

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：2025-002

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
活动参与人员	航发控制：董事长、总经理 刘浩；董事会秘书 崔莉；财务总监 闫聪敏。 外部参会人员名单附后。
时间	2025年9月5日
地点	价值在线（www.ir-online.cn）
形式	在线语音互动交流
交流内容及具体问答记录	<p>本次交流会中，互动问答的主要内容如下（口头交流中内容表述可能与正式公告内容存在误差，如有，请以正式公告披露内容为准）：</p> <p>1. 请问如何展望十五五期间航空发动机业务总体需求？</p> <p>答：军用航空动力控制业务有望持续增长：一是维修业务快速上量；二是部分新研型号配装动力加速列装需求迫切；三是随着国产自研高性能航空装备的亮相，军贸市场有望快速拓展。</p> <p>国内民机方面，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，公司紧跟商用发动机研制进度计划，优先保障资源，高效推进型号研制和适航试验等任务。公司积极主动嵌入大飞机产业链，力争形成第二增长曲线。随着大飞机动力国产化推进，预计“十五五”中后期将对公司业绩产生积极影响。</p> <p>通航动力方面，随着国家及各地方低空经济配套政策的先后出台，基础设施建设的推进，国产通航动力产品市场前景广阔。公司积极参与中高</p>

端通航动力、无人机动力控制系统产品研制，目前技术比较成熟的是为集团内外主机单位配套的 1000kW、200KW 涡轴，1000kW 涡桨，600 公斤推力及以上多种涡扇发动机等控制系统，可广泛用于多种载人、无人和货运机型；其中 AES100 已配合主机厂所获的生产许可证。后续公司将加强中高端通航动力控制系统产品的谱系化、平台化、衍生化发展，从体制机制优化、成本价格管控等多方面积极配合主机做好市场化拓展。

## 2. 请问公司如何应对现有定价体系变化？

答：武器装备“高质量、高效益、低成本、可持续”发展是必然要求，公司将积极贯彻国家定价改革要求，采取更加有力的应对措施：一是聚焦用户需要，加大资源统筹协调，着力开展关键技术攻关，推动现有产品技术升级。开展多/全电控制系统、电动燃油泵等新构型产品研发技术攻关，持续提升公司产品的技术竞争力；二是利用主业技术优势，围绕新质生产力优化产业布局，加速培育高附加值的技术衍生产品，拓展新的经济增长点；三是持续深化成本工程，聚焦设计改进、质量提升、厂所协同、工艺攻关等关键领域开展专项降本行动，扎实做好重点型号价格管理工作。

## 3. 2025 上半年公司衍生业务的拓展及订单情况？

答：公司的衍生产业目前占营业收入不到 5%，公司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。受部分产品客户需求分流影响，2025 年上半年营业收入 9267 万元，同比略有下降，但公司通过调整产品结构和开拓新市场，特别是通航动力控制、船用油泵与电液作动装置等产品的开发与交付，预计对公司业绩贡献发挥较大推动作用。

目前公司为加快衍生品产业化发展，设立专项资金支持子公司围绕市场需求，利用航空动力控制业务积累的技术优势，强化技术创新与产业创新的融合，积极对接航天、船舶、兵器、石化、汽车等行业和其它民营企业，同时加强与控制系统研究所等单位的技术合作，推动衍生产品平台化、谱系化发展。

## 4. 请问 2025 年上半年国际合作业务营收同比上升 11.84%，而毛利率

**略有下降，请问原因是？**

答：毛利率下降主要原因是部分进口材料价格上涨、特种工艺价格上升影响；另外开拓国际市场和新订单研制也增加了成本，但同时也获得了部分客户报价包或新订单。

后续，公司将紧抓国际民用航空复苏的机遇，继续拓展市场、提升合作层级，进一步扩大国际转包业务的市场占有率和品牌影响力。目前公司获取的客户订单中，部分订单已实现从精密偶件单件到组件或部件的跨越。

**5. 请问公司上半年整体收入和业绩下降的主要原因是什么？**

答：2025 上半年，影响营业收入和利润下降的主要原因是价税改革政策影响。

**6. 国家对民品配套企业应收款账期管理有了新的规定，同时看到中报公司应收账款及票据仍保持相对较高的水平，整体来看在现金流方面是否有一定的压力？**

答：公司积极响应国家号召，勇于承担社会责任，加大对民营企业、中小企业及时付款力度，同时受用户付款节奏影响，未来现金流会承受一定的压力，但总体风险可控。

**7. 上半年全员劳动生产率 24.4 万元/人，同比改善 8.54%，人均产出持续提升。请问公司采取的措施？**

答：公司坚持“控总量、调结构、提效能”原则，本期工业增加值同比增长，价值创造能力持续提升。主要采取聚焦军品主业，以满足产品交付、提升质量保证能力为目标，加速推进相关能力项目建设，促进公司自主研发能力、先进制造能力和综合配套能力提升，提高生产效率；加快公司数字化、智能化转型升级，提高智能化、自动化、数字化水平等措施。

**8. 请问公司在建工程提升明显，是否为未来新型号的放量或维修后市场上量做准备？未来 2-3 年新型号的放量节奏和老型号的维修需求如何看待？**

答：公司在 2023 年底和 2025 年初对部分募投项目进行了调整，其中就考虑了未来部分新研型号和修理业务量的增长。未来 2-3 年，随着新研型号进入量产及修理业务的持续增长，军品业务规模预期仍将增长。为适

