

公司代码：600038

公司简称：中直股份

# 中航直升机股份有限公司 2021 年年度报告摘要

## 第一节 重要提示

- 1 本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到 [www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn) 网站仔细阅读年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实性、准确性、完整性，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。
- 3 公司全体董事出席董事会会议。
- 4 大华会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。
- 5 董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

公司以 2021 年度实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数分配利润。2021 年度利润分配预案如下：

1.公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 4.65 元（含税）。截至 2021 年 12 月 31 日，公司总股本为 589,476,716 股，以此计算合计拟派发现金红利 274,106,672.94 元，占合并报表中归属于上市公司股东净利润的 30.02%。

2.如在本公告披露之日起至实施权益分派的股权登记日期间，公司总股本发生变动，公司拟维持每股分配比例不变，相应调整分配总额，并将另行公告具体调整情况。

3.上述分配方案实施后，剩余未分配利润结转以后年度分配。

4.根据公司实际情况，决定本次不进行资本公积金转增股本。

## 第二节 公司基本情况

### 1 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上交所	中直股份	600038	哈飞股份

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	刘秉钧	
办公地址	北京市朝阳区小关东里14号A座7层	
电话	(010) 58354340	
电子信箱	liubingjun@avichina.com	

## 2 报告期公司主要业务简介

直升机是全球竞争的产品，对于其行业的分析，需要站在全球视野的角度展开。

### 1.全球民用直升机市场总体情况

近年来，受新冠肺炎疫情反复及其他多重风险因素叠加影响，全球直升机市场表现较为疲软。据统计，截至2020年末，全球正在使用的直升机超过6万架，其中民用直升机约3.9万架，军用直升机约2.2万架。民用直升机中，涡轴直升机机队规模约3万架，占比约为77%，市场主要集中在欧洲、北美以及亚太地区，其中欧洲民用涡轴直升机机队规模为9,205架，占比约为32%；北美地区民用涡轴直升机机队规模为7,457架，占比约为26%。美国依然是全球最大的单一民用涡轴直升机市场，机队规模达5,778架。

2020年，全球民用直升机交付量为709架，较2019年下降19.2%，其中涡轴直升机交付量为567架。空客直升机、贝尔、莱奥纳多和罗宾逊等4家制造商的交付量约占全球民用直升机交付量的97%。其中，空客直升机2020年交付量为271架，位居全球交付量的首位。

### 2.我国民用直升机市场总体情况

近年来，随着国民经济发展对通用航空器需求的不断增长，我国通航市场航空器规模持续扩大。据统计，截至2020年末，我国通航在役机队规模达到2,892架，较2019年新增185架，其中民用直升机机队规模为923架，约占我国通航市场的32%。2020年，我国通航飞行小时总数为98.4万小时，其中民用直升机飞行小时总数为19.9万小时，占比为20.2%。从作业分布看，我国民用直升机主要服务于空中巡查、航空护林、城市消防等作业类飞行和石油服务、空中游览、公务飞行等载客类飞行，两类作业的飞行小时占民用直升机飞行小时总数的72.3%。

我国民用直升机市场主要以罗宾逊、空客直升机、贝尔等国外制造商为主。罗宾逊是我国民用直升机领域机队规模最大的制造商，机队规模为340架，市场份额为36.8%；空客直升机机队规模为330架，贝尔直升机机队规模为158架。三家制造商合计占有我国民用直升机市场份额的77.4%，市场集中度相对较高。

从机型来看，我国民用直升机主要以轻型直升机为主，占机队规模的81%。罗宾逊R44和空客直升机AS350是我国民用直升机市场机队规模最大的两型直升机，分别为251架和126架，两者占我国民用直升机市场份额的40.8%。

### 3.世界直升机舞台三足鼎立

目前全世界有近20个国家能够制造直升机，除美国、欧洲和俄罗斯外，日本、韩国、印度、巴西和波兰等国也纷纷将直升机制造业列为21世纪战略性产业而竞相加速发展。

美国是目前全球最大的直升机生产国和使用国，拥有全球最大的直升机市场和西科斯基、贝尔、波音三大直升机制造商。但近年来，美国在直升机技术方面的全球领先地位受到来自欧洲强有力的挑战。欧洲直升机产业发达，特别在民用直升机研制、生产和服务等领域已经走在世界前列。俄罗斯自20世纪90年代的经济危机后，直升机的产量和出口量不断下降，但近年来俄罗斯直升机制造业取得了一定进步，军用直升机发展较快，民用产品也取得一定进展。

