

航天彩虹无人机股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2024-004

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（电话会议） <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动
上市公司接待人员名单	总经理：文曦 副总经理兼董事会秘书：杜志喜
活动参与机构	浙商证券研究所、光大证券研究所、信达证券研发中心、重庆市金科投资控股、兴业证券、民生证券、招商证券、长江证券、上海光大证券、中信建投(国际)资产管理、太平资产管理、上海东方证券资产管理、长城财富保险资产管理、长江养老保险、长安基金、交银施罗德基金、泓德基金、华夏基金、华泰证券(上海)资产管理、中银资产管理、广发基金、光大保德信基金、东方阿尔法基金、上海聂丰私募基金、建信基金、富安达基金、创金合信基金、弘毅远方基金、华泰柏瑞基金、泰信基金、九泰基金、路博迈基金、博时基金、信达澳亚基金、Brilliance Asset Management limited、光大理财、上海荷和投资、上海金恩投资、上海云门投资、国赞投资、合众资产管理、中银资产管理、中意资产管理、湖南楚恒资产管理、磐厚动量(上海)资本管理、上海毅木资产管理、上海混沌道然资产管理、大家资产管理、上海泾溪投资管理、北京禹田资产管理、中荷人寿保险、闻天私募、厦门抱朴石私募、广东正圆私募、鸿运私募、深圳前海汇杰达理资本、深圳创富兆业金融、懿德财富、上海铭大实业、卧龙电驱、浙江航天润博，共79人。
时间	2024年9月5日
地点	线上
交流内容及具体问答记录	公司半年度业绩介绍： 随着国际上各热点地区反恐战争中无人机的大规模运用，无人机作为新质新域装备的典型代表，得到了世界各国的广泛认可和大力发展。彩虹无人机作为国际知名的无人机品牌，立足于无人机产业链整体良性发展，已成为各国反恐和维护国家及人民安全的利器。 2024年是公司落实十四五规划、加快高质量发展的决胜攻坚之年，

交流内容及具体问答记录

也是布局未来、制订“十五五”发展规划的关键之年。公司紧紧围绕“高质量发展、打造无人机产业链链长”的发展目标，持续深化经营结构调整和改革，强抓经营质量，不断提升公司管理水平，取得了一定的经营成果。上半年，公司无人机主业继续良性发展，尤其是随着国际军贸产品更新换代、差异化采购、战略备份需求持续增加，我们上半年顺利完成了多个无人机市场的验收发运、交付培训等工作，并持续维护老客户、有序开拓新市场。

从财务数据角度看，上半年公司实现营业收入10.19亿元，其中无人机业务表现良好，上半年收入5.5亿元，同比增长约9%，无人机的毛利率水平也保持在40%以上，毛利额同比增长约9%；费用方面，销售费用同比增加7.05%至1734万元，系加强了市场开拓力度所致；管理费用同比下降11.76%至1.17亿元，系贯彻降本增效所致；财务费用同比增加67.35%至负0.15亿元，系汇率波动汇兑收益减少所致。研发层面，2024年上半年公司研发投入1.05亿元，同比增加14.85%，占同期营收比例为10.27%。系公司瞄准未来作战场景和用户实际需求，开展了高中低端、大中小型等多款无人机和机载武器的研制工作。

从市场开拓角度看，当前无人机的军贸业务是公司业绩增长的主要驱动力，预计未来一段时间仍将保持稳定增速，值得期待。上半年，完成出访推介5次，完成用户来访接待5次，实现2项国际订单签约，完成2项国际订单采购合同谈判，为后续无人机国际业务持续增长打下基础。无人机国内业务部分项目在逐步落地签约阶段，但仍有部分项目受用户项目招标节奏影响，利润端短期承压，中长期维持向好；新材料业务受行业供需格局影响业绩有所下滑，公司将紧盯下游行情变化，调整产品结构。

从研发创新角度看，公司坚持创新赋能，将可消耗、通用化、系列化和产品化思想融入产品开发，一系列型号改进和新研产品正在有序推进。上半年，公司组织完成新型高空长航时无人机、倾转旋翼无人机、CH-3D、各型导弹的型号研制任务。新型高空长航时无人机、倾转旋翼无人机已进入总装总调阶段，多个型号产品开展对外演示推介多次取得良好效果。

从能力提升角度看，相关建设步伐不断加快，以“提效率、降成本

、延伸价值链”为中心，稳步推进工程信息化及装备数字化，筹建“国家无人机计量测试中心”和试飞场，产业发展基础不断夯实。

下半年，公司机遇与挑战并存，我们将主动适应形势变化，内强质地、外塑形象，集中优势资源，确保重点工作圆满完成：无人机业务将立足军品、军贸基本盘，全面响应用户竞标并力争成功中标，推动新产品出口，落实军贸产品多型号、阶梯式布局；加快高端型号研制，进一步提升智能化情报融合处理和武器打击能力；积极融入低空经济大局，加快民用型新研和低成本改进，抢占重点领域市场。新材料产业方面，顶住行业寒冬考验，落实去库存、改善经营质量、实现稳定经营，最大程度降低对公司整体业绩的影响。

