

证券代码：300123

证券简称：亚光科技

## 亚光科技集团股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2018-001

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（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	招商证券军工行业首席研究员 王超 招商证券军工行业研究员 卫喆 招商证券军工行业分析师 岑晓翔 昆仑健康保险股份有限公司 王浩 财通基金行业研究员 孟强 泰达宏利基金管理公司高级投资经理 李更 安信证券高级分析师 张超 开源证券证券投资总部投资经理 张琦
时间	2018年02月01日 9:30-15:30
地点	成都亚光电子股份有限公司4楼会议室
上市公司接待人员姓名	亚光科技集团投资副总兼成都亚光董事夏亦才、 成都亚光董秘李庆、成都亚光副总工沈阅、 成都华光瑞芯微电子股份有限公司总经理赵士勇 记录：李庆
投资者关系活动主要内容介绍	一、2017年年度业绩预告中成都亚光并表时间是多少？2017年成都亚光业绩承诺是否完成？ 公司预告2017年预计净利润是盈利11659万元~12159万元，按照预告中位数测算，市盈率不到50倍，但2017成

都亚光是从 2017 年 9 月 26 日开始纳入公司合并报表范围，也就是仅合并了成都亚光一个季度的利润，若能并成都亚光全年的净利润，则公司当前市盈率将大幅降低，因此，公司作为军工电子及芯片半导体产业领先优秀企业，当前估值是非常便宜的。根据公司三季度报告和近期年度业绩预告分析，成都亚光 2017 年的业绩承诺大概率是完成了，不过目前审计机构正在成都亚光进行审计，成都亚光经审计后的扣非净利润是否完成了业绩承诺以届时公司披露的中介机构出具的审计及核查意见为准，因此，请投资者注意投资风险。

## **二、成都亚光 2018 年和 2019 年业绩承诺分别为 2.2 亿元和 3.1 亿元，年复合增长率超过了 30%，公司能完成上述业绩承诺吗？**

我们对未来超额完成业绩承诺是非常有信心的，主要基于以下几个方面：

1、在我们收购成都亚光之前，成都亚光管理层在 2015 年制作的《50 年厂庆宣传片》中对未来业绩规划里，其中 2015 年-2018 年的规划业绩已高于本次业绩承诺值，且当时并未考虑本次股权变更导致的机制、激励以及募集资金所带来的积极影响。

2、收入方面，2017 年-2019 年其中军品待竞标、竞标中及已中标的合同项目预计总收入达 15.25 亿；民品方面，目前亚光电子已中标四川成都市软件产业发展中心、成都市应急指挥调度无线通信网四期工程项目，标的价格 1.47 亿元。根据成都亚光历史年度的竞标中签率及已签订、中标合同金额预测未来三年可实现收入分别为 9.03 亿、11.72 亿、14.82 亿，共计在 35 亿以上（详细分析请参考 2017 年 2 月 15 日公司的相关公告）。

3、根据红相电力收购星波通信和方大化工收购创新达的

披露情况分析，与亚光电子同业务的民营企业产品销售毛利率都超过成都亚光 10-30 个百分点，但作为 50 多年的大型领先军工电子企业，成都亚光的产品技术质量、客户质量及参与预研项目的层次都远高于大部分民营军工企业，目前成都亚光已变成民营企业，机制也发生了重大改变，因而内部挖潜空间巨大，销售毛利率存在较大提升的可能。

4、成都亚光产品系列全，技术实力雄厚，三年以上供货的客户有 200 多家，核心客户为国内十二大军工集团相关军工院所及工厂等，是国内稀缺的平台型民营老牌军工企业。成都亚光 200 多家优质的客户资源不仅为每个客户的深度开发奠定了基础，同时也极大吸引了众多民营军工企业与成都亚光的并购合作，从而将给成都亚光带来一定的并购合作收入及利润。

