

证券代码：002560

证券简称：通达股份

## 河南通达电缆股份有限公司

### 投资者关系活动记录表

编号：2022-002

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input 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	西南证券电气设备和新能源分析师：敖颖晨 北信瑞丰基金管理有限公司基金经理：邹杰
时间	2022年01月21日
地点	网络会议
上市公司接待人员姓名	公司董事会秘书：刘志坚 公司证券事务代表：李高杰
投资者关系活动内容介绍	公司董事会秘书刘志坚做保密提示并介绍公司情况，随后针对股东关心的问题作答。 一、公司简介： 通达股份成立于1987年，2011年深交所上市，主营电线电缆、航空零部件加工、铝基复合新材料生产、研发和销售，是河南省规模最大、产品品种最多的电线电缆企业，国家级“专精特新”小巨人企业。公司2016年收购成都航飞航空机械设备制造公司（简称“成都航飞”），确定了“立足主业，深耕军工”的发展战略；2018年成立通达新材料公司，优化战略资产效率，逐步开始向应用材料深

层次领域进军。

公司子公司成都航飞成立于 2008 年，是一家专业从事航空零部件加工、航空模具设计制造、以及医疗器械零部件精密加工的高端制造厂家。成都航飞于 2016 年成为河南通达电缆股份有限公司的全资子公司，对通达股份“立足主业，深耕军工”发展战略具有里程碑的意义。

公司子公司河南通达新材料有限公司（简称“通达新材料”）成立于 2018 年，主要从事 1、3、8 系铝板带箔的研产销工作，主要产品有 CTP/PS 板基、单/双零箔坯料、合金料、深冲料、幕墙板、天花料、装饰板等品类，广泛用于印刷、电子制造、车船制造、机械制造、交运仓储、建筑装潢、航空航天、药品、食品、化妆品包装等各个领域，产品畅销全国各地。

## 二、投资者问答

### 1、简要介绍公司各板块业务？

答：（1）电线电缆业务

公司专业从事电线电缆生产和研发已有 30 余年的历史。是一家专业生产架空导地线、电力电缆、特种电缆的专业厂家。公司生产的架空导线被广泛应用于国家重点工程，成功应用于我国多条特高压输电线路，公司目前已发展成为国内特高压、超高压架空导线主要生产供应商之一。

公司一直坚持“以研发促发展”的创新理念，不断加强研发投入，精心打造了架空导线系列、铜合金接触线及承力索系列、中低压电力电缆系列、矿物绝缘电缆系列、智能家居用布电线系列、计算机及仪表信号控制电缆系列及特种电缆系列产品。产品广泛应用于特高压线路工程、轨道交通、智能输电线配网、智能家居、清洁能源工程、海洋工程等领域。产品可依据国际 IEC、英国 BS、法国 NFC、美国 ASTM、德国 DIN 等标准生产，满足全球客户要求，能为全世界用户提供专业和优质的服务。

迄今为止，公司电线电缆产品广泛应用于三峡工程、奥运备战

线路、特高压输电工程、新能源输出示范工程等 600 多项国家重点线路工程；广泛服务于高铁、地铁等轨道交通领域；在项目建设领域，与中国建筑、中国电建、中国能建、中国中铁、中国铁建、中电集团等企业常年保持战略合作。销售区域覆盖国内各个省市自治区，远销南美、中东、东南亚、非洲、欧美等 80 多个国家和地区，综合实力逐年递增。

### （2）航空零部件加工业务

成都航飞在航空零部件制造领域已深耕多年，主营军机、民机零部件和医疗器械零部件的精密加工服务以及飞机工艺装备制造，产品包括多型飞机框、梁、肋、接头等结构件、飞机制造专用工装、飞机试验件、导弹部件，主要涉及中航工业下属企业多种机型，以及中国商飞 C919，波音 B737MAX 等机型以及多型无人机等。医疗器械零部件精密加工客户有新华医疗等。成都航飞技术实力强劲，业务发展迅速，在飞机零部件精密加工领域享有较高的声誉。

成都航飞除采用国内先进的数控加工设备外，又先后从德国等地引进了 DST 虚拟 6 轴加工中心、多面数控龙门式五轴加工中心等高端精密制造设备。现配置有精密数控加工设备以及其它生产制造设备 160 余台（套）业务，主要应用领域为航空板块，前后十余年间累积参与了多种机型涉及千余项航空零部件的配套研制及生产，积累了丰富的精密加工经验，并形成了一批广泛应用于公司主营业务的核心技术和专利。尤其是在飞机大型结构件加工方面，现有的六轴柔性加工技术目前国内处于明显优势地位。

