

公司代码：600372

公司简称：中航电子

中航机载电子股份有限公司

2014 年年度报告摘要

一 重要提示

1.1 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。

1.2 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	中航电子	600372	ST昌河

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	孙洪伟	蔡昌滨
电话	010-58355270	010-58355270
传真	010-58355275	010-58355275
电子信箱	sunhw77@sina.com	chccb@tom.com

二 主要财务数据和股东情况

2.1 公司主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	2014年末	2013年末		本期末比上年同期末增减(%)	2012年末
		调整后	调整前		
总资产	14,487,541,068.40	13,237,311,836.05	13,237,311,836.05	9.44	11,790,394,403.39
归属于上市公司股东的净资产	5,157,777,061.82	4,891,285,295.01	4,891,285,295.01	5.45	5,738,354,818.43
	2014年	2013年		本期比上	2012年

		调整后	调整前	年同期增 减(%)	
经营活动产生的现金流量净额	91,146,116.04	305,050,664.49	305,050,664.49	-70.12	-12,482,539.60
营业收入	6,606,659,394.86	5,998,575,072.70	5,998,575,072.70	10.14	5,543,754,159.14
归属于上市公司股东的净利润	600,595,472.06	627,422,678.09	627,422,678.09	-4.28	602,594,033.28
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	460,803,487.94	426,070,305.44	426,070,305.44	8.15	415,858,645.46
加权平均净资产收益率(%)	11.55	10.38	10.38	1.17	10.75
基本每股收益(元/股)	0.34	0.36	0.3567	-5.56	0.3509
稀释每股收益(元/股)	0.34	0.36	0.3567	-5.56	0.3509

2.2 截止报告期末的股东总数、前十名股东、前十名流通股东（或无限售条件股东）持股情况表

股东总数:

截止报告期末股东总数(户)	34,590
年度报告披露日前第五个交易日末的股东总数(户)	43,637

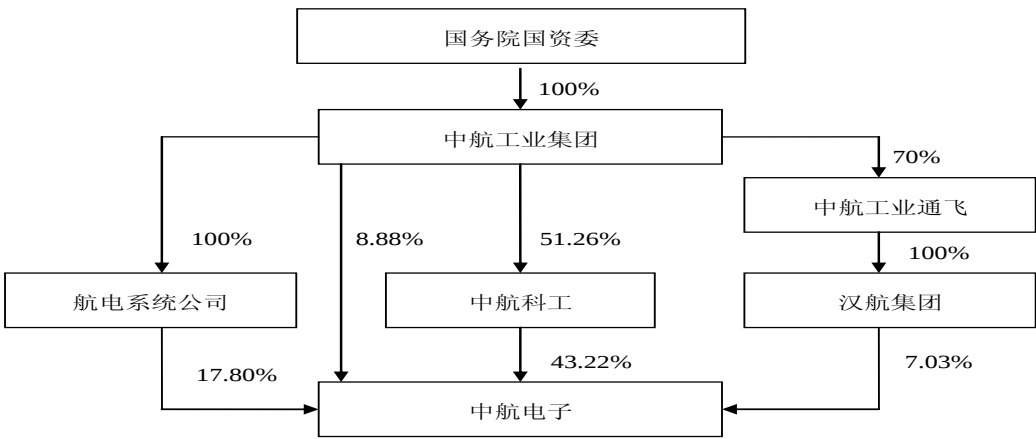
截止报告期末前十名股东、前十名流通股东（或无限售条件股东）持股情况表

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	
中国航空科技工业股份有限公司	0	760,323,599	43.22	0	未知		国 有 法人
中航航空电子系统有限责任公司	-6,045,103	313,209,442	17.80	0	未知		国 有 法人
中国航空工业集团公司	-1,912,700	156,177,363	8.88	0	未知		国 有 法人
汉中航空工业（集团）有限公司	0	123,690,611	7.03	0	未知		国 有 法人
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	15,638,771	15,638,771	0.89	0	未知		未知
中国民生银行股份有限公司－东方精选混合型开放式证券投资基金	3,489,521	8,889,869	0.51	0	未知		未知
袁公林	6,078,400	6,078,400	0.35	0	未知		未知

中国工商银行－建信优化配置混合型证券投资基金	2,040,010	5,594,114	0.32	0	未知		未知
杨丽荣	5,452,556	5,452,556	0.31	0	未知		未知
中国农业银行－中邮核心成长股票型证券投资基金	-7,701,305	4,500,000	0.26	0	未知		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				
中国航空科技工业股份有限公司	760,323,599	人民币普通股					
中航航空电子系统有限责任公司	313,209,442	人民币普通股					
中国航空工业集团公司	156,177,363	人民币普通股					
汉中航空工业（集团）有限公司	123,690,611	人民币普通股					
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	15,638,771	人民币普通股					
中国民生银行股份有限公司－东方精选混合型开放式证券投资基金	8,889,869	人民币普通股					
袁公林	6,078,400	人民币普通股					
中国工商银行－建信优化配置混合型证券投资基金	5,594,114	人民币普通股					
杨丽荣	5,452,556	人民币普通股					
中国农业银行－中邮核心成长股票型证券投资基金	4,500,000	人民币普通股					
上述股东关联关系或一致行动的说明	上述股东中，中国航空科技工业股份有限公司、中航航空电子系统有限责任公司、汉中航空工业（集团）有限公司为公司实际控制人中国航空工业集团公司的控股子公司，其余股东未知是否存在关联关系。						

