

证券简称：贵航股份

证券代码：600523

上市地：上海证券交易所

# 贵州贵航汽车零部件股份有限公司

## 重大资产重组暨非公开发行股份

### 购买资产暨关联交易报告书

(草案)

交易对方名称：中国贵州航空工业（集团）有限责任公司

住 所：贵州省贵阳市中华南路 49 号

通信地址：贵州省贵阳市小河区锦江路 110 号贵航大厦

交易对方名称：贵州盖克航空机电有限责任公司

住 所：贵州省贵阳市小河区锦江路 110 号

通信地址：贵州省贵阳市小河区锦江路 110 号

独立财务顾问



中国建银投资证券有限责任公司

签署日期：2009 年 6 月 2 日

## 公司声明

本公司及董事会全体成员保证本报告书内容的真实、准确和完整，并对报告书的虚假记载、误导性陈述或重大遗漏负连带责任。

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中财务会计报告的真实、准确、完整。

中国证券监督管理委员会及其他政府机关对本次交易所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者收益的实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

本次交易完成后，公司经营与收益的变化由本公司自行负责，因本次交易引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者若对本报告书存在任何疑问，应咨询相应的财务顾问、律师、专业会计师或其他专业顾问。

## 重大事项提示

### 一、本次交易构成重大资产重组和关联交易

根据中瑞岳华出具的中瑞岳华审字[2009]第 03836 号、中瑞岳华审字[2009]第 03837 号、中瑞岳华审字[2009]第 03838 号《审计报告》，本次拟购买的标的资产的资产总额、营业收入分别占本公司 2008 年经审计的合并财务报表的资产总额和营业收入的比例为 65.68%和 61.75%，根据评估机构天健兴业出具的天兴评报字（2009）第 51 号、天兴评报字（2009）第 52 号、天兴评报字（2009）第 53 号《资产评估报告书》，本次拟购买的标的资产的交易金额（即评估值）占本公司 2008 年经审计的合并财务报表的净资产比例为 51.15%，均超过 50%。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。

截至本报告书出具之日，本次交易的对方之一贵航集团持有本公司 51.28% 的股份，为本公司控股股东，贵航集团同时持有本次交易的另一方盖克机 40.97% 股权，为盖克机电的第一大股东，根据《重组办法》和《上海证券交易所股票上市规则》的相关规定，本次交易构成关联交易。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。

### 二、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、公司股东大会通过决议，批准本次交易的相关事项，包括但不限于批准本次非公开发行股份购买资产以及同意贵航集团和盖克机电向中国证监会申请豁免因其认购本次发行的股份而可能触发的要约收购义务；

2、国务院国资委对贵航集团以其持有的风雷公司 100% 股权和天义电器 100% 股权以及盖克机电以其持有的中航标 100% 股权认购公司本次非公开发行的股份的批准，以及同意对标的资产评估结果的备案；

3、中国证监会核准本次交易，并同意豁免贵航集团和盖克机电因认购本次发行的股份而可能触发的要约收购义务；

因此，本次交易能否顺利实施取决于以上条件的达成，具有一定不确定性。

### 三、本次交易的标的资产及其价值

本次非公开发行股份购买资产暨重大资产重组暨关联交易事项系本公司向贵航集团非公开发行股份购买其持有的风雷公司 100%股权和天义电器 100%股权以及向盖克机电非公开发行股份购买其持有的中航标 100%股权。本次交易标的资产的最终价值将以经国务院国资委备案的标的资产的评估值为准。

本次交易的评估机构天健兴业接受贵航集团和盖克机电的委托，对标的资产分别出具了天兴评报字（2009）第 51 号、天兴评报字（2009）第 52 号、天兴评报字（2009）第 53 号《资产评估报告书》。以 2008 年 12 月 31 日为评估基准日，以资产基础法的评估方法，风雷公司 100%股权、天义电器 100%股权和中航标 100%股权的全部价值为 72,775.56 万元，较其账面股东权益价值 57,276.95 万元，增值 15,498.61 万元，增值率 27.06%。

#### 四、本次非公开发行股份的价格及发行数量

根据《重组办法》的规定，本次非公开发行股份的价格不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价。本次非公开发行股份的定价基准日为审议本次交易事项的第三届董事会第二十七次会议董事会决议公告日，发行价格不低于该次董事会决议公告日前 20 个交易日公司股票交易均价 8.03 元，则本次非公开发行股份的价格确定为 8.03 元。

在本次非公开发行股份的定价基准日至发行日期间，若公司发生派息行为，则发行价格及发行股数相应调整；若公司发生送红股、转增股本、增发新股或配股等除权行为，则发行价格及发行股数将随之进行调整。

根据公司 2008 年年度股东大会审议通过的 2008 年利润分配方案，公司将以 2008 年期末总股本 28,879.38 万股为基数，向全体股东每 10 股派送现金 0.5 元（含税），股权登记日为 2009 年 5 月 18 日。因此，本次非公开发行股份的价格调整为 7.98 元。

公司根据本次交易拟购买的标的资产的评估价值及已确定的发行价格拟向贵航集团和盖克机电分别发行股份 3,840.92 万股和 5,278.82 万股，共计 9,119.74 万股。公司董事会提请股东大会授权公司董事会根据评估机构出具并经国务院国资委备案的标的资产评估值确定最终的发行数量。

#### 五、本次交易后的相关风险

##### 1、盈利预测不准确的风险

本公司管理层对本次交易完成后公司 2009 年的盈利情况进行了预测，出具了公司 2009 年盈利预测报告，并经本次交易的审计机构中瑞岳华以《贵航股份备考盈利预测审核报告》（中瑞岳华专审字[2009]第 1446 号）审核。

该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的特征，同时，意外事件也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、本次交易后经营业绩下降风险

根据中瑞岳华出具的《贵航股份备考盈利预测审核报告》（中瑞岳华专审字[2009]第 1446 号），本次交易的标的公司及本公司 2009 年备考合并的盈利预测情况如下：

公 司	2008 年度（已审实现数）	2009 年度（预测数）	变化比例
标的公司合计	11,468.87	7,914.94	-30.99%
贵航股份（重组前的主体）	8,088.55	8,500.00	5.09%
贵航股份备考合并	19,557.43	16,415.00	-16.07%

受到金融危机的影响，主要客户需求降低，本次交易标的资产 2009 年盈利预测净利润比 2008 年下降 30.99%，本公司交易前主体 2009 年盈利预测的净利润比 2008 年已实现的净利润增长 5.09%，本公司备考合并 2009 年净利润比 2008 年度已实现的净利润增加 102.94%，但比 2008 年备考合并净利润下降 16.07%，本公司提请股东和投资者予以谨慎关注。

## 3、潜在的同业竞争风险

本公司的实际控制人中航工业是由中航一集团和中航二集团合并设立的，由于中航一集团和中航二集团下属企业较多，相互之间存在业务交叉和重叠的情况，目前，中航工业正在对原中航一集团和中航二集团下属企业的资产和业务进行整合。

本次重组中的三家标的公司同中航工业下属的其他部分公司之间存在从事相近或相似的业务的现象。例如：风雷公司与中国空空导弹研究院、中航工业庆安集团有限公司和郑州新卫飞机设备制造有限公司，天义电器与陕西航空电气有

限责任公司和国营北京曙光电机厂。根据中航工业出具的说明，中航工业业务整合后，下属企业业务分工较为明确，各企业在产品技术特征、产品用途和应用范围方面均与标的公司存在差别，不构成实质性的同业竞争。

由于上述公司从事与标的公司相近或相似的业务，因此与标的公司存在潜在的同业竞争。

为避免本次重组完成后中航工业及其关联企业与本公司产生同业竞争，中航工业和贵航集团分别出具了承诺函，将采取积极有效的措施避免与本公司产生同业竞争。但如果中航工业和贵航集团关于避免同业竞争的承诺未能获得有效地实施，将使本公司面临同业竞争的风险。

#### 4、关联交易数量上升导致的独立性降低风险

本次重大资产重组是公司与控股股东贵航集团及其关联方盖克机电发生的资产交易，根据《重组办法》和《股票上市股则》的相关规定，本次重大资产重组构成关联交易。

由于我国航空工业基本上集中在中航工业系统内，因此本次交易拟购买的航空零部件业务大部分为关联销售。本次拟购买的标的公司中航标、风雷公司和天义电器 2008 年的关联交易情况如下表：

##### （1）采购货物

关联方名称	中航标		风雷公司		天义电器	
	金额 (万元)	占同类交 易的比例	金额 (万元)	占同类交 易的比例	金额 (万元)	占同类交 易的比例
中航工业所属公司	1,343.08	12.23%	951.05	10.82%	234.35	2.07%
贵航集团所属公司	1,867.20	17.00%	1,266.93	14.38%	16.31	0.14%
合 计	3,210.28	29.23%	2,217.97	25.20%	1,344.84	11.87%

##### （2）销售货物

关联方名称	中航标		风雷公司		天义电器	
	金额 (万元)	占同类交 易的比例	金额 (万元)	占同类交 易的比例	金额 (万元)	占同类交 易的比例
中航工业所属公司	32,039.29	79.63%	18,996.91	81.03%	2,468.15	9.2%
贵航集团所属公司	2,874.95	7.15%	1,581.31	6.75%	910.64	3.41%
合 计	34,914.24	86.78%	20,578.22	87.78%	3,319.87	12.41%

因此，本次交易完成后，本公司关联交易将显著上升，特别是关联销售的金额和所占的比例大大增加，以 2008 年的数据为例，本次重大资产完成后，本公

司关联销售的比例将由重组前的 9.65% 上升到重组后的 33.54%。关联交易的增加将使得公司的独立性有所下降。

本公司本次交易前后，2008 年持续性的关联情况如下表示：

(1) 采购货物

关联方名称	2008 年度		2008 年度备考	
	金额（万元）	占同类交易的比例	金额（万元）	占同类交易的比例
中航工业所属公司	955.75	0.82%	3,484.23	2.36%
贵航集团所属公司	1,147.85	0.99%	4,298.28	2.92%
其他关联方	-	-	1,344.84	0.91%
合计	2,103.60	1.81%	9,127.35	6.19%

(2) 销售货物

关联方名称	2008 年度		2008 年度备考	
	金额（万元）	占同类交易的比例	金额（万元）	占同类交易的比例
中航工业所属公司	10,402.49	7.08%	63,860.09	28.07%
贵航集团所属公司	3,756.55	2.57%	9,123.44	4.01%
其他关联方	-	-	3,319.87	1.46%
合计	14,159.03	9.65%	76,303.41	33.54%

5、部分航空产品客户集中度过高的风险

本次拟购买的三家标的公司的航空产品，在 2007 年至 2008 年期间，向前五大客户销售金额合计占销售总额的比例如下表所示：

标的公司	2008 年度	2007 年度
中航标	80.96%	51.64%
风雷公司	80.22%	71.80%
天义电器	31.41%	26.30%

除天义电器之外，中航标和风雷公司向向前五大客户销售金额合计占销售总额的比例均超过 80%，本次交易后，公司的航空零部件产品的销售受国家航空工业的行业政策以及飞机整机生产企业的业务发展情况的影响较大，主要客户的订货规模减少或间隔周期的增长，将直接影响到标的公司的销售规模和盈利能力。

6、本次交易完成后的业务管理风险

本次交易前，本公司主营业务是以汽车零部件为主，2008 年公司汽车零部件业务约占公司营业收入的 84.32%，航空产品业务约占公司营业收入的 10.05%。

本次交易完成后，本公司将增加中航标的航空标准件、风雷公司的航空外挂

产品和天义电器的航空继电器、接触器等三大航空零部件业务，公司转向为为汽车零部件和航空零部件并重的业务结构，资产规模和销售收入与本次重大资产重组前相比显著增加。根据中瑞岳华出具的《贵航股份专项审计报告》（中瑞岳华专审字[2009]第 1170 号），截至 2008 年 12 月 31 日，本公司资产规模由交易前的 202,435.37 万元上升到交易后 335,346.55 万元，上升比例为 65.66%，2008 年度营业收入由交易前的 146,314.89 万到 235,998.87 万元，增加幅度为 61.30%。

公司业务结构的调整和规模的快速扩张，将对公司本次重大资产重组后的资产整合和管理水平有更高的要求。公司未来如何合理运营汽车零部件和航空零部件两大业务，包括的市场拓展、产品开发、技术研究等方面都有更大挑战。

#### 7、大股东控制风险

本次发行前，贵航集团直接持有公司 14,808.67 万股，持股比例为 51.28%，为本公司第一大股东及控股股东，本次发行后，贵航集团及关联方盖克机电合计持有本公司 62.97%的股份，贵航集团可以通过董事会及股东大会对本公司的人事任免、经营决策等重大事项施加影响，存在大股东控制风险。

本公司提请投资者对上述重大事项予以关注，并结合其他信息披露资料适当判断及进行投资决策。



# 目 录

释义 .....	1
<b>第一章 本次交易概述 .....</b>	<b>3</b>
一、本次交易的背景、目的和原则 .....	3
（一）背景 .....	3
（二）目的 .....	3
（三）原则 .....	3
二、本次交易的决策过程 .....	4
三、本次交易方案简介 .....	4
（一）本次交易的简要情况 .....	4
（二）本次交易构成重大资产重组 .....	5
（三）本次交易为关联交易 .....	5
（四）本次交易的标的资产的评估结果、交易价格及溢价情况 .....	5
四、本次交易的批准情况 .....	6
（一）公司对本次交易的批准情况 .....	6
（二）贵航集团对本次交易的批准情况 .....	6
（三）盖克机电对本次交易的批准情况 .....	6
（四）本次交易方案实施需履行的审批程序 .....	6
<b>第二章 上市公司基本情况 .....</b>	<b>8</b>
一、基本情况 .....	8
二、设立、最近三年控股权变动及重大重组情况 .....	8
（一）设立及发行上市 .....	8
（二）最近三年控股权变动情况 .....	10
（三）最近三年重大资产重组情况 .....	11
（四）实际控制人变更情况 .....	12
三、最近三年主营业务发展情况 .....	13
四、主要财务指标 .....	13
五、控股股东及实际控制人 .....	13

(一) 本公司控股股东.....	13
(二) 实际控制人概况.....	13
<b>第三章 交易对方基本情况 .....</b>	<b>15</b>
一、交易对方基本情况.....	15
(一) 贵航集团.....	15
(二) 盖克机电.....	17
二、产权及控制关系.....	20
(一) 股权结构图.....	20
(二) 按产业类别划分的企业名称.....	21
三、贵航集团及盖克机电与上市公司关联关系.....	23
(一) 贵航集团及盖克机电与本公司关联关系.....	23
(二) 贵航集团及其关联方向本公司推荐董事和监事情况.....	23
四、交易对方最近五年合法经营情况.....	24
(一) 贵航集团及盖克机电最近五年内受到处罚情况.....	24
(二) 贵航集团及盖克机电主要管理人员最近五年内受到处罚情况.....	24
<b>第四章 交易标的基本情况 .....</b>	<b>25</b>
一、拟购买资产的基本情况.....	25
(一) 中航标.....	25
(二) 风雷公司.....	32
(三) 天义电器.....	36
二、拟购买资产业务相关的主要固定资产、无形资产、专利权和特许经营权情况.....	44
(一) 中航标.....	44
(二) 风雷公司.....	47
(三) 天义电器.....	50
三、拟购买资产的业务与技术情况.....	53
(一) 中航标主营业务与技术情况.....	53
(二) 风雷公司主营业务与技术情况.....	59
(三) 天义电器主营业务与技术情况.....	64

四、拟购买资产的评估情况	75
（一）中航标	75
（二）风雷公司	78
（三）天义电器	80
五、其他与拟购买资产相关需说明的情况	82
（一）中航标	82
（二）风雷公司	83
（三）天义电器	83
<b>第五章 发行股份情况</b>	<b>85</b>
一、本次非公开发行的基本情况	85
（一）发行股份的价格及定价原则	85
（二）发行股份的种类和面值	85
（三）发行方式	85
（四）发行数量	85
（五）发行对象及认购方式	86
（六）拟购买资产的范围	86
（七）锁定期安排	86
（八）本公司股票在定价基准日至本次非公开发行期间若发生除权、除息， 发行价格和发行数量的调整	86
（九）上市地点	87
二、本次发行前后公司主要财务数据和财务指标	87
（一）本次发行前后主要财务数据	87
（二）本次发行前后主要财务指标	88
三、本次发行前后公司股权结构变化	88
<b>第六章 本次交易协议的主要内容</b>	<b>90</b>
一、协议主体、签订时间	90
二、交易价格及定价依据	90
三、支付方式	90
四、资产交付或过户的时间安排	90

五、交易标的自评估基准日至交割日期间损益的归属.....	91
六、人员安排.....	91
七、协议的生效条件及终止.....	92
八、违约责任.....	92
<b>第七章 本次交易的合规性分析 .....</b>	<b>94</b>
一、本次交易符合《重组办法》第十条要求的说明.....	94
（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.....	94
（二）本次交易不会导致本公司不符合股票上市条件.....	94
（三）本次交易资产定价公允，不存在损害上市公司和非关联股东合法权益的情形.....	95
（四）本次交易涉及的资产产权清晰，资产过户或转移不存在法律障碍，相关债权债务处理合法.....	95
（五）本次交易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.....	96
（六）本次交易符合证监会关于上市公司独立性的相关规定.....	96
（七）本次交易有利于上市公司形成健全有效的法人治理结构.....	97
二、本次交易符合《重组办法》第四十一条要求的说明.....	97
（一）本次非公开发行股份购买资产有利于提高上市公司资产质量、改善公司财务状况和增强持续盈利能力.....	97
（二）本次发行股份购买资产有利于上市公司规范关联交易和限制同业竞争.....	98
（三）上市公司最近一年及一期财务会计报告被注册会计师出具无保留意见审计报告.....	98
（四）本次交易拟购买的资产权属清晰，为产权完备的经营性资产，并能在约定期限内办理完毕权属转移手续.....	98
<b>第八章 本次交易定价依据及公平合理性的分析 .....</b>	<b>100</b>
一、本次交易定价的依据.....	100
二、本次交易价格的公允性分析.....	100

（一）本次拟购买资产估值的合理性分析.....	100
（二）本次非公开发行股份定价的合规性及合理性分析.....	108
三、独立董事对本次评估的意见.....	110
<b>第九章 上市公司董事会就本次交易对上市公司的影响进行的讨论与分析.....</b>	<b>111</b>
一、本次交易前贵航股份财务状况和经营成果的讨论与分析.....	111
（一）财务状况分析.....	111
（二）经营成果分析.....	116
二、对标的公司行业特点和经营情况的讨论与分析.....	119
（一）航空制造业发展状况及特点分析.....	119
（二）标的公司的核心竞争力及行业地位.....	122
三、交易完成后贵航股份财务状况、盈利能力及未来趋势的讨论与分析.....	126
（一）财务状况分析.....	126
（二）盈利能力分析.....	130
（三）未来发展趋势分析.....	138
四、本次交易对贵航股份的其他影响的讨论与分析.....	140
（一）重要经济指标变化情况.....	140
（二）人员安排.....	141
（三）资产及业务整合.....	141
（四）完善公司治理机制.....	141
<b>第十章 财务会计信息.....</b>	<b>143</b>
一、交易标的最近两年简要财务报表.....	143
（一）中航标简要财务报表.....	143
（二）风雷公司简要财务报表.....	145
（三）天义电器简要财务报表.....	148
二、上市公司最近一年的简要备考报表.....	151
（一）备考会计报表的编制基础.....	151
（二）注册会计师的审计意见.....	152
（三）备考合并报表.....	152
三、本次交易完成后上市公司盈利预测的主要数据.....	154

（一）盈利预测编制基准.....	154
（二）盈利预测基本假设.....	155
（三）合并盈利预测表主要预测项目编制说明.....	156
（四）上市公司合并盈利预测的主要数据.....	160
<b>第十一章 同业竞争与关联交易 .....</b>	<b>161</b>
一、同业竞争.....	161
（一）本次交易完成后，公司与贵航集团不存在实质性同业竞争情况.....	161
（二）本次交易完成后，公司与中航工业可能存在潜在同业竞争.....	161
（三）避免同业竞争的承诺函.....	162
二、关联交易情况.....	163
（一）本次重大资产重组构成关联交易.....	163
（二）本次交易前关联交易情况.....	163
（三）本次交易完成后的关联交易情况.....	167
（四）本次交易完成后持续性关联交易定价政策.....	172
（五）本次交易完成后规范关联交易的措施.....	172
<b>第十二章 其他重要事项说明 .....</b>	<b>174</b>
一、上市公司是否存在资金、资产被实际控制人或其他关联方占用的情况... ..	174
二、上市公司为实际控制人及其关联方提供担保情况.....	174
三、本次交易对上市公司负债结构的影响.....	175
四、最近十二个月与本次交易有关的交易行为.....	175
五、有关主体买卖股票的自查情况.....	175
六、与本次交易相关的风险因素.....	176
（一）本次交易的审批风险.....	176
（二）本次交易过户完成日的不确定性风险.....	176
（三）盈利预测不准确的风险.....	176
（四）本次交易后经营业绩下降风险.....	177
（五）潜在的同业竞争风险.....	177
（六）关联交易数量上升导致的独立性降低风险.....	178
（七）部分航空产品客户集中度过高的风险.....	179

（八）本次交易完成后的业务管理风险.....	179
（九）大股东控制风险.....	180
（十）股市风险.....	180
七、其他能够影响股东及其他投资者做出合理判断的、有关本次交易的所有信息.....	180
<b>第十三章 独立董事及中介机构的结论性意见 .....</b>	<b>181</b>
一、独立董事对本次交易的意见 .....	181
二、中介机构对本次交易的意见 .....	181
（一）独立财务顾问意见.....	181
（二）律师意见.....	181
<b>第十四章 本次交易相关证券服务机构 .....</b>	<b>183</b>
一、独立财务顾问 .....	183
二、法律顾问 .....	183
三、审计机构.....	183
四、资产评估机构 .....	184
五、土地评估机构 .....	184
<b>第十五章 董事及中介机构声明 .....</b>	<b>185</b>
一、董事声明 .....	185
二、独立财务顾问声明 .....	186
三、法律顾问声明 .....	187
四、审计机构声明 .....	188
五、资产评估机构声明 .....	189
六、土地评估机构声明 .....	190
<b>第十六章 备查文件及备查地点 .....</b>	<b>191</b>
一、备查文件 .....	191
二、备查地点 .....	191

## 释 义

贵航股份、公司、本公司	指	贵州贵航汽车零部件股份有限公司
中航工业	指	中国航空工业集团公司
贵航集团、O 一一基地	指	中国贵州航空工业（集团）有限责任公司
中航一集团	指	原中国航空工业第一集团公司
中航二集团	指	原中国航空工业第二集团公司
盖克机电	指	贵州盖克航空机电有限责任公司
盖克投资	指	贵州盖克投资管理有限公司
中航标	指	中国航空工业标准件制造有限责任公司
风雷公司	指	贵州风雷航空军械有限责任公司
天义电器	指	贵州天义电器有限责任公司
天义电梯	指	贵州天义电梯成套设备有限公司
华阳电工	指	贵州华阳电工有限公司
红阳公司	指	贵州红阳机械（集团）公司
红阳密封件	指	贵州贵航汽车零部件股份有限公司红阳密封件公司
永红机械厂	指	中国贵州航空工业集团永红机械厂
申一橡胶厂	指	贵州贵航汽车零部件股份有限公司申一橡胶厂
万江机电	指	贵阳万江航空机电有限公司
天成公司	指	贵州安顺天成航空设备有限公司
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、本报告书（草案）	指	《贵州贵航汽车零部件股份有限公司重大资产重组暨非公开发行股份购买资产暨关联交易草案》
本次非公开发行、本次非公开发行股份购买资产、本次非公开	指	贵航股份向贵航集团、盖克机电非公开发行股份，贵航集团以其持有的风雷公司 100%股权、天义电器 100%股权和盖克机电以其持有的中航标 100%



发行股份、本次重大资产重组、本次交易		股权认购贵航股份向其非公开发行股份的行为
标的公司	指	风雷公司、天义电器、中航标
注入资产、标的资产	指	风雷公司 100%股权；天义电器 100%股权；中航标 100%股权
独立财务顾问、中投证券	指	中国建银投资证券有限责任公司
嘉源律所	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
天健兴业	指	北京天健兴业资产评估有限公司
恒鉴评估	指	贵州恒鉴不动产评估有限公司
附条件生效协议、《发行股份购买资产协议》	指	《贵州贵航汽车零部件股份有限公司与中国贵州航空工业（集团）有限责任公司发行股份购买资产协议书》、《贵州贵航汽车零部件股份有限公司与贵州盖克航空机电有限责任公司发行股份购买资产协议书》
《发行股份购买资产的补充协议》	指	《贵州贵航汽车零部件股份有限公司与中国贵州航空工业（集团）有限责任公司发行股份购买资产的补充协议》、《贵州贵航汽车零部件股份有限公司与贵州盖克航空机电有限责任公司发行股份购买资产的补充协议》
《贵航股份备考盈利预测审核报告》	指	《贵州贵航股份汽车零部件股份有限公司备考盈利预测审核报告》
审计、评估基准日	指	2008 年 12 月 31 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》（证监会令第 53 号）
《收购办法》	指	《上市公司收购管理办法》（证监会令第 35 号）
近三年	指	按次分别为 2006 年、2007 年、2008 年
元	指	人民币元

## 第一章 本次交易概述

### 一、本次交易的背景、目的和原则

#### （一）背景

1、国务院国资委在《关于推进国有资本调整和国有企业重组指导意见的通知》中指出，国有企业要“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。”

2、贵航集团在贵航股份2006年公布的股权分置改革最终方案中承诺股权分置改革完成后将逐步注入优质资产和业务，包括汽车零部件和相关航空零部件业务，以提高贵航股份的盈利能力，尽快做大做强贵航股份，给投资者更好的回报。

3、2008年，国务院决定通过在原中航一集团和原中航二集团的基础上组建中航工业，对国内的航空产业实施战略性调整，以实现我国航空资源的优化重组，加快航空工业的发展。

#### （二）目的

通过本次重大资产重组，贵航集团的汽车零部件和航空零部件业务的相关资产得以整合。本公司通过本次非公开发行股份购买风雷公司、天义电器和中航标三家企业100%的股权，将拓宽公司的业务链，使公司从以汽车零部件制造为主转变为汽车和航空零部件并重的供应商，并进一步扩大了公司经营规模，以增强公司的抗风险能力，提高公司盈利能力。

#### （三）原则

1、符合《重组办法》、《收购办法》和《军工企业股份制改造实施暂行办法》等相关法律法规的要求；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；

2、本次重大资产重组所涉及的资产定价公允，不存在损害本公司和股东合法权益的情形；

3、有利于上市公司形成清晰的业务发展战略目标，优化上市公司资产质量，形成核心竞争力和持续发展的能力；

4、通过本次交易纳入公司的业务具备独立完整的生产、供应、销售系统，能够直接面向市场独立自主经营，独立承担责任和风险。

## 二、本次交易的决策过程

1、2008年12月31日，公司开始与控股股东贵航集团筹划重大资产重组事项，并向上交所报送停牌申请，2009年1月5日起公司股票停牌；

2、2008年12月，公司确定本次交易相关中介机构：中投证券担任独立财务顾问、嘉源律所担任专项法律顾问、中瑞岳华担任审计机构、天健兴业担任资产评估机构、恒鉴评估担任土地评估机构；

3、2009年2月6日，贵航集团董事会审议通过了以其持有的风雷公司100%股权和天义电器100%股权认购本公司本次非公开发行股份的相关事宜的决议。2009年5月14日，盖克机电董事会、股东会审议通过了以其持有的中航标100%股权认购本公司本次非公开发行股份的相关事宜的决议

4、2009年2月9日，公司召开第三届董事会第二十七次会议审议批准了《贵航股份重大资产重组暨非公开发行股份购买资产暨关联交易预案》并与交易对方签署了附条件生效协议；

5、2009年6月2日，贵航股份召开第三届董事会第三十次会议，会议审议通过了《贵州贵航汽车零部件股份有限公司重大资产重组暨非公开发行股份购买资产暨关联交易报告书》（草案）等议案，关联董事回避表决。

## 三、本次交易方案简介

### （一）本次交易的简要情况

资产出售方	贵航集团、盖克机电
标的资产	贵航集团持有的风雷公司100%股权、天义电器100%股权和盖克机电持有的中航标100%股权
标的资产定价	根据天健兴业出具的天兴评报字（2009）第51号、天兴评报字（2009）第52号、天兴评报字（2009）第53号《资产评估报告书》，标的资产的评估价值为72,775.56万元，标的资产的最终交易价格将以国务院国资委备案的评估结果为准
购买方式	公司向贵航集团和盖克机电非公开发行股份，贵航集团和盖克机电以其持有的风雷公司100%股权、天义电器100%股权和中航标100%股权认购本次非公开发行的股份

发行股份种类及面值	境内上市的人民币普通股（A股），每股面值为人民币1元
发行方式	非公开发行
发行价格	本次非公开发行的定价基准日为审议本次交易事项的第三届董事会第二十七次会议董事会决议公告日，发行价格不低于董事会决议公告日前20个交易日公司股票交易均价8.03元，则本次非公开发行股份价格确定为8.03元。根据贵航股份2008年年度股东大会审议通过的2008年利润分配方案，以2008年期末总股本28,879.38万股为基数，向全体股东每10股派送现金0.5元（含税），股权登记日为2009年5月18日，本次非公开发行股份的价格调整为7.98元。
锁定期安排	如公司非公开发行股份购买资产的交易得以完成，贵航集团作为上市公司控股股东以资产认购取得的上市公司股份，自本次非公开发行结束之日起36个月内不得转让；盖克机电作为上市公司控股股东控制的关联人以资产认购而取得的上市公司股份，自本次非公开发行结束之日起36个月内不得转让

## （二）本次交易构成重大资产重组

根据中瑞岳华出具的审计报告（中瑞岳华审字[2009]第03836号、中瑞岳华审字[2009]第03837号、中瑞岳华审字[2009]第03838号），按本次拟购买的贵航集团持有的风雷公司100%股权、天义电器100%股权和盖克机电持有的中航标100%股权比例计算的标的资产的资产总额、营业收入和净资产评估值分别占本公司2008年经审计的合并财务报表的对应科目的比例分别为65.68%、61.75%和51.15%，均超过50%，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）本次交易为关联交易

截至本报告书出具之日，本次交易的对方之一贵航集团持有本公司51.28%的股份，为本公司控股股东，贵航集团同时持有本次交易的另一方盖克机电40.97%股权，为盖克机电的第一大股东，根据《重组办法》和《上海证券交易所股票上市规则》的相关规定，本次交易构成关联交易。

## （四）本次交易的标的资产的评估结果、交易价格及溢价情况

本次非公开发行股份购买资产暨重大资产重组暨关联交易事项系公司向贵航集团非公开发行股份购买其持有的风雷公司100%股权和天义电器100%股权以及向盖克机电非公开发行股份购买其持有的中航标100%股权。

评估机构天健兴业负责本次交易的评估工作，对标的资产分别出具了天兴评报字（2009）第 51 号、天兴评报字（2009）第 52 号、天兴评报字（2009）第 53 号《资产评估报告书》。

以 2008 年 12 月 31 日为评估基准日，标的资产全部价值为 72,775.56 万元，较其账面股东权益价值 57,276.95 万元，增值 15,498.61 万元，增值率 27.06%。

本次交易的最终交易价格将以经具有证券从业资格的评估机构天健兴业评估并经国务院国资委备案的资产评估值为准。

## 四、本次交易的批准情况

### （一）公司对本次交易的批准情况

1、2009 年 2 月 9 日，公司召开第三届董事会第二十七次会议，审议通过了本次非公开发行股份购买资产的预案及相关决议，关联董事回避表决；

2009 年 2 月 9 日，公司独立董事发表了独立意见，认为本次交易的实施将有利于公司进一步提高资产质量和规模，有利于提升公司竞争力，增强公司的盈利能力和可持续性发展能力，符合公司及全体股东的利益。

2、2009 年 6 月 2 日，公司召开第三届董事会第三十会议，审议通过了《贵州贵航汽车零部件股份有限公司重大资产重组暨非公开发行股份购买资产暨关联交易报告书》（草案）等议案及相关决议。

3、本次交易尚待公司股东大会批准。

### （二）贵航集团对本次交易的批准情况

2009 年 2 月 6 日，贵航集团董事会审议通过了以其持有的风雷公司 100%股权和天义电器 100%股权认购贵航股份本次非公开发行股份的相关事宜的决议。

### （三）盖克机电对本次交易的批准情况

2009 年 5 月 14 日，盖克机电董事会、股东会审议通过了以其持有的中航标 100%股权认购贵航股份本次非公开发行股份的相关事宜的决议。

### （四）本次交易方案实施需履行的审批程序

本次交易尚需满足以下条件方可达成：

1、公司股东大会通过决议，批准本次交易的相关事项；包括但不限于批准本次非公开发行股份购买资产以及同意贵航集团和盖克机电向中国证监会申请豁免因其认购本次发行的股份而可能触发的要约收购义务；

2、国务院国资委对贵航集团以资产认购股份事项的批准以及对标的资产评估结果的备案；

3、中国证监会核准本次交易，并同意豁免贵航集团和盖克机电因认购本次发行的股份而可能触发的要约收购义务。

## 第二章 上市公司基本情况

### 一、基本情况

公司名称：贵州贵航汽车零部件股份有限公司

英文名称：GUIZHOU GUIHANG AUTOMOTIVE COMPONENTS CO.,LTD

注册地址：贵州省贵阳市小河区清水江路1号

注册资本：28,879.38万元

法定代表人：迟耀勇

股票简称：贵航股份

股票代码：600523

股票上市地：上海证券交易所

邮政编码：550009

电话：0851-3802670

传真：0851-3803931

主营业务：汽车、摩托车零部件的开发、制造、销售；橡胶、塑料制品的开发、制造、销售及与其产品相关的进出口业务、技术开发研究；航空零部件的开发、制造、销售。

### 二、设立、最近三年控股权变动及重大重组情况

#### （一）设立及发行上市

公司是经国家经济贸易委员会以（国经贸企改[1999]1291号）文批准，于1999年12月29日由贵航集团等八家发起人共同发起设立的股份有限公司。贵州红阳机械（集团）公司、贵州华阳电工厂、中国贵州航空工业集团永红机械厂和贵州申一橡胶厂等四家发起人，以经财政部（财评字[1999]562号）文确认的评估后经营性净资产（分别为7,711.26万元、5,571.78万元、5,371.83万元和3,217.63万元）投入公司，经财政部（财管字[1999]386号）文批复按1：0.6705的比例分别折为国有法人股5,170.13万股、3,735.68万股、3,601.63万股和国家股2,157.31万股（该

国家股由贵阳市国有资产管理局持有)；贵航集团、中国航空工业供销贵州公司、贵州海洋经济发展有限责任公司、贵阳新达机械厂等四家发起人分别以现金200万元、100万元、100万元和100万元出资，按1:0.6705的折股比例分别折为国有法人股134.10万股、67.05万股和法人股67.05万股、67.05万股。发起人出资共折为15,000万股，形成公司成立时总股本15,000万股。

公司设立时的股本结构如下表：

股份类别	数量（万股）	比例（%）
发起人股	15,000.00	100.00
一、国家股	2,157.31	14.38
其中：贵阳市国有资产管理局	2,157.31	14.38
二、国有法人股	12,708.59	84.72
其中：贵州红阳机械（集团）公司	5,170.13	34.47
贵州华阳电工厂	3,735.68	24.90
中国贵州航空工业集团永红机械厂	3,601.63	24.01
贵航集团	134.10	0.89
中国航空工业供销贵州公司	67.05	0.45
三、法人股	134.10	0.90
其中：贵州海洋经济发展有限公司	67.05	0.45
贵州新达机械厂	67.05	0.45
四、总股本	15,000.00	100.00

根据2000年财政部（财企[2000]511号）文批复，2000年11月1日，贵州红阳机械（集团）公司、贵州华阳电工厂和中国贵州航空工业集团永红机械厂所持公司的5,170.13万股、3,735.68万股和3,601.63万股国有法人股，共计12,507.44万股全部划转由贵航集团持有，由此，贵航集团共持有公司国有法人股12,641.54万股，占公司总股本的84.28%，为公司的控股股东。

经中国证监会（证监发行字[2001]99号）文批准，公司于2001年12月12日向社会公开发行人民币普通股7,000万股，并于2001年12月27日在上交所上市交易，发行后公司总股本为22,000万股，注册资本变更为22,000万元。

发行完成后公司的股本结构如下：

股份类别	股份性质	数量（万股）	比例（%）
一、非流通股	发起人股	15,000.00	68.18
其中：1、贵航集团	国有法人股	12,641.54	57.47
2、贵阳市国有资产管理局	国家股	2,157.31	9.81
3、贵州新达机械厂	法人股	67.05	0.30
4、贵州海洋经济发展有限责任公司	法人股	67.05	0.30



5、中国航空工业供销贵州公司	国有法人股	67.05	0.30
二、流通股	社会公众股	7,000.00	31.82
合计	—	22,000.00	100.00

## （二）最近三年控股权变动情况

### 1、股权分置改革及定向回购

2006年8月24日，国务院国资委以国资产权[2006]1084号文批准公司的股权分置改革方案。2006年9月4日公司相关股东大会通过股权分置改革暨定向回购方案，公司股权分置改革于2006年9月14日完成，由原非流通股股东向股权登记日登记在册的流通股股东每10股送3股。

依据2006年9月4日公司相关股东大会审议通过的股权分置改革暨定向回购方案，并经国务院国资委国资产权[2006]1551号文批准，贵航集团、贵阳市国投公司分别将所持公司541.07万股、60.23万股国有法人股以每股8.70元的价格定向转让给公司，以抵偿所欠公司的债务。回购后公司总股本变更为21,398.70万股，其中有限售条件股份12,298.70万股，无限售条件流通股份9,100万股。公司于2006年12月29日完成回购股份的注销和变更登记等工作。

定向回购实施后，公司股本结构如下：

股份类别	数量（万股）	比例（%）
一、有限售条件的流通股份	12,298.70	57.47
其中：1、贵航集团	10,311.88	48.19
2、贵阳市国投公司	1,795.06	8.39
3、贵阳新达机械厂	57.66	0.27
4、中国航空工业供销贵州公司	19.05	0.09
5、中国农业银行贵州省分行营业部	67.05	0.31
6、上海百联投资管理有限公司	48.00	0.22
二、无限售条件流通股份	9,100.00	42.53
三、股份总额	21,398.70	100.00

### 2、2007年非公开发行股票

经中国证监会证监发行字[2007]491号《关于核准贵州贵航汽车零部件股份有限公司非公开发行股票的通知》核准，根据公司第三届董事会第十八次（临时）会议于2007年12月28日审议通过的《关于公司非公开发行股票发行方式的议案》，公司2007年第二次（临时）股东大会，审议通过的《关于公司向特定对象非公开发行股票方案的议案》，此次非公开发行分两步进行，先由贵航集团以其拥有的贵州华阳电工厂100%权益和万江机电的100%权益（经评估的交易金额合计为

42,163.22万元），按照9.41元/股的发行价格，以资产认购股份的方式认购本次非公开发行的4,480.68万股。公司再向特定投资者非公开发行3,000万股人民币普通股（A股），每股面值人民币1.00元，每股发行价为人民币11.01元，非公开发行后，总股本增至28,879.38万股。

实施非公开发行后，公司的股本结构如下：

股份类别	数量（万股）	比例（%）
一、有限售条件的流通股份	18,651.78	64.59
1、国有法人持股	15,584.73	53.96
其中：贵航集团	14,792.56	51.22
2、其他内资持股	2,767.05	9.58
3、外资持股	3.00	1.04
二、无限售条件股份	10,227.60	35.41
股份总数	28,879.38	100.00

### 3、公司最新股本结构与前十大股东情况

（1）截至2009年3月31日，公司最新的股本结构如下：

股份类别	数量（万股）	比例（%）
一、有限售条件的流通股份	14,827.72	51.34
二、无限售条件的流通股份	14,051.66	48.66
股份总数	28,879.38	100.00

（2）截至2009年3月31日，公司前十大股东情况如下：

序号	股东名称	持股数量 （万股）	持股比例 （%）
1	中国贵州航空工业（集团）有限责任公司	14,808.67	51.28
2	贵阳市国有资产投资管理公司	1,795.06	6.22
3	中国建设银行—海富通风格优势股票型证券投资基金	500.00	1.73
4	中国农业银行—信诚四季红混合型证券投资基金	443.51	1.54
5	中国银行—海富通股票证券投资基金	360.91	1.25
6	中国建设银行—信诚精萃成长股票型证券投资基金	329.99	1.14
7	北京盈泰房地产开发有限公司	300.00	1.04
8	海通—中行—FORTISBANKSA/NV	273.19	0.95
9	北京瑞丰投资管理有限公司	233.00	0.81
10	中国工商银行—广发大盘成长混合型证券投资基金	225.00	0.78

### （三）最近三年重大资产重组情况

## 1、2007 年向贵航集团非公开发行股份购买资产

经中国证监会证监发行字[2007]491 号《关于核准贵州贵航汽车零部件股份有限公司非公开发行股票的通知》核准，公司向控股股东贵航集团非公开发行 4,480.68 万股人民币普通股（A 股），发行价格为 9.41 元/股。贵航集团以其持有的华阳电工 100%权益及万江机电 100%权益作为支付对价。

该次资产购买涉及的资产净额超过公司截至2006年12月31日经审计的合并报表净资产的50%，根据中国证监会《关于上市公司重大购买、出售、置换资产若干问题的通知》证监公司字[2001]105号文的规定，本次资产购买构成重大资产重组。

## 2、资产交割和股权变更登记

该次非公开发行股份所购买资产份额交割日确定为 2007 年 12 月 28 日。截至 2007 年 12 月 29 日，贵航集团已完成上述认购资产的移交，华阳电工和万江机电出资人的工商变更手续已完成；

2008 年 1 月 4 日，公司向贵航集团发行的 4,480.68 万股人民币普通股（A 股）在中国证券登记结算有限公司上海分公司的股权登记相关手续已办理完毕。

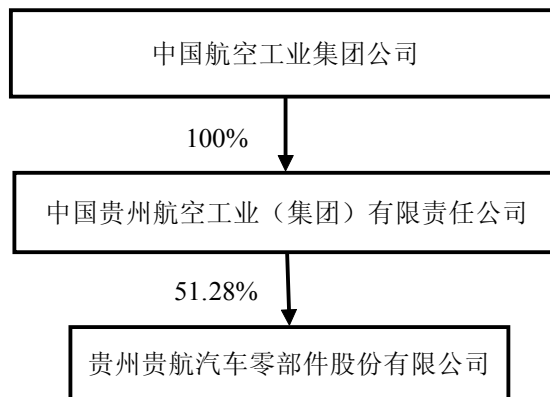
### （四）实际控制人变更情况

#### 1、实际控制人变更

2008年11月11日，公司发布公告，实际控制人由原一航集团变更为中航工业。

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的批复》（国函[2008]95号文），在一航集团和二航集团全部所属企事业单位基础上组建中航工业，中航工业于2008年11月6日在国家工商总局注册成立。

#### 2、公司股权结构图



### 三、最近三年主营业务发展情况

本公司原主营业务为汽车零部件业务的生产和销售，2007 年公司实施重大资产重组后，航空零部件业务开始成为公司的主营业务之一。2008 年公司汽车零部件业务约占公司营业收入 84.32%，航空零部件业务约占公司营业收入 10.05%。目前，公司形成了以汽车零部件为主，以航空核心技术为依托的军民共用的高新技术装备制造为补充的业务结构。

公司近三年按业务板块及产品分类的主营业务发展情况如下：

产品板块名称	2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	产品收入 (万元)	所占营业收入比例	产品收入 (万元)	所占营业收入比例	产品收入 (万元)	所占营业收入比例
汽车零部件	123,377.36	84.32%	101,002.11	100.00%	76,895.83	100.00%
航空产品	14,708.22	10.05%	0	0	0	0
其他收入	8,229.31	5.62%	0	0	0	0
合计	146,314.89	100.00%	101,002.11	100.00%	76,895.83	100.00%

### 四、主要财务指标

单位：万元

项目	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
资产总额	202,435.37	110,512.39	105,168.99
负债总额	24,230.64	48,994.85	45,350.25
归属于母公司所有者权益	130,501.37	51,005.05	49,881.07
项目	2008 年度	2007 年度	2006 年度
营业收入	146,314.89	101,002.12	82,797.30
利润总额	9,641.86	5,690.47	3,310.87
归属于母公司所有者净利润	6,883.40	3,820.93	2,411.29

### 五、控股股东及实际控制人

#### （一）本公司控股股东

控股股东情况请参见第三章“一、交易对方基本情况/(一)贵航集团。”

#### （二）实际控制人概况

企业名称：中国航空工业集团公司

经济性质：全民所有制

法定代表人：林左鸣

注册资金：6400,000 万元

注册地址：北京市朝阳区建国路 128 号

经营范围：

1、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。

2、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。

## 第三章 交易对方基本情况

根据本次交易的重组协议，本公司的交易对方包括：贵航集团和盖克机电。

### 一、交易对方基本情况

#### （一）贵航集团

##### 1、基本情况

名称：中国贵州航空工业（集团）有限责任公司

企业类型：有限责任（国有独资）

法定代表人：楚海涛

成立日期：1991年3月19日

注册资本：167,087万元

注册地址：贵阳市中华南路49号

办公地址：贵州省贵阳市小河区锦江路110号贵航大厦

税务登记证号：税黔字520114214405935

经营范围：航空飞行器、航空发动机、航空机载设备及其零备件、机场设备、汽车和发动机及零部件、烟草包装机械及备件、机电产品、金属材料、建材、五金交电、工业自动化系统及设备、化工产品、橡胶制品、塑料制品、工程液压件、医疗交通运输设备及部件的研制、生产、销售；高技术项目的承包；物资供销与仓储；经济、科技与信息技术咨询服务；百货、针纺织品（以上不含国家专项审批和许可证的行业和商品）、酒店物品、日用百货销售。餐饮、美容美发、洗浴、房屋出租、物业管理、汽车租赁、代售车、机票（限分支机构使用）；货物进出口与技术进出口业务（国家限定经营和国家禁止进出口的商品及技术除外）；酒店经营、住宿（仅限分支机构）。

##### 2、历史沿革

贵航集团前身为1964年组建的航空工业部〇一一基地、中国贵州航空工业管理局。贵航集团于1991年3月注册成立，1999年3月改制成立有限责任公司。贵航集团是国家首批56家试点企业集团之一，也是国家重点扶持的512家大型企业之一，是“中国脊梁”国有企业500强之一，是以歼击机、高级歼击教练机、

航空发动机、民用小型飞机、转包生产国外大型民用飞机零部件、汽车零部件、微型轿车（含微型轿车发动机）为龙头产品，以资本和产品经营为联结纽带，跨地区、跨行业、跨部门，具有经济实力和技术实力的军民结合型的大型企业集团。

### 3、最近三年注册资本变化情况

截至 2008 年 12 月 31 日，贵航集团的注册资本为 167,087 万元。

2008 年 11 月 13 日，根据中国航空工业集团公司《关于中国贵州航空工业（集团）有限责任公司增加注册资本的批复》（航空财[2008]5 号），同意贵航集团的注册资本由 150,760 万元增加至 167,087 万元。

### 4、贵航集团主营业务和产品情况

贵航集团主营业务为生产歼击机、高级歼击教练机、航空发动机、民用小型飞机、转包生产国外大型民用飞机零部件、汽车零部件、微型轿车（含微型轿车发动机）。

贵航集团主要航空产品有：飞机和航空发动机、航空机载设备、航空锻件、铸件、标准件、橡胶件、燃油泵、液压泵、火箭发射器、各种航空电机、继电器、开关、接插件、电动机构、电磁阀等。非航空产品主要有：微型轿车、大客车、环卫车、汽车摩托车零部件，烟草机械、工程机械液压基础件、医疗器械、采棉机等农业机械和煤炭机械设备等民用产品。

### 5、贵航集团主要财务数据

#### （1）最近三年主要财务指标

贵航集团 2006 年、2007 年和 2008 年合并的主要财务数据和财务指标如下：

单位：万元

项目	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
资产总额	2,105,076.74	1,690,969.63	1,354,137.07
负债总额	1,539,631.06	1,181,088.87	919,999.05
所有者权益合计	565,445.67	509,880.76	279,434.07
归属于母公司所有者权益	297,826.86	303,489.14	124,729.99
资产负债率	73.14%	69.85%	67.94%
项目	2008 年度	2007 年度	2006 年度
营业收入	1,115,945.81	876,085.02	675,288.39
利润总额	43,214.15	28,882.62	17,100.06
净利润	33,092.21	21,236.64	6,801.80
净资产收益率	5.85%	4.17%	2.44%

注：2006、2007、2008 年数据未经审计。

## (2) 贵航集团 2008 年简要财务报表

## ①合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2008 年 12 月 31 日
资产总额	2,105,076.74
负债总额	1,539,631.06
所有者权益合计	565,445.67
归属于母公司所有者权益合计	297,826.86

注：以上财务数据未经审计。

## ②合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2008 年度
营业收入	1,115,945.81
营业利润	34,372.79
利润总额	43,214.15
净利润	33,092.21
归属于母公司所有者的净利润	6,420.69

注：以上财务数据未经审计。

## ③合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2008 年度
经营活动产生的现金流量净额	18,844.73
投资活动产生的现金流量净额	-138,824.98
筹资活动产生的现金流量净额	234,360.29
汇率变动对现金等价物的影响	-378.49
现金及现金等价物净增加额	114,001.55

注：以上财务数据未经审计。

## (二) 盖克机电

## 1、基本情况

名称：贵州盖克航空机电有限责任公司

英文名称：GUIZHOU GAIC AVIATION ELECTROMECHANISM CO., LTD

法定代表人：高克武

注册资本：116,330.11万元



注册地址：中国贵州省贵阳市小河区锦江路110号

公司类型：有限责任公司

税务登记证号：52011473097902X

邮政编码：550009

经营范围：航空机载设备及零部件、汽车零部件、工程机械、工程液压系统、医疗器械、烟草机械、塑料制品、化工产品、配件及环保产品的研制、生产、销售、安装、修理及第三产业项目的开发等。

## 2、历史沿革

盖克机电是经贵州省经济贸易委员会 2001 年 11 月 30 日《关于成立“贵州盖克航空机电有限责任公司”的批复》（黔经贸产业（2001）1034 号），于 2001 年 12 月 12 日由贵航集团、中国信达资产管理公司（以下简称“信达公司”）、中国华融资产管理公司（以下简称“华融公司”）、中国长城资产管理公司（以下简称“长城公司”）和中国建设银行股份有限公司（以下简称“建设银行”）共同出资设立的有限责任公司，注册资本 107,136 万元。

## 3、最近三年注册资本变化情况

截至 2008 年 12 月 31 日，盖克机电注册资本为 116,330.11 万元。

2006 年 2 月 28 日，贵航集团通过国家给予盖克机电的军品科研和技改等专项拨款，对盖克机电新增投资 9,194.00 万元，经贵州同信会计师事务所《验资报告》（同会验字（2006）第 33 号）审验，2006 年 3 月 31 日，盖克机电已将资本公积 9,194.00 万元转增股本。上述增资完成后，盖克机电股权结构为：贵航集团持有 40.97%，华融公司持有 27.42%，信达公司持有 19.49%，建设银行持有 10.31%，长城公司持有 1.81%。

截至 2008 年 12 月 31 日，盖克机电股权结构如下：

单位：万元

股东名称	出资额	所占比例（%）
中国贵州航空工业（集团）有限责任公司	47,660.40	40.97
中国华融资产管理公司	31,897.69	27.42
中国信达资产管理公司	22,672.72	19.49
中国建设银行股份有限公司	11,993.62	10.31
中国长城资产管理公司	2,105.57	1.81
合计	116,330.00	100.00

#### 4、主营业务发展情况

目前，盖克机电为控股型公司，本部不从事生产经营性业务，主要生产经营性资产在下属 6 家控股公司，各下属公司主营业务详见本报告书本章“二、产权及控制关系/（二）按产业类别划分的企业名称”/2、盖克机电。

#### 5、盖克机电主要财务数据

##### （1）最近三年主要财务指标

盖克机电 2006 年、2007 年和 2008 年合并的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
资产总额	301,017.00	259,224.95	242,636.57
负债总额	162,656.00	130,168.03	129,114.40
所有者权益合计	138,361.33	129,056.93	111,605.64
归属于母公司所有者权益	135,625.02	127,002.60	113,522.17
资产负债率	54.04%	50.21%	53.21%
项目	2008 年度	2007 年度	2006 年度
营业收入	150,694.97	114,451.04	112,560.25
利润总额	18,322.74	12,214.34	5,927.19
净利润	15,305.31	10,182.02	5,141.43
净资产收益率	11.06%	7.89%	4.61%

注：2006、2007、2008 年数据未经审计。

##### （2）盖克机电 2008 年简要财务报表

##### ①合并资产负债表的主要数据

单位：万元

项目	2008 年 12 月 31 日
资产总额	301,017.00
负债总额	162,656.00
所有者权益合计	138,361.33
归属于母公司所有者权益合计	135,625.02

注：以上财务数据未经审计。

##### ②合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2008 年度
营业收入	150,694.97
营业利润	16,895.78
利润总额	18,322.74

净利润	15,305.00
-----	-----------

注：以上财务数据未经审计。

③合并现金流量表主要数据

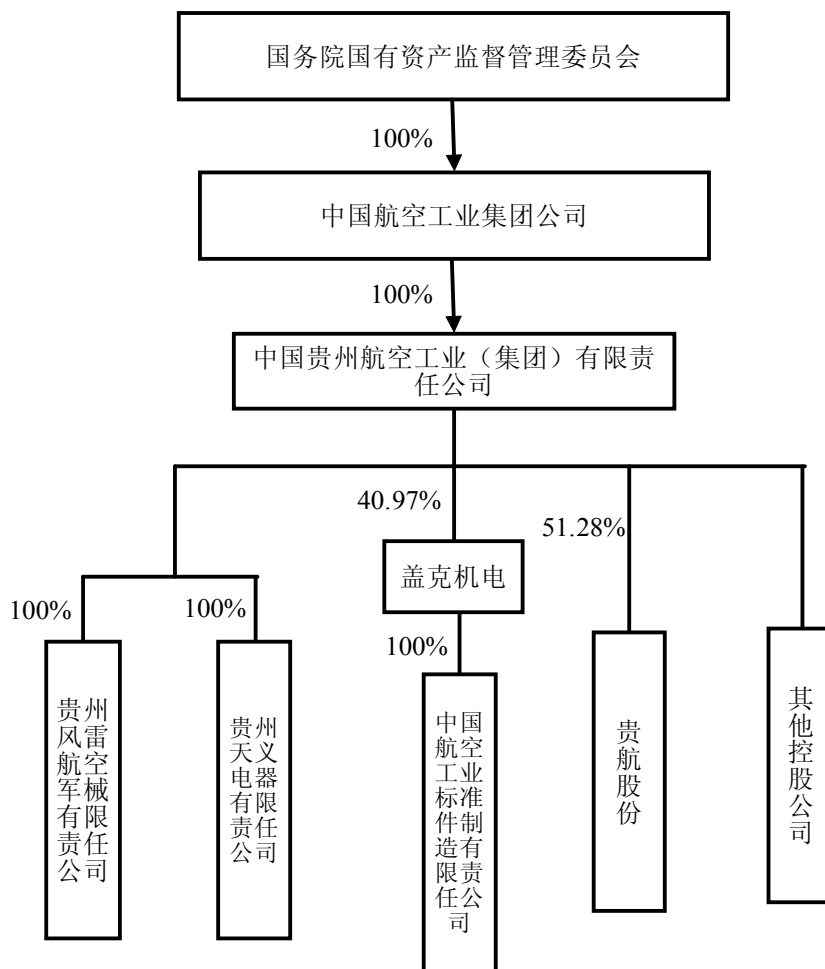
单位：万元

项目	2008 年度
经营活动产生的现金流量净额	348.66
投资活动产生的现金流量净额	15,077.25
筹资活动产生的现金流量净额	27,615.07
汇率变动对现金等价物的影响	-496.66
现金及现金等价物净增加额	12,389.82

注：以上财务数据未经审计。

## 二、产权及控制关系

### （一）股权结构图



## （二）按产业类别划分的企业名称

### 1、贵航集团

截至本报告出具日，贵航集团共有下属企事业单位 51 家，其中全资子公司 24 家、控股子公司 19 家、参股公司 8 家，按产业类别划分的下属企业名称如下：

#### （1）全资及控股子公司

序号	企业名称	股权比例(%)	主营业务
航空设备	贵州云马飞机制造厂	100.00	飞机制造、客车、微型轿车、环卫车模具加工等
	贵州中航通用飞机有限公司	70.00	通用飞机的设计、生产和销售
	贵州双阳飞机制造厂	100.00	飞机研制、生产、维修、销售，售后服务及飞行员培训。
	贵州凌云航空物资供销公司	100.00	本系统企业的生产资料采购供应
	贵州贵航飞机设计研究所	100.00	国家和上级下达的航空产品科研生产任务；自揽的航空、非航空科研生产任务、项目的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务业务
	贵州盖克无人机有限责任公司	100.00	无人驾驶飞机、轻型飞机、及相关航空产品和机电产品
	贵州盖克轻型飞机有限公司	51.00	-
	贵州天义电器有限责任公司	100.00	生产、销售接触器、机电器、汽车电器、电梯、电梯配件等
	贵州风雷航空军械有限责任公司	100.00	航空机载设备、医用高压氧舱、不粘涂层系列炊具等
	贵州金江航空液压有限责任公司	100.00	航空、航天工程及农业机械配套用液压泵、马达液压软件、液压系统的设计、制造销售等
	贵阳黔江机械厂	100.00	航空产品、真空热处理、非标准设备和一、二类压力容器、食品机械等
	贵州盖克航空机电有限责任公司	40.98	生产、销售航空机载设备及零部件，汽车零部件等
	贵州五七〇七航空发动机修理厂	100.00	航空发动机修理（型号见许可证）、不锈钢系列加工等
	都匀贵航东方机床有限公司	100.00	机床、机电设备
	安吉有色铸造有限责任公司	30.00	有色、黑色金属铸造产品设计和开发
	贵州安吉航空精密铸造有限责任公司	100.00	铸造、机加、模具及各种非标准设计制造、设备制造等
贵州贵航能发装备制造有限公司	51.00	矿山机械及电气设备加工、制造	
贵州西南工具（集团）有限公司	70.34	刀具、量具、机床附件、机械零部件等	

	贵州力源液压股份有限公司	19.23	研发、开发、生产和销售工程和建筑机械
汽车及汽车零件	安顺新元汽车零部件有限责任公司	100.00	汽车零部件、机械加工
	贵州青年莲花汽车有限公司	31.00	轿车制造、销售
	贵州云雀汽车发动机零部件有限公司	38.00	（正在清算）
	贵州贵航汽车零部件股份有限公司	51.28	汽车、摩托车零部件的开发、制造、销售；橡胶、塑料制品的开发、制造、销售及与其产品相关的进出口业务、技术开发研究
其他非主业相关的公司	贵州西秀工程建设监理有限责任公司	90.00	工业与民用建筑、航空港、公路、桥梁等建筑工程设施项目的监理
	贵州黔飞电讯总站(其他)	100.00	电讯机械设备安装及修理，非标准件生产；来料、来样加工；电机及家电的维修等
	贵州盖克投资管理有限公司	100.00	经营性投资、机械设备、电子产品及零配件、化工产品、日用百货等
	贵州盖克实业有限公司	100.00	日用百货、五金交电、家用电器、办公用品、机械设备及备件等
	贵州博亚机械制造有限公司	38.63	汽车和摩托车配件、铝工业设备
	深圳贵航实业有限公司	75.00	生产经营精密加工机械、零配件及其代理；电器电子产品等
	贵航高级技工学校	100.00	-
	北京金贵航招待所有限公司	60.00	-
	贵州西工实业有限责任公司	19.98	批零兼营日用百货、建筑材物料、五金工具等
	中航三鑫股份有限公司	8.50	玻璃深加工和技术开发
	贵州中航文化（旅游）有限责任公司	49.00	旅游产品、工艺美术品
	贵航职工大学	100.00	-
	贵州华夏工程承包公司	100.00	房屋建筑工程施工（二级）勘查设计等
	中国贵航集团西秀工业贸易公司	100.00	组织物资供应和产品销售
	贵州贵航进出口公司	100.00	经营和代理各类商品和技术的进出口业务
	贵航贵阳医院	100.00	医疗及护理保健服务
	贵航安顺医院	100.00	医疗及护理保健服务
	贵航平坝医院	100.00	医疗及护理保健服务
	贵州贵航卓越房地产开发有限公司	51.00	房地产开发及经营
	海南中航特玻有限公司	83.30	投资、建设在线 Low-E 镀膜节能玻璃、IT 薄片玻璃等

## （2）参股投资单位

序号	单位	投资比例（%）
1	中航第一集团财务有限责任公司	19.77
2	贵州省华创证券经纪公司	5.00
3	航空信托投资公司	3.77
4	黔隆国际信托投资有限责任公司	0.51
5	中航公关广告公司	5.22
6	蓝天培训中心	6.36
7	北京中工企经贸有限责任公司	4.00
8	贵州四扬汽车销售服务有限公司	30.00

## 2、盖克机电

截至本报告出具日，盖克机电共有控股子公司 6 家，各自公司主营业务如下：

序号	公司名称	股权比例（%）	主营业务
1	贵州平水机械有限责任公司	100.00	烟机零配件
2	贵州枫阳液压有限责任公司	100.00	航空液压、电磁、燃油附件
3	贵州红林机械有限公司	100.00	油泵及液压机械控制系统、汽车零部件
4	贵州华烽电器有限公司	100.00	电机、电器、汽车电器接插件
5	中国航空工业标准件制造有限责任公司	100.00	航空、航天标准件、汽车、摩托车高强度紧固件
6	贵阳航空电机有限公司	100.00	航空及非航空电机电器制造

## 三、贵航集团及盖克机电与上市公司关联关系

### （一）贵航集团及盖克机电与本公司关联关系

本次非公开发行前，公司的总股本为 28,879.38 万股，贵航集团持有 14,808.67 万股有限售条件的流通股，占公司总股本的 51.28%，为本公司控股股东。同时，贵航集团持有盖克机 40.97%的股权，为盖克机电的第一大股东，盖克机电与本公司为同一控制下的企业。

### （二）贵航集团及其关联方向本公司推荐董事和监事情况

截至本报告书签署之日，贵航集团及其关联方向本公司推荐董事和监事的情况如下：

姓名	股东单位名称	股东单位担任职务	上市公司担任职务	是否在上市公司领薪
迟耀勇	中国贵州航空工业（集团）有限	副总经理、董	董事长	否

	责任公司	事、党委委员		
陈立明	中国贵州航空工业（集团）有限责任公司	副总师兼财务部部长	董事	否
孟建	西安飞机国际航空制造股份有限公司	副总经理	董事	否
李正华	无	无	董事	否
程  募	中国贵州航空工业（集团）有限责任公司	工会主席	监事会主席	否
刘  达	中国贵州航空工业（集团）有限责任公司	审计部部长	监事	否
吴奕淦	贵州申一橡胶厂	党委书记	监事	否
李跃光	贵州永红航空机械有限责任公司	董事长	监事	否
周立华	无	无	监事	否

#### 四、交易对方最近五年合法经营情况

##### （一）贵航集团及盖克机电最近五年内受到处罚情况

截至本报告书签署日，贵航集团及盖克机电最近五年内未受到任何与证券市场有关的行政、刑事处罚或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

##### （二）贵航集团及盖克机电主要管理人员最近五年内受到处罚情况

截至本报告签署日，贵航集团及盖克机电现任董事、监事及高级管理人员最近五年内未受到任何与证券市场有关的行政、刑事处罚或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

## 第四章 交易标的基本情况

### 一、拟购买资产的基本情况

本次拟购买资产为贵航集团持有的风雷公司 100%股权和天义电器 100%股权，以及盖克机电持有的中航标 100%股权。

单位：万元

项 目	股东权益
中航标 100%股权	32,176.94
风雷公司 100%股权	9,013.24
天义电器 100%股权	16,049.31
合 计	57,239.49

注：本次拟购买资产的净资产，经过审计机构中瑞岳华审计，并出具中瑞岳华审字[2009]第 03836 号、中瑞岳华审字[2009]第 03837 号、中瑞岳华审字[2009]第 03838 号审计报告。

本次拟购买资产的定价是以为本次交易出具评估报告的评估结果为准。根据天健兴业出具的天兴评报字（2009）第 51 号、（2009）第 52 号、（2009）第 53 号《资产评估报告》，截至评估基准日 2008 年 12 月 31 日，拟购买资产的评估价值如下：

单位：万元

项 目	账面价值	调整后账面值	评估价值	增减值	增值率%
	A	B	C	D=C-B	E=D/B*100%
中航标 100%股权	32,176.94	32,176.94	42,125.02	9,948.08	30.92%
风雷公司 100%股权	9,020.67	9,020.67	11,109.29	2,088.62	23.15%
天义电器 100%股权	16,079.34	16,079.34	19,541.25	3,461.91	21.53%
合 计	57,276.95	57,276.95	72,775.56	15,498.61	27.06%

注：上表中账面价值为母公司的净资产账面值。

本次拟购买资产账面价值合计为 57,265.95 万元，评估价值为 72,775.56 万元，评估增值率为 27.06%。

#### （一）中航标

##### 1、基本情况

公司名称：中国航空工业标准件制造有限责任公司

公司类型：有限责任公司（国有独资）

注册地址：贵州省贵阳市白云区白云南路355号



办公地址：贵州省贵阳市白云区白云南路355号

法定代表人：张鑫

注册资本：19,820.72万元

成立日期：1998年8月17日

营业执照注册号：520113000012008

税务登记证号码：黔520113709510008

经营范围：制造：标准件、紧固件、汽车转向器、汽车零部件、模具；经营本企业生产相关的进出口业务、水电安装

## 2、历史沿革

### （1）3107厂和3117厂合并设立3117厂

1993年11月9日，根据贵州省计划委员会出具的《关于三一七厂脱险调整规模问题的复函》（（1993）黔计三字第779号），同意中国航空工业总公司将所属三一〇七厂并入三一七厂。

1993年11月31日，国务院三线建设调整改造规划办公室出具《关于3107厂、3117厂合并脱险调迁的复函》（国三函（1993）36号），同意将三一〇七厂厂并入三一七厂，在贵阳市白云经济技术开发区建设新址。

1993年12月10日，中国航空工业总公司出具《关于三一〇七厂与三一七厂合并成立中国航空工业标准件制造公司的批复》（航空计[1993]630号），同意〇一一基地将三一〇七厂并入三一七厂，合并后的三一七为面向全航空工业主、辅机服务的航空标准件专业化生产厂。

### （2）中航标的改制

1999年11月26日，贵航集团核发《关于中国航空工业标准件制造公司建立现代企业制度的批复》（贵航企[1999]431号），同意中国航空工业标准件制造公司改制为有限责任公司，注册资本7,595万元。

### （3）2001年债转股

2000年11月，贵航集团与信达公司、华融公司、长城公司及贵航集团所属七家债转股企业（包括贵州红林机械有限公司、中国贵州航空工业集团永红机械厂、贵州枫阳液压有限责任公司、贵阳航空电机有限公司、贵州华烽电器有限公司、贵州平水机械有限责任公司、中国航空工业标准件制造公司）签订债转股协

议，各方同意贵航集团与信达公司、华融公司、长城公司作为发起人共同设立新公司，贵航集团以七家公司净资产出资，信达公司、华融公司、长城公司以其各自转股债权出资。

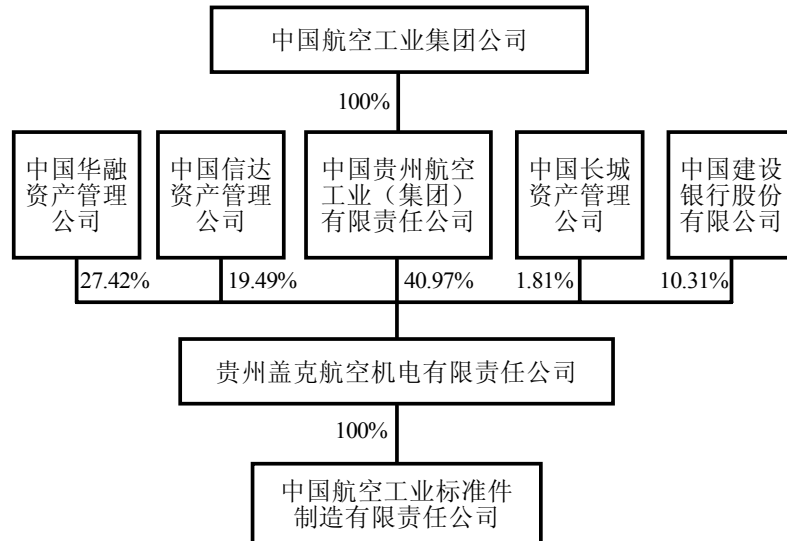
2001年2月13日，国家经贸委《关于同意大同矿务局等82户企业实施债转股的批复》（国经贸产业(2001)131号），原则同意国家开发银行、有关资产管理公司与大同矿务局等82户企业签订的债转股协议和制定的债转股方案。其中，第四批实施债转股的82户企业名单中包括贵航集团。

2001年11月30日，经贵州省经济贸易委员会《关于成立“贵州盖克航空机电有限责任公司”的批复》的批复（黔经贸产业（2001）1034号），于2001年12月12日由贵航集团、信达公司、华融公司、长城公司和建设银行共同出资设立盖克机电。中航标控股股东变更为盖克机电。

### 3、股权及控制关系

中航标控股股东是盖克机电，实际控制人是中航工业。

中航标的股权控制关系结构图如下：



### 4、主要资产的权属、对外担保及主要负债情况

#### (1) 主要资产的权属

中航标相关资产的所有权和使用权的取得合法有效，资产权属清晰，该公司主要资产情况请参见本章“二、拟购买资产业务相关的主要固定资产、无形资产、专利权和特许经营权情况/（一）中航标”。

## （2）主要资产抵押和对外担保情况

### ① 主要资产抵押情况

截至 2008 年 12 月 31 日，中航标存在以下主要资产抵押情况：

#### A. 土地和房产抵押

2008 年 7 月 6 日，中航标与中国工商银行股份有限公司贵阳白云支行签订最高额抵押合同（2008 年白云（抵）字 0014 号）。按照该合同，中航标所担保的主债权为自 2008 年 7 月 6 日至 2013 年 7 月 5 日（包括该期间的起始日和届满日），在人民币 5,345.20 万元的最高余额内，中国工商银行股份有限公司贵阳白云支行依据与中航标签订的借款合同、银行承兑协议、信用证开证合同、开立担保协议以及其他融资文件而享有对中航标的债权。

编号为 2008 年白云（抵）字 0014 号的最高额抵押合同项下抵押物清单如下：

序号	名称	权属证明	状况	评估价值（万元）
1	土地使用权	白土国用（2000）字第 893 号	在用	3,773.42
2	1#办公楼	筑白云字第 14002342 号	在用	604.66
3	2#厂房	筑白云字第 14004279 号	在用	874.14
4	3#厂房	筑白云字第 14004280 号	在用	1,768.72
5	4#厂房	筑白云字第 14004283 号	在用	695.35
6	5#厂房	筑白云字第 14004284 号	在用	275.91
7	13#厂房	筑白云字第 14004281 号	在用	192.25
8	13#厂房	筑白云字第 14004282 号	在用	27.14

#### B. 设备抵押

2009 年 3 月 10 日，中航标与中国建设银行股份有限公司贵阳金阳支行签订抵押合同（建贵金阳流贷抵押（2009）第 01 号），抵押机器设备 25 项。该合同担保的主合同为建贵金阳流贷（2009）第 03 号借款合同，借款金额为 1,000 万元，借款期限为 2009 年 3 月 12 日至 2010 年 3 月 12 日。

### ② 对外担保情况

2008 年 3 月 12 日，中航标与贵航集团控股的子公司天义电器签订等额相互担保协议，相互承担连带保证责任。互保金额为 5,000 万元整（本保证额为最高保证额），互保期限为三年，自 2008 年 3 月 15 日起至 2011 年 3 月 14 日。担保业务指定内容是银行借款担保、商业票据担保。

2008 年 3 月 15 日，中航标控股股东盖克机电做出关于对中航标对外担保事项的决议，同意中航标为天义电器在遵义工商银行红花岗支行的借款提供担保，

担保额度为人民币 3,500 万元，期限为 2008 年 3 月 15 日至 2011 年 3 月 15 日。

2008 年 3 月 19 日，经中航标第三届董事会第五次会议讨论通过，由中航标对贵州天义电器有限责任公司的银行贷款进行担保，担保金额为 3,500 万元。

目前，中航标为天义电器担保的借款合同如下：

签署日期	贷款人	借款金额 (万元)	借款期限	用途
2008 年 10 月 8 日	中国工商银行贵州省遵义分行红花岗支行	670	2008 年 10 月 8 日起至 2009 年 10 月 8 日	购原材料
2008 年 11 月 24 日	中国工商银行贵州省遵义分行红花岗支行	700	2008 年 11 月 24 日起至 2009 年 11 月 23 日	购原材料
2008 年 11 月 25 日	中国工商银行贵州省遵义分行红花岗支行	700	2008 年 11 月 25 日起至 2009 年 11 月 24 日	购原材料
2008 年 11 月 27 日	中国工商银行贵州省遵义分行红花岗支行	1,380	2008 年 11 月 27 日起至 2009 年 11 月 26 日	购原材料

### (3) 主要负债情况

#### ① 负债报表情况

截至 2008 年 12 月 31 日，中航标主要负债情况如下：

单位：万元

项目	金额	占比
流动负债：		
短期借款	10,750.00	37.96%
应付账款	4,537.46	16.02%
预收款项	16.04	0.06%
应付职工薪酬	1,451.45	5.13%
应交税费	-748.99	-2.64%
应付股利	1,200.00	4.24%
其他应付款	5,114.07	18.06%
流动负债合计	22,320.03	78.82%
非流动负债：		
长期借款	1,694.00	5.98%
长期应付款	1,316.63	4.65%
专项应付款	2,988.03	10.55%
非流动负债合计	5,998.66	21.18%
负债合计	28,318.69	100.00%

#### ② 主要借款合同

中航标商业信用良好，不存在银行借款逾期未还的情况。

截至 2008 年 12 月 31 日，中航标的借款合同如下：

签署日期	贷款人	借款金额 (万元)	借款期限	用途
2008年6月18日	中国工商银行股份有限公司贵阳白云支行	414	2008年6月18日起至2009年6月16日	购原材料
2008年7月16日	中国工商银行股份有限公司贵阳白云支行	390	2008年7月16日起至2009年7月15日	购原材料
2008年7月23日	中国工商银行股份有限公司贵阳白云支行	96	2008年7月23日起至2009年7月22日	购原材料
2008年8月21日	中国工商银行股份有限公司贵阳白云支行	311	2008年8月21日起至2009年8月20日	购原材料
2008年8月27日	中国工商银行股份有限公司贵阳白云支行	317	2008年8月27日起至2009年8月26日	购原材料
2008年9月19日	中国工商银行股份有限公司贵阳白云支行	290	2008年9月19日起至2009年9月16日	购原材料
2008年9月28日	中国工商银行股份有限公司贵阳白云支行	320	2008年9月28日起至2009年9月25日	购原材料
2008年10月9日	中国工商银行股份有限公司贵阳白云支行	319	2008年10月9日起至2009年10月8日	购原材料
2009年2月6日	中国工商银行股份有限公司贵阳白云支行	164	2009年2月6日起至2010年2月4日	购原材料
2009年3月6日	中国工商银行股份有限公司贵阳白云支行	190	2009年3月6日起至2010年3月4日	购原材料
2008年5月9日	中国建设银行股份有限公司贵阳金阳支行	950	2008年5月12日起至2009年5月11日	流动资金
2008年6月23日	贵阳市商业银行白云支行	800	2008年6月26日起至2009年6月25日	流动资金
2008年11月19日	贵阳市商业银行白云支行	2,000	2008年11月26日起至2009年11月25日	流动资金
2008年9月25日	中航第一集团财务有限责任公司贵阳分公司	1,000	2008年9月25日起至2009年9月24日	流动资金
合计		7,561		

## 5、主营业务发展情况

中航标主要经营航空、航天标准件，汽车、摩托车、工程机械高强度紧固件、齿轮齿条式汽车转向器等，主要产品：螺母系列、螺栓（螺钉）系列、铆钉系列等。

具体业务情况请参见本章“三、拟购买资产的业务与技术情况/（一）中航标主营业务与技术情况”。

## 6、最近两年经审计的主要财务指标

### （1）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项 目	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
资产总额	60,495.63	42,676.46
负债总额	28,318.69	20,981.66
所有者权益	32,176.94	21,694.80
归属母公司所有者权益	32,176.94	21,694.80

## (2) 合并利润表主要数据

单位：万元

项 目	2008 年度	2007 年度
营业总收入	40,409.42	22,513.52
营业利润	11,369.83	2,377.00
利润总额	10,312.76	2,416.97
净利润	8,939.82	1,927.38
归属母公司所有者的净利润	8,939.82	1,927.38

## (3) 合并现金流量表主要数据

单位：万元

项 目	2008 年度	2007 年度
经营活动产生的现金流量净额	123.97	1,705.42
投资活动产生的现金流量净额	-3,150.75	-1,775.55
筹资活动产生的现金流量净额	7,380.30	1,347.38
现金及现金等价物净增加额	4,353.52	1,277.25

## (4) 合并报表口径主要财务指标

项 目	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
流动比率	1.91	1.43
速动比率	1.46	0.91
资产负债率	46.81%	49.16%
项 目	2008 年度	2007 年度
应收账款周转率	3.42	6.28
存货周转率	2.02	1.50
流动资产周转率	1.22	1.16
总资产周转率	0.78	0.58
销售毛利率	53.91%	45.99%
销售净利率	22.12%	8.56%
净资产收益率	27.78%	8.88%

## 7、股权转让的前置条件

中航标目前是盖克机电的全资子公司，不存在取得其他股东同意的情况，且

公司章程中无关于股权转让的前置条件的规定。

#### 8、最近三年资产评估、交易、增资或改制情况

2009年5月26日，根据盖克机电盖航[2009]2号文批复，经贵阳金阳会计师事务所验资，中航标注册资本由3,594.5万元增加至19,820.72万元。

除上述增资事项和因本次交易进行的评估外，中航标最近三年无其他资产评估、交易、增资或改制情况。

### （二）风雷公司

#### 1、基本情况

公司名称：贵州风雷航空军械有限责任公司

企业类型：有限责任（国有独资）

注册地址：贵州省安顺开发区幺铺镇

办公地址：贵州省安顺开发区幺铺镇

法定代表人：邬晓文

注册资本：3,499万元人民币

成立日期：2002年11月13日

营业执照注册号码：5225201200019

税务登记证号：税黔字52049721567244-5

经营范围：航空机载设备、医用高压氧舱、不粘涂层系列炊具、汽车领备件、机械加工、医疗器械、不粘涂层产品、不粘涂层加工、医疗器械技术开发、转让、服务、机械制造、技术咨询、开发、服务。

#### 2、历史沿革

风雷公司是1970年10月依据三机部（1970）三建字82号文建立，总投资1,000万元。1971年企业更名为国营风雷机械厂，1993年更名为中国贵航集团风雷军械制造厂，2002年9月26日，经《关于贵州风雷军械厂建立现代制度实施方案的批复》（贵航企[2002]294号）批准，改制为贵州风雷航空军械有限责任公司。

2002年10月29日，贵航集团核发《关于核定风雷军械制造厂改制后注册资本的通知》（贵航财[2002]332号），核定风雷公司账面实收资本2,493万元为改制后的注册资本。2002年9月24日，贵州同信会计师事务所出具了《验资报

告》（（2002）同会验字第 108 号），经审验，截至 2001 年 12 月 31 日，风雷公司注册资本 2,493 万元。2002 年 11 月 13 日，风雷公司获得贵州省安顺市工商行政管理局颁发的《企业法人营业执照》（注册号 5225201200019）。

