

新大洲控股股份有限公司

投资者调研活动记录

时间：2024年9月27日

地点：公司总部会议室

召开方式：现场加腾讯会议

调研投资者：中信证券刘易、中信证券卿施典、华泰证券田莫充、光大证券贺根、
财通证券杨博星、浙商证券马远方

公司参加人员：副总裁李求约、董事会秘书任春雨、证券事务代表王焱、投资经理韩松阳

一、会议开始

首先向参加的机构投资者表示欢迎，感谢大家对我公司的关注。本次交流公司在主产业外重点介绍了参股子公司中航新大洲航空制造有限公司（以下简称“中航新大洲”）的基本情况。按照程序向来访机构人员强调了关于接待投资者需遵守的各项承诺等规定。

二、沟通交流

（一）关于中航新大洲的相关问题：

Q：研发人员有多少？

A：工厂位于北京顺义航空产业园，2013年公司与中航国际发展合作从事大飞机发动机零部件制造。11年来随着波音、空客二代发动机的运用，公司是其LEAP发动机密封环形件的供应方之一，该发动机也装备于国产大飞机C919。公司相关业务属于国际合作和精加工业务，目前开发人员有十几个人，我们主要是部件加工的开发。

Q：竞争对手的情况，中航新大洲的竞争优势？

A：作为航空领域精加工企业，行业门槛比较高，公司掌握的信息，相近业务的公司法国有一家、印度有一家，竞争对手较少。因为从招标、认证到批生产的周期较长，一般在7-8年，基本无新进入竞争对手；对客户来说，更换发动机零部

件提供商的要求高，一般不会更换。

Q: 为什么其他竞争对手也提到做环形件?

A: 存在上游企业将锻件环形件给到中航新大洲，中航新大洲进行精加工，这可能是大家看到其他国内企业参与该业务的情况；国内相关的航空制造公司也做环形件的其他类型部件。

Q: 商用或军用客户情况?

A: 目前公司客户最终服务机型均为商用，无军用。

Q: 是否参与长江系列开发?

A: 中航新大洲未参与研发，是做生产制造的加工开发，在选择供应链时我们会参与，以后我们参与度会越来越高。

Q: 产能有多少？去年实际产量？

A: 满产是 1.6 万件，去年产量是 1 万多件，我们大约占了赛锋此类部件 35%+ 的份额，其中不同部件比例不同。赛锋占了 85% 商用大飞机市场份额。

Q: 对应的是出口为主吗?

A: C919 用 Leap 发动机，国产就是商发，零件主要是卖给国外，国内偏少。

Q: 其他公司会不会除了做初加工以后也做精加工?

A: 据了解他们有这样的想法，但是工艺不同难度大要求高，目前还没有。

Q: 主要是机床壁垒还是工艺壁垒?

A: 设备+工艺结合是壁垒，设备是一流的、非标的；另外是工艺难点，喷涂、超音速等；以及客户的认可。

Q: 航空领域有国产化要求吗?

A: 对中航新大洲从事的领域目前没有。

Q: 营业收入的确认?

A: 一种是委托来料加工, 我们收加工费; 一种是买锻件, 加工后再卖给客户。目前委托加工为主。

Q: 精加工的能力除了环形件, 其他部件有吗, 比如叶片等?

A: 目前只做环形件, 其他叶片为加工部分工序(喷涂等)。

Q: 产品形式会拓宽吗?

A: 会拓宽, 限于环形类的产品。

Q: 与商发持续合作的情况?

A: 1、中航新大洲参与了商发 CJ1000、2000 的零部件开发; 2、2023 年中航新大洲向商发提供服务收入为 600 万元, 主要是负责其他供应商进入商发前的质量检查, 公司收取服务费, 目前是国内供应商服务主要供应商。公司在全国 7 个片区设有 14 个质量代表, 随着合作会逐步扩大。

Q: 海外采购非标设备的时间多久?

A: 大约一年左右。

Q: 以前提到要出售中航新大洲, 是否已经改变不出售了?

A: 在前大股东时期推动公司拓展业务进入牛肉产业, 决定招标出售中航新大洲, 后未征集到买受人。考虑牛肉产业长期亏损, 原与恒阳牛业合作的基础已不存在, 公司决定退出牛肉产业。现在公司重新审视现有业务, 不再考虑出售中航新大洲股权, 公司将进一步与中航供应链探讨今后的合作。

(二) 其他问题

Q: 牛肉、摩托车产业都剥离了, 这块业务全部没有了吗?

A：摩托车产业是 2017 年剥离完毕，牛肉产业是 2023 年剥离了两家乌拉圭全资子公司，目前还持有乌拉圭 224 厂 50%股权。

新大洲控股股份有限公司董事会

2024 年 9 月 27 日