

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：2021-11

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 type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 一对一沟通 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（投资者交流会）
参与单位名称及人员姓名	详见附件。
时间	2021年12月16日
地点	电话会议
上市公司接待人员	董秘、总会计师 权森虎；证券事务代表 王先定；财务部负责人 闫聪敏。
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1. 公司业绩增速与主机厂、行业增速的关系？</p> <p>公司是航空发动机产业链上游配套单位，公司业绩增长趋势与主机厂、行业保持同方向。</p> <p>2. 公司2021年合同负债大幅增加的原因？对公司经营的影响？</p> <p>公司本年合同负债增长主要是客户根据“十四五”期间指定型号订单支付的合同预付款，并非全部合同均有预付款。</p> <p>合同负债增加也一定程度上反映了需求的增长，需求增长不仅带来规模效应摊薄部分固定成本，同时提升产品技术成熟度，未来公司通过优化工艺技术设计、提高产品质量、降低物料消耗等措施，经营效益有望进一步改善。</p> <p>3. 公司应收款变动趋势及原因？</p> <p>从公司所处的行业特点看，在产品交付流程上公司属于前端，公司产品配套发动机整机，发动机主机配套飞机整机，但回款流程处于末端，资金回笼取决于飞机整机交付及军方的拨款节点，通常在年底回款较多即应收款规模下降。</p> <p>4. 公司本次定增项目用途简介？预计何时能释放效益？</p> <p>公司本次定增5个新建类募投项目，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，即募集资金投入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研发缺乏参考，研制存在一定难度，可能需</p>

要时间略长。各个募投项目建设期不同，大致 3-5 年左右完成项目建设。

5. 公司 4 家子公司分工和关系，是否存在重叠或冲突？

公司四个全资子公司主业均为航空发动机控制系统及衍生产品，根据不同型号产品各有侧重，各子公司在能力上相互补充、技术上相互支持。各单位根据本单位分工定位和优势能力开展型号研制工作，其中中国航发西控是最大的子公司，与中国航发红林一起主要承担涡喷、涡扇、涡桨等控制系统研制生产；中国航发北京航科以涡轴、涡桨控制系统产品为主；中国航发长春控制聚焦发动机、飞机液压控制技术，主要提供电磁阀、作动筒等配套附件。各子公司经营情况良好，整体上业绩保持稳定增长。

6. 公司为导弹提供什么产品，业务情况如何？

公司为相关导弹配套高端液压部件、特种泵、电磁阀等，主要用于导弹的动力控制，近几年弹用动力控制业务收入稳定增长。

7. 公司 2021 年产能利用率情况？

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。因此公司开展本次定增并将充分借助本次定增持续加强设计、高端精密加工、试验验证等能力保障投入。

8. 公司制造费用构成？

公司制造费用包括职工薪酬、折旧费、修理费、租赁费、外协加工费、低值易耗品消耗、机物料消耗、办公差旅、运输等项目，其中主要是职工薪酬和折旧摊销。

9. 公司与 614 所之间是什么关系？ 614 所改制进展，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。

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。

10. 公司是否有股权激励计划？

股权激励是国资委鼓励倡导和国有企业比较关注关心的一件大事。目前公司正在进行股权激励相关方案的一些探讨和研究，但是具体能不能实施，公司还要等上级机关的通知。后续如有股权激励实施方案，将按监管规定及时披露。

11. 公司是否为中国商发供货，当前大飞机相关的业务占比？

公司目前主要是为国产航空发动机提供控制系统，装备机型包括 C919/929

等。计划配装于 C919/929 的长江系列发动机，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、经济性等有特别要求，从核心机、验证机到定型等需要一系列试验、验证并适航取证等环节，因此研制列装周期相对较长。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，当前研制进展顺利。随着大飞机动力国产化推进，预计将对公司业绩产生积极影响。

12. 公司军用航空发动机业务占比？竞争格局及未来展望？

公司是国家定点的航空发动机控制系统的研制与生产核心企业，全方位参与国内所有在研在役型号的研制生产，在细分行业处于绝对领先地位。

公司军用航空发动机控制系统业务目前占比 85%左右。

公司的首要任务是保障军品科研生产交付。当前军用航空发动机控制系统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。

13. 航空发动机控制系统占发动机价值量的比重多少，随着技术进度、升级换代该比例是否会提升？

因发动机型号不同、军用民用不同，其功能结构、制造难度不一样，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。发动机随着技术进度、升级换代，价值规模同步提升，发动机控制系统技术、价值量受发动机技术进步影响也将提升，因此随着技术进步、升级换代，航空发动机控制系统占发动机价值量的比重从整体上预测将保持相对稳定。

14. 公司订单交付周期一般多久？

不同产品、任务交付周期不同。如科研任务，可能是 5 年、8 年甚至是 10 年以上，没有固定的产品交付期限，但有年度计划进度要求；对于批生产的量产产品，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。

15. 公司控制系统产品维修业务情况如何，未来增长趋势？

航空发动机控制系统寿命与发动机保持一致，这是设计要求，设计要求发动机全生命周期内，控制系统应当持续可靠有效。控制系统维保频次与发动机保持

	<p>一致，达到一定工作时数后需要修理或大修、更换部件。不同型号航空发动机和不同的使用状态，维修周期不同。</p> <p>目前维修业务大概占公司营业收入的 8%左右，维修费用由军方定价，维修地点根据客户需要到主机厂维修、客户现场和返厂维修。</p> <p>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，但产量和保有量持续增加，预计未来修理业务将维持相对稳定发展态势。</p>
附件清单	参会人员名单
日期	2021 年 12 月 16 日

