

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：2025-004

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： 董事长吴志鹏，董事、总经理韩小军，董事、总会计师董克功。
时间	2025年5月20日（星期二）15:00—17:00
地点	公司通过全景网“投资者关系互动平台”(https://ir.p5w.net) 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>1、请问公司怎么降低成本，增加毛利润？</p> <p>公司在产品研制、经营管理方面着力改进，力求通过品牌塑造提升产品溢价能力、多措并举推进提质增效等措施不断改善产品毛利，提升经营业绩。品牌塑造方面，公司聚焦核心功能建设，通过体系化塑造大中型飞机产品谱系，做强民用航空领域优质机体供应商品牌，构建差异化竞争优势，筑牢经营发展的护城河，增强产品溢价和定价能力。同时结合新质生产力发展要求，找准发展切入点和突破点，有选择地推动新产业、新模式、新动能发展，赋能高质量发展。提质增效方面，核心重点工作是推进产品全价值链的降本增效，严控各项成本费用水平，不断改善公司利润率。</p> <p>2、请问贵公司是否有考虑继续并购重组，加强全产业链的发展，贯彻落实资本化推动新质生产力的发展。</p> <p>截至目前，公司暂无并购重组计划。公司将积极研究并购重组</p>

相关法律法规，根据公司未来发展需求适时推进，打造新质生产力，助推公司高质量发展。公司如有并购重组计划，将严格按照有关法律法规的规定及时履行信息披露义务。

3、中航西飞 2024 年营收同比增长 9.3%，但归母净利润同比增长仅 1.2%，营收增长未能充分转化为利润的核心原因是什么？是否存在毛利率下滑或期间费用显著上升的问题？

公司 2024 年年报披露，营业收入同比增长 7.23%，归母净利润同比增长 18.87%，净利润增幅显著高于营业收入增幅。公司航空产品毛利率保持稳定，受内部部分业务调整影响管理费用同比增加，但公司总体运营费用可控在控，经营业绩持续提升。

4、贵公司经常会有大宗交易，请问这是怎么回事？是存在利益输送吗？

大宗交易为公司股东在符合中国证监会和深圳证券交易所各项要求和规定情况下进行的自主交易行为。公司目前生产经营情况正常。公司如有应披露信息，将严格按照法律法规有关要求及时履行信息披露义务。

5、公司是波音的供应商，2025 年对波音的生产计划是否可以达标？

公司作为波音公司供应商，承担了 B737 系列飞机垂尾与内襟翼等产品的制造工作。截至目前，公司产品交付计划进度正常，满足波音公司 2025 年度生产计划进度需求。

6、公司对美国波音交付的产品是否受到美国关税影响？公司是否承担关税？

根据公司与波音签订的合同，目前公司向波音公司交付的产品不受美国关税影响，公司不承担关税。

7、请问，九天无人机和水上大飞机贵公司参与度如何？

公司承担了鲲龙 AG600 飞机中机身、中后机身、后机身、机翼、垂直尾翼及水平尾翼部件，按照客户交付计划节点要求正常推进，按照国家应急救援发展需求，未来订单可期。公司也参与了九天无人机相关零部件生产。

8、请问贵司在产品研发中受到行业特殊性限制使投资者很难了解公司发展情况，公司有没有具体措施使广大投资者及时了解相关信息提振市场做多信心？

公司通过定期报告、临时报告等多种渠道，及时披露相关信息，同时，积极开展各种投资者关系管理活动，通过投资者热线电话、接待来访现场调研、业绩说明会、互动易等途径与投资者沟通交流，增进广大投资者对公司的了解和认同。

9、请问贵公司是预警机与轰炸机的研发与系统集成厂商吗？

公司是预警机、轰炸机等相关型号的总承制单位，承担了相关飞机研发、设计、制造等任务，并在系统集成方面发挥重要作用。

10、中航西飞的市值和中航成飞、中航沈飞差距较大，请问今年会有市值管理计划吗？具体措施是什么？

公司聚焦主责主业，努力提升经营效益，不断推动公司实现高质量发展，并从“价值创造、价值实现、价值经营”三个维度开展市值管理工作。公司将在科研生产、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，公司将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，增进市场对公司的了解与认同。

