
此乃要件 請即處理

閣下如對本通函任何方面或應採取之行動有任何疑問，應諮詢閣下之持牌證券交易商或銀行經理、律師、專業會計師或其它專業顧問。

閣下如已售出或轉讓所有名下之中國航空科技工業股份有限公司股份，應立即將本通函連同隨附之代理人委任表格及回條送交買方或承讓人，或經手買賣或轉讓之銀行、持牌證券交易商或其它代理商，以便轉交買方或承讓人。

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本通函之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本通函全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



中國航空科技工業股份有限公司
AviChina Industry & Technology Company Limited*
(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)
(股份代號：2357)

- (1) 中航電子建議發行新中航電子股份；
 - (2) 須予披露交易及關連交易：本公司擬以所持中航凱天及中航蘭飛權益建議認購新中航電子股份；
 - (3) 須予披露交易及關連交易：三名關連人士擬以所持中航工業權益、中航航電權益及漢航集團權益認購新中航電子股份；及
 - (4) 須予披露交易：視為出售本公司所持中航電子權益
- 及
臨時股東大會通告

獨立董事委員會及獨立股東的獨立財務顧問

ANGLO CHINESE 英高
CORPORATE FINANCE, LIMITED

獨立董事委員會函件載於本通函第23頁。英高致獨立董事委員會及獨立股東的函件載於本通函第24頁至第44頁。

中國航空科技工業股份有限公司謹訂於二零一零年八月十七日(星期二)上午八點三十分於中華人民共和國北京市朝陽區東三環中路乙10號艾維克酒店舉行臨時股東大會，大會通告載於本通函第48頁至第50頁。

閣下如要參加臨時股東大會，務請將隨附之回條按其上印列之指示填妥，並於二零一零年七月二十八日(星期三)之前交回。閣下如要指定一名代理人參加臨時股東大會，務請將隨附之代理人委任表格按其上印列之指示填妥，並不遲於臨時股東大會或其任何續會(如有)指定舉行時間二十四小時前交回。填妥及交回代理人委任表格後，閣下仍可依願親身出席臨時股東大會，並於會上投票。

* 僅供識別

二零一零年七月十二日

目 錄

	頁次
釋義	1
董事會函件	6
獨立董事委員會函件	23
英高函件	24
附錄一 — 一般資料	45
臨時股東大會通告	48

釋 義

於本通函內，除非文義另有所指，否則下列詞彙及詞句均具備以下涵義：

「英高」	指	英高財務顧問有限公司，根據證券及期貨條例可進行第1類(證券交易)、第4類(就證券提供意見)、第6類(就機構融資提供意見)及第9類(資產管理)受規管活動的持牌法團，亦為獨立董事委員會及獨立股東的獨立財務顧問
「中航工業」	指	中國航空工業集團公司，為本公司控股股東，持有本公司56.70%權益
「中航電子」	指	中航航空電子設備股份有限公司，一家其A股於上海證券交易所上市之股份有限公司，本公司持有其49.93%權益，中航工業持有其15.40%權益，公眾持有其34.51%權益。中航電子作為附屬公司其賬目合併入本公司之經審計賬目
「中航電子股份」	指	於上海證券交易所上市之中航電子A股
「中航航電」	指	中航系統科技有限責任公司，為中航工業之全資附屬公司
「中航航電權益」	指	中航航電擬作為中航航電認購的代價轉讓予中航電子的所持有陝西寶成及太原儀錶100%權益及陝西華燕12.9%之權益
「中航航電認購」	指	中航航電根據認購協議及補充協議的修訂，以認購價格建議認購約152,749,808股(以調整為準)新中航電子股份
「中航工業權益」	指	中航工業擬作為中航工業認購的代價轉讓予中航電子的任山電子3.56%的權益

釋 義

「中航凱天」	指	成都凱天電子股份有限公司，本公司持有其86.74%權益，中航工業透過其附屬公司共同間接持有中航凱天11.70%權益，其餘1.56%權益由一名獨立第三方持有
「中航蘭飛」	指	蘭州飛行控制有限責任公司，本公司持有其100%權益
「中航工業認購」	指	根據認購協議及補充協議的修訂，中航工業以認購價格建議認購約1,347,093股（以調整為準）新中航電子股份
「董事會」	指	本公司之董事會
「本公司」	指	中國航空科技工業股份有限公司
「本公司認購」	指	根據認購協議及補充協議的修訂，本公司以認購價格建議認購約123,602,782股（以調整為準）新中航電子股份
「完成」	指	完成補充協議修改後之認購協議項下之交易
「證監會」	指	中國證券監督管理委員會
「董事」	指	本公司之董事
「臨時股東大會」	指	本公司於二零一零年八月十七日（星期二）召開的臨時股東大會，藉以批准，其中包括，經補充協議修改後認購協議的條款以及補充協議修改後之認購協議下之關連交易
「中航凱天及中航蘭飛權益」	指	本公司擬作為本公司認購的代價轉讓予中航電子的於中航凱天的86.74%權益及於中航蘭飛的100%權益
「本集團」	指	本公司及其附屬公司

釋 義

「漢航集團」	指	漢中航空工業(集團)有限公司，中航工業透過一家非全資附屬公司持有其70%權益
「漢航集團權益」	指	漢航集團擬作為漢航集團認購的代價轉讓予中航電子的於陝西華燕的67.10%的權益及於仟山電子的96.44%之權益
「漢航集團認購」	指	根據補充協議修訂後之認購協議，漢航集團以認購價格建議認購約58,584,284股(以調整為準)新中航電子股份
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「獨立董事委員會」	指	由獨立非執行董事郭重慶先生、李現宗先生及劉仲文先生組成的獨立董事委員會
「獨立股東」	指	除中航工業及其聯繫人外之本公司股東，根據上市規則，毋需於本公司股東大會上就有關提呈批准補充協議修訂後之認購協議下之關連交易之決議案放棄投票
「初步定價基準日」	指	新中航電子股份每股人民幣7.58元之初步發行價格釐定之日(即二零一零年六月一日，為中航電子公佈其有關建議發行的第一次董事會決議日)
「最後可行日」	指	二零一零年七月八日，即本通函付印前，確認通函內若干資料的最後實際可行日期
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則(以不時修訂之為準)

釋 義

「建議發行」	指	中航電子擬根據補充協議修訂後之認購協議，按認購價格向本公司、中航工業、中航航電及漢航集團發行約3.36億股(以調整為準)新中航電子股份
「中國」	指	中華人民共和國
「中國通用會計準則」	指	由中國財政部下屬中國會計準則委員會頒佈的企業財務報告準則及相關釋義公告
「仟山電子」	指	陝西仟山航空電子有限責任公司，漢航集團及中航工業分別持有其96.44%及3.56%權益
「人民幣」	指	中華人民共和國之法定貨幣
「國資委」	指	中國國務院國有資產監督管理委員會
「陝西寶成」	指	陝西寶成航空儀表有限責任公司，為中航航電之全資附屬公司
「陝西華燕」	指	陝西華燕航空儀表有限公司，漢航集團、中航航電及一家中航工業之非全資附屬公司分別持有其67.10%、12.90%及20%權益
「補充協議」	指	中航電子、中航工業、本公司、中航航電及漢航集團於二零一零年七月五日簽訂之補充協議，以修訂及變更認購協議下有關調整(i)認購價格；及(ii)根據認購協議擬轉讓予中航電子的中航凱天及中航蘭飛權益、中航工業權益、中航航電權益及漢航集團權益的估值結果及(iii)建議認購下中航電子發行的股份數量的若干條款

釋 義

「認購」	指	本公司認購、中航工業認購、中航航電認購及漢航集團認購
「認購協議」	指	中航電子、中航工業、本公司、中航航電及漢航集團於二零一零年六月一日簽訂之認購協議，根據此協議中航電子同意發行，且本公司、中航工業、中航航電、漢航集團同意認購總額約為3.36億股(以調整為準)新中航電子股份
「認購價格」	指	新中航電子股份認購價格每股人民幣7.59元，以初步定價基準日前20個交易日每新中航電子股份於上海證券交易所的平均交易價人民幣7.58元為基礎，以(i)每新中航電子股份人民幣7.58元或者(ii)中航電子股份停牌期間上海證券交易所綜合指數同期漲幅而溢價確定的價格(如：人民幣7.58元×(二零一零年七月二日上海證券交易所綜合指數收盤價÷二零零九年四月九日上海證券交易所綜合指數收盤價)兩者孰高的原則釐定)。認購價格將以中航電子股東大會批准後最終釐定
「太原儀表」	指	太原航空儀表有限公司，為中航航電之全資附屬公司
「評估日」	指	二零一零年四月三十日

* 僅供識別



中國航空科技工業股份有限公司
AviChina Industry & Technology Company Limited*

(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

(股份代號：2357)

執行董事：

林左鳴先生
譚瑞松先生
吳獻東先生

非執行董事：

顧惠忠先生
徐占斌先生
耿汝光先生
張新國先生
高建設先生
李方勇先生
陳元先先生
王 勇先生
莫利斯 • 撒瓦 (Maurice Savart) 先生

註冊地址：

中國
北京
經濟技術開發區
榮昌東街甲5號2號樓8層

香港主要營業地點：

香港
金鐘道95號
統一中心15樓B室

獨立非執行董事：

郭重慶先生
李現宗先生
劉仲文先生

敬啟者：

- (1) 中航電子建議發行新中航電子股份；
- (2) 須予披露交易及關連交易：本公司擬以所持中航凱天及中航蘭飛權益建議認購新中航電子股份；
- (3) 須予披露交易及關連交易：三名關連人士擬以所持中航工業權益、中航航電權益及漢航集團權益認購新中航電子股份；及
- (4) 須予披露交易：視為出售本公司所持中航電子權益

及

臨時股東大會通告

謹請參閱本公司於二零一零年六月二日發佈之公告，關於(1)建議發行；(2)本公司以中航凱天及中航蘭飛之權益為代價進行認購；(3)中航工業以其持有的中航工業權益為代價進行認購；(4)中航航電以其持有的中航航電權益為代價進行認購；(5)漢

* 僅供識別

董事會函件

航集團以其持有的漢航集團權益為代價進行認購；及(6)本公司視為出售持有的中航電子權益。

亦請參閱本公司於二零一零年七月六日發佈之有關補充協議之公告。

本通函旨在向閣下提供有關(其中包括)(1)中航電子擬發行新中航電子股份，包括補充協議修改後之認購協議項下構成的關連交易，以及中航凱天及中航蘭飛權益、中航工業權益、中航航電權益及漢航集團權益的評估結果的進一步詳情；及(2)載列獨立董事委員會函件，英高就補充協議修改後之認購協議項下構成的關連交易提供的推薦意見。

