

证券代码：600372

证券简称：中航电子

公告编号：临 2017-029

## **中航航空电子系统股份有限公司**

### **2017 年度公开发行可转换公司债券预案**

本公司及董事会及全体董事保证本预案内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对本预案内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

#### **重要事项提示：**

本次公开发行证券方式：公开发行总额不超过人民币 240,000 万元（含 240,000 万元）可转换公司债券（以下简称“本次发行”）。

关联方是否参与本次公开发行：本次公开发行可转换公司债券给予公司原股东优先配售权。具体优先配售数量及比例提请股东大会授权董事会在发行前根据市场情况确定，并在本次发行的发行公告中予以披露。

## **一、本次发行符合《上市公司证券发行管理办法》公开发行证券条件的说明**

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司证券发行管理办法》等有关法律法规及规范性文件的规定，经中航航空电子系统股份有限公司（以下简称“公司”、“中航电子”）董事会对公司的实际情况逐项自查，认为公司各项条件满足现行法律法规和规范性文件中关于公开发行可转换公司债券的有关规定，具备公开发行可转换公司债券的条件。

## 二、本次发行概况

### （一）本次发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为公司 A 股股票的可转换公司债券。该可转换公司债券及未来转换的 A 股股票将在上海证券交易所上市。

### （二）发行规模

根据相关法律法规的规定及规范性文件的要求,并结合公司财务状况和投资计划,本次发行的可转换公司债券募集资金总额不超过人民币 240,000 万元(含 240,000 万元),具体募集资金数额提请公司股东大会授权公司董事会在上述额度范围内确定。

### （三）票面金额和发行价格

本次发行的可转换公司债券按面值发行,每张面值为人民币 100 元。

### （四）债券期限

根据相关法律法规的规定,结合本次发行可转换公司债券的发行规模及公司未来的经营和财务状况等情况,本次发行的可转换公司债券的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确定方式及每一计息年度的最终利率水平,提请公司股东大会授权公司董事会在发行前根据国家政策、市场状况和公司具体情况与保荐机构(主承销商)协商确定。

### （六）还本付息的期限和方式

本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式,到期归还所有未

转股的可转债本金和最后一年利息。

## 1、年利息计算

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

年利息的计算公式为：

$$I=B_1 \times i$$

I：指年利息额；

B<sub>1</sub>：指本次发行的可转换公司债券持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转换公司债券票面总金额；

i：指可转换公司债券的当年票面利率。

## 2、付息方式

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

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

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

（4）可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由可转换公司债券持有人承担。

## （七）转股期限

本次发行的可转换公司债券转股期限自可转换公司债券发行结束之日起满

六个月后的第一个交易日起至可转换公司债券到期日止。

## （八）转股价格的确定及其调整

### 1、初始转股价格的确定依据

本次发行的可转换公司债券初始转股价格不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司 A 股股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易均价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司股票交易均价。具体初始转股价格提请公司股东大会授权公司董事会在发行前根据市场和公司具体情况与保荐机构（主承销商）协商确定。同时，初始转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产和股票面值。

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，若公司发生派送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况，将按下述公式进行转股价格的调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）：

派送股票股利或转增股本： $P1 = P0 / (1+n)$ ；

增发新股或配股： $P1 = (P0 + A \times k) / (1+k)$ ；

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

派送现金股利： $P1 = P0 - D$ ；

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

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

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

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使本公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转换公司债券持有人的债权利益或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次发行的可转换公司债券持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据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）转股价格的向下修正条款**

### **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 80% 时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决。

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，持有公司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该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公司股票的交易均价之间的较高者，同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

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格计算，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格计算。

### **2、修正程序**

如公司决定向下修正转股价格，公司将在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）和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，公告修正幅度、股权登记日及暂停转股期间（如需）等。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日）开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。

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

#### （十）转股股数确定方式以及转股时不足一股金额的处理方法

本次发行的可转换公司债券持有人在转股期内申请转股时，转股数量  $Q$  的计算方式为  $Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍，其中：

**V：**指可转换公司债券持有人申请转股的可转换公司债券票面总金额；

**P：**指申请转股当日有效的转股价格。

可转换公司债券持有人申请转换成的股份须是整数股。转股时不足转换为一股的可转换公司债券部分，公司将按照上海证券交易所等部门的有关规定，在转股日后的五个交易日内以现金兑付该部分可转换公司债券的剩余部分金额及该部分对应的当期应计利息。

#### （十一）赎回条款

##### 1、到期赎回条款

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

##### 2、有条件赎回条款

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

(1) 在本次发行的可转换公司债券转股期内，如果公司股票连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130% (含 130%)。

(2) 当本次发行的可转换公司债券未转股余额不足 3,000 万元时。

当期应计利息的计算公式为： $IA=B_2 \times i \times t/365$

IA：指当期应计利息；

B<sub>2</sub>：指本次发行的可转换公司债券持有人持有的将赎回的可转换公司债券票面总金额；

i：指可转换公司债券当年票面利率；

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

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

本次发行的可转换公司债券的最后两个计息年度，如果公司股票在任何连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 70% 时，可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按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换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述“连续三十个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

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

## 2、附加回售条款

在本次发行的可转换公司债券存续期内，若公司本次发行的可转换公司债券募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化，且该变化被中国证监会认定为改变募集资金用途的，可转换公司债券持有人享有一次回售的权利。可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加上当期应计利息价格回售给公司。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： $IA=B_3 \times i \times t / 365$

IA：指当期应计利息；

B<sub>3</sub>：指本次发行的可转换公司债券持有人持有的将回售的可转换公司债券票面总金额；

i：指可转换公司债券当年票面利率；

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

### （十三）转股年度有关股利的归属

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



#### **（十四）发行方式及发行对象**

本次发行可转换公司债券的具体发行方式由公司股东大会授权董事会与保荐机构（主承销商）协商确定。本次可转换公司债券的发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司上海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可向公司原股东优先配售，具体优先配售数量及比例提请股东大会授权董事会在发行前根据市场情况确定，并在本次发行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的余额和原股东放弃优先配售后部分采用网下对机构投资者发售和通过上海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。

具体发行方式由公司股东大会授权董事会与保荐机构（主承销商）在发行前协商确定。

#### **（十六）债券持有人会议相关事项**

##### **1、可转换公司债券持有人的权利：**

（1）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；

（2）根据《可转债募集说明书》约定的条件将所持有的本次可转换公司债券转为公司股份；

（3）根据《可转债募集说明书》约定的条件行使回售权；

（4）依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的可转换公司债券；

（5）依照法律、公司章程的规定获得有关信息；

（6）按约定的期限和方式要求公司偿付可转换公司债券本息；

(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、可转换公司债券持有人的义务：**

(1) 遵守公司发行可转换公司债券条款的相关规定；

(2) 依其所认购的可转换公司债券数额缴纳认购资金；

(3) 遵守债券持有人会议形成的有效决议；

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

(5) 法律、行政法规及公司章程规定应当由可转换公司债券持有人承担的其他义务。

## **3、在本次可转换公司债券存续期间内，当出现以下情形之一时，应当召集债券持有人会议：**

(1) 公司拟变更本次可转换公司债券募集说明书的约定；

(2) 公司不能按期支付本次可转换公司债券本息；

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

(4) 保证人（如有）或发生重大变化；

(5) 发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；

(6) 公司董事会书面提议召开债券持有人会议

(7) 根据法律、行政法规、中国证监会、上海证券交易所及《中航航空电子系统股份有限公司可转换公司债券之债券持有人会议规则》的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

## **4、下列机构或人士可以书面提议召开债券持有人会议：**

(1) 公司董事会；

(2) 单独或合计持有本次可转换公司债券未偿还债券面值总额 10% 以上的

债券持有人；

(3) 法律、法规、中国证监会规定的其他机构或人士。

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

### (十七) 本次募集资金用途

本次公开发行可转换公司债券募集资金总额不超过 240,000 万元(含 240,000 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	项目投资总额	拟投入募集资金金额
1	激光照明产业化项目	21,000	21,000
2	电作动驱动及传动系统产业化建设项目	20,806	18,000
3	高性能惯性传感器及应用系统产业化建设项目	18,000	18,000
4	基于物联网的高安全监控系统产业化项目	15,655	13,600
5	高端装备智能化综合显示产业化项目	33,761	15,000
6	高精度航姿系统产业化项目	15,000	15,000
7	飞行仪表产能提升项目	17,000	17,000
8	固定翼飞机自动飞行控制系统产业化项目	21,372	18,000
9	智能电动伺服控制系统产业化建设项目	15,000	15,000
10	旋翼机飞行控制系统产业化项目	13,000	13,000
11	高安全数据处理系统产业化项目	18,000	18,000
12	补充流动资金		58,400
合计			240,000

