
中航工业机电系统股份有限公司

公开发行可转换公司债券预案



二零一七年八月

中航工业机电系统股份有限公司

公开发行可转换公司债券预案

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

重要内容提示：

本次公开发行证券名称及方式：公开发行总额不超过人民币 21 亿元可转换公司债券。具体发行规模提请股东大会授权董事会在上述额度范围内确定。

关联方是否参与本次公开发行：本次发行的可转换公司债券向公司原股东实行优先配售，原股东有权放弃配售权。配售的具体比例和数量提请股东大会授权董事会根据发行时具体情况确定，并在本次发行的发行公告和募集说明书中予以披露。

一、本次发行符合《上市公司证券发行管理办法》公开发行证券条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》以及《上市公司证券发行管理办法》等法律法规的规定，经董事会对公司的实际情况逐项自查，认为公司各项条件满足现行法律法规和规范性文件中关于公开发行可转换公司债券的有关规定，具备公开发行可转换公司债券的条件。

二、本次发行概况

（一）发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为公司 A 股股票的可转换公司债券。该可转

换公司债券及未来转换的 A 股股票将在深圳证券交易所上市。

（二）发行规模

根据相关法律法规的规定并结合公司财务状况和投资计划，本次拟发行可转换公司债券募集资金总额不超过人民币 21 亿元（含 21 亿元），具体募集资金数额由公司股东大会授权公司董事会在上述额度范围内确定。

（三）票面金额和发行价格

本次发行的可转换公司债券按面值发行，每张面值为人民币 100 元。

（四）债券期限

本次发行的可转换公司债券的期限为自发行之日起 6 年。

（五）债券利率

本次发行的可转换公司债券票面利率的确定方式及每一计息年度的最终利率水平，提请公司股东大会授权公司董事会在发行前根据国家政策、市场状况和公司具体情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

本次可转换公司债券在发行完成前如遇银行存款利率调整，则股东大会授权董事会对票面利率作相应调整。

（六）付息的期限和方式

1、年利息计算

年利息指可转换公司债券持有人按持有的可转换公司债券票面总金额自可转换公司债券发行首日起每满一年可享受的当期利息。

年利息的计算公式为： $I=B \times i$ ，其中：

I：指年利息额；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转换公司债券票面总金额；

i：指可转换公司债券的当年票面利率。

2、付息方式

(1) 本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转换公司债券发行首日。

(2) 付息日：每年的付息日为本次发行的可转换公司债券发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

(3) 付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成公司股票的可转换公司债券，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

(4) 可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

(七) 转股期限

本次发行的可转换公司债券转股期自可转换公司债券发行结束之日起满六个月后的第一个交易日起至可转换公司债券到期日止。

(八) 转股价格的确定及其调整

1、初始转股价格的确定

本次发行的可转换公司债券的初始转股价格不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的收盘价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司股票交易均价，具体初始转股价格由公司股东大会授权公司董事会在发行前根据市场状况和公司具体情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

前二十个交易日公司股票交易均价=前二十个交易日公司股票交易总额/该二十个交易日公司股票交易总量；前一交易日公司股票交易均价=前一交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

2、转股价格的调整方式及计算公式

在本次发行之后，当公司发生派送股票股利、转增股本、增发新股或配股、派送现金股利等情况（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本），使公司股份发生变化时，将按下述公式进行转股价格的调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）：

派送股票股利或转增股本： $P1=P0/(1+n)$ ；

增发新股或配股： $P1=(P0+A\times k)/(1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P1=(P0+A\times k)/(1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P1=P0-D$ ；

上述三项同时进行： $P1=(P0-D+A\times k)/(1+n+k)$ ；

其中： $P0$ 为调整前转股价， n 为送股或转增股本率， k 为增发新股或配股率， A 为增发新股价或配股价， D 为每股派送现金股利， $P1$ 为调整后转股价。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，并在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登董事会决议公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股期间（如需）；当转股价格调整日为本次发行的可转换公司债券持有人转股申请日或之后，转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转换公司债券持有人的债权利益或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次发行的可转换公司债券持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据届时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

（九）转股价格向下修正条款

1、修正权限与修正幅度

在本次发行的可转换公司债券存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 85%时，公司董事会会有

权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日均价之间的较高者，且同时不得低于最近一期经审计的每股净资产以及股票面值。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

2、修正程序

如公司决定向下修正转股价格时，公司将在中国证监会指定的信息披露报刊及互联网网站上刊登股东大会决议公告，公告修正幅度、股权登记日及暂停转股期间。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日），开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。

若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

（十）转股股数确定方式以及转股时不足一股金额的处理办法

债券持有人在转股期内申请转股时，转股数量的计算方式为 $Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍，其中：

V：指可转换公司债券持有人申请转股的可转换公司债券票面总金额；

P：指申请转股当日有效的转股价格。

可转换公司债券持有人申请转换成的股份须是整数股。转股时不足转换一股的可转换公司债券部分，公司将按照深圳证券交易所等部门的有关规定，在可转换公司债券持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该部分可转换公司债券的票面金额以及对应的当期应计利息。

（十一）赎回条款

1、到期赎回条款

在本次发行的可转换公司债券期满后五个交易日内,公司将赎回全部未转股的可转换公司债券,具体赎回价格由公司股东大会授权公司董事会根据发行时市场情况与保荐机构(主承销商)协商确定。

2、有条件赎回条款

转股期内,当下述两种情形的任意一种出现时,公司有权决定按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转换公司债券:

(1) 在转股期内,如果公司股票在任何连续三十个交易日中至少十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130% (含 130%);

(2) 当本次发行的可转换公司债券未转股余额不足 3,000 万元时。

当期应计利息的计算公式为: $IA=B \times i \times t/365$, 其中:

IA: 指当期应计利息;

B: 指本次发行的可转换公司债券持有人持有的可转换公司债券票面总金额;

i: 指可转换公司债券当年票面利率;

t: 指计息天数,即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数(算头不算尾)。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形,则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算,调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

(十二) 回售条款

1、有条件回售条款

在本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度,如果公司股票在任何连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 70%时,可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按面值加上当期应计利息的价格回

售给公司。若在上述交易日内发生过转股价格因发生送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述“连续三十个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度，可转换公司债券持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次，若在首次满足回售条件而可转换公司债券持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的，该计息年度不能再行使回售权，可转换公司债券持有人不能多次行使部分回售权。

2、附加回售条款

若公司本次发行的可转换公司债券募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化，且该变化被中国证监会认定为改变募集资金用途的，可转换公司债券持有人享有一次回售的权利。可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加上当期应计利息的价格回售给公司。持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售，该次附加回售申报期内不实施回售的，不应再行使附加回售权。

（十三）转股年度有关股利的归属

因本次发行的可转换公司债券转股而增加的本公司股票享有与原股票同等的权益，在股利发放的股权登记日当日登记在册的所有普通股股东（含因可转换公司债券转股形成的股东）均参与当期股利分配，享有同等权益。

（十四）发行方式及发行对象

本次可转换公司债券的具体发行方式由股东大会授权董事会与保荐机构（主承销商）协商确定。本次可转换公司债券的发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定

的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。

（十五）向原股东配售的安排

本次发行的可转换公司债券向公司原股东实行优先配售，原股东有权放弃配售权。向原股东优先配售的具体比例提请股东大会授权董事会根据发行时具体情况确定，并在本次可转换公司债券发行公告中予以披露。原股东优先配售之外的余额和原股东放弃优先配售后部分采用网下对机构投资者发售和通过深圳证券交易所交易系统网上定价发行相结合的方式进行，余额由承销商包销。

