

证券代码：300424

证券简称：航新科技

广州航新航空科技股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2020-02

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 <u>电话会议</u>
参与单位名称及人员姓名	招商证券岑晓翔主持 方圆基金：陈方泽 高正投资：鲁迪 归富投资：张关心 国信证券：贺东伟 凯石基金：赵晨凯 前海固禾资产：陈中雷 天合昆泰投资：陈绍杰 同策控股有限公司：曹林 兴全基金：张凯熙 源乘投资：曾尚 招商证券：王月 招商证券：韩采薇 知几投资：马力 道仁资产：李晓光 望正资产管理有限公司：张金贵 景林资产：卢顺峰 鼎锋资产：李梦云 长盛基金：王鼎方

	招商局资本：黄映雪 华商基金：王毅文 申万宏源证券：严定功 德邦基金：陈家舜 深圳前海灿烂股权投资：葛林 鲁惠投资：陈燕妮 国投瑞银基金：刘宏 煜德投资：程跃 中寰资本：徐辉 光大证券：潘更扬 北大方正人寿保险有限公司：梦静 红土基金：朱然 景泰利丰投资：吕伟志 招商证券：陈聪 同犇投资：王卫峰 久盈资本：刘正徐
时间	2020-2-25 17:30-18:40
地点	电话交流
上市公司接待 人员姓名	境外子公司负责人：吕海波先生 公司董秘：胡珺女士
投资者关系活 动主要内容介 绍	<p>本次活动为电话会议，主要采取电话交流的形式，具体会谈纪要如下：</p> <p>航新科技自 1994 年成立以来持续聚焦航空领域、围绕航空后市场，提供飞机安全和保障性的产品及服务。2017 年开始公司布局航空资产管理领域，目前已经形成了境内外联动的以“综合评估、优质维保及渠道资源”为核心竞争力的航空资产管理业务。公司上周公告了 2019 年度业绩快报，从 2019 年半年报以来收入和利润持续同比、环比上升、年度业绩表现尤为明显，营业收入较上年同期增长 98.7%达</p>

到了 14.99 亿元，净利润同比增长 50.68%达到了 7,579 万元。其中除去公司并购的爱沙尼亚全资子公司 MMRO 在 2019 年首次进行全年并表贡献以外，公司内生增长表现明显，设备研制和保障领域的业绩创上市以来新高，未来得益于公司机载设备装机的新型通用中型直升机的批量列装，以及自动测试设备新客户的开拓，公司设备研制和保障业务将持续提升。2019 年我们对境外子公司 MMRO 进行了进一步的产业链整合和 CAAC 取证工作及新业务投资布局的完成，使得海外并购与公司整体业务协同及互补效应越发趋好，预计未来年度将更加有利增厚公司整体业绩。

公司目前业务已基本覆盖国内航空各个不同领域，设备研制和保障业务具体包含机载设备研制、自动检测设备研制、飞机加改装；公司研制生产的机载设备均为自主研发、首家填补国内空白实现该领域自主可控的重大突破产品。产品具体表现：

1、自动测试设备是用于飞机航电系统检测的重要设备（简称 ATE），公司是国内最早且唯一一家具备大规模科研生产的公司，在该领域具有明显的先发优势。值得一提的是 2019 年我们完成了新客户的 ATE 首批交付，打开了广阔的市场空间。2019 年上海飞机制造公司为国产大飞机 C919 的自动测试平台进行全球招标，公司凭借在航空自动测试系统研制领域和民航维修领域的多年积淀，打破了国外厂家在民航机载设备自动测试系统领域的垄断，成功以第一名的成绩中标，使公司的 ATE 应用进一步延伸，未来随着 C919 的交付公司 ATE 业务将呈现更积极的发展态势。

2、飞行参数记录系统方面，从完成研制装机至今 10 余年，持续为公司贡献业绩，具备极长的生命周期，这是自主研发产品的特色所在。在飞参技术路径基础上我们持续研制出了应用于新机型的综合数据采集系统和新型号通用中型直升机健康管理系统（简称 HUMS）。2019 年随着该新机型的投产公司机载设备业绩开始提升，未来随着该机型的大量批产列装，公司该业务有望伴随放量。

3、飞机加改装业务主要由公司的全资子公司哈尔滨航卫执行，

哈航卫具备加改装设计和现场加改装的能力，可以进行飞行参数记录系统、数据链、TCAS（空中交通防撞系统）、EGPWS（增强型近地告警系统）、应答机系统等产品的加装。未来将主要承载公司的机载设备 HUMS 在老机型的加改装工作。

公司目前拟发行的可转债募投项目延续公司的研发优势，继续在自主可控国产替代领域投入，一个是发动机健康管理系统 EHM，另一个是研发平台的持续投入建设。

发动机健康管理系统是集数据采集、监测、记录、分析和管理的专用系统。经过多年的技术研发和积累，航新科技通过自主创新和自主研发 ATE、飞行参数系统和 HUMS 系统，积累了丰富的飞机安全保障设备研制经验，同时也积累并掌握了健康管理系统研制的核心技术。

