

股票简称：航亚科技

股票代码：688510

无锡航亚科技股份有限公司

(Wuxi Hyatech CO., LTD.)

(无锡市新吴区新东安路 35 号)

**HYATECH**

向不特定对象发行可转换公司债券

募集说明书

(申报稿)

保荐人（主承销商）



华泰联合证券有限责任公司

HUATAI UNITED SECURITIES CO., LTD.

(深圳市前海深港合作区南山街道桂湾五路128号前海深港基金小镇B7栋401)

公告日期：2026 年 6 月

## 声 明

中国证监会、交易所对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对申请文件及所披露信息的真实性、准确性、完整性作出保证，也不表明其对发行人的盈利能力、投资价值或者对投资者的收益作出实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责。投资者自主判断发行人的投资价值，自主作出投资决策，自行承担证券依法发行后因发行人经营与收益变化或者证券价格变动引致的投资风险。

## 重大事项提示

本公司特别提请投资者注意，在作出投资决策之前，务必仔细阅读本募集说明书正文内容，并特别关注以下重要事项。

### 一、不满足投资者适当性的投资者进入转股期后所持可转换债券不能转股的风险

公司为科创板上市公司，本次向不特定对象发行可转换公司债券，参与可转债转股的投资者，应当符合科创板股票投资者适当性管理要求。如可转债持有人不符合科创板股票投资者适当性管理要求的，可转债持有人将不能将其所持的可转债转换为公司股票。

公司本次发行可转债设置了赎回条款，包括到期赎回条款和有条件赎回条款，到期赎回价格由股东会授权董事会（或由董事会授权人士）根据发行时市场情况与保荐人（主承销商）协商确定，有条件赎回价格为面值加当期应计利息。如果公司可转债持有人不符合科创板股票投资者适当性要求，在所持可转债面临赎回的情况下，考虑到其所持可转债不能转换为公司股票，如果公司按事先约定的赎回条款确定的赎回价格低于投资者取得可转债的价格（或成本），投资者存在因赎回价格较低而遭受损失的风险。

### 二、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级

公司聘请中诚信为本次发行的可转债进行信用评级，2026年6月2日，中诚信出具了《无锡航亚科技股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券信用评级报告》，评定公司主体信用等级为AAsti，评级展望稳定，本次发行的可转债信用等级为AAsti。

本次发行的可转债上市后，在债券存续期内，中诚信将对本次债券的信用状况进行定期或不定期跟踪评级，并出具跟踪评级报告。定期跟踪评级在债券存续期内每年至少进行一次。如果由于外部经营环境、本公司自身情况或评级标准变化等因素，导致本次可转债的信用评级降低，将会增大投资者的投资风险，对投资者的利益产生一定影响。

### 三、关于公司本次发行可转换公司债券的担保事项

本次发行的可转债不设担保。提请投资者注意若可转债存续期间出现对公司经营管理和偿债能力有重大负面影响的事件，本次可转债可能因未设定担保而增加兑付风险。

### 四、公司持股 5% 以上股东或董事、高管参与本次可转债发行认购情况

根据《证券法》《可转换公司债券管理办法》等相关规定的要求，公司控股股东、实际控制人、持股 5% 以上股东、董事及高级管理人员对本次可转债发行的相关事项说明及承诺如下：

#### （一）公司控股股东、实际控制人、持股 5% 以上股东、董事（不含独立董事）、高级管理人员的承诺

公司控股股东、实际控制人、持股 5% 以上自然人股东、董事（不含独立董事）、高级管理人员就参与公司本次可转债发行认购事项及减持计划承诺如下：

“1、如公司启动本次发行，本人将按照《证券法》《可转换公司债券管理办法》等相关法律法规的规定，根据本次可转债发行时的市场情况及资金安排决定是否参与认购本次发行，并严格履行相应信息披露义务；

2、若本人及本人配偶、父母、子女认购本次发行的可转债的，本人承诺，本人及本人配偶、父母、子女将严格遵守相关法律法规的规定，在认购本次可转债后六个月内不减持公司的可转债；

3、本人自愿作出上述承诺，并自愿接受本承诺函的约束，并承诺将严格遵守《证券法》等法律法规中关于买卖上市公司可转换公司债券的相关规定，不通过任何方式违反《证券法》第四十四条关于短线交易的规定；

4、若本人及本人配偶、父母、子女违反上述规定或本承诺，应依法承担由此产生的法律责任。若给公司和其他投资者造成损失，本人将依法承担赔偿责任；

5、若本承诺函出具之后适用的相关法律、法规、规范性文件、政策及证券监管机构的要求发生变化的，本人承诺将自动适用变更后的相关法律、法规、

规范性文件、政策及证券监管机构的要求。”

## （二）公司独立董事的承诺

公司独立董事就参与公司本次可转债发行认购事项及减持计划承诺如下：

“1、本人及本人配偶、父母、子女承诺不参与本次可转债的认购，亦不会委托其他主体参与本次可转债的发行认购；

2、本人及本人配偶、父母、子女自愿作出上述承诺，并自愿接受本承诺函的约束。若本人及本人配偶、父母、子女违反上述承诺，本人及本人配偶、父母、子女将依法承担由此产生的法律责任。若给公司和其他投资者造成损失的，本人及本人配偶、父母、子女将依法承担赔偿责任。”

## 五、特别风险提示

本公司提请投资者仔细阅读本募集说明书“第三节 风险因素”全文，并特别注意以下风险：

### （一）技术开发风险

客户不断研发新产品型号或新零部件型号并提出新的设计要求，为了保持技术优势，公司需要持续进行技术开发。由于从技术研发到批产过程需要大量投入且耗时较长，如遇到研发进度缓慢、技术成果转化不利等情形，公司将无法如期获得预期收益甚至面临客户流失的风险，对公司发展和盈利能力造成不利影响。

### （二）客户集中度风险

报告期各期，公司前五大客户销售金额占营业收入比例分别为 89.42%、86.33%、85.85%和 86.60%。公司的下游市场以航空发动机及燃气轮机、医疗骨科市场为主，赛峰集团、航发集团、GE 航空、罗罗、强生、施乐辉等少数几家企业占据了主要市场份额，下游市场集中度较高。如果公司与主要客户合作关系发生重大不利变化、主要客户或终端制造商因自身经营状况恶化或受国家政策、宏观经济、国际贸易政策等外部因素影响而出现需求大幅下降，或下游医疗器械厂商对公司的采购需求出现下降，公司经营业绩将受到不利影响。

### （三）业绩波动的风险

报告期内，公司营业收入分别为 54,350.54 万元、70,323.75 万元、69,657.93 万元和 17,145.33 万元，净利润分别为 8,748.16 万元、12,565.98 万元、10,270.39 万元和 2,015.74 万元，主要受宏观环境变化、市场竞争加剧、研发投入规模持续加大等多重内外部因素综合影响。若未来宏观经济环境、地缘政治、行业市场变化等出现不利因素，将会对公司整体收入及盈利水平产生不利影响。

### （四）不能持续取得主要客户资格认证的风险

公司业务经营需要取得航空、医疗领域主要客户的供应商资格认证，包括了 BV（法国必维国际检验集团）AS9100D 叶片制造、转动件及结构件精密加工认证、BSI（英国标准协会）ISO13485 医疗质量管理体系等国际质量体系认证；在特种工艺认证方面：公司的热处理、化学处理、无损检测、表面强化、金属材料制造（锻造）等五大类特种工艺已取得 NADCAP 认证，同时也取得了赛峰集团、航发集团、GE 航空、罗罗等客户的专项特种工艺认证等。

若公司未能持续遵守相关规定及标准，则主要客户资格认证存在不能续期的风险，将直接影响公司的生产经营活动。

### （五）国际贸易摩擦的风险

#### 1、境外销售的风险

公司专注于航空发动机和燃气轮机关键零部件及医疗骨科植入锻件的研发、生产及销售，境外销售是公司营业收入的重要来源，境外销售区域主要覆盖欧洲、北美等地区。

近年来，地缘政治冲突加剧、全球经济增长放缓、贸易保护主义有所抬头，如果未来公司主要境外客户所在国家或地区的政治经济环境、外交关系、进出口政策等方面发生对公司不利的重大变化，可能导致公司向境外客户的供货受到限制、客户订单减少、产品交付受阻或成本显著上升，进而对公司境外销售规模及经营业绩产生不利影响。

## 2、境外采购的风险

航空产业链客户对产品质量和可靠性要求极高，部分下游客户（主要为赛峰、GE 航空）对供应商实施“穿透管理”，即对公司的棒材原材料供应商亦有合格供应商名录要求。对于该等客户，公司采购的棒材需要在合格供应商名录中进行选择，包括 ATI、TIMET、维斯伯等欧洲、北美地区国际知名钛合金及特种材料生产商。

公司目前与上述境外供应商合作关系稳定，报告期内未发生因原材料供应中断而影响正常生产经营的情形，但如因国际贸易政策变化（如中美贸易摩擦、关税调整等）、国际关系发生不利变化，或发生自然灾害等不可抗力情况，导致供应商所在国家或地区对原材料出口实施限制，可能对公司原材料采购的及时性、稳定性及采购成本产生不利影响，进而影响公司生产经营的稳定性。

### （六）汇率波动风险

公司在出口产品、采购部分原材料时使用美元进行计价和结算。报告期内，美元兑人民币汇率均呈现一定程度的波动，人民币汇率波动日趋市场化及复杂化，受国内外经济、政治等多重因素共同影响。报告期各期，公司主营业务收入中外销收入分别为 27,878.16 万元、37,649.45 万元、32,610.61 万元及 9,712.89 万元，占同期主营业务收入的比例分别为 51.77%、54.26%、47.41%及 57.50%；公司境外采购金额分别为 7,111.47 万元、9,958.70 万元、11,406.81 万元及 2,803.76 万元，境外采购金额占比分别为 29.28%、28.66%、31.03%和 31.13%。若未来人民币汇率发生不利波动，则会对公司业绩产生不利影响。

### （七）募投项目建设进度不及预期、无法充分实施的风险

发行人本次募集资金投资的建设项目包括航空叶片与医疗骨科植入锻件马来西亚智能制造基地项目、航空发动机转动件和结构件产能扩建项目等，系在当前宏观经济环境、产业政策背景下，结合公司现有的市场地位和相关技术、人员、市场等储备，基于发行人现有业务及产业链市场需求及未来业务发展规划所制定的。其中，航空叶片与医疗骨科植入锻件马来西亚智能制造基地项目投资总额为 43,471.07 万元，建设期为 36 个月；航空发动机转动件和结构件产能扩建项目投资总额为 34,339.12 万元，建设期为 24 个月。

公司虽已结合行业发展现状和趋势对本次募投项目可行性进行了深入研究和充分论证，并在技术、人员、市场等方面作出较为充分的准备，但未来在本次募投项目实施过程中，若出现募集资金不能及时到位、项目延期实施、贸易摩擦、市场或产业环境出现重大变化等情况，可能导致项目实施过程中的某一环节出现延误或停滞，公司本次募投项目将会存在不能全部按期建设完成或不能顺利实施的风险。此外，若工程进度、项目质量、产能消化、产业政策、市场需求等方面出现不利变化，将可能导致项目周期延长或项目实施效果低于预期，进而对公司经营发展产生不利影响。

## 六、公司的利润分配政策、现金分红政策的制度及执行情况

### （一）公司现行利润分配政策

根据中国证监会颁布的《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》的有关规定，公司的《公司章程》对公司的股利分配政策规定如下：

“第一百九十四条 公司利润分配政策：

#### （一）利润分配的基本原则

公司实行持续、稳定的利润分配政策，利润分配应重视对投资者的合理投资回报，同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益以及公司的可持续发展，保持利润分配政策的连续性和稳定性。公司利润分配不得超过累计可供分配利润的范围，不得损害公司的持续经营能力。公司董事会和股东会对利润分配政策的决策和论证过程中应当充分考虑中小股东的意见。

#### （二）利润分配方式

公司可采取现金、股票、现金与股票相结合或者法律、法规允许的其他方式分配股利。在具备现金分红条件下，公司将优先采用现金方式分配股利。根据公司成长性、现金流状况、每股净资产规模等真实合理因素，公司可以采用发放股票股利方式进行利润分配。公司一般情况下进行年度利润分配，在不违反中国证监会、证券交易所有关规定的前提下，公司可以进行中期现金分红，中期现金分红无须审计。

### （三）现金分红的条件

1、公司该年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损、按规定提取公积金后所余的税后利润）为正值且现金充裕，实施现金分红不会影响公司的后续持续经营；

2、审计机构对公司该年度财务审计报告出具了标准无保留意见的审计报告；

3、公司无重大投资计划或重大现金支出等事项发生（募集资金项目除外）。

重大投资计划或重大现金支出是指：公司未来 12 个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备等的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计净资产的 30%。公司如因不能同时满足上述条件而不进行现金分红时，董事会应就不进行现金分红的具体原因、公司留存收益的确切用途及预计投资收益等事项进行专项说明，提交股东会审议，并在公司指定媒体上予以披露。公司同时应当提供网络投票方式以方便中小股东参与股东会表决。

（四）在公司当年实现盈利符合利润分配条件时，在满足公司正常生产经营的资金需求且足额预留法定公积金的情况下，如无重大投资计划或重大现金支出等事项发生，公司应当采取现金方式分配股利，每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的百分之十，连续 3 年以现金方式累计分配的利润不少于该 3 年实现的年均可分配利润的百分之三十。

公司董事会应当综合考虑公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平、债务偿还能力、是否有重大资金支出安排和投资者回报等因素，区分下列情形，按照本章程的规定，拟定差异化的利润分配方案：

1、公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应当达到 80%；

2、公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应当达到 40%；

3、公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现

金分红在本次利润分配中所占比例最低应当达到 20%；

4、公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前款第 3 项规定处理。

（五）如以现金方式分配利润后仍有可供分配的利润且董事会认为以股票方式分配利润符合全体股东的整体利益时，公司以股票方式分配利润；公司在确定以股票方式分配利润的具体金额时，应充分考虑以股票方式分配利润后的总股本是否与公司目前的经营规模相适应，并考虑对未来债权融资成本的影响，以确保分配方案符合全体股东的整体利益。

#### （六）利润分配的决策程序和决策机制

1、在公司实现盈利符合利润分配条件时，由董事会在综合考虑、分析公司章程的规定、经营情况、现金流情况、公司发展战略、社会资金成本、外部融资环境、股东要求和意愿等因素的基础上，制定利润分配预案后，提交公司董事会审议。董事会在审议利润分配预案时，须经全体董事过半数表决同意。经董事会审议通过后，方能提交公司股东会审议。股东会审议制定或修改利润分配相关政策时，须经出席股东会会议的股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以上表决通过。

2、公司董事会以及单独或合计持有公司 1%以上股份的股东均有权向公司提出利润分配方案相关的提案，董事会以及股东会在制定利润分配方案的论证及决策过程中，应充分听取中小股东的意见。

3、独立董事认为现金分红具体方案可能损害公司或者中小股东权益的，有权发表独立意见。董事会对独立董事的意见未采纳或者未完全采纳的，应当在董事会决议公告中披露独立董事的意见及未采纳的具体理由。

4、董事会审议现金分红具体方案时，应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其他决策程序要求等事宜。

5、股东会对现金分红具体方案进行审议前，应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，包括但不限于电话、传真和邮件沟通、提供网络投票表决、邀请中小股东参会等方式，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

## 6、利润分配政策的调整

公司的利润分配政策不得随意变更。如遇到战争、自然灾害等不可抗力或者公司外部经营环境发生变化并对公司的生产经营造成重大影响，或公司自身经营状况发生重大变化时，公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要，确需调整利润分配政策的，公司可对利润分配政策进行调整，但应以股东权益保护为出发点，充分考虑和听取中小股东的意见，且调整后的利润分配政策不得违反相关法律法规、规范性文件和本章程的有关规定。

有关调整利润分配政策的议案，须经董事会全体董事过半数表决通过。

公司调整利润分配政策的议案提交公司股东会审议，须经出席股东会的股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以上通过，公司应为股东提供网络投票方式以方便股东参与股东会表决。

7、利润分配方案经股东会审议通过，或者董事会根据年度股东会审议通过的中期分红条件和上限制定具体方案后，应当及时做好资金安排，确保现金分红方案顺利实施。

### （七）利润分配政策的披露

公司应当在年度报告中详细披露利润分配政策的制定及执行情况，说明是否符合公司章程的规定或者股东会决议的要求；现金分红标准和比例是否明确和清晰；相关的决策程序和机制是否完备；公司未进行现金分红的，应当披露具体原因，以及下一步为增强投资者回报水平拟采取的举措等；中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，中小股东的合法权益是否得到充分保护等。如涉及利润分配政策进行调整或变更的，还要详细说明调整或变更的条件和程序是否合规和透明等。”

### （二）本次发行前后公司股利分配政策变化情况

本次可转换公司债券发行完成后，公司将延续现行的股利分配政策。如监管部门或上市公司相关法律法规对上市公司股利分配政策提出新的要求，公司将根据相关要求对现有股利分配政策进行修订，并履行相应的审批程序。

### （三）公司最近三年股利分配制度的执行情况

#### 1、最近三年利润分配情况

##### （1）公司 2025 年度利润分配方案

2026 年 5 月 11 日，公司 2025 年年度股东会审议通过《关于公司 2025 年度利润分配预案的议案》，公司拟以实施权益分配方案的股权登记日登记的总股本 259,522,608 股为基数分配利润，向全体股东每 10 股派发现金红利 2 元（含税）。以此计算合计派发现金红利 5,190.45 万元（含税）。

##### （2）公司 2024 年度利润分配方案

2025 年 4 月 17 日，公司 2024 年年度股东大会审议通过《关于公司 2024 年度利润分配预案的议案》，公司拟以实施权益分配方案的股权登记日登记的总股本 258,382,608 股为基数分配利润，向全体股东每 10 股派发现金红利 2 元（含税）。以此计算合计派发现金红利 5,167.65 万元（含税）。

##### （3）公司 2023 年度利润分配方案

2024 年 4 月 17 日，公司 2023 年年度股东大会审议通过《关于 2023 年度利润分配预案的议案》，公司拟以实施权益分配方案的股权登记日登记的总股本 258,382,608 股为基数分配利润，向全体股东每 10 股派发现金红利 2 元（含税）。以此计算合计派发现金红利 5,167.65 万元（含税）。

#### 2、最近三年现金分红情况

公司 2023 年至 2025 年利润分配情况如下所示：

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
合并报表归属于母公司所有者的净利润	10,193.05	12,652.53	9,020.13
现金分红（含税）	5,190.45	5,167.65	5,167.65
当年现金分红占合并报表归属于母公司所有者的净利润的比例	50.92%	40.84%	57.29%
最近三年累计现金分配合计	15,525.76		
最近三年年均可分配利润	10,621.90		
最近三年累计现金分配利润占年均可分配利润的比例	146.17%		

最近三年，公司以现金方式累计分配的利润共计 15,525.76 万元，占最近三

年实现的年均可分配利润 10,621.90 万元的 146.17%，公司最近三年的利润分配符合中国证监会以及《公司章程》的相关规定。公司注重投资者回报，制定了明确、清晰的股东回报规划，并在《公司章程》中明确了利润分配及现金分红等条款，建立了对投资者持续、稳定、科学的回报机制；公司最近三年分红均履行了必要的决策程序，公司亦在定期报告中进行了必要的披露。

综上，公司最近三年现金分红情况符合公司章程的规定，亦符合《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》对现金分红的相关要求。

### **3、公司最近三年未分配利润使用安排情况**

最近三年，公司当年实现利润扣除现金分红后的剩余未分配利润均用于公司正常生产经营。

# 目 录

声 明 .....	1
重大事项提示 .....	2
一、不满足投资者适当性的投资者进入转股期后所持可转换债券不能转股 的风险.....	2
二、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级.....	2
三、关于公司本次发行可转换公司债券的担保事项.....	3
四、公司持股 5% 以上股东或董事、高管参与本次可转债发行认购情况 .....	3
五、特别风险提示.....	4
六、公司的利润分配政策、现金分红政策的制度及执行情况.....	7
目 录 .....	13
第一节 释义 .....	16
一、一般释义.....	16
二、专业释义.....	18
第二节 本次发行概况 .....	20
一、公司基本情况.....	20
二、本次发行的背景和目的.....	20
三、本次发行的基本情况.....	23
四、本次发行的有关机构.....	38
五、发行人与本次发行有关的中介机构的关系.....	40
第三节 风险因素 .....	41
一、与发行人相关的风险.....	41
二、与行业相关的风险.....	43
三、其他风险.....	45
第四节 发行人基本情况 .....	49
一、本次发行前的股本总额及前十名股东持股情况.....	49
二、公司科技创新水平及保持科技创新能力的机制或措施.....	49
三、公司的组织结构及对其他企业的重要权益投资情况.....	52
四、控股股东和实际控制人的基本情况及上市以来变化情况.....	56

五、重要承诺及履行情况.....	57
六、董事、高级管理人员及核心技术人员.....	59
七、发行人所处行业的基本情况.....	73
八、发行人主要业务的有关情况.....	86
九、与产品或服务有关的技术情况.....	96
十、主要固定资产及无形资产.....	103
十一、公司业务经营资质.....	114
十二、公司拥有的特许经营权情况.....	117
十三、上市以来的重大资产重组情况.....	117
十四、境外经营情况和境外资产情况.....	117
十五、报告期内的分红情况.....	117
十六、最近三年已公开发行人公司债券或者其他债务是否有违约或者延迟支付本息的情形.....	117
十七、最近三年平均可分配利润是否足以支付公司债券一年的利息.....	118
<b>第五节 财务会计信息与管理层分析 .....</b>	<b>119</b>
一、审计意见.....	119
二、财务报表.....	119
三、主要财务指标.....	124
四、会计政策变更和会计估计变更.....	126
五、财务状况分析.....	127
六、经营成果分析.....	148
七、现金流量分析.....	161
八、资本性支出分析.....	164
九、技术创新分析.....	165
十、重大担保、仲裁、诉讼、其他或有事项和重大期后事项.....	169
十一、本次发行的影响.....	169
<b>第六节 合规经营与独立性 .....</b>	<b>171</b>
一、合规经营情况.....	171
二、报告期内资金占用及为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保的情况.....	171

三、同业竞争情况.....	171
四、关联方和关联交易情况.....	172
<b>第七节 本次募集资金运用 .....</b>	<b>182</b>
一、募集资金运用的基本概况.....	182
二、本次募集资金投资项目的具体情况.....	182
三、发行人的实施能力及资金缺口的解决方式.....	195
四、本次募集资金投资项目与公司现有业务关系.....	195
五、本次募投项目相关既有业务的发展概况、扩大业务规模的必要性及新增产能规模的合理性.....	196
六、本次募集资金投资于科技创新领域的说明，以及募投项目实施促进公司科技创新水平提升的方式.....	197
七、本次募集资金中非资本性支出及其占比情况.....	199
<b>第八节 历次募集资金运用 .....</b>	<b>200</b>
一、最近五年内募集资金运用的基本情况.....	200
二、前次募集资金实际投资项目变更情况.....	200
<b>第九节 声明 .....</b>	<b>202</b>
一、发行人及全体董事、高级管理人员声明.....	202
二、发行人控股股东、实际控制人声明.....	204
三、保荐人声明.....	205
四、发行人律师声明.....	207
五、为本次发行承担审计业务的会计师事务所声明.....	208
六、为本次发行承担债券信用评级业务的机构声明.....	209
七、董事会声明.....	210
<b>第十节 备查文件 .....</b>	<b>211</b>

## 第一节 释义

在本募集说明书中，除非文中另有所指，下列词语或简称具有如下特定含义：

### 一、一般释义

募集说明书	指	《无锡航亚科技股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券并在科创板上市募集说明书》
发行人、上市公司、公司、航亚科技	指	无锡航亚科技股份有限公司
公司章程或章程	指	《无锡航亚科技股份有限公司章程》
股东、股东会、股东大会	指	公司股东、股东会、股东大会
董事、董事会	指	公司董事、董事会
本次发行	指	本次向不特定对象发行可转换公司债券的行为，该可转债及未来转换的本公司 A 股股票将在上海证券交易所上市
可转债	指	可转换为本公司 A 股普通股股票的可转换公司债券
尽职调查报告	指	《华泰联合证券有限责任公司关于无锡航亚科技股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券之尽职调查报告》
信用评级报告	指	中诚信国际信用评级有限责任公司出具的《无锡航亚科技股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券信用评级报告》（CCXI-20261587D-01）
受托管理协议	指	《无锡航亚科技股份有限公司（作为发行人）与华泰联合证券有限责任公司（作为受托管理人）关于无锡航亚科技股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券之债券受托管理协议》
实际控制人	指	自然人严奇
贵州航亚	指	贵州航亚科技有限公司，系发行人持股 70% 的控股子公司
航亚盘件	指	无锡航亚盘件制造有限公司，系发行人全资子公司，已于 2024 年 8 月 22 日注销
新加坡航亚	指	HYATECH INVESTMENTS SINGAPORE PTE. LTD. 中文为航亚科技新加坡投资有限公司，系公司全资子公司，于 2025 年 12 月 9 日设立
马来西亚航亚	指	HYA INDUSTRY (MALAYSIA) SDN.BHD. 中文为航亚科技（马来西亚）有限公司，系新加坡航亚全资子公司，于 2026 年 1 月 8 日设立
乘风航空	指	无锡乘风航空工程技术有限公司，公司参股公司
华航科创	指	无锡华航科创投资中心（有限合伙）
赛峰集团	指	法国赛峰（SAFRAN）集团，是一家高科技的跨国集团公司，世界 500 强企业之一，拥有四大核心专业：航空航天推进，航空航天设备，防务安全和通讯
航发集团、中国航发集团	指	中国航空发动机集团公司，该公司是为研制中国国产航空发动机而成立的公司，成立于 2016 年 5 月 31 日

中国航发燃机	指	中国航发燃气轮机有限公司是一家拥有自主知识产权的燃气轮机研发制造企业，隶属于中国航空发动机集团
GE 航空	指	美国通用电气集团航空发动机有限公司，是世界三大航空发动机制造商之一
RR、罗罗	指	ROLLS—ROYCE Holdings plc，世界三大航空发动机制造商之一
普惠	指	即美国普拉特 惠特尼集团公司（Pratt & Whitney Group），雷神技术公司（RTX Corporation）的旗下一员，是世界著名的航空发动机制造商和供应商
广瀚燃机	指	中船重工龙江广瀚燃气轮机有限公司
强生	指	美国强生（Johnson & Johnson）是一家医疗保健产品、医疗器械及药材的制造商
施乐辉	指	施乐辉（Smith & Nephew）是一家总部位于英国伦敦的跨国医疗设备制造公司，专注于骨科关节重建、先进伤口管理、运动医学和创伤四大领域
威高骨科	指	山东威高骨科材料股份有限公司
爱康医疗	指	爱康医疗控股有限公司
大博医疗	指	大博医疗科技股份有限公司
JALUX Inc.	指	日航商事株式会社，其核心业务主要包括航空相关业务及机场和零售业务
派克新材	指	无锡派克新材料科技股份有限公司
航宇科技	指	贵州航宇科技发展股份有限公司
钢研高纳	指	北京钢研高纳科技股份有限公司
航发动力	指	中国航发动力股份有限公司
航发科技	指	中国航发航空科技股份有限公司
三角防务	指	西安三角防务股份有限公司
CFM 国际	指	CFM International，由赛峰和 GE 合资
IAE	指	International Aero Engines，由普惠、罗罗等合资
捷迈邦美	指	Zimmer Biomet Holdings, Inc.，位于美国，是全球领先的肌肉骨骼健康医疗科技公司
史赛克	指	Stryker Corporation，位于美国，是全球最大的骨科及医疗科技公司之一
美敦力	指	Medtronic plc，位于美国，是全球领先的医疗科技公司
中国航发商发	指	中国航发商用航空发动机有限责任公司
航发资管	指	中国航发资产管理有限公司
维斯伯	指	维斯伯 蒂锐（北京）金属材料有限公司，棒材供应商
ATI	指	ATI Specialty Materials，棒材供应商
宝钛股份	指	宝鸡钛业股份有限公司，棒材供应商
TIMET	指	TIMET UK LIMITED，棒材供应商
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会

国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《注册办法》	指	《上市公司证券发行注册管理办法》
《证券期货法律适用意见第18号》	指	《<上市公司证券发行注册管理办法>第九条、第十条、第十一条、第十三条、第四十条、第五十七条、第六十条有关规定的适用意见——证券期货法律适用意见第18号》
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元
报告期	指	2023年、2024年、2025年和2026年1-3月
报告期各期末	指	2023年末、2024年末、2025年末和2026年3月末
保荐人、主承销商	指	华泰联合证券有限责任公司
申报会计师、公证天业会计师	指	公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）
发行人律师、植德律所	指	北京植德律师事务所
评级机构、中诚信	指	中诚信国际信用评级有限责任公司

## 二、专业释义

两机	指	航空发动机及燃气轮机
CNAS 认证	指	为中国合格评定国家认可委员会（China National Accreditation Service for Conformity Assessment, CNAS）的认证英文缩写，是在原中国认证机构国家认可委员会（CNAB）和中国实验室国家认可委员会（CNAL）基础上合并重组而成
NADCAP	指	“National Aerospace and Defense Contractors Accreditation Program”的简称，为“国家航空航天和国防合同方授信项目”，美国第三方特种工艺认证机构，也是全球第三方特殊工艺认证机构
精锻技术	指	在普通模锻技术基础上发展起来的一种近净成形技术，以压气机叶片为例，型面和缘板内侧面不再机械加工而是直接通过无余量精密锻造达到零件设计图纸要求的尺寸精度和表面粗糙度，或者预留少许分布均匀的余量，通过化学铣削、局部抛光的加工方式去除，该技术更加完整地保持了叶片金属流线的连续，增加了叶片的强度和承载能力，在很大程度上提高了叶片的性能和寿命
机加工	指	全称机械加工，指通过机械设备精确地去除材料，以获得一定形状和尺寸产品的加工方法
特种热处理	指	在不改变金属材料化学成分的前提下，通过加热改变材料的内部组织结构，从而获得预期性能的工艺方法
精锻近净成形	指	近净成形技术是指零件成形后，仅需少量加工或不再加工，就可用作机械构件的成形技术。该技术在我国得到了大的发展跟推广，已经在生产、工业、科技领域上应用
MES	指	Manufacturing Execution System: 制造企业生产过程执行系统，通过数据采集、效率评估、历史数据分析、物料跟踪、质量跟踪与分析、设备管理、计划分解等业务子系统或功能组件。以对过程任务分配、业绩进行监视、统计、跟踪和分析等手段，实现过程的持续改进

ERP	指	<b>Enterprise Resource Planning:</b> 企业资源计划, 指建立在信息技术基础上, 以系统化(包括但不限于销售、采购、生产资源计划、制造、仓储、财务等多业务模块)的管理思想, 为企业提供决策运行手段的管理平台, 可用于改善企业业务流程以提高企业核心竞争力
PLM	指	<b>Product Lifecycle Management:</b> 产品生命周期管理, 是一种应用于从规划概念阶段直到产品生命周期结束的、涉及产品全生命周期的、集成的、信息驱动的解决方案
专业化	指	是指技术、设备等资源专门研发、生产某一类零部件产品, 不断重复、迭代积累提升工艺技术水平及生产效率, 并拥有自己专有的技术和管理能力, 形成一定的市场竞争能力, 为产业化的高级阶段
工程化	指	是指工程技术团队对客户已完成或未最终完成设计的产品, 面向设计验证需求或未来产品量产需求, 应用相关技术按照设计图纸试制出符合设计、性能要求的产品。工程化阶段, 客户一般会提供相应的产品研发和试制费用。公司通常将这部分业务收入, 计入公司技术开发收入中
产业化	指	是指按照经批准定型的工艺程序方法, 以达到市场承认的规模程度生产出符合质量要求的零部件产品。通常是以年量产能力作为产业化规模衡量标志

本募集说明书任何表格中若出现总计数与各分项数值之和尾数不符的情况, 均为四舍五入原因造成。

除非另有说明, 本募集说明书中引用的发行人财务数据均为发行人按照《企业会计准则》编制的合并报表财务数据。

## 第二节 本次发行概况

### 一、公司基本情况

中文名称：无锡航亚科技股份有限公司

英文名称：Wuxi Hyatech Co.,Ltd.

注册地址：无锡市新东安路 35

股票简称：航亚科技

股票代码：688510

股票上市交易所：上海证券交易所

### 二、本次发行的背景和目的

#### （一）本次发行的背景

##### 1、顺应国际化发展政策导向，精准对接当地政策需求

从国内视角来看，中国积极推动“一带一路”倡议，旨在加强与沿线国家的经济合作与互联互通。马来西亚作为“一带一路”倡议的重要节点国家，与中国在多领域合作密切。公司在马来西亚建设生产基地，是响应“一带一路”倡议的具体实践，符合国家推动国际产能合作、促进优势产业海外发展的政策导向。从马来西亚视角来看，本项目拟生产压气机叶片和医疗骨科植入类锻件，属于航空航天、医疗器械行业，与马来西亚政府发布的 2030 年新工业大蓝图（NIMP 2030）中“重点聚焦航空航天、化工、电气电子、制药和医疗器械等行业”要求一致。因此，公司在马来西亚投资建设生产基地，不仅顺应了中国鼓励企业国际化发展的政策导向，也精准对接了东道国对航空航天、医疗器械装备制造的本土化扶持政策。

##### 2、下游市场空间广阔，满足产业发展需求

航空发动机零部件方面，近年来随着航空制造业持续复苏，带动航空发动机整机交付稳步增长。根据长江证券测算，考虑换发和备发需求，未来二十年我国航空发动机需求量将达到 21,683 台，市场规模达 29,322 亿元；根据空客

《2023-2042 全球市场预测》，未来 20 年需要 40,850 架新客机和货机，对应发动机需求总量（按 1:2 计算，并考虑少量四发飞机和备发）约为 8.2 万台-8.5 万台，国内及国际上游核心部件需求随之释放。

医疗骨科植入锻件行业方面，随着人口老龄化的加剧和集采降低患者的开支，国产加速替代国际品牌产品，骨科关节植入物市场迅速发展，行业有着较大的升级空间和发展潜力，国内头部企业竞争优势持续提升，骨科材料行业加速向头部优势企业集中。预计到 2030 年，全球骨科植入物市场将保持年均 5%-7% 的增长率，亚太、拉美和中东等新兴市场将成为未来增长的主要驱动力。

上述航空发动机及骨科植入物的市场需求持续增长，将带动航空发动机和燃气轮机关键零部件及医疗骨科植入锻件市场规模的快速发展。本次募投项目能够进一步提升公司产品产能，满足产业发展所带来的市场需求。

### **3、公司已具备深厚的技术积累和稳定的客户资源，具备快速产业化能力**

公司在航空发动机和燃气轮机零部件与医疗骨科植入类锻件领域已形成精锻近净成形、精密机加工以及特种工艺等技术体系，掌握了精锻叶片防变形制造技术、模具逆向设计及逆向制造、叶片前后缘自适应抛修、难变形材料形变热处理、整体叶盘/整流器叶片分层复合铣技术、整体叶盘叶型双面喷丸强化技术、机匣薄壁件加工变形控制技术、半封闭深型腔车削技术、复杂曲面快速测量等多项核心技术，同时掌握了热处理、化学处理、无损检测、表面强化、金属材料制造（锻造）等多种特种工艺技术。截至 2026 年 3 月 31 日，公司获得授权专利 133 项，其中发明专利 41 项，并且相关技术已在多种主流发动机型号及医疗骨科植入类锻件产品上实现批产验证，公司具备深厚的技术积累。

同时，作为赛峰集团、航发集团、GE 航空及罗罗等全球主流航空发动机制造商的长期合作伙伴，公司在航空发动机零部件领域已建立起稳固的供应地位。在医疗骨科关节领域，公司是强生医疗在亚太地区的重要合格供应商，并为施乐辉、威高骨科、爱康医疗等国内外知名器械企业提供稳定配套。

综上，公司已具备深厚的技术积累和稳定的客户资源，具备项目产业化落地能力。

## （二）本次发行的目的

### 1、顺应产业发展趋势，提升公司国际竞争力

近年来，随着我国企业综合竞争力的持续增强，国家鼓励一部分优质企业“走出去”，高效利用全球资源要素和市场空间，融入全球产业链，提升跨国经营能力和面向全球市场的竞争能力。作为航空发动机零部件与医疗骨科植入类锻件领域的核心供应商，公司已深度融入赛峰、罗罗、GE 航空、强生、施乐辉等国际主流客户供应链，上述客户近年来在东南亚新增制造与服务能力，需要供应链企业提高响应能力。

为进一步贴近国际市场，公司计划在马来西亚购置土地建设生产基地，可实现公司实体化海外布局，提升对全球客户的响应速度与资源配置效率，有效支撑与国际头部客户的深度合作，获取增量订单。

### 2、便于海外客户开拓，构建灵活多元的产能体系

航空叶片与医疗骨科植入锻件马来西亚智能制造基地项目位于马来西亚柔佛州，可深度服务马来西亚及周边地区市场。同时，项目选址毗邻新加坡国际枢纽，其地理位置可直接辐射海外市场，形成天然的区域贸易枢纽，实现对东南亚、欧美市场的快速辐射及新客户的开拓，从而提升公司品牌影响力及在全球航空与医疗骨科关节产业链的市场渗透率，突破现有业务份额，培育新的业务增长点。

通过海外生产基地的建设，公司多元化产能布局，有效分散单一区域运营风险，在国际贸易环境不断演变的背景下，能够有效增强供应链韧性，保障业务连续性。同时，海外生产基地的建设也有利于公司突破地域限制，抓住当前全球航空发动机市场供应链机遇，提升公司整体抗风险能力。

### 3、丰富现有产品结构，增强公司盈利能力

公司目前的产品体系已覆盖航空发动机及燃气轮机领域的多种精密零部件，客户涵盖国内外主流航空发动机及燃气轮机厂商，产品包括压气机叶片、整体叶盘、整流器、涡轮盘、压气机盘等零件，机匣产品亦已形成一定产能布局。机匣作为整机装配中不可或缺的关键结构件，承担转子支撑、包容及极端工况下的安全屏障功能，制造工艺复杂、技术门槛高，其交付的稳定性直接关

系到主机厂的总装节奏与供应链可靠性。公司将优化现有机匣业务，提升专业化、可扩展的批产能力，推动该类产品向规模化、稳定化配套升级。此举不仅有助于完善和丰富公司现有产品结构，还将通过提供关键部件的组合式解决方案，增强对主机厂的整机配套服务能力，提升客户粘性与订单稳定性，有效分散经营风险，从而显著提升公司整体业务韧性与客户合作深度。

同时，航空发动机关键零部件及医疗骨科植入锻件对工艺稳定性与批量一致性要求较高，公司近年来已形成一定的产能布局，但受限于现有厂房空间与设备配置，难以支撑日益增长的市场需求。通过本次募投项目，将新建专业化厂房，配置先进软硬件设备，旨在提升交付能力，推动公司业务向更大规模化生产发展，切实响应下游客户日益增长的配套需求，抓住市场发展机遇。

### 三、本次发行的基本情况

#### （一）本次发行的证券类型

本次发行证券的种类为可转换为公司股票的可转换公司债券。本次发行的可转换公司债券及未来转换的公司股票将在上海证券交易所上市。

#### （二）发行数量、证券面值、发行价格或定价方式

根据相关法律法规和规范性文件的规定并结合公司的财务状况和投资计划，本次发行可转换公司债券的募集资金总额不超过人民币 60,000.00 万元（含 60,000.00 万元），具体募集资金数额提请公司股东会授权公司董事会在上述额度范围内确定。

本次发行的可转换公司债券每张面值为人民币 100.00 元，按面值发行。

#### （三）预计募集资金量（含发行费用）及募集资金净额、募集资金专项存储的账户

本次可转债发行预计募集资金总额不超过人民币 60,000.00 万元（含 60,000.00 万元），募集资金净额将扣除发行费用后确定。公司已建立募集资金专项存储制度，本次发行可转债的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中，具体开户事宜将在发行前由公司董事会确定。

#### （四）募集资金投向

本次发行可转换公司债券的募集资金总额不超过人民币 60,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后，拟用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资金额	拟投入募集资金金额
1	航空叶片与医疗骨科植入锻件马来西亚智能制造基地项目	43,471.07	35,000.00
2	航空发动机转动件和结构件产能扩建项目	34,339.12	20,000.00
3	补充流动资金项目	5,000.00	5,000.00
合计		<b>82,810.19</b>	<b>60,000.00</b>

本次发行可转换公司债券扣除发行费用后的募集资金净额低于上述项目拟投入募集资金总额的部分将由公司自筹资金解决。本次发行可转换公司债券募集资金到位前，公司将根据项目实际进度以自有资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。在上述募集资金投资项目的范围内，公司董事会可根据项目的进度、资金需求等实际情况，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

#### （五）发行方式与发行对象

本次可转换公司债券的具体发行方式由公司股东会授权公司董事会与保荐人（主承销商）协商确定。本次可转换公司债券的发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司上海分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。

#### （六）承销方式及承销期

本次发行由保荐人（主承销商）以余额包销方式承销。承销期为【】年【】月【】日至【】年【】月【】日。

#### （七）发行费用

序号	项目	金额（万元）
1	保荐及承销费用	【】
2	律师费用	【】
3	审计及验资费用	【】
4	资信评级费用	【】

序号	项目	金额（万元）
5	发行手续费用、信息披露及其他费用	【】
合计		【】

#### （八）证券上市的时间安排、申请上市的证券交易所

项目	事项	停牌安排
T-2 日	刊登《募集说明书》《募集说明书提示性公告》《发行公告》 《网上路演公告》	正常交易
T-1 日	1、原股东优先配售股权登记日； 2、网上路演	正常交易
T 日	1、刊登《可转债发行提示性公告》； 2、原股东优先配售认购日； 3、网下、网上申购日	正常交易
T+1 日	1、刊登《网上中签率及网下配售结果公告》； 2、网上申购摇号抽签	正常交易
T+2 日	1、刊登《网上中签结果公告》； 2、网上投资者根据中签号码确认认购数量并缴纳认购款； 3、网下投资者根据配售金额缴款	正常交易
T+3 日	主承销商根据网上网下资金到账情况确定最终配售结果和包销金额	正常交易
T+4 日	刊登《发行结果公告》	正常交易

以上日期均为交易日。如相关监管部门要求对上述日程安排进行调整或遇重大突发事件影响发行，公司将及时公告并修改发行日程。申请上市的证券交易所为上海证券交易所。

#### （九）本次发行证券的上市流通，包括各类投资者持有期的限制或承诺

本次发行结束后，公司将尽快申请本次向不特定对象发行的可转换公司债券在上海证券交易所上市，具体上市时间公司将另行公告。

本次发行的证券不设持有期限限制。

#### （十）本次发行可转债的基本条款

##### 1、发行规模

根据相关法律法规和规范性文件的规定并结合公司的财务状况和投资计划，本次发行可转换公司债券的募集资金总额不超过人民币 60,000.00 万元（含 60,000.00 万元），具体募集资金数额提请公司股东会授权公司董事会在上述额度范围内确定。

## 2、票面金额和发行价格

本次发行的可转换公司债券每张面值为人民币 100.00 元，按面值发行。

## 3、可转换公司债券存续期限

本次发行的可转换公司债券期限为自发行之日起 6 年。

## 4、票面利率

本次发行的可转换公司债券票面利率的确定方式及每一计息年度的最终利率水平，提请公司股东会授权董事会在发行前根据国家政策、市场状况和公司具体情况与保荐人（主承销商）协商确定。

本次可转换公司债券在发行完成前如遇银行存款利率调整，则股东会授权董事会对票面利率作相应调整。

## 5、还本付息的期限和方式

本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，到期归还本金并支付最后一年利息。

### （1）年利息计算

年利息指可转换公司债券持有人按持有的可转换公司债券票面总金额自可转换公司债券发行首日起每满一年可享受的当期利息。

年利息的计算公式为： $I=B \times i$

I：指年利息额；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转换公司债券票面总金额；

i：指可转换公司债券当年票面利率。

### （2）付息方式

①本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转换公司债券发行首日。

②付息日：每年的付息日为本次发行的可转换公司债券发行首日起每满一

年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个交易日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

转股年度有关利息和股利的归属等事项，由公司董事会根据相关法律法规及上交所的规定确定。

③付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成公司股票的可转换公司债券，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

④本次发行的可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由可转换公司债券持有人承担。

## 6、转股期限

本次发行的可转换公司债券转股期自可转换公司债券发行结束之日起满六个月后的第一个交易日起至可转换公司债券到期日止。可转换公司债券持有人对转股或者不转股有选择权，并于转股的次日成为公司股东。

## 7、转股价格的确定

本次发行的可转换公司债券的初始转股价格不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易均价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司股票交易均价，具体初始转股价格提请公司股东会授权公司董事会在发行前根据市场状况与保荐人（主承销商）协商确定。

前二十个交易日公司股票交易均价=前二十个交易日公司股票交易总额÷该二十个交易日公司股票交易总量；

前一个交易日公司股票交易均价=前一个交易日公司股票交易总额÷该日公司股票交易总量。

## 8、转股价格的调整方式及计算方式

在本次发行之后，当公司发生派送股票股利、转增股本、增发新股（不包

括因本次可转换公司债券转股而增加的股本)、配股以及派发现金股利等情况时,公司将按下述公式对转股价格进行调整(保留小数点后两位,最后一位四舍五入):

派送股票股利或转增股本:  $P1=P0 \div (1+n)$ ;

增发新股或配股:  $P1=(P0+A \times k) \div (1+k)$ ;

上述两项同时进行:  $P1=(P0+A \times k) \div (1+n+k)$ ;

派发现金股利:  $P1=P0-D$ ;

上述三项同时进行:  $P1=(P0-D+A \times k) \div (1+n+k)$ 。

其中:  $P0$  为调整前转股价,  $n$  为该次送股率或转增股本率,  $k$  为该次增发新股率或配股率,  $A$  为该次增发新股价或配股价,  $D$  为该次每股派发现金股利,  $P1$  为调整后转股价。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时,将依次进行转股价格调整,并在符合条件的上市公司信息披露媒体上刊登公告,并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股期间(如需)。当转股价格调整日为本次发行的可转换公司债券持有人转股申请日或之后、转换股票登记日之前,则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转换公司债券持有人的债权利益或转股衍生权益时,公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护可转换公司债券持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据当时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

## 9、转股价格向下修正条款

### (1) 修正条件与修正幅度

在本次发行的可转换公司债券存续期间,当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 85%时,公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东会审议表决。该方案须经出

席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东会进行表决时，持有公司本次发行可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于该次股东会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日公司股票交易均价之间的较高者。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

## **(2) 修正程序**

公司向下修正转股价格时，须在符合条件的上市公司信息披露媒体上刊登股东会决议公告，公告修正幅度、股权登记日及暂停转股期间（如需）等信息。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日）起，开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。

若转股价格修正日为转股申请日或之后、转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

## **10、转股股数确定方式**

本次发行的可转换公司债券持有人在转股期内申请转股时，转股数量的计算方式为： $Q=V\div P$ ，并以去尾法取一股的整数倍。

其中： $Q$  为转股数量， $V$  为可转换公司债券持有人申请转股的可转换公司债券票面总金额， $P$  为申请转股当日有效的转股价格。

本次发行可转换公司债券的持有人申请转换成的股份须是整数股。转股时不足转换为一股的可转换公司债券余额，公司将按照上交所等部门的有关规定，在可转换公司债券持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该不足转换为一股的可转换公司债券余额及对应的当期应计利息。

## **11、赎回条款**

### **(1) 到期赎回条款**

在本次发行的可转换公司债券到期后五个交易日内，公司将赎回全部未转股的可转换公司债券，具体赎回价格由公司股东会授权公司董事会根据发行时

市场情况与保荐人（主承销商）协商确定。

## （2）有条件赎回条款

在本次发行的可转换公司债券转股期内，当下述情形的任意一种出现时，公司有权决定按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转换公司债券：

①在转股期内，如果公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%）；

②当本次发行的可转换公司债券未转股余额不足人民币 3,000.00 万元时。  
当期应计利息的计算公式为： $IA=B \times i \times t \div 365$

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人持有的将被赎回的可转换公司债券票面总金额；

i：指可转换公司债券当年票面利率；

t：指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

本次可转换公司债券的赎回条款由股东会授权董事会与保荐人及主承销商在发行前最终协商确定。

## 12、回售条款

### （1）有条件回售条款

在本次发行的可转换公司债券的最后两个计息年度内，如果公司股票在任意连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 70%，可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加上当期应计利息的价格回售给公司。

若在上述交易日内发生过转股价格因发生派送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述“连续三十个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度内，可转换公司债券持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次，若在首次满足回售条件而可转换公司债券持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的，该计息年度不能再行使回售权，可转换公司债券持有人不能多次行使部分回售权。

## （2）附加回售条款

若本次发行的可转换公司债券募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化，且该变化被中国证监会或上交所认定为改变募集资金用途的，可转换公司债券持有人享有一次回售的权利。可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加当期应计利息的价格回售给公司。持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售，该次附加回售申报期内不实施回售的，不能再行使附加回售权。

上述当期应计利息的计算公式为： $IA=B \times i \times t \div 365$

**IA：**指当期应计利息；

**B：**指本次发行的可转换公司债券持有人持有的将回售的可转换公司债券票面总金额；

**i：**指可转换公司债券当年票面利率；

**t：**指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

### 13、转股后的股利分配

因本次发行的可转换公司债券转股而增加的公司股票享有与原股票同等的权益，在股利发放的股权登记日当日登记在册的所有普通股股东（含因可转换公司债券转股形成的股东）均参与当期股利分配，享有同等权益。