附件：参会人员名单

序号	机构名称	姓名
1	上海玖鹏资产管理中心（有限合伙）	陈虹宇
2	淳厚基金	杨煜成
3	开源证券股份有限公司	黄钊
4	金鹰基金管理有限公司	刘忠腾
5	进门财经	进门秘书-项正标
6	中银基金管理有限公司	李建
7	Dexin investment management Ltd.	施君
8	深圳市杉树资产管理有限公司	高志伟
9	wind	wind 机构转播号
10	华夏基金管理有限公司	胡斌
11	上海晨燕资产管理中心(有限合伙)	倪耿浩
12	安信证券研究中心	刘曦明
13	上海杰泓投资管理有限公司	许晨
14	国金基金管理有限公司	边广洁
15	安信证券研究中心	王晗
16	华泰证券自营	徐家琛
17	上海海通证券资产管理有限公司	刘彬
18	景泰利丰投资	吕伟志
19	进门财经	会议助理-刘
20	健顺投资	常启辉
21	深圳前海旭鑫资产管理有限公司	李凌飞
22	同泰基金管理有限公司	王小根
23	华夏基金管理有限公司	胡斌
24	信达澳银基金管理有限公司	沈熙
25	广东聚启元资产管理有限公司	王合芹
26	浙江景和资产管理有限公司	俞谷声
27	方圆基金	周浩
28	深圳市泽鑫毅德投资管理企业(有限合伙)	张路
29	国金基金管理有限公司	吴佩菁
30	青骊投资管理（上海）有限公司	郭唯嘉

31	广州云禧私募证券投资基金管理有限公司	张立
32	创金合信基金管理有限公司	李晗
33	华商基金管理有限公司	万浩圆
34	安信证券股份有限公司	范洪群
35	同富基金	黎焜
36	安信证券	钱欢
37	上海石锋资产管理有限公司	徐玉露
38	领颐（上海）资产管理有限公司	刘奥
39	广东圆澄私募证券投资基金管理有限公司	廖诗博
40	安信证券研究中心	张宝涵
41	卓岭基金管理(青岛)有限公司	徐文涛
42	深圳市前海尚善资产管理有限公司	曾恺杰
43	上海银叶投资有限公司	顾申尧
44	齐家(上海)资产管理有限公司	牛建斌
45	上海世诚投资管理有限公司	邹文俊
46	新时代证券股份有限公司	周鹤翔
47	西部利得基金管理有限公司	温震宇
48	华宝基金管理有限公司	王天乐
49	上海玖歌投资管理有限公司	孙健
50	上海盘京投资管理中心(有限合伙)	张曼
51	博时基金管理有限公司	唐屹兵
52	深圳市杉树资产管理有限公司	高志伟
53	西南证券股份有限公司	陈继业
54	安信基金股份有限公司	王渊峰
55	鸿商产业控股集团有限公司	沈一凡
56	深圳市九霄投资管理有限公司	戴代发
57	上海人寿保险股份有限公司	刘俊
58	国证资管	张溥钦
59	国融基金管理有限公司	贾雨璇
60	鸿商产业控股集团有限公司	沈一凡
61	上海原点资产管理有限公司	催尚晨
62	国投聚力投资管理有限公司	孙一凡
63	翼虎投资	李镜池
64	大家保险资产管理有限公司	石泰华
65	四川量化思维投资有限公司	曹正山
66	安信证券研究中心	王晗
67	嘉实基金管理有限公司	李帅
68	东方阿尔法基金管理有限公司	刘明
69	金元证券资产管理分公司	梁乐健
70	农银汇理基金管理有限公司	赵诣
71	深圳市资本运营集团有限公司	王石玉
72	上海睿扬投资管理有限公司	杨扬
73	聚丰基金	徐盛刚

74	汇信资本	蔡路宁
75	易方达基金管理有限公司	韩阅川
76	中信产业投资基金管理有限公司	杨涛
77	申银万国自营部门	余洋
78	中邮创业基金管理股份有限公司	徐鸿博
79	深圳前海华杉投资管理有限公司	万志民
80	上海申九资产管理有限公司	朱晓亮
81	广东雷石资产管理合伙企业(有限合伙)	王健超
82	平安养老保险股份有限公司	李志磊
83	太平洋资产管理有限责任公司	王晶
84	上海永望资产管理有限公司	周柏全
85	北京骥才资本管理有限公司	丁开盛
86	安信同事-江苏分公司	陈国兴
87	国信证券股份有限公司	刘钦
88	卓岭基金管理(青岛)有限公司	徐文涛
89	招商银行	孙小婷
90	安信证券	钱欢
91	富荣基金管理有限公司	周天昊
92	深圳前海云溪基金管理有限公司	卓宇航
93	广州比邻投资基金管理有限公司	易楠钦
94	深圳市资本运营集团有限公司	王石玉
95	深圳九方资产管理有限公司	郎凌云
96	长城财富资产管理有限公司	药晓东
97	华泰证券自营	徐家琛
98	殷实(广州)私募证券投资基金管理有限公司	蔡钊永