

证券代码：300447

证券简称：全信股份

南京全信传输科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：20220427

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 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 checked="" type="checkbox"/> 其他 电话会议
参与单位名称及人员姓名	见附件
时间	2022年4月26日-2022年4月27日
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	副总裁、董事会秘书、财务总监：孙璐 上海赛治总经理：王志刚 上海赛治常务副总：李文龙 资产运营部副部长：徐宇辰 证券事务经理：陈亮 证券事务专员：孔昕
投资者关系活动主要内容介绍	1、公司 2021 年度及 2022 年一季度业绩情况概述 答：2021 年，面对疫情的持续反复和中美贸易冲突加剧、国际经济形势的冲击，公司保持了战略定力，重点推进质量控制与交付保障工作。报告期内，军品线缆及组件业务保持稳定增长，光电及 FC 产品取得快速发展，民品方面在轨道交通和航空国产化领域取得重大进展。 公司 2021 年实现销售收入 9.40 亿，较上年同期增长

31.88%，归母净利润 1.63 亿元，较上年同期增长 17.71%，扣非后归母净利润 1.57 亿元，较上年同期增长 43.81%。总体来看，公司整体经营综合实力稳步提升，各业务领域尤其是航天航空领域取得较好的增长。

基于公司对未来发展的良好预期，同时综合考虑现有的项目建设资金情况，考虑对投资者的回报，公司公布了 2021 年度的利润分配预案，准备向股东每 10 股派发现金红利 1 元(含税)。

2022 年一季度实现营收 3.04 亿，较上年同期增长 40.62%；归母净利润 5483 万元，较上年同期增长 41.06%；扣非后归母净利润 5193 万，较上年同期增长 36.9%。

2、公司募投项目进展如何，当前的扩产节奏如何。

答：公司 2021 年发行股票募集资金 3.2 亿元，募投资金主要用于扩充产能，主要是针对十四五期间所预期的订单需求的扩张。三个募投项目均对应公司主要业务板块，包括航空航天高性能线缆及轨道交通用数据线缆、综合线束和光电系统集成产品生产项目以及 FC 总线系列产品项目，募投项目达产后基本能匹配未来五年十四五期间的需求。

当前募投项目建设正在加紧采购和备置中，预计二季度下旬组件产业开始逐步投产，三季度线缆产业开始逐步投产，本年度预期能及时带来一定的产能补充。

3、公司 2021 年四季度收入保持稳定，为何归母净利润下降较多，2021 年四季度毛利率显著低于前三个季度的原因是？

答：公司 2021 年四季度单季度毛利率波动主要与产品交付的结构有关：①线缆板块四季度舰船相关线缆交付较多，相关产品毛利率低于航空产品毛利率，导致整体毛利率有所下降；②光电公司板块部分毛利率偏低的模拟器和集成产品延迟交付在四季度较多，因此单季度体现的毛利较低。

上述产品交付结构的情况也与二、三季度单季度毛利偏高的经营情况相对应，从全年整体来看，2021 年整体毛利率 46.46%，较上年下降 0.90%，综合毛利率水平基本保持稳定。

4、公司一季度经营现金流下降较为明显，原因是什么。

答：公司一季度为保障生产交付，原材料的采购备货增加较为明显，其中包括一部分通过对外部形势的研判进行提前采购的进口原料，同时也包括为保障生产交付做的大量预投备料采购；另一方面融资方案优化商业汇票贴现较多，相关现金流被确认为筹资现金流入；此外，公司所在军工行业特点及产品配套层级影响一定的回款进度，公司回款具有一定明显的周期性，主要集中在第四季度。

5、从 2021 年全年来看，公司军工产品在重要领域应用的结构是否发生变化，具体怎样。

答：公司目前产品仍以军工产品为主，细分领域中航空相关产品占比约 45-50%，航天领域产品占比约 20-25%，舰船领域产品占比约 5%，电子领域产品占比约 25%，其中电子所配套部分终端产品也会转到航空或航天系统。

6、公司年报披露的其他销售分类降低很多，具体是什么原因。

答：公司 2020 年度的其他销售中包含部分常康环保的计量泵产品的收入，2021 年常康环保已剥离出表，由全资子公司变为参股公司，相应收入不再纳入表内；此外该部分收入还有部分自研产品及部分材料直接收入，总体占营收比重较小。

7、公司轨交、商飞等民品市场的进度如何，是否已经形成开展合作，订单节奏如何。

答：2021 年公司在轨道交通和航空领域国产化取得重大进展，产品经过中铁检验认证中心专家现场审核并通过第三方检验机构全性能检测，取得 CRCC 铁路产品认证试用证书。2021 年公司完成中国商飞现场审核和产品全性能检测，成功进入商

飞 QPL 合格供应商目录，开始小批供货。

公司目前对轨交、商飞领域的拓展是对潜在市场的先期投入，旨在通过部分国产化替代产品的研发切入，拓展更大的民品市场，目前整体业绩占公司业务比重还较小，订单节奏要考虑后续轨交、商飞生产量与国产化替代的进展速度来确定。

