

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

（2023年10月31日）

编号：2023-011

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 checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input 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	<table border="1"><tr><td>德邦电子</td><td>博时基金</td><td>招银国际</td></tr><tr><td>东方基金</td><td>润晖投资</td><td>财通证券</td></tr><tr><td>中邮基金</td><td>民生加银</td><td>鲍尔太平</td></tr><tr><td>天弘基金</td><td>野村电子</td><td>德邦资管</td></tr><tr><td>重阳投资</td><td>朱雀基金</td><td>USB</td></tr><tr><td>西南自营</td><td>兴证电子</td><td>交银人寿</td></tr><tr><td>中金电子</td><td>申万菱信</td><td>鑫元基金</td></tr><tr><td>中邮电子</td><td>云汉资产</td><td>复胜资管</td></tr><tr><td>中信电子</td><td>长江电子</td><td>正心谷资本</td></tr><tr><td>东吴电子</td><td>信达电子</td><td>融通基金</td></tr><tr><td>中航电子</td><td>东北电子</td><td>海通电子</td></tr><tr><td>鲍尔赛嘉</td><td>建投电子</td><td>民生电子</td></tr><tr><td>中泰电子</td><td>上证电子</td><td>红华资本</td></tr><tr><td>中银电子</td><td>广发电子</td><td>首创电子</td></tr><tr><td>富达基金</td><td>财通电子</td><td>山西证券资管</td></tr><tr><td>国信电子</td><td>中原电子</td><td>蜂巢基金</td></tr><tr><td>鹏华基金</td><td>易方达</td><td>勤辰资本</td></tr><tr><td>信达澳银</td><td>中信建投自营</td><td>平安基金</td></tr><tr><td>道合投资</td><td>富安达基金</td><td>国联电子</td></tr><tr><td>明河投资</td><td>华安电子</td><td>懿坤资产</td></tr><tr><td>九泰基金</td><td>进化论资产</td><td>东方红基金</td></tr><tr><td>三鑫资产</td><td>鑫垣基金</td><td>西部电子</td></tr><tr><td>国海基金</td><td>申万金创投研</td><td>咏明资管</td></tr></table>	德邦电子	博时基金	招银国际	东方基金	润晖投资	财通证券	中邮基金	民生加银	鲍尔太平	天弘基金	野村电子	德邦资管	重阳投资	朱雀基金	USB	西南自营	兴证电子	交银人寿	中金电子	申万菱信	鑫元基金	中邮电子	云汉资产	复胜资管	中信电子	长江电子	正心谷资本	东吴电子	信达电子	融通基金	中航电子	东北电子	海通电子	鲍尔赛嘉	建投电子	民生电子	中泰电子	上证电子	红华资本	中银电子	广发电子	首创电子	富达基金	财通电子	山西证券资管	国信电子	中原电子	蜂巢基金	鹏华基金	易方达	勤辰资本	信达澳银	中信建投自营	平安基金	道合投资	富安达基金	国联电子	明河投资	华安电子	懿坤资产	九泰基金	进化论资产	东方红基金	三鑫资产	鑫垣基金	西部电子	国海基金	申万金创投研	咏明资管
德邦电子	博时基金	招银国际																																																																				
东方基金	润晖投资	财通证券																																																																				
中邮基金	民生加银	鲍尔太平																																																																				
天弘基金	野村电子	德邦资管																																																																				
重阳投资	朱雀基金	USB																																																																				
西南自营	兴证电子	交银人寿																																																																				
中金电子	申万菱信	鑫元基金																																																																				
中邮电子	云汉资产	复胜资管																																																																				
中信电子	长江电子	正心谷资本																																																																				
东吴电子	信达电子	融通基金																																																																				
中航电子	东北电子	海通电子																																																																				
鲍尔赛嘉	建投电子	民生电子																																																																				
中泰电子	上证电子	红华资本																																																																				
中银电子	广发电子	首创电子																																																																				
富达基金	财通电子	山西证券资管																																																																				
国信电子	中原电子	蜂巢基金																																																																				
鹏华基金	易方达	勤辰资本																																																																				
信达澳银	中信建投自营	平安基金																																																																				
道合投资	富安达基金	国联电子																																																																				
明河投资	华安电子	懿坤资产																																																																				
九泰基金	进化论资产	东方红基金																																																																				
三鑫资产	鑫垣基金	西部电子																																																																				
国海基金	申万金创投研	咏明资管																																																																				
时间	2023年10月26日-2023年10月31日																																																																					

