

证券代码：001270

证券简称：铖昌科技

浙江铖昌科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：20220826

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 type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
活动参与单位	中金公司、中金基金、天弘基金、博时基金、财通基金、正心谷资本、建信理财、贝莱德基金、国寿安保基金、百年保险资管、亚太财险、长江养老保险、中韩人寿、华润元大基金、儋石基金、朱雀基金、和谐汇一资产、天风证券、华泰证券、西南证券、西部证券、民生证券、安信证券、南方天辰投资、优益增投资、健顺投资、瀑布资管、晨燕资产、博鸿投资、明河投资、紫阁投资、考铂投资、旌安投资
上市公司接待人员姓名	副总经理：杨坤先生 副总经理、董事会秘书：赵小婷 证券事务代表：朱峻瑶
时间	2022年8月26日星期五
地点	公司会议室
形式	现场调研
交流内容及具体问答记录	一、公司基本情况简介 浙江铖昌科技股份有限公司（以下简称“公司”）主营的相控阵 T/R 芯片主要应用于星载、机载、舰载、车载和地面等相控阵雷达中，亦可应用至卫星互联网、5G 毫米波通信等场景，产品性能要求高，具有较高的技术水平。目前国内具备微波毫米波相控阵 T/R 芯片研制量产能力的单

位主要为科研院所和少数具备三、四级配套能力的民营企业。

在国家政策扶持以及市场应用带动下，中国集成电路产业保持快速增长，公司主营业务未来前景广阔，产品优势明显，盈利能力较强，目前正处于新一轮快速发展期。公司 2022 年上半年实现营业收入 11,442.86 万元，较上年同期增长 42.65%；实现归属于上市公司股东净利润 5,561.49 万元，较上年同期增长 20.51%，剔除所得税税率变动后，净利润与营收增长率相对匹配。

公司早期致力于星载相控阵领域的技术研发和市场开拓，星载应用领域因其运行环境恶劣、发射成本高、技术难度高和维护难等特征，对相控阵 T/R 芯片的性能、稳定性、可靠性要求极高。基于在星载领域的技术积累，公司逐步拓展产品应用领域，产品逐渐丰富，地面领域的产品已加速放量，2022 年上半年公司地面相控阵 T/R 芯片营业收入为 5,690.14 万元，较上年同期增长 65.89%。

同时，也不断拓展在新兴领域的产品应用领域，在卫星互联网方面，公司充分发挥技术创新优势，成功推出星载和地面用卫星互联网相控阵 T/R 芯片全套解决方案，目前已与多家科研院所及优势企业开展合作，现已进入批量生产阶段，下半年将持续交付，从元器件层面助力我国卫星互联网快速、高质量、低成本发展；5G 毫米波通信方面，公司已经和主流通信设备生产商建立了良好的合作关系，完成芯片多轮迭代开发，支撑 5G 毫米波相控阵 T/R 芯片国产化。

二、问答环节

1、请介绍下公司的核心竞争力？

答：公司核心竞争力主要有以下四点：一是公司经过

多年技术与行业积累，掌握了实现低功耗、高效率、低成本、高集成度的相控阵 T/R 芯片的核心技术。截至 2022 年上半年，公司拥有已获授权发明专利 15 项（其中，国防专利 3 项），另有软件著作权 12 项，集成电路布图设计专有权 46 项，核心技术自主可控；二是公司重视对研发技术团队的投入，截止上半年拥有研发及测试人员 81 名，占公司总人数的 45.5%，其中博士 8 人，硕士以上学历占比 37.04%。三是由于市场对产品具有定制化特点，公司拥有相控阵 T/R 芯片设计和应用专家，能够快速、准确地理解客户的定制化需求，并将这种需求转化成产品要求，当产品量产后，基于整个设备体系的安全可靠性、技术状态稳定性、一致性等考虑，最终用户一般不会更换其主要装备及其核心配套产品供应商；四是本行业存在着资质及客户等高壁垒，公司作为民营企业管理体制相对更灵活，公司在内部决策、产品设计研发及生产组织管理等方面进行了不断优化，形成对客户需求的快速响应、快速反馈和快速解决的优势，在客户中树立良好口碑，近年来公司相继承担多项研制任务，在行业内形成了较高的知名度和认可度。

