

中航成飞股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2026-002

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	线上参与中航成飞 2025 年度业绩说明会的全体投资者
时间	2026 年 4 月 30 日 15:00-16:30
地点	价值在线 (https://www.ir-online.cn/) 网络互动
上市公司接待人员姓名	董事长：隋少春 总经理：蒋敏 独立董事：叶忠明 董事会秘书、副总经理：肖峰 副总经理：田刚
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1. (1) 公司 2026 年开局积极，业绩同比实现较多增长，收入贡献的主要来源？未来五年新一轮合同下达进度？(2) 国际局势复杂且变化快，军贸市场受到关注。近两年，公司军贸收入占总体收入的比例及未来发展趋势如何？</p> <p>您好，感谢您对公司的关注。(1) 当前，我国国防和军队现代化建设已进入新的发展阶段，国防支出预算连续多年保持增长，为行业提供了坚实的资金保障，从中长期来看，国防现代化建设目标清晰、政策支撑明确，行业发展的可持续性预期明确。展望未来，公司将紧跟“十五五”规划方向，继续以高质量发展为目标，持续聚焦主责主业，不断优化产业结构，全力保障型号任务，确保在手订单按期高质量交付，在巩固核心业务的基础上，积极拓展新增长空间。持续深耕军贸领域，拓</p>

疆军贸市场，力争“十五五”期间扩大军贸订单规模；把握低空经济等新兴领域市场，推进民用无人机在应急救援、巡检巡修、警务安防等领域的应用与推广；大力开拓空天市场，按计划推进昊龙货运航天飞机等空天装备的研制生产，努力成为国家空天领域战略支撑力量。公司对未来发展充满信心，将坚定不移地以优质产品和服务兴装强军、服务国计民生，为国防现代化建设和航空产业高质量发展作出更大贡献。

(2) 公司将紧抓全球防务市场机遇，坚持多元化市场拓展与体系化产品输出，完善军贸全流程服务体系，强化国际合作与品牌建设，稳步提升市场份额与全球竞争力，推动军贸业务实现更高水平发展。

2. 昊龙项目的实施进展

您好，感谢您对公司的关注。空天产业是国家战略性新兴产业的重要组成部分，是新质生产力的重要体现。公司始终聚焦首责主责主业，坚持创新引领发展，加快产业结构优化调整，将空天装备领域作为未来发展重要方向，积极参与商业空天产业发展。公司全资子公司成飞承担“昊龙”货运航天飞机科研生产任务，是公司在空天装备领域的重大突破。公司正按计划积极推进项目科研生产工作，持续赋能公司高质量发展，为我国空天产业发展贡献力量。

3. 请问公司有几年规划吗，上市三年目标完成后，后续有什么新的目标吗？

您好，感谢您对公司的关注。公司高度重视“十五五”规划编制工作，科学部署，统筹安排，于“十四五”末即开展相关工作，已完成“十五五”规划初稿编制，将按照上级单位有关要求履行发布程序。“十五五”时期是公司发展至关重要的战略窗口期和历史机遇期，公司将全面贯彻落实习近平总书记重要指示批示精神，贯彻新发展理念，落实国家对兴装强军、科技创新、产业发展提出的新要求，承接中国航空工业集团发展战略，坚持稳中求进工作总基调，以提质增效为核心要求，从

发展拓领域、改革挖潜力、创新升维度三大重点任务着手，深挖“经营效益、增长潜力和发展价值”，全力调结构、拓市场、提质效，加快航空装备向领先化、高端化、体系化、智能化升级，实现新域新质产业突破性发展，优化现代化产业体系和结构布局，建设新时代数字成飞，推动高端航空装备向“智造”迈进，持续健全现代化企业治理体系和管理水平，着力加快打造世界一流航空高科技企业，实现产业结构更合理、成本控制更精准、可持续发展能力更强，开创公司高质量发展新局面。

4. 除了传统的军机整机制造，公司在低空经济（无人机）和民机（C919）方面都有布局。请问在“十五五”期间，管理层更看好哪一块业务成为新的利润增长极？公司在军贸出口方面（如翼龙、枭龙），是否有具体的市场份额目标？

