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：2020-004

|  |  |
| --- | --- |
| **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：石康、丁志刚、李雅哲；鹏华基金：柳黎；长盛基金：郭堃；  上海光大：刘宇晨；上海高毅：周洪伟；东海基金：杨红；中信建投：杨广；中信资管：孙曙光；中海基金：陈思远；淡水泉(北京)投资：董怡；  中航基金：关健鑫；中邮基金：徐鸿博、杨欢；中金证券：王鑫一；  交银康联：蒋宁；人保资产：田垒；仁桥资产：夏俊杰、李晓青；  元昊投资：柴逸飞；光大资管：丁瑾；华创证券：卫哲；招商证券：王超；  安信证券：花超；天风证券：许利天、张明伟；农银汇理：鞠英利；  凯石基金：赵晨凯；华商基金：童立；华夏基金：王晓李；南山银行：朱巧；  南方基金：邹承原；博时基金：吴文庆；嘉实基金：谢泽林、张宇驰；  国信证券：何东伟；国投瑞银：马少章；大家资产：刘磊、周莹；大成基金：肖文瀚；宝盈基金：王尚博；诺德基金：朱红；；国联安基金：刘佃贵；  平安资产：孟可；广发资管：真怡；开源证券：黄钊；德邦自营：杨宇南；  新华基金：周晓东；新沃基金：陈阳；方圆基金：董丰侨、陈方泽；  易方达基金：何崇恺；民生加银：李君海、金耀；禾永投资：焦云；  汇添富基金：卞正、赵鹏飞；泰康资产：段中喆；源乘投资：李婷婷；  申万宏源：王蕊；碧云资本：高新宇；诺安基金：李迪光，夏俊杰；  东北证券：刘中玉、胡露； |
| **时间** | 2020年3月30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 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** | 2019年公司实现营业收入121.31亿元，利润总额12.45亿元，归母净利润9.61亿元，分别较2018年调整后的同比口径分别增长了2.98%、9.65%和12.44%；净资产收益率（加权平均）为10.00%，较2018年上升0.48个百分点；每股收益为0.27元/股，较2018年增加0.03元/股；公司持续聚焦主业，2019年航空产品收入占比69.05%，同比增长11.04%；非航空产品收入占比30.02%，同比下降11.23%；现代服务业及其他收入占比0.93%，同比下降16.06%。  2019年公司航空机电产业发展非常健康，公司在2019年底完成了转让贵阳电机、收购南京航健和增资宏光装备，目前三个项目均已完成工商变更。以上资本运作有利于保持公司持续增长的盈利能力，提升整体业绩水平；有利于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，有利于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。  公司逐渐形成了体制机制、行业标准、平台整合、研发能力、智能制造、试验验证等六个方面的核心竞争力，促进公司进入持续发展的上升通道，公司及母公司的航空机电产业在国内处于绝对领先地位。公司的未来发展主要在三个方面：一是军用航空，我们目前与欧美发达国家还有差距，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，且公司在民机产品上研发投资多，时间长，技术储备足；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。  总体来讲，公司一方面将保持内生的稳定发展，持续提升企业经营能力和科研生产能力；另一方面作为航空机电产业的上市平台，在时机成熟的时候将继续进行外延式的并购。  2020年公司的经营目标是：实现营业收入122.42亿元，利润总额13.09亿元。  **1.公司维修业务在整个航空军品收入中占比多少？维修行业的增速如何？商业模式是什么？**  目前公司维修备件业务收入占为15%左右，今年会逐步加大备件维修方面的投入，维修行业市场需求非常大，其增速主要还是看公司的科研生产交付能力，未来维修业务发展值得期待；经过近几年的发展，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。  **2.民品方面除了空调压缩机和汽车零部件，还有无其他民品？**  公司民品除了压缩机和汽车零部件，还有高低压氧舱、等静压机等民品，但是目前相对来说体量较小。  **3.C919相关业务对公司业绩贡献体现在什么时候？C919配套里大部分不是国产，公司是否需要适航取证？**  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。目前子公司航空工业电源已取得中国民航局发的C919电源系统某产品的首个适航标签。  **4.公司年报中2020年预计收入和税前利润增速有所下降，出于哪方面的考虑？**  公司2020年收入目标是在客观分析当前经营环境的情况下制订的，主要是考虑汽车产业和空调压缩机产业处于比较严峻的市场竞争形势。  **5.从行业经验看，航空机电产业与国外差距有多大？**  从技术上看，目前我们与西方发达国家还有一定的差距，根源还是系统性问题。  **6.2019年经营现金流较好的原因？**  2019年经营现金流比较好的原因有两方面，一是由于2017年客户提前付款，现金流特别高，而2018年现金流比较差，出现了负现金流， 2019年现金流是回归正常状态；二是公司2019年在现金管理上做了一些内部提升工作，包括均衡生产和交付、T+90的付款模式等，因此2019年现金流大幅改善。  **7.受疫情影响，海外需求有限，如果中长期保持这样，对公司汽车产业有何影响？**  受疫情影响，子公司精机科技已于3月9日复工，从精机科技反馈情况来看，目前已经基本恢复正常生产，达到了原先的生产能力。公司应对疫情，有两个较大优势，一是人员优势，二是军工企业管理背景，人员比较稳定，大量员工都是固定员工，对公司影响少，各个单位都能做到100%满员复工；此外，公司供应链的前段的需求比较少，主要还是基础原材料和基础产品，这块原料影响比较小；部分公司已采用6天工作制，加班加点缩小因疫情耽误的生产进度。  **8.关联交易预计和实际完成的差异较大，原因是什么？**  主要有两个方面：一是从规则上，如若实际使用超出预计，需开董事会，为提高工作效率，通常会放宽额度；二是从关联交易本身上，分为生产经营和产品交付，考虑到产品内部生产外扩，它不单纯指上市公司外，内部也算关联交易，因此会放大规模；此外，存贷款有波峰波谷，除了期末，过程中也会有高点，关联交易公告审议时会都考虑进去，而期末值可能是波谷，看上去会差异大。  **9.精机科技2019年销量下滑30%以上，收入还是增长的，是精机麦格纳影响么？精机麦格纳收入占比如何？**  精机科技的销量下滑主要是调角器业务，从目前整体情况看，精机麦格纳的收入没有下降，主要是境外泰国公司去年3季度达产，境外业务贡献了3~4亿收入规模，此外精机科技还有精冲业务。精机麦格纳占精机科技收入的80%左右。  **10.2019年研发费用增加原因？**  研发费用体现在项目费用支出上，一是进入当期费用的，同比增长30%，另外是整体项目支出9.5%的营收，差异主要是国家补充的投入。当年增加比较多确实是取得了阶段性成果，达到了阶段性目标。从研发投入结构和过程看，主要分三部分，第一部分是直接进当期费用；第二部分是资本化，如设备，固定资产等；第三部分是国拨技改，不在当期费用和经营体现。从公司研发投入多渠道来源看，都处于较高的比例，去年也在9.6%，今年在9.5%左右。公司研发投入的可持续性，以及重视未来技术发展上都处于领先水平。  **11.公司院所改制进展情况如何？**  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。  **12.2019年销售费用下滑，管理费用也未有增长的原因？今后两年预计如何？**  公司销售费用下滑主要是因为非航空业务销售费用降低，销售费用是跟业务相关联和匹配的，管理费用没有增长主要是公司加强了内部控制、机构精简、三定等方面的管理。2020年中，公司会持续做三定和人员管理上的压缩和控制，节省下来的费用投入研发和未来发展中。  **13.子公司庆安2019年盈利水平低于大部分其它子公司，未来如何？**  庆安是由于空调压缩机业务导致整体盈利能力下降。目前庆安的航空业务已取得了恢复式增长，且会一年比一年好，空调压缩机业务确实面临困难比较大，公司将继续聚焦航空业务，减小对上市公司产生的影响。  **14.公司回购股票用于什么用途？**  公司回购的股票用途为股权激励或员工持股计划、转换公司发行的可转换为股票的公司债券，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、转换公司发行的可转换为股票的公司债券，将会及时进行公告。  **15.2019年托管费用下滑，主要原因是什么？**  主要是因为托管企业的范围进行了调整，比如新航等托管企业已进入公司体内，详见公司发布的相关公告。  **16.2020年精机科技情况预计如何？**  从公司核心能力来看，目前的航空业务占比已经非常高，从2013年重组后的38%到2019年的70%，航空业务占比越来越高，精机科技汽车零部件业务占比逐步下降，对公司主业影响较小，如果非航空业务产生拖累，公司会采用相应措施。  **17.预计2021年增速如何？**  根据目前的产品订单和计划看，公司2021年增速将比2020年高。 |
| **附件清单（如有）** |  |
| **日期** | 2020年3月31日 |