

证券代码：600038

证券简称：中直股份

中航直升机股份有限公司 2025 年第三季度报告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

重要内容提示：

公司董事会及董事、高级管理人员保证季度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

公司负责人闫灵喜、主管会计工作负责人章苑及会计机构负责人刘芬芳保证季度报告中财务信息的真实、准确、完整。

第三季度财务报表是否经审计

☐是 ☒否

一、主要财务数据

（一）主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

项目	本报告期	本报告期比上年同期增减变动幅度(%)	年初至报告期末	年初至报告期末比上年同期增减变动幅度(%)
营业收入	4,806,707,365.17	-47.33	15,047,440,804.11	-13.02
利润总额	91,247,245.02	25.61	326,625,788.59	-20.75
归属于上市公司股东的净利润	90,425,189.27	51.33	372,722,179.04	4.32
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	76,312,157.13	47.21	282,582,796.24	-12.50
经营活动产生的现金流量净额	不适用	不适用	-9,023,895,899.43	-21.21
基本每股收益（元/股）	0.1103	45.90	0.4546	-4.42

稀释每股收益（元/股）	0.1103	45.90	0.4546	-4.42
加权平均净资产收益率（%）	0.65	增加 0.23 个百分点	2.40	减少 0.39 个百分点
	本报告期末	上年度末		本报告期末比上年度末增减变动幅度(%)
总资产	52,979,574,978.68	52,228,457,258.73		1.44
归属于上市公司股东的所有者权益	17,253,811,522.15	16,231,828,465.04		6.30

注：“本报告期”指本季度初至本季度末 3 个月期间，下同。

（二）非经常性损益项目和金额

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

非经常性损益项目	本期金额	年初至报告期末金额	说明
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-2,506,046.92	-1,904,831.51	
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	11,490,302.09	76,284,332.79	
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益	11,725,287.62	33,440,150.61	
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回		99,818.13	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-2,371,347.62	-13,105,606.49	
减：所得税影响额	4,078,920.49	4,528,238.17	
少数股东权益影响额（税后）	146,242.53	146,242.55	
合计	14,113,032.14	90,139,382.80	

对公司将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》未列举的项目认定为非经常性损益项目且金额重大的，以及将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目，应说明原因。

□适用 √不适用

（三）主要会计数据、财务指标发生变动的情况、原因

√适用 □不适用

项目名称	变动比例（%）	主要原因
货币资金	-52.96	主要由于支付采购款较多
合同资产	109.44	主要由于主要按履约进度确认收入
短期借款	50.53	主要由于新增借款较多
应付职工薪酬	-76.81	主要由于发放上年末计提的年终奖

应交税费	-94.59	主要由于进项税额较大，应交增值税减少
长期借款	53.88	主要由于新增借款较多
研发费用	72.17	主要由于自筹研发投入较多
营业收入_本报告期	-47.33	主要由于本报告期（7 月-9 月）产品交付量同比下降
归属于上市公司股东的净利润_本报告期	51.33	主要由于本报告期（7 月-9 月）产品结构较上年同期存在差异，实现利润同比增长
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润_本报告期	47.21	
基本每股收益（元/股）_本报告期	45.90	
稀释每股收益（元/股）_本报告期	45.90	

二、股东信息

（一）普通股股东总数和表决权恢复的优先股股东数量及前十名股东持股情况表

单位：股

报告期末普通股股东总数	58,800	报告期末表决权恢复的优先股股东总数（如有）			0	
前 10 名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）						
股东名称	股东性质	持股数量	持股比例(%)	持有有限售条件股份数量	质押、标记或冻结情况	
					股份状态	数量
中国航空科技工业股份有限公司	国有法人	417,354,803	50.90	126,736,193	无	0
中国航空工业集团有限公司	国有法人	21,278,892	2.60	21,278,892	无	0
香港中央结算有限公司	未知	14,241,472	1.74	0	无	0
国新投资有限公司	国有法人	12,374,190	1.51	0	无	0
国调二期协同发展基金股份有限公司	未知	10,300,153	1.26	0	无	0
中国建设银行股份有限公司—富国中证军工龙头交易型开放式指数证券投资基金	未知	9,287,297	1.13	0	无	0
龙江基金管理有限公司—黑龙江振兴先进制造产业私募股权基金合伙企业（有限合伙）	未知	8,240,141	1.01	0	无	0
全国社保基金四一三组合	未知	7,080,079	0.86	0	无	0
中国建设银行股份有限公司—博时军工主题股票型证券	未知	6,297,427	0.77	0	无	0