本次公开发行可转换公司债券实际募集资金（扣除发行费用后的净额）若不能满足上述项目资金需要，资金缺口部分由公司自筹资金解决。在本次发行可转换公司债券募集资金到位之前，如公司以自筹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。除补充流动资金外，本次公开发行可转换公司债券募集资金将以增资的方式投入各实施主体。

### （十八）募集资金存管

公司已制定《募集资金管理及使用办法》，本次发行可转换公司债券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）担保事项

中国航空工业集团公司承诺对本公司本次发行可转换公司债券的到期兑付提供全额、不可撤销的连带责任保证担保。

### （二十）本次发行方案的有效期

本次公开发行可转换公司债券方案的有效期为公司股东大会审议通过本次发行方案之日起十二个月。

## 三、财务会计信息和管理层讨论与分析

### （一）最近三年一期的资产负债表、利润表、现金流量表

公司 2014 年年度财务报告已经致同会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2015 年和 2016 年年度财务报告已经安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2017 年 1-3 月的财务报告未经审计。

#### 1、资产负债表

##### （1）合并资产负债表

单位：元 币种：人民币

项目	2017年3月31日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
<b>流动资产：</b>				
货币资金	1,652,244,505.10	2,287,853,586.40	2,435,485,513.53	2,054,480,060.62
应收票据	1,273,735,949.38	1,504,575,861.38	1,211,681,564.26	1,053,248,989.67
应收账款	5,567,056,109.87	5,194,448,069.28	4,546,674,042.00	3,947,421,546.34
预付款项	294,712,614.33	253,777,886.78	326,304,603.28	325,998,037.52
应收利息	3,921,082.19	3,921,082.19	1,915,890.41	9,920,101.37

应收股利	50,000.00	50,000.00	350,000.00	50,000.00
其他应收款	191,838,119.86	151,345,575.01	110,576,257.71	155,844,738.00
存货	3,337,709,433.32	2,818,029,810.34	2,747,172,296.02	2,526,973,191.96
其他流动资产	231,349,637.42	232,273,459.96	65,225,200.62	43,549,148.41
<b>流动资产合计</b>	<b>12,552,617,451.47</b>	<b>12,446,275,331.34</b>	<b>11,445,385,367.83</b>	<b>10,117,485,813.89</b>
<b>非流动资产：</b>				
可供出售金融资产	319,322,565.05	318,966,668.59	404,019,451.32	231,798,295.04
长期股权投资	36,981,825.57	41,053,728.04	36,275,079.82	30,962,266.63
投资性房地产	156,596,613.62	170,865,179.70	214,793,020.76	7,879,804.36
固定资产	2,923,533,917.24	2,932,532,397.03	2,902,860,501.98	2,264,411,956.16
在建工程	729,193,781.47	701,915,108.18	374,434,497.42	957,285,131.37
固定资产清理	577,892.41	-	-	-
无形资产	694,254,287.00	700,229,203.42	617,339,991.11	668,858,672.87
长期待摊费用	4,960,325.63	5,558,399.65	4,873,711.36	5,623,797.30
递延所得税资产	63,676,753.65	57,280,120.37	53,298,810.95	98,368,779.63
其他非流动资产	177,070,370.86	157,071,002.41	177,808,949.02	104,866,551.15
<b>非流动资产合计</b>	<b>5,106,168,332.50</b>	<b>5,085,471,807.39</b>	<b>4,785,704,013.74</b>	<b>4,370,055,254.51</b>
<b>资产总计</b>	<b>17,658,785,783.97</b>	<b>17,531,747,138.73</b>	<b>16,231,089,381.57</b>	<b>14,487,541,068.40</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	3,172,400,000.00	3,004,400,000.00	2,784,361,743.94	3,460,696,232.05
应付票据	1,030,101,458.91	933,608,044.51	914,298,801.44	728,719,035.17
应付账款	3,465,630,072.14	3,321,724,966.47	3,081,778,807.07	2,661,051,707.60
预收款项	56,640,323.41	57,712,349.95	53,017,154.47	62,708,377.34
应付职工薪酬	163,470,914.17	171,145,377.28	122,342,056.61	120,627,666.89
应交税费	145,467,512.82	244,264,978.40	158,084,555.63	181,077,727.53
应付利息	13,651,084.65	10,951,939.66	84,333.32	29,486,184.03
应付股利	27,421,496.77	24,996,972.38	27,096,947.70	26,064,691.50
其他应付款	800,158,074.77	843,062,144.25	694,714,775.96	636,101,028.45
一年内到期的非流动负债	276,426,956.19	371,533,859.94	194,937,190.98	141,134,612.71
其他流动负债	82,689,254.23	81,892,918.39	78,707,174.95	-
<b>流动负债合计</b>	<b>9,234,057,148.06</b>	<b>9,065,293,551.23</b>	<b>8,109,423,542.07</b>	<b>8,047,667,263.27</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	1,632,679,127.57	1,679,632,278.55	1,731,848,510.27	617,648,510.27
长期应付款	346,626,170.19	348,564,248.54	291,412,631.73	179,599,132.58
长期应付职工薪酬	77,334,280.31	69,552,554.30	70,602,626.17	74,775,822.82
专项应付款	-471,512,475.23	-468,554,260.43	-484,208,824.34	-442,459,843.90
递延收益	535,335,348.92	536,085,348.92	547,031,645.57	548,165,723.26
递延所得税负债	29,509,592.32	29,810,634.64	41,658,591.21	18,865,049.04
其他非流动负债	-	-	-	46,044,750.68

非流动负债合计	2,149,972,044.08	2,195,090,804.52	2,198,345,180.61	1,042,639,144.75
负债合计	11,384,029,192.14	11,260,384,355.75	10,307,768,722.68	9,090,306,408.02
所有者权益：				
股本	1,759,162,938.00	1,759,162,938.00	1,759,162,938.00	1,759,162,938.00
资本公积	1,254,735,440.20	1,233,235,440.20	1,164,263,980.66	999,329,428.62
减：库存股	-	-	-	-
其他综合收益	-112,977,310.25	-112,143,174.61	-322,419.04	68,818,482.79
专项储备	107,254,719.27	101,635,094.37	78,962,209.88	69,154,304.85
盈余公积	415,918,164.21	415,918,164.21	393,557,367.10	360,241,833.50
未分配利润	2,580,824,079.26	2,606,902,251.14	2,256,807,564.30	1,901,070,074.06
归属于母公司所有者权益合计	6,004,918,030.69	6,004,710,713.31	5,652,431,640.90	5,157,777,061.82
少数股东权益	269,838,561.14	266,652,069.67	270,889,017.99	239,457,598.56
所有者权益合计	6,274,756,591.83	6,271,362,782.98	5,923,320,658.89	5,397,234,660.38
负债和所有者权益总计	17,658,785,783.97	17,531,747,138.73	16,231,089,381.57	14,487,541,068.40

## (2) 母公司资产负债表

单位：元 币种：人民币

项目	2017年3月31日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
<b>流动资产：</b>				
货币资金	691,911,172.33	579,811,625.37	780,458,122.23	597,181,066.32
应收票据	16,000,000.00	-	-	-
应收账款	799,280.55	38,754.00	-	-
预付款项	4,786,039.83	2,384,425.73	2,253,893.58	1,124,187.16
应收利息	3,921,082.19	3,921,082.19	1,915,890.41	9,920,101.37
应收股利	163,068,930.61	323,788,930.61	199,510,972.16	156,966,072.16
其他应收款	29,799,602.93	9,017,862.19	2,374,680.37	2,354,858.04
存货	343,261.50	53,955.38	-	22,557.86
<b>流动资产合计</b>	<b>910,629,369.94</b>	<b>919,016,635.47</b>	<b>986,513,558.75</b>	<b>767,568,842.91</b>
<b>非流动资产：</b>				
长期股权投资	5,073,566,876.16	5,073,566,876.16	5,073,180,980.15	5,068,875,584.02
固定资产	1,255,024.60	1,127,424.14	517,462.98	467,896.24
无形资产	38,760.00	40,470.00	47,310.00	54,150.00
<b>非流动资产合计</b>	<b>5,074,860,660.76</b>	<b>5,074,734,770.30</b>	<b>5,073,745,753.13</b>	<b>5,069,397,630.26</b>
<b>资产总计</b>	<b>5,985,490,030.70</b>	<b>5,993,751,405.77</b>	<b>6,060,259,311.88</b>	<b>5,836,966,473.17</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	300,000,000.00	300,000,000.00	500,000,000.00	800,000,000.00
应付账款	339,426.55	182,978.99	-	-
预收款项	7,466.00	27,995.00	-	-
应付职工薪酬	2,114,531.45	1,888,649.98	1,162,544.16	326,323.06

