

广联航空工业股份有限公司

2024年财务决算报告

本报告所涉及的财务数据，中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）已对其审计，并出具了无保留意见的审计报告，认为公司财务报表已经按照企业会计准则的规定编制，在所有重大方面公允反映了公司2024年12月31日的财务状况以及经营成果和现金流量。

一、合并资产负债表、合并利润及利润分配表、合并现金流量表、合并所有者权益变动表

详见2024年财务决算报告合并报表。

二、2024年度财务状况经营成果分析

（一）资产结构及变动分析

1、资产构成及其变化分析

公司流动资产、非流动资产及占总资产的比例如下表所示：

单位：万元

项目	2024-12-31		2023-12-31	
	金额	占比	金额	占比
流动资产	205,539.83	41.26%	165,476.42	37.98%
非流动资产	292,558.61	58.74%	270,224.14	62.02%
资产合计	498,098.44	100.00%	435,700.56	100.00%

2024年末，公司总资产为498,098.44万元，公司流动资产与非流动资产分别占总资产比例为41.26%、58.74%。本期与上年同期相比，流动资产增幅24.21%，非流动资产增幅8.27%，总资产增幅14.32%，公司整体资产规模有所增加。

主要原因为：第一，本期订单持续增多，为保证订单交付节点，根据产品制造周期，本期原材料备库和在产品等存货增加较多，较上期增幅达 54.17%；第二，为适应在客户服务战略上的快速响应机制，同时拓展新客户和新产品，公司扩大生产经营规模，进行了与之相匹配的固定资产投资和基建投资，除母公司持续进行可转债募投项目的投资建设外，子公司自贡广联一期项目验收、子公司广联航发生产线扩产升级项目、购置新设备等，固定资产较上期增幅 32.73%。报告期末，公司非流动资产多于流动资产，造成这样的资产结构主要是公司为扩大生规模，提高产能，持续进行与多区域产业布局匹配的长期资产投资，母公司及子公司西安广联、广联航发、自贡广联持续购置设备、基础建设等投资增加所致。公司资产结构呈现非流动资产快速增加，符合公司产业布局战略，及快速响应区域内客户需求的特点；同时这样的资产配置充分反映了公司对生产资料的长期投入和对企业稳定发展的重视。

2、流动资产分析

公司流动资产主要由货币资金、应收账款与存货等构成，公司流动资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2024-12-31		2023-12-31	
	金额	占比	金额	占比
货币资金	41,901.59	20.38%	38,140.44	23.05%
应收票据	5,192.31	2.52%	6,222.61	3.76%
应收账款	76,171.22	37.06%	66,613.11	40.26%
应收款项融资	607.29	0.30%	0.00	0.00%
预付款项	612.44	0.30%	1,204.75	0.73%
其他应收款	339.53	0.17%	489.79	0.30%
存货	69,776.77	33.95%	45,258.27	27.35%
合同资产	722.30	0.35%	1,253.01	0.75%
其他流动资产	10,216.38	4.97%	6,294.44	3.80%
流动资产合计	205,539.83	100.00%	165,476.42	100.00%

公司流动资产中，其中货币资金、应收账款、存货等流动性较好的资产占比

最高，2024年末，上述资产合计占流动资产比例为91.39%，与上年同期相比，在占比上略有增幅。主要原因为：本期采取更有力的销售回款措施，加速资金回流，提高应收账款周转率，同时采取精细化经营管理策略，比如确定最佳现金持有量，加强现金预算管理，提高资金使用效率等；本期订单持续增多，经营业绩增幅较大，受客户结算付款模式的影响，本期应收账款同步增加，且为满足订单的增长，本期原材料备库和在产品等存货持续增长。

2024年末，公司应收票据金额为5,192.31万元，占流动资产比例为2.52%。公司的应收票据主要为商业承兑汇票和银行承兑汇票，不存在到期未兑付的情形，信誉良好，信用水平较高，无法到期兑付的风险较小。

2024年末，公司应收账款余额为76,171.22万元，同比增长14.35%，主要系受行业内结算模式影响：公司对主机厂的应收账款回款进度受总装单位完工进度及最终客户结算流程等因素影响，回款周期较长。在该种结算模式下，公司的回款速度受审批流程、最终客户结算速度等影响较大，报告期内公司的订单持续增长，应收账款期末持续增长。

