

成都爱乐达航空制造股份有限公司 关于深圳证券交易所关注函回复的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

特别提示：

1. 公司股价偏离创业板综合指数较大

自2020年4月初至8月7日，创业板综合指数（399102）自2148.95上涨至3059.87，涨幅42.39%；军工指数（399959）自1018.78上涨至1699.74，涨幅66.84%；同期，公司股价（前复权，下同）自每股25.37元上涨至每股63.00元，涨幅达148.34%，公司股价涨幅显著高于同期创业板综合指数和军工指数涨幅。敬请广大投资者审慎决策，注意投资风险。

2. 公司新增业务业绩贡献存在不确定性

公司热表处理和无损检测特种工艺业务截止2020年6月30日确认收入为318.06万元，仅占上半年营业收入的2.82%，目前对公司业绩影响较小。后续受订单变化、产品价格以及合同签订等因素影响，业务订单及收入存在较大不确定性。

公司承接法国赛峰国际直接业务，截止2020年6月30日该部分业务还未进行收入确认，且法国赛峰国际直接业务为公司新增业务，目前该业务占公司主营业务比例较少，预计对公司全年业绩影响较小。

3. 客户集中度高，订单增长存在不确定性

公司热表处理和无损检测生产线主要为某主机厂提供辅助配套服务，客户集中度较高。目前由于航空制造市场需求增长，某主机厂自身产能需求且积极开展协作配套等有利因素影响下，公司热表处理和无损检测特种工艺业务有一定订单增长，但若主机厂增加自投产能、减少协作配套，公司热表处理和无损检测特种工艺存在订单减少的风险。

成都爱乐达航空制造股份有限公司（以下简称“公司”）于2020年8月6日收到贵部下发的《关于对成都爱乐达航空制造股份有限公司的关注函》（创业板关注函〔2020〕第384号）（以下简称“《关注函》”）。根据关注函中的要求，公司及时对关注事项

进行了认真核查和分析，现回复如下：

问题一：你公司分别于2020年4月27日、4月28日、5月8日、6月16日接待多家投资机构调研。根据《投资者关系活动记录表》，投资机构对公司热表处理业务开展情况表示关注。你公司前次关注函回复称热表处理于2018年4月取得国际航空航天和国防工业合同授信的Nadcap认证，并通过客户特种工艺标准确认。

（一）请结合你公司拥有的热表处理业务相关资质、核心技术、人员配置、产能布局、在手订单、主要客户等情况，详细说明公司是否已具备热表处理业务量产条件，是否对2020年公司业绩产生重大影响，并补充提示风险。

回复：

公司自2015年3月取得IPO募投“航空零部件科研、生产及检测项目”用地，于2015年8月开工建设，建设内容包括“热表处理和无损检测生产线”。2017年3月募投相关项目陆续投产，并于2019年12月31日全部完成结项。

“热表处理和无损检测生产线”子项目，建有真空/常规热处理生产线、铬酸/硫酸/硼硫酸/酒石酸/阿洛丁阳极氧化生产线、钛合金酸洗生产线、不锈钢钝化生产线、镀铬/镀镉/镀锌镍电镀生产线、喷漆生产线以及分光/硬度/磁粉/渗透/超声波特检无损检测生产线。公司热表处理和无损检测生产线现有生产计划管理、技术工艺、质控及实验、生产操作人员等共计71人，且根据业务开展情况陆续增加相关人员。

公司热表处理和无损检测产线自2018年1月起陆续通过某主机厂以及赛峰起落架系统（苏州）有限公司、普惠艾特航空制造（成都）有限公司以及四川高龙机械有限公司等客户的热表处理和无损检测相关产线的特种工艺标准确认。2018年4月取得美国航空航天和国防工业Performance Review Institute(PRI)颁发的热处理、表面处理、无损检测Nadcap认证证书。2018年8月开始陆续获得客户正式产品订单，截止2020年8月10日已获得一定订单。

公司热表处理和无损检测生产线已完成建设，且开始承接相关业务订单，具备热表处理业务量产条件。

由于国内航空零部件制造热表处理和无损检测特种工艺工序主要集中于国有主机厂等大型国有企业。航空零部件承制企业，主要完成机械加工工序，热表处理和无损检测特种工艺工序均交由主机厂或主机厂指定单位处理。公司热表处理和无损检测产线通过Performance Review Institute(PRI)颁发的Nadcap 认证，通过了相关客户特种工艺标准确认，已开始承接相关业务订单，具备零件机械加工到装机产品全工序流程制造能力。是某主机厂机加和热表处理领域的战略合作伙伴，是航空制造领域民营企业中少有具备