风雷公司设立时，其股权结构如下：

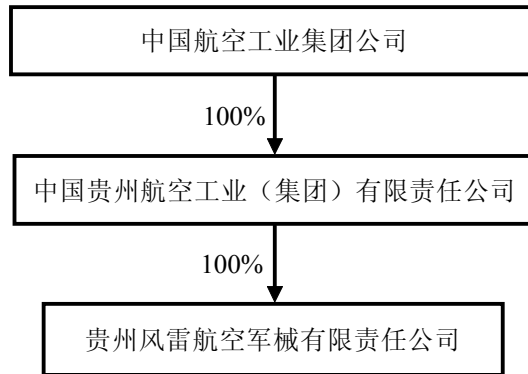
股东名称	出资额（万元）	股权比例
贵航集团	2,493	100.00%
合 计	2,493	100.00%

2003 年 11 月，贵航集团增加了风雷公司注册资本金 1,006 万元，其中未分配利润转增资本 65.60 万元，国债军品生产线技术改造项目已形成固定资产转增资本 940.60 万元。2003 年 6 月 2 日贵州同信会计师事务所出具了《验资报告》（（2003）同会验字第 038 号），经审验，截至 2002 年 12 月 31 日，风雷公司注册资本为 3,499 万元。2004 年 11 月 10 日，风雷公司获得贵州省安顺市工商行政管理局颁发的新《企业法人营业执照》。

截至本报告书签署日，风雷公司股权结构未发生变更。

### 3、股权及控制关系

风雷公司是贵航集团的全资子公司，其实际控制人是中航工业。风雷公司股权控制关系结构图如下：



### 4、主要资产的权属、对外担保及主要负债情况

#### （1）主要资产的权属

风雷公司相关资产的所有权和使用权的取得合法有效，资产权属清晰，该公司主要资产情况请参见本章“二、拟购买资产业务相关的主要固定资产、无形资产、专利权和特许经营权情况/（二）风雷公司”。

#### （2）主要资产抵押、对外担保情况



## ①主要资产抵押情况

截至本报告书签署之日，风雷公司存在如下资产抵押事项：

根据 2009 年 2 月 16 日风雷公司和建设银行安顺市南华支行签订的银行借款《抵押合同》，风雷公司以位于贵州省安顺市开发区星光路的价值 2,716.18 万元的 21 处房产为抵押，借款 1,800 万元，借款期限为 2009 年 2 月 16 日至 2010 年 2 月 15 日。

## ②对外担保情况

截至本报告书签署之日，风雷公司不存在对外担保事项。

## (3) 主要负债情况

截至 2008 年 12 月 31 日，风雷公司主要负债情况如下：

单位：万元

项 目	金 额	占 比
负债合计	22,942.72	100.00%
其中：短期借款	2,000.00	8.72%
应付票据	612.24	2.67%
应付账款	6,735.86	29.36%
预收款项	3,266.64	14.24%
其他应付款	2,369.76	10.33%
长期借款	2,773.00	12.09%
长期应付款	3,746.50	16.33%

## 5、控股及参股子公司情况

截至 2008 年 12 月 31 日，风雷公司下属子公司仅有天成公司。2008 年 4 月 2 日，贵航集团核发《关于同意贵州风雷航空军械有限责任公司整体接收贵州安顺天成航空设备有限公司的批复》（贵航计[2008]149 号），同意风雷公司以无偿划转的方式整体接收天成公司。

下属公司	注册资本（万元）	持股比例
天成公司	50.00	100.00%

## 6、主营业务发展情况

风雷公司主要从事航空军械外挂业务，是我国航空军械外挂领域的四家企业之一，产品包括各类辅机产品和地面检测设备系列产品。

风雷公司非航空产品业务在营业收入中比重较低，包括高压氧舱和棉花机械业务。风雷公司是国内最早从事氧舱设计和制造的专业化公司之一，也是我国氧

舱标准的起草单位，其氧舱产品主要有动物试验舱和医用氧气加压舱；风雷公司棉花机械产品处于研制阶段，仅完成棉籽清理机和剥绒机的小批量生产。

2007年至2008年，风雷公司营业收入结构如下表：

单位：万元

产品	2008年度		2007年度	
	营业收入	占营业总收入 比重	营业收入	占营业总收入 比重
航空产品	22,431.38	96.73%	1,753.51	95.14%
非航空产品	674.49	2.91%	795.94	4.32%

风雷公司具体业务情况请见本章“三、拟购买资产的业务与技术情况/（二）风雷公司主营业务与技术情况”。

#### 7、最近两年的财务数据

##### （1）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项 目	2008年12月31日	2007年12月31日
资产总额	31,955.77	25,100.63
负债总额	22,942.72	21,512.40
股东权益合计	9,013.24	3,588.23
归属于母公司股东权益合计	9,013.24	3,588.23

##### （2）合并利润表主要数据

单位：万元

项 目	2008年度	2007年度
营业总收入	23,189.95	18,430.97
营业利润	2,614.00	2,587.87
利润总额	2,631.01	2,592.54
净利润	2,170.64	2,327.75
归属于母公司所有者的净利润	2,170.64	2,336.70

##### （3）合并现金流量表主要数据

单位：万元

项 目	2008年度	2007年度
经营活动产生的现金流量净额	1,204.39	1,845.73
投资活动产生的现金流量净额	-1,446.42	-1,075.77
筹资活动产生的现金流量净额	1,727.67	-373.99
现金及现金等价物净增加额	1,485.63	395.97

## (4) 合并报表口径主要财务指标

项 目	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
流动比率	1.42	1.31
速动比率	1.24	0.98
资产负债率	71.79%	85.70%
项 目	2008 年度	2007 年度
应收账款周转率	2.17	4.12
存货周转率	4.51	2.55
流动资产周转率	1.09	1.18
总资产周转率	0.81	0.80
毛利率	23.54%	24.60%
净利润率	9.36%	12.63%
净资产收益率	24.08%	64.87%

## 8、股权转让的前置条件

风雷公司目前是贵航集团的全资子公司，不存在取得其他股东同意的情况，且公司章程中无关于股权转让的前置条件的规定。

## 9、最近三年资产评估、交易、增资或改制情况

风雷公司拥有三宗划拨土地，目前贵航集团正在办理国有土地使用权授权经营。在本次交易中，根据恒鉴评估出具的恒鉴评（2008）字第 068 号《土地估价报告》，该三宗土地评估后增值 1,936.37 万元。国有土地使用权授权经营办理完毕后，贵航集团将以这三宗土地对风雷公司进行增资，预计风雷公司将增加注册资本 1,936.37 万元。

除因本次交易而进行的资产评估和增资外，风雷公司最近三年无其他资产评估、交易、增资或改制情况。

**(三) 天义电器**

## 1、基本情况

公司名称：贵州天义电器有限责任公司

企业性质：有限责任（国有独资）

注册地址：遵义市隋阳路

主要办公地址：遵义市隋阳路

法定代表人：康健

注册资本：4,013 万元

成立日期：2000年4月25日

营业执照注册号码：5203031200090（1-1）

税务登记证号码：汇国税 520303214780313；汇地税 520303214780313

经营范围：生产和销售接触器、继电器、汽车电器、电梯、电梯配件、电梯电器、冰箱附件、建筑电器、空气开关、本企业产品相关技术的出口业务、本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、零配件及相关技术的进出口业务、本企业的加工贸易和补偿业务、电子产品、五金、交电、化工产品（不含危险品）、金属材料（不含贵金属）、电梯安装 B 级、维护保养 A 级（只限于该公司下属电梯厂经营）；高、低压电器成套设备的生产、销售。

## 2、历史沿革

天义电器前身为 1964 年 11 月成立的天义电工厂，1987 年改名为天义航空电工厂，1988 年改名为中国航空集团天义电工厂。

1999 年 12 月 30 日，经《关于天义电工厂建立现代企业制度试点方案的批复》（贵航企[1999]430 号）批准，天义电工厂实施改制，改制后公司名称为中国贵航集团天义电工有限责任公司，注册资本 4,012.70 万元。

2000 年 2 月 28 日，贵航集团出具《关于核定天义电工厂改制后注册资本的通知》（贵航财[2000]53 号），截至 1998 年 12 月 31 日天义电工厂账面实收资本 4,013 万元，资本公积 2,037 万元，盈余公积 189 万元，故核定账面实收资本 4,013 万元为改制后的公司注册资本。

根据遵义市工商行政管理局于 2000 年 6 月 28 日颁发的《企业法人营业执照》（注册号为 5203001280090），公司名称贵州天义电器有限责任公司，注册资本 4,013 万元。

根据遵义开元会计师事务所出具的《审核意见书》（遵开会综审字[2008]65 号），截至 2008 年 12 月 31 日，天义电器已入账的实收资本账面余额为 4,013 万元；经遵义开元会计师事务所对天义电器提供的与该公司设立及其他相关的资料进行复核，遵义开元会计师事务所认为：天义电器于 2000 年 4 月 25 日设立时的注册资本与实收资本一致均为 4,013 万元，注册资本真实、合法、有效。

天义电器设立时的股权结构如下：

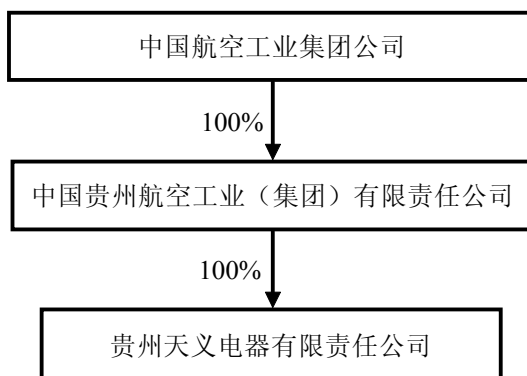
股东名称	出资额（万元）	股权比例
贵航集团	4,013	100%

合计	4,013	100%
----	-------	------

截至本报告书签署日，天义电器股权结构未发生变更。

### 3、股权及控制关系

天义电器是贵航集团的全资子公司，其实际控制人是中航工业，贵航集团是中航工业的全资子公司。天义电器的股权控制关系结构图如下：



### 4、主要资产的权属、对外担保及主要负债情况

#### （1）主要资产的权属

天义电器相关资产的所有权和使用权的取得合法有效，资产权属清晰，该公司主要资产情况请参见本章“二、拟购买资产业务相关的主要固定资产、无形资产、专利权和特许经营权情况/（三）天义电器”。

#### （2）主要资产抵押、对外担保情况

##### ① 资产抵押情况

截至 2008 年 12 月 31 日，天义电器存在以下主要资产抵押情况：

##### A. 房产抵押

根据天义电器与交通银行遵义分行签订的《最高额抵押合同》（2007-1#），其对应的主合同编号为 2008-6 号，天义电器将 18 个厂房作为抵押，抵押担保的最高债权金额为 800 万元整，抵押期限为 2007 年 3 月 1 日至 2010 年 3 月 1 日。被抵押的房屋产权证状况如下表：

序号	名称	数量 (M <sup>2</sup> )	权利证书编号	他权证书编号
1	厂大门值班室	65.65	遵房权证红花岗区字第 008532 号	遵房他权他字第 74463 号
2	厂办公大楼	3210.2	遵房权证红花岗区字第 008932 号	遵房他权他字第 74444 号
3	大食堂	1742.7	遵房权证红花岗区字第 008188 号	遵房他权他字第 74442 号
4	锅炉房	691.95	遵房权证红花岗区字第 008517 号	遵房他权他字第 74461 号

5	锅炉出渣房	300.48	遵房权证红花岗区字第 008557 号	遵房他权他字第 74439 号
6	机动科大厂房	1342.2	遵房权证红花岗区字第 008520 号	遵房他权他字第 74462 号
7	设备库房	313.47	遵房权证红花岗区字第 008514 号	遵房他权他字第 74456 号
8	二车间大厂房	933.85	遵房权证红花岗区字第 008940 号	遵房他权他字第 74452 号
9	塑压厂房	218.61	遵房权证红花岗区字第 008941 号	遵房他权他字第 74453 号
10	塑压厂房	101.88	遵房权证红花岗区字第 008534 号	遵房他权他字第 74438 号
11	塑压厂房	565.97	遵房权证红花岗区字第 008942 号	遵房他权他字第 74454 号
12	塑压钳工厂房	354.56	遵房权证红花岗区字第 008550 号	遵房他权他字第 74457 号
13	工艺楼办公室	769.4	遵房权证红花岗区字第 008519 号	遵房他权他字第 74432 号
14	计量中心厂房	604.51	遵房权证红花岗区字第 008518 号	遵房他权他字第 74471 号
15	厂变电站	458.95	遵房权证红花岗区字第 008524 号	遵房他权他字第 74468 号
16	供应科下料库	825.82	遵房权证红花岗区字第 008522 号	遵房他权他字第 74466 号
17	供应科杂品库	1,330.94	遵房权证红花岗区字第 008184 号	遵房他权他字第 74451 号
18	供应科绝缘库	1238.4	遵房权证红花岗区字第 008525 号	遵房他权他字第 74464 号

### B. 设备抵押

根据天义电器与中国银行遵义中行签订的《最高额抵押合同》（2008 年遵中银司押字 025 号），其对应主合同编号为 2009 年遵中银司借字 055 号（借款期限为 2009 年 3 月 27 日至 2010 年 3 月 27 日，借款金额 370 万元）、2009 年遵中银司借字 063 号（借款期限为 2009 年 4 月 7 日至 2010 年 4 月 8 日，借款金额 280 万元），抵押担保的最高权利价值金额为 664.38 万元。

#### ② 对外担保情况

2008 年 3 月 12 日，天义电器与本次非公开发行拟购买的标的资产中航标签订等额相互担保协议，相互承担连带保证责任。互保金额为 5,000 万元整（该保证额为最高保证额），互保期限为三年，自 2008 年 3 月 15 日起至 2011 年 3 月 14 日。担保业务指定内容是银行借款担保、商业票据担保。

截至 2008 年 12 月 31 日，天义电器为中航标提供如下担保：

签署日期	贷款人	借款金额 (万元)	借款期限
2008 年 6 月 11 日	中航技国际工贸公司	1,000	2008.06.11-2009.06.10
2008 年 6 月 23 日	贵阳市商业银行白云支行	800	2008.06.23-2010.06.22
2008 年 9 月 25 日	中航第一集团财务有限责任公司贵阳分公司	1,000	2008.09.25-2009.09.24

### (3) 主要负债情况

截至 2008 年 12 月 31 日，天义电器主要负债情况如下：

单位：万元

项目	金额	占比
负债合计	24,466.42	100.00%
其中：短期借款	10,400.00	42.51%
应付票据	1,258.02	5.14%
应付账款	6,602.97	26.99%
预收款项	1,430.93	5.85%
其他应付款	1,281.49	5.24%
长期应付款	1,392.83	5.69%

① 天义电器 2008 年短期借款明细情况如下：

单位：万元

借款类别	2008年12月31日	2008年1月1日
信用借款	-	300.00
抵押借款	1,450.00	650.00
保证借款	8,950.00	7,340.00
质押借款	-	-
合计	10,400.00	8,290.00

2008 年短期借款比 2007 年增长了 2,110 万元，主要是为了缓解由于扩大再生产造成的周转资金压力，在中航工业财务公司贵阳分公司增加了 110 万元的流动资金贷款，在建设银行遵义市分行增加了 100 万流动资金借款、在工商银行红花岗支行增加了 310 万元流动资金借款，下属子公司天义汽车归还遵义市农村信用社 300 万元的流动资金贷款。

② 天义电器 2008 年应付票据明细情况如下：

单位：万元

票据种类	2008年12月31日	2008年1月1日	2009年将到期的金额
银行承兑汇票	398.02	405.00	398.02
商业承兑汇票	860.00	1,100.00	860.00
合计	1,258.02	1,505.00	1,258.02

③ 天义电器 2008 年应付账款明细情况如下：

单位：万元

账龄	2008年12月31日		2008年1月1日	
	金额	比例	金额	比例
1年以内	5,015.61	75.96%	5,084.12	78.01%
1-2年	968.36	14.67%	1,143.04	17.54%
2-3年	457.67	6.93%	169.85	2.60%

3年以上	161.33	2.44%	120.34	1.85%
合计	6,602.97	100.00%	6,517.36	100.00%

天义电器 2008 年应付账款期末数中，应付其他关联方货款 788.20 万元，占应付账款总额的比例为 11.94%；应付账款期末数中无应付持本公司 5%（含 5%）以上有表决权股份的股东款项。

④ 天义电器 2008 年预收款项明细情况如下：

单位：万元

账龄	2008年12月31日		2008年1月1日	
	金额	比例	金额	比例
1年以内	1,195.54	83.55%	1,170.19	81.22%
1-2年	86.43	6.04%	33.35	2.31%
2-3年	9.94	0.69%	92.97	6.45%
3年以上	139.02	9.72%	144.29	10.02%
合计	1,430.93	100.00%	1,440.80	100.00%

天义电器 2008 年预收款项期末数中，预收其他关联方款项 40.67 万元，占预收款项总额的比例为 2.84%；预收款项期末数中，预收持本公司 5%（含 5%）以上有表决权股份的股东单位贵航集团款项 5.88 万元。

⑤ 天义电器 2008 年其他应付款明细情况如下：

单位：万元

账龄	2008年12月31日		2008年1月1日	
	金额	比例	金额	比例
1年以内	1,180.00	92.08%	1,324.96	85.29%
1-2年	27.93	2.18%	17.30	1.12%
2-3年	8.52	0.66%	62.81	4.04%
3年以上	65.04	5.08%	148.39	9.55%
合计	1,281.49	100.00%	1,553.46	100.00%

天义电器 2008 年其他应付款 2008 期末数中，应付其他关联方款项 765.47 万元，占其他应付款总额的比例为 59.73%；其他应付款中应付贵航集团款项为 707.04 万元，占其他应付款欠款比例为 55.17%，欠款期限为一年以内。

5、控股及参股公司情况

截至本报告书签署日，天义电器共有 5 个控股子公司，4 个参股子公司。

单位：万元

企业名称	持股比例	主营业务	注册资本
控股子公司			
贵州天义汽车电器有限公司	100.00%	从事各类轿车、轻型车、重	2,995.00



		型车等汽车用继电器及相关系列产品的生产经营	
上海贵航天义电器销售有限公司	100.00%	生产、销售：接触器，继电器、汽车电器、电梯、电梯配件、电梯电器、冰箱附件、建筑电器、空气开关等	30.00
北京贵航天义电器销售有限公司	100.00%	销售机电设备、五金、交电、化工、五金材料、电梯配件；技术开发、技术服务	50.00
武汉天义电器销售有限责任公司	100.00%	汽车电器，电梯电器，电梯及配件，冰箱附件，建筑电器，空气开关批零兼营	10.00
成都天义电器销售有限公司	100.00%	生产、销售：接触器，继电器、汽车电器、电梯、电梯配件、电梯电器、冰箱附件、建筑电器、空气开关等	50.00
<b>参股子公司</b>			
贵州利奇-天义航空电器有限责任公司	45.00%	制造和销售航空电器电源，地铁、运输市场以及其他商用工业等领域所用小型继电器、接触器、延时混合继电器及相关产品	4,828.00
温州天奥国际贸易有限公司	40.00%	货物进出口、技术进出口业务；汽车配件、电器、摩托车配件、仪器仪表及配件、机械设备及配件的销售	100.00
上海天义汽车电器有限公司	30.00%	制造和销售汽车、摩托车零部件、机电产品	595.64
深圳秀康电器有限公司	18.33%	电子、电器产品、汽车零配件、精密工量具的技术开发与销售，进出口业务	150.00

## 6、主营业务发展情况

天义电器生产的航空产品主要以航空继电器、接触器和航空发动机控制装置为主，已广泛应用于国际国内的航空领域，主要产品有平衡力密封继电器、平衡力密封接触器、普通接触器、起动箱、加力箱、和交直流电源控制盒。

在非航空产品方面，天义电器先后研发生产的汽车继电器、摩托车继电器、牵引电器和程控电源接触器，具备一定的市场竞争力，主要产品有密封接触器、普通接触器和磁保持接触器。

2006年至2008年，天义电器营业收入结构如下表所示：

单位：万元

产品	2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比
航空产品	10,741.06	41.09%	9,948.99	40.51%	11,924.35	42.53%
非航空产品	15,398.54	58.91%	14,613.23	59.49%	16,113.77	57.47%

天义电器具体业务情况请见本章“三、拟购买资产的业务与技术情况/（三）天义电器主营业务与技术情况”。

#### 7、最近两年经审计的主要财务指标

##### （1）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
资产总额	40,515.73	35,947.58
负债总额	24,466.42	25,706.56
所有所有者权益	16,049.31	10,241.03
归属母公司所有者权益	16,012.83	10,120.07

##### （2）合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2008 年度	2007 年度
营业总收入	26,756.48	25,107.90
营业利润	301.96	1,433.75
利润总额	505.69	1,458.32
净利润	358.41	1,341.49
归属母公司所有者的净利润	383.27	1,337.18

##### （3）合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2008 年度	2007 年度
经营活动产生的现金流量净额	-832.84	-742.38
投资活动产生的现金流量净额	-303.73	-1,078.98
筹资活动产生的现金流量净额	591.31	1,275.18
现金及现金等价物净增加额	-541.14	-546.62

##### （4）合并报表口径主要财务指标

项目	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
流动比率	1.19	1.17
速动比率	0.82	0.83
资产负债率	60.39%	71.51%
项目	2008 年度	2007 年度

应收账款周转率	4.08	3.11
存货周转率	2.52	1.91
流动资产周转率	1.06	0.91
总资产周转率	0.70	0.64
毛利率	27.54%	28.25%
净利润率	1.34%	5.34%
净资产收益率	2.23%	13.10%

注：以上数据根据中瑞岳华审字[2009]第 03838 号审计报告填列或计算填列。

#### 8、股权转让的前置条件

天义电器目前是贵航集团的全资子公司，不存在取得其他股东同意的情况，且公司章程中无关于股权转让的前置条件的规定。

#### 9、最近三年资产评估、交易、增资或改制情况

天义电器拥有五宗划拨土地，目前贵航集团正在办理国有土地使用权授权经营。在本次交易中，根据恒鉴评估出具恒鉴评估（2008）字第 072 号和恒鉴评估（2008）字第 073 号土地估价报告，该五宗土地评估后增值 2,876.71 万元。国有土地使用权授权经营办理完毕后，贵航集团将以这五宗土地对天义电器进行增资，预计天义电器将增加注册资本 2,876.71 万元。

除因本次交易而进行的资产评估和增资外，天义电器最近三年无其他资产评估、交易、增资或改制情况。

## 二、拟购买资产业务相关的主要固定资产、无形资产、专利权和特许经营权情况

### （一）中航标

#### 1、主要固定资产

中航标主要固定资产是生产所需的房屋建筑物、生产设备等。

根据中航标 2008 年度审计报告，截至 2008 年 12 月 31 日中航标固定资产价值情况如下：

类别	账面原值(万元)	账面净值(万元)	财务折旧程度	年折旧率
房屋、建筑物	6,670.74	5,008.86	24.91%	3.17%
机器设备	21,570.05	7,635.71	64.60%	9.50%
运输工具	246.13	180.93	26.49%	9.50%
合计	28,486.91	12,825.50	54.98%	-

### （1）房屋建筑物

中航标主要房屋建筑物有 1#办公楼、2#厂房、3#机加冷镦厂房、4#表面处理厂房、5#热镦厂房、6#表面处理厂房、13#锅炉房、17#厂房和北京办事处的办公楼等，以上建筑占地面积 50,789.23 平方米。

房屋建筑物情况详见下表：

序号	房产证号	建筑面积 (M2)	位置	房产用途	备注
1	筑房权证白云字第 14002342 号	6,640.02	白云区白云南路 355 号 1 号楼 1-5 层	办公	2000.10.27 — 2046.7.27
2	筑房权证白云字第 14004279 号	6,045.48	白云区白云南路 355 号 2 号厂房 1-2 层 1-2 号	厂房	1996.7.30 — 2046.7.30
3	筑房权证白云字第 14004280 号	12,497.64	白云区白云南路 355 号 3 厂房 1-3 层 1 号	厂房	1996.7.30 — 2046.7.30
4	筑房权证白云字第 14004281 号	2,151.19	白云区白云南路 355 号 13 锅炉房负 1-4 层 1-2	其他	1996.7.30 — 2046.7.30
5	筑房权证白云字第 14004282 号	467.30	白云区白云南路 355 号 13 锅炉房负 1-4 层 1-2	其它	1996.7.30 — 2046.7.30
6	筑房权证白云字第 14004283 号	4,805.50	白云区白云南路 355 号 4 号厂房 1-2 层 1 号	厂房	1996.7.30 — 2046.7.30
7	筑房权证白云字第 14004284 号	2,109.39	白云区白云南路 355 号 5 号厂房 1-2 层 1 号	厂房	1996.7.30 — 2046.7.30
8	筑房权证白云字第 14013973 号	8,790.60	白云区白云南路 355 号 17 号厂房 1 层	厂房	-
9	筑房权证白云字第 14013974 号	6,987.23	白云区白云南路 355 号 6 号厂房 1-2 层	厂房	-
10	京房权证朝字第 655681 号	147.44	朝阳区双桥街西巷 6 号 6 号楼 6 至 7 层 5 单元 602	办公	-
11	京房权证朝字第 655686 号	147.44	朝阳区双桥街西巷 6 号 6 号楼 6 至 7 层 1 单元 601	办公	-
合计	-	50,789.23	-	-	-

### （2）机器设备

截至 2008 年 12 月 31 日，中航标拥有机加、热表处理生产线 8 条，主要用于机械加工、热处理和表面处理；拥有机动设备 1,112 台、仪器仪表 50 台/套、计算机 235 台，公司的主要生产设备和关键设备基本从国外进口，主要设备的总价值 21,570.05 万元。

### （3）运输工具

截至 2008 年 12 月 31 日，中航标拥有车辆 21 辆，总价值 246.13 万元。

## 2、无形资产

### （1）土地使用权

中航标土地总面积为 145,692.00 平方米，并已办理了土地证，具体情况如下：

土地使用者人	土地坐落位置	土地使用权面积（m <sup>2</sup> ）	土地证号	使用权性质
中航标	贵州省贵阳市白云区白云南路	145,692.00	白云国用（2002）字第 402 号	出让

### （2）专有技术或专利

截至 2008 年 12 月 31 日，中航标拥有实用新型专利 1 项，正在申请的专利 17 项，其中发明专利 3 项、实用新型专利 7 项、国防专利 7 项，详见下表所示：

序号	专利类别	名称	专利号/申请号	专利申请日	备注
1	实用新型	热镦活动模具	ZL 2006 2 0133786.5	2006.12.11	已授予专利权
2	实用新型	一种热镦分体组合式硬质合金模具	200820096492.9	2008.07.15	受理通知书
3	发明专利	一种弹性零件的热处理方法	200810068827.0	2008.07.15	2008.10.10 专利初审合格
4	实用新型	一种钻孔加工用专用工装设备	200820096491.4	2008.07.15	受理通知书
5	发明专利	高精度细长圆轴的加工方法	200810068889.1	2008.08.29	2008.10.24 专利初审合格
6	实用新型	一种双金属铆钉	200820096627.1	2008.09.03	受理通知书
7	发明专利	干膜润滑剂的涂覆方法及设备	200810068975.2	2008.11.05	受理通知书
8	实用新型	干膜润滑剂的涂覆设备	200820096745.2	2008.11.05	受理通知书
9	实用新型	新型高锁螺母	200820096746.7	2008.11.05	受理通知书
10	实用新型	一种滚字工具	200820096744.8	2008.11.05	受理通知书
11	实用新型	冲裁加工用倒装复合模具	200820096797.X	2008.11.18	受理通知书
12	国防专利	军用托板自锁螺母的冷挤压成型工艺	200610055338.2	2006.01.25	受理通知书
13	国防专利	一次缩径法钛合金螺栓、螺钉的制造工艺	200710081395.2	2007.06.06	受理通知书
14	国防专利	二次缩径法钛合金螺栓、螺钉的制造工艺	200710081397.1	2007.06.06	受理通知书
15	国防专利	一种钛合金螺母的冷镦成型方法	200710083676.1	2007.12.14	受理通知书
16	国防专利	一种双金属铆钉制造方法	200810076405.8	2008.08.15	受理通知书

17	国防专利	高温合金紧固件滚压螺纹的制造方法	200810077413.4	2008.10.31	受理通知书
18	国防专利	一种环槽无收尾螺纹及制造方法	200810077650.0	2008-11-14	受理通知书

### （3）商标

中航标拥有 1 种商标，详细情况如下：

序号	商标名称	注册号	持有人	核定使用商品范围	有效期限
1	中航标（图案和文字）	1737519	中航标	第 6 类——金属垫圈，金属环，车轮等的栓销，金属螺丝，有眼螺栓，金属铆钉，金属栓（塞），螺栓，金属螺母，键销	2002.3.28- 2012.3.27

## （二）风雷公司

### 1、主要生产设备和房屋建筑物情况

单位：万元

固定资产类别	账面原值	累计折旧	账面净值
机器设备	6,448.67	2,959.78	3,488.89
运输工具	468.89	274.32	194.58
房屋建筑物	3,779.31	1,469.90	2,309.42
<b>合计</b>	<b>10,696.88</b>	<b>4,704.00</b>	<b>5,992.88</b>

#### （1）主要生产设备

风雷公司主要生产设备包括各类普通和数控车床、铣床、立式加工中心、起重机等及各种配套电子设备等，基本情况如下：

项目	数量	账面价值（万元）
机器设备（套/台）	682	3,871.61
电子设备（台）	568	1,737.15
车辆（台）	39	613.60
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>6,222.36</b>

#### （2）房屋及建筑物

本次非公开发行风雷公司拟注入上市公司的房产 78 处，主要为厂房、仓库办公楼等，面积共 44,841.68 平方米。

风雷公司房产证号如下：

序号	房产证号（共 78 项）		
1	AF（QM）M 字第 01410flc	AF（QM）M 字第 01269flc	AF（QM）M 字第 01301flc
2	AF（QM）M 字第 01405flc	AF（QM）M 字第 01278flc	AF（QM）M 字第 01305flc
3	AF（QM）M 字第 01393flc	AF（QM）M 字第 01270flc	AF（QM）M 字第 01304flc

4	AF (QM) M 字第 01293flc	AF (QM) M 字第 01302flc	AF (QM) M 字第 01271flc
5	AF (QM) M 字第 01406flc	AF (QM) M 字第 01290flc	AF (QM) M 字第 01272flc
6	AF (QM) M 字第 01374flc	AF (QM) M 字第 01303flc	AF (QM) M 字第 01282flc
7	AF (QM) M 字第 01385flc	AF (QM) M 字第 01283flc	AF (QM) M 字第 01273flc
8	AF (QM) M 字第 01378flc	AF (QM) M 字第 01260flc	AF (QM) M 字第 01274flc
9	AF (QM) M 字第 01412flc	AF (QM) M 字第 01294flc	AF (QM) M 字第 01286flc
10	AF (QM) M 字第 01281flc	AF (QM) M 字第 01268flc	AF (QM) M 字第 01277flc
11	AF (QM) M 字第 01373flc	AF (QM) M 字第 01296flc	AF (QM) M 字第 01298flc
12	AF (QM) M 字第 01387flc	AF (QM) M 字第 01265flc	AF (QM) M 字第 01357flc
13	AF (QM) M 字第 01275flc	AF (QM) M 字第 01264flc	AF (QM) M 字第 01360flc
14	AF (QM) M 字第 01381flc	AF (QM) M 字第 01289flc	AF (QM) M 字第 01267flc
15	AF (QM) M 字第 01371flc	AF (QM) M 字第 01300flc	AF (QM) M 字第 01266flc
16	AF (QM) M 字第 01284flc	AF (QM) M 字第 01292flc	京房权证海国字第 0072863 号
17	安市房权证开发字第 030011580 号	安市房权证开发字第 030021435 号	京房权证海国字第 0085800 号
18	安市房权证开发字第 030011588 号	安市房权证开发字第 030021433 号	安市房权证开发字第 030021488 号
19	安市房权证开发字第 030011590 号	安市房权证开发字第 030021431 号	安市房权证开发字第 030021491 号
20	安市房权证开发字第 030011589 号	安市房权证开发字第 030021437 号	安市房权证开发字第 030021492 号
21	安市房权证开发字第 030011581 号	安市房权证开发字第 030021436 号	安市房权证开发字第 030021493 号
22	安市房权证开发字第 030011582 号	安市房权证开发字第 030021434 号	安市房权证开发字第 030021494 号
23	安市房权证开发字第 030011583 号	安市房权证开发字第 030021432 号	安市房权证开发字第 030021495 号
24	安市房权证开发字第 030011584 号	安市房权证开发字第 030021485 号	安市房权证开发字第 030021496 号
25	安市房权证开发字第 030011585 号	安市房权证开发字第 030021486 号	安市房权证开发字第 030021497 号
26	安市房权证开发字第 030019851 号	安市房权证开发字第 030021487 号	安市房权证开发字第 030024961 号

2、土地使用权情况

风雷公司纳入本次交易的资产中，土地 4 宗，面积共 110,647.29 平方米。截至 2008 年 12 月 31 日，风雷公司此 4 宗土地使用权证情况如下：

单位：平方米

序号	土地证号	面积	用途	使用权类型	使用权年限
1	安开国用（2005）第 411 号	1,232.90	工业	划拨	50 年

2	安开国用（2005）第 413 号	3,067.62	仓储	划拨	50 年
3	安开国用（2008）第 128 号	104,390.47	工业	划拨	50 年
4	安开国用（2008）第 135 号	1,956.30	科教	出让	50 年

风雷公司有三宗土地为划拨地，截至本报告书出具之日正向有关部门申请将此三宗土地使用权类型由划拨转为授权经营。根据恒鉴评估《土地估价报告》（恒鉴评（2008）字第 068 号（估）），该三宗土地评估后增值 1,936.37 万元。国有土地使用权授权经营办理完毕后，贵航集团将以增资的方式将这三宗土地使用权投入到风雷公司。

此外，截至 2008 年 12 月 31 日，风雷公司另拥有有一处靶场，该宗土地面积大，但风雷公司使用较少，因此风雷公司未将其纳入本次交易资产范围内。截至本报告书签署之日，此宗地正办理授权经营事项，使用权人将变更为贵航集团，如风雷公司需使用则向贵航集团租用。

单位：平方米、万元

序号	土地证号	面积	用途	使用权类型	使用权年限	总地价
1	安国用（2008）第 179 号	632,419.69	工业	划拨	50 年	9,106.84

注：总地价来源于恒鉴评估 2009 年 2 月 20 日出具的《土地估价报告》（恒鉴评（2008）字第 067 号（估））。

### 3、注册商标情况

截至 2008 年 12 月 31 日，风雷公司拥有 1 个注册商标，基本情况如下：

序号	商标	注册号	核定使用商品范围	有效期限
1		第 3925284 号	第 10 类：医疗器械和仪器，氧气袋	2005 年 12 月 21 日 -2015 年 12 月 20 日

### 4、专利技术情况

#### （1）已获专利情况

截至 2008 年 12 月 31 日，风雷公司共拥有 2 项专利，有效期 10 年，具体如下：

序号	专利名称	专利类型	专利号	授权日期
1	氧舱（FLY0920）	外观设计	ZL200530006089.4	2006 年 4 月 26 日
2	便携式医用空气加压软体氧舱	实用新型	ZL200620109664.2	2007 年 10 月 10 日

#### （2）专利申请情况



截至 2008 年 12 月 31 日，风雷公司正在申请的专利 14 个，其中 11 个国防专利申请，3 个国家知识产权局申请，具体如下：

序号	名称	专利类别	专利申请号	专利申请日	专利申请类型
1	防摆止动装置	国防专利局	200610120153.5	2006 年 10 月 27 日	发明
2	火箭弹信号控制装置	国防专利局	200610120152.0	2006 年 10 月 27 日	发明
3	导弹弹射发射装置	国防专利局	200710080596.0	2007 年 2 月 2 日	发明
4	插头脱离收回装置	国防专利局	200710081770.3	2007 年 7 月 13 日	发明
5	训练吊舱	国防专利局	200710082802.1	2007 年 11 月 9 日	发明
6	一种挂装车	国防专利局	200710082799.3	2007 年 11 月 9 日	发明
7	贮能器	国防专利局	200810075736.X	2008 年 6 月 13 日	发明
8	投弹训练器	国防专利局	200810075737.4	2008 年 6 月 13 日	发明
9	弹射挂钩	国防专利局	200810075738.9	2008 年 6 月 13 日	发明
10	双排滑块吊挂投放装置	国防专利局	200810076203.3	2008 年 7 月 28 日	发明
11	牵引伞投放装置	国防专利局	200810078057.8	2008 年 11 月 28 日	发明
12	无泄漏自紧密封条	国家知识产权局	200520006155.2	2005 年 6 月 7 日	实用新型
13	吸排氧低阻呼吸器	国家知识产权局	200520006156.7	2005 年 6 月 7 日	实用新型
14	一种打包机	国家知识产权局	200720123217.7	2007 年 8 月 14 日	实用新型

### （三）天义电器

#### 1、房屋建筑物情况

天义电器拟注入上市公司的房屋建筑物类固定资产共 90 项，其中建筑物 75 项（建筑面积 45,552.96 平方米），构筑物 and 管道沟槽 15 项，具体情况如下：

项目	数量	账面价值（万元）
房屋建筑物	75	1,528.82
构筑物及其他	15	45.02
合计	90	1,573.84

天义电器拟注入上市公司的 54 项房产证号明细如下：

序号	房产证号（合计共 54 项）

1	遵房权证红花岗区字第008537号	遵房权证红花岗区字第008942号	遵房权证红花岗区字第008555号
2	遵房权证红花岗区字第008522号	遵房权证红花岗区字第008550号	遵房权证红花岗区字第008519号
3	遵房权证红花岗区字第008935号	遵房权证红花岗区字第008941号	遵房权证监证字第0106012号
4	遵房权证红花岗区字第008184号	遵房权证红花岗区字第008937号	遵房权证红花岗区字第008563号
5	遵房权证红花岗区字第008512号	遵房权证红花岗区字第008534号	遵房权证红花岗区字第008940号
6	遵房权证红花岗区字第008190号	遵房权证红花岗区字第008516号	遵房权证监证字第0106014号
7	遵房权证红花岗区字第008525号	遵房权证红花岗区字第008939号	遵房权证红花岗区字第008532号
8	遵房权证红花岗区字第008527号	遵房权证监证字第0106007号	遵房权证红花岗区字第008538号
9	遵房权证红花岗区字第008518号	遵房权证红花岗区字第008513号	遵房权证红花岗区字第008932号
10	遵房权证监证字第200809279号	遵房权证红花岗区字第008943号	遵房权证红花岗区字第008529号
11	遵房权证监证字第0106015号	遵房权证监证字第200809282号	遵房权证红花岗区字第008188号
12	遵房权证监证字第0106016号	遵房权证红花岗区字第008539号	遵房权证红花岗区字第008552号
13	遵房权证红花岗区字第008944号	遵房权证红花岗区字第008517号	遵房权证红花岗区字第008187号
14	遵房权证红花岗区字第008567号	遵房权证红花岗区字第008520号	遵房权证红花岗区字第008561号
15	遵房权证监证字第0106018号	遵房权证红花岗区字第008557号	遵房权证监证字第0106008号
16	遵房权证红花岗区字第008523号	遵房权证红花岗区字第008515号	铜房权证铜房公字字第00003049号
17	遵房权证监证字第0106017号	遵房权证红花岗区字第008524号	遵房权证监证字第0106009号
18	遵房权证红花岗区字第008511号	遵房权证红花岗区字第008514号	遵房权证红花岗区字第008930号

## 2、主要机器设备

天义电器本次拟注入上市公司固定资产包括机器设备、运输车辆和电子设备，共计 1,287 台（套），主要是生产设备、数控设备、精密设备、进口设备、轿车、小客车、叉车、装卸车、摩托车、计算机、打印机、网络交换机、扫描仪、

投影仪、服务器、编程器、复印机等机器设备。该类固定资产具体情况如下：

项目	数量	账面价值（万元）
机器设备（套/台）	1,079	4,138.07
车辆（台）	25	84.77
电子设备（台）	183	114.30
合计	1,287	4,337.14

### 3、土地使用权

天义电器本次拟注入上市公司的土地使用权共 5 项，截至 2008 年 12 月 31 日土地使用权的具体情况如下：

序号	土地权证编号	面积（平方米）	有效期限	性质	评估值（万元）
1	遵汇国用（2008）字第 71 号	99,676.23	2002.10-2052.10	划拨	3,648.15
2	遵汇国用（2008）字第 74 号	5,972.20	2002.06-2052.06	划拨	218.58
3	遵开国用（2002）第 142 号	2,784.30	2002.10-2052.10	划拨	100.51
4	遵开国用（2002）第 138 号	1,101.40	2002.10-2052.10	划拨	39.76
5	遵开国用（2002）第 139 号	1,765.50	2002.10-2052.10	划拨	64.97
6	合计	111,299.63	-	-	4,071.97

如上表所示，天义电器共拥有 5 宗土地，总面积 111,299.63 平方米，土地性质为划拨。根据恒鉴评估《土地估价报告》（恒鉴评估（2008）字第 072 号土地估价报告和恒鉴评估（2008）字第 073 号土地估价报告），该五宗土地评估后增值 2,876.71 万元。截至本报告书出具之日，贵航集团正向有关部门申请将此五宗土地使用权类型由划拨转为授权经营，国有土地使用权授权经营办理完毕后，贵航集团将以增资的方式将这五宗土地使用权投入到天义电器。

### 4、注册商标

截至 2008 年 12 月 31 日，天义电器共拥有 2 个注册商标，详细情况如下：

序号	商标	所有权人	注册号	类别	有效期限
1		天义电器	3080626	第 9 类	2003.05.14-2013.05.13
2		天义电器	834735	第 9 类	2006.04.28-2016.04.27

### 5、专利技术情况

#### （1）专利技术

截至 2008 年 12 月 31 日，天义电器共有专利技术 10 项，其中包括 6 项实用新型专利，4 项外观设计专利，详细情况如下：

序号	专利名称	专利类别	专利号	授权日期
1	磁保持电磁阀	实用新型	ZL99231950.1	2000.04.28
2	磁保持接触器	实用新型	ZL01230931.1	2002.04.10
3	具有开关信号转换装置的转向信号闪光器	实用新型	ZL02204420.5	2002.11.13
4	一种轿车空调继电器	实用新型	ZL01234626.8	2003.04.02
5	密封磁吹直流接触器	实用新型	ZL200620109599.3	2007.09.05
6	一种大功率继电器	实用新型	ZL200720123132.9	2008.09.17
7	接触器（小型密闭式常闭）	外观设计	ZL03306301.X	2003.10.01
8	磁保持接触器	外观设计	ZL03347600.4	2004.06.16
9	小型密闭式常闭接触器	外观设计	ZL200430104229.7	2005.06.29
10	磁吹密封直流接触器	外观设计	ZL200630134448.9	2008.05.07

（2）已取得专利申请受理通知书的专利

截至 2008 年 12 月 31 日，天义电器共有 10 项专利已取得专利申请受理通知书，详细情况下：

序号	专利名称	专利类别	申请时间	备注
1	密封磁吹直流接触器	外观设计	2006-09	已受理 200630134448.9
2	航空发动机自动起动装置及制造方法	国防专利	2006-12	已受理 200610121020.X
3	一种电子元器件的灌封胶	国防专利	2007-02	已受理 200710080683.6
4	抗干扰小型磁保持型接触器电路	普通发明	2007-07	已受理 200710077868.1
5	一种抗干扰小型磁保持型接触器	外观设计	2007-09	已受理 200730134578.7
6	一种发光二极管汽车闪光继电器	实用新型	2008-01	已受理 200820096225.1
7	大电流软连接接触片	国防专利	2008-07	已受理 200810076045.1
8	一种汽车大灯延时控制器	实用新型	2008-07	已受理 200820096563.5
9	螺管式平衡力密封直流接触器	国防专利	2008-08	已受理 200810076403.9
10	三相交流密封接触器	国防专利	2008-08	已受理 200810076404.3

### 三、拟购买资产的业务与技术情况

#### （一）中航标主营业务与技术情况

##### 1、主要产品及用途

##### （1）主要产品及用途

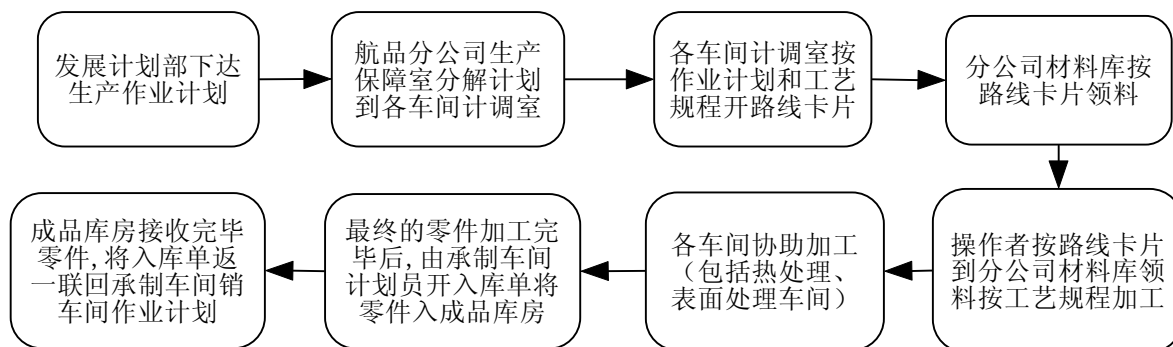
中航标主要经营航空、航天标准件，汽车、摩托车等高强度紧固件、齿轮齿

条式汽车转向器等。主要产品有螺母系列、螺栓（螺钉）系列和铆钉系列等。

中航标的航空标准件主要为航空发动机和飞机配套生产附件，是我国航空工业唯一的航空航天标准件、紧固件、小零件专业化生产厂家，承担多项国家重点型号产品的科研攻关项目，以研制、生产航空航天新型紧固件（新结构、新材料）为重点，以制造高精度、高强度、耐腐蚀、耐高温及钛合金产品为特长。

(2) 主要产品生产流程图

中航标主要生产流程图为：



2、主要原材料及其供应情况

(1) 采购模式

中航标原材料以公司质量程序文件为依据，辅以比质比价相关程序确定合格供方，在合格供方范围之内（顾客指定的供方直接纳入合格供方）进行原材料、辅料采购。

(2) 主要原材料采购金额及占采购总额的比重

中航标的原材料主要为金属材料和非金属材料，金属材料主要包括板丝和棒管等，非金属材料主要包括锻铸件、机元和化工产品等。

2006 年度至 2008 年度，主要原材料占中航标采购总额的比重如下表所示：

单位：万元

项目	2008 年		2007 年		2006 年	
	金额	占采购总额的比重	金额	占采购总额的比重	金额	占采购总额的比重
金属材料	7,119.35	64.83%	4,031.13	55.37%	3,914.81	60.44%
非金属材料	2,117.82	19.28%	2,269.38	31.17%	1,765.79	27.26%
周转材料	1,744.68	15.89%	980.06	13.46%	796.78	12.30%
合计	10,981.85	100.00%	7,280.57	100.00%	6,477.38	100.00%

（3）主要原材料的价格变动情况

2006年至2007年，中航标所需主要原材料价格比较稳定。2008年1月至6月，原材料价格逐步提高，7月至9月达到全年最高点。2008年10月后，原材料价格逐步回落，因此，2008年中航标生产成本略有增加。

（4）前五名供应商情况

2006年至2008年，中航标向前五名原材料供应商合计采购金额及所占原材料采购总额的比例如下：

前五名供应商	2008年		2007年		2006年	
	采购金额 (万元)	占采购总 额的比例	采购金额 (万元)	占采购总 额的比例	采购金额 (万元)	占采购总 额的比例
合计	628.95	5.73%	2,483.51	34.11%	2,266.51	34.99%

注：2006年度数据未经审计。

2006年至2008年，中航标向关联方采购情况如下表所示：

单位：万元

关联方	2008年		2007年		2006年	
	采购金 额	占采购总 额的比例	采购金 额	占采购总 额的比例	采购金 额	占采购总 额的比例
中航工业系统 内（合计数）	3,210.28	29.23%	1,548.88	21.27%	1,511.62	23.34%

注：2006年度数据未经审计。

3、主要产品的生产和销售情况

（1）生产模式

中航标目前的生产模式是采用按销售订单安排生产为主，根据近期市场信息（预期订单）安排生产为辅的组合生产模式。

中航标生产环节主要由生产部和按照业务板块划分的各个生产承制单位执行。生产部根据销售部的订单或预期订单通知书，将产品图号、规格数量、交货期等信息进行分解，编制年度生产作业计划，具体分解下达到各生产单位。各个生产单位根据生产部下发的生产计划编制本单位的月份作业计划，组织协调和控制生产过程中的具体活动和资源，以达到中航标对成本控制，产品产量、质量环境和计划指标完成率等方面的考核要求，同时加强生产工艺控制和持续改进，提高全员劳动生产率，对质量环境，工艺事故进行原因分析，及时采取纠正和预防

措施。

### （2）销售模式

中航标销售部目前下设销售室、技术/审价室。在全国分为四个片区，设立办事处，开拓销售市场。四个销售片区分别为：东北（沈阳）片区办事处，主要负责东北、华北、京津地区的业务；西北（西安）片区办事处，主要负责西北地区业务；西南（成都）片办事处，主要负责成渝、中南、华东地区业务；贵阳片区主要负责贵州、云南、华南地区业务。

### （3）主要产品的产能、产量、销量及产销率

类别	单位	2008年				2007年				2006年			
		产能	产量	销量	产销率	产能	产量	销量	产销率	产能	产量	销量	产销率
航空标准件	项	15,100	11,244	8,811	78.36%	10,500	6,239	6,159	98.72%	9,100	7,695	6,918	89.90%
摩托车标准件	万件	11,000	8,052	5,955	73.96%	10,000	6,996	6341	90.64%	10,000	7,289	6,995	95.97%
汽车零部件	万件	650	476	334	70.17%	550	355	339	95.49%	550	332	326	98.19%

### （4）主要产品的销售金额及占销售总额的比例

项目	2008年度		2007年度		2006年度	
	金额	占销售总额的比重	金额	占销售总额的比重	金额	占销售总额的比重
航空标准件	35,968.89	89.40%	18,337.73	81.63%	9,699.06	69.40%
摩托车标准件	2,318.83	5.76%	2,365.97	10.53%	2,394.89	17.14%
汽车零部件	1,946.29	4.84%	1,760.45	7.84%	1,881.34	13.46%
合计	40,234.01	100.00%	22,464.16	100.00%	13,975.28	100.00%

### （5）主要产品的价格变动情况

由于中航标的主要产品是航空标准件，产品定价方式有报批价和协议价。报批价为供需双方协议，报国家相关主管部门审价批准后实施，其更改或变更需经重新审批。目前执行的报批价主要参照国家计委、财政部、国防科工委等部门联合下发的价格管理办法和原中国航空工业总公司航空财[1996]号文件执行。协议价为供需双方协议后，签订合同后执行。2006年至2008年，产品价格未发生变动。

### （6）前五名客户情况

由于中航标的产品以航空产品为主，而航空产品的客户相对比较集中，2006

年至 2008 年，前五名客户的销售收入合计占销售总额的比例如下：

前五名销售客户	2008 年		2007 年		2006 年	
	销售收入 (万元)	占销售总 额的比例	销售收入 (万元)	占销售总 额的比例	销售收入 (万元)	占销售总 额的比例
合计	32,573.98	80.61%	17,700.79	78.62%	11,546.09	82.62%

注：2006 年度数据未经审计。

2006 年至 2008 年，中航标向关联方销售情况如下表所示：

单位：万元

关联方	2008 年		2007 年		2006 年	
	销售收入	占销售总 额的比例	销售收入	占销售总 额的比例	销售收入	占销售总 额的比例
中航工业系统 内（合计数）	34,914.24	86.78%	17,757.81	78.88%	8,499.05	72.29%

注：2006 年度数据未经审计。

#### 4、主要产品的质量控制情况

##### （1）质量控制情况

中航标设有质量管理部，下设检验科室和管理科室，行使对产品质量的管理和监控的职责。

在质量体系建设方面，该公司重视产品质量和质量体系的建设，建立了程序化、文件化的质量管理体系，并不断进行自我完善和发展。中航标质量保证体系及其运行情况正常，并保证有效运行，顺利完成了年度的各项质量指标，未发生批次性质量事故。

在产品质量控制方面，该公司对原材料实行严格的进货检验，确保原材料的品质；在设计、制造方面，具有完整的检测手段和高端的检测设备，以保证航空产品较高的精度和强度要求；在售后服务方面，由质量管理部负责对产品质量反馈信息的收集和整理，及时解决客户的问题，并不断改进产品质量方面的问题，提高产品质量。

##### （2）质量认证情况

中航标的主要产品为航空标准件，还有少量摩托车标准件和汽车零配件等非航空产品。其中，航空标准件在 1999 年通过了国家军用标准 GJB9001A 军工产品质量体系认证，并于 2007 年完成了换证审核，保证了航空产品的过程控制能



力；摩托车标准件和汽车零配件相关非航空产品 2002 年通过了 VDA6.1 质量体系认证，并于 2008 年通过了 TS16949:2002 换证审核，非航空产品的质量体系得到良好运做。中航标按照 GJB9001 和 TS16949 制定了相应的质量体系文件。

中航标为了发展大运、ARJ、外贸等项目，在质量体系方面提出了更高的要求，2008 年，该公司通过了 AS9100B 航空航天质量体系认证，使质量体系得到持续改进，质量保证能力得到显著提高。

## 5、研发与核心技术

### （1）研发机构设置

中航标实行董事会及总经理领导下的以科研和生产相结合的研发体制。该公司根据产品研发和生产的需要组建专门的技术中心，并下设工程技术部和检测中心。技术中心主任是主要负责在研发和生产之间进行协调，解决生产过程中的技术难题，直接领导技术中心开展新产品、新工艺、新技术的研发工作，制定企业研发方向、选择研发课题、分配科研经费，协调企业与其他科研单位的合作。

中航标技术中心现有研发人员 176 人，其中高级工程师 19 人、工程师 69 人，助理工程师 88 人。

### （2）研发费用

中航标 2006 年至 2008 年研发费用支出如下表所示：

单位：万元

项 目	2008 年度	2007 年度	2006 年度
研发费用	2,789.00	1,627.00	1,472.00
占营业收入的比例	6.90%	7.23%	10.52%

### （3）拥有的核心技术

中航标在开展新材料（如钛合金、高温合金）、新工艺（如温镦、热镦、温滚等）、新结构（如快卸螺栓快卸球面游动托板螺母组件、焊接组合螺栓、环槽铆钉、拉丝抽钉等）、新技术（如 MJ、MR 螺纹加工、真空热处理、真空涂铝等）的研究与应用上具有较强的技术优势。

截至 2008 年 12 月 31 日，该公司拥有的核心技术如下：

序号	技术名称	技术来源	技术先进程度	技术所处阶段	采用该技术的主要产品
1	钛合金螺母冷镦成型技术	自研	行业领先	应用	航空标准件
2	钛合金六角自锁螺母冷镦成型技术	自研	行业领先	应用	航空标准件

3	环槽无收尾螺纹制造技术	自研	行业领先	应用	航空标准件
4	干膜润滑剂的涂覆技术	自研	行业领先	应用	航空标准件
5	高温合金紧固件滚压螺纹的制造技术	自研	行业领先	应用	航空标准件
6	双金属铆钉制造技术	自研	行业领先	应用	航空标准件

**(二) 风雷公司主营业务与技术情况**

1、主要产品及用途

(1) 主要产品及用途

① 航空产品

风雷公司生产的航空军械外挂产品包括各类辅机产品和地面检测设备系列产品，应用于各类航空武器平台，客户为我国各大军用飞机生产商。

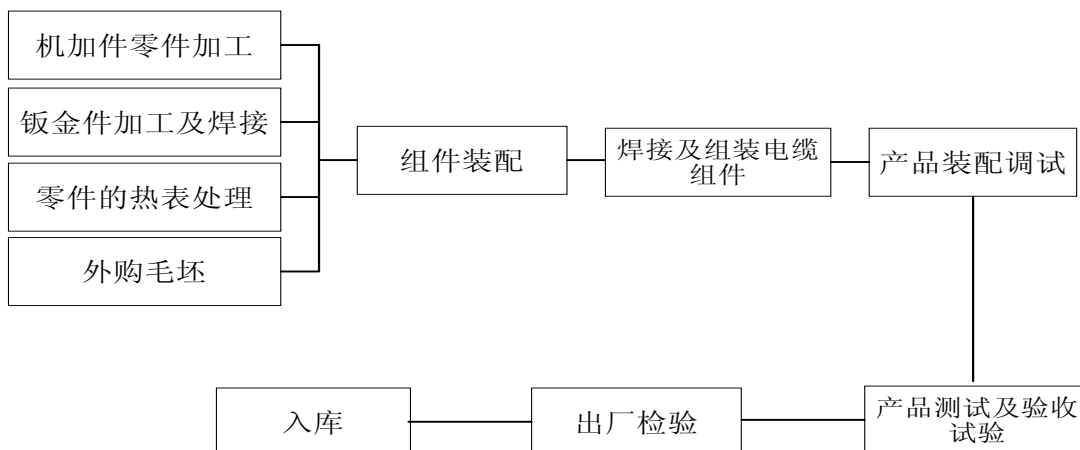
主要产品名称	产品具体用途
辅机产品	用于航空武器系统
地面检测设备	用于对辅机产品性能检测

② 非航空产品

风雷公司非航空产品业务包括高压氧舱和棉花机械两类。氧舱产品主要有动物试验舱和医用氧气加压舱，可用于医学试验和作为医院医护设备；棉花机械产品处于研制阶段，目前仅完成棉籽清理机和剥绒机的小批量生产。

(2) 主要产品工艺流程图

风雷公司航空军械外挂产品生产工艺流程图如下：



2、主要原材料及其供应情况

(1) 采购模式

风雷公司制订了原材料控制、供方选择与评价等文件，编制了《合格供方目

录》，其生产所需的主要原材料，通常在《合格供方目录》内的企业进行定点采购，并在年底对供方进行综合考核、评定，根据结果制定下一年的《合格供方目录》，作为下一年定点采购的依据。

### （2）主要原材料占营业成本的比重

2006年至2008年，主要原材料占风雷公司营业成本的比重如下表所示：

单位：万元

项目	2008年度		2007年度		2006年度	
	金额	占营业成本的比重	金额	占营业成本的比重	金额	占营业成本的比重
金属材料	1,919	10.82%	2,352	16.67%	1,698	18.43%
非金属材料	704	3.97%	542	3.84%	909	9.87%
外购成件	4,994	28.17%	4,204	29.80%	3,133	34.00%
能源	208	1.17%	167	1.18%	155	1.68%

### （3）主要原材料的价格变动情况

2006年至2008年，风雷公司所需主要原材料价格中，金属材料价格呈上涨趋势，外购成件和非金属材料相对较为稳定，近年风雷公司生产成本略有增加。

### （4）前五大供应商情况

2006年至2008年，风雷公司前五大供应商情况如下表所示：

单位：万元

项目	2008年度	2007年度	2006年度
前五大供应商采购金额合计	5,996	3,554	4,494
占采购总额的比例	68.12%	56.84%	56.31%

2006年至2008年，风雷公司向关联方采购情况如下表所示：

单位：万元

项目	2008年	2007年	2006年
中航工业系统内采购金额合计	2,217.97	1,335.47	1,213.12
占销售总额的比例	25.20%	21.36%	15.20%

## 3、主要产品的生产和销售情况

### （1）航空产品的生产和销售模式

#### ① 生产模式

风雷公司航空产品的生产经营是由计划财务部根据风雷公司和国内飞机生产商签订的供销合同下达生产经营大纲，然后由综合管理处根据大纲制定具体的

各类生产作业计划，并进行生产现场的调度和管理。各个分厂根据下达的计划，组织、协调具体的生产作业，同时加强生产工艺控制，提高员工劳动生产率，对工艺事故进行原因分析，及时采取纠正和预防措施。生产中存在的相关技术质量问题，则由技术质量部门负责处理。

## ② 销售模式

风雷公司航空产品销售和订单的签订由计划财务部下属的计划处负责。计划处下设综合业务室，目前配置专门销售人员 3 人，负责各区域军品货款回收工作，同时在北京设有办事处。

按照国家军品价格管理办法，风雷公司航空产品价格由独立第三方制定。

### (2) 非航空产品的生产和销售模式

氧舱方面，公司根据市场需求组织生产，产品定价采用“产品组合定价策略”，根据顾客所需产品档次和不同需求以及竞争者的情况确定产品价格，销售采取直销和专业医疗器械公司代销的模式；棉花机械产品目前尚处于研制阶段，只完成剥绒机和籽棉清理机的小批量生产，具体的销售模式和营销渠道未定。

### (3) 风雷公司主要航空产品的产销情况

2006 年至 2008 年，风雷公司航空产品生产和销售情况如下表：

2008 年航空产品产销情况					
序号	产品名称	产能(件/年)	产量(件)	销量(件)	产销率
1	辅机产品	2,500	1,480	1,372	92.70%
2	地面检测设备	150	67	50	74.63%
2007 年航空产品产销情况					
序号	产品名称	产能	产量	销量	产销率
1	辅机产品	2,000	1,768	1,674	94.68%
2	地面检测设备	100	24	12	50.00%
2006 年航空产品产销情况					
序号	产品名称	产能	产量	销量	产销率
1	辅机产品	2,000	1,738	1,726	99.31%
2	地面检测设备	100	34	44	129.41%

### (4) 风雷公司航空产品销售收入

2006 年至 2008 年，风雷公司主要航空产品销售收入情况如下：

单位：万元

产品名称	2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比

辅机产品	21,992	94.83%	17,360	94.19%	14,635	97.57%
地面检测设备	439	1.89%	175	0.95%	69	0.46%
<b>合计</b>	<b>22,431</b>	<b>96.73%</b>	<b>17,535</b>	<b>95.14%</b>	<b>14,704</b>	<b>98.03%</b>

(5) 主要航空产品的价格变动情况

风雷公司航空产品按照国家军品价格管理办法，由独立第三方确定产品销售价格。2006年至2008年，风雷公司航空产品价格保持稳定。

(6) 航空产品前五大客户情况

2006年至2008年，风雷公司航空产品前五大客户情况如下表所示：

单位：万元

项目	2008年度	2007年度	2006年度
前五大客户销售金额合计	18,977.01	13,161.41	10,157.64
占销售总额的比例	81.83%	71.41%	66.69%

2006年至2008年，风雷公司向关联方销售情况如下表所示：

单位：万元

项目	2008年	2007年	2006年
中航工业系统内销售金额合计	20,531.48	14,197.48	12,381.00
占销售总额的比例	88.85%	77.45%	81.29%

(7) 非航空产品业务情况

① 氧舱业务

风雷公司非航空产品收入占营业收入比重较低，主要来自于氧舱业务，客户主要是医院及研究所。2006年至2008年，风雷公司氧舱业务产能为100台，其产销情况如下表：

单位：台、万元

产品名称	2008年度			2007年度			2006年度		
	产量	销量	收入	产量	销量	收入	产量	销量	收入
氧舱	19	19	403.58	15	15	434.25	20	20	278

② 棉花机械

截至2008年12月31日，风雷公司仅生产了剥绒机10台，棉籽清理机5台，分别实现销售收入40万元和25万元，客户为现代农装科技股份有限公司。

4、主要产品的质量控制情况

(1) 产品质量控制

作为军工企业，风雷公司对其航空产品质量和性能控制严格，以满足客户要求。近几年来，公司产品质量均保持稳定，未出现重大质量问题。风雷公司质量控制体系如下：

① 编制了《质量手册》、32个《质量管理体系程序文件》和134个《质量管理体系实施文件》。

② 风雷公司设置了专门的质量保证机构质量安全部（下辖质量保证处、计量室、无损检测室、产品试验检测中心及派驻各分厂检验室等），处理生产中存在的质量问题，并明确了公司管理者和各部门的质量职责与权限。

③ 为了保证原材料质量，公司制定了原材料控制、对供方选择与评价等文件，编制了《合格供方目录》，对原材料供应厂家实施定期评价；公司原材料采购与供应部门在采购时要对原材料实施检验，进入公司后再进行复验，方可入库生产。

④ 生产中严格按照质量管理体系有关文件实施过程控制，并设置了质量检验人员，在产品生产各环节进行产品验收的质量把关。

此外，公司还积极探索新的质量管理方法，重视质量控制小组等群众性质量管理活动，积极实施质量管理统计过程控制（SPC），及时发现、分析和解决问题。

## （2）产品质量体系认证情况

在质量管理方面，风雷公司通过的质量管理标准有：

序号	时间	认证标准
1	2001年7月	按国家军用标准 GJB/Z 9001-96 建立的质量体系标准，通过中国人民解放军海军装备部第二方质量体系认定审核，列入《海军武器装备合格承制方名录》
2	2005年10月	通过中国人民解放军空军二方审核，同年12月通过总装备部武器装备承制单位资格审查
3	2006年6月	通过贵州省国防计量考核委员会组织的计量认可复查，获得《计量认可证书》
4	2006年12月	通过国家军用标准 GJB9001A-2001 质量管理体系认证，获得军工产品质量体系认证委员会颁发的《军工产品质量体系认证证书》
5	2007年8月	通过了新时代认证中心对工厂质量管理体系综合评议
6	2008年6月	通过中国人民解放军陆航二方审核

## 5、研发与核心技术

### （1）研发机构设置

风雷公司研发任务主要由其技术中心负责，该中心成立于2002年10月，是其技术创新体系的核心和主体。技术中心下设发展部、技术部、科技部、试验检测中心、技改办和项目管理办公室等部门。其中发展部下设三个产品设计与研究室，包括发射装置研究室、悬挂装置研究室和电气产品研究室，技术部下设情报标准化室和档案室，实验试验中心下设产品实验室、理化检测室。

风雷公司技术中心现有研发人员83人，其中高级工程师14人、工程师27人，助理工程师27人。

### （2）研发费用

2006年至2008年，风雷公司研发费用支出如下表所示：

单位：万元

项目	2008年度	2007年度	2006年度
各年研发费用	2,515	1,559	1,792
研发费用占营业收入的比重	10.85%	8.46%	11.95%

### （3）研发成果

2006年至2008年，风雷公司取得一定研发成果，相继完成了用于各型歼击机、直升机的10余项辅机产品的的研制和鉴定。

## （三）天义电器主营业务与技术情况

### 1、主要产品及用途

#### （1）主要产品及用途

##### ① 航空产品

天义电器生产的航空产品主要以航空继电器、接触器和航空发动机控制装置为主，应用于航空、航天、兵器、船舶、工程机械及程控电源等领域。其中，天义电器生产的航空继电器、接触器已广泛应用于国际国内的航空领域，产品先后为我国二代、三代及新一代各型主力战机、发动机配套；其中，J、K系列产品已获得中国民用航空总局颁发的适航证。

主要产品名称	产品具体用途
平衡力密封继电器	主要用于重点型号工程飞机控制系统，地面控制系统，以及其它军工行业等
平衡力密封接触器	主要用于重点型号工程飞机控制系统，地面控制系统，以及其它军工行业等
普通接触器	主要用于重点型号工程飞机控制系统，地面控制系统，以及其它军工行业等

起动箱	用于各型军用飞机地面起动和空中辅助起动等作用
加力箱	用于各型军用飞机加力输油控制等作用
交、直流电源控制盒	用于各型军用飞机主、辅电源配电及综合管理分配等作用
其它控制盒	用于各型军用飞机各种功能（如起落架、电气转换、防喘控制等）控制作用

## ② 非航空产品

在非航空产品方面，天义电器生产的产品主要为汽车电器和民用接触器，先后研发生产的汽车继电器、摩托车继电器、牵引电器和程控电源接触器等产品，具备一定的市场竞争力。天义电器生产的汽车电器主要为奥迪、高尔夫、捷达、宝来、富康、依维科和江铃等轿车、轻型车以及重型车配套，新研制产品逐步向精密化、智能化、集成化发展。

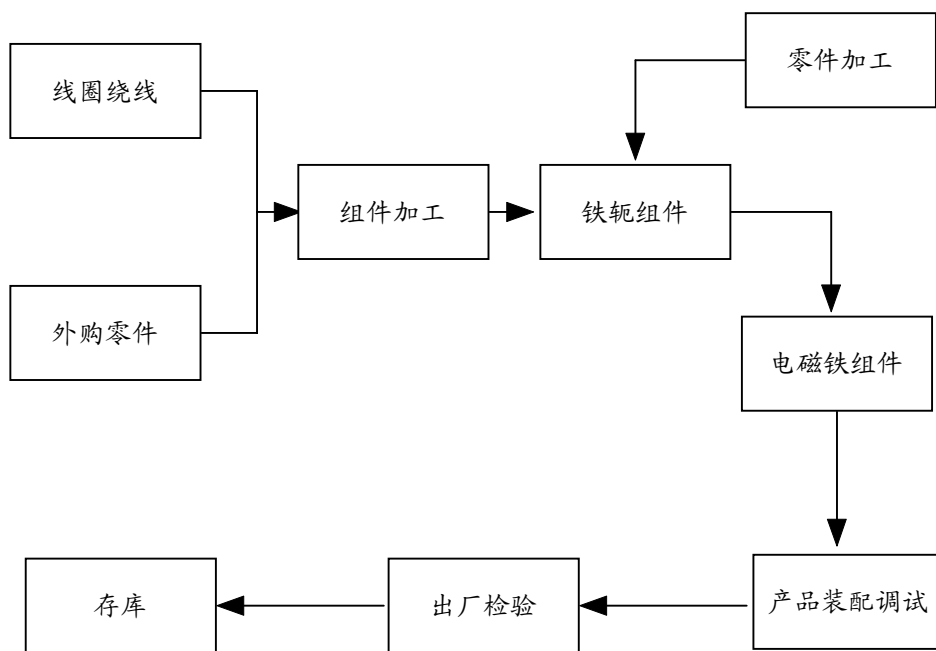
天义电器自主研发的民用接触器系列产品，主要应用于通信电源、叉车市场、工程车辆三大领域。目前的主要客户有爱默生公司、华为技术、中兴通讯、中达斯克等国内外知名企业。

重要产品名称	产品具体用途
密封接触器	主要用于工程机械、矿山机械、电力机车、电动车、船舶等行业
普通接触器	主要用于通讯电源系统、工程机械、程控电源、不间断电源、环保系统等行业
磁保持接触器	主要用于国际、国内通讯电源系统等行业

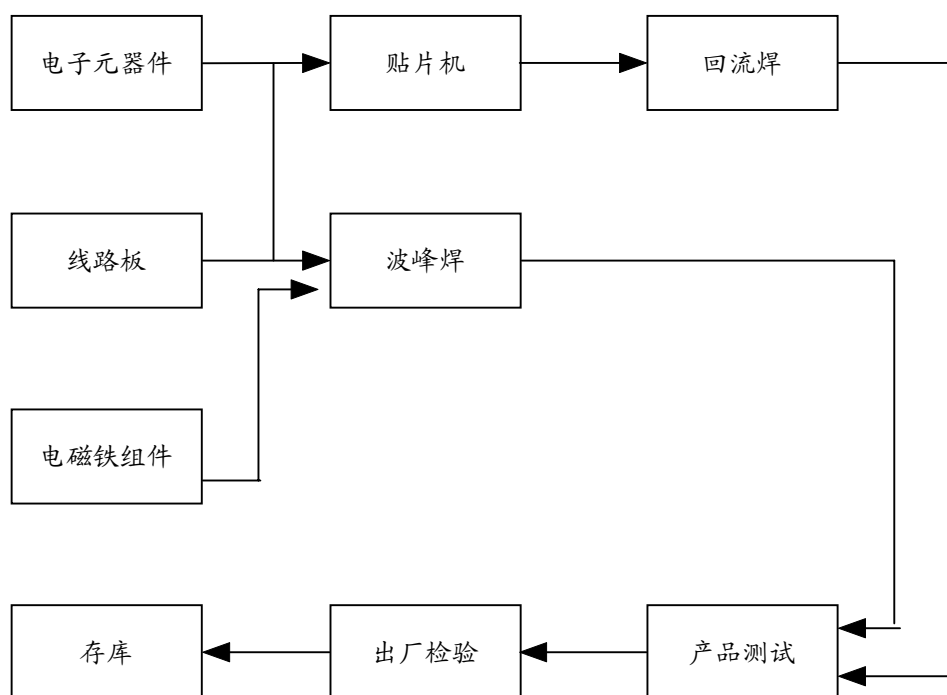
## （2）主要产品工艺流程图

### ① 电磁式继电器生产流程图





② 控制总成生产流程图



## 2、主要原材料及其供应情况

### (1) 采购模式

天义电器生产所需的主要原材料，以及其他能源动力材料，通常在《合格供方名录》内进行定点采购。每年年底公司对器材供应单位的业绩进行综合考核、评定，并根据评定结果汇总制定为下一年的《合格供方名录》，作为下一年定点

采购的依据。

(2) 主要原材料占营业成本的比重

① 航空产品

2006年至2008年，天义电器主要原材料占天义电器营业成本的比重如下表所示：

单位：万元

项目	2008年度		2007年度		2006年度	
	金额	占营业成本的比重	金额	占营业成本的比重	金额	占营业成本的比重
金属材料	1,286.72	9.81%	912.58	7.83%	1,200.67	9.53%
非金属材料	652.03	4.97%	614.02	5.27%	691.18	5.49%
外购成件	123.30	0.94%	73.38	0.63%	93.67	0.74%

② 非航空产品

2006年至2008年，主要原材料占天义电器营业成本的比重如下表所示：

单位：万元

项目	2008年度		2007年度		2006年度	
	金额	占营业成本的比重	金额	占营业成本的比重	金额	占营业成本的比重
金属材料	2,389.63	18.22%	1,694.79	14.53%	2,229.81	17.71%
非金属材料	1,210.92	9.23%	1,140.32	9.78%	1,283.62	10.19%
外购成件	1,109.74	8.46%	660.44	5.66%	843.03	6.69%

(3) 主要原材料的价格变动情况

① 航空产品

2006年至2008年，天义电器采购的主要原材料价格（平均价格）情况如下表所示：

项目	2008年价格	2007年价格	2006年价格
金属材料	1,044.88 元/KG	980.13 元/KG	939.78 元/KG
非金属材料	86.70 元/件	63.40 元/件	91.90 元/件
外购成件	195.50 元/支	134.83 元/支	203.33 元/支

② 非航空产品

2006年至2008年，天义电器采购的主要原材料价格（平均价格）情况如下表所示：

项目	2008年价格	2007年价格	2006年价格
----	---------	---------	---------

金属材料			
1、钢板	8.50 元/KG	7.00 元/KG	6.50 元/KG
2、钢棒	9.50 元/KG	8.00 元/KG	7.60 元/KG
3、银材	4,100.00 元/KG	3,840.00 元/KG	3,680.00 元/KG
4、铜材	61.50 元/KG	65.50 元/KG	65.00 元/KG
非金属材料			
1、501-1 塑料	19.3 元/KG	19.3 元/KG	9.3 元/KG
2、PF2A3-165 粉	87 元/KG	42.7 元/KG	102.6 元/KG
3、GN502 胶	153.8 元/KG	128.2 元/KG	153.8 元/KG
4、漆包线	82 元/KG	79 元/KG	70 元/KG
5、导线	4 元/M	3.43 元/M	3.96 元/M
6、原煤	239 元/T	239 元/T	274 元/T
7、洗涤油	8034 元/T	8034 元/T	10250 元/T
8、二极管	8.5 元/支	8.5 元/支	8.5 元/支

金属材料中，钢板价格由 2006 年的 6.50 元/KG 上涨到 2008 年的 8.50/KG，上涨了 30.78%，三年来一直呈现上升的趋势；钢棒价格由 2006 年的 7.60 元/KG 上涨到 2008 年的 9.5 元/KG，上涨了 25%，三年来一直呈现上升的趋势；银材价格由 2006 年的 3,680.00 元/KG 上涨到 2008 年的 4,100.00 元/KG，上涨了 11.41%，三年来一直呈现上升的趋势；铜材价格在这三年期间出现上下波动，2008 年铜材的平均价格为 61.50 元/KG，与 2006 年 65.00 元/KG 的平均价格相比，下降了 5.34%。

非金属材料中，除 PF2A3-165 粉、原煤和洗涤油外，其他材料的价格基本保持平稳或呈现出上涨趋势。

综合分析，上述材料价格下降所带来的相对收益，不能抵消因其他材料价格上升所带来的相对损失，使得天义电器生产的产品成本有所上升。

#### （4）前五大供应商情况

##### ① 航空产品

2006 年至 2008 年，天义电器航空产品向前五大供应商采购整体情况如下表所示：

单位：万元

项目	2008 年度	2007 年度	2006 年度
采购金额合计	1,366.26	790.86	1,292.76
占采购总额的比例	66.62%	57.73%	68.80%

2006 年至 2008 年，天义电器航空产品向关联方采购整体情况如下表所示：

单位：万元

关联方	2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	采购金额	占采购总额的比例	采购金额	占采购总额的比例	采购金额	占采购总额的比例
中航工业系统内（合计数）	548.66	7.49%	594.28	13.88%	1,525.95	23.55%

## ② 非航空产品

2006 年至 2008 年，天义电器非航空产品向前五大供应商采购整体情况如下表所示：

单位：万元

项目	2008 年度	2007 年度	2006 年度
采购金额合计	3,513.24	1,680.57	3,165.03
占采购总额的比例	66.06%	57.73%	68.80%

2006 年至 2008 年，天义电器非航空产品向关联方采购整体情况如下表所示：

单位：万元

关联方	2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	采购金额	占采购总额的比例	采购金额	占采购总额的比例	采购金额	占采购总额的比例
中航工业系统内（合计数）	1,148.75	15.68%	1,262.83	29.50%	3,735.95	57.66%

## 3、主要产品的生产和销售情况

## (1) 生产模式

天义电器生产部根据市场需求制定相应的各类生产计划，进行生产调度、管理和控制，及时处理生产任务在执行过程中所遇到的相关问题，协助技术、质量管理部门处理生产过程中所遇到的相关技术质量问题，确保生产计划能够顺利完成。

各个生产车间及采购供应处根据下达的生产任务，组织、控制及协调生产过程中的各种具体活动和资源，以达到公司对成本控制、产品数量、质量环境和计划完成率等方面的考核要求；同时加强生产工艺控制，提高全员劳动生产率，对质量环境、工艺事故进行原因分析，及时采取纠正和预防措施。

## (2) 销售模式

天义电器由市场部负责组织该公司产品的销售活动，下设计划室、销售室和成品库三室，在全国范围内设立了布局合理、贴近需求、反应快速的销售网络。

其中,航空产品在全国各飞机公司所在地均设有办事处,非航空产品在北京、上海、武汉、成都、深圳等地设有子公司,各销售网点销售的产品基本覆盖与之相关的领域。天义电器布局合理的销售网络,贴近客户,能够及时追踪客户的需求,对市场信息快速做出反应,提升对客户的服务水平,进而为该公司在各业务领域保持稳定的市场份额及销售利润率奠定基础。

(3) 主要产品的产能、产量、销量、销售收入及产销率

① 航空产品

2006年至2008年,天义电器主要航空产品的生产和销售情况如下表所示:

数量单位:台/年、金额单位:万元

2008年主要航空产品生产和销售情况						
序号	产品名称	产能	产量	销量	销售收入	产销率
1	起动箱	400	217	199	1,880	91.71%
2	接触器	120,000	43,373	41,104	3,188	94.77%
3	继电器	84,000	63,025	48,292	4,878	76.62%
2007年主要航空产品生产和销售情况						
序号	产品名称	产能	产量	销量	销售收入	产销率
1	起动箱	400	348	397	1,459	114.08%
2	接触器	120,000	51,911	54,256	3,772	104.52%
3	继电器	84,000	53,664	45,258	4,295	84.34%
2006年主要航空产品生产和销售情况						
序号	产品名称	产能	产量	销量	销售收入	产销率
1	起动箱	400	307	185	889	60.26%
2	接触器	120,000	62,091	56,326	3,913	90.72%
3	继电器	84,000	112,034	71,711	6,437	64.01%