（十六）债券持有人会议相关事项

1、可转换公司债券持有人的权利与义务

（1）可转换公司债券持有人的权利

- ①依照其所持有的可转换公司债券数额享有约定利息；
- ②根据可转换公司债券募集说明书约定条件将所持有的可转换公司债券转为公司股份；
- ③根据可转换公司债券募集说明书约定的条件行使回售权；
- ④依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的本期可转换公司债券；
- ⑤依照法律、公司章程的规定获得有关信息；
- ⑥按可转换公司债券募集说明书约定的期限和方式要求公司偿付本期可转换公司债券本息；
- ⑦依照法律、行政法规等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；
- ⑧法律、行政法规及公司章程所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

（2）可转换公司债券持有人的义务

- ①遵守公司发行可转换公司债券条款的相关规定；

②依其所认购的可转换公司债券数额缴纳认购资金；

③遵守债券持有人会议形成的有效决议；

④除法律、法规规定及可转换公司债券募集说明书约定之外，不得要求公司提前偿付可转换公司债券的本金和利息；

⑤法律、行政法规及公司章程规定应当由可转换公司债券持有人承担的其他义务。

2、债券持有人会议的召开情形

在本次发行的可转换公司债券存续期内，发生下列情形之一的，公司董事会应召集债券持有人会议：

（1）公司拟变更可转换公司债券募集说明书的约定；

（2）公司不能按期支付本期可转换公司债券本息；

（3）公司发生减资（因股权激励回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；

（4）担保人发生重大变化；

（5）发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；

（6）根据法律、行政法规、中国证监会、深圳证券交易所及本规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

下列机构或人士可以提议召开债券持有人会议：

（1）公司董事会提议；

（2）单独或合计持有本次可转换公司债券未偿还债券面值总额 10%以上的债券持有人书面提议；

（3）法律、法规、中国证监会规定的其他机构或人士。

公司将在募集说明书中约定保护债券持有人权利的办法，以及债券持有人会议的权利、程序和决议生效条件。

（十七）本次募集资金用途

本次公开发行可转换公司债券募集资金总额不超过 21 亿元，扣除发行费用后，将用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	总投资额	拟以募集资金投入金额
1	收购新乡航空工业（集团）有限公司 100%股权	67,142.44	67,142.44
2	收购宜宾三江机械有限责任公司 100%股权	25,201.09	25,201.09
3	贵州枫阳液压有限责任公司电磁阀扩大生产能力建设项目	6,400.00	6,400.00
4	贵阳航空电机有限公司航空电源生产能力提升项目	7,250.00	7,000.00
5	四川凌峰航空液压机械有限公司航空液压作动器制造与维修能力提升项目	10,120.00	10,000.00
6	贵州风雷航空军械有限责任公司航空悬挂发射系统产业化项目	25,260.00	25,000.00
7	四川泛华航空仪表电器有限公司航空产品生产能力提升项目	8,240.00	8,000.00
8	补充流动资金	61,256.47	61,256.47
合计		210,870.00	210,000.00

若本次发行可转换公司债券实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金总额，募集资金不足部分由公司自筹解决。如本次发行可转换公司债券募集资金到位时间与项目实施进度不一致，公司可根据实际情况需要以其他资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。

（十八）募集资金存管

公司已经制定《募集资金管理办法》。本次发行的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中，具体开户事宜在发行前由公司董事会确定。

（十九）担保事项

公司控股股东中航机电系统有限公司为本次发行的可转换债券的还本付息提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

（二十）本次决议的有效期

公司本次公开发行可转换公司债券方案的有效期为十二个月，自发行方案经

股东大会审议通过之日起计算。

三、财务会计信息和管理层讨论与分析

公司 2014 年度、2015 年度及 2016 年度财务报告业经中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并分别出具了报告号为众环审字（2015）第 020758 号、众环审字（2016）第 020603 号及众环审字（2017）第 020524 号的标准无保留意见审计报告。公司于 2017 年 4 月 22 日公告了 2017 年第一季度报告，未经审计。

本节中关于公司 2014 年、2015 年及 2016 年的财务数据均摘引自经中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）审计的财务报告。其中，因公司 2016 年度发生同一控制下企业合并，无特殊说明，2015 年度财务数据为追溯调整后数据。2017 年 1-3 月的财务数据均摘引自公司公告的 2017 年第一季度报告。

（一）公司最近三年及一期的资产负债表、利润表、现金流量表及所有者权益变动表

1、资产负债表

（1）合并资产负债表

单位：万元

项目	2017-03-31	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
流动资产：				
货币资金	177,174.38	279,605.98	210,951.36	185,361.89
应收票据	177,339.17	188,517.49	124,810.79	110,985.86
应收账款	486,323.47	463,430.19	514,337.79	465,642.51
预付款项	36,153.85	29,328.20	57,394.80	67,320.45
应收利息	-	7.02	-	-
其他应收款	13,761.11	13,218.42	11,491.11	9,999.33
应收股利	-	-	-	840.00
存货	353,388.53	297,470.44	310,959.96	272,836.74
其他流动资产	1,574.00	2,853.18	3,587.36	2,493.49
流动资产合计	1,245,714.50	1,274,430.91	1,233,533.18	1,115,480.27
非流动资产：				
可供出售金融资产	23,995.01	24,284.46	30,563.83	11,516.66
长期股权投资	30,072.08	30,175.34	27,672.19	31,351.03
投资性房地产	3,167.25	2,874.05	3,020.13	3,228.98

项目	2017-03-31	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
固定资产	327,319.28	332,848.52	298,286.40	273,929.63
在建工程	215,985.15	204,754.12	180,294.91	147,466.38
固定资产清理	2.13			
无形资产	78,348.10	78,963.86	85,228.41	75,539.87
开发支出	7,993.82	7,547.05	2,905.33	830.30
商誉	6,899.33	5,948.71	5,948.71	
长期待摊费用	811.77	882.91	1,196.29	1,299.86
递延所得税资产	16,318.77	16,459.34	16,250.78	12,617.59
其他非流动资产	28,045.96	27,565.85	26,770.05	466.61
非流动资产合计	738,958.65	732,304.20	678,137.03	558,246.90
资产总计	1,984,673.15	2,006,735.12	1,911,670.20	1,673,727.17
流动负债：				
短期借款	185,250.00	191,250.00	290,739.88	260,281.63
应付票据	143,733.64	161,062.23	150,178.58	136,498.35
应付账款	419,238.58	375,427.40	396,981.62	356,841.06
预收款项	15,812.60	12,414.24	9,894.56	10,031.81
应付职工薪酬	17,451.25	23,605.40	21,351.12	18,458.50
应交税费	5,070.89	9,097.62	9,371.90	5,979.56
应付利息	479.41	3,797.68	3,982.38	7,500.41
应付股利	1,235.62	1,235.62	1,235.62	195.12
其他应付款	64,578.79	113,127.07	65,989.06	43,491.49
一年内到期的非流动负债	42,100.00	54,100.00	52,100.00	23,400.00
流动负债合计	894,950.78	945,117.26	1,001,824.71	862,677.93
非流动负债：				
长期借款	90,992.78	71,992.78	150,400.00	150,550.00
应付债券	74,994.00	75,000.00	75,000.00	75,000.00
长期应付款	2,990.16	2,822.14	2,332.96	209.01
长期应付职工薪酬	58,249.26	58,249.26	63,056.39	52,383.83
专项应付款	-56,104.46	-51,749.49	-47,897.83	-29,724.69
预计负债	3,557.00	3,557.00	2,557.00	2,557.00
递延所得税负债	1,735.20	1,724.92	3,888.60	685.98
递延收益	37,872.01	27,954.29	27,391.44	24,572.88
非流动负债合计	214,285.95	189,550.91	276,728.55	276,234.01
负债合计	1,109,236.74	1,134,668.16	1,278,553.26	1,138,911.94
股东权益：				
股本	160,383.70	160,383.70	93,117.22	71,628.63
资本公积	288,317.09	288,709.62	203,677.88	194,004.36
其它综合收益	1,112.67	1,024.54	5,516.26	692.90
专项储备	8,493.60	8,106.16	6,341.16	4,716.05
盈余公积金	49,740.09	49,740.09	49,724.20	47,753.09

