

标题：全球第三大 EEPROM 存储芯片生产商，AI PC 利好不断，公司一季度扣非净利增长近 3 倍

摘要：AI PC 内存容量至少增加 50%，存储芯片商将大幅受益

作者：市值风云 APP：天成 henry

公司近期看点：

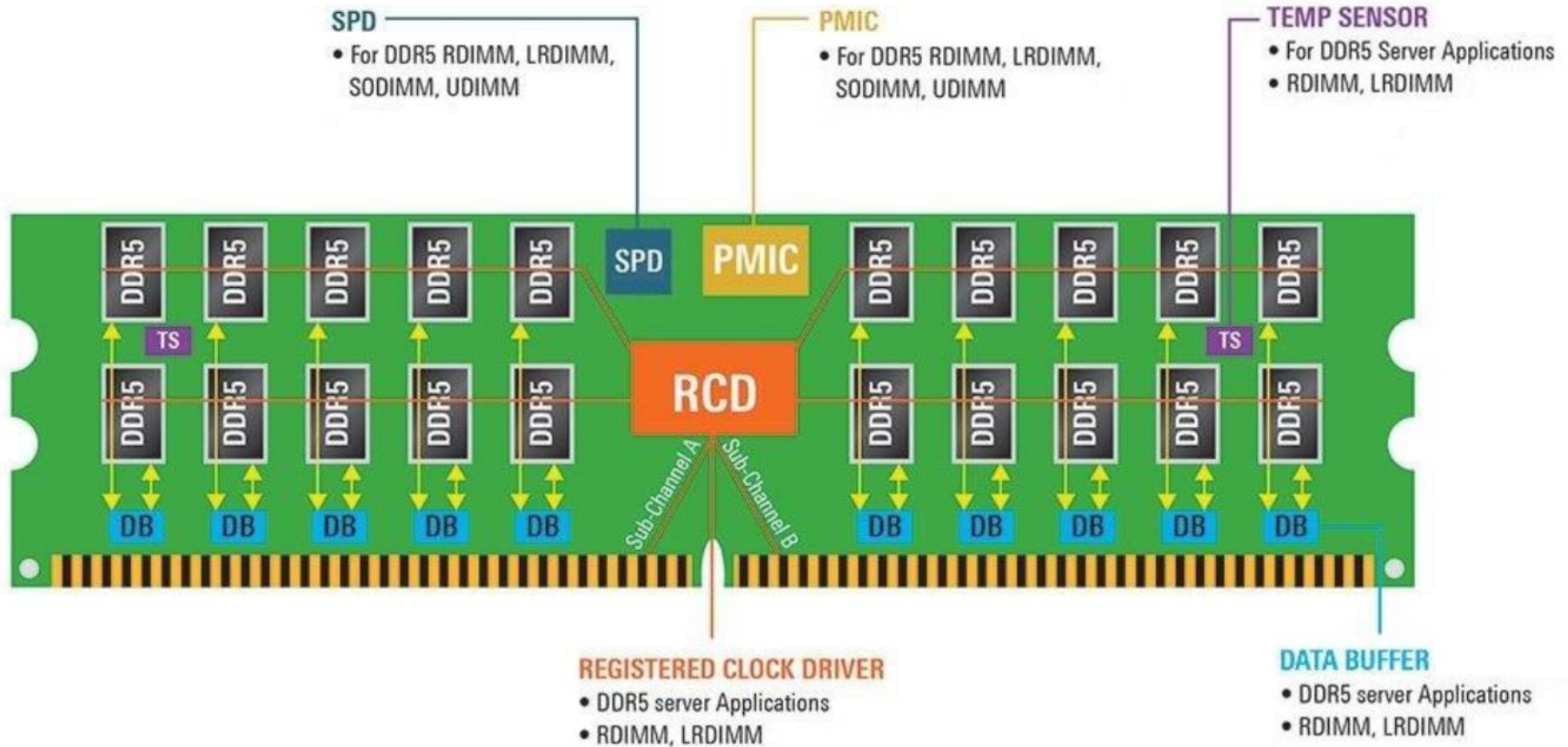
- 1、下游市场回暖，一季度营收大增 72%。
- 2、AI PC 助攻，有望带动 EEPROM、NOR 等存储大幅提升。
- 3、“北向资金”持续流入，沪股通持股数创新高。