2024年末，公司预付款项余额为607.29万元，占流动资产比例仅为0.30%。公司的预付账款规模较去年减幅49.16%。主要为随着企业规模的扩大，在市场上的议价能力增强；本期加强资金预算，公司在履约采购和外协合同时的付款方式更多的采取货到付款或者是先挂账后付款，严格控制付款节奏，与供应商形成一体化协同效应。

2024年末，公司其他应收款余额为339.53万元，占流动资产比例为0.17%，占比较小。公司其他应收款主要由公司日常生产经营所产生的押金、投标保证金款项等组成。报告期内收到部分保证金到期退回，致使规模较去年减幅30.68%。

2024年末，公司存货余额为69,776.77万元，占流动资产的比例为33.95%，报告期内，公司不存在产品退换货、质量纠纷情况。公司的产品均为“以销定产”的定制化产品，一般情况下生产完成后立即应客户要求交付。2024年，公司订单持续增长，为保证及时交付，公司进行原材料备库和在产品投产较多。

3、非流动资产分析

公司非流动资产主要由固定资产、在建工程、商誉、其他非流动资产等构成，公司非流动资产构成情况如下：

单位：万元

非流动资产	2024-12-31		2023-12-31	
	金额	占比	金额	占比
长期股权投资	1,611.61	0.55%	1,915.52	0.71%
其他非流动金融资产	5.90	0.002%	5.90	0.002%
固定资产	217,815.03	74.45%	164,100.10	60.72%
在建工程	13,923.86	4.76%	42,443.99	15.71%
使用权资产	7,187.99	2.46%	4,287.82	1.59%
无形资产	8,478.07	2.90%	8,505.95	3.15%
商誉	29,552.40	10.10%	29,552.40	10.94%
长期待摊费用	2,846.01	0.97%	2,470.96	0.91%
递延所得税资产	3,447.92	1.18%	3,343.40	1.24%
其他非流动资产	7,689.82	2.63%	13,598.10	5.03%
非流动资产合计	292,558.61	100.00%	270,224.14	100.00%

2024年，公司长期股权投资金额为1,611.61万元，占非流动资产比例为0.55%，主要为公司对北京方硕复合材料技术有限公司和广联航空（天津）有限公司的投资。

2024年，公司其他非流动金融资产金额为5.90万元，占非流动资产比例为0.002%，主要是对康得复合材料有限责任公司的应收账款债务重整。

2024年末，公司固定资产净额为217,815.03万元，占非流动资产比例为74.45%。报告期内，公司固定资产呈逐年上升趋势，主要原因为公司为完成产业布局，快速响应客户区域内需求，不断扩大生产经营规模，进行了与之相匹配的固定资产投资和基建投资，可转债募投项目的持续投资，及子公司自贡广联一期厂房项目验收和广联航发生产线扩产升级项目、购置新设备等。公司持续加大对长期资产的投资，充分反映了公司对生产资料的长期投入和对企业稳定发展的重视。

2024年末,公司在建工程金额为13,923.86万元,占非流动资产比例为4.76%,同比减少67.19%。主要为报告期内子公司自贡广联一期项目投资新建厂房完工转固,及广联航发生产线扩产升级项目逐渐完成转固所致。

2024年末,公司使用权资产金额为7,187.99万元,占非流动资产比例为2.46%,较上期略有增加。主要因为本期子公司上海广联、北京广联、孙公司武汉广联、新增厂房和办公场所租赁所致。

2024年末,公司无形资产余额为8,478.07万元,占非流动资产比例为2.90%。余额和占比均较为稳定,主要为土地使用权、设计软件、生产管理软件按期摊销所致。

2024年末,公司商誉金额为29,552.40,占非流动资产比例为10.10%,为公司收购成都航新、中捷飞形成的商誉,报告期内不存在减值的趋势。

2024年末,公司长期待摊费用为2,846.01万元,占非流动资产的比例为0.97%,占比较小,主要是母公司复合材料生产线和产品装配产线所在厂房改造工程、广联航发、正朗航空、成都航新、武汉广联租赁厂房改造工程等。