投资基金						
中国建设银行股份有限公司 —长信国防军工量化灵活配 置混合型证券投资基金	未知	6,131,102	0.75	0	无	0
前 10 名无限售条件股东持股情况（不含通过转融通出借股份）						
股东名称	持有无限售条件流通股的数量	股份种类及数量				
		股份种类	数量			
中国航空科技工业股份有限 公司	290,618,610	人民币普通股	290,618,610			
香港中央结算有限公司	14,241,472	人民币普通股	14,241,472			
国新投资有限公司	12,374,190	人民币普通股	12,374,190			
国调二期协同发展基金股份 有限公司	10,300,153	人民币普通股	10,300,153			
中国建设银行股份有限公司 —富国中证军工龙头交易型 开放式指数证券投资基金	9,287,297	人民币普通股	9,287,297			
龙江基金管理有限公司—黑 龙江振兴先进制造产业私募 股权基金合伙企业（有限合 伙）	8,240,141	人民币普通股	8,240,141			
全国社保基金四一三组合	7,080,079	人民币普通股	7,080,079			
中国建设银行股份有限公司 —博时军工主题股票型证券 投资基金	6,297,427	人民币普通股	6,297,427			
中国建设银行股份有限公司 —长信国防军工量化灵活配 置混合型证券投资基金	6,131,102	人民币普通股	6,131,102			
中国农业银行股份有限公司 —中证 500 交易型开放式指 数证券投资基金	5,988,694	人民币普通股	5,988,694			
上述股东关联关系或一致行 动的说明	中国航空科技工业股份有限公司为公司控股股东、中国航空工业集团 有限公司为公司实际控制人，天津滨江直升机有限责任公司为公司 实际控制人中国航空工业集团有限公司的控股子公司。公司未知 其他股东之间是否存在关联关系或一致行动关系。					
前 10 名股东及前 10 名无限 售股东参与融资融券及转融 通业务情况说明（如有）	不涉及					

持股 5%以上股东、前 10 名股东及前 10 名无限售流通股股东参与转融通业务出借股份情况
☐适用 ☒不适用

前 10 名股东及前 10 名无限售流通股股东因转融通出借/归还原因导致较上期发生变化
☐适用 ☒不适用

三、其他提醒事项

需提醒投资者关注的关于公司报告期经营情况的其他重要信息
☐适用 ☒不适用

四、季度财务报表

(一) 审计意见类型

☐适用 ☒不适用

(二) 财务报表

合并资产负债表

2025 年 9 月 30 日

编制单位：中航直升机股份有限公司

单位：元 币种：人民币 审计类型：未经审计

项目	2025 年 9 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	6,243,535,116.48	13,272,473,848.85
交易性金融资产	2,300,000,000.00	2,656,096,849.32
应收票据	37,493,315.67	142,062,981.74
应收账款	11,290,930,778.98	8,986,275,296.44
应收款项融资	19,491,020.39	54,792,317.36
预付款项	1,012,770,107.06	1,515,362,118.34
其他应收款	21,969,928.96	76,017,178.44
其中：应收利息		
应收股利		
存货	16,793,212,918.79	14,075,062,645.52
其中：数据资源		
合同资产	6,949,405,463.62	3,318,040,963.81
其他流动资产	710,858,078.08	366,233,912.22
流动资产合计	45,379,666,728.03	44,462,418,112.04
非流动资产：		
长期应收款	94,391.40	144,391.40
长期股权投资	56,284,917.76	57,434,062.46
其他权益工具投资	607,536,612.99	607,536,612.99
投资性房地产	7,900,765.76	7,908,772.13
固定资产	4,934,865,936.65	5,093,272,982.72
在建工程	543,403,216.82	469,823,130.81
使用权资产	157,562,202.69	163,729,281.50
无形资产	1,024,161,047.43	1,069,246,191.91
其中：数据资源		
长期待摊费用	15,317,672.43	16,726,027.39
递延所得税资产	190,486,488.36	182,487,777.07

