

普冉股份：专注科技创新 成为业内领先的非易失性存储器芯片供应商

——普冉半导体(上海)股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市网上投资者交流会精彩回放

| 出席嘉宾                         |       |
|------------------------------|-------|
| 普冉半导体(上海)股份有限公司董事长、总经理       | 王楠先生  |
| 普冉半导体(上海)股份有限公司董事会秘书、财务负责人   | 钱佳美女士 |
| 中信证券股份有限公司信息传媒行业组总监、保荐代表人    | 王建文先生 |
| 中信证券股份有限公司信息传媒行业组高级副总裁、保荐代表人 | 鞠宏程先生 |

普冉半导体(上海)股份有限公司

董事长、总经理王楠先生致辞



尊敬的各位嘉宾、投资者朋友和关注普冉股份的网友：

大家上午好！  
非常高兴能就普冉半导体(上海)股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市与广大投资者进行交流。在此,我谨代表普冉股份董事会、管理层以及全体员工,向长期关心、支持普冉股份的各位投资者和各界朋友表示诚挚的欢迎！  
普冉股份成立于2016年,是业内领先的非易失性存储器芯片供应商。目前,公司已经形成了以超低功耗Flash和高可靠性

EEPROM为核心的存储器芯片产品线,广泛应用于物联网、智能手机及周边、可穿戴、工业控制领域。  
公司凭借创新工艺技术带来的超低功耗、高可靠性、高性价比的产品优势,与汇顶科技、恒玄科技、卓胜微等主控芯片厂商,三星、OPPO、vivo、华为、小米、松下、惠普等品牌厂商,以及舜宇、丘钛微电子、欧菲光等摄像头模组厂商建立了稳定的合作关系。  
此次发行上市是普冉股份发展历程中非常重要的一步。未来,公司将在现有产品系列及研发成果基础上,利用本次公开发行股票上市的契机,加快产品升级,不断丰富产品结构。同时,我们将加强技术创新、提升研发实力,进一步拓展行业大客户和海外市场,提升公司在细分行业的市场地位和影响力。我们坚信,在广大投资者高度信任和大力支持下,普冉股份的发行工作必将圆满完成。  
最后,再次感谢投资者朋友、社会各界对普冉股份的关注,你们的积极参与就是对我们最大的支持。未来,普冉股份将借助资本市场这一更高平台,努力创造更加优良的业绩来回馈广大投资者、回报社会！

中信证券股份有限公司

信息传媒行业组总监、保荐代表人

王建文先生致辞



尊敬的各位嘉宾、投资者朋友和各位网友：

大家上午好！  
首先,我谨代表保荐机构主承销商中信证券股份有限公司,向各位参加普冉半导体(上海)股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市的网上路演活动,表示热烈的欢迎和衷心的感谢！  
普冉股份是一家基于非易失性存储器芯片研发和应用的高成长IC企业,目前主要产品为NOR Flash和EEPROM。凭借独特的SONOS工艺、持续的技术迭代和团结奋进的创业团队,公司在中小容量存储器领

域打造了低功耗、高可靠性和高性价比的产品竞争优势,建立了良好的产业生态,相关产品已成功进入物联网、智能手机及周边、可穿戴、工业控制、汽车电子等领域,并迅速扩大市场占有率,业绩成长迅猛。  
目前,公司正持续不断地开展研发创新、制程升级和产品迭代,致力于实现产品的全系列覆盖;积极开拓海外市场,寻求和其他品牌厂商的潜在合作机会,提升在细分行业的市场地位和影响力,为公司的可持续发展不断提升原有优势领域的话语权,并展现新的业务增长点。  
作为普冉股份的保荐人,中信证券将秉承诚实守信、勤勉尽责的原则,切实履行各项保荐义务,督导普冉股份不断规范公司治理、加强投资者关系管理,协助普冉股份成为规范运作的上市公司。  
我们真诚希望,通过本次网上路演推介活动,广大投资者能够更加全面、深入、客观地了解这样一家拥有核心技术、发展迅速并且拥有广阔市场前景的公司,把握投资机会,共同分享普冉股份的成长回报。欢迎大家踊跃提问,增进了解,同时也期待各位持续关注和支持普冉股份的未来发展。  
最后,预祝普冉股份本次发行取得圆满成功。谢谢大家！

普冉半导体(上海)股份有限公司

董事会秘书、财务负责人

钱佳美女士致结束词



尊敬的各位投资者和各位网友：

大家好！  
普冉半导体(上海)股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市网上路演即将结束。在此,我谨代表普冉股份全体员工,感谢大家对本次网上路演的热情关注和踊跃提问,同时也十分感谢上证路演中心和中国证券网为我们提供良好的沟通平

