

股票简称：航天科技

股票代码：000901



航天科技控股集团股份有限公司

Aerospace Hi-Tech Holding Group CO.,Ltd.

黑龙江省哈尔滨市平房区哈平西路 45 号

## 配股说明书摘要

保荐机构（主承销商）



中信证券股份有限公司  
CITIC Securities Company Limited

广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座

二〇二〇年二月

## 声明

本配股说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读配股说明书全文，并以其作为投资决定的依据。配股说明书全文同时刊载于深圳证券交易所网站（[www.szse.cn](http://www.szse.cn)）。

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺配股说明书及其摘要不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证配股说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《中华人民共和国证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

## 重大事项提示

本公司特别提醒投资者对下列重大事项给予充分关注，并仔细阅读配股说明书中有关风险因素的章节。

一、本公司 2019 年年报的预约披露时间为 2020 年 4 月 30 日。根据 2019 年业绩预告，预计 2019 年全年归属于上市公司股东的净利润为 14,345 万元至 17,365 万元。根据业绩预告及目前情况所作的合理预计，本公司 2019 年年报披露后，2017 年-2019 年相关数据仍然符合配股公开发行证券的发行条件。

二、本次配股以实施本次配股方案的 A 股股权登记日收市后的 A 股股份总数为基数，按照每 10 股配售 2.1 股的比例向全体股东配售。配售股份不足 1 股的，按深圳证券交易所、中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司的有关规定处理。

以公司截至 2019 年 6 月 30 日总股本 614,190,718 股为基数测算，可配股份数量总计 128,980,050 股。公司实际控制人中国航天科工集团有限公司、控股股东中国航天科工飞航技术研究院及一致行动人中国航天科工运载技术研究院北京分院、益圣国际有限公司及益圣卢森堡股份有限公司承诺以现金全额认购其可配股份。

三、经公司 2019 年 8 月 29 日召开的第六届董事会第十次会议及 2019 年 11 月 14 日召开的第六届董事会第十二次（临时）会议审议，并经 2019 年 9 月 17 日召开的 2019 年第二次临时股东大会批准，在本次配股完成后，由公司的新老股东共同分享本次发行前滚存的未分配利润。

#### 四、公司现有股利分配政策

公司在现行《公司章程（2019 年 9 月）》（经公司 2019 年第二次临时股东大会审议通过）中对税后利润分配政策做出如下规定：

“第一百八十五条公司的利润分配政策为：

（一）公司的利润分配须重视对投资者的合理投资回报，维护全体投资者的合法权益及公司的可持续发展，公司须保持利润分配政策的连续性与稳定性。

（二）公司采用现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利，公司可以进行中期、年度利润分配。

1、在公司当年盈利且累计未分配利润为正的前提下，且无重大投资计划或重大资金支出计划等事项发生，优先采取现金方式分配股利，公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%。

2、根据公司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，可采取股票方式分配股利；董事会制定股票股利分配方案时应综合考虑公司成长性、每股净资产的摊薄等因素。

(三)公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

1、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，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

2、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，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

3、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，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

(四)公司利润分配政策预案由董事会根据本章程的规定并结合公司经营状况拟定。公司董事会在利润分配预案论证过程中，应与独立董事、监事充分讨论，在认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜的基础上形成利润分配预案，独立董事须发表独立意见；独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议；利润分配预案经董事会审议通过后提交股东大会批准。

股东大会对现金分红具体方案进行审议时，公司通过多种渠道（包括但不限于邮件、传真、电话、邀请中小股东现场参会等方式）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。

(五)公司当年盈利而董事会未作出现金分配预案的，在年度报告中披露原因并说明资金用途和使用计划，独立董事须发表独立意见，董事会审议通过后提交股东大会

审议批准。

(六)公司应当严格执行公司章程确定的现金分红政策以及股东大会审议批准的利润分配方案。如遇到战争、自然灾害等不可抗力对公司生产经营造成重大影响，或公司自身经营状况发生重大变化时，公司可对利润分配政策进行调整。利润分配政策的调整方案须事先征求独立董事的意见，独立董事须发表独立意见，经董事会审议通过后，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 2/3 以上通过。

(七)存在股东违规占用公司资金情况的，公司须扣减该股东所分配利润的现金红利，以偿还其占用的资金。

(八)公司须严格按照有关规定在定期报告中详细披露现金分红政策的制定、执行、调整、变更及其他情况。”

五、本次配股以实施本次配股方案的 A 股股权登记日收市后的 A 股股份总数为基数，按照每 10 股配售 2.1 股的比例向全体股东配售。发行后公司的净资产、总股数将出现大幅增长，如果发行当年公司净利润增长速度小于净资产、股本的增长速度，则发行当年公司的全面摊薄净资产收益率、每股收益将出现一定幅度的下降。另外，公司未来若出现产品价格下降或原材料成本上升等情况，也可能造成公司的净资产收益率及每股收益的下降。

为了保护投资者利益，公司将采取多种措施保证此次募集资金有效使用、有效防范即期回报被摊薄的风险、提高未来的回报能力。具体措施包括：

(一) 稳步实施发展战略规划，提升公司综合竞争力

目前，公司主营业务包括航天应用产品、汽车电子、电力设备、石油仪器设备和车联网及工业物联网五大板块，涉及军工、汽车、交通、石油、电力、环保等多个领域。未来，公司将深耕京津冀、东北地区、长三角、欧洲区四大地域及线上应用航天云网、线下营销渠道网（“四区两网”），以“平台+产品+服务”为指导，着力打造围绕自身核心平台的纵横结合、软硬兼备的业务体系；公司将坚持以军品业务与民品业务协同发展为核心，以汽车电子及传感器、能源装备及物联网为深耕领域，以电子电器、物联网、智能装备及先进制造为重点的业务规划。公司将充分利用本次配股募集资金，有效补充公司流动资金，对上述业务规划进行进一步布局和优化，提升管理运营效率，增强公司的市场竞争力，实现公司长期可持续发展，促进公司价值及股东利益的快速稳健增

长。

## （二）加强募集资金管理，降低公司财务费用、提升盈利能力

公司已按照《公司法》、《证券法》、《首次公开发行股票并上市管理办法》、《上市公司证券发行管理办法》、《深圳证券交易所股票上市规则》等法律、法规、规范性文件及《公司章程》的有关规定制定《募集资金管理办法》。根据《募集资金管理办法》，本次配股募集资金到位后，将存放于董事会指定的募集资金专项账户中；并建立了募集资金三方监管制度，由保荐机构、存管银行、公司共同监管募集资金按照承诺用途和金额使用，保荐机构每季度对募集资金使用情况进行实地检查；同时，本次募集资金到账后，公司将根据《募集资金管理办法》，保障募集资金用于承诺的募集资金投向，并定期对募集资金进行内部审计、配合监管银行和保荐机构对募集资金使用的检查和监督。

本次发行拟募集资金不超过人民币9亿元，其中不超过2.5亿元用来偿还公司借款，剩余部分在扣除发行费用后，全部用于补充流动资金，不仅可以改善公司资产负债结构，降低公司财务费用，并可以进一步缓解公司流动资金压力，为公司各项经营活动的开展提供资金支持，增强公司资金实力，提高资金使用效率，提升公司盈利能力。

## （三）完善利润分配政策，强化投资者回报机制

公司已按照《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》和《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》及其他相关法律、法规和规范性文件的要求修订了《公司章程》，进一步明确了公司利润分配尤其是现金分红的具体条件、比例、分配形式和股票股利分配条件等，完善了公司利润分配的决策程序和决策机制以及利润分配政策的调整原则，强化了对中小投资者的权益保障机制。本次配股发行完成后，公司将继续严格执行现行分红政策，强化投资者回报机制，切实维护投资者合法权益。

## （四）不断完善公司治理，为公司发展提供制度保障

公司严格遵循《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司治理准则》等法律法规和规范性文件的要求，建立健全了股东大会、董事会及其各专门委员会、监事会、独立董事、董事会秘书和其他高级管理人员的公司治理结构，确保股东权利能够得以充分行使；确保董事会能够按照法律、法规和公司章程的规定行使职权，科学、高效的进行决策；确保独立董事能够认真履行职责，维护公司整体利益，尤其是中小股东的合法权益；确保监事会能够独立有效地行使对董事、经理和其他高级管

理人员及公司财务的监督权和检查权，为公司发展提供制度保障。

综上，本次配股完成后，公司将稳步实施产业战略规划，提升公司综合竞争能力，采取多种措施持续改善经营业绩；在符合利润分配条件的前提下，积极推动对股东的利润分配，以提高公司对投资者的回报能力，有效降低即期回报可能被摊薄的风险。

六、公司第六届董事会第十次会议和 2019 年第二次临时股东大会审议通过了《航天科技控股集团股份有限公司未来三年股东回报规划（2019-2021）》，具体股东回报规划如下：

#### “（一）本规划制定的主要考虑因素

本规划的制定应符合《公司章程》有关利润分配的相关条款，应重视对股东的合理投资回报并兼顾公司实际经营情况和可持续发展，在充分考虑股东（特别是中小股东）利益，同时充分听取独立董事、监事意见的基础上处理公司的短期利益及长远发展的关系，确定合理的利润分配方案，并据此制定一定期间执行利润分配政策的规划，以保持公司利润分配政策的连续性和稳定性。

#### （二）本规划制定的基本原则

- 1、公司股东回报规划严格执行《公司章程》所规定的公司利润分配的基本原则。
- 2、公司股东回报规划的制定需充分考虑和听取股东（特别是中小股东）、独立董事和监事的意见及诉求。
- 3、公司股东回报规划的制定需本着兼顾投资者的合理投资回报及公司的持续良好发展的原则，处理好短期利益及长远发展的关系，公司利润分配不得超过累计可供分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。
- 4、公司制定的股东回报规划应符合公司现行的利润分配政策，重视对投资者的合理投资回报，保持利润分配的连续性和稳定性，并符合法律、法规的相关规定。

#### （三）具体股东回报计划

1、利润分配形式：在符合相关法律、法规、规范性文件、《公司章程》和本规划有关规定和条件，同时保持利润分配政策的连续性与稳定性的前提下，公司可采取现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利。在未来三年，公司将坚持以现金分红为主的形式向股东分配利润，在确保公司利润增长及公司进一步发展的前提下，也可以采用

股票股利的分配方式。公司根据当期的盈利规模、现金流状况、发展阶段及资金需求状况，公司也可进行中期分红。

2、公司现金分红的具体条件和比例：在公司当年盈利且累计未分配利润为正的前提下，且无重大投资计划或重大资金支出计划等事项发生，优先采取现金方式分配股利，公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的30%。具体每个年度的分红比例由董事会根据公司年度盈利状况和未来资金使用计划提出预案。

公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

(1) 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，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

(2) 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，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

(3) 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，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

3、利润分配的期间间隔：在有可供分配的利润的前提下，公司应至少每年进行一次利润分配；公司可以根据生产经营及资金需求状况实施中期现金利润分配。

#### (四) 利润分配决策、执行与监督机制

1、在每个会计半年度或年度结束后，由公司董事会根据公司实际情况和发展目标，制定年度或中期分红议案，并经公司股东大会表决通过后实施。

2、公司切实保障社会公众股东参与股东大会的权利，积极充分听取独立董事意见，并通过多种渠道主动与中小股东进行沟通和交流，征集中小股东的意见和诉求。董事会、独立董事和符合相关规定条件的股东可以征集股东投票权。

3、公司独立董事应对分红预案是否适当、稳健，是否保护投资者利益发表独立意见。

4、公司监事会对董事会和管理层执行公司分红政策和股东回报规划的情况及决策程序进行监督。

5、公司股东大会对分红方案做出决议后，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。

6、公司应在年报、半年报中披露利润分配预案和现金分红执行情况。

7、公司因外部经营环境或自身经营状况发生重大变化而需调整分红政策和股东回报规划的，应以股东权益保护为出发点，详细论证和说明原因，并由董事会提交议案由股东大会以特别决议通过。公司应充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题；独立董事发表独立意见并公开披露。

8、公司报告期盈利但未提出现金分红预案的，应在年报中披露未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途和使用计划；独立董事应对预案发表独立意见并公开披露；公司在召开股东大会时除现场会议外，还应向股东提供网络投票平台。

#### （五）股东回报规划的制定周期和调整机制

1、公司应至少每三年重新审阅一次股东回报规划，并根据公司发展或法律法规变化进行及时修订，确保规划内容不违反相关法律法规和《公司章程》的规定。若公司未发生《公司章程》规定的调整利润分配政策的情形，可以参照最近一次制定或修订的股东回报规划执行，不另行制定三年股东回报规划。

2、股东回报规划由董事会根据公司正在实施的利润分配政策，结合公司具体经营情况、现金流量状况、发展阶段及资金需求，听取股东特别是公众投资者和中小投资者、充分考虑独立董事和监事会的意见后，制定该时段的股东回报规划，提交公司股东大会审议。

3、股东回报规划如需调整，在事先征求独立董事、监事会特别公众投资者和中小投资者的意见，独立董事须发表独立意见，经董事会审议通过后，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 2/3 以上通过。

#### （六）公司未分配利润的使用原则

1、公司留存的未分配利润主要用于补充公司流动资金，扩大业务规模，满足公司日常经营现金使用。

2、投入能够为股东带来稳定回报的项目，促进公司快速发展，使股东资产保值增值，最终实现股东利益最大化。

#### （七）附则

本规划由公司董事会负责解释，本规划未尽事宜，按照有关法律法规、规章、中国证监会的有关规定，以及《公司章程》的规定执行。

本规划自公司股东大会审议通过之日起实施。”