A. 緒言

中航電子董事會於二零一零年六月一日及七月五日決議建議發行約3.36億股新中航電子股份，以供包括本公司以及中航工業及其兩家附屬公司，即中航航電及漢航集團認購。發行完成後，該等新中航電子股份將於上海證券交易所上市。中航電子於二零一零年六月一日及二零一零年七月五日與本公司、中航工業、中航航電及漢航集團分別簽訂認購協議及補充協議，同意待相關條件獲達成及完成後認購新中航電子股份。

B. 主要條款

中航電子建議發行方案之條款詳情如下：

1. 新中航電子股份面值

新中航電子股份每股面值為人民幣1元。

2. 發行方式

自證監會批准之日起六個月內，於適當時間非公開發行新中航電子股份。

3. 擬發行之新中航電子股份數量

約3.36億股新中航電子股份。擬發行之新中航電子股份的最終數額將根據擬轉讓予中航電子之權益最終評估值及最終確定之認購價格確定。

4. 發行對象

本公司、中航工業、中航航電及漢航集團。

5. 認購價格

新中航電子股份每股人民幣7.59元，以初步定價基準日前20個交易日每新中航電子股份於上海證券交易所的平均交易價人民幣7.58元為基礎，以(i)每新中航電子股份人民幣7.58元或者(ii)中航電子股份停牌期間上海證券交易所綜合指數同期漲幅而溢價確定的價格(如：人民幣7.58元×(二零一零年七月二日上海證券交易所綜合指數收盤價÷二零零九年四月九日上海證券交易所綜合指數收盤價)兩者孰高的原則釐定)。認購價格將以中航電子股東大會批准後最終釐定。

初步定價基準日至新中航電子股份發行期間發生除息及除權行為，認購價格及擬發行之新中航電子股份總數量將相應調整。

6. 鎖定期

根據補充協議修改後之認購協議，由本公司、中航工業、中航航電及漢航集團認購之新中航電子股份將於新中航電子股份發行完成之日起鎖定36個月。

C. 認購協議及補充協議

1. 日期

二零一零年六月一日(認購協議)及二零一零年七月五日(補充協議)

2. 各方

(1) 中航電子為發行方；及

(2) 本公司、中航工業、中航航電及漢航集團為認購方。

3. 主要條款

(a) 本公司認購新中航電子股份

根據補充協議修改後之認購協議，待相關條件獲達成(或調整)後，中航電子同意發行，及本公司同意以認購價格(可予調整)認購約123,602,782股新中航電子股份。本公司認購的總代價預計為約人民幣9.38億元，以本公司向中航電子轉讓所持中航凱天權益及中航蘭飛權益支付。總代價根據於評估日對中航凱天和中航蘭飛權益的評估結果經各方公平協商釐定。

預期代價將於臨時股東大會舉行前根據中航凱天及中航蘭飛權益之最終評估結果釐定，並按照國資委或其授權單位最終認可之數額予以調整。

完成後，本公司持有的中航電子股份將由241,987,957股增加至約365,590,739股。然而，根據經建議發行後擴大的中航電子的已發行股本，本公司持有之中航電子權益將由49.93%攤薄至約44.54%。為保證中航電子仍為本公司之附屬公司，本公司與中航工業、中航航電及漢航集團於二零一零年六月一日簽訂協議，根據該協議，中航工業、中航航電及漢航集團承諾將於全部交易完成後按照本公司之意見行使相關於中航電子之股東表決權。因此，董事確認，經諮詢本公司審計師，於全部交易完成後，中航電子之賬目仍將併入本公司之集團賬目。

(b) 中航工業認購新中航電子股份

根據補充協議修改後之認購協議，待相關條件獲達成(或調整)後，中航電子同意發行，及中航工業同意以認購價格(可予調整)認購約1,347,093股新中航電子股份。中航工業認購的總代價預計約為人民幣0.10億元，以中航工業轉讓中航工業權益支付。總代價根據於評估日對中航工業權益的評估結果經各方公平協商釐定。

預期代價將於臨時股東大會舉行前根據中航工業權益之最終評估結果釐定，並按照國資委或其授權單位最終認可之數額予以調整。

(c) 中航航電認購新中航電子股份

根據補充協議修改後之認購協議，待相關條件獲達成(或調整)後，中航電子同意發行，及中航航電同意以認購價格(可予調整)認購約152,749,808股新中航電子股份。中航航電認購的總代價預計約為人民幣11.59億元，以中航航電轉讓所持中航航電權益支付。總代價根據於評估日對中航航電權益的評估結果經各方公平協商釐定。

預期代價將於臨時股東大會舉行前根據中航航電權益之最終評估結果釐定，並按照國資委或其授權單位最終認可之數額予以調整。

(d) 漢航集團認購新中航電子股份

根據補充協議修改後之認購協議，待相關條件獲達成(或調整)後，中航電子同意發行，及漢航集團同意以認購價格(可予調整)認購約58,584,284股新中航電子股份。於全部交易完成後，漢航集團認購的總代價為約人民幣4.45億元，以漢航集團轉讓所持漢航集團權益支付。總代價根據於評估日對漢航集團權益的評估結果經各方公平協商釐定。

預期代價將於臨時股東大會舉行前根據漢航集團權益之最終評估結果釐定，並按照國資委或其授權單位最終認可之數額予以調整。

4. 認購價格

新中航電子股份之認購價格為每股人民幣7.59元，以初步定價基準日前20個交易日每新中航電子股份於上海證券交易所的平均交易價人民幣7.58元為基礎，以(i)每新中航電子股份人民幣7.58元或者(ii)中航電子股份停牌期間上海證券交易所綜合指數同期漲幅而溢價確定的價格(如：人民幣7.58元 × (二零一零年七月二日上海證券交易所綜合指數收盤價 ÷ 二零零九年四月九日上海證券交

易所綜合指數收盤價)兩者孰高的原則釐定)。認購價格將以中航電子股東大會批准後最終釐定。如果最終認購價格高於人民幣7.59元,本公司、中航工業、中航航電及漢航集團認購之新中航電子股份數量將相應調整。

5. 補充協議修改後之認購協議生效須達成之條件

補充協議修改後之認購協議須待(其中包括)以下條件達成後,方可作實:

- (1) 補充協議修改後之認購協議經各方法定代表人或授權代表簽署;
- (2) 中航電子已召開董事會會議及股東大會,批准補充協議修改後之認購協議下之交易,中航電子之非關聯股東已同意豁免本公司、中航航電、漢航集團及/或中航工業之要約收購中航電子股份;
- (3) 本公司、中航工業、中航航電以及漢航集團均已依據其公司章程規定以及符合上市規則(本公司適用)相關之要求,履行完畢適當之內部決策程序,包括但不限於補充協議修改後之認購協議和補充協議修改後之認購協議下之交易獲得獨立股東批准;
- (4) 補充協議修改後之認購協議項下之交易獲得國資委批准,並且對擬作為對價轉讓予中航電子權益,包括:(i)中航凱天和中航蘭飛權益;(ii)中航工業權益;(iii)中航航電權益;及(iv)漢航集團權益的評估結果備案;
- (5) 補充協議修改後之認購協議下交易獲得證監會批准;及

(6) 證監會豁免本公司、中航航電、漢航集團及／或本公司、中航航電及漢航集團之控股股東中航工業要約收購中航電子股份。

6. 完成

補充協議修改後之認購協議將於下列日期完成(i)上述條件達成之日；(ii)本公司、中航工業、中航航電及漢航集團認購之新中航電子股份已經登記至各相關方名下；及(iii)擬轉讓之中航凱天、中航蘭飛、陝西寶成、太原儀錶、陝西華燕及仟山電子之權益已登記至中航電子名下。

D. 中航凱天及中航蘭飛之資料

中航凱天之資料

中航凱天於二零零八年經國資委批准改製變更為股份有限公司，於最後可行日，本公司直接持有其86.74%權益。中航凱天註冊資本為人民幣32,168萬元，其主要從事大氣數據採集及測量系統及相關專業航空儀器儀錶之研究、製造及銷售。

中航凱天之主要資產包括從事大氣數據採集機測量系統及相關專業航空儀器儀錶業務之廠房、設備及機器等。

本公司於二零一零年六月二日發佈之公告中披露的中航凱天的財務資料為未經審計的。以下所列為中航凱天於二零零九年十二月三十一日止兩個年度及截至二零一零年四月三十日止四個月之經審計財務資料。

根據中航凱天按照中國通用會計準則編製之經審計財務報表，於二零一零年四月三十日，中航凱天之資產總值及資產淨值分別為人民幣112,436萬元及人民幣56,524萬元。於二零一零年四月三十日，中航凱天之收入及淨利潤(稅前及稅後)分別為人民幣13,484萬元、人民幣1,709萬元及人民幣1,635萬元。

根據中航凱天按照中國通用會計準則編製之經審計財務報表，於二零零九年十二月三十一日，中航凱天之資產總值及資產淨值分別為人民幣109,711萬元及人民幣49,763萬元。截至二零零九年十二月三十一日止財政年度，中航凱天之收入及淨利潤(稅前及稅後)分別為人民幣38,648萬元、人民幣5,984萬元及人民幣4,884萬元。

董事會函件

根據中航凱天按照中國通用會計準則編製之經審計財務報表，於二零零八年十二月三十一日，中航凱天之資產總值及資產淨值分別為人民幣96,171萬元及人民幣45,775萬元。截至二零零八年十二月三十一日止財政年度，中航凱天之收入及淨利潤(稅前及稅後)分別為人民幣51,225萬元、人民幣9,517萬元及人民幣8,137萬元。

中航凱天於截至二零零九年十二月三十一日止兩個財政年度及截至二零一零年四月三十日止四個月經審計財務報表無保留意見。

中航蘭飛之資料

中航蘭飛於二零零三年重組為有限責任公司，於最後可行日，本公司持有中航蘭飛100%權益。中航蘭飛之註冊資本為人民幣14,677萬元，其主要從事航空自動控制器件及儀錶之研究、製造及銷售。

中航蘭飛之主要資產包括從事航空自動控制器件及儀錶業務之廠房、設備及機器等。

本公司於二零一零年六月二日發佈之公告中披露的中航蘭飛的財務資料為未經審計的。以下所列為中航蘭飛於二零零九年十二月三十一日止兩個年度及截至二零一零年四月三十日止四個月之經審計財務資料。

根據中航蘭飛按照中國通用會計準則編製之經審計財務報表，於二零一零年四月三十日，中航蘭飛之資產總值及資產淨值分別為人民幣62,710萬元及人民幣27,851萬元。於二零一零年四月三十日，中航蘭飛之收入及淨虧損(稅前及稅後)分別為人民幣5,485萬元、人民幣1,176萬元及人民幣1,279萬元。

根據中航蘭飛按照中國通用會計準則編製之經審計財務報表，於二零零九年十二月三十一日，中航蘭飛之資產總值及資產淨值分別為人民幣63,362萬元及人民幣27,229萬元。截至二零零九年十二月三十一日止財政年度，中航蘭飛之收入及淨利潤(稅前及稅後)分別為人民幣26,728萬元、人民幣2,627萬元及人民幣2,456萬元。

