

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公佈之內容概不負責，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公佈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)

### 海外監管公告

本公告乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第 13.09(2)條而發表。

以下為中航航空電子設備股份有限公司於上海證券交易所網站刊發之公告。

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

中國·香港  
二零一零年八月二十日

於本公佈發佈日期，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。

\*僅供識別

## 中航航空电子设备股份有限公司第四届董事会 2010 年度第七次会议决议公告

### 特 别 提 示

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。

中航航空电子设备股份有限公司(以下简称“公司”)第四届董事会 2010 年度第七次会议通知及会议材料于 2010 年 8 月 13 日以直接送达或传真方式送达公司各位董事、监事及高管人员。会议采取通讯表决的方式召开，表决的截止时间为 2010 年 8 月 20 日中午 12 时。会议应参加表决的董事 9 人，实际表决的董事 4 人。会议的召开符合《公司法》及《公司章程》的规定。会议以记名表决的方式，审议并一致通过如下议案：

#### 1、关于调整公司非公开发行股份数量的议案

公司曾于 2010 年 7 月 5 日召开第四届董事会 2010 年度第五次会议，并审议通过《关于公司发行股份购买资产暨关联交易补充事宜的议案》。根据该议案，公司拟向中国航空工业集团公司、中国航空科技工业股份有限公司、原中航系统科技有限责任公司（现更名为“中航航空电子系统有限责任公司”）及汉中航空工业（集团）有限公司（以下合称“交易对方”）发行股份，购买陕西千山航空电子有限责任公司 100%的股权、成都凯天电子股份有限公司 86.74%的股份、兰州飞行控制有限责任公司 100%的股权、陕西宝成航空仪表有限责任公司 100%的股权、太原航空仪表有限公司 100%的股权、陕西华燕航空仪表有限公司 80%的股

权（以下合称“标的资产”）。上述公司向交易对方发行股份购买标的资产之事宜以下简称本次重大资产重组。

根据该议案，本次重大资产重组中，公司向交易对方非公开发行股份的股份数，应根据标的资产经国务院国有资产监督管理委员会（以下简称“国务院国资委”）备案确认的评估值及本次重大资产重组的发行价格最终确定。该议案经公司第四届董事会 2010 年度第五次会议表决通过时，北京中同华资产评估有限公司为标的资产出具的资产评估报告书尚未完成向国务院国资委申请备案的工作。

日前，北京中同华资产评估有限责任公司就本次重大资产重组的标的资产出具的《资产评估报告书》已完成在国务院国有资产监督管理委员会（以下简称“国务院国资委”）的备案工作。经国务院国资委备案的标的资产的评估值具体如下：

标的资产	评估值（万元人民币）
千山航空 100%的股权	29,414.76
凯天电子 86.74%的股份	65,567.09
兰州飞控 100%的股权	28,209.06
宝成仪表 100%的股权	63,776.71
太航仪表 100%的股权	48,880.24
华燕仪表 80%的股权	19,991.16

根据经国务院国资委备案的《资产评估报告书》，在公司第四届董事会 2010 年度第五次会议决议的基础上，根据上述《资产评估报告书》对标的资产评估值的调整，公司向交易对方发行股份的股份数调整如下：

交易对方名称	本次重大资产重组完成后		
	新发股份数（股）	合计持有股份数（股）	占中航电子总股本的比例
中国航空工业集团公司	1,379,664	76,004,838	9.25%
中国航空科技工业股份有限公司	123,552,235	365,540,192	44.49%

交易对方名称	本次重大资产重组完成后		
	新发股份数（股）	合计持有股份数（股）	占中航电子总股本的比例
中航航空电子系统 有限责任公司	152,675,262	152,675,262	18.58%
汉中航空工业（集团）有 限公司	59,466,640	59,466,640	7.24%

注：发行股份的数量不为整数的，向下调整为整数，其中不足一股的余额由公司分别向交易对方中的相关方支付。

除上述发行股份的数量调整以外，本次重大资产重组的其它实施方案不变，以公司第四届董事会 2010 年度第四次会议及第四届董事会 2010 年第五次会议审议通过的重组方案为准。

表决情况：关联董事就上述议案回避表决。

出席本次会议的非关联董事以赞成票 4 票，反对票 0 票，弃权票 0 票，审议通过了本议案。

该议案尚需提交公司临时股东大会审议，且关联股东需回避表决。

（临时股东大会时间另行通知，修改后的重组报告书见同日公告）

特此公告

中航航空电子设备股份有限公司

董 事 会

2010 年 8 月 20 日

股票简称：\*ST 昌河

股票代码：600372

上市地点：上海证券交易所



# 中航航空电子设备股份有限公司 发行股份购买资产 之 重大资产重组暨关联交易报告书 (草案)

交易对方	地址
中国航空工业集团公司	北京市朝阳区建国路 128 号
中国航空科技工业股份有限公司	北京市经济技术开发区荣昌东街甲 5 号 2 号楼 8 层
中航航空电子系统有限责任公司	北京市海淀区北三环西路 43 号 6 区 128 号三层
汉中航空工业（集团）有限公司	陕西省汉中市劳动东路 33 号

## 独立财务顾问



北京市朝阳区建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层及 28 层

签署日期：2010 年 8 月

# 声 明

本公司董事会及全体董事保证本报告书及其摘要内容的真实、准确和完整，并对本报告书及其摘要中的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏承担个别和连带的法律责任。

本公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证本报告书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

本报告书及其摘要所述本次重大资产重组相关事项的生效和完成尚待取得有关机构的批准或核准。中国证券监督管理委员会及其他政府部门对本次重大资产重组所做的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

本次重大资产重组完成后，公司经营与收益的变化由公司自行负责；因本次重大资产重组而导致的投资风险，由投资者自行负责。投资者若对本报告书及其摘要存有任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

# 重大事项提示

## 一、本次交易标的资产价格

本次交易的标的资产分别为中国航空工业集团公司（“中航工业”）、中国航空科技工业股份有限公司（“中航科工”）、中航航空电子系统有限责任公司（“系统公司”）、汉中航空工业（集团）有限公司（“汉航集团”）持有的下述资产，包括：(1)中航工业持有的陕西千山航空电子有限责任公司（“千山航电”）3.56%的股权；(2)中航科工持有的成都凯天电子股份有限公司（“凯天电子”）86.74%的股份、兰州飞行控制有限责任公司（“兰州飞控”）100%的股权；(3)系统公司持有的陕西宝成航空仪表有限责任公司（“宝成仪表”）100%的股权、太原航空仪表有限公司（“太航仪表”）100%的股权以及陕西华燕航空仪表有限公司（“华燕仪表”）12.90%的股权；(4)汉航集团持有的华燕仪表 67.10%的股权、千山航电 96.44%的股权。上述交易完成后，本公司的实际控制人仍为中航工业，控股股东仍为中航科工，实际控制人和控股股东均未发生变更。

根据北京中同华资产评估有限公司出具的经国务院国资委备案的标的资产的评估报告，标的资产评估值合计为 255,839 万元，同口径下对应的标的资产母公司报表净资产账面值合计 189,932 万元，评估增值 65,907 万元，评估增值率为 34.70%。

## 二、本次发行股份购买资产构成重大资产重组和关联交易

中航电子将通过本次交易取得购入公司的全部股权或控股权。根据中瑞岳华出具的购入公司的审计报告，截至 2009 年末，购入公司经审计的资产总额合计为 469,938 万元，占上市公司 2009 年未经审计的合并财务会计报告期末资产总额的比例为 492.57%；购入公司在 2009 年度所产生的营业收入合计为 210,241 万元，占上市公司 2009 年度经审计的合并财务会计报告营业收入比例为 175.39%；截至 2009 年末，购入公司归属于母公司所有者权益合计为 186,341 万元，占上市公司 2009 年经审计的合并财务报表期末归属于母公司所有者权益的比例为 268.22%；标的资产的交易价格为 255,839 万元，占上市公司 2009 年经审计的合并财务报表期末归属于母公司所有者权益的比例为 368.26%。

根据《重组办法》的相关规定，本次交易构成重大资产重组，需经中国证券监督管理委员会（“中国证监会”）核准后方可实施。

鉴于中航工业为本公司实际控制人，中航科工为本公司控股股东，系统公司为中航工业下属的全资子公司，汉航集团为中航工业下属控股子公司通飞公司的全资子公司，本次交易构成关联交易。本公司在召开董事会、股东大会审议相关议案时，需提请关联方回避表决相关议案。

### 三、本次交易的实施存在不确定因素

本次交易的实施尚需满足以下交易条件：

- 1、国务院国资委批准本次交易。
- 2、本公司股东大会批准本次交易，且非关联股东同意中航工业、中航科工、系统公司、汉航集团向中国证监会申请豁免要约收购义务。
- 3、中国证监会核准本次交易。
- 4、中国证监会同意豁免中航工业、中航科工、系统公司、汉航集团对本公司的要约收购义务。

### 四、本次交易发行股份的价格和发行数量

本次交易发行股份的定价基准日为本次交易的首次董事会决议公告日，由于本公司股票于2009年4月10日起停牌，并于2009年5月11日暂停上市，故定价基准日前20个交易日即为2009年4月10日前20个交易日。本次发行股份的价格以定价基准日前20个交易日股票交易均价7.58元/股为基础，以7.58元/股与以停牌期间上海证券综合指数同期涨幅而溢价确定的价格（ $=7.58 * [\text{第四届董事会2010年度第五次会议前最后一个交易日上海证券综合指数收盘价} / \text{本公司股票停牌前最后一个交易日上海证券综合指数收盘价}]$ ）两者孰高的原则，最终确定为7.59元/股。定价基准日至本次股票发行期间，公司发生派发股利、送红股、转增股本、增发新股或配股等除息、除权行为，本次发行的发行价格将作相应调整，发行股份数量也将随之进行调整。本次发行股份的最终发行

价格尚需经公司股东大会审议确定。

本次发行股份的数量根据标的资产经国务院国有资产监督管理委员会备案的资产评估报告确定的评估值和发行价格确定，具体计算公式为：本次发行股份的数量=经备案的评估值÷发行价格。根据经备案的标的资产评估值和发行价格，本次发行数量约为3.37亿股，发行股份的数量应为整数，标的资产评估值和发行价格确定的股份数量中不足一股的余额由上市公司以现金分别向交易对方补足。最终数量以中国证监会核准的结果为准。中航工业、中航科工、系统公司、汉航集团本次以标的资产认购的股份自本次发行结束之日起三十六个月内不得转让，之后按中国证监会及上海证券交易所的有关规定执行。

## 五、关于本次交易完成后同业竞争的情况

通过本次交易，中航工业所属主要航空电子业务的经营性资产及产品业务将实现上市，从而基本实现中航工业所属航空电子板块的整体上市。本次交易完成后，中航工业控股企业中尚有两家企业与中航电子主营业务相近，但由于航空电子业务领域为各种类型飞机配套提供的航空产品具有其独特性、差异性和不可替代性，其服务的市场与面向的对象亦具有较大的差异，因此上述两家企业因其主营产品所应用的飞机机型、市场和最终客户与本公司及本次拟注入的标的资产不同，不会与本次交易完成后本公司的产品和业务形成竞争；其未纳入本次交易的注资范围，亦不会对本公司的生产、经营造成不利影响。

## 六、交易对方关于标的资产的承诺

本公司于2010年6月1日与交易对方中航工业、中航科工、系统公司、汉航集团就本次交易订立了附生效条件的《发行股份购买资产协议》，并于2010年7月5日签署了《发行股份购买资产协议之补充协议》。

在《发行股份购买资产协议之补充协议》中，交易对方承诺：若由于交割日前发生之事实（无论是否披露），而导致购入公司的资产存在重大瑕疵并因此给上市公司造成实际损失的，于交割日后，上市公司知悉该事实后应先促使购入公司采取合理的补救措

施并取得相关救济，若相关救济不足以弥补上市公司实际损失的，交易对方中的相关方应按本次重大资产重组前持有购入公司股权的比例分别向上市公司承担差额部分。

## 七、主要风险因素

### 1、盈利预测及相关风险

审计机构中瑞岳华对中航电子及购入公司 2010 年、2011 年的盈利预测报告进行了审核，并出具了相应的盈利预测审核报告。上述盈利预测是根据截至盈利预测报告签署日已知的资料对本公司及购入公司的经营业绩所做出的预测，报告所采用的基准和假设是根据相关法规要求而编制。报告所依据的各种假设具有不确定性，同时，如果盈利预测期内出现对盈利情况造成影响的因素，例如行业出现的新变化、出台新政策、事前无法获知且事后无法控制的情形或发生自然灾害等不可抗力可能对盈利预测的实现造成重大影响。因此，尽管盈利预测的各项假设遵循了谨慎性原则，但仍可能出现实际经营结果与盈利预测结果存在一定差异的情况，投资者在进行投资决策时应谨慎使用。

### 2、公司股票价格波动的风险

股票价格不仅取决于本公司的盈利水平及发展前景，也受到市场供求关系、国家相关政策、投资者心理预期以及各种不可预测因素的影响，从而使公司股票的价格偏离其价值。由于公司自 2009 年 4 月 10 日起停牌，并于 5 月 11 日起暂停上市，至今未复牌交易，且暂停上市期间公司通过向中航工业非公开发行股份并与中航工业完成资产置换，公司股票复牌后可能出现股价大幅波动。针对上述情况，公司将根据《公司法》、《证券法》、《上市公司信息披露管理办法》和《上海证券交易所股票上市规则》等有关法律、法规的要求，真实、准确、及时、完整、公平的向投资者披露有可能影响公司股票价格的重大信息，供投资者做出投资判断。

### 3、部分房产尚待完善权属证明文件的风险

截至本报告书签署日，各购入公司及其下属子公司所拥有的房屋共计 357,406 平方米，其中尚待办理房产证的房屋合计 315 平方米，占房屋总面积的 0.09%。目前该等房屋资产所属公司已经向有关部门提交了权属证明的申请，若无法办理上述权属证明文件，购入公司存在无法使用上述资产的风险。对此，交易对方承诺：就购入公司尚未取

得《房屋所有权证》的房产，交易对方将分别努力促使购入公司在本次重大资产重组的交割日前取得该等房产的《房屋所有权证》。若购入公司未能在本次重大资产重组的交割日前取得该等房产的《房屋所有权证》并因此给上市公司造成损失的，交易对方中的相关方应按本次重大资产重组前持有购入公司股权的比例分别向上市公司承担上市公司因此遭受的实际损失。

本报告中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上有差异，或部分比例指标与相关数值直接计算的结果在尾数上有差异，这些差异是由四舍五入造成的。

# 目 录

释义.....	10
<b>第一章 交易概述.....</b>	<b>14</b>
一、本次交易的背景和目的.....	14
二、本次交易方案简介.....	16
三、本次交易的决策程序和批准情况.....	19
<b>第二章 上市公司基本情况.....</b>	<b>21</b>
一、公司基本情况.....	21
二、公司设立及股权变动.....	22
三、最近三年控股权变动及重大资产重组情况.....	24
四、主营业务情况和主要财务数据.....	24
五、实际控制人及控股股东概况.....	26
<b>第三章 交易对方基本情况.....</b>	<b>27</b>
一、交易对方股权结构.....	27
二、交易对方的基本情况.....	27
<b>第四章 交易标的基本情况.....</b>	<b>42</b>
一、华燕仪表的基本情况.....	42
二、千山航电的基本情况.....	50
三、宝成仪表的基本情况.....	57
四、太航仪表的基本情况.....	66
五、凯天电子的基本情况.....	72
六、兰州飞控的基本情况.....	87
七、债权债务转移情况.....	96
八、标的资产重大会计政策或会计估计与上市公司的差异说明.....	96
<b>第五章 交易标的业务与技术情况.....</b>	<b>97</b>
一、华燕仪表业务与技术情况.....	97
二、千山航电业务与技术情况.....	109
三、宝成仪表业务与技术情况.....	122
四、太航仪表业务与技术情况.....	136
五、凯天电子业务与技术情况.....	149
六、兰州飞控业务与技术情况.....	163
<b>第六章 本次交易合同的主要内容.....</b>	<b>173</b>
一、《发行股份购买资产协议》的主要内容.....	173
二、《发行股份购买资产协议之补充协议》的主要内容.....	175
<b>第七章 发行股份情况.....</b>	<b>177</b>
一、发行方案的情况.....	177
二、发行股份前后主要财务数据变化.....	178

三、发行股份前后公司的股权结构变化.....	178
<b>第八章 本次交易的合规性分析.....</b>	<b>180</b>
一、本次交易符合《重组办法》第十条的规定.....	180
二、本次交易符合《重组办法》第四十一条的规定.....	185
<b>第九章 本次交易定价依据及公平合理性的分析.....</b>	<b>190</b>
一、本次交易定价的依据.....	190
二、本次交易价格的公允性分析.....	190
三、董事会对本次交易评估事项的意见.....	197
四、独立董事对本次交易评估事项的意见.....	198
<b>第十章 本次交易对上市公司影响的讨论与分析.....</b>	<b>199</b>
一、本次交易前上市公司财务状况和经营成果讨论与分析.....	199
二、交易标的行业特点和经营情况的讨论与分析.....	210
三、本次交易完成后存续公司持续经营能力、未来发展前景的讨论与分析.....	217
<b>第十一章 财务会计信息.....</b>	<b>237</b>
一、本次交易前上市公司财务报表.....	237
二、购入公司财务信息.....	241
三、中航电子备考财务报表.....	262
四、中航电子的盈利预测.....	266
五、本次交易完成后中航电子备考盈利预测.....	268
<b>第十二章 同业竞争与关联交易.....</b>	<b>271</b>
一、同业竞争.....	271
二、关联交易.....	274
<b>第十三章 本次交易对上市公司治理机制的影响.....</b>	<b>290</b>
一、本次交易对本公司治理机制的影响.....	290
二、本次交易对本公司人员情况的影响.....	292
三、本次交易对本公司独立性的影响.....	292
<b>第十四章 其他重要事项说明.....</b>	<b>294</b>
一、上市公司资金、资产被占用情况.....	294
二、上市公司为关联方提供担保情况.....	294
三、公司在最近十二个月内发生的重大资产交易情况的说明.....	294
<b>第十五章 独立董事及中介机构的结论性意见.....</b>	<b>296</b>
一、独立董事对本次交易的意见.....	296
二、中介机构对于本次交易的意见.....	296
<b>第十六章 本次交易相关证券服务机构.....</b>	<b>299</b>
一、独立财务顾问.....	299
二、上市公司法律顾问.....	299
三、资产审计机构.....	299
四、资产评估机构.....	300
五、土地评估机构.....	300

<b>第十七章 董事会及中介机构声明</b> .....	<b>301</b>
<b>第十八章 备查文件及备查地点</b> .....	<b>312</b>
一、备查文件.....	312
二、备查文件查阅地点.....	313

## 释义

在本报告书及其摘要中，除另有说明外，下列词语或简称具有如下特定含义：

公司、本公司、中航电子、上市公司	指	中航航空电子设备股份有限公司
中航工业	指	中国航空工业集团公司
中航科工	指	中国航空科技工业股份有限公司
系统公司	指	中航航空电子系统有限责任公司，即原中航系统科技有限责任公司，于 2010 年 7 月完成工商更名
通飞公司	指	中航通用飞机有限责任公司
汉航集团	指	汉中航空工业（集团）有限公司
交易对方、发行对象	指	中航工业、中航科工、系统公司及汉航集团
民机公司	指	中国民用飞机开发公司
航空供销公司	指	中国航空工业供销有限公司（原中国航空工业供销总公司）
昌飞集团	指	昌河飞机工业（集团）有限责任公司
昌河有限	指	江西昌河汽车有限责任公司
昌河航空	指	江西昌河航空工业有限公司
上航电器	指	上海航空电器有限公司
兰航机电	指	兰州万里航空机电有限责任公司
原中航一集团	指	原中国航空工业第一集团公司
原中航二集团	指	原中国航空工业第二集团公司

华燕仪表	指	陕西华燕航空仪表有限公司
千山航电	指	陕西千山航空电子有限责任公司
宝成仪表	指	陕西宝成航空仪表有限责任公司
太航仪表	指	太原航空仪表有限公司
凯天电子	指	成都凯天电子股份有限公司
兰州飞控	指	兰州飞行控制有限责任公司
中航电测	指	中航电测仪器股份有限公司
一零一航空	指	汉中一零一航空电子设备有限公司
兴发科技	指	汉中兴发科技开发有限公司
国务院国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
本报告书	指	《中航航空电子设备股份有限公司发行股份购买资产之重大资产重组暨关联交易报告书》
独立财务顾问、中金公司	指	中国国际金融有限公司
嘉源律师	指	北京市嘉源律师事务所
中瑞岳华	指	中瑞岳华会计师事务所有限公司
中同华	指	北京中同华资产评估有限公司
国地	指	北京国地房地产土地评估有限公司

标的资产、交易标的	指	(1)中航工业持有的千山航电 3.56%的股权；(2) 中航科工持有的凯天电子 86.74%的股份、兰州飞控 100%的股权；(3)系统公司持有的宝成仪表 100%的股权、太航仪表 100%的股权以及华燕仪表 12.90%的股权；(4)汉航集团持有的华燕仪表 67.10%的股权、千山航电 96.44%的股权
购入公司	指	千山航电、凯天电子、兰州飞控、宝成仪表、太航仪表、华燕仪表
本次交易、本次重大资产重组、本次发行股份购买资产、本次发行	指	中航电子向发行对象发行股份购买标的资产
资产置换	指	本次交易之前，中航电子以 2008 年 5 月 31 日为交易基准日，向中航工业购买航空机载照明与控制系统产品制造业务相关资产，即上航电器 100%的股权及兰航机电 100%的股权，同时向中航工业出售公司全部资产及负债（由昌河有限作为出售资产的接收方）之事宜
重组协议	指	中航电子与中航工业、中航科工、系统公司及汉航集团签署的《发行股份购买资产协议》
补充协议	指	中航电子与中航工业、中航科工、系统公司及汉航集团签署的《发行股份购买资产协议之补充协议》
评估基准日	指	本次交易的审计基准日和评估基准日，即 2010 年 4 月 30 日

交易交割日	指	交易对方向中航电子交付标的资产的日期，自交易交割日起，标的资产的所有权利、义务和风险发生转移。初步约定为不晚于重组协议生效日当月月末，最终由交易各方协商确定
停牌期间	指	自公司股票开始停牌之日（2009年4月10日）至第四届董事会2010年度第五次会议召开日
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《重组办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法》
《重组规定》	指	《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》
《股票上市规则》	指	《上海证券交易所股票上市规则（2008年修订）》
国家	指	中华人民共和国
元	指	人民币元

# 第一章 交易概述

## 一、本次交易的背景和目的

### （一）交易背景

1、根据国务院在《关于推进国有资本调整和国有企业重组指导意见的通知》（国办发[2006] 97 号）中提出的“大力推进改制上市，提高上市公司质量。积极支持资产或主营业务资产优良的企业实现整体上市，鼓励已经上市的国有控股公司通过增资扩股、收购资产等方式，把主营业务资产全部注入上市公司”的政策，按照国务院国资委关于加快推进中央企业公司制股份制改革、鼓励支持中央企业将优良主业资产注入上市公司、做优做强上市公司、最终实现整体上市的精神，中航工业积极推进旗下各专业板块资产的整体上市。

2、2008 年 11 月，经国务院批准，中航工业正式挂牌成立。中航工业的组建是我国深化航空工业改革、优化整合优势资源、调整航空工业产业布局的重大战略安排，具有深远的战略意义。根据国务院对中航工业发展“要体现专业化、特色化、突出主业、优化内部资源配置、推进与社会资源的结合、提高资源使用效率。同时，要强化创新、军民统筹、协调发展、提升综合效益”的战略要求，为了全面实现航电系统发展的新体系、新发展和新目标，航电系统需要在以下方面重点加快调整与改革发展：

- （1）加快转变发展方式，推动产业结构优化升级；
- （2）加强专业化整合，提升航电系统的国际竞争力；
- （3）整合资源，统筹飞机航电系统产品的协调发展；
- （4）协同发展，确保航电系统形成持续发展和保障的新格局；
- （5）自主创新与超前发展，适应航电系统产品的技术发展和业务升级。

3、顺应经济全球化的发展趋势和背景，当前国际航空制造企业的发展方向是聚焦核心业务，充分利用和参与全球资源与市场，不断优化提高管理和运营效率；通过与社会乃至国际资源的充分结合，不断巩固自身技术创新的国际地位。

中航工业积极应对经济国际化、全球化的发展趋势，基于自身在航空领域多年积累的技术、市场、管理、人才等优势，不断优化业务组合，大力协同发展并提高民用飞机工业的份额。因此，中航工业积极利用资本纽带整合相关产业资源、提升整体实力，实现资本市场和产业发展的良性互动。

综上，为进一步推动中航工业航电业务的专业化整合，在 2009 年实现对本公司注入航空机载照明与控制系统产品制造资产与业务的基础上，实际控制人中航工业、控股股东中航科工及关联方拟通过本次股份认购的方式向本公司继续注入航空电子业务资产，以打造航电业务板块的旗舰上市公司。

## **(二) 交易目的**

### **1、通过专业化整合形成新的航电业务体系**

将中航工业下属航电业务板块主体资产注入本公司，从而有效推动航电业务板块科研及生产的整体能力和资源的整合，解决重复投资与分散投资的问题，提高资源利用率，建设适应未来发展的航电业务新体系。

### **2、构建航电业务全产业链、价值链**

本次资产注入后，公司将建立和完善航电专业体系，构建航电板块的产业格局，形成全产业链的整体竞争能力，推动航电产品在航空、非航空等领域的良性快速发展和航电技术向其他领域拓展的协调发展，进而带动航电产业的跨越发展。

### **3、有效提升公司的财务状况、盈利能力和核心竞争力**

通过本次资产注入，公司的资产规模、盈利能力将得到大幅提升；公司得以整合航电板块主体资产的技术资源、市场资源、以及优秀的人才资源；丰富产品类型、延伸产业链条、形成协同效应，增强公司抗风险能力，巩固并提升公司的市场地位和核心竞争力。

### **4、实现协同发展**

本次交易完成后，中航工业体系内原本分散的航电企业将实现整合，在上市公司完善的治理结构和内部控制制度的基础上，创建统一战略、统一行动、统一力量的新体制，并通过优化资源配置，推进结构调整，实现系统协同、资源协同和行动协同。

## 5、有利于加强国际合作

本次交易完成后，将有利于公司充分利用现有资源，积极推进与社会资源相结合，加强国际合作，实现航电产业国际化发展。

## 二、本次交易方案简介

### （一）发行对象

本次交易的发行对象为中航工业、中航科工、系统公司、汉航集团，不涉及其他投资者。

### （二）标的资产

本次交易中，公司拟购买的标的资产包括：(1)中航工业持有的千山航电 3.56%的股权；(2)中航科工持有的凯天电子 86.74%的股份、兰州飞控 100%的股权；(3)系统公司持有的宝成仪表 100%的股权、太航仪表 100%的股权以及华燕仪表 12.90%的股权；(4)汉航集团持有的华燕仪表 67.10%的股权、千山航电 96.44%的股权。

### （三）对价支付方式

公司采取向交易对方发行股票的方式支付交易对价。

### （四）发行股份的种类和面值

本次发行股份种类为人民币普通股（A股），每股面值为人民币 1.00 元。

### （五）发行方式

本次发行的股份采取非公开发行的方式。

### （六）评估基准日

本次交易以 2010 年 4 月 30 日作为评估基准日，该日为本次交易审计、评估基准日。

### （七）标的资产的交易价格

本次交易标的资产的交易价格以经国务院国资委备案的标的资产评估值为基准确定。根据中同华出具的经国务院国资委备案的标的资产的评估报告，截至评估基准日，

本次交易的标的资产评估值为 255,839 万元。

上述评估值较评估基准日，同口径下对应的标的资产母公司资产负债表所有者权益账面值之和 189,932 万元增值 65,907 万元，增值率 34.70%。具体如下：

单位：万元

交易标的名称	母公司资产负债表所有者权益账面值	权益评估值	增值率 (%)
华燕仪表	19,995	24,989	24.97
千山航电	24,701	29,415	19.08
宝成仪表	43,129	63,777	47.88
太航仪表	30,572	48,880	59.89
凯天电子	54,973	75,590	37.50
兰州飞控	27,851	28,209	1.29
<b>按购买权益比例合计</b>	<b>189,932</b>	<b>255,839</b>	<b>34.70</b>

#### （八）定价基准日及发行价格

本次发行股份的定价基准日为本次重大资产重组的首次董事会决议公告日，由于本公司股票于 2009 年 4 月 10 日起停牌，并于 2009 年 5 月 11 日暂停上市，故定价基准日前 20 个交易日即为 2009 年 4 月 10 日前 20 个交易日。本次发行股份的价格以定价基准日前 20 个交易日股票交易均价 7.58 元/股为基础，以 7.58 元/股与以停牌期间上海证券综合指数同期涨幅而溢价确定的价格（=7.58\*[第四届董事会 2010 年度第五次会议前最后一个交易日上海证券综合指数收盘价/本公司股票停牌前最后一个交易日上海证券综合指数收盘价]）两者孰高的原则，最终确定为 7.59 元/股。

定价基准日至本次股票发行期间，公司发生派发股利、送红股、转增股本、增发新股或配股等除息、除权行为，本次发行的发行价格将作相应调整，发行股份数量也将随之进行调整。

最终发行价格尚需经公司股东大会审议确定。

#### （九）发行数量

本次发行股份的数量根据标的资产经国务院国资委备案的资产评估报告确定的评估值和发行价格确定，具体计算公式为：本次发行股份的数量=经备案的评估值÷发行价格。根据标的资产经备案的评估值和发行价格，本公司拟发行股份的数量约为 3.37

亿股，发行股份的数量应为整数，标的资产评估值和发行价格确定的股份数量中不足一股的余额由上市公司以现金分别向交易对方补足。董事会提请股东大会授权董事会根据实际情况确定最终发行数量，最终以中国证监会核准的结果为准。

#### **（十）锁定期**

中航工业、中航科工、系统公司、汉航集团以标的资产认购的股份自本次股份发行结束之日起三十六个月内不得转让，之后按中国证监会及上海证券交易所的有关规定执行。

#### **（十一）期间损益的归属**

标的资产自评估基准日（不包括评估基准日当日）至交易交割日当月月末期间产生的盈利、收益或亏损及损失等净资产变化由本公司享有或承担。

#### **（十二）发行前滚存未分配利润的处置方案**

在本次发行完成后，为兼顾全体股东利益，由全体股东共享本次发行前滚存未分配利润。

#### **（十三）本次交易构成关联交易**

鉴于中航工业为本公司实际控制人，中航科工为本公司控股股东，系统公司为中航工业下属的全资子公司、汉航集团为中航工业下属控股子公司通飞公司的全资子公司，本次交易构成关联交易。本公司在召开董事会、股东大会审议相关议案时，需提请关联方回避表决相关议案。

#### **（十四）本次交易构成重大资产重组**

中航电子将通过本次交易取得购入公司的全部股权或控股权。根据中瑞岳华出具的购入公司的审计报告，截至 2009 年末，购入公司经审计的资产总额合计为 469,938 万元，占上市公司 2009 年未经审计的合并财务会计报告期末资产总额的比例为 492.57%；购入公司在 2009 年度所产生的营业收入合计为 210,241 万元，占上市公司 2009 年度经审计的合并财务会计报告营业收入比例为 175.39%；截至 2009 年末，购入公司的归属于母公司所有者权益合计为 186,341 万元，占上市公司 2009 年经审计的合并财务报表期末归属于母公司所有者权益的比例为 268.22%；标的资产的交易价格为 255,839 万元，占

上市公司 2009 年经审计的合并财务报表期末归属于母公司所有者权益的比例为 368.26%。根据《重组办法》的相关规定，本次交易构成重大资产重组，需经中国证监会核准后方可实施。

### 三、本次交易的决策程序和批准情况

#### （一）本次交易已获得的授权和批准

1、中航科工董事会于 2010 年 5 月 31 日做出决议，批准本次重大资产重组。

2、2010 年 6 月 1 日，公司召开第四届董事会 2010 年度第四次会议，审议通过了关于本次交易的预案及相关事宜。关联董事进行了回避，全体非关联董事一致通过上述议案。

3、中航工业总经理办公会于 2010 年 6 月 30 日做出决议，批准本次重大资产重组。

4、系统公司的股东中航工业于 2010 年 6 月 30 日做出股东决定，批准系统公司进行本次重大资产重组。

5、汉航集团的股东通飞公司于 2010 年 6 月 30 日做出股东决定，批准汉航集团进行本次重大资产重组。

6、2010 年 7 月 5 日，公司召开第四届董事会 2010 年度第五次会议，审议通过了关于本次交易的具体方案、本次交易完成后关联交易事宜的议案、提请召开临时股东大会等相关议案。关联董事进行了回避，全体非关联董事一致通过上述议案。本公司独立董事对重组后新增关联交易发表了专项意见。

7、中航科工于 2010 年 8 月 17 日召开股东大会，由其独立股东批准本次交易方案。

8、2010 年 8 月 19 日，标的资产评估报告获得国务院国资委备案。

#### （二）本次交易尚待获得的授权和批准

1、国务院国资委批准本次交易；

2、本公司股东大会批准本次交易，且非关联股东同意中航工业、中航科工、系统公司、汉航集团向中国证监会申请豁免要约收购义务；

3、中国证监会核准本次交易；

4、中国证监会同意豁免中航工业、中航科工、系统公司、汉航集团对本公司的要约收购义务。

## 第二章 上市公司基本情况

### 一、公司基本情况

公司名称：中航航空电子设备股份有限公司

英文名称：CHINA AVIC AVIONICS EQUIPMENT CO.,LTD.

股票简称：\*ST 昌河

股票代码：600372

股票上市地：上海证券交易所

成立日期：1999 年 11 月 26 日

注册资本：人民币 484,625,174 元

法定代表人：卢广山

注册地址：景德镇市东郊

办公地址：江西省景德镇市新厂东路 208 号

北京市朝阳区京顺路 5 号曙光大厦 A 座 705 室

邮政编码：333002（景德镇） 100028（北京）

电话号码：0798-8462778（景德镇）010-84409808（北京）

传真号码：0798-84488974（景德镇）010-84409852（北京）

企业法人营业执照注册号：360000110001569

税务登记证号：360201705514765

组织机构代码：70551476-5

经营范围：航空照明系统、驾驶舱操控板组件及调光系统（CPA）、飞机集中告警系统、飞机近地告警系统、航空专用驱动和作动系统、电气控制装置系统系列、飞机吊

装系统产品、光伏逆变器、电动代步车控制系统及其他民用照明系统制造业务。

## 二、公司设立及股权变动

### （一）公司设立和上市情况

本公司原名为“江西昌河汽车股份有限公司”，系根据原中国航空工业总公司航空资字[1999] 268号文、原中航二集团航空资[1999] 108号文及国家经济贸易委员会国经贸企改[1999] 1095号文批准，以发起设立方式于1999年11月26日设立的股份有限公司。公司设立时的注册资本为人民币30,000万元，发起人为昌飞集团、合肥昌河汽车有限责任公司、哈尔滨东安汽车动力股份有限公司、民机公司、航空供销公司、安徽江南机械股份有限公司。

经中国证监会于2001年6月6日批准，公司首次向社会公众发行人民币普通股11,000万股，并于2001年7月6日在上海证券交易所挂牌交易，发行后的注册资本为人民币41,000万元。

### （二）公司上市后历次股权变动

根据原中航二集团航空组筹[2002] 642号文及财政部财企[2003] 88号文批准，昌飞集团将所持本公司26,189.34万股（占总股本的63.88%）的股份过户给昌河航空。2005年，合肥昌河汽车有限责任公司将所持本公司7.69%的股权协议转让给昌河航空，转让完成后昌河航空持有本公司71.57%的股权。

根据国务院国资委《关于江西昌河汽车股份有限公司哈飞汽车股份有限公司国有股无偿划转有关问题的批复》（国资产权[2006] 634号）批准，并经中国证监会《关于同意中国航空科技工业股份有限公司公告江西昌河汽车股份有限公司收购报告书并豁免其要约收购义务的批复》（证监会公司字[2006] 146号）批准，昌河航空将所持公司国有法人股无偿划转给中航科工，并于2006年8月2日完成过户登记手续，划转完成后中航科工持有公司71.57%的股权，昌河航空不再持有本公司股权。

2006年8月9日，公司完成股权分置改革，中航科工持有公司股份比例变更为62.39%。

2007年，中航科工减持公司股份1,087,300股，截至2007年12月31日，中航科工持有公司股份比例变更为62.12%。2008年，中航科工进一步减持公司股份12,712,700股。截至2008年12月31日，中航科工持有公司股份比例变更为59.02%。

2009年，公司向中航工业非公开发行股份并与中航工业进行资产置换。根据国务院国资委《关于江西昌河汽车股份有限公司非公开发行股票暨资产重组有关问题的批复》（国资产权[2008]1324号）、中华人民共和国商务部《商务部关于同意江西昌河铃木汽车有限公司股权变更的批复》（商资批[2009]54号），以及中国证监会《关于核准江西昌河汽车股份有限公司重大资产重组及向中国航空工业集团公司发行股份购买资产的批复》（证监许可[2009]431号），公司以2008年5月31日为交易基准日，向中航工业购买航空机载照明与控制系统产品制造业务相关资产，即上航电器100%的股权及兰航机电100%的股权，同时向中航工业出售公司全部资产及负债（由昌河有限作为出售资产的接收方）；公司购买资产的价值超过出售资产价值的部分，以向中航工业发行74,625,174股股份的方式支付。公司与中航工业、昌河有限于2009年4月30日进行了资产交割。2009年7月15日，公司完成增资变更手续，增加注册资本人民币74,625,174元，变更后的注册资本为人民币484,625,174元，中航工业直接持有公司股份比例为15.40%，中航科工持有公司股份比例为49.93%。

根据2009年12月19日召开的2009年度第一次临时股东大会决议，公司于2009年12月21日更名为“中航航空电子设备股份有限公司”。

### （三）公司的股权结构及前十大股东情况

截至2010年4月30日，中航电子股本结构如下：

单位：股

股份类别	股数	持股比例
有限售条件的股份	289,413,131	59.72%
其中：国有法人股	289,413,131	59.72%
无限售条件流通股份	195,212,043	40.28%
其中：人民币普通股A股	195,212,043	40.28%
<b>合计</b>	<b>484,625,174</b>	<b>100.00%</b>

截至2010年4月30日，本公司前十大股东持股情况如下：

单位：股

序号	股东名称	持股比例	持股总数	其中：持有有限售条件股份数
1	中航科工	49.93%	241,987,957	214,787,957
2	中航工业	15.40%	74,625,174	74,625,174
3	华夏大盘精选证券投资基金	1.24%	6,010,569	0
4	华夏策略精选灵活配置混合型证券投资基金	0.62%	3,000,944	0
5	周后达	0.42%	2,037,100	0
6	上海和鸿企业发展有限公司	0.36%	1,762,900	0
7	上海盛圭信息科技有限公司	0.33%	1,599,102	0
8	贾青	0.33%	1,544,369	0
9	王珊	0.28%	1,350,000	0
10	汪赛风	0.22%	1,080,000	0

### 三、最近三年控股权变动及重大资产重组情况

本公司近三年实际控制人均为中航工业，控股股东均为中航科工，未发生控股权变化。

2009年，本公司向中航工业非公开发行股份并与中航工业进行资产置换，详见本报告书“第二章”之“二、公司设立及股权变动”。

### 四、主营业务情况和主要财务数据

#### （一）主营业务情况

##### 1、主营业务情况

经过 2009 年的资产置换，公司目前的主营业务为航空机载照明与控制系统产品的制造业务，经营范围为：航空照明系统、驾驶舱操控板组件及调光系统（CPA）、飞机集中告警系统、飞机近地告警系统、航空专用驱动和作动系统、电气控制装置系统系列、飞机吊装系统产品、光伏逆变器、电动代步车控制系统及其他民用照明系统制造业务。

##### 2、主要控股公司的基本情况

截至 2010 年 4 月 30 日，公司主要控股公司的基本情况如下：

名称	持股比例	注册地	注册资本	主营业务
上航电器	100%	上海市闵行区中春路 6629 号	6,000 万元	航空、船舶、特种车辆、航天等四大领域内的照明系统、集中告警系统及近地告警系统、驾驶舱操控板组件及调光系统、分布式配电系统、电器控制装置系列的设计开发、生产和服务
兰航机电	100%	兰州市安宁区安宁西路万里西村 30 号	17,354 万元	航天航空器专用电气机械及器材、电子计算机、电子设备、仪器仪表、特种车辆（不含汽车）的制造及销售

## （二）主要财务数据

根据中瑞岳华出具的中瑞岳华专审字[2010]第 1479 号审计报告，公司最近三年及一期的合并财务报表主要数据如下：

### 1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2010 年 4 月 30 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
流动资产	65,163	58,629	189,841	179,059
资产总计	101,568	95,406	310,900	326,552
流动负债	24,800	22,597	242,928	222,542
负债合计	27,542	25,389	247,469	228,880
归属于母公司所有者权益	73,104	69,473	63,113	97,413

### 2、合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2010 年 1-4 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
营业收入	24,945	119,872	228,246	163,816
利润总额	4,733	4,427	-33,164	-50,729
净利润	4,034	2,631	-34,663	-52,958
归属于母公司所有者的净利润	3,630	2,549	-34,617	-52,950
基本每股收益（元/股）	0.0749	0.0554	-0.8443	-1.0926

注：公司上次资产置换的合并报表日为 2009 年 4 月 30 日，根据《企业会计准则第 20 号——企业合并》，资产置换中置入的上航电器和兰航电器在合并报表日前的资产、负债、损益和现金流均纳入合并范围。

## 五、实际控制人及控股股东概况

### （一）实际控制人情况

详见本报告书“第三章 交易对方情况”之“二、（一）中航工业”部分。

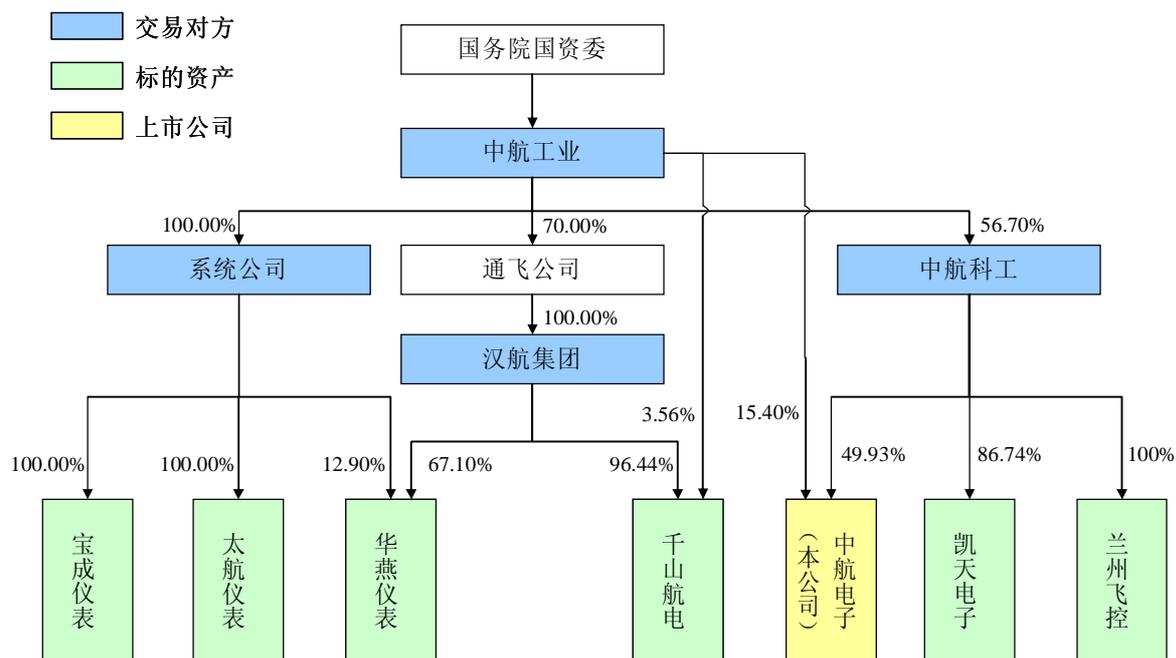
### （二）控股股东情况

详见本报告书“第三章 交易对方情况”之“二、（二）中航科工”部分。

## 第三章 交易对方基本情况

### 一、交易对方股权结构

本次交易对方包括中航工业、中航科工、系统公司和汉航集团，交易对方及购入公司的股权关系如下：



### 二、交易对方的基本情况

#### (一) 中航工业

##### 1、中航工业基本情况

名称	中国航空工业集团公司
企业性质	全民所有制企业
法定代表人	林左鸣
注册资本	6,400,000万元
注册地	北京市朝阳区建国路128号
主要办公地点	北京市朝阳区建国路128号
成立日期	2008年11月6日

名称	中国航空工业集团公司
经营范围	许可经营项目：军用航空器及发动机、制导武器、军用燃气轮机、武器装备配套系统与产品的研究、设计、研制、试验、生产、销售、维修、保障及服务等业务。 一般经营项目：金融、租赁、通用航空服务、交通运输、医疗、工程勘察设计、工程承包与施工、房地产开发等产业的投资与管理；民用航空器及发动机、机载设备与系统、燃气轮机、汽车和摩托车及发动机（含零部件）、制冷设备、电子产品、环保设备、新能源设备的设计、研制、开发、试验、生产、销售、维修服务；设备租赁；工程勘察设计；工程承包与施工；房地产开发与经营；与以上业务相关的技术转让、技术服务；进出口业务。
营业执照号码	100000000041923
税务登记证号码	京税证字110101710935732号

## 2、中航工业历史沿革

中航工业系经国务院于 2008 年 10 月 21 日作出的《国务院关于组建中国航空工业集团公司有关问题的批复》（国务院国函[2008] 95 号）批准，在原中航一集团、原中航二集团全部所属企事业单位基础上组建并于 2008 年 11 月 6 日设立的企业。

## 3、中航工业最近三年注册资本变化情况

中航工业自设立时的注册资本为 640 亿元，最近三年注册资本未发生变化。

## 4、中航工业主营业务发展状况和主要财务数据

### （1）主营业务发展状况

中航工业主营业务涉及防务、民机、发动机、直升机、航电系统、机电系统、通用飞机、规划建设、贸易物流和金融控股等领域，系列发展各种用途的航空飞行器、航空动力系统、航空电子系统、航空机电系统等。

### （2）主要财务数据

中航工业成立于 2008 年 11 月 6 日，2008 年、2009 年经审计的合并财务报表主要数据如下：

单位：万元

项目	2009 年度 <sup>注1</sup>	2008 年度 <sup>注2</sup>
营业收入	17,087,181	15,107,492
利润总额	926,582	691,037

项目	2009 年度 <sup>注1</sup>	2008 年度 <sup>注2</sup>
归属于母公司所有者的净利润	523,673	395,065
项目	2009 年 12 月 31 日 <sup>注1</sup>	2008 年 12 月 31 日 <sup>注2</sup>
总资产	39,318,025	31,450,327
归属于母公司所有者权益	9,135,477	7,976,161

注 1：2009 年数据为该年经审计的合并财务数据，该审计报告尚待有关部门最终批复。

注 2：2008 年数据为该年模拟合并财务数据，系假设 2008 年 1 月 1 日原中航一集团和原中航二集团业已合并为中航工业。

## 5、中航工业主要下属企业情况

截至本报告书签署日，除其它三家交易对方（中航科工、系统公司、汉航集团）的下属企业外，中航工业有实体业务的主要下属企业基本情况如下：

名称	注册资本 (万元)	股权比例	主营业务
中国航空技术国际控股有限公司	621,100	68.75%	经批准的三类计划商品、其他三类商品及橡胶制品的出口，二类商品、三类商品的进口
沈阳飞机工业（集团）有限公司	350,325	91.61%	生产飞机及零部件制造等
西安飞机工业（集团）有限责任公司	201,683	84.92%	飞机、航空零部件生产等
沈阳黎明航空发动机（集团）有限责任公司	163,087	86.17%	工业产品、压力容器加工制造等
中国贵州航空工业（集团）有限责任公司	150,760	100.00%	航空飞行器、发动机等
中航投资控股有限公司	150,000	100.00%	实业投资、资产管理
西安航空发动机（集团）有限公司	121,298	83.35%	各类发动机等
哈尔滨飞机工业集团有限责任公司	108,403	81.00%	航空产品的制造与销售、机械制造、生产销售塑料制品
中国南方航空工业（集团）有限公司	89,029	65.89%	航空发动机、工业燃气轮机及成套设备；摩托车及发动机、航模系列产品、仪器仪表、机床、电机、电器、内燃机零配件；电脑加油机系列产品转包加工等
成都发动机（集团）有限公司	75,496	52.85%	制造、加工、销售航空发动机；制造、加工、销售汽车、摩托车发动机（限分公司经营）等
昌飞集团	75,397	100.00%	研制、生产、销售以直升机为主的航空展品；研制、销售、生产汽车整车等
陕西飞机工业（集团）有限公司	74,036	67.00%	航空产品
中国飞机起落架有限责任公司	74,036	100.00%	飞机起落架的研制生产

名称	注册资本 (万元)	股权比例	主营业务
成都飞机工业(集团)有限责任公司	72,915	100.00%	机械、电气、电子、航空产品等
哈尔滨东安发动机(集团)有限公司	64,638	100.00%	航空发动机、直升机动力传动系统
汉航集团	40,000	100.00%	开发、研制、生产大中型运输机、航空配套及机载产品、汽车及其零部件纺机、电子电测等民品
西安航空制动科技有限公司	33,851	56.00%	飞机制动系统等
西安航空动力控制有限责任公司	33,200	100.00%	航空动力装置自动控制系统产品的研制、生产、服务;以及专用设备、非标准试验设备的制造等
北京瑞赛科技有限公司	30,176	60.00%	测控系统和测控设备等
中航天水飞机工业有限责任公司	9,000	100.00%	电器、机械加工、制造;医疗器械;食品机械制造;油料添加剂;汽车检测与修理;蜂乳系列产品;磨具;外协加工
长春航空液压控制有限公司	8,823	100.00%	开发、研制及生产航空产品、燃油、液压、机电产品等产品的设计、制造及维修
吉林航空维修有限责任公司	8,000	100.00%	航空器及发动机等
常州兰翔机械总厂	6,984	100.00%	内燃机、汽轮机及配件、齿轮、摩托车及配件、衡器、玻璃钢船、玻璃钢制品、高分子聚合物制造加工、修理;机电产品、成套设备及相关技术的出口业务
中国航空工业规划设计研究院	6,800	100.00%	建筑工程的规划、设计;各种航空试验设备、非标准设备及一、二、三类压力容器的设计、研制;建设工程和设备的总承包
保定惠阳航空螺旋桨制造厂	5,193	100.00%	航空螺旋桨、调速器、顺桨泵、直升机旋翼毂、尾桨制造;电站真空冷风机、冷却塔风机、空冷器风机、风力发电设备制造、安装等
国营北京曙光电机厂	4,864	100.00%	制造电机及电机设备、汽车配件、摩托车配件、助力器、自行车、电子产品、工具模具
石家庄飞机工业有限责任公司	4,688	100.00%	飞行器生产、销售轻型飞机、设计精英资产机电产品或成套设备及相关技术的出口业务
北京长空机械有限责任公司	4,654	100.00%	制造、加工、销售、安装喷砂机、加油设备、加气设备、塑料片材、包装机械、铝门窗、铝型材制品;制造、加工、按双压铆机、分离油泵、干衣机、塑封机、扭瓣分析仪、玻璃钢制品
四川航空液压机械厂	3,359	100.00%	机械设备、液压件、密封件、汽车零部件制造

名称	注册资本 (万元)	股权比例	主营业务
南京宏光空降装备厂	3,107	100.00%	生产空投空降装备及相关技术的产品
深圳三叶精密机械股份有限公司	2,500	80.00%	工业机械、模型、卫星航空发动机、橡胶制品、五金制品的销售、生产；摩托车、自行车的销售
四川泛华航空仪表电器厂	1,770	100.00%	汽车电器、摩托车电器、电话、机械零配件加工、仪器仪表、变电、工业控制计算机、配套设备、出口本企业资产的各种产品等

## 6、中航工业与上市公司的关联关系

本次交易完成前，中航工业为本公司的实际控制人，并直接持有本公司 15.40% 的股份；同时，中航工业下属子公司合计持有本公司 50.09% 的股份，即中航工业直接和间接持有本公司 65.49% 的股份。

本次交易完成后，中航工业将直接持有本公司 9.25% 的股份；同时，中航工业下属子公司合计持有本公司 70.40% 的股份，中航工业将直接和间接持有本公司 79.65% 的股份，仍为本公司实际控制人。

## 7、中航工业向上市公司推荐董事或高级管理人员的情况

截至本报告书签署日，中航工业未向本公司推荐董事及高级管理人员。

## 8、中航工业及其主要管理人员最近五年受到行政和刑事处罚、涉及诉讼或仲裁情况

截至本报告书签署日，中航工业及其董事、监事、高级管理人员近五年来未受到过证券市场相关的行政处罚、刑事处罚，不存在涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁之情形。

### (二) 中航科工

#### 1、中航科工基本情况

名称	中国航空科技工业股份有限公司
企业性质	股份有限公司
法定代表人	林左鸣
注册资本	494,902.45 万元

名称	中国航空科技工业股份有限公司
注册地	北京市经济技术开发区荣昌东街甲5号2号楼8层
主要办公地点	北京市经济技术开发区荣昌东街甲5号2号楼8层
成立日期	2003年4月30日
上市日期	2003年10月30日
上市地	香港联合交易所
股票代码	2357.HK
经营范围	直升机、支线飞机、教练机、通用飞机、飞机零部件、航空电子产品、其他航空产品的设计、研究、开发、生产和销售；汽车、汽车发动机、变速器、汽车零部件的设计、研究、开发、生产；汽车（不含小轿车）的销售；汽车、飞机、机械电子设备的租赁；医药包装机械、纺织机械、食品加工机械及其它机械及电子设备的设计、开发、生产、销售；上述产品的安装调试、维修及其他售后服务；实业项目的投资及经营管理；自营和代理各类商品和技术的进出口（国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外）业务。
营业执照号码	100000000037869
税务登记证号码	京税证字110101710931141号

## 2、中航科工历史沿革

中航科工是经国务院国资委以国资函[2003] 2号文批准，由原中航二集团作为主要发起人，并联合中国华融资产管理公司、中国信达资产管理公司和中国东方资产管理公司于2003年4月30日共同发起设立的股份有限公司。经中国证监会以证监国合字[2003] 24号文批准，中航科工于2003年10月30日在境外发行1,679,800,500股境外上市外资股，并于香港联合交易所有限公司挂牌交易，股份名称：中航科工，股票代码2357.HK。

2008年11月，原中航一集团与原中航二集团合并成立中航工业，原中航二集团持有的中航科工股份由中航工业持有。

2010年3月，中航科工经中国证监会以证监许可[2010] 136号文核准增发境外上市外资股。此次增发完成后，中航科工股本总额变更为494,902.45万元，其中中航工业持有其56.70%的股份。

## 3、中航科工最近三年注册资本变化情况

2010年3月，因增发境外上市外资股，中航科工注册资本变更为494,902.45万元。

## 4、中航科工主营业务发展状况和主要财务数据

### (1) 主营业务发展状况

中航科工及其附属公司的主营业务包括开发、制造、销售和改进航空产品；为国内外客户提供直升机、教练机、通用飞机、支线飞机；与国外的直升机制造商共同合作开发和生产直升机。

近年来，在中航工业的支持下，中航科工剥离旗下汽车及汽车发动机等相关业务，专注于航空产品及相关业务；并通过国际合作不断强化技术和管理。在直升机方面，中航科工生产多种系列机型产品，并与欧洲直升机公司、意大利阿古斯特公司、美国西科斯基公司、Embraer 公司通过合作、合资等方式生产系列直升机、直升机零部件及涡扇支线飞机。同时，中航科工还在哈尔滨、南昌、景德镇建立了教练机与通用飞机的主要研发生产基地，并与空中客车公司等世界一流的航空产品制造商开展广泛的合作，合资建设空客 A320 系列飞机天津总装线项目、哈飞空客复合材料制造中心等。

## (2) 主要财务数据

中航科工近三年经审计的合并财务报表主要数据如下：

单位：百万元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
收入	16,057	16,768	16,884
利润总额	901	-618	-718
归属于母公司所有者的净利润	161	-1,063	-993
项目	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
总资产	20,344	23,289	23,557
归属于母公司所有者权益	4,668	2,660	3,725

注：以上财务数据为按照国际会计准则编制的合并财务报表数据；2007 年和 2008 年财务数据根据 2009 年年末口径重列。

## 5、中航科工主要下属企业情况

截至本报告书签署日，中航科工主要下属企业基本情况如下：

名称	注册资本 (万元)	股权比例	主营业务
哈尔滨航空工业(集团)有限责任公司	12,593	100.00%	通用飞机及直升机的制造及销售
江西昌河航空工业有限公司	17,014	100.00%	直升机的制造及销售
江西洪都航空工业股份有限公司	32,957	55.29%	基础教练机、通用飞机及其他航空产品(包括零部件)的设计、开发、制造及销售

名称	注册资本 (万元)	股权比例	主营业务
中航电子(本公司)	48,463	49.93%	见“第二章/一/公司基本情况”
哈飞航空工业股份有限公司	30,039	50.05%	航空产品(包括零部件)的开发、设计、制造及销售
上航电器	6,000	100.00%	航空机电产品及附件生产和销售
兰州机电	17,354	100.00%	航空机电产品及附件生产和销售
哈尔滨安博威飞机工业有限公司	2,500 万美元	49.00%	支线飞机的生产及提供相关销售及售后服务
哈尔滨哈飞空客复合材料制造中心有限公司	40,996	20.00%	商用飞机零部件的生产
凯天电子	32,168	86.74%	见“第四章/五/凯天电子基本情况”
兰州飞控	14,677	100.00%	见“第四章/六/兰州飞控基本情况”
中航光电科技股份有限公司	26,775	43.34%	光电元器件及电子信息产品的生产、销售

## 6、中航科工与上市公司的关联关系

本次交易完成前，中航科工为本公司的控股股东，持有本公司 49.93%的股份。本次交易完成后，中航科工将持有本公司 44.49%的股份，仍为本公司控股股东。

## 7、中航科工向上市公司推荐董事或高级管理人员的情况

截至本报告书签署日，中航科工向本公司推荐董事或高级管理人员的情况如下：

姓名	上市公司担任职务	其他单位担任职务	是否在上市公司领取报酬、津贴
卢广山	董事长	系统公司总经理	否
白小刚	副董事长、总经理	一航成飞民用飞机有限责任公司监事、一航沈飞民用飞机有限责任公司监事	是
胡创界	董事、副总经理		是
刘忠文	董事	长春航空液压控制有限公司董事长、总经理	否
闫灵喜	董事	中航科工董事会秘书兼证券法律事务部部长，洪都航空、东安动力董事、哈飞股份监事	否
吴桐水	独立董事	中国民航大学校长、中国民航航空运输经济与管理科学研究基地主任	是
铁军	独立董事	西部证券投资银行总部副总经理	是
王秀芬	独立董事	郑州航空工业管理学院会计学院院长、《航空财会》主编、航空工业会计学会理事、河南省高级会计师评委	是

姓名	上市公司担任职务	其他单位担任职务	是否在上市公司领取报酬、津贴
李明	独立董事	财政部科研所财务会计研究室主任、财政部科研所研究生部会计学博士研究生导师、中国审计学会理事、中国成本研究会副秘书长及理事、中国会计师学会财务成本研究分会常务理事、中成股份独立董事	是
田学应	监事会主席	系统公司分党组书记	否

## 8、中航科工及其主要管理人员最近五年受到行政和刑事处罚、涉及诉讼或仲裁情况

截至本报告书签署日，中航科工及其董事、监事、高级管理人员近五年来未受到过证券市场相关的行政处罚、刑事处罚，不存在涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁之情形。

### （三）系统公司

#### 1、系统公司基本情况

名称	中航航空电子系统有限责任公司
企业性质	一人有限责任公司（法人独资）
法定代表人	卢广山
注册资本	1,000万元
注册地	北京市海淀区北三环西路43号6区128号三层
主要办公地点	北京市海淀区北三环西路43号6区128号三层
成立日期	2009年8月25日
经营范围	为各类飞行器、发动机配套的机载航空电子系统及设备的研制、生产、销售和服务；并为航天、兵器、船舶、电子信息等非航空防务领域提供相关配套产品及服务；通讯系统及设备、民用电子、微电子、传感器、汽车零部件及系统、制冷系统、工业自动化与控制设备、智能系统及设备、工业产品等的研制、生产、销售和服务；软件信息化产品及服务业务；信息系统及产品、软件产品、安全与服务系统产品的研制、生产、销售和服务；相关业务核心元器件的研制、生产、销售和服务。
营业执照号码	100000000042225
税务登记证号码	京税证字110108717825499号

#### 2、系统公司历史沿革

系统公司的前身为中航系统科技有限责任公司，系根据中航工业《关于印发中航系

统科技有限责任公司组建方案的通知》（航空规划[2009] 1034 号）批准，由中航工业以现金出资于 2009 年 8 月 25 日设立的有限责任公司，并已于 2010 年 7 月 9 日获得国家工商总局的批准，将名称变更为中航航空电子系统有限责任公司。

### 3、系统公司最近三年注册资本变化情况

系统公司成立时注册资本为 1,000 万元，且未发生过变化。

### 4、系统公司主营业务发展状况和主要财务数据

#### (1) 主营业务发展状况

系统公司主要负责中航工业机载航空电子系统经营和发展，代表中航工业对机载航空电子系统单位的科研、生产、市场营销和服务等进行集中管理和经营，负责实施机载航空电子系统的战略管理、资产与投资管理、运营管理、产品研发、市场营销、国际合作、协调及共享服务等集中经营管理。

系统公司所研制、生产并销售的产品涵盖航天、通讯、汽车、微电子及工业自动化等多个领域，并能够提供相应的配套系统、设备、软件信息化产品及服务，从而为航空及航天、兵器、船舶、电子信息等非航空防务领域提供相关配套产品及服务，其产品包括为各类飞行器、发动机配套的机载航空电子系统及设备、民用电子、汽车零部件及系统、智能系统及设备、工业产品及相关业务核心电子元器件等。

#### (2) 主要财务数据

系统公司成立于 2009 年 8 月 25 日，2009 年未经审计的合并财务报表主要数据如下：

单位：万元

项目	2009 年度
营业收入	1,504,247
利润总额	101,818
归属于母公司所有者的净利润	71,031
项目	2009 年 12 月 31 日
总资产	2,810,027
归属于母公司所有者权益	738,773

注：以上数据为 2009 年模拟合并财务数据，系假设 2009 年 1 月 1 日系统公司已成立。

### 5、系统公司主要下属企业情况

截至本报告书签署日，系统公司主要下属企业基本情况如下：

名称	注册资本 (万元)	持股比例	主营业务
庆安集团有限公司	91,049	62.77%	航空航天机载设备产品，机电一体化、机载武器外挂和飞机控制操纵系统开发及橡胶密封件、精密机械、工程塑料、特种焊接、特种铸造、异型复杂工模具和自动化非标设备研制、开发、制造
新乡航空工业(集团)有限公司	42,844	100.00%	航空机载产品、汽车零部件产品、机电产品、建筑装饰材料的开发、生产、销售、技术咨询技术服务；航空流体压力与流量控制、污染测试与控制，飞机环境控制系统和各种飞机发动机散热器，航空燃油、液压附件等机载设备的开发、研制和生产
郑州飞机装备有限责任公司	26,341	100.00%	航空机载设备，粮油食品机电设备，物流设备的研制、开发、生产与销售；航空产品和非航空产品的出口业务，机械设备，零配件及相关技术进口业务
陕西航空电气有限公司	24,693	100.00%	航空电源系统和发动机点火系统产品及其相关产品的开发、设计、制造、销售、维修和售后服务、资产租赁、物业管理、机电产品，成套设备及相关技术的进出口业务
宝成仪表	20,000	100.00%	见“第四章/三/宝成仪表基本情况”
宜宾三江机械有限责任公司	16,594	65.80%	航空产品、汽车零部件、塑编机械、制线机械生产、销售；机电产品及技术的进出口业务
金城集团有限公司	14,647	100.00%	交通运输设备及零部件开发、制造、销售；航空发动机、地面燃气轮机
四川航空工业川西机器有限公司	13,682	56.22%	液压机系列产品、模具、铸件制造、锅炉、机电产品安装、制造、金属切削工具、链条、液压机、密封件，仪器仪表、机械设备、零配件及技术的进出口业务
航宇救生装备有限公司	10,000	100.00%	个体防护救生装备、应急救生装置、弹射动力装置、降落伞、特种空调、供氧与地面测试设备、敏感元件、航空运动产品、交通运输类座椅、石化产品罐装设备、汽车门锁及配件和成套设备的研发、制造、销售、试验和服务；安全救生和可靠性的试验、测试和鉴定
北京青云航空仪表有限公司	6,344	100.00%	制造、销售飞行器仪表、传感器和自动驾驶仪等

名称	注册资本 (万元)	持股比例	主营业务
苏州长风有限公司	5,963	100.00%	航空机载设备类产品的研制生产，主要航空产品有 CRT 多功能显示器、LCD 多功能显示器、发动机状态控制系统、高精度传感器以及数字式仪表、指针式仪表
天津航空机电有限公司	4,316	100.00%	自营进出口业务；输配电及控制设备制造；安全消防设备及器材、食品饮料工业专用设备、矿山电器设备及控制设备元件、汽车及摩托车配件、继电器、蒸发器、热水器、电视天线、号码机、量具、模具、夹具制造、电镀、喷涂、热处理加工
太航仪表	4,186	100.00%	见“第四章/四/太航仪表基本情况”
武汉航空仪表有限责任公司	3,961	100.00%	计量器具、金属切削刀具、模具、泵、磁性材料、非标准设备、环保设备、水净化设备制造及工程技术设计服务；电气工程、给排水工程设计、安装

## 6、系统公司与上市公司的关系

本次交易完成前，系统公司为本公司实际控制人中航工业下属的全资子公司，为本公司的关联方，未直接持有本公司股份。本次交易完成后，系统公司将成为本公司的股东之一，并持有本公司 18.58% 的股份。

## 7、系统公司向上市公司推荐董事或高级管理人员的情况

截至本报告书签署日，系统公司未向本公司推荐董事或高级管理人员。

## 8、系统公司及其主要管理人员最近五年受到行政和刑事处罚、涉及诉讼或仲裁情况

截至本报告书签署日，系统公司及其董事、监事、高级管理人员近五年来未受到过证券市场相关的行政处罚、刑事处罚，不存在涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁之情形。

### （四）汉航集团

#### 1、汉航集团基本情况

名称	汉中航空工业（集团）有限公司
企业性质	有限责任公司（法人独资）

名称	汉中航空工业（集团）有限公司
法定代表人	张晓军
注册资本	40,000万元
注册地	陕西省汉中市劳动东路三十三号
主要办公地点	陕西省汉中市劳动东路三十三号
成立日期	1999年3月
经营范围	飞机和飞机起落架以及航空机械产品、新型纺织机械及备件、轻工包装机械、精密刃量具、精密液压件、齿轮、锻铸件、电子产品的开发、研制、生产销售及与上述业务相关的技术咨询、服务；航空及民用产品的材料供应，外贸进出口、建筑设计安装（以上经营范围中国家有专项规定的凭证经营），汽车及摩托车零部件销售
营业执照号码	612300100005045
税务登记证号码	陕税联字610790710088502号

## 2、汉航集团历史沿革

汉航集团前身为〇一二基地，始建于1964年。经原中国航空工业总公司于1998年12月30日以《关于〇一二基地改组为汉中航空工业集团的批复》（航空资[1998] 1315号）批准，〇一二基地改制为国有独资公司“汉中航空工业（集团）有限公司”，改制后注册资本为4亿元。1999年，汉航集团出资人变更为原中航二集团。2008年，原中航一集团和原中航二集团合并成立中航工业，原中航二集团持有的汉航集团股权由中航工业持有。2010年3月，根据中航工业于2010年3月12日作出的《关于办理出资人变更等工商登记手续的通知》（航空资[2010] 284号），中航工业以持有的汉航集团100%的股权等资产及部分货币资金认缴通飞公司出资。通飞公司成立后，中航工业持有通飞公司70%的股权，通飞公司持有汉航集团100%的股权。

## 3、汉航集团最近三年注册资本变化情况

汉航集团成立时注册资本为人民币4亿元，且未发生过变化。

## 4、汉航集团主营业务发展状况和主要财务数据

### （1）主营业务发展状况

汉航集团系以航空机载设备、电子电测产品、工量具产品、汽车电子产品为主业的企业集团。近几年来，汉航集团的航空产品业务追踪并瞄准国外飞机的技术发展趋势和武器装备制造服务需求，发挥专业特长，满足了在研、在产的国防装备研制、配套需求。

汉航集团的一次配套产品在航空装备配套方面占据重要地位，二、三次配套产品的应用领域广泛，形成了为整个行业配套的市场格局。

## (2) 主要财务数据

汉航集团近三年未经审计的合并财务报表主要数据如下：

单位：万元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
营业收入	144,929	131,664	124,975
利润总额	13,970	15,458	11,816
归属于母公司所有者的净利润	10,731	13,030	9,868
项目	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
总资产	310,237	279,918	244,345
归属于母公司所有者权益	139,119	124,685	102,463