应交税费	441,555.98	5,882,045.98	6,209,146.80	3,384,544.03
其他应付款	426,903,127.67	427,215,506.57	345,264,815.82	370,829,990.07
<b>流动负债合计</b>	<b>729,806,107.65</b>	<b>735,197,176.52</b>	<b>852,636,506.78</b>	<b>1,174,540,857.16</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	300,000,000.00	300,000,000.00	300,000,000.00	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>300,000,000.00</b>	<b>300,000,000.00</b>	<b>300,000,000.00</b>	<b>-</b>
<b>负债合计</b>	<b>1,029,806,107.65</b>	<b>1,035,197,176.52</b>	<b>1,152,636,506.78</b>	<b>1,174,540,857.16</b>
<b>所有者权益：</b>				
股本	1,759,162,938.00	1,759,162,938.00	1,759,162,938.00	1,759,162,938.00
资本公积	2,137,712,041.91	2,137,712,041.91	2,222,430,441.91	2,222,430,441.91
减：库存股	-	-	-	-
盈余公积	193,998,305.39	193,998,305.39	171,637,508.28	138,321,974.68
未分配利润	864,810,637.75	867,680,943.95	754,391,916.91	542,510,261.42
<b>所有者权益合计</b>	<b>4,955,683,923.05</b>	<b>4,958,554,229.25</b>	<b>4,907,622,805.10</b>	<b>4,662,425,616.01</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>5,985,490,030.70</b>	<b>5,993,751,405.77</b>	<b>6,060,259,311.88</b>	<b>5,836,966,473.17</b>

## 2、利润表

### (1) 合并利润表

单位：元币种：人民币

项目	2017年度1-3月	2016年度	2015年度	2014年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>909,894,285.77</b>	<b>6,958,678,292.47</b>	<b>6,809,466,030.25</b>	<b>6,606,659,394.86</b>
其中：营业收入	909,894,285.77	6,958,678,292.47	6,809,466,030.25	6,606,659,394.86
<b>二、营业总成本</b>	<b>956,822,895.11</b>	<b>6,467,238,468.21</b>	<b>6,319,248,249.09</b>	<b>5,939,942,403.24</b>
其中：营业成本	575,586,595.99	4,654,810,210.77	4,559,905,597.56	4,456,002,613.48
税金及附加	7,208,492.15	32,838,954.76	16,567,681.59	13,959,351.27
销售费用	26,453,371.05	97,066,335.20	89,292,863.79	99,521,883.27
管理费用	296,597,554.86	1,309,093,023.61	1,334,586,153.22	1,119,781,527.05
财务费用	50,976,881.06	242,259,404.69	250,326,978.38	168,392,780.71
资产减值损失	-	131,170,539.18	68,568,974.55	82,284,247.46
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	5,924,807.29	6,887,727.52	137,173,848.07	11,627,799.84
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-200,506.02	-6,023,895.93	-
<b>三、营业利润（亏</b>	<b>-41,003,802.05</b>	<b>498,327,551.78</b>	<b>627,391,629.23</b>	<b>678,344,791.46</b>

损以“－”号填列)				
加：营业外收入	22,923,616.65	94,095,997.96	84,525,018.85	63,328,029.92
其中：非流动资产 处置利得	63,267.38	437,420.55	1,384,138.34	733,763.74
减：营业外支出	504,917.44	9,450,505.53	30,982,896.25	19,476,700.11
其中：非流动资产 处置损失	111,560.13	1,184,810.41	5,384,127.00	1,394,227.07
<b>四、利润总额（亏 损总额以“－”号 填列）</b>	<b>-18,585,102.84</b>	<b>582,973,044.21</b>	<b>680,933,751.83</b>	<b>722,196,121.27</b>
减：所得税费用	3,128,962.03	104,979,397.12	173,408,753.55	109,018,702.24
<b>五、净利润（净亏 损以“－”号填列）</b>	<b>-21,714,064.87</b>	<b>477,993,647.09</b>	<b>507,524,998.28</b>	<b>613,177,419.03</b>
归属于母公司所有 者的净利润	-26,078,171.88	460,413,630.85	477,011,170.74	600,595,472.06
少数股东损益	4,364,107.01	17,580,016.24	30,513,827.54	12,581,946.97
<b>六、其他综合收益 的税后净额</b>	<b>-961,650.50</b>	<b>-119,966,837.38</b>	<b>-68,609,600.69</b>	<b>39,531,670.80</b>
归属母公司所有者 的其他综合收益的 税后净额	-834,135.64	-111,820,755.57	-69,140,901.83	33,283,270.95
（一）以后不能重 分类进损益的其他 综合收益	-	-72,409,901.43	-88,268,189.93	-7,590,500.00
1.重新计量设定受 益计划净负债或净 资产的变动	-	-72,409,901.43	-88,268,189.93	-7,590,500.00
2.权益法下在被投 资单位不能重分类 进损益的其他综合 收益中享有的份额	-	-	-	-
（二）以后将重分 类进损益的其他综 合收益	-834,135.64	-39,410,854.14	19,127,288.10	40,873,770.95
1.权益法下在被投 资单位以后将重分 类进损益的其他综 合收益中享有的份 额	-	-	-	-
2.可供出售金融资	-834,135.64	-39,410,854.14	19,127,288.10	40,873,770.95



产公允价值变动损益				
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	-	-
4.现金流量套期损益的有效部分	-	-	-	-
5.外币财务报表折算差额	-	-	-	-
6.其他	-	-	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-127,514.86	-8,146,081.81	531,301.14	6,248,399.85
<b>七、综合收益总额</b>	<b>-22,675,715.37</b>	<b>358,026,809.71</b>	<b>438,915,397.59</b>	<b>652,709,089.83</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	-26,912,307.52	348,592,875.28	407,870,268.91	633,878,743.01
归属于少数股东的综合收益总额	4,236,592.15	9,433,934.43	31,045,128.68	18,830,346.82
<b>八、每股收益：</b>				
（一）基本每股收益(元/股)	-0.01	0.2617	0.2712	0.34
（二）稀释每股收益(元/股)	-0.01	0.2617	0.2712	0.34

## (2) 母公司利润表

单位：元币种：人民币

项目	2017年度1—3月	2016年度	2015年度	2014年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>25,844,944.38</b>	<b>88,249,363.17</b>	<b>95,431,000.00</b>	<b>45,335,700.00</b>
减：营业成本	850,825.66	59,406.86	-	-
税金及附加	-	569,065.84	5,374,001.00	2,541,315.03
销售费用	530,105.58	374,082.80	7,999.00	6,000.00
管理费用	21,310,659.56	84,030,641.63	84,003,619.94	33,581,269.78
财务费用	6,019,439.61	22,901,505.65	28,687,501.56	21,200,422.48
资产减值损失	-	22,238.23	-54,949.35	70,268.93
加：公允价值变动收益（损失以“—”号填列）	-	-	-	-
投资收益（损失以“—”号填列）	-	243,315,653.11	355,742,696.13	338,713,631.51

其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	385,896.01	-5,694,603.87	-812,616.89
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>-2,866,086.03</b>	<b>223,608,075.27</b>	<b>333,155,523.98</b>	<b>326,650,055.29</b>
加：营业外收入	140.00	-	-	15.45
其中：非流动资产处置利得	-	-	-	-
减：营业外支出	4,360.17	104.22	187.99	500.00
其中：非流动资产处置损失	-	-	-	-
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>-2,870,306.20</b>	<b>223,607,971.05</b>	<b>333,155,335.99</b>	<b>326,649,570.74</b>
减：所得税费用	-	-	-	-
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>-2,870,306.20</b>	<b>223,607,971.05</b>	<b>333,155,335.99</b>	<b>326,649,570.74</b>
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
<b>六、综合收益总额</b>	<b>-</b>	<b>223,607,971.05</b>	<b>333,155,335.99</b>	<b>326,649,570.74</b>

### 3、现金流量表

#### (1) 合并现金流量表

单位：元币种：人民币

项目	2017年1—3月	2016年度	2015年度	2014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	756,633,284.05	5,527,711,061.27	5,736,332,865.84	4,916,473,972.22
收到的税费返还	1,481,636.86	11,043,302.30	10,963,354.87	1,769,733.55
收到其他与经营活动有关的现金	83,862,750.57	212,410,024.73	385,119,217.99	503,491,860.11
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>841,977,671.48</b>	<b>5,751,164,388.30</b>	<b>6,132,415,438.70</b>	<b>5,421,735,565.88</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	652,085,479.73	2,381,173,355.42	2,293,885,542.43	2,672,199,793.14
支付给职工以及为职工支付的现金	482,482,201.85	1,937,486,243.52	1,846,936,309.71	1,696,349,982.33
支付的各项税费	131,709,604.96	253,349,731.34	255,026,397.31	203,184,431.03
支付其他与经营活	220,850,107.94	1,283,720,739.27	1,216,807,793.84	758,855,243.34

