股票代码：600372　　股票简称：中航机载　　编号：2026-052

中航机载系统股份有限公司

关于 2027 年度“提质增效重回报”行动方案的公告

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。

为落实国务院《关于进一步提高上市公司质量的意见》要求，积极响应上海证券交易所“提质增效重回报”2.0 专项行动倡议，中航机载系统股份有限公司（以下简称中航机载或公司）结合发展战略和实际经营情况，编制新一轮行动方案，持续开展“提质增效重回报”行动。现将 2027 年度“提质增效重回报”行动方案报告如下：

一、公司经营情况概述

中航机载是隶属于中国航空工业集团有限公司的央企控股上市公司，拥有 22 家法人子企业，另控制 1 家产业投资合伙企业，分布在全国 10 个省和直辖市，是航空机载系统及设备研制生产的国家队和主力军。业务领域涵盖武器装备、民机装备、现代产业、国际业务等，产品谱系覆盖航空电子系统、飞行控制系统、航空机电系统，以及为电子信息、智能系统、机电自动化、基础器件等先进制造业领域提供相关配套系统解决方案、产品及服务。聚焦价值创造、商业成功和股东回报，中航机载始终坚持推动公司高质量发展，致力于发展成为世界一流机载系统供应商。

表 1 中航机载主要财务指标（合并口径）

经营指标	2024 年（经审计）	2025 年（经审计）	2026 年前三季度（未经审计）
营业收入（亿元）	238.80	242.12	159.84
利润总额（亿元）	13.08	14.49	12.71
归属于上市公司股东的净利润（亿元）	10.41	10.67	9.38
总资产（亿元）	781.20	832.59	830.17
净资产（亿元）	392.13	398.43	406.68
毛利率（%）	28.18	28.70	27.76
加权平均净资产收益率（%）	2.83	2.82	2.44
研发费用占比（%）	11.49	11.36	8.77
销售费用占比（%）	0.78	0.65	0.69
管理费用占比（%）	8.88	8.78	8.69

（一）营业收入方面

2025 年，公司实现营业收入 242.12 亿元，与 2024 年 238.80 亿元相比，同比增长 1.39%。公司防务业务夯基企稳，现代产业市场格局稳中有升，整体收入情况较为稳健。

2026 年前三季度，公司实现营业收入 159.84 亿元，同比降低 4.71%。其中，民用航空业务快速提升，实现营业收入 9.68 亿元，同比增长 56.33%。公司持续发展新兴产业和未来产业，加快培育新质生产力，打造企业发展新的增长点。

（二）盈利能力方面

2025 年，公司实现利润总额 14.49 亿元，与 2024 年 13.08 亿元相比，同比增长 10.77%；实现归属于上市公司股东的净利润 10.67 亿元，与 2024 年 10.41 亿元相比，同比增长 2.56%。公司通过开拓市场和产品创新等方式增加收入，采用组合议价、批量谈价等方式，持续压降采购成本，实施低成本管理，努力降本增效；强化内部管理和创新工艺技术，不断提升生产效率和产品质量；严格预算和成本管控，加强供应链管理，利润实现提升。

2026 年前三季度，公司实现利润总额 12.71 亿元，同比增长 0.94%；实现归属于上市公司股东的净利润 9.38 亿元，同比降低 5.43%。公司以精细化管理赋能经营，深入落实提质增效各项工作，持续优化业务运转流程，统筹资源配置，压降低效支出，完善经营分析与考核机制，持续释放管理红利。在受行业周期影响，收入整体降低的情况下，实现利润总额同比增长。

（三）研发投入方面

2024 年以来，公司始终注重科技创新，研发投入持续处于高位，年度研发费用均超 25 亿元，占营业收入的比例超过 10%。公司紧紧围绕首责、主责、主业，以满足客户需求、提升核心竞争力为目标，饱和投入研发经费，提高产品多样性，减少单一客户或特定客群依赖度，增加抗风险能力，为公司科技创新提供保障。所属子公司根据各自的专业领域，在大飞机、低空经济、新兴产业和未来产业等方面都保持较高强度的研发投入，为后续经营发展打下坚实基础。

