

公司代码：600391

公司简称：成发科技

四川成发航空科技股份有限公司 2014 年年度报告摘要

一 重要提示

1.1 本年度报告摘要来自年度报告全文，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年度报告全文。

1.2 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	成发科技	600391	

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情况

2.1 公司主要财务数据

单位：元 币种：人民币

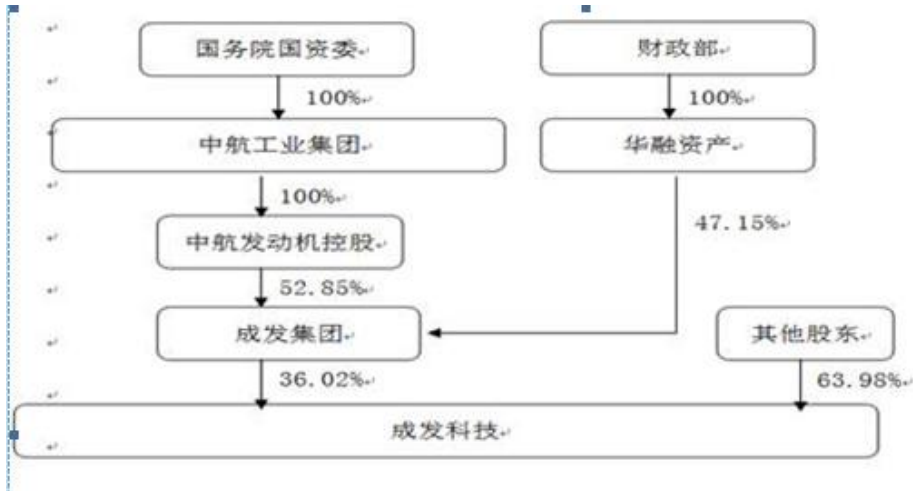
	2014年末	2013年末	本期末比上年同期末 增减（%）	2012年末
总资产	4,442,124,733.69	4,225,919,953.04	5.12	3,589,102,974.46
归属于上市公司 股东的净资产	1,670,128,855.91	1,653,286,617.19	1.02	1,628,926,076.86
	2014年	2013年	本期比上年同期增减 （%）	2012年
经营活动产生的 现金流量净额	27,608,342.29	42,550,304.55	-35.12	-74,618,241.26
营业收入	1,963,057,692.16	1,815,046,029.70	8.15	1,573,020,698.48
归属于上市公司 股东的净利润	29,574,332.65	31,889,851.46	-7.26	37,462,539.70
归属于上市公司 股东的扣除非经 常性损益的净利 润	21,520,416.14	27,993,289.26	-23.12	35,105,734.43
加权平均净资产 收益率（%）	1.78	1.95	减少0.17个百分点	2.32
基本每股收益（元 / 股）	0.09	0.10	-10.00	0.11
稀释每股收益（元 / 股）	0.09	0.10	-10.00	0.11

2.2 截止报告期末的股东总数、前十名股东、前十名流通股东（或无限售条件股东）持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数（户）				37,270		
年度报告披露日前第五个交易日末的股东总数（户）				28,525		
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）						
年度报告披露日前第五个交易日末表决权恢复的优先股股东总数（户）						
前 10 名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	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	无	0
中国建设银行股份有限公司－富国中证军工指数分级证券投资基金	未知	2.07	6,847,879	0	无	0
中国建设银行股份有限公司－华商未来主题股票型证券投资基金	未知	1.36	4,499,835	0	无	0
中国建设银行股份有限公司－华商主题精选股票型证券投资基金	未知	1.15	3,799,891	0	无	0
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	无	0
招商证券股份有限公司	未知	1.04	3,433,299	0	无	0
中国平安人寿保险股份有限公司－万能一个险万能	未知	1.00	3,299,953	0	无	0
杨小萍	未知	0.80	2,630,286	0	无	0
天安财产保险股份有限公司－保赢 1 号	未知	0.61	1,999,982	0	无	0
深圳鹏博实业集团有限公司	未知	0.50	1,655,000	0	无	0
上述股东关联关系或一致行动的说明		公司前十名股东中，成发集团与沈阳黎明受同一实际控制人中航工业控制，属于关联人；其余股东未知其相互之间是否存在关联关系或一致行动人关系。				
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明						

2.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



三 管理层讨论与分析

(一) 董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

2014 年，公司领导班子在董事会的领导下，紧紧围绕“改革管理年”确定的各项目标，团结一致，迎难而上，持续推进结构调整和转型升级，科研生产和经营管理稳步推进，面临国家国防装备产业大发展和航空发动机产业大发展的历史机遇，人民币汇率波动、欧美制造业回归等复杂国际形势和严峻挑战，生产经营总体呈现出稳步增长的良好态势。

1. 科研与技术保障方面。

公司始终牢记“航空报国、强军富民”的企业宗旨，积极践行“军品做贡献”的发展思路，圆满完成生产任务，积极争取科研项目，科研项目增加至 21 项，重点型号研制加快推进，精心完成外场技术保障，持续为国防和军队建设做出贡献。

2. 外贸业务迈上新台阶。

2014 年，公司外贸业务收入迈上了 2 亿美元的新台阶，实现了产品结构升级和关键性进展，与 GE、RR、PW 签订了“三大订单”。深化了与 GE 航空、GE 油气、HON 等重点客户合作。2014 年外贸新品研制数量较 2013 年翻一番。