5、与三安光电的合作，公司军用芯片成本将大幅降低，竞争力大幅提升。成都亚光目前有 167 款成熟芯片产品，名义可比对外芯片销售收入过 2 亿元。由于军方的要求，流片大部分在国内同行某所中进行，流片成本非常高，且交货周期需要 2-3 个月，无法满足很多客户的交货要求。针对此情况，成都亚光 2014 年就与三安光电等合资组建了厦门三安光电集成电路有限公司，与三安光电结成了战略合作关系，仅 2015 年三安光电试生产阶段就将 6635 万元的低噪声放大器、驱动放大器、功率放大器、数控移相器、微波数控开关、宽带混频器、宽带限幅器、数控衰减器等在厦门三安集成电路工艺线进行 6 吋 GaAs 生产流片（三安光电公告编号：临 2014-093），并有技术专家长驻三安集成电路公司进行公司相关芯片产品的研制服务，经过两年的试生产运行，目前公司在三安光电流片成品率由 60%上升到 90%多，流片成本相比国内同行已有成倍的下降，交货周期减少到半个月，极大的提升了公司芯片产品的市场竞争力。同时公司还在 5G 通

	<p>信多通道波束形成芯片、 5G 通信毫米波通信功放芯片、毫米波卫星通信收发芯片和光通信芯片方面做了相关布局，公司相关产品国际芯片型号三年内实现全覆盖，未来将带来可观民品芯片的销售收入。</p> <p><b>三、公司目前有哪些重大研发项目？</b></p> <p>目前成都亚光研发方面有 9 个重大专项，其中 5 个满足小型化，其他 4 个专项研发，涉及第三代半导体如氮化镓芯片等研发。</p>
附件清单（如有）	公司介绍
日期	2018 年 2 月 2 日

# 一、公司概况

## 二、资质能力

## 三、产品介绍

## 四、发展目标



1965年建成投产，原电子工业部最早的两个半导体企业之一，1984年下放成都市管理，至今有52年历史。

2017年太阳鸟收购成都亚光97.38%的股权，太阳鸟并于2018年改名为亚光科技集团股份有限公司。

核心业务为军用微波电路、微波器件、微波射频芯片和半导体、金融安防、专网通信等业务，国内最大的微波半导体器件、微波电路军工企业之一，与XXX所、XX所并称“两所一厂”，产品广泛应用于舰载、地面、星载、机载、弹载等应用平台及各类雷达、微波通信、电子对抗、卫星通信、载人飞船、探月工程、广播电视、微波测量、金融安防、专网通信、5G通信和无人驾驶等系统和领域，三年以上供货记录的客户有200多家，核心客户为国内十二大军工集团相关军工院所及工厂等，是国内稀缺的平台型老牌民营军工企业。



原国营亚光电子厂由776厂和772厂的两个车间组成建立。



领导关怀



本部厂区



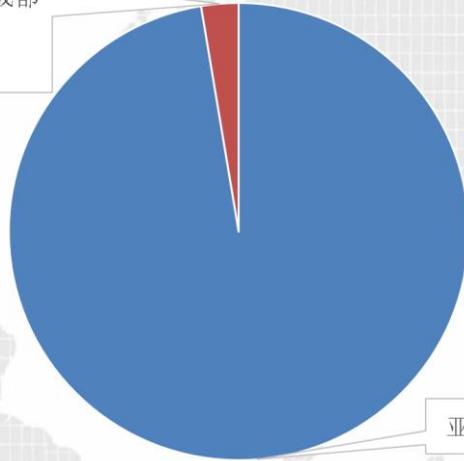
高新西区园区

成都亚光电子股份有限公司  
成都高新西区生产基地 方兴一路 马厂坝



股权结构

姜为（中航工业、成都  
工业投资集团）  
3%



亚光科技集团97%

## 二、资质能力

1998年通过ISO9001-1994质量体系认证  
2003通过ISO9001-2000质量体系认证  
2003年通过GJB9001A-2001质量体系认证  
2011年通过GJB9001B-2009质量体系换版审查



