

公司代码：600765

公司简称：中航重机

中航重机股份有限公司

2016 年年度报告摘要

一 重要提示

- 1 本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
- 3 公司全体董事出席董事会会议。
- 4 中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。
- 5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案：以 2016 年年末总股本 778,003,200 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.40 元（含税），共计分配利润 31,120,128.00 元，占母公司本年度实现的可分配利润的 84.75%，未分配利润 214,445,798.66 元转入下一年度。

二 公司基本情况

1 公司简介

公司股票简况			
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码
A股	上海证券交易所	中航重机	600765

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	孙继兵	黄琼艳
办公地址	北京市朝阳区安定门外小关东里14号A座	北京市朝阳区安定门外小关东里14号A座
电话	010-57827163	010-57827109
电子信箱	sunjb@avic.com	huangqy@avic.com

2 报告期公司主要业务简介

报告期内，公司生产经营活动主要涉及锻铸、高端液压集成两类业务。

（一）锻铸业务

1. 业务情况

公司锻造业务涉及国内外航空、航天、电力、船舶、铁路、工程机械、石油、汽车等诸多行业。国内主要产品有：飞机机身机翼结构锻件、中小型锻件，航空发动机盘类和环形锻件、中小型锻件，航天发动机环锻件、中小型锻件，汽轮机大叶片，核电叶片，高铁配件，矿山刮板，汽车曲轴等产品。国外主要产品有：罗罗公司发动机锻件，IHI 公司发动机锻件，ITP 公司发动机锻件，波音公司飞机锻件，空客公司飞机锻件。

公司铸造业务主要为汽车、工程机械等领域配套泵、阀、减速机等液压铸件，以及叉车零部件、管道阀门等铸件。与美国卡特彼勒、德国博世力士乐等国际厂家建立合作关系，开发高端产品。

锻铸业务下游行业众多，行业没有明显的周期性。

2016 年度，公司锻铸业务实现销售收入 36.19 亿元，同比下降 4.47%。

2. 经营模式

（1）采购模式

锻铸造生产所需金属原材料采用外购方式，其中：普通锻件原材料主要向国内各大钢厂采购，特种材料通过国内特钢厂、研究院及国外进口解决。

（2）生产模式

锻铸产品按“以销定产”的方式进行组织生产。

（3）销售模式

公司锻铸业务产品中的高端锻件主要销售模式是直接面向整机制造客户进行销售；中低端锻件、通用件多采用代理进行销售。

3. 行业情况

锻铸造业作为机械制造基础性行业，对装备制造和国防建设具有重要影响，是关系到国家安全和国家经济命脉的不可或缺的战略基础性行业。

（1）锻造行业

锻件是装备制造行业的基础，在航空、船舶、工程机械、电力设备、高速列车等均大量使用，应用领域广泛。在机械装备中，锻件占整机重量的比例很高，飞机 85%左右的构件是锻造件；内燃机占 80%、拖拉机占 50%-80%、液压件、泵类机械占 50%-60%；汽车中的关键部件大量由锻件构成；冶金、矿山、电站等重大设备都依赖于大型锻造件，因此锻件的质量直接影响着整机的质量

和性能。

全球锻造产业规模在 5000 万吨以上，锻造企业主要分布在北美、西欧、东亚、南亚等地，整体呈现西强东弱的局面，技术设备能力是主要的壁垒。中国的锻件产量最大，占 20%左右，其次是日本和印度。近年来，北美锻造产品 60%以上在航空和汽车领域，航空占 30%以上；欧洲、日本、印度锻造市场 70%左右在汽车领域。欧洲农业和基础设施领域对锻件的需求强劲，北美主要是航空和石油天然气领域，日本为工业机械和工程机械。中国、印度、巴西等发展中国家普遍存在产能过剩的现象。

近年来随着我国经济和装备制造业的快速发展，我国锻造行业发展速度加快，锻造行业规模保持在 1000 万吨左右，最大的锻造市场集中在汽车行业，占比约 60%。

(2) 铸造行业

铸造是机械制造工业的重要基础，铸件在主要机电产品类型中所占重量比例很大，通用机械、机床、轻纺机械等行业的铸件比例平均在 70%以上，农机、电子等行业的铸件比例在 60%以上。

全球铸件产量在 1 亿吨以上，中国是世界铸件第一生产大国，从 2000 年到 2009 年的 10 年间，中国铸件产量以平均每年 10.9%的速度增加。进入“十二五”我国铸造行业增速显著放缓，2011 年增长 4.8%，2012 年增长 2.4%，2013 年铸件产量达到 4450 万吨，占全球总产量的 43%。中国铸件产量的增长占全球产量增长的绝大部分，意味着中国铸件产量在全球市场中占有更大的比例。预计 2017 年我国铸造产量将超过 5000 万吨。