热表处理和无损检测特种工艺全工序的单位，因此公司特种工艺线具有一定的竞争优势。

截止2020年3月31日公司热表处理和无损检测特种工艺业务未进行收入确认，2020年第二季度已有318.06万元收入确认。公司自2018年8月至2020年8月已开展热表处理和无损检测特种工艺业务，预计在2020年下半年陆续有收入体现，将对公司2020年度业绩产生一定影响。由于受后续业务订单变化、产品价格以及合同签订等因素影响，业绩具体影响范围暂无法确认。

风险提示：

1、不能以订单数量预测当期收入

由于热表处理和无损检测特种工艺根据产品材质、产品面积大小、处理工序等确定价格，单个产品价格差异较大，投资者不能以当前订单数量预测当期收入。同时，根据公司收入确认原则：1) 加工或销售合同正式签署并生效；2) 受托加工产品或商品已发至客户，客户已签收或实际使用。公司订单产品需加工、处理完成交付客户签收，并签署合同方可进行收入确认。当期订单并不一定在本期进行结算，存在跨期确认收入情况，投资者不能以当前订单情况预测当期收入。

2、存在批量故障的风险

由于航空产品所用材料为特殊型号的铝合金、钛合金、不锈钢，具有领域专用性、订制化特点，价格通常远高于普通铝、钛、钢的价格，生产处理过程中一旦产生故障，公司则需要承担相应损失。公司通过一系列技术创新、合理的工艺流程和严格的质量管控，产品良品率一直保持在99.50%以上，处于行业先进水平，使得公司具有良好的盈利能力和订单获取能力。但由于航空零部件热表处理和无损检测特种工艺流程复杂，指标控制严苛，且为批量处理，在生产过程中存在零件批量故障的风险。同时，热表处理和无损检测特种工艺业务需通过第三方以及客户方相关认证方可开展相关产品业务，因特种工艺业务处理流程的复杂性和严苛要求，公司存在第三方或客户方审核失效，导致产线暂停生产的风险。

3、客户集中度高，后续订单增长存在不确定性

公司热表处理和无损检测生产线主要承接某主机厂特种工艺处理业务，作为某主机厂机加和热表处理领域的战略合作伙伴，主要为某主机厂提供辅助配套服务，客户集中度较高。目前由于航空制造市场需求增长，某主机厂自身产能需求且积极开展协作配套等有利因素影响下，公司热表处理和无损检测特种工艺业务有一定订单增长，但若主机厂增加自投产能、减少协作配套，公司热表处理和无损检测特种工艺存在订单减少的风险。同时，受新冠疫情影响，公司法国赛峰国际业务订单存在暂停或减少的风险。

(二) 根据公司前期关注函回复, 2019年上半年公司已开展热表处理特种工艺业务, 截止2020年3月31日未产生收入, 预计在2020年度内将有收入确认。请补充披露截至2020年6月30日你公司特种工艺业务确认收入金额、占上半年营业收入比例等, 结合公司特种工艺业务订单交付、结算周期、信用政策等说明该项业务一季度未能确认收入的原因, 并充分提示风险。

回复:

截止2020年6月30日公司热表处理和无损检测特种工艺业务确认收入318.06万元, 仅占上半年营业收入的2.82%, 目前对公司业绩影响较小。

根据公司收入确认原则: 1) 加工或销售合同正式签署并生效; 2) 受托加工产品或商品已发至客户, 客户已签收或实际使用。由于热表处理和无损检测为公司新增业务, 公司作为本地区航空制造领域首家开展热表处理和无损检测特种工艺工序生产的民营企业, 其认证过程和价格确认流程较长, 公司虽已有热表处理和无损检测特种工艺产品交付, 但截止2020年3月31日未签订合同, 因此未能确认收入。

公司自2018年8月开展热表处理和无损检测特种工艺业务, 至2020年6月开始有相应收入确认, 且仅为其中已交付订单中的部分确认, 结算周期最长达22个月。随着相关产线投产及产品价格确认, 预计后续结算周期将会有所缩短, 但仍然存在结算周期较长的风险。

在信用政策上, 公司根据客户背景、合作历史、结算记录、经营规模等情况, 将客户分为A、B、C三个信用等级, 并分别授予客户500万元至2亿元不等的信用额度, 考虑到客户的实际结算习惯, 分别授予客户2-3年的信用期。公司热表处理和无损检测特种工艺业务于2020年第二季度方才确认收入, 且业务主要来自某主机厂业务订单。符合公司信用政策, 公司不存在放宽信用政策的情形。

风险提示:

1、不能以当前收入预测全年收入

由于热表处理和无损检测特种工艺根据产品材质、面积大小、处理工序等确定价格, 且航空产品种类繁多, 单个产品价格差异较大, 且结算周期可能存在差异, 投资者不能以当前收入预测全年收入。

