

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：20200828

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
参与单位名称及人员姓名	国金证券：卢锡强 邓志维 黄淑贞 广东华辉创富投资：戴于梅 黄伟 太平洋证券：李仁波 国泰君安：谭佩雯 李政 黄振宇 广东睿和投资：黄统华 招商银行佛山分行：王婷婷 广东大兴华旗资产：钟应球 广发证券：赵骄 姜姗姗 中科沃大：孟禄程 广州善慧启世投资：莫鑫 申万宏源：欧远辉 长盛基金：汤其勇

	深圳合顺投资：黄建军等其他投资者
时间	2020年08月28日
地点	盛路通信会议室
上市公司接待人员姓名	董事长及总经理 杨华先生、董事会秘书 陈嘉先生、财务总监 杨俊女士、副总经理 方利平女士、副总经理 刘文剑先生、战略投资总监 周斌先生、证券事务代表蔡惠琴女士
投资者关系活动主要内容介绍	<p>调研双方就盛路通信及子公司发展状况、业务布局等相关内容进行了交流。</p> <p>一、公司介绍</p> <p>1、基本情况</p> <p>广东盛路通信科技股份有限公司于1998年12月成立于广东佛山，是国内领先的集天线和射频产品研发、制造、销售于一体的高新技术企业，2010年7月13日在深圳中小企业板上市（股票代码：002446），是国内A股的天线第一股。</p> <p>近年来，随着通信技术的更新，公司在加大内生性发展的同时，围绕着军民两用通信技术主线进行了一系列外延式并购，目前深度聚焦“军工电子+民用通信”主营业务、促进军民两用通信技术的协同发展，致力于打造成为具有深厚技术底蕴的军民两用通信技术公司。</p> <p>2、研发投入</p> <p>公司持续加大研发投入。2019年，公司研发投入1.34亿元，占2019年度营业收入比例为10.06%；2020年上半</p>

年,公司研发投入 7783.93 万元,占 2020 年上半年营业收入比例为 13.84%。公司参与省级重点项目 1 个,国家级重点项目 2 个,28G 有源相控阵毫米波天线技术获得国家 5000 万元专项奖励,公司研发生产的毫米波天线已批量向海外市场供货。

3、核心竞争力

公司核心竞争力主要是 5G 毫米波天线技术、5G 智慧室分技术以及军工电子板块;公司紧紧抓住 5G 商用的机会,在毫米波天线、智慧室分、有源相控阵天线方面加大研发投入,已取得国内领先的技术和产品优势。

二、剥离合正电子对公司的影响

受近两年我国汽车行业不景气及部分主要客户经营陷入困境等因素影响,合正电子 2019 年度出现了大额亏损;同时,2020 年以来,受新型冠状病毒肺炎疫情影响,汽车行业生产端和消费端均受到了较大冲击。合正电子未来所面临的市场形势较为严峻,经营压力较大。为了维护上市公司及其全体股东的利益,公司已经转让合正电子 100%股权。剥离汽车电子业务后,有利于集中优势资源,聚焦发展“军工电子+民用通信”的协同发展,打造具有深厚技术底蕴的军民两用通信技术公司,剥离合正电子将对公司业绩产生积极影响。

三、公司剥离合正电子的方式和进展

经公司与罗剑平、郭依勤友好协商,本次交易的交易对价

共计为人民币 48,000 万元，其中，标的股权的交易对价为人民币 4,800 万元，标的债权的交易对价为人民币 29,200 万元，公司享有的对罗剑平、郭依勤的业绩补偿权利作价人民币 14,000 万元。

根据公司与罗剑平、郭依勤签署的《股权及债权转让协议》，本次交易款项分五期支付：1、《股权及债权转让协议》生效之日起 10 日内，支付首笔标的价款，即标的股权转让款人民币 2,400 万元。2、标的股权交割完毕后的 10 日内，支付第二期标的价款，即标的股权转让款人民币 2,400 万元。3、于 2020 年 12 月 31 日前，支付第三期标的价款，即标的债权转让款 7,200 万元。4、于 2021 年 6 月 30 日前，支付第四期标的价款，即标的债权转让款 18,000 万元。5、于 2021 年 12 月 31 日前，支付最后一期标的价款，即剩余标的债权转让款及业绩补偿承诺作价款共计 18,000 万元。

四、海外疫情对公司的影响

在海外市场受新冠疫情影响处于半停滞的情况下，公司的自拓海外市场业务逆势走强，在渠道建设方面，除了在美国、英国等地设立了办事处外，在西欧、拉美、中东等地开拓了代理商，在俄罗斯、巴西等地的销售实现了零的突破。

五、南京恒电2019年营业收入和净利润下滑的主要原因

受军改影响，军品生产企业需要面对军方更为严格的审计与审价，无形中会进一步压缩企业的报价空间和毛利空间，这

将直接影响南京恒电的营业收入和净利润，另外，受国际环境影响，元器件成本大幅度提高、交付周期延长甚至出现断供现象，这对南京恒电的盈利能力产生负面影响。为应对断供现象，南京恒电积极组织力量进行芯片电路的研发和国产芯片的替代工作，同时为了加大新产品、新客户、新市场的开发力度，需要引进更多的“高精尖”专业人才来开展产品研发及市场拓展工作，进而进一步提高其用工成本，增加研发费用，短期内会削弱其整体盈利能力，但从长远来看，增加了南京恒电的研发实力和长期供货能力。

六、2020年上半年公司基站天线和微波通信天线业绩下滑的主要原因

2020年上半年受全球新冠肺炎疫情的影响，公司客户原有的计划内建设需求延迟，导致公司基站天线和微波通信天线营业收入有所下滑。

七、公司在军工电子的主要产品及应用领域

南京恒电和成都创新达的研发技术和工艺积累均逾 20 年，目前微波技术和工艺水平位于国内同行业前列，主导产品包括各类微波器件、多功能微波组件、微波模块、小型分机等，公司微波、毫米波产品的集成度等已经达到了系统级水平；产品广泛应用于机载、航载、舰载、弹载、地面作战平台及卫星互联网通信领域。

八、公司的芯片业务情况

公司自主研发的毫米波芯片主要用于国产替代,目前已小批量生产并应用。

九、5G 智慧室分系统的发展规划

5G 智慧室分 (Smart DAS) 系统将蓝牙定位技术、物联网技术与室分通信网络深度融合,该系统由有源一体化天线、智慧网关、智能监控平台组成。有源一体化天线除了 4G/5G 网络覆盖功能外,还内置 5G 模组、蓝牙芯片,具备运行网络监控、室内高精度定位 (厘米级)、智能物联网信息管理、智能终端交互等功能,构建稳定可靠的室内定位参考系,能够向垂直行业和普通移动用户提供室内定位导航和物联网服务。

基于该系统,可扩展支持 ZigBee/UWB/WLAN 等多种信号无线组网方式,结合网络切片、边缘计算等 5G 技术,打造一体化智慧管理平台,未来可拓展无线充电、可见光通信等准 6G 功能。此外,基于 5G 智慧室分 (Smart DAS) 系统,公司根据市场需求正在开发智慧管网、智能监控等系列垂直行业解决方案,市场空间进一步扩大。

十、公司未来战略发展方向

1、公司将持续加强研发能力,尤其是加强自研芯片的研发,不断提高自研芯片在军工电子和民用通信产品中的应用比例,并在此基础上将产品做大、做精、做强。

2、跟踪 5G 技术的进展,促进军用技术在民品市场的应用,加深军民两个板块通信技术的融合。

	<p>3、抓住国家大力发展以5G为首的“新基建”和“奋力推进国防和军队现代化建设”的机遇，采取“内生性增长+外延式扩展”相结合的方式，向上下游扩张，打造技术底蕴深厚的军民两用通信技术公司。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2020年08月28日