

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：2022-07

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（机构投资者线上会议）
参与单位名称及人员姓名	兴业证券石康、长江证券王贺嘉、民生证券尹会伟、万家基金吴欣焯 国新投资王博文、华夏基金常亚桥、国投瑞银朱益青、汇添富基金董霄、富国基金杨帆、博时基金刘文麟、安信基金王渊锋、新华资产赵博睿、长信基金刘曦名、平安资产龚彦恺、东方阿尔法基金曹永毅、前海开源董治国、中海基金陈星、中意资产沈悦明、泰达宏利基金赖庆鑫、淡水泉投资刘晓雨、上银基金颜枫、安信证券朱文杰、红土创新艾雪晗、东吴人寿冯佳怡、兴证国际刘泽辉、中航基金陈周飞、银河证券黄斌辉、南方天辰魏子钦、华泰资产石文琪、光大保德信基金林晓枫、交银施罗德邱华、中信证券梁爽、上海人寿刘俊、中邮人寿朱战宇、景顺长城董晗、天风资产范伊歌、高毅资产庞韬、众安财险黎原、国华人寿杜新航、中华联合保险黄海南、申万宏源黎泉宏、建信基金王睿、银华基金江珊、融通基金徐笔龙、大家资产孙恒志、大成基金李磊、海通证券黄晓明、诺德基金朱红、方正证券陈月、工银安盛李鹏飞、广发基金顾益辉、太平资产窦萍华、兴证全球沈度、南京银行杨磊、东吴证券彭翔远、中金资管董俊业、西部利得侯文生、浙商证券翁晋翀、FMC First Beijing 吴幼草、CPE 源峰冯进、UBS 李文琳、长安信托龙江、杭州银行刘艾珠、粤开证券魏涛等
时间	2022年10月26日
地点	线上（电话会议）
上市公司接待人员姓名	董事长 缪仲明；董事、总经理 朱静波； 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	<b>1. 公司前三季度各业务板块的增长情况如何？</b> 2022年1-9月航空发动机及燃气轮机控制系统业务同比增长约

26%，控制系统技术衍生品业务同比增长约 16%，国际合作业务同比增长约 3%。

## **2. 公司各子公司前三季度经营情况？**

前三季度，疫情、限电等外部环境因素对公司生产经营产生一定影响，但公司各子公司积极主动应对，狠抓配套交付和试验任务，主要科研生产任务顺利交付，整体经营情况良好，收入利润均实现两位数增长。其中：

中国航发西控科技收入同比增长 30.8%；

中国航发红林收入同比增长 17.4%；

中国航发北京航科收入同比增长 22.8%；

中国航发长春控制收入同比增长 11.1%。

## **3. 公司单季度的毛利率之间存在波动的原因？**

公司近三年每个季度的毛利率趋势：一二季度偏高，三四季度略低，具有一定的行业特征。主要受以下因素影响：

（1）公司每年年末进行财务决算，统筹考虑成本费用核算的完整性、准确性，存在补足费用情况；

（2）公司费用预算控制前期相对较紧；受多品种小批量的产品生产特征影响，上半年发生的外协加工等业务在下半年集中结算导致存在结算时间差异；

（3）部分产品结算暂定价与最终定价存在差异，下半年价格差异对公司产生一定影响。

## **4. 公司三季度合同负债环比提升的原因？后续是否还会收到更多的预收款？**

三季度合同负债增长主要原因为：三季度军品订货会后，客户为部分新增订单支付的相关预付款。合同负债主要是客户针对“十四五”期间相关重点关注型号支付的预付账款，是客户为保障公司产品及时交付实行的一种支持举措。客户关注内容是多维度的，包括交付及时性、产品质量、生产成本等方面。客户通过合同负债加大企业的前期投入，合理布局生产，鼓励企业与之达到比较高的契合度，未来合同

负债可能还会有，但具体规模要看客户订单需求情况。

**5. 公司售后服务费增长主要指是什么，该费用后续展望？**

公司的售后服务费是主要针对用户外场需要发生的相关费用，包括外场服务费、销售人员的工资、差旅费、外场领购的备品、备件以及委托代销手续费等，报告期售后服务费增长主要原因：**一是**受疫情影响，物流不畅，用户增加了部分储备，原材料集中结算增加；**二是**公司对内部业务核算统一核算项目，对个别子公司原在生产成本—外场保障成本中核算业务统一销售费用售后服务费核算；**三是**随着业务规模增加，售后服务费相应增加。

**后续展望：**随着公司营业收入规模增加，售后服务费会相应增加，但对公司利润增长不构成重要影响。

**6. 目前公司的应收账款仍然较多，相应计提了坏账损失，这个主要是因为疫情影响主机单位的回款吗？后续坏账转回的可能性？**

公司应收账款相对较多主要受行业结算特点的影响。从公司所处的行业特点看，在产品交付流程上公司属于前端，公司产品配套发动机主机，发动机主机配套飞机整机，但回款流程处于末端，资金回笼取决于飞机整机交付及最终用户的拨款节点，通常在年底回款较多，疫情对货款回收有一定影响，但影响不大。公司主要产品为军品，客户主要为航发集团系统内主机厂所，客户的履约能力有充分保障，不存在违约无法收回情形。

