润贝航空科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

证券代码：001316　　证券简称：润贝航科　　编号：2026-002

投资者关系活动类别	☑特定对象调研　☐分析师会议 ☐媒体采访　☐业绩说明会 ☐新闻发布会　☐路演活动 ☑现场参观　☐其他
参与单位名称及人员姓名	详见附件
时间	2026 年 11 月 20 日
地点	公司惠州基地
上市公司接待人员	董事、总经理：徐烁华 董事、副总经理：高木锐 副总经理、财务总监：于松松 副总经理、董事会秘书：王泽宇 证券事务代表：邵晨
投资者关系活动主要内容介绍	**互动交流环节** **1、分销和自研产品的价格波动分别受哪些因素的影响？** 分销产品更多是"上游定价+服务加成"的定价模式，价格基准由原厂或授权供应商体系决定，公司叠加仓储、物流、资金占用和技术服务形成售价，相关波动影响因素可能有原材料调价、原厂调价、汇率、关税等；自研业务是对标进口件，以有竞争力的价格做等效替换，价格波动受到客户需求、竞品价格、市场竞争格局等影响。 **2、公司与做同类业务的国资公司对比，有哪些竞争优势？** 部分国资航材分销平台业务重心在高价值周转件、大部件上，和公司当前经营的产品品类存在差异，二者系相对差异化的发展路线。

	公司产品已进入民航局民用航空化学产品清单和 PMA 产品目录，从研发、制造、取证到销售是闭环的；公司有覆盖亚太地区的销售网络，枢纽城市有多个办事处、仓库，能为客户提供一站式服务，客户粘性较高；公司长期为客户提供本地化技术服务，能快速为客户提供现场支持和紧急调件，有力保障客户供应链稳定可持续。 **3、公司是否会分销自主研发产品的同类产品？与分销业务相比自研业务的市场规模和盈利能力有何差异？国产化产品选型主要考虑哪些方面？** 公司经营的产品中，精细化工类产品、原材料消耗件类产品中有少部分品类分销和自研并存，盈利能力上自研业务毛利率一般会高于分销业务。市场规模上，部分产品进入国产化加速周期时，国产产品价格会一定程度拉低市场均价，国内静态市场规模会有所缩小，而同时会有打开海外市场的可能性。 航材是非常长尾的市场，SKU 以万级计，总体民航航材国内市场的国产化比例还非常低，发展空间广阔，可拓展料号众多，公司国产化选品类的原则是看技术可实现性、用量、附加值和市场前景综合评估，优先选择完成开发后可直接实现市场导入的产品。 **4、毛利率提升的主要驱动因素是什么？** 毛利率提升主要是两方面原因，一是结构上，高毛利自研收入的规模在增加；另一方面是分销毛利率的常规波动，公司分销供应产品较为长尾，毛利率会因与供应商及客户协议、汇率波动、市场竞争、销售策略等存在一定波动。 **5、公司向国产飞机及波音空客飞机分销航材，业务上有哪些差异？** 后市场方面，国产飞机的航材供应链配套和波音、空客的供应商体系相近，公司开展航材分销业务主要匹配航司与 MRO 企业的航材需求，二者差异不大。 国产机型除后端还有制造端的前装需求，这类业务偏向项目制、

	批量化。国产机型更强调进入主机厂合格供应商体系、以及工艺材料批准文件，同时国产大飞机对供应链本土化要求更高，对响应速度、协同开发、数据配合的要求更强。 **6、在波音/空客存量机型上国产替代处于什么阶段？航司对国产航材的接受程度如何？需要重点突破的是客户端准入、产品性能验证还是其他？** 当前民机运行维修所用航材仍以进口为主，全品类航材国产替代还处在较早期的阶段。波音空客机队当前的国产航材多数集中于客舱件，客舱非受力件的推广应用当前已经比较广泛，部分功能件、受力件正处在由试点验证向批量替代过渡的早期阶段。 不同类型的国产航材导入市场难度也区别较大，会受到局方的审定要求、航司采购意愿、产品经济性、可靠性等多方面影响。总体上，在客户的降本需求和国产替代政策推动下，用户对国产航材的接受度程度在逐步提高。 **7、请谈谈公司对未来市场需求的预期。** 根据中国商飞市场预测年报，未来二十年国内航司将接收 9000 余架新机，中国机队规模将达到 10,061 架，占全球机队规模 20.6%，复合增长率达到 4.9%，亚太地区为全球增速最快的市场。同时当前新机交付压力可能会提高在役飞机平均机龄，维修频次和航材用量或将相应提高。同时客户对于航材国产化的需求是较明确的，我们对于市场整体需求还是比较乐观的。上述判断基于当前行业环境，不构成盈利预测或业绩承诺，经营业绩受多重因素影响、季度间可能波动，敬请注意投资风险。
附件清单	调研人员名单
日期	2026 年 11 月 20 日

附件：调研人员名单

机构名称	调研人员姓名
兴业证券	凡芷昀
鑫元基金	费凡
中金资管	韩诚
国投证券	姜瀚成
西南证券	胡光怿
景顺长城基金	江磊
中金公司	李舜尧
安信基金	梁明琨
华创证券	梁婉怡
方正证券	刘明洋
中金公司	刘曦明
华泰证券	马强
天风证券	裴子航
中信建投基金	钱博文
兆顺基金	钱之皓
国盛证券	乾亮
广发证券	邱净博
尚正基金	石竟成
西南证券	王桂川
易方达基金	王晗
富荣基金	王锦烽
中邮创业基金	王梦雪
国信证券	吴承楷
华创证券	吴一凡
天风证券	许宸溪
尚正基金	杨继虎
国信证券	殷浚喆
中银基金	张婧妍
格致明诚基金	张汝哲
兴业证券	周登科
格致明诚基金	朱建明