

证券代码：688766

证券简称：普冉股份

普冉半导体（上海）股份有限公司
投资者关系活动记录表
(2025 年 6 月 3 日)

编号：2025-003

投资者关系活动类别	☒ 特定对象调研 ☐ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☒ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☒ 路演活动 ☐ 现场参观 ☒ 其他																																																																		
参与单位	<table><tr><td>长城基金</td><td>中信电子</td><td>中原电子</td></tr><tr><td>天风电子</td><td>华创电子</td><td>唯德私募</td></tr><tr><td>银河电子</td><td>东吴电子</td><td>招商电子</td></tr><tr><td>华金电子</td><td>华福电子</td><td>中银电子</td></tr><tr><td>明河投资</td><td>申万电子</td><td>星石投资</td></tr><tr><td>中邮电子</td><td>西部电子</td><td>光大电子</td></tr><tr><td>国联民生电子</td><td>长城电子</td><td>华泰电子</td></tr><tr><td>财通电子</td><td>海通电子</td><td>开源电子</td></tr><tr><td>海通证券</td><td>中金基金</td><td>国海电子</td></tr><tr><td>中金电子</td><td>广发电子</td><td>朱雀基金</td></tr><tr><td>东方电子</td><td>长盛基金</td><td>UBS</td></tr><tr><td>前海开源</td><td>申万菱信</td><td>山西电子</td></tr><tr><td>华夏基金</td><td>兴银理财</td><td>国泰基金</td></tr><tr><td>鹏华基金</td><td>Dymon Asia</td><td>平安基金</td></tr><tr><td>工银瑞信</td><td>大家资产</td><td>新华资产</td></tr><tr><td>宏利基金</td><td>壹点纳锦资管</td><td>兴证电子</td></tr><tr><td>易方达</td><td>安信基金</td><td>信达澳亚</td></tr><tr><td>前海人寿</td><td>大成基金</td><td>博时基金</td></tr><tr><td>锦悦恒瑞</td><td>中睿合银</td><td>炎生资管</td></tr><tr><td>东财电子</td><td>光大电子</td><td>诺安基金</td></tr><tr><td>方正电子</td><td>百年资产保险</td><td>中信保诚基金</td></tr><tr><td>远望角投资</td><td>中信电子</td><td>兆顺基金</td></tr></table>	长城基金	中信电子	中原电子	天风电子	华创电子	唯德私募	银河电子	东吴电子	招商电子	华金电子	华福电子	中银电子	明河投资	申万电子	星石投资	中邮电子	西部电子	光大电子	国联民生电子	长城电子	华泰电子	财通电子	海通电子	开源电子	海通证券	中金基金	国海电子	中金电子	广发电子	朱雀基金	东方电子	长盛基金	UBS	前海开源	申万菱信	山西电子	华夏基金	兴银理财	国泰基金	鹏华基金	Dymon Asia	平安基金	工银瑞信	大家资产	新华资产	宏利基金	壹点纳锦资管	兴证电子	易方达	安信基金	信达澳亚	前海人寿	大成基金	博时基金	锦悦恒瑞	中睿合银	炎生资管	东财电子	光大电子	诺安基金	方正电子	百年资产保险	中信保诚基金	远望角投资	中信电子	兆顺基金
长城基金	中信电子	中原电子																																																																	
天风电子	华创电子	唯德私募																																																																	
银河电子	东吴电子	招商电子																																																																	
华金电子	华福电子	中银电子																																																																	
明河投资	申万电子	星石投资																																																																	
中邮电子	西部电子	光大电子																																																																	
国联民生电子	长城电子	华泰电子																																																																	
财通电子	海通电子	开源电子																																																																	
海通证券	中金基金	国海电子																																																																	
中金电子	广发电子	朱雀基金																																																																	
东方电子	长盛基金	UBS																																																																	
前海开源	申万菱信	山西电子																																																																	
华夏基金	兴银理财	国泰基金																																																																	
鹏华基金	Dymon Asia	平安基金																																																																	
工银瑞信	大家资产	新华资产																																																																	
宏利基金	壹点纳锦资管	兴证电子																																																																	
易方达	安信基金	信达澳亚																																																																	
前海人寿	大成基金	博时基金																																																																	
锦悦恒瑞	中睿合银	炎生资管																																																																	
东财电子	光大电子	诺安基金																																																																	
方正电子	百年资产保险	中信保诚基金																																																																	
远望角投资	中信电子	兆顺基金																																																																	
时间	2025 年 5 月 14 日~5 月 30 日																																																																		
地点	腾讯会议、公司现场接待、券商策略会、反路演																																																																		