项目	2017-03-31	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
未分配利润	242,289.48	241,747.61	189,831.75	147,857.90
归属于母公司股东权益合计	750,336.63	749,711.72	548,208.46	466,652.93
少数股东权益	125,099.79	122,355.24	84,908.48	68,162.30
股东权益合计	875,436.42	872,066.96	633,116.94	534,815.24
负债和股东权益合计	1,984,673.15	2,006,735.12	1,911,670.20	1,673,727.17

(2) 母公司资产负债表

单位：万元

项目	2017-03-31	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
流动资产：				
货币资金	16,045.99	14,165.49	20,018.03	20,326.61
应收票据	-	-	-	-
应收账款	-	-	-	-
预付款项	-	-	-	-
应收利息	-	13.24	11.84	-
其他应收款	11,720.76	11,739.78	8,765.42	6,538.73
应收股利	2,915.41	853.91	853.91	-
存货	-	-	-	-
其他流动资产	12,168.40	12,168.40	15,071.65	6.30
流动资产合计	42,850.56	38,940.82	44,720.85	26,871.63
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	-	-
长期股权投资	617,239.11	617,239.11	386,698.57	386,698.57
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	14.12	15.47	12.33	7.90
在建工程	-	-	-	-
固定资产清理	-	-	-	-
无形资产	2.11	2.19	2.51	2.83
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-	-
递延所得税资产	-	-	-	-
其他非流动资产	75,000.00	75,000.00	75,000.00	75,000.00
非流动资产合计	692,255.34	692,256.77	461,713.41	461,709.30
资产总计	735,105.90	731,197.59	506,434.26	488,580.93
流动负债：				
短期借款	-	-	-	-
应付票据	-	-	-	-
应付账款	126.81	126.81	5.91	95.54
预收款项	2,117.36	-	-	-

项目	2017-03-31	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
应付职工薪酬	364.01	745.62	849.20	647.28
应交税费	35.13	205.98	318.85	124.00
应付利息	129.17	3,616.67	3,552.08	3,474.58
应付股利	-	-	-	-
其他应付款	1,956.76	46,169.35	2,488.52	433.27
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-
流动负债合计	4,729.24	50,864.43	7,214.58	4,774.67
非流动负债：				
长期借款	-	-	-	-
应付债券	74,994.00	75,000.00	75,000.00	75,000.00
长期应付款	-	-	-	-
长期应付职工薪酬	-	-	-	-
专项应付款	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-
递延收益	-	-	-	-
非流动负债合计	74,994.00	75,000.00	75,000.00	75,000.00
负债合计	79,723.24	125,864.43	82,214.58	79,774.67
股东权益：				
股本	160,383.70	160,383.70	93,117.22	71,628.63
资本公积	400,309.10	400,309.10	281,274.84	302,763.43
其它综合收益	-	-	-	-
专项储备	-	-	-	-
盈余公积金	7,283.88	7,283.88	7,267.99	5,296.88
未分配利润	87,405.98	37,356.48	42,559.63	29,117.32
归属于母公司股东权益合计	655,382.66	605,333.16	424,219.68	408,806.26
少数股东权益	-	-	-	-
股东权益合计	655,382.66	605,333.16	424,219.68	408,806.26
负债和股东权益合计	735,105.90	731,197.59	506,434.26	488,580.93

2、利润表

(1) 合并利润表

单位：万元

项目	2017 年 1-3 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
一、营业总收入	163,923.10	851,248.44	794,164.02	756,219.33
营业收入	163,923.10	851,248.44	794,164.02	756,219.33
二、营业总成本	162,144.49	796,265.45	755,467.13	718,154.95
营业成本	129,228.22	640,341.27	604,289.13	577,900.72

项目	2017 年 1-3 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
营业税金及附加	1,194.73	3,314.85	1,950.28	1,461.23
销售费用	3,962.63	13,299.43	11,156.26	11,454.51
管理费用	22,614.40	112,384.48	103,418.07	95,610.96
财务费用	4,920.50	23,131.09	29,295.03	29,581.17
资产减值损失	224.00	3,794.34	5,358.37	2,146.36
加：投资净收益	-103.87	-325.90	13,392.23	168.55
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-103.87	-800.12	337.85	-473.72
三、营业利润(损失以“-”号填列)	1,674.74	54,657.09	52,089.12	38,232.93
加：营业外收入	1,613.45	12,528.84	9,958.22	11,717.35
减：营业外支出	564.15	856.91	783.85	3,581.40
其中：非流动资产处置净损失	119.99	546.38	493.29	2,589.45
四、利润总额(损失以“-”号填列)	2,724.04	66,329.02	61,263.49	46,368.88
减：所得税	2,179.44	8,746.37	10,467.50	8,187.34
五、净利润(损失以“-”号填列)	544.59	57,582.64	50,795.99	38,181.54
减：少数股东损益	2.73	-731.44	-1,138.23	-9.67
归属于母公司股东的净利润	541.87	58,314.09	51,934.22	38,191.21
加：其他综合收益	88.13	-4,491.72	4,823.35	-1,731.78
六、综合收益总额	632.73	53,090.92	55,619.34	36,449.76
归属母公司股东的综合收益总额	630.00	53,822.37	56,757.57	36,459.43
归属于少数股东的综合收益总额	2.73	-731.44	-1,138.23	-9.67
七、每股收益				
(一) 基本每股收益	0.0034	0.37	0.37	0.53
(二) 稀释每股收益	0.0034	0.37	0.37	0.53

(2) 母公司利润表

单位：万元

项目	2017 年 1-3 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
一、营业总收入	-	4,656.27	5,554.39	1,500.00
营业收入	-	4,656.27	5,554.39	1,500.00
二、营业总成本	896.13	5,519.58	5,419.88	2,435.27
营业成本	-	-	-	-
营业税金及附加	6.76	134.27	311.36	96.16
销售费用	-	-	-	-

项目	2017 年 1-3 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
管理费用	911.83	5,658.60	5,213.98	2,393.21
财务费用	-22.46	-273.29	-105.46	-52.85
资产减值损失	-	-	-	-
加：投资净收益	50,945.63	509.75	19,576.64	20,264.57
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
三、营业利润(损失以“-”号填列)	50,049.50	-353.56	19,711.14	19,329.30
加：营业外收入	-	512.42	-	10.00
减：营业外支出	-	-	-	14.08
其中：非流动资产处置净损失	-	-	-	-
四、利润总额(损失以“-”号填列)	50,049.50	158.86	19,711.14	19,325.22
减：所得税	-	-	-	17.17
五、净利润(损失以“-”号填列)	50,049.50	158.86	19,711.14	19,308.04
减：少数股东损益	-	-	-	-
归属于母公司股东的净利润	50,049.50	158.86	19,711.14	19,308.04
加：其他综合收益	-	-	-	-
六、综合收益总额	50,049.50	158.86	19,711.14	19,308.04
归属母公司股东的综合收益总额	50,049.50	158.86	19,711.14	19,308.04
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-	-
七、每股收益				
(一) 基本每股收益	0.31	0.0010	0.21	0.27
(二) 稀释每股收益	0.31	0.0010	0.21	0.27

