

中航航空科技股份有限公司 投资者关系活动记录表

投资者关系活动类别	<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"/> 电话解读会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 策略会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 投资者来访 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位	兴业证券、长城基金、华富基金、中融基金、兴证全球基金、博时基金、中信证券、天弘基金、太平资产等
时间	2026年3月17日
上市公司接待人员姓名	总会计师 韩明娟 董事会秘书、副总会计师 朱清海
投资者关系活动主要问题	<p style="text-align: center;">1、公司 2025 年整体经营情况如何？交付节奏及业务发展态势如何？</p> <p>答：公司 2025 年对标年度工作部署，强化战略引领、深化改革创新、优化产业布局，扎实推进各项重点工作落地见效，圆满完成年度重点目标任务，为“十五五”时期顺利开局、稳健起步筑牢坚实基础。公司全年实现营业收入 50.07 亿元、净利润 10.3 亿元，公司资产结构优良、现金流表现突出，坚持战略投入与股东回报并重，长期发展基础坚实稳固。</p> <p>公司三季度以来交付节奏放缓，主要受主机厂需求变化及供应链整体趋势影响；主要产品年度毛利率保持在合理区间，阶段性需求放缓不改变航空产品“十五五”期间总体稳健发展态势；依托在手订单支撑及供应链核心地位，公司将努力持续维持稳健运营，保障经营发展的连续性与稳定性。</p> <p style="text-align: center;">2、2025 年研发与技术创新成效有哪些？管理效能及子</p>

公司表现如何？公司 2026 年经营目标及“十五五”发展方向是什么？

答：公司 2025 年研发与技术创新取得扎实成效，全年研发投入 2.22 亿元，累计有效专利 335 项。其中，航空工业复材获批设立北京民用航空复合材料及大部件制造业中试平台，有力支撑国产大飞机及发动机结构研制需求；优材百慕获评国家级专精特新“小巨人”企业，全年新增 PMA 取证 145 项；深圳轻快世界持续深化科技合作，推动技术稳定转产，进一步巩固与头部客户的合作优势。

子公司经营质效稳步提升，航空工业复材 T800 级以上碳纤维预浸料及预浸丝束产量实现突破性增长，夯实先进材料供给基础；优材百慕实现收入、利润双增长，经营质量持续向好；航智装备首次实现年度扭亏，经营状况实现改善；万通航空推进复材模具设计制造服务一体化，有效保障供应链安全。

2026 年公司经营目标依据“十五五”规划初稿及上级有关要求，紧扣高质量发展、新质生产力、稳增长、防风险主线，以“稳开局、提质量、强创新、优结构”为核心，确保“十五五”时期开好局、起好步。“十五五”期间，公司将聚焦“高质量、低成本”发展战略，短期积极应对行业毛利率承压，加快低效产能出清，长期通过提质增效推动产业链精益化发展，实现降本增效与可持续发展。

3、2025 年核心主业及低空业务表现如何？公司对“十五五”发展的信心及相关判断是什么？

答：公司在核心主业方面持续加大投资布局，未来将完善民机复材大部件装配、通用航空装备复合材料等产能，支撑民机拓展及低空经济发展。低空业务方面，深圳轻快世界稳居目标市场重要地位，载人 eVTOL 预浸料市场占有率达 80%，取证及适航批准资质厂家覆盖率达 78%，紧跟低空经济快速发展趋势。

航空工业复材作为公司发展的核心基石，为整体业务稳

健运行提供坚实保障；民机业务与低空经济业务作为公司未来增长的核心引擎，将持续释放发展潜力。部分订单短期需求节奏的波动，不会改变公司中长期稳健发展的整体格局。当前产业链整体格局未发生根本性变化，随着下游客户需求逐步回归常态、新增市场空间持续释放，公司管理层对“十五五”时期发展充满信心，将全力确保“十五五”时期稳健开局、行稳致远。

4、航空工业复材新一代 T800 级及以上碳纤维预浸料与预浸丝束产品实现产量的突破性增长。请判断 2026 年传统产品与 T800 级以上产品的发展趋势？

答：公司新一代 T800 级及以上产品占比较去年实现显著提升，体现公司高端产品迭代成效显著、核心竞争力不断提升的发展态势。与此同时，传统产品仍根据客户需求保持稳定交付节奏，为公司后续进一步提升规模化生产奠定了坚实基础，营造了良好发展条件。未来，公司将持续科技创新，持续提升新产品的盈利能力，同时紧跟主机厂需求，全力保障材料供给能力，进一步推动相关材料的应用范围拓展，助力公司实现高质量发展。

5、深圳轻快世界低空经济领域需求是否近两年难以大规模释放，或需至 2027 年以后方可显现？当前阶段其他业务领域需求情况如何？是否存在类似低空经济快速成长、并成为收入重要贡献板块的可能性？

答：深圳公司紧密贴合国家低空经济整体战略布局，依托自身材料核心能力有序开展产业布局。目前，公司部分客户已完成相关资质取证，并形成一定订单支撑，为业务持续推进奠定基础；部分客户尚处于前期验证及取证阶段，现阶段以小批量、测试取证用途为主，公司当前重点聚焦客户需求拓展，全力保障客户验证和取证工作。相较于低空领域适航要求，公司其他行业领域，加大技术交流和需求响应，合作效率和成本控制是市场化业务拓展的核心。

未来公司将持续聚焦新领域市场需求，依托材料领域的核心能力与航空领域技术积淀，在充分满足客户需求的基础上，进一步拓展业务，不断促进商业化应用场景的落地，助力产业链共赢和健康发展。

6、主机厂存在双流水的需求，公司当前市占率较高，“十四五”期间行业需求紧张，其他供应商认证周期长、进入壁垒高。如何看待“十五五”期间的行业竞争格局？

答：“十四五”期间，公司持续深化与客户的全方位合作，不断巩固核心技术与配套能力。公司将持续推进低成本可持续发展，通过市场化竞争机制和保障供应链安全稳定，进而推动产业链整体健康发展。适度的市场竞争，有利于促进公司成本管控与内部管理水平，更好满足客户对低成本、高可靠性的配套要求。中长期来看，公司将依托长久的技术积淀和核心竞争能力，积极应对行业格局变化，在良性竞争中持续增强综合竞争能力。