根據中航蘭飛按照中國普遍會計準則編製之經審計財務報表，於二零零八年十二月三十一日，中航蘭飛之資產總值及資產淨值分別為人民幣56,623萬元及人民幣25,609萬元。截至二零零八年十二月三十一日止財政年度，中航蘭飛之收入及淨利潤(稅前及稅後)分別為人民幣25,087萬元、人民幣2,818萬元及人民幣2,646萬元。

中航蘭飛於截至二零零九年十二月三十一日止兩個財政年度及截至二零一零年四月三十日止四個月經審計財務報表無保留意見。

E. 陝西寶成、太原儀錶、陝西華燕及仟山電子之資料

陝西寶成之資料

陝西寶成於二零零二年經改製變更為國有獨資有限責任公司，於最後可行日，中航航電，一家中航工業之全資附屬公司，持有陝西寶成100%權益。陝西寶成之註冊資本為人民幣2億元，其主要從事導航系統、飛行環境監測系統、微機械轉子式陀螺及慣性加速度計之研究、製造及銷售。

陝西寶成之主要資產包括從事導航系統、飛行環境監測系統、微機械轉子式陀螺及慣性加速度計業務之廠房、設備及機器等。

本公司於二零一零年六月二日發佈之公告中披露的陝西寶成的財務資料為未經審計的。以下所列為陝西寶成於二零零九年十二月三十一日止兩個年度及截至二零一零年四月三十日止四個月之經審計財務資料。

根據陝西寶成按照中國通用會計準則編製之經審計財務報表，於二零一零年四月三十日，陝西寶成之資產總值及資產淨值分別為人民幣129,205萬元及人民幣43,923萬元。於二零一零年四月三十日，陝西寶成之收入及淨利潤(稅前及稅後)分別為人民幣18,962萬元、人民幣660萬元及人民幣615萬元。

根據陝西寶成按照中國通用會計準則編製之經審計財務報表，於二零零九年十二月三十一日，陝西寶成之資產總值及資產淨值分別為人民幣123,482萬元及人民幣41,036萬元。截至二零零九年十二月三十一日止財政年度，陝西寶成之收入及淨利潤(稅前及稅後)分別為人民幣66,218萬元、人民幣7,981萬元及人民幣7,029萬元。

根據陝西寶成按照中國通用會計準則編製之經審計財務報表，於二零零八年十二月三十一日，陝西寶成之資產總值及資產淨值分別為人民幣88,826萬元及人民幣29,851萬元。截至二零零八年十二月三十一日止財政年度，陝西寶成之收入及淨利潤(稅前及稅後)分別為人民幣53,660萬元、人民幣7,251萬元及人民幣6,914萬元。

陝西寶成於截至二零零九年十二月三十一日止兩個財政年度及截至二零一零年四月三十日止四個月經審計財務報表無保留意見。

太原儀表之資料

太原儀表於一九九九年經改製變更為國有獨資有限責任公司，於最後可行日，中航航電持有太原儀表100%權益。太原儀表之註冊資本為人民幣4,186萬元，其主要從事大氣資料測量系統、機載液晶顯示器、機載告警系統、彈性敏感元件、高精度壓力感測器、飛行指示儀錶、空氣壓力受感器之研究、製造及銷售。

太原儀表之主要資產包括從事大氣資料測量系統、機載液晶顯示器、機載告警系統、彈性敏感元件、高精度壓力感測器、飛行指示儀錶、空氣壓力受感器業務之廠房、設備及機器等。

本公司於二零一零年六月二日發佈之公告中披露的太原儀錶的財務資料為未經審計的。以下所列為太原儀錶於二零零九年十二月三十一日止兩個年度及截至二零一零年四月三十日止四個月之經審計財務資料。

根據太原儀錶按照中國通用會計準則編製之經審計財務報表，於二零一零年四月三十日，太原儀表之資產總值及資產淨值分別為人民幣76,696萬元及人民幣30,572萬元。於二零一零年四月三十日，太原儀表之收入及淨利潤(稅前及稅後)分別為人民幣8,730萬元、人民幣1,220萬元及人民幣1,074萬元。

根據太原儀錶按照中國通用會計準則編製之經審計財務報表，於二零零九年十二月三十一日，太原儀表之資產總值及資產淨值分別為人民幣77,678萬元及人民幣27,587萬元。截至二零零九年十二月三十一日止財政年度，太原儀表之收入及淨利潤(稅前及稅後)分別為人民幣32,333萬元、人民幣3,190萬元及人民幣2,775萬元。

根據太原儀錶按照中國通用會計準則編製之經審計財務報表，於二零零八年十二月三十一日，太原儀表之資產總值及資產淨值分別為人民幣72,066萬元及人民幣23,457萬元。截至二零零八年十二月三十一日止財政年度，太原儀表之收入及淨利潤(稅前及稅後)分別為人民幣26,086萬元、人民幣6,369萬元及人民幣4,697萬元。

太原儀錶於截至二零零九年十二月三十一日止兩個財政年度及截至二零一零年四月三十日止四個月經審計財務報表無保留意見。

陝西華燕之資料

陝西華燕於二零零八年經改製變更為國有控股有限責任公司，於最後可行日，漢航集團及中航航電分別持有陝西華燕67.10%及12.90%之權益。陝西華燕之註冊資本為人民幣1.6億元，其主要從事捷聯慣性導航系統、捷聯航姿系統及慣性器件、元件及電磁元件、陀螺之生產及銷售。

陝西華燕之主要資產包括從事捷聯慣性導航系統、捷聯航姿系統及慣性器件、元件及電磁元件、陀螺業務之廠房、設備及機器等。

本公司於二零一零年六月二日發佈之公告中披露的陝西華燕的財務資料為未經審計的。以下所列為陝西華燕於二零零九年十二月三十一日止兩個年度及截至二零一零年四月三十日止四個月之經審計財務資料。

根據陝西華燕按照中國通用會計準則編製之經審計財務報表，於二零一零年四月三十日，陝西華燕之資產總值及資產淨值分別為人民幣40,150萬元及人民幣18,933萬元。於二零一零年四月三十日，陝西華燕之收入及淨利潤(稅前及稅後)分別為人民幣8,290萬元、人民幣1,345萬元及人民幣1,295萬元。

根據陝西華燕按照中國通用會計準則編製之經審計財務報表，於二零零九年十二月三十一日，陝西華燕之資產總值及資產淨值分別為人民幣37,767萬元及人民幣17,640萬元。截至二零零九年十二月三十一日止財政年度，陝西華燕之收入及淨利潤(稅前及稅後)分別為人民幣23,337萬元、人民幣2,792萬元及人民幣2,785萬元。

根據陝西華燕按照中國通用會計準則編製之經審計財務報表，於二零零八年十二月三十一日，陝西華燕之資產總值及資產淨值分別為人民幣35,720萬元及人民幣17,122萬元。截至二零零八年十二月三十一日止財政年度，陝西華燕之收入及淨虧損(稅前及稅後)分別為人民幣20,335萬元、人民幣914萬元及人民幣158萬元。

陝西華燕於截至二零零九年十二月三十一日止兩個財政年度及截至二零一零年四月三十日止四個月經審計財務報表無保留意見。

仟山電子之資料

仟山電子於二零零八年經改製變更為國有獨資有限責任公司，於最後可行日，漢航集團和中航工業分別持有仟山電子96.44%及3.56%權益。仟山電子之註冊資本為人民幣24,534萬元，其主要從事航空機載信息採集與處理、大容量資料存儲、飛行系統記錄器、嵌入式高性能電腦等產品之研製和生產。

仟山電子之主要資產包括從事航空機載信息採集與處理、大容量資料存儲、飛行系統記錄器、嵌入式高性能電腦等業務之廠房、設備及機器等。

本公司於二零一零年六月二日發佈之公告中披露的仟山電子的財務資料為未經審計的。以下所列為仟山電子於二零零九年十二月三十一日止兩個年度及截至二零一零年四月三十日止四個月之經審計財務資料。

根據仟山電子按照中國通用會計準則編製之經審計財務報表，於二零一零年四月三十日，仟山電子之資產總值及資產淨值分別為人民幣58,736萬元及人民幣24,763萬元。於二零一零年四月三十日，仟山電子之收入及淨利潤(稅前及稅後)分別為人民幣6,059萬元、人民幣431萬元及人民幣351萬元。

根據仟山電子按照中國通用會計準則編製之經審計財務報表，於二零零九年十二月三十一日，仟山電子之資產總值及資產淨值分別為人民幣57,938萬元及人民幣23,087萬元。截至二零零九年十二月三十一日止財政年度，仟山電子之收入及淨利潤(稅前及稅後)分別為人民幣22,977萬元、人民幣1,716萬元及人民幣1,657萬元。

根據仟山電子按照中國通用會計準則編製之經審計財務報表，於二零零八年十二月三十一日，仟山電子之資產總值及資產淨值分別為人民幣54,926萬元及人民幣23,265萬元。截至二零零八年十二月三十一日止財政年度，仟山電子之收入及淨虧損(稅前及稅後)分別為人民幣23,519萬元、人民幣1,024萬元及人民幣929萬元。

仟山電子於截至二零零九年十二月三十一日止兩個財政年度及截至二零一零年四月三十日止四個月經審計財務報表無保留意見。

董事會函件

F. 視同出售中航電子權益、認購結果及財務影響

下表所示為交易完成前後中航電子之股權結構變化(基於對新中航電子股份每股認購價格人民幣7.59元之假設)：

中航電子股東	完成前 持有之中航 電子股份數量	完成前 約佔已發行 股本百分比 (%)	完成後 持有之中航 電子股份數量	完成後 約佔已發行 股本百分比 (%)
本公司	241,987,957	49.93	365,590,739	44.54
中航工業	74,625,174	15.40	75,972,267	9.25
中航航電	0	0	152,749,808	18.61
漢航集團	0	0	58,584,284	7.14
中國航空工業供銷有限公司	571,204	0.12	571,204	0.07
中國民用飛機開發公司	185,629	0.04	185,629	0.02
小計：	317,369,964	65.49	653,653,931	79.63
公眾股東	167,255,210	34.51	167,255,210	20.37
總計	484,625,174	100	820,909,141	100

註：

視同出售之收益／損失(*)乃根據應分配本公司之中航電子、中航凱天及中航蘭飛之淨資產價值於發行前後之變化計算，即：

- 發行前應分配本公司之中航電子、中航凱天及中航蘭飛之淨資產價值(為49.93% x 中航電子之淨資產價值+ 86.74% x 中航凱天之淨資產價值+ 100% x 中航蘭飛之淨資產價值)與
- 發行後應分配本公司之中航電子淨資產價值(為44.54% x 中航電子完成中航凱天、中航蘭飛、陝西寶成、太原儀錶、陝西華燕及仟山電子收購後之淨資產)之間的差額。