上市公司接待人员姓名	IR 张子怡
投资者关系活动主要内容介绍	一、公司介绍业绩情况 2024 年是公司快速发展的关键一年，公司抓住景气度修复契机，逆势扩大市场占有率，实现了营收、利润、出货量的同步新高。 去年全年，公司实现营收 18.04 亿元，同比增长 60.03%；实现扣非前净利润 2.92 亿元，同比增加 3.41 亿元；扣非后净利润 2.69 亿元，同比增加 3.34 亿元，其中非经常性损益 0.23 亿元，主要系华大九天投资收益及政府补助。 毛利率 33.55%，同比增加 9.26 个百分点，主要系产品结构改善、成本优化，及库存计提减值转销的共同影响。库存方面，公司计提减值准备 0.51 亿元，转回/转销减值准备 0.92 亿元，增加了利润 0.41 亿元。 2016 年成立至 2024 年末，公司存储产品累计出货量近 280 亿颗；2022 年推出“存储+”产品以来，相关产品累计出货量超过 12 亿颗。24 年，根据 Web-Feet Research 数据统计，公司 NOR Flash 全球市占率已从第六位跻身第五位。 同时，公司坚定的保持高水平的研发投入，即使在过去周期剧烈波动的年份，公司也依然每年保持 13%以上的投入水平。去年公司 2.42 亿研发投入，同比增长 26.5%，在原有的存储领域升级和“存储+”新产品开发方面，均有项目开展，为公司未来规模的持续扩张奠定坚实基础。 关于利润分配情况，2024 年上半年，公司以资本公积向全体股东每 10 股转增 4 股，增强了市场流动性；中期分红提议向全体股东每 10 股派发现金红利 1.9 元（含税），提高了投资者的回报水平，增强了投资者对公司未来发展的信心；此外，公司于 2025 年 3 月 28 日审议通过《关于公司 2024 年度利润分配方案的议案》，拟以 2024 年度实施权益分派方案的股权登记日登记的总股

	本扣减公司回购专用证券账户中股份为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 4.30 元（含税），同时拟以资本公积向全体股东每 10 股转增 4 股。上述分红预案已于 4 月 22 日股东大会审议通过。公司通过稳定、持续的分红政策，保护股东权益，增强投资者对公司的信心。 一季度公司实现营收 4.06 亿元，同比微增，环比减少 7%，Q1 为传统淡季。2024 年 Q1 营收较高，是因为 2022 年-2023 年经历较长周期的半导体下行后，市场呈现出短暂复苏，因此同比基数相对较高。2025 年一季度考虑到春节小长假及消费电子景气度较弱等因素，总体来看公司 Q1 营收符合内部预期。 实现扣非前净利润 1846.58 万元，扣非后净利润 1894.54 万元，扣非后净利润同比减少，主要系公司规模扩张带来的营运用增加，以及研发投入增长；扣非后净利润环比减少，主要系收入和毛利下降造成的利润减少。 Q1 毛利率 31.5%，同比基本接近，环比减少 2.74 个百分点，属于正常波动范围。 2025 年，是国际形势复杂多变的一年，挑战重重，面对复杂的环境变化，公司通过持续增加研发投入，使得整体研发能力快速提升，原有产品迭代并实现性能优化，新产品按计划实现量产，产品竞争力和覆盖面进一步增强。未来，公司有信心基于各条产品线的竞争优势，拓展更多的海内外客户，扩展更大的市场份额。谢谢！ 二、投资者交流环节 1、关税对公司实际业务的影响？Q2 是否有出现下游囤货应对后续不确定风险的情况？ 公司直接对美出口占整体营收比例较低，美国关税政策调整对公司的直接影响较小。鉴于此前美国宣布对芯片、个人电脑、智能手机、半导体器件等多种类商品豁免征收“对等关税”，美
--	---