地点	腾讯会议
上市公司接待人员姓名	董秘兼财务总监 钱佳美 IR 张子怡
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司简要介绍业绩情况</p> <p>公司于 25 日晚间披露了 2023 年三季度业绩报告，营收端来看，Q3 单季度公司实现营收 2.99 亿，同比增加 53.65%，环比增加 12.83%；前三季度营收 7.67 亿，同比增长 0.45%。今年来，公司连续三个季度营收实现环比增长，同时前三季度营收数据出现同比改善。公司持续看到行业供需关系逐步向好，也积极巩固原有的市场份额，出货量持续增长。</p> <p>利润端，Q3 单季度净利润亏损 0.23 亿，同比下降 167.01%，环比亏损缩窄 0.27 亿；扣非净利润亏损 0.13 亿，环比缩窄 0.39 亿。其中，非经常性损益主要包括公司持有华大九天 A 股股票价格波动及政府补助。</p> <p>毛利率方面，Q3 单季度公司毛利率 25.92%，环比增加了 6.57 个百分点，同比基本持平，毛利率环比改善主要系成本改善和跌价存货出售对已计提的减值准备转销的影响。</p> <p>库存方面，公司三季度新增计提存货跌价准备 3646.36 万元，转回/转销 2081.22 万元，上半年确认资产减值损失 2708.63 万元。剔除减值计提对利润的影响，公司 Q3 单季度净利润及扣非净利润均由亏转盈。此外，截至 9 月底，公司存货账面价值为 3.58 亿元，环比下降 18.10%，较 2022 年末下降 46.58%，去库效果显著。目前库存已基本达到健康水平。</p> <p>研发方面，公司持续重视产品研发和下游应用结构优化，保持高强度的研发投入，积极推进工艺和产品创新。Q3 单季度研发投入 0.51 亿元，同比增加 20.88%，占营收比例 17.12%；前三季度投入研发费用 1.45 亿，同比增加 32.30%，占营收比例 18.88%。公司产品线拓宽使得销售、管理人员也有所增加，销售费用和管</p>

理费用同比增幅分别为 49.07%和 50%。通过持续增加研发投入，公司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。

产品方面，三季度公司实现了大容量 NOR Flash 系列产品的量产销售，以及 MCU M4 产品的量产出货，同时在下游的工控、车载等应用领域，均实现突破。

二、投资者交流环节

1、公司综合毛利率的环比变动幅度比较大，是什么原因？

主要是因为成本改善和跌价存货出售对已计提的减值准备转销的影响。谢谢！

2、公司的库存水平看起来已经基本趋于健康，请问后续会持续优化吗？另外如何看待行业和渠道库存？

公司认为一般的健康库存对应公司 2-3 个月的营收水平，目前公司存货价值为 3.58 亿元，已经基本达到健康水位。分产品线去看，NOR Flash 作为存储器标品芯片较早进入去库周期，截止到目前，已经经历了将近 4 个季度的去库，渠道库存和整机厂商库存已经基本达到正常水平，芯片原厂将根据各自的去库能力在接下来几个季度逐步到达健康水平。MCU 渠道库存目前偏消费类领域，基本达到健康水平，工控及车规仍然处于去库阶段，原厂依然处于去库状态。谢谢！

3、公司今年的研发费用投入比较大，研发费用率较高，请问后续公司的长期目标水平是多少？

今年三季度的研发费用率为 17.12%，前三季度达到 18.88%，这高于公司过往的平均水平。一部分原因是因为，公司在行业周期下行的时候，逆势投入研发，不断补充必要的核心研发团队成

员，另一部分是因为今年的营收增速受到宏观经济景气度的影响没有达到过往年份的高增长水平。但从今年前三个季度来看，已经呈现逐季趋于正常水平的趋势。后续会逐步回到合理水平，公司希望长期的研发费用率占比保持在 8%到 15%的区间。谢谢！

4、目前看，公司的几条产品线大类占比怎么样？和之前的预期相比感觉有变化吗？

前三季度去看，包括 NOR Flash 和 EEPROM 在内的存储芯片超过 90%，不足 10%为 MCU 和 VCM Driver 在内的存储+产品线。存储+战略各条线的拓展情况较为符合预期。

展望全年的话，由于存储两条核心产品线的复苏开启较早，今年综合从量、价去看，占总体营收的比例可能会略微扩大一点。以 MCU 为主的存储+产品条线受到单价暂时的影响，占比会被动缩小一点，谢谢！

