

公司代码：600705

公司简称：中航资本

中航资本控股股份有限公司
2017 年年度报告摘要

一 重要提示

- 1 本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
- 3 公司全体董事出席董事会会议。
- 4 本年度报告未经审计。

中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

以 2017 年 12 月 31 日总股本 8,976,325,766 股为基数，向全体股东每 10 股派送现金股利 0.55 元（含税），合计分配现金股利 493,697,917.13 元，剩余未分配利润结转下次再行分配，公司 2017 年度不送红股，亦不进行资本公积金转增股本。中航资本为控股型公司，母公司可供分配利润主要来源于各子公司分红。鉴于各子公司 2017 年度分红将于 2018 年上半年陆续实施，公司拟于 2018 年收到各子公司分红后另行实施中期分红。公司 2018 年内两次分红总额占 2017 年度归母净利润比例拟不低于 30%。

本议案尚需公司股东大会审议通过。

二 公司基本情况

1 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	中航资本	600705	中航投资

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	录大恩（代行职责）	张群
办公地址	北京市朝阳区东三环中路乙10号艾维克大厦20层	黑龙江省哈尔滨市道里区友谊路111号新吉财富大厦23层
电话	010-65675115	0451-84878692
电子信箱	dongmi@aviccapiatal.com	zqleo2@163.com

2 报告期公司主要业务简介

中航资本为控股型公司，公司经营范围为“实业投资；股权投资；投资咨询”，报告期内经营范围

无变化。公司主要通过下属子公司中航租赁、中航信托、中航证券、中航财务、中航期货、产业投资公司、中航资本国际，经营融资租赁业务、信托业务、证券业务、财务公司业务、期货业务、产业投资业务与国际业务。公司建立“综合金融、产业投资、国际业务”三大平台。报告期内公司主业范围无重大变动。

（1）租赁公司业务

中航资本下属子公司中航租赁经营融资租赁业务。中航租赁是经商务部、国家税务总局批准的国内首批内资融资租赁企业，也是国内目前唯一一家中央企业投资、拥有航空工业背景的专业租赁公司。

（2）信托公司业务

中航资本下属子公司中航信托经营信托业务。中航信托是经中国银监会批准的非银行金融机构，积极发展各个领域、不同类型的信托业务，创新产品设计，实现受托资产规模快速增长。信托产品投资范围涵盖了证券、金融、能源、基础设施、房地产、工商企业等各个领域；信托产品设计包括了股权投资、债权融资、BT、有限合伙投资、应收账款收益权、产业基金等多元化的业务结构；信托业务合作模式涵盖了银信合作、信政合作、证信合作和私募基金合作等。

（3）证券公司业务

中航资本下属子公司中航证券经营证券业务。中航证券是经中国证监会批准的证券公司，主要经营证券经纪、证券投资咨询、财务顾问、证券承销与保荐、证券自营、证券资产管理、证券投资基金代销、融资融券业务。

（4）财务公司业务

中航资本下属子公司中航财务经营财务公司业务。中航财务是经中国银监会批准的非银行金融机构，主要通过为集团成员单位提供财务管理及多元化金融服务，加强航空工业资金集中管理和提高集团资金使用效率。中航财务主要经营吸收存款、信贷业务、票据业务、金融同业业务以及投资业务。

（5）期货公司业务

中航资本下属子公司中航期货经营期货业务。中航期货是经中国证监会批准的期货经纪公司，拥有上海期货交易所、郑州商品交易所、大连商品交易所、中国金融期货交易所等国内全部期货交易所席位，在上海、武汉、深圳、汕头等地设立营业部，为投资者提供专业的期货服务。

（6）产业投资公司业务

2012年和2013年，中航资本先后设立中航新兴投资和中航航空投资，构建了新兴产业投资和航

空产业投资两大投资平台，投资于战略新兴产业领域和航空产业领域。

(7) 国际业务

中航资本下属子公司中航资本国际控股有限公司，前身是中航工业投资（香港）有限公司 AVIC Capital (Hong Kong)，成立于 2011 年 3 月，注册地在香港，目前注册资本港币 86,642.97 万元，2015 年更名为“中航资本国际控股有限公司”，中航资本国际主要从事股权投资、投资咨询业务。