2.3 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

报告期内,公司实现营业收入 66.07 亿元,同比增长 10.14%,公司实现利润总额 7.22 亿元,同比减少 6.24%;公司实现归属于母公司净利润为 6.01 亿元,同比减少 4.28 %。

(一)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	6,606,659,394.86	5,998,575,072.70	10.14
营业成本	4,456,002,613.48	4,078,753,044.32	9.25
销售费用	99,521,883.27	104,742,335.90	-4.98
管理费用	1,119,781,527.05	1,029,683,741.30	8.75
财务费用	168,392,780.71	121,195,445.08	38.94
经营活动产生的现金流量净额	91,146,116.04	305,050,664.49	-70.12
投资活动产生的现金流量净额	-466,544,607.03	-1,005,960,861.66	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	399,118,845.66	935,904,864.03	-57.35
研发支出	673,748,049.87	423,674,520.45	59.02

2、收入

(1) 驱动业务收入变化的因素分析

报告期内,公司航空产品和非航空防务依然保持了良好增长势头,其中航空产品收入同比增长 17.5%;公司持续加大在非航空防务领域的业务拓展力度,持续推进航天、船舶、兵器、特种飞行器等领域的业务开拓,航天业务收入同比增长 74%,船舶业务收入同比增长 87%,电子业务收入同比增长 46%,兵器业务受客户采购需求影响同比略有下降。

报告期内,在公司设立的创新基金的支持和引导下,一批技术含量高、附加值高的新技术和新产品项目为公司本年度业务收入的增加也起到了拉动作用。

(2) 以实物销售为主的公司产品收入影响因素分析

报告期内,公司实物销售主要以航空和防务电子类产品为主,影响收入的主要因素为客户装机需求量。公司在持续服务和维护好老客户的基础上,不断开发新客户、新市场,寻求现有市场份额和产品应用领域的突破。

(3) 订单分析

航空产品方面,圆满完成年度计划及新增客户订单任务,防务和民用产品订单相比上年度都有一定幅度增长。非航空产品方面,公司积极开拓非航空产品市场,坚持技术同源,产业同根,相关多元发展,持续推动航空技术衍生发展。

非航空防务领域,公司立足于现有产品技术储备和积累,紧跟相关产品科研生产进度,不断延伸产品价值链,着力开拓航天、舰船、兵器、二炮、公安等市场领域。来自非航空防务市场订单持续增长,已成为公司经济增长的重要推动力量。

非航空民用领域，报告期内，高端智能纺纱设备、并条机自调匀整系统完成产品研发，其中高端智能纺纱设备经国家纺织机械质量监督检验中心、中国纺织机械器材工业协会等检测与鉴定，产品填补了国内空白，技术达到国际先进水平。在精密控制组件方面，公司已成为大众汽车和美国通用电气的配套商。报告期内，公司生产的高压清洗机已进入沃尔玛、B&Q、Sears 等北美地区的主流工具超市，并逐步向澳洲、欧洲地区和日韩渗透。

公司将继续利用航电技术积累，落实航空技术衍生发展战略，对接市场需求，衍生发展具有技术含量高，有市场潜力的产品，为公司发展提供持续支持。

(4) 新产品及新服务的影响分析

公司在 2014 年继续实施新产品、新业态、新客户、新领域的业务发展"四新"战略，鼓励新产品研发和商业创新，以业务创新推动公司持续发展。

(5) 主要销售客户的情况

公司主要销售客户为航空装备主机单位，公司与客户建立并保持着良好的长期合作关系，产品订单保持相对稳定的增长趋势。通过防务技术衍生和业务创新，公司在非航空领域的客户群逐步扩大，知名度逐渐提高，来自航天、兵器、电子、汽车等领域的客户群都有不同程度增加。公司通过为客户提供优质产品和服务赢得订单，通过为客户创造价值赢得客户信赖，从而有效了解客户需求，扩大产品销售。

报告期内，公司前五位销售客户销售金额占公司销售收入的 24.10%。

(二) 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
飞机制造业(航电)	材料费(采购成本)	1,804,090,177.46	51.48	1,690,369,427.45	54.28	6.73	
	人工成本	467,459,600.24	13.34	374,945,613.60	12.04	24.67	
	制造费用	925,965,732.29	26.42	749,891,227.21	24.08	23.48	
	折旧费	134,319,693.52	3.83	130,172,148.24	4.18	3.19	
	专项费用	172,756,234.43	4.93	168,787,809.45	5.42	2.35	
纺织专用设备制造	材料费(采购成本)	237,832,826.74	94.07	308,391,148.50	95.55	-22.88	
	人工成本	7,770,048.02	3.07	7,326,508.71	2.27	6.05	
	制造费用	6,616,051.44	2.62	6,325,972.28	1.96	4.59	
	折旧费	596,883.99	0.24	710,058.11	0.22	-15.94	
	专项费用						

