

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：20200916

<b>投资者关系活动类别</b>	<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
<b>参与单位名称及人员姓名</b>	浙商证券 张建民 兴业证券 邓皓谦 万自强 太平洋证券 李宏涛 东方财富证券 卢嘉鹏 中信建投 刘文旭 申九资产 谢旭阳 华泰证券 朱光灵 安信证券 王晗 东北证券 温中朝 鸿道投资 郑伟 汐泰投资 范桂锋
<b>时间</b>	2020年09月16日

<b>地点</b>	成都呈祥东馆酒店会议室
<b>上市公司接待人员姓名</b>	成都创新达董事长 周开斌先生、成都创新达副总经理 高和勇先生、董事会秘书 陈嘉先生、副总经理 方利平女士、战略投资总监 周斌先生、证券事务代表 蔡惠琴女士
<b>投资者关系活动主要内容介绍</b>	<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><b>一、公司介绍</b></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</p>

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、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。

## 三、成都创新达的竞争优势

成都创新达的微组装技术和工艺在行业内处于领先地位, 建立了涵盖微波电路专业化设计、微组装技术、微波组件互连技术、密封技术全工序的技术体系, 微波产品的集成度达到系统级水平, 工艺水平位于行业前列, 产品主要应用于舰载和弹载、地面雷达。公司生产的 PIN 二极管开关和微波衰减器, 性能指标达到或优于国外同类产品, 密封试验满足美国美军标

准要求, 可靠性高, 产品在多项国家重点项目及装备上得到应用, 并实现了出口。

#### **四、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。

#### **五、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。

#### **六、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

	<p>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：</p> <p>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。</p> <p>2、在军费结构上，近年来装备费的占比也出现较大的提升，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><b>七、公司未来战略发展方向</b></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

<b>日期</b>	2020年09月16日
-----------	-------------