

证券代码：300900  
债券代码：123182

证券简称：广联航空  
债券简称：广联转债

广联航空工业股份有限公司  
投资者关系活动记录表

编号：2025-003

|                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|-------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 投资者关系<br>活动类别     | <div><input type="checkbox"/>特定对象调研</div> <div><input type="checkbox"/>分析师会议</div> <div><input type="checkbox"/>媒体采访</div> <div><input checked="" type="checkbox"/>业绩说明会</div> <div><input type="checkbox"/>新闻发布会</div> <div><input type="checkbox"/>路演活动</div> <div><input type="checkbox"/>现场参观</div> <div><input type="checkbox"/>其他（电话会议）</div> |
| 参与单位名称及<br>人员姓名   | 投资者网上提问                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 时间                | 2025 年 5 月 14 日下午 14:00-16:30                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| 地点                | 公司通过全景网“投资者关系互动平台”（ <a href="https://ir.p5w.net">https://ir.p5w.net</a> ）<br>采用网络远程的方式召开业绩说明会                                                                                                                                                                                                                                                       |
| 上市公司接待<br>人员姓名    | 董事长：王增夺先生<br>董事、副总经理、董事会秘书：毕恒恬先生<br>财务总监：郝艳芳女士<br>独立董事：王涌先生<br>保荐代表人：王洪亮先生<br>证券事务代表：张韩兵女士<br>证券事务专员：刘金昊女士                                                                                                                                                                                                                                          |
| 投资者关系活动<br>主要内容介绍 | 投资者提出的问题及公司回复情况<br>公司就投资者在本次说明会中提出的问题进行了回复：<br>1、定增募资 11.34 亿元用于上海临港基地扩产的计划进展如何？预计 2027 年达产后产能提升对营收的贡献是否已有测                                                                                                                                                                                                                                         |

算？

答：尊敬的投资者您好！关于公司募资资金的使用正严格依照既定流程稳步推进。相关项目进展及业绩情况请关注公司公告。感谢您的关注！

**2、贵公司复合材料有什么特点，能否用于人形机器人**

答：尊敬的投资者，您好！公司近年来持续加大对复合材料预浸料加工生产、热固性复合材料成型工艺与热塑性复合材料成型工艺研发以及复合材料产品轻量化应用等多领域的开发和投入力度，并取得了客户的高度认可。公司将紧跟行业发展前沿趋势，持续探索相关材料在各类新型应用领域应用的可能性、持续关注相关领域的业务拓展机会。感谢您的关注！

**3、航空航天零部件毛利率下滑是否与行业竞争加剧有关？公司在 C919、C929 等国产大飞机项目的零部件供应中占据多少份额？未来如何应对国际供应链替代压力？**

答：尊敬的投资者，您好。在航空航天零部件产品方面，部分客户由于行业变化、政策调整等因素，对航空航天零部件产品的需求及定价方式发生改变，导致公司在航空航天零部件领域的毛利率有所下降。公司近年来持续参与国内各主力机型的研发制造任务，与客户建立了长期稳定合作关系。感谢您的关注。