台和优质服务,感谢保荐机构中信证券及所有中介机构为公司发行上市所作出的努力。谢谢你们！  
通过今天的网上路演活动,我们对普冉股份的主营业务、经营业绩、核心竞争力和未来发展策略等进行了介绍,希望能够帮助大家更加深入地了解公司的投资价值。在刚才的网上交流过程中,各位投资者提出了许多中肯且具有价值的意见和建议,我们深深地感受到大家对普冉股份的关注、支持和肯定。我们将在之后的经营中积极借鉴,不断完善,也真诚地希望大家今后继续通过各种方式与我们保持密切的沟通和联系。  
普冉股份此次登陆科创板肩负着广大投资者的期望,我们深感责任重大。我们承诺,上市后,公司将严格按照相关法律法规的要求,及时准确地做好信息披露工作,并保证信息披露真实完整,充分把握市场机遇,以更加优良的业绩回报股东、回报投资者、回报社会！  
最后,再次感谢大家对普冉股份的支持和关注。谢谢大家！



经营篇

问:公司的主营业务是什么?应用领域有哪些?  
王楠:公司的主营业务是非易失性存储器芯片的设计与销售,目前主要产品包括NOR Flash(闪存芯片)和EEPROM(电可擦除可编程只读存储器)两大类非易失性存储器芯片,属于通用型芯片。根据存储需求的不同,公司的NOR Flash产品应用于低功耗蓝牙模块、TWS耳机、手机触控和指纹、TDDI(触屏)、AMOLED(有源矩阵有机发光二极管面板)、可穿戴设备和安全芯片等领域;EEPROM产品应用于手机摄像头模组(含3-D)、智能电表、家电等领域。

问:请介绍公司与国内客户的业务合作情况。  
王楠:公司在非易失性存储器芯片领域深耕多年,凭借低功耗、高可靠性的产品优势,积累了良好的品牌认可度,成为国内NOR Flash和EEPROM的主要供应商之一。在NOR Flash业务方面,公司已经和汇顶科技、恒玄科技、杰理科技、中科蓝讯等主控原厂,深天马、合力泰、华星光电等手机屏幕厂商建立了稳定的业务合作关系,产品应用于三星、OPPO、vivo、华为、小米、联想、惠普等品牌厂商;在EEPROM业务方面,公司已经和舜宇、欧菲光、丘钛微电子、信利、合力泰、三星电机、三赢兴、盛泰等行业内领先的手机摄像头模组厂商以及闻泰科技、华勤通讯、龙旗科技等ODM(原始设计制造商)厂商形成了稳定的合作关系,产品广泛应用于OPPO、vivo、华为、小米、美的等知名厂商的终端产品。现阶段公司正积极开拓海外市场,寻求和其他品牌厂商的潜在合作机会。

问:公司的技术先进性表现在哪些方面?  
王楠:公司基于自有知识产权和研发设计平台,在NOR Flash和EEPROM领域都具有优秀的设计能力,是目前市场上少数能够利用SONOS(硅基-二氧化硅-氮化硅-二氧化硅-多晶硅,一种存储结构)工艺平台完成NOR Flash存储器芯片的研发设计企业之一,能够为客户提供具备超低功耗、快速读写的系列化NOR Flash产品和具备高可靠性的系列化EEPROM产品。

问:请介绍公司已经取得的科技成果与产业深度融合情况。  
王楠:公司已推出的NOR Flash和EEPROM产品体系主要应用在手机摄像头、TDDI、AMOLED、蓝牙耳机等消费电子产品,可满足不同容量的数据存储需求。公司自成立以来不断根据下游客户的需求调整产品性能,如公司在EEPROM芯片增加分区域保护和地址编程等功能,以支持智能手机的不同摄像头参数和同一摄像头不同参数的有效管理;NOR Flash芯片实现超低功耗,适应了智能终端产品的低功耗趋势,逐渐形成了完整的存储器芯片产品体系。  
通过在行业内的多年积累及持续的研发投入,公司掌握了与主营业务相关的多项核心技术,截至2020年12月31日,公司拥有23项发明专利和1项实用新型专利,集成电路布图设计23项。公司已将全部核心技术应用于公司现有产品和募投项目拟开发的产品中,发挥公司研发能力和技术积累的优势,实现了科技成果与产业的深度融合。