2024年末,公司递延所得税资产为3,447.92万元,占非流动资产的比例为1.18%,公司递延所得税资产主要是由于公司计提信用减值准备、存货跌价准备、限制性股票分摊费用及确认租赁负债而产生的可抵扣暂时性差异。

2024年末,公司其他非流动资产为7,689.82万元,占非流动资产的比例为2.63%,主要为预付工程设备款、对合伙企业的投资及应收账款质保金。

(二) 负债结构及变动分析

公司流动负债、非流动负债及占负债总额的比例情况如下:

单位:万元

项目	2024-12-31		2023-12-31	
	金额	占比	金额	占比
流动负债	145,406.55	43.30%	93,186.50	35.16%
非流动负债	190,420.15	56.70%	171,837.25	64.84%

负债合计	335,826.70	100.00%	265,023.75	100.00%
------	------------	---------	------------	---------

2024 年末,公司流动负债占比较上年同期有所增加,占总负债比例 43.30%,非流动负债占比 56.70%,公司负债总额较上年同期增幅 26.72%。

主要原因为,一为本期内订单持续增加,为保证产品交付节点,增加原材料和在产品的备货备产,同时由于公司采购了精细化经营管理策略,加强资金预算,严格控制付款节奏,与供应商形成一体化协同效应,在付款方式多采用货到付款或者先挂账后付款;二为满足公司区域化产业布局的要求,持续进行长期投资向金融机构申请项目贷或并购贷;三为报告期内公司收到超长期国债、技术改造专项基金等政府补助,递延收益较上年有较大增幅。综上,致公司负债总额较上期增幅较大,且负债结构中流动负债占比小幅提升,短期偿债压力略有增加。

1、流动负债分析

2024 年末,公司流动负债以短期借款、应付账款、其他应付款、一年内到期的非流动负债为主,具体构成情况如下:

单位:万元

项目	2024-12-31		2023-12-31	
	金额	占比	金额	占比
短期借款	22,853.74	15.72%	8,518.61	9.14%
应付票据	2,472.49	1.70%	5,580.68	5.99%
应付账款	46,209.48	31.78%	26,393.97	28.32%
合同负债	773.57	0.53%	893.18	0.96%
应付职工薪酬	2,557.13	1.76%	2,102.62	2.26%
应交税费	2,708.13	1.86%	1,322.08	1.42%
其他应付款	16,568.05	11.39%	17,508.05	18.79%
一年内到期的非流动负债	48,691.12	33.49%	29,421.84	31.57%
其他流动负债	2,572.84	1.77%	1,445.47	1.55%
流动负债合计	145,406.55	100.00%	93,186.50	100.00%

2024 年末,公司短期借款为 22,853.74 万元,占流动负债的比例为 15.72%,主要系本期子公司自贡广联、广联航发、成都航新、西安广联等为满足增加的订

单进行的原材料和在产品的备料备库经营资金周转需求，向金融机构进行短期流贷融资所致。

2024 年末，公司应付账款为 46,209.48 万元，占流动负债的比例为 31.78%，公司应付账款余额仍维持在高位，较 2023 年末增幅较大，主要是公司在本期订单持续增加，为保证产品交付节点，提高原材料和在产品的备料备库增加；随着企业规模的扩大，在市场上的议价能力增强；本期加强资金预算，公司在履约采购和外协合同时的付款方式更多的采取货到付款或者是先挂账后付款，严格控制付款节奏，与供应商形成一体化协同效应，致经营应付账款较上期增幅较大，其中应付账款中材料款及外协款占比较高。

2024 年末，公司合同负债为 773.57 万元，占流动负债的比例为 0.53%。公司合同负债主要是公司正常生产经营中按销售合同条款预收的货款，上期预收的货款部分在本期确认收入，导致合同负债金额及占比较去年减少了 13.39%。