其他非流动资产	62,294,998.36	97,729,916.31
非流动资产合计	7,599,908,250.65	7,766,039,146.69
资产总计	52,979,574,978.68	52,228,457,258.73
流动负债：		
短期借款	2,945,798,113.99	1,956,962,902.64
应付票据	2,081,382,028.67	2,434,521,543.29
应付账款	18,893,309,134.23	16,575,599,374.70
预收款项	461,302.88	431,028.92
合同负债	5,903,166,038.16	7,859,786,004.44
应付职工薪酬	271,756,955.86	1,171,753,600.60
应交税费	56,396,849.57	1,042,576,408.81
其他应付款	898,590,729.77	622,005,071.29
其中：应付利息		
应付股利		
一年内到期的非流动负债	51,856,005.64	205,129,960.08
其他流动负债	46,239,013.11	55,300,110.82
流动负债合计	31,148,956,171.88	31,924,066,005.59
非流动负债：		
长期借款	1,694,770,534.15	1,101,375,000.00
租赁负债	176,542,221.01	160,854,271.23
长期应付款	1,424,863,938.71	1,380,194,849.46
长期应付职工薪酬	652,267,939.92	673,368,307.08
预计负债	288,190,621.10	330,972,943.36
递延收益	82,692,032.29	114,060,085.12
递延所得税负债	80,008,334.16	88,035,584.47
其他非流动负债	67,467,737.50	67,467,737.50
非流动负债合计	4,466,803,358.84	3,916,328,778.22
负债合计	35,615,759,530.72	35,840,394,783.81
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	819,893,213.00	819,893,213.00
资本公积	11,202,842,704.44	10,747,296,351.93
减：库存股		323,683,881.11
其他综合收益	353,583,822.72	353,583,822.72
专项储备	468,311,529.12	431,022,669.22
盈余公积	459,393,834.49	459,393,834.49
未分配利润	3,949,786,418.38	3,744,322,454.79
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	17,253,811,522.15	16,231,828,465.04
少数股东权益	110,003,925.81	156,234,009.88
所有者权益（或股东权益）合计	17,363,815,447.96	16,388,062,474.92
负债和所有者权益（或股东权益）总计	52,979,574,978.68	52,228,457,258.73

公司负责人：闫灵喜

主管会计工作负责人：章苑

会计机构负责人：刘芬芳

合并利润表
2025 年 1—9 月

编制单位：中航直升机股份有限公司

单位：元 币种：人民币 审计类型：未经审计

项目	2025 年前三季度 (1-9 月)	2024 年前三季度 (1-9 月)
一、营业总收入	15,047,440,804.11	17,300,237,939.89
其中：营业收入	15,047,440,804.11	17,300,237,939.89
二、营业总成本	15,037,933,879.42	17,040,590,239.92
其中：营业成本	13,882,001,805.48	15,849,363,094.13
税金及附加	78,269,188.57	109,484,273.03
销售费用	85,297,745.54	112,018,107.59
管理费用	688,008,138.20	752,110,128.83
研发费用	322,753,308.13	187,456,760.41
财务费用	-18,396,306.50	30,157,875.93
其中：利息费用	59,938,174.89	21,494,875.10
利息收入	71,711,033.86	34,316,298.84
加：其他收益	366,576,196.99	195,373,846.40
投资收益（损失以“-”号填列）	35,794,074.71	5,410,245.74
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		2,769,255.92
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-62,048,573.59	-19,911,637.63
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-8,192,396.21	-30,414,568.91
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-1,904,831.51	512,170.09
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	339,731,395.08	410,617,755.66
加：营业外收入	2,396,244.09	3,379,823.09
减：营业外支出	15,501,850.58	1,857,185.49
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	326,625,788.59	412,140,393.26
减：所得税费用	174,212.24	62,698,383.19
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	326,451,576.35	349,442,010.06
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	326,451,576.35	349,442,010.06
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
（二）按所有权归属分类		
1.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	372,722,179.04	357,273,916.97
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	-46,270,602.69	-7,831,906.91
六、其他综合收益的税后净额		
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		
（二）归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		
七、综合收益总额	326,451,576.35	349,442,010.06

