

股票简称：航新科技

股票代码：300424



广州航新航空科技股份有限公司

（住所：广东省广州市经济技术开发区科学城光宝路1号）

公开发行可转换公司债券预案

二〇一九年十一月

发行人声明

1、本公司及董事会全体成员保证公告内容真实、准确、完整，并确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对本预案内容的真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

2、本次公开发行可转换公司债券完成后，公司经营与收益的变化由公司自行负责；因本次公开发行可转换公司债券引致的投资风险由投资者自行负责。

3、本预案是公司董事会对本次公开发行可转换公司债券的说明，任何与之相反的声明均属不实陈述。

4、投资者如有任何疑问，应咨询自己的经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

5、本预案所述事项并不代表审批机关对于本次公开发行可转换公司债券相关事项的实质性判断、确认、批准或核准。本预案所述本次公开发行可转换公司债券相关事项的生效和完成尚待有关审批机关的批准或核准。

一、本次发行符合《创业板上市公司证券发行管理暂行办法》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《创业板上市公司证券发行管理暂行办法》等法律法规和规范性文件的规定，董事会对广州航新航空科技股份有限公司（以下简称“公司”、“航新科技”或“发行人”）的实际情况及相关事项进行了逐项自查和论证，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股票的可转换公司债券（以下简称“可转债”）。该可转债及未来转换的股票将在深圳证券交易所上市。

（二）发行规模

根据有关法律法规及公司目前情况，本次可转债的发行总额不超过人民币 25,000.00 万元（含 25,000.00 万元），具体募集资金数额由公司股东大会授权公司董事会（或其授权人士）在上述额度范围内确定。

（三）票面金额和发行价格

本次发行的可转债每张面值为人民币 100 元，按面值发行。

（四）可转债存续期限

本次发行的可转债的存续期限为自发行之日起六年。

（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）还本付息的期限和方式

本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，到期归还本金和最后一年利息。

1、年利息计算

年利息指可转债持有人按持有的可转债票面总金额自可转债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： $I=B \times i$

I：指年利息额；

B：指本次发行的可转债持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息登记日持有的可转债票面总金额；

i：指可转债当年票面利率。

2、付息方式

（1）本次可转债采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转债发行首日。可转债持有人所获得利息收入的应付税项由可转债持有人负担。

（2）付息日：每年的付息日为本次可转债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。

转股年度有关利息和股利的归属等事项，由公司董事会根据相关法律法规及深圳证券交易所的规定确定。

（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个交易日，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债不享受本计息年度及以后计息年度利息。

（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）转股价格的确定及调整

1、初始转股价格的确定依据

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布日前二十个交易日公司股票交易均价和前一个交易日公司股票交易均价，具体初始转股价格由股东大会授权董事会根据市场和公司具体情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

若在上述二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前的交易日的交易价按经过相应除权、除息调整后的价格计算。

其中，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；前一个交易日公司股票交易均价=前一个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，当本公司因送红股、转增股本、增发新股或配股、派息等情况（不包括因可转换公司债券转股增加的股本）使公司股份发生变化时，将相应进行转股价格的调整。具体调整办法如下：

派送股票股利或转增股本： $P_1=P_0/(1+n)$ ；

增发新股或配股： $P_1=(P_0+A \times k)/(1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P_1=(P_0+A \times k)/(1+n+k)$ ；

派发现金股利： $P_1=P_0-D$ ；

上述三项同时进行： $P_1=(P_0-D+A \times k)/(1+n+k)$ 。

其中： P_1 为调整后转股价， P_0 为调整前转股价， n 为该次送股率或转增股本率， k 为该次增发新股率或配股率， A 为该次增发新股价或配股价， D 为该次每股派送现金股利。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化时，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相关公告，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债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、公司合并、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债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可转债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当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）转股股数确定方式以及转股时不足一股金额的处理方法

本次发行的可转债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： Q 指可转债持有人申请转股的数量； V 指可转债持有人申请转股的可转债票面总金额； P 指申请转股当日有效的转股价。

可转换公司债券持有人申请转换成的股份须为整数股。转股时不足转换为一股的可转债余额，公司将按照深圳证券交易所等部门的有关规定，在可转债持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该可转债余额及该余额所对应的当期应计利息。

（十）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 90%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上市公司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，公司将向可转债持有人赎回全部未转股的可转债。具体赎回价格将提请股东大会授权董事会在本次发行前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

在转股期内，当下述情形的任意一种出现时，公司有权决定按照以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债：

（1）在转股期内，如果公司股票在任意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）当本次发行的可转债未转股余额不足 3,000 万元时。

当期应计利息的计算公式为： $IA=Bxi/t/365$

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转债持有人持有的将赎回的可转债票面总金额；

i：指可转债当年票面利率；

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格计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

（十二）回售条款

1、有条件回售条款

本次发行的可转债最后两个计息年度，如果公司股票在任意连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 70%时，可转债持有人有权将其持有的可转债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。

若在上述交易日内发生过转股价格因发生派送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本）、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。

本次发行的可转债最后两个计息年度，可转债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债持有人

未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的，该计息年度不应再行使回售权，可转债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债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，根据中国证监会的相关规定被视作改变募集资金用途或被中国证监会认定为改变募集资金用途的，可转债持有人享有一次回售的权利。可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按债券面值加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，本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。

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

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转债持有人持有的将赎回的可转债票面总金额；

i：指可转债当年票面利率；

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）。

（十三）转股后的股利分配

因本次发行的可转债转股而增加的公司股票享有与原股票同等的权益，在股利分配股权登记日当日登记在册的所有普通股股东（含因可转债转股形成的股东）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

本次发行的可转债的具体发行方式由股东大会授权董事会（或其授权人士）与保荐机构（主承销商）确定。

本次可转债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比例提请股东大会授权董事会（或其授权人士）根据发行时具体情况确定，并在本次可转换公司债券的发行公告中予以披露。原股东优先配售之外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、本次可转债债券持有人的权利：

（1）根据《可转债募集说明书》约定的条件将所持有的可转债转为公司股份；

（2）根据《可转债募集说明书》约定的条件行使回售权；

（3）依照法律、行政法规等相关规定及本规则参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；

（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可转债；

（5）依照法律、《公司章程》的规定获得有关信息；

（6）按《可转债募集说明书》约定的期限和方式要求公司偿付可转债本息；

（7）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、本次可转债债券持有人的义务：

（1）遵守公司发行可转债条款的相关规定；

(2) 依其所认购的可转债数额缴纳认购资金；

(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《可转债募集说明书》约定之外，不得要求公司提前偿付可转债的本金和利息；