(行业数据来源:中国机电数据网)

(二) 高端液压集成业务

1. 业务情况

公司的高端液压集成业务主要包括液压和热交换器两部分。

液压产品主要包括柱塞式液压泵/马达、液压集成系统等，覆盖航空、航天、工程机械、农用机械等多个领域，部分产品出口欧美等国家和地区，并为美国 GE、史密斯等公司转包生产民用航空零部件。

热交换器业务主要研制生产列管式、板翅式、环形散热器、胀接装配式、套管式热交换器及铜质、铝质、不锈钢等多种材质、多种形式的热交换器，为国内航空领域配套并运用于民用热交换器。实现批量出口，在全球 31 个国家和地区注册了产品商标。

2016 年度，公司高端液压集成业务实现销售收入 12.3 亿元，同比下降 0.35%。高端液压集成业务下游行业众多，行业没有明显的周期性。

2. 经营模式

（1）采购模式

生产企业的原材料主要通过向国内的相关供应商进行外购，采取签订采购合同的形式交割实现。

（2）生产模式

企业生产主要是根据订单情况采取“以销定产”的方式，根据客户提出的具体要求来组织研发、设计、生产。

（3）销售模式

对于国内市场的大客户主要采用直接销售模式，对于国内中小客户及零星客户采取中间商代理的模式销售。对于国外市场，采取直接出口或通过代理出口的模式，销售给国外的最终用户或中间商。

3. 行业情况

液压和热交换器都属于装备制造业的基础性产业，产品蕴含着装备制造业的核心制造技术，广泛应用于国民经济建设各领域，是我国装备制造业从大国向强国成功转变的标志性产业之一。

长期以来，受“重主机，轻配套”格局的影响，液压行业发展远远落后于主机的发展，成为制约主机发展的瓶颈。我国液压行业大而不对强的特点尤为明显，主要体现在低端液压元件过剩，竞争十分激烈，而高端液压元件却严重短缺，长期需要大量进口。国外热交换器厂家设计、研发能力强，具备集成能力，多数中国制造型企业是他们的配套商。

但是从未来趋势来看：政策层面上，为改变这种局面，国家在“十二五”期间相继出台了《装备制造业调整和振兴规划》、《机械基础零部件产业振兴实施方案》等政策，要求全面提高重大装备技术水平，提升关键基础材料、核心基础零部件（元器件）、先进基础工艺、产业技术基础（简称工业“四基”）发展水平，夯实工业发展基础，推进工业大国向工业强国转变，满足国家重大工程建设和重点产业调整振兴需要，为高端液压集成行业的发展提供了政策支持。产业形势方面，随着国家基础设施建设提速、城镇化改造、“一带一路”、京津冀一体化等一系列的政策相继推出，以及中央经济工作会提出的“供给侧”改革推动的调结构、去产能等导向，都将给工程机械行业带来新的发展机遇。随着土地流转政策的深入实施，大农庄可能成为未来农业生产的主要模式，生产组织模式的变革必将为新一代农业机械发展带来新的机遇，为高端液压集成产业发展提供了市场支撑。

3 公司主要会计数据和财务指标

3.1 近 3 年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2016年	2015年	本年比上年 增减(%)	2014年
总资产	13,947,427,489.64	13,184,936,706.02	5.78	13,242,193,970.65
营业收入	5,368,560,053.92	5,877,304,248.85	-8.66	5,822,553,517.80
归属于上市公司股东的净利润	242,463,086.23	-300,082,652.15	不适用	156,478,104.07
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	166,806,483.41	-269,377,996.08	不适用	139,937,197.02
归属于上市公司股东的净资产	3,503,312,535.95	3,247,132,185.83	7.89	3,528,142,515.75
经营活动产生的现金流量净额	175,002,262.65	639,940,423.52	-72.65	144,291,499.13
基本每股收益 (元/股)	0.31	-0.39	不适用	0.20
稀释每股收益 (元/股)	0.31	-0.39	不适用	0.20
加权平均净资产收益率(%)	7.21	-8.88	增加16.09个百分点	4.56

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	1,214,914,796.51	1,451,437,201.62	1,311,417,263.41	1,390,790,792.38
归属于上市公司股东的净利润	46,449,102.34	26,975,362.88	35,281,997.22	133,756,623.79
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	43,079,959.26	59,876,774.56	33,007,509.05	30,842,240.54
经营活动产生的现金流量净额	-247,925,228.87	153,172,392.99	82,463,785.88	187,291,312.65

