

证券代码：002201

证券简称：九鼎新材

江苏九鼎新材料股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：20210721

投资者关系活动类别	<input 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 checked="" type="checkbox"/> 其他（ <u>关于公司联合正威金控与天健九方签署《股权收购意向协议书》的交易事项的机构投资者沟通电话会</u> ）
参与单位名称及人员姓名	交易对手方： 天健九方技术有限公司 CEO 刘刚先生、投资总监姜宇林先生 相关投资机构： 光大集团；磐耀资产；光大机构业务部；光大证券研究所；第一创业证券；中泰证券；招商自营；光大金融机构部；农银汇理；乾惕投资；人保资产；望正资产；华泰资产；前海苦行僧；枫池资产；国泰君安资管；光大新鸿基；新华基金；深圳鑫然投资；景顺长城；国信自营；上海敏汇股权投资基金管理有限公司；彤源投资；浦银安盛；中欧基金；南方基金；光大保德信；民生银行-资管；光大机构业务部；中信银行-理财；中加基金；国泰基金
时 间	2021年7月21日 20:30 始
地 点	电话会议
上市公司接待人员姓名	曹亚伟：董事、副总经理、董事会秘书 李婵婵：董事会证券事务代表
投资者关系活动主要内容介绍	一、天健九方技术有限公司 CEO 介绍标的公司简况 天健九方可能之前在市场上听到的不多，实际上天健九方十年前就致力于毫米波技术的开发，2016年公司全资收购了爱尔兰的 Arralis 公司（毫米波芯片公司），收购完成之后公司经过几年的技术积累，现

在芯片都是自己设计，所有 IP、专利都属于天健九方公司。近几年由于 5G 技术、低轨卫星、毫米波技术的快速兴起，促进了毫米波在民用领域上的使用。公司将会在 5G、低轨卫星、智能弹药等方面的发力，所以公司在国内成立了专业的设计团队，而且拥有了 5 条产品线（两条封装线、两条微组装线和一条产品线），完成了“芯片设计-封装-模组-产品”全产业链布局。

二、上市公司董事会秘书曹亚伟介绍本次预方案的相关情况

非常高兴能有机会对昨天的公告做一个解读，其实方案的脉络是很清晰的，因为 2020 年 4 月 28 日发布年度报告的时候已经做了前瞻性的计划，总结起来就是“梳理优化老资产、并购整合新资产、研发实现新突破”三句话。今年就是围绕这三句话落实相关工作。

2019 年 12 月 11 日公司的实际控制人发生了变更，由现在的第二大股东江苏九鼎集团的控制人顾清波先生变更为世界 500 强正威集团的控制人王文银先生，变更的原因是因为当时中国的经济发生了一些变化，公司的时任实际控制人对形势有一些判断，所以寻求到王文银先生，将股份协议转让。通常股份转让之后，上市公司的治理结构、主营业务都会发生相应变化，但是我们一直没有变，原因是因为公司现有的玻纤类业务基数较小，一旦发生置入或者置换就会构成借壳上市，这就必须要满足 36 个月的要求。因此，须等到 36 个月后进行资产置换。当时设计的路径是把九鼎新材现有的业务和资产剥离出来，转让给第三方，由第三方买过去，这个第三方就是今天的正威集团，然后第三方还一块资产进来。这也是公司此次并购新资产时为什么会联手正威集团下面的正威金控的原因。主要原因有两点：一是正威金控已经在几个月之前代表正威集团对海特高新旗下的海威华芯进行了现金增资，成为了海威华芯的第一大股东，通过增资过程，向市场传递了正威集团在第三代半导体领域深耕的决心，这是第一个因素；这使得彼此在产业链上有一定的关联度，形成上下游的关系。我们在相关公告和回答投资者的问题时，多次表达过的“正威集团在电子芯片

领域的布局将有助于本公司在毫米波高频半导体材料、纳米导电材料和柔性传感材料等领域的联动，亦将加快本公司并购整合新资产的步伐”，指的就是这个意思。二是因为两大股东对资产置换的计划，在把原来的资产剥离出去，置入资产由正威集团导入，为了保持上市公司资产和产业的吸引力，并能适应现在国家的战略，所以此次设计的交易方式是以上市公司为主、控股股东参与为辅（参与部分的份额相当于九鼎新材现有资产的体量）形式进行的，满足“一进一出”，同时保证上市公司新资产的置入和老资产的剥离有一个连贯性。

