证券代码：002013 证券简称：中航机电

**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：2020-003

|  |  |
| --- | --- |
| **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** | 申万宏源：韩强、高晗、王贺嘉、罗毅峰；上海久事投资：王江；中天证券：李响；上海浦东发展银行：张町；上海申银万国：李大军；上海通晟资管：吴弘毅；中国人保资产：田垒；中国人寿资产：朱超；中泰证券自营：郭颖；  中荣人寿：张木耀；中融人寿：孙岳；交银资管：蒋玲；融通基金：孙伟达；  人权投资：李明；仁桥（北京）资管：李晓青；农银汇理基金：鞠英利；  元葵资产：李明；光荣邢博：吴伟；兴证证券：卓佳亮；长盛基金：郝征；  兴证资管：吴旋；凯丰资本：倪伟；凯石基金：赵晨凯；鹏华基金：曾振兴；  创金合信基金：陈龙；前海华富资本：周凡；华泰证券固定收益：张华；  千合资本：史成波；华泰柏瑞基金：方伦煜；华泰证券上海资管：陈晨；  华福证券：谢欣、章锋；嘉时基金：卓佳亮；深圳怀真投资：陈磊；  平安资产：邢开允；广发基金：张溢；广州金域：张波；国金证券：茅梦云；  巨丰投资：何人及；安徽安粮：江礼正；招商证券：杨旭；歌斐资产：石志；  点石资产：吴到鑫；联合基金：龚定；资金汇理：刘晨；浙江国信：李孟如；  城市投资：翟会会；天弘基金：李佳明；上海国际集团资管：卢宇杰；  开源证券：陈明；弘尚资本：王舒远；德邦自营：杨宇南；新华基金：付伟；  富力投资：赵思妙；富越汇通：谢艳萍；深圳翼虎投资：陈曦；  申万证券：刘建伟；苏州龙远：李声农；上海名禹资管：赵千里；  西藏源乘：刘建忠；铭禹资产：王友红；长城国瑞证券：梁尚；  国盛军工：张润毅；中信证券：李伟；通申资产：王永民；秋阳投资：郑捷；  梧桐智慧投资：刘鑫；世纪证券：郭少华；深圳众一投资：黄学武；  融政创沅基金：王旭辉；前海举米资产管：黄艳芳；启石资产：刘青林；  华安基金：朱博；红昆仑资产管理：张正恒；衡洲资产管理：聂龙龙；  国盛证券：陈鑫、李扬；东吴证券：张玉仁；国信自营：徐莹翔  东方证券：刘华金；德睿投资：江欣；宝盈基金：刘钦；健顺投资：李炯；  天和投资：闫世文；广发证券自营：熊伟；光大保德信基金：沈少捷；  东证资管：蒋蛟龙；长城基金：储雯玉；易方达（上海）：陈皓；  南方基金：邹承原；平安养老：顾益辉；鸿道投资：符朝阳；  大成基金（深圳）：韩创；汇添富基金：叶从飞；诺德基金：朱红；  彦和投资：康彦尊；道仁资产：陈跃熊；广发证券资管：真怡；  嘉实基金：谢泽林；平安养老：孙丹；长乐汇资本：张小仁； |
| **时间** | 2020年2月19日10:00、2020年2月19日20:00 |
| **地点** | 电话会议 |
| **上市公司接待人员姓名** | 董事会秘书：夏保琪 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** | **按照监管机构规定，上市公司年报披露前30日内应尽量避免接受投资者调研，公司一直严格遵循相关要求执行。鉴于投资者非常关注当前疫情对公司的影响，受投资者强烈要求，召开本次电话会及时将公司相关情况向广大投资者进行说明，本次交流全程不涉及任何未公开信息。**  **一、公司复工情况介绍**  在落实疫情防控措施的前提下，公司大部分子公司已于2月10日复工复产，少数子公司的复工有待地方政府的审批，子公司精机科技由于地处湖北襄阳，具体复工时间还要根据当地疫情的防控情况及政府的批准。  **二、疫情对公司的整体影响**  整体上看本次疫情对公司的影响非常有限。从生产方式上来讲，航空机电产品属于高端装备，具有航空“多品种、小批量”的特点，跟其它行业那种大规模的流水线生产方式不同，短暂的延迟复工对生产影响不大；另外，从原材料库存方面来看，公司的上游是镁铝钢铁等原材料，因为产品小批量的特点，很多原材料采购一次可以使用多年，所以原材料供应比较充分，存货也非常充足。  现在的疫情对人员上下班交通和上下游技术交流会有些影响，目前公司正在通过信息化手段努力解决，尽量将影响降到最低。精机科技因地处湖北疫区，受到的影响会比较大些，但是由于汽车零部件在整个公司业务中占比不大，归母净利润占比不足百分之十几，因此对公司整体业绩影响较小。  **三、公司整体经营情况及未来发展**  公司从2010年重组至今，收入增长了20倍，净利润增长了30倍，但是市值并没有大幅增长。航空机电系统产品在“十二五”期间收入增长超过100%，“十三五”期间预计也是近100%的增长，目前公司估值不到20多倍，具有很好的投资价值。  