

公司代码：600705

公司简称：中航资本

中航资本控股股份有限公司 2016 年半年度报告摘要

一 重要提示

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

1.2 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	中航资本	600705	中航投资

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	王晓峰	张群
电话	010-65675115	0451-84878692
传真	010-65675911	0451-84878701
电子信箱	dongmi@aviccapiatal.com	zqleo2@163.com

二 主要财务数据和股东情况

2.1 公司主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)
总资产	128,025,856,468.98	152,388,904,784.62	-15.99
归属于上市公司股东的净资产	20,578,276,506.55	20,914,792,059.94	-1.61
	本报告期 (1-6月)	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
经营活动产生的现金流量净额	-34,007,194,143.99	-81,792,648.19	
营业收入	1,836,010,474.96	1,493,455,030.56	22.94
归属于上市公司股东的净利润	1,129,269,762.29	1,442,453,060.90	-21.71
归属于上市公司股	1,024,411,374.16	1,410,240,436.47	-27.36

东的扣除非经常性损益的净利润			
加权平均净资产收益率 (%)	5.35	8.98	减少3.63个百分点
基本每股收益 (元/股)	0.13	0.19	-31.58
稀释每股收益 (元/股)	0.13	0.19	-31.58

2.2 前十名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数 (户)		231,636				
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数 (户)						
前 10 名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结的股份数量	
中国航空工业集团公司	国有法人	39.16	3,514,956,214	331,606,216	无	
中国航空技术深圳有限公司	国有法人	3.99	358,248,288	358,248,288	无	
中国航空技术国际控股有限公司	国有法人	3.56	319,766,434	319,766,434	无	
哈尔滨铁路局	国有法人	1.38	124,314,344	0	无	
共青城羽绒服装创业基地公共服务有限公司	国有法人	1.09	98,175,340	98,175,340	质押	98,175,340
中国人寿保险股份有限公司—传统—普通保险产品—005L—CT001 沪	国有法人	0.87	77,696,984	0	无	
黑龙江虹通运输服务有限责任公司	国有法人	0.81	72,698,444	0	无	
中国银行股份有限公司—华夏新经济灵活配置混合型发起式证券投资基金	其他	0.72	64,904,772	0	无	
中国电子科技集团公司	国有法人	0.64	57,887,306	0	无	
南方工业资产管理有	国有法	0.63	56,970,600	0	无	

限责任公司	人				
上述股东关联关系或一致行动的说明	本公司全体股东中第二大股东中国航空技术深圳有限公司、第三大股东中国航空技术国际控股有限公司为第一大股东 中航工业下属成员单位，第七大股东黑龙江虹通运输服务有限责任公司是本公司全体股东中第四大股东哈尔滨铁路局的子公司。本公司其他股东之间关系不详。				
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明					

三 管理层讨论与分析

一、董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

2016 年上半年我国经济形势依然比较严峻，挑战和机遇并存，经济发展处在阶段更替、结构转换、模式重建、风险释放的关键期。上半年，国内宏观经济在多重压力下运营平稳，各项经济指标企稳，以结构性改革为核心的供给侧改革得到有序推进。在宏观经济结构调整的大趋势下，金融行业面临考验，资产配置压力加大、利差收窄、新金融分流等不利冲击将在一定时期内持续存在。面对经济下行压力持续加大、资本市场剧烈震荡等严峻复杂形势，董事会紧密围绕公司战略愿景，以进一步提升经营业绩和经营能力为指导的统一目标，齐心协力、凝聚共识，认真落实年初确定的经营发展计划。一是着力推进经营转型，创新金融服务，积极探索适应新常态的“产融结合”发展道路，使公司核心竞争力和可持续发展能力有效提升；二是坚持市场化对标考核、市场化选人用人、市场化取薪，通过市场竞争释放增长潜能，增强发展活力，力争达到高于市场同行业净资产收益率平均水平，以过硬的指标回馈股东；三是加快推进公司资本运作进程，扎实做好市值管理工作；四是不断加强投资能力建设，积极开拓航空产业和新兴产业投资，加大股权投资力度，优化投资决策体系；五是加快推进国际化发展，稳步搭建海外资本和金融业务运作平台；六是高度重视风险控制工作，加强完善风险控制制度体系建设。在目前国内外宏观经济形势较为严峻的情况下，公司经营业绩、经济效益基本保持稳定态势，上半年实现营业总收入 41.30 亿元，实现归属于母公司的净利润 11.29 亿元，加权平均净资产收益率 5.35%。