(5) 法律、行政法规及《公司章程》规定应当由本次可转债债券持有人承担的其他义务。

3、在本次可转债存续期内，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《可转债募集说明书》的约定；

(2) 公司不能按期支付本次可转债本息；

(3) 公司发生减资（因员工持股计划、股权激励或公司为维护公司价值及股东权益所必需回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；

(4) 拟变更、解聘本次可转债债券受托管理人；

(5) 担保人（如有）或者担保物（如有）发生重大变化；

(6) 修订本规则；

(7) 发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；

(8) 根据法律、行政法规、中国证监会、本次可转债上市交易的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。

4、公司董事会、单独或合计持有本次可转债未偿还债券面值总额 10%以上的债券持有人、债券受托管理人或相关法律法规、中国证监会规定的其他机构或人士可以书面提议召开债券持有人会议。

(十七) 本次募集资金用途

本次发行募集资金总额不超过人民币 25,000 万元（含发行费用），扣除发行

费用后将投资于发动机健康管理项目、研发中心项目以及用于补充流动资金，具体如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	拟投入募集资金
1	发动机健康管理项目	12,623.69	8,791.35
2	研发中心项目	9,643.50	8,818.21
3	补充流动资金	7,390.44	7,390.44
合计		29,657.63	25,000.00

如本次发行实际募集资金（扣除发行费用后）少于拟投入募集资金总额，公司董事会将根据募集资金用途的重要性和紧迫性安排募集资金的具体使用，不足部分将通过自筹方式解决。在本次发行可转换公司债券募集资金到位之前，如公司以自有资金先行投入上述项目建设，公司将在募集资金到位后按照相关法律、法规规定的程序予以置换。在最终确定的本次募投项目（以有关主管部门备案文件为准）范围内，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

（十八）募集资金专项存储账户

公司已制定《募集资金管理制度》，本次发行可转债的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中，具体开户事宜将在发行前由公司董事会确定。

（十九）债券担保情况

本次发行的可转换公司债券不提供担保。

（二十）本次发行方案的有效期

公司本次公开发行可转债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

（一）最近三年及一期的资产负债表、利润表、现金流量表

公司 2016 年度、2017 年度及 2018 年度财务报告业经中兴华会计师事务所

(特殊普通合伙) 审计，并出具了报告号为中兴华审字(2019)011908 号的标准无保留意见审计报告。公司于 2019 年 10 月 30 日公告了 2019 年第三季度报告，未经审计。

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2019 年 9 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	242,392,029.34	302,527,312.03	88,166,938.26	169,168,875.46
应收票据	4,981,166.58	16,139,587.70	36,964,864.87	16,000,000.00
应收账款	492,147,710.09	494,217,794.21	348,467,431.07	239,800,734.66
预付款项	26,540,059.68	25,312,569.85	17,141,086.32	7,107,606.01
其他应收款	16,398,390.79	5,757,080.88	1,901,444.89	1,531,153.89
其中：应收利息	6,462,653.42	3,164,888.22		
应收股利				
存货	537,921,772.60	356,733,916.32	234,525,795.58	191,527,542.11
其他流动资产	31,150,492.49	13,133,706.13	7,355,053.22	22,417,091.05
流动资产合计	1,351,531,621.57	1,213,821,967.12	734,522,614.21	647,553,003.18
非流动资产：				
可供出售金融资产				41,390,000.00
长期应收款	42,735,459.57	38,041,239.29		
长期股权投资	101,986,873.37	119,761,507.32	60,643,391.80	12,708,036.36
其他权益工具投资	300,000.00			
其他非流动金融资产				
投资性房地产	7,060,634.73	7,422,973.52	7,906,091.88	8,389,210.30
固定资产	316,259,853.59	303,969,848.22	272,386,071.86	288,769,783.66
在建工程	15,407,447.25	16,308,164.92	18,820,625.86	14,726,783.99
无形资产	113,142,901.65	119,494,371.39	104,847,213.84	43,033,344.16
开发支出	50,473,752.94	34,437,886.48	14,984,614.70	17,199,044.11
商誉	347,318,647.95	275,910,274.53		
长期待摊费用	2,143,167.81	2,700,712.60	1,575,549.70	1,156,383.62

项目	2019年9月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
递延所得税资产	20,649,434.74	19,193,307.84	10,446,058.62	7,733,042.46
其他非流动资产	11,966,376.91	8,734,697.00	2,372,136.70	27,817,204.32
非流动资产合计	1,029,444,550.51	945,974,983.11	493,981,754.96	462,922,832.98
资产总计	2,380,976,172.08	2,159,796,950.23	1,228,504,369.17	1,110,475,836.16
流动负债：				
短期借款	413,950,817.50	321,450,576.49	68,300,000.00	42,000,000.00
应付票据	36,153,753.41	37,590,612.22	21,037,519.36	7,760,662.47
应付账款	231,713,907.00	189,099,734.34	125,511,417.67	104,677,567.28
预收款项	67,670,350.94	15,413,667.19	2,855,983.84	11,926,796.58
应付职工薪酬	27,605,356.56	35,064,158.52	27,957,595.65	28,882,733.20
应交税费	8,836,915.34	28,056,249.22	34,661,514.49	20,264,776.05
其他应付款	15,947,410.50	55,791,806.14	20,504,012.36	6,563,252.09
其中：应付利息	998,859.37	485,678.82		
应付股利				
一年内到期的非流动负债	23,756,693.63	17,662,809.72		
其他流动负债	18,224,025.05	6,063,466.59	9,154,253.77	2,440,367.59
流动负债合计	843,859,229.93	706,193,080.43	309,982,297.14	224,516,155.26
非流动负债：				
长期借款	328,562,351.76	346,372,918.00		
应付债券	184,592,470.86	137,829,563.97		
长期应付款	1,481,625.41	1,499,498.40		
递延收益	11,739,022.92	12,957,385.74	15,105,869.50	10,923,807.64
非流动负债合计	526,375,470.95	498,659,366.11	15,105,869.50	10,923,807.64
负债合计	1,370,234,700.88	1,204,852,446.54	325,088,166.64	235,439,962.90
所有者权益：				
股本	239,951,970.00	239,951,970.00	239,988,992.00	133,070,000.00
资本公积金	212,634,672.15	212,069,631.39	210,195,128.23	303,128,885.44
减：库存股	8,332,723.00	8,332,723.00	12,440,810.00	
其它综合收益	1,370,026.55	-4,459,432.14	-452,614.98	581,687.61
盈余公积金	47,362,320.66	47,362,320.66	45,287,632.64	36,869,629.48