3 公司主要会计数据和财务指标

3.1 近 3 年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2017年	2016年	本年比上年 增减(%)	2015年
总资产	234,446,225,563.12	159,907,032,280.90	46.61	152,388,904,784.62
营业收入	5,707,025,888.46	4,199,843,093.11	35.89	3,277,802,159.84
归属于上市公司股东的 净利润	2,783,606,158.67	2,324,144,882.05	19.77	2,312,270,412.57
归属于上市公司股东的 扣除非经常性 损益的净利润	2,530,195,443.18	2,187,088,197.26	15.69	2,191,433,885.76
归属于上市公司股东的 净资产	23,263,436,363.61	22,237,000,360.36	4.62	20,914,792,059.94
经营活动产生 的现金流量 净额	24,934,292,444.41	-12,759,303,854.17	295.42	19,355,071,681.19
基本每股收 益（元/股 ）	0.31	0.26	19.23	0.31
稀释每股收 益（元/股 ）	0.31	0.26	19.23	0.31
加权平均净 资产收益率 （%）	12.33	10.77	增加1.56个 百分点	15.20

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)

营业收入	1,040,943,783.72	1,496,096,744.66	1,380,162,210.41	1,789,823,149.67
归属于上市公司股东的净利润	531,590,867.61	743,980,334.22	686,144,721.83	821,890,235.01
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	529,410,039.72	685,848,843.55	682,615,045.80	632,321,514.11
经营活动产生的现金流量净额	-24,776,245,317.67	-6,411,295,950.06	-1,308,849,024.36	57,430,682,736.50

4 股本及股东情况

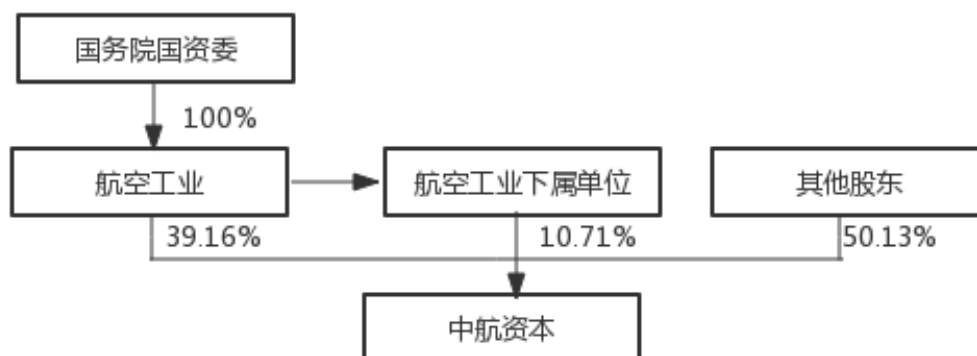
4.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

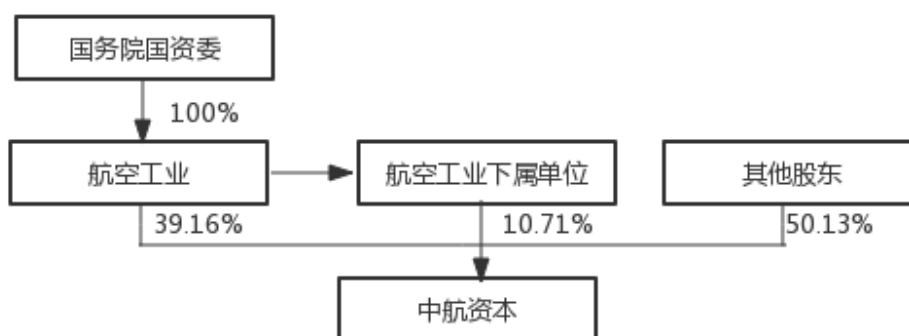
截止报告期末普通股股东总数（户）						194,521	
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）						196,115	
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）							
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数（户）							
前 10 名股东持股情况							
股东名称 （全称）	报告期内增 减	期末持股数量	比例 （%）	持有有限售 条件的股份 数量	质押或冻结情况		股东 性质
					股份 状态	数量	
中国航空工业集团有限公司	0	3,514,956,214	39.16	331,606,216	无		国有法人
中国证券金融股份有限公司	267,198,583	394,210,278	4.39	0	无		国有法