3、现金流量表

(1) 合并现金流量表

单位：万元

项目	2017 年 1-3 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	144,768.34	723,499.57	668,908.20	564,871.38
收到的税费返还	1,224.39	3,643.44	3,521.52	3,287.33

项目	2017 年 1-3 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
收到其他与经营活动有关的现金	21,757.96	64,450.69	78,307.22	64,952.34
经营活动现金流入小计	167,750.70	791,593.70	750,736.95	633,111.05
购买商品、接受劳务支付的现金	115,573.20	415,273.11	412,156.76	344,199.18
支付给职工以及为职工支付的现金	45,083.34	204,536.26	192,699.33	164,272.80
支付的各项税费	10,789.81	26,991.36	24,362.40	22,814.36
支付其他与经营活动有关的现金	21,099.45	63,413.58	63,415.52	82,019.57
经营活动现金流出小计	192,545.80	710,214.30	692,634.01	613,305.92
经营活动产生的现金流量净额	-24,795.09	81,379.40	58,102.94	19,805.14
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	-	5,400.77	-
取得投资收益收到的现金	-	478.29	227.62	1,164.20
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	51.45	87.12	45.32	155.56
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	357.81
收到其他与投资活动有关的现金	287.39	-	-	-
投资活动现金流入小计	338.84	565.41	5,673.71	1,677.58
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	18,885.83	68,107.16	67,977.86	50,975.09
投资支付的现金	-	3,200.00	-	3,074.25
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	45,158.80	-	2,940.07	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	1,076.02	-	20.00
投资活动现金流出小计	64,044.64	72,383.18	70,917.92	54,069.34
投资活动产生的现金流量净额	-63,705.80	-71,817.77	-65,244.21	-52,391.77
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	1,287.34	196,350.00		6,592.00
取得借款收到的现金	59,200.00	453,380.54	414,951.35	418,406.23

项目	2017 年 1-3 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
收到其他与筹资活动有关的现金	3,891.67	66,675.21	22,233.91	27,736.95
筹资活动现金流入小计	64,379.01	716,405.74	437,185.27	452,735.18
偿还债务支付的现金	59,872.60	625,204.64	372,519.59	384,122.34
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	8,271.99	29,714.42	38,075.04	29,921.31
支付其他与筹资活动有关的现金	381.80	7,542.01	3,344.50	1,859.06
筹资活动现金流出小计	68,526.40	662,461.06	413,939.13	415,902.71
筹资活动产生的现金流量净额	-4,147.39	53,944.68	23,246.14	36,832.47
四、汇率变动对现金的影响	6.70	-28.98	115.12	3.86
五、现金及现金等价物净增加额	-92,641.58	63,477.33	16,219.98	4,249.70
期初现金及现金等价物余额	260,882.05	197,404.72	181,184.73	160,431.36
六、期末现金及现金等价物余额	168,240.46	260,882.05	197,404.72	164,681.06

(2) 母公司现金流量表

单位：万元

项目	2017 年 1-3 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	-	1,826.08	3,430.12	-
收到的税费返还				
收到其他与经营活动有关的现金	3,329.95	5,559.72	7,024.99	4,769.45
经营活动现金流入小计	3,329.95	7,385.80	10,455.11	4,769.45
购买商品、接受劳务支付的现金				
支付给职工以及为职工支付的现金	1,029.86	4,282.97	3,394.04	534.24
支付的各项税费	203.71	643.99	189.04	77.23
支付其他与经营活动有关的现金	212.54	1,905.90	1,902.58	76,964.35
经营活动现金流出小计	1,446.12	6,832.86	5,485.66	77,575.83
经营活动产生的现金流量净额	1,883.84	552.94	4,969.45	-72,806.38

项目	2017 年 1-3 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	12,162.10	2,903.26	1,098.30	2,000.00
取得投资收益收到的现金	48,899.70	539.06	18,711.56	20,894.90
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额				
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				
收到其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流入小计	61,061.80	3,442.31	19,809.86	22,894.90
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	-	11.34	6.39	1.55
投资支付的现金	12,162.10	196,136.19	16,163.66	2,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	44,246.80	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流出小计	56,408.90	196,147.53	16,170.05	2,001.55
投资活动产生的现金流量净额	4,652.90	-192,705.22	3,639.81	20,893.35
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	196,350.00	-	-
取得借款收到的现金	-	-	-	74,800.00
收到其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流入小计	-	196,350.00	-	74,800.00
偿还债务支付的现金	6.37	-	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	4,649.86	10,050.29	8,917.71	4,254.89
支付其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流出小计	4,656.23	10,050.29	8,917.71	4,254.89
筹资活动产生的现金流量净额	-4,656.23	186,299.70	-8,917.71	70,545.11
四、汇率变动对现金的影响	-	0.03	-0.11	-1.16

项目	2017 年 1-3 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
五、现金及现金等价物净增加额	1,880.50	-5,852.54	-308.57	18,630.92
期初现金及现金等价物余额	14,165.49	20,018.03	20,326.61	1,695.68
六、期末现金及现金等价物余额	16,045.99	14,165.49	20,018.03	20,326.61

4、所有者权益变动表

(1) 合并所有者权益变动表

单位：万元

项目	2016 年度												
	归属于母公司所有者权益											少数股东权 益	所有者权益 合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库 存股	其他综合 收益	专项储备	盈余公积	一般风险 准备	未分配利润		
		优先股	永续债	其他									
一、上年期末余额	93,117.22				203,677.88		5,516.26	6,341.16	49,724.20		189,831.75	84,908.48	633,116.94
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年期初余额	93,117.22				203,677.88		5,516.26	6,341.16	49,724.20		189,831.75	84,908.48	633,116.94
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	67,266.48				85,031.74		-4,491.72	1,765.00	15.89		51,915.86	37,446.76	238,950.02
（一）综合收益总额							-4,491.72				58,314.09	-731.44	53,090.92
（二）所有者投入和减少资本	13,805.25				138,492.98						-1,036.22	38,178.20	189,440.21
1. 股东投入的普通股	13,805.25				182,337.94							38,683.17	234,826.36
2. 其他权益工具持有者投入资本													
3. 股份支付计入所有者权益的金额													
4. 其他					-43,844.96						-1,036.22	-504.97	-45,386.15
（三）利润分配									15.89		-5,362.01		-5,346.12
1. 提取盈余公积									15.89		-15.89		

2. 提取一般风险准备													
3. 对所有者（或股东）的分配											-5,346.12		-5,346.12
4. 其他													
（四）所有者权益内部结转	53,461.23				-53,461.23								
1. 资本公积转增资本（或股本）	53,461.23				-53,461.23								
2. 盈余公积转增资本（或股本）													
3. 盈余公积弥补亏损													
4. 其他													
（五）专项储备								1,765.00					1,765.00
1. 本期提取								3,441.81					3,441.81
2. 本期使用								-1,676.81					-1,676.81
（六）其他													
四、本期期末余额	160,383.70				288,709.62		1,024.54	8,106.16	49,740.09		241,747.61	122,355.24	872,066.96