七、本公司提请投资者仔细阅读配股说明书风险因素等相关章节，并提醒特别注意下列风险：

#### （一）宏观经济波动风险

公司主要业务所处的汽车电子等业务受宏观经济形势影响较大。目前，全球经济整体上处于缓慢复苏阶段，我国经济步入“新常态”，经济增长从高速转为中高速增长阶段，经济形势整体上面临下行的压力。另外，由于中美贸易摩擦、英国脱欧等因素影响，加之欧洲推出新的强制性排放与燃油经济性测试造成全球主流燃油汽车厂商的销售放缓，前述不确定性使得消费者持观望态度，导致汽车市场需求疲软，从而可能对公司汽车电子业务经营业绩产生不利影响。同时，公司的航天应用产品以军工配套为主，受军工产品采购周期的影响。航天军工产业的景气程度，与宏观经济形势及国家航天战略息息相关，存在一定的周期性。因此，宏观经济的波动对公司相关业务发展产生重要影响，公司面临一定的宏观经济波动风险。

#### （二）市场竞争风险

公司主要业务所处的航天应用产品、汽车电子、石油仪器设备、电力设备、车联网及工业物联网行业均属市场前景广阔的新兴行业，行业内参与者较多、竞争较为激烈。面对激烈的市场竞争，公司通过不断加强品牌营销、提升产品附加值和实现规模经济等措施提升核心竞争力。但如果公司在竞争中不能持续保持竞争优势，将对公司的盈利能力产生不利影响。

#### （三）原材料价格波动风险

2016年度、2017年度、2018年度及2019年1-6月，公司主要原材料成本占生产成本的比例分别为75.34%、76.74%、73.86%和75.64%，公司生产成本受原材料价格波动

影响较大。公司生产用原材料主要为各类电子元器件、电路板、线缆、连接器等，如果未来公司主要原材料出现供应不足或采购价格出现大幅波动，可能对公司经营业绩造成不利影响。

#### （四）汇率波动风险

报告期内，公司在欧洲、美洲及亚洲等全球主要汽车市场均开展业务，主要客户分布于全球多个国家。在业务开展过程中，产品销售结算货币涵盖美元、欧元、人民币、日元等多种货币。因此，如果实际经营过程货币汇率出现较大波动，公司将形成较大汇兑损益并进而对公司经营业绩产生一定影响。

#### （五）本次配股发行摊薄即期回报的风险

本次配股以实施本次配股方案的 A 股股权登记日收市后的 A 股股份总数为基数，按照每 10 股配售 2.1 股的比例向全体股东配售。发行后公司的净资产、总股数将出现大幅增长，如果发行当年公司净利润增长速度小于净资产、股本的增长速度，则发行当年公司的全面摊薄净资产收益率、每股收益将出现一定幅度的下降。另外，公司未来若出现产品价格下降或原材料成本上升等情况，也可能造成公司的净资产收益率及每股收益的下降。

## 第一节 本次发行概况

### 一、公司基本情况

公司名称：航天科技控股集团股份有限公司

英文名称：Aerospace Hi-Tech Holding Group CO.,LTD

股票上市地：深圳证券交易所

股票简称：航天科技

股票代码：000901

法定代表人：袁宁

董事会秘书：张妮

证券事务代表：陆力嘉

注册地址：黑龙江省哈尔滨市平房区哈平西路 45 号

办公地址：北京市丰台区海鹰路 1 号海鹰科技大厦 15、16 层

电话：010-83636113

传真：010-83636060

邮政编码：100070

网址：<http://www.as-hitech.com>

电子信箱：[lulijia@as-hitech.com](mailto:lulijia@as-hitech.com)

经营范围：智能控制技术及产品、工业机器人、自动化设备、电子产品、计算机软硬件及其它高新技术产品的研制、开发、生产、销售及技术咨询、技术服务、技术转让；进出口业务；在全国范围内从事在线数据处理与交易处理业务（不含经营类电子商务），信息服务业务（仅限互联网信息服务）；电子设备及配件、机电设备及配件、机械设备及配件，计算机软硬件及辅助设备的销售，电子设备安装工程、楼宇智能化安装工程。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

## 二、本次发行基本情况

### （一）本次发行核准情况

本次发行经本公司 2019 年 8 月 29 日召开的第六届董事会第十次会议及 2019 年 11 月 14 日召开的第六届董事会第十二次（临时）会议审议，并经 2019 年 9 月 17 日召开的 2019 年第二次临时股东大会表决通过。董事会决议公告和股东大会决议公告分别刊登在《上海证券报》、巨潮资讯网及深圳证券交易所网站上。根据《上市公司国有股权监督管理办法》（国资委、财政部、中国证监会令第 36 号）第七条、第八条相关规定，国有控股股东所控股上市公司发行证券，未导致其持股比例低于合理持股比例的事项，由国家出资企业负责管理。国有控股股东的合理持股比例由国家出资企业研究确定，并报国有资产监督管理机构备案。经公司实际控制人暨国家出资企业航天科工集团研究确定，其持有本公司合理持股比例已于 2019 年 8 月 27 日完成国有资产监督管理机构备案。本次配股发行后，航天科工集团及下属企业合计对本公司持股比例将不低于 36.05%，未导致持股比例低于合理持股比例，属于航天科工集团管理事项，公司本次配股发行已经航天科工集团审批通过。

公司本次配股发行已经中国证监会《关于核准航天科技控股集团股份有限公司配股的批复》（证监许可[2020]37 号）核准。

### （二）本次发行股票的种类和面值

本次发行的股票为境内上市的人民币普通股（A 股），每股面值为人民币 1.00 元。

### （三）配股基数、比例和数量

本次配股以实施本次配股方案的 A 股股权登记日收市后的 A 股股份总数为基数，按照每 10 股配售 2.1 股的比例向全体股东配售。

以公司截至 2019 年 6 月 30 日总股本 614,190,718 股为基数测算，可配股份数量总计 128,980,050 股。配售股份不足 1 股的，按深圳证券交易所及中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司的有关规定处理。

本次配股前，若因公司送股、转增及其他原因引起总股本变动时，本次配股

数量上限将作相应调整，具体发行数量提请股东大会授权公司董事会与保荐机构/主承销商协商确定。

#### （四）配股价格和定价原则

1、配股价格：以配股说明书刊登日（不含刊登日）前二十个交易日公司股票交易均价为基数，采用市价折扣法确定配股价格，具体发行价格将提请股东大会授权董事会在发行前根据市场情况与保荐机构/主承销商协商确定。

2、定价原则：①不低于发行前最近一期经审计的公司每股净资产，若在配股发行股权登记日前，公司总股本由于派送红股或资本公积金转增股本或其他原因而发生变动，则配股价格下限为公司总股本变动后的每股净资产；②参考公司股票在二级市场上的价格、公司本次募集资金计划的资金需求量；③由公司董事会与保荐机构/主承销商协商确定。

本次配股价格为 6.97 元/股。

#### （五）配股的配售对象

本次配股配售对象为股权登记日当日收市后在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司登记在册的公司全体 A 股股东。

公司控股股东、实际控制人及其一致行动人出具承诺以现金方式全额认购根据本次配股方案确定的可配售股份。

#### （六）募集资金的用途

本次配股预计募集资金总额（含发行费用）不超过人民币 9.00 亿元，扣除发行费用后的净额全部用于以下两个项目：

序号	项目名称	使用募集资金（亿元）
1	补充流动资金	6.50
2	偿还公司借款	2.50
	合计	9.00

本次配股募集资金扣除发行费用后，其中不超过 2.5 亿元将根据募集资金实际到位时间和借款的到期时间，用于偿还公司借款；偿还公司借款后，其余资金在综合考虑自身的资金状况的情况下，用于补充流动资金。

**（七）募集资金专项存储账户**

本次募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户，实行专户专储管理。

**（八）发行时间**

本次配股在中国证监会核准后 6 个月内择机向全体股东配售股份。

**（九）承销方式**

本次配股采用代销方式。

**（十）本次配股前滚存未分配利润的分配方案**

公司配股前滚存的未分配利润由配股完成后的股东依其持股比例享有。

**（十一）控股股东、实际控制人及一致行动人关于认配的承诺**

公司实际控制人中国航天科工集团有限公司、控股股东中国航天科工飞航技术研究院及一致行动人中国航天科工运载技术研究院北京分院和益圣国际有限公司及 Easunlux S.A.（益圣卢森堡股份有限公司）分别承诺将以现金方式全额认配应配售股份。

**（十二）发行费用**

项目	金额（万元）
承销及保荐费用	【】
审计及验资费用	【】
律师费	【】
发行手续费用	【】
信息披露费用及其他	【】
合计	【】

注：以上发行费用预算系根据本次发行预计募集资金额编制，实际发行费用将根据实际发行情况增减。

**（十三）本次配股发行日程安排**

本次配股发行期间的主要日程与停牌安排如下（如遇不可抗力则顺延）：

日程安排		发行安排	停牌安排
2020 年 2 月 24 日	R-2日	刊登配股说明书及摘要、配股发行公告、网上路演公告	正常交易

2020年2月25日	R-1日	网上路演	正常交易
2020年2月26日	R日	股权登记日	正常交易
2020年2月27日 -2020年3月4日	R+1日到R+5日	配股缴款起止日期、配股提示性公告（5次）	全天停牌
2020年3月5日	R+6日	登记公司网上清算、验资	全天停牌
2020年3月6日	R+7日	发行结果公告日 发行成功的除权基准日 或发行失败的恢复交易 日及发行失败的退款日	正常交易

#### （十四）本次配股的上市流通

本次配股完成后，公司将按照有关规定向深圳证券交易所申请本次配股的获配股票上市流通。

### 三、本次发行有关机构

#### （一）发行人

航天科技控股集团股份有限公司

法定代表人：袁宁

联系人：张妮

办公地址：北京市丰台区海鹰路1号海鹰科技大厦15、16层

联系电话：010-83636130

联系传真：010-83636060

#### （二）保荐人（主承销商）

中信证券股份有限公司

法定代表人：张佑君

保荐代表人：杨捷、王彬

项目协办人：郝晓鹏

项目成员：孙一宁、周国辉、缪政颖、於苏阳、苏翔瑜、石家崢

办公地址：广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座

联系电话：010-60838888

联系传真：010-60833123

### **(三) 发行人律师**

北京国枫律师事务所

负责人：张利国

经办律师：王冠、王凤

办公地址：北京市东城区建国门内大街 26 号新闻大厦 7 层

联系电话：010-88004488

联系传真：010-66090016

### **(四) 发行人会计师**

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

执行事务合伙人：叶韶勋

经办注册会计师：曹彬、霍华东

办公地址：北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 A 座 8 层

联系电话：010-65542288

联系传真：010-65547190

### **(五) 股份登记机构**

中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

办公地址：深圳市深南路 1093 号中信大厦 18 楼

电话：0755-25938000

传真：0755-25988122

### **(六) 申请上市的证券交易所**

深圳证券交易所

注册地址：深圳市深南东路 5045 号

电话：0755-82083333

传真：0755-82083164

**(七) 本次配股的收款银行**

中信银行北京瑞城中心支行

账号：7116810187000000121

户名：中信证券股份有限公司

## 第二节 主要股东情况

### 一、公司发行前股份情况

截至 2019 年 6 月 30 日，公司总股本为 614,190,718 股，股本结构如下表所示：

项目	股份数量（股）	所占比例
一、有限售条件股份	<b>47,184,378</b>	<b>7.68%</b>
国有法人	47,184,378	7.68%
二、无限售条件股份	<b>567,006,340</b>	<b>92.32%</b>
人民币普通股	567,006,340	92.32%
三、股份总数	<b>614,190,718</b>	<b>100.00%</b>

### 二、公司前 10 名股东持股数量、股份性质及持股比例

截至 2019 年 6 月 30 日，公司前 10 名股东及其持股情况如下表所示：

序号	股东名称	股东性质	股份数量（股）	持股比例	股份限售数量（股）
1	中国航天科工飞航技术研究院（中国航天海鹰机电技术研究院）	国有法人	103,657,557	16.88%	0
2	中国航天科工集团有限公司	国有法人	68,535,049	11.16%	0
3	益圣卢森堡股份有限公司	国有法人	38,126,547	6.21%	38,126,547
4	中国航发资产管理有限公司	国有法人	19,057,745	3.10%	0
5	益圣国际有限公司	国有法人	9,057,831	1.47%	9,057,831
6	国机资本控股有限公司	国有法人	7,844,993	1.28%	0
7	招商银行股份有限公司-博时中证央企结构调整交易型开放式指数证券投资基金	境内非国有法人	5,251,000	0.85%	0
8	银河资本资产—招商银行—中航信托股份有限公司	境内非国有法人	4,511,349	0.73%	0
9	中国农业银行股份有限公司—华夏中证央企结构调整交易型开放式指数证券投资基金	境内非国有法人	4,007,904	0.65%	0
10	翁蕾	境内自然人	2,200,505	0.36%	0
合计			<b>262,250,480</b>	<b>42.69%</b>	<b>47,184,378</b>

## 第三节 财务会计信息

### 一、最近三年及一期财务报告审计情况

本公司 2016 年度、2017 年度和 2018 年度财务报告经信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）审计并分别出具了 XYZH/2019BJA171549 号、XYZH/2019BJA171550 号和 XYZH/2019BJA171551 号审计报告，2019 年半年度财务报告未经审计。

