

中航成飞股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2025-006

投资者关系活动类别	☐特定对象调研☒分析师会议 ☐媒体采访☐业绩说明会 ☐新闻发布会☐路演活动 ☐现场参观 ☐其他
参与单位名称	国金证券中期策略会： 国金证券，交银施罗德，富国基金，原点资产，华安基金，富安达基金，见合资产，主格资本，华泰自营，太平资产，招银理财，银河自营，中海基金，泉果基金，银河证券，上海甄投，红筹投资，瓴仁投资，懿坤资产，国联安基金，诺德基金，渤海源资产，咏泽资产，景领投资，西部自营，泉果基金，湘禾投资，世纪证券，明河投资，长信基金等。 天风证券中期策略会： 天风证券，华泰柏瑞，兴业基金，华安基金，招商证券，银华基金，建信养老，国寿安保，宝盈基金，中银国际，银河基金，博道基金，上海名禹基金，中邮基金，上海伊诺尔实业集团，福泽基金，浙商财产，长安基金，北京信弘天禾，深圳国源基金，浙江龙航基金，光大证券资管，上海玖鹏，广发资管，上海煜德，中睿合银基金，浙商资管，汇添富基金，交银施罗德，大家资产，英飞尼迪资本，左道投研，国泰海通投资，臻远投资，上海山海皆可平资产，君和资本，中财投资，泛桥创投，平安投资等。
时间	2025 年 6 月 25 日
地点	上海
上市公司接待人员姓名	证券事务代表：解晗

投资者关系活动主要内容介绍	一、证代解晗介绍公司基本情况 成飞的前身是国营 132 厂，是国家“一五”计划重点建设项目之一，1955 年国家做出建设第二套歼击机制造厂的决定，选址确定在成都，由我国原第二机械工业部明确代号为 132 厂，国营 132 厂于 1958 年 10 月 18 日正式创建。 2025 年 1 月，公司实现整体上市。目前中航成飞所属并表企业包括：成飞、贵飞、长飞、成飞民机、成飞会议、成飞航产、电测及国家高端航空装备技术创新中心。 公司是我国航空整机装备研制生产和出口的主要基地，民机零部件重要制造商，国家和省市重点优势企业。先后研制生产了枭龙、歼教-9、歼-10、歼-20 等航空整机装备，以及多型大飞机机头，具备完整的机头设计研发体系和航空大部件制造专业化优势，以及“产备修”一体化能力。 公司坚持“航空为本、体系发展，自主创新、开放融合”发展方针，将持续建设军机研制生产和出口基地、航空大部件专业化制造基地、军贸飞机专业化维修保障基地，围绕核心业务、核心能力探索发展相关新业务。 二、提问与交流（同类问题已作汇总整理） 1. 公司在“十五五”有何规划和战略布局？ 公司坚持“航空为本、体系发展，自主创新、开放融合”发展方针，“十五五”期间将持续建设军机研制生产和出口基地、航空大部件专业化制造基地、军贸飞机专业化维修保障基地，围绕核心业务、核心能力探索发展相关新业务。 未来在“十五五”期间主要布局可以从以下两个方面概括：能力方面，重视科技创新、产业链控制能力、成本控制能力以及人才积累；产品方面，关注主力产品即航空整机装备、无人装备、民用航空、服务维修保障及新质生产力。 2. 公司将贵飞置入上市公司，目前对其改革成效如何？ 贵飞是中国航空工业集团根据国家三线建设部署，落实国家安全重大战略布局而打造的航空装备整机及部附件基地。
---------------	---