应相关产业未来发展交付需求，公司精准投资、加快实施以募投项目建设为主的在建工程，将有力保障批产、科研、维修等方面的核心能力需要。

**9. 请问军贸订单的展望如何？未来的毛利率或价格与国内配套业务相比有何不同？**

答：从相关研究预测看，近年来随着国产自研高性能航空装备的亮相，及国际客户的需求增长，国产航空装备出口将迎来新机遇。公司正积极协同相关方大力拓展国外航空动力装备市场，相信将对公司业绩产生积极影响。目前军贸产品尚未单独核算。

**10. 请问公司关于国产商用大飞机发动机长江 1000 的配套业务进展如何？**

答：作为商发产业链重要配套单位，航发控制各子公司加强与商发沟通，做好工作对接，压实各层级责任，聚焦优势资源，紧前安排产品试制和试验工作，确保任务完成。

**11. 中国航发动控所改革方面进展如何？**

答：据了解，中国航发动控所已成立无锡动控科技有限公司，部分人员已进入该公司，目前正在推进相关工作。

**12. 公司股权激励目前进展如何？**

答：公司高度重视对人才的激励管理，通过重点型号奖、项目专项奖、人才成长奖、经营业绩奖等多种形式大力实施骨干人才多元化激励。同时在公司制定的相关改革深化等文件中也明确提出了探索完善正向激励。

股权激励的推进与资本市场行情、公司经营发展实际等均有密切关系，公司会积极加强股权激励方案研究，如有相关进展公司将按照监管规定及时披露。

**13. 市值管理方面，请问考核政策是否有变化及公司已开展的举措？**

答：公司积极响应国资委关于将市值管理纳入中央企业负责人考核的新要求，从多个方面开展了相关推进工作：**一是**已建立市值管理制度和工作机制，为市值管理明确顶层框架；**二是**通过召开业绩说明会、加强投资者交流、参加策略会、邀请新财富资深军工首席分析师专题研讨等活动，探讨军工行业、企业估值模型、估值方法和提升路径；**三是**搭建以“宏观环

	<p>境、行业趋势、企业特质”为主线的动态市值分析机制，为市值管理工具箱使用提供支撑。</p> <p>以上答复中如涉及对行业或公司等相关的展望，不能视作公司或公司管理层对该展望的承诺和保证，敬请广大投资者注意投资风险。</p>
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	不涉及。
活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件（如有，可作为附件）	无。

#### 外部参会人员名单

序号	姓名	公司
1	万方方	华夏基金管理有限公司
2	胡斌	华夏基金管理有限公司
3	杨雨润	华夏基金管理有限公司
4	张力涛	工银瑞信基金管理有限公司
5	李君	鹏华基金管理有限公司
6	胡筱	大家资产管理有限责任公司
7	陈一博	信达澳亚基金管理有限公司
8	芮鹏亮	国联安基金管理有限公司
9	李萍	深圳前海互兴资产管理有限公司
10	董效良	上海朗程投资管理有限公司
11	公晓晖	农银理财有限责任公司
12	和信金创	北京和信金创投资管理有限公司
13	单河	北京泽铭投资有限公司
14	李飞	上海鹤欧投资管理有限公司
15	刘瑞奇	深圳前海荣德金资产管理有限公司
16	陈卿云	上海百勋资产管理有限公司
17	李德生	北京硅谷先锋投资基金管理有限公司
18	王彬	上海泾溪投资管理合伙企业（有限合伙）
19	曾恺杰	深圳市前海尚善资产管理有限公司
20	马行川	华西银峰投资有限责任公司
21	郭枫	中信建投证券股份有限公司
22	张润毅	信达证券股份有限公司
23	刘婧	中国国际金融股份有限公司
24	黄凯伦	方正证券股份有限公司

25	牛先智	西部证券股份有限公司
26	李嘉琪	国泰海通证券股份有限公司
27	温晓	西部证券股份有限公司
28	王玉茜	中航证券有限公司
29	徐东晓	兴业证券股份有限公司
30	曲芮萱	国联证券股份有限公司
31	廖世刚	招商证券股份有限公司
32	余闰华	恒泰证券股份有限公司
33	赵博轩	天风证券股份有限公司
34	汲萌	光大证券股份有限公司
35	孔厚融	民生证券股份有限公司
36	马强	中邮证券有限责任公司
37	宋子豪	国投证券股份有限公司
38	陈晨	浙商证券股份有限公司
39	杨继虎	长江证券股份有限公司
40	冯茗馨	国金证券股份有限公司
41	夏伟耀	浙商证券股份有限公司
42	石康	兴业证券股份有限公司
43	李晗	创金合信基金管理有限公司
44	许运凯	浙商证券股份有限公司
45	刘白	上海国际信托有限公司
46	马浩然	太平洋证券股份有限公司
47	裴子航	天风证券
48	林为民	蝶威资产
49	刘凤章	--
50	田欣	--
51	陈强	顺领资产
52	宋诚	云南约牛证券投资咨询有限公司
53	吴超	深圳市辰禾投资有限公司