动有关的现金				
<b>经营活动现金流 出小计</b>	<b>1,487,127,394.48</b>	<b>5,855,730,069.55</b>	<b>5,612,656,043.29</b>	<b>5,330,589,449.84</b>
<b>经营活动产生的 现金流量净额</b>	<b>-645,149,723.00</b>	<b>-104,565,681.25</b>	<b>519,759,395.41</b>	<b>91,146,116.04</b>
<b>二、投资活动产生 的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	9,996,709.76	33,265,439.01	-	12,746,350.06
取得投资收益收到 的现金	-	6,653,115.55	555,254.48	7,996,224.58
处置固定资产、无 形资产和其他长期 资产收回的现金净 额	415,290.00	6,799,631.82	2,348,614.59	102,947,452.22
收到其他与投资活 动有关的现金	39,408,936.00	425,538,769.45	443,457,444.73	1,014,147,988.35
<b>投资活动现金流 入小计</b>	<b>49,820,935.76</b>	<b>472,256,955.83</b>	<b>446,361,313.80</b>	<b>1,137,838,015.21</b>
购建固定资产、无 形资产和其他长期 资产支付的现金	80,155,744.34	628,894,229.66	536,109,054.06	476,514,643.06
投资支付的现金	-	1,500,000.00	10,000,000.00	10,000,000.00
取得子公司及其他 营业单位支付的现 金净额	-	-	-	697,700,360.46
支付其他与投资活 动有关的现金	14,674,636.00	260,576,146.40	330,000,000.00	420,167,618.72
<b>投资活动现金流 出小计</b>	<b>94,830,380.34</b>	<b>890,970,376.06</b>	<b>876,109,054.06</b>	<b>1,604,382,622.24</b>
<b>投资活动产生的 现金流量净额</b>	<b>-45,009,444.58</b>	<b>-418,713,420.23</b>	<b>-429,747,740.26</b>	<b>-466,544,607.03</b>
<b>三、筹资活动产生 的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现 金	-	1,540,000.00	6,845,344.50	5,504,655.50
取得借款收到的现 金	773,046,849.02	3,945,532,278.55	4,221,561,743.94	4,895,040,981.95
收到其他与筹资活 动有关的现金	49,103,990.25	427,870,001.57	136,683,474.96	98,286,736.18
<b>筹资活动现金流 入小计</b>	<b>822,150,839.27</b>	<b>4,374,942,280.12</b>	<b>4,365,090,563.40</b>	<b>4,998,832,373.63</b>
偿还债务支付的现 金	729,598,750.00	3,559,607,888.17	3,658,755,743.27	4,266,042,955.52

分配股利、利润或偿付利息支付的现金	46,262,201.58	325,803,222.85	323,598,609.07	304,771,221.15
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	375,000.00	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	8,412.88	7,033,757.15	2,709,060.99	28,899,351.30
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>775,869,364.46</b>	<b>3,892,444,868.17</b>	<b>3,985,063,413.33</b>	<b>4,599,713,527.97</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>46,281,474.81</b>	<b>482,497,411.95</b>	<b>380,027,150.07</b>	<b>399,118,845.66</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	5,338.99	507,313.11	100,558.96	-5,966.85
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-643,872,353.78</b>	<b>-40,274,376.42</b>	<b>470,139,364.18</b>	<b>23,714,387.82</b>
加：期初现金及现金等价物余额	2,287,853,586.40	2,074,855,572.64	1,604,716,208.46	1,581,001,820.64
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>1,643,981,232.62</b>	<b>2,034,581,196.22</b>	<b>2,074,855,572.64</b>	<b>1,604,716,208.46</b>

## (2) 母公司现金流量表

单位：元币种：人民币

项目	2017年1—3月	2016年度	2015年度	2014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	710,389.67	93,541,279.00	88,710,000.00	33,380,497.00
收到其他与经营活动有关的现金	554,459.23	-	35,126.51	627,595,716.79
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>1,264,848.90</b>	<b>93,541,279.00</b>	<b>88,745,126.51</b>	<b>660,976,213.79</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	2,167,053.37	964,426.11	660,061.38	76,254.86
支付给职工以及为职工支付的现金	19,291,009.68	56,789,861.87	47,941,986.28	19,108,906.84
支付的各项税费	5,859,648.11	5,183,875.20	2,699,060.00	-
支付其他与经营活动有关的现金	4,137,794.95	34,332,053.90	54,154,948.16	585,566,195.45
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>31,455,506.11</b>	<b>97,270,217.08</b>	<b>105,456,055.82</b>	<b>604,751,357.15</b>
<b>经营活动产生的</b>	<b>-30,190,657.21</b>	<b>-3,728,938.08</b>	<b>-16,710,929.31</b>	<b>56,224,856.64</b>

现金流量净额				
二、投资活动产生的现金流量：				
取得投资收益收到的现金	148,850,000.00	116,795,775.26	318,892,400.00	495,856,848.40
收到其他与投资活动有关的现金	-	340,820,369.45	439,858,101.45	754,104,096.18
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>148,850,000.00</b>	<b>457,616,144.71</b>	<b>758,750,501.45</b>	<b>1,249,960,944.58</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	207,400.00	857,264.93	271,536.00	31,647.00
投资支付的现金	-	230,000,000.00	10,000,000.00	10,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	697,700,360.46
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	330,000,000.00	420,000,000.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>207,400.00</b>	<b>230,857,264.93</b>	<b>340,271,536.00</b>	<b>1,127,732,007.46</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>148,642,600.00</b>	<b>226,758,879.78</b>	<b>418,478,965.45</b>	<b>122,228,937.12</b>
三、筹资活动产生的现金流量：				
取得借款收到的现金	-	600,000,000.00	800,000,000.00	1,300,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	9,057,245.93
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>-</b>	<b>600,000,000.00</b>	<b>800,000,000.00</b>	<b>1,309,057,245.93</b>
偿还债务支付的现金	-	800,000,000.00	800,000,000.00	1,300,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	6,352,395.83	123,676,438.56	126,990,980.23	132,532,980.24
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	1,500,000.00	150,000.00
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>6,352,395.83</b>	<b>923,676,438.56</b>	<b>928,490,980.23</b>	<b>1,432,682,980.24</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-6,352,395.83</b>	<b>-323,676,438.56</b>	<b>-128,490,980.23</b>	<b>-123,625,734.31</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-

五、现金及现金等价物净增加额	<b>112,099,546.96</b>	<b>-100,646,496.86</b>	<b>273,277,055.91</b>	<b>54,828,059.45</b>
加：期初现金及现金等价物余额	579,811,625.37	450,458,122.23	177,181,066.32	122,353,006.87
六、期末现金及现金等价物余额	<b>691,911,172.33</b>	<b>349,811,625.37</b>	<b>450,458,122.23</b>	<b>177,181,066.32</b>

## 4、所有者权益变动表

## (1) 合并所有者权益变动表

## 1) 2017年1-3月合并所有者权益变动表

单位：元 币种：人民币

项目	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	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润		
一、上年期末余额	1,759,162,938.00	1,233,235,440.20	-112,143,174.61	101,635,094.37	415,918,164.21	2,606,902,251.14	266,652,069.67	6,271,362,782.98
二、本年期初余额	1,759,162,938.00	1,233,235,440.20	-112,143,174.61	101,635,094.37	415,918,164.21	2,606,902,251.14	266,652,069.67	6,271,362,782.98
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	-	21,500,000.00	-834,135.64	5,619,624.90	-	-26,078,171.88	3,186,491.47	3,393,808.85
（一）综合收益总额	-	-	-834,135.64	-	-	-26,078,171.88	4,236,592.15	-22,675,715.37
（二）所有者投入和减少资本	-	21,500,000.00	-	-	-	-	-	21,500,000.00

1. 股东投入的普通股	-	21,500,000.00	-	-	-	-	-	21,500,000.00
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-1,603,500.00	-1,603,500.00
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	-	-	-	-	-	-	-1,603,500.00	-1,603,500.00
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益	-	-	-	-	-	-	-	-