问:请介绍公司的获奖情况。  
王楠:公司是经上海市科学技术委员会、上海市财政局、国家税务总局上海市税务局等联合认证的“高新技术企业”,被上海市知识产权局认定为“上海市专利工作试点企业”,曾获上海高新成果转化项目认定办授予的“高新成果转化项目”认定等荣誉称号。  
问:公司主要产品的产量和销量情况如何?  
钱佳美:公司采用Fabless模式(无晶圆厂集成电路设计公司经营模式),不从事制造相关业务,不存在产能不足或者产能过剩问题。报告期内(2018年、2019年、2020年,下同),公司采取“以销定产”的经营模式,根据对未来市场的预测情况进行备货,通过委外加工的方式完成订单的生产安排。报告期内,公司主要产品为NOR Flash和EEPROM产品,NOR Flash产品出货量分别为63456.95万颗、146345.30万颗和246035.24万颗;EEPROM产品出货量分别为39643.48万颗、63632.53万颗和157884.36万颗,销售量保持稳定上升。公司同时加强和上游晶圆制造厂商、晶圆测试厂商和封测厂商的合作,保障公司生产经营的产能需求,目前尚未出现产能不足的情形。  
问:公司的研发费用是多少?  
钱佳美:报告期内,公司研发费用分别为1345.79万元、3114.11万元及4597.15万元,研

发费用投入持续增长,主要原因系公司为保持产品竞争力,不断投入资金用于技术、工艺升级;公司研发费用占同期营业收入的比例分别为7.55%、8.58%及6.41%。  
问:公司的收入是多少?  
王楠:报告期内,公司分别实现营业收入17825.27万元、36298.96万元、71733.20万元,3年复合增长率为100.61%;分别实现净利润1337.37万元、3232.08万元、8603.95万元,3年复合增长率为153.64%,公司持续的研发投入保证了公司收入及利润的快速增长。

发展篇

问:公司未来有何战略规划?  
王楠:公司将专注于集成电路设计领域的科技创新,围绕非易失存储器领域,以NOR Flash和EEPROM为核心,不断满足客户对高性能存储器芯片的需求,在持续经营中实现企业的技术积累,保障公司经营业务的可持续发展。  
公司未来3年的发展目标是:1)通过持续不断的研发创新、制程升级和产品迭代,保持物联网、手机、智能硬件等领域NOR Flash和EEPROM产品的性能领先和竞争优势;2)面向工业控制领域,加大研发力度,实现产品的全系列覆盖;3)耕耘汽车电子领域,持续投入、长远规划,逐步实现市场渗透和稳健发展的目标;4)拓展行业大客户和海外市场,提升公司在细分行业的市场地位和影响力;5)探索特定细分领域,开发专用特色的存储器与存储器相关产品。  
问:公司存储单元的技术与行业发展趋势如何?  
王楠:公司存储芯片产品的工艺制程和存储单元面积近年来保持更新和迭代,其中NOR Flash从65nm演进到最新的40nm工艺制程,EEPROM实现了0.13um/1.26um2-shrink到0.13um/1.01um2-shrink的工艺升级,并积极开展95nm及以下的新一代技术研发。  
行业发展中,NOR Flash经历90nm到65nm、55nm及40nm的演进,EEPROM经历0.35um到0.18um、0.13um及以下的升级,存储芯片的单元面积随着工艺发展而缩小。整体来看,公司产品的工艺制程和单元面积的演进与行业发展趋势相匹配。

问:公司主要产品的竞争力如何?  
王楠:在NOR Flash领域,AMOLED、传统蓝牙耳机采用2Mbit-16Mbit NOR Flash为主,公司在上述领域的出货量呈现快速增长态势,表现出较强的竞争力。针对TWS耳机、可穿戴设备等大容量设备,公司在2019年12月实现了40nm 128Mbit NOR Flash的量产和销售,有望为公司开拓中大容量NOR Flash市场奠定坚实的技术基础。  
在EEPROM方面,得益于公司0.13um/1.01um2-shrink 2Kbit EEPROM在芯片面积、可靠性和单位成本等方面的优势,充分契合手机摄像头模组对EEPROM产品的性能需求,主要应用于手机摄像头领域的16Kbit-128Kbit EEPROM成为公司EEPROM业务收入的重要支柱,2019年度和2020年度占当期EEPROM收入的比例分别为87.84%和87.70%,表现出较高的市场竞争力。在此基础上,公司预计将推出的95nm以下EEPROM,通过工艺制程升级来巩固公司产品的竞争力,提升EEPROM业务的市场份额。  
综上,公司在EEPROM领域和中小容量NOR Flash领域已经表现出较强的产品竞争力,同时为应对TWS耳机、可穿戴设备、物联网等日益增长的容量需求,公司推出了128Mbit NOR Flash,充分契合下游行业发展趋势。

