

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 9 月 22 日)

编号：2025-005

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>中泰电子</td><td>鹏华基金</td><td>永赢基金</td></tr><tr><td>兴全基金</td><td>长信基金</td><td>西部利得</td></tr><tr><td>华泰资管</td><td>安信基金</td><td>天弘基金</td></tr><tr><td>摩根基金</td><td>富国基金</td><td>交银施罗德</td></tr><tr><td>汇添富</td><td>南方基金</td><td>工银瑞信</td></tr><tr><td>中金电子</td><td>东方阿尔法基金</td><td>北京星石投资</td></tr><tr><td>国信自营</td><td>森锦投资</td><td>华创电子</td></tr><tr><td>宏利基金</td><td>财通基金</td><td>国联基金</td></tr><tr><td>浙商资管</td><td>财通资管</td><td>中金资本</td></tr><tr><td>兴银基金</td><td>诺德基金</td><td>银河基金</td></tr></table>	中泰电子	鹏华基金	永赢基金	兴全基金	长信基金	西部利得	华泰资管	安信基金	天弘基金	摩根基金	富国基金	交银施罗德	汇添富	南方基金	工银瑞信	中金电子	东方阿尔法基金	北京星石投资	国信自营	森锦投资	华创电子	宏利基金	财通基金	国联基金	浙商资管	财通资管	中金资本	兴银基金	诺德基金	银河基金
中泰电子	鹏华基金	永赢基金																													
兴全基金	长信基金	西部利得																													
华泰资管	安信基金	天弘基金																													
摩根基金	富国基金	交银施罗德																													
汇添富	南方基金	工银瑞信																													
中金电子	东方阿尔法基金	北京星石投资																													
国信自营	森锦投资	华创电子																													
宏利基金	财通基金	国联基金																													
浙商资管	财通资管	中金资本																													
兴银基金	诺德基金	银河基金																													
时间	2025 年 9 月 17 日~9 月 19 日																														
地点	公司现场接待、腾讯会议、反路演、策略会																														
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、公司近况更新 公司就 2025 年上半年业绩情况做简要分享，对各条产品线近况及市场量价情况做汇报更新。同时，公司就最近披露的筹划收购公告所涉及标的的基础信息展开说明介绍。 二、投资者交流环节																														

	1、晶圆厂 NOR Flash 产能后续是否会持续偏紧张，公司如何确保产能的充足供应？ 公司和各晶圆厂保持紧密合作，以保障公司相应产能，同时公司目前有充足库存保障，对应具备一定性价比的 wafer、半成品及成品等，可以确保公司后续规模的持续增长。谢谢！ 2、请问晶圆厂方面成本后续会涨价吗？是否会影响到成本价格？ 晶圆厂产能目前处于持续紧张的状态，但目前公司与其双方协商的价格依然处于比较稳定的水平。未来是否影响成本价格要根据市场具体的供需关系去判断和谈判博弈。谢谢！ 3、公司此次计提减值将产生什么影响，如何预期后续是否可以顺利冲回？ 当期审慎性原则进行计提减值，对上半年利润情况有减少影响。考虑到公司产品均为通用品类，迭代周期较长，后续随着对应产品正常出售或者市场价格对应有所回升，符合会计准则的可以正常转回/冲回。谢谢！ 4、车载方面的进展如何？后续如何规划？ 公司存储类车载产品完成 AEC-Q100 Grade1 标准的全面考核，在车身摄像头、车载中控、娱乐系统等应用上实现了海内外客户的批量交付，汽车电子产品营收占比持续提升；同时公司持续推进 EEPROM 产品全系列的车规认证。 公司中小容量 SONOS NOR Flash 车载产品已陆续完成 AEC-Q100 认证，主要应用于部分品牌车型的前装车载导航、中控娱乐等。同时，公司全容量 ETOX NOR Flash 系列产品通过 AEC-Q100 车规认证，为公司在汽车电子领域的进一步发展奠定了坚实的基础，打开了更加广阔的市场空间。
--	---