### 二、最近三年及一期财务会计资料

#### （一）合并财务报表

公司于 2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日和 2019 年 6 月 30 日的合并资产负债表，以及 2016 年度、2017 年度、2018 年度和 2019 年 1-6 月的合并利润表、合并现金流量表和合并所有者权益变动表如下：

#### 1、合并资产负债表

单位：元

项目	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
<b>流动资产：</b>				
货币资金	722,759,040.42	991,140,014.79	1,012,476,172.87	882,373,335.33
衍生金融资产	53,194.76	1,152,502.11	459,571.23	3,061,890.28
应收票据	262,513,404.39	281,618,962.66	215,717,466.84	206,845,834.55
应收账款	1,136,305,602.73	1,048,546,536.86	1,023,864,668.75	1,035,777,322.45
预付款项	234,636,806.85	230,306,731.08	225,462,764.83	180,167,178.29
其他应收款	104,672,164.75	95,075,855.18	102,983,086.90	53,303,975.58
存货	1,145,603,989.04	1,084,930,970.75	1,034,222,644.79	911,853,395.11
其他流动资产	75,371,153.65	71,861,844.84	42,482,138.91	40,641,140.73
<b>流动资产合计</b>	<b>3,681,915,356.59</b>	<b>3,804,633,418.27</b>	<b>3,657,668,515.12</b>	<b>3,314,024,072.32</b>
<b>非流动资产：</b>				
可供出售金融资产	-	74,500,000.00	49,500,000.00	49,500,000.00
长期股权投资	5,954,335.62	7,351,421.98	17,817,896.47	-
其他权益工具投资	74,500,000.00	-	-	-

项目	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
投资性房地产	53,911,885.63	54,564,150.41	56,010,680.45	40,061,611.73
固定资产	994,040,335.28	991,355,589.85	918,574,688.66	796,277,133.35
在建工程	68,655,906.65	78,633,057.99	58,261,975.53	86,459,789.68
无形资产	350,155,221.66	356,344,985.18	344,457,788.57	326,832,201.34
开发支出	122,261,280.12	112,275,652.96	99,064,946.39	93,464,096.72
商誉	942,647,103.55	945,987,780.94	941,031,123.20	886,452,814.06
长期待摊费用	7,023,719.74	6,922,483.62	7,579,722.91	8,944,823.87
递延所得税资产	20,656,922.66	20,542,309.89	94,033,336.50	103,521,756.74
其他非流动资产	40,463,777.01	42,406,803.39	25,690,727.54	24,273,001.82
<b>非流动资产合计</b>	<b>2,680,270,487.92</b>	<b>2,690,884,236.21</b>	<b>2,612,022,886.22</b>	<b>2,415,787,229.31</b>
<b>资产合计</b>	<b>6,362,185,844.51</b>	<b>6,495,517,654.48</b>	<b>6,269,691,401.34</b>	<b>5,729,811,301.63</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	239,460,299.21	254,490,556.25	80,034,929.56	92,341,419.01
衍生金融负债	298,952.41	1,317,238.99	2,674,020.48	6,756,613.60
应付票据	182,744,788.56	190,504,130.15	152,432,814.67	129,274,749.98
应付账款	799,824,733.38	817,894,006.06	787,512,881.77	736,220,546.36
预收款项	101,804,299.89	144,464,183.49	158,913,239.52	137,095,184.36
应付职工薪酬	122,839,029.71	129,710,441.41	139,579,774.37	131,253,141.69
应交税费	25,896,652.43	35,424,110.08	42,345,167.47	29,602,148.41
其他应付款	58,172,582.46	71,308,019.71	97,684,656.45	116,974,727.55
其中：应付利息	94,421.54	118,423.60	164,753.37	292,397.39
应付股利	573,307.87	573,307.87	193,465.30	7,518,983.09
一年内到期的非流动负债	90,802,291.40	88,026,555.50	195,015,006.16	31,090,894.47
<b>流动负债合计</b>	<b>1,621,843,629.45</b>	<b>1,733,139,241.64</b>	<b>1,656,192,490.45</b>	<b>1,410,609,425.43</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	163,521,323.32	174,830,369.76	160,706,050.25	247,947,292.85
长期应付款	78,013,793.64	89,700,057.85	91,354,138.35	31,733,080.79
长期应付职工薪酬	129,511,406.17	127,135,473.51	138,954,749.60	126,668,134.73
预计负债	16,842,415.55	12,552,022.28	19,784,201.94	13,473,371.38
递延收益	22,773,514.60	20,911,497.40	27,419,904.36	27,732,533.91
递延所得税负债	75,939,087.22	79,848,079.24	125,245,103.80	113,098,621.72
其他非流动负债	90,363,826.96	84,612,070.33	68,179,754.21	41,710,300.86

项目	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
非流动负债合计	576,965,367.46	589,589,570.37	631,643,902.51	602,363,336.24
负债合计	2,198,808,996.91	2,322,728,812.01	2,287,836,392.96	2,012,972,761.67
所有者权益：				
股本	614,190,718.00	614,190,718.00	409,460,479.00	409,460,479.00
资本公积	2,404,942,918.58	2,404,942,918.58	2,609,673,157.58	2,611,746,141.68
其他综合收益	61,589,372.56	69,811,870.47	43,167,345.66	-82,464,682.35
专项储备	4,811,618.86	3,738,571.53	3,130,475.46	2,128,362.57
盈余公积	52,271,730.89	52,271,730.89	52,271,730.89	52,271,730.89
未分配利润	848,015,206.21	847,170,179.25	690,133,506.50	519,853,486.98
归属于母公司所有者权益合计	3,985,821,565.10	3,992,125,988.72	3,807,836,695.09	3,512,995,518.77
少数股东权益	177,555,282.50	180,662,853.75	174,018,313.29	203,843,021.19
所有者权益合计	4,163,376,847.60	4,172,788,842.47	3,981,855,008.38	3,716,838,539.96
负债和所有者权益合计	6,362,185,844.51	6,495,517,654.48	6,269,691,401.34	5,729,811,301.63

## 2、合并利润表

单位：元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>2,754,751,465.56</b>	<b>5,801,156,299.30</b>	<b>5,801,933,664.87</b>	<b>5,481,516,424.40</b>
其中：营业收入	2,754,751,465.56	5,801,156,299.30	5,801,933,664.87	5,481,516,424.40
<b>二、营业总成本</b>	<b>2,728,493,357.88</b>	<b>5,565,500,889.76</b>	<b>5,555,560,308.00</b>	<b>5,296,144,210.52</b>
其中：营业成本	2,247,076,715.62	4,596,177,111.08	4,579,102,688.59	4,339,030,637.30
税金及附加	8,910,295.91	16,212,241.35	17,127,048.01	11,151,955.84
销售费用	77,198,074.16	165,056,136.41	174,832,633.60	166,701,672.56
管理费用	249,233,479.04	499,876,356.52	472,649,632.63	442,880,494.87
研发费用	139,027,653.04	278,592,648.56	266,101,660.16	317,524,182.40
财务费用	7,047,140.11	9,586,395.84	45,746,645.01	18,855,267.55
其中：利息费用	9,751,120.59	14,682,185.19	16,725,526.54	31,067,434.90
利息收入	1,581,933.94	1,816,125.77	4,800,848.12	1,877,035.49
加：其他收益	6,743,338.10	32,332,125.17	17,541,186.97	-
投资收益	12,672,913.64	9,768,753.41	15,309,866.18	12,040,700.50
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-1,397,086.36	-4,377,502.59	1,280,959.09	-2,104,299.50
信用减值损失（损失以“-”号填列）	275,261.88	-	-	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	7,803,504.06	-41,880,641.17	-40,636,168.75	-36,380,540.29
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-79,804.21	119,446.06	-847,158.03	-829,697.45
<b>三、营业利润</b>	<b>53,673,321.15</b>	<b>235,995,093.01</b>	<b>237,741,083.24</b>	<b>160,202,676.64</b>
加：营业外收入	3,686,241.10	1,975,220.37	13,442,188.97	57,636,188.64
减：营业外支出	177,151.10	2,452,107.20	1,098,513.04	2,386,511.05
<b>四、利润总额</b>	<b>57,182,411.15</b>	<b>235,518,206.18</b>	<b>250,084,759.17</b>	<b>215,452,354.23</b>
减：所得税费用	7,869,301.78	62,687,459.27	68,735,449.97	60,091,934.81
<b>五、净利润</b>	<b>49,313,109.37</b>	<b>172,830,746.91</b>	<b>181,349,309.20</b>	<b>155,360,419.42</b>
<b>（一）按经营持续性分类</b>				
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	49,313,109.37	172,830,746.91	181,349,309.20	155,360,419.42
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-	-

<b>(二) 按所有权归属分类</b>				
1. 归属于母公司所有者的净利润	43,899,708.22	157,036,672.75	170,280,019.52	102,640,377.03
2. 少数股东损益	5,413,401.15	15,794,074.16	11,069,289.68	52,720,042.39
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>	<b>-8,486,978.23</b>	<b>19,731,239.83</b>	<b>129,280,668.14</b>	<b>-1,567,574.97</b>
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-8,222,497.91	26,644,524.81	125,632,028.01	-17,049,230.81
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-264,480.32	-6,913,284.98	3,648,640.13	15,481,655.84
<b>七、综合收益总额</b>	<b>40,826,131.14</b>	<b>192,561,986.74</b>	<b>310,629,977.34</b>	<b>153,792,844.45</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	35,677,210.31	183,681,197.56	295,912,047.53	85,591,146.22
归属于少数股东的综合收益总额	5,148,920.83	8,880,789.18	14,717,929.81	68,201,698.23
<b>八、每股收益：</b>	-	-	-	-
基本每股收益	0.07	0.26	0.28	0.17
稀释每股收益	0.07	0.26	0.28	0.17

### 3、合并现金流量表

单位：元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	2,714,687,548.21	5,785,025,286.23	5,965,920,419.96	5,443,550,622.92
收到的税费返还	39,180,009.41	84,415,956.09	94,426,661.85	42,935,300.17
收到其他与经营活动有关的现金	20,719,469.92	59,508,802.69	51,192,396.89	148,053,235.54
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>2,774,587,027.54</b>	<b>5,928,950,045.01</b>	<b>6,111,539,478.70</b>	<b>5,634,539,158.63</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	1,883,227,903.14	3,843,182,362.71	3,955,145,295.46	3,465,684,495.86
支付给职工以及为职工支付的现金	583,123,074.37	1,140,007,875.19	1,080,644,895.06	1,005,043,345.85
支付的各项税费	125,419,054.47	160,525,803.19	188,441,784.47	112,733,799.69
支付其他与经营活动有关的现金	236,468,727.16	462,191,168.43	526,448,030.44	611,205,862.82
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>2,828,238,759.14</b>	<b>5,605,907,209.52</b>	<b>5,750,680,005.43</b>	<b>5,194,667,504.22</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-53,651,731.60</b>	<b>323,042,835.49</b>	<b>360,859,473.27</b>	<b>439,871,654.41</b>

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
取得投资收益收到的现金	14,070,000.00	14,146,256.00	13,065,000.00	14,145,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	289,252.50	6,839,478.47	43,828,435.59	6,774,517.31
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>14,359,252.50</b>	<b>20,985,734.47</b>	<b>56,893,435.59</b>	<b>20,919,517.31</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	135,434,959.49	390,060,528.11	357,040,901.77	266,325,448.48
投资支付的现金	-	26,305,121.97	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	770,920,099.83
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	13,056,329.19	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>135,434,959.49</b>	<b>416,365,650.08</b>	<b>370,097,230.96</b>	<b>1,037,245,548.31</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-121,075,706.99</b>	<b>-395,379,915.61</b>	<b>-313,203,795.37</b>	<b>-1,016,326,031.00</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	-	-	-	1,639,490,813.01
取得借款收到的现金	531,755,990.40	1,416,565,126.95	2,312,634,458.74	190,996,775.33
收到其他与筹资活动有关的现金	5,784,874.89	513,029.63	-	18,333,300.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>537,540,865.29</b>	<b>1,417,078,156.58</b>	<b>2,312,634,458.74</b>	<b>1,848,820,888.34</b>
偿还债务支付的现金	561,400,343.16	1,337,725,848.10	2,204,674,374.80	1,042,519,284.14
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	61,913,939.02	16,572,883.14	25,512,655.98	32,472,832.39
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	8,190,807.35	1,890,697.95	8,421,971.38	150,228.97
支付其他与筹资活动有关的现金	1,137,421.02	20,009,409.34	34,527,691.28	34,358,760.88
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>624,451,703.20</b>	<b>1,374,308,140.58</b>	<b>2,264,714,722.06</b>	<b>1,109,350,877.41</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-86,910,837.91</b>	<b>42,770,016.00</b>	<b>47,919,736.68</b>	<b>739,470,010.93</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>507,950.69</b>	<b>3,883,971.57</b>	<b>20,987,743.36</b>	<b>14,261,621.86</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-261,130,325.81</b>	<b>-25,683,092.55</b>	<b>116,563,157.94</b>	<b>177,277,256.20</b>

项目	2019年 1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
加：期初现金及现金等价物余额	972,272,492.53	997,955,585.08	881,392,427.14	704,115,170.94
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>711,142,166.72</b>	<b>972,272,492.53</b>	<b>997,955,585.08</b>	<b>881,392,427.14</b>

