

中航航空高科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

<p>投资者关系活动类别</p>	<p> <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/电话解读会 <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"/>投资者来访 <input type="checkbox"/>其他 </p>
<p>参与单位</p>	<p>兴业证券，国联证券，广发证券，民生证券，天风证券，长江证券等，共92位投资者参会（排名不分先后）</p>
<p>时间</p>	<p>2024年4月29日上午10:00-11:00</p>
<p>上市公司接待人员姓名</p>	<p>副总经理、董事会秘书 刘向兵 总会计师 孟龙 副总会计师 朱清海</p>
<p>投资者关系活动主要问题</p>	<p>问题 1：一季度公司利润的增速较收入增速略慢一些，请问是产品结构的原因吗？</p> <p>答：增速差异有产品结构的原因，但公司产品的毛利率整体保持在一个正常的水平，与公司的规模和效益匹配。</p> <p>问题 2：公司与上游的纤维企业签的合同执行期到去年年底或者今年年中基本上都结束了，请问新的合同是否有进展？新的合同是公司和整个下游产业链一起协商签订，还是公司根据下游的需求来跟上游签订？</p> <p>答：公司根据产品交付的节奏来签订合同。上游一些供应商的合同，公司还正在签订和协商过程中。</p> <p>问题 3：请问公司在低空飞行器领域的战略定位是什么？</p> <p>答：公司非常重视在低空经济领域的发展，未来会把综合性的技术优势应用到该领域，具体的布局还在策划中，除了原材料方面，可能也会把更多的技术应用到该领域。同时，公司也在考虑以更加市场化的方式来推进业务，为低空经济的发展提供支撑。</p> <p>问题 4：公司存货结构中，哪类科目减少的相对偏多一些？</p>

今年上游物料采购的节奏大体上是什么样的？

答：与去年年底相比，公司的存货结构没有太大变化。关于上游的物料采购，目前按照计划与上游保持正常采购的节奏。

问题 5：请问碳纤维在航空发动机上的应用情况及市场空间展望，未来公司是否会对该领域进行投入或研发布局？

答：公司对发动机叶片的研发工作已经开展很长时间，现在已经到了较成熟的时期，可以实现样件供货。公司设立上海航空发动机复合材料有限责任公司主要考虑两方面，一是要融入产业链和区域发展，二是为了尽快形成产业化、规模化的制造能力。未来几年，上海航空发动机复合材料有限责任公司的产量可能会按照客户的要求有所提升，在客户的产品商业化供货后实现规模化生产。

问题 6：飞机端的技术和发动机端的技术有没有一些复用性？未来批量生成的话，可能会有速度更快、成本更低的效应吗？

答：技术方面还是有区别的。公司的优势是具有完整的技术体系和较强的研发能力，技术基础可以使公司在研发效率和研发成本上具有比较优势。

问题 7：未来，在和制造院签署专利使用许可方面如何考虑？产品成熟后专利使用费的支付方式会有变化吗？进展如何？

答：双方正在沟通，原来是每年授权的方式，未来可能有一定的改变，比如长期授权或其他方式，另外价格也会进一步协商，如果有相应决策，公司会按规定予以公告。

问题 8：请问公司在低空飞行器领域，上游碳纤维丝的采购策略是以国产供应商为主？还是考虑性价比，不排斥国外进口？

答：在低空飞行器方面可能主要考虑成本问题。

问题 9：未来几年公司的增长情况能否展望一下？能否展望一下未来的产能预期？

答：公司未来将会保持比较稳定的增长态势。产能方

面，2024年公司将通过先进预浸料生产线建设形成新的产能，可以满足市场的需求。

问题 10：公司在 C919、C929 项目上的业务布局有没有新的进展？

答：C919 项目的材料和构件的技术验证工作正在推进，可能在一定时间内介入配套。C929 项目方面，未来几年主要是研制阶段的材料和结构件提供。

问题 11：能否介绍一下公司在顺义、南通等地的扩产能情况，以及资本开支是否已经进入转固投产阶段？

答：南通的生产线已经建设完成，目前正在集中精力进行先进预浸料生产线的建设，预计年内可以投入生产。上海地区的产能建设也将展开，原计划今年可能投产，具体情况还需根据后续项目进展确定。去年公司提升了碳材料产能，设备已经投入使用。

问题 12：目前主机厂在扩复合材料制造的产能，对公司有影响吗？

答：公司没有生产航空装备（除民用飞机外）结构件产品，主机厂扩大的产能可能是结构件生产的产能。目前公司在民机领域的结构件方面正在进行产能的配置。

问题 13：请问复合材料未来制造降本的方向是什么？

答：复合材料是一种高端的材料，生产技术复杂，降低制造成本的难度较大，未来其应用场景的选择需要同技术、成本相符合。降低制造成本的方式个人认为主要是合理的产品设计、自动化的生产技术和新的成型工艺。

问题 14：国企改革方向如何？公司对国企改革的工作进展如何？

答：国家支持股权激励，公司也在持续筹划该项工作。国企改革要兼顾科研生产布局优化，国企改革深化提升行动正在进行中，今年要完成 70% 的改革任务。

问题 15：公司未来的增长来源是什么？

答：公司未来的增长来源主要包括原材料业务的进一步市

场拓展和新业务的布局。新业务包括航空发动机、民机结构和低空经济等方面的材料和零组件提供。

问题 16：请问新成立的上海航空发动机复合材料有限责任公司的产品除树脂基碳纤维材料的叶片以外，还有哪些其他部件？

答：除了风扇叶片外，还包括机匣等一些零组件的制造。

问题 17：未来几年，主要客户对预浸料的价格压力是怎样的状态？整体毛利率的预期是多少？

答：目前公司的整体毛利率基本稳定，未来商品的售价将越来越市场化，要针对产品的技术含量和成本去做定价，充分体现公司的价值。

问题 18：请问无人装备对复合材料产品的要求怎么样？

答：无人装备涉及的面比较广，其产品的技术含量要求与无人装备的具体应用场景有很大关系。

问题 19：请问存货从采购到成品交付大概需要多长时间？如何管理存货？

答：从纤维到生产成品的周期比较快，但后面的复验收和装机应用环节可能会对存货周转时间、效率产生影响。对于存货管理，总体思路是按照压“两金”的要求，加快周转，同时结合市场订单和供应商产能等情况制定存货管理方案，减少内部库存数量和规模。

问题 20：请问公司目前的存货的结构，比如原材料和在产品大致结构比例是怎样的？

答：从预浸料角度，公司有一部分发出商品，另外需要考虑到一定的材料库存以保证生产能够顺利进行。相对来说，在制品的周转还是比较快、效率也比较高。

问题 21：在技术方面，未来会有新方向的发展，比如更加侧重热塑性的材料？

答：公司会跟踪所有复合材料行业的新技术和成型工艺方法，包括热塑性的产品，只要能够降低制造成本，就值得研究和布局。公司的技术储备充足，但一个工艺的成熟需要用产品去

验证，这个过程可能比较长。

问题 22：关于上海子公司的建设规划，可以介绍一下吗？

答：上海航空发动机复合材料有限责任公司规划建设一条相应产品的生产线，将尽快开展建设并形成生产能力。生产线建设完成前，公司也会采用其他方式组织生产。