### 14、发行方式及发行对象

本次可转换公司债券的具体发行方式由公司股东会授权公司董事会与保荐人（主承销商）协商确定。本次可转换公司债券的发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司上海分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。

### 15、向现有股东配售的安排

本次发行的可转换公司债券向公司现有股东实行优先配售，现有股东有权放弃配售权。向现有股东优先配售的具体比例提请公司股东会授权公司董事会根据发行时的具体情况与保荐人（主承销商）协商确定，并在本次可转换公司债券的发行公告中予以披露。

现有股东优先配售之外的余额和现有股东放弃优先配售后部分采用网下对机构投资者发售和通过上交所系统网上定价发行相结合的方式发行，余额由承销商包销。

### 16、可转换公司债券持有人会议相关事项

#### （1）可转换公司债券持有人的权利

- ①依照其所持有的本次可转债数额享有约定利息；
- ②根据《募集说明书》约定的条件将所持有的本次可转债转为公司股票；
- ③根据《募集说明书》约定的条件行使回售权；
- ④依照法律、行政法规及《公司章程》的规定转让、赠与或质押其所持有的本次可转债；
- ⑤依照法律、行政法规及《公司章程》的规定获得有关信息；
- ⑥按《募集说明书》约定的期限和方式要求公司偿付本次可转债本息；

⑦依照法律、行政法规等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；

⑧法律、行政法规、部门规章、规范性文件及《公司章程》所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

## **(2) 可转换公司债券持有人的义务**

①遵守公司发行本次可转债条款的相关规定；

②依其所认购的本次可转债数额缴纳认购资金；

③遵守债券持有人会议形成的有效决议；

④除法律、法规规定及《募集说明书》约定之外，不得要求公司提前偿付本次可转债的本金和利息；

⑤法律、行政法规及《公司章程》规定应当由债券持有人承担的其他义务。

## **(3) 可转换公司债券持有人会议的召开情形**

在本次可转债存续期间内，当出现以下情形之一时，公司董事会或者债券受托管理人应当召集债券持有人会议：

①公司拟变更《募集说明书》的重要约定；

②拟修改《无锡航亚科技股份有限公司可转换公司债券持有人会议规则》；

③拟解聘、变更债券受托管理人或者变更债券受托管理协议的主要内容；

④公司已经或者预计不能按期支付本次可转债本息；

⑤公司发生减资（因实施员工持股计划、股权激励或履行业绩承诺导致股份回购的减资，以及为维护公司价值及股东权益所必需回购股份导致的减资除外）、合并等可能导致偿债能力发生重大不利变化，需要决定或者授权采取相应措施；

⑥公司分立、被托管、解散、申请破产或者依法进入破产程序；

⑦公司提出重大债务重组方案；

- ⑧公司管理层不能正常履行职责，导致公司偿债能力面临严重不确定性；
- ⑨保证人（如有）、担保物（如有）或者其他偿债保障措施发生重大变化；
- ⑩《募集说明书》约定的其他应当召开债券持有人会议的情形；
- ⑪发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；
- ⑫根据法律、行政法规、中国证监会、上海证券交易所及本规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

#### **（4）下列机构或人士可以提议召开可转换公司债券持有人会议**

- ①公司董事会；
- ②单独或合计持有本次可转债当期未偿还的债券面值总额 10% 以上的债券持有人；
- ③债券受托管理人；
- ④法律、行政法规、中国证监会、上海证券交易所规定的其他机构或人士。

### **17、担保事项**

本次发行的可转换公司债券不提供担保。

### **18、可转换公司债券评级事项**

本次可转换公司债券经中诚信国际信用评级有限责任公司评定，根据中诚信国际信用评级有限责任公司出具的《无锡航亚科技股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券信用评级报告》（CCXI-20261587D-01），航亚科技主体信用等级为 AAsti，评级展望稳定，本次可转换公司债券信用等级为 AAsti。

在本次可转债信用等级有效期内或者本次可转债存续期内，中诚信国际信用评级有限责任公司将每年至少进行一次跟踪评级。

#### **（十一）本次可转债的受托管理事项**

公司聘任华泰联合证券作为本次可转换公司债券的受托管理人，并同意接受华泰联合证券的监督。在本次可转换公司债券存续期内，华泰联合证券将根据相关法律法规、规范性文件及自律规则、《募集说明书》《受托管理协议》及

《可转换公司债券持有人会议规则》的规定，行使权利和履行义务。投资者认购或持有本次可转换公司债券视作同意华泰联合证券作为本次可转换公司债券的受托管理人，并视作同意《受托管理协议》项下的相关约定及可转换公司债券持有人会议规则。

## （十二）违约责任及争议解决机制

### 1、违约情形

以下事件构成本次债券项下的违约事件：

（1）公司已经或预计不能按期支付本次债券的本金或者利息；

（2）公司已经或预计不能按期支付除本次债券以外的其他有息负债，到期未偿金额超过 5,000.00 万元且达到母公司最近一期经审计净资产 10% 以上，且可能导致本次债券发生违约的；

（3）公司合并报表范围内的重要子公司（指最近一期经审计的总资产、净资产或营业收入占公司合并报表相应科目 30% 以上的子公司）已经或预计不能按期支付有息负债，到期未偿金额超过 5,000.00 万元且达到母公司最近一期经审计净资产 10% 以上，且可能导致本次债券发生违约的；

（4）公司发生减资（因实施员工持股计划、股权激励或履行业绩承诺导致股份回购的减资，以及为维护公司价值及股东权益所必需回购股份导致的减资除外）、合并、分立、被责令停产停业、被暂扣或者吊销许可证且导致公司偿债能力面临严重不确定性的，或其被托管/接管、解散、申请破产或者依法进入破产程序的；

（5）公司管理层不能正常履行职责，导致公司偿债能力面临严重不确定性的；

（6）公司或其控股股东、实际控制人因无偿或以明显不合理对价转让资产或放弃债权、对外提供大额担保等行为导致公司偿债能力面临严重不确定性的；

（7）增信主体、增信措施或者其他偿债保障措施发生重大不利变化的；

（8）本次债券存续期内，公司违反《受托管理协议》项下的陈述与保证、

未能按照规定或约定履行信息披露义务、通知义务、信用风险管理职责等义务与职责以致对公司对本次债券的还本付息能力产生重大不利影响，且一直持续二十个连续工作日仍未得到纠正；

(9) 公司发生其他对债券持有人权益有重大不利影响的事项。

## 2、违约责任的承担方式

(1) 如果本节“1、违约情形”所列公司违约情形发生，根据债券持有人会议规则的约定，有表决权的债券持有人可以通过债券持有人会议形成有效决议，以书面方式通知公司，宣布本次债券本金和相应利息，立即到期应付；

(2) 在宣布加速清偿后，如果公司在不违反适用法律规定的前提下采取了以下救济措施，债券受托管理人经债券持有人会议决议后可以书面方式通知公司，宣布取消加速清偿的决定：

①向债券受托管理人提供保证金，且保证金数额足以支付以下各项金额的总和：

- a.债券受托管理人的合理赔偿、费用和开支；
- b.所有迟付的利息；
- c.所有到期应付的本金；
- d.适用法律允许范围内就延迟支付的债券本金计算的复利；

②公司违约事件已得到救济或被债券持有人通过会议决议的形式豁免；

③债券持有人会议同意的其他救济措施。

## 3、争议解决机制

本次发行债券适用于中国法律并依其解释。《受托管理协议》项下所产生的或与《受托管理协议》有关的任何争议，首先应在争议各方之间协商解决。如果协商解决不成，可向协议签订地有管辖权的人民法院提起诉讼。当产生任何争议及任何争议正按前条约定进行解决时，除争议事项外，各方有权继续行使《受托管理协议》项下的其他权利，并应履行《受托管理协议》项下的其他义务。

### （十三）本次发行可转债规模合理性分析

截至本募集说明书签署日，公司不存在任何形式的公司债券。截至 2026 年 3 月末，公司净资产为 126,941.67 万元，本次向不特定对象发行可转换公司债券拟募集资金总额不超过 60,000.00 万元（含 60,000.00 万元）。本次发行完成后，假设本次可转债转股期限内投资者均不选择转股，且不考虑可转债计入所有者权益部分的金额，预计发行人累计债券余额为 60,000.00 万元，占 2026 年 3 月末公司净资产的比例为 47.27%，未超过 50%。2023 年末、2024 年末、2025 年末和 2026 年 3 月末，公司资产负债率（合并口径）分别为 31.28%、38.33%、38.10%和 36.44%；2023 年度、2024 年度、2025 年度和 2026 年 1-3 月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 12,072.82 万元、21,046.79 万元、18,004.17 万元和 1,909.82 万元。公司具有合理的资产负债结构和正常的现金流量，不存在重大偿债风险。

2023 年度、2024 年度和 2025 年度公司归属于母公司所有者的净利润（扣除非经常性损益前后孰低者）分别为 8,569.86 万元、10,298.81 万元和 7,583.35 万元，最近 3 个会计年度实现的年均可分配利润为 8,817.34 万元。公司本次向不特定对象发行可转债按募集资金 60,000.00 万元计算，参考近期可转债市场的发行利率水平并经合理估计，公司最近三年平均可分配利润足以支付可转换公司债券一年的利息。

综上，公司本次发行可转换公司债券的规模具有合理性。

### （十四）本次发行符合理性融资，合理确定融资规模

#### 1、关于本次证券发行数量

根据相关法律法规和规范性文件的规定并结合公司的财务状况和投资计划，本次发行可转换公司债券的募集资金总额不超过人民币 60,000.00 万元（含 60,000.00 万元），具体募集资金数额提请公司股东会授权公司董事会在上述额度范围内确定。

#### 2、关于融资间隔

根据法规规定，上市公司申请增发、配股、向特定对象发行股票的，本次发行董事会决议日距离前次募集资金到位日原则上不得少于十八个月。前次募

集资金基本使用完毕或者募集资金投向未发生变更且按计划投入的，相应间隔原则上不得少于六个月。前次募集资金包括首发、增发、配股、向特定对象发行股票，上市公司发行可转债、优先股、发行股份购买资产并配套募集资金和适用简易程序的，不适用上述规定。

因此，公司本次发行可转债不适用上述规定，符合融资时间间隔的要求。

### 3、关于募集资金金额及投向

本次发行可转换公司债券的募集资金总额不超过人民币 60,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后，拟用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资金额	拟投入募集资金金额
1	航空叶片与医疗骨科植入锻件马来西亚智能制造基地项目	43,471.07	35,000.00
2	航空发动机转动件和结构件产能扩建项目	34,339.12	20,000.00
3	补充流动资金项目	5,000.00	5,000.00
合计		<b>82,810.19</b>	<b>60,000.00</b>

本次发行募集资金投资于航空叶片与医疗骨科植入锻件马来西亚智能制造基地项目、航空发动机转动件和结构件产能扩建项目及补充流动资金项目，均围绕公司主营业务展开。本次募投项目实施以后，将进一步拓展产品产能，顺应行业技术升级趋势，进而提升公司的生产和运营效率，巩固和提高公司的市场地位，有助于公司未来业绩的增长，符合公司长期发展需求及股东利益。因此，公司本次发行符合“本次募集资金主要投向主业”的要求。

综上，公司本次发行符合“理性融资，合理确定融资规模”的规定。

## 四、本次发行的有关机构

### （一）发行人

名称	无锡航亚科技股份有限公司
法定代表人	严奇
住所	江苏省无锡市新吴区新东安路 35 号
董事会秘书	方红涛
联系电话	0510-81893698

传真号码	0510-81893692
------	---------------

## (二) 保荐人（主承销商）、受托管理人

名称	华泰联合证券有限责任公司
法定代表人	江禹
住所	深圳市前海深港合作区南山街道桂湾五路 128 号前海深港基金小镇 B7 栋 401
保荐代表人	杨扬、李声祥
项目协办人	管升宏
项目组成员	马云、吕复星、高雨格
联系电话	025-83387733
传真号码	025-83387711

## (三) 律师事务所

名称	北京植德律师事务所
机构负责人	龙海涛
住所	北京市东城区东直门南大街 1 号北京来福士中心办公楼第 12 层 01、02、03、04、05 以及 06 单元
经办律师	张天慧、范艺娜、谭燕蓉
联系电话	010-56500900
传真号码	010-56500999

## (四) 会计师事务所

名称	公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）
机构负责人	张彩斌
住所	无锡市太湖新城金融三街嘉业财富中心 5 号楼十层
经办注册会计师	柏凌菁、孟银、张倩倩
联系电话	0510-68798988
传真号码	0510-68798988

## (五) 申请上市证券交易所

名称	上海证券交易所
住所	上海市浦东新区浦东南路 528 号
联系电话	021-68808888
传真号码	021-68804868

**(六) 收款银行**

名称	中国工商银行股份有限公司深圳分行振华支行
开户名称	华泰联合证券有限责任公司
账户号码	4000010209200006013

**(七) 资信评级机构**

名称	中诚信国际信用评级有限责任公司
法定代表人	岳志岗
住所	北京市东城区南竹杆胡同2号1幢60101
经办人员	汤梦琳、李慧莹
联系电话	010-66428877
传真号码	010-66426100

**五、发行人与本次发行有关的中介机构的关系**

发行人与本次发行有关的保荐人、承销机构、受托管理人、证券服务机构及其负责人、高级管理人员、经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他利益关系。

## 第三节 风险因素

投资者在评价本次发行时，除本募集说明书提供的其他资料外，应特别认真考虑以下各项风险因素。

### 一、与发行人相关的风险

#### （一）技术开发风险

客户不断研发新产品型号或新零部件型号并提出新的设计要求，为了保持技术优势，公司需要持续进行技术开发。由于从技术研发到批产过程需要大量投入且耗时较长，如遇到研发进度缓慢、技术成果转化不利等情形，公司将无法如期获得预期收益甚至面临客户流失的风险，对公司发展和盈利能力造成不利影响。

#### （二）技术人才流失的风险

公司所处行业具有技术密集型特征，需要大批掌握材料精密成型、精密机加工、特种工艺等方面的专业技术人员。技术人员对于新产品的研发设计、快速试制具有重要影响，并对现有产品的持续稳定量产产生重要作用。鉴于技术团队的稳定性对公司持续发展具有重要意义，如果未来公司技术人才发生较多流失，而又未能及时接替或补充，公司的新产品研制、技术开发可能受到不利影响。

#### （三）质量控制风险

公司产品为航空发动机和燃气轮机关键零部件及医疗骨科植入锻件，客户对产品质量及可靠性、安全性有严苛要求，因此需要供应商在各关键环节均有严格的质量控制和检验安排。由于航空发动机和燃气轮机关键零部件及医疗骨科关节产品生产工艺较复杂，维持稳定的产品质量需要各环节严格的质量管控和检验，若某一环节因控制不当导致产品出现质量问题，将会损害公司声誉和品牌形象，并对市场拓展、经营业绩产生不利影响。

#### （四）客户集中度风险

报告期各期，公司前五大客户销售金额占营业收入比例分别为 89.42%、

86.33%、85.85%和 86.60%。公司的下游市场以航空发动机及燃气轮机、医疗骨科市场为主，赛峰集团、航发集团、GE 航空、罗罗、强生、施乐辉等少数几家企业占据了主要市场份额，下游市场集中度较高。如果公司与主要客户合作关系发生重大不利变化、主要客户或终端制造商因自身经营状况恶化或受国家政策、宏观经济、国际贸易政策等外部因素影响而出现需求大幅下降，或下游医疗器械厂商对公司的采购需求出现下降，公司经营业绩将受到不利影响。

#### （五）不能持续取得主要客户资格认证的风险

公司业务经营需要取得航空、医疗领域主要客户的供应商资格认证，包括了 BV（法国必维国际检验集团）AS9100D 叶片制造、转动件及结构件精密加工认证、BSI（英国标准协会）ISO13485 医疗质量管理体系等国际质量体系认证；在特种工艺认证方面：公司的热处理、化学处理、无损检测、表面强化、金属材料制造（锻造）等五大类特种工艺已取得 NADCAP 认证，同时也取得了赛峰集团、航发集团、GE 航空、罗罗等客户的专项特种工艺认证等。

若公司未能持续遵守相关规定及标准，则主要客户资格认证存在不能续期的风险，将直接影响公司的生产经营活动。

#### （六）业绩波动的风险

报告期内，公司营业收入分别为 54,350.54 万元、70,323.75 万元、69,657.93 万元和 17,145.33 万元，净利润分别为 8,748.16 万元、12,565.98 万元、10,270.39 万元和 2,015.74 万元，主要受宏观环境变化、市场竞争加剧、研发投入规模持续加大等多重内外部因素综合影响。若未来宏观经济环境、地缘政治、行业市场变化等出现不利因素，将会对公司整体收入及盈利水平产生不利影响。

#### （七）应收账款余额较大的风险

公司应收账款余额因销售规模的扩大而随之增加，报告期各期末，公司应收账款余额分别为 18,685.34 万元、32,416.00 万元、35,889.58 万元和 38,881.25 万元；报告期末，公司账龄在 1 年以内的应收账款占比为 87.81%。随着公司销售规模进一步扩大，应收账款将有进一步增加的趋势。未来若全球宏观经济形势、行业发展前景发生不利变化，个别客户经营状况恶化，公司存在应收账款

难以收回而发生坏账的风险。

### （八）存货跌价风险

公司主要采用“以销定产、以产定存”的原则进行存货采购，期末存货主要系根据客户订单安排生产及发货所需的各种原材料、产成品和在产品。随着公司产销规模快速增长，存货规模也随之逐年上升，报告期各期末，公司存货余额分别为 17,154.95 万元、20,829.09 万元、26,506.94 万元、28,668.67 万元。公司主要存货有对应的销售订单，但公司也会存在为保证及时交付而提前备货，或根据客户订单计划提前采购部分原材料的情形。因此，若因内外部因素导致公司产品无法正常销售，进而造成存货的可变现净值低于成本，公司的经营业绩将受到不利影响。

### （九）毛利率波动的风险

公司主要产品包括压气机叶片、转动件及结构件、医疗骨科植入锻件等高性能零部件，2023 年度、2024 年度、2025 年度和 2026 年 1-3 月，公司综合毛利率分别为 35.99%、38.53%、37.23%和 38.62%，公司主要产品毛利率主要受下游需求、产品售价、原材料价格、公司技术水平、业务规模及产品结构等多种因素影响，若上述因素发生变化，可能导致公司毛利率波动，从而影响公司的盈利能力及业绩表现。

## 二、与行业相关的风险

### （一）汇率波动风险

公司在出口产品、采购部分原材料时使用美元进行计价和结算。报告期内，美元兑人民币汇率均呈现一定程度的波动，人民币汇率波动日趋市场化及复杂化，受国内外经济、政治等多重因素共同影响。报告期各期，公司主营业务收入中外销收入分别为 27,878.16 万元、37,649.45 万元、32,610.61 万元及 9,712.89 万元，占同期主营业务收入的比例分别为 51.77%、54.26%、47.41%及 57.50%；公司境外采购金额分别为 7,111.47 万元、9,958.70 万元、11,406.81 万元及 2,803.76 万元，境外采购金额占比分别为 29.28%、28.66%、31.03%和 31.13%。若未来人民币汇率发生不利波动，则会对公司业绩产生不利影响。

## （二）国际贸易摩擦的风险

### 1、境外销售的风险

公司专注于航空发动机和燃气轮机关键零部件及医疗骨科植入锻件的研发、生产及销售，境外销售是公司营业收入的重要来源，境外销售区域主要覆盖欧洲、北美等地区。

近年来，地缘政治冲突加剧、全球经济增长放缓、贸易保护主义有所抬头，如果未来公司主要境外客户所在国家或地区的政治经济环境、外交关系、进出口政策等方面发生对公司不利的重大变化，可能导致公司向境外客户的供货受到限制、客户订单减少、产品交付受阻或成本显著上升，进而对公司境外销售规模及经营业绩产生不利影响。

### 2、境外采购的风险

航空产业链客户对产品质量和可靠性要求极高，部分下游客户（主要为赛峰、GE 航空）对供应商实施“穿透管理”，即对公司的棒材原材料供应商亦有合格供应商名录要求。对于该等客户，公司采购的棒材需要在其合格供应商名录中进行选择，包括 ATI、TIMET、维斯伯等欧洲、北美地区国际知名钛合金及特种材料生产商。

公司目前与上述境外供应商合作关系稳定，报告期内未发生因原材料供应中断而影响正常生产经营的情形，但如因国际贸易政策变化（如中美贸易摩擦、关税调整等）、国际关系发生不利变化，或发生自然灾害等不可抗力情况，导致供应商所在国家或地区对原材料出口实施限制，可能对公司原材料采购的及时性、稳定性及采购成本产生不利影响，进而影响公司生产经营的稳定性。

## （三）原材料价格波动风险

公司主要原材料钛合金、高温合金等价格受全球经济周期、大宗商品市场供需关系、地缘政治局势等多种因素影响，近年来价格呈现一定波动。如果未来上游原材料价格持续上涨，而公司无法通过调整产品销售价格、优化生产工艺或加强成本管控等方式有效传导或消化原材料价格上涨带来的成本压力，将导致公司毛利率和净利率水平下降，对公司盈利能力产生不利影响。

### 三、其他风险

#### (一) 与本次募集资金投资项目相关的风险

##### 1、募投项目建设进度不及预期、无法充分实施的风险

发行人本次募集资金投资的建设项目包括航空叶片与医疗骨科植入锻件马来西亚智能制造基地项目、航空发动机转动件和结构件产能扩建项目等，系在当前宏观经济环境、产业政策背景下，结合公司现有的市场地位和相关技术、人员、市场等储备，基于发行人现有业务及产业链市场需求及未来业务发展规划所制定的。其中，航空叶片与医疗骨科植入锻件马来西亚智能制造基地项目投资总额为 43,471.07 万元，建设期为 36 个月；航空发动机转动件和结构件产能扩建项目投资总额为 34,339.12 万元，建设期为 24 个月。

公司虽已结合行业发展现状和趋势对本次募投项目可行性进行了深入研究和充分论证，并在技术、人员、市场等方面作出较为充分的准备，但未来在本次募投项目实施过程中，若出现募集资金不能及时到位、项目延期实施、贸易摩擦、市场或产业环境出现重大变化等情况，可能导致项目实施过程中的某一环节出现延误或停滞，公司本次募投项目将会存在不能全部按期建设完成或不能顺利实施的风险。此外，若工程进度、项目质量、产能消化、产业政策、市场需求等方面出现不利变化，将可能导致项目周期延长或项目实施效果低于预期，进而对公司经营发展产生不利影响。

##### 2、募集资金投资项目新增折旧及摊销影响公司业绩风险

本次募集资金投资项目投资规模较大且主要为资本性支出，建成后公司固定资产、无形资产等资产规模将大幅度增加。虽然本次募投项目预期测算效应良好，但由于项目存在一定的建设和投产周期，如果募集资金投资项目不能如期达产或者募集资金投资项目达产后不能达到预期的盈利水平，导致募集资金投资项目收益未能覆盖新增的折旧摊销费用，则公司存在因资产折旧摊销增加而导致业绩下滑的风险。

##### 3、募集资金投资项目新增产能消化的风险

本次募投项目新增产能规模较大，新增产能的消化需要依托于公司产品竞争力、销售拓展能力以及有利的市场环境等条件，若未来相关产业政策、产品

技术路线、市场需求发生重大不利变化，或市场竞争加剧、公司产品无法保持市场竞争优势，导致销售订单不及预期，公司将面临本次募投项目新增产能消化的风险。

#### **4、境外经营风险**

本次募集资金投资项目“航空叶片与医疗骨科植入锻件马来西亚智能制造基地项目”实施地点位于马来西亚柔佛州，实施主体为马来西亚航亚。公司首次在境外开展大规模生产基地建设与运营，面临境外投资特有的审批、认证、用工、供应链、政策及地缘政治等多重风险。马来西亚的法律法规、政策体系、商业环境、文化特征等与国内存在一定差异，募投项目建设、产品生产及销售均受到马来西亚政府和当地法律法规的管辖。本次募投项目符合马来西亚法律和政策规定，但若马来西亚当地的外资准入、土地管理、环保、税务、劳工等相关法律法规和政策发生变化，或项目审批、客户工厂认证进度不及预期，公司不能妥善应对，将面临募投项目无法在计划时间内建设完成、新增产能无法及时释放的风险。

同时，马来西亚航亚的运营及项目建设对公司的跨境管理机制和能力提出了较高要求，如果管理层的管理水平不能跟上公司海外业务规模扩张的要求，将对公司海外募投项目的投资收益造成不利影响。

### **(二) 与本次可转债相关的风险**

#### **1、可转债发行摊薄即期回报的风险**

本次可转债发行完成后、转股前，公司需按照预先约定的票面利率对未转股的可转债支付利息。本次可转债发行有助于公司增强盈利能力、提高抗风险能力。如可转债持有人在转股期开始后的较短期间内将大部分或全部可转债转换为公司股票，公司净资产将大幅增加，总股本亦相应增加，而募集资金投资项目产生效益需要一定的过程和时间，短期内公司利润实现和股东回报仍主要依赖现有业务。在公司总股本和净资产均有较大增长的情况下，每股收益和净资产收益率等财务指标可能存在下降压力，公司将面临当期每股收益和净资产收益率被摊薄的风险。特此提醒投资者关注本次发行摊薄即期回报的风险。

## 2、违约风险

本次发行的可转债存续期为 6 年，每年付息一次，到期后一次性偿还本金和最后一年利息，如果在可转债存续期内出现对公司经营管理和偿债能力有重大负面影响的事件，将有可能影响到债券利息和本金的兑付。

## 3、转股风险

进入可转债转股期后，可转债投资者将主要面临以下与转股相关的风险：

(1) 公司股价走势受公司业绩、宏观经济形势、股票市场总体状况等多种因素影响。转股期内，如果因各方面因素导致公司股票价格不能达到或超过本次可转债的当期转股价格，本次可转债的转换价值可能降低，并因此影响投资者的投资收益。

(2) 本次可转债设有有条件赎回条款，在转股期内，如果达到赎回条件，公司有权按照面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转债。如果公司行使有条件赎回的条款，可能促使可转债投资者提前转股，从而导致投资者面临可转债存续期缩短、未来利息收入减少的风险。

(3) 本次可转债转股情况受转股价格、转股期内公司股票价格、投资者偏好及预期等诸多因素影响。如因公司股票价格低迷或未达到债券持有人预期等原因导致可转换公司债券未能在转股期内转股，公司需对未转股的可转换公司债券偿付本金和利息，公司存在一定的定期偿付财务压力，从而增加公司的财务费用负担和资金压力。

## 4、可转债价格波动的风险

可转债是一种具有债券特性且附有股票期权的混合型证券，为复合型衍生金融产品，具有股票和债券的双重特性。其在二级市场价格受市场利率、债券剩余期限、转股价格、公司股票价格、赎回条款、回售条款和转股价格向下修正条款、投资者预期等诸多因素的影响，需要可转债的投资者具备一定的专业知识。可转债在上市交易、转股等过程中，价格可能会出现异常波动或与其投资价值严重偏离的现象，从而可能使投资者不能获得预期的投资收益。

## 5、未设立担保的风险

公司本次发行可转债未设立担保。如在本次可转债存续期间出现对公司经营能力和偿债能力有重大负面影响的事件，本次发行可转债可能因未设担保而增加兑付风险。

## 6、存续期内不实施向下修正条款以及修正幅度存在不确定性的风险

在本次可转债存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 85%时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东会审议表决。该方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东会进行表决时，持有公司本次发行可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于该次股东会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日公司股票交易均价之间的较高者。

可转债存续期内，本次可转债转股价格向下修正条件可能无法达成。同时，在满足可转债转股价格向下修正条件的情况下，发行人董事会仍可能基于公司的实际情况、股价走势、市场因素等多重考虑，不提出转股价格向下调整方案。因此，存续期内可转债持有人可能面临转股价格向下修正条款不能实施以及转股价格的修正幅度存在不确定的风险。

## 7、信用评级变化的风险

本次可转换公司债券经中诚信评定，根据中诚信出具的《无锡航亚科技股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券信用评级报告》，航亚科技主体信用等级为 AAstī，评级展望稳定，本次可转换公司债券信用等级为 AAstī。

在本次债券的存续期内，资信评级机构每年将对公司主体和本次可转债进行一次跟踪信用评级，公司无法保证其主体信用评级和本次可转债的信用评级在债券存续期内不会发生负面变化。若资信评级机构调低公司的主体信用评级或本次可转债的信用评级，则可能对债券持有人的利益造成一定影响。

## 第四节 发行人基本情况

### 一、本次发行前的股本总额及前十名股东持股情况

截至 2026 年 3 月末，公司的股本总额为 259,522,608 股，其中前十大股东持股情况如下：

股东名称	股东性质	持股数量 (股)	持股比例	持有有限 售条件的 股份数量
严奇	境内自然人	37,597,391	14.49%	-
阮仕海	境内自然人	12,735,091	4.91%	-
上海秉昊私募基金管理有限公司—秉昊 致逸 5 号私募证券投资基金	其他	8,500,000	3.28%	-
香港中央结算有限公司	其他	6,297,834	2.43%	-
黄勤	境内自然人	6,178,261	2.38%	-
华航科创	境内非国有 法人	5,928,300	2.28%	-
江苏新苏投资发展集团有限公司	境内非国有 法人	4,820,948	1.86%	-
中国光大银行股份有限公司—招商安本 增利债券型证券投资基金	其他	4,728,668	1.82%	-
国联证券资管—无锡通汇投资有限公司 —国联定新 50 号单一资产管理计划	其他	4,455,134	1.72%	-
北京鸿瀚私募基金管理有限公司—鸿瀚 超瀚量化 1 号私募证券投资基金	其他	4,240,000	1.63%	-
<b>合计</b>		<b>95,481,627</b>	<b>36.79%</b>	-

### 二、公司科技创新水平及保持科技创新能力的机制或措施

#### (一) 公司科技创新水平

公司专注于航空发动机和燃气轮机关键零部件及医疗骨科植入锻件的研发、生产及销售，经过多年持续研发投入及技术积累，取得了众多自主研发核心技术，形成了一系列专利技术和专有技术。具体情况参见本募集说明书本节之“九、与产品或服务有关的技术情况”之“(三) 核心技术来源及其对发行人的影响”相关内容。

公司秉持“集成创新，精益智造”的理念，锚定航空发动机和燃气轮机与医疗骨科高性能零部件核心领域，坚持以研发创新为核心发展驱动力，持续保持阶梯式增长的研发投入力度。报告期各期，公司研发投入金额分别为

4,826.74 万元、6,120.31 万元、7,259.41 万元和 1,066.16 万元，占当期营业收入的比例分别为 8.88%、8.70%、10.42%和 6.22%。公司依托持续的研发投入与技术沉淀，深耕新材料、新技术、新工艺的发展及应用，接轨国际先进制造技术标准，逐步建立起先进的技术体系和完善的知识产权保护体系，截至 2026 年 3 月末，公司拥有已授权专利 133 项（其中发明专利 41 项）和软件著作权 16 项，核心知识产权覆盖公司主营业务的关键技术与核心环节，为公司技术创新与可持续发展提供坚实保障。

公司作为致力于成为代表中国航空发动机和燃气轮机零部件制造水平新生力量的科技创新企业，通过不断完善自主科技研发创新体系、加强科技平台建设，进一步提升科技攻关能力，获得了主管部门、行业和客户的高度认可。公司目前已打造了一支专业素质高、工程化经验丰富、创新能力强的技术研发团队，截至 2026 年 3 月末，公司研发人员为 100 人，其中本科及以上学历数量占比为 77.00%，研发人员数量占公司总人数的比例为 14.62%。公司深度参与国内外主流航空发动机厂商的新产品同步研发工作。公司被认定为国家级专精特新“小巨人”企业、国家高新技术企业、江苏省企业技术中心、江苏省航空发动机关键零部件工程技术研究中心，先后承担了多个国家、省、市重大航空发动机关键零部件制造科研攻关任务。

凭借卓越的产品质量和技术实力，公司与赛峰集团、GE 航空、罗罗、航发集团等全球顶尖航空发动机制造商，以及强生、施乐辉等国际领先医疗器械企业建立了长期稳定的合作关系，行业地位突出。其中，公司是赛峰集团压气机叶片的主要供应商；同时公司也是国内航空发动机关键零部件的同步研制开发的重要参与者之一，承担了多个高性能先进国产发动机以及长江系列发动机零部件的研制任务，在航空发动机关键零部件国产化进程中发挥了重要作用。

## （二）保持科技创新能力的机制或措施

航空发动机和燃气轮机作为典型技术密集型产品，需要在高压高温、高负载以及高转速的极端特殊环境中长期反复工作，产品的安全性、可靠性、稳定性极其重要，因此对其零部件的加工、制造过程有极高要求。

为顺应新材料、新技术的行业革新浪潮，保持技术领先性与市场竞争力，

航亚科技聚焦技术创新，积极应对技术挑战，从以下几个方面巩固核心实力：

### 1、建立系统化、制度化的研发创新体系

公司始终坚持以客户需求和行业趋势为导向制定研发计划。公司建立了完备的研发组织体系，由技术中心负责科研项目的统一管理、由项目经理向技术中心提出立项申请、由科技委负责项目批准。公司结合多年的技术研发与项目实践经验所形成的科研成果，在精锻近净成形、精密机加工以及特种工艺等技术领域形成了丰富的工程技术能力，掌握多项核心技术，成功实现向赛峰集团、航发集团、GE 航空、罗罗等全球主流航空发动机企业批量供货，公司技术水平及产品标准得到全球主流发动机企业认证。

### 2、打造专业化人才培养与激励体系

公司所处行业具有技术密集型特征，需要大批掌握材料精密成型、精密机加工、特种工艺等方面的专业技术人员。技术人员对于新产品的研发设计、快速试制具有重要影响，并对现有产品的持续稳定量产具有重要作用。公司高度重视研发人才梯队建设，打造了专业扎实、经验丰富的研发团队，截至 2026 年 3 月末，研发人员 100 人，占公司总人数 14.62%，本科及以上学历占比 77.00%。公司建立全周期系统化人才培养机制，通过内外部培训、技术交流、产学研合作等形式提升团队专业能力；同时构建覆盖短中长期的多维度创新激励体系，通过固定薪酬、绩效奖金、限制性股票激励计划等方式，充分激发研发人员创新积极性，稳定核心技术人才队伍。

### 3、研发成果持续落地、新材料产能突破

报告期内，公司坚持创新驱动，持续优化研发体系、提升研发质量，以高水平研发投入赋能新质生产力发展。报告期各期，公司研发投入金额分别为 4,826.74 万元、6,120.31 万元、7,259.41 万元和 1,066.16 万元，占当期营业收入的比例分别为 8.88%、8.70%、10.42%和 6.22%，持续的研发投入为公司保持技术领先提供了坚实的保障，夯实科技创新根基。

公司研发项目稳步推进，GE9X 和 GENX 项目按期完成开发并转入批产交付，2025 年导入赛峰两个新机型高压压气机叶片项目并启动研发；罗罗客户的在研叶片项目稳步推进，实现多个件号的开发或批产交付；新引进的国际转动

件结构件项目按计划有序推进，国际医疗骨科关节项目已实现首单交付或小批量供货；国内航空发动机和燃气轮机研发类项目顺利推进。

复合材料领域，公司前瞻布局并推进新型复合材料零件的制造技术研发与产业化配套能力建设，已成功嵌入相关科研院所的复合材料加工供应链体系，实现多个零件的研发交付或进入小批生产，并参研国家级科研项目，初步构建起涵盖多工序的复合材料精密机加工能力。

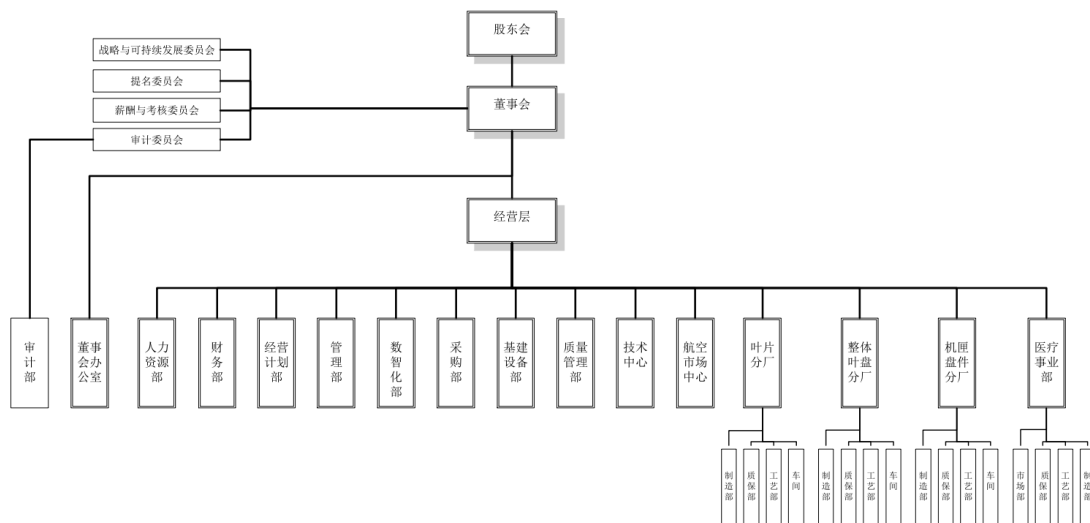
公司一方面推动现有研发项目成果有序落地，持续巩固核心产品的技术竞争力；另一方面，以前瞻布局切入复合材料加工领域，积极培育新的技术增长点。上述举措共同支撑了公司科技创新能力的持续性与先进性。

#### 4、推进全价值链数字化转型赋能

公司在与核心业务流程高度契合的信息化业务架构基础上，持续推进 PLM（产品生命周期管理系统）、ERP（企业资源计划系统）和 MES（制造执行系统）升级。通过持续打造多系统间的深度集成机制，努力提升全价值链的数字化协同水平，为企业运营效益的持续增长提供动能。公司将重点推进人工智能、大数据等创新技术与业务场景的深度融合，以数字化转型持续赋能技术创新与运营效益提升。

### 三、公司的组织结构及对其他企业的重要权益投资情况

#### （一）公司的内部组织结构图



## （二）公司对其他企业的重要权益投资情况

截至本募集说明书签署日，公司拥有 3 家子公司和 1 家参股公司。公司及其下属子公司所从事的业务具体情况如下：

序号	名称	整体定位	持股比例	主要业务情况
1	航亚科技	集团母公司	/	航空发动机和燃气轮机关键零部件及医疗骨科植入锻件的研发、生产及销售，主要产品包括压气机叶片、转动件及结构件（整体叶盘及整流器、机匣、涡轮盘及压气机盘等盘环件）、医疗骨科植入锻件等高性能零部件
2	贵州航亚	西南地区生产研发基地	70.00%	航空发动机零部件、燃气轮机零部件、精密机械零部件的研发、生产、销售；产品特征特性检测服务
3	新加坡航亚	境外投资平台	100.00%	主要为投资设立马来西亚航亚
4	马来西亚航亚	东南亚生产研发基地	100.00%	航空零部件及骨科植入物和医疗级零部件的设计、制造和销售
5	乘风航空	航空发动机产业链的协同布局主体	13.43%	从事高性能航空发动机热端关键部件加工和先进制造工艺研究，具备激光加工、热障涂层、特种焊接、性能考核、精密加工等专精技术能力

公司下属子公司的具体情况如下：

### 1、重要子公司

#### （1）贵州航亚

##### ①基本情况

公司名称	贵州航亚科技有限公司
注册资本	30,000.00 万元
实收资本	22,280.00 万元
法定代表人	邵燃
成立日期	2021 年 6 月 16 日
注册地址	贵州省贵阳市贵阳高新区沙文镇沙文生态科技产业园中国航发黎阳产业基地 201 幢
股东构成及控制情况	公司持有其 70% 股权，航发资管持有其 30% 的股权
主营业务及其与发行人主营业务的关系	航空发动机零部件、燃气轮机零部件、精密机械零部件的研发、生产、销售；产品特征特性检测服务，系发行人主营业务

<b>经营范围</b>	法律、法规、国务院决定规定禁止的不得经营；法律、法规、国务院决定规定应当许可（审批）的，经审批机关批准后凭许可（审批）文件经营；法律、法规、国务院决定规定无需许可（审批）的，市场主体自主选择经营。（航空发动机零部件、燃气轮机零部件、精密机械零部件的研发、生产、销售；产品特征特性检测服务。（涉及许可经营项目，应取得相关部门许可后方可经营。））
-------------	---

## ②最近一年及一期简要财务数据

单位：万元

项目	2026年3月末/2026年1-3月	2025年末/2025年度
总资产	26,772.24	25,074.06
净资产	20,985.46	19,269.79
营业收入	1,598.49	5,819.05
净利润	40.67	257.80

注：上表 2025 年财务数据已经公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）会计师审计，2026 年 1-3 月财务数据未经审计。

## （2）新加坡航亚

### ①基本情况

公司中文名称	航亚科技投资（新加坡）有限公司
公司英文名称	HYATECH INVESTMENTS SINGAPORE PTE. LTD.
注册资本	1 美元
实收资本	1 美元
成立日期	2025 年 12 月 9 日
注册地址	新加坡巴耶利峇路 60 号，巴耶利峇广场#06-28
股东构成及控制情况	公司持有 100% 股权
主营业务及其与发行人主营业务的关系	协助公司完成投融资管理、进出口贸易
经营范围	其他控股公司

### ②最近一年及一期简要财务数据

单位：万元

项目	2026年3月末/2026年1-3月	2025年末/2025年度
总资产	0.00	0.00
净资产	0.00	0.00
营业收入	-	-
净利润	-	-

注：上表 2025 年财务数据已经公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）会计师审计，2026

年 1-3 月财务数据未经审计。

### (3) 马来西亚航亚

公司中文名称	航亚科技（马来西亚）有限公司
公司英文名称	HYA INDUSTRY (MALAYSIA) SDN.BHD.
注册资本	3,000 马来西亚林吉特
实收资本	-
成立日期	2026 年 1 月 8 日
注册地址	马来西亚吉隆坡敦拉萨国际贸易中心（TRX）林卡兰 TRX 区 106 号中区 36 层 3601
股东构成及控制情况	航亚科技投资（新加坡）有限公司持有 100% 股权
主营业务及其与发行人主营业务的关系	航空发动机零部件、医疗骨科植入锻件的研发、生产、销售，系发行人主营业务
经营范围	1.航空零部件及相关机械的设计、制造和装配。2.跨行业多品类产品的贸易和经销。3.骨科植入物和医疗级零部件的制造。

注：马来西亚航亚于 2026 年 1 月 8 日成立，截至 2026 年 3 月末，暂未实缴出资且未开展生产经营，故无 2025 年度及 2026 年 1-3 月财务数据。

## 2、参股公司

公司名称	无锡乘风航空工程技术有限公司
注册资本	7,447.47 万元
实收资本	5,265.55 万元
法定代表人	沈涵
成立日期	2021 年 9 月 24 日
注册地址	无锡市新吴区长江南路 35 号 C 栋 510
公司持股情况	公司持有其 13.43% 股权，为第二大股东
主营业务及其与发行人主营业务的关系	高性能航空发动机热端关键部件加工和先进制造工艺研究，系发行人主营业务
经营范围	许可项目：民用航空器维修；民用航空器（发动机、螺旋桨）生产；民用航空器零部件设计和生产；检验检测服务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准） 一般项目：工程和技术研究和试验发展；金属表面处理及热处理加工；机械零件、零部件加工；新材料技术研发；电镀加工；喷涂加工；真空镀膜加工；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；货物进出口；技术进出口；进出口代理；机械设备销售；机械设备租赁；机械设备研发；机械电气设备制造；机械电气设备销售；专用设备制造（不含许可类专业设备制造）；电气设备销售；机械零件、零部件销售；金属加工机械制造；通用设备制造（不含特种设备制造）（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

乘风航空最近一年及一期简要财务数据情况如下：

单位：万元

项目	2026年3月末/2026年1-3月	2025年末/2025年度
总资产	11,480.65	10,955.83
净资产	6,548.54	6,672.20
营业收入	157.28	1,627.51
净利润	-493.17	-1,697.00

注：上表 2025 年财务数据已经无锡悦通会计师事务所有限公司审计，2026 年 1-3 月财务数据未经审计。

#### 四、控股股东和实际控制人的基本情况及上市以来变化情况

##### （一）控股股东和实际控制人

公司控股股东、实际控制人为严奇先生。

严奇先生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码为 110108196603\*\*\*\*，现任公司董事长。截至 2026 年 3 月末，严奇先生直接持有公司 14.49% 的股份，并通过华航科创控制公司 2.28% 的表决权；此外，其与阮仕海、黄勤、朱国有、朱宏大、邵燃、丁立及张广易等人签署一致行动协议（有效期至 2026 年 12 月 16 日），从而获得公司 10.35% 的表决权。综上，严奇先生合计控制公司 27.12% 的表决权，系公司控股股东及实际控制人。

公司 2020 年 12 月 16 日于上交所科创板上市。自上市以来，公司控股股东及实际控制人未发生变化。

##### （二）控股股东及实际控制人所持股份被质押的情况

截至 2026 年 3 月末，公司控股股东、实际控制人直接或间接持有发行人的股份不存在被质押、冻结或潜在纠纷的情况。

##### （三）控股股东、实际控制人对其他企业的投资情况

截至 2026 年 3 月末，除发行人及其子公司以外，公司控股股东、实际控制人投资的其他企业情况如下：

序号	企业名称	类型	经营范围	主营业务
1	华航科创	公司控股股东、实际控制人严奇先生控制的其他企业	利用自有资金对外投资。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	员工持股平台

## 五、重要承诺及履行情况

### （一）报告期内发行人及相关人员作出的重要承诺及履行情况

报告期内发行人及相关人员已作出的重要承诺及其履行情况参见公司已于2026年4月17日在上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）披露的《无锡航亚科技股份有限公司2025年年度报告》之“第五节 重要事项”之“一、承诺事项履行情况”相关内容。

截至本募集说明书签署日，上述重要承诺及其履行情况未发生变化。

### （二）本次发行相关的承诺事项

根据《公司法》《证券法》《注册办法》《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国办发〔2013〕110号）要求，以及《国务院关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》（国发〔2014〕17号）和《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（证监会公告〔2015〕31号）等法律法规及规范性文件的有关规定，为保障中小投资者知情权，维护中小投资者利益，公司就本次向不特定对象发行可转换公司债券对即期回报摊薄的影响进行了认真分析，并制定了相应的填补措施，相关主体对填补即期回报措施能够得到切实履行作出了承诺，具体情况说明如下：

#### 1、公司控股股东及实际控制人出具的承诺

为保证公司填补回报措施能够得到切实履行，公司控股股东及实际控制人做出如下承诺：

“1、不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益；

2、切实履行公司制定的有关填补回报措施，若本人违反该等承诺并给公司或投资者造成损失的，本人愿意依法承担相应的法律责任；

3、自本承诺出具日至公司本次发行实施完毕前，若监管机构作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足监管机构该等规定时，本人承诺届时将按照监管机构的最新规定出具补充承诺。”

## 2、公司董事、高级管理人员出具的承诺

为保证公司填补回报措施能够得到切实履行，公司董事、高级管理人员做出如下承诺：

“1、承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；

2、承诺对本人的职务消费行为进行约束；

3、承诺不动用公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动；

4、承诺由董事会或薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

5、若公司未来实施新的股权激励方案，承诺拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

6、切实履行公司制定的有关填补回报措施，若本人违反该等承诺并给公司或投资者造成损失的，本人愿意依法承担相应的法律责任；

7、自本承诺出具日至公司本次发行实施完毕前，若监管机构作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足监管机构该等规定时，本人承诺届时将按照监管机构的最新规定出具补充承诺。”

### （三）持股 5%以上的股东及董事、高级管理人员参与本次可转债发行认购情况

根据《证券法》《可转换公司债券管理办法》等相关规定的要求，公司控股股东、实际控制人、持股 5%以上股东、董事及高级管理人员对本次可转债发行的相关事项说明及承诺如下：

#### 1、公司控股股东、实际控制人、持股 5%以上自然人股东、董事（不含独立董事）、高级管理人员的承诺

公司控股股东、实际控制人、持股 5%以上自然人股东、董事（不含独立董事）、高级管理人员就参与公司本次可转债发行认购事项及减持计划承诺如下：

“1、如公司启动本次发行，本人将按照《证券法》《可转换公司债券管理

办法》等相关法律法规的规定，根据本次可转债发行时的市场情况及资金安排决定是否参与认购本次发行，并严格履行相应信息披露义务；

2、若本人及本人配偶、父母、子女认购本次发行的可转债的，本人承诺，本人及本人配偶、父母、子女将严格遵守相关法律法规的规定，在认购本次可转债后六个月内不减持公司的可转债；

3、本人自愿作出上述承诺，并自愿接受本承诺函的约束，并承诺将严格遵守《证券法》等法律法规中关于买卖上市公司可转换公司债券的相关规定，不通过任何方式违反《证券法》第四十四条关于短线交易的规定；

4、若本人及本人配偶、父母、子女违反上述规定或本承诺，应依法承担由此产生的法律责任。若给公司和其他投资者造成损失，本人将依法承担赔偿责任；

5、若本承诺函出具之后适用的相关法律、法规、规范性文件、政策及证券监管机构的要求发生变化的，本人承诺将自动适用变更后的相关法律、法规、规范性文件、政策及证券监管机构的要求。”