二、公司提质增效重回报现状分析

（一）经营类指标分析

中航机载在受行业整体周期影响的情况下，整体生产经营承压。公司紧扣提质增效重回报总体要求，选取反映核心经营质效的两个关键指标开展系统分析，研判运行态势、剖析变动成因、找准差距短板，为优化经营举措、攻坚效益目标提供支撑。

一是加权平均净资产收益率（ROE）方面，2025 年，公司加权平均净资产收益率 2.82%，与 2024 年基本持平。公司通过增加营收以及降本增效等举措，归属于上市公司股东的净利润有所增加，加权平均净资产收益率与上年

同比基本持平。2026 年前三季度，公司加权平均净资产收益率 2.44%，同比减少 0.15 个百分点。公司持续提质增效、精细化管控成本，优化盈利结构；盘活存量资产、加快资产周转；优化投融资及利润分配安排，理性控制净资产增速，避免资本沉淀，全力提升净资产收益水平。

二是毛利率方面，2025 年，公司毛利率为 28.70%，与 2024 年 28.18%相比，同比增加 0.52 个百分点。公司通过提高收入以及降本增效等措施，实现营业收入的增幅大于营业成本的增幅，毛利率小幅提升。2026 年前三季度，公司毛利率为 27.76%，同比降低 0.19 个百分点。收入端优化业务布局，优先拓展高附加值项目，调整业务结构；成本端推进供应链集约化管理，深挖降本潜力，优化生产流程、减少物料浪费，严控制造及履约成本；同时，结合动态预算管理机制，严格执行收支匹配原则，严控低效、无效投入，提升资源配置效率，以预算精细化管理支撑提质增效目标落地，推动毛利率稳步改善。

表 2 中航机载经营类指标分析

经营指标	2024 年	2025 年	2026 年前三季度	2027 年目标
加权平均净资产收益率（%）	2.83	2.82	2.44	争取保持在 2.8%左右
毛利率（%）	28.18	28.70	27.76	争取保持在 28%左右

（二）回报类指标分析

中航机载长期秉持积极回馈股东、共享发展成果的经营理念，全方位保障投资者合法权益，从分红回馈、市值管理、投资者关系管理、ESG 工作等方面构建完善股东权益保障体系。

一是在现金分红方面，公司以制度化建设夯实分红基础，以稳定现金分红兑现对投资者的回报承诺。经公司第八届董事会 2025 年度第一次会议审

议，通过了《中航机载系统股份有限公司中长期股东回报规划》，进一步健全完善公司利润分配决策程序和监督机制，保持利润分配政策的连续性和稳定性，增强利润分配决策程序的透明度和可操作性。同时，合理制定利润分配方案，2025 年度开展前三季度、年度两次分红，共计现金分红 328,022,041.44 元（含税），占 2025 年合并报表中归属于上市公司股东的净利润的比例为 30.73%，以持续稳定的现金分红切实保障投资者合理回报。

二是在市值管理方面，依据《中航机载系统股份有限公司市值管理制度》，公司统筹谋划年度市值管理工作，编制年度市值管理提升方案，围绕价值创造、价值传递、价值实现全链条，健全机制、压实各方责任，并根据监管倡导及投资者诉求等动态调整优化，推动公司内在价值与市场价值匹配。截至 2026 年 4 月 20 日，公司完成 3 亿元股份回购，累计回购 23,428,300 股，占公司总股本的 0.48%。回购实施阶段，公司动态调节买入节奏、科学统筹资金安排，最大化资金使用效率；全程严格遵守资本市场监管要求，完整、及时、准确披露回购实施进展。

三是在投资者关系管理方面，多渠道、创新化打通与市场、机构的沟通桥梁。升级业绩说明会形式，创新推出主题式实地调研活动，全面展示产业发展与公司能力，助力价值提升。拓宽沟通渠道矩阵，通过投资者见面会、上证 e 互动平台、专属热线、官方邮箱等多途径，及时回应投资者关切，持续提升公司市场认知度与投资者认可度。