2024 年末，公司应付职工薪酬为 2,557.13 万元，占流动负债的比例为 1.76%，主要为公司计提的员工工资、奖金、津贴、补贴、社会保险、公积金。公司应付职工薪酬呈上升趋势，主要原因为：一方面，随着公司生产经营规模的扩大，公司用工需求增加；另一方面，随着公司业绩提升，员工绩效薪酬相应增加。

2024 年末，公司应交税费为 2,708.13 万元，占流动负债的比例为 1.86%，整体规模比较稳定，主要系本期公司在订单持续增长的同时，享受了国家各种税收优惠政策所致。

2024 年末，公司其他应付款为 16,568.05 万元，占流动负债的比例为 11.39%，主要是按照股权转让协议中需分期向景德镇航胜原少数股东支付的股权转让款。

2024 年末，公司一年内到期的非流动负债为 48,691.12 万元，占流动负债的比例为 33.49%，主要为一年内到期的长期借款和融资租赁产生的一年内到期的长期应付款。

2、非流动负债分析

2024 年末，公司非流动负债以长期借款、应付债券、租赁负债和递延所得税负债为主，具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2024-12-31		2023-12-31	
	金额	占比	金额	占比
长期借款	107,353.09	56.38%	98,035.52	57.04%
应付债券	63,563.34	33.38%	61,235.07	35.64%
租赁负债	5,698.82	2.99%	3,434.57	2.00%
长期应付款	5,193.43	2.73%	1,773.07	1.03%
递延收益	7,551.30	3.96%	2,899.42	1.69%
递延所得税负债	1,060.17	0.56%	4,459.60	2.60%
非流动负债合计	190,420.15	100.00%	171,837.25	100.00%

2024 年末，公司长期借款为 107,353.09 万元，占非流动负债的比例为 56.38%，占比较高，比上年同期有小幅增加，主要系子公司自贡广联一期项目建设投资、广联航发发动机项目建设投资向银行申请的项目贷款；为维护资本市场稳定运行，传递公司经营信心，增强投资者信任，积极响应国家政策向银行申请的股票回购贷款。

2024 年末，公司应付债券余额 63,563.34 万元，占非流动负债的比例为 33.38%，主要系报告期内，根据可转换公司债券的会计准则，在债券持有期间，负债成分的利息费用按照实际利率法确认为财务费用，而权益成分则按照票面利率确认为利息。导致应付债券的余额增加。因债券存续期较长，截至目前转股较少，仍在应付债券核算所致。

2024 年末，公司租赁负债为 5,698.82 万元，占非流动负债的比例为 2.99%，主要系本期母公司租赁复材总装车间、鑫锚厂区、子公司中捷飞租赁生产厂区、全资孙公司优创禾火租赁生产厂区、成都航新租赁生产厂区所致。

2024 年末，公司长期应付款为 5,193.43 万元，占非流动负债的比例为 2.73%，较上年增加 192.91%，主要为为满足正常生产科研任务，向金租机构申请的长期售后回租融资款增加所致。

2024年末，公司递延收益为7,551.30万元，占非流动负债的比例为3.96%，较上年末增加160.44%，主要为报告期内收到与资产相关的政府补助。

2024年末，公司递延所得税负债为1,060.17万元，占非流动负债的比例为0.56%，主要为报告期内采购设备低于500万元，按规定继续享受政府税收优惠政策形成的应纳税暂时性差异、本期确认的可转债及可转债利息确认的递延、使用权资产形成的可抵扣暂时性差异及计提的股份支付费用确认的递延。

（三）偿债能力分析

本公司偿债能力指标如下：

项目	2024-12-31	2023-12-31
流动比率（倍）	1.41	1.78
速动比率（倍）	0.86	1.21
资产负债率（合并报表）	67.42%	60.83%

公司流动比率虽较上年有所降低但仍比较合理。速动比率较上年下降28.93%，主要系公司订单持续增长，为保证及时交付，公司进行原材料备库和在产品投产较多；公司为快速响应客户区域内需求，不断扩大生产经营规模，进行了与之相匹配的固定资产投资和基建投资产生进项税额较多，并享受国家先进制造业企业可按照当期可抵扣进项税额加计5%抵减应纳增值税税额的税收优惠政策，致其他流动资产较上年末增长较大。