至于为什么是以上市公司的名义做而不是用控股股东做了之后然后直接来注入，主要原因就是前面提到的。另外，正威集团实际上正在构建了一个完整的第三代半导体产业链。全面梳理此次九鼎新材在其控股股东的大力支持下推出的并购案，结合正威集团在该领域内的深耕路线图，我们不难发现一个脉络清晰，前景可期的特种芯片产业布局已在有序形成：九鼎新材拟并购的中科迪高（毫米波芯片设计）→正威集团控制的武汉正威硅基科技有限公司（全球唯一的微波裂片技术的 SOI 圆片生产）→正威集团作为第一大股东的海威华芯（国内六英寸砷化镓集成电路的纯晶圆代工最专业的服务制造商之一）→九鼎新材拟并购的九方迅达（芯片 SIP/AIP 规模化封装测试）。

我们为什么选择这个标的？基于控股股东自有的加上通过并购形成的相关产业，我们顺着这个产业链的上下游找到了既拥有上游，同时也拥有下游的封装测试的这个标的。天健九方之所以愿意来跟我们对合作，实际上经历了一个艰难的谈判过程。虽然昨天我们公告的是一个意向性方案，但在这个意向性方案形成前我们两家做了大量的沟通和交流。天健九方不仅仅看中正威集团作为 500 强的公司，在中国新的经济形势下，特别是 5G 随着华为的产业可能有一些改变以及在毫米波的问题上中国的产业的导向可能有一些新的变化的情况下，他们也需要有一些良好的产业背景作支撑；更重要的是天健九方看中了正威集团在产业链上的布局以及对海威华芯的增资。基于此，他们搁置了 IPO 上市的计划，愿意拿出其中一块业务来与我们合作。天健九

方有四家子公司，分别是芜湖的中科迪高、铜川的九方迅达、代表天健九方持有香港公司和爱尔兰公司股份的重庆公司、西安的毫米波研究院。有一个财经媒体做过一个解读，认为“九鼎新材准备并购的两个标的本身并不重要，其中的要害在于其母公司天健九方拥有的 54 款特种芯片及其业务订单注入到标的公司的状况”，这是有一定的道理的。

我们了解到天健九方未来三年已经在手的订单体量有 680 亿元，这也是为什么标的方承诺将“Ka 波段低轨卫星收发模组”、“智慧灯杆 5G 毫米波收发模组”、“5G 毫米波 CPE”等相关业务订单及对应的 SIP 封装多功能芯片产品及知识产权等注入标的公司，以便其能成体系地并入本公司的主营业务的基础。

关于业绩承诺，按照目前初步的尽调过程来看，天健九方对完成这个业绩承诺是有信心的，他们给了一个相应的业务订单汇总，未来三年 680 亿元的订单，还有大量没有统计到这个订单里面的其他订单（标的方保证能完成业绩承诺，同时将那几块业务注入上市公司的主营业务，使公司的主营业务发生质的改变）。

再一个是关于剩下的 49%的股份，虽然我们在这个意向性的协议里面只写了“甲乙丙三方同意由甲方择机受让”，潜台词是剩下的部分由上市公司全部拿过来，以便将来这两个标的及其对应的业务、业务相关联的知识产权及其载体（天健九方特有的 54 款芯片）真正完全进入上市公司，这也是下一步细化谈判的任务。54 款芯片放多少进来？上市公司想要的知识产权具体是哪些？只要能有助于上市公司达到较高的盈利能力，有助于上市公司彻底改变这些年业绩不理想的状况，双方都愿意合作。这个协议里面并没有具体到芯片及其背后所支撑的知识产权的附件。协议里面提到的智慧灯杆就是前面刘总所说的上海市的智慧灯杆业务，是天健九方和中电科合作的项目。

我们支付的给他们的股权转让的款项中的 60%用于二级市场的增持，这也是我们最初在与天健九方沟通过程中明确的一个合作模式。它不会因为二级市场股价的变动而动摇，也不会有少数投资者传言的

“肯定会想办法压低股价”等。这是双方明确沟通通过的，双方对此是有信心的。

【问答环节】

1. 本次公司业绩承诺比较大，2021 年内剩余时期实现净利润人民币 1 亿元，2022-2024 等三个完整的会计年度分别实现净利润不低于人民币 5 亿元、7 亿元和 10 亿元。A 股中能达到这个利润的公司比较少，公告中也提到了并购的一些细节。想请教一下，公司要实现 10 亿元的利润，对应的收入是多少？毛利率是多少？

