

公司代码：600038

公司简称：中直股份

## 中航直升机股份有限公司 2014年年度报告摘要

### 一、重要提示

本年度报告摘要来自年度报告全文，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年度报告全文。

#### (一) 公司简介

公司的中文名称	中航直升机股份有限公司
公司的中文简称	中直股份
公司的外文名称	AVICOPTER PLC
公司的外文名称缩写	
公司的法定代表人	蔡毅

#### (二) 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	顾韶辉	
联系地址	哈尔滨市平房区友协大街15号	
电话	0451-86528350	
传真	0451-86524324	
电子信箱	gsh0808@sina.com	

#### (三) 基本情况简介

公司注册地址	哈尔滨市高新技术开发区集中开发区34号楼
公司注册地址的邮政编码	150090
公司办公地址	哈尔滨市平房区友协大街15号
公司办公地址的邮政编码	150066

### 二、会计数据和财务指标摘要

#### (一) 主要会计数据

单位：元 币种：人民币

主要会计数据	2014年	2013年	本期比上年同期增减 (%)	2012年
营业收入	12,455,436,126.10	10,830,674,602.47	15.00%	8,823,172,286.20
归属于上市公司股东的净利润	331,840,293.14	247,232,896.22	34.22%	242,048,117.92
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	303,744,627.48	173,254,443.82	75.32%	114,330,685.42
经营活动产生的现金流量净额	-256,421,854.19	231,033,233.81	不适用	-445,802,362.87
归属于上市公司股东的净资产	6,173,680,136.77	5,892,068,698.66	4.78%	3,791,348,996.78
总资产	20,386,153,860.34	20,730,110,890.27	-1.66%	15,512,771,975.38

(二) 主要财务指标

主要财务指标	2014年	2013年	本期比上年同期增 减(%)	2012年
基本每股收益(元/股)	0.5629	0.4918	14.46%	0.4979
稀释每股收益(元/股)	0.5629	0.4918	14.46%	0.4979
扣除非经常性损益后的基本每 股收益(元/股)	0.5153	0.4429	16.35%	0.3389
加权平均净资产收益率(%)	5.5005	5.9926	减少0.4921个百分点	7.2224
扣除非经常性损益后的加权平 均净资产收益率(%)	5.0348	7.1284	减少2.094个百分点	7.3454

(三) 股份变动及股东情况

1、 股东总数:

截止报告期末股东总数(户)	25,403
年度报告披露日前第五个交易日末的股东总数(户)	33,609
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)	
年度报告披露日前第五个交易日末表决权恢复的优先股股东总数(户)	