② 非航空产品

2006年至2008年,天义电器主要非航空产品的生产和销售情况如下表所示:

数量单位:台/年、金额单位:万元

2008年主要非航空产品生产和销售情况						
序号	产品名称	产能	产量	销量	销售收入	产销率
1	民用接触器	1,200,000	834,921	810,188	7,415	97.04%
2007年主要非航空产品生产和销售情况						
序号	产品名称	产能	产量	销量	销售收入	产销率

1	民用接触器	1,080,000	639,349	630,412	5,820	98.60%
<b>2006年主要非航空产品生产和销售情况</b>						
<b>序号</b>	<b>产品名称</b>	<b>产能</b>	<b>产量</b>	<b>销量</b>	<b>销售收入</b>	<b>产销率</b>
1	民用接触器	960,000	510,749	480,705	4,670	94.12%

#### （4）主要产品的价格变动情况

##### ① 航空产品价格变动情况

天义电器的航空产品根据订单生产销售，各时期内用户订货的品种在技术难度和产品的复杂程度上均有较大差异，成品价格根据所生产产品成本确定。

近年来，由于人工成本以及原材料价格的不断上升，再加上军方对产品质量要求日趋严格而导致的质控成本不断攀升，该公司生产的航空产品成本与价格近年来呈现上涨的趋势。

##### ② 非航空产品价格变动情况

2006年至2008年，天义电器主要非航空产品的市场价格（平均销售价格）变动情况如下表所示：

单位：元/件

产品名称	2008年价格	2007年价格	2006年价格
常闭接触器	107.19	106.25	106.21
磁保持接触器	202.06	196.91	163.60
常开接触器	101.77	103.07	103.11
总成接触器	110.51	110.54	116.79
搭接接触器	186.27	180.28	192.80

天义电器非航空产品的价格以市场调节为主，主要采用成本定价策略。2006年至2008年，磁保持接触器的平均价格，2008年比2006和2007年显著降低，主要原因是该产品全球竞争过于激烈，市场价格显著降低。除此之外，该公司生产的其它非航空产品平均价格基本稳定，每年略有降低，主要是因为随着产品销售量的增长，单位产品成本有所降低。

#### （5）前五大客户情况

##### ① 航空产品

2006年至2008年，天义电器航空产品向前五大客户销售整体情况如下表所示：

单位：万元

项目	2008年	2007年	2006年
销售金额合计	5,892.83	4,651.31	6,314.41
占销售总额的比例	31.41%	26.30%	34.71%

2006年至2008年，天义电器航空产品向关联方销售整体情况如下表所示：

单位：万元

关联方	2008年		2007年		2006年	
	销售金额	占销售总额的比例	销售金额	占销售总额的比例	销售金额	占销售总额的比例
中航工业系统内（合计数）	3,378.79	12.63%	3,785.48	15.08%	5,161.50	36.74%

## ② 非航空产品

2006年至2008年，天义电器非航空产品向前五大客户销售整体情况如下表所示：

单位：万元

项目	2008年	2007年	2006年
销售金额合计	3,498.75	3,067.24	2,461.55
占销售总额的比例	19.01%	17.34%	13.12%

2006年至2008年，天义电器非航空产品向关联方销售整体情况如下表所示：

单位：万元

关联方	2008年		2007年		2006年	
	销售金额	占销售总额的比例	销售金额	占销售总额的比例	销售金额	占销售总额的比例
中航工业系统内（合计数）	3,319.87	12.41%	2,942.98	11.72%	2,369.00	16.87%

## 4、主要产品的质量控制情况

### （1）质量控制情况

天义电器设有质量部，下辖质量处、计量处、产品试验中心及派驻各分厂、车间的检验组等，独立行使质量管理和质量监控的职责与权限，不受任何行政、商业行为的影响和干扰。

① 该公司对原材料实行严格的进货检验，依据质量手册、程序文件、以及相关的工艺文件对过程控制，实施 SPC 统计过程控制方法，及时诊断问题，解决问题，并总结经验，更新相应的文件，行成了严密的质量保证系统；

② 在设计、制造方面，该公司积累了三十余年电器产品设计、制造的经验，

具有完整的检测手段，高质量的工、模具设计、制造能力；

③ 在售后服务方面，各部门收集客户反馈的相关信息，并且汇总到质量处，由质量处组织相关部门对信息处理、分析，及时解决客户的问题，满足客户的要求；

④ 该公司在质量管理体系建设方面，每年制定质量方针、目标，纳入年度目标贯彻实施，实行各部门各施其责、专人管理、采取经济责任制奖惩制度，保证各项任务的顺利完成。

## （2）质量认证情况

### ① 航空产品

序号	时间	认证标准
1	1996年9月	通过国家军用标准 GJB/Z9001:96 的质量体系认证
2	1997年6月	按照国家军用标准 GJB1461-92 总规范的要求，获得军用电子元器件制造厂生产线认证合格证书
3	2003年6月	按照国家军用标准 GJB1461-92 总规范的要求，获得军用电子元器件质量认证的合格证书
4	2003年6月	按照国家军用标准 GJB1461-92 总规范的要求，获得军用电子元器件制造厂生产线认证合格证书
5	2003年11月	通过 ISO9001:2000 标准认证
6	2003年11月	通过国家军用标准 GJB9001A:2001 的转版质量体系认证
7	2004年2月	获得军工产品质量体系认证委员会颁发的军工产品质量体系认证证书
8	2006年6月	按照国家军用标准 GJB1461-92 总规范的要求，获得军用电子元器件质量认证合格证书
9	2006年11月	按照 ISO9001:2000 标准要求，通过民用产品质量管理体系复评检查，获得中国质量认证中心颁发的质量管理体系认证证书
10	2007年11月	按照 GJB9001A:2001 标准要求，通过军品质量管理体系综合评议
11	2008年2月	获得军工产品质量体系认证委员会颁发的军工产品质量体系认证证书

### ② 非航空产品

天义电器生产的民用接触器产品有 74 项过了美国 UL 认证，4 项产品通过了 TUV 认证，22 个系列的产品通过 CCC 认证，所有民用接触器产品均满足“ROHS”要求；每年都接受并通过认证机构的监督审核。

## 5、研发与核心技术

### （1）研发机构设置



天义电器专设技术中心，该中心经贵州省经贸委审核批准为“贵州省企业技术中心”。该技术中心下设设计研究所、技术处和科技处。新品研发工作主要集中在设计研究所，其主要职能是产品设计、开发、新品制造（包括小批量生产）和标准化工作，该研究所下设 4 个产品设计室、1 个工艺室、1 个标准化室和 9 个生产班组。设计研究所现有员工 91 人，包括设计开发人员 17 人，工艺人员 6 人，标准化技术员 2 人，管理人员 4 人，其余为生产工人及生产保障人员。研究所现有 8 人具有高级职称，21 人具有中级职称。

### （2）研发费用

天义电器 2006 年至 2008 年研发费用支出如下表所示：

单位：万元

项目	2008 年度	2007 年度	2006 年度
研发费用	43	263	63
占营业收入的比例	0.23%	1.49%	0.34%

### （3）拥有的核心技术

序号	技术名称	技术来源	技术先进程度	技术所处阶段	采用该技术的主要产品
1	平衡力式技术	自研	行业领先	大批量成产	平衡力式密封继电器、接触器（J 系列平衡力式密封继电器、H 系列接触器）
2	控制装置技术（飞机或发动机综合控制技术）	自研	行业领先	大批量成产	发动机加力箱、起动箱、加输油控制盒、发动机防喘控制盒、超控逻辑盒
3	磁保持（双稳态）技术	自研	行业领先	大批量成产	CZJ 型系列磁保持接触器
4	双线圈技术	自研	行业领先	大批量成产	MZJ 型系列常开接触器、BZJ 型系列常闭接触器
5	混合延时电路应用技术	自研	行业领先	大批量成产	JSJ、JSS、T010/020 等系列延时继电器
6	直流高压灭弧技术	自研	行业领先	基础研究	JCC 型系列密封接触器
7	智能接触器技术	合作	行业领先	基础研究	智能接触器
8	SSPC 技术	自研	行业领先	基础研究	固态功率控制器
9	电气负载管理中心（ELMC） 多路传输、故障隔离、	合作	行业领先	基础研究	分布式配电系统

系统重构、固态配电、 负载自动管理等先进技术				
---------------------------	--	--	--	--

#### 四、拟购买资产的评估情况

##### （一）中航标

本次交易，贵航集团委托天健兴业和恒鉴评估分别对中航标整体资产和土地使用权进行了评估。为保持资产的整体性，根据本次经济行为的要求，天健兴业将恒鉴评估之土地使用权评估结果（恒鉴评估（2008）字第 069 号土地估价报告）汇入其评估结果之中，并出具了《资产评估报告》（天兴评报字（2009）第 51 号）。中航标最终交易价格将以国务院国资委备案的评估结果为准。

##### 1、评估方法

企业价值的评估方法包括资产基础法、市场法和收益法。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评估对象价值的评估思路。市场法是指将评估对象与参考企业、在市场上已有交易案例的企业、股东权益、证券等权益性资产进行比较以确定评估对象价值的评估思路。收益法是指通过将被评估企业预期收益资本化或折现以确定评估对象价值的评估思路。

基于无法适当采用市场比较法对中航标公司的价值进行评估，本次资产评估采用资产基础法和收益现值法的思路对其整体资产的价值进行了评估工作。

##### 2、评估结果

##### （1）资产基础法评估结论

在持续经营前提下，至评估基准日 2008 年 12 月 31 日，中航标纳入评估范围内的净资产账面值为 32,176.94 万元、调整后账面值为 32,176.94 万元，评估值为 42,125.02 万元，与调整后账面值相比评估增值 9,948.08 万元，增值率 30.92%。各类资产的评估结果见下表：

单位：万元

项 目	账面价值	调整后账面值	评估价值	增减值	增值率
	A	B	C	D=C-B	E=D/B
流动资产	42,644.56	42,644.56	48,302.67	5,658.11	13.27%
非流动资产	17,851.07	17,851.07	22,141.05	4,289.97	24.03%
其中：固定资产	12,825.50	12,825.50	16,193.15	3,367.66	26.26%
在建工程	1,175.86	1,175.86	1,004.06	-171.80	-14.61%

无形资产	2,897.85	2,897.85	3,991.96	1,094.11	37.76%
其他非流动资产	951.87	951.87	951.87	-	0.00%
<b>资产总计</b>	<b>60,495.63</b>	<b>60,495.63</b>	<b>70,443.71</b>	<b>9,948.08</b>	<b>16.44%</b>
流动负债	22,320.03	22,320.03	22,320.03	-	0.00%
非流动负债	5,998.66	5,998.66	5,998.66	-	0.00%
<b>负债总计</b>	<b>28,318.69</b>	<b>28,318.69</b>	<b>28,318.69</b>	<b>-</b>	<b>0.00%</b>
<b>净资产</b>	<b>32,176.94</b>	<b>32,176.94</b>	<b>42,125.02</b>	<b>9,948.08</b>	<b>30.92%</b>

按照资产基础法，中航标净资产（全股东权益）评估结果为 42,125.02 万元，盖克机电持有的中航标 100%的股权价值为 42,125.02 万元。

### （2）收益现值法评估结果

采用经营现金流量贴现模型，对未来年度内的自由现金流量进行折现计算，得出主营业务价值，在公司投资资本价值的基础上，加上非经营性资产、溢余资产价值，减去公司债务资本价值、非经营性负债价值，即为公司的全部股权价值。经过测算中航标全部股权价值为：44,221.71 万元。

盖克机电持有的中航标 100%股权价值为 44,221.71 万元。

### （3）最终评估结果

采用两种不同的评估方法，得出两个相近的评估结论。考虑到在采用收益现值法对公司价值的评估过程中，评估师基于中航标现有的或者将要形成的生产规模、营销方式等对其收益状况进行了预测，但是由于中航标所处的行业比较特殊，产品的产量、售价受国家宏观政策影响较大，所以收益现值法评估结果存在较大的不确定性。基于谨慎性的考虑，我们评估选择资产基础法评估结果作为最终评估结果。

盖克机电持有的中航标 100%股权的股权价值为 42,125.02 万元。

## 3、评估结果增值原因

采用重置成本法评估后，中航标净资产评估结果为 42,125.02 万元，净资产评估增值 9,948.08 万元，各项资产增减值主要原因如下：

### （1）流动资产

流动资产调整后账面值 42,644.56 万元，评估值 48,302.67 万元，评估增值 5,658.11 万元，增值率 13.27%，具体增值原因如下：

① 应收账款评估增值 51.71 万元，增值率 0.28%；其他应收款增值 0.90 万元，增值率 0.13%，应收账款、其他应收款增值是由于我们按照一定原则对应收

账款、其他应收款预测风险回收损失，将坏账准备评估为 0，所以造成一定幅度的评估增值。

② 存货评估增值 5,605.51 万元，增值率 56.08%，中航标存货—产成品的账面值是实际发生的各项成本，本次评估是根据产成品的销售单价，扣除全部税金、销售费用及适当比例的税后利润确定其评估值，所以有一定的增值，属于正常现象。

## （2）固定资产

① 房屋建筑物评估值为 6,951.99 万元，与调整后账面净值 5,313.21 万元相比增值 1,638.79 万元，增值率为 30.84%。造成评估增值的原因：主要厂房集中在 90 年代购建，人工、材料、机械费用水平相对于评估基准日而言普遍较低。评估人员在采用重置成本法评估该类资产时，均考虑了目前的物价水平，导致其重置全价的上升。同时，企业所采用的折旧年限普遍较评估中采用的经济寿命年限短，是造成评估净值增值的重要因素。

② 设备类资产评估值为 9,241.16 万元，与调整后账面价值 7,758.46 万元相比增值 1,482.70 万元，增值率为 19.11%。造成设备增值的主要是：

A.部分机加工设备（冲压机等）原购置年代比较早，购置成本低，而评估人员按照现行购置价计算重置成本，造成了较大增值；

B.由于中航标对设备计提折旧的年限一般为 8-10 年，我们是根据设备的经济耐用年限，结合技术状况来综合确定成新率的，经济耐用年限一般较会计折旧年限长，所以有一定程度的增值；

C.企业设备管理规范，设备保养维护情况良好，导致其成新度高，而历年维护更新改造费用又均未记入企业账面值，因而导致评估增值；

D.车辆及电子设备评估减值，是由于近年来电子设备购置价下降所致，属于正常现象。

## （3）土地使用权

中航标土地使用权账面值 2,897.85 万元，评估值 3,991.96 万元，评估增值 1,094.11 万元，增值率 37.76%。

土地使用权评估增值是由于中航标于 2000 年取得土地使用权，近年来土地使用权价格有一定程度的上涨，所以造成评估增值。

## （二）风雷公司

本次交易，贵航集团委托天健兴业和恒鉴评估分别对风雷公司整体资产和土地使用权进行了评估。为保持资产的整体性，根据本次经济行为的要求，天健兴业将恒鉴评估之土地使用权评估结果（恒鉴评（2008）字第066号（估）、第068号（估）《土地估价报告》）汇入其评估结果之中，并出具了《资产评估报告》（天兴评报字（2009）第52号）。风雷公司最终交易价格将以国务院国资委备案的评估结果为准。

### 1、评估方法

企业价值的评估方法包括资产基础法、市场法和收益法。基于无法适当采用市场比较法对风雷公司的价值进行评估，本次评估，评估机构采用资产基础法（成本加和法）和收益现值法对其整体资产的价值进行了评估工作。

### 2、评估结果

#### （1）资产法评估结果

在持续经营前提下，至评估基准日2008年12月31日，风雷军械纳入评估范围内的净资产账面值为9,020.67万元，调整后账面值为9,020.67万元，评估值为11,109.29万元，评估增值2,088.62万元，增值率23.15%。各类资产的评估结果见下表：

单位：万元

项 目	帐面价值	调整后帐面值	评估价值	增减值	增值率%
	A	B	C	D=C-B	E=D/B
流动资产	22,422.44	22,422.44	22,541.32	118.88	0.53
非流动资产	8,927.74	8,927.74	10,897.48	1,969.74	22.06
其中：长期股权投资	85.63	85.63	93.14	7.51	8.77
固定资产	5,990.15	5,990.15	7,512.61	1,522.46	25.42
在建工程	100.00	100.00	-	-100.00	-100.00
无形资产	2,142.44	2,142.44	2,682.21	539.77	25.19
其他非流动资产	609.53	609.53	609.53	-	0.00
<b>资产总计</b>	<b>31,350.18</b>	<b>31,350.18</b>	<b>33,438.80</b>	<b>2,088.62</b>	<b>6.66</b>
流动负债	15,655.95	15,655.95	15,655.95	-	0.00
非流动负债	6,673.56	6,673.56	6,673.56	-	0.00
<b>负债总计</b>	<b>22,329.51</b>	<b>22,329.51</b>	<b>22,329.51</b>	<b>-</b>	<b>0.00</b>
<b>净 资 产</b>	<b>9,020.67</b>	<b>9,020.67</b>	<b>11,109.29</b>	<b>2,088.62</b>	<b>23.15</b>

注：以上数据源于天健兴业出具的天兴评报字（2009）第52号《资产评估报告书》。

按照资产基础法，风雷公司净资产（全股东权益）评估结果为 11,109.29 万元，贵航集团持有风雷公司的 100%的股权价值为 11,109.29 万元。

### （2）收益现值法评估结论

采用收益现值法，得出的股权价值为 11,423.11 万元，两种评估方法得出的评估结论差异 313.81 万元，差异率为 2.82%

### （3）最终评估结论

采用两种不同的评估方法，得出两个相近的评估结论。考虑到在采用收益法对公司价值的评估过程中，评估师基于风雷公司现有的或者将要形成的生产规模、营销方式等对其收益状况进行了预测，但是由于风雷公司所处的行业比较特殊，产品的产量、售价受国家宏观政策影响较大，所以收益法评估结果存在较大的不确定性。

基于谨慎性的考虑，评估机构和评估师选取资产基础法评估结果作为最终评估结果。贵航集团持有的风雷公司 100%股权的股权价值为 11,109.29 万元。

## 3、评估结果增值原因

根据资产基础法评估结果，风雷公司资产总计评估增值 6.66%，其中流动资产评估增值 0.53%，固定资产评估增值 25.42%，无形资产评估增值 25.19%。截至 2008 年 12 月 31 日，风雷公司净资产账面价值 9,020.67 万元，评估价值 11,109.29 万元。风雷公司评估增值原因如下：

### （1）流动资产

① 应收账款评估增值 4.21 万元，增值率 0.03%；

② 其他应收款减值 27.21 万元，减值率 11.05%；

③ 存货—产成品评估增值 132.48 万元，增值率 12.44%，系根据产成品的销售单价，扣除全部税金、销售费用及适当比例的税后利润确定的其评估值，评估增值正常。

### （2）固定资产

① 房屋建筑物类资产评估增值 1,072.31 万元，增值率为 47.55%，主要是由于厂房集中在 70 年代购建，人工、材料、机械费用水平相对于评估基准日而言普遍较低，在考虑目前的物价水平条件下导致其评估增值；

② 设备类资产评估增值 450.15 万元，具体增值原因如下：①机器设备评估

增值是由于部分机加工设备（冲压机等）原购置年代比较早，购置成本低，按照现行购置价计算重置成本，造成了较大增值；②车辆评估增值主要是由于风雷公司对于车辆的折旧年限为5年，根据国家相关机动车的法定使用年限对其进行评估造成一定程度增值；③电子设备评估增值是由于风雷公司对生产用电子设备计提折旧的年限较短，有部分设备目前仅剩残值，而设备还能够正常使用，根据评估规范对设备的成新率进行测算，与账面净值相比有一定程度的增值。

### （3）土地使用权

土地使用权评估增值是由于近年来土地使用权价格有一定程度的上涨，造成风雷公司出让地评估增值487.77万元。

## （三）天义电器

本次交易，贵航集团委托天健兴业和恒鉴评估分别对天义电器整体资产和土地使用权进行了评估。为保持资产的整体性，根据本次经济行为的要求，天健兴业将恒鉴评估之土地使用权评估结果（恒鉴评估（2008）字第072号土地估价报告和恒鉴评估（2008）字第073号土地估价报告）汇入其评估结果之中，并出具了《资产评估报告》（天兴评报字（2009）第53号）。天义电器最终交易价格将以国务院国资委备案的评估结果为准。

### 1、评估方法

企业价值的评估方法包括资产基础法、市场法和收益法。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评估对象价值的评估思路。市场法是指将评估对象与参考企业、在市场上已有交易案例的企业、股东权益、证券等权益性资产进行比较以确定评估对象价值的评估思路。收益法是指通过将被评估企业预期收益资本化或折现以确定评估对象价值的评估思路。

基于无法适当采用市场比较法对天义电器公司的价值进行评估，本次资产评估采用资产基础法和收益现值法的思路对其整体资产的价值进行了评估工作。

### 2、评估结果

#### （1）资产基础法评估结论

在持续经营前提下，至评估基准日2008年12月31日，天义电器纳入评估范围内的净资产账面值为16,079.34万元、调整后账面值为16,079.34万元，评估值为19,541.25万元，与调整后账面值相比评估增值3,461.91万元，增值率

21.53%。各类资产的评估结果见下表：

单位：万元

项目	账面价值	调整后账面值	评估价值	增减值	增值率%
流动资产	21,705.87	21,705.87	23,419.51	1,713.64	7.89
非流动资产	16,285.71	16,285.71	18,033.98	1,748.27	10.73
其中：可供出售金融资产	-	-	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-	-	-
长期股权投资	5,851.38	5,851.38	6,503.78	652.40	11.15
投资性房地产	-	-	-	-	-
固定资产	5,881.28	5,881.28	6,977.16	1,095.88	18.63
在建工程	68.90	68.90	68.90	0.00	0.00
无形资产	4,071.97	4,071.97	4,071.97	0.00	0.00
其他非流动资产	412.18	412.18	412.18	0.00	0.00
<b>资产总计</b>	<b>37,991.58</b>	<b>37,991.58</b>	<b>41,453.49</b>	<b>3,461.91</b>	<b>9.11</b>
流动负债	19,624.73	19,624.73	19,624.73	0.00	0.00
非流动负债	2,287.51	2,287.51	2,287.51	0.00	0.00
<b>负债总计</b>	<b>21,912.24</b>	<b>21,912.24</b>	<b>21,912.24</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>净资产</b>	<b>16,079.34</b>	<b>16,079.34</b>	<b>19,541.25</b>	<b>3,461.91</b>	<b>21.53</b>

注：以上数据来自天健兴业出具的天兴评报字（2009）第 53 号《资产评估报告书》。

按照资产基础法，天义电器净资产（全股东权益）评估结果为 19,541.25 万元，贵航集团持有的天义电器 100%的股权价值为 19,541.25 万元。

### （2）收益现值法评估结果

采用经营现金流量贴现模型，对未来年度内的自由现金流量进行折现计算，得出主营业务价值，在公司投资资本价值的基础上，加上非经营性资产、溢余资产价值，减去公司债务资本价值、非经营性负债价值，即为公司的全部股权价值。经过测算天义电器全部股权价值为：20,410.72 万元。

贵航集团持有的天义电器 100%股权价值为 20,410.72 万元。

### （3）最终评估结果

采用两种不同的评估方法，得出两个相近的评估结论。考虑到在采用收益现值法对公司价值的评估过程中，评估师基于天义电器现有的或者将要形成的生产规模、营销方式等对其收益状况进行了预测，但是由于天义电器所处的行业比较特殊，有很大一部分产品属于非公开的军品市场，产品的产量、售价受国家宏观政策、军方的购买方案影响较大，所以收益现值法评估结果存在较大的不确定性。基于谨慎性的考虑，评估机构和评估师选择资产基础法评估结果作为最终评估结



果。

贵航集团持有的天义电器 100%股权的股权价值为 19,541.25 万元。

### 3、评估结果增值原因

① 流动资产评估增值 1,713.64 元，增值率 7.89%，评估增值的主要原因如下：

A.应收账款评估增值 103.64 万元，增值率为 0.94%；其他应收款评估增值 10.47 万元，增值率为 1.47%。应收账款和其他应收款增值主要是评估计提坏账和企业计提坏账不一致造成。

B.存货中产成品评估增值 1,599.52 万元，是因为天义电器产成品的账面值是实际发生的各项成本，天健兴业是根据产成品 2008 年的销售单价，扣除全部税金、销售费用及适当比例的税后利润确定其评估值，因此有一定幅度的增值。

② 固定资产评估增值 1,066.18 万元，增值率 18.04%，评估增值的主要原因如下：

A.房屋建筑物评估增值 414.35 万元，增值率为 26.33%，评估增值的原因是：天义电器主要厂房集中在上世纪 90 年代以前购建，当时的人工、材料、机械费用水平相对于评估基准日而言普遍较低。天健兴业在采用重置成本法评估该类资产时，均考虑了目前的物价水平，导致其重置全价的上升。

B.设备评估增值 651.83 万元，增值率为 15.03%。其中，部分机加工设备原购置年代比较早，购置成本低，而天健兴业按照现行购置价计算重置成本，造成了较大增值；此外，天义电器设备管理规范，设备保养维护情况良好，导致其成新度高，而历年维护更新改造费用又均未记入账面值，因而导致评估增值。车辆评估增值主要是由于天义电器对于车辆的折旧年限为 5 年，而天健兴业是根据国家相关机动车的法定使用年限对其进行评估，所以有一定程度增值。

③ 长期股权投资评估增值 652.40 万元，增值率 11.15%，主要是由于长期投资单位净资产评估增值所致。

## 五、其他与拟购买资产相关需说明的情况

### （一）中航标

#### 1、资产许可使用情况

截至本报告书签署日，中航标不存在许可他人使用自身资产的情况，也不存在作为被许可人使用他人资产的情况。

## 2、债权债务的转移

本次交易是公司向盖克机电非公开发行股份购买其持有的中航标 100% 股权，交易完成后该交易标的法律主体地位保持不变，其债权债务未发生任何转移。

## 3、关于办理房产权属证书的情况说明

截至本报告书签署日，中航标拥有的房产权属证书完备。

## 4、拟购买资产重大会计政策或会计估计与上市公司的差异说明

中航标所采用的重大会计政策或会计估计与上市公司不存在重大差异。

# （二）风雷公司

## 1、资产许可使用情况

截至本报告书签署日，风雷公司不存在许可他人使用自身资产的情况，也不存在作为被许可人使用他人资产的情况。

## 2、债权债务的转移

本次交易是公司向贵航集团非公开发行股份购买其持有的风雷公司 100% 股权，交易完成后该交易标的法律主体地位保持不变，其债权债务未发生任何转移。

## 3、关于办理房产权属证书的情况说明

截至本报告书签署日，风雷公司拥有的房产权属证书完备。

## 4、拟购买资产重大会计政策或会计估计与上市公司的差异说明

风雷公司所采用的重大会计政策或会计估计与上市公司不存在重大差异。

# （三）天义电器

## 1、资产许可使用情况

截至本报告书签署日，天义电器不存在许可他人使用自身资产的情况，也不存在作为被许可人使用他人资产的情况。

## 2、债权债务的转移

天义电器原持有天义电梯 98.67% 股权。根据贵航集团《关于同意贵州天义电器有限责任公司股权划转的批复》（贵航资[2008]468 号），结合贵航集团的发展战略，为促进天义电器主营业务的发展，贵航集团同意天义电器将其持有的天义电梯 98.67% 股权无偿转让给贵航集团的控股子公司盖克投资。由此，自 2008

年 6 月 30 日起，天义电梯成为盖克投资的控股子公司。

截至 2008 年 12 月 31 日，天义电器对天义电梯拥有的债权为 1,590.03 万元其他应收款。根据贵航集团《关于贵州天义电器有限责任公司对贵州天义电梯成套设备有限责任公司有关债权剥离的批复》（贵航资[2008]569 号），贵航集团以其拥有的天义电器 1,590.03 万元权益替天义电梯偿还其对天义电器的债务。由此，天义电器对天义电梯 1,590.03 万元的债权，转移至贵航集团，同时，贵航集团对天义电器拥有的权益相应地减少 1,590.03 万元（具体为实收资本减少 399.36 万元，资本公积减少 1,190.67 万元）。

本次交易是公司向贵航集团非公开发行股份购买其持有的天义电器 100% 股权，交易完成后该交易标的法律主体地位保持不变。除上述债权转移外，在本次交易中，天义电器不涉及其他债权债务的转移事项。

### 3、关于办理房产权属证书的情况说明

截至本报告书签署日，天义电器拥有的房产权属完备。

### 4、拟购买资产重大会计政策或会计估计与上市公司的差异说明

天义电器所采用的重大会计政策或会计估计与上市公司不存在重大差异。

## 第五章 发行股份情况

### 一、本次非公开发行的基本情况

#### （一）发行股份的价格及定价原则

公司原定本次向贵航集团和盖克机电非公开发行股份的价格为每股 8.03 元，为审议本次重大资产重组暨非公开发行股份购买资产暨关联交易预案的公司第三届董事会第二十七次会议决议公告日（2009 年 2 月 11 日）前 20 个交易日的公司股票交易均价。

根据公司 2008 年年度股东大会审议通过的 2008 年利润分配方案，以 2008 年期末总股本 28,879.38 万股为基数，向全体股东每 10 股派送现金 0.5 元（含税），股权登记日为 2009 年 5 月 18 日，利润分配实施日为 2009 年 5 月 25 日。据此，本次非公开发行股份的价格调整为 7.98 元。

#### （二）发行股份的种类和面值

本次非公开发行的股份为境内上市的人民币普通股（A 股），每股面值人民币 1 元。

#### （三）发行方式

本次发行的股份全部采取向贵航集团和盖克机电非公开发行股份的方式。

#### （四）发行数量

本次非公开发行公司拟向贵航集团和盖克机电定向发行预计不超过 11,000 万股（含 11,000 万股）。在该上限范围内，董事会提请股东大会授权董事会根据评估机构出具并经国务院国资委备案的标的资产评估值确定最终发行数量。

在本次非公开发行定价基准日至发行日期间，若公司发生派息行为，则发行价格及发行股数相应调整；若公司发生送红股、转增股本、增发新股或配股等除权行为，则发行价格及发行股数将随之进行调整。

假设调整前发行价格为  $P_0$ ，每股送股或转增股本数为  $N$ ，每股增发新股或配股数为  $K$ ，增发新股价或配股价为  $A$ ，每股派息为  $D$ ，调整后发行价格为  $P_1$ （调整值保留小数点后两位，最后一位实行四舍五入），则：

派息： $P1=P0-D$

送股或转增股本： $P1= P0/（1+N）$

增发新股或配股： $P1=( P0+AK)/(1+K)$

三项同时进行： $P1=( P0-D+AK)/(1+K+N)$

同时，本次发行的发行数量将参照经上述公式计算的除权（除息）后发行价格进行相应调整。

#### **（五）发行对象及认购方式**

本次非公开发行的对象为贵航集团和盖克机电。

在取得国家相关部门批准后，贵航集团以其持有的风雷公司 100%股权及天义电器 100%股权，盖克机电以其持有的中航标 100%的股权，分别认购本次非公开发行的股份。

#### **（六）拟购买资产的范围**

本次拟购买的资产为贵航集团持有的风雷公司 100%股权、天义电器 100%股权和盖克机电持有的中航标 100%股权。公司已聘请具有证券从业资格的中介机构以 2008 年 12 月 31 日为基准日，对拟购买资产进行审计和评估。最终交易价格以经具有证券从业资格的评估机构天健兴业评估并经国务院国资委备案的资产评估值为准。

#### **（七）锁定期安排**

根据《重组办法》，特定对象为上市公司控股股东、实际控制人或者其控制的关联人的情况，其以资产认购而取得的上市公司股份，自股份发行结束之日起 36 个月内不得转让。

本次非公开发行的发行对象贵航集团为上市公司控股股东，盖克机电为上市公司控股股东控制的关联人，双方均已做出以下承诺：

“本公司本次认购贵航股份本次非公开发行的股份自该等股份发行结束之日起 36 个月内不转让。若本公司违反前述承诺，愿意承担由此引起的一切法律责任。”

**（八）本公司股票在定价基准日至本次非公开发行期间若发生除权、除息，发行价格和发行数量的调整**

在本次非公开发行定价基准日至发行日期间，若公司发生派息行为，则发行价格及发行股数相应调整；若公司发生送红股、转增股本、增发新股或配股等除权行为，则发行价格及发行股数将随之进行调整。

### （九）上市地点

在锁定期结束后，本次非公开发行的股份将在上海证券交易所上市交易。

## 二、本次发行前后公司主要财务数据和财务指标

### （一）本次发行前后主要财务数据

#### 1、主要资产负债表

单位：万元

项 目	2008 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日 备考合并	变化比例
资产总计	202,435.37	335,346.55	65.66%
负债合计	60,157.63	135,829.33	125.79%
所有者权益	142,277.74	199,517.23	40.23%
归属母公司的所有者权益	130,501.37	187,709.39	43.84%
每股净资产	4.52	4.94	9.29%

#### 2、主要利润表

##### （1）2008 年度备考合并

单位：万元

项目	2008 年度	2008 年度备考合并	变化比例
营业收入	146,314.89	235,998.87	61.30%
营业利润	8,430.07	22,715.86	169.46%
利润总额	9,641.86	23,091.32	139.49%
净利润	8,088.55	19,557.43	141.79%
归属于母公司所有者的净利润	6,883.40	18,377.13	166.98%
每股收益（元/股）	0.24	0.48	100.00%

##### （2）2009 年度盈利预测

单位：万元

项目	2008 年度	2009 年度预测数	变化比例
营业收入	146,314.89	253,462.00	73.23%
营业利润	8,430.07	18,172.00	115.56%
利润总额	9,641.86	19,442.00	101.64%
净利润	8,088.55	16,415.00	102.94%

归属于母公司所有者的净利润	6,883.40	11,508.00	67.18%
基本每股收益（元/股）	0.24	0.30	27.06%

## （二）本次发行前后主要财务指标

项 目	2008 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日 备考合并	变化比例
流动比率	2.10	1.80	-14.29%
速动比率	1.47	1.32	-10.20%
资产负债率（母公司）	16.46%	16.46%	0.00%
资产负债率（合并报表）	29.72%	40.50%	36.27%
项 目	2008 年度	2008 年度备考合并	变化比例
销售毛利率	21.29%	27.87%	30.91%
销售净利率	5.53%	8.29%	49.91%
净资产收益率（全面摊薄）	5.27%	9.79%	85.77%
应收账款周转率（次/年）	4.52	3.61	-20.13%
存货周转率（次/年）	3.28	3.04	-7.32%

## 三、本次发行前后公司股权结构变化

本次非公开发行前，贵航股份的总股本为 28,879.38 万股。贵航集团持有贵航股份 14,808.67 万股国有法人股，占贵航股份总股本的 51.28%，为贵航股份的控股股东。

根据标的资产初步评估值，本次拟发行 9,119.74 万股，本次非公开发行前后，公司的股权结构变化情况如下：

单位：万股

股份类别	发行前		发行后	
	股份数量	比例	股份数量	比例
一、有限售条件的流通股份	14,827.72	51.34%	23,947.46	63.02%
其中：贵航集团	14,808.67	51.28%	18,649.59	49.08%
盖克机电	0.00	0.00%	5,278.82	13.89%
二、无限售条件股份	14,051.66	48.66%	14,051.66	36.98%
股份总数	28,879.38	100.00%	37,999.12	100.00%

贵航集团在本次非公开发行后直接持有贵航股份的股份数量约为 18,649.59 万股，持股比例约为 49.08%，仍为公司的控股股东。本次非公开发行不会导致公司控制权变化。

由于贵航集团和盖克机电此次认购新增股份，触发了对贵航股份的要约收购义务，根据《上市公司收购管理办法》第 63 条的规定，本次非公开发行股份购

买资产属于可以向中国证监会申请以简易程序免除发出收购要约的情形之一。据此，贵航集团和盖克机电将向中国证监会提出豁免要约收购的申请。



## 第六章 本次交易协议的主要内容

### 一、协议主体、签订时间

协议由本公司分别与贵航集团和盖克机电于 2009 年 2 月 9 日签订，本公司并分别与贵航集团、盖克机电于 2009 年 6 月 2 日签订了《发行股份购买资产的补充协议》。

### 二、交易价格及定价依据

1、本公司与贵航集团及盖克机电将根据国务院国资委备案的标的资产的评估值和中国证监会核准的发行方案最终确定本次向贵航集团和盖克机电发行的股份数量。

2、本公司本次非公开发行股份的每股发行价格不低于董事会决议公告日前二十个交易日公司股票均价，即人民币8.03元。本次非公开发行前公司如有派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项，将对上述发行价格进行除权除息处理。贵航股份本次最终发行价格由其股东大会授权董事会按照上述原则，根据具体情况确定。

根据公司2008年年度股东大会审议通过的2008年利润分配方案，以2008年期末总股本28,879.38万股为基数，向全体股东每10股派送现金0.5元（含税），股权登记日为2009年5月18日，本次非公开发行股份的价格调整为7.98元。

### 三、支付方式

贵航集团以其持有的风雷公司 100%股权和天义电器 100%股权认购其本次非公开发行的股份，盖克机电以其持有的中航标 100%股权认购其本次非公开发行的股份。

### 四、资产交付或过户的时间安排

本次交易涉及的重大资产重组在获得中国证监会核准后 5 日内，本公司将通知贵航集团以及盖克机电办理标的资产的交割过户事宜，并在资产交割时与贵航集团及盖克机电签署资产交割协议。

在标的资产交割日后 10 日内，公司将聘请会计师事务所对交割标的资产予以审验；在办理验资手续后 30 日内，公司应向证券登记结算中心申请办理贵航集团和盖克机电本次认购股份的登记过户事宜，并在合理期限内完成工商变更登记手续。

## 五、交易标的自评估基准日至交割日期间损益的归属

1、标的公司相关期间（基准日至资产交割日）的盈利或亏损归贵航集团及盖克机电所有或承担。

2、在相关期间内，标的公司的资产价值若因亏损、损坏（耗）、灭失、置换等原因相对于上述股份认购金额发生价值减少，相关损失或减值应由贵航集团及盖克机电予以承担，并由贵航集团及盖克机电按损失的等值金额以现金或贵航股份认可的其他形式的有价物予以补足；标的公司的资产价值若因盈利、添置、置换等原因而相对于上述股份认购金额发生价值增加，相关增值部分由贵航集团及盖克机电享有，并由贵航股份按资产增值的等值金额以现金或贵航股份认可的其他形式的有价物予以支付，期间盈利经审计后方可分配给贵航集团及盖克机电。

3、资产交割日前，经贵航股份和贵航集团及盖克机电协商同意后，可对标的公司的资产价值由评估机构、审计机构按原有的评估或审计方法予以重新评估或审计（核），审计（核）报告或评估报告列示的标的公司资产值作为交割的依据。重新评估或审计（核）的基准日由贵航股份和贵航集团及盖克机电确定。

## 六、人员安排

1、本公司和贵航集团及盖克机电同意对标的公司的人员不进行分流、调整或剥离；标的资产交割后，仍由标的公司与其员工保持劳动关系。标的公司的人员名单以劳动保障部门出具的名单为准。

列入评估、审计范围的标的公司的人员费用仍由标的公司按国家或行业规定予以承担。

2、本次协议签署后至标的资产交割日，贵航集团及盖克机电应保证标的公司的董事、监事、管理人员及员工不发生重大变化。标的公司确因经营需要对其人员作出调整的，经与本公司协商同意后，贵航集团及盖克机电可对标的公司的

人员作出变动。

3、贵航集团及盖克机电认购本次发行的股份，不对本公司的董事、监事及高级管理人员作出调整或安排，由贵航股份依其公司章程规定独立行使人事任免权。

## 七、协议的生效条件及终止

（一）本次交易生效时，下列条件必须全部满足：

- 1、公司董事会、股东大会依法批准本次发行及本次交易事项；
- 2、贵航集团和盖克机电的董事会批准本次交易事项；
- 3、国务院国资委批准本次交易事项并同意本次交易涉及的标的资产的评估报告的备案；
- 4、中国证监会核准本次重大资产重组以及贵航集团和盖克机电豁免要约收购事项；

（二）协议于下列情形之一发生时终止：

- 1、在资产交割日之前，经双方协商一致终止；
- 2、在资产交割日之前，本次发行与本次交易由于不可抗力或者由于双方意外的其他原因而导致本次发行与本次交易不能实施；
- 3、本次交易方案获得中国证监会核准后 6 个月内，标的资产未能过户到贵航股份名下时。

（三）当出现下列情形之一时，协议一方可终止履行本协议：

- 1、公司董事会或股东大会未能通过本次交易方案；
  - 2、贵航集团及盖克机电董事会、股东未能通过本次交易方案；
  - 3、国务院国资委未能批准本次交易方案；
  - 4、中国证监会未能核准本次资产重组方案；
  - 5、标的资产存在重大权属瑕疵或争议不能实现本协议目的时；
- 当发生上述情形之一时，协议一方应及时通知协议另一方。

## 八、违约责任

本协议签署后，协议任一方不得无故终止履行本协议。协议一方无故终止履

行本协议造成协议另一方遭受损失的应承担赔偿责任。

## 第七章 本次交易的合规性分析

### 一、本次交易符合《重组办法》第十条要求的说明

#### （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

根据国防科工委、国家发改委、国务院国资委《关于推进军工企业股份制改造的指导意见》（科工法[2007]546号）和国防科工委《军工企业股份制改造实施暂行办法》（科工改[2007]1366号）的相关规定，经国防科工委批准，国有控股的境内上市公司可以对国有控股的军工企业实施整体或部分收购、重组。

国务院2004年颁布的《汽车产业发展政策》提出要制定汽车零部件专项发展规划，对汽车零部件产品进行分类指导和支持，引导社会资金投向汽车零部件生产领域，促使有比较优势的汽车零部件企业形成专业化、规模化和模块化供货能力；对能为多个独立的汽车整车生产企业配套和进入国际汽车零部件采购体系的汽车零部件生产企业，国家在技术引进、技术改造、融资以及兼并重组等方面予以优先扶持。

航空航天制造业属于我国鼓励发展的战略性高技术产业，是我国“十一五”期间的重点发展产业，《国家中长期发展规划纲要》把航空航天产业作为16个重大专项之一。航天航空制造业还与国防工业紧密相连，得到我国政府高度重视，在税收、资金等方面给予了政策上的优惠和支持。

根据贵阳市白云区环境保护局、安顺市环境保护局、以及遵义市环境保护局汇川区分局出具的环保情况证明函，本次拟购买资产的生产经营遵守国家有关环境保护法律、法规，并在近三年内未受过任何有关环境保护方面的行政处罚；目前贵航集团正在办理与本次交易相关的国有土地使用权授权经营，在获得国土资源部门出具的国有土地使用权授权经营文件后，重组过程中的土地交易不存在违反土地管理相关法规的现象。

综上，本次交易符合国家相关产业政策，符合环境保护、土地管理等法律和行政法规的相关规定，亦不存在违反国家反垄断法律法规的情形。

#### （二）本次交易不会导致本公司不符合股票上市条件

公司现有总股本 28,879.38 万股，其中社会公众股比例为 48.72%。公司本次非公开发行股份购买资产拟发行股份的数量不超过 11,000 万股。本次交易完成后，公司的股本总额不超过 39,879.38 万股，社会公众股占总股本的比例不低于 35.28%，符合社会公众股比例不低于 25% 的上市条件。此外，公司最近三年内无重大违法行为，财务会计报告无虚假记载，符合国务院规定的其他股票上市条件。因此实施本次交易完成后，本公司具备股票上市的条件。

### **（三）本次交易资产定价公允，不存在损害上市公司和非关联股东合法权益的情形**

在本次交易中，公司聘请具有证券从业资格评估机构对目标资产进行评估，并且以该资产评估结果作为拟购买目标资产的定价依据，资产评估假设前提和评估结论合理，评估方法选取得当，资产定价原则符合公允的市场原则，定价合理、公允。

公司本次向贵航集团和盖克机电非公开发行股份的价格原为每股 8.03 元，不低于审议本次重大资产重组暨非公开发行股份购买资产暨关联交易预案的公司第三届董事会第二十七次会议决议公告日（2009 年 2 月 11 日）前 20 个交易日的公司股票交易均价。

根据贵航股份 2008 年年度股东大会审议通过的 2008 年利润分配方案，公司以 2008 年期末总股本 28,879.38 万股为基数，向全体股东每 10 股派送现金 0.5 元（含税），股权登记日为 2009 年 5 月 18 日，本次非公开发行股份的价格相应调整为 7.98 元。该发行价合理、公允，符合中国证监会的有关规定。

本次发行股份的数量是由公司董事会根据经国务院国资委备案的资产评估报告的评估结果为基础确定。本次交易中涉及关联交易的处理遵循了公开、公平、公正的原则并履行了合法程序，有关关联方在股东大会上回避表决，充分保护全体股东，特别是中小股东的利益。本公司独立董事也对拟购买资产定价合理性发表意见，认为定价合理、公允，符合公司和全体股东的利益，没有损害非关联股东的合法权益。

### **（四）本次交易涉及的资产产权清晰，资产过户或转移不存在法律障碍，相关债权债务处理合法**

截至本报告书公告日，贵航集团合法拥有风雷公司和天义电器 100% 的股权，

盖克机电合法拥有中航标 100%的股权，该等股权不存在设置质押、司法冻结或其他受限制的情况，不存在产权纠纷或潜在争议，并且上述公司股东的出资未发现出资不实的情形。本次交易涉及的资产产权清晰，不存在债权债务纠纷的情况。附条件生效协议生效后，股权过户不存在障碍。

#### **（五）本次交易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**

本次交易完成后，伴随着中航标的民用标准件和汽车转向器，以及天义电器的汽车继电器和民用接触器等业务资产的注入，公司现有的汽车零部件业务规模将进一步扩大，汽车零部件产品品种及规格将更加丰富，汽车零部件产品竞争力将进一步提升。此外，公司将在现有的航空零部件业务基础上，增加中航标的航空标准件、风雷公司的航空外挂产品和天义电器的航空继电器、接触器等三大航空零部件业务。

目前，国家高度重视作为高档耐用消费品的汽车消费对国民经济的拉动作用，我国的汽车消费环境正逐步改善。政府逐步通过制订各种汽车消费政策营造良好的汽车消费环境，鼓励汽车消费。2009年3月13日，经国务院批准，财政部会同国家发改委等七部门联合发布《汽车摩托车下乡实施方案》，详细披露了具体补贴标准，标志着汽车摩托车下乡在全国正式启动。这势必促进我国汽车零部件产业的快速发展。

伴随着国民经济的持续快速发展和强化国防建设，我国对各类航空器产品的需求持续旺盛，这给相关航空制造企业带来了难得的历史性机遇。此外，国内飞机新产品的研制目前也进入到了一个新的阶段，从而促进航空零部件行业景气度的大幅提升。

因此，本次交易有利于上市公司改善业务结构、增强持续盈利能力，有利于上市公司增强抗风险能力，不存在可能导致上市公司主要资产为现金或者无具体经营业务的情形。

#### **（六）本次交易符合证监会关于上市公司独立性的相关规定**

中航工业和贵航集团保证本公司人员独立、资产独立完整、财务独立、机构独立、业务独立。本次交易完成后，上市公司在人员、资产、财务、机构、业务等方面与中航工业和贵航集团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。

### （七）本次交易有利于上市公司形成健全有效的法人治理结构

本公司已设立股东大会、董事会、监事会等组织机构并制定相应的议事规则，从制度上保证股东大会、董事会和监事会的规范运作和依法行使职责，贵航股份具有健全的组织结构和完善的法人治理结构。本次重大资产重组完成后，上市公司将依据《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等法律法规的要求，根据实际情况对公司章程进行相应修订，继续完善公司治理结构，进行规范运作。

## 二、本次交易符合《重组办法》第四十一条要求的说明

### （一）本次非公开发行股份购买资产有利于提高上市公司资产质量、改善公司财务状况和增强持续盈利能力

根据中瑞岳华出具的《贵航股份专项审计报告》（中瑞岳华专审字[2009]第1170号），以2008年12月31日为比较基准日，本次交易前与备考反映的公司资产质量、财务状况和盈利能力对比情况如下表所示：

项 目	2008 年度	2008 年度备考合并	变化比例
净资产收益率（全面摊薄）	5.27%	9.79%	85.77%
资产负债率（母公司）	16.46%	16.46%	-
资产负债率（合并）	29.72%	40.50%	36.27%
基本每股收益（元/股）	0.24	0.48	100.00%

本次交易后，公司全面摊薄的净资产收益率由5.27%上升至9.79%，增幅高达85.77%，上市公司资产质量得到了显著提升；本次交易后，合并资产负债率由29.72%上升至40.50%，增长了36.27%，但母公司的资产负债率仍为16.46%，没有发生变化，合并资产负债率的上升，主要是因为本次交易购买的三家标的公司负债规模较大，但交易后公司的财务结构仍处于合理水平，不存在较大的偿债风险；本次交易后，公司基本每股收益由0.24上升至0.48，增幅高达100.00%，公司的盈利能力得到了显著增强。

根据中瑞岳华出具的《贵航股份备考盈利预测审核报告》（中瑞岳华专审字[2009]第1446号），2008年度和2009年度营业收入及净利润对比情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2008 年度	2009 年度预测数	变化比例
-----	---------	------------	------



营业收入	146,314.89	253,462.00	73.23%
净利润	8,088.55	16,415.00	102.94%

与 2008 年度相比，2009 年营业收入由 146,314.89 万元增长至 253,462.00 万元，增幅为 73.23%；净利润由 8,088.55 万元增长至 16,415.00 万元，增幅为 102.94%。本次交易后，上市公司的持续盈利能力得到了显著增强。

综上所述，本次交易有利于提高上市公司资产质量和增强上市公司持续盈利能力。

## **（二）本次发行股份购买资产有利于上市公司规范关联交易和限制同业竞争**

鉴于中国的航空产业主要集中于中航工业系统，本次交易完成后，本公司与中航工业下属的企业关联交易比例有较大幅度的上升，特别产品销售关联交易比例由原来的 9.65% 上升为 33.54%，但是根据贵航集团出具的说明，中航标、风雷公司和天义电器与中航工业下属企业的关联交易业务结算模式执行国家相关规定，采取主要产品由独立第三方客户按照市场原则确定交易价格和部分产品采取协议价相结合的定价方式，能够确保持续性关联交易定价的合理性、公允性。

由于中航工业由原一航集团与二航集团合并设立，原归属一航集团和二航集团下属企业较多，相互之间存在业务交叉和重叠的情况，中航工业成立后其下属企业的整合也正在进行。

根据中航工业出具的说明，中航工业业务整合后，下属企业业务分工较为明确，各企业在产品技术特征、产品用途和应用范围方面均与本公司以及三家标的公司存在差别，不构成实质性的同业竞争。

考虑到可能产生潜在的同业竞争，中航工业及贵航集团已出具了承诺函，承诺将采取积极有效的措施效避免中航工业、贵航集团及其下属企业与本公司产生同业竞争，进一步范公司运作和持续发展，保护中小股东的合法权益。

## **（三）上市公司最近一年及一期财务会计报告被注册会计师出具无保留意见审计报告**

公司最近 2008 年度财务报告经审计机构中瑞岳华审计，并出具了中瑞岳华审字[2009]第 01904 号标准无保留意见的审计报告。

## **（四）本次交易拟购买的资产权属清晰，为产权完备的经营性资产，并能**

### **在约定期限内办理完毕权属转移手续**

截至本报告书公告日，贵航集团合法拥有风雷公司和天义电器 100%的股权，盖克机电合法拥有中航标 100%的股权，该等股权不存在设置质押、司法冻结或其他受限制的情况，并且上述公司股东的出资未发现出资不实的情形。附条件生效协议生效后，股权过户不存在障碍。

综上所述，本次重大资产重组，有利于提高上市公司资产质量、改善上市公司财务状况和增强持续盈利能力。本次发行股份所购买的资产，权属清晰，不存在权利瑕疵和其他影响交易过户的情况。本次重组后，虽然公司与中航工业内其他企业存在一定的关联交易和同业竞争，但重组符合中航工业业务重组的整体规划，而且中航工业和贵航集团分别出具承诺，将采取必要的措施来保证关联交易的规范性和公允性，以及有效避免公司与中航工业及贵航集团之间的同业竞争。这些措施将有利于保证公司的规范运作和持续发展，进一步增强公司的独立性，保护中小股东的合法权益。

## 第八章 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

本次交易标的资产的定价是以独立的具备证券从业资格的评估机构天健兴业对标的资产的评估值为本次交易标的资产的交易价格，最终定价将以经国务院国资委备案的标的资产的评估值为准。

本公司向贵航集团和盖克机电发行股份的定价依据为贵航股份于 2009 年 2 月 9 日召开的第三届董事会第二十七次会议决议公告日（2009 年 2 月 11 日）前 20 个交易日公司股票交易均价，即：每股 8.03 元。根据公司 2008 年年度股东大会审议通过的 2008 年利润分配方案，以 2008 年期末总股本 28,879.38 万股为基数，向全体股东每 10 股派送现金 0.5 元（含税），股权登记日为 2009 年 5 月 18 日，本次非公开发行股份的价格调整为 7.98 元。

### 二、本次交易价格的公允性分析

#### （一）本次拟购买资产估值的合理性分析

##### 1、从市场相对估值角度分析拟购买资产定价合理性

本次交易标的资产定价以具有证券从业资格的评估机构天健兴业出具的标的资产的评估值作为本次交易标的资产交易价格，最终定价以经国务院国资委备案的资产评估值为准。根据天健兴业出具的天兴评报字（2009）第 51 号、天兴评报字（2009）第 52 号、天兴评报字（2009）第 53 号《资产评估报告书》，标的资产评估值共计为 72,775.56 万元。

公司董事会及管理层编制了 2009 年度盈利预测报告，审计机构中瑞岳华对盈利预测报告进行审核后出具了《贵航股份备考盈利预测审核报告》（中瑞岳华专审字[2009]第 1446 号）。

根据上述资产评估报告和盈利预测审核报告的数值，本次交易标的资产的交易价格对应的 2008 年、2009 年动态市盈率（PE）分别为 6.35 倍和 9.19 倍，对应的市净率分别为 1.27 倍和 1.12 倍。

标的资产的相对估值水平计算如下：

项 目	2008 年	2009 年预测
-----	--------	----------

标的公司的净利润（万元）	11,468.88	7,916.00
标的公司的净资产（万元）	57,239.49	65,155.49
标的资产的市盈率（倍） <sup>①</sup>	6.35	9.19
标的资产的市净率（倍） <sup>②</sup>	1.27	1.12

注：① 标的资产市盈率=本次交易作价/标的资产的净利润；

② 标的资产市净率=本次交易作价/标的资产的净资产。

③ 2009年标的资产预测的净资产=2008年标的公司的净资产+2009年标的公司归属于母公司的盈利预测净利润

重点航空航天类上市公司盈利能力及盈利预测情况如下：

单位：元/股

代码	公司简称	2008年 12月31 日股价	EPS		P/E（倍）		2008年12 月31日每 股净资产	P/B （倍）
			2008 年	2009 年	2008 年	2009 年		
600038	哈飞股份	9.00	0.29	0.34	30.80	26.84	3.84	2.34
600118	中国卫星	17.77	0.60	0.61	29.62	29.10	4.96	3.58
600316	洪都航空	13.55	0.29	0.36	46.47	38.13	4.89	2.77
600391	成发科技	12.45	0.51	0.68	24.41	18.26	4.16	2.99
600677	航天通信	5.50	0.04	0.19	153.20	29.54	2.41	2.28
600765	力源液压	10.74	0.48	0.44	22.38	24.41	2.66	4.04
600879	火箭股份	8.67	0.46	0.56	18.73	15.45	5.18	1.67
600893	航空动力	9.54	0.41	0.37	23.27	25.49	3.41	2.80
000768	西飞国际	12.49	0.36	0.35	34.82	35.80	7.82	1.60
002013	中航精机	6.12	0.21	0.26	29.14	24.00	3.82	1.60
002025	航天电器	6.26	0.30	0.36	20.87	17.28	3.32	1.89
002179	中航光电	15.34	0.63	0.81	24.35	18.91	5.34	2.87
平均值		10.62	0.38	0.44	38.17	25.27	4.32	2.54

资料来源：Wind 系统

重点航空航天类上市公司2008年平均市盈率和2009年平均预测市盈率分别为38.17倍、25.27倍。从市场相对估值角度来看，本次交易拟购买资产交易定价的估值水平低于市场平均水平。

## 2、与相关收购案例对比分析拟购买资产定价合理性

2007年度至2008年度，航空航天类上市公司重大资产重组收购案例的收购资产市净率、市盈率估值情况：

单位：万元

代码	公司简称	审计评估 基准日	购买资产 评估值	购买资产 基准日的 净资产	收购 PB （倍）	购买资产当 年净利润	收购 PE （倍）
----	------	-------------	-------------	---------------------	-----------------	---------------	-----------------

000768	西飞国际	2006年9月30日	339,926.37	307,229.71	1.11	13,021.99	26.10
600765	力源液压	2006年12月31日	63,712.37	55,319.96	1.15	7,154.72	8.90
600523	贵航股份	2006年12月31日	42,180.34	34,556.54	1.22	3731.22	11.30
600893	航空动力	2007年9月30日	174,263.46	118,993.40	1.46	9,304.04	18.73
000738	南方宇航	2008年9月30日	240,501.85	192,961.41	1.25	12,460.25	19.30

本次交易拟购买资产的交易价格对应的 2008 年收购市盈率为 6.35 倍，与上述几个交易案例相比，处于较低水平；收购市净率为 1.27 倍，与上述交易案例相比略高。由此可见，本次拟购买资产交易定价合理。

### 3、本次交易拟购买资产的评估方法和假设前提的合理性

本次交易拟购买资产的作价是以独立的具备证券从业资格的评估机构天健兴业出具的资产评估报告的评估值为基础确定，作价公允、程序公正，不会损害贵航股份及非关联股东的利益。

评估机构天健兴业接受贵航集团和盖克机电的委托负责本次交易的评估工作，对标的资产分别出具了天兴评报字（2009）第 51 号、天兴评报字（2009）第 52 号、天兴评报字（2009）第 53 号《资产评估报告书》。天健兴业在对标的资产进行评估的过程中，依据国家有关的法律法规及规范化要求，严格遵循资产评估独立性、客观性、科学性、专业性的工作原则及资产持续经营、替代性、公开市场等经济原则，强调评估程序的科学性，取价标准的公正性、资产状态确认的现实性，公正、客观、科学地对评估对象在评估基准日之公允价值进行评定估算。

#### （1）评估机构独立性

评估机构天健兴业接受贵航集团和盖克机电的委托负责本次交易的评估工作，评估机构及其工作人员与本次交易各方均不存在利益关系，在评估过程中依据国家有关资产评估的法律法规，本着独立、客观、公正的原则完成评估工作。贵航股份董事会全体董事已确认评估机构具备独立性。

#### （2）资产评估假设前提的合理性

评估机构天健兴业对本次资产评估的假设前提包括：

① 交易假设：假定所有待评估资产已经处在交易过程中，评估师根据待评估资产的交易条件等模拟市场进行估价。

② 公开市场假设：公开市场假设是对资产拟进入的市场的条件以及资产在这样的市场条件下接受何种影响的一种假定。公开市场是指充分发达与完善的市场条件，是指一个有自愿的买方和卖方的竞争性市场，在这个市场上，买方和卖方的地位平等，都有获取足够市场信息的机会和时间，买卖双方的交易都是在自愿的、理智的、非强制性或不受限制的条件下进行。

③ 持续使用假设：持续使用假设是对资产拟进入市场的条件以及资产在这样的市场条件下的资产状态的一种假定。首先被评估资产正处于使用状态，其次假定处于使用状态的资产还将继续使用下去。在持续使用假设条件下，没有考虑资产用途转换或者最佳利用条件，其评估结果的使用范围受到限制。

④ 企业持续经营的假设：它是将企业整体资产作为评估对象而作出的评估假定。即企业作为经营主体，在所处的外部环境下，按照经营目标，持续经营下去。企业经营者负责并有能力担当责任；企业合法经营，并能够获取适当利润，以维持持续经营能力。对于企业的各类经营性资产而言，能够按目前的用途和使用的方式、规模、频度、环境等情况继续使用，或者在有所改变的基础上使用。

### （3）资产评估方法选用的合理性

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评估对象价值的评估思路。资产基础法即首先采用适当的方法对各类资产的公允价值进行评估，然后加总扣除公司应当承担的负债，得出公司的整体资产价值。

对纳入评估范围内的各类资产及负债的评估过程说明如下：

#### ① 流动资产的评估

A 货币资金。对评估基准日现金、银行存款的账面金额进行核实，以核实后的账面值作为评估值。

B 债权性资产。主要包括应收账款、预付账款、其他应收款等。对应收款项通过分析其业务内容、账龄、还款情况，并对主要债务人的资金使用、经营状况作重点调查了解，在核实的基础上，以可以收回金额作为评估值；对预付账款在充分核实相关会计记录的基础上，根据所能收回的相应货物形成资产或权利的价值确定评估值。坏账准备评估为 0。

C 应收票据。对评估基准日应收票据账面金额、背书状况、是否有利率进行核实，以核实后的账面值作为评估值。

D 存货。存货主要包括原材料、在产品、产成品、包装物及在库低值易耗品、委托加工产品等。对各类存货在核实数量、品质、使用价值的前提下，采用成本法进行评估。

## ② 机器设备的评估

由于本次资产评估的机器设备不能单独创造收益，同时我国机器设备调剂市场尚不发达，无可比的交易案例。因此，本次资产评估采用重置成本法进行评估。设备的重置价值是根据评估目的实现后的资产占有者，在评估基准日自行购置、建造或形成该项资产，投入使用并达到正常生产状态所需发生的全部费用。一般包括设备购置费(包括设备原价、设备运杂费)、安装工程费(不需安装调试设备则不考虑此项)、其他费用和合理的资金成本。

评估值=重置全价-实体性贬值-功能性贬值-经济性贬值=重置全价×成新率

### A 重置全价的计算

设备重置全价=设备购置价+运杂费+安装调试费+其他费用+资金成本  

$$= \text{设备购置价} \times (1 + \text{运杂费率} + \text{安装调试费率}) \times (1 + \text{其他费率}) \times (1 + \text{资金成本率})$$

设备购置价取同类型设备于基准日的出厂价或市场成交价格；

运杂费率根据运距、重量等确定，或按照供货条款确定；

安装调试费率按照不同设备取适当的费率或者按照合理的安装工程费用计算；

其他费用考虑工程建设过程中发生的建设单位管理费、监理费、设计费用等。

### B 成新率的确定

按照设备的年限法成新率和现场勘查成新率综合确定。其中：年限法成新率按照设备的已经使用年限和经济耐用年限计算确定，经济耐用年限结合设备的实际运行状况、利用状况、维护状况、施工环境等综合确定。

年限法成新率 = (经济耐用年限 - 已经使用年限) / 经济耐用年限 × 100%

现场勘察成新率根据专家对设备进行现场勘查和鉴定结果，综合确定。

车辆成新率根据国家有关部门颁布的《汽车报废标准》有关规定，结合对车

辆已行驶里程、已使用年限进行调查核定，再分别按已使用年限和已行驶里程计算成新率，取二者中较低者作为理论成新率。根据现场对车辆的技术判断，打分得出车辆的现场勘察成新率，综合考虑理论成新率和现场勘察成新率，确定综合成新率。

即综合成新率=理论成新率×40%+现场勘察成新率×60%

### C 评估值计算

评估值=重置全价×成新率

#### ③ 房屋建筑物的评估

本次资产评估对房屋建筑物的评估采用重置成本法。房屋的重置价值是根据评估目的实现后的资产占有者，在评估基准日自行构建该项资产并投入使用所需发生的全部费用。

评估值=重置全价×成新率

重置全价=工程造价+其他费用+资金成本

#### A 工程造价计算

根据委托方提供的资料和现场勘察资料，结合建筑物的实际状况，采用重编预算法、预决算调整法或者单方造价类比法确定建筑物的工程造价。

#### B 其他费用的确定

根据国家和当地政府的有关规定，结合本项目的具体情况确定。

#### C 资金成本

根据施工工期定额确定该项目的合理工期，依据评估基准日的银行贷款利率，计算资金成本。假设在合理工期内资金均匀投入。

#### D 成新率的确定

房屋建筑物采用综合成新率的方法。

综合成新率 = 现场勘察成新率×60% + 理论成新率×40%

其中：理论成新率 = (1-已使用年限/设计使用年限) ×100%

勘察成新率：勘察成新率按结构、装修、配套设施的使用功能及维护情况采用计分法确定。

#### ④ 在建工程的评估

采用重置成本法对在建工程进行评估，即按照正常情况下在评估基准日重新



形成该在建工程已经完成的工程量所需发生的全部费用确定重置价值，当明显存在较为严重的实体性、功能性和经济性贬值时，需确定贬值额，并从重置价值中扣除；如工程在建时间较短或者工程造价未发生明显的变化，则不考虑贬值因素。

#### ⑤ 无形资产—土地使用权的评估

土地使用权的评估是由本次交易的土地评估机构恒鉴评估操作完成的。为保持资产的整体性，根据本次交易的要求，本次资产评估将恒鉴评估的土地评估结果汇入了本次资产评估的结果内。

根据各宗地的具体条件及能够收集到资料，分别不同宗地采用适当的评估方法进行评估。本次资产评估采用的评估方法有市场比较法、成本逼近法、剩余法和收益还原法。

##### A 市场比较法

在求取估价对象土地价格时，根据替代原则，将估价对象与在较近时期内已发生交易的类似土地交易实例进行对照比较，并依据后者已知的价格，参照该土地的交易情况、期日、区域以及个别因素及差别，修正得出待估土地的评估地价的方法。

##### B 成本逼近法

成本逼近法是以开发土地所耗费的各项费用之和为主要依据，再加上一定的利润、利息、应缴纳的税金和土地增值收益来确定土地价格的估价方法。其基本计算公式为：

土地价格=（土地取得费+相关税费+土地开发费+投资利息+投资利润+土地增值收益）\*使用年限修正\*个别因素修正及区域因素修正。

##### C 剩余法

剩余法又称假设开发法，是在预计开发完成后不动产正常交易价格的基础上，扣除预计的正常开发成本及有关专业费用、利息、利润和销售税费等，以价格余额来估算待估土地价格的方法。

##### D 收益还原法

收益还原法是在估算评估对象在未来每年预期纯收益（正常年纯收益）的基础上，以一定的土地还原率，将评估对象在未来每年纯收益折算为评估基准日收益总和的一种方法。

### ⑥ 递延所得税的评估

递延所得税是企业计提坏账准备、存货跌价准备的标准与税法规定不完全一致，形成的时间性差异。评估人员了解了递延所得税形成过程，抽查了记账凭证，以确认其计提的真实、合理性。

### ⑦ 负债的评估

负债可以划分为流动负债和非流动负债，流动负债包括短期借款、应付账款、预收账款、其他应付款、应付职工薪酬、应付利润、应交税费等；非流动负债包括长期借款、专项应付款和预计负债。评估师对企业的负债进行了审查核实，在核实的基础上，以评估基准日企业实际需要承担的负债金额作为负债的评估值。

综上所述，天健兴业采用资产基础法进行资产评估，评估方法的选用符合企业实际情况，评估方法恰当、合理。

#### （4）资产评估增值的合理性

本次交易评估确定的评估价值类型为：市场价值，采用的主要评估方法为资产基础法、收益现值法。最终评估结果采用资产基础法的评估结论。

评估结果如下表所示：

项 目	账面价值	调整后账面值	评估价值	增减值	增值率%
	A	B	C	D=C-B	E=D/B*100%
中航标 100%股权	32,176.94	32,176.94	42,125.02	9,948.08	30.92%
风雷公司 100%股权	9,020.67	9,020.67	11,109.29	2,088.62	23.15%
天义电器 100%股权	16,079.34	16,079.34	19,541.25	3,461.91	21.53%
合 计	57,276.95	57,276.95	72,775.56	15,498.61	27.06%

评估结果增值的合理性分析参见“第四章/交易标的基本情况/四、拟购买资产的评估情况/（一）中国航空工业标准件制造有限责任公司/3、评估结果增值原因”、“第四章/交易标的基本情况/四、拟购买资产的评估情况/（二）贵州风雷航空军械有限责任公司/3、评估结果增值原因”和“第四章/交易标的基本情况/四、拟购买资产的评估情况/（三）贵州天义电器有限责任公司/3、评估结果增值原因”。

#### （5）土地评估增值的合理性分析

本次交易中标的公司土地评估增值幅度较大的是天义电器的土地和风雷公司的土地。

根据恒鉴评估出具恒鉴评估（2008）字第 072 号和恒鉴评估（2008）字第 073 号土地估价报告，以 2008 年 12 月 31 日为估价基准日，天义电器纳入评估

范围的土地总面积为 111,299.63 平方米，评估值为 4,071.97 万元，评估增值 2,876.71 万元；

根据恒鉴评估出具恒鉴评估（2008）字第 066 号和恒鉴评估（2008）字第 068 号土地估价报告、以 2008 年 12 月 31 日为估价基准日，风雷公司纳入评估范围的土地总面积为 110,647.29 平方米，评估值为 2,519.90 万元，评估增值 2,424.14 万元。

这两家标的公司土地评估增值幅度较大的原因是天义电器的土地和风雷公司的部分土地性质原属于划拨地，账面价值较低。土地性质改为授权经营后，按照新企业会计准则的规定，分别按照遵义市和安顺市的区域划分地价进行核算，使得这部分土地评估增值幅度较大。

根据恒鉴评估出具恒鉴评估（2008）字第 069 号土地估价报告，以 2008 年 12 月 31 日为估价基准日，中航标纳入评估范围的土地总面积为 145,692.00 平方米，评估值为 3,991.96 万元。根据中瑞岳华出具的中瑞岳华审字[2009]第 03836 号审计报告，截至 2008 年 12 月 31 日，中航标土地账面净值为 2,897.85 万元，评估增值率为 37.76%。

## （二）本次非公开发行股份定价的合规性及合理性分析

### 1、本次非公开发行股份定价的合规性分析

本次非公开发行股份的价格为贵航股份第三届董事会第二十七次会议决议公告日（2009 年 2 月 11 日）前 20 个交易日公司股票交易均价，即：8.03 元/股；交易均价 8.03 元/股的计算公式为：董事会决议公告日前 20 个交易日公司股票交易均价 = 贵航股份第三届董事会第二十七次会议决议公告日前 20 个交易日公司股票交易总额 / 决议公告日前 20 个交易日公司股票交易总量。

根据贵航股份 2009 年 2 月 9 日召开的第三届董事会第二十七次会议以及交易双方于 2009 年 2 月 9 日签署的《发行股份购买资产协议书》的约定，本次非公开发行股份的最终价格确定为每股 8.03 元。

在本次非公开发行定价基准日至发行日期间，若公司发生派息行为，则发行价格及发行股数相应调整；若公司发生送红股、转增股本、增发新股或配股等除权行为，则发行价格及发行股数将随之进行调整。

根据贵航股份 2008 年年度股东大会审议通过的 2008 年利润分配方案，以

2008 年期末总股本 28,879.38 万股为基数，向全体股东每 10 股派送现金 0.5 元（含税），股权登记日为 2009 年 5 月 18 日，本次非公开发行股份的价格调整为 7.98 元。本公司已于 2009 年 6 月 2 日分别与贵航集团、盖克机电签订了《发行股份购买资产的补充协议》，将发行价格调整为 7.98 元。

本次非公开发行股份的定价符合中国证监会《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。

综上所述，本次非公开发行股份的定价符合中国证监会《重组办法》关于非公开发行股份定价的相关规定，作价公允、程序合规。

## 2、本次非公开发行股份定价的合理性分析

由于贵航股份目前主营业务为以汽车零部件业务为主，通过与国内主要汽车零部件制造类上市公司估值水平比较，可以看出本次非公开发行股份的定价合理，充分考虑了中小投资者利益。

本次非公开发行与国内主要汽车零部件制造类的上市公司市盈率、市净率比较如下：

代码	公司简称	2008 年 12 月 31 日股价(元 / 股)	市盈率(倍)	市净率(倍)
000559	万向钱潮	3.09	14.37	2.15
000581	威孚高科	5.00	14.71	1.13
000700	模塑科技	2.82	19.73	1.24
000887	中鼎股份	6.53	15.55	4.27
002013	中航精机	6.12	29.14	1.60
002048	宁波华翔	3.60	12.33	1.61
002085	万丰奥威	3.62	45.25	1.29
002126	银轮股份	8.34	18.95	1.76
600660	福耀玻璃	3.89	32.42	2.39
600742	一汽富维	5.81	6.46	0.93
平均值		4.88	20.89	1.84

注：本次发行股份购买资产的定价基准日为审议本次交易事项的第三届董事会第二十七次会议董事会决议公告日即 2009 年 2 月 11 日。由于公司股票在该次董事会决议公告日前已于 2009 年 1 月 5 日申请停牌，停牌前最后一个交易日为 2008 年 12 月 31 日。故可比上市公司的市盈率和市净率均选取 2008 年 12 月 31 日的市盈率和市净率。

根据发行价格 7.98 元/股的股价计算，基于贵航股份 2008 年财务报告每股收益的发行市盈率为 33.25 倍，远高于可比上市公司市盈率 20.89 的平均水平；基

于贵航股份 2008 年财务报告每股净资产计算的市净率为 1.77 倍，略低于可比上市公司市净率平均值 1.84 倍。因此，本次发行定价合理，充分保护了现有小股东的利益。

综上所述，本次非公开发行定价公允、合理，不存在损害上市公司和全体股东合法权益的情形。

### **三、独立董事对本次评估的意见**

本公司独立董事认为：本次交易拟购买资产的价格以资产评估结果为依据，资产评估假设前提和评估结论合理，评估方法选取得当，资产定价原则符合公允的市场原则，定价合理，符合公司和全体股东的利益，没有损害中小股东的利益；

资产评估机构独立于交易双方，拟购买资产的交易价格的确定综合考虑了交易双方的利益以及拟购买资产的实际情况，符合市场原则，交易价格公平、合理。

## 第九章 上市公司董事会就本次交易对上市公司的影响进行的讨论与分析

### 一、本次交易前贵航股份财务状况和经营成果的讨论与分析

贵航股份主营业务是以汽车零部件业务为主，以航空核心技术为依托的军民共用的高新技术装备制造业务为补充的产业结构。2008 年度，汽车零部件业务收入约占公司营业收入的 84.32%，航空产品业务收入约占公司营业收入的 10.05%。

#### （一）财务状况分析

##### 1、资产规模与结构分析

贵航股份 2007 年度至 2008 年度公司各类资产的规模和比重如下：

单位：万元

项 目	2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	金额	比重	金额	比重
<b>流动资产</b>				
货币资金	36,279.94	17.92%	8,629.45	7.81%
应收票据	11,945.33	5.90%	6,640.71	6.01%
应收账款	33,131.06	16.37%	23,024.69	20.83%
预付款项	4,797.44	2.37%	2,274.25	2.06%
应收利息	384.29	0.19%	0.00	0.00%
其他应收款	450.08	0.22%	1,183.84	1.07%
存货	37,061.83	18.31%	22,526.66	20.38%
<b>流动资产合计</b>	<b>124,049.96</b>	<b>61.28%</b>	<b>64,279.61</b>	<b>58.17%</b>
<b>非流动资产</b>				
长期股权投资	12,986.88	6.42%	5,642.19	5.11%
投资性房地产	588.01	0.29%	358.21	0.32%
固定资产	48,201.58	23.81%	30,794.77	27.87%
在建工程	2,361.69	1.17%	71.26	0.06%
固定资产清理	24.14	0.01%	0.00	0.00%
无形资产	12,420.90	6.14%	7,743.70	7.01%
长期待摊费用	327.04	0.16%	11.03	0.01%
递延所得税资产	1,475.18	0.73%	1,611.63	1.46%
<b>非流动资产合计</b>	<b>78,385.41</b>	<b>38.72%</b>	<b>46,232.79</b>	<b>41.83%</b>
<b>资产总计</b>	<b>202,435.37</b>	<b>100.00%</b>	<b>110,512.39</b>	<b>100.00%</b>

2007 年度至 2008 年度，公司资产规模发生了较大变化，主要原因是 2007 年公司通过非公开发行股份购买资产的方式，收购了贵航集团下属的华阳电工 100%股权和万江机电 100%股权。此次资产重组于 2007 年 12 月 29 日完成收购目标公司的工商变更登记（以下简称“2007 年度非公开发行购买资产。”）。

根据中瑞岳华会计师事务所出具的中瑞岳华审字[2009]第 01904 号审计报告，2008 年，华阳电工和万江机电纳入公司合并范围，并按照会计准则合并财务报表的要求追溯调整可比报表期初数。调整后，2007 年度至 2008 年度公司的资产情况如下：

单位：万元

项 目	2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日 (调整后)	
	金额	比重	金额	比重
<b>流动资产</b>				
货币资金	36,279.94	17.92%	14,482.77	8.38%
应收票据	11,945.33	5.90%	9,133.77	5.28%
应收账款	33,131.06	16.37%	31,625.33	18.29%
预付款项	4,797.44	2.37%	3,465.43	2.00%
应收利息	384.29	0.19%	0.00	0.00%
其他应收款	450.08	0.22%	1,725.85	1.00%
存货	37,061.83	18.31%	33,244.77	19.23%
<b>流动资产合计</b>	<b>124,049.96</b>	<b>61.28%</b>	<b>93,677.90</b>	<b>54.18%</b>
<b>非流动资产</b>				
长期股权投资	12,986.88	6.42%	12,974.94	7.50%
投资性房地产	588.01	0.29%	366.20	0.21%
固定资产	48,201.58	23.81%	50,550.13	29.24%
在建工程	2,361.69	1.17%	380.61	0.22%
固定资产清理	24.14	0.01%	33.33	0.02%
无形资产	12,420.90	6.14%	12,892.74	7.46%
长期待摊费用	327.04	0.16%	329.65	0.19%
递延所得税资产	1,475.18	0.73%	1,698.55	0.98%
<b>非流动资产合计</b>	<b>78,385.41</b>	<b>38.72%</b>	<b>79,226.15</b>	<b>45.82%</b>
<b>资产总计</b>	<b>202,435.37</b>	<b>100.00%</b>	<b>172,904.06</b>	<b>100.00%</b>

在相同合并范围比较，公司 2008 年末比 2007 年末资产总额上升 17.08%。

其中，货币资金增长 150.50%，在建工程增加 520.51%，增长幅度较大。主要原因是 2008 年 1 月，公司完成 2007 年度非公开发行第二阶段现金认股发行，募集资金 31,400.69 万元，用于公司募投项目建设。截至 2008 年 12 月 31 日，尚

未全部使用。

应收票据增加 30.78%，预付账款增加 38.44%，应收账款增加 4.76%，主要原因是 2008 年公司营业收入增长；

其他应收款在 2007 年度至 2008 年度减少 73.92%，主要原因是公司在 2008 年对公司认为不能收回的其他应收款计提坏账准备 334.00 万元，同时公司为 2007 年度非公开发行预支的发行费，在发行完成后收到该项费用而减少其他应收款 405.00 万元；

