

证券代码：301586

证券简称：佳力奇

安徽佳力奇先进复合材料科技股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：【2025】第 001 号

投资者关系活动类别	☐特定对象调研 ☐媒体采访 ☐新闻发布会 ☐现场参观 ☐其他 ☐分析师会议 ☐业绩说明会 ☐路演活动 ☒电话会议
参与单位及人员姓名	详见附件
时间	2025 年 4 月 25 日（周五）下午 13:00-14:00
地点	电话会议
公司接待人员姓名	董事、副总经理、董事会秘书兼财务总监：陆玉计 证券事务代表：张健
投资者关系活动主要内容	一、陆玉计先生介绍公司 2024 年度及 2025 年第一季度经营情况 2024 年，主要客户的订单需求增加，叠加产品价格下降及产品结构变化的影响，2024 度实现营业收入 62,683.42 万元，同比增长 35.41%；实现归属于上市公司股东的净利润为 10,040.51 万元，同比降低 2.05%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 7,934.02 万元，同比增长 1.24%。主要收入类型仍为飞机复材零部件，占比超过 90%，除飞机复材零部件、导弹复材零部件和制造及技术服务外，2024 年在自研材料和检验检测业务方面亦有小额收入。 2025 年第一季度，实现营业收入 18,232.54 万元，同比增长 69.76%；实现归属于上市公司股东的净利润为 1,100.64 万元，同比降低 55.94%，主要系 2025 年第一季度收到的政府补助金额同比减少所致；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 1,097.51 万元，同比降低 17.40%，一方面受宏观环境及行业政策影响，各航空主机单位产品采购价格下调，产品毛利率降低，另一方面一季度多种型号新项目转产，前期工艺技术不成熟，产品故障率略高，规模效应未释放，导致成本增加。

二、回答投资者提问

问：当公司新产品生产进入常态化，形成规模效应后，毛利率可以恢复到什么水平？

答：公司 2025 年第一季度毛利率较 2024 年度下降，属于正常经营现象。首先，一季度主要执行的合同较去年同期执行的合同有阶梯性降价，毛利率有所降低；此外，大量的新项目转产，前期存在质量工艺不成熟的现象，产品故障率提升，再加上交付周期缩短，为保证供应，提前站位，加大生产的保障力度，提前储备原材料、工装、生产设备及人员等，保证供应链的安全，保证产品的生产周期，保证准时交付，此等措施均会一定程度的提升成本，对毛利率也会产生影响，后续新项目批产稳定后，形成规模效应，相应的固定成本被摊薄，会有利于毛利率水平提升。

问：公司对 2025 年订单和收入展望？

答：截至 2024 年 12 月 31 日，公司已签订尚未履行完毕，将主要在 2025 年执行的合同金额约为 4.35 亿元；2025 年新项目、新市场以及批产项目的合同亦将陆续签订。

问：根据公司毛利率同比下降情况，公司盈利能力是否受到影响？

答：不会。公司的产值水平已达到一定高度，在手订单充足，具备相应的抗风险能力。规模效应形成之后，固定成本摊薄，毛利率水平有提升的空间。

问：若 2025 年产值进一步提升，公司的产能和人员足够满足客户需求吗？

答：能。公司始终秉承“以客户为中心”的价值理念，在客户需求不断增加的情况下，公司提前布局，产能和人员储备充足。在产能配备层面，公司近期新增 1 台大型热压罐和数台自动铺丝铺带机，同时大型龙门式超声扫描检测系统投入使用；人员配备层面，去年下半年以来，人员规模不断扩充，由 2024 年初 600 人左右增加到目前 900 人左右，人员储备充足。

问：2025 年一季度应收账款大幅提升的原因？

答：自 2023 年下半年以来，主要客户结算模式改变，回款周期增加。

去年四季度，公司与客户签订大批量订单，是去年末和今年一季度主要执行的合同，2025 年一季度应收账款增加主要是因为该合同执行部分交付后尚未回款所致。公司合作客户主要为大型央企公司，资金实力和信用情况良好，不会产生实质性坏账。

问：简单介绍公告中关于预计关联交易的两家公司的相关情况。

答：2025 年一季度，公司基于强链补链的考虑，参股了西安君晖航空科技有限公司，出资份额占比为 35%，其主要从事军用特种无人机的设计和总装工作。安徽云枢智航科技有限公司于 2025 年 3 月份成立，为公司实控人路强先生实际控制的企业，将主要从事低空飞行器的自主研发与总体以及低空生态场景的运营与拓展工作。上述两家公司为本公司产业链上下游企业，预计 2025 年度将发生一定的关联交易。