	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！ 5、上半年消费电子景气度不达预期的情况下，未来公司怎么平衡营收和利润的关系，怎么考量毛利率？ 公司会持续的降本增效，但是依然会保证充足的研发投入，且公司深知对于通用公司而言，规模安全性和平台化健壮性的绝对重要意义，因此公司认为要用动态的眼光看待公司的增长。毛利率受到市场策略等动态条件影响，周期上下行的衔接阶段存在正常弹性范围都是合理的。 长期去看，公司会加大高附加值产品的研发推广，加大布局工业控制、物联网、汽车电子等领域，逐步提升该类产品 and 对应客户在营收中的占比，同时，与核心供应商深化战略合作，优化工艺和生产流程，降低成本，提升性价比。谢谢！ 6、消费电子市场后续成长空间怎么看待？还有什么领域值得期待？ 公司看好消费电子后续的成长空间，目前端侧 AI 多终端落地进展快速，部分环节升级将引领消费电子行业成长，AI 技术的发展为消费电子市场带来了新的换机需求和增长动力。这些都是公司未来会全力抓住的新的机会。谢谢！ 7、请问公司未来还有什么新产品线规划？ 公司未来会持续探索新产品线可能性，基于目前存储，及“存储+”产品阵列，横纵挖掘延展，助力公司未来成长为优秀的通用平台公司。谢谢！
--	--

	8、普冉股份为何要筹划收购珠海诺亚长天存储技术有限公司控股权？ 本次收购主要是为了增强公司在存储器芯片领域的核心竞争力，进一步丰富产品线。珠海诺亚长天存储技术有限公司持有 SkyHigh Memory Limited (SHM) 100%的股权。SHM 专注于提供中高端应用的高性能 2D NAND 及衍生存储器 (SLC NAND, eMMC, MCP) 产品及方案，其产品与普冉股份现有的 NOR Flash、EEPROM、MCU 等产品形成互补，可完善公司非易失性存储产品布局。同时，SHM 在全球建立了较为成熟的销售网络，与公司主要来源于中国市场的销售渠道形成互补，有助于公司拓展全球市场。此外，双方在设计及产品工程能力方面也能相互补充，产生良好的业务协同效应。谢谢！ 9、收购完成后，对普冉股份的业务布局有何影响？ 交易完成后，公司与目标公司将在产品、市场、技术等方面形成有效互补。在产品上，普冉股份主营产品与 SHM 的 SLC NAND、eMMC、MCP 等产品结合，形成完整的非易失性存储产品布局；市场方面，将从以中国市场为主扩展到覆盖全球范围；技术上，公司的集成电路产品自主研发设计能力与 SHM 在产品性能优化等方面的工程能力相结合，提升整体技术实力，从而提升公司在全球存储市场的综合竞争力。谢谢！ 10、普冉股份未来的发展战略是什么，收购事项与发展战略有怎样的契合度？ 公司坚持存储和“存储+”并行战略，一方面巩固 NOR Flash 和 EEPROM 在现有市场的优势，拓展工业、车规等增量市场；另一方面大力发展 MCU 和模拟产品。此次收购与发展战略高度契合，收购完成后，纳入新的 2D NAND 及衍生存储器产品，进一步丰富“存储+”战略下的产品矩阵，完善非易失性存储产品布局，增
--	---

	强在存储器芯片领域的核心竞争力，助力公司在全球存储市场取得更有利的竞争地位。谢谢！ 11、如何看待公司未来的成长潜力？ 公司未来的成长主要源于以下几个方面： 1) 产品结构优化与高端市场渗透：大容量 NOR Flash 在工控、车载、通讯等领域的导入，以及汽车电子等高附加值产品占比的提升，有助于改善盈利能力和市场空间。 2) “存储+”战略的协同效应：MCU、Driver 等模拟芯片与存储产品的协同发展，有望开拓更广阔的应用场景和客户群体。 3) 潜在收购带来的战略机遇：若成功收购 SHM，公司将补全 SLC NAND 等产品线，SHM 的海外渠道和工程能力，有助于公司加速全球化布局，形成新的增长点。 4) 长期行业趋势的受益：AIoT、汽车电子、工业控制等下游领域对存储芯片的持续需求，以及技术迭代和国产化替代的机遇，为公司长期发展提供了广阔的市场前景。谢谢！
附件清单（如有）	无
日期	2025 年 9 月 22 日