四是在 ESG 工作方面，将 ESG 理念融入公司经营管理全过程，不断提升 ESG 管理水平。设立董事会战略与 ESG 委员会，进一步明晰职责分工、规范决策流程，为 ESG 工作高效落地筑牢制度根基。按时高质量完成可持续发展

报告编制与发布工作，全面、真实、准确披露公司 ESG 工作成效，主动接受社会各界监督。

表 3 中航机载回报类指标分析

指标	现状分析	2027 年目标
现金分红	2025 年度开展前三季度、年度两次分红，共计现金分红 328,022,041.44 元（含税），占 2025 年合并报表中归属于上市公司股东的净利润的比例为 30.73%。	严格遵循《公司章程》要求，按照《中长期股东回报规划》，在符合现金分红条件下，持续优化利润分配方案，2027 年度现金分红金额占合并报表中归属于上市公司股东的净利润比例超过 30%，积极回馈股东。
市值管理	统筹谋划年度市值管理工作，体系化开展市值管理工作。截至 2026 年 4 月 20 日，公司完成 3 亿元股份回购，累计回购 23,428,300 股，占公司总股本的 0.48%。	结合公司实际情况及资本市场环境，编制《中航机载年度市值管理提升方案》，围绕价值创造、价值传递、价值实现三方面，编制具体工作举措，压实各方落实责任；每季度开展市值分析，形成《市值分析报告》，确保市值管理工作落地见效。
投资者关系管理	多渠道、创新化打通与市场、机构的沟通桥梁。升级业绩说明会形式，创新推出主题式实地调研活动，拓宽沟通渠道矩阵，及时回应投资者关切，持续提升公司市场认知度与投资者认可度。	持续推进投资者关系管理工作，全年业绩说明会次数不少于 3 次，投资者交流活动不少于 30 次，建立长效互动机制，主动、高效响应市场各类咨询诉求。
ESG 披露	将 ESG 理念融入公司经营管理全过程，设立董事会战略与 ESG 委员会，按时高质量完成可持续发展报告编制与发布工作，主动接受社会各界监督。	年内至少召开 1 次 ESG 专题培训，持续提升 ESG 报告编制与披露质量。建立可持续发展议题调研、识别与研判机制，针对性制定专项管控举措与应对方案，持续提升 ESG 风险防控与综合治理能力，争取实现 ESG 评级提升。

（三）规范类指标分析

中航机载始终坚持严守底线红线，持续强化内控合规管理，严格按照监管政策、法律法规及公司制度规范开展经营管理，全面筑牢合规经营防线，持续提升上市公司规范化治理水平。

一是在公司治理体系建设方面，根据新《中华人民共和国公司法》实施要求，以完善治理架构、规范运营管理为核心，系统性健全优化内部制度体系，推动公司各项规章制度与最新监管规定精准衔接、全面适配，为企业合规经营、高质量发展筑牢坚实制度根基。有序推进监事会调整、董事增补等

治理优化工作，持续完善法人治理结构，进一步提升公司整体治理效能。另外，按照《上市公司治理准则》《上市公司董事会秘书监管规则》等要求，有序开展董事、高管薪酬管理等治理优化等相关工作。

二是强化“关键少数”责任方面，制定《董事、高级管理人员薪酬管理制度》，发挥薪酬分配的激励与约束作用。充分发挥董事会审计委员会的审核把关职能，对定期报告开展全方位、细致化核查，逐项核验财务数据与经营信息的真实性、准确性和完整性。公司董事、高级管理人员严格履职，出具定期报告书面确认意见，层层压实内控审核责任，夯实财务信息质量。

三是在合法合规经营方面，公司始终坚持审慎合规的管理原则，紧盯关联交易、募集资金管理等重点领域，持续监督关联交易的合规性与公允性，严格审核交易的背景、定价依据及决策流程，确保所有关联交易程序合规、定价公允，切实维护公司整体利益。同时，公司常态化开展募集资金专项核查，严格落实专款专用管理规定，标准化规范资金使用流程，严防资金违规使用、挪用等风险，充分保障公司及全体股东的合法权益。