## **2、公司独立董事的承诺**

公司独立董事就参与公司本次可转债发行认购事项及减持计划承诺如下：

“1、本人及本人配偶、父母、子女承诺不参与本次可转债的认购，亦不会委托其他主体参与本次可转债的发行认购；

2、本人及本人配偶、父母、子女自愿作出上述承诺，并自愿接受本承诺函的约束。若本人及本人配偶、父母、子女违反上述承诺，本人及本人配偶、父母、子女将依法承担由此产生的法律责任。若给公司和其他投资者造成损失的，本人及本人配偶、父母、子女将依法承担赔偿责任。”

## **六、董事、高级管理人员及核心技术人员**

### **（一）董事、高级管理人员及核心技术人员的的基本情况**

截至本募集说明书签署日，公司现任董事、高级管理人员及核心技术人员如下：

序号	姓名	职务	性别	年龄	任职起始日期	任期终止日期
1	严奇	董事长、核心技术人员	男	60	2025年4月（董事长）、 2017年4月（核心技术人员）	2028年4月（董事长）
2	王良	独立董事	男	65	2025年4月	2028年4月
3	王世璋	独立董事	男	74	2025年4月	2028年4月
4	王铁民	独立董事	女	57	2025年4月	2028年4月
5	阮仕海	董事	男	50	2025年4月	2028年4月
6	沈顺安	董事	男	62	2025年4月	2028年4月
7	伏蓉	董事	女	56	2026年5月	2028年4月
8	王莹	董事	女	35	2025年4月	2028年4月
9	邵燃	职工代表董事、 核心技术人员	男	57	2025年5月（职工代表董事）、 2019年11月（核心技术人员）	2028年4月（职工代表 董事）
10	朱宏大	总经理	男	55	2025年4月	2028年4月
11	井鸿翔	副总经理	男	39	2025年4月	2028年4月
12	吴巍巍	财务总监	男	46	2025年4月	2028年4月
13	方红涛	董事会秘书	男	42	2025年4月	2028年4月
14	李湘军	核心技术人员	男	55	2017年4月	至今
15	张学良	核心技术人员	男	35	2019年11月	至今
16	季瑾	核心技术人员	男	38	2019年11月	至今
17	贺明	核心技术人员	男	42	2017年4月	至今
18	赵朝刚	核心技术人员	男	50	2019年11月	至今
19	杨春原	核心技术人员	男	40	2019年11月	至今
20	周敏	核心技术人员	男	34	2019年11月	至今
21	孟丽芳	核心技术人员	女	43	2024年3月	至今

## 1、公司董事

截至本募集说明书签署日，公司现任董事共有 9 名，其中独立董事 3 名、职工董事 1 名，公司董事基本情况如下：

**严奇先生**，1966 年生，中国国籍，无境外永久居留权，北京理工大学机械工程学士、复旦大学经管学院工商管理硕士、东南大学管理科学与工程专业博士，冶金材料高级工程师。1988 年 7 月至 2005 年 8 月，历任无锡叶片厂处长、厂长兼党委书记等；2005 年 9 月至 2014 年 2 月，历任无锡透平叶片有限公司执行董事、总经理兼党委书记；2014 年 3 月至今，历任公司董事长、总经理。现任公司董事长。

**王良先生**，1961年生，中国国籍，无境外永久居留权，金属材料腐蚀与防护、工业管理工程专业学士。1996年9月至2008年11月历任西安航空发动机集团公司副总工程师、副总经理、总工程师；2008年11月至2010年2月任西安航空动力股份有限公司董事、副总经理兼总工程师、技术中心主任；2010年2月至2014年10月任贵州黎阳航空动力有限公司董事长、总经理、党委副书记；2014年10月至2021年2月任中国航空工业集团公司非航产业部部长、派出董监事等职务。2022年5月至今任公司独立董事。

**王世璋先生**，1952年生，中国国籍，无境外永久居留权，中欧国际工商学院工商管理专业硕士。1997年2月至1999年4月，历任上海大隆机器厂办公室主任、财务部部长、总会计师（常务副厂长）；1994年4月至2003年6月，任上海电气（集团）总公司通用石化机械事业部财务总监，兼上海通用机械（集团）公司财务总监；2003年6月至2004年3月任上海电气（集团）总公司资产财务部副部长兼财政处处长；2004年3月至2012年9月任上海电气集团股份有限公司资产财务部部长，兼上海机电股份有限公司董事等；2012年3月至2015年4月任上海电气（集团）总公司副总会计师，兼上海电气香港有限公司董事总经理；2012年4月至今任上海机电工业会计学会常务副会长兼秘书长。2025年4月至今任公司独立董事。

**王铁民女士**，1969年生，中国国籍，无境外永久居留权，清华大学工学专业学士、中科院力学所理学专业硕士、英国伦敦大学伦敦商学院管理学专业博士。1995年10月至1999年2月，任清华大学科技处科技开发部横向科研项目合同办公室主任，1999年3月至2001年7月，在清华大学公共管理学院师资班进修、曾任讲师，2006年9月至今，历任北京大学光华管理学院组织与战略管理学助理教授、副教授、博导，兼任北大管理案例中心执行主任、联席主任。2024年4月至今任公司独立董事。

**阮仕海先生**，1975年生，中国国籍，无境外永久居留权，武汉大学经济管理学士，1997年3月至1999年8月，任佳能（珠海）公司生产主管、采购事业部经理；1999年9月至2000年12月，任珠海威尔集团驻北京销售办主任；2001年1月至今，任北京世纪凯创科技有限公司总经理。2015年3月至今任公司董事。

**沈顺安先生**，1964 年生，中国国籍，无境外永久居留权，北京航空航天大学机电一体化专业学士。1996 年 8 月至 2007 年 3 月历任约克（无锡）空调冷冻设备有限公司质保部经理、制造工程经理、运作经理；2007 年 3 月至 2022 年 12 月任江森自控空调冷冻设备（无锡）有限公司总经理。2025 年 4 月至今任公司董事。

**伏蓉女士**，1970 年生，中国国籍，无境外永久居留权，工商管理硕士，FCG 特许公司治理公会资深会士，HKFCG 香港公司治理公会资深会士。曾任上海电器股份有限公司总经理办公室副主任，ABB 中国投资有限公司低压产品部市场主管，上海输配电股份有限公司董事会秘书、证券部部长，上海电气集团股份有限公司董事会秘书、董事会办公室主任、投资者关系部部长、集团办公室主任，上海电气控股集团有限公司总经济师等职务。2026 年 5 月至今任公司董事。

**王莹女士**，1991 年生，中国国籍，无境外永久居留权，美国罗切斯特大学应用数学、金融经济学士，美国麻省理工学院金融学硕士。历任罗兰贝格企业管理咨询有限公司咨询顾问，中国航发资产管理有限公司投资管理部业务经理、投资管理部副股长，现任中国航发资产管理有限公司投资管理部部长。2024 年 4 月至今任公司董事。

**邵燃先生**，1969 年生，中国国籍，无境外永久居留权，高级工程师，机械工程专业学士。1990 年 7 月至 2005 年 9 月，历任无锡叶片厂厂长助理、副厂长等；2005 年 9 月至 2016 年 6 月，历任无锡透平叶片有限公司执行董事、总经理、党委书记等；2016 年 7 月至 2017 年 10 月，任无锡浦新不锈钢有限公司高级顾问；2017 年 12 月至 2024 年 3 月任公司副总经理；2019 年 10 月至 2025 年 5 月任公司董事，2025 年 5 月至今任公司职工代表董事；2021 年 6 月至今任贵州航亚执行董事。

## 2、公司高级管理人员

截至本募集说明书签署日，公司现任高级管理人员共有 4 名，其基本情况如下：

**朱宏大先生**，1971 年生，中国国籍，无境外永久居留权，东南大学工商管

理硕士。1994年7月至2005年9月，历任无锡叶片厂厂长助理、副厂长等；2005年10月至2016年6月，任无锡透平叶片有限公司副总经理；2016年7月至2017年12月，任公司副总经理；2017年12月至今，任公司总经理。

**井鸿翔先生**，1986年生，中国国籍，无境外永久居留权，吉林大学金属材料学士。2008年8月至2016年7月，历任无锡透平叶片有限公司项目工程师、锻造车间主任、生产统筹部部长等；2016年6月至2019年2月，任公司制造计划部经理；2019年2月至今，历任公司精机事业部总经理、运营中心总经理、叶片事业部总经理、公司副总经理。现任公司常务副总经理。

**吴巍巍先生**，1980年出生，中国国籍，无境外永久居留权，南京大学会计学本科。2003年8月至2005年8月，任陕西省咸阳市泾阳县永乐中学教师及教务（团中央大学生志愿服务西部计划）；2007年1月至2008年2月，任苏州天山水泥有限公司会计、会计主管；2008年3月至2012年1月任溧水天山水泥有限公司财务科长；2012年2月至2016年7月任江苏天山水泥集团有限公司财务部副部长；2016年7月至2023年6月任宜兴天山水泥有限责任公司总会计师；2023年6月起在公司任职，2023年10月至今任公司财务总监。

**方红涛先生**，1984年出生，中国国籍，无境外永久居留权，机械工程学士，经济法专业法学硕士。2012年7月至2017年10月，任国联证券股份有限公司场外市场部高级业务董事、资产管理部投资主办；2017年10月至2019年9月，任长安基金管理有限公司基金经理；2020年10月至2022年2月，任宁波麟毅资产管理合伙企业投资总监；2022年9月至2024年9月，任无锡国曦投资有限公司高级经理；2024年10月起在公司任职，2025年4月至2026年4月任公司董事，2025年4月至今任公司董事会秘书。

### 3、核心技术人员

截至本募集说明书签署日，公司现任核心技术人员共有10名，其基本情况如下：

**严奇先生**，公司董事长，简历详见本节“六/（一）/1、公司董事”。

**邵燃先生**，公司董事，简历详见本节“六/（一）/1、公司董事”。

**李湘军先生**，材料工程专业硕士，1995年8月至2014年5月，曾历任无

锡透平叶片有限公司热工艺室主任、技术中心副主任、工艺研究所所长；2014年6月至2016年1月，曾任无锡派克重型铸锻有限公司总工程师；2016年2月至2021年12月，历任公司工程部经理、项目经理，现任医疗事业部技术总监。

**张学良先生**，2012年7月至2014年1月，曾任无锡透平有限公司技术员；2014年2月至今，历任公司精锻车间工程师、主任、工程技术部经理，现任公司叶片分厂车间主任。

**季瑾先生**，南京大学化学学士，2009年7月至2011年12月，任无锡豪普钛业有限公司工艺技术工程师；2012年2月至2015年6月，任无锡透平叶片有限公司冶金工程师；2015年7月至今，历任公司理化室工程师、化学工程师、特种工艺主任工程师，现任公司特种工艺主任工程师，2021年7月至2025年3月28日，任公司职工代表监事。

**贺明先生**，电子工程专业硕士，2005年7月至2014年9月，曾任无锡透平叶片有限公司技术中心主管工程师；2014年9月至2021年12月，历任公司技术主管、工程技术经理、产品经理、项目经理。现任公司叶盘分厂工艺部经理。

**赵朝刚先生**，工商管理专业硕士，2012年7月至2014年1月，曾任无锡透平有限公司技术员；2014年2月至今，历任公司精机工艺组长、主任工程师、工程技术部经理、项目经理，现任公司机匣盘件分厂主任级工程师。

**杨春原先生**，2007年7月至2011年3月，曾任无锡机床股份有限公司热处理助理工程师；2011年3月至2012年10月，曾任鲍迪克（无锡）技术有限公司热处理工艺工程师；2012年10月至2016年9月，曾任江苏恒立高压油缸股份有限公司热处理工艺工程师；2016年9月至今，任公司热处理工艺工程师，现任公司主任级工程师。

**周敏先生**，材料工程专业硕士，2016年8月至今，任公司叶片锻造工程师、室主任，现任公司高级主管级工程师。

**孟丽芳女士**，测控技术与仪器学士，2007年6月至2011年7月，曾任天顺风能（苏州）股份有限公司质保部 NDT 主管。现任公司技术中心主管级工程

师。

## (二) 董事、高级管理人员及核心技术人员薪酬情况

2025 年度，公司现任董事、高级管理人员及核心技术人员领取的税前报酬总额情况如下：

单位：万元

姓名	职务	2025 年度税前薪酬总额	是否在公司关联方获取报酬
严奇	董事长、核心技术人员	101.00	否
王良	独立董事	18.00	否
王世璋	独立董事	13.50	否
王铁民	独立董事	18.00	否
阮仕海	董事	-	是
王莹	董事	-	是
沈顺安	董事	25.00	否
邵燃	职工代表董事、核心技术人员	60.00	否
朱宏大	总经理	90.80	否
井鸿翔	副总经理	72.50	否
吴巍巍	财务总监	60.00	否
方红涛	董事会秘书	48.56	否
李湘军	核心技术人员	34.83	否
张学良	核心技术人员	40.47	否
季瑾	核心技术人员	38.31	否
贺明	核心技术人员	37.38	否
赵朝刚	核心技术人员	28.16	否
杨春原	核心技术人员	25.75	否
周敏	核心技术人员	29.02	否
孟丽芳	核心技术人员	26.89	否
合计	/	768.17	/

注：王莹任中国航发资产管理有限公司投资管理部部长，阮仕海担任北京世纪凯创科技有限公司总经理

除上述薪酬外，公司现任董事、高级管理人员及核心技术人员未在公司享受其他待遇或退休金计划。

报告期内，在本公司领薪的董事、高级管理人员及核心技术人员未在其他

关联企业领取薪酬。

### （三）董事、高级管理人员及核心技术人员的对外兼职情况

截至本募集说明书签署日，公司现任董事、高级管理人员及核心技术人员的主要兼职情况如下：

姓名	职务	兼职单位	兼职职务
严奇	董事长	华航科创	执行事务合伙人
方红涛	董事会秘书	无锡汇盛源仪器科技有限公司	执行董事
		乘风航空	董事
阮仕海	董事	北京世纪凯创科技有限公司	总经理
		嘉兴军海投资有限公司	执行董事兼总经理
		洛宁中天利新材料有限公司	董事
王良	独立董事	内蒙古旭阳新材料股份有限公司	独立董事
王世璋	独立董事	江苏吉鑫风能科技股份有限公司	独立董事
		上海鸣啸科技股份有限公司	独立董事
		上海市财务会计管理中心	专家
		《中国总会计师》杂志社专家指导委员会	专家
王铁民	独立董事	北京大学光华管理学院	副教授
王莹	董事	中国航发沈阳黎明航空科技有限公司	董事
		贵州安吉航空精密铸造有限责任公司	董事
		航天海鹰（镇江）特种材料有限公司	董事

截至本募集说明书签署日，除上表所列情况外，公司现任董事、高级管理人员及核心技术人员无其他对外兼职情况。

### （四）董事、高级管理人员及核心技术人員持有發行人股份情况

#### 1、直接持有公司股份情况

截至 2026 年 3 月末，公司现任董事、高级管理人员及核心技术人員直接持有公司股份情况如下：

姓名	职务或关系	持股情况	
		直接持股数量（股）	持股占比
严奇	董事长、核心技术人员	37,597,391	14.49%
阮仕海	董事	12,735,091	4.91%

姓名	职务或关系	持股情况	
		直接持股数量（股）	持股占比
邵燃	职工代表董事、核心技术人员	1,500,000	0.58%
朱宏大	总经理	1,780,000	0.69%
井鸿翔	副总经理	675,750	0.26%
吴巍巍	财务总监	160,000	0.06%
合计		54,448,232	20.98%

截至本募集说明书签署日，公司全体董事、高级管理人员、核心技术人员直接持有公司股权不存在质押或冻结情况。

## 2、间接持有公司股份情况

截至 2026 年 3 月末，全体现任董事、高级管理人员、核心技术人员间接持有公司股份情况如下：

姓名	职务或关系	直接股东名称	直接股东持有公司股份比例	在直接股东中的持股比例
严奇	董事长、核心技术人员	华航科创	2.28%	0.28%
贺明	核心技术人员	华航科创	2.28%	0.37%

截至本募集说明书签署日，公司全体董事、高级管理人员、核心技术人员间接持有公司股权不存在质押或冻结情况。

除上述人员以直接或间接方式持有本公司股份外，公司其他董事、高级管理人员、核心技术人员没有以任何方式持有公司股份。

## （五）最近三年变动情况

### 1、公司董事变动情况

报告期期初，公司的第三届董事会成员共 9 人，董事为严奇、阮仕海、邵燃、张敬国、王旭、贾海宁，独立董事为朱和平、张晖明、王良。

截至本募集说明书签署之日，发行人董事会变动情况如下：

时间	变动原因	董事及其变化
2023 年 12 月 6 日	辞去董事职务	张敬国先生因工作调整原因，辞去公司董事及董事会审计委员会委员职务
2024 年 4 月 17 日	辞去职务、选举董事及独立董事	2024 年 3 月 28 日，张晖明先生因独立董事监管要求及自身工作精力原因，辞去第三届董事会独立董事职务。根据相关规定，在辞职报告生效前，张晖明先生仍继续履行独立董事及董

时间	变动原因	董事及其变化
		事会专门委员会委员的职责。2024年4月17日，公司召开2023年年度股东大会，选举王莹女士为第三届董事会董事，选举王铁民女士为第三届董事会独立董事
2025年4月17日	换届选举	公司召开2024年年度股东大会，选举出沈顺安先生、方红涛先生2位董事、王世璋先生1位独立董事，原第三届董事会成员严奇先生、王良先生、王铁民女士、阮仕海先生、王莹女士、邵燃先生经选举后连任。公司第三届董事会董事朱和平先生、贾海宁先生、王旭先生因任期届满，在董事会换届选举后不再担任董事会董事职务
2025年5月7日	选举职工代表董事	公司召开职工代表大会并作出决议，会议同意选举邵燃先生担任公司第四届董事会职工代表董事
2026年5月11日	选举董事	2026年4月17日，公司公告方红涛先生因内部工作调整原因，申请辞去公司第四届董事会董事及第四届董事会战略与可持续发展委员会委员职务，辞去后仍在公司担任董事会秘书职务。2026年5月11日，公司召开2025年年度股东会，选举伏蓉女士为第四届董事会董事、第四届董事会战略与可持续发展委员会、审计委员会委员

## 2、公司监事变动情况

报告期期初，公司的第三届监事会成员共3人，其中非职工代表监事陈默、朱国有，职工代表监事季瑾。

截至本募集说明书签署之日，发行人监事会变动情况如下：

时间	变动原因	监事及其变化
2025年3月28日	更换职工代表监事	季瑾先生因工作调整，申请辞去公司职工代表监事职务，辞去职工代表监事职务后季瑾先生将继续在公司担任其他职务。公司召开职工代表大会，选举蒋海恬女士担任第三届监事会职工代表监事
2025年5月7日	取消监事会	公司召开2025年第一次临时股东大会，审议通过关于修订《无锡航亚科技股份有限公司章程》等相关议案。公司将不再设置监事会，监事会的职权由董事会审计委员会行使

报告期内发行人的监事变化主要系完善公司治理的需要。经2025年第一次临时股东大会审议通过，发行人根据相关法律法规要求取消监事会。

## 3、公司高级管理人员变动情况

报告期期初，发行人时任高级管理人员为：朱宏大（总经理）、邵燃（副总经理）、井鸿翔（副总经理）、张广易（副总经理）、丁立（副总经理）、薛新华（副总经理）、黄勤（副总经理及财务总监）、王旭（董事会秘书）。

截至本募集说明书签署之日，发行人高级管理人员变动情况如下：

时间	变动原因	高级管理人员及其变化
----	------	------------

2023年10月30日	更换财务总监	2023年10月27日，副总经理兼财务总监黄勤女士请求辞去公司财务总监。黄勤女士辞去公司财务总监后，仍继续担任公司副总经理。2023年10月30日，公司召开第三届董事会第七次会议，审议通过了《关于变更财务总监的议案》，聘任吴巍巍先生为公司财务总监
2024年3月28日	辞去职务	因公司内部工作调整，邵燃先生、薛新华先生、黄勤女士申请辞去副总经理职务。邵燃先生辞去副总经理职务后，仍担任公司董事；薛新华先生和黄勤女士辞去副总经理职务后，仍在公司担任其他职务
2025年4月17日	换届选举	公司召开第四届董事会第一次会议，聘任朱宏大先生为公司总经理，聘任井鸿翔先生、张广易先生、丁立先生为公司副总经理，吴巍巍先生为公司财务总监，方红涛先生为公司董事会秘书
2025年10月30日	辞去职务	丁立先生因个人身体健康原因，不再担任公司副总经理职务。丁立先生已按照公司相关制度做好交接工作，其辞去公司副总经理职务后，仍继续在公司任职
2026年5月1日	辞去职务	张广易先生因个人原因，申请辞去公司副总经理职务，其辞去公司副总经理职务后，公司将视内部职能优化调整的需要，安排其担任公司其他职务

报告期内发行人的董事、高级管理人员变化主要系顺应外部环境的动态变化与内部业务的发展需要，公司有序推进高管团队新老交替，核心管理团队保持稳定。

#### 4、公司核心技术人员变动

报告期期初，发行人核心技术人员为严奇、邵燃、季瑾、丁立、李湘军、庞韵华、贺明、周敏、杨春原、张学良和赵朝刚。

时间	变动原因	核心技术人员及其变化
2024年3月28日	调整认定	公司第三届董事会第八次会议审议通过，对公司现有核心技术人员进行调整：原核心技术人员庞韵华因工作职责调整，不再认定为公司核心技术人员；新增崔腾、孟丽芳为公司核心技术人员
2025年3月28日	辞去职务	崔腾先生因个人原因辞职，其辞职后不再担任公司任何职务
2025年10月30日	取消认定	丁立先生长期担任管理职务，主要工作重心和职责范畴已经聚焦于团队管理与业务运营，不再直接从事具体研发项目，公司按照岗位职责和制度规范，不再认定丁立先生为公司核心技术人员

除上述变动外，报告期内，公司其他董事、监事、高级管理人员、其他核心技术人员任职未发生过变化。

#### (六) 董事、高级管理人员及其他员工的激励情况

报告期内，发行人实施了2024年限制性股票激励计划，具体情况如下：

## 1、向激励对象首次授予限制性股票

2024年4月17日，经第三届董事会第九次会议审议，通过《关于公司2024年限制性股票激励计划（草案）及其摘要的议案》，同意实施2024年限制性股票激励计划。2024年5月8日，经2024年第一次临时股东大会审议，通过《关于公司2024年限制性股票激励计划（草案）及其摘要的议案》。本次激励计划方案的主要内容如下：

①本激励计划采取的激励形式为限制性股票（第二类限制性股票）。公司将通过向激励对象定向发行本公司人民币A股普通股股票作为本激励计划的股票来源。

②本激励计划拟授予激励对象的限制性股票数量为550万股，约占本激励计划草案公告日公司股本总额25,838.26万股的2.13%。其中，首次授予限制性股票450万股，约占本激励计划草案公告日公司股本总额的1.74%，约占本激励计划拟授予限制性股票总数的81.82%；预留100万股，约占本激励计划草案公告日公司股本总额的0.39%，预留部分约占本激励计划拟授予限制性股票总数的18.18%。

③本激励计划首次授予的激励对象共计15人，约占公司员工总数619人（截至2023年12月31日）的2.42%，包括董事、高级管理人员、核心技术人员及董事会认为需要激励的其他人员。

④本激励计划的有效期为自限制性股票授予之日起至激励对象获授的限制性股票全部归属或作废失效之日止，最长不超过48个月。

⑤本计划首次授予的限制性股票自授予之日起满12个月后，满足解除限售条件的，激励对象可以在未来36个月内按40%、30%、30%的比例分三期解除限售。预留限制性股票自授予之日起满12个月后，满足解除限售条件的，激励对象可以在未来24个月内按50%、50%的比例分两期解除限售。

⑥本激励计划中，限制性股票解除限售的公司业绩条件为：

归属期	业绩考核目标 A	业绩考核目标 B
	公司层面归属比例 100%	公司层面归属比例 80%
第一个归属期	2024年净利润不低于1.35亿元	2024年净利润不低于1.15亿元

归属期	业绩考核目标 A	业绩考核目标 B
	公司层面归属比例 100%	公司层面归属比例 80%
第二个归属期	2025 年净利润不低于 1.80 亿元	2025 年净利润不低于 1.55 亿元
第三个归属期	2026 年净利润不低于 2.20 亿元	2026 年净利润不低于 1.90 亿元

若预留授予在 2024 年三季度之前，则 2024 年-2026 年公司层面业绩考核安排与首次授予一致。若预留授予在 2024 年三季度之后，则公司层面业绩考核安排与首次授予中 2025-2026 年的考核安排一致。

当公司当年度净利润指标达到“业绩考核目标 A”时，公司层面归属比例为 100%；当公司当年度营业收入与净利润指标均未达到“业绩考核目标 B”时，公司层面归属比例为 0；当公司当年度营业收入、净利润指标出现其他组合时，公司层面归属比例为 80%。若公司未满足上述业绩考核目标，所有参与本激励计划的激励对象对应考核当年计划归属的限制性股票全部取消归属，并作废失效。

⑦激励对象个人层面的考核根据公司现行的绩效考核相关制度实施，依据激励对象的考核结果确定其实际的归属比例。激励对象个人考核评价结果分为“优秀/良好”“合格”“不合格”三个等级，对应的归属比例如下表所示：

评价标准	优秀/良好	合格	不合格
个人层面归属比例	100%	80%	0%

在公司业绩目标至少达到触发值的前提下，激励对象当年实际归属的限制性股票数量=个人当年计划归属的数量×公司层面归属比例×个人层面可归属比例。激励对象当期计划归属的限制性股票因考核原因不能归属或不能完全归属的，作废失效，不可递延至下一年度。

2024 年限制性股票激励计划首次授予部分激励对象名单如下：

姓名	国籍	时任职务	获授的限制性股票数量 (万股)	获授限制性股票占授予总量的比例	获授限制性股票占公告日总股本比例
<b>一、董事、高级管理人员、核心技术人员</b>					
严奇	中国	董事长	70	12.73%	0.27%
朱宏大	中国	总经理	70	12.73%	0.27%
井鸿翔	中国	副总经理	50	9.09%	0.19%

姓名	国籍	时任职务	获授的限制性股票数量 (万股)	获授限制性股票占授予总量的比例	获授限制性股票占公告日总股本比例
张广易	中国	副总经理	50	9.09%	0.19%
丁立	中国	副总经理	50	9.09%	0.19%
吴巍巍	中国	财务总监	40	7.27%	0.15%
二、董事会认为需要激励的其他人员（9人）			120	21.82%	0.46%
三、预留部分			100	18.18%	0.39%
合计			550	100.00%	2.13%

公司于 2024 年 4 月 17 日召开第三届董事会第九次会议，审议通过了《关于公司 2024 年限制性股票激励计划（草案）及其摘要的议案》。公司于 2024 年 5 月 8 日召开 2024 年第一次临时股东大会，审议并通过了《关于公司 2024 年限制性股票激励计划（草案）及其摘要的议案》。2024 年 6 月 20 日，公司召开第三届董事会第十次会议与第三届监事会第十次会议，审议通过了《关于调整 2024 年限制性股票激励计划首次授予价格的议案》和《关于向 2024 年限制性股票激励计划激励对象首次授予限制性股票的议案》，确定以 2024 年 6 月 20 日为首次授予日，向符合条件的 15 名激励对象授予 450.00 万股限制性股票，鉴于 2023 年年度权益分派已实施完毕，授予价格由 8.64 元/股调整为 8.44 元/股。2025 年 8 月 11 日，公司召开第四届董事会第三次会议，审议通过了《关于调整 2024 年限制性股票激励计划首次授予价格的议案》《关于 2024 年限制性股票激励计划首次授予部分第一个归属期符合归属条件的议案》，公司 2024 年限制性股票激励计划首次授予部分第一个归属期的归属条件已经成就，除 2 名激励对象因个人原因离职外，本次符合条件的 13 名激励对象可归属的限制性股票数量合计为 1,640,000 股，鉴于 2024 年年度权益分派已实施完毕，授予价格由 8.44 元/股调整为 8.24 元/股。

## 2、限制性股票激励计划预留部分授予

2025 年 4 月 21 日，公司召开第四届董事会第二次会议及第三届监事会第十四次会议，审议通过了《关于向激励对象授予 2024 年限制性股票激励计划预留部分限制性股票的议案》，确定以 2025 年 4 月 21 日为预留授予日，向符合条件的 27 名激励对象授予 100.00 万股限制性股票，授予价格为 9.67 元/股。本激

励计划预留授予部分的限制性股票在各激励对象间的分配情况如下：

姓名	国籍	时任职务	获授的限制性股票数量 (万股)	占本次授予限制性股票总数的比例	占本激励计划公告日股本总额比例
<b>一、董事、高级管理人员、核心技术人员</b>					
方红涛	中国	董事兼董事会秘书	8.00	8.00%	0.03%
季瑾	中国	核心技术人员	8.00	8.00%	0.03%
贺明	中国	核心技术人员	2.00	2.00%	0.01%
赵朝刚	中国	核心技术人员	2.00	2.00%	0.01%
周敏	中国	核心技术人员	2.00	2.00%	0.01%
<b>二、董事会认为需要激励的其他人员（22人）</b>			78.00	78.00%	0.30%
<b>合计</b>			<b>100.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>0.39%</b>

截至本募集说明书签署日，公司 2024 年限制性股票激励计划首次授予部分第一个归属期的股权登记工作已完成，预留部分已全部完成授予。除上述激励情况外，公司未实施其他形式的股权激励。

## 七、发行人所处行业的基本情况

### （一）所属行业及确定所属行业的依据

公司主要从事航空发动机和燃气轮机关键零部件及医疗骨科植入锻件的研发、生产及销售，其中，报告期内公司航空产品在公司主营业务收入占比中超过 85%，根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》，公司属于铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业（分类代码：C37）；根据国家统计局发布的《国民经济行业分类》（GB/T4754-2017），公司属于“航空、航天器及设备制造（C374）”中的“飞机制造（C3741）”。

### （二）行业监管体制及最近三年监管政策的变化

#### 1、行业监管体制

目前，发行人所处行业监管机构包括国家发改委、工信部、国防科工局等。具体职能如下表所示：

序号	主管部门	主要职能
1	国家发改委	负责相关产业政策的研究制定、行业的管理与规划等；拟定并组织实施国民经济和社会发展战略和中长期规划；统筹协调经济社会发展，对航空以及先进制造行业进行宏观的指导和管理。

序号	主管部门	主要职能
2	国家工业和信息化部	国家工业和信息化部主要负责制定新型工业化发展战略和政策、协调解决新型工业化进程中的重大问题，拟定并组织实施工业、通信业、信息化的发展规划，推进产业结构战略性调整和优化升级，推进信息化和工业化融合；制定并组织实施工业、通信业的行业规划、计划和产业政策，提出优化产业布局、结构的政策建议，起草相关法律法规草案，制定规章，拟订行业技术规范和标准并组织实施，指导行业质量管理工作等。
3	国防科技工业局	国防科工局负责拟定国防科技工业和军转民发展的方针、政策和法律、法规；制定国防科技工业及行业管理规章。鉴于军工行业对国家整体安全的重要性，国防科技工业局以严格的行政许可制度对行业内企业进行监管。

## 2、行业最近三年监管政策变化及主要法律法规、监管政策

国家有关部门陆续出台了一系列涉及航空发动机和燃气轮机、医疗器械等领域的法规与产业政策，对公司经营发展起到了积极的促进作用。同时，围绕上述高端制造领域，相关部门持续深化法规政策建设，发挥规划引导与宏观调控作用，旨在鼓励和支持航空发动机和燃气轮机、医疗器械等产业快速发展，推动行业升级与前瞻性布局。密集落地的产业鼓励政策，不仅为公司持续发展带来重大红利，也有力支撑了公司的技术升级与规模扩大，赢得了更多发展机遇。

目前，国家已制定并颁布的涉及航空发动机和燃气轮机、医疗器械制造等行业的主要法律法规及产业政策具体情况如下：

颁布时间	颁布部门	法律法规及政策	主要内容
2026年3月	全国人大	《中华人民共和国国民经济和社会发展第十五个五年规划纲要》	加快新一代信息技术、新能源、新材料、智能网联新能源汽车、机器人、生物医药、高端装备、航空航天等战略性新兴产业发展。拓展海洋经济发展空间，推进低空经济健康有序发展。鼓励发展战略性新兴产业和服务，推进国产大飞机规模化系列化发展，加强北斗系统创新应用，扎实推进智能驾驶、新型太阳能电池、新型储能等关键技术创新，支持创新药临床使用。
2026年3月	国务院	《2026年国务院政府工作报告》	培育壮大新兴产业和未来产业。实施产业创新工程，鼓励央企国企带头开放应用场景，打造集成电路、航空航天、生物医药、低空经济等新兴支柱产业。
2025年9月	国家能源局、工信部、国资委、市场监管总局	《关于推进能源装备高质量发展的指导意见》	加大自主化燃气轮机攻关力度，突破高效宽工况压气机和透平设计与制造技术、低碳燃料掺烧和纯烧技术，推动构建覆盖中小型到H/J级高参数机组的谱系化燃气轮机装备体系。
2025年3月	工信部、财政部、海关总署、税务总	《国家支持发展的重大技术装备和产品目录（2025年	将飞机领域由之前的单纯整机细化到各个零部件和系统（机载设备、总装及机体结构、发动机），具体包括涡轴发动机、压燃式航空活塞发动机等产品。

颁布时间	颁布部门	法律法规及政策	主要内容
	局、国家能源局	版)》	
2024年4月	工信部、国家发改委、财政部、人民银行、税务总局、市场监管总局、金融监管总局	《推动工业领域设备更新实施方案》	到2027年工业领域设备投资规模较2023年增长25%以上，规模以上工业企业数字化研发设计工具普及率、关键工序数控化率分别超过90%、75%。重点推动航空行业全面开展大飞机建设，鼓励企业更新一批高技术、高效率、高可靠性的先进设备。
2023年12月	国家发改委	《产业结构调整指导目录(2024年本)》	鼓励类中包括航空发动机关键零部件、航空发动机高温合金材料等高端装备制造领域。
2023年10月	工信部、科技部、财政部、民航局	《绿色航空制造业发展纲要(2023—2035年)》	提出到2025年，国产民用飞机节能、减排、降噪性能进一步提高，航空绿色制造水平全面提升；到2035年，建成具有完整性、先进性、安全性的绿色航空制造体系。发展绿色航空制造业是应对气候变化、实现航空产业可持续发展的必然要求，是新一轮航空科技革命和产业变革的重要方向。

公司所在行业的政策环境较为稳定，最近三年出台的法律法规、行业政策对经营资质、准入门槛、运营模式及竞争格局等不构成重大不利影响。

### (三) 行业近三年在科技创新方面的发展情况和未来发展趋势

#### 1、航空发动机和燃气轮机领域

从整体上来看，为了应对航空和燃气轮机工业对发动机不断提高的性能要求，零部件正向着高性能（高温、高压比、高可靠性）发展，其提升除了依存于原材料性能的提升之外，更依存于制造环节对高性能要求的生产与实现。因此无论在研制阶段还是在量产阶段，航空发动机和燃气轮机的发展除了发动机本身的设计水平外，必然离不开上游配套高性能零部件制造供应链的集群支撑，行业的产业集聚趋势逐渐加强。随着航空和燃气轮机产业的不断发展，专业化供应商不仅提供零部件制造技术，还在维护方面提供了高效可靠的解决方案，扮演着发动机寿命周期管理中不可或缺的角色，专业化供应商的重要性在产业中愈发凸显。

在技术方面，精锻近净成形加工技术是航空发动机和燃气轮机零件制造及应用的长期重要发展趋势之一。精锻近净成形技术具有提高产品的可靠性和使用寿命、压缩部件整体加工成本、提升部件加工效率、稳定和闭环控制产品工艺质量的优点。在欧美发达国家航空发动机零部件生产中，均普遍采用该工艺

技术路线实现航空发动机零部件批量化生产，该技术将在国内得到长期、进一步的推广应用。

同时，新一代的难变形材料、轻质合金、复合材料应用步伐加快。一方面，各种新型难变形材料、轻质合金、复合材料的应用日益广泛，迫切需要科学的工艺设计手段以确保工艺质量；另一方面，对叶片、转动件及结构件的尺寸精度、生产效率、高精度发展制造技术量、生产成本和生产周期的要求更加严格。新的金属材料 and 复合材料的研发，能够让航空发动机零部件重量更轻、强度更高、耐热和耐腐蚀性更好。未来“更强”、“更耐热”、“更轻”、“更便宜”的新材料让未来的航空发动机推力更大、更省油、更可靠、更耐久、更便于维修、成本更低。

数字化技术的推动使得发动机零部件的生产过程更为智能化和自动化。首先，如何高效率地实现钛合金及高温合金等难加工材料的高精度加工，是行业内的技术研究重点，通过制造数据积累、数字化仿真等数字控制技术的融入，能有效缩短研发周期、修正技术工艺并提升生产效率、生产精度。其次，先进的机器学习和人工智能应用于生产线，提高了制造效率，降低了成本，同时确保产品质量的稳定性，也为质量控制和追溯提供了更为可靠的手段。数字化技术和人工智能的广泛应用将进一步推动制造业的智能化升级。

## 2、医疗骨科植入锻件

骨科植入物技术不断向个性化、微创化发展。近几年主流厂商尝试了不同的技术路径来提升制造工艺技术以满足相关性能要求。

材料创新驱动产品迭代升级。传统骨科植入物材料以钛合金和钴铬钼合金为主导，但各自存在短板：钛合金生物相容性优但剪切强度和耐磨性不足，钴铬钼合金力学性能突出但金属离子释放存在安全隐患。近年来，在金属材料方面，超细晶钛棒丝材、多孔钽、锆铌合金、无镍高氮合金等新型金属材料的研发不断取得突破，为骨科植入物提供了更优异的力学性能与生物相容性。在 高分子材料领域，聚醚醚酮因其弹性模量与人体骨骼相近、生物相容性良好，被视为理想的骨科植入材料。

制造工艺持续精进，精密成形技术不断突破。医疗骨科植入锻件属于高精

度、高可靠性的关键零部件，对制造工艺提出了极高要求。行业企业依托在精密锻造领域的技术积累，逐步形成了精锻近净成形等技术体系。同时，先进制造工艺的创新也在持续推进，如 3D 打印技术在复杂结构方面具有更好的制造优势，可满足复杂内腔结构、多孔梯度设计和仿生骨小梁结构的成型需求。

#### **（四）发行人的行业竞争格局、市场地位及进入壁垒**

##### **1、发行人的行业竞争格局**

公司主营业务为航空发动机和燃气轮机关键零部件及医疗骨科植入锻件的研发、生产及销售，报告期内，公司航空领域相关业务在公司营业收入占比中超过 85%。

##### **（1）航空发动机和燃气轮机行业竞争格局**

###### **①航空发动机和燃气轮机行业概况**

航空发动机和燃气轮机领域是典型的高技术、高壁垒、高投入、高风险且事关国家重大利益的战略产业，全球市场形成寡头格局。

在民用航空发动机领域，赛峰集团、GE 航空、普惠、罗罗以及前述公司交叉经营的 CFM 国际、IAE 等，占据全球商用航空发动机约 99% 的市场份额，控制着商用飞机发动机的核心技术。在防务航空发动机领域，目前世界上能够独立研制高性能航空发动机的国家只有中、美、俄、英、法等少数几个国家。

在燃气轮机领域，长期以来，中国燃气轮机市场基本被美、德、日三国所垄断，中国企业在重型燃机国产化及轻型燃机供应链配套上取得突破，正深度融入全球供应链。

###### **②航空发动机和燃气轮机高性能零部件竞争格局**

公司目前是国内为数不多具备大规模量产能力并供货于国际主流发动机厂商的内资企业，全球四大航空发动机厂商中的赛峰集团、GE 航空、罗罗为公司主要客户。

“两机”核心零部件批量生产难度较高，考虑到具备大规模精锻生产能力的企业数量相对较少，国内外主机厂对供应商的基本管理策略都是在供应商具备保证供应的稳定连续性的前提下，建立稳定合作关系。因此，行业内供应商

竞争态势相对稳定，行业新进入者需要面临现有企业明显的技术优势与供应能力所带来的壁垒。目前该领域的主要企业为各大主机厂的专业化车间或附属工厂、单元体供应商的附属工厂以及包括公司在内的独立成品零部件制造商，这些企业主要分布在发达国家。在国内市场，以中国航发集团下属单位如航发动力、航发科技为主。

### **③民航发展、国防建设与能源算力升级等多重行业驱动因素加持，航空发动机及燃气轮机市场前景广阔**

#### **A.受益于全球民航业平稳增长、燃油成本高企与 2050 年净零碳排放目标及发动机更换或维修等因素影响，全球民用航空发动机市场将迎来快速增长**

航空产业目前正迎来历史性发展机遇，未来发动机市场需求将持续快速增长，市场容量巨大。根据《中国商飞公司市场预测年报（2025-2044）》，2024 年全球航空旅客周转量较上一年增长 9.66%，未来 20 年全球航空旅客周转量将实现年均 4.73% 的增长。同时，航空公司面临燃油成本高企与 2050 年净零碳排放目标的双重压力，正在积极加速淘汰高耗能老旧飞机，转向更省油、更环保的新一代机型。此外，航空发动机在一定程度上具备消耗属性，在飞机使用周期中，需要更换或维修，将增加民用航空发动机的市场需求，直接带动其上游航空发动机零部件需求增长。

未来二十年，中国商飞预计全球喷气客机机队年均增长率为 3.66%，到 2044 年底，全球客机数量预计为 50,385 架。未来二十年，全球将有 45,172 架新客机交付，对应新机交付价值约 6.93 万亿美元，用于替代和支持机队的发展。

#### **B.军机航发具备长期稳定配套需求，且换发及后市场维修体量可观，未来我国军用航空发动机市场发展迅速**

在军机领域，《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议》提出加快先进战斗力建设，推进新域新质作战力量规模化、实战化、体系化发展，实施国防发展重大工程，加紧国防科技创新和先进技术转化，加快先进武器装备发展。2026 年，我国国防预算为 19,095.61 亿元，同比增长 7.00%，呈持续稳定增长的发展态势，反映了国防需求的稳定增长与国家战略的

有序实施。

面对日益复杂的外部环境，我国未来主战机型有望加速列装并更新换代，武器装备将作为提高备战能力的关键一环，进入“放量建设”新阶段。军机航发具备长期稳定配套需求，且换发及后市场维修体量可观。根据申万宏源证券研究报告对未来十年我国军用航空发动机市场进行的测算，我国未来十年各型军用飞机需求量为 5,000 架，军用航空发动机市场空间达 8,656 亿元。

### **C.在能源转型+AI 算力双轮驱动因素推动下，燃气轮机市场前景广阔**

全球能源转型进程持续加速，减碳降排、淘汰高污染化石燃料、发展清洁能源已成为核心趋势。燃气轮机发电具备显著的低碳环保优势，可实现更低的污染物排放，且属于源头主动减排模式，无需依赖脱硫脱硝等被动治理手段，从根本上避免了二次污染问题，契合全球低碳发展要求。同时，叠加人工智能产业发展带动算力需求激增所催生的电力需求增长，全球燃气轮机市场需求将保持持续扩张态势。

根据《Gas Turbine World》数据，全球燃气轮机销售量（GW）从 2020 年的 38.92GW 增长至 2024 年的 58.38GW，预计 2025 年将超过 70.84GW。未来 10 年，全球燃气轮机新订单总额将超过 1,370 亿美元，大修和维修售后市场的产品和服务总额预计将超过 2,610 亿美元。

## **(2) 医疗骨科植入锻件竞争格局**

### **①医疗骨科植入锻件行业概况**

骨科植入器械通常是指通过手术植入人体以替代、支撑定位或者修复骨骼、关节和软骨等组织的器件和材料。骨科植入件因为长期植入人体，对受植者的健康有重大影响，属于第三类植入耗材。

骨科植入件其按植入治疗部位的不同，主要分为创伤类（如骨板、骨钉等）、脊柱类（椎弓根螺钉、连接棒等）和关节类（如膝关节、髋关节、肩关节等），以及其他类别（运动医学、颅颌面外科等）。发行人主要业务领域为骨科关节锻件。

## ②医疗骨科植入锻件竞争格局

医疗骨科植入锻件对材料要求较高，需要具备强度高、生物相容性佳、力学弹性与人体骨骼接近、有较强加工性、抗耐磨特性等，技术水平要求较高。作为医疗骨科植入锻件的下游，在骨科医疗器械市场格局方面，强生、捷迈邦美、史赛克、施乐辉等企业进入较早，拥有先进技术研发能力、雄厚财力、成熟市场营销管理体系等优势，在市场中长期占主导地位。根据 Global Market Insights 数据，2024 年全球骨科器械市场前五大企业（强生、史赛克、捷迈邦美、施乐辉、美敦力）合计占据 52.5% 的市场份额，市场集中度较高。

目前，我国多数本土骨科医疗器械企业产品集中在中低端，存在科研投入不足、创新能力弱等问题，中高端市场仍以国际企业为主。

## ③人口老龄化与健康需求升级双轮驱动，骨科植入锻件市场持续稳定增长

骨科疾病发病率与年龄高度相关，全球人口老龄化趋势不断加剧，将直接推高骨科疾病发病概率。据 Worldbank、联合国人口基金《2025 年世界人口状况》数据，2024 年全球出生预期寿命达 73.3 岁，较 1995 年提升 8.4 岁；预计 2030 年全球老龄人口将增至 9.9 亿，2024—2030 年复合年增长率 3.2%，老龄人口占比达 11.0%。与此同时，经济社会发展带动居民生活水平与健康意识持续提升，疾病知晓率、就诊率及骨科植入物手术普及率不断提高，叠加医疗条件与社会保障体系逐步完善，下游市场需求稳步攀升。

根据 Business Research 数据，全球骨科市场规模在 2024 年的价值为 622.2 亿美元，预计 2025 年将达到 655.2 亿美元，到 2033 年稳步增长至 990.5 亿美元，在预测期内的复合年增长率为 5.3%。根据 QY Research 数据统计及预测，2024 年全球骨科植入物锻件市场规模大约为 13.42 亿美元，预计 2031 年将达到 18.59 亿美元，2024-2031 期间年复合增长率（CAGR）为 4.77%。

## 2、行业主要竞争对手

### （1）“两机”高性能零部件主要竞争对手

#### ①Blade Technology（BTL）

BTL 公司为全球主要航空发动机 OEM 制造商提供高质量零部件，采用精

锻、机械加工、涂层和其他特种工艺，是压气机叶片和涡轮叶片加工的供应商。

### ②Bromont/ Rutland GE

Bromont/ Rutland GE 是 GE 航空在加拿大和美国的专业化叶片工厂，主要为 GE 航空以及 CFM 和 EA 等两家 GE 合资公司供应航空发动机零部件。

### ③德国 Leistriz

德国 Leistriz 目前已经拥有涡轮机技术、泵业技术、生产技术和挤出技术等四大技术，其产品 in 航空航天行业、汽车行业、能源行业等均有广泛应用。

### ④法国 LISI

法国 LISI 是全球航空航天紧固件和结构组件的制造专家，其核心业务是金属变形，辅以热处理、机械加工、涂料和组装，产品主要用于飞机及发动机，在法国、波兰等国家拥有叶片专业化工厂，主要向赛峰集团等提供叶片。

### ⑤以色列 Techjet Aerofoils

Techjet Aerofoils 于 1999 年在以色列创立，是 Blade Technology（BTL）与罗罗的合资公司，主要为罗罗下属发动机型号生产压气机及涡轮叶片。

### ⑥航发集团体系内公司

中国航空发动机集团有限公司主要从事航空发动机、辅助动力、燃气轮机、飞机和直升机传动系统的研制、生产、维修和服务，航空材料及其它先进材料的研发与制造。

## （2）医疗骨科植入锻件

### ①美国 Orchid 公司

美国 Orchid 公司总部位于美国密歇根州霍尔特市，是全球骨科植入物设计和制造的领导者。公司专注于为国际一线骨科品牌提供从原材料锻造、精密机加工到最终清洗包装的全流程服务，产品涵盖髋关节股骨柄、膝关节胫骨托、肩关节基座等关键承力部件，具备钛合金与钴铬钼合金锻件的规模化量产能力。

## ②Kalyani Medicomp

Kalyani Medicomp 是印度 Kalyani Group 旗下专注于医疗技术制造的子公司，致力于为全球骨科器械企业提供高性价比的精密零部件解决方案。公司主营业务包括钛合金与钴铬钼合金锻件的生产、精密加工及表面处理，产品覆盖关节置换、创伤固定等多个细分领域。

## ③陕西斯坦特生物科技有限公司

陕西斯坦特生物科技有限公司是中国本土专注于骨科植入物用高性能金属材料及锻件研发制造的企业。公司聚焦钛合金骨科锻件，产品包括人工髋关节柄、膝关节胫骨托、脊柱连接棒等，是国内中高端医疗锻件领域的重要参与者。