项目	2019年9月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
未分配利润	517,715,770.74	467,970,427.82	419,743,303.82	401,385,670.73
归属于母公司所有者权益合计	1,010,702,037.10	954,562,194.73	902,321,631.71	875,035,873.26
少数股东权益	39,434.10	382,308.96	1,094,570.82	
所有者权益合计	1,010,741,471.20	954,944,503.69	903,416,202.53	875,035,873.26
负债和所有者权益总计	2,380,976,172.08	2,159,796,950.23	1,228,504,369.17	1,110,475,836.16

2、合并利润表

单位：元

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
营业总收入	970,831,685.93	754,589,697.95	473,380,806.16	424,522,849.77
营业收入	970,831,685.93	754,589,697.95	473,380,806.16	424,522,849.77
营业总成本	922,061,353.38	736,999,969.45	426,142,607.47	387,739,880.62
营业成本	717,477,102.73	508,571,176.58	271,032,145.57	243,120,850.14
税金及附加	3,760,724.23	4,730,213.93	3,936,711.57	4,573,939.39
销售费用	15,834,142.96	20,048,918.86	18,173,920.54	25,923,737.26
管理费用	140,367,926.41	151,614,350.83	88,812,344.56	105,365,074.65
研发费用	26,520,057.88	31,477,568.44	26,732,493.74	
财务费用	18,101,399.17	-7,731,720.38	872,672.63	-2,793,640.98
其中：利息费用	29,445,419.92	19,815,920.19	317,101.09	
减：利息收入	6,822,471.81	6,250,502.91	705,010.59	
加：其他收益	16,773,548.11	21,469,655.28	22,766,160.37	
投资净收益	4,408,015.99	2,734,605.75	2,997,945.69	3,317,443.93
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	4,408,015.99	2,372,629.02	2,435,355.44	1,832,260.25
资产处置收益	38,967.30	-41,055.50	18,767.17	-60,336.22
资产减值损失	-7,286,363.48	28,289,461.19	16,582,318.86	11,549,920.16
营业利润	-6,415,123.01	41,752,934.03	73,021,071.92	40,040,076.86
加：营业外收入	56,289,377.46	3,140,587.87	1,211,666.72	27,440,363.06
减：营业外支出	857,540.49	640,238.73	150,049.92	73,499.24
利润总额	56,635,044.96	44,253,283.17	74,082,688.72	67,406,940.68

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
减：所得税	4,974,426.25	-5,336,266.99	7,791,481.65	7,544,775.44
净利润	51,660,618.71	49,589,550.16	66,291,207.07	59,862,165.24
持续经营净利润	51,660,618.71	49,589,550.16	66,291,207.07	59,862,165.24
减：少数股东损益	-1,204,063.56	-712,261.86	-405,429.18	
归属于母公司所有者的净利润	52,864,682.27	50,301,812.02	66,696,636.25	59,862,165.24
加：其他综合收益	5,829,458.66	-4,006,817.16	-1,034,302.59	453,181.24
综合收益总额	57,490,077.37	45,582,733.00	65,256,904.48	6,031.53
减：归属于少数股东的综合收益总额	-1,204,063.56	-712,261.86	-405,429.18	
归属于母公司普通股股东综合收益总额	58,694,140.93	46,294,994.86	65,662,333.66	60,315,346.48
每股收益（元/股）：				
基本每股收益	0.22	0.21	0.28	0.25
稀释每股收益	0.22	0.21	0.28	0.25

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016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	905,811,641.12	724,375,683.40	400,119,624.24	404,272,059.23
收到的税费返还	9,547,617.59	8,706,671.52	9,230,902.23	17,027,504.56
收到的其他与经营活动有关的现金	18,586,062.47	17,554,991.06	13,568,956.36	12,859,821.36
现金流入小计	933,945,321.18	750,637,345.98	422,919,482.83	434,159,385.15
购买商品、接受劳务支付的现金	625,069,237.65	422,608,534.92	317,841,810.22	237,994,012.24
支付给职工以及为职工支付的现金	225,120,671.80	206,941,462.52	118,411,025.02	100,408,329.37
支付的各项税费	25,428,420.98	41,382,469.22	28,712,262.60	44,637,489.19
支付的其他与经	72,600,508.69	119,461,362.52	55,570,275.41	59,603,578.42

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
营活动有关的现金				
现金流出小计	948,218,839.12	790,393,829.18	520,535,373.25	442,643,409.22
经营活动产生的现金流量净额	-14,273,517.94	-39,756,483.20	-97,615,890.42	-8,484,024.08
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金	19,024,400.00	97,500,000.00	41,390,000.00	
取得投资收益所收到的现金	2,975,600.00	761,976.73	962,590.25	1,775,183.68
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	269.23	62,278.00	76,811.95	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				
收到的其他与投资活动有关的现金				
现金流入小计	22,000,269.23	98,324,254.73	42,429,402.20	1,775,183.68
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	45,636,702.55	70,068,341.21	5,238,004.51	72,444,959.61
投资所支付的现金	300,000.00	142,524,400.00	45,900,000.00	10,380,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	63,777,797.45	330,742,392.42		
支付的其他与投资活动有关的现金	6,891,159.57			
现金流出小计	116,605,659.57	543,335,133.63	51,138,004.51	82,824,959.61
投资活动产生的现金流量净额	-94,605,390.34	-445,010,878.90	-8,708,602.31	-81,049,775.93
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资所收到的现金	705,882.00		13,940,810.00	
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			1,500,000.00	

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
借款所收到的现金	389,064,418.02	804,264,641.60	68,300,000.00	60,000,000.00
发行债券收到的现金	41,480,664.60	141,360,350.60		
收到的其他与筹资活动有关的现金		147,798,910.00	5,611,500.00	
现金流入小计	431,250,964.62	1,093,423,902.20	87,852,310.00	60,000,000.00
偿还债务所支付的现金	346,126,698.72	252,590,699.66	42,000,000.00	23,000,000.00
分配股利或偿付利息所支付的现金	29,089,240.61	19,277,581.20	40,238,101.09	4,207,690.01
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润				
支付的其他与筹资活动有关的现金	14,900,043.52	264,039,282.54		
现金流出小计	390,115,982.85	535,907,563.40	82,238,101.09	27,207,690.01
筹资活动产生的现金流量净额	41,134,981.77	557,516,338.80	5,614,208.91	32,792,309.99
四、汇率变动对现金的影响	-1,893,972.95	330,440.70	-189,462.02	776,573.30
五、现金及现金等价物净增加额	-69,637,899.46	73,079,417.40	-100,899,745.84	-55,964,916.72
加：期初现金及现金等价物余额	155,020,348.17	81,940,930.77	182,840,676.61	238,805,593.33
六、期末现金及现金等价物余额	85,382,448.71	155,020,348.17	81,940,930.77	182,840,676.61