2、存在结算周期过长的风险

公司自2018年8月开展热表处理和无损检测特种工艺业务, 至2020年6月方才有相应收入确认, 前期结算周期最长达22个月, 虽然随着相关产线投产及产品价格确认, 预计后续结算周期将会有所缩短, 但根据公司收入确认原则, 依然存在结算周期过长情况,

请投资者注意投资风险。

3、存在合同结算及款项回收的风险

根据公司业务特性，其中部分业务存在先交付后签署合同情况，公司热表处理和无损检测特种工艺业务以及机加业务存在已交付未签订合同情况，虽然公司业务主要来自国营主机厂，客户信用良好，截止目前未发生过产品不能结算情况，但若国际形势、国家安全环境发生变化，导致公司主要客户经营发生困难，进而影响合同结算，公司存在一定合同结算确认以及款项回收的风险。

(三) 请结合公司近期接待机构及个人投资者调研、接受媒体采访等情况，补充说明公司是否存在违反信息披露公平性原则的情形。

回复：

公司分别于2020年4月27日、4月28日、5月8日、2020年6月16日接待机构和个人投资者调研，并及时发布了投资者关系活动记录表，对调研中机构和个人投资者提问的问题及公司的回复进行了整理并及时公开披露，不存在违反信息披露公平原则的情形。

问题二： 你公司在前次关注函回复中表示，公司于2020年2月24日开始筹划再融资相关安排，仅为意向洽谈，尚未签订相关协议。

(一) 请详细说明再融资事项的筹划过程、目前进展、参与筹划人以及公司信息保密和防范内幕交易方面所采取的措施，并向我部报备内幕信息知情人名单。

回复：

2019年9月公司召开第二届董事会第九次会议以及2019年第二次临时股东大会审议通过《关于投资建设“航空零部件智能制造及系统集成中心”的议案》，并于2019年9月与成都高新技术产业开发区公园城市建设局签订了《国有建设用地使用权出让合同》（合同编号：510100-2019-C-009(高)，拟计划投资10亿元，建设“航空零部件智能制造及系统集成中心”，计划主要建设内容为：新增智能制造研究中心、大件柔性化智能制造线、小件机器人智能制造线、数字化智能装配线；新增现有产品部分产线；航空零部件物流中心。基于“航空零部件智能制造及系统集成中心”建设，公司于2020年2月24日开始筹划再融资相关安排。根据公司发展规划，前期主要对接产业相关战略投资者，但仅在意向洽谈过程中，鉴于当前监管政策及资本市场环境的变化与公司目前的实际情况，近期公司已暂停相关战略投资洽谈。但基于公司“航空零部件智能制造及系统集成中心”项目建设需求，公司不排除通过竞价交易方式非公开发行股票等方式进行再融资安排。

公司在再融资筹划过程中严格按照《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等有关法律法规、规范性文件的要求做好信息保密工作，严格控制筹划参与人员范围，对参与筹划人员控制内幕信息，并进行保密提醒，同时与各参与方签订了《保密承诺》，不存在内幕信息违规泄露的情形。

风险提示：

公司再融资项目目前仍为筹划阶段，事项存在不确定性，敬请广大投资者审慎决策，注意投资风险。

（二）请说明你公司董事、监事、高级管理人员、持股5%以上股东近1个月买卖你公司股票的情况，是否存在内幕交易、操纵市场的情形，未来6个月内是否存在减持计划，并向我部报备交易明细和自查报告。

回复：

经公司核查，自2020年7月1日至本公告披露之日，公司董事、监事、高级管理人员、持股5%以上股东无买卖公司股票情况，不存在内幕交易、操纵市场的情形。

鉴于公司相关股东持有的首次公开发行限售股将于2020年8月21日解禁流通，公司董事、监事、高级管理人员、持股5%以上股东未来6个月内有减持公司股票计划，届时公司将按照有关法律法规和规范性文件的要求，及时履行信息披露义务。

问题三：公司2020年半年度业绩预告显示，上半年公司预计净利润为5,379.96万元-5,810.36万元，较上年同期增长25%-35%。

（一）请结合公司主营业务构成、行业环境、竞争格局变化说明公司上半年业绩预增的原因及是否可以持续。

回复：

公司2020年半年度主营业务收入11289.42万元，主营业务构成为：航空零部件11288.00万元（其中：特种工艺业务确认收入318.06万元），地面设备1.42万元。

公司主要为军用飞机主机厂、民用客机分承制厂、航空发动机制造单位及科研院所提供飞机结构零部件及发动机零件制造，基于国家国防装备建设需求提升以及中航工业“小核心，大协作”规划实施，公司军品业务有所提升；受新冠疫情影响，国际转包和国际直接业务部分暂缓推进，短期内受到一定影响，但由于民品业务目前占公司主营业务比例较小，对公司全年整体业绩影响不大。