### 3、发行人的行业市场地位

公司产品批量装机应用于国际主流民用航空发动机，公司在成熟项目上与国际客户的合作粘性进一步增强，同时成功开拓其他发动机机型研发新品，反映公司的产品与服务赢得了以赛峰集团为代表的国际主流发动机厂商的高度认可；同时公司也是国内航空发动机关键零部件的同步研制开发的重要参与者之一，承担了多个高性能先进国产发动机以及长江系列商用发动机零部件的研制任务，同时导入新型号的燃气轮机关键零部件产品。此外，公司医疗骨科植入锻件批量应用于国内外主流医疗骨科品牌。具体如下：

#### (1) “两机” 高性能零部件领域

全球主流航空发动机厂商中的赛峰集团、罗罗和 GE 航空为公司客户，公司是赛峰集团 Leap 型号发动机压气机叶片的主要供应商。公司已先后成功开发并批量交付了波音系列的 B737max、B777、B787、B777X 及空客 A320neo、A350 等窄体客机、宽体客机的核心零部件。同时，公司积极参与中国航发集团高性能发动机、我国自主研发的 CJ1000/CJ2000 发动机（配装 C919/C929 飞机）及多种型号燃气轮机等重点型号任务，提供高性能零部件。公司先后完成国家、省、市重大科研攻关任务，具有竞争优势。

## **(2) 医疗骨科植入锻件领域**

公司依靠精锻技术制造医疗植入物的杯、柄、托等类别精密锻件，已成为国内医疗骨科植入锻件行业知名供应商，在中国市场服务于国内外多家知名医疗骨科关节品牌制造企业。除了实现了髋关节系列产品的大规模产业化供应外，还实现了钛合金胫骨平台产品国产化，参与了我国医疗骨科关节先进材料的应用发展。国内医疗骨科植入件市场占有率前十名厂商中包括强生医疗、施乐辉、威高骨科、大博医疗、爱康医疗等均为公司长期稳定战略客户。

## **4、发行人所处行业的壁垒**

### **(1) 技术壁垒**

航空发动机及燃气轮机作为一种典型的技术密集型产品，需要在高压高温、高负载以及高转速的极端特殊环境中长期反复工作，产品的安全性、可靠性及稳定性极其重要；同时，医疗骨科植入锻件因长期置于人体内部，在产品材料选型、精密成型工艺和全过程质量控制方面需有深厚积累，因此对其零部件的加工与制造过程提出了极高要求。为契合客户对产品性能日益提升的需求，供应商需持续加大研发投入，致力于开发高性能产品，并不断提升生产工艺水平。在此背景下，供应商还需具备与客户同步设计、持续迭代演进的技术体系，以及面向高精度、高质量要求的工程技术能力与制造工艺，具有较高的技术壁垒。

### **(2) 人才壁垒**

由于本行业在技术、资质、质量体系等方面具有较高的壁垒，为生产出技术难度高、工艺难度大、产品质量及可靠性稳定的产品，企业通常须拥有一支经验丰富、技术水平过硬的高素质人才队伍。一方面，需要具备丰富行业经验及专业背景的管理团队，在市场、运营、研发、生产、质量等方面能够有效制定战略并高效执行；另一方面，需要拥有复合学历背景、理论知识扎实、科研能力强的研发团队，以及制造经验丰富的一线技术工人，将管理团队的发展战略与运营思路贯彻执行。由于本行业技术壁垒高，业内普遍缺乏经验丰富的研发人员及熟练的技术工人以组成成熟、稳定的科研技术团队，也缺乏具有开阔视野和前瞻思维的专业管理团队。因此，构建一支高素质的管理、生产、研发

人员团队，同样是进入本行业的重要壁垒。

### （3）资质及体系认证壁垒

由于下游最终用户的特殊性，航空发动机关键零部件领域及医疗骨科植入锻件领域均对产品的原材料、零部件供应商设有严格的市场准入政策和质量认证标准。

在国际航空发动机领域，除需取得行业通用的 BV（法国必维国际检验集团）AS9100D 叶片制造、转动件及结构件精密加工等国际质量体系认证以及 NADCAP 特种工艺认证外，还需取得赛峰集团、GE 航空、罗罗等客户的内部质量体系认证，方能为客户提供产品；在国内航空发动机领域，同样需取得必要的业务开展资质，方能进入航发集团下属单位的供应商体系。在医疗骨科领域，需取得包括 BSI（英国标准协会）ISO 13485 医疗质量管理体系在内的行业通用资质，以及强生医疗、施乐辉、威高骨科、大博医疗、爱康医疗等国内外一流骨科植入物企业的供应商资格认证。企业通常需在工艺研发、生产管理、检验试验等全过程建立严格的质量控制程序，并形成成熟、稳定的工艺技术，才能取得上述资质及认证。因此，取得这些资质的难度较大、周期较长，行业具有很高的资质认证壁垒。

### （4）管理体系壁垒

航空发动机和燃气轮机关键零部件及医疗骨科植入锻件型号众多、技术工艺各异，不同客户的质量体系也各不相同，对生产能力的集约化管理、供应链体系的搭建以及销售资源的稳定投入均提出了较高要求。在生产能力管理方面，通过产品生命周期管理系统（PLM）、制造执行系统（MES）与企业资源计划系统（ERP）三大核心系统的集成机制，能够显著提升生产效率并建立对客户的快速响应能力；在采购管理层面，通过对供应链体系的优化管理，可以有效控制生产成本与生产排期；在销售资源的管理层面，通过既有产品的推广逐步扩大服务范围，能够形成稳定、深入的合作关系。以上各方面均需要企业对自身管理体系进行长期精进与持续优化，方能形成与客户的长期合作关系，并由此构建起较高的行业进入壁垒。

## （五）上下游行业之间的关联性影响

### 1、“两机”高性能零部件

航空发动机零部件行业产业链主要由上游的原材料供应商、中游的零部件供应商、单元体供应商、下游的发动机整机制造商构成。整机制造商主要分布于美国、法国、英国等，单元体制造商主要分布于日本、欧洲国家。发行人为发动机成品零部件制造商，并通过国内发动机的同步研发逐步涉足单元体/组件制造领域，其上下游行业的示意图如下：



### 2、医疗骨科植入锻件

医疗骨科植入锻件的上游主要是原材料供应商，中游主要是植入件毛坯厂家，下游则是骨科植入件加工及临床厂家，其上下游行业的示意图如下：



医疗骨科植入锻件对材料要求较高，需要具备强度高、生物相容性佳、力学弹性与人体骨骼接近、有较强加工性、抗耐磨特性等。最常见的原材料金属是钴铬钼合金与钛合金。

医疗骨科植入锻件下游主要是骨科植入件生产厂家。下游客户通过采购发行人产品并通过二次加工最终产成适宜于临床植入的骨科关节产品。国外的知名厂商包括强生医疗、美敦力、施乐辉、捷迈邦美等，国内典型代表包括威高骨科、爱康医疗、大博医疗等。

## 八、发行人主要业务的有关情况

### （一）公司主营业务、主营产品或服务

#### 1、公司主营业务

公司主要从事航空发动机和燃气轮机关键零部件（主要包括压气机叶片、整体叶盘、机匣、涡轮盘等）及医疗骨科植入锻件（主要包括股骨柄、髌臼杯、胫骨托等）的研发、生产及销售，直接向全球主流航空发动机和燃气轮机整机制造商、医疗骨科产品领先客户销售关键零部件。

凭借卓越的产品质量和技术实力，公司已深度融入赛峰集团、航发集团、罗罗、GE 航空、强生、施乐辉等国内外主流客户供应链并建立了长期稳定的战略合作关系，行业地位突出。通过与客户进行产品的同步研发和生产，不断深化业务合作，公司多次获得优秀奖项，如赛峰集团颁发的 2024 年度“最佳绩效供应商”。公司已先后开发多型国际民用航空发动机机型压气机叶片，产品已批量应用于主流民用航空发动机；同时深度参与国产商用航空发动机的研制，参与国产主流在役发动机的关键零部件批量化生产配套，以及多个先进新型国产发动机预研及型号的零组件研制及批产，与国内知名燃气轮机用户合作推进燃气轮机国产化进程，并先后承担了多项国家级、省级、市级航空发动机关键零部件制造科研攻关任务，实现了发动机关键零部件的进口替代。

自成立以来，公司不断完善自主科技研发创新体系、加强科技平台建设，进一步提升科技攻关能力，获得了主管部门、行业和客户的高度认可。公司目前已拥有一支专业素质高、实际研发经验丰富、创新能力强的技术研发团队。截至 2026 年 3 月末，公司研发人员为 100 人，占公司总人数的比例为 14.62%，其中本科及以上学历数量占研发人员数量比例为 77.00%；公司拥有已授权专利 133 项（其中发明专利 41 项）和 16 项软件著作权。经多年持续研发投入，公司不断夯实技术实力，先后获评国家级专精特新“小巨人”企业、高新技术企业，并被认定为江苏省企业技术中心、江苏省航空发动机关键零部件工程技术研究中心。

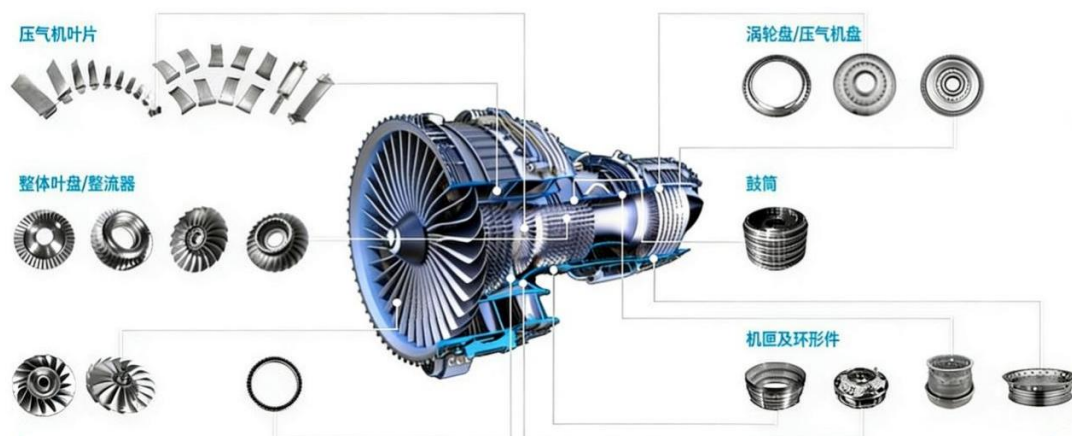
经过多年深耕发展，公司坚持专业化发展理念，聚焦航空发动机和燃气轮机关键零部件及医疗骨科关节领域，将航空质量管理体系要求、精益管理理

念、智能化、数字化制造以及专业化战略紧密融合，与航空发动机与燃气轮机及医疗产业共成长。


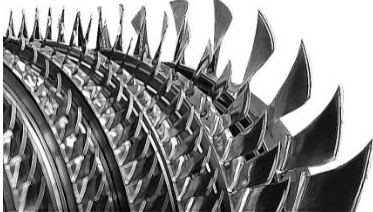

## 2、主要产品及其用途

### (1) 航空发动机和燃气轮机关键零部件

公司航空发动机和燃气轮机零部件是组成航空发动机的主要零部件，主要包括压气机叶片、整体叶盘、机匣、涡轮盘等，产品示意图如下：



航空发动机和燃气轮机关键零部件主要产品具体用途及实现功能简介如下：

产品名称	具体用途及实现功能	产品示例
压气机叶片	<b>动叶片：</b> 装配在发动机转动轴上的叶片，在发动机工作时会承受高温、高压的工作环境，起到推动发动机工作的作用。	
	<b>静叶片：</b> 装配在发动机固定环上的叶片，起到导流、分气、使燃烧时的空气达到燃烧所需压缩比的作用。	
整体叶盘	是盘片一体化设计的复杂转动件（取代分离式的盘+叶片），可使发动机轻量化、简化结构、提高压缩效率并降低维护成本。	




产品名称	具体用途及实现功能	产品示例
机匣	是整个发动机的基座，是主要承力部件，其外形结构复杂；基本特征是圆筒形或圆锥形的壳体和支板组成的构件。	
涡轮盘	是涡轮发动机具有关键特性的核心部件，用于固定涡轮叶片并传递动力给压气机转子用于压缩空气或输出功率。	

## (2) 医疗骨科植入锻件

公司依托先进的航空锻造技术与工程实力进入医疗骨科植入物锻件领域，主要产品包括股骨柄、髌臼杯、胫骨托等，公司医疗骨科关节植入锻件产品示意图如下：



医疗骨科植入锻件主要产品具体用途及实现功能简介如下：

产品名称	具体用途及实现功能	产品示例
股骨柄	是假体仿照人体关节的结构，其将假体柄部插入股骨髓腔内，利用头部与关节臼或假体金属杯形成旋转，实现股骨的曲伸和运动。	
髌臼杯		
胫骨托	胫骨上端与股骨下端形成膝关节。胫骨与股骨下端接触的面称为胫骨托，是膝关节的重要负荷结构。	

## （二）主要业务经营模式

### 1、销售模式

公司采用直销模式，按照客户需求进行产品工艺设计、特性验证和产品生产。公司需要通过航空及医疗的质量体系认证，取得客户的供应商资质、特种工艺资质等认证后，才能正式向客户提供产品并批量供货。

### 2、采购模式

公司由采购部统一对外采购，主要包括：金属棒材、毛坯件、刀具、工模测具、辅料以及工序外协服务等。对于金属棒材及毛坯件等主要原材料，公司需从客户（主要为赛峰集团、GE 航空、罗罗等）认定的合格供应商范围内进行采购，按照“以产定购”的原则，对质量、价格等因素综合比较后在相关客户的合格供应商名录中选择，具有自主性。

### 3、生产模式

公司主要采取以销定产的生产模式。由制造部门根据市场部门的订单提出领料申请并组织生产。制造部门根据工程技术部门所形成的工艺规程定岗、定机、定人进行生产。除公司自行生产外，基于产能、经济因素等考虑，公司将部分粗铣、线切割等粗加工工序以及等离子喷涂等特种工艺采用工序外协模式生产。

### 4、研发模式

公司由技术中心负责科研项目的统一管理、由项目经理向技术中心提出立项申请、由科技委负责项目批准。具体研发项目的实施则根据不同的项目类型开展，技术中心对科研项目进行定期检查。科研项目研发结束后，项目负责人需及时完成《科研项目验收报告》，提交技术中心组织评审验收。

## （三）生产、销售情况和主要客户

### 1、产能、产量及销售情况

报告期各期，公司主要产品的产能、产量、销量等情况如下：

产品名称	项目	2026年1-3月	2025年度	2024年度	2023年度
航空产品	产能（万件）	31.87	127.29	126.81	106.17

产品名称	项目	2026年1-3月	2025年度	2024年度	2023年度
	产量（万件）	24.30	100.24	115.50	97.18
	销量（万件）	24.16	97.32	116.46	95.31
	产能利用率	<b>76.24%</b>	<b>78.75%</b>	<b>91.08%</b>	<b>91.53%</b>
	产销率	<b>99.42%</b>	<b>97.09%</b>	<b>100.83%</b>	<b>98.08%</b>
医疗产品	产能（万件）	15.73	62.94	62.94	62.94
	产量（万件）	10.68	46.68	36.32	30.56
	销量（万件）	12.88	44.27	36.37	33.71
	产能利用率	<b>67.90%</b>	<b>74.16%</b>	<b>57.70%</b>	<b>48.55%</b>
	产销率	<b>120.60%</b>	<b>94.84%</b>	<b>100.14%</b>	<b>110.34%</b>

2025年度，公司航空产品产能利用率较低，主要原因为受主流机型生产节奏阶段性调整及外部供应链约束，使得全球商用航空供应链出现短期库存消化与交付节奏放缓，产能利用率有所下降。随着上述短期不利因素的消除，为产能利用率提升创造了有利条件，但受春节假期等短期因素扰动，2026年1-3月产能利用率暂时维持在与2025年相近的水平。

2023年度至2025年度，公司医疗产品产能利用率稳步提升，体现了公司深耕“两机”核心主业，拓展“医疗”成长赛道的总体战略方向。

报告期各期，公司主要产品产销率相对较高，符合公司“以销定产”的生产模式。报告期内，公司主要产品产销率波动主要系部分产品订单生产、发货存在短期时间错配所致。

## 2、主要客户情况

报告期内，发行人前五名客户具体情况如下：

单位：万元

报告期	客户名称	销售金额	占营业收入比例
2026年 1-3月	赛峰集团	6,298.13	36.73%
	航发集团及下属科研院所工厂	5,972.13	34.83%
	GE航空	1,422.76	8.30%
	罗罗	686.01	4.00%
	JALUX Inc.	468.21	2.73%
	合计	<b>14,847.24</b>	<b>86.60%</b>

报告期	客户名称	销售金额	占营业收入比例
2025 年	航发集团及下属科研院所工厂	28,708.04	41.21%
	赛峰集团	22,801.41	32.73%
	罗罗	2,970.49	4.26%
	GE 航空	2,719.40	3.90%
	JALUX Inc.	2,602.43	3.74%
	<b>合计</b>	<b>59,801.76</b>	<b>85.85%</b>
2024 年	赛峰集团	27,735.99	39.44%
	航发集团及下属科研院所工厂	24,032.80	34.17%
	GE 航空	5,608.51	7.98%
	JALUX Inc.	2,047.07	2.91%
	广瀚燃机	1,288.35	1.83%
	<b>合计</b>	<b>60,712.71</b>	<b>86.33%</b>
2023 年	赛峰集团	23,715.87	43.64%
	航发集团及下属科研院所工厂	19,859.74	36.54%
	施乐辉	1,968.88	3.62%
	GE 航空	1,856.45	3.42%
	爱康医疗	1,199.84	2.21%
	<b>合计</b>	<b>48,600.78</b>	<b>89.42%</b>

注：上述销售金额根据受同一实际控制人控制下合并计算的口径进行列示

报告期各期，公司前五大客户销售金额占营业收入比例分别为 89.42%、86.33%、85.85%和 86.60%。公司的下游市场以航空发动机及燃气轮机、医疗骨科市场为主，赛峰集团、航发集团、GE 航空、罗罗、施乐辉、爱康医疗等少数几家企业占据了主要市场份额，下游市场集中度较高。下游市场的高度集中使得公司客户集中度较高，符合行业惯例，具有合理性。

报告期内，公司不存在向单一客户销售占比超过 50%的情形。

公司存在向赛峰集团销售占比超过 30%的情形，主要系下游市场需求驱动所致。近年来，低成本航空公司和短途航线快速增长，推动窄体机成为市场主力机型，配载于波音 737 和空客 A320 的 LEAP 系列发动机凭借其优势成为该领域的绝对主导机型。公司向赛峰集团销售的压气机叶片产品，正是搭载于 LEAP 系列这款全球市场份额最大的发动机之上，因此向赛峰集团的销售占比较高。公司存在向航发集团及下属科研院所工厂销售占比超过 30%的情形，主

要原因系在“飞发分离”的大背景下，我国航空发动机制造产业由航发集团引领及主导，公司国内客户集中度较高是行业特点的体现，具有商业合理性。

报告期内，公司新增前五大客户为罗罗、JALUX Inc.、广瀚燃机，上述客户均为行业内知名客户。该变动主要系公司与上述客户的合作深度持续提升，业务合作范围扩大、订单规模稳步增长，同时受各客户年度采购计划、项目交付进度及自身库存管理等因素影响，导致各年度订单金额产生合理波动，进而使前五大客户排名发生变化。

报告期内，除持有发行人 1.35% 股份（截至 2026 年 3 月末）的航发资管持有发行人部分客户（主要为航发集团下属单位）股权外，发行人不存在董事、高级管理人员、其他主要关联方或持有公司 5% 以上股权的股东在公司主要客户中占有权益的情形。基于谨慎性，公司已将与航发集团及下属科研院所工厂相关交易作为关联交易披露。

#### （四）采购情况和主要供应商

##### 1、主要原材料和能源采购情况

公司原材料主要包括钛金属、高温合金、不锈钢等金属棒材，叶盘、盘件及机匣毛坯件、各类刀具以及工模测具等。具体情况如下表所示：

单位：万元

项目	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
棒材	3,214.20	13,338.21	12,231.34	8,635.52
刀具	1,835.67	5,518.57	6,044.64	4,131.76
工模测具	954.29	3,522.07	3,015.78	2,172.25
毛坯	832.74	4,062.31	3,087.43	723.34

棒材方面，目前公司主要向 ATI、TIMET、维斯伯、宝钛股份等公司采购；毛坯方面，目前公司主要向派克新材、贵州安大航空锻造有限责任公司、钢研高纳、航宇科技等供应商进行采购；刀具、工装模具测具方面，无锡本地、长三角其他地理位置较近的地区范围内具有足够的供应商数量和提供能力。综上，公司已在主要原材料、毛坯及辅助工装模具等环节构建了多元化、稳定的供应体系，供应商资源丰富且地域布局合理，能够有效保障生产经营的持续稳定，不存在重大不确定性。

公司生产所需的能源主要为电力。报告期内，公司电费金额及电费单价的变动情况如下表所示：

项目	2026年1-3月	2025年度	2024年度	2023年度
电费（万元）	605.15	2,842.02	2,744.12	2,058.93
采购量（万度）	879.38	3,942.03	3,598.58	2,683.99
电费单价（元/度）	0.69	0.72	0.76	0.77

## 2、主要供应商情况

报告期内，公司向前五大供应商采购的具体情况如下：

单位：万元

报告期	序号	供应商名称	主要采购内容	金额	金额占比
2026年 1-3月	1	苏州诺而为工业技术服务有限公司	刀具	1,582.40	17.57%
	2	赛峰集团	棒材	1,140.91	12.67%
	3	ATI	棒材	675.65	7.50%
	4	宝钛股份	棒材	455.91	5.06%
	5	维斯伯	棒材	397.79	4.42%
	小计			<b>4,252.66</b>	<b>47.22%</b>
2025 年度	1	苏州诺而为工业技术服务有限公司	刀具	4,256.94	11.58%
	2	维斯伯	棒材	3,849.11	10.47%
	3	ATI	棒材	3,156.27	8.59%
	4	宝钛股份	棒材	2,116.97	5.76%
	5	TIMET	棒材	1,969.25	5.36%
	小计			<b>15,348.54</b>	<b>41.75%</b>
2024 年度	1	维斯伯	棒材	5,379.96	15.48%
	2	ATI	棒材	1,766.56	5.08%
	3	无锡市泛亚精工有限公司	外协加工	1,638.85	4.72%
	4	航发集团及下属科研院所工厂	毛坯、外协加工	1,631.14	4.69%
	5	苏州诺而为工业技术服务有限公司	刀具	1,593.41	4.59%
	小计			<b>12,009.92</b>	<b>34.56%</b>
2023 年度	1	维斯伯	棒材	4,430.03	18.24%
	2	TIMET	棒材	1,235.88	5.09%
	3	ATI	棒材	1,049.52	4.32%
	4	无锡市泛亚精工有限公司	外协加工	837.90	3.45%

报告期	序号	供应商名称	主要采购内容	金额	金额占比
	5	无锡固瑞志智能科技有限公司	工模测具	771.64	3.18%
	小计			<b>8,324.97</b>	<b>34.27%</b>

报告期各期，公司前五大供应商采购额占总采购额的比例分别为 34.27%、34.56%、41.75%和 47.22%，主要为棒材、刀具采购。报告期内，公司不存在向单个供应商采购占比超过 30%的情况。

报告期内，公司新增前五大供应商为宝钛股份、航发集团及下属科研院所工厂、苏州诺而为工业技术服务有限公司、赛峰集团。上述变动主要系各供应商年度采购订单金额因公司生产计划安排、项目进度需求及供应商交付节奏等因素影响而产生正常波动，从而导致其排名进入前五。上述新增前五大供应商均与公司具有多年合作历史，不属于当年新增供应商。

报告期内，除持有发行人 1.35%股份（截至 2026 年 3 月末）的航发资管持有发行人部分供应商（主要为航发集团下属单位）股权外，发行人不存在董事、高级管理人员、其他主要关联方或持有公司 5%以上股权的股东在公司主要供应商中占有权益的情形。基于谨慎性，公司已将与航发集团及下属科研院所工厂相关交易作为关联交易披露。

#### （五）境外采购、销售情况

##### 1、境外采购

报告期内，公司境内外采购情况及占比情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-3 月		2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	采购金额	占比	采购金额	占比	采购金额	占比	采购金额	占比
境内采购	6,202.36	68.87%	25,352.75	68.97%	24,789.07	71.34%	17,180.16	70.72%
境外采购	2,803.76	31.13%	11,406.81	31.03%	9,958.70	28.66%	7,111.47	29.28%
合计	<b>9,006.12</b>	<b>100.00%</b>	<b>36,759.56</b>	<b>100.00%</b>	<b>34,747.77</b>	<b>100.00%</b>	<b>24,291.63</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期，公司境外采购金额占比分别为 29.28%、28.66%、31.03%和 31.13%，境外采购比例相对较低。

公司从境外采购的主要是棒材（高温合金、钛合金等）、部分辅助材料，涉及原材料并非受限产品。同时，境外采购涉及的相关材料在国际、国内市场上

均有供应，公司的采购来源不存在障碍。

截至本募集说明书签署日，公司主要境外采购地的出口贸易政策未对公司生产经营造成重大不利影响或重大不确定风险。

## 2、境外销售

报告期内，公司主营业务收入分地区构成情况如下：

单位：万元

项目	2026年1-3月		2025年度		2024年度		2023年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
外销	9,712.89	57.50%	32,610.61	47.41%	37,649.45	54.26%	27,878.16	51.77%
内销	7,178.75	42.50%	36,176.09	52.59%	31,732.56	45.74%	25,971.23	48.23%
合计	<b>16,891.65</b>	<b>100.00%</b>	<b>68,786.71</b>	<b>100.00%</b>	<b>69,382.02</b>	<b>100.00%</b>	<b>53,849.39</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司主营业务收入中内外销业务稳步发展，国内市场与国际市场收入规模基本持平。报告期各期，公司外销收入占主营业务收入比重分别为51.77%、54.26%、47.41%和57.50%，主要出口地为欧洲、北美洲等地区，主要原因系发行人下游客户主要为航空发动机整机制造商，集中在欧洲、北美洲等发达国家地区。上述国家相关贸易政策未对航空发动机和燃气轮机零部件及医疗骨科植入锻件进口有所限制，因而未对公司的生产经营构成重大不利影响。

### （六）现有业务发展安排及未来发展战略

#### 1、现有业务发展安排

目前，公司产品主要包括航空发动机和燃气轮机关键零部件及医疗骨科植入锻件。凭借卓越的产品质量和技术实力，公司已深度融入赛峰集团、航发集团、罗罗、GE航空、强生、施乐辉等国内外主流客户供应链并建立了长期稳定的战略合作关系，行业地位突出。

公司现有业务发展安排如下：

（1）通过强化公司治理，走股份制公众公司合规发展、稳健发展道路，走质量效益型发展道路。

（2）坚持专业化发展理念，聚焦航空发动机和燃气轮机关键零部件及医疗骨科关节领域，按照战略地图做强主业。

(3) 专注于航材制造技术，关注新工艺、新技术、新材料的发展及应用，保持装备先进性，提升先进科研制造能力，持续增强工程化及产业化水平。

(4) 坚持国际与国内市场同步发展战略，形成国际、国内市场相互借鉴、相互推进、平衡发展的格局。

(5) 将航空质量管理体系要求、精益管理理念、智能化、数字化制造以及专业化战略紧密融合，与中国航空发动机和燃气轮机产业共成长。

## 2、未来发展战略

2026 年，公司总体经营方针是以“聚焦核心客户、深耕专业化能力、行稳致远谋发展”为主线，通过战略客户集中度提升、核心技术突破、数智化转型与组织机制革新，实现高质量增长。坚持“质量是客户基石”理念，推动流程拉通与系统性改进，构建差异化竞争优势。

“十五五”期间，公司深耕“两机”核心主业，拓展“医疗”成长赛道，以“数字化”和“国际化”为两大引擎，实现高质量、可持续的增长。公司将聚焦核心业务、新兴业务、种子业务三层模型驱动增长，明确各层面业务发展策略与目标，落实技术创新体系、运营与供应链升级、人才与组织建设等关键领域的关键任务举措。

## 九、与产品或服务有关的技术情况

### (一) 研发投入情况

为保持公司高端装备零部件领域的竞争力，公司始终重视研发投入。报告期内，发行人研发投入情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
研发费用	1,066.16	7,259.41	6,120.31	4,826.74
营业收入	17,145.33	69,657.93	70,323.75	54,350.54
占比	<b>6.22%</b>	<b>10.42%</b>	<b>8.70%</b>	<b>8.88%</b>

发行人报告期内研发投入有效提升了公司的整体研发能力。报告期内，公司新获得已授权专利 57 项，其中发明专利 17 项，均应用于公司主营业务。

## （二）核心技术人员、研发人员情况

### 1、公司研发人员构成情况

公司拥有一支专业的研发人才队伍，截至 2026 年 3 月末，公司共有研发人员 100 名，占公司员工总数的 14.62%，其中核心技术人员 10 名。报告期各期末，公司研发人员人数及占比情况如下：

单位：人

项目	2026 年 3 月末	2025 年末	2024 年末	2023 年末
研发人员	100	108	103	96
员工总数	684	698	658	619
占比	14.62%	15.47%	15.65%	15.51%

### 2、核心技术人员情况

截至 2026 年 3 月末，公司核心技术人员包括严奇、邵燃、季瑾、李湘军、张学良、贺明、赵朝刚、杨春原、周敏、孟丽芳。

公司核心技术人员介绍详见本节“六/（一）/3、核心技术人员”。

## （三）核心技术来源及其对发行人的影响

公司结合多年的技术研发与项目实践经验所形成的科研成果，在精锻近净成形、精密机加工以及特种工艺等技术领域形成了丰富的工程技术能力，掌握了精锻叶片防变形制造技术、模具逆向设计及逆向制造、叶片前后缘自适应抛修、难变形材料形变热处理技术、压气机榖筒组合加工技术、复杂曲面快速测量、榖头磨削技术、榖槽精密加工技术、整体叶盘/整流器叶片分层复合铣技术、整体叶盘叶型双面喷丸强化技术、机匣薄壁件加工变形控制技术、半封闭深型腔车削技术、涡轮转子组件加工技术、涡轮燃气发动机部件装配技术等多项核心技术，均来源于自主创新，应用于发行人的主要产品及服务，提升了公司产品的竞争优势，为公司的可持续发展提供了技术保障。

公司核心技术具体情况如下：

技术领域	涉及产品领域	核心技术名称	核心技术具体情况、表征及应用	先进性具体表征
精锻近净成形	压气机叶片	精锻叶片防变形制造技术	<p>精锻叶片防变形制造技术是针对航空发动机叶片在精锻成形及后续热处理过程中易产生变形问题而开发的系统性解决方案。该技术通过多物理场耦合仿真、智能工艺参数优化和全过程变形控制，实现了复杂叶型的高精度成形。</p> <p>核心技术体系包含三个关键模块：基于材料微观组织演变的变形预测模型和多工序协同变形补偿技术。变形预测模型能够准确预测叶片在锻造、冷却、热处理等各工序中的变形趋势；多工序协同变形补偿技术则在模具设计、机械加工阶段预先植入反变形量，并通过在线测量反馈实时调整后续工序参数。</p>	模具准确性、高精度符合性
		面向复杂曲面叶型的精锻模具逆向设计及逆向制造技术	<p>叶片精锻近净成形是指金属材料经精密锻造后，叶片型面及缘板面实现无余量，无需采取机加工手段，尺寸直接达到设计要求的一种先进成型工艺。</p> <p>模具逆向反求设计是通过正向设计模具达到一定的精度后，通过调试修磨的方式达到模具的最优尺寸，通过扫描收集终锻模具型面的点云数据，再进行点云数据的去噪、精简处理，光滑处理后形成叶片型面再设计并固化终锻模具造型。</p> <p>公司针对该技术难题，通过对不同金属材料在不同温度下的成型工艺参数、变形特点及模具磨损等数据，结合有限元数值模拟技术，预设反弹角和预扭角，形成模具设计系统。通过该系统，掌握了针对航空发动机压气机叶片等复杂部件精锻模具的逆向设计与制造工艺技术。</p> <p>该技术不仅是实现精锻近净成形技术的前提，还可以提高新产品工艺设计的成功率和准确性，有效降低工艺试制成本提高新品开发的效率，有利于快速响应市场对新产品的更新迭代和研发复合型产品需求。</p>	模具准确性、高精度符合性
		叶片前后缘自适应抛修技术	<p>压气机叶片精锻并切边后，在前后缘留有少许余量需要加工去除。叶缘部分不仅结构曲面复杂，而且厚度薄（平均厚度只有 0.1~0.2mm），曲率变化大导致加工路径变化大，轮廓精度要求高，较小的外力便可导致叶缘变形。因此为了高效消除这部分难加工余量，需解决叶片复杂曲面的极薄结构处高精度加工的问题。</p> <p>公司基于工业机器人，进行了工件姿态控制与自动偏差补偿的制造技术研究，最终掌握抛磨叶片叶缘复杂曲面部分的自适应抛磨加工技术。该技术应用于航空压气机精锻叶片的前后缘形状智能化加工，可根据工件加工状态进行连续智能自适应抛磨，确保叶片的前后缘轮廓精度，显著提升批量生产良品率并降低总体制造成本。基于该项技术，公司已实现前后缘轮廓加工精度 0.06mm 以内。同时，根据 LEAP 低压转子叶片批产项目生产数据统计，公司通过该技术将压气机叶片叶缘机加工的首次加工合格率提升至 95% 以上。</p>	高精度符合性、高效性
		难变形材	公司通过对难变形金属材料的组织特性研究，将热处理与锻造成型有机结合，一次性实现成型改性，从而避免了	高精度符

技术领域	涉及产品领域	核心技术名称	核心技术具体情况、表征及应用	先进性具体表征
		料形变热处理技术	<p>常规工艺在锻造后的固溶热处理所形成的二次变形问题。</p> <p>由于压气机叶片存在结构复杂、边缘薄、材料难变形等特性，在精锻中的成型改性难度大，经常存在条带、粗晶、混晶等组织缺陷。公司针对不同难变形金属材料的冶金特性参数，制定了均温性控制、升温速率控制、真空度控制、降温速率控制多个关键工艺方案，结合冶金分级检测分析、模拟仿真应用等手段，掌握了锻造与热处理相结合的形变热处理工艺技术。该技术在后续加工过程中不再进行固溶处理的情况下，能够细化晶粒，大大减少高温固溶热处理产生的叶片二次变形，确保尺寸精度。</p>	合性、高效性
		复杂曲面快速测量技术	<p>由于压气机叶片叶型复杂且曲面弯扭，使得在生产过程中及成品阶段对叶片进行快速检测极为困难，制约了整体加工效率的提升。公司针对叶片特性以及不同阶段数据需求，制定完整高效的复杂曲面快速测量技术体系，形成了非接触式与接触式叶片轮廓度快速测量技术。</p> <p>公司通过三维成像、激光扫描及测量软件二次开发，对精锻叶型进行快速测量，自主开发编程数据实时处理系统，即时反馈叶型误差方向，输出调模数据，指导现场生产。通过激光扫描测量技术应用，开发了自动偏差补偿及自动修正系统，最终实现压气机叶片前后缘数控自适应抛修。</p> <p>公司基于三坐标检测仪，开发了四段最佳拟合的叶型轮廓评价检测系统，使实际检测部位与叶型数据模型贴合，可高效准确地反映出产品叶型的点云数据。该技术生成的测量数据稳定可靠，测量方式及数据处理已通过主要国际客户的评审认可，数据互通互享，提升压气机叶片成品检测效率。</p>	高精度符合性、高效性
	医骨科植入锻件	难变形材料股骨柄锻件精锻控制技术	<p>股骨柄材料多为钛合金，在精锻成形过程中需要控制颈干角公差和厚度公差，通过数值模拟技术与实际的精锻成形情况相匹配，优化终锻模具颈干角的尺寸，通过控制预锻件在终锻成形过程中厚度变形量预防终锻成形过程中回弹，形成股骨柄模具颈干角逆向设计技术和股骨柄模具飞边分型面间隙设计技术。基于此，已在不同规格和形状的股骨柄精锻成形过程中得到应用。</p>	高精度符合性、高效性
		钴铬钼材料精锻技术	<p>钴铬钼材料因耐磨性强与人体生物兼容性好，多用于植入人体的髋关节股骨柄和膝关节的胫骨平台。但钴铬钼合金不仅强度高，且锻造成形温度区间窄、变形抗力大，属难成型典型材料。公司利用精锻技术，解决了微观晶粒细化改性成形对应的相关技术难题，形成了针对钴铬钼合金材料的精锻技术。</p>	高精度符合性、高效性
精密机加工	压气机叶片	榫头磨削技术	<p>榫头磨削技术是指针对航空发动机叶片榫头部位进行高精度、高效率磨削加工的先进制造技术。该技术通过多轴联动数控磨削系统，结合在线测量反馈和智能补偿算法，实现对复杂几何形状榫头的精密加工。公司针对榫头磨削技术难题，开发了基于叶片榫头几何特征的专用磨削路径规划方案，结合材料去除率模型和磨削力预测技术，实现了对不同材质叶片榫头的精准磨削控制。同时，通过建立榫头磨削工艺数据库，整合了不同材料、不同尺寸规格叶片的磨削参数、表面质量与磨削效率之间的关联关系，形成了完整的榫头精密磨削工艺体系。该技术不仅能够保证榫头尺寸公差控制在<math>\pm 0.01\text{mm}</math>以内，表面粗糙度<math>Ra \leq 0.4\mu\text{m}</math>，还显著提高了磨削效率和产品一致性。作</p>	高精度符合性、高可靠性

技术领域	涉及产品领域	核心技术名称	核心技术具体情况、表征及应用	先进性具体表征
			为航空发动机叶片制造的关键工艺环节，榫头磨削技术直接决定了叶片与轮盘的装配精度和发动机整体性能，对提高发动机可靠性和使用寿命具有重要意义。	
	整体叶盘及整流器	整体叶盘/整流器叶片分层复合铣技术	<p>盘片一体化设计的整体叶盘及整流器结构复杂，叶型长且薄，结构刚性差，叶型精度要求高。整体叶盘/整流器普遍采用钛合金、高温合金等难加工材料，由于盘体存在一定的内应力，加工过程中极易产生叶型变形，影响尺寸精度。此外，叶型机加工过程中易产生振颤，影响表面加工精度和粗糙度。因此，整体叶盘/整流器加工技术难度非常大。</p> <p>公司针对整体叶盘/整流器叶型轮廓度及表面粗糙度等高精度特性，结合高效低成本等产品化要求，进行了无余量精密铣削、刀轨路径优化及振动光饰等技术研究，掌握了型面数据模拟光顺处理、粗精余量分层设置、刀轨路径及切入角优化、粗精加工刀具的寿命管控以及振动光饰应用等关键技术，有效消除了整体叶盘叶型/整流器加工中弱刚性颤振和进出气边回弹，可实现一次装夹实现整体叶盘/整流器叶型的无余量精密高效加工，表面完整性满足设计要求。</p> <p>同时，结合叶盘材料、形状大小以及相邻叶片间距等重要产品设计参数，公司通过优化刀具加工路径、刀具切入角度、切削余量分配以及粗精分层加工等一系列工艺加工参数，在实现最优刀轨加工的路径同时，减少对刀具的损耗，提升刀具寿命。</p>	高效性、无变形、高精度、符合性
		整体叶盘叶型双面喷丸强化技术	<p>双面喷丸强化技术通过陶瓷丸粒从叶型两侧面同时撞击工件表面，形成均匀覆盖的凹坑，在叶型的内背两面形成压应力，可显著提高零件的表面强度和疲劳寿命。但是由于整体叶盘叶型复杂、曲率变化大，这就使得传统双面喷丸强化技术应用于整体叶盘时极易形成喷丸覆盖不均匀和撞击强度不均匀情形，由此形成整体叶盘叶型局部变形。</p> <p>公司结合整体叶盘的结构特性，通过对喷丸介质、喷丸角度、喷丸轨迹和喷丸时间等多项工艺参数进行不断优化调整，最终掌握了整体叶盘叶型双面喷丸强化技术。公司该项技术不仅避免了喷丸过喷折叠，还保证了叶片喷丸强度，满足部件设计要求和 100% 的喷丸覆盖率，使得喷丸时部件的两面受力均匀，大幅度减少变形。</p>	微小变形、高精度符合性、高可靠性
	机匣	机匣薄壁变形控制技术	<p>发动机机匣大多属于薄壁零件，在机械加工过程中极易产生变形。传统工艺路线一般采用小余量切削、多次装夹的方式来控制机匣在加工过程中的变形量。这种方法虽然可以有效控制变形，但加工效率低，不适应大规模批量生产。公司对机匣加工过程中的变形控制进行研究，通过自主设计的专用刚性夹持夹具（配软性阻尼辅助支撑），形成了适应大规模批量生产的薄壁变形控制技术。采用该技术可以在维持精确定位的同时大量减少装夹次数，使得机匣在夹具限位状态下便可达到最佳特性要求，在非限位状态下便可实现最终设计要求。相较于传统工艺路线，该技术不仅满足一般机匣类产品装配孔位置度及安装边平面度等装配用重要特性，而且生产质量稳定，生产效率更高。</p>	高精度符合性、高可靠性

技术领域	涉及产品领域	核心技术名称	核心技术具体情况、表征及应用	先进性具体表征
			另一方面，公司在掌握高温合金对开机匣类零件固溶校正技术的基础上，颠覆传统的工艺路线，采用固溶前粗加工，固溶时利用金属材料的热膨胀系数不同等原理确定校正用材料及设计制造专用固溶校正工装，固溶时效后进行精加工，工程应用效果良好。	
	盘环及组件	榫槽精密加工技术	航空发动机涡轮盘榫槽精度高、齿形复杂，结合涡轮盘材料高性能、高硬度的特性，双重加工难点叠加，导致涡轮盘榫槽精密加工成为技术难题。传统加工工艺技术对涡轮盘加工效率较低，生成的榫槽质量较差，榫槽成品尺寸单盘一致性较差，且拉刀损耗大，整体加工成本较高。这都使得传统工艺方案已无法适应高性能材料的涡轮盘加工需求。 公司掌握了拉刀设计、拉刀修磨、燕尾及枞树型榫槽拉削及在线测量技术，重要孔口及榫槽边缘倒圆采用数控铣削+机器人抛磨，已完成多种榫槽的拉削及产品验收交付。	高精度符合性、高效性
		半封闭深型腔车削技术	随着发动机推重比不断增加，大量采用将压气机盘、涡轮盘同前后轴一体化结构设计，形成在盘、轴转接处开口尺寸小、径向深度大的结构形式。由于加工空间受限，易产生刀具干涉、车刀杆强度不足及振刀的现象。同时由于检测不准确，也难以保证最终的设计要求。 公司以计算机模拟加工程序为基础，自主开发并掌握了基于半封闭深型腔结构的车削加工技术，通过创新设计刚性好的专用刀具，解决了刀具干涉和强度不足问题，消除了振刀现象；通过使用专用测具和辅助打样膏测量方法，成功解决了测量问题，从而彻底解决了盘件类产品半封闭深型腔车削的加工技术难题。	高精度符合性、高效性
		压气机榫筒组合加工技术	随着航空发动机设计性能要求的提升，压气机结构也从传统的盘、榫螺栓连接向盘、榫焊接形式转变。由于惯性摩擦焊的焊接精度难以达到设计要求，焊前盘件只能加工到半成品，需焊后进行组合加工以达到设计要求。多达5级盘、榫的组合件，各级盘、榫同心度设计要求高，加工工艺难度高，各级盘间内型腔加工、封严齿加工、环形榫槽加工等成为工艺难点。 公司根据设计要求及组件工艺特性，进行工程技术开发。综合运用UG，Hypermill等软件进行编程，结合Vericut仿真软件进行加工模拟仿真，拟定最佳切削路径并排除加工干涉；设计制造专用工装，在转换设计、工艺基准及定位、压紧等方面进行创新设计，确保在各级盘间内型腔车加工、封严齿车加工、环形榫槽车加工等工序实现加工精度。	高精度符合性、高可靠性
		涡轮转子组件加工技术	涡轮转子组件作为航空发动机核心承力部件，加工技术核心难点集中在装配后精密尺寸管控与全流程变形控制，直接决定产品运行可靠性。组件多采用镍基高温合金、粉末高温合金等难加工材料，存在较高残余应力，且多为薄壁结构，刚性差，加工过程中易出现不可逆变形。装配后精密尺寸控制难度突出，组件涵盖榫槽、轮缘、连接孔等复杂特征，需保证0.02mm左右尺寸精度，多部件装配后累计误差易超出允许范围。 公司通过控制加工参数以降低加工中切削力，同时严格控制加工环境温度及冷却条件，减少加工过程的变形。对	精度符合性、难加工特征

技术领域	涉及产品领域	核心技术名称	核心技术具体情况、表征及应用	先进性具体表征
			于极易变形的部位，提前在单件采取反向变形，反补组件加工时产生的二次变形，进一步增加了精密尺寸控制能力，最终实现涡轮转子组件的精密尺寸符合要求。	
		涡轮燃气发动机部件装配技术	涡轮部件工作于高温、高压、高转速极端工况，装配核心难点集中在微米级精度控制、热变形匹配、动平衡一致性、复杂结构干涉、连接可靠性等方面。公司通过叶片、轮盘、篦齿盘等单件高精度制造，保障 IT6-IT8 级配合间隙要求，解决多零件累积误差易超差的问题；同时严控制造、检测和装配环境，以降低不同生产环节中温度差异导致的热膨胀差异，降低装配过程中各单件附加应力；采用零件预称重、预平衡等措施，提升动平衡控制程度；在过程中设计应用特殊工具或装配方法，解决装配干涉、损伤和效率低的问题。	精度符合性、高效性

## 十、主要固定资产及无形资产

### （一）主要固定资产

公司主要固定资产为房屋及建筑物、机器设备、运输设备等，截至 2026 年 3 月末，公司固定资产具体情况如下：

单位：万元

固定资产	折旧年限	资产原值	累计折旧	资产净值	成新率
房屋及建筑物	20 年	25,136.03	5,322.74	19,813.29	78.82%
机器设备	10 年、14 年	105,595.85	32,647.76	72,948.09	69.08%
运输设备	4 年	1,238.25	1,106.67	131.58	10.63%
电子设备	3 年	249.80	228.44	21.36	8.55%
其他	5 年	1,173.92	712.42	461.50	39.31%
合计		<b>133,393.86</b>	<b>40,018.03</b>	<b>93,375.82</b>	<b>70.00%</b>

注：成新率=净值/原值×100%，上述固定资产预计净残值率均为 5%

#### 1、房屋所有权

截至 2026 年 3 月末，公司及其子公司共拥有 4 项房屋所有权，具体情况如下表：

序号	权利人	房屋所有权证号	地址	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	用途	权利性质	使用期限	他项权利
1	航亚科技	苏(2016)无锡市不动产权第 0088289 号	新东安路 35	12,403.76	工业、交通、仓储	房屋所有权	2063.07.29	无
2	航亚科技	苏(2019)无锡市不动产权第 0384699 号	新东安路 35	8,561.44	工业、交通、仓储	房屋所有权	2068.03.15	无
3	航亚科技	苏(2019)无锡市不动产权第 0384675 号	新东安路 35	8,373.52	工业、交通、仓储	房屋(构筑物)所有权	2068.03.15	无
4	航亚科技	苏(2023)无锡市不动产权第 0263127 号	新东安路 35	25,816.55	工业、交通、仓储	房屋(构筑物)所有权	2072.02.23	无

#### 2、租赁物业情况

截至 2026 年 3 月末，发行人及其子公司租赁的主要物业情况如下：

序号	承租方	出租方	租赁内容	位置	租赁面积 (m <sup>2</sup> )	主要用途	租赁期限
1	贵州航亚	中国航发贵州黎阳航空动力有限公司	房屋	贵阳市高新区沙文生态科技产业园中国航发黎阳产业基地 201 幢	7,222.00	生产经营	2025.07.01-2028.06.30

公司前述主要固定资产不存在重大瑕疵、纠纷和潜在纠纷，对发行人持续经营不存在重大不利影响。

## （二）无形资产情况

截至 2026 年 3 月末，公司无形资产主要为土地使用权、软件等，具体情况如下：

单位：万元

项目	原值	累计摊销	净值
土地使用权	6,939.04	873.55	6,065.49
软件	1,278.86	515.61	763.25
合计	<b>8,217.90</b>	<b>1,389.16</b>	<b>6,828.74</b>

### 1、土地使用权

截至 2026 年 3 月末，发行人及其子公司拥有土地使用权共 4 项，具体情况如下：

序号	权利人	产权证号	坐落	宗地面积 (m <sup>2</sup> )	用途	权利类型	使用 期限止	取得 方式	他项 权利
1	航亚科技	苏（2016） 无锡市不动 产权第 0088289 号	新东安路 35	16,340.20	工业 用地	国有建设用 地使用权	2063.07.29	出让	无
2	航亚科技	苏（2019） 无锡市不动 产权第 0384699 号	新东安路 35	11,113.50	工业 用地	国有建设用 地使用权	2068.03.15	出让	无
3	航亚科技	苏（2019） 无锡市不动 产权第 0384675 号	新东安路 35	13,324.50	工业 用地	国有建设用 地使用权	2068.03.15	出让	无
4	航亚科技	苏（2023） 无锡市不动 产权第 0263127 号	新东安路 35	58,039.70	工业 用地	国有建设用 地使用权	2072.02.23	出让	无

注：贵州航亚于 2026 年 4 月取得坐落于高新区沙文生态科技产业园内，宗地面积 40,758.61 m<sup>2</sup>，产权证号为黔（2026）高新区不动产权第 0000965 号的土地使用权。