内部结转								
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	5,759,068.62	-	-	553,399.32	6,312,467.94
1. 本期提取	-	-	-	6,926,197.15	-	-	641,897.34	7,568,094.49
2. 本期使用	-	-	-	-1,167,128.53	-	-	-88,498.02	-1,255,626.55
（六）其他	-	-	-	-139,443.72	-	-	-	-139,443.72
<b>四、本期期末余额</b>	<b>1,759,162,938.00</b>	<b>1,254,735,440.20</b>	<b>-112,977,310.25</b>	<b>107,254,719.27</b>	<b>415,918,164.21</b>	<b>2,580,824,079.26</b>	<b>269,838,561.14</b>	<b>6,274,756,591.83</b>

## 2) 2016 年度合并所有者权益变动表

单位：元 币种：人民币

项目	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	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润		
一、上年期末余额	1,759,162,938.00	1,164,263,980.66	-322,419.04	78,962,209.88	393,557,367.10	2,256,807,564.30	270,889,017.99	5,923,320,658.89
二、本年期初余额	1,759,162,938.00	1,164,263,980.66	-322,419.04	78,962,209.88	393,557,367.10	2,256,807,564.30	270,889,017.99	5,923,320,658.89
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	68,971,459.54	-111,820,755.57	22,672,884.49	22,360,797.11	350,094,686.84	-4,236,948.32	348,042,124.09
（一）综合收益总额	-	-	-111,820,755.57	-	-	460,413,630.85	9,433,934.43	358,026,809.71
（二）所有者投入和减少资本	-	68,971,459.54	-	-	-	-	-9,093,702.17	59,877,757.37
1. 股东投入的普通股	-	638,293.84	-	-	-	-	-9,093,702.17	-8,455,408.33

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	-	68,333,165.70	-	-	-	-	-	68,333,165.70
(三) 利润分配	-	-	-	-	22,360,797.11	-110,318,944.01	-5,845,650.76	-93,803,797.66
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	22,360,797.11	-22,360,797.11	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-87,958,146.90	-5,845,650.76	-93,803,797.66
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-

1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	22,672,884.49	-	-	1,268,470.18	23,941,354.67
1. 本期提取	-	-	-	47,599,286.18	-	-	2,947,775.86	50,547,062.04
2. 本期使用	-	-	-	24,926,401.69	-	-	1,679,305.68	26,605,707.37
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>四、本期期末余额</b>	<b>1,759,162,938.00</b>	<b>1,233,235,440.20</b>	<b>-112,143,174.61</b>	<b>101,635,094.37</b>	<b>415,918,164.21</b>	<b>2,606,902,251.14</b>	<b>266,652,069.67</b>	<b>6,271,362,782.98</b>

## 3) 2015 年度合并所有者权益变动表

单位：元 币种：人民币

项目	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	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润		
一、上年期末余额	1,759,162,938.00	999,329,428.62	68,818,482.79	69,154,304.85	360,241,833.50	1,901,070,074.06	239,457,598.56	5,397,234,660.38
二、本年期初余额	1,759,162,938.00	999,329,428.62	68,818,482.79	69,154,304.85	360,241,833.50	1,901,070,074.06	239,457,598.56	5,397,234,660.38
三、本期增减变动金额 (减少以“－”号填列)	-	164,934,552.04	-69,140,901.83	9,807,905.03	33,315,533.60	355,737,490.24	31,431,419.43	526,085,998.51
(一) 综合收益总额	-	-	-69,140,901.83	-	-	477,011,170.74	31,045,128.68	438,915,397.59
(二) 所有者投入和减少资本	-	164,934,552.04	-	-	-	-	12,985,571.91	177,920,123.95
1. 股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	6,500,000.00	6,500,000.00
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-

3. 股份支付 计入所有者 权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	164,934,552.04	-	-	-	-	6,485,571.91	171,420,123.95
(三) 利润 分配	-	-	-	-	33,315,533.60	-121,273,680.50	-13,710,406.50	-101,668,553.40
1. 提取盈余 公积	-	-	-	-	33,315,533.60	-33,315,533.60	-	-
2. 提取一般 风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 所有者 (或股东) 的分配	-	-	-	-	-	-87,958,146.90	-13,710,406.50	-101,668,553.40
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 所有 者权益内部 结转	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积 转增资本 (或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积 转增资本 (或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积 弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-

4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	9,807,905.03	-	-	1,111,125.34	10,919,030.37
1. 本期提取	-	-	-	42,754,047.83	-	-	1,485,473.12	44,239,520.95
2. 本期使用	-	-	-	32,946,142.80	-	-	374,347.78	33,320,490.58
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>四、本期期末余额</b>	<b>1,759,162,938.00</b>	<b>1,164,263,980.66</b>	<b>-322,419.04</b>	<b>78,962,209.88</b>	<b>393,557,367.10</b>	<b>2,256,807,564.30</b>	<b>270,889,017.99</b>	<b>5,923,320,658.89</b>

## 4) 2014 年度合并所有者权益变动表

单位：元 币种：人民币

项目	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	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润		
一、上年期末余额	1,759,162,938.00	1,304,087,919.22	35,535,211.84	43,824,643.55	327,576,876.43	1,421,097,705.97	224,418,516.66	5,115,703,811.67
二、本年期初余额	1,759,162,938.00	1,304,087,919.22	35,535,211.84	43,824,643.55	327,576,876.43	1,421,097,705.97	224,418,516.66	5,115,703,811.67
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	-	-304,758,490.60	33,283,270.95	25,329,661.30	32,664,957.07	479,972,368.09	15,039,081.90	281,530,848.71
(一) 综合收益总额	-	-	33,283,270.95	-	-	600,595,472.06	18,830,346.82	652,709,089.83

(二)所有者投入和减少资本	-	-304,758,490.60	-	-	-	-	7,400,000.00	-297,358,490.60
1. 股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	7,400,000.00	7,400,000.00
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-304,758,490.60	-	-	-	-	-	-304,758,490.60
(三)利润分配	-	-	-	-	32,664,957.07	-120,623,103.97	-12,661,791.14	-100,619,938.04
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	32,664,957.07	-32,664,957.07	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-	-87,958,146.90	-12,661,791.14	-100,619,938.04
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(四)所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-



1. 资本公积 转增资本(或 股本)	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积 转增资本(或 股本)	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积 弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(五)专项储 备	-	-	-	25,329,661.30	-	-	1,470,526.22	26,800,187.52
1. 本期提取	-	-	-	41,820,144.72	-	-	2,302,455.63	44,122,600.35
2. 本期使用	-	-	-	16,490,483.42	-	-	831,929.41	17,322,412.83
(六)其他	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>四、本期期末 余额</b>	<b>1,759,162,938.00</b>	<b>999,329,428.62</b>	<b>68,818,482.79</b>	<b>69,154,304.85</b>	<b>360,241,833.50</b>	<b>1,901,070,074.06</b>	<b>239,457,598.56</b>	<b>5,397,234,660.38</b>

## (2) 母公司所有者权益变动表

## 1) 2017年1-3月母公司所有者权益变动表

单位：元 币种：人民币

项目	股本	资本公积	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	1,759,162,938.00	2,137,712,041.91	-	-	193,998,305.39	867,680,943.95	4,958,554,229.25
二、本年期初余额	1,759,162,938.00	2,137,712,041.91	-	-	193,998,305.39	867,680,943.95	4,958,554,229.25
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	-	-2,870,306.20	-2,870,306.20
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-2,870.306.20	-2,870.306.20
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-
1. 股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-
2. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-

4. 其他	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-
<b>四、本期期末余额</b>	<b>1,759,162,938.00</b>	<b>2,137,712,041.91</b>	-	-	<b>193,998,305.39</b>	<b>864,810,637.75</b>	<b>4,955,683,923.05</b>

## 2) 2016 年度母公司所有者权益变动表

单位：元 币种：人民币

项目	股本	资本公积	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	1,759,162,938.00	2,222,430,441.91	-	-	171,637,508.28	754,391,916.91	4,907,622,805.10
二、本年期初余额	1,759,162,938.00	2,222,430,441.91	-	-	171,637,508.28	754,391,916.91	4,907,622,805.10
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-84,718,400.00	-	-	22,360,797.11	113,289,027.04	50,931,424.15
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	223,607,971.05	223,607,971.05
（二）所有者投入和减少资本	-	-84,718,400.00	-	-	-	-	-84,718,400.00
1. 股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-

3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-84,718,400.00	-	-	-	-	-84,718,400.00
（三）利润分配	-	-	-	-	22,360,797.11	-110,318,944.01	-87,958,146.90
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	22,360,797.11	-22,360,797.11	-
2. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-87,958,146.90	-87,958,146.90
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-
<b>四、本期期末余额</b>	<b>1,759,162,938.00</b>	<b>2,137,712,041.91</b>	-	-	<b>193,998,305.39</b>	<b>867,680,943.95</b>	<b>4,958,554,229.25</b>