根據中航電子於二零零九年十二月三十一日淨資產值人民幣6.95億元計算，出售收益預計為約人民幣0.4億元，因為淨資產值須於建議發行完成後釐定，目前尚不能確認實際收益或虧損。

(*) 收益／虧損將被反映為儲備之貸方／借方變動，不計入本集團合併損益表。

G. 發行及認購新中航電子股份之原因

完成後，陝西寶成、太原儀錶、陝西華燕及仟山電子權益及相關資產將注入中航電子，這將進一步加強本公司航空電子產品業務，擴大中航電子的經營規模。為了整合本公司之航空電子業務，並且通過重組達到有效的管理和成本控制，董事認為，通過建議認購新中航電子股份向中航電子轉讓其於主要從事航空電子產品業務的中航凱天及中航蘭飛之權益符合本公司利益，能達到有效管理和成本控制。此外，通過航空電子產品業務的整合，董事相信本公司於航空電子產品和其他配套航空產品的研發能力將大幅加強，因此，本公司的整體盈利能力、市場競爭力和持續發展能力均將大幅提高。作為中航電子的控股股東，本公司將從中航電子的未來發展中獲益，而且，董事認為補充協議修改後之認購協議項下交易將使本集團鞏固於中國航空工業之市場地位，進而提升本公司之投資價值。董事認為補充協議修改後之認購協議之條款屬公平合理，且符合本公司及其股東整體利益。

H. 上市規則之影響

須予披露交易及關連交易：本公司以所持中航凱天及中航蘭飛權益建議認購新中航電子股份

於最後可行日，中航工業持有中航電子15.40%權益。因此根據上市規則第14A章規定，中航電子為本公司之關連人士。本公司以所持中航凱天及中航蘭飛權益認購將構成本公司之關連交易，亦須(其中包括)獲得本公司獨立股東批准。由於有關本公司建議認購的最高適用規模測試比率高於5%且低於25%，本公司認購將構成本公司之須予披露交易。本公司於中航凱天及中航蘭飛的權益轉讓予中航電子作為本公司認購的代價亦將構成本公司之須予披露交易。

須予披露交易及關連交易：以(i)中航工業以其持有之中航工業權益；(ii)中航航電以其持有之中航航電權益；(iii)漢航集團以其持有之漢航集團權益建議認購新中航電子股份

中航航電為中航工業之全資附屬公司，漢航集團為中航工業間接持有之非全資附屬公司。由於中航工業為本公司控股股東，持有本公司56.70%權益，中航工業為本公司關連人士，中航航電及漢航集團均為中航工業之聯繫人。因此根據上市規則，中航工業認購、中航航電認購及漢航集團認購構成本公司之關連交易，須獲得(其中包括)本公司獨立股東批准。由於有關中航工業、中航航電及漢航集團合併建議認購的合併最高適用規模測試比率高於5%且低於25%，根據上市規則第14章，中航工業認購、中航航電認購及漢航集團認購將合併構成本公司之須予披露交易。

須予披露交易：視為出售本公司所持中航電子約5.39%權益

於完成後，本公司持有之中航電子權益將由49.93%攤薄約5.39%至約44.54%。此項攤薄將構成視為出售本公司持有5.39%之中航電子權益。根據上市規則，由於視同出售之最高適用規模測試比率高於5%且低於25%，視同建議出售將構成本公司之須予披露交易。為保證中航電子仍為本公司之附屬公司，本公司與中航工業、中航航電及漢航集團於二零一零年六月一日簽訂協議，根據該協議，中航工業、中航航電及漢航集團承諾將於全部交易完成後按照本公司之意見行使於中航電子的相關股東提案權及表決權。因此，董事確認，經諮詢本公司審計師，於全部交易完成後，中航電子之賬目仍將併入本公司之集團賬目。

I. 一般資料

中航電子之資料

中航電子為於中國成立之股份有限公司，其A股於上海證券交易所上市。於最後可行日，本公司持有中航電子49.93%權益，中航工業持有其15.40%權益。中航電子主要從事航空機電成品及附件製造。中航電子前身為江西昌河汽車股份有限公司(「昌河股份」)，主要從事於汽車產品的研發、製造和銷售。由於昌河股份於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度連續虧損，根據中國監管

體制，昌河股份的A股自二零零九年四月十日暫停交易，並自二零零九年五月十一日起暫停上市。於二零零八年十月，昌河股份開始業務重組，剝離其虧損的汽車業務。此等重組於二零零九年完成後，昌河股份改變其主營業務為生產航空電子產品及附件，其公司名稱改為中航電子。中航電子於截至二零零九年十二月三十一日止年度扭虧為盈。因此，中航電子於二零一零年四月十六日向上海證券交易所提交恢復其上市資格的申請。此等申請於最後可行日仍在進行中。

本公司之資料

本公司為於中國成立之股份有限公司，其H股於香港聯交所上市。於最後可行日，本公司控股股東中航工業持有本公司56.70%權益。本公司主要從事民用航空產品之研究、開發、製造及銷售。

中航工業之資料

中航工業由中國國務院直接所有及控制。中航工業主要從事航空產品及非航空產品，如汽車發動機和零部件之開發及生產。

中航航電之資料

中航航電於中國成立，為中航工業之全資附屬公司，主要從事航空電子產品之研究、開發、製造及銷售。

漢航集團之資料

漢航集團於中國成立，中航工業透過一家非全資附屬公司持有其70%權益。漢航集團主要從事航空產品之研究、開發、製造及銷售。

J. 董事於補充協議修改後之認購協議之利益

概無任何董事於經補充協議修改後之認購協議構成之關連交易中擁有任何重大利益。因此，並無任何董事需根據本公司章程或上市規則要求就董事會上關於批准補充協議修改後之認購協議的相關議案放棄投票。

K. 臨時股東大會

臨時股東大會將於二零一零年八月十七日(星期二)上午八點三十分於中華人民共和國北京市朝陽區東三環中路乙10號艾維克酒店舉行。臨時股東大會的通告載於本通函第48頁至第50頁。於臨時股東大會上將提呈一項普通決議案以尋求通過，其中包括，補充協議修改後之認購協議之條款及補充協議修改後之認購協議項下之關連交易。

隨本通函附上臨時股東大會所需回條和代理人委任表格。欲委派代理人參加臨時股東大會之股東務請將隨附的代理人委任表格按其上印列的指示填妥，並不遲於臨時股東大會或其任何續會(如有)指定舉行時間二十四小時前交回。填妥及交回代理人委任表格後，閣下仍可依願親身出席臨時股東大會或其任何續會(如有)，並於會上投票。

中航工業及其聯繫人(如有)為上市規則下本公司之關連人士，彼等將於臨時股東大會上就提呈之普通決議案放棄投票。於最後可行日，中航工業及其聯繫人(如有)直接持有2,806,088,233股股票，佔本公司已發行總股本約56.70%。根據上市規則第13.39(4)條，臨時股東大會的所有表決將以投票方式進行。本公司將於臨時股東大會後，根據上市規則公布投票結果。

L. 推薦建議

敬請閣下垂注載於本通函第23頁之獨立董事委員會函件。經考慮英高之意見後，董事及獨立董事委員會認為補充協議修改後之認購協議及補充協議修改後之認購協議項下之關連交易之條款屬公平、合理，補充協議修改後之認購協議項下之交易乃符合本公司及其股東之整體利益。因此，董事及獨立董事委員會建議獨立股東投票贊成擬於臨時股東大會上所提呈之補充協議修改後之認購協議之普通決議案。

此外，敬請垂注本通函各附錄所載之其他資料。

此 致

列位股東 台照

承董事會命
中國航空科技工業股份有限公司
董事長
林左鳴

二零一零年七月十二日



中國航空科技工業股份有限公司
AviChina Industry & Technology Company Limited*
(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)
(股份代號：2357)

致獨立股東

敬啟者：

吾等謹此提述本公司於二零一零年七月十二日寄發予股東之通函(「通函」)，本函件為通函的一部份。除非文義另有所指，本函件所採用詞義及表達與通函所界定者具備相同涵義。

吾等已獲委任就補充協議修改後之認購協議的條款及補充協議修改後之認購協議下關連交易是否公平合理及是否符合本公司及股東的整體利益，向獨立股東提供意見。英高已獲委任就補充協議修改後之認購協議的條款向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。

吾等敬請閣下留意載於通函第6頁至第22頁之董事會函件及載於通函第24頁至第44頁之英高函件。

經考慮英高意見，吾等認為補充協議修改後之認購協議的條款符合一般商業條款，且就獨立股東而言屬公平合理。吾等認為簽訂補充協議修改後之認購協議符合本公司及股東的整體利益。因此，吾等建議獨立股東投票贊成擬於臨時股東大會提呈之普通決議案。

此 致

列位股東 台照

代表獨立董事委員會
中國航空科技工業股份有限公司
獨立非執行董事
郭重慶、李現宗、劉仲文
謹啟

二零一零年七月十二日

* 僅供識別

英高函件

英高致獨立董事委員會和獨立股東的函件全文載列如下，以供載入本通函內。

ANGLO CHINESE

CORPORATE FINANCE, LIMITED
www.anglochinesegroup.com

香港中環康樂廣場八號交易廣場第二期四十樓

英高
財務顧問有限公司

二零一零年七月十二日

敬啟者：

- (1) 中航電子建議發行新中航電子股份；
- (2) 須予披露交易及關連交易：本公司擬以所持中航凱天及中航蘭飛權益建議認購新中航電子股份；
- (3) 須予披露交易及關連交易：三名關連人士擬以所持中航工業權益、中航航電權益及漢航集團權益認購新中航電子股份；及
- (4) 須予披露交易：視為出售本公司所持中航電子權益

緒言

吾等獲委任為獨立財務顧問，就補充協議修改後之認購協議及 貴公司、中航工業、中航航電及漢航集團建議轉讓相關中航凱天、中航蘭飛、陝西寶成、太原儀錶、陝西華燕及仟山電子作為認購之代價的條款向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。上述交易詳情載於 貴公司於二零一零年七月十二日寄發予股東之通函中董事會函件一節內，而本函件屬於通函的一部分。除非文義另有所指，本函件所有詞彙與通函所界定者具有相同涵義。

謹請參閱 貴公司於二零一零年六月二日及二零一零年七月六日分別發佈之公告。於二零一零年六月一日及二零一零年七月五日， 貴公司、中航工業、中航航電及漢航集團與中航電子（貴公司持有49.93%權益之非全資附屬公司，其A股在上海證券交易所上市）簽訂認購協議及補充協議，內容為，根據每新中航電子股份人民幣