资产负债率较上年有小幅增高，一本期内订单持续增加，为保证产品交付节点，增加原材料和在产品的备货备产，同时由于公司采购了精细化经营管理策略，加强资金预算，严格控制付款节奏，与供应商形成一体化协同效应，在付款方式多采用货到付款或者先挂账后付款；二为满足公司区域化产业布局的要求，持续进行长期投资向金融机构申请项目贷或并购贷；三为维护资本市场稳定运行，传递公司经营信心，增强投资者信任，积极响应国家政策向银行申请的股票回购贷款；四报告期内公司收到超长期国债、技术改造专项基金等政府补助，递延收益较上年有较大增幅；五报告期内在可转换公司债券持有期间，按照会计准则继续

确认负债成份和权益成份利息，致应付债券余额期末增加。由于应付债券持有期较长，现在市场不明朗，按照市场的历史经验看，可转换公司债券到期前不转股的概率很小，如剔除应付债券的影响，公司的资产负债率约为 54.66%。

综上，致报告期末资产负债率增幅较大，公司会根据新一年的经营情况，合理使用杠杆，加速产能转化，提升公司长短期偿债能力。

（四）盈利能力分析

1、营业收入分析

公司营业收入构成及变化情况如下表所示：

单位：万元

项目	2024 年度		2023 年度	
	金额（万元）	占比	金额（万元）	占比
营业收入	104,812.80		73,998.23	
主营业务收入	103,588.21	98.83%	73,349.05	99.12%

2024 年，公司主营业务收入占营业收入的比例为 98.83%。与上年同期相比，营业收入增长 41.64%，主营业务收入占营业收入比稳定，主营业务贡献突出。

公司本期各业务板块收入情况如下：

单位：万元

项目	2024 年度		
	航空航天装备制造	其他	合计
航空工装	42,334.76		42,334.76
航空航天零部件及无人机	61,090.26		61,090.26
航空辅助工具及其他	163.19	1,224.59	1,387.78
合计	103,588.21	1,224.59	104,812.80

2024 年，航空工装、航空航天零部件及无人机、航空辅助工具及其他收入金额分别为 42,334.76 万元、61,090.26 万元、1,387.78 万元，其中航空工装、航空航天零部件及无人机是公司利润来源的重要组成部分。

2、期间费用分析

公司期间费用情况如下：

单位：万元

项目	2024 年度		2023 年度	
	金额（万元）	占比	金额（万元）	占比
销售费用	1,137.15	3.65%	518.98	2.29%
管理费用	13,722.05	44.08%	10,697.70	47.11%
研发费用	8,313.93	26.70%	5,751.79	25.33%
财务费用	7,960.27	25.57%	5,737.19	25.27%
费用合计	31,133.41	100.00%	22,705.66	100.00%

(1) 销售费用

2024 年，销售费用为 1,137.15 万元，占费用总计的比例为 3.65%，同比增长 119.11%，主要系加大市场开发力度所致。

(2) 管理费用

2024 年，管理费用为 13,722.05 万元，占费用总计的比例为 44.08%，公司管理费用随公司生产经营规模扩大保持平稳增长，公司的管理费用主要为管理人员薪酬、折旧与摊销、车辆使用费及差旅费等。

(3) 研发费用

2024 年，研发费用为 8,313.93 万元，占本期营业收入比例 7.93%，公司的研发费用主要为材料费、研发人员薪酬以及折旧与摊销等。报告期内，为加强公司技术优势，充分利用人才优势，提高企业的自主创新能力，进一步巩固公司在市场上的长期竞争能力，公司加大开发新产品力度，尤其在无人机系统方面的研制

与投入,着眼于新技术、新材料、新产品的应用领域技术及工艺研究进一步开展,持续跟进客户的科研任务,公司持续增加研发投入,与上年同期研发投入比较,增幅 44.55%。

(4) 财务费用

2024 年,财务费用为 7,960.27 万元,公司的财务费用占比费用总计的比例为 25.57%,有上期占比基本一致。主要为报告期内一是为补充资金需求支付的借款利息;二是发行可转换公司债券计提的财务费用。

广联航空工业股份有限公司

董事会

2025 年 4 月 24 日