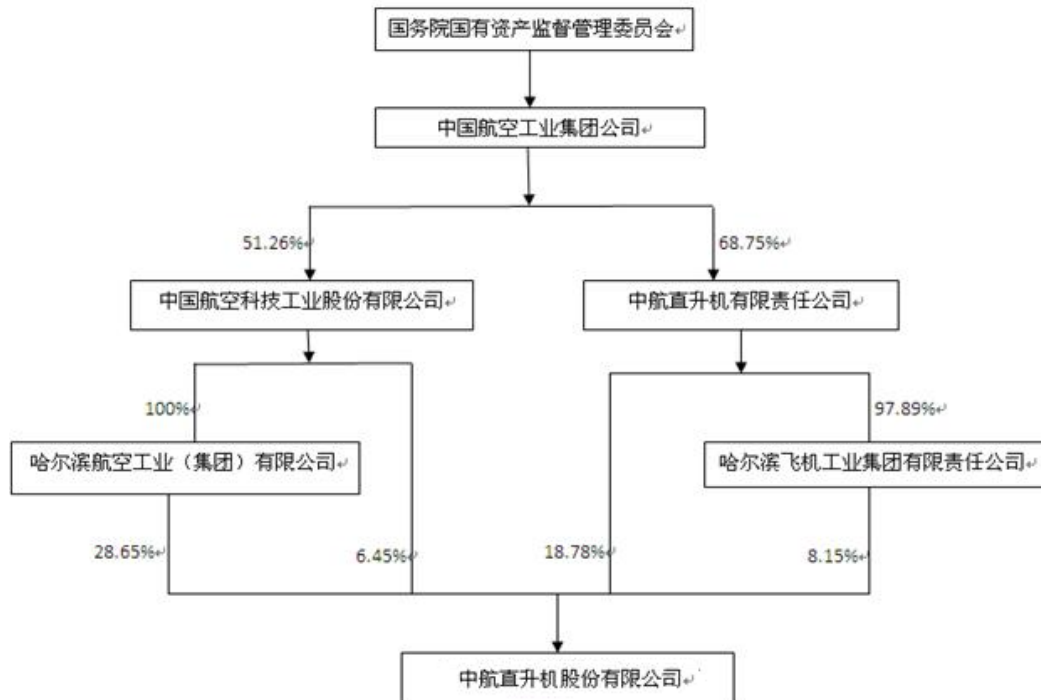
2、 截止报告期末前十名股东、前十名流通股股东(或无限售条件股东)持股情况表

单位:股

前十名股东持股情况							
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 条件股份数 量	质押或冻 结情况		股东 性质
					股份 状态	数量	
哈尔滨航空工业(集团)有限公司	0	168,856,523	28.65	0	无		国有法人
中航直升机有限责任公司	0	110,726,172	18.78	110,726,172	无		国有法人
哈尔滨飞机工业集团有限责任公司	0	48,070,786	8.15	48,070,786	无		国有法人
中国航空科技工业股份有限公司	0	38,029,758	6.45	38,029,758	无		国有法人
中国建银投资有限责任公司	-13,566,717	16,700,000	2.83	0	无		国有法人
中国农业银行—中邮核心成长股票型证券投资基金	8,203,208	8,203,208	1.39	0	无		未知
中国银河投资管理有限公司	0	6,600,000	1.12	0	无		国有法人
南方证券有限公司	0	5,414,235	0.92	0	无		未知
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	5,240,340	5,240,340	0.89	0	无		未知
中国建设银行股份有限公司—华商未来主题股票型证券投资基金	3,789,070	3,789,070	0.64	0	无		未知

前十名无限售条件股东持股情况			
股东名称	持有无限售条件流通股的数量	股份种类及数量	
		种类	数量
哈尔滨航空工业（集团）有限公司	168,856,523	人民币普通股	168,856,523
中国建银投资有限责任公司	16,700,000	人民币普通股	16,700,000
中国农业银行—中邮核心成长股票型证券投资基金	8,203,208	人民币普通股	8,203,208
中国银河投资管理有限公司	6,600,000	人民币普通股	6,600,000
南方证券有限公司	5,414,235	人民币普通股	5,414,235
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	5,240,340	人民币普通股	5,240,340
中国建设银行股份有限公司—华商未来主题股票型证券投资基金	3,789,070	人民币普通股	3,789,070
中国农业银行股份有限公司上海市分行	3,742,758	人民币普通股	3,742,758
深圳市怡亚通投资控股有限公司	2,172,900	人民币普通股	2,172,900
蒋龙福	1,870,000	人民币普通股	1,870,000
上述股东关联关系或一致行动的说明	中国航空科技工业股份有限公司为哈尔滨航空工业（集团）有限公司之控股股东，中航直升机有限责任公司为哈尔滨飞机工业集团有限责任公司之控股股东，中航直升机有限责任公司及哈尔滨飞机工业集团有限责任公司与中国航空科技工业股份有限公司为一致行动人。		
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	无		

（四） 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



### 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

##### (1) 生产经营情况

报告期内，公司总体生产经营情况保持平稳，各项业务开展顺利，全年实现营业收入 1,245,544 万元，与上年同期相比增长 15.00%；全年实现营业总成本 1,209,911.4 万元，与上年同期相比增长 14.95%；全年实现净利润 33,186 万元，与上年同期相比增长 34.7%；归属于母公司所有者的净利润 33,184 万元，与上年同期相比增长 34.2%。

##### (2) 规范募集资金使用与管理

报告期内，严格按照《公司募集资金使用管理办法》使用募集资金，履行持续督导职责的财务顾问根据监管部门的要求，出具了持续督导报告，规范监督募集资金的使用。

##### (3) 加强信息披露、内幕交易防控

报告期内，公司修订了《信息披露管理办法》、《内幕信息知情人登记制度》等制度，进一步规范了信息披露流程、加强了内幕信息管理，制作内幕信息知情人登记档案。

#### (二) 主营业务分析

##### 1、利润表及现金流量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	12,455,436,126.10	10,830,674,602.47	15.00%
营业成本	11,052,723,767.88	9,654,269,275.68	14.49%
销售费用	113,837,646.04	92,726,864.74	22.77%
管理费用	884,906,134.24	765,902,183.20	15.54%
财务费用	9,312,582.92	-3,867,189.83	不适用
经营活动产生的现金流量净额	-256,421,854.19	231,033,233.81	不适用
投资活动产生的现金流量净额	-229,619,946.45	-289,272,748.16	20.62%
筹资活动产生的现金流量净额	-20,401,400.10	661,842,845.08	不适用
研发支出	264,817,232.69	174,882,614.98	51.43%