7.59元之認購價格，中航電子同意向 貴公司、中航工業以及中航航電及漢航集團發行約3.36億股新中航電子股份，代價分別以向中航電子轉讓於中航凱天的86.74%權益、於陝西華燕的80%權益及於中航蘭飛、陝西寶成、太原儀錶及仟山電子的全部權益(合稱為**進入資產**)滿足。預計擬轉讓予中航電子之進入資產的評估值總計為約人民幣25.52億元。擬發行的中航電子股份的最終數額將根據國資委及其授權機構確認的進入資產的最終評估值及中航電子召開股東大會通過後最終釐定。補充協議修改後之認購協議下發行及配售新中航電子股份亦須相關國內監管機構如國資委及證監會之批准。完成後， 貴公司、中航工業、中航航電及漢航集團將分別持有中航電子發行新中航電子股份擴大後的已發行股本的約44.54%、9.25%、18.61%及7.14%。

於最後可行日， 貴公司之控股股東中航工業持有中航電子15.40%之權益。根據上市規則第14A章，中航電子為 貴公司之關連人士。 貴公司以其持有之中航凱天和中航蘭飛的權益參與認購構成 貴公司之關連交易，須獲得，其中包括，獨立股東批准。由於 貴公司建議收購新中航電子股份之規模測試最高適用比率高於5%且低於25%，此等認購將構成 貴公司之須予披露交易。

中航航電為中航工業之全資附屬公司，漢航集團為中航工業間接持有之非全資附屬公司，兩者由於為中航工業之聯系人士，均為 貴公司之關連人士。因此中航工業、中航航電及漢航集團參與認購將構成 貴公司之關連交易，須獲得，其中包括獨立股東之批准。由於中航工業、中航航電及漢航集團參與認購之合併規模測試最高適用比率高於5%且低於25%，此等認購將合併構成 貴公司之須予披露交易。

於完成後， 貴公司持有之中航電子權益將由49.93%攤薄約5.39%至約44.54%。此項攤薄將構成視為出售 貴公司持有約5.39%之中航電子權益。根據上市規則，由於視同出售之最高適用規模測試比率高於5%且低於25%，視同建議出售將構成 貴公司之須予披露交易。

由全體獨立非執行董事組成的獨立董事委員會已經成立，負責就補充協議修改後之認購協議下之關連交易向獨立股東提供意見。

獨立股東將於臨時股東大會上以投票方式表決。由於中航工業於認購中有重大權益，中航工業及其聯繫人將於臨時股東大會上放棄投票。除須於臨時股東大會獲獨立股東批准外，認購亦受本通函第11頁至第12頁載列之先決條件規限。

吾等意見基礎

在擬定吾等之意見時，吾等認為吾等已根據上市規則13.80及其附註的規定，審閱了足夠的相關資料和文件，亦採取了合理的步驟以達成吾等之觀點，並提供了吾等推薦意見的合理依據。吾等依賴本通函中所載或所述的資料、陳述、意見及聲明，以及董事所提供的所有資料和聲明。該等資料於提供之日直至本函件刊發日期仍屬真實準確。吾等亦假設所有本通函中所載列董事會函件中所載董事所信、意見及意向的一切陳述均經仔細周詳查詢後合理作出。吾等亦已獲 貴公司確認本通函所載或所述資料並無遺漏任何重大事實。

董事確認，彼等已向吾等提供在目前情況下所得的一切目前可得資料及文件，使吾等可達致知情意見，而吾等依賴本通函所載資料的準確性，以為吾等的意見提供合理基準。吾等無理由懷疑本通函所提供的資料或所表達的意見遺漏或隱瞞任何 貴公司知情的重大事實或資料，或懷疑吾等所獲得資料及事實的真實性或準確性或 貴公司及董事表達的意見的合理性。但是，吾等並無對董事提供資料進行獨立調查，亦未對 貴公司、中航電子、中航凱天、中航蘭飛、陝西寶成、太原儀錶、陝西華燕、仟山電子或其相關附屬公司和聯營公司的業務和事件及 貴公司前景進行任何獨立性深入調查。

除吾等就本次委任向 貴公司提供服務所收取的正常專業費用以外，概無任何安排使英高可自 貴公司或其任何聯繫人獲得任何利益。

考慮的主要因素及理由

在達致及向獨立董事委員會和獨立股東提供吾等關於補充協議修改後之認購協議項下之關連交易及作為認購代價建議轉讓相關進入資產權益的意見時，吾等考慮了以下主要因素：

認購之背景

貴集團之業務及財務資料

中航工業為 貴公司控股股東，持有 貴公司 56.70% 之權益，為一家從事飛機及航空產品及非航空產品，如汽車發動機及零部件製造的國有企業。 貴集團為中航工業之附屬公司，主要從事於包括直升機、教練機、通用飛機及支線航空產品的研發、製造及銷售。根據認購協議，中航電子(貴公司持有 49.93% 權益之非全資附屬公司，其 A 股在上海證券交易所上市)將發行新中航電子股份，換取進入資產，實質上可視為 貴公司、中航工業及其聯系人，即中航航電及漢航集團為加強中航電子下航電產品業務之內部之重組行為。此等重組將構成視同出售中航電子權益 5.39% 至 44.54%，但完成後，中航電子將仍為 貴公司之非全資附屬公司。

貴集團曾從事於兩個主要板塊，即航空產品和汽車產品。自二零零八年下半年開始， 貴集團進行了一系列重組以剝離其虧損的汽車板塊，在航空板塊重新配置其資源及人力，此後， 貴集團不再持有任何汽車業務之控股權益。

英 高 函 件

下表為摘自 貴公司二零零九年度報告之 貴集團經審計合併財務業績：

合併損益表	於截至十二月三十一日止年度		
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	年度變化 %
			(重述)
持續經營收入	5,098,210	4,979,152	2.39
持續經營毛利潤	918,231	881,493	4.17
毛利率	18.01%	17.70%	1.75
歸屬本公司權益持有人 之利潤／(虧損)	160,946	(1,062,684)	N/A

合併資產負債表	於十二月三十一日		
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	年度變化 %
			(重述)
總資產	20,344,338	23,288,894	-12.64
淨資產值(扣除少數權益)	4,668,039	2,659,673	75.51
現金和現金等價物	1,996,694	2,418,654	-17.45
總借款	2,474,318	6,630,095	-62.68
資本負債率(總借款／總資產)	12.16%	28.47%	-57.29

中航電子業務及財務資料

中航電子為在中國成立之股份有限公司，其A股於上海證券交易所上市。於最後可行日，本公司持有中航電子49.93%權益，中航工業持有其15.40%權益。中航電子前身江西昌河汽車股份有限公司(昌河股份)曾經從事於汽車產品的開發、製造和銷售。由於於截至二零零八年十二月三十一日止三個連續年度持續虧損，根據中國監管體制，昌河股份之股份自二零零九年四月十日起暫停交易，並自二零零九年五月十一日起暫停上市。昌河股份隨後發佈公告於二零零八年十月九日進行業務重組，內容包括，昌河股份同意向中航工業發行新股並以其全部汽車業務為代價，中航工業同意注入昌河股份其於上海航空電器有限公司和蘭州萬里航空機電有限責任公司的全部權益，兩家企業均為從事於航空機電產品和附件的生產和銷售的盈利公司。二零零九年重組後，昌河股份改

英 高 函 件

變其主營業務為航空機電產品及附件的生產，並更名為中航電子。中航電子於截至二零零九年十二月三十一日止年度扭虧為盈並已於二零一零年四月十六日向上海證券交易所申請恢復上市，於最後可行日，申請仍在辦理過程中。

下表為摘自中航電子二零零九年度報告的中航電子經審計財務業績及摘自中航電子季報之截至二零一零年三月三十一日止三個月未經審計財務業績：

合併損益表	截至三月	截至十二月		年度變化 %
	三十一日止三個月 二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	
收入	196,133	1,198,716	2,282,461	-47.48
經營溢利／(虧損)	36,343	37,590	(374,195)	N/A
經營利潤率	18.53%	3.14%	N/A	N/A
稅前淨利潤／(虧損)	36,326	44,275	(331,644)	N/A
稅後淨利潤／(虧損)	30,877	26,308	(346,632)	N/A
歸屬中航電子權益 持有人的淨利潤	27,297	25,491	(346,173)	N/A

合併資產負債表	於三月三十一日	於十二月三十一日		年度變化 %
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	
總資產	1,004,330	954,059	3,108,996	-69.31
淨資產值 (扣除少數權益)	722,030	694,733	631,129	10.08
現金和現金等價物	127,793	184,643	427,672	-56.83
總借款	56,000	56,000	679,000	-91.75
資本負債率 (總借款／總資產)	5.58%	5.87%	21.84%	-73.12

因為於二零零九年，中航電子虧損的汽車業務與盈利的航空業務置換，於二零一零年第一季度，經營利潤率大幅增長至18.35%。如上表所示，中航電子在營業額、淨利潤及淨資產值方面相對貴公司較小，根據補充協議修改後之認購協議視同出售中航電子約5.39%權益不會對貴集團構成重大影響。

英 高 函 件

進入資產的業務和財務資料

由於未編製進入資產的合併財務報表，下表為根據一家中國獨立合資格審計師，中瑞岳華註冊會計師根據中國通用會計準則審計之中航凱天、中航蘭飛、陝西寶成、太原儀錶、陝西華燕及仟山電子財務報表編製之截至二零零九年十二月三十一日止兩個年度及截至二零一零年四月三十日止四個月的財務業績匯總，為表述需要，下表數據僅為包括進入資產的公司之財務業績的算術匯總，不視為進入資產的合併財務報表或者備考財務資料。

損益表	截至四月	截至十二月		年度變化 %
	三十日止四個月	三十一日止年度		
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	
收入總額	610,116	2,102,410	1,999,125	5.17
經營利潤總額	39,142	233,399	227,622	2.54
經營利潤率	6.42%	11.10%	11.39%	-2.55
合併稅前淨利潤	41,868	242,910	240,165	1.14
合併稅後淨利潤	34,012	212,394	210,808	0.75
合併歸屬權益持有人 之淨利潤	36,916	215,868	213,079	1.31
進入資產之 淨利潤貢獻(註)	32,157	203,822	202,604	0.60

英 高 函 件

資產負債表	於四月三十日	於十二月三十一日		年度變化 %
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	
總資產總額	4,799,335	4,699,378	4,043,309	16.27
淨資產值總額 (扣除少數權益)	2,025,655	1,863,412	1,650,784	12.88
歸屬中航電子之進入 資產之淨資產值(註)	1,912,838	1,762,146	1,555,842	13.26
現金及現金等價物總額	569,113	749,922	458,833	63.44
總借款總額	660,000	665,000	336,1120	97.85
資本負債率 (總借款／總資產)	13.75%	14.15%	8.31%	70.28