公司及母公司的航空机电产业在国内处于绝对领先地位，目前装入上市公司体内的收入规模约占60%，利润约占50%，剩余40%（含托管的两个研究所）尚未实现资本证券化。  公司的未来发展主要在三个方面。一是军用航空，“十九大”报告提出了本世纪中叶中国要建成一流军队，而我们目前与美国还有差距，需要不断地投入才能实现，因此军机在近几十年的发展赛道还很长；二是民用航空，目前公司在民机方面收入约占5%左右，随着国内民机产业的发展以及巨大的市场需求，机电产品在民机收入上的增长也有着非常广阔的空间；三是维修和备件，公司在这方面的收入约15%，公司未来的目标是达到50%左右，与世界航空产业中维修备件和新品交付的比例大体一致，而维修和备件的利润要比交付新品更为丰厚，这也是公司未来一个很好的增长点。  **1.美国政府考虑禁止LEAP- 1C大涵道涡扇发动机出口中国，对公司产品有无影响？公司未来布局如何？**  从军机角度看，使用国外技术可能会使我们陷于受制于人的被动境地，而国外对我们同样也进行了技术封锁，不会给我们提供相关技术，所以这方面对我们没有影响；从民机角度看，民机我们起步较晚，我们通过与国外知名的航空机载设备生产商如汉胜、霍尼韦尔等设立合资公司的方式，在合作过程中一边学习一边自我攻关，已经有了一定的技术储备，但是民机的发展靠买是买不来的，只能靠自力更生和自主创新。  **2.南京航健的业务情况如何？**  南京航健的主营业务是航空机电液压产品及设备的维修。航健的维修业务起源于609研究所产品的维修需求，经过这些年的发展，维修业务已经形成比较成熟的商业模式，而且维修业务的利润也远大于交付产品。公司收购航健70%股权，目的也是要确立在航空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。  **3.目前看维修备件2018年收入不足15%，2019年及未来情况如何？**  目前维修和备件在整个收入中的占比不足15%，公司未来的目标是达到50%左右，这是我们愿景和目标，但是短期内实现较难，因为现在公司的主要矛盾是科研生产能力达不到客户需求，产品交付是当下最急需解决的问题，收购南京航健以不断提升维修备件能力也是公司规划之一，可能在未来5-10年有明显提升。  **4.公司有无计划剥离非主业资产？**  从长远战略角度看，公司始终聚焦于航空机电产业。公司非航空民品发展主要基于三点考虑，一是要技术同源，跟主业相关，二是要财务数据优秀，盈利高，三是要在同行业细分市场上保持领先。  **5.随着民机业务未来的扩大，公司有无资本开支计划？**  公司在多年前已开始对民机进行投入，比如给庆安、电源等子公司投资民机生产线，公司不会进行重复投资，但民机产业的盈利需要较长时间才能得到体现。  **6.公司在无人机上的业务有哪些？**  目前航空工业集团生产的无人机上的机电功能设备都是我公司及我们的控股股东提供的，另外我们的子公司还生产小型无人机的发射车。  **7.公司2020年增速如何？2021年是否会下降？**  2020年作为“十三五”最后一年，保持高增速是没有问题的，预计在2021年，这个增速不会因为“十四五”首年就降下来，目前公司订单非常充分，而且在订单中，航空机电产品的交付大多数都是比较紧迫的，预计2021年的增长不会低于2020年。  **8.公司回购股票后续有什么计划？**  公司回购的股票用途之一为股权激励或员工持股计划，公司也在认真进行这方面的研究，如公司实施股权激励或员工持股计划，将会及时进行公告。  **9.公司最近有无改革计划？院所改制进展情况如何？**  公司从实施核心团队持股计划到母公司机载成为“双百行动”的企业，在改革方面一直起着先锋模范的作用。公司一直在积极推进院所改制工作，从国家层面上，政策上的障碍已得到解决，公司正在大力推进相关流程。  **10.公司各项产业收入比例如何？**  2018年公司营收构成：航空产品65.24%，非航空产品32.44%，现代服务业及其他2.32%，详见公司2018年年报，2019年及今后航空产品预计占比会进一步提升。  **11.公司未来三年行业增速预计如何？**  依照往年数据来看，预计会比整个航空产业高出3%的增长。  **12.C919项目对公司业绩贡献如何？未来增长情况预测？**  目前公司民机产业不足5%，C919项目当前对公司业绩贡献较小，未来“十四五”期间公司主要收入增长还来源于军机，预计要到“十五五”民机才能对公司业绩有较大贡献。  **13.公司产品主要集中在哪些机型上？**  目前国产军机上的机电产品几乎均由公司及母公司生产研制。 |
| **附件清单（如有）** |  |
| **日期** | 2020年2月20日 |