一、公司简介及业绩情况

聚辰股份是一家全球化的集成电路设计企业，目前拥有存储类芯片、音圈马达驱动芯片和智能卡芯片三条主要产品线，产品广泛应用于智能手机摄像头模组、内存模组、汽车电子、液晶面板、工业控制、通讯、蓝牙模块、计算机周边、白色家电、医疗仪器等众多领域。

非易失性存储芯片业务是聚辰的核心业务，尤其在 EEPROM 领域，聚辰股份拥有超过 20 年的研发经验，是全球第三大 EEPROM 存储芯片生产商。

聚辰股份与澜起科技合作开发了配套新一代 DDR5 内存条的 SPD 产品，内置 SPD EEPROM，用于存储内存模组的相关信息以及模组上内存颗粒和相关器件的所有配置参数。



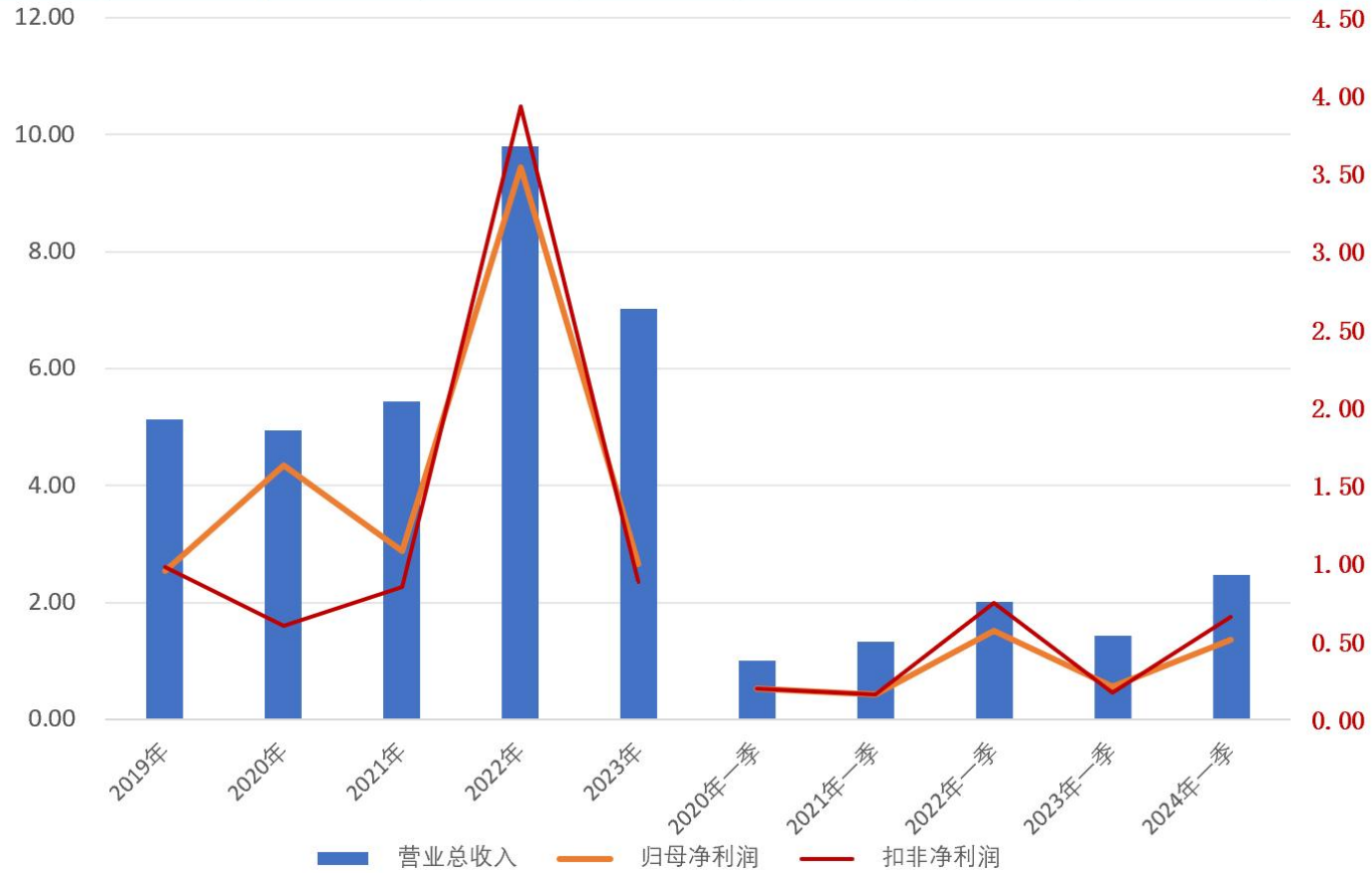
(DDR5 内存模组)