註：由於完成後，中航凱天及陝西華燕為中航電子之非全資附屬公司，為表述需要，引用中航凱天86.74%權益及陝西華燕80%之權益。

如上表所示，進入資產的經營於截至二零零八年和二零零九年十二月三十一日止年度及截至二零一零年四月三十日止四個月整體上為盈利的，就營業額和淨資產值而言，經營規模均遠遠大於中航電子。根據管理層陳述，二零一零年前四個月內利潤率的下滑為暫時的，主要由於產品交付的季節性因素和研發費用的增長造成。除中航蘭飛於二零一零年前四個月錄得暫時虧損外，進入資產中其它五家公司的財務業績均為穩定，同期均為盈利。於截至二零零九年十二月三十一日止年度，進入資產合併營業額貢獻為約人民幣21.02億元，高於同年度中航電子75.39%，進入資產的歸屬權益持有人淨利潤貢獻為約人民幣2.04億元，高於同年度中航電子8.00倍。

構成進入資產的各公司之進一步財務資料和背景如下，各公司的審計師報告均無保留意見。

中航凱天

中航凱天於二零零八年經國資委批准改製變更為非上市股份有限公司，於最後可行日，貴公司直接持有其86.74%權益。

英 高 函 件

中航凱天主要從事大氣數據採集系統及相關專業航空儀器儀錶之研究、製造及銷售。中航凱天之主要資產包括從事大氣數據採集系統及相關專業航空儀器儀錶業務之廠房、設備及機器等。

下表為摘自中航凱天截至二零零九年及二零零八年十二月三十一日止年度及截至二零一零年四月三十日止四個月的經審計財務業績：

合併損益表	截至四月	截至十二月		年度變化 %
	三十日止四個月	三十一日止年度		
	二零一零年	二零零九年	二零零八年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
收入	134,840	386,478	512,246	-24.55
經營溢利	15,861	55,137	89,273	-38.24
經營利潤率	11.76%	14.27%	17.43%	-18.13
稅前淨利潤	17,085	59,843	95,170	-37.12
稅後淨利潤	14,235	48,865	80,799	-39.52
歸屬權益持有人 之淨利潤	16,350	48,838	81,374	-39.98

合併資產負債表	於四月三十日	於十二月三十一日		年度變化 %
	二零一零年	二零零九年	二零零八年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
總資產	1,124,362	1,097,109	961,710	14.08
淨資產值(扣除 少數權益)	565,237	497,631	457,746	8.71
現金和現金等價物	135,386	152,946	142,524	7.31
總借款	65,000	50,000	22,000	127.27
資本負債率 (總借款／總資產)	5.78%	4.56%	2.29%	99.13

中航蘭飛

中航蘭飛於二零零三年重組為有限責任公司，於最後可行日，本公司持有中航蘭飛100%權益。中航蘭飛主要從事航空自動控制器件及儀錶之研究、製造及銷售。中航蘭飛之主要資產包括從事航空自動控制器件及儀錶業務之廠房、設備及機器等。

英 高 函 件

下表為摘自中航蘭飛截至二零零九年及二零零八年十二月三十一日止年度及截至二零一零年四月三十日止四個月的經審計財務業績：

合併損益表	截至四月	截至十二月		年度變化 %
	三十日止四個月	三十一日止年度		
	二零一零年	二零零九年	二零零八年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
收入	54,852	267,278	250,870	6.54
經營溢利	(11,057)	24,276	27,194	-10.73
經營利潤率	N/A	9.08%	10.84%	-16.24
稅前淨利潤	(11,763)	26,266	28,176	-6.78
稅後淨利潤	(12,793)	24,559	26,462	-7.19
歸屬權益持有人 之淨利潤	(12,793)	24,559	26,462	-7.19

合併資產負債表	於四月三十日	於十二月三十一日		年度變化 %
	二零一零年	二零零九年	二零零八年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
總資產	627,100	633,620	566,229	11.90
淨資產值				
（扣除少數權益）	278,506	272,289	256,090	6.33
現金和現金等價物	27,846	72,386	80,044	-9.57
總借款	85,000	85,000	71,000	19.72
資本負債率				
（總借款／總資產）	13.55%	13.41%	12.54%	6.94

中航蘭飛於截至二零零九年十二月三十一日止兩個年度均為盈利，但於截至二零一零年四月三十日止四個月錄得虧損。根據管理層陳述，虧損只是暫時性的，主要是由於產品交付的季節性因素以及研發費用增長所致。

陝西寶成

陝西寶成於二零零二年經改製變更為國有獨資有限責任公司，於最後可行日，中航航電持有陝西寶成100%權益。陝西寶成主要從事導航系統、飛行環境監測系統、微機械轉子式陀螺及慣性加速度計之研究、製造及銷售。陝西寶成之主要資產包括從事導航系統、飛行環境監測系統、微機械轉子式陀螺及慣性加速度計業務之廠房、設備及機器等。

英 高 函 件

下表為摘自陝西寶成截至二零零九年及二零零八年十二月三十一日止年度及截至二零一零年四月三十日止四個月的經審計財務業績：

合併損益表	截至四月	截至十二月		年度變化 %
	三十日止四個月 二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	
收入	189,623	662,180	536,604	23.40
經營溢利	8,055	80,161	72,257	10.94
經營利潤率	4.25%	12.11%	13.47%	-10.10
稅前淨利潤	6,596	79,814	72,512	10.07
稅後淨利潤	5,981	68,856	70,778	-2.72
歸屬權益持有人 之淨利潤	6,152	70,295	69,141	1.67

合併資產負債表	於四月三十日	於十二月三十一日		年度變化 %
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	
總資產	1,292,049	1,234,816	888,256	39.02
淨資產值 (扣除少數權益)	439,234	410,356	298,511	37.47
現金和現金等價物	250,503	297,731	121,168	145.72
總借款	341,000	341,000	87,120	291.41
資本負債率 (總借款／總資產)	26.39%	27.62%	9.81%	181.55

太原儀錶

太原儀錶於一九九九年經改製變更為國有獨資有限責任公司，於最後可行日，中航航電持有太原儀錶100%權益。太原儀錶主要從事大氣資料測量系統、機載液晶顯示器、機載告警系統、彈性敏感元件、高精度壓力感測器、飛行指示儀錶、空氣壓力受感器之研究、製造及銷售。太原儀錶之主要資產包括從事大氣資料測量系統、機載液晶顯示器、機載告警系統、彈性敏感元件、高精度壓力感測器、飛行指示儀錶、空氣壓力受感器業務之廠房、設備及機器等。

英 高 函 件

下表為摘自太原儀錶截至二零零九年及二零零八年十二月三十一日止年度及截至二零一零年四月三十日止四個月的經審計財務業績：

合併損益表	截至四月	截至十二月		年度變化 %
	三十日止四個月	三十一日止年度		
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	
收入	87,305	323,332	260,862	23.95
經營溢利	11,398	28,616	60,720	-52.87
經營利潤率	13.06%	8.85%	23.28%	-61.98
稅前淨利潤	12,199	31,905	63,691	-49.91
稅後淨利潤	10,740	27,752	46,967	-40.91
歸屬權益持有人 之淨利潤	10,740	27,752	46,967	-40.91

合併資產負債表	於四月三十日	於十二月三十一日		年度變化 %
	二零一零年	二零零九年	二零零八年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
總資產	766,964	776,776	720,659	7.79
淨資產值 (扣除少數權益)	305,716	275,867	234,568	17.61
現金和現金等價物	67,859	120,993	81,876	47.78
總借款	77,000	97,000	60,000	61.67
資本負債率 (總借款／總資產)	10.04%	12.49%	8.33%	49.94

陝西華燕

陝西華燕於二零零八年經改製變更為國有控股有限責任公司，於最後可行日，漢航集團及中航航電分別持有陝西華燕67.10%及12.90%之權益。陝西華燕主要從事捷聯慣性導航系統、捷聯航姿系統及慣性器件、元件及電磁元件、陀螺之生產及銷售。陝西華燕之主要資產包括從事捷聯慣性導航系統、捷聯航姿系統及慣性器件、元件及電磁元件、陀螺業務之廠房、設備及機器等。

英 高 函 件

下表為摘自陝西華燕截至二零零九年及二零零八年十二月三十一日止年度及截至二零一零年四月三十日止四個月的經審計財務業績：

合併損益表	截至四月	截至十二月		年度變化 %
	三十日止四個月	三十一日止年度		
	二零一零年	二零零九年	二零零八年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
收入	82,904	233,368	203,352	14.76
經營溢利	9,642	26,943	(11,170)	N/A
經營利潤率	11.63%	11.55%	N/A	N/A
稅前淨利潤	13,446	27,924	(9,138)	N/A
稅後淨利潤	12,336	25,789	(4,905)	N/A
歸屬權益持有人 之淨利潤	12,953	27,851	(1,576)	N/A

合併資產負債表	於四月三十日	於十二月三十一日		年度變化 %
	二零一零年	二零零九年	二零零八年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
總資產	401,502	377,672	357,199	5.73
淨資產值				
（扣除少數權益）	189,334	176,397	171,223	3.02
現金和現金等價物	47,035	61,748	7,487	724.74
總借款	36,000	36,000	46,000	-21.74
資本負債率				
（總借款／總資產）	8.97%	9.53%	12.88%	-26.01

仟山電子

仟山電子於二零零八年經改製變更為國有獨資有限責任公司，於最後可行日，漢航集團和中航工業分別持有仟山電子96.44%及3.56%權益。仟山電子主要從事航空機載信息採集與處理、大容量資料存儲、飛行系統記錄器、嵌入式高性能電腦等產品之研製和生產。仟山電子之主要資產包括從事航空機載信息採集與處理、大容量資料存儲、飛行系統記錄器、嵌入式高性能電腦等業務之廠房、設備及機器等。

英 高 函 件

下表為摘自仟山電子截至二零零九年及二零零八年十二月三十一日止年度及截至二零一零年四月三十日止四個月的經審計財務業績：

合併損益表	截至二零一零年	截至十二月		年度變化 %
	四月三十日 止四個月 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	三十一日止年度 二零零八年 人民幣千元	
收入	60,593	229,774	235,191	-2.30
經營溢利	5,243	18,265	(10,653)	N/A
經營利潤率	8.65%	7.95%	N/A	N/A
稅前淨利潤	4,305	17,159	(10,245)	N/A
稅後淨利潤	3,513	16,573	(9,293)	N/A
歸屬權益持有人 之淨利潤	3,513	16,573	(9,288)	N/A

合併資產負債表	於二零一零年	於十二月三十一日		年度變化 %
	四月三十日 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	
總資產	587,359	579,384	549,255	5.49
淨資產值 (扣除少數權益)	247,629	230,871	232,646	-0.76
現金和現金等價物	40,484	44,118	25,735	71.43
總借款	56,000	56,000	50,000	12.00
資本負債率 (總借款／總資產)	9.53%	9.67%	9.10%	6.26

補充協議修改後之認購協議的主要條款

補充協議修改後之認購協議下交易為實際上的資產置換行為，即，貴集團通過發行新中航電子股份作為代價，收購進入資產，除完成之前已為貴公司之附屬公司的中航凱天和中航蘭飛。認購將構成於中航電子的權益視同出售約5.39%，而貴公司於中航凱天和中航蘭飛的實際權益亦將分別減少48.11%及55.46%，而完成後進入資產的財務業績將由貴集團透過其非全資附屬公司中航電子合併入貴集團。

