

证券代码：688297

证券简称：中无人机

中航（成都）无人机系统股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2024-05

投资者关系活动类别	<input checked="" 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 type="checkbox"/> 其他_____
参与单位名称	易方达基金 银华基金 诚通基金 博时基金 华夏基金 国寿安保基金 中邮人寿保险 长盛基金 金鹰基金 航发基金 新华资产 前海开源 北京禹田资本 北京汉和汉华资本 北京巨量边界私募基金 北京中汇守正私募基金 昊泽致远北京投资 成都泓和投资 招商自营 中信建投证券 招商证券 长江证券 中金证券 华泰证券 财信证券 财通证券
时间	2024年5月
地点	公司会议室、外部会议室
上市公司接待人员姓名	董事会秘书：杨萍 证券业务员：唐瑞清、许雯星

**投资者关系活动
主要内容介绍**

交流情况如下：

1. 公司产品飞行距离和航时？

公司目前的主要产品为中高空大型固定翼长航时无人机，最大续航时间均在 24 小时以上，其中翼龙-1 无人机系统最大飞行速度为 280 千米/小时，最大续航时间为 24 小时；翼龙-1D 无人机系统最大飞行速度为 280 千米/小时，最大续航时间为 35 小时；翼龙-2 无人机系统最大飞行速度为 370 千米/小时，最大续航时间为 28 小时。满足条件后将注入公司的翼龙-10 无人机系统为高空高速无人机；正在研发的翼龙-3 无人机系统将在载重能力、飞行高度、飞行距离、续航时间等性能指标方面有全面提升。此外，公司还有多款 1 吨级以下的无人机在研制中，未来将在低空、短途的应用场景发挥作用。

2. 公司销售费用上升、毛利率下滑的原因？

销售费用上升原因：2023 年公司销售费用比上年同期增加 19.18 万元，增长比例为 0.97%，主要是销售人员人工成本和为拓展市场发生的其他费用等。

毛利率下滑原因：无人机系统产品具有定制化生产特点，不同订单的毛利率根据客户需求而有不同。公司毛利率主要受当年交付产品的结构影响，随着公司大力开拓国内市场，国内市场销售占比逐步提高，而国内市场毛利水平相对低于军贸市场，因此整体毛利率有所下降。

3. 公司产品所使用的复合材料情况？

目前使用复合材料碳纤维的产品为翼龙-1E，复合材料比重达到 80%以上，碳纤维材料的应用有利于机身重量的减轻，和整机经济性的提升。

4. 公司产品有哪些竞争优势？

公司翼龙系列无人机系统性能成熟，其高可靠性经历了实战检验；公司建立了场景应用研究能力，可根据用户需求对产品进行改型提升，致力于用丰富的实战经验反哺国内装备建设；公司还具备足够的生产能力、充足的资金和市场化生产模式，能较好的满足用户的生产交付需求。公司将持续加强和用户的沟通，积极参与市场竞争，在竞争中了解自身不足的地方，针对快速响应能力提高、成本管控等专项不断改善，全面提升竞争力。

5. 公司如何看待彩虹？公司与之对比优势？

航天彩虹是很好的竞争对手，在新产品研制、成本管控和用户需求响应方面有值得我们学习的地方，目前公司已经采取从设计端开始降成本、加强供应链管理、提升公司经营效率等多种措施推进成本管控，并不断取得成效。我们的产品各有优势，具备一定竞争力，具体情况还是需要通过实战来检验。公司欢迎有序、良性竞争，竞争能促进发展，帮助我们更好地理解用户需求，有利于公司产品的改进和完善。

6. 公司在低空经济领域的规划？

低空经济概念涵盖多个应用场景，服务社会方方面面，目前全国多地抢抓低空经济产业密集创新和高速发展的战略机遇期，多个省份将低空经济、通用航空等相关内容写入政府工作报告并推出相关政策。公司十分关注低空经济相关的技术和产品发展，将积极抢抓低空经济发展的重大机遇，发挥航空工业集团无人机产业化平台优势作用。

公司的翼龙-2 无人机已经在 4 月 28 日成功实现我国大型固定翼无人机货物运输首次飞行试验，为低空物流运输提供了新范式、新方案；在今年 3 月雅江及雅安山火的救

援中，公司的翼龙-2民用型无人机飞赴现场，在山地地形地势陡峭、海拔高、坡度大、能见度低、火场浓烟等复杂条件下，完成了火场现场的全面侦查，搭建了通信基站搭建，并精准实施了人工增雨作业，作业效果明显，再次证明了大型无人机在低空应急救援应用场景的作用。