##### 2、收入

###### (1) 驱动业务收入变化的因素分析

报告期内收入同比增长 15.00%，主要原因是经营规模扩大，航空产品销量增长。

###### (2) 以实物销售为主的公司产品收入影响因素分析

公司主营产品多为国家订货，产品销售收入受国家订货影响较大。

###### (3) 订单分析

公司主营产品多为国家订货，公司继续致力于 AC 系列民用直升机的市场开拓，积极拓展国际合作渠道，推进与国外客户的长期合作。

###### (4) 新产品及新服务的影响分析

公司主营产品仍为系列直升机整机销售和零部件制造，并在这些产品平台上改进改型。

###### (5) 主要销售客户的情况

公司主营产品多为国家订货，主要销售客户稳定。

##### 3、成本

###### (1) 成本分析表

单位：元

分行业情况							
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总	上年同期金额	上年同期占总	本期金额较上年同	情况

			成本比例(%)		成本比例(%)	期变动比例(%)	说明
航空制造业	原材料及成附件	10,772,359,298.87	98.58	9,374,574,740.21	98.61	14.91	
其他	原材料及成附件	154,778,746.41	1.42	132,272,089.77	1.39	17.02	
分产品情况							
分产品	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)	情况说明
航空产品	原材料及成附件	10,772,359,298.87	98.58	9,374,574,740.21	98.61	14.91	
风机产品	原材料及成附件	146,194,912.54	1.34	117,474,353.26	1.24	24.45	
其他	原材料及成附件	8,583,833.87	0.08	14,797,736.51	0.15	-41.99	

## (2) 主要供应商情况

鉴于航空产品的特殊性，对原材料及成附件的性能有较高要求，为保证按时、按量、保质交付，公司与主要供应商签订了长期供货合同，原材料及成附件价格的变化对公司产品成本有较大影响。

## 4、费用

本年期间费用发生 100,805.6 万元，较去年同期 85,476.2 万元增加 15,329.4 万元，同比增长 17.9%。

### (1) 销售费用

本年销售费用发生 11,383.8 万元，较去年同期 9,272.7 万元增加 2,111.1 万元，同比增长 22.8%。销售费用增加的主要原因是培训费、差旅费和珠海航展展览费增加。

### (2) 管理费用

本年管理费用发生 88,490.6 万元，较去年同期 76,590.2 万元增加 11,900.4 万元，同比增长 15.5%。管理费用增加的主要原因是研究与开发费、职工薪酬和折旧与摊销同比增加。

### (3) 财务费用

本年财务费用发生 931.3 万元，较上年同期-386.7 万元增加 1,318 万元。财务费用增加的主要原因是本期欧元汇率下跌使汇兑损失同比增加。

## 5、研发支出

### (1) 研发支出情况表

单位：元

本期费用化研发支出	264,817,232.69
本期资本化研发支出	0
研发支出合计	264,817,232.69
研发支出总额占净资产比例(%)	4.28
研发支出总额占营业收入比例(%)	2.13

### (2) 情况说明

公司通过引进技术、改进改型、联合设计、共同开发，使自主研发开发能力不断提高、产品型号不断丰富、不同吨位协调发展，逐步形成“一机多型、系列发展”的良好格局。报告期内，公

司持续加大研发投入力度，推动技术创新，在研发技术平台建设、新产品研发、原有产品二次开发、专利知识产权申请等方面继续取得良好成果，增强了公司核心竞争力与发展后劲。本期研发费用支出与上年同期相比增长 51.43%，研发支出总额占净资产比例为 4.28%，占营业收入比例为 2.13%。

## 6、现金流

公司 2014 年度现金及现金等价物净增加额-50,645.3 万元，其中：经营活动产生的现金流量净额-25,642.2 万元，投资活动产生的现金流量净额-22,962.0 万元，筹资活动产生的现金流量净额-2,040.1 万元。