## 5、汉航集团主要下属企业情况

截至本报告书签署日，汉航集团主要下属企业基本情况如下：

名称	注册资本 (万元)	股权比例	主营业务
千山航电	24,534	96.44%	见“第四章/二/千山航电基本情况”
华燕仪表	16,000	67.10%	见“第四章/一/华燕仪表基本情况”
汉中汇丰(天然)温泉产业开发有限公司	8,000	62.50%	洗浴、住宿、餐饮等
中航电测	6,000	84.92%	传感器、电子衡器等生产、研发及销售
汉中群峰机械制造有限公司	4,096	40.63%	Y8 配件及索道等产品的生产、研发及销售
陕西航空硬质合金工具公司	3,907	100.00%	刀具、量具及合金制品的生产、研发及销售
国营长空精密机械制造公司	2,100	100.00%	齿轮生产、研发及销售
汉中航空工业后勤(集团)有限公司	2,000	62.50%	物业管理等
国营东方仪器厂	1,916	100.00%	航空仪器的生产、研发及销售
陕西航空宏峰精密机械工具公司	1,156	100.00%	工具、量具生产、研发及销售

## 6、汉航集团与上市公司的关联关系

本次交易完成前，汉航集团是本公司实际控制人中航工业的控股子公司通飞公司的全资子公司，为本公司的关联方，未直接持有本公司股份。本次交易完成后，汉航集团将成为本公司的股东之一，并持有本公司 7.24% 的股份。

#### **7、汉航集团向上市公司推荐董事或高级管理人员的情况**

截至本报告书签署日，汉航集团未向本公司推荐董事或高级管理人员。

#### **8、汉航集团及其主要管理人员最近五年受到行政和刑事处罚、涉及诉讼或仲裁情况**

截至本报告书签署日，汉航集团及其董事、监事、高级管理人员近五年来未受到过证券市场相关的行政处罚、刑事处罚，不存在涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁之情形。

## 第四章 交易标的基本情况

### 一、华燕仪表的基本情况

#### (一) 基本情况

名称：陕西华燕航空仪表有限公司

企业性质：有限责任公司（国有控股）

设立日期：1995年11月16日

注册资本：16,000万元

法定代表人：曹菊敏

注册地址：陕西省南郑县大河坎镇

企业法人营业执照注册号：610000100059837

税务登记证号码：陕税联字 610721220524447 号

经营范围：捷联惯性组合导航系统、捷联航姿系统、惯性元器件（组）、陀螺、加速度计、光电、机电产品的研制生产和销售；机械制造；工装设计与加工。

#### (二) 历史沿革

##### 1、设立

华燕仪表的前身为陕西华燕航空仪表公司（“原华燕公司”），系一家于1995年11月成立的全民所有制企业。

原中航二集团于2007年11月向汉航集团下发了《关于对陕西华燕航空仪表公司实施改制立项的批复》（航空资[2007] 833号），同意原华燕公司改制设立为有限责任公司。

2007年12月，汉航集团、中航电测和一零一航空签署《出资人协议》，汉航集团以原华燕公司经营性资产出资，与中航电测、一零一航空共同设立陕西华燕航空仪表有限公司。同月，上述出资人签署华燕仪表的公司章程。

2007年12月，北京中企华资产评估有限责任公司出具了中企华评报字（2007）第403号资产评估报告，以2007年9月30日为评估基准日对汉航集团用于出资的原华燕公司的净资产进行了评估，并于2008年4月在国有资产主管部门备案。

2008年1月，岳华会计师事务所有限责任公司陕西分所出具了岳陕验字（2008）第001号验资报告，验证截至2008年1月9日，华燕仪表已收到汉航集团以实物（原华燕公司拟改制资产）出资12,449万元，其中10,736万元作为股本投入，占注册资本的67.10%，其余1,713万元作为交易性资产，列为华燕仪表对汉航集团的负债；中航电测以现金出资3,200万元，占注册资本的20.00%；一零一航空以现金出资2,064万元，占注册资本的12.90%。同月，汉航集团下发了《关于陕西华燕航空仪表公司公司制改造实施方案的批复》，同意将陕西华燕航空仪表公司整体改制为有限责任公司。同月，华燕仪表取得陕西省工商行政管理局颁发的《企业法人营业执照》，载明的企业名称为“陕西华燕航空仪表有限公司”，注册资本为16,000万元，公司类型为有限责任公司（国有控股）。

原中航二集团和中航工业分别于2008年5月和2010年5月向汉航集团下发了《关于对陕西华燕航空仪表公司实施改制有关问题的批复》（航空资[2008]321号）和《关于陕西华燕航空仪表公司公司制改造实施方案有关问题的函》，对华燕仪表的上述股权结构进行确认。

华燕仪表设立时的股权结构如下：

单位：万元

股东名称	出资额	持股比例
汉航集团	10,736	67.10%
中航电测	3,200	20.00%
一零一航空	2,064	12.90%
合计	16,000	100.00%

## 2、股东第一次变更

2008年6月，一零一航空与兴发科技签署《股权转让协议》，约定一零一航空将其持有的华燕仪表11.61%的股权按原值转让给兴发科技。同月，华燕仪表召开股东会，审议通过本次股权转让及公司章程修正案，并于2008年7月办理了工商变更登记手续。

上述股权转让完成后，华燕仪表股权结构如下：

单位：万元

股东名称	出资额	持股比例
汉航集团	10,736	67.10%
中航电测	3,200	20.00%
一零一航空	207	1.29%
兴发科技	1,857	11.61%
合计	16,000	100.00%

### 3、股东第二次变更

经中航工业以《关于中航系统科技有限责任公司收购陕西华燕航空仪表有限公司部分股权的批复》（航空资[2010] 728 号）批准，系统公司收购一零一航空和兴发科技持有的华燕仪表 12.90%的股权，并于 2010 年 5 月分别签署了股权转让协议。其中，系统公司以 2,788 万元的价格受让兴发科技持有的华燕仪表 11.61%的股权，以 311 万元的价格受让一零一航空持有的华燕仪表 1.29%股权。

2010 年 5 月，中同华以 2009 年 12 月 31 日为评估基准日对华燕仪表的净资产进行了评估，并出具了中同华评报字（2010）第 100 号资产评估报告，评估值为 24,518 万元。同月，中航工业对上述评估结果予以备案。

华燕仪表已于 2010 年 5 月召开股东会审议通过本次股权转让及公司章程修正案，并于 2010 年 6 月办理了工商变更登记手续。

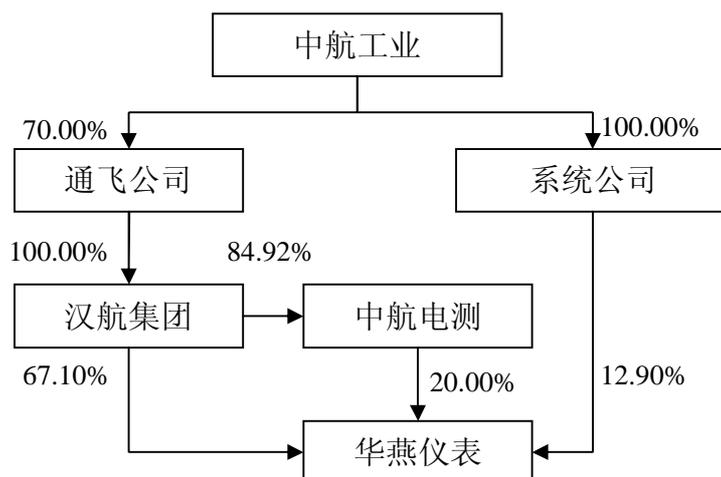
上述股权转让完成后，华燕仪表的股权结构为：

单位：万元

股东名称	出资额	持股比例
汉航集团	10,736	67.10%
系统公司	2,064	12.90%
中航电测	3,200	20.00%
合计	16,000	100.00%

### （三）产权及控制关系情况

截至本报告书签署日，汉航集团直接持有华燕仪表 67.10%的股权，系统公司持有华燕仪表 12.90%的股权。华燕仪表具体的股权结构如下：



华燕仪表是有效存续的有限责任公司，系统公司及汉航集团持有的华燕仪表股权系其合法持有并有权处置的资产，权属清晰，不存在质押、冻结等权利受到限制的情况。汉航集团及系统公司将该等股权转让给上市公司不存在实质性法律障碍。

#### （四）主要资产的权属情况、对外担保和主要负债情况

##### 1、主要资产权属情况

华燕仪表主要资产的所有权和使用权的取得合法有效，资产权属清晰，该公司的主要资产情况请参见本报告书“第五章”之“一、华燕仪表业务与技术情况”。

##### 2、对外担保和主要负债情况

截至本报告书签署日，华燕仪表不存在需要披露的对外担保情况。

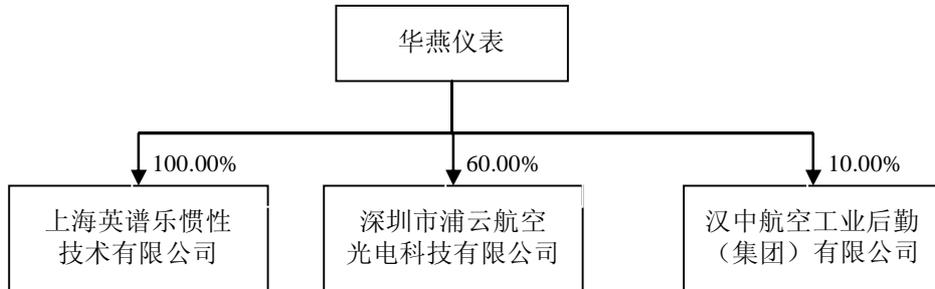
根据中瑞岳华出具的中瑞岳华专审字[2010]第 1471 号审计报告，华燕仪表截至 2010 年 4 月 30 日的主要负债情况如下：

单位：万元

	金额	占比
<b>负债合计</b>	<b>20,386</b>	<b>100.00%</b>
其中：应付账款	8,850	43.41%
其他应付款	1,600	7.85%
短期借款	1,600	7.85%
长期借款	2,000	9.81%
长期应付款	3,151	15.46%
专项应付款	1,255	6.15%

## （五）主要下属公司情况

截至本报告书签署日，华燕仪表拥有一家全资子公司上海英谱乐惯性技术有限公司，一家控股子公司深圳市浦云航空光电科技有限公司，另外还参股汉中航空工业后勤（集团）有限公司。股权结构如下：



### 1、华燕仪表下属全资及控股公司的基本情况及简要财务数据

以下列示的华燕仪表下属全资及控股公司最近两年及一期主要财务数据均经审计机构中瑞岳华实施必要的审计程序。

#### （1）上海英谱乐惯性技术有限公司

名称	上海英谱乐惯性技术有限公司
成立日期	1999年5月20日
企业性质	一人有限责任公司（法人独资）
法定代表人	曹菊敏
注册资本	108万元
注册地	宜山路710号
经营范围	惯性技术、光机电一体化、各类传感器、仪器仪表专业领域的八技服务及其新产品的研制、试销；普通机械、电器机械及器材、仪器仪表销售
营业执照号码	310104000155483
股权结构	华燕仪表出资108万元，持有100%的股权。

上海英谱乐惯性技术有限公司是由华燕仪表于2010年1月收购的公司，其在2010年度1-4月期间实现营业收入为116万元，利润总额及归属于母公司所有者的净利润均为-40万元，截至2010年4月30日的总资产为173万元，归属于母公司的所有者权益为66万元。

#### （2）深圳市浦云航空光电科技有限公司

名称	深圳市浦云航空光电科技有限公司
成立日期	2006年8月4日
企业性质	有限责任公司
法定代表人	曹菊敏
注册资本	4,000万元
注册地	深圳市宝安区西乡荔园路88号华西综合楼C栋5楼（办公场所）
经营范围	各种惯性器件、惯性组件、光电成像组件及其组成的各种应用系统的研发（以上均不含生产、加工）和销售；国内商业、物资供销业、货物及技术进出口。
营业执照号码	440306103591647
股权结构	华燕仪表出资2,400万元，持有60%的股权； 姜恩颖出资1,600万元，持有40%的股权。

深圳市浦云航空光电科技有限公司的简要财务数据如下：

单位：万元

项目	2010年度 1-4月	2009年度	2008年度
营业收入	254	734	184
利润总额	-154	-515	-679
归属于母公司所有者的净利润	-154	-515	-679
项目	2010年 4月 30日	2009年 12月 31日	2008年 12月 31日
总资产	2,699	2,830	3,345
归属于母公司所有者权益	2,076	2,230	2,746

## 2、华燕仪表下属参股公司的基本情况

名称	汉中航空工业后勤（集团）有限公司
成立日期	2007年10月12日
企业性质	有限责任公司（国有控股）
法定代表人	于国平
注册资本	2,000万元
注册地	汉中市劳动东路33号
经营范围	物业管理、房地产开发，物流，机床设备维修，木制品加工，园林绿化，房屋租赁，卫生保健。
营业执照号码	612300100003783
华燕仪表持股情况	华燕仪表出资200万元，持有10.00%的股权。

### （六）近三年主营业务发展情况

华燕仪表近三年主营业务发展情况参见本报告书“第五章”之“一、华燕仪表业务与技术情况”。

### （七）最近两年一期经审计的主要财务数据

根据中瑞岳华出具的中瑞岳华专审字[2010]第 1471 号审计报告，华燕仪表最近两年及一期的合并财务报表主要数据如下：

单位：万元

项目	2010年1-4月	2009年度	2008年度
营业收入	8,290	23,337	20,335
利润总额	1,345	2,792	-914
归属于母公司所有者的净利润	1,295	2,785	-158
项目	2010年4月30日	2009年12月31日	2008年12月31日
资产总计	40,150	37,767	35,720
归属于母公司所有者权益	18,933	17,640	17,122

### （八）最近三年的资产评估、交易、增资及改制情况

除为本次交易进行的资产评估外，华燕仪表最近三年进行资产评估、交易、增资及改制的情况详见本报告书“第四章”之“一、华燕仪表的基本情况”。

### （九）资产评估情况

#### 1、评估方法及评估结果

评估机构中同华对华燕仪表分别采用了成本法（资产基础法）和收益法进行评估，并根据企业特点，依据实际状况充分、全面分析后，确定以成本法评估结果作为华燕仪表的最终评估结果。截至 2010 年 4 月 30 日，华燕仪表经审计的总资产的账面净值为 39,868 万元，总负债为 19,872 万元，净资产为 19,995 万元；评估后的总资产为 44,861 万元，总负债为 19,872 万元，净资产为 24,989 万元，净资产评估增值 4,993 万元，增值率 24.97%。具体按会计科目分类汇总的评估增值情况如下：

单位：万元

项 目		账面净值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100
流动资产	1	26,862	31,369	4,508	16.78
非流动资产	2	13,006	13,492	486	3.73
其中：长期股权投资	3	2,841	1,842	-999	-35.17
投资性房地产	4	-	-	-	-

项 目		账面净值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100
固定资产	5	7,490	8,544	1,055	14.08
在建工程	6	410	420	11	2.61
无形资产	7	1,723	2,212	489	28.36
其中：土地使用权	8	1,723	2,212	489	28.36
其他非流动资产	9	542	473	-69	-12.77
<b>资产总计</b>	<b>10</b>	<b>39,868</b>	<b>44,861</b>	<b>4,993</b>	<b>12.53</b>
流动负债	11	13,467	13,467	0	-
非流动负债	12	6,406	6,406	0	-
<b>负债总计</b>	<b>13</b>	<b>19,872</b>	<b>19,872</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
<b>净资产（所有者权益）</b>	<b>14</b>	<b>19,995</b>	<b>24,989</b>	<b>4,993</b>	<b>24.97</b>

## 2、评估增减值主要原因分析

(1) 应收账款评估增值 215.94 万元。评估人员综合各项因素对应收款项的可收回性进行判断来确定评估值，而对已计提的坏账准备按零评估，因此造成评估增值。

(2) 其他应收款评估增值 245.21 万元。评估人员综合各项因素对其他应收款项的可收回性进行判断来确定评估值，而对已计提的坏账准备按零评估，因此造成评估增值。

(3) 存货评估增值 4,046.80 万元。存货中的产成品账面值仅反映其制造成本，评估值中除包括完全生产成本外还应含有已创造的适当利润，故有所增值；在产品的账面价值仅包括材料成本，评估是考虑了应分摊的人工费和制造费用，因此评估增值。

(4) 建（构）物评估增值 969.03 万元，其原因主要是：

①主要是由于近期建筑材料的价格上涨及陕西省建筑人工费用的上调。

②由于近期陕西省 2009 年建筑工程造价取费标准的调整，相比 2006 年建筑工程造价取费标准有所提高。

(5) 设备类资产评估增值 85.49 万元，其主要原因：

①机器设备评估原值减值，主要原因是汇率变化导致进口设备评估原值减值，而国产设备近年来购置价上涨两个因素正负相抵综合导致。而评估净值增值主要是因为评估时所采用经济使用年限与华燕仪表折旧年限不同所导致。

②车辆评估原值减值是因为近年来车辆降价所导致，评估净值增值是因为华燕仪表折旧年限较短所导致；

③电子设备评估减值是因为近年来电子设备降价较快及折旧年限与评估时所采用经济使用年限不同等原因综合导致。

(6)在建工程增值 10.67 万元，其主要原因是由于在建设设备安装工程建设周期较长，考虑该项目时间价值的因素，导致评估增值。

(7) 土地使用权增值 488.78 万元，其主要原因是近年土地使用权价值不断上涨。

(8) 长期股权投资评估减值 999.27 万元，主要是因为深圳市浦云航空光电科技有限公司为研发公司，尚处于研发阶段，近年亏损；

(9) 递延所得税资产（其他非流动资产）评估减值 69.17 万元。主要是因为资产减值准备对递延所得税的影响评估为零所导致。

## 二、千山航电的基本情况

### （一）基本情况

名称：陕西千山航空电子有限责任公司

企业性质：有限责任公司（国有控股）

设立日期：2008 年 1 月 30 日

注册资本：24,534 万元

法定代表人：赵清洲

注册地址：汉中市汉台区铺镇

企业法人营业执照注册号：612300100002225

税务登记证号码：陕税联字 610702222541080 号

经营范围：航空、航海、航天、兵器方面电子设备及相关产品的开发、研制、生产和维修；机械零部件加工及设备修理；橡、塑零部件制造；工、模具制造及热处理加工；自有房屋出租。

## （二）历史沿革

### 1、设立及注册资本变更

千山航电前身为国营千山电子仪器厂。2007年5月，原中航二集团做出《关于国营千山电子仪器厂实施改制立项的批复》（航空资[2007]359号），批准国营千山电子仪器厂改制立项。

2007年11月，北京中企华资产评估有限责任公司以2007年8月31日为评估基准日对国营千山电子仪器厂进行了资产评估，并出具了中企华评报字（2007）第397号资产评估报告，国营千山电子仪器厂评估后的净资产为23,660万元。2008年1月，原中航二集团对上述评估结果予以备案。

2008年1月，汉航集团出具《关于国营千山电子仪器厂公司制改造实施方案的批复》，同意将国营千山电子仪器厂整体改制为汉航集团独资的有限责任公司，改制后新公司名称为“陕西千山航空电子有限责任公司”，注册资本为18,000万元，由汉航集团以评估后的实物资产和现金出资。

2008年1月，汉中信达有限责任会计师事务所出具了信验字（2008）003号验资报告，验证截止2008年1月21日，汉航集团以货币形式对千山航电缴纳出资5400万元，以净资产出资12,600万元，投入资产大于注册资本的5,660万元列入资本公积。同月，汉中市工商行政管理局颁发《企业法人营业执照》，载明的企业名称为陕西千山航空电子有限责任公司，注册资本为人民币18,000万元整，实收资本为人民币18,000万元整，公司类型为有限责任公司。

2008年4月，原中航二集团出具《关于改制设立陕西千山航空电子有限责任公司的批复》（航空资[2008]217号），同意汉航集团以国营千山电子仪器厂经评估备案的净资产23,660万元出资，将国营千山电子仪器厂改制设立陕西千山航空电子有限责任公司，并要求千山航电的注册资本确定为23,660万元。

2009年6月，汉航集团出具《关于陕西千山航空电子有限责任公司办理工商变更登记批复》（汉航资[2009]82号），要求千山航电按原中航二集团下发的航空资[2008]217号批复文件变更公司的注册资本并办理工商变更登记手续。

2009年7月，汉中信达有限责任会计师事务所出具信验字（2009）第014号验资报告，验证截止2009年6月30日，千山航电已将5,660万元资本公积转增注册资本，汉航集团合计对千山航电出资23,660万元人民币，占千山航电注册资本的100%。

2009年8月，汉中市工商行政管理局颁发《企业法人营业执照》，载明的企业名称为陕西千山航空电子有限责任公司，注册资本为人民币23,660万元，公司类型为有限责任公司（国有独资）。

千山航电设立及注册资本变更后的股权结构如下：

单位：万元

股东名称	出资额	持股比例
汉航集团	23,660	100.00%
合计	<b>23,660</b>	<b>100.00%</b>

## 2、第二次增资

2010年5月，经中航工业以《关于对陕西千山航空电子有限责任公司增资的通知》（航空资[2010] 625号）批准，中航工业以其持有的两宗授权经营土地的土地使用权对千山航电增资，两宗土地的评估价值为1,326万元，其中874万元计入千山航电的实收资本，其余452万元计入资本公积。增资完成后，千山航电注册资本变更为24,534万元。

就上述中航工业增资的两宗土地使用权，中同华出具了中同华评报字（2010）第96号资产评估报告，载明土地的评估价值为1,326万元。同时，根据经中航工业备案的中同华出具的中同华评报字（2010）第95号资产评估报告，截至2010年3月31日，千山航电评估后的净资产为35,888万元。

2010年5月，汉中信达有限责任会计师事务所出具信验字（2010）004号验资报告，验证截至2010年3月31日，中航工业对千山航电增加实收资本874万元已缴足。同月，千山航电办理了工商变更登记手续，并取得汉中市工商行政管理局换发的《企业法人营业执照》，载明千山航电注册资本为24,534万元，公司类型为有限责任公司。

上述增资完成后，千山航电的股权结构如下：

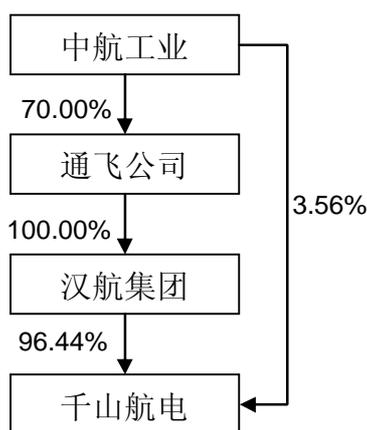
单位：万元

股东名称	出资额	持股比例
中航工业	874	3.56%

股东名称	出资额	持股比例
汉航集团	23,660	96.44%
合计	24,534	100.00%

### （三）产权及控制关系情况

截至本报告书签署日，中航工业直接持有千山航电 3.56% 的股权，汉航集团持有千山航电 96.44% 的股权。千山航电具体的股权结构如下：



千山航电是有效存续的有限责任公司，中航工业及汉航集团持有的千山航电股权系其合法持有并有权处置的资产，权属清晰，不存在质押、冻结等权利受到限制的情况。中航工业及汉航集团将该等股权转让给上市公司不存在实质性法律障碍。

### （四）主要资产的权属情况、对外担保和主要负债情况

#### 1、主要资产权属情况

千山航电主要资产的所有权和使用权的取得合法有效，资产权属清晰，该公司的主要资产情况请参见本报告书“第五章”之“二、千山航电业务与技术情况”。

#### 2、对外担保和主要负债情况

截至本报告书签署日，千山航电不存在需要披露的对外担保情况。

根据中瑞岳华出具的中瑞岳华专审字[2010]第 1475 号审计报告，千山航电截至 2010 年 4 月 30 日的主要负债情况如下：

单位：万元

	金额	占比
<b>负债合计</b>	<b>33,973</b>	<b>100.00%</b>
其中：应付账款	9,563	28.15%
其他应付款	2,069	6.09%
短期借款	5,600	16.48%
长期借款	-	0.00%
长期应付款	3,079	9.06%
专项应付款	12,831	37.77%

#### （五）主要下属公司情况

截至本报告书签署日，千山航电持有汉中航空工业后勤（集团）有限公司 10% 的股权，该公司基本情况请参见本报告书“第四章”之“一、华燕仪表的基本情况”第（五）部分关于汉中航空工业后勤（集团）有限公司的情况。

#### （六）近三年主营业务发展情况

千山航电近三年主营业务发展情况参见本报告书“第五章”之“二、千山航电业务与技术情况”。

#### （七）最近两年一期经审计的主要财务数据

根据中瑞岳华出具的中瑞岳华专审字[2010]第 1475 号审计报告，千山航电最近两年及一期的合并财务报表主要数据如下：

单位：万元

项目	2010 年 1-4 月	2009 年度	2008 年度
营业收入	6,059	22,977	23,519
利润总额	431	1,716	-1,024
归属于母公司所有者的净利润	351	1,657	-929
项目	2010 年 4 月 30 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
资产总计	58,736	57,938	54,926
归属于母公司所有者权益	24,763	23,087	23,265

#### （八）最近三年的资产评估、交易、增资及改制情况

除为本次交易进行的资产评估外，千山航电最近三年进行资产评估、交易、增资及

改制的情况详见本报告书“第四章”之“二、千山航电的基本情况”。

## （九）资产评估情况

### 1、评估方法及评估结果

评估机构中同华对千山航电分别采用了成本法（资产基础法）和收益法进行评估，并根据企业特点，依据实际状况充分、全面分析后，确定以成本法评估结果作为千山航电的最终评估结果。截至2010年4月30日，千山航电经审计的总资产的账面净值为58,431万元，总负债为33,729万元，净资产为24,701万元；评估后的总资产为63,144万元，总负债为33,729万元，净资产为29,415万元，净资产评估增值4,713万元，增值率19.08%。

具体按会计科目分类汇总的评估增值情况如下：

单位：万元

项 目		账面净值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100
流动资产	1	33,841	36,613	2,771	8.19
非流动资产	2	24,590	26,532	1,942	7.90
其中：长期股权投资	3	1,845	1,924	80	4.31
投资性房地产	4	-	-	-	-
固定资产	5	14,271	16,421	2,150	15.07
在建工程	6	4,725	4,229	-496	-10.51
无形资产	7	2,557	2,801	244	9.55
其中：土地使用权	8	2,557	2,801	244	9.55
其他非流动资产	9	1,192	1,156	-36	-2.98
<b>资产总计</b>	<b>10</b>	<b>58,431</b>	<b>63,144</b>	<b>4,713</b>	<b>8.07</b>
流动负债	11	17,820	17,820	0	-
非流动负债	12	15,910	15,910	0	-
<b>负债总计</b>	<b>13</b>	<b>33,729</b>	<b>33,729</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
<b>净资产（所有者权益）</b>	<b>14</b>	<b>24,701</b>	<b>29,415</b>	<b>4,713</b>	<b>19.08</b>

### 2、评估增减值主要原因分析

（1）应收账款评估减值0.75万元。原因主要是评估时按各项应收账款逐笔分析，其预计风险损失大于公司计提的坏账准备，造成评估减值。

(2) 其他应收款评估增值 237.48 万元。原因主要是对于公司职工和关联方欠款考虑到回收的可能性较大，按账面值评估，同时计提的坏账准备按零值计算。

(3) 存货评估增值 2,534.57 万元。存货中的产成品账面值仅反映其制造成本，评估中除包括完全生产成本外还应含有已创造的适当利润，故有所增值；在产品的账面价值仅包括材料成本，评估是考虑了应分摊的人工费和制造费用，因此评估增值。

(4) 长期股权投资评估增值 79.52 万元。主要原因是其子公司汉中市千山置业有限公司和汉中航空工业后勤（集团）有限公司经多年运营，净资产增值。

(5) 建（构）物评估增值 1,540.71 万元。原因主要是：

①多数房屋建筑物建于八、九十年代，建筑年代较早，尽管 2007 年改制时，对部分房屋建筑物的账面值进行了调整，房屋建筑物的账面值仍普遍较低，造成房屋建筑物评估原值增值。

②评估基准日较建造日的人工费、材料费和机械费有较大幅度的提高。

(6) 设备类资产评估增值 609.62 万元。主要原因是：

①2007 年 8 月 31 日以前购置设备根据改制时评估原值入账，许多采用市场法评估的设备账面原值较低，尤其是车辆、电子明细表中此类情况较多，故设备类资产账面原值增值。

②千山航电所采用折旧年限短于评估时所采用的经济使用年限，导致评估增值；

③对于千山航电已提足折旧设备评估时通过判断其尚可使用年限计算成新率，导致该部分设备评估增值。

(7) 在建工程减值 496.45 万元。原因是建筑工程在相应固定资产中评估，差旅交通费、建设单位管理费、可行性研究费、存款利息收入、灾后重建项目在固定资产前期费用及相应设备中已体现，在建工程中上述项目均按零评估，因此造成评估减值。

(8) 土地评估增值 244.12 万元。原因是千山航电土地的原始取得成本较低，而近年来土地价值上涨较快。

(9) 递延所得税资产（其他非流动资产）评估减值 35.51 万元。主要是因为评估预计的风险损失小于千山航电计提的坏账准备，导致对递延所得税资产的影响。

### 三、宝成仪表的基本情况

#### (一) 基本情况

名称：陕西宝成航空仪表有限责任公司

企业性质：有限责任公司

设立日期：2002 年 9 月 17 日

注册资本：2 亿元

法定代表人：龙平

注册地址：陕西省宝鸡市清姜路 70 号

企业法人营业执照注册号：610000100172653

税务登记证号码：陕税联字 610398741273997 号

经营范围：导航、制导仪器、仪表，空调器、机械、电子产品生产、销售；技术开发，技术咨询；计量器具检定、修理；产品试验；机械加工（含有色金属、贵金属除外）；塑料件、橡塑件、纺织机械配件的加工；工模具设计、制造、修理；热处理、表面处理、钣金件、冲压件的机械加工；机械产品的加工、生产、销售；物资调剂；经营企业生产及所需的产品、技术、原辅材料、仪器仪表、机械设备、零配件的进出口业务（国家限定公司经营的商品和技术除外）。

#### (二) 历史沿革

##### 1、设立

宝成仪表前身为陕西凯迪空调器有限公司下属的陕西宝成航空电子公司。2001 年 9 月，原中航一集团下发《关于陕西凯迪空调器有限公司实施军民分立的批复》（航计[2001] 664 号），批准陕西凯迪空调器有限公司将所属陕西宝成航空电子公司的航空产品科研生产部分剥离出来，组建国有独资公司陕西宝成航空电子有限责任公司，出资人为原中航一集团。

2002 年 5 月，上海东洲资产评估有限公司以 2002 年 3 月 31 日为评估基准日对陕西凯迪空调器有限公司剥离出来拟投入组建新公司的资产和负债进行了评估，并出具了沪

东洲资评报字[02]第 A0220148 号资产评估报告。根据该报告，拟投入组建新公司的资产和负债评估后净资产为 10,959 万元。2002 年 9 月，财政部对上述评估结果予以备案。

2002 年 8 月，原中航一集团下发《关于陕西宝成航空电子有限责任公司变更名称的批复》(计字[2002] 96 号)，批准拟组建公司的名称由“陕西宝成航空电子有限责任公司”变更为“陕西宝成航空仪表有限责任公司”。

2002 年 9 月，陕西秦约有限责任会计师事务所出具陕秦会验字（2002）年第 082 号验资报告，验证截至 2002 年 9 月 12 日，原中航一集团以陕西凯迪空调器有限公司剥离的净资产作价 10,959 万元出资设立宝成仪表，其中 10,000 万元计入宝成仪表的注册资本，占注册资本的 100%，其余 959 万元计入资本公积。

2002 年 9 月，宝成仪表取得陕西省工商行政管理局颁发《企业法人营业执照》，载明的企业名称为“陕西宝成航空仪表有限责任公司”，注册资本为 10,000 万元，公司类型为有限责任公司。

宝成仪表设立时的股权结构如下：

单位：万元

股东名称	出资额	持股比例
原中航一集团	10,000	100.00%
合计	10,000	100.00%

## 2、增资

2006 年 7 月，原中航一集团下发《关于同意陕西宝成航空仪表有限责任公司转增实收资本的批复》(财字[2006] 62 号)，批准宝成仪表以资本公积金 10,000 万元转增实收资本。

2006 年 10 月，西安金周有限责任会计师事务所出具西金会验（2006）345 号验资报告，验证截至 2006 年 9 月 30 日，宝成仪表以资本公积转增注册资本 10,000 万元。

2007 年 7 月，宝成仪表办理了工商变更登记手续，并获取陕西省工商行政管理局换发的《企业法人营业执照》，载明的注册资本为 2 亿元，公司类型为有限责任公司。

## 3、股东第一次变更

2008 年 11 月，根据国务院下发的《国务院关于组建中国航空工业集团公司有关问

题批复》(国函[2008] 95 号), 中航工业在原中航一集团、原中航二集团全部所属企事业单位的基础上新设成立, 原中航一集团持有的宝成仪表股权由中航工业持有。宝成仪表据此变更了公司章程中关于股东的记载, 并于 2009 年 1 月办理了工商变更登记手续。

此次股东变更完成后, 宝成仪表的股权结构如下:

单位: 万元

股东名称	出资额	持股比例
中航工业	20,000	100.00%
合计	<b>20,000</b>	<b>100.00%</b>

#### 4、股东第二次变更

2009 年 11 月, 中航工业下发《关于将天津航空机电有限公司等 11 家公司股权无偿划转至中航系统科技有限责任公司批复》(航空资[2009] 1142 号), 同意将中航工业持有的宝成仪表 100% 的股权无偿划转至系统公司。2010 年 2 月, 系统公司下发《关于陕西宝成航空仪表有限责任公司章程修正案的批复》(系统综[2010] 48 号), 批准宝成仪表就股东变更事宜修改公司章程。宝成仪表于 2010 年 3 月办理了工商变更登记的手续。

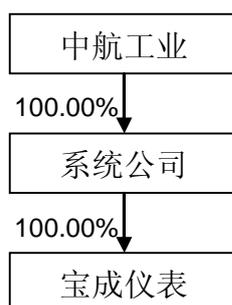
上述股东变更完成后, 宝成仪表的股权结构变更为:

单位: 万元

股东名称	出资额	持股比例
系统公司	20,000	100.00%
合计	<b>20,000</b>	<b>100.00%</b>

### (三) 产权及控制关系情况

截至本报告书签署日, 系统公司持有宝成仪表 100% 的股权。宝成仪表具体的股权结构如下:



宝成仪表是有效存续的有限责任公司，系统公司持有的宝成仪表股权系其合法持有并有权处置的资产，权属清晰、完整，不存在质押、冻结等权利受到限制的情况。系统公司将该等股权转让给上市公司不存在实质性法律障碍。

#### （四）主要资产的权属情况、对外担保和主要负债情况

##### 1、主要资产权属情况

宝成仪表主要资产的所有权和使用权的取得合法有效，资产权属清晰，该公司的主要资产情况请参见本报告书“第五章”之“三、宝成仪表业务与技术情况”。

##### 2、对外担保和主要负债情况

截至本报告书签署日，宝成仪表不存在需要披露的对外担保情况。

根据中瑞岳华出具的中瑞岳华专审字[2010]第 1473 号审计报告，宝成仪表截至 2010 年 4 月 30 日的主要负债情况如下：

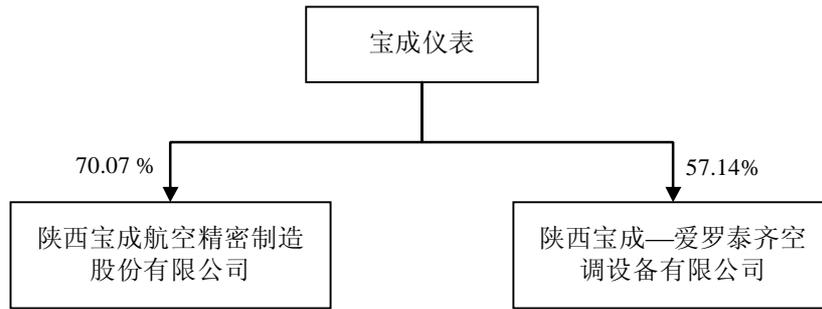
单位：万元

	金额	占比
<b>负债合计</b>	<b>83,191</b>	<b>100.00%</b>
其中：应付账款	12,091	14.53%
其他应付款	15,863	19.07%
短期借款	8,000	9.62%
长期借款	26,100	31.37%
长期应付款	11,425	13.73%
专项应付款	551	0.66%

#### （五）主要下属公司情况

截至本报告书签署日，宝成仪表拥有一家全资子公司陕西宝成航空科技有限公司（“宝成科技”），一家控股子公司陕西宝成一爱罗泰齐空调设备有限公司。

目前，宝成仪表正在办理宝成科技的注销手续。在宝成科技注销完成后，宝成科技目前持有的下属公司陕西宝成航空精密制造股份有限公司 70.07% 股权将由宝成仪表承接，陕西宝成航空精密制造股份有限公司将成为宝成仪表的下属控股子公司。宝成科技注销完成后，宝成仪表将拥有两家控股子公司陕西宝成航空精密制造股份有限公司、陕西宝成一爱罗泰齐空调设备有限公司，股权结构如下：



宝成仪表下属控股公司的基本情况及简要财务数据如下：

以下列示的宝成仪表下属全资及控股公司最近两年及一期主要财务数据均经审计机构中瑞岳华实施必要的审计程序。

(1) 陕西宝成航空精密制造股份有限公司

名称	陕西宝成航空精密制造股份有限公司
成立日期	2002年6月4日
企业性质	股份有限公司（非上市）
法定代表人	贺武银
注册资本	4,500万元
注册地	陕西省宝鸡市清姜路70号
经营范围	航空电子、精密机械、纺织机械、备件及仪器、橡塑制品等产品的研发、制造、销售；纺织原材料、纺织品、金属及非金属材料的销售；自营和代理进出口业务（国家限定公司经营的产品和技术除外）
营业执照号码	610000100108645
股权结构	宝成科技出资 3,153 万元，持有 70.07% 的股权； 宝鸡市渭滨区华泰模具厂出资 98 万元，持有 2.17% 的股权； 陕西省兴平市金城机电制造有限公司出资 87 万元，持有 1.94% 的股权； 陕西志诚齿轮有限公司出资 74 万元，持有 1.63% 的股权； 西安西北电器开关有限公司出资 46 万元，持有 1.02% 的股权； 宝鸡秦岭纺织机械有限公司出资 74 万元，持有 1.63% 的股权； 宝鸡天鸿机械制造有限公司出资 46 万元，持有 1.02% 的股权； 宝鸡市金星粮油机械有限责任公司出资 70 万元，持有 1.56% 的股权； 陕西省太白林业局出资 107 万元，持有 2.37% 的股权； 15 名自然人出资 747 万元，持有 16.59% 股权。

陕西宝成航空精密制造股份有限公司的简要财务数据如下：

单位：万元

项目	2010 年度 1-4 月	2009 年度	2008 年度
营业收入	4,511	17,857	14,025
利润总额	82	-130	489
归属于母公司所有者的净利润	65	-128	416

项目	2010年度1-4月	2009年度	2008年度
项目	2010年4月30日	2009年12月31日	2008年12月31日
总资产	14,717	13,648	10,550
归属于母公司所有者权益	5,242	5,222	5,576

(2) 陕西宝成一爱罗泰齐空调设备有限公司

名称	陕西宝成一爱罗泰齐空调设备有限公司
成立日期	1995年1月26日
企业性质	有限责任公司(中外合资)
法定代表人	贺武银
注册资本	2,100万元
注册地	宝鸡市渭滨区清姜路70号
经营范围	空调设备及器材、电子电器产品、家用电器的生产、销售自产产品、空调工程设计和安装、技术咨询、对外加工。
营业执照号码	610300400000151
股权结构	宝成仪表出资1200万元，持有57.143%的股权； 德国爱罗泰齐出口有限责任公司出资830万元，持有39.524%的股权； 孔宪明(德国籍)出资70万元，持有3.333%的股权。

陕西宝成一爱罗泰齐空调设备有限公司简要财务数据如下：

单位：万元

项目	2010年度1-4月	2009年度	2008年度
项目	2010年4月30日	2009年12月31日	2008年12月31日
营业收入	1,659	5,607	2,901
利润总额	-108	-235	-33
归属于母公司所有者的净利润	-85	-223	4
总资产	3,415	4,246	3,391
归属于母公司所有者权益	1,214	1,299	1,523

(六) 近三年主营业务发展情况

宝成仪表近三年主营业务发展情况参见本报告书“第五章”之“三、宝成仪表业务与技术情况”。

(七) 最近两年一期经审计的主要财务数据

根据中瑞岳华出具的中瑞岳华专审字[2010]第1473号审计报告，宝成仪表最近两年及一期的合并财务报表主要数据如下：

单位：万元

项目	2010年1-4月	2009年度	2008年度
营业收入	18,962	66,218	53,660
利润总额	660	7,981	7,251
归属于母公司所有者的净利润	615	7,029	6,914
项目	2010年4月30日	2009年12月31日	2008年12月31日
总资产	129,205	123,482	88,826
归属于母公司所有者权益	43,923	41,036	29,851

### （八）最近三年的资产评估、交易、增资及改制情况

除为本次交易进行的资产评估外，宝成仪表最近三年进行资产评估、交易、增资及改制的情况详见本报告书“第四章”之“三、宝成仪表的基本情况”。

### （九）资产评估情况

#### 1、评估方法及评估结果

评估机构中同华对宝成仪表分别采用了成本法（资产基础法）和收益法进行评估，并根据企业特点，依据实际状况充分、全面分析后，确定以成本法评估结果作为宝成仪表的最终评估结果。截至2010年4月30日，宝成仪表经审计的总资产的账面净值为120,337万元，总负债为77,209万元，净资产为43,129万元；评估后的总资产为140,982万元，总负债为77,205万元，净资产为63,777万元，净资产评估增值20,648万元，增值率47.88%。

具体按会计科目分类汇总的评估增值情况如下：

单位：万元

项 目		账面净值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100
流动资产	1	87,390	95,863	8,473	9.70
非流动资产	2	32,947	45,119	12,171	36.94
其中：长期股权投资	3	4,029	5,025	996	24.72
投资性房地产	4	-	-	-	-
固定资产	5	18,702	25,004	6,302	33.70
在建工程	6	1,122	1,122	0	-
无形资产	7	6,944	12,035	5,091	73.31

项 目		账面净值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100
其中：土地使用权	8	6,944	11,897	4,953	71.32
其他非流动资产	9	2,150	1,933	-217	-10.09
<b>资产总计</b>	<b>10</b>	<b>120,337</b>	<b>140,982</b>	<b>20,644</b>	<b>17.16</b>
流动负债	11	39,324	39,320	-4	-0.01
非流动负债	12	37,885	37,885	0	-
<b>负债总计</b>	<b>13</b>	<b>77,209</b>	<b>77,205</b>	<b>-4</b>	<b>-0.01</b>
<b>净资产（所有者权益）</b>	<b>14</b>	<b>43,129</b>	<b>63,777</b>	<b>20,648</b>	<b>47.88</b>

## 2、评估增减值主要原因分析

(1) 应收款项评估增值 2,212.13 万元。宝成仪表按照现行财务制度的规定采用账龄分析法计提坏账准备，而不论应收款项能否收回，均进行计提。评估基准日宝成仪表计提应收账款坏账准备为 2,753.62 万元，经核实，宝成仪表对于账龄在 1 年以内的应收及其他应收款（包括与关联方往来）按 5.00% 计提，此部分账面金额占应收款项金额较大。本次对应收款项的评估，评估人员综合各项因素对应收款项的可收回性进行判断来确定评估值，而对已计提的坏账准备按零评估，因此造成评估增值。

(2) 存货评估增值 6,260.64 万元，主要为在产品及库存产品评估增值。

①在产品评估增值 2,207.72 万元。宝成仪表在产品的账面值仅包含原材料价值，人工及制造费用均未在产成品中进行分摊，评估则是考虑了应分摊的人工费、制造费用和燃料动力。

②产成品评估增值 3,885.06 万元。产成品账面值仅反映其制造成本，评估值中除包括完全生产成本外还含有已创造的适当利润，故有所增值。

(3) 长期股权投资增值 996.04 万元。宝成仪表长期股权投资账面值为投资成本，未能体现该项投资所拥有的市场公允价值；而本次评估对宝成仪表拥有控制权的两家单位进行了整体评估，并以被投资单位整体评估后的净资产乘以持股比例确定长期股权投资的评估值。

(4) 固定资产评估增值 6,301.85 万元，主要包括房屋建筑物及机器设备。

①房屋建筑物评估增值 2,334.34 万元，主要增值因素有：

i、委估范围内的房屋建筑物有部分资产账面值是按原陕西凯迪空调器有限公司破产清算资产评估结果的 30% 价值入账，账面净值偏低。

ii、本次评估按现行定额标准的人工费、材料费、机械费都较以前提高。

iii、部分房屋建于上世纪 50 年代，虽然已经超过了建筑物的使用年限，但宝成仪表对房屋进行正常维护并进行较大规模改造，目前使用情况较好，勘察成新率较高，使综合成新率提高。

②机器设备增值 3,967.50 万元，增值原因有：

i、本次评估的机器设备有些购置于 50-90 年代的老旧设备，账面原值中的设备购置价较低，由于近年来钢材涨价，使评估原值远高于账面原值；

ii、宝成仪表各类机器设备折旧年限为 10 年，而各类设备评估的经济寿命远高于折旧年限，导致评估净值增值；

iii、宝成仪表为原陕西凯迪空调器有限公司以生产航空产品任务的资产组建设立，并对该类资产进行了资产评估，宝成仪表依据评估结果进行账务处理。同时部分在用机器设备于评估基准日账面净值为零。

(5) 无形资产-土地使用权评估增值 4,952.63 万元。根据本次评估约定，土地使用权价值由北京国地房地产土地评估有限公司评估，本次评估仅引用其评估结果。

截止评估基准日，委托无形资产-土地使用权共计 5 宗，其中编号为宝市国用(2006)字第 004 号出让地其账面价值已全额计提无形资产摊销，故账面价值为零；另 3 宗授权经营用地账面价值为 3,941.52 万元，经核实，其账面价值主要由两部分构成：①宝成仪表成立时原陕西凯迪空调器有限公司出资部分的土地使用权价值为 1,995.02 万元；②根据中国航空工业集团公司《转发陕西省国土资源厅〈关于陕西宝成航空仪表有限责任公司重组涉及土地估价报告备案和批准土地资产处置方案的函〉的通知》(资字(2010)16 号)，确认以土地使用权 1,953.08 万元为对价作为国家资本性投入。

本次评估引用的评估结果为土地使用权的市场价值，与土地使用权账面价值构成不同造成评估增值。

## 四、太航仪表的基本情况

### （一）基本情况

名称：太原航空仪表有限公司

企业性质：有限责任公司（国有独资）

设立日期：1999年7月1日

注册资本：4,186万元

法定代表人：陈远明

注册地址：太原市小店区并州南路137号

企业法人营业执照注册号：140100103014115

国税登记号码：晋国税字140114110070798号

地税登记号码：并地税直一字140105110070798号

经营范围：航空仪器仪表、电子衡器、家用电器、塑料制品、普通机械电器及设备、传感器、敏感元件、汽车零配件、燃气用具、金属表面处理及热处理的制造、销售、加工、修理；模具、量具、刃具制造、加工、销售、修理；弹性敏感元件、测试设备进出口业务、机床设备进口业务；航空仪表、电子衡器进出口业务；印刷；机械设备租赁；房屋租赁；钢材、汽车（不含小轿车）的销售。

### （二）历史沿革

#### 1、设立

太航仪表的前身是1951年5月设立的国营太行仪表厂。

1999年1月，原中国航空工业总公司下发《关于二二一厂申请公司制改革的批复》（航空企[1999]47号），同意太航仪表改制为有限责任公司。太航仪表于1999年3月向太原市工商行政管理局申请变更公司名称为太原航空仪表有限公司，确定注册资本为4,186万元人民币。

1999年6月，国务院作出《国务院关于组建中国航空工业第一集团公司有关问题的

批复》(国函[1999] 57 号),原中国航空工业总公司改组为原中航一集团和原中航二集团,太航仪表的出资人变更为原中航一集团。

1999 年 7 月,山西晋业会计师事务所出具(1999)晋业会验字第 0015 号验资报告,验证截至 1998 年 12 月 31 日太行仪表厂所有者权益为 13,907 万元,其中实收资本 4,284 万元,资本公积 6,651 万元,盈余公积 2,972 元,太航仪表的注册资本为 4,186 万元。同月,太原市工商行政管理局颁发《企业法人营业执照》,载明企业名称为“太原航空仪表有限公司”,所载注册资本为 4,186 万元。

太航仪表设立时的股权结构如下:

单位: 万元

股东名称	出资额	持股比例
原中航一集团	4,186	100.00%
合计	<b>4,186</b>	<b>100.00%</b>

太航仪表改制为有限责任公司时未按照经评估的净资产值确定注册资本。根据太航仪表出具的书面确认,太航仪表前身中国航空工业总公司太原航空仪表公司/中国航空工业总公司太行仪表厂于 1999 年改制为有限责任公司时系整体改制,未进行资产、负债、业务、人员的任何剥离。

## 2、股东第一次变更

2008 年 11 月,根据国务院下发的《国务院关于组建中国航空工业集团公司有关问题批复》(国函[2008] 95 号),中航工业在原中航一集团、原中航二集团全部所属企事业单位的基础上新设成立,原中航一集团持有太航仪表的股权由中航工业持有。太航仪表据此变更了公司章程中关于股东的记载,并于 2009 年 4 月办理了工商变更登记手续。

上述股东变更完成后,太航仪表的股权结构如下:

单位: 万元

股东名称	出资额	持股比例
中航工业	4,186	100.00%
合计	<b>4,186</b>	<b>100.00%</b>

## 3、股东第二次变更

2009 年 11 月,中航工业出具《关于将天津航空机电有限公司等 11 家公司股权无偿

划转至中航系统科技有限责任公司批复》（航空资[2009] 1142 号），将所持太航仪表 100% 股权无偿划转至系统公司。太航仪表于 2009 年 12 月办理了此次变更的工商变更登记手续。

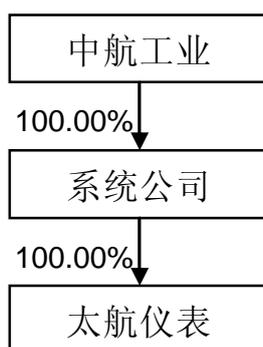
上述股东变更完成后，太航仪表的股权结构如下：

单位：万元

股东名称	出资额	持股比例
系统公司	4,186	100.00%
合计	4,186	100.00%

### （三）产权及控制关系情况

截至本报告书签署日，系统公司持有太航仪表 100% 的股权。太航仪表具体的股权结构如下：



太航仪表是有效存续的有限责任公司，系统公司持有的太航仪表股权系其合法持有并有权处置的资产，权属清晰，不存在质押、冻结等权利受到限制的情况。系统公司将该等股权转让给上市公司不存在实质性法律障碍。

### （四）主要资产的权属情况、对外担保和主要负债情况

#### 1、主要资产权属情况

太航仪表主要资产的所有权和使用权的取得合法有效，资产权属清晰，该公司的主要资产情况请参见本报告书“第五章”之“四、太航仪表业务与技术情况”。

#### 2、对外担保和主要负债情况

截至本报告书签署日，太航仪表不存在需要披露的对外担保情况。

根据中瑞岳华出具的中瑞岳华专审字[2010]第 1477 号审计报告,太航仪表截至 2010 年 4 月 30 日的主要负债情况如下:

单位: 万元

	金额	占比
<b>负债合计</b>	<b>46,125</b>	<b>100.00%</b>
其中: 应付账款	13,011	28.21%
其他应付款	773	1.68%
短期借款	6,000	13.01%
长期借款	1,700	3.69%
长期应付款	13,518	29.31%
专项应付款	1,032	2.24%

#### (五) 主要下属公司情况

截至本报告书签署日,太航仪表持有中航工业集团财务有限责任公司 1.33% 的股权。该公司基本情况如下:

名称	中航工业集团财务有限责任公司
成立日期	2007 年 5 月 14 日
企业性质	有限责任公司
法定代表人	刘宏
注册资本	150,000 万元
注册地	北京市朝阳区东三环中路乙 10 号
经营范围	许可经营项目: 对成员单位办理财务和融资顾问、信用鉴证及相关的咨询、代理业务; 协助成员单位实现交易款项的收付; 对成员单位提供担保; 办理成员单位之间的委托贷款及委托投资; 对成员单位办理票据承兑与贴现; 办理成员单位之间的内部转账结算及相应的结算、清算方案设计; 吸收成员单位的存款; 对成员单位办理贷款及融资租赁; 从事同业拆借; 经批准发行财务公司债券; 承销成员单位的企业债券; 对金融机构进行股权投资; 除股票二级市场投资以外的有价证券投资; 成员单位产品的消费信贷、买方信贷。保险兼业代理业务(有效期至 2011 年 12 月 18 日)。一般经营项目: (无)
营业执照号码	100000000040897
太航仪表持股情况	太航仪表出资 1,995 万元, 持有 1.33% 的股权。

#### (六) 近三年主营业务发展情况

太航仪表近三年主营业务发展情况参见本报告书“第五章”之“四、太航仪表业务与技术情况”。

## （七）最近两年一期经审计的主要财务数据

根据中瑞岳华出具的中瑞岳华专审字[2010]第 1477 号审计报告，太航仪表最近两年及一期的合并财务报表主要数据如下：

单位：万元

项目	2010 年 1-4 月	2009 年度	2008 年度
营业收入	8,730	32,333	26,086
利润总额	1,220	3,190	6,369
归属于母公司所有者的净利润	1,074	2,775	4,697
项目	2010 年 4 月 30 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
总资产	76,696	77,678	72,066
归属于母公司所有者权益	30,572	27,587	23,457

## （八）最近三年的资产评估、交易、增资及改制情况

除为本次交易进行的资产评估外，太航仪表最近三年不涉及资产评估、增资及改制的情况，太航仪表最近三年股东变更情况详见本“第四章”之“四、太航仪表的基本情况”。

## （九）资产评估情况

### 1、评估方法及评估结果

评估机构中同华对太航仪表分别采用了成本法（资产基础法）和收益法进行评估，并根据企业特点，依据实际状况充分、全面分析后，确定以成本法评估结果作为太航仪表的最终评估结果。截至 2010 年 4 月 30 日，太航仪表经审计总资产的账面净值为 76,696 万元，总负债为 46,125 万元，净资产为 30,572 万元；评估后的总资产为 95,005 万元，总负债为 46,125 万元，净资产为 48,880 万元，净资产评估增值 18,309 万元，增值率 59.89%。

具体按会计科目分类汇总的评估增值情况如下：

单位：万元

项 目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A*100
流动资产	1	39,529	41,426	1,897	4.80
非流动资产	2	37,167	53,579	16,412	44.16

其中：长期股权投资	3	2,000	2,215	215	10.76
投资性房地产	4	-	-	-	-
固定资产	5	31,627	48,764	17,138	54.19
在建工程	6	1,060	572	-488	-46.02
无形资产	7	-	-	-	-
其中：土地使用权	8	-	-	-	-
其他非流动资产	9	2,481	2,028	-453	-18.28
<b>资产总计</b>	<b>10</b>	<b>76,696</b>	<b>95,005</b>	<b>18,309</b>	<b>23.87</b>
流动负债	11	29,875	29,875	0	-
非流动负债	12	16,250	16,250	0	-
<b>负债总计</b>	<b>13</b>	<b>46,125</b>	<b>46,125</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
<b>净资产（所有者权益）</b>	<b>14</b>	<b>30,572</b>	<b>48,880</b>	<b>18,309</b>	<b>59.89</b>

## 2、评估结果增减值原因

（1）应收款项评估增值 629.77 万元。太航仪表按照现行财务制度的规定采用账龄分析法计提坏账准备，而不论应收款项能否收回，均进行计提。评估人员综合各项因素对应收款项的可收回性进行判断来确定评估值，而对已计提的坏账准备按零评估，最终形成评估增值。

（2）存货评估增值 1,267.15 万元。存货中的产成品账面值仅反映其制造成本，评估值中除包括完全生产成本外还含有已创造的适当利润，故有所增值。

（3）长期股权投资评估增值 215.15 万元。委估长期股权投资账面值为太航公司对被投资单位的投资额，本次评估中，对该项参股长期股权投资，以评估基准日被投资单位资产负债表中载明的净资产账面值乘以持股比例确认评估值；最终形成评估增值。

（4）建筑物类资产评估增值 2,727.00 万元。太航公司房屋建筑物建造年代普遍较早，评估基准日全新市价较过去上涨幅度较大，形成评估增值。

（5）设备类资产评估减值 397.57 万元。由于太航仪表设备类资产的折旧年限与其经济使用年限不同，部分委估设备购置年代较早，成新率较低，综合形成评估减值。

（6）在建工程评估减值 487.66 万元。委估在建工程中，存在长期挂账的无具体权益的历史遗留账款，对这部分项目，本次评估按零确定评估值，形成在建工程评估减值。

(7) 长期待摊费用评估减值 358.84 万元。委估长期待摊费用为太航公司为实现集中供热为太原市热力公司建设热力站的费用型支出，太航公司并不享有该项长期待摊费用形成的相关权益，故此处评估为零。

(8) 递延所得税资产评估减值 94.62 万元。对于因计提坏账准备产生的递延所得税资产，本次评估将坏账准备评为零值，故相应的递延所得税资产评估值也为零，形成评估减值。

(9) 土地使用权评估增值 14,808.18 万元。由于太航公司土地使用权取得年代较早，而土地使用权市场价值近年来持续上升，形成本次评估土地使用权增值。

## 五、凯天电子的基本情况

### (一) 基本情况

名称：成都凯天电子股份有限公司

企业性质：股份有限公司（非上市、国有控股）

成立日期：1981 年 10 月 31 日

注册资本：人民币 32,168 万元

法定代表人：赵勇

注册地址：成都市青羊区黄田坝

企业法人营业执照注册号：510100000039917

税务登记证号码：川税蓉字 510105201967082 号

经营范围：制造、生产、销售、维修航空电子、航空仪表、发动机控制系统、航空地面测试设备、航空电子机械设备、节能与安全装置设备、汽车配件；机械加工；自营进出口（凭相关许可证经营）。

### (二) 历史沿革

#### 1、设立

凯天电子的前身为国营清江仪表厂，系一家成立于 1962 年的全民所有制企业。

1999年6月，国务院下发《国务院关于组建中国航空工业第一集团公司有关问题的批复》（国函[1999]57号），批准原中国航空工业总公司改组为原中航一集团和原中航二集团，凯天电子隶属于原中航一集团。

2005年10月，原中航一集团下发《关于成都航空仪表公司实施公司制改制方案的批复》（航资[2005]749号），批准凯天电子改制为有限责任公司，改制后的公司名称变更为“成都航空仪表有限责任公司”，注册资本10,000万元人民币，由原中航一集团以原成都航空仪表公司以2004年12月31日为基准日的净资产20,269万元中的10,000万元出资设立，占成都航空仪表有限责任公司注册资本的100%；其余10,269万元按有关财务规定计入相关科目。

2005年12月，岳华会计师事务所有限责任公司四川分所出具岳川验字[2005]第012号验资报告，验证截至2004年12月31日成都航空仪表有限公司已将全部净资产中的10,000万元转作注册资本。同月，凯天电子取得成都市工商行政管理局颁发的《企业法人营业执照》，载明的企业名称为“成都航空仪表有限责任公司”，注册资本10,000万元，公司类型为有限责任公司（国有独资）。

凯天电子设立时的股权结构如下：

单位：万元

股东名称	出资额	持股比例
原中航一集团	10,000	100.00%
合计	10,000	100.00%

## 2、增资及股东变更

2007年5月，原中航一集团下发《关于同意对成都航空仪表有限责任公司进行增资的批复》（航资[2007]396号），批准中航投资有限公司、成都飞机设计研究所、成都飞机工业（集团）有限责任公司及成都西物科技集团有限公司对凯天电子进行现金增资，将凯天电子注册资本增加至11,528万元。四川华衡资产评估有限公司以2007年4月30日为评估基准日对凯天电子的净资产进行了评估，并出具了川华衡评报[2007]73号资产评估报告。根据该报告，凯天电子的净资产评估值为44,513万元。同月，原中航一集团对上述评估结果予以备案。

2007年5月，岳华会计师事务所有限责任公司出具岳总验字[2007]第A015号验资

报告，验证截至 2007 年 5 月 28 日凯天电子的注册资本增加至 11,528 万元，各股东对凯天电子的增资均已缴足。同月，凯天电子取得成都市工商行政管理局换发的《企业法人营业执照》，载明的注册资本变更为 11,528 万元。

上述增资完成后，凯天电子的股权结构如下：

单位：万股

股东名称	股份数	持股比例
原中航一集团	10,000	86.74%
中航投资有限公司	584	5.07%
成都飞机设计研究所	584	5.07%
成都飞机工业（集团）有限责任公司	180	1.56%
成都西物科技集团有限公司	180	1.56%
<b>合计</b>	<b>11,528</b>	<b>100.00%</b>

### 3、增资及改制为股份有限公司

2007 年 12 月，原国防科学技术工业委员会下发《国防科工委关于改制设立一航凯天电子股份有限公司有关问题的批复》（科工改[2007] 1545 号），批准凯天电子改制为股份有限公司。

根据国务院国资委分别于 2008 年 1 月和 2008 年 3 月下发的《关于一航凯天电子股份有限公司国有股权管理有关问题的批复》（国资产权[2008] 5 号）和《关于中国航空工业第一集团公司所属成都航空仪表有限责任公司整体变更设立股份有限公司并上市的批复》（国资改革[2008] 232 号），原中航一集团、中航投资有限公司、成都飞机设计研究所、成都飞机工业（集团）有限责任公司及成都西物科技集团有限公司共同作为发起人，将成都航空仪表有限责任公司整体变更为股份有限公司，名称变更为“一航凯天电子股份有限公司”，总股本 32,168 万股，发起人投入股份公司的出资额合计 42,891 万元，折合股本 32,168 万股。

2007 年 6 月，岳华会计师事务所有限责任公司出具了岳华审字[2007]第 A1315 号审计报告，以 2007 年 5 月 31 日为基准日对成都航空仪表有限责任公司进行审计，经审计的净资产为 42,891 万元。

2008 年 1 月，中瑞岳华出具了中瑞岳华验字[2008]第 2047 号验资报告，验证原中航一集团、中航投资有限公司、成都飞机设计研究所、成都飞机工业（集团）有限责任

公司及成都西物科技集团有限公司以截至 2007 年 5 月 31 日经审计的成都航空仪表有限责任公司净资产出资 42,891 万元，按 1: 0.75 的比例折为股本 32,168 万元，每股面值 1.00 元。

2008 年 4 月，凯天电子取得成都市工商行政管理局换发的《企业法人营业执照》，载明企业名称为“一航凯天电子股份有限公司”，注册资本为 32,168 万元，公司类型为股份有限公司（非上市、国有控股）。

上述改制完成后，凯天电子的股权结构如下：

单位：万股

股东名称	股份数	持股比例
原中航一集团	27,903	86.74%
中航投资有限公司	1,631	5.07%
成都飞机设计研究所	1,631	5.07%
成都飞机工业（集团）有限责任公司	502	1.56%
成都西物科技集团有限公司	502	1.56%
<b>合计</b>	<b>32,168</b>	<b>100.00%</b>

#### 4、股东变更

2008 年 11 月，根据国务院下发的《关于组建中国航空工业集团公司有关问题的批复》（国函[2008] 95 号），中航工业在原中航一集团、原中航二集团全部所属企事业单位的基础上新设成立。原中航一集团持有凯天电子的股份由中航工业持有。

上述股东变更后，凯天电子的股权结构如下：

单位：万股

股东名称	股份数	持股比例
中航工业	27,903	86.74%
中航投资有限公司	1,631	5.07%
成都飞机设计研究所	1,631	5.07%
成都飞机工业（集团）有限责任公司	502	1.56%
成都西物科技集团有限公司	502	1.56%
<b>合计</b>	<b>32,168</b>	<b>100.00%</b>

#### 5、更名

2009年7月，一航凯天电子股份有限公司2009年第一次临时股东大会决议通过将公司名称变更为“成都凯天电子股份有限公司”。同月，凯天电子取得成都市工商行政管理局换发的《企业法人营业执照》，载明企业名称为“成都凯天电子股份有限公司”，注册资本为32,168万元。

## 6、股东变更

2010年3月，中航工业与中航科工签署股权转让协议，约定中航科工受让中航工业持有的凯天电子86.74%权益。同月，四川华衡资产评估有限公司以2009年12月31日作为评估基准日对中航工业持有的凯天电子86.74%股份进行了评估，并出具了川华衡评报[2010]21号《中国航空工业集团公司转让其持有的成都凯天电子股份有限公司86.74%股权项目评估报告》。根据该报告，中航工业持有的凯天电子86.74%股份的评估值为58,091万元。2010年4月，国务院国资委对上述评估报告予以备案。上述股权转让已取得国务院国资委的批准。

2010年5月，中航科工召开临时股东大会，决议通过收购凯天电子的股份。同月，凯天电子向中航科工出具《普通股股票》。

上述股东变更完成后，凯天电子的股权结构如下：

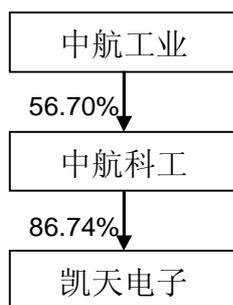
单位：万股

股东名称	股份数	持股比例
中航科工	27,903	86.74%
中航投资控股有限公司 <sup>注</sup>	1,631	5.07%
成都飞机设计研究所	1,631	5.07%
成都飞机工业（集团）有限责任公司	502	1.56%
成都西物科技集团有限公司	502	1.56%
<b>合计</b>	<b>32,168</b>	<b>100.00%</b>

注：截至本报告书签署日，中航投资有限公司已更名为中航投资控股有限公司。

### （三）产权及控制关系情况

截至本报告书签署日，中航科工持有凯天电子86.74%的股份。凯天电子具体的股权结构如下：



凯天电子是有效存续的股份有限公司，中航科工持有的凯天电子股份系其合法持有并有权处置的资产，权属清晰，不存在质押、冻结等权利受到限制的情况。中航科工将该等股权转让给上市公司不存在实质性法律障碍。

#### （四）主要资产的权属情况、对外担保和主要负债情况

##### 1、主要资产权属情况

除六处房产正在办理权属证书外，凯天电子主要资产的所有权和使用权的取得合法有效，资产权属清晰，该公司的主要资产情况请参见本报告书“第五章”之“五、凯天电子业务与技术情况”。

##### 2、对外担保和主要负债情况

截至本报告书签署日，凯天电子不存在需要披露的对外担保情况。

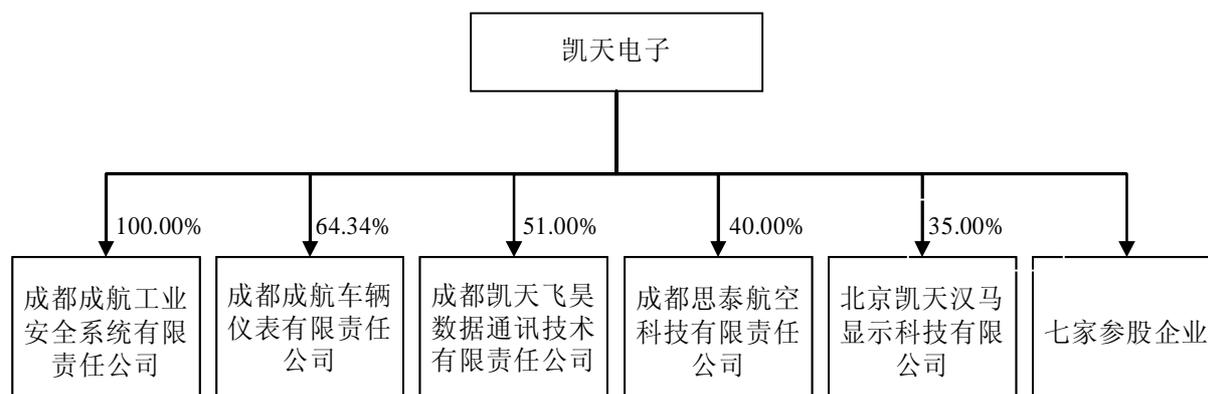
根据中瑞岳华出具中瑞岳华专审字[2010]第 1483 号审计报告，凯天电子截至 2010 年 4 月 30 日的主要负债情况如下：

单位：万元

	金额	占比
<b>负债合计</b>	<b>54,335</b>	<b>100.00%</b>
其中：应付账款	21,804	40.13%
其他应付款	3,386	6.23%
短期借款	0	0.00%
长期借款	6,500	11.96%
长期应付款	8,193	15.08%
专项应付款	-382	-0.70%

## （五）主要下属公司情况

截至本报告书签署日，凯天电子拥有一家全资子公司成都成航工业安全系统有限责任公司，四家控股子公司成都成航车辆仪表有限责任公司、成都凯天飞昊数据通讯技术有限责任公司、北京凯天汉马显示科技有限公司及成都思泰航空科技有限责任公司，此外，凯天电子还参股 7 家企业，股权结构如下：



### 1、凯天电子下属全资及控股公司的基本情况及简要财务数据

以下列示的凯天电子下属全资及控股企业最近两年及一期主要财务数据均经审计机构中瑞岳华实施必要的审计程序。

#### （1）成都成航工业安全系统有限责任公司

名称	成都成航工业安全系统有限责任公司
成立日期	2003年8月5日
企业性质	有限责任公司（法人独资）
法定代表人	佟延馥
注册资本	1,800万元
注册地	成都市青羊区黄田坝 161 厂内 17 号厂房
经营范围	爆破片及配套夹持器、密封垫、标准件、安全装置、压力表、阀门及配件、凝聚水回收系统、节能环保设备、弹性敏感元件、机械密封件、金属“O”型密封环的制造、销售；各类焊接、热处理加工。（以上经营范围不含国家法律、法规和国务院决定禁止和限制的项目，涉及许可的按许可内容及时效经营，后置许可项目凭许可证或审批文件经营）。
营业执照号码	510105000012034
股权结构	凯天电子出资 1,800 万元，持有 100% 的股权

