

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：2022-02

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 checked="" type="checkbox"/> 其他（机构投资者电话会议）
参与单位名称及人员姓名	浙商证券邱世梁、王华君，民生证券尹会伟，国投瑞银孙文龙，高毅资产邓晓峰，中央汇金马梓洋，富国基金朱少醒，嘉实基金洪流，太平资产李宏等约 120 人
时间	2022 年 4 月 11 日（星期一）
地点	电话会议形式
上市公司接待人员姓名	董秘、总会计师 权森虎； 证券事务代表 王先定。
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>1. 毛利率全年整体 28%，第四季度 17%。第四季度毛利率的波动比较大的原因？</b></p> <p>公司近三年每个季度的毛利率趋势：一二季度偏高，三四季度呈下降趋势。主要受以下因素影响：</p> <p>（1）公司每年年末进行财务决算，统筹考虑成本费用核算的完整性、准确性，存在补足费用情况；</p> <p>（2）公司费用预算控制前期相对较紧，其次存在结算时间差异，外协加工等业务上半年已经发生，在下半年集中结算；</p> <p>（3）产品结算暂定价与最终定价存在差异，2021 年度四季度价格差异对公司产生一定影响。</p> <p><b>2. 净利率 12.4%，同比上升 1.8 个 pct。未来几年净利率提升的目标或趋势？</b></p> <p>利润总额增长、净利率持续提升是公司不懈追求的目标。未来随着销量增长，规模效应将导致固定性费用被摊薄，最终结果反映就是净利率的增长。</p>

**3. 公司主要采购原材料的类型？一季度原材料涨价也更多，会不会对一季度二季度直接材料带来一定压力？**

公司直接采购的原材料包括铝合金以及其他有色金属材料等，直接采购原材料成本在整个成本中占比不到 10%。直接原材料涨价对公司生产经营有一定压力，但未构成重大影响。公司持续加强供应链管理以应对材料采购波动对运营的影响，一是根据均衡生产计划，对原材料采购设置科学采购批量及库存批量；二是对提供配件的外包供应商分类分级，加大非核心环节外包外协力度，积极培育战略供应商，结成利益共同体，持续加强网上商城采购建设等阳光采购，多措并举应对原材料涨价带来的压力。

**4. 公司合同负债余额占航发动力合同负债余额的比例与产品价值量占比不一致？三个报告期产品持续交付，合同负债减少幅度并不多？后续是否还有大额合同负债？**

该合同预付款政策是 2021 年年初一季度实行的一个激励政策，合同负债主要是整个“十四五”期间客户就相关重点关注型号支付的预付账款。客户关注内容是多维度的，包括交付及时性、产品质量、价格等方面。客户通过合同负债鼓励企业与之达到比较高的契合度，合同负债余额占比与产品价值量占比没有逻辑关系。

公司 2021 年末合同负债余额与三季度末余额变动不大，2021 年只是起步交付阶段，变动情况将在未来进一步显现。未来合同负债可能还会有，但具体规模要看客户订单需求情况。

**5. 公司制造费用的拆分成？**

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，其中生产辅助人员的职工薪酬占比约 48%，折旧摊销占比约 21%

**6. 公司关联交易内部采购金额提升为 36.5 亿，采购增速加快，公司收入预计是否有些保守？**

公司关联交易预测主要采取谨慎性原则，根据监管规定关联交易超预算需上会审议，因此结合惯性原则，适当放宽关联交易额度。

**7. 2021 年公司整体收入增长和航发动力基本保持一致，未来增速是否继续保持线性关系？**

航发动力是公司的主要客户。从产品收入构成看，公司发动机控制系统及衍生产品占营业收入 85%，且产品主要是供给航发动力，目前公司收入增长和航发动力基本保持一致。

公司产品收入包含了行业全型号，不仅包括批产，同时还有科研，不仅有军用，还包括商用、民用等控制系统产品，从收入来源看未来公司收入增速与行业其他公司收入增速或有差异。

**8. 公司前 5 大客户资料里客户一、二、三的客户属性？**

公司前 5 大客户除了航发集团、航空工业集团，其他也都是军工集团。

**9. 前五大客户里航发系统内的单位销售是 30.55 亿，但我们前期披露的关联交易里是 30.85 亿，3000 万差别体现在哪里？**

公司于 2021 年 12 月披露的《2022 年度日常关联交易预计情况的公告》里，初步测算 2021 年关联销售为 30.85 亿，公司在公告里已提示“2021 年发生额未经审计，实际数据以最终审计结果为准”，经审计确认关联销售为 30.29 亿元，提供劳务约为 2596 万元。

**10. 2022 年是国企改革三年行动计划的最后一年，公司的股权激励是否存在先决条件或约束性条件等障碍因素？**

国资委、证监会在国有企业股权激励方面明确了政策支持，公司不存在《上市公司股权激励管理办法》规定的不能实行股权激励计划的情形。

股权激励的内在利益分配机制决定了整个激励计划的实施将对上市公司持续经营能力和股东权益带来持续的正面影响。从上级主管部门层面考虑，如何统筹主机、控制系统及成附件不同板块在研发、生产、管理等方面的骨干人才激励机制，需考虑在保证队伍稳定、科研与生产任务协同推进的前提下，抓住重点和主要矛盾，循序渐进。

目前公司通过调研交流，正在优化完善股权激励计划，争取早日获得国资委和中国航发集团批复。

**11. 从研究进展、需求订单来推算发动机业务未来三五年甚至更长期增长的持续性以及增速展望？**

**研究进展：**中国航发成立以来，我国的航空发动机事业坚持自主创新、坚持聚焦主业、成绩显著，研制步伐不断加快、生产交付更加及时，实现了三代机动力的自主保障，并且性能稳步提升、产品可靠性明显提高，四代机动力研制也步入了新阶段。五代机控制系统关键技术攻关持续深入；基础研究、预先研究在科研单位和相关院校的协同下，也逐步打稳基础，支撑了型号研制。

**未来增长展望：**（1）**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，随着需求增加，批产和科研交付持续增加，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”期间将保持“十三五”末的增速。

（2）**民用航空动力方面：****一是**计划配装于国产大飞机 C919/CRJ929 的长江系列发动机，是对标国际第五代民用航空发动机水平研制的，代表了民用航空发动机国际先进水平。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。**二是**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，有些型号如 AES100 等已进入适航取证阶段，随着国家通用航空产业规划以及低空空域改革落地，通航动力需求将会出现更显著的增长，预计将对公司业绩产生积极影响。

**12. 公司 2022 年一季度交付的情况？**

2022 年一季度疫情爆发对子公司所在地产生了一定影响，如年初西安疫情爆发，全城封闭，但公司在遵守属地疫情防控政策的情况下，

	克服困难积极采取多种措施进行应对，如主要领导驻厂协调部署，关键工序人员驻车间加班加点生产，辅助及后勤部门协调保障生产、生活物质供应等，有效保障了科研生产计划的推进。
附件清单（如有）	无
日期	2022年4月11日