天健九方 CEO 刘刚：公司目前的承诺是比较保守的估计，现有的订单已经可以满足业绩承诺。CPE 产品会在流水线上生产，会销往世界各地，在国内也会使用，国内主要是一些特定环境下会使用到这些产品，我们称为保密 CPE。同时公司目前也在规划和低轨卫星相配套的 CPE 产品。就拿 CPE 产品举例，利润方面是这样的，公司掌握了毫米波芯片的核心技术，这是高门槛、高利润的，现在刚应用于民用领域，公司在这方面发力，价格空间很大。比如亚马逊卫星 3236 颗，每颗卫星需要 3 套组件，每套组件需要芯片 18 颗，合计需要芯片 174744 颗，批量化芯片单价按其他客户报价的 2 倍计算是 25 美元/片，成本其实是很低的。类似这样的订单已经非常充裕，足以支撑这样的盈利能力。

2. 公告中提到将“Ka 波段低轨卫星收发模组”、“智慧灯杆 5G 毫米波收发模组”、“5G 毫米波 CPE”等相关业务注入标的公司，能否简单介绍下这三块业务的市场空间、竞争格局以及运用的领域？能否帮忙解读一下？

天健九方 CEO 刘刚：CPE 主要配合 5G 领域，相当于通过 5G 进入 WIFI 的设备。国外已经快速进入了毫米波的应用阶段，所以目前欧美的市场比较大，国内实际上走的是 SUB6 频段，没有真正走到毫米波 28G 这个频段。因此，国内主要是 SUB6 的频段在使用，公司会在欧美市场提供毫米波 CPE。与此同时，国内一些特殊领域如信息源需要加密的领

域，公司跟国内的一些研究所合作，已经把保密的芯片放进去了，这里面会使用 CPE。至于“Ka 波段低轨卫星收发模组”，主要包含两块业务，一块业务是天上的有效载荷，包括马斯克、亚马逊等大的运营商都在布局低轨星座，现在公司直接的工作是给亚马逊供天上的有效载荷，当天上布局完成以后，形成网络，这样对地面上的终端也提出了要求，地面上每一个卫星终端都需要采用多波束相控阵天线，公司“Ka 波段低轨卫星收发模组”就是专为多波束相控阵天线开发的。“智能灯杆”在国内主要有两块业务，一块业务是和中电科合作，主要是在上海，目前中电科已经在上海布局了 280 公里的智能灯杆，智能灯杆上会安装公司的 CPE，另外是在跟另一家上市公司合作，该上市公司拿到了京津冀所有灯杆的订单，包括马上要召开的冬奥会灯杆也会使用公司的产品。

3. 因为公司的利润体量很大，想请教一下净利率水平？是 20%还是 30%，还是更高的净利率水平呢？

天健九方 CEO 刘刚：不同的产品差别比较大，因为毫米波技术目前是一个很新的技术，正在兴起，属于高利润时期，净利润率比预想的要。公司也预测当市场竞争激烈的时候，利润会有一些回落。但是从目前可以看出，投入产出利润比较高，主要是因为从芯片到封装都在公司的掌控之中，公司可以严格控制产品成本，这是一个主要的原因。当然随着市场的激烈，后面的价格可能会有所调整。