成都成航工业安全系统有限责任公司简要财务数据如下：

单位：万元

项目	2010 年度 1-4 月	2009 年度	2008 年度
营业收入	930	4,081	3,724
利润总额	43	663	627
归属于母公司所有者的净利润	37	536	540
项目	2010 年 4 月 30 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
总资产	4,305	4,334	3,846
归属于母公司所有者权益	3,298	3,261	2,725

(2) 成都成航车辆仪表有限责任公司

名称	成都成航车辆仪表有限责任公司
成立日期	2004年6月29日
企业性质	其他有限责任公司
法定代表人	佟延馥
注册资本	1,733万元
注册地	成都青羊区黄田坝161厂区内的7号厂房
经营范围	车辆仪表、柴油发动机的油泵调速器研发、制造、销售；传感器制造、销售；机械加工。（以上范围国家法律、行政法规、国务院决定禁止或限制的除外，涉及资质证的凭资质证经营。）
营业执照号码	510100000113130
股权结构	凯天电子出资 1,115 万元，持有 64.34%的股权； 塞维航电科技有限公司出资 418 万元，持有 24.12%的股权； 成都飞机工业（集团）有限责任公司出资 200 万元，持有 11.54%的股权。

成都成航车辆仪表有限责任公司简要财务数据如下：

单位：万元

项目	2010 年度 1-4 月	2009 年度	2008 年度
营业收入	789	1,708	2,003
利润总额	111	36	-295
归属于母公司所有者的净利润	113	40	-290
项目	2010 年 4 月 30 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
总资产	2,988	3,226	3,560
归属于母公司所有者权益	1,599	1,486	1,446

(3) 成都凯天飞昊数据通信技术有限公司

名称	成都凯天飞昊数据通信技术有限公司
成立日期	2008年10月15日
企业性质	其他有限责任公司
法定代表人	薛亚声
注册资本	1,200万元
注册地	郫县成都现代工业港南片区
经营范围	设计、制造、销售和维修；数据通信设备，计算机与网络系统软硬件，电子产品。（以上经营范围不含前置许可项目）
营业执照号码	510124000014493
股权结构	凯天电子出资 612 万元，持有 51.00% 的股权； 深圳市瑞格科技有限公司出资 228 万元，持有 19.00% 的股权； 张晓明出资 72 万元，持有 6.00% 的股权； 陈政出资 60 万元，持有 5.00% 的股权； 张家林出资 54 万元，持有 4.50% 的股权； 罗明出资 54 万元，持有 4.50% 的股权； 孔浙扬出资 54 万元，持有 4.50% 的股权； 董亮出资 48 万元，持有 4.00% 的股权； 苏建才出资 18 万元，持有 1.50% 的股权。

成都凯天飞昊数据通信技术有限公司简要财务数据如下：

单位：万元

项目	2010 年度 1-4 月	2009 年度	2008 年度
营业收入	-	12	-
利润总额	-30	-97	-17
归属于母公司所有者的净利润	-30	-96	-17
项目	2010 年 4 月 30 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
总资产	1,086	1,118	1,184
归属于母公司所有者权益	1,056	1,087	1,183

(4) 成都思泰航空科技有限责任公司

名称	成都思泰航空科技有限责任公司
成立日期	2002年4月26日
企业性质	其他有限责任公司
法定代表人	邓剑
注册资本	1,000万元
注册地	成都市国家高新技术产业开发区西区创业中心
经营范围	民用航空电子产品、仪器、仪表、机械设备制造与维修；航空领域电子产品、仪器、仪表、机械设备、生产资料的贸易和技术咨询服务。（法律法规禁止或有专项规定的除外，凭许可证经营）

名称	成都思泰航空科技有限责任公司
营业执照号码	510109000088303
股权结构	凯天电子出资 400 万元，持有 40.00% 的股权； 中国航空器材西南有限公司出资 350 万元，持有 35.00% 的股权； 国营三江机械有限责任公司出资 250 万元，持有 25.00% 的股权。

成都思泰航空科技有限责任公司简要财务数据如下：

单位：万元

项目	2010 年度 1-4 月	2009 年度	2008 年度
营业收入	201	1,643	1,204
利润总额	-394	82	103
归属于母公司所有者的净利润	-395	59	90
项目	2010 年 4 月 30 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
总资产	1,192	1,987	1,713
归属于母公司所有者权益	816	1,211	1,331

#### (5) 北京凯天汉马显示科技有限公司

名称	北京凯天汉马显示科技有限公司
成立日期	2010年4月21日
企业性质	其他有限责任公司
法定代表人	尚立乾
注册资本	150万元
注册地	北京市海淀区知春路 6 号锦秋国际大厦 12 层 A09 室
经营范围	技术开发、技术推广、技术转让、技术咨询、技术服务、技术中介服务。 (法律、行政法规、国务院决定禁止的，不得经营；法律、行政法规、国务院决定规定应经许可的，经审批机关批准并经工商行政管理机关登记注册后方可经营；法律、行政法规、国务院决定未规定许可的，自主选择经营项目开展经营活动)
营业执照号码	110108012792883
凯天电子持股比例	凯天电子出资 53 万元，持有 35% 的股权； 北京汉马协成科技有限公司出资 49.5 万元，持有 33% 的股权； 赵利东出资 48 万元，持有 32% 的股权。

注：北京凯天汉马显示科技有限公司由于 2010 年 4 月 21 日成立，目前未编制财务报表，无财务数据。

## 2、凯天电子下属参股公司的基本情况

### (1) 赛维航电科技有限公司

名称	赛维航电科技有限公司
成立日期	2001年12月25日
企业性质	有限责任公司
法定代表人	郑育才
注册资本	8,980万元
注册地	北京市北京经济技术开发区宏达北路16号1号楼二层
经营范围	销售汽车（含小轿车）；货物进出口、技术进出口、代理进出口。法律、法规禁止的，不得经营；应经审批的，未获审批前不得经营；法律、法规未规定审批的，企业自主选择经营项目，开展经营活动。
营业执照号码	1103021347810
凯天电子持股比例	凯天电子出资 898 万元，持有 10.00% 的股权；

(2) 成都空天高技术产业基地股份公司

名称	成都空天高技术产业基地股份公司
成立日期	2007年8月1日
企业性质	股份有限公司
法定代表人	宋跃进
注册资本	23,100万元
注册地	成都高新西区西芯大道四号
经营范围	空天飞行器及其动力系统、衍生配套产品设计、研发、试制；航空高技术产品的设计、制造及系统集成；汽车发动机零部件的研发、生产；工业房地产的开发、经营。（凭相关资质许可证从事经营） 以上经营项目不含法律、法规和国务院决定需要前置审批或许可的合法项目
营业执照号码	5101091001938
凯天电子持股比例	凯天电子认购 3,000 万股，持有 12.99% 的股份

(3) 成都威特电喷有限责任公司

名称	成都威特电喷有限责任公司
成立日期	2003年6月18日
企业性质	其他有限责任公司
法定代表人	王广亚
注册资本	41,062万元
注册地	成都市高新区起步区新达路12号
经营范围	研制、生产、销售：汽油、柴油发机电喷系统；汽车零配件；机械、电子、数控产品，计算机集成技术开发与应用；货物进出口、技术进出口（国家法律、行政法规禁止的除外；法律、行政法规限制的项目取得许可后方可经营）

名称	成都威特电喷有限责任公司
营业执照号码	510109000037078
凯天电子持股比例	凯天电子出资 167 万元，持有 0.59%的股权

(4) 中航国际租赁有限公司

名称	中航国际租赁有限公司
成立日期	1993年11月5日
企业性质	有限责任公司（国内合资）
法定代表人	张予安
注册资本	85,000万元
注册地	浦东新区南泉路 1261 号
经营范围	飞机、发动机、机载设备及地面设备、机电类和运输设备类资产的融资租赁及经营性租赁，租赁资产的残值处理及维修，从事货物及技术的进出口业务，系统集成，国内贸易（除专项规定），展览，实业投资（除股权投资和股权投资管理），相关业务的咨询服务。（企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营）
营业执照号码	310115000142049
凯天电子持股比例	凯天电子出资 3,000 万元，持有 3.49%的股权

(5) 中航工业集团财务有限责任公司

截至本报告书签署日，凯天电子持有中航工业集团财务有限责任公司 2.00%的股权，该公司基本情况参见本报告书“第四章”之“四、太航仪表的基本情况”第（五）部分中的中航工业集团财务有限责任公司情况。

(6) 金航数码科技有限责任公司

名称	金航数码科技有限责任公司
成立日期	2000年12月22日
企业性质	其他有限责任公司
法定代表人	赵洪岭
注册资本	7712万元
注册地	北京市海淀区知春路 9 号坤讯大厦 9-10 层
经营范围	视频网络系统、计算机软件、计算机系统工程的技术开发、技术转让、技术培训、技术服务；销售自行开发后的产品、计算机硬件及外部设备、机械电器设备、数字控制设备、通讯设备（无线电发射设备除外）；电子商务服务；劳务服务；自营和代理各类商品及技术的进出口业务；但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外（不另附进出口商品目录）；经营进料加工和“三来一补”业务；经营对销贸易和转口贸易。（未经专项审批项目除外）

名称	金航数码科技有限责任公司
营业执照号码	110000001881778
凯天电子持股比例	凯天电子出资 100 万元，持有 1.80%的股权

(7) 四川成飞集成科技股份有限公司

名称	四川成飞集成科技股份有限公司
成立日期	2000年12月6日
企业性质	股份有限公司（上市、国有控股）
法定代表人	程福波
注册资本	12,889.2万元
注册地	四川省成都市高新区高朋大道5号（创新服务中心）
经营范围	工模具的设计，研制和制造；计算机集成技术开发与应用；数控产品及高新技术产品的制造（国家有专项规定的除外）；经营企业自产产品及技术的出口业务；经营本企业及成员企业生产所需的原辅材料、仪器仪表、机械设备、零配件及技术的进口业务（国家限定公司经营和国家禁止进出口的商品及技术除外）；经营进料加工和“三来一补”业务。
营业执照号码	51010900001490
凯天电子持股比例	凯天电子认购 297.6 万股，持有 2.31%的股份

(六) 近三年主营业务发展情况

凯天电子近三年主营业务发展情况参见本报告书“第五章”之“五、凯天电子业务与技术情况”。

(七) 最近两年经审计的主要财务数据

根据中瑞岳华出具的中瑞岳华专审字[2010]第 1483 号审计报告，凯天电子最近两年及一期的合并财务报表主要数据如下：

单位：万元

项目	2010年1-4月	2009年度	2008年度
营业收入	13,484	38,648	51,225
利润总额	1,709	5,984	9,517
归属于母公司所有者的净利润	1,635	4,884	8,137
项目	2010年4月30日	2009年12月31日	2008年12月31日
总资产	112,436	109,711	96,171
归属于母公司所有者权益	56,524	49,763	45,775

## （八）最近三年的资产评估、交易、增资及改制情况

除为本次交易进行的资产评估外，凯天电子最近三年资产评估、交易、增资及改制情况详见本报告书“第五章”之“五、凯天电子的基本情况”。

## （九）资产评估情况

### 1、评估方法及评估结果

评估机构中同华对凯天电子分别采用了成本法（资产基础法）和收益法进行评估，并根据企业特点，依据实际状况充分、全面分析后，确定以成本法评估结果作为凯天电子的最终评估结果。截至 2010 年 4 月 30 日，凯天电子经审计的总资产的账面净值为 108,259 万元，总负债为 53,286 万元，净资产为 54,973 万元；评估后的总资产为 128,896 万元，总负债为 53,305 万元，净资产为 75,590 万元，净资产评估增值 20,618 万元，增值率 37.50%。

具体按会计科目分类汇总的评估增值情况如下：

单位：万元

项 目		账面净值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100
流动资产	1	64,060	66,730	2,670	4.17
非流动资产	2	44,199	62,166	17,966	40.65
其中：长期股权投资	3	12,842	16,758	3,916	30.49
投资性房地产	4	-	-	-	-
固定资产	5	13,467	20,334	6,867	50.99
在建工程	6	8,396	8,362	-33	-0.40
无形资产	7	2,095	9,619	7,524	359.21
其中：土地使用权	8	1,319	8,719	7,400	560.96
其他非流动资产	9	7,400	7,092	-307	-4.15
<b>资产总计</b>	<b>10</b>	<b>108,259</b>	<b>128,896</b>	<b>20,637</b>	<b>19.06</b>
流动负债	11	38,242	38,242	0	-
非流动负债	12	15,044	15,063	19	0.13
<b>负债总计</b>	<b>13</b>	<b>53,286</b>	<b>53,305</b>	<b>19</b>	<b>0.04</b>
<b>净资产（所有者权益）</b>	<b>14</b>	<b>54,973</b>	<b>75,590</b>	<b>20,618</b>	<b>37.50</b>

## 2、评估增减值主要原因分析

(1) 应收款项评估增值。凯天电子按照现行财务制度的规定采用账龄分析法计提坏账准备，而不论应收款项能否收回，均进行计提。评估人员综合各项因素对应收款项的可收回性进行判断来确定评估值，而对已计提的坏账准备按零评估，因此造成评估增值。

(2) 存货评估增值。存货中的产成品账面值仅反映其制造成本，评估值中除包括完全生产成本外还含有已创造的适当利润，故有所增值；大部分在产品账面价值仅包含原材料价值，本次评估将在产品所应包含的制造费用、人工成本按成本比例分配到在产品中，故有所增值。

(3) 固定资产评估增值。原因如下：

①机器设备：一方面，因材料价格及人工费的上涨，造成机器设备价格有所提高；另一方面，凯天电子折旧年限短于评估师采用的设备经济寿命年限，上述两种原因造成评估增值。

②车辆：技术进步和市场竞争使设备购置价下降，使评估原值减值；凯天电子折旧年限短于评估师采用的设备经济寿命年限，造成评估值增值。

③电子设备：技术进步和市场竞争使设备购置价下降较大，使评估原值和评估净值均减值。

④房屋建筑物建成年代自上世纪 60 至近年均有分布，部分房屋建成年代较早，尽管 1992 年清产核资时，对部分房屋建筑物的帐面值进行了调整，房屋建筑物的账面值仍普遍较低，造成房屋建筑物评估原值增值。

⑤凯天电子的生产用房屋折旧年限 30 年，非生产用房屋折旧年限 35 年，建筑物折旧年限 20 年，均短于评估时确定的房屋建筑物的经济寿命年限，造成房屋建筑物评估净值增值较多。

⑥位于北京市的 11 套商品房屋已购置数年，因近年楼市大涨，评估增值很大。

(4) 土地评估增值，主要原因是凯天电子土地使用权账面值仅包括土地出让金，而评估价值是完全价值。

(5) 无形资产—其他无形资产评估增值，主要原因是其他无形资产摊销年限短于经济使用年限，摊销速度过快，使账面值很低。

(6) 长期股权投资增值，原因是凯天电子主要采用成本法核算长期股权投资，不能体现被投资单位由于经营所得导致的资本，本次评估采用权益法核算长期股权投资的价值，故有所增值。

## 六、兰州飞控的基本情况

### (一) 基本情况

名称：兰州飞行控制有限责任公司

企业性质：有限责任（国有独资）

设立日期：2003 年 12 月 24 日

注册资本：14,677 万元

法定代表人：顾伟

注册地址：甘肃省兰州市安宁区安宁西路 668 号

企业法人营业执照注册号：620000000001905

国税登记号码：甘国税字 620105756558741 号

地税登记号码：甘地税字 620105756558741 号

经营范围：航空自动控制仪器仪表、航空专用设备的制造、修理及销售；进出口贸易。

### (二) 历史沿革

#### 1、设立

兰州飞控的前身为国营新兰仪表厂，系原第二机械工业部第四局批准成立的全民所有制企业。

2002 年 6 月，原国防科学技术工业委员下发《国防科工委关于航空工业兰州飞控仪器制造总厂实行军民品分立的批复》（科工改[2002] 321 号），同意将国防产品科研生产

部分从兰州飞控仪器制造总厂中剥离出来，组建兰州飞行控制有限责任公司，作为原中航二集团的全资子公司。

2003年12月，原中航二集团下发航空资[2003] 750号文同意兰州飞控的资产分割方案。同月，兰州飞控正式设立并取得甘肃省工商行政管理局向颁发的《企业法人营业执照》，载明企业名称为“兰州飞行控制有限责任公司”，注册资本为5,000万元，公司类型为有限责任公司。

兰州飞控设立时的股权结构如下：

单位：万元

股东名称	出资额	持股比例
原中航二集团	5,000	100.00%
合计	5,000	100.00%

## 2、增资

2005年3月，原中航二集团下发《关于同意设立兰州飞行控制有限责任公司的批复》（航空资[2005] 151号），确认兰州飞行控制有限责任公司实收资本为14,473万元人民币，并同意该公司的公司章程。

2004年11月，北京中路兆华资产评估有限公司出具中路评报字[2004] 11号资产评估报告，以2003年12月31日为评估基准日对航空工业兰州飞控仪器总厂拟分割至兰州飞控部分资产进行了评估。根据该报告，拟分割至兰州飞控部分资产评估后的净资产为14,473.69万元。

2005年3月，甘肃立信会计师事务所有限公司出具甘立会验字（2005）第001号验资报告，验证截至2003年12月31日兰州飞控的注册资本14,473万元人民币已经缴足。

2007年8月，原中航二集团下发《关于兰州飞行控制有限责任公司增加注册资本的批复》（航空资[2007] 630号），同意根据资产评估备案值调整注册资本为14,677万元人民币（增加出资额203万元人民币）。同年9月，甘肃琪生会计师事务所有限公司出具甘琪生变验字（2007）第005号验资报告，验证截至2007年8月30日，兰州飞控的注册资本已根据资产评估备案值调整为14,677万元人民币。

2007年11月，兰州飞控取得甘肃省工商行政管理局颁发的《企业法人营业执照》，载明注册资本为14,677万元，公司类型为有限责任（国有独资）。

上述增资完成后，兰州飞控的股权结构如下：

单位：万元

股东名称	出资额	持股比例
原中航二集团	14,677	100.00%
合计	<b>14,677</b>	<b>100.00%</b>

### 3、股东第一次变更

2008年11月，根据国务院下发的《国务院关于组建中国航空工业集团公司有关问题批复》（国函[2008]95号），中航工业在原中航一集团、原中航二集团全部所属企事业单位的基础上新设成立，原中航二集团持有的兰州飞控股权由中航工业持有。兰州飞控据此变更了公司章程中关于股东的记载，并于2009年4月办理了工商变更登记手续。

上述股东变更完成后，兰州飞控的股权结构如下：

单位：万元

股东名称	出资额	持股比例
中航工业	14,677	100.00%
合计	<b>14,677</b>	<b>100.00%</b>

### 4、股东第二次变更

2010年3月，中航工业与中航科工签署《关于兰州飞行控制有限责任公司之股权转让协议》，约定中航科工受让中航工业持有的兰州飞控100%的股权。

同月，四川华衡资产评估有限公司出具了川华衡评报[2010]22号《中国航空工业集团公司转让其持有的兰州飞行控制有限责任公司100%股权项目评估报告》，以2009年12月31日作为评估基准日中航工业持有的兰州飞控100%股权进行了评估。根据该报告，中航工业持有的兰州飞控100%股权的评估值为32,733万元。2010年5月，中航工业对上述评估报告予以备案。

2010年5月，中航科工召开临时股东大会，决议通过收购兰州飞控的股权。同月，兰州飞控召开股东会审议通过本次股权转让及公司章程修正案，并于2010年6月办理了工商变更登记手续。

上述股权转让完成后，兰州飞控的股权结构如下：

单位：万元

股东名称	出资额	持股比例
中航科工	14,677	100.00%
合计	14,677	100.00%

### （三）产权及控制关系情况

截至本报告书签署日，中航科工持有兰州飞控 100%的股权。兰州飞控具体的股权结构如下：



兰州飞控是有效存续的有限责任公司，中航科工持有的兰州飞控股权系其合法持有并有权处置的资产，权属清晰，不存在质押、冻结等权利受到限制的情况。中航科工将该等股权转让给上市公司不存在实质性法律障碍。

### （四）主要资产的权属情况、对外担保和主要负债情况

#### 1、主要资产权属情况

兰州飞控主要资产的所有权和使用权的取得合法有效，资产权属清晰，该公司的主要资产情况请参见本报告书“第五章”之“六、兰州飞控业务与技术情况”。

#### 2、对外担保和主要负债情况

截至本报告书签署日，兰州飞控不存在需要披露的对外担保情况。

根据中瑞岳华出具的中瑞岳华专审字[2010]第 1469 号审计报告，兰州飞控截至 2010 年 4 月 30 日的主要负债情况如下：

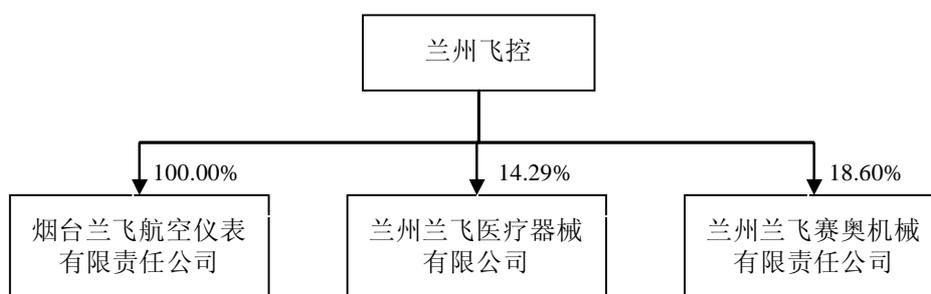
单位：万元

	金额	占比
负债合计	34,859	100.00%
其中：应付账款	8,700	24.96%

	金额	占比
其他应付款	6,624	19.00%
短期借款	6,400	18.36%
长期借款	1,500	4.30%
长期应付款	4,291	12.31%
专项应付款	3,617	10.38%

### （五）主要下属公司情况

截至本报告签署日，兰州飞控拥有一家全资子公司烟台兰飞航空仪表有限责任公司，参股兰州兰飞医疗器械有限公司以及兰州兰飞赛奥机械有限责任公司。股权结构如下：



#### 1、兰州飞控下属全资及控股公司的基本情况及简要财务数据

以下列示的兰州飞控下属全资及控股企业最近两年及一期主要财务数据均经审计机构中瑞岳华实施必要的审计程序。

名称	烟台兰飞航空仪表有限责任公司
成立日期	1990年4月19日
企业性质	有限责任公司（法人独资）
法定代表人	艾克元
注册资本	650万元
注册地	烟台市福山区聚福路591号
经营范围	仪器仪表、光显电子、机电设备、大屏幕高清显示设备的研发、制造、销售
营业执照号码	370611018005128
股权结构	兰州飞控出资 650 万元，持有 100%的股权。

烟台兰飞航空仪表有限责任公司简要财务数据如下：

单位：万元

项目	2010 年度 1 至 4 月	2009 年度	2008 年度
营业收入	-	-	-
利润总额	-2	-	-
归属于母公司所有者的净利润	-2	-	-
项目	2010 年 4 月 30 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
总资产	794	245	245
归属于母公司所有者权益	657	108	108

## 2、兰州飞控下属参股公司的基本情况

### (1) 兰州兰飞医疗器械有限公司

名称	兰州兰飞医疗器械有限公司
成立日期	2006年11月16日
企业性质	有限责任公司
法定代表人	郭鹏海
注册资本	210万元
注册地	兰州高新技术产业开发区张苏滩575号
经营范围	第一类腹部外科手术器械-腹部外科用其他器械、第一类矫形外科（骨科）手术器械-矫形（骨科）外科用其他器械的生产；第三类植入材料和人工器官-植入性人工器官研发、生产；气相沉积产品（不含易制毒及危险化学品）的加工及技术咨询；工装夹具及机械零部件加工（以上项目国家禁止及须取得专项许可的除外）
营业执照号码	620100000006590
兰州飞控持股比例	兰州飞控出资 30 万元，持有 14.29%的股权

### (2) 兰州兰飞赛奥机械有限责任公司

名称	兰州兰飞赛奥机械有限责任公司
成立日期	2006年11月16日
企业性质	有限责任公司
法定代表人	火俊
注册资本	129万元
注册地	兰州市安宁区安宁西路120号
经营范围	新型圆织机及系列设备、石油钻采设备的制造、销售；机械加工
营业执照号码	6201051600128
兰州飞控持股比例	兰州飞控出资 24 万元，持有 18.6%的股权

## （六）近三年主营业务发展情况

兰州飞控近三年主营业务发展情况参见本报告书“第五章”之“六、兰州飞控业务与技术情况”。

## （七）最近两年一期经审计的主要财务数据

根据中瑞岳华出具的中瑞岳华专审字[2010]第 1469 号审计报告，兰州飞控最近两年及一期的合并财务报表主要数据如下：

单位：万元

项目	2010年1-4月	2009年度	2008年度
营业收入	5,485	26,728	25,087
利润总额	-1,176	2,627	2,818
归属于母公司所有者的净利润	-1,279	2,456	2,646
项目	2010年4月30日	2009年12月31日	2008年12月31日
总资产	62,710	63,362	56,623
归属于母公司所有者权益	27,851	27,229	25,609

## （八）最近三年的资产评估、交易、增资及改制情况

除为本次交易进行的资产评估外，兰州飞控最近三年资产评估、交易、增资及改制的情况详见本报告书“第四章”之“六、兰州飞控的基本情况”。

## （九）资产评估情况

### 1、评估方法及评估结果

评估机构中同华对兰州飞控分别采用了成本法（资产基础法）和收益法进行评估，并根据企业特点，依据实际状况充分、全面分析后，确定以成本法评估结果作为兰州飞控的最终评估结果。截至 2010 年 4 月 30 日，兰州飞控经审计的总资产的账面净值为 62,710 万元，总负债为 34,859 万元，净资产为 27,851 万元；评估后的总资产为 63,068 万元，总负债为 34,859 万元，净资产为 28,209 万元，净资产评估增值 358 万元，增值率 1.29%。具体按会计科目分类汇总的评估增值情况如下：

单位：万元

项 目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100
流动资产	1	36,315	37,318	1,003	2.76
非流动资产	2	26,395	25,751	-645	-2.44
其中：长期股权投资	3	688	739	51	7.42
投资性房地产	4	-	-	-	-
固定资产	5	14,865	14,402	-463	-3.11
在建工程	6	889	690	-198	-22.32
无形资产	7	7,311	7,266	-45	-0.61
其中：土地使用权	8	7,308	7,263	-45	-0.61
其他分流动资产	9	2,642	2,653	11	0.40
<b>资产总计</b>	<b>10</b>	<b>62,710</b>	<b>63,068</b>	<b>358</b>	<b>0.57</b>
流动负债	11	25,451	25,451	0	-
非流动负债	12	9,408	9,408	0	-
<b>负债总计</b>	<b>13</b>	<b>34,859</b>	<b>34,859</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
<b>净资产（所有者权益）</b>	<b>14</b>	<b>27,851</b>	<b>28,209</b>	<b>358</b>	<b>1.29</b>

## 2、评估增减值主要原因分析

（1）应收账款增值 139.36 万元：兰州飞控按照现行财务制度的规定采用账龄分析法计提坏账准备，评估人员综合各项因素对应收款项的可收回性进行判断来确定评估值，而对已计提的坏账准备按零评估，因此造成评估增值；

（2）预付账款减值 198.16 万元、其他应收款减值 11.82 万元：预付账款存在兰州飞控确认的无法收回款项，评估为零，因此造成评估减值；其他应收款评估是综合各项因素对款项的可收回性进行判断来确定评估值，与兰州飞控的账龄分析法计提坏账准备存在差异，因此存在较小减值；

（3）存货评估增值 1,073.59 万元：主要为原材料、在库低值易耗品、在产品、产成品增值；

①原材料增值 9.63 万元：兰州飞控计提跌价准备较高，评估人员以当前市场实际价格为基础，故评估增值；

②在库低值易耗品增值 2.57 万元：由于在库低值易耗品对兰州飞控现有生产无使用

价值，全额计提跌价准备，评估人员考虑其残料价值给予评估价值，故评估增值；

③在产品评估增值 427.76 万元：兰州飞控在产品的账面值仅包含原材料价值，人工及制造费用均未在产成品中进行分摊，评估则是考虑了应分摊的人工费和制造费用；

④产成品评估增值 633.63 万元：产成品账面值仅反映其制造成本，评估值中除包括完全生产成本外还含有已创造的适当利润，故有所增值。

(4) 长期股权投资评估增值 51.07 万元：本次评估对被评估的长期投资公司按照成本法展开全部资产及负债进行评估，导致评估增值；

(5) 固定资产评估减值 462.93 万元，包括房屋建筑物、设备：

①房屋建筑物评估增值 393.23 万元：评估基准日建安工程人工工资，建筑材料市场价格，建筑机械费用都有大幅度提高，上世纪不同年代建造的房屋评估增值，兰州飞控折旧年限一般短于房屋耐用年限，故评估净值增值；

②机器设备评估减值 473.41 万元：机器设备的现行市场价值因技术进步、市场竞争和美元汇率变动而逐年下降，从而导致重置成本较账面原价减值，且机器设备评估的综合贬值率高于账面综合累计折旧率，从而导致评估值较账面净值减值；

③车辆评估增值 31.98 万元：现行市场价值因技术进步和市场竞争而逐年下降，从而导致重置成本较账面原价减值，但车辆评估的经济使用年限高于公司的折旧年限，从而导致评估值较账面净值增值；

④电子设备评估减值 414.72 万元：兰州飞控的电子设备包括大型电子设备、电脑、手机及其他办公自动化设备，受这类资产技术更新速度比较快的特点的影响，目前市场上同类产品的价格普遍低于其购置时的水平，同时兰州飞控确定的折旧年限长于设备的经济寿命，故评估原值和评估净值均减值。

(6) 在建设备减值 198.34 万元：兰州飞控提取待摊投资较大，评估根据实际发生计算相关费用，评估减值；

(7) 递延所得税资产增值 10.59 万元：由于应收账款、预付账款、其他应收款计提评估风险损失与兰州飞控计提坏账准备存在不一致，产生递延所得税资产增值。

## 七、债权债务转移情况

本次交易不涉及购入公司债权债务的转移。就本次交易涉及的购入公司股权变动事宜，购入公司已根据其及相关金融债权人签署的借款协议，就本次重大资产重组分别向金融债权人发出书面通知，并已经取得相关金融债权人对各购入公司实施本次重大资产重组的同意。

## 八、标的资产重大会计政策或会计估计与上市公司的差异说明

标的资产的重大会计政策、会计估计与上市公司执行的会计政策、会计估计不存在明显差异，亦不存在按规定将要进行变更并对标的资产的利润产生较大影响的情况。

## 第五章 交易标的业务与技术情况

### 一、华燕仪表业务与技术情况

#### (一) 主营业务情况

华燕仪表是研制和生产半液浮速率陀螺仪、挠性陀螺仪、燃气陀螺、光纤陀螺仪、加速度计、寻北仪、电磁元件以及挠性、光纤捷联惯性导航/航姿系统的专业化企业，产品已发展到 200 多个品种，广泛应用于航空、航天、兵器、船舶、电子等领域。

#### 1、机载传感器及敏感元器件

##### (1) 陀螺仪

陀螺仪是利用陀螺定轴性和进动性所制成的各种功能装置，是现代航空、航天、航海和国防工业中广泛使用的一种惯性导航仪器。华燕仪表主要生产的陀螺仪有半液浮速率陀螺仪、挠性陀螺仪、燃气陀螺仪和光纤陀螺仪等，具有品种多、种类齐的优势，产品覆盖高、中、低端各种类型。

##### ① 半液浮速率陀螺仪

华燕仪表生产的半液浮速率陀螺仪是利用浮液承受浮子重力以减小干扰力矩的单自由度陀螺仪，具有测速精度高、抗振能力强、动态特性好等特点。半液浮速率陀螺仪与其相应的伺服电路板配套使用，输出与输入角速率成正比的直流电压信号，适用于飞控系统、测速系统和伺服系统。



##### ② 挠性陀螺仪

华燕仪表生产的动力调谐挠性陀螺仪是采用高弹性系数挠性接头支承的二自由度陀螺仪，具有稳定性能好、随机漂移小、动态特性好等特点，适用于精度较高的伺服系统和稳瞄系统。



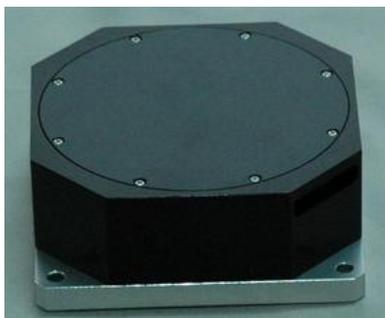
### ③ 燃气陀螺仪

华燕仪表生产的燃气陀螺仪是靠气体驱动的二轴框架陀螺仪，一次性使用，具有快速启动、体积小、精度适中、抗冲击和抗振动性较好、成本低等特点。燃气陀螺仪可直接输出敏感载体的角位移或角速率，适用于短时间工作、低精度的伺服稳定系统。



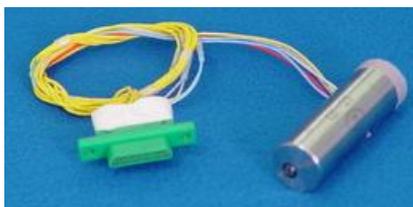
### ④ 光纤陀螺仪

华燕仪表生产的光纤陀螺仪是利用萨格奈克效应测量旋转运动的陀螺仪，具有可靠性高、随机漂移小、动态特性好、测速范围大等特点。光纤陀螺仪可直接输出与输入角速率成正比的数字信号，适用于对可靠性有较高要求的高精度测量系统和伺服系统。



### (2) 加速度计

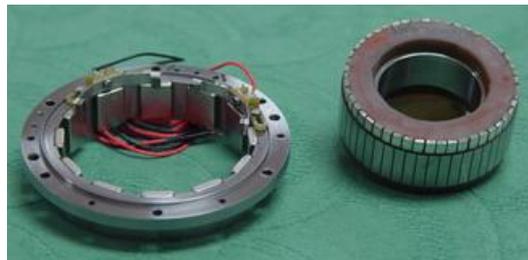
加速度计是测量运载体线加速度的仪表，根据工作原理分为电感式、电容式、应变片式加速度计。加速度计可直接输出与输入线加速度成正比的电压信号，具有可靠性高、体积小、测量范围大等特点，适用于飞控系统和数据记录系统。



### (3) 电磁元件

#### ① 力矩电机

力矩电机是将电能转化为驱动力矩的电磁元件，具有性能稳定、环境适应能力强、工作寿命长等特点。按照结构特点分为：有限转角和连续旋转；有刷和无刷；分装和组装等种类。力矩电机可直接驱动载体进行运动，适用于伺服系统和随动系统。



#### ② 旋转变压器

旋转变压器是利用电磁特性测量旋转角的电磁元件，具有测角精度高、环境适应能力强、工作寿命长等特点。旋转变压器可直接输出与输入角度成正比的电压信号，适用于伺服系统和随动系统。



#### ③ 位移传感器

位移传感器是利用电磁特性测量位移量的电磁元件，具有测量精度高、体积小、功耗低、工作寿命长等特点。位移传感器可直接输出与输入位移成正比的电压信号，适用于伺服系统和随动系统。



## 2、捷联惯性导航/航姿系统

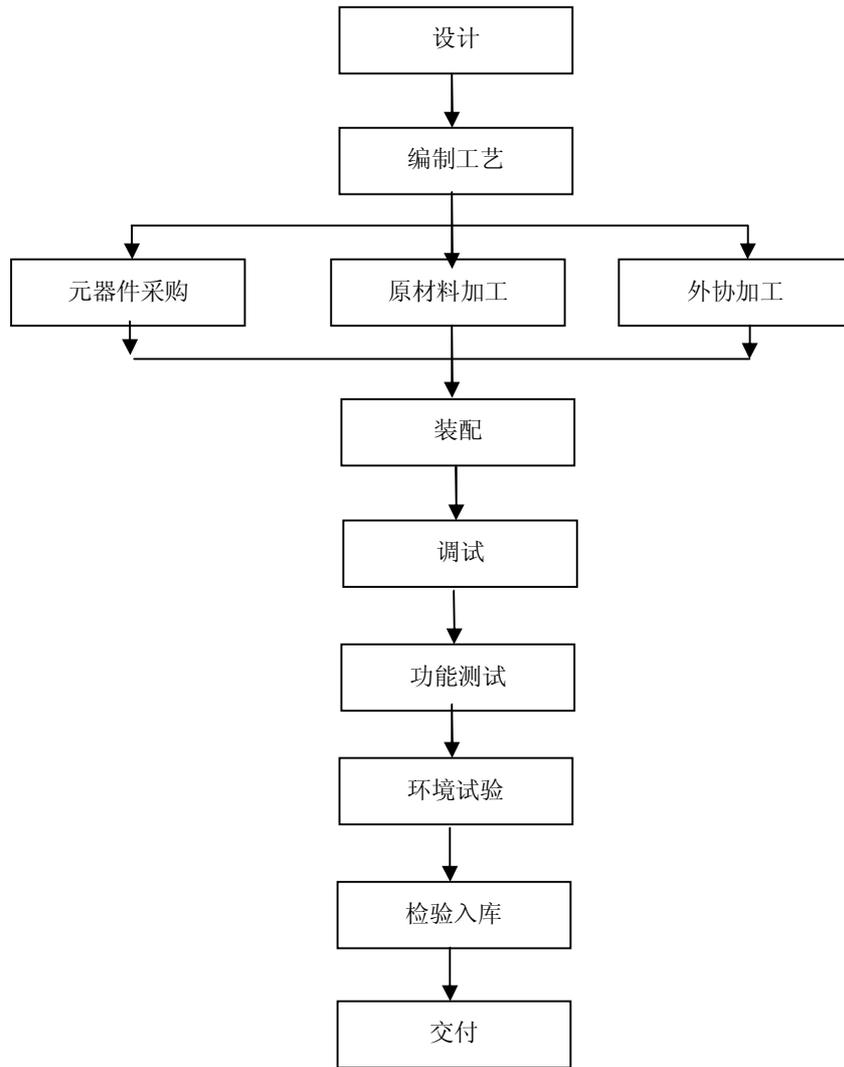
捷联惯性导航/航姿系统是由惯性测量部件、磁航向传感器、控制显示器、GNSS 天

线、多普勒雷达和安装支架组件构成；具有应急快速对准、正常对准、导航、校正、参数标定、测试、参数装订、非易失储存等功能；主要为导航、飞行控制、航路管理等提供载体的位置、航向、姿态、加速度等信息，适用于航电系统和导航系统。



## （二）主要产品的生产工艺流程

华燕仪表各主要产品的生产工艺流程具有严格的程序控制和一定的相似性。基本工艺流程首先是产品设计，根据产品设计编制生产工艺，并进行相关原材料和元器件的采购后，将其加工为所需零部件，在此基础上进行装配、调试、功能测试和环境试验，最后检验入库。



### (三) 经营模式

#### 1、采购模式

华燕仪表的生产方式是以销定产。采购部门依据生产部门下达的物料需求计划编制采购计划。采购计划员依据年度及月度生产经营计划、产品所需采购明细表和产品物资消耗定额，在检查库存的情况下编制采购计划，并依据批准的采购计划在华燕仪表合格供方名录内选择供方，经比较后确定供货单位、签订采购合同，并负责督促供方按合同交货。物资到厂后，检验人员进行采购产品入厂质量状况试验，并将合格品及时移交入库。

#### 2、生产模式

华燕仪表的主要产品为航空产品，通常按照客户要求定制，具有品种多、批量小、

产品差异性大等特点。在生产计划安排上，采取以合同交付期为依据，按生产流程中的不同环节，如原材料加工、装配、调试等，根据交付节点对相应专业化生产单位下达生产计划。

### 3、销售模式

#### (1) 销售模式

华燕仪表的航空产品采取直销模式，主要通过每年定期的订货会以及日常的市场开发两种途径获取订单。鉴于定型产品和新品的市场特点不同，其市场开发、销售及售后服务分别由华燕仪表的计划制造部和研究所负责。

#### (2) 定价方式

华燕仪表主要研制和生产航空产品，其定价方式是按照国家相关规定并经最终用户、主管部门成本审核商议确定并严格执行，其基本原则是：有国家定价或国家指导价格的，适用国家定价或国家指导价格；没有国家定价或国家指导价格的，参照市场价格确定；没有国家定价或国家指导价格的，同时也没有市场价格的，遵从实际成本加合理利润的原则协商定价；对于某些无法按照实际成本加合理利润的原则确定价格的特殊业务，由公司与用户依据合理的原则协商定价。

#### (四) 主要产品的生产和销售情况

##### 1、主要产品的产能、产量和销量情况

华燕仪表近两年及 2010 年 1-4 月主要产品的产能、产量及销量情况如下：

主要产品		2010 年 1-4 月	2009 年	2008 年
机载传感器及敏感元器件	产能（组）	4,050	11,700	10,300
	产量（组）	2,847	9,649	7,947
	销量（组）	3,248	9,170	8,095
	产销率（%）	114.09	95.04	101.86
捷联惯性导航/航姿系统	产能（套）	55	120	120
	产量（套）	42	67	61
	销量（套）	27	86	71
	产销率（%）	64.29	128.36	116.39

注：2010 年 1-4 月产能按年产能 1/3 计算

由于华燕仪表的产品主要根据订单拉动生产，产品销售总量跟生产总量基本匹配，仅由于产品采购、生产周期长短的原因导致每年的产销率有所波动。

## 2、主营业务收入情况

华燕仪表近两年及 2010 年 1-4 月主要产品收入及占比情况如下：

单位：万元

主要产品	2010 年 1-4 月		2009 年度		2008 年度	
	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比
机载传感器及敏感元器件	5,854	71.17%	15,055	64.87%	13,919	68.86%
捷联惯性导航/航姿系统	2,372	28.83%	8,154	35.13%	6,294	31.14%
<b>合计</b>	<b>8,225</b>	<b>100.00%</b>	<b>23,209</b>	<b>100.00%</b>	<b>20,213</b>	<b>100.00%</b>

## 3、主要产品销售单价变动情况

由于华燕仪表的产品主要是根据订单进行生产销售，各时期内客户的订货品种在技术难度和产品的复杂程度等方面均有较大差异，而产品价格根据所生产产品的成本确定，因此各时期内产品价格差异较大，不同时期的销售单价不具可比性。

## 4、前 5 名客户的销售额及占比

华燕仪表近两年及 2010 年 1-4 月向前五名客户的销售情况如下：

单位：万元

	2010 年 1-4 月		2009 年度		2008 年度	
	销售额	占主营业务收入比例	销售额	占主营业务收入比例	销售额	占主营业务收入比例
前五名客户销售合计	6,259	76.10%	15,449	66.56%	12,033	59.53%

报告期内，华燕仪表所生产的航空产品主要销售给中航工业系统内单位，2010 年 1-4 月，华燕仪表向中航工业系统内单位销售额为 4,030 万元，占主营业务收入的 49.00%；2009 年，华燕仪表向中航工业系统内单位销售额为 10,674 万元，占主营业务收入的 45.87%；2008 年，华燕仪表向中航工业系统内单位销售额为 7,898 万元，占主营业务收入的 39.07%。

目前，国内航空产品往往采取定点配套和定点采购的方式进行生产。配套生产产品有利于确保产品质量及生产协调，从而更好地满足客户的要求。华燕仪表主要是为中航

工业系统内其他成员单位提供产品的配套生产，这种配套关系一旦确立，相对应的配套厂商就会固定下来，有利于保障华燕仪表产品的市场份额。同时，华燕仪表主要向中航工业系统内单位提供航空产品，该类产品具有明确的定价依据，并不存在关联定价不公允的情况。

## （五）主要原材料及能源及其供应情况

### 1、主要原材料采购情况

华燕仪表的主要原材料为电子元器件、金属材料和机电成件等。

华燕仪表近两年及 2010 年 1-4 月主要原材料采购情况如下：

单位：万元

主要原材料	2010 年 1-4 月		2009 年		2008 年	
	采购额	占采购总额比例	采购额	占采购总额比例	采购额	占采购总额比例
电子元器件	1,150	59.31%	4,793	67.82%	3,519	59.55%
金属材料	241	12.41%	676	9.56%	750	12.69%
机电成件	298	15.39%	614	8.68%	671	11.35%
其他	250	12.89%	985	13.94%	969	16.40%
合计	1,939	100.00%	7,067	100.00%	5,908	100.00%

### 2、主要原材料、主要能源的采购价格变动情况

华燕仪表的航空产品主要根据市场需求签订合同后组织生产，生产模式以多品种、小批量为主，市场开发主要依靠新研产品和新技术。根据客户需求的不同，相应的产品结构和精度也会发生变化，同时原材料的采购亦会发生相应变化，因此不同时期的原材料价格亦不具可比性。

华燕仪表在生产过程中消耗的主要能源为水和电，报告期内价格基本稳定，其中，水价为 2.15 元/吨，电价为 0.70 元/度。

### 3、向前 5 名供应商采购的情况

华燕仪表近两年及 2010 年 1-4 月向前 5 名供应商的采购金额及其占当期采购总额的比例的情况如下：

单位：万元

	2010年1-4月		2009年度		2008年度	
	采购额	占采购总额比例	采购额	占采购总额比例	采购额	占采购总额比例
前五名供应商合计	661	34.07%	3,383	47.87%	2,958	50.07%

华燕仪表不存在向单个供应商的采购比例超过总额的 50% 或严重依赖于少数供应商的情况。

## (六) 主要固定资产和无形资产情况

### 1、主要固定资产

截至 2010 年 4 月 30 日，华燕仪表的主要固定资产情况如下：

单位：万元

固定资产类别	账面原值	累计折旧	账面净值	成新率 (%)
房屋及建筑物	3,665	1,038	2,627	71.68
机器设备	8,895	4,549	4,346	48.86
运输工具	545	175	370	67.97
电子设备	1,006	602	405	40.22
办公设备	7	5	3	36.20
其他设备	62	41	22	34.68
<b>合计</b>	<b>14,180</b>	<b>6,408</b>	<b>7,772</b>	<b>54.81</b>

### 2、主要生产设备

截至 2010 年 4 月 30 日，华燕仪表的主要生产设备及平均成新率如下：

主要设备名称	平均成新率 (%)
程控中温氢气炉	23.13
数控电火花成型机	62.71
电热鼓风干燥箱	18.76
多功能校准器	57.50
动平衡机	5.94
等离子切割机	47.08
功率器件测试系统	59.58
冲击实验台	58.54
压力机	22.28

主要设备名称	平均成新率 (%)
数控高速走丝电火花线切割机床	83.33
陀螺充氦设备	96.00
透镜定心磨边机	31.20
速率转台	52.20

### 3、房产及土地使用权

截至 2010 年 4 月 30 日，华燕仪表的主要房产情况如下：

序号	房产证号	坐落	用途	建筑面积(M <sup>2</sup> )	他项权利
1	南郑县房权证南字第 00010992 号	南郑县大河坎镇天汉大道中段	工业	1,854	无
2	南郑县房权证南字第 00010990 号	南郑县大河坎镇天汉大道中段	工业	312	无
3	南郑县房权证南字第 00010989 号	南郑县大河坎镇天汉大道中段	工业	2,572	无
4	南郑县房权证南字第 00010986 号	南郑县大河坎镇天汉大道中段	工业	6,439	无
5	南郑县房权证南字第 00010984 号	南郑县大河坎镇天汉大道中段	工业	266	无
6	南郑县房权证南字第 00010985 号	南郑县大河坎镇天汉大道中段	工业	447	无
7	南郑县房权证南字第 00010988 号	南郑县大河坎镇天汉大道中段	工业	88	无
8	南郑县房权证南字第 00010987 号	南郑县大河坎镇天汉大道中段	工业	1,741	无
9	南郑县房权证南字第 00021021 号	南郑县大河坎镇天汉大道中段	办公	4,009	无
10	南郑县房权证南字第 00021019 号	南郑县大河坎镇天汉大道中段	工业	8,115	无
11	南郑县房权证南字第 00021018 号	南郑县大河坎镇天汉大道中段	工业	2,067	无
12	南郑县房权证南字第 00021020 号	南郑县大河坎镇天汉大道中段	工业	3,516	无
13	南郑县房权证南字第 00021022 号	南郑县大河坎镇天汉大道中段	工业	423	无
14	南郑县房权证南字第 00010991 号	南郑县大河坎镇天汉大道中段	工业	49	无
15	南郑县房权证南字第 00010993 号	南郑县大河坎镇天汉大道中段	工业	101	无

截至 2010 年 4 月 30 日，华燕仪表的主要土地使用权情况如下：

序号	位置	土地性质	用途	土地使用证号	有否抵押	土地面积 (M <sup>2</sup> )	到期时间
1	南郑县大河坎镇天汉大道	出让	工业	南郑县国用 (2010) 第 10031	否	48,725	2058-1-8

序号	位置	土地性质	用途	土地使用证号	有否抵押	土地面积 (M <sup>2</sup> )	到期时间
				号			

#### 4、商标及其他知识产权

截至 2010 年 4 月 30 日，华燕仪表无注册商标。

截至 2010 年 4 月 30 日，华燕仪表的主要专利情况如下：

序号	专利类型	专利名称	专利号	专利申请日	授权日期	到期时间
1	实用新型	一种速率陀螺的 框架自检力矩器	ZL200820203870.9	2008-11-21	2009-11-18	专利权期 限为十年， 自申请日 起算

#### (七) 主要生产技术情况

截至 2010 年 4 月 30 日，华燕仪表拥有的核心技术情况如下：

序号	技术名称	技术来源	技术先进程度	技术所处阶段	主要应用产品
1	半液浮速率陀螺研发技术	自主研发	国内领先	大批量生产	半液浮速率陀螺
2	挠性陀螺研发技术	自主研发	国内领先	大批量生产	挠性陀螺
3	燃气陀螺研制技术	合作研发	国内领先	大批量生产	燃气陀螺
4	光纤陀螺研发技术	自主研发	国内中等	小批量生产	光纤陀螺
5	摆式加速度计研发技术	自主研发	国内领先	大批量生产	摆式加速度计
6	石英加速度计研发技术	自主研发	国内中等	大批量生产	石英加速度计
7	寻北仪研发技术	自主研发	国内中等	小批量生产	寻北仪
8	捷联惯性导航技术	自主研发	国内中等	大批量生产	捷联惯性导航系 统
9	电磁元件研发技术	自主研发	国内中等	小批量生产	电磁元件

#### (八) 使用他人资产或许可他人使用资产情况

##### 1、使用他人资产情况

根据华燕仪表与汉中航空工业后勤（集团）有限公司签署的《房屋租赁协议》，华燕仪表向汉中航空工业后勤(集团)有限公司承租 600 平方米的房屋，租赁期限为自 2010 年 7 月 1 日起至 2011 年 6 月 30 日止。

##### 2、许可他人使用资产情况

华燕仪表不存在许可他人使用资产的情况。

## （九）质量管理体系

### 1、质量控制标准

华燕仪表遵循 GJB9001A-2001 和 GB/T19001-2000 质量控制标准建立了自身的质量管理体系，并结合 KJB9001-2006、HB9100-2003 和装备采购 23 项标准等标准建立了完善的质量管理体系。

### 2、质量管理控制机制和措施

1996 年华燕仪表按照 ISO9001 标准建立质量管理体系，2003 年通过了 GJB9001A-2001 和 GB/T19001-2000 标准转换认证；2005 年通过了国家航空装备相关部门组织的二方审核；2006 年首批获得国家航空装备相关部门颁发的“装备承制单位”资格证书；2008 年华燕仪表结合 KJB9001-2006、HB9100-2003 和装备采购 23 项标准等各项标准，对质量管理体系进行了修订、完善；2009 年 5 月，顺利通过了国家航空装备相关部门组织的质量管理体系认定审核。

华燕仪表制定了 110 余份质量控制文件，其产品的设计开发、生产和服务均严格按照上述标准和控制文件执行。此外，华燕仪表还成立了适航取证工作领导小组，并制订了适航取证工作整体规划。

### 3、产品认证

截至 2010 年 4 月 30 日，华燕仪表获得如下产品认证：

序号	认证编号	认证产品	认证单位	有效期
1	08JA287	捷联惯性组合导航系统、航空陀螺仪、加速度计和惯性导航元器件的设计、开发、生产和服务	军工产品质量体系认证委员会	2012-2-12

### 4、质量纠纷及其他

华燕仪表严格按照质量管理体系进行质量控制，并对所有出厂产品进行全检，在报告期内未出现因产品质量引发重大纠纷的情形。

## （十）安全生产及环境保护情况

### 1、安全生产情况

华燕仪表严格遵守国家和地方各级政府颁发的安全生产法规和条例。报告期内，华燕仪表各项安全生产目标完成情况良好，未发生重大安全事故或受到上级安全监管部门

处罚的情况，并在 2007 年度被评为“中航工业集团公司安全生产先进单位”。华燕仪表注重安全管理制度的建立和持续完善。为了更好的管理安全生产工作，华燕仪表制定了与安全生产相关的一系列安全控制管理制度，并根据生产过程中的实际情况进行补充完善。

## **2、环境保护情况**

华燕仪表在严格执行国家及地方法规的基础上，根据企业自身情况，制定了“公司环境保护管理制度”、“工业废水监测管理规定”等一系列环境保护制度并予以严格执行。同时，华燕仪表按照市、县环保部门的要求与县环保局签订了年度环保目标责任书，由县环保局进行考核。

根据相关环境保护主管部门于 2010 年 6 月出具的证明，华燕仪表在生产经营活动中能够遵守环境保护法律、法规，环保设施较齐备且运行正常，主要污染物排放达到国家规定的污染物排放标准，未发生环保污染事故，不存在因违反环保方面法律、法规和规范性文件而受到环保部门处罚的情形。

## **二、千山航电业务与技术情况**

### **（一）主营业务情况**

千山航电主要从事航空电子类设备的研制、开发、生产和销售，其主要产品为飞行参数采集记录系统、座舱音频/飞行数据记录器、飞行数据回放与分析系统、检测类产品等，产品主要用于航空领域。

#### **1、飞机/发动机参数采集、显示及记录设备**

##### **（1）飞行参数采集记录系统**

飞行参数采集记录系统具有采集、记录飞行数据、语音、视频多类型信息的功能，起到飞行训练质量评估、飞机和发动机性能监视和故障诊断、飞行事故调查分析、飞行档案建立及单机监控等作用，广泛运用于航空领域。



## (2) 飞行数据回放与分析系统

飞行数据回放与分析系统实现将飞行数据录入地面站计算机，进行帧格式检查与纠错，数据报表、曲线浏览，系统数据库及飞行数据管理，对飞参系统及飞机上交联的有关系统进行故障分析、检测，模拟飞行姿态、座舱仪表、航迹、地图漫游回放，并可通  
过加载不同的配置文件，处理不同机型的数据。



## (3) 检测类产品

### ① 外场检测处理机

外场检测处理机是适用于恶劣环境下的便携式专用测试设备，具有体积小、重量轻、功能强、智能化和可靠性高等特点，其主要应用于对机载电子设备进行现场维护、对飞机传感器进行校准、对地面试车时的飞机重要工作状态参数进行实时监测等方面。



### ② 内场检测处理机

内场检测处理机是采用先进的 VXI 虚拟仪器设备总线技术设计的、适用于各类较复杂机载电子设备的通用内场自动测试设备，具有自动化及通用化程度高、功能强、易于扩展、测试深度及精度高、维护性好等特点。内场检测处理机通过装载和执行不同的测试程序并选用不同的测试接口适配器，实现对不同型号机载电子设备的测试。内场检测处理机可以有效提高较复杂的机载电子设备的测试效率，保证机载电子产品质量及可靠性。



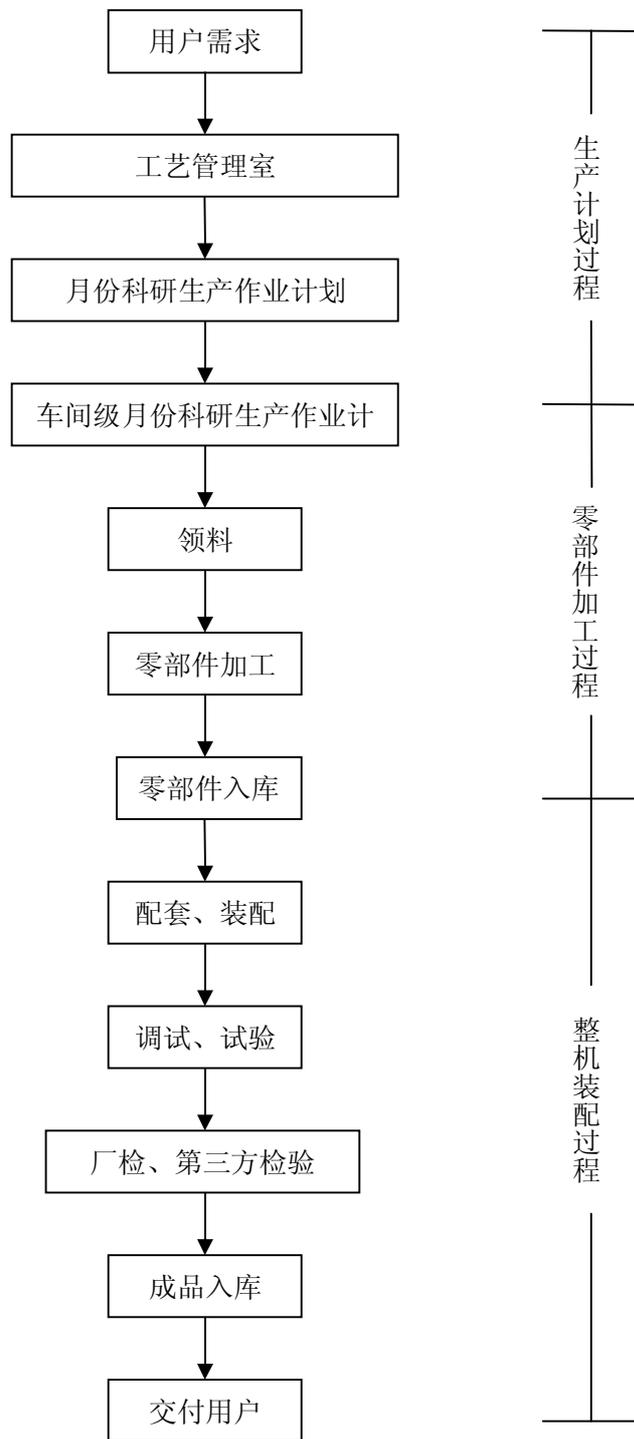
## 2、飞机空勤告警系统

千山航电主要生产空勤告警系统，可实现发动机系统、空勤告警等参数信息显示的综合化、电子化和数字化，主要用于简化飞机座舱仪表布局，替代飞机上分立机电式发动机仪表和其它辅助仪表。



### (二) 主要产品的生产流程

千山航电各主要生产产品的生产工艺流程具有严格的程序控制和一定的相似性。基本生产流程为：根据用户需求排列生产计划；对零部件进行加工、装配、调试、试验；以及产品入库和交付。其具体流程如下：



### (三) 经营模式

#### 1、采购模式

千山航电的生产方式是以销定产。采购部门依据生产部门下达的物料需求计划编制采购计划。采购计划员依据年度及月度生产经营计划、产品所需采购明细表和产品物资消耗定额，在检查库存的情况下编制采购计划，并依据批准的采购计划在千山航电合格

供方名录内选择供方，经比较后确定供货单位、签订采购合同，并负责督促供方按合同交货。物资到厂后，检验人员进行采购产品入厂质量状况试验，并将合格品及时移交入库。

## **2、生产模式**

千山航电的主要产品为航空产品，通常按照客户要求定制，具有品种多、批量小的生产特点。千山航电采取“以销定产”的生产模式，根据用户的图纸要求及订货数量组织生产并交付给用户。在生产计划安排上，采取以合同交付期为依据、根据交付节点安排生产计划的拉动式生产管理模式。

## **3、销售模式**

### **(1) 销售模式**

千山航电的航空产品采取直销模式，主要通过每年定期的订货会和补充订货会获取订单。千山航电市场营销部负责对所有航空产品销售业务进行管理，包括组织合同签订前的评审、产品合同的签订与管理、监督合同履行情况及售后服务等。千山航电目前以航空产品销售为主，企业回款风险小，基本无坏帐。

### **(2) 定价方式**

千山航电研制和生产的產品包括航空產品和非航空產品。其中航空產品的定價方式是按照國家相關規定並經最終用戶、主管部門成本審核商議確定並嚴格執行，其基本原則是：有國家定價或國家指導價格的，適用國家定價或國家指導價格；沒有國家定價或國家指導價格的，參照市場價格確定；沒有國家定價或國家指導價格的，同時也沒有市場價格的，遵從實際成本加合理利潤的原則協商定價；對於某些無法按照實際成本加合理利潤的原則確定價格的特殊業務，由公司与用戶依據合理的原則協商定價。

千山航电非航空产品的销售价格依据市场情况及与客户签订的合同确定。

### **(四) 主要产品的生产和销售情况**

#### **1、主要产品的产能、产量和销量情况**

千山航电近两年及 2010 年 1-4 月主要产品的产能、产量及销量情况如下：

主要产品		2010年1-4月	2009年	2008年
飞机/发动机参数采集、显示及记录设备	产能(套)	240	740	660
	产量(套)	190	599	545
	销量(套)	166	575	531
	产销率(%)	87.37	95.99	97.43
飞机空勤告警系统	产能(套)	5	8	4
	产量(套)	3	5	2
	销量(套)	1	5	2
	产销率(%)	33.33	100.00	100.00

注：2010年1-4月产能按年产能1/3计算

由于千山航电的生产方式是以销定产，其产品销售总量跟生产总量基本匹配，但由于部分产品生产周期较长而导致每年的产销率有所波动。

## 2、主营业务收入情况

千山航电近两年及2010年1-4月主要产品收入及占比情况如下：

单位：万元

主要产品	2010年1-4月		2009年度		2008年度	
	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比
飞机/发动机参数采集、显示及记录设备	5,714	96.64%	21,603	95.31%	22,802	98.40%
飞机空勤告警系统	180	3.04%	900	3.97%	360	1.55%
转包加工	18	0.31%	162	0.71%	11	0.05%
<b>小计</b>	<b>5,912</b>	<b>100.00%</b>	<b>22,664</b>	<b>100.00%</b>	<b>23,173</b>	<b>100.00%</b>
减：内部抵销数	73	-	176	-	420	-
<b>合计</b>	<b>5,840</b>	<b>-</b>	<b>22,489</b>	<b>-</b>	<b>22,753</b>	<b>-</b>

## 3、主要产品销售单价变动情况

千山航电的产品主要是根据订单进行生产销售，各时期内客户的订货品种在技术难度和产品的复杂程度等方面均存在较大差异，而产品价格根据所生产产品的成本确定，因此各时期内产品价格差异较大，不同时期的销售单价不具可比性。

## 4、前5名客户的销售额及占比

千山航电近两年及2010年1-4月向前五名客户的销售情况如下：

单位：万元

	2010年1-4月		2009年度		2008年度	
	销售额	占主营业务收入比例	销售额	占主营业务收入比例	销售额	占主营业务收入比例
前五名客户合计	5,754	98.53%	21,523	95.70%	17,734	77.94%

报告期内，千山航电所生产的航空产品主要销售给中航工业系统内单位，2010年1-4月，千山航电向中航工业系统内单位销售额为5,358万元，占主营业务收入的91.75%；2009年，千山航电向中航工业系统内单位销售额为11,363万元，占主营业务收入的50.53%；2008年，千山航电向中航工业系统内单位销售额为10,058万元，占主营业务收入的44.20%。

目前，国内航空产品往往采取定点配套和定点采购的方式进行生产。配套生产产品有利于确保产品质量及生产协调，从而更好地满足客户的要求。千山航电主要是为中航工业系统内其他成员单位提供产品的配套生产，这种配套关系一旦确立，相对应的配套厂商就会固定下来，有利于保障千山航电产品的市场份额。同时，千山航电主要向中航工业系统内单位提供航空产品，该产品具有明确的定价依据，并不存在关联定价不公允的情况。

## （五）主要原材料及能源及其供应情况

### 1、主要原材料采购情况

千山航电主要的原材料为电子元器件及金属材料等。

千山航电近两年及2010年1-4月主要原材料采购情况如下：

单位：万元

主要原材料	2010年1-4月		2009年		2008年	
	采购额	占采购总额比例	采购额	占采购总额比例	采购额	占采购总额比例
电子元器件	3,164	72.62%	7,633	85.19%	4,582	81.64%
金属材料	386	8.85%	279	3.11%	151	2.69%
其它	808	18.54%	1,049	11.71%	880	15.67%
合计	4,358	100.00%	8,961	100.00%	5,613	100%

### 2、主要原材料、主要能源的采购价格变动情况

千山航电的航空产品主要根据市场需求签订合同后组织生产，生产模式以多品种、小批量为主，市场开发主要依靠新研产品和新技术。根据客户需求的不同，相应的产品结构和精度也会发生变化，同时原材料的采购亦会发生相应变化，因此不同时期的原材料价格亦不具可比性。

千山航电在生产过程中消耗的主要能源为水和电，报告期内价格基本稳定，其中，水价为 2.00 元/吨，电价为 0.82 元/度。

### 3、向前 5 名供应商采购的情况

千山航电近两年及 2010 年 1-4 月向前 5 名供应商的采购金额及其占当期采购总额比例的情况如下：

单位：万元

	2010 年 1-4 月		2009 年度		2008 年度	
	采购额	占采购总额比例	采购额	占采购总额比例	采购额	占采购总额比例
前五名供应商合计	2,832	64.98%	5,491	61.28%	4,404	78.46%

千山航电主要生产航空产品，其原材料的采购严格控制在千山航电与产品最终使用人代表共同核定的合格供方名单中进行供应商的选择。另一方面，受资质、科研、生产能力等因素限制，部分原材料仅有少数供应商有能力提供，因此在供应商的供货质量未出现较大问题的情况下一般不予更换。上述两方面原因导致前五大供应商采购额占比较高的情形。该等情形主要是由国内航空产品原材料采购的特性决定，不存在依赖某一单一供应商的情形。公司向中航工业系统内企业的采购金额及占比均有限，且相关原材料定价按照航空产品定价标准执行，不存在关联定价不公允的情形。

## (六) 主要固定资产和无形资产情况

### 1、主要固定资产

截至 2010 年 4 月 30 日，千山航电的主要固定资产情况如下：

单位：万元

固定资产类别	账面原值	累计折旧	账面净值	成新率 (%)
房屋及建筑物	7,972	1,101	6,870	86.18
机器设备	8,243	3,376	4,867	59.04

固定资产类别	账面原值	累计折旧	账面净值	成新率(%)
运输工具	712	288	423	59.47
电子设备	2,604	617	1,987	76.29
办公设备	186	118	68	36.49
其他设备	110	48	61	56.00
<b>合计</b>	<b>19,826</b>	<b>5,550</b>	<b>14,277</b>	<b>72.01</b>

## 2、主要生产设备

截至 2010 年 4 月 30 日，千山航电的主要生产设备及平均成新率如下：

主要设备名称	平均成新率(%)
车床	53.39
铣床	50.42
磨床	62.89
刨床	35.14
剪压钻	42.92
线切割机床	34.01
焊接设备	27.86
热处理设备	56.96
高低温箱	63.04
三综合实验设备	64.66
火烧实验装置	84.20
强冲击装置	78.08
表面喷涂设备	93.68
烟雾净化装置	92.89

## 3、房产及土地使用权

截至 2010 年 4 月 30 日，千山航电的主要房产情况如下：

序号	房产证号	坐落	用途	建筑面积(M <sup>2</sup> )	他项权利
1	汉中市房权证汉台区字第 090635 号	汉台区铺镇镇陕西千山航空电子有限责任公司洗澡堂	其他	244	无
2	汉中市房权证汉台区字第 090636 号	汉台区铺镇镇陕西千山航空电子有限责任公司 602A 号楼	生产	1,546	无
3	汉中市房权证汉台区字第 090637 号	汉台区铺镇镇陕西千山航空电子有限责任公司 303 号楼	生产	577	无
4	汉中市房权证汉台区字第 090638 号	汉台区铺镇镇陕西千山航空电子有限责任公司 501A 楼	生产	2,488	无

序号	房产证号	坐落	用途	建筑面积 (M <sup>2</sup> )	他项权利
5	汉中市房权证汉台区字第090639号	汉台区铺镇镇陕西千山航空电子有限责任公司单身宿舍楼	集体宿舍	2,024	无
6	汉中市房权证汉台区字第090640号	汉台区铺镇镇陕西千山航空电子有限责任公司501号楼	生产	2,615	无
7	汉中市房权证汉台区字第090641号	汉台区铺镇镇陕西千山航空电子有限责任公司206号楼	生产	199	无
8	汉中市房权证汉台区字第090642号	汉台区铺镇镇陕西千山航空电子有限责任公司404号楼	办公	773	无
9	汉中市房权证汉台区字第090643号	汉台区铺镇镇陕西千山航空电子有限责任公司201号楼	生产	1,126	无
10	汉中市房权证汉台区字第090644号	汉台区铺镇镇陕西千山航空电子有限责任公司锅炉房	其他	635	无
11	汉中市房权证汉台区字第090645号	汉台区铺镇镇陕西千山航空电子有限责任公司气瓶间	生产	52	无
12	汉中市房权证汉台区字第090646号	汉台区铺镇镇陕西千山航空电子有限责任公司301号楼	生产	1,301	无
13	汉中市房权证汉台区字第090647号	汉台区铺镇镇陕西千山航空电子有限责任公司202号楼	生产	995	无
14	汉中市房权证汉台区字第090648号	汉台区铺镇镇陕西千山航空电子有限责任公司306号楼	生产	926	无
15	汉中市房权证汉台区字第090649号	汉台区铺镇镇陕西千山航空电子有限责任公司211号楼	生产	135	无
16	汉中市房权证汉台区字第090650号	汉台区铺镇镇陕西千山航空电子有限责任公司油库	生产	144	无
17	汉中市房权证汉台区字第090651号	汉台区铺镇镇陕西千山航空电子有限责任公司511号楼	生产	657	无
18	汉中市房权证汉台区字第090652号	汉台区铺镇镇陕西千山航空电子有限责任公司综合楼	公用设施用房	5,233	无
19	汉中市房权证汉台区字第090653号	汉台区铺镇镇陕西千山航空电子有限责任公司205号楼	生产	655	无
20	汉中市房权证汉台区字第090654号	汉台区铺镇镇陕西千山航空电子有限责任公司605号楼	办公	1,674	无
21	汉中市房权证汉台区字第090655号	汉台区铺镇镇陕西千山航空电子有限责任公司606号楼	生产	803	无
22	汉中市房权证汉台区字第090656号	汉台区铺镇镇陕西千山航空电子有限责任公司505号楼	生产	693	无
23	汉中市房权证汉台区字第090657号	汉台区铺镇镇陕西千山航空电子有限责任公司203号楼	办公	1,081	无
24	汉中市房权证汉台区字第090658号	汉台区铺镇镇陕西千山航空电子有限责任公司602号楼	生产	1,691	无
25	汉中市房权证汉台区字第090659号	汉台区铺镇镇陕西千山航空电子有限责任公司610号楼	生产	1,141	无
26	西安市房权证高新区字第107510607-8-1-2301号	高新区莲湖科技产业园前进大厦	办公	751	无
27	西安市房权证高新区字第1050100011-1-1号	西安市高新区南三环辅道G16号	工业	10,179	无
28	西安市房权证高新区字第1050100011-1-4号	西安市高新区南三环辅道G16号	工业	1,022	无

