

证券代码：300581

证券简称：晨曦航空

西安晨曦航空科技股份有限公司投资者关系活动记录表
编号：2025-036

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（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	参加西安晨曦航空科技股份有限公司 2024 年度业绩说明会的投资者
时间	2025 年 5 月 16 日 (周五) 下午 15:00~17:00
地点	公司通过全景网“投资者关系互动平台”（ https://ir.p5w.net ）采用网络远程的方式召开业绩说明会
上市公司接待人员姓名	1、董事长、总经理吴星宇 2、董事、副总经理及财务负责人刘蓉 3、副总经理、董事会秘书、证券部部长张军妮 4、保荐代表人陈少俊 5、独立董事邵芳贤
投资者关系活动主要内容介绍	投资者提出的问题及公司回复情况 公司就投资者在本次说明会中提出的问题进行了回复： 1、2024 年金融投资收益对净利润贡献仅 55.95 万元，但金融资产规模达 7014.58 万元，这种低效资金配置是否反映战略决策失误？如何优化资金使用效率？ 答复：您好！公司主要是用暂时闲置募集资金购买理财产品，公司直

升机研发中心项目主要是根据项目进度进行投入，存在一定的周期，谢谢您！

2、2024 年营收暴跌 39.78%，净利润亏损 2659 万元，经营活动现金流持续为负。公司是否有明确的扭亏计划？如何提升订单交付效率以改善现金流？

答复：您好，公司为提高主营业务收入主要采取以下措施：1、加大市场拓展力度。2、根据市场发展趋势加大产品研发投入，不断推出新产品和业务。3、有效控制产品成本。4、加大应收款的催收力度。谢谢您！

3、2024 年存货账面价值 3.39 亿元中跌价准备仅 346.35 万元，在营收大幅下滑背景下，存货跌价准备是否充分？如何应对潜在的大额存货减值风险？

答复：您好！存货跌价准备的计提充分，符合企业会计准则，谢谢您！

4、2024 年研发投入占营收比例达 22.03%，但核心产品收入暴跌 43.8%，研发投入与产出效益的严重失衡是否暴露研发管理体系缺陷？如何建立有效的研发成果转化机制？

答复：您好！技术型行业应着眼长期迭代发展，特别是公司所处的行业发展迭代周期更长。公司一直坚持以深耕自主技术创新作为企业发展的源动力，进行长期的战略规划。谢谢您！

5、经营活动现金流净额同比改善但仍为负值，投资活动现金流净额同比减少 181.92%，这种资金流结构是否表明公司正在通过资产处置维持运营？产业基地项目投资回报周期如何评估？

答复：您好！报告期公司使用暂时闲置募集资金购买理财产品导致，谢谢您！

6、存货周转率连续五年下降至 0.43，存货余额占总资产 28.10%，在营收大幅下滑背景下，存货积压是否预示市场需求判断失误？跌价准备计提比例仅 1.01%是否充分反映资产减值风险？

答复：您好！存货跌价准备的计提充分，符合企业会计准则，谢谢您！

7、2024 年应收账款周转率从 0.71 降至 0.31，平均回款周期延长至 1161 天，这种资金回笼效率的断崖式下降是否与主要客户付款周期调整有关？公司对第一大客户依赖度达 31.41%是否构成重大经营风险？

答复：您好！公司行业较为特殊，导致客户较为集中，客户回款受最终用户的拨款进度和配套关系影响，不会对公司经营产生风险，谢谢您！

8、您好，贵公司业务后续会加大对军工的投入吗

答复：您好！公司主要产品均为军民两用产品，但现阶段公司产品主要以军品形式销售，最终用户主要为国内军方。谢谢您！

9、2024 年信用减值损失 2368.36 万元中应收账款坏账占比 100%，且三年以上应收账款占比升至 12.22%，这种坏账风险暴露是否源于客户信用评估体系失效？如何应对潜在的大额计提压力？