目前，全球各主要直升机制造商正按各自不同的商业战略应对激烈的市场竞争。空客直升机通过均衡发展的生产线，在民用和军用市场中取得成功，并通过地区子公司和合资企业覆盖全球。莱奥纳多投入大量资金用于新产品研制与开发，同时加强风险合作。贝尔将主要精力集中在产品的改进改型，并致力于用户的使用维护保障。波音将生产线集中在少量非常成功的军用型号上。西科斯基在军用市场占有优势，在民用市场针对特定领域成功开发相应机型，并在零部件市场获得收益。俄罗斯直升机则继续对其设计、生产、销售和售后服务体系进行整合，并已开始有选择地进行产品研制。

### 4.世界直升机技术不断创新加速发展

当前直升机正处于不断技术革新的发展阶段，常规构型直升机已经开始从第三代向第四代发展，20世纪90年代后投放市场的产品大多属于此类，最新机型有空客直升机H160和贝尔525，

前者将自动控制和智能化技术发挥到极致，后者成为世界第一款搭载电传飞控的民用直升机。此外，以高速为主要特征的第五代新构型旋翼机技术加速发展，莱奥纳多 AW609 倾转旋翼机取证工作已经进入最后冲刺阶段。

#### 5.直升机制造商加快产品体系建设

全球各主要直升机制造商为了抢占更多市场份额，建立产品体系优势，在发展过程中都十分注重产品系列化发展，并不断推陈出新，加快新产品上市。贝尔作为美国乃至全球最优秀的直升机制造商之一，其产品体系完整，直升机吨位从 1t 到 8t，拥有包括最大起飞重量为 27.4t 的 V22 倾转旋翼机在内的近 20 个旋翼航空器产品型号。以 S70“黑鹰”直升机闻名于世的西科斯基产品从 794kg 到 19t，拥有十余个直升机产品型号。空客直升机经过多年发展，其产品从 1t 到 11t，最新推出的 H160 直升机更是先进民用直升机的代表。莱奥纳多以 AW 系列直升机成功打开世界直升机市场的大门，是体系化建设和品牌经营的典范。俄罗斯直升机依靠其独特的原苏联直升机工业体系，建立了低成本、高效益的品牌效应，其卡系列和米系列直升机在国际军用直升机市场占据优势。

#### 6.加强供应商体系建设是直升机产业发展的保证

直升机产业全球知名供应商包括美国柯林斯公司、通用电气公司、霍尼韦尔公司、普惠公司，以及欧洲赛峰公司、泰雷兹公司等，能够提供包括发动机、液压系统、电源系统、先进航空电子设备等所有产品；此外还有能够提供复合材料的比利时索尔维公司，美国赫克塞尔公司、日本东丽公司；提供结构件的美国 Spirit Aerosystems 公司，日本三菱重工等。强大的供应商集团是直升机产业不断发展壮大的保证。

#### 7.完善客户服务体系，升级产业布局

完善延伸到包含技术支持、金融服务、使用维护、培训、飞行及地面信息等方面的客户服务体系是现代航空制造业的重要特点。空客直升机通过客户化维修支援服务包，改进航材订货程序、订单跟踪、库存管理以及近距离服务，建立航材库和集散中心，优化航材的配送。西科斯基开发了超过 1,000 家的认证供应商信息管理系统，建立组件交换项目，建立原始设备制造商零部件支持系统，让客户服务从被动反应到主动支持。莱奥纳多建立了广泛的维护中心网络 OEM 维修服务，零部件保护协议、完整的大修和材料项目、全球支持计划等，并在上海自贸区建立涵盖其全系列直升机的航材保税库，为该公司在中国地区运营的直升机提供保障。俄罗斯直升机在南非成立售后服务中心，为非洲国家的直升机客户提供付费的维修服务。世界直升机制造商通过建立更加完善、覆盖面更广的客户服务体系，不断提高服务质量，改善产业布局，为世界直升机市场的争夺增加筹码。