序号	房产证号	坐落	用途	建筑面积 (M <sup>2</sup> )	他项权利
29	西安市房权证高新区字第 1050100011-1-5 号	西安市高新区南三环辅道 G16 号	工业	3,407	无

截至 2010 年 4 月 30 日，千山航电的主要土地使用权情况如下：

序号	位置	土地性质	用途	土地使用证号	有否抵押	土地面积 (M <sup>2</sup> )	到期时间
1	西安高新区新区丈八三路	出让	工业	西高科技国用(2010)第 37340 号	否	27,324	2055-5-31
2	汉台区铺镇	授权经营	工业	汉市国用(土)第 6406 号	否	48,019	2060-6-1
3	汉台区铺镇	授权经营	仓储	汉市国用(土)第 6405 号	否	3,467	2060-6-1

#### 4、商标及其他知识产权

截至 2010 年 4 月 30 日，千山航电的主要商标情况如下：

序号	注册商标	注册号	类别	取得时间	到期时间
1		1734262	第 9 类	2002-3-21	2012-3-20

截至 2010 年 4 月 30 日，千山航电的主要专利情况如下：

序号	专利类型	申请专利名称	专利号	专利申请日	授权日期	到期时间
1	实用新型	飞机综合记录器壳体	ZL200720002611.5	2007-01-24	2007-12-26	专利权期限为十年，自申请日起算
2	实用新型	开关量信号接口电路	ZL200720002610.0	2007-01-24	2008-3-12	专利权期限为十年，自申请日起算
3	外观设计	手持式数据卸载器	ZL200730002510.3	2007-01-24	2007-12-12	专利权期限为十年，自申请日起算
4	外观设计	弹射漂浮记录器	ZL200730296385.1	2007-12-29	2009-5-27	专利权期限为十年，自申请日起算
5	外观设计	水传感器	ZL200730296384.7	2007-12-29	2009-3-25	专利权期限为十年，自申请日起算

#### (七) 主要生产技术情况

截至 2010 年 4 月 30 日，千山航电拥有的核心技术情况如下：

序号	技术名称	技术来源	技术先进程度	技术所处阶段	主要应用产品
1	飞机综合记录器壳体	自主研发	国内领先	大批量生产	飞参
2	机载多信息采集与处理技术	自主研发	国内领先	大批量生产	飞参、发参
3	机载海量存储与记录技术	自主研发	国内领先	小批量生产	飞参
4	记录器坠毁幸存技术	自主研发	国内领先	大批量生产	飞参
5	机载嵌入式高性能处理模块技术	自主研发	国内领先	大批量生产	飞参、发参
6	智能化地面专用测试设备技术	自主研发	国内领先	大批量生产	检测设备
7	飞行数据地面回放分析与可视化技术	自主研发	国内领先	小批量生产	飞参、发参
8	ARINC429 通讯 IP 核	自主研发	国内领先	小批量生产	飞参、发参
9	双相哈佛码通讯 IP 核	自主研发	国内领先	小批量生产	飞参、发参
10	真空涂覆技术	自主研发	国内领先	大批量生产	飞参、发参
11	微间距表贴器件手工焊接技术	自主研发	国内领先	大批量生产	飞参、发参
12	BGA 焊接技术	自主研发	国内领先	大批量生产	飞参、发参
13	机箱布线技术	自主研发	国内领先	大批量生产	飞参、发参

#### (八) 使用他人资产或许可他人使用资产情况

千山航电不存在使用他人资产或许可他人使用资产的情况。

#### (九) 质量管理体系

##### 1、质量控制标准

千山航电遵守 GJB9001A-2001 质量控制标准，始终贯彻最新的国家、行业标准及各项内部质量监督标准。

##### 2、质量管理控制机制和措施

1997 年按照 GJB/Z9001-96 标准建立了质量管理体系，并取得中国新时代质量认证中心认证；2003 年按 GJB9001A-2001 标准对质量管理体系进行转换，并通过新时代的审核认证；2007 年通过新时代质量认证中心换证审核，2010 年又通过新时代质量认证中心第二次监督审核；2007 年通过装备承制单位资格审查，质量管理体系及资源保证、持续改进、专业技术能力符合装备承制单位条件；2008 年通过国家航空装备相关部门装备承制单位质量管理体系审核；2009 年通过国家航空装备相关部门质量管理体系第二方审核，并被评定为二级承制单位。

千山航电建有与生产要求其相匹配的内部标准，涉及质量管理、经营管理、科研管

理、工艺管理、生产管理、采购管理、理化试验以及计量、人事管理等多个方面。

千山航电于 1990 年起即开始着手适航取证工作，并于 1991 年 10 月取得了我国第一个 CTSOA 证书（中国民用航空总局技术标准规定项目批准书），建立了经适航认证的质量体系。

### 3、产品认证

截至 2010 年 4 月 30 日，千山航电获得如下产品认证：

序号	认证编号	认证产品	认证单位	有效期
1	08JA286	飞行参数采集记录系统、发动机参数采集器、客货舱信息显示设备的设计、开发、生产和服务。	中国新时代认证中心、军工产品质量体系认证委员会	2012-3-14

### 4、质量纠纷及其他

千山航电严格按照质量管理体系进行质量控制，并对所有出厂产品进行全面检查，在报告期内未出现因产品质量引发重大纠纷的情形。

## （十）安全生产及环境保护情况

### 1、安全生产情况

千山航电建立了健全的安全生产管理组织机构和管理网络，并成立了由总经理负责、公司主要领导和技安环保、生产、保卫、综合办等部门负责人为成员的安全生产委员会。同时，千山航电还建立了完善的安全生产操作规程和管理制度体系，通过制度明确各级、各类人员在科研生产试验过程中的安全生管理责任，并统一签订安全生产责任书，使千山航电日常安全生管理工作责任落到实处。千山航电根据国家安全生产监管部门及中航工业发布的《安全生管理规定》的要求，编制并定期修订突发事件应急预案和消防应急预案，并结合工作开展了消防、应急预案演练。

报告期内，千山航电的各项安全生产目标完成情况良好，未发生重大安全事故和受上级安全监管部门处罚的情况。

### 2、环境保护情况

千山航电建立了健全的环境保护组织机构，各部门相关人员职责分工明确，技安环保部在总经理、主管副总经理领导下，具体负责千山航电环境保护的管理、监督工作。在严格执行国家及地方法规的基础上，千山航电结合自身情况，制定了《关于印发陕西

千山航空电子有限责任公司环境保护管理制度的通知》，规定了各单位在生产、科研及建设中保护和改善环境、防治污染和其他公害的责任和义务。

根据相关环境保护主管部门于 2010 年 6 月出具的证明，千山航电在生产经营活动中能够遵守环境保护法律、法规，环保设施较齐备且运行正常，主要污染物排放基本达到国家规定的污染物排放标准，未发生环保污染事故，不存在因违反环保方面法律、法规和规范性文件而受到环保部门处罚的情形。

### 三、宝成仪表业务与技术情况

#### （一）主营业务情况

宝成仪表是从事航空产品、纺织机和制冷设备研制生产的企业，其产品在空中、航天、船舶、兵器及纺织等领域广泛应用。宝成仪表的航空产品包括飞机自主及组合导航系统及航姿系统类设备、飞行指示仪表、飞机/发动机参数采集、显示及记录设备、电器控制装置、陆用定位定向系统、机载传感器及敏感元器件等，主要配套于各型飞机及弹载设备及海上、陆上防务领域；宝成仪表的非航空产品主要为高速并条机及特种制冷设备等，其研发和生产分别集中在宝成仪表下属子公司陕西宝成航空精密制造股份有限公司（“宝成精密”）和陕西宝成-爱罗泰齐空调设备有限公司（“中德公司”）。

#### 1、飞机定位导航设备/飞机航姿系统

宝成仪表生产的飞机自主及组合导航及航姿系统类设备主要为光纤捷联组合导航系统、定向定位系统以及惯性元器件。

##### （1）光纤捷联组合导航系统

光纤捷联组合导航系统主要应用于飞机的自主及组合导航系统。宝成仪表是国内首家将光纤陀螺作为核心传感器应用于航空机载电子设备领域的企业，其研制生产的光纤捷联组合导航系统具有工作准备时间短、可靠性高、重量轻、精度高等特点。

##### （2）定向定位系统

定向定位系统是航空导航系统在陆用导航方面的应用，目前研发生产的 10 多个系统的系列产品均已达到了批量生产的能力。该系列产品具备准备时间短、精度高、操作

便捷等技术优势，配套装备于国内多种特种车辆系统及数字化方向盘系统。



### (3) 惯性元器件

宝成仪表研制生产的惯性元器件主要包括光纤陀螺、机电陀螺、线加速度计，微机械陀螺、微机械加速度计等。

1) 光纤陀螺是宝成仪表重点发展的核心惯性器件，具有体积小、重量轻、可靠性高、功耗低等特点。宝成仪表掌握了光纤陀螺研制的关键技术，其研制生产的光纤陀螺已应用于国内多种类型飞机的机载导航系统。

2) 机电陀螺和线加速度计是宝成仪表具有传统技术优势的惯性器件，其技术成熟、应用范围广，具有国内先进的设计、工艺和制造能力，已广泛应于航空、航天、舰船等的导航、制导和控制系统。

3) 微机械陀螺和微机械加速度计在国内尚处于前期技术研制和应用阶段，宝成仪表目前与高校合作进行微惯性器件的研制和工程化生产，现已形成小批量生产能力，并应用于国产新型飞机上。



## 2、飞行指示仪表

宝成仪表研制生产的飞行指示仪表主要是 LCD 指示器，采用计算机控制及图像处理等技术。LCD 指示器等产品主要配套于飞行安全监测系统。

## 3、飞机/发动机参数采集、显示及记录设备

宝成仪表研制生产的飞机/发动机参数采集、显示及记录设备主要采用大容量存储、

快速卸载及抗毁幸存等技术。该设备主要配套于飞行安全监测系统。

#### 4、机载传感器及敏感元器件

宝成仪表研制生产的机载传感器及敏感元器件主要包括各种精密位移传感器、精密微型输电装置（精密导电滑环）和精密磁传感器。

精密位移传感器是宝成仪表的特色产品，广泛应用于航空产品、汽车、仪器仪表机械电子设备、智能控制等领域。精密微型输电装置（精密导电滑环）适用于无限制的连续旋转同时又需要从固定位置到旋转位置传输功率或数据的场所。宝成仪表微型导电滑环已形成了集产品研发、新品试制、批量生产为一体的研制、生产模式，具备产品多型号、多品种、小规格、多环路、多种加工制作工艺的科研生产特点和综合生产能力，具备年生产 5,000~6,000 套（件）的能力。

精密磁传感器是公司研制的新一代磁传感器，其采用磁强计式感测技术，较原有的感应式磁传感器在精度上有较大的提高，水平姿态下磁航向精度较高，处于国内领先水平，广泛应用于航空、航天、航海、地磁匹配制导、大地测量、地震预报、地矿探测、钻井和海洋浮标的定向等众多领域。



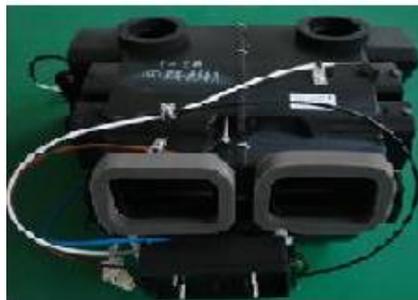
#### 5、高速并条机

并条机是纺纱流程中必不可少的纺织机械设备，其作用是将若干根梳理或精梳后的纤维条加工成为具有一定品质要求的纤维条，并条机产出品质量是保证成纱质量的基础。宝成仪表纺织机械产品以高速并条机为主，目前主要有 400 米/分、600 米/分、800 米/分、1000 米/分等多种机型。近年来宝成仪表自主研发了高效能精梳机和智能新型单眼高速并条机。



## 6、特种制冷设备类

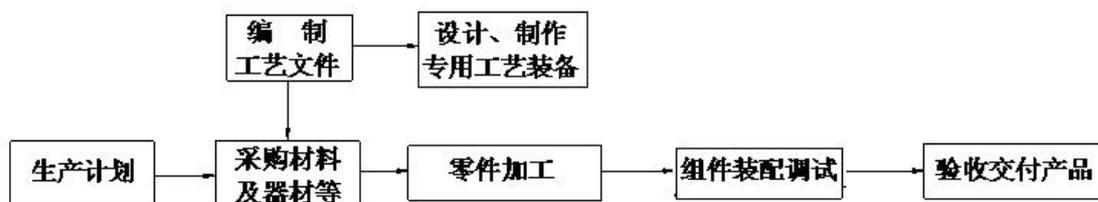
特种制冷设备主要包括汽车空调、军用空调、工业空调、热交换设备等，主要应用于特种车辆、通讯基站、机房等对通风和温湿度有特殊要求的场合，实现制冷、制热、通风、除湿、清洁等功能。



### (二) 主要产品的生产工艺流程

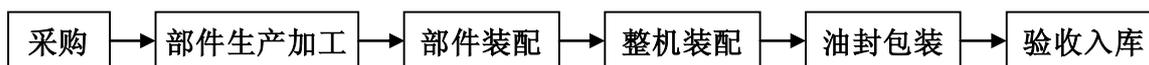
#### 1、航空产品生产工艺流程

宝成仪表各主要航空产品的生产工艺流程具有严格的程序控制及一定的相似性。其主要生产工艺流程为：技术部门编制工艺资料，加工车间通过机加、冲压、橡塑、热加工等工序进行零件加工，组装车间进行组件装配调试，销售部门验收交付产品，其具体流程如下：



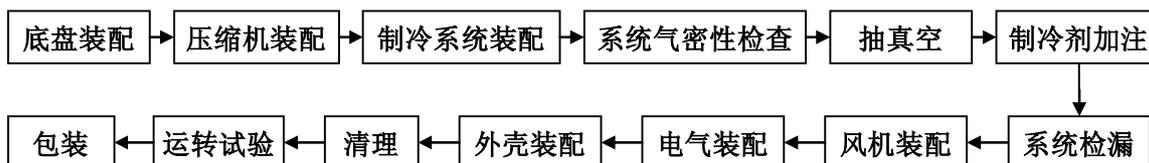
#### 2、高速并条机生产工艺流程

并条机主要生产工艺流程为：原材料经粗加工、热处理、精加工、表面处理等工序形成部件，与外购、外协件配套组装，最后油封包装、验收入库。



### 3、特种制冷设备生产工艺流程

特种制冷设备类产品的主要生产工艺流程为：底盘装配、压缩机装配、制冷系统装配、系统气密性检查、抽真空、制冷剂加注、系统检漏、风机装配、电气装配、外壳装配、清理、运转试验、包装。



## (三) 经营模式

### 1、采购模式

宝成仪表的原材料采购主要由采购部门根据生产部门下发的生产作业计划，参考宝成仪表制订的《材料消耗定额》和《外购外协件清单》，确定需要采购的原材料品种、规格和数量，再结合期初库存情况，编制采购计划。

宝成仪表制订了《采购控制程序》、《供方评价管理办法》、《进货检验规定》、《采购控制程序》等一系列制度管理采购工作。

### 2、生产模式

宝成仪表研制生产的航空产品具有多品种、小批量的特点，部分型号产品采取按订单生产的模式，即根据客户的具体要求组织研发、设计和生产。在非航空产品方面，除部分新研制产品外，宝成仪表研制生产的大部分非航空产品均为大批量生产。

在确保产品按时按量交付的基础上，宝成仪表的研发和生产部门在综合考虑各类产品的经济生产批量、交货期等因素的基础上，制订研制与生产计划，并进行集中调度和管理，合理组织研制、试生产、批量生产等不同阶段的生产。

在生产组织实施过程中，宝成仪表以“精细计划、精益制造、均衡生产、创造价值”为指导思想，突出计划生产组织原则，加强计划管理的科学性、合理性，应用跟单管理方式组织、协调、控制现场生产，以满足合同需求，实现顾客价值贯穿生产全流程。

### 3、销售模式

## (1) 销售模式

宝成仪表的航空产品主要采用直销模式，通过每年定期的产品订货会获取订单。宝成仪表市场营销部负责对宝成仪表所有航空产品销售业务进行管理，包括组织合同签订前的评审、产品合同的签订与管理、监督合同履行情况及售后服务等。

宝成仪表的非航空产品采取直销为主、代销为辅的方式，主要以招标投标方式或直接签订合同的方式获取订单。从事非航空产品业务的下属子公司均设有专门的销售部门，负责管理产品销售、客户关系、市场研究、市场开拓、售后服务等工作。

## (2) 定价方式

宝成仪表研制和生产的產品包括航空产品和非航空产品。其中航空产品的定价方式是按照国家相关规定并经最终用户、主管部门成本审核商议确定并严格执行，其基本原则是：有国家定价或国家指导价格的，适用国家定价或国家指导价格；没有国家定价或国家指导价格的，参照市场价格确定；没有国家定价或国家指导价格的，同时也没有市场价格的，遵从实际成本加合理利润的原则协商定价；对于某些无法按照实际成本加合理利润的原则确定价格的特殊业务，由公司与用户依据合理的原则协商定价。

宝成仪表非航空产品的销售价格依据市场情况及与客户签订的合同确定。

## (四) 主要产品的生产和销售情况

### 1、主要产品的产能、产量和销量情况

宝成仪表近两年及 2010 年 1-4 月主要产品的产能、产量及销量情况如下：

主要产品		2010 年 1-4 月	2009 年	2008 年
定位导航设备	产能（套）	3,000	9,000	9,000
	产量（套）	2,792	8,866	6,457
	销量（套）	2,908	9,875	7,362
	产销率（%）	104.15	111.38	114.02
飞机航姿系统	产能（套）	200	600	600
	产量（套）	175	467	450
	销量（套）	109	454	538
	产销率（%）	62.29	97.22	119.56
机载传感器及敏感元	产能（件）	1,500	4,500	4,500

主要产品		2010年1-4月	2009年	2008年
器件	产量（件）	1,351	3,839	5,043
	销量（件）	792	4,129	4,583
	产销率（%）	58.62	107.55	90.88
飞行指示仪表	产能（件）	350	1,100	1,000
	产量（件）	333	934	790
	销量（件）	221	876	755
	产销率（%）	66.37	93.79	95.57
飞机/发动机参数采集、显示及记录设备	产能（套）	23	70	70
	产量（套）	0	59	39
	销量（套）	0	48	0
	产销率（%）	0.00	81.36	0.00
高速并条机	产能（台）	500	1,200	1,000
	产量（台）	204	696	773
	销量（台）	195	862	840
	产销率（%）	95.59	123.85	108.67
特种制冷设备	产能（台）	13,667	40,900	30,700
	产量（台）	7,170	22,419	21,874
	销量（台）	6,033	24,232	21,246
	产销率（%）	84.14	108.09	97.13

注：2010年1-4月产能按年产能的1/3计算

上表中各类产品的销量包含上一年度的库存量，因此造成部分产品的产销率偏高。

## 2、主营业务收入情况

宝成仪表近两年及2010年1-4月主要产品收入及占比情况如下：

单位：万元

主要产品	2010年1-4月		2009年		2008年	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
定位导航设备	5,958	31.48%	20,561	31.17%	11,528	21.52%
飞机航姿系统	3,823	20.20%	10,081	15.28%	16,324	30.48%
机载传感器及敏感元器件	606	3.20%	3,236	4.91%	6,681	8.74%
飞行指示仪表	447	2.36%	2,790	4.23%	1,833	3.42%
飞机/发动机参数采集、显示及	-	-	672	1.02%	-	-

主要产品	2010年1-4月		2009年		2008年	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
记录设备						
电器控制装置	237	1.25%	498	0.76%	250	0.47%
纺织机械及原料	4,511	23.83%	17,857	27.07%	14,025	26.19%
空调器产品	1,582	8.36%	5,138	7.79%	2,875	5.37%
机加外协	1,525	8.06%	4,489	6.80%	1,377	2.57%
外贸销售	239	1.26%	646	0.98%	667	1.25%
<b>合计</b>	<b>18,928</b>	<b>100.00%</b>	<b>65,968</b>	<b>100.00%</b>	<b>53,559</b>	<b>100.00%</b>

### 3、主要产品销售单价变动情况

由于宝成仪表的航空产品主要是根据订单进行生产销售，各时期内客户的订货品种在技术难度和产品的复杂程度等方面均有较大差异，而产品价格根据所生产产品的成本确定，因此各时期内产品价格差异较大，不同时期的销售单价不具可比性。

宝成仪表近两年及2010年1-4月非航空产品销售价格变动情况见下表：

单位：元

产品		2010年1-4月		2009年		2008年	
		单价	变化率	单价	变化率	单价	变化率
高速并条机	FA320	85,135	-2.30%	87,138	24.44%	70,024	-25.45%
	FA313	132,200	0.21%	131,923	-5.47%	139,555	2.54%
	FA322	347,500	-8.79%	381,000	-4.23%	397,836	-4.03%
特种制冷设备 (汽车空调)		2,083	-28.42%	2,910	0.00%	2,910	0.00%

FA320 是宝成仪表高速并条机的基本型产品，也是市场主导产品，其产品价格2008年下降25.45%主要是由于全球金融危机导致棉纺企业出口萎缩，纺织设备投入缩减导致；2009年金融危机缓解，市场行情复苏，产品价格回调24.44%；2010年，宝成仪表为拓展市场，扩大市场占有率，对其高速并条机的价格进行了适当的调减。此外，FA313和FA322型号的高速并条机属于宝成仪表的高端产品，其价格相对较高，受到金融危机的影响也较小。

2010年汽车空调产品价格下降的主要原因是由于原材料成本下降以及结构件由钣金件变成塑料件导致。

#### 4、前 5 名客户的销售额及占比

宝成仪表近两年及 2010 年 1-4 月向前五名客户的销售情况如下：

单位：万元

	2010 年 1-4 月		2009 年		2008 年	
	销售额	占主营业务收入比例	销售额	占主营业务收入比例	销售额	占主营业务收入比例
前五名客户销售合计	10,377	54.82%	34,818	52.78%	31,713	59.21%

报告期内，宝成仪表所生产的航空产品主要销售给中航工业系统内单位，2010 年 1-4 月，宝成仪表向中航工业系统内单位销售额为 6,833 万元，占主营业务收入的 36.10%；2009 年，宝成仪表向中航工业系统内单位销售额为 20,128 万元，占主营业务收入的 30.51%；2008 年，宝成仪表向中航工业系统内单位销售额为 20,794 万元，占主营业务收入的 38.82%。

目前，国内航空产品往往采取定点配套和定点采购的方式进行生产。配套生产产品有利于确保产品质量及生产协调，从而更好地满足客户的要求。宝成仪表主要是为中航工业系统内其他成员单位提供产品的配套生产，这种配套关系一旦确立，相对应的配套厂商就会固定下来，有利于保障宝成仪表产品的市场份额。同时，宝成仪表主要向中航工业系统内单位提供航空产品，该产品具有明确的定价依据，并不存在关联定价不公允的情况。

#### （五）主要原材料及能源供应情况

##### 1、主要原材料采购情况

宝成仪表主要原材料包括机电成件、电子元器件、金属材料、导线及绝缘材料、非金属等。

宝成仪表近两年及 2010 年 1-4 月主要原材料采购情况如下：

单位：万元

主要原材料	2010 年 1-4 月		2009 年		2008 年	
	采购额	占采购总额比例	采购额	占采购总额比例	采购额	占采购总额比例
机电成件	2,296	58.45%	2,784	45.21%	1,621	44.10%
电子元器件	1,183	30.12%	2,145	34.83%	1,041	28.32%

主要原材料	2010年1-4月		2009年		2008年	
	采购额	占采购总额比例	采购额	占采购总额比例	采购额	占采购总额比例
金属材料	270	6.87%	949	15.41%	785	21.35%
导线及绝缘材料	31	0.79%	159	2.58%	129	3.51%
非金属	148	3.77%	121	1.96%	100	2.72%
合计	3,928	100.00%	6,158	100.00%	3,676	100.00%

## 2、主要原材料、主要能源采购价格变动情况

宝成仪表的航空产品主要根据市场需求签订合同后组织生产，生产模式以多品种、小批量为主，市场开发主要依靠新研产品和新技术。根据客户需求的不同，相应的产品结构和精度也会发生变化，同时原材料的采购亦会发生相应变化，因此不同时期的原材料价格亦不具可比性。

宝成仪表生产过程中消耗的主要能源为水、电和煤。2009年以来，平均电价 0.74 度/元；平均水价 2.75 吨/元；平均煤价为 550.00 元/吨。宝成仪表没有出现因主要原料短缺而影响生产的情况。

## 3、向前 5 名供应商采购的情况

宝成仪表近两年及 2010 年 1-4 月向前 5 名供应商的采购金额及其占当期采购总额的比例的情况如下：

单位：万元

	2010年1-4月		2009年		2008年	
	采购额	占采购总额比例	采购额	占采购总额比例	采购额	占采购总额比例
前五名供应商合计	959	24.41%	2,090	33.94%	885	24.08%

宝成仪表不存在向单个供应商的采购比例超过总额的 50% 或严重依赖于少数供应商的情况。

## (六) 主要固定资产和无形资产情况

### 1、主要固定资产

截至 2010 年 4 月 30 日，宝成仪表的主要固定资产情况如下：

单位：万元

固定资产类别	账面原值	累计折旧	账面净值	成新率 (%)
房屋及建筑物	7,996	2,384	5,612	70.18
机器设备	13,309	4,579	8,731	65.60
运输设备	1,425	973	452	31.71
电子设备	9,580	6,270	3,311	34.56
办公设备	1,078	200	878	81.46
其他设备	1,045	158	888	84.92
<b>合计</b>	<b>34,434</b>	<b>14,563</b>	<b>19,871</b>	<b>57.71</b>

## 2、主要生产设备

截至 2010 年 4 月 30 日，宝成仪表的主要生产设备及平均成新率如下：

主要设备名称	平均成新率 (%)
金属切削机床	51.11
锻压设备	65.50
起重运输设备	15.00
其它机械设备	36.99
动力供应设备	34.18
动力工艺设备	57.40

## 3、房产及土地使用权

截至 2010 年 4 月 30 日，宝成仪表的主要房产情况如下：

序号	权证编号	坐落	用途	建筑面积 (M <sup>2</sup> )	他项权利
1	宝鸡市房权证渭滨区字第 110763 号	渭滨区清姜西四路	—	14,799	无
2	宝鸡市房权证渭滨区字第 110772 号	渭滨区清姜西四路	—	8,422	无
3	宝鸡市房权证渭滨区字第 110769 号	渭滨区清姜西四路	—	1,302	无
4	宝鸡市房权证渭滨区字第 101159 号	渭滨区清姜西四路	—	12,107	无
5	宝鸡市房权证渭滨区字第 110774 号	渭滨区清姜西四路	—	3,313	无
6	宝鸡市房权证渭滨区字第 110768 号	渭滨区清姜西四路	—	2,232	无
7	宝鸡市房权证渭滨区字第 110766 号	渭滨区清姜西四路	—	3,510	无
8	宝鸡市房权证渭滨区字	渭滨区清姜西四路	—	3,652	无

序号	权证编号	坐落	用途	建筑面积 (M <sup>2</sup> )	他项权利
	第 110770 号				
9	宝鸡市房权证渭滨区字第 110764 号	渭滨区清姜西四路	—	339	无
10	宝鸡市房权证渭滨区字第 101516 号	渭滨区清姜西四路	—	486	无
11	宝鸡市房权证渭滨区字第 000060417 号	渭滨区清姜西 70 号 66 幢	工业用房	6,239	无
12	宝鸡市房权证渭滨区字第 00006416 号	渭滨区清姜西 70 号 19 幢	工业用房	797	无
13	宝鸡市房权证渭滨区字第 00006408 号	渭滨区清姜西 70 号 65 幢	工业用房	10,120	无
14	宝鸡市房权证渭滨区字第 00013637 号	渭滨区清姜路 70 号院 62 幢	工业用房	4,037	无
15	宝鸡市房权证渭滨区字第 00013638 号	渭滨区清姜路 70 号院 51 幢	工业用房	9,275	无
16	宝鸡市房权证渭滨区字第 00013639 号	渭滨区清姜路 70 号院 63 幢	工业用房	6,713	无
17	宝鸡市房权证渭滨区字第 113496 号	渭滨区清姜西 70 号院 6 幢 61 幢	非住宅	5,338	无
18	宝鸡市房权证渭滨区字第 113497 号	渭滨区清姜西路 70 号院 5 幢	非住宅	3,451	无
19	宝鸡市房权证渭滨区字第 113493 号	渭滨区清姜路 70 号 18 幢	工业用房	3,675	无
20	宝鸡市房权证渭滨区字第 113499 号	渭滨区清姜路 70 号 14 幢	工业用房	2,321	无
21	宝鸡市房权证渭滨区字第 113498 号	渭滨区清姜路 70 号 64 幢	工业用房	1,684	无
22	宝鸡市房权证渭滨区字第 113494 号	渭滨区清姜路 70 号-6 幢	工业用房	348	无

截至 2010 年 4 月 30 日，宝成仪表的主要土地使用权情况如下：

序号	位置	土地性质	用途	土地使用证号	有否抵押	面积 (M <sup>2</sup> )	到期时间
1	宝鸡市清姜路 70 号	授权经营	工业	宝市国用 (2010) 第 107 号	否	130,667	2060-4-5
2	宝鸡市清姜路 70 号	授权经营	工业	宝市国用 (2010) 第 108 号	否	12,349	2060-4-5
3	宝鸡市清姜路 70 号	授权经营	工业	宝市国用 (2010) 第 109 号	否	5,735	2060-4-5
4	高新大道以北、高新十八路以西	出让	工业	宝高新国用 (2010) 第 010 号	否	153,609	2057-11-27
5	宝鸡市清姜路 70 号	出让	工业	宝市国用 (2006) 第 004 号	否	7,705	2054-12-30

#### 4、商标及其他知识产权

截至 2010 年 4 月 30 日，宝成仪表无注册商标。

截至 2010 年 4 月 30 日，宝成仪表的主要专利情况如下：

序号	专利类型	申请专利名称	专利号	专利申请日	授权日期	到期时间
1	实用新型	全新风热回收客车空调	ZL200420041595.7	2004-3-1	2005-3-30	专利权期限为十年，自申请日起算
2	实用新型	列车新风热回收空调系统	ZL200420085969.5	2004-9-20	2006-10-18	专利权期限为十年，自申请日起算
3	实用新型	一种滚花装置	ZL200620135829.3	2006-9-13	2007-10-24	专利权期限为十年，自申请日起算
4	实用新型	陀螺仪传动机构的紧定结构	ZL200620135878.7	2006-9-27	2007-10-31	专利权期限为十年，自申请日起算
5	实用新型	车床精密加工涨力芯轴	ZL200720032177.5	2007-6-12	2008-9-17	专利权期限为十年，自申请日起算
6	外观设计	鼻毛修剪器	ZL200730329143.8	2007-9-21	2008-12-3	专利权期限为十年，自申请日起算
7	实用新型	一种可调光的磁罗盘	ZL200820221938.6	2008-10-21	2009-8-19	专利权期限为十年，自申请日起算
8	实用新型	电机迭片组件精密压合夹具	ZL200820221939.0	2008-10-21	2009-8-19	专利权期限为十年，自申请日起算
9	实用新型	微米级公法线指示千分尺	ZL200820221941.8	2008-10-21	2009-8-19	专利权期限为十年，自申请日起算
10	实用新型	一种薄筋零件精加工机械设备	ZL200820221940.3	2008-10-21	2009-11-11	专利权期限为十年，自申请日起算

### (七) 主要生产技术情况

截至 2010 年 4 月 30 日，宝成仪表拥有的核心技术情况如下：

序号	技术名称	技术来源	技术先进程度	技术所处阶段	主要应用产品
1	全新风热回收客车空调	自主研发	国内领先	基础研究	列车新风空调机组
2	列车新风热回收空调系统	自主研发	国内领先	基础研究	列车新风空调机组
3	基于某型陀螺的组合导航技术	合作研发	国内领先	小批量生产	光纤捷联组合导航系统 定位定向系统
4	航行安全监测技术	合作研发	国际先进、国内领先	基础研究	增强型近地警告系统

序号	技术名称	技术来源	技术先进程度	技术所处阶段	主要应用产品
5	新型惯性器件技术	合作研发	国内领先	大批量生产	光纤陀螺、机电陀螺、加速度计，微机械陀螺、微机械加速度计
6	新型传感器技术	自主研发	国内先进	大批量生产	各型精密位移传感器、精密微型输电装置（精密导电滑环）
7	新型纺织机械技术	自主研发	国际先进，国内领先	小批量	高效能精梳机 智能新型单眼高速并条机

#### （八）使用他人资产或许可他人使用资产情况

宝成仪表不存在使用他人资产和许可他人使用资产的情况。

#### （九）质量管理体系

##### 1、质量控制标准

宝成仪表按照 GJB9001A 标准建立了质量管理体系，贯彻国家标准及相关行业标准。目前宝成仪表产品质量控制所遵循的标准主要包括：GJB9001A-2001、KJB9001-2006、国家航空装备相关部门制订的质量监督标准、CCAR2《民用航空产品和零部件合格审定规定》等。

##### 2、质量控制机制及措施

宝成仪表编制了《质量手册》和质量体系文件，涉及质量管理、适航管理、经营管理、科研管理、工艺管理、生产管理、采购管理、理化试验及计量、人事管理、质量成本管理、档案管理等多方面。

宝成仪表建立了健全的质量管理组织机构，并设立了总经理—质量副总经理—总质量师—质量保证部的多层次质量负责制度，拥有独立的质量保证部门对产品生产研制过程进行监控和管理。

##### 3、产品认证

截至 2010 年 4 月 30 日，宝成仪表获得如下产品认证：

认证编号	认证产品	认证单位	有效期
07JA493	航空陀螺仪表、航空导航系统、惯性元器件、传感器（航向、位置）、精密电位计	中国新时代认证中心	2011-12-11

#### 4、质量纠纷及其他

宝成仪表拥有健全的质量管理体系，并一直持续有效运行，其质量控制严格按照产品技术规范、工艺规范、试验规范及相关法律法规执行，产品总体质量稳定，没有出现因产品质量引发重大纠纷和顾客投诉的情形。

#### （十）安全生产及环境保护情况

##### 1、安全生产情况

宝成仪表建立了多项安全生产管理制度，并设置了技安环保办公室专门负责协调安全生产工作。宝成仪表的生产安全水平持续改善，安全形势稳定，为科研生产工作提供了必要的前提。报告期内，宝成仪表未因安全生产及环境保护原因受到过处罚。

##### 2、环境保护情况

宝成仪表高度重视环境保护工作，严格遵守国家和各级政府颁布的环保法规和政策，并结合自身生产经营实际情况，制订了环境保护综合性管理制度。目前，宝成仪表持有宝鸡市环境保护局颁发的排污许可证（有效期至2011年5月18日）。

根据宝鸡市环境保护局2010年6月3日出具的说明，宝成仪表遵守环境保护法律法规，生产基本符合环境保护要求，废水、废气、噪声等污染物达标排放，近年来无任何环境违法行为发生，未受到过行政处罚。

### 四、太航仪表业务与技术情况

#### （一）主营业务情况

太航仪表是研制和生产大气数据测量系统、弹性敏感元件、高精度压力传感器、飞行指示仪表、空气压力传感器等航空机载电子设备产品的专业企业，其产品主要应用于航空、航天领域。

##### 1、大气数据测量系统

### (1) 分布式大气数据系统

太航仪表是提供大气数据解决方案的专业生产商，其研制生产的分布式大气数据系统是新型的机载大气数据测量系统。该系统的智能大气数据探头分布在飞机的不同位置，形成对大气数据参数的多点测量。采用此项技术能够有效满足测量精度实时性、可靠性的多余度要求。



### (2) 小型大气数据计算机

小型大气数据计算机是小型大气数据系统的重要组成部分，其主要功能是计算并输出飞行器的高度、速度、马赫数、升降速度等大气数据。目前，太航仪表具备研制生产多个系列的小型大气数据计算机的能力。



### (3) 空气压力受感器

太航仪表是设计、生产空气压力受感器的专业单位，现有 30 多个品种的产品。该类产品的不仅配套于国内多种机型及机载装备，且在欧美的通用飞机领域也已得到广泛应用。



## 2、飞行指示仪表

太航仪表生产的飞行指示仪表主要包括机械式高度表、升降表、速度表等外贸型航空仪表，是小型轻型机必备的主要飞行指示仪表，具有指示体积小、重量轻、精度高，

可靠性高等特点，太航仪表生产的该类产品多年来已批量出口欧美等市场，其中已有六项仪表取得 CTSOA 技术标准规定项目批准书。



### 3、机载传感器及敏感元器件

#### (1) 弹性敏感元件

太航仪表是我国最早组建的弹性敏感元件科研生产基地，拥有弹性元件生产线及多台先进的电子束焊机、精密轧机及高精度测试仪器。其产品包括波纹管系列和膜盒系列，具有种类多、品种全、性能优等特点，并广泛应用于航空、航天、船舶、兵器、核工业、气象、汽车、轻工业及供热工程等领域。



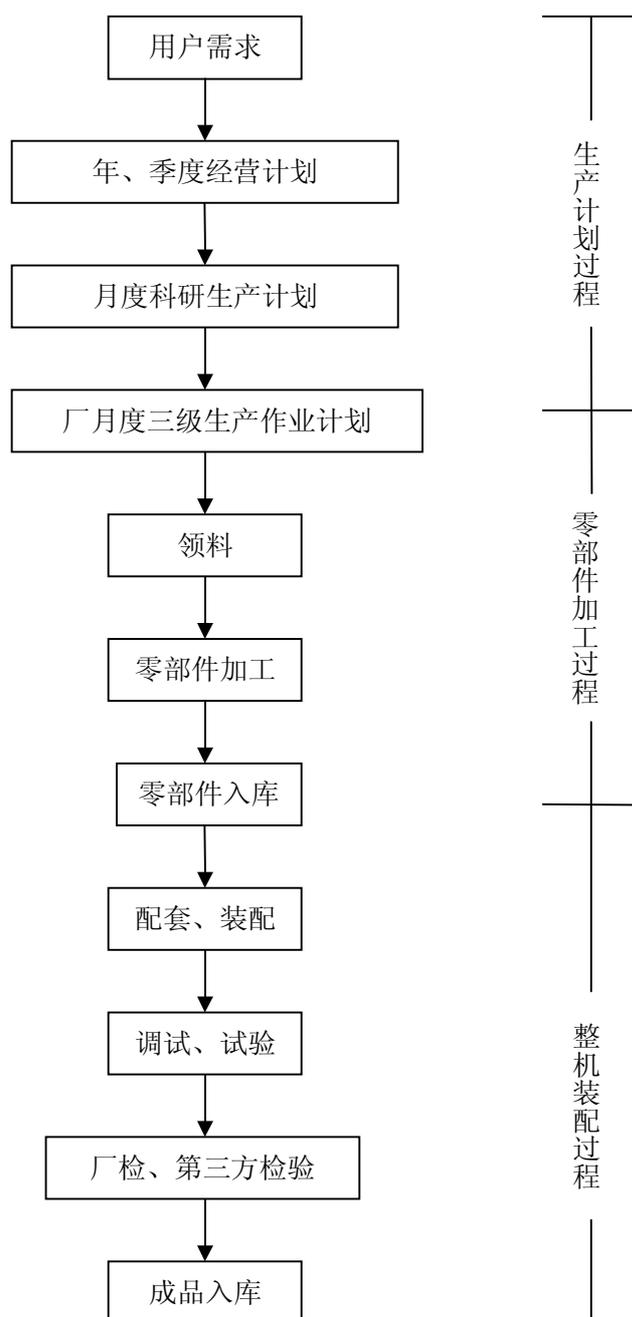
#### (2) 高精度压力传感器

太航仪表从事高精度压力传感器的设计与生产，建有研发、生产、测试平台，目前主要产品包括谐振筒式压力传感器系列、小型振动筒压力传感器、智能压力传感器、温度传感器、硅压阻压力传感器系列以及高程计系列等。该系列产品主要应用于机载大气数据计算机和多功能探头、无人驾驶飞机、航天器等的飞行姿态控制、雷达气象台站的大气测量以及飞机发动机压气机进出口压力测量、飞机燃油系统、滑油系统的压力测量等。



## (二) 主要产品的生产工艺流程

太航仪表各主要产品的生产工艺流程具有严格的程序控制及一定的相似性。其基本生产工艺流程主要包括根据用户需求排列生产计划（包括机械加工的零件计划和供应部门的元器件采购计划）、各生产单位编制三级计划、对零部件进行加工、装配、调试、试验、入库等环节，其具体流程如下：



## (三) 经营模式

### 1、采购模式

太航仪表由物资采购计划员负责根据生产配套计划、零组件计划和零星采购计划平衡库存并编制物资采购计划，在合格供方名录内进行比较并确定供应商，并最终签订采购合同。原材料的采购周期为 60~120 天，具体采购周期根据原材料的采购地、类型、材质等差异予以确定。

## 2、生产模式

太航仪表主要生产航空产品，通常按照客户要求定制，其产品具有品种多、批量小及产品差异性大等特点。在生产计划安排上，一般在发展计划部下达计划后，由生产供应部对主制生产单位下达生产计划和交付节点，包括机械加工厂的零件计划和供应部门的元器件采购计划。各生产单位依据计划交付进度安排生产。

## 3、销售模式

### (1) 销售模式

太航仪表的航空产品主要采用直销模式，通过科技市场部销售室负责对外签订销售合同，并根据合同内容对发展计划部下达计划。太航仪表的其他外贸产品由代理商负责销售。

### (2) 定价方式

太航仪表主要研制和生产航空产品，其定价方式是按照国家相关规定并经最终用户、主管部门成本审核商议确定并严格执行，其基本原则是：有国家定价或国家指导价格的，适用国家定价或国家指导价格；没有国家定价或国家指导价格的，参照市场价格确定；没有国家定价或国家指导价格的，同时也没有市场价格的，遵从实际成本加合理利润的原则协商定价；对于某些无法按照实际成本加合理利润的原则确定价格的特殊业务，由公司与用户依据合理的原则协商定价。

## (四) 主要产品的生产和销售情况

### 1、主要产品的产能、产量和销量情况

太航仪表近两年及 2010 年 1-4 月主要产品的产能、产量及销量情况如下：

主要产品		2010 年 1-4 月	2009 年	2008 年
大气数据系统	产能（套）	1,168	3,495	3,475

主要产品		2010年1-4月	2009年	2008年
	产量(套)	432	2,538	2,413
	销量(套)	751	2719	2996
	产销率(%)	173.84	107.13	124.16
飞行指示仪表	产能(套)	1,418	4,180	4,136
	产量(套)	696	3,604	2,216
	销量(套)	995	3,808	2,663
	产销率(%)	142.96	105.66	120.17
机载传感器及敏感元器件	产能(件)	6,350	17,645	14,790
	产量(件)	4,911	14,702	12,329
	销量(件)	7,156	15,591	14,448
	产销率(%)	145.71	106.05	117.19

注：2010年1-4月产能按年产能的1/3计算

上表中各类产品的销量包含上一年度的库存量，因此造成部分产品的产销率偏高。

## 2、主营业务收入情况

太航仪表近两年及2010年1-4月主要产品收入及占比情况如下：

单位：万元

主要产品	2010年1-4月		2009年		2008年	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
大气数据系统	1,741	20.05%	2,826	8.81%	4,814	18.60%
飞行指示仪表	961	11.07%	5,315	16.58%	2,688	10.38%
机载传感器及敏感元器件	2,330	26.83%	6,230	19.43%	5,964	23.04%
飞机/发动机参数采集、显示及记录设备	569	6.56%	6,178	19.27%	3,312	12.79%
其他	3,083	35.50%	11,514	35.91%	9,108	35.19%
合计	8,685	100.00%	32,063	100.00%	25,886	100.00%

## 3、主要产品销售单价变动情况

由于太航仪表的产品主要是根据订单进行生产销售，各时期内客户的订货品种在技术难度和产品的复杂程度等方面均有较大差异，而产品价格根据所生产产品的成本确定，因此各时期内产品价格差异较大，不同时期的销售单价不具可比性。

## 4、前5名客户的销售额及占比

太航仪表近两年及 2010 年 1-4 月向前五名客户的销售情况如下：

单位：万元

	2010 年 1-4 月		2009 年		2008 年	
	销售额	占主营业务收入比例	销售额	占主营业务收入比例	销售额	占主营业务收入比例
前五名客户销售合计	6,656	76.63%	25,817	80.52%	21,821	84.30%

报告期内，太航仪表所生产的航空产品主要销售给中航工业系统内单位。2010 年 1-4 月，太航仪表向中航工业及其所属企业销售额为 6,281 万元，占主营业务收入的 72.32%；2009 年，太航仪表向中航工业及其所属企业销售额为 15,916 万元，占主营业务收入的 49.64%；2008 年，太航仪表向中航工业及其所属企业销售额为 15,350 万元，占主营业务收入的 59.30%。

目前，国内航空产品往往采取产品配套和定点采购的方式进行生产。配套生产产品有利于确保产品质量及生产协调，从而有利于更好地满足客户的要求。太航仪表主要是为中航工业系统内其他成员单位进行产品的配套生产，相应型号的产品配套关系一旦确立，相对应的配套厂商一般不再变化，从而有利于保障太航仪表的市场份额。同时，太航仪表向中航工业系统内单位提供的航空产品具有明确统一的定价依据，并不存在关联定价不公允的情况。

## （五）主要原材料及能源供应情况

### 1、主要原材料采购情况

太航仪表主要原材料包括金属材料、电子元器件、非金属等。

太航仪表近两年及 2010 年 1-4 月主要原材料采购情况如下：

单位：万元

主要原材料	2010 年 1-4 月		2009 年		2008 年	
	采购额	占采购总额比例	采购额	占采购总额比例	采购额	占采购总额比例
金属材料	406	27.64%	686	11.19%	707	13.12%
电子元器件	618	42.10%	4096	66.77%	3101	57.57%
非金属	55	3.77%	187	3.05%	157	2.92%
其他	389	26.50%	1,164	18.98%	1,421	26.39%
<b>合计</b>	<b>1,468</b>	<b>100.00%</b>	<b>6,132</b>	<b>100.00%</b>	<b>5387</b>	<b>100.00%</b>

## 2、主要原材料、主要能源的采购价格变动情况

太航仪表的航空产品主要根据市场需求签订合同后组织生产，生产模式以多品种、小批量为主。根据客户需求的不同，相应的产品结构和精度也会发生变化，同时原材料的采购亦会发生相应变化，因此不同时期的原材料价格不具可比性。

太航仪表生产过程中消耗的主要能源为水和电，报告期内价格基本稳定，其中，水价约为 5.6 元/吨，电价约为 0.685 元/度。

## 3、向前 5 名供应商采购的情况

太航仪表近两年及 2010 年 1-4 月向前 5 名供应商的采购金额及其占当期采购总额的比例的情况如下：

单位：万元

	2010 年 1-4 月		2009 年度		2008 年度	
	采购额	占采购总额比例	采购额	占采购总额比例	采购额	占采购总额比例
前五名供应商合计	610	41.55%	2,479	40.43%	1,888	35.05%

太航仪表不存在向单个供应商的采购比例超过总额的 50% 或严重依赖于少数供应商的情况。

## (六) 主要固定资产和无形资产情况

### 1、主要固定资产

截至 2010 年 4 月 30 日，太航仪表的主要固定资产情况如下：

单位：万元

固定资产类别	账面原值	累计折旧	账面净值	成新率 (%)
房屋建筑物	7,075	3,181	3,895	55.05
机器设备	19,142	8,861	10,280	53.71
运输工具	728	323	404	55.56
土地	17,047	-	17,047	100.00
合计	<b>43,992</b>	<b>12,366</b>	<b>31,627</b>	<b>71.89</b>

### 2、主要生产设备

截至 2010 年 4 月 30 日，太航仪表的主要生产设备及平均成新率如下：

主要设备名称	平均成新率 (%)
车床类	31.39
铣床类	4.24
坐标镗床	4.24
滚齿机	4.24
电火花数控线切割机	73.78
加工中心	47.80
高低温变化实验箱	68.10
调温调湿箱	12.79
电动振动台	52.80
电子束焊机	66.50
三坐标测量仪	39.08

### 3、房产及土地使用权

截至 2010 年 4 月 30 日，太航仪表的主要房产情况如下：

序号	房产证号	坐落	用途	建筑面积 (M <sup>2</sup> )	有否抵押
1	房权证并字第 00108274 号	亲贤北街 94 号	—	4,210	否
2	房权证并字第 00117362 号	亲贤北街 94 号	—	2,403	否
3	X 京房权证朝字第 602169 号	朝阳区太阳宫金星园 18 号楼 10 层 1003	住宅	246	否
4	房权证并字第 00129913 号	亲贤北街 94 号	—	1,990	否
5	房权证并字第 00129909 号	亲贤北街 94 号	—	831	否
6	房权证并字第 00129902 号	亲贤北街 94 号	—	411	否
7	房权证并字第 00129900 号	亲贤北街 94 号	—	333	否
8	房权证并字第 00129905 号	亲贤北街 94 号	—	3,483	否
9	房权证并字第 00129910 号	亲贤北街 94 号	—	2,922	否
10	房权证并字第 00121828 号	亲贤北街 94 号	工业厂房	1,146	否
11	房权证并字第 00117121 号	亲贤北街 94 号	—	2,881	否
12	房权证并字第 00117122 号	亲贤北街 94 号	—	787	否
13	房权证并字第 00121825 号	亲贤北街 94 号	工业厂房	3,941	否
14	房权证并字第 00120340 号	太原市亲贤北街 94 号	—	9,459	否
15	房权证并字第 00120342 号	太原市亲贤北街 94 号	—	66	否
16	房权证并字第 00121823 号	亲贤北街 94 号	工业厂房	3,777	否
17	房权证并字第 00120338 号	亲贤北街 94 号	—	7,100	否

序号	房产证号	坐落	用途	建筑面积 (M <sup>2</sup> )	有否抵押
18	房权证并字第 00120339 号	亲贤北街 94 号	—	449	否
19	房权证并字第 00112608 号	亲贤北街 94 号	—	1,621	否
20	房权证并字第 00112606 号	亲贤北街 94 号	—	2,699	否
21	房权证并字第 00121827 号	亲贤北街 94 号	工业厂房	2,688	否
22	房权证并字第 00139362 号	亲贤北街 94 号	工业厂房	10,846	否
23	房权证并字第 00129911 号	亲贤北街 94 号	—	917	否
24	房权证并字第 00121821 号	亲贤北街 94 号	工业厂房	4,093	否
25	房权证并字第 00120343 号	亲贤北街 94 号	—	61	否
26	房权证并字第 00120341 号	亲贤北街 94 号	—	282	否
27	房权证并字第 00121822 号	亲贤北街 94 号	工业厂房	752	否

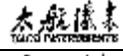
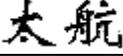
截至 2010 年 4 月 30 日，太航仪表的主要土地使用权情况如下：

序号	位置	土地性质	用途	土地使用证号	有否抵押	面积 (M <sup>2</sup> )	到期时间
1	并州南路 137 号	授权经营	工业	并政地国用 (2010)第 00127 号	无	22620	2049-11-26
2	太原并州南路 489 号	授权经营	工业	并政地国用 (2010)字第 00144 号	无	113,162	2049-11-30
3	太原并州南路 489 号	授权经营	工业	并政地国用 (2008)第 20437 号	无	12,646	2049-11
4	太原并州南路 489 号	授权经营	工业	并政地国用 (2008)第 20438 号	无	32,675	2049-11

#### 4、商标及其他知识产权

截至 2010 年 4 月 30 日，太航仪表的主要商标情况如下：

序号	注册商标	注册号	类别	取得时间	到期时间
1		541639	第 9 类	2001-1-30	2011-01-29
2	太航	1916467	第 9 类	2002-10-28	2012-10-27
3	太航	1917240	第 7 类	2002-12-7	2012-12-06
4	太航	1919857	第 11 类	2003-1-28	2013-01-27
5	太航	3533193	第 41 类	2004-10-7	2014-10-06
6		3579451	第 11 类	2005-1-28	2015-01-27

序号	注册商标	注册号	类别	取得时间	到期时间
7		3533192	第 36 类	2005-5-7	2015-05-06
8		3579450	第 9 类	2005-5-7	2015-05-06
9		3533191	第 43 类	2005-6-7	2015-06-06
10		3579449	第 7 类	2005-10-7	2015-10-06

截至 2010 年 4 月 30 日，太航仪表的主要专利情况如下：

序号	专利类型	申请专利名称	专利号	专利申请日	授权日期	到期时间
1	实用新型	复合动管式套筒补偿器	ZL200320111313.1	2003-11-28	2004-12-15	专利权期限为十年，自申请日起算
2	实用新型	波纹管拉伸自动送料装置	ZL200320111314.6	2003-11-28	2004-12-15	专利权期限为十年，自申请日起算
3	实用新型	制签机	ZL200320111315.0	2003-11-28	2004-12-15	专利权期限为十年，自申请日起算
4	实用新型	波纹管真空空气检测设备	ZL200320111316.5	2003-11-28	2004-12-15	专利权期限为十年，自申请日起算
5	发明	磁激励振动筒压力传感器	ZL200310109682.1	2003-11-28	2006-1-4	专利权期限为二十年，自申请日起算
6	发明	压电激励振动筒压力传感器	ZL200310109681.7	2003-11-28	2006-1-4	专利权期限为二十年，自申请日起算
7	发明	飞机智能压力受感器	ZL200410028852.8	2004-02-03	2008-12-10	国防专利，期限为二十年，自申请日起算

### (七) 主要生产技术情况

截至 2010 年 4 月 30 日，太航仪表拥有的核心技术情况如下：

序号	技术名称	技术来源	技术先进程度	技术所处阶段	主要应用产品
1	大气参数测量、解算，飞	自主研发	国内领先	大批量生产	XSC-12、13、15

序号	技术名称	技术来源	技术先进程度	技术所处阶段	主要应用产品
	行参数综合显示				
2	硅压阻采购、拟合、解算	自主研发	国内领先	小批量生产	XSC-15 系列大气计算机
3	镍基加工	自主研发	国内领先	试生产	GKY-12 等系列空速管
4	硅微谐振	自主研发、外购	国内领先	基础研究	硅微谐振传感器

## （八）使用他人资产或许可他人使用资产情况

### 1、使用他人资产情况

根据太航仪表与太原太航三产有限公司签署的《房屋租赁协议》，太航仪表向太原太航三产有限公司承租 8,430.87 平方米的房屋，租赁期限为自 2010 年 5 月 1 日起至 2011 年 4 月 30 日止。

### 2、出租房产情况

根据太航仪表分别与太原太航压力测试科技有限公司、太原太航汽车电子有限公司和太原太航电子科技有限公司签署的《房屋租赁合同》，太航仪表向太原太航压力测试科技有限公司出租 1,532.85 平方米的房屋，向太原太航汽车电子有限公司出租 4,812.62 平方米的房屋，向太原太航电子科技有限公司出租 8,956.69 平方米的房屋，租赁期限均为自 2010 年 1 月 1 日起至 2010 年 12 月 31 日止。

### 3、许可第三方使用资产情况

太航仪表不存在许可第三方使用资产的情况。

## （九）质量管理体系

### 1、质量控制标准

太航仪表一直严格执行 GJB9001A-2001 标准，并结合 KJB9001-2006 标准修订并发布 2007 版、2009 版质量管理体系文件。

### 2、质量控制机制及措施

太航仪表始终高度重视质量管理体系的建立与完善。1987 年，太航仪表在贯彻国家相关质量管理条例和实施 ISO9001-1987 标准的基础上，首次建立了质量管理体系；1996

年通过了中国新时代认证中心的 GJB/Z9001-96 质量体系认证；2002 年通过航空装备有关部门质量管理体系第二方审核，首次被评为一级承制单位；2003 年按照 GJB9001A-2001 标准对质量管理体系进行完善，并通过了中国新时代认证中心的审核认证；2007 年进一步依照 KJB9001—2006 标准对质量管理体系进行了补充完善，并通过中国新时代认证中心的换证审核；2010 年通过中国新时代认证中心的第二次监督审核；2009 年第二次通过行业有关部门质量管理体系第二方审核，并再次被评为一级承制单位。

此外，太航仪表还建立了质量组织机构，设置了多个质量管理部门和岗位，主要包括：质量管理、检验、服务；理化计量；产品设计和开发；工艺、设备、文件资料与标准化管理；人力资源与培训；科研项目管理；生产供应；财务成本核算；产品制造等，并规定了相应的部门和岗位职责、权限以及相互之间的关系，在机构设置上实现了领导集中统一，职责分工明确，质量管理（检验）部门能够独立行使职权。

太航仪表 2006 年 6 月取得了 CTSOA 证书，建立了经适航认证的质量体系，并于 2008 年通过了 BV 认证公司的 AS9100 认证审核。

### 3、产品认证

截至 2010 年 4 月 30 日，太航仪表获得如下产品认证：

序号	认证编号	认证产品	认证单位	有效期
1	08JA090	航空仪表和传感器的设计、开发、生产和服务	中国新时代认证中心	2012-3-14
2	217525	航空压力受感器及零部件制造	BV 认证北美公司	2012-1-26

### 4、质量纠纷及其他

太航仪表一直严格遵循各项质量规定，产品质量状况良好，全面完成了每年年初制订的各项质量指标，产品的一次提交合格率、一次定检合格率、售后故障率、质量损失率均符合质量指标，在报告期内未出现因产品质量引发重大纠纷的情形。

## （十）安全生产及环境保护情况

### 1、安全生产情况

太航仪表始终认真贯彻“安全第一、预防为主、综合治理”的安全生产方针，依据《安全生产法》及相关的法律、法规，完善安全生产管理制度，建立健全安全生产长效

机制。太航仪表在原有制度基础上，增加了《班组安全建设管理制度》、《安全生产隐患排查治理管理制度》、《专、兼职安全员管理制度》等多项管理制度，使安全生产工作有法可依，有章可循。报告期内太航仪表未受到因安全生产导致的处罚。

## 2、环境保护情况

太航仪表严格贯彻执行国家及地方的环境保护政策和法规，依据《中华人民共和国环境保护管理办法》等相关法律法规，以及环保部门文件精神，完善了环境保护管理制度，包括：环境保护管理制度、环境污染防治设施管理制度、环境保护奖惩办法、环境保护考核指标实施办法等，并根据不同时期国家和地方对环保的要求和企业的实际情况，完善了污水处理工的岗位责任制、污水处理工艺流程、污水处理操作规程、工业固体废物管理制度、在线监测操作规程及管理制度等，实现了环保管理的制度化、规范化。

根据相关环境保护主管部门于 2010 年 6 月出具的证明，太航仪表在生产经营活动中能够遵守环境保护法律、法规，环保设施较齐备且运行正常，主要污染物排放基本达到国家规定的污染物排放标准，未发生环保污染事故，不存在因违反环保方面法律、法规和规范性文件而受到环保部门处罚的情形。

## 五、凯天电子业务与技术情况

### （一）主营业务情况

凯天电子是研制并生产大气数据系统、机载传感器及敏感元器件及其他航空机载电子设备的专业化企业，其产品既应用于航空、航天领域，亦广泛应用于兵器、船舶、石油勘探、钻井、汽车等领域。同时，凯天电子依托航空产品研制的技术优势，进一步研发了包括安全节能环保产品和汽车仪表及部件在内的其他非航空领域核心产品。此外，凯天电子还承接部分航空产品的生产和转包加工业务以及航空维修业务，并开拓了以航空产品、石油勘探、钻井配套产品及组件为主的外贸业务。

### 1、大气数据系统

大气数据系统是重要的机载设备之一，主要由传感器、大气数据计算机和输出装置组成。该系统主要用于实时测量飞机所处位置的大气静压、总压、总温等参数，并通过

大气数据计算机解算出飞机的飞行高度、飞行速度等大气参数，从而为飞行控制、导航、显示、火控等系统提供所需的相关飞行参数。



## 2、机载传感器及敏感元器件

机载传感器及敏感元器件类产品主要以硅压阻或膜盒弹性敏感元件为核心，包括压力传感器、信号器、指示器，广泛应用于飞机、发动机液压、燃油、滑油、防喘、防冰系统等航空电子产品。凯天电子研制生产的振动、温度等各类传感器还可应用于飞机燃油系统、航天防务装备、宇航飞行器及陆地防务机动车等。



## 3、其他产品

凯天电子研制、生产及销售的其他航空机载电子设备包括飞机集成数据系统和燃油增压泵。飞机集成数据系统具有采集、记录飞机数据、语音、视频多类型信息的功能，具有飞行训练质量评估、飞机和发动机性能监视和故障诊断、飞行事故调查分析、飞行档案建立及单机监控等作用。凯天电子生产的其他同类产品还包括防保型记录器，电源参数显示系统，发动机电子调节器等。



燃油增压泵是应用于飞机燃油系统的航空电子产品，主要通过增加一定压力为飞机发动机提供稳定流量的燃油。凯天电子研制生产的燃油增压泵采用了长寿命、低功耗和

动密封技术，为国内多种类型的飞机配套。

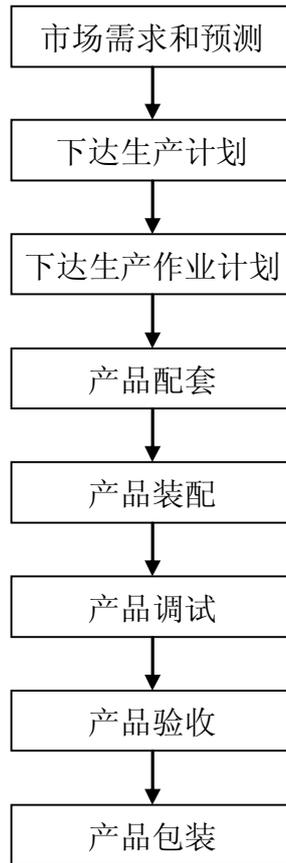


除上述产品外，凯天电子研制生产的产品还包括安全节能环保产品、汽车仪表及部件。凯天电子的安全节能环保产品已形成成熟的弹性元件、爆破片装置、阀门三大专业类别体系。其中，弹性元件包括金属焊接波纹管及机械密封、波形弹簧、金属空心 O 形环；阀门主要以疏水阀为主，其中的核心部件为高精度等壁厚浮球。汽车仪表及部件主要包括机械调速器、汽车仪表及传感器，并已广泛应用于国内重型汽车及工程车辆。



## （二）主要产品的生产工艺流程

凯天电子各主要产品的生产工艺流程具有严格的程序控制和一定的相似性。基本生产流程为：根据市场需求和预测下达生产计划、下达生产作业计划、产品配套、装配、调试、验收及包装。具体流程如下：



### （三）经营模式

#### 1、采购模式

凯天电子的采购主要由采购部门根据生产需要制定采购计划，并在凯天电子合格供方名录内选择供方，确定后向供货厂商发放订货清单，并签订采购合同。其中，单价在 500 元以上、单项价格在 2,000 元以上的需要比价采购。自订单下达之日起 4-16 周内采购物资运至工厂。

#### 2、生产模式

凯天电子的主要产品为航空产品，通常按照客户的具体要求组织研发、设计和生产，具有品种多、批量小的生产特点。根据此特点，凯天电子采用拉动式的组织生产模式，即生产供应部门按生产流程中的不同环节，如产品配套、装配、调试和验收等，向相对应的专业化生产单位下达生产计划和交付节点。生产单位内部按技术类别分工进行生产作业。

### 3、销售模式

#### (1) 销售模式

凯天电子的航空产品采取直销模式，主要通过每年定期的订货会和补充订货会获取订单。凯天电子的市场营销工作由市场部统一管理，并由驻外办事机构负责开展具体的片区市场营销工作。

#### (2) 定价方式

凯天电子主要研制和生产航空产品，其定价方式是按照国家相关规定并经最终用户、主管部门成本审核商议确定并严格执行，其基本原则是：有国家定价或国家指导价格的，适用国家定价或国家指导价格；没有国家定价或国家指导价格的，参照市场价格确定；没有国家定价或国家指导价格的，同时也没有市场价格的，遵从实际成本加合理利润的原则协商定价；对于某些无法按照实际成本加合理利润的原则确定价格的特殊业务，由公司与用户依据合理的原则协商定价。

#### (四) 主要产品的生产和销售情况

##### 1、主要产品的产能、产量和销量情况

凯天电子近两年及 2010 年 1-4 月主要产品的产能、产量及销量情况如下：

主要产品		2010 年 1-4 月	2009 年	2008 年
大气数据系统	产能（套）	333	1,000	1,000
	产量（套）	352	1,083	999
	销量（套）	297	952	906
	产销率（%）	84.38	87.90	90.69
机载传感器及敏感元器件	产能（只）	5,000	15,000	15,000
	产量（只）	4,095	13,031	10,822
	销量（只）	5,677	12,368	10,115
	产销率（%）	138.63	94.91	93.47

注：2010 年 1-4 月产能按年产能的 1/3 计算

上表中各类产品的销量包含上一年度的库存量，因此造成部分产品的产销率偏高。

##### 2、主营业务收入情况

凯天电子近两年及 2010 年 1-4 月主要产品收入及占比情况如下：

单位：万元

主要产品	2010年1-4月		2009年		2008年	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
大气数据系统	5,662	42.35%	17,717	46.26%	24,239	47.44%
传感器	2,032	15.20%	4,151	10.84%	5,016	9.82%
外贸	1,919	14.35%	4,131	10.79%	4,625	9.05%
其他	3,758	28.11%	12,299	32.11%	17,211	33.69%
<b>合计</b>	<b>13,371</b>	<b>100.00%</b>	<b>38,298</b>	<b>100.00%</b>	<b>51,092</b>	<b>100.00%</b>

### 3、主要产品销售单价变动情况

由于凯天电子的产品主要是根据订单进行生产销售，各时期内客户的订货品种在技术难度和产品的复杂程度等方面均有较大差异，而产品价格根据所生产产品的成本确定，因此各时期内产品价格差异较大，不同时期的销售单价不具可比性。

### 4、前5名客户的销售额及占比

凯天电子近两年及2010年1-4月向前五名客户的销售情况如下：

单位：万元

	2010年1-4月		2009年		2008年	
	销售额	占主营业务收入的比例	销售额	占主营业务收入的比例	销售额	占主营业务收入的比例
前五名客户销售合计	9,702	72.56%	27,062	70.66%	36,716	71.86%

报告期内，凯天电子所生产的航空类产品主要销售给中航工业系统内单位。2010年1-4月凯天电子向中航工业及其所属企业销售额为9,462万元，占主营业务收入的70.76%；2009年凯天电子向中航工业及其所属企业销售额为20,860万元，占主营业务收入的54.47%；2008年凯天电子向中航工业及其所属企业销售额为34,410万元，占主营业务收入的67.35%。

目前，国内航空产品往往采取产品配套和定点采购的方式进行生产。配套生产产品有利于确保产品质量及生产协调，从而有利于更好地满足客户的要求。凯天电子主要是为中航工业系统内其他成员单位进行产品的配套生产，相应型号的产品配套关系一旦确立，相对应的配套厂商一般不再变化，从而有利于保障凯天电子的市场份额。同时，凯天电子向中航工业系统内单位提供的航空产品具有明确统一的定价依据，并不存在关联定价不公允的情况。

## （五）主要原材料及能源供应情况

### 1、主要原材料采购情况

凯天电子主要的原材料为电子元器件、金属材料、机电成件、非金属、导线及绝缘材料等。

凯天电子近两年及 2010 年 1-4 月主要原材料采购情况如下：

单位：万元

主要原材料	2010 年 1-4 月		2009 年		2008 年	
	采购额	占采购总额比例	采购额	占采购总额比例	采购额	占采购总额比例
电子元器件	2,902	60.79%	5,735	53.65%	7,968	59.32%
金属材料	643	13.47%	1,556	14.56%	1,885	14.03%
机电成件	624	13.07%	1,924	18.00%	1,906	14.19%
非金属	240	5.03%	509	4.76%	538	4.01%
导线及绝缘材料	214	4.48%	524	4.90%	352	2.62%
其他	151	3.16%	442	4.13%	783	5.83%
合计	<b>4,774</b>	<b>100%</b>	<b>10,690</b>	<b>100.00%</b>	<b>13,432</b>	<b>100%</b>

### 2、主要原材料、主要能源采购价格变动情况

凯天电子的航空产品主要根据市场需求签订合同后组织生产，生产模式以多品种、小批量为主，市场开发主要依靠新研产品和新技术。根据客户需求的不同，相应的产品结构和精度也会发生变化，同时原材料的采购亦会发生相应变化，因此不同时期的原材料价格亦不具可比性。

