

证券代码：000768

证券简称：中航西飞

中航西安飞机工业集团股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2025-008

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（请文字说明其他活动内容）
活动参与人员	上市公司参与人员： 董事长、总经理韩小军，董事、总会计师董克功，独立董事魏云锋，董事会秘书左锋。
时间	2025年9月1日
地点	公司通过“同花顺路演平台”（ https://board.10jqka.com.cn/rs/p/c/detail?roadshowId=1010594 ）采用网络远程的方式召开业绩说明会。
交流内容及具体问答记录	<p>一、公司在民机业务上有哪些具体进展？未来在民机领域的发展规划是什么？</p> <p>公司未来将依据国际合作客户拓展策略，大力拓展新客户，积极与客户开展洽谈，参与国外民机工作包竞标，持续做大做强国际转包业务。在提升国际市场竞争力方面，公司通过提升自身技术水平和生产能力，如在复材结构件制造、增材制造等高端制造技术上的投入，提高产品质量和生产效率，以满足国际客户的需求，同时加强与国际客户的合作与沟通，提升客户满意度和忠诚度。</p> <p>二、公司2025年上半年营业收入同比下降4.49%，但归母净利润</p>

润同比增长 4.83%，存在差异的主要原因是什么？

公司上半年营业收入同比下降主要受产品交付结构和周期变化影响。2025 年上半年，公司坚持以“高质量”发展为主题，持续推进全价值链成本管控、净资产收益率提升等专项工作，全面深化提质增效，产品毛利率改善，毛利贡献增加，归母净利润同比增长 4.83%。后续公司会持续推进提效降本、加强精益管理、深化业财融合、严控成本费用管控，不断提升经营业绩，为股东创造更大价值。

三、公司未来在国际合作转包业务上的规划是什么？如何提升国际市场竞争力？

公司未来将依据国际合作客户拓展策略，大力拓展新客户，积极与客户开展洽谈，参与国外民机工作包竞标，持续做大做强国际转包业务。在提升国际市场竞争力方面，公司通过提升自身技术水平和生产能力，如在复材结构件制造、增材制造等高端制造技术上的投入，提高产品质量和生产效率，以满足国际客户的需求，同时加强与国际客户的合作与沟通，提升客户满意度和忠诚度。

四、请问公司未来业绩提升的新动能有哪些？

公司未来业绩提升的新动能主要有两个方面：

一是紧抓国内民机产业高速发展机遇，持续扩大 C909、C919 及其他新研型号的民机部件订单储备，持续提升生产交付数量，形成民机交付规模效益，同时大力拓展国际转包业务新客户，不断推进国外民机工作包竞标进展，不断探索新机型业务，持续做大做强国际转包业务。

二是大力推进战略新兴产业，积极培育公司发展新动能，在航空产业主业延伸方面，瞄准未来飞机“有人无人化，无人智能化”的发

展趋势，以无人运输、有人无人协同、无人特种飞机为产业拓展方向；在高端制造衍生应用方面，发挥航空武器装备研制优势技术溢出效应，重点发展复材结构件制造、增材制造等项目。

五、请问一下，贵公司会有新产品助阵 9.3 阅兵吗？

公司始终坚持创新驱动，不断推进型号研制工作，持续提升科技实力与创新能力，作为我国战略运输、空中指挥、加油续航等体系化装备的产品提供商，有关本次阅兵的武器装备具体情况，请以官方发布的信息为准。

六、请问公司在市值管理上有什么计划和安排，是否响应国家主管部门的号召？

公司始终将实现可持续发展、提升公司价值、维护股东利益作为重要目标。市值表现受宏观经济环境、行业发展趋势、市场情绪波动、投资者偏好等多重复杂因素综合影响。

近年来，公司持续聚焦主业，在科研生产、技术创新、管理优化等方面持续投入，不断提升核心竞争力，努力夯实公司业绩基础。同时，公司不断加强与投资者的沟通交流，积极参加各类投资者交流活动，主动传递公司发展战略、经营成果与未来规划，增进市场对公司的认知与了解。

