

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：2021-004

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）
参与单位名称及人员姓名	兴业证券：董令飞、李博彦、石康；中英益利保险资管：吴皎灵； 北信瑞丰基金：石础；光大永明：刘奇、余江；光大证券：李海宝； 红土创新基金：陈若劲；国新投资：于伟明；海保人寿：王晓檬； 恒远资本：卞大利；国金基金：边广洁；华安基金：盛骅； 华商基金：李卓健；华夏基金：代瑞亮；华夏基金：胡斌； 汇添富基金：赵鹏飞；惠华基金：张亚滨；京文博启胜投资：曹锋； 泰康基金：诸凯；九泰基金：袁多武；民生加银基金：金耀； 首创证券：王洁若；天风证券：张明磊；天弘基金：张弋； 西部证券：李远剑；兴全基金：马思源；东方阿尔法基金：翁亘； 东方基金：陈皓；阳光保险资产：马敦超；长城财富：燕春旭； 长盛基金：李煜；中信建投基金：杨广；安信基金：王渊锋； 中邮基金：陈震；中邮人寿保险：刘振宇。
时间	2021年3月26日 09:30
地点	公司 2521 会议室
上市公司接待人员姓名	总经理：王树刚                              董事会秘书：夏保琪 计划财务部部长：韩枫                    综合管理部：庞世宁 证券事务部：张伟、吴荣霖

投资者关系活动主要内容介绍

### 一、公司基本情况

公司主营业务是航空机电产品，在国内航空机电领域处于主导地位。高性能军机机载设备占军机比重为 30%-40%，机电设备占 15%-16%。公司旗下有 12 个子公司，2004 年上市，2012 年重组完成机电业务整合，当时机电产业收入约 25 亿，目前已经营收 90 亿，中间经历了非公开发行募集资金、资产整合、发行可转债等历程。公司 2010 年启动重组，市值最初 29 亿，最高峰值超过 500 亿，目前 400 亿左右。

公司营业收入逐年增长，自 2010 年重组至今，营业收入增长了 23 倍，归母净利润增长了 31 倍。航空产品增长相对较高，占比不断提升，2020 年已经提升到毛利占比 82%，营收占比 74%。

### 二、公司优势能力

公司通过多年发展，逐渐形成以下三大优势：

**1.产业周期长，发展前景大。**军航、民航、航空维修三大赛道，都是足够长的。从军费等各方面，都可以看到公司未来发展的确定性。

**2.内生外延兼备，价值逻辑明确。**公司 2012 年重组时是 7 家航空企业，目前已经有 12 家。从航空角度看，目前体内公司占比达到 45%。公司 2012 年重组时已和市场承诺，只要是控股股东和实际控制人旗下的航空机电资产，中航机电是唯一的整合平台。公司 2014 年收购风雷和枫阳，2017 年收购新航、三江，2019 年收购航健、增资宏光，一系列过程市场都是看得到的。

**3.公司核心竞争力突出。**公司在行业标准、平台整合、研发能力、实验验证能力方面都是航空工业体制内最好的；体制机制上，直接控股股东中航机载系统有限公司被列入国务院国资委的“双百行动”企业，集团公司航空工业作为国有资本投资试点是第一个改革的商业二类企业，对公司今后的改革等各方面都具有很大的推进和指导意义。

### 三、公司发展思路

航空机电产业目前处于非常好的发展阶段，一是国家重器的发展需求非常强烈，机电产品作为制约飞机跨代发展的重要配套产品，需要发展；二是技术发展实现从模仿到自主研发阶段，公司经过多年技术积累，具备了更上一层楼的能力；三是公司各子公司发展也比较好，自我积累的能力具备跨越

式发展。

公司在发展思路上关注以下方面：1.以创新能力提升的自主研发能力；2.以素质能力建设的生产制造能力；3.以流程化为标志的AOS管理体系建设。公司重点关注创新能力，近几年对子公司的考核标准，在原有业务标准上，增加了研发程度、主业占比、运营质量等标准。

**1.相较于整个航空产业的增长幅度，公司2021年经营目标设立是否偏保守？**

公司设立目标主要考虑到2021年业务有所调整，包括已公告的庆安制冷产业退出，以及其他面临竞争的非航产业情况还存在不确定性、为夯实企业能力突破做出的短期利益牺牲等情况。历年公布董事会目标以来，都是可以完成的，这是公司发展的底线。

