

四川成发航空科技股份有限公司

2014 年半年度报告摘要

一、 重要提示

1.1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的半年度报告全文。

1.2 公司简介

股票简称	成发科技	股票代码	600391
股票上市交易所	上海证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	陈育培	郑云燕	
电话	028-89358616	028-89358665	
传真	028-89358615	028-89358615	
电子信箱	board-fast@avic.com	zhengyunyan-fast@avic.com	

二、 主要财务数据和股东变化

2.1 主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年 度末增减(%)
总资产	4,324,236,379.79	4,225,919,953.04	2.33
归属于上市公司股东的净资产	1,669,788,594.61	1,653,286,617.19	1.00
	本报告期	上年同期	本报告期比上年同 期增减(%)
经营活动产生的现金流量净额	-17,573,337.87	-27,938,427.49	不适用
营业收入	890,671,831.42	788,184,552.39	13.00
归属于上市公司股东的净利润	22,258,020.17	21,026,641.29	5.86
归属于上市公司股东的扣除非经常性 损益的净利润	21,787,368.39	21,114,664.12	3.19
加权平均净资产收益率(%)	1.34	1.29	增加 0.05 个百分点
基本每股收益(元/股)	0.07	0.06	16.67
稀释每股收益(元/股)	0.07	0.06	16.67

2.2 截止报告期末股东总数及持有公司 5%以上股份的前十名股东情况

单位：股

报告期末股东总数					29,597	
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数					0	
前十名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股总数	报告期内 增减	持有有 限售条 件股份 数量	质押 或冻 结的 股份 数量
成都发动机（集团）有限公司	国有法人	36.02	118,907,305	0	0	无
天津国汇股权投资管理合伙企业(有限合伙)	其他	5.26	17,365,755	0	0	无
鹰潭宏山投资管理有限合伙企业	其他	4.02	13,271,618	0	0	无
万利隆投资管理有限公司	境内非国 有法人	3.82	12,599,768	0	0	无
沈阳黎明航空发动机(集团)有限责任公司	国有法人	1.12	3,699,156	0	0	无
全国社保基金一零八组合	未知	1.06	3,499,862	3,499,862	0	无
江苏汇鸿国际集团土产进出口股份有限公司	国有法人	0.79	2,620,000	-60,000	0	无
中江国际信托股份有限公司－金狮 89 号资金信 托合同	未知	0.64	2,098,000	0	0	无
田赣生	境内自然 人	0.55	1,816,092	1,816,092	0	无
大成价值增长证券投资基金	未知	0.36	1,200,000	1,200,000	0	无
前十名无限售条件股东持股情况						
股东名称		持有无限售条件股份的数量		股份种类及数量		
成发集团		118,907,305		人民币普通股		118,907,305
天津国汇股权投资管理合伙企业(有限合伙)		17,365,755		人民币普通股		17,365,755
鹰潭宏山投资管理有限合伙企业		13,271,618		人民币普通股		13,271,618
万利隆投资管理有限公司		12,599,768		人民币普通股		12,599,768
沈阳黎明航空发动机(集团)有限责任公司		3,699,156		人民币普通股		3,699,156
全国社保基金一零八组合		3,499,862		人民币普通股		3,499,862
江苏汇鸿国际集团土产进出口股份有限公司		2,620,000		人民币普通股		2,620,000
中江国际信托股份有限公司－金狮 89 号资金信 托合同		2,098,000		人民币普通股		2,098,000
田赣生		1,816,092		人民币普通股		1,816,092
大成价值增长证券投资基金		1,200,000		人民币普通股		1,200,000
上述股东关联 关系或一致行 动的说明	成发集团和沈阳黎明航空发动机（集团）有限责任公司均属同一实际控制人--中航工业；天津国汇股 权投资管理合伙企业(有限合伙)、鹰潭宏山投资管理有限合伙企业、万利隆投资管理有限公司、江苏汇 鸿国际集团土产进出口股份有限公司之间不存在关联关系，也不属于《上市公司股东持股变动信息管理 办法》规定的一致行动人；未获悉其它股东之间是否存在关联关系、是否属于《上市公司股东持股变动 信息管理办法》规定的一致行动人。					