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
飞机参数采集设备	材料费（采购成本）	367,303,036.80	56.29	368,489,011.99	56.01	-0.32	
	人工成本	47,328,042.54	7.25	47,500,279.71	7.22	-0.36	
	制造费用	114,137,572.92	17.49	117,961,220.94	17.93	-3.24	
	折旧费	45,015,272.23	6.90	46,381,852.07	7.05	-2.95	
	专项费用	78,763,964.89	12.07	77,566,246.23	11.79	1.54	
飞机定位导航设备	材料费（采购成本）	110,001,182.99	51.05	152,838,477.68	45.27	-28.03	
	人工成本	31,638,317.03	14.68	68,873,535.34	20.40	-54.06	
	制造费用	30,618,706.02	14.21	47,164,867.09	13.97	-35.08	
	折旧费	16,417,902.44	7.62	27,988,314.11	8.29	-41.34	
	专项费用	26,780,929.08	12.43	40,750,175.07	12.07	-34.28	
飞机航姿系统	材料费（采购成本）	130,313,981.78	57.98	65,897,717.57	47.26	97.75	
	人工成本	32,486,732.97	14.45	25,238,017.10	18.10	28.72	
	制造费用	43,903,544.90	19.53	28,751,818.37	20.62	52.70	
	折旧费	7,290,165.83	3.24	3,932,110.95	2.82	85.40	
	专项费用	10,766,866.45	4.79	15,616,894.56	11.20	-31.06	
大气数据系统	材料费（采购成本）	130,185,921.88	50.23	136,952,221.25	53.14	-4.94	
	人工成本	22,312,240.65	8.61	20,308,308.31	7.88	9.87	
	制造费用	68,755,897.12	26.53	61,028,012.78	23.68	12.66	
	折旧费	9,069,787.43	3.50	9,999,522.36	3.88	-9.30	
	专项费用	28,877,347.30	11.14	29,431,583.87	11.42	-1.88	
自动驾驶仪	材料费（采购成本）	278,162,749.08	53.38	225,224,045.32	52.15	23.50	
	人工成本	56,021,034.10	10.75	37,486,955.19	8.68	49.44	
	制造费用	143,757,213.59	27.59	124,207,929.88	28.76	15.74	
	折旧费	31,749,735.72	6.09	32,304,426.83	7.48	-1.72	
	专项费用	11,401,472.30	2.19	12,654,006.76	2.93	-9.90	
航空照明系统	材料费（采购成本）	28,864,860.85	38.87	43,041,689.45	46.89	-32.94	
	人工成本	18,462,521.87	24.86	16,809,289.08	18.31	9.84	
	制造费用	17,806,078.43	23.98	20,745,525.44	22.60	-14.17	
	折旧费	3,476,878.34	4.68	3,798,605.72	4.14	-8.47	
	专项费用	5,646,780.69	7.60	7,404,528.54	8.07	-23.74	
座舱操控、调光系统	材料费（采购成本）	32,797,608.84	50.77	17,702,956.47	44.39	85.27	
	人工成本	14,564,281.48	22.55	8,057,710.50	20.20	80.75	
	制造费用	13,884,807.28	21.49	11,616,113.17	29.13	19.53	
	折旧费	2,722,576.55	4.21	2,334,838.75	5.85	16.61	
	专项费用	631,286.77	0.98	170,369.66	0.43	270.54	

飞机告警系统	材料费（采购成本）	122,146,233.44	48.06	129,830,327.32	47.92	-5.92	
	人工成本	55,903,704.15	22.00	56,082,799.99	20.70	-0.32	
	制造费用	63,800,366.79	25.11	72,826,360.56	26.88	-12.39	
	折旧费	10,885,579.71	4.28	11,189,466.86	4.13	-2.72	
	专项费用	1,396,770.98	0.55	1,002,446.18	0.37	39.34	
专用驱动、作 动系统	材料费（采购成本）	58,092,470.91	45.42	46,027,747.78	43.41	26.21	
	人工成本	25,412,206.20	19.87	20,485,051.53	19.32	24.05	
	制造费用	22,019,123.81	17.21	18,618,918.47	17.56	18.26	
	折旧费	4,702,305.87	3.68	3,859,502.46	3.64	21.84	
	专项费用	17,684,816.39	13.83	17,039,067.19	16.07	3.79	
飞行指示仪表	材料费（采购成本）	126,444,604.65	46.08	131,616,974.02	48.65	-3.93	
	人工成本	39,703,917.56	14.47	35,440,541.82	13.10	12.03	
	制造费用	94,953,116.33	34.61	93,335,778.08	34.50	1.73	
	折旧费	10,884,331.49	3.97	9,035,985.47	3.34	20.46	
	专项费用	2,392,091.33	0.87	1,109,207.80	0.41	115.66	
电器控制装路	材料费（采购成本）	38,885,746.15	46.34	8,023,144.92	46.91	384.67	
	人工成本	13,700,878.52	16.33	3,133,319.44	18.32	337.26	
	制造费用	22,619,791.84	26.95	3,867,049.81	22.61	484.94	
	折旧费	4,955,559.89	5.91	708,075.46	4.14	599.86	
	专项费用	3,756,291.73	4.48	1,371,682.42	8.02	173.85	
传感器、敏感元 器件	材料费（采购成本）	301,074,711.30	53.68	112,356,028.60	50.36	167.96	
	人工成本	64,992,548.78	11.59	24,497,005.44	10.98	165.31	
	制造费用	162,753,715.86	29.02	63,161,222.59	28.31	157.68	
	折旧费	24,326,208.91	4.34	20,012,580.95	8.97	21.55	
	专项费用	7,764,754.06	1.38	3,078,858.61	1.38	152.20	
纺织机械及备 件	材料费（采购成本）	237,832,826.74	94.07	308,391,148.50	95.55	-22.88	
	人工成本	7,770,048.02	3.07	7,326,508.71	2.27	6.05	
	制造费用	6,616,051.44	2.62	6,325,972.28	1.96	4.59	
	折旧费	596,883.99	0.24	710,058.11	0.22	-15.94	
	专项费用	-	-	-	-		