问：公司当前在民机、无人机、导弹、固体火箭发动机、常规弹药、低空经济等领域布局进展情况如何？是否签订商业订单？

答：先进复合材料应用场景广泛，公司将积极开拓新的市场机会。公司不仅具备结构件的制造、加工能力，还具备树脂及预浸料的开发和设计能力，能够满足各种应用场景的个性化需求。

无人机、导弹方面，为公司固有市场领域，针对各重点型号，公司均有跟进和项目转产；民机、固体火箭发动机、常规弹药、低空经济方面，是我们重点关注的领域，目前尚未形成规模收入，但相关的供应商转入工作已实施，相关的技术探索已在验证，为未来批量生产做好了准备工作。

问：复合材料主要用在固体火箭发动机、常规弹药的哪些产品上？

答：复合材料在固体火箭发动机上主要应用于壳体、扩张段喷管、复合裙等部位，复合材料将进一步推动固体火箭发动机向更高性能、更低成本和更长寿命的方向发展；复合材料在常规弹药上主要应用于弹体、弹翼、舵面等部位，随着低成本制造技术和智能化材料的突破，复合材料将推动常规弹药向远程化、精确化、低可探测性方向发展。

问：公司的行业壁垒和竞争优势在哪里？

答：公司自 2018 年开始进行复合材料结构件的批量生产，始终聚焦行业、聚焦主业、聚焦客户，积累了丰富的复合材料生产制造经验，具有

	明显的“先发优势”。公司建立了覆盖材料设计、工艺设计、结构设计、工装设计、仿真优化、制造控制、无损检测、理化性能检测的全业务链完整技术体系和覆盖生产全流程的质量检测体系，具备先进的技术优势和产品质量稳定性优势。此外，公司深耕行业多年，坚定践行“以客户为中心”的发展理念，与业内主要客户建立了深入、稳定的合作关系，客户粘性较高。公司连续七年被航空工业下属核心飞机主机厂评为“金牌供应商”/“优秀供应商”，并被航空工业集团评为“2024 年度优秀供应商”，客户的认可和好评是公司最高的荣誉。
附件清单	参会投资者名册

附件：参会投资者名册（排名不分先后）

序号	机构名称	姓名
1	招商证券股份有限公司	王超
2	招商证券股份有限公司	廖世刚
3	复通私募投资基金	余音
4	湖南源乘私募基金管理有限公司	曾尚
5	海南联盟集运物流有限公司	潘振华
6	上海人寿保险股份有限公司	桂治元
7	上海景林资产管理有限公司	蒋文超
8	建信保险资产管理有限公司	彭永锋
9	广东银石私募基金管理有限公司	罗采奕
10	广东正圆私募基金管理有限公司	黄志豪
11	深圳市尚诚资产管理有限责任公司	黄向前
12	杭州重湖私募基金管理有限公司	孙苗苗
13	天弘基金管理有限公司	杨倩
14	招商总部_研究发展中心	战泳壮
15	同泰基金管理有限公司	董万江
16	光大保德信基金管理有限公司	林晓枫
17	上海九祥资产管理有限公司	李云丰
18	深圳柏杨私募证券基金管理有限公司	戴代发
19	浙江朝景投资管理有限公司	叶维莹
20	上海玖歌投资管理有限公司	赖正健
21	太平资产管理有限公司	赵洋
22	北京涇谷私募基金管理有限公司	高艺
23	上海浩瑜恒投资管理有限公司	张鹏飞
24	上银基金	杨东朔
25	创金合信基金管理有限公司	李晗
26	长城财富资产管理股份有限公司	胡纪元
27	循远资产管理（上海）有限公司	田超平
28	广东省粤科金融集团有限公司	龙华明
29	青岛中航赛维投资有限公司	吕政和
30	上海天驷资产管理有限公司	李余涛
31	华夏基金管理有限公司	胡斌
32	建信基金管理有限责任公司	许杰
33	北京琮碧秋实私募基金管理有限公司	曹博
34	上海盟洋投资管理有限公司	祝天骄
35	秋阳投资	郑捷
36	国信证券股份有限公司	吕科
37	北京金塔股权投资有限公司	高文力
38	米仓资本	管晶鑫
39	上海于翼资产管理合伙企业（有限合伙）	张亚辉
40	东吴基金管理有限公司	朱冰兵
41	上海东方证券资产管理有限公司	蒋蛟龙

42	北京橡果资产管理有限公司	魏鑫
43	中融基金管理有限公司	焦阳
44	路博迈基金管理（中国）有限公司	王寒
45	中航证券有限公司	向正富