2.3 控股股东或实际控制人变更情况

☐适用 ☒不适用

三、 管理层讨论与分析

（一）报告期整体经营情况

2014 年度，公司紧紧围绕主营业务，贯彻落实“改革管理年”发展战略，积极开拓各项业务市场，将持续提高公司经济运行质量和改善经济效益水平作为公司全年工作重点。

报告期内，公司共实现营业收入 89,067.18 万元，较去年同期增加 10,248.73 万元，增幅为 13%；实现营业利润 3,224.39 万元，较去年同期增长 218.29 万元，增幅为 7.26%；归属于上市公司股东的净利润 2,225.80 万元，较去年同期增长了 123.14 万元，增幅为 5.86%。

（二）主要业务经营情况

1、内贸航空及衍生产品

报告期内，公司内贸航空及衍生产品实现收入 17,749.09 万元，较上年同期增长 799.93 万元，增幅为 4.72%；内贸航空及衍生产品毛利率 29.10%，较上年同期增长 11.70%。

内贸航空产品收入及利润的增长，主要源于公司的控股子公司中航哈轴近两年业绩增长明显，销售收入、利润等均呈现了较好的增长态势，目前其增长水平、获利能力均高于公司其他内贸航空及衍生产品。

公司目前仍有多项在研项目，这些项目的研制、技术转化等都将为公司带来持续的业绩增长。

2、外贸产品

公司通过与外贸客户的长期合作，逐渐发展自身的技术、管理、生产能力，建立了依托航空技术的高标准的产品质量管控体系，与多家外贸客户建立了长期、稳定的合作关系，得到了客户的信任。

报告期，公司在整个出口转包行业竞争加剧、人工成本上涨等不利局面下，仍然依靠自身过硬的产品质量、系列化的产品供应体系赢得客户的青睐，上半年外贸产品进一步实现快速增长。报告期内，公司共实现外贸产品销售收入 56,654.75 万元，较上年同期增长 8,523.17 万元，增幅为 17.71%；但由于产品降价、人工成本上涨等因素的影响，毛利率水平较上年同期下降 3.90%。

3、工业民品

公司一直利用航空技术优势拓展民用工业产品，但由于工业民品市场竞争环境激烈，公司民品项目缺乏相应的规模优势和品牌效应，市场竞争力不强。报告期内，公司实现工业民品收入 12,906.34 万元，较上年同期增长 441.63 万元，增幅为 3.54%；毛利率同比下降 4.72%。

(三) 主营业务分析

1、 财务报表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例（%）
营业收入	890,671,831.42	788,184,552.39	13.00
营业成本	693,571,437.96	605,479,109.83	14.55
销售费用	20,084,381.15	17,636,151.99	13.88
管理费用	89,276,824.82	89,263,587.03	0.01
财务费用	34,771,048.39	23,491,361.85	48.02
经营活动产生的现金流量净额	-17,573,337.87	-27,938,427.49	
投资活动产生的现金流量净额	-69,890,210.00	-139,799,605.80	
筹资活动产生的现金流量净额	30,102,325.57	210,016,911.60	-85.67
研发支出	25,838,189.64	24,058,957.84	7.40

财务费用变动原因说明：贷款规模扩大导致利息支出增加所致

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明：本期出口退税收款同比增加所致

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明：中航哈轴新区以及公司专业化中心建设支出同比减少所致

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明：借款净增加仅 81,813,755.10 元，比去年同期借款净增加额减少 162,956,931.97 元所致

(四) 经营计划进展说明

2014 年，公司积极围绕年度经营目标开展各项工作。

报告期，公司实现主营业务收入 87,711.95 万元，占年度经营计划的 46.12 %；外贸航空产品收入 9,230.77 万美元，占年度经营计划的 49.63%；实现内贸航空及衍生产品收入 17,749.09 万元，占年度经营计划的 43.08%。上半年经营计划全面完成。

同时，外贸航空产品业务已承揽订单量已达到年度经营计划的 90%以上，并顺利签订 GE P/W 叶片供应协议、RR 航空发动机零部件加工协议、普惠动力系统公司（PWPS）FT4000 合作备忘录等长期合作协议。

下半年，公司将积极组织好已承揽批产订单的生产交付工作，确保全年经营指标的全面完成；同时进一步积极争取“短周期”订单、“新项目”订单、加紧外贸新产品市场开发、推进“长期”合作协议的签订，为公司未来的可持续发展做好订单承揽、新品研发、经营安排等各项准备工作。

