

证券代码：300095

证券简称：华伍股份

江西华伍制动器股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2020-003 号

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 电话会议形式调研
参与单位名称及人员姓名	序号姓名 公司名称 1 花超 安信证券 2 杨琳 中国人寿资产管理有限公司 3 季国峰 中庚基金 4 王旭 兴银 5 朱光灵 湘财基金管理有限公司 6 姜岩 深创投基金 7 辜若飞 上海磐耀资产管理有限公司 8 翟森 平安大华 9 樊可 弘毅远方基金 10 邓嘉文 航发基金
时间	2020年4月22日
地点	不适用，电话会议形式
上市公司接待人员姓名	华伍股份董事、副总经理、董事会秘书 陈凤菊； 华伍股份董事、副总经理 曾志勇； 华伍股份财务总监 赖琛。
投资者关系活动主要内容介绍	<p>本次投资者关系活动主要内容如下：</p> <p>一、介绍 2019 年年度报告及公司基本情况</p> <p>董事会秘书陈凤菊介绍了公司基本情况及发展战略。 财务总监赖琛根据年报披露情况，介绍了公司 2019 年度报告相关财务数据。</p> <p>二、进入提问环节</p> <p>1、军工业务方面，请介绍一下安德科技及其业务结构？</p> <p>公司全资子公司安德科技立足航空领域，致力于各类航空工艺装备、发动机零部件的研发和制造，主要产品包括工装、模具、发动机反推、机匣等，是成飞公司、航发科技等知名企业的重要供应商。由于我国军用航空装备快速发展，新装备及存量装备的配套需求快速增长，主机厂产能扩张不断加快，航空零部件外协加工比例和数量将继续增长，安德科技将充分受益。另外随着某型号涡扇航空发动机定型批量生产，安德科技紧跟配套研发的机匣及反推产品将批量供应，公司将直接受益于该款发动机型号的快速上量。</p> <p>在业务结构方面，航空零部件约占 40%，工装、模具等约占 60%。</p>

2、请介绍安德科技的“航空飞机零部件批量生产项目”的建设情况？

该项目总投资 8000 余万元，项目仍在建设期，安德科技目前已经预定了部分机器设备，随着新厂区建设的加快，厂区搬迁完成后，该项目将加快建设步伐，力争早日实现产能，为公司创造利润。

3、根据长沙天映 2019 年的业绩，请问三年业绩对赌能完成吗？

2019 年长沙天映实现 1800 多万元的业绩，我们认为还是不错的。去年是长沙天映取得维修业务资质的第一年，有着重要意义，由于之前没有资质，通过主机厂分包的方式开展业务，利润上要分掉一块，现在可以独立接单了。

根据合作协议，业绩对赌为三年合计考核 9000 万元，有一定的灵活度，也是结合了其行业特点考虑的。经过我们对其未来发展的分析，我们有信心其能完成业绩对赌。

4、无人机维修方面与主机厂签署合同，扣费比例是怎样的？

这个取决于每个项目的特征，无人机维修的时候，因为有一些特殊原材料是主机厂代采购的，收费不一，定价没有规律。

5、公司年报中提及长沙天映是“贵飞工业联合体”的重要合作单位，请问“贵飞工业联合体”是一个怎样的单位？

“贵飞工业联合体”是以贵飞为主体建立，以贵飞公司型号研发、核心制造、试验试飞为核心，吸纳重点配套企业以及各类民营配套协作企业和单位作为联合体成员成立的非法人机构。长沙天映作为“贵飞工业联合体”的重要合作单位，双方有着很好的合作关系，在承接贵飞相关业务方面有着先发优势。

6、安德科技的发动机机匣和反推市场份额如何？

目前某型号的航发机匣和反推都是安德科技在做，主机厂要求双流水，公司一条生产线，主机厂一条生产线，但主机厂生产线模具都由公司制作。

7、市场预期发动机机匣和反推装置可能会大幅增长，那么公司产能是否能满足增长？

目前来讲公司对这一两年的产能规划是满足的。实际上公司已经接到部分订单，但是具体数量不便透露。

8、公司风电制动业务增长了 66%，而且目前从分产品占比情况来看，应该是单项收入规模最大的。公司一季度预告也有相应的一些订单，今年预期怎么样？公司在风电的市占率，或者说跟同行业的一些竞争对手相比，是一个什么情况？

从公司目前在手订单、去年做的预算来看，今年的增长肯定还是超过 2019 年。一季报预告里面，公司在手订单还有 3.6 个亿，这里面大概也是 50%左右是风电订单。2020 年的业绩，风电一定会比 2019 年要好，但具体数据不好说。

公司在风电市场占有率应该是 50%左右。

	<p>9、新基建情况下，目前公司轨道交通体量还比较小，今年对轨道交通这一块的业务，能不能对目前布局的一些产品和客户做一个介绍？</p> <p>目前来看，今年情况比去年可能会好一些，因为去年没有大批量订单，都是一些维保的业务。目前在谈或已签的有轨电车约有三十几列车，有轨电车液压制动系统，目前华伍轨交是国内市占率最高的，也是最有优势的一个产品。但国内目前有轨电车市场还是属于一个小众市场，另外公司也在谈一些地铁维修项目。</p> <p>10、公司除了维保的一些业务，磁悬浮这一块有相应产品的业务吗？？</p> <p>长沙磁悬浮 6 列车的制动系统都是华伍做的。</p> <p>11、年报里面分产品看，有一个军用航空零部件分类，这里是否包含了长沙天映维修业务？</p> <p>根据会计师事务所对收入类型的分类，长沙天映的维修业务放在劳务收入里面。</p> <p>12、风电行业 2020 年的退补对公司影响有多大？以及 2020 年以后整个风电行业的判断如何？</p> <p>风火同价趋势肯定变不了，风力发电的价格将逐渐趋同火电价格。这两年由于风电抢装，加速了公司订单的增长，但是明年后市场会具体怎么发展，现在不好准确判断，但发展新能源的总体方向是不会变的，即使风火同价了，随着技术的进步，风力发电成本也会降下来，后面的新增速度会下来，但新增量可能维持稳定或小幅增长。对公司来说，我们目前国内市场占有率第一，达到了 50%，后面稳定的新增配套基数对业绩的贡献影响应该没有很大问题的。</p> <p>13、现在风电行业有分成是海上发电跟陆上发电两种，两个方向未来发展怎么样？</p> <p>将来肯定是海上风电的量会越来越大，例如广东湛江、阳江附近都在大力发展海上风电场。但是目前还是陆上为主，海上为辅，将来发展趋势还是大力发展海上风电。</p> <p>14、公司是否有汽车自动驾驶机械制动系统这样一个项目在研发阶段？想问一下进展如何？</p> <p>这是公司一个新的研发项目，是公司和上海汽车项目工程师来联合研发，现在还处于一个早期的研发阶段。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2020 年 4 月 22 日