固定资产减少 4.65%，主要原因是固定资产折旧增加额较大，超过公司同期在固定资产上的投资所致。

除上述项目外，其他主要资产项目在总资产中所占比例在这两年中基本处于平稳态势，公司经营状况良好，资产构成比例未发生重大变化。

## 2、负债规模及结构分析

贵航股份 2007 年度至 2008 年度公司各类负债的规模和比重如下：

单位：万元

项 目	2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	金额	比重	金额	比重
<b>流动负债</b>				
短期借款	21,449.61	35.66%	21,251.41	43.37%
应付票据	1,766.68	2.94%	3,359.92	6.86%
应付账款	24,982.56	41.53%	15,735.33	32.12%
预收款项	1,692.59	2.81%	461.27	0.94%
应付职工薪酬	3,720.97	6.19%	1,713.63	3.50%
应交税费	1,485.27	2.47%	1,546.60	3.16%
应付利息	74.88	0.12%	53.79	0.11%
应付股利	105.31	0.18%	-	-
其他应付款	3,541.68	5.89%	3,121.45	6.37%
一年内到期非流动资产	342.00	0.57%	-	-
其他流动负债	-	-	391.85	0.80%
<b>流动负债合计</b>	<b>59,161.55</b>	<b>98.34%</b>	<b>47,635.27</b>	<b>97.23%</b>
<b>非流动负债</b>				
长期借款	439.00	0.73%	182.00	0.37%
长期应付款	-	-	374.58	0.76%
专项应付款	557.07	0.93%	733.00	1.50%
其他非流动负债	-	-	70.00	0.14%
<b>非流动负债合计</b>	<b>996.07</b>	<b>1.66%</b>	<b>1,359.58</b>	<b>2.77%</b>
<b>负债合计</b>	<b>60,157.63</b>	<b>100.00%</b>	<b>48,994.85</b>	<b>100.00%</b>



根据中瑞岳华会计师事务所出具的中瑞岳华审字[2009]第 01904 号审计报告, 2008 年, 按照会计准则合并财务报表的要求追溯调整可比报表期初数, 调整后, 2007 年度至 2008 年度公司的负债情况如下:

单位: 万元

项 目	2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日 (调整后)	
	金额	比重	金额	比重
<b>流动负债</b>				
短期借款	21,449.61	35.66%	25,701.41	35.62%
应付票据	1,766.68	2.94%	3,672.92	5.09%
应付账款	24,982.56	41.53%	21,685.89	30.06%
预收款项	1,692.59	2.81%	1,694.02	2.35%
应付职工薪酬	3,720.97	6.19%	3,813.34	5.29%
应交税费	1,485.27	2.47%	2,125.60	2.95%
应付利息	74.88	0.12%	53.79	0.07%
应付股利	105.31	0.18%	3,812.41	5.28%
其他应付款	3,541.68	5.89%	4,029.58	5.59%
一年内到期非流动资产	342.00	0.57%	0.00	0.00%
<b>流动负债合计</b>	<b>59,161.55</b>	<b>98.34%</b>	<b>66,588.97</b>	<b>92.29%</b>
<b>非流动负债</b>				
长期借款	439.00	0.73%	781.00	1.08%
长期应付款	0.00	0.00%	374.58	0.52%
专项应付款	557.07	0.93%	4,333.59	6.01%
其他非流动负债	0.00	0.00%	70.00	0.10%
<b>非流动负债合计</b>	<b>996.07</b>	<b>1.66%</b>	<b>5,559.17</b>	<b>7.71%</b>
<b>负债合计</b>	<b>60,157.63</b>	<b>100.00%</b>	<b>72,148.14</b>	<b>100.00%</b>

公司 2008 年末比 2007 年末负债总额下降 16.62%。

其中, 短期借款减少 4,251.80 万元, 减少比例为 16.54%, 主要原因是公司下属红阳密封件、万江机电、苏州华昌偿还了部分银行贷款所致;

应付票据减少 1,906.24 万元, 减少比例为 51.90%, 主要原因是公司办理承兑汇票业务减少;

应付账款增加 3,296.68 万元, 增加比例为 15.20%, 主要是由于公司 2008 年销售规模增加, 原材料采购金额相应增加;

应付股利减少 3707.10 万元, 减少比例为 97.24%, 主要原因是 2008 年纳入合并范围的华阳电工和万江机电报告期内向贵航集团支付了 2007 年应缴的管理费用。

专项应付款分别减少 3776.52 万元，减少比例为 87.15%，2008 年，专项应付款中 2,041 万元转增资本公积，其余则转为科研经费支出；

### 3、现金流量规模及结构分析

贵航股份 2007 年度至 2008 年度公司各类现金流量项目的规模和比重如下：

单位：万元

项 目	2008 年度		2007 年度	
	金额	比重	金额	比重
经营活动产生的现金流量净额	5,358.20	24.58%	4,658.21	498.35%
投资活动产生的现金流量净额	-5,576.16	-25.58%	-2,226.60	-238.21%
筹资活动产生的现金流量净额	22,018.27	101.01%	-1,496.34	-160.08%
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-3.15	-0.01%	-0.54	-0.06%
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>21,797.17</b>	<b>100.00%</b>	<b>934.72</b>	<b>100.00%</b>

根据中瑞岳华会计师事务所出具的中瑞岳华审字[2009]第 01904 号审计报告，2008 年，按照会计准则合并财务报表的要求追溯调整可比报表上期数，调整后，2007 年度至 2008 年度，公司各类现金流量项目的规模和比重如下：

项 目	2008 年度		2007 年度（调整后）	
	金额	比重	金额	比重
经营活动产生的现金流量净额	5,358.20	24.58%	6,109.29	928.31%
投资活动产生的现金流量净额	-5,576.16	-25.58%	-2,380.76	-361.76%
筹资活动产生的现金流量净额	22,018.27	101.01%	-3,069.88	-466.47%
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-3.15	-0.01%	-0.54	-0.08%
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>21,797.17</b>	<b>100.00%</b>	<b>658.11</b>	<b>100.00%</b>

2007 年度至 2008 年度，公司现金及现金等价物净增加额显著增加，主要原因是 2007 年度非公开发行募集资金净额 31,400.69 万元，筹资活动产生的现金流大幅增加。

公司经营活动产生的现金流量净额减少 751.08 万元，减少比例为 12.29%，主要原因是 2008 年度，由于应收票据和应收账款的增加，公司销售商品、提供劳务收到的现金的增长幅度小于购买商品、接受劳务支付的现金的增长幅度。

公司投资活动产生的现金流量净额减少 3,195.39 万元，主要原因是 2008 年，公司在取得投资收益收到的现金项减少 450.44 万元，同时公司加强了在投资活动上的投入，在购建固定资产、无形资产和其他长期资产等投资活动上所支付的现金为 7,532.69 万元，比 2007 年同期增加 1,894.15 万元。

总体上来看，2007 年度，公司的现金流入主要依赖于经营活动，在投资活

动上投入的资金规模不大。2008 年度，公司的现金流入主要依赖于筹资活动，公司现金流状况得到较大改善，在投资活动上的支出有所增加。

#### 4、偿债能力分析

公司 2007 年度至 2008 年度偿债能力的主要财务指标如下表所示：

项 目	2008 年度	2007 年度	
		调整后	调整前
流动比率（倍）	2.10	1.41	1.35
速动比率（倍）	1.47	0.91	0.88
资产负债率（母公司）	16.46%	37.46%	37.46%
每股经营活动的现金流量（元）	0.19	0.21*	0.22
每股净现金流量（元）	0.75	0.02*	0.04

注：计算 2007 年度合并范围调整后的每股经营活动的现金流量和每股净现金流量时，公司股本采用 2007 年度非公开发行完成后的总股本，即 28,879.38 万股。

2007 年度至 2008 年度，公司流动比例、速动比例显著上升，资产负债率降低，公司短期和长期偿债能力逐步增强；每股经营活动的现金流量基本稳定，公司经营状况良好；每股净现金流量增加幅度较大，主要原因是 2007 年度非公开发行公司募集资金净额 31,400.69 万元，筹资活动所产生的现金流入较大。

#### 5、运营效率分析

公司运营效率的主要财务指标如下表所示：

项 目	2008 年度	2007 年度
应收账款周转率（次/年）	4.52	4.87
存货周转率（次/年）	3.28	3.48
流动资产周转率（次/年）	1.34	1.64
总资产周转率（次/年）	0.78	0.94

2008 年度，公司应收账款周转率、存货周转率、流动资产周转率和总资产周转率均比 2007 年度略微下降，公司经营效率有所降低。

### （二）经营成果分析

2007 年，公司主营业务全部为汽车零部件业务，公司利润的来源为汽车零部件的研发、生产和销售。2007 年 12 月，公司通过资产置换和非公开发行购买资产的方式，收购贵航集团下属生产航空产品的三家子公司红阳公司、华阳电工和万江机电，使公司进入了航空产品制造领域。公司的主营业务变更为以汽车零部件为主，以航空核心技术为依托的军民共用的高新技术装备制造为补充的产业

结构。公司利润的主要来源变更为汽车零部件和航空产品的研发、生产和销售。

### 1、利润情况

公司 2007 年度至 2008 年度经审计的利润情况如下：

单位：万元

项目	2008 年度	2007 年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>146,314.89</b>	<b>101,002.12</b>
其中：营业收入	146,314.89	101,002.12
<b>二、营业总成本</b>	<b>139,944.47</b>	<b>95,535.51</b>
其中：营业成本	115,161.91	79,095.07
营业税金及附加	501.36	303.13
销售费用	7,668.61	6,442.65
管理费用	14,933.89	7,944.19
财务费用	731.18	1,303.47
资产减值损失	947.53	447.00
加：投资收益	2,059.65	59.70
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-237.03
<b>三、营业利润</b>	<b>8,430.07</b>	<b>5,526.30</b>
加：营业外收入	1,803.84	388.72
减：营业外支出	592.04	224.56
其中：非流动资产处置净损失	393.67	56.54
<b>四、利润总额</b>	<b>9,641.86</b>	<b>5,690.47</b>
减：所得税费用	1,553.31	1,038.02
<b>五、净利润</b>	<b>8,088.55</b>	<b>4,652.45</b>
归属于母公司所有者的净利润	6,883.40	3,820.93
少数股东损益	1,205.15	831.52

根据中瑞岳华会计师事务所出具的中瑞岳华审字[2009]第 01904 号审计报告，2008 年出具审计报告，按照会计准则合并财务报表的要求调整可比报表上期数，调整后，公司 2007 年度至 2008 年度的利润情况如下：

项目	2008 年度	2007 年度 (调整后)	2008 年较 2007 年增减
<b>一、营业总收入</b>	<b>146,314.89</b>	<b>135,030.28</b>	<b>11,284.61</b>
其中：营业收入	146,314.89	135,030.28	11,284.61
<b>二、营业总成本</b>	<b>139,944.47</b>	<b>126,166.02</b>	<b>13,778.46</b>
其中：营业成本	115,161.91	101,766.54	13,395.37
营业税金及附加	501.36	473.95	27.41
销售费用	7,668.61	7,418.45	250.16
管理费用	14,933.89	14,333.29	600.60
财务费用	731.18	1,694.99	-963.81

资产减值损失	947.53	478.80	468.73
加：投资收益	2,059.65	827.92	1,231.73
<b>三、营业利润</b>	<b>8,430.07</b>	<b>9,692.19</b>	<b>-1,262.12</b>
加：营业外收入	1,803.84	1,041.37	762.47
减：营业外支出	592.04	331.37	260.68
其中：非流动资产处置净损失	393.67	128.64	265.03
<b>四、利润总额</b>	<b>9,641.86</b>	<b>10,402.19</b>	<b>-760.33</b>
减：所得税费用	1,553.31	1,543.77	9.54
<b>五、净利润</b>	<b>8,088.55</b>	<b>8,858.42</b>	<b>-769.87</b>
归属于母公司所有者的净利润	6,883.40	8,020.54	-1,137.15
少数股东损益	1,205.15	837.88	367.27

2008 年度，公司营业收入比 2007 年度增加 11,284.61 万元，但同期营业成本增加 13,395.37 万元，导致毛利润减少 2,493.84 万元。主要原因是 2008 年，公司主要产品原材料价格上升，产品毛利率下降。

2008 年度，公司财务费用减少 963.81 万元，主要原因是公司下属红阳密封件、万江机电、苏州华昌减少了银行贷款所致。由于销售规模增加，公司的销售费用和管理费用与 2007 年度相比增加 850.76 万元，2008 年度，公司销售费用、管理费用、财务费用三项费用合计比 2007 年度减少 113.05 万元；

2008 年度，投资收益增加 1,231.73 万元，主要原因是对参股公司中航集团财务有限责任公司和三井华阳汽车配件有限公司投资收益的增加。

由于上述原因，2008 年度营业利润同期减少 1,262.12 万元，降幅小于毛利润的降幅。

此外，公司 2008 年度营业外收入比 2007 年度增加 762.47 万元，营业外支出同期增加 260.68 万元，使得利润总额和净利润同期分别减少 760.33 万元和 769.87 万元。

## 2、盈利能力

本公司盈利能力的主要财务指标如下表所示：

项 目	2008 年度	2007 年度	
		调整后	调整前
销售毛利率	21.29%	24.63%	21.69%
销售净利率	5.53%	6.56%	4.61%
净资产收益率（全面摊薄）	5.27%	8.89%	7.49%
每股收益（元/股）	0.24	0.28*	0.18

注：计算 2007 年度合并范围调整后的每股收益时，公司股本采用 2007 年度非公开发行完成后的总股本，即 28,879.38 万股。

2007 年度至 2008 年度公司销售毛利率、销售净利率和净资产收益率均有所下降，主要原因是：

（1）公司主要产品之一密封条用原材料炭黑上涨 30%、三元乙丙胶水上涨 30%，PVC 上涨 27%、助剂上涨 20%、钢带上涨 32%，而密封条实现的收入占我公司主营业务收入的份额较大，为 32.28%，密封条销售成本率与 2007 年相比增加了 5.06%，因此导致公司毛利率下滑；

（2）2008 年度，公司支付给职工的工资总额上升了 2,006 万元，上升幅度为 13.45%。另外，在新的《劳动法》实施的影响下，公司对员工的社会保险等薪酬支出有所增加。

2008 年度，销售净利率相对于销售毛利率下降幅度较小，原因是，一方面公司在 2008 年采取了措施控制费用，财务费用大幅下降；另一方面，控股子公司万江机电因增值税退税而使得营业外收入增加，对公司合并的利润总额有较大影响。

## 二、对标的公司行业特点和经营情况的讨论与分析

### （一）航空制造业发展状况及特点分析

根据国家统计局现行《国民经济行业分类目录》，拟通过本次交易注入到上市公司的航空资产所在的行业为交通运输设备中的航空制造业，其产品应用于航空领域。

#### 1、行业管理体制

航空航天制造业已成为国家的战略高技术产业，《中华人民共和国国民经济和社会发展第十一个五年规划纲要》、《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020 年）》等相关文件把航空航天业作为国家“十一五”期间的重点发展产业；同时，在《国家中长期发展规划纲要》中把航空航天产业作为 16 个重大专项之一。

2008 年 3 月以前，国防科工委是我国航空制造业的监督管理部门。2008 年 3 月，第十一届人大会议上提出了大部制的改革方案，其中，信息产业部撤销，与原国务院信息化工作办公室、国家发改委工业行业管理、以及国防科工委除核电管理以外的职能整合，组建了新的工业和信息化部；国防科工委撤销，在工信部

下设立装备工业司。由此我国航空制造业的监管部门由原国防科工委转变为工业和信息化部下设的装备工业司。

## 2、航空制造业的基本特点

航空技术是高度综合的现代科学技术，综合运用了基础科学和应用科学的最新成就。现代大型客机由上百万个精密加工的零件组成，航空产品的生产要求先进的系统集成能力、制造能力和工艺水平与之相适应。

航空制造业是高技术、高投入、高风险的行业，主要发达国家无一例外都形成了以大企业为主导、中小企业共同发展的组织结构，形成了总承包商、系统分包商和零部件供应商等相结合的生产供应体系。大企业是航空产业的主体力量，拥有少数强大的总承包商和一批有实力、有技术专长的专业供应商，是保持航空产业持续健康发展的重要组织保障。

## 3、航空制造业发展状况

根据 2008 年 11 月举行的第七届珠海航展会议资料可知，我国航空制造业经过多年的发展已经取得了巨大成就，已经完成第三代喷气式飞机的研制并形成量产，刚刚首飞成功的支线飞机 ARJ-21 其性能已经达到世界先进水平；歼 10、飞豹、枭龙、歼轰 6 等已接近发达国家水平；运十的开发成功说明我国的大吨位飞行运输也取得进步；我国自主研发生产的直升机直 8、直 9 性能稳定完全能够满足国民经济生产的需求。

但是，我国的航空制造业仍与欧美发达国家存在着巨大的差距。在军机方面，美国、欧洲和俄罗斯已经研制出具有三代以上水平的双发重型制空战斗机，而我国双发重型战斗机目前还需要从俄罗斯引进。在民机方面，我国首架自主研发的喷气式支线客机 ARJ21 还没有试飞定型，而波音和空客已经掌握了 100-400 座全系列客机的成熟开发技术。

## 4、航空制造业进入壁垒较高

航空制造业属于资金密集型、技术密集型的产业，投入资金量巨大，而投资回报期很长，若没有国家或实力雄厚的大企业长期支持，不具备深厚的技术基础，较难进入该行业。

## 5、有利于航空制造业发展的因素

（1）根据长城证券出具的研究报告《<2008 年中国的国防>白皮书颁布点

评》，2000年以来的我国国防费支出占财政支出的比例均在8%-7%之间，除非发生大规模突发事件，国防费今后仍将维持在这一比例范围内，重点武器装备研制方面的总体支出增幅在15%左右，我国的国防费处于稳定增长阶段。2009年1月份发布的《2008年中国的国防》白皮书强调了中国国防政策的基本内容是贯彻积极防御的军事战略方针。伴随着国民经济的持续快速发展和强化国防建设，对各类航空器产品的需求持续旺盛，这给相关航空制造企业带来了难得的历史性机遇，而且国内飞机新产品的研制也进入到了一个新的阶段。

（2）根据波音公司的预测，全球民用飞机在未来20年的需求，每年将保持5%以上的增长，其中中国等新兴发展中国家的年均增长将会更高。在目前大中型民用客机主要由美国波音公司和欧洲空客公司“垄断”生产的情况下，伴随着民用飞机市场的增长，航空零部件的全球转包生产也将同时呈现快速增长的态势。而我国确定的自主发展“大飞机”的战略也给相关航空零部件制造企业带来了历史性的机遇。

（3）中国航空工业集团公司的成立，改变了中国航空工业的布局，消除内耗式的竞争，有利于行业内上下游企业生产能力充分利用，以及资源的优化配置。中国航空工业的这次整合，对于集中规划中国航空工业的发展战略、发展目标以及各业务序列的发展方向起到了重大的作用，对整个行业的长远发展必将带来深远的影响。

（4）国防科工委（现国防科工局）于2007年先后出台了《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》、《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》、《军工企业股份制改造实施暂行办法》和《中介机构参与军工企事业单位改制上市管理暂行规定》四个文件，鼓励社会资本进入军工领域和军工企业加快军民两用，同时也为我国军工企业的股份制改造和上市铺平了道路。

## 6、不利于航空制造业发展的因素

（1）原材料价格呈现不断攀升的趋势。飞机及航空零部件制造主要采用铝合金型材、钛合金型材、不锈钢、复合材料、特种材料等原材料。由于近年来铝及铝合金等原材料的价格直线上升，增加了相关航空制造企业的成本压力。

（2）人民币升值因素。由于我国相关飞机及航空零部件制造企业近年来承



接了大量的国际转包业务，因此人民币的持续升值势必会影响到企业的收益状况。

（3）我国航空制造业以生产为核心任务，以仿制为开发手段，形成了小而散，小而全的产业布局，这种形式造成产业资源分散，企业研发制造水平低。每个企业只能负责 1 到 2 个航空产品的研制和生产任务。

（4）世界性的经济危机来临，全球航空制造业处于周期下行阶段中，全球民用客机订单缩减，转包业务总额必然缩减，不利于我国航空制造业的发展。

## （二）标的公司的核心竞争力及行业地位

### 1、中航标

#### （1）核心竞争力

##### ① 技术领先

中航标为航空航天工业领域最大的标准件生产企业，标准件品种齐全，其产品主要应用于我国自主研发的飞机和发动机。中航标是以研制、生产航空航天新型紧固件（新结构、新材料）为重点，以制造高精度、高强度、耐腐蚀、耐高温及钛合金产品为特长的标准件专业化供应商。该公司在高温合金、钛合金产品、锁类产品、自锁螺母和高强度紧固件的生产方面积累了丰富的丰富经验，在紧固件的原材料材质和生产工艺上具有多项突破，自主研发了钛合金螺母冷镦成型技术、环槽无收尾螺纹制造技术、干膜润滑剂的涂覆技术、高温合金紧固件滚压螺纹的制造技术等多项行业领先技术，目前已经申请专利 18 项，具有较强的技术实力。

##### ② 质量品牌优势

中航标的产品通过了 GJB9001 军工产品质量体系认证和 TS16949 质量体系认证，产品质量可靠度高。同时，中航标作为一个具有 40 多年生产经验的标准件生产企业，特别是近年来在航空产品方面的快速发展，“中航标”品牌在航空工业系统内具有较高的知名度。

#### （2）面临的竞争情况及行业地位

目前我国航空航天工业领域的标准件供应商主要分三类：专业化厂家、主机厂的配套车间以及其他标准件供应商。中航标是我国航空工业领域唯一的航空航天标准件、紧固件、小零件专业化生产厂家。中航标的主要竞争对手为航天工业领域的贵州航天精工股份有限责任公司和中国航天科工集团信阳航天标准件厂。

据初步估计，中航标的市场占有率达到 40%，为上述两家竞争对手的总和，具有较强的竞争优势。

## 2、风雷军械

### （1）核心竞争力

#### ①技术先进、成熟

风雷公司从事航空军械外挂产品业务历史较长，从 1970 年即开始为我国军用飞机等多个机种生产配套的各类辅机产品，逐步发展成为以研发、生产各型航空军械外挂产品为主的专业化厂家。

通过多年努力，风雷公司在航空军械外挂业务方面具有了较为成熟的技术。近年来，风雷公司坚持以需求为牵引，持续不断的开发新产品和研究新技术，取得了较为丰富的科研成果，获得了一项国防专利局颁发的国防专利证书，并有 11 项专利申请已获得国防专利局的受理。

#### ②外挂产品丰富

从 1999 年以来，风雷公司加快了产品结构调整，相继承担了国家重点型号工程的研制和生产任务，在航空军械外挂领域形成了较为全面的产品线，目前产品包括各类辅机产品和地面检测设备系列产品，在一定程度上提高了市场占有率。

### （2）面临的竞争情况及行业地位

由于我国对军工产品实行武器装备研制及生产许可证制度，目前国内在航空军械外挂领域厂家目前仅有四家。目前另外三家竞争对手在在资金方面获得国家支持，风雷公司在竞争方面存在一定的劣势。但我国军品订货体制逐步走向计划订货及使用部门订货并存的格局，风雷公司可通过竞争获得更多的市场份额。

## 3、天义电器

### （1）核心竞争力

天义电器是以航空核心技术为依托，航空产品与非航空产品协同发展的电器生产商。航空产品方面，天义电器生产的航空继电器、接触器已广泛应用于国际国内的航空领域；非航空产品方面，天义电器生产的民用接触器，也具备一定的市场竞争力。

### （2）面临的竞争情况及行业地位

① 航空产品

在航空产品方面，天义电器行业地位位于中游，主要竞争对手有贵州航天电器股份有限公司（以下简称航天 412 厂）、长征火箭技术股份有限公司（以下简称航天 165 厂）和陕西群力电工有限责任公司（以下简称电子 792 厂）等企业，竞争力对比情况如下：

项目		天义电器	航天 412 厂	航天 165 厂	电子 792 厂
产品结构	优势	以大功率继电器接触器为主，产品规格种类较多	以 2A 以下小功率继电器、温度继电器为主，特别在 1/2、1/8 晶体罩具有很大的优势，电器接插件与继电器销售形成互补	产品品种相对较多，在 1/2 晶体罩、密封继电器接触器以及混合式继电器接触器品种多	电子部所属专业继电器生产厂，小功率继电器生产产量有很强的优势，近年已开始生产部分平衡力式继电器
	劣势	小功率继电器生产能力较弱，没有 1/2 以下的继电器产品	缺乏大功率继电器、接触器品种		缺乏大功率继电器、接触器品种
产品质量	优势	大功率继电器、接触器质量相对稳定。	小功率继电器生产批量大，质量相对较好。	产品品种较多，总体质量一般。	
	劣势	平衡力继电器在二次筛选时问题较多。	1/2 晶体罩产品的相对天义电器的平衡力继电器技术指标较低。		1/2 晶体罩产品的相对天义电器的平衡力继电器技术指标较低。
经营模式		航空行业专业生产厂，航空行业内具有相对稳定的市场。	股份制企业经营，经营规范，销售政策灵活。销售队伍人员能力较强，在航天、兵器、电子等领域具有较大的市场。	销售队伍人员能力较强，经常在各主机厂、所举办产品推广技术交流活动，在航天、兵器、电子等领域具有较大的市场。	在电子行业等市场具有一定的市场，近年在积极开发航空市场。
服务		服务意识较强	服务意识较强		服务意识较强

② 非航空产品

在民用接触器产品方面，天义电器处于行业领先地位。主要的竞争对手有天水二一三电器有限公司（以下简称天水 213 厂）、徐州东亚电器有限公司（以下简称东亚电器）、苏州南华电器厂（以下简称南华电器）和丹阳市凯利家电有限公司（以下简称丹阳凯利）等企业，竞争力对比情况如下：

项目		天义电器	天水 213	东亚电器	南华电器	丹阳凯利
产品开发	优势	具有较强的产品自行开发能力，有自己的专利技术产品。	有较强的产品开发能力，直流、交流产品品种较多。	产品开发成本较低，以仿制为主，降低产品开发的风险。	产品开发成本较低，以仿制为主，降低产品开发的风险。	除接触器外，还有断路器、连接器、开关类产品以及其他产品。
	劣势	同用户之间，需就新产品的开发进行深入的沟通。	直流接触器能力相对较弱。	以仿制产品为主	以仿制产品为主	以仿制产品为主
质量	优势	通过各种质量认证，与国内竞争对手相比，产品质量信誉好。	在交流接触器产品信誉较好，服务反映较快。			
	劣势		直流接触器质量相对天义电器较差。	直流接触器质量相对天义电器较差。	直流接触器质量相对天义电器较差。	直流接触器质量相对天义电器较差。
价格	优势		有交流接触器产品优势，直流接触器比天义电器低 20%以上。	价格比天义电器低 20-30%以上，具有灵活的价格策略	价格比天义电器低 20-30%以上，具有灵活的价格策略	价格比天义电器低 20%以上，具有灵活的价格策略
	劣势	生产成本较高，价格与其他企业相比普遍高出 20%以上，缺少灵活的产品销售价格策略。				
服务	优势	全国有 6 个经营销售网点，对市场需求反映较快，与用户有较好的合作关系	全国分布的销售网点较多，信息反映较快。			
	劣势			以人员追踪主要用户	以人员追踪主要用户	以人员追踪主要用户

### 三、交易完成后贵航股份财务状况、盈利能力及未来趋势的讨论与分析

#### （一）财务状况分析

##### 1、本次交易前后的资产情况比较分析

本公司 2008 年 12 月 31 日的合并报表及备考合并资产负债表对比如下所示：

单位：万元

项目	2008 年 12 月 31 日	占资产总 额比重	2008 年 12 月 31 日 (备考合并)	占备考资产 总额比重
<b>流动资产</b>				
货币资金	36,279.94	17.92%	51,037.81	15.22%
应收票据	11,945.33	5.90%	16,977.39	5.06%
应收账款	33,131.06	16.37%	76,734.87	22.88%
预付款项	4,797.44	2.37%	10,427.58	3.11%
应收利息	384.29	0.19%	384.29	0.11%
其他应收款	450.08	0.22%	2,250.78	0.67%
存货	37,061.83	18.31%	58,342.35	17.40%
<b>流动资产合计</b>	<b>124,049.96</b>	<b>61.28%</b>	<b>216,155.06</b>	<b>64.46%</b>
<b>非流动资产</b>				
长期股权投资	12,986.88	6.42%	15,663.27	4.67%
投资性房地产	588.01	0.29%	588.01	0.18%
固定资产	48,201.58	23.81%	73,850.03	22.02%
在建工程	2,361.69	1.17%	3,706.44	1.11%
固定资产清理	24.14	0.01%	24.14	0.01%
无形资产	12,420.90	6.14%	21,533.48	6.42%
长期待摊费用	327.04	0.16%	327.04	0.10%
递延所得税资产	1,475.18	0.73%	3,499.09	1.04%
<b>非流动资产合计</b>	<b>78,385.41</b>	<b>38.72%</b>	<b>119,191.49</b>	<b>35.54%</b>
<b>资产总计</b>	<b>202,435.37</b>	<b>100.00%</b>	<b>335,346.55</b>	<b>100.00%</b>

本次交易后，随着航空产品业务相关资产注入本公司，将使贵航股份的资产规模大幅增加。截至 2008 年 12 月 31 日，备考资产总额相比交易前资产总额，由 202,435.37 万元上升到 335,346.55 万元，上升比例为 65.66%。其中上升幅度较大资产项目为应收账款，上升比例为 131.61%。主要是由于航空产品生产周期较长，应收账款周转率普遍较低，本次重组的三家标的公司应收账款的余额较大。

从整体资产结构来看，备考贵航股份流动资产的比例有所上升，有助于提高

企业资产的流动性，改善资产结构。

## 2、本次交易前后负债情况比较分析

本次交易前后，本公司的负债规模及构成如下：

单位：万元

项目	2008年 12月31日	占负债总额 比重	2008年 12月31日 (备考合并)	占备考负债 总额比重
<b>流动负债</b>				
短期借款	21,449.61	35.66%	44,599.61	32.84%
应付票据	1,766.68	2.94%	3,636.94	2.68%
应付账款	24,982.56	41.53%	42,802.72	31.51%
预收款项	1,692.59	2.81%	6,406.20	4.72%
应付职工薪酬	3,720.97	6.19%	6,281.48	4.62%
应交税费	1,485.27	2.47%	1,258.27	0.93%
应付利息	74.88	0.12%	74.88	0.06%
应付股利	105.31	0.18%	1,961.97	1.44%
其他应付款	3,541.68	5.89%	12,307.01	9.06%
一年内到期非流动资产	342.00	0.57%	542.00	0.40%
其他流动负债			2.45	0.00%
<b>流动负债合计</b>	<b>59,161.55</b>	<b>98.34%</b>	<b>119,873.53</b>	<b>88.25%</b>
<b>非流动负债</b>			0.00	0.00%
长期借款	439.00	0.73%	5,266.00	3.88%
长期应付款			6,269.46	4.62%
专项应付款	557.07	0.93%	4,420.33	3.25%
<b>非流动负债合计</b>	<b>996.07</b>	<b>1.66%</b>	<b>15,955.79</b>	<b>11.75%</b>
<b>负债合计</b>	<b>60,157.63</b>	<b>100.00%</b>	<b>135,829.33</b>	<b>100.00%</b>

本次交易后，随着备考贵航股份资产规模的上升，贵航股份的负债规模大幅上升。截至2008年12月31日，备考负债总额相比较以前负债总额，由60,157.63万元上升到135,829.33万元，上升比例为125.79%。其中，短期借款的规模由21,449.61万元上升到44,559.61万元，上升比例为107.93%；应付账款的规模由24,982.56万元上升到42,802.72万元，上升比例为71.33%；非流动负债的规模由996.07万元上升到15,955.79万元，上升比例为1,501.87%。

负债规模大幅上升的主要原因是，一方面本次交易后，由于备考销售规模增加，同期原材料采购增加所致。本次交易后，备考营业收入增加比例为61.30%，营业成本增加比例为47.82%。另一方面，由于贵航股份2007年度非公开发行完成后，负债规模大幅降低，2008年末比2007年末负债总额下降16.62%；本次拟

购买的三家标的公司的资产负债率均高于贵航股份，故负债规模上升幅度大于资产增长幅度。

3、本次交易前后偿债能力的比较分析

本次交易前后偿债能力指标如下表所示：

项目	2008年12月31日	2008年12月31日 备考合并
流动比率	2.10	1.80
速动比率	1.47	1.32
资产负债率（母公司）	16.46%	16.46%
资产负债率（合并）	29.72%	40.50%

与交易前相比，备考贵航股份的流动比率、速动比率有所降低，主要是由于本次交易拟购买的三家标的公司负债规模较大，流动比率和速动比率相对较低，但公司的偿债能力处于合理水平，不存在较大的偿债风险。

下表列示了可比上市公司 2008 年度主要偿债能力指标的情况：

类别	代码	公司简称	流动比率	速动比率	资产负债率 （合并）
航空 航天类	600038	哈飞股份	1.60	0.70	54.84
	600118	中国卫星	1.92	1.69	47.03
	600316	洪都航空	1.85	1.25	47.31
	600391	成发科技	1.07	0.45	62.84
	600677	航天通信	1.10	0.77	67.14
	600765	力源液压	0.99	0.66	67.83
	600879	火箭股份	1.69	0.72	45.33
	600893	航空动力	1.12	0.52	77.00
	000768	西飞国际	2.67	1.45	32.22
	002025	航天电器	5.20	4.14	16.45
002179	中航光电	2.15	1.72	40.15	
汽车 零 部 件类	000559	万向钱潮	0.78	0.47	69.26
	000581	威孚高科	1.10	0.83	40.69
	000700	模塑科技	0.64	0.33	73.55
	000887	中鼎股份	1.09	0.76	51.98
	002013	中航精机	1.84	1.35	31.01
	002048	宁波华翔	0.88	0.50	53.96
	002085	万丰奥威	1.09	0.81	41.08
	002126	银轮股份	1.26	0.90	54.94
	600660	福耀玻璃	0.78	0.38	64.97
600742	一汽富维	0.88	0.37	29.22	
平均值			1.51	0.99	50.89

本次交易完成后，贵航股份的偿债能力指标高于可比上市公司平均水平，偿债能力较强。

#### 4、营运能力分析

项目	2008 年度	2008 年度备考合并
应收账款周转率（次/年）	4.52	3.61
存货周转率（次/年）	3.28	3.04
流动资产周转率（次/年）	1.34	1.25
总资产周转率（次/年）	0.78	0.77

由于本次重组的三家标的公司主要以航空产品为主，航空的产品的销售基本上都在中航集团内部，应收账款的回款时间较长，但回款风险不大。另外，航空产品的生产周期较长，使得航空产品生产企业的存货周转率和流动资产率较低。本次交易完成后，本公司的营运能力略有下降。

公司将通过对于业务的整合和资源的调配，对各产业链的产、供、销体系进行有效整合，加强在应收账款和存货等方面的管理、合理配置资源，从而提高本公司的营运效率。

下表列示了可比上市公司 2008 年度主要营运能力指标的情况：

单位：次

类别	代码	公司简称	应收账款 周转率	存货周 转率	流动资 产 周转率	总资产 周转率
航空 航天 类	600038	哈飞股份	7.95	1.29	0.96	0.84
	600118	中国卫星	4.47	5.20	0.77	0.71
	600316	洪都航空	1.95	1.63	0.61	0.44
	600391	成发科技	5.21	1.67	1.22	0.63
	600677	航天通信	10.24	5.86	2.08	1.35
	600765	力源液压	4.19	2.53	1.11	0.66
	600879	火箭股份	4.02	0.81	0.68	0.48
	600893	航空动力	10.54	2.64	1.65	1.01
	000768	西飞国际	10.48	2.51	1.31	1.07
	002025	航天电器	3.73	1.28	0.43	0.32
	002179	中航光电	3.80	3.74	0.94	0.71
		航空航天类生产企业平均值		6.05	2.65	1.07
汽 车 零 部 件	000559	万向钱潮	7.68	3.73	1.71	0.86
	000581	威孚高科	5.89	3.89	1.25	0.62
	000700	模塑科技	8.80	2.71	1.23	0.49
	000887	中鼎股份	4.91	5.17	2.29	1.19
	002013	中航精机	3.72	3.27	0.97	0.60



类	002048	宁波华翔	8.16	3.99	1.84	0.93
	002085	万丰奥威	5.95	6.20	1.83	0.92
	002126	银轮股份	4.27	3.75	1.49	0.97
	600660	福耀玻璃	7.40	3.12	2.40	0.61
	600742	一汽富维	25.38	10.02	6.07	1.78
	汽车零部件生产企业平均值		8.22	4.59	2.11	0.90
平均值			7.08	3.57	1.56	0.82

与航空航天类生产企业相比，本公司存货周转率、流动资产周转率和总资产周转率优于同行业平均水平；但与汽车零部件生产企业相比，本公司营运能力稍差，公司需加强对各项资产的管理和配置，提高资产运营效率。

## （二）盈利能力分析

### 1、本次交易前后盈利规模对比分析

#### （1）2008 年度盈利规模对比分析

根据经中瑞岳华审计的《贵航股份专项审计报告》（中瑞岳华专审字[2009]第 1170 号），2008 年度贵航股份利润表及备考利润表主要指标如下表所示：

单位：万元

项 目	2008 年度 (A)	2008 年度备考合并 (B)	变化比例 (B/A-1)
<b>一、营业总收入</b>	<b>146,314.89</b>	<b>235,998.87</b>	<b>61.30%</b>
其中：营业收入	146,314.89	235,998.87	61.30%
<b>二、营业总成本</b>	<b>139,944.47</b>	<b>215,498.57</b>	<b>53.99%</b>
其中：营业成本	115,161.91	170,231.96	47.82%
营业税金及附加	501.36	619.83	23.63%
销售费用	7,668.61	10,171.07	32.63%
管理费用	14,933.89	28,284.73	89.40%
财务费用	731.18	3,061.05	318.65%
资产减值损失	947.53	3,129.94	230.33%
加：投资收益（损失以“-”号填列）	2,059.65	2,215.56	7.57%
<b>三、营业利润（损失以“-”号填列）</b>	<b>8,430.07</b>	<b>22,715.86</b>	<b>169.46%</b>
加：营业外收入	1,803.84	2,697.82	49.56%
减：营业外支出	592.04	2,322.36	292.26%
其中：非流动资产处置损失	393.67	0.00	-100.00%
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>9,641.86</b>	<b>23,091.32</b>	<b>139.49%</b>
减：所得税费用	1,553.31	3,533.90	127.51%
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>8,088.55</b>	<b>19,557.43</b>	<b>141.79%</b>
归属于母公司所有者的净利润	6,883.40	18,377.13	166.98%
少数股东损益	1,205.15	1,180.29	-2.06%

与本次交易前相比，备考贵航股份的收入和利润规模有较大幅度的上升。2008年备考贵航股份相比本次交易前，营业收入增加了 89,683.98 万元，增加幅度为 61.30%；营业利润增加了 14,285.80 万元，增加幅度为 169.46%；净利润增加了 11,468.88 万元，增加比例为 141.79%。本次交易后，贵航股份的盈利规模将大幅提升。

## （2）2009 年度盈利规模对比分析

根据经审计的《贵航股份备考盈利预测审核报告》（中瑞岳华专审字[2009]第 1446 号），2009 年公司利润表主要指标如下表所示：

项 目	2008 年度 (A)	2009 年度预测数 (B)	变化比例 (B/A-1)
一、营业收入	146,314.89	253,462.00	73.23%
减：营业成本	115,161.91	189,033.00	64.15%
营业税金及附加	501.36	704.00	40.42%
销售费用	7,668.61	10,954.00	42.84%
管理费用	14,933.89	30,028.00	101.07%
财务费用	731.18	4,697.00	542.39%
资产减值损失	947.53	1,954.00	106.22%
加：投资收益	2,059.65	2,080.00	0.99%
二、营业利润	8,430.07	18,172.00	115.56%
加：营业外收入	1,803.84	1,270.00	-29.59%
减：营业外支出	592.04		-100.00%
三、利润总额	9,641.86	19,442.00	101.64%
减：所得税费用	1,553.31	3,027.00	94.87%
四、净利润	8,088.55	16,415.00	102.94%
被合并方在合并前实现的净利润	-	3,958.00	-
归属于母公司投资者的净利润	6,883.40	11,508.00	67.18%
少数股东损益	1,205.15	949.00	-21.25%

与 2008 年相比，2009 年贵航股份的收入和利润规模有较大幅度的上升。2009 年相比 2008 年，营业收入增加了 107,147.11 万元，增加幅度为 73.23%；营业利润增加了 9,741.93 万元，增加幅度为 115.56%；净利润增加了 8,326.45 万元，增加比例为 102.94%。本次交易后，贵航股份的盈利规模将大幅提升。

本次交易完成后，贵航股份 2009 年归属于母公司股东的净利润比 2008 年增加 67.18%，但比 2008 年备考数据减少 37.38%。

## 2、本次交易前后盈利指标对比分析

### （1）2008 年度盈利能力指标对比分析

备考贵航股份与贵航股份的盈利能力指标对比如下：

项 目	2008 年度 (A)	2008 年度备考合并 (B)	变化比例 (B/A-1)
销售毛利率	21.29%	27.87%	30.89%
销售净利率	5.53%	8.29%	49.86%
资产收益率	3.40%	5.48%	61.18%
净资产收益率（全面摊薄）	5.27%	9.79%	85.77%
基本每股收益（元/股）	0.24	0.48	100.00%

与本次交易前相比，备考贵航股份 2008 年的销售毛利率由 21.29% 上升至 27.87%，销售净利率由 5.53% 上升至 8.29%，资产收益率和净资产收益率也与交易之前相比有大幅上升。因此本次交易后，贵航股份盈利能力明显增强。

下表列示了可比上市公司 2008 年度主要盈利能力指标的情况：

类别	代码	公司简称	销售 毛利率	销售 净利率	资产 收益率	净资产 收益率 (全面摊薄)	基本 每股收益 (元/股)
航 空 航 天 类	600038	哈飞股份	10.84	4.45	4.15	7.60	0.29
	600118	中国卫星	15.51	9.06	6.49	12.04	0.60
	600316	洪都航空	14.64	6.38	3.07	5.97	0.29
	600391	成发科技	24.66	7.71	8.74	12.21	0.51
	600677	航天通信	10.27	0.57	3.05	1.49	0.04
	600765	力源液压	23.83	9.21	9.18	17.90	0.48
	600879	火箭股份	32.60	10.50	7.42	8.93	0.46
	600893	航空动力	18.26	3.12	8.37	7.81	0.41
	000768	西飞国际	9.28	4.29	5.03	4.42	0.36
	002025	航天电器	47.37	22.59	7.08	8.95	0.30
002179	中航光电	32.99	10.91	10.03	11.73	0.63	
汽 车 零 部 件 类	000559	万向钱潮	16.97	6.75	8.58	14.99	0.22
	000581	威孚高科	18.77	6.82	6.35	7.72	0.34
	000700	模塑科技	22.00	4.69	5.62	6.29	0.14
	000887	中鼎股份	29.37	14.30	21.58	27.82	0.42
	002013	中航精机	19.30	6.16	4.45	5.57	0.21
	002048	宁波华翔	18.29	6.88	9.66	13.07	0.29
	002085	万丰奥威	10.99	1.46	2.91	2.70	0.08
	002126	银轮股份	24.20	4.57	7.60	9.19	0.44
	600660	福耀玻璃	31.32	4.30	6.77	7.53	0.12
600742	一汽富维	1.63	5.45	10.67	14.27	0.90	
平均值			20.62	7.15	7.47	9.91	0.36

2008 年度备考贵航股份的销售毛利率、销售净利率均高于可比上市公司平

均水平。可见，本次交易使贵航股份的盈利能力大幅增强。

## （2）2009 年度盈利能力指标对比分析

2009 年度与 2008 年度的盈利能力指标对比如下：

项 目	2008 年度 (A)	2009 年度预测数 (B)	变化比例 (B/A-1)
销售毛利率	21.29%	25.42%	19.39%
销售净利率	5.53%	6.48%	17.15%
资产收益率	3.40%	3.32%	-2.43%
净资产收益率（全面摊薄）	5.27%	5.78%	9.52%
基本每股收益（元/股）	0.24	0.30	27.06%

注：2009 年总资产和净资产预测值为 2008 年备考合并总资产和净资产加 2009 年盈利预测归属于母公司投资者的净利润

与 2008 年度相比，贵航股份 2009 年度的销售毛利率由 21.29% 上升至 25.42%，销售净利率由 5.53% 上升至 6.48%，净资产收益率由 5.27% 上升至 5.78%。因此本次交易后，贵航股份盈利能力明显增强。

## 3、本次交易前后期间费用对比分析

### （1）2008 年度期间费用对比分析

备考贵航股份与贵航股份的期间费用对比如下：

项 目	2008 年度	占营业收入 的比重	2008 年度 备考合并	占营业收入 的比重
销售费用	7,668.61	5.24%	10,171.07	4.31%
管理费用	14,933.89	10.21%	28,284.73	11.99%
财务费用	731.18	0.50%	3,061.05	1.30%
期间费用合计	23,333.68	15.95%	41,516.84	17.59%

与本次交易前相比，备考贵航股份的期间费用总和及占营业收入的比重略有上升。本次交易拟购买的标的公司中，中航标和天义电器的管理费用相对较高，两家标的公司 2008 年度管理费用占营业收入的比重约为 16%。主要原因是 2008 年度，中航标职工薪酬增加较多，天义电器由于技改项目完工移交导致折旧增长以及生产规模扩大等原因导致管理费用有所增长。

下表列示了 2008 年度备考贵航股份期间费用占营业收入的比重与可比上市公司相关费用占比情况比较如下：

类别	代码	公司简称	销售费用占营业 收入的比重	管理费用占营业 收入的比重	财务费用占营业 收入的比重
航	600038	哈飞股份	0.99%	4.92%	0.16%

空 航 天 类	600118	中国卫星	0.61%	5.03%	-1.17%
	600316	洪都航空	0.13%	7.87%	-0.13%
	600391	成发科技	2.24%	7.27%	5.20%
	600677	航天通信	1.69%	6.39%	1.21%
	600765	力源液压	2.31%	12.03%	3.27%
	600879	火箭股份	3.00%	13.80%	2.19%
	600893	航空动力	1.69%	8.17%	4.84%
	000768	西飞国际	2.08%	2.97%	-0.07%
	002025	航天电器	4.24%	22.59%	-4.09%
	002179	中航光电	6.71%	11.11%	0.80%
汽 车 零 部 件 类	000559	万向钱潮	2.93%	5.14%	2.31%
	000581	威孚高科	4.22%	11.90%	2.37%
	000700	模塑科技	1.97%	6.93%	6.60%
	000887	中鼎股份	4.84%	6.37%	1.77%
	002013	中航精机	3.47%	7.81%	3.13%
	002048	宁波华翔	3.38%	7.63%	2.24%
	002085	万丰奥威	3.22%	3.70%	2.47%
	002126	银轮股份	4.87%	9.19%	3.12%
	600660	福耀玻璃	7.35%	6.59%	5.26%
	600742	一汽富维	1.08%	4.34%	0.52%
平均值			3.00%	8.18%	2.00%

贵航股份 2008 年度销售费用和管理费用占营业收入的比重均略高于行业平均水平，本次交易后，备考管理费用占营业收入的比重有所上升且高于行业平均水平。

## （2）2009 年度期间费用对比分析

2009 年度与 2008 年度的期间费用对比如下：

项 目	2008 年度	占营业收入的比重	2009 年度预测值	占营业收入的比重
销售费用	7,668.61	5.24%	10,954.00	4.32%
管理费用	14,933.89	10.21%	30,028.00	11.85%
财务费用	731.18	0.50%	4,697.00	1.85%
期间费用合计	23,333.68	15.95%	45,679.00	18.02%

与本次交易前相比，与 2008 年度相比，贵航股份 2009 年度的期间费用总和及占营业收入的比重略有上升。本次交易拟购买的标的公司中，中航标和天义电器的管理费用相对较高。

## 4、本次交易前后每股指标对比分析

### （1）2008 年度每股指标对比分析

2008 年度贵航股份每股收益、每股净资产和备考每股收益、每股净资产如下表所示：

项 目	2008 年度 (A)	2008 年度备考合并 (B)	变化比例 (B/A-1)
扣除非经常性损益前基本每股收益	0.24	0.48	100.00%
扣除非经常性损益后基本每股收益	0.21	0.48	128.57%
每股净资产	4.52	4.94	9.29%

本次交易完成后，备考贵航股份的扣除非经常性损益前基本每股收益增加了 100.00%、扣除非经常性损益后的每股收益增加了 128.57%，每股净资产增加了 9.29%。因此本次交易后，贵航股份盈利能力和资产规模明显增强。

## （2）2009 年度每股指标对比分析

2008 年度贵航股份每股收益、每股净资产和备考每股收益、每股净资产如下表所示：

项 目	2008 年度 (A)	2009 年度预测数 (B)	变化比例 (B/A-1)
扣除非经常性损益前基本每股收益	0.24	0.30	27.06%
扣除非经常性损益后基本每股收益	0.21	0.30	44.21%
每股净资产	4.52	5.24	16.02%

注：2009 年度盈利预测未考虑非经常性损益。

本次交易完成后，备考贵航股份的扣除非经常性损益前基本每股收益增加了 27.06%、扣除非经常性损益后的每股收益增加了 44.21%，每股净资产增加了 16.02%。因此本次交易后，贵航股份盈利能力和资产规模明显增强。

综上所述，本次交易将大幅改善本公司的资产状况、盈利规模和盈利能力等指标。

## 5、本次交易对上市公司未来盈利的影响

本次交易完成后，本公司将形成新的利润增长点，中航标航空标准件、风雷公司航空外挂产品和天义电器航空继电器、接触器等航空产品制造业务将为公司提供新的利润来源。

### （1）中航标盈利预测

根据中瑞岳华出具的《中航标盈利预测审核报告》（中瑞岳华专审字[2009]第 1448 号），中航标 2008 年度已实现利润和 2009 年度备考合并盈利预测简要数据如下：

单位：万元

项 目	2008 年度 (已审实现数)	2009 年度 (预测数)
<b>一、营业收入</b>	<b>40,409.42</b>	<b>50,000.00</b>
减：营业成本	18,624.91	30,694.00
营业税金及附加	6.74	6.00
销售费用	1,037.10	1,800.00
管理费用	6,694.78	8,000.00
财务费用	1,032.74	2,000.00
资产减值损失	1,662.16	1,000.00
加：投资收益	18.83	
<b>二、营业利润</b>	<b>11,369.82</b>	<b>6,500.00</b>
加：营业外收入	294.64	
减：营业外支出	1,351.70	
<b>三、利润总额</b>	<b>10,312.76</b>	<b>6,500.00</b>
减：所得税	1,372.94	1,000.00
<b>四、净利润</b>	<b>8,939.82</b>	<b>5,500.00</b>
归属于母公司所有者的净利润	<b>8,939.82</b>	<b>5,500.00</b>
少数股东损益	-	-

(2) 风雷公司盈利预测

根据中瑞岳华出具的《风雷公司盈利预测审核报告》(中瑞岳华专审字[2009]第 1449 号), 风雷公司 2008 年度已实现利润和 2009 年度备考合并盈利预测简要数据如下:

单位：万元

项 目	2008 年度 (已审实现数)	2009 年度 (预测数)
<b>一、营业收入</b>	<b>23,189.95</b>	<b>21,000.00</b>
减：营业成本	17,730.14	16,700.00
营业税金及附加	1.92	1.00
销售费用	9.61	10.00
管理费用	2,459.37	2,503.00
财务费用	409.55	486.00
资产减值损失	-34.64	
<b>二、营业利润</b>	<b>2,614.00</b>	<b>1,300.00</b>
加：营业外收入	215.14	
减：营业外支出	198.14	
<b>三、利润总额</b>	<b>2,631.00</b>	<b>1,300.00</b>
减：所得税	460.36	195.00
<b>四、净利润</b>	<b>2,170.64</b>	<b>1,105.00</b>

归属于母公司所有者的净利润	2,170.64	1,105.00
少数股东损益		

### （3）天义电器盈利预测

根据中瑞岳华出具的《天义电器盈利预测审核报告》（中瑞岳华专审字[2009]第 1447 号），天义电器 2008 年度已实现利润和 2009 年度备考合并盈利预测简要数据如下：

单位：万元

项 目	2008 年度 (已审实现数)	2009 年度 (预测数)
<b>一、营业收入</b>	<b>26,756.48</b>	<b>30,076.49</b>
减：营业成本	19,386.88	21,557.89
营业税金及附加	109.82	142.34
销售费用	1,455.75	1,626.00
管理费用	4,196.68	4,333.15
财务费用	887.58	870.00
资产减值损失	554.90	556.00
加：投资收益（损失以“-”号填列）	137.08	200.00
<b>二、营业利润</b>	<b>301.96</b>	<b>1,191.10</b>
加：营业外收入	384.20	350.00
减：营业外支出	180.47	-
<b>三、利润总额</b>	<b>505.69</b>	<b>1,541.10</b>
减：所得税	147.28	231.17
<b>四、净利润</b>	<b>358.41</b>	<b>1,309.94</b>
归属于母公司所有者的净利润	383.27	1,309.94
少数股东损益	-24.86	-

### （4）贵航股份备考合并盈利预测

根据中瑞岳华出具的《贵航股份备考盈利预测审核报告》（中瑞岳华专审字[2009]第 1446 号），贵航股份 2008 年度已实现利润和 2009 年度备考合并盈利预测简要数据如下：

项 目	2008 年度 (已审实现数)	2009 年度 (备考合并预测数)
<b>一、营业收入</b>	<b>146,314.89</b>	<b>253,462.00</b>
减：营业成本	115,161.91	189,033.00
营业税金及附加	501.36	704.00
销售费用	7,668.61	10,954.00
管理费用	14,933.89	30,028.00
财务费用	731.18	4,697.00



资产减值损失	947.53	1,954.00
加：公允价值变动收益	-	-
投资收益	2,059.65	2,080.00
<b>二、营业利润</b>	<b>8,430.07</b>	<b>18,172.00</b>
加：营业外收入	1,803.84	1,270.00
减：营业外支出	592.04	-
<b>三、利润总额</b>	<b>9,641.86</b>	<b>19,442.00</b>
减：所得税费用	1,553.31	3,027.00
<b>四、净利润</b>	<b>8,088.55</b>	<b>16,415.00</b>
被合并方在合并前实现的净利润	-	3,958.00
归属于母公司投资者的净利润	6,883.40	11,508.00
少数股东损益	1,205.15	949.00

本公司的营业收入在本次交易后将实现较大增幅，2009 年度年度营业收入预测数较 2008 年已审数增长幅度为 73.23%，净利润预测数较 2008 年已审数增长幅度为 102.94%，本公司未来的盈利能力将大幅增长。

### （三）未来发展趋势分析

#### 1、本次交易完成后公司的主营业务

本次非公开发行股份购买的三家标的公司中，除天义电器有部分汽车电器和民用接触器业务之外，中航标和风雷公司主要是航空产品业务。本次交易将使公司在继 2007 年度非公开发行购买资产以后，航空产品业务的比例进一步提高。根据 2008 年度贵航股份利润表及备考合并利润表比较分析可见，贵航股份航空产品业务收入占备考合并营业收入的 35.56%，航空产品业务利润占备考合并毛利润的 63.61%。本次交易完成后，公司将形成汽车零部件和航空产品并重的业务结构。

#### 2、新业务的风险因素分析

##### （1）航空产品客户相对集中的风险

由于我国航空工业的特殊性，目前我国航空零部件的销售客户主要集中在中航集团内部。此次购买的三家标的公司合计计算，2008 年中航集团内的销售收入占标的公司合计销售收入的约 70%。本次交易后，公司航空产品的销售受国家航空工业的行业政策以及飞机整机生产企业的业务发展情况的影响较大，主要客户的订货规模减少或间隔周期的增长，将直接影响到标的公司的销售规模和盈利能力。

## （2）主要产品定价风险

目前我国航空产品以及航空零部件的定价方式主要为首先由供需双方协议，然后报国家计委、财政部、国防科工委等相关主管部门审价批准后实施，一般以文件形式下发执行，其更改或变更需重新审批，因此，产品的价格相对稳定。这种产品的定价机制可能对公司经营业绩产生一定的影响，如果公司不能通过技术优势、规模优势降低生产成本，将公司产品的毛利率可能随原材料价格或者人工成本等方面的上升而下降，从而影响公司的经营业绩。

## （3）技术领先性程度降低的风险

航空工业是高技术、高知识、高资本密集性的产业。由于标的公司地处偏远的贵州山区，普遍存在设备更新较慢、技术改造落后等情况，同时由于员工平均薪酬较低，部分公司人才流失现象较为严重，所以，公司在新注入的航空产品业务上存在技术领先程度逐步落后的风险。未来如果航空工业的采购体系调整，现有的航空零部件生产企业将面临较大的市场竞争。

## 3、公司竞争优势和竞争劣势分析

### （1）竞争优势

#### ① 航空工业未来发展空间巨大

随着公司 2007 年度非公开发行购买资产和本次交易的完成，公司将由原来单一的汽车零部件生产企业，逐步转变为航空产品与汽车零部件并重的生产型企业，进入航空零部件生产制造领域，未来航空工业的发展将给公司带来巨大的市场空间。

一方面，我国确定的自主发展“大飞机”的战略给相关飞机及飞机零部件制造企业带来了历史性的机遇。我国大型客机的生产采用“主制造商—供应商”模式为国内航空零部件生产企业创造了巨大的市场空间。通过大飞机国内供应商的招标，不仅可以为国内企业创造利润，也可以带动国内制造业产业升级，发动机、航材、机载设备、航电设备等核心航空零部件为主业的公司业绩将有显著提升。

另一方面，我国通用航空工业未来发展潜力巨大。我国的“十一五”规划中已将发展通用飞机列入高技术产业工程重大专项。根据民航部门预测，2002 年至 2012 年，我国需要各类通用航空飞机 1 万至 1.2 万架，通用航空发展空间巨大，通用航空及其带动的产业将形成 1 万亿人民币以上的市场容量。未来十年，

通用航空将得到飞速发展，成为继干线飞机、支线飞机后另一个迅速崛起的朝阳产业。公司作为归属于中航工业通用航空板块的贵航集团控股的上市公司，在通用航空领域具有较大发展优势。

### ② 技术水平显著提升

本次交易后，公司航空产品的比例大幅提高，公司产品的技术附加值显著提高，市场竞争力提高，抗风险能力不断提升。

由于我国航空产品的采购、生产和销售，需要经过严格的质量审批流程和客户认证体系，而且航空产品安全保密要求很高，行业进入壁垒较高。对于航空零部件生产企业来讲，存在保持其竞争优势的有利条件。

### ③ 实际控制人资源优势

公司实际控制人中航工业具有雄厚的航空技术力量。在原一航集团和原二航集团整合为中航工业之后，中航工业成为我国航空工业的核心力量，集成了国内航空工业优势资源，并积极参与全球合作。贵航股份作为中航工业通用航空板块的上市公司，具有享有中航工业通用航空资源的重要优势。而且，在中航工业积极推进资本化运作的形势下，公司很可能成为中航通用资源整合的重要平台。

## （2）竞争劣势

### ① 汽车零部件利润空间下滑

本次交易完成后，公司的主营业务为汽车零部件和航空产品并重的业务结构。汽车零部件业务的技术含量相对较低，而且近年来，随着国际金融危机和能源价格的持续上涨，全球对汽车的消费持续下降；同时金属和复合材料价格上涨，给汽车零部件企业带来的毛利率的普遍下降，汽车零部件企业利润空间下滑。

### ② 航空产品受国家宏观调控影响较大

由于航空产品的客户集中度较高，且主要客户的采购规模受国家宏观调控影响较大。如果受国家宏观调控影响，航空产品订货批量降低，会造成企业生产和经营规模上的不经济，甚至可能陷入亏损；航空产品订货间隔期加长，企业则可能存在专用设备、人才等闲置浪费现象，影响企业的盈利能力。

## 四、本次交易对贵航股份的其他影响的讨论与分析

### （一）重要经济指标变化情况

请参见本章“三、交易完成后贵航股份财务状况、盈利能力及未来趋势的讨论与分析”。

## （二）人员安排

本次交易完成后，人员安排遵循“人随资产走”的原则，具体内容请参见“第六章 本次交易协议的主要内容/六、人员安排”。

## （三）资产及业务整合

本次交易前，贵航股份主营业务是以汽车零部件为主，以航空核心技术为依托的军民共用的高新技术装备制造为补充的产业结构。2007 年公司业务全部为汽车零部件，2008 年公司汽车零部件业务约占公司营业收入的 84.32%，航空产品业务约占公司营业收入的 10.05%。

本次交易完成后，贵航股份将增加中航标的航空标准件、风雷公司的航空外挂产品和天义电器的航空继电器、接触器等三大航空零部件业务。公司的航空产品业务在继 2007 年度非公开发行购买资产增加航空产品相关业务后，在公司主营业务中的比例进一步扩大。贵航股份将对现有资产和业务按照两大板块整合，逐步形成汽车零部件和航空产品并重的业务结构，公司盈利增长潜力和可持续发展能力得以提升。

## （四）完善公司治理机制

本次交易前，贵航股份已严格按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》和中国证监会的有关要求，不断完善公司法人治理结构，规范公司运作，先后制订了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《董事会秘书工作指引》、《监事会议事规则》、《经理工作细则》、《关联交易公允决策制度》、《信息披露事务管理制度》、《投资者关系管理制度》和《募集资金管理制度》等规章制度。董事会下设提名委员会、薪酬与考核委员会、审计委员会和战略委员会 4 个专门委员会，制定了各专业委员会的实施细则。同时，公司坚持股东利益为导向，注重与投资者沟通，切实履行作为公众公司的信息披露义务。

从总体来看，本次交易前，公司的运作和管理符合中国证监会等发布的《上市公司治理准则》等法律法规的要求。

贵航集团在本次非公开发行后直接持有贵航股份的股份数量约为 18,649.59 万股，持股比例约为 49.08%，仍为公司的控股股东。本次交易不会导致公司控制权变化，有利于上市公司保持健全有效的公司法人治理制度。

本次交易不会导致公司董事会、监事会、高级管理人员结构发生重大调整，也不会涉及重大经营决策规则与程序、信息披露制度等方面的调整。

本次交易中，贵航集团和盖克机电出具了相关承诺，对避免同业竞争、规范关联交易和确保上市公司独立性等问题作出了明确的承诺。上述承诺的出具，将有利于贵航股份在本次交易完成后保持业务独立、资产独立、财务独立及人员和机构的独立，有利于进一步完善公司法人治理结构，有利于保护全体股东的利益。

综上，本次交易有利于贵航股份保持和完善健全有效的法人治理结构。

## 第十章 财务会计信息

### 一、交易标的最近两年简要财务报表

#### （一）中航标简要财务报表

##### 1、简要财务报表编制基础

（1）中航标以持续经营为基础编制财务报表。

（2）中航标按照财政部于 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）（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，并基于以下所述主要会计政策、会计估计进行编制。

##### 2、资产负债表

单位：万元

项 目	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
<b>流动资产：</b>		
货币资金	6,938.31	2,551.54
应收票据	2,808.88	1,429.22
应收账款	18,417.35	5,222.99
预付款项	3,818.94	3,264.68
其他应收款	666.03	2,420.32
存货	9,995.05	8,457.33
<b>流动资产合计</b>	<b>42,644.56</b>	<b>23,346.09</b>
<b>非流动资产：</b>		
长期股权投资	-	35.00
固定资产	12,825.50	13,954.22
在建工程	1,175.86	1,593.00
无形资产	2,897.85	2,982.64
递延所得税资产	951.87	765.51
<b>非流动资产合计</b>	<b>17,851.07</b>	<b>19,330.37</b>
<b>资产总计</b>	<b>60,495.63</b>	<b>42,676.46</b>
<b>流动负债：</b>		
短期借款	10,750.00	6,950.00

应付账款	4,537.46	3,688.00
预收款项	16.04	25.43
应付职工薪酬	1,451.45	3,222.87
应交税费	-748.99	-376.63
应付股利	1,200.00	435.16
其他应付款	5,114.07	2,433.45
<b>流动负债合计</b>	<b>22,320.03</b>	<b>16,378.27</b>
<b>非流动负债：</b>		
长期借款	1,694.00	-
长期应付款	1,316.63	1,416.05
专项应付款	2,988.03	3,187.34
<b>非流动负债合计</b>	<b>5,998.66</b>	<b>4,603.39</b>
<b>负债合计</b>	<b>28,318.69</b>	<b>20,981.66</b>
<b>股东权益：</b>		
股本	19,820.72	19,820.72
资本公积	7,360.11	4,617.79
盈余公积	1,086.72	192.74
未分配利润	3,909.39	-2,936.45
归属母公司所有者权益合计	32,176.94	21,694.80
<b>股东权益合计</b>	<b>32,176.94</b>	<b>21,694.80</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>60,495.63</b>	<b>42,676.46</b>

### 3、利润表

单位：万元

项 目	2008 年度	2007 年度
<b>一、营业收入</b>	40,409.42	22,513.52
减：营业成本	18,624.91	12,158.99
营业税金及附加	6.74	25.69
销售费用	1,037.10	587.57
管理费用	6,694.78	4,509.85
财务费用	1,032.74	579.51
资产减值损失	1,662.16	2,274.90
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	18.83	-
<b>二、营业利润（损失以“-”号填列）</b>	<b>11,369.83</b>	<b>2,377.00</b>
加：营业外收入	294.64	129.98
减：营业外支出	1,351.70	90.01
其中：非流动资产处置损失	1,110.44	86.58
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>10,312.76</b>	<b>2,416.97</b>
减：所得税费用	1,372.94	489.59
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>8,939.82</b>	<b>1,927.38</b>

## 4、现金流量表

单位：万元

项 目	2008 年度	2007 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	23,729.01	17,276.39
收到的税费返还	92.80	-
收到的其他与经营活动有关的现金	1,506.07	1,242.46
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>25,327.88</b>	<b>18,518.84</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	12,237.56	9,408.41
支付给职工以及为职工支付的现金	7,694.40	3,324.28
支付的各项税费	2,163.85	1,307.30
支付其他与经营活动有关的现金	3,108.10	2,773.42
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>25,203.91</b>	<b>16,813.42</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>123.97</b>	<b>1,705.42</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1.80	13.08
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>1.80</b>	<b>13.08</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,152.55	1,788.63
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>3,152.55</b>	<b>1,788.63</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-3,150.75</b>	<b>-1,775.55</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
取得借款收到的现金	10,594.00	7,750.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	5,302.00	1,032.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>15,896.00</b>	<b>8,782.00</b>
偿还债务支付的现金	5,100.00	5,797.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,255.52	765.61
支付的其他与筹资活动有关的现金	2,160.19	872.01
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>8,515.70</b>	<b>7,434.62</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>7,380.30</b>	<b>1,347.38</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>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>4,353.52</b>	<b>1,277.25</b>
加：期初现金及现金等价物余额	2,551.54	1,274.29
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>6,905.06</b>	<b>2,551.54</b>

**（二）风雷公司简要财务报表**

## 1、简要财务报表编制基础

（1）风雷公司以持续经营为基础编制财务报表。

（2）风雷公司按照财政部于 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）（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，并基于以下所述主要会计政策、会计估计进行编制。

## 2、资产负债表

单位：万元

项 目	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
<b>流动资产：</b>		
货币资金	4,684.61	3,198.98
应收票据	1,820.00	1,800.00
应收账款	13,139.11	8,232.60
预付款项	234.55	1,051.05
其他应收款	255.16	317.56
存货	2,974.44	4,885.85
<b>流动资产合计</b>	<b>23,107.87</b>	<b>19,486.04</b>
<b>非流动资产：</b>		
固定资产	5,992.88	4,583.55
在建工程	100.00	158.97
无形资产	2,142.44	215.58
递延所得税资产	612.77	656.49
<b>非流动资产合计</b>	<b>8,848.09</b>	<b>5,614.59</b>
<b>资产总计</b>	<b>31,955.96</b>	<b>25,100.63</b>
<b>流动负债：</b>		
短期借款	2,000.00	370.00
应付票据	612.24	1,524.38
应付账款	6,735.86	3,736.23
预收款项	3,266.64	3,235.01
应付职工薪酬	326.48	1,151.95
应交税费	301.53	237.78
应付股利	456.66	313.46
其他应付款	2,369.76	3,033.98
一年内到期的非流动负债	200.00	1,300.00
<b>流动负债合计</b>	<b>16,269.16</b>	<b>14,902.79</b>
<b>非流动负债：</b>		
长期借款	2,773.00	1,073.00
长期应付款	3,560.00	3,677.86
专项应付款	340.55	1,858.75

非流动负债合计	6,673.56	6,609.61
负债合计	22,942.72	21,512.40
<b>股东权益：</b>		
股本	5,435.37	3,406.79
资本公积	1,361.83	-376.79
盈余公积	709.26	499.08
未分配利润	1,506.78	59.15
归属于母公司股东权益小计	9,013.24	3,588.23
<b>股东权益合计</b>	<b>9,013.24</b>	<b>3,588.23</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>31,955.96</b>	<b>25,100.63</b>

## 3、利润表

单位：万元

项 目	2008 年度	2007 年度
<b>一、营业总收入</b>	23,189.95	18,430.97
其中：营业收入	23,189.95	18,430.97
<b>二、营业总成本</b>	20,575.95	15,861.58
其中：营业成本	17,730.14	13,896.18
营业税金及附加	1.92	6.10
销售费用	9.61	0.33
管理费用	2,459.38	1,649.74
财务费用	409.55	313.15
资产减值损失	-34.64	-3.92
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	-	18.48
<b>三、营业利润（损失以“-”号填列）</b>	<b>2,614.00</b>	<b>2,587.87</b>
加：营业外收入	215.14	145.95
减：营业外支出	198.14	141.27
其中：非流动资产处置损失	63.90	11.61
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>2,631.01</b>	<b>2,592.54</b>
减：所得税费用	460.36	264.79
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>2,170.64</b>	<b>2,327.75</b>
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	10.95	-
归属于母公司所有者的净利润	2,170.64	2,336.70
少数股东损益	-	-8.95

## 4、现金流量表

单位：万元

项 目	2008 年度	2007 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	17,015.83	17,329.91
收到的税费返还	58.63	45.13
收到的其他与经营活动有关的现金	778.71	590.48
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>17,853.16</b>	<b>17,965.52</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	8,970.01	8,423.43
支付给职工以及为职工支付的现金	5,495.14	5,406.19
支付的各项税费	470.39	463.37
支付其他与经营活动有关的现金	1,713.23	1,826.81
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>16,648.78</b>	<b>16,119.79</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>1,204.39</b>	<b>1,845.73</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	18.78	43.55
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>18.78</b>	<b>43.55</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,465.21	1,119.32
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>1,465.21</b>	<b>1,119.32</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-1,446.42</b>	<b>-1,075.77</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
取得借款收到的现金	3,900.00	1,200.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	435.00	1,461.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>4,335.00</b>	<b>2,661.00</b>
偿还债务支付的现金	1,670.00	2,030.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	556.23	525.22
支付的其他与筹资活动有关的现金	381.10	479.77
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>2,607.33</b>	<b>3,034.99</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>1,727.67</b>	<b>-373.99</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>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>1,485.63</b>	<b>395.97</b>
加：期初现金及现金等价物余额	3,198.98	2,803.01
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>4,684.61</b>	<b>3,198.98</b>

### （三）天义电器简要财务报表

#### 1、简要财务报表编制基础

（1）天义电器以持续经营为基础编制财务报表。

（2）天义电器按照财政部于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）（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,并基于以下所述主要会计政策、会计估计进行编制。

## 2、资产负债表

单位:万元

项 目	2008年12月31日	2007年12月31日
<b>流动资产:</b>		
货币资金	3,134.95	3,603.87
应收票据	403.18	1,085.09
应收账款	12,103.48	9,116.77
预付款项	1,576.65	2,772.22
其他应收款	879.50	628.08
存货	8,311.04	7,098.36
<b>流动资产合计</b>	<b>26,408.81</b>	<b>24,304.39</b>
<b>非流动资产:</b>		
长期股权投资	2,676.38	2,961.74
固定资产	6,830.07	5,656.27
在建工程	68.90	1,271.47
无形资产	4,072.30	1,206.08
长期待摊费用	-	123.90
递延所得税资产	459.27	423.74
<b>非流动资产合计</b>	<b>14,106.92</b>	<b>11,643.19</b>
<b>资产总计</b>	<b>40,515.73</b>	<b>35,947.58</b>
<b>流动负债:</b>		
短期借款	10,400.00	8,290.00
应付票据	1,258.02	1,505.00
应付账款	6,602.97	6,517.36
预收款项	1,430.93	1,440.80
应付职工薪酬	782.59	897.72
应交税费	220.46	275.64
应付股利	200.00	360.00
其他应付款	1,281.49	1,553.46
其他流动负债	2.45	-
<b>流动负债合计</b>	<b>22,178.91</b>	<b>20,839.98</b>
<b>非流动负债:</b>		
长期借款	360.00	760.00
应付债券		
长期应付款	1,392.83	1,495.17
专项应付款	534.68	2,611.41
<b>非流动负债合计</b>	<b>2,287.51</b>	<b>4,866.58</b>

<b>负债合计</b>	24,466.42	25,706.56
<b>股东权益：</b>		
股本	6,889.71	4,013.00
资本公积	7,669.95	4,837.16
盈余公积	836.95	774.57
未分配利润	616.23	495.34
归属于母公司股东权益小计	16,012.83	10,120.07
少数股东权益	36.47	120.96
<b>股东权益合计</b>	16,049.31	10,241.03
<b>负债和股东权益总计</b>	40,515.73	35,947.58

### 3、利润表

单位：万元

项 目	2008 年度	2007 年度
<b>一、营业总收入</b>	26,756.48	25,107.90
其中：营业收入	26,756.48	25,107.90
<b>二、营业总成本</b>	26,591.60	23,751.22
其中：营业成本	19,386.88	18,013.80
营业税金及附加	109.82	77.02
销售费用	1,455.75	1,122.00
管理费用	4,196.68	3,712.51
财务费用	887.58	599.04
资产减值损失	554.90	226.85
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		
投资收益（损失以“-”号填列）	137.08	77.07
<b>三、营业利润（损失以“-”号填列）</b>	301.96	1,433.75
加：营业外收入	384.20	93.27
减：营业外支出	180.47	68.70
其中：非流动资产处置损失	54,186.93	49,175.22
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	505.69	1,458.32
减：所得税费用	147.28	116.83
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	358.41	1,341.49
归属于母公司所有者的净利润	383.27	1,337.18
少数股东损益	-24.86	4.31

### 4、现金流量表

单位：万元

项 目	2008 年度	2007 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	22,213.63	16,761.84

收到的税费返还	466.35	222.01
收到的其他与经营活动有关的现金	1,609.54	777.86
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>24,289.53</b>	<b>17,761.72</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	13,965.24	9,649.73
支付给职工以及为职工支付的现金	5,219.20	5,018.66
支付的各项税费	1,407.25	1,202.01
支付其他与经营活动有关的现金	4,530.67	2,633.68
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>25,122.37</b>	<b>18,504.09</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-832.84</b>	<b>-742.38</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金	447.69	209.00
取得投资收益收到的现金	44.74	9.24
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的 现金净额	98.57	36.81
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>591.00</b>	<b>255.05</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的 现金	894.73	1,334.04
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>894.73</b>	<b>1,334.04</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-303.73</b>	<b>-1,078.98</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
取得借款收到的现金	2,410.00	2,600.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	480.00	268.28
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>2,890.00</b>	<b>2,868.28</b>
偿还债务支付的现金	1,200.00	1,160.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,077.37	433.10
支付的其他与筹资活动有关的现金	21.32	-
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>2,298.69</b>	<b>1,593.10</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>591.31</b>	<b>1,275.18</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>4.12</b>	<b>-0.44</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-541.14</b>	<b>-546.62</b>
加：期初现金及现金等价物余额	3,479.50	4,026.12
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>2,938.37</b>	<b>3,479.50</b>

## 二、上市公司最近一年的简要备考报表

### （一）备考会计报表的编制基础

- 1、本公司以持续经营为基础编制备考财务报表。
- 2、备考财务报表的编制基础及假设：本备考财务报表所载财务信息系基于贵航股份股东大会已通过《贵州贵航汽车零部件股份有限公司关于向特定对象发行股份购买资产的议案》、与交易对方签署的《贵州贵航汽车零部件股份有限公

司与中国贵州航空工业集团公司发行股份购买资产协议书》和《贵州贵航汽车零部件股份有限公司与贵州盖克集团有限公司发行股份购买资产协议书》，并假设本附注一中的重组方案在 2007 年 1 月 1 日已完成，本备考财务报表根据重组后自 2007 年 1 月 1 日起的会计资料编制而成的。即：

（1）中航标、风雷公司和天义电器以定向增发进入本公司后，作为本公司的全资子公司。

（2）2007 年 1 月 1 日贵航集团已按中航标、风雷公司和天义电器 2008 年 12 月 31 日的评估值和 7.98 元/股的价格折合为 9,119.74 万股完成了对本公司的增资。中航标、风雷公司和天义电器作为本公司的全资子公司合并计入本公司的备考财务报表。

3、本公司备考财务报表以贵航股份及中航标、风雷公司、天义电器的历史财务报表进行汇总并对纳入备考范围的内部交易、内部往来余额进行抵销后编制。其中：贵航股份 2007 年度和 2008 年度财务报表已经中瑞岳华会计师事务所审计，并出具了标准无保留意见审计报告。

中航标、风雷公司、天义电器三家单位拟注入上市公司资产 2007 年度和 2008 年度模拟财务报表已经中瑞岳华会计师事务所有限公司审计，并分别出具了中瑞岳华专审字第 03836 号、第 03837 号和第 03838 号审计报告。

## （二）注册会计师的审计意见

贵航股份公司备考财务报表已经按照备考财务报表附注所披露的编制基础编制，在所有重大方面公允反映了贵航股份公司 2008 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日的备考财务状况以及 2008 年度、2007 年度的备考经营成果和备考现金流量。

## （三）备考合并报表

### 1、简要备考合并资产负债表

单位：万元

项 目	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
<b>流动资产：</b>		
货币资金	51,037.81	23,837.16
应收票据	16,977.39	13,448.08
应收账款	76,734.87	54,144.35

预付款项	10,427.58	10,553.38
应收利息	384.29	-
其他应收款	2,250.78	5,091.83
存货	58,342.35	53,686.30
<b>流动资产合计</b>	<b>216,155.06</b>	<b>160,761.09</b>
<b>非流动资产：</b>		
长期股权投资	15,663.27	15,971.67
投资性房地产	588.01	366.20
固定资产	73,850.03	74,744.18
在建工程	3,706.44	3,404.04
固定资产清理	24.14	33.33
无形资产	21,533.48	17,297.04
长期待摊费用	327.04	453.54
递延所得税资产	3,499.09	3,544.29
<b>非流动资产合计</b>	<b>119,191.49</b>	<b>115,814.31</b>
<b>资产总计</b>	<b>335,346.55</b>	<b>276,575.40</b>
<b>流动负债：</b>		
短期借款	44,599.61	41,311.41
应付票据	3,636.94	6,702.30
应付账款	42,802.72	35,574.15
预收款项	6,406.20	6,395.26
应付职工薪酬	6,281.48	9,085.88
应交税费	1,258.27	2,262.38
应付利息	74.88	53.79
应付股利	1,961.97	4,921.04
其他应付款	12,307.01	11,050.47
一年内到期的非流动负债	542.00	1,300.00
其他流动负债	2.45	
<b>流动负债合计</b>	<b>119,873.53</b>	<b>118,656.68</b>
<b>非流动负债：</b>		
长期借款	5,266.00	2,614.00
长期应付款	6,269.46	6,963.66
专项应付款	4,420.33	11,991.09
其他非流动负债	-	70.00
<b>非流动负债合计</b>	<b>15,955.79</b>	<b>21,638.75</b>
<b>负债合计</b>	<b>135,829.33</b>	<b>140,295.43</b>
<b>股东权益：</b>		
归属于母公司股东权益小计	187,709.39	125,597.27
少数股东权益	11,807.84	10,682.70
<b>股东权益合计</b>	<b>199,517.23</b>	<b>136,279.97</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>335,346.55</b>	<b>276,575.40</b>



## 2、简要备考合并利润表

单位：万元

项 目	2008 年度	2007 年度
<b>一、营业总收入</b>	235,998.87	201,048.19
其中：营业收入	235,998.87	201,048.19
<b>二、营业总成本</b>	215,498.57	185,880.85
其中：营业成本	170,231.96	145,801.04
营业税金及附加	619.83	582.75
销售费用	10,171.07	9,128.35
管理费用	28,284.73	24,205.40
财务费用	3,061.05	3,186.68
资产减值损失	3,129.94	2,976.63
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		
投资收益（损失以“-”号填列）	2,215.56	923.47
<b>三、营业利润（损失以“-”号填列）</b>	22,715.86	16,090.80
加：营业外收入	2,697.82	1,410.57
减：营业外支出	2,322.36	631.35
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	23,091.32	16,870.02
减：所得税费用	3,533.90	2,414.98
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	19,557.43	14,455.05
归属于母公司所有者的净利润	18,377.13	13,621.81
少数股东损益	1,180.29	833.23