四是在信息披露方面，公司持续优化信息披露全流程管控机制，严格恪守真实、准确、完整、及时、公平的披露原则，不断强化全员合规意识与制度执行力度，严格执行内部多级审批流程，从严把控披露内容质量。公司在上海证券交易所 2025-2026 年度信息披露评价中获评 A 级。

表 4 中航机载规范类指标分析

指标	现状分析	2027 年目标
公司治理体系建设	根据新《公司法》等要求，系统性健全优化内部制度体系，有序推进监事会调整、董事增补等治理优化工作。	严格落实上市公司规范化治理要求，系统性修订、完善内部管理制度，完成《董事会秘书工作细则》等制度修订，有序推进董事增补、董事会换届等治理优化工作，构建权责清晰的内部治理机制。

指标	现状分析	2027 年目标
强化“关键少数”责任	制定《董事、高级管理人员薪酬管理制度》，充分发挥董事会审计委员会的审核把关职能，公司董事、高级管理人员严格履职，出具定期报告书面确认意见。	压实“关键少数”责任，组织独立董事现场调研，前往子企业或同行业上市公司进行沟通交流，推动了解公司和行业情况，保障董事履职。明确权责边界、失职后果，对履职不到位、违规决策、造成损失的情形依规依纪严肃追责问责。
合法合规经营	紧盯关联交易、募集资金管理等重点领域，持续监督关联交易的合规性与公允性，常态化开展募集资金专项核查，充分保障公司及全体股东的合法权益。	年内至少开展 1 次合规宣贯与警示教育，持续优化合规管理体系，完善制度运行机制，聚焦内控制度体系建设、合同管控、采购监督、关联交易、募集资金等重点领域，精准识别经营治理各类潜在风险，抓实常态化风控管理。
信息披露	坚持真实、准确、完整、及时、公平的披露原则，从严把控披露内容质量，在上海证券交易所 2025-2026 年度信息披露评价中获评 A 级。	持续优化子企业、相关股东等信息披露义务人信息披露事项的收集、汇总与审核机制，畅通信息传递渠道，落实信息披露主体责任，优化披露内容，做到简明易懂，杜绝选择性披露，持续提升透明度与投资者沟通质效。

三、提质增效重回报行动方案举措

（一）经营类指标

2027 年，中航机载锚定提质增效核心目标，聚焦生产经营全链条挖潜攻坚，抓实市场拓展、成本管控、运营优化、价值创造等关键环节，持续改善经营质效、提升盈利水平，推动经营效益稳步向好、投资回报持续提升。

表 5 中航机载财务类或经营类指标及行动计划

指标	2025 年度	2026 年前三季度	2027 年度目标	计划	风险
1. 加权平均净资产收益率	2.82%	2.44%	争取保持在 2.8%左右	**一是提效益，夯实经营基本盘。**持续深化采购模式创新，精准压降采购成本，推动供应链降本增效。优化营运资金统筹管理，完善客户信用分级分类管理体系，改善应收账款和现金流水平。推进发票数据穿透式监管体系建设，打通多维度数据链路。建立健全子企业经营业绩排名机制，将考评结果与绩效薪酬等强挂钩，激发争先创优的内生动力。**二是拓市场，拓宽增长新空间。**坚持内外市场协同发力，持续加大市场开拓力度，加速	政策风险、市场与外部环境风险

指标	2025 年度	2026 年前三季度	2027 年度目标	计划	风险
2. 毛利率	28.70%	27.76%	争取保持在 28%左右	发展航线飞机航材与维修、低空经济、航天、船舶、兵器等业务；推动内部配套率提升，深挖内部配套潜力；积极参加国际低空经济博览会、中国国际航空航天博览会等高端行业展会与产业交流平台，加强产业链上下游对接，持续挖掘、吸引和储备优质客户资源。**三是防损失，筑牢成本管控基础。**前移质量管控关口，从源头提升质量问题预判和预防能力，减少质量返工与赔付损失。系统梳理、分类处置非正常存货，持续构建科学高效的三层计划管理体系，降低低效、无效资产的资金占用。**四是数智赋能，激活发展新动能。**统筹规划智算基础设施与共性数智应用建设，提升数字化投入产出效益。积极探索人工智能技术在采购领域的落地应用，搭建智能预警模型，预防高价违规采购问题发生，推动风险管理模式从事后核查、被动处置，向事前预警、主动预防转型。	政策风险、市场与外部环境风险

