

公司代码：600765

公司简称：中航重机

中航重机股份有限公司

2016 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

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
A股	上海证券交易所	中航重机	600765

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	孙继兵	黄琼艳
电话	010-57827163	010-57827109
传真	010-57827101	010-57827101
电子信箱	sunjb@avic.com	huangqy@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

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)
总资产	13,658,846,897.51	13,184,936,706.02	3.59
归属于上市公司股东的净资产	3,304,280,824.27	3,247,132,185.83	1.76
	本报告期 (1-6月)	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	-94,752,835.88	-108,368,620.34	不适用
营业收入	2,666,351,998.13	3,006,510,517.03	-11.31
归属于上市公司股东的净利润	73,424,465.22	14,162,345.82	418.45
归属于上市公司股	102,956,733.82	11,398,356.14	803.26

东的扣除非经常性损益的净利润			
加权平均净资产收益率（%）	2.25	0.40	增加1.85个百分点
基本每股收益（元/股）	0.09	0.02	350.00
稀释每股收益（元/股）	0.09	0.02	350.00

2.2 前十名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数（户）				74, 005		
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	
贵州金江航空液压有限责任公司	国有法人	29. 48	229, 369, 200	0	无	0
中国贵州航空工业（集团）有限责任公司	国有法人	8. 30	64, 538, 800	0	无	0
贵州盖克航空机电有限责任公司	国有法人	6. 45	50, 197, 200	0	无	0
中央汇金资产管理有限责任公司	其他	2. 18	16, 963, 500	0	未知	0
中国建设银行股份有限公司－鹏华中证国防指数分级证券投资基金	其他	2. 12	16, 490, 318	0	未知	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	其他	1. 57	12, 199, 310	0	未知	0
金世旗国际控股股份有限公司	其他	1. 29	10, 066, 005	0	未知	0
招商证券股份有限公司－前海开源中航军工指数分级证券投资基金	其他	0. 83	6, 463, 112	0	未知	0
王莲枝	其他	0. 67	5, 206, 932	0	未知	0
全国社保基金一零五组合	其他	0. 66	5, 171, 620	0	未知	0
上述股东关联关系或一致行动的说明		前 10 名股东中，第一、第二、第三大股东均为隶属同一实际控制人的国有法人股东，这三位股东与其它股东之间不存在关联关系；公司未知其它股东之间是否存在关联关系或属于《上市公司股东持股变动信息披露办法》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) 报告期内整体经营情况的讨论与分析

1、报告期内整体经营情况

2016年上半年,中航重机在董事会领导下,深入开展各项工作,主要经营指标稳中趋好,重点项目基本按照计划进度完成。按照国资委要求,全力推进“瘦身健体”提质增效专项工作。

报告期内,公司实现营业收入26.66亿元,完成目标计划的44.43%,同比下降11.3%,下降的主要原因是民品收入下降及合并报表范围变化。利润总额和净利润同比显著增长,主要原因一是坏账准备减少;二是产品结构调整,毛利率提升。

从业务板块来看,锻铸业务营业收入同比下降11.59%,其中军用航空业务实现平稳增长,外贸业务通过加大市场开拓力度,订单同比增加,民品业务同口径下降;高端液压集成业务营业收入同比增长0.54%,其中军用航空业务实现平稳增长,外贸业务市场竞争激烈收入同比下降,民品业务受工程机械行业低迷和搬迁影响收入同比下降,民品业务在替代进口、新品研制方面取得了一定进展;新能源业务营业收入同比下降30.89%,收入下降主要是受塔筒业务订单下降影响。

从业务类型来看,军用航空业务和民用航空业务实现平稳增长,非航业务同比下滑。

2、报告期内重点工作情况

报告期内,在董事会的领导下,公司经营层按照“实业做实、资本做活、产融结合、相互促进”的指导方针和“防务产品稳中求进,外贸快速突破,民品大力发展,重机实现有‘机’”的产业发展战略,在提质增效、市场开拓、产品结构调整等方面加大管控力度,持续健全内部管控制度,强化全面风险管理,努力提升经济效益和质量效益,促进企业健康发展。公司重点开展了以下工作:

(1) 加强顶层设计,完善“十三五”战略规划

报告期内,公司持续开展“十三五”规划的编制工作,在上个报告期内“十三五”规划编制的基础上,结合内外部环境的新情况,对公司规划进行修改完善,重点对“十三五”规划经营目标体系进行测算调整,并制定相应的预算以支撑规划落地。

(2) 加强客户服务,保障公司防务产品任务有序进行

报告期内,公司召开2016年度防务产品工作会,总结了“十二五”期间防务产品工作情况,部署了2016年防务产品任务。为统一开拓防务产品市场,提升客户满意度,公司开展了各项工作,并对各子公司防务产品交付、质量问题开展了现场专项检查,保障了上半年公司防务产品任务的顺利完成,2016年上半年防务产品收入实现稳步增长。