4、合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2019年1-6月									
	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	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		
一、上年期末余额	614,190,718.00	2,404,942,918.58		69,811,870.47	3,738,571.53	52,271,730.89		847,170,179.25	180,662,853.75	4,172,788,842.47
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	614,190,718.00	2,404,942,918.58		69,811,870.47	3,738,571.53	52,271,730.89		847,170,179.25	180,662,853.75	4,172,788,842.47
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）				-8,222,497.91	1,073,047.33			845,026.96	-3,107,571.25	-9,411,994.87
（一）综合收益总额				-8,222,497.91				43,899,708.22	5,148,920.83	40,826,131.14
（二）所有者投入和减少资本										
1. 所有者投入的普通股										
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											
<b>(三) 利润分配</b>								<b>-43,054,681.26</b>	<b>-8,283,029.38</b>	<b>-51,337,710.64</b>	
1. 提取盈余公积											
2. 提取一般风险准备											
3. 对所有者（或股东）的分配								<b>-43,054,681.26</b>	<b>-8,283,029.38</b>	<b>-51,337,710.64</b>	
4. 其他											
<b>(四) 所有者权益内部结转</b>											
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. 设定受益计划变动额结转留存收益											
5. 其他											
<b>(五) 专项储备</b>					<b>1,073,047.33</b>				<b>26,537.30</b>	<b>1,099,584.63</b>	
1. 本期提取					2,938,143.95				109,211.26	3,047,355.21	
2. 本期使用					-1,865,096.62				-82,673.96	-1,947,770.58	
<b>(六) 其他</b>											
<b>四、本期期末余额</b>	<b>614,190,718.00</b>	<b>2,404,942,918.58</b>			<b>61,589,372.56</b>	<b>4,811,618.86</b>	<b>52,271,730.89</b>		<b>848,015,206.21</b>	<b>177,555,282.50</b>	<b>4,163,376,847.60</b>

单位：元

项目	2018 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	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		
一、上年期末余额	409,460,479.00	2,609,673,157.58		43,167,345.66	3,130,475.46	52,271,730.89		690,133,506.50	174,018,313.29	3,981,855,008.38
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	409,460,479.00	2,609,673,157.58		43,167,345.66	3,130,475.46	52,271,730.89		690,133,506.50	174,018,313.29	3,981,855,008.38
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	204,730,239.00	-204,730,239.00		26,644,524.81	608,096.07			157,036,672.75	6,644,540.46	190,933,834.09
（一）综合收益总额				26,644,524.81				157,036,672.75	8,880,789.18	192,561,986.74
（二）所有者投入和减少资本										
1. 所有者投入的普通股										
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									-2,270,540.52	-2,270,540.52
1. 提取盈余公积										
2. 提取一般风险准备										
3. 对所有者（或股东）的分配									-2,270,540.52	-2,270,540.52
4. 其他										
<b>(四) 所有者权益内部结转</b>	<b>204,730,239.00</b>	<b>-204,730,239.00</b>								
1. 资本公积转增资本（或股本）	204,730,239.00	-204,730,239.00								
2. 盈余公积转增资本（或股本）										
3. 盈余公积弥补亏损										
4. 设定受益计划变动额结转留存收益										
5. 其他										
<b>(五) 专项储备</b>					<b>608,096.07</b>				<b>34,291.80</b>	<b>642,387.87</b>
1. 本期提取					5,894,834.93				116,257.53	6,011,092.46
2. 本期使用					5,286,738.86				81,965.73	5,368,704.59
<b>(六) 其他</b>										
<b>四、本期期末余额</b>	<b>614,190,718.00</b>	<b>2,404,942,918.58</b>			<b>69,811,870.47</b>	<b>3,738,571.53</b>	<b>52,271,730.89</b>		<b>847,170,179.25</b>	<b>180,662,853.75</b>
										<b>4,172,788,842.47</b>

单位：元

项目	2017 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	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		
一、上年期末余额	409,460,479.00	2,611,746,141.68		-82,464,682.35	2,128,362.57	52,271,730.89		519,853,486.98	203,843,021.19	3,716,838,539.96
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	409,460,479.00	2,611,746,141.68		-82,464,682.35	2,128,362.57	52,271,730.89		519,853,486.98	203,843,021.19	3,716,838,539.96
三、本期增减变动金额（减少以“—”号填列）		-2,072,984.10		125,632,028.01	1,002,112.89			170,280,019.52	-29,824,707.90	265,016,468.42
（一）综合收益总额				125,632,028.01				170,280,019.52	14,717,929.81	310,629,977.34
（二）所有者投入和减少资本		-2,072,984.10							-42,761,029.12	-44,834,013.22
1. 所有者投入的普通股		-2,072,984.10								-2,072,984.10
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									-42,761,029.12	-42,761,029.12

<b>(三) 利润分配</b>									<b>-1,832,417.21</b>	<b>-1,832,417.21</b>
1. 提取盈余公积										
2. 提取一般风险准备										
3. 对所有者（或股东）的分配										
4. 其他									<b>-1,832,417.21</b>	<b>-1,832,417.21</b>
<b>(四) 所有者权益内部结转</b>										
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. 设定受益计划变动额结转留存收益										
5. 其他										
<b>(五) 专项储备</b>					<b>1,002,112.89</b>				<b>50,808.62</b>	<b>1,052,921.51</b>
1. 本期提取					9,531,435.77				387,015.76	9,918,451.53
2. 本期使用					8,529,322.88				336,207.14	8,865,530.02
<b>(六) 其他</b>										
<b>四、本期期末余额</b>	<b>409,460,479.00</b>	<b>2,609,673,157.58</b>		<b>43,167,345.66</b>	<b>3,130,475.46</b>	<b>52,271,730.89</b>		<b>690,133,506.50</b>	<b>174,018,313.29</b>	<b>3,981,855,008.38</b>

单位：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	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		
一、上年期末余额	323,624,221.00	1,283,217,193.57		-65,415,451.54	1,687,384.54	52,271,730.89		417,213,109.95	698,262,889.83	2,710,861,078.24
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	323,624,221.00	1,283,217,193.57		-65,415,451.54	1,687,384.54	52,271,730.89		417,213,109.95	698,262,889.83	2,710,861,078.24
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	85,836,258.00	1,328,528,948.11		-17,049,230.81	440,978.03			102,640,377.03	-494,419,868.64	1,005,977,461.72
（一）综合收益总额				-17,049,230.81				102,640,377.03	68,201,698.23	153,792,844.45
（二）所有者投入和减少资本	85,836,258.00	1,328,528,948.11							-554,297,708.11	860,067,498.00
1. 所有者投入的普通股	85,836,258.00	1,328,528,948.11							5,365,602.95	1,419,730,809.06
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									-559,663,311.06	-559,663,311.06

<b>(三) 利润分配</b>									<b>-8,309,662.96</b>	<b>-8,309,662.96</b>	
1. 提取盈余公积											
2. 提取一般风险准备											
3. 对所有者（或股东）的分配									-8,309,662.96	-8,309,662.96	
4. 其他											
<b>(四) 所有者权益内部结转</b>											
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. 设定受益计划变动额结转留存收益											
5. 其他											
<b>(五) 专项储备</b>					<b>440,978.03</b>				<b>-14,195.80</b>	<b>426,782.23</b>	
1. 本期提取					9,983,340.25				408,526.75	10,391,867.00	
2. 本期使用					9,542,362.22				422,722.55	9,965,084.77	
<b>(六) 其他</b>											
<b>四、本期期末余额</b>	<b>409,460,479.00</b>	<b>2,611,746,141.68</b>		<b>-82,464,682.35</b>	<b>2,128,362.57</b>	<b>52,271,730.89</b>			<b>519,853,486.98</b>	<b>203,843,021.19</b>	<b>3,716,838,539.96</b>

## （二）母公司财务报表

本公司 2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日和 2019 年 6 月 30 日的母公司资产负债表，以及 2016 年度、2017 年度、2018 年度和 2019 年 1-6 月的母公司利润表、母公司现金流量表和母公司所有者权益变动表如下：

### 1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
<b>流动资产：</b>				
货币资金	140,232,666.60	192,090,425.32	188,990,760.41	145,942,896.07
应收票据	111,870,258.31	90,104,621.51	62,339,918.12	40,731,420.00
应收账款	181,325,212.15	176,137,297.58	156,519,168.86	118,182,494.22
预付款项	35,862,841.37	32,571,010.57	50,242,490.43	25,513,666.06
其他应收款	159,519,914.51	156,426,039.32	78,531,344.83	169,328,854.29
其中：应收利息	-	-	-	-
应收股利	104,428,561.80	100,688,561.80	32,222,832.89	46,281,801.71
存货	140,426,264.06	120,856,529.69	125,281,841.49	85,300,802.83
其他流动资产	7,524,912.15	1,898,314.04	4,244,682.81	1,385,924.65
<b>流动资产合计</b>	<b>776,762,069.15</b>	<b>770,084,238.03</b>	<b>666,150,206.95</b>	<b>586,386,058.12</b>
<b>非流动资产：</b>				
可供出售金融资产	-	73,000,000.00	48,000,000.00	48,000,000.00
长期股权投资	2,818,455,059.82	2,819,852,146.18	2,830,344,270.27	2,896,012,403.15
其他权益工具投资	73,000,000.00	-	-	-
固定资产	105,695,341.13	113,779,342.26	124,445,525.30	85,186,982.14
在建工程	12,329,557.06	11,895,409.67	10,821,071.41	8,121,432.84
无形资产	45,331,185.82	54,785,853.12	63,608,721.33	27,310,540.39
开发支出	14,645,931.99	4,480,411.36	9,584,103.50	6,291,841.98
长期待摊费用	1,150,191.68	1,432,143.30	2,394,267.69	22,400.00
递延所得税资产	1,957,024.00	1,957,024.00	1,957,024.00	396,263.44
<b>非流动资产合计</b>	<b>3,072,564,291.50</b>	<b>3,081,182,329.89</b>	<b>3,091,154,983.50</b>	<b>3,071,341,863.94</b>
<b>资产总计</b>	<b>3,849,326,360.65</b>	<b>3,851,266,567.92</b>	<b>3,757,305,190.45</b>	<b>3,657,727,922.06</b>
<b>流动负债：</b>				

项目	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
短期借款	120,000,000.00	120,000,000.00	-	-
应付票据	45,938,056.38	33,543,228.42	26,675,440.00	13,870,836.00
应付账款	100,878,503.51	93,721,062.25	80,818,919.96	68,424,976.04
预收款项	4,691,943.42	6,216,835.22	10,498,372.81	3,583,589.61
应付职工薪酬	6,629,771.01	533,573.55	271,575.86	510,184.27
应交税费	4,395,640.87	3,261,455.01	2,693,806.11	2,782,876.07
其他应付款	12,107,858.52	14,849,750.80	9,656,056.24	12,313,957.98
一年内到期的非流动负债	50,000,000.00	50,000,000.00	155,000,000.00	-
<b>流动负债合计</b>	<b>344,641,773.71</b>	<b>322,125,905.25</b>	<b>285,614,170.98</b>	<b>101,486,419.97</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	80,236,362.00	80,236,362.00	50,354,544.00	150,472,726.00
长期应付款	8,972,500.00	9,437,500.00	10,367,500.00	11,297,500.00
预计负债	5,017,401.62	570,000.00	862,600.00	-
递延收益	6,936,577.74	7,162,816.88	12,535,605.63	14,462,421.73
<b>非流动负债合计</b>	<b>101,162,841.36</b>	<b>97,406,678.88</b>	<b>74,120,249.63</b>	<b>176,232,647.73</b>
<b>负债合计</b>	<b>445,804,615.07</b>	<b>419,532,584.13</b>	<b>359,734,420.61</b>	<b>277,719,067.70</b>
<b>所有者权益：</b>				
股本	614,190,718.00	614,190,718.00	409,460,479.00	409,460,479.00
资本公积	2,736,705,521.08	2,736,705,521.08	2,941,435,812.17	2,928,029,464.75
专项储备	844,719.94	-	-	-
盈余公积	37,598,404.89	37,598,404.89	37,598,404.89	37,598,404.89
未分配利润	14,182,381.67	43,239,339.82	9,076,073.78	4,920,505.72
<b>所有者权益合计</b>	<b>3,403,521,745.58</b>	<b>3,431,733,983.79</b>	<b>3,397,570,769.84</b>	<b>3,380,008,854.36</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>3,849,326,360.65</b>	<b>3,851,266,567.92</b>	<b>3,757,305,190.45</b>	<b>3,657,727,922.06</b>

## 2、母公司利润表

单位：元

项目	2019年 1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
一、营业收入	208,746,574.73	395,166,018.22	344,260,393.76	442,225,498.87
减：营业成本	141,757,438.96	266,961,399.38	207,320,028.61	336,865,072.43
税金及附加	1,420,625.04	3,509,994.84	3,747,195.25	5,154,965.77