代價

根據補充協議修改後之認購協議，中航電子同意發行，及 貴公司、中航工業、中航航電及漢航集團分別同意認購123,602,782股、1,347,093股、152,749,808股和58,584,284股新中航電子股份，認購數量以條件和調整為準。預計將發行約3.36億股新中航電子股份，認購價格為每中航電子股份人民幣7.59元(可調整)。補充協議修改後之認購協議下股份代價為約人民幣25.52億元，以評估值約為人民幣25.52億元的進入資產的權益滿足。代價將根據進入資產的評估結果最終確定，並以國資委及其授權機構的最終確認數據調整為準。

i. 代價基礎

代價由各方根據獨立評估師做出的進入資產於二零一零年四月三十日之評估結果公平協商釐定。

ii. 評估方法

吾等已對中同華資產評估有限公司編製評估報告所採用的方法以及達成進入資產評估值之假設進行審閱。中同華資產評估有限公司採用成本替代法作為評估方法，吾等理解中同華資產評估有限公司已進行現場工作，收集釐定評估值之必要資料。吾等亦調查了中同華作為中國合資格評估師的資格。由於評估報告根據中國評估標準編製，吾等未依賴此等評估報告形成此函件中包括的吾等的觀點和推薦意見。

iii. 支付方式

貴公司於認購協議下須支付的代價預計約為人民幣9.38億元，將由 貴公司向中航電子轉讓其於中航凱天的86.74%之權益和於中航蘭飛的100%之權益滿足。中航工業於認購協議下需支付的代價預計約為人民幣0.10億元，將由中航工業向中航電子轉讓其於仟山電子3.56%之權益滿足。中航航電於認購協議下需支付的代價預計約為人民幣11.59億元，將由中航航電向中航航電轉讓其於陝西寶成和太原儀錶100%之權益及於陝西華燕12.90%之權益滿足。漢航集團於認購協議下需支付的代價預計約為人民幣4.45億元，將由漢航集團向中航電子轉讓其於陝西華燕67.10%之權益及於仟山電子96.44%之權益滿足。

認購價格

根據中國相關法律法規，新中航電子股份每股不低於人民幣7.58元，即中航電子於初步定價基準日之前20個交易日於上海證券交易所的平均交易價格。補充協議中，此等平均交易價格根據中航電子股份停牌期間的上海證券交易所綜合指數的變化進行了調整，認購價格釐定為人民幣7.59元。由於中航電子股份自二零零九年四月十日起暫停交易，對中航電子股份在長期暫停交易之前的價格與最近可比市場的股份價格比較將不能形成任何有意義的分析，吾等在此信函的下列段落中將更多的關注進入資產的可比分析，以達到對認購的公平合理分析。

認購價格將由中航電子召開股東大會通過後最終釐定。如果最終認購價格高於人民幣7.59元，貴公司、中航工業、中航航電和漢航集團分別認購的新中航電子股份的數量將相應調整。

鎖定安排

根據補充協議修改後之認購協議由本公司、中航工業、中航航電及漢航集團認購之新中航電子股份將於新中航電子股份發行完成之日起鎖定36個月。與中航工業及其聯繫人的鎖定安排表明了他們為中航電子及貴公司的戰略投資者，將參與中航電子及貴公司的長期發展。

可比公司

如上述所述，補充協議修改後之認購協議下交易實際為一項資產置換行為，即貴集團將發行新中航電子股份作為代價收購進入資產。進入資產於截至二零零九年十二月三十一日止的淨利潤貢獻約為人民幣2.0382億元，進入資產的淨資產值約為人民幣17.6215億元。根據所指代價約人民幣25.5240億元，進入資產的市盈率和市賬率分別約為12.52倍和1.45倍。此等估值比率遠遠低於以下將討論的可比公司的平均值。

為對認購的代價進行公平合理的分析，吾等搜集了於聯交所上市的從事於航空產品製造的公司，但是沒有找到任何適合的可比公司。因此吾等搜集了中

英 高 函 件

國境內的 A 股公司。就吾等所知和認為，主要有 7 家主要從事於航空產品製造的全部公司，此列表為詳盡列表。獨立股東應注意以下可比公司的資料僅供參考。

吾等審閱了可比公司於最後可行日收盤價格計算的普遍使用的估值比率，包括市盈率和市賬率，吾等認為此等比率適合比較，列表如下：

公司名稱	股票代碼	於最後 可行日 收盤價格 人民幣	二零零九年 每股 基本收益 人民幣	於二零零九年 十二月 三十一日		
				每股 淨資產值 人民幣	市盈率	市賬率
西飛國際	000768	9.50	0.13	3.68	73.08	2.58
貴航股份	002025	9.46	0.31	3.63	30.52	2.61
哈飛股份	600038	21.01	0.24	3.98	87.54	5.28
洪都航空	600316	36.05	0.56	5.64	64.38	6.39
成發科技	600391	16.19	0.37	4.28	43.76	3.78
航天電子	600879	9.26	0.25	3.70	37.04	2.50
航空動力	600893	23.04	0.35	6.66	65.83	3.46
				最大值	87.54	6.39
				最小值	30.52	2.50
				均值	57.45	3.80
				中值	64.38	3.46
進入資產					12.52	1.45

來源：彭博

i. 市盈率分析

如上所述，可比公司市盈率的均值和中值分別約為57.45倍和64.38倍，遠遠高於進入資產的市盈率約12.52倍。

ii. 市賬率

如上所示，可比公司市賬率的均值和中值分別約為3.80倍和3.46倍，遠遠高於進入資產的市賬率約1.45倍。

結論

基於上述，吾等認為價值約為人民幣25.52億元的中航電子股份代表的進入資產的所指代價對於中航電子及 貴公司整體為公平合理的。吾等亦在以下題為「可能的財務影響」段中分析了完成前後對 貴公司的財務影響。

中航電子股權結構變化

完成後， 貴公司持有的於中航電子的權益將於根據認購協議發行新中航電子股份後攤薄5.39%至44.54%。 貴公司、中航工業、中航航電及漢航集團於二零一零年六月一日簽訂協議，根據該協議，中航工業、中航航電及漢航集團承諾將於全部交易完成後按照本公司之意見行使相關股東表決權。因此，董事確認，經諮詢 貴公司審計師，於全部交易完成後，中航電子之賬目仍將併入 貴公司之集團賬目。

認購協議下資產置換之原因

根據 貴公司二零零九年中期報告中董事會陳述，中國政府制定了一系列戰略以快速促進航空市場的開發，包括嚴格的空域管制政策出現放鬆跡象，逐步開放低空領域。根據國家發展和改革委員會的統計資料，2009年中國航空製造業總產值為約人民幣1,316億元，較前一年增長約13%。由於 貴集團主要從

事於航空部件和產品的生產，且中航工業航空電子產品合併於 貴公司之非全資附屬公司中航電子能進一步擴展 貴公司航空板塊的產品組合，吾等同意董事會觀點，認為此等戰略將給 貴集團帶來持續發展機遇。

如 貴公司二零零九年中報中所披露， 貴公司將專注於成為全價值鏈的中國民用航空產品生產的旗艦公司和國際化融資並購平台。董事亦相信此等戰略將使本集團增加其在中國不斷增長的航空市場的份額。

於二零零九年， 貴集團航空產品營業額為人民幣50.98億元，比二零零八年同期的人民幣49.79億元增長2.39%。其中，整機營業額為人民幣30.28億元，比二零零八年同期增長12.48%。二零零九年航空產品零部件的營業額為人民幣17.89億元，比二零零八年減少8.96%。二零零九年航空產品的營業額為人民幣2.81億元，比二零零八年減少12.74%。吾等認為補充協議修改後之認購協議下交易將進入資產合併入 貴集團符合 貴公司專注於航空產品並進一步增強 貴公司航空電子產品業務的發展戰略。

完成後，陝西寶成、太原儀錶、陝西華燕和仟山電子的權益及其相關資產將注入中航電子，原由 貴公司持有的中航凱天和中航蘭飛的權益將轉讓予中航電子。此等主要從事於航空零部件的設計和製造的公司的合併將進一步促進 貴集團航空電子產品業務的重組整合，擴大中航電子的經營規模。吾等同意董事將航空電子產品業務集中於一家上市平台的觀點。 貴集團將能夠獲得有效的管理和成本控制， 貴公司於航空電子產品和其他附屬航空產品的研發能力將增強，並進而提高整體盈利能力和市場競爭力。吾等亦認為將 貴集團的航空電子產品業務合併入另外一家上市平台後，由於更多信息將通過規範的財務業績及其他公眾信息的發布提供給股東及潛在投資者，此等業務板塊的透明性將增加。基於組成進入資產的大多數公司在被注入中航電子之前為非上市公司，監管者要求的嚴格的公司管治亦將提高此等業務板塊的投資價值。此外，中航電子亦是一家上市公司，將引起更多的潛在研究分析師的關注，進而提高中航電子和 貴公司的投資者認知。

董事認為 貴公司作為中航電子的控股股東，將持續受益於中航電子未來的發展，補充協議修改後之認購協議下交易將幫助 貴集團增強其於中國航空業的市場地位，進一步增強其投資價值。

經考慮上述意見，吾等同意董事認為補充協議修改後之認購協議下資產置換將使 貴公司專注於航空業務，加強在中國航空市場的地位，提升公司營運，增強 貴公司的盈利能力和持續發展能力以及進一步增加 貴公司的投資價值。吾等認為補充協議修改後之認購協議下交易符合 貴公司及其股東整體利益。

可能的財務影響

以下分析根據載列於第30至31頁 貴公司和中航電子於截至二零零九年十二月三十一日止年度的經審計合併財務報表及進入資產於同期的合併財務業績。補充協議修改後之認購協議完成將構成視同出售中航電子約5.39%權益，而 貴公司於中航凱天和中航蘭飛的有效權益亦將分別減少48.11%及55.46%。完成後，進入資產的財務業績將合併入中航電子的財務報表，中航凱天和陝西華燕將為中航電子非全資附屬公司，而中航蘭飛、陝西寶成、太原儀錶和仟山電子將為中航電子之全資附屬公司。

淨資產值的影響

根據 貴公司二零零九年年報，於二零零九年十二月三十一日， 貴集團除少數權益外經審計合併淨資產值為約人民幣46.68億元（由於中航凱天和中航蘭飛為二零一零年由 貴公司收購，故不包括中航凱天和中航蘭飛的貢獻）。於二零零九年財政年度，於中航凱天和中航蘭飛權益及於中航電子49.93%權益的淨資產值貢獻合計約為人民幣10.5081億元。完成後，於擴大後的中航電子的44.54%權益的淨資產值貢獻將約為人民幣10.9429億元。 貴集團的淨資產值貢獻將於完成後增加，增加約4.14%。