在当前较为复杂的国际形势下，我国对国防建设的需求不断增强，国防经费有望持续保持较快的增长速度，支持装备建设持续推进。随着国家国有军工企业改革的深化，国家鼓励具有自主研发实力的民营企业逐步参与到高端军用航空的市场竞争中。目前已

有更多同行参与航空零部件制造，市场竞争有所加剧。

公司成立至今一直专注于航空零部件及航空发动机零件制造，至今已累计参与30余个型号机上万项不同零件的生产，积累了较丰富的航空零部件及航空发动机零件制造经验，尤其是在关重、复杂零件以及小批量柔性加工方面处于明显优势地位。2019年12月31日公司完成IPO募投项目投资建设，数控机加产能有一定释放，热表处理和无损检测特种工艺产线陆续投产，将为公司带来一定业绩增长。同时，公司作为某主机厂机加和热表处理领域的战略合作伙伴，是航空制造领域民营企业中少有具备热表处理和无损检测特种工艺全工序的单位，有一定的市场竞争优势。

鉴于当前市场需求增长，公司数控产能扩充以及热表处理和无损检测特种工艺产线投产，预测公司业绩可保持持续稳定增长。

（二）请结合近期股价涨幅及市场整体情况、公司经营情况等，核查你公司股价短期内涨幅较大的原因。如你认为公司股价与公司基本面不符，请及时向投资者提示相关风险。

回复：

1、公司股价变动情况

自2020年4月初至8月7日，创业板综合指数（399102）自2148.95上涨至3059.87，涨幅42.39%；军工指数（399959）自1018.78上涨至1699.74，涨幅66.84%；同期，爱乐达股价（前复权，下同）自每股25.37元上涨至每股63.00元，涨幅达148.34%，爱乐达股价涨幅显著高于同期创业板综合指数和军工指数涨幅。敬请广大投资者审慎决策，注意投资风险。

2、公司经营情况

公司主要为军用飞机主机厂、民用客机分承制厂、航空发动机制造单位及科研院所提供飞机结构零部件及发动机零件制造，目前主要采用来料加工，订单定制生产模式。公司已披露2020年半年度业绩预告，预计净利润同比增长25-35%。2020年4月至今，公司生产经营、主营业务等基本面未发生重大变化。公司认为，短期内股价涨幅较大与公司经营情况变化无直接关系。

风险提示：

1、不能以当前订单预测公司当期收入

由于公司业务特性，从订单到交付、交付到结算存在一定的周期，且往往存在先交付后签署合同的情形，当期订单并不一定在当期交付和结算，存在跨期交付和确认收入情况，且存在产生较大差异的可能。投资者不能以公司当期订单变动情况简单推

算公司业绩实现情况。

2、客户集中度高，订单增长存在不确定性

公司主要客户为中航工业集团下属某主机厂，数控机加业务主要来自某主机厂，热表处理和无损检测生产线主要为某主机厂提供辅助配套服务，客户集中度较高。目前由于航空制造市场需求增长，某主机厂自身产能需求且积极开展协作配套等有利因素影响下，公司数控机加、热表处理和无损检测特种工艺业务有一定订单增长，但若主机厂增加自投产能、减少协作配套，公司业务存在订单减少的风险。同时，随着募投项目热表处理和无损检测生产线的逐步投产，在生产过程中可能存在零件故障及批量报废风险，可能影响公司盈利状况，甚至存在影响公司订单获取能力的风险。

3、新增业务业绩贡献存在不确定性

公司热表处理和无损检测特种工艺业务截止2020年6月30日确认收入为318.06万元，仅占上半年营业收入的2.82%，目前对公司业绩影响较小。后续受订单变化、产品价格以及合同签订等因素影响，业务订单及收入存在重大不确定性。

公司承接法国赛峰国际直接业务，截止2020年6月30日该部分业务还未进行收入确认，且法国赛峰国际直接业务为公司新增业务，目前该业务占公司主营业务比例较少，预计对公司全年业绩影响较小。

4、宏观政策和经济环境变化不确定性

公司股价受军民融合宏观政策和当前经济环境影响，以及短期市场情绪和市场偏好等多种因素影响，短期股价波动较大，但2020年4月至今公司生产经营、主营业务等基本面未发生重大变化。宏观政策和经济环境等因素存在不确定性，敬请广大投资者审慎决策，注意投资风险。

问题四：说明公司是否存在其他应披露未披露的重大事项。

回复：

公司不存在其他应披露未披露的重大事项。

特别提醒投资者：

公司指定巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）、《中国证券报》、《证券时报》、《证券日报》、《上海证券报》为公司信息披露媒体，公司所有信息均以在上述指定媒体刊登的信息为准。公司将严格按照有关法律法规的规定和要求，认真履行信息披露义务，及时做好信息披露工作。敬请广大投资者审慎决策，理性投

资。

成都爱乐达航空制造股份有限公司董事会

2020年8月10日