(3) 全力推进“瘦身健体”、提质增效工作

报告期内,结合国务院国资委关于中央企业“瘦身健体”提质增效的有关精神要求,对公司全级次股权投资项目进行梳理,对不同类型企业实施精准定位、分类指导,确定“一企一策”,全面开展“瘦身健体”提质增效专项工作。

(4) 加快项目推进,提升产业能力布局

报告期内,公司强力推动在建项目的实施进度,落实重大节点考核制度,使在建项目尽快投入运营并形成产能。报告期内,公司重点推动力源公司苏州项目建设,同时做好和市场的有效衔接,力争竣工验收后,效益同步提升;加快新能源工程建设,百灵庙二期风场完成建设并投入运营;积极推进西安锻造基地建设,促进锻造水平向大型化、整体化、精密化等方向发展。

(5) 压两金、控负债

报告期内，各子公司持续开展两金（应收款项和存货）压降、控负债工作，积极通过各种方式，加大回款力度，强化资金预算管理，带息负债规模得到有效控制。

(二) 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	2,666,351,998.13	3,006,510,517.03	-11.31
营业成本	1,951,297,166.73	2,384,990,106.02	-18.18
销售费用	50,932,096.64	48,658,457.06	4.67
管理费用	292,062,143.15	277,015,196.30	5.43
财务费用	111,953,770.13	125,847,177.51	-11.04
经营活动产生的现金流量净额	-94,752,835.88	-108,368,620.34	不适用
投资活动产生的现金流量净额	-338,078,296.84	-334,709,506.70	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	-155,823,849.86	335,051,957.53	-146.51
研发支出	70,206,735.03	63,479,720.28	10.60
利润总额	82,235,806.25	-25,164,927.73	不适用
投资收益	-2,668,575.82	-12,877,849.40	不适用

营业收入变动原因说明:公司防务业务收入稳步增长,但非防务业务收入有所下降;上年同期上大公司纳入合并范围内,本年不再纳入合并范围。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明:公司本期取得借款同比减少和控股子公司履行担保责任所致。

利润总额变动原因说明:公司本期毛利率提高、计提的资产减值损失减少及投资收益增加。

投资收益变动原因说明:因联营企业惠腾公司账面价值已减计至零,本期不再计提投资损失所致。

2 其他

(1) 经营计划进展说明

公司披露的 2016 年度经营计划中,计划实现营业收入 60 亿元,实现利润总额 2.3 亿元。报告期,公司实现营业收入 26.66 亿元,完成目标计划的 44.43%,基本按照计划进行,利润总额 0.82 亿元,完成计划的 35.65%,同比增长 426.79%,增长的主要原因一是计提资产减值损失减少,二是产品结构调整,毛利率提升。

(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 (%)
高端液压集成行业	624,589,331.36	454,936,240.20	27.16	1.29	-4.07	增加 4.07 个百分点

锻造行业	1,746,030,969.48	1,264,613,932.63	27.57	-11.8	-19.14	增加 6.57 个百分点
新能源行业	247,897,673.71	196,162,621.44	20.87	-28.65	-31.84	增加 3.71 个百分点
合计	2,618,517,974.55	1,915,712,794.27	26.84	-11.05	-17.64	增加 5.86 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 (%)
液压产品	339,940,432.44	264,668,412.54	22.14	-4.86	-5.76	增加 0.75 个百分点
散热器	278,180,184.39	185,752,880.63	33.23	11.64	-0.26	增加 7.97 个百分点
航空锻造	1,717,645,182.60	1,237,771,956.65	27.94	-8.84	-15.96	增加 6.11 个百分点
燃气轮机	167,022,143.61	141,465,039.74	15.30	-43.57	-44.07	增加 0.75 个百分点
新能源	80,875,530.10	54,697,581.70	32.37	57.24	56.84	增加 0.17 个百分点
锻造材料销售	28,385,786.88	26,841,975.98	5.44	73.03	82.92	减少 5.11 个百分点
高端智能装备相关	6,468,714.53	4,514,947.03	30.20	-36.38	-37.01	增加 0.7 个百分点
合计	2,618,517,974.55	1,915,712,794.27	26.84	-11.05	-17.64	增加 5.86 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 (%)
国内	2,467,585,070.88	-11.60
国外	150,932,903.67	-0.90
合计	2,618,517,974.55	-11.05

上表中上年同期包含了上大公司相关数据，同口径数据上年同期扣除上大公司数据进行比较，如下表：

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 (%)