							人
中国航空技术深圳有限公司	0	358,248,288	3.99	358,248,288	无		国有法人
中国航空技术国际控股有限公司	0	319,766,434	3.56	319,766,434	无		国有法人
哈尔滨铁路局	0	124,314,344	1.38	0	无		国有法人
共青城羽绒服装创业基地公共服务有限公司	0	98,175,340	1.09	0	质押	98,175,340	国有法人
黑龙江虹通运输服务有限责任公司	0	72,698,444	0.81	0	无		国有法人
中国银行股份有限公司—华夏新经济灵活配置混合型发起式证券投资基金	0	64,904,772	0.72	0	无		其他
中国电子科技集团公司	0	57,887,306	0.64	0	无		国有法人
中央汇金资产管理有限责任公司	0	56,073,600	0.62	0	无		国有法人
上述股东关联关系或一致行动的说明	<p>本公司全体股东中第三大股东中国航空技术深圳有限公司、第四大股东中国航空技术国际控股有限公司为第一大股东航空工业下属成员单位，第七大股东黑龙江虹通运输服务有限责任公司是本公司全体股东中第五大股东哈尔滨铁路局的子公司。本公司其他股东之间关系不详。</p>						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明							

4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图



4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



三 经营情况讨论与分析

2017年以来，中国经济运行稳中向好，好于预期，经济活力、动力和潜力不断释放，稳定性、协调性和可持续性明显增强，全年国内生产总值（GDP）同比增长6.9%。同时，中国经济已由高速增长阶段转向高质量发展阶段，正处于转变发展方式、优化经济结构、转换增长动力的攻关期。但国内经济发展不平衡不充分的问题依然严峻，结构性矛盾仍较突出，防范化解重大风险的任务依然艰巨。尤其是各金融监管部门坚决贯彻党中央关于“健全金融监管体系，牢牢守住不发生系统性风险底线”的指示精神，采取了一系列措施加强监管，公司董事会认为我国经济正在从高速增长转变为高质量增长的关键时期，机遇与挑战并存，机遇大于挑战。

面对日趋复杂激烈的行业竞争和空前严峻的监管态势，公司董事会深刻领会党的十九大精神，全面梳理公司中长期发展规划，增强战略引领作用，结合“成为根植航空产业、深具中国产融结合特色的一流金融控股上市公司”的战略愿景，着力增强公司服务实体经济的综合金融能力，积极践行军民融合战略，加大产融结合的深度与广度；强化风险控制，进一步完善内部控制与全面风险管理体系；积极推进公司资本运作；以提高发展质量和效益为中心，稳步开拓新业务和新市场，公司整体经营继续保持良好发展态势。

（一）经营业绩稳定发展

2017年，公司董事会要求经营层按照年初制定的目标和措施，积极应对各种困难和挑战，主动应对经济金融环境变化，不断优化客户结构、提升发展质量和效益，公司整体上保持了健康平稳的发展势头。全年实现营业总收入109.51亿元，较2016年增长25.19%；归属母公司净利润27.84亿元，较2016年增长19.77%；净资产收益率为12.33%，高于2016年1.56个百分点。

(二) 稳步推进资本运作

2017年，各项资本运作稳步推进，取得了阶段性进展。一是对部分成员单位增资，为其业务快速增长提供资本支持。完成对中航信托增资18.1亿元、中航租赁增资14.67亿元，有力支持了两家公司的业务增长。至年底中航信托信托资产规模近6500亿元，中航租赁资产规模近850亿元，已进入行业领先水平。二是公司高管、核心骨干市场化员工持股计划顺利完成，合计规模超过一亿元，充分体现公司管理层及核心团队对公司发展前景的信心和积极进取的状态。三是中航投资引入战略投资者工作已实质性启动，为公司中长期健康快速发展奠定良好基础。

(三) 强化战略引领

董事会高度重视战略规划的引领作用。2017年是落实“十三五”规划、全面深入推进战略布局的承上启下之年。公司全面启动战略中期评估和滚动发展规划修订工作。召集全体董事共同研讨公司中长期规划，并聘请德勤咨询作为战略顾问，全面落实中航资本中长期规划修订工作，科学研究战略目标和实施路径。在业务布局和抢抓发展机遇、培育业务增长等方面，进行深入研究和精心谋划，并结合各成员单位发展实际，对各单位发展目标、三年滚动经济指标进行全面梳理，进一步明晰了公司未来三年经营发展目标，助推中航资本进入快速良性发展轨迹。

(四) 推动改革创新与活力提升

一是不断深化业务协同。要求经营层对深化融融协同、交叉销售，发挥多元金融优势作出实质性部署，创新打造“产、投、融”协同模式，积极引导板块发挥整体协同效应。二是市场化对标考核工作不断完善。各子公司业绩评估有了更全面、客观，更符合行业特性和市场化的考核体系。三是在总部完善细化到岗位和个人的考核体系，探索建立绩效考核结果为导向的用人机制，激发员工积极性。四是深入开展“瘦身健体、提质增效”专项工作，认真落实“缩层级”、“减户数”、“清亏损”和“降负债”四项内容，公司发展活力进一步提升。