## 三、本次交易完成后上市公司盈利预测的主要数据

## （一）盈利预测编制基准

1、经中瑞岳华会计师事务所有限公司审计的本公司 2007 年度、2008 年度的经营业绩及中航标、风雷公司和天义电器 2007 年度、2008 年度的经营业绩。

2、本公司及各子公司编制的 2009 年度经营计划、投资计划及其他相关资料；

3、本公司从 2007 年 1 月 1 日开始采用财政部 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则》及核算方法。

4、根据《贵州贵航汽车零部件股份有限公司关于向特定对象发行股份购买资产的议案》，本次拟发行的股票数量不超过 11,000 万股，本公司拟通过非公开的方式向贵航集团、盖克机电定向发行股票，贵航集团以其所持有的天义电器

100%的权益及风雷公司 100%的权益，盖克机电以其所持有的中航标 100%的权益作价认购本次拟非公开发行的股票。依据《企业会计准则》，备考盈利预测表自 2009 年 1 月 1 日起将天义电器、风雷公司和中航标的利润表纳入合并范围，并假设上述交易事项在 2009 年 6 月 30 日完成，天义电器、风雷公司和中航标的经营业绩从 2009 年 7 月 1 日开始归属本公司，被合并方在合并前实现的净利润在利润表中单独列示。

5、备考盈利预测表中 2008 年实现数为本公司 2008 年经审计的经营业绩，上述数据中不含中航标、风雷公司、天义电器 2008 年的经营业绩。

## （二）盈利预测基本假设

- 1、本备考盈利预测表盈利预测期间为 2009 年 1 月 1 日至 2009 年 12 月 31 日；
- 2、与本公司经营业务有关的国家法律、法规、政策及制度无重大变化；
- 3、中国及本地区的政治、经济及法律环境无重大变化；
- 4、航空产品行业及汽车零部件行业的市场状况无重大变化；
- 5、航空产品行业及汽车零部件的行业政策及销售政策、定价原则无重大变化；
- 6、本公司及所属投资单位遵循的税收制度，执行的税负、税率政策无重大变化；
- 7、本公司及所属投资单位适用的现行银行贷款利率及国家外汇汇率相对稳定；
- 8、本公司及所属投资单位组织结构及经营活动、预计产品结构及开发能力无重大变化；
- 9、本公司及投资单位所需的主要原材料现行供应价格在未来期间内不会发生重大波动；
- 10、本公司及投资单位与销售客户目前所签订的销售合同和与供应方所签订或洽谈的采购意向在未来期间内不会发生重大变化；
- 11、在预测期内无新增对外股权投资行为；
- 12、本公司的投资单位能按其董事会决议按预期进行利润分配；
- 13、无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素造成的重大不利影响。

14、本公司不会受重大或有负债的影响而导致营业成本的增长；

15、本公司将进一步加强对应收账款的管理，预计不会有重大的呆、坏账发生；

16、本公司生产经营计划及财务预算将顺利完成，各项业务合同能够顺利执行，并与合同方无重大争议和纠纷。

### （三）合并盈利预测表主要预测项目编制说明

#### 1、营业收入

营业收入包括产品销售收入和其他业务收入。

产品销售收入主要为航空产品销售收入和汽车零部件销售收入。其他业务收入主要为租金收入、劳务收入和材料销售收入等。预测销售量以前三年同期实际销售量的历史资料为依据，结合预测年度合同订货量、生产经营计划和已实现销售量，并根据预测期间销售量的变动趋势进行测算。销售价格根据市场价格水平、供求关系及企业的定价策略以及国家对航空产品的定价政策进行测算。

2009年预计营业收入为253,462.00万元，其中，产品销售收入为246,852.00万元，其他业务收入为6,610.00万元。2009年主要产品销售收入的预测数额明细如下：

单位：万元

产品名称	2009年预测产品销售收入
航空产品	85,368.00
密封条	41,985.00
雨刮及升降器	25,131.00
锁、门把手	23,751.00
散热器	13,500.00
过滤件及冲压件	11,500.00
汽车开关	9,256.00
接触器、继电器	9,000.00
汽车继电器	7,500.00
汽车、摩托车标准件	7,160.00
输送带、三角带	4,556.00
其他	8,145.00
合计	246,852.00

#### 2、营业成本

营业成本包括产品销售成本和其他业务成本。产品销售成本的预测考虑直接

材料、直接人工和制造费用的变动因素。

2009 年营业成本的预测数为 189,033 万元，其中，产品销售成本为 183,597 万元，其他业务成本为 5,436 万元。2009 年主要产品销售成本的预测数额明细如下：

单位：万元

产品名称	2009 年预测产品销售成本
航空产品	45,112.00
密封条	32,093.00
雨刮及升降器	19,937.00
锁、门把手	19,881.00
散热器	11,850.00
过滤件及冲压件	9,860.00
汽车开关	6,467.00
接触器、继电器	7,725.00
汽车继电器	6,499.00
汽车、摩托车标准件	10,200.00
输送带、三角带	4,657.00
其他	9,316.00
合 计	183,597.00

### 3、营业税金及附加

营业税金及附加按本年度预测的应税收入和相应税率计算所得。

营业税金及附加 2009 年预测数为 704 万元。

### 4、销售费用

2009 年度销售费用预测数为 10,954 万元，主要包括工资及福利费、运输费、租赁费、营销活动经费等。

### 5、管理费用

2009 年度管理费用预测数为 30,028 万元，主要包括管理人工工资性费用、社会保险、住房公积金、办公经费、租赁费和技术开发费等项目。

### 6、财务费用

根据各公司预计的 2009 年贷款金额和相应的贷款利率进行测算。2009 年度财务费用预测数为 4,697 万元。

### 7、资产减值损失

资产减值损失主要为坏账准备和存货跌价准备。坏账准备系依据本公司

2008 年应收款项的账龄及预测年度销售回款情况预测。存货跌价准备参考以往各年的数据和公司存货的具体情况进行预测。

2009 年资产减值损失预测数为 1954 万元。

#### 8、投资收益

长期投资投资收益根据被投资单位 2009 年的经营计划及经营情况及本公司所占的投资比例进行预测。

2009 年度投资收益预测数为 2,080 万元。

#### 9、营业外收入

根据本公司及所属子公司享受的增值税税收优惠政策及相关收入、税率等，预测增值税“先征后退”补贴收入为 1,270 万元。

#### 11、所得税

2009 年本公司预测的利润总额为 19,442 万元，按各公司税前利润总额及其所适用的税率预测所得税额为 3,027 万元。

#### 12、被合并方在合并前实现的净利润

根据《贵州贵航汽车零部件股份有限公司关于向特定对象发行股份购买资产的议案》，本公司拟通过非公开的方式向贵航集团、盖克机电定向发行股票，贵航集团以其所持有的天义电器 100%的权益及风雷公司 100%的权益，盖克机电以其所持有的中航标 100%的权益作价认购本次非公开发行的股票。依据《企业会计准则》，备考盈利预测表自 2009 年 1 月 1 日起将中航标公司、风雷公司和天义公司的利润表纳入合并范围，并假设上述交易事项在 2009 年 6 月 30 日完成，中航标、风雷公司和天义电器的经营业绩从 2009 年 7 月 1 日开始归属本公司。

##### （1）中国航空工业标准件制造有限责任公司

中航标 2009 年盈利预测数据如下：

单位：万元

项 目	2009 年 1-6 月预测数	2009 年 7-12 月预测数
一、营业收入	25,000.00	25,000.00
减：营业成本	15,347.00	15,347.00
营业税金及附加	3.00	3.00
销售费用	900.00	900.00
管理费用	4,000.00	4,000.00
财务费用	1,000.00	1,000.00
资产减值损失	500.00	500.00

项 目	2009年1-6月预测数	2009年7-12月预测数
二、营业利润	3,250.00	3,250.00
三、利润总额	3,250.00	3,250.00
减：所得税费用	500.00	500.00
四、净利润	2750.00	2750.00
归属于大股东的利润	2750.00	2750.00

## (2) 贵州风雷航空军械有限责任公司

风雷公司 2009 年盈利预测数据如下：

单位：万元

项目	2009年1-6月预测数	2009年7-12月预测数
一、营业收入	10,500.00	10,500.00
减：营业成本	8,350.00	8,350.00
营业税金及附加	0.50	0.50
销售费用	5.00	5.00
管理费用	1,251.50	1,251.50
财务费用	243.00	243.00
二、营业利润	650.00	650.00
三、利润总额	650.00	650.00
减：所得税费用	97.50	97.50
四、净利润	552.50	552.50
归属于大股东的利润	552.50	552.50

## (3) 贵州天义电器有限责任公司

天义电器 2009 年盈利预测数据如下：

单位：万元

项目	2009年1-6月预测数	2009年7-12月预测数
一、营业收入	15,038.50	15,038.50
减：营业成本	10,779.00	10,779.00
营业税金及附加	71.00	71.00
销售费用	813.00	813.00
管理费用	2,166.50	2,166.50
财务费用	435.00	435.00
资产减值损失	278.00	278.00
加：公允价值变动收益	-	-
投资收益	100.00	100.00
二、营业利润	596.00	596.00
加：营业外收入	175.00	175.00
三、利润总额	771.00	771.00
减：所得税费用	115.50	115.50

<b>四、净利润</b>	655.50	655.50
归属于大股东的利润	655.50	655.50

基于合并日假设，2009年被合并方在合并前实现的净利润预测数为3,958.00万元。

#### （四）上市公司合并盈利预测的主要数据

贵航股份2008年度已经实现利润和2009年度盈利预测数据如下：

单位：万元

项 目	2008年度 (已审实现数)	2009年度 (预测数)
一、营业收入	146,314.89	253,462.00
减：营业成本	115,161.91	189,033.00
营业税金及附加	501.36	704.00
销售费用	7,668.61	10,954.00
管理费用	14,933.89	30,028.00
财务费用	731.18	4,697.00
资产减值损失	947.53	1,954.00
加：公允价值变动收益		
投资收益	2,059.65	2,080.00
二、营业利润	8,430.07	18,172.00
加：营业外收入	1,803.84	1,270.00
减：营业外支出	592.04	
三、利润总额	9,641.86	19,442.00
减：所得税费用	1,553.31	3,027.00
四、净利润	8,088.55	16,415.00
被合并方在合并前实现的净利润		3,958.00
归属于母公司投资者的净利润	6,883.40	11,508.00
少数股东损益	1,205.15	949.00

## 第十一章 同业竞争与关联交易

### 一、同业竞争

#### （一）本次交易完成后，公司与贵航集团及其控制的其他企业不存在同业竞争

本次交易对贵航股份业务结构、销售规模等各方面具有较大的影响。贵航股份由原有的汽车零部件业务为主，航空零部件为补充的业务结构，逐步转向为汽车零部件和航空零部件并重的业务结构；

本次交易前，贵航股份以汽车零部件业务为主，主要产品是汽车密封条系列、空气滤清器和散热器系列、汽车锁匙总体和开关系列、雨刮器和玻璃升降器系列等。本次交易完成后，除天义电器有部分汽车电器和民用接触器业务之外，中航标和风雷公司主要是航空产品业务，贵航股份将新增中航标的航空标准件、风雷公司的航空外挂产品和天义电器的航空继电器、接触器等三大航空零部件业务。

本次交易完成后，贵航集团及其控制的其他企业不与公司以及本次重组的三家标的公司从事相同或相似业务，不存在与公司同业竞争的情况。

#### （二）本次交易完成后，公司与中航工业及其控制的其他企业不存在实质性同业竞争

本公司的实际控制人中航工业是由原中航一集团和中航二集团合并设立的，由于原中航一集团和中航二集团下属企业较多，相互之间存在业务交叉和重叠的情况，目前，中航工业正在对原中航一集团和中航二集团下属企业的资产和业务进行整合。

在汽车零部件业务方面，本公司同中航工业下属的湖北中航精机科技股份有限公司、四川成飞集成科技股份有限公司和哈尔滨东安汽车动力股份有限公司等三家公司同处于汽车整车及零部件制造行业，但各自生产的主要产品不同，不存在实质的同业竞争问题。

公 司	主要 产品
贵州贵航汽车零部件股份有限公司	汽车密封条、空气滤清器和散热器、汽车锁匙总体和开关、雨刮器和玻璃升降器



湖北中航精机科技股份有限公司	汽车座椅调角器，各类精冲制品
四川成飞集成科技股份有限公司	汽车覆盖件模具，对外数控加工
哈尔滨东安汽车动力股份有限公司	微型汽车发动机，变速器

由于上述公司同处于汽车整车及零部件制造行业，具备投资并生产对方主要产品的能力，所以存在潜在的同业竞争。

在本次交易拟购买的三家标的公司的航空产品业务方面，风雷公司与中国空空导弹研究院、中航工业庆安集团有限公司和郑州新卫飞机设备制造有限公司，天义电器与陕西航空电气有限责任公司和国营北京曙光电机厂，存在从事相近或相似的业务的现象。

根据中航工业出具的说明，中航工业业务整合后，下属企业业务分工较为明确，各企业在产品技术特征、产品用途和应用范围方面均与标的公司存在差别，不构成实质性的同业竞争。

### （三）避免同业竞争的承诺函

针对上述情况，为了从根本上有效避免同业竞争、保护上市公司及股东利益，贵航集团及其关联企业以及中航工业已采取了避免同业竞争的措施并出具了相关承诺。

贵航集团于 2009 年 6 月 2 日出具了《关于避免同业竞争的承诺函》承诺如下：

1、贵航集团不会经营与贵航股份同类（相同或相似）的业务，贵航集团控股或能够控制的其他企业不会经营与贵航股份同类（相同或相似）的业务，贵航集团及其控制的其他企业也不会发展与贵航股份同类（相同或相似）的业务；

2、当贵航集团及其控股或能够控制的其他企业存在与贵航股份同类（相同或类似）的业务时，在该企业或资产具备进入贵航股份的条件时，在国家政策允许的范围内，在征得相关主管部门同意后，贵航集团将通过增资、转让或出售、租赁等有效途径将该同类业务、资产纳入贵航股份，或者在贵航股份放弃优先购买权后转让给非贵航股份控股或能够控制的其他第三方。

中航工业于 2009 年 6 月 2 日出具了《关于避免同业竞争的承诺函》承诺如下：

“在我公司下属企业整合过程中，当我公司控制的其他企业（贵航股份除外，

下同）存在与贵航股份经营同类（相同或类似）业务时，在该企业或资产具备进入贵航股份条件时，在国家政策允许的范围内，在征得相关主管部门同意后，我公司将该同类业务、资产通过增资、转让或出售、租赁等有效途径纳入贵航股份，或者在贵航股份放弃优先购买权后转让给非我公司控股或能够控制的其他第三方经营。”

上述承诺的措施将有效避免本公司与贵航集团及中航工业面临同业竞争，有利于公司的规范运作和持续发展，进一步增强公司的独立性，保护中小股东的合法权益。

## 二、关联交易情况

### （一）本次重大资产重组构成关联交易

本次交易完成后，上市公司实际控制人没有发生变更。

本次重大资产重组为贵航股份与其控股股东贵航集团及其关联方盖克机电发生的资产交易，根据《重组办法》和《股票上市股则》的相关规定，本次重大资产重组构成关联交易。

### （二）本次交易前关联交易情况

#### 1、关联方

##### （1）控股股东

公司名称	关联关系	法定代表人	经营范围
贵航集团	控股股东	楚海涛	航空飞行器、航空发动机、航空机载设备及其零部件、机场设备、汽车和发动机及零部件、烟草包装机械及备件、化工产品、橡胶制品、塑料制品、工程液压件、医疗、交通运输设备及部件的研制、生产、销售等。

##### （2）实际控制人

公司名称	关联关系	法定代表人	经营范围
中航工业	实际控制人	林左鸣	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。

##### （3）子公司

序号	企业名称	持股比例	主营业务
1	上海红阳密封件有限公司	48.00%	各种型号的汽车门窗密封条及其他密封

			件
2	上海永红汽车零部件有限公司	90.00%	轿车空气滤清器、滤芯，汽油滤清器、滤芯，机油滤清器、滤芯，汽车散热器，干式高能点火线圈等
3	贵州华昌汽车电器有限公司	75.00%	生产销售汽车锁、汽车组合开关、车窗升降开关系列、汽车电器产品
4	贵州贵航汽车零部件销售有限公司	88.46%	汽车、摩托车零部件、技术咨询等
5	贵阳华科电镀有限公司	72.83%	铜、铁、锌、铝合金及 ABS 塑料等产品的电镀
6	苏州华昌机电有限公司	35.00%	生产销售汽车用锁具、车门把手、开关、电子设备系统、装置及相关零部件、元件
7	贵州红阳机械（集团）公司	100.00%	航空密封件、汽（轿车）密封件及其他民用密封件、汽车销售
8	贵州万江航空机电有限公司	100.00%	生产制造航空产品、汽车零部件产品、包装机械及零部件、铝合金门窗
9	贵州华阳电工有限公司	100.00%	电气、电子、机械产品制造、军用电气开关、操控装置，以及与上述范围相关的民用产品
10	贵州橡六申一橡胶有限责任公司	60.00%	输送带、传动带、胶管等橡胶制品的生产及销售

## (4) 同一实际控制人的关联方

关联方名称	
中国航空技术进出口总公司	中航标模具分公司
中航标公司贵阳销售公司	中国航空工业第一集团公司北京航空材料研究院
中国航空工业标准件制造有限责任公司	中国航天科工飞航技术院物资供应站
西安庆安集团多余物资调剂中心	沈阳黎明航空发动机集团公司
沈阳飞机工业（集团）有限公司	陕西航空宏峰精密机械工具公司重庆销售公司
庆安集团有限公司	基地供应站
河北保定向阳机械厂	贵州中航供销有限公司
贵州中航工贸有限责任公司	贵州云马飞机制造厂
贵州永红机械有限责任公司	贵州新安航空机械有限责任公司
贵州双阳飞机制造厂	贵州六枝煤厂
贵州凌云物资供销公司贵阳分公司	贵州凌云航空物资供销公司
贵州黎阳机械厂	贵州金江航空液压有限责任公司
贵州华烽电器有限公司	贵州红阳机械（集团）公司
贵州红林德佳精密机械有限公司	贵州红湖机械厂
贵州安吉铸造厂	贵州安大航空锻造有限责任公司
602 库轻工厂	西安航空发动机（集团）公司
中国南方航空工业有限责任公司	西安航空动力控制有限责任公司

贵州贵阳航空电机有限责任公司	陕西飞机工业（集团）有限公司
长风压缩机厂	豫新航空环控设备有限公司
贵州黔江航空设备有限公司	西安飞机国际航空制造股份有限公司
北京长空机械有限责任公司	力源液压股份有限公司
沈阳发动机设计研究所	长春航空液压控制有限公司
常州兰翔机械总厂	平原机器厂
贵州风雷军械厂	陕西秦岭航空电气公司
国营宝成航空仪表有限责任公司	西安航空制动科技有限公司
中国航空工业济南特种机构研究所	金城集团有限公司
中国航空工业第一集团公司北京航空制造工程研究所	中国飞行试验研究所
成都飞机设计研究所	贵阳中航标准件销售有限公司
成都发动机（集团）有限公司	沈阳飞机工业集团公司
成都飞机工业（集团）有限责任公司	成都飞机工业集团公司三航公司
贵州红林机械有限公司	中国航空工业湘陵机械厂
江西昌河航空工业有限公司	南京宏光空降装备厂
中国航空工业总公司宁波工贸经营部	西安航空发动机（集团）有限公司第八机械厂
中航标公司贵阳销售公司	贵阳华阳航空电器有限公司
贵州贵航印刷厂	贵州天义电器有限责任公司
贵州凌云航空物资供销公司	黎阳物资供销公司
中国航空工业标准件制造有限责任公司	天津航空机电有限公司
宜宾三江机械有限责任公司	中航光电科技有限公司
贵州贵航飞机设计研究所	基地售后服务处
吉林航空维修有限责任公司	盖克无人机公司
贵航飞机生产处	基地售后服务处
中国航空工业供销总公司	中国航空工业驻中铝洛阳铜业有限公司代表室
国营北京曙光电机厂	贵州利奇-天义航空电器有限公司
天津航空机电公司	上海航空电器厂
贵阳华烽有色铸造有限公司	遵义天月物资贸易公司（贵州航空工业总公司天义实业公司经营部）
中国航空技术进出口总公司	太原航空仪表有限公司
深圳秀康电器有限公司	贵阳航空电机有限责任公司
中国空空导弹研究所	陕西航空电气有限责任公司
江西昌河航空工业有限公司	吉林航空维修有限责任公司
一集团西安飞行自动控制研究所	中国飞龙专业航空公司
哈飞航空工业股份有限公司	中国航空工业规划设计研究院
江西洪都航空集团公司 650 所	成都飞机工业集团电子科技有限公司
苏州长风有限责任公司	中航第一集团沈阳兴华电器制造公司
江西洪都飞机航空工业集团有限公司	

## 2、最近一年关联交易情况：

2008 年，公司及公司下属公司与关联方发生的关联交易及占比如下：

## (1) 购买货物

关联方名称	定价原则	金额（万元）	占同类交易金额比例(%)
中航工业所属公司	按市场价格定价	955.75	0.82
贵航集团所属公司	按市场价格定价	1,147.85	0.99
合计		2,103.60	1.81

## (2) 销售货物

关联方名称	定价原则	金额（万元）	占同类交易金额比例(%)
中航工业所属公司	按市场价格定价	10,402.49	7.08
贵航集团所属公司	按市场价格定价	3,756.55	2.57
合计		14,159.03	9.65

## (3) 接受劳务

关联方名称	定价原则	金额（万元）	占同类交易金额比例(%)
贵航集团所属公司	按市场价格定价	30.28	0.03
合计		37.43	0.03

## (4) 与关联方的存贷款业务

## ① 存款

单位：万元

企业名称	期末存款余额	本年收到的存款利息
中国一航财务有限公司贵阳分公司	4,053.88	92.40

## ② 贷款

单位：万元

企业名称	期末贷款余额	本年支付的贷款利息
中国一航财务有限公司贵阳分公司	5,050.00	355.50
贵航集团-国家开发银行贵州省分行 <sup>①</sup>	781.00	61.11

注：①本公司的子公司华阳电工、万江机电、红阳机械于 2006 年 12 月分别向贵航集团借入由国家开发银行统一贷给贵航集团的款项 342 万元、257 万元及 182 万元。

## (5) 租赁及托管

## ① 租赁

公司向控股股东贵航集团的全资子公司贵州盖克实业有限公司租赁办公用房及办公楼的物业管理。本期所签署租赁大楼合同的租赁期限为自 2008 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日。

## ② 托管

公司与贵州盖克投资管理有限公司签署“资产租用和委托管理资产的协议”约定：自2008年1月1日至2010年12月31日，公司受托管理贵州盖克投资管理有限公司实际移交账面价值为3,965.75万元的房屋、土地和机器设备等，每年收取管理费11万元。

## (6) 关联担保事项

担保方	被担保方	关联关系	担保金额 (万元)	担保起止日	担保类型
贵航股份	贵州红林机械有限公司	交易对方盖克机电的控股子公司	500	2008年4月30日 -2009年4月30日	连带责任担保
贵航股份	贵州红林机械有限公司	交易对方盖克机电的控股子公司	800	2008年6月27日 -2009年6月26日	连带责任担保
贵航股份	贵州红林机械有限公司	交易对方盖克机电的控股子公司	1,700	2008年12月26日 -2009年12月26日	连带责任担保
合计	-	-	3,000	-	-

## (三) 本次交易完成后的关联交易情况

本次交易完成后，公司的控股股东和实际控制人均未发生变化。

## 1、子公司

序号	企业名称	比例	主营业务	备注
1	上海红阳密封件有限公司	48.00%	各种型号的汽车门窗密封条及其他密封件	-
2	上海永红汽车零部件有限公司	90.00%	轿车空气滤清器、滤芯，汽油滤清器、滤芯，机油滤清器、滤芯，汽车散热器，干式高能点火线圈等	-
3	贵州华昌汽车电器有限公司	75.00%	生产销售汽车锁、汽车组合开关、车窗升降开关系列、汽车电器产品	-
4	贵州贵航汽车零部件销售有限公司	88.46%	汽车、摩托车零部件、技术咨询等	-
5	贵阳华科电镀有限公司	72.83%	铜、铁、锌、铝合金及ABS塑料等产品的电镀	-
6	苏州华昌机电有限公司	35.00%	生产销售汽车用锁具、车门把手、开关、电子设备系统、装置	-

			及相关零部件、元件	
7	贵州红阳机械（集团）公司	100.00%	航空密封件、汽（轿车）密封件及其他民用密封件、汽车销售	-
8	贵州万江航空机电有限公司	100.00%	生产制造航空产品、汽车零部件产品、包装机械及零部件、铝合金门窗	-
9	贵州华阳电工有限公司	100.00%	电气、电子、机械产品制造、军用电气开关、操控装置，以及与上述范围相关的民用产品	-
10	贵州橡六申一橡胶有限责任公司	60.00%	输送带、传动带、胶管等橡胶制品的生产及销售	-
11	中国航空工业标准件制造有限责任公司	100.00%	制造标准件、紧固件、汽车转向器、汽车零部件、模具	新增
12	贵州风雷航空军械有限责任公司	100.00%	航空机载设备、医用高压氧舱、不粘涂层系列炊具、汽车领备件、机械加工	新增
13	贵州天义电器有限责任公司	100.00%	生产、销售：接触器、继电器、汽车电器	新增

## 2、新增关联交易情况

### （1）中航标

#### ①采购货物

关联方名称	金额（万元）	占同类交易金额比例（%）
中航工业所属公司	1,343.08	12.23
贵航集团所属公司	1,867.20	17.00
合计	3,210.28	29.23

上表中，关联方采购涉及中航工业下属公司名称如下：

中航工业系统内	
中航技进出口公司	中航标模具分公司
中航标公司贵阳销售公司	中国航空工业第一集团公司北京航空材料研究院
中国航空工业标准件制造公司劳动服务公司	中国航空工业标准件制造公司贵阳公司
西安庆安集团多余物资调剂中心	沈阳黎明航空发动机集团公司
沈阳飞机工业（集团）有限公司	陕西航空宏峰精密机械工具公司重庆销售公司
庆安集团有限公司	基地供应站
河北保定向阳机械厂	贵州中航供销有限公司
贵州中航工贸有限责任公司	贵州云马飞机制造厂综合服务公司
贵州永红机械有限责任公司	贵州新安航空机械有限责任公司
贵州双阳飞机制造厂	贵州六枝煤厂

贵州凌云物资供销公司贵阳分公司	贵州凌云航空物资供销公司
贵州黎阳机械厂	贵州金江航空液压有限责任公司
贵州华峰电器有限公司	贵州红阳机械（集团）公司
贵州红林德佳精密机械有限公司	贵州红湖机械厂
贵州安吉铸造厂	贵州安大航空锻造有限责任公司
602 库轻工厂	

## ②销售货物

关联方名称	金额（万元）	占同类交易金额比例(%)
中航工业所属公司	32,039.29	79.63
贵航集团所属公司	2,874.95	7.15
合计	34,914.24	86.78

上表中，关联方销售涉及中航工业下属公司名称如下：

中航工业系统内	
沈阳飞机工业（集团）有限公司	西安航空发动机（集团）公司
贵州黎阳机械厂	贵州云马飞机制造厂
沈阳黎明航空发动机集团公司生产制造部	中国南方航空工业有限责任公司
西安航空动力控制有限责任公司	贵州双阳飞机制造厂
贵州贵阳航空电机有限责任公司	庆安集团有限公司
陕西飞机工业（集团）有限公司	长风压缩机厂
豫新航空环控设备有限公司	贵州新安航空机械有限公司
贵州黔江航空设备有限公司	西安飞机国际航空制造股份有限公司
北京长空机械有限责任公司	中国航天科工飞航技术院物资供应站
力源液压股份有限公司	沈阳发动机设计研究所
长春航空液压控制有限公司	平原机器厂
常州兰翔机械总厂	贵州风雷军械厂
陕西秦岭航空电气公司	贵州红阳机械（集团）公司
国营宝成航空仪表有限责任公司	西安航空制动科技有限公司
沈阳飞机工业（集团）有限公司生产处	贵州金江航空液压有限责任公司
中国航空工业济南特种机构研究所	金城集团有限公司
中国航空工业第一集团公司北京航空制造工程研究所	中航标公司贵阳销售公司
中国飞行试验研究所	成都飞机设计研究所
贵阳中航标准件销售有限公司	成都发动机（集团）有限公司
沈阳飞机工业集团公司	成都飞机工业（集团）有限责任公司
成都飞机工业集团公司三航公司	贵州红林机械有限公司
贵州华峰电器有限公司	中国航空工业湘陵机械厂
江西昌河航空工业有限公司	中航技
南京宏光空降装备厂	中国航空工业总公司宁波工贸经营部
西安航空发动机（集团）有限公司第八机械	



厂	
---	--

## (2) 风雷公司

## ①采购货物

关联方名称	金额（万元）	占同类交易金额比例(%)
中航工业所属公司	951.05	10.82
贵航集团所属公司	1,266.93	14.38
合计	2,217.97	25.20

上表中，关联方采购涉及中航工业下属公司名称如下：

中航工业系统内	
贵阳华阳航空电器有限公司	贵州安大航空锻造有限责任公司
贵州安吉精密铸造有限责任公司	贵州贵航印刷厂
贵州红阳机械（集团）公司	贵州华烽电器有限公司
贵州凌云航空物资供销公司	贵州天义电器有限责任公司
贵州新安航空机械有限责任公司	黎阳物资供销公司
中国航空工业标准件制造有限责任公司	天津航空机电有限公司
宜宾三江机械有限责任公司	中航光电科技有限公司
贵州贵航飞机设计研究所	

## ②销售货物

关联方名称	金额（万元）	占同类交易金额比例(%)
中航工业所属公司	18,996.91	81.03
贵航集团所属公司	1,581.31	6.75
合计	20,578.22	87.78

上表中，关联方销售涉及中航工业下属公司名称如下：

中航工业系统内	
中国航空技术进出口总公司	吉林航空维修有限责任公司
基地售后服务处	盖克无人机公司
贵州华烽电器有限公司	贵航飞机生产处
贵州贵航飞机设计研究所	基地售后服务处

## (3) 天义电器

## ①采购货物

关联方名称	金额（万元）	占同类交易金额比例(%)
中航工业所属公司	234.35	2.07
贵航集团所属公司	16.31	0.14
本公司参股公司	1,344.84	11.87
合计	1,595.49	14.08

上表中，关联方采购涉及中航工业下属公司名称如下：

中航工业系统内	
中国航空工业驻中铝洛阳铜业有限公司代表室	中国航空工业供销总公司
中国航空工业第一集团公司北京航空材料研究院	国营北京曙光电机厂
贵州利奇-天义航空电器有限公司	天津航空机电公司
贵阳华烽有色铸造有限公司	上海航空电器厂
遵义天月物资贸易公司（贵州航空工业总公司天义实业公司经营部）	中国航空技术进出口总公司
太原航空仪表有限公司	

### ②销售货物

关联方名称	金额（万元）	占同类交易金额比例(%)
中航工业所属公司	2,468.15	9.2
贵航集团所属公司	910.64	3.41
本公司参股公司	3,319.87	12.41
合计	6,698.66	25.04

上表中，关联方销售涉及中航工业下属公司名称如下：

中航工业系统内	
成都飞机公司	贵阳航空电机有限责任公司
深圳秀康电器有限公司	沈阳飞机工业公司
中国空空导弹研究所	陕西航空电气有限责任公司
江西昌河航空工业有限公司	陕西飞机工业（集团）有限公司
双阳飞机制造厂	吉林航空维修有限责任公司
一集团西安飞行自动控制研究所	中国飞龙专业航空公司
哈飞航空工业股份有限公司	西安航空发动机有限责任公司
中国航空工业规划设计研究院	江西洪都航空集团公司 650 所
成都飞机工业集团电子科技有限公司	苏州长风有限责任公司
中航第一集团沈阳兴华电器制造公司	江西洪都飞机航空工业集团有限公司

### 3、公司关联交易及备考合并关联交易情况

#### （1）采购货物

关联方名称	2008 年度		2008 年度备考	
	金额（万元）	占同类交易金额比例(%)	金额（万元）	占同类交易金额比例(%)
中航工业所属公司	955.75	0.82	3,484.23	2.36
贵航集团所属公司	1,147.85	0.99	4,298.28	2.92
其他关联方	-	-	1,344.84	0.91

合 计	2,103.60	1.81	9,127.35	6.19
-----	----------	------	----------	------

## (2) 销售货物

关联方名称	2008 年度		2008 年度备考	
	金额（万元）	占同类交易金额比例(%)	金额（万元）	占同类交易金额比例(%)
中航工业所属公司	10,402.49	7.08	63,860.09	28.07
贵航集团所属公司	3,756.55	2.57	9,123.44	4.01
其他关联方	-	-	3,319.87	1.46
合 计	14,159.03	9.65	76,303.41	33.54

## 4、公司关联交易实际发生额与备考关联交易额的比较

公司 2008 年关联交易销售货物的金额为 14,159.03 万元，占主营业务收入的比重为 9.65%；备考 2008 年关联交易金额为 76,303.41 万元，占备考主营业务收入的比重为 33.54%，备考关联交易和其占主营业务收入的比重高于本次交易前关联交易金额及其所占比例。主要原因是由于我国航空工业的主要经营性资产均集中在中航工业内，同时由于航空产品业务的特殊性，公司与中航工业、贵航集团及下属公司之间存在一些必要的业务往来，此等关联交易是必要的、合理的和公允的。

**（四）本次交易完成后持续性关联交易定价政策**

根据目前航空产品采购模式，公司与中航工业系统内部单位的购销业务的交易定价执行国家相关规定，采取主要产品由独立第三方客户按照市场原则确定交易价格和部分零部件采取协议价相结合的定价方式；这种交易价制度保证了关联交易的公允性，不会损害上市公司中小股东的利益。

**（五）本次交易完成后规范关联交易的措施**

为规范本次交易完成后的经常性关联交易，公司控股股东贵航集团于 2009 年 6 月 2 日出具了《规范关联交易的承诺函》，作出如下承诺：

1、贵航集团不会利用控股股东地位，谋求贵航股份在业务经营等方面给予贵航集团及其控制的其他企业（贵航股份除外的企业，下同）优于独立第三方的条件或利益；

2、对于与贵航股份经营活动相关的无法避免的关联交易，贵航集团及其控制的其他企业将遵循公允、合理的市场定价原则，不会利用该等关联交易损害贵航股份及其他中小股东的利益；

3、贵航集团将严格按照贵航股份的章程及关联交易决策制度的规定，在其董事会、股东大会审议表决关联交易时，履行回避表决义务；

4、在贵航集团及其下属企业的业务、资产整合过程中，采取切实措施规范并减少与贵航股份之间的关联交易，确保贵航股份及其他中小股东的利益不受损害。

公司实际控制人中航工业于 2009 年 6 月 2 日出具了《规范关联交易的承诺函》，作出如下承诺：

1、中航工业不会利用实际控制人地位，谋求贵航股份在业务经营等方面给予中航工业及其控制的其他企业（贵航股份除外的企业，下同）优于独立第三方的条件或利益；

2、对于与贵航股份经营活动相关的无法避免的关联交易，中航工业及其控制的其他企业将遵循公允、合理的市场定价原则，不会利用该等关联交易损害贵航股份及其他中小股东的利益；

3、中航工业及其控制的贵航集团将严格按照贵航股份的章程及关联交易决策制度的规定，在其董事会、股东大会审议表决关联交易时，履行回避表决义务；

4、在中航工业及其下属企业的业务、资产整合过程中，采取切实措施规范并减少与贵航股份之间的关联交易，确保贵航股份及其他中小股东的利益不受损害。

## 第十二章 其他重要事项说明

### 一、上市公司是否存在资金、资产被实际控制人或其他关联方占用的情况

本次交易前，公司不存在被控股股东、实际控制人及其他关联方违规占用资金、资产的情况。截止本报告书公告之日，根据中瑞岳华审计的《贵航股份专项审计报告》（中瑞岳华专审字[2009]第 1170 号），除正常生产经营活动产生的债权、债务，以及公司同中航集团财务部结算中心和中航一集团财务有限责任公司贵阳分公司之间的存贷款之外，贵航股份与其关联方之间并无其他的重大相互债权、债务往来；不存在上市公司资金、资产被控股股东、实际控制人或其他关联方占用的情况。

### 二、上市公司为实际控制人及其关联方提供担保情况

根据中瑞岳华出具的《贵航股份专项审计报告》（中瑞岳华专审字[2009]第 1170 号），本次交易后公司 2008 年存在如下为关联方提供担保的情形：

单位：万元

被担保单位名称	担保类型	金额	期限
上海永红汽车零部件有限公司	为子公司提供担保	500.00	2008.06.12-2009.06.05
上海永红汽车零部件有限公司	为子公司提供担保	620.00	2008.06.12-2009.06.11
贵州贵航汽车零部件股份有限公司永红散热器公司	为分公司提供担保	200.00	2009.01.15-2010.01.14
贵州贵航汽车零部件股份有限公司永红散热器公司	为分公司提供担保	100.00	2008.07.24-2009.07.23
贵州贵航汽车零部件股份有限公司永红散热器公司	为分公司提供担保	100.00	2008.12.25-2009.12.14
贵州华阳电工有限公司	为子公司提供担保	500.00	2008.12.25-2009.12.24
贵州华阳电工有限公司	为子公司提供担保	500.00	2008.12.25-2009.12.14
贵州华阳电工有限公司	为子公司提供担保	1,000.00	2008.12.25-2009.12.03
贵州华阳电工有限公司	子公司互保	500.00	2008.01.10-2009.01.09
贵州华阳电工有限公司	子公司互保	500.00	2008.01.16-2009.01.15
贵州华阳电工有限公司	子公司互保	300.00	2008.05.23-2009.05.22
贵州华阳电工有限公司	子公司互保	500.00	2008.09.08-2009.09.07
贵阳万江航空机电有限公司	子公司互保	500.00	2008.12.19-2009.12.19
贵州红林机械有限公司	与关联方互保	1,000.00	2008.07.09-2009.06.21

贵州红林机械有限公司	与关联方互保	500.00	2008.07.18-2009.06.29
贵州红林机械有限公司	与关联方互保	500.00	2008.07.18-2009.07.03
贵州红林机械有限公司	与关联方互保	500.00	2008.07.18-2009.07.17
贵州红林机械有限公司	与关联方互保	500.00	2008.09.28-2009.09.27
贵州天义电器有限责任公司	子公司互保	3,450.00	2008.03.15-2011.03.14
贵州新安航空机械有限责任公司	为关联方担保	1,000.00	2008.03.28-2009.03.27
中国航空工业标准件制造有限责任公司	子公司互保	2,800.00	2008.03.15-2011.03.14
<b>合计</b>	-	16,070.00	-

假设本次交易交割日为 2008 年 12 月 31 日，截至 2008 年 12 月 31 日，本公司为关联方提供担保的金额为 16,070.00 万元。

### 三、本次交易对上市公司负债结构的影响

截至 2008 年 12 月 31 日，本次交易前后，公司的资产、负债情况如下表：

单位：万元

项目	本次交易前	本次交易后（备考）
总资产	202,435.37	335,346.55
负债	60,157.63	136,653.50
资产负债率	29.72%	40.50%

本次交易前，负债为 60,157.63 万元，资产负债率为 29.72%；本次交易后，负债为 136,653.50 万元，资产负债率 40.67%。本次交易完成后，本公司的资产负债率有所上升。

### 四、最近十二个月与本次交易有关的交易行为

截至本报告书公告之日，除本次交易外，贵航股份最近十二个月内未发生其他的重大资产购买、出售、置换等交易行为。

### 五、有关主体买卖股票的自查情况

贵航股份 2009 年 1 月 5 日停牌前六个月至审议本报告书的第三届董事会第三十次会议召开之日，贵航股份、贵航集团、盖克机电、中航标、风雷公司、天义电器及上述公司的董事、监事、高级管理人员及其直系亲属、相关专业机构及其经办人员持有或买卖贵航股份股票的情况如下：

2008年7月4日至2009年1月4日期间，中航标监事胡晓宏的配偶安璐卖出贵航股份股票3,000股。经公司核查，该自然人买卖公司股票由其根据公开信息和个人分析进行，并且涉及到的胡晓宏先生未参与到本次重大资产重组事项的策划过程，公司未发现该自然人存在内幕交易的情况。该自然人已经出具了不存在内幕交易情况的承诺函。

除上述机构和人员外，贵航股份、贵航集团、盖克机电、中航标、风雷公司、天义电器及上述公司的董事、监事、高级管理人员及其直系亲属、相关专业机构及其经办人员在贵航股份2009年1月5日停牌前六个月至公司审议本报告书的第三届董事会第三十次会议召开之日，没有持有和买卖贵航股份股票情况。

## 六、与本次交易相关的风险因素

### （一）本次交易的审批风险

本次交易需要完成以下审批程序方能最终实施完毕：

- 1、本公司股东大会通过决议，批准本次交易的相关事项；包括但不限于批准本次非公开发行股份购买资产以及同意贵航集团和盖克机电向中国证监会申请豁免因其认购本次发行的股份而可能触发的要约收购义务；
- 2、本次重大资产重组方案需经国务院国资委审核，标的资产的评估报告需经国务院国资委备案；
- 3、公司本次重组后的国有股权管理方案尚需获得国务院国资委的批准；
- 4、本次交易需经中国证监会核准，且需取得中国证监会对于贵航集团及其一致行动人要约收购公司股份义务的豁免。

### （二）本次交易过户完成日的不确定性风险

本次交易只有在取得上述批准后交易各方才能确定具体的资产交割日，而能否、何时取得上述批准尚有不不确定性，本次交易过户日也因此具有不确定性。

### （三）盈利预测不准确的风险

本公司管理层对本次交易完成后公司2009年的盈利情况进行了预测，出具了公司2009年盈利预测报告并经本次交易的审计机构中瑞岳华以《贵航股份备考盈利预测审核报告》（中瑞岳华专审字[2009]第1446号）审核。

该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的特征，同时，意外事件也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。

#### （四）本次交易后经营业绩下降风险

根据中瑞岳华出具的《贵航股份备考盈利预测审核报告》（中瑞岳华专审字[2009]第 1446 号），本次交易的标的公司及本公司 2009 年备考合并的盈利预测情况如下：

公 司	2008 年度（已审实现数）	2009 年度（预测数）	变化比例
标的公司合计	11,468.87	7,914.94	-30.99%
贵航股份（重组前的主体）	8,088.55	8,500.00	5.09%
贵航股份备考合并	19,557.43	16,415.00	-16.07%

受到金融危机的影响，主要客户需求降低，本次交易标的资产 2009 年盈利预测净利润比 2008 年下降 30.99%，本公司交易前主体 2009 年盈利预测的净利润比 2008 年已实现的净利润增长 5.09%，本公司备考合并 2009 年净利润比 2008 年度已实现的净利润增加 102.94%，但比 2008 年备考合并净利润下降 16.07%，本公司提请股东和投资者予以谨慎关注。

#### （五）潜在的同业竞争风险

本公司的实际控制人中航工业是由中航一集团和中航二集团合并设立的，由于中航一集团和中航二集团下属企业较多，相互之间存在业务交叉和重叠的情况，目前，中航工业正在对原中航一集团和中航二集团下属企业的资产和业务进行整合。

本次重组中的三家标的公司同中航工业下属的其他部分公司之间存在从事相近或相似的业务的现象。例如：风雷公司与中国空空导弹研究院、中航工业庆安集团有限公司和郑州新卫飞机设备制造有限公司，天义电器与陕西航空电气有限责任公司和国营北京曙光电机厂。根据中航工业出具的说明，中航工业业务整合后，下属企业业务分工较为明确，各企业在产品技术特征、产品用途和应用范围方面均与标的公司存在差别，不构成实质性的同业竞争。

由于上述公司从事与标的公司相近或相似的业务，因此与标的公司存在潜在



的同业竞争。

为避免本次重组完成后中航工业及其关联企业与本公司产生同业竞争，中航工业和贵航集团分别出具了承诺函，将采取积极有效的措施避免与本公司产生同业竞争。但如果中航工业和贵航集团关于避免同业竞争的承诺未能获得有效地实施，将使本公司面临同业竞争的风险。

#### （六）关联交易数量上升导致的独立性降低风险

本次重大资产重组是公司与其控股股东贵航集团及其关联方盖克机电发生的资产交易，根据《重组办法》和《股票上市股则》的相关规定，本次重大资产重组构成关联交易。

由于我国航空工业基本上集中在中航工业系统内，因此本次交易拟购买的航空零部件业务大部分为关联销售。本次拟购买的标的公司中航标、风雷公司和天义电器 2008 年的关联交易情况如下表：

##### （1）采购货物

关联方名称	中航标		风雷公司		天义电器	
	金额 (万元)	占同类交 易的比例	金额 (万元)	占同类交 易的比例	金额 (万元)	占同类交 易的比例
中航工业所属公司	1,343.08	12.23%	951.05	10.82%	234.35	2.07%
贵航集团所属公司	1,867.20	17.00%	1,266.93	14.38%	16.31	0.14%
合 计	3,210.28	29.23%	2,217.97	25.20%	1,344.84	11.87%

##### （2）销售货物

关联方名称	中航标		风雷公司		天义电器	
	金额 (万元)	占同类交 易的比例	金额 (万元)	占同类交 易的比例	金额 (万元)	占同类交 易的比例
中航工业所属公司	32,039.29	79.63%	18,996.91	81.03%	2,468.15	9.2%
贵航集团所属公司	2,874.95	7.15%	1,581.31	6.75%	910.64	3.41%
合 计	34,914.24	86.78%	20,578.22	87.78%	3,319.87	12.41%

因此，本次交易完成后，本公司关联交易将显著上升，特别是关联销售的金额和所占的比例大大增加，以 2008 年的数据为例，本次重大资产完成后，本公司关联销售的比例将由重组前的 9.65% 上升到重组后的 33.54%。关联交易的增加将使得公司的独立性有所下降。

本公司本次交易前后，2008 年持续性的关联情况如下表示：

##### （1）采购货物

关联方名称	2008 年度		2008 年度备考	
	金额（万元）	占同类交易的比例	金额（万元）	占同类交易的比例
中航工业所属公司	955.75	0.82%	3,484.23	2.36%
贵航集团所属公司	1,147.85	0.99%	4,298.28	2.92%
其他关联方	-	-	1,344.84	0.91%
合计	2,103.60	1.81%	9,127.35	6.19%

## （2）销售货物

关联方名称	2008 年度		2008 年度备考	
	金额（万元）	占同类交易的比例	金额（万元）	占同类交易的比例
中航工业所属公司	10,402.49	7.08%	63,860.09	28.07%
贵航集团所属公司	3,756.55	2.57%	9,123.44	4.01%
其他关联方	-	-	3,319.87	1.46%
合计	14,159.03	9.65%	76,303.41	33.54%

## （七）部分航空产品客户集中度过高的风险

本次拟注入上市公司的三家标的公司的航空产品，在 2006 年至 2008 年期间，向前五大客户销售金额合计占销售总额的比例如下表所示：

标的公司	2008 年度	2007 年度
中航标	80.96%	51.64%
风雷公司	80.22%	71.80%
天义电器	31.41%	26.30%

除天义电器之外，中航标和风雷公司向前五大客户销售金额合计占销售总额的比例均远超 50%，过高的客户集中度反映出公司在部分航空产品方面存在客户集中度过高的风险。本次交易后，公司航空产品的销售受国家航空工业的行业政策以及飞机整机生产企业的业务发展情况的影响较大，主要客户的订货规模减少或间隔周期的增长，将直接影响到标的公司的销售规模和盈利能力。

## （八）本次交易完成后的业务管理风险

本次交易前，本公司主营业务是以汽车零部件为主，2008 年公司汽车零部件业务约占公司营业收入的 84.32%，航空产品业务约占公司营业收入的 10.05%。

本次交易完成后，本公司将增加中航标的航空标准件、风雷公司的航空外挂产品和天义电器的航空继电器、接触器等三大航空零部件业务，公司转向为为汽车零部件和航空产品并重的业务结构；资产规模与销售收入与本次重大资产重组前相比显著增加。根据中瑞岳华出具的《贵航股份专项审计报告》（中瑞岳华专

审字[2009]第 1170 号)，截至 2008 年 12 月 31 日，本公司资产规模由交易前的 202,435.37 万元上升到交易后 335,346.55 万元，上升比例为 65.66%，2008 年度营业收入由交易前的 146,314.89 万到 235,998.87 万元，增加幅度为 61.30%。

公司业务结构的调整和规模的快速扩张，将对公司本次重大资产重组后的资产整合和管理水平有更高的要求。公司未来如何合理运营汽车零部件和航空零部件两大业务，包括的市场拓展、产品开发、技术研究等方面都有更大挑战。

### （九）大股东控制风险

本次发行前，贵航集团直接持有公司 14,808.67 万股，持股比例为 51.28%，为本公司第一大股东及控股股东，本次发行后，贵航集团及关联方盖克机电合计持有本公司 62.97%的股份，贵航集团可以通过董事会及股东大会对本公司的人事任免、经营决策等重大事项施加影响，存在大股东控制风险。

### （十）股市风险

本次交易将对本公司的生产和财务状况产生重大影响。公司基本面变化将影响本公司股票价格。另外，股票市场价格波动的影响因素复杂，股票价格不仅受公司经营环境、财务状况、经营业绩以及所处行业的发展前景等因素的影响而上下波动，同时还将受到国际国内政治、社会、经济、市场、投资者心理因素及其他不可预见因素的影响。因此，即使公司在经营状况稳定良好的情况下，本公司的股票价格仍可能出现较大幅度的波动，由此可能给投资者造成损失。公司提醒投资者对股票市场的风险要有充分的认识，在选择投资本公司股票时，还应充分考虑到涉及股票市场的各种风险，正视股价波动及今后股市中可能涉及的风险。

## 七、其他能够影响股东及其他投资者做出合理判断的、有关本次交易的所有信息

公司严格按照相关法律法规的要求，及时、全面、完整地对本次交易相关信息进行了披露，未发现有其他应披露而未披露的能够影响股东及其他投资者做出合理判断的、有关本次交易的信息。

## 第十三章 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

本公司于2009年6月2日召开了第三届董事会第三十次会议，审议批准了本报告书（草案）。独立董事对本次重大资产重组暨非公开发行股份购买资产暨关联交易发表如下独立董事意见：认为本次交易的实施有利于改善公司财务状况，增强持续盈利能力。

### 二、中介机构对本次交易的意见

#### （一）独立财务顾问意见

中投证券作为独立财务顾问，按照《公司法》、《证券法》、《重组办法》和《财务顾问业务指引（试行）》的相关规定和中国证监会的要求，通过尽职调查和对重组报告书等信息披露文件的适当审查，并与贵航股份、贵航集团及盖克机电的相关负责人，审计师及评估师经过充分沟通后认为：

本次重组符合公司重大资产重组相关法律、法规的规定，本次交易标的资产定价及公司非公开发行股份定价合理、公允，有利于增强公司盈利能力和持续经营能力，维持公司健全有效的法人治理结构，符合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，且有利于公司的长远发展。

#### （二）律师意见

公司聘请嘉源律所作为本次重大资产重组的法律顾问。嘉源律所出具了法律意见书，认为：

1、参与本次交易的主体均依法设立并有效存续，具备进行本次交易的主体资格。

2、本次交易已履行了目前阶段所应履行的批准程序，有关批准合法有效。本次交易涉及关联交易，公司董事会、股东大会按规定履行关联交易决策程序，不存在损害公司及其他中小股东利益的情形。

3、本次重组进入公司的标的资产权属清晰，不存在产权纠纷或潜在的纠纷；

目标公司除以授权经营方式处置的土地尚待获得贵州省国土资源厅的最终批准外，其他主要资产权属完备；交易对象将标的资产转让给公司所有不存在法律障碍。

4、本次交易符合《重组办法》及其他相关规范性文件规定的原则和实质性条件。

5、本次交易已按相关规定履行了信息披露，不存在应当披露而未披露的事项。

6、为公司本次交易提供服务的各中介机构均具有必备的资质。

7、本次交易涉及的债权债务处置、人员安排、交易协议的签署及其内容符合相关法律法规及规范性文件的规定，合法有效，本次交易的实施不存在法律障碍或风险。

8、本次交易经公司股东大会批准后尚待获得中国证监会的最终核准；本次交易涉及国有资产转让及国有股权管理事宜，尚需获得国务院国资委的批准；本次交易涉及贵航集团及其一致行动人触发要约收购义务，尚需中国证监会豁免其要约收购义务。

## 第十四章 本次交易相关证券服务机构

### 一、独立财务顾问

名称：中国建银投资证券有限责任公司

法定代表人：杨小阳

注册地址：深圳市福田区益田路与福中路交界处荣超商务中心 A 栋第 18 层至 21 层

办公地址：北京西城区闹市口大街 1 号长安兴融中心 2 号楼 7—8 层

电话：010-66276830/6577

传真：010-66276859

联系人：韩丹枫、唐文博

### 二、法律顾问

名称：北京市嘉源律师事务所

负责人：郭斌

注册地址：北京市西城区复兴门内大街 158 号远洋大厦 F407

电话：010-66493378

传真：010-66412855

联系人：黄国宝

### 三、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：刘贵斌

注册地址：北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 A 座八层

电话：010-88091188

传真：010-88091190

联系人：李萌

#### **四、资产评估机构**

名称：北京天健兴业资产评估有限公司

法定代表人：孙建民

注册地址：北京市西城区月坛北街2号月坛大厦A座23层2306A室

电话：010-68082389

传真：010-68081109

联系人：刘兴旺

#### **五、土地评估机构**

名称：贵州恒鉴不动产评估有限公司

法定代表人：邓永忠

注册地址：贵阳市云岩区延安中路1号11层7号

电话：0851-5213360

传真：0851-5213360

联系人：李淑军

## 第十五章 董事及中介机构声明

### 一、董事声明

本公司全体董事承诺本报告书不存在虚假记载、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。

公司董事：

年 月 日



## 二、独立财务顾问声明

本公司保证由本公司同意贵州贵航汽车零部件股份有限公司在《贵州贵航汽车零部件股份有限公司重大资产重组暨非公开发行股份购买资产暨关联交易报告书》中引用的独立财务顾问报告的内容已经本公司审阅，确认《贵州贵航汽车零部件股份有限公司重大资产重组暨非公开发行股份购买资产暨关联交易报告书》不致因上述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、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目主办人：

项目协办人：

法定代表人授权代表：

中国建银投资证券有限责任公司

年 月 日

### 三、法律顾问声明

本所及经办律师保证由本所同意贵州贵航汽车零部件股份有限公司在《贵州贵航汽车零部件股份有限公司重大资产重组暨非公开发行股份购买资产暨关联交易报告书》中引用的法律意见书内容已经本所审阅，确认《贵州贵航汽车零部件股份有限公司重大资产重组暨非公开发行股份购买资产暨关联交易报告书》不致因上述内容出现虚假记载、误导性陈述及重大遗漏引致的法律风险，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师：

负责人：

北京市嘉源律师事务所

2009年 月 日

#### 四、审计机构声明

本所及经办会计师保证由本所同意贵州贵航汽车零部件股份有限公司在《贵州贵航汽车零部件股份有限公司重大资产重组暨非公开发行股份购买资产暨关联交易报告书》中引用的财务报告已经本所审计或审核，确认《贵州贵航汽车零部件股份有限公司重大资产重组暨非公开发行股份购买资产暨关联交易报告书》不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述及重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师：

法定代表人：

中瑞岳华会计师事务所有限公司

2009年 月 日

## 五、资产评估机构声明

本公司保证由本公司同意贵州贵航汽车零部件股份有限公司在《贵州贵航汽车零部件股份有限公司重大资产重组暨非公开发行股份购买资产暨关联交易报告书》中引用的资产评估数据已经本公司审阅，确认《贵州贵航汽车零部件股份有限公司重大资产重组暨非公开发行股份购买资产暨关联交易报告书》不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述及重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册评估师：

法定代表人：

北京天健兴业资产评估有限公司

2009年 月 日

## 六、土地评估机构声明

本公司保证由本公司同意贵州贵航汽车零部件股份有限公司在《贵州贵航汽车零部件股份有限公司重大资产重组暨非公开发行股份购买资产暨关联交易报告书》中引用的土地评估数据已经本公司审阅，确认《贵州贵航汽车零部件股份有限公司重大资产重组暨非公开发行股份购买资产暨关联交易报告书》不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述及重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办评估师：

法定代表人：

贵州恒鉴不动产评估有限公司

2009年 月 日

## 第十六章 备查文件及备查地点

### 一、备查文件

- 1、贵航股份关于本次交易的董事会决议和股东大会决议；
- 2、贵航股份独立董事关于本次交易的独立董事意见；
- 3、贵航集团董事会关于本次非公开发行股份购买资产的决议；
- 4、盖克机电董事会关于本次非公开发行股份购买资产的决议
- 5、贵航股份与贵航集团签署的《发行股份购买资产协议》、《发行股份购买资产补充协议》；
- 6、贵航股份与盖克机电签署的《发行股份购买资产协议》、《发行股份购买资产补充协议》；
- 7、标的资产 2007 年、2008 年的财务报告及审计报告；
- 8、贵航股份 2008 年财务报告及审计报告；
- 9、贵航股份 2008 年备考财务报告及审计报告；
- 10、贵航股份 2009 年备考盈利预测报告及审核报告；
- 11、嘉源律所出具的关于本次交易的法律意见书；
- 12、天健兴业出具的《资产评估报告书》（天兴评报字（2009）第 51 号、天兴评报字（2009）第 52 号、天兴评报字（2009）第 53 号）；
- 13、恒鉴评估出具的土地评估报告书；
- 14、中投证券出具的关于本次交易的独立财务顾问报告。

### 二、备查地点

投资者可在本报告书刊登后至本次交易完成前的每周一至周五上午 9:00-11:00、下午 3:00-5:00，于下列地点查阅上述文件。

1、贵州贵航汽车零部件股份有限公司

联系人：陈秀（董事会秘书）

联系地址：贵州省贵阳市小河区锦江路 110 号贵航大厦 9 层

电话：0851-3802670

传真：0851-3803931

2、中国建银投资证券有限责任公司

联系人：韩丹枫、唐文博、邵鹤令、王治波

联系地址：北京西城区闹市口大街1号长安兴融中心2号楼7-8层

电话：010-66276830/6577

传真：010-66276859

投资者亦可在中国证监会指定网站 <http://www.sse.com.cn> 查阅本报告书全文及前述主要相关文件。

贵州贵航汽车零部件股份有限公司

与

中国贵州航空工业（集团）有限责任公司

发行股份购买资产协议书

二〇〇九年二月九日



## 发行股份购买资产协议书

本协议由下列双方于 2009 年 2 月 9 日在贵州省贵阳市订立：

甲方：贵州贵航汽车零部件股份有限公司

住所：贵州省贵阳市小河区清水江路 1 号

法定代表人：迟耀勇

乙方：中国贵州航空工业（集团）有限责任公司

住所：贵州省贵阳市中华南路 49 号

法定代表人：谭卫东

### 鉴于：

（1）甲方为依中国法律设立并在上海证券交易所上市的股份有限公司，股票简称为“贵航股份”，股票代码为“600523”，目前总股本为 288,793,800 股；

（2）乙方系依中国法律设立的有限责任公司，注册资本为 167,087 万元，乙方目前持有甲方 51.28% 的股权；

（3）乙方目前合法持有贵州风雷航空军械有限责任公司 100% 的股权和贵州天义电器有限责任公司 100% 的股权，贵州风雷航空军械有限责任公司和贵州天义电器有限责任公司系依中国法律设立的有限责任公司；

（4）甲方拟向乙方定向发行股份，乙方拟以其持有的贵州风雷航空军械有限责任公司 100% 的股权和贵州天义电器有限责任公司 100% 的股权作为认购甲方本次发行股份的对价。

据此，经友好协商，甲乙双方本着平等原则，现订立如下条款以兹遵守：

## 第一条 定义

1、除非本协议另有规定，下述用语在本协议内有下列含义：

<b>本协议</b>	<b>指</b>	甲乙双方本次签署的《发行股份购买资产协议书》连同其所有附件
<b>本次股份发行、 本次发行</b>	<b>指</b>	甲方 2009 年向乙方等特定对象非公开发行股份
<b>本次交易、资产 重组</b>	<b>指</b>	甲方向乙方定向发行股份，乙方以标的资产作为对价认购甲方发行的股份
<b>标的资产</b>	<b>指</b>	乙方本次认购甲方本次发行的股份而用作支付认购股份对价的目标公司股权，即乙方所持贵州风雷航空军械有限责任公司 100%的股权和贵州天义电器有限责任公司 100%的股权
<b>目标公司</b>	<b>指</b>	贵州风雷航空军械有限责任公司和贵州天义电器有限责任公司
<b>首次董事会会 议</b>	<b>指</b>	甲方审议本次发行股份购买资产的第一次董事会会议，会议拟定于 2009 年 2 月 9 日召开
<b>协议生效日</b>	<b>指</b>	本协议生效条件全部完成之日
<b>股权交割日</b>	<b>指</b>	甲方向乙方发行股份后，在证券登记结算机构办理完毕乙方本次认购的股份登记之日
<b>资产交割日</b>	<b>指</b>	标的资产过户交割至甲方名下并由甲乙双方签署资产交割协议之日
<b>基准日</b>	<b>指</b>	本次交易的审计、评估基准日，即 2008 年 12 月 31 日
<b>相关期间</b>	<b>指</b>	自基准日（不包括基准日当日）至资产交割日（包括交割日当日）的期间
<b>评估机构</b>	<b>指</b>	中华财务会计咨询有限责任公司

- 交易文件** 指 本协议、本次交易批复、有关本次交易的公告、审计报告、资产评估报告及其他相关协议
- 不可抗力事件** 指 任何超出本协议双方可合理地控制范围内的任何事件或情况的阻止、限制或干扰，从而造成该方停止履行其义务或严重地影响其履行本协议下义务的能力(包括但不限于罢工或其它工业行动、劳资纠纷、骚乱、社会动乱、战争、火灾、水灾或其它不可抗力的情况或政府行为)
- 税项** 指 指所有形式的税项

2、在本协议中，除非另有规定：

2.1 “条”、“款”或“附件”即为本协议之“条”、“款”或“附件”；

2.2 本协议条文及附件的标题只是为方便阅读而设置，不影响协议文义的解释。

## 第二条 股份发行

1、发行方式：甲方本次以非公开方式向乙方定向发行股份，购买乙方持有的标的资产。

2、股票种类和面值：甲方本次向乙方定向发行的股票为境内人民币普通股 A 股，每股面值为人民币 1 元。

3、发行价格及定价原则：甲方本次非公开发行股份的每股发行价格不低于其首次董事会会议决议公告日前二十个交易日公司股票均价，即人民币 8.03 元。本次发行前甲方如有派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项，将对上述发行价格进行除权除息处理。甲方本次最终发行价格由其股东大会授权董事会按照上述原则，根据具体情况确定。

4、发行数量：甲方本次向乙方发行的股份不超过 4,500 万股。

在上述范围内，甲乙双方将根据国有资产主管部门核准的标的资产的评估值和中国证监会核准的发行方案最终确定本次向乙方发行的股份数量。

5、认购方式及认购金额：

乙方以其所持目标公司 100%的股权来认购甲方本次发行的上述股份。

乙方认购甲方本次发行股份的金额以经国有资产管理部门核准的标的资产的评估值为准。

6、股份限售期：乙方在此承诺，自本次股份发行结束之日起 36 个月内不得转让上述认购的股份。

### 第三条 标的资产

1、乙方认购甲方本次发行股份的标的资产为其所持目标公司 100%的股权。截止本协议签署日，目标公司的基本情况如下表：

**表 1：贵州风雷航空军械有限责任公司**

名称	贵州风雷航空军械有限责任公司
住所	安顺市开发区么铺镇
法定代表人	邬晓文
注册资本	人民币 3,499 万元
实收资本	人民币 3,499 万元
企业类型	有限责任公司（国有独资）
经营范围	航空机载设备、医用高压氧舱、不粘涂层系列炊具、汽车零部件、机械加工、医疗器械、不粘涂层产品、不粘涂层加工、医疗器械技术开发、转让、服务、机械制造、技术咨询、开发、服务。
成立日期	2002年11月13日
营业期限	2006年6月27日至2010年6月26日
股东	中国贵州航空工业（集团）有限责任公司

**表 2：贵州天义电器有限责任公司**

名称	贵州天义电器有限责任公司
住所	遵义市隋阳路
法定代表人	康健
注册资本	人民币 4,013 万元

<b>实收资本</b>	人民币 4,013 万元
<b>企业类型</b>	有限责任公司
<b>经营范围</b>	生产、销售：接触器、继电器、电梯、电梯配件、电梯电器、冰箱附件、建筑电器、空气开关、本企业产品相关技术的出口业务、本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、零配件及相关技术的进口业务、本企业的加工贸易和补偿贸易业务、电子产品、五金、交电、化工产品（不含危险品）、金属材料（不含贵金属）、电梯安装 B 级、维护保养 A 级（只限于该公司下属电梯厂经营）；高、低压电器成套设备的生产、销售。
<b>成立日期</b>	2000 年 4 月 25 日
<b>营业期限</b>	— —
<b>股东</b>	中国贵州航空工业（集团）有限责任公司

2、乙方按本协议约定将标的资产转让给甲方作为本次认购股份的对价，甲方按本协议约定向乙方定向发行股份作为受让标的资产的对价。

3、甲乙双方同意，标的资产的价值以经国有资产管理部门最终批准或备案的评估值为基准。

评估机构出具的《资产评估报告书》及其依据的审计报告、土地评估报告作为本协议的有效附件。

4、乙方认购股份的标的资产价值超过甲方本次向乙方定向发行股份的面值总额的部分按现行会计政策规定记入甲方的资本公积金。

5、乙方转让给甲方的标的资产范围及内容以评估机构出具的《资产评估报告书》列示的资产清单为准。标的资产范围包括该等资产及其所附有的全部权益、利益及依法享有的全部权利和应依法承担的全部义务。

## 第四条 交易的实施

1、本协议签署后，甲乙双方应本着诚信原则并尽最大努力促进本次交易的实现。

协议各方应按本协议约定积极履行其义务或职责，以保证本次交易的顺利实施。

2、本协议签署后，甲方应履行下列义务或职责：

2.1 按甲乙双方确定的时间表及时召开董事会会议、股东大会审议批准本次股份发行及资产交易事项。

2.2 若甲方未能按约定如期召开董事会会议或股东大会，需事先征得乙方的同意。

2.3 甲方应在股东大会批准本次交易后的合理期限内及时向有关主管部门申报本次股票发行及交易事项，并在收到主管部门批复后 5 日内将相关批复的真实复印件提供给乙方一份。

2.4 甲方收到中国证监会核准本次交易事项后 5 日内通知乙方办理标的资产的交割过户事宜，并提供必要的协助，并在资产交割时与乙方签署资产交割协议。

2.5 在标的资产交割日后 10 日内，甲方应聘请会计师事务所对乙方交割的标的资产予以审验并向乙方提供验资报告的真实复印件一份。

2.6 在甲方办理验资手续后 30 日内，甲方应向证券交易所及证券登记结算中心申请办理乙方本次认购股份的登记过户事宜，并在合理期限内完成工商变更登记手续。

2、本协议签署后，乙方应完成下列义务或工作：

2.1 按甲乙双方确定的时间表及时召开董事会会议批准本次交易事项。

2.2 乙方应在董事会审议批准本次交易后及时向有关主管部门申报本次交易事项，并于收到主管部门批准本次交易的批复后 5 日内将相关批复的真实复印件提供给甲方一份。

2.3 本协议签署后至标的资产交割日，乙方应继续按原有的经营方式经营管理标的资产；若乙方确因经营需要需对标的资产作出重大调整或处置的，应事先征得甲方同意；若标的资产发生重大变化时，乙方应及时通知甲方并作出妥善安排。

2.4 在标的资产交割日前，乙方应积极完善标的资产的相关权属，获得必要的

批复、同意或确认；在标的资产交割日，乙方应向甲方提供标的资产的完备权属证书或有权部门作出的有关标的资产的权属批复或证明。

2.5 在收到甲方通知后，乙方应按甲方要求办理标的资产的转移交割手续，签署产权交割协议。

2.6 在标的资产交割日，乙方应向甲方递交所有与标的资产及其权益相关的合同或协议、产权文件（原件）、政府批文、技术与业务资料、证件或执照、印鉴、银行帐号等资料。

2.7 在甲方申报本次股份发行、资产交易及办理标的资产交割、认购股票交割过程中，乙方应按甲方的要求提供必要的协助并提供相关资料。

3、标的资产交割后，甲方可依法行使标的资产的所有权或使用权并承担相应义务；股份交割后，乙方可依甲方章程规定行使股东权利并承担股东义务。

#### 4、第三方同意

4.1 若标的资产项下的任何资产、权益或负债在转移交割给甲方前必须事先取得任何第三方的授权、批准、同意、许可、确认或豁免，而该等手续在交易交割日之前（含交易交割日当日）未能完成的，则乙方应代表甲方并为甲方之利益继续持有该等资产、权益和负债，直至该等资产、权益和负债可以按本协议的规定合法有效地、完全地转移给甲方为止。

4.2 若任何必须取得的第三方授权、批准、同意、许可、确认或豁免直至资产交割日后 30 日仍未获取，乙方须向甲方补偿由此引致的一切费用、损失和责任，包括但不限于为获得相应代替资产、权益、业务需发生的一切费用和责任。

#### 5、后续协助

5.1 为便于本次交易的实施，自资产交割日起，应甲方的要求，乙方应继续为标的资产与第三方之间的交易提供协助，并促使甲方与该第三方建立良好的业务关系。

5.2 在交易实施过程中，若发生第三方阻碍本次交易实施或与标的资产有权属

争议时,由乙方负责解决与标的资产的任何纠纷或争议以保证本次交易的顺利进行。

5.3 乙方不应为提供上述任何协助而要求甲方支付任何费用或酬金。

6、在本次交易实施过程中,对于标的资产及其权益的划分如有任何不明之处,将以各项资产评估报告及其依据或参考的审计报告、土地评估报告及其他文件所载明的具体资产负债划分为准。如有需要,亦可参考编制资产评估报告时使用的资产负债调整计算公式及其他有关工作文件。

7、甲乙双方同意采取一切必要措施(包括但不限于签订或促使他人签订任何文件,申请由甲方获得任何与标的资产相关的批准、同意、许可、授权、确认或豁免,按有关程序办理一切有关注册、登记或备案手续等)以确保本次交易按本协议全面实施。

8、对交易文件中未提及之本次交易须完成事项,本协议双方将本着平等、公平和合理的原则,妥善处理。

## 第五条 相关期间的损益安排

1、甲乙双方同意:目标公司相关期间(基准日至资产交割日)的盈利或亏损归乙方享有或承担。

2、在相关期间内,目标公司的资产价值若因亏损、损毁(耗)、灭失、置换等原因而相对于上述股份认购金额发生价值减少,相关损失或减值应由乙方予以承担,并由乙方按损失的等值金额以现金或甲方认可的其他形式的有价物予以补足;目标公司的资产价值若因盈利、添置、置换等原因而相对于上述股份认购金额发生价值增加,相关增值部分由乙方享有,并由甲方按资产增值的等值金额以现金或甲方认可的其他形式的有价物予以支付,期间盈利经审计后方可分配给乙方。

3、资产交割日前,经甲乙双方协商同意后,可对目标公司的资产价值由评估机构、审计机构按原有的评估或审计方法予以重新评估或审计(核),审计(核)报告或评估报告列示的目标公司资产值作为交割的依据。重新评估或审计(核)的基准



日由甲乙双方共同确定。

## 第六条 人员安排

1、甲乙双方同意对目标公司的人员不进行分流、调整或剥离；标的资产交割后，仍由目标公司与其员工保持劳动关系。目标公司的人员名单以劳动保障部门出具的名单为准。

列入评估、审计范围的目标公司的人员费用仍由目标公司按国家或行业规定予以承担。

2、本协议签署后至标的资产交割日，乙方应保证目标公司的董事、监事、管理人员及员工不发生重大变化。目标公司确因经营需要对其人员作出调整的，经与甲方协商同意后，乙方方可对目标公司的人员作出变动。

3、乙方认购甲方本次发行的股份，不对甲方的董事、监事及高级管理人员作出调整或安排，由甲方依其公司章程规定独立行使人事任免权。

## 第七条 持续关联交易

本次交易后，甲方拥有的标的资产与乙方及其下属公司之间的持续性关联交易，甲方将与乙方签订具体关联交易协议进行安排，并履行法律、法规规定的必要的内部审批程序。

## 第八条 甲方对乙方的声明和保证

甲方向乙方作出以下声明和保证：

1、甲方为按照中国法律合法成立并有效存续的企业法人，合法经营，合法拥有所属资产及权益，拥有从事营业执照所描述的业务所需的全部权力、资质和授权；

已获得订立本协议所需的全部权力和授权。

2、甲方订立和履行本协议将不会违反：

2.1 中国法律、法规和政府主管部门的有关规定；

2.2 甲方的章程、营业执照或其他同类的组织性文件；

2.3 甲方所订立的，或对其资产有拘束力的任何重要承诺、协议和合同；如有违反的情况，其已经在本协议签署前获得了该等承诺、协议和合同之他方或受益人的书面同意、许可或放弃。

3、至股权交割日前，除另有披露外，按本协议约定获得或完成订立并履行本协议及本次交易所需要的全部有关批准、许可、授权、同意、注册、登记等，且该等批准、许可、授权、同意、注册、登记等在股权交割日时均为有效。

4、至股权交割日，甲方拟向乙方发行的股份，将不受任何根据法律、合同、承诺或其他方式所引起的担保抵押权益等的限制。

5、甲方将尽其应尽的职责在其正常的经营活动中，根据以往惯常的方式经营、管理、使用和维护其自身的资产及相关业务，保证其资产在相关期间没有发生不良的重大不利变化。

6、甲方本次股票发行及重大资产重组的申报文件及信息披露真实、准确、完整，甲方向乙方提供的资料真实、完整。且除了财务报告已经披露的信息外，甲方不存在其他或然性和未知的负债和法律责任。

7、至股权交割日，除甲方已向乙方披露的情况外，不存在亦不会发生与其资产及相关业务有关的任何重大诉讼、仲裁、争议或任何其它法律或行政程序；或可能导致该等诉讼、仲裁、争议或任何其它法律或行政程序的情形；或任何就该等诉讼、仲裁、争议或任何其它法律或行政程序未履行之判决或命令。

8、如果甲方违反上述任何声明和保证而使乙方蒙受任何损失，甲方将按照乙方的要求，使乙方和/或其下属公司获得全面、充分、及时、有效的赔偿。

## 第九条 乙方对甲方之声明和保证

乙方向甲方作出以下声明和保证：

1、乙方为按照中国法律合法成立并有效存续的企业法人，合法经营，合法拥有目标公司及其权益，并从事营业执照或组织章程中所描述的业务所需的全部权利、资质和授权；其已获得订立本协议所需的全部权利和授权。

2、乙方有权将所合法拥有的标的资产转让给甲方。

3、甲方订立和履行本协议将不会违反：

3.1 中国法律、法规和政府主管部门的有关规定；

3.2 乙方的章程、营业执照或其他同类组织性文件；

3.3 乙方已订立的对其自身或其资产有法律约束力的任何重要承诺、协议和合同；如有违反的情况，乙方也已经在本协议签署前获得了该等承诺、协议和合同之他方或受益人的书面同意、许可或放弃。

4、至资产交割日，除已披露外，乙方将获得或完成订立并履行本协议、向甲方转让标的资产所需要全部有关批准、许可、授权、同意、注册、登记等，且该等批准、许可、授权、同意、注册、登记等在资产交割日均为有效。

5、乙方在资产交割日将标的资产投入到甲方，不会受到任何根据法律、合同、承诺或其他方式所引起的担保、抵押、冻结等形式的权益限制（包括已获得所需的有关第三方的书面同意或放弃）。

6、在签署本协议后至资产交割日，乙方将尽其应尽的职责在其正常的经营活动中，根据以往惯常的方式经营、管理、使用和维护标的资产及相关业务；非经甲方书面同意，乙方不得将标的资产转移给第三方持有。

7、为出具标的资产的审计报告、资产评估报告之目的，乙方向审计机构和评估机构提供的一切资料，在所有重要方面均属真实、准确和完整的；且除了财务报告已经披露的信息外，标的资产并没有其它或然性和未知的负债和责任。

8、截至资产交割日，除乙方已向甲方披露的情况外，不存在亦不会发生与标的资产及其相关业务有关的任何重大诉讼、仲裁、争议或任何其它法律或行政程序；不存在可能导致该等诉讼、仲裁、争议或任何其它法律或行政程序的情形；亦不存在任何就该等诉讼、仲裁、争议或任何其它法律或行政程序未履行之判决或命令。

9、除已向甲方披露的情况外，不存在任何因标的资产转让给甲方而可能导致甲方侵犯第三方的专利权、版权、专有技术、设计、商标、商誉或其他受法律保护的知识产权的行为。

10、如果乙方违反上述任何声明和保证而使甲方蒙受任何损失，其将按照甲方的要求，使甲方和/或其下属公司获得全面、充分、及时、有效的赔偿。

## 第十条 协议生效及终止

1、本协议生效时，下列条件须全部满足：

1.1 甲方的董事会、股东大会依法批准本次发行及本次交易事项；

1.2 乙方的董事会批准本次交易事项；

1.3 国有资产管理部门批准本次交易事项并核准或备案本次交易涉及的资产评估报告；

1.4 中国证监会核准本次资产重组、乙方豁免要约收购事项。

2、本次交易事项经甲方董事会、股东大会批准并经中国证监会核准后，本协议即应生效。

3、本协议于下列情形之一发生时终止：

3.1 在资产交割日之前，经双方协商一致终止；

3.2 在资产交割日之前，本次发行与本次交易由于不可抗力或者由于双方以外的其他原因而导致本次发行与本次交易不能实施。

3.3 本次交易方案获得中国证监会核准后 6 个月内，标的资产未能过户到甲方

名下时。

4、当出现下列情形之一时，协议一方可终止履行本协议：

3.1 甲方董事会或股东大会未能通过本次交易方案；

3.2 乙方董事会、股东未能通过本次交易方案；

3.3 国有资产管理部门未能批准本次交易方案；

3.4 中国证监会未能核准本次资产重组方案；

3.5 标的资产存在重大权属瑕疵或争议不能实现本协议目的时。

当发生上述情形之一时，协议一方应及时通知协议另一方。

5、本协议签署后，协议任一方不得无故终止履行本协议。协议一方无故终止履行本协议造成协议另一方遭受损失的应承担赔偿责任。

## 第十一条 标的资产交割的前提条件

双方在此同意并确认，下列条件的实现是本协议项下交易交割的前提：

1、本协议已依照第十条所列的条件生效；

2、未发生或不存存在相关证据证明将发生协议项下的终止履行的情形；

3、本次交易已经取得有关第三方的同意、授权及核准；

4、在交割之时标的资产所涉的资产、财务状况、业务经营和前景没有发生重大不利变化。

## 第十二条 诉讼

如果由于乙方于交割日前经营、拥有或使用标的资产的行为，而使甲方在任何法院、仲裁机构或任何政府部门被提起诉讼、仲裁、审理、调查或其他程序（该等

诉讼、仲裁、审理、调查或其它法律程序，在本条内简称“诉讼”)，甲方和乙方同意采取以下的行动：

- 1、知悉诉讼的一方应在最早时间内通知对方；
- 2、若诉讼的结果使得甲方产生任何负担，该等负担应由乙方承担。

### **第十三条 赔偿责任**

- 1、任何一方违反本协议约定而导致另外一方遭受损失的，将依法承担赔偿责任。
- 2、违约方承担赔偿责任必须是及时的、充分的。

### **第十四条 适用法律和争议的解决**

- 1、本协议的订立和履行适用中国法律，并依据中国法律解释。
- 2、甲方和乙方之间产生的与本协议有关的争议，应首先通过友好协商的方式解决。如在争议发生之日起 60 日内不能通过协商解决该争议，任何一方有权向有管辖权的人民法院起诉。
- 3、除有关争议的条款外，在争议的解决期间，不影响本协议其它条款的有效性或继续履行。
- 4、本协议部分条款依法或依本协议的规定终止效力或被宣告无效的，不影响本协议其它条款的效力。