发行人及其子公司拥有的不动产权均系合法取得，上述不动产权不存在查封、冻结、抵押或其他限制使用权人行使权利的情形。

### 2、专利权

截至 2026 年 3 月末，公司拥有已授权专利 133 项，具体情况如下：

序号	专利名称	专利类型	专利号	专利权人	申请日	专利权有效期	取得方式	他项权利
1	一种切割锻件飞边的装置及方法	发明专利	2016111268889	航亚科技	2016.12.09	20年	原始取得	无
2	一种精锻叶片型线修整的方法	发明专利	201611126942X	航亚科技	2016.12.09	20年	原始取得	无
3	一种航空发动机封严篦齿盘的加工方法	发明专利	2017109691051	航亚科技	2017.10.18	20年	继受取得	无
4	一种抛磨航空精锻叶片前尾缘轮廓的设备	发明专利	2018109952766	航亚科技	2018.08.29	20年	原始取得	无
5	一种航空精锻叶片前尾缘轮廓的抛磨设备及抛磨方法	发明专利	2018109978959	航亚科技	2018.08.29	20年	原始取得	无
6	防止叶身振动光饰加工时相互磕碰的装置	发明专利	2019105954428	航亚科技	2019.07.03	20年	原始取得	无
7	改进的精锻叶片专用浇注夹具	发明专利	2019106205972	航亚科技	2019.07.10	20年	原始取得	无
8	一种钛合金胫骨平台人工关节植入物的锻造方法	发明专利	2019107306716	航亚科技	2019.08.08	20年	原始取得	无
9	圆柱形闭式锻造模具的阴模紧固装置	发明专利	201910730674X	航亚科技	2019.08.08	20年	原始取得	无
10	一种胫骨平台人工关节的精锻模具的加工方法	发明专利	2019107267891	航亚科技	2019.08.07	20年	原始取得	无
11	一种 CoCrMo 胫骨平台人工关节植入物的锻造方法	发明专利	2019107306720	航亚科技	2019.08.08	20年	原始取得	无
12	一种基于镍基高温合金的航空压气机叶片的锻造工艺	发明专利	2019107306398	航亚科技	2019.08.08	20年	原始取得	无
13	一种基于钛合金的航空发动机叶片的锻造工艺	发明专利	2019107314498	航亚科技	2019.08.08	20年	原始取得	无
14	一种基于不锈钢材料的航空压气机叶片的锻造工艺	发明专利	2019107314483	航亚科技	2019.08.08	20年	原始取得	无
15	一种叶片叶型尺寸和叶尖尺寸的测量用夹具和测量方法	发明专利	2019107376013	航亚科技	2019.08.12	20年	原始取得	无
16	一种航空发动机机匣的加工方法	发明专利	2019108973806	航亚科技	2019.09.23	20年	原始取得	无
17	一种涡轮盘榫槽检测方法	发明专利	2019110029117	航亚科技	2019.10.22	20年	原始取得	无

序号	专利名称	专利类型	专利号	专利权人	申请日	专利权有效期	取得方式	他项权利
18	一种精密胫骨平台人工关节植入物的锻造成型方法	发明专利	2019112190885	航亚科技	2019.12.03	20年	原始取得	无
19	一种基于医疗用髌关节柄制坯件表面的优化工艺	发明专利	2020106032069	航亚科技	2020.06.29	20年	原始取得	无
20	一种叶轮的高速铣粗加工方法	发明专利	2020106341611	航亚科技	2020.07.02	20年	原始取得	无
21	一种直纹面叶轮叶片过切的补偿方法	发明专利	2020106333598	航亚科技	2020.07.02	20年	原始取得	无
22	一种改善高氮不锈钢晶粒度的锻造方法	发明专利	2020106238911	航亚科技	2020.07.02	20年	原始取得	无
23	一种静子叶片随行夹具及使用该夹具的快速装夹方法	发明专利	2020107663932	航亚科技	2020.08.03	20年	原始取得	无
24	一种用于检测叶尖长度的装置及方法	发明专利	2020107668512	航亚科技	2020.08.03	20年	原始取得	无
25	一种飞机板筋结构件的加工方法	发明专利	2020110091888	航亚科技	2020.09.23	20年	原始取得	无
26	一种合金股骨柄锻件的锻造方法	发明专利	2020110612071	航亚科技	2020.09.30	20年	原始取得	无
27	一种低压涡轮盘的机加过程变形解决方法	发明专利	202011199926X	航亚科技	2020.10.30	20年	原始取得	无
28	一种航空发动机可调导叶轴颈的防变形加工方法	发明专利	2021107365073	航亚科技	2021.06.30	20年	原始取得	无
29	一种弹性卡扣连接型的篦齿盘和涡轮盘的装配方法	发明专利	2021108193746	航亚科技	2021.07.20	20年	原始取得	无
30	一种应用于精锻叶片前尾缘轮廓实现的抛修方法	发明专利	2021110417228	航亚科技	2021.09.07	20年	原始取得	无
31	一种 TC4 十字异型翼板胫骨托人工关节植入物的锻造方法	发明专利	2021116181149	航亚科技	2021.12.27	20年	继受取得	无
32	一种 TMZF 材料髌关节股骨柄锻造工艺	发明专利	2021116564803	航亚科技	2021.12.31	20年	原始取得	无
33	一种航空精锻叶片自动化机械切边模架	发明专利	2022100222124	航亚科技	2022.01.10	20年	继受取得	无
34	一种航空发动机叶盘加工方法	发明专利	2022114978688	航亚科技	2022.11.28	20年	原始取得	无

序号	专利名称	专利类型	专利号	专利权人	申请日	专利权有效期	取得方式	他项权利
35	一种数控车床轴向对刀方法	发明专利	202211652732X	航亚科技	2022.12.22	20年	原始取得	无
36	一种燃气轮机压气机鼓筒惯性摩擦焊接的工装	发明专利	2023101725252	航亚科技	2023.02.28	20年	原始取得	无
37	一种整体叶盘叶尖的精铣加工方法	发明专利	2023104745614	航亚科技	2023.04.28	20年	原始取得	无
38	一种整体叶盘内花键的铣加工方法	发明专利	2023106291141	航亚科技	2023.05.31	20年	原始取得	无
39	一种风扇叶片金属包边的加工方法	发明专利	2023106299355	航亚科技	2023.05.31	20年	原始取得	无
40	一种铝合金叶轮的高效铣加工方法	发明专利	2023109959249	航亚科技	2023.08.09	20年	原始取得	无
41	一种共六刃且均布三刃过中心抗震球头铣刀设计方法及系统	发明专利	2025116049181	贵州航亚	2025.11.05	20年	原始取得	无
42	一种圆弧齿榫头叶片缘板底面位置的在线检具	实用新型	2016213462605	航亚科技	2016.12.09	10年	原始取得	无
43	一种用于激光切割锻件飞边的锻件固定装置	实用新型	201621346261X	航亚科技	2016.12.09	10年	原始取得	无
44	一种叶片榫头线切割加工用夹具	实用新型	2016213462624	航亚科技	2016.12.09	10年	原始取得	无
45	一种叶根圆弧面精加工用盘铣刀	实用新型	2016213462639	航亚科技	2016.12.09	10年	原始取得	无
46	叶片模具加工用永磁吸盘	实用新型	2016213462643	航亚科技	2016.12.09	10年	原始取得	无
47	一种精锻叶片浇注夹具用专用夹具	实用新型	2016213462944	航亚科技	2016.12.09	10年	原始取得	无
48	一种精锻叶片浇注夹具	实用新型	2016213462959	航亚科技	2016.12.09	10年	原始取得	无
49	一种精锻叶片检测用夹具	实用新型	2016213462963	航亚科技	2016.12.09	10年	原始取得	无
50	一种精锻叶片铣进排汽边的专用夹具	实用新型	2016213462978	航亚科技	2016.12.09	10年	原始取得	无
51	一种叶片浇注夹具	实用新型	2016213463010	航亚科技	2016.12.09	10年	原始取得	无

序号	专利名称	专利类型	专利号	专利权人	申请日	专利权有效期	取得方式	他项权利
52	一种叶片榫头粗加工和半精加工用球头铣刀	实用新型	2016213463025	航亚科技	2016.12.09	10年	原始取得	无
53	一种防工件磕碰的转运料架	实用新型	201621346303X	航亚科技	2016.12.09	10年	原始取得	无
54	一种用于航空发动机封严篦齿盘加工的夹具	实用新型	2017213390870	航亚科技	2017.10.18	10年	继受取得	无
55	一种航空发动机涡轮盘和试刀块的拉削集成夹具	实用新型	2017213390885	航亚科技	2017.10.18	10年	继受取得	无
56	一种用于压气机叶片自动化抛光的机械手	实用新型	2018214027431	航亚科技	2018.08.29	10年	原始取得	无
57	一种用于压气机叶片自动化抛光的料架	实用新型	2018214040794	航亚科技	2018.08.29	10年	原始取得	无
58	一种可实现无封包加工航空精锻叶片叶根的装置	实用新型	2019206708252	航亚科技	2019.05.13	10年	原始取得	无
59	一种抛磨航空精锻叶片前尾缘与缘板过渡圆角的装置	实用新型	2019206705540	航亚科技	2019.05.13	10年	原始取得	无
60	一种避免铣叶片进排气边过程中扭角向定位失效的装置	实用新型	2019210730225	航亚科技	2019.07.10	10年	原始取得	无
61	一种精锻叶片进气边轮廓加工的专用夹具	实用新型	2019210730244	航亚科技	2019.07.10	10年	原始取得	无
62	一种用于精锻叶片铣叶尖的夹具	实用新型	2019212720497	航亚科技	2019.08.07	10年	原始取得	无
63	一种用于快速测量静子叶片缘板尺寸的测具	实用新型	2019212720622	航亚科技	2019.08.07	10年	原始取得	无
64	一种医疗柄件预制坯的折弯模具	实用新型	2019212796509	航亚科技	2019.08.08	10年	原始取得	无
65	一种用于制备医疗髋关节柄制坯件的模具	实用新型	201921280701X	航亚科技	2019.08.08	10年	原始取得	无
66	一种圆柱形闭式锻造模具的阴模紧固装置	实用新型	2019212807518	航亚科技	2019.08.08	10年	原始取得	无
67	一种涡轮盘三坐标测量用夹具	实用新型	2019213931847	航亚科技	2019.08.26	10年	原始取得	无
68	一种用于大型风扇整体叶盘吊装的通用夹具	实用新型	2019213931851	航亚科技	2019.08.26	10年	原始取得	无

序号	专利名称	专利类型	专利号	专利权人	申请日	专利权有效期	取得方式	他项权利
69	一种避免薄壁机匣外形铣加工变形的夹具	实用新型	2019213922693	航亚科技	2019.08.26	10年	原始取得	无
70	一种整体叶盘翻转夹具	实用新型	2019213922706	航亚科技	2019.08.26	10年	原始取得	无
71	用于航空精锻叶片质量追溯的检测装置	实用新型	2019216280369	航亚科技	2019.09.27	10年	原始取得	无
72	一种医疗胫骨平台数控加工专用夹具	实用新型	2019220158302	航亚科技	2019.11.21	10年	原始取得	无
73	一种髌臼杯毛坯件模锻模具	实用新型	2019221325872	航亚科技	2019.12.03	10年	原始取得	无
74	一种用于内腔带直壁的钛合金臼杯的锻造模具	实用新型	2019221325919	航亚科技	2019.12.03	10年	原始取得	无
75	一种用于航空发动机机匣的夹具	实用新型	2020212312448	航亚科技	2020.06.30	10年	原始取得	无
76	一种整流器用检测固定夹具	实用新型	2020212373634	航亚科技	2020.06.30	10年	原始取得	无
77	一种髌关节柄锻件制坯用顶锻模	实用新型	2020212787907	航亚科技	2020.07.02	10年	原始取得	无
78	一种用于铣精锻叶片进排气边的装夹夹具	实用新型	2020215791143	航亚科技	2020.08.03	10年	原始取得	无
79	一种用于检测医疗骨板锻件的夹具	实用新型	2020215783185	航亚科技	2020.08.03	10年	原始取得	无
80	一种转子叶片铣叶尖夹具	实用新型	2020215783147	航亚科技	2020.08.03	10年	原始取得	无
81	一种用于冲切医疗骨板锻件飞边的夹具	实用新型	2020221621169	航亚科技	2020.09.28	10年	原始取得	无
82	一种榫槽试块通用拉削工装	实用新型	2020223810822	航亚科技	2020.10.23	10年	原始取得	无
83	一种锁键丝套及锁键螺桩的开槽装置	实用新型	2020226134751	航亚科技	2020.11.12	10年	原始取得	无
84	一种轴承压紧螺母的拧紧装置	实用新型	2020226329834	航亚科技	2020.11.16	10年	原始取得	无
85	一种医疗髌关节柄锻件用切边装置	实用新型	2021212023226	航亚科技	2021.05.27	10年	原始取得	无

序号	专利名称	专利类型	专利号	专利权人	申请日	专利权有效期	取得方式	他项权利
86	一种用于车削可调整流叶片内环轴柄的夹具	实用新型	2021215195830	航亚科技	2021.07.06	10年	原始取得	无
87	一种测量叶片叶根的三坐标夹具	实用新型	202121695709X	航亚科技	2021.07.23	10年	原始取得	无
88	一种拉床拉削试验盘用夹具	实用新型	2021218647064	航亚科技	2021.08.11	10年	原始取得	无
89	一种转子组件动平衡转接工装	实用新型	2021218893196	航亚科技	2021.08.11	10年	原始取得	无
90	一种航空发动机转动件零件的加工夹具	实用新型	2021222247702	航亚科技	2021.09.15	10年	原始取得	无
91	一种大扭矩螺母的拧紧工装	实用新型	2021221504583	航亚科技	2021.09.07	10年	原始取得	无
92	一种骨板检测装置	实用新型	202123115757X	航亚科技	2021.12.13	10年	原始取得	无
93	一种用于双榫头叶片的冷切边模具	实用新型	2022226669322	航亚科技	2022.10.11	10年	原始取得	无
94	一种压气机鼓筒惯性摩擦焊接用的弹性夹套	实用新型	2022230632195	航亚科技	2022.11.18	10年	原始取得	无
95	一种压气机鼓筒高温合金惯性摩擦焊试环	实用新型	2022230793036	航亚科技	2022.11.21	10年	原始取得	无
96	一种铣加工风扇整体叶盘用工装	实用新型	2022231487377	航亚科技	2022.11.28	10年	原始取得	无
97	一种新型双刃刀具	实用新型	2022231487381	航亚科技	2022.11.28	10年	原始取得	无
98	一种涡轮外环的车加工工装	实用新型	2022232578706	航亚科技	2022.12.06	10年	原始取得	无
99	一种降低压气机盘惯性摩擦焊后盘心变形的约束装置	实用新型	2022234392542	航亚科技	2022.12.22	10年	原始取得	无
100	一种髀臼杯锻件错移检测装置	实用新型	2022235741678	航亚科技	2022.12.31	10年	原始取得	无
101	一种风扇叶片金属包边的铣断夹具	实用新型	2023210056351	航亚科技	2023.04.28	10年	原始取得	无
102	一种航空发动机可调放气活门的铣加工工装	实用新型	2023213544889	航亚科技	2023.05.31	10年	原始取得	无

序号	专利名称	专利类型	专利号	专利权人	申请日	专利权有效期	取得方式	他项权利
103	一种精锻叶片铣缘板夹具	实用新型	2023221186467	航亚科技	2023.08.08	10年	原始取得	无
104	一种用于医用骨科膝关节胫骨托精锻件的固定工装	实用新型	2023225771277	航亚科技	2023.09.22	10年	原始取得	无
105	一种人工髋关节假体髌臼杯锻件三坐标检测的固定工装	实用新型	2023228230827	航亚科技	2023.10.20	10年	原始取得	无
106	一种髋关节柄锻件测具	实用新型	2023234473671	航亚科技	2023.12.18	10年	原始取得	无
107	一种可调静子叶片辅助加工工具	实用新型	2023234803417	航亚科技	2023.12.20	10年	原始取得	无
108	一种医疗髋关节股骨柄预锻模具	实用新型	2023235620305	航亚科技	2023.12.26	10年	原始取得	无
109	一种内嵌型多级叶片及流道铣加工装夹装置	实用新型	2023236407316	航亚科技	2023.12.29	10年	原始取得	无
110	一种航空发动机压气机鼓筒惯性摩擦用弹性装夹工装	实用新型	2024214457435	航亚科技	2024.06.24	10年	原始取得	无
111	一种惯性摩擦焊接模拟试环用工装	实用新型	2024214457384	航亚科技	2024.06.24	10年	原始取得	无
112	一种高温合金三瓣机匣热校型装置	实用新型	2024215184399	航亚科技	2024.06.30	10年	原始取得	无
113	一种航空叶片喷涂的保护工具	实用新型	2024218280415	航亚科技	2024.07.31	10年	原始取得	无
114	人工膝关节假体胫骨托检测固定装置	实用新型	2024223879900	航亚科技	2024.09.29	10年	原始取得	无
115	一种整流器双面切换加工工装	实用新型	2024223879915	航亚科技	2024.09.29	10年	原始取得	无
116	一种航空发动机盘类零件的内圆涨紧式夹具	实用新型	2024228271535	航亚科技	2024.11.20	10年	原始取得	无
117	一种应用于平板焊接焊缝的定位装夹夹具	实用新型	2024231539582	航亚科技	2024.12.20	10年	原始取得	无
118	一种单面喷丸工具	实用新型	2023233004506	贵州航亚	2023.11.30	10年	原始取得	无
119	一种锁定工具的限位结构	实用新型	2023231369074	贵州航亚	2023.11.17	10年	原始取得	无

序号	专利名称	专利类型	专利号	专利权人	申请日	专利权有效期	取得方式	他项权利
120	一种铣削用刀头	实用新型	2023229501703	贵州航亚	2023.11.01	10年	原始取得	无
121	一种拉槽用转接工装	实用新型	2023226632801	贵州航亚	2023.09.28	10年	原始取得	无
122	一种防撞刀用夹具	实用新型	2023226683165	贵州航亚	2023.09.28	10年	原始取得	无
123	一种改变切削刀具方向的辅助工具	实用新型	2023226416287	贵州航亚	2023.09.27	10年	原始取得	无
124	一种双面喷丸工具	实用新型	2023226235652	贵州航亚	2023.09.26	10年	原始取得	无
125	一种不规则斜槽加工刀片	实用新型	2023223642337	贵州航亚	2023.08.31	10年	原始取得	无
126	一种薄壁件车加工用夹具	实用新型	202322364206X	贵州航亚	2023.08.31	10年	原始取得	无
127	一种环形件用涨紧夹具	实用新型	2023223641461	贵州航亚	2023.08.31	10年	原始取得	无
128	一种快速定位用涨套	实用新型	2023223642695	贵州航亚	2023.08.31	10年	原始取得	无
129	一种环形工件的夹持装置	实用新型	2023223709089	贵州航亚	2023.08.31	10年	原始取得	无
130	薄壁环形壳体加工工装	实用新型	2023223486023	贵州航亚	2023.08.30	10年	原始取得	无
131	一种转移工件用夹具	实用新型	2023220365008	贵州航亚	2023.07.31	10年	原始取得	无
132	移动重型工件的辅助工具	实用新型	2023220395268	贵州航亚	2023.07.31	10年	原始取得	无
133	一种多功能工作台	实用新型	2023220394119	贵州航亚	2023.07.31	10年	原始取得	无

注：继受取得的专利均系公司全资子公司航亚盘件注销后转回母公司，不涉及从外部受让情形。

### 3、商标权

截至 2026 年 3 月末，公司拥有 7 项商标权，具体情况如下：

序号	权利人	注册号	商标图形	注册类别	取得方式	专用权期限
1	航亚科技	14027269		7	原始取得	2015.04.14-2035.04.13
2	航亚科技	14027270		10	原始取得	2015.03.21-2035.03.20
3	航亚科技	30903253		10	原始取得	2019.02.21-2029.02.20
4	航亚科技	30903254		10	原始取得	2019.02.28-2029.02.27
5	航亚科技	72555217		10	原始取得	2023.12.28-2033.12.27
6	航亚科技	72559720		10	原始取得	2024.04.14-2034.04.13
7	航亚科技	77543408		7	原始取得	2024.09.28-2034.09.27

### 4、著作权

截至 2026 年 3 月末，公司拥有 16 项著作权，具体情况如下：

序号	权利人	著作权名称	登记号	登记日	取得方式	他项权利
1	航亚科技	航亚精锻叶片检测系统 V1.0	2019SR1456949	2019.12.31	原始取得	无
2	航亚科技	航亚精锻叶片前尾缘轮廓自动抛光系统 V1.0	2019SR1456954	2019.12.31	原始取得	无
3	航亚科技	航亚精锻叶片数值模拟系统 V1.0	2019SR1457182	2019.12.31	原始取得	无
4	航亚科技	航亚精锻叶片信息化管理系统 V1.0	2019SR1457004	2019.12.31	原始取得	无
5	航亚科技	航亚闭式叶环操作系统 V1.0	2019SR1456944	2019.12.31	原始取得	无
6	航亚科技	航亚涡轮盘三坐标检测平台 V1.0	2019SR1457005	2019.12.31	原始取得	无
7	航亚科技	航亚叶盘数控模拟平台 V1.0	2019SR1457139	2019.12.31	原始取得	无
8	航亚科技	航亚整体叶盘操作平台 V1.0	2019SR1456939	2019.12.31	原始取得	无
9	航亚科技	航亚精锻叶片自动化成型控制系统 V1.0	2021SR2114223	2021.12.23	原始取得	无

序号	权利人	著作权名称	登记号	登记日	取得方式	他项权利
10	航亚科技	航亚精锻叶片锻造炉温控制系统 V1.0	2021SR2114222	2021.12.23	原始取得	无
11	航亚科技	航亚精锻叶片化铣控制系统 V1.0	2021SR2113488	2021.12.23	原始取得	无
12	航亚科技	航亚精锻叶片进排气边铣削一体化控制系统 V1.0	2021SR2113585	2021.12.23	原始取得	无
13	航亚科技	航亚精锻叶片边缘轮廓自动检测软件 V1.0	2021SR2113358	2021.12.23	原始取得	无
14	航亚科技	航亚精锻叶片叶根自动铣削控制软件 V1.0	2021SR2113586	2021.12.23	原始取得	无
15	航亚科技	航亚精锻叶片自动喷涂控制系统 V1.0	2021SR2114037	2021.12.23	原始取得	无
16	航亚科技	智维精控管理系统 V1.0	2025SR0149021	2025.01.22	原始取得	无

## 十一、公司业务经营资质

### （一）特种工艺认证

公司多项生产工艺已经通过了 NADCAP 以及赛峰集团、GE 航空、中国航发商发、航发集团等主要客户的多项特种工艺认证，掌握了较为完整的特种工艺体系，截至本募集说明书签署日，发行人及其子公司取得的业务资质情况具体如下：

认证方	特种工艺名称	认证编号	认证日期	有效期至
NADCAP	热处理 Heat Treating	12011234963	/	2026.11.30
	化学处理 Chemical Processing	12011235195	/	2027.11.30
	无损检测 NonDestructive Testing	12011235086	/	2026.11.30
	表面强化 Surface Enhancement	12011235613	/	2028.05.31
	金属材料制造 Metallic Materials Manufacturing	12011238962	/	2027.02.28
赛峰集团	热处理 Heat Treating	Synergie 1764 IND 5	2024.12.11	无固定期限
	化学处理 Chemical Process	Safran AB-AE-TS/0498-Rev.05	2023.12.16	无固定期限
		SAFRAN AB-AE-TS/1590 IND 04	2025.11.06	无固定期限
		Synergie 0091 IND 3	2024.12.11	无固定期限

认证方	特种工艺名称	认证编号	认证日期	有效期至
	无损检测 NonDestructive Testing	SYNERGIE 1418 IND 04	2024.12.05	无固定期限
	表面强化 Surface Enhancement	Synergie 732 IND 6	2025.06.26	无固定期限
	锻造 Forging	977 IND 06	2026.01.05	2028.11.27
	实验室 Laboratory	678 IND 4	2024.05.31	无固定期限
	磨削&光饰 Grinding & Tumbling	SYNERGIE/2669 IND 01	2025.09.17	无固定期限
GE 航空	热处理 Heat Treating	GT193-CERT027272	2025.06.13	2026.11.30
	化学处理 Chemical Process	GT193- CERT028590	2025.11.12	2027.11.30
	无损检测 Non Destructive testing	GT193-CERT027028	2025.05.20	2026.11.30
	表面强化 Surface Enhancement	GT1930032399	2026.05.20	2028.05.31
	实验室 Laboratory	GT193-CERT028907	2025.12.17	2027.06.30
	光饰 Chemical Surface Finishing	GT193-CERT028113	2025.09.15	2027.03.14
罗罗	特种工艺	152390/08	2025.09.08	无固定期限
中国航发商 发	热处理 Heat Treatment	EBo-221048-25-06-01	2025.09.04	2026.11.30
	化学处理 Chemical Process	Eb-221048-25-01-01	2025.11.25	2027.11.30
		Eb-221048-25-02-01	2025.12.10	2028.01.31
		Eb-221048-25-03-01	2025.05.23	2026.11.30
	无损检测 Non Destructive testing	Eb-221048-25-03-01	2026.02.24	2026.07.31
		Eb-221048-26-04-02	2026.02.28	2026.07.31
	非常规加工 Non-Conventional Machining	Eb-221048-24-08	2024.12.24	2026.12.31
	表面强化 Surface Enhancement	Eb-221048-26-09-01	2026.03.31	2028.05.31
	涂层 Coating	Eb-221048-25-01-08	2025.11.25	2027.11.30
锻造 Forging	Eb-221048-26-06-01	2026.02.28	2027.02.28	
实验室 Laboratory	Eb-221048-24-07-02	2024.12.05	2026.12.03	
航发集团	特种工艺	FG-2025-070	2025.09.30	2028.09.29
		HT-2025-071	2025.09.30	2028.09.29
		CP-2025-068	2025.09.30	2028.09.29
		SE-2025-069	2025.09.30	2028.09.29
	实验室 Laboratory	2025MATAC-051	2025.07.26	2029.07.25
中国合格评 定国家认可 委员会	实验室 Laboratory	CNAS L13548	2020.09.09	2026.09.08

## (二) 其他资质情况

截至本募集说明书签署日，发行人及其子公司已取得生产经营所需业务资质，具体情况如下：

序号	资质/证书名称	持证单位	编号/企业代码/注册号	有效期	核发/登记单位
1	高新技术企业证书	航亚科技	GR202332004250	2023.11.06-2026.11.05	江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、国家税务总局江苏省税务局
2	排污许可证	航亚科技	91320213061850324J001W	2026.03.20-2031.03.19	无锡市生态环境局
3	城镇污水排入排水管网许可证	航亚科技	锡政园许新排（2025）15号	2025.01.07-2030.01.06	无锡市市政和园林局
4	城镇污水排入排水管网许可证	航亚科技	锡政园许新排（2023）157号	2023.12.21-2028.12.20	无锡市市政和园林局
5	出入境检验检疫报检企业备案表	航亚科技	16122216190900000871	长期	江苏出入境检验检疫局
6	海关报关单位注册登记书	航亚科技	3202362657	长期	无锡海关
7	对外贸易经营者备案登记表	航亚科技	02246388	长期	商务部
8	企业技术中心认定证书	航亚科技	0332021417003	长期	无锡市经济和信息化委员会
9	食品经营许可证	航亚科技	JY33202990193863	2021.09.29-2026.09.28	无锡市新吴区市场监督管理局
10	EN9100:2018 质量管理体系认证	航亚科技	CN046954	2024.01.07-2027.01.06	必维认证（北京）有限公司
11	ISO/IEC 27001:2022 信息安全管理体系认证	航亚科技	016ZB25I30042R1M	2025.02.08-2028.01.19	新世纪检验认证有限责任公司
12	ISO 13485:2016 质量管理体系认证	航亚科技	MD613766	2023.07.31-2026.07.30	英标管理体系认证（北京）有限公司
13	获认可实验室（ISO/IEC 17025:2017《检测和校准实验室能力的通用要求》以及 CNAS 特定认可要求）	航亚科技	L13548	2020.09.09-2026.09.08	中国合格评定国家认可中心
14	GB/T24001-2016/ISO14001:2015 环境管理体系认证	航亚科技	11723EU0116-11R0M	2023.11.28-2026.11.27	上海英格尔认证有限公司
15	质量管理体系认证（ISO9001）GB/T 19001—2016/ISO 9001:2015	贵州航亚	07025Q30147R0S	2025.06.23-2028.06.22	北京军友诚信检测认证有限公司
16	GB/T24001-2016/ISO14001:2015 环境管理体系认证	贵州航亚	41926E00109R000	2026.03.06-2029.03.05	华亿认证中心有限公司

序号	资质/证书名称	持证单位	编号/企业代码/注册号	有效期	核发/登记单位
17	职业健康安全管理体系认证	贵州航亚	41926S00107R000	2026.03.06-2029.03.05	华亿认证中心有限公司
18	高新技术企业证书	贵州航亚	GR202552000351	2025.12.25-2028.12.24	贵州省科学技术厅、贵州省财政厅、国家税务总局贵州省税务局
19	固定污染源排污登记回执	贵州航亚	91520198MAALPLHN4C001X	2022.10.20-2027.10.19	/

## 十二、公司拥有的特许经营权情况

截至 2026 年 3 月末，公司及其子公司不存在拥有特许经营权的情况。

## 十三、上市以来的重大资产重组情况

自 2020 年 12 月 16 日在上海证券交易所科创板上市以来，发行人未实施过《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组行为。

## 十四、境外经营情况和境外资产情况

报告期内，公司在境外进行的经营主要系通过新加坡航亚、马来西亚航亚子公司开展。上述子公司具体情况参见本节“三、公司的组织结构及对其他企业的重要权益投资情况”之“(二) /1、控股子公司”相关内容。

## 十五、报告期内的分红情况

公司于 2020 年 12 月完成首次公开发行股票并上市。上市后至 2026 年 3 月末，公司共实施了 4 次分红。公司滚存未分配利润主要用于公司的日常生产经营，以支持公司发展战略的实施和可持续发展。公司上市以来按照《公司章程》的规定实施了现金分红。

公司股利分配政策及最近三年现金分红情况参见本募集说明书“重大事项提示”之“六、公司的利润分配政策、现金分红政策的制度及执行情况”相关内容。

## 十六、最近三年已公开发行公司债券或者其他债务是否有违约或者延迟支付本息的情形

最近三年，公司未公开发行公司债券，不存在其他债务有违约或者延迟支

付本息的情形。

## 十七、最近三年平均可分配利润是否足以支付公司债券一年的利息

2023 年度、2024 年度和 2025 年度，发行人归属于母公司所有者的净利润（以扣除非经常性损益前和扣除非经常性损益后孰低者计）分别为 8,569.86 万元、10,298.81 万元和 7,583.35 万元，平均可分配利润为 8,817.34 万元。参考近期可转债市场的发行利率水平并经合理估计，公司最近三年平均可分配利润足以支付公司债券一年的利息，符合最近三年平均可分配利润足以支付公司债券一年利息的规定。

## 第五节 财务会计信息与管理层分析

本节的财务会计数据反映了本公司最近三年一期的财务状况、经营业绩与现金流量；如无特别说明，本节引用的财务数据均引自公司 2023 年度、2024 年度、2025 年度经审计的财务报告和 2026 年 1-3 月未经审计的财务报表。涉及追溯重述的，采用重述后的财务数据；财务指标以上述财务报表为基础编制。

公司根据自身业务特点和所处行业，从业务性质及金额大小两方面判断与财务信息相关的重大事项和重要性水平。在判断业务性质重要性时，公司会评估业务是否属于经常性业务，是否显著影响公司财务状况、经营成果和现金流量等因素；在判断金额大小的重要性时，公司综合考虑其占总资产、净资产、营业收入、净利润等项目金额的比例情况。

公司提醒投资者关注公司披露的财务报告和审计报告全文，以获取详细的财务资料。

### 一、审计意见

公司 2023 年度、2024 年度、2025 年度和 2026 年 1-3 月的财务报表已按照企业会计准则的规定进行编制。

公司 2023 年度、2024 年度、2025 年度财务报告均经公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并分别出具了编号为苏公 W[2024]A149 号、苏公 W[2025]A149 号和苏公 W[2026]A380 号的《审计报告》，审计意见类型均为标准无保留意见；公司 2026 年 1-3 月财务报表未经审计。

### 二、财务报表

#### （一）合并财务报表

##### 1、合并资产负债表

单位：元

项目	2026.3.31	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
<b>流动资产：</b>				
货币资金	266,802,449.91	318,394,257.21	321,143,011.65	218,147,149.17
应收票据	17,089,222.78	27,244,756.36	24,679,166.44	82,728,477.11

项目	2026.3.31	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
应收账款	361,032,904.20	338,640,134.65	313,569,628.74	181,986,432.12
预付款项	11,425,733.03	7,989,792.87	6,062,291.70	3,179,844.26
其他应收款	943,939.93	761,595.91	168,421.78	265,601.66
存货	250,029,011.75	226,947,404.80	181,413,696.32	155,820,781.80
其他流动资产	12,540,305.75	13,080,860.39	15,191,248.29	21,195,192.18
<b>流动资产合计</b>	<b>919,863,567.35</b>	<b>933,058,802.19</b>	<b>862,227,464.92</b>	<b>663,323,478.30</b>
<b>非流动资产：</b>				
长期股权投资	11,722,720.05	12,353,972.34	11,716,779.01	10,606,066.06
固定资产	933,758,247.65	944,670,122.27	857,226,305.75	685,207,485.85
在建工程	10,598,511.94	19,906,289.07	96,891,791.61	117,386,109.05
使用权资产	4,428,014.70	4,920,016.35	955,675.26	2,867,020.99
无形资产	68,287,426.82	68,926,051.11	65,588,013.93	67,302,442.81
长期待摊费用	18,039,977.76	19,565,882.19	12,905,377.48	11,118,835.47
递延所得税资产	4,155,052.89	4,068,230.27	3,995,476.88	4,792,652.34
其他非流动资产	26,282,516.43	10,371,152.25	5,528,109.36	23,256,283.19
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,077,272,468.24</b>	<b>1,084,781,715.85</b>	<b>1,054,807,529.28</b>	<b>922,536,895.76</b>
<b>资产总计</b>	<b>1,997,136,035.59</b>	<b>2,017,840,518.04</b>	<b>1,917,034,994.20</b>	<b>1,585,860,374.06</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	69,051,681.53	103,875,545.55	116,704,713.90	48,949,020.28
应付票据	89,546,139.08	116,426,013.16	112,671,025.47	78,707,737.16
应付账款	275,785,939.53	266,600,802.23	295,331,846.94	251,238,289.40
合同负债	3,419,264.68	3,919,501.60	3,074,229.17	230,256.58
应付职工薪酬	14,152,975.80	18,870,265.81	18,114,397.23	17,884,815.82
应交税费	8,817,720.77	5,415,127.98	2,384,586.89	818,388.53
其他应付款	240,618.56	259,606.92	599,169.18	260,992.21
一年内到期的非流动负债	75,812,784.73	55,255,947.56	13,318,381.43	42,397,544.75
其他流动负债	3,235,000.46	1,923,193.72	1,232,551.95	13,079,529.20
<b>流动负债合计</b>	<b>540,062,125.14</b>	<b>572,546,004.53</b>	<b>563,430,902.16</b>	<b>453,566,573.93</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	92,769,212.50	97,429,962.50	96,560,000.00	19,400,000.00
租赁负债	3,058,465.65	3,022,782.06	-	1,031,714.29
递延所得税负债	6,724,460.78	8,332,258.50	8,165,253.53	67,999.38
递延收益	85,105,077.64	87,518,781.05	66,680,744.16	21,966,731.31

项目	2026.3.31	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
非流动负债合计	187,657,216.57	196,303,784.11	171,405,997.69	42,466,444.98
负债合计	727,719,341.71	768,849,788.64	734,836,899.85	496,033,018.91
股东权益：				
股本	259,522,608.00	259,522,608.00	258,382,608.00	258,382,608.00
资本公积	625,584,737.68	625,316,197.52	610,699,010.12	592,500,076.69
其他综合收益	-0.16	-0.05	-	-
盈余公积	45,695,978.32	45,695,978.32	35,677,296.18	24,397,023.07
未分配利润	297,496,989.48	277,461,575.88	237,226,243.35	173,657,731.95
归属于母公司所有者权益合计	1,228,300,313.32	1,207,996,359.67	1,141,985,157.65	1,048,937,439.71
少数股东权益	41,116,380.56	40,994,369.73	40,212,936.70	40,889,915.44
股东权益合计	1,269,416,693.88	1,248,990,729.40	1,182,198,094.35	1,089,827,355.15
负债和股东权益总计	1,997,136,035.59	2,017,840,518.04	1,917,034,994.20	1,585,860,374.06

## 2、合并利润表

单位：元

项目	2026年1-3月	2025年度	2024年度	2023年度
一、营业总收入	171,453,321.62	696,579,325.27	703,237,456.45	543,505,433.12
其中：营业收入	171,453,321.62	696,579,325.27	703,237,456.45	543,505,433.12
二、营业总成本	136,978,256.44	590,524,806.07	572,375,355.76	448,339,579.59
其中：营业成本	105,239,201.05	437,254,859.97	432,261,597.27	347,922,560.56
税金及附加	1,754,714.15	6,219,471.31	4,902,150.70	1,760,327.69
销售费用	3,200,612.17	16,150,617.46	18,131,531.94	11,644,624.04
管理费用	11,554,816.35	54,981,439.86	60,988,866.78	41,308,491.33
研发费用	10,661,603.16	72,594,071.07	61,203,109.85	48,267,417.48
财务费用	4,567,309.56	3,324,346.40	-5,111,900.78	-2,563,841.51
其中：利息费用	1,703,229.16	7,246,524.11	6,650,711.17	4,185,095.15
利息收入	1,607,347.73	8,052,289.67	5,975,821.34	5,353,007.04
加：其他收益	2,699,593.41	39,769,842.33	27,128,751.46	6,021,886.67
投资收益（损失以“-”号填列）	-857,395.45	-1,754,259.65	-346,497.44	236,148.83
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-7,511,439.63	-9,526,446.62	-2,396,203.41	7,395,367.72
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-6,688,832.78	-21,296,964.17	-18,916,538.21	-12,782,587.88
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	3,284.77	-	-

项目	2026年1-3月	2025年度	2024年度	2023年度
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>22,116,990.73</b>	<b>113,249,975.86</b>	<b>136,331,613.09</b>	<b>96,036,668.87</b>
加：营业外收入	0.08	36,762.07	277,602.97	27,707.90
减：营业外支出	-	189,062.23	100,261.18	124,322.98
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>22,116,990.81</b>	<b>113,097,675.70</b>	<b>136,508,954.88</b>	<b>95,940,053.79</b>
减：所得税费用	1,959,566.38	10,393,740.10	10,849,201.81	8,458,476.66
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>20,157,424.43</b>	<b>102,703,935.60</b>	<b>125,659,753.07</b>	<b>87,481,577.13</b>
（一）按经营持续性分类				
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	20,157,424.43	102,703,935.60	125,659,753.07	87,481,577.13
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）			-	-
（二）按所有权属分类				
1.归属于母公司所有者的净利润	20,035,413.60	101,930,536.27	126,525,306.11	90,201,290.73
2.少数股东损益	122,010.83	773,399.33	-865,553.04	-2,719,713.60
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>	<b>-0.11</b>	<b>-0.05</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>七、综合收益总额</b>	<b>20,157,424.32</b>	<b>102,703,935.55</b>	<b>125,659,753.07</b>	<b>87,481,577.13</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	20,035,413.49	101,930,536.22	126,525,306.11	90,201,290.73
归属于少数股东的综合收益总额	122,010.83	773,399.33	-865,553.04	-2,719,713.60
<b>八、每股收益：</b>				
（一）基本每股收益	0.08	0.39	0.49	0.35
（二）稀释每股收益	0.08	0.39	0.49	0.35

### 3、合并现金流量表

单位：元

项目	2026年1-3月	2025年度	2024年度	2023年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	150,501,303.22	669,428,873.04	614,834,713.65	499,951,025.56
收到的税费返还	4,177,041.27	19,912,078.90	32,519,464.53	35,399,720.31
收到其他与经营活动有关的现金	1,905,875.13	79,278,510.94	78,287,610.20	11,841,168.44
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>156,584,219.62</b>	<b>768,619,462.88</b>	<b>725,641,788.38</b>	<b>547,191,914.31</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	87,810,885.23	361,620,770.89	320,697,480.99	263,004,036.00
支付给职工以及为职工支付的现金	38,023,434.38	131,873,001.40	128,498,984.39	104,226,256.01
支付的各项税费	3,135,541.68	19,804,618.13	6,643,164.57	8,649,863.96
支付其他与经营活动有关的现金	8,516,151.20	75,279,341.81	59,334,242.96	50,583,537.97

项目	2026年1-3月	2025年度	2024年度	2023年度
经营活动现金流出小计	137,486,012.49	588,577,732.23	515,173,872.91	426,463,693.94
经营活动产生的现金流量净额	19,098,207.13	180,041,730.65	210,467,915.47	120,728,220.37
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	-	-	-	20,000,000.00
取得投资收益收到的现金	-	423,300.00	-	162,246.58
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	237.50	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	-	423,537.50	-	20,162,246.58
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	37,733,728.26	154,440,585.21	196,204,454.50	218,276,432.40
投资支付的现金	-	-	-	26,000,000.00
投资活动现金流出小计	37,733,728.26	154,440,585.21	196,204,454.50	244,276,432.40
投资活动产生的现金流量净额	-37,733,728.26	-154,017,047.71	-196,204,454.50	-224,114,185.82
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金		9,393,600.00	-	-
取得借款收到的现金	17,536,000.00	181,376,400.00	226,100,000.00	83,700,000.00
筹资活动现金流入小计	17,536,000.00	190,770,000.00	226,100,000.00	83,700,000.00
偿还债务支付的现金	36,455,000.00	152,307,050.00	109,440,000.00	84,840,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,676,322.42	58,831,844.45	58,118,988.19	3,991,162.92
支付其他与筹资活动有关的现金	200,000.00	-	-	1,402,830.18
筹资活动现金流出小计	38,331,322.42	211,138,894.45	167,558,988.19	90,233,993.10
筹资活动产生的现金流量净额	-20,795,322.42	-20,368,894.45	58,541,011.81	-6,533,993.10
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-3,101,035.66</b>	<b>-1,752,099.85</b>	<b>5,468,211.02</b>	<b>1,121,889.99</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-42,531,879.21</b>	<b>3,903,688.64</b>	<b>78,272,683.80</b>	<b>-108,798,068.56</b>
加：期初现金及现金等价物余额	277,285,346.46	273,381,657.82	195,108,974.02	303,907,042.58
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>234,753,467.25</b>	<b>277,285,346.46</b>	<b>273,381,657.82</b>	<b>195,108,974.02</b>

## （二）财务报表编制基础及报告期合并报表范围的变化

### 1、财务报表编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》及具体会计准则、应用指南、解释以及其他相关规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

## 2、合并报表合并范围及变化情况

### (1) 合并报表范围

报告期各期末，纳入合并范围的子公司如下：

序号	公司名称	是否纳入合并范围			
		2026.3.31	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
1	贵州航亚	是	是	是	是
2	航亚盘件	否	否	已注销	是
3	新加坡航亚	是	是	否	否
4	马来西亚航亚	是	否	否	否

注：航亚盘件于2024年8月22日注销。

### (2) 合并报表范围的变化情况

报告期内，公司各期合并报表范围变更情况如下：

变更方式	公司名称	备注
<b>2026年1-3月</b>		
新增	马来西亚航亚	设立，由子公司新加坡航亚持股比例100%
<b>2025年度</b>		
新增	新加坡航亚	设立，持股比例100%
<b>2024年度</b>		
减少	航亚盘件	2024年8月22日注销
<b>2023年度</b>		
合并范围无变更		

## 三、主要财务指标

### (一) 主要财务指标

主要财务指标	2026.3.31	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
流动比率	1.70	1.63	1.53	1.46
速动比率	1.24	1.23	1.21	1.12
资产负债率（母公司）	35.73%	37.40%	37.67%	31.41%
资产负债率（合并口径）	36.44%	38.10%	38.33%	31.28%
主要财务指标	2026年1-3月	2025年度	2024年度	2023年度
应收账款周转率（次/年）	1.83	2.04	2.75	3.08

存货周转率（次/年）	1.53	1.85	2.28	1.95
每股经营活动现金流量（元/股）	0.07	0.69	0.81	0.47
每股净现金流量（元/股）	-0.16	0.02	0.30	-0.42

注：指标计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债；

速动比率=速动资产/流动负债=（流动资产－存货）/流动负债；

资产负债率=总负债/总资产；

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额，2026年1-3月数据已做年化处理；

存货周转率=营业成本/存货平均余额，2026年1-3月数据已做年化处理；

每股经营活动现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额；

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本总额

## （二）净资产收益率及每股收益

根据中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）的规定，本公司加权平均净资产收益率及每股收益计算如下：

### 1、加权平均净资产收益率

项目	加权平均净资产收益率			
	2026年1-3月	2025年度	2024年度	2023年度
归属于公司普通股股东的净利润	1.64%	8.77%	11.64%	8.99%
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	1.61%	6.52%	9.48%	8.54%

### 2、每股收益

单位：元/股

项目	基本每股收益			
	2026年1-3月	2025年度	2024年度	2023年度
归属于公司普通股股东的净利润	0.08	0.39	0.49	0.35
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	0.08	0.29	0.40	0.33
项目	稀释每股收益			
	2026年1-3月	2025年度	2024年度	2023年度
归属于公司普通股股东的净利润	0.08	0.39	0.49	0.35
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	0.08	0.29	0.40	0.33

## (三) 非经常性损益明细表

单位：万元

项目	2026年1-3月	2025年度	2024年度	2023年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-	0.33	-3.92	-
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	19.70	2,910.61	2,458.20	315.00
委托他人投资或管理资产的损益	-	42.33	-	15.31
债务重组损益	24.66	143.38	293.94	216.01
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	0.00	-15.23	21.66	-9.66
非经常性损益合计	44.36	3,081.42	2,769.87	536.66
减：所得税影响额	6.65	465.05	415.72	80.81
减：少数股东权益影响额	-	6.66	0.44	5.58
归属于母公司股东的非经常性损益净额	37.71	2,609.71	2,353.72	450.27
归属于母公司普通股股东的净利润	2,003.54	10,193.05	12,652.53	9,020.13
扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润	1,965.83	7,583.35	10,298.81	8,569.86

## 四、会计政策变更和会计估计变更

## (一) 会计政策变更情况

1、2022年11月30日，财政部发布了《企业会计准则解释第16号》（以下简称“解释16号”），其中“关于单项交易产生的资产和负债相关的递延所得税不适用初始确认豁免的会计处理”的规定自2023年1月1日起施行，允许企业自2022年度提前执行，执行解释16号未对公司财务状况和经营成果产生重大影响。

2、2023年10月25日，财政部发布了《企业会计准则解释第17号》（以下简称“解释17号”），公司自2023年10月25日起施行“关于售后租回交易的会计处理”、“关于流动负债与非流动负债的划分”和“关于供应商融资安排的披露”，执行解释17号对本期内财务报表无重大影响。

3、2023年8月1日，财政部发布《企业数据资源相关会计处理暂行规定》（以下简称“暂行规定”）。公司自2024年1月1日起执行暂行规定，对报告期

内财务报表无重大影响。

4、2024年12月6日，财政部发布《企业会计准则解释第18号》（以下简称“解释18号”）。公司自2025年1月1日起执行解释18号，对报告期内财务报表无重大影响。

5、2025年12月5日，财政部发布《企业会计准则解释第19号》（以下简称“解释19号”）规定“关于非同一控制下企业合并中补偿性资产的会计处理”、“关于处置原通过同一控制下企业合并取得子公司时相关资本公积的会计处理”“关于采用电子支付系统结算的金融负债的终止确认”、“关于金融资产合同现金流量特征的评估及相关披露”和“关于指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具的披露”等相关内容，公司自2026年1月1日起施行解释19号，对报告期内财务报表无重大影响。

## （二）会计估计变更情况

报告期内，发行人无会计估计变更。

## （三）前期会计差错更正情况

报告期内，发行人不存在前期差错更正。

# 五、财务状况分析

## （一）资产状况分析

报告期各期末，公司的资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2026.3.31		2025.12.31	
	金额	比例	金额	比例
流动资产	91,986.36	46.06%	93,305.88	46.24%
非流动资产	107,727.25	53.94%	108,478.17	53.76%
<b>合计</b>	<b>199,713.60</b>	<b>100.00%</b>	<b>201,784.05</b>	<b>100.00%</b>
项目	2024.12.31		2023.12.31	
	金额	比例	金额	比例
流动资产	86,222.75	44.98%	66,332.35	41.83%
非流动资产	105,480.75	55.02%	92,253.69	58.17%
<b>合计</b>	<b>191,703.50</b>	<b>100.00%</b>	<b>158,586.04</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司资产总额分别为 158,586.04 万元、191,703.50 万元、201,784.05 万元和 199,713.60 万元，随着公司业务不断发展呈整体上升趋势。

报告期各期末，公司流动资产分别为 66,332.35 万元、86,222.75 万元、93,305.88 万元和 91,986.36 万元，占总资产的比例分别为 41.83%、44.98%、46.24%和 46.06%，主要系货币资金、应收账款、存货等。