答复：您好，非常感谢您对公司的关注。对于需要披露的信息，公司会严格按照有关监管要求及时履行信息披露义务，请随时关注公司在指定媒体发布的公告。谢谢。

10、公司业绩为啥差呀？

答复：您好，请您关注公司 2024 年年度报告第三节管理层讨论与分析四、主营业务分析相关章节，谢谢您！

11、公司业绩相对去年，今年有没有增长呢？

答复：您好，非常感谢您对公司的关注。对于需要披露的信息，公司会严格按照有关监管要求及时履行信息披露义务，请随时关注公司在指定媒体发布的公告。谢谢。

12、2024 年航空发动机电子产品毛利率同比大幅下降 43.15%，这种产品盈利能力恶化是否源于市场竞争加剧或技术迭代滞后？如何重塑该业务竞争力？

答复：您好！航空发动机电子产品毛利率下降主要是飞控计算机的毛利有所下滑，公司行业较为特殊，国内军方制定了严格的配套管理体系，且产品是根据客户需求研制的，和市场竞争无关联。

13、2024 年销售费用、管理费用及财务费用占营收比例高达 172.46%，在营收萎缩背景下费用率仍居高不下，是否反映组织架构冗余或管理效率低下？如何实施成本优化方案？

答复：您好！2024 年销售费用和管理费用与上年同期基本持平，研发费用根据研制进度需要增幅较大，销售和管理费用主要是根据公司的实际发展需要，和其他不存在直接关联，谢谢您！

14、公司产品有应用歼 10C，歼 20，歼 35 上吗？

答复：您好，非常感谢您对公司的关注。对于需要披露的信息，公司会严格按照有关监管要求及时履行信息披露义务，请随时关注公司在指定媒体发布的公告。谢谢。

15、公司经营有没有困难？

答复：您好！公司经营正常，谢谢您！

16、2024 年销售合同骤减 9282 万元，核心产品挠性捷联导航系统收入暴跌 100.43%，这种订单断崖式下降是否源于军方采购标准变更或竞争对手技术突破？公司技术储备是否面临代际差距？

答复：您好：感谢您对我公司的关注，销售涨跌与所处行业的特点密切相关，公司技术仍为国内先列。

17、本公司核心技术为惯性导航，目前的市场占有率如何？

答复：您好！公司拥有较大的技术规模及极强的技术竞争力，在部分细分领域市场占有率领先。谢谢您！

18、公司今年上半年业绩相比去年有没有增长呢？

答复：您好！请您关注公司后续定期报告，谢谢您！

19、研发投入同比增长 38.85%但营收下降，研发投入资本化率为 0，如何解释研发效率与市场转化能力的严重脱节？原子陀螺技术三年未量产是否暴露技术路线选择失误？

答复：您好，由于公司行业的特殊性，产品研制任务主要来源于客户需求，研制周期较长。公司研发直接费用化。谢谢您！

20、2024 年研发费用同比增长 38.85%但营收下降 39.78%，这种研发与市场表现的负相关是否表明技术路线选择失误？如何建立研发与市场的有效联动机制？

答复：您好，感谢您对我公司的关注，技术型行业应着眼长期迭代发展，特别是公司所处的行业发展迭代周期更长。公司一直坚持以深耕自主技术创新作为企业发展的源动力，进行长期的战略规划。