项目	2015 年度												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权 益	所有者权 益 合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库 存股	其他综合 收益	专项储备	盈余公积	一般风险 准备			未分配利润
		优先股	永续债	其他									
一、上年期末余额	71,628.63				194,004.36		692.90	4,716.05	47,753.09		147,857.90	68,162.30	534,815.24
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并					31,162.11			68.55			-2,705.54	294.41	28,819.53
其他													
二、本年期初余额	71,628.63				225,166.46		692.90	4,784.60	47,753.09		145,152.36	68,456.72	563,634.77

三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	21,488.59				-21,488.59		4,823.35	1,556.55	1,971.11		44,679.39	16,451.77	69,482.17
（一）综合收益总额							4,823.35				51,934.22	-1,138.23	55,619.34
（二）所有者投入和减少资本												17,590.00	17,590.00
1．股东投入的普通股												17,590.00	17,590.00
2．其他权益工具持有者投入资本													
3．股份支付计入所有者权益的金额													
4．其他													
（三）利润分配									1,971.11		-7,254.83		-5,283.72
1．提取盈余公积									1,971.11		-1,971.11		
2．提取一般风险准备													
3．对所有者（或股东）的分配											-5,283.72		-5,283.72
4．其他													
（四）所有者权益内部结转	21,488.59				-21,488.59								
1．资本公积转增资本（或股本）	21,488.59				-21,488.59								
2．盈余公积转增资本（或股本）													
3．盈余公积弥补亏损													
4．其他													
（五）专项储备								1,556.55					1,556.55
1．本期提取								3,127.63					3,127.63
2．本期使用								-1,571.08					-1,571.08
（六）其他													
四、本期期末余额	93,117.22				203,677.88		5,516.26	6,341.16	49,724.20		189,831.75	84,908.48	633,116.94

项目	2014 年度												
	归属于母公司所有者权益											少数股东权 益	所有者权 益 合 计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库 存 股	其他综合 收益	专项储备	盈余公积	一般风险 准备	未分配利润		
		优先股	永续债	其他									
一、上年期末余额	71,628.63				194,004.36		2,424.68	3,455.31	45,822.28		115,895.21	61,745.45	494,975.93
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年期初余额	71,628.63				194,004.36		2,424.68	3,455.31	45,822.28		115,895.21	61,745.45	494,975.93
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）							-1,731.78	1,260.74	1,930.80		31,962.69	6,416.85	39,839.31
（一）综合收益总额							-1,731.78				38,191.21	-9.67	36,449.76
（二）所有者投入和减少资本												6,426.52	6,426.52
1. 股东投入的普通股												6,625.00	6,625.00
2. 其他权益工具持有者投入资本													
3. 股份支付计入所有者权益的金额													
4. 其他												-198.48	-198.48
（三）利润分配									1,930.80		-6,228.52		-4,297.72
1. 提取盈余公积									1,930.80		-1,930.80		
2. 提取一般风险准备													
3. 对所有者（或股东）的分配											-4,297.72		
4. 其他													
（四）所有者权益内部结转													

1. 资本公积转增资本（或股本）													
2. 盈余公积转增资本（或股本）													
3. 盈余公积弥补亏损													
4. 其他													
（五）专项储备								1,260.74					1,260.74
1. 本期提取								2,579.26					2,579.26
2. 本期使用								-1,318.52					-1,318.52
（六）其他													
四、本期期末余额	71,628.63				194,004.36		692.90	4,716.05	47,753.09		147,857.90	68,162.30	534,815.24

（2）母公司所有者权益变动表

单位：万元

项目	2016 年度												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
		优先股	永续债	其他									
一、上年期末余额	93,117.22				281,274.84				7,267.99		42,559.63		424,219.68
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并													

其他												
二、本年期初余额	93,117.22				281,274.84				7,267.99		42,559.63	424,219.68
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	67,266.48				119,034.26				15.89		-5,203.15	181,113.48
（一）综合收益总额											158.86	158.86
（二）所有者投入和减少资本	13,805.25				172,495.50							186,300.74
1．股东投入的普通股	13,805.25				182,337.94							196,143.19
2．其他权益工具持有者投入资本												
3．股份支付计入所有者权益的金额												
4．其他					-9,842.45							-9,842.45
（三）利润分配									15.89		-5,362.01	-5,346.12
1．提取盈余公积									15.89		-15.89	
2．提取一般风险准备												
3．对所有者（或股东）的分配											-5,346.12	-5,346.12
4．其他												
（四）所有者权益内部结转	53,461.23				-53,461.23							
1．资本公积转增资本（或股本）	53,461.23				-53,461.23							
2．盈余公积转增资本（或股本）												
3．盈余公积弥补亏损												
4．其他												
（五）专项储备												
1．本期提取												
2．本期使用												
（六）其他												
四、本期期末余额	160,383.70				400,309.10				7,283.88		37,356.48	605,333.16

项目	2015 年度												
	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益合 计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库 存股	其他综 合收益	专项储 备	盈余公 积	一般风 险准备	未分配利润		
		优先 股	永续 债	其他									
一、上年期末余额	71,628.63				302,763.43				5,296.88		29,117.32		408,806.26
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年期初余额	71,628.63				302,763.43				5,296.88		29,117.32		408,806.26
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	21,488.59				-21,488.59				1,971.11		13,442.31		15,413.43
（一）综合收益总额											19,711.14		19,711.14
（二）所有者投入和减少资本													
1. 股东投入的普通股													
2. 其他权益工具持有者投入资本													
3. 股份支付计入所有者权益的金额													
4. 其他													
（三）利润分配									1,971.11		-6,268.83		-4,297.72
1. 提取盈余公积									1,971.11		-1,971.11		
2. 提取一般风险准备													

3. 对所有者（或股东）的分配											-4,297.72		-4,297.72
4. 其他													
（四）所有者权益内部结转	21,488.59				-21,488.59								
1. 资本公积转增资本（或股本）	21,488.59				-21,488.59								
2. 盈余公积转增资本（或股本）													
3. 盈余公积弥补亏损													
4. 其他													
（五）专项储备													
1. 本期提取													
2. 本期使用													
（六）其他													
四、本期期末余额	93,117.22				281,274.84				7,267.99		42,559.63		424,219.68

项目	2014 年度												
	归属于母公司所有者权益										少数股东 权益	所有者权益合 计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库 存股	其他综 合收益	专项储 备	盈余公积	一般风 险准备			未分配利润
		优先 股	永续 债	其他									
一、上年期末余额	71,628.63				302,763.43				3,366.07		16,037.80		393,795.93
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年期初余额	71,628.63				302,763.43				3,366.07		16,037.80		393,795.93

三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）									1,930.80		13,079.52		15,010.32
（一）综合收益总额											19,308.04		19,308.04
（二）所有者投入和减少资本													
1．股东投入的普通股													
2．其他权益工具持有者投入资本													
3．股份支付计入所有者权益的金额													
4．其他													
（三）利润分配									1,930.80		-6,228.52		-4,297.72
1．提取盈余公积									1,930.80		-1,930.80		
2．提取一般风险准备													
3．对所有者（或股东）的分配											-4,297.72		-4,297.72
4．其他													
（四）所有者权益内部结转													
1．资本公积转增资本（或股本）													
2．盈余公积转增资本（或股本）													
3．盈余公积弥补亏损													
4．其他													
（五）专项储备													
1．本期提取													
2．本期使用													
（六）其他													
四、本期期末余额	71,628.63				302,763.43				5,296.88		29,117.32		408,806.26