（二）回报类指标

2027 年，中航机载将继续深耕投资者关系管理，做好利润分配，做实价值传递与预期引导，统筹市值维护、预期管理、资本沟通工作，畅通价值传导渠道，推动内在价值合理反映在资本市场，着力提升公司市值水平与股东回报。

表 6 中航机载回报类指标及行动计划

指标	现状分析	2027 年度计划
1. 稳健实施利润分配，切实保障投资者收益	公司已经制定了中长期股东回报规划，以制度化建设夯实分红基础，以稳定现金分红兑现对投资者的回报承诺。	严格遵循《公司章程》要求，按照《中长期股东回报规划》，在保障公司业务持续稳定发展的前提下，维持利润分配政策的连续性和稳定性，统筹兼顾企业长远发展、全体股东整体权益及公司可持续发展，充分考虑投资者投资回报需求，制定科学、稳定、可持续的现金分红方案，2027 年度现金分红金额占合并报表中归属于上市公司股东的净利润比例超过 30%，不断增强投资者获得感，努力提升投资者综合投资回报。

指标	现状分析	2027 年度计划
2. 体系化开展市值管理，持续提升工作效果	公司编制市值管理提升方案，围绕价值创造、价值传递、价值实现全链条部署任务，健全机制、压实各方责任，推动公司内在价值与市场价值匹配。	依据《中航机载市值管理制度》，统筹谋划年度市值管理工作，编制《中航机载年度市值管理提升方案》，并根据监管倡导及投资者诉求等动态调整优化，确保方案落地见效；结合公司市值情况、股东结构，每季度开展市值分析，形成《市值分析报告》，推动公司内在价值充分向市场价值转化，实现市值稳健向好。
3. 完善多元沟通渠道，深化投资者双向交流	公司已经通过升级业绩说明会形式、拓宽沟通渠道矩阵等方式，多渠道、创新化打通与市场、机构的沟通桥梁。	搭建多层次、全覆盖投资者沟通体系，依托业绩说明会、机构调研、券商策略交流会等常态化开展深度交流，全年业绩说明会次数不少于 3 次，投资者交流活动不少于 30 次，向投资者完整传递经营成效、业务布局、核心财务数据，稳固市场投资信心；同步依托上证 e 互动、投资者专线、专用邮箱等线上渠道保持长效互动，保障投资者沟通畅通高效。
4. 锚定可持续发展战略，ESG 评级实现提升	公司已经设立董事会战略与 ESG 委员会，进一步明晰职责分工、规范决策流程，为 ESG 工作高效落地筑牢制度根基。	积极对标联合国可持续发展目标（SDGs），紧密结合自身经营发展实际，将 ESG 治理议题全面融入企业长期战略规划与日常经营体系。常态化落地安全环保管控、低碳绿色经营、全流程质量管控、合规规范运营等重点工作，将可持续发展理念贯穿企业生产运营、经营管理、战略落地全过程，稳步实现环境、社会、治理三大维度协同提质、均衡发展，夯实企业长远可持续发展根基，争取实现公司 ESG 评级提升。
5. 严守监管披露要求，构建常态化 ESG 管理体系	公司按时高质量完成可持续发展报告编制与发布工作，全面、真实、准确披露公司 ESG 工作成效，主动接受社会各界监督。	严格遵照上海证券交易所制度规范，标准化开展 ESG 可持续发展报告编制与披露工作，年内至少召开 1 次 ESG 专题培训。建立可持续发展议题调研、识别与研判机制，精准甄别影响企业经营发展的重大 ESG 议题，系统开展议题影响分析与风险研判，针对性制定专项管控举措与应对方案，持续提升 ESG 风险防控与综合治理能力，以规范化、常态化、精细化的尽责管理实践，全面赋能企业高质量、可持续发展。