## 7、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，利润增长的主要原因是经营规模扩大，航空产品销量增长，使得收入增长，同时带动利润增长。

### (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

报告期内无融资及重大资产重组事项。

### (3) 发展战略和经营计划进展说明

报告期内，按照发展战略如期完成年初制定的经营计划。

## (三) 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 (%)
航空制造业	12,129,196,710.93	10,772,359,298.87	11.19	15.36	14.91	增加 0.35 个百分点
其他	179,731,438.00	154,778,746.41	13.88	21.85	17.02	增加 3.56 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 (%)
航空产品	12,129,196,710.93	10,772,359,298.87	11.19	15.36	14.91	增加 0.35 个百分点
风机产品	160,119,405.88	146,194,912.54	8.70	34.47	24.45	增加 7.36 个百分点
其他	19,612,032.12	8,583,833.87	56.23	-31.00	-41.99	增加 8.29 个百分点

### 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 (%)
国内	12,145,336,536.52	15.13
国外	163,591,612.41	45.19

#### 主营业务分地区情况的说明

主营业务国外地区营业收入同比增长 45.19%，主要是本期销售给欧直公司 EC175 产品销售额大幅增加。

#### (四) 资产、负债情况分析

单位：元

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例	上期期末数	上期期末数占总资产的比例	本期期末金额较上期期末变动比例	情况说明
货币资金	3,260,800,087.97	16.00%	4,106,387,455.65	19.81%	-20.59%	
应收票据	54,417,842.40	0.27%	70,131,066.59	0.34%	-22.41%	
应收账款	1,428,400,253.11	7.01%	1,239,948,071.62	5.98%	15.20%	
预付款项	619,780,256.45	3.04%	731,876,783.20	3.53%	-15.32%	
其他应收款	17,389,928.89	0.09%	29,177,249.02	0.14%	-40.40%	
存货	11,249,092,367.67	55.18%	10,767,291,526.02	51.94%	4.47%	
其他流动资产	16,251,086.20	0.08%	38,709,982.96	0.19%	-58.02%	
可供出售金融资产	165,262,127.51	0.81%	165,262,127.51	0.80%	0.00%	
长期股权投资	90,015,672.81	0.44%	92,639,229.43	0.45%	-2.83%	
固定资产净额	2,639,446,498.96	12.95%	2,381,177,722.84	11.49%	10.85%	
在建工程	160,357,617.87	0.79%	492,576,658.85	2.38%	-67.45%	
工程物资	4,802,764.64	0.02%	4,370,310.53	0.02%	9.90%	
固定资产清理	60,526.76	0.00%	37,984.28	0.00%	59.35%	
无形资产	603,095,573.78	2.96%	568,791,049.07	2.74%	6.03%	
长期待摊费用		0.00%	1,659,533.38	0.01%	-100.00%	
递延所得税资产	52,761,044.90	0.26%	40,074,139.32	0.19%	31.66%	
其他非流动资产	24,220,210.42	0.12%		0.00%	100.00%	
短期借款	375,000,000.00	1.84%	495,000,000.00	2.39%	-24.24%	
应付票据	3,129,084,446.32	15.35%	2,663,554,633.81	12.85%	17.48%	
应付账款	5,123,231,204.08	25.13%	6,143,594,714.45	29.64%	-16.61%	
预收款项	4,096,920,407.36	20.10%	4,189,971,038.58	20.21%	-2.22%	
应付职工薪酬	26,335,348.17	0.13%	22,959,915.54	0.11%	14.70%	
应交税费	50,157,461.94	0.25%	34,691,186.60	0.17%	44.58%	
其他应付款	465,180,328.89	2.28%	398,515,663.01	1.92%	16.73%	
其他流动负债	176,385,712.89	0.87%	186,248,043.95	0.90%	-5.30%	
长期借款	159,650,000.00	0.78%	151,500,000.00	0.73%	5.38%	
长期应付款	287,461,103.42	1.41%	341,599,482.21	1.65%	-15.85%	
专项应付款	136,242,701.67	0.67%	58,952,949.24	0.28%	131.10%	
预计负债	95,453,480.22	0.47%	58,594,865.19	0.28%	62.90%	
递延收益	76,737,500.00	0.38%	78,250,000.00	0.38%	-1.93%	

