

证券代码：300629

证券简称：新劲刚

## 广东新劲刚科技股份有限公司

### 投资者关系活动记录表

编号：2023-012

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 checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明）_____
参与单位名称	广东国健安证券投资基金管理有限公司：何卫国 广州贤能企业管理有限公司：谭文 兴业证券股份有限公司：蔡佳文 深圳美银基金管理有限公司：李孟祖 东方财富证券股份有限公司：尹元彪 红塔红土基金管理有限公司：刘飞 北京紫薇私募基金管理有限公司：刘畅 中泰证券股份有限公司：夏飞群、蔡少茵、彭竣源 善水源（横琴）资产管理有限公司：郑康炜 深圳坤酉基金管理有限公司：吴海青 中大情私募基金管理（武汉）有限公司：刘剑荣 深圳市大秦基金管理有限公司：曾定淑 领路（深圳）私募证券投资基金管理有限公司：陈泽锐 个人投资者：赵树忠 中证金牛（北京）基金销售有限公司：韦凯尹
时间	2023年6月30日 10:30 至 11:30
地点	广东新劲刚科技股份有限公司多媒体会议室
上市公司接待人员姓名	董事会秘书：周一波 投资者关系总监：王翀
投资者关系活动主要内容介绍	<b>主要活动综述：</b> 一、公司董事会秘书周一波先生对公司的基本概况、主营业务、经营情况以及公司 2022 年度和 2023 年第一季度的财务状况进行简单介绍；

二、调研问题回复。

活动具体内容：

机构提问及回复：

**1、贵司主要以子公司宽普科技射频微波领域包括功率放大、滤波、接收、变频等相关电路模块、组件、设备等，主营占比 96.54%，毛率为 61.49%，请结合同行竞争对手如信维通信、盛路通信、卓胜微、硕贝德、创远信科等横向对比，公司在相关领域技术壁垒及护城河如何？**

回复：宽普科技管理团队通过 20 多年发展打造了行业内知名品牌，积累了丰富的项目储备，20 多年来，宽普科技长期深耕射频微波行业，管理团队对特殊应用射频微波的基础理论和应用、产业发展的底层逻辑、特殊应用射频微波市场开发等方面具有较为深刻的理解；同时宽普科技拥有过硬的研发设计能力、生产制造能力、品质管控能力和企业运营管理能力，积累了丰富的客户资源，建立了很好的行业口碑，同时，核心管理团队都是具有“工匠精神、家国情怀”的行业专家型人才，有将宽普科技打造成百年品牌的雄心，有为国防事业做出更大贡献的抱负。

**2、公司是新材料+军工电子业务协同发展，从传统新材料提升转向以军工电子为主，请问公司未来 3-5 年战略布局和规划是怎样？另外公司先前金属基超硬材料、金属基耐磨复合材料（金刚石粉末、滚刀、磨边轮等）、19 年自主研发碳纤维材料制品业务有些有剥离还是仍在，请教这方面介绍。**

回复：公司 2020 年已经基本确定了在未来 5 年的发展思路：将坚持在特殊应用电子和特殊应用材料领域聚焦发展，具体为以下两点：一是基于能力拓市场：宽普科技的射频微波技术和产品在通信、雷达和敌我识别、电子对抗等领域具有广阔的应用空间，目前销售收入主要来源于特殊应用通信领域，在雷达、敌我识别、电子对抗等领域的收入占比相对较少，还有广泛的应用拓展空间。后续公司将通过整合资源，支持宽普科技在确保现有市场不流失的情况下，有效拓展新市场，为持续发展和持续增长积蓄力量；而康泰威通过近两年的聚焦发展，在热障喷涂材料、吸波复合材料等两个产品技术方面取得了良好进展，需要加大市场调研、挖掘、开拓力度，将这两项相对成熟的产品技术不断拓展应用场景和应用面，努力提升业务规模。二是基于资源建能力：所谓“建能力”重点包含两个方面：一方面我们要持续关注现有两项主要业务的技术和工艺发展方向，不断引进高层次人才提升现有业务的技术和工艺能力，巩固和提升产品核心竞争力；另一方面根据现有及潜在市场资源需求，通过投资孵化和并购等手段，引进行业领先团队和优秀企业，构建新的产品能力，不断提升公司的综合竞争实力。