您好，感谢您对公司的关注。公司是我国航空整机研制生产和出口主要基地、民机大部件重要制造商、专业化航空维修保障基地，目前已形成以科技创新为引领，武器装备、民用航空、军品贸易、维修服务、空天网信、现代制造服务六大产业有序协调发展的新格局。低空经济是未来航空产业发展的重要方向，公司正在积极开展低空经济相关研究论证，积极寻求新兴机会点。民用航空方面，未来将坚持市场化、专业化发展路径，做强、做优、做专航空大部件业务，深度融入国产大飞机产业链，聚焦民机大部件核心技术突破与规模化发展，巩固机头专业户地位，深化国际国内协同合作，稳步提升业务规模与市场影响力。军品贸易方面，后续将紧抓全球防务市场机遇，坚持多元化市场拓展与体系化产品输出，完善军贸全流程服务体系，强化国际合作与品牌建设，稳步提升市场份额与全球竞争力，推动军贸业务实现更高水平发展。

5. 请问军贸做的怎么样了，有比往年提升吗？

您好，感谢您对公司的关注。公司始终坚持紧密跟随国家战略，拥有歼-10CE、枭龙、FTC2000G等明星产品，与行业军品贸易公司长期稳定协作，构建了覆盖全球重点市场的营销网络，

拥有专业的军贸市场管理团队，形成了践行国家军贸意志的体系能力，军贸领域取得订单突破，销售收入占比逐步提升。未来将始终坚持服务国家政治外交大政方针，服务一带一路等国家战略，密切关注市场动向，积极在军贸市场开疆拓土，推进中国力量走出去。

6. 请问公司未来在讲好“成飞故事”、提升估值逻辑方面，是否有具体的传播规划？

您好，感谢您对公司的关注。公司积极贯彻中国证监会、国务院国资委关于上市公司市值管理的有关要求，按照深交所市值管理规则和公司《市值管理制度》积极开展市值管理工作，建立市值管理体系。未来将持续聚焦首责主责主业，通过科技创新、降本增效等手段不断提升公司经营质效，持续强化公司治理、信息披露、投资者关系等管理能力，同时结合公司经营实际和二级市场情况，运用公开信息披露、投资者沟通、现金分红等多种工具依法合规传递公司价值，提升市场表现，增进市场认同，促进公司投资价值合理反映公司质量，从价值创造、价值经营、价值实现多维度提升公司投资价值和股东回报能力，努力成为经营业绩佳、创新能力强、治理体系优、市场认可度高的世界一流航空高科技企业。

7. 请问成飞 2026 年的经营目标有了吗？

尊敬的投资者，您好，感谢您对公司的关注。公司聚焦主责主业，对标世界一流，推动经营稳健运行，全力完成年度重点经营指标和各方面重点任务，着力提升经营质效。

8. (1) 请问公司在提升净利润率水平方面有什么规划？(2) 请公司展望一下十五五期间公司经营情况，主要会以什么方式提升公司的营收和利润水平？

您好，感谢您对公司的关注。公司已于 2026 年 4 月 29 日披露“质量回报双提升”行动方案，“十五五”期间公司将坚持实现高质量发展、提质增效的核心要求，从发展拓领域、改革挖潜力、创新升维度三大重点任务着手，深挖“经营效益、增长

潜力和发展价值”，实现产业结构更合理、成本控制更精准、可持续发展能力更强。在发展-拓领域方面，加速拓展军贸、民用航空、维修服务等业务，同时扎根“新兴产业”寻找蓝海市场；在改革-挖潜力方面，充分挖掘和有效利用全价值链各业务域资源，夯实高质量发展基础；在创新-升维度方面，通过技术升维、产品升维和治理升维，进一步提升科技创新价值创造能力、打通产业创新的高速发展通道，构建起市场端、技术端、产品端、运营端等协同发力的两新融合生态，培育专精特新产品。

