

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 事会秘书 陈嘉先生、财务总监 杨俊女士、副总经理 刘文剑 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