未来，公司将继续坚持高质量发展战略，进一步加强市值管理工作，努力提升公司市场价值与投资者回报。

七、公司已入围 C929 初选供应商名单，具体涉及哪些部件？预计何时能贡献收入和利润？

公司积极参与国产新型号大飞机研制，是 C929 飞机后机身前

段、缝翼、副翼、小翼初选供应商，并积极争取 C929 飞机外翼盒段工作包。后续随型号研制并走向市场，将持续为公司经营发展产生积极贡献。

八、公司是否参与大型运输机和轰炸机项目？

公司的军用整机产品主要包括大中型运输机、轰炸机、特种飞机等，具体内容详见巨潮资讯网上刊登的《2025 年半年度报告》。

九、中航西飞在中航系上市公司中盈利能力还算可以，但对应二级市场股价跟跌不跟涨，好像有一支无形之手调控，股价控制在一定范围。如果不是公司刻意为之，建议公司查查哪些资金做空军工核心资产。虽然，股价受多重因素影响，但国内唯一战略大飞机平台被资金肆意做空还是少见。中航成飞市值接近 3000 亿元，中航沈飞接近 2000 亿元，贵司连 1000 亿元市值还不到，作为管理层如何面对投资者？公司盈利最终要体现在资本市场回馈投资者，如果一家盈利较强的上市企业股价还没有亏损企业股价高，如何能保障军工核心资产的保值与增值呢？

上市公司股票价格受多种因素综合影响，良好的市值表现是公司和全体股东的共同愿望。

公司管理层高度重视市值管理工作，将其融入日常经营管理中。一方面，持续深耕主业，深化改革以提升运营效率和经营效益，为市值稳定提供坚实的业绩支撑；另一方面，积极开展投资者关系管理，通过业绩说明会、投资者调研等多种形式，加强与资本市场沟通，增进投资者对公司的了解与认同。

十、贵司在提升业绩的同时应关注二级市场的股价及对应的市

值。如果业绩提升未带来相应的股价及市值上升，对投资者、对股东、对国家也是不负责任的。过低的股价及市值会造成国有资产流失，特别是关注国家利益的军工核心资产。请管理层予以重视。

上市公司股价波动受宏观经济、行业环境等多种因素影响。公司高度重视并严格贯彻落实国家有关部门关于市值管理的各项监管要求，始终将提升公司内在价值作为市值管理的核心，通过持续优化经营管理、强化核心业务竞争力、规范信息披露、加强投资者沟通互动等举措，统筹推进市值管理工作。公司始终与全体股东一道，关注公司市值表现，努力实现公司价值与股东利益的协同增长。

十一、考虑到商飞订单节奏和国产化需求，请问贵司是否有新厂区收购或新增选址计划？

中国商飞作为国产民用大飞机主制造商，目前公司的产能能够满足中国商飞的订单采购需求。同步，公司也在持续跟进中国商飞的产能建设进度，适时匹配内部的能力建设进度安排。

十二、展望 2025 年下半年及未来，公司主要的业绩增长点在哪里？

公司将持续以股东利益为中心、以重点型号为牵引、以自主创新为动力、以市场需求为导向，聚焦航空主业，突出科技创新引领作用，形成以军品业务、民品业务、国际转包和新质新域业务为核心的发展格局，推动公司实现高质量发展。军品业务方面，公司作为我国大中型军机生产的核心力量，将持续受益于国防现代化建设的需求；民品业务方面，国内 C919 项目批产提速，规模效益凸显，将带来持续增量；国际转包方面，公司将继续深耕国际转包市场，扩大与国际主要民用飞机制造商合作，不断探索国际转包项目新领域；新质新域

方面，公司将以新质生产力为发展切入点，在无人机、复合材料等新业务领域逐步拓展，培育未来增长新引擎。

十三、贵司研发费用与合同负债没有中航成飞、中航沈飞高。

是否说明贵司没有后续的新产品研发、也没有新产品订单？

公司是承担大中型运输机、轰炸机及特种飞机等航空产品的制造商，与中航成飞、中航沈飞相比，产品结构、研制周期及交付节点存在差异，相对应研发投入及合同收款情况也有所不同。公司强化科技创新体系战略支撑作用，积极开展基础应用研究、前沿技术研究，持续赋能航空武器装备研制，目前各项科研生产任务均按计划推进。后续将统筹国内国外两个市场，持续推进拓市增收、提质降本，围绕效率、规模、风险等多项核心指标实施内部管控，开展效率效益类指标优化改善，不断提升公司盈利能力，更好的回报投资者。