销售费用	24,118,010.35	51,300,506.65	39,282,333.77	35,027,264.60
管理费用	52,377,233.01	99,102,711.67	88,203,254.37	130,841,641.94
研发费用	2,495,925.23	22,065,016.73	11,455,824.22	-
财务费用	3,403,295.01	5,677,471.87	2,283,314.99	1,484,094.06
其中：利息费用	4,402,282.62	7,935,178.81	7,743,616.29	5,086,576.67
利息收入	1,458,290.69	2,358,001.64	5,387,969.99	3,839,413.76
加：其他收益	1,473,239.14	21,421,230.05	15,535,141.40	-
投资收益	29,309,008.07	81,234,482.32	28,837,058.81	34,730,247.48
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-1,397,086.36	-4,377,502.59	-368,935.57	-2,104,299.50
信用减值损失 (损失以“-”号填列)	18,024.00			
资产减值损失 (损失以“-”号填列)	-	-15,623,096.42	-31,269,430.83	-18,614,268.11
资产处置收益 (损失以“-”号填列)	399.00	-	-	-
<b>二、营业利润</b>	<b>13,974,717.34</b>	<b>33,581,533.03</b>	<b>5,071,211.93</b>	<b>-51,031,560.56</b>
加：营业外收入	124,737.30	708,343.27	4,066,009.62	26,429,579.03
减：营业外支出	101,731.53	101,011.94	118,811.17	632.26
<b>三、利润总额</b>	<b>13,997,723.11</b>	<b>34,188,864.36</b>	<b>9,018,410.38</b>	<b>-24,602,613.79</b>
减：所得税费用	-	-	23,397.86	-119,569.45
<b>四、净利润</b>	<b>13,997,723.11</b>	<b>34,188,864.36</b>	<b>8,995,012.52</b>	<b>-24,483,044.34</b>
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>				
<b>六、综合收益总额</b>	<b>13,997,723.11</b>	<b>34,188,864.36</b>	<b>8,995,012.52</b>	<b>-24,483,044.34</b>

### 3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	144,335,159.44	251,816,450.81	207,053,568.89	405,446,769.29
收到的税费返还	-	13,092,593.02	14,769,252.16	8,139,501.18
收到其他与经营活动有关的现金	9,460,824.13	31,175,870.32	11,874,188.06	106,319,035.45
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>153,795,983.57</b>	<b>296,084,914.15</b>	<b>233,697,009.11</b>	<b>519,905,305.92</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	82,420,941.90	101,929,400.68	79,774,348.34	323,755,485.58

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
支付给职工以及为职工支付的现金	60,898,326.28	112,635,663.33	83,199,853.40	69,183,663.25
支付的各项税费	9,525,414.15	21,287,366.30	23,984,847.58	18,764,531.18
支付其他与经营活动有关的现金	25,797,096.27	64,711,756.19	56,498,463.01	108,656,591.43
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>178,641,778.60</b>	<b>300,564,186.50</b>	<b>243,457,512.33</b>	<b>520,360,271.44</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-24,845,795.03</b>	<b>-4,479,272.35</b>	<b>-9,760,503.22</b>	<b>-454,965.52</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
取得投资收益收到的现金	23,966,094.43	17,146,256.00	41,139,305.35	15,642,580.31
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	287,702.50	122,796.00	173,902.00	99,000.00
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	5,923,274.17	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>24,253,796.93</b>	<b>17,269,052.00</b>	<b>47,236,481.52</b>	<b>15,741,580.31</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,364,830.67	20,543,334.79	14,153,786.97	4,558,578.73
投资支付的现金	-	26,305,121.97	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	775,728,720.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	18,439,780.00	835,000,000.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>3,364,830.67</b>	<b>46,848,456.76</b>	<b>32,593,566.97</b>	<b>1,615,287,298.73</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>20,888,966.26</b>	<b>-29,579,404.76</b>	<b>14,642,914.55</b>	<b>-1,599,545,718.42</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	-	-	-	1,639,490,813.01
取得借款收到的现金	-	200,000,000.00	50,000,000.00	150,000,000.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>-</b>	<b>200,000,000.00</b>	<b>50,000,000.00</b>	<b>1,789,490,813.01</b>
偿还债务支付的现金	-	155,118,182.00	118,182.00	95,118,182.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	47,900,929.95	7,723,475.98	6,576,527.99	5,086,576.67

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	5,139,837.00	27,779,803.63
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>47,900,929.95</b>	<b>162,841,657.98</b>	<b>11,834,546.99</b>	<b>127,984,562.30</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-47,900,929.95</b>	<b>37,158,342.02</b>	<b>38,165,453.01</b>	<b>1,661,506,250.71</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-51,857,758.72</b>	<b>3,099,664.91</b>	<b>43,047,864.34</b>	<b>61,505,566.77</b>
加：期初现金及现金等价物余额	192,090,425.32	188,990,760.41	145,942,896.07	84,437,329.30
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>140,232,666.60</b>	<b>192,090,425.32</b>	<b>188,990,760.41</b>	<b>145,942,896.07</b>

4、母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2019年1-6月							
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年期末余额	614,190,718.00	2,736,705,521.08				37,598,404.89	43,239,339.82	3,431,733,983.79
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	614,190,718.00	2,736,705,521.08				37,598,404.89	43,239,339.82	3,431,733,983.79
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)					844,719.94		-29,056,958.15	-28,212,238.21
（一）综合收益总额							13,997,723.11	13,997,723.11
（二）所有者投入和减少资本								
1. 所有者投入的普通股								
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							-43,054,681.26	-43,054,681.26
1. 提取盈余公积								

2. 提取一般风险准备								
3. 对所有者（或股东）的分配							-43,054,681.26	-43,054,681.26
4. 其他								
<b>（四）所有者权益内部结转</b>								
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. 设定受益计划变动额结转留存收益								
5. 其他								
<b>（五）专项储备</b>					<b>844,719.94</b>			<b>844,719.94</b>
1. 本期提取					1,460,675.05			1,460,675.05
2. 本期使用					-615,955.11			-615,955.11
<b>（六）其他</b>								
<b>四、本期期末余额</b>	<b>614,190,718.00</b>	<b>2,736,705,521.08</b>			<b>844,719.94</b>	<b>37,598,404.89</b>	<b>14,182,381.67</b>	<b>3,403,521,745.58</b>

单位：元

项目	2018 年度							
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年期末余额	409,460,479.00	2,941,435,812.17				37,598,404.89	9,076,073.78	3,397,570,769.84
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年期初余额	409,460,479.00	2,941,435,812.17				37,598,404.89	9,076,073.78	3,397,570,769.84
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	204,730,239.00	-204,730,291.09					34,163,266.04	34,163,213.95
（一）综合收益总额							34,188,864.36	34,188,864.36
（二）所有者投入和减少资本								
1. 所有者投入的普通股								
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. 提取盈余公积								
2. 提取一般风险准备								
3. 对所有者（或股东）的分配								
4. 其他								

<b>(四) 所有者权益内部结转</b>	<b>204,730,239.00</b>	<b>-204,730,239.00</b>						
1. 资本公积转增资本（或股本）	204,730,239.00	-204,730,239.00						
2. 盈余公积转增资本（或股本）								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 设定受益计划变动额结转留存收益								
5. 其他								
<b>(五) 专项储备</b>								
1. 本期提取					2,892,131.18			2,892,131.18
2. 本期使用					2,892,131.18			2,892,131.18
<b>(六) 其他</b>		<b>-52.09</b>					<b>-25,598.32</b>	<b>-25,650.41</b>
<b>四、本期期末余额</b>	<b>614,190,718.00</b>	<b>2,736,705,521.08</b>				<b>37,598,404.89</b>	<b>43,239,339.82</b>	<b>3,431,733,983.79</b>

单位：元

项目	2017 年度							
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年期末余额	409,460,479.00	2,928,029,464.75				37,598,404.89	4,920,505.72	3,380,008,854.36
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年期初余额	409,460,479.00	2,928,029,464.75				37,598,404.89	4,920,505.72	3,380,008,854.36
三、本期增减变动金额(减少以“－”号填列)		13,406,347.42					4,155,568.06	17,561,915.48
(一) 综合收益总额							8,995,012.52	8,995,012.52
(二) 所有者投入和减少资本		-16,680,602.09						-16,680,602.09
1. 所有者投入的普通股		-16,680,602.09						-16,680,602.09
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. 提取盈余公积								
2. 提取一般风险准备								
3. 对所有者(或股东)的分配								
4. 其他								

<b>(四) 所有者权益内部结转</b>								
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. 设定受益计划变动额结转留存收益								
5. 其他								
<b>(五) 专项储备</b>								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
<b>(六) 其他</b>		<b>30,086,949.51</b>					<b>-4,839,444.46</b>	<b>25,247,505.05</b>
<b>四、本期期末余额</b>	<b>409,460,479.00</b>	<b>2,941,435,812.17</b>				<b>37,598,404.89</b>	<b>9,076,073.78</b>	<b>3,397,570,769.84</b>

单位：元

项目	2016 年度							
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年期末余额	323,624,221.00	773,822,389.48				37,598,404.89	29,403,550.06	1,164,448,565.43
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年期初余额	323,624,221.00	773,822,389.48				37,598,404.89	29,403,550.06	1,164,448,565.43
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	85,836,258.00	2,154,207,075.27					-24,483,044.34	2,215,560,288.93
（一）综合收益总额							-24,483,044.34	-24,483,044.34
（二）所有者投入和减少资本	85,836,258.00	2,154,207,075.27						2,240,043,333.27
1. 所有者投入的普通股	85,836,258.00	2,154,207,075.27						2,240,043,333.27
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. 提取盈余公积								
2. 提取一般风险准备								
3. 对所有者（或股东）的分配								

4. 其他								
<b>(四) 所有者权益内部结转</b>								
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. 设定受益计划变动额结转留存收益								
5. 其他								
<b>(五) 专项储备</b>								
1. 本期提取					3,281,721.14			3,281,721.14
2. 本期使用					3,281,721.14			3,281,721.14
<b>(六) 其他</b>								
<b>四、本期期末余额</b>	<b>409,460,479.00</b>	<b>2,928,029,464.75</b>				<b>37,598,404.89</b>	<b>4,920,505.72</b>	<b>3,380,008,854.36</b>

### 三、主要财务指标及非经常性损益表

#### (一) 主要财务指标

财务指标	2019年1-6月/2019.6.30	2018年度/2018.12.31	2017年度/2017.12.31	2016年度/2016.12.31
流动比率	2.27	2.20	2.21	2.35
速动比率	1.56	1.57	1.58	1.70
资产负债率（合并）	34.56%	35.76%	36.49%	35.13%
每股净资产（元）	6.49	6.50	9.30	8.58
应收账款周转率（次）	2.52	5.60	5.63	5.46
存货周转率（次）	2.01	4.34	4.71	4.84
每股经营活动现金流量（元）	-0.09	0.53	0.88	1.07
每股净现金流量（元）	-0.43	-0.04	0.28	0.43

注：上述指标中除母公司资产负债率指标外，其他均依据合并报表口径计算，各指标的具体计算方法如下：

- (1) 流动比率=流动资产/流动负债
- (2) 速动比率=(流动资产-存货)/流动负债
- (3) 资产负债率=负债总额/资产总额
- (4) 每股净资产=期末归属于母公司所有者净资产/期末股本总额
- (5) 应收账款周转率=营业收入/年平均应收账款净额
- (6) 存货周转率=营业成本/年平均存货净额
- (7) 每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末总股本
- (8) 每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本总额

#### (二) 每股收益和净资产收益率情况

根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露规范问答第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010 修订）的要求，公司最近三年及一期的净资产收益率和每股收益情况如下表所示：

项目			2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
扣除非经常性损益前	每股收益（元/股）	基本	0.07	0.26	0.28	0.17
		稀释	0.07	0.26	0.28	0.17
	加权平均净资产收益率		1.09%	4.04%	4.65%	4.40%
扣除非经常性损益后	每股收益（元/股）	基本	0.06	0.23	0.26	0.12
		稀释	0.06	0.23	0.26	0.12
	加权平均净资产收益率		0.90%	3.66%	4.34%	3.98%

注1：每股收益的计算公式如下：

(1) 基本每股收益= $P \div S$

$$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

其中： $P$ 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润； $S$ 为发行在外的普通股加权平均数； $S_0$ 为期初股份总数； $S_1$ 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加的股份数； $S_i$ 为报告期因发行新股或债转股等增加的股份数； $S_j$ 为报告期因回购等减少的股份数； $S_k$ 为报告期缩股数； $M_0$ 为报告期月份数； $M_i$ 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数； $M_j$ 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

(2) 稀释每股收益= $[P + (\text{已确认为费用的稀释性潜在普通股利息} - \text{转换费用}) \times (1 - \text{所得税率})] \div (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$  其中， $P$ 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股的影响，直至稀释后每股收益达到最小。

注2：净资产收益率的计算公式如下：

(1) 全面摊薄净资产收益率= $P \div E$

其中， $P$ 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润； $E$ 为归属于公司普通股股东的期末净资产。

(2) 加权平均净资产收益率= $P / (E_0 + N_p \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0)$

其中： $P$ 为报告期利润； $N_p$ 为报告期净利润； $E_0$ 为期初净资产； $E_i$ 为报告期发行新股或债转股等新增净资产； $E_j$ 为报告期回购或现金分红等减少净资产； $M_0$ 为报告期月份数； $M_i$ 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数； $M_j$ 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数。

### (三) 非经常性损益明细表

根据《公开发行证券的公司信息披露规范问答第1号—非经常性损益》(2008)的要求，公司编制了非经常性损益明细表如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
非流动资产处置损益	-7.98	-27.11	-72.62	-106.83
计入当期损益的政府补助(与企业业务密切相关,按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外)	674.33	1,804.88	1,454.35	3,462.32
债务重组损益	1.83	9.52	10.71	25.65