公司 2020 年已将超硬材料制品业务剥离，碳纤维复合材料制品目前处于研制阶段，项目完成后公司具备同类产品的设计开发能力，实现可观的经济效

益。

**3、公司于 6 月 12 日公告（并收到问询函）中联国际评估本次收购成都仁健微波技术有限公司 60% 股权是基于收益法评估出 1.716 亿元股权现金收购（账面价值 4324 万元，资产基础法 7125 万元，按市估 20.12 倍市盈率，对赌 23-25 年扣非净利 1700、2200、2700 万元，请阐述下本次收购对公司业务战略协同性、公司布局重要性合理性方面？并购是双刃剑未来会不会产生一定商誉？**

回复：本次收购是上市公司基于对特殊应用射频微波领域产业整合之目的，通过收购目标公司，将与原有业务形成良好的协同效应：

#### （1）产品协同

按照通常的分类方式，特殊应用射频微波产品主要包括频率源组件、发射组件、接收组件及 TR 组件等。公司全资子公司宽普科技主要围绕特殊应用射频微波发射组件相关的技术和产品开发（包括模块、组件、设备和系统）深耕 20 余年，产品应用涵盖机载、舰载、弹载、地面固定、车载等多种武器平台，及通信、对抗、雷达、导航、指挥自动化、压制等各大领域，多项产品填补国内空白，部分产品替代进口。在特殊应用射频微波发射组件领域奠定了领先行业地位，打造了“宽普”名片。仁健微波则主要围绕微波频率源组件相关的技术和产品开发深耕 10 余年，拥有较高的行业知名度和良好口碑，产品广泛应用于雷达、监测、测向、通信、导航、电子对抗等领域，产品频率覆盖 DC-50GHz，其中高速捷变频率源的频率转换速度和超低相噪捷变频率源的相位噪声控制能力达到国内外领先水平。本次收购将为公司射频微波产品实现全频段、全领域覆盖，提升公司射频微波产品的综合化、小型化、集成化能力奠定坚实基础。

#### （2）市场协同

宽普科技及仁健微波自成立以来均深耕特殊应用射频微波领域，在各自领域都已赢得客户认可并积累了稳定、优质的客户资源。由于双方的产品特点和优势存在差异，双方客户资源具有较高的互补性。本次交易完成后，双方在市场需求信息获取、订单争取、业务服务保障等方面可以形成有力的协同效应，为促进彼此的业务发展创造有利条件。

#### （3）技术协同

仁健微波在频率合成技术、频率源设计领域深耕多年，具有成熟的微组装工艺能力，在 SIP（微系统）技术领域进行了多年的探索和积累，拥有较多的微波技术和专利储备。本次交易完成后，宽普科技和仁健微波将发挥各自团队的技术、研发优势，通过技术协同和共享，更高效地研发满足客户需求和符合市场未来发展趋势的产品，抢占市场先机。

#### （4）管理协同

在管理协同方面，新劲刚具备更为市场化、系统化的管理机制，通过本次交易，仁健微波成为新劲刚的控股子公司，需要按照新劲刚的要求规范运作，

这将有利于仁健微波提高自身管理水平、加强内部控制和降低运营成本；而新劲刚可以吸收仁健微波在频率源领域的专业人才及项目管理经验，提升新劲刚项目管理效率和经营水平。

#### （5）发展资源协同

新劲刚作为上市公司，具有更丰富的人才激励方式、更市场化的管理模式和薪酬机制，在人才吸引培养方面具有独特的优势，可以根据仁健微波需求提供更多元化的人才招聘和培养方案。在市场化融资方面，新劲刚具有较强的市场化融资能力，而仁健微波作为研发型、生产型公司，在营运资金、研发投入等方面均具有较大资金需求，新劲刚可发挥自身优势支持仁健微波解决发展瓶颈。仁健微波所处的成都地区是我国射频微波的产业聚集区域，产业配套齐，专业人才众多。通过本次交易，公司将以仁健微波为支点，吸引优秀人才，挖掘产业资源，围绕射频微波价值链进一步丰富产品结构，提升综合化能力和水平，为打造国内领先的特殊应用射频微波综合解决方案供应商奠定更加坚实的基础。

