证券代码：603187 证券简称：海容冷链 公告编号：2026-036

青岛海容商用冷链股份有限公司 关于2025年限制性股票激励计划 第一个解除限售期解除限售暨上市公告

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、准确性和完整性依法承担法律责任。

重要内容提示：

● 本次股票上市类型为股权激励股份；股票认购方式为网下，上市股数为2,005,272股。

本次股票上市流通总数为2,005,272股。

● 本次股票上市流通日期为2026年11月13日。

青岛海容商用冷链股份有限公司(以下简称“公司”)于2026年10月29日召开了第五届董事会第十次会议，审议通过了《关于2025年限制性股票激励计划第一个解除限售期解除限售条件成就的议案》，根据《上市公司股权激励管理办法》(以下简称“《管理办法》”)以及《2025年限制性股票激励计划》(以下简称“激励计划”、“《激励计划》”、“本激励计划”)的相关规定，激励计划第一个解除限售期解除限售条件已经成就，同意公司为符合解除限售条件的激励对象统一办理解除限售事宜，公司现将本次解锁及限制性股票上市流通安排有关事项说明如下：

一、本激励计划批准及实施情况

(一)本激励计划方案及已履行的程序

1、2025年9月12日，公司召开第五届董事会薪酬与考核委员会第二次会议，审议通过了《公司2025年限制性股票激励计划(草案)及其摘要》的议案、关于《公司2025年限制性股票激励计划实施考核管理办法》的议案，并同意提交董事会审议。

2、2025年9月19日，公司召开第五届董事会第四次会议，审议通过了关于《公司2025年限制性股票激励计划(草案)及其摘要》的议案、关于《公司2025年限制性股票激励计划实施考核管理办法》的议案以及《关于提请股东会授权董事会办理公司2025年限制性股票激励计划相关事宜的议案》。

3、2025年9月20日至2025年9月29日，公司将本激励计划拟激励对象名单及职务在公司内部进行了公示。在公示期内，公司董事会薪酬与考核委员会未收到任何员工对本次拟激励对象提出的异议。2025年9月30日，公司披露了《青岛海容商用冷链股份有限公司董事会薪酬与考核委员会关于2025年限制性股票激励计划激励对象名单的核查意见及公示情况说明》。

4、2025年10月9日，公司召开2025年第二次临时股东会，审议通过了关于《公司2025年限制性股票激励计划(草案)及其摘要》的议案、关于《公司2025年限制性股票激励计划实施考核管理办法》的议案以及《关于提请股东会授权董事会办理公司2025年限制性股票激励计划相关事宜的议案》。同日，公司披露了《青岛海容商用冷链股份有限公司关于2025年限制性股票激励计划内幕信息知情人买卖公司股票情况的自查报告》。

5、2025年10月9日，公司召开第五届董事会薪酬与考核委员会第三次会议，审议通过了《关于向2025年限制性股票激励计划激励对象授予限制性股票的议案》，并同意提交董事会审议。

6、2025年10月9日，公司召开第五届董事会第五次会议，审议通过了《关于向2025年限制性股票激励计划激励对象授予限制性股票的议案》。董事会薪酬与考核委员会对授予日的激励对象名单进行核实并发表了核查意见。

7、2025年11月13日，公司在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完毕405.4216万股限制性股票的登记工作。

8、2025年12月24日，公司召开第五届董事会第七次会议，审议通过了《关于调整限制性股票回购价格的议案》。根据公司2025年前三季度利润分配方案，相应调整限制性股票回购价格为7.07元/股。

9、2026年4月28日，公司召开第五届董事会第八次会议，审议通过了《关于调整限制性股票回购价格并回购注销部分限制性股票的议案》。根据公司2025年度利润分配方案，相应调整限制性股票回购价格为6.82元/股，并对1名离职激励对象已获授但尚未解除限售的限制性股票进行回购注销。