### **第十五条 保密与信息披露**

- 1、除按法律法规及规范性文件要求外，本协议任何一方在未获协议对方的事前书面同意前（有关同意不得被无理拒绝），不得发表或准许第三人发表任何与本协议有关的事宜或与本协议任何附带事宜有关的公告。

2、在甲方依法进行公告前，甲乙双方应对本协议及其内容予以保密，并采取切实措施促使其员工履行相同的保密义务。因合法原因，有关文件已成为公开文件的除外。

3、因本次交易事宜，协议方需履行申报或信息披露时，协议另一方应提供必要的协助和相关资料，并保证所提供资料的真实、完整并愿对此承担法律责任；协议方在申报或信息披露前应将申报或披露的文件中涉及另一方的内容事先征得协议另一方的同意。

## 第十六条 其他

1、本协议分别由甲方、乙方的法定代表人或其授权代表于本协议首页约定的时间签署并盖章。

2、本协议附件构成本协议的组成部分，并与本协议具有同等法律效力。

3、本协议的修订必须经双方协商一致，并以书面方式进行。

4、本协议未尽事宜由协议双方另行协商同意后签署补充协议予以约定。

5、本次交易在办理工商变更登记事项时，若应工商管理部门要求需由甲乙双方另行签署增资协议时，增资协议内容不得与本协议相冲突或与本次交易目的相违背；若增资协议内容与本协议相冲突的则以本协议为准。

6、因本次交易而产生的任何税项及费用，由双方按照法律规定各自承担。双方各自承担其为商谈、草拟、签订及执行本协议而产生的一切费用和开支。

7、本协议正本八份，由协议双方各执一份，其他各份报主管机关审批使用或备案，每份正本具有同等法律效力。

(以下无正文)

(此页无正文)

甲方：贵州贵航汽车零部件股份有限公司（章）

法定代表人或其授权代表：（签字）

乙方：中国贵州航空工业（集团）有限责任公司（章）

法定代表人或其授权代表：（签字）



贵州贵航汽车零部件股份有限公司

与

贵州盖克航空机电有限责任公司

发行股份购买资产协议书

二〇〇九年二月九日

## 发行股份购买资产协议书

本协议由下列双方于 2009 年 2 月 9 日在贵州省贵阳市订立：

甲方：贵州贵航汽车零部件股份有限公司

住所：贵州省贵阳市小河区清水江路 1 号

法定代表人：迟耀勇

乙方：贵州盖克航空机电有限责任公司

住所：贵州省贵阳市小河区锦江路 110 号

法定代表人：高克武

### 鉴于：

(1) 甲方为依中国法律设立并在上海证券交易所上市的股份有限公司，股票简称为“贵航股份”，股票代码为“600523”，目前总股本为 288,793,800 股；

(2) 乙方系依中国法律设立的有限责任公司，注册资本为 116,330 万元；

(3) 乙方目前合法持有中国航空工业标准件制造有限责任公司 100%的股权，中国航空工业标准件制造有限责任公司系依中国法律设立的有限责任公司；

(4) 甲方拟向乙方定向发行股份，乙方拟以其持有的中国航空工业标准件制造有限责任公司 100%的股权作为认购甲方本次发行股份的对价。

据此，经友好协商，甲乙双方本着平等原则，现订立如下条款以兹遵守：

## 第一条 定义

1、除非本协议另有规定，下述用语在本协议内有下列含义：

<b>本协议</b>	<b>指</b>	甲乙双方本次签署的《发行股份购买资产协议书》连同其所有附件
<b>本次股份发行、 本次发行</b>	<b>指</b>	甲方 2009 年向乙方等特定对象非公开发行股份
<b>本次交易、资产 重组</b>	<b>指</b>	甲方向乙方定向发行股份，乙方以标的资产作为对价认购甲方发行的股份
<b>标的资产</b>	<b>指</b>	乙方本次认购甲方本次发行的股份而用作支付认购股份对价的目标公司股权，即乙方所持中国航空工业标准件制造有限责任公司 100%的股权
<b>目标公司</b>	<b>指</b>	中国航空工业标准件制造有限责任公司
<b>首次董事会会议</b>	<b>指</b>	甲方审议本次发行股份购买资产的第一次董事会会议，会议拟定于 2009 年 2 月 9 日召开
<b>协议生效日</b>	<b>指</b>	本协议生效条件全部完成之日
<b>股权交割日</b>	<b>指</b>	甲方向乙方发行股份后，在证券登记结算机构办理完毕乙方本次认购的股份登记之日
<b>资产交割日</b>	<b>指</b>	标的资产过户交割至甲方名下并由甲乙双方签署资产交割协议之日
<b>基准日</b>	<b>指</b>	本次交易的审计、评估基准日，即 2008 年 12 月 31 日
<b>相关期间</b>	<b>指</b>	自基准日（不包括基准日当日）至资产交割日（包括交割日当日）的期间
<b>评估机构</b>	<b>指</b>	中华财务会计咨询有限责任公司
<b>交易文件</b>	<b>指</b>	本协议、本次交易批复、有关本次交易的公告、审计报告、资产评估报告及其他相关协议

**不可抗力事件** 指 任何超出本协议双方可合理地控制范围内的任何事件或情况的阻止、限制或干扰，从而造成该方停止履行其义务或严重地影响其履行本协议下义务的能力(包括但不限于罢工或其它工业行动、劳资纠纷、骚乱、社会动乱、战争、火灾、水灾或其它不可抗力的情况或政府行为)

**税项** 指 指所有形式的税项

2、在本协议中，除非另有规定：

2.1 “条”、“款”或“附件”即为本协议之“条”、“款”或“附件”；

2.2 本协议条文及附件的标题只是为方便阅读而设置，不影响协议文义的解释。

## 第二条 股份发行

1、发行方式：甲方本次以非公开方式向乙方定向发行股份，购买乙方持有的标的资产。

2、股票种类和面值：甲方本次向乙方定向发行的股票为境内人民币普通股 A 股，每股面值为人民币 1 元。

3、发行价格及定价原则：甲方本次非公开发行股份的每股发行价格不低于其首次董事会会议决议公告日前二十个交易日公司股票均价，即人民币 8.03 元。本次发行前甲方如有派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项，将对上述发行价格进行除权除息处理。甲方本次最终发行价格由其股东大会授权董事会按照上述原则，根据具体情况确定。

4、发行数量：甲方本次向乙方发行的股份不超过 6,500 万股。

在上述范围内，甲乙双方将根据国有资产主管部门核准的标的资产的评估值和中国证监会核准的发行方案最终确定本次向乙方发行的股份数量。

5、认购方式及认购金额：

乙方以其所持目标公司 100%的股权来认购甲方本次发行的上述股份。

乙方认购甲方本次发行股份的金额以经国有资产管理部门核准的标的资产的评估值为准。

6、股份限售期：乙方在此承诺，自本次股份发行结束之日起 36 个月内不得转让上述认购的股份。

### 第三条 标的资产

1、乙方认购甲方本次发行股份的标的资产为其所持目标公司 100%的股权。截止本协议签署日，目标公司的基本情况如下表：

名称	中国航空工业标准件制造有限责任公司
企业法人营业执照注册号	5201131200240
住所	贵州省贵阳市白云区粑粑坳开发小区
法定代表人	张鑫
注册资本	人民币 3,594.5 万元
实收资本	人民币 3,594.5 万元
企业类型	有限责任
经营范围	标准件、紧固件、汽车转向器、汽车零部件、模具；经营本企业生产相关的进出口业务、水电安装
成立日期	1998 年 8 月 17 日
营业期限	1998 年 8 月 17 日至 2018 年 8 月 17 日
股东	贵州盖克航空机电有限责任公司

2、乙方按本协议约定将标的资产转让给甲方作为本次认购股份的对价，甲方按本协议约定向乙方定向发行股份作为受让标的资产的对价。

3、甲乙双方同意，标的资产的价值以经国有资产管理部门最终批准或备案的评估值为基准。

评估机构出具的《资产评估报告书》及其依据的审计报告、土地评估报告作为本协议的有效附件。

4、乙方认购股份的标的资产价值超过甲方本次向乙方定向发行股份的面值总额的部分按现行会计政策规定记入甲方的资本公积金。

5、乙方转让给甲方的标的资产范围及内容以评估机构出具的《资产评估报告书》列示的资产清单为准。标的资产范围包括该等资产及其所附有的全部权益、利益及依法享有的全部权利和应依法承担的全部义务。

## 第四条 交易的实施

1、本协议签署后，甲乙双方应本着诚信原则并尽最大努力促进本次交易的实现。协议各方应按本协议约定积极履行其义务或职责，以保证本次交易的顺利实施。

2、本协议签署后，甲方应履行下列义务或职责：

2.1 按甲乙双方确定的时间表及时召开董事会会议、股东大会审议批准本次股份发行及资产交易事项。

2.2 若甲方未能按约定如期召开董事会会议或股东大会，需事先征得乙方的同意。

2.3 甲方应在股东大会批准本次交易后的合理期限内及时向有关主管部门申报本次股票发行及交易事项，并在收到主管部门批复后 5 日内将相关批复的真实复印件提供给乙方一份。

2.4 甲方收到中国证监会核准本次交易事项后 5 日内通知乙方办理标的资产的交割过户事宜，并提供必要的协助，并在资产交割时与乙方签署资产交割协议。

2.5 在标的资产交割日后 10 日内，甲方应聘请会计师事务所对乙方交割的标的资产予以审验并向乙方提供验资报告的真实复印件一份。

2.6 在甲方办理验资手续后 30 日内，甲方应向证券交易所及证券登记结算中心申请办理乙方本次认购股份的登记过户事宜，并在合理期限内完成工商变更登记手续。

3、本协议签署后，乙方应完成下列义务或工作：

2.1 按甲乙双方确定的时间表及时召开董事会会议、股东会审议批准本次交易

事项。

2.2 乙方应在董事会审议批准本次交易后及时向有关主管部门申报本次交易事项，并于收到主管部门批准本次交易的批复后 5 日内将相关批复的真实复印件提供给甲方一份。

2.3 本协议签署后至标的资产交割日，乙方应继续按原有的经营方式经营管理标的资产；若乙方确因经营需要需对标的资产作出重大调整或处置的，应事先征得甲方同意；若标的资产发生重大变化时，乙方应及时通知甲方并作出妥善安排。

2.4 在标的资产交割日前，乙方应积极完善标的资产的相关权属，获得必要的批复、同意或确认；在标的资产交割日，乙方应向甲方提供标的资产的完备权属证书或有权部门作出的有关标的资产的权属批复或证明。

2.5 在收到甲方通知后，乙方应按甲方要求办理标的资产的转移交割手续，签署产权交割协议。

2.6 在标的资产交割日，乙方应向甲方递交所有与标的资产及其权益相关的合同或协议、产权文件（原件）、政府批文、技术与业务资料、证件或执照、印鉴、银行帐号等资料。

2.7 在甲方申报本次股份发行、资产交易及办理标的资产交割、认购股票交割过程中，乙方应按甲方的要求提供必要的协助并提供相关资料。

3、标的资产交割后，甲方可依法行使标的资产的所有权或使用权并承担相应义务；股份交割后，乙方可依甲方章程规定行使股东权利并承担股东义务。

#### 4、第三方同意

4.1 若标的资产项下的任何资产、权益或负债在转移交割给甲方前必须事先取得任何第三方的授权、批准、同意、许可、确认或豁免，而该等手续在交易交割日之前（含交易交割日当日）未能完成的，则乙方应代表甲方并为甲方之利益继续持有该等资产、权益和负债，直至该等资产、权益和负债可以按本协议的规定合法有效地、完全地转移给甲方为止。

4.2 若任何必须取得的第三方授权、批准、同意、许可、确认或豁免直至资产交割日后 30 日仍未获取，乙方须向甲方补偿由此引致的一切费用、损失和责任，包括但不限于为获得相应代替资产、权益、业务需发生的一切费用和责任。

#### 5、后续协助

5.1 为便于本次交易的实施，自资产交割日起，应甲方的要求，乙方应继续为标的资产与第三方之间的交易提供协助，并促使甲方与该第三方建立良好的业务关系。

5.2 在交易实施过程中，若发生第三方阻碍本次交易实施或与标的资产有权属争议时，由乙方负责解决与标的资产的任何纠纷或争议以保证本次交易的顺利进行。

5.3 乙方不应为提供上述任何协助而要求甲方支付任何费用或酬金。

6、在本次交易实施过程中，对于标的资产及其权益的划分如有任何不明之处，将以各项资产评估报告及其依据或参考的审计报告、土地评估报告及其他文件所载明的具体资产负债划分为准。如有需要，亦可参考编制资产评估报告时使用的资产负债调整计算公式及其他有关工作文件。

7、甲乙双方同意采取一切必要措施（包括但不限于签订或促使他人签订任何文件，申请由甲方获得任何与标的资产相关的批准、同意、许可、授权、确认或豁免，按有关程序办理一切有关注册、登记或备案手续等）以确保本次交易按本协议全面实施。

8、对交易文件中未提及之本次交易须完成事项，本协议双方将本着平等、公平和合理的原则，妥善处理。

## 第五条 相关期间的损益安排

1、甲乙双方同意：目标公司相关期间（基准日至资产交割日）的盈利或亏损归乙方享有或承担。



2、在相关期间内，目标公司的资产价值若因亏损、损毁（耗）、灭失、置换等原因而相对于上述股份认购金额发生价值减少，相关损失或减值应由乙方予以承担，并由乙方按损失的等值金额以现金或甲方认可的其他形式的有价物予以补足；目标公司的资产价值若因盈利、添置、置换等原因而相对于上述股份认购金额发生价值增加，相关增值部分由乙方享有，并由甲方按资产增值的等值金额以现金或甲方认可的其他形式的有价物予以支付，期间盈利经审计后方可分配给乙方。

3、资产交割日前，经甲乙双方协商同意后，可对目标公司的资产价值由评估机构、审计机构按原有的评估或审计方法予以重新评估或审计（核），审计（核）报告或评估报告列示的目标公司资产值作为交割的依据。重新评估或审计（核）的基准日由甲乙双方共同确定。

## 第六条 人员安排

1、甲乙双方同意对目标公司的人员不进行分流、调整或剥离；标的资产交割后，仍由目标公司与其员工保持劳动关系。目标公司的人员名单以劳动保障部门出具的名单为准。

列入评估、审计范围的目标公司的人员费用仍由目标公司按国家或行业规定予以承担。

2、本协议签署后至标的资产交割日，乙方应保证目标公司的董事、监事、管理人员及员工不发生重大变化。目标公司确因经营需要对其人员作出调整的，经与甲方协商同意后，乙方方可对目标公司的人员作出变动。

3、乙方认购甲方本次发行的股份，不对甲方的董事、监事及高级管理人员作出调整或安排，由甲方依其公司章程规定独立行使人事任免权。

## 第七条 持续关联交易

本次交易后,甲方拥有的标的资产与乙方及其下属公司之间的持续性关联交易,甲方将与乙方签订具体关联交易协议进行安排,并履行法律、法规规定的必要的内部审批程序。

## 第八条 甲方对乙方的声明和保证

甲方向乙方作出以下声明和保证:

1、甲方为按照中国法律合法成立并有效存续的企业法人,合法经营,合法拥有所属资产及权益,拥有从事营业执照所描述的业务所需的全部权力、资质和授权;已获得订立本协议所需的全部权力和授权。

2、甲方订立和履行本协议将不会违反:

2.1 中国法律、法规和政府主管部门的有关规定;

2.2 甲方的章程、营业执照或其他同类的组织性文件;

2.3 甲方所订立的,或对其资产有拘束力的任何重要承诺、协议和合同;如有违反的情况,其已经在本协议签署前获得了该等承诺、协议和合同之他方或受益人的书面同意、许可或放弃。

3、至股权交割日前,除另有披露外,按本协议约定获得或完成订立并履行本协议及本次交易所需要的全部有关批准、许可、授权、同意、注册、登记等,且该等批准、许可、授权、同意、注册、登记等在股权交割日时均为有效。

4、至股权交割日,甲方拟向乙方发行的股份,将不受任何根据法律、合同、承诺或其他方式所引起的担保抵押权益等的限制。

5、甲方将尽其应尽的职责在其正常的经营活动中,根据以往惯常的方式经营、管理、使用和维护其自身的资产及相关业务,保证其资产在相关期间没有发生不良的重大不利变化。

6、甲方本次股票发行及重大资产重组的申报文件及信息披露真实、准确、完整,

甲方向乙方提供的资料真实、完整。且除了财务报告已经披露的信息外，甲方不存在其他或然性和未知的负债和法律责任。

7、至股权交割日，除甲方已向乙方披露的情况外，不存在亦不会发生与其资产及相关业务有关的任何重大诉讼、仲裁、争议或任何其它法律或行政程序；或可能导致该等诉讼、仲裁、争议或任何其它法律或行政程序的情形；或任何就该等诉讼、仲裁、争议或任何其它法律或行政程序未履行之判决或命令。

8、如果甲方违反上述任何声明和保证而使乙方蒙受任何损失，甲方将按照乙方的要求，使乙方和/或其下属公司获得全面、充分、及时、有效的赔偿。

## 第九条 乙方对甲方之声明和保证

乙方向甲方作出以下声明和保证：

1、乙方为按照中国法律合法成立并有效存续的企业法人，合法经营，合法拥有目标公司及其权益，并从事营业执照或组织章程中所描述的业务所需的全部权利、资质和授权；其已获得订立本协议所需的全部权利和授权。

2、乙方有权将所合法拥有的标的资产转让给甲方。

3、甲方订立和履行本协议将不会违反：

3.1 中国法律、法规和政府主管部门的有关规定；

3.2 乙方的章程、营业执照或其他同类组织性文件；

3.3 乙方已订立的对其自身或其资产有法律约束力的任何重要承诺、协议和合同；如有违反的情况，乙方也已经在本协议签署前获得了该等承诺、协议和合同之他方或受益人的书面同意、许可或放弃。

4、至资产交割日，除已披露外，乙方将获得或完成订立并履行本协议、向甲方转让标的资产所需要的全部有关批准、许可、授权、同意、注册、登记等，且该等批准、许可、授权、同意、注册、登记等在资产交割日均为有效。

5、乙方在资产交割日将标的资产投入到甲方，不会受到任何根据法律、合同、承诺或其他方式所引起的担保、抵押、冻结等形式的权益限制（包括已获得所需的有关第三方的书面同意或放弃）。

6、在签署本协议后至资产交割日，乙方将尽其应尽的职责在其正常的经营活动中，根据以往惯常的方式经营、管理、使用和维护标的资产及相关业务；非经甲方书面同意，乙方不得将标的资产转移给第三方持有。

7、为出具标的资产的审计报告、资产评估报告之目的，乙方向审计机构和评估机构提供的一切资料，在所有重要方面均属真实、准确和完整的；且除了财务报告已经披露的信息外，标的资产并没有其它或然性和未知的负债和责任。

8、截至资产交割日，除乙方已向甲方披露的情况外，不存在亦不会发生与标的资产及其相关业务有关的任何重大诉讼、仲裁、争议或任何其它法律或行政程序；不存在可能导致该等诉讼、仲裁、争议或任何其它法律或行政程序的情形；亦不存在任何就该等诉讼、仲裁、争议或任何其它法律或行政程序未履行之判决或命令。

9、除已向甲方披露的情况外，不存在任何因标的资产转让给甲方而可能导致甲方侵犯第三方的专利权、版权、专有技术、设计、商标、商誉或其他受法律保护的知识产权的行为。

10、如果乙方违反上述任何声明和保证而使甲方蒙受任何损失，其将按照甲方的要求，使甲方和/或其下属公司获得全面、充分、及时、有效的赔偿。

## 第十条 协议生效及终止

1、本协议生效时，下列条件须全部满足：

1.1 甲方的董事会、股东大会依法批准本次发行及本次交易事项；

1.2 乙方的董事会、股东会批准本次交易事项；

1.3 国有资产管理部门批准本次交易事项并核准或备案本次交易涉及的资产评

估报告；

1.4 中国证监会核准本次资产重组。

2、本次交易事项经甲方董事会、股东大会批准并经中国证监会核准后，本协议即应生效。

3、本协议于下列情形之一发生时终止：

3.1 在资产交割日之前，经双方协商一致终止；

3.2 在资产交割日之前，本次发行与本次交易由于不可抗力或者由于双方以外的其他原因而导致本次发行与本次交易不能实施。

3.3 本次交易方案获得中国证监会核准后 6 个月内，标的资产未能过户到甲方名下时。

4、当出现下列情形之一时，协议一方可终止履行本协议：

3.1 甲方董事会或股东大会未能通过本次交易方案；

3.2 乙方董事会、股东会未能通过本次交易方案；

3.3 国有资产管理部门未能批准本次交易方案；

3.4 中国证监会未能核准本次资产重组方案；

3.5 标的资产存在重大权属瑕疵或争议不能实现本协议目的时。

当发生上述情形之一时，协议一方应及时通知协议另一方。

5、本协议签署后，协议任一方不得无故终止履行本协议。协议一方无故终止履行本协议造成协议另一方遭受损失的应承担赔偿责任。

## 第十一条 标的资产交割的前提条件

双方在此同意并确认，下列条件的实现是本协议项下交易交割的前提：

1、本协议已依照第十条所列的条件生效；

- 2、未发生或不存存在相关证据证明将发生协议项下的终止履行的情形；
- 3、本次交易已经取得有关第三方的同意、授权及核准；
- 4、在交割之时标的资产所涉的资产、财务状况、业务经营和前景没有发生重大不利变化。

## 第十二条 诉讼

如果由于乙方于交割日前经营、拥有或使用标的资产的行为，而使甲方在任何法院、仲裁机构或任何政府部门被提起诉讼、仲裁、审理、调查或其他程序（该等诉讼、仲裁、审理、调查或其它法律程序，在本条内简称“诉讼”），甲方和乙方同意采取以下的行动：

- 1、知悉诉讼的一方应在最早时间内通知对方；
- 2、若诉讼的结果使得甲方产生任何负担，该等负担应由乙方承担。

## 第十三条 赔偿责任

- 1、任何一方违反本协议约定而导致另外一方遭受损失的，将依法承担赔偿责任。
- 2、违约方承担赔偿责任必须是及时的、充分的。

## 第十四条 适用法律和争议的解决

- 1、本协议的订立和履行适用中国法律，并依据中国法律解释。
- 2、甲方和乙方之间产生的与本协议有关的争议，应首先通过友好协商的方式解决。如在争议发生之日起 60 日内不能通过协商解决该争议，任何一方有权向有管辖权的人民法院起诉。

3、除有关争议的条款外，在争议的解决期间，不影响本协议其它条款的有效性或继续履行。

4、本协议部分条款依法或依本协议的规定终止效力或被宣告无效的，不影响本协议其它条款的效力。

## 第十五条 保密与信息披露

1、除按法律法规及规范性文件要求外，本协议任何一方在未获协议对方的事前书面同意前（有关同意不得被无理拒绝），不得发表或准许第三人发表任何与本协议有关的事宜或与本协议任何附带事宜有关的公告。

2、在甲方依法进行公告前，甲乙双方应对本协议及其内容予以保密，并采取切实措施促使其员工履行相同的保密义务。因合法原因，有关文件已成为公开文件的除外。

3、因本次交易事宜，协议方需履行申报或信息披露时，协议另一方应提供必要的协助和相关资料，并保证所提供资料的真实、完整并愿对此承担法律责任；协议方在申报或信息披露前应将申报或披露的文件中涉及另一方的内容事先征得协议另一方的同意。

## 第十六条 其他

1、本协议分别由甲方、乙方的法定代表人或其授权代表于本协议首页约定的时间签署并盖章。

2、本协议附件构成本协议的组成部分，并与本协议具有同等法律效力。

3、本协议的修订必须经双方协商一致，并以书面方式进行。

4、本协议未尽事宜由协议双方另行协商同意后签署补充协议予以约定。

5、本次交易在办理工商变更登记事项时，若应工商管理部门要求需由甲乙双方另行签署增资协议时，增资协议内容不得与本协议相冲突或与本次交易目的相违背；若增资协议内容与本协议相冲突的则以本协议为准。

6、因本次交易而产生的任何税项及费用，由双方按照法律规定各自承担。双方各自承担其为商谈、草拟、签订及执行本协议而产生的一切费用和开支。

7、本协议正本八份，由协议双方各执一份，其他各份报主管机关审批使用或备案，每份正本具有同等法律效力。

（以下无正文）



(此页无正文)

甲方：贵州贵航汽车零部件股份有限公司（章）

法定代表人或其授权代表：（签字）

乙方：贵州盖克航空机电有限责任公司（章）

法定代表人或其授权代表：（签字）

---

**产品及服务供应框架协议**

---

## 产品及服务供应框架协议

甲 方：中国航空工业集团公司

住 所：北京市朝阳区东三环南路 2 号

乙 方：贵州航空汽车零部件股份有限公司

住 所：贵阳市中华南路 49 号贵航大厦

鉴于：

- (1) 甲方是依据中国法律设立的国有企业；
- (2) 乙方是甲方控股子公司中国贵州航空工业（集团）有限责任公司（以下简称“贵航集团”）控股的子公司，是在上海证券交易所上市的股份有限公司；
- (3) 乙方拟分别向贵航集团及其控股的贵州盖克航空机电有限责任公司定向发行股份。作为认购股份的对价，贵航集团拟将其所持贵州风雷航空军械有限公司和贵州天义电器有限公司 100%的股权、盖克机电拟将其所持中国航空工业标准件制造有限公司 100%的股权通过重大资产重组方式转让给乙方持有（上述交易以下统称为“本次资产重组”）。本次资产重组实施完成后，甲方仍为乙方的实际控制人。
- (4) 甲方（包括甲方所属的全资、控股企业，但不包含乙方及乙方所属的全资、控股公司，以下统称“甲方”）与乙方（包括乙方所属的全资、控股公司，以下统称“乙方”）在本次资产重组前的关联交易均按照市场化的原则运作；在完成本次资产重组后，乙方仍将按照市场化原则向甲方销售产品并提供

一定的服务。

- (5) 作为乙方的实际控制人，甲方愿意按照市场化原则以公平合理的价格向乙方购买其所生产的产品及提供的服务，以满足甲方生产经营的需要，并维护乙方全体股东的利益。

为此，在平等互利的基础上，经过友好协商，甲乙双方达成本协议如下：

## **第一条 基本原则**

- 1.1 本协议旨在明确甲方与乙方在产品及服务供销关联交易中必须遵守的基本原则以及交易的范围、定价的原则；
- 1.2 乙方依据本协议向甲方提供产品和服务系企业间经济交往中的有偿经济行为，乙方有权依本协议确定的价格对其所提供的产品和服务收取合理的费用；
- 1.3 乙方根据本协议向甲方提供的产品和服务应符合该等产品国家规定及行业通用的技术标准、性能，并不低于其向自身或任何第三人提供相同或相似产品和服务的条件；
- 1.4 如果甲方能从乙方以外的任何第三人获取本协议项下的产品和服务，则有权向该第三人采购产品；
- 1.5 若甲方因其业务的变化需要减少或中断乙方提供的产品或服务时，双方可协商按照市场化原则调整关联交易的范围和数量；
- 1.6 本协议项下的产品及服务供销关联交易一律依照本协议和相关法律法规（包括但不限于上市规则）订立实施合同，规范运作。一方违反本协议和/或已签署的有关实施合同，致使另一方遭受损失，违约的一方应向另一方承担相应的违约责任（包括但不

限于赔偿责任)。

## 第二条 乙方提供的产品和服务范围

### 2.1 乙方销售的产品

2.1.1 乙方向甲方长期供应产品，产品内容由供需双方另行签署实施协议予以明确，实施协议作为本协议的有效附件。

2.1.2 乙方为甲方提供的产品应依据甲方提供的订单数量、规格、技术要求按时完成。乙方应保证产品质量和效率。

2.1.3 如果甲方需委托乙方对所采购的产品进行设计和科研，则乙方应按照甲方设计需要，按照双方约定的时间节点和技术要求为甲方提供新产品设计、科研服务。技术开发风险的承担和技术成果的归属由双方在实施协议中约定。

2.1.4 乙方向甲方所供应产品的质量保证金和售后服务事宜，由双方在本协议确定的原则基础上签署的产品供销实施协议另行规定。

2.1.5 甲方应向乙方支付合理费用。

### 2.2 乙方提供的服务

2.2.1 乙方为甲方提供产品维修等服务，服务明细由供需双方另行签署实施协议予以明确，实施协议作为本协议的有效附件。

2.2.2 乙方应按照甲方的要求，以及双方签订的实施协议为甲方提供故障修理、定期维护等服务，详细服务条款由双

方签订实施协议。

2.2.3 甲方应向乙方支付合理费用。

### 第三条 定价原则

3.1 甲方依据本协议向乙方提供设施、服务及乙方向甲方提供的设施之收费定价，应按下列标准计算：

- 1) 国家、军队、地方物价管理部门规定或批准的价格；
- 2) 行业指导价或自律价规定的合理价格；
- 3) 若无国家、军队、地方物价管理部门规定的价格，也无行业指导价或自律价，则为可比的当地市场价格（可比的当地市场价格应由甲乙双方协商后确定；确定可比的当地市场价格时，应主要考虑在当地提供类似服务的第三人当时所收取市价以及作为接受服务方以公开招标的方式所能获得的最低报价）；
- 4) 若无可比的当地市场价格，则为推定价格(推定价格是指依据不时适用的中国有关会计准则而加以确定的实际成本加届时一定利润而构成的价格)。
- 5) 不适用上述价格确定方法的，按协议价格。

3.2 根据前述原则，经双方协商，乙方提供前述各项产品、服务的项目和金额详见附表。

### 第四条 实施协议

4.1 甲、乙双方及其全资/控股公司（企业）可根据需要在此协议确定的原则基础上，签署产品及服务供销的实施协议，本协议生效是该等实施协议生效的必备条件。

4.2 关联交易具体费用及结算方式依双方另行签署的实施协议约定执行。

4.3 供需双方签署的实施协议作为本协议的有效附件。

## **第五条 违约责任**

5.1 任何一方违反本协议应承担违约责任（包括但不限于继续履行、采取补救措施、赔偿对方损失）。

## **第六条 有效期**

6.1 本协议有效期为三年，自以下条件满足时生效：

- 1) 甲、乙双方法定代表人或授权代表签署并加盖公章；
- 2) 乙方股东大会表决通过本次资产重组。

6.2 本协议有效期届满之前六个月，双方应协商本合同有效期续展事宜。

6.3 本协议有效期内，乙方有权终止本协议，但应提前20个工作日通知甲方。

## **第七条 协议的修改**

7.1 在符合法律及国家有关规定的前提下，协议各方可协商修改本原则协议的相应条款。

## **第八条 争议解决**

8.1 甲、乙双方就本协议的效力或本协议之履行而产生的一切争议，均应通过友好协商的方式解决。

8.2 自争议发生之日起的三十日之内协商解决不成，则任何一方均可向人民法院起诉。

## **第九条 其他**

- 9.1 本协议正本一式六份，甲、乙双方各执一份，其余各份留于乙方，用于报送证券主管部门。
- 9.2 本协议附件与本协议具有同等法律效力。



(以下无正文)

中国航空工业集团公司 (盖章)

法定代表人或授权代表: \_\_\_\_\_

2009 年 月 日

贵州航空汽车零部件股份有限公司 (盖章)

法定代表人或授权代表: \_\_\_\_\_

2009 年 月 日

---

**产品及服务供应框架协议**

---

## 产品及服务供应框架协议

甲 方：中国贵州航空工业（集团）有限责任公司

住 所：贵州省贵阳市中华南路 49 号

乙 方：贵州航空汽车零部件股份有限公司

住 所：贵州省贵阳市小河区清水江路 1 号

鉴于：

- (6) 甲方是依据中国法律设立的国有企业；
- (7) 乙方是甲方控股的子公司，是在上海证券交易所上市的股份有限公司；
- (8) 乙方拟分别向甲方及其控股的贵州盖克航空机电有限责任公司（以下简称“盖克机电”）定向发行股份。作为认购股份的对价，甲方拟将其所持贵州风雷航空军械有限公司和贵州天义电器有限公司 100%的股权、盖克机电拟将其所持中国航空工业标准件制造有限公司 100%的股权通过重大资产重组方式转让给乙方持有（上述交易以下统称为“本次资产重组”）。本次资产重组实施完成后，甲方仍为乙方的控股股东。
- (9) 甲方（包括甲方所属的全资、控股企业，但不包含乙方及乙方所属的全资、控股公司，以下统称“甲方”）与乙方（包括乙方所属的全资、控股公司，以下统称“乙方”）在本次资产重组前的关联交易均按照市场化的原则运作；在完成本次资产重组后，乙方仍将按照市场化原则向甲方销售产品并提供

一定的服务。

- (10) 作为乙方的实际控制人，甲方愿意按照市场化原则以公平合理的价格向乙方购买其所生产的产品及提供的服务，以满足甲方生产经营的需要，并维护乙方全体股东的利益。

为此，在平等互利的基础上，经过友好协商，甲乙双方达成本协议如下：

## **第一条 基本原则**

- 1.7 本协议旨在明确甲方与乙方在产品及服务供销关联交易中必须遵守的基本原则以及交易的范围、定价的原则；
- 1.8 乙方依据本协议向甲方提供产品和服务系企业间经济交往中的有偿经济行为，乙方有权依本协议确定的价格对其所提供的产品和服务收取合理的费用；
- 1.9 乙方根据本协议向甲方提供的产品和服务应符合该等产品国家规定及行业通用的技术标准、性能，并不低于其向自身或任何第三人提供相同或相似产品和服务的条件；
- 1.10 如果甲方能从乙方以外的任何第三人获取本协议项下的产品和服务，则有权向该第三人采购产品；
- 1.11 若甲方因其业务的变化需要减少或中断乙方提供的产品或服务时，双方可协商按照市场化原则调整关联交易的范围和数量；
- 1.12 本协议项下的产品及服务供销关联交易一律依照本协议和相关法律法规（包括但不限于上市规则）订立实施合同，规范运作。一方违反本协议和/或已签署的有关实施合同，致使另一方遭受损失，违约的一方应向另一方承担相应的违约责任（包括但不

限于赔偿责任)。

## 第二条 乙方提供的产品和服务范围

### 2.3 乙方销售的产品

2.3.1 乙方向甲方长期供应产品，产品内容由供需双方另行签署实施协议予以明确，实施协议作为本协议的有效附件。

2.3.2 乙方为甲方提供的产品应依据甲方提供的订单数量、规格、技术要求按时完成。乙方应保证产品质量和效率。

2.3.3 如果甲方需委托乙方对所采购的产品进行设计和科研，则乙方应按照甲方设计需要，按照双方约定的时间节点和技术要求为甲方提供新产品设计、科研服务。技术开发风险的承担和技术成果的归属由双方在实施协议中约定。

2.3.4 乙方向甲方所供应产品的质量保证金和售后服务事宜，由双方在本协议确定的原则基础上签署的产品供销实施协议另行规定。

2.3.5 甲方应向乙方支付合理费用。

### 2.4 乙方提供的服务

2.4.1 乙方为甲方提供产品维修等服务，服务明细由供需双方另行签署实施协议予以明确，实施协议作为本协议的有效附件。

2.4.2 乙方应按照甲方的要求，以及双方签订的实施协议为甲方提供故障修理、定期维护等服务，详细服务条款由双

方签订实施协议。

2.4.3 甲方应向乙方支付合理费用。

### 第三条 定价原则

3.3 甲方依据本协议向乙方提供设施、服务及乙方向甲方提供的设施之收费定价，应按下列标准计算：

- 1) 国家、军队、地方物价管理部门规定或批准的价格；
- 2) 行业指导价或自律价规定的合理价格；
- 3) 若无国家、军队、地方物价管理部门规定的价格，也无行业指导价或自律价，则为可比的当地市场价格（可比的当地市场价格应由甲乙双方协商后确定；确定可比的当地市场价格时，应主要考虑在当地提供类似服务的第三人当时所收取市价以及作为接受服务方以公开招标的方式所能获得的最低报价）；
- 4) 若无可比的当地市场价格，则为推定价格(推定价格是指依据不时适用的中国有关会计准则而加以确定的实际成本加届时一定利润而构成的价格)。
- 5) 不适用上述价格确定方法的，按协议价格。

3.4 根据前述原则，经双方协商，乙方提供前述各项产品、服务的项目和金额详见附表。

### 第四条 实施协议

4.4 甲、乙双方及其全资/控股公司（企业）可根据需要在此协议确定的原则基础上，签署产品及服务供销的实施协议，本协议生效是该等实施协议生效的必备条件。

4.5 关联交易具体费用及结算方式依双方另行签署的实施协议约定执行。

4.6 供需双方签署的实施协议作为本协议的有效附件。

## **第五条 违约责任**

5.2 任何一方违反本协议应承担违约责任（包括但不限于继续履行、采取补救措施、赔偿对方损失）。

## **第六条 有效期**

6.4 本协议有效期为三年，自以下条件满足时生效：

- 1) 甲、乙双方法定代表人或授权代表签署并加盖公章；
- 2) 乙方股东大会表决通过本次资产重组。

6.5 本协议有效期届满之前六个月，双方应协商本合同有效期续展事宜。

6.6 本协议有效期内，乙方有权终止本协议，但应提前20个工作日通知甲方。

## **第七条 协议的修改**

7.2 在符合法律及国家有关规定的前提下，协议各方可协商修改本原则协议的相应条款。

## **第八条 争议解决**

8.3 甲、乙双方就本协议的效力或本协议之履行而产生的一切争议，均应通过友好协商的方式解决。

8.4 自争议发生之日起的三十日之内协商解决不成，则任何一方均可向人民法院起诉。

## **第九条 其他**

- 9.1 本协议正本一式四份，甲、乙双方各执一份，其余各份留于乙方，用于报送证券主管部门。
- 9.2 本协议附件与本协议具有同等法律效力。



(以下无正文)

中国贵州航空工业（集团）有限责任公司（盖章）

法定代表人或授权代表：\_\_\_\_\_

2009年 月 日

贵州航空汽车零部件股份有限公司（盖章）

法定代表人或授权代表：\_\_\_\_\_

2009年 月 日

---

**供应及生产辅助框架协议**

---

## 供应及生产辅助框架协议

甲 方：中国航空工业集团公司

住 所：北京市朝阳区东三环南路 2 号

乙 方：贵州航空汽车零部件股份有限公司

住 所：贵州省贵阳市小河区清水江路 1 号

鉴于：

- (1) 甲方是依据中国法律设立的国有企业；
- (2) 乙方是甲方控股子公司中国贵州航空工业（集团）有限责任公司（以下简称“贵航集团”）控股的子公司，是在上海证券交易所上市的股份有限公司；
- (3) 乙方拟分别向贵航集团及其控股的贵州盖克航空机电有限责任公司（以下简称“盖克机电”）定向发行股份。作为认购股份的对价，贵航集团拟将其所持贵州风雷航空军械有限公司和贵州天义电器有限公司 100% 的股权、盖克机电拟将其所持中国航空工业标准件制造有限公司 100% 的股权通过重大资产重组方式转让给乙方持有（上述交易以下统称为“本次资产重组”）。本次资产重组实施完成后，甲方仍为乙方的实际控制人。
- (4) 甲方（包括甲方所属的全资、控股企业，但不包含乙方及乙方所属的全资、控股公司，以下统称“甲方”）与乙方（包括乙方所属的全资、控股公司，以下统称“乙方”）在本资产重组前的关联交易均按照市场化的原则运作；

在完成本次资产重组后，乙方仍需按照市场化原则从甲方采购一定的服务、原材料、零部件、备件、生产设备和工具等。

- (5) 作为乙方的实际控制人，甲方愿意按照市场化原则以公平合理的价格向乙方提供其所需的服务，并向乙方供应一定的原材料、零部件、备件、生产设备和工具等，以满足乙方正常的生产经营需要，维护乙方全体股东的利益。

为此，在平等互利的基础上，经过友好协商，甲乙双方达成本协议如下：

## 第一条 基本原则

- 1.1 本协议旨在明确甲方向乙方供应原材料、零部件、备件、生产设备和工具（统称为“供应品”），以及甲方为乙方提供外协加工、机动设备的维修和改造、生产“水电汽热讯”、进出口代理、技术服务和现代企业管理咨询、基础设施建设等相关服务（统称为“相关服务”）等关联交易所必须遵守的基本原则以及交易的范围、定价的原则；
- 1.2 双方在本协议项下的商业活动系企业间经济交往中的有偿经济行为，甲方有权依本协议确定的价格就其向乙方供应的产品及向乙方提供的相关服务收取合理的费用；
- 1.3 甲方在本协议项下向乙方销售的供应品及向乙方提供的相关服务应符合相关国家规定及行业通用的技术标准、性能，并不低于甲方为其自身或任何第三人提供相同或相似原材料、产品或服务的条件；
- 1.4 如果乙方可以从甲方以外的任何第三方采购供应品，或如果作为接受服务的一方能从甲方以外的任何第三人获取本协议项下

的相关服务，则其均有权从该第三人处进行采购或获取该等服务；

- 1.5 若乙方因其业务的变化需要减少或中断从甲方采购供应品或相关服务时，双方可协商按照市场化原则调整关联交易的范围和数量；
- 1.6 本协议项下的供应及生产辅助关联交易一律依照本协议和相关法律法规（包括但不限于上市规则）订立实施协议，规范运作。一方违反本协议和/或已签署的有关实施协议，致使另一方遭受损失，违约的一方应向另一方承担相应的违约责任（包括但不限于赔偿责任）。

## 第二条 供应品及相关服务的范围

- 2.1 采购原材料、零部件、备件、生产设备和工具等
  - 2.1.1 乙方长期需要采购的原材料、零部件、备件、生产设备和工具由供需双方另行签署实施协议予以明确，实施协议作为本协议的有效附件。
  - 2.1.2 甲方为乙方供应的原材料、零部件、备件、生产设备和工具应依据乙方提供的订单数量、规格、成分、技术要求按时提供。甲方应保证所供应原材料、零部件、备件、生产设备和工具的质量和生产效率。
  - 2.1.3 乙方应向甲方支付合理费用。
- 2.2 外协加工服务
  - 2.2.1 甲方为乙方提供零部件和备件定做、机械加工、工艺装备、热处理、表面处理、产品试验等外协加工服务。

- 2.2.2 甲方和乙方为对方提供的零部件等产品的加工服务应依据委托方提供的订单数量、图纸、规格、技术要求等按时完成。加工方应保证加工质量和效率。
  - 2.2.3 甲方提供加工服务所需原料可由甲方或乙方提供，由双方在共同签署的实施协议中约定。
  - 2.2.4 甲方使用其专业试验设备为乙方的部分产品提供产品试验服务，并在试验完成后的约定时间内向乙方提交产品试验报告。
  - 2.2.5 乙方应向甲方支付合理费用。
- 2.3 提供生产用水、电、汽、热、通讯等产品或服务
- 2.3.1 甲方为乙方不间断提供生产用水、电、汽、热、通讯等产品或服务；
  - 2.3.2 甲方和乙方分别负责维护和管理其各自的水、电、汽、热、通讯的传输管线和设备；双方应共同制定定期维护、检修计划，并遵照该计划定期对传输管线和设备进行检修；
  - 2.3.3 如果水、电、汽、热、通讯的传输管线和设备出现故障，双方应相互配合在最短时间内完成维修，避免因此耽误乙方的生产经营。
  - 2.3.4 乙方应向甲方支付合理费用。
- 2.4 进出口代理服务
- 2.4.1 甲方下属的进出口公司为乙方的对外贸易提供进出口代理服务，包括：代收进出口单证、代理报关、信息传

递、代理收款以及协助催收款项等服务。

2.4.2 乙方应向甲方支付合理费用。

## 2.5 技术服务和现代企业管理咨询服务

2.5.1 甲方按照乙方的要求为乙方提供以下技术服务：工艺设计、模具设计、技术咨询等。

2.5.2 甲方按照乙方的要求为乙方的项目管理和企业管理提供咨询服务。

2.5.3 技术开发风险和技术成果的归属由双方在共同签署的实施协议中另行约定。

2.5.4 乙方应向甲方支付合理费用。

## 第三条 定价原则

3.1 甲方依据本协议向乙方销售供应品、提供相关服务的收费定价，应按下列标准计算：

- 1) 国家、军队、地方物价管理部门规定或批准的价格；
- 2) 行业指导价或自律价规定的合理价格；
- 3) 若无国家、军队、地方物价管理部门规定的价格，也无行业指导价或自律价，则为可比的当地市场价格（可比的当地市场价格应由甲乙双方协商后确定；确定可比的当地市场价格时，应主要考虑在当地提供类似服务的第三人当时所收取市价以及作为接受服务方以公开招标的方式所能获得的最低报价）；
- 4) 若无可比的当地市场价格，则为推定价格(推定价格是指依

据不时适用的中国有关会计准则而加以确定的实际成本加届时一定利润而构成的价格);

5) 不适用上述价格确定方法的, 按协议价格。

#### **第四条 实施协议**

4.1 甲、乙双方及其全资/控股公司(企业)可根据需要在此协议所确定原则的基础上, 签署采购供应品、相关服务关联交易的实施协议, 本协议生效是该等实施协议生效的必备条件。

4.2 关联交易具体费用及结算方式依双方另行签署的实施协议约定执行。

4.3 供需双方签署的实施协议作为本协议的有效附件。

#### **第五条 违约责任**

5.1 任何一方违反本协议应承担违约责任(包括但不限于继续履行、采取补救措施、赔偿对方损失)。

#### **第六条 有效期**

6.1 本协议有效期三年, 自以下条件满足时生效:

- 1) 甲、乙双方法定代表人或授权代表签署并加盖公章;
- 2) 乙方股东大会表决通过本次资产重组。

6.2 本协议有效期届满之前六个月, 双方应协商本合同有效期续展事宜。

#### **第七条 协议的修改**

7.1 在符合法律及国家有关规定的前提下, 协议双方可协商修改本协议的相应条款。



## 第八条 争议解决

- 8.1 甲、乙双方就本协议的效力或本协议之履行而产生的一切争议，均应通过友好协商的方式解决。
- 8.2 自争议发生之日起的三十日之内协商解决不成，则任何一方均可向人民法院起诉。

## 第九条 其他

- 9.1 本协议正本一式六份，甲、乙双方各执一份，其余各份留于乙方，用于报送证券主管部门。
- 9.2 本协议附件与本协议具有同等法律效力。

（以下无正文）

(本页无正文)

**中国航空工业集团公司** (盖章)

法定代表人或授权代表: \_\_\_\_\_

2009 年 月 日

**贵州航空汽车零部件股份有限公司** (盖章)

法定代表人或授权代表: \_\_\_\_\_

2009 年 月 日

---

**供应及生产辅助框架协议**

---

## 供应及生产辅助框架协议

甲 方：中国贵州航空工业（集团）有限责任公司

住 所：贵州省贵阳市中华南路 49 号

乙 方：贵州航空汽车零部件股份有限公司

住 所：贵州省贵阳市小河区清水江路 1 号

鉴于：

- (6) 甲方是依据中国法律设立的国有企业；
- (7) 乙方是甲方控股的子公司，是在上海证券交易所上市的股份有限公司；
- (8) 乙方拟分别向贵航集团及其控股的贵州盖克航空机电有限责任公司（以下简称“盖克机电”）定向发行股份。作为认购股份的对价，贵航集团拟将其所持贵州风雷航空军械有限公司和贵州天义电器有限公司 100% 的股权、盖克机电拟将其所持中国航空工业标准件制造有限公司 100% 的股权通过重大资产重组方式转让给乙方持有（上述交易以下统称为“本次资产重组”）。本次资产重组实施完成后，甲方仍为乙方的控股股东。
- (9) 甲方（包括甲方所属的全资、控股企业，但不包含乙方及乙方所属的全资、控股公司，以下统称“甲方”）与乙方（包括乙方所属的全资、控股公司，以下统称“乙方”）在本资产重组前的关联交易均按照市场化的原则运作；在完成本次资产重组后，乙方仍需按照市场化原则从甲方采购一定的服务、原材料、零部件、备件、生产设备和工具等。

(10) 作为乙方的实际控制人，甲方愿意按照市场化原则以公平合理的价格向乙方提供其所需要的服务，并向乙方供应一定的原材料、零部件、备件、生产设备和工具等，以满足乙方正常的生产经营需要，维护乙方全体股东的利益。

为此，在平等互利的基础上，经过友好协商，甲乙双方达成本协议如下：

## 第一条 基本原则

- 1.7 本协议旨在明确甲方向乙方供应原材料、零部件、备件、生产设备和工具（统称为“供应品”），以及甲方为乙方提供外协加工、机动设备的维修和改造、生产“水电汽热讯”、进出口代理、技术服务和现代企业管理咨询、基础设施建设等相关服务（统称为“相关服务”）等关联交易所必须遵守的基本原则以及交易的范围、定价的原则；
- 1.8 双方在本协议项下的商业活动系企业间经济交往中的有偿经济行为，甲方有权依本协议确定的价格就其向乙方供应的产品及向乙方提供的相关服务收取合理的费用；
- 1.9 甲方在本协议项下向乙方销售的供应品及向乙方提供的相关服务应符合相关国家规定及行业通用的技术标准、性能，并不低于甲方为其自身或任何第三人提供相同或相似原材料、产品或服务的条件；
- 1.10 如果乙方可以从甲方以外的任何第三方采购供应品，或如果作为接受服务的一方能从甲方以外的任何第三人获取本协议项下的相关服务，则其均有权从该第三人处进行采购或获取该等服务；

- 1.11 若乙方因其业务的变化需要减少或中断从甲方采购供应品或相关服务时，双方可协商按照市场化原则调整关联交易的范围和数量；
- 1.12 本协议项下的供应及生产辅助关联交易一律依照本协议和相关法律法规（包括但不限于上市规则）订立实施协议，规范运作。一方违反本协议和/或已签署的有关实施协议，致使另一方遭受损失，违约的一方应向另一方承担相应的违约责任（包括但不限于赔偿责任）。

## 第二条 供应品及相关服务的范围

- 2.6 采购原材料、零部件、备件、生产设备和工具等
  - 2.6.1 乙方长期需要采购的原材料、零部件、备件、生产设备和工具由供需双方另行签署实施协议予以明确，实施协议作为本协议的有效附件。
  - 2.6.2 甲方为乙方供应的原材料、零部件、备件、生产设备和工具应依据乙方提供的订单数量、规格、成分、技术要求按时提供。甲方应保证所供应原材料、零部件、备件、生产设备和工具的质量和生产效率。
  - 2.6.3 乙方应向甲方支付合理费用。
- 2.7 外协加工服务
  - 2.7.1 甲方为乙方提供零部件和备件定做、机械加工、工艺装备、热处理、表面处理、产品试验等外协加工服务。
  - 2.7.2 甲方和乙方为对方提供的零部件等产品的加工服务应依据委托方提供的订单数量、图纸、规格、技术要求等

按时完成。加工方应保证加工质量和效率。

2.7.3 甲方提供加工服务所需原料可由甲方或乙方提供，由双方在共同签署的实施协议中约定。

2.7.4 甲方使用其专业试验设备为乙方的部分产品提供产品试验服务，并在试验完成后的约定时间内向乙方提交产品试验报告。

2.7.5 乙方应向甲方支付合理费用。

## 2.8 提供生产用水、电、汽、热、通讯等产品或服务

2.8.1 甲方为乙方不间断提供生产用水、电、汽、热、通讯等产品或服务；

2.8.2 甲方和乙方分别负责维护和管理其各自的水、电、汽、热、通讯的传输管线和设备；双方应共同制定定期维护、检修计划，并遵照该计划定期对传输管线和设备进行检修；

2.8.3 如果水、电、汽、热、通讯的传输管线和设备出现故障，双方应相互配合在最短时间内完成维修，避免因此耽误乙方的生产经营。

2.8.4 乙方应向甲方支付合理费用。

## 2.9 进出口代理服务

2.9.1 甲方下属的进出口公司为乙方的对外贸易提供进出口代理服务，包括：代收进出口单证、代理报关、信息传递、代理收款以及协助催收款项等服务。

2.9.2 乙方应向甲方支付合理费用。

## 2.10 技术服务和现代企业管理咨询服务（不包括航空产品）

2.10.1 甲方按照乙方的要求为乙方提供以下技术服务：工艺设计、模具设计、技术咨询等。

2.10.2 甲方按照乙方的要求为乙方的项目管理和企业管理提供咨询服务。

2.10.3 技术开发风险和技术成果的归属由双方在共同签署的实施协议中另行约定。

2.10.4 乙方应向甲方支付合理费用。

## 2.11 航空产品技术质量服务

2.11.1 航空产品质量保证体系的构建与完整；产品技术质量问题的协调服务；

2.11.2 航空产品生产过程中关键成附件、原材料的供应和生产进度的协调服务；

2.11.3 航空产品市场开发、技改立项、产品定调价的协调服务；

2.11.4 行业规定需要协调的其他事项的服务；

2.11.5 组织对甲方研制的航空产品进行阶段评审、设计鉴定和批产鉴定。

2.11.6 乙方或其控股子公司每年按照其航空产品年销售额的1.5%向甲方支付技术质量综合服务费。甲方向乙方或其控股子公司收购的费用标准不得高于其向第三方收取的技术质量综合服务费标准。甲方因提供技术质量服务发生的差旅费、食宿费等由甲方负责。



### 第三条 定价原则

3.2 甲方依据本协议向乙方销售供应品、提供相关服务的收费定价，应按下列标准计算：

- 1) 国家、军队、地方物价管理部门规定或批准的价格；
- 2) 行业指导价或自律价规定的合理价格；
- 3) 若无国家、军队、地方物价管理部门规定的价格，也无行业指导价或自律价，则为可比的当地市场价格（可比的当地市场价格应由甲乙双方协商后确定；确定可比的当地市场价格时，应主要考虑在当地提供类似服务的第三人当时所收取市价以及作为接受服务方以公开招标的方式所能获得的最低报价）；
- 4) 若无可比的当地市场价格，则为推定价格(推定价格是指依据不时适用的中国有关会计准则而加以确定的实际成本加届时一定利润而构成的价格)；
- 5) 不适用上述价格确定方法的，按协议价格。

### 第四条 实施协议

4.4 甲、乙双方及其全资/控股公司（企业）可根据需要在此协议所确定原则的基础上，签署采购供应品、相关服务关联交易的实施协议，本协议生效是该等实施协议生效的必备条件。

4.5 关联交易具体费用及结算方式依双方另行签署的实施协议约定执行。

4.6 供需双方签署的实施协议作为本协议的有效附件。

## 第五条 违约责任

5.2 任何一方违反本协议应承担违约责任（包括但不限于继续履行、采取补救措施、赔偿对方损失）。

## 第六条 有效期

6.3 本协议有效期三年，自以下条件满足时生效：

- 1) 甲、乙双方法定代表人或授权代表签署并加盖公章；
- 2) 乙方股东大会表决通过本次资产重组。

6.4 本协议有效期届满之前六个月，双方应协商本合同有效期续展事宜。

## 第七条 协议的修改

7.2 在符合法律及国家有关规定的前提下，协议双方可协商修改本协议的相应条款。

## 第八条 争议解决

8.3 甲、乙双方就本协议的效力或本协议之履行而产生的一切争议，均应通过友好协商的方式解决。

8.4 自争议发生之日起的三十日之内协商解决不成，则任何一方均可向人民法院起诉。

## 第九条 其他

9.1 本协议正本一式四份，甲、乙双方各执一份，其余各份留于乙方，用于报送证券主管部门。

9.2 本协议附件与本协议具有同等法律效力。

（以下无正文）

(本页无正文)

中国贵州航空工业(集团)有限责任公司(盖章)

法定代表人或其授权代表: \_\_\_\_\_

2009年 月 日

贵州航空汽车零部件股份有限公司(盖章)

法定代表人或其授权代表: \_\_\_\_\_

2009年 月 日

---

**金融服务框架协议**

---

## 金融服务框架协议

甲 方：中航一集团财务有限责任公司贵阳分公司

住 所：贵阳市新华路 9 号乌江水电大厦 15 层

乙 方：贵州航空汽车零部件股份有限公司

住 所：贵阳市中华南路 49 号贵航大厦

鉴于：

- (1) 甲方是经中国银行业监督管理委员会批准设立并合法存续的企业集团财务公司，是受中国航空工业集团公司（以下简称“中航工业”）控制的子公司；
- (2) 乙方是中航工业控股子公司中国贵州航空工业（集团）有限责任公司（以下简称“贵航集团”）控股的子公司，是在上海证券交易所上市的股份有限公司；
- (3) 乙方拟分别向贵航集团、贵州盖克航空机电有限责任公司定向发行股份。作为认购股份的对价，贵航集团拟将其所持贵州风雷航空军械有限公司和贵州天义电器有限公司 100% 的股权、盖克机电拟将其所持中国航空工业标准件制造有限公司 100% 的股权通过重大资产重组方式转让给乙方持有（上述交易以下统称为“本次资产重组”）。
- (4) 本次资产重组完成后，甲方仍为乙方的关联方。

根据《中华人民共和国合同法》及有关法律、法规规定，甲乙双方现就甲方向乙方及其成员单位提供相关金融服务等事项，订立以下协议。

## 第一条 定义

- 1.1 市场价：指按照下列顺序依次确定的价格：（1）在该类服务的提供地或其附近地区在正常商业交易情况下提供该类服务的独立第三方当时收取的价格；或（2）在正常商业交易情况下提供该类服务的独立第三方当时收取的价格。
- 1.2 成员单位：指母公司，由母公司控股 51% 以上的子公司（“子公司”）；母公司、子公司单独或者共同持股 20% 以上的企业；或者持股不足 20% 但处于最大股东地位的企业；母公司、子公司下属的事业单位法人或者社会团体法人；以及行业监督管理部门认可的其他成员单位。
- 1.3 除非本协议另有规定，在本协议中：
  - 1.3.1 一方包括其权利、义务的承继人；
  - 1.3.2 本协议应解释为包括可能不时经延期、修改、变更或补充的内容；及
  - 1.3.3 本协议各条款之标题仅为方便查阅而设，不具法律效力，也不影响本协议的解释。

## 第二条 服务范围

- 2.1 甲方在本协议项下向乙方及其成员单位提供的服务范围包括甲方基于行业监管部门不时核准其可以从事的业务而向乙方及其成员单位提供的服务，但是乙方向中航工业及其成员单位提供贷款或者为中航工业及其成员单位提供担保、以及其它导致中航工业及其成员单位占用乙方资金的情况除外。

## 第三条 定价原则

- 3.1 甲方在本协议项下向乙方及其成员单位提供的各项服务的定价应按照

非银行金融监督管理机构提供金融服务的相关标准收取费用。但在收费标准可以由当事人协商确定的情况下，甲方应按照非银行金融监督管理机构提供本协议项下各项服务的市场价收取费用，并符合本协议的约定。

- 3.2 甲方为乙方及其成员单位提供本协议项下的服务的收费标准，不应高于甲方为中航工业及其成员单位提供类似服务的收费标准。
- 3.3 乙方或其成员单位应就特定金融服务与甲方签订专项合同，并根据与甲方签订的各专项合同的约定向甲方支付利息或者服务费。

#### **第四条 双方的权利和义务**

- 4.1 甲方的权利和义务：
  - 4.1.1 甲方有权按照本协议规定，依法收取报酬和服务费用。
  - 4.1.2 甲方应指定专门机构负责本协议项下有关服务交易的联络、文件的编制、计划和安排、协议执行的监督、协调等事项。
- 4.2 乙方及其成员单位（在本条中合称为“乙方”）的权利和义务：
  - 4.2.1 除本协议及相关实施协议另有规定外，乙方应在同等条件下优先选择甲方提供相应的服务。
  - 4.2.2 乙方应根据本协议及相关实施协议的规定支付有关报酬和服务费用。

#### **第五条 期限和终止**

- 5.1 本协议的有效期限为自本协议生效之日起3年。
- 5.2 乙方可以在不少于六个月之前向甲方发出书面通知，终止本协议项下服务（有关服务的相应市场管理如采用更短的通知期，则应以市场惯例为准）。通知中必须说明将予以终止的服务项目及终止何时生效。若有任何服务根据本条款而终止提供，该终止不影响甲方或乙方在本协

议项下的其他权利或义务，也不影响根据本协议签订具体服务协议的任何一方在该等协议项下的其他权利或义务。

- 5.3 乙方已根据本协议第5.2条发出终止通知后，甲方不应继续向乙方及其成员单位发生任何新的所终止的服务交易。
- 5.4 乙方已根据本协议第5.2条发出终止通知后，除甲乙双方另行约定以外，该终止通知将不会终止或影响在发出该等通知之时或之前，双方在本协议及与本协议有关的具体服务协议中的权利和义务及已发生的责任。
- 5.5 如任何一方违反本协议之任何条款（“违约方”），另一方（“守约方”）可向其发出书面通知告之其构成违约行为，并要求违约方在指定的合理期限内作出补救。而违约方未在上述期限内对此等违约行为作出补救，则守约方可立即终止本协议，守约方保留向违约方追索补偿和其他任何法律允许的权利主张的权利。

## **第六条 各方的陈述和保证**

- 6.1 甲方的陈述和保证
  - 6.1.1 甲方是依法成立的有限责任公司，具有独立的法人资格或其经授权的分公司，现持有有效的企业法人营业执照，并系经批准成立的财务公司。
  - 6.1.2 签署本协议的是甲方的授权代表，并且本协议一经生效即对甲方具有约束力。
  - 6.1.3 甲方签署本协议或履行其在本协议项下的义务并不违反其订立的任何其他协议或其公司章程，也不会与其订立的其他协议或其公司章程存在任何法律上的冲突。
- 6.2 乙方的陈述和保证
  - 6.2.1 乙方是依法成立并存续的股份有限公司，现持有有效的企业法



人营业执照。

6.2.2 乙方已获得为签署本协议及履行本协议项下的义务所需的一切政府批准（如需要）以及内部授权，签署本协议的是乙方的授权代表，并且本协议一经签署即对乙方具有约束力。

6.2.3 乙方签署本协议或履行其在本协议项下的义务并不违反其订立的任何其他协议或其公司章程，也不会与其订立的其他协议或其公司章程发生任何法律上的冲突。

## **第七条 不可抗力**

7.1 如果本协议任何一方因受不可抗力事件（不可抗力事件指受影响一方不能合理控制的、无法预料或即使可预料到也不可避免且无法克服，并于本协议签订日之后出现的，使该方对本协议全部或部分的履行在客观上成为不可能或不实际（包括但不限于花费合理金额仍无法履行）的任何事件。此等事件包括但不限于水灾、火灾、旱灾、风灾、地震、及其他自然灾害、交通意外、罢工、骚动、暴动及战争（不论曾否宣战）以及政府部门的作为及不作为）影响而未能履行其在本协议下的全部或部分义务，该义务的履行在不可抗力事件妨碍其履行期间应予中止。

7.2 声称受到不可抗力事件影响的一方应尽可能在最短的时间内通过书面形式将不可抗力事件的发生通知对方，并在该不可抗力事件发生后十五日内以手递或挂号空邮向对方提供关于此种不可抗力事件及其持续时间的适当证据。声称不可抗力事件导致其对本协议的履行在客观上成为不可能或不实际的一方，有责任尽一切合理的努力消除或减轻此等不可抗力事件的影响。

7.3 不可抗力事件发生时，双方应立即通过友好协商决定如何执行本协议。不可抗力事件或其影响终止或消除后，双方须立即恢复履行各自在本协议项下的各项义务。

## **第八条 其他规定**

- 8.1 除本协议另有规定外，未经双方书面同意，任何一方不得转让其在本协议项下的全部或部分义务。
- 8.2 本协议构成双方全部协议，并取代双方以前就该等事项而达成的协议、合约。
- 8.3 本协议任何一条款成为非法、无效或不可强制执行并不影响本协议其他条款的效力及可强制执行性。
- 8.4 双方同意按照中国有关法律的规定分别承担一切因签订本协议而产生的有关费用和开支，如没有法律规定者，则由双方平均分配。
- 8.5 本协议的修订仅可经书面协议并经各方授权代表签字且经双方采取分别获得适当的内部批准而作出。
- 8.6 除非另有规定，一方未行使或延迟行使其在本协议项下的权利、权力或特权并不构成对这些权利、权力或特权的放弃，而单一或部分行使这些权利、权力或特权并不排斥任何其他权利、权力或特权的行使。

## **第九条 适用法律和争议的解决**

- 9.1 本协议应适用中华人民共和国法律并应根据中华人民共和国法律解释。
- 9.2 甲乙双方就本协议或本协议之履行而产生的一切争议，均应首先通过友好协商的方式解决。自争议发生之日起的三十日之内协商解决不成，则任何一方均可向法院起诉。

## **第十条 附则**

- 10.1 本协议经乙方股东大会核准本次资产重组时即生效。
- 10.2 本协议一式四份，甲乙双方持一份，其余各份留于乙方，用于报送证券主管部门。本协议需经双方授权代表签署并加盖公章，各份协议具有同等法律效力。

(本页无正文)

中航一集团财务有限责任公司贵阳分公司 (盖章)

法定代表人或授权代表: \_\_\_\_\_

2009 年 月 日

贵州航空汽车零部件股份有限公司 (盖章)

法定代表人或授权代表: \_\_\_\_\_

2009 年 月 日

贵州贵航汽车零部件股份有限公司备考盈利预测

# 审 核 报 告

中瑞岳华专审字[2009]第 1446 号



**中瑞岳华会计师事务所**

ZHONGRUI YUEHUA CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

# 贵州贵航汽车零部件股份有限公司

## 备考盈利预测审核报告

一、 审核报告	1
二、 备考盈利预测表	2
三、 备考盈利预测的编制基础和基本假设	3 - 4
四、 备考盈利预测编制说明	5 - 26

# 审核报告

中瑞岳华专审字[2009]第 1446

号

贵州贵航汽车零部件股份有限公司全体股东:

我们审核了后附的贵州贵航汽车零部件股份有限公司(以下简称“贵航股份”)编制的 2009 年度备考盈利预测,包括备考盈利预测表、备考盈利预测的编制基础和基本假设以及备考盈利预测编制说明。我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号—预测性财务信息的审核》。贵航股份管理层对该预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在盈利预测的编制基础和基本假设中予以披露。

根据我们对支持这些假设的证据的审核,我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且,我们认为,该预测是在这些假设的基础上恰当编制的,并按照确定的编制基础的规定进行列报。

由于预期事项通常并非如预期那样发生,并且变动可能重大,实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

中瑞岳华会计师事务所有限公司

中国注册会计师:

中国 北京

中国注册会计师:

2009 年 4 月 8 日

## 备考盈利预测表

编制单位：贵州贵航汽车零部件股份有限公司

单位：万元

项 目	2008 年度 已审实现数	2009 年度 预测数
<b>一、营业收入</b>	<b>146,314.89</b>	<b>253,462.00</b>
减：营业成本	115,161.91	189,033.00
营业税金及附加	501.36	704.00
销售费用	7,668.61	10,954.00
管理费用	14,933.89	30,028.00
财务费用	731.18	4,697.00
资产减值损失	947.53	1,954.00
加：公允价值变动收益		
投资收益	2,059.65	2,080.00
<b>二、营业利润</b>	<b>8,430.07</b>	<b>18,172.00</b>
加：营业外收入	1,803.84	1,270.00
减：营业外支出	592.04	
<b>三、利润总额</b>	<b>9,641.86</b>	<b>19,442.00</b>
减：所得税费用	1,553.31	3,027.00
<b>四、净利润</b>	<b>8,088.55</b>	<b>16,415.00</b>
被合并方在合并前实现的净利润		3,958.00
归属于母公司投资者的净利润	6,883.40	11,508.00
少数股东损益	1,205.15	949.00

公司法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

## 备考盈利预测的编制基础和基本假设

贵州贵航汽车零部件股份有限公司(以下简称“本公司”)基于以下编制基础及基本假设编制本单位 2009 年度备考盈利预测。本公司编制备考盈利预测遵循了谨慎性原则。

由于编制备考盈利预测所依据的各种假设具有不确定性,使用者决策时不应过分依赖该备考盈利预测。

### 一、备考盈利预测编制基础

1、经中瑞岳华会计师事务所有限公司审计的本公司 2007 年度、2008 年度的经营业绩及中国航空工业标准件制造有限责任公司(以下简称“中航标公司”)、贵州风雷航空军械有限责任公司(以下简称“风雷公司”)、贵州天义电器有限责任公司(以下简称“天义公司”)2007 年度、2008 年度的经营业绩。

2、本公司及各子公司编制的 2009 年度经营计划、投资计划及其他相关资料;

3、本公司从 2007 年 1 月 1 日开始采用财政部 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则》及核算方法。

4、根据《贵州贵航汽车零部件股份有限公司关于向特定对象发行股份购买资产的议案》,本次拟发行的股票数量不超过 9,233.20 万股,本公司拟通过非公开的方式向贵航集团、盖克机电定向发行股票,贵航集团以其所持有的天义公司 100%的权益及风雷公司 100%的权益,盖克机电以其所持有的中航标公司 100%的权益作价认购本次拟非公开发行的股票。依据《企业会计准则》,备考盈利预测表自 2009 年 1 月 1 日起将天义公司、风雷公司和中航标公司的利润表纳入合并范围,并假设上述交易事项在 2009 年 6 月 30 日完成,天义公司、风雷公司和中航标公司的经营业绩从 2009 年 7 月 1 日开始归属本公司,被合并方在合并前实现的净利润在利润表中单独列示。

5、备考盈利预测表中 2008 年实现数为本公司 2008 年经审计的经营业绩,上述数据中不含中航标公司、风雷公司、天义公司 2008 年的经营业绩。

### 二、备考盈利预测基本假设

1、本备考盈利预测表盈利预测期间为 2009 年 1 月 1 日至 2009 年 12 月 31 日;

2、与本公司经营业务有关的国家法律、法规、政策及制度无重大变化;



- 3、中国及本地区的政治、经济及法律环境无重大变化;
- 4、航空产品行业及汽车零部件行业的市场状况无重大变化;
- 5、航空产品行业及汽车零部件的行业政策及销售政策、定价原则无重大变化;
- 6、本公司及所属投资单位遵循的税收制度,执行的税负、税率政策无重大变化;
- 7、本公司及所属投资单位适用的现行银行贷款利率及国家外汇汇率相对稳定;
- 8、本公司及所属投资单位组织结构及经营活动、预计产品结构及开发能力无重大变化;
- 9、本公司及投资单位所需的主要原材料现行供应价格在未来期间内不会发生重大波动;
- 10、本公司及投资单位与销售客户目前所签订的销售合同和与供应方所签订或洽谈的采购意向在未来期间内不会发生重大变化;
- 11、在预测期内无新增对外股权投资行为;
- 12、本公司的投资单位能按其董事会决议按预期进行利润分配;
- 13、无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素造成的重大不利影响。
- 14、本公司不会受重大或有负债的影响而导致营业成本的增长;
- 15、本公司将进一步加强对应收账款的管理,预计不会有重大的呆、坏账发生;
- 16、本公司生产经营计划及财务预算将顺利完成,各项业务合同能够顺利执行,并与合同方无重大争议和纠纷。

贵州贵航汽车零部件股份有限公司

二零零九年四月八日

## 盈利预测编制说明

### 一、公司基本情况介绍

#### 1、历史沿革

贵州贵航汽车零部件股份有限公司（以下简称“贵航股份”或“本公司”）是经国家经济贸易委员会国经贸企改[1999]220号文批准，于1999年12月29日由贵州航空工业（集团）有限责任公司（以下简称“贵航集团”）、中国贵州红阳机械（集团）公司（以下简称“红阳公司”）、中国贵航集团华阳电工厂（以下简称“贵州华阳电工”）、中国永红机械有限责任公司（以下简称“永红机械厂”）和贵州申一橡胶厂（以下简称“申一橡胶厂”）、中国航空工业供销贵州公司、贵州海洋经济发展有限责任公司、贵阳新达机械厂八家发起人共同发起设立的股份有限公司。其中红阳公司、贵州华阳电工、永红机械厂和申一橡胶厂以经财政部财评字[1999]562号文确认的评估后经营性净资产21,872.50万元投入公司，按1:0.6705的比例折为14,664.75万股，申一橡胶厂持有的股份由贵阳市国有资产管理局持有；贵航集团、中国航空工业供销贵州公司、贵州海洋经济发展有限责任公司、贵阳新达机械厂以现金500万元出资，按1:0.6705的折股比例折为335.25万股。公司成立时总股本15,000万股。

根据2000年财政部财企[2000]511号文批复，2000年11月1日，红阳公司、贵州华阳电工和永红机械厂所持贵航股份12,507.44万股全部划转由贵航集团持有。贵航集团持有贵航股份国有法人股12,641.54万股，占贵航股份总股本的83.38%。

经中国证监会证监发行字[2001]99号文批准，公司于2001年12月12日向社会公开发行人民币普通股7,000万股，并于2001年12月27日在上交所上市交易，发行后公司总股本为22,000万股，注册资本变更为22,000万元。

2006年9月4日经公司股东大会通过股权分置改革暨定向回购方案，公司于2006年9月14日完成股改，由原非流通股股东向股权登记日登记在册的流通股股东每10股送3股。

经2006年9月4日公司股东大会审议通过的股权分置改革暨定向回购方案，贵航集团、贵阳市国投公司分别将所持公司541.07万股、60.23万股国有法人股以每股8.70元的价格定向转让给公司，以抵偿所欠公司的债务。回购后公司总股本变更为21,398.70万股。

经中国证券监督管理委员会证监发行字[2007]491号文《关于核准贵州贵航汽车零部件股份有限公司非公开发行股票的通知》核准，2007年12月19日公司非公开方式向特定对象发行股票不超过8,000万股。本次非公开发行采用贵航集团以资产认购与其他机构投

资者现金认购相结合的发行方式。贵航集团以其持有的评估值为 42,163.22 万元的贵州华阳电工厂（后更名为贵州华阳电工有限公司）和贵州万江航空机电有限公司 100% 权益作为认购资产。按每股 9.41 元认购公司 4,480.68 万股股份。其他投资者采用竞价方式以现金 330,300,000.00 元人民币，按每股 11.01 元认购公司 3,000 万股股份。中国证券登记结算有限责任公司上海分公司于 2008 年 1 月 4 日和 2008 年 1 月 22 日，分别办理了上述资产和现金认股的股权登记相关事宜。发行后本公司的股份总数为 288,793,800.00 股。

根据《贵州贵航汽车零部件股份有限公司关于向特定对象发行股份购买资产的议案》，本公司拟通过非公开的方式向贵航集团、盖克机电定向发行股票，贵航集团以其所持有的贵州天义电器有限公司（以下简称“天义公司”）100% 的权益及贵州风雷航空军械有限责任公司（以下简称“风雷公司”）100% 的权益，盖克机电以其所持有的中国航空工业标准件制造有限责任公司（以下简称“中航标公司”）100% 的权益作价认购本次非公开发行的股票。

## 2、所属行业性质和业务范围

(1) 所属行业性质：汽车零部件制造业。

(2) 经营范围：从事汽车、摩托车零部件的制造、销售；汽车（不含小轿车）、摩托车及二、三类机电产品的批零兼营；橡胶、塑料制品的制造、销售。

(3) 本公司各分公司及其主要产品或提供劳务：

企业名称	企业性质	注册地址	主营业务
贵航股份永红散热器公司	分公司	贵阳市	空气滤清器、散热器的制造与销售
贵航股份红阳密封件公司	分公司	贵阳市	密封条的制造与销售
贵航股份申一橡胶公司	分公司	贵阳市	汽车异型软管等的制造与销售
贵航股份重庆分公司	分公司	重庆市	汽车、摩托车零部件的制造与销售
贵航股份华阳电器公司	分公司	贵阳市	汽车锁芯、开关系列制造与销售
贵航股份海口红阳密封件分公司	分公司	海口市	密封条的制造与销售

注：本公司所属海口红阳本年度尚处在工程筹建阶段，未开展生产经营业务。

(4) 2009 年度盈利预测编制范围内的子公司

公司名称	业务性质	注册资本 (万元)	经营范围	所占权益比例%	是否纳入合并范围
贵州华昌汽车电器有限公司	工业	2,550.00	生产、销售汽车锁、汽车组合开关等电器产品	75.00	是
上海永红汽车零部件有限公司	工业	5,000.00	汽车配件、机电产品等	90.00	是
贵阳华科电镀有限公司	工业	162.97	铁、铜、锌、铅等产品的电镀等	72.83	是
上海红阳密封件有限公司	工业	7,700.00	密封条的制造与销售	48.00	是

苏州华昌机电有限公司	工业	3,352.11	生产、销售汽车锁、汽车组合开关等电器产品	35.00	是
贵州红阳机械(集团)公司	工业	2,913.00	生产航空密封件等产品	100.00	是
贵阳万江航空机电有限公司	工业	9,326.45	生产航空产品、汽车零部件产品等	100.00	是
贵州华阳电工厂	工业	3,198.71	电气、电子、特种灯具等制造	100.00	是
贵州橡六申一橡胶有限责任公司	工业	600.00	输送带、传送带、胶管等橡胶制品的生产及销售;	60.00	是
中国航空工业标准件制造有限责任公司	工业	19,540.00	生产紧固件、标准件、汽车零部件	100.00	是(注1)
贵州风雷航空军械有限责任公司	工业	3499.00	生产航空产品、高压氧舱	100.00	是(注1)
贵州天义电器有限责任公司	工业	4013.00	生产航空产品、汽车电器、接触器等	100.00	是(注1)

注 1: 根据《贵州贵航汽车零部件股份有限公司关于向特定对象发行股份购买资产的议案》, 本公司拟通过非公开的方式向贵航集团、盖克机电定向发行股票, 贵航集团以其所持有的天义公司 100%的权益及风雷公司 100%的权益, 盖克机电以其所持有的中航标公司 100%的权益作价认购本次非公开发行的股票。本盈利预测假设天义公司、风雷公司和中航标公司的利润表自 2009 年 1 月 1 日并入本公司。

### 3、生产经营情况

本公司主要产品为两大类, 一是汽车和摩托车的零部件, 如密封条、开关、雨刮和升降器、车锁等, 第二类是航空产品, 如电器开关、密封件、标准件、飞机挂架、接触器等。

## 二、公司主要会计政策和会计估计

### 1、会计期间

本公司的会计期间分为年度和中期, 会计中期指短于一个完整的会计年度的报告期间。会计年度为公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

### 2、记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。

### 3、记账基础及会计计量属性

本公司会计核算以权责发生制为记账基础, 一般采用历史成本作为计量属性, 当所确定的会计要素金额符合企业会计准则的要求、能够取得并可靠计量时, 可采用重置成本、可变现净值、现值、公允价值计量。

### 4、现金等价物的确定标准

本公司现金等价物指公司持有的期限短(一般指从购买日起, 三个月内到期)、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

## 5、外币业务

本公司外币交易在汇率波动不大时，按与交易发生日即期汇率近似的汇率将外币金额折算为人民币记账；汇率波动较大时，按交易发生日即期汇率将外币金额折算为人民币记账。

在资产负债表日，对于外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除了按照《企业会计准则第17号-借款费用》的规定，与购建或生产符合资本化条件的资产相关的外币借款产生的汇兑差额予以资本化外，均计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，由此产生的汇兑差额计入当期损益或资本公积。

## 6、金融资产、金融负债

### (1) 金融资产和金融负债的分类

本公司结合自身业务特点和风险管理要求，将取得的金融资产或承担的金融负债在初始确认时分为以下几类：①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债；②持有至到期投资；③贷款和应收款项；④可供出售金融资产；⑤其他金融负债。