（2）主要供应商情况

报告期内，公司前五位供应商采购金额占报告期采购金额的比例为 10.61%

（三）费用

本期管理费用 111,978 万元，比上年同期 102,968 万元增加 9,010 万元，增幅 8.75%，主要是研发费用及职工薪酬增长。

1 研发支出

研发支出情况表

单位：元

本期费用化研发支出	305,926,683.28
本期资本化研发支出	367,821,366.59
研发支出合计	673,748,049.87
研发支出总额占净资产比例（%）	12.5
研发支出总额占营业收入比例（%）	10.2

2 现金流

报告期末，现金及现金等价物余额为 16.05 亿元，较上年 15.81 亿元，增长 1.5%。

(1)经营活动现金流量净额为 9,115 万元，比上年 30,505 万元下降 21,390 万元，主要原因是本期以票据形式收回的货款同比增加 3.24 亿元，导致经营活动现金流入减少。

(2)投资活动产生的现金流量净额为-46,654 万元，比上年-100,596 万元少支出 53,942 万元，主要是不作为现金等价物的定期存款同比减少 33,103 万元以及固定资产投资现金支出减少 13,522 万元。

(3)筹资活动产生的现金流量净额为 39,912 万元，比上年 93,590 万元减少 53,679 万元，主要是本年银行借款增量比上年减少。

3 其他

(1) 发展战略和经营计划进展说明

报告期内，公司聚焦业务发展和价值创造，在拓展集成化、系统化业务项目，拓展航空技术衍生业务或产品相关多元化等方面取得了较好业绩，经济运行质量得到提高。

通过实施增长战略，培育支柱产品；通过加大应收账款管理，实施库存分类管理，建立新型供应商管理体系及强化成本控制等实现降本增效；通过构建责任体系、细化指标动态监控，强化考核力度，完成了年度科研生产经营任务。

（四）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（%）
飞机制造业(航电)	5,326,012,281.76	3,504,591,437.93	34.2	12.3	12.5	-0.2
纺织专用设备制造	267,200,191.89	252,815,810.19	5.4	-23.6	-21.7	-2.3
其他制造业	824,498,859.24	653,062,332.38	20.8	9.4	10.2	-0.5
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	营业成本比上	毛利率比上年

				年增减 (%)	年增减 (%)	增减 (%)
飞机参数采集设备	1,046,146,068.45	652,547,889.39	37.6	-4.8	-0.8	-2.5
飞机定位导航设备	358,037,728.74	215,457,037.56	39.8	-26.5	-36.2	9.1
飞机航姿系统	302,268,198.47	224,761,291.92	25.6	45.9	61.2	-7.0
大气数据系统	440,685,219.11	259,201,194.38	41.2	12.1	0.6	6.8
自动驾驶仪	747,240,587.72	521,092,204.80	30.3	17.3	20.7	-2.0
航空照明系统	145,512,869.59	74,257,120.18	49.0	1.4	-19.1	12.9
座舱操控、调光系统	90,012,482.34	61,900,560.92	31.2	61.9	59.9	0.9
飞机告警系统	411,745,595.50	254,132,655.07	38.3	-4.8	-6.2	0.9
专用驱动、作动系统	167,912,358.66	127,910,923.17	23.8	-5.8	20.6	-16.7
飞行指示仪表	382,555,289.68	274,378,061.34	28.3	13.7	1.4	8.7
电器控制装置	137,217,113.93	83,918,268.12	38.8	334.7	390.7	-7.0
传感器、敏感元器件	795,767,960.76	560,911,938.92	29.5	131.4	151.4	-5.6
纺织机械及备件	267,200,191.89	252,815,810.19	5.4	-23.6	-21.7	-2.3
机加外协	159,073,632.79	126,627,299.45	20.4	194.7	290.2	-19.5
其他	850,947,843.10	650,033,742.74	23.6	-22.5	-21.8	-0.7

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	6,334,483,332.93	9.7
国外	83,227,999.96	7.9

主营业务分地区情况的说明

（五）资产、负债情况分析

1 资产负债情况分析表

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
流动资产：						
货币资金	2,054,480,060.62	14.2%	2,418,497,633.58	18.3%	-15.1%	
应收票据	1,053,248,989.67	7.3%	729,020,855.24	5.5%	44.5%	
应收账款	3,947,421,546.34	27.2%	3,268,498,094.11	24.7%	20.8%	
预付款项	325,998,037.52	2.3%	376,307,901.55	2.8%	-13.4%	
应收利息	9,920,101.37	0.1%	15,224,468.72	0.1%	-34.8%	
应收股利	50,000.00	0.0%	50,000.00	0.0%	0.0%	
其他应收款	155,844,738.00	1.1%	149,496,846.65	1.1%	4.2%	