（二）合并报表范围的变化情况

1、2017 年 1-3 月合并范围变动情况

2017 年 1-3 月，公司合并范围未发生变动。

2、2016 年合并范围变动情况

2016 年度，公司现金收购贵州风雷航空军械有限责任公司 100%股权、贵州枫阳液压有限责任公司 100%股权，均属同一控制下企业合并；公司之子公司陕西航空电气有限责任公司于 2016 年 12 月 31 日吸收合并原全资子公司陕西秦岭特种电气有限责任公司；公司之子公司贵阳航空电机有限公司由于未同比例增资，丧失对其下属的金华市航大电机有限公司的控制权；公司之子公司贵阳航空电机有限公司于 2016 年 8 月 31 日清算注销原全资子公司贵阳兴盛贸易有限公司；公司之子公司郑州飞机装备有限责任公司于 2016 年 10 月 31 日清算注销原全资子公司郑州郑飞工艺装备有限责任公司。具体合并范围变动的情况如下：

名称	变更原因	取得/丧失控制后权益比例
贵州风雷航空军械有限责任公司	收购股权	100.00%
贵州枫阳液压有限责任公司	收购股权	100.00%
陕西秦岭特种电气有限责任公司	吸收合并	-
金华市航大电机有限公司	丧失控制权	47.76%
贵阳兴盛贸易有限公司	注销	-
郑州郑飞工艺装备有限责任公司	注销	-

3、2015 年合并范围变动情况

2015 年度，公司之子公司陕西航空电气有限责任公司收购厦门中航秦岭宇航有限公司 65%的股权，属于非同一控制下企业合并，收购完成后对厦门中航秦岭宇航有限公司持股比例为 100%。具体合并范围变动的情况如下：

名称	变更原因	取得/丧失控制后权益比例
厦门中航秦岭宇航有限公司	收购股权	100%

4、2014 年合并范围变动情况

2014 年度，公司之子公司贵阳航空电机有限公司于 2014 年 1 月 1 日将持有的贵州宏通特种车有限公司 51%的股权予以转让；公司之子公司贵阳航空电机有限公司于 2014 年 1 月 9 日出资设立了非全资子公司贵州驰风兴盛机电设备有限公司，贵阳航空电机有限公司持股 51%；公司之子公司贵阳航空电机有限公司于 2014 年 1 月 1 日向金华市航大电机有限公司委派董事长以及董事，按照持股比例享有 51%表决权，将金华市航大电机纳入合并范围；公司之子公司四川泛华航空仪表电器有限公司于 2014 年 1 月 1 日吸收合并其全资子公司成都泛华航空仪表电器有限公司。具体合并范围变动的情况如下：

名称	变更原因	取得/丧失控制后权益比例
贵州宏通特种车有限公司	股权转让	-
贵州驰风兴盛机电设备有限公司	新设成立	51%
金华市航大电机有限公司	实施控制	51%
成都泛华航空仪表电器有限公司	吸收合并	-

(三) 公司最近三年一期的主要财务指标

1、公司最近三年一期的主要财务指标

财务指标	2017-03-31/ 2017 年 1-3 月	2016-12-31/ 2016 年度	2015-12-31/ 2015 年度	2014-12-31/ 2014 年度
流动比率（倍）	1.39	1.35	1.23	1.29
速动比率（倍）	1.00	1.03	0.92	0.98
资产负债率（%）	55.89%	56.54%	66.88%	68.05%
应收账款周转率（次）	0.35	1.74	1.62	1.75
存货周转率（次）	0.40	2.10	2.07	2.36
总资产周转率（次）	0.08	0.43	0.44	0.48

注：流动比率=流动资产/流动负债，速动比率=(流动资产-存货)/流动负债，资产负债率=(负债总额/资产总额)×100%，应收账款周转率=主营业务收入/应收账款平均余额，存货周转率=主营业务成本/存货平均余额，总资产周转率=主营业务收入/总资产平均余额。

2、最近三年一期的净资产收益率和每股收益

公司按照中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则

第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010年修订）》（中国证券监督管理委员会公告[2010]2号）、《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》（中国证券监督管理委员会公告[2008]43号）要求计算的净资产收益率和每股收益如下：

项目	报告期	加权平均净资产收益率	每股收益（元/股）	
			基本	稀释
归属于公司普通股股东的净利润	2017年1-3月	0.07%	0.0034	0.0034
	2016年度	7.92%	0.37	0.37
	2015年度	9.95%	0.37	0.37
	2014年度	8.58%	0.29	0.29
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2017年1-3月	-0.05%	-0.0022	-0.0022
	2016年度	6.04%	0.27	0.27
	2015年度	5.38%	0.19	0.19
	2014年度	6.78%	0.22	0.22

注：上表中每股收益数据、加权平均净资产收益率数据引自公司业经中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）审计的2014年度、2015年度、2016年年度财务报告、未经审计的2017年一季度报告及中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《关于中航工业机电系统股份有限公司净资产收益率、每股收益明细表的鉴证报告》。

（四）公司财务状况分析

1、资产构成情况分析

报告期各期末，公司资产构成情况如下表：

单位：万元

项目	2017-03-31		2016-12-31		2015-12-31		2014-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产：								
货币资金	177,174.38	8.93%	279,605.98	13.93%	210,951.36	11.03%	185,361.89	11.07%
应收票据	177,339.17	8.94%	188,517.49	9.39%	124,810.79	6.53%	110,985.86	6.63%
应收账款	486,323.47	24.50%	463,430.19	23.09%	514,337.79	26.91%	465,642.51	27.82%
预付款项	36,153.85	1.82%	29,328.20	1.46%	57,394.80	3.00%	67,320.45	4.02%
应收利息	-	-	7.02	0.00%	-	-	-	-
其他应收款	13,761.11	0.69%	13,218.42	0.66%	11,491.11	0.60%	9,999.33	0.60%
应收股利	-	-	-	14.82%	-	-	840.00	16.30%
存货	353,388.53	17.81%	297,470.44	0.14%	310,959.96	16.27%	272,836.74	0.15%
其他流动资产	1,574.00	0.08%	2,853.18	-	3,587.36	0.19%	2,493.49	-

项目	2017-03-31		2016-12-31		2015-12-31		2014-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产合计	1,245,714.50	62.77%	1,274,430.91	63.51%	1,233,533.18	64.53%	1,115,480.27	66.65%
非流动资产：								
可供出售金融资产	23,995.01	1.21%	24,284.46	1.21%	30,563.83	1.60%	11,516.66	0.69%
长期股权投资	30,072.08	1.52%	30,175.34	1.50%	27,672.19	1.45%	31,351.03	1.87%
投资性房地产	3,167.25	0.16%	2,874.05	0.14%	3,020.13	0.16%	3,228.98	0.19%
固定资产	327,319.28	16.49%	332,848.52	16.59%	298,286.40	15.60%	273,929.63	16.37%
在建工程	215,985.15	10.88%	204,754.12	10.20%	180,294.91	9.43%	147,466.38	8.81%
固定资产清理	2.13	0.0001%	-	-	-	-	-	-
无形资产	78,348.10	3.95%	78,963.86	3.93%	85,228.41	4.46%	75,539.87	4.51%
开发支出	7,993.82	0.40%	7,547.05	0.38%	2,905.33	0.15%	830.30	0.05%
商誉	6,899.33	0.35%	5,948.71	0.30%	5,948.71	0.31%	-	-
长期待摊费用	811.77	0.04%	882.91	0.04%	1,196.29	0.06%	1,299.86	0.08%
递延所得税资产	16,318.77	0.82%	16,459.34	0.82%	16,250.78	0.85%	12,617.59	0.75%
其他非流动资产	28,045.96	1.41%	27,565.85	1.37%	26,770.05	1.40%	466.61	0.03%
非流动资产合计	738,958.65	37.23%	732,304.20	36.49%	678,137.03	35.47%	558,246.90	33.35%
资产总计	1,984,673.15	100.00%	2,006,735.12	100.00%	1,911,670.20	100.00%	1,673,727.17	100.00%