凯天电子生产过程中消耗的主要能源为水、电和气。2009 年以来，平均电价为 1.1 元/度；平均水价 2009 年为 2.7 元/吨，2010 年 1-4 月为 4.3 元/吨；平均气价 2009 年为 1.66 元/方，2010 年 1-4 月为 1.89 元/方。

### 3、向前 5 名供应商采购的情况

凯天电子近两年及 2010 年 1-4 月向前 5 名供应商的采购金额及其占当期采购总额的比例的情况如下：

单位：万元

	2010年1-4月		2009年度		2008年度	
	采购额	占采购总额比例	采购额	占采购总额比例	采购额	占采购总额比例
前五名供应商合计	2,013	42.17%	5,714	53.45%	6,928	51.58%

凯天电子主要生产航空产品，其原材料的采购严格控制在凯天电子与产品最终使用人代表共同核定的合格供方名单中进行供应商的选择。另一方面，受资质、科研、生产能力等因素限制，部分原材料仅有少数供应商有能力提供，因此在供应商的供货质量未出现较大问题的情况下一般不予更换。上述两方面原因导致前五大供应商采购额占比较高的情形。该等情形主要是由国内航空产品原材料采购的特性决定，不存在依赖某一单一供应商的情形。公司向中航工业系统内企业的采购金额及占比均有限，且相关原材料定价按照航空产品定价标准执行，不存在关联定价不公允的情形。

## （六）主要固定资产和无形资产情况

### 1、主要固定资产

截至2010年4月30日，凯天电子的主要固定资产情况如下：

单位：万元

固定资产类别	账面原值	累计折旧	账面净值	成新率（%）
房屋建筑物	9,972	5,244	4,728	47.41
机器设备	21,996	13,264	8,731	39.70
运输工具	1,093	619	474	43.39
其他设备	2,109	1,330	780	36.97
<b>合计</b>	<b>35,171</b>	<b>20,457</b>	<b>14,714</b>	<b>41.84</b>

### 2、主要生产设备

截至2010年4月30日，凯天电子的主要生产设备及平均成新率如下：

主要设备名称	平均成新率（%）
车床	32.60
铣床	44.89
磨床	34.39
其他机械设备类	44.85
焊接设备	31.64
锻压设备	32.78

主要设备名称	平均成新率 (%)
钻床	61.85
电炉设备	35.40
电镀设备	32.52
专用测试设备	20.39

### 3、房产及土地使用权

截至 2010 年 4 月 30 日，凯天电子的主要房产情况如下：

序号	房产证号	坐落	用途	建筑面积 (M <sup>2</sup> )	他项权利
1	成房权证监证字第 2346763 号	青羊区黄田坝清河一村生产区附 5 号	厂房	1,963	无
2	成房权证监证字第 2346764 号	青羊区黄田坝清河路 18 号附 4 号	厂房	1,400	无
3	成房权证监证字第 2346766 号	青羊区黄田坝清河路 18 号附 5-1 号	工厂	467	无
4	成房权证监证字第 2346767 号	青羊区黄田坝清河一村生产区附 6 号	厂房	2,494	无
5	成房权证监证字第 2346769 号	青羊区黄田坝清河一村生产区附 22-1 号	化工库	262	无
6	成房权证监证字第 2346771 号	青羊区黄田坝清河一村生产区附 9 号	装配大楼	5,690	无
7	成房权证监证字第 2346773 号	青羊区黄田坝清河一村生产区附 2 号	科研大楼	8,255	无
8	成房权证监证字第 2346776 号	青羊区黄田坝清河一村生产区附 3 号	厂房	3,153	无
9	成房权证监证字第 2346777 号	青羊区黄田坝清河一村	科研用房	9,589	无
10	成房权证监证字第 2346786 号	青羊区黄田坝清河一村生产区附 1 号	厂房	6,752	无
11	成房权证监证字第 2346788 号	青羊区黄田坝清河一村生产区附 302 号	办公	1,649	无
12	成房权证监证字第 2346791 号	青羊区黄田坝清河一村 18 号附 3-1 号	厂房 辅助房	962	无
13	成房权证监证字第 2346793 号	青羊区黄田坝清河一村 18 号附 2-1 号	档案楼	1,409	无
14	成房权证监证字第 2346794 号	青羊区黄田坝清河一村 18 号附 1-1 号	其他	985	无
15	成房权证监证字第 2346795 号	青羊区黄田坝清河路 18 号附 19 号	工厂	3,660	无
16	成房权证监证字第 2346797 号	青羊区黄田坝清河一村生产区附 39 号	电机房	154	无
17	成房权证监证字第 2346798 号	青羊区黄田坝清河一村生产区附 24 号	机电库房	778	无
18	成房权证监证字第 2346801 号	青羊区黄田坝清河一村生产区附 31 号	锅炉房	575	无

序号	房产证号	坐落	用途	建筑面积 (M <sup>2</sup> )	他项权利
19	成房权证监证字第 2346803 号	青羊区黄田坝清河路 18 号附 18 号	厂房	3,700	无
20	成房权证监证字第 2346804 号	青羊区黄田坝清河一村生产区附 17 号	爆破房、温控器厂房	2,502	无
21	成房权证监证字第 2346805 号	青羊区黄田坝清河一村 18 号附 43 号	焊工房	115	无
22	成房权证监证字第 2346808 号	青羊区黄田坝清路 18 号附 7 号	车间	5,657	无
23	京房权证朝其字第 002127 号	朝阳区建国路 93 号院 4 号楼 506 号	住宅 (公寓)	127	无
24	X 京房权证朝字第 702832 号	朝阳区双桥街西巷 6 号 6 号楼 3 层 1 单元 301	住宅	82	无
25	X 京房权证朝字第 702833 号	朝阳区双桥街西巷 6 号 6 号楼 3 层 1 单元 302	住宅	82	无
26	X 京房权证朝字第 702834 号	朝阳区双桥街西巷 6 号 6 号楼 3 层 1 单元 401	住宅	82	无
27	X 京房权证朝字第 702835 号	朝阳区双桥街西巷 6 号 6 号楼 3 层 1 单元 402	住宅	82	无
28	花园公寓 08A 座 05 号-10 号(6 套)	产权证正在办理过程中		315	

截至 2010 年 4 月 30 日，凯天电子的主要土地使用权情况如下：

序号	位置	土地性质	用途	土地使用证号	有否抵押	面积 (M <sup>2</sup> )	到期时间
1	成都市青羊区黄田坝	出让	工业	成国用 (2010) 第 536 号	否	105,733	2057-5-29
2	青羊区黄田坝 8 号科研楼	出让	工业	成国用 (2010) 第 539 号	否	9,562	2058-9-22
3	成都市青羊区黄田坝 (测试厂房)	出让	工业	成国用 (2010) 第 540 号	否	3,892	2058-9-22

#### 4、商标及其他知识产权

截至 2010 年 4 月 30 日，凯天电子的主要商标情况如下：

序号	注册商标	注册号	类别	取得时间	到期时间
1		3247688	第 9 类	2003-12-28	2013-12-27
2		3145996	第 9 类	2003-06-14	2013-06-13
3		1515189	第 12 类	2001-01-28	2011-01-27

截至 2010 年 4 月 30 日，凯天电子的主要专利情况如下：

序号	专利类型	申请专利名称	专利号	专利申请日	授权日期	到期时间
1	实用新型	电力真空开关管微电流检测仪	ZL02276117.9	2002-08-15	2003-09-03	专利权期限为十年，自申请日起算
2	实用新型	绝对压力传感器	ZL 02276351.1	2002-09-03	2003-08-13	专利权期限为十年，自申请日起算
3	实用新型	用于车速里程表的脉冲传感器	ZL 02244656.7	2002-11-06	2003-12-10	专利权期限为十年，自申请日起算
4	实用新型	智能驱动车速里程表	ZL 02244657.5	2002-11-06	2003-10-15	专利权期限为十年，自申请日起算
5	实用新型	可编程标准电阻发生器	ZL 02245045.9	2002-12-06	2004-05-19	专利权期限为十年，自申请日起算
6	发明	膜片式绝对压力传感器温度误差的补偿方法	02101373.X	2002-12-20	2006-03-29	国防专利，期限为二十年，自申请日起算
7	实用新型	便携式工控测控仪	ZL 03233049.9	2003-01-28	2004-10-06	专利权期限为十年，自申请日起算
8	发明	控制和补偿“可编程标准电阻发生器”误差的方法	ZL 200410021628.6	2004-01-08	2009-02-25	专利权期限为二十年，自申请日起算
9	实用新型	自动测试车辆行驶海拔高度和坡度的组合表	ZL 200420034401.0	2004-04-19	2005-07-13	专利权期限为十年，自申请日起算
10	实用新型	飞机坠毁幸存存储器	ZL 200420033911.6	2004-06-08	2005-10-12	专利权期限为十年，自申请日起算
11	实用新型	机务工作平台机车	ZL 200420060502.5	2004-08-02	2005-10-12	专利权期限为十年，自申请日起算
12	实用新型	电子车速里程表	ZL 200520035779.7	2005-10-18	2006-11-08	专利权期限为十年，自申请日起算
13	实用新型	监测温度和压力的合体传感器装置	ZL 200520035780.X	2005-10-18	2006-11-22	专利权期限为十年，自申请日起算
14	外观设计	汽车油量传感器	ZL 200530030837.2	2005-11-08	2006-11-29	专利权期限为十年，自申请日起算
15	外观设计	浮筒式油量传感器	ZL 200530030838.7	2005-11-08	2007-11-07	专利权期限为十年，自申请日起算
16	实用新型	机务工作平台机车伸缩机构	ZL 200620036059.7	2006-11-01	2007-10-31	专利权期限为十年，自申请

序号	专利类型	申请专利名称	专利号	专利申请日	授权日期	到期时间
						日起算
17	实用新型	机务工作台机车双控转换机构	ZL 200620036060.X	2006-11-01	2007-12-26	专利权期限为十年，自申请日起算
18	实用新型	机务工作平台机车吊筐	ZL 200620036334.5	2006-11-21	2007-11-07	专利权期限为十年，自申请日起算
19	实用新型	机务工作平台机车折叠梯	ZL 200620036335.X	2006-11-21	2007-11-07	专利权期限为十年，自申请日起算
20	发明	耐高温膜片式压差传感器	ZL 200610121030.3	2006-12-31	2009-06-03	国防专利，期限为二十年，自申请日起算
21	实用新型	一种新型的自由浮球式蒸汽疏水阀	ZL 200720081934.8	2007-11-15	2008-07-30	专利权期限为十年，自申请日起算
22	实用新型	万向弹性承载空心滚珠组件	ZL 200820141514.9	2008-11-19	2009-12-16	专利权期限为十年，自申请日起算
23	外观设计	疏水阀(水平安装的三点支撑自由浮球式)	ZL 200930106232.5	2009-03-18	2010-03-03	专利权期限为十年，自申请日起算
24	外观设计	立式安装的三点支撑自由浮球式疏水阀	ZL 200930106233.X	2009-03-18	2010-05-12	专利权期限为十年，自申请日起算
25	实用新型	波纹管球芯截止阀	ZL 200920082420.3	2009-07-09	2010-03-03	专利权期限为十年，自申请日起算

### (七) 主要生产技术情况

截至2010年4月30日，凯天电子拥有的核心技术情况如下：

序号	技术名称	技术来源	技术先进程度	技术所处阶段	主要应用产品
1	真空电子束焊接技术	自主研发	国内领先	大批量生产	振动筒/大气机
2	真空三防涂覆技术	自主研发	国内领先	小批量生产	飞参
3	全自动表面贴装技术	自主研发	国内领先	大批量生产	大气机/飞参/电参/传感器
4	印制板波峰焊技术	自主研发	国内领先	大批量生产	大气机/飞参/电参/传感器
5	印制板回流焊技术	自主研发	国内领先	大批量生产	大气机/飞参/电参/传感器
6	印制板水基清洗技术	自主研发	国内领先	大批量生产	大气机/飞参/电参/传感器
7	超薄壁筒体加工技术	自主研发	国内领先	大批量生产	振动筒

序号	技术名称	技术来源	技术先进程度	技术所处阶段	主要应用产品
8	超精密零件加工技术	自主研发	国内领先	大批量生产	传感器
9	精密制件真空热处理技术	自主研发	国内领先	大批量生产	传感器
10	符合 Nadcap 规范的表面处理技术	自主研发	国内领先	大批量生产	传感器
11	可靠性环境试验技术	自主研发	国内领先	大批量生产	大气机/飞参/电参/传感器
12	高精密压力测量基准技术	自主研发	国内领先	大批量生产	大气机/传感器
13	电量采集及显示技术	自主研发	国内领先	大批量生产	电参

## （八）使用他人资产或许可他人使用资产情况

### 1、使用他人资产情况

2009年12月28日，凯天电子与中航国际租赁有限公司（“中航租赁”）签订《机械加工等设备之融资租赁合同》，将部分机器设备出售予中航租赁，同时以融资租赁方式租回，租赁期限为自2010年1月1日起3年。

### 2、许可他人使用资产情况

凯天电子不存在许可他人使用资产的情况。

## （九）质量管理体系

### 1、质量控制标准

凯天电子按照 GB/T19001-2000、GJB9001A-2001 标准建立了完善的质量管理体系，并编制了《质量手册》、《质量管理体系程序》及《质量管理体系作业指导文件》等一系列质量管理制度文件，涉及质量管理、技术管理、科研生产、服务管理、采购管理、理化试验及计量、人事管理等方面。

### 2、质量控制机制及措施

凯天电子按照 GB/T19001-2000、GJB9001A-2001 标准建立了完善的质量管理体系，并取得了中国新时代认证中心的质量体系认证证书；在航空外贸转包生产中，按 AS9100-B 标准建立了质量管理体系，取得了法国国际检验局的质量体系认证证书，并通过了化学处理中阳极化、不锈钢钝化、干膜涂层、铝合金铬酸盐转化处理过程的 NADCAP 认证及铝合金熔焊的 NADCAP 认证。此外，凯天电子的大气数据系统等产品

取得了中国民用航空总局颁发的技术标准项目批准书（CTSOA）。凯天电子质量管理控制措施主要包括加强过程控制、加强内部质量审核、加大技改投入、提高产品可靠性、质量走访等。

### 3、产品认证

截至 2010 年 4 月 30 日，凯天电子获得如下产品认证：

序号	证书名称	执行标准	认证单位	证书有效期
1	质量管理体系认证证书	GB/T19001-2000 (idtISO9001:2000)	中国新时代认证中心	2011-11-27
2	质量管理体系认证证书 (成都成航工业安全系统有限责任公司证书)	GB/T19001-2000 (idtISO9001:2000)	中国新时代认证中心	2011-11-27
3	质量管理体系认证证书 (成都成航车辆仪表有限责任公司证书)	GB/T19001-2000 (idtISO9001:2000)	中国新时代认证中心	2011-11-27
4	质量管理体系认证证书 (成都思泰航空科技有限责任公司证书)	GB/T19001-2000 (idtISO9001:2000)	中国新时代认证中心	2011-11-27
5	认证证书	ISO : 9001 : 2000 AND AS9100-B	BUREAU VERITAS Certification 必维国际检验集团	2011-03-24
6	NADCAP Chemical Processing 认证证书	AC7108D	Performance Review Institute(PRI)	2011-07-31
7	NADCAP Welding 认证证书	AC7110 系列标准	Performance Review Institute(PRI)	2011-01-31
8	国防计量认可	企业最高计量标准 (17 项)	四川省国防科学技术工业办公室	2010-09-12
9	计量授权证书	授权检定项目 (5 项)	四川省质量技术监督局	2012-12-14
10	中国国家强制性产品认证证书(产品等离子弧焊机认证证书)	强制性产品认证标准	中国质量认证中心	长期有效

### 4、质量纠纷及其他

凯天电子严格按照质量管理体系进行质量控制，并对所有出厂产品进行全检，在报告期内未出现因产品质量引发重大纠纷的情形。

#### (十) 安全生产及环境保护情况

##### 1、安全生产情况

凯天电子根据自身特点建立了安全生产责任体系和安全生产规章制度，并严格按照《职业健康安全管理体系》（GB/T28001-2001）持续改进安全生产工作，安全生产管理

绩效稳步提高，安全生产条件不断改善。

2007—2009年，在安全生产工作方面，凯天电子未受到任何上级主管部门和政府的处罚，且2007年及2008年两次被成都市安全生产监督管理局评为安全生产先进单位。

## 2、环境保护情况

凯天电子建立了完善的环境管理体系并通过了第三方认证。同时，凯天电子还建立了健全的环境保护管理制度，制定了包括环境管理体系手册、环境保护管理制度、建设项目环境保护管理制度、危险废弃物回收管理办法等。

根据相关环境保护主管部门于2010年6月出具的证明，凯天电子2007至2009年在所处区域范围内无环保违法行为记录。

# 六、兰州飞控业务与技术情况

## （一）主营业务情况

兰州飞控是我国第一家自动驾驶仪研制和生产企业，主要从事直升飞机为主的自动驾驶仪系统、增稳系统、伺服作动系统的设计、集成、仿真、试验和制造生产，已为多种国产机型研制生产了200多项自动飞行控制系统及其它航空产品。

兰州飞控的飞行控制系列主要包括自动驾驶仪系统及控制增稳系统。

### 1、自动驾驶仪系统

自动驾驶仪系统能使飞机按照飞行员的设定，保持飞行的姿态、航向、高度和速度等。兰州飞控作为国家自动驾驶仪系统的专业研发、制造一体化企业，研制和生产了国内多种型号飞机的自动驾驶仪系统。



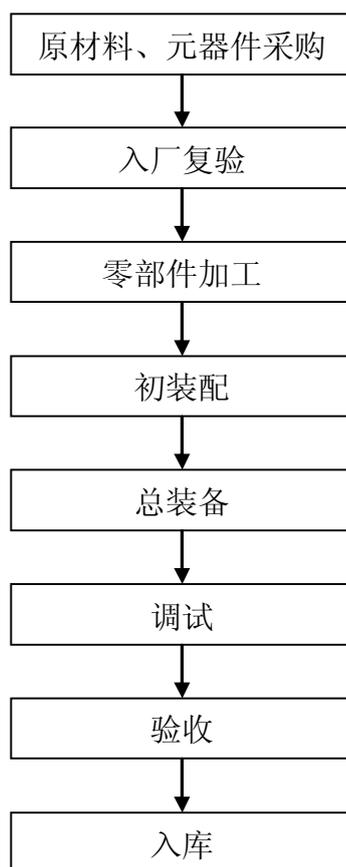
### 2、控制增稳系统

控制增稳系统系列产品具有自动驾驶、地面检测及飞行监控的功能，主要用于增强飞机控制稳定性和操作性，提高飞机性能，从而降低低空低速飞行时驾驶员的劳动强度。兰州飞控的控制增稳系统主要配套于直升机。



## （二）主要产品的生产工艺流程

公司的各主要产品的基本生产流程包括采购原材料和元器件、原材料和元器件入厂复验、零部件加工（包括粗加工、热处理及精加工等）、初装配、总装配、调试、验收、入库等主要工序。具体流程如下：



## （三）经营模式

### 1、采购模式

兰州飞控的采购主要由采购部门根据生产需要制定采购计划，并在兰州飞控合格供

方名录内选择供方，经比较后向供货厂商发放订货清单，并签订采购合同。在采购周期方面，根据原材料的采购地、类型、材质等差异设置不同的采购周期。

## 2、生产模式

兰州飞控公司的主要生产航空产品，具有品种多、批量小的生产特点。兰州飞控主要采取“以销定产”的生产模式，并通过生产计划、零部件加工及整机装配三大步骤实现。公司根据用户的图纸要求及订货数量，制定原材料采购和生产计划。在生产计划安排上，公司则以合同交付期为基准，确定交付节点，并安排具体的计划。

## 3、销售模式

### (1) 销售模式

兰州飞控的航空产品采用直销的销售模式，主要通过每年定期的订货会和补充订货会以及平时客户追加订货等形式获取订单。兰州飞控下设规划部和发展部负责航空产品的市场营销、产品销售、客户管理及绩效考评管理，并由设计所、财务会计部、质量管理部等相关部门配合市场营销工作。

### (2) 定价方式

兰州飞控研制和生产的航空产品包括航空产品和非航空产品。其中航空产品的定价方式是按照国家相关规定并经最终用户、主管部门成本审核商议确定并严格执行，其基本原则是：有国家定价或国家指导价格的，适用国家定价或国家指导价格；没有国家定价或国家指导价格的，参照市场价格确定；没有国家定价或国家指导价格的，同时也没有市场价格的，遵从实际成本加合理利润的原则协商定价；对于某些无法按照实际成本加合理利润的原则确定价格的特殊业务，由公司与用户依据合理的原则协商定价。

兰州飞控的非航空产品的销售价格依据市场情况及与客户签订的合同确定。

### (四) 主要产品的生产和销售情况

#### 1、主要产品的产能、产量和销量情况

兰州飞控近两年及 2010 年 1-4 月主要产品的产能、产量及销量情况如下：

主要产品		2010 年 1-4 月	2009 年	2008 年
自动驾驶仪系列	产能（套）	23	70	70

主要产品		2010年1-4月	2009年	2008年
	产量(套)	13	21	28
	销量(套)	13	21	28
	产销率(%)	100.00	100.00	100.00
控制增稳系列	产能(套)	25	70	65
	产量(套)	10	46	65
	销量(套)	10	46	65
	产销率(%)	100.00	100.00	100.00

注：2010年1-4月产能按年产能1/3计算

## 2、主营业务收入情况

兰州飞控近两年及2010年1-4月主要产品收入及占比情况如下：

单位：万元

主要产品	2010年1-4月		2009年		2008年	
	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比
航空自动驾驶系统	4,535	83.01%	19,432	74.24%	18,557	74.59%
机加外协	928	16.99%	6,744	25.76%	6,320	25.41%
合计	5,463	100.00%	26,176	100.00%	24,877	100.00%

## 3、主要产品销售单价变动情况

由于兰州飞控的产品主要是根据订单进行生产销售，各时期内客户的订货品种在技术难度和产品的复杂程度等方面均有较大差异，而产品价格根据所生产产品的成本确定，因此各时期内产品价格差异较大，不同时期的销售单价不具可比性。

## 4、前5名客户的销售额及占比

兰州飞控近两年及2010年1-4月向前五名客户的销售额情况如下：

单位：万元

	2010年1-4月		2009年度		2008年度	
	销售额	占主营业务收入比例	销售额	占主营业务收入比例	销售额	占主营业务收入比例
前五名客户销售合计	5,040	92.26%	20,992	80.20%	19,189	77.14%

报告期内，兰州飞控所生产的航空产品主要销售给中航工业系统内单位，2010年1-4月，兰州飞控向中航工业系统内单位销售额为4,782万元，占主营业务收入的87.53%；2009年，兰州飞控向中航工业系统内单位销售额为9,522万元，占主营业务收入的36.38%；2008年，兰州飞控向中航工业系统内单位销售额为13,381万元，占主营业务收入的53.79%。

同时，国内航空产品往往采取产品配套和定点采购的方式进行生产。配套生产产品有利于确保产品质量及生产协调，从而更好地满足客户的要求。兰州飞控主要是为中航工业系统内其他成员单位进行产品的配套生产，这种配套关系一旦确立，相对应的配套厂商就会固定下来，有利于保障兰州飞控的市场份额。同时，兰州飞控主要向中航工业系统内单位提供航空产品，该产品具有明确的定价依据，并不存在关联定价不公允的情况。

#### （五）主要原材料及能源及其供应情况

##### 1、主要原材料采购情况

兰州飞控的主要原材料包括电子元器件、机电成件、导线及绝缘材料及金属材料等。

兰州飞控近两年及2010年1-4月主要原材料采购情况如下：

单位：万元

主要原材料	2010年1-4月		2009年		2008年	
	采购额	占采购总额比例	采购额	占采购总额比例	采购额	占采购总额比例
电子元器件	2,272	51.52%	7,236	62.05%	4,156	58.66%
机电成件	1,816	41.18%	3,903	33.47%	2,590	36.56%
导线及绝缘材料	179	4.06%	78	0.67%	26	0.37%
金属材料	54	1.22%	84	0.72%	72	1.02%
其他	88	2.01%	359	3.09%	239	3.15%
<b>合计</b>	<b>4,409</b>	<b>100.00%</b>	<b>11,661</b>	<b>100.00%</b>	<b>7,085</b>	<b>100.00%</b>

##### 2、主要原材料采购价格变动情况

兰州飞控的航空产品主要根据市场需求签订合同后组织生产，生产模式以多品种、小批量为主，市场开发主要依靠新研产品和新技术。根据客户需求的不同，相应的产品结构 and 精度也会发生变化，同时原材料的采购亦会发生相应变化，因此不同时期的原材

料价格亦不具可比性。

兰州飞控在生产过程中消耗的主要能源为水和电，报告期内价格基本稳定，其中，水价为 1.00 元/吨，电价为 0.85 元/度。

### 3、向前 5 名供应商采购的情况

兰州飞控近两年及 2010 年 1-4 月向前 5 名供应商采购情况如下：

单位：万元

	2010 年 1-4 月		2009 年度		2008 年度	
	采购额	占采购总额比例	采购额	占采购总额比例	采购额	占采购总额比例
前五名供应商合计	2,544	57.70%	6,593	56.54%	4,177	58.96%

兰州飞控主要生产航空产品，其原材料的采购严格控制在兰州飞控与产品最终使用人代表共同核定的合格供方名单中进行供应商的选择。另一方面，受资质、科研、生产能力等因素限制，部分原材料仅有少数供应商有能力提供，因此在供应商的供货质量未出现较大问题的情况下一般不予更换。上述两方面原因导致前五大供应商采购额占比较高的情形。该等情形主要是由国内航空产品原材料采购的特性决定，不存在依赖某一单一供应商的情形。公司向中航工业系统内企业的采购金额及占比均有限，且相关原材料定价按照航空产品定价标准执行，不存在关联定价不公允的情形。

## （六）主要固定资产和无形资产情况

### 1、主要固定资产

截至 2010 年 4 月 30 日，兰州飞控的主要固定资产情况如下：

单位：万元

固定资产类别	账面原值	累计折旧	账面净值	成新率（%）
房屋建筑物	8,496	2,346	6,150	72.39
机器设备	8,132	2,167	5,965	73.36
电子设备	4,945	2,036	2,908	58.82
办公设备	360	303	57	15.73
运输设备	687	316	371	53.98
合计	22,619	7,167	15,451	68.31

### 2、主要生产设备

截至 2010 年 4 月 30 日，兰州飞控的主要生产设备及平均成新率如下：

主要设备名称	平均成新率 (%)
试验箱设备	65.31
表面处理设备	87.31
试验器	30.50
试验转台	66.81
数控加工设备	64.76
检测试验设备	64.21

### 3、房产及土地使用权

截至 2010 年 4 月 30 日，兰州飞控的主要房产情况如下：

序号	房产证号	坐落	用途	建筑面积 (M <sup>2</sup> )	他项权利
1	兰房权证经股字第 11795 号	安宁区西路街道安宁西路 668 号	其它	1,921	无
2	兰房权证经股字第 11796 号	安宁区西路街道安宁西路 668 号	其它	8,606	无
3	兰房权证经股字第 11797 号	安宁区西路街道安宁西路 668 号	其它	10,749	无
4	兰房权证经股字第 11798 号	安宁区西路街道安宁西路 668 号	其它	2,778	无
5	兰房权证经股字第 11799 号	安宁区西路街道安宁西路 668 号	其它	3,506	无
6	兰房权证经股字第 11800 号	安宁区西路街道安宁西路 668 号	其它	206	无
7	兰房权证经股字第 11801 号	安宁区西路街道安宁西路 668 号	其它	257	无
8	烟房权证福自字第 Z01807 号	福山区聚福路 591 号	厂房	5,793	无
9	科研办公楼 <sup>注</sup>	产权证正在办理过程中	科研、办公	5,408	无
10	厂房 <sup>注</sup>	产权证正在办理过程中	厂房	2,460	无
11	厂房 <sup>注</sup>	产权证正在办理过程中	厂房	1,462	无

注：截至本报告书签署日上述三处房产的产权证已经办理完毕，其房产证号依次为兰房权证经股字第 12104 号、兰房权证经股字第 12103 号和兰房权证经股字第 12102 号，坐落均为安宁区西路街道安宁西路 668 号。

截至 2010 年 4 月 30 日，兰州飞控主要土地使用权情况如下：

序号	位置	土地性质	用途	土地使用证号	有否抵押	土地面积 (M <sup>2</sup> )	到期时间
1	安宁西路 668 号	授权经营	工业	兰国用 (2010) 第 A0652 号	否	45	2054-12-30
2	安宁西路 668 号	授权经营	工业	兰国用 (2010) 第 A0653 号	否	169	2054-12-30
3	安宁西路 668 号	授权经营	工业	兰国用 (2010) 第 A0654 号	否	382	2054-12-30

序号	位置	土地性质	用途	土地使用证号	有否抵押	土地面积(M <sup>2</sup> )	到期时间
4	安宁西路 668 号	授权经营	工业	兰国用(2010)第 A0655 号	否	11,183	2054-12-30
5	安宁西路 668 号	授权经营	工业	兰国用(2010)第 A0656 号	否	33,067	2054-12-30
6	安宁西路 668 号	授权经营	工业	兰国用(2010)第 A0657 号	否	4,053	2054-12-30
7	安宁西路 668 号	授权经营	工业	兰国用(2010)第 A0658 号	否	836	2054-12-30
8	安宁西路 668 号	授权经营	工业	兰国用(2010)第 A0659 号	否	13,571	2054-12-30
9	安宁西路 668 号	授权经营	工业	兰国用(2010)第 A0660 号	否	11,709	2054-12-30
10	安宁西路 668 号	授权经营	工业	兰国用(2010)第 A0661 号	否	11,708	2054-12-30
11	安宁西路 668 号	授权经营	工业	兰国用(2010)第 A0662 号	否	11,513	2054-12-30
12	安宁西路 668 号	授权经营	工业	兰国用(2010)第 A0663 号	否	535	2054-12-30
13	安宁西路 668 号	授权经营	工业	兰国用(2010)第 A0664 号	否	8,221	2054-12-30
14	福山区聚福路 591 号	出让	工业	烟国用(2010)第 30055 号	否	9,246	2054-11-9

#### 4、商标及其他知识产权

截至 2010 年 4 月 30 日，兰州飞控的主要商标情况如下：

序号	注册商标	注册号	类别	取得时间	到期时间
1		546431	第 7 类	1991-3-20	2011-3-19
2		547625	第 10 类	1991-3-30	2011-3-29

截至 2010 年 4 月 30 日，兰州飞控的主要专利情况如下：

序号	专利类型	申请专利名称	专利号	专利申请日	授权日期	到期时间
1	实用新型	双唇双层平膜式拉丝机	ZL200420013552.8	2004-12-29	2006-2-15	专利权期限为十年，自申请日起算
2	实用新型	圆织机的单片机电气控制系统	ZL200720031030.4	2007-1-11	2008-1-9	专利权期限为十年，自申请日起算

#### (七) 主要生产技术情况

截至 2010 年 4 月 30 日，兰州飞控拥有的核心技术情况如下：

序号	技术名称	技术来源	技术先进程度	技术所处阶段 <sup>注</sup>	主要应用产品
1	飞行自动控制系统	自主研发	国内领先	批量生产、试生产、在研	多种飞机机型
2	增稳系统	自主研发	国内领先	批量生产、试生产、在研	多种飞机机型

注：宝成仪表的飞行自动控制系统技术及增稳系统技术在批量生产的基础上，也长期处于持续研发更新状态，因此技术经常处于多个阶段。

### （八）使用他人资产或许可他人使用资产情况

兰州飞控不存在使用他人资产或许可他人使用资产的情况。

### （九）质量管理体系

#### 1、质量控制标准

兰州飞控按照 GJB/Z9000-96 标准建立了质量管理体系，并始终贯彻国家标准和相关行业标准。目前兰州飞控产品质量控制所遵循的标准主要包括：GJB9001A，KJB9001，HB9100 三项标准。兰州飞控现有质量体系文件 49 份，涉及产品科研、生产、交付、技术服务等全过程质量控制。

#### 2、质量管理控制机制和措施

兰州飞控自 1996 年起按照 GJB/Z9000-96 标准建立了文件化的质量管理体系，并按照 GJB9001A-2001 要求，对质量管理体系进行了补充完善。2006 年，兰州飞控通过了航空装备部门的质量管理体系二方审核，被航空装备部门评为质量体系二级单位；并在 2007 年通过有关部门的质量管理体系二方审核。

兰州飞控具有完善的计量体系，共建立厂级计量标准 12 项，1985 年获得甘肃省国防工办二级计量认可，2006 年通过重新确认。

兰州飞控每年按规定开展内部审核、管理评审和改进活动，具备装备研制、生产和服务保障的质量保证能力，报告期内未发生重大质量事故和顾客投诉，质量管理体系运行正常且有效。

#### 3、产品认证

截至 2010 年 4 月 30 日，兰州飞控获得如下产品认证：

序号	认证编号	认证产品	认证单位	有效期
1	07JA245	飞行自动控制系统的设计、开发、生产和服务	中国新时代认证中心、 军工产品质量体系认证委员会	2011-10-30

#### **4、质量纠纷及其他**

兰州飞控严格按照质量管理体系进行质量控制，并对所有出厂产品进行全检，在报告期内未出现因产品质量引发重大纠纷的情形。

#### **(十) 安全生产及环境保护情况**

##### **1、安全生产情况**

安全生产是兰州飞控经营发展的基础，兰州飞控在安全生产方面先后下达了《兰州飞控安全生产管理办法》、《兰州飞控消防安全生产管理规定》、《危险废弃物管理制度》、《兰州飞控安全培训教育制度》等 32 条规定和制度，并予以严格执行，从而创造了安全可靠地生产环境。兰州飞控近年来未因安全生产原因受到处罚。

##### **2、环境保护情况**

兰州飞控建立了健全的环境保护管理机构组织，并拥有较完善的环境保护管理制度，在科研生产和技术改造子项目中严格遵守国家及地方环保法规、制度及政策，其生产过程中产生的污染物均符合国家标准及地方标准。

根据相关环境保护主管部门于 2010 年 6 月出具的证明，兰州飞控在生产经营活动中能够遵守环境保护法律、法规，环保设施较齐备且运行正常，主要污染物排放基本达到国家规定的污染物排放标准，未发生环保污染事故，不存在因违反环保方面法律、法规和规范性文件而受到环保部门处罚的情形。

## 第六章 本次交易合同的主要内容

本公司于 2010 年 6 月 1 日与中航工业、中航科工、系统公司、汉航集团就本次交易订立了附生效条件的《发行股份购买资产协议》，并于 2010 年 7 月 5 日签署了《发行股份购买资产协议之补充协议》，协议具体主要内容如下：

### 一、《发行股份购买资产协议》的主要内容

#### （一）协议主体

资产受让方为中航电子；资产转让方为中航工业、中航科工、系统公司、汉航集团。

#### （二）标的资产

- 1、中航工业持有的千山航电 3.56%的股权；
- 2、中航科工持有的兰州飞控 100%的股权、凯天电子 86.74%的股份；
- 3、系统公司持有的华燕仪表 12.90%的股权、宝成仪表 100%的股权、太航仪表 100%的股权；
- 4、汉航集团持有的华燕仪表 67.10%的股权、千山航电 96.44%的股权。

#### （三）交易价格及定价依据

##### 1、标的资产的价格及定价依据

本次发行股份购买资产的交易价格将以具有相关证券业务资格的资产评估机构出具的并经国务院国资委备案的资产评估报告所确定的评估值为依据确定。

##### 2、新发行股份的价格及定价依据

本次发行股份的定价基准日为本次重大资产重组的首次董事会决议公告日，由于本公司股票于 2009 年 4 月 10 日起停牌，并于 2009 年 5 月 11 日暂停上市，故定价基准日前 20 个交易日即为 2009 年 4 月 10 日前 20 个交易日。本次发行股份的价格不低于定价基准日前 20 个交易日股票交易均价，即不低于 7.58 元/股。

定价基准日至本次股票发行期间，公司发生派发股利、送红股、转增股本、增发新股或配股等除息、除权行为，本次发行的发行价格将作相应调整，发行股份数量也将随之进行调整。

### **3、新发行股份数量的确定依据**

本次发行股份的数量将根据标的资产经国务院国资委备案的资产评估报告确定的评估值和发行价格确定。董事会提请股东大会授权董事会根据实际情况确定最终发行数量。

#### **（四）认购方式、支付方式**

本公司采取向交易对方发行股票的方式购买标的资产。

中航工业、中航科工、系统公司、汉航集团以标的资产认购的本次发行的全部 A 股股票。

#### **（五）资产交付或过户的时间安排**

本次交易的各方约定于交易交割日办理标的资产交割的手续。各方尽一切努力于交割日后 180 日内完成所有于交易交割日未完成的本次交易事项及程序。

#### **（六）评估基准日至交割日标的资产的损益安排**

标的资产自评估基准日（不包括评估基准日当日）至交割日当月月末期间产生的盈利、收益或亏损及损失等净资产变化由中航电子享有或承担。

#### **（七）与资产相关的人员安排**

购入公司的现有人员按照“人随业务、资产走”的原则继续保留在购入公司，目前存续的劳动关系不变更，除非相关方另有约定，由购入公司继续承担该等人员的全部责任。购入公司的现有人员原则上将随购入公司进入上市公司，本次交易不涉及员工身份转换问题。

#### **（八）协议的生效条件和生效时间**

《发行股份购买资产协议》于下列条件全部满足之日起生效：

1、本协议经中航工业、中航科工、系统公司、汉航集团及中航电子法定代表人或

其授权代理人签字并加盖公章；

2、本次重大资产重组实施需履行的下述批准程序已全部履行完毕：

(1) 本次重大资产重组经中航电子董事会、股东大会批准，中航电子股东大会非关联股东同意中航工业、中航科工、系统公司、汉航集团申请豁免要约收购义务；

(2) 本次重大资产重组经中航工业、中航科工、系统公司、汉航集团依据其章程规定履行完毕适当的内部决策程序，且中航科工符合上市地上市规则相关要求，包括但不限于就本次重大资产重组获得中航科工独立股东的批准；

(3) 国务院国资委对标的资产的评估报告予以备案，并批准本次重大资产重组；

(4) 中国证监会核准本次交易；

(5) 中国证监会豁免中航工业、中航科工、系统公司、汉航集团对中航电子的要约收购义务。

#### **(九) 合同附带的任何保留条款、前置条件**

除约定的生效条件外，就本次交易，重组协议未附带其他保留条款或前置条件。

#### **(十) 违约责任**

中航工业、中航科工、系统公司、汉航集团同意就其中的一方或几方违反重组协议，及/或在中航电子已完全履行协议项下义务及所作保证及承诺的条件下遭受与标的资产相关的、任何交易对方作为非责任方的不当诉讼而直接或间接承担、蒙受或向其提出的一切要求、索赔、行动、损失、责任、赔偿、费用及开支，交易对方中的一方或几方根据各自应承担的责任分别向中航电子作出赔偿，以免除中航电子因此而蒙受的损失。

## **二、《发行股份购买资产协议之补充协议》的主要内容**

1、根据购入公司评估报告，标的资产截至评估基准日的评估值合计为人民币255,240万元，标的资产之转让价格为255,240万元人民币。标的资产之转让价格将参照经国务院国资委备案的标的资产的评估确认值确定。

2、本次发行的每股发行价格以中航电子审议本次重大资产重组事项的第一次董事

会决议公告日前 20 个交易日的中航电子股票交易均价 7.58 元人民币每股为基础,以 7.58 元人民币每股及停牌期间上海证券综合指数同期涨幅而溢价确定的价格(即 7.58 元人民币每股 $\times$ [中航电子第四届董事会 2010 年度第五次会议前最后一个交易日上海证券综合指数收盘价 $\div$ 中航电子股票停牌前最后一个交易日上海证券综合指数收盘价]=7.59 元人民币每股)两者孰高为原则确定,最终确定为 7.59 元人民币每股。

3、中航电子本次向交易对方发行的股份数为 336,283,967 股,其中向中航工业发行 1,347,093 股,向中航科工发行 123,602,782 股,向系统公司发行 152,749,808 股,向汉航集团发行 58,584,284 股。各方同意,本次发行股份的数量将根据评估确认值和发行价格最终确定,具体计算公式为:本次发行股份的数量=标的资产的评估确认值 $\div$ 发行价格。若依据上述公式确定的发行股份的数量不为整数的应向下调整为整数,其中不足一股的余额由中航电子以现金分别向交易对方中的相关方支付。

4、交易对方向中航电子承诺,若由于交割日前发生之事实(无论是否披露),而导致购入公司的资产存在重大瑕疵并因此给中航电子造成实际损失的,于交割日后,中航电子知悉该事实后应先促使购入公司采取合理的补救措施并取得相关救济,若相关救济不足以弥补中航电子实际损失的,交易对方中的相关方应按本次重大资产重组前持有购入公司股权的比例分别向中航电子承担差额部分。

5、交易对方向中航电子承诺,就购入公司尚未取得《房屋所有权证》的房产,交易对方将分别努力促使购入公司在本次重大资产重组的交割日前取得该等房产的《房屋所有权证》。若购入公司未能在本次重大资产重组的交割日前取得该等房产的《房屋所有权证》并因此给中航电子造成损失的,交易对方中的相关方应按本次重大资产重组前持有购入公司股权的比例分别向中航电子承担中航电子因此遭受的实际损失。

根据国务院国资委备案的标的资产的评估结果,上述主要条款中:标的资产截至评估基准日的评估值合计调整为人民币 255,839 万元,标的资产之转让价格相应调整为 255,839 万元人民币;中航电子本次向交易对方发行的股份数相应调整为 337,073,801 股,其中向中航工业发行 1,379,664 股,向中航科工发行 123,552,235 股,向系统公司发行 152,675,262 股,向汉航集团发行 59,466,640 股。

## 第七章 发行股份情况

### 一、发行方案的情况

在本次交易中，公司拟向发行对象发行股份购买标的资产，主要内容如下：

#### （一）发行股份的价格及定价原则

本次发行股份的定价基准日为本次重大资产重组的首次董事会决议公告日，由于本公司股票于2009年4月10日起停牌，并于2009年5月11日暂停上市，故定价基准日前20个交易日即为2009年4月10日前20个交易日。本次发行股份的价格以定价基准日前20个交易日股票交易均价7.58元/股为基础，以7.58元/股与以停牌期间上海证券综合指数同期涨幅而溢价确定的价格（ $=7.58 \times [\text{第四届董事会2010年度第五次会议前最后一个交易日上海证券综合指数收盘价} / \text{本公司股票停牌前最后一个交易日上海证券综合指数收盘价}]$ ）两者孰高的原则，最终确定为7.59元/股。

定价基准日至本次股票发行期间，公司发生派发股利、送红股、转增股本、增发新股或配股等除息、除权行为，本次发行的发行价格将作相应调整，发行股份数量也将随之进行调整。

#### （二）发行股份的种类和面值

本次发行股份种类为人民币普通股（A股），每股面值为人民币1.00元。

#### （三）发行方式

本次发行的股份采取非公开发行的方式。

#### （四）发行数量

本次发行股份的数量根据标的资产经国务院国资委备案的资产评估报告确定的评估值和发行价格确定，具体计算公式为：本次发行股份的数量=经备案的评估值 $\div$ 发行价格。根据标的资产经备案的评估值和发行价格，本公司拟发行股份的数量约为3.37亿股，发行股份的数量应为整数，标的资产评估值和发行价格确定的股份数量中不足一股的余额由上市公司以现金分别向交易对方补足。董事会提请股东大会授权董事会根据

实际情况确定最终发行数量，最终以中国证监会核准的结果为准。

### （五）锁定期

中航工业、中航科工、系统公司、汉航集团以资产认购的股份自本次股份发行结束之日起三十六个月内不得转让，之后按照中国证监会及上交所的有关规定执行。

## 二、发行股份前后主要财务数据变化

根据经中瑞岳华审计的上市公司截至2010年4月30日的财务报告和备考财务报告，本次交易前后主要财务数据对比如下：

单位：万元

	2010年4月30日			2009年12月31日		
	实际数	备考数	增幅	实际数	备考数	增幅
总资产	101,568	581,265	472.29%	95,406	565,299	492.52%
归属母公司所有者权益	73,104	264,893	262.35%	69,473	246,259	254.47%
每股净资产（元/股）	1.5085	3.2237	113.71%	1.4335	2.9969	109.06%
	2010年1-4月			2009年度		
营业收入	24,945	85,019	240.83%	119,872	265,060	121.12%
营业利润	4,645	8,500	83.01%	3,759	32,044	752.48%
归属母公司所有者净利润	3,630	6,781	86.79%	2,549	28,044	1000.12%
基本每股收益（元/股）	0.0749	0.0825	10.18%	0.0554	0.3413	516.05%

## 三、发行股份前后公司的股权结构变化

本次交易前公司的总股本为 4.85 亿股，其中中航工业直接和间接控制 65.49% 的股份。本公司本次新发行股份数量约为 3.37 亿股（最终数量以中国证监会核准的结果为准），本次交易前后公司的股本结构如下：

股东名称	重大资产重组前		重大资产重组后	
	股票数量（股）	持股比例	股票数量（股）	持股比例
中航工业	74,625,174	15.40%	76,004,838	9.25%
中航科工	241,987,957	49.93%	365,540,192	44.49%

股东名称	重大资产重组前		重大资产重组后	
	股票数量（股）	持股比例	股票数量（股）	持股比例
系统公司	-	-	152,675,262	18.58%
汉航集团	-	-	59,466,640	7.24%
航空供销公司	571,204	0.12%	571,204	0.07%
民机公司	185,629	0.04%	185,629	0.02%
其他无限售条件股东	167,255,210	34.51%	167,255,210	20.35%
合计	<b>484,625,174</b>	<b>100.00%</b>	<b>821,698,975</b>	<b>100.00%</b>

注：航空供销公司和民机公司均为中航工业全资子公司。

本次交易完成后，本公司的实际控制人不会发生变化。

同时，发行对象签署《一致行动协议》，约定当该协议生效后，中航工业、系统公司及汉航集团作为中航电子的股东，在行使股东提案权、表决权时，均将与中航科工的意见保持一致，按照中航科工的意见行使相关股东提案权、表决权；如中航工业、系统公司及汉航集团将所持中航电子的全部或部分股份通过协议转让方式转让，均将确保受让方与中航科工保持一致行动，并签署书面承诺或与中航科工达成一致行动协议；经中航科工书面同意，中航工业、系统公司及汉航集团可以在限售期后将其所持有中航电子的全部或部分股份通过二级市场减持，但减持后各方持有中航电子的总股份数应不低于其股本总额的 51%。根据《一致行动协议》的约定，该协议在经各方签署、本次重大资产重组生效且完成，以及中航科工在本次重大资产重组完成后持有上市公司股份低于上市公司股本总额的 50%的情况下生效。通过上述《一致行动协议》的约定，在本次交易完成后，中航科工仍保持对上市公司的控股地位。

## 第八章 本次交易的合规性分析

本次交易符合《重组办法》第十条、第四十一条所列明的各项要求，具体说明如下：

### 一、本次交易符合《重组办法》第十条的规定

（一）本次交易符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的规定

本次重大资产重组的标的资产为华燕仪表 80%的股权、千山航电 100%股权、宝成仪表 100%的股权、太航仪表 100%的股权、凯天电子 86.74%的股份及兰州飞控 100%的股权，购买标的资产本身不涉及环境保护、土地管理等事项；本次交易的购入公司均属于航空电子设备产业，均符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理等法律法规的规定，本次交易亦符合反垄断等法律法规的规定。

#### 1、符合国家产业政策

根据《产业结构调整指导目录（2007年）》和《促进产业结构调整暂行规定》，本次交易的购入公司均属于航空电子设备产业，主要从事国家鼓励发展的机载设备系统的开发制造业务。本次重大资产重组完成后，公司的主营业务将从航空机载照明与控制系统产品制造业务扩展到整个航空机载电子设备领域，进一步完善了公司在航空机载电子设备的产业链，丰富了产品结构，符合国家产业政策。

#### 2、符合环境保护的法律法规

本次重大资产重组的标的资产为各购入公司股权，购买标的资产本身不涉及环境保护事项。此外，各购入公司所在地的相关环境保护主管部门已经出具证明，报告期内，各购入公司在生产经营过程中遵守环境保护法律、法规，不存在因违反环保方面法律、法规和规范性文件而受到环保部门处罚的情形。本次重大资产重组符合有关环境保护的法律和行政法规的规定。

#### 3、符合土地管理的法律法规

（1）华燕仪表目前共占有和使用土地 1 宗，面积为 4.87 万平方米，并已取得出让

土地使用权。

(2) 千山航电目前共占有和使用土地 3 宗，面积为 7.88 万平方米，其中已取得出让土地使用权的土地 1 宗，面积为 2.73 万平方米；其余 2 宗土地为授权经营用地，面积为 5.15 万平方米，目前已取得授权经营土地使用权证。

(3) 宝成仪表及其控股公司目前共占有和使用土地 5 宗，面积为 31.01 万平方米，其中已取得出让土地使用权的土地 2 宗，面积为 16.14 万平方米；其余 3 宗土地为授权经营用地，面积为 14.88 万平方米，目前已取得授权经营土地使用权证。

(4) 太航仪表目前共占有和使用土地 4 宗，面积为 19.94 万平方米，均为授权经营用地，并已取得授权经营土地使用权证。

(5) 凯天电子目前共占有和使用土地 3 宗，面积为 11.92 万平方米，均已取得出让土地使用权证。

(6) 兰州飞控及其全资子公司烟台兰飞航空仪表有限责任公司目前共占有和使用土地 14 宗，面积为 11.62 万平方米，其中出让用地 1 宗，面积为 0.92 万平方米，已取得出让土地使用权证的土地；其余 13 宗土地均为授权经营土地，面积为 10.70 万平方米，已取得授权经营土地使用权证。

购入公司合法拥有各宗土地的土地使用权。购入公司拥有的土地未设有抵押权或任何其他第三方权益，亦未被司法查封或冻结。在该等土地的土地使用权期限内，购入公司有权依法使用该等土地。本次交易涉及的土地符合国家土地管理方面法律及行政法规的相关规定。

#### **4、符合《反垄断法》的相关规定**

本次重大资产重组不涉及《反垄断法》第四章所规定的经营者集中等垄断行为，因此无需向国务院反垄断执法机构做相关反垄断申报。

嘉源律师经核查后认为：本次重大资产重组符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的规定。

综上所述，本次交易符合《重组办法》第十条第（一）项之规定。

## （二）本次交易完成后不会导致上市公司不符合股票上市条件

根据《证券法》、《股票上市规则》、《关于<上海证券交易所股票上市规则>有关上市公司股权分布问题的补充通知》等的规定，上市公司股权分布发生变化不再具备上市条件是指“社会公众持有的股份低于公司股份总数的 25%，公司股本总额超过人民币 4 亿元的，社会公众持股的比例低于 10%。社会公众不包括：（1）持有上市公司 10%以上股份的股东及其一致行动人；（2）上市公司的董事、监事、高级管理人员及其关联人”。

本报告书签署日，中航电子的注册资本为 484,625,174 元人民币。本次交易完成后中航电子的股本增至 821,698,975 股，注册资本为 821,698,975 元人民币，不少于法定的 5,000 万元人民币。社会公众股持股总数为 167,255,210 股，占届时中航电子总股本的 20.35%，超过 10%。在本次交易完成后，中航电子符合社会公众股比例符合关于上市公司股权分布的要求。

本次交易不存在其他将直接导致中航电子因实施本次重大资产重组而不符合法律、法规规定之上市条件的情形。

嘉源律师经核查后认为：本次重大资产重组的实施不会导致中航电子不符合《证券法》、《股票上市规则》等法律、法规和规范性文件规定的上市条件。

综上所述，本次交易符合《重组办法》第十条第（二）款之规定。

## （三）本次交易所涉及的资产定价公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形

本次重大资产重组依法定程序进行，由中航电子董事会提出方案，由合格中介机构根据有关规定出具审计、评估、法律、财务顾问等相关报告，并按程序报有关监管部门审批。

在交易中涉及到关联交易的处理遵循公开、公平、公正的原则并履行合法程序。关联董事在相关议案表决过程中依法进行了回避，也未代理非关联董事行使表决权。关联董事回避后，参会的非关联董事对相关议案进行了表决。本次交易的表决程序符合有关法规和《公司章程》的规定，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形。

本次交易的标的资产已经具有证券业务资格的北京中同华资产评估有限公司评估，出具了评估报告并已获得国务院国资委备案。本次交易的交易价格以经国务院国资委备案的资产评估报告所确定的标的资产评估值为基础确定。

中航电子独立董事就评估机构的独立性、评估假设前提的合理性和评估定价的公允性发表了独立意见，认为评估机构独立，评估假设前提合理，评估定价公允。

嘉源律师经核查后认为：根据各方就本次重大资产重组签署的重组协议，本次重大资产重组所涉及的标的资产价格系依据经国务院国资委备案的资产评估报告评估的价值确定，定价公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形。

综上所述，本次交易涉及的资产定价公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形，符合《重组办法》第十条第（三）项的规定。

#### **（四）本次重大资产重组所涉及的资产权属清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍，相关债权债务处理合法**

本次交易收购的标的资产为交易对方下属公司的股权，资产权属清晰，不存在权属纠纷。该股权之上未设置任何质押及其他第三者权益，也不存在被查封、冻结、托管等限制其转让的情形以及其他重大争议的情形。除本次交易尚需取得的批准、核准外，标的资产在约定期限内办理完毕权属转移手续不存在实质性法律障碍。

本次交易完成后，标的资产相关的购入公司成为中航电子的下属子公司，其主体资格仍然存续。本次交易前购入公司的债务仍由各购入公司继续作为债务人履行还本付息的义务。根据各购入公司的确认以及各购入公司截至评估基准日的审计报告，各购入公司均未对第三方提供任何借款担保。

各购入公司已根据其及相关金融债权人签署的借款协议，就本次重大资产重组向相关金融债权人发出通知，并已经取得相关金融债权人对各购入公司实施本次重大资产重组的同意。本次交易涉及的债权债务处理合法。

嘉源律师经核查后认为：本次重大资产重组涉及的标的资产的权属清晰，除法律意见书第五部分“关于本次重大资产重组的授权和批准”第（二）项所述的本次重大资产重组尚需取得的批准、核准外，标的资产过户不存在实质性法律障碍，相关债权债务处理合法。

综上所述，本次交易涉及的资产权属及其转移符合《重组办法》第十条第（四）项的规定。

#### **（五）有利于上市公司增强持续经营能力，不存在可能导致上市公司重组后主要资产为**

## 现金或者无具体经营业务的情形

通过本次交易，中航电子的业务范围将从航空机载照明与控制系统产品制造业务扩展到整个航空机载电子设备领域，进一步完善了公司在航空机载电子设备领域的产业链、丰富了产品结构，有利于中航电子增强持续经营能力。

本次交易完成后，中航电子将拥有华燕仪表 80%的股权、千山航电 100%股权、宝成仪表 100%的股权、太航仪表 100%的股权、凯天电子 86.74%的股份及兰州飞控 100%的股权，购入公司均为航空电子设备经营性资产，不存在可能导致中航电子重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形。

嘉源律师经核查后认为：本次重大资产重组有利于中航电子增强持续经营能力，不存在可能导致中航电子重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形。

综上所述，本次交易有利于中航电子增强持续经营能力，不存在可能导致中航电子重组完成后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形，符合《重组办法》第十条第（五）项的规定。

## （六）有利于上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及其关联人保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定

本次交易前，中航电子已经按照有关法律法规的规定建立了规范的运营体系，在业务、资产、财务、人员和机构等方面独立于公司实际控制人及其关联人，本次交易的实施将不会实质性改变公司现有的运营及管理体制，公司实际控制人及其关联人将继续维护公司的独立规范运作。

嘉源律师经核查后认为：根据中航工业出具的承诺函，中航工业承诺中航电子在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及其关联人将保持独立，该措施有利于完善中航电子的治理机制，增强上市公司的独立性，符合上市公司及其全体股东的利益。

综上所述，本次重大资产重组完成后，中航电子符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定，符合《重组办法》第十条第（六）项的规定。

## **（七）有利于上市公司形成或者保持健全有效的法人治理结构**

本次交易前，中航电子已按照《公司法》、《证券法》及中国证监会相关要求设立股东大会、董事会、监事会等组织机构并制定相应的议事规则，建立了健全的组织机构和较完善的法人治理结构。本次交易完成后，中航科工仍将是上市公司控股股东，中航工业仍将是公司实际控制人，公司的控股股东、实际控制人未发生变更，董事会、监事会、高管人员仍将保持相对稳定。本次交易完成后，公司将继续严格遵守规范的法人治理结构和执行完善的公司各项内部控制制度，保持公司的业务、资产、财务及人员和机构独立，继续保持公司规范化运作。公司也将依据相关法律法规和公司章程要求继续完善公司法人治理结构，切实保护全体股东的利益。

嘉源律师经核查后认为：本次重大资产重组实施前，中航电子已严格按照《公司法》、《证券法》和中国证监会的有关要求，建立了完善的法人治理结构；本次重大资产重组不会对中航电子法人治理结构带来不利影响。

综上所述，本次交易符合《重组办法》第十条第（七）项的规定。

## **二、本次交易符合《重组办法》第四十一条的规定**

### **（一）本次交易有利于提高上市公司资产质量、改善财务状况、增强持续盈利能力**

本次交易完成后，中航电子的资产规模、资产质量和盈利能力都将得到明显提升，有利于增强公司的持续盈利能力和抗风险能力。根据经中瑞岳华审计的 2010 年 1-4 月和 2009 年备考财务报告，本次重组完成后，截至 2010 年 4 月 30 日，公司总资产规模增长近 500%，净资产增长幅度超过 200%，每股净资产由 1.51 元/股增至 3.22 元/股，增长 113.71%；2009 年营业收入、营业利润、归属于母公司所有者的净利润分别较合并前增长 121.12%、752.48% 和 1000.12%。

通过本次交易，中航电子的业务范围将从航空机载照明与控制系统产品制造业务扩展到整个航空机载电子设备领域，进一步完善了公司在航空机载电子设备的产业链、丰富了产品结构，有利于中航电子增强持续经营能力。

本次交易完成后，中航电子主要财务指标如下：

单位：万元

	2010年4月30日			2009年12月31日		
	实际数	备考数	增幅	实际数	备考数	增幅
总资产	101,568	581,265	472.29%	95,406	565,299	492.52%
归属母公司所有者权益	73,104	264,893	262.35%	69,473	246,259	254.47%
每股净资产（元/股）	1.5085	3.2237	113.71%	1.4335	2.9969	109.06%
	2010年1-4月			2009年度		
营业收入	24,945	85,019	240.83%	119,872	265,060	121.12%
营业利润	4,645	8,500	83.01%	3,759	32,044	752.48%
归属母公司所有者净利润	3,630	6,781	86.79%	2,549	28,044	1000.12%
基本每股收益（元/股）	0.0749	0.0825	10.18%	0.0554	0.3413	516.05%
加权平均净资产收益率	5.09%	2.65%	-47.90%	3.85%	12.09%	214.46%

综上所述，本次交易符合《重组办法》第四十一条第（一）项的规定。

## （二）关于避免同业竞争和规范关联交易的安排

### 1、关于避免同业竞争

本次交易完成前，中航工业下属航空机载电子系统及设备的研制和生产主要集中于中航工业全资子公司系统公司，部分集中于中航工业直接控股的香港上市公司中航科工及间接控股公司汉航集团。通过本次交易，中航科工、系统公司及汉航集团将其下属航空机载电子设备主要经营性资产注入中航电子。

由于航空机载电子设备的生产制造具有“配套生产”和“定点生产”的特性，因此，即使个别产品在功能方面具有相似性，但由于其服务的市场与面向的对象具有较大差异，两者无法相互替代；同时，根据国务院、国家有关部委的有关规定，航空配套产品一般通过国家颁发许可证形式由指定企事业单位进行研发和生产，各相关企业的业务定位、技术发展格局及生产能力具有一定的独特性和差异性。且由于飞机高安全性以及适航的要求，为确定飞机机型配套的产品以及相关的研发、生产程序必须经过严格的认证、许可与管理，不能随意更换产品与供应商。因此，在航空机载电子设备行业内，配套产品与供应商的对应关系较为固定，各企业间不会形成同业竞争关系。

鉴于航空机载电子设备供应商的以上特性，在本次交易完成后，尽管中航工业控股企业中尚有两家企业与中航电子主营业务相近，但因其主营产品所应用的飞机机型、市

场和最终客户与本公司及本次拟注入的标的资产不同，不会与本次交易完成后本公司的产品和业务构成同业竞争；其未纳入本次交易的注资范围，亦不会对本公司的生产、经营造成不利影响。

此外，本次交易完成后，除本公司外，中航科工及其控股企业没有从事飞机大气数据系统、大气传感器系统、飞机航姿系统、自动驾驶系统、飞行参数采集记录系统、航空仪表、机载照明系统及控制系统等与本公司主营业务产品相同或相似产品的研制、生产及销售业务。

因此，本次交易完成后，中航工业及中航科工（含下属全资、控股或其他具有实际控制权的企业，但不含中航电子及中航电子下属公司）与中航电子（含其下属公司，下同）经营的主要业务不会发生同业竞争。

为避免未来可能发生的同业竞争，中航工业和中航科工已向中航电子分别出具《避免同业竞争承诺函》，承诺中航工业、中航科工及其全资、控股或其他具有实际控制权的企业未来不会从事与中航电子相同或类似的生产、经营业务；如上述公司未来业务与中航电子形成实质性竞争，中航电子有权优先收购该等竞争业务有关的资产或该等从事竞争业务的公司的全部股权，以避免对中航电子的生产经营构成竞争。

关于避免同业竞争的措施，具体内容详见本报告书“第十二章”之“一、同业竞争”的相关内容。

## **2、关于规范关联交易**

### **(1) 本次重大资产重组构成关联交易**

鉴于中航工业为中航电子的实际控制人，中航科工为中航电子的控股股东，系统公司为中航工业下属的全资子公司，汉航集团为中航工业下属控股子公司通飞公司的全资子公司，均为中航电子的中航电子的关联方。因此，本次重大资产重组系中航电子与其实际控制人、控股股东及关联方之间发生的交易。根据《股票上市规则》，本次重大资产重组构成中航电子与中航工业、中航科工、系统公司及汉航集团之间的关联交易。

在中航电子为本次重大资产重组召开的第四届董事会 2010 年度第四次会议上和第五次会议上，关联董事已回避表决；4 名独立董事均出席董事会并发表独立董事意见，同意本次重大资产重组方案。

## (2) 本次重大资产重组完成后的持续性关联交易

本次交易完成后，鉴于与中航电子存在关联交易的部分企业已纳入标的资产范围，中航电子与交易对方之间的关联交易事项将相应减少。但由于历史及专业化分工等原因，出于航空产品配套的需要，本次交易的购入公司仍会与中航工业所属企业及关联企业存在一定的关联交易。上述关联交易将形成中航电子与中航工业之间新增的关联交易。新增加的持续性关联交易仍然以中航电子和实际控制人中航工业系统内单位的航空产品配套产品的购销业务为主。

为规范中航电子与关联方之间的持续性关联交易，中航电子曾与中航工业筹备组于2008年10月9日签署了《产品销售框架协议》和《原材料采购框架协议》，有效期至2011年10月9日。2008年11月6日，中航工业正式成立之后即出具《确认函》，确认中航工业承继上述以中航工业筹备组名义签署的协议项下的全部权利及义务。此外，中航电子于2009年12月19日与中航科工签署了《产品及服务互供和担保协议》，有效期至2012年12月19日。该等协议明确了中航电子与中航工业系统内企业及中航科工之间关联交易的定价依据。

关于规范关联交易的具体内容详见本报告书“第十二章”之“二、关联交易”的相关内容。

嘉源律师经核查后认为：本次重大资产重组完成后，中航电子与中航工业及其下属公司（除中航电子及其下属公司之外）之间，不存在实质性同业竞争。中航电子与中航工业筹备组签署、并经中航工业确认的关联交易框架协议、中航电子与中航科工签署的关联交易框架协议，内容合法有效，本次重大资产重组不存在明显损害中航电子及其非关联股东利益的情形。

综上，公司已对规范关联交易和避免同业竞争采取了有效的措施，因此，本次交易不会对公司关联交易和同业竞争情况产生不利的影响。

## (三) 中瑞岳华对公司最近一年及一期财务报告进行审计并出具标准无保留意见的审计报告

中瑞岳华对中航电子2009年及2010年1月1日至4月30日的财务报告进行了审计，并出具了中瑞岳华审字[2010]第04413号和中瑞岳华专审字[2010]第1479号标准无

保留意见的审计报告，符合《重组办法》第四十一条第（二）项的规定。

**（四）标的资产为权属清晰的经营性资产，并能在约定期限内办理完毕权属转移手续**

标的资产为交易对方下属 6 家购入公司的股权和股份，资产权属清晰，不存在权属纠纷。该股权之上未设置任何质押及其他第三者权益，也不存在被查封、冻结、托管等限制其转让的情形以及其他重大争议的情形。交易双方已约定于交割日（即重组协议生效日的次日）实施交割，并尽一切努力于交割日后 180 日内（除非另有约定）完成资产交割手续。在取得本次交易尚需取得的批准、核准后，标的资产可以在重组协议约定的期限内办理完毕权属转移手续。股权转让不存在实质障碍。

综上所述，本次交易符合《重组办法》第四十一条第（三）项的规定。

## 第九章 本次交易定价依据及公平合理性的分析

### 一、本次交易定价的依据

#### (一) 标的资产的定价依据

本次交易标的资产价格以经具有证券业务资格的资产评估机构出具并经国务院国资委备案的资产评估结果为基准确定，交易价格约为 255,839 万元。

#### (二) 本次交易新增股份发行定价的依据

根据《重组办法》第四十二条的规定：上市公司发行股份的价格不得低于本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前 20 个交易日公司股票交易均价。由于本公司股票于 2009 年 4 月 10 日起停牌，并于 2009 年 5 月 11 日暂停上市，故董事会决议公告日前 20 个交易日即为 2009 年 4 月 10 日前 20 个交易日。本次发行股份的价格以本次交易的首次董事会决议公告日前 20 个交易日股票交易均价 7.58 元/股为基础，以 7.58 元/股与以停牌期间上海证券综合指数同期涨幅而溢价确定的价格（=7.58\*[第四届董事会 2010 年度第五次会议前最后一个交易日上海证券综合指数收盘价/本公司股票停牌前最后一个交易日上海证券综合指数收盘价]）两者孰高的原则，最终确定为 7.59 元/股。其中，暂停上市前 20 个交易日公司股票交易均价的计算方式为：

暂停上市前 20 个交易日公司股票交易的均价=暂停上市前 20 个交易日公司股票交易的总额/暂停上市前 20 个交易日公司股票交易的总量。

在本次发行的定价基准日至发行日期间，若中航电子发生派发股利、送红股、转增股本或配股等除息、除权行为，本次发行价格及发行股数亦将作相应调整。

### 二、本次交易价格的公允性分析

#### (一) 标的资产交易定价的公允性分析

##### 1、标的资产交易定价与历史可比交易估值水平的比较分析

本次交易的标的资产定价以经具有证券从业资格的评估机构中同华评估并经国务院国资委备案的资产评估值为准。根据中同华出具的经国务院国资委备案的标的资产的评估报告，标的资产的评估值共计为 255,839 万元。

根据中瑞岳华出具的购入公司的审计报告，各购入公司合并利润表中标的资产所对应的 2009 年归属于母公司净利润合计为 20,382 万元，各购入公司合并资产负债表中标的资产所对应的 2009 年末归属于母公司所有者权益账面值合计为 176,215 万元。

根据上述资产评估报告和审计报告，本次交易标的资产的交易价格对应的 2009 年市盈率及市净率分别为 12.55 倍和 1.45 倍。

2008 年以来同行业 A 股上市公司收购资产的估值情况如下表所示：

编号	项目描述	公告日期	市盈率 (倍)	市净率 (倍)
1	贵航股份（代码：600523）非公开发行股份购买资产（贵阳万江航空机电有限公司）	2008-1-24	11.23	1.24
2	贵航股份（代码：600523）非公开发行股份购买资产（贵州华阳电工厂）	2008-1-24	7.21	1.19
3	S 吉生化（代码：600893）重大资产重组暨股权分置改革	2008-3-2	18.73	1.46
4	中兵光电（代码：600435）向特定对象发行股份购买资产暨关联交易	2008-5-30	8.05	3.96
5	昌河股份（代码：600372）资产置换及发行股份购买资产暨关联交易	2009-6-2	9.67	2.54
6	航天科技（代码：000901）发行股份购买资产暨关联交易	2009-9-19	7.14	1.28
7	南方宇航（代码：000738）重大资产置换及向特定对象发行股份购买资产暨关联交易	2009-9-30	18.99	1.26
可比交易平均值			<b>11.57</b>	<b>1.85</b>
可比交易中值			<b>9.67</b>	<b>1.28</b>
本次交易			<b>12.55</b>	<b>1.45</b>

数据来源：WIND 资讯

本次交易标的资产的市盈率及市净率均与历史可比交易的平均水平基本相当，说明本次交易定价水平合理。

## 2、标的资产交易定价与可比上市公司估值水平的比较分析

本次交易的定价基准日为 2010 年 6 月 2 日，同行业 A 股可比上市公司在定价基准日前 20 个交易日的 2009 年市盈率及市净率数据如下：

编码	股票代码	公司简称	市盈率（倍）	市净率（倍）
1	000063	中兴通讯	24.89	3.65
2	600118	中国卫星	28.83	3.51
3	002179	中航光电	41.00	4.53
4	600271	航天信息	25.28	4.43
5	600391	成发科技	56.64	4.90
6	600316	洪都航空	60.27	7.66
7	002025	航天电器	37.93	3.24
8	002190	成飞集成	34.62	2.70
9	600990	四创电子	63.92	2.65
10	600435	中兵光电	33.77	3.15
11	600879	航天电子	49.65	3.35
12	002383	合众思壮	61.52	10.01
13	600523	贵航股份	49.34	5.77
14	600765	中航重机	29.93	3.37
15	002023	海特高新	44.82	4.36
可比公司平均值			<b>42.89</b>	<b>5.96</b>
可比公司中值			<b>40.80</b>	<b>4.57</b>
标的资产			<b>12.55</b>	<b>1.45</b>