存货	2,526,973,191.96	17.4%	2,175,222,971.26	16.4%	16.2%	
一年内到期的非流动资产	-	0.0%	-	0.0%		
其他流动资产	43,549,148.41	0.3%	250,000.00	0.0%	17319.7%	
流动资产合计	10,117,485,813.89	69.8%	9,132,568,771.11	69.0%	10.8%	
非流动资产：	-	0.0%	-	0.0%		
可供出售金融资产	231,798,295.04	1.6%	179,848,316.61	1.4%	28.9%	
持有至到期投资	-	0.0%	-	0.0%		
长期应收款	-	0.0%	-	0.0%		
长期股权投资	30,962,266.63	0.2%	33,564,236.14	0.3%	-7.8%	
投资性房地产	7,879,804.36	0.1%	11,438,321.96	0.1%	-31.1%	
固定资产	2,264,411,956.16	15.6%	2,242,654,949.03	16.9%	1.0%	
在建工程	957,285,131.37	6.6%	709,897,030.04	5.4%	34.8%	
工程物资	-	0.0%	-	0.0%		
固定资产清理	-	0.0%	12,413.95	0.0%	-100.0%	
生产性生物资产	-	0.0%	-	0.0%		
油气资产	-	0.0%	-	0.0%		
无形资产	668,858,672.87	4.6%	658,592,417.76	5.0%	1.6%	
开发支出	-	0.0%	-	0.0%		
商誉	-	0.0%	-	0.0%		
长期待摊费用	5,623,797.30	0.0%	1,952,161.83	0.0%	188.1%	
递延所得税资产	98,368,779.63	0.7%	99,803,098.26	0.8%	-1.4%	
其他非流动资产	104,866,551.15	0.7%	166,980,119.36	1.3%	-37.2%	
非流动资产合计	4,370,055,254.51	30.2%	4,104,743,064.94	31.0%	6.5%	
资产总计	14,487,541,068.40	100.0%	13,237,311,836.05	100.0%	9.4%	
流动负债：						
短期借款	3,460,696,232.05	23.9%	2,874,882,955.52	21.7%	20.4%	
应付票据	728,719,035.17	5.0%	513,059,739.28	3.9%	42.0%	
应付账款	2,661,051,707.60	18.4%	2,161,559,157.89	16.3%	23.1%	
预收款项	62,708,377.34	0.4%	78,840,848.61	0.6%	-20.5%	
应付职工薪酬	120,627,666.89	0.8%	120,343,030.02	0.9%	0.2%	
应交税费	181,077,727.53	1.2%	151,989,246.57	1.1%	19.1%	
应付利息	29,486,184.03	0.2%	30,109,743.78	0.2%	-2.1%	
应付股利	26,064,691.50	0.2%	26,088,076.07	0.2%	-0.1%	
其他应付款	636,101,028.45	4.4%	948,966,785.18	7.2%	-33.0%	
一年内到期的非流动负债	141,134,612.71	1.0%	52,113,568.20	0.4%	170.8%	
其他流动负债	-	0.0%	-	0.0%		
流动负债合计	8,047,667,263.27	55.5%	6,957,953,151.12	52.6%	15.7%	
非流动负债：	-	0.0%	-	0.0%		
长期借款	617,648,510.27	4.3%	661,463,760.37	5.0%	-6.6%	
应付债券	-	0.0%	-	0.0%		
长期应付款	179,599,132.58	1.2%	233,964,800.71	1.8%	-23.2%	
长期应付职工薪酬	74,775,822.82	0.5%	73,499,736.45	0.6%	1.7%	
专项应付款	-442,459,843.90	-3.1%	-319,370,337.94	-2.4%	38.5%	

预计负债	-	0.0%	-	0.0%		
递延收益	548,165,723.26	3.8%	456,666,916.57	3.4%	20.0%	
递延所得税负债	18,865,049.04	0.1%	11,385,246.42	0.1%	65.7%	
其他非流动负债	46,044,750.68	0.3%	46,044,750.68	0.3%	0.0%	
非流动负债合计	1,042,639,144.75	7.2%	1,163,654,873.26	8.8%	-10.4%	
负债合计	9,090,306,408.02	62.7%	8,121,608,024.38	61.4%	11.9%	
股本	1,759,162,938.00	12.1%	1,759,162,938.00	13.3%	0.0%	
资本公积	999,329,428.62	6.9%	1,304,087,919.22	9.9%	-23.4%	
减：库存股	-	0.0%	-	0.0%		
其他综合收益	68,818,482.79	0.5%	35,535,211.84	0.3%	93.7%	
专项储备	69,154,304.85	0.5%	43,824,643.55	0.3%	57.8%	
盈余公积	360,241,833.50	2.5%	327,576,876.43	2.5%	10.0%	
未分配利润	1,901,070,074.06	13.1%	1,421,097,705.97	10.7%	33.8%	
归属于母公司股东权益合计	5,157,777,061.82	35.6%	4,891,285,295.01	37.0%	5.4%	
少数股东权益	239,457,598.56	1.7%	224,418,516.66	1.7%	6.7%	
股东权益合计	5,397,234,660.38	37.3%	5,115,703,811.67	38.6%	5.5%	
负债和股东权益总计	14,487,541,068.40	100.0%	13,237,311,836.05	100.0%	9.4%	