11、请问公司有参与歼 10 飞机的制造吗？

公司作为航空战略武器装备研制商，主要研制并生产战略运输机、轰炸机、信息支援类飞机、加油机等产品，在航空强国建设中承担着不可替代的关键作用。

12、公司在年报中提到“数字化转型”，但未披露具体投入与效益，数字化改造是否已转化为生产效率或供应链协同能力的提升？

公司通过数字化转型升级，建立了科技成果智能分析平台，运用数字孪生技术实现虚拟仿真与实体生产的闭环联动，加速形成以数据为核心驱动力的新型模式，突破了数字化对接、数字化测量、航空铝合金构件精准制造、数控喷丸成形及强化等多项关键技术。

13、市场传闻中航西飞的无人机业务会被置换。其他中航系统的大飞机业务会置入中航西飞，今后中航西飞专注研发生产预警机、轰炸机、军用运输机及民用大飞机业务是吗？

公司有关信息请以《中国证券报》《证券时报》和巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）等指定媒体刊登的信息为准。目前公司未收到相关业务置换与置入的通知。公司如有应披露的信息，将严格按照有关法律法规的规定及时履行信息披露义务。

14、中航西飞近期有没有可以公布的利好消息？

公司持续做好主业经营和市场拓展，促进经营业绩稳步增长，不断提升核心竞争力和盈利能力。公司如有应披露的信息，将严格按照有关法律法规的规定及时履行信息披露义务。

15、公司是空客的供应商，空客在天津的第二总装车间在 2025 年竣工对公司业绩是否有促进？

公司作为空客公司的重要供应商之一，承担 A320 系列飞机机翼、机身系统部件等制造任务，空客公司天津第二总装车间的竣工，有利于公司与空客公司深化供应链合作，后续随着产能扩大、订单增

加，将有利于促进公司经营业绩提升。

16、2024 年国际转包业务收入同比下降 8%，但毛利率提升至 18.5%，如何平衡国际业务规模与利润率的矛盾？未来是否计划扩大国际市场份额？

2024 年公司国际转包收入同比增长，公司高度重视转包项目市场开拓，未来积极参与新机型、新项目的国际竞标，不断扩大国际市场份额，持续为公司带来收入和利润增长贡献。

17、2024 年新签军机订单金额同比增长 18%，但预收款项同比下降 12%，订单执行是否存在交付延迟或客户结算周期延长问题？如何保障订单转化效率？

公司有关信息请以《中国证券报》《证券时报》和巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）等指定媒体刊登的信息为准。2024 年公司全面承接客户履约要求，严格按照生产运营计划组织投产及产品交付，按期完成客户交付任务。同时公司依据购销合同约定进行收款，经营业绩与产品交付进度匹配，2024 年度实现营业收入 432.16 亿元，呈稳定发展态势。

18、2024 年销售费用率同比下降 0.3%，但管理费用率同比上升 1.1%，管理成本增加的主因是研发投入资本化不足还是组织架构冗余？如何控制管理费用增长？

2024 年公司管理费用同比增加的主要原因为内部部分业务调整，不涉及研发投入资本化不足或组织架构冗余，公司总体运营费用保持稳定。公司将通过深化提质增效、加强精益管理等多种方式，严控各项管理费用，持续提升经营质效，为股东创造更大价值。

19、2024 年应收账款周转天数同比增加 25 天，账龄超过 1 年的应收账款占比提升至 28%，坏账风险是否上升？公司如何加强客

户信用管理与回款催收？

公司 2024 年账龄超过 1 年的应收账款同比下降，目前，公司主要客户信用良好，回款业务按节点有序推进，不存在坏账风险上升的情形。公司成立了货款回收专项团队，并制定相应工作方案，持续加强与客户沟通，定期评估客户信用，紧盯客户回款情况，压紧压实源头责任，确保货款及时收回。