21、您好，年报里面提到直升机项目已经进入试飞阶段了，距离正式生产阶段大概还要多久呢？

答复：您好，非常感谢您对公司的关注。对于需要披露的信息，公司

会严格按照有关监管要求及时履行信息披露义务，请随时关注公司在指定媒体发布的公告。谢谢。

22、各位领导好，作为一名晨曦航空投资者，公司后续有没有收购公司和增持的规划？

答复：您好，非常感谢您对公司的关注。对于需要披露的信息，公司会严格按照有关监管要求及时履行信息披露义务，请随时关注公司在指定媒体发布的公告。谢谢。

23、请问军用飞机哪些你们参与了？

答复：您好，非常感谢您对公司的关注。对于需要披露的信息，公司会严格按照有关监管要求及时履行信息披露义务，请随时关注公司在指定媒体发布的公告。谢谢。

24、公司目前的订单状况如何？

答复：您好，非常感谢您对公司的关注。对于需要披露的信息，公司会严格按照有关监管要求及时履行信息披露义务，请随时关注公司在指定媒体发布的公告。谢谢。

25、直升机研发中心项目因增发失败停滞，现依赖变卖工业用地续命，这种战略收缩是否意味着公司已丧失军民融合发展能力？如何评估现有技术储备的市场价值？

答复：您好，感谢您对我公司的关注，现阶段项目并未停滞，仍在全力研制中，并且已经进行了初步样机试验。

26、航空惯性导航产品收入同比下降 43.8%，但毛利率反而上升至 43.01%，这种反常现象是否源于成本削减而非市场需求增长？是否存在牺牲质量换取利润的风险？

答复：您好！公司产品主要是定制化，航空惯性导航产品中配套具体产品存在一定差异，导致成本存在一定波动，另外公司也在有效控制产品成本，导致毛利率变化不大，谢谢您！

27、无人机业务除了靶机之外还有哪些型号的军售？

答复：您好！公司无人机业务除了靶机以外，直升机项目正在研发过程中，尚未形成产品销售，谢谢您！

28、请问，本公司的惯性导航系统服务于军方，目前的销量和产能如

何？本公司的研发团队是否有创新？无人机系统目前产能和销量如何？

答复：您好！感谢您对我公司的关注，具体请您参照我公司 2024 年年度报告第四章“主营业务分析”感谢您的提问。

29、2025 年临时股东大会通过成立军民融合创新中心议案，但公司当前技术转化率不足 10%，这种战略规划是否与执行能力脱节？如何确保创新中心有效运作？

答复：您好！公司未通过相关议案，谢谢您！

30、2024 年经营活动现金流量净额与净利润之比长期小于 1，这种盈利质量缺陷是否源于收入确认政策激进或成本管控失效？如何提升经营性现金流质量？

答复：您好！公司市场部门加大催收应收账款回款力度，谢谢您！

31、2024 年应收账款坏账准备计提比例与行业平均水平相比是否偏低？在客户集中度高的背景下，现有坏账准备是否足以覆盖潜在损失？

答复：您好！公司应收账款计提坏账准备请您关注 2024 年年度报告第十节财务报告五、重要会计政策及会计估计 11、金融工具相关章节，谢谢您！

32、晨曦航空 2024 年营收同比下降 39.78%，但毛利率同比基本持平，这种收入与成本结构的背离是否反映产品结构或客户结构的重大调整？如何量化分析核心产品竞争力变化？

答复：您好！公司产品在各年度的配套型号存在一定差异，产品内部结构存在一定的变化，公司也在有效的控制产品成本，谢谢您！

33、航空发动机电子产品毛利率从 41.31%骤降至 2.08%，这种产品盈利能力崩塌是否与研发投入转化率不足 10%直接相关？该业务线是否存在战略误判？

答复：您好！公司 2024 年度航空发动机电子产品毛利率 23%，主要是飞控计算机的毛利率较低，谢谢您！

34、2024 年应收账款占总资产 36.53%，且前五大客户占比 77.22%，这种客户集中度是否构成重大经营风险？如何建立多元化的客户结构以降低系统性风险？

答复：您好，由于公司所处的行业特殊性导致客户较为集中，公司在

	不断加大市场拓展力度。根据所处行业未来发展趋势加强产品研发投入，不断推出新产品和业务。谢谢您！ 35、持股 4 年了还是亏，公司对市值管理有什么举措？ 答复：您好。公司管理层十分重视公司在资本市场的表现，在做好主业的同时，将会通过业绩说明会、路演、调研等形式，与各类投资者保持交流。感谢您的关注。 36、2025 年第一季度营收同比增长 149.25%但净利润亏损扩大，这种收入质量恶化是否反映季节性波动特征？如何验证该增长是否具有可持续性？ 答复：您好！公司 2025 年一季度营业收入增长幅度较大，但是收入的金额较低，公司在不断加大市场拓展促进营收增长，谢谢您！ 37、听不到声音？ 答复：您好，本次业绩说明会主要是文字回复投资者提问，谢谢您！ 38、领导，您好！我来自四川大决策。近期军工行业订单需求有所波动，公司目前在手订单情况如何？ 答复：您好！近期军工行业订单需求的波动暂时未影响公司业务，公司营业收入情况请您关注公司后续的定期报告，谢谢您！ 39、就想问下业绩为啥一年不如一年？ 答复：您好，公司经营业绩受很多因素的影响，2024 年度营业收入有所下降主要是产品配套机型在各年度存在一定的波动，公司为提高主营业务收入主要采取以下措施：1、加大市场拓展力度。2、根据市场发展趋势增加产品研发投入，不断推出新产品和业务。3、有效控制产品成本。4、加大应收款的催收力度。谢谢您！
附件清单 （如有）	无
日期	2025 年 5 月 16 日