报告期各期末，公司非流动资产分别为 92,253.69 万元、105,480.75 万元、108,478.17 万元和 107,727.25 万元，占总资产比重分别 58.17%、55.02%、53.76%和 53.94%，主要系固定资产、在建工程等。报告期内，公司固定资产和在建工程金额较大，主要系公司报告期内航空发动机关键零部件产能扩大项目等前次募投项目建设投入增加所致。

### 1、流动资产构成及变动分析

报告期各期末，公司流动资产的构成情况如下：

单位：万元

项 目	2026.3.31		2025.12.31		2024.12.31		2023.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	26,680.24	29.00%	31,839.43	34.12%	32,114.30	37.25%	21,814.71	32.89%
应收票据	1,708.92	1.86%	2,724.48	2.92%	2,467.92	2.86%	8,272.85	12.47%
应收账款	36,103.29	39.25%	33,864.01	36.29%	31,356.96	36.37%	18,198.64	27.44%
预付款项	1,142.57	1.24%	798.98	0.86%	606.23	0.70%	317.98	0.48%
其他应收款	94.39	0.10%	76.16	0.08%	16.84	0.02%	26.56	0.04%
存货	25,002.90	27.18%	22,694.74	24.32%	18,141.37	21.04%	15,582.08	23.49%
其他流动资产	1,254.03	1.36%	1,308.09	1.40%	1,519.12	1.76%	2,119.52	3.20%
<b>流动资产合计</b>	<b>91,986.36</b>	<b>100.00%</b>	<b>93,305.88</b>	<b>100.00%</b>	<b>86,222.75</b>	<b>100.00%</b>	<b>66,332.35</b>	<b>100.00%</b>

公司流动资产主要由货币资金、应收账款和存货构成。报告期各期末，上述三项资产合计占流动资产总额的比例分别为 83.81%、94.65%、94.74%和 95.43%。

#### (1) 货币资金

报告期各期末，公司货币资金的具体情况如下：

单位：万元

项目	2026.3.31	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
库存现金	8.58	9.90	3.00	7.60
银行存款	23,464.18	27,716.05	27,332.38	19,500.52
其他货币资金	3,207.48	4,113.47	4,778.92	2,306.60
<b>合计</b>	<b>26,680.24</b>	<b>31,839.43</b>	<b>32,114.30</b>	<b>21,814.71</b>

公司货币资金余额主要为银行存款。报告期各期末，公司货币资金余额分别为 21,814.71 万元、32,114.30 万元、31,839.43 万元和 26,680.24 万元，占期末流动资产的比例分别为 32.89%、37.25%、34.12%和 29.00%。报告期内，公司生产经营状况良好，货币资金余额整体规模较大，能够满足日常生产经营所需。公司其他货币资金主要系票据保证金。

## (2) 应收票据

单位：万元

项目	2026.3.31	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
银行承兑汇票	273.39	625.44	435.19	1,907.86
商业承兑汇票	1,626.41	2,291.58	2,239.57	6,903.80
减：应收票据坏账准备	190.87	192.54	206.84	538.82
<b>应收票据账面价值</b>	<b>1,708.92</b>	<b>2,724.48</b>	<b>2,467.92</b>	<b>8,272.85</b>

报告期各期末，公司应收票据账面价值分别为 8,272.85 万元、2,467.92 万元、2,724.48 万元和 1,708.92 万元，占流动资产的比例分别为 12.47%、2.86%、2.92%和 1.86%。报告期各期末，公司应收票据金额及占流动资产比例存在变动，主要系公司期末背书及贴现票据金额变化所致，期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据金额分别为 1,600.53 万元、7,090.02 万元、6,883.16 万元及 7,163.93 万元。

公司的商业承兑汇票主要为航发集团下属单位或中国航天科工集团有限公司下属单位出具，出票人为央企下属核心单位，商业信用较高，承兑风险较低。出于谨慎性考虑，公司对商业承兑汇票按账龄计提坏账准备。

## (3) 应收账款

### ①应收账款规模分析

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 18,198.64 万元、31,356.96

万元、33,864.01 万元和 36,103.29 万元，占流动资产的比例分别为 27.44%、36.37%、36.29%和 39.25%，整体呈增长趋势，与经营规模相匹配。

报告期各期末，公司应收账款账面价值占营业收入情况如下：

单位：万元

项目	2026.3.31 /2026年1-3月	2025.12.31 /2025年度	2024.12.31 /2024年度	2023.12.31 /2023年度
应收账款账面价值	36,103.29	33,864.01	31,356.96	18,198.64
营业收入	17,145.33	69,657.93	70,323.75	54,350.54
应收账款账面价值/营业收入	52.64%	48.61%	44.59%	33.48%

注：2026年1-3月的应收账款账面价值/营业收入指标已将营业收入进行年化计算

报告期各期末，公司应收账款账面价值占营业收入的比例分别为 33.48%、44.59%、48.61%和 52.64%。报告各期末，公司应收账款账面余额占营业收入比例有所提升，主要系国内客户应收账款余额持续增加所致。

## ②应收账款账龄及坏账准备分析

### A.公司情况

报告期各期末，公司应收账款账面余额、账龄及坏账准备计提情况如下：

单位：万元

账龄	2026.3.31			2025.12.31		
	账面余额		坏账准备 金额	账面余额		坏账准 备金额
	金额	比例		金额	比例	
0-6月	24,809.14	63.81%	-	23,348.41	65.06%	-
7-12月	9,332.85	24.00%	933.28	9,805.70	27.32%	980.57
1年以内小计	34,141.99	87.81%	933.28	33,154.11	92.38%	980.57
1至2年	3,671.58	9.44%	1,101.47	1,670.47	4.65%	501.14
2至3年	648.97	1.67%	324.48	1,042.29	2.90%	521.14
3年以上	418.71	1.08%	418.71	22.71	0.06%	22.71
合计	<b>38,881.25</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,777.96</b>	<b>35,889.58</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,025.57</b>
账龄	2024.12.31			2023.12.31		
	账面余额		坏账准备 金额	账面余额		坏账准 备金额
	金额	比例		金额	比例	
0-6月	24,629.47	75.98%	-	14,829.16	79.36%	-
7-12月	6,432.06	19.84%	643.21	3,519.61	18.84%	351.96

1年以内小计	31,061.53	95.82%	643.21	18,348.77	98.20%	351.96
1至2年	1,308.12	4.04%	392.44	253.82	1.36%	76.15
2至3年	45.92	0.14%	22.96	48.32	0.26%	24.16
3年以上	0.43	0.00%	0.43	34.43	0.18%	34.43
<b>合计</b>	<b>32,416.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,059.03</b>	<b>18,685.34</b>	<b>100.00%</b>	<b>486.70</b>

报告期各期末，公司账龄在1年以内的应收账款账面余额占比分别为98.20%、95.82%、92.38%和87.81%，应收账款以账龄1年以内款项为主，总体质量良好，公司已按照相应比例足额计提了坏账准备。整体而言，公司应收账款质量较高。

## B. 同行业可比公司情况

报告期末，公司应收账款预期信用损失率与同行业可比公司对比如下：

公司简称	分类	应收账款坏账准备计提比例（%）						
		0-6个月	7-12个月	1-2年	2-3年	3-4年	4-5年	5年以上
航发动力	2018年	0	5	10	30	50	80	100
	25年航空发动机及衍生产品业务	1.43						
	25年外贸出口转包业务	7.13						
	25年非航空产品业务及其他业务	20.95						
航发科技	25年军品组合	1.36						
	25年外贸组合	0						
	25年民品组合	42.82						
三角防务	5	5	10	30	50	80	100	
航宇科技	5	5	10	30	50	70	100	
航亚科技	0	10	30	50	100	100	100	

数据来源：相关公司定期报告；航发动力自2019年起未披露应收账款分年度计提比例，按组合披露整体比例数据；航发科技仅披露各组合的整体计提比例。

公司预期信用损失率均处于上市公司相应比例区间内，计提比例总体与同行业可比上市公司无重大差异，计提政策谨慎。

## ③应收账款前五名分析

报告期各期末，公司应收账款余额前五名客户具体情况如下：

单位：万元

报告期末	序号	名称	应收账款余额	占比
2026年3月31日	1	航发集团及下属科研院所工厂	23,379.99	60.13%
	2	赛峰集团	5,466.78	14.06%
	3	广瀚燃机	1,387.26	3.57%
	4	GE 航空	1,344.78	3.46%
	5	罗罗	909.77	2.34%
	合计			<b>32,488.57</b>
2025年12月31日	1	航发集团及下属科研院所工厂	22,103.68	61.59%
	2	赛峰集团	4,961.88	13.83%
	3	广瀚燃机	1,387.26	3.87%
	4	宽岳医疗器材（湖州）有限公司	857.10	2.39%
	5	青岛中科国晟动力科技有限公司	753.33	2.10%
	合计			<b>30,063.26</b>
2024年12月31日	1	航发集团及下属科研院所工厂	18,286.99	56.41%
	2	赛峰集团	5,118.04	15.79%
	3	GE 航空	1,667.97	5.15%
	4	JALUX Inc.	1,296.73	4.00%
	5	广瀚燃机	964.67	2.98%
	合计			<b>27,334.40</b>
2023年12月31日	1	航发集团及下属科研院所工厂	10,780.48	57.69%
	2	赛峰集团	4,082.39	21.85%
	3	北京动力机械研究所	768.72	4.11%
	4	罗罗	610.93	3.27%
	5	施乐辉	378.21	2.02%
	合计			<b>16,620.74</b>

注：应收账款余额按同一控制口径合并列示。

报告期各期末，公司应收账款前五名客户余额占应收账款总额的比例分别为 88.95%、84.32%、83.77%和 83.56%。报告期内，公司前五大债务人均系公司长期或重要合作伙伴，无持有公司 5% 以上股份的股东或其他关联方，资信情况良好，应收账款无法收回的风险较小。

#### （4）预付款项

报告期各期末，公司预付款项余额分别为 317.98 万元、606.23 万元、

798.98 万元和 1,142.57 万元，占流动资产的比例分别为 0.48%、0.70%、0.86% 和 1.24%，占比较低，主要系预付供应商的原材料采购款。

报告期内，公司预付款项的账龄主要在 1 年以内，具体构成如下：

单位：万元

项目	2026.3.31		2025.12.31		2024.12.31		2023.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 年以内	1,142.15	99.96%	798.98	100.00%	604.95	99.79%	303.08	95.31%
1 至 2 年	0.42	0.04%	-	-	1.28	0.21%	12.99	4.09%
2 至 3 年	-	-	-	-	-	-	1.91	0.60%
合计	<b>1,142.57</b>	<b>100.00%</b>	<b>798.98</b>	<b>100.00%</b>	<b>606.23</b>	<b>100.00%</b>	<b>317.98</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司预付款项账龄在 1 年以内的占比均在 95% 以上，账龄较短，符合自身的生产经营特点。报告期末，公司无预付持公司 5%（含 5%）以上股份的股东款项。

#### （5）其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款账面价值分别为 26.56 万元、16.84 万元、76.16 万元和 94.39 万元，占流动资产的比例分别为 0.04%、0.02%、0.08% 和 0.10%，占比较低，主要系职工备用金、押金及代扣代缴款项等。

#### （6）存货

报告期各期末，公司存货账面价值分别为 15,582.08 万元、18,141.37 万元、22,694.74 万元和 25,002.90 万元，占各期末流动资产比例分别为 23.49%、21.04%、24.32% 和 27.18%，具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2026.3.31		2025.12.31		2024.12.31		2023.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	13,365.31	46.62%	12,278.17	46.32%	9,709.43	46.61%	7,751.08	45.18%
委托加工物资	5.51	0.02%	5.20	0.02%	135.72	0.65%	46.89	0.27%
在产品	8,978.13	31.32%	8,034.91	30.31%	7,061.77	33.90%	5,511.13	32.13%
产成品	6,319.72	22.04%	6,188.66	23.35%	3,922.18	18.83%	3,845.85	22.42%
余额小计	<b>28,668.67</b>	<b>100.00%</b>	<b>26,506.94</b>	<b>100.00%</b>	<b>20,829.09</b>	<b>100.00%</b>	<b>17,154.95</b>	<b>100.00%</b>
存货跌价		<b>3,665.77</b>		<b>3,812.20</b>		<b>2,687.72</b>		<b>1,572.88</b>

项目	2026.3.31		2025.12.31		2024.12.31		2023.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
账面价值	25,002.90		22,694.74		18,141.37		15,582.08	

注：公司产成品中包含库存商品及发出商品，报告期各期末发出商品金额分别为 1,249.59 万元、1,377.13 万元、1,431.21 万元及 1,094.65 万元。

公司存货主要包括原材料、在产品、产成品、委托加工物资等。2024 年末，公司存货余额较上期增加 3,674.14 万元，主要系公司订单量增加，期末原材料及在产品规模同比增长所致。2025 年末，公司存货余额较 2024 年末增加 5,677.84 万元，主要因加大长采购周期原材料备货、产品交付节奏略有延后，使得原材料及产成品规模上升，导致原材料及产成品规模同比增加。

公司对周转速度较慢、且经评估判断存在呆滞风险的原材料，已按相关会计准则计提相应减值准备，对产成品成本高于可变现净值的产成品及在产品进行了差额计提，跌价准备计提充分。

#### (7) 其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产分别为 2,119.52 万元、1,519.12 万元、1,308.09 万元和 1,254.03 万元，占流动资产比例分别为 3.20%、1.76%、1.40% 和 1.36%，主要为待摊费用、待抵扣待认证增值税。2024 年末，公司其他流动资产较 2023 年末减少 600.39 万元，主要系公司待抵扣、待认证增值税在达到抵扣/认证条件后减少所致。

## 2、非流动资产构成及变动分析

公司非流动资产主要包括固定资产、在建工程、无形资产等。报告期各期末，公司非流动资产分别为 92,253.69 万元、105,480.75 万元、108,478.17 万元和 107,727.25 万元，占总资产的比重分别为 58.17%、55.02%、53.76% 和 53.94%。报告期内，公司非流动资产金额增长，主要系随着募投项目持续投入建设，固定资产和在建工程金额增加所致。具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2026.3.31		2025.12.31		2024.12.31		2023.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
长期股权投资	1,172.27	1.09%	1,235.40	1.14%	1,171.68	1.11%	1,060.61	1.15%
固定资产	93,375.82	86.68%	94,467.01	87.08%	85,722.63	81.27%	68,520.75	74.27%

项目	2026.3.31		2025.12.31		2024.12.31		2023.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
在建工程	1,059.85	0.98%	1,990.63	1.84%	9,689.18	9.19%	11,738.61	12.72%
使用权资产	442.80	0.41%	492.00	0.45%	95.57	0.09%	286.70	0.31%
无形资产	6,828.74	6.34%	6,892.61	6.35%	6,558.80	6.22%	6,730.24	7.30%
长期待摊费用	1,804.00	1.67%	1,956.59	1.80%	1,290.54	1.22%	1,111.88	1.21%
递延所得税资产	415.51	0.39%	406.82	0.38%	399.55	0.38%	479.27	0.52%
其他非流动资产	2,628.25	2.44%	1,037.12	0.96%	552.81	0.52%	2,325.63	2.52%
<b>非流动资产合计</b>	<b>107,727.25</b>	<b>100.00%</b>	<b>108,478.17</b>	<b>100.00%</b>	<b>105,480.75</b>	<b>100.00%</b>	<b>92,253.69</b>	<b>100.00%</b>

### (1) 长期股权投资

2021年8月，为加强产业协作，公司投资1,000.00万元参股乘风航空，乘风航空专注于航空发动机及燃气轮机领域的关键特种工艺加工，与公司具有业务协同性。报告期各期末，长期股权投资账面价值变动系权益法下确认的投资损益以及因外部股东溢价增资，使得公司按持股比例享有资本公积增加而调整长期股权投资价值。

### (2) 固定资产

报告期各期末，公司的固定资产情况如下：

单位：万元

期间	项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
2026年3月末	房屋及建筑物	25,136.03	5,322.74	-	19,813.29
	机器设备	105,595.85	32,647.76	-	72,948.09
	电子设备	1,238.25	1,106.67	-	131.58
	运输设备	249.80	228.44	-	21.36
	其他	1,173.92	712.42	-	461.50
	<b>合计</b>	<b>133,393.86</b>	<b>40,018.03</b>	<b>-</b>	<b>93,375.82</b>
2025年末	房屋及建筑物	25,136.03	5,020.66	-	20,115.38
	机器设备	104,181.60	30,491.24	-	73,690.36
	电子设备	1,240.90	1,089.85	-	151.06
	运输设备	249.80	227.39	-	22.41
	其他	1,170.50	682.70	-	487.80
	<b>合计</b>	<b>131,978.85</b>	<b>37,511.83</b>	<b>-</b>	<b>94,467.01</b>

期间	项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
2024 年末	房屋及建筑物	24,117.60	3,856.98	-	20,260.62
	机器设备	87,794.12	22,991.49	-	64,802.64
	电子设备	1,233.28	1,010.05	-	223.24
	运输设备	243.30	224.59	-	18.71
	其他	999.18	581.75	-	417.43
	<b>合计</b>	<b>114,387.48</b>	<b>28,664.85</b>	-	<b>85,722.63</b>
2023 年末	房屋及建筑物	22,529.00	2,734.56	-	19,794.44
	机器设备	65,219.67	17,108.41	-	48,111.26
	电子设备	1,193.30	916.12	-	277.18
	运输设备	243.30	199.90	-	43.40
	其他	805.21	510.73	-	294.48
	<b>合计</b>	<b>89,990.47</b>	<b>21,469.72</b>	-	<b>68,520.75</b>

报告期内，公司固定资产主要由机器设备、房屋及建筑物等构成。报告期各期末，公司固定资产账面价值分别为 68,520.75 万元、85,722.63 万元、94,467.01 万元和 93,375.82 万元，占各期非流动资产的比例分别为 74.27%、81.27%、87.08%和 86.68%，占比较大，与公司经营模式及行业特征相符。

2024 年末及 2025 年末，公司固定资产余额较上年末增加较多，主要系公司募投项目研发中心、航空发动机关键零部件产能扩大项目达到预定可使用状态，由在建工程转入固定资产所致。

报告期内，公司固定资产运行状况良好，不存在由于技术陈旧、损坏、长期闲置等原因导致其可收回金额低于账面价值的情况，故未计提减值准备。

### (3) 在建工程

报告期各期末，公司在建工程构成情况具体如下：

单位：万元

项目	2026.3.31	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
研发中心	-	-	1,536.60	961.58
航空发动机关键零部件产能扩大项目	-	-	7,776.15	10,749.04
其他	1,059.85	1,990.63	376.44	27.99
<b>合计</b>	<b>1,059.85</b>	<b>1,990.63</b>	<b>9,689.18</b>	<b>11,738.61</b>

报告期各期末，公司在建工程金额分别为 11,738.61 万元、9,689.18 万元、1,990.63 万元和 1,059.85 万元，占非流动资产的比例为 12.72%、9.19%、1.84% 和 0.98%，主要系公司首次公开发行募集资金投资项目。报告期各期末，公司在建工程均在正常建设中，整体情况良好，不存在资产可能已经发生减值的迹象。

#### (4) 使用权资产

报告期内，公司使用权资产具体情况如下：

单位：万元

项目	2026.3.31	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
使用权资产账面余额	590.40	590.40	573.41	573.41
累计折旧	147.60	98.40	477.84	286.70
减值准备	-	-	-	-
使用权资产账面价值	<b>442.80</b>	<b>492.00</b>	<b>95.57</b>	<b>286.70</b>

报告期各期末，公司使用权资产账面价值分别为 286.70 万元、95.57 万元、492.00 万元和 442.80 万元，主要系公司租赁的房屋。

#### (5) 无形资产

报告期各期，公司无形资产净值分别为 6,730.24 万元、6,558.80 万元、6,892.61 万元和 6,828.74 万元，占非流动资产的比例为 7.30%、6.22%、6.35% 和 6.34%。公司的无形资产由土地使用权、软件构成。公司无形资产账面价值明细如下：

单位：万元

项目	2026.3.31	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
<b>一、账面原值</b>	<b>8,217.90</b>	<b>8,217.90</b>	<b>7,670.51</b>	<b>7,642.15</b>
土地使用权	6,939.04	6,939.04	6,939.04	6,939.04
软件	1,278.86	1,278.86	731.47	703.11
<b>二、累计摊销</b>	<b>1,389.16</b>	<b>1,325.30</b>	<b>1,111.71</b>	<b>911.91</b>
土地使用权	873.55	838.86	700.08	561.30
软件	515.61	486.44	411.63	350.61
<b>三、无形资产减值准备</b>	-	-	-	-
土地使用权	-	-	-	-
软件	-	-	-	-

项目	2026.3.31	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
<b>四、无形资产账面价值</b>	<b>6,828.74</b>	<b>6,892.61</b>	<b>6,558.80</b>	<b>6,730.24</b>
土地使用权	6,065.49	6,100.18	6,238.96	6,377.75
软件	763.25	792.42	319.84	352.50

报告期内，公司无形资产状况良好，按符合行业惯例的会计政策进行摊销计提，各期末不存在减值迹象，无需计提减值准备。

#### （6）长期待摊费用

报告期各期末，公司长期待摊费用分别为 1,111.88 万元、1,290.54 万元、1,956.59 万元和 1,804.00 万元，占期末非流动资产的比例分别为 1.21%、1.22%、1.80%和 1.67%。长期待摊费用主要为车间改造、厂房改造、装修等费用。

#### （7）递延所得税资产

报告期各期末，公司递延所得税资产净额分别为 479.27 万元、399.55 万元、406.82 万元和 415.51 万元，占期末非流动资产的比例分别为 0.52%、0.38%、0.38%和 0.39%。递延所得税资产主要因递延收益、资产减值准备、可抵扣亏损、股权激励等引起所得税可抵扣暂时性差异所致。

#### （8）其他非流动资产

报告期各期末，公司其他非流动资产账面价值分别为 2,325.63 万元、552.81 万元、1,037.12 万元和 2,628.25 万元，占期末非流动资产的比例分别为 2.52%、0.52%、0.96%和 2.44%，主要为公司购买设备、土地或工程等长期资产预付款项。2024 年末，公司其他非流动资产金额较 2023 年末下降，主要系前期预付购买的设备已到货，根据进展情况由其他非流动资产转入在建工程或固定资产、无形资产核算所致。2025 年末及 2026 年 3 月末，公司其他非流动资产金额较上年末上升，主要系预付本次募投项目及贵阳厂房土地款项。

### （二）负债状况分析

报告期各期末，公司的负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2026.3.31		2025.12.31	
	金额	比例	金额	比例
流动负债	54,006.21	74.21%	57,254.60	74.47%
非流动负债	18,765.72	25.79%	19,630.38	25.53%
合计	<b>72,771.93</b>	<b>100.00%</b>	<b>76,884.98</b>	<b>100.00%</b>
项目	2024.12.31		2023.12.31	
	金额	比例	金额	比例
流动负债	56,343.09	76.67%	45,356.66	91.44%
非流动负债	17,140.60	23.33%	4,246.64	8.56%
合计	<b>73,483.69</b>	<b>100.00%</b>	<b>49,603.30</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司负债总额分别为 49,603.30 万元、73,483.69 万元、76,884.98 万元和 72,771.93 万元，负债规模随着公司业务的发展整体呈上升趋势。

报告期内，公司的负债主要由流动负债构成。报告期各期末，公司流动负债总额分别为 45,356.66 万元、56,343.09 万元、57,254.60 万元和 54,006.21 万元，占各期末负债总额的比例分别为 91.44%、76.67%、74.47%和 74.21%，主要系短期借款、应付票据、应付账款等。

### 1、流动负债构成及变动分析

报告期各期末，公司流动负债具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2026.3.31		2025.12.31		2024.12.31		2023.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	6,905.17	12.79%	10,387.55	18.14%	11,670.47	20.71%	4,894.90	10.79%
应付票据	8,954.61	16.58%	11,642.60	20.33%	11,267.10	20.00%	7,870.77	17.35%
应付账款	27,578.59	51.07%	26,660.08	46.56%	29,533.18	52.42%	25,123.83	55.39%
合同负债	341.93	0.63%	391.95	0.68%	307.42	0.55%	23.03	0.05%
应付职工薪酬	1,415.30	2.62%	1,887.03	3.30%	1,811.44	3.22%	1,788.48	3.94%
应交税费	881.77	1.63%	541.51	0.95%	238.46	0.42%	81.84	0.18%
其他应付款	24.06	0.04%	25.96	0.05%	59.92	0.11%	26.10	0.06%
一年内到期的非流动负债	7,581.28	14.04%	5,525.59	9.65%	1,331.84	2.36%	4,239.75	9.35%

项目	2026.3.31		2025.12.31		2024.12.31		2023.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
其他流动负债	323.50	0.60%	192.32	0.34%	123.26	0.22%	1,307.95	2.88%
<b>流动负债合计</b>	<b>54,006.21</b>	<b>100.00%</b>	<b>57,254.60</b>	<b>100.00%</b>	<b>56,343.09</b>	<b>100.00%</b>	<b>45,356.66</b>	<b>100.00%</b>

### (1) 短期借款

报告期各期末，公司短期借款分别为 4,894.90 万元、11,670.47 万元、10,387.55 万元和 6,905.17 万元，主要为信用借款和抵押借款。具体情况如下：

单位：万元

项目	2026.3.31	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
抵押借款	400.00	400.00	400.00	400.00
信用借款	6,500.00	9,980.00	11,260.00	4,490.00
短期借款应付利息	5.17	7.55	10.47	4.90
<b>合计</b>	<b>6,905.17</b>	<b>10,387.55</b>	<b>11,670.47</b>	<b>4,894.90</b>

报告期内，公司短期借款增加主要系公司业务扩张，流动资金需求增大所致。报告期内，公司银行信用记录良好，未发生过债务本金及利息逾期或无法支付等违约情形，期末短期借款余额中无不良贷款。

### (2) 应付票据

报告期各期末，公司应付票据余额分别为 7,870.77 万元、11,267.10 万元、11,642.60 万元和 8,954.61 万元，占各期末流动负债总额的比例分别为 17.35%、20.00%、20.33%和 16.58%，均为银行承兑汇票。为提高资金使用效率，切实保障公司日常运营资金的需求，公司灵活采用银行承兑汇票方式与供应商进行货款结算。

### (3) 应付账款

报告期各期末，公司应付账款分别为 25,123.83 万元、29,533.18 万元、26,660.08 万元和 27,578.59 万元，占各期末流动负债总额的比例分别为 55.39%、52.42%、46.56%和 51.07%。公司应付账款主要由经营性款项、工程设备款构成，具体情况如下：

单位：万元

项目	2026.3.31	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
经营性款项	20,245.26	17,690.87	19,266.76	15,518.96

项目	2026.3.31	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
工程设备款	7,333.34	8,969.21	10,266.42	9,604.87
合计	<b>27,578.59</b>	<b>26,660.08</b>	<b>29,533.18</b>	<b>25,123.83</b>

#### (4) 合同负债

报告期各期末，公司合同负债余额分别为 23.03 万元、307.42 万元、391.95 万元和 341.93 万元，占公司流动负债的比例分别为 0.05%、0.55%、0.68% 和 0.63%，主要系货款，总体金额较小，对公司整体负债情况影响不大。

#### (5) 应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬余额分别为 1,788.48 万元、1,811.44 万元、1,887.03 万元和 1,415.30 万元，占流动负债的比例分别为 3.94%、3.22%、3.30% 和 2.62%。公司的应付职工薪酬主要是应付职工的短期薪酬，其变动与公司职工人数、薪酬标准以及奖金计提相关。

报告期内，随着公司业务的持续发展，各期末应付职工薪酬金额总体呈上升趋势。

#### (6) 应交税费

报告期各期末，公司应交税费余额分别为 81.84 万元、238.46 万元、541.51 万元和 881.77 万元，占流动负债的比例分别为 0.18%、0.42%、0.95% 和 1.63%。报告期各期末，公司应交税费主要由企业所得税、个人所得税、房产税、印花税等组成。2025 年末及 2026 年 3 月末，公司应交税费均较上年增加，主要系公司三期项目投资逐步完工，符合 500 万元以下设备器具一次性税前扣除政策的固定资产新增规模相应减少，可享受的企业所得税税前扣除金额降低，导致当期计提及期末应付企业所得税余额相应增加。

#### (7) 其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款余额分别为 26.10 万元、59.92 万元、25.96 万元和 24.06 万元，占流动负债的比例分别为 0.06%、0.11%、0.05% 和 0.04%，主要为应付工会会员费用及投标保证金等。

### (8) 一年内到期的非流动负债

报告期各期末，公司一年内到期的非流动负债分别为 4,239.75 万元、1,331.84 万元、5,525.59 万元和 7,581.28 万元，占期末流动负债的比例分别为 9.35%、2.36%、9.65%和 14.04%，主要为一年内到期的长期借款、一年内到期的租赁负债及长期借款应计利息，金额变动主要系一年内到期的长期借款金额变动所致。

### (9) 其他流动负债

报告期各期末，公司其他流动负债分别为 1,307.95 万元、123.26 万元、192.32 万元和 323.50 万元，主要为未终止确认的银行承兑汇票、未终止确认的其他票据以及待转销项税。2023 年末，公司其他流动负债金额较大，主要系公司当期末存在未终止确认的商业承兑票据 1,106.98 万元。

## 2、非流动负债构成及变动分析

报告期各期末，公司非流动负债主要包括长期借款、租赁负债、递延收益、递延所得税负债，具体构成情况如下：

单位：万元

项 目	2026.3.31		2025.12.31		2024.12.31		2023.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
长期借款	9,276.92	49.44%	9,743.00	49.63%	9,656.00	56.33%	1,940.00	45.68%
租赁负债	305.85	1.63%	302.28	1.54%	-	-	103.17	2.43%
递延收益	8,510.51	45.35%	8,751.88	44.58%	6,668.07	38.90%	2,196.67	51.73%
递延所得税负债	672.45	3.58%	833.23	4.24%	816.53	4.76%	6.80	0.16%
<b>非流动负债合计</b>	<b>18,765.72</b>	<b>100.00%</b>	<b>19,630.38</b>	<b>100.00%</b>	<b>17,140.60</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,246.64</b>	<b>100.00%</b>

### (1) 长期借款

报告期各期末，公司长期借款情况如下：

单位：万元

项目	2026.3.31	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
抵押借款	781.42	615.00	-	-
信用借款	8,495.50	9,128.00	9,656.00	1,940.00
<b>合计</b>	<b>9,276.92</b>	<b>9,743.00</b>	<b>9,656.00</b>	<b>1,940.00</b>

报告期各期末，公司长期借款期末余额分别为 1,940.00 万元、9,656.00 万

元、9,743.00 万元和 9,276.92 万元，占非流动负债的比例分别为 45.68%、56.33%、49.63%和 49.44%。2024 年末，公司长期借款余额增加较多，主要系综合考虑融资效率、业务发展需求、杠杆率水平等因素增加长期借款，用于营运资金周转。

## （2）租赁负债

报告期各期末，公司租赁负债的账面价值分别为 103.17 万元、0 万元、302.28 万元和 305.85 万元，占各期末非流动负债的比例为 2.43%、0%、1.54%和 1.63%，主要系执行新租赁准则，对外租赁厂房等确认租赁负债。

## （3）递延收益

报告期各期末，公司递延收益分别为 2,196.67 万元、6,668.07 万元、8,751.88 万元和 8,510.51 万元，占期末非流动负债的比例分别为 51.73%、38.90%、44.58%和 45.35%。2024 年末及 2025 年末，公司递延收益金额增加较多，主要系当期收到与资产相关/与收益相关政府补贴较多，因尚未达到确认为其他收益的条件而形成递延收益增加所致。

## （4）递延所得税负债

报告期各期末，公司递延所得税负债金额分别为 6.80 万元、816.53 万元、833.23 万元和 672.45 万元，占期末非流动负债的比例分别为 0.16%、4.76%、4.24%和 3.58%，主要系固定资产财税差所致。

## （三）营运能力分析

### 1、资产周转能力指标

报告期内，公司资产周转能力相关指标情况如下：

项目	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
应收账款周转率（次/年）	1.83	2.04	2.75	3.08
存货周转率（次/年）	1.53	1.85	2.28	1.95

注 1：应收账款周转率=营业收入/平均应收账款余额；存货周转率=营业成本/平均存货余额（下同）

注 2：2026 年 1-3 月应收账款周转率及存货周转率指标均已年化处理。

报告期内，公司的应收账款周转率分别为 3.08 次/年、2.75 次/年、2.04 次/年和 1.83（年化）次/年，整体呈下降趋势，主要原因系随着公司收入规模持续

扩大，国内业务进入快速增长阶段，国内客户应收账款相应增加；境外客户回款情况良好，应收账款增幅较小。受国内业务占比提升及不同市场客户结算节奏差异的影响，整体应收账款余额增幅高于收入增幅，导致应收账款周转率有所下降。

报告期内，公司存货周转率分别为 1.95 次/年、2.28 次/年、1.85 次/年和 1.53（年化）次/年，2023 年度至 2025 年度整体相对较为稳定。

## 2、与同行业可比公司相关指标比较

报告期内，公司和同行业可比上市公司对比情况如下：

证券代码	证券简称	应收账款周转率（次/年）			
		2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
600893.SH	航发动力	未披露	1.14	1.66	2.29
600391.SH	航发科技	未披露	2.05	2.51	5.28
300775.SZ	三角防务	未披露	1.12	1.04	1.83
688239.SH	航宇科技	未披露	1.70	1.77	2.74
同行业平均值		未披露	1.50	1.75	3.04
发行人		1.83	2.04	2.75	3.08
证券代码	证券简称	存货周转率（次/年）			
		2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
600893.SH	航发动力	未披露	1.27	1.36	1.36
600391.SH	航发科技	未披露	1.35	1.07	1.39
300775.SZ	三角防务	未披露	0.93	1.00	1.11
688239.SH	航宇科技	未披露	1.45	1.40	1.75
同行业平均值		未披露	1.25	1.21	1.40
发行人		1.53	1.85	2.28	1.95

注：2026 年 1-3 月应收账款周转率及存货周转率指标均已年化处理；因 2026 年 1-3 月同行业可比公司未披露应收账款及存货余额，因此相关数据为未披露。

报告期各期，公司应收账款周转率及存货周转率高于同行业可比公司均值，体现了公司良好的资产运营效率。

### （四）偿债能力分析

#### 1、主要偿债能力指标

报告期内，公司主要偿债能力指标如下：

项目	2026.3.31/2026 年 1-3 月	2025.12.31/20 25 年度	2024.12.31/20 24 年度	2023.12.31/20 23 年度
流动比率（倍）	1.70	1.63	1.53	1.46
速动比率（倍）	1.24	1.23	1.21	1.12
资产负债率（合并报表）	36.44%	38.10%	38.33%	31.28%
资产负债率（母公司）	35.73%	37.40%	37.67%	31.41%
利息保障倍数（倍）	13.99	16.61	21.53	23.92

注：利息保障倍数=息税前利润/利息支出

报告期内，公司流动比率分别为 1.46 倍、1.53 倍、1.63 倍和 1.70 倍，速动比率分别为 1.12 倍、1.21 倍、1.23 倍和 1.24 倍，公司流动比率与速动比率相对稳定，与现有的生产经营模式相适应。公司流动资产状况与盈利状况良好，具有良好的偿债能力，偿债风险较低。

报告期内，公司合并口径资产负债率分别为 31.28%、38.33%、38.10%和 36.44%，公司利息保障倍数分别为 23.92 倍、21.53 倍、16.61 倍和 13.99 倍。报告期内公司利息保障倍数有所下降，主要系随着公司生产经营规模的扩张，为满足业务发展所需的资金需求，公司适当增加了银行借款规模，导致利息支出相应增长所致。报告期内，公司业务模式和信用政策未发生重大变化，公司资产负债率和利息保障倍数保持在合理水平，利息偿付能力较强。

## 2、与同行业可比公司相关指标比较

报告期各期末，公司和同行业可比上市公司的偿债能力指标对比情况如下：

证券代码	证券简称	资产负债率			
		2026.3.31	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
600893.SH	航发动力	59.28%	59.97%	60.74%	56.05%
600391.SH	航发科技	63.76%	65.13%	67.66%	64.50%
300775.SZ	三角防务	29.41%	29.22%	37.11%	34.31%
688239.SH	航宇科技	59.83%	59.25%	56.68%	50.06%
发行人		<b>36.44%</b>	<b>38.10%</b>	<b>38.33%</b>	<b>31.28%</b>
证券代码	证券简称	流动比率			
		2026.3.31	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
600893.SH	航发动力	1.13	1.16	1.19	1.19
600391.SH	航发科技	1.16	1.19	1.24	1.24

300775.SZ	三角防务	4.13	4.35	2.69	3.43
688239.SH	航宇科技	2.01	2.03	2.40	1.77
发行人		<b>1.70</b>	<b>1.63</b>	<b>1.53</b>	<b>1.46</b>
证券代码	证券简称	速动比率			
		2026.3.31	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
600893.SH	航发动力	0.66	0.74	0.74	0.68
600391.SH	航发科技	0.59	0.67	0.62	0.52
300775.SZ	三角防务	3.40	2.99	2.28	2.84
688239.SH	航宇科技	1.33	1.37	1.68	1.08
发行人		<b>1.24</b>	<b>1.23</b>	<b>1.21</b>	<b>1.12</b>

报告期各期末，公司流动比率和速动比率略高于航发动力及航发科技，低于三角防务及航宇科技，处在同行业合理范围内，公司资产负债率低于航发动力、航发科技及航宇科技，与三角防务较为接近，体现了公司较好的财务稳健性。

## （五）财务性投资

### 1、财务性投资的认定

根据《上市公司证券发行注册管理办法》第九条：“除金融类企业外，最近一期末不存在金额较大的财务性投资。”

根据中国证监会《证券期货法律适用意见第 18 号》第一条等相关规定：“财务性投资包括但不限于：投资类金融业务；非金融企业投资金融业务（不包括投资前后持股比例未增加的对集团财务公司的投资）；与公司主营业务无关的股权投资或投资产业基金、并购基金；拆借资金；委托贷款；购买收益波动大且风险较高的金融产品等。围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资，以收购或整合为目的的并购投资，以拓展客户、渠道为目的的委托贷款，如符合公司主营业务及战略发展方向，不界定为财务性投资。金额较大指的是，公司已持有和拟持有的财务性投资金额超过公司合并报表归属于母公司净资产的 30%（不包括对合并报表范围内的类金融业务的投资金额）。本次发行董事会决议日前六个月至本次发行前新投入和拟投入的财务性投资金额应从本次募集资金总额中扣除。”

根据中国证监会《监管规则适用指引——发行类第7号》的规定，“除人民银行、银保监会、证监会批准从事金融业务的持牌机构为金融机构外，其他从事金融活动的机构均为类金融机构。类金融业务包括但不限于：融资租赁、融资担保、商业保理、典当及小额贷款等业务。与公司主营业务发展密切相关，符合业态所需、行业发展惯例及产业政策的融资租赁、商业保理及供应链金融，暂不纳入类金融业务计算口径。”

## 2、公司最近一期末财务性投资的核查情况

截至2026年3月末，公司不存在持有金额较大、期限较长的财务性投资的情形，具体说明如下：

单位：万元

科目	账面价值	财务性投资金额
货币资金	26,680.24	-
其他应收款	94.39	-
其他流动资产	1,254.03	-
其他非流动资产	2,628.25	-
长期股权投资	1,172.27	-

### (1) 货币资金

截至2026年3月末，公司货币资金账面价值为26,680.24万元，主要系库存现金、银行存款和其他货币资金（保证金），不属于财务性投资。

### (2) 其他应收款

截至2026年3月末，公司其他应收款账面价值为94.39万元，主要系代扣代缴社保公积金、职工备用金等，均不属于财务性投资。

### (3) 其他流动资产

截至2026年3月末，公司其他流动资产账面价值1,254.03万元，主要为待摊费用、待抵扣待认证增值税，均系公司正常生产经营产生，不属于财务性投资。

### (4) 其他非流动资产

截至2026年3月末，公司其他非流动资产账面价值2,628.25万元，主要为

预付购买土地款、预付设备及工程款，均系公司正常生产经营产生，不属于财务性投资。

### （5）长期股权投资

截至 2026 年 3 月末，公司长期股权投资账面价值为 1,172.27 万元，为对乘风航空的对外投资。公司于 2021 年 8 月参股乘风航空，且属于围绕上下游进行的产业投资，不属于财务性投资。

### （6）其他资产科目

截至 2026 年 3 月末，公司交易性金融资产、衍生金融资产、其他非流动金融资产、其他权益工具投资等科目余额均为零。

综上所述，截至 2026 年 3 月末，公司未持有财务性投资（包括类金融业务）。

## 3、自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司已实施或拟实施的财务性投资情况

2026 年 2 月 12 日，公司召开第四届董事会第六次会议，审议通过了《关于公司向不特定对象发行可转换公司债券预案的议案》等相关议案。自本次发行董事会决议日前六个月起至本募集说明书签署日，公司不存在实施或拟实施的财务性投资及类金融业务。

## 六、经营成果分析

报告期内，公司利润表重要项目情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
营业收入	17,145.33	69,657.93	70,323.75	54,350.54
营业成本	10,523.92	43,725.49	43,226.16	34,792.26
期间费用	2,998.43	14,705.05	13,521.16	9,865.67
营业利润	2,211.70	11,325.00	13,633.16	9,603.67
净利润	2,015.74	10,270.39	12,565.98	8,748.16
归属于母公司所有者的净利润	2,003.54	10,193.05	12,652.53	9,020.13

报告期内，公司营业收入分别为 54,350.54 万元、70,323.75 万元、

69,657.93 万元和 17,145.33 万元，净利润分别为 8,748.16 万元、12,565.98 万元、10,270.39 万元和 2,015.74 万元，公司盈利能力良好。2025 年度，公司净利润有所下降，主要原因为国际业务收入下降、销售产品结构变化及募投项目转固后折旧摊销金额增加，使得毛利率下降，带动毛利额有所下降；同时公司持续投入研发，研发费用增加，导致净利润有所下降。

## （一）营业收入分析

### 1、营业收入的构成情况

报告期内，公司营业收入的构成情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-3 月		2025 年度	
	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	16,891.65	98.52%	68,786.71	98.75%
其他业务收入	253.69	1.48%	871.22	1.25%
合计	<b>17,145.33</b>	<b>100.00%</b>	<b>69,657.93</b>	<b>100.00%</b>
项目	2024 年度		2023 年度	
	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	69,382.02	98.66%	53,849.39	99.08%
其他业务收入	941.73	1.34%	501.16	0.92%
合计	<b>70,323.75</b>	<b>100.00%</b>	<b>54,350.54</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司主营业务收入主要包括航空产品、医疗产品等产品销售收入，其他业务收入主要为废料、闲置材料等。报告期内，公司主营业务收入占营业收入的比重分别为 99.08%、98.66%、98.75% 和 98.52%，主营业务突出。

### 2、主营业务收入构成及变动情况分析

#### （1）主营业务收入分产品构成分析

报告期内，公司主营业务收入按产品类别分类情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-3 月		2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
航空产品	15,238.52	90.21%	63,125.25	91.77%	64,600.75	93.11%	48,443.89	89.96%
医疗产品	1,653.13	9.79%	5,661.45	8.23%	4,781.27	6.89%	5,405.50	10.04%

项目	2026年1-3月		2025年度		2024年度		2023年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
合计	16,891.65	100.00%	68,786.71	100.00%	69,382.02	100.00%	53,849.39	100.00%

报告期内，公司主营业务收入分别为 53,849.39 万元、69,382.02 万元、68,786.71 万元和 16,891.65 万元，主要为航空产品和医疗产品收入。

### ①航空产品

公司航空产品国际业务方面，全球主流航空发动机厂商中的赛峰集团、罗罗和 GE 航空均为公司客户，公司产品已先后成功开发并批量交付了波音系列的 B737max、B777、B787、B777X 及空客 A320neo、A350 等全球民航主流机型。国内业务方面，公司积极参与航发集团高性能发动机、多种型号燃气轮机以及我国自主研发的 CJ1000/CJ2000 发动机（配装 C919/C929 飞机）等重点型号任务。燃机业务方面，公司燃机业务取得了一定进展，向燃机客户供应关键零部件，并获得广瀚燃机的“金牌供应商”称号，并形成批量收入。

报告期各期，公司航空产品收入分别为 48,443.89 万元、64,600.75 万元、63,125.25 万元和 15,238.52 万元，占主营业务收入比重分别为 89.96%、93.11%、91.77%和 90.21%。2024 年度主营业务收入大幅增长，主要系：A.海外民航领域具备严格的供应链管理体系及供应商合格目录准入机制，叠加海外能源成本攀升、劳动力短缺、地缘政治等多重因素导致全球供应链持续紧张，公司国际发动机零部件业务收入保持较快增长态势；B.国产商用航空发动机 CJ1000 计划取得适航许可的时间节点日益临近，商用发动机零部件需求增加，以及受国际形势变化影响，防务领域投入与建设力度不断加大，公司国内发动机零部件业务收入实现较快增长。2025 年，公司主营业务收入有小幅下跌，主要受主流机型生产节奏阶段性调整及外部供应链约束，使得全球商用航空供应链出现短期库存消化与交付节奏放缓，公司主营业务收入因此有所下滑。随着客户库存消化及供应链逐步打通，不利影响持续消退。

### ②医疗产品

公司医疗产品主要包括医疗骨科植入锻件（主要包括股骨柄、髌臼杯、胫骨托等）。报告期各期，公司医疗产品收入分别为 5,405.50 万元、4,781.27 万

元、5,661.45 万元和 1,653.13 万元，占主营业务收入比重分别为 10.04%、6.89%、8.23%和 9.79%。2024 年度，公司医疗产品收入同比下降，主要系随着国内骨科关节集采逐步落地，国内医疗骨科市场产品销售价格有所下降；同时，受集采影响部分跨国企业调整业务政策，存在阶段性波动。公司持续跟踪骨科关节客户的需求，国内国外业务逐渐进入收获期，2025 年度医疗骨科业务止跌回升。

## （2）主营业务收入分地区构成分析

报告期内，公司主营业务收入分地区构成情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-3 月		2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
国际业务	9,712.89	57.50%	32,610.61	47.41%	37,649.45	54.26%	27,878.16	51.77%
国内业务	7,178.75	42.50%	36,176.09	52.59%	31,732.56	45.74%	25,971.23	48.23%
合计	<b>16,891.65</b>	<b>100.00%</b>	<b>68,786.71</b>	<b>100.00%</b>	<b>69,382.02</b>	<b>100.00%</b>	<b>53,849.39</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司主营业务收入中内外销业务稳步发展，国内市场与国际市场收入规模基本持平。2025 年度国际业务收入有所下降，主要系 2025 年航空产品收入有所下滑所致，具体情况及分析参见本节之“六、经营成果分析”之“（一）营业收入分析”之“2、主营业务收入构成及变动情况分析”之“（1）主营业务收入分产品构成分析”之“①航空产品”的相关内容。

## （3）主营业务收入分季度分析

报告期内，公司主营业务收入按季度划分的构成情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-3 月		2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
第一季度	16,891.65	100.00%	17,217.57	25.03%	15,887.28	22.90%	11,225.97	20.85%
第二季度	-	-	19,356.60	28.14%	17,718.82	25.54%	14,136.59	26.25%
第三季度	-	-	15,772.13	22.93%	17,871.56	25.76%	14,253.28	26.47%
第四季度	-	-	16,440.40	23.90%	17,904.35	25.81%	14,233.55	26.43%
合计	<b>16,891.65</b>	<b>100.00%</b>	<b>68,786.71</b>	<b>100.00%</b>	<b>69,382.02</b>	<b>100.00%</b>	<b>53,849.39</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，发行人各季度实现的收入具有节奏上的波动，与供需双方协商

一致的发货与验收有关，但整体不存在明显的季节性特征。

## （二）营业成本分析

### 1、营业成本构成

报告期内，公司营业成本的构成情况如下：

单位：万元

项目	2026年1-3月		2025年度		2024年度		2023年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务成本	10,510.96	99.88%	43,652.00	99.83%	42,986.32	99.45%	34,713.52	99.77%
其他业务成本	12.96	0.12%	73.49	0.17%	239.84	0.55%	78.74	0.23%
<b>合计</b>	<b>10,523.92</b>	<b>100.00%</b>	<b>43,725.49</b>	<b>100.00%</b>	<b>43,226.16</b>	<b>100.00%</b>	<b>34,792.26</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司营业成本分别为 34,792.26 万元、43,226.16 万元、43,725.49 万元和 10,523.92 万元。公司营业成本主要由主营业务成本构成，报告期内，主营业务成本占营业成本的比重均在 99% 以上，与公司主营业务收入占营业收入的比重趋势一致。

### 2、主营业务成本构成及变化分析

报告期内，公司主营业务成本构成如下：

单位：万元

项目	2026年1-3月		2025年度		2024年度		2023年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
航空产品	9,291.99	88.40%	39,861.79	91.32%	39,967.39	92.98%	31,187.16	89.84%
医疗产品	1,218.98	11.60%	3,790.21	8.68%	3,018.92	7.02%	3,526.36	10.16%
<b>合计</b>	<b>10,510.96</b>	<b>100.00%</b>	<b>43,652.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>42,986.32</b>	<b>100.00%</b>	<b>34,713.52</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司主营业务成本分别为 34,713.52 万元、42,986.32 万元、43,652.00 万元和 10,510.96 万元，与主营业务收入占比趋势一致。报告期各期，公司航空产品销售成本占主营业务成本的比例分别为 89.84%、92.98%、91.32% 和 88.40%，系主营业务成本的主要构成部分。