单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-	87.78	-
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-	-	6,333.17
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	349.08	-115.90	29.99	11.50
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	110.22	-	-3,609.79
减：所得税影响额	155.05	138.71	245.71	57.91
少数股东权益影响额（税后）	83.51	167.36	132.78	3,238.56
<b>合计</b>	<b>778.70</b>	<b>1,475.53</b>	<b>1,131.72</b>	<b>2,819.56</b>

#### 四、公司 2019 年第三季度报告披露情况及主要财务数据

##### （一）公司 2019 年第三季度报告披露情况

2019 年 10 月 31 日，公司披露了《航天科技控股集团股份有限公司 2019 年第三季度报告正文》，上述报告详情已登载于深交所网站（www.szse.cn）。

##### （二）公司 2019 年第三季度主要财务数据

项目	2019 年 9 月 30 日	2018 年 12 月 31 日
总资产（元）	6,718,300,482.95	6,495,517,654.48
归属于上市公司股东的净资产（元）	4,013,770,336.74	3,992,125,988.72
项目	2019 年 1-9 月	2018 年 1-9 月
营业收入（元）	4,127,896,311.39	4,190,259,718.20
归属于上市公司股东的净利润（元）	60,274,955.16	56,602,789.25
加权平均净资产收益率	1.50%	1.46%
基本每股收益（元/股）	0.10	0.09
稀释每股收益（元/股）	0.10	0.09
经营活动产生的现金流量（元）	29,919,337.61	21,933,166.85

## 第四节 管理层讨论与分析

除特别说明以外，本章的讨论与分析以根据《企业会计准则》对同一控制下合并事项追溯调整后的最近三年及一期的财务报表为基础进行。公司管理层结合上述追溯调整后的最近三年及一期的合并财务报告，对报告期内公司的财务状况、盈利能力、现金流量状况进行了讨论与分析，主要情况如下：

### 一、公司财务状况分析

#### （一）资产状况分析

报告期内，公司资产总体构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019.6.30		2018.12.31	
	金额	比例	金额	比例
流动资产	368,191.54	57.87%	380,463.34	58.57%
非流动资产	268,027.05	42.13%	269,088.42	41.43%
<b>资产合计</b>	<b>636,218.58</b>	<b>100.00%</b>	<b>649,551.77</b>	<b>100.00%</b>
项目	2017.12.31		2016.12.31	
	金额	比例	金额	比例
流动资产	365,766.85	58.34%	331,402.41	57.84%
非流动资产	261,202.29	41.66%	241,578.72	42.16%
<b>资产合计</b>	<b>626,969.14</b>	<b>100.00%</b>	<b>572,981.13</b>	<b>100.00%</b>

2016年末、2017年末、2018年末和2019年6月末，公司资产总额分别为572,981.13万元、626,969.14万元、649,551.77万元和636,218.58万元，呈逐年上升趋势；公司流动资产占总资产的比重分别为57.84%、58.34%、58.57%和57.87%，流动资产占总资产的比重相对较高。

#### 1、流动资产

报告期内，公司流动资产的构成情况如下：

单位：万元

项目	2019.6.30		2018.12.31	
	金额	比例	金额	比例

货币资金	72,275.90	19.63%	99,114.00	26.05%
衍生金融资产	5.32	0.00%	115.25	0.03%
应收票据	26,251.34	7.13%	28,161.90	7.40%
应收账款	113,630.56	30.86%	104,854.65	27.56%
预付款项	23,463.68	6.37%	23,030.67	6.05%
其他应收款	10,467.22	2.84%	9,507.59	2.50%
存货	114,560.40	31.11%	108,493.10	28.52%
其他流动资产	7,537.12	2.05%	7,186.18	1.89%
<b>流动资产合计</b>	<b>368,191.54</b>	<b>100.00%</b>	<b>380,463.34</b>	<b>100.00%</b>
项目	2017.12.31		2016.12.31	
	金额	比例	金额	比例
货币资金	101,247.62	27.68%	88,237.33	26.63%
衍生金融资产	45.96	0.01%	306.19	0.09%
应收票据	21,571.75	5.90%	20,684.58	6.24%
应收账款	102,386.47	27.99%	103,577.73	31.25%
预付款项	22,546.28	6.16%	18,016.72	5.44%
其他应收款	10,298.31	2.82%	5,330.40	1.61%
存货	103,422.26	28.28%	91,185.34	27.51%
其他流动资产	4,248.21	1.16%	4,064.11	1.23%
<b>流动资产合计</b>	<b>365,766.85</b>	<b>100.00%</b>	<b>331,402.41</b>	<b>100.00%</b>

2016年末、2017年末、2018年末和2019年6月末，公司流动资产分别为331,402.41万元、365,766.85万元、380,463.34万元和368,191.54万元，各年度流动资产规模随公司经营规模扩大呈现增长趋势。公司流动资产主要包括货币资金、应收账款和存货，三项占流动资产的比例在80%以上。

## 2、非流动资产

报告期内，公司非流动资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2019.6.30		2018.12.31	
	金额	比例	金额	比例
可供出售金融资产	-	-	7,450.00	2.77%
长期股权投资	595.43	0.22%	735.14	0.27%
其他权益工具投资	7,450.00	2.78%	-	-

项目	2019.6.30		2018.12.31	
	金额	比例	金额	比例
投资性房地产	5,391.19	2.01%	5,456.42	2.03%
固定资产	99,404.03	37.09%	99,135.56	36.84%
在建工程	6,865.59	2.56%	7,863.31	2.92%
无形资产	35,015.52	13.06%	35,634.50	13.24%
开发支出	12,226.13	4.56%	11,227.57	4.17%
商誉	94,264.71	35.17%	94,598.78	35.16%
长期待摊费用	702.37	0.26%	692.25	0.26%
递延所得税资产	2,065.69	0.77%	2,054.23	0.76%
其他非流动资产	4,046.38	1.51%	4,240.68	1.58%
<b>非流动资产合计</b>	<b>268,027.05</b>	<b>100.00%</b>	<b>269,088.42</b>	<b>100.00%</b>
项目	2017.12.31		2016.12.31	
	金额	比例	金额	比例
可供出售金融资产	4,950.00	1.90%	4,950.00	2.05%
长期股权投资	1,781.79	0.68%	-	0.00%
投资性房地产	5,601.07	2.14%	4,006.16	1.66%
固定资产	91,857.47	35.17%	79,627.71	32.96%
在建工程	5,826.20	2.23%	8,645.98	3.58%
无形资产	34,445.78	13.19%	32,683.22	13.53%
开发支出	9,906.49	3.79%	9,346.41	3.87%
商誉	94,103.11	36.03%	88,645.28	36.69%
长期待摊费用	757.97	0.29%	894.48	0.37%
递延所得税资产	9,403.33	3.60%	10,352.18	4.29%
其他非流动资产	2,569.07	0.98%	2,427.30	1.00%
<b>非流动资产合计</b>	<b>261,202.29</b>	<b>100.00%</b>	<b>241,578.72</b>	<b>100.00%</b>

2016年末、2017年末、2018年末和2019年6月末，公司非流动资产分别为241,578.72万元、261,202.29万元、269,088.42万元和268,027.05万元，占总资产比重分别为42.16%、41.66%、41.43%和42.13%。

## （二）负债状况分析

报告期内，公司负债总体构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019.6.30		2018.12.31	
	金额	比例	金额	比例
流动负债	162,184.36	73.76%	173,313.92	74.62%
非流动负债	57,696.54	26.24%	58,958.96	25.38%
<b>负债总计</b>	<b>219,880.90</b>	<b>100.00%</b>	<b>232,272.88</b>	<b>100.00%</b>
项目	2017.12.31		2016.12.31	
	金额	比例	金额	比例
流动负债	165,619.25	72.39%	141,060.94	70.08%
非流动负债	63,164.39	27.61%	60,236.33	29.92%
<b>负债总计</b>	<b>228,783.64</b>	<b>100.00%</b>	<b>201,297.28</b>	<b>100.00%</b>

2016年末、2017年末、2018年末和2019年6月末，公司负债总额分别为201,297.28万元、228,783.64万元、232,272.88万元和219,880.90万元，整体随公司经营规模的扩大稳步增加。公司负债主要由流动负债构成，流动负债占负债总额的比例在报告期各期末均超过70%。

### 1、流动负债

报告期内，公司流动负债的构成情况如下表所示：

单位：万元

负债项目	2019.6.30		2018.12.31	
	金额	占比	金额	占比
短期借款	23,946.03	14.76%	25,449.06	14.68%
衍生金融负债	29.90	0.02%	131.72	0.08%
应付票据	18,274.48	11.27%	19,050.41	10.99%
应付账款	79,982.47	49.32%	81,789.40	47.19%
预收款项	10,180.43	6.28%	14,446.42	8.34%
应付职工薪酬	12,283.90	7.57%	12,971.04	7.48%
应交税费	2,589.67	1.60%	3,542.41	2.04%
其他应付款	5,817.26	3.59%	7,130.80	4.11%
一年内到期的非流动负债	9,080.23	5.60%	8,802.66	5.08%
<b>流动负债合计</b>	<b>162,184.36</b>	<b>100.00%</b>	<b>173,313.92</b>	<b>100.00%</b>
负债项目	2017.12.31		2016.12.31	
	金额	占比	金额	占比
短期借款	8,003.49	4.83%	9,234.14	6.55%

衍生金融负债	267.40	0.16%	675.66	0.48%
应付票据	15,243.28	9.20%	12,927.47	9.16%
应付账款	78,751.29	47.55%	73,622.05	52.19%
预收款项	15,891.32	9.60%	13,709.52	9.72%
应付职工薪酬	13,957.98	8.43%	13,125.31	9.30%
应交税费	4,234.52	2.56%	2,960.21	2.10%
其他应付款	9,768.47	5.90%	11,697.47	8.29%
一年内到期的非流动负债	19,501.50	11.77%	3,109.09	2.20%
<b>流动负债合计</b>	<b>165,619.25</b>	<b>100.00%</b>	<b>141,060.94</b>	<b>100.00%</b>

2016年末、2017年末、2018年末和2019年6月末，公司流动负债分别为141,060.94万元、165,619.25万元、173,313.92万元和162,184.36万元，流动负债的规模逐年增加，主要系公司业务发展迅速，对营运资金的需求增大导致短期借款、应付款项、预收款项等增长所致。

## 2、非流动负债

报告期内，公司非流动负债的构成情况如下表所示：

单位：万元

负债项目	2019.6.30		2018.12.31	
	金额	占比	金额	占比
长期借款	16,352.13	28.34%	17,483.04	29.65%
长期应付款	7,801.38	13.52%	8,970.01	15.21%
长期应付职工薪酬	12,951.14	22.45%	12,713.55	21.56%
专项应付款	-	0.00%	-	0.00%
预计负债	1,684.24	2.92%	1,255.20	2.13%
递延收益	2,277.35	3.95%	2,091.15	3.55%
递延所得税负债	7,593.91	13.16%	7,984.81	13.54%
其他非流动负债	9,036.38	15.66%	8,461.21	14.35%
<b>非流动负债合计</b>	<b>57,696.54</b>	<b>100.00%</b>	<b>58,958.96</b>	<b>100.00%</b>
负债项目	2017.12.31		2016.12.31	
	金额	占比	金额	占比
长期借款	16,070.61	25.44%	24,794.73	41.16%
长期应付款	8,098.66	12.82%	2,043.56	3.39%
长期应付职工薪酬	13,895.47	22.00%	12,666.81	21.03%
专项应付款	1,036.75	1.64%	1,129.75	1.88%
预计负债	1,978.42	3.13%	1,347.34	2.24%

递延收益	2,741.99	4.34%	2,773.25	4.60%
递延所得税负债	12,524.51	19.83%	11,309.86	18.78%
其他非流动负债	6,817.98	10.79%	4,171.03	6.92%
<b>非流动负债合计</b>	<b>63,164.39</b>	<b>100.00%</b>	<b>60,236.33</b>	<b>100.00%</b>

公司的非流动负债主要由长期借款、长期应付款、长期应付职工薪酬及递延所得税负债构成。2016年末、2017年末、2018年末和2019年6月末，公司非流动负债分别为60,236.33万元、63,164.39万元、58,958.96万元和57,696.54万元，占负债总额的比例分别为29.92%、27.61%、25.38%和26.24%。

## 二、公司盈利能力分析

### （一）营业收入分析

#### 1、营业收入总体构成情况分析

报告期内，公司营业收入的具体情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月		2018年度	
	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	273,916.70	99.43%	575,924.86	99.28%
其他业务收入	1,558.44	0.57%	4,190.77	0.72%
<b>合计</b>	<b>275,475.15</b>	<b>100.00%</b>	<b>580,115.63</b>	<b>100.00%</b>
项目	2017年度		2016年度	
	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	578,100.74	99.64%	542,752.73	99.02%
其他业务收入	2,092.63	0.36%	5,398.91	0.98%
<b>合计</b>	<b>580,193.37</b>	<b>100.00%</b>	<b>548,151.64</b>	<b>100.00%</b>

2016年度、2017年度、2018年度和2019年1-6月，公司营业收入分别为548,151.64万元、580,193.37万元、580,115.63万元和275,475.15万元，整体呈增长趋势。报告期内，公司各期主营业务收入占总收入比例均在99%以上，公司主营业务突出。