变动原因说明：

其他应收款：（账面价值）年末数比年初数减少 40.40%，主要是主要是本年收回电力保证金和往来款、部门备用金减少。

其他流动资产：年末数比年初数减少 58.02%，主要是年末待抵扣增值税进项税较年初减少。

在建工程：年末数比年初数减少 67.45%，主要是本年在建工程转增固定资产。

固定资产清理：年末数比年初数增加 59.35%，主要本期固定资产报废增多。

长期待摊费用：年末数比年初数变化较大，主要是本年房租摊销完毕，期末无余额。

递延所得税资产：年末数比年初数增加 31.66%，主要是本期产品交付增加，计提产品质量保证增加，计提的递延所得税资产增加。

其他非流动资产：年末数比年初数变化较大，主要是预付设备款增加。

应交税费：年末数比年初数增加 44.58%，主要是本期实现利润增加，应交企业所得税增加。

专项应付款：年末数比年初数增加 131.10%，主要是本期收到基建、科研专项经费拨款增加。

预计负债：年末数比年初数增加 62.90%，主要是本年销售收入增加，预计产品质量保证金增加。

### （五）核心竞争力分析

公司的核心竞争力为直升机、Y12 系列飞机的研发制造、复合材料机体部件的转包生产以及航空螺旋桨制造。现有核心产品包括直 8、直 9、直 11 系列（含 AC 系列）等型号直升机及零部件，Y12 系列飞机，在国内技术处于领先地位。经过近年来产品结构调整和发展，已逐步完成主要产品型号的更新换代，完善了直升机谱系，基本形成了“一机多型、系列发展”的良好格局。

公司具有独立研制、改装直升机及通用飞机的能力。所属研发机构科技水平较高，各项技术能力达到国内领先水平。公司建有完整的螺旋桨翼型数据库，是国内唯一从事航空螺旋桨研发和制造的企业。公司拥有的直升机桨叶动平衡试验台处于国内领先水平，强度试验室可承担整机静力试验，检测校准试验室通过国家认证。

公司完善生产管理体系，拥有流程化和高效率的指挥管控系统，形成了以复合材料、数控机械加工、部件装配、总装调试等核心能力为主体的生产布局，具备年产直升机、Y12 系列飞机百余架的能力。

### （六）募集资金使用情况

单位:万元 币种:人民币

募集年份	募集方式	募集资金总额	本年度已使用募集资金总额	已累计使用募集资金总额	尚未使用募集资金总额	尚未使用募集资金用途及去向
2003	配股	26,262.50	2,898.62	26,262.50	0	/
2013	非公开发行	106,982.79	108,133.55	108,133.55	0	/
合计	/	133,245.29	111,032.17	134,396.05	0	/
募集资金总体使用情况说明			1.已累计使用募集资金总额超出募集资金总额数为募集资金产生的利息收入。 2 截止 2014 年末，募集资金已全部使用完毕。			

### （七）主要子公司、参股公司分析

#### 主要子公司情况分析：

(1)哈尔滨哈飞航空工业有限责任公司，注册资本 50,000 万元，主营业务为航空零部件制造、销售。报告期末，资产总额为 643,674 万元，净资产总额为 262,399 万元，净利润为 0 万元。

(2)江西昌河航空工业有限公司，注册资本 63,042.3 万元，主营业务为通用飞机及直升机的制造及销售。报告期末，资产总额为 1,087,580 万元，净资产总额为 152,916 万元，净利润为 18,647 万元。

(3)惠阳航空螺旋桨有限责任公司，注册资本 8,683.8 万元，主营业务为航空螺旋桨、调速器、顺桨泵、直升机旋翼毂、尾桨、气垫船用螺旋桨制造。报告期末，资产总额为 134,805 万元，净资产总额为 27,523 万元，净利润为 2,661 万元。

(4)天津直升机有限责任公司，注册资本 25,000 万元，主营业务为直升机及其他航空器、航空零部件的研发、生产、销售、维修服务。报告期末，资产总额为 79,576 万元，净资产总额为 71,936 万元，净利润为-3,894 万元。

(5)江西昌河阿古斯特直升机有限公司，注册资本为 600 万美元，主营业务为装配、销售直升机；制造、进口、销售直升机零部件、配套件；直升机维护、修理、培训、售后支持。报告期末，总资产总额 5,088 万元，净资产总额 3,673 万元，净利润 6 万元。

(6)景德镇昌航航空高新技术有限责任公司，注册资本为 300 万元，主营业务为航空附件产品、测试设备的研发、试验、制造及维修；航空高新技术产品的研发、销售；航空标准牌的制造、加工；民用电子产品、电器、机电及仪表产品的研发、制造、维修、安装；航空技术咨询、服务。报告期末，总资产总额 9,048 万元，净资产总额 1,073 万元，净利润 654 万元。