1. 应收票据期末余额 10.53 亿元，比年初增加 44.5%，主要是本期以票据形式收回的货款增加，导致应收票据比年初增加 3.24 亿元。
2. 应收利息期末余额 992.01 万元，比年初减少 34.8%，主要是公司本部定期存款减少。
3. 其他流动资产期末余额 4354.91 万元，比年初增加 4329.91 万元，主要是子公司预提的增值税。
4. 可供出售金融资产期末余额 2.32 亿元，比年初增加 30.0%，主要是子公司持有的成飞集成股票价格上涨。
5. 投资性房地产期末余额 787.98 万元，比年初减少 31.1%，主要是子公司出售投资性房地产。
6. 在建工程期末余额 9.57 亿元，比年初增加 34.8%，主要是子公司新厂区工程建设投入增加 1.16 亿元。
7. 长期待摊费用期末余额 562.38 万元，比年初增加 188.1%，主要是子公司职工宿舍及职工餐厅改造支出。
8. 其他非流动资产期末余额 1.05 亿元，比年初减少 37.2%，主要是预付工程款下降 28.9%。
9. 应付票据期末余额 7.29 亿元，比年初增加 42.0%，主要是公司以票据形式支付采购款。
10. 其他应付款期末余额 6.36 亿元，比年初减少 33.0%，主要是公司支付收购三家子公司的部分款项。
11. 一年内到期的非流动负债期末余额 1.41 亿元，比年初增加 170.8%，主要是部分长期借款将于 2015 年到期，重分类至该项目。
12. 专项应付款期末余额 4.42 亿元，主要是科研垫款增加 1.23 亿元。
13. 资本公积期末余额 9.99 亿元，比年初减少 23.4%，主要是子公司收到的土地补偿收益 3.27 亿元，根据股权转让协议，公司应支付给转让方并调减资本公积。
14. 未分配利润期末余额 19.01 亿元，比年初增加 33.8%，主要是本期盈利提取盈余公积及分红后的经营积累。

（六）核心竞争力分析

1. 公司主营业务航空电子是航空制造产业链的核心，公司拥有较为完整的航空电子产业链，产品

谱系全面，应用领域广泛。

2.在航空电子各领域，具备系统级、设备级和器件级产品的完整产业链的研发和制造体系。

3.在航空电子领域具有较大的技术领先优势，同时具备较强的新产品、新技术自主研发能力。

4.具有明显的专业领域竞争优势，市场份额较大，盈利能力较强。

5.公司产品涉及航空、非航空防务和非航空民品三大领域，各领域协同发展，业务结构日趋合理，在建立多种盈利渠道的同时分散经营风险，具备较强抗风险能力。

6.利用商业创新中心平台，在产品结构优化与调整，拓展科技含量和附加值高的产品和业务等方面，具有较强商业创新能力。

7.确定短期和中长期战略发展规划，有助于公司聚焦目标，合理配置资源，实现快速稳定发展。

8.商业模式创新，制定战略性增长战略，持续推动公司业务良性增长和提高价值创造能力。

9.通过培养和引进一批经验丰富的经营管理、产品研发和市场开拓人才，高素质的人才队伍逐步形成，为公司未来发展储备强有力的人才资源。

10.具有优秀的企业文化，秉承"航空报国，强军富民"的优良传统，以"创新、开放、诚信、成长"为信念，聚焦价值创造、商业成功和股东回报，致力于成为让股东获利、员工满意、客户信赖、诚实守信的优秀上市公司。

（七）投资状况分析

1、 对外股权投资总体分析

（1）持有其他上市公司股权情况

单位：元

证券代码	证券简称	最初投资成本	占该公司股权比例 (%)	期末账面值	报告期损益	报告期所有者权益变动	会计核算科目	股份来源
002190	成飞集成	3,100,000	0.95	105,282,560				
合计		3,100,000	/	105,282,560			/	/

2、 募集资金使用情况

（1）募集资金总体使用情况

☒适用 ☐ 不适用

单位: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
2012	非公开发行	621,198,885	187,000,000	399,706,385.71	249,854,429.78	银行存款
合计	/	621,198,885	187,000,000	399,706,385.71	249,854,429.78	/
募集资金总体使用情况说明						

经过公司第五届董事会 2013 年度第二次会议批准，对募集资金项目实际投入金额做了相应的调减，将 621,198,885.00 元募集资金的用途调整为：220,000,000 元用于航电系统研发中心项目、401,198,885 元用于补充公司流动资金。公司按照实际募集资金情况对原募集资金项目实际投入金

