

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：2020-01

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	东方证券王天一主持 东方证券研究所：常轶凡 升益投资：范文泉 易方达基金管理有限公司：何崇恺 东方证券研究所：李芳仪 上海湘楚资产：刘骏 三国投资：刘强 聚富投资：刘勇 厦门管理顾问：陆杰 上海汉豪投资：罗志兴 招商基金：王峰 光大保德信基金：王明旭 松杨资产：王杨 蜻鼎投资：卫强 开心龙：吴斌 中国人保资产管理有限公司：应巧剑 深圳望正资产管理有限公司：张金贵 源城投资：彭清 金码投资：信艳平

	<p>福利投资：赵思邈</p> <p>国海证券资产管理：徐梓桢</p>
时间	2020-2-24 15:00-16:20
地点	电话交流
上市公司接待 人员姓名	<p>公司董事：黄欣先生</p> <p>公司董秘：胡珺女士</p>
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。</p> <p>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：</p> <p>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</p>

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。

航空维修及服务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, 维修能力涵盖 40 多种民航、30 多种通航飞机, 具备包括近 3,800 多项机载部附件共 31,000 多个件号的维修能力, 维修领域涵盖航空不同需求领域, 客户包括国内外航空公司、通用航空运营单位以及飞机用户, 是公司的传统业务。2019 年在国内复杂的和激烈的竞争环境里保持了该业务的稳定增长, 体现了公司强大的技术实力和客

户渠道资源。

2、境外市场主要从事基地维修、航线维护和航空资产管理。该业务主要依托爱沙尼亚子公司 MMRO 开展，基地维修业务位于爱沙尼亚塔林机场，通常情况下由 4 个机位提供窄体机维修服务。基地维修属于卖方业务，飞机需要提前进行预约维修，2019 年 MMRO 通过和重点客户奥地利航 60 架次和北欧航 56 架次合同续约，业务已经排至 2023 年。

航线维修业务，指在飞机执行任务前、过站短停时对总体情况进行的例行检查和维护，对相关故障和缺陷进行处理，保障飞机正常飞行，通常称为外场维修。MMRO 航线维护站点分布于欧洲波罗的海地区，包括爱沙尼亚、立陶宛、瑞典、丹麦、波兰等国家具备窄体机航线维护能力。2019 年 2 月，公司通过 MMRO 公司收购 DMH B.V. 公司，拓展了公司在欧洲及非洲地区的航线维护站点及宽体机航线维护能力，进一步加强了公司航线维修业务的海外市场覆盖范围。2019 年公司完成收购后为服务境内航空公司又陆续开拓了杜塞尔多夫和汉堡等站点。MMRO 于 2019 年 12 月 26 日通过了中国民航局审核认证，日后将进一步拓展在中国及亚洲的服务范围。

航空资产管理业务主要包括老旧飞机拆解及二手航材备件贸易，是循环经济的重要组成部分。根据相关预测全球二手航材市场规模 2026 年的 77 亿美元。公司在境内、境外从 2017 年起开始布局该业务，境内主要由公司的合营公司天弘航空从事，天弘航空于 2019 年 3 月 26 日成功中标由南航国际融资租赁有限公司招标的 4 架 A320 飞机资产包项目。该资产包为天弘航空继 2018 年成功完成国外 757-200 飞机引进拆解后，首次针对国内航司老旧飞机资产进行再处置业务。天弘航空已实现盈利，为公司贡献利润。境外该业务主要由 MMRO 和其合营公司 MPTL 从事，占 MMRO 收入 50%左右。

**以下是提问环节：**

**投资者：请谈一下 ATE 应用前景？**

**答：**随着国内航空保障体制的改善，过去中继级维修逐步转移为

前沿级别，对保障工具的需求越来越强，公司已经交付的 ATE 在客户使用良好，随着后续鉴定完成，我们的保障设备已经列入客户后续新机型保障目录之中，为后续批量订货奠定良好基础。

**投资者：请谈一下公司的发动机业务？**

答：作为四代机标志性项目要求就是健康管理，包含了发动机的健康管理。发动机健康管理是公司后续发展的重点，公司有专门的研发团队目前已经在几个型号中提供研究样机。公司本次发行可转债的募投项目之一就是发动机健康管理项目。

**投资者：请问公司大股东减持的动机？**

答：航空机载设备研发周期长，投入成本高，需要持续的投入孵化，公司的大股东投身航空业 20 余年持续为公司发展壮大而努力，在公司体外孵化了一些产业链相关标的，需要资金的持续投入。

**投资者：请问发动机健康管理系统是否本质上与直升机健康管理系统是同一原理，本质上公司是提供软硬件解决方案服务商，同时通过长期数据积累形成数据库？**

答：是的。数据库方面用户和设计单位均需要，公司在产品数据分析的时候同样需要。数据库的价值可以作为经验积累对外提供给飞机设计方供他们进行设计改进。

**投资者：公司中标了 C919 自动测试平台，请问未来配置比例如何？**

答：欧洲有一家公司叫做 EADS 为民机提供测试平台的最大公司，他们的对外销售主要向第三方 MRO，也向航空公司下属的维修公司销售。另外一种空客和波音的销售手段他们会在整机销售的时候才用打包的形式同整机销售。根据 C919 的交付总量，未来会批量销售。

**投资者：对应多少架民用飞机需要一台测试设备？**

答：以我们公司为例，公司民机维修的年销售收入在 3 亿元左右，公司为此配置了 6 台套的 ATE，具体将根据机队规模的大小决定使用台套数。后续软件升级服务还将收取服务费。

	<p><b>投资者：此前公司因为一些费用端的情况影响了公司整体利润，能否展望一下未来两年是否还有类似的影响？</b></p> <p>答：2018 年公司通过现金收购的方式并购了 MMRO，金额约为 3.3 亿元，当期产生了相应的财务费用和中介机构服务费用，在一定程度上影响了当年的利润水平。2019 年，我们持续为 MMRO 进行产业链的并购整合，包括并购了荷兰 DMH.BV 的宽体机航线维护公司以及并购后持续开拓站点，同时也进行了新业务的开拓比如将飞机内饰改造业务转移到境内和新型的服务保障模式探索。这些给 MMRO 带来一些财务费用和短期亏损，但是随着我们取证工作和布局的完成从 2020 年开始这些费用端的情况将有所好转，对公司利润的影响逐步趋小。</p> <p>东方证券王天一：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，谢谢东方证券组织！</p>
附件清单	无
日期	2020 年 2 月 24 日