10、2026年7月28日，公司注销完成离职激励对象已获授但尚未解除限售的限制性股票18,566股。

11、2026年10月29日，公司召开第五届董事会第十次会议，审议通过了《关于2025年限制性股票激励计划第一个解除限售期解除限售条件成就的议案》，公司拟为符合解除限售条件的激励对象办理解除限售事宜；同日，公司审议通过了《关于调整限制性股票回购价格的议案》，拟根据2026年前三季度利润分配方案，相应调整限制性股票回购价格为6.62元/股。

以上各阶段公司均已按要求履行信息披露义务，详情请见公司于上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)发布的相关公告。

(二)限制性股票授予情况

公司根据2025年10月9日召开的2025年第二次临时股东会的授权，于2025年10月9日召开第五届董事会薪酬与考核委员会第三次会议、第五届董事会第五次会议，审议通过了《关于向2025年限制性股票激励计划激励对象授予限制性股票的议案》，实际授予情况如下：

1、授予日：2025年10月9日。

2、授予数量：405.4216万股。

3、授予人数：149人，包括公司(含全资子公司)核心骨干员工。

4、授予价格：7.37元/股。

5、股票来源：公司从二级市场回购的本公司A股普通股。

6、本激励计划授予的限制性股票在各激励对象间的分配情况如下表所示：

姓名	职务	获授的限制性股票数量(万股)	占授予限制性股票总数的比例
核心骨干员工(149人)		405.4216	100.00%
合计(149人)		405.4216	100.00%

(三)历次限制性股票调整情况

1、2025年12月24日，公司召开第五届董事会第七次会议，审议通过了《关于调整限制性股票回购价格的议案》，根据公司2025年前三季度利润分配方案，相应调整限制性股票回购价格为7.07元/股。

2、2026年4月28日，公司召开第五届董事会第八次会议，审议通过了《关于调整限制性股票回购价格并回购注销部分限制性股票的议案》。根据公司2025年度利润分配方案，相应调整限制性股票回购价格为6.82元/股，并于2026年7月28日回购注销完成1名离职激励对象已获授但尚未解除限售的限制性股票18,566股。

3、2026年10月29日，公司召开第五届董事会第十次会议，审议通过了《关于调整限制性股票回购价格的议案》，鉴于公司拟实施2026年前三季度利润分配方案，相应调整限制性股票回购价格为6.62元/股。

(四)历次限制性股票解除限售情况

本次解除限售为本激励计划第一次解除限售。

(五)董事会薪酬与考核委员会核查意见

根据《管理办法》及激励计划的相关规定，公司董事会薪酬与考核委员会对2025年限制性股票激励计划解除限售条件进行了审核，经核查认为：公司2025年限制性股票激励计划第一个解除限售期解除限售条件已经成就，激励对象的解除限售资格合法、有效，建议公司为满足条件的激励对象办理解除限售事宜。

二、本激励计划解除限售条件成就的说明

(一)第一个限售期即将届满的说明

根据《激励计划》的规定，各期解除限售时间安排如下表所示：

解除限售安排	解除限售时间	解除限售比例
第一个解除限售期	自授予登记完成之日起12个月后的首个交易日起至授予登记完成之日起24个月内的最后一个交易日当日止	50%
第二个解除限售期	自授予登记完成之日起24个月后的首个交易日起至授予登记完成之日起36个月内的最后一个交易日当日止	50%

公司2025年限制性股票激励计划第一个解除限售期为自授予登记完成之日起12个月后的首个交易日起至授予登记完成之日起24个月内的最后一个交易日当日止，可解除限售数量占获授限制性股票数量的50%。