## 3) 2015 年度母公司所有者权益变动表

单位：元 币种：人民币

项目	股本	资本公积	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	1,759,162,938.00	2,222,430,441.91	-	-	138,321,974.68	542,510,261.42	4,662,425,616.01
二、本年期初余额	1,759,162,938.00	2,222,430,441.91	-	-	138,321,974.68	542,510,261.42	4,662,425,616.01
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	33,315,533.60	211,881,655.49	245,197,189.09
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	333,155,335.99	333,155,335.99
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-
1. 股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	33,315,533.60	-121,273,680.50	-87,958,146.90
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	33,315,533.60	-33,315,533.60	-
2. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-87,958,146.90	-87,958,146.90
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-

1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-
<b>四、本期期末余额</b>	<b>1,759,162,938.00</b>	<b>2,222,430,441.91</b>	-	-	<b>171,637,508.28</b>	<b>754,391,916.91</b>	<b>4,907,622,805.10</b>

## 4) 2014 年度母公司所有者权益变动表

单位：元 币种：人民币

项目	股本	资本公积	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	1,759,162,938.00	2,549,775,001.91	-	-	105,657,017.61	336,483,794.65	4,751,078,752.17
二、本年期初余额	1,759,162,938.00	2,549,775,001.91	-	-	105,657,017.61	336,483,794.65	4,751,078,752.17
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-327,344,560.00	-	-	32,664,957.07	206,026,466.77	-88,653,136.16
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	326,649,570.74	326,649,570.74
（二）所有者投入和减少资本	-	-327,344,560.00	-	-	-	-	-327,344,560.00

1. 股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-327,344,560.00	-	-	-	-	-327,344,560.00
（三）利润分配	-	-	-	-	32,664,957.07	-120,623,103.97	-87,958,146.90
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	32,664,957.07	-32,664,957.07	-
2. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-87,958,146.90	-87,958,146.90
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-
<b>四、本期期末余额</b>	<b>1,759,162,938.00</b>	<b>2,222,430,441.91</b>	-	-	<b>138,321,974.68</b>	<b>542,510,261.42</b>	<b>4,662,425,616.01</b>

## (二) 合并报表范围变化情况

## 1、2017年1月-3月合并报表范围变化情况

序号	名称	变动情况	变更原因
1	西安华燕航空仪表有限公司	增加	2017年1月,公司子公司陕西华燕航空仪表有限公司(以下简称“华燕仪表”)向其全资子公司西安华燕航空仪表有限公司首次出资5万。

## 2、2016年合并报表范围变化情况

序号	名称	变动情况	变更原因
1	上海英普乐惯性技术有限公司	减少	公司子公司华燕仪表对上海英普乐惯性技术有限公司(以下简称“上海英普乐”)的原持股比例为100%,2016年8月24日华燕仪表吸收合并上海英普乐,上海英普乐注销,因此公司本年度不再将上海英普乐纳入合并范围。
2	兰州兰飞唯易机电科技有限责任公司	减少	公司全资子公司兰州兰飞唯测控技术有限公司于2016年11月28日吸收合并兰州兰飞唯易机电科技有限责任公司(以下简称“兰州唯易”),兰州唯易注销,因此本年度公司不再将兰州唯易纳入合并范围。
3	四川成航能源有限公司	减少	公司子公司成都凯天电子股份有限公司(以下简称“凯天电子”)对四川成航能源有限公司(以下简称“成航能源”)的持股比例为35%。2015年9月14日,凯天电子与成都西川石化有限公司(以下简称“西川石化”)签订了《一致行动协议》,凯天电子对成航能源的表决权比例提高至69%。因此2015年度公司将成航能源纳入合并范围。凯天电子与西川石化于2016年12月29日协商解除上述《一致行动协议》。根据成航能源的公司章程,公司不再享有对成航能源的控制权,因此不再将成航能源纳入合并范围。



### 3、2015 年合并报表范围变化情况

序号	名称	变动情况	变更原因
1	四川成航能源有限公司	新增	2015 年 7 月 10 日，公司子公司凯天电子与西川石化以及成都新源油品有限公司（以下简称“成都新源”）共同出资设立成航能源，其中凯天电子持股 35%；2015 年 9 月 14 日，凯天电子与西川石化签署《一致行动协议》，故凯天电子对成航能源的表决权比例提高至 69%，因此将成航能源纳入合并范围。
2	上海航锐电源科技有限公司	减少	公司子公司上海航空电器有限公司（以下简称“上航电器”）的子公司上海航锐电源科技有限公司（以下简称“上海航锐”）因不能清偿到期债务且明显缺乏清偿能力，向上海市金山区人民法院申请破产清算，法院裁定自 2015 年 12 月 23 日起生效。因此自 2015 年 12 月 23 日起，公司不再将上海航锐将不再纳入合并范围。

### 4、2014 年合并报表范围变化情况

序号	名称	变动情况	变更原因
1	成都凯天质检技术服务有限责任公司	新增	2014 年 8 月，公司之子公司凯天电子与其他两位投资者共同出资设立成都凯天质检技术服务有限责任公司（以下简称“凯天质检技术”），并与其他两位投资者签订了《一致行动协议》，凯天电子对凯天质检技术表决权比例为 100%，因此本年度将凯天质检技术纳入合并报表范围。

### （三）最近三年一期的主要财务指标

#### 1、最近三年一期的净资产收益率及每股收益

项目	报告期	加权平均净资产收益率(%)	每股收益（元/股）	
			基本	稀释
归属于公司普通股股东的净利润	2017 年 1—3 月	-0.43	-0.01	-0.01
	2016 年度	7.86	0.26	0.26
	2015 年度	8.80	0.27	0.27
	2014 年度	11.55	0.34	0.34

扣除非经常性损益后 归属公司普通股股东 的净利润	2017年1—3月	-1.10	-0.03	-0.03
	2016年度	5.55	0.18	0.18
	2015年度	4.87	0.15	0.15
	2014年度	8.86	0.26	0.26

注：加权平均净资产收益率、扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率、基本每股收益、稀释每股收益根据中国证监会《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）计算。

## 2、最近三年一期的其他主要财务指标

财务指标	2017年1—3月/ 2017年3月31日	2016年度/年末	2015年度/年末	2014年度/年末
流动比率	1.36	1.37	1.41	1.26
速动比率	1.00	1.06	1.07	0.94
资产负债率（合并）（%）	64.47	64.23	63.51	62.75
资产负债率（母公司）（%）	17.21	17.27	19.02	20.12
归属母公司所有者每股净资产（元）	3.41	3.41	3.21	2.93
利息保障倍数	0.66	3.32	3.82	4.18
应收账款周转率（次）	0.17	1.43	1.60	1.83
存货周转率（次）	0.19	1.67	1.73	1.90
总资产周转率（次）	0.05	0.41	0.44	0.48
每股经营活动产生的净现金流量（元/股）	-0.37	-0.06	0.30	0.05
每股净现金流量（元/股）	-0.37	-0.02	0.27	0.01

注：根据当期财务报表计算。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%，归属母公司所有者每股净资产=归属母公司所有者净资产/股本，利息保障倍数=(利润总额+利息支出-利息资本化金额)/利息支出，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，总资产周转率=营业收入/总资产平均余额，每股经营活动产生的现金流量（元/股）=经营活动产生的现金流量净额/股本，每股净现金流量（元/股）=现金及现金等价物净增加额/股本。