问:公司如何看待存储器芯片的技术升级?  
王楠:近年来,集成电路行业按照摩尔定律继续发展演变,芯片的集成度和性能不断改善升级。存储器芯片产品的标准化程度较高,差异化竞争较小,因此,技术升级是存储器芯片公司间竞争的主要策略,存储器芯片的技术升级主要体现在工艺制程和产品性能两方面。  
问:存储器芯片市场规模变化是否会对公司造成重大影响?  
王楠:2019年全球存储芯片市场规模为1065亿美元,其中95%以上的市场为DRAM(动态随机存取存储器)及NAND(闪存)产品。2019年存储器芯片市场规模及价格下滑,主要系DRAM和NAND Flash(数据型闪存芯片)供给过剩且需求下滑所致,NOR Flash和EEPROM市场规模未受到影响。  
公司主要经营NOR Flash和EEPROM两大类存储芯片,未从事DRAM和NAND业务。2019年受蓝牙耳机出货量上升、智能手机多摄

像头配置趋势等因素影响,NOR Flash和EEPROM市场规模呈现稳定增长态势,存储器芯片市场整体规模及价格下滑并未对NOR Flash和EEPROM等细分市场造成重大影响。

发行篇

问:请介绍公司控股股东及实际控制人的基本情况。  
钱佳美:公司的控股股东及实际控制人为王楠、李兆佳,王楠与李兆佳为公司创始人,两人已签订一致行动协议。  
问:请介绍持有公司5%以上股份股东的基本情况。  
钱佳美:截至2021年8月2日,持有公司5%以上股份的股东为:王楠、李兆佳、上海志硕、深圳南海、杭州早月及其关联方(包括杭州早月、杭州晓月、嘉兴揽月、嘉兴得月)。  
问:公司是否有国有股份与外资股份?  
钱佳美:2020年7月20日,上海国有资产监督管理委员会出具了《关于普冉半导体(上海)股份有限公司国有股东标识管理的批复》(沪国资委产权(2020)169号),确认张江火炬为国有股东;本次发行前,公司不存在外资股东。  
问:本次发行前的私募投资基金情况如何?  
钱佳美:公司股东中深圳南海、杭州翰富、杭州早月、深圳创维、杭州晓月、赛伯乐瓦特、北京亦合、江苏元禾、赛伯乐伽利略、深圳创智、杭州赛智、嘉兴揽月、嘉兴得月属于《证券投资基金法》《私募基金管理暂行办法》和《基金管理人登记和基金备案办法(试行)》规范的私募投资基金,上述股东均已在中国证券投资基金业协会备案并纳入监管。

问:请介绍公司与本次发行有关中介机构的关系。  
王楠:本次发行前,中信证券投资有限公司直接持有公司58.0175万股(对应发行前持股比例为2.14%),系本次发行的保荐人和主承销商中信证券的全资子公司。除此之外,公司与本次发行的中介机构之间不存在直接或间接的股权关系和其他权益关系,各中介机构负责人、高级管理人员及经办人员未持有公司股份,与公司也不存在其他权益关系。

问:公司本次发行选择的科创板上市标准是哪一种?  
王建文:公司选择的具体上市标准是:预计市值不低于人民币10亿元,最近两年净利润均为正且累计净利润不低于人民币5000万元,或者预计市值不低于人民币10亿元,最近一年净利润为正且营业收入不低于人民币1亿元。  
问:本次发行前后股本情况如何?  
钱佳美:公司发行前总股本为2717.1539万股,本次拟申请发行人民币普通股不超过905.7180万股。  
问:请介绍公司高管、员工拟参与战略配售情况。  
王楠:公司员工工资计划已于2021年7月同公司签署认购协议,本次公司员工工资计划拟认购数量不超过本次发行总规模的10.00%,即不超过90.5718万股,同时不超过9090万元(含新股配售经纪佣金)。公司员工工资计划承诺,获得本次配售的股票限售期为自公司首次公开发行的股票在上交所上市之日起开始计算。

问:请介绍保荐人相关子公司拟参与战略配售情况。  
王楠:保荐机构将安排本保荐机构依法设立的相关子公司中信证券股份有限公司参与本次发行战略配售,中信证券股份有限公司将依据《上海证券交易所科创板股票发行与承销业务指引》第十八条规定确定本次跟投的股份数量和金额,初始跟投比例为本次公开数量的5%,即45.2859万股。中信证券股份有限公司本次跟投获配股票的限售期为24个月,限售期自本次公开发行的股票在上交所上市之日起开始计算。  
问:公司本次募集资金用途是什么?  
王楠:本次募集资金扣除发行费用后,将投资于闪存芯片升级研发及产业化项目、EEPROM芯片升级研发及产业化项目和总部基地及前沿技术研发项目。  
问:普冉股份本次发行的估值合理吗?  
鞠宏程:综合考虑公司的行业地位、核心竞争力、未来发展、估值水平及当前的市场情况,与公司协商后最终确定本次发行价格。该价格充分反映了公司的核心竞争力以及公司长期创造价值的的能力,我们认为定价是合理的。