### (2) 金融资产和金融负债的确认依据和计量方法

本公司成为金融工具合同的一方时，即确认一项金融资产或金融负债。对金融资产或金融负债初始确认按照公允价值计量。

本公司初始确认金融资产或金融负债，按照公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

金融资产和金融负债的后续计量方法主要包括：

①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，按照公允价值进行后续计量，所有已实现和未实现的损益均计入当期损益。

②持有至到期投资和应收款项，采用实际利率法，按摊余成本计量。其终止确认、发生减值或摊销产生的利得或损失，均计入当期损益。

③可供出售金融资产按照公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失，除减值损失和外币货币性金融资产形成的汇兑损益外，直接计入所有者权益，在该金融资产终止确认时转出，计入当期损益。

④在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。

### (3) 金融资产和金融负债的公允价值确定方法

存在活跃市场的金融资产或金融负债，通常以活跃市场中的报价确定公允价值。

金融资产或金融负债不存在活跃市场的，公司采用估值技术确定其公允价值。

#### (4) 金融资产转移的确认和计量

本公司对于已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给了转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，继续确认所转移的金融资产，并将收到的对价确认为一项金融负债。本公司既没有转移也没有保留与金融资产所有权有关的所有风险和报酬的，分别下列情况处理：

①放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产；

②未放弃对该金融资产控制的，按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：①所转移金融资产的账面价值；②因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：①终止确认部分的账面价值；②终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。

#### (5) 金融资产减值测试方法和减值准备计提方法

##### ①金融资产计提减值的范围及减值的客观证据

本公司在资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。表明金融资产发生减值的客观证据，是指金融资产初始确认后实际发生的、对该金融资产的预计未来现金流量有影响，且企业能够对该影响进行可靠计量的事项。

##### ②金融资产减值测试方法及减值准备计提方法

###### A. 以摊余成本计量的金融资产

如果有客观证据表明该金融资产发生减值，则将该金融资产的账面价值减记至预计未来现金流量(不包括尚未发生的未来信用损失)现值，减记金额计入当期损益。预计未来现金流量现值，按照该金融资产原实际利率折现确定，并考虑相关担保物的价值。

对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，确认减值损失，计入当期损益。对单项金额不重大的金融资产，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试或单独进行减值测试。单独测试未发生减值的金融资产(包括单项金额重大和不重大的金融资产)，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组

合中再进行减值测试。已单项确认减值损失的金融资产，不包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试，对以摊余成本计量的金融资产确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。但是，该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。应收款项减值测试及计提方法见“附注四、应收款项”。

#### B. 以成本计量的金融资产

如果有客观证据表明该金融资产发生减值，将该金融资产的账面价值，与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失，计入当期损益。发生的减值损失一经确认，不再转回。

按照《企业会计准则第2号—长期股权投资》规定的以成本法核算的、在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，其减值也按照上述原则处理。

#### C. 可供出售金融资产

如果有客观证据表明该金融资产发生减值，原直接计入资本公积的因公允价值下降形成的累计损失，予以转出，计入当期损益。该转出的累计损失，为可供出售金融资产的初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。

### 7、应收款项

#### (1) 坏账准备的确认标准

本公司在资产负债表日对应收款项账面价值进行检查，对存在下列客观证据表明应收款项发生减值的，计提减值准备：①债务人发生严重的财务困难；②债务人违反合同条款（如偿付利息或本金发生违约或逾期等）；③债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；④其他表明应收款项发生减值的客观依据。

#### (2) 坏账准备的计提方法

在资产负债表日，本公司对单项金额重大的应收款项（金额在1300万元以上）和单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收款项，单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。短期应收款项的预计未来现金流量与其现值相差很小的，在确定相关减值损失时，不对其预计未来现金流量进行折现。对单项金额不重大的应收款项及经单独测试后未发生减值的应收款项，按账龄划分为若干组合，根据应收款项组合余额的一定比例计算确定减值损失，计提坏账准备。坏账准备计提比例一般为：

账龄	计提比例
----	------

6个月以内	
6个月-1年	5%
1-2年	10%
2-3年	30%
3-4年	50%
4-5年	80%
5年以上	100%

如有客观证据表明该应收款项价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。但是，该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该应收款项在转回日的摊余成本。

## 8、存货

### (1) 存货分类

本公司存货主要包括原材料、在产品、周转材料、库存商品等。

### (2) 存货取得和发出的计价方法

存货在取得时按实际成本计价，存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。原材料领用和发出时采用计划成本核算，对原材料的计划成本和实际成本之间的差异，通过成本差异科目核算，并按期结转发出存货应负担的成本差异，将计划成本调整为实际成本。库存商品入库及发出采用加权平均法核算。期末在产品价值只包括原材料的价值。

### (3) 低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品于领用时一次摊销法摊销；包装物于领用时一次摊销法摊销。

### (5) 存货跌价准备的确认标准及计提方法

在资产负债表日，本公司存货按照成本与可变现净值孰低计量。

可变现净值为存货的预计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用及相关税费后的金额。

在资产负债表日，如果存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，并计入当期损益。如果以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

## 9、长期股权投资

### (1) 长期股权投资的初始计量

本公司通过同一控制下的企业合并取得的长期股权投资按照取得的被合并方所有者权益账面价值的份额做为初始投资成本；通过非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资按照确定的合并成本进行初始计量。其他方式取得的长期股权投资，区分不同的取得方式以实际支付的现金、发行权益性证券的公允价值、投资合同或协议约定的价值等确定初始投资成本。初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支



出。

### (2) 长期股权投资的后续计量及投资收益确认方法

①本公司对被投资单位能够实施控制，以及不具有共同控制或重大影响的，且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资采用成本法核算。

采用成本法核算的长期股权投资按照初始投资成本计价。追加或收回投资调整长期股权投资的成本。被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益。本公司确认投资收益，仅限于被投资单位接受投资后产生的累积净利润的分配额，所获得的利润或现金股利超过上述数额的部分作为初始投资成本的收回。

②本公司对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资采用权益法核算。长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

采用权益法时，取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额，确认投资损益并调整长期股权投资的账面价值。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，按照本公司的会计政策及会计期间，并抵销与联营企业及合营企业之间发生的内部交易损益按照持股比例计算归属于投资企业的部分（但内部交易损失属于资产减值损失的，应全额确认），对被投资单位的净利润进行调整后确认。对于首次执行日之前已经持有的对联营企业及合营企业的长期股权投资，如存在与该投资相关的股权投资借方差额，还应扣除按原剩余期限直线摊销的股权投资借方差额，确认投资损益。按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。本公司确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，本公司负有承担额外损失义务的除外。对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益，待处置该项投资时按相应比例转入当期损益。

### (3) 共同控制、重大影响的确定依据

①共同控制的确定依据主要包括：任何一个合营方均不能单独控制合营企业的生产经营活动；涉及合营企业基本经营活动的决策需要各合营方一致同意等。

②重大影响的确定依据主要包括：当本公司直接或通过子公司间接拥有被投资单位 20%（含）以上但低于 50% 的表决权股份时，除非有明确证据表明该种情况下不能参与被投资单位的生产经营决策，不形成重大影响外，均确定对被投资单位具有重大影响；本公司

拥有被投资单位 20%（不含）以下的表决权股份，一般不认为对被投资单位具有重大影响。

#### 10、投资性房地产

本公司投资性房地产包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权和已出租的建筑物。

本公司采用成本模式对投资性房地产进行后续计量。采用成本模式进行后续计量的投资性房地产，其折旧政策和摊销方法与相同或同类固定资产、无形资产的折旧政策或摊销方法一致。其减值准备依据和方法见“附注四、资产减值”。

#### 11、固定资产

##### （1）固定资产的确认条件

本公司固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的、使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时才能确认：①与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；②该固定资产的成本能够可靠地计量。

##### （2）固定资产分类和折旧方法

固定资产折旧采用年限平均法计提折旧。各类固定资产的使用寿命、预计净残值率和年折旧率如下：

类 别	净残值率 (%)	折旧年限 (年)	年折旧率 (%)
房屋建筑物	5	20 - 40	2.37-4.75
机械设备	5	8 - 15	6.33-11.88
运输设备	5	5 - 14	6.79-19.00
电子设备及通讯	5	4 - 14	6.79-23.75
办公设备	5	4 - 14	6.79-23.75

已计提减值准备的固定资产，按该项固定资产的原价扣除预计净残值、已提折旧及减值准备后的金额和剩余使用寿命，计提折旧。已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的固定资产，按照估计价值确定其成本，并计提折旧；待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不需要调整原已计提的折旧额。

本公司至少于每年年度终了时，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，必要时进行调整。

##### （3）融资租入固定资产

融资租入固定资产认定依据、计价方法及折旧方法见“附注四、租赁”

#### 12、在建工程

本公司在建工程包括施工前期准备工程、正在施工中的建筑工程、安装工程、技术改造工程、大修理工程等。在建工程按实际成本计价。

### 13、无形资产

#### (1) 无形资产的初始计量

无形资产按照成本进行初始计量。

#### (2) 无形资产的后续计量

##### ①无形资产使用寿命的估计

本公司拥有或者控制的来源于合同性权利或其他法定权利的无形资产，其使用寿命不超过合同性权利或其他法定权利的期限；合同性权利或其他法定权利在到期时因续约等延续、且有证据表明公司续约不需要付出大额成本的，续约期计入使用寿命；合同或法律没有规定使用寿命的，无形资产的使用寿命参考历史经验或聘请相关专家进行论证等确定。按照上述方法仍无法合理确定无形资产为公司带来经济利益期限的，本公司将该项无形资产作为使用寿命不确定的无形资产。

##### ②无形资产使用寿命的复核

本公司至少于每年年度终了时，对无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。必要时进行调整。

##### ③无形资产的摊销

本公司无形资产自取得当月起按摊销年限分期平均摊销，计入当期损益。摊销年限按以下原则确定：

①合同规定受益年限但法律没有规定有效年限的，摊销年限按不超过合同规定的受益年限；

②合同没有规定受益年限但法律规定有效年限的，摊销年限按不超过法律规定有效年限；

③合同规定了受益年限，法律也规定了有效年限的，摊销年限不超过受益年限和有效年限两者之中较短者；

④合同没有规定受益年限，法律也没有规定有效年限的，摊销年限不超过10年。

使用寿命不确定的无形资产不摊销，每年末均进行减值测试。

### 14、研究开发支出

本公司内部研究开发项目的支出，区分研究阶段支出与开发阶段支出。研究阶段支出是指公司为获取并理解新的科学或技术知识而进行的独创性的有计划调查而发生的支出。公司内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

开发阶段支出是指在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等发生的支出。开发阶段的支出，只有在同时满足下列条件时，才能予以资本化，即：①完成该无形资产以使其能

够使用或出售在技术上具有可行性；②具有完成该无形资产并使用或出售的意图；③无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，证明其有用性；④有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；⑤归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。不满足上述条件的开发支出，于发生时计入当期损益。

#### 15、长期待摊费用核算方法

长期待摊费用是指公司已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在一年以上(不含一年)的各项费用。长期待摊费用按实际支出入账，在项目受益期内按直线法进行摊销。

#### 16、资产减值

##### (1) 适用范围

本附注所述资产减值主要包括长期股权投资(不含对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资)、投资性房地产(不含以公允价值模式计量的投资性房地产)、固定资产、在建工程、工程物资；无形资产(包括资本化的开发支出)、资产组和资产组组合、商誉等

##### (2) 可能发生减值资产的认定

在资产负债表日，本公司判断资产是否存在可能发生减值的迹象。因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。存在下列迹象的，表明资产可能发生了减值：

①资产的市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌；

②本公司经营所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化，从而对本公司产生不利影响；

③市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高，从而影响本公司计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低；

④有证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏；

⑤资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置；

⑥本公司内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润(或者亏损)远远低于(或者高于)预计金额等；

⑦其他表明资产可能已经发生减值的迹象。

##### (3) 资产可收回金额的计量

资产存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

#### （4）资产减值损失的确定

可收回金额的计量结果表明，资产的可收回金额低于其账面价值的，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。资产减值损失确认后，减值资产的折旧或者摊销费用在未来期间作相应调整，以使该资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的资产账面价值（扣除预计净残值）。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

#### （5）资产组的认定及减值处理

有迹象表明一项资产可能发生减值的，本公司以单项资产为基础估计其可收回金额。本公司难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。

资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的（总部资产和商誉分摊至某资产组或者资产组组合的，该资产组或者资产组组合的账面价值应当包括相关总部资产和商誉的分摊额），确认相应的减值损失。减值损失金额先抵减分摊至资产组或者资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

#### （6）商誉减值

本公司因企业合并所形成的商誉，至少在每年年度终了进行减值测试。对于因合并形成的商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分摊至相关的资产组组合。相关的资产组或资产组组合，是能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或者资产组组合，且不大于本公司确定的报告分部。

在对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，应当先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，并与相关账面价值相比较，确认相应的减值损失。再对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较这些相关资产组或者资产组组合的账面价值（包括所分摊的商誉的账面价值部分）与其可收回金额，如相关资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认商誉的减值损失，并按照本附注所述资产组减值的规定进行处理。

## 17、借款费用

### （1）借款费用资本化的确认原则

借款费用包括借款利息、折价或者溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。本公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

借款费用同时满足下列条件的，才能开始资本化：①资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；②借款费用已经发生；③为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

### （2）借款费用资本化期间

为购建或者生产符合资本化条件的资产而发生的借款费用，在该资产达到预定可使用或者可销售状态前计入该资产的成本；在该资产达到预定可使用或者可销售状态后发生的借款费用计入当期损益。符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，暂停借款费用的资本化。借款费用暂停资本化的期间不包括在内。

### （3）借款费用资本化金额的计算方法

在资本化期间内，每一会计期间的利息（包括折价或溢价的摊销）资本化金额，按照下列规定确定：

①为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定。

②为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用了一般借款的，本公司根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。

## 18、预计负债

### （1）预计负债的确认原则

与对外担保、未决诉讼或仲裁、产品质量保证、裁员计划、亏损合同、重组义务、固定资产弃置义务等或有事项相关的业务同时符合以下条件时，确认为负债：①该义务是本公司承担的现时义务；②该义务的履行很可能导致经济利益流出企业；③该义务的金额能够可靠地计量。

### （2）预计负债的计量方法

预计负债按照履行现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，并综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。每个资产负债表日对预计负债的账面

价值进行复核。有确凿证据表明该账面价值不能反映当前最佳估计数的，按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

## 19、收入

### (1) 销售商品收入的确认方法

销售商品收入同时满足下列条件时，才能予以确认：①本公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；②本公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；③收入的金额能够可靠计量；④相关经济利益很可能流入本公司；⑤相关的、已发生的或将发生的成本能够可靠计量。

### (2) 提供劳务收入的确认方法

本公司在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，按照完工百分比法确认提供劳务收入。本公司按照已经提供的劳务占应提供的劳务总量的比例确定提供劳务交易的完工进度。

本公司在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：

①已发生的劳务成本预计能够得到补偿，应按已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；②已发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

### (3) 让渡资产使用权收入的确认方法

#### ①让渡资产使用权收入的确认原则

让渡资产使用权收入包括利息收入、使用费收入等，在同时满足以下条件时，才能予以确认：A. 与交易相关的经济利益能够流入公司；B. 收入的金额能够可靠地计量。

#### ②具体确认方法

A. 利息收入金额，按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定。

B. 使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

## 20、租赁

### (1) 租赁的分类

本公司在租赁开始日将租赁分为融资租赁和经营租赁。

### (2) 融资租赁和经营租赁的认定标准

符合下列一项或数项标准的，认定为融资租赁：①在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给承租人；②承租人有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定本公司将会行使这种选择权；③即使资产的所有权不转让，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分（一般指75%或75%以上）；④承租人在租赁开始日的最低租赁付款额现值，几乎相当于（一般指90%或

90%以上，下同)租赁开始日租赁资产公允价值；出租人在租赁开始日的最低租赁收款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值；⑤租赁资产性质特殊，如果不作较大改造，只有本公司才能使用。

经营租赁指除融资租赁以外的其他租赁。

### (3) 融资租赁的主要会计处理

#### ①承租人的会计处理

在租赁期开始日，将租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用。在租赁谈判和签订租赁合同过程中发生的，可归属于租赁项目的手续费、律师费、差旅费、印花税等初始直接费用(下同)，计入租入资产价值。在计算最低租赁付款额的现值时，采用出租人租赁内含利率作为折现率。

未确认融资费用在租赁期内按照实际利率法计算确认当期的融资费用。

本公司采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提租赁资产折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，在租赁资产使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。

或有租金在实际发生时计入当期损益。

#### ②出租人的会计处理

在租赁期开始日，出租人将租赁开始日最低租赁收款额与初始直接费用之和作为应收融资租赁款的入账价值，同时记录未担保余值；将最低租赁收款额、初始直接费用及未担保余值之和与其现值之和的差额确认为未实现融资收益。

未实现融资收益在租赁期内按照实际利率法计算确认当期的融资收入。

或有租金在实际发生时计入当期损益。

### (4) 经营租赁的主要会计处理

对于经营租赁的租金，出租人、承租人在租赁期内各个期间按照直线法确认为当期损益。出租人、承租人发生的初始直接费用，计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

## 21、政府补助

### (1) 政府补助的确认条件

政府补助在同时满足下列条件的，才能予以确认：①公司能够满足政府补助所附条件；②公司能够收到政府补助。

### (2) 政府补助的计量



①政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额（1元）计量。

②与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。但是，按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。与收益相关的政府补助，分别情况处理：用于补偿本公司以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益。用于补偿本公司已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

③已确认的政府补助需要返还的，分别情况处理：存在相关递延收益的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益。不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

## 22、所得税

### （1）所得税的核算方法

本公司采用资产负债表债务法核算所得税。

### （2）暂时性差异

暂时性差异包括资产与负债的账面价值与计税基础之间的差额，以及未作为资产和负债确认，但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额。暂时性差异分为应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异。

### （3）递延所得税资产的确认

对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认由此产生的递延所得税资产，除非可抵扣暂时性差异是在以下交易中产生的：

- ①该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额；
- ②对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列条件的，确认相应的递延所得税资产：暂时性差异在可预见的未来很可能转回，且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

### （4）递延所得税负债的确认

对于各种应纳税暂时性差异均据以确认递延所得税负债，除非应纳税暂时性差异是在以下交易中产生的：

- ①商誉的初始确认，或者具有以下特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额；
- ②对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，该暂时性差异转回的时间能够控制并且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

### （5）递延所得税资产的减值

在资产负债表日应当对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很可能无法取得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益,则减记递延所得税资产的账面价值。除原确认时计入所有者权益的递延所得税资产部分,其减记金额也应计入所有者权益外,其他的情况应计入当期的所得税费用。在很可能取得足够的应纳税所得额时,减记的递延所得税资产账面价值可以恢复。

### 三、税项

本单位适用的主要税种及税率如下:

主要税种	税率	计税依据	备注
增值税	17%	应税销售收入	注 1
营业税	3%、5%	应税营业收入	
城市维护建设税	5%、7%	应纳流转税额	
企业所得税	12.5%、15%、18%、25%	应纳税所得额	注 2

注 1: 中航标公司、天义公司、风雷公司、红阳机械、华阳电工和万江机电航空产品免交增值税。

依据财政部、国家税务总局下发的《关于三线企业增值税先征后退政策的通知》(财税[2006]166号),天义公司享受增值税超基数退税的优惠政策,税收优惠期限从2006年1月1日至2008年12月31日;风雷公司享受增值税超基数退税的优惠政策,税收优惠期限从2006年1月1日至2008年12月31日;中航标公司享受增值税超基数退税的优惠政策,税收优惠期限从2006年1月1日至2008年12月31日。

注 2: 苏州华昌的企业所得税按应纳税所得额的 12.5%计缴;

根据财政部、国家税务总局、海关总署财税[2001]202号文件《关于西部大开发税收优惠政策问题的通知》中“对设在西部地区国家鼓励类的内资企业和外商投资企业,在2001年至2010年期间,减按15%的税率征收企业所得税”的规定,本公司及下属子公司贵州华昌、红阳机械的企业所得税税率为15%;

依据《财政部、国家税务总局、海关总署关于西部大开发税收优惠政策问题的通知》以及《国家税务总局关于落实西部大开发有关税收政策具体实施意见的通知》的有关精神及遵义市国家税务局下发的《关于对贵州海尔电器有限公司等21户企业减按15%税率计征所得税税收优惠政策的批复》(遵市国税函[2006]110号),天义公司被确认为西部大开发鼓励类产业企业,享受15%的优惠企业所得税税率,税收优惠期限从2005年1月1日至2010年12月31日。

依据《国务院办公厅转发国务院西部开发办公室〈关于西部大开发若干政策措施的实

施意见>的通知》的有关精神及贵州省经济贸易委员会下发《关于确认中国贵州航空工业(集团)有限责任公司所属企业为“国家鼓励类产业企业”的批复》(黔经贸产业函[2008]5号),风雷公司及中航标公司被确认为国家鼓励类产业企业,享受15%的优惠企业所得税税率,税收优惠期限从2008年1月1日至2009年12月31日。

本公司的子公司万江机电经贵州省经济贸易委员会黔经贸产业函[2003]304号文和[2006]29号文批准确认为“国家鼓励类产业企业”,根据《关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》(国发[2007]39号),2008年所得税税率为18%;

上海永红、上海红阳、华阳电工、华科电镀、橡六申一、销售公司所得税税率为25%。

#### 四、盈利预测说明

##### 1、营业收入

营业收入包括产品销售收入和其他业务收入。

产品销售收入主要为航空产品销售收入和汽车零部件销售收入。其他业务收入主要为租金收入、劳务收入和材料销售收入等。预测销售量以前三年同期实际销售量的历史资料为依据,结合预测年度合同订货量、生产经营计划和已实现销售量,并根据预测期间销售量的变动趋势进行测算。销售价格根据市场价格水平、供求关系及企业的定价策略以及国家对航空产品的定价政策进行测算。

2009年预计营业收入为253,462万元,其中,产品销售收入为246,852万元,其他业务收入为6,610万元。2009年主要产品销售收入的预测数额明细如下:(单位:万元)

<u>产品名称</u>	<u>2009年预测产品销售收入</u>
航空产品	85,368
密封条	41,985
雨刮及升降器	25,131
锁、门把手	23,751
散热器	13,500
过滤件及冲压件	11,500
汽车开关	9,256
接触器、继电器	9,000
汽车继电器	7,500
汽车、摩托车标准件	7,160
输送带、三角带	4,556
其他	8,145

合计 246,852

## 2、营业成本

营业成本包括产品销售成本和其他业务成本。产品销售成本的预测考虑直接材料、直接人工和制造费用的变动因素。

2009年营业成本的预测数为189,033万元，其中，产品销售成本为183,597万元，其他业务成本为5,436万元。2009年主要产品销售成本的预测数额明细如下：（单位：万元）

<u>产品名称</u>	<u>2009年预测产品销售成本</u>
航空产品	45,112
密封条	32,093
雨刮及升降器	19,937
锁、门把手	19,881
散热器	11,850
过滤件及冲压件	9,860
汽车开关	6,467
接触器、继电器	7,725
汽车继电器	6,499
汽车、摩托车标准件	10,200
输送带、三角带	4,657
其他	9,316
合计	<u>183,597</u>

## 3、营业税金及附加

营业税金及附加按本年度预测的应税收入和相应税率计算所得。

营业税金及附加2009年预测数为704万元。

## 4、销售费用

2009年度销售费用预测数为10,954万元，主要包括工资及福利费、运输费、租赁费、营销活动经费等。

## 5、管理费用

2009年度管理费用预测数为30,028万元，主要包括管理员工资性费用、社会保险、住房公积金、办公经费、租赁费和技术开发费等项目。

## 6、财务费用

根据各公司预计的2009年贷款金额和相应的贷款利率进行测算。2009年度财务费用

预测数为 4,697 万元。

#### 7、资产减值损失

资产减值损失主要为坏账准备和存货跌价准备。坏账准备系依据本公司 2008 年应收款项的账龄及预测年度销售回款情况预测。存货跌价准备参考以往各年的数据和公司存货的具体情况预测。

2009 年资产减值损失预测数为 1954 万元。

#### 8、投资收益

长期投资投资收益根据被投资单位 2009 年的经营计划及经营情况及本公司所占的投资比例进行预测。

2009 年度投资收益预测数为 2,080 万元。

#### 9、营业外收入

根据本公司及所属子公司享受的增值税税收优惠政策及相关收入、税率等，预测增值税“先征后退”补贴收入为 1,270 万元。

#### 11、所得税

2009 年本公司预测的利润总额为 19,442 万元，按各公司税前利润总额及其所适用的税率预测所得税额为 3,027 万元。

#### 12、被合并方在合并前实现的净利润

根据《贵州贵航汽车零部件股份有限公司关于向特定对象发行股份购买资产的议案》，本公司拟通过非公开的方式向贵航集团、盖克机电定向发行股票，贵航集团以其所持有的天义公司 100% 的权益及风雷公司 100% 的权益，盖克机电以其所持有的中航标公司 100% 的权益作价认购本次非公开发行的股票。依据《企业会计准则》，备考盈利预测表自 2009 年 1 月 1 日起将中航标公司、风雷公司和天义公司的利润表纳入合并范围，并假设上述交易事项在 2009 年 6 月 30 日完成，中航标公司、风雷公司和天义公司的经营业绩从 2009 年 7 月 1 日开始归属本公司，中航标公司、风雷公司、天义公司 2009 年盈利预测数据如下：

### 中国航空工业标准件制造有限责任公司

单位：万元

项 目	2009 年 1-6 月预测数	2009 年 7-12 月预测数
一、营业收入	25,000.00	25,000.00
减：营业成本	15,347.00	15,347.00
营业税金及附加	3.00	3.00
销售费用	900.00	900.00
管理费用	4,000.00	4,000.00
财务费用	1,000.00	1,000.00

项 目	2009年1-6月预测数	2009年7-12月预测数
资产减值损失	500.00	500.00
加：公允价值变动收益		
投资收益		
<b>二、营业利润</b>	3,250.00	3,250.00
加：营业外收入		
减：营业外支出		
<b>三、利润总额</b>	3,250.00	3,250.00
减：所得税费用	500.00	500.00
<b>四、净利润</b>	2750.00	2750.00
少数股东损益		
归属于大股东的利润	2750.00	2750.00

贵州风雷航空军械有限责任公司

单位：万元

项 目	2009年1-6月预测数	2009年7-12月预测数
<b>一、营业收入</b>	10,500.00	10,500.00
减：营业成本	8,350.00	8,350.00
营业税金及附加	0.50	0.50
销售费用	5.00	5.00
管理费用	1,251.50	1,251.50
财务费用	243.00	243.00
资产减值损失		
加：公允价值变动收益		
投资收益		
<b>二、营业利润</b>	650.00	650.00
加：营业外收入		
减：营业外支出		
<b>三、利润总额</b>	650.00	650.00
减：所得税费用	97.50	97.50
<b>四、净利润</b>	552.50	552.50
少数股东损益		
归属于大股东的利润	552.50	552.50

贵州天义电器有限责任公司

单位：万元

项 目	2009年1-6月预测数	2009年7-12月预测数
<b>一、营业收入</b>	15,038.50	15,038.50
减：营业成本	10,779.00	10,779.00
营业税金及附加	71.00	71.00
销售费用	813.00	813.00

管理费用	2,166.50	2,166.50
财务费用	435.00	435.00
资产减值损失	278.00	278.00
加：公允价值变动收益		
投资收益	100.00	100.00
<b>二、营业利润</b>	<b>596.00</b>	<b>596.00</b>
加：营业外收入	175.00	175.00
减：营业外支出		
<b>三、利润总额</b>	<b>771.00</b>	<b>771.00</b>
减：所得税费用	115.50	115.50
<b>四、净利润</b>	<b>655.50</b>	<b>655.50</b>
少数股东损益		
归属于大股东的利润	655.50	655.50

基于合并日假设，2009年被合并方在合并前实现的净利润预测数为3,958万元。

贵州贵航汽车零部件股份有限公司

二零零九年四月八日

中国航空工业标准件制造有限责任公司盈利预测

# 审 核 报 告

中瑞岳华专审字[2009]第 1448 号



**中瑞岳华会计师事务所**

ZHONGRUI YUEHUA CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS



# 中国航空工业标准件制造有限责任公司

## 盈利预测审核报告

一、审核报告	1
二、盈利预测表	2
三、盈利预测的编制基础和基本假设	3-4
四、盈利预测编制说明	5-21

# 审核报告

中瑞岳华专审字【2009】第 1448

号

**贵州贵航汽车零部件股份有限公司全体股东：**

我们审核了后附的中国航空工业标准件制造有限责任公司(以下简称“中航标”)编制的 2009 年度的盈利预测。我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号—预测性财务信息的审核》。中航标管理层对该预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在盈利预测的编制基础和基本假设中予以披露。

根据我们对支持这些假设的证据的审核,我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且,我们认为,该预测是在这些假设的基础上恰当编制的,并按照确定的编制基础的规定进行列报。

由于预期事项通常并非如预期那样发生,并且变动可能重大,实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

中瑞岳华会计师事务所有限公司

中国注册会计师:

中国 北京

中国注册会计师:

2009 年 4 月 8 日

## 盈利预测表

编制单位: 中国航空工业标准件制造有限责任公司

单位: 万元

项 目	2008 年度 已审实现数	2009 年度 预测数
<b>一、营业收入</b>	40,409.42	50,000.00
减: 营业成本	18,624.91	30,694.00
营业税金及附加	6.74	6.00
销售费用	1,037.10	1,800.00
管理费用	6,694.78	8,000.00
财务费用	1,032.74	2,000.00
资产减值损失	1,662.16	1,000.00
加: 公允价值变动收益		
投资收益	18.83	
<b>二、营业利润</b>	<b>11,369.82</b>	<b>6,500.00</b>
加: 营业外收入	294.64	
减: 营业外支出	1,351.70	
<b>三、利润总额</b>	<b>10,312.76</b>	<b>6,500.00</b>
减: 所得税	1,372.94	1,000.00
<b>四、净利润</b>	<b>8,939.82</b>	<b>5,500.00</b>
归属于母公司所有者的净利润	8,939.82	5,500.00
少数股东损益		

公司负责人:

主管会计工作负责人:

会计机构负责人:

## 盈利预测的编制基础和基本假设

中国航空工业标准件制造有限责任公司(以下简称“本公司”)基于以下编制基础及基本假设编制本单位 2009 年度盈利预测。本单位编制盈利预测遵循了谨慎性原则。

由于盈利预测所依据的各种假设具有不确定性,使用者决策时不应过分依赖该盈利预测。

### 一、盈利预测编制基础

- 1、经中瑞岳华会计师事务所审计的本单位 2007 年度、2008 年度的经营业绩;
- 2、本单位编制的 2009 年度的经营计划、投资计划及其他相关资料;
- 3、本单位从 2008 年 1 月 1 日开始采用财政部 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则》及核算方法。

### 二、盈利预测基本假设

- 1、本盈利预测表盈利预测期间为 2009 年 1 月 1 日至 2009 年 12 月 31 日;
- 2、与本公司经营业务有关的国家法律、法规、政策及制度无重大变化;
- 3、中国及本地区的政治、经济及法律环境无重大变化;
- 4、航空产品行业及汽车零部件行业的市场状况无重大变化;
- 5、航空产品行业及汽车零部件的行业政策及销售政策、定价原则无重大变化;
- 6、本公司及所属投资单位遵循的税收制度,执行的税负、税率政策无重大变化;
- 7、本公司及所属投资单位适用的现行银行贷款利率及国家外汇汇率相对稳定;
- 8、本公司及所属投资单位组织结构及经营活动、预计产品结构及开发能力无重大变化;
- 9、本公司及投资单位所需的主要原材料现行供应价格在未来期间内不会发生重大波动;
- 10、本公司及投资单位与销售客户目前所签订的销售合同和与供应方所签订或洽谈的采购意向在未来期间内不会发生重大变化;
- 11、在预测期内无新增对外股权投资行为;
- 12、本公司的投资单位能按其董事会决议按预期进行利润分配;

- 13、无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素造成的重大不利影响。
- 14、本公司不会受重大或有负债的影响而导致营业成本的增长；
- 15、本公司将进一步加强对应收账款的管理，预计不会有重大的呆、坏账发生；
- 16、本公司生产经营计划及财务预算将顺利完成，各项业务合同能够顺利执行，并与合同方无重大争议和纠纷。

中国航空工业标准件制造有限责任公司

二零零九年四月八日

## 盈利预测编制说明

### 一、 公司基本情况介绍

中国航空工业标准件制造有限责任公司（以下简称“本公司”）前身系安湖机械厂与庆文机械厂在 1993 年合并组建的中国航空工业标准件制造公司，并隶属中国贵州航空工业（集团）有限责任公司（以下简称“贵航集团”）。1999 年 12 月经贵航集团批准，本公司改制为有限责任公司，正式更名为中国航空工业标准件制造有限责任公司。1999 年经国家经济贸易委员会推荐，在 2001 年获得批准，本公司实施债转股。华融资产管理公司将持有的 4800 万元债权，信达资产管理公司将持有的 3825.8 万元债权全部转为对本公司的股权，并将全部股权转让给贵州盖克机电有限责任公司（以下简称“盖克机电”）。为了组建盖克机电公司，贵航集团将持有的本公司股权转让给盖克机电，本公司成为其全资子公司。

本公司注册资本壹亿玖千伍佰肆拾万元，注册地址为贵阳市白云区耙耙坳开发小区，法定代表人张鑫。

本单位主要经营范围为制造标准件、紧固件、汽车转向器、汽车零部件、模具。

2009 年的主要业务为航空用机载挂钩及医用高压氧舱的生产和销售。

### 二、 公司主要会计政策和会计估计

#### 1、 会计期间

本公司的会计期间分为年度和中期，会计中期指短于一个完整的会计年度的报告期间。会计年度为公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

#### 2、 记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。

#### 3、 记账基础及会计计量属性

本公司会计核算以权责发生制为记账基础，一般采用历史成本作为计量属性，当所确定的会计要素金额符合企业会计准则的要求、能够取得并可靠计量时，可采用重置成本、可变现净值、现值、公允价值计量。

#### 4、 现金等价物的确定标准

本公司现金等价物指公司持有的期限短（一般指从购买日起，三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

## 5、外币业务

本公司外币交易在汇率波动不大时，按与交易发生日即期汇率近似的汇率将外币金额折算为人民币记账；汇率波动较大时，按交易发生日即期汇率将外币金额折算为人民币记账。

在资产负债表日，对于外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除了按照《企业会计准则第17号-借款费用》的规定，与购建或生产符合资本化条件的资产相关的外币借款产生的汇兑差额予以资本化外，均计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，由此产生的汇兑差额计入当期损益或资本公积。

## 6、金融资产、金融负债

### （1）金融资产和金融负债的分类

本公司结合自身业务特点和风险管理要求，将取得的金融资产或承担的金融负债在初始确认时分为以下几类：①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债；②持有至到期投资；③贷款和应收款项；④可供出售金融资产；⑤其他金融负债。

### （2）金融资产和金融负债的确认依据和计量方法

本公司成为金融工具合同的一方时，即确认一项金融资产或金融负债。对金融资产或金融负债初始确认按照公允价值计量。

本公司初始确认金融资产或金融负债，按照公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

金融资产和金融负债的后续计量方法主要包括：

①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，按照公允价值进行后续计量，所有已实现和未实现的损益均计入当期损益。

②持有至到期投资和应收款项，采用实际利率法，按摊余成本计量。其终止

确认、发生减值或摊销产生的利得或损失，均计入当期损益。

③可供出售金融资产按照公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失，除减值损失和外币货币性金融资产形成的汇兑损益外，直接计入所有者权益，在该金融资产终止确认时转出，计入当期损益。

④在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。

### （3）金融资产和金融负债的公允价值确定方法

存在活跃市场的金融资产或金融负债，通常以活跃市场中的报价确定公允价值。

金融资产或金融负债不存在活跃市场的，公司采用估值技术确定其公允价值。

### （4）金融资产转移的确认和计量

本公司对于已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给了转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，继续确认所转移的金融资产，并将收到的对价确认为一项金融负债。本公司既没有转移也没有保留与金融资产所有权有关的所有风险和报酬的，分别下列情况处理：

①放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产；

②未放弃对该金融资产控制的，按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：①所转移金融资产的账面价值；②因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：①终止确认部分的账面价值；②终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。



## (5) 金融资产减值测试方法和减值准备计提方法

### ① 金融资产计提减值的范围及减值的客观证据

本公司在资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。表明金融资产发生减值的客观证据，是指金融资产初始确认后实际发生的、对该金融资产的预计未来现金流量有影响，且企业能够对该影响进行可靠计量的事项。

### ② 金融资产减值测试方法及减值准备计提方法

#### A. 以摊余成本计量的金融资产

如果有客观证据表明该金融资产发生减值，则将该金融资产的账面价值减记至预计未来现金流量(不包括尚未发生的未来信用损失)现值，减记金额计入当期损益。预计未来现金流量现值，按照该金融资产原实际利率折现确定，并考虑相关担保物的价值。

对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，确认减值损失，计入当期损益。对单项金额不重大的金融资产，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试或单独进行减值测试。单独测试未发生减值的金融资产(包括单项金额重大和不重大的金融资产)，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。已单项确认减值损失的金融资产，不包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试，对以摊余成本计量的金融资产确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。但是，该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。应收款项减值测试及计提方法见“附注四、应收款项”。

#### B. 以成本计量的金融资产

如果有客观证据表明该金融资产发生减值，将该金融资产的账面价值，与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失，计入当期损益。发生的减值损失一经确认，不再转回。

按照《企业会计准则第2号—长期股权投资》规定的以成本法核算的、在活

跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，其减值也按照上述原则处理。

### C. 可供出售金融资产

如果有客观证据表明该金融资产发生减值，原直接计入资本公积的因公允价值下降形成的累计损失，予以转出，计入当期损益。该转出的累计损失，为可供出售金融资产的初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。

## 7、应收款项

### (1) 坏账准备的确认标准

本公司在资产负债表日对应收款项账面价值进行检查，对存在下列客观证据表明应收款项发生减值的，计提减值准备：①债务人发生严重的财务困难；②债务人违反合同条款（如偿付利息或本金发生违约或逾期等）；③债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；④其他表明应收款项发生减值的客观依据。

### (2) 坏账准备的计提方法

在资产负债表日，本公司对单项金额重大的应收款项（金额在 1300 万元以上）和单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收款项，单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。短期应收款项的预计未来现金流量与其现值相差很小的，在确定相关减值损失时，不对其预计未来现金流量进行折现。对单项金额不重大的应收款项及经单独测试后未发生减值的应收款项，按账龄划分为若干组合，根据应收款项组合余额的一定比例计算确定减值损失，计提坏账准备。坏账准备计提比例一般为：

账龄	计提比例
6 个月以内	
6 个月 - 1 年	5%
1 - 2 年	10%
2 - 3 年	30%
3 - 4 年	50%
4 - 5 年	80%
5 年以上	100%

如有客观证据表明该应收款项价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。但是，该转回后的账面

价值不超过假定不计提减值准备情况下该应收款项在转回日的摊余成本。

## 8、存货

### (1) 存货分类

本公司存货主要包括原材料、在产品、周转材料、库存商品等。

### (2) 存货取得和发出的计价方法

存货在取得时按实际成本计价，存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。原材料领用和发出时采用计划成本核算，对原材料的计划成本和实际成本之间的差异，通过成本差异科目核算，并按期结转发出存货应负担的成本差异，将计划成本调整为实际成本。库存商品入库及发出采用加权平均法核算。期末在产品价值只包括原材料的价值。

### (3) 低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品于领用时一次摊销法摊销；包装物于领用时一次摊销法摊销。

### (5) 存货跌价准备的确认标准及计提方法

在资产负债表日，本公司存货按照成本与可变现净值孰低计量。

可变现净值为存货的预计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用及相关税费后的金额。

在资产负债表日，如果存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，并计入当期损益。如果以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

## 9、长期股权投资

### (1) 长期股权投资的初始计量

本公司通过同一控制下的企业合并取得的长期股权投资按照取得的被合并方所有者权益账面价值的份额做为初始投资成本；通过非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资按照确定的合并成本进行初始计量。其他方式取得的长期股权投资，区分不同的取得方式以实际支付的现金、发行权益性证券的公允价值、投资合同或协议约定的价值等确定初始投资成本。初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出。

### (2) 长期股权投资的后续计量及投资收益确认方法

①本公司对被投资单位能够实施控制，以及不具有共同控制或重大影响的，

且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资采用成本法核算。

采用成本法核算的长期股权投资按照初始投资成本计价。追加或收回投资调整长期股权投资的成本。被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益。本公司确认投资收益，仅限于被投资单位接受投资后产生的累积净利润的分配额，所获得的利润或现金股利超过上述数额的部分作为初始投资成本的收回。

②本公司对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资采用权益法核算。长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

采用权益法时，取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额，确认投资损益并调整长期股权投资的账面价值。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，按照本公司的会计政策及会计期间，并抵销与联营企业及合营企业之间发生的内部交易损益按照持股比例计算归属于投资企业的部分（但内部交易损失属于资产减值损失的，应全额确认），对被投资单位的净利润进行调整后确认。对于首次执行日之前已经持有的对联营企业及合营企业的长期股权投资，如存在与该投资相关的股权投资借方差额，还应扣除按原剩余期限直线摊销的股权投资借方差额，确认投资损益。按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。本公司确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，本公司负有承担额外损失义务的除外。对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益，待处置该项投资时按相应比例转入当期损益。

### （3）共同控制、重大影响的确定依据

①共同控制的确定依据主要包括：任何一个合营方均不能单独控制合营企业的生产经营活动；涉及合营企业基本经营活动的决策需要各合营方一致同意等。

②重大影响的确定依据主要包括：当本公司直接或通过子公司间接拥有被投资单位 20%（含）以上但低于 50% 的表决权股份时，除非有明确证据表明该种情况下不能参与被投资单位的生产经营决策，不形成重大影响外，均确定对被投资单位具有重大影响；本公司拥有被投资单位 20%（不含）以下的表决权股份，一般不认为对被投资单位具有重大影响。

#### 10、投资性房地产

本公司投资性房地产包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权和已出租的建筑物。

本公司采用成本模式对投资性房地产进行后续计量。采用成本模式进行后续计量的投资性房地产，其折旧政策和摊销方法与相同或同类固定资产、无形资产的折旧政策或摊销方法一致。其减值准备依据和方法见“附注四、资产减值”。

#### 11、固定资产

##### （1）固定资产的确认条件

本公司固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的、使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时才能确认：①与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；②该固定资产的成本能够可靠地计量。

##### （2）固定资产分类和折旧方法

固定资产折旧采用年限平均法计提折旧。各类固定资产的使用寿命、预计净残值率和年折旧率如下：

类别	净残值率（%）	折旧年限（年）	年折旧率（%）
房屋建筑物	5	20-35	4.75-2.71
运输设备	5	10	9.5
机器设备	5	5-10	19-9.5
其他	5	5	19

已计提减值准备的固定资产，按该项固定资产的原价扣除预计净残值、已提折旧及减值准备后的金额和剩余使用寿命，计提折旧。已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的固定资产，按照估计价值确定其成本，并计提折旧；待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不需要调整原已计提的折旧额。

本公司至少于每年年度终了时，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，必要时进行调整。

### （3）融资租入固定资产

融资租入固定资产认定依据、计价方法及折旧方法见“附注四、租赁”

## 12、在建工程

本公司在建工程包括施工前期准备工程、正在施工中的建筑工程、安装工程、技术改造工程、大修理工程等。在建工程按实际成本计价。

## 13、无形资产

### （1）无形资产的初始计量

无形资产按照成本进行初始计量。

### （2）无形资产的后续计量

#### ①无形资产使用寿命的估计

本公司拥有或者控制的来源于合同性权利或其他法定权利的无形资产，其使用寿命不超过合同性权利或其他法定权利的期限；合同性权利或其他法定权利在到期时因续约等延续、且有证据表明公司续约不需要付出大额成本的，续约期计入使用寿命；合同或法律没有规定使用寿命的，无形资产的使用寿命参考历史经验或聘请相关专家进行论证等确定。按照上述方法仍无法合理确定无形资产为公司带来经济利益期限的，本公司将该项无形资产作为使用寿命不确定的无形资产。

#### ②无形资产使用寿命的复核

本公司至少于每年年度终了时，对无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。必要时进行调整。

#### ③无形资产的摊销

本公司无形资产自取得当月起按摊销年限分期平均摊销，计入当期损益。摊销年限按以下原则确定：

①合同规定受益年限但法律没有规定有效年限的，摊销年限按不超过合同规定的受益年限；

②合同没有规定受益年限但法律规定有效年限的，摊销年限按不超过法律规定有效年限；

③合同规定了受益年限，法律也规定了有效年限的，摊销年限不超过受益年限和有效年限两者之中较短者；

④合同没有规定受益年限，法律也没有规定有效年限的，摊销年限不超过10年。

使用寿命不确定的无形资产不摊销，每年末均进行减值测试。

#### 14、研究开发支出

本公司内部研究开发项目的支出，区分研究阶段支出与开发阶段支出。研究阶段支出是指公司为获取并理解新的科学或技术知识而进行的独创性的有计划调查而发生的支出。公司内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

开发阶段支出是指在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等发生的支出。开发阶段的支出，只有在同时满足下列条件时，才能予以资本化，即：①完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；②具有完成该无形资产并使用或出售的意图；③无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，证明其有用性；④有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；⑤归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。不满足上述条件的开发支出，于发生时计入当期损益。

#### 15、长期待摊费用核算方法

长期待摊费用是指公司已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在一年以上(不含一年)的各项费用。长期待摊费用按实际支出入账，在项目受益期内按直线法进行摊销。

#### 16、资产减值

##### (1) 适用范围

本附注所述资产减值主要包括长期股权投资(不含对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资)、投资性房地产(不含以公允价值模式计量的投资性房地产)、固定资产、在建工程、工程物资；无形资产(包括资本化的开发支出)、资产组和资产组组

合、商誉等

## （2）可能发生减值资产的认定

在资产负债表日，本公司判断资产是否存在可能发生减值的迹象。因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。存在下列迹象的，表明资产可能发生了减值：

①资产的市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌；

②本公司经营所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化，从而对本公司产生不利影响；

③市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高，从而影响本公司计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低；

④有证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏；

⑤资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置；

⑥本公司内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润（或者亏损）远远低于（或者高于）预计金额等；

⑦其他表明资产可能已经发生减值的迹象。

## （3）资产可收回金额的计量

资产存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

## （4）资产减值损失的确定

可收回金额的计量结果表明，资产的可收回金额低于其账面价值的，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。资产减值损失确认后，减值资产的折旧或者摊销费用在未来期间作相应调整，以使该资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的资产账面价值（扣除预计净残值）。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

## （5）资产组的认定及减值处理

有迹象表明一项资产可能发生减值的，本公司以单项资产为基础估计其可收



回金额。本公司难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。

资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的(总部资产和商誉分摊至某资产组或者资产组组合的，该资产组或者资产组组合的账面价值应当包括相关总部资产和商誉的分摊额)，确认相应的减值损失。减值损失金额先抵减分摊至资产组或者资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

#### (6) 商誉减值

本公司因企业合并所形成的商誉，至少在每年年度终了进行减值测试。对于因合并形成的商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分摊至相关的资产组组合。相关的资产组或资产组组合，是能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或者资产组组合，且不大于本公司确定的报告分部。

在对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，应当先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，并与相关账面价值相比较，确认相应的减值损失。再对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较这些相关资产组或者资产组组合的账面价值(包括所分摊的商誉的账面价值部分)与其可收回金额，如相关资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认商誉的减值损失，并按照本附注所述资产组减值的规定进行处理。

### 17、借款费用

#### (1) 借款费用资本化的确认原则

借款费用包括借款利息、折价或者溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。本公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

借款费用同时满足下列条件的，才能开始资本化：①资产支出已经发生，资

产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；②借款费用已经发生；③为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

#### （2）借款费用资本化期间

为购建或者生产符合资本化条件的资产而发生的借款费用，在该资产达到预定可使用或者可销售状态前计入该资产的成本；在该资产达到预定可使用或者可销售状态后发生的借款费用计入当期损益。符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，暂停借款费用的资本化。借款费用暂停资本化的期间不包括在内。

#### （3）借款费用资本化金额的计算方法

在资本化期间内，每一会计期间的利息（包括折价或溢价的摊销）资本化金额，按照下列规定确定：

①为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定。

②为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用了一般借款的，本公司根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。

### 18、预计负债

#### （1）预计负债的确认原则

与对外担保、未决诉讼或仲裁、产品质量保证、裁员计划、亏损合同、重组义务、固定资产弃置义务等或有事项相关的业务同时符合以下条件时，确认为负债：①该义务是本公司承担的现时义务；②该义务的履行很可能导致经济利益流出企业；③该义务的金额能够可靠地计量。

#### （2）预计负债的计量方法

预计负债按照履行现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，并综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。每个资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核。有确凿证据表明该账面价值不能反映当前最佳估计数的，按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

## 19、收入

### (1) 销售商品收入的确认方法

销售商品收入同时满足下列条件时，才能予以确认：①本公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；②本公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；③收入的金额能够可靠计量；④相关经济利益很可能流入本公司；⑤相关的、已发生的或将发生的成本能够可靠计量。

### (2) 提供劳务收入的确认方法

本公司在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，按照完工百分比法确认提供劳务收入。本公司按照已经提供的劳务占应提供的劳务总量的比例确定提供劳务交易的完工进度。

本公司在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：

①已发生的劳务成本预计能够得到补偿，应按已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；②已发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

### (3) 让渡资产使用权收入的确认方法

#### ①让渡资产使用权收入的确认原则

让渡资产使用权收入包括利息收入、使用费收入等，在同时满足以下条件时，才能予以确认：A. 与交易相关的经济利益能够流入公司；B. 收入的金额能够可靠地计量。

#### ②具体确认方法

A. 利息收入金额，按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定。

B. 使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

## 20、租赁

### (1) 租赁的分类

本公司在租赁开始日将租赁分为融资租赁和经营租赁。

### (2) 融资租赁和经营租赁的认定标准

符合下列一项或数项标准的，认定为融资租赁：①在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给承租人；②承租人有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定本公司将会行使这种选择权；③即使资产的所有权不转让，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分（一般指75%或75%以上）；④承租人在租赁开始日的最低租赁付款额现值，几乎相当于（一般指90%或90%以上，下同）租赁开始日租赁资产公允价值；出租人在租赁开始日的最低租赁收款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值；⑤租赁资产性质特殊，如果不作较大改造，只有本公司才能使用。

经营租赁指除融资租赁以外的其他租赁。

### （3）融资租赁的主要会计处理

#### ①承租人的会计处理

在租赁期开始日，将租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用。在租赁谈判和签订租赁合同过程中发生的，可归属于租赁项目的手续费、律师费、差旅费、印花税等初始直接费用（下同），计入租入资产价值。在计算最低租赁付款额的现值时，采用出租人租赁内含利率作为折现率。

未确认融资费用在租赁期内按照实际利率法计算确认当期的融资费用。

本公司采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提租赁资产折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，在租赁资产使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。

或有租金在实际发生时计入当期损益。

#### ②出租人的会计处理

在租赁期开始日，出租人将租赁开始日最低租赁收款额与初始直接费用之和作为应收融资租赁款的入账价值，同时记录未担保余值；将最低租赁收款额、初始直接费用及未担保余值之和与其现值之和的差额确认为未实现融资收益。

未实现融资收益在租赁期内按照实际利率法计算确认当期的融资收入。

或有租金在实际发生时计入当期损益。

#### (4) 经营租赁的主要会计处理

对于经营租赁的租金，出租人、承租人在租赁期内各个期间按照直线法确认为当期损益。出租人、承租人发生的初始直接费用，计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

### 21、政府补助

#### (1) 政府补助的确认条件

政府补助在同时满足下列条件的，才能予以确认：①公司能够满足政府补助所附条件；②公司能够收到政府补助。

#### (2) 政府补助的计量

①政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额（1元）计量。

②与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。但是，按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。与收益相关的政府补助，分别情况处理：用于补偿本公司以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益。用于补偿本公司已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

③已确认的政府补助需要返还的，分别情况处理：存在相关递延收益的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益。不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

### 22、所得税

#### (1) 所得税的核算方法

本公司采用资产负债表债务法核算所得税。

#### (2) 暂时性差异

暂时性差异包括资产与负债的账面价值与计税基础之间的差额，以及未作为资产和负债确认，但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额。暂时性差异分为应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异。

#### (3) 递延所得税资产的确认

对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认由此产生的递延所得税资产，除非可抵扣暂时性差异是在以下交易中产生的：

①该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额；②对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列条件的，确认相应的递延所得税资产：暂时性差异在可预见的未来很可能转回，且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

#### （4）递延所得税负债的确认

对于各种应纳税暂时性差异均据以确认递延所得税负债，除非应纳税暂时性差异是在以下交易中产生的：

①商誉的初始确认，或者具有以下特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额；②对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，该暂时性差异转回的时间能够控制并且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

#### （5）递延所得税资产的减值

在资产负债表日应当对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很可能无法取得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。除原确认时计入所有者权益的递延所得税资产部分，其减记金额也应计入所有者权益外，其他的情况应计入当期的所得税费用。在很可能取得足够的应纳税所得额时，减记的递延所得税资产账面价值可以恢复

### 三、税项

本单位适用的主要税种及税率如下：

税种	计税依据	税率	备注
增值税	材料销售	17%	*1
营业税	房屋出租收入等应税项目	5%	
城市维护建设税	应纳流转税额	7%	

教育费附加	应纳流转税额	3%	
地方教育费附加	应纳流转税额	1%	*2
价格调节基金	销售收入和营业收入	1‰	*3
企业所得税	应纳税所得额	33%、15%	*4

#### \*1 增值税

本公司销售的航空产品收入免征增值税，材料销售收入缴纳增值税，税率为17%。

#### \*2 地方教育费附加

按应交营业税和增值税的1%缴纳。

#### \*3 价格调节基金

按材料销售收入和营业收入的1‰缴纳，月销售收入或营业收入少于5000元的按5元缴纳。

#### \*4 企业所得税

依据《国务院办公厅转发国务院西部开发办公室〈关于西部大开发若干政策措施的实施意见〉的通知》的有关精神及贵州省经济贸易委员会下发《关于确认中国贵州航空工业（集团）有限责任公司所属企业为“国家鼓励类产业企业”的批复》（黔经贸产业函[2008]5号），本公司被确认为国家鼓励类产业企业，享受15%的优惠企业所得税税率，税收优惠期限从2008年1月1日至2009年12月31日。

### 四、盈利预测说明

#### 1、营业收入

本公司的营业收入主要为产品销售收入。产品销售收入为航空产品，汽车、摩托车标准件的销售收入。预测销售量以前三年同期实际销售量的历史资料为依据，结合预测年度合同订货量、生产经营计划和已实现销售量，考虑预测期间销售量的变动趋势进行测算。销售价格的预测根据国家对于航空产品的定价政策来进行测算。

2008年度营业收入实现数为40,409.42万元，2009年度预测数为50,000万元，其中航空产品收入40,000万元，汽车、摩托车标准件国内销售收入7,160

万元，汽车、摩托车标准件国外销售收入 2,840 万元。较 2008 年增加 9,590.58 万元，增长 23.73%。主要原因为公司增加外贸出口，扩展航空产品及汽车标准件市场销量。

## 2、营业成本

营业成本主要为产品销售成本。产品销售成本的预测考虑了直接材料、直接人工和制造费用的变动因素。

本公司 2008 年度营业成本实现数为 18,624.91 万元，2009 年度预测数为 30,694 万元，其中航空产品成本 16,394 万元，汽车、摩托车标准件国内销售成本 10,200 万元，汽车、摩托车标准件国外销售成本 4,100 万元。较 2008 年增加 12,069.09 万元，增长 64.8%。主要原因为本公司在 2009 年开始大规模增加外贸出口，其产品成本率较高和其他产品的原材料及人工成本有所增加。

## 3、营业税金及附加

营业税金及附加按本年度预测的应税收入和相应税率计算所得。

营业税金及附加 2008 年度实现数 6.74 万元，2009 年度预测数为 6 万元。

## 4、销售费用

本公司 2008 年度销售费用实现数为 1,037.10 万元，2009 年度预测数为 1,800 万元，较 2008 年增加 762.90 万元，增长 73.56%，主要原因为运输费及相关的销售代理费、服务费等的增加。

## 5、管理费用

2008 年度管理费用实现数为 6,694.78 万元，2009 年度预测数为 8,000 万元，较 2008 年增加 1350.22 万元，增长 19.49%。主要原因为随着收入增加，其管理成本会相应增加。

## 6、资产减值损失

资产减值损失主要为坏账准备及存货跌价准备。坏账准备系依据本单位 2008 年应收款项的账龄及预测年度销售回款情况预测。存货跌价准备系依据本公司存货状况进行预测。

2008 年度本公司资产减值损失实现数为 1,662.16 万元，2009 年度预测数为 1,000 万元。较 2008 年减少 662.16 万元，减少 39.84%。主要原因为 2008 年度部分存货价格下跌，固定资产毁损、贬值，发生的资产减值损失较多，2009 年



预计不会发生重大的资产减值损失，因此预计的资产减值损失较小。

#### 7、财务费用

2008 年度财务费用实现数 1,032.74 万元，2009 年度预测数为 2,000 万元，较 2008 年增加 967.26 万元，增加 93.66%。主要原因为预计 2009 年的贷款会有较大增长。

#### 8、所得税

2009 年度本公司预测的利润总额为 6,500 万元，按本公司税前利润总额及其所适用的税率预测所得税额为 1,000 万元。

中国航空工业标准件制造有限责任公司

二零零九年四月八日

贵州风雷航空军械有限责任公司盈利预测

# 审 核 报 告

中瑞岳华专审字[2009]第 1449 号



**中瑞岳华会计师事务所**

ZHONGRUI YUEHUA CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

# 贵州风雷航空军械有限责任公司

## 盈利预测审核报告

一、 审核报告	1
二、 盈利预测表	2
三、 盈利预测的编制基础和基本假设	3-4
四、 盈利预测编制说明	5-21

# 审核报告

中瑞岳华专审字【2009】第 1449

号

## 贵州贵航汽车零部件股份有限公司全体股东:

我们审核了后附的贵州风雷航空军械有限责任公司(以下简称“风雷军械”)编制的 2009 年度的盈利预测。我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号—预测性财务信息的审核》。风雷军械管理层对该预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在盈利预测的编制基础和基本假设中予以披露。

根据我们对支持这些假设的证据的审核,我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且,我们认为,该预测是在这些假设的基础上恰当编制的,并按照确定的编制基础的规定进行列报。

由于预期事项通常并非如预期那样发生,并且变动可能重大,实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

中瑞岳华会计师事务所有限公司

中国注册会计师:

中国 北京

中国注册会计师:

2009 年 4 月 8 日

## 盈利预测表

编制单位: 贵州风雷航空军械有限责任公司

单位: 万元

项 目	2008 年度 已审实现数	2009 年度 预测数
<b>一、营业收入</b>	23,189.95	21,000.00
减: 营业成本	17,730.14	16,700.00
营业税金及附加	1.92	1.00
销售费用	9.61	10.00
管理费用	2,459.37	2,503.00
财务费用	409.55	486.00
资产减值损失	-34.64	
加: 公允价值变动收益		
投资收益		
<b>二、营业利润</b>	2,614.00	1,300.00
加: 营业外收入	215.14	
减: 营业外支出	198.14	
<b>三、利润总额</b>	2,631.00	1,300.00
减: 所得税	460.36	195.00
<b>四、净利润</b>	2,170.64	1,105.00
归属于母公司所有者的净利润	2,170.64	1,105.00
少数股东损益		

公司负责人:

主管会计工作负责人:

会计机构负责人:

## 预测的编制基础和基本假设

贵州风雷航空军械有限责任公司(以下简称“本公司”)基于以下编制基础及基本假设编制本单位 2009 年度盈利预测。本单位编制盈利预测遵循了谨慎性原则。

由于盈利预测所依据的各种假设具有不确定性,使用者决策时不应过分依赖该盈利预测。

### 一、盈利预测编制基础

- 1、经中瑞岳华会计师事务所审计的本单位 2007 年度、2008 年度的经营业绩;
- 2、本公司编制的 2009 年度的经营计划、投资计划及其他相关资料;
- 3、本公司从 2008 年 1 月 1 日开始采用财政部 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则》及核算方法。

### 二、盈利预测基本假设

- 1、本盈利预测表盈利预测期间为 2009 年 1 月 1 日至 2009 年 12 月 31 日;
- 2、与公司位经营业务有关的国家法律、法规、政策及制度无重大变化;
- 3、中国及本地区的政治、经济及法律环境无重大变化;
- 4、航空产品行业及医用氧舱行业的市场状况无重大变化;
- 5、航空产品行业及医用氧舱行业的行业政策及销售政策、定价原则无重大变化;
- 6、本单位及所属投资单位遵循的税收制度,执行的税负、税率政策无重大变化;
- 7、本单位及所属投资单位适用的现行银行贷款利率及国家外汇汇率相对稳定;

8、本单位及所属投资单位组织结构及经营活动、预计产品结构及开发能力无重大变化；

9、本单位及投资单位所需的主要原材料现行供应价格在未来期间内不会发生重大波动；

10、本单位及投资单位与销售客户目前所签订的销售合同和与供应方所签订或洽谈的采购意向在未来期间内不会发生重大变化；

11、在预测期内无新增对外股权投资行为；

12、本单位的投资公司能按其董事会决议按预期进行利润分配；

13、无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素造成的重大不利影响。

14、本公司不会受重大或有负债的影响而导致营业成本的增长；

15、本公司将进一步加强对应收账款的管理，预计不会有重大的呆、坏账发生；

16、本公司生产经营计划及财务预算将顺利完成，各项业务合同能够顺利执行，并与合同方无重大争议和纠纷。

贵州风雷航空军械有限责任公司

二零零九年四月八日

## 盈利预测编制说明

### 一、公司基本情况介绍

贵州风雷航空军械有限责任公司（以下简称“本公司”）前身系成立于1970年的风雷机械厂。2002年经中国贵州航空工业（集团）有限责任公司批准，本公司改制为有限责任公司，更名为贵州风雷航空军械有限责任公司。

本公司注册资本叁仟肆佰玖拾玖万元，注册地址为安顺市开发区幺铺镇，法定代表人郭晓文。

本单位主要经营范围为航空机械设备（机载挂钩等）、医用高压氧舱、不沾涂层系列炊具、汽车零备件、机械加工、医疗器械、不粘涂层产品、不粘涂层加工、医疗器械技术开发、转让、服务、机械制造技术咨询。

2009年的主要业务为航空用机载挂钩及医用高压氧舱的生产和销售。

### 二、公司主要会计政策和会计估计

#### 1、会计期间

本公司的会计期间分为年度和中期，会计中期指短于一个完整的会计年度的报告期间。会计年度为公历1月1日起至12月31日止。

#### 2、记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。

#### 3、记账基础及会计计量属性

本公司会计核算以权责发生制为记账基础，一般采用历史成本作为计量属性，当所确定的会计要素金额符合企业会计准则的要求、能够取得并可靠计量时，可采用重置成本、可变现净值、现值、公允价值计量。

#### 4、现金等价物的确定标准

本公司现金等价物指公司持有的期限短（一般指从购买日起，三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

#### 5、外币业务

本公司外币交易在汇率波动不大时，按与交易发生日即期汇率近似的汇率将



外币金额折算为人民币记账；汇率波动较大时，按交易发生日即期汇率将外币金额折算为人民币记账。

在资产负债表日，对于外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除了按照《企业会计准则第 17 号-借款费用》的规定，与购建或生产符合资本化条件的资产相关的外币借款产生的汇兑差额予以资本化外，均计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，由此产生的汇兑差额计入当期损益或资本公积。

## 6、金融资产、金融负债

### (1) 金融资产和金融负债的分类

本公司结合自身业务特点和风险管理要求，将取得的金融资产或承担的金融负债在初始确认时分为以下几类：①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债；②持有至到期投资；③贷款和应收款项；④可供出售金融资产；⑤其他金融负债。

### (2) 金融资产和金融负债的确认依据和计量方法

本公司成为金融工具合同的一方时，即确认一项金融资产或金融负债。对金融资产或金融负债初始确认按照公允价值计量。

本公司初始确认金融资产或金融负债，按照公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

金融资产和金融负债的后续计量方法主要包括：

①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，按照公允价值进行后续计量，所有已实现和未实现的损益均计入当期损益。

②持有至到期投资和应收款项，采用实际利率法，按摊余成本计量。其终止确认、发生减值或摊销产生的利得或损失，均计入当期损益。

③可供出售金融资产按照公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失，除减值损失和外币货币性金融资产形成的汇兑损益外，直接计入所有者权益，在该金融资产终止确认时转出，计入当期损益。

④在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资,以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产,按照成本计量。

### (3) 金融资产和金融负债的公允价值确定方法

存在活跃市场的金融资产或金融负债,通常以活跃市场中的报价确定公允价值。

金融资产或金融负债不存在活跃市场的,公司采用估值技术确定其公允价值。

### (4) 金融资产转移的确认和计量

本公司对于已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给了转入方的,终止确认该金融资产;保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的,继续确认所转移的金融资产,并将收到的对价确认为一项金融负债。本公司既没有转移也没有保留与金融资产所有权有关的所有风险和报酬的,分别下列情况处理:

①放弃了对该金融资产控制的,终止确认该金融资产;

②未放弃对该金融资产控制的,按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产,并相应确认有关负债。

金融资产整体转移满足终止确认条件的,将下列两项金额的差额计入当期损益:①所转移金融资产的账面价值;②因转移而收到的对价,与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和。

金融资产部分转移满足终止确认条件的,将所转移金融资产整体的账面价值,在终止确认部分和未终止确认部分之间,按照各自的相对公允价值进行分摊,并将下列两项金额的差额计入当期损益:①终止确认部分的账面价值;②终止确认部分的对价,与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。

### (5) 金融资产减值测试方法和减值准备计提方法

#### ①金融资产计提减值的范围及减值的客观证据

本公司在资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查,有客观证据表明该金融资产发生减值

的，计提减值准备。表明金融资产发生减值的客观证据，是指金融资产初始确认后实际发生的、对该金融资产的预计未来现金流量有影响，且企业能够对该影响进行可靠计量的事项。

## ②金融资产减值测试方法及减值准备计提方法

### A. 以摊余成本计量的金融资产

如果有客观证据表明该金融资产发生减值，则将该金融资产的账面价值减记至预计未来现金流量(不包括尚未发生的未来信用损失)现值，减记金额计入当期损益。预计未来现金流量现值，按照该金融资产原实际利率折现确定，并考虑相关担保物的价值。

对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，确认减值损失，计入当期损益。对单项金额不重大的金融资产，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试或单独进行减值测试。单独测试未发生减值的金融资产(包括单项金额重大和不重大的金融资产)，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。已单项确认减值损失的金融资产，不包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试，对以摊余成本计量的金融资产确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。但是，该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。应收款项减值测试及计提方法见“附注四、应收款项”。

### B. 以成本计量的金融资产

如果有客观证据表明该金融资产发生减值，将该金融资产的账面价值，与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失，计入当期损益。发生的减值损失一经确认，不再转回。

按照《企业会计准则第2号—长期股权投资》规定的以成本法核算的、在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，其减值也按照上述原则处理。

### C. 可供出售金融资产

如果有客观证据表明该金融资产发生减值，原直接计入资本公积的因公允价

值下降形成的累计损失，予以转出，计入当期损益。该转出的累计损失，为可供出售金融资产的初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。

## 7、应收款项

### (1) 坏账准备的确认标准

本公司在资产负债表日对应收款项账面价值进行检查，对存在下列客观证据表明应收款项发生减值的，计提减值准备：①债务人发生严重的财务困难；②债务人违反合同条款（如偿付利息或本金发生违约或逾期等）；③债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；④其他表明应收款项发生减值的客观依据。

### (2) 坏账准备的计提方法

在资产负债表日，本公司对单项金额重大的应收款项（金额在1300万元以上）和单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收款项，单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。短期应收款项的预计未来现金流量与其现值相差很小的，在确定相关减值损失时，不对其预计未来现金流量进行折现。对单项金额不重大的应收款项及经单独测试后未发生减值的应收款项，按账龄划分为若干组合，根据应收款项组合余额的一定比例计算确定减值损失，计提坏账准备。坏账准备计提比例一般为：

账龄	计提比例
6个月以内	
6个月-1年	5%
1-2年	10%
2-3年	30%
3-4年	50%
4-5年	80%
5年以上	100%

如有客观证据表明该应收款项价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。但是，该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该应收款项在转回日的摊余成本。

## 8、存货

### (1) 存货分类

本公司存货主要包括原材料、在产品、周转材料、库存商品等。

### (2) 存货取得和发出的计价方法

存货在取得时按实际成本计价，存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。原材料领用和发出时采用计划成本核算，对原材料的计划成本和实际成本之间的差异，通过成本差异科目核算，并按期结转发出存货应负担的成本差异，将计划成本调整为实际成本。库存商品入库及发出采用加权平均法核算。期末在产品价值只包括原材料的价值。

### (3) 低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品于领用时一次摊销法摊销；包装物于领用时一次摊销法摊销。

### (5) 存货跌价准备的确认标准及计提方法

在资产负债表日，本公司存货按照成本与可变现净值孰低计量。

可变现净值为存货的预计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用及相关税费后的金额。

在资产负债表日，如果存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，并计入当期损益。如果以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

## 9、长期股权投资

### (1) 长期股权投资的初始计量

本公司通过同一控制下的企业合并取得的长期股权投资按照取得的被合并方所有者权益账面价值的份额做为初始投资成本；通过非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资按照确定的合并成本进行初始计量。其他方式取得的长期股权投资，区分不同的取得方式以实际支付的现金、发行权益性证券的公允价值、投资合同或协议约定的价值等确定初始投资成本。初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出。

### (2) 长期股权投资的后续计量及投资收益确认方法

①本公司对被投资单位能够实施控制，以及不具有共同控制或重大影响的，且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资采用成本法核算。

采用成本法核算的长期股权投资按照初始投资成本计价。追加或收回投资调整长期股权投资的成本。被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益。本公司确认投资收益，仅限于被投资单位接受投资后产生的累积净利润的分配额，所获得的利润或现金股利超过上述数额的部分作为初始投资成本的收回。

②本公司对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资采用权益法核算。长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

采用权益法时，取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额，确认投资损益并调整长期股权投资的账面价值。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，按照本公司的会计政策及会计期间，并抵销与联营企业及合营企业之间发生的内部交易损益按照持股比例计算归属于投资企业的部分（但内部交易损失属于资产减值损失的，应全额确认），对被投资单位的净利润进行调整后确认。对于首次执行日之前已经持有的对联营企业及合营企业的长期股权投资，如存在与该投资相关的股权投资借方差额，还应扣除按原剩余期限直线摊销的股权投资借方差额，确认投资损益。按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。本公司确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，本公司负有承担额外损失义务的除外。对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益，待处置该项投资时按相应比例转入当期损益。

### （3）共同控制、重大影响的确 定依据

①共同控制的确 定依据主要包括：任何一个合营方均不能单独控制合营企业的生产经营活动；涉及合营企业基本经营活动的决策需要各合营方一致同意等。

②重大影响的确 定依据主要包括：当本公司直接或通过子公司间接拥有被投资单位 20%（含）以上但低于 50% 的表决权股份时，除非有明确证据表明该种

情况下不能参与被投资单位的生产经营决策，不形成重大影响外，均确定对被投资单位具有重大影响；本公司拥有被投资单位 20%（不含）以下的表决权股份，一般不认为对被投资单位具有重大影响。

#### 10、投资性房地产

本公司投资性房地产包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权和已出租的建筑物。

本公司采用成本模式对投资性房地产进行后续计量。采用成本模式进行后续计量的投资性房地产，其折旧政策和摊销方法与相同或同类固定资产、无形资产的折旧政策或摊销方法一致。其减值准备依据和方法见“附注四、资产减值”。

#### 11、固定资产

##### （1）固定资产的确认条件

本公司固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的、使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时才能确认：①与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；②该固定资产的成本能够可靠地计量。

##### （2）固定资产分类和折旧方法

固定资产折旧采用年限平均法计提折旧。各类固定资产的使用寿命、预计净残值率和年折旧率如下：

<u>类 别</u>	<u>净残值率 (%)</u>	<u>折旧年限 (年)</u>	<u>年折旧率 (%)</u>
房屋建筑物	5	20-35	4.75-2.71
运输设备	5	5	19.00
机器设备	5	10-14	9.5-6.79

已计提减值准备的固定资产，按该项固定资产的原价扣除预计净残值、已提折旧及减值准备后的金额和剩余使用寿命，计提折旧。已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的固定资产，按照估计价值确定其成本，并计提折旧；待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不需要调整原已计提的折旧额。

本公司至少于每年年度终了时，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，必要时进行调整。

### （3）融资租入固定资产

融资租入固定资产认定依据、计价方法及折旧方法见“附注四、租赁”

## 12、在建工程

本公司在建工程包括施工前期准备工程、正在施工中的建筑工程、安装工程、技术改造、大修理工程等。在建工程按实际成本计价。

## 13、无形资产

### （1）无形资产的初始计量

无形资产按照成本进行初始计量。

### （2）无形资产的后续计量

#### ①无形资产使用寿命的估计

本公司拥有或者控制的来源于合同性权利或其他法定权利的无形资产，其使用寿命不超过合同性权利或其他法定权利的期限；合同性权利或其他法定权利在到期时因续约等延续、且有证据表明公司续约不需要付出大额成本的，续约期计入使用寿命；合同或法律没有规定使用寿命的，无形资产的使用寿命参考历史经验或聘请相关专家进行论证等确定。按照上述方法仍无法合理确定无形资产为公司带来经济利益期限的，本公司将该项无形资产作为使用寿命不确定的无形资产。

#### ②无形资产使用寿命的复核

本公司至少于每年年度终了时，对无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。必要时进行调整。

#### ③无形资产的摊销

本公司无形资产自取得当月起按摊销年限分期平均摊销，计入当期损益。摊销年限按以下原则确定：

①合同规定受益年限但法律没有规定有效年限的，摊销年限按不超过合同规定的受益年限；

②合同没有规定受益年限但法律规定有效年限的，摊销年限按不超过法律规定有效年限；



③合同规定了受益年限，法律也规定了有效年限的，摊销年限不超过受益年限和有效年限两者之中较短者；

④合同没有规定受益年限，法律也没有规定有效年限的，摊销年限不超过10年。

使用寿命不确定的无形资产不摊销，每年末均进行减值测试。

#### 14、研究开发支出

本公司内部研究开发项目的支出，区分研究阶段支出与开发阶段支出。研究阶段支出是指公司为获取并理解新的科学或技术知识而进行的独创性的有计划调查而发生的支出。公司内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

开发阶段支出是指在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等发生的支出。开发阶段的支出，只有在同时满足下列条件时，才能予以资本化，即：①完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；②具有完成该无形资产并使用或出售的意图；③无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，证明其有用性；④有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；⑤归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。不满足上述条件的开发支出，于发生时计入当期损益。

#### 15、长期待摊费用核算方法

长期待摊费用是指公司已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在一年以上(不含一年)的各项费用。长期待摊费用按实际支出入账，在项目受益期内按直线法进行摊销。

#### 16、资产减值

##### (1) 适用范围

本附注所述资产减值主要包括长期股权投资(不含对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资)、投资性房地产(不含以公允价值模式计量的投资性房地产)、固定资产、在建工程、工程物资；无形资产(包括资本化的开发支出)、资产组和资产组组

合、商誉等

## （2）可能发生减值资产的认定

在资产负债表日，本公司判断资产是否存在可能发生减值的迹象。因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。存在下列迹象的，表明资产可能发生了减值：

①资产的市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌；

②本公司经营所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化，从而对本公司产生不利影响；

③市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高，从而影响本公司计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低；

④有证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏；

⑤资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置；

⑥本公司内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润（或者亏损）远远低于（或者高于）预计金额等；

⑦其他表明资产可能已经发生减值的迹象。

## （3）资产可收回金额的计量

资产存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

## （4）资产减值损失的确定

可收回金额的计量结果表明，资产的可收回金额低于其账面价值的，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。资产减值损失确认后，减值资产的折旧或者摊销费用在未来期间作相应调整，以使该资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的资产账面价值（扣除预计净残值）。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

## （5）资产组的认定及减值处理

有迹象表明一项资产可能发生减值的，本公司以单项资产为基础估计其可收

回金额。本公司难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。

资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的（总部资产和商誉分摊至某资产组或者资产组组合的，该资产组或者资产组组合的账面价值应当包括相关总部资产和商誉的分摊额），确认相应的减值损失。减值损失金额先抵减分摊至资产组或者资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

#### （6）商誉减值

本公司因企业合并所形成的商誉，至少在每年年度终了进行减值测试。对于因合并形成的商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分摊至相关的资产组组合。相关的资产组或资产组组合，是能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或者资产组组合，且不大于本公司确定的报告分部。

在对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，应当先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，并与相关账面价值相比较，确认相应的减值损失。再对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较这些相关资产组或者资产组组合的账面价值（包括所分摊的商誉的账面价值部分）与其可收回金额，如相关资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认商誉的减值损失，并按照本附注所述资产组减值的规定进行处理。

### 17、借款费用

#### （1）借款费用资本化的确认原则

借款费用包括借款利息、折价或者溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。本公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

借款费用同时满足下列条件的，才能开始资本化：①资产支出已经发生，资

产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；②借款费用已经发生；③为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

#### （2）借款费用资本化期间

为购建或者生产符合资本化条件的资产而发生的借款费用，在该资产达到预定可使用或者可销售状态前计入该资产的成本；在该资产达到预定可使用或者可销售状态后发生的借款费用计入当期损益。符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，暂停借款费用的资本化。借款费用暂停资本化的期间不包括在内。

#### （3）借款费用资本化金额的计算方法

在资本化期间内，每一会计期间的利息（包括折价或溢价的摊销）资本化金额，按照下列规定确定：

①为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定。

②为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用了一般借款的，本公司根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。

### 18、预计负债

#### （1）预计负债的确认原则

与对外担保、未决诉讼或仲裁、产品质量保证、裁员计划、亏损合同、重组义务、固定资产弃置义务等或有事项相关的业务同时符合以下条件时，确认为负债：①该义务是本公司承担的现时义务；②该义务的履行很可能导致经济利益流出企业；③该义务的金额能够可靠地计量。

#### （2）预计负债的计量方法

预计负债按照履行现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，并综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。每个资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核。有确凿证据表明该账面价值不能反映当前最佳估计数的，按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

## 19、收入

### (1) 销售商品收入的确认方法

销售商品收入同时满足下列条件时，才能予以确认：①本公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；②本公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；③收入的金额能够可靠计量；④相关经济利益很可能流入本公司；⑤相关的、已发生的或将发生的成本能够可靠计量。

### (2) 提供劳务收入的确认方法

本公司在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，按照完工百分比法确认提供劳务收入。本公司按照已经提供的劳务占应提供的劳务总量的比例确定提供劳务交易的完工进度。

本公司在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：

①已发生的劳务成本预计能够得到补偿，应按已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；②已发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

### (3) 让渡资产使用权收入的确认方法

#### ①让渡资产使用权收入的确认原则

让渡资产使用权收入包括利息收入、使用费收入等，在同时满足以下条件时，才能予以确认：A. 与交易相关的经济利益能够流入公司；B. 收入的金额能够可靠地计量。

#### ②具体确认方法

A. 利息收入金额，按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定。

B. 使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

## 20、租赁

### (1) 租赁的分类

本公司在租赁开始日将租赁分为融资租赁和经营租赁。

### (2) 融资租赁和经营租赁的认定标准

符合下列一项或数项标准的，认定为融资租赁：①在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给承租人；②承租人有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定本公司将会行使这种选择权；③即使资产的所有权不转让，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分（一般指75%或75%以上）；④承租人在租赁开始日的最低租赁付款额现值，几乎相当于（一般指90%或90%以上，下同）租赁开始日租赁资产公允价值；出租人在租赁开始日的最低租赁收款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值；⑤租赁资产性质特殊，如果不作较大改造，只有本公司才能使用。