4. 在卫星上、无人机上有没有应用？

天健九方 CEO 刘刚：毫米波雷达体积更小、探测精度更高。刚刚提到的无人机也会采用毫米波雷达，因为以后的无人机都会与卫星通讯。

5. 天健九方为什么不选择独立 IPO 而选择跟九鼎新材合作？

天健九方投资总监姜宇林：本来是有这个计划的，这里面涉及一

些商业秘密，我不多说。刚刚提到了，母公司旗下有四家公司，四家子公司都有特定的职能，其中两家被拿过来，剩下的两家其中一个是天健九方旗下的重庆公司（100%持有香港公司 Arralis Holdings Limited，香港公司 100%持有爱尔兰公司 Arralis Limited），它的职能不言而喻，再一个公司是在西安的毫米波研究院，这个公司的职能不再赘述。那么我们为什么愿意与九鼎新材合作，其实双方是做了大量的工作。坦率的说，最初的时候大家并不乐意，因为九鼎新材现在是一个传统的产业，而且位于江苏南京，跟我们的业务在地理上并没有任何的联系，但是后来经过不断的磨合，初期愿意拿出极小的一块业务来合作，也就是把芜湖的中科迪高这家公司中的一部分业务来合作，而且最初对接的时候给出的业绩承诺未来三个会计年度净利润为 3 千万元、5 千万元、7 千万元，微乎其微，因为现在上市公司每年的净利润也就 3、5 千万。后来发生了改观是因为看到了正威集团确实真心实意的在第三代半导体上面做了布局，不但有我们感兴趣的硅基（有两个生产基地，一个在武汉，一个在沈阳），同时也对海威华芯进行了增资。基于以上两个原因，愿意来一起合作。为什么不 IPO，主要是涉及到当初带了相应的特定职能做了一些海外的并购，不方便公开地把这个并购的过程讲的清清楚楚。

总之，第一是产业协同的原因，如果没有产业的协同，我们的高管是不太赞同与资本市场对接，因为公司是在脚踏实地做实业，而且毫米波产业在前面五年是非常艰难的，2020 年 5 月份国家发布了 5G 毫米波的标准，市场才逐步起来，有了产业的协同的可能。其次是贸易战，我们在收购爱尔兰公司的时候，因为毫米波主要是应用于高频半导体，在海外收购高频半导体的时候，海外公司不太愿意把高科技卖给中国人，防止我们运用在一些高科技领域，所以贸易战使得我们暂缓原来做 IPO 的计划，而且毫米波属于 6G 里面的核心技术，等我们长大了，再去 IPO、资本化，所以暂时放弃 IPO，脚踏实地把产业做好。毫米波业务在我们国内有一些上市公司体量很小，年营业收入也就 5、6 个亿，能与我们抗衡的很少，但是随着海外的 45 家运营商开始启用

5G 毫米波，我们国内肯定会与国际接轨，因此我们看到了这个巨大的商机（我们预测 5G 毫米波整个产业规模在 5651 亿美元），我们应该占领市场。所以基于以上考虑，我们与正威集团从战略上、产业上协同，才有了昨天的合作。

6. 方便透露估值对价是多少？因为一方面涉及到支付，另一方面涉及到后面的增持。

九鼎新材董事会秘书曹亚伟：这次意向性的方案只谈到了“Ka 波段低轨卫星收发模组”、“智慧灯杆 5G 毫米波收发模组”、“5G 毫米波 CPE”等相关业务订单及对应的 SIP 封装多功能芯片产品及知识产权，实际上有一个东西没有明确，即没有明确天健九方现有的 54 款芯片名录中究竟是哪几款芯片放到上市公司中，没有这样做的原因是因为目前只是初步的接触，毕竟审计和评估还没有做。若单纯以完成业绩承诺做支撑的话，初步框算的估值是大约 60 亿元人民币，这个数字还没有经过评估和审计。若随着尽调的深入，酌情追加某几款芯片到标的公司，且完成净利润在 5 亿元、7 亿元和 10 亿元基础上进一步提升，则估值将得到你情我愿的更高提升——毕竟对方承诺的业绩是“2021 年内剩余时期实现净利润人民币 1 亿元，2022-2024 等三个完整的会计年度分别实现净利润不低于人民币 5 亿元、7 亿元和 10 亿元”，后面三年是“不低于”，这些文字是有深意的。

7. 上市公司本身的现金是不够的，整个集团的资金丰厚，像您说的如果最后定价在 60 亿元左右，那么 51%的并购需要 30 多亿元现金，包括集团、上市公司、正威金控，这 30 多亿元的现金的资金来源以及交易结构？

九鼎新材董事会秘书曹亚伟：本次并购分成了两个阶段，第一阶段我们和正威金控一起并购不低于 51%的股权，也有可能一次性拿到 60%甚至 70%以上，都是有可能的。第二步才是把剩下的部分收进来。第一步交易的过程中，我们约定的正威占有的份额的市场价值约等于

九鼎新材现有的净资产经评估后的价值，差不多 10 亿元左右，所以在第一阶段交易的过程中，正威集团在标的的并购过程中所享有的份额不会高于 10 亿元人民币，其他部分全部由上市公司享有。第二，上市公司的钱从哪里来？几乎都是从正威集团的支持下而来，控股股东支持我们做这件事。

我们注意到市场上有不少的传言，说长论短的都有。我想说的是王文银先生亲赴西安考察该标的，并且正威金控已在公告日直接支付了 5000 万元的诚意金锁定该标的，这些都彰显了正威集团和王文银先生支持公司如期顺利完成本宗并购的决心。