2、请问公司产品生命周期综合是多久？

答：公司主要量产产品星载相控阵 T/R 芯片具有系统复杂、造价高、难以维修等特点，装备研制周期长，定型前需要经过充分的前期论证、测试、验证。

公司星载相控阵 T/R 芯片设计使用寿命约 8 年。由于卫星雷达运行功率大，且长期处于高辐射环境，通常来说，实际使用寿命会低于设计使用寿命。卫星系统运行需若干颗卫星组网，在卫星到达使用寿命后，无法进行维修，若要维持卫星系统原有探测能力，则需要发射替换卫

星。

公司地面相控阵 T/R 芯片设计寿命约 5 年。地面相控阵雷达阵面规模大，造价高，设计使用寿命长。若部分组件出现损坏，可通过更换该部分组件，维持雷达的运转。

3、未来相控阵天线市场空间如何？

答：相控阵天线已广泛应用于在星载、机载、舰载、车载和地面相控阵雷达等多个领域。相控阵雷达利用电子技术控制阵列天线各辐射单元的相位，使天线波束指向在空间无惯性的捷变，具有空间功率合成、快速扫描、波束赋形、多目标跟踪、高可靠性等优势，成为目前雷达技术发展的主流趋势，随着下游装备数量需求不断增加，具有广阔的市场需求空间。

4、公司目前的毛利率相对较高，未来会不会有下降的趋势？

答：公司综合毛利率稳定，盈利能力较强。主营的相控阵 T/R 芯片产品为相控阵雷达的重要组成部分，具有集成度高、结构复杂、性能参数指标严苛等特征，公司相控阵 T/R 芯片核心产品需满足宇航级要求，有更高一致性和稳定性要求，因此售价及毛利水平较高。同时公司拓展产品应用领域进度可观，自今年开始，前期布局的多个地面领域项目逐步量产，不同应用领域产品的毛利率存在差异，随着公司产品在地面、机载、舰载领域需求量的扩大，产品线逐渐丰富，综合毛利率会有一些波动，但总体趋于稳定。

5、公司团队日益扩大，如何稳定研发团队并快速吸行业人才？

答：公司一直以来都十分重视研发团队的建设 and 稳

定，多年来，公司培养了一批国内、国际行业尖端人才。为稳定核心技术人员，公司的研发人员整体薪酬水平较高，公司还设置了项目奖，鼓励研发人员积极参与项目研究。除此之外，公司的核心技术人员均参与员工持股计划，让研发人员在与公司共同发展中分享收益，提高研发人员对公司的忠诚度。未来在研发活动中，公司将持续保持高投入、高激励、高水平，建设稳定、凝聚的精英研发团队。

6、上游企业对公司发展的影响？

答：目前相控阵 T/R 芯片的产业链上游主要为化合物晶圆代工厂，在国产替代的大浪潮下，国内化合物晶圆代工厂加速布局，不断扩充产能，加大研发投入进行先进工艺的开发。随着国内工艺技术的进步，晶圆代工厂选择范围进一步扩大，更有利于公司稳定供货及原材料成本控制。

7、上半年公司地面领域收入大幅增长的原因？

答：公司基于在星载相控阵雷达领域的技术积累，拓展应用领域已取得可观成效，新产品 GaN 功率放大器芯片已实现规模应用，列装于大型地面相控阵雷达装备。GaN 功率放大器芯片具有宽禁带、耐高压、耐高温、高功率密度等多方面优势，可满足高功率相控阵雷达的应用场景，是行业未来重要发展方向之一，2022 年上半年公司地面相控阵 T/R 芯片营业收入为 5,690.14 万元，较上年同期增长 65.89%，已成为公司的重要收入来源。

8、卫星互联网领域市场空间怎么样，公司业务发展如何？

	<p>答：由于频谱及地球低轨资源十分有限，国外抢占布局较早，卫星通信具有重大的战略及经济意义。相控阵多波束天线由于性能优异，已经成为天线发展的重要方向，在低轨道通信卫星领域得到广泛应用。相控阵 T/R 芯片作为卫星载荷系统中天线分系统的重要组成，随着卫星互联网产业快速发展，其增量市场也迎来全新机遇。</p> <p>公司研制的卫星互联网用相控阵 T/R 芯片在集成度、功耗、噪声系数等关键性能具备领先优势，已进入下游客户主要供应商名录并进入量产阶段，下半年将持续交付。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>无</p>
<p>活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件（如有，可作为附件）</p>	<p>无</p>