收益影響

貴集團於截至二零零九年十二月三十一日止年度歸屬股東淨利潤為人民幣1.61億元。所有構成進入資產的公司於截至二零零九年十二月三十一日止年度均為盈利。截至二零零九年十二月三十一日止年度，於中航凱天和中航蘭飛的權益及於中

航電子49.93%之權益的淨利潤貢獻約為人民幣7,965萬元。完成後，於擴大後的中航電子的44.54%權益的利潤貢獻約為人民幣10,214萬元，增長約28.24%。

對資本負債率和營運資本的影響

於二零零九年十二月三十一日，貴集團的總借款為人民幣24.74億元。資本負債率，即總借款除以總資產，約為12.16%。於二零一零年四月三十日，進入資產的總借款為人民幣6.60億元，進入資產的資本負債率為13.75%。於二零零九年十二月三十一日，進入資產的總借款為人民幣6.65億元，資本負債率為14.15%。吾等認為於完成後補充協議修改後之認購協議下資產置換將不會對貴集團的資本負債率產生重大不利影響。

於二零零九年十二月三十一日，貴公司現金及現金等價物為約人民幣19.97億元。根據認購協議，貴集團將不發生任何現金流出。於二零一零年四月三十日和二零零九年十二月三十一日，進入資產的現金和現金等價物分別約為人民幣5.69億元和人民幣7.50億元。吾等認為完成後補充協議修改後之認購協議下資產置換將不會對貴集團的營運資本狀況產生任何不利影響。

推薦意見

吾等已考慮到上述主要因素和理由，主要包括(i)合併進入資產於中航電子的戰略合理性；(ii)上述討論的補充協議修改後之認購協議的條款和代價；及(iii)對貴集團可能的財務影響。根據上述主要因素和理由，吾等認為補充協議修改後之認購協議乃按一般商業條款進行，簽訂補充協議修改後之認購協議符合貴公司及其獨立股東的整體利益，屬公平合理。因此，吾等建議獨立董事委員會推薦獨立股東投票贊成將於臨時股東大會上提呈之補充協議修改後之認購協議之決議案。

此 致

獨立董事委員會及獨立股東 台照

代表
英高財務顧問有限公司
董事
霍志達
謹啟

1. 責任聲明

本通函乃遵照上市規則提供有關本集團的資料。董事願就本通函所載資料的準確性共同及個別承擔全部責任，並於作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及確信，本通函並無遺漏任何其他事實，導致當中所載任何陳述有誤導成份。

2. (a) 董事、監事及主要行政人員於本公司證券之權益

於最後可行日，本公司董事、監事及主要行政人員概無於本公司（定義見證券及期貨條例第 XV 部）的股份、相關股份或債務證券中擁有 (1) 根據證券及期貨條例第 XV 部第 7 及 8 分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例相關條文彼等被視為或當作擁有的權益及淡倉），或 (2) 根據證券及期貨條例第 352 條須登記於本公司所存置登記冊的權益及淡倉，或 (3) 根據上市規則所載上市公司董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉。

(b) 董事、監事及主要行政人員於本公司相聯法團證券之權益

於最後可行日，本公司董事、監事及主要行政人員概無於本公司任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第 XV 部）的股份、相關股份或債務證券中擁有 (1) 根據證券及期貨條例第 XV 部第 7 及 8 分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例相關條文彼等被視為或當作擁有的權益及淡倉），或 (2) 根據證券及期貨條例第 352 條須登記於本公司所存置登記冊的權益及淡倉，或 (3) 根據上市規則所載上市公司董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉。

3. 董事服務合約

於最後可行日，董事與本集團任何成員公司概無任何現有或擬訂服務合約（將於一年內屆滿或可由本集團終止且毋須支付賠償（法定賠償除外）之合約除外）。

4. 董事於資產及／或合約的權益及其他權益

於最後可行日，概無任何董事於自二零零九年十二月三十一日（即本公司最近一期刊發的經審核賬目的編製日期）以來本集團任何成員公司所買賣或租用或建議買賣或租用的任何資產中，擁有任何直接或間接權益。

於最後可行日，概無董事於本集團任何成員公司參與訂立及於最後可行日仍然有效，且對本集團業務屬重大的任何合約或安排中擁有重大權益。

5. 同意書及專業人士資格

以下為為本公司提供意見或者本通函內載列有關建議的專業諮詢師的資格。

名稱	資格
英高	根據證券及期貨條例可進行第1類（證券交易）、第4類（就證券提供意見）、第6類（就機構融資提供意見）及第9類（資產管理）受規管活動的持牌法團

於最後可行日，英高概無於本集團任何成員公司中擁有任何股權或擁有任何權利收購或提名他人收購本集團任何成員公司的證券。

於最後可行日，英高概無於自二零零九年十二月三十一日（即本公司最近一期刊發的經審核賬目的編製日期）以來本集團任何成員公司所買賣或租用或建議買賣或租用的任何資產中擁有任何直接或間接權益。

英高已就刊發本通函發出書面同意書，表示同意以本通函所載形式及涵義轉載其函件、報告及引述其名稱，且迄今並無撤回同意書。

6. 競爭權益

於最後可行日，董事及彼等各自的聯繫人概無於本集團業務構成競爭或可能構成競爭的業務中擁有任何權益。

7. 無重大不利變動

自二零零九年十二月三十一日(即本公司最近一期刊發的經審核賬目的編製日期)以來,本集團的財務及貿易狀況並無任何重大不利變動。

8. 備查文件

下列文件的副本於截至二零一零年八月十七日(包括該日)的一般營業時間內在本公司香港主要營業地點可供查閱:

- (a) 獨立董事委員會於二零一零年七月十二日致獨立股東函件,全文載於本通函第23頁;
- (b) 英高於二零一零年七月十二日致獨立董事委員會及獨立股東函件,全文載於本通函第24頁至第44頁;
- (c) 此附錄第6段所述英高書面同意書;及
- (d) 補充協議修改後之認購協議。

臨時股東大會通告



中國航空科技工業股份有限公司
AviChina Industry & Technology Company Limited*
(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)
(股份代號：2357)

臨時股東大會通告

茲通告中國航空科技工業股份有限公司(「本公司」)謹訂於二零一零年八月十七日(星期二)上午八點三十分於中華人民共和國北京市朝陽區東三環中路乙10號艾維克酒店舉行臨時股東大會(「臨時股東大會」)，藉以審議並批准下列決議案。除非文義另有所指，本通告及以下決議案內所採用詞彙與本公司於二零一零年七月十二日發佈之通函(「通函」)所界定者具有相同涵義：

普通決議案

1. 「動議

- (a) 茲批准、追認及確認中航電子、本公司、中航工業、中航航電及漢航集團於二零一零年六月一日簽訂之認購協議及二零一零年七月五日簽訂之補充協議(注有A字樣的協議副本已提呈大會，並由大會主席簡簽以資識別)之條款，其中包括，(1)本公司以中航凱天及中航蘭飛權益認購；(2)中航工業以中航工業權益認購；(3)中航航電以中航航電權益認購；及(4)漢航集團以漢航集團權益認購，以協議所附條件得到滿足及完成為準；及

* 僅供識別

臨時股東大會通告

- (b) 茲授權任何一位董事或董事長授權代表執行並採取所有步驟，開展必需或適當的行動及事項以使補充協議修改後之認購協議下之交易生效及／或完成，包括但不限於：取得中國相關政府機構必需的批准、並簽署任何進一步文件或完成任何其他附帶及或預計發生的事項，同時根據其全權判斷對補充協議修改後之認購協議做適當的更改或修訂。

承董事會命
中國航空科技工業股份有限公司
公司秘書
閔靈喜

香港，二零一零年七月十二日

附註：

(1) 暫停辦理股份過戶登記及出席本公司臨時股東大會的資格

依據本公司的公司章程（「章程」）第三十八條，本公司將自二零一零年七月二十八日（星期三）起至二零一零年八月十七日（星期二）止（包括首尾兩天）暫停辦理H股股份過戶登記。凡二零一零年八月十七日（星期二）其姓名或名稱載於本公司股東名冊之本公司H股股東及內資股股東均有權出席臨時股東大會，並於會上投票。

本公司H股股東如欲參加臨時股東大會並於會上投票，須於二零一零年七月二十七日（星期二）下午四時三十前，將所有過戶文件連同有關股票，送交本公司之H股股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東一百八十三號合和中心17樓1712至1716室。

(2) 出席臨時股東大會的登記手續

- (a) 股東或其委任代表均須出示身份證明。若是公司股東的法定代表人或者經公司股東的董事會或者其管治機關授權的其他任何人士欲出席臨時股東大會，則該法定代表人或者其他人士須提供身份證明、以及作為法定代表人的委派證明和董事會或者其管治機關（如有）出具的證明該法定代表人或其他人士身份和授權的有效決議或授權文件。
- (b) H股或內資股股東如要出席臨時股東大會，必須填寫出席確認回條，並於臨時股東大會舉行日期前最少二十日，即二零一零年七月二十八日（星期三）之前寄回本公司指定通訊地址。
- (c) 股東可透過郵寄或傳真等方式將回條交回本公司指定通信地址。

臨時股東大會通告

(3) 委任代表

- (a) 凡有權出席臨時股東大會並於會上投票的股東，均可委派一位或多位人士代表其出席臨時股東大會代其投票。委任代表無須為本公司股東。股東如欲委任代表，應首先審閱公司臨時股東大會的代理人委任表格。
- (b) 股東須以書面形式委任代表，並由委任者簽署或由其以書面形式正式授權的代理人於委任文據上簽署。如委任者為法人團體，應當加蓋法人團體印章或由其董事或者正式委任的代理人簽署。如代理人委任表格由委任者的代理人簽署，則授權此代理人簽署的授權書或其它授權文件必須經過公證。內資股持有人最遲需於股東大會指定舉行時間二十四小時前將代理人委任表格及經公證人證明的授權書或其它授權文件(如有)送達本公司指定通訊地址，方為有效。H股持有人則必須將上述文件於同一期限內送達香港中央證券登記有限公司(地址見附註(1))，方為有效。填妥及交回代理人委任表格後，股東仍可依願親身出席臨時股東大會，並於會上投票。

(4) 預期臨時股東大會會議需時半日，股東的往返交通費及食宿自理

本公司指定通訊地址：中國北京市1655號信箱(郵政編碼：100009)。
電話：86-10-58354319/17
傳真：86-10-58354310
聯繫人：徐濱、王勇志

(5) 普通決議案一將由獨立股東投票表決。

於本通告發佈日期，本公司董事會由執行董事林左鳴先生、譚瑞松先生、吳獻東先生，及非執行董事顧惠忠先生、徐占斌先生、耿汝光先生、張新國先生、高建設先生、李方勇先生、陳元先先生、王勇先生、莫利斯·撒瓦(Maurice Savart)先生，以及獨立非執行董事郭重慶先生、李現宗先生、劉仲文先生組成。