#### 2、主营业务收入构成分析

报告期内，公司主营业务收入结构如下表所示：

单位：万元

项目	2019年1-6月		2018年度	
	金额	比例	金额	比例
航天应用产品	30,026.82	10.96%	62,392.17	10.83%
汽车电子	199,050.77	72.67%	408,130.38	70.87%
车联网及工业物联网	13,541.08	4.94%	33,282.78	5.78%
石油仪器设备	16,390.44	5.98%	40,748.14	7.08%
电力设备	15,056.64	5.50%	34,036.34	5.91%
内部抵消	-149.06	-0.05%	-2,664.96	-0.46%
<b>合计</b>	<b>273,916.70</b>	<b>100.00%</b>	<b>575,924.86</b>	<b>100.00%</b>
项目	2017年度		2016年度	
	金额	比例	金额	比例
航天应用产品	56,513.74	9.78%	62,038.68	11.43%
汽车电子	403,165.14	69.74%	360,634.09	66.45%
车联网及工业物联网	37,284.38	6.45%	48,200.79	8.88%
石油仪器设备	31,981.98	5.53%	28,285.57	5.21%
电力设备	51,314.69	8.88%	46,945.29	8.65%
内部抵消	-2,159.18	-0.37%	-3,351.68	-0.62%
<b>合计</b>	<b>578,100.74</b>	<b>100.00%</b>	<b>542,752.73</b>	<b>100.00%</b>

2016年度、2017年度、2018年度和2019年1-6月，公司主营业务收入分别为542,752.73万元、578,100.74万元、575,924.86万元和273,916.70万元，主营业务收入主要来自于航天应用产品、汽车电子、车联网及工业物联网、石油仪器设备、电力设备五大业务板块，具体变动分析如下：

## （二）毛利及毛利率分析

报告期内，公司主营业务的毛利构成与毛利率情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月			2018年度		
	毛利金额	比例	毛利率	毛利金额	比例	毛利率
航天应用产品	6,251.68	12.58%	20.82%	12,011.27	10.13%	19.25%
汽车电子	36,644.23	73.74%	18.41%	89,430.32	75.44%	21.91%
车联网及工业物联网	4,005.54	8.06%	29.58%	11,206.41	9.45%	33.67%
石油仪器设备	992.25	2.00%	6.05%	2,351.18	1.98%	5.77%

电力设备	1,946.00	3.92%	12.92%	4,174.36	3.52%	12.26%
内部抵消	-149.06	-0.30%	-	-628.33	-0.53%	-
<b>合计</b>	<b>49,690.65</b>	<b>100.00%</b>	<b>18.14%</b>	<b>118,545.21</b>	<b>100.00%</b>	<b>20.58%</b>
项目	2017 年度			2016 年度		
	毛利金额	比例	毛利率	毛利金额	比例	毛利率
航天应用产品	12,180.07	10.08%	21.55%	12,829.85	11.33%	20.68%
汽车电子	91,049.33	75.33%	22.58%	79,572.74	70.28%	22.06%
车联网及工业物联网	12,783.31	10.58%	34.29%	15,784.01	13.94%	32.75%
石油仪器设备	612.61	0.51%	1.92%	1,964.73	1.74%	6.95%
电力设备	4,883.75	4.04%	9.52%	4,904.64	4.33%	10.45%
内部抵消	-636.01	-0.53%	-	-1,830.97	-1.62%	-
<b>合计</b>	<b>120,873.06</b>	<b>100.00%</b>	<b>20.91%</b>	<b>113,225.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>20.86%</b>

## 1、公司毛利的主要来源

2016 年度、2017 年度、2018 年度及 2019 年 1-6 月，公司的主营业务毛利分别为 113,225.00 万元、120,873.06 万元、118,545.21 万元和 49,690.65 万元。其中，汽车电子产品是公司毛利的主要来源，报告期各期的毛利金额分别为 79,572.74 万元、91,049.33 万元、89,430.32 万元和 36,644.23 万元，占当期毛利总额的比例分别为 70.28%、75.33%、75.44%和 73.74%，报告期内毛利贡献占比呈上升趋势；航天应用产品也是公司重要的毛利来源，报告期各期的毛利金额分别为 12,829.85 万元、12,180.07 万元、12,011.27 万元和 6,251.68 万元，占当期毛利总额的比例分别为 11.33%、10.08%、10.13%和 12.58%，报告期内毛利金额及毛利贡献占比总体保持稳定。

## 2、毛利率分析

2016 年度、2017 年度、2018 年度及 2019 年 1-6 月，公司主营业务毛利率分别为 20.86%、20.91%、20.58%和 18.14%，公司 2016-2018 年毛利率水平总体保持稳定，2019 年 1-6 月毛利率水平相对偏低，主要是受汽车电子业务板块半年度毛利率偏低影响。报告期各期，公司各业务板块毛利率变动分析如下：

(1)公司航天应用产品的毛利率报告期各期分别为 20.68%、21.55%、19.25%和 20.82%，报告期内整体保持较为稳定的水平；

(2) 公司车联网及工业物联网产品的毛利率报告期各期分别为 32.75%、34.29%、33.67%和 29.58%，其中 2019 年上半年毛利率水平有所下降，主要系公司工业物联网业务板块中的环保业务市场竞争激烈，同时材料价格上涨和运维成本增加导致成本上升所致；

(3) 公司汽车电子产品的毛利率报告期各期分别为 22.06%、22.58%、21.91%和 18.41%，其中 2019 年上半年度毛利率水平偏低，主要原因为公司传感器等汽车电子产品中，毛利较高的新产品型号一般年初根据客户需求进行研发，下半年逐步量产交付客户，上半年低毛利产品占比较高使得整体毛利率相对偏低。公司汽车电子产品 2018 年上半年毛利率为 19.73%，2019 年上半年毛利率较去年同期仍小幅下降 1.32 个百分点，主要由于 2019 年以来国际经济环境变化，全球汽车市场和汽车电子类产品需求放缓，加之汽车电子市场竞争激烈，毛利率水平有所下降；

(4) 公司石油仪器设备的毛利率报告期各期分别为 6.95%、1.92%、5.77%和 6.05%，其中 2017 年度毛利率水平较低，主要原因为公司 2017 年度在军队油料信息化项目拓展方面为某军区实施示范项目建设工作，该项目作为示范项目成本相对较高，毛利率相对较低导致石油仪器设备业务整体毛利率水平下降，但该项目示范作用良好，为后续业务开拓及合同签署奠定了良好的基础；

(5) 公司电力设备的毛利率报告期各期分别为 10.45%、9.52%、12.26%和 12.92%，2018 年以来电力设备业务毛利率有所提升，主要系公司不断优化电力设备业务产品结构，缩减低附加值产品的生产与销售所致。

### 三、公司现金流量分析

报告期内，公司的现金流量情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
经营活动产生的现金流量净额	-5,365.17	32,304.28	36,085.95	43,987.17
投资活动产生的现金流量净额	-12,107.57	-39,537.99	-31,320.38	-101,632.60
筹资活动产生的现金流量净额	-8,691.08	4,277.00	4,791.97	73,947.00
汇率变动对现金及现金等价物的影响	50.80	388.40	2,098.77	1,426.16

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
现金及现金等价物净增加额	-26,113.03	-2,568.31	11,656.32	17,727.73
期末现金及现金等价物余额	71,114.22	97,227.25	99,795.56	88,139.24

### (一) 经营活动现金流量分析

2016年度、2017年度及2018年度，公司将净利润调节为经营活动现金流量的过程如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
净利润	4,931.31	17,283.07	18,134.93	15,536.04
加：资产减值准备	-807.88	4,188.06	4,063.62	3,638.05
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	10,721.75	21,916.77	17,471.83	14,957.14
无形资产摊销	4,623.71	8,502.62	5,932.55	10,311.80
长期待摊费用摊销	55.39	202.40	156.62	272.56
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	-7.07	11.94	84.72	106.83
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	1.80	39.06	-11.69	-
财务费用（收益以“-”号填列）	924.32	1,468.22	960.55	1,680.45
投资损失（收益以“-”号填列）	-1,267.29	-976.88	-1,530.99	-1,204.07
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-11.46	7,355.69	948.84	975.94
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	-390.90	-4,586.96	1,214.65	-569.31
存货的减少（增加以“-”号填列）	-5,247.49	-5,060.15	-13,958.04	-5,785.76
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-8,548.66	-15,936.54	-9,005.02	-11,773.46
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	-10,342.72	-2,544.89	11,623.39	15,840.96
其他	-	441.86	-	-
经营活动产生的现金流量净额	-5,365.17	32,304.28	36,085.95	43,987.17

2016年度、2017年度、2018年度及2019年1-6月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为43,987.17万元、36,085.95万元、32,304.28万元和-5,365.17万元，与各年度净利润的变动情况基本保持一致。2019年上半年，公司经营活动产生的现金流量净额为负数，主要原因为2019年上半年公司航天应用产品及车联网业务采购增加，同时环保、电力等业务板块所在行业整体资金较为紧张，

客户回款速度降低所致。

### （二）投资活动产生的现金流量分析

2016 年度、2017 年度、2018 年度及 2019 年 1-6 月，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-101,632.60 万元、-31,320.38 万元、-39,537.99 万元和-12,107.57 万元，其中 2016 年度投资活动现金流出净额较大，主要系公司当年进行重大资产重组收购子公司其他股东股权所致。报告期内，公司投资活动持续出现现金净流出，主要系公司加大了对固定资产、无形资产和其他长期资产的投入力度所致。

### （三）筹资活动产生的现金流量分析

2016 年度、2017 年度、2018 年度及 2019 年 1-6 月，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 73,947.00 万元、4,791.97 万元、4,277.00 万元和-8,691.08 万元，其中 2016 年度筹资活动产生的现金流入净额较大，主要系公司当年发行股份购买资产的同时非公开发行募集配套资金，筹资金额较大所致。2019 年 1-6 月筹资活动产生现金流量净额为负，主要为本期分配现金股利流出以及 AC 公司保理业务影响所致。

## 第五节 本次募集资金运用

### 一、本次募集资金运用基本情况

根据公司 2019 年 9 月 17 日召开的 2019 年第二次临时股东大会决议，公司本次配股募集资金总额（含发行费用）不超过人民币 9.00 亿元，扣除发行费用后的净额全部用于以下两个项目：

序号	项目名称	使用募集资金（亿元）
1	补充流动资金	6.50
2	偿还公司借款	2.50
	合计	9.00

本次配股募集资金扣除发行费用后，其中不超过 2.5 亿元将根据募集资金实际到位时间和借款的到期时间，用于偿还公司借款；偿还公司借款后，其余资金在综合考虑自身的资金状况的情况下，用于补充流动资金。

### 二、本次募集资金运用的必要性和可行性分析

#### （一）航天科技主营业务所处行业市场发展机遇前景广阔

公司目前已形成航天应用产品、汽车电子、电力设备、石油仪器设备、车联网及工业物联网等五大主营业务板块。目前，公司各业务板块所处行业正面临较大市场发展机遇。

航天应用产品领域，国家陆续制定了多项政策保障我国航天产业发展，提升我国航天产业总体水平，缩小我国同发达国家航天军事技术差距。作为航天应用产品，航天产业快速发展必将增加对航天应用类产品需求，从而为行业内公司发展提供广阔市场。同时，航天应用产品在民用领域也拥有广阔的市场拓展空间。

汽车电子领域，随着电子技术的发展，汽车电子广泛应用于各个领域，从动力系统、高级驾驶辅助系统（ADAS）到自动驾驶，汽车电子的成本占到整车成本比例逐渐升高。同时，自 2017 年以来，国家层面关于汽车电子顶层设计政策密集出台，对车联网产业、智能汽车产业提出了行动计划或发展战略。在汽车电动化、智能化以及网联化趋势推动下，汽车电子产业将呈现出快速增长态势，汽

车电子零部件占比在不断提升，给产业带来重大的发展机遇与增长空间。

电力设备领域，电网建设和电气化建设是电力设备重点应用领域，国家对上述两大基础建设发展的重视将有效促进电力设备产品需求的增加，随着我国未来电网和电气化建设投资不断加大，下游领域对相关电力设备的需求也将不断扩大。与此同时，电力设备是电网运行的载体和基础，电力设备的安全可靠运行直接关系到电网的安全。电力生产的实践证明，对电力设备尤其是对高压电力设备按规定开展测试和试验工作，能够及时发现设备的缺陷、损伤和老化问题，防患于未然，有效保证电力系统安全和社会经济稳定运行，电力设备高压试验的市场需求预计将呈现出快速增长势头。

石油仪器设备领域，目前多数新开发的油田区块均按照新体制、新工艺、高水平、高效益的现代化油田建设体制进行开发建设，一般不再自行设立建制制的石油技术服务队伍，大部分石油技术服务业务均以市场化原则向外部招标，这将有利于石油工程技术服务市场的迅速发展。同时，随着国内三大石油公司加大勘探开发投入，石油仪器设备需求有望保持持续增长态势。

车联网领域，仅凭道路建设的速度已不能满足日益增长的交通需求，各地政府交通管理部门对车联网管理系统的需求日益增长。工业物联网领域，随着物联网技术与工业研发、制造、管理、服务等业务全流程加速融合，工业物联网将成为工业体系智能化升级的重要推手，大量应用需求将带动市场规模快速增长。

## **（二）募集资金用于补充流动资金是公司强化主业发展，抓住行业机遇的需要**

根据公司的“十三五”发展规划制定的“一核两域、三重四区”的发展战略，即坚持以军品与民品业务的协同发展为核心，以航天应用为基础，重点面向汽车电子、能源两大业务领域，聚焦智能传感器、物联网系统平台、先进装备及智能制造三大产品领域，实现各板块业务多元化发展向产业链关联发展的转型升级，深耕京津冀、东北地区、长三角、欧洲地区四大地域及线上应用航天云网、线下营销渠道网，以“平台+产品+服务”为指导，着力打造围绕自身核心平台的纵横结合、软硬兼备的业务体系。

