

中国航发动力股份有限公司

投资者活动记录表

| 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 checked="" 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 | 博时基金 王冠桥 华夏基金 代瑞亮 华夏基金 何亮 华夏基金 胡斌 华夏基金 万方方 华夏基金 郑晓辉 长江养老 王欣丰 富国基金 董治国 富国基金 徐鸿博 高毅资产 庞韬 广发基金 孙琳 华安基金 花超 华安基金 蒋璆 华安基金 舒灏 汇添富基金 董超 混沌道然资产 王大平 嘉实基金 梁铭超 嘉实基金 杨欢 南方基金 陈卓 鹏华基金 陈扬扬 前海开源 张宇翔 泰康资产 王栋 天弘基金 杜田野 天弘基金 李佳明 兴全基金 何以广 兴全基金 潘博众 易方达基金 陈皓 易方达基金 陈礼昕 易方达基金 张一哲 招商基金 王晗 中信资管 刘琦 交银施罗德基金 刘鹏 交银施罗德基金 沈楠 中邮创业基金 刘星辰 混沌道然资产 李享 等 |
| 时间 | 2023年4月13日 |
| 地点 | 上海凯宾斯基大酒店 |

| | |
|-------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 上市公司参与 人员姓名 | 董事长杨森；副总经理、总会计师任立新；综合管理部部长（证券事务代表）李俊良；财务部副部长杨宁峰 |
| 投资者关系活动 主要内容介绍 | <p>介绍公司基本情况：</p> <p>中国航发动力股份有限公司（以下简称航发动力）是中国航空发动机集团有限公司旗下以航空发动机的研制、生产及维修为主营业务的上市公司。航发动力是我国航空发动机研制生产基地，是燃气轮机、民用航空发动机零部件外贸转包出口生产、弹用发动机零部件等产品研制生产的骨干企业。于 2008 年进入资本市场，并于 2014 年完成对我国重要航空发动机整机生产研制企业的重组。目前除位于注册地西安的公司本部外，下属还有中国航发沈阳黎明航空发动机有限公司、中国航发贵州黎阳航空动力有限公司以及中国航发南方工业有限公司等重要全资子公司，共同承担着我国航空、航海、航天和国民经济建设领域众多装备任务，是国内唯一的生产制造涡喷、涡扇、涡轴、涡桨、活塞全种类军用航空发动机的企业。在国际上，公司是能够自主研制航空发动机产品的少数企业之一，肩负着我国航空动力事业发展与振兴的历史重任。</p> <p>现场问答：</p> <p>1.关联交易占总采购的比例是否会随“小核心 大协作”推进下跌？</p> <p>全球能够完整研制航空发动机的企业有 6 家，在国内看是中国航发，主机制造业务在航发动力；“小核心 大协作”要求最核心的技术还是在中国航发体系内，航发内的各企业在制造水平、能力上各有侧重，所以“小核心 大协作”推进不会对关联交易比例产生较大影响。</p> |

| | |
|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | <p>2.贵阳发动机产业基地项目是否逐步进入投资期尾声？</p> <p>前一期的建设已初步完成。</p> <p>3.未来扩产主要针对哪些方面？哪些产业主要依靠外委？</p> <p>现在来看有一些产品满足不了市场需求，需要进行产能扩充，主要在试车等方面投入稍大。参照国际先进发动机公司，低附加值产品外转。</p> <p>4.材料成本涨幅低于收入涨幅、销售服务费下滑的原因是什么？</p> <p>去年，原材料价格涨幅较大，但公司销售规模增长消化了部分材料费用；销售服务费下滑主要由于费用归集变化，直接与生产相关的部分费用直接计入了生产成本。</p> <p>5.公司目前对于人才激励机制有哪些？是否有股权激励计划？</p> <p>公司内部采取“揭榜挂帅”、谈判协议工资等途径激励人才；关于股权激励目前没有应披露的信息。</p> <p>6.公司后期如何人员方面降本增效，有无时间规划？</p> <p>公司近年来在压缩管理和辅助人员比例，增加技术和技能人员比例，公司目前人员控制目标是 30,000 人以下。</p> <p>7.公司如何降低对外采购价格？</p> <p>公司主要通过增加供应商数量，提升公司议价能力；主动优化毛料要求等途径降低采购价格。</p> <p>8.公司利润增速滞后于收入增速，未来什么时候可以看到利润提升？</p> <p>随着产品成熟的提升会看到利润提升拐点。</p> <p>9.公司未来有没有可能进入更广阔的民品市场？</p> |
|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

公司积极参与民用航空发动机和民用燃气轮机市场。民用航空发动机方面，公司参与民机配套，民机零部件本身就是企业战略产品；民用燃机方面，燃气轮机与航空发动机结构类似，很多燃机是航改燃，公司积极参与相关业务，目前来看国内、国际市场需求均较高。

10. 2022 年营业收入是 371 亿元，完成年度预算 96.5%，没有完成我们的年度预算，这个原因是什么？2023 年度预算是否包含 2022 年没有完成的任务？

2022 年公司及其下属子公司均完成了年度预算。由于公司及子公司内部关联交易差额数额在增大，大于我们年初预期，所以导致合并层面未完成预算。2023 年预算不包括 2022 年任务。

网络文字互动问答：

1. 请问公司外贸出口订单今年以来情况如何？

公司 2023 年外贸出口转包收入预计为 169,556 万元（并非对投资者的业绩承诺）。

2. 航发有燃机公司，我司也有燃气轮机项目，航发集团内部是怎么分工的，我司以后有没有可能不做燃机项目，转到燃机公司做？

公司聚焦航空发动机及燃气轮机主业，与燃机公司定位及业务侧重不同，公司与燃机公司互相配套、互相合作。

3. 随着产品交付量的提升规模效应或将逐渐显现，科研技改或有成效，产品良率是否有望提升？

公司通过技术改进、质量攻关等途径，良品率在不断提升。

4. 是什么产品原因导致资产收益率低？

航空发动机属于技术、资金密集型行业，其盈利曲线具有独有的特点。近些年，公司通过新产品技术攻关、成本工程项目、质量提升及精益改进等方式不断降低新产品制造成本，努力提高资产收益率。

5. 请问对外军贸依旧是国家定价还是可以和中航技协商价格，毕竟对外军贸利润率可以高一些。

根据外贸出口途径不同分为国家定价和市场定价。

6. 对比 2022 年年报数据，公司的净资产收益率 3.34%，确实效率很低，而同类企业中航沈飞却高达 18%以上，产生差距的原因是什么呢？是不是我们的产品价格低、利润少？为什么采购价格这么低？能通过协商调高产品价格吗？

公司与中航沈飞产品不同，不具有可比性。

7. 同样是军工企业，这几年中航沈飞业绩不断增长，而航发动力每股收益多年在 0.5 元下方徘徊，一直不见有所增长，毛利率也比沈飞低不少。请问是产品定价机制的原因吗？预计何时能出现增长势头呢？

公司与中航沈飞产品不同，不具有可比性。

8. 为什么毛利率在持续的下降？在大飞机方向公司有那些布局？

产品毛利率受多种因素影响，2022 年公司改变了成本分析表的归集方式，其中部分管理费用如与生产制造直接相关费用，如修理费用，直接计入了生产成本，对产品毛利率产生了一定影响，但不影响公司损益；同时，公司毛利率降低主要是产品结构影响。公司积极参与民用航空发动机

| | |
|--|------------------------------------------------|
| | <p>研制，在国产民用航空发动机市场中抢占先机，目前，公司参与国产商用发动机的配套。</p> |
|--|------------------------------------------------|