公司也正在研发多型1吨及以下的中小型无人机产品，从产品角度来说，我们的产品可以满足低空经济需求，且未来会在消费级市场有所拓展。

基于我们在民用领域的广泛应用和经验积累，公司拥有宝贵的数据资源，可用于低空经济等民用领域应用场景的探索和研究，公司也在积极与相关省市政府对接，探讨低空经济的需求实现方向，后续公司将根据应用场景和市场需求逐步发展相关产品。

7. 今年军贸市场预期？未来几年的预期？

军贸市场方面预计今年会有一些压力，主要是军贸市场竞争日趋激烈，且受到地缘政治等多重因素影响，有较高的不确定性。公司的产品前期已经在海外布局较多，预计短期内的需求会比较平缓，同时客户的需求也在不断变化，不断追求装备的现代化和性能升级，对公司现有产品性能的提升及未来新产品的推出有更多期待和意向。

公司将加大市场开拓力度，紧密对接客户需求，加快新产品研制，提高响应速度和服务水平，随着公司翼龙-1E、翼龙-2D、翼龙-3等新产品和新型号面市，形势会有所改善。此外，随着区域形势变化，国际无人机需求量会增加，这对促进公司未来军贸订单增长有促进作用。

8. 国内市场今年及未来几年的预期？

公司对今年国内市场方面有较好的预期，主要原因是无人机在军民用市场上应用场景不断拓展，受益于行业、技术和包括“国债”项目等政策的支持，预计在未来一段时间内将继续保持增长态势。公司已经为市场竞争和产品交付做好充分准备，会尽全力把握市场机会。随着低空经济领域应用场景的不断探索明确、国债项目的开展及相关订单的落地，预计会迎来增长。

9. 公司国内外业务的节奏？

基于我们之前在国际市场上销售占比较大的情况，我们预计未来两年外贸收入会实现稳步发展，同期国内市场需求会逐步放量，增幅可能超过军贸市场，主要因为原先国内市场的基数较低，所以增长比例会非常高。从公司收入构成上讲，随着国内市场的开拓，军贸收入的占比会有所下降。我们希望市场向多元化发展，避免依赖单一市场，提高抗风险能力。

10. 未来公司面向外贸市场的主要产品有哪些，相较于现在有什么变化？

未来外贸市场主要产品为翼龙-1E、翼龙-2、翼龙-3等系列机型。翼龙-3已在2022年珠海航展上亮相，吸引了较多国内外客户的关注。

目前公司的新产品有翼龙-1E、翼龙-2D、翼龙-3等无人机系统，其中翼龙-1E、翼龙-2D是在翼龙-1和翼龙-2的基础上通过对控制系统、动力系统、性能指标、载荷应用等进行提升形成的全新型号；翼龙-3无人机系统是一款远航程、重挂载、多用途的中高空长航时无人机系统，在大吨位同级别中空长航时无人机系统产品中处于国际先进水平，目前已有部分客户对各款新机产生了较大兴趣。同时，公司还有多款多型1吨及以下的中小型无人机产品也在研制中。

公司一直坚持以市场牵引产品的发展，围绕客户需求对产品谱系进行上下延伸，持续推出新型号，对比竞品实现全覆盖，不断提升产品竞争力，满足不同用户在不同场景下的任务需求。

11. 近两年的国际航展中公司在出口方面有哪些进展？对于意向客户和意向订单，以及未来客户对无人机需求，我们的产品适配性如何？

公司的国际市场拓展主要由中航技牵头，公司积极地与中航技一起开拓市场。我们参与了多次大型国际航展，并且与现有及潜在客户进行了多轮沟通，目前公司的销售订单线索比较充足。客户需求正在变化，一是关注飞行高度更高、载重能力更强的产品，所以部分客户对翼龙-3 产生了很大的兴趣；二是对高空高速的无人机产品的关注，这反映在对于翼龙-10 无人机的兴趣上；三是对中小型无人机的需求量也很大，这表明国际市场上对无人机的需求正向体系化方向发展。市场需求的变化会促进整个无人机产业的发展，也会促进体系化、协同作战趋势的发展，公司以市场为牵引进行产品研制，目前产品布局“高中低、大中小” 全覆盖，产品谱系持续健全，竞争力不断加强。

12. 翼龙-10 收购进展如何？

翼龙-10 在完成出口鉴定之后才能达到可转让状态，目前相关事项正常推进中。公司现作为翼龙-10 唯一经销商进行销售。

13. 公司在民用无人机领域的拓展策略是什么？工业级、消费级，市场拓展情况如何？

公司将秉持服务民生福祉初心，面向国家重大需求，开展民用领域应用场景深度分析研究和突破，形成基于体系能力的整体解决方案。公司以客户需求为牵引，持续强化快速响应客户能力，已在国内民用多个新领域取得市场突破。在大气象方面，深耕气象探测、人影作业等；在大应急方面主要应用于灾情勘测、应急通信中继、森林灭火、应急物资投送等；在大安防方面，应用于大范围安防处突、边防海防。

去年公司已完成国家应急管理部、中国气象局等国内用户大型无人机的交付任务，包括一架海燕 I 型无人机（根据翼龙-10 改型）和一架海燕 II 型无人机（根据翼龙-2 改型），并且实现了以一个地面站控制不同型号飞机；高水平完成“应急使命 2023 演习”、杜苏芮防台风应急保障、甘肃地震救援、大运会天气服务保障、青藏高原无人机人工增雨（雪）试验等任务。此外，公司还有部分飞行服务也形成了收入。

目前公司产品更多应用于工业级无人机领域，随着多款 1 吨级以下无人机的研发，未来会在消费级市场有所拓展。

14. 公司在未来两年会采取什么样的策略与措施保障业绩稳定？

公司将持续聚焦主责主业，加强研发能力建设和市场开拓力度，拓展产品在应急、安防、气象等领域的应用场景；面向用户需求持续研发新产品，面向场景和应用持续丰富产品谱系，大力推动募投项目建设，积极开拓国内外市场。同时公司也十分关注低空经济的相关政策和产品及技术发展，不断积累技术储备并进行产品及应用创新，积极探索物流运输、智慧农业、巡查巡检等应用场景，落实提质增效重回报行动方案，持续推进低成本策略，不断扩大经营规模，促进经营业绩提升。

15. 能够展望下未来军、民领域无人航空器的发展趋势？以及公司产品在民用领域有何创新？

随着无人机不断朝着多元、多态、智能、融合方向发展，工业级无人机在大气象、大应急、大安防等民用领域应用场景将不断拓展，包括在城市管理、智慧交通、应急救援、环境监测、电力巡线、耕地保护、科教文旅等领域具有实质性的应用需求，工业无人机将实现快速发展。

俄乌战争带来新启示，TB-2 等百公斤级、低成本可消耗无人机的优势显现，公司紧跟技术发展趋势和市场需求开展产品研发，目前正研制 1 吨及以下的多款机型，包括巡飞器和其他小型无人机，公司会按计划尽快推进相关研制进程。

协同作战是未来的趋势，能更好地发挥不同产品的优势，实现互补和能力提升，适应不同应用场景的需要。公司注重于提供整体解决方案能力的建设，在去年的湖北荆门的应急演习中，公司的翼龙无人机系统已经实现了和有人直升机的协同。公司也在不断开展有人、无人协同的技术积累和场景研究，不仅包括有人机和无人机的空中协同，还包括无人机和其他产品，比如空地协同救援的探索等。

在民用领域创新方面，基于国家重大需求，“翼龙”系列无人机凭借优异性能和实战表现，不断拓宽国内民用领域应用场景。继大应急、大气象、大安防等关键领域后，坚持低空应用场景创新，积极探索“物流运输”这一全新赛道，并不断推动以“翼龙”系列无人机为代表的“高中低”搭配，“大中小”融合，全场景、谱系化的产品发展。

4 月 28 日，公司的翼龙-2 无人机从自贡兰田机场起飞，跨空域执行支线物流飞行试验任务，在 3000 米内的低空空域，飞至乐山目标任务区，耗时 15 分钟，具有快速装卸能力。这架翼龙-2 无人机已获得全国首张 4 吨级大型固定翼无人机特许飞行证，符合中国民航最新法规标准认可，能在特许条件下安全地开展飞行活动，为后续拓展翼龙无人机在跨省跨区支线运输、应急救援、气象探测等低空场景应用提供了重要适航资质支撑。

16. 公司后续有什么新产品储备？预计什么时候落地？

公司围绕未来无人机应用需求，瞄准无人机技术和产品发展趋势，聚焦“平台、应用、智能、协同”四个重点方向，逐步构建“平台覆盖全面、应用功能丰富、系统智能领先、体系协同发展”的产品谱系。后续产品包括大型多用途中空长航时无人机系统——翼龙-3 无人机系统、1000kg 以下级无人机系统以及一款效费比高的某发展型无人机系统等。公司各项在研产品按计划推进中，同时持续加强与市场和用户的沟通，加深对于市场需求的理解，不断提升、完善产品。

17. 央企市值管理也是比较重点讨论的话题，公司作为军工龙头企业，在去年的行情下还是做了比较多工作。公司在市值管理上的方案，以及后续对市值管理工作的计划？

公司上市以来一直以价值创造为核心开展市值管理相关工作，未来将全面落实国资委和集团公司关于市值管理的相关要求，持续做强做优主业，扎实做好生产经营，稳步推进科技创新，不断提升公司核心竞争力，推动公司可持续高质量的发展。同时落实公司提质增效重回报工作方案，不断规范公司治理、做好投资者关系管理，与投资者保持良好的沟通交流，认真听取意见和建议，不断提高价值管理能力。

附件清单（如有）	无
日期	2024年5月