

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：2023-03

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 checked="" 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"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	兴业证券石康，国新投资陈友章，华夏基金胡斌，国投瑞银李轩，国金基金吴佩菁，中信建投黄凯伦，长江证券杨继虎，中航证券谭宸，银河证券胡浩淼，大家资产方城林，万家基金吴欣烨，建信基金许杰，南方天辰魏子钦，东方阿尔法基金朱黎斌，中邮人寿张晋，招银理财张英等。
时间	2023年8月29日
地点	进门财经网站（网址：www.comein.cn）。
上市公司接待人员姓名	董事长 缪仲明；董事、总经理 朱静波； 董事会秘书 崔莉；财务总监 闫聪敏。
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1. 上半年收入已完成全年目标 50%，下半年预计如何？</p> <p>上半年，公司以高质量发展为导向，经营发展保持量扩质提的良好势头，营业收入、利润总额等指标在去年高基数、高增长的基础上，持续保持增长，各项重点任务稳步推进，实现“时间过半、任务过半”；经济运行总体延续了稳中有进、稳中向好的良好态势。下半年公司将进一步聚焦合同履约，紧盯全年任务目标，加强计划管理，提升资源配置效率，紧前安排关键试验，做好供应链发展基础工作，强化固链、补链工作，提高供应链韧性，预计能完成年度营业收入指标。</p> <p>2. 单季度看，二季度归母净利润 2.06 亿元，同比增长 6.30%，但环比减少 15.39%的原因？毛利率有所下降的原因？</p> <p>本期归母净利润环比减少主要是两方面的原因。一是成本费用季度间结算存在时间差异所致；二是军品价税政策改革的影响。随着相关政策推动实施，预计年度两机业务毛利率会趋于稳定，任务量稳定增加将保持公司毛利额持续增长。</p>

3. 控制系统衍生品业务下滑严重的原因？

一是公司生产排产所致，部分产品交付时间调整。二是提高产出效率，调整产品结构，降低了低附加值的汽车零部件相关产品。

4. 子公司中的西控科技增幅相对较低，北京航科增幅较高原因？

中国航发西控科技本期增幅下降主要是受控制系统衍生品收入下降影响；中国航发北京航科本期增幅较高主要是科研收入确认及国际合作转包增长影响。

5. 今年国际业务增长很快，后续展望怎样？

2023年，随着国际航空运输业逐渐恢复，公司转包生产出口交付实现较快增长，根据目前情况预计未来国际合作业务增幅相对稳定。

6. 成本工程对公司产品价格的影响？公司的成本工程有哪些措施？

公司积极深化成本工程，实施正向成本管理，将全要素降本与重点领域专项降本相结合，实现由事后控制向事前控制的转变。一是推行低成本设计，源头降本。二是对重点型号开展全价值链成本管控，提升成本管理水平。三是强化质量降本，将“一次成功”纳入公司发展规划，推动设计一次到位、试制一次做对、试验一次成功。四是在管理上通过控制用工总量、管理费用等推动降本增效。五是优化工艺成熟度，培育战略供应商，强化供应链降本增效等。

7. 外协加工费对公司成本的影响及后续展望？

随着产品批量交付任务的增加，原有的“小而全、大而全”的生产组织模式已无法满足动力控制产品新形势新需求。建设“小核心、大协作、专业化、开放型”科研生产体系，目的是利用和集成全社会技术、能力和人才等资源，形成全要素、多领域、高效益的发展格局。“小核心、大协作”的建设原则，就是强化核心能力，放开一般能力。在生产风险可控前提下，扶持、培养长期稳定的战略供应商，完成航发产业链上非核心业务对外转移。随着供应商产能保障、产品质量控制水平和工艺技术成熟度的稳步提升，预计有一定的降本增效空间。

8. 阶梯降价对公司有无重大影响？

公司受阶梯降价影响的主要是某几型产品，随着交付任务量的增加而降价。随着批产量加大、工艺成熟，规模效应提升，对公司经营影响有限。

9. 十四五中后期展望？

从当前政策和行业发展形势看，公司预计今后一段时间内军、民、燃控制系统产品的需求增长应该是相对确定的。

军用动力方面：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；二是周边四代机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、特种飞机、无人机、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。五是国际贸易业务随着动力实现国产化，有望持续提升。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。

民用航空动力方面：一是公司作为国内民用航空发动机控制系统唯一的机械液压关键执行机构供应商，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。目前大飞机动力研制进展顺利，成熟度加快。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，目前多款民用涡轴、涡桨产品正在加快市场开拓，预计“十四五”中后期可能会有较大增速。

燃机方面：中国航发下属燃机公司承担了国家能源局“三轻一重”燃机示范项目，广泛应用于海基、陆基、调峰发电用燃机等领域。随着太行 110 等项目的顺利实施，预计 2025 年左右形成航发燃机品牌，同时也在积极开拓其他军民用市场。

控制系统衍生品方面：巩固地面战车、弹用动力控制市场，拓展民用市场，开拓新经济增长点。**国际合作业务方面：**随着国际航空运输业复苏，未来增长也是可期的。

本次业绩交流回放请查阅进门财经网站（网址：www.comein.cn）。

附件清单（如有）

无

日期	2023 年 8 月 29 日
----	-----------------