	公司已实施多维度措施推进贵飞扭亏：一是依托成飞支持提升先进装备制造能力，优化其产品结构；二是提高管理效率，减轻历史包袱；三是强化成本管控，推进三项制度改革，严控人工及财务成本；四是深化与成飞产业链协同，巩固核心零部件配套地位，持续增强贵飞核心竞争力及经营韧性。 公司持续推进贵飞改革，贵飞目前生产作业有序进行，正严格按照客户要求进行科研生产。贵飞正按计划推进扭亏为盈相关工作。 3. 与其他主机厂相比，公司的核心竞争力体现在哪里？ 公司注重市场需求管理、集成产品开发、集成供应链管理、全寿命周期服务保障等核心能力构建，做强主价值链，通过持续不断的实践、优化，建立了一套先进的航空装备研制体系，产业链供应链稳健畅通、韧性安全；公司全面提升现代化企业治理能力，打造企业文化软实力，有效支撑企业的高质量可持续发展。 4. 公司将科技创新摆在首位，可以具体介绍一下吗？ 公司作为航空装备高科技企业，始终坚持以科技创新为核心、产业升级为方向、创新机制为支撑，加快推动生产组织创新、技术创新、市场创新，着力打造自主可控、敏捷闭环的创新链，持续加大科技创新投入。 一是始终锚定高水平科技自立自强，坚持市场化导向，重视技术应用落地，先后建成了国家认定企业技术中心、工业软件协同攻关和体验中心、国家高端航空装备技术创新中心等 3 个国家级创新平台，以及 8 个省部级和 6 个企业级科技创新平台，“十四五”以来，研发投入逐年提升；二是充分发挥企业科技创新的主体作用，着力突破先进制造技术、新材料、新工艺等方面的关键核心技术，加速推动科技成果向现实生产力转化。比如：围绕高端航空装备对工业母机需求，积极争取、牵头推进“高端数控机床与基础制造装备”国家科技重大专项；建成“黑灯工厂”，实现车间物流自动配送、线内物流自动交换及产
--	---

	品自动化加工，获评“2024 年工信部卓越级智能工厂”；联合清华大学自主研发 50kg 级氢能源无人机，实现 30 小时长航时、跨昼夜连续飞行，续航能力达到国际领先水平；打造“易研 Dx E”平台，逐步形成复杂装备制造领域的数字化整体解决方案，推动数字化转型升级；三是以需求为导向大力实施科技创新“百团大战”等自主创新行动，在公司内模拟引入“天使投资”模式，构建敏捷立项新机制，打破人才“头衔”条件限制，有效响应一线创新需求、实现小额投入快速验证、促进创新人才跨区域合作。 5. 公司对军贸发展有怎样的预期？ 当前国际局势持续动荡，周边安全形势变数增多，我国面临的国防安全形势更加严峻，同时随着我国综合国力的不断提升，加快国防现代化建设以及航空整机装备升级换代的时代要求日益突显。 公司是航空工业集团主要的航空装备出口基地，从事军贸业务已超过 40 年，在军贸方面具有较为深厚的历史积淀，诞生了歼-7 系列、枭龙系列、歼十等明星产品。公司高度重视军贸业务发展，未来将始终坚持服务国家政治外交大政方针，密切关注市场动向，积极在军贸市场开疆拓土 6. 公司产品是否会出现“卡脖子”现象？ 公司作为国内航空整机装备研制生产重点骨干企业，坚持科技自立自强，以科技创新引领企业高质量发展，通过多年的创新发展，公司主要产品供应链为全国产化，当前，公司产业链供应链稳定畅通。 7. 请问公司作为链长如何管理供应链？ 公司注重依托社会资源，构建了优质可靠的供应商资源池，形成了高度柔性的外部能力布局。定价改革后，公司作为链长充分平衡成本、风险及市场竞争力等因素，在保障最终客户需求的前提下，实现高效、灵活且可持续的供应链运营。 具体举措如下：一是通过多年业务布局调整优化，形成了
--	---

	从零部件到航空整机装备研制生产，再到整机维修的“产备修”一体化能力；二是充分发挥航空整机装备的牵引作用，带动产业链上下游企业协同发展。成飞积极推动政府+龙头企业+配套企业“1+1+N”模式，与地方政府共同打造集群化航空产业园，即四川成都（新都）航空产业园和成飞自贡无人机产业基地，构建了覆盖研发、制造、维修的全产业链生态，形成了以成飞为核心的航空产业集群。三是围绕采购早期协同、供应商认证、供应商选择、供应商绩效管理和改进、供应商关系管理和供应商退出六方面，构建了协同高效的供应商管理体系，形成了优质供应商资源池。通过“集中认证、分散采购”、“物料和供应商分级分类”等管理策略，确保供应链稳定高效，支撑企业经营目标达成。 8. 请问公司维修业务的基本情况？ 维修业务是公司重点发展的增长极，是公司支柱产业之一，在公司“研-产-修-保”一体化发展中占据关键一环。长飞是公司管理的综合性航空维修企业，主要从事飞机和机载设备修理。涉及航空整机装备多种机型修理。 9. 对公司未来的估值怎么看？ 公司努力成为经营业绩佳、创新能力强、治理体系优、市场认可度高的航空装备上市公司，通过科学市值管理手段，努力保持军工龙头上市公司地位。
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	本次活动不涉及未公开披露的重大信息
活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件（如有）	无
日期	2025 年 6 月 25 日