数据来源：WIND 资讯

注：1、上市公司市盈率=平均交易价格/2009 年每股收益；

2、上市公司市净率=平均交易价格/2009 年每股净资产；

3、平均交易价格=定价基准日前 20 个交易日的总交易金额/总交易量；

4、上述可比公司中，除市盈率大于 70 倍的个股，以及个别业绩亏损的上市公司外，基本涵盖了航空航天概念板块中的主要上市公司，能够基本反映航空航天概念股的经营业绩和估值水平。

根据中瑞岳华出具的审计报告，本次交易标的资产 2009 年市盈率和市净率分别为 12.55 倍和 1.45 倍，均低于同行业 A 股可比上市公司的平均水平。

### 3、标的资产交易定价与本次新增股份发行价格的比较分析

鉴于中航电子前次资产置换的报表合并日为 2009 年 4 月 30 日，而本次交易发生时，中航电子的股票价值所反映的应为置出汽车业务之后的航空电子业务资产的价值。因此，在计算上市公司 2009 年市盈率和市净率时，以航空电子业务在 2009 年度实现的每股收益及 2009 年末每股净资产为基础更为合理。

本公司 2009 年度归属于母公司净利润为 2,549 万元，剔除原汽车业务亏损 6,033 万元后，航空电子业务 2009 年度实现的归属于母公司净利润为 8,582 万元，对应每股收益 0.18 元。本公司截至 2009 年 12 月 31 日归属于母公司所有者权益为 69,473 万元，对应每股净资产 1.43 元。按照中航电子本次发行价格 7.59 元/股计算，对应的上市公司 2009 年市盈率和市净率分别为 42.86 倍和 5.29 倍，均高于本次交易标的资产 2009 年市盈率和市净率 12.55 倍和 1.45 倍，有利于保护上市公司中小投资者利益。

#### 4、标的资产评估的合理性分析

本次交易标的资产价格以经具有证券业务资格的资产评估机构中同华出具并经国务院国资委备案的资产评估结果为基准确定，作价公允、程序公正，不存在损害中航电子及非关联股东的利益。

中同华接受交易对方的委托担任本次重大资产重组的评估工作，对标的资产分别出具了资产评估报告并已获得国务院国资委备案，该等评估报告评估前提假设合理、评估方法恰当、评估定价公允。上述评估报告以持续使用和公开市场为前提，结合评估对象的实际情况，综合考虑各种影响因素，分别采用成本法（资产基础法）和收益法两种方法对拟置入资产的全部股东权益价值进行评估，然后加以分析比较。本次评估选用成本法（资产基础法）评估结果作为标的资产的最终评估结果，评估结果如下表所示：

单位：万元

单位	项目	账面净值	评估值	增加值	增值率%
华燕仪表	资产总计	39,868	44,861	4,993	12.53
	负债总计	19,872	19,872	-	-
	净资产（所有者权益）	19,995	24,989	4,993	24.97
千山航电	资产总计	58,431	63,144	4,713	8.07
	负债总计	33,729	33,729	-	-
	净资产（所有者权益）	24,701	29,415	4,713	19.08
宝成仪表	资产总计	120,337	140,982	20,644	17.16
	负债总计	77,209	77,205	-4	-0.01
	净资产（所有者权益）	43,129	63,777	20,648	47.88
太航仪表	资产总计	76,696	95,005	18,309	23.87
	负债总计	46,125	46,125	-	-
	净资产（所有者权益）	30,572	48,880	18,309	59.89

单位	项目	账面净值	评估值	增加值	增值率%
凯天电子	资产总计	108,259	128,896	20,637	19.06
	负债总计	53,286	53,305	19	0.04
	净资产（所有者权益）	54,973	75,590	20,618	37.50
兰州飞控	资产总计	62,710	63,068	358	0.57
	负债总计	34,859	34,859	-	-
	净资产（所有者权益）	27,851	28,209	358	1.29

#### （1）评估机构独立性

中同华及项目经办人员与本次交易各方均不存在利益关系，在评估过程中严格根据国家有关资产评估的法律法规，本着独立、客观、公正的原则完成本次交易的评估工作。本公司董事会全体董事及独立董事均已确认评估机构具备独立性。

#### （2）评估前提假设合理

根据中同华出具的评估报告，本次评估的前提假设包括：

- ① 本次评估以资产评估报告所列明的特定评估目的为基本假设前提；
- ② 本次评估的各项资产均以评估基准日的实际存量为前提，有关资产的现行市价以评估基准日的国内有效价格为依据；
- ③ 本次评估假设评估基准日后外部经济环境不会发生不可预见的重大变化；
- ④ 本次评估假设被评估单位的经营业务合法，并不会出现不可预见的因素导致其无法持续经营，被评估资产现有用途不变并原地持续使用；
- ⑤ 被评估单位和委托方提供的相关基础资料和财务资料真实、准确、完整；
- ⑥ 评估人员所依据的对比公司的财务报告、交易数据等均真实可靠；
- ⑦ 本次评估，除特殊说明外，未考虑被评估单位股权或相关资产可能承担的抵押、担保事宜对评估价值的影响，也未考虑国家宏观经济政策发生变化以及遇有自然力和其它不可抗力对资产价格的影响；
- ⑧ 评估范围仅以被评估单位提供的评估申报表为准；
- ⑨ 本次评估假设股东于年度内均匀获得净现金流；

⑩ 本次评估假设除宝成仪表外，各购入公司在以后年度仍能获得高新技术企业认定，保持税率 15%；自 2011 年起，西部大开发政策优惠结束，宝成仪表将按 25% 的税率征收企业所得税。

### （3）选取的评估方法合理

依据现行资产评估制度的规定，中同华对本次交易的标的资产均采用成本法进行评估，其实际运用情况如下：

企业价值评估的基本方法包括收益法、市场法和成本法。根据本次评估的资产特性，以及由于我国目前市场化、信息化程度尚不高，难于收集到足够的同类企业产权交易案例，不宜采用市场法；因此本次评估确定分别采用成本法和收益法进行评估。

#### ① 成本法

成本法即资产基础法，是指在合理评估企业各项资产价值和负债的基础上确定被评估单位股东权益（净资产）价值，即将构成企业的各种要素资产的评估值加总减去负债评估值求得企业股东权益（净资产）价值的方法。

#### ② 收益法

企业价值评估中的收益法，是指通过将被评估单位预期收益资本化或折现以确定评估对象价值的评估思路。

本次交易所涉及各购入公司主要研制和生产航空产品，其业务生产具有较强保密性，且容易受到国家装备控制计划的影响。航空产品业务的定价方式是“按照国家相关规定并经军方成本审核商议确定并严格执行”，各购入公司对定价原则没有决定权。各购入公司的主要客户为中航工业下属各单位，如果主要客户生产经营情况发生较大幅度的变动，各购入公司生产经营的稳定性将会受到直接影响。

基于以上原因并基于谨慎原则，评估机构选定以成本法评估结果作为各购入公司全部权益价值的最终评估结论。

### （4）评估结果合理

本次交易标的资产包括：(1)中航工业持有的千山航电 3.56% 的股权；(2)中航科工持有的凯天电子 86.74% 的股份、兰州飞控 100% 的股权；(3)系统公司持有的宝成仪表 100% 的股权、太航仪表 100% 的股权以及华燕仪表 12.90% 的股权；(4)汉航集团持有的华燕仪

表 67.10%的股权、千山航电 96.44%的股权。根据中同华出具的资产评估报告，以 2010 年 4 月 30 日为评估基准日，标的资产评估价值共计 255,839 万元，同口径下的对应的标的资产母公司报表净资产账面价值合计为 189,932 万元，评估增值率为 34.70%。

上述评估增值的主要原因包括：

①应收款项评估增值，原因是不论应收款项能否收回均按照现行财务制度的规定采用账龄分析法计提坏账准备，评估人员综合各项因素对应收款项的可收回性进行判断来确定评估值，而对已计提的坏账准备按零评估，最终形成评估增值。

②存货评估增值，原因是存货中的产成品账面价值仅反映其制造成本，评估值中除包括完全生产成本外还应含有已创造的适当利润，故有所增值；此外，在产品的账面价值仅包括材料成本，评估时考虑了应分摊的人工费和制造费用，造成评估增值。

③房屋类评估增值，原因是近期建筑材料的价格上涨以及建筑工程造价取费标准有所提高，造成评估增值；此外，对于投资性房地产，由于近年来商业地产价格和租金日渐上涨造成评估增值。

④土地使用权增值，原因是土地使用权账面价值仅为土地出让金价值，而土地使用权的评估值是市场完全价值，且近两年土地市场价格上涨幅度较大，造成评估增值。

## （二）本次交易新增股份发行定价分析

### 1、本次发行股份定价合规性分析

本次发行股份的定价基准日为中航电子于 2010 年 6 月 1 日召开的第四届董事会 2010 年度第四次会议的决议公告日（即 2010 年 6 月 2 日）。由于本公司股票于 2009 年 4 月 10 日起停牌，并于 2009 年 5 月 11 日暂停上市，故董事会决议公告日前 20 个交易日即为 2009 年 4 月 10 日前 20 个交易日。本次发行股份的价格以定价基准日前 20 个交易日股票交易均价 7.58 元/股为基础，以 7.58 元/股与以停牌期间上海证券综合指数同期涨幅而溢价确定的价格（ $=7.58 * [\text{第四届董事会 2010 年度第五次会议前最后一个交易日上海证券综合指数收盘价} / \text{本公司股票停牌前最后一个交易日上海证券综合指数收盘价}]$ ）两者孰高的原则，最终确定为 7.59 元/股。在本次发行的定价基准日至发行日期间，若中航电子发生派发股利、送红股、转增股本或配股等除息、除权行为，本次发行价格及发行股数亦将作相应调整。

本次发行股份购买资产的股份定价机制符合中国证监会《重组办法》第四十二条：“上市公司发行股份的价格不得低于本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前 20 个交易日公司股票交易均价”的规定。

股票交易均价的计算公式为：暂停上市前 20 个交易日公司股票交易的均价=暂停上市前 20 个交易日公司股票交易的总额/暂停上市前 20 个交易日公司股票交易的总量。

综上所述，本次发行股份购买资产的股份定价符合中国证监会《重组办法》的相关规定，作价公允、程序合规。

## 2、本次发行股份定价合理性分析

根据 2010 年 6 月 2 日首次董事会决议公告日前 20 个交易日航空航天板块 A 股上市公司各自的股票交易均价计算，同行业 A 股上市公司对应的 2009 年市盈率均值和中值分别为 42.89 倍和 40.80 倍，市净率均值和中值分别为 5.96 倍和 4.57 倍。

中航电子本次股份发行价格 7.59 元/股对应的 2009 年市盈率及市净率分别为 42.86 倍和 5.29 倍，与同行业 A 股上市公司市盈率及市净率的平均水平相当，不存在损害上市公司和全体股东合法权益的情形。

## 三、董事会对本次交易评估事项的意见

本公司董事会认为，中同华为具备证券业务资格的专业评估机构，除业务关系外，中同华与公司及本次重大资产重组的交易对方及所涉各方均无其他关联关系，亦不存在现实的及预期的利益或冲突，具有独立性。评估报告的假设前提能按照国家有关法规和规定执行，遵循了市场通用的惯例或准则，符合评估对象的实际情况，评估假设前提具有合理性。评估机构实际评估的资产范围与委托评估的资产范围一致；评估机构在评估过程中选取了与评估目的及评估资产状况相关的评估方法，实施了相应的评估程序，遵循了独立性、客观性、科学性、公正性等原则，运用了合规且符合标的资产实际情况的评估方法，选用的参照数据、资料可靠；资产评估价值公允、准确。

#### 四、独立董事对本次交易评估事项的意见

就本次重大资产重组的资产评估相关事项，独立董事认为：

“公司聘请了中同华资产评估有限公司（以下简称“中同华”）对公司本次发行股份购买的标的资产进行了评估，并出具了中同华评报字（2010）第 142-1、142-2、142-3、142-4、142-5、142-6 号《资产评估报告书》。

中同华为具备证券业务资格的专业评估机构，除业务关系外，中同华与公司及本次重大资产重组交易对方及所涉其他公司无其他关联关系，亦不存在现实的及预期的利益或冲突，具有独立性。评估报告的假设前提能按照国家有关法规和规定执行，遵循了市场通用的惯例或准则，符合评估对象的实际情况，评估假设前提具有合理性。评估机构实际评估的资产范围与委托评估的资产范围一致；评估机构在评估过程中实施了相应的评估程序，遵循了独立性、客观性、科学性、公正性等原则，运用了合规且符合目标资产实际情况的评估方法，选用的参照数据、资料可靠；资产评估价值公允、准确。

公司本次发行股份购买资产选聘的评估机构具有独立性，评估假设前提合理，评估方法与评估目的的相关一致，评估定价公允。”

# 第十章 本次交易对上市公司影响的讨论与分析

## 一、本次交易前上市公司财务状况和经营成果讨论与分析

### （一）上市公司合并报表合并口径的说明

公司以 2008 年 5 月 31 日为交易基准日与中航工业进行资产置换，收购中航工业持有的上航电器和兰航机电 100% 的股权，并出售原有的全部资产及负债。该资产置换的报表合并日为 2009 年 4 月 30 日，本公司在获得国务院国资委、商务部、国防科工局、中国证监会批复后，与中航工业完成了资产交接，将汽车资产整体剥离，并取得了对上航电器和兰航机电的实质控制权。该资产置换完成后，本公司的经营范围由汽车制造和销售业务变更为航空照明系统、驾驶舱操控面板（CPA）和调光系统、飞机集中告警系统、飞机近地告警系统、航空专用驱动和作动系统、电器控制装置系列、航空智能配电系统、飞机吊装系统产品、光伏逆变器、电动代步车控制系统及其他民用照明系统制造业务。

该资产置换属于同一控制下的企业合并。根据《企业会计准则第 20 号——企业合并》的相关规定，本公司经审计的最近三年一期财务报告合并范围如下：

（1）截至 2010 年 4 月 30 日的资产负债表的合并范围包括上航电器和兰航机电截至该时点的资产、负债和所有者权益；2010 年 1-4 月的利润表和现金流量表的合并范围包括上航电器和兰航机电在该时间段的损益及现金流量。

（2）截至 2009 年 12 月 31 日的资产负债表的合并范围包括上航电器和兰航机电截至该时点的资产、负债和所有者权益；2009 年度利润表和现金流量表的合并范围包括上航电器和兰航机电全年度的损益及现金流量，以及置出资产 2009 年 1-4 月的损益及现金流量。

（3）截至 2008 年 12 月 31 日和 2007 年 12 月 31 日的资产负债表的合并范围包括上航电器和兰航机电截至该时点的资产、负债和所有者权益，以及截至该时点的在资产置换中置出的资产、负债和所有者权益；2008 年度、2007 年度利润表和现金流量表的合并范围包括上航电器、兰航机电及置出资产全年的损益和现金流量。

## （二）财务状况分析

### 1、资产构成分析

截至 2009 年 12 月 31 日和 2008 年 12 月 31 日，本公司资产构成及变化情况如下：

单位：万元

项 目	2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		变化比例
	金额	比重	金额	比重	
货币资金	18,464	19.35%	42,767	13.76%	-56.83%
应收票据	6,481	6.79%	7,377	2.37%	-12.13%
应收账款	17,758	18.61%	86,042	27.68%	-79.36%
存货	14,056	14.73%	43,070	13.85%	-67.36%
其他流动资产	1,869	1.96%	10,585	3.40%	-82.34%
<b>流动资产合计</b>	<b>58,629</b>	<b>61.45%</b>	<b>189,841</b>	<b>61.06%</b>	<b>-69.12%</b>
长期股权投资	201	0.21%	43,689	14.05%	-99.54%
固定资产	20,049	21.01%	58,390	18.78%	-65.66%
在建工程	768	0.81%	1,710	0.55%	-55.08%
无形资产	14,563	15.26%	16,021	5.15%	-9.10%
其他非流动资产	1,197	1.25%	1,249	0.40%	-4.21%
<b>非流动资产合计</b>	<b>36,777</b>	<b>38.55%</b>	<b>121,059</b>	<b>38.94%</b>	<b>-69.62%</b>
<b>资产总计</b>	<b>95,406</b>	<b>100.00%</b>	<b>310,900</b>	<b>100.00%</b>	<b>-69.31%</b>

注 1：其他流动资产包括：预付款项、其他应收款。

注 2：其他非流动资产包括：投资性房地产、工程物资、递延所得税资产。

从上表可以看出，2009 年末公司的总资产较上年末下降约 69.31%，各资产项目均有不同程度的下降，这种变化主要由于资产置换所致。根据《企业会计准则》的相关规定，2008 年末的资产余额包含了置出资产及置入的上航电器和兰航机电的资产；而 2009 年末的资产余额仅包含上航电器和兰航机电的资产。

总体来说，本公司的资产结构在资产置换前后并未发生重大变化，流动资产占比较高，资产的流动性较好。截至 2009 年 12 月 31 日及 2008 年 12 月 31 日，本公司合并报表的流动资产占资产总额的比例分别为 61.45%和 61.06%，非流动资产占资产总额的比例分别为 38.55%和 38.94%。

以下资产项目在占比上变化较大：（1）应收账款余额占比从 2008 年末的 27.68%

降低到 2009 年末的 18.61%，主要原因是置出的汽车资产中应收账款占比较高，随资产置换交割完成，2009 年末的应收账款余额中不再包含汽车部分，使得应收账款占比大幅降低；（2）长期股权投资占比从 2008 年末的 14.05% 下降至 2009 年末的 0.21%，主要原因是资产置换转出了对江西昌河铃木汽车有限责任公司、广东昌河汽车销售有限公司、四川昌河蓝天汽车销售公司、福建昌河汽车销售服务有限公司和北京昌河汽车销售有限公司的投资，账面值合计约 4.22 亿元。

截至 2010 年 4 月 30 日和 2009 年 12 月 31 日，本公司资产构成及变化情况如下：

单位：万元

项 目	2010 年 4 月 30 日		2009 年 12 月 31 日		变化比例
	金额	比重	金额	比重	
货币资金	12,663	12.47%	18,464	19.35%	-31.42%
应收票据	6,137	6.04%	6,481	6.79%	-5.32%
应收账款	29,851	29.39%	17,758	18.61%	68.10%
存货	13,540	13.33%	14,056	14.73%	-3.67%
其他流动资产	2,971	2.93%	1,869	1.96%	59.00%
<b>流动资产合计</b>	<b>65,163</b>	<b>64.16%</b>	<b>58,629</b>	<b>61.45%</b>	<b>11.15%</b>
长期股权投资	191	0.19%	201	0.21%	-4.91%
固定资产	20,015	19.71%	20,049	21.01%	-0.17%
在建工程	845	0.83%	768	0.81%	9.95%
无形资产	14,454	14.23%	14,563	15.26%	-0.75%
其他非流动资产	900	0.89%	1,197	1.25%	-24.75%
<b>非流动资产合计</b>	<b>36,405</b>	<b>35.84%</b>	<b>36,777</b>	<b>38.55%</b>	<b>-1.01%</b>
<b>资产总计</b>	<b>101,568</b>	<b>100.00%</b>	<b>95,406</b>	<b>100.00%</b>	<b>6.46%</b>

注 1：其他流动资产包括：预付款项、其他应收款。

注 2：其他非流动资产包括：投资性房地产、工程物资、固定资产清理、递延所得税资产。

截至 2010 年 4 月 30 日，本公司合并报表资产总额为 10.16 亿元，其中流动资产占比为 64.16%，非流动资产占比为 35.84%。与 2009 年末相比，本公司资产结构较为稳定，未发生重大变化。主要的变动项目分析如下：（1）2010 年 4 月末的货币资金余额比 2009 年末下降了 31.42%，其主要原因是 2010 年 1-4 月期间公司支付了部分货款，使得货币资金减少；（2）2010 年 4 月末的应收账款余额比 2009 年末增加了 1.21 亿元，增幅约 68.10%，在总资产中的占比从 2009 年末的 18.61% 提高到 2010 年 4 月末的 29.39%。主

要原因是 2010 年以来销售收入大幅增加，1-4 月份主营业务收入达到 2.44 亿元。

## 2、负债构成分析

截至 2009 年 12 月 31 日和 2008 年 12 月 31 日，本公司负债构成及变化情况如下：

单位：万元

项目	2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		变化比例
	金额	比重	金额	比重	
短期借款	4,300	16.94%	66,450	26.85%	-93.53%
应付票据	1,020	4.02%	19,397	7.84%	-94.74%
应付账款	6,513	25.65%	113,100	45.70%	-94.24%
预收款项	795	3.13%	4,294	1.74%	-81.49%
应付职工薪酬	1,571	6.19%	5,071	2.05%	-69.02%
应交税费	2,649	10.43%	-476	-0.19%	-656.19%
其他应付款	5,749	22.64%	35,036	14.16%	-83.59%
其他流动负债	-	-	57	0.02%	-100.00%
<b>流动负债合计</b>	<b>22,597</b>	<b>89.00%</b>	<b>242,928</b>	<b>98.17%</b>	<b>-90.70%</b>
长期借款	1,300	5.12%	1,450	0.59%	-10.34%
专项应付款	730	2.87%	2,091	0.84%	-65.09%
其他非流动负债	763	3.01%	1,000	0.40%	-23.72%
<b>非流动负债合计</b>	<b>2,793</b>	<b>11.00%</b>	<b>4,541</b>	<b>1.83%</b>	<b>-38.50%</b>
<b>负债合计</b>	<b>25,389</b>	<b>100.00%</b>	<b>247,469</b>	<b>100.00%</b>	<b>-89.74%</b>

注 1：其他流动负债包括：应付利息、应付股利、一年内到期的非流动负债。

注 2：其他非流动负债包括：预计负债、递延所得税负债等。

由于资产置换，2009 年末公司的总负债较上年末下降约 89.74%，各负债项目均有不同程度的下降。根据《企业会计准则》相关规定，2008 年末的负债余额包含了置出资产所对应的负债及上航电器和兰航机电的负债；而 2009 年末的负债余额仅包含上航电器和兰航机电的负债。

截至 2009 年 12 月 31 日及 2008 年 12 月 31 日，本公司合并报表流动负债占负债总额的比例分别为 89.00% 和 98.17%，非流动负债占负债总额的比例分别为 11.00% 和 1.83%。资产置换前公司的负债全部为流动负债，因此合并报表中截至 2008 年末的非流动负债全部来自置入的上航电器和兰航机电；随着 2009 年资产置换交割完成，公司 2009

年末非流动负债余额占比有所提升。

流动负债主要以短期借款、应付账款和其他应付款为主。2009 年末本公司应交税费的余额从 2008 年末的-476 万元上升到 2009 年末的 2,649 万元，占比上升到 2009 年末的 10.43%，主要原因是置换出的汽车业务的进项税较大，应交增值税为负数，资产置换完成后，应交增值税余额从 2008 年末的-3,434 万元增加到 2009 年末的 201 万元。另外，由于置换出与汽车业务相关的其他应付款，公司 2009 年末其他应付款余额下降了 2.93 亿元，降幅达到 83.59%。

非流动负债中的专项应付款为国家给予的基建和科研拨款，2009 年末专项应付款余额比上年末减少了 1,361 万元，降幅达到 65.09%，主要原因是当年为研发支出了部分科研拨款。

截至 2010 年 4 月 30 日和 2009 年 12 月 31 日，本公司负债构成及变化情况如下：

单位：万元

项目	2010 年 4 月 30 日		2009 年 12 月 31 日		变化比例
	金额	比重	金额	比重	
短期借款	4,300	15.61%	4,300	16.94%	0.00%
应付票据	1,075	3.90%	1,020	4.02%	5.46%
应付账款	9,022	32.76%	6,513	25.65%	38.51%
预收款项	922	3.35%	795	3.13%	16.01%
应付职工薪酬	1,395	5.07%	1,571	6.19%	-11.20%
应交税费	2,880	10.46%	2,649	10.43%	8.72%
其他应付款	4,866	17.67%	5,749	22.64%	-15.36%
其他流动负债	340	1.23%	-	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>24,800</b>	<b>90.04%</b>	<b>22,597</b>	<b>89.00%</b>	<b>9.75%</b>
长期借款	1,000	3.63%	1,300	5.12%	-23.08%
专项应付款	1,037	3.76%	730	2.87%	42.03%
其他非流动负债	706	2.56%	763	3.01%	-7.52%
<b>非流动负债合计</b>	<b>2,742</b>	<b>9.96%</b>	<b>2,793</b>	<b>11.00%</b>	<b>-1.81%</b>
<b>负债合计</b>	<b>27,542</b>	<b>100.00%</b>	<b>25,389</b>	<b>100.00%</b>	<b>8.48%</b>

注：其他流动负债包括：应付利息、应付股利、一年内到期的非流动负债。

截至 2010 年 4 月 30 日，本公司合并负债总额为 2.75 亿元，其中流动负债占比为

90.04%，非流动负债占比为 9.96%，与 2009 年 12 月 31 日的情况相比，整体结构较为稳定，未发生重大变化。

2010 年 4 月末的应付账款余额较上年末增加了 2,508 万元，增幅达到 38.51%，主要原因是公司扩大生产，应付设备款和材料款增加。

### 3、偿债能力分析

本公司近两年及一期的主要偿债能力指标如下：

指标	2010 年 1-4 月	2009 年	2008 年
资产负债率（合并）	27.12%	26.61%	79.60%
资产负债率（母公司）	0.06%	0.05%	93.18%
流动比率（倍）	2.63	2.59	0.78
速动比率（倍）	2.08	1.97	0.60
利息保障倍数（倍）	46.46	3.71	-5.39

上述财务指标的计算公式为：

- ①流动比率=流动资产/流动负债；
- ②速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；
- ③资产负债率=总负债/总资产；
- ④利息保障倍数=息税前利润/利息支出

资产置换完成后，由于资产和经营状况改善，公司资产负债率高的局面得到了根本性改变。截至 2008 年末，公司合并口径和母公司口径的资产负债率分别达到 79.60% 和 93.18%。由于将负债率高的汽车业务置换出公司，截至 2009 年末，合并口径和母公司口径的资产负债率分别下降至 26.61% 和 0.05%。截至 2010 年 4 月 30 日，公司的资产负债率与 2009 年末相比基本保持稳定。

资产置换完成后，公司的偿债能力有了大幅提升。截至 2008 年末，公司的流动比率和速动比率分别仅为 0.78 倍和 0.60 倍，截至 2009 年末分别上升到 2.59 倍和 1.97 倍，截至 2010 年 4 月 30 日进一步上升到 2.63 倍和 2.08 倍。同时，随着负债的减少，利息费用也大幅减少，公司的利息保障倍数也随之大幅提升，2009 年为 3.71 倍，2010 年 1-4 月上升到 46.46 倍。

### 4、现金流状况分析

本公司近两年及一期现金流状况如下：

单位：万元

	2010年1-4月	2009年度	2008年度
经营活动产生的现金流净额	-4,274	11,633	-34,596
投资活动产生的现金流净额	-1,438	-13,682	-4,951
筹资活动产生的现金流净额	-89	-5,233	5,998

#### (1) 2009年现金流量相对于2008年现金流量的变动分析

2008年度的现金流量包含了置出资产全年度的现金流量及置入的上航电器和兰航机电全年度的现金流量；2009年现金流量包含置出资产1-4月份的现金流量及上航电器和兰航机电全年度的现金流量。

2009年实现的经营现金流净流入1.16亿元，改变了2008年经营活动现金流净流出的状况，主要原因是：剥离亏损的汽车业务资产后，虽然2009年公司销售商品、提供劳务收到的现金较2008年下降了7.59亿，但购买商品、接受劳务支付的现金下降了9.63亿，且支付其他与经营活动有关的现金下降了1.99亿元。

2009年投资活动产生的现金流净额比2008年下降了8,731万元，主要原因是资产置换过程中置换出现金8,575万元。

2009年筹资活动产生的现金流净额比2008年下降了1.12亿元，主要原因是：资产置换过程中置换出原业务借款，导致取得借款收到的现金下降了7.04亿元；但同时由于债务减少，偿还债务的现金支出也下降了5.52亿元。

#### (2) 2010年1-4月现金流量的分析

2010年1-4月经营活动净现金流为负的主要原因是本公司为整机厂商提供航空电子设备配套产品，通常在年末集中结算部分货款，2010年以来销售大幅上升，导致1-4月应收账款增长较快，现金流入较少；投资活动净现金流为负的主要原因是购建固定资产、无形资产和其他非流动资产支付现金1,447万元，主要为支付前期应付的土地出让金；筹资活动净现金流为负的主要原因是偿付利息支付现金89万元。

### 5、资产周转能力分析

公司近两年及一期资产周转能力指标如下：

	2010年1-4月	2009年度	2008年度
应收账款周转率（次）	1.05	2.31	3.41
存货周转率（次）	1.22	3.35	4.61
总资产周转率（次）	0.25	0.59	0.72

注1：上述财务指标的计算公式为：

①应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

②存货资产周转率=营业成本/存货平均余额

③总资产周转率=营业收入/总资产平均余额

注2：2010年1-4月的应收账款周转率、存货周转率和总资产周转率未经年化处理

2009年应收账款周转率、存货周转率和总资产周转率低于2008年的主要原因是2009年的应收账款、存货及总资产的期初余额包含置出资产截至2008年末的相关科目余额；而2009年营业收入和营业成本仅包含置出资产2009年1-4月的营业收入和营业成本。

2010年1-4月的应收账款周转率、存货周转率和总资产周转率完全体现了置入资产的运营效率。经年化处理后，模拟的2010年应收账款周转率、存货周转率和总资产周转率分别为3.14次、3.67次和0.76次，均高于2009年。

## （二）经营成果分析

### 1、营业收入

#### （1）营业收入结构

单位：万元

	2010年1-4月		2009年度			2008年度	
	金额	占比	金额	占比	同比变动	金额	占比
主营业务	24,389	97.77%	105,684	88.16%	-44.76%	191,329	83.83%
其他业务	556	2.23%	14,187	11.84%	-61.57%	36,917	16.17%
<b>合计</b>	<b>24,945</b>	<b>100.00%</b>	<b>119,872</b>	<b>100.00%</b>	<b>-47.48%</b>	<b>228,246</b>	<b>100.00%</b>

2009年营业收入较2008年下降47.48%的主要原因是合并口径的变化。2008年度营业收入的合并范围包含了置出资产全年的营业收入及上航电器和兰航机电全年的营业收入；2009年度的营业收入包含了置出资产在2009年1-4月的营业收入及上航电器和兰航机电全年的营业收入。

从收入结构来看，资产置换完成前后，主营业务均为公司收入的主要来源。由于上

航电器和兰航机电的主营业务收入占比高于本公司资产置换前，随着资产置换的完成，公司主营业务收入在总营业收入中的占比有所提高，在 2010 年 1-4 月达到 97.77%。

## (2) 主营业务收入结构分析

主营业务收入按行业分类情况如下：

单位：万元

	2010 年 1-4 月		2009 年度			2008 年度	
	金额	占比	金额	占比	同比变动	金额	占比
航空产品制造销售	24,389	100.00%	54,536	51.60%	17.11%	46,569	24.34%
汽车及其零部件制造销售	-	-	55,563	52.57%	-63.85%	153,711	80.34%
减：公司内部抵销数	-	-	4,415	4.18%	-50.68%	8,951	4.68%
<b>合计</b>	<b>24,389</b>	<b>100.00%</b>	<b>105,684</b>	<b>100.00%</b>	<b>-44.76%</b>	<b>191,329</b>	<b>100.00%</b>

航空产品制造销售收入来自于上航电器和兰航机电，随这两家公司业务规模的扩大，2009 年航空产品制造销售收入同比增长 17.11%。

由于 2008 年主营业务收入中包含全年的汽车业务收入，航空产品业务收入仅占 24.34%；2009 年主营业务收入中仅包含 1-4 月的汽车业务收入，航空产品业务收入占比提高到 51.60%；随着置出资产在 2009 年交割完毕，2010 年 1-4 月公司主营业务收入完全来自于航空产品业务。

主营业务收入按地区分类情况如下：

	2010 年 1-4 月		2009 年度			2008 年度	
	金额	占比	金额	占比	同比变动	金额	占比
国内	24,377	99.95%	105,684	100.00%	-47.75%	202,280	105.72%
国外	12	0.05%	1,108	1.05%	-85.62%	7,705	4.03%
减：公司内部抵销数	-	-	1,108	1.05%	-94.06%	18,656	9.75%
<b>合计</b>	<b>24,389</b>	<b>100.00%</b>	<b>105,684</b>	<b>100.00%</b>	<b>-44.76%</b>	<b>191,329</b>	<b>100.00%</b>

在资产置换前后，公司的主营业务收入均主要来自境内市场。

## 2、毛利及毛利率

### (1) 综合毛利及毛利率

单位：万元

	2010年1-4月		2009年度			2008年度	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	同比变动	毛利	毛利率
主营业务	7,754	31.79%	22,424	21.22%	-9.85%	24,873	13.00%
其他业务	294	52.83%	1,763	12.42%	-32.33%	2,605	7.06%
<b>合计</b>	<b>8,048</b>	<b>32.26%</b>	<b>24,187</b>	<b>20.18%</b>	<b>-11.98%</b>	<b>27,478</b>	<b>12.04%</b>

2008 年度实现的毛利包含了置出资产全年的毛利及上航电器和兰航机电全年产生的毛利；2009 年度实现的毛利包含了置出资产在 2009 年 1-4 月的毛利及上航电器和兰航机电全年产生的毛利。由于前述报表合并范围的变化，导致 2009 年综合毛利规模较 2008 年下降了 11.98%。由于公司将盈利能力较低的汽车业务置换为盈利能力较高的航空产品业务，2009 年度的综合毛利率和主营业务毛利率均明显高于 2008 年。2010 年报表中不再包含置出的汽车业务带来的损益，2010 年 1-4 月的毛利率水平较 2009 年又有较大幅度的提升，综合毛利率和主营业务毛利率分别达到 32.26% 和 31.79%。

## (2) 主营业务毛利及毛利率

主营业务毛利及毛利率按行业分类情况如下：

单位：万元

	2010年1-4月		2009年度			2008年度	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	同比变动	毛利	毛利率
航空产品制造销售	7,754	31.79%	17,234	31.60%	-2.04%	17,594	37.78%
汽车及其零部件制造销售	-	-	5,190	9.34%	-28.70%	7,279	4.74%
<b>合计</b>	<b>7,754</b>	<b>31.79%</b>	<b>22,424</b>	<b>21.22%</b>	<b>-9.85%</b>	<b>24,873</b>	<b>13.00%</b>

航空产品制造销售业务的毛利率基本保持在 30% 以上，显著高于汽车及其零部件业务的毛利率水平。随着汽车业务的置出，本公司的主营业务综合毛利率提高，盈利能力提升。

主营业务毛利及毛利率按地区分类情况如下：

单位：万元

行业	2010年1-4月		2009年度			2008年度	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	同比变动	毛利	毛利率
国内	7,760	31.84%	22,304	21.10%	-7.50%	24,113	11.92%
国外	-6	-52.29%	120	10.80%	-84.25%	760	9.86%

行业	2010年1-4月		2009年度			2008年度	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	同比变动	毛利	毛利率
合计	7,754	31.79%	22,424	21.22%	-9.85%	24,873	13.00%

### 3、期间费用

单位：万元

	2010年1-4月		2009年度			2008年度	
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	同比变动	金额	占营业收入比重
销售费用	543	2.18%	5,360	4.47%	-73.29%	20,066	8.79%
管理费用	2,716	10.89%	10,454	8.72%	-45.14%	19,055	8.35%
财务费用	97	0.39%	1,302	1.09%	-71.36%	4,548	1.99%
合计	3,356	13.45%	17,116	14.28%	-60.80%	43,669	19.13%

相比2008年，公司2009年三项期间费用金额下降主要由损益表合并范围变化导致。报告期内公司的期间费用结构发生的主要变化如下：

(1) 销售费用的占收入比重下降。主要原因是置出的汽车业务和置入的航空产品业务经营模式不同，前者处在充分竞争的市场环境下，在销售过程中需支出大量营销费用和推广费用；后者产品具有较强的专业性和针对性，销售对象确定，销售费用支出少。随着汽车业务的置出，公司的销售费用大幅下降，下降幅度超过收入的下降幅度，导致占收入比重下降。

(2) 财务费用占收入比重下降。主要原因是资产置出资产对应的付息负债规模大于置入资产对应的付息负债，资产置换使得利息费用大幅下降，下降幅度超过收入的下降幅度，导致占收入比重下降。

(3) 管理费用占收入比重上升。主要原因在于，置入公司的管理用固定资产比重高于置出资产，使计入管理费用的折旧费用占总折旧比例较高；置入公司的无形资产规模大于置出资产，使无形资产摊销增加；且由于资产置换后企业业务的性质导致差旅费等支出较多。此外，资产置换后新发生了部分费用支出。例如，由于地理位置的原因，资产置换后的公司需支付冬季取暖费，仅这一项2009年即支出499万元，2010年1-4月支出298万元。由于以上因素，使得管理费用的下降幅度小于收入的下降幅度，导致占收入比重上升。

### 4、利润的构成和净利润

单位：万元

	2010年1-4月		2009年度		2008年度	
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
综合毛利	8,048	32.26%	24,187	20.18%	27,478	12.04%
营业利润	4,645	18.62%	3,759	3.14%	-37,420	-16.39%
利润总额	4,733	18.98%	4,427	3.69%	-33,164	-14.53%
净利润	4,034	16.17%	2,631	2.19%	-34,663	-15.19%
归属于母公司所有者的净利润	3,630	14.55%	2,549	2.13%	-34,617	-15.17%

资产置换后公司的经营情况和盈利情况发生了根本性转变。2008年公司营业利润亏损的主要原因是包含了亏损的汽车业务 2008 年全年的损益，公司的毛利水平较低；且当年计提了 1,841 万元的存货跌价损失和投资江西昌河铃木汽车有限责任公司等联营及合营企业的 1.63 亿元投资损失。随着汽车业务资产的置出和航空设备制造业务资产的置入，2009 年公司的经营收益体现了资产置换的整体情况，包含了置出的汽车业务资产 1-4 月的损益和置入的航空设备制造业务全年的损益，整体业绩虽受原有业务及投资亏损的影响有所下降，但在置入的航空设备制造业务较高的盈利能力的带动下，公司 2009 年度实现扭亏为盈。2010 年 1-4 月，公司经营业绩全部来自航空设备制造业务，盈利能力稳步提升。

## 二、交易标的行业特点和经营情况的讨论与分析

### （一）行业概况

#### 1、行业界定

根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》，购入公司属于制造业中的航空航天器制造业（行业代码：C7530），其产品主要为航空机载电子设备。

航空航天器制造业作为高新技术产业，集知识和技术密集为一体，且涉及机、电、光、液等多领域综合的精密机械加工产业，是国民经济和国防建设的重要组成部分。

#### 2、行业主管部门

航空航天器制造业是关系国家安全的战略性产业，是我国国防科技工业的重要组成

部分。其中，航空产品制造的行业监管部门为工业和信息化部下设的国家国防科技工业局（前身为国务院直属的国防科学技术工业委员会）和国家民航总局；普通非航空产品制造则由中华人民共和国国家质量监督检验检疫总局基于 ISO 质量体系标准进行质量管理。

### 3、行业法律法规和政策及政策导向

目前，我国航空航天器制造业适用的法律法规和政策主要包括：

序号	法律法规名称	生效或发布日期	发文单位
1	《国防科技工业“十一五”规划纲要》	2006年6月	国防科工委
2	《国防科工委关于非公有制经济参与国防科技工业建设的指导意见》	2007年2月27日	国防科工委
3	《国防科工委关于大力发展国防科技工业民用产业的指导意见》	2007年3月1日	国防科工委
4	《深化国防科技工业投资体制改革的若干意见》	2007年3月5日	国防科工委
5	《关于推进军工企业股份制改造的指导意见》	2007年6月22日	国防科工委、国家发改委、国资委
6	《非公有制经济参与国防科技工业建设指南》	2007年8月6日	国防科工委
7	《军工企业股份制改造实施暂行办法》	2007年11月15日	国防科工委
8	《中介机构参与军工企事业单位改制上市管理暂行规定》	2007年11月15日	国防科工委
9	《2008年中国的国防》白皮书	2009年1月20日	国务院
10	《装备制造业调整和振兴规划》	2009年5月12日	国务院
11	《装备制造业调整和振兴计划实施细则》	2009年5月12日	国务院
12	《国防科技工业技术基础科研管理办法》	2009年12月3日	国防科工委
13	《国防科技工业计量监督管理暂行规定》	2010年3月13日	国防科工委
14	《国防科技工业技术基础科研管理办法》	2010年3月13日	国防科工委
15	《武器装备科研生产许可实施办法》	2010年5月21日	中国工业和信息化部、总装备部

2009年，国务院发布的《装备制造业调整和振兴规划》中提出了坚持装备自主化与重点建设工程相结合、坚持自主开发与引进消化吸收相结合、坚持整机发展与基础配套水平提升相结合、坚持发展企业集团与扶持专业化企业相结合的“四个相结合”原则，力争实现行业平稳增长、市场份额逐步扩大、重大装备取得突破、基础配套水平提高、组织结构优化升级、增长方式明显转变的目标。

### 4、行业特点

### （1）对国民经济及国家安全均具有重要的战略意义

航空制造业是典型的集知识密集、技术密集和资本密集为一体的高技术、高附加值、高风险的战略产业，是体现国家经济、技术和工业化水平的重要标志产业；同时，航空制造业也是关系国家安全的战略性产业。随着我国在全球的政治经济地位不断提升，航空制造产业的稳步快速发展将为我国的国防安全提供重要保障。其中，本次购入公司的产品为航空机载电子设备，相当于航空飞行器的大脑和神经系统，是航空制造业中不可或缺的核心业务领域。

### （2）行业技术水平高

航空制造业属于技术密集型行业，其对产品的技术性能指标、加工精度、可靠性等均有非常高的要求，且不同的机种对配套器件的技术均有特定要求，产品可替代性低，且涉及多学科、多领域的高端技术，因此行业技术水平要求较高。

### （3）行业进入壁垒高

① 生产许可门槛高。由于航空零部件的生产制造具有高精度、高难度、高可靠性、高性能及高保密性等特点，产品制造涉及多种学科的高端技术。为确保所生产的产品能够达到上述要求，我国对航空产品科研生产任务实行许可证制度，参与航空科技工业建设的单位必须具备一定的资质条件，科研生产企业需拥有质量管理体系认证证书、保密资格证书和国家航空专业许可证等相关资质条件；其中相应等级的武器装备科研生产保密资格认证和质量管理体系认证是获得生产许可的必备前提条件。

② 资金要求高。航空制造业属于资本密集型行业。一方面，航空零部件的加工及处理往往需要使用大量高、精、尖的数控设备和专用设备，而配备专用设备需要较大的资金投入；另一方面，航空产品的生产以“多品种、小批量”为主，所有产品必须经过严格的实验和测试，生产成本低、研制周期长，需要投入较高的研制开发费用和材料占用资金。

③ 技术要求高。航空制造业属于技术密集型行业，须采用大量特种工艺及专有技术，该等工艺不仅对制造设备要求很高，对生产过程中的技术和工艺水平的要求也很高，科研生产企业技术和工艺水平的高低将直接影响航空零部件的质量和性能。此外，由于航空制造业所涉及的工艺和技术较为复杂，其工艺参数必须在科学理论的指导下通过大

量的样本实验积累才能最终得以实现。

## 5、行业未来发展方向和发展前景

改革开放三十年来，我国经济水平已经得到极大发展，国家对领土、领海主权权益的维护、台海局势、能源安全、海上交通安全等多方因素推动中国国防战略产生重大变革，中国国防从“积极防御”向“攻防兼备”转变。十七大报告指出：“必须站在国家安全和发展战略全局的高度，统筹经济建设和国防建设，在全面建设小康社会进程中实现富国和强军的统一。”

与此同时，国防科工局大力推动军工企业改革，鼓励军工企业借助资本市场做大做强。借助资本市场大力发展国防科工实业的模式已成为业内共识和发展方向。而我国国民经济的快速发展，经济实力的迅速增强也为我国加大国防建设投资，提升国防装备技术水平与战斗力提供了重要保障。

航空工业高速稳定的发展将有力拉动整个机载及其他相关航空配套市场的增长，未来十年机载及航空配套市场的高增长将依靠航空航天器制造业来实现。

目前，国家已将航空制造业作为未来国家发展的战略来考虑。近 10 年来，我国航空航天领域的研发投入大幅增长，整个产业的劳动生产率得到有效提高。预计未来 10-20 年是我国航空航天产业发展的黄金时期，相关企业也将逐步完成投资主体多元化、资产证券化、产品一体化，从而实现航空制造业的持续稳健发展。

## 6、影响行业发展的有利因素及不利因素

### (1) 有利因素

中国航空工业目前正处于历史上最好的发展阶段：

① 良好的国内政治、经济环境。目前我国政治安宁、社会稳定、经济持续高速发展，国家财政收入稳步增长，为航空工业发展提供了最重要的基础保障。国民经济发展、国家国防战略部署均为航空工业提供了广阔的发展空间。同时，国家适度开放民间资本、社会资本进入航空工业的政策，给该行业带来新的发展动力。

② 稳定和威胁兼备的国际环境。目前国际大环境基本稳定，为中国航空工业的发展提供了良好的国际环境，且经济全球化也使我国航空工业寻求国际合作的可能性大幅

提升。与此同时，我国周边环境依然存在较多不确定性和潜在威胁，因此持续发展航空工业也是我国保障国防安全的战略需求。

③ 广阔的市场需求空间。随着我国经济不断发展，维护国家利益、确保国家稳定发展对我国空中力量的建设提出了更高的要求。同时，随着国民经济的高速发展和人民生活水平的不断提高，我国航空运输业也将继续保持年均 10%左右的增长势头，在国家综合运输体系中的比重也将进一步提高，高速增长的航空运输需求也将为我国的航空工业的持续稳定发展提供广阔的市场空间。

## （2）不利因素

尽管中国航空工业已经具备较强的科研和生产能力，但其未来发展仍面临许多挑战。

① 我国航空工业现有能力和航空装备发展需求之间存在较大差距，如发动机等重要设备仍制约着整体装备的发展，部分原材料及关键器件仍受制于国外发达国家，自主创新能力有待提高。

② 我国民用飞机产业发展面临挑战。目前，国际大型飞机企业基本占据了世界民用飞机市场，而我国的民用飞机产业仍处于起步阶段，国内适应民机发展的运行机制尚在探索中，中国民用航空产业将面临十分激烈的市场竞争。

③ 我国航空工业基础实力仍然较为薄弱。航空工业技术储备仍然不足，高素质科技人才缺乏，科研组织体系和科研设施仍需进一步加强和完善。

## （二）标的公司核心竞争力和行业地位

### 1、华燕仪表

华燕仪表是研制和生产惯性控制器件和惯性导航系统的专业化企业，产品已发展到十大类、两百多个品种。其产品广泛应用于航空、航天、兵器、船舶、通讯等领域，配套用户遍布全国各地 100 多个厂家。

华燕仪表生产的各种类型陀螺、加速度计、惯导航姿系统等产品具有品种多、种类齐的优势，产品覆盖高、中、低端（精度）各种类型。其中，半液浮陀螺仪技术水平国内领先，配套的飞控系统国内市场占有率较高；挠性陀螺仪的环境适应性强，抗震和抗

冲击能力高，技术水平在国内处于领先地位；加速度计体积小、重量轻、精度高，也具有较高市场占有率。

## **2、千山航电**

千山航电是中国机载飞行参数采集记录系统（俗称“黑匣子”，简称“飞参”）的诞生地，其核心产品的生产技术处于国内领先、国际先进地位。千山航电的飞参类产品装备于国内研制生产的各种机型，目前在国产飞机中的应用较为广泛，国内新型飞参产品的研发工作也均由千山航电承担。

经过四十年的发展，千山航电已在机载多信息采集与处理、大容量数据存储、数据安全与防护、嵌入式高性能计算机、地面飞行数据分析、回放与可视化软件、专用智能化测试技术等方面形成了专业特长。

## **3、宝成仪表**

宝成仪表是我国组合导航系统、飞行安全监测系统、惯性元器件和精密传感器件的重要生产基地。其组合导航系统具有相当的技术优势，是航空产品、特种专用车辆等方面该类产品的的主要供应商之一。宝成仪表的飞行安全监测系统处于国内领先水平，可配套国内多种机型；在惯性元器件方面，宝成仪表所生产的各种陀螺和加速度计产品在国内均处领先地位。其中，宝成仪表在机电陀螺和线加速度计的研制和生产上具有国内顶级的设计、工艺和制造能力，并拥有国内最大的批量生产规模，其产品技术成熟，并已广泛应于飞机、舰船等导航、制导和控制系统；在精密传感器件方面，宝成仪表已拥有大批量的年生产能力，是国内少数集多品种研发和大批量生产制造为一体的企业，研制、生产能力在国内处于领先水平。

此外，宝成仪表在国内前端纺织机械设备的研制、制造方面也拥有先进的技术水平、广泛的品牌知名度和良好的企业声誉，并在纺机、纺电、纺器等配套方面形成了系列化、规模化、集成化的生产能力。目前，宝成仪表的前端纺织机械设备在国内已占据一定的市场地位，并形成批量出口。

## **4、太航仪表**

太航仪表是我国大气数据传感与探测系统、弹性敏感元件与传感器、指示仪表的骨干研发生产企业，其产品覆盖了国内多种机型。其主导产品飞行大气压力参数测量系统、

座舱压力参数测量系统、发动机管路压力、温度参数测量系统以及大气数据参数集成系统、告警参数集成系统等在行业内具有较强的技术优势和市场竞争力。

此外，太航仪表为航空、航天领域多个重点工程提供了大量的优质配套产品，在设计、测试、制造方面都具有一定的优势，拥有各种专利 14 项，产品多次获得国家及省部级科技成果奖。

## 5、凯天电子

凯天电子作为我国研发并生产大气数据采集系统及相关航空机载设备的骨干企业，其主要产品的生产技术水平均居国内领先地位，并形成大气数据探测、飞机集成数据系统、无线数据传输、传感器等四大核心技术专业和技术发展格局。凯天电子长期从事大气数据计算机等相关产品的研制，拥有技术成熟的系列化产品并拥有高水平的研发团队、深厚的技术储备、高端的生产设备及完善的生产管理体系。

目前，凯天电子研制的大气数据系统系列产品和燃油增压泵均占有较高的市场份额；飞机数据集成系统、压力类传感器、信号器、指示器和压力开关等产品也拥有一定的市场占有率。

## 6、兰州飞控

兰州飞控是我国第一家自动驾驶仪制造企业，为多种国产机型研制生产了 200 多项自动飞行控制系统、传感器、陀螺仪表及其它航空产品，产品覆盖大部分国产机型。兰州飞控具有良好的专业品牌形象，稳固的客户群体，较高的产品和服务质量水平。

在航空机载电子设备领域，兰州飞控具备进行自动驾驶仪系统中核心部件的设计开发及测试试验的能力。与国内同行业其他企业相比，兰州飞控所研发产品的主要功能、性能均达到国内先进技术水平并且具有较强的生产能力。

综上所述，本次交易完成后，本公司将拥有包括航空照明、飞行控制、航姿、飞参、导航、传感器在内的航空机载电子设备全价值链的整体竞争能力，本公司的行业竞争力将得以大幅提升。

### 三、本次交易完成后存续公司持续经营能力、未来发展前景的讨论与分析

假设本公司于 2009 年 1 月 1 日已完成本次重大资产重组，即本公司于该时点已持有华燕仪表 80% 的股权、千山航电 100% 的股权、宝成仪表 100% 的股权、太航仪表 100% 的股权、凯天电子 86.74% 的股份以及兰州飞控 100% 的股权，并将上述购入公司纳入本公司合并报表范围。按照上述交易后的资产架构编制的 2009 和 2010 年 1-4 月备考财务报告已经审计机构中瑞岳华审计（中瑞岳华专审字[2010]第 1480 号）。

本次交易前本公司财务数据与本次交易后备考报表财务数据对比分析如下：

#### （一）财务状况变动分析

单位：万元

	2010 年 4 月 30 日			2009 年 12 月 31 日		
	实际 (合并)	备考 (合并)	变动比例	实际 (合并)	备考 (合并)	变动比例
流动资产	65,163	371,838	470.63%	58,629	358,648	511.73%
非流动资产	36,405	209,428	475.28%	36,777	206,651	461.90%
流动负债	24,800	195,717	689.20%	22,597	197,448	773.80%
非流动负债	2,742	103,836	3686.53%	2,793	105,561	3679.71%
总资产	101,568	581,265	472.29%	95,406	565,299	492.52%
总负债	27,542	299,552	987.63%	25,389	303,009	1093.45%
股东权益总额	74,026	281,713	280.56%	70,016	262,290	274.61%
归属于母公司所有者权益合计	73,104	264,893	262.35%	69,473	246,259	254.47%
每股净资产（元/股）	1.5085	3.2237	113.71%	1.4335	2.9969	109.06%

注：每股净资产=归属于母公司所有者权益/期末总股数

本次交易完成后，本公司实现了跨越式增长，总资产的增长幅度超过 400%，由于购入公司的资产负债率高于本次交易前本公司的资产负债率，总负债增长幅度约为 10 倍。由于总负债的增长幅度超过总资产的增长幅度，净资产增长幅度相对较低，但仍在 200% 以上。截至 2009 年末和 2010 年 4 月 30 日，每股净资产分别由备考前的约 1.43 元/股和约 1.51 元/股增至备考合并后的约 3.00 元/股和约 3.22 元/股，增幅超过 100%。

#### 1、交易前后资产结构的比较分析

截至 2009 年 12 月 31 日，本公司合并报表及备考合并报表的资产构成对比如下：

单位：万元

项 目	2009 年 12 月 31 日（实际）		2009 年 12 月 31 日（备考）	
	金额	比重	金额	比重
货币资金	18,464	19.35%	93,456	16.53%
应收票据	6,481	6.79%	25,951	4.59%
应收账款	17,758	18.61%	140,632	24.88%
存货	14,056	14.73%	74,738	13.22%
其他流动资产	1,869	1.96%	23,871	4.22%
<b>流动资产合计</b>	<b>58,629</b>	<b>61.45%</b>	<b>358,648</b>	<b>63.44%</b>
长期股权投资	201	0.21%	13,930	2.46%
固定资产	20,049	21.01%	126,630	22.40%
在建工程	768	0.81%	20,798	3.68%
无形资产	14,563	15.26%	28,869	5.11%
其他非流动资产	1,197	1.25%	16,424	2.91%
<b>非流动资产合计</b>	<b>36,777</b>	<b>38.55%</b>	<b>206,651</b>	<b>36.56%</b>
<b>资产总计</b>	<b>95,406</b>	<b>100.00%</b>	<b>565,299</b>	<b>100.00%</b>

截至 2010 年 4 月 30 日，本公司合并报表及备考合并报表的资产构成对比如下：

单位：万元

项 目	2010 年 4 月 30 日（实际）		2010 年 4 月 30 日（备考）	
	金额	比重	金额	比重
货币资金	12,663	12.47%	69,575	11.97%
应收票据	6,137	6.04%	24,628	4.24%
应收账款	29,851	29.39%	163,077	28.06%
存货	13,540	13.33%	84,792	14.59%
其他流动资产	2,971	2.93%	29,766	5.12%
<b>流动资产合计</b>	<b>65,163</b>	<b>64.16%</b>	<b>371,838</b>	<b>63.97%</b>
长期股权投资	191	0.19%	13,727	2.36%
固定资产	20,015	19.71%	123,652	21.27%
在建工程	845	0.83%	17,458	3.00%
无形资产	14,454	14.23%	36,949	6.36%
其他非流动资产	900	0.89%	17,642	3.04%
<b>非流动资产合计</b>	<b>36,405</b>	<b>35.84%</b>	<b>209,428</b>	<b>36.03%</b>

项 目	2010年4月30日(实际)		2010年4月30日(备考)	
	金额	比重	金额	比重
资产总计	101,568	100.00%	581,265	100.00%

注 1: 以上两表中其他流动资产包括: 预付款项、其他应收款等。

注 2: 以上两表中其他非流动资产包括: 可供出售金融资产、投资性房地产、工程物资、固定资产清理、长期待摊费用、递延所得税资产等。

本次交易完成后, 备考口径的资产规模大幅增加。截至 2009 年末, 公司资产总额由本次交易完成前的 9.54 亿元增加至 56.53 亿元, 增幅达 492.52%。截至 2010 年 4 月 30 日, 公司资产总额由本次交易完成前的 10.16 亿元增加至 58.13 亿元, 增幅达 472.29%。

本次交易完成后, 本公司的资产结构基本保持稳定, 流动资产和非流动资产在总资产中所占比例没有发生重大变化。主要原因是购入公司与本次交易前的上市公司均为航空设备生产厂商, 经营模式和资产结构相近。截至 2010 年 4 月 30 日应收账款的占比大于 2009 年末的占比, 主要原因是公司为飞机整机厂商提供配套的航空电子设备及零部件, 应收账款的回收时间受制于飞机整机厂商和整机订货方的结算时间, 通常在年底集中结算部分货款。随着年末应收账款占比的下降, 货币资金占比有所上升。

本次交易完成后, 备考口径的流动资产在总资产中仍然保持较高的占比。截至 2009 年末和 2010 年 4 月 30 日, 备考口径的流动资产占总资产比重均保持在 60% 以上, 货币资金占总资产比重均保持在 10% 以上, 体现出本次交易完成后公司仍然保持着较好的资产流动性, 有利于降低经营风险, 保持良好的财务弹性。

## 2、交易前后负债结构的比较分析

截至 2009 年 12 月 31 日, 本公司合并报表及备考合并报表的负债构成对比如下:

单位: 万元

项 目	2009年12月31日(实际)		2009年12月31日(备考)	
	金额	比重	金额	比重
短期借款	4,300	16.94%	34,400	11.35%
应付票据	1,020	4.02%	11,283	3.72%
应付账款	6,513	25.65%	71,945	23.74%
预收款项	795	3.13%	8,145	2.69%
应付职工薪酬	1,571	6.19%	17,810	5.88%
应交税费	2,649	10.43%	10,132	3.34%

项 目	2009年12月31日（实际）		2009年12月31日（备考）	
	金额	比重	金额	比重
其他应付款	5,749	22.64%	40,915	13.50%
其他流动负债	-	-	2,818	0.93%
<b>流动负债合计</b>	<b>22,597</b>	<b>89.00%</b>	<b>197,448</b>	<b>65.16%</b>
长期借款	1,300	5.12%	37,100	12.24%
长期应付款	-	-	43,617	14.39%
专项应付款	730	2.87%	23,427	7.73%
其他非流动负债	763	3.01%	1,418	0.47%
<b>非流动负债合计</b>	<b>2,793</b>	<b>11.00%</b>	<b>105,561</b>	<b>34.84%</b>
<b>负债总计</b>	<b>25,389</b>	<b>100.00%</b>	<b>303,009</b>	<b>100.00%</b>

截至 2010 年 4 月 30 日，本公司合并报表及备考合并报表的负债构成对比如下：

单位：万元

项 目	2010年4月30日（实际）		2010年4月30日（备考）	
	金额	比重	金额	比重
短期借款	4,300	15.61%	31,900	10.65%
应付票据	1,075	3.90%	9,794	3.27%
应付账款	9,022	32.76%	82,322	27.48%
预收款项	922	3.35%	8,482	2.83%
应付职工薪酬	1,395	5.07%	15,575	5.20%
应交税费	2,880	10.46%	9,735	3.25%
其他应付款	4,866	17.67%	35,182	11.75%
其他流动负债	340	1.23%	2,726	0.91%
<b>流动负债合计</b>	<b>24,800</b>	<b>90.04%</b>	<b>195,717</b>	<b>65.34%</b>
长期借款	1,000	3.63%	38,800	12.95%
长期应付款	-	-	43,656	14.57%
专项应付款	1,037	3.76%	19,941	6.66%
其他非流动负债	706	2.56%	1,438	0.48%
<b>非流动负债合计</b>	<b>2,742</b>	<b>9.96%</b>	<b>103,836</b>	<b>34.66%</b>
<b>负债总计</b>	<b>27,542</b>	<b>100.00%</b>	<b>299,552</b>	<b>100.00%</b>

注 1：其他流动负债包括：应付利息、应付股利、一年内到期的非流动负债。

注 2：其他非流动负债包括递延所得税负债等。

本次交易完成后，备考口径的负债规模大幅增加。截至 2009 年末，本公司备考的

负债总额为 30.30 亿元，较实际口径增长了 10.93 倍；截至 2010 年 4 月 30 日，本公司备考的负债总额为 29.96 亿元，较实际口径增长了 9.88 倍。负债增长的主要原因是购入公司的负债规模较大，资产负债率较高，主要体现在以下方面：（1）由于购入公司业务规模大，备考架构下公司的采购量增加，应付账款显著提高。截至 2010 年 4 月 30 日，备考口径下应付账款余额比本次交易完成前增长约 8.12 倍；（2）本次交易完成前，公司长期应付款余额为 0，截至 2010 年 4 月 30 日，备考口径的长期应付款余额为 4.37 亿元，其中约 4.17 亿元为购入公司一次性提存的离退休人员补充退休福利和内退离岗人员的离岗薪酬持续福利；（3）购入公司的付息负债规模较大，截至 2010 年 4 月 30 日，备考口径长、短期借款合计约 7.07 亿元，比本次交易完成前公司的长、短期借款合计增长了 12.34 倍。

本次交易完成后，在本公司的负债结构中，流动负债占总负债的比重有所降低。截至 2010 年 4 月 30 日，本公司备考的流动负债占比为 65.34%，低于本次交易完成前公司的流动负债占比 90.04%。从企业经营的角度来说，企业除需通过流动负债为日常经营提供资金支持外，还需要利用包括非流动负债在内的各种长期资金来源满足长期的投资需求，以支持企业的持续发展；从财务稳健性的角度来说，企业需要合理配比流动负债和非流动负债，流动负债占比过高会提高企业的流动性风险。因此，相比于本次交易完成前以流动负债为主的负债结构，交易完成后的负债结构更加合理和稳健。

### 3、交易前后偿债能力的比较分析

#### （1）对偿债能力的分析

本公司合并报表及备考合并报表的主要偿债能力指标对比如下：

指标	2010 年 1-4 月		2009 年度	
	实际	备考	实际	备考
资产负债率（合并）	27.12%	51.53%	26.61%	53.60%
流动比率（倍）	2.63	1.90	2.59	1.82
速动比率（倍）	2.08	1.47	1.97	1.44
利息保障倍数（倍）	46.46	8.38	3.71	14.12

注：上述财务指标的计算公式为：

①流动比率=流动资产/流动负债；

②速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；

③资产负债率=总负债/总资产；

④利息保障倍数=息税前利润/利息支出

由于购入企业的资产负债率高于本次交易完成前本公司的水平，本次交易完成后，本公司的资产负债率也相应提高。截至 2009 年末及 2010 年 4 月 30 日，备考合并口径的资产负债率分别为 53.60% 和 51.53%，高于本次交易完成前的 26.61% 和 27.12%。

截至 2009 年末及 2010 年 4 月 30 日，备考口径的流动比率和速动比率均低于实际口径。主要原因在于本次交易完成前公司的资产负债率较低，交易完成后流动负债大幅增加，且增幅大于流动资产的增幅。

2009 年备考口径的利息保障倍数高于本公司实际口径数据，主要由于 2009 年实际口径数据包含了置出汽车业务的亏损及相关利息支出，导致实际口径的利息保障倍数较低。2010 年 1-4 月备考口径的利息保障倍数低于本公司实际口径数据，主要由于本次交易前公司的债务规模小，利息支出较少；交易完成后公司备考的付息负债规模扩大，2010 年 1-4 月备考的利息费用比交易前的实际数增长了约 10 倍。

在备考口径下，公司 2010 年 1-4 月的利息保障倍数低于 2009 年。主要原因在于，根据购入公司产品交货时间约定，部分产品交付和收入确认集中在 2010 年下半年，且由于研发费用等开支较大，导致 2010 年 1-4 月备考口径下公司的税前利润水平较低。此外，宝成仪表 1.50 亿元的长期借款为 2009 年 10 月底借入，对 2009 年利息支出影响较小，但对 2010 年 1-4 月的利息支出影响相对较大。

2009 年度公司备考口径的主要偿债能力指标与主要的行业可比上市公司对比情况如下所示：

证券简称	资产负债率	流动比率	速动比率	利息保障倍数
四创电子	51.53%	1.51	0.90	25.96
贵航股份	32.18%	2.26	1.60	24.71
航空动力	60.90%	1.55	1.01	2.15
航天电器	14.10%	6.70	5.47	-
航天晨光	62.54%	0.95	0.71	3.34
西仪股份	32.27%	1.94	1.33	4.81
航天机电	59.55%	1.13	0.93	3.13
航天科技	24.13%	2.77	1.95	6.75
成飞集成	10.75%	6.99	6.57	-

证券简称	资产负债率	流动比率	速动比率	利息保障倍数
中航光电	51.00%	2.78	2.30	14.69
中航重机	54.63%	1.37	1.04	6.03
航天动力	49.05%	1.23	0.75	4.24
航天电子	46.89%	1.67	0.69	4.57
成发科技	65.26%	1.21	0.46	2.78
洪都航空	42.60%	2.06	1.42	-
中兵光电	31.11%	2.33	1.97	14.47
中国卫星	52.92%	1.65	1.47	-
哈飞股份	50.60%	1.68	0.70	-
合众思壮	21.47%	4.00	3.06	60.88
海特高新	32.38%	2.67	2.13	5.96
中兴通讯	73.74%	1.35	1.13	5.42
西飞国际	42.63%	2.05	1.16	-
新华光	59.05%	1.60	1.30	4.47
<b>行业可比公司均值</b>	<b>44.40%</b>	<b>2.32</b>	<b>1.74</b>	<b>11.43</b>
<b>行业可比公司中值</b>	<b>49.05%</b>	<b>1.68</b>	<b>1.30</b>	<b>5.42</b>
<b>本公司 2009 年备考</b>	<b>53.60%</b>	<b>1.82</b>	<b>1.44</b>	<b>14.12</b>

资料来源：Wind 资讯、上市公司 2009 年年报。

本次交易完成后，公司备考口径的资产负债率略高于可比公司，主要由于将购入公司一次性提存的离退休人员补充退休福利和内退离岗人员的离岗薪酬持续福利计入长期应付款。截至 2009 年末及 2010 年 4 月 30 日，该项余额分别为 4.14 亿元和 4.17 亿元。

2009 年和 2010 年 1-4 月，公司备考口径的流动比率、速动比率和利息保障倍数均达到或超过主要行业可比上市公司的平均水平，表明本次交易完成后，公司能够继续保持稳健的偿债能力。

#### 4、交易前后资产周转能力的比较分析

本公司合并报表及备考合并报表的资产周转能力指标对比如下：

指标	2010 年 1-4 月		2009 年度	
	实际	备考	实际	备考
应收账款周转率（次）	1.05	0.56	2.31	2.17
存货周转率（次）	1.22	0.70	3.35	2.34

指标	2010年1-4月		2009年度	
	实际	备考	实际	备考
总资产周转率（次）	0.25	0.15	0.59	0.50

注 1：上述财务指标的计算公式为：

①应收账款周转率=营业收入 / 应收账款平均余额

②存货资产周转率=营业成本 / 存货平均余额

③总资产周转率=营业收入/总资产平均余额

注 2：2010 年 1-4 月的应收账款周转率、存货周转率和总资产周转率未经年化处理

2009 年度公司备考口径的主要资产周转能力指标与主要的行业可比上市公司对比情况如下：

证券简称	应收账款周转率	存货周转率	总资产周转率
四创电子	4.24	2.36	0.92
贵航股份	4.66	3.42	0.84
航空动力	5.09	1.84	0.63
航天电器	3.22	1.32	0.35
航天晨光	3.28	3.19	0.71
西仪股份	3.41	2.75	0.55
航天机电	4.39	3.54	0.32
航天科技	2.49	2.72	0.60
成飞集成	3.19	3.56	0.30
中航光电	2.90	2.86	0.56
中航重机	4.25	2.82	0.63
航天动力	2.09	1.47	0.47
航天电子	3.88	0.85	0.46
成发科技	5.80	1.66	0.66
洪都航空	2.51	1.69	0.47
中兵光电	4.34	4.98	0.67
中国卫星	4.39	6.36	0.75
哈飞股份	4.27	1.34	0.75
合众思壮	6.65	2.56	0.99
海特高新	2.15	1.29	0.29
中兴通讯	4.77	4.44	1.01
西飞国际	3.55	1.24	0.53
新华光	3.25	2.55	0.43

证券简称	应收账款周转率	存货周转率	总资产周转率
行业可比公司均值	3.86	2.64	0.60
行业可比公司中值	3.88	2.56	0.60
本公司 2009 年备考	2.17	2.34	0.50

资料来源：Wind 资讯、上市公司 2009 年年报。

### (1) 对应收账款周转率的分析

本次交易完成后，备考口径下本公司的应收账款周转率有所下降，且低于主要的行业可比上市公司，主要由于航空机载电子设备制造行业的特性所决定。交易完成后，本公司航空机载电子设备制造业务扩大，为各下游的各类型飞机整机厂商提供航空电子领域内多个不同种类的配套产品，处于航空制造产业链的前端。根据行业特点，设备和零部件供应商往往无法在向飞机整机生产商供货后立刻结算；通常，在飞机整机完成生产、装配和验收交付之后，整机订货方首先与飞机整机生产商结算，之后整机生产商才能与设备和零部件供应商结算。因此，本公司的货款结算时间受制于下游整机厂商与整机订货方的结算时间，应收账款的回款时间受飞机整机的生产周期、验收交付时间及结算时间的影响，而飞机整机的生产周期通常比较长。