(五) 行业、产品或地区经营情况分析

1、 主营业务分行业、分产品情况

单位:元 币种:人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比 上年增减(%)	营业成本比 上年增减(%)	毛利率比上 年增减(%)
制造业	877,119,455.98	680,293,698.19	22.44	12.45	13.40	减少 0.66 个 百分点
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比 上年增减(%)	营业成本比 上年增减(%)	毛利率比上 年增减(%)
内贸航空 及衍生产 品	177,490,870.45	125,849,391.77	29.10	4.72	-10.11	增加 11.70 个 百分点
工业民品	129,063,398.26	110,628,016.33	14.28	3.54	9.57	减少 4.72 个 百分点
外贸航空	566,547,503.78	438,536,860.02	22.59	17.71	23.95	减少 3.90 个 百分点
其他	4,017,683.49	5,279,430.07	-31.40	-12.41	3.15	减少 19.83 个 百分点

2、 主营业务分地区情况

单位:元 币种:人民币

地区	营业收入	营业收入比上年 增减(%)
西南地区	79,989,139.42	-36.18
华东地区	42,066,970.53	-1.66
东北地区	78,431,815.22	0.36
华南地区	3,639,857.29	253.72
境内其他地区	106,444,169.74	106.97
亚洲地区	18,123,833.54	-41.77
美洲地区	376,203,193.41	32.44
欧洲地区	172,220,476.83	3.67

(六) 核心竞争力分析

报告期内,公司核心竞争力在外贸航空产品的国际化竞争方面取得了较大的进步,最直接的体现就是长期外贸业务合同较前期相比有明显增长。

2014 年 6 月,公司与美国通用电气发电与水处理集团(GE P/W)签订了 5 年期、总金额为 3 亿美元的"各型燃气轮机压气机叶片"承揽加工合同,该合同将为公司未来 5 年每年贡献约 6,000 万美元的订单销售,约占目前公司转包年销售额的 30%左右。

2014 年 7 月，公司与英国罗尔斯.罗伊斯公司（RR）签署了 RR 航空发动机共 15 款零部件的《产品供应协议》，协议总金额 29,461 万美元，分 8.5 年执行，年销售额约 3,466 万美元。本协议的标的，全部为新产品，为公司带来每年约 3,466 万美元的增量收入。

上述两个合同的签署，提前锁定了公司与该客户未来数年的合作关系，预示公司成为燃气轮机压气机叶片及航空发动机零部件世界化、专业化制造商，是公司与客户战略合作关系的新高点，标志着在技术能力、管理水平、产品质量、制造效率上，可以与世界最优秀的供应商同台竞技，为公司未来可持续发展打下了坚实的基础。

(七) 投资状况分析

1、 非金融类公司委托理财及衍生品投资的情况

(1) 委托理财情况

本报告期公司无委托理财事项。

(2) 委托贷款情况

委托贷款项目情况

单位:元 币种:人民币

借款方名称	委托贷款金额	贷款期限	贷款利率	借款用途	是否逾期	是否关联交易	是否展期	是否涉诉	资金来源并说明是否为募集资金	关联关系
四川法斯特	30,000,000.00	1 年	6	日常生产经营资金	否	否	否	否	自有资金	控股子公司
成发普睿玛	25,000,000.00	1 年	6	日常生产经营资金	否	否	否	否	自有资金	全资子公司

为有效运用自有资金，同时为了解决控股子公司四川法斯特和全资子公司成发普睿玛的生产经营资金的需求，经公司第四届董事会第十五次（临时）会议审议通过，公司委托兴业银行成都分行向四川法斯特和成发普睿玛分别发放贷款 3,000 万元、2,500 万元，贷款期限为 12 个月，贷款年利率 6 %。截止报告期末，公司向四川法斯特和成发普睿玛发放的委托贷款余额分别为 3,000 万元、2,500 万元。

详见公司于 2013 年 8 月 17 日在上交所网站（www.sse.com.cn）及中国证券报、上海证券报、证券时报上发布的《委托贷款的公告》（临 2013-023）。