额做了相应的调减，具体如下：

（一）航电系统研发中心项目：募集资金投资金额由原计划的 40,000 万元调减为 22,000 万元，资金缺口部分由公司自筹解决；

（二）补充流动资金：募集资金投入金额由原计划的 72,600 万元调减为 40,119.8885 万元，资金缺口部分由公司自筹解决；

（三）其他项目仍按既定方案实施，由于非公开发行股票筹资不足造成的资金缺口将由公司以自筹资金解决。

截止到 2014 年 12 月 31 日，募集资金余额为 249,854,429.78 元（其中募集资金 221,492,499.29 元，专户存储累计利息扣除手续费 28,361,930.49 元）。

（2）募集资金变更项目情况

☐ 适用 ☒ 不适用

3、主要子公司、参股公司分析

单位：万元 币种：人民币

单位名称	期末资产总计	期末负债总计	本期营业收入	本期净利润
上航电器	115,156.69	41,108.85	81,621.93	10,453.78
千山航电	129,997.93	74,870.36	62,885.43	7,277.81
太航仪表	113,767.52	66,752.86	64,073.29	6,680.06
华燕仪表	67,300.47	31,754.19	50,155.94	6,602.02
凯天电子	203,441.28	124,523.84	80,304.41	6,066.70
苏州长风	184,237.27	129,200.32	64,718.84	5,307.84
宝成仪表	179,191.24	112,430.35	97,329.67	5,259.30
兰航机电	94,990.92	41,673.15	37,557.66	4,634.74
兰州飞控	92,856.27	47,308.85	44,067.16	4,296.25
青云仪表	173,444.77	124,691.79	56,928.82	3,131.39
东方仪表	39,717.82	20,372.64	27,130.81	2,724.18

4、非募集资金项目情况

☒ 适用 ☐ 不适用

报告期内，公司非募集资金投资某型号综合研保、能力建设和综合技改等 25 个项目，实际投资金额 1.22 亿元。

（八）行业竞争格局和发展趋势

1、发展机遇

随着我国发展战略的调整及装备体系化、信息化、网络化的发展趋势，掌握核心技术、拥有自主知识产权的新型装备需求将持续增强，为公司防务产品及非航空防务产品的发展带来新的机遇。随着我国通用航空、低空空域开放及相关基础设施建设，为公司在这些领域进行市场开发与业务拓展创造了机会。而以“军民深度融合发展”、“大众创业万众创新”为契机的新一轮经济增长期的到来，为公司非航空产品业务发展带来巨大商机。

2、面临的挑战

随着我国经济发展进入新常态，科学技术发展日新月异，产业竞争将逐渐加剧，原有市场格局将

更加复杂。公司持续扩大对已掌握的航电核心技术的投入，发挥公司长期积累的产品、技术、体系、人才、基础能力等各项优势，持续推动和实施技术升级、跨代技术创新和商业创新，保持公司在这一领域的绝对竞争优势。

（九）公司发展战略

一手抓战略增长，优化产品、产业结构，培育新经济增长点；一手抓经营管理质量，夯实管理基础，重视经济运行质量，围绕增长与发展进行体制机制改革，提高核心竞争力。

1、持续实施战略性增长战略和航空技术衍生战略

着力培育新经济增长点，坚持“新产品、新业态、新客户、新领域”业务发展“四新战略”。一手抓增量的战略性增长，一手抓存量的有机增长，建立增长长效机制；大力发展非航空民品和非航空防务产业；推动防务技术衍生发展战略；开展战略并购，建设发展平台。

2、提升系统级研发实力

进一步整合子公司研发能力，形成系统级的研发集成能力，实现由综合航电技术所引导的研发模式转变，以满足跨代技术、跨专业、跨部门的联合研发要求。

3、做强商业创新中心平台

商业创新中心以商业成功为己任，以航电技术创新、新业务发展平台战略并购、新型业态项目投资、新型工业制品开发和战略联盟五种主要业务形态为支撑，着力开发各项新业务和新产品项目，构建合理的、可控的相关多元的发展项目集群，为公司后续的产业发展和规模增长、效益提升、可持续发展积累项目资源，进而成为公司业务快速发展、做大做强的价值创造平台。

4、继续改革优化组织架构

进行组织架构改革，加强增长与业务拓展平台建设，强化经营质量管控职能。以客户满意为决策原则，以提高效率，提高质量，提高速度，提高效益，降低成本为经营原则，进行组织行为变革。

5、完善体制、机制制度及流程

改革企业的规章制度，建立以实现战略目标为核心职责的自动运行机制、保障机制、长效增长机制、价值创造机制、市场牵引机制，依法治企。

6、完善绩效考核与薪酬体系

关注企业经营实质，完善企业的绩效考核体系，建立员工薪酬、职业进步与企业发展贡献正关联的文化和机制。

（十）经营计划

2015 年公司以“技术创新”为核心，以“产业化发展”为目标，以“战略驱动”推动转型升级，以“协同创新”支撑体系化发展，进一步提升公司战略和经营能力，完成公司科研生产任务，实现战略增长和经济效益的全面提升。

