

证券代码：600760

证券简称：中航沈飞

中航沈飞股份有限公司投资者关系活动记录表
(2025 年 4-6 月)

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 <u>网上提问</u>	
参与单位	中信建投证券、国泰海通证券、兴业证券、浙商证券、长江证券、天风证券、中航证券、国投瑞银基金、华泰柏瑞基金、国联基金、华夏基金、嘉实基金、国新基金、鹏华基金、长城基金、前海开源基金、易方达基金、国泰基金、农银汇理基金、大成基金等及公众投资者网上提问。	
时间	2025 年 4 月-6 月	
方式	现场交流、网上提问	
上市公司接待人员姓名	董事长、党委书记 纪瑞东 董事、总会计师 李 建 独立董事 朱秀梅 董事会秘书 费 军 证券事务代表 耿春明	
投资者关系活动主要问题	问题一：关于公司新区建设进展情况。 您好，沈飞公司局部搬迁建设项目属于政策性搬迁，旨在优化结构布局、拓展发展空间、保障安全环境，带动地区经济和产业发展。该项目的实施, 将实现公司现有核心能力在沈阳市域内的异地转移，有利于提高公司航空防务装备科研生产制造能力，增强公司的核心竞争力和核心功能，对推动航空工业发展、加强国防建设、促进区域融合具有重要的社会效益和政治意义。 公司新区建设项目已于 2023 年全面启动建设，并采取分批	

	分段招标方式组织实施，预计今年年底实现新区产线贯通及试运行，预计明年年底实现综合办公大楼交付使用，全面收官新区建设。目前各个标段正按计划开展相应工作，整体进展符合主计划节点要求。期间老厂区与新厂区会保持同步运营，实现无缝过渡衔接，不会对公司生产经营造成影响。 问题二：关于公司军贸业务进展情况。 您好，国际军贸向来是武器装备验证的重要方法和大国外交的有力补充，国家也有“中国军事力量走出去”的号召。中航工业已将军贸作为核心主业，成立了军贸发展委员会、办公室和工作组，强化集团抓总作用、缩短军贸决策链条，将军贸业务重大决策在全集团拉通、贯穿，并持续推动构建国内、国际双循环相互促进的军贸发展新格局。 公司全面承接中航工业党组决定，对标国内外先进航空企业，统筹公司装备研制资源，按照“一型装备服务两个市场”的政策要求，全面部署推进航空军贸专项行动，并建立了专项推进的组织机构，制定了“十四五”及中长期军贸业务发展规划，积极把握开放发展机遇，持续对接目标客户、加速开拓高端航空装备军贸市场。 问题三：关于公司供应链管理情况。 您好，中航工业当前着力打造现代航空产业链，公司作为航空主机龙头企业和供应链“链长”，在“保供、合规、控本、增效”目标的牵引下，全面压实产业链增量布局、存量优化、变量管控，加快提升供应链“计划协同、风险防范、精准管控”能力。2024 年，公司建立实施季度任务滚动需求考核及风险等级管理机制，构建应用供应商“选、控、评”闭环管理体系，大力实施竞争性采购和差异化价格管控，压降零部件外包成本 1.4 亿元、原材料采购成本 2 亿元。 2025 年，公司将进一步优化供应商资源布局，加强核心供应商开发培育，通过深化实施竞争性采购，强化部分瓶颈产品“双流水”开发，落实“集谈分采、集谈集采”模式，着力打造敏捷
--	--

	弹性、安全可靠的供应链生态，持续改善关键器材及时配套率，进一步提升产业链、供应链韧性和安全水平。 问题四：关于公司市值管理工作情况。 您好，作为上证 50 及沪深 300 成分股，公司高度重视市值管理工作，坚持以提高公司质量为基础，以提升公司投资价值和股东回报能力为目标的市值管理理念。2024 年，公司及时响应政策号召，发布了《2024 年度“提质增效重回报”行动方案》，探索实施了前三季度及春节前分红，派现总额、现金分红比例均创历史新高，进一步优化分红节奏，增加投资者获得感，年内公司市值创 1682 亿历史新高，位居军工行业前列。 2025 年，公司按照《关于改进和加强中央企业控股上市公司市值管理工作的若干意见》、《上市公司监管指引第 10 号——市值管理》要求，制定了市值管理制度，进一步明确了市值管理工作的组织领导机制和责任落实机制，依法依规开展市值管理工作；针对近期市场大幅波动，公司发布了《关于持续开展“提质增效”行动的公告》，增进市场对公司未来发展前景的信心和对公司价值的认可。后续，公司将积极落实国资委、证监会以及中航工业关于加强市值管理的工作部署，持续构建管理机制完善、管理手段精准、运行效能卓越的市值管理体系，持续增强上市公司运营质量，努力提升投资者回报水平，实现产业发展与市值增长的相互支持和良性互动。 问题五：请介绍公司 ESG 管理工作的开展情况？ 您好，2024 年，公司深入推进 ESG 评级提升与体系建设，将董事会“战略委员会”调整为“战略与 ESG 委员会”，在治理层嵌入 ESG 管理职能，初步搭建了军工央企特色的 ESG 指标体系，推动公司精准开展 ESG 议题实践。 公司 2023 年首次发布 ESG 报告并获得万得“AA”评级，2024 年 ESG 综合得分在万得航空航天与国防 III 行业 92 家上市公司中位列第一，积极向投资者展现公司可持续发展良好实践。接续荣获中上协“2024 年上市公司可持续发展优秀实践案例”、万得
--	---