(五) 加强内部控制和全面风险管理

要求经营层按照“理性、审慎、稳健”原则完善风控体系，狠抓风险管理。要求各子公司做好风险评估、监测、预警、报告和处置应对，部署总部对成员单位信用风险专项排查。公司全年未发生重大或颠覆性风险事件，各项风险监测指标正常，风险容限管理有效，业务风险“可测、可控、可承受”。加强关联交易管理。严格执行监管制度，细化各子公司业务类别，完善关联交易的识别、界定、审批权限和披露程序。在谨慎原则下，科学研究年度关联交易规划，客观统计关联交易规模，及时提交股东大会批准。切实加强内幕信息管理，确保公平信息披露。董事会严格执行《外部信息报送和使用管理制度》、《内幕信息知情人登记管理制度》等相关规定，进一步规范公司敏感期外部信息使用人管理和外部信息报送管理事务。

1 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

√适用□不适用

单位：元

序号	会计政策变更的内容和原因	审批程序	受影响的报表项目名称	影响金额
	追溯调整法			

1	根据财政部于 2017 年度发布的《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》及 2017 年 12 月发布的《关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》(财会〔2017〕30 号), 在利润表中分别列示“持续经营净利润”和“终止经营净利润”。比较数据相应调整。	经本公司第七届董事会第三十次会议, 于 2018 年 3 月 13 日批准	2016 年度: 持续经营净利润项目 终止经营净利润项目	新增 2,987,647,562.08 新增 0.00
2	根据财政部于 2017 年 12 月发布的《关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》(财会〔2017〕30 号), 在利润表中新增“资产处置收益”项目, 将部分原列示为“营业外收入”及“营业外支出”的资产处置损益重分类至“资产处置收益”项目。比较数据相应调整。	经本公司第七届董事会第三十次会议, 于 2018 年 3 月 13 日批准	2016 年度: 资产处置收益项目 营业外收入项目 营业外支出项目	增加 -9,089,048.00 减少 4,152,403.80 减少 13,241,451.80
	未来适用法			
1	根据财政部于 2017 年度发布了《企业会计准则第 16 号——政府补助》及 2017 年 12 月发布的《关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》(财会〔2017〕30 号), 利润表新增“其他收益”行项目, 要求将与公司日常活动相关的政府补助, 按照经济业务实质, 计入其他收益或冲减相关成本费用; 与公司日常活动无关的政府补助, 仍应当计入营业外收入; 对 2017 年 1 月 1 日存在的政府补助采用未来适用法处理, 无需对可比期间的比较数据进行调整。	经本公司第七届董事会第二十一次会议及第七届监事会第十一次会议, 于 2017 年 7 月 24 日批准	采用未来适用法	

2、会计估计变更

单位：元

会计估计变更的内容、原因	审批程序	受影响的报表项目名称	开始适用的时点	影响金额
本公司子公司中航信托根据中国银监会 2016 年下发的《关于进一步加强信托公司风险监管工作的意见》(银监办发〔2016〕58 号)(以下简称“监管意见”)的相关规定, 并为了增强公司抗风险能力, 同时体现会计谨慎性原则, 中航信托制定了《信托资产质量五级分类管理办法》, 从 2017 年度起计提信托业务准备金。	经本公司第七届董事会第十八次会议于 2017 年 4 月 27 日审议批准	预计负债 销售费用	2017 年	增加 45,649,583.36 增加 45,649,583.36

2 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

适用 不适用

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。

适用 不适用

本公司建立了股东大会、董事会、监事会的法人治理结构。拥有中航投资有限、中航新兴产业投资有限公司（以下简称“中航新兴投资”）、中航航空产业投资有限公司（以下简称“中航航空投资”）、中航资本国际控股有限公司（以下简称“中航资本国际”）、中航资本投资管理（深圳）有限公司（以下简称“中航资本深圳”）、中航工业集团财务有限责任公司（以下简称“中航财务”）、中航国际租赁有限公司（以下简称“中航租赁”）七家子公司。其中，中航投资有限拥有六家子公司，分别是中航证券有限公司（以下简称“中航证券”）、中航期货有限公司（以下简称“中航期货”）、中航信托股份有限公司（以下简称“中航信托”）、中航投资大厦置业有限公司（以下简称“中航置业”）、哈尔滨泰富控股有限公司（以下简称“哈尔滨泰富”）和上海鲸骞金融信息服务有限公司（以下简称“鲸骞”）。中航新兴投资拥有新兴（铁岭）药业股份有限公司（以下简称“新兴药业”）一家子公司。