

中国航发动力股份有限公司 投资者活动记录表	
投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称	大成基金、易方达基金、招商基金、太平资产、南方基金、北京文博启胜投资、华商基金、百年保险资管、中银基金、汇添富基金、华宝基金、浙商证券、兴业证券、招商证券、国信证券、天风证券、财通证券、汇添富基金、胤胜资产、西部利得基金、汇丰晋信基金
时间	2026年4月28日
地点	上海杨浦滨江万豪酒店（线下）及上证路演中心（线上）
上市公司参与人员姓名	董事会秘书任立新先生，总经理助理兼董事会办公室主任郭敬义先生，财务部部长吴东莹女士，证券事务代表宁娇女士，董事会办公室及财务部有关人员
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1.问：公司民用燃机产品的销售收入在2025年年度报告中归属于哪一业务板块或产品分类？</p> <p>答：公司民用燃机产品的销售收入在年度报告中纳入“主营业务收入”范畴，具体归属于“航空发动机及衍生产品”业务板块。</p> <p>2.问：公司生产的燃气轮机产品是否属于航改燃机，产品主要用于与哪些场景？</p> <p>答：基于技术同源的特点，公司部分燃机产品属于航改燃机，主要用于海上平台、应急电源、分布式电源、数据中心和舰船动力等多种场景。</p> <p>3.问：2025年，中国航发商用航空发动机有限责任公司向公司的关联交易采购金额</p>

是多少？

答：公司未单独披露中国航发商用航空发动机有限公司向公司的采购金额，根据公司已披露的 2025 年年度报告，公司向中国航发系统内单位销售商品金额为 13.63 亿元，该金额已包含中国航发商用航空发动机有限责任公司向公司的采购金额。

4.问：公司在民用航空发动机领域的具体业务开展情况如何？民用航空发动机业务在公司整体业务中的战略重要性预计将在何时出现显著提升？

答：公司是商用航空发动机领域的重要配套供应商，同时是通用航空发动机整机的主要生产商。公司已将民用航空发动机业务纳入整体战略规划。根据国家相关战略及国产商用航空发动机产业化进程，该业务的战略重要性将逐步提升；预计在国内相关商用航空发动机型号定型并批产后，业务规模有望进入快速增长期。

5.问：在 2025 年第一季度财务报告发布后，关注到公司于该季度确认了对贵州银行投资产生的公允价值变动损失约 3,500 万元。鉴于贵州银行股价在一季度内整体表现相对平稳且略有上涨，请公司解释公允价值变动的会计依据？

答：公司子公司中国航发贵州黎阳航空动力有限公司持有贵州银行股份，该项金融资产被分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。在后续计量中，公司以资产负债表日的活跃市场报价（收盘市价）作为确定公允价值的主要参考依据。每一报告期末，均需按当日市价对持有份额进行重新计量，所确认的公允价值变动损益，即为本期末公允价值与期初账面价值之间的差额。尽管报告期内贵州银行股价波动幅度不大，但因年初股价与一季度末股价存在差异，仍导致本期形成公允价值变动损失约 3,500 万元（上年同期损失约 2,400 万元），损失金额同比有所扩大。鉴于贵州银行股价本身处于持续波动的状态，公司每季度均会履行上述估值测算程序，并将相应公允价值变动损益计入非经常性损益，不影响公司扣除非经常性损益后的净利润。

6.问：据了解，在 2024 年珠海航展期间，已有相关通航产品订单以子公司中国航发南方工业有限公司（以下简称南方公司）名义签订。2026 年，公司披露设立控

股子公司航发通航动力科技（上海）有限公司（以下简称通航动力），未来此类产品是否会以通航动力公司为平台进行签约和交付。

答：通航动力公司于 2026 年 2 月 26 日在上海正式成立，是公司落实国家低空经济等新兴支柱产业战略的重大举措，标志着公司在通航动力业务领域向专业化、系列化、规模化、产业化发展迈出关键一步。公司根据战略规划及产业布局，对旗下通航动力产品实施统筹规划与有序整合，南方公司的部分通航动力产品将逐步转移至通航动力公司，后续以通航动力公司作为统一的签约及履约平台，推动业务高效运营与产业化发展。

7.问：请问公司新机型何时能进入稳定批产？

答：公司不同类型的“新机型”有不同的研制、批产计划节点。公司通航动力、民用燃机等产品已取得阶段性进展，如 AES100 取得 PC 证，先后配装用户三型飞机成功首飞、AEP100 发动机助力 W5000 大型货运无人机实现首飞、配装 QD280 燃气轮机的太行 25 燃气轮机发电机组助力国家能源局燃气轮机创新示范项目首次并网一次成功等。

8.问：关于培育公司第二增长曲线，公司未来有怎样的规划？

答：公司坚持强军首责、军品立位，构建了“军机民机、国内国际、航机燃机”协同发展布局，大力发展商用动力、通航动力、民用燃机以及外贸转包业务、非航民品领域的拓展，将其作为培育第二增长曲线的重要方向。

9.问：公司 2025 年经营活动现金流净额为-44.18 亿元，但 2026 年一季度大幅改善至 33.67 亿元。请问这种改善是季节性的还是可持续的？公司计划如何通过哪些具体措施来持续改善现金流状况，特别是针对目前 494.77 亿元的高位应收账款？

答：公司 2026 年一季度经营活动现金流净额改善主要是购买商品接收劳务支付的现金同比减少。公司将深化存货全流程精细化管控，持续强化需求预测与生产计划统筹，优化生产组织节奏，推动供应链高效运转，提高存货周转率。加强与客户沟通，强化考核激励与问责，加大货款回收力度，改善经营现金流情况。

10.问：公司 2025 年全年业绩中非经常性损益占比较大，特别是因子公司南方公司处置航发控制股票产生约 2.6 亿元投资收益，此类非经常性损益具有不可持续性。请问公司在编制 2026 年预算时如何考虑这一因素？扣非后经营业绩是否有所改善？

答：公司在编制 2026 年度预算时，已充分考虑 2025 年非经常性损益的不可持续性。2026 年预算的编制基础立足于主营业务的盈利能力改善，即以航空发动机及其衍生品为核心的内生增长。从目前测算情况来看，扣除上述非经常性因素影响后，公司 2026 年扣除非经常性损益后的经营业绩仍将实现稳健提升。

11.问：我们看到公司在“十四五”期间合计资本开支接近 160 亿元，资本计划开支主要用于什么？

答：资本计划开支主要是公司构建固定资产支付的现金，主要体现为在产线布局与生产能力建设方面的资本投入。该类投入的资金来源一般包括两个渠道：一是国拨资金，二是企业自筹资金。主要围绕公司核心能力建设，用于支撑航空发动机及衍生品的研制、试验、批产等全链条能力提升。