

证券代码：600862

证券简称：中航高科

中航航空高科技股份有限公司
投资者关系活动记录表

投资者关系活动类别	☐特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☒业绩说明会/电话解读会 ☐新闻发布会 ☐路演活动/策略会 ☐现场参观 ☐投资者来访 ☐其他
参与单位	安泽众赢、程越康越、顺势达资管、星允投资、博时基金、创金合信基金、东方证券自营、东兴基金、富舜投资、国寿资管、国信证券、海港人寿、汇升投资、航长投资、和基投资、鸿运私募、华宝信托、华润元大基金、华泰证券证券投资部、华夏未来、金鹰基金、鲸域资产、亿盛开元、米仓资本、民生加银、全天候投资、泉果基金、冰河资产、呈瑞投资、东方红资管、杭贵投资、玖歌投资、睿亿投资、天猗投资、毅木资产、紫阁投资、申万宏源、国晖投资、尚诚资产、同创佳业、易特安投资、泽鑫毅德、泰康基金、天治基金、五矿证券、源乘投资、兴业银行、泽安私募、长城基金、长江资管、中国建设银行总行、兴业证券、中金公司。
时间	2025 年 8 月 23 日
上市公司接待人员姓名	董事会秘书、副总会计师兼计划财务部部长 朱清海

投资者关系 活动主要问题	问题 1：公司“十五五规划”进展？ 答：公司持续巩固主业基本盘；深化低空经济领域战略布局；持续推进蜂窝、复材结构件等多型号产品的研发与产业化进程；在南通地区稳步推进工装模具业务发展。目前，“十五五”规划尚在制定过程中，正与上级管理单位保持密切沟通，持续推动规划的迭代和完善。 问题 2：公司未来的业务结构是否将发生变化？ 答：去年公司在产业链上参股长盛公司，目前双方业务协同工作均有序推进。同时，公司积极布局发动机叶片业务，去年与中国航发商发成立合资公司，公司持股比例为 51%。公司持续深化与核心客户的协同合作，相关投资规划正稳步落实，未来有望随着商发订单的逐步释放实现业务拓展与增长。 问题 3：公司“民用航空复合材料构件能力提升建设项目”的建设规划有哪些？ 答：该项目总体投资额为 9.17 亿，主要用于大飞机、AG600 等项目。公司始终以客户需求为导向，高度关注主机交付保障能力，在产能建设方面紧盯主机需求，通过统筹资源来确保客户需求。 公司现阶段主要是研判未来的需求进行前瞻布局，具体的实施方案还在编制过程中。 尽管未来市场空间较为广阔，但项目落地仍需要时间，未来年产值水平还要取决于客户需求以及大飞机整个产业链协同发展态势。 问题 4：目前，深圳子公司在低空领域的推进进展如何？ 答：深圳公司已经和低空经济领域部分头部企业达成前期合作计划，并依托公司在材料领域的优势，在南通依托专业化生产线，精准对接市场化需求。目前，已经有一些客户在适航层面完
-------------------------	---

成相关认证，部分客户开始启动商业运营。公司未来将进一步利用低成本制备工艺，加速推动技术成果向市场化应用转化。

此外，深圳公司管理层积极与深圳行业头部公司开展深度交流，持续拓展合作空间。在区域定位方面：深圳厂区主要面向珠三角区域；南通厂区主要面向长三角区域，逐步形成协同发展的区域战略发展格局。

问题 5：公司毛利率提升的原因是什么？新孵化业务未来毛利率的合理水平如何？

答：公司整体毛利贡献主要来源于复材公司，与同期相比略有改善，但仍处于合理区间范围内，体现了公司持续稳定的核心盈利能力。作为产业链中游企业，公司与上游供应商始终保持积极良好的合作关系，毛利率在目前水平上保持一定范围的波动都属于正常情况，本期毛利率改善受到产品结构变化的影响，主要是交付的高毛利与低毛利产品同比有所变化。对于新孵化业务，公司未来将持续响应客户需求，保持合理的毛利率水平，助力产业链协同健康发展。

问题 6：上半年回款情况较往年更好的原因？后续展望？

答：公司去年收到的票据于今年上半年到期，导致今年上半年回款金额同比增加。公司持续关注应收款与应付款的整体状况，及时对公司整体运营质量进行综合研判。目前，公司的相关应收应付指标与产业链基本一致，过程中维持在较高水平。当前公司回款节奏较之前有所放缓，预计下半年尤其是年末将会有明显改善。

问题 7：未来大飞机领域结构件的份额和格局如何？

答：公司积极在大飞机领域布局，未来随着大飞机领域国产化趋势的提升，复合材料应用占比预计将显著提升。目前，公司承担的相关任务也在按照既定计划有序推进。发动机叶片业务与主要合作伙伴建立了深度战略协同关系。未来，公司随着未来产

	业链整体规模的释放和发展，公司相关业务有望实现增长。 问题 8：研发费用同比增加 50%的原因是什么？ 答：公司往年研发费用多集中在下半年，上半年研发项目按计划顺利开展，部分研发费用及时确认。其中，子公司优材百慕本期研发费用同比增加，尤其在炭盘、高铁等技术方面持续进行积累，优材百慕上半年在炭盘和钢盘领域展现出一定的竞争优势。
--	---