在这个方案公告后，二级市场没有给出多数投资者认为的“热度”，我想毫米波高频半导体的方向是正确的，也是符合国家战略的；在可预计的高盈利能力支撑下，公司的价值自然会获得市场的认可，后知后觉者也就只能后悔了。

8. 想请教刘总，我们收购了爱尔兰公司之后，在毫米波雷达方面的技术哪些是出于领先地位的以及这些技术的应用领域？

天健九方 CEO 刘刚：目前公司聚焦三个频段 KA 波段、E 波段、W 波段，这三个频段刚好是 5G 毫米波在空气中传播的大气窗口。自信一点讲，我们的技术是全球领先的，不仅仅是在国内领先。我们 W 波段的产品在拉萨（在全球范围内选了各个厂家能够提供 W 波段的产品，做了一个评估）得过一等奖；E 波段芯片主要用于汽车的自动驾驶，自动驾驶方面美国的通用汽车排在前列，公司的 E 波段产品被通用汽车采用。KA 波段主要应用在低轨卫星领域，全球布局低轨卫星的，亚马逊是一家，他采用了我们 KA 波段的芯片，因此公司的技术水平是全球领先的。

9. 刚刚有提到和亚马逊的合作，请问具体是哪方面的合作？

天健九方 CEO 刘刚：亚马逊主要是布局低轨卫星，它的低轨卫星上的有效载荷是用的 KA 的有效载荷，采用我们天健九方的芯片搭建的。

亚马逊整个全球布局 3000 多颗卫星，目前我们公司已经供应 600 多颗卫星的相关需求。

10. 请问我们提供的芯片的模组的单价是什么情况？

天健九方 CEO 刘刚：这个差距很大，因为设计上的一些特殊要求，所以天上的和地上的差距很大。可以这么和您说，芯片技术在公司手里，公司有定价权。

11. 公司跟通用汽车的合作能不能展开说一下，主要是用在哪些车型？在哪些国家进行销售？出货量是什么情况？

天健九方 CEO 刘刚：刚刚介绍通用汽车、亚马逊等合作的例子，主要是证明公司的技术在这个三个频段都是很强的，这几个都是天健九方在做的。汽车自动驾驶这方面，通用汽车是领头羊，他在全球范围内对 5G 自动驾驶的设备供应商进行了公开的测试，最终选定了公司 E 波段的雷达。

12. Starlink 好像也采用的是 KA 波段，他们用的是其他产品吗？

天健九方 CEO 刘刚：Starlink 是一个非常封闭的系统，他所有的东西都是他自己的供应链的。他使用的是 KU 波段。

13. 中星 16 使用的是 KA 波段吗？

天健九方 CEO 刘刚：中星 16 使用的是 KA 波段，但它是同步轨道，不是低轨卫星。

14. 你们在手的 680 亿元订单具体是哪些领域构成的？

天健九方 CEO 刘刚：跟这次交易相关的是，实际上支撑着标的公司盈利能力的就是从这里面来的，有一些订单让您看了，而有一些您没看到。这些订单涉及雷达、卫星设施及对应的芯片、卫通射频前端、卫通平板相控阵天线、相关波段通讯中继终端 CPE（加密）及亚马逊、

博世公司的相关特种需求等。

15. 订单具体是哪些方向的？哪些方向会有这么大的体量？

天健九方 CEO 刘刚：这不是一个订单，是若干个订单。包括刚刚说的亚马逊 3000 多个卫星。据我了解，亚马逊的卫星是 3236 颗，每颗卫星需要 3 套组件，每套组件需要芯片 18 颗，合计需要芯片 174744 颗，至于批量化的单价他们目前的报价是 25 美元/片，体量可以自己计算一下。

16. Starlink 您刚刚说采用的是 KU 波段，KU 波段和 KA 波段的跨度大吗？

天健九方 CEO 刘刚：在毫米波领域，频率越高越难做，也就是我们需要的技术更高。我们技术上可以做 KU 波段，但 KU 波段是公司已经放弃的一个领域，公司目前看中的是 KA 波段。

