

证券代码：688283

证券简称：坤恒顺维

成都坤恒顺维科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2024-002

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input checked="" type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" 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"/> 线上会议 <input type="checkbox"/> 策略会 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称	申万宏源证券、华福证券、国盛证券、东兴证券、华泰证券、东北证券、华安证券、西部证券、西南证券、华创证券、东方财富证券、财通证券、国元证券、国信证券、华西证券、中泰证券、中航证券、中国国际金融、国投证券股份、长江证券、国泰君安证券、海通证券、信达证券、德邦证券、山西证券、中国银河证券、华金证券、天风证券、平安证券、国海证券、民生证券、中信建投证券、前海开源基金、汇丰晋信基金、招商基金、工银瑞信基金、汇添富基金、华商基金、易方达基金、平安基金、兴合基金、景顺长城基金、百嘉基金、格林基金、永赢基金、摩根士丹利华鑫基金、创金合信基金、华富基金、申万菱信基金、东方阿尔法基金、贝莱德基金、长安基金、国泰基金、雷钧资管、四川发展证券资金、上海贵源投资、鸿运私募基金、前海华杉投资、苏州众行远私募、重阳投资、精硯私募基金、北京首钢基金、远信私募基金、上海天戈投资、互兴资管、中证信资本、上海明河投资、熵简私募、上海众行远私募、乾锦豪资管、上海骐邦投资、海南鑫焱创投、上海古曲私募、海创私募基金、南通熙宁投资、太保资管、太平资管、阳光资管、太平养老、兴证国际、中银国际资管、建信养老金、金股证券咨询、申银万国证券研究、徐汇资本、方正证券投资
地点	公司会议室

<p>上市公司 接待人员 姓名</p>	<p>董事长 张吉林 董事会秘书 赵燕 证券事务代表 聂崇熹</p>
<p>投资者关 系活动主 要内容介 绍</p>	<p>问题 1.请介绍一下公司 2023 年度和 2024 年一季度的经营业绩整体情况?</p> <p>回答: 2023 年公司一如既往的聚焦核心业务, 加快各个测试仿真仪器产品线的研发投入, 并且持续的关注公司下游行业的前沿应用, 整体实现了经营业绩的稳健增长。2023 年公司实现营收 2.53 亿元, 同比增长 15.08%, 实现净利润 8,709 万元, 同比增长 7.20%, 各个核心业务条线的进展呈现出了各自的亮点。公司拳头产品无线信道仿真仪竞争优势持续凸显, 随着综合性能及功能的持续迭代, 逐步在如卫星通信、半导体测试市场形成重要突破; 射频微波信号发生器产品进一步成熟, 持续获取各下游用户认可, 订单量快速增长, 对公司业绩贡献明显; 新产品频谱/矢量信号分析仪逐步导入各下游用户测试及试用, 并且形成一定的订单; HBI 架构下的通用接收机等产品性能逐步达到海外竞品水平, 获得客户认可。随着公司产品矩阵不断丰富以及行业应用的积累, 公司系统级的解决方案的优势越来越明显, 已从无线电测试仿真, 不断拓展至模拟训练、电磁环境数字孪生等解决方案, 能更好的满足各行业总体单位和各类外场应用场景客户的测试仿真需求。</p> <p>费用支出方面, 2023 年销售费用同比增长 24.04%, 管理费用同比增长 40.51%, 研发费用同比增长 62.73%, 财务费用同比下降 12.83%。人员薪酬、折旧摊销金额、研发投入增长等因素导致公司费用率有所提升。</p> <p>产品研发依然是公司的核心工作之一, 因此 2023 年研发费用增速显著高于收入增速, 我们相信持续研发投入将保证公司长期核心竞争力。2023 年, 公司研发中心在对已有系列产品进行升级迭代的同时, 持续开展新技术工程化、产品化研究, 为核心产品功能和性能的突破奠定基础。报告期内, 公司核心产品进展如下:</p>

无线信道仿真仪产品线：开展了更大带宽、更强互联互通能力的无线信道仿真产品研制。同时，随着卫星通信需求的增长，公司持续进行相关领域的仿真测试技术研究，丰富了产品在卫星通信方面的仿真应用。

射频微波信号发生器产品线：持续优化产品性能，综合技术指标逐步接近全球行业标杆产品，并且开展了更大带宽、更高频率信号生成技术的研究，产品型号不断丰富。

频谱/矢量信号分析仪产品线：2023 年公司正式发布了高性能 KSW-VSA01 频谱/矢量信号分析仪，产品可应用于无线通信、卫星监测以及航空领域的研发和生产测试，公司产品矩阵进一步完善，为经营业绩的持续增长带来新的增长点。

矢量网络分析仪产品线：继续进行样机研制工作，开发各个组成部分的硬件和软件，完成功能和性能指标的全面测试。

综合测仪产品：开展了具备独立双通道的综合测试仪研制工作，产品主要用于卫星地面通信终端一致性测试。

其他基于 HBI 平台的测试仿真设备：通用接收机产品，技术指标持续优化，性能达到国外竞品水平，获得了客户的一致认可；矢量信号收发仪产品功能更加丰富，并且最高工作频率提升到 40GHz，频谱扫描速度、功率准确度、最大瞬时带宽等技术指标持续提升。

市场方面，2023 年以无线信道仿真仪和射频微波信号发生器为代表的核心产品的销售额继续稳中向上，客户群体持续拓展下沉；围绕复杂电磁环境周边的解决方案在工业部门继续深入推广，公司及产品的品牌认知度不断提升。公司不断培育和发展合作伙伴及代理商，在行业垂直领域积极布局，拓宽市场触角，建设分销渠道，为后续更多产品的推出奠定良好渠道基础。

2024 年一季度，公司实现营收 2481.11 万元，同比增长 28.74%；净利润 303.51 万元，同比增长 10.82%，整体经营业绩持续实现稳健增长。2024 年随着国内下游新技术、新场景不断催生，

我们依然看好高端测试仿真仪器需求的持续增长，公司也将持续专注研发，实现公司的长期可持续发展。

问题 2.请介绍公司 2024 年产品研发规划？

回答：2024 年公司研发中心将围绕下游行业的新技术、新场景的测试仿真需求，持续迭代现有产品，并加快布局新产品研发。

2024 年各核心产品线的研发规划如下：

无线信道仿真仪产品线：2024 年，公司将推出新一代无线信道仿真仪，可支持更大规模的宽带组网通信仿真测试，满足移动通信、卫星通信、导航和测向、5G NTN 等新一代无线电设备的测试需求。同时，随着国内 5G-A 商用化推进和 6G 技术预研开展，公司研发中心将紧跟下游发展趋势，围绕天地一体、通感一体等技术方向，开展相关测试仿真技术研究，提供实验室仿真验证环境。

射频微波信号发生器产品线：2024 年，公司将推出覆盖更高频率、更大瞬时带宽的矢量信号源以及更多型号的系列产品，满足各个下游应用领域的市场需求。

频谱/矢量信号分析仪产品线：2024 年，公司将持续进行产品迭代升级，同时开展具备更高频率、更大瞬时带宽的频谱分析技术研究。

矢量网络分析仪产品线：2024 年，公司将加快产品迭代测试进展，为新产品推向市场奠定基础。

综合测试仪产品：2024 年，公司将继续开展卫星互联网、LTE、5G NR 等固件和软件的研制，并开展第六代移动通信体制的预研及构架射频一致性测试系统和协议一致性测试系统。

其他基于 HBI 平台的测试仿真设备：将持续进行产品迭代及新客户导入。

问题 3.公司 2023 年经销比重有较大提升的原因？

回答：近两年公司产品矩阵持续丰富，各个产品线产品型号不

断完善，覆盖的客户群体尤其是中小客户群体持续拓展，因此公司一方面通过扩展直销销售团队以完成重点用户覆盖，另一方面也开始逐步建立核心经销渠道，进一步拓展市场触角，从而带来公司报告期内经销收入占比有所提升。

问题 4.移动通信领域 5G-A 的商用化推进，对公司的无线信道仿真仪、信号发生器、频谱分析仪等产品会形成怎样的增量需求？

回答：2024 年国内已开启 5G-A 商用部署，5G-A 一方面将持续增强已有的通信能力，支撑传统 5G 业务的大规模应用，更重要的一方面，5G-A 将增加新的能力，支撑新场景、新业务的应用。5G-A 将面向六大主要应用场景，包括沉浸实时，智能上行、工业互联网、通感一体、千亿物联和天地一体，从网络、终端、云等端到端的关键方面进一步演进，构建数字、智慧、绿色低碳社会的基础设施，助力新质生产力高质量发展促进数字经济提质增效。