2023 年受个人电脑及服务器市场需求疲软，以及下游内存模组厂商采购及库存策略调整等因素影响，公司配套 DDR5 内存模组的 SPD 产品的销量及收入出现较大幅度下滑，产品销售结构的变化导致公司近三年的收入规模和盈利能力呈现较大幅度波动。2023 年公司营业收入 7.03 亿元，同比下跌 28.25%；归母净利润 1 亿元，同比下降 71.63%；扣非净利润 0.88 亿元，同比下跌 77.52%。

2024 年一季度随着下游应用市场需求的逐步回暖，公司业绩逐渐恢复。公司一季度营业收入 2.47 亿元，同比增长 72.49%；归母净利润 0.51 亿元，同比增加 138.05%；扣非净利润 0.66 亿元，同比增加 293.40%。

聚辰股份业绩变动情况（亿元）

项目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2020年一季	2021年一季	2022年一季	2023年一季	2024年一季
营业总收入	5.13	4.94	5.44	9.80	7.03	1.00	1.33	2.01	1.43	2.47
归母净利润	0.95	1.63	1.08	3.54	1.00	0.20	0.16	0.57	0.21	0.51
扣非净利润	0.98	0.60	0.85	3.93	0.88	0.20	0.16	0.75	0.17	0.66



(数据来源: Choice 金融终端, 制图: 市值风云 APP)

2024 年一季度公司合同负债 153 万元, 相比 2023 年底 74 万元有所提升, 公司订单好转, 预收货款持续上升。



(数据来源: Choice 金融终端, 制图: 市值风云 APP)

二、涉及概念

1、存储芯片: 公司持续以市场需求为导向, 巩固在非易失性存储芯片领域的市场领先地位, 丰富在驱动芯片等领域的产品布局。

2、汽车电子概念：公司在汽车电子领域的业务布局公司现已拥有 A2 等级的全系列汽车级 EEPROM 产品，主要应用于汽车娱乐系统、液晶显示等外围部件。

3、华为概念：公司 EEPROM 产品应用于华为智能手机的产品系列主要包括 Mate 系列、P 系列、荣耀 V 系列、荣耀 Note 系列、Nova 系列等。

4、比亚迪/特斯拉概念：目前公司 A2 等级的全系列 EEPROM 产品已通过 AEC-Q100 可靠性标准认证，主要应用于车载摄像头、液晶显示、娱乐系统等外围部件以及电池管理系统等核心部件，终端客户包括大众、特斯拉、丰田、现代、起亚以及上汽、一汽、小鹏、广汽、北汽、比亚迪、长安、吉利、奇瑞等多家国内外市场主流汽车厂商。

三、事件催化

6 月份将有多场有关 AI PC 和 AI 手机发布会议，由于 AI PC 需要处理大量的数据，为此扩大内存容量也是硬件端的重要考量点，相比当前的 PC，AI PC 的内存容量将至少增加 50%，未来有望带动 EEPROM、NOR 等存储大幅提升。

四、市场行为

（一）机构调研

4 月份机构密集调研，共计 190 家机构参与调研聚辰股份。

调研信息显示，公司 NOR Flash 产品已实现大批量出货，一季度出货量超过 5600 万颗，单季度销量占 2023 年全年销量的比例接近 70%，市场份额和品牌影响力不断提升。

公司基于 NORD 工艺平台开发了一系列具有自主知识产权的 NOR Flash 产品，全面依照车规标准设计，并已实现向 TWS 蓝牙耳机、PLC 元件以及 AMOLED 手机屏幕等应用市场和客户群体批量供货，产品累计出货量已超过 1 亿颗。