9. 年报和一季报都显示公司在进行大规模的固定资产投资和研发资本化。在“十五五”扩产的关键期，这种高强度的投入势必会摊薄当期的 ROE（净资产收益率）。请问管理层如何向市场解释这种“为了未来增长而牺牲短期回报”的财务逻辑？投资者需要等待多久才能看到投入产出比的拐点？

您好，感谢您对公司的关注。公司固定资产投资紧扣主营业务发展，资产利用率合理，投资节奏与经营周期协同统一，固定资产投资结构从规模扩张向结构优化与效益提升转变。2025年度加权平均净资产收益率为26.76%，数据保持行业领先；全年研发投入总额为64.89亿元，占营业收入比例达8.61%，同比上升7.86%，研发支出资本化金额同比下降7.58%，资本化研发支出占研发投入的比例下降1.09%。

10.（1）2026年关联交易采购下滑很多，能否介绍下背景和原因；（2）2027年需求侧如何展望；（3）十五五规划大概什么时候相对清晰？

您好，感谢您对公司的关注。关于您的第一个问题，公司2026年度关联交易严格履行相关法律程序，交易定价符合市场规则及军品价格管理有关规定，符合公司及全体股东的利益。2026年关联交易预计中关联采购同比下降主要系供应链采购政策调整。关于第二个问题，当前，我国国防和军队现代化建设已进入新的发展阶段，国防支出预算连续多年保持增长，为行业提供了坚实的资金保障，从中长期来看，国防现代化建设目

标清晰、政策支撑明确，行业发展的可持续性预期明确。关于第三个问题，公司高度重视“十五五”规划编制工作，科学部署，统筹安排，于“十四五”末即开展相关工作，已完成“十五五”规划初稿编制，将按照上级单位有关要求履行发布程序。

11. 如何看待公司在市场里关注度不足的问题，就是公司其实硬实力已经很足了，但是市场不太关注成飞，要静待花开吗？

尊敬的投资者您好，公司始终高度重视与资本市场的沟通交流，通过多种渠道积极传递企业价值。作为中国航空工业集团核心上市平台，公司已构建涵盖军机、民机、航空服务的全产业链布局，2025年入选全国首批领航级智能工厂培育名单，并持续强化在军贸领域的技术积淀（拥有歼-10CE、枭龙等明星产品）和智能制造优势。公司通过业绩说明会、机构调研、互动易平台等多元化方式加强与市场沟通，2025年年度报告详细披露了科研生产、维修保障、市场开拓等核心竞争力的建设成果。公司将持续完善市值管理体系，通过高质量信息披露和投资者关系管理，让市场更充分认识航空装备龙头企业的长期投资价值。感谢您对公司的关注。

12. 目前市场中有观点认为成飞净利率持续下降会给估值带来较大压力，目前具体是哪些方面的业务的净利偏低呢？

您好，感谢您对公司的关注。2025年，公司实现利润总额41.48亿元，较调整后同比增长7.99%；实现归属于上市公司股东的净利润34.32亿元，较调整后同比增长6.47%；基本每股收益1.28元/股，较调整后同比增长6.46%；净资产收益率达到15.42%，稳定保持在行业领先水平，核心业务盈利稳固；期间费用有效压降，同比降低11.06%；实现一年两次分红，共计派发现金红利17.02亿元，股东回报能力显著提升。公司以提质增效为核心要求，从发展拓领域、改革挖潜力、创新升维度三大重点任务着手，深挖“经营效益、增长潜力和发展价值”，全力调结构、拓市场、提质效，实现产业结构更合理、成本控制更精准、可持续发展能力更强，开创公司高质量发展新局面。

13. 关于网络上抹黑公司的言论大概有以下几点：（1）说成飞就是个加工厂没有任何科技含量；（2）说成飞股价 42 元是合理价格；（3）“昊龙”是没有飞行动力的“航天飞机”，不是可以自己飞行的“空天飞机”；（4）“歼 20 不是成飞设计的，歼 20 总设计师没在成飞工作过，成飞是负责歼 20 加工组装的机械厂。请问公司能否回应说明一下