限制性股票的授予登记完成日为2025年11月13日，第一个限售期将于2026年11月12日届满。

(二)第一个解除限售期解除限售条件成就的说明

激励对象同时满足下列解除限售条件时，获授的限制性股票方可解除限售：

解除限售条件	是否达到解除限售条件的说明
1、公司未发生如下任一情形： (1)最近一个会计年度财务会计报告被注册会计师出具否定意见或者无法表示意见的审计报告； (2)最近一个会计年度财务报告内部控制被注册会计师出具否定意见或者无法表示意见的审计报告； (3)上市后最近36个月内出现过未按法律法规、公司章程、公开承诺进行利润分配的情形； (4)法律法规规定不得实行股权激励的； (5)中国证监会认定的其他情形。	公司未发生前述情形，满足解除限售条件。
2、激励对象未发生如下任一情形： (1)最近12个月内被证券交易所认定为不适当人选； (2)最近12个月内被中国证监会及其派出机构认定为不适当人选； (3)最近12个月内因重大违法违规行为被中国证监会及其派出机构行政处罚或者采取市场禁入措施； (4)具有《公司法》规定的不得担任公司董事、高级管理人员情形的； (5)法律法规规定不得参与上市公司股权激励的； (6)中国证监会认定的其他情形。	激励对象未发生前述情形，满足解除限售条件。
3、公司层面业绩考核要求： 《激励计划》第一个限售期考核目标为：以2024年营业收入或净利润为基数，2025年营业收入或净利润增长率不低于10%。 注：上述“营业收入”以经审计的合并报表所载数据为计算依据。上述“净利润”指经审计的归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润，并剔除公司全部在有效期内的股权激励计划及/或员工持股计划所涉及的当年度股份支付费用影响作为计算依据。	公司2024年实现营业收入283,079.91万元，2025年实现营业收入335,107.35万元，2025年营业收入年增长率为18.38%。公司2025年营业收入增长率满足公司层面业绩考核要求。
4、个人层面绩效考核要求： 激励对象个人层面的考核根据公司内部绩效考核相关制度实施。激励对象个人考核评价结果分为“优良”、“合格”、“不合格”三个等级，分别对应的个人层面可解除限售比例为100%、70%、0%。 个人当年可解除限售额度=个人当年计划解除限售额度×解除限售比例	本次解除限售的147名激励对象第一个限售期的考核结果为优良，解除限售比例为100%； 1名激励对象第一个限售期的考核结果为不合格，解除限售比例为0%。

综上所述，公司2025年限制性股票激励计划第一个限售期将于2026年11月12日届满，解除限售条件已经成就，根据公司2025年第二次临时股东会的授权，公司将按照本激励计划的相关规定办理第一个解除限售期限制性股票解除限售的相关事宜。

(三)不符合解除限售条件的激励对象说明

公司《激励计划》最终授予的激励对象为149人，其中1名激励对象因个人原因离职，不再具备激励对象资格，公司已回购注销完毕其已获授但尚未解除限售的限制性股票。具体内容详见公司于2026年7月24日在上海证券交易所网站披露的《关于部分限制性股票回购注销实施的公告》(公告编号：2026-024)；其中1名激励对象个人考核评价结果为不合格，不符合解除限售条件，公司后续将回购注销其持有的已获授但尚未解除限售的限制性股票。

综上所述，2025年限制性股票激励计划第一期可解除限售的激励对象共147人。

三、本激励计划第一个解除限售期可解除限售安排

(一)本次可解除限售的激励对象人数为147人。

(二)本次可解除限售的限制性股票数量为2,005,272股，约占公司目前股本总额的0.52%。

(三)限制性股票的解除限售及上市流通具体情况如下：

激励对象	获授的限制性股票数量(股)	本次可解锁限制性股票数量(股)	本次解锁数量占其已获授予限制性股票比例
核心技术、管理及业务人员(147人)	4,010,453	2,005,272	50%
合计	4,010,453	2,005,272	50%