4、母公司资产负债表

单位：元

项目	2019年9月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
流动资产：				
货币资金	197,862,556.82	275,905,951.54	38,097,481.18	58,758,870.05
衍生金融资产				
应收票据	4,681,166.58	4,306,926.37	3,306,200.00	15,000,000.00
应收账款	244,381,375.55	247,832,964.29	227,656,164.83	133,234,379.89
应收款项融资				
预付款项	3,207,512.89	7,074,088.25	10,529,789.75	2,905,753.94

其他应收款	297,134,048.06	299,868,164.67	3,779,513.81	18,124,579.12
其中：应收利息	6,462,653.42	3,164,888.22		
应收股利		52,500,000.00	2,587,511.78	17,514,269.82
买入返售金融资产				
存货	294,997,069.79	176,808,318.27	115,294,999.45	82,070,532.77
其他流动资产	19,453,720.49		3,742,326.30	1,366,527.87
流动资产合计	1,061,717,450.18	1,011,796,413.39	402,406,475.32	311,460,643.64
非流动资产：				
长期股权投资	429,943,506.68	430,287,730.53	417,274,161.77	366,411,691.77
固定资产	135,676,624.50	138,155,046.75	136,527,251.48	138,778,679.34
在建工程	11,808,726.47	8,654,706.08	10,611,012.76	8,199,281.80
无形资产	59,118,583.56	60,709,610.44	41,446,134.02	31,105,926.60
开发支出	50,473,752.94	34,437,886.48	14,984,614.70	17,199,044.11
递延所得税资产	13,448,726.96	12,426,721.05	3,921,259.70	2,685,169.26
其他非流动资产	524,137.93	262,068.96	2,102,307.70	3,013,307.70
非流动资产合计	700,994,059.04	684,933,770.29	626,866,742.13	608,783,100.58
资产总计	1,762,711,509.22	1,696,730,183.68	1,029,273,217.45	920,243,744.22
流动负债：				
短期借款	297,369,646.78	267,270,000.00	68,300,000.00	42,000,000.00
应付票据	36,153,753.41	37,590,612.22	21,037,519.36	7,760,662.47
应付账款	118,636,694.22	98,156,936.97	120,659,114.78	92,442,585.66
预收款项	7,789,023.15	6,474,197.24	2,635,397.03	9,254,629.34
应付职工薪酬	9,416,242.27	12,107,575.03	14,480,133.68	15,789,497.13
应交税费	4,722,893.25	18,784,435.68	24,455,098.39	14,958,251.06
其他应付款	232,238,846.96	220,966,550.26	86,409,098.72	98,776,095.55
其中：应付利息	511,325.77	428,159.54		
一年内到期的非流动负债	15,634,000.00	7,847,300.00		
其他流动负债	18,224,025.06	6,063,466.59	9,154,253.77	2,440,367.59
流动负债合计	740,185,125.10	675,261,073.99	347,130,615.73	283,422,088.80
非流动负债：				
保险合同准备金				
长期借款	186,488,891.43	196,700,111.25		
应付债券	122,254,563.22	116,416,458.42		

递延收益	4,668,419.75	4,937,302.28	5,419,812.32	5,902,322.36
递延所得税负债				
其他非流动负债				
非流动负债合计	313,411,874.40	318,053,871.95	5,419,812.32	5,902,322.36
负债合计	1,053,596,999.50	993,314,945.94	352,550,428.05	289,324,411.16
所有者权益：				
股本	239,951,970.00	239,951,970.00	239,988,992.00	133,070,000.00
其它权益工具				
其中：优先股				
永续债				
资本公积金	264,339,409.08	263,774,368.32	261,899,865.16	354,833,622.37
减：库存股	8,332,723.00	8,332,723.00	12,440,810.00	
其它综合收益				
专项储备				
盈余公积金	33,274,910.59	33,274,910.59	31,200,222.57	22,782,219.41
一般风险准备				
未分配利润	179,880,943.05	174,746,711.83	156,074,519.67	120,233,491.28
归属于母公司所有者权益合计	709,114,509.72	703,415,237.74	676,722,789.40	
少数股东权益				
所有者权益合计	709,114,509.72	703,415,237.74	676,722,789.40	630,919,333.06
负债和所有者权益总计	1,762,711,509.22	1,696,730,183.68	1,029,273,217.45	920,243,744.22

5、母公司利润表

单位：元

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
一、营业收入	253,113,717.10	146,530,709.14	207,475,195.79	180,581,784.93
减：营业成本	156,828,634.39	79,189,678.40	122,887,718.93	110,337,816.19
税金及附加	1,863,890.45	1,846,121.12	2,055,832.74	2,574,486.50
销售费用	5,543,047.54	7,284,155.35	5,759,508.06	11,179,075.54
管理费用	48,009,162.77	70,091,531.98	44,681,337.47	47,584,623.20
研发费用	11,924,561.63	10,201,185.52	13,692,760.25	
财务费用	21,531,096.41	17,043,170.08	-867,971.96	639,329.52
其中：利息费用	21,660,654.79	16,118,887.29	312,439.96	

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
利息收入	3,421,210.25	3,409,700.25	138,424.21	
加：其他收益	9,922,707.82	12,634,139.70	14,003,560.53	
投资收益(损失以“-”填列)	-344,223.85	52,337,168.76	62,996,188.46	18,024,269.82
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-344,223.85	-486,431.24	-37,530.00	
资产减值损失	-3,674,639.62	14,699,123.76	9,813,877.23	5,968,882.93
资产处置收益(损失以“-”填列)	-3,111,874.35	107.25	750.17	-60,336.22
二、营业利润(损失以“-”填列)	10,205,293.91	11,147,158.64	86,452,632.23	20,261,504.65
加：营业外收入	30.68	1,470,448.36	133,989.01	17,574,535.66
减：营业外支出	500,778.29	536,418.18	101,133.92	73,455.62
三、利润总额(损失以“-”填列)	9,704,546.30	12,081,188.82	86,485,487.32	37,762,584.69
减：所得税费用	1,450,975.73	-8,665,691.36	2,305,455.77	2,961,715.89
四、净利润(损失以“-”填列)	8,253,570.57	20,746,880.18	84,180,031.55	34,800,868.80
(一)持续经营净利润(净亏损以“-”号填列)	8,253,570.57	20,746,880.18	84,180,031.55	34,800,868.80
五、其他综合收益				
六、综合收益总额	8,253,570.57	20,746,880.18	84,180,031.55	34,800,868.80

