

# 润贝航空科技股份有限公司

## 投资者关系活动记录表

证券代码：001316

证券简称：润贝航科

编号：2024-002

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input checked="" 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 checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（券商策略会）
参与单位名称及人员姓名	详见附件参会名单
时间	2024年4月16日
地点	公司会议室、线上电话会
上市公司接待人员	副总经理、董事会秘书、财务总监：田野 证券事务代表：邵晨
投资者关系活动主要内容介绍	<b>互动交流环节：</b> <b>1、请谈谈公司2024年度发展展望。</b> 2024年，国际航班仍有一定的恢复空间，叠加国内机队规模的增长，奠定了航材分销业务规模有望持续提升的增长逻辑。另外，随着国内飞机制造商订单生产交付节奏的加快，飞机在生产制造环节产生的航材需求有望提升。 在航材自研自产板块，公司将持续加大自主研发产品开发和市场推广力度，随着自有生产基地的投产、自研产品销售规模增加，有望对公司的整体盈利水平产生拉动。未来公司将保持高效的运营效率，继续增强核心竞争力，积极适应市场环境的变化，努力实现可持续增长。 <b>2、请谈谈国产化航材业务发展布局及目前销售的产品。</b> 公司深耕民航业多年，在航空材料开发、适航认证体系上取得了一定先发优势。公司国产航材的销售现阶段主要集中于航空公司

及飞机维修公司，一部分可以等效替代波音、空客的原厂航材。部分国产化航材已经写入中国商飞的材料规范手册，主要销售客户为商飞集团、中航工业子公司等。公司目前已形成批量销售的国产化替代产品包括航电气瓶检测类产品、胶带胶膜类产品、高分子复合板材类产品、精细化工类产品。

### **3、请谈谈对毛利率水平的后期展望。**

公司分销业务毛利率相对较为稳定，不同航材料号的分销毛利率在 20%~30%间波动；自研业务方面，因前期收入规模和产品种类较小，毛利率水平较高。随着销售规模的增大和市场份额拓展，毛利率会在有限的下跌后保持稳定。

### **4、请介绍一下公司目前自研航材生产能力建设进度。**

目前公司已在全国布局了三个生产基地，公司广东润和新材料公司航空非金属材料、复合材料、航空清洁用品生产基地新建项目已完成基础设施建设，相关研发、生产设备已完成进场，准备进入设备调试阶段。未来投产后，将大幅提升公司自研胶带类产品、精细化工类产品、PMA 类产品的规模化生产能力；公司杭州基地已完成前期的土地出让及规划设计，未来将作为航空复合材料的研发和生产基地，预计今年五月份正式开始投建；未来化工类胶黏剂、溶剂类的产品都需要进化工园区进行生产，公司已在江西龙南规划了一块国家级的化工用地，作为现有产能、产品线的补充。

### **5、请介绍公司国产大飞机相关业务的发展现状。**

随着 C919 生产交付节奏加快，国产大飞机制造过程中对于航材的需求有望提升，为航材分销市场带来除航空公司运营维护、飞机维修之外新的增长点。国产大飞机的持续批量生产也将推动国产化航空材料的发展。公司将抓住这一重大战略机遇，提前布局，加大研发投入。目前公司两家子公司润和新材料、航信科技部分产品已经写入中国商飞的材料规范手册。公司后续将积极推进更多国产化

	<p>航空材料进入中国商飞的材料规范手册。</p> <p><b>6、国内航材供应商准入壁垒高吗，未来供应格局是否会产生变化？</b></p> <p>国内航材供应商资质方面的认证主要涉及两个体系，从体系分类来看，一个是民航局的认证体系，也就是我们通常说的 CAAC 法规/适航认证。另外一个飞机制造原厂的各类认证。在民航局的适航认证体系项下又分为营销类和设计制造类两种认证，制造类对应不同产品又细分成民用航空用化学产品设计/生产批准函、零部件制造人批准书（PMA）、重要改装设计批准书(MDA)、技术标准规定项目批准书（CTSOA）等等。公司是行业内少数拥有分销+自研双资质体系的公司，在资质方面建立起了较高的壁垒。航空领域各类资质的维护成本较高，因此在上游和下游客户群体足够大的时候，所涉及的航材供应范围越广，整体规模成本边际递减，分摊到各种产品的成本就越低，这也是航材供应商的核心竞争力的体现。公司上游供应商及下游客户数量众多，客户粘性较强，在行业内资源的和客户的集聚优势。公司将继续增强核心竞争力，积极适应市场环境的变化，保持行业领先地位。</p> <p><b>7、请问 2023 年年报现金流量大幅度下降的原因？</b></p> <p>现金流量大幅度下降的主要原因系应对上游供应商的涨价，对此我们提前做了备货以平滑成本，屯了一部分库存。</p> <p><b>8、请说明客户结算周期及回款周期。</b></p> <p>民航业上下游的现金流和资金周转情况较好，一些合作多年的大的供应商给了我们一定的账期，我们对上游付款大多是现金或现汇的形式。公司给下游客户的账期一般为 90 天。</p>
附件清单 (如有)	参会名单
日期	2024 年 4 月 16 日

附件：参会名单

机构名称	调研人员姓名
天风证券	王泽宇
中信证券	管宸昊
南方基金	万朝辉
民生证券	尹会伟
民生证券	冯鑫
鹏华基金	杨凡
国信资管	郑毅权
华安合鑫	梁世旗
创富兆业	崔华钦
沐德资产	余伟民
百川财富	唐琪
裕晋投资	周晟昂
华泰证券	李聪
华泰证券	李蕊姣
长城基金	李金鸿
国寿安保基金	高志鹏
浙江米仓资管	管晶鑫
明世伙伴基金	唐茂钦
华泰证券	刘新宇
成都万象华成投资	向柯舟
港丽投资	邵琮元
长信基金	李博华
绍兴精富资管	刘睿予
宁波理财	杨崢
天风证券	程博文

机构名称	调研人员姓名
天风国际证券	Simon Sun
观富（北京）资管	唐天
诺安基金	李顺帆
山石基金	吕海龙
太平基金	常思远
创富兆业	李萍
太平资管	庞良永
兴银基金	陈宇翔
中信证券	杨晓宇
鲸鸿私募	王铭鸿
Dymon Asia Capital (HK) Limited	Tiff Xu
中信建投证券	刘岚
循远资管	田超平
上海笃诚投资	唐琪
百年保险资管	李兴宇
江海证券	蔡晨浠
国华兴益保险资管	李灿
拾贝投资	杨立
三井住友德思资管	sharon
睿亿投资	于航
中欧基金	彭宇星
景顺长城基金	王勇
博时基金	廖常青