

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

（2022年06月）

编号：2022-007

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）																																																			
参与单位名称	<table border="1"><tr><td>迎水资本</td><td>钦沐资管</td><td>浦银安盛</td></tr><tr><td>朱雀基金</td><td>长江养老</td><td>富邻投资</td></tr><tr><td>凯石基金</td><td>中信建投</td><td>长盛基金</td></tr><tr><td>方正电子</td><td>方正证券研究所</td><td>新华基金</td></tr><tr><td>泰康资管</td><td>上海云门投资管理</td><td>彤源投资</td></tr><tr><td>光大资管</td><td>太平基金</td><td>韶夏资本</td></tr><tr><td>嘉实基金</td><td>恒越基金</td><td>华富基金</td></tr><tr><td>光大保德信</td><td>信诚基金</td><td>中银国际</td></tr><tr><td>多鑫投资</td><td>人保养老</td><td>瀚亚投资</td></tr><tr><td>博时基金</td><td>泰信基金</td><td>中邮创业基金</td></tr><tr><td>富国基金</td><td>中泰电子</td><td>国元证券</td></tr><tr><td>中银基金</td><td>德邦基金</td><td>浙商基金</td></tr><tr><td>上银基金</td><td>中融基金</td><td>百年保险</td></tr><tr><td>国寿安保</td><td>民生电子</td><td>兴全基金</td></tr><tr><td>天弘基金</td><td>兴业电子</td><td>万家基金</td></tr><tr><td>开源电子</td><td>招商电子</td><td>贝莱德基金</td></tr><tr><td>百济投资</td><td>工银安盛</td><td></td></tr></table>	迎水资本	钦沐资管	浦银安盛	朱雀基金	长江养老	富邻投资	凯石基金	中信建投	长盛基金	方正电子	方正证券研究所	新华基金	泰康资管	上海云门投资管理	彤源投资	光大资管	太平基金	韶夏资本	嘉实基金	恒越基金	华富基金	光大保德信	信诚基金	中银国际	多鑫投资	人保养老	瀚亚投资	博时基金	泰信基金	中邮创业基金	富国基金	中泰电子	国元证券	中银基金	德邦基金	浙商基金	上银基金	中融基金	百年保险	国寿安保	民生电子	兴全基金	天弘基金	兴业电子	万家基金	开源电子	招商电子	贝莱德基金	百济投资	工银安盛	
迎水资本	钦沐资管	浦银安盛																																																		
朱雀基金	长江养老	富邻投资																																																		
凯石基金	中信建投	长盛基金																																																		
方正电子	方正证券研究所	新华基金																																																		
泰康资管	上海云门投资管理	彤源投资																																																		
光大资管	太平基金	韶夏资本																																																		
嘉实基金	恒越基金	华富基金																																																		
光大保德信	信诚基金	中银国际																																																		
多鑫投资	人保养老	瀚亚投资																																																		
博时基金	泰信基金	中邮创业基金																																																		
富国基金	中泰电子	国元证券																																																		
中银基金	德邦基金	浙商基金																																																		
上银基金	中融基金	百年保险																																																		
国寿安保	民生电子	兴全基金																																																		
天弘基金	兴业电子	万家基金																																																		
开源电子	招商电子	贝莱德基金																																																		
百济投资	工银安盛																																																			
时间	2022年05月31日-2022年06月29日																																																			
地点	公司会议室、腾讯会议、电话会议																																																			
上市公司接待人员姓名	董事长兼总经理 王楠 董事会秘书兼财务负责人 钱佳美																																																			