### （3）铝基复合新材料业务

通达新材料主要从事 1、3、8 系铝板带箔的研产销工作，主要产品有 CTP/PS 板基、单/双零箔坯料、合金料、深冲料、幕墙板、天花料、装饰板等品类，广泛用于印刷、电子制造、车船制造、机械制造、交运仓储、建筑装潢、航空航天、药品、食品、化妆品包装等各个领域，产品畅销全国各地。

## 2、铜铝等大宗商品价格波动对公司未来利润的影响？

答：2021年大宗商品原材料价格暴涨，铜、铝价格均大幅上涨达到了十年来的历史高点。公司虽然采取积极的套期保值策略，在一定程度上降低了铜、铝等主要原材料价格波动给公司经营带来的风险。但部分合同从投标到公布中标结果周期较长，公布中标结果时较投标报价时原材料价格已大幅上涨，导致该部分合同出现风险敞口，对公司利润产生一定的不利影响。

公司管理层也在不断总结经验，现阶段已采取多种方式来应对原材料价格大幅波动：一是通过套期保值，化解部分成本压力；二是低价储备存货，加强仓储管理和原材料使用效率；三是加强对下游客户议价能力，采取调价合同来抵消部分成本压力；四是利用一体化产业链优势，在大宗商品价格大幅波动的周期，利用通达新材料的高存货周转率降低公司运营风险。

就近二十年来大宗商品价格来看，目前公司主要原材料铜、铝价格处于历史高位附近，假如未来铜、铝价格高位盘整或回落，将有利于公司生产经营成本的稳定或控制。

**3、今年新开工“10交3直”共13条特高压线路，为历史最高，对公司有何影响？**

据市场报道获悉，“十四五”期间，国家电网规划建设特高压工程“24交14直”，涉及线路3万余公里，变电换流容量3.4亿千伏安，总投资3800亿元。其中，2022年，国家电网计划开工“10交3直”共13条特高压线路，这将为特高压导线供应商带来较大的增长空间。

公司现已发展成为国内特高压、超高压架空导线主要生产供应商之一，且架空导线产品处于细分行业中优势地位。公司产品已成功应用于国家多条特高压多项重点示范工程，如：世界上第一条成功运行的交流输电特高压线路1000KV晋东南-南阳-荆门输电线路工程，世界上第一条±800KV特高压多端柔性直流输电线路云南-广东输电工程，世界上电压等级最高、输送容量最大、输送距离最远、技术水平最先进的特高压输电工程昌吉-古泉±1100KV特高压直流

输电工程，乌东德电站送电广东广西特高压多端直流示范工程等项目。

公司将依托在特高压导线的优势地位，紧抓国家特高压建设带来的发展机遇，积极参与项目招投标。并坚持为世界输送光明，让通达光耀全球的使命，为全球电力事业发展做出应有的贡献。

#### **4、双碳目标下风光能源倍增，对公司有何影响？**

答：国家近年来提出了“碳中和”和“碳达峰”的目标，新能源的发展必将加速，可再生能源增量绝大部分将来自风电场和太阳能发电厂。随着风电场、太阳能电厂规模的扩大，并建造于远海和内陆风能太阳能资源丰富地区，同时家庭和企业的屋顶太阳能发电也将在未来占有一席之地。

公司秉持以研发促发展的理念，以创新铸品质，以品质赢市场。2021年3月公司研发中心大楼已投入使用，研发中心实验室拥有完备的研发检测设备，具备对所有线缆主辅材料、半成品及成品的检测和各种型号产品的试验能力。同时公司积极寻求外部合作，与上海电缆研究所、郑州大学、西安交通大学、中国恩菲研究院等高校及科研单位达成长期科研合作战略，为公司科研带来了源源不断的活力，保证了公司的创新产品始终处于市场前沿，满足市场所需。

公司设立的河南通达久通电缆有限公司（简称“通达久通”）已于通过竞拍取得了一批生产光伏电缆及其他特种电缆的专业设备，上述电线电缆生产设备有利于通达久通快速具备光伏电缆、橡套电缆、特种电缆、中低压电线电缆等产品的生产能力，对扩充公司产品链具有重要意义。

在国家“双碳”目标指引下，公司已经做出了相应的产品布局，并在销售团队上也进行有针对性的调整。因此，国内未来新能源项目的建设将对公司业绩增长产生积极影响。

#### **5、军工是公司的亮点。募投项目今年能达产吗？**

答：公司围绕发展战略，通过航空零部件制造基地项目、新都区航飞航空结构件研发生产项目，大幅提升子公司成都航飞航空零

部件高端制造的智能化水平与生产效率，优化公司产品结构和财务结构，提高公司研发实力和产品技术含量。

目前成都航飞航空零部件制造基地建设项目第二期设备已完成安装调试，并已开始批量生产。新都区航飞航空结构件研发生产项目已经投入了部分设备，并已开始投产。公司将积极推进募投项目的建设进度，进一步提高公司航空零部件制造的产能，匹配下游客户需求，增强行业地位，提高公司的市场竞争力和盈利能力。