(一) 主营业务分析

1 财务报表相关科目变动分析表

单位:元 币种:人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	1,836,010,474.96	1,493,455,030.56	22.94
营业成本	890,034,009.24	668,712,515.59	33.10
销售费用	523,416,535.03	508,811,260.65	2.87
管理费用	324,397,353.65	203,669,104.90	59.28
财务费用	182,613,805.30	87,421,928.24	108.89
经营活动产生的现金流量净额	-34,007,194,143.99	-81,792,648.19	--
投资活动产生的现金流量净额	-544,466,154.65	-2,837,963,098.40	80.81

筹资活动产生的现金流量净额	4,143,208,460.98	5,105,169,614.70	-18.84
研发支出			
利息收入	960,829,420.11	1,092,604,753.01	-12.06
手续费及佣金收入	1,333,630,236.33	1,670,479,807.17	-20.16
利息支出	489,901,918.17	451,739,813.46	8.45
手续费及佣金支出	57,465,558.25	63,694,531.73	-9.78

营业收入变动原因说明:中航租赁业务规模扩大,租赁收入增加所致。

营业成本变动原因说明:中航租赁借款增加导致利息支出增加所致。

销售费用变动原因说明:无大幅变动。

管理费用变动原因说明:固定资产折旧、职工薪酬增加所致。

财务费用变动原因说明:中航租赁汇兑损失增加所致。

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明:中航财务客户用款大量增加所致。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明:中航信托固有业务投资减少,以及中航租赁 2015 年同期购买土地支出,本报告期无此项支出,共同所致。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明:无大幅变动。

研发支出变动原因说明:无

手续费及佣金收入变动原因说明:受证券市场行情影响,中航证券手续费收入减少所致。

2 其他

(1) 公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

报告期内,公司利润构成和利润来源未发生重大变动。

(2) 公司前期各类融资、重大资产重组事项实施进度分析说明

2016 年 4 月 25 日,经公司第七届董事会第三次会议审议通过,公司拟公开发行可转换公司债券,募集资金总额不超过 48 亿元,用于增资中航证券开展证券业务以及增资中航信托开展信托业务。详见公司 2016 年 4 月 26 日披露的《中航资本控股股份有限公司公开发行可转换公司债券预案》。目前,公司本次发行已经取得国务院国资委的批准。由于增资标的企业的评估备案工作尚未完成,公司本次发行尚需通过公司第二次董事会和股东大会审议、江西证监局对中航证券增资扩股的批准、江西银监局对中航信托增资扩股的批准,以及中国证监会对本次发行的审核批准。

(3) 经营计划进展说明

2016 年上半年,我国经济运行保持稳定,GDP 增长 6.7%,高于全年预期目标值的下限。从季度 GDP 走势判断,当前我国经济仍处于稳步增长的发展阶段。在全球经济增长呈现减速趋势以及国内深化结构调整的大背景下,平稳增长是上半年我国经济运行最大亮点。

2016 年,中航资本根据十三五战略规划描绘的蓝图,紧密围绕 2016 年度经营计划目标,按照中航资本“产融、协同、并购、人才、品牌”等五大发展战略,各下属子公司努力推进各项经营工作的开展,为争取圆满完成全年经营计划目标打下坚实基础。

其中,中航财务经营管理较为稳定,在营业收入、利润总额等方面超额完成半年度目标,利润总额等指标同比略有增幅;中航租赁在营业收入同比有较大增幅,发展较为稳健;中航信托在营业收入、利润总额等主要指标方面稳定增长,且在利润总额等方面超过半年度目标;因 2016 年上半年证券行业景气度较 2015 年大幅下降,证券行业的经纪业务受到较大冲击,投行、资管等