**4、成都航新的股权第二季是否能转让完毕？转让收益是否能计入中报？**

答：尊敬的投资者，您好！公司所有业务的会计处理严格按照会计准则来处理。感谢您关注！

**5、你好，王董事长，贵公司除向 c919,c929 提供部件，有没有向先进战斗机，如歼 20、歼 10、歼 35 等提供零部件？**

答：尊敬的投资者，您好！公司专注航空航天高端装备的研发、生产、制造，产品覆盖军民领域，已深度参与国内各主力机型的生产、研制项目。感谢您的关注！

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p><b>6、公司提出 2025 年经营质量将进入改善通道，是否设定具体营收或净利润目标？在航空零部件价格调整和资产减值风险下，如何保障盈利修复的可持续性？</b></p> <p>答：尊敬的投资者：您好！为保证公司持续稳健高质量的运营，年初，公司管理层多次召开专项研讨会议，确定下一年的工作重点。尤其是处于多维度的战略性调整期，如何把各主体的经营责任压实，且落在实处，为各经营核算主体设定考核任务。为应对市场环境变化与新兴需求，着力解决公司净利润下滑的不利局面，公司将围绕精准化市场布局、精细化成本管控及前瞻性技术储备三大核心维度构建发展体系。通过建立动态需求分析机制实时捕捉市场动向，针对性拓展多元化应用场景并完善客户体系，形成差异化市场覆盖，持续深耕航空航天产业板块。同时，不断推进全业务链条成本优化，严控开发成本，实施供应链集中采购，强化落实质量管理体系，降低隐性成本。在技术层面，聚焦高效能、低成本、模块化等新技术研发突破，建立业务风险评估机制以平衡创新投入产出效益，持续完善技术迭代机制强化产品竞争力。通过"需求分析-成本控制-技术储备"，系统性提升运营效率与抗风险能力，确保战略实施有效落地，在动态竞争环境中实现高质量可持续发展。感谢关注！</p> <p><b>7、你好领导。公司有没有能应用到通信卫星的产品，未来是低轨道或者中轨道通信卫星的天下，可能颠覆未来民用通信模式。若没有，建议主动对接卫星厂商，攻关研发！</b></p> <p>答：尊敬的投资者，您的建议已收悉，感谢您的关注！</p> <p><b>8、看好低空经济，广联股份增资投资，增发新股走到什么阶段了？</b></p> <p>答：尊敬的投资者，您好！公司立足低空经济发展机遇，关于增资投资与增发新股事项，将严格遵循相关法规及监管要求，系统推进各项工作。鉴于资本市场形势复杂多变，叠加监</p> |
|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

管政策动态调整等因素影响，具体推进节奏存在不确定性。公司将秉持审慎务实原则，稳步推进相关工作，后续进展情况将严格依照相关法律法规及时履行信息披露业务。感谢您的关注！

**9、贵公司昨天转让子公司股权给其他几个公司是为了什么**

答：尊敬的投资者，您好！引进战略投资者能够从多维度为子公司成都航新赋能，符合公司战略发展需求，有利于提升公司在航空航天制造领域的专业能力，进一步扩大公司在航空航天领域内的市场份额，与公司现有资源形成有力互补。感谢您的关注！

**10、贵公司是否给成飞供货**

答：尊敬的投资者，您好！公司主要客户为航空工业集团下属主机厂及科研生产单位，成飞是公司重要客户。感谢您对公司的关注与支持。

**11、贵公司和成飞集成公司有合作**

答：尊敬的投资者：您好！成飞集成是一家优秀的公司，公司期待与所有的优秀公司相互合作与交流。截至目前，本公司与成飞集成暂未开展合作。感谢您的关注。

**12、请问公司定增到哪一步了？**

答：尊敬的投资者，您好！公司的定增工作目前正处于稳步推进阶段。公司将严格遵循相关法律法规与监管要求，组织专业团队有序开展各项工作，力争高效完成相关流程，助力公司在航空航天高端装备制造领域长远发展，保障股东权益。感谢您的关注！