2021年1-9月，航空零部件制造基地建设项目已建成产能实现收入符合预期，预计明年可实现收入2亿元。项目建设完成达产后，预计可实现年均收入3亿元以上。新都区航飞航空结构件研发生产项目预计明年可实现收入3,000万元，项目建设完成达产后，预计可实现年均收入1亿元以上。

**6、公司半年报显示，军工业务毛利率达到61.96%，和重点军工上市公司几乎没有差别。为什么航飞毛利率可以保持这么高？**

答：公司毛利率水平与行业可比公司（爱乐达前三季度毛利率64.31%）基本保持一致，符合高技术附加值军品毛利率较高的行业特性。

成都航飞之所以呈现营业收入低、净利率高的特征，是由其经营模式决定的。军品由于其使用场景的特殊性，对安全性、可靠性、产品一致性有着非常高的要求，所以军品通常都采用来料加工的模式。即主机厂将原材料运送至加工企业，加工企业依照所取得的图号将其加工成特定产品，并返回主机厂。这一过程中，加工企业的收入体现为加工费，而不包含原材料价值，所以营业收入会显得比较低，这也是“净额法”核算的一个特征。

成都航飞在同行业保持领先的高竞争性的原因之一，便是较高的良品率——成都航飞至今保持着在高复杂度大型关键零部件100%良品率的成绩。高良品率同时意味着成都航飞在技术、管理、工艺实现上同时保持着较高的领先水平。

DST、FMS等先进设备是成都航飞在同行业保持领先的高竞争性

的另一个原因。采购自德国的 DST 虚拟六轴设备，是目前世界上最先进的铝合金航空结构件高速加工设备，该设备在国内仅有几家国企布局，而成都航飞为拥有该设备的唯一民营企业，该设备的成功引进和应用，从根本上改变了国内过去单人单机的低效加工模式。联机后的 DST 不仅在加工效率上较原来的单人单机模式可以提高 5-10 倍，而且在 DST 中央监控室建成后，DST 车间可以实现无人工厂、黑灯工厂智能化生产管理模式，使得成都航飞可以节约更多的能耗和人力成本。

得益于十四五期间国防装备现代化的产生的增量需求，同时成都航飞也和中国商飞、中航国际持续保持着订单合作。这种军、民客户相结合、互为补充的市场布局，可以使成都航飞的加工产能根据未来市场需求变化在军品与民品领域无缝衔接，从而保持成都航飞的业务持续稳定增长。

#### **7、公司军品以哪类产品为主？**

答：公司子公司成都航飞的产品包括多型飞机框、梁、肋、接头等结构件、飞机制造专用工装、飞机试验件、导弹部件等产品。

通过军工上市公司披露的信息我们可以清晰的了解到行业内的数据信息。以航空装备产业链 2021 年 3 季报披露的数据为例，航空主机板块的合同负债为 460.3 亿元，同比增长 518%，航空发动机板块的合同负债为 240.7 亿元，同比增长 834%。

中航系相关主机厂披露信息显示重资产的航空制造企业在批产规模上量，表明 2022 年军工行业的景气度值得期待。未来随着公司产能的不断扩大，公司产品订单规模有望出现较快增长。

#### **8、新材料业务今年并表，会带来什么变化？**

答：公司于 2020 年通过出让少数股权的方式，为通达新材料引进了专业的管理团队，依靠专业的管理迅速打开铝板带箔市场；2021 年年末，公司通过收购少数股权的方式，重新将通达新材料纳入合并报表体系。

随着以铝代铜、以铝代钢、以铝代建筑陶瓷材料等绿色环保循

	<p>环经济系列政策的推广，国内铝板带箔的需求量显著增大，通达新材料的业务迎来了新的发展机遇。2021年前三季度，通达新材料营收达到9亿元，在2021年12月底，通达新材料另外一条年产10万吨的生产线也已建成投产，目前合计产能达20万吨。</p> <p>通达新材料一般都是现款现货，同传统线缆业务的长账期相比，在资金周转率上，新材料的高周转率可以和线缆业务形成良性互补。并且在大宗商品价格大幅波动的周期下，通达新材料的高存货周转率可以显著降低运营风险，同时也可以对生产及销售资源进行有机整合，有利于提高公司整体资金运作效率，降低经营成本及经营风险，为公司带来新的利润增长点，助力公司进一步做大做强。</p> <p>未来通达新材料会将承担更多的责任义务，依托公司与众多科研院所合作研发的平台，提高其产品附加值，扩充产品品类，实现更多的材料替代，为企业和社会的绿色发展做出贡献。</p>
<p>附件清单 (如有)</p>	<p>无</p>
<p>日期</p>	<p>2022年1月21日</p>