17. 给中星供应 KA 波段的厂商做低轨道，他们可以做吗？

天健九方 CEO 刘刚：严格来说，KA 波段能做的厂家有一些，但是真正能够把 KA 波段的芯片设计好，能够满足天上的恶劣环境下使用，这就非常少了。

18. 您刚刚讲的“KA 波段低轨卫星收发模组”，就是天上使用的有效荷载，请问在地面上的用量是多大？地面是每个终端都要用吗？

天健九方 CEO 刘刚：刚刚谈到过地面，尤其是对于低轨卫星，地面的每一个终端都要用 KA 波段的多波束相控阵天线，多波束相控阵天线意味着有几个天线单元后面就要配多少套高速芯片（KA 套片），一个天线的终端至少是 1000 多个天线单元。

19. 这里的终端可以理解为手机吗？

天健九方 CEO 刘刚：不能，跟卫星通讯不仅仅是手机这样的，他

需要有天线，您看科幻片中的 UFO 里面的很多点点就是天线单元，每个天线单元后面就要用到我们一套 KA 套片。

20. 地面接受的终端的量有多大？

天健九方 CEO 刘刚：以后的地面接收站会变的很普及，不再像以前特别大一个是一个站，以后每个车上、每个 CPE 上、每个智慧灯杆上都会跟低轨卫星进行联系。

21. 那您这相当于 6G 了，5G 就不用了吗？

天健九方 CEO 刘刚：我们没有讲 5G 不用了，但是当低轨卫星布局完成以后，就相当于 6G，否则你布那么多卫星干什么？马斯克布局了一万多颗卫星，他是要解决任何时候、任何地方都要保证互联，保证互联的前提条件就是多波束相控阵天线。

22. 多波束相控阵天线功耗大吗？

天健九方 CEO 刘刚：因为低轨卫星的距离比较近，您看马斯克低轨卫星的距离只有 500 多公里。

23. 智能灯杆能否详细介绍一下，大概有多大的规模？

天健九方 CEO 刘刚：这个是属于发展的过程，刚刚讲了上海的例子，我们的合同方是 280 公里的智能灯杆，每三十米要有一个灯杆。至于每一个灯杆是否都要是智慧灯杆以及什么时候装上去，这需要一个过程，量就是这么一个量。而且上海只是其中一个城市，还在逐渐往其他城市扩，这是中电科这个合作伙伴，另一个合作伙伴是京津冀都开始布了。

24. 刚刚您说了公司已经中了亚马逊 600 多颗星，营收有多大？一颗星里面大概多少颗芯片？

天健九方 CEO 刘刚：3200 多颗星，已经交货的 600 多颗，单颗芯

片成本是 5 美元，销售价格是 25 美元。每颗卫星 3 套组件，每套组件需要芯片 18 颗，合计需要芯片 174744 颗。

25. 这个交易今年年内会做完吗？

九鼎新材董事会秘书曹亚伟：是的，这是公司今年的重点任务之一，2021 年是资产并购的攻坚年，直接以上市公司的名义来并购，再顺势剥离老资产。

26. 海威华芯相当于一个代工厂，主要是做砷化镓，当然氮化镓也有布局，前几天您也有澄清未来不一定对海威华芯有动作，想请问海威华芯跟标的资产业务的协同？未来海威华芯资本市场的动作？

九鼎新材董事会秘书曹亚伟：首先解释一下，前几天澄清的原因实际上是因为很对财经媒体对这个做了很多解读，认为正威会把他增资作为第一大股东的海威华芯注入到九鼎新材，我不想市场以讹传讹，不存在现在就把它注进来，所以澄清了一下。媒体解读的“九鼎新材所述与正威集团的‘联动’，目前看来并非所谓的‘海威华芯注入’，而是在下一盘更大的棋”——这个说法是正确的。

我们现在的精力主要是在天健九方的两个标的上，要督促他们完成业绩承诺，以及我们看中的 54 款芯片中我要的东西，还有一个审计评估的过程，至于等到上市公司拿到标的资产以后，是否会把海威华芯注入，我想随着业务上的关联度越来越高，不排除会继续注入进来。我们的出发点只有一个，那就是让九鼎新材的市场价值不断获得提升。

27. 姜总对于本次的交易有什么补充吗？

天健九方投资总监姜宇林：双方的合作是万里长征刚起步，后面还有交易什么的，希望能持续关注我们之间的合作，包括未来两三年，因为毫米波产业需要更多的关注，更多的去理解和研究它，这是一个非常伟大的产业，刚刚说了市场规模是 5650 亿美元，预计 2023 年将

	会达到这个产值。
附件清单（如有）	无
日 期	2021年7月22日

