证券代码：中航机电 证券简称：002013

**中航工业机电系统股份有限公司**

**投资者关系活动记录表**

编号：2019-019

|  |  |
| --- | --- |
| **投资者关系活动类别** | ☑特定对象调研 □分析师会议  □媒体采访 □业绩说明会  □新闻发布会 □路演活动  □现场参观  □其他 （请文字说明其他活动内容） |
| **参与单位名称及人员姓名** | 兴业证券：张亚滨、乔磊；中阅资本：刘安田；九泰基金：马成骥；  仁桥资产：夏俊杰；仙湖投资：许明科；兴业信托：杨志坚；  兴业资管：祖大伟、吴轩；北信瑞丰：龙耀华；华富基金：陈奇；  华泰证券：尹会伟；嘉实基金：谢泽林；国富基金：李坤；天弘基金：王林；  天谷投资：钟生；天风证券：许利天、张明伟、张明磊；泓德基金：王克玉；  平安证券：李峰；广发证券：真怡；开源证券：陈明；新华基金：周晓东；  易方达基金：陈皓；民生加银基金：李君海；永赢基金：时宇声；  淡水泉(北京)投资：董怡；聚力投资：马力；莫得基金：张涛涛；  行宇投资：张振；财通基金：胡运阳 |
| **时间** | 2019年12月5日 |
| **地点** | 电话会议 |
| **上市公司接待人员姓名** | 董事会秘书：夏保琪 计划财务部部长：韩枫  证券事务部部长：李静 证券事务部：张伟 |
| **投资者关系活动主要内容介绍** | **背景说明**  公司于12月3日发布公告，主要涉及三个项目：1.为保持公司持续增长的盈利能力，提升整体业绩水平，转让贵阳电机；2. 为完善公司航空机电业务产业链，提升公司核心竞争力，深化体制机制改革，增资宏光；3. 为统筹公司各子公司的维修能力和资源，确立在航空机电系统维修服务保障领域的领先地位，打造一站式航空维修服务模式，收购航健70%股权。  **1. 南京航健主业是什么？未来成长性如何？**  南京航健主营航空机电液压产品及设备的维修。从行业看，航空机电维修、备件市场与产品交付的规模大体相当，这样看，我们市场空间至少能看到200亿元，这次收购航健，公司就是要确立航空机电维修的站位，整合航空机电产业的维修。我们相信，通过努力，中航机电在航空机电维修上发展前景光明。  **2.** **宏光前三季度为何亏损？客户有哪些？**  宏光之前不在上市公司体内，所以没有做收入节点确认的管理，最终收入都是年底确认，而前三季度又有成本，所以亏损，未来会改善。宏光客户主要是军队，主业做空投空降装备（各种人用伞和重装空投系统）。目前国内所有军用伞兵伞和绝大部分空投系统都是由宏光研制生产，最近实现了大吨位空投空降，目前全世界能投大吨位的，只有美国、俄罗斯和中国。随着军队空降空投训练量、兵种增加，相应装备需求也越来越多，未来前景很广阔，预计有数十亿市场规模，目前只有几个亿，所以宏光的高速发展值得期待。本次对宏光参股，待条件成熟后中航机电将收购航空工业机载所持有的宏光股权。  **3.** **南京航健是609所资产，609所和610所哪些资产可以装进上市公司？**  609、610所所有航空机电产业均可装进，目前收入规模约45亿。  **4.** **机电系统下游，国产支线飞机和干线飞机陆续收到订单和适航认证，这些飞机的机电系统是否有国产化替代空间？**  国产化替代一定会做，尽管这条路会比较长。  **5.** **公告中南京宏光利润率比较低，今年前三季度净利润-850万元，盈利能力如何？**  宏光航空主业盈利能力和毛利率实际并不低，ROE为8%，毛利率25%以上。  **6.** **南京航健航空机电维修业务的成长趋势如何，在航空维修业务的定位怎么样？**  目前有很多企业做民航维修，但是做军机维修的并不多，加之部队维修厂正在逐渐撤销，航空维修业务市场正在逐渐扩大。目前航健维修的产品领域，几乎没有人竞争。  **7. 南京航健控股股权被中航机电获得后，后续609所的资产证券化进程是否会加快？**  609所是科工局41个改制试点单位，按照科工局的进度要求进行。  **8. 南京航健的少数股东是3个个人，分别是什么背景？收购南京航健70%股权后，后续股权怎么处置？**  目前自然人股东均为公司高管，采用高管跟经营层利益捆绑方式，有助于提升公司业绩。  **9. 三个资产整合落地时间？**  公司定于12月20日召开股东大会，会后抓紧时间开展相关工作。  **10. 公司1.5亿股票回购后，后续在员工激励上有什么计划？**  如果有计划，会按照信披要求及时发布公告。  **11. 公司经营情况良好，向前追溯毛利率和净利率都在提升，什么时候达到稳态？**  从产品交付量来看，目前未遇到瓶颈，订单充足，技术水平均处于提升状态，还没有看到趋势的改变。  **15. 机电系统上百亿的市场空间，未来上市公司达到什么收入规模跟稳态状态匹配？**  从全球市场看，航空机电市场远不止几百亿美元，目前来看，公司发展趋势良好。  **16. 民品业务，尤其是汽车零部件业务如何，是否会对全年业绩带来负面影响？**  汽车零部件业务三季度下降收窄，四季度继续收窄，全年的负面影响会减少，预计明年收入会有所提升，利润目前还不确定。公司主业还是航空机电，对非航产业，会有多方考虑，如果拖累上市公司的业绩，会进一步处置。 |
| **附件清单（如有）** |  |
| **日期** | 2019年12月6日 |