四、本次解除限售的限制性股票上市流通安排及股本结构变动情况

(一)本次解除限售的限制性股票上市流通日为2026年11月13日。

(二)本次解除限售的限制性股票数量为2,005,272股。

(三)董事和高级管理人员本次解除限售的限制性股票的锁定和转让限制

本次激励计划的激励对象不包含董事和高级管理人员。

(四)本次限制性股票解除限售后公司股本结构变动情况

股份类型	本次变动前	本次变动	本次变动后
有限售条件的流通股份	4,035,650	-2,005,272	2,030,378
无限售条件的流通股份	382,361,891	2,005,272	384,367,163
股份总额	386,397,541	0	386,397,541

五、法律意见书的结论性意见

上海君澜律师事务所律师认为，根据公司股东会的授权，截至本法律意见书出具之日，公司本次调整及解除限售已取得现阶段必要的批准和授权，符合《管理办法》及《激励计划》的相关规定。本次调整的原因及调整后的回购价格符合《管理办法》等法律、法规、规章、规范性文件及《激励计划》中的相关规定，本次调整不会对公司的财务状况和经营成果产生实质性影响。公司本次激励计划第一个限售期即将届满，解除限售条件已成就，本次解除限售的人数及数量符合《管理办法》及《激励计划》的相关规定。公司已按照《管理办法》及《激励计划》的规定履行了现阶段的信息披露义务，公司尚需按照上述规定履行后续的信息披露义务。

特此公告。

青岛海容商用冷链股份有限公司董事会

2026年11月7日

股票代码：600372 股票简称：中航机载 编号：2026-053

中航机载系统股份有限公司 2026年前三季度利润分配方案的公告

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。

重要内容提示：

●每股分配比例：每10股派发现金红利0.22元(含税)；

●本次利润分配以实施权益分派股权登记日登记的总股本扣除公司回购专户的股份余额为基数，具体日期将在权益分派实施公告中明确；

●如在本公告披露之日起至实施权益分派的股权登记日期间因股份回购等事项致使公司总股本发生变动的，公司拟维持每股分配比例不变，相应调整分配总额，并将另行公告具体调整情况。

一、利润分配方案内容

截至2026年9月30日，中航机载系统股份有限公司(以下简称公司)母公司报表中期末可供分配利润为1,979,697,278.65元。2026年前三季度实现归属于上市公司股东的净利润为938,297,747.98元。经董事会决议，公司2026年前三季度拟以实施权益分派股权登记日登记的总股本扣除公司回购专户的股份余额为基数进行利润分配。本次利润分配方案如下：

公司拟向全体股东每10股派发现金红利人民币0.22元(含税)，不送股，不以资本公积转增股本。截至2026年9月30日，公司总股本为4,838,896,630股，扣除回购专用证券账户中的23,428,300股(公司回购专用证券账户中的股份不参与利润分配)，以4,815,468,330股为基数计算，共计拟派发现金红利105,940,303.26元(含税)，占公司2026年前三季度归属于上市公司股东的净利润比例为11.29%。

如在实施权益分派的股权登记日前因股份回购等事项致使公司总股本发生变动的，公司拟维持每股分配比例不变，相应调整分配总额，并将另行公告具体调整情况。

公司2025年年度股东会已经审议通过《关于审议提请股东会授权董事会制定2026年度中期分红方案的议案》，本次利润分配无需提交股东会审议。

二、公司履行的决策程序

2026年11月6日，公司召开第八届董事会2026年度第十一次会议，表决通过《关于审议2026年前三季度利润分配方案的议案》，同意公司本次利润分配方案。本方案符合《公司章程》规定的利润分配政策和公司已披露的股东回报规划。

三、相关风险提示

本次利润分配方案结合了公司发展阶段、未来的资金需求等因素，不会对公司经营现金流产生重大影响，不会影响公司正常经营和长期发展。

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

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%。公司防务业务方基企稳，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》等规定，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，公司始终坚持守牢慎合规的管理原则，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。
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，抓实常态化风险管理。
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文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；推动内部配套单提升、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，预防高价走规采购问题发生，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
2.毛利率	28.70%	27.76%	争取保持在28%左右		政策风险、市场与外部环境风险
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，抓实常态化风险管理。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文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。	

(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。
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