

证券代码：002446

证券简称：盛路通信

广东盛路通信科技股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：20180509

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 type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	方正证券 吴彤
时间	2018年05月09日
地点	盛路通信会议室
上市公司接待人员姓名	董事长杨华先生、董事会秘书陈嘉先生、财务总监杨俊女士、 证券事务代表麦健芊女士
投资者关系活动主要内容介绍	<p style="text-align: center;">调研双方就盛路通信及子公司发展状况、发展前景、业务布局等相关内容进行了交流。</p> <p>一、公司 2017 年经营情况介绍</p> <p style="text-align: center;">2017 年，公司围绕《“十三五”发展战略与规划》，聚焦“通信设备、汽车电子、军工”三大业务板块，踏踏实实做好实业，逐步整合完善公司产业布局。</p>

通信板块，随着物联网的发展，公司窄带物联网基站天线中标中国移动，取得了各大电信运营商的认可。同时，借助盛路物联所拥有的核心技术，公司依托多年在无线终端、智能终端的经验积累，开展物联网智能终端产品的研发。通信领域 4G 网络建设进入成熟期，5G 新兴技术和应用快速崛起，未来通信行业将进入 5G 的时代。5G 承载网方面，在相关客户的推动下，公司成功开发出了 V-band、E-band 传输天线，各项性能指标达到一流水平。凭借南京恒电在有源相控阵、大规模微波混合集成电路方面二十多年的经验，针对 5G 主站应用的大规模有源相控阵天线，公司组建了研发团队，已成功开发首款模拟芯片的 28G 64 通道毫米波有源相控阵天线，并在西班牙巴塞罗那国际通信展上展出，受到了全球 5G 设备制造厂商的青睐。

汽车电子板块，合正电子 2017 年重点进行产品规划、业务整合及客户优化，但由于新客户销售以及新产品推出亦出现一定延后，业绩下滑较大，对公司影响较大。但从 2018 年第一季度的情况来看，合正电子凭借自身较强的创新能力、技术实力和对市场产品需求的快速反应，持续进行产品创新，完善产品结构，提升产业链价值，为国内外前装车厂和汽车后装市场提供全方位的产品与服务。合正电子业务结构更加完善，前装和后装齐头并进，稳步推进，发展呈现较好趋势，逐步回归正常。

军工板块,南京恒电凭借在微波混合集成电路领域的先发优势,继续强化微波混合集成电路、模块集成电路及相关技术的研究、生产和应用,瞄准先进武器装备电子设备市场,利用在军工领域的研发实力,加强推进雷达、通信和电子对抗领域各项技术研究工作,为未来发展做好战略部署。同时,围绕国家政策导向,紧跟军民融合发展战略,以5G为起点,在军民融合发展的时代背景下,参与民用产品开发,真正实现通信的军民两用。

二、合正电子业绩下滑对公司影响,未来布局

确实,合正电子2017年度业绩下滑给公司影响较大,但从目前发展情况来看,2018年合正电子新产品电吸门、智能进入系统、MTK平台化导航等车载智能设备已顺利上市,在渠道布局方面,公司从前装、精品、后装全方位发力,齐头并进,未来力求从技术、品质、成本、服务等方面提升公司及产品的整体竞争力。合正电子具有汽车电子产品完整的开发设计能力,自主掌握产品关键核心技术,拥有行业先进的汽车零部件生产、测试设备和现代化高标准的生产环境,拥有独立完整的软硬件研发团队与制造管理经验丰富的人才队伍,保证合正电子的稳步发展。

三、南京恒电三年对赌期已过,今年业绩如何?是否会变动较大?

南京恒电2017年超额完成业绩承诺,2015年~2017年

已顺利完成三年业绩承诺。军品市场相对来讲较为稳定，南京恒电目前订单稳定，且随着十三五军改落地，军工行业保持向好的发展趋势，南京恒电将稳步向前发展。

四、南京恒电的主要产品及应用领域是？

南京恒电专业从事微波电路及其相关组件的设计、开发、生产与服务，主要产品包括各类微波器件、多功能微波组件、小型分机和子系统等，产品适用于微波通信、雷达和电子对抗领域，应用于弹载、机载、舰载、地面等多种应用平台，产品在实现标准化、通用化、系列化、组合化的同时，还可根据用户要求进行定制服务。