3. 民品开发进入新领域。

大力开展民品市场调研论证，在纺织机械、医疗设备、油气工业、化工冶金、环保节能等领域进行了有益探索。

4. 航空技术取得新优势。

加快淘汰落后产能，制造能力大幅提升，多种具有竞争优势的新技术实现关键性突破，各类技术流程和标准体系进一步完善。全年申请专利 42 项，申报成果 37 项，5 项获得省部级科技成果奖。

5. 基础管理得到新提升。

IBSC 考核体系实现常态化运用管理。运营管理体系建设（AOS）、管理部门职能和流程梳理工作、产品全生命周期管理系统（PLM）二期项目、航空推进技术验证计划（APTD）课题顺利实施。车间制造执行系统（MES）、多项目管理、财务预算、决算核算等系统持续优化，编码管理等多个信息化系统完成了方案准备。

6. 重点工作稳步推进。

106#综合厂房等多项基础设施建设开工建设，GE 能源项目、机匣项目、FT4000 等产能提升项目顺利实施。继续推进快反中心和四川产业联盟建设，推动落实四川工程技术中心政策，产品实现了优质交付，连续三年获得 HON 优秀供应商奖，获得了 GE 航空成长奖。进一步完善科研管理体系和价值工程体系，落实职工年金方案，强化集中采购和采购规范化管理，顺利通过安全生产标准化一级企业审核验收。

(二) 主营业务分析

1 利润表及现金流量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	1,963,057,692.16	1,815,046,029.70	8.15
营业成本	1,560,190,985.14	1,432,841,422.73	8.89
销售费用	41,408,672.32	37,767,750.37	9.64
管理费用	214,014,058.35	186,188,959.93	14.94
财务费用	82,907,932.87	58,809,114.76	40.98
经营活动产生的现金流量净额	27,608,342.29	42,550,304.55	-35.12
投资活动产生的现金流量净额	-155,094,610.97	-378,810,480.65	59.06
筹资活动产生的现金流量净额	534,744.13	334,270,339.88	-99.84
研发支出	85,819,240.33	71,353,415.59	20.27

2 收入

(1) 驱动业务收入变化的因素分析

公司报告期内实现主营业务收入 19.23 亿元，较上年同期增长 1.47 亿元，增幅为 8.27%。其中：

①内贸航空及衍生产品收入增长主要是由于订单同比增长；

②公司借助自身优势，积极开拓市场，实现了外贸业务收入的稳步增长，突破 2 亿美元大关，实现人民币收入 12.33 亿元，对公司经营收入规模的贡献比重达 64.12%；

③工业民品受市场竞争、公司调整产品结构等因素影响，同比呈现一定幅度下滑。

从实际经营成果来看，公司未来发展较为倚重的内贸航空及衍生产品、外贸产品均实现了历史性突破，为公司后续的健康、可持续发展打下了良好的基础。

报告期收入产品项目实现情况如下表所示：

金额：万元

收入项目	报告期	上期	增减额	增减比例
内贸航空及衍生产品	42,854.83	36,005.89	6,848.94	19.02%
工业民品	24,793.71	33,532.07	-8,738.36	-26.06%
外贸产品	123,320.57	105,583.40	17,737.18	16.80%
其他	1,367.67	2,527.63	-1,159.96	-45.89%
小计	192,336.79	177,648.99	14,687.80	8.27%

(2) 以实物销售为主的公司产品收入影响因素分析

根据公司经营发展战略及实际经营过程来看，公司经营主业是集中精力打造专业化的“航空发动机零配件加工、转包生产加工平台”，而这些方面均是以实物产品销售为主，具体变动分析见上述“驱动业务收入变化的因素分析”。

(3) 订单分析

公司订单业务的获得与履行按不同产品类别来予以区分：

内贸航空及衍生产品订单：由于内贸航空及衍生产品订单的委托方或最终客户都是中航工业集团公司系统内生产经营单位，因此公司该部分订单是依据相关关联方与政府签订的年度军品订单予以确定，合同主体的信誉度、可履行程度较高。

民品产品订单：基于国内市场所开发的各类动力系统叶片、纺织机械零部件等完全依托自身生产加工能力予以获得，相对波动性较大。

转包产品订单：转包业务的取得主要是通过公司专业化的“航空发动机零配件生产、加工技术”承揽国际航空巨头波音、空客以及能源巨头 GE 公司、GEAE 等单位外包订单。报告期内公司积极开拓、勇于创新、不断加大新品的研发投入。报告期内，公司收到来自客户的产品新型号订单逐渐增多，预计伴随公司外贸航空、非航空转包加工制造能力的进一步提升，公司转包业务将在未来实现健康、可持续增长。

(4) 新产品及新服务的影响分析

①报告期，由于公司在质量和进度上的优秀表现，公司参与到更多内贸航空产品的科研分工中，科研项目已经增加至 21 项，型号研制任务逐年增多，且部分重点型号实现了新的阶段性突破，为公司内贸航空产品规模扩大及结构调整打下了坚实的基础。

②报告期内，公司共启动外贸新品试制 596 项，实际完成交付 405 项，分别较上期同比增长 181 项和 145 项，增幅分别为 43.6%和 55.8%；通过公司转包新产品项目的顺利推进，公司转包业务也迎来了新的突破。

(5) 主要销售客户的情况

期间	前五名客户营业收入合计（元）	占同期营业收入的比例（%）
2014 年	1,053,857,167.71	54.79
2013 年	927,508,884.64	51.10
2012 年	906,618,333.53	57.64