本次收购完成后，将在公司合并资产负债表中形成部分商誉，具体数据请查阅公司后续的 2023 年半年度报告。

**4、仁健微波也主要围绕微波频率源、信号源及其组件技术研发，产品覆盖 DC-50GHz，其中高速捷变频率的频率转换速度和超低相噪捷变频率源的相位噪声控制能力达到国内外先进水平，请就相关方面技术先进性、护城河如何和应用领域介绍？**

回复：（1）技术先进性

A.高速捷变频率的频率转换速度

20G-40G，100M 步进可以做到 200ns 以内；任意步进可以做到 500ns 以内。

B.超低相噪捷变频率源的相位噪声控制能力

随着电子技术的发展，器件的噪声系数越来越低，放大器的动态范围也越来越大，增益也大有提高，使得电路系统的灵敏度和选择性以及线性度等主要技术指标都得到较好的解决。同时，随着技术的不断提高，对电路系统又提出了更高的要求，这就要求电路系统必须具有较低的相位噪声，在现代技术中，相位噪声已成为限制电路系统的主要因素。相位噪声控制能力对于提高电路系统性能起到重要作用。

（2）护城河（技术壁垒）

A.高速捷变频率的频率转换速度

由于跳频时间较快，方案复杂，导致产品的体积和功耗较大。如何减小体积和降低功耗，将是后期主要目标。

B.超低相噪捷变频率源的相位噪声控制能力

相位噪声好坏对通讯系统有很大影响，尤其现代通讯系统中状态很多，频道又很密集，并且不断变换，所以对相位噪声的要求也愈来愈高。

	<p>仁健微波的相位噪声控制能力能够有效控制相位噪声精度，不会增加通信中的误码率，进而影响载频跟踪精度；还能保持通信接收机信道内、外性能测量的稳定。</p> <p>(3) 应用领域</p> <p>A.高速捷变频率的频率转换速度 电子对抗、电子侦察。</p> <p>B.超低相噪捷变频率源的相位噪声控制能力 相位噪声是衡量信号发生器件品质的最重要指标之一，应用于各类型频率源、频综产品。相位噪声是表征频率稳定性的基本概念，相位噪声低，则代表频率输出稳定。</p> <p><b>5、公司产学研及人才队伍梯级开发方面是如何？请结合宽普科技和康泰威特种材料平台各方布局特点阐述。</b></p> <p>回复：宽普科技与中国科学院微电子研究所、西安电子科技大学、桂林电子科技大学等国内著名高校及科研院所建立了产学研合作机制，为高端射频微波产品的研发、生产提供了强有力的人才支撑。康泰威与华南理工大学、中南大学、武汉理工大学、北京科技大学等著名高校材料领域团队会不定期进行技术交流、合作，依托公司博士后工作站平台，在公司所处行业相关领域开展定向课题研究。</p> <p><b>6、公司 10 转 3 除权后二级走势较稳健，公司层面诸如在维稳二级方面是否有员工激励计划、增持计划以及还其他举措？</b></p> <p>回复：公司始终坚持以贡献论英雄、以奋斗者为本的理念，探索股权激励和员工持股计划、事业合伙人计划等多种激励措施，实现管理团队和核心骨干员工与公司的利益绑定，分享公司发展成果，考核目标是综合考虑宏观环境、行业特点、公司情况等多方面因素，并参照同行业公司进行设置。</p> <p>公司注重保护投资者的权益，制定了“关于稳定股价的预案及承诺”并披露于招股说明书，当达到稳定股价预案的触发条件时，公司将采取控股股东增持、公司回购、董事、高级管理人员增持等措施稳定股价并公告。</p> <p>本次投资者交流会活动中，公司严格依照《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 2 号——创业板上市公司规范运作》等规定执行，未出现未公开重大信息泄露等情况。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2023 年 6 月 30 日