五、合正电子前装和后装分布？后装毛利率是否很低？

以前合正电子主要以前装车厂为主，现在把后装市场提上来了。后装市场毛利率会低一些，但是资金回转会相对快一些，从而优化公司的现金流情况。

六、合正电子是否还有承诺？

合正电子主要股东罗剑平、郭依勤在原有三年利润承诺的基础上，对 2017 年~2023 年利润出具补充承诺，2017 年~2023 年承诺累计净利润为：48,000 万元 - 2014 年至 2016 年累计完成扣非后的净利润+2014 年至 2016 年奖励金额 - 2014 年至 2016 年累计补偿金额。若合正电子 2017 年~2023 年累计完成净利润未达到利润承诺水平，则罗剑平、郭依勤向盛路通信支付 2017~2023 年补偿金额。

七、公司天线本部的最大客户？

公司天线本部的客户主要为中国移动、中国电信、中国联通三大运营商，同时公司与华为有着多年的合作，是华为的直接供应商，在未来也会继续保持合作关系并进行更深层次的合作。

八、中美贸易战及中兴受制裁事件对公司有何影响？

中美贸易战对公司目前还没有显现具体的影响，公司与中兴存在合作，但占比不大，但是如果美国和欧盟联手向中国芯片市场采取措施，会对公司造成一定的影响。

九、公司中标中国移动窄带物联网天线带来的收益是否会在 2018 年体现？

公司中标中国移动窄带物联网天线在 2018 年初已逐渐开始交付，销售收入主要在 2018 年确认。

十、天线本部产品毛利率下降，是否采取措施？

公司研发团队将不断开展技术改造和技术创新，用新产品替代旧产品。同时提高产品技术含量，引进新工艺，应用新材料，确保产品性能指标的先进性、稳定性和品质的可控性，使之适应新的市场需求。公司也会积极推动制造手段的转型，实施以“机器换人”，充分利用智能制造，使生产的自动化和精密程度不断加强，提高生产效率，降低生产成本。

十一、通信军民两用主要体现在哪些方面？

盛路通信真正把通信军民两用落到实处，把南京恒电有源

相控技术、微组装技术等转向 5G 天线，用到第五代通信天线里，真正实现通信军民两用。开发的首款模拟芯片 28G 64 通道毫米波有源相控阵天线，已在西班牙巴塞罗那国际通信展上展出。

十二、公司收购创新达？

公司收购创新达是基于公司对军工板块未来发展的战略考量。成都创新达专注于军用微波器件、组件及系统的研发与生产，其微波产品在航空、航海、航天、通讯、遥感、遥测、各类雷达、电子对抗等高科技领域得到广泛应用，能有效地与南京恒电在大规模微波混合集成电路、模块集成电路的研究和开发上实现双方的资源整合和优势互补。成都创新达同南京恒电客户体系不一，能有效相互补充，发挥双方在技术研发、产业链、市场渠道等方面的协同效应。两公司在有源相控阵方面的技术积累，能有效地促进公司在 5G 通信天线方面的发展，将强化公司在军工领域的业务布局，积极推动公司在军工领域的研究及发展，进一步增强公司市场竞争力，形成新的盈利增长点，满足公司长期发展的需求。

十三、未来是否还有并购的计划？

并购一个公司，并不是随意的，需要从多方面考虑。公司对待并购是非常慎重的，若并购能为公司带来协同效应，能共同发展，公司并不排除并购的可能。市面上有非常多标的，但是否适合公司发展，是否能发挥协同效应，是否能融合需要谨

	<p>慎地考察。公司看标的不仅讲究实业实务，还要看合作精神，管理团队是否能与公司更好地融合，发挥出应有的效益，这个方面也是非常重要的，不然并购回来的标的变成包袱是非常麻烦的。盛路通信坚持采取谨慎的态度，稳定踏实做实业。就像习主席说的：稳定是第一要务，稳中求进。公司也一样，踏踏实实的做好实业，然后再追求稳定中的前进和胜利。</p> <p>本次投资者关系活动中没有发生未公开重大信息的情况，同时已按深交所要求签署调研《承诺书》</p>
附件清单(如有)	本次特定对象调研未发生使用演示文稿、提供文档的情况。
日期	2018年05月09日