

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：2024-02

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 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	华夏基金，国泰基金，新华资产，中国人保资产，磐耀资产，前海人寿，东方阿尔法，兴业证券，民生证券，中金公司，银河证券，国盛证券，方正证券，光大证券，长江证券，广发证券，天风证券，国泰君安，中信建投，华泰证券，招商证券，国联证券，浙商证券，西部证券，信达证券，大家资产，中国人民养老保险，农银人寿，工银瑞信，中意资产，前海互兴，文博启胜，温氏投资，牧毅资产等 76 人。
时间	2024 年 8 月 30 日
地点	进门财经（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 刘浩； 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><b>1. 上半年业绩同比增长的主要因素来源于？如何展望下半年？</b></p> <p>答：上半年业绩同比增长主要来源于军用航空发动机控制系统产品需求的平稳增长及国际民航业复苏带来的国际转包订单增长，其中航空发动机控制系统业务（含修理业务）同比增长 3.23%、国际合作业务同比增长 12.21%。</p> <p>上半年，公司经营发展总体保持稳中有进增长态势，实现营业收入 280,555 万元，同比增长 2.61%，在去年高基数基础上持续保持增长；生产交付方面，航空发动机及燃气轮机控制系统产品实现了“时间过半、任务过半”的均衡生产目标，顺利完成年度计划的 50%。下半年公司将采取积极更加有力的措施，聚焦主机需要，加大资源统筹协调，着力解决科研生产堵点，强化供应链管控，抓紧推进募投项目建设，力争年度各项经营目标全面实现。</p> <p><b>2. 2024 上半年北京航科收入增速高于平均值，而贵州红林和长春控</b></p>

制增长缓慢的主要原因？西控科技上半年净利润同比增长高于其他子公司的主要原因？

答：上半年，各子公司按照均衡生产目标稳步推进生产交付工作，营业收入均实现同比增长，受交付产品构成、配套主机对象及交付节奏影响，增幅略有差异。其中：

中国航发北京航科：因大修业务和国际转包同比增幅较大，因此收入增速略高平均值。

中国航发红林：收入指标端增幅不到1%，主要是受交付产品结构影响，其配套产品中上年度免税产品占比较大，今年进入含税采购阶段，影响指标增速。

中国航发长春控制：主要是目前处于产业结构调整升级、新产品研制和市场拓展阶段。

中国航发西控科技：上半年净利润同比增长高于其他子公司，一方面是深入实施成本工程降本增效，另一方面是收到政府补助同比增加。

**3. 公司收入结构上是否有变化，如维修产品比例是否提升？维修业务目前占比和增速？利润率与新机相比如何？新维修线建设进度如何？**

答：从2024年半年度收入结构看，公司航空发动机及燃气轮机控制系统产品收入占比较上年同期基本不变，国际合作业务同比略有增长，控制系统技术衍生业务同比略有下降。

2024年上半年维修业务收入稳步增长，占比14%左右，占比较上年同期提升约2个百分点。维修业务毛利率与新机交付大致相当。公司高度重视客户维修规模的增加和产能需求的提升，目前新维修产线的建设正在加快进度，计划明年底建成，部分设备已投产使用，修理周期显著加快，修理规模明显提升。

**4. 衍生产品收入下滑但毛利率回升的原因？未来展望？**

答：控制系统技术衍生产品业务毛利率回升主要原因：一是衍生产品订单下降后增加了自主制造、减少了外协费用；二是衍生产品结构变化，清退毛利率低业务所致。

控制系统技术衍生产品业务主要包括地面战车类高端电液作动装置、

弹用动力控制系统关键零部件、机电液控制用高精度电磁阀、传感器等产品的研制、生产、销售与服务。该部分业务需求呈现结构化调整，如机电液控制用高精度电磁阀、传感器等需求增加，其他业务需求仍处于调整、恢复之中。

公司正积极谋划，抢抓国家大力发展低空经济的机遇，推动通航动力控制系统产业发展，以商业成功为目标，持续加强市场研究，优化成本控制，推动体制机制创新，加强资源统筹调配，积极利用航空发动机技术支持非航军民用控制技术衍生产业发展。

#### **5. 国际合作业务增长原因和毛利率水平？**

答：随着国际民航业订单恢复性增长，公司的国际合作业务订单同比增速较快。国际合作业务管理方面，公司各子公司发挥优势，更加注重建立专业、高效、精益的零部件配套生产制造单元，持续提升核心能力，克服部分国际大宗原材料价格波动等因素，预计该业务毛利率将保持相对稳定。

#### **6. 半年销售费用 0.23 亿元，同比增长 31.80%，增长原因是？**

答：上半年发生销售费用 2300 万，其中售后服务费 850 万元，总体看基数较小，该费用主要是公司对质保期的产品售后保障支出。近几年随着产品交付量的逐年增加，客户服务保障需求随之增加，公司为提升客户满意度对客户的保障支出增加。

**7. 2024 上半年，公司经营活动产生的现金流量净额同比增加 2.04 亿元，请问原因及所采取的措施？应收和信用减值损失同比增加较大，怎么理解？**

答：2024 年上半年回款改善主要原因是 2023 年下半年国内业务结算的票据在本期到期的资金较多。公司高度重视货款回笼，积极采取措施，强化与用户经费管理部门、主机厂所、飞机厂等多方沟通协调，紧盯合同签订、经费计划、资金请款、支付结算等各个环节，及时催收货款。

公司严格按照《企业会计准则-金融工具》相关规定，综合考虑历史回款情况、应收余额规模等因素，出于谨慎性原则计提信用减值，并不是实际损失。

	<p><b>8. 本年增值税的整体影响，与 2023 年相比如何？关于增值税加计抵减，怎么理解，未来是否可持续？</b></p> <p>答：随着免税合同占比越来越小，2024 年增值税对公司业绩影响大于 2023 年度。</p> <p>国家税务总局《关于先进制造业企业增值税加计抵减政策的公告》，自 2023 年 1 月 1 日-2027 年 12 月 31 日，允许先进制造业企业按照当期可抵扣进项税额加计 5%抵减应纳增值税税额，抵减部分计入其他收益。</p> <p>增值税加计抵减在公司 2023 年年报中已反映，未来具有可持续性。</p> <p><b>9. 2024 上半年，公司全员劳动生产率 22.48 万元/人，同比增长 8.49%，增幅高于营业收入增幅，请问主要措施是什么，未来是否有进一步提升空间？</b></p> <p>答：劳动生产率主要影响因素为劳动生产总值及员工总量，在产品订单稳定增长的情况下，劳动生产总值持续增长。在用工总量方面，公司坚持“控总量、调结构、提效益”，一是通过数智化、智能化设备改造和试验测试自动化水平提升等因素，降低用工总量；二是优化人才队伍结构，在用工总量持续下降的背景下，提升研发技术人员的占比；三是充分发挥小核心大协作，利用社会化能力优化资源配置，促进了劳动生产率提升。</p> <p><b>10. 展望十四五中后期及更远，业绩贡献较大的业务板块是什么？</b></p> <p>答：目前看公司航空发动机及燃气轮机控制系统业务作为占比 90%左右的第一大业务板块，十四五中后期业绩贡献较大的应该还是该业务。十五五中后期及未来，随着大飞机动力完成型号研制和适航取证，进入商业化运营，预计将对公司业绩产生持续的、显著的贡献，另外，通航动力作为低空经济的重要内容，以及航空装备走向国际市场，也将对支撑公司可持续发展发挥积极作用。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2024 年 8 月 30 日