

投资者关系活动记录表

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（包含但不限于电话接待）
参加单位名称及人员姓名	汉和汉华资本 国金基金 工银瑞信 东兴证券 新华基金 融通基金 新华资产 国新证券 天弘基金 长江证券 中邮创业 安联保险 华夏基金 长城财富 方正证券 东兴基金 民生加银 兴银理财 天风证券 中信建投 建信基金 阳光资产 大家资产 鹏扬基金 长盛基金 江信基金 广发基金 兴合基金 招商基金 鹏华基金 首创证券 中信证券 兴业证券 景顺长城 英大保险 合众资产 广发证券 中国人保资产
日期	2024年11月5日至8日
地点	上海、贵州
公司参与人员	徐艺峰、杨荣宣
投资者关系活动主要内容记录	1. 公司产品的应用领域有哪些？ 公司产品主要应用于航空发动机、航天火箭、燃气轮机、新能源阴极辊、水下深潜器、核电等领域，公司亦在积极拓展其他相关市场应用。 2. 公司境外业务的客户主要有哪些？ GE 航空、普惠（P&W）、赛峰（SAFRAN）、罗罗（RR）等国际航空发动机制造商等 3. 公司收购成航发的原因是什么？ 公司基于在航空难变形金属材料环形锻件领域的行业优势地位，收购成

航发通用，主要是为了向后端延伸产业链，其在精密加工、装配以及组件方向布局，与公司现有业务产生更强协同效应。成航发通用专注于航空发动机/燃气轮机盘、轴、机匣、转子类产品的精密加工及装配，是国内除主机厂所以外极少数具备盘、轴类产品精密加工能力的公司，是中国航空发动机集团、中国航发燃气轮机公司、中国联合重型燃气轮机公司等核心供应商。公司此次收购，打通环/盘/轴锻件到精加件交付的通道，为未来提供一站式服务打下基础。标的公司在无人机等领域亦有布局。

4. 德兰航宇达产后的产能是多少？

根据前期的测算，德阳产线达产的产值在 10-15 亿元，前期可研报告是基于特定的产品结构、生产条件做的测算，由于行业特性，不同的产品组合下，整体产能具有较大的弹性空间。

5. 公司有供应 C919 的零部件吗？

目前 C919 使用的 Leap-1C 发动机，公司是该型号发动机环锻件主要供应商之一。同时也是国产航空发动机 CJ1000/2000 环锻件的核心主研制单位。

6. 公司所处行业壁垒情况怎样？

由于环锻件的性能和质量在相当大的程度上决定着航空关键构件的使用性能和服役行为，因此航空发动机对于锻件的材料、质量、性能的要求都非常高，目前国内仅有少数企业能够进行高性能、高精度环形锻件产品的研制生产。一般企业进入该行业存在相当大的壁垒，主要体现在技术工艺、资质、人才、质量管理等方面。

7. 公司在手订单情况。

截至 2024 年上半年末，以客户下达的订单统计，公司尚有在手订单总额 27.17 亿元，较上年同期末增长 31.38%。此外，根据公司与客户已签订的长期协议，结合与客户确认的排产计划，按照相应价格预估的长协期间在手订单金额约 20.92 亿元。综上，截至报告期末，公司合计在手订单约为 48.09 亿元。

8. 外贸收入及订单增长较快的原因？

海外冲突对航空供应链造成冲击，份额向中国转移；海外通货膨胀及能源价格上涨，公司产品价格更具竞争力，同时也使得公司外贸产品有一定的涨价空间。2023 年至今与多家海外客户新签/续签了部分长期协议，确保公司产品未来几年的供应份额，为公司外贸收入增长奠定了良好基础。

9. 外贸毛利率的提升空间。

公司前期海外业务毛利率受业务规模较小，产品结构等因素影响，随着市场的供需变化，公司工艺提升以及规模效应的逐渐体现，海外业务毛利率仍有较大提升空间。

10. 燃气轮机增长主要是国内还是国外增长？主要的应用领域？

2023 年度增长主要来自国内业务，该板块国外需求也较为旺盛。整体来看燃气轮机市场前景广阔。主要应用于船舶及发电等领域。

11. 公司现金流改善的原因？

主要源于公司外贸业务收入占公司总收入的比例提升，外贸业务的回款周期较短，从而公司的现金流有所好转。未来，随着海外业务的增长，公司现金流情况有望进一步改善。