### 主要参股公司：

(1)哈尔滨安博威飞机工业有限公司，注册资本 2,500 万美元，主营业务为在中国生产 ERJ145 系列飞机，包括 ERJ145 系列飞机、售件和地面支持设备的生产、销售以及包括大修和维护在内的售后支援。报告期末，总资产总额 60,757 万元，净资产总额 36,600 万元，净利润-1,071 万元。

(2)上海华安创新科技发展有限公司，注册资本 3,600 万元，主营业务为航空技术、汽车等专业技术领域及产品的研究开发、技术转让、技术咨询、技术服务，实业投资，企业资产的重组、归并、策划，资产委托管理（除金融业务），财务咨询，投资咨询。报告期末，总资产总额 4,794 万元，净资产总额 4,753 万元，净利润 493 万元。

(3)天津中天航空工业投资有限责任公司，注册资本 30,000 万元，主营业务为投资天津空中客车 A320 系列飞机总装线项目合资公司（国家有专项、专管规定的，按规定执行）。报告期末，总资产总额 47,480 万元，净资产总额 47,479 万元，净利润 10,445 万元。

(4)空客北京工程技术中心有限公司，注册资本 2,200 万美元，主营业务为空客中国和其在中国境内及境外的空客关联公司和其它顾客从事飞机零部件的工程研究、开发、设计和咨询服务，提供相关工程师培训服务，以及提供其他相关技术咨询服务。报告期末，总资产总额 5,855 万元，净资产总额 3,637 万元，净利润 536 万元。

(5)哈尔滨哈飞空客复合材料制造中心有限公司，注册资本 16,000 万美元，主营业务为生产、销售、向空客公司成员和/或 Airbus SAS 指定空客供应商提交及交付空客 A350 XWB 及空客 A320 系列复合材料飞机零部件。报告期末，总资产总额 122,756 万元，净资产总额 61,469 万元，净利润-12,096 万元。

### （八）董事会关于公司未来发展的讨论与分析

#### 1、行业竞争格局

在全球范围内的民用直升机主要竞争对手有：空客直升机公司、阿古斯塔-韦斯特兰公司、西科斯基公司、贝尔公司、波音公司和俄罗斯直升机公司。国际竞争对手的产品主要有以下几点优势：技术水平较高、质量好、交付周期短等。在营销策略上也比较灵活。

我国民用直升机产业与国际先进水平相比，虽然起步较晚，但经过前期发展，已基本走出了一条“军民融合”式发展道路，并在应用领域、服务模式及产业链建设等方面都取得了较大进步。但是，由于民机谱系还不完整、机型结构尚待改善、应用范围偏窄等问题，制约了国产民用直升机产业规模的形成。

#### 2、发展趋势

我国是一个幅员辽阔、人口众多、地理和自然环境复杂的国家，同时正值经济转型期，航空应急救援体系建设、产业结构升级、西部大开发等对直升机的现实需求和潜在需求都很大。作为一种特殊的工具，直升机可广泛服务于工业、农业、能源、交通、旅游、安保等众多领域，提高相关领域运行效率和经济效益。近年来，随着我国航空领域投入的大幅增长，以及通用航空的高速发展，民用直升机市场正迎来发展的黄金期，未来可能在较长时期内保持较高的增长速度。

公司作为从事航空器制造的高技术企业，同时也是国产民用直升机的主要供应商，将依靠技术进步和广泛的交流合作，持续加强产品研发，不断提升产品竞争力，以满足高速增长的市场需求。

#### 3、公司发展战略

直升机方面，推动民机竞争力工程建设，以自主研发为主体，优化现有机型，巩固市场；以合资合作为手段，开发合作机型，拓宽市场；加快民机研发、取证进程，完善 AC 系列民用直升机谱系，形成新一代具有市场竞争力的民用直升机产品，抢占市场。

在 Y12 系列飞机方面，以 Y12 和 Y12F 型机为平台，重点发展客户化改进改型，注重国内、国际两个市场的开发。

在国际合作和转包生产方面，根据公司实际能力以及世界航空产业链的格局，发挥复合材料优势，着眼飞机复合材料结构件和航空发动机短舱系统复合材料部件，积极开展航空复合材料国际合作，不断扩大规模。

在航空产业方面，充分发挥本土化的优势，加强运行支持体系建设，为客户提供高效的技术支援和保障服务；注重为客户提供培训、托管、运营支持等一体化的集成服务，提高产品附加值并培育客户忠诚度。同时，有效延伸产业链，大力发展直升机维修保障、加改装、航材备件供应等业务，带动全产业链发展，尽快实现从单一“制造商”向综合“服务商”的转变。