从公司前五名客户销售收入的实现情况来看，公司经营产品的主要客户经营收入相对较为稳定，且较上年同期所占比重有所增长，显示公司对重点客户的开发、关系维护等均保持了持续的稳定和良好的协作；但主要客户销售占公司总体经营收入比重，以及外贸产品项目的比重依然较大，维持好重点客户，做好进一步的市场开拓，努力实现现有主要客户的产品项目进一步多元化，不断挖掘新客户、新项目的合作机会，对公司后续的增长及快速发展都有重要意义。

3 成本

(1) 成本分析表

单位：元

分行业情况							
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例 (%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例 (%)	本期金额较上年同期变动比例 (%)	情况说明
制造业	原材料 52.84%、燃料动力 3.49%、人工 11.19%、制造费用 12.78%	1,537,624,638.81	79.85	1,401,042,745.68	79.13	9.75	
房地产业	开发成本 100%	1,320,000.00	0.07	4,374,440.00	0.25	-69.82	
分产品情况							
分产品	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例 (%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例 (%)	本期金额较上年同期变动比例 (%)	情况说明
内贸航空及衍生产品	原材料 38.76%、燃料动力 9.42%、人工 15.36%、制造费用 24.56%	329,514,742.99	17.12	301,876,843.85	17.05	9.16	成本项目构成百分比是各成本项目与该产品主营业务成本的比；本期/上期占总成本比例中总成本是营业总成本。
工业民品	原材料 53.92%、燃料动力 1.51%、人工 9.57%、制造费	210,933,620.67	10.95	299,432,974.33	16.91	-29.56	成本项目构成百分比是各成本项目与该产品主营业务成本的比；本期/上期占总成本比

	用 8.50%						例中总成本是营业总成本。
外贸产品	原材料 57.51%、燃料动力 1.97%、人工 10.16%、制造费用 9.50%	985,761,954.69	51.19	788,391,578.00	44.53	25.03	成本项目构成百分比是各成本项目与该产品主营业务成本的比；本期/上期占总成本比例中总成本是营业总成本。
其他	原材料 31.96%、人工 8.78%、制造费用 31.32%	12,734,320.46	0.66	15,715,789.50	0.89	-18.97	成本项目构成百分比是各成本项目与该产品主营业务成本的比；本期/上期占总成本比例中总成本是营业总成本。

(2) 主要供应商情况

期间	前五名供应商采购额合计（元）	占同期采购额的比例（%）
2014 年	255,740,494.42	17.59
2013 年	204,741,140.16	20.61

4 费用

(1) 销售费用比去年同期增加 9.64%，主要为 PWC 项目质量扣款导致产品三包损失增加 120.62 万元；外贸发运增加导致包装费增加 178.24 万元。

(2) 管理费用比去年同期增加 14.94%，主要为本年新产品试制增加导致研发费增加 1,446.58 万元；公司一级核算后管理费用由以前的分厂根据当月科研公式比例分摊变更为按照公司的科研支出占比进行分摊导致科研分摊减少 552.27 万元。

(3) 财务费用比去年同期增加 40.98%，主要为公司生产经营规模扩大，借款增加导致利息支出增加 1,797.64 万元；在建工程投入增加，募集资金账户余额减少导致利息收入减少 506.05 万元；美元、欧元、英镑汇率持续下跌导致汇兑损失增加 161.78 万元。

5 研发支出

(1) 研发支出情况表

单位：元

本期费用化研发支出	85,819,240.33
本期资本化研发支出	
研发支出合计	85,819,240.33
研发支出总额占净资产比例（%）	4.35
研发支出总额占营业收入比例（%）	4.37

(2) 情况说明

公司自身加速新产品的试制进度，积极开拓新产品、新市场、新领域，新产品的成功试制为公司外贸新订单的签订以及国外市场瓶颈的突破奠定了良好的基础。

6 现金流

(1) 收到的税费返还 2014 年度发生数为 95,994,870.07 元，比上年数增加 56.33%，其主要原因是：收到出口退税增加所致。

(2) 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 2014 年度发生数为 2,043,592.00 元，比上年数增加 853.65%，其主要原因是：本期处置固定资产收益增加所致。

(3) 收到其他与投资活动有关的现金 2014 年度发生数为 852,000.00 元，比上年数增加 167.43%，其主要原因是：收投标保证金增加所致。

(4) 购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金 2014 年度发生数为

157,139,116.09 元，比上年数减少 58.56%，其主要原因是：本期处置固定资产减少所致。

(5) 支付其他与投资活动有关的现金 2014 年度发生数为 851,086.88 元，比上年数增加 609.89%，其主要原因是：支付投标保证金增加所致。

(6) 收到其他与筹资活动有关的现金 2014 年度发生数为 11,354,000.00 元，去年同期未发生，其主要原因是：收到政府拨款。

7 其他

(1) 发展战略和经营计划进展说明

2014 年，公司积极认真落实发展战略及年度经营计划，各级经营团队高效开展各项工作，取得较大成果。

1、生产经营方面：公司全年实现主营业务收入 19.23 亿元，完成年度经营计划 19.02 亿元的 101.2%，年度收入经营指标顺利完成。实际完成利润总额 4,645 万元，完成年度经营计划 5,100 万元的 91.08%，利润总额未能完成年度经营计划，主要是客户持续降价、产品结构调整，以及部分非正常存货处置所致。

2、科研实力方面：着重加强型号研制和转包出口新品试制；部分重点型号顺利完成了阶段性研制目标；外贸产品 2014 年实际完成新品试制 405 项，新品试制的成功对公司外贸经营订单的贡献已在收入的迅速增长中得到体现。

3、能力建设方面：报告期内，公司继续以 2011 年非公开发行募集资金投资于“航空发动机及燃气轮机专业化中心项目”建设，当年固定资产投资付款 5,652 万元，累计完成投资付款 3.72 亿元，用于打造公司专业化的机匣、钣金、叶片专业化优势平台，形成了技术、热表、装试等三个专业化能力中心，公司的专业化平台承制、加工制造能力得到显著提升，综合能力建设进一步增强。

4、市场开拓方面：内贸航空及衍生产品、外贸产品均实现了历史性突破，尤其是转包出口项目，顺利实现转包业务再上新台阶，年度转包额突破 2 亿美元，折合人民币 12.33 亿元，同比增长 16.8%，且连续三年保持较快增长。

通过上述一系列经营努力，公司在报告期内基本完成了战略实施及经营计划开展的相关行动，为打造公司未来的持续增长能力而全方面开展了各项经营工作。

(三) 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	1,921,189,587.28	1,537,624,638.81	19.96	8.98	9.75	减少 0.56 个百分点
房地产业	2,178,282.34	1,320,000.00	39.40	-84.01	-69.82	减少 28.49 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	428,548,295.23	329,514,742.99	23.11	19.02	9.16	增加 6.95 个百分点
工业民品	247,937,118.77	210,933,620.67	14.92	-26.06	-29.56	减少 4.22 个百分点
外贸产品	1,233,205,720.69	985,761,954.69	20.07	16.80	25.03	减少 5.26 个百分点
其他	13,676,734.93	12,734,320.46	6.89	-45.89	-18.97	减少 30.93 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	233,229,814.96	-24.93
华东地区	90,494,475.23	-12.82
东北地区	170,106,921.34	0.10
华南地区	5,103,157.28	-42.33
其他地区	191,227,780.12	50.12
亚洲地区	57,109,427.01	34.82
美洲地区	823,911,976.93	12.41
欧洲地区	352,184,316.75	25.56

(四) 资产、负债情况分析

1 资产负债情况分析表

单位：元

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例（%）	上期期末数	上期期末数占总资产的比例（%）	本期期末金额较上期期末变动比例（%）	情况说明
货币资金	273,583,269.18	6.16	386,794,089.68	9.15	-29.27	支付货款及偿还借款增加所致。
应收票据	178,509,543.19	4.02	102,748,380.58	2.43	73.73	收到承兑汇票较多所致。
预付款项	93,982,517.74	2.12	65,917,408.25	1.56	42.58	预付材料款增加所致。
其他流动资产	13,087,288.36	0.29	41,278,412.89	0.98	-68.30	期末增值税留抵税金有所减少所致。
应付票据	223,878,422.44	5.04	158,721,239.92	3.76	41.05	本年票据结算增加所致。
预收款项	4,092,957.66	0.09	16,318,036.46	0.39	-74.92	前期预收产品款本年实现销售较多所致。
应付职工薪酬	21,225,638.16	0.48	14,134,914.36	0.33	50.16	本年度末尚未支付年金及住房公积金所致。
应付利息	12,519,130.46	0.28	6,924,941.31	0.16	80.78	本年应付尚未支付的利息增加所致。
一年内到期的非流动负债	280,000,000.00	6.30	130,000,000.00	3.08	115.38	一年内到期的长期借款到期偿还所致。
专项应付款	25,437,075.94	0.57	19,632,391.74	0.46	29.57	
递延收益	17,185,732.76	0.39	9,536,981.20	0.23	80.20	本年政府拨款增加所致。
专项储备	5,274,171.26	0.12	8,102,384.18	0.19	-34.91	本年使用数大于计提数所致。

(五) 核心竞争力分析

1.公司生产经营能力概述

公司拥有武器装备科研生产许可证认证资格、国家二级保密认证资格、取得国家、国防检测和校准实验室认可资格的国防二级区域计量站以及通过国家实验室资格的理化检测中心；通过了ISO9001、GJB9001A 和 AS9100-B 质量体系认证，热处理、焊接、无损检测、化学处理、涂层和非

传统加工等特种工艺获国际宇航的 NADCAP 认证等。公司拥有的上述许可或资质，使得公司具备了承担各类航空和军工型号产品生产及配套任务的资格和能力，是公司核心竞争力的重要基础。

2.公司产品优势分析

公司的航空发动机、航空发动机和燃气轮机零部件在所处行业均具有较高的行业吸引力，公司在各系统和行业内均具有一定的竞争力，持续发展能力较强；且公司具有面向市场早、市场意识强的优势，这也是推动我们持续快速发展的强劲动力。公司依托航空技术和品牌优势，着力提升航空技术应用产业发展能力，在相关民品研发制造领域处于领先地位。

(1) 航空发动机

具有很高的市场吸引力。目前公司批生产的内贸航空发动机需求主要以大修机和换发为主，年均订单相对稳定。公司在研航空发动机具有较大的需求量，且在未来十年内将有一个持续快速增长。同时，公司积极参与国内商用飞机发动机的研制工作，为公司下一步进入国内商用飞机发动机零部件制造领域打下了基础。

(2) 航空发动机和燃气轮机零部件

行业吸引力较高，公司采取了积极的投资发展战略、择优重点发展战略，扩大生产，增加盈利能力，并力争成为航空发动机和燃气轮机零部件世界级优秀供应商。公司航空发动机和燃气轮机零部件产品主要为 GE、RR、P&W 等国外知名发动机公司提供，具有巨大的市场需求空间。

目前公司的主要产品航空发动机机匣、环形件系列、航空发动机蜂窝密封件系列、燃气轮机压气机叶片系列、燃气轮机燃烧室部件系列、轴承系列均有较大的市场需求，现正在开发大型发动机风扇机匣单元体、低压涡轮单元体等产业价值链高端产品，并迅速发展了燃气轮机发电机组的进排气结构部件制造等新业务领域。报告期内，公司与 GE P/W、RR 公司等主要客户签订了总金额合计约 6 亿美元的长期订单合作协议，意味着公司成为燃气轮机压气机叶片、航空机匣等产品项目的世界级、专业化制造商，是公司与主要客户的战略合作关系的新高点，标志着公司世界级的竞争优势，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。

3.公司综合竞争优势分析

公司在长期的军品型号研制以及与国际知名航空企业合作过程中，建立了机匣、钣金、叶片、轴承等四个专业化优势平台，形成了技术、热表、装试等三个能力中心，初步掌握了国际先进航空发动机关键零部件制造技术；拥有一支素质高、经验丰富、稳定的管理团队，是公司经营发展的有力保障，也是公司发展可以依赖的宝贵财富。

(六) 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) 委托贷款情况

单位:万元 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	抵押物或担保	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	预期收益	投资盈亏
成发法斯特	3,000	12 个月	6%	流动资金借款	无					自有资金			
四川法斯特	2,100	12 个月	6%	流动资金借款	无					自有资金			

委托贷款情况说明

为了高效利用自有资金，同时为了解决成发法斯特和成发普睿玛的生产经营资金需求，2014 年 10 月 27 日，经第四届董事会第二十四次（临时）会议审议通过，公司委托银行，向成发法斯特提供合计 5,100 万元的贷款，贷款期限 12 个月，年利率 6%。详情见公司于 2014 年 10 月 28 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）上发布的《第四届董事会第二十四次（临时）会议决议公告》（临 2014-037）及《委托贷款公告》（临 2014-041）。

2、募集资金使用情况

公司 2014 年度募集资金存放与实际使用情况详见公司于 2015 年 3 月 31 日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）及中国证券报、证券时报、上海证券报上披露的《董事会关于募集资金年度存放与实际使用情况的专项报告》。

3、主要子公司、参股公司分析

公司名称	主营业务	注册资本	持股比例（%）	总资产（万元）	净资产（万元）	营业收入（万元）	营业利润（万元）	净利润（万元）
成发法斯特	制造、加工、销售及维修：机械设备及零部件、金属制品、非标准设备、金属结构件及原辅材料；各种货物的进出口及技术的进出口业务（国家有专项规定从其规定）；其他无需行政许可或审批的合法项目。	3,000	89	17,622	806	16,565	345	367
成发普睿玛	研究、制造、加工、维修、销售：机械设备及零部件、金属制品、金属构件、燃油燃气器具、电子电器产品；科技开发；货物及技术的进出口（以上项目不含法律、行政法规禁止的项目和法律、行政法规及国务院决定的前置许可或审批项目，法律、行政法规限制的项目取得许可后方可经营）；其他无需行政许可或审批的合法项目。	4,000	100	8,281	245	11,708	-98	107
中航工业哈轴	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	116,827	62,557	32,473	2,207	1,505

报告期内，公司无取得和处置子公司情况。

1、成发法斯特

成发法斯特是公司为实现对外扩张、快速发展战略于 2005 年 10 月 11 日注册成立的有限责任公司，专门从事石油大型机械关键零部件开发与制造的外向型出口企业。2014 年，成发法斯特通过产品及市场调整、生产线技术改造及设备更新应对了客户订单的快速增长，并保质保量及时交付，业绩稳步提升，净资产由 375 万元增加至 806 万元。

2、成发普睿玛

根据“专业化整合、规模化经营”的发展战略，公司于 2008 年将民品业务资源进行整合成立了成发普睿玛。2014 年，成发普睿玛全年坚持执行降本增效措施，净资产由 64 万元增加至 245 万元。

3、中航工业哈轴

2011 年，公司以非公开发行募集资金 3.1 亿元投资控股中航工业哈轴。中航工业哈轴将以航空航天轴承、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，中航工业哈轴顺利完成新厂区搬迁，因生产管理的提升及规模效应的显现，2014 年度，营业收入、营业利润、净利润分别

比上年增加 38%、12%、7%，全年实现净利润 1,505 万元。

4、非募集资金项目情况

报告期内，公司非募集资金投资项目主要是固定资产投资。各项投资按照经董事会、股东大会审议批准的投资方案执行。

(七) 董事会关于公司未来发展的讨论与分析

1. 行业竞争格局和发展趋势

公司所处的行业为航空航天设备及其相关衍生产品制造行业，具体市场包括军用航空和民用航空、非军用航空航空发动机衍生产品等。非军用航空发动机衍生产品，指以航空发动机生产加工技术为基础，通过军用技术转化、承揽国际航空零配件、非航空零配件产品等而取得市场订单并实现批量交付的产品。

(1) 竞争格局

由于公司目前产品体系包括军品和非军用航空发动机衍生产品两大部分，军品领域具有相对较高的行业准入壁垒、技术壁垒、体系认证壁垒、安全保密、协作配套等壁垒，而非军用衍生产品则不存在相对较高的行业壁垒、技术壁垒等情况，因而竞争格局有所不同。

在军品领域，国内军用航空发动机的生产加工主要分布于少数几家航空军用发动机生产企业，且大多均隶属于同一母公司——中国航空工业集团公司，基于任务分工的安排，各型航空发动机批产定型产品加工制造分别由不同的企业承制，故现有批量产品不存在行业竞争，市场占有率均为 100%。

在非军用航空发动机衍生产业领域，公司 2014 年实现了持续的增长，全年交付 2 亿美元，较上年度的 1.7 亿美元相比增长 17.65%，但非军用航空发动机衍生产品所处的行业正面临日趋严峻的竞争；由于非航空零配件不属于总装集成产品，故国内、外多家企业都具备一定的生产加工能力，外商客户通常会利用这些资源形成行业内部竞争；另外，非航空衍生类产品（风机叶片、纺织机械等）不具备特别高的行业壁垒或技术壁垒，容易形成激烈竞争，公司在此类产品方面直接面临严峻的市场竞争。竞争对手在国内主要是苏州新加坡新宇航（SAM）、苏州尤纳森（Unison）公司、台湾汉翔公司等；在国外主要为土耳其 TEI 公司、韩国三星公司、印度 HAL 公司等单位。

(2) 发展趋势

随着国防建设的需要，国家战略空军、大型飞机的不断需求，会对军用航空发动机的需求提供更多的机会和更高的要求；且公司部分在研产品已取得阶段性进展，为公司后续发展提供了较大的增长空间。但伴随国防科技工业逐步开放，民营企业逐步介入航空军工企业的生产、研发、加工过程，对现有的军工产业形成较大的冲击。

随着国际市场的逐步开放，公司面临的非航空衍生产品总体市场需求会呈现进一步的扩大，但国内原材料价格、人工成本的上涨，以及外商的逐年降价打压、市场激烈竞争的影响，随着印度等低成本国家制造能力的逐步提升，进一步加剧了本已十分激烈的市场竞争。从公司自身来看，公司和全球航空发动机主要厂商建立了长期稳定的合作关系，成为其提供航空发动机零部件和燃气轮机零部件的正式供应商。公司利用航空发动机整机的生产经验和二十多年生产外贸航空技术产品的技术成果，已成功进入国际高端市场，与重要客户实现了战略合作协议的签订，得到国内外用户的认可。

(3) 应对策略

面对军用航空发动机、非军用航空发动机衍生产品的市场前景及机会挑战，公司将更加关注新产品的研发与市场的跟踪，通过提升自身能力建设，提高产品附加值的创造能力，通过签订长期战略互惠合作协议，灵活转变经营策略等手段，以更加积极的态度去面对市场，迎接挑战，通过不断推出满足市场需求的新型产品获取订单并实现超额经营收益，保持公司持续的行业竞争力。

2. 公司发展战略

2015 年，公司将继续推进管理改革，深入贯彻国家及行业发展战略及方向指引，围绕公司自身 2015 年度经营目标开展经营，并实施启动公司“十三五”规划的编制与完善工作。通过深入落实“主业突出、军民融合、以人为本、协调发展”的公司战略，积极构建有技术优势和专业特色明显的“装试、热表、技术研发”三个中心和“机匣、叶片、钣金、轴”等四个专业化加工制造平台，借助 FT4000 项目，深入推进公司的转包业务转型升级，加快从单纯转包零部件加工向“单元体”等高技术含量的转包项目转变，通过转包项目的经营增长，带动公司军品业务、民品业务的市场开拓，为公司融入世界航空产业链，实现专业化航空制造技术达到与国际先进企业并驾齐

驱，促使公司成为航空发动机及燃气轮机零部件世界级优秀供应商，成为中国航空发动机研发骨干企业，成为航空发动机衍生产品驰名制造商和服务商。

3. 经营计划

我公司将深入学习贯彻党的十八届三中全会精神，坚定不移按照市场化发展道路，继续推进公司产品结构优化调整，积极开展“改革管理年”活动，狠抓内部管理，优化内部管理体系，夯实创新能力基础，奋力拓展国内外市场，加快推进新兴民品开发，持续深化降本增效，强化科研和经济指标考核，迅速提高公司盈利能力。

具体到公司年度经营计划，公司将主要完成以下经营目标：

(1) 坚持科研、批产经营并重，持续提升公司的增长后劲。公司将继续坚持航空主业科研试制与批产并重的经营思路，优先做好内贸航空产业的科研生产，为公司积极打造新的经济增长点。

(2) 继续发挥企业优势，做大出口转包市场。虽然面临人民币升值、国内人工成本持续上涨等严峻经营形势，公司仍将继续发挥自身优势，大力做好新兴市场的继续开拓和创新，争取年度转包收入再上新台阶。

(3) 在上述主要经营业务有序开展的同时，继续加大国内民品市场开发，努力实现军用技术的推广及转化应用，促进民品市场的迅速做大。公司全年预计实现主营业务收入 21 亿元，主营业务成本 16.34 亿元，费用 3.90 亿元。

4. 因维持当前业务并完成在建投资项目公司所需的资金需求

根据公司年度经营计划及在建投资项目预算，公司所需资金主要通过正常经营销售实现资金循环，同时并充分借助中航工业集团公司财务平台、相关关联方低成本资金优势，借助负债经营，实现经营的高效。

5. 可能面对的风险

伴随着经济全球一体化的进展，公司的生产经营客户涉及全球经营客户，而在生产经营中面临的风险也就更加突出、多样，而就目前来讲，公司面临的风险主要涉及法律风险、财务风险、汇率风险等。

(1) 法律风险

随着国家加强“法制建设”规范化进程的推进，国内经济相关的法律法规也将进一步完善，国际经济贸易的往来、关联日益密切，公司生产经营也将更加关注所面临的各项法律风险。

①投资法律风险

今后公司可能运作更多的投资项目，但投资带来的法律风险也不容忽视。投资一般采用并购等方式，因此公司对所投资行业的了解、对拟投资公司情况的掌握程度、投资项目的管理方式甚至包括投资项目公司的人员情况、劳动关系等都蕴含着巨大的法律风险。

②上市公司规范治理的法律风险

③国际政治经济环境变化的法律风险

外贸是公司的主业之一，但国际政治经济环境的变化毫无疑问会给公司外贸业务带来法律风险。近年来，公司外贸业务就受到了金融危机、债务危机的影响，尤其是国际经济环境的变化会直接影响外贸订单的承揽与交付。国际政治经济环境变化的法律风险不容忽视。

(2) 财务风险

从各项财务指标来看，公司存货及应收款项余额较大，资产变现能力较低，货款回收风险较大。经营活动现金净流量为负，现金流动负债比率极低，同时各类借款增加较大，存在一定的财务风险。

(3) 汇率风险

2014 年，公司实现外贸出口 2 亿美元，受人民币升值影响，公司以欧元、美元、英镑等外币结算的经营出口产品项目均受不同程度的损失，公司全年因汇率变动发生的汇兑净损失超过了 833.48 万元，这一损失金额较上年同期增长了 161.8 万元，增幅为 24%。2015 年初至今，人民币对外币汇率又呈现一定程度的波动，由于公司外贸出口规模已相对较大，因此公司经营面临的汇率风险也会随之加大。

(八) 利润分配或资本公积金转增预案

1、 现金分红政策的制定、执行或调整情况

(1) 利润分配政策的调整

①根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（以下简称《通知》）及四川证监局现场会议要求，为进一步增强公司现金分红的透明度，便于投资者形成稳定的回报

预期，公司对《公司章程》中利润分配相关内容进行了修改，并制定了《公司未来三年（2012-2014年）股东回报规划》，建立了在经营状况良好、现金流能够满足正常经营和长期发展需求的前提下，在累计可分配利润的范围内，实施积极的利润分配政策，并保持利润分配政策的连续性和稳定性的利润分配政策，并经公司 2012 年 9 月 21 日召开的 2012 年第二次临时股东大会审议通过后生效。

②根据中国证券监督管理委员会《上市公司监管指引第 3 号-上市公司现金分红》、上海证券交易所《上市公司现金分红指引》，2014 年 3 月 20 日，公司召开的第四届董事会第十八次会议审议并通过了“修改《公司章程》暨利润分配政策调整”的预案，本次修订，明确了公司利润分配的形式、现金分红的优先顺序、现金分红的条件及比例，并对部分决策程序进行了调整明确。本次《公司章程》修改事项尚需提交公司 2013 年年度股东大会审议通过后生效。

(2) 2011 年度利润分配

2012 年 5 月 16 日，公司召开了 2011 年年度股东大会，审议并通过了公司《2011 年年度利润分配方案及公积金转增股本计划》，以 2011 年 12 月 31 日普通股 183,405,204 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.6 元（含税），转增 8 股，扣税后每 10 股派发现金红利 0.54 元，共计派发股利 11,004,312.24 元。实施后总股本为 330,129,367 股，增加 146,724,163 股。公司已于 2012 年 6 月完成本次利润分配及公积金转增股本。

(3) 2012 年度利润分配

2013 年 4 月 11 日，公司召开了 2012 年年度股东大会，会议审议并通过了《2012 年年度利润分配方案及公积金转增股本计划》，以 2012 年 12 月 31 日普通股 330,129,367 股为基数，向全体股东每 10 股派发分配红利 0.40 元(含税)，计 13,205,174.68 元；未分配利润 207,981,014.53 元结转以后年度分配；本年度公积金不转增股本。

(4) 2013 年度利润分配

2014 年 3 月 20 日，公司召开了第四届董事会第十八次会议，会议审议并通过了《2013 年年度利润分配及公积金转增股本计划》，以 2013 年 12 月 31 日普通股 330,129,367 股为基数，向全体股东每 10 股派发分配红利 0.30 元(含税)，计 9,903,881.01 元，未分配利润 228,033,334.15 元结转以后年度分配，本年度公积金不转增股本。

(5) 2014 年度利润分配

公司于 2015 年 3 月 27 日召开的第四届董事会第二十五次会议审议通过了公司《2014 年年度利润分配及公积金转增股本计划》，以 2014 年 12 月 31 日普通股 330,129,367 股为基数，向全体股东每 10 股派发分配红利 0.30 元(含税)，计 9,903,881.01 元，未分配利润 245,337,154.47 元结转以后年度分配，本年度公积金不转增股本。现金红利分配额占 2014 年归属于母公司所有者的净利润的 33.49%，占当年可供股东分配利润的 36.40%。最近三年以现金方式累计分配的利润占最近三年实现的年均可分配利润的 109.32%。

本分配方案尚需提交公司 2014 年年度股东大会审议通过后生效。公司独立董事对本次利润分配发表独立意见如下：我们认为：本方案符合公司长远发展战略和实际情况，切实保护了中小股东的利益，符合《公司法》、《公司章程》和《会计制度》的有关规定，我们对本次利润分配方案表示同意。

(6) 关于报告期内现金分红政策的制定及执行情况的专项说明：

报告期内，公司现金分红政策的制定及执行符合公司章程及股东大会决议的要求，分红标准和比例清晰明确，决策程序和机制完备，独立董事尽职履责并发挥了应有的作用，中小股东具有充分表达意见和述求的机会，中小股东的合法权益得到了充分的保护。

2、公司近三年（含报告期）的利润分配方案或预案、资本公积金转增股本方案或预案

单位：元 币种：人民币

分红年度	每 10 股送红股数（股）	每 10 股派息数(元)（含税）	每 10 股转增数（股）	现金分红的数额（含税）	分红年度合并报表中归属于上市公司股东的净利润	占合并报表中归属于上市公司股东的净利润的比率(%)
2014 年	0	0.30	0	9,903,881.01	29,574,332.65	33.49

2013 年	0	0.30	0	9,903,881.01	31,889,851.46	31.06
2012 年	0	0.40	0	13,205,174.68	37,462,539.70	35.25

(九) 积极履行社会责任的工作情况

2014 年，公司面对国家国防装备产业大发展和航空发动机产业大发展的历史机遇，以及人民币汇率变动、欧美制造业回归等复杂国际形势和严峻挑战，主动作为、勇于拼搏，攻坚克难。我们按照“军品做贡献、外贸提水平、民品创效益”的总体思路，科学研判公司当前形势与任务，进一步明确了第三次创业的目标，我们把深化企业转型作为主要任务，深耕市场化改革、专业化整合、资本化运作、国际化开拓、产业化发展。促进企业盈利模式发生了根本性的转变，管控模式向更加灵活的市场化管控模式转变。

1、履行航空报国使命，服务区域经济发展。

公司始终坚持“航空报国、强军富民”的企业宗旨，加大力度研制国防装备，全力推进某重点型号研制工作，积极谋划推进四川航空发动机工程技术中心建设，做好预研工作。大力配合四川省政府推进“航空发动机产业联盟”建设工作。

2、外贸业务逆势增长，保持良好发展势头

外贸业务逆势增长，保持良好发展势头，核心技术能力持续增强，合作模式再次升级。内部经营单位实现外贸业务全覆盖，与 GE、RR、普惠动力等国外优秀企业合作实现了从零件加工到单元体和同步研发、短期订单到长期订单的转变，“成发品牌”和质量信誉得到了客户的广泛认可，公司连年荣获多项质量最高奖项。

3、强化降本增效，构筑绿色发展之路。

公司始终以保护环境，促进人与自然和谐发展为己任，我们与普惠动力系统公司就新型节能燃气轮机项目合作及与 RR 就下一代绿色航空发动机项目合作取得了阶段性成果。顺利通过“万家千户企业”节能目标现场考核。

4、关注公益，共建和谐。

我们始终将企业与社会共同发展铭记于心，用实际行动，积极回馈社会，服务社会。我们坚持以人为本，关爱员工，企业文化建设再掀新高潮，员工归属感与自豪感进一步增强。

5、跟随客户发展，提供优质产品与服务

公司始终把满足客户需求视为自身发展的根本动力，主动跟飞，到使用单位服务，开展培训等工作，多次受到用户致谢嘉奖。

6、关心关爱职工，促进员工发展

公司在重要节假日均组织开展“六送”活动，为职工送上祝福，按规定组织职工疗养和体检。

推行“长、家、匠”分离发展以来，员工成长通道逐步打开，公司人才辈出、人尽其才、才尽其用的生动局面已初步形成，并按照市场化原则，确立了人员进出平衡发展原则。

在 2015 年，我们将坚定不移推进第三次创业发展蓝图，牢牢把握经营环境深刻变化中孕育的机遇，凝心聚力，奋力前行，勇敢履行国家赋予的重大责任和光荣使命，加快建设具有国际一流水平的高端制造企业新步伐，为国防建设和经济社会发展贡献更大力量。

四 涉及财务报告的相关事项

1、中航哈轴会计估计变更

2014 年 3 月 20 日，公司第四届董事会第十八次会议和第四届监事会第十三次会议审议并通过了《关于审议“控股子公司会计估计变更”》的议案，公司独立董事发表独立意见，同意公中航哈轴对其固定资产折旧相关会计估计进行变更。变更详情见公司于 2014 年 3 月 22 日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）及中国证券报、上海证券报、证券时报上发布的《关于控股子公司会计估计变更的公告》（临 2014-013）。

2、公司会计估计变更

2014 年 10 月 27 日，公司第四届董事会第二十四次（临时）会议和第四届监事会第十六次（临时）会议审议并通过了《关于审议“会计估计变更”的议案》，公司独立董事发表了独立意见，同意对公司及所属子公司个别应收款项信用风险组合的确定依据和坏账准备计提方法进行变更，并对个别类别的固定资产折旧年限等进行变更。变更详情见公司于 2014 年 10 月 28 日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）及中国证券报、上海证券报、证券时报上发布的《关于公司会计估计变更的公告》（临 2014-039）及当日在上海证券交易所网站上发布的《关于公司部分会计政策修订和会计估计变更的专项说明》。

3、公司会计政策变更

2014 年 10 月 27 日，公司第四届董事会第二十四次（临时）会议和第四届监事会第十六次（临时）会议审议并通过了《关于审议“执行新会计准则”的议案》，同意公司执行财政部自 2014 年以来新颁布或修订的一系列企业会计准则并对会计政策做相应变更。变更详情见公司于 2014 年 10 月 28 日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）及中国证券报、上海证券报、证券时报上发布的《关于公司会计政策变更的公告》（临 2014-040）及当日在上海证券交易所网站上发布的《关于公司部分会计政策修订和会计估计变更的专项说明》。

董事长： 陈锦

董事会批准报送日期：2015 年 3 月 27 日