高端液压集成行业	624,589,331.36	454,936,240.20	27.16	1.29	-4.07	增加 4.07 个百分点
锻造行业	1,746,030,969.48	1,264,613,932.63	27.57	-8.13	-14.98	增加 5.84 个百分点
新能源行业	247,897,673.71	196,162,621.44	20.87	-28.65	-31.84	增加 3.71 个百分点
合计	2,618,517,974.55	1,915,712,794.27	26.84	-8.59	-14.84	增加 5.37 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(%)
液压产品	339,940,432.44	264,668,412.54	22.14	-4.86	-5.76	增加 0.75 个百分点
散热器	278,180,184.39	185,752,880.63	33.23	11.64	-0.26	增加 7.97 个百分点
航空锻造	1,717,645,182.60	1,237,771,956.65	27.94	-8.84	-15.96	增加 6.11 个百分点
燃气轮机	167,022,143.61	141,465,039.74	15.3	-43.57	-44.07	增加 0.75 个百分点
新能源	80,875,530.10	54,697,581.70	32.37	57.24	56.84	增加 0.17 个百分点
锻造材料销售	28,385,786.88	26,841,975.98	5.44	73.03	82.92	减少 5.11 个百分点
高端智能装备相关	6,468,714.53	4,514,947.03	30.2	-36.38	-37.01	增加 0.70 个百分点
合计	2,618,517,974.55	1,915,712,794.27	26.84	-8.59	-14.84	增加 5.37 个百分点

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(%)
国内	2,467,585,070.88	-9.02
国外	150,932,903.67	-0.90
合计	2,618,517,974.55	-8.59

(四) 核心竞争力分析

1. 锻铸业务

目前对公司主营业务贡献最大的锻铸业务，形成了防务产品锻铸为主导和民品锻铸为补充、传统工艺和新技术结合发展的业务格局，具有较强的综合竞争优势，核心竞争力主要体现在技术领先、产业延伸、专业化布局。

公司在航空锻铸产品的研制和生产方面积累了雄厚的技术实力。在整体模锻件、特大型钛合金锻件、难变形高温合金锻件、环形锻件精密轧制、等温精锻件、理化检测等方面的技术居国内领先水平，拥有多项专利，部分技术已达国际先进水平；在高技术含量的航空材料（如各种高温合金、钛合金、特种钢、铝合金和高性能复合材料）应用工艺研究方面，具有雄厚的技术实力。

产业链延伸是支撑公司锻铸业务未来长期发展的核心竞争优势之一，依靠多年发展形成的产业基础、设备和工艺布局、技术积累、管理经验、人才队伍等综合优势发挥效力，具备较强的可持续性和延展性。公司的锻铸业务已形成原材料集中采购、理化检测、锻造生产的产业链布局。通过特种材料集中采购、仓储和供应业务实现产业链的延伸拓展，借助规模效应在产业链关键环节形成成本优势，加强产业链各环节相互协同降低库存，提高锻铸产业链的整体竞争力及抗风险能力；同时通过整合相关资源，统筹设立检测平台对产业链各业务环节提供技术支撑，也有助于公司提升产业链的整体竞争力。

公司锻造业务实现大型模锻、中小模锻、精密环锻、高端民用环锻等专业化分工，相关下属企业通过专业化发展聚焦产品和服务，实现生产、研发、设备等资源的优化配置，形成相对优势，同时也提升了锻造业务的整体竞争优势。

2. 高端液压集成业务

公司基于军工技术背景，在液压、散热器、高端智能装备领域形成的技术积累、管理经验和人才队伍，以及产业转型升级和“军民并进、相互支撑”的商业模式打造，是高端液压集成业务的竞争优势，其核心竞争力主要体现在技术优势上，具有代表性的是液压泵 / 马达的变量控制技术、复杂条件（高速、高压、高温）下的摩擦副配对研究技术、离子注入技术、动静压密封技术，以及散热器的真空钎焊、复杂异形关键件制造、异形钣金件焊接、试验验证等技术，在国内同行业中处于领先地位，且领先优势比较明显。

3. 新能源业务

公司的新能源业务在风力发电场的开发、建设与运营方面，积累了一定的资源优势、人才队伍和管理经验。

(五) 利润分配或资本公积金转增预案

1、 报告期实施的利润分配方案的执行或调整情况

公司严格按照《公司章程》的规定进行现金分红。报告期内，公司以 2015 年年末总股本 778,003,200 股为基数，向全体股东每股派发现金红利 0.04 元（含税），共计分配利润 31,120,128 元。公司已于 2016 年 6 月 24 日将上述红利款派发给 2016 年 6 月 23 日登记在册的公司股东。

2、 半年度拟定的利润分配预案、公积金转增股本预案

是否分配或转增	否
---------	---

四 涉及财务报告的相关事项

4.1 报告期内未发生会计政策、会计估计发生变化。

4.2 报告期内未发生重大会计差错更正事项。

4.3 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

2015 年，中航上大高温合金材料有限公司股权结构调整，公司对上大公司不再拥有控制权，从 2015 年 10 月公司对上大公司长期股权投资的核算由成本法改为权益法，上大公司不再纳入合

并报表范围。

4.4 公司 2016 年半年度财务报告未经审计。

董事长：胡晓峰

日期：2016 年 8 月 23 日