8、公司目前受疫情影响状况如何，是否对经营业绩产生重大影响。

答：目前公司南京生产基地相关生产、经营、交付等暂未受到疫情较大影响，子公司上海赛治因上海地区疫情原因，目前部分科研调试与研发工作受到影响，但其部分 FC 产品的生产已经在南京完成，相关生产与交付暂未受到较大影响。

9、关于上海赛治少数股权收购的背景及意义，目前的进展情况如何。

答：上海赛治 FC 光纤总线技术在航空领域主要替代传统数据总线技术，在舰载机、直升机、无人机等均有所验证，同时也逐步扩展到舰船领域，是公司进行布局和孵化的产业板块之一，前期一直在进行相关的技术验证与科研测试，随着相应配套型号的逐步列装批产，后续相应的产能需要也会逐步增加。

公司本次收购是基于 FC 光纤总线系列产品应用领域的逐步拓宽与快速增长，进一步提高 FC 光纤总线技术领域的资本投入，扩大相关产品的生产规模以充分满足未来增长的市场需求，增强核心竞争力。

10、随着航空领域的景气度的提高，是否会出现新的供应商轻易进入，公司是否有哪些先发优势。

答：①军用线缆科研、试用及生产周期较长，包括从设计、选型、验证、供货及批产等各个阶段，下游军工客户选择与更换供应商甚为谨慎，新进入者通常需要 3-5 年小批量供应模式逐步打开市场；②军工线缆生产“多规格、小批量、定制化”

	特征明显，产品附加值高，技术水平与性能要求远高于普通线缆，且需保证每批次产品性能的无差异，极度强调高可靠性； ③公司深耕军工线缆细分领域，具有成熟的经验及核心技术，建立了全面、稳定、可靠的配套关系，能够尽早的建立技术研发优势。
附件清单(如有)	无
日期	2022年4月26日-2022年4月27日

附件：参与人员姓名及单位名称

姓名	单位名称	姓名	单位名称
石康	兴业证券	刘中玉	中金公司
苗超	兴业证券	刘婧	中金公司
王天一	东方证券	刘运昌	中金公司
罗楠	东方证券	陈卓	中信证券
胡正洋	北京橡果资产管理有限公司	刘荫泽	农银汇理基金管理有限公司
徐中华	渤海汇金证券资产管理有限公司	蔡超逸	上投摩根基金管理有限公司
徐东晓	兴业证券	范伊歌	天风（上海）证券资产管理有限公司
郝丽斐	兴业证券	陈保国	西部利得基金管理有限公司
李晗	创金合信基金管理有限公司	李欣	长信基金管理有限责任公司
杜彩雯	德邦基金管理有限公司	李传真	招商证券资产管理有限公司
徐姝涵	德邦证券资产管理有限公司	杨中楷	中航基金管理有限公司
孔祥国	德邦证券资产管理有限公司	董治国	前海开源基金管理有限公司
冯佳怡	东吴人寿保险股份有限公司	侯文生	西部利得基金管理有限公司
吴琳娜	东吴人寿保险股份有限公司	Lcyzang	腾跃基金
彭翔远	东吴证券股份有限公司	杨卓	鲁信集团
林晓枫	光大保德信基金管理有限公司	赵梓峰	中原英杰华基金
冷昊	光大证券股份有限公司	杨晓宇	中信资管
张溥钦	国海证券证券资产管理分公司	陆方	万家基金
廖星昊	红土创新基金管理有限公司	杨莉	申万自营
庞雅菁	华安财保资产管理有限责任公司	卫喆	勤辰基金
花超	华安基金管理有限公司	孔志青	云能资本
董辰	华泰柏瑞基金管理有限公司	宋传文	弘毅投资
刘星辰	华泰证券股份有限公司	贾晓新	煜诚基金
刘田	汇安基金管理有限责任公司	张浦钦	国海资管
董令飞	汇丰晋信基金管理有限公司	杜厚良	德邦资管
王欣艳	嘉合基金管理有限公司	朱昊源	辰悦基金
杨凡	江信基金管理有限公司	杨博显	禅龙资管

李更	南方天辰（北京）	徐鸿博	中邮基金
魏子钦	南方天辰（北京）	孙力强	中再资产
孙宇	宁波市鄞州象舆行碳果创业投资中心（有限合伙）	吴金勇	福建泽源资产
刘建忠	源乘投资	李萍	深圳创富兆业金融管理有限公司
岳彩金	华能贵诚信托有限公司	盛建平	上海荷和投资
史王粲	华能贵诚信托有限公司	刘颖飞	中信证券固定收益部
应乔剑	中国人保资管	余秉甫	北京塔基资产管理有限公司
陈魏中	君弘资产	俞谷声	浙江景和资产管理有限公司
周晓东	汇全基金	闫鸣	宝新资产