**13、看好低空经济，广联航空增资投资，增发新股走到什么阶段了，具体点行吗？**

答：尊敬的投资者，您好！公司立足低空经济发展机遇，关于增资投资与增发新股事项，将严格遵循相关法规及监管要

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>求，系统推进各项工作。鉴于资本市场形势复杂多变，叠加监管政策动态调整等因素影响，具体推进节奏存在不确定性。公司将秉持审慎务实原则，稳步推进相关工作，后续进展情况将严格依照相关法律法规及时履行信息披露业务。感谢您的关注！</p> <p><b>14、请问广联航空，一季报业绩大增，全年能保持这样业绩吗？</b></p> <p>答：尊敬的投资者，您好！航空航天高端装备领域市场需求易受政策调整、行业竞争格局变化等因素影响，公司全年业绩公司存在不确定性，公司将持续深化业务布局，推进产学研合作，加速技术成果转化，优化经营策略，积极应对市场变化。感谢您的关注！</p> <p><b>15、与哈尔滨工业大学成立的航空装备产业技术研究院在智能蒙皮、eVTOL 等领域的研发进展如何？预计何时实现技术成果转化？</b></p> <p>答：尊敬的投资者，您好！</p> <p>公司与哈尔滨工业大学共建的航空装备产业技术研究院，聚焦低空经济、智能制造装备等战略性新兴领域。目前，研究院正围绕关键技术领域开展系统性攻关，加速推进产学研深度融合。鉴于航空领域技术研发具有周期长、标准严苛、环节复杂等特性，且技术成果转化受技术成熟度、市场需求动态变化、政策法规调整等多重因素影响，具体转化时间尚难以明确预估。后续，研究院将持续加大研发投入与协同力度，全力推动技术成果落地，赋能航空产业高质量发展。感谢您的关注！</p> <p><b>16、公司 2024 年末进行现金分红，但母公司可供分配利润达 4.05 亿元，未来是否考虑通过股份回购或其他方式平衡股东短期回报与长期发展需求？</b></p> <p>答：尊敬的投资者，您好！依据相关规定，公司 2024 年度因合并报表归属于上市公司股东的净利润为负未进行现金分</p> |
|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>红，公司将严格遵循《未来三年（2024-2026 年）股东分红回报规划》，在满足盈利条件且符合相关要求时进行现金分红，采取多元化方式实现股东短期回报与企业长期发展的有机平衡。感谢您的关注！</p> <p><b>17、商业航天领域，公司参与的微厘空间卫星等项目是否已形成稳定收入？在航天器复合材料壳体等高端部件上的技术壁垒如何？</b></p> <p>答：尊敬的投资者，您好！公司参与多项卫星等航天类产品零部件的研制任务，深耕卫星结构与制造、航天零部件研制等领域，掌握了制造航天器等产品复合材料零部件的经验与技术，在复合材料零件制造方面具有先进的设计理念 and 复合材料产品生产工艺能力，能够为客户提供复合材料零部件研制的整体解决方案。公司现阶段微厘空间卫星的相关收入规模占公司整体的营收规模相对较小。感谢您的关注！</p> <p><b>18、2024 年期间费用率同比下降 0.98 个百分点至 29.70%，但销售费用、研发费用同比分别增长 119.11%和 44.55%，公司采取了哪些具体措施优化成本结构？供应链集中采购和质量管理体系升级的实际成效如何？</b></p> <p>答：尊敬的投资者，您好！公司持续开展降本增效工作，针对研发、供应链、质量管理等成本管控重点环节制定专项成本管控措施，以优化改善成本结构，提升盈利能力。在技术层面，公司聚焦高效能、低成本、模块化等新技术研发突破，建立业务风险评估机制以平衡创新投入产出效益，优化开发成本支出。在管理层面，公司通过建设数智化管理系统进一步推进数智化车间转型升级，实现了集团内信息共享协同及公司产品全生命周期的全过程管控，提升科研生产效率及产品良率，降低了生产成本及管理费用。谢谢关注！</p> <p><b>19、公司在 2024 年实现营业收入同比增长 41.64%至 10.48 亿元，但归母净利润亏损 4897.54 万元，毛利率同比下降 13.53</b></p> |
|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>个百分点至 <b>28.95%</b>，能否具体说明净利润亏损的主要因素？研发投入增加、产品结构调整及客户定价策略如何具体影响盈利水平？</p> <p>答：尊敬的投资者：您好！2024 年度公司核心业务保持稳健运营态势，受益于前瞻性产业布局优化及产品矩阵升级，市场渗透率持续提升，2024 年度营业收入实现同比 41.64% 的快速增长，主营业务收入连续 3 年保持攀升。然而，受业务战略布局与市场环境的叠加影响，公司净利润指标呈现阶段性亏损，主要源于以下原因：其一，2024 年度，为迅速满足客户对定制化产品的研发需求，公司围绕两机专项、复合材料产品应用等核心业务领域持续加大相关产品的研发投入，完成科研课题 11 项，研发投入 8,313.93 万元，同比增长 44.55%，重点投向新一代无人机整机平台建设；其二，报告期内，产品构成发生战略性调整，新增航发工装、无人机整机研发等业务，受区域内客户定制化预研订单影响，导致生产成本阶段性大幅波动；其三，响应行业竞争格局变化，对战略客户实施阶梯定价等策略，面对航空零部件产品需求变化，相应产品订单价格调整，导致公司在航空零部件的盈利规模收窄。上述投入与调整系公司面向长远发展的主动作为，预计随着新产能释放与技术成果转化，经营质量将进入持续改善通道。为应对市场环境变化与新兴需求，着力解决公司净利润下滑的不利局面，公司将围绕精准化市场布局、精细化成本管控及前瞻性技术储备三大核心维度构建发展体系。通过建立动态需求分析机制实时捕捉市场动向，针对性拓展多元化应用场景并完善客户体系，形成差异化市场覆盖，持续深耕航空航天产业板块。同时，不断推进全业务链条成本优化，严控开发成本，实施供应链集中采购，强化落实质量管理体系，降低隐性成本。在技术层面，聚焦高效能、低成本、模块化等新技术研发突破，建立业务风险评估机制以平衡创新投入产出效益，持续完善技术迭代机制强化产</p> |
|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

品竞争力。通过“需求分析-成本控制-技术储备”，系统性提升运营效率与抗风险能力，确保战略实施有效落地，在动态竞争环境中实现高质量可持续发展。感谢关注！

**20、资产负债率升至 67.42%，流动比率 1.41，速动比率 0.93，是否存在短期偿债压力？未来融资计划是否会优先考虑债务结构优化？**

答：尊敬的投资人您好！公司资产负债率目前与公司的产业布局和投资是相匹配的，短期的偿债指标也符合行业性质。2025 年，公司在资金管理上依然采取一系列的措施，开源节流，加强预算，加快销售回款，目前不存在短期偿债压力。未来融资方面，会优先考虑进行多种方式的融资，优化债务结构，为公司长远发展助力！谢谢关注！

