

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：2022-002

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 checked="" 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 checked="" type="checkbox"/> 线上会议 <input checked="" type="checkbox"/> 策略会 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
时间及参与单位名称	富国基金、兴业基金、途灵资产、光大国际、中邮人寿、东吴基金、多鑫投资、财通证券、七曜投资、德睿恒丰、比特资本、易方达基金、光大证券、Franchise Capital Management Limited、趣时资产、中信集团、金恒宇、中信建投、中银国际、中淼财富、Stoneylake Asset Management (Hong Kong) Limited、中银基金、太平资产、相聚资本、海金投资、保德信基金、创金合信、银河基金、君和立成、泽铭投资、丹羿投资、国泰君安、横琴人寿、太平养老、大家资管、安信基金、永赢基金、德邦基金、诺德基金、博时基金、中信保诚、招商基金、泓德基金、广发基金、东方红资产、民生证券、农银汇理、华安基金、融通基金、东海基金、长江证券、交银施罗德、歌汝私募、鸿凯投资、申万菱信基金、磐耀资产、新华资产、伽晟投资、健顺投资、非马投资、泓盛私募基金、国华人寿、高信百诺、招银国际、玖鹏资产、保银投资、双安资产、万家基金、中金公司、前海人寿、聚鸣投资、瀑布资产、汇华理财、申九资产、安信证券、天弘基金、兴全基金、南方基金、华夏基金、建信基金、浦银安盛、长城基金、量桥投资、泰德圣投资、华泰证券
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	董事长 张吉林 董事会秘书 赵燕

投资者关系活动主要内容介绍

一、提问环节

问题 1、2022 年一季度经营情况怎么样？

回答：

2022 年公司下游市场需求持续增长，产品认可度和公司品牌知名度不断提升。2022 年一季度公司实现营业收入 11,975,878.31 元，同比增长 68.60%；因受客户结构、业务特点等因素的影响，公司营业收入和利润水平存在季节性分布不均衡的特点，从历年数据来看，下半年的营业收入和利润水平占全年的比例高于上半年。由于收入存在季节性，人工成本、费用等支出全年相对均衡发生，导致 2022 年一季度净利润为亏损状态。2022 年 1 季度实现净利润为-612,231.95 元，去年同期为-3,355,748.10 元，较去年同期实现大幅度减少亏损。

问题 2、采购端及销售端受疫情影响情况如何？

回答：

目前公司供应链受疫情影响较小，部分原材料存在涨价情况，公司定期进行原材料备货以降低不确定因素造成的原材料采购风险。公司部分地区产品交付受疫情影响有所滞后，但整体产品交付受疫情影响较小。

问题 3、公司距离所覆盖领域的市场空间还较远，2021 年营收增速较慢的原因？

回答：

公司 2021 年收入来源中重点产品品类相对较少，其中无线信道仿真仪产品占公司营业收入比重为 68.22%，射频微波信号发生器占公司营业收入比重为 16.19%，定制化产品及系统解决方案占公司营业收入比重为 9.41%，模块化产品占公司营业收入比重为 5.23%。无线信仿真仪是无线电测试设备中功能和综合性能指标要

求最高、单体价格最贵的设备，其市场容量相对较小。公司凭借无线信道仿真仪已和下游无线电产业的核心用户建立了稳定的业务合作关系目前该产品核心技术指标达到国外厂商产品的水平，在国内获得了移动通信、无线组网、雷达、电子对抗、车联网、导航等领域核心客户的认可。随着 5G 技术应用领域不断延伸，复杂电磁环境仿真系统在无线电科研领域应用的逐步深入，以及 WIFI、车载无线电应用、应急通信等领域延伸产品研发投入的增加，国内无线信道仿真仪的年市场需求量也将呈现稳步增长的趋势，同时公司也逐步拓展海外市场，预计该产品将为公司持续贡献稳定业绩。

公司积极推进多产品线战略，2021 年下半年公司完成了标准射频微波信号发生器定型，并且实现了初步放量，营业收入同比增长 139.18%，整体呈现高速增长态势；与此同时，高性能频谱分析仪、网络分析仪也将在未来陆续推出。随着产品线不断丰富，各新产品市场空间大，下游应用领域广泛，依托已经建立的良好客户基础和品牌认知度，各个产品市场占有率将实现稳步提升，为公司带来新的业绩增长点。

问题 4、2021 年公司无线信道仿真仪和射频微波信号发生器毛利率波动的主要原因？

回答：

公司主要产品为无线电测试仿真仪器仪表，下游应用领域广泛，2021 年受订单来源结构、部分原材料价格上涨等因素影响导致无线信道仿真仪产品毛利率波动，但由于产品技术指标要求较高，整体毛利率仍保持在 62.71%。公司 2021 年销售的射频微波信号发生器以定制化产品为主，产品在性能指标、规格型号、开发难度等方面存在差异化，导致平均价格有所波动。2021 年底，公司完成了 9kHz-44GHz，2GHz 带宽的高性能射频微波矢量信号发生器标准化产品定型，未来随着标准化产品的销售以及下游市场

对高端射频微波信号发生器产品的需求的不断提升，产品毛利率将逐步提升。

问题 5、公司射频微波信号发生器目前技术水平和国外厂商的指标对比情况差异如何？在下游客户的导入情况如何？

回答：

射频微波信号发生器是无线电测试仿真仪器仪表领域中一款多用途测试设备，可作为无线电设备的有用信号发生器、干扰信号发生器，对被测试性能指标进行检测；同时，通过多个射频微波信号发生器生成多类型信号，搭建复杂电磁环境仿真测试系统。公司的射频微波信号发生器技术指标对标是德科技、罗德与斯瓦茨公司的高端系列产品，与国外厂商产品相比，公司射频微波信号发生器在相位噪声、存储深度、频率范围等指标上优于是德科技，信号质量与是德科技持平，部分指标比罗德与斯瓦茨公司产品略低，如信号质量和相位噪声差距不大。公司射频微波信号发生器在主要性能指标方面已经接近或超过对标产品的技术指标水平。

2021 年公司的射频微波信号发生器已在移动通信、导航/卫星、物联网/互联网/车联网、雷达等领域实现了销售，营业收入同比实现较大幅度增长，呈现高速增长态势。凭借产品的技术优势，射频微波信号发生器产品将在在下游核心客户中实现快速快速导入。

问题 6、公司频谱分析仪和网络分析仪的研发进展？

回答：

公司频谱分析仪现已进入全面研发测试阶段，预计在 2022 年推出综合性能对标国外厂商产品的高性能频谱分析仪；公司网络分析仪现已完成关键技术攻关，预计将在 2023 年推出综合性能对标国外厂商产品的高性能矢量网络分析仪。

问题 7、公司各个产品线的主要技术壁垒是什么？

回答：

随着高带宽、高频段、高阶调制等无线通信技术的使用，高端测试仿真仪器仪表产品对于高品质、高稳定性、高分辨率等指标的要求非常高。高端无线电测试仿真仪器仪表的核心价值是可在大频率范围（9kHz~毫米波频段）和大动态功率范围（-140dBm~30dBm）内实现精密测试仿真，主要技术门槛如下：

①高稳定度测试仿真和高品质信号质量测试仿真：长时间多次测试仿真结果一致性优越。要求仪表厂商对测量测试的核心技术体系——高端射频微波技术、数字电路技术、实时信号处理技术与非实时信号处理技术，进行长期迭代积累并不断突破技术极限。为了准确测量被测件高品质信号质量，无线电测试仿真仪器仪表需要更加高品质信号表征，为了实现高稳定度测试仿真和高品质信号质量测试仿真，公司长期积累和迭代高品质低噪声测试仿真硬件平台技术（包括射频微波技术和数字电路技术），确保大频率范围和大动态功率范围内，硬件平台在任何频点和任何功率点都具有高稳定度、低噪声特征，用以实现高稳定度测试仿真和高品质信号质量测试仿真。

②在多个无线电产业都实现精密测试仿真：由于无线电体制特性及行业标准存在差异，这就需要高端仪表厂商除能在大频率范围和大动态功率范围内实现精密测试仿真的基础上，还需要对各个无线电产业的标准或者信号特征具有深度理解能力，开发出应用于不同行业的测试仿真应用软件，从而满足多个无线电产业的精密测试仿真需求。

问题 8、海外市场的拓展情况？

回答：

公司目前已逐步将客户范围拓展至三星、爱立信、诺基亚等

外资厂商在我国设立的研发机构，并已实现销售收入。2021 年公司无线信道仿真仪开始在韩国水原三星基地进行 5G 基站测试使用。未来，在海外新冠肺炎疫情趋于平稳后，公司将适时在欧洲、北美等设立分支机构，进一步拓展海外市场。

问题 9、未来研发及销售端的投入计划？

回答：

研发层面：公司将有序扩展新产品线。未来几年，公司将持续投入高端频谱分析仪和网络分析仪的研制，同时不断对现有无线信道仿真仪、射频微波信号发生器等产品以及公司 HBI 平台核心技术体系进行持续迭代与升级。此外，随着移动通信、物联网、互联网、车联网等无线电产业进一步发展，公司密切跟踪其标准化组织更新标准，升级公司产品相关选件，更加及时地服务于相关产业。

销售层面：国内市场方面，依托前期公司已与下游行业的重点客户建立了长期稳定的合作关系，形成了良好的客户基础，建立了高端无线电测试仿真仪表供应商的国产供应商品牌形象。未来，公司持续加大市场拓展力度，提升客户群体覆盖面，进一步提升产品市场占有率。与此同时，公司将积极开展海外市场战略布局，逐步建立全球品牌影响力。

问题 10、公司每款产品的功能存在差异，各个产品之间研发是否具有共通性？如何拓展公司新产品的市场？

回答：

公司主要专注高端无线电测试仿真仪器仪表的研制，各类核心产品之间具有技术复用性。公司通过自主研发，掌握了各类高端无线电测试仿真仪表开发所需的四类核心技术，包括：高端射频微波技术、数字电路技术、无线电测试仿真算法实时信号处理技术和非实时信号处理技术四类核心技术体系。经长期积累，公

	<p>司积累的各项无线电测试仿真核心技术逐步逼近业内最高端。公司基于已掌握四大类核心技术基础上，通过硬件载体、固件模块和测试仿真软件的开发设计，将公司的核心技术予以实体化体现，开发构建了具有高速数据交换能力和同步特性的无线通信测试仿真仪表开发平台（HBI 平台）。HBI 平台下的硬件载体、固件模块和测试仿真软件具有标准化、通用化的特点，能为公司各类无线电测试仿真仪器仪表所技术共享，通过 HBI 平台公司能够快速进行新产品开发和现有产品的升级迭代。</p> <p>公司目前已与国内移动通信运营商和设备厂商、中电科、航天科工、航天科技等无线电领域的核心客户建立了稳定合作关系，产品无线信道仿真仪已形成了较高的市场占有率。射频微波信号发生器、频谱分析仪等产品的下游客户群体与无线信道仿真仪高度重合，公司依托无线信道仿真仪建立的客户基础，可迅速进行射频微波信号发生器和频谱分析仪等产品的客户推广工作，在无线信道仿真仪已建立的技术及品牌认知度的基础上，能够快速向核心客户进行新产品导入。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2022 年 5 月 26 日