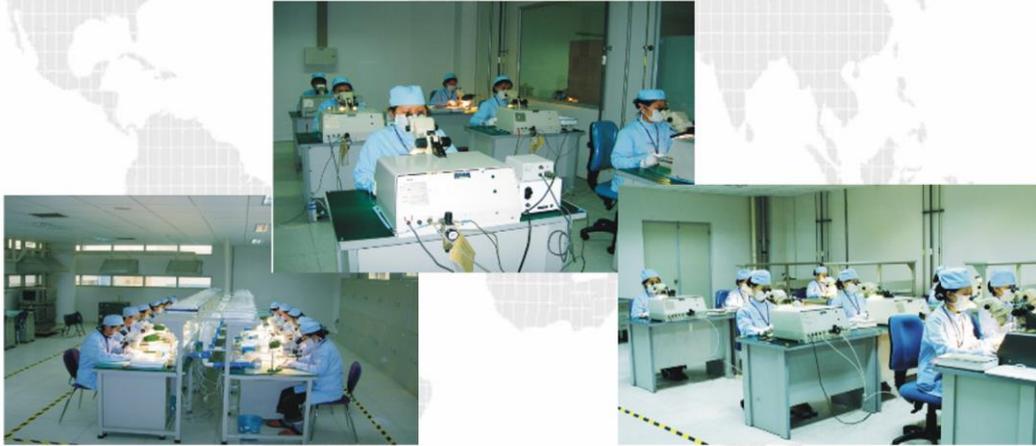
微波PIN二极管贯国军标生产线(1996年)

微波电路贯国军标生产线(1999年)

微波控制电路贯国军标生产线(2002年)

晶体三极管贯国军标生产线(2009年)

微波混合集成电路贯国军标生产线



微组装生产线



全自动粘片机



H&K BJ820全自动键合机



GTL-2023B真空共晶炉



### 三、产品介绍

- 基片与壳体
- 微波二极管
- 晶体三极管
- 微波电路与组件
- 微波多功能组件
- 毫米波电路
- 微波单片集成电路
- 微型化微波模块

公司目前有167款成熟芯片产品，仅2015年就将6635万元的低噪声放大器、驱动放大器、功率放大器、数控移相器、微波数控开关、宽带混频器、宽带限幅器、数控衰减器等在厦门三安集成电路工艺线进行6吋 GaAs 生产流片，并与三安光电建立了战略合作关系，有技术人员长驻三安集成电路公司进行公司相关芯片产品的研制服务，是国内销售过亿的领先的军用芯片研制企业，并已在5G通信多通道波束形成芯片、5G通信毫米波通信功放芯片、毫米波卫星通信收发芯片和光通信芯片方面已做了相关布局。

合作共赢、富强的生态

## 四、发展目标

安全	应用项目: <b>预警雷达</b> 用户单位: 中电、航天、航空 应用平台: 地面、机载、舰载	应用项目: <b>火控雷达</b> 用户单位: 中电、兵器、航空 应用平台: 地面、机载	应用项目: <b>制导雷达</b> 用户单位: 航天、航空、中电、兵器 应用平台: 弹载	军	
	应用项目: <b>成像雷达</b> 用户单位: 中电、航天、航空、中科院等 应用平台: 地面、机载、星载	应用项目: <b>气象雷达</b> 用户单位: 中电、航空中船等 应用平台: 地面	应用项目: <b>卫星通讯测控数传</b> 用户单位: 中电、航天、总参 应用平台: 地面、机载、弹载、舰载、星载		
	应用项目: <b>电子对抗</b> 用户单位: 中电、中船、航天 应用平台: 地面、机载、舰载、星载	应用项目: <b>军民两用专网通信</b> 用户单位: 中电科、普天、公安、武警、消防、政府、交通、石油、电力、森防等	应用项目: <b>民用金融安防</b> 用户单位: 银行等		
自由	应用领域: <b>5G通信</b> 用户单位: 通讯设备供应商等 产品平台: 5G微波器件(射频芯片、天线、PCB、滤波器、功率放大器等)及光通讯芯片	<b>万物互联</b>	应用领域: <b>无人驾驶、智能驾驶</b> 用户单位: 车企、船企、军队等 产品平台: 毫米波雷达、激光雷达、传感器及芯片、船用雷达及电子器件	<b>自由</b>	民
	应用领域: <b>公务执法系统</b> 用户单位: 海警海关海洋海事、公安边防、渔政、军队等 产品平台: <b>智能公务艇特种艇</b>	应用领域: <b>旅游+交通</b> 用户单位: 海警、海关、海洋、海事公安、边防、渔政等 产品平台: <b>智能游船游轮客船</b>	应用领域: <b>会所+休闲</b> 用户单位: 会所联盟、中高端人群等 产品平台: <b>智能游艇、游艇会所</b>		
富足快乐					