<p>投资者关系活动主要内容介绍</p>	<p><b>一、董事会秘书对公司近况做初步介绍</b></p> <p>董事会秘书、财务负责人钱佳美向与会投资者简要介绍了公司概况、技术优势及市场空间，同时回顾了公司 2021 年年度、2022 年一季度经营情况，以及公司近期经营近况。</p> <p><b>二、投资者交流环节</b></p> <p><b>1、目前整个市场的状况如何，市场需求和客户看法是什么样的？</b></p> <p>答：今年整体的市场比较有挑战。由于受到了国际局势和其他多方面的原因，能够看出市场目前是在向下调整的过程当中。公司比较直观的感受是，今年消费类市场受到的冲击较大，尤其是去年价格较敏感的中低端市场价格会继续下调，大客户端需求仍然较为旺盛，但是弹性较小。工业和车载方面的需求目前看依旧正常，随着公司新产品的不断导入，未来会有较好的增长。</p> <p><b>2、Q1 受到各方因素的影响，导致市场下行，现在随着上海封控解除，市场趋势变动情况怎么样？公司经营情况是否有改善？</b></p> <p>答：上海 3 月底开始封控，由于公司出货集中在月底，所以部分产品物流受到影响，未到达客户手中，影响了公司的部分收入，叠加 Q1 是行业传统淡季，因此 Q1 收入略有下滑。但从 4-5 月份开始，管理层调动协调资源，积极解决物流问题，使得发货状况改善。6 月 1 日起，公司全员复工，生产经营水平均已恢复到正常水平。</p> <p>下半年根据经验判断，行业进入到爬坡过程，整体会有一些的上升趋势。同时，随着疫情好转，经济复苏，各类刺激政策出台，市场整体会向好。</p> <p><b>3、今年 NOR Flash 和 EEPROM 的价格走势如何？</b></p>
----------------------	--

答：公司 EEPROM 产品的手机摄像头模组 EEPROM 芯片（CCM）今年 1 月价格上调 20%。同时，公司更多产能会像车载、工控、智能家电方面倾斜。

NOR Flash 方面主要是消费类产品，价格有向下趋势，但公司中大容量 ETOX 产品逐渐上量，下半年会有一定增长。另外，公司 32M-128M SONOS Flash 出货量占比在持续提升，相较小容量产品，NOR Flash 方面整体盈利能力在不断提升。

此外，公司 40nm 产品出货量占比逐渐提升，成本方面有较为领先的优势，因此会有较为稳定的毛利率和 ASP。虽然目前下游价格有下行趋势，但是公司已经从各个方面做好了应对准备。

#### **4、公司如何在今年下游消费电子市场受疫情影响较大的环境下保持增长？**

答：一方面，公司在不断开拓市场，包括海外市场，进展较为顺利。另一方面，公司的终端应用种类比较丰富，除了手机、可穿戴以外，还包括很多其他领域和品类，如 AIOT、通讯、车载、工控等等，因此能够一定程度分担下游需求波动风险。

同时，公司持续拓展大客户群体，目前拓展成果已经在下行的市场背景下体现出一定成果。另外，公司持续推出新产品，即 Memory+战略下相关产品（MCU 和 VCM Driver），以及 ETOX NOR Flash 的逐步量产和销售。结合上述原因，公司对未来的长期增长有信心。虽然市场在下行，但是公司会稳扎稳打，通过既有领域的客户延伸，未进入市场的持续拓展，以及新产品带来的额外业绩增长相结合，保持公司未来的发展和成长。

#### **5、晶圆厂产能状况有缓和吗？最近的一次涨价是什么时候？后续是否会继续涨价？**

答：公司目前没有收到晶圆厂的涨价通知，上一次涨价在去年年终，由于行业整体产能紧张的原因。2022 年整年，公司已经

获得了具备一定增量的产能支持，后续随着产能扩张、公司产品结构的持续更新，公司也会考虑寻找新的战略合作伙伴，将同时达到分散风险的目的。

**6、请问公司目前 MCU 进展状况如何，今年的导入进展和客户拓展怎么样？**

答：目前 MCU 进展与规划基本一致。公司定义做通用型 MCU，第一颗 M0+产品已经量产，在做持续的市场推广。主要以消费类客户为主，还有部分工业类为辅，应用较为广泛，如蓝牙控制、小家电、电动工具、安防应用等，和之前规划目标相当。由于考虑到基于不同应用领域的产品，市场需求会有一些的周期性及波动起伏，因此，公司希望服务大众化、通用类市场。