6、母公司现金流量表

单位：元

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016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	104,129,674.13	147,886,306.51	155,798,120.69	141,625,426.24
收到的税费返还	2,562,125.29	1,537,129.66	4,068,050.49	10,757,412.43
收到的其他与经营活动有关的现金	10,875,937.57	109,544,981.88	13,794,213.88	39,744,926.32
现金流入小计	117,567,736.99	258,968,418.05	173,660,385.06	192,127,764.99
购买商品、接受劳务支付的现金	115,718,695.67	117,126,776.25	138,266,820.62	122,386,034.79
支付给职工以及为职工支付的现金	53,055,219.92	77,406,394.66	64,039,328.32	48,890,458.86

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
支付的各项税费	5,729,054.75	7,455,291.62	11,675,653.17	21,319,430.85
支付的其他与经营活动有关的现金	24,645,412.24	294,495,228.74	32,452,711.47	26,387,834.87
现金流出小计	199,148,382.58	496,483,691.27	246,434,513.58	218,983,759.37
经营活动产生的现金流量净额	-81,580,645.59	-237,515,273.22	-72,774,128.52	-26,855,994.38
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金		89,500,000.00	41,390,000.00	
取得投资收益所收到的现金	52,500,000.00	2,911,111.78	77,960,476.50	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	269.23	50,270.00	1,844.19	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				
收到的其他与投资活动有关的现金				
现金流入小计	52,500,269.23	92,461,381.78	119,352,320.69	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	16,789,414.91	47,004,905.53	18,744,759.72	14,600,662.49
投资所支付的现金		103,000,000.00	50,900,000.00	10,380,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额				
支付的其他与投资活动有关的现金	485,866.46			
现金流出小计	17,275,281.37	150,004,905.53	69,644,759.72	24,980,662.49
投资活动产生的现金流量净额	35,224,987.86	-57,543,523.75	49,707,560.97	-24,980,662.49
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资所收到的现金			12,440,810.00	
借款所收到的现金	297,461,071.78	631,817,411.25	68,300,000.00	60,000,000.00
发行债券收到的现金		120,000,000.00		
收到的其他与筹资活动有关的现金		147,798,910.00		
现金流入小计	297,461,071.78	899,616,321.25	80,740,810.00	60,000,000.00
偿还债务所支付的现金	303,401,219.64	228,300,000.00	42,000,000.00	18,000,000.00
分配股利或偿付利息所	21,858,181.97	15,690,727.75	40,233,439.96	4,136,586.88

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
支付的现金				
支付的其他与筹资活动有关的现金	13,565,263.56	264,039,282.54		
现金流出小计	338,824,665.17	508,030,010.29	82,233,439.96	22,136,586.88
筹资活动产生的现金流量净额	-41,363,593.39	391,586,310.96	-1,492,629.96	37,863,413.12
四、汇率变动对现金的影响	173,239.64			
五、现金及现金等价物净增加额	-87,546,011.48	96,527,513.99	-24,559,197.51	-13,973,243.75
加：期初现金及现金等价物余额	128,398,987.68	31,871,473.69	56,430,671.20	70,403,914.95
六、期末现金及现金等价物余额	40,852,976.20	128,398,987.68	31,871,473.69	56,430,671.20

(二) 合并报表合并范围的变化情况

报告期内，发行人合并范围的变化情况如下：

1、2019年1-9月公司合并范围的变化情况

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例	取得方式
Magnetic MRO Holding BV	荷兰	荷兰	航线维修业务	100.00%	设立
Direct Maintenance Holding B.V.	荷兰	荷兰	航线维修业务	100.00%	非同一控制下合并
Direct Maintenance B.V.	荷兰	荷兰	航线维修业务	100.00%	间接持股
Direct Maintenance Ireland Ltd.	爱尔兰	爱尔兰	航线维修业务	100.00%	间接持股
Direct Maintenance Zambia Ltd.	赞比亚	赞比亚	航线维修业务	100.00%	间接持股
Direct Maintenance Zanzibar Ltd.	坦桑尼亚	坦桑尼亚	航线维修业务	51.00%	间接持股

Direct Maintenance Uganda Ltd.	乌干达	乌干达	航线维修业务	100.00%	间接持股
Direct Maintenance Deutschland GmbH	德国	德国	航线维修业务	100.00%	间接持股
Direct Maintenance East Africa Ltd.	肯尼亚	肯尼亚	航线维修业务	51.00%	间接持股
Magnetic MRO Malaysia Sdn Bhd	马来西亚	马来西亚	培训业务	100.00%	设立
Arrowhead Assistance	立陶宛	立陶宛	管理业务	100.00%	设立
四川迈客航空科技有限公司	成都	成都	飞机客舱维修与服务	100.00%	设立
广州斯达尔科技有限公司	广州	广州	电子测量仪器制造	51.00%	设立

2、2018 年度公司合并范围的变化情况

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例	取得方式
Magnetic MRO AS	爱沙尼亚	爱沙尼亚	航空维修业务和航空资产管理业务	100.00%	非同一控制下合并
MAC AERO INTERIORS LTD	英国	英国	航空维修业务和航空资产管理业务	100.00%	间接持股
Magnetic Leasing	爱尔兰	爱尔兰	飞机零部件租赁	100.00%	间接持股

3、2017 年度公司合并范围的变化情况

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例	取得方式
广州航新信息科技有限公司	广州	广州	航空、机电产品贸易及技术咨询服务	100.00%	设立

广州航新测控科技有限公司	广州	广州	航空、机电产品贸易及技术服务	100.00%	设立
珠海航新航空投资有限公司	珠海	珠海	股权投资、投资管理、资产管理、创业投资、投资咨询	100.00%	设立

4、2016 年度公司合并范围的变化情况

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例	取得方式
北京航新航宇航空科技有限公司	北京	北京	航空、机电产品贸易及技术服务	100.00%	设立