中直股份是国内直升机制造业中规模最大、产值最高、产品系列最全的主力军，现有核心产品既涉及直升机零部件制造业务，又涵盖民用直升机整机、航空转包生产及客户化服务，构建了系统与集成级的解决方案优势，为政府客户、企业客户和消费者提供有竞争力的航空产品与服务，成为国内领先的直升机和通用飞机系统集成和整机产品供应商，同时也是致力于高端装备制造的现代化工业企业。

公司秉持“扶摇直上，无所不达”的产品理念，多年来坚持走自主创新的发展道路，研发制造 AC301、AC311、AC312、AC332、AC352、AC313 等适用范围广泛的 AC 系列民用直升机，并从事国产直升机零部件制造业务。通过不断调整产品结构，公司逐步推进主要产品型号的更新换代，进一步完善了从 1t 到 13t 较为完整的产品谱系和“一机多型、系列发展”的产品格局，并研发制造运 12 和运 12F 系列通用飞机。

### 3 公司主要会计数据和财务指标

#### 3.1 近 3 年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2021年	2020年	本年比上年 增减(%)	2019年
总资产	27,027,256,861.71	26,305,880,468.91	2.74	26,331,296,381.14
归属于上市公司股东的净资产	9,625,687,813.52	8,867,024,365.46	8.56	8,174,931,580.13
营业收入	21,789,854,719.38	19,654,751,084.32	10.86	15,795,174,248.91
归属于上市公司股东的净利润	913,211,536.40	757,678,082.87	20.53	588,215,638.66
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	904,402,309.52	737,056,092.91	22.70	562,616,777.57
经营活动产生的现金流量净额	1,449,729,091.55	-684,791,967.45	不适用	770,050,243.90
加权平均净资产收益率(%)	10.0975	8.9184	增加1.1791个百分点	7.4023
基本每股收益(元/股)	1.5492	1.2853	20.53	0.9979
稀释每股收益(元/股)	1.5492	1.2853	20.53	0.9979

#### 3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	3,199,962,078.08	6,192,035,309.38	4,801,759,302.59	7,596,098,029.33
归属于上市公司股东的净利润	163,917,315.42	218,632,368.49	236,499,431.45	294,162,421.04
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	160,573,656.64	216,847,410.61	232,856,438.06	294,124,804.21
经营活动产生的现金流量净额	-232,553,762.09	18,829,345.37	-433,929,775.27	2,097,383,283.54

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

#### 4 股东情况

##### 4.1 报告期末及年报披露前一个月末的普通股股东总数、表决权恢复的优先股股东总数和持有特别表决权股份的股东总数及前 10 名股东情况

单位：股

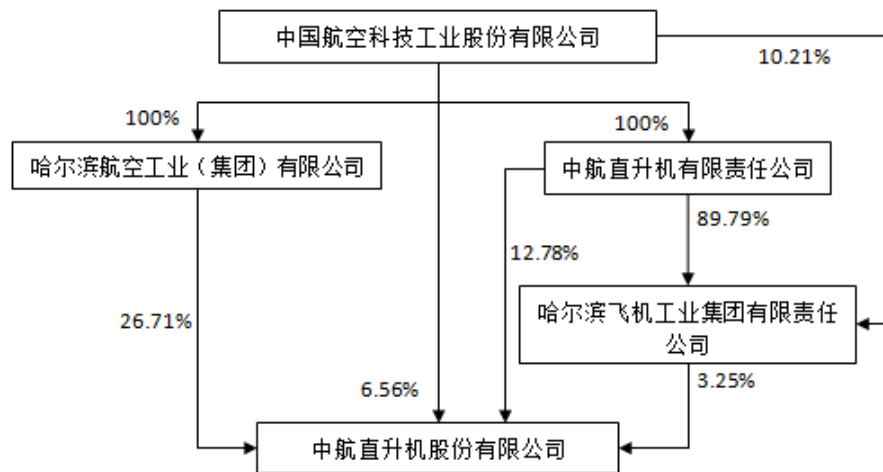
截至报告期末普通股股东总数（户）					24,790		
年度报告披露日前一月末的普通股股东总数（户）					37,993		
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）					0		
年度报告披露日前一月末表决权恢复的优先股股东总数（户）					0		
前 10 名股东持股情况							
股东名称 （全称）	报告期内增 减	期末持股数 量	比例 （%）	持有 有限 售条 件的 股份 数量	质押、标记或冻 结情况		股东 性质
					股份 状态	数量	
哈尔滨航空工业（集团）有限公司	-8,842,100	157,428,702	26.71	0	无	0	国有法人
中航直升机有限责任公司	0	75,350,398	12.78	0	无	0	国有法人
中国航空科技工业股份有限公司	-1,473,600	37,178,958	6.31	0	无	0	国有法人
国新投资有限公司	29,775,774	30,446,774	5.17	0	无	0	国有法人
哈尔滨飞机工业集团有限责任公司	0	19,186,952	3.25	0	无	0	国有法人
中国建设银行股份有限公司—银华富裕主题混合型证券投资基金	8,473,656	8,473,656	1.44	0	无	0	未知
香港中央结算有限公司	-8,841,795	7,996,958	1.36	0	无	0	未知
兴业银行股份有限公司—兴全趋势投资混合型证券投资基金	-3,134,564	5,706,150	0.97	0	无	0	未知
天津滨江直升机有限责任公司	-29,775,774	5,600,000	0.95	0	无	0	国有法人
中国银行股份有限公司—国投瑞银国家安全灵活配置混合型证券投资基金	-759,311	4,843,362	0.82	0	无	0	未知
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哈尔滨航空工业（集					