（三）规范类指标

2027 年，中航机载以提质增效重回报行动为契机，健全管理机制、夯实制度基础、规范业务流程，强化合规管控、细化标准要求，推动各项工作标准化、规范化、精细化开展，以管理规范赋能效益提升、保障回报落地。

表 7 中航机载规范类指标及行动计划

指标	现状分析	2027 年度计划
1.完善公司治理体系，夯实规范运作基础	公司已根据新《公司法》等要求，有序推进治理优化工作，系统性健全优化内部制度体系。	以合规治理、独立运作为核心，严格落实上市公司规范化治理要求，系统性修订、完善内部管理制度体系，依据最近法规要求，完成《董事会秘书工作细则》等制度修订，确保相关制度规则有效落实最新监管要求。持续优化法人治理结构，有序推进董事增补、董事会换届等治理优化工作，构建权责清晰的内部治理机制。
2.压实“关键少数”责任，严控重点领域合规风险	公司针对财务信息质量等方面，充分发挥董事会审计委员会的审核把关职能，保障公司董事、高级管理人员有效履职。	“关键少数”切实履行忠实勤勉义务，聚焦上市公司治理关键风险点，在财务披露、关联交易、募集资金使用等重点领域建立全流程审慎管控机制。保障董事、高级管理人员履职，组织独立董事至少开展 1 次现场调研，深度了解公司及行业情况。明确权责边界、失职后果，对履职不到位、违规决策、造成损失的情形依规依纪严肃追责问责。持续强化董事、高级管理人员等核心成员与公司及股东特别是中小股东的利益绑定和风险共担。
3.坚持合法合规经营，构建长效合规治理格局	公司始终审慎合规管理，持续监督关联交易、募集资金使用与管理等方面，严防各类问题，充分保障公司和全体股东的合法权益。	厚植全员合规文化，年内至少开展 1 次合规宣贯与警示教育，推动合规意识嵌入各岗位。持续优化合规管理体系，完善制度运行机制，厘清各治理主体权责边界。聚焦内控制度体系建设、合同管控、采购监督、关联交易、资金使用、对外担保、募集资金、信息披露等重点领域，精准识别经营治理各类潜在风险，抓实常态化风控管理。着力打造权责明晰、运作规范、风险可控、监督有效的上市公司治理格局，强化治理效能落地，推动公司规范化治理水平稳步提升。
4.提升信息披露质效，切实保障投资者知情权	公司持续优化信息披露全流程管控机制，严格恪守真实、准确、完整、及时、公平的披露原则。	目前，中航机载控股 22 家法人子企业，另控制 1 家产业投资合伙企业，主体数量多，信息披露管控难度较大。基于此，公司持续优化子企业、相关股东等信息披露义务人信息披露事项的收集、汇总与审核机制，畅通信息传递渠道，明确各主体责任边界。持续加强信息披露制度及流程体系建设，切实保障信息披露质量。严格遵循监管要求全面履行信息披露义务，提升信息披露的准确度与前瞻性。

四、投资者交流渠道

公司高度重视投资者提出的意见建议，关于公司经营发展及“提质增效重回报”行动如果有任何问题，欢迎按照以下联系方式进行咨询：

联系电话：010-58354818

传真：010-58354844

电子邮件：hondianzq@avic.com

联系部门：公司证券投资部

互动平台：上交所“上证 e 互动”平台

公司将通过日常电话、邮件沟通、上证 e 互动答复，以及定期召开业绩说明会等形式，广泛听取投资者对公司经营发展及“提质增效重回报”行动方案的意见和建议，持续提升上市公司质量与投资者满意度。

本报告所涉及的公司计划、战略等系非既成事实的前瞻性陈述，不构成公司对投资者的实质承诺，敬请投资者注意相关风险。

特此公告。

中航机载系统股份有限公司董事会

2026 年 11 月 7 日