(三) 公司最近三年及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	2019-9-30/ 2019年1-9月	2018-12-31/ 2018年度	2017-12-31/ 2017年度	2016-12-31/ 2016年度
流动比率（倍）	1.60	1.72	2.37	2.88
速动比率（倍）	0.96	1.21	1.61	2.03
资产负债率	57.55	55.79	26.46	21.20
应收账款周转率（次）	1.97	1.79	1.61	2.08
存货周转率（次）	1.60	1.72	1.27	1.38
总资产周转率（次）	0.43	0.45	0.40	0.40

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	2019年1-9月	5.38	0.22	0.22
	2018年度	5.41	0.21	0.21
	2017年度	7.49	0.28	0.28
	2016年度	7.08	0.25	0.25
扣除非经常性损益后归属公司普通股股东的净利润	2019年1-9月	4.21	0.17	0.17
	2018年度	3.70	0.15	0.15
	2017年度	6.04	0.22	0.22
	2016年度	5.89	0.21	0.21

(四) 公司财务状况分析

1、资产分析

最近三年及一期各期末，公司资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2019年9月30日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产：								
货币资金	24,239.20	10.18%	30,252.73	14.01%	8,816.69	7.18%	16,916.89	15.23%
应收票据	498.12	0.21%	1,613.96	0.75%	3,696.49	3.01%	1,600.00	1.44%
应收账款	49,214.77	20.67%	49,421.78	22.88%	34,846.74	28.37%	23,980.07	21.59%
预付款项	2,654.01	1.11%	2,531.26	1.17%	1,714.11	1.40%	710.76	0.64%
其他应收款	1,639.84	0.69%	575.71	0.27%	190.14	0.15%	153.12	0.14%
其中：应收利息	646.27	0.27%	316.49	0.15%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
存货	53,792.18	22.59%	35,673.39	16.52%	23,452.58	19.09%	19,152.75	17.25%
其他流动资产	3,115.05	1.31%	1,313.37	0.61%	735.51	0.60%	2,241.71	2.02%
流动资产合计	135,153.16	56.76%	121,382.20	56.20%	73,452.26	59.79%	64,755.30	58.31%
非流动资产：								
可供出售金融资产			-	-	-	-	4,139.00	3.73%
长期股权投资	10,198.69	4.28%	11,976.15	5.55%	6,064.34	4.94%	1,270.80	1.14%
投资性房地产	706.06	0.30%	742.30	0.34%	790.61	0.64%	838.92	0.76%
固定资产	31,625.99	13.28%	30,396.98	14.07%	27,238.61	22.17%	28,876.98	26.00%

项目	2019年9月30日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
在建工程	1,540.74	0.65%	1,630.82	0.76%	1,882.06	1.53%	1,472.68	1.33%
无形资产	11,314.29	4.75%	11,949.44	5.53%	10,484.72	8.53%	4,303.33	3.88%
开发支出	5,047.38	2.12%	3,443.79	1.59%	1,498.46	1.22%	1,719.90	1.55%
商誉	34,731.86	14.59%	27,591.03	12.77%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
长期待摊费用	214.32	0.09%	270.07	0.13%	157.55	0.13%	115.64	0.10%
递延所得税资产	2,064.94	0.87%	1,919.33	0.89%	1,044.61	0.85%	773.30	0.70%
其他非流动资产	1,196.64	0.50%	873.47	0.40%	237.21	0.19%	2,781.72	2.50%
非流动资产合计	102,944.46	43.24%	94,597.50	43.80%	49,398.18	40.21%	46,292.28	41.69%
资产总计	238,097.62	100.00%	215,979.70	100.00%	122,850.44	100.00%	111,047.58	100.00%

报告期内，随着公司业务规模的不断扩大，公司总资产规模也随之不断增长。2016年末、2017年末、2018年末及2019年9月末，公司资产总额分别为111,047.58万元、122,850.44万元、215,979.70万元及238,097.62万元。其中，公司2018年末总资产较2017年末有明显提升主要系公司2018年新增合并MMRO公司以及公司借款、应收账款、存货等增加所致。

公司2016年末、2017年末、2018年末及2019年9月末的流动资产分别为64,755.30万元、73,452.26万元、121,382.20万元及135,153.16万元，占各期末总资产比例分别为58.31%、59.79%、56.20%及56.76%，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

最近三年及一期各期末，公司负债构成及变化情况如下：

单位：万元

项目	2019年9月30日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债：								
短期借款	41,395.08	30.21%	32,145.06	26.68%	6,830.00	21.01%	4,200.00	17.84%
应付票据	3,615.38	2.64%	3,759.06	3.12%	2,103.75	6.47%	776.07	3.30%
应付账款	23,171.39	16.91%	18,909.97	15.69%	12,551.14	38.61%	10,467.76	44.46%

预收款项	6,767.04	4.94%	1,541.37	1.28%	285.60	0.88%	1,192.68	5.07%
应付职工薪酬	2,760.54	2.01%	3,506.42	2.91%	2,795.76	8.60%	2,888.27	12.27%
应交税费	883.69	0.64%	2,805.62	2.33%	3,466.15	10.66%	2,026.48	8.61%
其他应付款	1,594.74	1.16%	5,579.18	4.63%	2,050.40	6.31%	656.33	2.79%
其中：应付利息	99.89	0.07%	48.57	0.04%	-	-	-	-
应付股利			-	-	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	2,375.67	1.73%	1,766.28	1.47%	-	-	-	-
其他流动负债	1,822.40	1.33%	606.35	0.50%	915.43	2.82%	244.04	1.04%
流动负债合计	84,385.92	61.59%	70,619.31	58.61%	30,998.23	95.35%	22,451.62	95.36%
非流动负债：								
长期借款	32,856.24	23.98%	34,637.29	28.75%	-	-	-	-
应付债券	18,459.25	13.47%	13,782.96	11.44%	-	-	-	-
长期应付款	148.16	0.11%	149.95	0.12%	-	-	-	-
递延收益	1,173.90	0.86%	1,295.74	1.08%	1,510.59	4.65%	1,092.38	4.64%
非流动负债合计	52,637.55	38.41%	49,865.94	41.39%	1,510.59	4.65%	1,092.38	4.64%
负债合计	137,023.47	100.00%	120,485.24	100.00%	32,508.82	100.00%	23,544.00	100.00%