	“2024 年度中国上市公司 ESG 最佳实践案例奖”等专项荣誉。 公司作为中航工业骨干企业，将笃行“国家安全守护者、高质量发展引领者”使命，全面贯彻新发展理念、积极履行央企社会责任，推动公司 and 经济、社会、环境可持续发展。 问题六：贵司今年四月宣布延长定向增发有效期 12 个月，是否有更加具体的时间安排？公司是否已针对相关风险制定应对预案？ 您好，根据中国证券监督管理委员会《关于同意中航沈飞股份有限公司向特定对象发行股票注册的批复》（证监许可〔2025〕630 号），本次发行取得的批复自中国证监会同意注册之日起 12 个月有效，根据相关监管要求及《公司章程》相关规定，公司同步审议延长向特定对象发行 A 股股票相关决议有效期及授权有效期 12 个月。针对本次向特定对象发行股票进展、对公司的影响及相关风险，敬请投资者关注公司披露的募集说明书等相关公告。截至目前，公司不存在影响本次发行上市及对投资者做出投资决策有重大影响的事项，本次发行仍符合发行条件、上市条件和信息披露要求。 问题七：公司在低空经济领域的布局规划情况？ 您好，“低空经济”是国家战略性新兴产业，是新质生产力的典型代表，发展“低空经济”是塑造发展新动能新优势、打造经济增长新引擎的重要举措，中航工业已将“低空经济”等相关新兴领域列入发展规划。 公司作为大型国有航空装备制造企业，将在中航工业的总体部署下，抢抓“低空经济”发展先机，以民用无人机研制、军民通用技术转化为突破口，探索应用场景构建、运营体系保障等发展模式，积极响应落实国家战略。 问题八：关于维修产业的布局，是配合客户的需求，还是基于公司自己的维修布局去展开的？ 您好，目前公开信息显示，国家对整个军备维修在做布局和调整，具体完成时间尚不明确。作为企业来讲，公司是航空工业
--	--

	从事先进战斗机的关键性企业，从维修技术、维修能力储备上，公司的布局不仅仅基于自身思考，更在于整个市场环境。公司是根据各方面的考核指标，无论是生产进度、质量，甚至成本控制，包括其他的产业创新各个维度评价之后，依靠整体的研造修一体化及技术能力提升来实现增量。 问题九：请展望一下公司后续的毛利净利的变化趋势。 您好，对于产品盈利能力，是企业追求的核心目标，关乎企业高质量发展和可持续发展。随着公司新型号的不断推出，老型号订单可能逐渐减少，这也会带来盈利水平的波动，但公司一直持续追求盈利能力的提升，如果按照“十五五”规划，努力做好军贸业务，相信公司的盈利能力，包括盈利水平应该会持续稳定增长。 问题十：公司在业绩增长的同时，如何规划股东回报？ 您好，公司“十四五”期间，加速产品升级换代，优化产业发展布局，提升价值创造能力，形成新的经济增长点。同时，在保证可持续发展的前提下，公司将根据现金流的承受能力情况，努力提升现金分红比例与频次，加强对投资者的合理回报。 问题十一：歼 35 目前的海外订单以及交付进度如何？ 您好，国际军贸向来是武器装备验证的重要方法和大国外交的有力补充，国家也有“中国军事力量走出去”的号召。中航工业已将军贸作为核心主业，成立了军贸发展委员会、办公室和工作组，强化集团抓总作用、缩短军贸决策链条，将军贸业务重大决策在全集团拉通、贯穿，并持续推动构建国内、国际双循环相互促进的军贸发展新格局。 公司全面承接中航工业党组决定，对标国内外先进航空企业，统筹公司装备研制资源，按照“一型装备服务两个市场”的政策要求，全面部署推进航空军贸专项行动，并建立了专项推进的组织机构，制定了“十四五”及中长期军贸业务发展规划，积极把握开放发展机遇，持续对接目标客户、加速开拓高端航空装备军贸市场。
--	---