5、分产品线去看，下游应用占比情况有发生变化吗？

前三季度，下游应用情况分产品线去看，各模块和上半年占比相当。NOR Flash 下游，电脑、手机及 TWS 等消费类占比 75%左右，工控、通信、车载占比 25%。EE 下游，手机、电脑及其他消费类占比 85%，其中手机摄像头模组由于公司市场占有率较高，占比较大为 60%，工控、通讯、车载领域占比共计 15%。谢谢！

6、请问公司三季度看到的 NOR Flash 价格和毛利率的走势怎么样？能看到情况好转吗，后续如何展望？

Q3 公司 NOR Flash 综合毛利率环比有较好程度改善，主要来自成本改善和公司本身出货结构的改善。公司看到 Q3 产品价格跌幅缩窄显著，基本处于底部震荡阶段。叠加成本的改善，能够看到部分小容量的产品毛利率已经出现改善。部分中段容量，如 32M-128M 容量范围毛利率距离合理水平仍有空间，这与行业的竞

争格局有关系。

公司持续关注市场的复苏情况，回顾 Q2 交流，已经看到明确的出货量的环比改善，上行阶段先量后价，这符合周期的一般规律。谢谢！

7、中大容量的 NOR Flash Q4 是否可能会出现涨价，中小容量怎么展望？

目前无法预测 Q4 的价格走势，加之本身公司 128M 及以上大容量出货量占比目前还没有达到较高水平，仅具备较小的市场定价权。但由于该容量区间的竞争格局相对比较清晰，因此不排除上述可能性，可以关注行业具有风向标指导意义的龙头厂商，且要进行行业整体验证。

中小容量领域，H1 之后交流公司有提到，部分容量 ASP 和毛利率已经企稳。公司的 SONOS 工艺有较强性价比优势，且公司在中小容量领域市占率较大，有较强议价能力。后续价格走势公司会持续跟踪。谢谢！

8、目前有观察到哪些下游的需求比较好吗？

消费电子整体板块需求持续改善，公司持续看到手机客户下单，TWS 及可穿戴等客户提货等。部分公司的客户也已经披露了 Q3 业绩，看起来整体都不错，他们的增长会一定程度带动公司的增速。谢谢！

9、NOR Flash 领域未来主要看哪些应用和客户的成长，海外市场的拓展情况怎样？

过去的几个月里，公司看见 5G 手机、折叠屏手机一定程度唤起了大家的购机热情，看到 TWS 和可穿戴等产品海内外的出货量均在持续增长，同时，增加 AI 智能语音功能的音响等智能设备渗透率逐步提高。此外未来市场期待的 VR/AR/MR 等行业领先的高

	<p>科技产品也将逐步落地；以及最近公司关注到的 AI 手机、AI PC 等个人智能设备的逐步升级带来的换机机遇。公司会在目前已经开拓的市场不断地获取更大的份额，同时在积极争取更多未开发的客户及未参与的项目，也会积极做好准备，迎接每一个智慧化潮流带来的机遇，快速的成长。谢谢！</p> <p>10、整个 NOR Flash 格局上看，大陆和台厂后续的扩产计划怎么样，怎么展望未来 NOR Flash 的竞争格局？</p> <p>公司有看到近几年，台厂已经逐步退出境内的消费级中小容量市场，因为他们的价格优势和地域优势都不及境内厂商。公司认为后续这个趋势会持续下去。往大陆的竞争格局去看，随着每轮周期小厂商的生存空间被挤压，和目前由于融资收紧导致的现金紧张等情况，格局会逐步出清，后续行业也会逐步朝着强者恒强的稳定格局发展。</p> <p>NOR Flash 作为一个标品市场，产品的迭代速度不如部分专用产品迅速，同时存储器芯片设计作为偏制造业的设计企业，公司认为先发优势和工艺能力都很重要，能通过工艺设计能力不断迭代更高性价比和更好品质的产品是关键。</p> <p>所以公司始终认为公司具备这样的竞争优势，能在激烈的竞争洪流中成长为一家持续领先的存储厂商。谢谢！</p> <p>11、晶圆和封测成本端的降价预计何时会比较明确的反映在报表端？</p> <p>其实成本端的改善已经从今年 Q1 开始逐步体现在报表端了，回溯一下，能够看到，Q1 时候 NOR Flash 和 MCU 的单价还在下跌通道，但是毛利率环比去年 Q4 有所回升，主要是来自于成本端的变动，后续成本端变动会持续体现在报表上。谢谢！</p>
附件清单（如有）	无

日期	2023 年 10 月 31 日
----	------------------