20、2024 年政府补助占净利润比例超 40%，公司盈利能力是否过度依赖非经常性损益？未来如何降低对补助的依赖并提升自主盈利能力？

根据《财政部 税务总局关于先进制造业企业增值税加计抵减政策的公告》（财税〔2023〕43 号）相关规定，公司符合先进制造业认定条件，2024 年度享受增值税加计抵减优惠政策，属于经常性损益，公司主要业绩提升依然来自于产品贡献。后续公司将在产品研制、经营管理方面着力改进，力求通过品牌塑造提升产品溢价能力、多措并举推进提质增效等措施不断提升盈利水平。品牌塑造方面，公司聚焦核心功能建设，通过体系化塑造大中型飞机产品谱系，做强民用航空领域优质机体供应商品牌，构建差异化竞争优势，筑牢经营发展的护城河，增强产品溢价和定价能力。同时结合新质生产力发展要求，找准发展切入点和突破点，有选择地推动新产业、新模式、新动能发展，赋能高质量发展。提质增效方面，核心重点工作是推进产品全价值链的降本增效，严控各项成本费用水平，不断提升盈利水平。

21、2024 年研发费用同比增长 22%，但资本化率同比下降至 35%，研发投入未能充分转化为无形资产的原因是什么？未来如何提高研发效率与成果转化率？

2024 年公司自主投入研发费用同比增长 9.25%，不存在资本化率同比下降至 35% 的情形。未来公司将深入推进数智航空能力体系建

设，持续加强创新投入，依托大飞机创新原、先进实验室等先进创新平台，有效促进科技成果转化，加速形成新质战斗力。

22、2024年存货周转率同比下降12%，库存积压是否与军品交付节奏不匹配或备货策略调整有关？如何优化库存结构以降低资金占用？

2024年公司存货周转率同比上升16.56%，公司全面承接客户履约要求，严格按照生产运营计划组织投产及产品交付，按期完成客户交付任务。公司持续开展存货精益化管控，一是优化供应管理模式，降低库存成本；二是强化经营计划、物资采购计划与生产主进度计划的协同，合理调配各项资源，减少资金占用；三是深度清理非正常“两金”，持续夯实存货质量。

23、2024年短期借款同比增加50%，长期借款减少15%，债务结构调整是否会加剧短期偿债压力？公司如何平衡债务融资与现金流安全？

2024年公司短期借款同比减少48.71%，主要为偿还流动资金借款，长期借款增加主要为固定资产专门借款增加，不存在短期偿债压力的情形。公司牢固树立“现金为王”的理念，加强货款回收，做好现金流安全管理；同时在保障合同履行支付的情况下，建立敏捷的动态资金成本管理，最大化提升资金使用收益，降低资金成本，减少对经营业绩的影响。

24、航空产品业务收入占比超90%，但毛利率同比下降1.5%至12.7%，成本上升的主因是原材料价格上涨还是生产工艺改进滞后？如何提升该业务毛利率？

2024年，公司航空产品收入占比98.79%，不存在毛利率同比下降的情形。

	<p>25、扣非净利润增速（0.8%）显著低于营收增速，公司盈利能力是否面临结构性压力？未来如何通过产品结构调整或成本优化提升核心盈利水平？</p> <p>2024 年公司扣非净利润同比增幅 13.78%，高于营业收入增幅 7.23%，经营业绩稳步提升，不存在结构性压力。后续公司将持续推进产品全价值链的降本增效，提升产品盈利水平。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；三是提效降本，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，提升公司产品利润。</p> <p>26、2024 年经营活动现金流净额同比下降 40%，而投资活动现金流净额持续为负，公司如何保障现金流稳定性？是否考虑调整资本性支出节奏或优化融资结构？</p> <p>2024 年公司经营活动现金流量净额同比增加 98.95%，投资活动现金流净额为负的原因为购建固定资产、无形资产和其他长期资产的资金支出。公司将现金流管理作为重中之重，从业务源头着手，压紧责任、强化落实，不断加强过程监控、业绩考核，保障现金流稳定性。公司将持续优化融资结构，降低融资成本，提升资金使用效率。</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>