报告期内，2014 年末、2015 年末和 2016 年末公司的总资产稳步提升；其中，总资产由 2015 年末的 1,911,670.20 万元增加至 2016 年末的 2,006,735.12 万元，主要原因为 2016 年公司非公开发行普通股，扣除发行费后共募集资金 19.61 亿元。

公司 2014 年末、2015 年末、2016 年末和 2017 年 3 月末的流动资产分别为 1,115,480.27 万元、1,233,533.18 万元、1,274,430.91 万元及 1,245,714.50 万元，占各期末总资产比例分别为 66.65%、64.53%、63.51%及 62.77%；流动资产规模整体呈上升趋势，占总资产比例基本保持稳定。

2、负债分析

报告期各期末，公司负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2017-03-31		2016-12-31		2015-12-31		2014-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债：								
短期借款	185,250.00	16.70%	191,250.00	16.86%	290,739.88	22.74%	260,281.63	22.85%
应付票据	143,733.64	12.96%	161,062.23	14.19%	150,178.58	11.75%	136,498.35	11.98%

项目	2017-03-31		2016-12-31		2015-12-31		2014-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应付账款	419,238.58	37.80%	375,427.40	33.09%	396,981.62	31.05%	356,841.06	31.33%
预收款项	15,812.60	1.43%	12,414.24	1.09%	9,894.56	0.77%	10,031.81	0.88%
应付职工薪酬	17,451.25	1.57%	23,605.40	2.08%	21,351.12	1.67%	18,458.50	1.62%
应交税费	5,070.89	0.46%	9,097.62	0.80%	9,371.90	0.73%	5,979.56	0.53%
应付利息	479.41	0.04%	3,797.68	0.33%	3,982.38	0.31%	7,500.41	0.66%
应付股利	1,235.62	0.11%	1,235.62	0.11%	1,235.62	0.10%	195.12	0.02%
其他应付款	64,578.79	5.82%	113,127.07	9.97%	65,989.06	5.16%	43,491.49	3.82%
一年内到期的非流动负债	42,100.00	3.80%	54,100.00	4.77%	52,100.00	4.07%	23,400.00	2.05%
流动负债合计	894,950.78	80.68%	945,117.26	83.29%	1,001,824.71	78.36%	862,677.93	75.75%
非流动负债：								
长期借款	90,992.78	8.20%	71,992.78	6.34%	150,400.00	11.76%	150,550.00	13.22%
应付债券	74,994.00	6.76%	75,000.00	6.61%	75,000.00	5.87%	75,000.00	6.59%
长期应付款	2,990.16	0.27%	2,822.14	0.25%	2,332.96	0.18%	209.01	0.02%
长期应付职工薪酬	58,249.26	5.25%	58,249.26	5.13%	63,056.39	4.93%	52,383.83	4.60%
专项应付款	-56,104.46	-5.06%	-51,749.49	-4.56%	-47,897.83	-3.75%	-29,724.69	-2.61%
预计负债	3,557.00	0.32%	3,557.00	0.31%	2,557.00	0.20%	2,557.00	0.22%
递延所得税负债	1,735.20	0.16%	1,724.92	0.15%	3,888.60	0.30%	685.98	0.06%
递延收益	37,872.01	3.41%	27,954.29	2.46%	27,391.44	2.14%	24,572.88	2.16%
非流动负债合计	214,285.95	19.32%	189,550.91	16.71%	276,728.55	21.64%	276,234.01	24.25%
负债合计	1,109,236.74	100.00%	1,134,668.16	100.00%	1,278,553.26	100.00%	1,138,911.94	100.00%

报告期内，公司负债整体规模基本保持稳定，其中 2016 年末负债总额有所下降的主要原因为公司 2016 年非公开发行普通股，募集资金用于置换已偿还的银行借款，导致新增借款较少，公司长短期借款余额均有所下降。

报告期内，公司的负债主要以流动负债为主，各期末流动负债分别为 862,677.93 万元、1,001,824.71 万元、945,117.26 万元及 894,950.78 万元，占各期末总负债比例分别为 75.75%、78.56%、83.29%和 80.68%，负债结构较为稳定。

3、偿债能力分析

公司 2014 年末、2015 年末、2016 年末和 2017 年 3 月末的资产负债率、流动比率和速动比率如下：

财务指标	2017-03-31	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
资产负债率（合并）	55.89%	56.54%	66.88%	68.05%

财务指标	2017-03-31	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
资产负债率（母公司）	10.85%	17.21%	16.23%	16.33%
流动比率	1.39	1.35	1.23	1.29
速动比率	1.00	1.03	0.92	0.98

（1）资产负债率

公司 2016 年末资产负债率较 2015 年末下降较多，主要是因为公司在 2016 年完成非公开发行普通股，扣除发行费用后募集资金 19.61 亿元，全部用于置换公司前期已使用自筹资金偿还的到期银行贷款。

（2）流动比率、速动比率

报告期各期末，公司流动比率均大于 1，整体保持稳定。公司 2016 年末较 2015 年末流动比率及速动比率均有所上升，主要原因为公司在 2016 年完成非公开发行股票募集资金，公司偿债能力有所增强。

4、营运能力分析

财务指标	2017 年 1-3 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
存货周转率（次）	0.40	2.10	2.07	2.36
应收账款周转率（次）	0.35	1.74	1.62	1.75
总资产周转率（次）	0.08	0.43	0.44	0.48

报告期内，公司存货周转率、应收账款周转率、总资产周转率在 2015 年有所下降，主要原因为：2015 年度公司按照航空工业大宗商品贸易清理工作安排，对成员单位严格控制大宗贸易发生，导致非航空产业中的现代服务业销售收入下降，使得公司短期营业收入有所下滑，周转率有所下降。

5、公司盈利能力分析

报告期公司利润表主要项目如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-3 月		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	同比增幅	金额	同比增幅	金额	同比增幅	金额	同比增幅
营业收入	163,923.10	15.84%	851,248.44	7.19%	794,164.02	5.02%	756,219.33	12.37%

项目	2017 年 1-3 月		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	同比增幅	金额	同比增幅	金额	同比增幅	金额	同比增幅
营业成本	129,228.22	13.32%	640,341.27	5.97%	604,289.13	4.57%	577,900.72	15.44%
营业利润	1,674.74	-	54,657.09	4.93%	52,089.12	36.24%	38,232.93	-17.06%
利润总额	2,724.04	-	66,329.02	8.27%	61,263.49	32.12%	46,368.88	-8.30%
净利润	544.59	-	57,582.64	13.36%	50,795.99	33.04%	38,181.54	-9.72%
归属于母公司的净利润	541.87	-	58,314.09	12.28%	51,934.22	35.98%	38,191.21	-8.76%