2、 募集资金使用情况

(1) 募集资金总体使用情况

单位:万元 币种:人民币

募集年份	募集方式	募集资金总额	本报告期已使用募集资金总额	已累计使用募集资金总额	尚未使用募集资金总额	尚未使用募集资金用途及去向
2011	非公开发行	105,000	3,021.79	96,122.86	8,368.39	存放于募集资金专户。
合计	/	105,000	3,021.79	96,122.86	8,368.39	/

公司 2011 年度非公开发行募集资金 105,000 万元（含发行费用 3,153.71 万元，超募资金 297.46 万元）。本次募集资金投资项目中的"合资设立中航哈轴项目"及"收购成发集团业务资产项目"已于 2011 年实施完毕，经董事会审议批准，项目专户注销，专户结余资金转入"专业化中心项目"账户。截止 2014 年 6 月末，"专业化中心项目"账户结余资金 8,368.39 万元（含已完结募集资金投资项目专户结余资金转入、利息收入等）。

中航哈轴于 2014 年 7 月 24 日注销了在中国银行哈尔滨平房支行开设的募集资金专用账户，该账户余额 2.25 万元，转入中航哈轴在同一银行的基本账户内。

详情见公司于 2014 年 8 月 29 日在中国证券报、上海证券报、证券时报及上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）上披露的《公司募集资金存放与实际使用情况的专项报告》（临 2014-026）。

(2) 募集资金承诺项目使用情况

单位:万元 币种:人民币

承诺项目名称	是否变更项目	募集资金拟投入金额	募集资金本报告期投入金额	募集资金累计实际投入金额	是否符合计划进度	项目进度	预计收益	产生收益情况	是否符合预计收益	未达到计划进度和收益说明	变更原因及募集资金变更程序说明
航空发动机及燃气轮机专业化建设-COE	否	40,000.00	3,021.79	34,574.03	否	86.44		尚处于建设期内,投资效果暂未显现。	否	截止报告期末,项目已签订合同额 39,709.49 万元,已付资金为 34,574.03 万元,期末投入进度为 86.44%。项目相关合同招标及签订达 99.27%,基本完成项目合同的订立。但因合同履行需要有一个履行周期,已支付的款项为预付款和形象进度款,导致本期募集资金实际使用金额和计划金额存在一定差异。	
合资设立中航哈轴项目	否	31,000.00		31,000.00	是	100		中航哈轴 2014 年上半年实现营业收入 16,095 万元,营业成本 9,533 万元,利润总额 1,461 万元,净利润 1,492 万元。	是		
收购成发集团航空发动机相关业务资产	否	30,548.83		30,548.83	是	100		效益纳入公司整体经营情况,未进行单独核算。	是		
合计	/	101,548.83	3,021.79	96,122.86	/	/		/	/	/	/

3、 主要子公司、参股公司分析

单位：万元

公司名称	主营业务	注册资本	持股比例	总资产	营业收入	营业利润	净资产	净利润
中航工业哈尔滨轴承有限公司	轴承的设计、研制、生产、维修、营销和售后服务；轴承技术衍生产品的研制、开发、生产、销售、服务；货物进出口（国家法律、行政法规、国务院决定需前置审批的除外）	60,000	51.67%	116,070.33	16,094.81	1,467.54	63,838.73	1,491.61

报告期内，公司无取得和处置子公司情况。

2011 年，公司以非公开发行募集资金 3.1 亿元投资控股中航哈轴。中航哈轴以航空航天轴承、铁路轴承、高端精密轴承及风电轴承为主导产品，致力于成为具备高技术含量、高附加值的高端轴承开发制造能力的综合性轴承生产企业。2013 年 10 月，中航哈轴完成了新厂区搬迁工作，产能大幅提高，为在报告期内实现收入利润同比增长奠定了基础。

4、 非募集资金项目情况

报告期内，公司无非募集资金投资项目。

（八）报告期实施的利润分配方案的执行或调整情况

经公司 2013 年年度股东大会审议通过，2013 年度利润分配及公积金转增股本计划为：以 330,129,367 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.30 元（含税），送 0 股，转增 0 股，扣税后每 10 股派发现金红利 0.285 元，共计派发股利 9,903,881.01 元。本年度公积金不转增股本。

本次利润分配已于 2014 年 5 月 23 日执行完毕。

董事长： 陈锦

四川成发航空科技股份有限公司

2014 年 8 月 28 日