**2.股权激励目前审批或政策上是否存在障碍？**

股权激励具体施行还需要各种流程的审批，目前仍然在积极推进中，如有进展，会根据相关规定及时进行公告。

**3.公司对于下属12家子公司有何考核指标和激励措施？**

公司在考核方面更多关注企业运行质量和科研生产能力提升，包括利润、成本费用率、负债率以及收入增长中的主业占比、研发投入强度。激励措施包括科技型企业岗位分红和利润增长分享机制。

**4.公司2016年通过员工持股计划，2020年卖出。从这几年运行效果来看效果如何？后续员工持股计划什么态度？**

根据相关要求，企业不能做双重激励。公司在第一次员工持股计划结束后，已经在回购股票时计划实施新的激励。目前公司已完成股票回购并在积极推进中。

**5.作为原天津航空机电有限公司领导，请问总经理王树刚先生有哪些经验可以在中航机电复制推广？**

可复制推广的经验主要有两方面：一是通过创新提高产品技术含量，提高自身价值与竞争优势，加大自主研发投入，适应未来较高的机电产品发展要求；二是通过提升制造能力和改善管理流程，提高企业运营效率和质量。

**6.两个研究所改制进展如何？“十四五”期间进度如何？**

从大的层面上，政策上的障碍已得到解决，目前来说，问题越来越少、越来越小，能够完成的概率在逐步提高。

**7.自 2017 年首批院所改制以来，有没有比公司速度更快的可以借鉴的情况？**

在同样体制机制下，公司在运作改革方面做到了领先，公司历次的改革和运作都走在前列。

**8.公司旗下 12 个子公司的，大多数都是航空老厂，在“十三五”收官之际，历史包袱清除情况如何？**

公司作为上市企业，历来关注历史包袱问题：一是公司在历次资本运作时都会进行该项工作，不留历史包袱；二是从人均销售收入和人均利润角度上看，与一些先进制造业相比偏低。一方面是多品种小批量的行业特点，另一方面，公司的工业体系还不完整，社会化协作程度还不够高。很多产品是从原材料开始做，小而全的体系就会造成人员比较多，工作效率相对不是很高，这方面没有成熟的市场化机制；三是从历史方面看，公司在财务上留足经费处理历史包袱问题，并且公司在符合国家政策前提条件下严格控制资金支出，不会对上市公司造成影响。

**9.公司订单、业务预期如何？毛利率情况如何？**

目前还未确定，还在谈判过程中。公司会以自身整体盈利能力作为谈判前提基础，如果价格上出现争议，会寻求在预付账款等方面获得补偿。公司目前航空产品毛利率 30%，此外，公司近一段时间会进行自主研发投入，自主和国拨的投入占比能到 10%左右，确保未来的可持续性发展。

**10.公司产品价格取决于什么？受原材料影响大否？**

公司产品价格不单取决于原材料，原材料在成本中占比不高，机械加工零件一般 15%左右，后续技术、设计、工艺在成本中比重较高。

**11.上市公司对子公司的经营管理情况？**

目前公司对子公司的管理主要是规划和考核，以及在技术发展协同方面统一部署。公司是投资型管理，制定考核标准政策，市场、业务、人事由子公司负责。

	<p><b>12. “十四五”期间公司增长情况如何？有无产能问题？</b></p> <p>随着技术逐渐成熟和生产能力不断加强，“十四五”期间公司增速大概率会提高。公司从 2010 年开始，企业员工同比口径上没有增加，设备的利用率提升上有很大的空间。</p> <p><b>13.对于汽车零部件业务，今年有无目标？</b></p> <p>在 2020 年基础上不下滑。</p> <p><b>14.C919 对公司的影响？</b></p> <p>目前来看，C919 对公司收入贡献影响较小。</p> <p><b>15.2020 年政府补助来源是什么？未来会不会有持续性支持？</b></p> <p>政府补助包括地方支持和国家层面支持。公司子公司在当地都是高科技龙头企业，地方支持稳定；国家层面支持跟项目有关，同样比较稳定。</p> <p><b>16.关于主业聚焦，公司有何长远的规划？</b></p> <p>公司一方面继续聚焦主业，大力发展航空机电产业；另一方面调整非航空产业，剥离不良产业。</p> <p><b>17.公司供求关系如何？收入增速受制于需求还是供给？</b></p> <p>不同于其他单一产品的企业，公司产品具有多品种小批量的特点，配套多家主机单位。公司专注于自身生产技术能力提升，通过技术引领做大市场。</p>
<p>附件清单 (如有)</p>	
<p>日期</p>	<p>2021 年 3 月 29 日</p>