上述产业规划的稳步开展将使公司的业务实现跨越式发展。但由于相关产业属于资金密集型和技术密集型行业，公司日常经营活动必须具备充足的营运资金

保障。而要实现上述产业规划，公司将需要更多的流动资金投入到研发、采购、生产、人员、营销等业务环节。公司若仅通过自身积累将很难满足业务快速扩张的需求，公司未来存在较大的营运资金缺口。为此，公司将充分利用上市公司融资平台的优势，扩大直接融资规模，本次配股募集资金用于补充流动资金，可以在一定程度上解决公司业务扩张过程中的资金需求，有利于公司战略规划的成功实施。

### （三）公司当前营运资金紧缺，盈利能力受到一定影响

目前公司主营业务生产经营过程中对流动资金的需求较大。近年来，公司一直面临较大的营运资金配置压力。截至 2019 年 6 月 30 日，与同行业可比上市公司相比，公司营运资金配置比例偏低，具体情况如下：

证券简称	营运资金/总资产	
	2019 年 6 月 30 日	2018 年 12 月 31 日
航天电子	0.26	0.27
晨曦航空	0.70	0.69
耐威科技	0.34	0.08
星网宇达	0.25	0.26
苏奥传感	0.61	0.62
威帝股份	0.78	0.79
华阳集团	0.48	0.48
德赛西威	0.55	0.57
四维图新	0.23	0.18
<b>可比公司中位值</b>	<b>0.48</b>	<b>0.48</b>
<b>可比公司平均值</b>	<b>0.47</b>	<b>0.44</b>
航天科技	0.32	0.32

数据来源：万得资讯

注：公司航天应用产品、汽车电子板块业务收入占比较高，可比公司选取了 9 家上述行业内从事相似业务的公司。

营运资金/总资产=（期末流动资产-期末流动负债）/期末总资产

由上表可知，公司营运资金与总资产之比相对同行业其他上市公司数据而言较小，营运资金周转率相对较大，公司自有营运资金配置比例较低。为保证公司在同行业的竞争优势，补充公司流动资金、提高营运资金配置比例势在必行。

#### （四）债务融资规模逐年增加，资本结构有待改善

##### 1、公司借款规模逐年增加，偿债压力较大，资本结构有待改善

报告期各期末，公司资产负债率（合并口径）分别为 35.13%、36.49%、35.76% 和 34.56%，报告期内均高于同行业可比上市公司的平均水平，具体情况如下：

证券简称	资产负债率（%）			
	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
航天电子	53.90	51.80	48.16	54.97
晨曦航空	16.19	18.19	19.74	22.12
耐威科技	19.23	42.39	43.66	20.67
星网宇达	40.40	40.30	46.19	19.14
苏奥传感	17.68	16.32	14.91	14.99
威帝股份	22.31	22.95	8.89	9.11
华阳集团	22.90	25.15	26.56	42.08
德赛西威	27.50	30.02	40.29	71.53
四维图新	17.78	19.67	29.85	23.06
可比公司中位值	<b>22.31</b>	<b>25.15</b>	<b>29.85</b>	<b>22.12</b>
可比公司平均值	<b>26.43</b>	<b>29.64</b>	<b>30.92</b>	<b>30.85</b>
航天科技	34.56	35.76	36.49	35.13

数据来源：Wind

注：公司航天应用产品、汽车电子板块业务收入占比较高，可比公司选取了 9 家上述行业内从事相似业务的公司。

报告期各期末，公司借款融资总额分别为 37,137.97 万元、43,575.60 万元、51,734.76 万元和 47,209.37 万元，公司借款规模报告期内一直保持在较高水平，且整体呈增加趋势。

综上，报告期内公司借款规模呈上升态势，资产负债率高于同行业上市公司的平均水平。公司相对较高的资产负债率对公司总资产规模的进一步扩大形成了制约，从而对公司盈利能力的持续较快增长产生不利影响。

##### 2、公司短期偿债指标较低，募集资金到位后公司的负债结构将更加合理

报告期公司短期偿债指标与同行业可比上市公司的对比情况如下（合并口径）：

公司简称	2019.6.30		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	流动比率	速动比率	流动比率	速动比率	流动比率	速动比率	流动比率	速动比率
航天电子	1.49	0.88	1.53	0.91	1.66	0.97	1.43	0.83
晨曦航空	5.44	3.79	4.89	3.51	4.52	3.40	4.19	3.41
耐威科技	3.24	2.92	1.22	1.06	1.50	1.40	2.29	1.96
星网宇达	1.89	1.30	1.95	1.46	1.97	1.55	4.24	3.84
苏奥传感	4.72	4.10	5.19	4.55	5.68	5.09	5.95	5.33
威帝股份	18.59	15.73	12.95	11.22	9.18	7.94	9.95	8.90
华阳集团	3.24	2.71	3.00	2.46	3.00	2.63	1.83	1.51
德赛西威	3.57	2.94	3.41	2.91	2.40	1.98	1.24	0.83
四维图新	2.33	2.28	1.98	1.94	1.60	1.57	2.53	2.47
可比公司中位值	<b>3.24</b>	<b>2.92</b>	<b>3.00</b>	<b>2.46</b>	<b>2.40</b>	<b>1.98</b>	<b>2.53</b>	<b>2.47</b>
可比公司平均值	<b>4.77</b>	<b>4.07</b>	<b>3.91</b>	<b>3.34</b>	<b>3.39</b>	<b>2.95</b>	<b>3.62</b>	<b>3.23</b>
航天科技	2.27	1.56	2.20	1.57	2.21	1.58	2.35	1.70

数据来源：Wind

注：公司航天应用产品、汽车电子板块业务收入占比较高，可比公司选取了9家上述行业内从事相似业务的公司。

报告期内，公司的流动比率和速动比率较为稳定，与同行业公司相比，公司的流动比率与速动比率均低于行业平均水平，公司短期偿债能力较低。若本次配股按计划成功实施，公司短期偿债能力将得以提高，负债结构将变得更加合理，从而为公司的持续发展奠定更加坚实的财务基础。

若公司为满足流动资金需求保持较高的借款规模，将逐步加重财务负担，增加财务风险，公司虽可以继续利用财务杠杆促进自身发展，但负债规模的增加必然使公司承担较高的财务费用。若本次配股按计划成功实施公司将计划用不超过2.5亿元的募集资金偿还公司借款，以2019年上半年末数据测算，公司资产负债率（合并口径）预计将下降约6.76%，资本结构将得到显著改善，公司的有息负债规模将减少，公司的利息费用支出将有效降低，公司经营业绩将得到提升。

#### （五）公司借款情况及偿还安排

截至2019年6月30日，公司主要对外借款情况如下：

单位：万元

编号	借款人	贷款人	起始日	到期日	借款金额
1	航天科技	航天科工财务有限责任公司	2018年10月31日	2019年10月31日	6,500.00
2	航天科技	航天科工财务有限责任公司	2018年12月28日	2019年12月28日	5,500.00
3	航天科技	航天科工财务有限责任公司	2018年4月25日	2020年4月25日	4,000.00
4	航天科技	航天科工财务有限责任公司	2018年6月28日	2020年6月28日	4,000.00
5	航天科技	航天科工财务有限责任公司	2017年12月30日	2019年12月30日	5,000.00
6	航天科技	航天科工集团	2006年10月	2020年12月20日	23.64
7	AC公司	Natixis	-	-	11,946.03
8	IEE公司	CSOB	2013年11月8日	2021年6月7日	1,371.37
9	AC公司	BPI	2015年12月31日	2022年12月31日	977.13
10	AC公司	BPI	2014年10月31日	2021年10月31日	469.02
11	AC公司	BPI	2017年7月20日	2024年7月19日	1,993.34
12	AC公司	BPI	2017年7月27日	2024年11月26日	3,517.64
13	IEE公司	CSOB	2013年11月8日	2019年9月30日	465.06
14	AC公司	BPI	2015年12月31日	2019年10月1日	390.85
15	AC公司	BPI	2017年7月31日	2019年10月1日	351.77
16	AC公司	BPI	2017年12月31日	2019年10月1日	390.85
17	AC公司	BPI	2014年10月31日	2019年10月1日	312.68
<b>合计</b>					<b>47,209.37</b>

注1：AC公司于Natixis的借款为循环授信；

注2：AC公司、IEE公司借款货币为当地货币，借款金额为换算成人民币的金额。

注3：为实施国务院确定的东北老工业基地调整改造国债项目（电子式汽车组合仪表项目），根据财政部建[2006]87号文件，财政部将国债资金人民币130万元（以下简称“转贷资金”）转贷给航天科工集团。根据航天科工集团国债转贷资金项目使用明细表，转贷资金用于航天科技年新增电子式汽车组合仪表40万套项目。截至报告期末，转贷资金余额23.64万元，根据《航天科技控股集团股份有限公司国债转贷资金分年度还本付息明细表》，转贷资金将于2020年完成还本付息。

由上表可知，公司拟将本次配股募集资金中的2.5亿元偿还公司借款是合理、可行的。公司将根据募集资金实际到位时间和借款的到期时间，综合考虑自身的资金状况，偿还尚未到期的公司借款。

综上所述，以募集资金补充流动资金和偿还公司借款，降低公司资产负债率和利息费用支出，有利于改善公司资本结构和提升公司经营效益，增强公司业务扩张能力和发展潜力。在资本结构改善、净资产规模增加的情况下，公司在未来

发展过程中的对外举债能力和股权融资能力也将得到提升。因此，使用配股募集资金补充流动资金和偿还公司借款来解决公司的资金需求是十分必要可行的。

### 三、本次募集资金运用对公司的影响

#### (一) 对公司财务方面的影响

假定按本次配股募集资金金额 9 亿元，其中 6.5 亿用于补充流动资金，2.5 亿元偿还公司借款。在不考虑发行费用的情况下，在本次募集资金到位并实施后，对公司资本结构和偿债能力情况的具体测算如下表所示：

项目	发行前	发行后	变动情况
总资产（万元）	636,218.58	701,218.58	65,000.00
总负债（万元）	219,880.90	194,880.90	-25,000.00
净资产（万元）	416,337.68	506,337.68	90,000.00
资产负债率（合并报表口径）	34.56%	27.80%	-6.76%

注：测算数据为截至 2019 年 6 月 30 日的财务数据

本次募集资金到位并实施投资项目后，公司总资产及净资产均有明显增长，公司资产负债率将得到降低，财务结构也将相应改善，将增强公司防范财务风险和经营规模扩张的能力。同时，补充流动资金将降低公司短期借款需求，间接为公司节省短期负债的财务费用，进一步提高公司的盈利水平。

#### (二) 对公司运营方面的影响

目前，公司主营业务包括航天应用产品、汽车电子、电力设备、石油仪器设备和车联网及工业物联网五大板块，涉及军工、汽车、交通、石油、电力、环保等多个领域。未来，公司将深耕京津冀、东北地区、长三角、欧洲区四大地域及线上应用航天云网、线下营销渠道网（“四区两网”），以“平台+产品+服务”为指导，着力打造围绕自身核心平台的纵横结合、软硬兼备的业务体系；公司将坚持以军品业务和民品业务协同发展为核心，以汽车电子及传感器、能源装备及物联网为深耕领域，以电子电器、物联网、智能装备及先进制造为重点的业务规划。

本次配股募集资金可以有效补充公司流动资金，有利于公司上述业务规划的进一步布局和优化，提升管理运营效率，增强公司的市场竞争力，从而实现

公司长期可持续发展，促进公司价值及股东利益的快速稳健增长。

### （三）本次募集资金符合全体股东利益最大化的原则

本次募集资金到位后，公司的资金实力增强，是公司发展战略落地的资源保障，是公司抓住行业机遇、主动发展、进一步开拓各业务板块的需要，是航天科技转型升级高质量发展的需要。本次募集资金到位并实施投资项目后将为公司市场的开拓奠定坚实的基础，不断提升公司的收入水平和盈利能力。同时以2019年上半年末数据测算，公司资产负债率（合并口径）预计将下降约6.76%，降低了公司的财务风险，提升了公司的盈利能力、偿债能力，符合公司长期发展战略，有利于实现全体股东利益的最大化。

## 第六节 备查文件

### 一、备查文件

除配股说明书披露的资料外，本公司将整套发行申请文件及其他相关文件作为备查文件，供投资者查阅。有关备查文件目录如下：

- 1、发行人最近三年的财务报告及审计报告和最近一期的财务报告；
- 2、保荐机构出具的发行保荐书、发行保荐工作报告；
- 3、法律意见书和律师工作报告；
- 4、注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告；
- 5、前次重大资产重组发行人模拟财务报表及审阅报告、标的资产审计报告、资产评估报告；
- 6、中国证监会核准本次发行的文件；
- 7、其他与本次发行有关的重要文件。

### 二、查阅方式

自配股说明书公告之日起，投资者可至发行人、保荐机构（主承销商）住所查阅配股说明书全文及备查文件，亦可在中国证监会指定网站巨潮资讯网（[www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn)）查阅本次发行的配股说明书全文。

(本页无正文,为《航天科技控股集团股份有限公司配股说明书摘要》之盖章页)

