

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：2025-03

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 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☐ 现场参观 ☒ 其他 <u>策略会</u>
参与单位名称	富国基金管理有限公司 华安基金管理有限公司 博时基金管理有限公司 银河基金管理有限公司 中信证券股份有限公司 中国银河证券股份有限公司 中海基金管理有限公司 华商基金管理有限公司 华泰自营 国信证券股份有限公司 国盛证券有限责任公司 国金证券股份有限公司自营分公司 上海于翼资产管理合伙企业(有限合伙) 上海偕沣资产管理有限公司 上海原点资产管理有限公司 上海海通证券资产管理有限公司 上海贤盛投资管理有限公司 华龙证券有限责任公司 天弘基金管理有限公司 川江投资有限公司 广州云禧基金 招商基金管理有限公司 招商证券股份有限公司 景和资产 朴拙资本 杭州月阑私募基金管理有限公司 杭州附加值投资管理有限公司 汇添富基金管理股份有限公司 深圳市红筹投资有限公司 苏州君榕资产管理有限公司 诺德基金管理有限公司 鑫元基金管理有限公司 上海证券

	锦绣中和（天津）投资管理有限公司 格林基金管理有限公司 上海君牛私募基金管理有限公司 上海同犇投资管理中心（有限合伙） 北京明澄私募基金管理有限公司 陆家嘴国泰人寿保险有限责任公司 上海涌贝资产管理有限公司 上海综艺控股有限公司 银河基金管理有限公司 海通证券股份有限公司 上海尖泮私募基金管理有限公司 中粮期货有限公司 广州春晖私募基金管理有限公司 兴证全球基金管理有限公司 深圳市红筹投资有限公司 华富基金管理有限公司 誉辉资本管理（北京）有限责任公司 中国人保资产管理有限公司 生命保险资产管理有限公司 富安达基金管理有限公司 中银三星人寿保险有限公司 安联基金 鹏华基金管理有限公司 国海富兰克林基金管理有限公司 华泰保兴基金管理有限公司 兴业证券股份有限公司上海证券自营分公司 国投证券股份有限公司
时间	2025 年 9 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
投资者关系活动 主要内容介绍	交流情况如下： 1. 介绍一下全年收入规模和结构？ 今年收入会较去年有大幅增长，在收入结构上，预计国内市场销售占比会首次超过军贸占比。 2. 军贸市场预期如何？今年预计规模多少？ 随着国际形势的变化和公司新产品的推出，市场需求逐步恢复，公司的军贸形势迎

来良好转变。根据公司年初的关联交易预计，今年军贸收入预计 14 个亿左右。

3. 公司军贸订单交付会集中在四季度吗？目前交付情况如何？

公司销售产品，根据合同约定，在客户验收产品并且签署验收单据时确认收入，订单交付不具备季节性。目前相关订单履约工作持续有序开展。

4. 国内大批量订单进展情况如何？年底能否付完成全部交付？

公司持续积极备产并大力推动产品交付工作开展，生产、交付各环节维持高效运转状态。具体交付情况最终由客户确定，大批量交付涉及用户接装节奏、接装要求等因素，可能存在一定风险。

5. 国内民用市场方面情况如何？

2024 年招标的 6 个应急国债项目公司产品中标 4 个，占据三分之二的市场份额，有 1 个项目已于去年交付，其余 3 个项目将全部于今年交付。除大应急外，我们还在积极跟踪大气象、大安防等领域市场机会，持续推进飞行服务、培训等能力建设和应用场景研究，为民用市场拓展筑牢基础；后续公司还将紧抓低空经济发展机遇，推进低空经济布局，不断提升产品性能、丰富服务场景。

6. 民用市场拓展有何挑战？

目前最大的挑战是适航要求，这是未来进入民用市场的必备条件。目前国际上大型无人机的适航标准还是一片空白，公司正积极开展产品适航取证，参与适航标准制定，翼龙-2 是国内第一款开展适航取证的大型无人机，预计今年底或者明年会取证，为后续民用市场的拓展奠定良好基础。