2016年末、2017年末、2018年末及2019年9月末，公司负债总额分别为23,544.00万元、32,508.82万元、120,485.24万元及137,023.47万元，流动负债所占比例分别为95.36%、95.35%、58.61%以及61.59%。2018年，公司收购MMRO公司并购贷款以及公开发行12,000.00万元公司债券导致公司非流动负债大幅增加。为补充流动性，短期借款也有所增加，流动负债亦增加明显。合并MMRO公司导致负债总额上升，负债结构变化较大。

3、偿债能力分析

指标	2019年9月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
流动比率（倍）	1.60	1.72	2.37	2.88
速动比率（倍）	0.96	1.21	1.61	2.03
资产负债率（合并）（%）	57.55	55.79	26.46	21.20
资产负债率（母公司）（%）	59.77	58.54	34.25	31.44

财务指标计算说明：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（%）（合并）=合并负债总额/合并资产总额×100%，资产负债率（%）（母公司）=母公司负债总

额/母公司资产总额×100%

报告期内，公司流动比率和速动比率总体呈下降趋势。公司 2017 年末流动比率和速动比率比 2016 年末下降主要系短期借款的增加和将部分流动资金投入长期股权投资所致。公司 2018 年末流动比率和速动比率较 2017 年末下降是由于短期借款增加及接受股东财务资助，短期借款增加主要原因有：一方面，随着公司经营规模扩大，流动资金需求增加；另一方面，公司将部分流动资金用作跨境并购贷款的内保外贷保证金，需要增加短期借款补充流动资金。

报告期各期末，公司资产负债率（合并）分别为 21.20%、26.46%、55.79% 以及 57.55%，总体资产负债率逐年升高，2018 年末，资产负债率大幅升高，主要由于公司收购 MMRO 公司新增借款增加、公开发行公司债券以及为补充流动性增加短期借款所致。

4、营运能力分析

指标	2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
应收账款周转率（次）	1.97	1.79	1.61	2.08
存货周转率（次）	1.60	1.72	1.27	1.38
总资产周转率（次）	0.43	0.45	0.40	0.40

财务指标计算说明：应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额，存货周转率=营业成本/存货平均余额

2016 年、2017 年和 2018 年，公司存货周转率和总资产周转率总体波动不大，应收账款周转率在 2017 年度和 2018 年度存在较 2016 年度下降的情况，主要系公司业务的结算特点导致应收账款在期末的余额较大和回收较慢。此外，受到军方客户内部改革的影响，近年来军方财政支付流程增加了多个环节的审批流程，导致回款流程变长，公司应收账款总体余额较大，导致应收账款周转率下降。

（五）公司盈利能力分析

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
营业收入	97,083.17	75,458.97	47,338.08	42,452.28

营业成本	92,206.14	73,700.00	42,614.26	38,773.99
营业利润	5,628.94	4,175.29	7,302.11	4,010.04
利润总额	5,663.50	4,425.33	7,408.27	6,740.69
净利润	5,166.06	4,958.96	6,629.12	5,986.22
归属于母公司所有者的净利润	5,286.47	5,030.18	6,669.66	5,986.22

报告期内，公司营业收入呈增长趋势，主营业务突出。公司收入主要来源设备研制及保障和航空维修及服务业务。2016 年度、2017 年度、2018 年度及 2019 年 1-9 月，公司分别实现营业收入 42,452.28 万元、47,338.08 万元、75,458.97 万元和 97,083.17 万元。公司 2018 年营业收入增长主要系当年将 MMRO 公司纳入合并范围，布局大量东南亚、非洲及欧美航空市场的民航维修业务，发展建立国际化的综合维修服务保障模式。

公司利润主要来源于公司的主营业务。2016 年度、2017 年度、2018 年度和 2019 年 1-9 月，公司实现的归属于母公司所有者的净利润分别为 5,986.22 万元、6,669.66 万元、5,030.18 万元以及 5,286.47 万元。公司 2018 年度归属于母公司所有者的净利润有所下降，主要系：一方面，设备研制与保障业务受到军方客户机构调整等因素影响导致部分合同签署及付款进度延后，未能实现在本报告期确认收入；另一方面，航空维修及服务业务方面，因并购 MMRO 公司产生中介、利息支出等费用于 2018 年度支付，相应减少了本期利润。虽然 2018 年度国内机队数量整体呈上升趋势，航空维修市场空间仍处于增长阶段，但由于国内市场竞争日趋激烈，也对公司毛利润造成一定影响。2018 年以来公司积极开拓航空维修业务国际市场，并购 MMRO 公司产生的协同效应尚需逐步显现。

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人民币 25,000 万元（含 25,000 万元），扣除发行费用后将全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	拟投入募集资金
1	发动机健康管理项目	12,623.69	8,791.35
2	研发中心项目	9,643.50	8,818.21

3	补充流动资金	7,390.44	7,390.44
合计		29,657.63	25,000.00

如本次发行实际募集资金（扣除发行费用后）少于拟投入募集资金总额，公司董事会将根据募集资金用途的重要性和紧迫性安排募集资金的具体使用，不足部分将通过自筹方式解决。在本次发行可转换公司债券募集资金到位之前，如公司以自有资金先行投入上述项目建设，公司将在募集资金到位后按照相关法律、法规规定的程序予以置换。在最终确定的本次募投项目（以有关主管部门备案文件为准）范围内，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

募集资金投资项目具体情况详见公司同日公告的《广州航新航空科技股份有限公司公开发行可转换公司债券募集资金使用的可行性分析报告》。

五、公司利润分配情况

（一）公司现行利润分配政策

公司每年将根据当期经营情况和项目投资的资金需求计划，在充分考虑股东利益的基础上，正确处理公司的短期利益与长远发展的关系，确定合理的利润分配方案。公司现行有效的《公司章程》对税后利润分配政策规定如下：

1、利润分配原则

公司实行连续、稳定的利润分配政策，公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展。

2、利润分配的方式

公司采取现金、股票或者现金和股票相结合的方式分配股利。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。

公司优先采取现金分红的方式，具体包括：

（1）公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的百分之十五（15%）；

(2) 在公司经营状况良好，且董事会认为公司每股收益、股票价格与公司股本规模、股本结构不匹配时，公司可以在满足上述现金分红比例的前提下，同时采取发放股票股利的方式分配利润。公司在确定以股票方式分配利润的具体金额时，应当充分考虑以股票方式分配利润后的总股本是否与公司目前的经营规模、盈利增长速度相适应，并考虑对未来债权融资成本的影响，以确保利润分配方案符合全体股东的整体利益和长远利益。