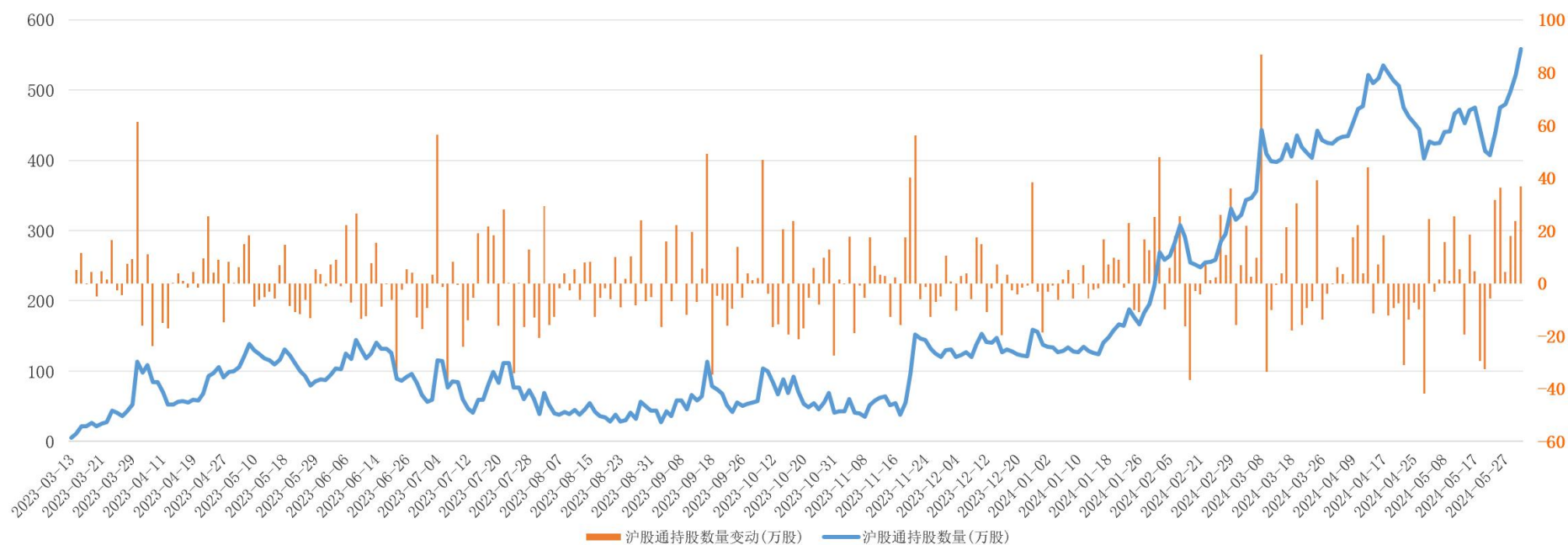
音圈马达驱动芯片去年逆势大幅增长原因：去年全球智能手机市场需求处于紧缩状态，公司在加强对开环音圈马达驱动芯片与 EEPROM

二合一产品推广力度的同时，提升对重点客户销售及技术服务水平，实现批量交付新一代 1.2V/1.8V 逻辑电平自适应中置开环音圈马达驱动芯片，闭环音圈马达驱动芯片产品也已获得客户小批量应用，带动音圈马达驱动芯片产品线全年实现销售收入 8716.31 万元，同比增长 52.46%。

（二）投资者持仓

2023 年底以来“北向资金”持续流入，沪股通持股数量增加 5 倍。

“北向资金”持仓聚辰股份变动情况



(数据来源: Choice 金融终端, 制图: 市值风云 APP)