随着下游行业新技术、新场景不断催生，相关测试仿真仪器的需求也将增长。目前公司研发中心围绕 5G-A 的天地一体、通感一体等技术方向，已经开展相关测试仿真技术研究，将会持续推出相关测试仿真仪器及系统解决方案，为客户提供实验室仿真验证环境。

问题 5.请问公司 2023 年应收账款增长较快的原因？

回答：2023 年因公司部分下游领域用户款项回收流程较长，导致公司期末应收账款有所增长。2024 年一季度，公司销售商品、提供劳务收到的现金同比增长 62.76%，回款情况持续改善。2024 年公司将加强信用评估机制，优化信用政策，做好订单回款收款管理工作，提高应收账款周转率，以进一步改善经营性现金流。

问题 6.请公司介绍 2023 年卫星互联网相关下游的测试仿真业务情况及 2024 年展望？

回答：2023 年公司多款测试仿真仪器已应用于卫星互联网相关的下游用户，该下游领域的业绩贡献明显。同时，公司紧跟下游用户的前沿需求，2023 年公司与行业伙伴共同助力中国移动产业研究院完成基于 3GPP R17 NR NTN 标准的星载基站的地面通信测试与空间环境适应性测试，携手搭建了从模拟终端、信道模拟器、星载基站到模拟核心网的端到端链路，仿真了低轨卫星通信过程中面临的高动态、大时延、强衰减的传输环境。

目前公司多款测试仿真仪器可应用于卫星领域，例如公司无线信道仿真仪可为卫星、地面站、终端各类产品公司提供卫星通信的无线信道仿真；射频微波信号发生器可用于生成各种卫星通信信号以测试和验证卫星通信设备、通信系统、地面站接收机的性能以及用于信道建模和仿真等。同时，公司 2023 年还开展了具备独立双通道的综合测试仪研制工作，产品主要用于卫星地面通信终端一致性测试，2024 年，公司将继续开展卫星互联网、LTE、5G NR 等固件和软件的研制，并开展第六代移动通信体制的预研及构架射频一致性测试系统和协议一致性测试系统。

随着卫星互联网战略意义的日益凸显、国家利好政策持续出台、相关核心技术不断突破，卫星产业迎来快速增长。卫星互联网相关技术的持续发展，未来应用场景持续拓展，一方面将扩展地面通信覆盖，包括偏远地区通信、机载通信、海事通信、应急通信等；另一方面将形成与地面通信互补融合，包括手机直连、车联网、物联网、5G NTN 等，新技术、新产品及新兴场景的研发及验证都需要仿真及测试技术保障，市场前景广阔。2024 年公司也将持续围绕下游用户的需求研发及迭代公司测试仿真仪器及解决方案并且进一步拓展行业用户群体。

问题 7.请公司介绍通感一体相关的测试仿真仪器的研发情况？

回答：通信感知一体化是 5G-A 及 6G 网络的重要演进方向之一，应用场景非常广泛，如智慧交通、智慧低空、智慧生活、智慧

	<p>网络等。公司紧跟行业前瞻性需求，目前公司研发中心正在开展面向通感一体化技术方向的测试仿真技术及产品的研发，未来将推出相关测试仿真仪器，为下游用户提供实验室仿真验证环境。</p> <p>问题 8.公司 2023 年公司 HBI 模块化产品销售额增速较快的主要原因？</p> <p>回答：2023 年公司部分 HBI 模块化产品形成批量销售，因此营业收入同比较快增长。</p> <p>问题 9.请公司介绍一下 2024 年推出的第一期股权激励计划？</p> <p>回答：公司于 2024 年 2 月推出了第一期员工股权激励计划，首次授予激励对象共计 54 人，占公司截至 2023 年 12 月 31 日员工总数 131 人的 41.22%，包括公司高级管理人员、核心技术人员以及董事会认为需要激励的其他人员，本激励计划实施后将充分调动公司核心团队的积极性，有效地将股东利益、公司利益和核心团队个人利益结合。未来，公司将根据发展情况持续推出核心人才的股权激励计划。</p>
<p>附件清单 (如有)</p>	<p>无</p>