	国相关关税政策调整对公司下游行业以及供应链带来的影响尚待观察。目前并未看到下游有囤货情况，市场情况多变，公司会保持持续的关注和应对。谢谢！ 2、各条产品线应用占比有显著变化吗？ 分产品线去看的话，NOR Flash 下游手机、电脑及 TWS 等消费类占比 75%，工控、通信、车规总计 25%，与去年整体变化不大。EEPROM 下游手机、电脑及其他消费类占比 80%，其中手机摄像头模组（CCM）占比接近 50%，工控、通信、车规占比共计 20%，其中，工控领域相关占比持续增长。谢谢！ 3、去年至今 NOR Flash 的量价及毛利率是如何变化的，后续怎么判断趋势？ 公司出货量会持续的保持增长，特别是 ETOX 工艺、中大容量产品等后续占比会持续提升。 去年三季度至今，NOR Flash 的市场价格基本处于底部位置震荡，后续随着市场供需关系的好转，存在改善的可能性。 毛利率方面，NOR Flash 的毛利率变化受消费电子景气度、市场竞争格局、公司竞争策略、成本、产品结构变化等多重因素共同影响，公司目前毛利波动属于合理范围。谢谢！ 4、NOR Flash 下游库存情况如何？如何预判今年是否会出现景气度拐点？ NOR Flash 目前下游渠道、代理和终端厂商的库存状态均较为正常，公司作为芯片设计原厂的库存水平不存在被动积压带来的压力，更多是主动的囤货。目前从 Q1 来看，还不能看到行业景气度的拐点，后续如果国补力度持续或有新增消费刺激政策，亦或是有新的爆发式终端出现等，均会改善供需关系，从而引发行业拐点的出现。谢谢！
--	---

	5、NOR Flash 目前的竞争格局，后续的竞争规划？ 公司始终专注于做好产品，拓展市场，并践行至今，也收获了一定的成果，2024 年，根据 Web-Feet Research 数据统计，公司 NOR Flash 全球市占率已从第六位跻身第五位。 公司目前双工艺全容量产品，持续推进更为高端的工控和车规客户；大容量市场，如在一些消费类的手表手环、服务器、车载领域的智能驾驶监控系统、域控制、ADAS 系统等项目的坚定拓展。 大容量市场的 TAM 和单价相对来说，都会比中小容量高，公司在稳定中小容量市场底盘的前提下，也希望通过大容量市场获得相对合理的份额和收益。于客户而言，希望引入更多具有性价比和优势性能的厂商，对公司是机会。谢谢！ 6、EEPROM 的毛利率水平如何变化？后续格局是否依然保持稳定？新的市场增量在哪里？ EEPROM 由于竞争格局较为稳定，因此产品价格和毛利率波动均较为稳定。公司 EEPROM 毛利率保持逐季改善趋势，是由于下游工控客户导入进展顺利，如服务器、光模块、工业三表等市场均有持续拓展，对毛利率改善带来正向影响。 随着 5G 网络、WIFI6、数据中心等新基建；AI 新应用场景等云基建快速渗透，下游服务器、光模块等相关产业链需求激增。同时，能源车中 ADAS 系统的不断完善、智能座舱、智能网联等各项应用；工业/教育/娱乐机器人等需求逐步体现，将拉动 EEPROM 需求，市场空间也会随之扩增。因此，未来 EEPROM 的增长空间还是比较大的，公司会坚定不移的持续拓展。谢谢！ 7、MCU 的量价及毛利率情况变化如何？后续如何展望？ 去年三季度至今 MCU 的产品价格和毛利率均较为稳定，产品
--	--

