

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：2021-08

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他	<input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input checked="" type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 一对一沟通
参与单位名称及人员姓名	上海国盛资本陈达蔚及其他机构投资者，共计 62 人。	
时间	2021 年 9 月 16 日	
地点	上海世贸皇家艾美酒店会议室（上海市南京东路 789 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. 国内军用航空发动机控制系统的供应商除了公司还有哪个单位？产品分工？交付形式？</p> <p>军用航空发动机控制系统的供应商除了公司还有 614 所。</p> <p>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 所是控制系统总体所，主要从事航空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。</p> <p>产品交付方面，批产产品各自分别交付主机厂或用户，科研产品交由 614 所系统集成、试验验证后交付相关主机厂所。</p> <p>2. 公司十四五收入增速展望？主要增长来源？</p> <p>公司的首要任务是保障军品科研生产交付。当前需求增长方面主要包括：一是部分二代机升级，三代机性能提升，相关机型的国产化动力换装，现役发动机寿命到期换装；二是我国周边 F22、F35 数量提升对我国的军事压力，我国高性能的三代半、四代机的产量需要适当提升；三是新研型号如运输机、轰炸机、新型舰载机等需求迫切，在科研经费上会持续投入；四是随着作训实战化要求对装备使用频次、消耗的增加以及新机维保等推动维修业务增加。因此，在存量型号换发需求牵引和新型号技术推动的双轮驱动下，预计公司“十四五”期间订单将保持“十三五”末的增速，大体增速与主机厂保持相当。</p>	

3. 公司当前的民用航空产品与国际同行是否有差距？预计国产化节点？

民用航空产品分为大飞机和通航飞机。大飞机动力如长江系列发动机，是对标国际第五代先进民用航空发动机水平研制的。民用航空发动机对安全性、可靠性、经济性、长寿命、低排放、低噪声、低成本等要求较高，从核心机、验证机到工程样机、定型等需要一系列试验、试飞并适航取证等环节，因此列装所需时间相对较长。目前国产大飞机的发动机正在研制，尚未批量装备，公司作为发动机控制系统唯一的机械液压关键执行机构供应商，当前大飞机动力研制进展顺利。

通航飞机方面，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，随着国家低空空域政策不断开放以及地面机场等基础设施投入逐步到位，通航动力需求将会出现显著的增长。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、中大型无人机动力等需求将会有更大增长。

4. 614 所改制及注入公司的进展情况？

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，公司暂未接到上级机关通知。

5. 公司毛利率提升的原因？

一般成熟产品毛利率更高，新研或者在研产品因为处于研制阶段，产量不高，成本压降空间不大。

公司当前的航空发动机控制系统产品主要用于三代机配套，产品相对成熟，批量生产交付规模效应导致毛利率相对较高。同时公司持续实施成本工程，如优化工艺流程、控制人员总量、提高产品质量降低废品损失、降低物料消耗等实现降本增效。

6. 军品带量采购对公司毛利的影响？

公司军用航空发动机控制系统产品属于多品种、小批量，目前价格是军方定价，延续以前采用成本加成模式。目前军方在个别批产型号方面试行了阶梯降价，但对公司而言，阶梯降价意味着采购批量增加，对于公司降低单位运营成本、提升管理效益是更有利的，不会影响公司利润率。

7. 公司非航空产品的主要客户是？

非航业务主要涉及地面战车、弹用动力控制系统、汽车自动变速执行机构等产品，与公司航空发动机控制系统业务是技术同源、产业同根的。主要用户为军

方。

8. 未来随着 FADEC 系统技术发展,公司机械液压执行机构部分的价值是否占比是否会发生较大变化?

从航空发动机控制技术发展看,最初都是机械液压式。随着技术进步,电子控制因效率更高、质量体积轻量化等应用不断深化,演变为机械液压控制加数字电子控制,再到三代机开始发展为全权限数字电子控制即 FADEC 系统。对于公司而言,随着航空发动机控制系统技术进步改变的只是具体分工不同,FADEC 系统通过软件和电子硬件发出控制指令信号,但要实现发动机控制离不开液压机械、传感器等感知和执行机构,二者是相互融合、密不可分的。因此随着 FADEC 技术发展,控制系统对机械液压执行机构的要求也在不断提升,如可靠性、长寿命、轻量化等,价值量同步增加,价值占比大致维持目前状态。

9. 公司今年一季度及上半年业绩增长高于主机的原因?

从供应链上看,公司处于上游,控制系统年度生产计划大多在三季度左右就要完成产品交付。另外公司产品核心部分以自主研发制造为主,直接原材料占成本不到 10%,外购零部件仅占成本的 17%,与主机厂原材料和外购件占比较高、技术与质量管理复杂的情况有较大区别。

10. 公司今年中报应收账款增幅较大的原因?

主要是收入同比增加所致。

11. 公司本次定增投向? 什么时间能为收入增长发力?

公司本次定增的募投项目主要用途: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,因此只要募集资金到位以后,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,部分非标试验验证设备需要自研,可能时间略长。因此各个募投项目建设期不同,大致 3-5 年左右完成项目建设。

12. 公司单个产品价值量是否受机型影响,价值大小有无区别?

不同机型配套的不同控制系统产品因复杂程度不同价值量存在差异。

13. 国际业务什么时间能恢复增长?

公司国际合作业务主要是为国外知名航空企业提供民用航空精密零部件的转包生产,如航空发动机摇臂、飞控系统和燃油系统滑阀偶件、发动机泵壳体组件及其他精密零件的制造。未来国际合作业务何时能恢复增长具体要看国际卫生形势控制情况,及航空运输业市场、国际航空客户需求变动等情况。

14. 非航业务增长来源, 预计未来增速?

公司非航业务主要涉及地面战车、弹用动力控制系统、汽车自动变速执行机

	<p>构等产品，与公司航空发动机控制系统业务是技术同源、产业同根。非航业务上半年增长较大主要是地面战车、弹用控制系统产品订单同比较大增加。</p> <p>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，加大新产业培育的投入力度。</p> <p>15. 批产产品在批产阶段与研制阶段定价机制一样么？</p> <p>都是统一执行军方审定的价格。</p> <p>16. 军方采购控制系统付款大概流程？</p> <p>回款方面，公司处于末段。一般是军方先付款给整机厂，再到主机厂，最后是控制系统供应商。</p> <p>17. 公司上半年合同负债大幅增加的原因？</p> <p>主要是随着订单增加，客户为保障及时交付，根据指定型号订单支付的合同预付款增加。</p> <p>18. 公司主要产品交付周期多久？</p> <p>公司处于产业供应链的上游，一般情况下，批产产品方面，公司生产产品交付周期为6-9个月，三季度末或最迟10月份要将产品交付主机厂所。科研任务或产品根据委托合同约定的周期进行交付。</p> <p>19. 公司航空发动机控制产品是否涉及传感器和作动筒？</p> <p>涉及。</p> <p>20. 公司股权激励进展情况？</p> <p>中长期激励是国资委鼓励倡导和公司比较关心的一件大事。目前公司正在进行股权激励相关情况的调研，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。</p> <p>21. 公司产能负荷情况？</p> <p>公司当前产能是满负荷，各生产单位加班加点才能保交付。本次定增的投资方向之一就是进一步提升产能，满足科研生产需要。</p>
附件清单	无
日期	2021年9月16日