宏观看，国家已进入经济增长趋缓的“新常态”并提出制造业要向高端转型升级，在此背景下，公司也将进入新的发展机遇期，注重经济发展质量、产品质量和品牌建设将是未来阶段的工作重心。公司将注重开辟新的经济增长点，主动出击，寻找市场，围绕直升机产业链做文章；抢占市场高地，不断提高市场占有率；坚持创新驱动发展，以技术创新为核心，推进全面创新，从要素驱动转变为创新驱动，全面提升公司的核心竞争力。

## （九）经营计划

### 1、生产经营计划

2014年，在公司董事会和监事会的正确领导下，公司较好地完成了年初制定的各项任务，推动了公司持续协调发展。

主要经济指标超额完成，总体经济运行状态良好。全年实现营业收入 1,245,544 万元，与上年同期相比增长 15%；归属上市公司股东的净利润 33,184 万元，与上年同期相比增长 34.2%。

市场开发稳步推进，民机发展实现突破。一体化综合服务策略发挥了独特的竞争优势，在为用户解决问题的同时也促进了公司的市场开发和销售。

运行支持体系不断完善。民机维修、培训等各种资质和功能齐备，贴身式服务保障模式初见成效，客户使用困难和问题动态跟踪并限时解决。

国际合作向纵深推进。与空中客车直升机公司签署了 1000 架 EC175 批产协议；中法联合研制的 EC175 已交付用户，Z15 进入总装阶段。

园区建设取得较大进展。天津生产基地以生产为牵引，供应保障、生产管理制度体系建立并完善。惠阳科技工业园一期工程基本竣工并投入运营，生产能力得到显著提升，产业布局得到较大优化，为推进精准生产创造了有利的条件。

### 2、企业管理规划

管理创新工作深入推进。全力推进运营体系建设工作，以创新驱动发展为牵引，以运营体系建设全面推进为抓手，加快体系和流程建设，不断提升公司整体管理水平；公司本部利用综合平衡计分卡战略绩效管控平台，实现计划管理与综合平衡计分卡相结合，制定了基于部门和个人的关键绩效指标考核模式。

完成了公司更名为“中航直升机股份有限公司”的相关工作，针对公司发展的现状，修改了部分规范性文件和规章制度，为完成直升机产业专业化整合、提升直升机产业运营管控能力创造了有利条件。

信息化水平不断提升。采用基于模型的系统工程，融入虚拟制造、智能制造等新技术，提升设计制造综合能力。

质量、安全管理稳步推进。加强安全教育培训，提高自主安全意识；推进安全生产标准化创建、维护；策划了公司本部质量管理体系，完成了文件编写及内部评审工作；安全生产达到预期目标，无死亡、重伤安全生产事故；无重大污染事故；无群体职业危害事故。

## （十）可能面对的风险

### 1、宏观经济波动风险

航空制造业与经济景气度密切相关，2008 年金融危机和 2011 年欧债危机对国际航空制造业造成了较大的不利影响，目前这种影响仍在继续，世界各大航空制造企业经营情况尚未根本好转。国内经济增长已进入趋缓的新常态，发展方式的改变要求制造业进行转型升级，经济环境和发展方式的变化均可能直接或间接对公司产品的国内外需求造成不利影响。

### 2、政策性风险

直升机产业的发展受国家政策、行业发展政策的影响，相关政策的调整变动对公司主要产品的生产和销售均会产生影响。

### 3、产品质量与安全生产风险

直升机及零部件是高科技产品，具有高精度、高难度、高性能的特征，生产工艺复杂、质量要求苛刻、制造技术要求高，质量管理稍有疏忽，将导致产品超差甚至报废，重大的质量事故可能引发客户延缓订单、企业停产整顿。质量管理不善将导致订单延缓、取消的风险。尽管公司对各项业务都制定了明确的操作流程并标示了业务风险点，但仍可能出现不按业务操作规范行事的情况，从而影响产品质量或是发生安全事故，对公司产生不利影响。

### 4、原材料短缺及价格波动风险

直升机及零部件产品对原材料的性能具有较高要求，其用材多选用强度高、重量低、耐腐蚀

性强、可塑性好的材料，多为特种铝材、特种钢材、钛合金等特种稀有原材料以及碳纤维、树脂基等航空复合材料。如果该部分原材料出现短缺的情况，将会影响产品的按时、按量、保质交付，影响公司的经营业绩。此外，近年来随着新材料在直升机制造中的使用程度不断提高，由于新材料的质量和加工工艺特性还不稳定，造成新材料制造的成辅件的成本较高，加之部分原材料价格在近年出现一定幅度上涨，原材料价格的变化对公司经营业绩有较大影响。

