

亚光科技股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2019-001

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
参与单位名称及人员姓名	中信证券股份有限公司研究部高级经理 陈卓 民生证券股份有限公司研究院军工行业分析师 王一川
时间	2019年5月10日
地点	亚光科技集团股份有限公司证券部
上市公司接待人员姓名	亚光科技集团股份有限公司董事会秘书 夏亦才 亚光科技集团股份有限公司 陈睿 刘梦瑶
投资者关系活动主要内容介绍	<p style="text-align: center;">亚光科技集团基本情况介绍</p> <p>公司原太阳鸟游艇股份有限公司收购成都亚光电子股份有限公司后改名而来，太阳鸟为国内领先全材质的游艇、商务艇和特种艇系统方案提供商。公司是国内规模最大、设计和研发技术水平最高、品种结构最齐全的复合材料船艇企业之一，连续多年公司复合材料船艇产量位列内资企业第一名。2017年9月，上市公司太阳鸟以发行股份的方式完成对97.38%亚光电子股权的收购，交易完成前后，公司实际控制人都是李跃先先生。</p> <p>亚光电子前身为成都亚光电子有限责任公司，系由原国营亚光电工总厂（又称国营第970厂）改制而来。国营亚光电工总厂建立投产于1965年，是原电子工业部最早建立的半导体器件厂家之一，是我国第一批研制生产微波芯片、电路及器件的骨干企业，也是我国军用微波电路的主要生产定点厂家。50多年来，亚光电子一直致力于微波和微电子技术产品的研发和开发，在LTCC、MCM、SIP、SOC和MEMS等微波电路前沿技术领域都有一定建树，始终处在国内军用射频微波行业的前列。产品覆盖频率从几十MHz到100GHz，实现了频道全覆盖，产品全覆盖，应用平台全覆盖，先后承接了众多国家重点工程、武器装备的军用电子元器件科研生产任务。</p> <p>亚光电子核心业务为军用芯片、微波电路、微波器件业务，同时公司拥有少量安防、专网通信业务，历史上也曾涉足化工贸易业务，但现已剥离。亚光电子是国内主要的军用微波电路及器件生产企业之一，其产品主要有各类军用微波混合集成电路、微波单片集成电路和微波二极管、微波三极管等微波器件产品。亚光电子主要产品广泛应用于军用雷达、电子对抗、航空航天、卫星通信、微波通信、广播电视、微波测量等领域，主要客户为国内相关军工院所、军工厂等。</p> <p>公司下游客户覆盖面较广，均为军工集团的科研院所及相关工厂，包括中航工业集团、航天科工集团、航天科技集团、中国电科集团、中船重工集团等。</p>

配套产品的覆盖领域包括军用雷达、电子对抗、通信导航、遥感遥测等。公司产品基本覆盖了各个细分领域最领先的整机院所，体现了公司的技术实力与生产水平。

公司配套的下游产品包括：**1、军用雷达：**舰载雷达、机载雷达（战机、预警机）、陆基雷达（大型防空反导相控阵雷达、对空/对海警戒雷达、远程预警雷达等）；**2、电子对抗：**机载电子对抗系统、舰载电子对抗系统；**3、通信导航：**北斗导航系统、塔康系统、军用微波通信系统；**4、导弹导引头；5、航天器有效载荷：**载人飞船（天宫、神舟各系列）、军用卫星、民用卫星的有效载荷，包括北斗导航、通信、遥感、相控阵/合成孔径雷达等。

公司的核心优势：

- 1、国内复合材料船艇、游艇、特种艇和无人艇规模最大的企业之一；
- 2、与 XX 所、XX 所并称“两所一厂”，位于微波军工电子行业前三，同类上市公司中规模最大。
- 3、公司在行业中深耕 50 多年具有较高的品牌知名度，有 200 多家国内主流军工客户，具有 4 条贯国军标生产线；
- 4、以混频器、衰减器、检测电路为代表的微波电路、以微波 PIN 开关、限幅器、移相器、衰减器及放大器等为代表的微波控制电路、以接收组件、变频组件、T/R 组件、开关矩阵、微波频率源等为代表的多功能组件、以 3mm、8mm 接收前端、收发前端、上下变频组件等为代表的毫米波电路的研制水平及生产工艺居国内领先地位。
- 5、具有全流程硅基芯片生产线，生产的微波二极管是除 XX 所外唯一的微波二极管生产厂家，产品可直接替代 Macom、MicroMetrics 等公司产品。同时通过自主设计，在与三安光电合建化合物芯片生产线上生产，生产的单片集成电路芯片在行业中处以领先地位，目前已研发 400 多款单片集成电路芯片。
- 6、具有完整的微波电路模块及组件配套用薄膜电路基板、介质电路基板生产线及壳体生产线；其中薄膜电路基板可按需预埋电阻、电感，介质电路基板可实现 18 层堆叠及预埋电阻、电容，有效减小电路体积。