**21、公司在低空经济、商业航天领域新增无人机整机研发等业务，相关合同金额及市场占有率是否有量化数据？与哈工大等科研机构的合作如何转化为商业化订单？**

答：尊敬的投资者，您好！目前，公司已陆续取得并披露各类无人机相关大额订单，部分订单已完成生产交付，并在定期报告中更新进展情况。公司将继续采用定期报告及临时报告的形式，及时向广大投资者汇报公司业务进展情况。公司与各大科研院所的合作聚焦于科研立项产业赋能，通过高校科研能力及公司产业化优势，加快整体科研进度。感谢您的关注！

**22、2024 年研发投入 8313.93 万元，同比增长 44.55%，重点投向无人机平台建设，目前完成 11 项科研课题，能否披露具体技术突破方向？例如“无人机加强框定位结构成型模具”专利如何提升生产效率？**

答：尊敬的投资者，您好！公司利用多年来在航空航天领域的科研储备，积极开展新科技、新技术、新工艺的立项工作。相关科研课题紧贴公司未来发展方向，应用于公司日常生产经营当中。公司科研驱动产业升级，产业反哺科研创新，双向赋

能形成“研-产”闭环生态，实现技术研发与实践应用的深度互哺循环。感谢您的关注！

**23、作为航空工装领域头部企业，公司在 C919、AG600 等机型中的工装供应占比多少？与同类民企相比，全产业链布局（工装-零部件-整机）的协同效应如何体现？**

答：尊敬的投资者，您好！公司作为航空工装领域的先行者参与了各类国产大飞机的研发制造任务。航空工装作为公司的核心业务基础，持续为公司拓宽业务领域。目前，公司已实现全国范围内的工装-零部件-整机的全产业链布局，能积极响应客户对型号研发的整体需求。相关业务模式能大幅提高航空航天部段及整机研发效率，缩短研发周期，迅速将相关科研课题实现产业化落地。感谢您的关注！

**24、第四季度单季营收环比增长 85.78%但净利润亏损扩大至 1 亿元，是否存在季节性波动或特定项目拖累？如何通过动态需求分析机制应对短期成本波动？**

答：尊敬的投资者，您好！确实诚如您所述，公司所处的行业，项目交付验收有季节性波峰和波谷，2024 年，公司承接了某主机厂的多个型号的无人机研制型订单，从设计到制造再到整机装配交付，这些订单在短期内拉低了公司毛利。后续为应对潜在的亏损项目，公司制定了一系举措：一是明确承接项目的原则；二是报价过程中成本数据模型做扎实；三是若战略性的承接了潜在亏损订单，公司将采取项目经理多层负责制，利用集团资源优势，统筹安排，提高生产效能，减亏至微亏。感谢关注！

**25、低空经济被列为国家战略性新兴产业，公司如何评估无人机和载人飞行器市场的增长潜力？现有订单中低空经济相关业务占比多少？**

答：尊敬的投资者，您好！公司对各型无人机、eVTOL 等低空经济产品持续投入，锚定国家战略发展目标，紧跟行业发

|          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|----------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|          | <p>展方向。目前已有相关产品应用于低空经济场景，相关订单主要体现在公司大型复合材料结构研制能力应用于无人机、evtol 等产品领域。感谢您的关注！</p> <p><b>26、主营业务收入连续三年攀升，其中航空工装和航空航天零部件业务分别占比 52.08%和 45.73%，这一结构是否反映公司核心竞争力的变化？未来如何平衡工装与零部件业务的投入比例？</b></p> <p>答：尊敬的投资者，您好！公司的主营一直没有发生重大变化，这几年的投资也一直围绕主营业务持续进行。公司主要的产品为航空工装和航空航天零部件及无人机。谢谢关注！</p> <p><b>27、在军用无人机领域，公司最大起飞重量 3500 公斤的无人机平台是否已进入列装阶段？与军工央企的合作模式是否从配套供应转向联合研制？</b></p> <p>答：尊敬的投资者，您好！公司参与多款大型固定翼无人机的研发制造任务，部分业务已与客户形成联合研制的科研体系。目前，部分无人机型号已取得批量订单。感谢您的关注！</p> |
| 附件清单（如有） | 无                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 日期       | 2025 年 5 月 14 日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |