

中航航空科技股份有限公司

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/策略会 <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>长江证券、兴业证券、华泰证券、南方基金、中银基金等</p>
<p>时间</p>	<p>2024年8月23日</p>
<p>上市公司接待人员姓名</p>	<p> 副总经理兼董事会秘书 刘向兵 总会计师 孟龙 副总会计师兼计划财务部部长 朱清海 </p>
<p>投资者关系活动主要问题</p>	<p>问题 1：对比国外先进复材应用提升历程，如何展望未来产业链附加值分布？公司有哪些布局？</p> <p>答：从国际上来看，先进复合材料行业仍在持续发展，比如在主流的热固工艺基础上发展出了新的先进成型工艺，公司一直关注新技术和新工艺，按满足客户要求。产业链价值分布方面，每个环节的价值量占比不同，据某些学者统计，先进复合材料构件产品，原材料占比不超过30%，制造成本占比较高。公司会不断加强复合材料技术创新，在树脂体系、预浸料制备技术、成型技术、检测技术等方面不断增强竞争优势，针对不同客户，提供高质量原材料（包括标准化产品）、零部件和整体解决方案，提升在产业链环节的价值创造能力。</p> <p>问题 2：上半年，公司复材主业毛利率稳定，未来产业链降价背景下公司如何应对？</p> <p>答：目前，公司复合材料业务毛利率稳定。公司持续对市场和价格进行研判，及时调整产品结构，拓展民机等领域，以适应外部环境变化。在生产环节，公司积极采取降本增效措施，制定成本管控方案，从全流程的角度提高生产效率、减少损耗；在采购环节，公司及时根据市场情况与供应商进行价格谈判，以保障产品毛利率保持在稳定水平。此外，公司也在努力扩大产业规模，争取规模效益，从创新和标准化的角度做产品。毛利率水平是公司综合竞争力的表现，公司会在管理创新各方面持续提升。</p> <p>问题 3：请问标准化产品是否意味着更高的生产效率？</p>

答：标准化产品可以做到批量生产，工艺和生产流程规范化，生产效率更高。

问题 4：展望下半年，存在高于年初制定的经营目标的可能性吗？如何判断 2025 年公司的发展趋势？

答：公司年初经营计划是根据年度经营和需求情况综合考虑制定的，目前各项生产经营工作按年初目标推进。公司涉及产品比较多，批产、在研的品种也比较多，预计 2025 年民机材料业务会有一些提升。

问题 5：请问公司的直接客户是主机厂吗？客户一般根据什么给公司下合同？

答：公司的直接客户是结构件生产厂，客户根据生产需求给公司下订单。

问题 6：公司合同负债下降的主要原因是什么？

答：公司在前几年合同负债一直很少，前两年增加明显因为个别客户集中采购导致，目前恢复到正常状态，公司与主要客户订单和合同都按照正常流程推进。

问题 7：上半年，子公司优材百慕实现扭亏，对于未来的展望如何？

答：子公司优材百慕自并表以来仅一年亏损，主要是受公共卫生事件的影响，此前优材百慕一直保持盈利且毛利率较高。优材百慕今年整体需求比较好，产品主要应用于民航领域，民航需求增加对其收入有拉动促进作用。

问题 8：公司在大飞机方向的业务进展情况如何？关于民品业务中长期的规划如何？

答：公司正在按计划完成大飞机相关的研制和交付任务；商用发动机复合材料公司已投资设立，将促进相关业务的发展。整体来说，民机业务是公司的战略业务，公司会根据发展节奏积极配置资源，确保满足客户需求。

问题 9：半年报中提到存在未来行业竞争壁垒降低的风险，主要原因是什么？

答：行业竞争壁垒降低主要是复合材料产业的发展和技术进步，行业的发展也会促进应用领域的拓展，导致需求增长。行业竞争格局的变化，将促使公司进一步加强技术创新和产业能力提升。

问题 10：上半年子公司航空工业复材收入增长 3.82%，增速有所放缓，主要原因是什么？

答：从财务数据来看，增长速度与产品交付和年度计划

基本相吻合，整体经营情况正常。

问题 11：半年报中提到 T800 级碳纤维预浸料，能介绍一下目前的需求及产能情况吗？

答：T800 预浸料应用领域较广。目前产品已经较为成熟，正在各个方向加快拓展和验证，未来将会成为公司的主力产品之一。

问题 12：子公司航空工业复材产品价格下降，但净利率端还在提升，主要原因是什么？

答：价格由市场和生产规模决定。公司积极采取降本增效措施，实施供应链和成本管控，提升生产效率，严控产品质量合格率，这些措施有利于提升产品利润率。

问题 13：公司在低空经济领域的布局如何？

答：低空经济的范围很广，涉及到通航飞机及 eVTOL 的制造。公司积极按照中央要求参与布局相关产业，未来也将以材料技术为突破口开展业务布局。

问题 14：公司在热塑性碳纤维复材方面有何进展？

答：公司积极跟踪复合材料先进技术，加强复合材料新工艺和新材料研究。在热塑性复材领域已具有一定的技术基础，正在开展应用研究。

问题 15：公司在商业航空发动机领域的布局如何？

答：公司将以上海新设立的商用发动机复合材料专业公司为主体，加快相关领域产品的产业化步伐。

问题 16：公司在股权激励、资产整合等事项方面的规划和进展如何？分红方面，内部是否有讨论新的想法和规划？

答：7 月底航空工业召开了深化改革工作会，进一步明确了全面深化改革的总体目标和举措，公司将以加快建设现代航空工业体系的目标为指引，加快公司改革措施的落实，促进公司高质量发展。股权激励方面，公司已经启动股权激励方案的编制工作，并且一直在优化完善方案，公司希望通过股权激励，能够切实达到约束激励的效果。

分红方面，公司保持了比较稳定的分红政策，近几年分红比例均超过当年利润的 30%。未来将加强分红的筹划，以持续、稳定的分红回报投资者。