注：由于 2016 年 1-3 月的营业利润、利润总额、净利润等指标为负数，因此 2017 年 1-3 月份该等指标增幅不具备可比性。

报告期内，公司营业收入和净利润总体呈增长趋势，主营业务突出。

公司业务根据发展战略，逐步聚焦主业，收入主要来源于航空机电产业、汽车零部件产业及其他制造业等领域。2014年、2015年、2016年及2017年1-3月，公司分别实现营业收入756,219.33万元、794,164.02万元、851,248.44万元和163,923.10万元。2015年度公司营业收入增速放缓的主要原因为：公司按照航空工业大宗商品贸易清理工作安排，对成员单位严格控制大宗贸易发生，导致非航空产业中的现代服务业销售收入同比下降较多。2016年度，公司积极落实发展战略与各项经营举措，深化国有企业改革，专注主业，公司业务进一步聚焦，实现了收入、利润总额等主要指标的连续增长。

公司利润主要来源于公司的主营业务。2014年度、2015年度、2016年度及2017年1-3月，公司分别实现净利润38,181.54万元、50,795.99万元、57,582.64万元和544.59万元。同期归属于母公司股东的净利润分别为38,191.21万元、51,934.22万元、58,314.09万元和541.87万元。净利润规模的逐年提高主要受益于报告期内公司按照董事会进一步集中主业的要求，压缩部分单位的非主营业务，在提高业务利润率、扩张收入的同时，逐步减少了利润率低、竞争激烈的其他业务的比重。

四、本次公开发行的募集资金用途

本次公开发行可转换公司债券募集资金总额不超过21亿元，扣除发行费用后，募集资金净额将用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	总投资额	拟以募集资金投入金额
1	收购新乡航空工业（集团）有限公司 100%股权	67,142.44	67,142.44
2	收购宜宾三江机械有限责任公司 100%股权	25,201.09	25,201.09
3	贵州枫阳液压有限责任公司电磁阀扩大生产能力建设项目	6,400.00	6,400.00
4	贵阳航空电机有限公司航空电源生产能力提升项目	7,250.00	7,000.00
5	四川凌峰航空液压机械有限公司航空液压作动器制造与维修能力提升项目	10,120.00	10,000.00
6	贵州风雷航空军械有限责任公司航空悬挂发射系统产业化项目	25,260.00	25,000.00
7	四川泛华航空仪表电器有限公司航空产品生产能力提升项目	8,240.00	8,000.00
8	补充流动资金	61,256.47	61,256.47
合计		210,870.00	210,000.00

若本次发行可转换公司债券实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金总额，募集资金不足部分由公司自筹解决。如本次发行可转换公司债券募集资金到位时间与项目实施进度不一致，公司可根据实际情况需要以其他资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。

募集资金投资项目具体情况详见公司同日公告的《中航工业机电系统股份有限公司公开发行可转换公司债券募集资金使用可行性分析报告》。

五、公司利润分配情况

（一）公司现行利润分配政策

公司在公司章程（2017 年 3 月）中对税后利润分配政策规定如下：

第一百八十三条 公司利润分配应当重视对投资者的合理投资回报，实行持续、稳定的利润分配政策。

1、公司可以采取派发现金股利、派发股票股利或两者相结合的方式进行利润分配；

2、公司原则上按年进行利润分配，可以进行中期利润分配；

3、公司实施现金分红的条件：

(1) 公司该年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值、且现金流充裕，实施现金分红不会影响公司后续持续经营；

(2) 审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；

(3) 公司无重大投资计划或重大现金支出等事项发生(募集资金项目除外)。

重大投资计划或重大现金支出是指：公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计总资产的30%，且超过 5,000 万元人民币。

4、公司实施现金分红的时间和比例

(1) 公司应保持利润分配政策的连续性与稳定性，原则上每年以现金方式分配利润，且任何三个连续年度内公司以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的 30%；

(2) 当年未分配的可分配利润可留待以后年度进行分配；

(3) 公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力；

(4) 在满足现金分红条件下，公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在该次利润分配中所占比例最低应达到 80%；公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在该次利润分配中所占比例最低应达到 40%；公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在该次利润分配中所占比例最低应达到 20%。

5、公司可以根据年度的盈利情况及现金流状况，在保证最低现金分红比例和公司股本规模及股权结构合理的前提下，可采用股票股利方式进行利润分配，具体比例由公司董事会审议通过后，提交股东大会审议决定；

6、股东存在违规占有公司资金的，公司应当扣减该股东所获分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

第一百八十四条 公司的利润分配决策程序和机制。

公司董事会结合公司具体经营情况、盈利情况、资金需求，提出、拟定公司每年利润分配预案，并经公司股东大会表决通过后实施。公司董事会审议现金分红具体方案时，应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例及其决策程序要求等事宜，独立董事应当发表明确意见并公开披露。董事会在决策和形成利润分配预案时，要详细记录管理层建议、参会董事的发言要点、独立董事意见、董事会投票表决情况等内容，并形成书面记录作为公司档案妥善保存。股东大会对现金分红具体方案进行审议时，应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。监事会应对董事会和管理层执行公司利润分配政策和股东回报规划的情况及决策程序进行监督。

股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

公司董事会在公司符合本章程第一百八十三条规定的现金分红的具体条件下未作出现金分红预案的，应在定期报告中说明原因及留存资金的具体用途，当年未分配利润的使用原则或计划安排，独立董事应当对此发表独立意见。

公司应当在定期报告中详细披露利润分配政策的制定及执行情况，说明是否符合公司章程的规定或股东大会决议的要求，分红标准和比例是否明确和清晰，相关的决策程序和机制是否完备，独立董事是否尽职履责并发挥了应有的作用，中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，中小股东的合法权益是否得到充分维护等。对利润分配政策进行调整或变更的，还要详细说明调整或变更的条件和程序是否合规和透明等。

第一百八十五条 在发生以下情形时，公司可依据本章程规定的程序调整或变更利润分配政策：

- 1、因国家有关主管部门对上市公司的利润分配政策颁布新的法律法规或规范性文件而需对利润分配政策进行调整或变更的；
- 2、因外部环境或公司自身经营状况发生较大变化而需对利润分配政策进行

调整或变更的；

3、从保护股东权益的角度出发，需对公司利润分配政策进行调整或变更的；

4、从维护公司正常持续发展的角度出发，需对公司利润分配政策进行调整或变更的。

公司拟对本章程确定的利润分配政策进行调整或变更时，应由公司董事会组织详细论证并制订调整或变更方案，独立董事对调整或变更方案发表独立意见。利润分配政策调整或变更方案在提交股东大会审议并经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过方可生效。

（二）最近三年公司利润分配情况

公司2014年、2015年和2016年的利润分配方案如下：

分红年度	实施分红方案	股权登记日	除权除息日
2014 年度	每 10 股转增 3 股派 0.6 元	2015 年 06 月 15 日	2015 年 06 月 16 日
2015 年度	每 10 股转增 5 股派 0.5 元	2016 年 06 月 15 日	2016 年 06 月 16 日
2016 年度	每 10 股转增 5 股派 0.35 元	2017 年 05 月 12 日	2017 年 05 月 15 日

发行人最近三年以现金方式累计分配的利润共计 15,257.27 万元，占最近三年实现的年均可分配利润 50,461.05 万元的 30.24%，具体分红实施方案如下：

单位：万元

分红年度	2016 年度	2015 年度	2014 年度
合并报表中归属于上市公司股东的净利润	58,314.09	51,934.22	41,134.84
现金分红（含税）	5,613.43	5,346.12	4,297.72
当年现金分红占归属上市公司股东的净利润的比例	9.63%	10.29%	10.45%
最近三年累计现金分配合计	15,257.27		
最近三年年均可分配利润	50,461.05		
最近三年累计现金分配利润占年均可分配利润的比例	30.24%		

注：上表中归属于上市公司股东的净利润为追溯调整后金额。

中航工业机电系统股份有限公司董事会

二零一七年八月八日