**7. 公司目前单季度的资本开支比较低，当前募投项目建设的进展如何？**

2022年单三季度募投项目投入额约为上半年累计额的126%，投入呈现加快趋势。上半年，为进一步加强募投项目投资聚焦主业和核心能力提升，提高投资回报率，公司对军工固定资产投资方案进行了再细化完善，按照军工固定资产投资监管要求与上级主管部门进行了多次沟通。此外设备采购涉及招投标及合同签订等工作，启动实施周期较长，同时长春、西安、贵阳等地疫情多点突发，一定程度上影响了相关工作开展，但是下半年公司加大了推进力度，目前按照年度投资

计划进行中。

#### **8. 目前公司和 614 的厂所协同是什么情况？**

公司与 614 所都是中国航发集团直属单位，共同负责航空发动机控制系统的研制生产。其中 614 所是控制系统总体所，主要从事航空发动机控制系统的总体方案设计，及其中的软件、电子控制器等产品的研制生产工作，公司主要从事航空发动机控制系统中关键机械液压执行机构的研制生产工作，双方产品共同构成一个完整的控制系统，是相辅相成、密不可分的。

#### **9. 近期公司的股权激励是否有什么进展？**

国资委、证监会在国有企业股权激励方面明确了政策支持，2022 年 5 月，国资委下发了《提高央企控股上市公司质量工作方案》，再次明确支持符合条件的上市公司科学高效规范地开展中长期激励，建立健全覆盖经营管理骨干和核心科研技术人员的激励机制，公司不存在政策限定的情形。

股权激励的内在利益分配机制决定了整个激励计划的实施将对上市公司持续经营能力和股东权益带来持续的正面影响。从整个集团层面考虑，如何统筹主机、控制系统及成附件在研发、生产、管理等方面的骨干人才激励机制，需在保证队伍稳定、科研与生产协同推进的前提下，抓住重点和主要矛盾，循序渐进。目前公司通过新政策学习、调研交流，持续推进股权激励研究工作，争取早日列入集团公司试点单位，具体时间节点尚待主管机关通知，公司也在热切期盼中。

#### **10. 公司的新老产品毛利率孰高？**

一般成熟产品毛利率更高，新研或者在研产品因为处于研制阶段，受产量不高、工艺成熟度低、工人熟练程度低等影响无法形成规模效应。

#### **11. 公司航空发动机控制系统维修业务收入占比，毛利率情况？**

目前公司航空发动机控制系统维修业务约占公司营业收入的 8%-10%左右。维修费用由用户定价，毛利率与航空发动机控制系统产品大致相当。虽然航空发动机产量增加，但随着航空发动机技术成熟

度提升，其质量、性能、可靠性也在持续提升，因此预计一段时间内修理业务的增长将维持相对稳定的发展态势。

**12. 国际合作业务恢复情况如何，预计能否达到疫情前的水平？**

公司国际业务产品属于高端机械产品，与国际知名航空客户长期合作密切，拥有同类供应商相对难以替代的优势，随着疫情形势好转，民航产业的恢复，国际合作业务将不断恢复增长。今年前三季度国际合作业务同比增长约 3%，但从目前形势看，预计规模恢复至疫情前水平还需要一定时间。

**13. 公司控制系统衍生品业务发展情况如何？**

公司的控制系统技术衍生品业务主要涉及地面战车、弹用动力控制系统、汽车自动变速执行机构等产品，其中占比较大的是地面战车、弹用动力控制系统及零配件业务，尤其是弹用动力和无级驱动产品随着实战、实弹化训练强度提升，需求增长较快；同时公司积极开发机电液业务，为航空航天配套的电磁阀、传感器等产品实现系列化发展，电液伺服阀应用研究加快，完成了多型线位移传感器、节流阀产品开发和突破。

**14. 报表中少数股东权益同比增加 124.35%，是否主要是国拨项目结题转资本增加？**

是。国拨项目是国家为提升军工项目配套生产能力的直接投入。在拨入时通过专项应付款核算，在项目结题时转入资本公积，在公司合并报表中列示在少数股东权益中。在转为国有资本股份之前，其产生的收益由公司无偿享受。

**15. 公司增长与主机厂是否保持相同比例？**

公司航空发动机控制系统产品主要交付主机厂，因此航空发动机控制系统业务增长与主机厂基本保持一致态势。

**16. 公司产品外协外委情况？**

外协外委方面，公司以保障任务高质量交付为导向，坚持“两头在内、中间在外、核心在手”的原则，重点建设关键工序加工、总装、试验等核心能力，鼓励子公司按照“小核心、大协作、社会化、专业

	<p>化”， 培育战略供应商、结成利益共同体，充分提高资源配置效率。每个子公司外协外委情况不同，个别子公司零部件外协占比较高的达 30%-40%，后续视需要占比可能进一步提高。</p> <p><b>17. 公司产能是否存在限制？</b></p> <p>公司产能能够保障客户需要。一方面在十四五期间，公司开展募投项目建设的核心就是扩产能、补短板。另一方面，公司积极开展非核心业务对外转移，充分利用社会资源提升航空发动机控制系统产业链韧性，因此公司产能能保障科研生产任务需求。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2022 年 10 月 26 日