	团)有限公司和中航直升机有限责任公司之控股股东,中航直升机有限责任公司为哈尔滨飞机工业集团有限责任公司之控股股东。天津滨江直升机有限责任公司为中航直升机有限责任公司派生分立的企业,为中国航空科技工业股份有限公司、哈尔滨航空工业(集团)有限公司、中航直升机有限责任公司、哈尔滨飞机工业集团有限责任公司和本公司之关联方。
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不涉及

注:截至报告期末,中国航空科技工业股份有限公司以持有公司1,473,600股股票开展融券业务。

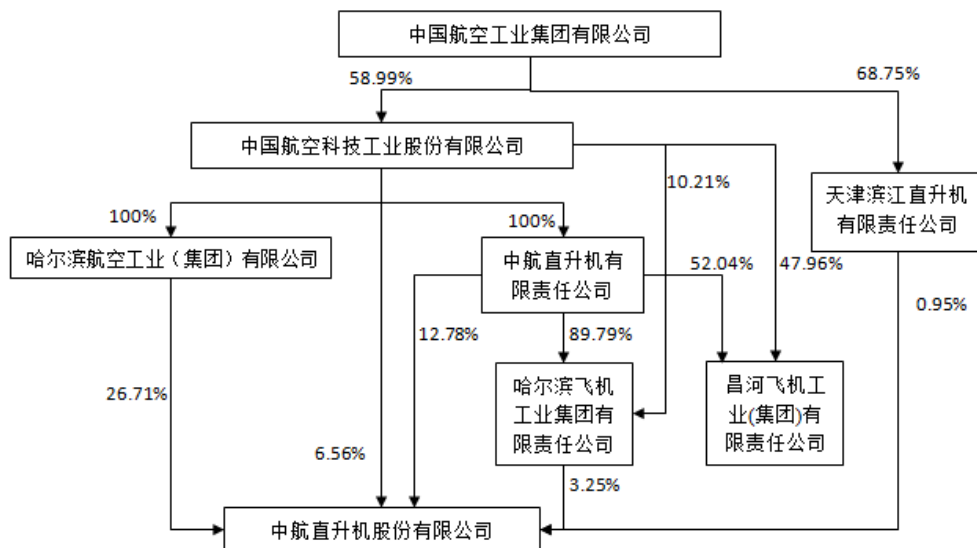
#### 4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



#### 4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



#### 4.4 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

适用 不适用

#### 5 公司债券情况

适用 不适用

### 第三节 重要事项

1 公司应当根据重要性原则，披露报告期内公司经营情况的重大变化，以及报告期内发生的对公司经营情况有重大影响和预计未来会有重大影响的事项。

2021 年公司合并报表实现营业收入 2,178,985.47 万元，同比增长 10.86%；净利润 91,350.17 万元，同比增长 20.53%；归属于母公司所有者的净利润 91,321.15 万元，同比增长 20.53%。基本每股收益 1.5492 元/股，同比增长 20.53%。加权平均净资产收益率 10.10%，同比增加 1.18 个百分点。

2 公司年度报告披露后存在退市风险警示或终止上市情形的，应当披露导致退市风险警示或终止上市情形的原因。

适用 不适用