

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：2021-12

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24日
地点	电话会议
上市公司接待人员	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. 航空发动机控制系统维修周期与发动机相比如何？公司维修收入占比？未来增长趋势？</p> <p>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> <p>2. 控制系统占发动机的价值量的比重多少？公司与614所在控制系统里的价值量孰大？</p> <p>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。</p>

公司与 614 所在航空发动机控制系统领域的具体分工不同，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。公司产品与 614 所产品的价值量从收入角度看，公司价值规模更大。

3. 公司规模效应变化及原因？

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。

近年来，随着公司加大研发创新、技术成熟度不断提升以及需求订单增加等，规模效应不断改善。

公司规模效应改善来源于公司的相关产品在不断科研转批产、产能提升，持续实施成本工程，优化工艺技术流程、控制人员总量、提高产品合格率、AEOS 运营管理体系与科研生产进一步深化融合等。

4. 公司产品中是否有核心零部件依赖进口？

目前，公司主要产品关键零部件都是自主研制，不存在依赖国外进口情况。

5. 随着扩产，公司员工数量是否会大幅增加？

关于员工数量变动方面，公司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，不仅实现了发展提质增效，同时带动了社会效益。

后续在人力资源建设方面，公司将继续坚持人才驱动战略，更加强调员工素质而非数量，探索引进激励措施发挥高端骨干人才积极性，推动公司高质量发展。

6. 随着技术升级，航空发动机控制系统占发动机价值量的比重是否会提升？

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。

7. 航空发动机控制系统收入增速与发动机收入增速是否一致？

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发动机主机厂保持一致。

8. 公司非航业务未来发展规划？

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，公司本次定增其中一个项目“航空发动机控制技术衍生新产业生产能力建设项目”就是为了补充地面战车类技术衍生品的生产能力缺口，开拓公司新产品市场增长点。

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。

9. 公司子公司长春控制的发展情况？

中国航发长春控制前期收入主要来源于二代机，随着二代机装备更新换代，其业务调整需要时间，目前收入利润保持持续增长。从后续规划看，其主要定位于为飞机和发动机配套各类作动器、阀等，同时也参与部分项目的燃油控制类产品研制，公司对其近几年在科研和能力建设投入方面已持续开展相关工作，预计中国航发长春控制未来发展将持续向好。

10. 公司的外协外委情况？

公司一贯坚持“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。每个子公司外协外包情况不同，个别子公司零部件外协占比 30%左右。

11. 公司的国际合作业务毛利率及未来发展情况？

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。2020 年至今受国际卫生形势影响国际合作业务收入同比下滑较大，未来随着国际卫生形势改善预计将恢复增长。

12. 公司的产品交付周期？

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。

13. 公司十四五增长预计？

军用航空动力方面：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”末的增长态势。

民用航空动力方面：一是大飞机动力研制进展顺利。二是随着国家通用航空产业规划以及低空空域改革落地，通航动力产业将会成为新的经济增长点，预计“十四五”中后期将会有较大增速。

14. 公司在民用航空方便的业务开展情况？

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

	<p>飞机动力国产化推进，预计将对公司业绩产生积极影响。</p> <p>15. 公司股权激励情况？</p> <p>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。</p>
附件清单	参会人员名单
日期	2021年12月24日

附件：参会人员名单

序号	单位名称	姓名
1	浙商证券	王华君
2	浙商证券	吴帆
3	中再资产	孙博睿
4	中信建投基金	王浩
5	中金基金	杜超禹
6	中航基金	杨中楷
7	中航基金	陈周飞
8	正心谷资本	李安宁
9	浙商证券	王洁若
10	招商信诺	王晓博
11	长江养老	颜枫
12	长城财富	姜悦
13	长城财富	药晓东
14	源乐晟资产	诸凯
15	煜德投资	管俊玮
16	银华	贾鹏
17	银华	周燕
18	益民基金	牛永涛
19	亿能投资	周文辉
20	阳光保险	樊艳阳

21	亚太财险	朱军宁
22	兴银理财	李兴宇
23	新华资产	赵博睿
24	相聚资本	陈珺诚
25	西部利得	温震宇
26	外呼	13811160042
27	天麒资本	孔令敏
28	天弘基金	周楷宁
29	泰达宏利	赖庆鑫
30	盛泉恒元	盛泉江含宇
31	上投	王丽军
32	上投	倪权生
33	三花控股	倪凯迪
34	泉汐投资	于苏龙
35	清和泉	张格培
36	青骊投资	匡人雷
37	青骊投资	郭唯嘉
38	千合资本	王路跖
39	农银汇理	刘荫泽
40	南方天辰	李更
41	明世伙伴基金	黄鹏
42	乐信投资	陈铮鹰
43	康曼德资本	马丙帅
44	京华山	李学峰
45	金科投资	刘宇
46	江信基金	谢爱红
47	嘉实基金	李涛
48	混沌投资	万大军
49	汇添富	石玉山
50	汇利资产	朱远峰
51	华夏基金	胡斌

52	华商	闵文强
53	华融基金	蒋晓锋
54	鸿道投资	符朝阳
55	海洋华商	海洋
56	国新投资	肖印焜
57	国新投资	张亚滨
58	国投瑞银	朱益青
59	国金基金	边广洁
60	光大信托	张柏维
61	方正资管	陈月
62	东方阿尔法	刘明
63	鼎萨投资	沈文杰
64	淡水泉	吴博文
65	淳厚基金	廖辰轩
66	创金合信	李晗
67	财通基金	朱宝国
68	北信瑞丰基金	石础
69	北京清和泉资本管理	赵群翊
70		徐峥一