2015 年公司计划收入目标为 81 亿元，利润目标 7.8 亿元。

（十一）因维持当前业务并完成在建投资项目公司所需的资金需求

公司将统筹资金，合理安排资金使用计划，提高资金使用效率，根据实际业务需求，利用多种融资方式解决资金来源，为公司经营发展提供资金支持和保障。

（十二）可能面对的风险

1、战略风险

为保障公司业务的健康、快速、可持续发展，公司始终把业绩增长、规模效益、投资收益作为企

业存在和发展的首要任务和重要战略去执行，实施新产品、新业态、新客户、新领域的业务发展“四新战略”。在战略上积极研发新产品，在保持航空产品既有优势的同时，重点开拓非航空防务及民品市场，聚焦价值创造，以多样化的商业模式打造公司多领域、多专业的民品项目群。但公司在战略实施方面，虽有科学严谨的评估体系、投资方案及决策流程，但由于项目选择、市场、管理等风险因素的存在，可能存在导致不能达到预定战略规划目标的风险。

2、运营风险

作为飞机整机的配套厂商，产品供应链较长，可能使公司应收账款占用资金较多，从而增加了企业的借贷压力，可能导致利息等财务费用增长的风险。

3、宏观环境风险

航空产业是我国最重要的战略产业之一，我国已颁布了《装备制造业调整和振兴规划》等多项政策支持行业的发展，而航空电子产品的需求也与国家政策、航空产业发展政策紧密相连。随着国家发展需要，如果相关政策出现调整变动，将可能对本公司主要产品的生产和销售产生不利影响。

4、市场风险

防务产品生产方面，行业竞争加剧，市场格局更加复杂，可能面临其他防务企业抢占公司原有市场，同时原有防务产品市场相对封闭的体系被打破、优势民营企业被引导进入防务产品科研生产领域等新增竞争者风险；民品拓展方面，公司可能面临成熟对手强大的市场份额以及技术优势所带来的拓展风险。

5、人力资源风险

部分控股子公司地处中西部非发达地区，这种区域劣势难以吸引高端人才和科研领军人员的注入。随着未来公司发展规模的壮大，介入领域不断增加，如果没有合适的人力资源作为支撑，可能会延误公司的快速可持续发展。

6、法律风险

作为上市公司，面对越来越严格的监管要求，如果公司未能充分识别相关法律、法规等合规方面的信息，存在合规信息盲区，会使公司产生法律方面的风险。

四 涉及财务报告的相关事项

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

长期股权投资准则变动对于合并财务报告影响（一）

单位：元 币种：人民币

被投资单位	交易基本信息	2013年1月1日归属于母公司股东权益（+/-）	2013年12月31日		
			长期股权投资（+/-）	可供出售金融资产（+/-）	归属于母公司股东权益（+/-）
中航国际租赁有限公司			-50,000,000.00	50,000,000.00	
成都空天高技术产业基地股份公司			-30,000,000.00	30,000,000.00	

苏州一航万科长风置业有限公司			-28,000,000.00	28,000,000.00	
赛维航电科技有限公司			-8,980,000.00	8,980,000.00	
汉中望江大酒店有限公司			-3,370,115.73	3,370,115.73	
卓达航空工业（江苏）有限公司			-2,162,626.63	2,162,626.63	
北京东宇科力仪器制造有限公司			-2,114,915.83	2,114,915.83	
成都威特电喷有限责任公司			-1,500,000.00	1,500,000.00	
金航数码科技有限责任公司			-1,000,000.00	1,000,000.00	
北京机载中兴信息技术有限公司			-650,000.00	650,000.00	
兰州兰飞医疗器械有限公司			-235,994.36	235,994.36	
兰州兰飞赛奥机械有限责任公司			-161,952.06	161,952.06	
兰州万里东升测控设备有限责任公司			-120,000.00	120,000.00	
兰州万里机械设备有限责任公司			-109,000.00	109,000.00	
兰州万航运输有限责任公司			-99,000.00	99,000.00	
合计	/		128,503,604.61	128,503,604.61	

长期股权投资准则变动对于合并财务报告影响（一）的说明

根据《企业会计准则第2号—长期股权投资》，公司对持有的不具有控制、共同控制、重大影响，且其公允价值不能可靠计量的股权投资，作为按成本计量的可供出售金融资产进行核算。

执行该准则，仅对可供出售金融资产和长期股权投资两个报表项目金额产生影响，对公司 2013 年度及本期经营成果和现金流量未产生影响。

职工薪酬准则变动的影响

单位：元 币种：人民币

2014年1月1日应付职工薪酬 (+/-)	2014年1月1日归属于母公司股东权益 (+/-)
+73,499,736.45	

职工薪酬准则变动影响的说明

根据《企业会计准则第9号——职工薪酬》规定，公司规范了离职后福利的会计处理，补充了长期职工福利，调整后 2014 年初增加长期应付职工薪酬 73,499,736.45 元，期末增加长期应付职工薪酬 74,775,822.82。

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

无

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

2014 年 8 月，本公司子公司凯天电子与其他两位投资者共同出资设立了成都凯天质检技术服务有限责任公司，凯天电子出资 350 万元、持股比例为 35%。凯天电子与其他两位投资者签订了《一致行动协议》，其他两位投资者承诺在行使表决权方面将与凯天电子保持一致行

动，故凯天电子对成都凯天质检技术服务有限责任公司的表决权比例为 100%，本公司本年纳入合并报表范围。

4.4 年度财务报告被会计师事务所出具非标准审计意见的，董事会、监事会应当对涉及事项作出说明。无

董事长：卢广山

董事会批准报送日期：2015 年 3 月 27