归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润分季度变动的主要原因是：行业特点及与客户结算的特点所致。

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

☐适用 ☒不适用

4 股本及股东情况

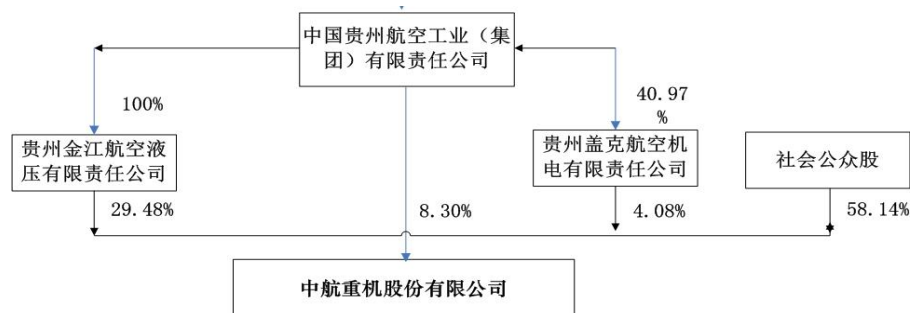
4.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）					71,985		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）					69,922		
前 10 名股东持股情况							
股东名称 （全称）	报告期内增 减	期末持股数 量	比例 （%）	持有有 限售条 件的股 份数量	质押或冻结 情况		股东 性质
					股份 状态	数量	
贵州金江航空液压有限责 任公司	0	229,369,200	29.48	0	无	0	国有 法人
中国贵州航空工业（集团） 有限责任公司	0	64,538,800	8.3	0	无	0	国有 法人
贵州盖克航空机电有限责 任公司	-18,440,000	31,757,200	4.08	0	无	0	国有 法人
中国建设银行股份有限公司 —鹏华中证国防指数分 级证券投资基金	9,051,979	22,632,418	2.91	0	未知	0	其他
中央汇金资产管理有限责 任公司	0	16,963,500	2.18	0	未知	0	其他
中国建设银行股份有限公司 —富国中证军工指数分 级证券投资基金	-5,264,043	12,316,510	1.58	0	未知	0	其他
金世旗国际控股股份有限 公司	0	10,066,005	1.29	0	未知	0	其他
招商证券股份有限公司— 前海开源中航军工指数分 级证券投资基金		7,946,184	1.02	0	未知	0	其他
全国社保基金四一四组合	0	4,925,247	0.63	0	未知	0	其他
中欧盛世资产—广州农商 银行—深圳市融通资本财 富管理有限公司		4,149,715	0.53	0	未知	0	其他
上述股东关联关系或一 致行动的说明	前 10 名股东中，第一、第二、第三大股东均为隶属同一实际控制人的国有法人股东，这三位股东与其它股东之间不存在关联关系。公司未知其它股东之间是否存在关联关系或属于《上市公司股东持股变动信息管理办法》规定的一致行动人。						

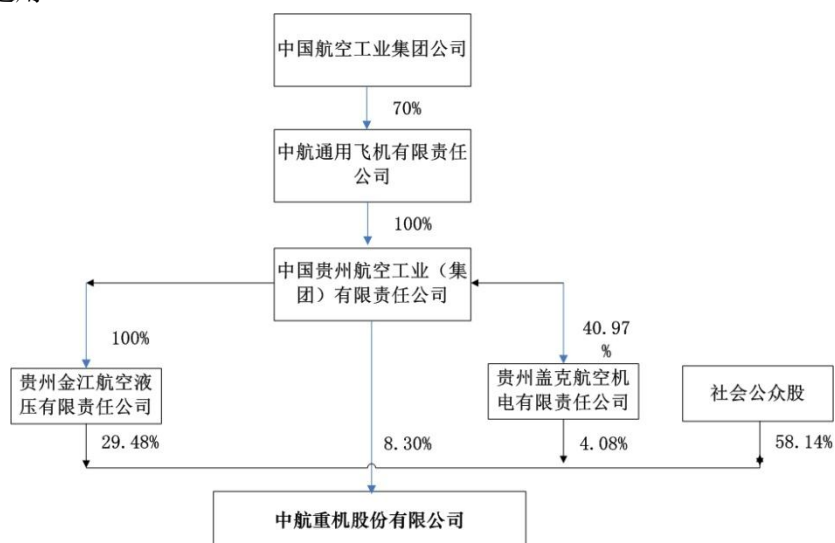
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