2024 年一季度公司前十大流通股中新进 2 只基金。

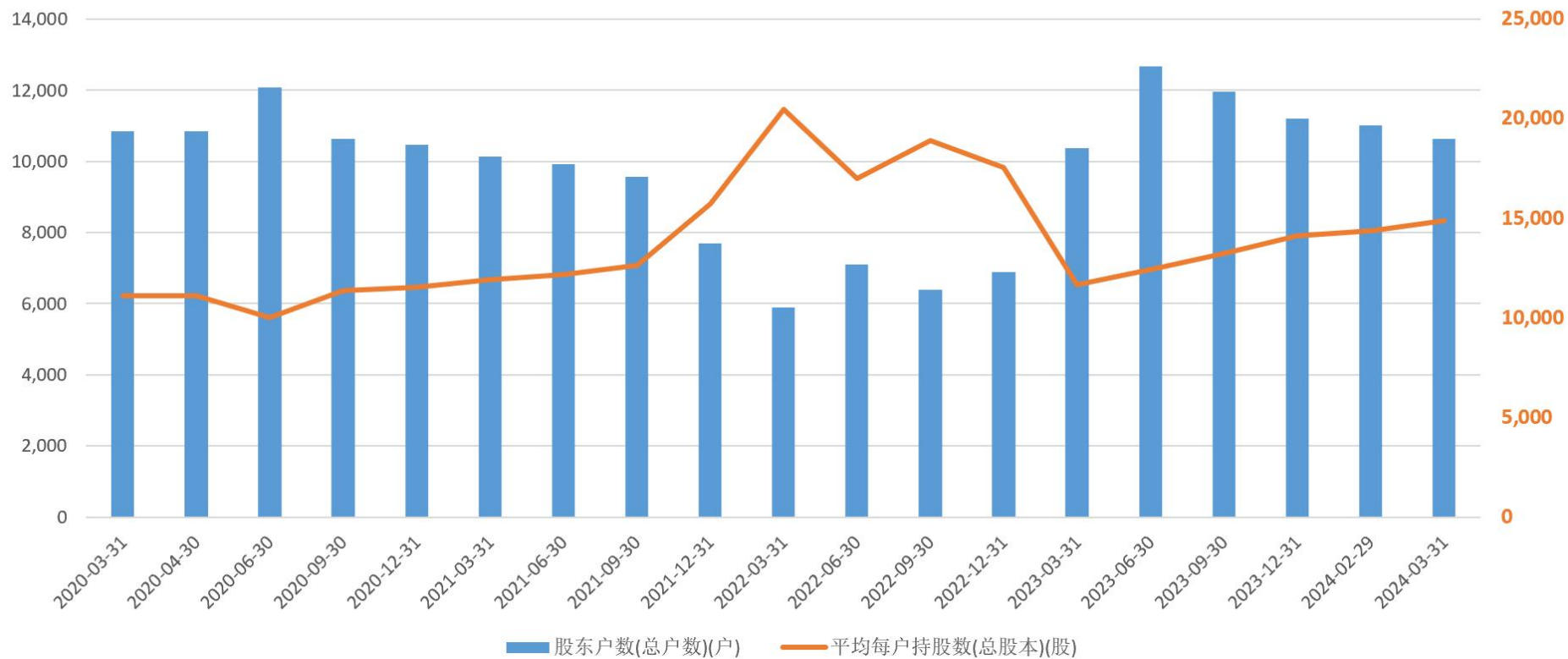
2024 年一季度聚辰股份前十大流通股股东持仓情况

股东名称	股东性质	持股数量 (万股)	占总股本比例 (%)	占无限售流通股 比例 (%)	较上期持股变动数 (万股)
上海天壕科技有限公司	其它	3,341.49	21.13	21.13	不变
宁波亦鼎创业投资(有限合伙)	投资公司	1,142.09	7.22	7.22	不变
聚辰半导体(香港)有限公司	其它	1,098.51	6.95	6.94	不变
北京珞珈天壕投资中心	投资公司	674.41	4.26	4.26	不变
武汉珞珈梧桐新兴产业投资基金	投资公司	622.41	3.94	3.94	不变
香港中央结算有限公司	其它	424.19	2.68	2.68	新进
宁波梅山保税港区登矽全投资(有限合伙)	投资公司	384.01	2.43	2.43	不变
北京新越成长投资中心	投资公司	321.69	2.03	2.03	不变
易方达科讯混合型基金	基金	213.56	1.35	1.35	新进
德邦半导体产业混合型基金	基金	201.09	1.27	1.27	新进
合计		8,423.45	53.25	53.25	

(数据来源: Choice 金融终端, 制图: 市值风云 APP)

2023 年下半年以来, 聚辰股份股东数持续降低, 平均每户持股数持续上升, 筹码集中度持续提高。

聚辰股份股东户数变动情况



(数据来源: Choice 金融终端, 制图: 市值风云 APP)