## （三）毛利及毛利率分析

### 1、毛利构成及变动情况

报告期内，公司毛利主要来自于主营业务。公司毛利构成情况如下：

单位：万元

项目	2026年1-3月		2025年度		2024年度		2023年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务毛利	6,380.68	96.36%	25,134.71	96.92%	26,395.70	97.41%	19,135.87	97.84%
其他业务毛利	240.73	3.64%	797.74	3.08%	701.89	2.59%	422.42	2.16%
<b>综合毛利</b>	<b>6,621.41</b>	<b>100.00%</b>	<b>25,932.45</b>	<b>100.00%</b>	<b>27,097.59</b>	<b>100.00%</b>	<b>19,558.29</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司主营业务毛利分产品构成情况如下：

单位：万元

项目	2026年1-3月		2025年度		2024年度		2023年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
航空产品	5,946.53	93.20%	23,263.46	92.56%	24,633.36	93.32%	17,256.73	90.18%
医疗产品	434.15	6.80%	1,871.25	7.44%	1,762.34	6.68%	1,879.14	9.82%
<b>合计</b>	<b>6,380.68</b>	<b>100.00%</b>	<b>25,134.71</b>	<b>100.00%</b>	<b>26,395.70</b>	<b>100.00%</b>	<b>19,135.87</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司航空产品主营业务毛利占比为 90.18%、93.32%、92.56% 和 93.20%，与主营业务收入构成占比趋势相符，是公司毛利的主要贡献来源。

## 2、毛利率变动分析

### (1) 综合毛利率

报告期内，公司毛利率按业务性质划分的情况如下：

项目	2026年1-3月	2025年度	2024年度	2023年度
主营业务毛利率	37.77%	36.54%	38.04%	35.54%
其他业务毛利率	94.89%	91.57%	74.53%	84.29%
<b>综合毛利率</b>	<b>38.62%</b>	<b>37.23%</b>	<b>38.53%</b>	<b>35.99%</b>

报告期内，公司综合毛利率分别为 35.99%、38.53%、37.23% 和 38.62%，主要受主营业务毛利率变动影响，两者变动趋势一致。

### (2) 主营业务毛利率变动分析

报告期内，公司主营业务分产品毛利率情况如下：

项目	2026年1-3月			2025年度		
	收入占比	毛利率	毛利率贡献	收入占比	毛利率	毛利率贡献
航空产品	90.21%	39.02%	35.20%	91.77%	36.85%	33.82%
医疗产品	9.79%	26.26%	2.57%	8.23%	33.05%	2.72%

项目	2026年1-3月			2025年度		
	收入占比	毛利率	毛利率贡献	收入占比	毛利率	毛利率贡献
合计	100.00%	37.77%	37.77%	100.00%	36.54%	36.54%
项目	2024年度			2023年度		
	收入占比	毛利率	毛利率贡献	收入占比	毛利率	毛利率贡献
航空产品	93.11%	38.13%	35.50%	89.96%	35.62%	32.05%
医疗产品	6.89%	36.86%	2.54%	10.04%	34.76%	3.49%
合计	100.00%	38.04%	38.04%	100.00%	35.54%	35.54%

注：毛利率贡献=收入占比×毛利率

报告期各期，公司主营业务毛利率分别为 35.54%、38.04%、36.54% 和 37.77%，主要由航空产品贡献。报告期内，公司主营业务毛利率存在一定波动，2024 年度主营业务毛利率上升主要系航空产品及医疗产品整体毛利率上升及更高毛利率的航空产品收入占比上升。2025 年度主营业务毛利率下降主要系航空产品及医疗产品整体毛利率下降及更高毛利率的航空产品收入占比下降。2026 年 1-3 月主营业务毛利率上升主要系航空产品毛利率上升。

报告期各期，公司航空产品毛利率分别为 35.62%、38.13%、36.85% 和 39.02%，整体较为稳定，呈小幅波动。2024 年毛利率较 2023 年有所上升，主要系按照航空产业特点，生产设备折旧、间接人工薪酬等制造费用是公司成本较为重要的组成部分，因此规模效应是实现生产成本降低较为重要的因素。随着航空产品生产工艺的逐步成熟，产销规模的快速提升，公司规模效应逐步得到体现，2024 年度毛利率有所上升。2025 年度毛利率有所下降，主要因公司募投项目陆续转固使得折旧摊销费用增加，叠加生产人员扩充导致人工成本上升所致。2026 年 1-3 月毛利率有所上升，主要系公司内部经营效率提升所致。

报告期各期，公司医疗产品毛利率分别为 34.76%、36.86%、33.05% 和 26.26%，2023 年度至 2025 年度整体较为稳定，2026 年 1-3 月下降主要系部分国内产品销售单价有所下降，以及因陆续转固及生产人员增加导致成本中折旧、人工等金额增长。

### (3) 同行业可比上市公司毛利率对比分析

报告期内，公司主营业务毛利率与同行业可比上市公司航发动力、航发科技及三角防务、航宇科技相应业务毛利率比较情况如下：

证券	业务类别	2026年 1-3月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
600893.SH 航发动力	航空发动机制造及衍生产品	未披露	8.50%	9.54%	10.54%
	外贸出口	未披露	20.61%	19.72%	14.42%
600391.SH 航发科技	内贸航空产品	未披露	10.50%	13.78%	8.69%
	外贸航空产品	未披露	15.95%	17.71%	17.21%
300775.SZ 三角防务	模锻件产品	未披露	40.65%	34.23%	45.89%
688239.SH 航宇科技	航空锻件	未披露	28.51%	29.88%	29.22%
公司主营业务毛利率		37.77%	36.54%	38.04%	35.54%
其中：航空产品		39.02%	36.85%	38.13%	35.62%
医疗产品		26.26%	33.05%	36.86%	34.76%

注：根据上市公司定期报告数据计算。

公司主营业务毛利率水平高于航发动力、航发科技、与三角防务及航宇科技较为接近。根据公开信息，航发科技与航发动力主营业务包括航空发动机大部分主流零部件生产在内的主机生产业务，与公司具体对比如下：

公司	压气机叶片	结构件及转动件	涡轮叶片	燃油喷嘴、火焰筒、尾喷管	整机
航发动力	√	√	√	√	√
航发科技	√	√	√	√	√
公司	√	√	-	-	-

由于公开信息中相关上市公司的业务分类较为概括，未能细分至与公司产品直接对应的类别，但从产业链整体特征来看，整机业务环节普遍具有成本较高、管理难度大、毛利率较低的特点。公司专注于成品零部件制造，不涉及整机总装因此毛利率高于航发动力、航发科技，具有合理性。

综上所述，公司毛利率整体高于航发科技和航发动力，主要原因为其制造的发动机整机及相关零部件品种较多，且生产管理模式与发行人存在差异所致，具有合理性。

#### （四）期间费用分析

报告期各期，公司期间费用构成及占营业收入的比例情况如下：

单位：万元

项目	2026年1-3月	2025年度	2024年度	2023年度
----	-----------	--------	--------	--------

	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
销售费用	320.06	1.87%	1,615.06	2.32%	1,813.15	2.58%	1,164.46	2.14%
管理费用	1,155.48	6.74%	5,498.14	7.89%	6,098.89	8.67%	4,130.85	7.60%
研发费用	1,066.16	6.22%	7,259.41	10.42%	6,120.31	8.70%	4,826.74	8.88%
财务费用	456.73	2.66%	332.43	0.48%	-511.19	-0.73%	-256.38	-0.47%
<b>合计</b>	<b>2,998.43</b>	<b>17.49%</b>	<b>14,705.05</b>	<b>21.11%</b>	<b>13,521.16</b>	<b>19.23%</b>	<b>9,865.67</b>	<b>18.15%</b>

报告期内，公司期间费用分别为 9,865.67 万元、13,521.16 万元、14,705.05 万元和 2,998.43 万元，占营业收入的比例分别为 18.15%、19.23%、21.11% 和 17.49%，期间费用波动幅度相对较小，占比相对稳定。

### 1、销售费用

报告期内，公司销售费用明细及其占比情况如下表所示：

单位：万元

项目	2026年1-3月		2025年度		2024年度		2023年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
职工薪酬	161.26	50.38%	706.53	43.75%	746.97	41.20%	550.69	47.29%
差旅费	24.65	7.70%	138.08	8.55%	162.87	8.98%	124.88	10.72%
业务招待费	47.15	14.73%	316.69	19.61%	305.54	16.85%	252.58	21.69%
广告宣传费	20.50	6.40%	188.91	11.70%	200.48	11.06%	56.41	4.84%
航空产品险	47.01	14.69%	159.43	9.87%	124.50	6.87%	103.72	8.91%
股份支付	-	0.00%	25.92	1.61%	178.88	9.87%	-	-
其他	19.49	6.09%	79.50	4.92%	93.92	5.18%	76.18	6.54%
<b>合计</b>	<b>320.06</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,615.06</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,813.15</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,164.46</b>	<b>100.00%</b>

公司销售费用主要由销售人员薪酬、差旅费、业务招待费、广告宣传费、航空产品险、股份支付等组成。报告期各期，公司销售费用分别为 1,164.46 万元、1,813.15 万元、1,615.06 万元和 320.06 万元，占当期营业收入的比例分别为 2.14%、2.58%、2.32% 和 1.87%，占比较低，职工薪酬和业务招待费为公司销售费用主要组成部分。2024 年度，公司销售费用相较于 2023 年度增加，主要系①销售人员数量增加、业绩实现良好导致职工薪酬增加；②实施股权激励计划增加股份支付；③增强宣传力度，在珠海、巴黎等航展进行布展导致广告宣传费增加。2025 年度，公司销售费用相较于 2024 年度有所下降，主要系股份支付确认金额减少所致。

## 2、管理费用

报告期内，公司管理费用明细及其占比情况如下表所示：

单位：万元

项目	2026年1-3月		2025年度		2024年度		2023年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
职工薪酬	735.46	63.65%	3,043.89	55.36%	2,888.29	47.36%	2,554.20	61.83%
业务招待费	31.62	2.74%	125.15	2.28%	143.85	2.36%	99.33	2.40%
差旅费	20.02	1.73%	169.25	3.08%	169.78	2.78%	129.92	3.15%
办公及水电费	40.71	3.52%	234.47	4.26%	182.18	2.99%	178.98	4.33%
中介机构费用	37.98	3.29%	236.39	4.30%	175.50	2.88%	125.71	3.04%
折旧及摊销	147.24	12.74%	531.68	9.67%	546.26	8.96%	489.41	11.85%
保安保洁费用	31.13	2.69%	144.67	2.63%	113.55	1.86%	98.46	2.38%
股份支付	-	-	132.19	2.40%	988.67	16.21%	-	-
其他	111.33	9.63%	880.44	16.01%	890.82	14.61%	454.84	11.01%
<b>合计</b>	<b>1,155.48</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,498.14</b>	<b>100.00%</b>	<b>6,098.89</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,130.85</b>	<b>100.00%</b>

公司管理费用主要由职工薪酬、折旧及摊销等组成。报告期内，公司管理费用分别为4,130.85万元、6,098.89万元、5,498.14万元和1,155.48万元，占营业收入的比例分别为7.60%、8.67%、7.89%和6.74%。2024年度，公司管理费用相较于2023年度增加，主要系①人员数量增加、业绩实现良好导致职工薪酬增加；②实施股权激励计划增加股份支付。2025年度，公司管理费用相较于2024年度减少，主要系股份支付确认金额减少所致。

## 3、研发费用

报告期内，公司研发费用明细及其占比情况如下表所示：

单位：万元

项目	2026年1-3月		2025年度		2024年度		2023年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
职工薪酬	558.43	52.38%	2,328.55	32.08%	2,160.61	35.30%	1,928.30	39.95%
材料费	208.11	19.52%	2,921.33	40.24%	2,556.77	41.78%	2,197.80	45.53%
加工测试费	123.88	11.62%	608.99	8.39%	370.11	6.05%	119.90	2.48%
工装模具	76.36	7.16%	675.66	9.31%	453.04	7.40%	316.32	6.55%
股份支付	-	-	37.63	0.52%	281.86	4.61%	-	0.00%
其他	99.38	9.32%	687.24	9.47%	297.93	4.87%	264.42	5.48%

项目	2026年1-3月		2025年度		2024年度		2023年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
合计	1,066.16	100.00%	7,259.41	100.00%	6,120.31	100.00%	4,826.74	100.00%

公司研发费用主要由材料费、职工薪酬等构成。报告期各期，公司研发费用分别为4,826.74万元、6,120.31万元、7,259.41万元和1,066.16万元，占营业收入的比例分别为8.88%、8.70%、10.42%和6.22%。公司将与开展研发活动直接相关的各项费用归集为研发支出，包括研发人员职工薪酬、材料费用、加工测试费用等。2023年度至2025年度，公司研发费用增加较快，主要原因如下：为支持业务规模的迅速拓展，公司报告期内新开展多个研发项目，研发人员数量增长较快，使得公司报告期内研发费用中职工薪酬、研发材料增加较多。

#### 4、财务费用

报告期内，公司财务费用情况如下表所示：

单位：万元

项目	2026年1-3月	2025年度	2024年度	2023年度
利息支出及融资费用	170.32	724.65	665.07	418.51
减：利息收入	160.73	805.23	597.58	535.30
金融机构手续费支出	4.10	19.51	21.86	24.44
汇兑损益	443.05	393.50	-600.54	-164.04
合计	456.73	332.43	-511.19	-256.38

报告期各期，公司财务费用分别为-256.38万元、-511.19万元、332.43万元和456.73万元，各期利息支出及融资费用与利息收入金额大体相当，相互对冲作用明显，公司财务费用的波动主要受人民币兑美元汇率波动形成的汇兑损益影响。

#### （五）利润表其他项目分析

##### 1、税金及附加

报告期内，公司税金及附加的明细如下：

单位：万元

项目	2026年1-3月	2025年度	2024年度	2023年度
城市维护建设税	54.37	181.10	99.95	-

项目	2026年1-3月	2025年度	2024年度	2023年度
教育费附加	38.83	129.36	71.39	-
房产税	62.21	240.38	232.19	105.64
土地使用税	7.41	29.65	29.65	29.65
印花税	12.35	40.22	45.76	36.12
其他	0.30	1.24	11.29	4.63
<b>合计</b>	<b>175.47</b>	<b>621.95</b>	<b>490.22</b>	<b>176.03</b>

报告期各期，公司税金及附加分别为 176.03 万元、490.22 万元、621.95 万元和 175.47 万元。2024 年度及 2025 年度，公司税金及附加金额较大，主要系当期缴纳的城市维护建设税和教育费附加，以及当期缴纳的房产税增加。

## 2、其他收益

报告期各期，公司其他收益分别为 602.19 万元、2,712.88 万元、3,976.98 万元和 269.96 万元，主要为政府补助，具体如下：

单位：万元

项目	2026年1-3月	2025年度	2024年度	2023年度
政府补助	256.52	3,609.72	2,708.16	601.85
三代手续费	13.44	13.11	4.72	0.34
增值税进项税加计抵减	-	354.15	-	-
<b>合计</b>	<b>269.96</b>	<b>3,976.98</b>	<b>2,712.88</b>	<b>602.19</b>

2024 年度及 2025 年度政府补助金额相对较大，主要系某项目分别于 2024 年及 2025 年确认政府补助 2,477.61 万元及 3,106.83 万元。

## 3、投资收益

报告期各期，公司投资收益分别为 23.61 万元、-34.65 万元、-175.43 万元和 -85.74 万元，主要为权益法核算的长期股权投资收益、债务重组收益及以摊余成本计量的金融资产终止确认收益。

## 4、信用减值损失

报告期各期，公司信用减值损失分别为 739.54 万元、-239.62 万元、-952.64 万元和 -751.14 万元，主要为应收票据及应收账款坏账损失。具体情况及分析参见本节之“五、财务状况分析”之“(一) 资产状况分析”之“1、流动

资产构成及变动分析”之“(2) 应收票据”和“(3) 应收账款”的相关内容。

## 5、资产减值损失

报告期各期，公司资产减值损失分别为-1,278.26 万元、-1,891.65 万元、-2,129.70 万元和-668.88 万元，均为存货跌价准备。

## 6、营业外收入

报告期各期，公司营业外收入分别为 2.77 万元、27.76 万元、3.68 万元和 0.00 万元，系保险赔偿等及其他营业外收入，总体金额较小，对公司经营成果影响较小。

## 7、营业外支出

报告期各期，公司营业外支出分别为 12.43 万元、10.03 万元、18.91 万元和 0.00 万元，主要为固定资产报废损失、其他营业外支出等，总体金额较小，对公司经营成果影响较小。

## 8、所得税费用

报告期内，公司所得税费用情况如下：

单位：万元

项目	2026年1-3月	2025年度	2024年度	2023年度
当期所得税费用	341.66	979.43	195.48	432.34
递延所得税费用	-145.70	59.95	889.44	413.51
合计	<b>195.96</b>	<b>1,039.37</b>	<b>1,084.92</b>	<b>845.85</b>

报告期各期，公司严格根据税法要求进行纳税申报。

## (六) 非经常性损益分析

报告期内，公司非经常性损益情况如下：

单位：万元

项目	2026年1-3月	2025年度	2024年度	2023年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-	0.33	-3.92	-
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	19.70	2,910.61	2,458.20	315.00

项目	2026年1-3月	2025年度	2024年度	2023年度
委托他人投资或管理资产的损益	-	42.33	-	15.31
债务重组损益	24.66	143.38	293.94	216.01
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	0.00	-15.23	21.66	-9.66
非经常性损益合计	44.36	3,081.42	2,769.87	536.66
减：所得税影响额	6.65	465.05	415.72	80.81
减：少数股东权益影响额	-	6.66	0.44	5.58
归属于母公司股东的非经常性损益净额	<b>37.71</b>	<b>2,609.71</b>	<b>2,353.72</b>	<b>450.27</b>
归属于母公司普通股股东的净利润	<b>2,003.54</b>	<b>10,193.05</b>	<b>12,652.53</b>	<b>9,020.13</b>
扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润	<b>1,965.83</b>	<b>7,583.35</b>	<b>10,298.81</b>	<b>8,569.86</b>

报告期内，公司的非经常性损益主要是计入当期损益的政府补助以及债务重组损益。报告期内，归属于母公司普通股股东的非经常性损益净额占归属于母公司普通股股东的净利润的比例分别为 4.99%、18.60%、25.60%和 1.88%。2024 年度及 2025 年度，非经常性损益净额占比相对较高，主要系计入当期损益的政府补助金额较大。总体而言，报告期内公司非经常性损益对经营成果不存在重大影响。

## 七、现金流量分析

报告期内，公司现金流量表主要数据如下：

单位：万元

项目	2026年1-3月	2025年度	2024年度	2023年度
经营活动产生的现金流量净额	1,909.82	18,004.17	21,046.79	12,072.82
投资活动产生的现金流量净额	-3,773.37	-15,401.70	-19,620.45	-22,411.42
筹资活动产生的现金流量净额	-2,079.53	-2,036.89	5,854.10	-653.40
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-310.10	-175.21	546.82	112.19
现金及现金等价物净增加额	-4,253.19	390.37	7,827.27	-10,879.81
期末现金及现金等价物余额	23,475.35	27,728.53	27,338.17	19,510.90

### （一）经营活动产生的现金流量

报告期内，公司经营活动产生的现金流量主要项目情况如下：

单位：万元

项目	2026年1-3月	2025年度	2024年度	2023年度
----	-----------	--------	--------	--------

项目	2026年1-3月	2025年度	2024年度	2023年度
销售商品、提供劳务收到的现金	15,050.13	66,942.89	61,483.47	49,995.10
收到的税费返还	417.70	1,991.21	3,251.95	3,539.97
收到其他与经营活动有关的现金	190.59	7,927.85	7,828.76	1,184.12
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>15,658.42</b>	<b>76,861.95</b>	<b>72,564.18</b>	<b>54,719.19</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	8,781.09	36,162.08	32,069.75	26,300.40
支付给职工以及为职工支付的现金	3,802.34	13,187.30	12,849.90	10,422.63
支付的各项税费	313.55	1,980.46	664.32	864.99
支付其他与经营活动有关的现金	851.62	7,527.93	5,933.42	5,058.35
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>13,748.60</b>	<b>58,857.77</b>	<b>51,517.39</b>	<b>42,646.37</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>1,909.82</b>	<b>18,004.17</b>	<b>21,046.79</b>	<b>12,072.82</b>

报告期各期，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 12,072.82 万元、21,046.79 万元、18,004.17 万元和 1,909.82 万元，其中经营活动现金流入主要来自销售商品、提供劳务收到的现金，经营活动现金流出主要用于购买商品、接受劳务支付的现金及支付给职工以及为职工支付的现金。公司经营活动现金流量净额始终保持正向流入，公司经营活动产生的现金流情况较好，体现了公司整体良好的经营态势。

报告期内，公司净利润分别为 8,748.16 万元、12,565.98 万元、10,270.39 万元和 2,015.74 万元，公司经营活动产生的现金流量净额与净利润之间存在一定差异，以间接法将各年净利润调节为经营活动现金流量净额的过程如下：

单位：万元

项目	2026年1-3月	2025年度	2024年度	2023年度
<b>净利润</b>	<b>2,015.74</b>	<b>10,270.39</b>	<b>12,565.98</b>	<b>8,748.16</b>
加：资产减值准备	668.88	2,129.70	1,891.65	1,278.26
信用减值损失	751.14	952.64	239.62	-739.54
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	2,508.85	8,961.39	7,195.72	5,045.20
使用权资产摊销	49.20	193.97	191.13	191.14
无形资产摊销	63.86	213.59	199.80	199.87
长期待摊费用摊销	152.59	349.62	263.32	161.15
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	-	-0.33	-	-
固定资产报废损失（收益以	-	-	3.92	-

项目	2026年1-3月	2025年度	2024年度	2023年度
“—”号填列)				
公允价值变动损失(收益以“—”号填列)	-	-	-	-
财务费用(收益以“—”号填列)	480.43	899.86	118.25	306.32
投资损失(收益以“—”号填列)	66.22	187.81	246.85	-23.61
递延所得税资产减少(增加以“—”号填列)	-80.07	-537.26	-1,134.02	406.71
递延所得税负债增加(减少以“—”号填列)	-89.39	546.69	2,023.46	6.80
存货的减少(增加以“—”号填列)	-2,977.04	-6,683.07	-4,450.95	431.59
经营性应收项目的减少(增加以“—”号填列)	-1,537.10	-3,949.96	-12,696.62	-5,876.08
经营性应付项目的增加(减少以“—”号填列)	-187.26	4,125.82	12,907.83	1,898.08
其他	23.76	343.30	1,480.83	38.80
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>1,909.82</b>	<b>18,004.17</b>	<b>21,046.79</b>	<b>12,072.82</b>

2023年度至2025年度，公司经营活动产生的现金流量净额高于净利润，整体来看，公司经营性应收项目及经营性应付项目的合计变动影响较小，主要系发行人固定资产折旧、资产减值准备等非付现成本金额较大，以及存货的变动影响所致。

## (二) 投资活动产生的现金流量

报告期内，公司投资活动产生的现金流量主要项目情况如下：

单位：万元

项目	2026年1-3月	2025年度	2024年度	2023年度
收回投资收到的现金	-	-	-	2,000.00
取得投资收益收到的现金	-	42.33	-	16.22
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	0.02	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>-</b>	<b>42.35</b>	<b>-</b>	<b>2,016.22</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,773.37	15,444.06	19,620.45	21,827.64
投资支付的现金	-	-	-	2,600.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>3,773.37</b>	<b>15,444.06</b>	<b>19,620.45</b>	<b>24,427.64</b>

项目	2026年1-3月	2025年度	2024年度	2023年度
投资活动产生的现金流量净额	-3,773.37	-15,401.70	-19,620.45	-22,411.42

报告期各期，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-22,411.42万元、-19,620.45万元、-15,401.70万元和-3,773.37万元，主要系报告期内公司持续推进募投项目建设，购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金较多所致。报告期内公司投资活动产生的现金流量净额持续为负，与公司目前处于扩张期间的资金运作特点相符。

### （三）筹资活动产生的现金流量

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量主要项目情况如下：

单位：万元

项目	2026年1-3月	2025年度	2024年度	2023年度
吸收投资收到的现金	-	939.36	-	-
取得借款收到的现金	1,753.60	18,137.64	22,610.00	8,370.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>1,753.60</b>	<b>19,077.00</b>	<b>22,610.00</b>	<b>8,370.00</b>
偿还债务支付的现金	3,645.50	15,230.71	10,944.00	8,484.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	167.63	5,883.18	5,811.90	399.12
支付其他与筹资活动有关的现金	20.00	-	-	140.28
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>3,833.13</b>	<b>21,113.89</b>	<b>16,755.90</b>	<b>9,023.40</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-2,079.53</b>	<b>-2,036.89</b>	<b>5,854.10</b>	<b>-653.40</b>

报告期各期，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-653.40万元、5,854.10万元、-2,036.89万元和-2,079.53万元。报告期内，公司筹资活动流入的现金主要为取得借款收到的现金，筹资活动现金流出主要用于偿还债务、支付利息、分配股利等。

## 八、资本性支出分析

### （一）报告期内公司重大资本性支出情况

报告期内，公司的资本性支出均围绕主营业务进行。报告期各期，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为21,827.64万元、19,620.45万元、15,444.06万元和3,773.37万元，主要系前次募投项目投入。上述资本性支出均为与公司主营业务相关的支出，是为了公司日常经营正常开

展、持续提升生产能力的必要投入，公司市场竞争力得以持续巩固和强化。

## （二）未来可预见的重大资本性支出情况

公司未来可预见的重大资本性支出主要是航空发动机关键零部件产能扩大项目贵州航亚尚待投入金额 9,918.52 万元（截至 2025 年末）及本次募集资金投资项目支出。本次募集资金投资项目支出详见本募集说明书“第七节 本次募集资金运用”。

## （三）重大资本性支出与科技创新之间的关系

报告期内，公司通过重大资本性支出投入有效增加生产能力、建立研发中心，形成航空发动机关键零部件专业化生产、自动化操作、流水化作业、信息化管理的生产研发基地。

公司未来可预见的重大资本性支出为本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金投资项目，本次募投项目将完善公司在航空及医疗领域的产能布局，进一步提升公司的市场竞争力。

# 九、技术创新分析

## （一）技术先进性及具体表现

公司结合多年的技术研发与项目实践经验所形成的科研成果，在精锻近净成形、精密机加工以及特种工艺等技术领域形成了丰富的工程技术能力，掌握了模具逆向设计及逆向制造、叶片前后缘自适应抛修、难变形材料形变热处理技术、压气机榫筒组合加工技术、复杂曲面快速测量、榫头磨削技术、榫槽精密加工技术、整体叶盘/整流器叶片分层复合铣技术、整体叶盘叶型双面喷丸强化技术、机匣薄壁件加工变形控制技术、半封闭深型腔车削技术、涡轮转子组件加工技术、涡轮燃气发动机部件装配技术等多项核心技术，成功实现向赛峰集团、航发集团、罗罗、GE 航空等全球主流航空发动机企业批量供货，公司技术水平及产品标准得到全球主流发动机企业认证。

公司技术先进性及具体表现详见本募集说明书之“第四节 发行人基本情况”之“九、与产品或服务有关的技术情况”。

## （二）正在从事的研发项目及进展情况

为了保持公司产品的市场竞争力，公司主要产品持续开展研发工作，具体如下：

单位：万元

序号	项目名称	预计总投资规模	进展或阶段性成果	拟达到目标	技术水平	具体应用前景
1	赛峰两个发动机机型高压压气机叶片研制	1,200	进行中	完成相关产品的研发工作，达到或接近欧美同类产品技术水平，以参与国际航空发动机零部件的分工竞争，并将研发成果进行产业化转化	产品性能全面满足国际主流客户的图纸和规范的设计要求，达到国际一流水平	该技术成果有望应用于客户其他系列压气机叶片的研制和生产
2	RR Beacon 中压可调叶片研制及产业化	600	进行中	完成相关产品的研发工作，达到或接近欧美同类产品技术水平，以参与国际航空发动机零部件的分工竞争，并将研发成果进行产业化转化	产品性能全面满足国际主流客户的图纸和规范的设计要求，达到国际一流水平	该技术成果有望应用于客户其他系列压气机叶片的研制和生产
3	RR 新结构焊接环形件研制	300	进行中	完成相关产品的研发工作，达到或接近欧美同类产品技术水平，以参与国际航空发动机零部件的分工竞争	产品性能全面满足国际主流客户的图纸和规范的设计要求，掌握半自动氩弧焊接工艺及机械手编程能力	该技术成果有望应用于客户后续系列产品的研发生产，应用于“两机”各类氩弧焊接焊缝
4	Leap 系列环形机匣研制	220	进行中	完成相关产品的研发工作，达到或接近欧美同类产品技术水平，以参与国际航空发动机零部件的分工竞争	掌握薄壁环形件在喷丸影响下的变形控制方法，达到国内先进水平	该技术成果可推广应用于后续类似的薄壁件研制生产中
5	CJ2000 压气机 6-10 级盘鼓惯性摩擦焊接工艺研发	4,000	进行中	完成相关产品的研发工作，达到客户验收标准	掌握粉末合金、粉末合金与高温合金异种材料惯性摩擦焊接技术，达到国内先进水平	该技术成果将推广应用于多机型焊接组件的研制生产中
6	广瀚燃机项目涡轮盘研制	500	进行中	完成相关产品的研发工作，达到客户验收标准	掌握大尺寸大厚度涡轮盘榫槽拉削变形规律以及榫槽尺寸精度控制方法	该技术成果可推广应用于后续涡轮盘榫槽拉削的优化改进方案中
7	中国航发燃机项目压气机转子组件研制	400	进行中	完成相关产品的研发工作，达到客户验收标准	掌握多级焊接组件的复杂深内腔车加工、车削环形槽尺寸控制方法、双角度榫槽拉削控制技术，焊接组件内腔加工能力达到国内先进水平	该技术成果可推广应用于多机型焊接组件的研制生产中

序号	项目名称	预计总投资规模	进展或阶段性成果	拟达到目标	技术水平	具体应用前景
8	强生杯柄件转移项目	300	进行中	完成相关产品的研发工作，达到客户验收标准，并将研发成果进行产业化转化	掌握杯件锻造切边自动化技术、带领柄件精密成形和机加技术	该技术成果有望应用于客户其他系列杯柄件的研制和生产
9	医疗植入物带领股骨柄锻件产业化研制	160	进行中	完成相关产品的研发工作，达到客户验收标准，并将研发成果进行产业化转化	掌握带领柄件精密成形技术	该技术成果有望应用于客户其他系列柄件的研制和生产
10	复合材料零部件加工工艺开发	660	进行中	完成相关典型产品的研发工作，达到客户验收标准，并将研发成果进行产业化转化	掌握先进复合材料加工技术	该技术成果将推广应用于其他复合材料零部件的研制生产中
11	CJ2000 新构型盘鼓焊接组件研制项目	300	进行中	完成相关产品的研发工作，达到客户验收标准	掌握钛合金材料惯性摩擦焊接技术、焊接组件内腔车加工、燕尾槽铣削控制技术，达到国内先进水平	该技术成果将推广应用于多机型焊接组件的研制生产中
12	第三代粉末高温合金压气机叶盘研制及应用研究	1,110	进行中	完成某型第三代粉末高温合金压气机双联整体叶盘开发及其 3 台套研制和交付，完成机加工成型和表面控性研究，通过验收，并形成研制报告	掌握叶盘双联叶型加工技术、叶盘变形控制计划和盘体深腔加工及策略技术研究	该技术成果将推广应用于其他叶盘类零件的研制生产中
13	国产化材料施乐辉胫骨托产品研制	23	进行中	完成国产材料在施乐辉胫骨托上应用，各项性能指标达到规范要求	掌握国产材料在施乐辉胫骨托精密成形控制技术	国产材料在施乐辉胫骨托上量产应用
合计		9,773	/	/	/	/

### （三）保持持续技术创新的机制和安排

公司始终秉持创新驱动、科技赋能的核心理念，制定并实施分阶段数字化转型战略规划，以现代科技为抓手持续夯实核心竞争力。在服务知名客户的实践中，公司主动对标行业标杆标准，在企业管理、研发体系建设、生产运营管理等方面与优质客户深度协同对齐，稳步推动工艺技术迭代升级，并坚持常态化变革创新，为技术持续突破提供内生动力。

公司保持持续技术创新机制和安排参见本募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“二、公司科技创新水平及保持科技创新能力的机制或措施”之“（二）保持科技创新能力的机制或措施”相关内容。

## 十、重大担保、仲裁、诉讼、其他或有事项和重大期后事项

截至报告期末，发行人不存在尚未了结的或可预见的对财务状况、盈利能力及持续经营产生重大影响的重大担保、仲裁、诉讼、其他或有负债和重大期后事项。根据《上海证券交易所科创板股票上市规则》相关规定，本募集说明书所指的“重大诉讼、仲裁”系指涉案金额超过 1,000 万元，且占公司最近一期经审计总资产或者市值 1% 以上的未决诉讼、仲裁案件。

## 十一、本次发行的影响

### （一）本次发行完成后，上市公司业务及资产的变动或整合计划

本次发行完成后，随着募集资金投资项目的实施，公司的业务和资产规模会进一步扩大。本次发行募集资金投资均围绕公司主营业务展开。本次募投项目实施以后，将进一步优化公司产能分布、拓展产品品类，顺应行业发展、技术升级趋势，进而提升公司的生产和运营效率，增加公司收入及利润，巩固和提高公司的市场地位。

因此，本次发行完成后，公司的主营业务未发生变化，不存在因本次向不特定对象发行可转债而导致的业务及资产的整合计划。

### （二）本次发行完成后，上市公司科技创新情况的变化

本次募集资金投资项目主要围绕公司主营业务展开，投向科技创新领域，符合国家产业政策和公司整体经营发展战略，具有良好的市场前景。本次募投

项目实施完成后，公司将建成自动化、专业化的领先精密制造生产线，打造技术先进、运营高效的生产基地，实现生产信息化与智能化升级，强化公司在全球航空发动机和燃气轮机及医疗领域的市场地位与综合竞争力，进一步提升公司的科技创新能力。

### （三）本次发行完成后，上市公司控制权结构的变化

本次发行不会导致上市公司控制权发生变化。

## 第六节 合规经营与独立性

### 一、合规经营情况

报告期内，发行人及合并范围内子公司不存在与生产经营相关的重大违法违规行及因此受到重大行政处罚的情况。公司最近三年不存在严重损害投资者合法权益或者社会公共利益的重大违法行为。

截至本募集说明书签署日，公司及其董事、高级管理人员、控股股东、实际控制人不存在被证监会行政处罚或采取监管措施及整改情况，被证券交易所公开谴责的情况，以及因涉嫌犯罪正在被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规正在被证监会立案调查的情况。

### 二、报告期内资金占用及为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保的情况

报告期内，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况，亦不存在对外担保的情况。

### 三、同业竞争情况

#### （一）公司与控股股东和实际控制人及其控制的企业之间同业竞争情况

发行人控股股东、实际控制人为严奇。发行人控股股东、实际控制人控制的主要企业为华航科创，基本情况参见本募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“四、控股股东和实际控制人的基本情况及上市以来变化情况”之“（一）控股股东和实际控制人”之相关内容。

截至本募集说明书签署日，公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业与发行人之间均不存在实际从事相同、相似业务的情况，不存在同业竞争。

#### （二）控股股东、实际控制人及其控制的企业所出具的关于避免同业竞争的承诺

为避免发行人与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业产生同业竞争，发行人的控股股东、实际控制人严奇本次出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺如下：

“1.截至本承诺函出具日，除公司及其控股企业外，本人及本人控制的其他企业（如有）未直接或通过其他任何方式间接从事与公司及其控股企业业务相同、类似或在任何方面构成竞争的业务。

2.在本人担任公司控股股东、实际控制人期间，本人及本人控制的其他企业（如有）不会直接或通过其他任何方式间接从事与公司及其控股企业业务相同、类似或在任何方面构成竞争的业务，也不会在与公司及其控股企业在任何方面构成竞争的任何经济实体、机构、经济组织中担任高级管理人员或核心技术人员，或向与公司及其控股企业在任何方面构成竞争的任何经济实体、机构、经济组织提供技术或销售渠道、客户信息等商业秘密。

3.在本人担任公司控股股东、实际控制人期间，如公司或相关监管部门认定本人控制的其他企业（如有）正在或将要从事的业务与公司及其控股企业存在同业竞争，本人控制的其他企业（如有）将在接到通知后及时转让或终止该项业务，但公司及其控股企业可以采取优先收购或委托经营的方式将相关竞争企业的竞争业务集中到公司经营，以避免同业竞争。

4.在本人担任公司控股股东、实际控制人期间，如本人或本人控制的其他企业（如有）有任何违反上述承诺的事项发生，本人将依法承担相应责任。

5.本人确认本承诺函所载的每一项承诺均为可独立执行之承诺，任何一项承诺若被视为无效或终止将不影响其他各项承诺的有效性。”

### （三）本次发行对公司同业竞争的影响

公司控股股东、实际控制人严奇不会因本次发行与公司产生同业竞争。

## 四、关联方和关联交易情况

### （一）关联方与关联关系

根据《公司法》《企业会计准则第 36 号——关联方披露》《上海证券交易所科创板股票上市规则》等法律、法规和规范性文件规定，截至报告期末，公司的主要关联方及关联关系如下：

#### 1、控股股东、实际控制人及其一致行动人

发行人的控股股东、实际控制人为严奇，阮仕海、黄勤、朱国有、朱宏

大、邵燃、丁立及张广易为严奇的一致行动人。

## 2、直接或间接持有发行人 5%以上股份的自然

截至报告期末，除控股股东、实际控制人严奇外，发行人不存在其他持股 5%以上的股东。

## 3、发行人董事、高级管理人员

截至报告期末，发行人董事、高级管理人员简要情况如下：

序号	姓名	身份证号码	所任职务	持有发行人股份情况
1	严奇	1101081966*****	董事长	直接持有 14.49% 股份，控制华航科创 2.28% 股份
2	邵燃	3211021969*****	职工董事	直接持有 0.58% 股份
3	阮仕海	4223261975*****	董事	直接持有 4.91% 股份
4	沈顺安	4201051964*****	董事	/
5	王莹	2201041991*****	董事	/
6	王世璋	3101061952*****	独立董事	/
7	王铁民	1101081969*****	独立董事	/
8	王良	3208251971*****	独立董事	/
9	朱宏大	3210021971*****	总经理	直接持有 0.69% 股份
10	井鸿翔	2305231986*****	副总经理	直接持有 0.26% 股份
11	张广易	3202111983*****	副总经理	直接持有 0.12% 股份，通过持有华航科创 7.48% 的出资份额间接持股
12	吴巍巍	3209231980*****	财务总监	直接持有 0.06% 股份
13	方红涛	3408211984*****	董事、董事会秘书	/

注：方红涛自 2026 年 5 月 7 日起不再担任公司董事职务，由伏蓉当选；张广易因个人原因，于 2026 年 4 月 30 日申请辞去副总经理职务，辞去高管职务后仍在公司任职；2026 年 5 月 11 日，发行人召开 2025 年年度股东会，选举伏蓉女士为第四届董事会董事。

发行人的董事及高级管理人员构成发行人的关联方，具体情况参见本募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“六、董事、高级管理人员及核心技术人员”相关内容。

## 4、与本小节 1 至 3 项关联自然人关系密切的家庭成员

前述本小节 1 至 3 项，其关联自然人关系密切的家庭成员构成发行人的关

关联方。关系密切的家庭成员包括配偶、年满 18 周岁的子女及其配偶、父母及配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、配偶的兄弟姐妹、子女配偶的父母。

#### 5、直接持有发行人 5%以上股份的法人或其他组织

截至报告期末，不存在直接持有发行人 5%以上股份的法人或其他组织。

#### 6、直接或间接控制发行人的法人或其他组织的董事、高级管理人员或其他主要负责人

截至报告期末，不存在直接或间接控制发行人的法人或其他组织的董事、高级管理人员或其他主要负责人。

#### 7、由本小节 1 至 6 项所列关联法人或关联自然人直接或者间接控制的，或者由前述关联自然人（独立董事除外）担任董事、高级管理人员的法人或其他组织，但发行人及其控股子公司除外

报告期内，除发行人及其控股子公司外，发行人上述关联法人或关联自然人直接或间接控制或担任董事、高级管理人员的法人或其他组织如下：

序号	关联方名称	关联关系
1	华航科创	严奇控制的发行人持股平台
2	北京世纪凯创科技有限公司	阮仕海持股 50% 并担任总经理；严奇配偶的妹妹持股 50%
3	上海明悦建筑设计事务所有限公司	严奇妹妹持股 97% 并担任执行董事、总经理的企业
4	贵阳市云岩区鸣惊宇艺术培训学校有限公司	严奇妹妹持股 100% 并担任董事长的企业，已于 2026 年 6 月注销
5	贵阳市云岩区金阳星艺术培训学校有限公司	严奇妹妹担任董事的企业
6	嘉兴军海投资有限公司	阮仕海持股 93.33% 并担任执行董事兼总经理的企业
7	洛宁中天利新材料有限公司	阮仕海担任董事的企业
8	乘风航空	方红涛担任董事的企业
9	无锡汇盛源仪器科技有限公司	方红涛持股 100% 并担任董事的企业
10	无锡安卡特工具有限公司	邵燃哥哥及其配偶共同持股 100% 的企业
11	无锡浦习锦商贸有限公司	邵燃哥哥的配偶担任执行董事、总经理的企业
12	无锡金匮停车场有限公司	邵燃哥哥的配偶担任董事的企业
13	无锡新纺集团有限公司	邵燃哥哥的配偶担任董事的企业
14	无锡金星加弹网络丝有限公司	邵燃哥哥的配偶担任董事的企业

序号	关联方名称	关联关系
15	江苏新纺实业股份有限公司	邵燃哥哥的配偶担任董事的企业
16	无锡市益多运输有限公司	邵燃哥哥的配偶担任总经理的企业
17	中国航发沈阳黎明航空科技有限公司	王莹担任董事的企业
18	贵州安吉航空精密铸造有限责任公司	王莹担任董事的企业
19	航天海鹰（镇江）特种材料有限公司	王莹担任董事的企业

## 8、间接持有发行人 5%以上股份的法人或其他组织

截至报告期末，不存在间接持有发行人 5%以上股份的法人或其他组织。

## 9、发行人的子公司、合营企业和联营企业

发行人的子公司构成发行人的关联法人。截至报告期末，发行人共拥有 3 家子公司，1 家联营企业（参股公司）。发行人子公司、参股公司如下：

序号	关联方名称	关联关系	备注
1	贵州航亚	控股子公司	发行人持有 70.00% 股权
2	新加坡航亚	全资子公司	发行人持有 100.00% 股权
3	马来西亚航亚	二级全资子公司	发行人持有 100.00% 股权
4	乘风航空	参股公司	发行人持有 13.43% 股权，并派驻方红涛担任董事

具体情况参见本募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“三、公司的组织结构及对其他企业的重要权益投资情况”之“（二）公司对其他企业的重要权益投资情况”相关内容。

## 10、其他关联方

报告期内，发行人其他关联方如下：

序号	关联方名称/姓名	关联关系
1	航发资管	航发资管为发行人持股 5% 以下股东（截至 2026 年 3 月末持有公司 1.35% 股份），公司重要子公司贵州航亚少数股东为航发资管，航发资管投资管理部部长王莹担任航亚科技董事。 其母公司航发集团及下属科研院所工厂为发行人客户、供应商，基于谨慎性原则，比照关联方披露
2	航发集团及下属科研院所工厂	
3	无锡乘风航空精密机械制造有限公司	乘风航空的全资子公司
4	伏蓉	自 2026 年 5 月 11 日起担任公司董事

## 11、曾经的关联方

报告期内，发行人曾经的主要关联方如下：

序号	关联方名称	关联关系
1	北京华睿互联创业投资中心（有限合伙）	报告期内曾为持股 5%以上股东
2	伊犁苏新投资基金合伙企业（有限合伙）	报告期内曾为持股 5%以上股东
3	无锡市泛亚精工有限公司	报告期内曾为离任监事沈稚辉有重大影响的企业，沈稚辉于 2022 年 5 月届满离任
4	无锡市正安机电设备有限公司	严奇配偶曾担任董事的企业，已于 2024 年 4 月离任
5	滨湖区宏力达金属加工场	朱宏大配偶的哥哥曾持股 100%的公司，已于 2022 年 4 月注销
6	无锡张弛投资有限公司	张广易父母共同持股 100%的企业，已于 2025 年 8 月注销
7	无锡航亚盘件制造有限公司	报告期内全资子公司，已于 2024 年 8 月注销
8	张敬国	报告期内曾任董事
9	张晖明	报告期内曾任独立董事
10	朱和平	报告期内曾任独立董事
11	贾海宁	报告期内曾任董事
12	王旭	报告期内曾任董事
13	陈默	报告期内曾任监事
14	季瑾	报告期内曾任监事
15	蒋海恬	报告期内曾任监事
16	薛新华	报告期内曾任高级管理人员
17	沈稚辉	报告期内曾为实际控制人一致行动人
18	齐向华	报告期内曾为实际控制人一致行动人
19	庞韵华	报告期内曾为实际控制人一致行动人

注：上述关联方及其关系密切的家庭成员直接或者间接控制的，或者由上述关联方（独立董事除外）及其关系密切的家庭成员担任董事、高级管理人员的法人或其他组织亦属于公司报告期内曾经的关联方。

除上述已披露关联方外，公司的关联方还包括如下：根据实质重于形式原则认定的其他与公司有特殊关系，可能导致上市公司利益对其倾斜的自然人、法人或其他组织，以及在交易发生之日前 12 个月内，或相关交易协议生效或安排实施后 12 个月内，具有前述所列情形之一的法人、其他组织或自然人，亦为发行人关联方。

## （二）关联交易情况

### 1、报告期内关联交易情况

#### （1）重大关联交易判断标准

公司判断重大关联交易的标准系根据《上海证券交易所科创板股票上市规则》《公司章程》《关联交易管理制度》《独立董事工作制度》等相关规定，公司与关联人发生的交易金额（提供担保除外）占公司最近一期经审计总资产或市值 1% 以上的交易，且超过 3,000 万元；公司为关联人提供担保的，应当具备合理的商业逻辑，在董事会审议通过后及时披露，并提交股东会审议。

#### （2）经常性关联交易

##### ①重大经常性关联交易

报告期内，发行人销售商品、提供劳务的关联交易具体情况如下：

单位：万元

关联方	关联交易内容	2026年1-3月	2025年度	2024年度	2023年度
航发集团及下属科研院所工厂	航空产品	5,972.13	28,708.04	24,032.80	19,859.74

上述关联交易发生的主要原因系航发集团及其下属单位是中国航空发动机的主要生产者，也是国内发动机零部件市场的最主要的需求方，公司在开展国内业务的过程中将不可避免地与其发生关联交易。

上述关联销售的相关客户均为航发集团及其下属单位，其采购行为遵循严格的央企内部监管规定，多环节监管确保了相关定价公允。公司与上述关联方进行交易时，均按照当时市场价格为基础参加相关客户的邀标或竞争性谈判，最终确定交易价格，不存在利用关联交易转移利润或者虚增利润的情形。

##### ②一般经常性关联交易

报告期内，公司一般经常性关联交易情况如下所示：

单位：万元

关联方	关联交易内容	2026年1-3月	2025年度	2024年度	2023年度
关联销售					
无锡市泛亚精工有限公司	材料等	-	-	-	30.85

关联方	关联交易内容	2026年1-3月	2025年度	2024年度	2023年度
无锡乘风航空精密机械制造有限公司	出租	-	-	0.64	-
<b>关联采购</b>					
航发集团及下属科研院所工厂	原材料、加工费等	200.31	897.43	1,631.14	446.34
无锡市泛亚精工有限公司	加工费等	-	-	-	837.90
乘风航空	加工检测费	5.65	53.48	14.20	-
<b>关键管理人员报酬</b>					
关键管理人员	报酬	106.52	637.04	894.34	1,004.20
<b>关联承租</b>					
航发集团及下属科研院所工厂	支付租金	-	206.34	206.34	108.33

注：公司历史监事沈稚辉已于2022年5月18日届满离任，根据《上海证券交易所科创板股票上市规则》第15.1条（十五）中内容“在交易发生之日前12个月内，或相关交易协议生效或安排实施后12个月内，具有前述所列情形之一的法人、其他组织或自然人，视同上市公司的关联方。基于谨慎性，将其有重要影响的无锡市泛亚精工有限公司2023年度交易金额列入关联交易金额，之后不再列入。”

### （3）偶发性关联交易

#### ①重大偶发性关联交易

报告期内，公司与关联方之间未发生重大偶发性关联交易。

#### ②一般偶发性关联交易

报告期内，公司偶发性关联交易主要系关联方向公司提供担保。报告期内，公司不存在向合并报表范围外关联方提供担保的情形。公司因自身经营需要向银行申请贷款，关联方严奇、周丽华为该等贷款提供担保，具体情况如下：

单位：万元

序号	债务人	担保方	债权人	最高额债权/主债权金额	担保主债权发生期间	是否履行完毕
1	航亚科技	严奇、周丽华	江苏银行股份有限公司	22,000.00	2020年6月至2024年8月	是