5 公司债券情况

5.1 公司债券基本情况

单位:万元 币种:人民币

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率	还本付息方式	交易场所
中航重机股份有限公司2011年公司债券(品种一)	11 航机01	122103	2012年2月8日	2017年2月7日	99,675.6	6.00	每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付	上海证券交易所
中航重机股份有限公司2011年公司债券(品种二)	11 航机02	122104	2012年2月8日	2016年2月7日	324.4	当期基准利率加上基本利差2.05%	每半年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付	未上市

5.2 公司债券付息兑付情况

√适用 □不适用

报告期内公司按期支付了公司债券约定利息和本金，于 2016 年 2 月 15 日（2 月 8 日至 2 月 14 日为非交易日，付息日顺延至其后第一个交易日）支付固定利率 5 年期品种自 2015 年 2 月 8 日至 2016 年 2 月 7 日期间的利息和浮动利率 4 年期品种自 2015 年 8 月 8 日至 2016 年 2 月 7 日期间的利息，并兑付了浮动利率 4 年期品种的本金。

5.3 公司债券评级情况

√适用□不适用

中诚信证券评估有限公司（中文简称“中诚信评估”，英文缩写“CCXR”），成立于 1997 年 8 月，获得中国证券监督管理委员会和中国人民银行的业务许可，主要从事证券市场资信评级业务和信贷市场资信评级业务。

2007 年 9 月，经中国证券监督管理委员会核准，中诚信证券评估有限公司成为首家按照公司债券新的发行机制取得证券市场评级业务许可的评级公司。

中诚信评估是中国诚信信用管理有限公司旗下的全资子公司。公司注册地址为上海，设有北京总部。

中诚信证券评估有限公司的业务资质：中国证券监督管理委员会核准公司债券评级资格（证监机构字[2007]223 号）；中国人民银行上海分行核准贷款企业评级资格。

中诚信评估的业务范围包括：中国证监会依法核准发行的债券、资产支持证券以及其他固定收益或者债务型结构性融资证券；在证券交易所上市交易的债券、资产支持证券以及其他固定收益或者债务型结构性融资证券（国债除外）；上述各类证券的发行人、上市公司、非上市公众公司、证券公司、证券投资基金管理公司；中国证监会规定的其他评级对象；公司治理评级；借款企业评级业务等。

5.4 公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

√适用 □不适用

主要指标	2016 年	2015 年	本期比上年同期增减(%)
资产负债率	71.04	70.82	0.22
EBITDA 全部债务比	14.10	1.61	775.78
利息保障倍数	2.11	-0.76	不适用

三 经营情况讨论与分析

1 报告期内主要经营情况

报告期内，公司实现营业收入 536,856.01 万元，同比下降 8.66%；利润总额 28,846.50 万元，

实现扭亏；归属于上市公司股东的净利润 24,246.31 万元，实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 16,680.65 万元。

公司披露的 2016 年度经营计划中，计划实现营业收入 60 亿元，实现利润总额 2.3 亿元。公司本年度实现营业收入 53.69 亿元，完成经营计划的 89.48%；实现利润总额 2.88 亿元，完成经营计划的 125.22%。

2016 年度收入未完成经营计划的主要原因：公司认真贯彻落实“瘦身健体”、提质增效专项工作，聚焦主业、退出非主业，加之公司民品业务有所下降，未完成全年计划。

2 导致暂停上市的原因

☐适用 ☒不适用

3 面临终止上市的情况和原因

☐适用 ☒不适用

4 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

☐适用 ☒不适用

5 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

☐适用 ☒不适用

6 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。

☒适用 ☐不适用

本年度公司原纳入合并范围的三级公司中航虹波风电设备有限公司、上海菁江液压科技有限公司、西安宏远航空材料成型有限公司三家公司不再纳入合并范围。

公司控股子公司中航世新燃机股份有限公司持有原孙公司中航虹波风电设备有限公司 29.6% 股份，世新公司在虹波公司董事会中占有多数，能够控制该公司。本年度该公司董事会改组，世新公司不占有多数，不再将其纳入合并范围。

公司控股子公司中航力源股份有限公司持有原孙公司上海菁江液压科技有限公司 49% 股份，力源公司在上海菁江公司董事会中占有多数，能够控制该公司。本年度少数股东签订一致行动人协议，导致本公司丧失控制权，不再将其纳入合并范围。

本公司子公司陕西宏远航空锻造有限责任公司之全资子公司西安宏远航空材料成型有限公司本年度已进行清算注销，不再将其纳入合并范围。