您好，感谢您对公司的关注。公司始终坚持科技创新驱动高质量发展，科技创新底色鲜明。以价值创造为导向，“十四五”期间公司研发经费投入逐年增加，围绕高端航空武器装备研制持续开展核心技术攻关，在先进材料成型工艺与设备、数字化制造、装配集成与测试等关键领域不断取得技术突破，形成有效发明专利 2400 余项，拥有 2 项国际标准，发布国家级、行业级标准 100 余项，获得国家级科学技术奖 5 项、省部级科学技术奖 67 项，连续两年获评科改示范行动“标杆”企业，2025 年成飞入选全国首批领航级智能工厂培育名单，是四川省、航空制造业唯一入选单位。

公司高度重视创新生态建设，坚持以高能级创新平台推动高质量科技创新发展。利用自身优势赋能联动，构建了以国家高端航空装备技术创新中心为引领的多层级创新平台体系，拥有国家级、省部级等创新平台十余个，推动跨平台科研资源共享，牵头承担了多项国家重大科技专项研发工作，集聚内外部创新资源开展原创性引领性技术攻关，成飞作为“先进技术产品转化应用试点单位”，持续开展面向装备的科技成果对外转化。

公司始终聚焦先进制造，充分发挥企业创新主体作用，在飞行控制、先进材料成型工艺与设备、智能制造、装配集成与试验测试等关键领域不断取得技术突破，建成了以“黑灯工厂”为代表的多条智能生产线，突破多项智能制造关键技术，提升了航空装备智能化制造水平，支撑高端航空装备的敏捷研发、优质高效生产交付，为企业高质量发展提供了有力保障。重视

战略性新兴产业研发投入，自主研发“云影”无人机和“文鳐”系统，参与四川省“应急使命·2025”高原山区防灾救灾演习；协同清华大学研发氢能源无人机，实现30小时长航时跨昼夜连续飞行，续航能力达到国际领先水平。

公司将继续坚持科技创新驱动，持续保持高强度研发经费投入，以需求为牵引，专业发展为内生驱动，聚力技术攻关，锻造核心竞争力。着力打造优质开放的创新生态，强化创新人才培养，激发创新动能，释放创新活力。积极布局战略性新兴产业和未来产业，通过高水平科技自立自强，推动科技创新和产业创新深度融合，为高质量发展蓄势蓄能。

14. 2025年业绩没有达标的原因是什么，而且为什么净利率偏低，2026年预期营收和净利率的目标大概是多少？

您好，感谢您对公司的关注。2025年，受产品交付节奏调整等因素影响，导致营业收入与年初预计稍有偏差。2025年，公司实现利润总额41.48亿元，较调整后同比增长7.99%；实现归属于上市公司股东的净利润34.32亿元，较调整后同比增长6.47%；基本每股收益1.28元/股，较调整后同比增长6.46%；净资产收益率达到15.42%，稳定保持在行业领先水平，核心业务盈利稳固；期间费用有效压降，同比降低11.06%；实现一年两次分红，共计派发现金红利17.02亿元，股东回报能力显著提升。公司以提质增效为核心要求，从发展拓领域、改革挖潜力、创新升维度三大重点任务着手，深挖“经营效益、增长潜力和发展价值”，全力调结构、拓市场、提质效，实现产业结构更合理、成本控制更精准、可持续发展能力更强，开创公司高质量发展新局面。

2026年，公司将紧跟“十五五”规划方向，继续以高质量发展为目标，持续聚焦主责主业，不断优化产业结构，全力保障型号任务，确保在手订单按期高质量交付，在巩固核心业务的基础上，积极拓展新增长空间，致力于以优异的经营业绩为广大投资者创造持续、稳定、丰厚的长期回报。

	<p>15. 公司 2026 年度日常关联交易预计采购商品金额与 2025 年度相比有较大幅度下滑的原因？</p> <p>您好，感谢您对公司的关注。公司 2026 年度关联交易严格履行相关法律程序，交易定价符合市场规则及军品价格管理有关规定，符合公司及全体股东的利益。2026 年关联交易预计中关联采购同比下降主要系供应链采购政策调整。</p>
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	本次活动不涉及未公开披露的重大信息
活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件（如有）	无
日期	2026 年 4 月 30 日