注：2023年度占用额度5,332.00万元，2024年度占用额度3,998.00万元；担保结束日期为担保项下所有借款完成还款日期。

## 2、关联方应收应付款项

### (1) 应收项目

单位：万元

项目名称	关联方	2026.3.31	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
应收票据	航发集团及下属 科研院所工厂	1,626.41	2,291.58	2,239.57	6,644.27
应收账款	航发集团及下属 科研院所工厂	23,379.99	22,103.68	18,286.99	10,780.48
其他应收款	航发集团及下属 科研院所工厂	4.03	4.03	4.03	4.03
其他应收款	蒋海恬	5.00	-	-	-

### (2) 应付项目

单位：万元

项目名称	关联方	2026.3.31	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
应付账款	航发集团及下属 科研院所工厂	1,029.69	1,140.90	1,336.10	1,653.41
应付账款	无锡市泛亚精工 有限公司	-	-	-	1,334.50
应付账款	无锡安卡特工具 有限公司	-	-	-	2.43
应付账款	乘风航空	55.92	50.08	15.48	-
租赁负债（含 一年内到期的 租赁负债）	航发集团及下属 科研院所工厂	499.30	495.73	103.17	-

## 3、关联交易的必要性和交易价格的公允性

上述关联交易是公司业务发展及生产经营的正常所需，属于正常性业务，符合公司和全体股东的利益，具有一定的必要性。

公司与关联方之间的交易是基于正常的市场交易条件及有关协议的基础上进行的，符合商业惯例，上述交易遵循公开、公平、公正的原则，定价公允合理，不存在损害公司及公司股东尤其是中小股东利益的情况，不会对公司经营及独立性产生影响，公司亦不会因上述关联交易而对关联方产生依赖。

## 4、关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

报告期内，公司关联交易不存在损害公司及其他非关联股东利益的情况，不存在利用关联交易进行利益输送的情形，对公司的财务状况和经营成果未产生重大不利影响。

### （三）规范关联交易的制度安排

#### 1、减少和规范关联交易的主要措施

为进一步规范和减少关联交易，公司已采取或拟采取的措施如下：

（1）公司已按照《公司法》《证券法》《上市公司治理准则》《公司章程》的规定，建立了独立的采购、生产、销售、研发体系，确保与关联企业在业务、资产、机构、人员、财务等方面相互独立。

（2）公司已按照《公司法》《上市公司章程指引》等有关法律法规及其他相关规定，制定了《公司章程》《股东会议事规则》《董事会议事规则》《独立董事工作制度》《关联交易管理制度》等规章制度，对关联交易的决策权限、决策程序及关联董事、关联股东的回避表决制度进行了详细的规定，以保证公司董事会、股东会关联交易决策的公允性。

（3）对于不可避免的关联交易，公司将严格执行关联交易决策程序、回避制度和信息披露制度，进一步强化独立董事对关联交易的监督，保证关联交易的公平、公正、公允，避免关联交易损害公司及股东的利益。

#### 2、减少和规范关联交易的承诺

发行人控股股东、实际控制人严奇及其一致行动人于发行人申请首次公开发行股票并在科创板上市时出具了《关于减少和规范关联交易的承诺》，承诺如下：

“1、本人将诚信和善意履行作为航亚科技控股股东、实际控制人/控股股东、实际控制人的一致行动人的义务，尽量避免和减少与航亚科技（包括其控制的企业，下同）之间的关联交易；对于无法避免或有合理原因而发生的关联交易，本人及本人控制的公司、企业或其他经营实体（包括本人全资、控股公司及本人具有实际控制权的公司、企业或其他经营实体，下同）将与航亚科技按照公平、公允、等价有偿等原则依法签订规范的关联交易协议，并按照有关法律、法规、规章、其他规范性文件、中国证监会、上海证券交易所相关法律法规和航亚科技公司章程的规定履行相关审批程序，在公平合理和正常商业交易的情况下进行交易，保证关联交易价格具有公允性，并保证按照有关法律、法规、规章、其他规范性文件、中国证监会、上海证券交易所相关法律法规和

航亚科技公司章程的规定履行相关信息披露义务；保证不利用关联交易非法转移航亚科技的资金、利润，不利用关联交易损害航亚科技及非关联股东的利益；保证不利用控股股东和实际控制人/控股股东和实际控制人一致行动人地位谋取不当利益或谋求与航亚科技达成交易的优先权利，不以任何形式损害航亚科技及航亚科技其他股东的合法权益。

2、本人承诺在航亚科技的股东大会对涉及本人及本人控制的公司、企业或其他经营实体的有关关联交易事项进行表决时，履行回避表决的义务。

3、本人承诺将不会要求和接受航亚科技给予的与其在任何一项市场公平交易中给予独立第三方的条件相比更为优惠的条件。

4、本人承诺将杜绝本人及本人控制的公司、企业或其他经营实体以借款、代偿债务、代垫款项或其他方式占用航亚科技的资金、资产的行为。

5、本人承诺在任何情况下，不要求航亚科技向本人及本人的其他关联方提供任何形式的担保。

6、本人保证将依照航亚科技公司章程的规定参加股东大会，平等地行使股东权利并承担股东义务，不谋取不正当利益，不损害航亚科技及其他股东的合法权益。

7、本人确认本承诺函所载的每一项承诺均为可独立执行之承诺，任何一项承诺若被视为无效或终止将不影响其他各项承诺的有效性。

以上承诺与保证自签署之日起生效，并将在本人作为航亚科技控股股东、实际控制人/控股股东、实际控制人的一致行动人期间长期有效。

如因本人或本人控制的公司、企业或其他经营实体违反上述承诺与保证而导致航亚科技的权益受到损害的，则本人同意承担因此给航亚科技造成的一切损失。”

## 第七节 本次募集资金运用

### 一、募集资金运用的基本情况

公司于 2026 年 2 月 12 日和 2026 年 5 月 11 日分别召开第四届董事会第六次会议和 2025 年年度股东会，审议通过本次拟向不特定对象发行可转换公司债券的议案，公司拟向不特定对象发行可转换公司债券的募集资金总额不超过人民币 60,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后，拟用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资金额	拟投入募集资金金额
1	航空叶片与医疗骨科植入锻件马来西亚智能制造基地项目	43,471.07	35,000.00
2	航空发动机转动件和结构件产能扩建项目	34,339.12	20,000.00
3	补充流动资金项目	5,000.00	5,000.00
合计		<b>82,810.19</b>	<b>60,000.00</b>

本次发行可转换公司债券扣除发行费用后的募集资金净额低于上述项目拟投入募集资金总额的部分将由公司自筹资金解决。本次发行可转换公司债券募集资金到位前，公司将根据项目实际进度以自有资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。在上述募集资金投资项目的范围内，公司董事会可根据项目的进度、资金需求等实际情况，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

### 二、本次募集资金投资项目的具体情况

#### （一）航空叶片与医疗骨科植入锻件马来西亚智能制造基地项目

##### 1、项目概述

本项目实施主体为马来西亚航亚，项目建设地点位于马来西亚柔佛州新山柔-新经济特区内。项目投资总额 43,471.07 万元，项目建设内容包括购置土地、新建厂房、配套机器设备及软件等，进行航空发动机压气机叶片和医疗骨科植入类锻件产品的规模化、智能化生产。项目建成后将实现年新增压气机叶片 150 万片、医疗骨科植入类锻件 100 万件的生产能力，有助于公司完善海外生产基地布局，积极响应客户需求，进一步提升公司国际竞争力。

## 2、项目必要性

### (1) 顺应产业发展趋势，提升公司国际竞争力

近年来，随着我国企业综合竞争力的持续增强，国家鼓励一部分优质企业“走出去”，高效利用全球资源要素和市场空间，融入全球产业链，提升跨国经营能力和面向全球市场的竞争能力。作为航空发动机零部件与医疗骨科植入类锻件领域的核心供应商，公司已深度融入赛峰、罗罗、GE 航空、强生、施乐辉等国际主流客户供应链，上述客户近年来在东南亚新增制造与服务能力，需要供应链企业提高响应能力。

为进一步贴近国际市场，公司计划在马来西亚购置土地建设生产基地，可实现公司实体化海外布局，提升对全球客户的响应速度与资源配置效率，有效支撑与国际头部客户的深度合作，获取增量订单。

### (2) 融入全球供应链体系，为海外客户开拓奠定基础

航空叶片与医疗骨科植入锻件马来西亚智能制造基地项目位于马来西亚柔佛州，可深度服务马来西亚及周边地区市场。同时，项目选址毗邻新加坡国际枢纽，其地理位置可直接辐射海外市场，形成天然的区域贸易枢纽，实现对东南亚、欧美市场的快速辐射及新客户的开拓，从而提升公司品牌影响力及在全球航空与医疗骨科关节产业链的市场渗透率，突破现有业务份额，培育新的业务增长点。

### (3) 构建灵活多元的产能体系，提升公司整体的抗风险能力

通过海外生产基地的建设，公司多元化产能布局，有效分散单一区域运营风险，在国际贸易环境不断演变的背景下，能够有效增强供应链韧性，保障业务连续性。同时，海外生产基地的建设也有利于公司突破地域限制，抓住当前全球航空发动机市场供应链机遇，提升公司整体抗风险能力。

## 3、项目可行性

### (1) 项目建设符合国家产业政策支持方向

从国内视角来看，中国积极推动“一带一路”倡议，旨在加强与沿线国家的经济合作与互联互通。马来西亚作为“一带一路”倡议的重要节点国家，与

中国在多领域合作密切。公司在马来西亚建设生产基地，是响应“一带一路”倡议的具体实践，符合国家推动国际产能合作、促进优势产业海外发展的政策导向。从马来西亚视角来看，本项目拟生产压气机叶片和医疗骨科植入类锻件，属于航空航天、医疗器械行业，与马来西亚政府发布的 2030 年新工业大蓝图（NIMP 2030）中“重点聚焦航空航天、化工、电气电子、制药和医疗器械等行业”要求一致。因此，公司在马来西亚投资建设生产基地，不仅顺应了中国鼓励企业国际化发展的政策导向，也精准对接了东道国对航空航天、医疗器械装备制造的本土化扶持政策。

### **（2）深厚的技术积累为项目实施奠定基础**

公司在航空发动机压气机叶片与医疗骨科植入类锻件领域已形成精锻近净成形、精密机加工以及特种工艺等技术体系，掌握了热处理、化学处理、无损检测、表面强化、金属材料制造（锻造）等多种特种工艺技术。同时，公司已经掌握了模具逆向设计及逆向制造、叶片前后缘自适应抛修、难变形材料形变热处理技术、复杂曲面快速测量等多项核心技术。截至 2026 年 3 月 31 日，公司获得授权专利 133 项，并且相关技术已通过 AS9100D、NADCAP、ISO 13485 等国际权威认证，在多种主流发动机型号及医疗骨科植入类锻件产品上实现批产验证。综上，深厚的技术积累为本项目顺利实施奠定了坚实基础。

### **（3）良好的品牌形象和稳定的客户资源为项目实施提供保障**

作为赛峰、GE 航空及罗罗等全球主流航空发动机制造商的长期合作伙伴，公司在航空发动机零部件领域已建立起稳固的供应地位。同时，在医疗骨科关节领域，公司是强生医疗在亚太地区的重要合格供应商，并为施乐辉、威高骨科、爱康医疗等国内外知名器械企业提供稳定配套。凭借扎实的工艺技术能力、严格的过程控制体系、高效的技术响应机制及丰富的国际项目产业化经验，公司获得了客户的高度认可，多次获得“卓越供应商-践行承诺奖”、“年度最佳绩效供应商”等荣誉，在行业内树立了良好的品牌形象。同时，公司与客户的深入合作关系也保证了其能够及时了解最新的行业发展情况及设计、制造需求，针对行业发展趋势进行及时的布局及储备。依托马来西亚基地的区位优势与本地化服务能力，公司将更高效响应客户需求，进一步巩固战略合作伙伴地位，为本项目产能消化提供可靠保障。

#### 4、项目投资概算

项目投资预算总额为 43,471.07 万元，截至第四届董事会第六次会议召开日，该项目已投入 296.54 万元，拟使用募集资金投入 35,000.00 万元，具体如下：

单位：万元

序号	项目	投资金额		拟使用募集资金金额		是否资本性支出
		金额	占比	金额	占比	
1	土地费	7,426.44	17.08%	7,129.90	20.37%	是
2	建筑安装工程费	7,347.79	16.90%	7,347.79	20.99%	是
3	设备购置及安装费	27,350.10	62.92%	20,522.31	58.64%	是
4	工程建设其他费用	601.42	1.38%	-	-	-
5	基本预备费	352.99	0.81%	-	-	-
6	铺底流动资金	392.33	0.90%	-	-	-
<b>项目总投资</b>		<b>43,471.07</b>	<b>100.00%</b>	<b>35,000.00</b>	<b>100.00%</b>	/

注：截至本次发行董事会决议日，公司已投入 296.54 万元用于支付土地定金，本次使用募集资金金额中用于支付土地费的金额剔除董事会决议日前支付金额。

#### 5、项目实施进度安排

本项目建设期拟定为 36 个月，进度计划内容包括前期准备、勘察设计、建筑施工与装修、设备采购与安装调试、人员招聘与培训、竣工验收等。

项目实施进度表（单位：月）

序号	建设内容	月进度											
		3	6	9	12	15	18	21	24	27	30	33	36
1	项目前期准备	*											
2	勘察设计	*	*										
3	土建施工		*	*	*	*	*						
4	设备采购与安装调试			*	*	*	*	*	*	*	*	*	
5	人员招聘与培训							*	*	*	*	*	*
6	竣工验收												*

#### 6、项目效益分析

本项目完全达产后，预计可实现年均营业收入 62,000.00 万元；本项目预计税后内部收益率为 12.76%，税后投资回收期为 8.77 年（含建设期），具有良好

的经济效益。

项目效益预测假设条件及主要计算过程如下：

### （1）营业收入

本项目计算期 13 年，其中建设期为 36 个月，此后为运营期。项目计算期第 3 年开始投产，第 8 年开始满负荷生产。募投项目建成后，每年可生产压气机叶片 150 万片、医疗骨科植入类锻件 100 万件，对应达产后正常年年收入分别为（不含税）42,000.00 万元和 20,000.00 万元，本项目各种产品的销售价格均以市场价格为依据。本项目达产后正常年营业收入（不含税）62,000.00 万元，运营期内年均营业收入（不含税）48,454.55 万元。

### （2）成本费用

项目生产成本由原材料、燃料动力、工资成本及制造费用等组成。外购原材料及燃料动力费主要综合考虑公司既往生产情况合理估算；工资成本按项目设计定员，国内人员以公司目前的工资标准计算，国外人员以当地工资标准计算；制造费用中的折旧摊销主要来自于土地、房屋及建筑物、设备等的折旧与摊销费用，制造费用中的其他费用主要考虑公司既往生产情况及本项目实际情况合理估算。

本项目销售费用、管理费用、研发费用参考公司历史费用率，并结合本项目预期情况进行测算。

### （3）税金及附加

根据马来西亚《1967 年所得税法》及《1986 年促进投资法》，项目所得税税率以 24% 计算。

## 7、项目建设用地及备案、环评等报批事项

### （1）项目建设用地情况

截至本募集说明书签署日，公司与 PENTAGON LAND SND. BHD.签订了《土地购买协议》（SALE AND PURCHASE AGREEMENT），公司已按照协议约定支付了相关进度款项，募投项目用地已落实。根据马来西亚陈李律师事务所出具的《境外法律意见书》，马来西亚《国家土地法典》（第 828 号法案）

第 433B 条规定非马来西亚公民或外国公司可取得“工业”类别土地或土地权益，但须事先获得州主管部门的批准。鉴于马来西亚的开放经济政策，且考虑到公司建设项目位于成熟的工业园区内，该申请被拒绝的可能性相当低。

综上，公司取得项目建设用地不存在重大不确定性。

## **(2) 项目备案及环评批复情况**

2026 年 3 月，公司取得了无锡市发展和改革委员会核发的《境外投资项目备案通知书》（备案号（2026）29 号）及江苏省商务厅颁发的《企业境外投资证书》（境外投资证第 N3200202600249 号）。本次对外投资项目符合国家法律法规政策的规定。

航空叶片与医疗骨科植入锻件马来西亚智能制造基地项目属于海外生产建设项目，不属于《建设项目环境影响评价分类管理名录》范围，因此无需申请办理国内环境影响评价审批程序。

根据马来西亚陈李律师事务所出具的《境外法律意见书》及编号为 AS (B) J 50/012/101/598 (26) 的环境影响评估批复（Environmental Impact Assessment, 简称 EIA）等，鉴于马来西亚航亚所购买的土地属于已建成工业园区的一部分，该工业园区已在园区层面取得相关 EIA，且其拟实施的生产活动未超出工业园区批复的土地用途、产业类别及环保指标范围，故马来西亚航亚在收购及使用该等地块时，无需另行取得环境影响评估批复。

综上，截至本募集说明书签署日，本次募投项目已完成募投项目的发改、商务等境内审批程序，并已取得境外 EIA 审批。本次募投项目已确定境外项目用地，相应权属证书正在办理中，预计不存在实质性障碍，不会对发行人本次募集资金项目的实施造成不利影响。

## **(二) 航空发动机转动件和结构件产能扩建项目**

### **1、项目概述**

本项目实施主体为本公司，项目建设地点位于江苏省无锡市新吴区新东安路西侧、振发八路南侧。项目投资总额 34,339.12 万元，项目建设内容包括施工设计、厂房建设、设备及软件安装调试等，在公司现有航空发动机转动件和结

构件业务基础上进一步拓展和提升机匣类结构件产能，项目建成后将形成每年约 8,000 件机匣产能。

## 2、项目必要性

### (1) 扩大产品生产规模，满足下游市场需求

近年来，航空制造业持续复苏，带动航空发动机整机交付稳步增长。根据长江证券测算，考虑换发和备发需求，未来二十年我国航空发动机需求量将达到 21,683 台，市场规模达 29,322 亿元；根据空客《2023-2042 全球市场预测》，未来 20 年需要 40,850 架新客机和货机，对应发动机需求总量（按 1:2 计算，并考虑少量四发飞机和备发）约为 8.2 万台-8.5 万台，国内及国际上游核心部件需求随之释放。机匣作为每台发动机不可或缺的关键结构件，其制造对工艺稳定性与批量一致性要求较高。公司自 2017 年起涉足机匣业务，经过不断研发投入及初期小批量试制交付验证，近年来已形成一定的产能布局。但受限于现有厂房空间与设备配置，难以支撑日益增长的市场需求。本项目拟在无锡市新吴区自有土地上新建专业化厂房，配置先进软硬件设备，系统规划年产 8,000 件机匣生产能力，旨在提升交付能力，推动机匣业务向更大规模化生产发展，切实响应下游主机厂日益增长的配套需求，抓住市场发展机遇。

### (2) 丰富现有产品结构，增强公司抗风险能力

公司目前的产品体系已覆盖航空发动机及燃气轮机领域的多种精密零部件，客户涵盖国内外主流航空发动机及燃气轮机厂商，产品包括压气机叶片、整体叶盘、整流器、涡轮盘、压气机盘等零件，机匣产品亦已形成一定产能布局。机匣作为整机装配中不可或缺的关键结构件，承担转子支撑、包容及极端工况下的安全屏障功能，制造工艺复杂、技术门槛高，其交付的稳定性直接关系到主机厂的总装节奏与供应链可靠性。本项目实施后，公司将优化现有机匣业务，提升专业化、可扩展的批产能力，推动该类产品向规模化、稳定化配套升级。此举不仅有助于完善和丰富公司现有产品结构，还将通过提供关键部件的组合式解决方案，增强对主机厂的整机配套服务能力，提升客户粘性与订单稳定性，有效分散经营风险，从而显著提升公司整体业务韧性与客户合作深度。

### **(3) 落实公司发展战略，促进可持续发展**

随着公司主要客户对公司在机匣等关键结构件和转动件上的研发、制造能力逐步认可，公司完成了部分机匣产品的交付，业务基础日益夯实。在现有业务基础上，公司将机匣作为重点产品方向纳入整体发展战略。本项目通过新建专业化生产场所，对机匣业务实施集中管理与系统化组织，增强资源投入。项目建成后，公司将实现机匣业务更大规模的标准化、体系化运行，显著提升交付稳定性与过程可控性，不仅有助于巩固现有客户合作关系，更将保障公司在国际及国内航空发动机供应链中的持续参与能力，为实现长期、稳健、可持续发展目标提供坚实支撑。

## **3、项目可行性**

### **(1) 先进的智能制造体系与专业化人才队伍为产业化落地提供保障**

公司持续推进数字化工厂建设，已实现自动化制造、数字化检测技术与质量控制体系的深度融合，并完成车间生产流程、MES 智能制造系统及质量管理平台的高度集成，建立排产自动化、产能智能化分析等核心能力，显著提升了生产效率与订单响应速度，获评“江苏省示范智能车间”和“江苏省先进级智能工厂”。公司核心管理层均具备大型国企或上市公司多年的管理、生产和技术经验；技术团队则具备材料学、气动热力学、结构力学等多学科复合背景，形成了覆盖产品全生命周期的专业能力。综上，公司具有成熟的智能制造体系及丰富的产业化经验，在管理、研发、技术创新方面积累深厚，为项目产业化落地提供保障。

### **(2) 扎实的技术积累与完备的工艺认证体系为项目建设奠定基础**

公司长期专注于航空发动机及燃气轮机精密零部件的研发与制造，已形成涵盖精锻近净成形、精密机加工以及特种工艺处理的完整技术能力体系。公司已取得 NADCAP 在热处理、化学处理、无损检测、表面强化、金属材料制造（锻造）等五大类特种工艺的国际认证，并通过 BV（法国必维国际检验集团）AS9100D 叶片制造、转动件及结构件精密加工认证。在机匣类产品方面，公司已初步掌握机匣类产品技术方案，并完成部分型号产品的研发交付。现有工程团队具备独立完成全流程工艺设计与过程控制的能力，为项目顺利实施提

供了坚实的技术支撑。

### (3) 稳固的客户合作基础与严格的准入资质为项目实施创造条件

公司是全球主流发动机制造企业的合格供应商，产品品质与供货能力获得国内外主机厂商的广泛认可，主要客户覆盖赛峰、中国航发集团、GE 航空、罗罗等主流航空发动机厂商。上述客户对核心零部件供应商实行严格的资质认证制度，涵盖质量管理体系、工艺能力、过程控制及交付表现等多个维度，审核周期较长，且一旦纳入供应链体系，合作关系具有高度稳定性。在当前航空供应链强调可靠性与连续性的背景下，航空发动机厂商普遍倾向于与已通过认证的供应商深化合作，存在较高的供应商进入壁垒，稳固的客户合作基础与严格的准入资质为项目顺利实施提供了明确的市场依托。

## 4、项目投资概算

项目投资预算总额为 34,339.12 万元，其中拟使用募集资金 20,000.00 万元，具体如下：

单位：万元

序号	项目	投资金额		拟使用募集资金金额		是否属于资本性支出
		金额	占比	金额	占比	
1	土地费用	225.88	0.66%	225.88	1.13%	是
2	建筑安装工程费	13,686.23	39.86%	13,686.23	68.43%	是
3	设备购置及安装费	18,812.14	54.78%	6,087.89	30.44%	是
4	工程建设其他费用	548.19	1.60%	-	-	-
5	基本预备费	330.47	0.96%	-	-	-
6	铺底流动资金	736.21	2.14%	-	-	-
项目总投资		<b>34,339.12</b>	<b>100.00%</b>	<b>20,000.00</b>	<b>100.00%</b>	/

## 5、项目实施进度安排

本项目建设期拟定为 24 个月，进度计划内容包括前期准备、勘察设计、土建施工、设备采购与安装调试、人员招聘与培训、竣工验收等。

项目实施进度表（单位：月）

序号	建设内容	月进度											
		2	4	6	8	10	12	14	16	18	20	22	24

1	项目前期准备	*											
2	勘察设计	*	*										
3	土建施工		*	*	*	*	*	*	*				
4	设备采购与安装调试							*	*	*	*	*	
5	人员招聘与培训											*	*
6	竣工验收												*

## 6、项目效益分析

本项目完全达产后，预计可实现年均营业收入 30,000.00 万元；本项目预计税后内部收益率为 7.18%，税后投资回收期为 10.38 年（含建设期），具有良好的经济效益。

项目效益预测假设条件及主要计算过程如下：

### （1）营业收入

本项目计算期 12 年，其中建设期为 24 个月，此后为运营期。项目计算期第 3 年开始投产，第 6 年开始满负荷生产。募投项目建成后，每年可生产 8,000 件机匣产品，本项目各种产品的销售价格均以市场价格为依据。本项目达产后正常年营业收入（不含税）30,000.00 万元，运营期内年均营业收入（不含税）25,500.00 万元。

### （2）成本费用

项目生产成本由原材料、燃料动力、工资成本及制造费用等组成。外购原材料及燃料动力费主要综合考虑公司既往生产情况合理估算；工资成本按项目设计定员，以公司目前的工资标准计算；制造费用中的折旧摊销主要来自于土地、房屋及建筑物、设备等的折旧与摊销费用，制造费用中的其他费用主要考虑公司既往生产情况及本项目实际情况合理估算。

本项目销售费用、管理费用、研发费用参考公司历史费用率，并结合本项目预期情况进行测算。

### （3）税金及附加

本项目增值税税率 13%；城市维护建设税、教育费附加分别按照增值税的 7%、5% 进行计提；实施主体所得税率 15%。

## 7、立项环评等报批事项

### (1) 项目建设用地情况

本项目拟利用现有土地以及新购置部分土地进行项目建设，其中新增用地面积约为 4.52 亩；截至本募集说明书签署日，发行人已取得本项目所需用地的现有土地使用权，证书编号：苏（2023）无锡市不动产权第 0263127 号；新增土地使用权已签署土地出让合同，正在办理不动产权证，公司取得项目建设用地不存在重大不确定性。

### (2) 项目备案及环评批复情况

本项目已取得无锡高新区（新吴区）数据局于 2026 年 5 月下发江苏省投资项目备案证（锡新数投备〔2026〕460 号）；本项目已取得无锡市数据局于 2026 年 6 月出具的编号为锡数环许〔2026〕7101 号的环评批复。

本项目符合国家产业政策、投资管理政策以及其他法律、法规和规章的规定，已完成企业投资项目备案手续及环评审批程序。

本项目产品属于《工业战略性新兴产业分类目录（2023）》中的航空装备产业，不属于《江苏省“两高”项目管理目录（2025 版）》中规定的“两高”项目产品范围。公司已于 2026 年 6 月就本项目提交《固定资产投资项目节能评估报告》（以下简称“《节能报告》”），预计将于 2026 年 7 月取得节能审查意见。

综上，截至本募集说明书签署日，本项目已完成募投项目备案及环评批复手续。项目已签署土地出让合同，不动产权证正在办理中；《节能报告》已提交，预计将于 2026 年 7 月取得节能审查意见。上述不动产权证的办理及节能审查意见的取得预计均不存在实质性障碍，不会对本次募投项目的实施产生重大不利影响。

### (三) 补充流动资金项目

#### 1、项目必要性

##### (1) 满足公司业务快速发展对营运资金的需要

公司专注于航空发动机和燃气轮机关键零部件及医疗骨科植入锻件的研发、生产及销售。近年来，公司业务经营规模持续扩大。未来，随着公司技术

实力不断提升、产品结构不断丰富、业务规模稳步增长，公司对流动资金的需求将日益增加，现有的流动资金在维持现有业务发展的资金需求后，难以满足公司未来业务发展对营运资金的需求。因此，公司本次募集资金部分用于补充流动资金，有助于缓解公司日常经营的资金压力。同时，本次募集资金部分用于补充公司运营流动资金，有利于公司持续投入技术研发、产品研发等，保持行业技术优势，响应国家战略性新兴产业发展需要，充分把握市场机遇，巩固和提升公司的整体市场竞争力。

### **(2) 增强资金实力，提高抗风险能力**

公司日常经营面临市场环境变化、外汇汇率波动等多种风险，因此，公司需要通过补充流动资金来提高公司资金实力，优化财务结构，降低财务成本，提高抵御各类风险的能力，为公司可持续发展提供持续保障。

### **(3) 优化企业资本结构，改善公司财务情况**

补充流动资金可进一步优化公司资本结构，有效降低资产负债率，改善公司财务情况，有利于维持公司快速发展的良好势头，保障公司的长期可持续发展，符合公司全体股东的利益。

综上，本次公开发行可转债募集资金用于补充流动资金，可以更好地满足公司生产、运营的日常资金周转需要，增强公司资金实力，为公司各项经营活动的开展提供资金支持，也可为公司人才引进、科技创新和技术研发等方面提供持续性的支持，增强公司的抗风险能力和综合竞争力。

## **2、项目可行性**

随着航空发动机和燃气轮机零部件行业和医疗骨科植入锻件行业的高速发展，对于相关产品的需求日益增大，公司把握行业发展的趋势离不开资金的持续投入和支持。本次公开发行可转债募集资金部分用于补充流动资金，符合公司所处行业发展的相关政策和行业现状，符合公司当前实际发展情况，有利于公司经济效益持续提升和健康可持续发展，增强公司的资本实力，满足公司经营的资金需求，实现公司发展战略。

本次募集资金部分用于补充流动资金符合《上市公司证券发行注册管理办法》《证券期货法律适用意见第 18 号》中关于募集资金使用的相关规定，方案

切实可行。

### 3、补充流动资金规模的合理性

#### (1) 假设前提及参数依据

##### ①营业收入及增长率

预计 2023 年至 2025 年，公司营业收入复合增长率 13.21%，结合行业发展形势及公司未来阶段收入增长态势，假设公司未来三年营业收入增速谨慎预计为 13%。

##### ②经营性流动资产和经营性流动负债的测算取值依据

选取应收票据、应收账款、预付款项和存货作为经营性流动资产测算指标，选取应付票据、应付账款和合同负债作为经营性流动负债测算指标。

在发行人主营业务、经营模式及各项资产负债周转情况长期稳定，且未来不发生较大变化的假设前提下，公司未来三年各项经营性流动资产、经营性流动负债与销售收入应保持较稳定的比例关系。

选取 2025 年为基期，公司 2026 年至 2028 年各年末的经营性流动资产、经营性流动负债=各年预测营业收入\*2025 年末各项经营性流动资产、经营性流动负债占 2025 年营业收入的比重。

##### ③流动资金需求的测算依据

公司 2026 年至 2028 年流动资金需求=各年末经营性流动资产金额-各年末经营性流动负债金额。

##### ④补充流动资金的确定依据

本次补充流动资金规模即以 2026 年至 2028 年三年新增营运资金需求之和为依据确定。

#### (2) 补充流动资金的计算过程

根据上述假设前提及测算依据，根据销售百分比法，初步测算至 2028 年公司营运资金缺口如下：

单位：万元

项目	2025年	2025年销售百分比	2026年E	2027年E	2028年E
营业收入	69,657.93	100.00%	78,713.46	88,946.21	100,509.22
<b>经营性流动资产合计</b>	<b>60,082.21</b>	<b>86.25%</b>	<b>67,892.90</b>	<b>76,718.97</b>	<b>86,692.44</b>
应收票据	2,724.48	3.91%	3,078.66	3,478.88	3,931.14
应收账款	33,864.01	48.61%	38,266.34	43,240.96	48,862.28
预付款项	798.98	1.15%	902.85	1,020.22	1,152.84
存货	22,694.74	32.58%	25,645.06	28,978.91	32,746.17
<b>经营性流动负债合计</b>	<b>38,694.63</b>	<b>55.55%</b>	<b>43,724.93</b>	<b>49,409.18</b>	<b>55,832.37</b>
应付票据	11,642.60	16.71%	13,156.14	14,866.44	16,799.07
应付账款	26,660.08	38.27%	30,125.89	34,042.26	38,467.75
合同负债	391.95	0.56%	442.90	500.48	565.54
<b>营运资金需求</b>	<b>21,387.58</b>	<b>30.70%</b>	<b>24,167.96</b>	<b>27,309.80</b>	<b>30,860.07</b>
<b>未来三年累计新增营运资金需求合计</b>			<b>9,472.49</b>		

根据上表测算，预计 2026 年-2028 年，公司需累计新增的营运资金需求为 9,472.49 万元，测算的流动资金缺口可覆盖公司本次募集资金用于补充流动资金的 5,000.00 万元，测算依据及过程具有合理性。

### 三、发行人的实施能力及资金缺口的解决方式

#### （一）发行人的实施能力

公司的实施能力具体详见本节之“二、本次募集资金投资项目的具体情况”的相关内容。

#### （二）资金缺口的解决方式

本次募投项目总投资额为 82,810.19 万元，拟使用募集资金不超过 60,000.00 万元（含 60,000.00 万元）。如本次发行实际募集资金（扣除发行费用后）少于拟投入本次募集资金总额，公司董事会将根据募集资金用途的重要性和紧迫性安排募集资金的具体使用，不足部分将以自有资金或自筹方式解决。

### 四、本次募集资金投资项目与公司现有业务关系

公司专注于航空发动机和燃气轮机关键零部件及医疗骨科植入锻件的研

发、生产及销售，主要产品包括压气机叶片、转动件及结构件、医疗骨科植入锻件等高性能零部件。本次募集资金投资项目均系在公司现有主营业务基础上的产能扩建，募集资金扣除发行费用后，将全部投资于“航空叶片与医疗骨科植入锻件马来西亚智能制造基地项目”、“航空发动机转动件和结构件产能扩建项目”和“补充流动资金项目”。

“航空叶片与医疗骨科植入锻件马来西亚智能制造基地项目”系公司为进一步贴近国际市场，实现公司实体化海外布局，提升对全球客户的响应速度与资源配置效率，有效支撑与国际头部客户的深度合作，带动公司的业务增长；同时，进一步对东南亚、欧美市场快速辐射及新客户开拓，从而提升公司品牌影响力及在全球航空与医疗骨科关节产业链的市场渗透率，培育新的业务增长点。

“航空发动机转动件和结构件产能扩建项目”系公司推动机匣业务向更大规模化生产发展，切实响应下游主机厂日益增长的配套需求，抓住市场发展机遇，增强公司抗风险能力，落实公司发展战略，促进可持续发展。

“补充流动资金项目”系增强公司资金实力、进一步降低运营成本，支持公司主营业务持续发展。

综上，本次募投项目均在公司现有主营业务基础上，提升生产能力，丰富产品结构，提升公司的盈利能力，是公司坚持深耕“两机”核心主业，拓展“医疗”成长赛道，以“数字化”和“国际化”为两大引擎，实现高质量、可持续的增长总体发展战略目标的重要举措。

## 五、本次募投项目相关既有业务的发展概况、扩大业务规模的必要性及新增产能规模的合理性

### （一）本次募投项目相关既有业务的发展概况

公司主要从事航空发动机和燃气轮机关键零部件（主要包括压气机叶片、整体叶盘、机匣、涡轮盘等）及医疗骨科植入锻件（主要包括股骨柄、髌臼杯、胫骨托等）的研发、生产及销售，直接向全球主流航空发动机和燃气轮机整机制造商、医疗骨科产品领先客户销售关键零部件。凭借卓越的产品质量和技术实力，公司已深度融入赛峰集团、航发集团、罗罗、GE 航空、强生、施乐

辉等国内外主流客户供应链并建立了长期稳定的战略合作关系，行业地位突出。

经过多年深耕发展，公司坚持专业化发展理念，聚焦航空发动机和燃气轮机关键零部件及医疗骨科关节领域，将航空质量管理体系要求、精益管理理念、智能化、数字化制造以及专业化战略紧密融合，与航空发动机与燃气轮机及医疗产业共成长。

本次募投项目整合公司现有技术和项目实践经验，对公司既有业务进行扩充。“航空叶片与医疗骨科植入锻件马来西亚智能制造基地项目”项目系助力公司进一步融入全球航空与医疗产业链，增强供应链韧性，强化公司海外竞争力。“航空发动机转动件和结构件产能扩建项目”系依托公司在机匣产品的多年技术积累与工艺沉淀，进一步推动该产品向规模化、稳定化配套升级，优化公司现有产品结构，提升整体业务韧性与客户合作深度。

本次募投项目与公司当前主营业务方向相符合，是对公司现有业务的扩充，有利于公司巩固行业地位，进一步提升公司的技术水平和生产制造能力，从而增强公司的盈利能力和核心竞争力，符合公司的战略发展目标。

## （二）扩大业务规模的必要性及新增产能规模的合理性

公司募集资金投资项目符合产业发展“国际化”的要求，有利于丰富公司现有产品结构，提高公司市场竞争力，为公司培育业绩增长新动能，具有必要性。具体分析详见本节“二、本次募集资金投资项目的具体情况”的相关内容。

## 六、本次募集资金投资于科技创新领域的说明，以及募投项目实施促进公司科技创新水平提升的方式

### （一）本次募集资金投资于科技创新领域的说明

公司专注于航空发动机和燃气轮机关键零部件及医疗骨科植入锻件的研发、生产及销售。根据《战略性新兴产业分类（2018）》，公司航空发动机和燃气轮机关键零部件业务属于“2.2 航空装备产业”，医疗骨科植入锻件业务属于“4.2.2 植介入生物医用材料及设备制造”。

本次募投项目“航空叶片与医疗骨科植入锻件马来西亚智能制造基地项目”围绕公司主营业务展开，建成后将实现年新增压气机叶片 150 万片、医疗骨科植入类锻件 100 万件的生产能力，打造技术先进、运营高效的航空发动机关键零部件及医疗锻件制造基地，强化公司在航空及医疗领域的核心竞争力，符合国家大力发展航空装备及植介入生物医用材料等战略新兴产业的政策要求。

本次募投项目“航空发动机转动件和结构件产能扩建项目”围绕公司主营业务展开，建成后将实现年新增机匣 8,000 件的生产能力，打造技术先进、运营高效的航空发动机结构件制造基地，强化公司在航空机匣领域的核心竞争力，符合国家大力发展航空装备等战略新兴产业的政策要求。

综上，公司本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金投向围绕科技创新领域开展。

## （二）募投项目实施促进公司科技创新水平提升的方式

航空航天等先进装备制造的需求和发展，对零件及装备提出了一系列高性能制造要求。高性能制造要求零件以透波、传热、导流、动力学等性能为主要制造指标，具有曲面复杂，材料超硬、超脆、超黏等难加工特征，且精度要求高。高性能与零部件的几何精度、材料、结构、制造工艺过程等诸多因素密切相关且呈复杂关系，涉及零件尺寸、表面完整性与其性能的关系建模、基于性能的制造过程控制方法，以及面向极限精度制造的新工艺、新方法探索等诸多方面。

公司所处产业属于技术密集型产业，核心技术的持续创新与积累是企业保持竞争优势的关键。多年来，公司在精锻近净成形、精密机加工领域取得多项核心技术，已在热处理、化学处理、无损检测、表面强化、金属材料制造（锻造）等五大类特种工艺取得 NADCAP 认证，同时也取得了赛峰集团、航发集团、GE 航空、罗罗等客户的专项特种工艺认证等，实验室通过国家 CNAS 认证，公司特种工艺技术及管控水平已满足国际航空领域特种工艺的质量要求。

本次募投项目的实施，公司将能够更高效地响应下游高端市场需求，推动产品技术迭代升级，有助于公司将核心技术应用到更多的客户场景和下游领

域，强化公司市场核心竞争力，拓展关键零部件产品的新的增长点，保持公司的核心竞争力。

## 七、本次募集资金中非资本性支出及其占比情况

公司本次募集资金投资项目中非资本性支出及其占比情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	总投资额	拟以募集资金投入金额	拟以募集资金投入金额中非资本性投入	非资本性投入占比
1	航空叶片与医疗骨科植入锻件马来西亚智能制造基地项目	43,471.07	35,000.00	-	-
2	航空发动机转动件和结构件产能扩建项目	34,339.12	20,000.00	-	-
3	补充流动资金项目	5,000.00	5,000.00	5,000.00	8.33%
	<b>合计</b>	<b>82,810.19</b>	<b>60,000.00</b>	<b>5,000.00</b>	<b>8.33%</b>

公司本次募集资金项目中“航空叶片与医疗骨科植入锻件马来西亚智能制造基地项目”和“航空发动机转动件和结构件产能扩建项目”不涉及非资本性支出，具体内容参见本募集说明书本节之“二、本次募集资金投资项目的具体情况”相关内容。补充流动资金项目属于非资本性支出，占本次拟募集资金总额 60,000.00 万元的比例为 8.33%，未超过 30%，符合《证券期货法律适用意见第 18 号》的相关规定。

## 第八节 历次募集资金运用

### 一、最近五年内募集资金运用的基本情况

经中国证券监督管理委员会《关于同意无锡航亚科技股份有限公司首次公开发行股票注册的批复》（证监许可[2020]2767号）同意，公司由华泰联合证券、光大证券股份有限公司联合承销采用网下询价配售与网上资金申购定价发行相结合的方式发行人民币普通股 64,600,000 股，每股面值 1.00 元，每股发行价格为人民币 8.17 元，共募集资金人民币 52,778.20 万元，扣除发行费用人民币 5,346.99 万元（不含税），募集资金净额为人民币 47,431.21 万元。

该次募集资金到账时间为 2020 年 12 月 9 日，募集资金到位情况业经公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）审验，并出具苏公 W[2020]B132 号验资报告。

截至 2025 年 12 月 31 日，公司首次公开发行 A 股股票的募集资金已使用完毕，募集资金银行账户均无余额且已经全部注销。

公司前次募集资金到账时间距今已经超过五个会计年度，且前次募集资金已全部使用完毕，募集资金专用账户已注销；最近五个会计年度内，公司不存在通过配股、增发、可转债等方式募集资金的情况。

### 二、前次募集资金实际投资项目变更情况

前次募集资金使用过程中，存在一次增加投资规模、变更实施主体、方式及地点的情形，拟投入的募集资金总额保持不变，具体情况如下：

2021 年 4 月 22 日，公司第二届董事会第十六次会议和第二届监事会第九次会议审议通过了《关于航空发动机关键零部件产能扩大募投项目增加投资规模、变更实施主体、方式及地点的议案》。公司航空发动机关键零部件产能扩大募投项目实施主体由“公司实施”变更为“无锡部分由公司实施，贵州部分由贵州航亚实施”；实施地点由“江苏省无锡市新吴区东至新东安路、北至振发八路”变更为“江苏省无锡市新吴区东至新东安路、北至振发八路及贵州省贵阳市高新区”；投资规模由 57,823.23 万元（其中使用募集资金 40,812.12 万元）增加至 83,237.40 万元，其中无锡本地建设投资总额 48,213.88 万元，使用募集资

金 30,312.12 万元，贵州建设投资总额为 35,023.52 万元，其中公司以募集资金向贵州航亚出资 10,500 万元，总计拟投入的募集资金总额保持不变。

### （一）募集资金变更及原因

公司自 2020 年 12 月在科创板上市以来，持续发挥核心优势，推动业务发展，同时加强研发创新，致力于技术迭代升级。国内转动件和结构件业务需求旺盛，拓展取得较大成效，为更好的利用募集资金，加快募投项目建设，尽快体现募集资金效应，因此对募投项目内容进行适当调整；此外，根据客户要求、产品分线以及公司的战略布局，为便于更好地与国内客户进行技术交流和沟通，及时响应客户需求，充分发挥公司现有资源的整合优势、降低管理和运营成本，公司将募投项目部分转移到贵阳，由公司的控股子公司贵州航亚实施。变更后的募投项目有利于提高公司运营效率、优化资源配置，适应公司中长期发展战略与研发投入计划。

### （二）履行的决策程序

公司已于 2021 年召开第二届董事会第十六次会议、第二届监事会第九次会议以及 2020 年年度股东大会，审议通过了《关于航空发动机关键零部件产能扩大募投项目增加投资规模、变更实施主体、方式及地点的议案》，已履行相关决策程序，不存在擅自改变前次募集资金用途未作纠正，或者未经股东大会认可的情形。

### （三）实施进展

上述募集资金已于 2024 年末使用完毕，研发中心建设项目承诺使用募集资金投资 6,619.09 万元，实际投资金额 7,046.46 万元（差额系利息及理财收益净额，下同）；航空发动机关键零部件产能扩大项目承诺使用募集资金投资 40,812.12 万元，实际投资金额 42,711.01 万元，上述募投项目均已按计划完成募集资金使用。

### （四）变更后募投项目是否属于科技创新领域

本次募投项目变更为增加投资规模、实施主体及地点，未新增募投项目。募投项目“航空发动机关键零部件产能扩大项目”围绕公司主营产品展开，主要投向航空发动机关键零部件领域，根据《战略性新兴产业分类（2018）》，属于“2、高端装备制造产业”，因此该项目投向符合科技创新领域的要求。


### 第九节 声明

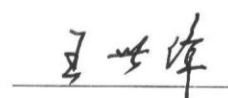
#### 一、发行人及全体董事、高级管理人员声明

本公司及全体董事、高级管理人员承诺本募集说明书内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

董事：

  
\_\_\_\_\_  
严 奇


  
\_\_\_\_\_  
王 良


  
\_\_\_\_\_  
王世璋

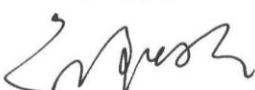
  
\_\_\_\_\_  
王铁民

  
\_\_\_\_\_  
阮仕海

  
\_\_\_\_\_  
沈顺安

  
\_\_\_\_\_  
伏 蓉

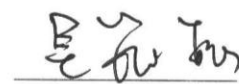
  
\_\_\_\_\_  
王 莹

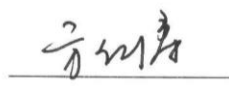
  
\_\_\_\_\_  
邵 燃

除董事外的高级管  
理人员：

  
\_\_\_\_\_  
朱宏大

  
\_\_\_\_\_  
井鸿翔

  
\_\_\_\_\_  
吴巍巍

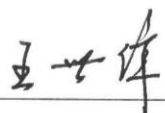
  
\_\_\_\_\_  
方红涛

  
无锡航亚科技  
股份有限公司  
3202140010562  
2026年 6 月 10 日

### 发行人审计委员会成员声明

本公司全体审计委员会成员承诺本募集说明书内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

审计委员会全体  
成员：



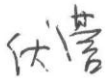
王世璋



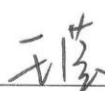
王良



王铁民



伏蓉



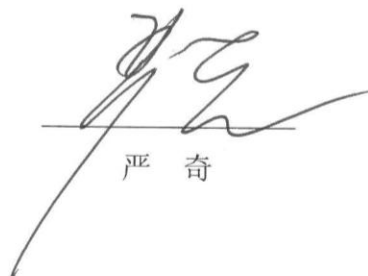
王莹



## 二、发行人控股股东、实际控制人声明

本公司或本人承诺本募集说明书内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

控股股东、实际控制人



严 奇



### 三、保荐人声明

本公司已对募集说明书进行了核查，确认本募集说明书内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

项目协办人：  
  
管升宏

保荐代表人：  
  
杨扬

  
李声祥

法定代表人（或授权代表）：  
  
江禹



## 保荐人董事长、总经理声明

本人已认真阅读无锡航亚科技股份有限公司募集说明书的全部内容，确认募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对募集说明书真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

保荐人总经理：



马 骁

保荐人董事长（或授权代表）：



江 禹

华泰联合证券有限责任公司

2020年6月10日



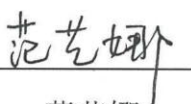
#### 四、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读募集说明书，确认募集说明书内容与本所出具的法律意见书不存在矛盾。本所及经办律师对发行人在募集说明书中引用的法律意见书的内容无异议，确认募集说明书不因引用上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

经办律师：



张天慧



范艺娜



谭燕蓉

负责人：



龙海涛



### 五、为本次发行承担审计业务的会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读募集说明书，确认募集说明书内容与本所出具的审计报告等文件不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人在募集说明书中引用的审计报告等文件的内容无异议，确认募集说明书不因引用上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

签字注册会计师：

柏凌菁

柏凌菁



孟银

孟银



张倩倩

张倩倩



会计师事务所负责人：

张彩斌

张彩斌



公证天业会计师事务所(特殊普通合伙)

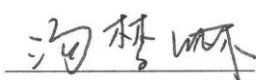


2026年5月10日

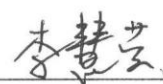
## 六、为本次发行承担债券信用评级业务的机构声明

本机构及签字资信评级人员已阅读募集说明书，确认募集说明书内容与本机构出具的资信评级报告不存在矛盾。本机构及签字资信评级人员对发行人在募集说明书中引用的资信评级报告的内容无异议，确认募集说明书不因引用上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

签字资信评级人员：



汤梦琳



李慧莹

评级机构负责人：



岳志岗

中诚信国际信用评级有限责任公司

2026年6月10日



## 七、董事会声明

本次发行摊薄即期回报的，发行人董事会按照国务院和中国证监会有关规定作出承诺并兑现填补回报的具体措施。

无锡航亚科技股份有限公司董事会  
2016年6月10日



## 第十节 备查文件

- (一) 发行人最近三年及一期的财务报告及审计报告；
- (二) 保荐人出具的发行保荐书、发行保荐工作报告和尽职调查报告；
- (三) 法律意见书和律师工作报告；
- (四) 董事会编制、股东会批准的关于前次募集资金使用情况的报告以及会计师出具的鉴证报告；
- (五) 资信评级报告；
- (六) 中国证监会对本次发行予以注册的文件；
- (七) 其他与本次发行有关的重要文件。