	价格也已经在底部震荡了三到四个季度，后续公司会通过推出系列新产品，向品牌客户持续推广等积极举措从公司维度持续改善毛利率水平。谢谢！ 8、MCU 有什么新拓展客户领域？后续重点拓展方向有哪些？ 高端消费电子智能化，智能穿戴、智能家居领域，持续探索与 AIOT 的融合应用，如 AI 玩具等；工业与能源市场，如工业自动化、光伏逆变器、储能系统等，重点拓展电机应用、小家电、白电、三表等终端。以工艺和技术差异化（超低功耗、超小体积）和重点领域的方案设计为核心，通过“消费电子稳基盘、工业汽车拓增量”双轨驱动，向高附加值市场突破。谢谢！ 9、MCU 目前的竞争格局，后续的竞争规划？ 目前 MCU 市场竞争格局呈现国际巨头仍占主导，但国产厂商崛起的态势。国际大厂如 NXP、瑞萨等在汽车电子等高端领域占据较大份额。国产厂商数量较多，在消费电子等领域积极渗透，在目前国际形势紧张的大背景下，国产替代趋势持续明朗且紧迫。 后续，公司将继续发挥在 SONOS 工艺、超低功耗及高集成度方面的工艺与设计优势，推出更多满足市场需求的产品，覆盖从入门级到中高端等多种应用场景。推进基于 ARM 内核的 M4 MCU 等产品的持续研发和放量，继续拓展智能消费电子和工业控制等领域市场，提高产品渗透率。加强生态支持，完善开发工具和软件资源，提升产品易用性和开发效率，打造良好的开发生态，吸引更多客户和开发者使用公司的 MCU 产品。谢谢！ 10、请问晶圆厂和封测厂方面成本后续会涨价吗？公司能不能把涨价的部分顺利传导下去？ 晶圆厂产能目前是逐步趋于紧张的状态，但目前双方协商的价格依然处于比较稳定的阶段。谢谢！
--	--

	11、公司为什么 Q1 未单独披露计提资产减值准备的公告？ 是因为公司本期资产计提减值的数额小于上年期净利润的 10%，不满足披露条件。谢谢！ 12、去年计提了多少存货跌价，对净利润影响如何？今年这部分预计对净利润如何影响？何时能消化到正常水平？ 2024 年度，公司计提减值准备人民币 5,138.03 万元，转回/转销减值准备人民币 9,202.40 万元，增加公司报表利润总额人民币 4,064.37 万元。 2024 年 Q1 至今，随着公司规模体量的持续扩张，公司保持了一定量的库存水平，后续依然会有滚动的计提转回。 总体来说公司库存处于健康水平。谢谢！ 13、去年四季度和今年一季度均为费用影响了利润水平？今年的后面 3 个季度费用率会有所改善吗？研发投入会以什么增速去投入？ 费用率这个问题从两方面来看。一个是规模效应，一个是费用管控。 增加收入是公司的首选项，这是公司规模扩大，业务发展的表征，也是持续向上发展的根本。在一定程度上，扩大规模会增加成本开支（尤其是在研发方面），但是这个是公司发展壮大必须做的。 公司一直致力于通过多种方式优化成本和费用管控。例如，在成本端持续实施灵活可控的生产备货和成本管控策略，综合考量需求预测、安全库存、投产规划、供应链协调、风险管控等因素，合理应对成本变化，这可能会对费用率的改善产生积极影响。 关于研发投入，公司认为合理的研发投入占比为总营收的 8%~15%，根据公司不同的发展阶段有所波动，规划研发投入的同
--	--

	比增速会尽可能低于营收的同比增速。持续的研发投入是公司未来在市场上能够保持持续竞争力的必要和先决条件，短期投入对费用的压力，也会在未来某一时间迎来相对应的回报期。谢谢！ 14、车载方面的进展如何？后续如何规划？ 全系列 EEPROM 产品均已通过 AEC-Q100 Grade1 国际权威第三方标准的全面考核。报告期内，公司 EEPROM 产品在夯实车身摄像头出货的基础上，新增车身域控、毫米雷达波、电机控制、电池 BMS、车载中控、娱乐系统等汽车电子应用项目，实现了海内外客户的批量交付，在汽车电子领域的市场份额得到了有效拓展，汽车电子产品营业收入占比有所提升。 目前公司更多容量和系列的 NOR Flash 产品已陆续完成 ACE-Q100 认证，未来可以更好的满足客户不同方案的认证需求，公司目前在产品主要应用在中控娱乐系统、前装车载导航等领域。 MCU 产品尚未推出车规级产品，但目前部分工规级产品已用于车身非安全性能领域，如氛围灯、车窗控制、座椅控制等领域。公司会将 MCU 车载产品列入公司长期规划，后续进展公司将会保持向市场的持续更新。谢谢！
附件清单（如有）	无
日期	2025 年 6 月 3 日