7. 新产品翼龙-X 进展如何？

公司新产品翼龙-X 无人机系统创新融入了当今无人机领域最新成果和客户最新需求，且充分继承了翼龙系列无人机成熟技术和实战经验，处于国际先进水平。翼龙-X 已于去年实现首飞，目前已经完成军贸出口鉴定并取得了出口批复，公司正积极开展市场推介工作，海外客户对该型产品十分关注，已有较强的订单意向，未来翼龙-X 将成为公司的一款明星产品，为公司争夺国内外市场再添强将。

8. 翼龙-X 只针对军贸市场吗？

公司所有产品都面向国内国外两个市场，翼龙-X 也不局限于军贸市场，国内市场有需求我们也会积极进入。

9. 除翼龙-X，公司还有哪些新产品取得了军贸出口批复？

公司的新产品翼龙-1G 也取得了军贸出口批复，正积极开展市场推介。此外，多款 1000kg 级以下的无人机的出口鉴定进程也在大力推进中，公司军贸市场产品竞争力和体系化方案提供能力不断增强。

10. 公司有中小型无人机吗？公司在这方面有什么优势？

公司以市场需求牵引产品研制，在第十五届中国航展上，公司展出了从 10 公斤到 900 公斤级多款中小型无人机，产品谱系进一步健全。凭借在无人机系统领域的多年深耕以及丰富的产品实战积累，公司在中小型无人机方面具备质量优势和体系优势。但是相对于大型无人机，中小型无人机领域竞争更为激烈。

11. 中小型无人机研制进展如何？

公司研制的多款 1 吨级以下的中小型无人机目前已经完成鉴定并积极推向市场，部分机型已实现国内市场破冰并具备批产交付能力，部分型号的军贸出口鉴定进程也在积极推进中。

12. 公司目前的能力布局情况？

公司围绕“一总部、一基地、多中心”开展能力布局，其中“一总部”指成都总部，主要布局研发、经营管理等能力；“一基地”指自贡无人机产业基地，开展总装集成、试验试飞、产品交付、客户培训、飞行服务等能力布局；“多中心”包括四川省无人机产业创新中心、北京未来低成本无人机系统技术协同创新中心等平台，积极带动产业创新，对低空经济场景、混合动力、低成本设计等前沿技术和市场趋势开展研究和探索。

13. 自贡基地的建设情况？产能如何？

公司依托自贡的机场资源和产业链资源大力推进产业基地的建设和运行，目前自贡产业基地已经形成较为完整的总装集成、试验试飞、产品交付、客户培训、飞行服务等能力布局，并全面投入使用。公司在自贡基地建设的总装试验脉动式生产线可满足年产 200 架机生产任务。

14. 公司毛利率下滑的因素有哪些？

公司毛利率水平与市场策略、产品性能指标等因素密切相关，每年实现的利润水平与当期产品交付结构等因素有关。

15. 如何看待国内市场利润端压力？公司有何应对措施？

国内市场还处于起步阶段，竞争激烈，与军贸市场相比，市场情况不同，各家采取的市场策略也不同，特定用户的采购体系也存在其特殊性，总体来说国内利润水平相对外贸市场较低。

对此，公司积极采取措施增厚利润，一方面，从设计端开始落实“低成本”理念，

	推动全产业链的降本增效；同时，公司不断加强供应链管理，引进双流水、多流水，降低采购成本，大批量的备产和交付也使得公司在面对供应商时有更强的议价能力。长远来看，随着国内市场化程度的不断提高、采购模式的不断优化，以及良性竞争的不断演进，相关压力可能会迎来改善。 16. 公司在拓展新兴市场方面有哪些具体策略？ 公司关注人工智能与低空经济发展大局，以“技术+场景”双轮驱动新兴市场拓展。技术上，深化 AI 融合，重点突破无人机智能决策、智能飞行、智能识别、智能保障及智能协同等技术，全面提升产品性能。场景端，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，提供整体解决方案。 17. 介绍一下公司市值管理目标？ 公司已于今年 4 月公告了《市值管理制度》，明确了市值管理的定义、原则、管理机构 and 主要方式，旨在科学、系统开展市值管理工作，以高质量发展为基本前提，稳步提升经营效率和盈利能力，着力将公司打造为经营业绩佳、创新能力强、治理体系优、市场认可度高的一流上市公司，不断提高公司的投资价值，增强投资者信心。
附件清单（如有）	无
日期	2025 年 9 月