

证券代码：000738

证券简称：航发控制

中国航发动力控制股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2021-06

| | |
|---------------|--|
| 投资者关系活动类别 | <input 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 checked="" type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 一对一沟通 <input type="checkbox"/> 其他 |
| 参与单位名称及人员姓名 | 国华基金李真及其他机构投资者，共计 59 人 |
| 时间 | 2021 年 9 月 13 日 |
| 地点 | 中信证券会议室（北京市朝阳区亮马桥路 48 号） |
| 上市公司接待人员 | 董事长 缪仲明；董事、总经理 朱静波；证券事务代表 王先定。 |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | <p>1. 公司上半年合同负债增长较大，主要原因是？</p> <p>公司上半年合同负债增长主要是客户根据指定型号订单支付的合同预付款增加。</p> <p>2. 公司军品销售定价模式？</p> <p>目前军品是军方定价，延续以前采用成本加成模式。</p> <p>3. 陆军发布倡议书提及集采对公司经营是否有影响？</p> <p>本公司航空发动机控制系统产品属于多品种小批量，不存在集采情况。</p> <p>目前军方在少数批产型号方面试行了阶梯降价，对公司而言，阶梯降价意味着批量采购，对于企业的单位成本、管理效益是更有利的，不会影响公司利润率。</p> <p>4. 公司收入中量产产品和科研收入哪个占比更多？</p> <p>航空发动机控制系统业务量产产品收入占主营业务收入约 70%左右。</p> <p>5. 航空发动机控制系统维修业务占比？未来增长情况？</p> <p>航空发动机控制系统的寿命及相关修理周期与发动机保持一致，这是发动机主机对控制系统的设计要求。</p> <p>目前维修业务大概占公司营业收入的 10%左右。维修费用由军方定价。随着航空发动机技术成熟度提升，其质量、性能、可靠性持续提升，但产量持续增加，预计未来修理业务增速将维持相对稳定发展态势。</p> <p>6. 公司业务外协情况？外协对公司产能提升的影响？</p> <p>每个子公司不同，个别子公司零部件外协占比 30%-40%。在外协方面，公司</p> |

一贯坚持“两头在内、核心在手”，重点建设关键工序加工、总装、试验等核心能力，鼓励子公司按照“小核心、大协作、社会化、专业化”的原则，充分提高资源配置效率。

适当增加外委外协对公司优化产能资源配置保障产品交付是必要的。

7. 公司募投项目建设周期？

各个项目不同，平均建设期 2-3 年，详见非公开发行股票预案。

8. 公司是长江系列发动机控制系统参研中唯一的上市公司么？

是的，公司是长江系列发动机控制系统参研中唯一的上市公司。

9. 控制系统在发动机中的价值占比，定价是否受主机影响，未来市场订单增长预计？

因发动机型号不同，其功能结构、价值占比也不同，没有固定的比例。通常按照国际惯例，航空发动机控制系统的研发投入约占发动机研发投入的 15%左右。

发动机控制系统定价由军方定价，采用成本加成模式，与主机厂没有直接关系。

根据目前订单需求增长趋势，预计“十四五”期间订单将保持“十三五”末的增速，与主机厂增速相对同步。

10. 公司与 614 所之间是什么关系？有无竞争？ 614 所改制情况及未来是否会注入公司？

公司与 614 所都是中国航发集团直属单位，两个单位各自独立无产权隶属关系。公司与 614 所具体分工不同，不存在竞争关系，614 所主要从事发动机发动机控制系统中的软件、电子控制器等研制生产工作，公司主要从事航空发动机控制系统中关键机械液压执行机构的研制生产工作，双方产品共同构成一个完整的控制系统，是相辅相成、密不可分的。

614 所当前正在按国家要求进行改制相关准备工作，关于是否有资产注入，公司暂未接到上级机关通知，后续如有注入计划，公司将按监管规定及时披露。

11. 公司产品收入中哪个型号占比较大？

公司产品主要用于军机，型号涉及国家秘密，不便披露。

12. 公司非航业务未来展望？

2021 年半年报非航业务收入约占总收入的 10%，同比增长 77%，主要是地面战车、弹用控制系统产品订单同比较大增加。非航业务主要涉及地面战车、弹用动力控制系统等产品，与公司航空发动机控制系统业务是技术同源、产业同根。

未来公司在保障航空发动机控制系统科研生产任务的情况下，将进一步强化非航能力建设，进一步拓展航空发动机控制技术衍生产业市场。

13. 公司产能利用率情况？

公司当前满负荷甚至超负荷运行，各子公司生产车间加班加点保障交付。因此本次定增的主要用途之一就是解决产能瓶颈问题，保障军品及时高质量交付。

14. 公司对通航业务的展望如何？

通航动力方面涉及的涡轴、涡桨、小涡喷涡扇发动机动力控制装置，公司一直在积极参与研制。从政策看，低空空域管理改革是党中央、国务院、中央军委的重大决策部署，被纳入“十四五”规划，湖南省已成为国内首个全域低空空域管理改革的试点省份，目前公司与湖南相关主机厂所合作顺利。从未来发展趋势看，国家未来将逐步开放低空空域，通航动力需求将会出现更显著的增长。民用通航动力方面，根据统计国内通航飞行器数量上目前大概是美国的 1/100，是巴西的 13/100 左右，即国内当前还是起步阶段，预计“十四五”中后期民用航空、通航动力、无人机动力、无人机货运需求将会有更大增长。

15. 公司未来规模效应是否受人工成本增长而下降？

公司重视人员数量和人工成本合理化控制，近年收入持续增长的同时员工人数从 8 千人左右降至 7 千人左右，主要原因是公司坚持小核心、大协作，利用举国体制，加大非核心业务、部件的外包外协。后续公司将继续坚持强调员工素质而非数量，优化人才激励措施发挥高端骨干人才积极性，推动公司高质量发展。

16. 公司产品交付周期？

公司处于产业供应链的上游，一般情况下，公司交付周期为 6-9 个月，三季度末或最迟 10 月初要将产品交付主机厂所。

17. 公司产品装备四代机的情况？未来两三年四代机收入占比预计？

公司产品已在相关四代机上列装，具体情况涉及国家秘密，不便披露。

目前我国周边美军 F35、F22 数量持续增加，面对军事压力，我国四代机的产量也必须相应提升。因此，预计对新型航空发动机的需求会持续稳定增长。

18. 公司当前有无股权激励计划？

目前公司正在就股权激励情况调研相关行业上市公司，但是具体能不能实施以及何时实施，公司还要等上级相关部门的通知。后续如有股权激励实施方案，将按监管规定及时披露。

19. 公司定增项目多久能发挥作用？项目收益预测是否保守？

公司本次定增有 5 个建设类募投项目，主要用途：一是提升核心研发能力，二是解决生产能力中的瓶颈和短板，三是提升与产品相关的测试和试验验证能力等。其中产能建设类项目都是边建设边投入使用，因此只要正式资金到位以后，就会对公司的能力建设产生积极作用；研发和部分试验验证能力类项目着眼于提升研发能力和研制水平，助力科研生产。

公司本次募投项目收益率预计是基于内外部因素，审慎考虑作出的可行性分

| | |
|------|-----------------|
| | 析。 |
| 附件清单 | 无 |
| 日期 | 2021 年 9 月 13 日 |