

证券代码：300775  
债券代码：123114

证券简称：三角防务  
债券简称：三角转债

西安三角防务股份有限公司

投资者活动记录表

编号：2022-001

|               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|---------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 投资者关系活动类别     | <div>■特定对象调研      □分析师会议</div> <div>□媒体采访          □业绩说明会</div> <div>□新闻发布会        □路演活动</div> <div>□现场参观</div> <div>其他_____</div>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 参与单位名称        | 国家军民融合基金、国华股权基金、陕西国华、中航产投、诚通基金、融通基金、山东银企股权基金、光大保德信基金、中航基金、民生加银基金、富安达基金、华安基金、南方天辰、信达新兴资产、招融基金、橡红基金、名恒产投、前海天空私募、华能信托、中金公司、天风证券资管、中航证券自营、华西证券研究、天风证券研究所、浙商证券研究所、财信证券研究所、中金公司研究所、中航证券研究所、中航证券资本市场部、淡水泉、华夏基金、相聚资本、招商信诺、源乐晟、中信建投、中信建投自营、长安汇通、民生证券、财通基金、永安国富、中信资管、陕西金资基金、瀑布资管、尚雅投资、浙商基金、金科投资                                                                                                                                                                                                                                            |
| 时间            | 2022 年 3 月 2 日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| 地点            | 公司会议室                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 上市公司接待人员姓名    | 董事长：严建亚<br>董事、董事会秘书、财务负责人：杨伟杰<br>董事、副总经理：王海鹏                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | <div>问题 1：本次定增募投项目情况</div> <div>回复：本次定增募投项目主要面向有航空精密模锻产业深化提升项目（产品为中小锻件）、航空发动机叶片精锻项目（航空发动机叶片）、航天火箭箭体结构智能制造项目（火箭箭体结构件）、航空数字化集成中心项目（飞机部件）、以及先进航空零部件智能互联制造基地项目（零部件加工及蒙皮加工）。</div> <div>中小锻件项目方面，随着军机放量和未来民机的批产，未来中小锻件的需求大幅增加，目前产能已经出现了较大的缺口；发动机叶片项目方面，我们现在参与发动机方面的预研型号很多。精锻叶片是未来方向，需求潜力很大；集成中心项目面向飞机部组件装配，属于公司目前产业链的延伸；箭体结构项目方面，随着商业航天的开放，未来有很大的市场空间；智能制造项目方面分成两部分业务，一个是飞机零部件机加，一个是蒙皮加工。机加方面，锻件毛坯到零件的去除比例达到 80%-90%，目前交给主机厂，链条长，效率低，成本高，质量不可控。如果交给我们，可以大大提高效率降低成本，我们优势是很明显的。飞机蒙皮加工方面，我们想建成国内最大的蒙皮加工厂。现在公司上了热表处理生产线，未来可以生产蒙皮成品。</div> |

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>问题 2：关于公司核心竞争力</p> <p>回复：我们的核心优势是设备优势以及通过参与多种型号预研形成的优势。设备优势方面，四万吨是世界上最先进的模锻液压机之一，具备普通锻和热模锻功能。比如飞机上的大型钛合金框类锻件，过去是焊接而成，我们主设备投产后可一体成型，质量也更好，航空制造领域是一个极大的进步。核心设备这是我们的优势。另外就是通过参加多个型号预研形成的壁垒。在军工行业产品研制周期长，产品定型之后一般不容易换供应商，因此三角通过深入参与了多个飞机和发动机项目的预研，锁定未来几年的市场份额，在产品量产后迅速产生效益。因此，我们的产品是有较大的准入壁垒和技术壁垒的。</p> <p>除了技术领先外，我们的生产能力也是行业领先的。</p> <p>企业的发展得跟上国家的发展。目前公司的核心还是参与多个重点型号预研，能够抓住一个，未来生产周期可能就是二十年或者三十年。预计未来国家在国防会加大投入，军品市场还有很大的发展潜力。</p> <p>问题 3：目前的产能利用率？</p> <p>回复：目前产能没问题，主设备的产能没到瓶颈。</p> <p>问题 4：募投项目的主要客户？</p> <p>回复：募投项目除了火箭箭体制造项目涉及拓展新客户外，其他项目的客户都是原有客户。</p> <p>问题 5：实施火箭箭体项目的原因？是否有潜在客户？</p> <p>回复：商业航天是未来发展方向。已经有几家商业火箭公司提出箭体结构的需求。</p> <p>问题 6：关于蒙皮镜像铣项目，公开资料显示，多家主机厂已经有引进，是否会对我们构成竞争压力？</p> <p>回复：随着国家环保要求的日益提高，以蒙皮镜像铣代替高污染高耗能的化铣是趋势，波音空客都是走在前面的。主机厂引进镜像铣设备恰恰代表了技术发展的潮流。主机厂引进镜像铣设备主要是为了掌握技术，以制定工艺和标准，不是为了与民企竞争。对于主机厂来说，蒙皮加工委外也是大趋势。未来，随着 C919 定型量产，军机放量，蒙皮的加工市场需求是很大的。</p> <p>问题 7：关于精锻叶片的市场定位及技术可行性。</p> <p>回复：精锻叶片的市场主要瞄准国内。飞机寿命一般是三十年，而一个航空发动机只有 300-400 小时，发动机的数量理论上是飞机的数倍，而且是消耗品。发动机叶片数量需求量非常大。</p> <p>在技术可行性方面，精锻叶片本质上也是锻造技术，精锻技术与我们现有技术有区别，但是大体相通，材料一致，无非就是尺寸差距大。我们是有着较好的技术储备的。</p> <p>问题 8：本次定增项目都在本地吗？</p> <p>回复：这次几个募投项目都在本地，包括火箭项目。</p> <p>问题 9：公司存货占比较高的原因？</p> <p>回复：公司业务增长较快导致存货增加较快。同时，公司客户对产品验收有不均衡性，导致存货余额会较高。</p> <p>问题 10：公司产品的定价方式</p> <p>回复：公司产品基本在定型时候价格确定，后期基本不变。</p> |
|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|      |                                                                                    |
|------|------------------------------------------------------------------------------------|
|      | <p>问题 11：公司未来业绩增长情况？</p> <p>回复：公司预计未来几年业绩会保持较快增长。公司参与的发动机型号较多，未来发动机产品的占比也会变增大。</p> |
| 附件清单 | 无                                                                                  |