（一）归属于母公司所有者的综合收益总额	372,722,179.04	357,273,916.97
（二）归属于少数股东的综合收益总额	-46,270,602.69	-7,831,906.91
八、每股收益：		
（一）基本每股收益(元/股)	0.4546	0.4756
（二）稀释每股收益(元/股)	0.4546	0.4756

公司负责人：闫灵喜 主管会计工作负责人：章苑 会计机构负责人：刘芬芳

合并现金流量表
2025 年 1—9 月

编制单位：中航直升机股份有限公司

单位：元 币种：人民币 审计类型：未经审计

项目	2025 年前三季度 (1-9 月)	2024 年前三季度 (1-9 月)
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	9,341,121,262.68	2,950,538,213.25
收到的税费返还	761,756,763.10	670,585,129.61
收到其他与经营活动有关的现金	877,623,709.71	1,317,265,544.20
经营活动现金流入小计	10,980,501,735.49	4,938,388,887.06
购买商品、接受劳务支付的现金	14,138,083,661.49	10,589,974,632.35
支付给职工及为职工支付的现金	3,190,873,037.66	2,988,040,965.54
支付的各项税费	1,794,485,477.74	1,299,868,998.02
支付其他与经营活动有关的现金	880,955,458.03	1,513,831,665.77
经营活动现金流出小计	20,004,397,634.92	16,391,716,261.68
经营活动产生的现金流量净额	-9,023,895,899.43	-11,453,327,374.62
二、投资活动产生的现金流量：		
取得投资收益收到的现金	40,286,999.93	3,770,465.75
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	20,612,470.59	116,850.00
收到其他与投资活动有关的现金	4,167,451,753.87	2,491,454,473.89
投资活动现金流入小计	4,228,351,224.39	2,495,341,789.64
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	379,606,761.86	388,672,271.40
支付其他与投资活动有关的现金	3,750,000,025.08	5,168,194,682.68
投资活动现金流出小计	4,129,606,786.94	5,556,866,954.08
投资活动产生的现金流量净额	98,744,437.45	-3,061,525,164.44
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		2,966,999,975.46
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		
取得借款收到的现金	3,933,985,534.15	6,052,202,564.65
收到其他与筹资活动有关的现金	778,804,636.42	204,165,100.94
筹资活动现金流入小计	4,712,790,170.57	9,223,367,641.05
偿还债务支付的现金	2,446,623,395.23	492,231,055.56

分配股利、利润或偿付利息支付的现金	219,666,746.39	196,706,608.09
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		
支付其他与筹资活动有关的现金		331,271,702.60
筹资活动现金流出小计	2,666,290,141.62	1,020,209,366.25
筹资活动产生的现金流量净额	2,046,500,028.95	8,203,158,274.80
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		112,245.43
五、现金及现金等价物净增加额	-6,878,651,433.03	-6,311,582,018.83
加：期初现金及现金等价物余额	13,050,655,272.65	9,549,280,806.45
六、期末现金及现金等价物余额	6,172,003,839.62	3,237,698,787.62

公司负责人：闫灵喜 主管会计工作负责人：章苑 会计机构负责人：刘芬芳

2025 年起首次执行新会计准则或准则解释等涉及调整首次执行当年年初的财务报表

☐适用 ☒不适用

特此公告。

中航直升机股份有限公司董事会
2025 年 10 月 30 日