投资者问答：

1、请问近几年无人机业务国内用户、国际军贸订单增长是什么态势，以及对未来订单的展望？

答：无人机业务部分，上半年外贸占比约95%，同比增长8%。国内部分占比约5%，尽管绝对额占比不高，但增速可观。今年下半年和明年，是十四五时期的最后阶段，预计过往订单会逐步落地，也有新订单会签约。公司目前已积极参与到某些新用户的竞标、比测过程中，由于彩虹产品性能过硬、性价比高，有利于彩虹无人机在国内市场的进一步发展。明年随着国内需求的释放，预期良好。

2、今年上半年，公司在低空经济领域有哪些布局，未来有哪些展望？

答：在低空经济方面，公司布局了一些新产品，预计会在未来航展活动中展出。市场方面，公司主要布局的落脚点，还是基于中大型无人机的民用领域。有关eVTOL飞行器，公司已在关注和思考，目前没有具体产品或市场。

3、公司未来在海外市场开拓方面，有哪些长期规划吗？

答：公司主要是扩展彩虹无人机的市占率，并同步推广机载武器，二者达到相辅相成的效果。

4、新材料业务面临行业供需困境，公司计划采取哪些措施？

答：新材料供求不平衡的问题仍然存在，需求已有一定回升，但行

交流内容及具体问答记录

业整体的供应量仍然较大。公司将降低成本、及时调整产品架构，更多投入到附加值较高的产品上，改善盈利状况。

5、新研产品有哪些市场预期？

答：新研产品在国内国际都有很大的潜在需求，比如某款产品的市场需求一度瞄准了国际市场，后来发现该产品能够很好的满足国内需求，那么相关技术引入国内市场则水到渠成，同时也扩大了彩虹在国际和国内的双重影响力。

6、就过往订单情况看，不同彩虹型号之间的数量占比是多少？

答：从数量上讲，应该说彩虹4最大，彩虹3其次，最后是彩虹5。同时公司的各类型号产品也在持续迭代，比如当前的彩虹3的性能，相比过去有了长足的进步，甚至达到了早期彩虹4的水平。

7、公司当前机载武器的发展情况如何？

答：公司高度关注机载武器的系列化，也受到了国家的高度支持。公司也在大力开发不同类型的机载武器发展，比如单模、多模导引，预计会取得不错的效果。

8、海外无人机市场开拓有哪些进展？

答：公司坚定以用户个性需求出发，推广定制化的产品。另外公司也会广泛布局各类机型，从高中低端，到大、中型，整个上半年都在积极推介。

9、针对海外市场，公司在国内的主要竞争对手是？

答：主要是翼龙，彩虹和翼龙各有特色、互有优劣，希望两家企业共同进步、加强合作，抢占国际军贸大市场。

10、无人机国内市场订单有无续购？国内新订单有怎样的预期？

答：国内老用户续购是大概率事件，公司也会在十四五时期的最后阶段，加快新订单落地。

11、集团对于公司新材料业务有无统一规划？

答：长期来看，公司会更聚焦于无人机主业发展。短期来看，公司将发力于新材料逐步转型，也在积极与集团公司进行沟通。

12、公司毛利率能否长期保持下去？

<p>交流内容及具体问答记录</p>	<p>答：公司秉持在满足用户需求的基础上，加强低成本产品设计，具体来说就是系列化、模块化、规模化，以优化公司盈利水平。随着国际市场应用场景的复杂化，高端产品的单机价值量会越来越高；随着部分国际用户的大批量产品需求，公司低成本产品也能够规模化发展。总体来说，国际市场的毛利率预计会保持相对平稳。同时，国内市场的公平性、规范性明显提升，国内市场产品的定价机制比较固定，其产品毛利率相对较低。</p> <p>13、公司的生产制造模式是怎样的？如果明年国内需求量爆发，公司产能可否跟上？</p> <p>答：公司设计的无人机平台本身有一定的通用性和前瞻性，基于各方用户的个性需求来做定制调整，能够满足未来的交付需求。</p> <p>14、彩虹无人机产品未来的长远思考？</p> <p>答：我个人的思考是，小型化、低成本化已经在国际冲突的战场上发挥了重大作用，但这并不代表这是未来作战模式的全部，当面临对称作战时，小型无人机的作用体现可能没有这么明显。另外，低成本化并不完全等于低价，产品售价是由产品达到的作战效果决定的，核心还是要达到较高的效费比。</p> <p>15、公司目前有无具体的市值管理指标？</p> <p>答：目前还没有一个宏观的和整体化的市值考核政策。公司在过往几年，已经针对市值管理进行考核。</p> <p>16、公司今年的业绩展望？</p> <p>答：相信公司今年业绩的总体趋势向好，结构上看，整体仍会受到新材料业务一定的负面影响。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>否</p>
<p>活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件</p>	<p>无</p>