

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：20200901

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	中信建投 阎贵成 刘永旭 太平洋证券 李宏涛 浙商证券 张建民 国元证券 常启辉 华西证券 熊军 广发证券 李炼 兴业证券 黄艳 招商证券 冯鑫 海通证券 余伟民 百年人寿 朱荣华 长盛基金 汤其勇 大兴华旗 钟应球 范海明

	<p>国盛证券 赵丕业</p> <p>五矿证券 吴理辉</p>
时间	2020年09月01日
地点	南京诺富特酒店会议室
上市公司接待人员姓名	<p>董事长及总经理 杨华先生、南京恒电董事长 杨振锋先生、董</p> <p>事会秘书 陈嘉先生、财务总监 杨俊女士、副总经理 刘文剑</p> <p>先生、副总经理 方利平女士、战略投资总监 周斌先生</p>
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</p>

亿元，占 2019 年度营业收入比例为 10.06%；2020 年上半年，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、剥离合正电子的原因和对公司的影响

1、汽车行业整体不景气，短期内预计难以实现复苏，因此，合正电子未来存在持续亏损风险；

2、受新型冠状病毒肺炎疫情影响，合正电子今年预计仍会出现较大规模的亏损；

3、为了保障合正电子的持续正常经营，公司需要持续向其追加投入或提供资金支持；

4、公司若继续持有合正电子 100%股权，有可能会使上市公司面临被实施退市风险警示的风险；

公司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、剥离合正电子的后续进展

截止目前, 公司已收到深圳市合正汽车电子有限公司首笔股权转让款人民币2400万元, 目前相关剥离工作正在有序进行中。

四、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。

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、南京恒电的芯片业务情况

南京恒电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。

七、军工产能充足率如何?未来是不是会考虑扩产?

目前公司军工订单饱满,产能不足,正在考虑进一步扩产。

八、对军工行业发展前景的预测

由于国际局势趋于紧张,周边国家纷纷加大军费投入,“强军”安国迫在眉睫。2020年7月30日,习近平在中央政治局第二十二次集体学习时强调:“强国必须强军,军强才能国安。”要“奋力推进国防和军队现代化建设”。党的十九大报告提出的目标:力争到2035年基本实现国防和军队现代化,到本世纪中叶把人民军队全面建成世界一流军队。军工行业面临历史性的发展机会:

1、未来几年我国军费支出有望保持稳定的增速。2019年,中国军费支出占政府支出和GDP的比重分别为5.4%和1.9%,远远低于美国的9.4%和3.4%、俄罗斯的11.4%和3.9%,印度的8.8%和2.4%。近十年我国军费支出增长速度维持在约7%的水平。

2、在军费结构上,近年来装备费的占比也出现较大的提

	<p>升，为产业链上下游企业提供了较好的机会。</p> <p>3、随着寓军于民武器装备科研生产体系的建立，军品市场中民营企业的市场占比将进一步提升。</p> <p>九、公司未来战略发展方向</p> <p>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。</p> <p>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> <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09月01日