(3) 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，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%；

4) 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。

(4) 公司具备现金分红条件的,应当采用现金分红进行利润分配。如果公司采用股票股利进行利润分配的，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

3、利润分配的期间间隔

(1) 在公司当年实现盈利且累计未分配利润为正数的前提下，公司每年度至少进行一次利润分配；

(2) 公司可以进行中期现金分红。公司董事会可以根据公司当期的盈利规模、现金流状况、发展阶段及资金需求状况，提议公司进行中期分红。

4、利润分配的条件

（1）现金分红的具体条件

在保证公司能够持续经营和长期发展的前提下，如公司无重大投资计划或重大资金支出等事项（募集资金投资项目除外）发生，公司应当采取现金方式分配股利，公司每年以现金方式分配的利润应不少于当年实现的可供分配利润的百分之十五（15%），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。

（2）发放股票股利的具体条件

在公司经营状况、成长性良好，且董事会认为公司每股收益、股票价格、每股净资产等与公司股本规模不匹配时，公司可以在满足上述现金分红比例的前提下，同时采取发放股票股利的方式分配利润。公司在确定以股票方式分配利润的具体金额时，应当充分考虑发放股票股利后的总股本是否与公司目前的经营规模、盈利增长速度、每股净资产的摊薄等相适应，并考虑对未来债权融资成本的影响，以确保利润分配方案符合全体股东的整体利益和长远利益。

5、存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

6、利润分配政策的调整

如果公司因外部经营环境或自身经营状况发生较大变化而需要调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。

公司董事会在研究论证调整利润分配政策的过程中，公司可以通过电话、传真、信函、电子邮件、公司网站上的投资者关系互动平台等方式，与独立董事、中小股东进行沟通和交流，充分听取独立董事和中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。

对本章程规定的利润分配政策进行调整或变更的，应当经董事会审议通过后方能提交股东大会审议，独立董事应对此发表独立意见，监事会应当对董事会的议案进行审核并提出书面审核意见。公司应以股东权益保护为出发点，在股东大

会提案中对利润分配政策的调整或变更事项作出详细论证和说明原因，并经出席股东大会会议的股东所持表决权的三分之二（2/3）以上通过。

7、利润分配信息的披露机制

公司应当在年度报告中披露现金分红政策的制定及执行情况，并对下列事项进行专项说明：

（1）是否符合公司章程的规定或者股东大会决议的要求；

（2）分红标准和比例是否明确和清晰；

（3）相关的决策程序和机制是否完备；

（4）独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用；

（5）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了充分保护等。

公司对现金分红政策进行调整或变更的，还应当对调整或变更的条件及程序是否合规和透明等进行详细说明。

（二）最近三年公司利润分配情况

1、公司最近三年利润分配方案

（1）公司 2016 年度利润分配情况

2017 年 5 月 9 日，公司召开 2016 年度股东大会，审议通过了《2016 年度利润分配预案的议案》，同意以截至 2016 年 12 月 31 日公司股份总数 133,070,000.00 股为基数，向全体股东按每 10 股派发现金股利 3.00 元（含税），合计派发现金股利 39,921,000.00 元（含税），不送红股、不以公积金转增股本；2017 年 5 月 23 日，公司已完成 2016 年权益分派。

（2）公司 2017 年度利润分配情况

①2017 年 9 月 11 日，公司召开 2017 年第三次临时股东大会，审议通过

了《关于公司 2017 年半年度利润分配预案的议案》，航新科技拟以截止 2017 年 6 月 30 日公司总股本 133,070,000 股为基数进行资本公积金转增股本，向全体股东每 10 股转增 8 股，共计转增 106,456,000 股，转增后公司总股本将增加至 239,526,000 股。因公司于 2017 年 9 月 6 日完成 2017 年限制性股票激励计划首次授予登记工作，公司总股本增加至 133,533,000 股。按照“现金分红总额、送红股总额、转增股本总额固定不变”的原则，公司 2017 年半年度权益分派方案调整为：以公司现有总股本 133,533,000 股为基数，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 7.972261 股。2017 年 9 月 20 日，本次资本公积转增股本完成，上市公司的总股本增加至 23,998.90 万股。

②2018 年 4 月 24 日，公司召开 2017 年度股东大会，审议通过了《关于 2017 年度利润分配方案》，同意 2017 年度利润分配不派发现金红利、不送红股，不以公积金转增股本。

公司在《广州航新航空科技股份有限公司关于 2017 年度拟不进行利润分配的专项说明》中提出，公司当时正在筹划购买爱沙尼亚 Magnetic MRO AS100% 股份的重大资产购买事项，由于 2018 年度内可预计的重大现金支出，短期可能造成公司现金流充裕程度降低，根据中国证券监督管理委员会有关规定及《公司章程》的相关规定，经综合考虑投资者的合理回报和公司的长远发展董事会拟定如下分配预案：2017 年度公司不分红、不送红股、不转增股本。上述利润分配方案实施后，剩余未分配利润滚存至下一年度，继续留存公司用于支持公司经营发展需要。

（3）公司 2018 年度利润分配情况

2019 年 5 月 15 日，公司召开了 2018 年度股东大会，审议通过了《关于 2018 年年度利润分配预案的议案》：以 2018 年 12 月 31 日总股本 239,951,970.00 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.13 元（含税）合计派发现金股利 3,119,375.61 元（含税），不送红股，不以公积金转增股本。

2、公司最近三年现金分红情况

公司最近三年的现金分红情况如下：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
现金分红金额	311.94	-	3,992.10
归属于上市公司股东的净利润	5,030.18	6,669.66	5,986.22
当年现金分红占归属于上市公司股东的净利润的比例	6.20%	-	66.69%
最近三年累计现金分红合计			4,304.04
最近三年年均可分配利润			5,895.35
最近三年累计现金分配利润占年均可分配利润的比例			73.01%

公司滚存未分配利润主要用于公司的日常生产经营，以支持公司发展战略的实施和可持续性发展。发行人上市以来按照《公司章程》的规定实施了现金分红，今后发行人也将持续严格按照《公司章程》的规定实施现金分红。

六、公司董事会关于公司未来十二个月内股权融资计划的声明

自本次公开发行可转换公司债券方案被公司股东大会审议通过之日起，公司未来十二个月将根据业务发展情况确定是否实施其他股权融资计划。

广州航新航空科技股份有限公司董事会

2019 年 11 月 6 日