Q：公司关键技术公关情况如何，自主可控状况如何？

过去一年来，公司面对国防信息化建设需求以“九大专项”为核心不断加强对新技术的前瞻研究，持续进行关键技术攻关，射频芯片技术取得较大进展，自主可控水平大幅提升。2018 年，公司共计 26 项纵向科研项目顺利进行中，其中核高基重大专项项目于上半年通过全部验收工作；9 大科技专项持续攻关，其中 RF MEMS 实现了中电科某所型号配套，某波段多功能模块和某波段 12 阵元 4 波束接收组件也取得重大市场突破。射频芯片技术取得较大进展，增加了 5G、雷达、卫星等通信用的 GaAs 功放芯片、GaN 功放芯片、GaN 功放管芯和 GaN 内匹配模块等系列功放芯片，对 Ka 频段以下开关芯片、衰减器芯片、移相器芯片进行了扩充和完善，对 L、S、C、X 频段多功能芯片进行全面改进和升级换代，增加了无源类芯片品种，并形成了系列产品；对套片类产品进一步有了大幅简化和成本降低。公司 T/R 组件、变频组件等组件类产品几乎全部使用公司自研芯片，提升了核心竞争力。

Q：公司民用 5G 业务拓展有何最新进展？

公司一直从事于信号收发从芯片设计、生产、测试、封装、器件、组建

和小系统等全流程产品研制工作，在微波信号收发领域处于国内前三位。成都亚光历史上也曾给华为等通信企业提供过滤波器、开关等业务。目前成都亚光过半收入是来自相阵控雷达相关配套业务，一部相阵控雷达一般有上万个收发单元，强调高可靠性；而民用 5G 通信业用到了微波相阵控通信技术，一般为 64 个单元，强调成本与批量等。因此，公司基于技术、人才和市场前景，也前瞻布局了 5G 通信领域，重点发展功率放大器产品，努力实现军用技术转化。2017 年，用于通信的毫米波功率放大器研制成功，GaN 功率放大器实现小批量量产。2018 年，公司 5G 功放产品积极与华为、中兴通讯和爱立信等进行了对接拓展，进一步完善了 5G 芯片自主设计及器件组件生产、战略合作伙伴进行流片和子公司成都达迩公司封装的 5G 产品产业链合作模式。随着 5G 通信市场迎来快速发展，公司未来将有望受益。

Q：公司军用巡逻艇订单预计何时能正式签订？

公司过去也曾为国家海洋局、海关总署及突尼斯海关等提供大量的巡逻艇业务，在这一市场公司一直具有领先优势。公司近期与境外某特殊公司签署意向订单谅解备忘录，拟以 5+9 方式向客户提供 14 艘 68 米海军巡逻艇，材质为钢铝，预计每艘价格为 1320 万美元，预计意向订单总额为 18,480 万美元（约合人民币 12.4 亿元），该产品最终将交付某国海军使用。按照计划，2019 年斋月过后，将启动正式订单进一步谈判与签订工作，如若本年度能签署正式订单合同，将在本年度按建造进度确认部分收入，对公司本年度的营业收入、净利润等经营业绩产生积极影响，同时也能进一步增强投资者对公司船艇业务发展的信心。具体签订时间以后续公告为准，但由于目前还只是意向，后续仍存在一定的不确定性，还请注意相关投资风险。

Q：公司年报披露后，6 天 4 涨停，作为新任董秘夏总怎么看？

我觉得主要有以下几个原因导致的：1、首先是跟公司年报一季度超预期有关，本来推迟年报披露使市场预期降到了很低了，但最后披露出来公司业绩尤其是一季报超预期了，这个时点的预期反差就非常大了，从而直接导致公司股价的涨停。2018 年，公司实现营业收入 14.11 亿元，同比增长 34.82%；实现归母净利润 1.59 亿元，同比增长 65.13%。2019 年一季度，公司实现营业收入 2.87 亿元，同比增长 33.75%；实现归母净利润 0.40 亿元，同比增长 114.50%，公司一季度订单、收入和净利保持了良好的发展态势。2、其次，公司每股资本公积金超过 6.6 元，几乎占当前股价的一半，送配能力充足，结合当前市场情况，公司推出了向全体股东每 10 股派发现金红利 0.35 元（含税），以资本公积金向全体股东每 10 股转增 8 股的分配预案，可能被市场理解为高送转了。实际上根据创业板的规定，10 送 10 以上才是高送转。3、再次，中美贸易战又出现了重大变化，而每次冲突激烈时，资金关注度高的都是军工、芯片和 5G 等板块，而公司在军工、芯片等细分板块领域都是有实在业绩支撑的龙头企业，所以本次贸易战出现重大变化时，由于人的记忆遵循遗忘规律，所以资金自然先想到了这些板块和个股，也包括对亚光科技的再次挖掘与关注；4、最根本的原因还是公司的估值在所在细分板块都是严重低估的。我经常查看民生证券军工行业日报，日报中把军工各细分行业每天的平均 P/E 做了详细的分析列示，这个非常好。比如昨天 5 月 9 日军工行业的平均 P/E 是：航空是 56、航天 55、地面兵装是 40、船舶 115、国防信息化 46、材料 59，而亚光科技主要是为船舶、国防信息化、航天航空服务，这些行业的当前平均估值至少 50 倍以上吧。近期安信证券、中信建投、兴业证券、太平洋等券商军工团队都给出了 2019 年公司每股收

	<p>益的预测，分别为 0.55 元、0.53 元、0.54 元和 0.44 元，按行业平均 50 倍估值计算，也在 22 元至 28 元之间。我作为公司董秘，在市值管理方面一直有两个基本的目标，一是让公司股价跑赢大盘指数，二是让公司市值配得上公司的业绩，我之前做董秘，这两个目标都是实现了的。4 月 30 日公告了我再次接任公司董秘，不过目前来看，让市值配得上公司业绩这个目标的差距还很大，压力很大，需要各位的支持，更需要加倍努力！</p>
附件清单 (如有)	
日期	2019 年 5 月 10 日