## 5、技术风险

公司所属行业为高新技术行业，技术水平、行业标准及客户需求日新月异，而我国直升机的发展水平与国际上仍有一定差距。为尽快达到国际水平，还需要在总体方案设计、关键新结构、新材料、新工艺研究等多方面取得突破。如果公司未能及时研制出适应市场需求的产品，未能追赶上世界直升机制造业技术进步的步伐，将对公司未来的经营业绩产生不利影响。另外，公司加大研发投入的同时将增加开发新产品实验失败或无法满足规模化生产要求的风险。

## 6、资源分散造成的管理风险

资产重组后，公司净资产、总资产规模大幅增加，业务范围有较大拓展，资产分布在黑龙江哈尔滨、江西景德镇、河北保定、天津高新区等地，地域跨度较大，此外公司组织机构和人员构成也更加复杂，对公司的运营管理提出更高要求。

### (十一) 利润分配或资本公积金转增预案

经众环海华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2014年公司合并报表实现净利润33,186万元，其中归属于母公司所有者的净利润33,184万元，母公司报表实现净利润20,991万元。根据公司章程规定，提取盈余公积及分配现金红利后，合并报表可供分配利润96,605万元。利润分配预案如下：

- 1.以2014年12月31日股本589,476,716股为基数向全体股东每10股派发现金红利1.4元（含税），计82,526,740.24元。
- 2.上述分配方案实施后，剩余未分配利润结转以后年度分配。
- 3.根据本公司实际情况，决定本次不进行资本公积金转增股本。

### 公司近三年（含报告期）的利润分配方案或预案、资本公积金转增股本方案或预案

单位：元币种：人民币

分红年度	每10股送红股数（股）	每10股派息数(元)（含税）	每10股转增数（股）	现金分红的数额（含税）	分红年度合并报表中归属于上市公司股东的净利润	占合并报表中归属于上市公司股东的净利润的比率(%)
2014年	0	1.4	0	82,526,740.24	331,840,293.14	24.87
2013年	0	1.3	0	76,631,973.08	247,232,896.22	31.00
2012年	0	1.6	0	53,976,000.00	242,048,117.92	46.71
合计				213,134,713.32	694,629,943.25	30.68

注：2012年分红年度合并报表中归属于上市公司股东的净利润取自重组前原哈飞股份单户表。

#### 四、涉及财务报告的相关事项

##### (一) 重要会计政策变更

财政部于 2014 年颁布《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》、《企业会计准则第 40 号——合营安排》、《企业会计准则第 41 号——在其他主体中权益的披露》和修订后的《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》、《企业会计准则第 9 号——职工薪酬》、《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》、《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》以及《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》，要求除《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》自 2014 年度财务报表起施行外，其他准则自 2014 年 7 月 1 日起施行。

公司在编制 2014 年年度财务报告时开始执行金融工具列报准则，并根据各准则衔接要求进行了调整，对当期和列报前期财务报表项目及金额的影响如下：

准则名称	会计政策变更的内容及其对本公司的影响说明	对 2014 年 1 月 1 日/2013 年度相关财务报表项目的影响金额	
		项目名称	影响金额 增加+/减少-
《企业会计准则第 2 号——长期股权投资（2014 年修订）》	执行《企业会计准则第 2 号——长期股权投资（2014 年修订）》之前，本公司对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的股权投资，作为长期股权投资并采用成本法进行核算。执行《企业会计准则第 2 号——长期股权投资（2014 年修订）》后，本公司将对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的股权投资作为可供出售金融资产核算。本公司采用追溯调整法对上述会计政策变更进行会计处理。	可供出售金额资产	165,262,127.51
		长期股权投资	-165,262,127.51
《企业会计准则第 30 号——财务报表列报（2014 年修订）》	执行《企业会计准则第 30 号——财务报表列报（2014 年修订）》之前，本公司对递延收益在其他非流动负债列报。执行《企业会计准则第 30 号——财务报表列报（2014 年修订）》之后，对递延收益在递延收益科目列报。	递延收益	78,250,000.00
		其他非流动负债	-78,250,000.00

除上述事项外，公司报告期内未发生其他重要会计政策变更事项。

##### (二) 重要会计估计变更

与上年度财务报告相比，财务报表合并范围未发生变化。