## (四) 公司财务状况分析

## 1、资产构成情况分析

报告期内，公司资产的构成情况如下：

单位：万元

项目	2017年3月31日		2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
<b>流动资产：</b>								
货币资金	165,224.45	9.36%	228,785.36	13.05%	243,548.55	15.01%	205,448.01	14.18%
应收票据	127,373.59	7.21%	150,457.59	8.58%	121,168.16	7.47%	105,324.90	7.27%
应收账款	556,705.61	31.53%	519,444.81	29.63%	454,667.40	28.01%	394,742.15	27.25%
预付款项	29,471.26	1.67%	25,377.79	1.45%	32,630.46	2.01%	32,599.80	2.25%
应收利息	392.11	0.02%	392.11	0.02%	191.59	0.01%	992.01	0.07%
应收股利	5.00	0.00%	5.00	0.00%	35.00	0.00%	5.00	0.00%
其他应收款	19,183.81	1.09%	15,134.56	0.86%	11,057.63	0.68%	15,584.47	1.08%
存货	333,770.94	18.90%	281,802.98	16.07%	274,717.23	16.93%	252,697.32	17.44%
其他流动资产	23,134.96	1.31%	23,227.35	1.32%	6,522.52	0.40%	4,354.91	0.30%
流动资产合计	1,255,261.75	71.08%	1,244,627.53	70.99%	1,144,538.54	70.52%	1,011,748.58	69.84%
<b>非流动资产：</b>								
可供出售金融资产	31,932.26	1.81%	31,896.67	1.82%	40,401.95	2.49%	23,179.83	1.60%
长期股权投资	3,698.18	0.21%	4,105.37	0.23%	3,627.51	0.22%	3,096.23	0.21%
投资性房地产	15,659.66	0.89%	17,086.52	0.97%	21,479.30	1.32%	787.98	0.05%
固定资产	292,353.39	16.56%	293,253.24	16.73%	290,286.05	17.88%	226,441.20	15.63%
在建工程	72,919.38	4.13%	70,191.51	4.00%	37,443.45	2.31%	95,728.51	6.61%
固定资产清理	57.79	0.00%	-	-	-	-	-	-
无形资产	69,425.43	3.93%	70,022.92	3.99%	61,734.00	3.80%	66,885.87	4.62%
长期待摊费用	496.03	0.03%	555.84	0.03%	487.37	0.03%	562.38	0.04%
递延所得税资产	6,367.68	0.36%	5,728.01	0.33%	5,329.88	0.33%	9,836.88	0.68%
其他非流动资产	17,707.04	1.00%	15,707.10	0.90%	17,780.89	1.10%	10,486.66	0.72%
非流动资产合计	510,616.83	28.92%	508,547.18	29.01%	478,570.40	29.48%	437,005.53	30.16%

资产总计	1,765,878.58	100.00%	1,753,174.71	100.00%	1,623,108.94	100.00%	1,448,754.11	100.00%
------	--------------	---------	--------------	---------	--------------	---------	--------------	---------

报告期内，随着公司业务规模不断扩大，公司资产总额持续稳步增长。从公司资产结构来看，公司主要的资产为流动资产。2014年末、2015年末、2016年末以及2017年3月末，公司流动资产占资产总额的比重分别为69.84%、70.52%、70.99%、71.08%。

公司的流动资产主要包括货币资金、应收票据、应收账款和存货。其中，报告期内应收账款占资产总额的比重较高，分别为27.25%、28.01%、29.63%、31.53%，应收账款占资产总额比重呈上升趋势，主要是由于公司收入规模持续增长，应收账款规模相应随之增长。

公司的非流动资产主要为固定资产、在建工程和无形资产，其中固定资产主要是用于生产经营的房屋及建筑物和机器设备；无形资产主要是用于生产经营的土地使用权和软件使用权；在建工程主要为各子公司提升生产能力所进行的技术改造项目、新增生产线建设项目等。2014年末、2015年末、2016年末以及2017年3月末，公司非流动资产占资产总额的比重分别为30.16%、29.48%、29.01%、28.92%，占比较为稳定。

## 2、负债构成情况

报告期内，公司负债的构成情况如下：

单位：万元

项目	2017年3月31日		2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
<b>流动负债：</b>								
短期借款	317,240.00	27.87%	300,440.00	26.68%	278,436.17	27.01%	346,069.62	38.07%
应付票据	103,010.15	9.05%	93,360.80	8.29%	91,429.88	8.87%	72,871.90	8.02%
应付账款	346,563.01	30.44%	332,172.50	29.50%	308,177.88	29.90%	266,105.17	29.27%
预收款项	5,664.03	0.50%	5,771.23	0.51%	5,301.72	0.51%	6,270.84	0.69%
应付职工薪酬	16,347.09	1.44%	17,114.54	1.52%	12,234.21	1.19%	12,062.77	1.33%
应交税费	14,546.75	1.28%	24,426.50	2.17%	15,808.46	1.53%	18,107.77	1.99%
应付利息	1,365.11	0.12%	1,095.19	0.10%	8.43	0.00%	2,948.62	0.32%
应付股利	2,742.15	0.24%	2,499.70	0.22%	2,709.69	0.26%	2,606.47	0.29%
其他应付款	80,015.81	7.03%	84,306.21	7.49%	69,471.48	6.74%	63,610.10	7.00%

一年内到期的非流动负债	27,642.70	2.43%	37,153.39	3.30%	19,493.72	1.89%	14,113.46	1.55%
其他流动负债	8,268.93	0.73%	8,189.29	0.73%	7,870.72	0.76%	-	0.00%
流动负债合计	923,405.71	81.11%	906,529.36	80.51%	810,942.35	78.67%	804,766.73	88.53%
<b>非流动负债：</b>								
长期借款	163,267.91	14.34%	167,963.23	14.92%	173,184.85	16.80%	61,764.85	6.79%
长期应付款	34,662.62	3.04%	34,856.42	3.10%	29,141.26	2.83%	17,959.91	1.98%
长期应付职工薪酬	7,733.43	0.68%	6,955.26	0.62%	7,060.26	0.68%	7,477.58	0.82%
专项应付款	-47,151.25	-4.14%	-46,855.43	-4.16%	-48,420.88	-4.70%	-44,245.98	-4.87%
递延收益	53,533.53	4.70%	53,608.53	4.76%	54,703.16	5.31%	54,816.57	6.03%
递延所得税负债	2,950.96	0.26%	2,981.06	0.26%	4,165.86	0.40%	1,886.50	0.21%
其他非流动负债	-	-	-	-	-	-	4,604.48	0.51%
非流动负债合计	214,997.20	18.89%	219,509.08	19.49%	219,834.52	21.33%	104,263.91	11.47%
负债合计	1,138,402.92	100.00%	1,126,038.44	100.00%	1,030,776.87	100.00%	909,030.64	100.00%

从公司负债结构来看，公司主要的负债为流动负债。公司的流动负债主要包括短期借款、应付票据、应付账款和其他应付款。2014年末、2015年末、2016年末以及2017年3月末，公司流动负债占负债总额的比重分别为88.53%、78.67%、80.51%、81.11%。2015年末，公司流动负债占负债总额比重较2014年末下降较多，主要原因为公司调整负债结构，增加长期借款的使用，从而导致流动负债占负债总额比重下降。

### 3、偿债能力分析

报告期内，公司主要偿债能力指标如下：

财务指标	2017年1—3月/ 2017年3月31日	2016年度/年末	2015年度/年末	2014年度/年末
资产负债率（合并）（%）	64.47	64.23	63.51	62.75
资产负债率（母公司）（%）	17.21	17.27	19.02	20.12
流动比率	1.36	1.37	1.41	1.26
速动比率	1.00	1.06	1.07	0.94

利息保障倍数	0.66	3.32	3.82	4.18
--------	------	------	------	------

报告期各期末，公司资产负债率（合并）分别为 62.75%、63.51%、64.23% 以及 64.47%，资产负债率处于较高水平。公司合并口径资产负债率与母公司口径资产负债率差异较大，其主要原因如下：

中航电子母公司主要负责战略管控、运营管控和资源整合，采用轻资产的运营模式，因此母公司资产负债率较低。公司各子公司负责具体科研生产经营，为航空、非航空防务和非航空民品三大领域提供各类航电系统产品，该类业务模式与母公司轻资产运营模式不同，因此公司合并口径资产负债率与母公司相比差异较大。

报告期内，公司流动比率与速动比率保持稳定并略有上升，短期偿债能力较好。报告期内，公司利息保障倍数始终保持在较高的水平，长期偿债能力较强。

#### 4、营运能力分析

报告期内，公司主要营运能力指标如下：

财务指标	2017年1—3月/ 2017年3月31日	2016年度/年末	2015年度/年末	2014年度/年末
应收账款周转率 (次)	0.17	1.43	1.60	1.83
存货周转率(次)	0.19	1.67	1.73	1.90
总资产周转率 (次)	0.05	0.41	0.44	0.48

注：2017年1-3月应收账款周转率、存货周转率及总资产周转率均未年化。

报告期内，2014年、2015年及2016年公司的存货周转率分别为1.90次、1.73次及1.67次。存货周转率呈逐年下降趋势，主要由于报告期公司存货账面价值不断增加导致。报告期内，2014年、2015年及2016年公司应收账款周转率分别为1.83次、1.60次及1.43次。应收账款周转率呈逐年下降趋势，主要是由于报告期内应收账款周转率较低的军品收入占比逐年提高，导致公司应收账款周转率有所降低。

#### 5、盈利能力分析

报告期内，公司利润表主要财务指标如下：

单位：万元

项目	2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014年度
营业收入	90,989.43	695,867.83	680,946.60	660,665.94
营业成本	57,558.66	465,481.02	455,990.56	445,600.26
营业利润	-4,100.38	49,832.76	62,739.16	67,834.48
净利润	-2,171.41	47,799.36	50,752.50	61,317.74
归属于母公司所有者的净利润	-2,607.82	46,041.36	47,701.12	60,059.55

