

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：2023-05

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input checked="" 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"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	兴业证券 石康, 惠华基金 许晓筱, 国新投资 肖泽中, 航发资产 张云赫, 光大证券 杨硕, 长江证券 杨继虎, 广发证券 邱净博等。
时间	2023年12月08日, 16:00-17:00
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 style="text-align: center;">第一部分 公司介绍募投项目调整情况</p> <p>最近, 公司发布了关于募投项目调整相关情况的公告, 本次调整主要涉及部分建设内容和建设周期两个方面。</p> <p>一、关于部分建设内容调整的主要原因</p> <p>(一) 用户需求局部调整</p> <p>1. 随着十四五新机交付数量持续增加及部队训练频次增加, 未来主战动力修理任务将大幅增加。为满足主机和用户需求, 确保装备完好率, 需要提前谋划建立单独大修线。将修理线建设补充纳入募投项目建设内容。</p> <p>2. 根据与用户的多轮沟通, 部分重点型号发动机经过多年研制生产后, 初步明确了未来任务纲领需求, 为保障型号任务如期形成交付能力, 在现有小批试制产能基础上, 将重点型号部分瓶颈生产能力建设纳入募投项目建设内容。</p> <p>(二) 内部管理适应性调整</p> <p>3. 为加强产品研制生产及装配调试等关键过程质量控制, 解决装配调试能力瓶颈, 增加检验检测和试验测试等设备, 提升过程控制能力, 提高产品质量。</p> <p>4. 随着研制型号逐步进入批产阶段, 为适应军品多品种小批量生产模</p>

式，优化车间规划布局，用自动化、智能化柔性生产线代替原有的单机生产模式，提高生产效率。

5. 进一步贯彻“精准投资”理念，调减部分可通过社会化协作完成的生产能力，提高资产投入产出效益。

（三）厂房面积增加

1. 近年来公司生产经营规模持续快速增长，现有厂房面积已不足以支撑后续产能持续提升需求，结合本次募投项目拟增加的检验检测及总装调试、修理设备、电力配套等对厂房的需求，同时考虑到重点型号的国拨技改项目重点支持设备建设的特点，本次募投将适当增加新建厂房面积，弥补前几年产能快速增长的投入不足。

2. 部分子公司提前布局技术衍生产业，如机电液控制、燃机控制等产品。

二、关于建设周期调整的主要原因

原项目建议书在 2020 年底左右完成编制，计划 2024 年完成建设。考虑到厂房建设规划审批和建设周期较长、非标试验设备和智能化柔性生产线的设计制造难度较高，为确保一次建设成功，计划调整到 2026 年。虽然项目总的建设周期有调整，但公司按照“急需先行、分步投入”的思路，本次募投项目分两期实施。当前第一期建设任务已基本完成，并已启动第二期任务建设，从目前与主机和用户沟通信息看，本次调整有利于确保建设质量，特别是非标试验测试和智能化生产线的实际使用成效。

第二部分 互动交流

1. 本次调整重点倾斜的方向之一为维修业务。控制系统维修频次及毛利率与主机相比？目前整个维修业务占公司发动机及衍生产品业务的比例大概是什么状况？展望未来，该两个业务占比会不会快速的变化？

公司控制系统维保频次基本与发动机保持一致，达到一定工作时数后需要修理或大修、更换部件。维修业务毛利率与新机交付大致相当。目前维修业务大概占公司营业收入的 8% 左右，由于当前及未来一定时期内新机批产及维修业务均保持增长态势，因此预计十四五期间维修业务占比仍

维持在 8%-10%左右，收入占比保持相对稳定。

2. 中国航发北京航科实施轴桨发动机的动控系统能力保障项目的调整，是否说明涡轴涡桨的新机和维修需求，未来会有比较大的提升？

中国航发北京航科的业务定位主要是为国产涡轴涡桨类发动机配套动力控制产品。军机配套方面，目前部分型号属于大批量交付状态。同时，公司也在加紧研制更高运载能力和效率如基础教练机、中型运输机等配套动力。所以从军用动力需求方面，中国航发北京航科配套业务相对稳定。

后续新的增长点主要是通航动力和无人机配套产品。通航动力方面，大家普遍关注的**涡轴 16 发动机**配套直 15 已完成适航取证，进入批产状态。**AES100 涡轴发动机**是我国第一型具有国际竞争力和完全自主知识产权的 1000kW 级先进民用涡轴发动机，适用于观光、巡逻、警用、救援等多用途直升机，市场前景广阔，打造了国产通航动力品牌，目前正在适航取证。其他一些涡桨发动机也正在抓紧研制，整体而言进展相对比较顺利，如 5000 千瓦级先进民用涡桨发动机——**AEP500 涡桨发动机**，综合性能达到国际先进水平，填补了国内该功率等级涡桨发动机型谱空白；**AEP60、AEP100 涡桨发动机**系列功率可覆盖 600~1200kW 等级，具有良好的安全性和经济性，可配装中小型通航飞机或无人机。

因此展望未来，中国航发北京航科面临的军民用通航动力研制任务还是非常饱满的，现在还处于积累动能阶段。

3. 本次公司变更公告中还提到的电磁阀、传感器、电液伺服阀产品需求旺盛，像这类产品的负责主体是？以及未来展望？

该产品主要涉及到公司子公司中国航发红林和中国航发长春控制。

中国航发长春控制的传统主业为各类电磁阀、电液伺服阀、电液作动装置及部分燃油调节控制产品，广泛应用于航空、航天、舰船、兵器、工程机械等军、民用领域，市场需求稳定。

中国航发红林在原有技术基础上，紧盯行业瓶颈，也研制生产部分电磁阀、传感器及电液伺服阀等，目前主要为本公司军用燃油控制产品配套。随着技术成熟度提升和市场培育，中国航发红林形成了电磁阀系列、脉冲阀系列等货架产品，以及多型电磁阀、电液伺服阀型号，成为行业配套的

	<p>新生力量。目前正积极利用相关技术衍生拓展民用电磁阀、电液伺服阀市场，现正对工艺成熟度、成本管控等开展研究和市场开拓等工作。</p> <p>4. 阶梯降价和增值税政策调整对公司的影响？</p> <p>阶梯降价和含税采购今后将是一个常态化的装备采购模式。目前公司就含税政策具体执行有关事项与主机和用户积极沟通，大部分项目已与客户协商并取得一致意见，少部分项目正在商谈之中，争取早日达成共识。武器装备高质量、低成本研制是大势所趋，对于军工企业来说，更重要是应主动适应这种价管改革趋势，加快自主研制速度、降低研制成本，真正让用户买得起、用得起、打得起，这也是军工央企的政治责任。同时公司将加强对标世界一流，深化落实做强做优国有企业的有关要求，主动适应市场化发展规律，在性能和价格上培育核心竞争力，走出国门，拓展国际市场领域。</p> <p>公司军用航空发动机控制系统产品属于多品种、小批量，对公司而言，阶梯降价意味着批量采购，对于公司降低单位运营成本、提升管理效益是有利的，因此总体看，阶梯降价对公司运营质量影响不大。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2023 年 12 月 08 日