目前我国在 EHM 系统应用上处于起步阶段，对比国际主流发动机厂商成熟的 EHM 系统，国内仍有较大的差距。公司推进发动机健康管理项目，将加快国内 EHM 系统的发展，将发动机健康管理系统广泛应用于各领域航空飞机，为我国飞机飞行安全保驾护航。

公司本次拟发可转债募投项目中研发中心项目通过扩建研发中心，购置开发设备及软件工具、扩充研发队伍，旨在提高公司在直升机振动监测领域的测试实力，增强公司的核心竞争力。

民用航空方面我们从国内市场的部附件维修延伸至全球市场基地维修，航线维护、航空资产管理等。1、境内领域公司从事民航部附件维修，包括电子部附件和机械部附件两大类，公司是国内最早的一家同时取得中国民航局 CAAC、美联邦航空管理局 FAA、欧洲航空安全局 EASA 认证的大型第三方 MRO 之一。2、境外市场主要从事基地维修、航线维护和航空资产管理。

以下是提问环节：

投资者：请介绍一下航空资产管理业务的利率情况？是否可能拓展到国内？

答：航空资产管理业务包含二手航材的买卖也包含二手飞机的处

置。其中发动机和起落架是核心资产，根据航材的具体情况毛利各有不同，整体毛利水平高于基地维修。国内目前民营航空公司接收二手航材，国营航空公司暂时不接受，中国民航总局对二手航材的态度是支持的。

投资者：目前境外子公司 MMRO 的业绩贡献情况与境内股份公司相比利润和收入的贡献比例大致如何？

答：从收入端来分 MMRO 营业收入的体量与股份公司体量相当，但是利润贡献不是同比例，主要原因是股份公司从事的机载设备研制、检测设备研制、飞机部附件维修等业务毛利较高，综合可以达到 40%-45% 左右。MMRO 从事的基地维修、航线维护业务、航空资产管理等综合毛利 15%-20%。

投资者：请问公司股权激励的设置指标的考虑依据？

答：公司去年推行了新一期的股票期权股权激励，公司层面的考核指标为以 2018 年收入为依据，未来三年的增长情况是 20%、40%、60%。2018 年公司已经收购了 MMRO 并表收入提高到 7.54 亿元，因为航空资产管理业务在 MMRO 的业务占比中超过 50%，该业务最终的资产处置方式包括销售和租赁，两种方式对当期收入的影响区别较大，且无法对未来三年的处置方式作出预测，我们基于综合评估设置了上述指标。

投资者：未来股份公司这几个业务板块哪些将是增长更快的？

答：国内的航空维修与服务业务板块基于竞争格局的相对确定性，整体增长会伴随国内机队规模的增长。设备研制与保障业务方面机载设备随着新机型的批量生产和现有机型加改装将会逐渐放量，ATE 伴随开拓的新客户试用完成通过鉴定也会打开广阔的市场空间，同时随着 C919 的批量交付在商业航空领域也会逐步打开市场。

投资者：请介绍一下 MMRO 各个业务板块的占比情况？

答：MMRO 的收入构成占比大致是航空资产管理业务占 55%，基地维修 25%。航线维护 15%，内饰和工程服务 5%。

投资者：天弘航空目前经营情况如何？拆解的飞机销往何处？

	<p>答：天弘航空是公司的合营公司，与空港城投各自占比近半，基于去年成功中标南航处置的4架A320资产包，已经顺利处置完毕，2019年天弘航空整体盈利，航新实现了投资收益。所拆解的飞机部件大部分销往国外。今年我们正在准备更大资产包的投标工作。</p> <p>投资者：请问疫情对公司生产经营影响如何？</p> <p>答：从业务方面看机载设备、检测设备的最终客户主要为飞机用户及相关企业，其订单、结算、交付主要和客户采购管理制度、预算管理制度、资金结算审批流程等及产品自身的研制生产流程相关，飞机用户及相关企业客户一般要求在下半年结算和交付，使得公司机载设备的批量生产、检测设备的平台搭建集中在下半年。航空维修方面前期积累的送修业务正在一二月份完成，春节期间航班量减少短期受到一定影响，但是随着疫情逐步得到控制、生产复工全面恢复受到影响的业务有望得到修复，根据目前情况整体评估下来影响不大。公司高度重视防控工作，全面部署、督促、检查、落实各项防止疫情措施，保障各项防控工作有序开展。公司通过采取远程办公、错峰出行等措施有序、精准推进复工，克服疫情带来的影响。</p> <p>招商证券岑晓翔：本次会议到此结束，感谢各位投资者的参与，感谢上市公司。</p> <p>航新科技：谢谢各位投资者，谢谢招商证券组织！</p>
附件清单	无
日期	2020年2月25日