公司也在同时完善配置研发团队、软件开发系统、客户支持等等工作，为未来更大规模的发展做好准备。这是目前公司 MCU 的整体状况，随着时间推移将会有持续的增长，具体进展可以关注公司后续的数据和信息。

**7、公司对今年全年 NOR Flash 增长的预期怎么样？**

答：虽然一定程度会受到小容量价格下行的影响，但是全年 ASP 会保持一定水平。一方面，SONOS 产品贡献会稳中有升，另一方面，ETOX 中大容量新产品会形成绝对补充。

从产能供给端来看，今年产能可以达到预期，会比去年有一定程度增长。市场渗透率来看，公司海外市场由于基数较小，增速会较快。在 NOR Flash 方面，海外增长的速度会远大于国内增长速度，也能够一定程度上有效地帮助整体增长。

**8、境外市场的业绩主要靠什么带动？**

答：目前境外市场主要是中国台湾、日本、韩国、美国等。日本主要偏工业类，中国台湾主要针对屏幕、PC 周边、主板等；

韩国主要是几个大客户，包括三星等，都是公司主力增长方向和发力点。此外，公司还在延展其他国家和地区的业务，如欧洲、印度等市场还在继续孵化，未来会有更好的体现。

**9、是否能够复盘下去年海外市场表现，同时预期下今年表现？**

答：境外市场需要较长的导入时间，2021年公司境外销售占比约13%，之前基数较小，因此未来增长会保持较快速度。会有一些的风险提示，如俄乌战争影响等不可抗因素。但是公司总体是有信心的，因为客户和项目较为多元化，整体风险平衡能力较强。今年新增客户和新增应用导入均表现较好。

公司把EEPROM做为推进先驱，进入客户以后，EEPROM会水平打开和导入，新产品也在做早期评估，如Memory+系列的产品，通过本地团队的努力，也产生了比较好的效果。目前来看，公司和客户的粘合度，项目获取数量、进入项目的占比都好于预期。

**10、目前国内EEPROM的竞争格局怎么样？公司有什么核心竞争力？**

答：公司在EEPROM上主要是工艺技术、设计技术以及产品性能方面有领先优势。技术上公司与国际优秀厂商对标，更为看重持续的增长动力、盈利能力，就长期发展来看，公司有信心成为全球领先者。尽管公司成立和上市的时间不久，但是增长速度有目共睹，未来公司有信心保持增速。

公司会保持自身的节奏，也会同时会保有专属的长处，能够充分的认识到目前公司产品的局限性以及产品结构的不完善性，希望未来有进一步的弥补和发展。国内市场需要几家优秀的企业相互激励、相互竞争、相互促进，公司很荣幸成为其中之一，未来通过行业的不断努力，持续助力实现国产化替代。

虽然EEPROM是一个比较利基的市场，但是能够看到不断的

	<p>生命力，如车载、通讯、医疗等等方面，对 EEPROM 高安全性和可靠性的要求还是在不断增长，同时高附加值、高 ASP 也会为公司带来价值。当然 EEPROM 只是公司重要的组成部分，团队在持续寻找其他可以拓展的更大市场，从而对目前公司的产品不断补充，希望未来可以给市场更多的分享。</p> <p><b>11、从下游应用来看，现在到未来几年占比变动怎么样？</b></p> <p>答：EEPROM 方面消费类 Q1 占比对比 2021 年占比已经明显下降。NOR Flash 方面，蓝牙低功耗（BLE）、TWS 蓝牙耳机等方面也逐步从小容量向更大容量转变。目前 ETOX 还没实现大量出货，后续随着出货量增多，NOR Flash 工控占比会有较大提升，车载、通讯等占比也会逐步变高。</p> <p><b>12、什么场景下会用到 256M 容量以上的 NOR Flash 产品？</b></p> <p>答：工控、基站、车载、部分消费类，包括智能家居未来也会往大容量趋势发展。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2022 年 06 月 29 日