报告期内前三年，公司营业收入分别为 660,665.94 万元、680,946.60 万元、695,867.83 万元，营业收入逐年上升，公司经营状况良好。报告期内公司的主营业务收入占营业收入的比重均高于 97%，公司主营业务突出且主营业务收入呈现逐年上升趋势。

2015 年度公司净利润较 2014 年度下降 17.23%，主要原因系：2015 年度，公司防务产品研发投入同比增加 5,991 万元，研发支出较大；2014 年度，公司子公司上航电器出售投资性房地产获得相应投资收益，而 2015 年度未发生该类交易，导致该子公司利润同比下降 3,091 万元；2015 年度，公司子公司北京青航空仪表有限公司搬迁，影响部分产品生产交付，导致该公司利润同比下降 1,393 万元。

2016 年度公司营业利润与净利润较 2015 年度分别下降 20.57%、5.82%，主要原因系：2015 年度，公司子公司凯天电子与中航资本控股股份有限公司进行股权置换，置入股权与置出股权之差额 14,761.50 万元计入投资收益。该交易属于偶发性交易，因此 2016 年度营业利润较 2015 年有所下降，进而导致 2016 年度净利润及归属于母公司所有者净利润下降。

#### 四、本次公开发行可转换公司债券的募集资金用途

本次发行可转换公司债券拟募集资金总额不超过人民币 240,000 万元（含 240,000 万元），扣除发行费用后全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金金额
1	激光照明产业化项目	21,000	21,000
2	电作动驱动及传动系统产业化建设项目	20,806	18,000

3	高性能惯性传感器及应用系统产业化建设项目	18,000	18,000
4	基于物联网的高安全监控系统产业化项目	15,655	13,600
5	高端装备智能化综合显示产业化项目	33,761	15,000
6	高精度航姿系统产业化项目	15,000	15,000
7	飞行仪表产能提升项目	17,000	17,000
8	固定翼飞机自动飞行控制系统产业化项目	21,372	18,000
9	智能电动伺服控制系统产业化建设项目	15,000	15,000
10	旋翼机飞行控制系统产业化项目	13,000	13,000
11	高安全数据处理系统产业化项目	18,000	18,000
12	补充流动资金		58,400
合计			240,000

本次公开发行可转换公司债券实际募集资金（扣除发行费用后的净额）若不能满足上述项目投资需要，资金缺口由公司自筹资金解决。如公司以自筹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。

## 五、公司利润分配政策及股利分配情况

### （一）公司现行利润分配政策

根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（证监发[2012]37号）、《上市公司监管指引第3号—上市公司现金分红》（证监会公告[2013]43号）及上海证券交易所《上海证券交易所上市公司现金分红指引》的相关要求，公司现行有效的《公司章程》对公司利润分配政策进行了明确的规定，此外，公司于第六届董事会第六次会议对《公司章程》进行进一步修订，董事会审议通过后，尚需提交公司股东大会审议通过。本次修订后的《公司章程》中有关利润分配政策的主要内容如下：

第一百六十条 公司分配当年税后利润时，应当提取利润的10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的50%以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公



积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

第一百六十一条 公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

第一百六十二条 公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利(或股份)的派发事项。

第一百六十三条 (一) 利润分配的形式：公司可以采取派发现金股利或派发股票股利或两者相结合的方式进行的利润分配，并优先采用现金分红的利润分配方式；

(二) 现金分红的具体条件：以公司按照本章程第一百六十条的规定弥补亏损和提取法定公积金后仍有盈利为前提。

(三) 现金分红的期间间隔和最低比例：公司原则上每年进行一次利润分配，公司董事会可以根据公司的盈利状况及资金需求状况提议公司进行中期现金分红；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可分配平均利润的百分之三十；

(四) 发放股票股利的条件：公司可以根据年度的盈利情况及现金流状况，在保证最低现金分红比例和公司股本规模及股权结构合理的前提下，进行股票股

利分红；

（五）若公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计总资产的30%，且超过5,000万元人民币的，则公司可不进行本款所述的利润分配。

公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围。

股东违规占有公司资金的，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。

第一百六十四条 一个会计年度结束后，公司董事会可根据本章程第一百六十三条规定的利润分配政策拟定利润分配方案，独立董事对方案发表独立意见。独立董事可以征集中小股东意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。利润分配方案在提交股东大会审议并经出席股东大会的股东所持表决权的半数以上通过方可生效。

董事会在制定利润分配方案时，应充分尊重股东（特别是中小股东）对利润分配方案的意见和建议，并切实保障中小股东参与股东大会的权利。股东大会审议利润分配方案前，公司应当通过多种渠道与独立董事及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，及时答复中小股东关心的问题。

公司董事会在符合本章程第一百六十三条规定的现金分红的具体条件下应当作出现金分红预案；公司董事会未作出现金分红预案的，应当在定期报告中详细说明并披露具体原因以及未用于分红的资金留存公司的用途，采用股票股利进行利润分配的，应当考虑公司成长性、每股净资产的摊薄等因素，独立董事应当就此事项发表独立意见。

第一百六十五条 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，并按照本章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

（一）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%；

(二) 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%;

(三) 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。

第一百六十六条 在发生以下情形时, 公司可依据本章程规定的程序调整或变更利润分配政策:

(一) 因国家有关主管部门对上市公司的利润分配政策颁布新的法律法规或规范性文件而需对利润分配政策进行调整或变更的;

(二) 因外部环境或公司自身经营状况发生较大变化而需对利润分配政策进行调整或变更的;

(三) 从保护股东权益的角度出发, 需对公司利润分配政策进行调整或变更的;

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

公司拟对本章程确定的利润分配政策进行调整或变更时, 公司董事会应在充分听取股东(特别是中小股东)对利润分配政策的意见和建议的基础上, 组织详细论证并制订调整或变更方案, 独立董事对方案发表独立意见。利润分配政策调整或变更方案在提交股东大会审议并经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过方可生效。

第一百六十七条 公司应当在定期报告中详细披露利润分配政策的制定及执行情况, 说明是否符合公司章程的规定或股东大会决议的要求, 分红标准和比例是否明确和清晰, 相关的决策程序和机制是否完备, 独立董事是否尽职履责并发挥了应有的作用, 中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会, 中小股东的合法权益是否得到充分维护等。对利润分配政策进行调整或变更的, 还要详细说明调整或变更的条件和程序是否合规和透明等。

## （二）最近三年公司利润分配方案及现金分红情况

### 1、最近三年利润分配方案

#### （1）2014 年度利润分配方案

经 2015 年 6 月 12 日召开的公司 2014 年度股东大会审议通过，公司 2014 年度利润分配方案为以 2014 年 12 月 31 日公司总股本 1,759,162,938 股为基数，每 10 股派送现金股利为 0.5 元（含税），共计分配股利 87,958,146.90 元。本次利润分配已经实施完毕。

#### （2）2015 年度利润分配方案

经 2016 年 6 月 22 日召开的公司 2015 年度股东大会审议通过，公司 2015 年度利润分配方案为以 2015 年 12 月 31 日公司总股本 1,759,162,938 股为基数，每 10 股派送现金股利为 0.5 元（含税），共计分配股利 87,958,146.90 元，本次利润分配已经实施完毕。

#### （3）2016 年度利润分配方案

经 2017 年 5 月 25 日召开的公司 2016 年度股东大会审议通过，公司 2016 年度利润分配方案为以 2016 年 12 月 31 日公司总股本 1,759,162,938 股为基数，每 10 股派送现金股利为 0.50 元（含税），共计分配股利 87,958,146.90 元。本次利润分配已经实施完毕。

具体现金分红实施方案如下：

分红年度	每股股利（含税/元）	股权登记日	除权除息日
2014 年度	0.05	2015 年 8 月 20 日	2015 年 8 月 21 日
2015 年度	0.05	2016 年 7 月 15 日	2016 年 7 月 18 日
2016 年度	0.05	2017 年 7 月 6 日	2017 年 7 月 7 日

### 2、最近三年现金股利分配情况

公司最近三年以现金方式累计分配的利润共计 263,874,440.70 元，占最近三年实现的年均可分配利润 512,673,424.55 元的 51.47%，超过 30%，具体如下：

单位：元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
现金分红金额（含税）	87,958,146.90	87,958,146.90	87,958,146.90
归属于上市公司股东的净利润	460,413,630.85	477,011,170.74	600,595,472.06

当年现金分红占归属于上市公司股东的净利润的比例	19.10%	18.44%	14.65%
最近三年累计现金分红（含税）合计	263,874,440.70		
最近三年年均可分配利润	512,673,424.55		
最近三年累计现金分配利润占年均可分配利润的比例	51.47%		

中航航空电子系统股份有限公司

2017年7月31日