十四、中航西飞是否是 C919 中段机身和机翼的唯一供应商？

公司作为中国商飞的机体结构供应商，承制外翼翼盒、中机身（含中央翼）、襟翼、副翼、缝翼工作包。

十五、公司作为航空龙头链主如何降本增效，如何成为名副其实的龙头企业？

公司持续推进产品全价值链的降本增效：一是设计源头降本，从设计端贯彻低成本可持续理念，开展经济性论证及限费用设计；二是科技降本，加强科技创新投入及成果转化力度，将新材料、新技术、新工艺应用于产品制造环节，提升产品盈利能力；三是供应链降本，通过长期协议、集谈分采等模式应用，稳定供应，压降采购成本；四是管理运营降本，通过全面预算、绩效考核等管理工具，严控企业经

营过程的管理、销售、售后等运营成本；五是提效降本，通过对产品生产周期、资产利用率的策划及改进，压缩产品生产周期，加速资产周转，提高资产使用效能，降低产品的成本负载。

十六、中航西飞营业收入比中航沈飞多，做大飞机比做小飞机的工作量应该少，数字化、流程化的操作，按理说人数应比沈飞少，但是中航西飞总人数比中航沈飞多 1 万多人，贵司没想过减员增效吗？

从航空制造业产业实际出发，大型飞机在机体尺寸、结构复杂度、系统集成难度、零部件数量、研发测试周期等方面均远高于小型飞机，其设计、制造、装配、试验及供应链管理等环节需要庞大的专业技术团队和产业工人队伍支撑，对人员的专业素养和数量要求高。

公司人员规模与产业布局和主要业务需求是相匹配的，公司严格管控劳动用工总量，聚焦航空主业和公司核心能力提升，不断优化人力资源配置，公司员工总量持续压减；另一方面公司就员工总量控制、人员结构调整、高层次人才引进培养等方面工作制定了详细的规划目标和行动策略，主要通过严格控制并逐步降低管理、辅助人员比例，提高科技人员、研发人员比重，以推动员工整体素质提升。

公司始终以高质量发展为主题，持续加强人工成本管控，将分配资源向做出突出贡献的关键岗位核心骨干人才倾斜，压减辅助人员成本，不断优化内部收入分配结构，有效发挥薪酬分配的激励导向作用，提高成本管控能力。

未来，公司将继续围绕高质量发展目标，深化人力资源精细化管理，不断提升人效比，推动企业持续健康发展。

十七、公司 2025 年全年经营目标为 449.88 亿元，上半年完成

194. 16 亿元，下半年是否有信心完成？

公司上半年科研生产交付工作均按期履约开展，下半年将持续推进各项产品按期交付，为 2025 年经营目标的完成打下坚实基础。

十八、贵公司有没有布局低空飞行领域？研发军民两用无人机？

公司以新兴防务装备产业和新兴民用航空产业为方向，统筹优化未来产业布局；从航空产业主业延伸和高端制造衍生应用两个方向，加大市场需求分析和关键技术研究，对于无人机产业方向也高度重视，积极培育公司发展新动能。目前在民用方面，公司投资的企业研制生产了 HH 系列无人机。由于涉及国家秘密，公司不便对军用产品相关情况予以回答，还望您谅解。若公司有应披露信息，将严格按照相关法律法规及时履行信息披露义务。

十九、中航西飞在国内同类型企业中处于什么位置？最大的优势是什么？

公司是我国大中型军民用飞机制造商，航空产业链链主企业，研制航空战略武器装备是国家实力和企业科技能力的生动体现，公司核心技术能力主要包括大飞机航空产业链协同管理、复杂大系统集成总装、大型结构精准装配、复杂工艺装备研发、大型及超大型航空金属/复材结构制造等，均处于国际一流、国内领先水平。企业估值和股价，受到多种因素的综合影响。公司将坚定“航空报国、航空强国”初心使命，推进型号研制工作，为国防安全贡献力量，为国民经济发展提供稳定助力。

二十、公司的三费（销售、管理、财务费用）占营收比同比增加 41.66%，具体原因？后续控制措施？

	<p>2025 年半年度，公司销售费用、管理费用及财务费用占营收比同比增加 0.65 个百分点，主要原因为报告期内利息收入同比减少。</p> <p>公司坚持以“高质量”发展为主题，持续提升经营质效，一方面加强融资预算管理，合理控制贷款规模，有效降低融资成本；另一方面不断强化精益管理，全面深化提质增效、严控各项管理运营成本，助推公司经营业绩提升，为股东创造更大价值。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>不涉及</p>
<p>活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件（如有，可作为附件）</p>	<p>无</p>