尽管本次交易完成后公司的应收账款周转率较低，但由于产品的特殊性，销售一般采取“以销定产”的模式，且飞机整机的最终订货方和生产商资本实力强大、信用优良，公司应收账款质量较好，回款保障性高，坏账比例保持在较低水平。

以下为截至 2009 年 12 月 31 日备考口径的应收账款分类明细：

单位：万元

	应收账款账面总额		坏账准备		坏账计提比例
	金额	比例	金额	比例	
单项金额重大的应收账款	126,758	86.40%	4,119	67.78%	3.25%
其他不重大应收账款	19,951	13.60%	1,958	32.22%	9.81%
合计	146,709	100.00%	6,077	100.00%	4.14%

以下为截至 2010 年 4 月 30 日备考口径的应收账款分类明细：

单位：万元

	应收账款账面总额		坏账准备		坏账计提比例
	金额	比例	金额	比例	

	应收账款账面总额		坏账准备		坏账计提比例
	金额	比例	金额	比例	
单项金额重大的应收账款	148,121	87.35%	4,322	66.52%	2.92%
其他不重大应收账款	21,454	12.65%	2,176	33.48%	10.14%
合计	169,575	100.00%	6,498	100.00%	3.83%

本次交易完成后，备考口径下单项金额重大的应收账款总额占比在 85% 以上，可见重大合同或重要客户项下的应收款对公司影响较大，这部分应收账款产生坏账的几率较低；其他不重大应收账款占比较低，且其中接近 70% 的账款账龄在一年以内。

## (2) 对存货周转率的分析

备考口径的存货周转率低于本次交易完成前，且略低于主要的可比上市公司。主要原因有：(1) 从原材料方面看，本次交易的购入公司资产规模和业务规模较大，原材料采购量大，采购品种繁多，为规避部分种类原材料价格波动的风险以保障生产并控制成本，企业在日常经营中通常会提前采购并储备部分原材料，导致原材料余额增加；另外，购入公司承担着大量新产品的研发任务，科研新品项目的订货常常预留一定的富余量，而新品设计过程中发生器件更改也会导致部分库存积压。(2) 在产成品方面，由于发货时间约定等原因，部分购入公司产成品的期末库存量较大；另外，为维持下游客户的需要，购入公司的产成品库存中通常含有部分日常维修使用的备件储备。

本次交易完成后，本公司将通过加强供应链管理，进一步提高存货管理水平和利用效率，从而提高存货周转率和运营效率。

## (二) 盈利能力变化分析

### 1、交易前后盈利规模比较分析

2009 年度，本公司合并利润表及合并备考利润表主要财务数据如下：

单位：万元

	实际（合并）	备考（合并）	变化金额	变化率
营业收入	119,872	265,060	145,188	121.12%
营业利润	3,759	32,044	28,286	752.48%
利润总额	4,427	33,641	29,213	659.82%
净利润	2,631	28,846	26,215	996.45%

	实际（合并）	备考（合并）	变化金额	变化率
归属于母公司所有者的净利润	2,549	28,044	25,495	1000.12%

2010年1-4月，本公司合并利润表及合并备考利润表主要财务数据如下：

单位：万元

	实际（合并）	备考（合并）	变化金额	变化率
营业收入	24,945	85,019	60,074	240.83%
营业利润	4,645	8,500	3,855	83.01%
利润总额	4,733	8,861	4,128	87.21%
净利润	4,034	7,400	3,366	83.45%
归属于母公司所有者的净利润	3,630	6,781	3,151	86.79%

与本次交易完成前相比，备考口径的收入和利润规模都呈现大幅提升。其中，2009年的营业收入和营业利润分别较本次交易完成前增长了121.12%和752.48%，归属于母公司所有者的净利润增长了10倍以上。收入增幅低于利润指标增幅的主要原因是2009年公司实际数据中包含了因汽车业务造成的亏损，导致公司2009年的实际口径的营业利润和净利润水平偏低。

## 2、交易前后收入及毛利率的比较分析

### （1）营业收入结构和毛利率的比较分析

2009年度，本公司在本次交易完成前后的营业收入及毛利率如下：

单位：万元

	实际（合并）			备考（合并）		
	收入	毛利	毛利率	收入	毛利	毛利率
主营业务	105,684	22,424	21.22%	261,143	90,463	34.64%
其他业务	14,187	1,763	12.42%	3,916	2,470	63.08%
<b>合计</b>	<b>119,872</b>	<b>24,187</b>	<b>20.18%</b>	<b>265,060</b>	<b>92,933</b>	<b>35.06%</b>

2010年1-4月，本公司在本次交易完成前后的营业收入及毛利率如下：

单位：万元

	实际（合并）			备考（合并）		
	收入	毛利	毛利率	收入	毛利	毛利率
主营业务	24,389	7,754	31.79%	84,165	29,298	34.81%

	实际（合并）			备考（合并）		
	收入	毛利	毛利率	收入	毛利	毛利率
其他业务	556	294	52.83%	854	175	20.54%
<b>合计</b>	<b>24,945</b>	<b>8,048</b>	<b>32.26%</b>	<b>85,019</b>	<b>29,473</b>	<b>34.67%</b>

本次交易完成后，主营业务收入和主营业务毛利仍然是本公司营业收入和毛利的主要来源，且备考的毛利率水平较实际数有所提高。2009年度和2010年1-4月，备考口径的综合毛利率分别为35.06%和34.67%，较公司实际口径分别提高14.88个百分点和2.40个百分点；2009年度和2010年1-4月，备考口径的主营业务毛利率分别为34.64%和34.81%，较公司实际口径分别提高13.42个百分点和3.02个百分点，体现出本次交易完成后公司主营业务的盈利能力得到了进一步增强。2009年备考的毛利率较实际口径的增幅大于2010年1-4月，主要原因是2009年的实际口径数据中包含了盈利能力较低的汽车业务。

## （2）主营业务收入结构和毛利率的比较分析

按照行业划分，2009年度本公司在本次交易完成前后的主营业务收入和毛利率如下：

单位：万元

	实际（合并）			备考（合并）		
	收入	毛利	毛利率	收入	毛利	毛利率
航空产品制造销售	54,536	17,234	31.60%	255,098	90,494	35.47%
汽车零部件及电子衡器	55,563	5,190	9.34%	6,624	-31	-0.47%
减：内部抵销数	4,415	-	-	579	-	-
<b>合计</b>	<b>105,684</b>	<b>22,424</b>	<b>21.22%</b>	<b>261,143</b>	<b>90,463</b>	<b>34.64%</b>

按照行业划分，2010年1-4月本公司在本次交易完成前后的主营业务收入和毛利率如下：

单位：万元

	实际（合并）			备考（合并）		
	收入	毛利	毛利率	收入	毛利	毛利率
航空产品制造销售	24,389	7,754	31.79%	83,463	29,338	35.15%
汽车零部件及电子衡器	-	-	-	1,437	-40	-2.79%
减：内部抵销数	-	-	-	735	-	-

	实际（合并）			备考（合并）		
	收入	毛利	毛利率	收入	毛利	毛利率
合计	24,389	7,754	31.79%	84,165	29,298	34.81%

根据交易前本公司及购入公司的业务及产品特点，本次交易完成后公司的主营业务可划分为两类，且航空产品制造销售收入仍然是主营业务收入的主要组成部分。2009年度和2010年1-4月备考口径的航空产品制造销售收入占主营业务收入总额的比重分别为97.68%和99.17%。另外，航空产品制造销售业务也是本次交易完成后公司主营业务的盈利源泉。2009年度和2010年1-4月备考合并口径的航空产品制造销售业务毛利率分别为35.47%和35.15%，均高于交易前公司的实际数。

按照地区划分，2009年度本公司在本次交易完成前后的主营业务收入和毛利率如下：

单位：万元

	实际（合并）			备考（合并）		
	收入	毛利	毛利率	收入	毛利	毛利率
国内	105,684	22,304	21.10%	255,358	90,714	35.52%
国外	1,108	120	10.80%	5,786	-251	-4.34%
减：内部抵销数	1,108			-		
合计	105,684	22,424	21.22%	261,143	90,463	34.64%

按照地区划分，2010年1-4月本公司在本次交易完成前后的主营业务收入和毛利率如下：

单位：万元

	实际（合并）			备考（合并）		
	收入	毛利	毛利率	收入	毛利	毛利率
国内	24,377	7,760	31.84%	80,912	28,453	35.17%
国外	12	-6	-52.29%	3,253	845	25.96%
减：内部抵销数	-			-	-	-
合计	24,389	7,754	31.79%	84,165	29,298	34.81%

本次交易完成后，主营业务收入仍然主要来自于国内市场，且国内业务保持着较高的毛利率水平。2009年度和2010年1-4月备考口径的国内业务毛利率分别为35.52%和35.17%。

### 3、交易前后期间费用比较分析

2009 年度本公司在本次交易完成前后的期间费用如下：

单位：万元

	实际（合并）		备考（合并）	
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重
销售费用	5,360	4.47%	4,780	1.80%
管理费用	10,454	8.72%	48,806	18.41%
财务费用	1,302	1.09%	1,937	0.73%
合计	<b>17,116</b>	<b>14.28%</b>	<b>55,522</b>	<b>20.95%</b>

2010 年 1-4 月本公司在本次交易完成前后的期间费用如下：

单位：万元

	实际（合并）		备考（合并）	
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重
销售费用	543	2.18%	1,654	1.95%
管理费用	2,716	10.89%	17,202	20.23%
财务费用	97	0.39%	1,126	1.32%
合计	<b>3,356</b>	<b>13.45%</b>	<b>19,982</b>	<b>23.50%</b>

2009 年备考口径的销售费用低于公司实际数，主要原因是 2009 年的实际数包含了 1-4 月汽车业务的销售费用，汽车行业的业务经营模式导致其销售费用开支较大；备考口径下，公司业务主要为航空机载电子设备的制造和销售，其销售对象相对确定的特点决定了公司销售费用开支较小。

对于财务费用，尽管实际口径下 2009 年末公司负债余额低于备考口径，但财务费用与备考口径相近，其主要原因是资产置换前公司存在较大规模的付息负债，2009 年实际口径下的财务费用数包含了资产置换前相关负债在 2009 年 1-4 月的利息支出。2010 年 1-4 月实际口径下的财务费用仅包含上航电器和兰航机电产生的利息支出，由于本次交易中购入公司负债规模较大，2010 年 1-4 月备考的财务费用显著高于公司实际数，增幅达到 10.61 倍。

本次交易完成后，2009 年度和 2010 年 1-4 月备考口径的管理费用占营业收入比重分别为 18.41% 和 20.23%，高于本次交易完成前的 8.72% 和 10.89%。管理费用占比提高的主要原因是本次交易完成后，公司的员工数量大幅增加使得人员费用提高，以及购入

公司的研发费用等支出规模较大，将导致管理费用大幅增加，占收入比重也有所提高。

#### 4、交易前后公司营业利润、利润总额及净利润的比较分析

2009 年度本公司在本次交易完成前后的营业利润、利润总额及净利润如下：

单位：万元

	实际（合并）		备考（合并）	
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
营业利润	3,759	3.14%	32,044	12.09%
利润总额	4,427	3.69%	33,641	12.69%
归属于母公司所有者的净利润	2,549	2.13%	28,044	10.58%

2010 年 1-4 月本公司在本次交易完成前后的营业利润、利润总额及净利润如下：

单位：万元

	实际（合并）		备考（合并）	
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
营业利润	4,645	18.62%	8,500	10.00%
利润总额	4,733	18.98%	8,861	10.42%
归属于母公司所有者的净利润	3,630	14.55%	6,781	7.98%

2009 年和 2010 年 1-4 月备考数与公司实际数比较呈现不同的趋势。由于 2009 年公司的合并利润表包含 1-4 月亏损的汽车业务带来的相关损益，使得 2009 年公司实际口径的营业利润率和净利润率较低，导致 2009 年备考口径的营业利润率和净利润率均明显高于实际口径。

2010 年 1-4 月备考口径的营业利润率和净利润率均低于实际口径，主要原因在于，购入公司的盈利模式受其交货约定时间的影响。由于购入公司与下游客户对于部分产品的交货时间约定在下半年，收入确认也相应集中于下半年，导致 2010 年 1-4 月销售收入较低。此外，交易完成后，由于公司规模扩大、员工人数增加，导致人员费用支出增加；由于公司的借款规模增加，使得利息支出大幅提高；购入公司为支持新品开发，加大研发投入，使得研究费用提高。这些因素进一步影响了 2010 年 1-4 月的盈利水平。

此外，备考口径下 2010 年 1-4 月的营业利润率和净利润率略低于同一口径下 2009 年相应指标，最主要原因在于购入公司在 2010 年 1-4 月期间完成的销售和确认的收入规模较小，导致盈利基础降低。从 2010 年全年来看，根据备考盈利预测的情况，公司

2010 年备考的营业利润率和净利润率均高于 2009 年。

### 5、交易前后主要财务指标比较分析

本次交易完成前后公司主要财务指标如下：

每股收益指标	2010 年 1-4 月			2009 年		
	实际	备考	增幅	实际	备考	增幅
基本每股收益（元/股）	0.0749	0.0825	10.18%	0.0554	0.3413	516.05%
稀释每股收益（元/股）	0.0749	0.0825	10.18%	0.0554	0.3413	516.05%
净资产收益率	2010 年 1-4 月		2009 年			
	实际	备考	实际	备考		
全面摊薄净资产收益率	4.97%	2.56%	3.67%	11.39%		
加权平均净资产收益率	5.09%	2.65%	3.85%	12.09%		

注：2010 年 1-4 月的每股收益指标及净资产收益率未作年化处理

2009 年备考口径的每股收益指标和净资产收益率均大幅高于公司实际数，而 2010 年 1-4 月备考口径的每股收益指标高于公司实际数，但净资产收益率指标低于公司实际数，主要原因与前述的分析相同，即：（1）2009 年实际数包含汽车业务的亏损，导致备考口径下的指标具有明显优势；（2）购入公司的部分收入确认集中在 2010 年下半年，且 1-4 月科研费用、利息费用等支出较多，导致 2010 年 1-4 月备考口径的净资产收益率低于实际口径。

### （三）盈利预测分析

审计机构中瑞岳华对本公司、购入公司及备考口径下的公司 2010 年、2011 年的盈利预测报告进行了审核，并出具了相应的盈利预测审核报告。以下对本公司及备考口径下的公司 2010 年和 2011 年的盈利预测进行分析。

2010 年度和 2011 年度本公司盈利预测情况及备考口径下公司盈利预测情况对比如下：

单位：万元

	2010 年预测			2011 年预测		
	实际	备考	增幅	实际	备考	增幅
营业收入	62,702	277,549	342.64%	66,748	309,270	363.34%
综合毛利	23,354	100,402	329.91%	24,214	106,700	340.66%

	2010年预测			2011年预测		
	实际	备考	增幅	实际	备考	增幅
营业利润	12,655	38,713	205.90%	12,743	42,022	229.76%
利润总额	12,744	39,075	206.61%	12,743	42,022	229.76%
净利润	10,421	33,481	221.30%	10,729	35,662	232.38%
归属于母公司所有者的净利润	9,500	32,225	239.20%	9,446	34,385	264.03%
基本每股收益（元/股）	0.1960	0.3922	100.06%	0.1949	0.4185	114.70%
稀释每股收益（元/股）	0.1960	0.3922	100.06%	0.1949	0.4185	114.70%

本次交易完成后，备考口径下本公司的盈利能力将呈现大幅提升。

2010年度，预计备考口径下本公司的营业收入、综合毛利、营业利润和归属于母公司所有者的净利润将比公司实际预测数分别提高 342.64%、329.91%、205.90% 和 239.20%。与实际口径相比，2010年公司备考口径下的营业利润和净利润的增幅低于营业收入和综合毛利的增幅，主要原因是购入公司资产规模大、员工人数多、研究费用高，导致备考口径下公司的管理费用增幅较大；购入公司更多地利用债务融资，使得备考口径下公司的财务费用增幅较大。本次交易完成后，预计 2010 年备考口径下公司的每股收益约为 0.39 元/股，比公司实际口径的预测数增长 100.06%。

2011年度，预计备考口径下本公司营业收入、综合毛利、营业利润和归属于母公司所有者的净利润将比公司实际预测数分别提高 363.34%、340.66%、229.76%和 264.03%，增幅大于 2010 年的增幅，主要原因是购入公司近年来致力于新产品的开发和研究，预计 2011 年相关新产品销售规模将呈现较快增长。本次交易完成后，预计 2010 年备考口径下公司的每股收益约为 0.42 元/股，比公司实际口径的预测数增长 114.70%。

实际口径下，本公司 2011 年预测的归属于母公司所有者的净利润低于 2010 年，主要原因在于，为了保障未来生产的持续性增长，本公司的现有生产能力逐渐倾向于研发新品，预计对现有产品的生产和销售将产生一定影响。

#### （四）未来发展前景讨论与分析

##### 1、主要竞争优势

本次交易完成后，上市公司将在航空机载电子设备制造业务方面具有较强的竞争力，并拥有较高的市场份额。在飞参系统、导航系统、传感器等多个细分行业中，上市

公司将占据国内主导地位，从而成为国内航空电子设备全套产业链的主要供应商。同时，上市公司将凭借全面的竞争优势，在稳固发展航空业务的同时，大力拓展基于现有技术进行推广应用的其他产品及业务。在新的业务领域，上市公司将具有以下竞争优势：

### （1）完整的航空产品体系

中航工业下属的主要航空电子机载设备制造企业进入上市公司后，上市公司将具备较为完备的研发和制造的能力，拥有较为完整的航空机载电子系统及设备产品的生产、配套和保障体系，有效增强了上市公司抵御政策和市场风险的能力。本次交易完成后，上市公司主要产品将覆盖飞机/发动机参数采集、记录设备；飞机定位导航设备；飞机航姿系统；大气数据系统；运输机、直升机自动驾驶仪；航空照明系统；驾驶舱操控板组件及调光系统；飞机告警系统；航空专用驱动和作动系统；飞行指示仪表；电器控制装置；远程效率分配系统；飞机吊装系统；机载传感器及敏感元器件等航空机载电子设备制造业的主要领域。

### （2）国内领先的新技术和新产品

基于在航空机载电子领域多年的积累，购入公司突破并掌握了一批航空机载电子设备制造的关键技术，研制了一批性能指标国内领先的新产品，有力的保障了我国航空产业的发展需求。本次交易完成后，上市公司将拥有国内航空机载电子设备领域最先进的生产工艺及生产技术，公司将在航空电机电器、电动机构、机外照明、大气数据测量系统、机载告警系统、弹性敏感元件、高精度压力传感器、飞行指示仪表、空气压力传感器、各类磁罗盘、综合罗盘、磁传感器、陀螺磁罗盘、航向姿态系统、捷联航向姿态系统、挠性加速度计、电动舵机、航空仪器仪表、智能配电管理系统、无线通信、半液浮速率陀螺（组）、加速度计（组）、挠性陀螺（组）、燃气陀螺、光纤陀螺、电磁元件等惯性、控制器件、光纤捷联航姿、智能电气负载管理、与 NVIS 兼容的机内外照明、导光照明显示控制系统等产品技术领域处于国内领先水平。

### （3）多元化发展的产品结构

上市公司在充分保障我国航空产业发展的同时，将积极利用同源技术发展相关非航空领域，并大力拓展进入民用领域，走多元化发展的新格局。上市公司民用产品技术将主要集中在太阳能逆变器、车辆清洗机、清洗机用增压泵、通用继电器和冰箱化霜定时器、电动轮椅车及其配套的驱动机构、汽车零部件、计量测控、纺织机械、特种空调设

备、电子电器、风电控制系统、全炭双叶心脏瓣膜、全节能产品、准直望远镜、光学玻璃等方面。

#### (4) 充足的研发人员及技术储备

购入公司及其各下属单位均拥有一定的科研人才储备，科研人员平均占比可达15-20%，且均具有较强的产品研发能力和综合应用能力。此外，由于购入公司在各细分领域经过多年的发展积累，已经具备一定程度的技术储备和研发能力，使上市公司在后续产品研发及升级方面仍然能够持续较强的技术优势。

#### (5) 严格的质量体系及先进优良的设备保障

在多年的生产过程中，购入公司已经形成了一套严格的质量管理体系。该体系不仅能够完全满足 ISO 质量管理标准，并且能够满足航空工业所提出的更高标准的要求。同时，通过本次交易，上市公司将拥有一整套机械加工和特殊加工制造体系和加工中心、车削中心、精密螺纹、齿轮加工、三坐标测量机等先进设备，拥有数控加工中心等先进的成套机加设备以及装配流水线等生产保障条件，研发制造将广泛引进和采用 CAM/CAD 技术。这些先进优良的生产设备将为提升产品质量提供有力保障。

#### (6) 国家级资质

上市公司所属控股公司均已获得相关航空产品质量体系认证证书、国家航空专业许可证书、武器装备科研生产许可证以及装备承制单位注册证书等国家级资质。

#### (7) 国际合作经验及国际竞争条件

购入公司在所属专业领域内长期经营的过程中，通过一些项目的国际合作，了解了国际先进技术的情况和概念，积累了国际合作经验，为上市公司的技术发展奠定了坚实基础。在整合了航空机载电子设备制造业的优质资产后，上市公司将具备在此领域开展更高层次国际合作、进一步参与国际竞争的条件。

## 2、主要竞争劣势和从事新业务面临的主要风险

本次交易完成后，中航工业所属航空电子设备经营性资产将集中到上市公司，未来从事新业务的竞争劣势和面临的风险主要有：

#### (1) 资源分散

航空电子行业内部资源相对分散，产品规模相对较小，系统综合程度不高，尚未形成整体优势。本次交易完成后，上市公司将通过专业布局和业务分工的进一步调整和优化，整合优质资源，提升核心竞争能力，更全面、有效地满足市场和客户需求。

#### （2）民机产品尚未成熟发展

在民用航空电子业务领域，受到国际适航取证、产品系统集成度不高等因素影响，国内的航空机载电子设备与国外竞争对手相比存在一定差距。上市公司将通过加强国际合作，积累国际适航取证经验，提高产品的可靠性和集成化程度，争取早日进入国内外民机市场。

#### （3）市场风险

中航电子未来业绩的主要增长点来自航空市场的稳定增长和民用产品市场的开发。然而，随着我国航空工业体制改革，航空产业从计划经济向市场经济转变，将会有更多竞争者进入该领域，竞争将日益激烈。另一方面，中航电子民用产品业务仍处于拓展阶段，开拓市场难度和不确定性较大。为此，中航电子将不断研发高新技术，不断提升产品质量，完善售后服务，积极争取产品订单，在巩固现有业务的同时，积极开拓民用产品市场，加强核心竞争力。

#### （4）技术风险

中航电子主要业务属于技术密集型产业，随着技术的更新换代，一旦市场上的竞争对手研发出了更具技术优势的产品，将会对中航电子的业务产生较大冲击，部分产品甚至将面临被替代或被淘汰的风险。中航电子将持续保持高水平的技术研发投入，努力确保中航电子核心产品的研发及生产技术能够保持国内领先、国际先进的地位。

## 第十一章 财务会计信息

### 一、本次交易前上市公司财务报表

本公司最近三年及一期经审计机构中瑞岳华审计的合并资产负债表、合并利润表和合并现金流量表分别列示如下：

#### (一) 合并资产负债表

单位：万元

项目	2010年4月30日	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
<b>流动资产：</b>				
货币资金	12,663.46	18,464.28	42,767.22	59,294.87
应收票据	6,136.82	6,481.49	7,376.53	16,923.41
应收账款	29,850.71	17,758.04	86,042.18	47,976.00
预付款项	1,196.86	609.36	5,053.62	6,282.95
其他应收款	1,774.57	1,259.50	5,531.49	4,555.74
存货	13,540.47	14,055.92	43,069.58	44,026.32
<b>流动资产合计</b>	<b>65,162.89</b>	<b>58,628.59</b>	<b>189,840.61</b>	<b>179,059.28</b>
<b>非流动资产：</b>				
可供出售金融资产	-	-	94.77	2,008.16
长期股权投资	190.83	200.68	43,688.60	60,241.76
投资性房地产	851.94	867.72	928.27	1,059.30
固定资产	20,015.01	20,048.70	58,389.95	69,500.45
在建工程	844.64	768.17	1,710.22	3,070.84
工程物资	-	277.29	111.68	-
固定资产清理	-4.90	-	-	-
无形资产	14,453.73	14,563.11	16,020.95	11,541.94
递延所得税资产	53.41	51.61	114.55	69.98
<b>非流动资产合计</b>	<b>36,404.66</b>	<b>36,777.29</b>	<b>121,059.00</b>	<b>147,492.44</b>
<b>资产总计</b>	<b>101,567.55</b>	<b>95,405.89</b>	<b>310,899.61</b>	<b>326,551.72</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	4,300.00	4,300.00	66,450.00	68,848.76
应付票据	1,075.18	1,019.52	19,396.60	34,249.45
应付账款	9,021.57	6,513.32	113,100.29	103,547.79

项 目	2010年4月30日	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
预收款项	922.12	794.89	4,293.66	5,078.88
应付职工薪酬	1,395.00	1,570.89	5,071.26	4,550.85
应交税费	2,879.66	2,648.62	-476.21	-4,862.29
应付利息	15.45	-	56.86	-
应付股利	24.30	-	-	610.00
其他应付款	4,866.23	5,749.32	35,035.76	10,158.94
一年内到期的非流动负债	300.00	-	-	360.00
<b>流动负债合计</b>	<b>24,799.51</b>	<b>22,596.57</b>	<b>242,928.22</b>	<b>222,542.38</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	1,000.00	1,300.00	1,450.00	2,484.55
专项应付款	1,036.67	729.87	2,090.79	2,543.19
预计负债	-	-	51.70	51.70
递延所得税负债	-	-	13.29	150.59
其他非流动负债	705.57	762.97	935.18	1,107.39
<b>非流动负债合计</b>	<b>2,742.24</b>	<b>2,792.84</b>	<b>4,540.96</b>	<b>6,337.42</b>
<b>负债合计</b>	<b>27,541.75</b>	<b>25,389.42</b>	<b>247,469.17</b>	<b>228,879.80</b>
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>				
实收资本（或股本）	48,462.52	48,462.52	41,000.00	41,000.00
资本公积	111,725.46	111,725.46	124,916.28	124,599.55
盈余公积	8,123.74	8,123.74	8,123.74	7,270.54
未分配利润	-95,208.11	-98,838.43	-110,927.09	-75,456.63
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>	<b>73,103.60</b>	<b>69,473.28</b>	<b>63,112.94</b>	<b>97,413.46</b>
少数股东权益	922.20	543.19	317.50	258.45
<b>所有者权益合计</b>	<b>74,025.80</b>	<b>70,016.47</b>	<b>63,430.44</b>	<b>97,671.92</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>101,567.55</b>	<b>95,405.89</b>	<b>310,899.61</b>	<b>326,551.72</b>

## （二）合并利润表

单位：万元

项 目	2010年1-4月	2009年	2008年	2007年
一、营业总收入	24,944.79	119,871.64	228,246.09	163,815.99

项目	2010年1-4月	2009年	2008年	2007年
其中：营业收入	24,944.79	119,871.64	228,246.09	163,815.99
<b>二、营业总成本</b>	20,290.22	115,002.08	249,961.76	188,532.19
其中：营业成本	16,896.84	95,684.80	200,768.44	144,443.29
营业税金及附加	26.78	1,393.75	3,380.28	2,364.64
销售费用	542.84	5,360.33	20,066.02	14,682.07
管理费用	2,715.80	10,453.76	19,054.78	16,553.47
财务费用	97.30	1,302.36	4,547.94	3,373.88
资产减值损失	10.66	807.08	2,144.30	7,114.84
加：投资收益（损失以“-”号填列）	-9.86	-1,110.59	-15,703.84	-31,730.90
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-9.86	-1,274.78	-16,285.63	-31,790.80
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	4,644.72	3,758.96	-37,419.51	-56,447.10
加：营业外收入	123.82	822.82	4,766.55	5,795.86
减：营业外支出	35.18	154.31	511.39	77.45
其中：非流动资产处置损失	8.26	70.08	192.10	46.46
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	4,733.36	4,427.47	-33,164.35	-50,728.68
减：所得税费用	699.73	1,796.64	1,498.86	2,229.76
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	4,033.63	2,630.83	-34,663.21	-52,958.44
归属于母公司所有者的净利润	3,630.32	2,549.14	-34,617.26	-52,949.69
少数股东损益	403.32	81.69	-45.95	-8.76
<b>六、每股收益</b>				
（一）基本每股收益	0.0749	0.0554	-0.8443	-1.0926
（二）稀释每股收益	0.0749	0.0554	-0.8443	-1.0926
<b>七、其他综合收益</b>	-	-115.84	-	-
<b>八、综合收益总额</b>	4,033.63	2,514.99	-34,663.21	-52,958.44
归属于母公司所有者的综合收益总额	3,630.32	2,433.30	-34,617.26	-52,949.69
归属于少数股东的综合收益总额	403.32	81.69	-45.95	-8.76

### （三）合并现金流量表

单位：万元

项目	2010年1-4月	2009年	2008年	2007年
<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	15,212.88	113,378.38	189,361.87	160,810.17

项 目	2010年1-4月	2009年	2008年	2007年
收到的税费返还	-	188.05	2,922.37	310.86
收到其他与经营活动有关的现金	1,740.67	10,289.71	7,307.64	4,423.68
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>16,953.55</b>	<b>123,856.14</b>	<b>199,591.89</b>	<b>165,544.71</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	13,162.63	78,284.18	174,583.01	116,962.25
支付给职工以及为职工支付的现金	5,160.81	16,327.13	19,366.13	19,968.59
支付的各项税费	1,149.16	3,492.75	6,189.81	13,571.76
支付其他与经营活动有关的现金	1,754.62	14,118.88	34,048.79	15,494.57
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>21,227.23</b>	<b>112,222.94</b>	<b>234,187.74</b>	<b>165,997.17</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-4,273.68</b>	<b>11,633.19</b>	<b>-34,595.86</b>	<b>-452.45</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	-	6.22	1,747.24	517.35
取得投资收益收到的现金	0.20	164.17	82.12	59.91
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	3.87	90.29	421.07	4,383.81
收到其他与投资活动有关的现金	4.96	-	0.17	619.00
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>9.03</b>	<b>260.68</b>	<b>2,250.61</b>	<b>5,580.07</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,447.50	5,367.81	7,201.65	3,840.80
投资支付的现金	-	-	-	18,901.23
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	195.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	8,574.97	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>1,447.50</b>	<b>13,942.77</b>	<b>7,201.65</b>	<b>22,937.04</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-1,438.47</b>	<b>-13,682.10</b>	<b>-4,951.05</b>	<b>-17,356.97</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	-	144.00	30.00	-
取得借款收到的现金	2,000.00	12,750.00	83,216.00	80,869.51
收到其他与筹资活动有关的现金	-	149.84	450.77	384.11
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>2,000.00</b>	<b>13,043.84</b>	<b>83,696.77</b>	<b>81,253.62</b>
偿还债务支付的现金	2,000.00	16,900.00	72,096.00	60,503.66
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	88.67	1,375.95	5,598.59	4,234.69
支付其他与筹资活动有关的现金	-	0.40	4.08	75.00
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>2,088.67</b>	<b>18,276.35</b>	<b>77,698.67</b>	<b>64,813.36</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-88.67</b>	<b>-5,232.51</b>	<b>5,998.10</b>	<b>16,440.26</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-0.38</b>	<b>14.65</b>

项目	2010年1-4月	2009年	2008年	2007年
五、现金及现金等价物净增加额	-5,800.82	-7,281.41	-33,549.18	-1,354.51
加：期初现金及现金等价物余额	18,464.28	25,745.69	59,294.87	60,649.39
六、期末现金及现金等价物余额	12,663.46	18,464.28	25,745.69	59,294.87

## 二、购入公司财务信息

### (一) 华燕仪表财务情况

#### 1、合并资产负债表

单位：万元

项目	2010年4月30日	2009年12月31日	2008年12月31日
<b>流动资产：</b>			
货币资金	4,703.52	6,174.82	748.68
应收票据	2,173.79	1,311.05	1,158.14
应收账款	8,788.60	6,282.25	4,725.38
预付款项	711.64	811.14	1,021.11
其他应收款	1,705.84	732.84	6,978.42
存货	9,904.13	8,853.49	7,701.45
其他流动资产	3.08	-	-
<b>流动资产合计</b>	<b>27,990.61</b>	<b>24,165.58</b>	<b>22,333.17</b>
<b>非流动资产：</b>			
长期股权投资	488.00	612.57	727.29
固定资产	7,771.98	8,805.99	8,904.63
在建工程	409.73	625.08	2.14
无形资产	2,886.38	2,943.60	3,115.25
长期待摊费用	61.64	76.14	119.65
递延所得税资产	541.82	538.28	517.81
<b>非流动资产合计</b>	<b>12,159.56</b>	<b>13,601.65</b>	<b>13,386.78</b>
<b>资产总计</b>	<b>40,150.16</b>	<b>37,767.24</b>	<b>35,719.95</b>
<b>流动负债：</b>			
短期借款	1,600.00	1,600.00	4,600.00
应付票据	500.00	600.00	270.00
应付账款	8,850.08	7,554.38	6,656.27

项目	2010年4月30日	2009年12月31日	2008年12月31日
预收款项	1,011.44	891.00	491.78
应付职工薪酬	143.02	292.17	198.46
应交税费	276.01	243.82	274.54
其他应付款	1,600.09	1,684.09	1,581.88
<b>流动负债合计</b>	<b>13,980.64</b>	<b>12,865.46</b>	<b>14,072.93</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期借款	2,000.00	2,000.00	-
长期应付款	3,151.00	3,085.00	3,098.00
专项应付款	1,254.59	1,284.86	81.24
<b>非流动负债合计</b>	<b>6,405.59</b>	<b>6,369.86</b>	<b>3,179.24</b>
<b>负债合计</b>	<b>20,386.23</b>	<b>19,235.32</b>	<b>17,252.17</b>
<b>股东权益：</b>			
股本	16,000.00	16,000.00	16,000.00
资本公积	1,904.73	1,906.30	1,773.96
盈余公积	328.33	328.33	18.89
未分配利润	700.37	-594.88	-670.52
<b>归属于母公司股东权益小计</b>	<b>18,933.43</b>	<b>17,639.75</b>	<b>17,122.33</b>
少数股东权益	830.50	892.17	1,345.45
<b>股东权益合计</b>	<b>19,763.94</b>	<b>18,531.92</b>	<b>18,467.78</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>40,150.16</b>	<b>37,767.24</b>	<b>35,719.95</b>

## 2、合并利润表

单位：万元

项目	2010年1-4月	2009年	2008年
<b>一、营业总收入</b>	<b>8,290.40</b>	<b>23,336.81</b>	<b>20,335.24</b>
其中：营业收入	8,290.40	23,336.81	20,335.24
<b>二、营业总成本</b>	<b>7,334.43</b>	<b>20,644.00</b>	<b>21,452.03</b>
其中：营业成本	5,904.04	15,900.66	14,171.68
营业税金及附加	13.18	26.08	22.82
销售费用	10.67	74.26	62.55
管理费用	1,354.83	4,293.35	6,588.25
财务费用	49.13	199.33	244.52

项目	2010年1-4月	2009年	2008年
资产减值损失	2.58	150.31	362.22
加：投资收益（损失以“-”号填列）	8.27	1.51	-0.25
<b>三、营业利润（损失以“-”号填列）</b>	964.24	2,694.32	-1,117.04
加：营业外收入	417.30	109.74	236.68
减：营业外支出	36.98	11.67	33.48
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	1,344.56	2,792.39	-913.85
减：所得税费用	110.97	213.47	-423.37
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	1,233.59	2,578.92	-490.48
归属于母公司所有者的净利润	1,295.25	2,785.07	-157.56
少数股东损益	-61.67	-206.15	-332.92
<b>六、其他综合收益</b>	-	-	-
<b>七、综合收益总额</b>	1,233.59	2,578.92	-490.48
归属于母公司所有者的综合收益总额	1,295.25	2,785.07	-157.56
归属于少数股东的综合收益总额	-61.67	-206.15	-332.92

### 3、现金流量表

单位：万元

项目	2010年14月	2009年	2008年
<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	4,471.94	17,608.47	15,793.77
收到的税费返还	66.84		167.03
收到的其他与经营活动有关的现金	639.04	9,196.22	881.23
<b>经营活动现金流入小计</b>	5,177.82	26,804.69	16,842.03
购买商品、接受劳务支付的现金	3,690.16	8,937.94	7,128.41
支付给职工以及为职工支付的现金	2,134.67	5,753.84	4,780.86
支付的各项税费	216.99	500.89	300.01
支付其他与经营活动有关的现金	251.58	674.28	7,145.93
<b>经营活动现金流出小计</b>	6,293.40	15,866.95	19,355.21
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	-1,115.58	10,937.74	-2,513.18

项目	2010年14月	2009年	2008年
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
取得投资收益收到的现金	-	1.45	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	10.93	2.57
<b>投资活动现金流入小计</b>	-	12.38	2.57
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	235.08	1,709.63	955.91
<b>投资活动现金流出小计</b>	235.08	1,709.63	955.91
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	-235.08	-1,697.25	-953.34
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	-	-	5,375.57
取得借款收到的现金	-	3,600.00	5,600.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	-	3,600.00	10,975.57
偿还债务支付的现金	-	5,600.00	6,320.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	43.48	1,814.35	471.74
支付的其他与筹资活动有关的现金	77.16	-	-
<b>筹资活动现金流出小计</b>	120.64	7,414.35	6,791.74
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	-120.64	-3,814.35	4,183.83
<b>四、现金及现金等价物净增加额</b>	-1,471.30	5,426.14	717.31
加：期初现金及现金等价物余额	6,174.82	748.68	31.36
<b>五、期末现金及现金等价物余额</b>	4,703.52	6,174.82	748.68

## (二) 千山航电财务情况

### 1、合并资产负债表

单位：万元

项目	2010年4月30日	2009年12月31日	2008年12月31日
<b>流动资产：</b>			
货币资金	4,048.38	4,411.81	2,573.51
应收票据	1,031.64	704.39	1,595.00
应收账款	13,914.71	18,771.33	15,018.26
预付款项	1,338.03	987.14	3,945.71
其他应收款	2,394.02	1,055.59	4,250.13
存货	11,492.54	8,756.47	7,178.98
<b>流动资产合计</b>	<b>34,219.32</b>	<b>34,686.73</b>	<b>34,561.59</b>
<b>非流动资产：</b>			
长期股权投资	1,765.82	1,763.65	4,029.81
固定资产	14,276.52	14,225.56	12,563.58
在建工程	4,725.28	4,840.84	1,681.70
无形资产	2,557.16	1,242.50	1,269.86
递延所得税资产	1,191.79	1,179.10	819.00
<b>非流动资产合计</b>	<b>24,516.57</b>	<b>23,251.66</b>	<b>20,363.94</b>
<b>资产总计</b>	<b>58,735.89</b>	<b>57,938.39</b>	<b>54,925.53</b>
<b>流动负债：</b>			
短期借款	5,600.00	5,600.00	5,000.00
应付账款	9,562.62	9,419.63	6,155.92
预收款项	104.97	491.65	125.28
应付职工薪酬	541.75	1,412.07	882.34
应交税费	184.58	327.62	1,253.16
应付利息	-	14.38	-
应付股利	-	-	280.00
其他应付款	2,069.46	2,031.25	556.27
<b>流动负债合计</b>	<b>18,063.38</b>	<b>19,296.59</b>	<b>14,252.97</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期应付款	3,079.00	3,015.00	2,837.00
专项应付款	12,830.64	12,539.65	14,554.55

项目	2010年4月30日	2009年12月31日	2008年12月31日
非流动负债合计	15,909.64	15,554.65	17,391.55
负债合计	33,973.02	34,851.24	31,644.52
股东权益：			
实收资本	24,534.07	23,659.88	18,000.00
资本公积	2,129.03	1,678.81	7,253.37
未分配利润	-1,900.23	-2,251.54	-1,988.82
归属于母公司股东权益小计	24,762.86	23,087.15	23,264.55
少数股东权益	-	-	16.46
股东权益合计	24,762.86	23,087.15	23,281.01
负债和股东权益总计	58,735.89	57,938.39	54,925.53

## 2、合并利润表

单位：万元

项 目	2010年1-4月	2009年度	2008年度
一、营业总收入	6,059.33	22,977.36	23,519.08
其中：营业收入	6,059.33	22,977.36	23,519.08
二、营业总成本	5,538.75	21,191.20	24,584.11
其中：营业成本	3,738.65	13,820.25	14,768.44
营业税金及附加	6.06	34.57	12.81
销售费用	315.05	978.71	327.28
管理费用	1,280.32	3,599.23	6,786.18
财务费用	90.87	387.49	263.17
资产减值损失	107.80	2,370.95	2,426.23
加：投资收益（损失以“-”号填列）	3.74	40.39	-0.25
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	3.74	0.06	-0.25
三、营业利润（损失以“-”号填列）	524.33	1,826.54	-1,065.29
加：营业外收入	6.39	10.71	76.18
减：营业外支出	100.18	121.37	35.39
其中：非流动资产处置损失	99.78	2.12	7.09
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	430.54	1,715.88	-1,024.50
减：所得税费用	79.23	58.59	-95.22
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	351.31	1,657.28	-929.28

项 目	2010年1-4月	2009年度	2008年度
其中：同一控制下企业合并被合并方在合并日前实现的净利润	-	-	-
归属于母公司所有者的净利润	351.31	1,657.28	-928.82
少数股东损益			-0.45
<b>六、其他综合收益</b>	-	-	-
<b>七、综合收益总额</b>	351.31	1,657.28	-929.28
归属于母公司所有者的综合收益总额	351.31	1,657.28	-928.82
归属于少数股东的综合收益总额			-0.45

### 3、现金流量表

单位：万元

项目	2010年1-4月	2009年	2008年
<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	7,425.51	14,655.26	13,355.83
收到的税费返还	-	-	-
收到的其他与经营活动有关的现金	1,806.95	3,837.54	3,783.62
<b>经营活动现金流入小计</b>	9,232.46	18,492.80	17,139.45
购买商品、接受劳务支付的现金	5,877.72	7,594.85	7,262.83
支付给职工以及为职工支付的现金	2,433.14	5,440.35	4,692.76
支付的各项税费	429.03	1,128.78	264.40
支付其他与经营活动有关的现金	1,284.13	2,124.01	2,349.29
<b>经营活动现金流出小计</b>	10,024.02	16,287.99	14,569.27
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	-791.56	2,204.81	2,570.18
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>	-	-	-
收回投资收到的现金	-	10.59	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	28.05
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	-	10.59	28.05
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	540.89	2,143.93	4,315.77
投资支付的现金	-	-	3,000.00

项目	2010年1-4月	2009年	2008年
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	540.89	2,143.93	4,315.77
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	-540.89	-2,133.35	-7,287.73
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>	-	-	-
吸收投资收到的现金	-	-	2,483.73
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	-	5,600.00	7,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	1,060.46	3,582.30	2,774.55
<b>筹资活动现金流入小计</b>	1,060.46	9,182.30	12,258.28
偿还债务支付的现金	-	5,000.00	4,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	91.44	2,415.47	967.23
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-
支付的其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
<b>筹资活动现金流出小计</b>	91.44	7,415.47	4,967.23
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	969.03	1,766.84	7,291.05
<b>四、现金及现金等价物净增加额</b>	-363.43	1,838.30	2,573.51
加：期初现金及现金等价物余额	4,411.81	2,573.51	-
<b>五、期末现金及现金等价物余额</b>	4,048.38	4,411.81	2,573.51

### （三）宝成仪表财务情况

#### 1、合并资产负债表

单位：万元

资 产	2010年4月30日	2009年12月31日	2008年12月31日
<b>流动资产：</b>			
货币资金	25,050.25	29,773.06	12,116.76
应收票据	7,726.26	7,893.50	5,008.24
应收账款	32,051.27	28,454.14	15,321.74
预付款项	7,932.49	5,232.61	5,201.23
其他应收款	2,166.88	4,049.29	6,306.22
存货	24,251.34	21,840.15	19,738.70

<b>流动资产合计</b>	99,178.49	97,242.75	63,692.89
<b>非流动资产:</b>			
长期股权投资	51.00	51.00	51.00
固定资产	19,482.18	22,610.62	14,464.01
在建工程	1,121.90	1,132.01	8,234.76
无形资产	7,047.19	112.92	142.72
递延所得税资产	2,324.11	2,332.34	2,240.25
<b>非流动资产合计</b>	30,026.39	26,238.88	25,132.73
<b>资产总计</b>	129,204.88	123,481.64	88,825.62
<b>流动负债:</b>			
短期借款	8,000.00	8,000.00	4,100.00
应付票据	3,056.93	2,539.97	1,814.00
应付账款	12,091.05	9,060.63	6,844.41
预收款项	2,147.26	1,597.17	2,168.78
应付职工薪酬	2,060.72	2,789.08	1,806.54
应交税费	1,833.91	2,172.49	1,045.64
应付股利	62.08	55.12	860.00
其他应付款	15,862.91	15,209.94	15,770.40
一年内到期的非流动负债	-	457.00	1,092.00
<b>流动负债合计</b>	45,114.86	41,881.39	35,501.77
<b>非流动负债:</b>	-	-	-
长期借款	26,100.00	26,100.00	4,612.00
长期应付款	11,425.00	11,190.00	10,916.00
专项应付款	551.02	681.95	5,120.57
<b>非流动负债合计</b>	38,076.02	37,971.95	20,648.57
<b>负债合计</b>	83,190.88	79,853.34	56,150.33
<b>股东权益:</b>			
实收资本	20,000.00	20,000.00	20,000.00
资本公积	7,502.55	5,230.02	-
盈余公积	780.36	716.30	116.17
未分配利润	15,640.44	15,089.28	9,734.91
归属于母公司股东权益小计	43,923.35	41,035.59	29,851.08
少数股东权益	2,090.65	2,592.70	2,824.22

股东权益合计	46,014.00	43,628.30	32,675.29
负债和股东权益总计	129,204.88	123,481.64	88,825.62

## 2、合并利润表

单位：万元

项 目	2010年1-4月	2009年	2008年
一、营业总收入	18,962.30	66,218.02	53,660.43
其中：营业收入	18,962.30	66,218.02	53,660.43
二、营业总成本	18,156.84	58,201.88	46,434.69
其中：营业成本	11,692.40	42,180.90	28,348.75
营业税金及附加	28.11	91.59	70.55
销售费用	440.99	1,230.81	1,332.51
管理费用	4,939.29	12,904.94	15,537.66
财务费用	536.92	307.57	101.57
资产减值损失	519.12	1,486.07	1,043.65
三、营业利润（损失以“-”号填列）	805.46	8,016.14	7,225.74
加：营业外收入	84.88	733.14	374.51
减：营业外支出	230.72	767.92	349.04
其中：非流动资产处置损失	0.93	22.25	33.84
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	659.62	7,981.36	7,251.21
减：所得税费用	61.52	1,095.73	173.46
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	598.10	6,885.63	7,077.75
归属于母公司所有者的净利润	615.23	7,029.50	6,914.11
少数股东损益	-17.13	-143.87	163.64
六、其他综合收益	-	-	-
七、综合收益总额	598.10	6,885.63	7,077.75
归属于母公司所有者的综合收益总额	615.23	7,029.50	6,914.11
归属于少数股东的综合收益总额	-17.13	-143.87	163.64

## 3、现金流量表

单位：万元

项 目	2010年1-4月	2009年	2008年
<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	16,875.71	46,565.60	45,477.67
收到的税费返还	0.18	19.44	214.65
收到的其他与经营活动有关的现金	823.02	3,678.28	819.81
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>17,698.91</b>	<b>50,263.32</b>	<b>46,512.12</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	14,077.81	33,377.25	29,241.57
支付给职工以及为职工支付的现金	4,693.60	13,700.30	13,103.56
支付的各项税费	785.26	1,195.34	1,301.78
支付其他与经营活动有关的现金	2,324.06	5,645.98	4,830.00
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>21,880.73</b>	<b>53,918.87</b>	<b>48,476.90</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-4,181.82</b>	<b>-3,655.56</b>	<b>-1,964.78</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
取得投资收益收到的现金	-	-	2.59
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	277.76	2.98	822.02
收到其他与投资活动有关的现金	-	1,383.61	599.38
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>277.76</b>	<b>1,386.59</b>	<b>1,423.99</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	551.94	2,922.19	3,156.87
投资支付的现金	99.75	-	1,426.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>651.69</b>	<b>2,922.19</b>	<b>4,582.87</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-373.93</b>	<b>-1,535.61</b>	<b>-3,158.88</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	-	-	695.74
取得借款收到的现金	-	34,100.00	4,100.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	-	833.96
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>-</b>	<b>34,100.00</b>	<b>5,629.70</b>
偿还债务支付的现金		8,733.83	3,100.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	167.06	2,518.56	1,669.61
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>167.06</b>	<b>11,252.39</b>	<b>4,769.61</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-167.06</b>	<b>22,847.61</b>	<b>860.09</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-</b>	<b>-0.14</b>	<b>-</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-4,722.81</b>	<b>17,656.30</b>	<b>-4,263.57</b>

加：期初现金及现金等价物余额	29,773.06	12,116.76	16,380.34
六、期末现金及现金等价物余额	25,050.25	29,773.06	12,116.76

#### (四) 太航仪表财务情况

##### 1、合并资产负债表

单位：万元

项 目	2010年4月30日	2009年12月31日	2008年12月31日
<b>流动资产：</b>			
货币资金	6,785.95	12,099.35	8,187.55
应收票据	2,750.29	2,562.05	1,900.48
应收账款	21,433.26	18,901.69	12,190.23
预付款项	875.53	1,122.23	1,512.23
其他应收款	788.51	673.32	2,484.52
存货	6,816.01	4,731.50	7,954.56
其他流动资产	79.47	-	-
<b>流动资产合计</b>	<b>39,529.00</b>	<b>40,090.13</b>	<b>34,229.56</b>
<b>非流动资产：</b>			
长期股权投资	2,000.00	2,000.00	2,007.80
固定资产	31,626.61	32,160.86	30,849.17
在建工程	1,059.63	895.73	2,306.70
长期待摊费用	358.84	374.44	421.24
递延所得税资产	2,122.32	2,156.47	2,259.25
<b>非流动资产合计</b>	<b>37,167.39</b>	<b>37,587.50</b>	<b>37,836.36</b>
<b>资产总计</b>	<b>76,696.39</b>	<b>77,677.63</b>	<b>72,065.93</b>
<b>流动负债：</b>			
短期借款	6,000.00	8,000.00	6,000.00
应付票据	1,141.87	1,765.99	1,094.31
应付账款	13,010.86	13,355.30	9,157.43
预收款项	2,390.72	1,283.20	603.05
应付职工薪酬	5,283.90	5,399.62	6,140.93
应交税费	1,274.48	1,523.23	2,243.00
应付股利	-	-	830.00

项 目	2010年4月30日	2009年12月31日	2008年12月31日
其他应付款	772.93	830.76	3,135.35
<b>流动负债合计</b>	<b>29,874.76</b>	<b>32,158.11</b>	<b>29,204.07</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期借款	1,700.00	1,700.00	-
长期应付款	13,518.00	13,616.00	13,989.00
专项应付款	1,032.00	2,616.84	5,416.04
<b>非流动负债合计</b>	<b>16,250.00</b>	<b>17,932.84</b>	<b>19,405.04</b>
<b>负债合计</b>	<b>46,124.76</b>	<b>50,090.94</b>	<b>48,609.11</b>
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>			
实收资本（或股本）	4,833.43	4,833.43	4,833.43
资本公积	22,938.01	20,887.82	17,691.74
盈余公积	3,061.16	3,061.16	3,061.16
未分配利润	-260.97	-1,195.72	-2,129.51
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>	<b>30,571.63</b>	<b>27,586.69</b>	<b>23,456.82</b>
<b>所有者权益合计</b>	<b>30,571.63</b>	<b>27,586.69</b>	<b>23,456.82</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>76,696.39</b>	<b>77,677.63</b>	<b>72,065.93</b>

## 2、合并利润表

单位：万元

项 目	2010年1-4月	2009年	2008年
<b>一、营业总收入</b>	<b>8,730.45</b>	<b>32,333.19</b>	<b>26,086.24</b>
其中：营业收入	8,730.45	32,333.19	26,086.24
<b>二、营业总成本</b>	<b>7,790.68</b>	<b>29,671.62</b>	<b>20,097.24</b>
其中：营业成本	5,289.77	24,842.32	14,794.01
营业税金及附加	14.24	79.89	132.54
销售费用	100.02	275.64	274.75
管理费用	2,128.44	3,940.30	4,244.05
财务费用	114.92	332.32	479.75
资产减值损失	143.28	201.15	172.14
加：投资收益（损失以“-”号填列）	200.00	200.00	83.04
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>1,139.77</b>	<b>2,861.57</b>	<b>6,072.03</b>

项 目	2010年1-4月	2009年	2008年
加：营业外收入	80.93	337.75	447.42
减：营业外支出	0.85	8.84	150.39
其中：非流动资产处置损失	-	-	62.60
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>1,219.85</b>	<b>3,190.48</b>	<b>6,369.07</b>
减：所得税费用	145.81	415.29	1,672.39
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>1,074.04</b>	<b>2,775.19</b>	<b>4,696.68</b>
归属于母公司所有者的净利润	1,074.04	2,775.19	4,696.68
少数股东损益	-	-	-
<b>六、其他综合收益</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>七、综合收益总额</b>	<b>1,074.04</b>	<b>2,775.19</b>	<b>4,696.68</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	1,074.04	2,775.19	4,696.68
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-

### 3、现金流量表

单位：万元

项 目	2010年1-4月	2009年	2008年
<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	6,009.82	25,259.98	22,370.08
收到的税费返还	-	18.44	2.61
收到其他与经营活动有关的现金	1,458.70	6,329.29	3,171.00
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>7,468.51</b>	<b>31,607.71</b>	<b>25,543.69</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	4,989.08	9,864.32	11,231.18
支付给职工以及为职工支付的现金	3,430.32	7,941.80	7,728.37
支付的各项税费	641.12	2,208.59	1,697.86
支付其他与经营活动有关的现金	1,481.68	6,401.77	2,969.10
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>10,542.19</b>	<b>26,416.48</b>	<b>23,626.51</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-3,073.68</b>	<b>5,191.23</b>	<b>1,917.18</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
取得投资收益收到的现金	200.00	208.09	89.67
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	0.81
收到其他与投资活动有关的现金	97.94	860.00	2,608.03

项 目	2010年1-4月	2009年	2008年
投资活动现金流入小计	297.94	1,068.09	2,698.51
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	358.87	1,801.96	1,027.84
投资支付的现金	10.00	16.50	152.17
支付其他与投资活动有关的现金	-	106.20	3,382.25
投资活动现金流出小计	368.87	1,924.66	4,562.26
投资活动产生的现金流量净额	-70.93	-856.56	-1,863.75
三、筹资活动产生的现金流量：			
取得借款收到的现金	2,000.00	9,700.00	6,000.00
发行债券收到的现金	-13.36	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	0.44	112.05	119.02
筹资活动现金流入小计	1,987.07	9,812.05	6,119.02
偿还债务支付的现金	4,000.00	8,000.00	8,203.12
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	126.68	2,158.62	1,164.24
支付其他与筹资活动有关的现金	29.19	76.31	36.76
筹资活动现金流出小计	4,155.87	10,234.93	9,404.12
筹资活动产生的现金流量净额	-2,168.79	-422.87	-3,285.09
四、现金及现金等价物净增加额	-5,313.40	3,911.79	-3,231.66
加：期初现金及现金等价物余额	12,099.35	8,187.55	11,419.22
五、期末现金及现金等价物余额	6,785.95	12,099.35	8,187.55

## （五）凯天电子财务情况

### 1、合并资产负债表

单位：万元

项 目	2010年4月30日	2009年12月31日	2008年12月31日
流动资产：			
货币资金	13,538.63	15,294.60	14,252.35
应收票据	3,898.64	4,462.05	5,199.57
应收账款	35,498.20	30,627.55	26,531.62
预付款项	4,903.78	5,682.42	5,553.50
其他应收款	1,177.70	874.97	161.27
存货	11,165.76	10,321.36	10,950.53

项 目	2010年4月30日	2009年12月31日	2008年12月31日
<b>流动资产合计</b>	70,182.70	67,262.96	62,648.84
<b>非流动资产：</b>			
可供出售金融资产	5,196.10	4,678.27	2,205.22
长期股权投资	9,200.50	9,148.00	6,148.00
固定资产	14,713.96	15,153.87	15,791.35
在建工程	8,407.65	8,650.02	4,770.76
无形资产	2,469.93	2,560.75	2,495.23
递延所得税资产	2,117.51	2,100.56	2,111.61
其他非流动资产	147.85	156.46	-
<b>非流动资产合计</b>	42,253.50	42,447.94	33,522.16
<b>资产总计</b>	112,436.20	109,710.90	96,171.00
<b>流动负债：</b>			
短期借款	-	500.00	2,200.00
应付票据	2,560.00	2,993.00	-
应付账款	21,803.64	20,123.14	20,283.10
预收款项	1,835.92	2,148.94	2,649.75
应付职工薪酬	5,128.49	5,313.14	5,319.36
应交税费	2,876.71	2,893.29	3,414.54
应付股利	1,021.73	1,021.73	516.70
其他应付款	3,386.36	9,328.42	5,303.45
一年内到期的非流动负债	677.93	669.93	-
<b>流动负债合计</b>	39,290.80	44,991.58	39,686.90
<b>非流动负债：</b>			
长期借款	6,500.00	4,500.00	-
长期应付款	8,192.72	8,420.06	6,105.10
专项应付款	-381.50	-408.21	2,426.03
递延所得税负债	732.91	655.24	284.28
<b>非流动负债合计</b>	15,044.14	13,167.09	8,815.42
<b>负债合计</b>	54,334.93	58,158.67	48,502.32
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>			
实收资本（或股本）	32,168.00	32,168.00	32,168.00
资本公积	19,347.72	14,222.18	12,120.08
盈余公积	948.79	778.94	337.03

项 目	2010年4月30日	2009年12月31日	2008年12月31日
未分配利润	4,059.15	2,593.95	1,149.47
归属于母公司所有者权益合计	56,523.66	49,763.07	45,774.59
少数股东权益	1,577.61	1,789.16	1,894.09
所有者权益合计	58,101.27	51,552.23	47,668.68
负债和所有者权益总计	112,436.20	109,710.90	96,171.00

## 2、合并利润表

单位：万元

项 目	2010年1至4月	2009年	2008年
<b>一、营业总收入</b>	13,483.98	38,647.83	51,224.57
其中：营业收入	13,483.98	38,647.83	51,224.57
<b>二、营业总成本</b>	12,097.83	33,393.62	42,405.06
其中：营业成本	9,370.32	24,920.21	32,718.68
营业税金及附加	31.75	107.94	103.08
销售费用	230.95	685.02	630.85
管理费用	2,269.00	7,983.46	7,978.56
财务费用	83.61	124.97	252.91
资产减值损失	112.20	-427.97	720.98
加：投资收益（损失以“-”号填列）	200.00	259.52	107.84
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	1,586.15	5,513.72	8,927.35
加：营业外收入	128.88	506.14	736.29
减：营业外支出	6.52	35.59	146.68
其中：非流动资产处置损失	6.50	23.37	54.44
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	1,708.51	5,984.27	9,516.96
减：所得税费用	285.02	1,097.80	1,437.01
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	1,423.50	4,886.47	8,079.94
归属于母公司所有者的净利润	1,635.05	4,883.85	8,137.35
少数股东损益	-211.55	2.63	-57.41
<b>六、其他综合收益</b>	440.15	2,102.10	1,275.17
<b>七、综合收益总额</b>	1,863.65	6,988.57	9,355.11
归属于母公司所有者的综合收益总额	2,075.20	6,985.95	9,412.52
归属于少数股东的综合收益总额	-211.55	2.63	-57.41

### 3、现金流量表

单位：万元

项 目	2010年1至4月	2009年	2008年
<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	9,130.03	37,856.86	41,428.12
收到的税费返还	9.10	41.36	53.52
收到其他与经营活动有关的现金	1,128.64	4,409.92	3,239.68
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>10,267.77</b>	<b>42,308.14</b>	<b>44,721.32</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	5,375.98	15,316.48	22,444.56
支付给职工以及为职工支付的现金	3,975.46	10,454.12	10,132.29
支付的各项税费	678.95	2,700.35	2,353.09
支付其他与经营活动有关的现金	3,049.17	7,018.18	7,191.78
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>13,079.56</b>	<b>35,489.14</b>	<b>42,121.73</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-2,811.79</b>	<b>6,819.00</b>	<b>2,599.59</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
取得投资收益收到的现金	200.00	259.52	107.84
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	8.65	2,888.59	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	1.78
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>208.65</b>	<b>3,148.11</b>	<b>109.62</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	489.19	6,235.09	6,336.99
投资支付的现金	52.50	3,000.00	612.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	60.00	0
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>541.69</b>	<b>9,295.09</b>	<b>6,948.99</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-333.04</b>	<b>-6,146.98</b>	<b>-6,839.37</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	-	-	1,200.00
取得借款收到的现金	2,000.00	5,000.00	2,200.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	883.05	521.61
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>2,000.00</b>	<b>5,883.05</b>	<b>3,921.61</b>
偿还债务支付的现金	-	2,700.00	2,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	50.55	2,795.66	2,762.36

项 目	2010年1至4月	2009年	2008年
支付其他与筹资活动有关的现金	559.81	15.60	0.07
筹资活动现金流出小计	610.36	5,511.26	4,762.43
筹资活动产生的现金流量净额	1,389.64	371.79	-840.82
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-0.79	-1.56	-71.12
五、现金及现金等价物净增加额	-1,755.98	1,042.25	-5,151.72
加：期初现金及现金等价物余额	15,294.60	14,252.35	19,404.07
六、期末现金及现金等价物余额	13,538.63	15,294.60	14,252.35

## （六）兰州飞控财务情况

### 1、合并资产负债表

单位：万元

资 产	2010年4月30日	2009年12月31日	2008年12月31日
<b>流动资产：</b>			
货币资金	2,784.63	7,238.58	8,004.43
应收票据	1,121.71	2,646.00	456.30
应收账款	21,524.45	19,727.60	15,278.20
预付款项	1,600.93	510.57	789.39
其他应收款	1,523.97	628.91	2,339.47
存货	7,621.95	6,179.50	4,343.81
<b>流动资产合计</b>	<b>36,177.64</b>	<b>36,931.16</b>	<b>31,211.60</b>
<b>非流动资产：</b>			
可供出售金融资产	1,700.00	-	-
长期股权投资	30.51	154.00	154.00
投资性房地产	-	576.92	-
固定资产	15,435.71	13,322.36	13,868.16
在建工程	888.73	3,885.94	2,876.43
无形资产	7,535.00	7,446.16	7,684.69
递延所得税资产	942.43	1,045.49	828.05
<b>非流动资产合计</b>	<b>26,532.38</b>	<b>26,430.87</b>	<b>25,411.32</b>
<b>资产总计</b>	<b>62,710.02</b>	<b>63,362.03</b>	<b>56,622.92</b>
<b>流动负债：</b>			

资 产	2010年4月30日	2009年12月31日	2008年12月31日
短期借款	6,400.00	6,400.00	4,400.00
应付票据	1,600.00	2,475.00	1,909.00
应付账款	8,699.52	6,496.65	4,853.32
预收款项	70.69	952.26	370.05
应付职工薪酬	1,022.48	1,032.73	900.99
应交税费	409.97	323.13	252.75
应付利息	24.32	-	-
其他应付款	6,624.49	6,081.31	6,037.59
一年内到期的非流动负债	600.00	600.00	600.00
<b>流动负债合计</b>	<b>25,451.47</b>	<b>24,361.08</b>	<b>19,323.70</b>
<b>非流动负债:</b>			
长期借款	1,500.00	1,500.00	2,100.00
长期应付款	4,290.50	4,290.50	4,116.40
专项应付款	3,617.43	5,981.55	5,473.83
<b>非流动负债合计</b>	<b>9,407.93</b>	<b>11,772.05</b>	<b>11,690.23</b>
<b>负债合计</b>	<b>34,859.41</b>	<b>36,133.13</b>	<b>31,013.93</b>
<b>股东权益:</b>			
实收资本	14,677.33	14,677.33	14,677.33
资本公积	5,097.95	3,196.92	3,196.92
盈余公积	1,477.70	1,477.70	1,232.11
未分配利润	6,597.64	7,876.95	6,502.63
归属于母公司股东权益小计	27,850.62	27,228.90	25,608.98
<b>股东权益合计</b>	<b>27,850.62</b>	<b>27,228.90</b>	<b>25,608.98</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>62,710.02</b>	<b>63,362.03</b>	<b>56,622.92</b>

## 2、合并利润表

单位：万元

项 目	2010年1-4月	2009年度	2008年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>5,485.17</b>	<b>26,727.76</b>	<b>25,086.99</b>
其中：营业收入	5,485.17	26,727.76	25,086.99
<b>二、营业总成本</b>	<b>6,590.88</b>	<b>24,300.18</b>	<b>22,367.59</b>
其中：营业成本	3,572.68	14,649.42	14,041.00

项 目	2010年1-4月	2009年度	2008年度
营业税金及附加	87.77	46.93	19.59
销售费用	13.33	86.54	193.12
管理费用	2,561.28	8,337.15	7,490.39
财务费用	153.15	407.91	387.61
资产减值损失	202.67	772.23	235.88
<b>三、营业利润（损失以“-”号填列）</b>	<b>-1,105.72</b>	<b>2,427.59</b>	<b>2,719.40</b>
加：营业外收入	-	209.85	105.10
减：营业外支出	70.54	10.87	6.92
其中：非流动资产处置损失	69.94	9.87	4.99
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>-1,176.26</b>	<b>2,626.57</b>	<b>2,817.58</b>
减：所得税费用	103.06	170.66	171.41
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>-1,279.31</b>	<b>2,455.92</b>	<b>2,646.17</b>
归属于母公司所有者的净利润	-1,279.31	2,455.92	2,646.17
少数股东损益	-	-	-
<b>六、其他综合收益</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>七、综合收益总额</b>	<b>-1,279.31</b>	<b>2,455.92</b>	<b>2,646.17</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	-1,279.31	2,455.92	2,646.17
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-

### 3、现金流量表

单位：万元

项 目	2010年1-4月	2009年度	2008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	5,133.54	19,523.47	15,612.98
收到的税费返还	8.60	-	-
收到的其他与经营活动有关的现金	1,190.81	4,632.08	5,160.81
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>6,332.95</b>	<b>24,155.55</b>	<b>20,773.79</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	4,876.01	10,119.27	6,125.30
支付给职工以及为职工支付的现金	1,806.24	6,122.97	6,156.65
支付的各项税费	38.10	447.91	406.16
支付其他与经营活动有关的现金	2,136.03	6,514.04	6,129.72
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>8,856.39</b>	<b>23,204.19</b>	<b>18,817.83</b>

项 目	2010年1-4月	2009年度	2008年度
经营活动产生的现金流量净额	-2,523.44	951.36	1,955.96
二、投资活动产生的现金流量：			
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	197.00	2,139.17	703.68
投资活动现金流出小计	197.00	2,139.17	703.68
投资活动产生的现金流量净额	-197.00	-2,139.17	-703.68
三、筹资活动产生的现金流量：			
取得借款收到的现金	2,000.00	5,000.00	2,000.00
筹资活动现金流入小计	2,000.00	5,000.00	2,000.00
偿还债务支付的现金	2,000.00	3,600.00	2,700.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	137.76	1,270.09	1,021.56
筹资活动现金流出小计	2,137.76	4,870.09	3,721.56
筹资活动产生的现金流量净额	-137.76	129.91	-1,721.56
四、现金及现金等价物净增加额	-2,858.21	-1,057.90	-469.28
加：期初现金及现金等价物余额	6,404.34	7,462.24	7,931.52
五、期末现金及现金等价物余额	3,546.13	6,404.34	7,462.24

### 三、中航电子备考财务报表

#### （一）备考财务报表的编制基础

本备考财务报表系根据公司与中航工业、中航科工、系统公司和汉航集团签订的重组协议约定，以发行股份购买资产交易完成后的新公司结构为基础，视同此结构在编制报表期间一直存在为假设编制。其中，太航仪表和宝成仪表财务报表所载财务信息，系基于重组协议之约定，以各报告期太航仪表和宝成仪表实际财务报表和有关账簿为基础，假设拟用于注入上市公司的经营性资产和负债 2008 年 1 月 1 日业已独立存在且持续经营，并进行非经营资产和负责的剥离后编制而成。

（1）太航仪表和宝成仪表 2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日、2010 年 4 月 30 日之资产负债表，系在其原资产负债表基础上，按照“资产、负债随着业务走”的原则，剥离非经营性资产、其他资产和股权。根据中航工业航空资（2010）792 号、航空资（2010）793 号、航空资（2010）805 号和航空资（2010）806 号文件批复，上述资产和股权无偿划转系统公司。

(2) 太航仪表和宝成仪表 2008 年度、2009 年度、2010 年 1-4 月之利润表，系在原利润表基础上进行剥离，即营业收入、营业成本和期间费用等项目均以实际发生额为基础，对非经营性资产所对应的损益予以剥离。

因此，此备考财务报表以中瑞岳华审计的 2008 年-2010 年 1-4 月财务报表为基础，按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则-基本准则》(财政部令第 33 号)及《财政部关于印发<企业会计准则第 1 号-存货>等 38 项具体准则的通知》(财会[2006]3 号)和 2006 年 10 月 30 日颁布的《财政部关于印发<企业会计准则-应用指南>的通知》(财会[2006]18 号)及“企业会计准则第 1 号解释”(以下简称“新会计准则”)和中国证券监督管理委员会 2007 年 2 月 15 日发布的《公开发行证券的公司信息披露规范问答第 7 号—新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露》等有关规定，对上航电器、兰航机电、太航仪表、宝成仪表、兰州飞控、凯天电子、千山航电和华燕仪表之间于报表编制期间的交易及往来余额在编制本备考财务报表时汇总抵销。