其他业务也受到不同程度的影响，中航证券在这样的发展环境下，2016 年上半年的经营业绩同比有明显下滑。

从整体上看，中航资本的营业总收入、利润总额接近完成 2016 年半年目标，在成本管理方面控制较好，成本费用率等指标控制在预算范围之内。

(二) 行业、产品或地区经营情况分析**1、主营业务分行业、分产品情况**

单位:元 币种:人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
财务公司业务	796,283,380.81	387,222,811.71	51.37	-3.02	5.84	减少 4.07 个百分点
证券业务	579,007,285.22	347,665,508.06	39.95	-51.11	-32.13	减少 16.79 个百分点
租赁业务	1,797,664,775.06	1,519,599,174.11	15.47	23.25	49.01	减少 14.61 个百分点
期货业务	21,905,180.30	21,887,888.48	0.08	-7.57	-14.62	增加 7.65 个百分点
信托业务	983,225,513.17	328,475,510.48	66.59	17.45	21.66	减少 1.16 个百分点
其他业务	37,931,341.48	30,773,358.71	18.87	9.93	3.63	增加 4.93 个百分点
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)

报告期内,公司证券业务毛利率下降主要是受到行业周期波动影响;租赁业务毛利率减少主要是汇兑损失增加及经营性租赁固定资产折旧增长共同影响所致。

2、主营业务分地区情况

单位:元 币种:人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减 (%)
华东地区	1,797,664,775.06	23.25
华南地区	21,905,180.30	-7.57
华中地区	1,562,232,798.39	-22.63
华北地区	632,328,854.64	24.90
西北地区	88,897,555.61	-26.11
西南地区	75,056,970.56	-20.23
东北地区	37,931,341.48	9.93

(三) 核心竞争力分析

公司积极探索与实践业务升级转型,重塑并优化核心竞争力。公司旗下拥有证券、信托、租赁、财务公司、期货等牌照,坚持以客户为中心,通过整合牌照、人力、资金等资源,发挥协同优势,为客户提供一揽子金融解决方案。公司核心竞争力主要体现在以下方面:

1. 综合优势明显。公司通过构建金融产业投资、航空产业投资和战略新兴产业投资三大平台模式对金融产业、航空高科技产业和新兴产业公司进行投资。一方面,公司依托股东中航工业高新技

术、产业资源高速发展和品牌优势，紧密围绕航空产业链，进行航空产业投资，有效提升国家航空工业实力，拓展产融结合深度与广度。另一方面，公司紧紧围绕国家战略新兴产业发展，积极挖掘市场机会，投资了一系列涉及高新技术产业，有效夯实了投资基础。同时，公司通过参股并购基金模式，构建多层次资产管理体系，形成业务结构多元化。

2. 协同优势明显。为有效发挥协同合作优势，公司积极培育、发展协同机制和协同文化，相继成立央企业务组、集团业务组和政府业务组三大组，加强跨业务、跨部门、跨区域的沟通与合作，极大促进了创新业务的发展；同时公司旗下有证券、信托、租赁、期货、财务公司多家金融牌照公司，各家公司之间相互进行客户资源共享，业务共同拓展，从而实现各项业务之间有效配合，提高运行效率。

3. 资本渠道优势。公司善于资本运作，有效利用多层次资本市场工具，综合运用银行贷款、非公开发行再融资等手段，有效募集资金，最大限度利用低成本资金，同时与进出口银行等合作，将租赁、证券、信托业务进一步扩大，提高了中航资本的品牌知名度和市场影响力。

4. 军工证券化和国企改革带来发展空间。公司作为中航工业旗下重要金融平台，将抓住军工资产证券化、国企改革、军民融合的潜在机会，紧密围绕“产融结合”的核心思想，积极开拓航空产业和新兴产业的股权投资工作，以优质投资项目夯实公司发展基础，为公司储备未来经济增长点，分享军工证券化和国企改革带来的发展机会。

四 涉及财务报告的相关事项

4.1 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计发生变化的，公司应当说明情况、原因及其影响。

不适用

4.2 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的，公司应当说明情况、更正金额、原因及其影响。

不适用

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

本期的合并财务报表范围参见附注七、1，合并范围的变动情况参见附注六。

4.4 半年度财务报告已经审计，并被出具非标准审计报告的，董事会、监事会应当对涉及事项作出说明。

不适用

备查文件目录

备查文件目录	载有公司法定代表人签名的半年度报告摘要文本
	载有公司法定代表人、主管会计工作负责人及会计机构负责人签名并盖章的财务报表
	报告期内中国证监会指定报纸上公开披露过的所有公司文件的正本及公告原稿

董事长：孟祥泰

董事会批准报送日期：2016 年 8 月 29 日