本公司在编制备考合并财务报表时，按照本公司的会计政策对太航仪表(剥离非经营性资产及非主业资产后)、宝成仪表(剥离非经营性资产及非主业资产后)、兰州飞控、凯天电子、千山航电和华燕仪表的财务报表进行了必要的调整(调整了应收款项坏账准备和固定资产折旧)。

## (二) 中航电子备考合并资产负债表

单位：万元

项 目	2010 年 4 月 30 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
<b>流动资产：</b>			
货币资金	69,574.81	93,456.49	61,045.64
应收票据	24,627.80	25,950.54	18,298.17
应收账款	163,077.13	140,631.83	103,778.25
预付款项	18,559.27	14,829.90	19,802.99
其他应收款	11,124.08	9,040.64	25,101.42
存货	84,792.21	74,738.40	72,254.26
其他流动资产	82.55	-	-
<b>流动资产合计</b>	<b>371,837.85</b>	<b>358,647.80</b>	<b>300,280.73</b>
<b>非流动资产：</b>			
可供出售金融资产	6,896.10	4,678.27	2,299.99

项 目	2010年4月30日	2009年12月31日	2008年12月31日
长期股权投资	13,726.66	13,929.90	13,290.93
投资性房地产	851.94	1,444.64	928.27
固定资产	123,652.20	126,629.98	115,798.70
在建工程	17,457.57	20,797.79	19,875.30
工程物资	-	277.29	111.68
固定资产清理	-4.90	-	-
无形资产	36,949.39	28,869.04	29,598.98
长期待摊费用	420.48	450.58	540.90
递延所得税资产	9,330.23	9,417.24	8,865.67
其他非流动资产	147.85	156.46	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>209,427.50</b>	<b>206,651.20</b>	<b>191,310.41</b>
<b>资产总计</b>	<b>581,265.36</b>	<b>565,299.00</b>	<b>491,591.14</b>
<b>流动负债：</b>			
短期借款	31,900.00	34,400.00	28,800.00
应付票据	9,793.98	11,283.49	5,869.39
应付账款	82,322.15	71,944.79	58,815.50
预收款项	8,481.78	8,144.55	6,968.37
应付职工薪酬	15,575.37	17,809.71	16,568.70
应交税费	9,735.33	10,132.19	10,870.42
应付利息	39.77	14.38	-
应付股利	1,108.11	1,076.85	2,486.70
其他应付款	35,182.46	40,915.08	40,150.95
一年内到期的非流动负债	1,577.93	1,726.93	1,692.00
<b>流动负债合计</b>	<b>195,716.88</b>	<b>197,447.96</b>	<b>172,222.02</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期借款	38,800.00	37,100.00	8,162.00
长期应付款	43,656.22	43,616.56	41,061.50
专项应付款	19,940.85	23,426.50	35,163.06
预计负债	-	-	51.70
递延所得税负债	732.91	655.24	297.57
其他非流动负债	705.57	762.97	935.18
<b>非流动负债合计</b>	<b>103,835.56</b>	<b>105,561.28</b>	<b>85,671.00</b>
<b>负债合计</b>	<b>299,552.44</b>	<b>303,009.24</b>	<b>257,893.02</b>

项 目	2010年4月30日	2009年12月31日	2008年12月31日
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>			
实收资本（或股本）	82,169.90	82,169.90	82,169.90
资本公积	238,738.95	226,746.17	219,427.58
盈余公积	14,593.98	14,362.07	12,865.47
未分配利润	-70,609.54	-77,019.32	-96,880.78
归属于母公司所有者权益合计	264,893.29	246,258.82	217,582.18
少数股东权益	16,819.63	16,030.93	16,115.94
<b>所有者权益合计</b>	<b>281,712.92</b>	<b>262,289.76</b>	<b>233,698.12</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>581,265.36</b>	<b>565,299.00</b>	<b>491,591.14</b>

### （三）中航电子备考合并利润表

单位：万元

项 目	2010年1-4月	2009年	2008年
<b>一、营业总收入</b>	<b>85,019.19</b>	<b>265,059.76</b>	<b>246,770.99</b>
其中：营业收入	85,019.19	265,059.76	246,770.99
<b>二、营业总成本</b>	<b>76,921.14</b>	<b>233,708.24</b>	<b>214,347.13</b>
其中：营业成本	55,545.94	172,126.60	146,971.59
营业税金及附加	207.90	513.28	472.16
销售费用	1,653.86	4,779.76	4,352.28
管理费用	17,202.28	48,806.08	56,948.89
财务费用	1,125.91	1,936.53	1,994.67
资产减值损失	1,185.26	5,545.97	3,607.55
加：投资收益（损失以“-”号填列）	402.16	692.94	790.76
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-9.86	27.35	18.61
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>8,500.20</b>	<b>32,044.47</b>	<b>33,214.62</b>
加：营业外收入	842.20	2,663.21	2,816.60
减：营业外支出	480.97	1,066.82	959.88
其中：非流动资产处置损失	283.56	692.57	373.85
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>8,861.44</b>	<b>33,640.86</b>	<b>35,071.34</b>
减：所得税费用	1,461.87	4,795.14	4,451.09
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>7,399.57</b>	<b>28,845.72</b>	<b>30,620.25</b>

项 目	2010年1-4月	2009年	2008年
归属于母公司所有者的净利润	6,780.97	28,043.68	29,621.79
少数股东损益	618.59	802.03	998.46
<b>六、每股收益</b>			
(一)基本每股收益	0.0825	0.3413	0.3605
(二)稀释每股收益	0.0825	0.3413	0.3605
<b>七、其他综合收益</b>	440.15	1,986.25	1,275.17
<b>八、综合收益总额</b>	7,839.72	30,831.97	31,895.42
归属于母公司所有者的综合收益总额	7,162.76	29,751.20	30,727.87
归属于少数股东的综合收益总额	676.95	1,080.77	1,167.55

#### 四、中航电子的盈利预测

##### (一) 盈利预测编制基准

公司以 2008 年度、2009 年度及 2010 年 1-4 月经中瑞岳华审计的实际经营业绩（不包括于 2009 年 4 月 30 日置换出的汽车业务在 2008 年度及 2009 年度所产生的经营业绩）为基础，结合公司 2010 年度及 2011 年度的生产计划、销售计划、投资计划、融资计划及其他相关资料，并遵循谨慎性原则编制了 2010 年度及 2011 年度盈利预测报告。编制该盈利预测报告所依据的主要会计政策和会计估计均与公司实际采用的主要会计政策和会计估计相一致。

##### (二) 盈利预测基本假设

盈利预测报告基于以下重要假设：

- 1、公司所遵循的国家现行政策、法律以及当前社会政治、经济环境不发生重大变化；
- 2、公司所遵循的税收政策不发生重大变化；
- 3、公司适用的金融机构信贷利率以及外汇市场汇率相对稳定；
- 4、公司所从事的行业及市场状况不发生重大变化；
- 5、公司能够正常营运，组织结构不发生重大变化；
- 6、公司经营所需的原材料、能源、劳务等能够取得且价格无重大变化；

7、公司制定的生产计划、销售计划、投资计划、融资计划等能够顺利执行；

8、无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素所造成重大不利影响。

(三) 中航电子 2010 年度、2011 年度盈利预测表

单位：万元

项 目	2009 年实际数	2010 年预测数			2011 年预测数
		1-4 月实际数	5-12 月预测数	合计	
一、营业总收入	55,719.59	24,944.79	37,757.62	62,702.42	66,748.00
其中：营业收入	55,719.59	24,944.79	37,757.62	62,702.42	66,748.00
二、营业总成本	46,111.03	20,290.22	29,746.86	50,037.07	54,004.51
其中：营业成本	36,692.72	16,896.84	22,451.09	39,347.94	42,534.29
营业税金及附加	126.29	26.78	117.27	144.04	152.65
销售费用	1,448.79	542.84	1,245.36	1,788.21	1,955.98
管理费用	7,904.59	2,715.80	5,747.00	8,462.80	9,069.00
财务费用	176.94	97.30	186.13	283.43	292.59
资产减值损失	-238.30	10.66	-	10.66	-
加：投资收益（损失以“-”号填列）	191.53	-9.86	-	-9.86	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	27.35	-9.86	-	-9.86	-
三、营业利润（损失以“-”号填列）	9,800.09	4,644.72	8,010.77	12,655.48	12,743.49
加：营业外收入	755.88	123.82	-	123.82	-
减：营业外支出	110.56	35.18	-	35.18	-
其中：非流动资产处置损失	26.32	8.26	-	8.26	-
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	10,445.41	4,733.36	8,010.77	12,744.13	12,743.49
减：所得税费用	1,781.83	699.73	1,623.65	2,323.38	2,014.12
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	8,663.57	4,033.63	6,387.12	10,420.75	10,729.37
归属于母公司所有者的净利润	8,581.88	3,630.32	5,869.97	9,500.29	9,445.83
少数股东损益	81.69	403.32	517.15	920.46	1,283.54
六、每股收益					
(一)基本每股收益	0.1771	0.0749	0.1211	0.1960	0.1949
(二)稀释每股收益	0.1771	0.0749	0.1211	0.1960	0.1949
七、其他综合收益	-115.84	-	-	-	-

项 目	2009 年实际数	2010 年预测数			2011 年预测数
		1-4 月实际数	5-12 月预测数	合计	
八、综合收益总额	8,547.73	4,033.63	6,387.12	10,420.75	10,729.37
归属于母公司所有者的综合收益总额	8,466.04	3,630.32	5,869.97	9,500.29	9,445.83
归属于少数股东的综合收益总额	81.69	403.32	517.15	920.46	1,283.54

注：盈利预测 2009 年实际数不包括于 2009 年 4 月 30 日置换出的汽车业务在 2009 年 1-4 月所产生的经营业绩。

## 五、本次交易完成后中航电子备考盈利预测

### （一）备考盈利预测编制基础

根据公司与交易对方订立附生效条件的重组协议，公司通过向交易对方定向发行约 3.37 亿股股份（最终数量以中国证监会核准的结果为准）购买交易对方持有的下述资产，包括：（1）中航工业持有的千山航电 3.56% 的股权；（2）中航科工持有的凯天电子 86.74% 的股份、兰州飞控 100% 的股权；（3）系统公司持有的宝成仪表 100% 的股权、太航仪表 100% 的股权以及华燕仪表 12.90% 的股权；（4）汉航集团持有的华燕仪表 67.10% 的股权、千山航电 96.44% 的股权。

本备考盈利预测系以 2008 年度、2009 年度及 2010 年 1-4 月经中瑞岳华审计的购入公司的财务报表及公司财务报表所反映的经营业绩（不包括于 2009 年 4 月 30 日置换出的汽车业务在 2008 年度及 2009 年度所产生的经营业绩）为基础，结合购入公司及公司 2010 年度及 2011 年度的生产计划、销售计划、投资计划、融资计划及其他相关资料，遵循谨慎性原则并抵销了购入公司、中航电子等内部单位之间的重大内部交易等事项编制了 2010 年度及 2011 年度备考盈利预测报告。编制该备考盈利预测报告所依据的主要会计政策和会计估计均与公司实际采用的主要会计政策和会计估计相一致。

### （二）备考盈利预测基本假设

盈利预测报告基于以下重要假设：

1、公司及购入公司所遵循的国家现行政策、法律以及当前社会政治、经济环境不发生重大变化；

- 2、公司及购入公司所遵循的税收政策不发生重大变化；
- 3、公司及购入公司适用的金融机构信贷利率以及外汇市场汇率相对稳定；
- 4、公司及购入公司所从事的行业及市场状况不发生重大变化；
- 5、公司及购入公司能够正常营运，组织结构不发生重大变化；
- 6、公司及购入公司经营所需的原材料、能源、劳务等能够取得且价格无重大变化；
- 7、公司及购入公司制定的生产计划、销售计划、投资计划、融资计划等能够顺利执行；
- 8、无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素对公司及购入公司造成重大不利影响。

### (三) 中航电子 2010 年度、2011 年度合并备考盈利预测表

项 目	2009 年实际数	2010 年预测数			2011 年预测数
		1-4 月实际数	5-12 月预测数	合计	
一、营业总收入	265,059.77	85,019.19	192,529.56	277,548.75	309,270.14
其中：营业收入	265,059.77	85,019.19	192,529.56	277,548.75	309,270.14
二、营业总成本	233,708.24	76,921.14	162,316.30	239,237.44	267,247.79
其中：营业成本	172,126.60	55,545.94	121,600.38	177,146.33	202,570.10
营业税金及附加	513.28	207.90	430.04	637.94	627.73
销售费用	4,779.76	1,653.86	4,050.58	5,704.43	6,262.81
管理费用	48,806.08	17,202.28	34,737.68	51,939.96	55,430.76
财务费用	1,936.53	1,125.91	1,497.62	2,623.52	2,356.39
资产减值损失	5,545.97	1,185.26	-	1,185.26	-
加：投资收益（损失以“-”号填列）	692.94	402.16	-	402.16	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	27.35	-9.86	-	-9.86	-
三、营业利润（损失以“-”号填列）	32,044.47	8,500.20	30,213.26	38,713.46	42,022.35
加：营业外收入	2,663.21	842.20	-	842.20	-
减：营业外支出	1,066.82	480.97	-	480.97	-
其中：非流动资产处置损失	692.57	283.56	-	283.56	-
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	33,640.86	8,861.44	30,213.26	39,074.70	42,022.35
减：所得税费用	4,795.14	1,461.87	4,131.41	5,593.28	6,360.47

项 目	2009 年实际数	2010 年预测数			2011 年预测数
		1-4 月实际数	5-12 月预测数	合计	
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	28,845.72	7,399.57	26,081.85	33,481.41	35,661.88
归属于母公司所有者的净利润	28,043.69	6,780.97	25,444.43	32,225.41	34,385.42
少数股东损益	802.03	618.59	637.41	1,256.00	1,276.46
六、每股收益					
(一)基本每股收益	0.3413	0.0825	0.3097	0.3922	0.4185
(二)稀释每股收益	0.3413	0.0825	0.3097	0.3922	0.4185
七、其他综合收益	1,986.25	440.15		440.15	
八、综合收益总额	30,831.97	7,839.72	26,081.85	33,921.56	35,661.88
归属于母公司所有者的综合收益总额	29,751.20	7,162.76	25,444.43	32,607.20	34,385.42
归属于少数股东的综合收益总额	1,080.77	676.95	637.41	1,314.37	1,276.46

## 第十二章 同业竞争与关联交易

### 一、同业竞争

通过本次交易，中航工业将其所属航空机载电子设备经营性资产注入本公司。购入公司的主营业务包括飞机大气数据系统、大气传感器系统、飞机航姿系统、自动驾驶系统、飞行参数采集记录系统、航空仪表等诸多类型的航空机载电子设备行业产品的研发、生产和销售。本次交易完成后，本公司的业务范围将从航空机载照明与控制系统产品制造业务扩大到国内航空机载电子设备主要核心领域。

本次交易完成后，本公司（含下属公司，下同）与本公司控股股东中航科工、实际控制人中航工业及其控股企业之间的产品业务关系如下：

#### （一）本公司与中航科工及其控股企业不存在同业竞争情形

本次交易完成后，除本公司外，中航科工及其控股企业没有从事飞机大气数据系统、大气传感器系统、飞机航姿系统、自动驾驶系统、飞行参数采集记录系统、航空仪表、机载照明系统及控制系统等与本公司主营业务产品相同或相似产品的研制、生产及销售业务。因此，本公司与中航科工及其控股企业不存在同业竞争情况。

#### （二）本公司与中航工业及其控股企业不存在同业竞争情况

中航电子的实际控制人为中航工业。中航工业对其控股企业的主营业务均有明确的定位和划分，实现飞机制造及飞机零部件、航空电子系统、航空机电系统、航空元器件、专用车、汽车及零部件、发动机主机、动力控制系统、动力传动系统、直升机、通用飞机、重机装备等业务分类，从而有效地避免中航工业内部企业之间的相互竞争。同时，中航工业仅为控股型公司，本身并不从事具体经营。

本次交易完成前，中航工业下属航空机载电子系统及设备的研制和生产主要集中于中航工业全资子公司系统公司，部分集中于中航工业直接控股的香港上市公司中航科工及间接控股公司汉航集团。通过本次交易，中航科工、系统公司及汉航集团将其下属航空机载电子设备主要经营性资产注入中航电子。本次交易完成后，中航工业控股企业中尚有两家企业与中航电子主营业务相近，但其主要产品在产品种类、产品用途、服务范

围等方面与中航电子主营业务存在差异，具体情况如下：

关联企业名称	主营业务	主要产品	控股股东	实际控制人
北京青云航空仪表有限公司	飞行器仪表、传感器和自动驾驶仪等产品的制造及销售	固定翼特种飞机自动飞行控制系统（含自动驾驶仪）、应急地平表、速度传感器、无线电高度表、自动油门等	系统公司	中航工业
国营东方仪器厂	航空仪器的生产、研发及销售	导航/飞控系统类产品、陀螺仪表、微特电机等	汉航集团	中航工业

其中，北京青云航空仪表有限公司（“青云仪表”）与兰州飞控都生产自动飞行控制系统，但青云仪表的产品主要配套于固定翼式特种飞机，兰州飞控的产品则主要配套于悬翼式飞机，两类产品在关键技术、研制和服务的市场上均具有较大的差异；国营东方仪器厂（“东方仪器”）与宝成仪表和华燕仪表都生产陀螺仪表和加速度计产品等传感器类产品，但东方仪器的产品应用于飞控系统，而宝成仪表和华燕仪表的产品应用于导航和航姿系统，两者在功能、用途和服务对象等方面存在较大差异，对产品精度等指标的要求也不相同。因此，青云仪表和东方仪器与中航电子及本次注入各公司之间不存在竞争关系。

由于航空机载电子设备的生产制造具有“配套生产”和“定点生产”的特性，因此，即使个别产品在功能方面具有相似性，但由于其服务的市场与面向的对象具有较大差异，两者无法相互替代；同时，根据国务院、国家有关部委的有关规定，航空配套产品一般通过国家颁发许可证形式由指定企事业单位进行研发和生产，各相关企业的业务定位、技术发展格局及生产能力具有一定的独特性和差异性。且由于飞机高安全性以及适航的要求，为确定飞机机型配套的产品以及相关的研发、生产程序必须经过严格的认证、许可与管理，不能随意更换产品与供应商。因此，在航空机载电子设备行业内，配套产品与供应商的对应关系较为固定，各企业间不会形成同业竞争关系。

鉴于航空机载电子设备供应商的以上特性，在本次交易完成后，尽管中航电子与上述两家企业同属航空机载电子设备行业，但因其主营产品所应用的飞机机型、市场和最终客户与本公司及本次拟注入的标的资产不同，不会与本次交易完成后本公司的产品和业务构成同业竞争；上述两家企业未纳入本次交易的注资范围，亦不会对本公司的生产、经营造成不利影响。

综上所述，本次交易完成后，中航电子与其控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在同业竞争。

### （三）避免同业竞争的承诺

为避免未来可能发生的同业竞争，中航工业和中航科工已向中航电子分别出具《避免同业竞争承诺函》，作出下述承诺，以保证中航电子股东的利益不因本次交易受到损害：

1、在行业发展规划等方面将根据国家的规定进行适当安排，确保中航工业、中航科工（含下属全资、控股或其他具有实际控制权的企业，但不含本公司及本公司下属公司）未来不会从事与本公司相同或类似的生产、经营业务，以避免对本公司的生产经营构成竞争；

2、保证将促使其全资、控股或其他具有实际控制权的企业不从事与本公司的生产、经营相竞争的活动；

3、如中航工业和中航科工（含下属全资、控股或其他具有实际控制权的企业，但不含本公司及本公司下属公司）未来经营的业务与本公司形成同业竞争，本公司有权优先收购该等竞争业务有关的资产，或中航工业和中航科工持有的该等从事竞争业务的公司的全部股权，以消除同业竞争。

### （四）独立董事对本次交易后上市公司同业竞争的意见

上市公司独立董事认为：

“通过本次交易，中航工业所属主要航空电子业务的经营性资产及产品业务将实现上市，从而基本实现中航工业所属航空电子板块的整体上市。本次交易完成后，中航工业控股企业中尚有两家企业与公司主营业务相近，但由于航空电子业务领域为各种类型飞机配套提供的航空产品具有其独特性、差异性和不可替代性，其服务的市场与面向的对象亦具有较大的差异。

因此，我们认为，上述两家企业因其主营产品所应用的飞机机型、市场和最终客户与公司及本次拟注入的标的资产不同，不会与本次交易完成后公司的产品和业务形成竞争；其未纳入本次交易的注资范围，亦不会对公司的生产、经营造成不利影响。”

## 二、关联交易

### (一) 本次重大资产重组构成关联交易

本次交易完成前后，上市公司实际控制人及其控股股东没有发生变更。鉴于中航工业为本公司实际控制人，中航科工为本公司控股股东，系统公司为中航工业下属的全资子公司，汉航集团为中航工业下属控股子公司通飞公司的全资子公司，本次重大资产重组构成关联交易。

在中航电子为本次重大资产重组于2010年6月1日召开的2010年度第四次董事会、2010年7月5日召开的2010年度第五次董事会上，关联董事已回避表决；四名独立董事出席董事会并发表独立董事意见，同意本次重大资产重组。

### (二) 本次交易完成后存在控制关系的关联方情况

#### 1、本公司的控股股东为本公司关联方

名称	关联关系	备注
中航科工	控股股东	本次交易完成后持有本公司44.49%的股份

#### 2、本公司的控股子公司

子公司名称	业务性质	注册资本(万元)	持股比例(%)	表决权比例(%)
上航电器	制造业	6,000	100.00	100.00
兰航机电	制造业	17,354	100.00	100.00
太航仪表	制造业	4,186	100.00	100.00
宝成仪表	制造业	20,000	100.00	100.00
兰州飞控	制造业	14,677	100.00	100.00
千山航电	制造业	24,534	100.00	100.00
凯天电子	制造业	32,168	86.74	86.74
华燕仪表	制造业	16,000	80.00	80.00

#### 3、其他关联方

序号	其他关联方名称	与本公司关系
1	中航工业	最终控制人、股东
2	系统公司	同一最终控制人、股东
3	汉航集团	同一最终控制人、股东
4	中国航空工业供销有限公司	同一最终控制人，股东

序号	其他关联方名称	与本公司关系
5	中国民用飞机开发公司	同一最终控制人，股东
6	沈阳飞机工业（集团）有限公司	同一最终控制人
7	苏州长风有限责任公司	同一最终控制人
8	西安飞机国际航空制造股份有限公司	同一最终控制人
9	上海航空发动机制造股份有限公司	同一最终控制人
10	成都飞机工业（集团）有限责任公司	同一最终控制人
11	江西昌河航空工业有限公司	同一最终控制人
12	贵阳航空电机有限公司	同一最终控制人
13	江西洪都飞机工业有限公司	同一最终控制人
14	中国航空技术进出口上海公司	同一最终控制人
15	安徽江淮航空供氧制冷设备有限公司	同一最终控制人
16	贵州华阳航空电器有限公司	同一最终控制人
17	洪都航空有限责任公司	同一最终控制人
18	沈阳黎明航空发动机集团公司	同一最终控制人
19	吉林航空维修有限责任公司	同一最终控制人
20	石家庄飞机工业有限责任公司	同一最终控制人
21	陕西航空电气有限责任公司	同一最终控制人
22	贵阳华阳航空电器有限公司	同一最终控制人
23	庆安集团有限公司	同一最终控制人
24	成都发动机集团有限公司	同一最终控制人
25	中国航空技术进出口公司	同一最终控制人
26	沈阳兴华航空电器有限责任公司	同一最终控制人
27	中航光电科技股份有限公司	同一最终控制人
28	西安庆安电气控制有限责任公司	同一最终控制人
29	中国航空技术进出口广州公司	同一最终控制人
30	武汉航空仪表有限责任公司	同一最终控制人
31	北京青云航空仪表有限公司	同一最终控制人
32	成都飞机工业集团电子科技有限公司	同一最终控制人
33	四川航空工业川西机器有限责任公司	同一最终控制人
34	贵州双阳飞机制造厂	同一最终控制人
35	中航川西机器厂	同一最终控制人
36	中国南方航空工业（集团）有限公司	同一最终控制人
37	新乡航空工业（集团）有限公司	同一最终控制人

序号	其他关联方名称	与本公司关系
38	西安航空动力控制工程有限责任公司	同一最终控制人
39	天津航空机电公司	同一最终控制人
40	四川新川航空仪器有限责任公司	同一最终控制人
41	四川航空液压机械厂	同一最终控制人
42	陕西宏远航空锻造有限责任公司	同一最终控制人
43	陕西飞机工业（集团）有限责任公司	同一最终控制人
44	南京金城集团	同一最终控制人
45	江西洪都航空工业股份有限公司	同一最终控制人
46	哈飞航空工业股份有限公司	同一最终控制人
47	哈尔滨东安发动机（集团）有限公司	同一最终控制人
48	长空精密机械制造公司	同一最终控制人
49	贵州天义电器有限责任公司	同一最终控制人
50	中航力源液压股份有限公司	同一最终控制人
51	贵阳万江新航机电有限公司	同一最终控制人
52	贵阳华烽电器有限公司	同一最终控制人
53	长春航空液压控制有限公司	同一最终控制人
54	保定向阳精密机械公司	同一最终控制人
55	平原机器厂（新乡）	同一最终控制人
56	长沙 5712 飞机工业有限责任公司	同一最终控制人
57	中航工业陕西资产经营管理有限公司	同一最终控制人
58	太原太航自动化仪表有限公司	同一最终控制人
59	太原太航压力测试科技有限公司	同一最终控制人
60	太航铝合金装饰工程处	同一最终控制人
61	山西太航大酒店	同一最终控制人
62	山西一心堂大药房有限公司	同一最终控制人
63	太航物业管理公司	同一最终控制人
64	太原市小店区太航幼儿园	同一最终控制人
65	山西荣长汽车部件有限公司	同一最终控制人
66	山西润航酒店管理有限公司	同一最终控制人
67	太原市太航医院	同一最终控制人
68	太原太航三产有限公司	同一最终控制人
69	太原太航流量工程公司	同一最终控制人
70	太原太航电子科技有限公司	同一最终控制人

序号	其他关联方名称	与本公司关系
71	太原太航汽车电子有限公司	同一最终控股人
72	太原太航弹性敏感元件公司	同一最终控股人
73	北京太航世科机载电子技术有限公司	同一最终控股人
74	北京太航力合测控技术有限公司	同一最终控股人
75	成都飞机设计研究所	同一实质管理人
76	中国航空工业沈阳飞机设计研究所	同一实质管理人
77	中国雷华电子技术研究所	同一实质管理人
78	西安航空计算技术研究所	同一实质管理人
79	洛阳光电设备研究所	同一实质管理人
80	北京航空材料研究院	同一实质管理人
81	中航工业第一飞机设计研究所	同一实质管理人
82	西安飞行自动控制研究所	同一实质管理人
83	南京机电液压工程研究中心	同一实质管理人
84	上海航旭机载电器有限公司	联营企业
85	深圳航通科技有限公司	联营企业
86	汉中汇丰（天然）温泉产业开发有限公司	联营企业
87	北京凯天汉马显示科技有限公司	联营企业
88	上海飞浪光电科技有限公司	联营企业
89	兰州陇兴通用仪器设备制造有限责任公司	参股公司
90	汉中航空工业后勤（集团）有限公司	参股公司

### （三）本次交易完成后的关联交易情况

#### 1、购销商品、提供和接受劳务

本次交易完成后，公司备考购销商品、提供和接受劳务的关联交易情况如下：

关联方	关联交易类型	关联交易内容	2010年1-4月发生额	
			金额 (万元)	占同类交易金额 的比例(%)
中航工业及其所属企业	采购货物	航空电子原材料	2,428	9.80
中航工业及其所属企业	销售货物	航空电子产品	49,537	58.27
兰州陇兴通用仪器设备制造 有限责任公司	接受劳务	人员输入	960	100.00
中航工业及其所属企业	提供劳务	外协加工等	227	31.10

关联方	关联交易类型	关联交易内容	2009年发生额	
			金额 (万元)	占同类交易金额 的比例 (%)
中航工业及其所属企业	采购货物	航空电子原材料	17,068	14.03
中航工业及其所属企业	销售货物	航空电子产品	124,781	47.08
兰州陇兴通用仪器设备制造 有限责任公司	接受劳务	人员输入	2,480	100.00
中航工业及其所属企业	提供劳务	外协加工等	575	16.99

## 2、关联租赁情况

### (1) 报告期内关联租赁情况

2010年1-4月本公司关联租赁情况如下：

出租方名称	承租方名称	租赁资产 情况	租赁资产 涉及金额 (万元)	租赁起始 日	租赁终止 日	租赁费用 (万元)	租赁费用 确定 依据	租赁费用 对公司影 响(万元)
兰州陇兴 通用仪器 设备制造 有限责任 公司	兰州万里 航空机电 设备有限 责任公司	固定资产	203	2010-1-1	2010-12-31	6	租赁协 议	-6
中航国际 租赁有限 公司	成都凯天	固定资产	2,861	2010-1-1	2012-12-31	156	租赁协 议	-156
太航仪表	太原太航 汽车电子 有限公司	固定资产	198	2010-1-1	2010-12-31	13	租赁协 议	13
太航仪表	太原太航 压力测试 科技有限 公司	固定资产	52	2010-1-1	2010-12-31	13	租赁协 议	13
太航仪表	太原太航 电子科技 有限公司	固定资产	278	2010-1-1	2010-12-31	11	租赁协 议	11

2009年度本公司关联租赁情况如下：

出租方名称	承租方名称	租赁资产 情况	租赁资产 涉及金额 (万元)	租赁起始 日	租赁终止 日	租赁费用 (万元)	租赁费用 确定依据	租赁费用 对公司影 响(万元)
兰州陇兴 通用仪器 设备制造 有限责任 公司	兰州万里 航空机电 设备有限 责任公司	固定资产	203	2009-1-1	2009-12-31	18	租赁协 议	-18

(2) 2010年4月30日至本报告出具日新发生的关联租赁事项：

太航仪表与太原太航三产有限公司签订房屋租赁协议，太航仪表向太原太航三产有限公司承租 8,430.87 平方米的房屋，租赁期限为自 2010 年 5 月 1 日起至 2011 年 4 月 30 日止，年租金 15.6 万元。

华燕仪表与汉航集团签订房屋租赁合同，华燕仪表向汉航集团承租 600 平方米房屋，租赁期限自 2010 年 7 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日，年租金 3 万元。

### 3、关联方担保情况

担保方	被担保方	担保金额 (万元)	担保 起始日	担保 到期日	担保是否已 经履行完毕
中航工业	兰航机电	1,000	2007-12-25	2012-12-25	否
中航工业	兰航机电	300	2007-12-25	2010-11-25	否
中航工业	兰州飞控	1,500	2005-6-10	2013-6-9	否
中航工业	兰州飞控	600	2005-6-10	2010-11-26	否
太航仪表	山西长荣汽车部件有限公司	1,000	2009-11-2	2010-11-2	否
太航仪表	太原太航汽车电子有限公司	660	2009-9-11	2010-9-10	否
太航仪表	太原市太航医院	500	2009-6-19	2010-6-19	否

截止 2010 年 6 月 30 日，太航仪表对关联方的担保均已解除；此外，汉航集团为千山航电和华燕仪表共 3,600 万元短期借款提供担保。

### 4、其他重大关联交易事项

(1) 兰航机电为兰州陇兴通用仪器设备制造有限责任公司代收代缴各项社会保险经费。

(2) 兰航机电借用中航工业资金并支付利息，2009 年及 2008 年分别支付利息 87 万元、135 万元。截至 2009 年 12 月 31 日，公司已归还上述借用资金。

(3) 兰州飞控与中航科工签订《资产收购协议》，中国航空科技工业股份有限公司以截至 2010 年 4 月 30 日的账面价值收购子公司兰州飞控拥有的兰飞福利区 82 号、83 号及 84 号住宅楼的底层商铺、租赁收益及八处固定资产—房产，其中商铺账面价值为 572.27 万元、租赁收益为 910.56 万元，八处固定资产—房产账面价值为 705.27 万元。

### 5、关联方应收应付款项

单位：万元

项目名称	2010年4月30日	2009年12月31日
<b>应收账款</b>		
中航工业及其所属企业	105,977	74,286
<b>合计</b>	<b>105,977</b>	<b>74,286</b>
<b>应收账款坏账准备</b>		
中航工业及其所属企业	950	942
<b>合计</b>	<b>950</b>	<b>942</b>
<b>应收票据</b>		
中航工业及其所属企业	11,408	18,755
<b>合计</b>	<b>11,408</b>	<b>18,755</b>
<b>预付账款</b>		
中航工业及其所属企业	1,932	2,387
<b>合计</b>	<b>1,932</b>	<b>2,387</b>
<b>其他应收款</b>		
中航工业及其所属企业	3,379	600
兰州陇兴通用仪器设备制造有限责任公司	73	-
<b>合计</b>	<b>3,451</b>	<b>600</b>
<b>其他应收款坏账准备</b>		
中航工业及其所属企业	347	208
<b>合计</b>	<b>347</b>	<b>208</b>
<b>应付账款</b>		
中航工业及其所属企业	12,022	8,463
<b>合计</b>	<b>12,022</b>	<b>8,463</b>
<b>预收款项</b>		
中航工业及其所属企业	2,195	2,086
<b>合计</b>	<b>2,195</b>	<b>2,086</b>
<b>应付票据</b>		
中航工业及其所属企业	694	1,011
<b>合计</b>	<b>694</b>	<b>1,011</b>
<b>其他应付款</b>		
中航工业及其所属企业	7,309	6,629
兰州陇兴通用仪器设备制造有限责任公司	-	293

项目名称	2010年4月30日	2009年12月31日
合计	7,309	6,922

#### (四) 重组前后各类关联交易金额占同类交易比例变化说明

公司以2008年5月31日为交易基准日与中航工业进行资产置换，收购中航工业持有的上航电器和兰航机电100%的股权，并出售原有的全部资产及负债。该资产置换的报表合并日为2009年4月30日。根据《企业会计准则第20号——企业合并》的相关规定，截至2009年12月31日的资产负债表的合并范围仅包括上航电器和兰航机电截至该时点的资产、负债和所有者权益；而2009年度利润表的合并范围包括上航电器和兰航机电全年度的损益，及置出资产在2009年1-4月发生的损益。因此，2009年实际口径下本公司的关联方包含资产置换前的关联企业，关联交易包含与资产置换前的关联企业在2009年1-4月所进行的交易，而截至2009年末的各项往来款项余额则只包含上航电器和兰航机电与其关联方的往来款项余额。

本次交易前后，本公司关联交易对比情况如下所示：

##### 1、采购货物

单位：万元

关联方	关联交易内容	2010年1-4月				同比增加	
		实际		备考		金额	占比变化(%)
		金额	占同类交易金额的比例(%)	金额	占同类交易金额的比例(%)		
中航工业及其所属企业	航空电子原材料	459	14.04	2,428	9.8	1,969	-4.24

单位：万元

关联方	关联交易内容	2009年度				同比增加	
		实际		备考		金额	占比变化(%)
		金额	占同类交易金额的比例(%)	金额	占同类交易金额的比例(%)		
中航工业及其所属企业	航空电子原材料	1,326	2.02	17,068	14.03	15,742	12.01
资产置换前关联企业	汽车、零部件	12,702	19.37	-	-	-12,702	-19.37

本次重大资产重组完成后，上市公司向中航工业及其所属企业采购货物的金额大幅

提升，主要原因是，六家购入公司业务规模较大，与中航工业内部原材料采购往来较多。我国航空产业对供应商的资质、科研、生产能力均提出了较高要求，本次交易的六家购入公司均需要从中航工业系统内企业采购部分原材料或零配件以满足生产要求，从而导致本次交易后原材料采购的关联往来有所上升。

## 2、销售货物

单位：万元

关联方	关联交易内容	2010年1-4月				同比增加	
		实际		备考		金额	占比变化(%)
		金额	占同类交易金额的比例(%)	金额	占同类交易金额的比例(%)		
中航工业及其所属企业	航空电子产品	13,522	54.21	49,537	58.27	36,015	4.06

单位：万元

关联方	关联交易内容	2009年度				变化情况	
		实际		备考		金额	占比变化(%)
		金额	占同类交易金额的比例(%)	金额	占同类交易金额的比例(%)		
中航工业及其所属企业	航空电子产品	36,924	34.94	124,781	47.08	87,857	12.14
资产置换前关联企业	汽车、零部件	14,933	14.12	-	-	-14,933	-14.12

本次重大资产重组后，本公司对中航工业及其所属企业销售金额占比基本保持稳定，但由于业务规模的扩大，相关内部销售金额大幅增加。2009年和2010年1-4月，备考口径本公司对中航工业及其所属企业的销售比实际口径分别增加8.79亿元和3.60亿元，增幅达到2.38倍和2.66倍。本次交易的购入公司主要生产航空产品。为确保产品质量及生产协调，国内的航空产品往往采取定点配套和定点采购的方式进行生产。由于购入公司的航空产品主要定点销售给中航工业及其所属企业，各购入公司向中航工业及其所属企业的销售占各公司销售收入的份额较大，导致本次交易后该类关联交易金额大幅增加。

## 3、接受劳务

单位：万元

关联方	关联交易内容	2010年1-4月		同比增加
		实际	备考	

		金额	占同类交易金额的比例 (%)	金额	占同类交易金额的比例 (%)	金额	占比变化 (%)
兰州陇兴通用仪器设备制造有限公司	人员输入	960	100	960	100	-	-

单位：万元

关联方	关联交易内容	2009 年度				变化情况	
		实际		备考		金额	占比变化 (%)
		金额	占同类交易金额的比例 (%)	金额	占同类交易金额的比例 (%)		
兰州万航运输有限责任公司	运输业务	62	2.44	-	-	-62	-2.44
兰州陇兴通用仪器设备制造有限公司	人员输入	2,480	97.56	2,480	100	-	2.44

与兰州陇兴通用仪器设备制造有限公司关联交易在本次交易完成前已经存在，并将在本次交易完成后继续保留。

#### 4、提供劳务

单位：万元

关联方	关联交易内容	2010 年 1-4 月				同比增加	
		实际		备考		金额 (万元)	占比变化 (%)
		金额 (万元)	占同类交易金额的比例 (%)	金额 (万元)	占同类交易金额的比例 (%)		
中航工业及其所属企业	外协加工等	-	-	227	31.10	227	31.10

单位：万元

关联方	关联交易内容	2009 年度				变化情况	
		实际		备考		金额	占比变化 (%)
		金额	占同类交易金额的比例 (%)	金额	占同类交易金额的比例 (%)		
中航工业及其所属企业	外协加工	7	1.04	575	16.99	568	15.95
资产置换前关联企业	运输业务	52	8.13	-	-	-52	-8.13

提供劳务的关联交易主要来自华燕仪表所提供的外协加工服务。2010 年 1-4 月，华燕仪表为中航工业及其所属企业提供外协加工服务收入 138 万元；2009 年度，华燕仪表为中航工业及其所属企业提供外协加工服务收入 359 万元。

## 5、关联租赁

单位：万元

出租方名称	承租方名称	租赁资产情况	2010年1-4月			
			实际		备考	
			租赁资产涉及金额	租赁费用	租赁资产涉及金额	租赁费用
兰州陇兴通用仪器设备制造有限责任公司	兰航机电	固定资产	203	6	203	6
中航国际租赁有限公司	凯天电子	固定资产	-	-	2,861	156
太航仪表	太原太航汽车电子有限公司	固定资产	-	-	198	13
太航仪表	太原太航压力测试科技有限公司	固定资产	-	-	52	13
太航仪表	太原太航电子科技有限公司	固定资产	-	-	278	11

单位：万元

出租方名称	承租方名称	租赁资产情况	2009年			
			实际		备考	
			租赁资产涉及金额	租赁费用	租赁资产涉及金额	租赁费用
兰州陇兴通用仪器设备制造有限责任公司	兰航机电	固定资产	203	18	203	18
资产置换前关联企业	本公司	土地及固定资产		446		

## 6、关联担保

单位：万元

担保方	被担保方	实际		备考	
		担保金额	担保到期日	担保金额	担保到期日
中航工业	兰航机电	1,000	2012-12-25	1,000	2012-12-25
中航工业	兰航机电	300	2010-11-25	300	2010-11-25
中航工业	兰州飞控	-	-	1,500	2013-6-9
中航工业	兰州飞控	-	-	600	2010-11-26
太航仪表	山西长荣汽车部件有限公司			1,000	2010-11-2
太航仪表	太原太航汽车电子有限公司			660	2010-9-10
太航仪表	太原市太航医院			500	2010-6-19

截止2010年6月30日，太航仪表对关联方的担保均已解除；此外，汉航集团为千

山航电和华燕仪表共 3,600 万元短期借款提供担保。

## 7、关联方应收应付款项

单位：万元

项目名称	2010年4月30日			2009年12月31日		
	实际	备考	变化金额	实际	备考	变化金额
<b>应收账款</b>						
中航工业及其所属企业	21,958	105,977	84,018	13,209	74,286	61,077
<b>合计</b>	<b>21,958</b>	<b>105,977</b>	<b>84,018</b>	<b>13,209</b>	<b>74,286</b>	<b>61,077</b>
<b>应收账款坏账准备</b>						
中航工业及其所属企业	125	950	825	116	942	825
<b>合计</b>	<b>125</b>	<b>950</b>	<b>825</b>	<b>116</b>	<b>942</b>	<b>825</b>
<b>应收票据</b>						
中航工业及其所属企业	814	11,408	10,594	6,176	18,755	12,579
<b>合计</b>	<b>814</b>	<b>11,408</b>	<b>10,594</b>	<b>6,176</b>	<b>18,755</b>	<b>12,579</b>
<b>预付账款</b>						
中航工业及其所属企业	11	1,932	1,921	20	2,387	2,367
<b>合计</b>	<b>11</b>	<b>1,932</b>	<b>1,921</b>	<b>20</b>	<b>2,387</b>	<b>2,367</b>
<b>其他应收款</b>						
中航工业及其所属企业	75	3,379	3,304	77	600	523
兰州陇兴通用仪器设备制造 有限责任公司	73	73	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>148</b>	<b>3,451</b>	<b>3,304</b>	<b>77</b>	<b>600</b>	<b>523</b>
<b>其他应收款坏账准备</b>						
中航工业及其所属企业	-	347	347	-	208	208
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>347</b>	<b>347</b>	<b>-</b>	<b>208</b>	<b>208</b>
<b>应付账款</b>						
中航工业及其所属企业	860	12,022	11,162	921	8,463	7,542
<b>合计</b>	<b>860</b>	<b>12,022</b>	<b>11,162</b>	<b>921</b>	<b>8,463</b>	<b>7,542</b>
<b>预收款项</b>						
中航工业及其所属企业	545	2,195	1,650	304	2,086	1,782
<b>合计</b>	<b>545</b>	<b>2,195</b>	<b>1,650</b>	<b>304</b>	<b>2,086</b>	<b>1,782</b>
<b>应付票据</b>						
中航工业及其所属企业	271	694	423	225	1,011	786
<b>合计</b>	<b>271</b>	<b>694</b>	<b>423</b>	<b>225</b>	<b>1,011</b>	<b>786</b>

项目名称	2010年4月30日			2009年12月31日		
	实际	备考	变化金额	实际	备考	变化金额
<b>其他应付款</b>						
中航工业及其所属企业	41	7,309	7,268	259	6,629	6,370
兰州陇兴通用仪器设备制造 有限责任公司	-	-	-	293	293	-
<b>合计</b>	<b>41</b>	<b>7,309</b>	<b>7,268</b>	<b>552</b>	<b>6,922</b>	<b>6,370</b>

本次交易完成后，随关联交易的增加，各项往来款的期末余额均有较大幅度的提高。从结构上看，非经营性的关联方往来账款占比较低。截至2010年4月30日，备考口径下，本公司应收中航工业及其所属企业的其他应收款余额为3,379万元。其中，千山航电应收汉航集团款项1,611万元，截止本报告书签署日已全部收回；兰州飞控应收中航科工的固定资产转让款367万元；兰州飞控应收中航工业陕西资产经营管理有限公司的清算费用500万元。

#### （五）持续性关联交易必要性

本次交易完成后，新增加的持续性关联交易主要产生于本公司现有子公司上航电器、兰航机电及六家购入公司与中航工业及其所属企业之间的航空产品配套的购销业务。

航空产品配套是指为满足科研生产和型号预研等的要求，由相关单位承担的科研生产协作活动，包括整机、机电产品、零部件、元器件和原材料的配套协作活动。一方面由于航空产品对精密性、可靠性等方面均有较高要求，另一方面我国航空产品大多涉及保密要求，因此不宜公开招标采购，航空配套产品一般由中航工业下属子公司生产，且各企业的配套产品具有其特殊性，仅为特定的机种、机型或其他国防产品配套。各企业的配套产品将交付给相关联的下游企业进行组装及总装，从而完成航空产品的最终生产。

鉴于航空产品配套的不可分割性和定点采购的特点，此种关联交易是必要的，并且会在一定时期内长期存在。

#### （六）本次交易完成后持续性关联交易定价政策

本次交易完成后，中航电子与中航工业及其所属企业的持续性关联交易按照如下标准定价：

1、持续性关联交易应遵循有偿公平、自愿的商业原则，关联交易的价格原则上应不偏离市场独立第三方提供同类产品或服务的价格或收费标准；

2、关联交易项目有国家定价或国家指导价格的，适用国家定价或国家指导价格。本次重组完成后，上市公司与实际控制人中航工业及其所属企业之间各类持续性关联交易主要以航空产品为主，国家对航空产品价格实行统一管理、国家定价。公司航空产品的定价方式是“按照国家相关规定并经主管部门成本审核商议确定并严格执行”，交易双方对定价原则没有决定权。

3、关联交易项目没有国家定价或国家指导价格的，参照市场价格确定；

4、关联交易项目没有国家定价或国家指导价格的，同时也没有市场价格的，按实际成本加合理利润的原则由双方协商定价；

5、对于某些无法按照“成本加利润”的原则确定价格的特殊服务，由双方依据合理原则协商定价。

#### **（七）中航工业关于关联交易公允性和保持上市公司独立性的相关承诺**

中航工业承诺：“本次交易完成后，在不对中航电子及其全体股东的利益构成不利影响的前提下，中航工业将促使尽量减少与中航电子的关联交易。对于中航电子与中航工业之间存在的日常关联交易，中航工业保证该等关联交易均将基于交易公允的原则定价及开展”。

同时中航工业还对保持中航电子在资产、人员、财务、业务和机构等方面的独立性作出承诺：

##### **“一、保持中航电子人员独立**

本公司承诺与本次重大资产重组完成后的中航电子保持人员独立，中航电子的总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员不会在股东单位担任除董事、监事以外的职务，不会在本公司及本公司下属企业领薪。中航电子的财务人员不会在股东单位兼职。

##### **二、保证中航电子资产独立完整**

1、保证中航电子具有独立完整的资产。

2、保证中航电子不存在资金、资产被本公司占用的情形。

3、保证中航电子的住所独立于股东。

### 三、保证中航电子的财务独立

1、保证中航电子建立独立的财务部门和独立的财务核算体系。

2、保证中航电子具有规范、独立的财务会计制度。

3、保证中航电子独立在银行开户，不与股东共用一个银行账户。

4、保证中航电子的财务人员不在股东兼职。

5、保证中航电子能够独立作出财务决策，本公司不干预中航电子的资金使用。

### 四、保证中航电子的机构独立

保证中航电子拥有独立、完整的组织机构，与股东特别是本公司的机构完全分开。

### 五、保证中航电子业务独立

本公司承诺与本次重大资产重组完成后的中航电子保持业务独立，不存在且不发生实质性同业竞争或显失公平的关联交易。

保证中航电子拥有独立开展经营活动的资产、人员、资质和能力，具有面向市场自主经营的能力。”

## （八）独立董事对本次交易后上市公司关联交易的意见

上市公司独立董事认为：

“鉴于公司本次重大资产重组完成后，公司的业务和资产均将发生变化，从而导致公司与关联方的日常关联交易亦随之发生变化。

为规范公司与实际控制人及其关联方之间的日常关联交易，公司已与中航工业筹备组签署了《产品销售框架协议》、《原材料采购框架协议》，约定公司按照该等协议的条款和条件向中航工业及其下属企业销售产品和采购原材料；公司已与中航科工签署了《产品及服务互供和担保协议》，约定中航科工及其附属公司向公司提供航空零部件、原材料及有关生产、劳动服务，并向公司提供担保服务；同时，公司向中航科工及其附

属公司提供航空零部件、原材料及有关生产、劳动服务等。该等协议基于普通的商业交易条件的基础上进行，所规定的交易标的均为公司的正常经营所必须，合同签署程序符合《公司法》等有关法律法规及《公司章程》的有关规定。

我们认为上述关联交易的处理方式，将确保交易方式符合市场规则，符合上市公司和全体股东利益，不存在损害中小股东利益的情形。”

## 第十三章 本次交易对上市公司治理机制的影响

### 一、本次交易对本公司治理机制的影响

本次交易前，本公司已按照《公司法》、《证券法》等相关法律法规的要求，建立了健全的法人治理结构。公司设有股东大会、董事会、监事会和经理层，并通过制订《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事制度》、《董事会会议提案管理制度》等规章制度，明确了股东大会、董事会、监事会及经理层的权责范围和工作程序。同时本公司还建立了《信息披露管理制度》、《关联交易管理委员会工作细则》、等专项制度，切实履行上市公司规范化运作的要求，不断完善公司法人治理结构，提升公司整体经营效率。

#### （一）股东与股东大会

本次交易完成后，本公司将严格按照《上市公司股东大会规则》、《公司章程》和《股东大会议事规则》的要求召集、召开股东大会，平等对待所有股东，保证每位股东能充分行使表决权，保证股东大会各项议案审议程序合法及经表决通过的议案得到有效执行。

本公司《公司章程》和《股东大会议事规则》已明确规定股东大会的召开和表决程序，包括通知、登记、提案的审议、投票、计票、表决结果的宣布、会议决议的形成、会议记录及其签署、公告等。《公司章程》规定了股东大会对董事会的授权原则。本公司将在保证股东大会合法、有效的前提下，通过各种方式和途径，包括充分运用现代信息技术手段，扩大股东参与股东大会的比例，保证股东大会时间、地点的选择有利于让尽可能多的股东参加会议。股东既可以亲自到股东大会现场投票，也可以委托代理人代为投票，两者具有同样的法律效力。公司董事会、独立董事和符合有关条件的股东可向上市公司股东征集其在股东大会上的投票权。投票权征集应采取无偿的方式进行，并应向被征集人充分披露信息。

本次交易完成后，本公司的股权结构将发生变化，中航工业的直接持股比例将由15.40%变更到9.25%，其作为本公司实际控制人地位不变，中航科工的持股比例将由49.93%变更到44.49%，其作为本公司控股股东地位不变，另外，中航工业、中航科工

的关联方系统公司将直接持有本公司 18.58% 股份，汉航集团持有本公司 7.24% 股份。中航工业、中航科工、系统公司、汉航集团将严格遵循《公司章程》及相关规定履行职责，充分保护其他股东利益不受侵害。

## **（二）控股股东、实际控制人与上市公司**

《公司章程》规定：公司的控股股东、实际控制人员不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。公司控股股东及实际控制人对公司和公司社会公众股股东负有诚信义务。控股股东应依法行使出资人的权利，控股股东不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和其他股东和社会公众股股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和社会公众股股东的利益。

## **（三）董事与董事会**

根据《公司章程》，董事会由 9 名董事组成，其中董事长 1 人、副董事长 1 人，独立董事为 4 名，独立董事人数达到董事总人数的三分之一，符合相关法律法规规定。董事会设董事会秘书，董事会秘书是公司高级管理人员，对董事会负责；董事会选举出总经理，总经理对董事会负责。

本公司严格遵守国家有关法律、法规及《公司章程》、《董事会议事规则》、《独立董事制度》等相关规定的要求，规定了董事（含独立董事）的任职资格、人员结构、产生程序以及独立董事的责任和权力等事宜。

本次交易完成后，本公司将采取措施进一步提升公司治理水平，充分发挥董事会战略委员会、审计委员会、提名委员会和薪酬与考核委员会等专业委员会作用，并在《公司章程》中进一步明确董事会与管理层的决策权限，确保董事会公正、科学、高效地进行决策；确保独立董事在职期间，能够依据法律法规要求履行职责，对董事会的科学决策和公司的发展起到积极作用，促进公司良性发展，切实维护公司整体利益和中小股东利益。

## **（四）监事与监事会**

本公司监事会由 3 名监事组成，其中监事会主席 1 人，职工监事 2 人，符合相关法律法规规定。监事会向全体股东负责，依据《监事会议事规则》等制度，定期召开监事会会

议；各监事以认真负责的态度列席董事会会议，履行相关职责。本次交易完成后，本公司将严格按照《监事会议事规则》的要求，促使监事和监事会有效地履行监督职责，确保其对公司财务以及公司董事、经理和其他高级管理人员履行职责的合法合规性进行监督，维护公司及股东的合法权益。

## 二、本次交易对本公司人员情况的影响

本次交易不构成本公司现有职工的劳动关系变更，不涉及本公司职工安置事宜。在本次交易过程中，购入公司整体进入本公司，购入公司的现有人员根据“人随业务、资产走”的原则继续保留在购入公司，目前存续的劳动关系不变更，除非相关方另有约定，由购入公司继续承担该等人员的全部责任。购入公司的现有人员原则上将随购入公司进入上市公司，本次交易不涉及员工身份转换问题。

## 三、本次交易对本公司独立性的影响

### （一）业务独立情况

本次交易前，本公司主营业务为以航空照明系统、驾驶舱操控板组件及调光系统（CPA）、飞机集中告警系统及近地告警系统、航空专用驱动和作动系统、电器控制装置系列为主的航空机载照明与控制系统产品的制造业务。通过本次交易，本公司进一步完善了航空电子产品在国内市场的产业布局，在对购入公司采购、研发、生产、销售等方面业务进行整合的同时，将进一步提高独立完整的研发、制造及销售能力，将继续保持业务独立。

### （二）资产独立情况

本次交易完成后，中航科工所属主要航空机载电子设备的经营性资产及业务已全部注入本公司，本公司的业务范围将从航空机载照明与控制系统产品制造业务扩展到整个航空机载电子设备领域。根据本公司与交易对方签署的重组协议及其补充协议的约定，本次交易标的资产为交易对方持有的购入公司股权或股份，均为完整的经营性资产。本公司将继续保持资产独立。

### （三）人员独立情况

本公司在劳动、人事、工资方面完全独立于控股股东及实际控制人，不存在混合经营、合署办公的情形。本公司董事、监事及高管人员完全按照《公司法》、《公司章程》等有关规定选举、聘用。本公司总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员均在本公司专职并领取薪酬，不存在在股东单位及关联公司领取报酬、兼职的情形。本公司控股股东向上市公司推荐董事和经理人员均经过合法程序，不存在控股股东干预上市公司董事会和股东大会已经做出的人事任免决定的情形。

### （四）机构独立情况

本次交易完成后，本公司将继续保证董事会、监事会、股东会、总经理层及其他各职能部门的独立运作，与控股股东中航科工及实际控制人中航工业的职能部门没有从属关系。

### （五）财务独立情况

本公司拥有独立的财务核算部门，财务人员专职于本公司，不存在在控股股东单位及实际控制人单位兼职的情形。本公司拥有独立的财务核算体系，独立的银行账户，并依法独立纳税。本次交易不会构成上述事实发生改变的情形。

为切实维护本次交易完成后本公司的独立性、保护中小股东的合法权益，中航工业及中航科工向上市公司出具了承诺，详见本报告书“第十二章”之“二、关联交易”。

## 第十四章 其他重要事项说明

### 一、上市公司资金、资产被占用情况

截至本报告书签署日，除正常生产经营活动产生的债权、债务外，中航电子与关联方之间并无其他非经营性资金往来，不存在上市公司资金或资产为中航工业、中航科工或他关联方占用的情况。本次交易不会导致中航电子资金被中航工业及其关联方占用之情形。

### 二、上市公司为关联方提供担保情况

截至本报告书签署日，中航电子不存在为中航工业及其他关联方提供担保的情况。本次交易亦不会导致公司为中航工业及其他关联方提供担保的情形。

### 三、公司在最近十二个月内发生的重大资产交易情况的说明

2009年，公司向中航工业非公开发行股份并与中航工业进行资产置换。根据国务院国资委《关于江西昌河汽车股份有限公司非公开发行股票暨资产重组有关问题的批复》（国资产权[2008]1324号）、中华人民共和国商务部《商务部关于同意江西昌河铃木汽车有限公司股权变更的批复》（商资批[2009]54号），以及中国证监会《关于核准江西昌河汽车股份有限公司重大资产重组及向中国航空工业集团公司发行股份购买资产的批复》（证监许可[2009]431号），公司以2008年5月31日为交易基准日，向中航工业购买航空机载照明与控制系统产品制造业务相关资产，即上航电器100%的股权及兰航机电100%的股权，同时向中航工业出售公司全部资产及负债（由昌河有限作为出售资产的接收方）；公司购买资产的价值超过出售资产价值的部分，以向中航工业发行74,625,174股股份的方式支付。公司与中航工业、昌河有限于2009年4月30日进行了资产交割。2009年7月15日，公司完成增资变更手续，增加注册资本人民币74,625,174元，变更后的注册资本为人民币484,625,174元，中航工业直接持有公司股份比例为

15.40%，中航科工持有公司股份比例为 49.93%。

上述资产置换交易已经履行完毕，与本次重大资产重组互为独立，没有关系。

## 第十五章 独立董事及中介机构的结论性意见

### 一、独立董事对本次交易的意见

本公司的独立董事对本次重大资产重组出具了《中航航空电子设备股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易的独立董事意见函》，并发表如下独立意见：

“本次重大资产重组符合国家有关法律、法规和规范性文件的要求，有利于增强公司可持续发展能力和市场竞争能力，有利于提高公司整体盈利能力、抗风险能力，有利于公司的长远发展，符合公司和全体股东的利益。

目前，中航工业系公司实际控制人，中航工业、中航科工、系统公司、汉航集团均系公司关联方，因此，公司本次重大资产重组构成关联交易，在董事会审议本次重大资产重组相关事宜时，关联董事已回避表决，没有损害公司非关联股东的利益。

因此，我们同意本次重大资产重组方案。”

### 二、中介机构对于本次交易的意见

#### （一）独立财务顾问意见

公司聘请中国国际金融有限公司作为本次发行股份购买资产之重大资产重组暨关联交易的独立财务顾问。中金公司作为中航电子的独立财务顾问，按照《证券法》、《公司法》、《重组办法》和《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》的相关规定和中国证监会的要求，通过尽职调查和对本报告书等信息披露文件的适当核查，并与中航电子、中航电子的法律顾问、审计机构及评估机构经过充分沟通后认为：

“本次交易符合上市公司重大资产重组相关法律、法规的规定，符合上市公司和全体股东的合法权益；在相关各方充分履行其承诺的情况下，不会损害非关联股东的利益，且有利于上市公司的长远发展。”

## （二）公司律师意见

公司聘请北京市嘉源律师事务所作为本次发行股份购买资产之重大资产重组暨关联交易的法律顾问。嘉源律师为本次重大资产重组出具了法律意见书，认为：

1、本次重大资产重组方案符合相关法律法规的规定。

2、中航电子符合进行本次重大资产重组的各项条件。

3、中航电子及交易对方均为依法设立并有效存续，具备进行并完成本次重大资产重组的主体资格。

4、中航电子拟购买的标的资产，权属清晰，不存在产权纠纷，不存在质押、冻结等权利受到限制的情形。

5、本次重大资产重组，购入公司在税务、环境保护、诉讼、仲裁和行政处罚事项方面不存在对本次重大资产重组构成实质性法律障碍的情形。

6、为本次重大资产重组目的而签署的《发行股份购买资产协议》及《发行股份购买资产协议之补充协议》的内容符合有关法律、法规及规范性文件的规定，对协议当事人具有法律约束力。

7、中航电子与中航工业筹备组签署、并经中航工业确认的关联交易框架协议、中航电子与中航科工签署的关联交易框架协议，内容合法有效，本次重大资产重组不存在损害中航电子及其非关联股东利益的情形。

8、本次重大资产重组完成后，中航电子与中航工业及其下属公司（除中航电子及其下属公司之外）之间不存在实质性同业竞争。

9、本次重大资产重组完成后，中航电子的股权分布仍将符合上市条件。

10、中航电子就本次重大资产重组进行的信息披露符合相关法律、法规及规范性文件的规定。

11、参与中航电子本次重大资产重组的中介机构及经办人员均具有为本次重大资产重组提供服务的适当资质。

12、本次重大资产重组尚待获得中航电子股东大会、中航科工股东大会的批准；评

估报告尚待获得国务院国资委的备案，本次重大资产重组尚待国务院国资委批准；此外，本次重大资产重组亦尚需获得中国证监会的批准，并获中国证监会同意中航工业、中航科工、系统公司、汉航集团免于以要约收购方式增持中航电子的股份。

## 第十六章 本次交易相关证券服务机构

### 一、独立财务顾问

名称： 中国国际金融有限公司  
法定代表人： 李剑阁  
住所： 北京市朝阳区建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层  
电话： 010-65061166  
传真： 010-65051156  
联系人： 戚克梅、陈宏、孙蕾、李姗姗

### 二、上市公司法律顾问

名称： 嘉源律师事务所  
法定代表人： 郭斌  
住所： 北京市西城区复兴门内大街158号远洋大厦4层  
电话： 010-66413377  
传真： 010-66412855  
联系人： 贺伟平、赵博嘉

### 三、资产审计机构

名称： 中瑞岳华会计师事务所有限公司  
法定代表人： 刘贵彬  
住所： 北京市西城区金融大街35号国际企业大厦A座8-9层  
电话： 010-88091188  
传真： 010-88091190

联系人： 甄明、薛永东

#### 四、资产评估机构

名称： 北京中同华资产评估有限公司

法定代表人： 季珉

住所： 北京市西城区金融街国际企业大厦 B 座 18 层

电话： 010-88091200

传真： 010-88091205

联系人： 贾瑞东、赵汉萍

#### 五、土地评估机构

名称： 北京国地房地产土地评估有限公司

法定代表人： 金昀

住所： 北京市海淀区中关村南大街 17 号韦伯豪 C 座 1401

电话： 010-51667273

传真： 010-88579379

联系人： 贺云海、张利

## 第十七章 董事会及中介机构声明

## 中航航空电子设备股份有限公司全体董事声明

本公司董事会全体成员承诺《中航航空电子设备股份有限公司发行股份购买资产之重大资产重组暨关联交易报告书》及相关信息不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

本公司全体董事签字：

\_\_\_\_\_  
卢广山

\_\_\_\_\_  
白小刚

\_\_\_\_\_  
胡创界

\_\_\_\_\_  
刘忠文

\_\_\_\_\_  
闫灵喜

\_\_\_\_\_  
吴桐水

\_\_\_\_\_  
铁军

\_\_\_\_\_  
王秀芬

\_\_\_\_\_  
李明

中航航空电子设备股份有限公司

年 月 日

## 中国航空工业集团公司声明

本公司保证中航航空电子设备股份有限公司在《中航航空电子设备股份有限公司发行股份购买资产之重大资产重组暨关联交易报告书》中引用的本公司相关内容已经本公司审阅，确认本报告书不致因上述引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

法定代表人（或授权代表）：\_\_\_\_\_

林左鸣

中国航空工业集团公司

年 月 日

## 中国航空科技工业股份有限公司声明

本公司保证中航航空电子设备股份有限公司在《中航航空电子设备股份有限公司发行股份购买资产之重大资产重组暨关联交易报告书》中引用的本公司相关内容已经本公司审阅，确认本报告书不致因上述引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

法定代表人（或授权代表）：\_\_\_\_\_

林左鸣

中国航空科技工业股份有限公司

年 月 日

## 中航航空电子系统有限责任公司声明

本公司保证中航航空电子设备股份有限公司在《中航航空电子设备股份有限公司发行股份购买资产之重大资产重组暨关联交易报告书》中引用的本公司相关内容已经本公司审阅，确认本报告书不致因上述引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

法定代表人（或授权代表）：\_\_\_\_\_

卢广山

中航航空电子系统有限责任公司

年 月 日

## 汉中航空工业（集团）有限公司声明

本公司保证中航航空电子设备股份有限公司在《中航航空电子设备股份有限公司发行股份购买资产之重大资产重组暨关联交易报告书》中引用的本公司相关内容已经本公司审阅，确认本报告书不致因上述引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

法定代表人（或授权代表）：\_\_\_\_\_

张晓军

汉中航空工业（集团）有限公司

年 月 日

## 独立财务顾问声明

本公司同意中航航空电子设备股份有限公司在《中航航空电子设备股份有限公司发行股份购买资产之重大资产重组暨关联交易报告书》中引用本公司出具的独立财务顾问报告的相关内容。

本公司保证中航航空电子设备股份有限公司在本报告书中引用本公司出具的独立财务顾问报告的相关内容已经本公司审阅，确认本报告书不致因上述引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

法定代表人（或授权代表）：\_\_\_\_\_

李剑阁

财务顾问主办人：\_\_\_\_\_

陈宏

孙蕾

财务顾问协办人：\_\_\_\_\_

李姗姗

中国国际金融有限公司

年 月 日

## 公司律师声明

本所同意中航航空电子设备股份有限公司在《中航航空电子设备股份有限公司发行股份购买资产之重大资产重组暨关联交易报告书》中引用本所出具的法律意见书的相关内容。

本所及经办律师保证中航航空电子设备股份有限公司在本报告书中引用本所出具的法律意见书的相关内容已经本所审阅，确认本报告书不致因上述引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

事务所负责人（或授权代表）：\_\_\_\_\_

郭斌

经办律师：\_\_\_\_\_

北京市嘉源律师事务所

年 月 日

## 财务审计机构声明

本所及签字注册会计师同意中航航空电子设备股份有限公司在《中航航空电子设备股份有限公司发行股份购买资产之重大资产重组暨关联交易报告书》中引用本所出具专项审计报告和盈利预测审核报告。

本所及签字注册会计师保证中航航空电子设备股份有限公司在本报告书中引用本所出具的专项审计报告和盈利预测审核报告中的相关内容已经本所审阅，确认本报告书不致因上述引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

法定代表人（或授权代表）：\_\_\_\_\_

签字注册会计师：

\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_

中瑞岳华会计师事务所有限公司

年 月 日

## 资产评估机构声明

本公司及经办注册资产评估师同意中航航空电子设备股份有限公司在《中航航空电子设备股份有限公司发行股份购买资产之重大资产重组暨关联交易报告书》中引用本公司出具的资产评估报告书的相关内容。

本公司及经办注册资产评估师保证中航航空电子设备股份有限公司在本报告书中引用本公司出具的资产评估报告书的相关内容已经本公司审阅，确认本报告书不致因上述引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

法定代表人（或授权代表）：\_\_\_\_\_

经办注册资产评估师：\_\_\_\_\_

北京中同华资产评估有限公司

年 月 日

## 土地评估机构声明

本公司及经办注册土地估价师同意中航航空电子设备股份有限公司在《中航航空电子设备股份有限公司发行股份购买资产之重大资产重组暨关联交易报告书》中引用本公司出具的土地评估报告书的相关内容。

本公司及经办注册土地评估师保证中航航空电子设备股份有限公司在本报告书中引用的土地评估报告书相关内容已经本公司审阅，确认本报告书不致因上述引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

法定代表人（或授权代表）：\_\_\_\_\_

经办注册土地估价师：\_\_\_\_\_

北京国地房地产土地评估有限公司

年 月 日

## 第十八章 备查文件及备查地点

### 一、备查文件

1、中航电子第四届董事会 2010 年度第四次会议和第五次会议决议及中航电子独立董事关于本次重大资产重组的独立董事意见；

2、中航工业关于批准本次重大资产重组的总经理办公会决议；

3、中航科工关于本次重大资产重组的董事会决议；

4、中航工业关于批准系统公司进行本次重大资产重组的股东决定；

5、通飞公司关于批准汉航集团进行本次重大资产重组的股东会决议及股东决定；

6、中航电子与中航工业、中航科工、系统公司和汉航集团签署的《发行股份购买资产协议》及《发行股份购买资产协议之补充协议》；

7、各购入公司 2008 年、2009 年、2010 年 1-4 月财务报告及审计报告；

8、中航电子 2007-2009 年及 2010 年 1-4 月财务报告及审计报告；

9、中航电子 2008 年、2009 年及 2010 年 1-4 月的备考财务报告及审计报告；

10、各购入公司 2010 年及 2011 年的盈利预测报告及审核报告；

11、中航电子 2010 年及 2011 年的盈利预测报告及审核报告；

12、中航电子 2010 年及 2011 年的备考盈利预测报告及审核报告；

13、北京中同华资产评估有限公司出具的各标的资产的资产评估报告；

14、中国国际金融有限公司出具的独立财务顾问报告；

15、北京市嘉源律师事务所出具的法律意见书；

16、其他与本次交易有关的重要文件。

## 二、备查文件查阅地点

投资者可在下列地点、报纸或网址查阅本报告书和有关备查文件：

### 1、中航航空电子设备股份有限公司

联系人：朱立志（董事会秘书）、蔡昌滨（证券事务代表）

联系电话： 0798-8462778， 010-84409808

联系地址：江西景德镇市 108 信箱（邮编： 333002）

北京市朝阳区京顺路 5 号曙光大厦 A 座 705 室（邮编： 100028）

### 2、中国国际金融有限公司

联系人：戚克梅、陈宏、孙蕾、李姗姗

联系电话： 010-65061166

联系地址：北京市朝阳区建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层及 28 层

### 3、指定信息披露报刊

中国证券报、上海证券报、证券时报

### 4、指定信息披露网址：[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)

投资者可在中国证监会指定网站 <http://www.sse.com.cn> 查阅本报告书全文。