经营租赁指除融资租赁以外的其他租赁。

### （3）融资租赁的主要会计处理

#### ①承租人的会计处理

在租赁期开始日，将租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用。在租赁谈判和签订租赁合同过程中发生的，可归属于租赁项目的手续费、律师费、差旅费、印花税等初始直接费用（下同），计入租入资产价值。在计算最低租赁付款额的现值时，采用出租人租赁内含利率作为折现率。

未确认融资费用在租赁期内按照实际利率法计算确认当期的融资费用。

本公司采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提租赁资产折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，在租赁资产使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。

或有租金在实际发生时计入当期损益。

#### ②出租人的会计处理

在租赁期开始日，出租人将租赁开始日最低租赁收款额与初始直接费用之和作为应收融资租赁款的入账价值，同时记录未担保余值；将最低租赁收款额、初始直接费用及未担保余值之和与其现值之和的差额确认为未实现融资收益。

未实现融资收益在租赁期内按照实际利率法计算确认当期的融资收入。

或有租金在实际发生时计入当期损益。

#### (4) 经营租赁的主要会计处理

对于经营租赁的租金，出租人、承租人在租赁期内各个期间按照直线法确认为当期损益。出租人、承租人发生的初始直接费用，计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

### 21、政府补助

#### (1) 政府补助的确认条件

政府补助在同时满足下列条件的，才能予以确认：①公司能够满足政府补助所附条件；②公司能够收到政府补助。

#### (2) 政府补助的计量

①政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额（1元）计量。

②与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。但是，按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。与收益相关的政府补助，分别情况处理：用于补偿本公司以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益。用于补偿本公司已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

③已确认的政府补助需要返还的，分别情况处理：存在相关递延收益的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益。不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

### 22、所得税

#### (1) 所得税的核算方法

本公司采用资产负债表债务法核算所得税。

#### (2) 暂时性差异

暂时性差异包括资产与负债的账面价值与计税基础之间的差额，以及未作为资产和负债确认，但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额。暂时性差异分为应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异。

#### (3) 递延所得税资产的确认

对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认由此产生的递延所得税资产，除非可抵扣暂时性差异是在以下交易中产生的：

①该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额；②对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列条件的，确认相应的递延所得税资产：暂时性差异在可预见的未来很可能转回，且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

#### （4）递延所得税负债的确认

对于各种应纳税暂时性差异均据以确认递延所得税负债，除非应纳税暂时性差异是在以下交易中产生的：

①商誉的初始确认，或者具有以下特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额；②对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，该暂时性差异转回的时间能够控制并且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

#### （5）递延所得税资产的减值

在资产负债表日应当对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很可能无法取得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。除原确认时计入所有者权益的递延所得税资产部分，其减记金额也应计入所有者权益外，其他的情况应计入当期的所得税费用。在很可能取得足够的应纳税所得额时，减记的递延所得税资产账面价值可以恢复。

### 三、税项

本单位适用的主要税种及税率如下：

税种	计税依据	税率	备注
增值税	材料销售	17%	*1
营业税	房屋出租收入等应税项目	5%	
城市维护建设税	应纳流转税额	7%	
教育费附加	应纳流转税额	3%	



税种	计税依据	税率	备注
地方教育费附加	应纳流转税额	1%	*2
价格调节基金	销售收入和营业收入	1‰	*3
企业所得税	应纳税所得额	33%、15%	*4

#### \*1 增值税

本单位销售的航空产品收入免征增值税，材料销售收入缴纳增值税，税率为17%。

#### \*2 地方教育费附加

按应交营业税和增值税的1%缴纳。

#### \*3 价格调节基金

按材料销售收入和营业收入的1‰缴纳，月销售收入或营业收入少于5000元的按5元缴纳。

#### \*4 企业所得税

(1) 母公司依据《国务院办公厅转发国务院西部开发办公室〈关于西部大开发若干政策措施的实施意见〉的通知》的有关精神及贵州省经济贸易委员会下发《关于确认中国贵州航空工业(集团)有限责任公司所属企业为“国家鼓励类产业企业”的批复》(黔经贸产业函[2008]5号)，被确认为国家鼓励类产业企业，享受15%的优惠企业所得税税率，税收优惠期限从2008年1月1日至2009年12月31日。

(2) 本公司的全资子公司贵州安顺天成航空设备有限公司2009年所得税税率为25%。

### 四、盈利预测说明

#### 1、营业收入

本公司的营业收入主要为产品销售收入和其他业务收入。产品销售收入为航空产品、医用氧舱、工业用煤气换热器、洗气塔、甲醇中间罐、外协加工等的销售收入。预测销售量以前三年同期实际销售量的历史资料为依据，结合预测年度合同订货量、生产经营计划和已实现销售量，并根据预测期间销售量的变动趋势进行测算。销售价格根据国家对航空产品的定价政策进行测算。其他业务收入为材料销售收入，结合历史数据进行预测。

2008 年度实现营业收入 23,189.95 万元, 2009 年度营业收入预测数为 21,000 万元,

其中, 航空产品销售收入 16,420 万元, 医用氧舱、工业用煤气换热器、洗气塔、甲醇中间罐等的销售收入 2,500 万元, 外协代工收入 2000 万, 其他业务收入 80 万元。较 2008 年减少 2,189.95 万元, 减少 9.44%。主要原因为预计 2009 年度的航空产品收入将有所下降。

## 2、营业成本

营业成本主要为产品销售成本。产品销售成本的预测考虑直接材料、直接人工和制造费用的变动因素。

2008 年度实现营业成本 17,730.14 万元, 2009 年度预测数为 16,700 万元, 其中, 航空产品销售成本 12,220 万元, 医用氧舱、工业用煤气换热器、洗气塔、甲醇中间罐等的销售成本 2,462 万元, 外协代工成本 1,978 万, 其他业务成本 40 万元。较 2008 年减少 1,030.14 万元, 减少 5.81%。主要原因为随着营业收入的减少而相应增加的产品销售成本。

## 3、营业税金及附加

营业税金及附加按本年度预测的应税收入和相应税率计算所得。

营业税金及附加 2008 年度实现数为 1.92 万元, 2009 年度预测数为 1 万元。

## 4、销售费用

2008 年度销售费用实现数为 9.61 万元, 2009 年度预测数为 10 万元, 主要包括展览费、广告费等。

## 5、管理费用

2008 年度管理费用实现数为 2,459.37 万元, 2009 年度预测数为 2,503 万元, 较 2008 年增加 43.63 万元, 增加 1.77%。管理费用主要包括管理人员工资性费用、社会保险、住房公积金、办公经费、技术开发费等项目。

## 6、资产减值损失

资产减值损失主要为坏账准备。坏账准备系依据本单位 2008 年应收款项的账龄及预测年度销售回款情况预测。

2008 年公司资产减值损失实现数为-34.64 万元, 2009 年度预测数为 0 万元。主要原因为预计 2009 年度的货款回收情况与 2008 年基本一致, 不会有大额呆坏

账产生。

#### 7、财务费用

2008 年度财务费用实现数为 409.55 万元，2009 年度预测数为 468 万元，较 2008 年增加 58.45 万元，增加 14.27%。

#### 8、所得税

2009 年本单位预测的利润总额为 1,300 万元，按本公司税前利润总额及其所适用的税率预测所得税额为 195 万元。

贵州风雷航空军械有限责任公司

二零零九年四月八日

贵州天义电器有限责任公司盈利预测

# 审 核 报 告

中瑞岳华专审字[2009]第 1447 号



**中瑞岳华会计师事务所**

ZHONGRUI YUEHUA CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

# 贵州天义电器有限责任公司

## 盈利预测审核报告

一、 审核报告	1
二、 盈利预测表	2
三、 盈利预测的编制基础和基本假设	3-4
四、 盈利预测编制说明	5-21

## 审核报告

中瑞岳华专审字[2009]第 1447 号

贵州贵航汽车零部件股份有限公司全体股东:

我们审核了后附的贵州天义电器有限责任公司(以下简称“天义电器”)编制的 2009 年度的盈利预测。我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号—预测性财务信息的审核》。天义电器管理层对该预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在盈利预测的编制基础和基本假设中予以披露。

根据我们对支持这些假设的证据的审核,我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且,我们认为,该预测是在这些假设的基础上恰当编制的,并按照确定的编制基础的规定进行列报。

由于预期事项通常并非如预期那样发生,并且变动可能重大,实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

中瑞岳华会计师事务所有限公司

中国注册会计师:

中国 北京

中国注册会计师:

2009 年 4 月 8 日

## 盈利预测表

公司名称：贵州天义电器有限责任公司

项 目	2008 年度 已审实现数	2009 年度 预测数
<b>一、营业收入</b>	26,756.48	30,076.49
减：营业成本	19,386.88	21,557.89
营业税金及附加	109.82	142.34
销售费用	1,455.75	1,626.00
管理费用	4,196.68	4,333.15
财务费用	887.58	870.00
资产减值损失	554.90	556.00
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		
投资收益（损失以“-”号填列）	137.08	200.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
<b>二、营业利润</b>	<b>301.96</b>	<b>1,191.10</b>
加：营业外收入	384.20	350.00
减：营业外支出	180.47	
其中：非流动资产处置损失		
<b>三、利润总额</b>	<b>505.69</b>	<b>1,541.10</b>
减：所得税	147.28	231.17
<b>四、净利润</b>	<b>358.41</b>	<b>1,309.94</b>
归属于母公司所有者的净利润	383.27	1,309.94
少数股东损益	-24.86	

公司负责人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

## 盈利预测的编制基础和基本假设

贵州天义电器有限责任公司(以下简称“本公司”)基于以下编制基础及基本假设编制本公司 2009 年盈利预测。本公司编制盈利预测遵循了谨慎性原则。

由于盈利预测所依据的各种假设具有不确定性,使用者决策时不应过分依赖该盈利预测。

### 一、盈利预测编制基础

- 1、经中瑞岳华会计师事务所审计的本单位 2007 年度、2008 年度的经营业绩;
- 2、本公司编制的 2009 年度的经营计划、投资计划及其他相关资料;
- 3、本公司从 2008 年 1 月 1 日开始采用财政部 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则》及核算方法。

### 二、盈利预测基本假设

- 1、本盈利预测表盈利预测期间为 2009 年 1 月 1 日至 2009 年 12 月 31 日;
- 2、与本公司经营业务有关的国家法律、法规、政策及制度无重大变化;
- 3、中国及本地区的政治、经济及法律环境无重大变化;
- 4、航空产品行业及汽车零部件行业的市场状况无重大变化;
- 5、航空产品行业及汽车零部件的行业政策及销售政策、定价原则无重大变化;
- 6、本公司及所属投资单位遵循的税收制度,执行的税负、税率政策无重大变化;
- 7、本公司及所属投资单位适用的现行银行贷款利率及国家外汇汇率相对稳定;
- 8、本公司及所属投资单位组织结构及经营活动、预计产品结构及开发能力无重大变化;
- 9、本公司及投资单位所需的主要原材料现行供应价格在未来期间内不会发生重大波动;
- 10、本公司及投资单位与销售客户目前所签订的销售合同和与供应方所签订或洽谈的采购意向在未来期间内不会发生重大变化;
- 11、在预测期内无新增对外股权投资行为;



- 12、本公司的投资单位能按其董事会决议按预期进行利润分配;
- 13、无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素造成的重大不利影响。
- 14、本公司不会受重大或有负债的影响而导致营业成本的增长;
- 15、本公司将进一步加强对应收账款的管理,预计不会有重大的呆、坏账发生;
- 16、本公司生产经营计划及财务预算将顺利完成,各项业务合同能够顺利执行,并与合同方无重大争议和纠纷。

贵州天义电器有限责任公司

二零零九年四月八日

## 盈利预测编制说明

### 一、公司基本情况介绍

贵州天义电器有限责任公司（以下简称“本公司”）前身系成立于 1965 年的国营 315 厂，隶属于中国贵州航空工业（集团）公司（以下简称“贵航集团”），2000 年 4 月 25 日经公司制改造变更为国有独资的公司制企业。

本公司注册资本肆仟零壹拾叁万元，注册地址为遵义市隋阳路，法定代表人为康健。

本公司主要业务为生产销售接触器、继电器、汽车电器、冰箱附件、建筑电器、高压成套设备、低压成套设备、空气开关以及进行本企业产品相关技术的出口业务、本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、零配件及相关技术的进口业务等。

本公司 2009 年的主要业务为航空继电器、接触器和飞机发动机状态控制装置的专业化制造等。

### 二、公司主要会计政策和会计估计

#### 1、会计期间

本公司的会计期间分为年度和中期，会计中期指短于一个完整的会计年度的报告期间。会计年度为公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

#### 2、记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。

#### 3、记账基础及会计计量属性

本公司会计核算以权责发生制为记账基础，一般采用历史成本作为计量属性，当所确定的会计要素金额符合企业会计准则的要求、能够取得并可靠计量时，可采用重置成本、可变现净值、现值、公允价值计量。

#### 4、现金等价物的确定标准

本公司现金等价物指公司持有的期限短（一般指从购买日起，三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

#### 5、外币业务

本公司外币交易在汇率波动不大时，按与交易发生日即期汇率近似的汇率将外币金额折算为人民币记账；汇率波动较大时，按交易发生日即期汇率将外币金额折算为人民币记账。

在资产负债表日，对于外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，由此产生的

汇兑差额，除了按照《企业会计准则第 17 号-借款费用》的规定，与购建或生产符合资本化条件的资产相关的外币借款产生的汇兑差额予以资本化外，均计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，由此产生的汇兑差额计入当期损益或资本公积。

## 6、金融资产、金融负债

### (1) 金融资产和金融负债的分类

本公司结合自身业务特点和风险管理要求，将取得的金融资产或承担的金融负债在初始确认时分为以下几类：①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债；②持有至到期投资；③贷款和应收款项；④可供出售金融资产；⑤其他金融负债。

### (2) 金融资产和金融负债的确认依据和计量方法

本公司成为金融工具合同的一方时，即确认一项金融资产或金融负债。对金融资产或金融负债初始确认按照公允价值计量。

本公司初始确认金融资产或金融负债，按照公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

金融资产和金融负债的后续计量方法主要包括：

①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，按照公允价值进行后续计量，所有已实现和未实现的损益均计入当期损益。

②持有至到期投资和应收款项，采用实际利率法，按摊余成本计量。其终止确认、发生减值或摊销产生的利得或损失，均计入当期损益。

③可供出售金融资产按照公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失，除减值损失和外币货币性金融资产形成的汇兑损益外，直接计入所有者权益，在该金融资产终止确认时转出，计入当期损益。

④在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。

### (3) 金融资产和金融负债的公允价值确定方法

存在活跃市场的金融资产或金融负债，通常以活跃市场中的报价确定公允价值。

金融资产或金融负债不存在活跃市场的，公司采用估值技术确定其公允价值。

### (4) 金融资产转移的确认和计量

本公司对于已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给了转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，继续确认所转移的金

融资产，并将收到的对价确认为一项金融负债。本公司既没有转移也没有保留与金融资产所有权有关的所有风险和报酬的，分别下列情况处理：

①放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产；

②未放弃对该金融资产控制的，按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：①所转移金融资产的账面价值；②因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：①终止确认部分的账面价值；②终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。

#### （5）金融资产减值测试方法和减值准备计提方法

##### ①金融资产计提减值的范围及减值的客观证据

本公司在资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。表明金融资产发生减值的客观证据，是指金融资产初始确认后实际发生的、对该金融资产的预计未来现金流量有影响，且企业能够对该影响进行可靠计量的事项。

##### ②金融资产减值测试方法及减值准备计提方法

###### A. 以摊余成本计量的金融资产

如果有客观证据表明该金融资产发生减值，则将该金融资产的账面价值减记至预计未来现金流量（不包括尚未发生的未来信用损失）现值，减记金额计入当期损益。预计未来现金流量现值，按照该金融资产原实际利率折现确定，并考虑相关担保物的价值。

对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，确认减值损失，计入当期损益。对单项金额不重大的金融资产，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试或单独进行减值测试。单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。已单项确认减值损失的金融资产，不包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。对以摊余成本计量的金融资产确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。但是，该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。应收款项减值测试及计提方法见“附注四、应

收款项”。

#### B. 以成本计量的金融资产

如果有客观证据表明该金融资产发生减值，将该金融资产的账面价值，与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失，计入当期损益。发生的减值损失一经确认，不再转回。

按照《企业会计准则第2号—长期股权投资》规定的以成本法核算的、在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，其减值也按照上述原则处理。

#### C. 可供出售金融资产

如果有客观证据表明该金融资产发生减值，原直接计入资本公积的因公允价值下降形成的累计损失，予以转出，计入当期损益。该转出的累计损失，为可供出售金融资产的初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。

### 7、应收款项

#### (1) 坏账准备的确认标准

本公司在资产负债表日对应收款项账面价值进行检查，对存在下列客观证据表明应收款项发生减值的，计提减值准备：①债务人发生严重的财务困难；②债务人违反合同条款（如偿付利息或本金发生违约或逾期等）；③债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；④其他表明应收款项发生减值的客观依据。

#### (2) 坏账准备的计提方法

在资产负债表日，本公司对单项金额重大的应收款项（金额在1300万元以上）和单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收款项，单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。短期应收款项的预计未来现金流量与其现值相差很小的，在确定相关减值损失时，不对其预计未来现金流量进行折现。对单项金额不重大的应收款项及经单独测试后未发生减值的应收款项，按账龄划分为若干组合，根据应收款项组合余额的一定比例计算确定减值损失，计提坏账准备。坏账准备计提比例一般为：

账龄	计提比例
6个月以内	
6个月-1年	5%
1-2年	10%
2-3年	30%
3-4年	50%
4-5年	80%
5年以上	100%

如有客观证据表明该应收款项价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。但是，该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该应收款项在转回日的摊余成本。

## 8、存货

### (1) 存货分类

本公司存货主要包括原材料、在产品、周转材料、库存商品等。

### (2) 存货取得和发出的计价方法

存货在取得时按实际成本计价，存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。原材料领用和发出时采用计划成本核算，对原材料的计划成本和实际成本之间的差异，通过成本差异科目核算，并按期结转发出存货应负担的成本差异，将计划成本调整为实际成本。库存商品入库及发出采用加权平均法核算。期末在产品价值只包括原材料的价值。

### (3) 低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品于领用时一次摊销法摊销；包装物于领用时一次摊销法摊销。

### (5) 存货跌价准备的确认标准及计提方法

在资产负债表日，本公司存货按照成本与可变现净值孰低计量。

可变现净值为存货的预计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用及相关税费后的金额。

在资产负债表日，如果存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，并计入当期损益。如果以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

## 9、长期股权投资

### (1) 长期股权投资的初始计量

本公司通过同一控制下的企业合并取得的长期股权投资按照取得的被合并方所有者权益账面价值的份额做为初始投资成本；通过非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资按照确定的合并成本进行初始计量。其他方式取得的长期股权投资，区分不同的取得方式以实际支付的现金、发行权益性证券的公允价值、投资合同或协议约定的价值等确定初始投资成本。初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出。

### (2) 长期股权投资的后续计量及投资收益确认方法

①本公司对被投资单位能够实施控制，以及不具有共同控制或重大影响的，且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资采用成本法核算。

采用成本法核算的长期股权投资按照初始投资成本计价。追加或收回投资调整长期股

权投资的成本。被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益。本公司确认投资收益，仅限于被投资单位接受投资后产生的累积净利润的分配额，所获得的利润或现金股利超过上述数额的部分作为初始投资成本的收回。

②本公司对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资采用权益法核算。长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

采用权益法时，取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额，确认投资损益并调整长期股权投资的账面价值。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，按照本公司的会计政策及会计期间，并抵销与联营企业及合营企业之间发生的内部交易损益按照持股比例计算归属于投资企业的部分（但内部交易损失属于资产减值损失的，应全额确认），对被投资单位的净利润进行调整后确认。对于首次执行日之前已经持有的对联营企业及合营企业的长期股权投资，如存在与该投资相关的股权投资借方差额，还应扣除按原剩余期限直线摊销的股权投资借方差额，确认投资损益。按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。本公司确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，本公司负有承担额外损失义务的除外。对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益，待处置该项投资时按相应比例转入当期损益。

### （3）共同控制、重大影响的确定依据

①共同控制的确定依据主要包括：任何一个合营方均不能单独控制合营企业的生产经营活动；涉及合营企业基本经营活动的决策需要各合营方一致同意等。

②重大影响的确定依据主要包括：当本公司直接或通过子公司间接拥有被投资单位 20%（含）以上但低于 50% 的表决权股份时，除非有明确证据表明该种情况下不能参与被投资单位的生产经营决策，不形成重大影响外，均确定对被投资单位具有重大影响；本公司拥有被投资单位 20%（不含）以下的表决权股份，一般不认为对被投资单位具有重大影响。

## 10、投资性房地产

本公司投资性房地产包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权和已出租的建筑物。

本公司采用成本模式对投资性房地产进行后续计量。采用成本模式进行后续计量的投

资性房地产，其折旧政策和摊销方法与相同或同类固定资产、无形资产的折旧政策或摊销方法一致。其减值准备依据和方法见“附注四、资产减值”。

## 11、固定资产

### (1) 固定资产的确认条件

本公司固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的、使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时才能确认：①与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；②该固定资产的成本能够可靠地计量。

### (2) 固定资产分类和折旧方法

固定资产折旧采用年限平均法计提折旧。各类固定资产的使用寿命、预计净残值率和年折旧率如下：

固定资产类别	使用寿命	预计净残值率	年折旧率
房屋建筑物	30	5%	3.17%
机械设备	10	5%	9.50%
运输设备	5	5%	19%
电子及通讯设备	5	5%	19%
办公设备	5	5%	19%

已计提减值准备的固定资产，按该项固定资产的原价扣除预计净残值、已提折旧及减值准备后的金额和剩余使用寿命，计提折旧。已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的固定资产，按照估计价值确定其成本，并计提折旧；待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不需要调整原已计提的折旧额。

本公司至少于每年年度终了时，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，必要时进行调整。

### (3) 融资租入固定资产

融资租入固定资产认定依据、计价方法及折旧方法见“附注四、租赁”

## 12、在建工程

本公司在建工程包括施工前期准备工程、正在施工中的建筑工程、安装工程、技术改造、大修理工程等。在建工程按实际成本计价。

## 13、无形资产

### (1) 无形资产的初始计量

无形资产按照成本进行初始计量。

### (2) 无形资产的后续计量

#### ①无形资产使用寿命的估计



本公司拥有或者控制的来源于合同性权利或其他法定权利的无形资产，其使用寿命不超过合同性权利或其他法定权利的期限；合同性权利或其他法定权利在到期时因续约等延续、且有证据表明公司续约不需要付出大额成本的，续约期计入使用寿命；合同或法律没有规定使用寿命的，无形资产的使用寿命参考历史经验或聘请相关专家进行论证等确定。按照上述方法仍无法合理确定无形资产为公司带来经济利益期限的，本公司将该项无形资产作为使用寿命不确定的无形资产。

#### ②无形资产使用寿命的复核

本公司至少于每年年度终了时，对无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。必要时进行调整。

#### ③无形资产的摊销

本公司无形资产自取得当月起按摊销年限分期平均摊销，计入当期损益。摊销年限按以下原则确定：

①合同规定受益年限但法律没有规定有效年限的，摊销年限按不超过合同规定的受益年限；

②合同没有规定受益年限但法律规定有效年限的，摊销年限按不超过法律规定有效年限；

③合同规定了受益年限，法律也规定了有效年限的，摊销年限不超过受益年限和有效年限两者之中较短者；

④合同没有规定受益年限，法律也没有规定有效年限的，摊销年限不超过 10 年。

使用寿命不确定的无形资产不摊销，每年末均进行减值测试。

#### 14、研究开发支出

本公司内部研究开发项目的支出，区分研究阶段支出与开发阶段支出。研究阶段支出是指公司为获取并理解新的科学或技术知识而进行的独创性的有计划调查而发生的支出。公司内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

开发阶段支出是指在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等发生的支出。开发阶段的支出，只有在同时满足下列条件时，才能予以资本化，即：①完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；②具有完成该无形资产并使用或出售的意图；③无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，证明其有用性；④有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；⑤归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。不满足上述条件的开发支出，于发生时计入当

期损益。

#### 15、长期待摊费用核算方法

长期待摊费用是指公司已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在一年以上(不含一年)的各项费用。长期待摊费用按实际支出入账,在项目受益期内按直线法进行摊销。

#### 16、资产减值

##### (1) 适用范围

本附注所述资产减值主要包括长期股权投资(不含对被投资单位不具有共同控制或重大影响,并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资)、投资性房地产(不含以公允价值模式计量的投资性房地产)、固定资产、在建工程、工程物资;无形资产(包括资本化的开发支出)、资产组和资产组组合、商誉等

##### (2) 可能发生减值资产的认定

在资产负债表日,本公司判断资产是否存在可能发生减值的迹象。因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产,无论是否存在减值迹象,每年均进行减值测试。存在下列迹象的,表明资产可能发生了减值:

①资产的市价当期大幅度下跌,其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌;

②本公司经营所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化,从而对本公司产生不利影响;

③市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高,从而影响本公司计算资产预计未来现金流量现值的折现率,导致资产可收回金额大幅度降低;

④有证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏;

⑤资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置;

⑥本公司内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期,如资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润(或者亏损)远远低于(或者高于)预计金额等;

⑦其他表明资产可能已经发生减值的迹象。

##### (3) 资产可收回金额的计量

资产存在减值迹象的,估计其可收回金额。可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

##### (4) 资产减值损失的确定

可收回金额的计量结果表明,资产的可收回金额低于其账面价值的,将资产的账面价值减记至可收回金额,减记的金额确认为资产减值损失,计入当期损益,同时计提相应的

资产减值准备。资产减值损失确认后，减值资产的折旧或者摊销费用在未来期间作相应调整，以使该资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的资产账面价值(扣除预计净残值)。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

#### (5) 资产组的认定及减值处理

有迹象表明一项资产可能发生减值的，本公司以单项资产为基础估计其可收回金额。本公司难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。

资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的(总部资产和商誉分摊至某资产组或者资产组组合的，该资产组或者资产组组合的账面价值应当包括相关总部资产和商誉的分摊额)，确认相应的减值损失。减值损失金额先抵减分摊至资产组或者资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

#### (6) 商誉减值

本公司因企业合并所形成的商誉，至少在每年年度终了进行减值测试。对于因合并形成的商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分摊至相关的资产组组合。相关的资产组或资产组组合，是能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或者资产组组合，且不大于本公司确定的报告分部。

在对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，应当先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，并与相关账面价值相比较，确认相应的减值损失。再对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较这些相关资产组或者资产组组合的账面价值(包括所分摊的商誉的账面价值部分)与其可收回金额，如相关资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认商誉的减值损失，并按照本附注所述资产组减值的规定进行处理。

### 17、借款费用

#### (1) 借款费用资本化的确认原则

借款费用包括借款利息、折价或者溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。本公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

借款费用同时满足下列条件的，才能开始资本化：①资产支出已经发生，资产支出包

括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；②借款费用已经发生；③为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

## （2）借款费用资本化期间

为购建或者生产符合资本化条件的资产而发生的借款费用，在该资产达到预定可使用或者可销售状态前计入该资产的成本；在该资产达到预定可使用或者可销售状态后发生的借款费用计入当期损益。符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，暂停借款费用的资本化。借款费用暂停资本化的期间不包括在内。

## （3）借款费用资本化金额的计算方法

在资本化期间内，每一会计期间的利息（包括折价或溢价的摊销）资本化金额，按照下列规定确定：

①为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定。

②为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用了一般借款的，本公司根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。

## 18、预计负债

### （1）预计负债的确认原则

与对外担保、未决诉讼或仲裁、产品质量保证、裁员计划、亏损合同、重组义务、固定资产弃置义务等或有事项相关的业务同时符合以下条件时，确认为负债：①该义务是本公司承担的现时义务；②该义务的履行很可能导致经济利益流出企业；③该义务的金额能够可靠地计量。

### （2）预计负债的计量方法

预计负债按照履行现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，并综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。每个资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核。有确凿证据表明该账面价值不能反映当前最佳估计数的，按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

## 19、收入

### （1）销售商品收入的确认方法

销售商品收入同时满足下列条件时，才能予以确认：①本公司已将商品所有权上的主

要风险和报酬转移给购货方；②本公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；③收入的金额能够可靠计量；④相关经济利益很可能流入本公司；⑤相关的、已发生的或将发生的成本能够可靠计量。

### （2）提供劳务收入的确认方法

本公司在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，按照完工百分比法确认提供劳务收入。本公司按照已经提供的劳务占应提供的劳务总量的比例确定提供劳务交易的完工进度。

本公司在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：

①已发生的劳务成本预计能够得到补偿，应按已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；②已发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

### （3）让渡资产使用权收入的确认方法

#### ①让渡资产使用权收入的确认原则

让渡资产使用权收入包括利息收入、使用费收入等，在同时满足以下条件时，才能予以确认：A. 与交易相关的经济利益能够流入公司；B. 收入的金额能够可靠地计量。

#### ②具体确认方法

A. 利息收入金额，按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定。

B. 使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

## 20、租赁

### （1）租赁的分类

本公司在租赁开始日将租赁分为融资租赁和经营租赁。

### （2）融资租赁和经营租赁的认定标准

符合下列一项或数项标准的，认定为融资租赁：①在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给承租人；②承租人有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定本公司将会行使这种选择权；③即使资产的所有权不转让，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分（一般指75%或75%以上）；④承租人在租赁开始日的最低租赁付款额现值，几乎相当于（一般指90%或90%以上，下同）租赁开始日租赁资产公允价值；出租人在租赁开始日的最低租赁收款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值；⑤租赁资产性质特殊，如果不作较大改造，只有本公司才能使用。

经营租赁指除融资租赁以外的其他租赁。

### （3）融资租赁的主要会计处理

#### ①承租人的会计处理

在租赁期开始日，将租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用。在租赁谈判和签订租赁合同过程中发生的，可归属于租赁项目的手续费、律师费、差旅费、印花税等初始直接费用（下同），计入租入资产价值。在计算最低租赁付款额的现值时，采用出租人租赁内含利率作为折现率。

未确认融资费用在租赁期内按照实际利率法计算确认当期的融资费用。

本公司采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提租赁资产折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，在租赁资产使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。

或有租金在实际发生时计入当期损益。

#### ②出租人的会计处理

在租赁期开始日，出租人将租赁开始日最低租赁收款额与初始直接费用之和作为应收融资租赁款的入账价值，同时记录未担保余值；将最低租赁收款额、初始直接费用及未担保余值之和与其现值之和的差额确认为未实现融资收益。

未实现融资收益在租赁期内按照实际利率法计算确认当期的融资收入。

或有租金在实际发生时计入当期损益。

#### （4）经营租赁的主要会计处理

对于经营租赁的租金，出租人、承租人在租赁期内各个期间按照直线法确认为当期损益。出租人、承租人发生的初始直接费用，计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

### 21、政府补助

#### （1）政府补助的确认条件

政府补助在同时满足下列条件的，才能予以确认：①公司能够满足政府补助所附条件；②公司能够收到政府补助。

#### （2）政府补助的计量

①政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额（1元）计量。

②与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。但是，按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。与收益相关的政府补助，分别情况处理：用于补偿本公司以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，

并在确认相关费用的期间，计入当期损益。用于补偿本公司已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

③已确认的政府补助需要返还的，分别情况处理：存在相关递延收益的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益。不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

## 22、所得税

### （1）所得税的核算方法

本公司采用资产负债表债务法核算所得税。

### （2）暂时性差异

暂时性差异包括资产与负债的账面价值与计税基础之间的差额，以及未作为资产和负债确认，但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额。暂时性差异分为应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异。

### （3）递延所得税资产的确认

对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认由此产生的递延所得税资产，除非可抵扣暂时性差异是在以下交易中产生的：

- ①该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额；
- ②对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列条件的，确认相应的递延所得税资产：暂时性差异在可预见的未来很可能转回，且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

### （4）递延所得税负债的确认

对于各种应纳税暂时性差异均据以确认递延所得税负债，除非应纳税暂时性差异是在以下交易中产生的：

- ①商誉的初始确认，或者具有以下特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额；
- ②对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，该暂时性差异转回的时间能够控制并且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

### （5）递延所得税资产的减值

在资产负债表日应当对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很可能无法取得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。除原确认时计入所有者权益的递延所得税资产部分，其减记金额也应计入所有者权益外，其他的情况应计入当期的所得税费用。在很可能取得足够的应纳税所得额时，减记的递延所得税资产账面价值可以恢复。

### 三、税项

本公司适用的主要税种及税率如下：

税种	计税依据	税（费）率	备注
增值税	零部件销售收入	17%	*1
城市维护建设税	应纳流转税额	流转税额的 7%	*2
教育费附加	应纳流转税额	流转税额的 3%	*3
地方教育费附加	应纳流转税额	流转税额的 1%	*3
营业税	营业收入	5%	*4
企业所得税	应纳税所得额	15%， 25%	*5
副食品调控基金	营业收入 1‰		*6

#### \*1 增值税

本公司为增值税一般纳税人，增值税应纳税额为当期销项税额抵减可以抵扣的进项税额后的余额，增值税的销项税率为 17%。其中航空产品不缴纳增值税。

依据财政部、国家税务总局下发的《关于三线企业增值税先征后退政策的通知》（财税[2006]166 号），本公司享受增值税超基数退税的优惠政策，税收优惠期限从 2006 年 1 月 1 日至 2008 年 12 月 31 日。

#### \*2 城市维护建设税

城市维护建设税按实际缴纳流转税额的 7% 计缴；

#### \*3 地方教育费附加

教育费附加按实际缴纳流转税额的 3% 计缴；地方教育费附加按实际缴纳流转税额的 1% 计缴。

#### \*4、营业税

按应税收入的 5% 计缴。

#### \*5 所得税

依据《财政部、国家税务总局、海关总署关于西部大开发税收优惠政策问题的通知》以及《国家税务总局关于落实西部大开发有关税收政策具体实施意见的通知》的有关精神及遵义市国家税务局下发的《关于对贵州海尔电器有限公司等 21 户企业减按 15% 税率计征所得税税收优惠政策的批复》（遵市国税函[2006]110 号），本公司被确认为西部大开发鼓励类产业企业，享受 15% 的优惠企业所得税税率，税收优惠期限从 2005 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日。

#### \*6 副食品调控基金

按营业收入的 1‰ 收取副食品调控基金。



#### 四、盈利预测说明

##### 1、营业收入

营业收入包括产品销售收入和其他业务收入。

主要业务为航空继电器、接触器和飞机发动机状态控制装置的专业化制造等。其他业务收入主要为销售材料收入、加工收入和销售废料收入等。预测销售量以前三年同期实际销售量的历史资料为依据，结合预测年度合同订货量、生产经营计划和已实现销售量，并根据预测期间销售量的变动趋势进行测算。销售价格根据市场价格水平、供求关系及企业的定价策略以及国家对航空产品的定价政策进行测算。

2009 年度营业收入预测数为 30,076.49 万元，其中航空产品销售收入 13,000.01 万元，汽车继电器销售收入 7,500 万元，军品民用销售收入 9,000 万元，其他业务收入 576.48 万元。

2009 年较 2008 年营业收入增加 3,320.01 万元，增长了 12.40%，主要是航空产品销售量增加导致销售收入增长。

##### 2、营业成本

营业成本包括产品销售成本和其他业务成本。产品销售成本按销量和单位生产成本进行预测。单位生产成本的预测考虑直接材料、直接人工和制造费用的变动因素。

2009 年营业成本预测数为 21,557.89 万元，其中，其中航空产品销售成本 6,834.24 万元，汽车继电器销售成本 6,499.35 万元，军品民用销售成本 7,724.3 万元，其他业务成本 500 万元。

2009 年营业成本较 2008 年增加 2,171.01 万元，增长了 11.20%，主要原因是随产品销售收入增加而相应增加了成本。

##### 3、营业税金及附加

营业税金及附加按本年度预测的应税收入和相应税率计算所得。

营业税金及附加 2008 年度实现数为 109.82 万元，2009 年预测数为 142.34 万元。

##### 4、销售费用

2009 年度营业费用预测数为 1,626 万元。费用主要包括运输费、包装费、销售服务费、销售人员的工资性费用、业务经费、营销活动费等。2009 年较 2008 年增加 170.25 万元，增长了 11.70%，主要原因为随着收入增加而相应增加了运输费、包装费、销售服务费、销售人员的工资等。

##### 5、管理费用

2009 年度管理费用预测数为 4,333.15 万元。管理费用中包括管理员工资性费用、修理费、差旅费、办公费、水电费、折旧费等项目。2009 年管理费用较 2008 年增加 136.47

万元，增产了 3.25%，主要原因为由于生产规模的扩大，相应的人员规模扩大，计入管理费用中的工资、差旅费、办公费、水电费等相应的增加。

#### 6、财务费用

2008 年度财务费用实现数为 887.58 万元，2009 年度预测数为 870 万元，较 2008 年减少 17.58 万元，减少 1.98%。

#### 7、资产减值损失

2009 年资产减值损失的预测数为 556 万元。主要为存货跌价准备、坏账损失。

#### 8、投资收益

投资收益根据被投资单位 2009 年的经营计划及经营情况及本公司所占的投资比例进行预测。

2009 年投资收益预测数为 200 万元。

#### 9、营业外收入

2009 年度营业外收入预测数为 350 万元，其中补贴收入 350 万元。

根据本公司及所属子公司享受的增值税税收优惠政策及相关收入、税率等，预测增值税“先征后退”补贴收入为 350 万元。

#### 10、所得税

2009 年本公司预测利润总额为 1,541.1 万元，按本公司税前利润总额及其所适用的税率预测所得税额为 231.17 万元。

贵州天义电器有限责任公司

二零零九年四月八日

贵州贵航汽车零部件股份有限公司

# 专项审计报告

中瑞岳华专字[2009]第 1170 号

**中瑞岳华会计师事务所**

ZHONGRUI YUEHUA CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

## 目 录

1、专项审计报告.....	1
2、备考资产负债表.....	3
3、备考利润表.....	5
4、备考现金流量表.....	6
5、备考财务报表附注.....	7
6、备考补充资料.....	69

中瑞岳华会计师事务所有限公司

地址: 北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 A 座 8-9 层

邮政编码: 100032

Zhongrui Yuehua Certified Public Accountants Co., Ltd.

Add: 8-9 / F Block A Corporation Bldg. No. 35 Finance Street Xicheng District Beijing PRC

Post Code: 100032

电话: +86(10)88091188

Tel: +86(10)88091188

传真: +86(10)88091199

Fax: +86(10)88091199

## 专项审计报告

中瑞岳华专审字[2009]第 1170 号

贵州贵航汽车零部件股份有限公司全体股东:

我们审计了后附的贵州贵航汽车零部件股份有限公司(以下简称“贵航股份公司”)备考财务报表,包括 2008 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日的备考资产负债表,2008 年度、2007 年度的备考利润表,2008 年度、2007 年度的备考现金流量表以及备考财务报表附注。

### 一、管理层对备考财务报表的责任

按照备考财务报表附注所披露的编制基础编制备考财务报表,是贵航股份公司管理层的责任。这种责任包括:(1)设计、实施和维护与财务报表编制相关的内部控制,以使备考财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报;(2)选择和运用恰当的会计政策;(3)作出合理的会计估计。

### 二、注册会计师的责任

我们的责任是在实施审计工作的基础上对备考财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范,计划和实施审计工作以对备考财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序,以获取有关备考财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断,包括对由于舞弊或错误导致的备考财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时,我们考虑与备考财务报表编制相关的内部控制,以设计恰当的审计程序,但目的并非对内部控制的有效性

发表意见审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价备考财务报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

### 三、审计意见

我们认为，贵航股份公司备考财务报表已经按照备考财务报表附注所披露的编制基础编制，在所有重大方面公允反映了贵航股份公司 2008 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日的备考财务状况以及 2008 年度、2007 年度的备考经营成果和备考现金流量。

### 四、财务报表的用途

本审计报告仅供贵航股份公司向中国证券监督管理委员会申请定向增发新股购买股权事宜使用。

中瑞岳华会计师事务所有限公司

中国·北京

中国注册会计师：

-----

中国注册会计师：

-----

2009 年 3 月 8 日

## 备考资产负债表

编制单位：贵州贵航汽车零部件股份有限公司

金额单位：人民币元

资 产	注 释	2008年12月31日	2007年12月31日
<b>流动资产：</b>			
货币资金	七、1	510,378,057.63	238,371,593.67
交易性金融资产			
应收票据	七、2	169,773,870.02	134,480,790.55
应收账款	七、3	767,348,713.89	541,443,497.59
预付款项	七、4	104,275,814.91	105,533,774.87
应收利息	七、5	3,842,876.71	
其他应收款	七、6	22,507,763.32	50,918,251.01
存货	七、7	583,423,535.37	536,862,992.38
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
<b>流动资产合计</b>		2,161,550,631.85	1,607,610,900.07
<b>非流动资产：</b>			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	七、8	156,632,655.52	159,716,722.09
投资性房地产	七、9	5,880,050.95	3,662,025.03
固定资产	七、10	738,500,313.22	747,441,835.57
在建工程	七、11	37,064,441.07	34,040,449.01
工程物资			
固定资产清理		241,366.25	333,324.48
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	七、12	215,334,787.86	172,970,432.21
开发支出			
商誉			
长期待摊费用	七、13	3,270,357.84	4,535,433.10
递延所得税资产	七、14	34,990,935.16	35,442,870.21
其他非流动资产			
<b>非流动资产合计</b>		1,191,914,907.87	1,158,143,091.70
<b>资产总计</b>		3,353,465,539.72	2,765,753,991.77

公司法定代表人：

主管会计工作的负责人：

会计机构负责人：

## 备考资产负债表(续)

编制单位: 贵州贵航汽车零部件股份有限公司

金额单位: 人民币元

负债和股东权益	注 释	2008年12月31日	2007年12月31日
<b>流动负债:</b>			
短期借款	七、16	445,996,120.00	413,114,090.00
交易性金融负债			
应付票据	七、17	36,369,402.39	67,022,983.30
应付账款	七、18	428,027,180.28	355,741,460.20
预收款项	七、19	64,061,986.51	63,952,624.59
应付职工薪酬	七、20	62,814,830.26	90,858,829.24
应交税费	七、21	12,582,732.06	22,623,800.03
应付利息	七、22	748,758.96	537,941.25
应付股利	七、23	19,619,734.96	49,210,374.05
其他应付款	七、24	123,070,065.77	110,504,670.08
一年内到期的非流动负债	七、25	5,420,000.00	13,000,000.00
其他流动负债	七、26	24,510.00	
<b>流动负债合计</b>		<b>1,198,735,321.19</b>	<b>1,186,566,772.74</b>
<b>非流动负债:</b>			
长期借款	七、27	52,660,000.00	26,140,000.00
应付债券			
长期应付款	七、28	62,694,641.53	69,636,581.05
专项应付款	七、29	44,203,294.96	119,910,926.74
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债	七、30		700,000.00
<b>非流动负债合计</b>		<b>159,557,936.49</b>	<b>216,387,507.79</b>
<b>负债合计</b>		<b>1,358,293,257.68</b>	<b>1,402,954,280.53</b>
<b>股东权益:</b>			
归属于母公司股东权益小计	七、31	1,877,093,900.58	1,255,972,738.82
少数股东权益	七、31	118,078,381.46	106,826,972.42
<b>股东权益合计</b>		<b>1,995,172,282.04</b>	<b>1,362,799,711.24</b>
<b>负债和股东权益总计</b>		<b>3,353,465,539.72</b>	<b>2,765,753,991.77</b>

公司法定代表人:

主管会计工作的负责人:

会计机构负责人:



## 备考利润表

编制单位：贵州贵航汽车零部件股份有限公司

金额单位：人民币元

项 目	注 释	2008 年度	2007 年度
<b>一、营业总收入</b>		2,359,988,689.84	2,010,481,850.78
其中：营业收入	七、32	2,359,988,689.84	2,010,481,850.78
<b>二、营业总成本</b>		2,154,985,720.15	1,858,808,455.57
其中：营业成本	七、32	1,702,319,633.40	1,458,010,352.77
营业税金及附加	七、33	6,198,260.13	5,827,528.99
销售费用		101,710,692.75	91,283,493.37
管理费用		282,847,255.78	242,053,960.81
财务费用	七、34	30,610,450.48	31,866,806.05
资产减值损失	七、35	31,299,427.61	29,766,313.58
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
投资收益（损失以“-”号填列）	七、36	22,155,643.51	9,234,650.54
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
<b>三、营业利润（损失以“-”号填列）</b>		227,158,613.20	160,908,045.75
加：营业外收入	七、37	26,978,197.68	14,105,713.00
减：营业外支出	七、38	23,223,572.09	6,313,534.84
其中：非流动资产处置损失			
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>		230,913,238.79	168,700,223.91
减：所得税费用	七、39	35,338,975.65	24,149,772.69
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>		195,574,263.14	144,550,451.22
归属于母公司所有者的净利润		183,771,341.41	136,218,134.03
少数股东损益		11,802,921.73	8,332,317.19
同一控制下企业合并被合并方在合并日前实现的净利润			
<b>六、每股收益：</b>			
（一）基本每股收益			
（二）稀释每股收益			

公司法定代表人：

主管会计工作的负责人：

会计机构负责人：

# 备考现金流量表

编制单位：贵州贵航汽车零部件股份有限公司

金额单位：人民币元

项 目	注释	2008 年度	2007 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		2,198,238,563.23	1,802,345,502.40
收到的税费返还		14,022,689.07	20,868,600.68
收到的其他与经营活动有关的现金	七、40	50,197,919.20	37,291,791.65
<b>经营活动现金流入小计</b>		<b>2,262,459,171.50</b>	<b>1,860,505,894.73</b>
购买商品、接受劳务支付的现金		1,478,147,648.34	1,185,729,270.73
支付给职工以及为职工支付的现金		436,213,588.03	343,603,192.25
支付的各项税费		145,729,663.60	106,520,951.86
支付其他与经营活动有关的现金	七、41	143,830,983.54	135,471,874.03
<b>经营活动现金流出小计</b>		<b>2,203,921,883.51</b>	<b>1,771,325,288.87</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>		<b>58,537,287.99</b>	<b>89,180,605.86</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金		4,786,902.17	11,256,494.41
取得投资收益收到的现金		18,684,459.74	22,833,845.95
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		2,209,817.23	2,044,269.37
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>		<b>25,681,179.14</b>	<b>36,134,609.73</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		130,451,751.28	98,805,268.22
投资支付的现金			440,000.00
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>		<b>130,451,751.28</b>	<b>99,245,268.22</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>		<b>-104,770,572.14</b>	<b>-63,110,658.49</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金		314,006,890.00	
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		430,167,935.89	407,165,880.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	七、42	71,856,474.52	47,099,587.62
<b>筹资活动现金流入小计</b>		<b>816,031,300.41</b>	<b>454,265,467.62</b>
偿还债务支付的现金		376,594,919.97	402,187,999.61
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		84,609,371.44	44,947,778.08
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	七、43	37,651,551.59	15,342,685.94
<b>筹资活动现金流出小计</b>		<b>498,855,843.00</b>	<b>462,478,463.63</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>		<b>317,175,457.41</b>	<b>-8,212,996.01</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>		<b>9,654.32</b>	<b>-9,784.47</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>		<b>270,951,827.58</b>	<b>17,847,166.89</b>
加：期初现金及现金等价物余额		237,127,925.60	219,276,032.31
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>		<b>508,079,753.18</b>	<b>237,123,199.20</b>

公司法定代表人：

主管会计工作的负责人：

会计机构负责人：

# 贵州贵航汽车零部件股份有限公司

## 备考财务报表附注

2008年12月31日

(除特别说明外, 金额单位为人民币元)

### 一、 公司与股权出售方、被合并方的基本情况及交易简介

#### 1、 贵航股份的基本情况

贵州贵航汽车零部件股份有限公司(以下简称“贵航股份”或“本公司”)是经国家经济贸易委员会国经贸企改[1999]220号文批准,于1999年12月29日由贵州航空工业(集团)有限责任公司(以下简称“贵航集团”)、中国贵州红阳机械(集团)公司(以下简称“红阳公司”)、中国贵航集团华阳电工厂(以下简称“贵州华阳电工”)、中国永红机械责任公司(以下简称“永红机械厂”)和贵州申一橡胶厂(以下简称“申一橡胶厂”)、中国航空工业供销贵州公司、贵州海洋经济发展有限责任公司、贵阳新达机械厂八家发起人共同发起设立的股份有限公司。其中红阳公司、贵州华阳电工、永红机械厂和申一橡胶厂以经财政部财评字[1999]562号文确认的评估后经营性净资产21,872.50万元投入公司,按1:0.6705的比例折为14,664.75万股,申一橡胶厂持有的股份由贵阳市国有资产管理局持有;贵航集团、中国航空工业供销贵州公司、贵州海洋经济发展有限责任公司、贵阳新达机械厂以现金500万元出资,按1:0.6705的折股比例折为335.25万股。公司成立时总股本15,000万股。

根据2000年财政部财企[2000]511号文批复,2000年11月1日,红阳公司、贵州华阳电工和永红机械厂所持贵航股份12,507.44万股全部划转由贵航集团持有。贵航集团持有贵航股份国有法人股12,641.54万股,占贵航股份总股本的83.38%。

经中国证监会证监发行字[2001]99号文批准,公司于2001年12月12日向社会公开发行人民币普通股7,000万股,并于2001年12月27日在上交所上市交易,发行后公司总股本为22,000万股,注册资本变更为22,000万元。

2006年9月4日经公司股东大会通过股权分置改革暨定向回购方案,公司于2006年9月14日完成股改,由原非流通股股东向股权登记日登记在册的流通股

股东每 10 股送 3 股。

经 2006 年 9 月 4 日公司股东大会审议通过的股权分置改革暨定向回购方案，贵航集团、贵阳市国投公司分别将所持公司 541.07 万股、60.23 万股国有法人股以每股 8.70 元的价格定向转让给公司，以抵偿所欠公司的债务。回购后公司总股本变更为 21,398.70 万股。

经中国证券监督管理委员会证监发行字[2007]491号文《关于核准贵州贵航汽车零部件股份有限公司非公开发行股票的通知》核准，2007年12月19日公司非公开方式向特定对象发行股票不超过8,000万股。本次非公开发行采用贵航集团以资产认购与其他机构投资者现金认购相结合的发行方式。贵航集团以其持有的评估值为42,163.22万元的贵州华阳电工厂（后更名为贵州华阳电工有限公司）和贵州万江航空机电有限公司100%权益作为认购资产。按每股9.41元认购公司4,480.68万股股份。其他投资者采用竞价方式以现金330,300,000.00元人民币，按每股11.01元认购公司3,000万股股份。中国证券登记结算有限责任公司上海分公司于2008年1月4日和2008年1月22日，分别办理了上述资产和现金认股的股权登记相关事宜，发行后本公司的股份总数为288,793,800.00股。截止2008年12月31日，贵航集团持有公司股份14,808.67万股，持股比例51.28%，股份类别为国有法人股，为公司的控股股东。

贵航股份法定代表人：迟耀勇；注册资本：28,879.38万元；注册地址：贵州省贵阳市小河区清水江路1号；办公地址：贵州省贵阳市小河区锦江路110号贵航大厦9层。

贵航股份经营范围：汽车、摩托车零部件制造、销售；汽车（不含小轿车）、摩托车，二、三类机电产品的批零兼营；橡胶、塑料制品的制造、销售；经营本企业自产产品及技术的出口业务；经营本企业生产科研所需的原辅材料、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；通用设备、专用设备制造销售。

贵航股份主营业务：汽车、摩托车零部件的开发、制造、销售；橡胶、塑料制品的开发、制造、销售。主要产品为汽车密封条系列、空气滤清器和散热器系列、汽车锁匙总体和开关系列。

## 2、股权出售方的基本情况

### (1) 中国贵州航空工业（集团）有限责任公司的基本情况

中国贵州航空工业（集团）有限责任公司（以下简称“贵航集团”）成立于1991年3月19日，属国有独资企业，截止2008年12月31日，贵航集团共有下属企事业单位50家，其中全资子公司23家、控股子公司19家、参股公司8家

贵航集团法定代表人：谭卫东；企业类型：有限责任（国有独资）；注册资本：167,087万元人民币；注册地址：贵阳市中华南路49号；办公地址：贵州省贵阳市小河区锦江路110号贵航大厦

贵航集团主营业务：航空飞行器、航空发动机、航空机载设备及其零备件、机场设备、汽车和发动机及零部件、烟草包装机械及备件、机电产品、金属材料、建材、五金

交电、工业自动化系统及设备、化工产品、橡胶制品、塑料制品、工程液压件、医疗交通运输设备及部件的研制、生产、销售；高技术项目的承包；物资供销与仓储；经济、科技与信息技术咨询服务；百货、针纺织品（以上不含国家专项审批和许可证的行业和商品）、酒店物品、日用百货销售。餐饮、美容美发、洗浴、房屋出租、物业管理、汽车租赁、代售车、机票（限分支机构使用）；货物进出口与技术进出口业务（国家限定经营和国家禁止进出口的商品及技术除外）；酒店经营、住宿（仅限分支机构）。

贵航集团的股东为中国航空工业集团公司，贵航集团由中航工业集团100%持股。

### (2) 贵州盖克航空机电有限责任公司的基本情况

贵州盖克航空机电有限责任公司（以下简称“盖克机电”）成立于2001年12月12日，截止2008年12月31日，盖克机电共有控股子公司6家。

盖克机电法定代表人：高克武；企业类型：有限责任公司（国有独资）；注册资本：116,330.11万元人民币；注册地址：中国贵州省贵阳市小河区锦江路110号；盖克机电主营业务：航空机载设备及零部件、汽车零部件、工程机械、工程液压系统、医疗机械、烟草机械、塑料制品、化工产品、配件及环保产品的研制、生产、销售、安装、修理及第三产业项目的开发等。

盖克机电股权结构为：中国贵州航空工业(集团)有限责任公司持股 40.97%，中国华融资产管理公司持股 27.42%，中国信达资产管理公司持股 19.49%，中国建设银行股份有限公司持股 10.31%，中国长城资产管理公司持股 1.81%

### 3、被合并方的基本情况

#### (1) 贵州天义电器有限责任公司的基本情况

贵州天义电器有限责任公司（以下简称“天义公司”）是贵航集团的全资子公司，注册资本：4013 万元；注册地：贵州省遵义市；法定代表人：康健；企业住所：遵义市隋阳路；公司类型：有限责任（国有独资）。

天义公司主要业务为生产销售接触器、继电器、汽车电器、冰箱附件、建筑电器、高压成套设备、低压成套设备、空气开关以及进行本企业产品相关技术的出口业务、本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、零配件及相关技术的进口业务等。

截至 2008 年 12 月 31 日，经审计的天义公司总资产为 40,515.73 万元，净资产为 16,049.31 万元，2008 年实现主营业务收入为 26,139.60 万元，净利润为 358.41 万元；2007 年实现主营业务收入为 24,562.22 万元，净利润为 1,341.49 万元。

#### (2) 贵州风雷航空军械有限责任公司的基本情况

贵州风雷航空军械有限责任公司（以下简称“风雷公司”）是贵航集团的全资子公司，注册资本：3499 万元；注册地：贵州省安顺市；法定代表人：邬晓文；企业住所：安顺开发区幺铺镇；公司类型：有限责任（国有独资）。

风雷公司属于金属制品生产企业，主要制造航空机械设备（机载挂钩等）、医用高压氧舱、不沾涂层系列炊具、汽车零备件、机械加工、医疗器械、不粘涂层产品、不粘涂层加工、医疗器械技术开发、转让、服务、机械制造技术咨询。

截至 2008 年 12 月 31 日，经审计的风雷公司总资产为 31,955.96 万元，净资产为 9,013.24 万元，2008 年实现主营业务收入为 23,105.86 万元，净利润为 2,170.64 万元；2007 年实现主营业务收入为 18,331.08 万元，净利润为 2,327.75 万元。

#### (3) 中国航空标准件制造有限责任公司的基本情况

中国航空标准件制造有限责任公司（以下简称“中航标”）为贵航集团持股

40.97%的盖克机电的全资子公司，注册资本：3,594.50 万元；注册地：贵州贵阳；法定代表人：张鑫；企业住所：贵阳市白云区耙耙坳开发小区；公司类型：有限责任（国有独资）。

中航标公司属于金属制品生产企业，主要制造标准件、紧固件、汽车转向器、汽车零部件、模具；同时兼营与生产相关的进出口业务、水电安装。

截至2008年12月31日，经审计的中航标公司总资产为60,495.63万元，净资产为32,176.94万元，2008年实现主营业务收入为40,234.00万元，净利润为8,939.82万元；2007年实现主营业务收入22,464.16万元，净利润为1,927.38万元。

#### 4、交易简介

根据《贵州贵航汽车零部件股份有限公司关于向特定对象发行股份购买资产的议案》，本公司拟通过非公开的方式向贵航集团、盖克机电定向发行股票，发行价格为8.03元/股，贵航集团以其所持有的贵州天义电器有限公司（以下简称“天义公司”）100%的权益及贵州风雷航空军械有限责任公司（以下简称“风雷公司”）100%的权益，盖克机电以其所持有的中国航空工业标准件制造有限责任公司（以下简称“中航标公司”）100%的权益以经评估的价值作价认购。

上述资产重组事宜尚待有关部门的批准及公司股东大会审议通过。

## 二、 遵循企业会计准则的声明

本公司编制的备考财务报表符合中华人民共和国财政部颁布的《企业会计准则》及证监会的相关要求，真实、完整地反映了公司备考财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

## 三、 备考财务报表的编制基础

1、本公司以持续经营为基础编制备考财务报表。

2、备考财务报表的编制基础及假设：本备考财务报表所载财务信息系基于假设本附注一中的重组方案在2007年1月1日已完成，并根据2007年1月1日起的会计资料编制而成。即：

（1）天义公司、风雷公司和中航标公司以定向增发进入本公司后，作为本公司的全资子公司。

(2) 2007年1月1日贵航集团已按天义公司、风雷公司和中航标公司2008年12月31日的评估值和8.03元/股的价格折合为9,200.64万股完成了对本公司的增资。天义公司、风雷公司和中航标公司作为本公司的全资子公司计入本公司的备考财务报表。

3、本公司备考财务报表以贵航股份及天义公司、风雷公司、中航标公司的历史财务报表进行汇总并对纳入备考范围的内部交易、内部往来余额进行抵销后编制。其中：贵航股份2007年度和2008年度财务报表已经中瑞岳华会计师事务所审计，并出具了标准无保留意见审计报告。

中航标公司、风雷公司、天义公司三家单位拟注入上市公司资产2007年度和2008年度模拟财务报表已经中瑞岳华会计师事务所有限公司审计，并分别出具了中瑞岳华专审字第03836号、第03837号和第03838号审计报告。

#### **四、 公司采用的主要会计政策、会计估计和前期差错**

##### **1、 会计期间**

会计年度为公历1月1日起至12月31日止。

##### **2、 记账本位币**

本公司以人民币为记账本位币。

##### **3、 记账基础及会计计量属性**

本公司会计核算以权责发生制为记账基础，一般采用历史成本作为计量属性，当所确定的会计要素金额符合企业会计准则的要求、能够取得并可靠计量时，可采用重置成本、可变现净值、现值、公允价值计量。

##### **4、 现金等价物的确定标准**

本公司现金等价物指公司持有的期限短（一般指从购买日起，三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

##### **5、 外币业务核算方法**

本公司发生的外币交易在初始确认时，在汇率波动不大时，按与交易发生日即期汇率近似的汇率将外币金额折算为人民币金额；汇率波动较大时，按交易发生日即期汇率将外币金额折算为人民币金额。

在资产负债表日，对于外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除了按照《企业会计准则第17号-借款费用》的规定，与购



建或生产符合资本化条件的资产相关的外币借款产生的汇兑差额予以资本化外，均计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，由此产生的汇兑差额计入当期损益或资本公积。

## 6、金融资产、金融负债

### (1) 金融资产和金融负债的分类

本公司结合自身业务特点和风险管理要求，将取得的金融资产或承担的金融负债在初始确认时分为以下几类：①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债；②持有至到期投资；③贷款和应收款项；④可供出售金融资产；⑤其他金融负债。

### (2) 金融工具的确认依据和计量方法

本公司成为金融工具合同的一方时，即确认一项金融资产或金融负债。对金融资产或金融负债初始确认按照公允价值计量。

本公司初始确认金融资产或金融负债，按照公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

金融资产和金融负债的后续计量方法主要包括：

①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，按照公允价值进行后续计量，所有已实现和未实现的损益均计入当期损益。

②持有至到期投资和应收款项，采用实际利率法，按摊余成本计量。其终止确认、发生减值或摊销产生的利得或损失，均计入当期损益。

③可供出售金融资产按照公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失，除减值损失和外币货币性金融资产形成的汇兑损益外，直接计入所有者权益，在该金融资产终止确认时转出，计入当期损益。

④在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。

### (3) 金融资产和金融负债的公允价值确定方法

存在活跃市场的金融资产或金融负债，通常以活跃市场中的报价确定公允价值。

金融资产或金融负债不存在活跃市场的，公司采用估值技术确定其公允价值。

#### （4）金融资产转移的确认依据和计量方法

本公司对于已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给了转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，继续确认所转移的金融资产，并将收到的对价确认为一项金融负债。本公司既没有转移也没有保留与金融资产所有权有关的所有风险和报酬的，分别下列情况处理：

①放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产；

②未放弃对该金融资产控制的，按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：①所转移金融资产的账面价值；②因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：①终止确认部分的账面价值；②终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。

#### （5）减值测试方法和减值准备计提方法

##### ①金融资产计提减值的范围及减值的客观证据

本公司在资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。表明金融资产发生减值的客观证据，是指金融资产初始确认后实际发生的、对该金融资产的预计未来现金流量有影响，且企业能够对该影响进行可靠计量的事项。

##### ②金融资产减值测试方法及减值准备计提方法

#### A. 以摊余成本计量的金融资产

如果有客观证据表明该金融资产发生减值，则将该金融资产的账面价值减记至预计未来现金流量(不包括尚未发生的未来信用损失)现值，减记金额计入当期损益。预计未来现金流量现值，按照该金融资产原实际利率折现确定，并考虑相关担保物的价值。

对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，确认减值损失，计入当期损益。对单项金额不重大的金融资产，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试或单独进行减值测试。单独测试未发生减值的金融资产(包括单项金额重大和不重大的金融资产)，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。已单项确认减值损失的金融资产，不包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。对以摊余成本计量的金融资产确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。但是，该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

#### B. 以成本计量的金融资产

如果有客观证据表明该金融资产发生减值，将该金融资产的账面价值，与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失，计入当期损益。发生的减值损失一经确认，不再转回。

按照《企业会计准则第2号—长期股权投资》规定的以成本法核算的、在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，其减值也按照上述原则处理。

#### C. 可供出售金融资产

如果有客观证据表明该金融资产发生减值，原直接计入资本公积的因公允价值下降形成的累计损失，予以转出，计入当期损益。该转出的累计损失，为可供出售金融资产的初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。

### 7、应收款项

### (1) 坏账准备的确认标准

本公司在资产负债表日对应收款项账面价值进行检查，对存在下列客观证据表明应收款项发生减值的，计提减值准备：①债务人发生严重的财务困难；②债务人违反合同条款（如偿付利息或本金发生违约或逾期等）；③债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；④其他表明应收款项发生减值的客观依据。

### (2) 坏账准备的计提方法

坏账损失采用备抵法核算，期末对于单项金额在 1300 万元以上的非关联方应收款项，单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，应当确认减值损失，计入当期损益；对单项金额不重大的金融资产，可以包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中进行减值测试。

单独测试未发现减值的应收款项（包括单项金额重大和不重大的金融资产），应当包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中再进行减值测试。已单项确认减值损失的应收款项，不应包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

对于经单独测试未发现减值的应收款项，按账龄划分为若干组合，根据应收款项组合余额的一定比例计算确定减值损失，计提坏账准备。

坏账准备计提比例一般为：

账龄	计提比例
6 个月以内	
6 个月 - 1 年	5%
1 - 2 年	10%
2 - 3 年	30%
3 - 4 年	50%
4 - 5 年	80%
5 年以上	100%

对于有确凿证据表明确实无法收回的金额较大的应收款项，经本公司董事会或股东大会批准后列作坏账损失，冲销提取的坏账准备。

## 8、存货

### (1) 存货分类

本公司存货主要包括原材料、在产品、周转材料、库存商品、低值易耗品、包装物、委托加工物资、发出商品等。

## (2) 存货取得和发出的计价方法

存货在取得时按实际成本计价，存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。

### 存货发出时的计价方法

①原材料采用计划成本法核算，并按月将材料成本差异调整为实际成本；

②产成品及外购商品等采用加权平均法计价；

③低值易耗品的领用除工装模具外，采用一次摊销法摊销，工装模具的摊销方法是根据本公司二届董事会三次会议决议：

A、已停用、淘汰使用的工装、模具采用一次性摊销进入当期损益；

B、能形成批量生产的新品而开发的工装、模具，从完工或购进的次月起，在3年内摊销完毕；

C、不能形成批量的生产的、或研发失败的产品而开发的工装、模具，确属已没有使用价值的采用一次性摊销进入当期损益。

(3) 存货的盘存制度为永续盘存制。

(4) 存货跌价准备的确认标准及计提方法

在资产负债表日，本公司存货按照成本与可变现净值孰低计量。

可变现净值为存货的预计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用及相关税费后的金额。其中：①产成品、商品和用于出售的材料等直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中，其可变现净值为该存货估计售价减去估计的销售费用以及相关税费后的金额；②需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，其可变现净值为所生产的产成品估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额；③为执行销售合同或劳务合同而持有的存货，可变现净值以合同价格为基础计算。公司持有的存货数量多于销售合同订购数量的，超过部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

本公司按照单个存货项目计提存货跌价准备。

在资产负债表日，如果存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，并计入当期损益。如果以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

## 9、长期股权投资

### (1) 长期股权投资的初始计量

本公司通过同一控制下的企业合并取得的长期股权投资按照取得的被合并方所有者权益账面价值的份额做为初始投资成本；通过非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资按照确定的合并成本进行初始计量。其他方式取得的长期股权投资，区分不同的取得方式以实际支付的现金、发行权益性证券的公允价值、投资合同或协议约定的价值等确定初始投资成本。初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出。

本公司通过同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，以合并日取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的合并对价的账面价值(或发行股份面值总额)的差额，调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并方为进行企业合并发生的各项直接费用，于发生时计入当期损益，为企业合并发行的债券或承担其他债务支付的手续费、佣金等，计入所发行债券及其他债务的初始计量金额，企业合并中发行权益性证券发生的手续费、佣金等费用，抵减权益性证券溢价收入，溢价收入不足冲减的，冲减留存收益。

本公司通过非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，以购买日确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本，合并成本为购买日本公司为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值，以及为企业合并而发生的各项直接相关费用。通过多次交换交易分步实现的企业合并，合并成本为每一单项交易成本之和。在合并合同中对可能影响合并成本的未来事项作出约定的，购买日如果估计未来事项很可能发生并且对合并成本的影响金额能够可靠计量的，也计入合并成本。为企业合并发行的债券或承担其他债务支付的手续费、佣金等，计入所发行债券及其他债务的初始计量金额，企业合并中发行权益性证券发生的手续费、佣金等费用，抵减权益性证券溢价收入，溢价收入不足冲减的，冲减留存收益。

本公司以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出。

本公司以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允

价值作为初始投资成本。

本公司投资者投入的长期股权投资,按照投资合同或协议约定的价值作为初始投资成本,但合同或协议约定价值不公允的除外。

本公司通过非货币性资产交换取得的长期股权投资,其初始投资成本按照《企业会计准则第7号-非货币性资产交换》确定。

本公司通过债务重组取得的长期股权投资,其初始投资成本按照《企业会计准则第12号-债务重组》确定。

本公司进行公司制改建,对资产、负债的账面价值按照评估价值进行了调整,则长期股权投资的初始投资成本以评估价值确认。

除企业合并发生的各项直接费用外,本公司以其他方式取得的长期股权投资的初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出。

取得投资时,对于支付的对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润,确认为应收项目,不构成长期股权投资的初始投资成本。

#### (2) 长期股权投资的后续计量及投资收益确认方法

①本公司对被投资单位能够实施控制,以及不具有共同控制或重大影响的,且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资采用成本法核算。

采用成本法核算的长期股权投资按照初始投资成本计价。追加或收回投资调整长期股权投资的成本。被投资单位宣告分派的现金股利或利润,确认为当期投资收益。本公司确认投资收益,仅限于被投资单位接受投资后产生的累积净利润的分配额,所获得的利润或现金股利超过上述数额的部分作为初始投资成本的收回。

②本公司对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资采用权益法核算。长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的,不调整长期股权投资的初始投资成本;长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的,其差额计入当期损益,同时调整长期股权投资的成本。

采用权益法时,取得长期股权投资后,按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额,确认投资损益并调整长期股权投资的账面价值。在确认

应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，按照本公司的会计政策及会计期间，并抵销与联营企业及合营企业之间发生的内部交易损益按照持股比例计算归属于投资企业的部分（但内部交易损失属于资产减值损失的，应全额确认），对被投资单位的净利润进行调整后确认。对于首次执行日之前已经持有的对联营企业及合营企业的长期股权投资，如存在与该投资相关的股权投资借方差额，还应扣除按原剩余期限直线摊销的股权投资借方差额，确认投资损益。按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。本公司确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，本公司负有承担额外损失义务的除外。对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益，待处置该项投资时按相应比例转入当期损益。

### （3）共同控制、重大影响的确定依据

①共同控制的确定依据主要包括：任何一个合营方均不能单独控制合营企业的生产经营活动；涉及合营企业基本经营活动的决策需要各合营方一致同意等。

②重大影响的确定依据主要包括：当本公司直接或通过子公司间接拥有被投资单位 20%（含）以上但低于 50% 的表决权股份时，除非有明确证据表明该种情况下不能参与被投资单位的生产经营决策，不形成重大影响外，均确定对被投资单位具有重大影响；本公司拥有被投资单位 20%（不含）以下的表决权股份，一般不认为对被投资单位具有重大影响。

但符合下列情况的，也确定为对被投资单位具有重大影响：A. 在被投资单位的董事会或类似的权力机构中派有代表；B. 参与被投资单位的政策制定过程；C. 与被投资单位之间发生重要交易；D. 向被投资单位派出管理人员；E. 向被投资单位提供关键技术资料。

## 10、投资性房地产

本公司投资性房地产包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权和已出租的建筑物。

投资性房地产按其成本作为入账价值。其中，外购投资性房地产的成本，包



括购买价款、相关税费和可直接归属于该资产的其他支出；自行建造投资性房地产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成；投资者投入的投资性房地产，按投资合同或协议约定的价值作为入账价值，但合同或协议约定价值不公允的按公允价值入账。

本公司采用成本模式对投资性房地产进行后续计量。

摊销方法：投资性房地产按使用期限分期平均摊销。摊销金额按其受益对象计入相关资产成本和当期损益。

## 11、固定资产

### （1）固定资产的确认标准

本公司固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的、使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时才能确认：①与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；②该固定资产的成本能够可靠地计量。

### （2）固定资产的分类

本公司的固定资产分为：房屋及建筑物、机械设备、电子及通讯设备、运输设备、办公设备等。

### （3）固定资产的计价

固定资产按其成本作为入账价值，其中，外购的固定资产的成本包括买价、增值税、进口关税等相关税费，以及为使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可直接归属于该资产的其他支出。自行建造固定资产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成。投资者投入的固定资产，按投资合同或协议约定的价值作为入账价值，但合同或协议约定价值不公允的按公允价值入账。融资租赁租入的固定资产，按租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额的现值两者中较低者，作为入账价值。

### （4）固定资产折旧方法

除已提足折旧仍继续使用的固定资产，本公司对所有固定资产计提折旧。计提折旧时采用平均年限法，按预计的使用年限，以单项折旧率按月计算，并根据用途分别计入相关资产的成本或当期费用。固定资产分类折旧年限、预计净残值率及折旧率如下：

<u>类 别</u>	<u>净残值率（%）</u>	<u>折旧年限（年）</u>	<u>年折旧率（%）</u>
------------	----------------	----------------	----------------

房屋建筑物	5	20 - 40	2.38-4.75
机械设备	5	8 - 15	6.33-11.88
运输设备	5	5 - 14	6.79-19.00
电子设备及通讯	5	4 - 14	6.79-23.75
办公设备	5	4 - 14	6.79-23.75

#### (5) 融资租赁固定资产的认定标准

本公司将符合下列一项或数项标准的，认定为融资租赁固定资产：

①在租赁合同中已经约定，在租赁期届满时，租赁固定资产的所有权能够转移给本公司；

②本公司有购买租赁固定资产的选择权，所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁固定资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定本公司将会行使这种选择权；

③即使固定资产的所有权不转移，但租赁期占租赁固定资产使用寿命的75%以上（含75%）；

④本公司在租赁开始日的最低租赁付款额现值，相当于租赁开始日租赁固定资产公允价值的90%以上（含90%）；出租人在租赁开始日的最低租赁收款额现值，相当于租赁开始日租赁固定资产公允价值的90%以上（含90%）；

⑤租赁资产性质特殊，如果不作较大改造，只有本公司才能使用。

#### (6) 固定资产后续支出的处理

固定资产的后续支出主要包括修理支出、更新改良支出及装修支出等内容，其会计处理方法为：

①固定资产日常修理和大修费用发生时直接计入当期费用；

②固定资产更新改良支出，当其包含的经济利益很可能流入企业且成本能够可靠计量时计入固定资产价值；同时将被替换资产的账面价值扣除。

③固定资产装修费用，当其包含的经济利益很可能流入企业且成本能够可靠计量时，在“固定资产”内单设明细科目核算，并在两次装修期间与固定资产尚可使用年限两者中较短的期间内，采用直线法单独计提折旧。

## 12、在建工程

本公司在建工程包括施工前期准备工程、正在施工中的建筑工程、安装工程、

技术改造工程、大修理工程等。

#### (1) 在建工程的计价

按实际发生的支出确定工程成本。自营工程按直接材料、直接工资、直接施工费等计量；出包工程按应支付的工程价款等计量；设备安装工程按所安装设备的价值、安装费用、工程试运转等所发生的支出等确定工程成本。在建工程成本还包括应当资本化的借款费用和汇兑损益。

#### (2) 在建工程结转固定资产的标准和时点

本公司建造的固定资产在达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或工程实际成本等，按估计的价值结转固定资产，次月起开始计提折旧。待办理了竣工决算手续后再对固定资产原值差异作调整。

### 13、无形资产

#### (1) 无形资产的计价方法

购入的无形资产，按实际支付的价款和相关的其他支出作为实际成本。投资者投入的无形资产，按投资合同或协议约定的价值确定实际成本，但合同或协议约定价值不公允的，按公允价值确定实际成本。

#### (2) 无形资产摊销方法和期限

本公司在取得无形资产时分析判断其使用寿命。

使用寿命有限的无形资产，按预计使用年限、合同规定的受益年限和法律规定的有效年限三者中最短者分期平均摊销。摊销金额按其受益对象计入相关资产成本和当期损益。

使用寿命不确定的无形资产可不进行摊销。

#### (3) 使用寿命有限的无形资产，其使用寿命估计情况

本公司拥有或者控制的来源于合同性权利或其他法定权利的无形资产，其使用寿命不超过合同性权利或其他法定权利的期限；合同性权利或其他法定权利在到期时因续约等延续、且有证据表明公司续约不需要付出大额成本的，续约期计入使用寿命；合同或法律没有规定使用寿命的，无形资产的使用寿命参考历史经验或聘请相关专家进行论证等确定。按照上述方法仍无法合理确定无形资产为公司带来经济利益期限的，本公司将该项无形资产作为使用寿命不确定的无形资产。

本公司至少于每年年度终了时，对无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。必要时进行调整。

(4) 使用寿命不确定的无形资产，使用寿命不确定的判断依据：

按照上述方法仍无法合理确定无形资产为本公司带来经济利益期限的，该项无形资产作为寿命不确定的无形资产。

(5) 划分单位内部研究开发项目研究阶段支出和开发阶段支出的具体标准  
自行研究开发的无形资产，其研究阶段的支出，于发生时计入当期损益；其开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产（专利技术和非专利技术）：

- ①完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- ②具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- ③运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场；
- ④有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；
- ⑤归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量；
- ⑥运用该无形资产生产的产品周期在 1 年以上。

#### 14、研究开发支出

本公司内部研究开发项目的支出，区分研究阶段支出与开发阶段支出。研究阶段支出是指公司为获取并理解新的科学或技术知识而进行的独创性的有计划调查而发生的支出。公司内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

开发阶段支出是指在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等发生的支出。开发阶段的支出，只有在同时满足下列条件时，才能予以资本化，即：

- ①完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- ②具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- ③无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，证明其有用性；
- ④有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；
- ⑤归属于该无形资产开发阶

段的支出能够可靠地计量。不满足上述条件的开发支出,于发生时计入当期损益。

#### 15、长期待摊费用核算方法

长期待摊费用是指公司已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在一年以上(不含一年)的各项费用。长期待摊费用按实际支出入账,在项目受益期内按直线法进行摊销。

#### 16、资产减值

(1) 所述资产减值主要包括长期股权投资(不含对被投资单位不具有共同控制或重大影响,并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资)、投资性房地产(不含以公允价值模式计量的投资性房地产)、固定资产、在建工程、工程物资;无形资产(包括资本化的开发支出)、资产组和资产组组合、商誉等。

##### (2) 可能发生减值资产的认定

本公司在资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象。因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产,无论是否存在减值迹象,每年都进行减值测试。存在下列迹象的,表明资产可能发生了减值:

①资产的市价当期大幅度下跌,其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌;

②本公司经营所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化,从而对本公司产生不利影响;

③市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高,从而影响本公司计算资产预计未来现金流量现值的折现率,导致资产可收回金额大幅度降低;

④有证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏;

⑤资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置;

⑥本公司内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期,如资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润(或者亏损)远远低于(或者高于)预计金额等;

⑦其他表明资产可能已经发生减值的迹象。

##### (3) 资产可收回金额的计量

资产存在减值迹象的,估计其可收回金额。可收回金额根据资产的公允价值

减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

#### (4) 资产减值损失的确定

可收回金额的计量结果表明，资产的可收回金额低于其账面价值的，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。资产减值损失确认后，减值资产的折旧或者摊销费用在未来期间作相应调整，以使该资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的资产账面价值（扣除预计净残值）。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不能转回。

#### (5) 资产组的认定及减值处理

有迹象表明一项资产可能发生减值的，本公司以单项资产为基础估计其可收回金额。本公司难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。同时，公司在认定资产组时，还考虑了公司管理层管理生产经营活动的方式和对资产持续使用或处置的决策方式等。

资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的（总部资产和商誉分摊至某资产组或者资产组组合的，该资产组或者资产组组合的账面价值应当包括相关总部资产和商誉的分摊额），确认相应的减值损失。减值损失金额先抵减分摊至资产组或者资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产账面价值的抵减，作为各单项资产的减值损失处理，计入当期损益。抵减后的各资产的账面价值不得低于以下三者之中最高者：该资产的公允价值减去处置费用后的净额、该资产预计未来现金流量的现值和零。因此而导致的未能分摊的减值损失金额，按照相关资产组或者资产组组合中其他各项资产的账面价值所占比重进行分摊。

#### (6) 商誉减值

本公司因企业合并所形成的商誉，至少在每年年度终了进行减值测试。对于因合并形成的商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产

组；难以分摊至相关的资产组的，将其分摊至相关的资产组组合。相关的资产组或资产组组合，是能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或者资产组组合，且不大于本公司确定的报告分部。

在对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，应当先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，并与相关账面价值相比较，确认相应的减值损失。再对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较这些相关资产组或者资产组组合的账面价值（包括所分摊的商誉的账面价值部分）与其可收回金额，如相关资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认商誉的减值损失，并按照本附注所述资产组减值的规定进行处理。

## 17、借款费用

### （1）借款费用资本化的确认原则

借款费用包括借款利息、折价或者溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。本公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

借款费用同时满足下列条件的，才能开始资本化：①资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；②借款费用已经发生；③为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

### （2）借款费用资本化的期间

为购建或者生产符合资本化条件的资产而发生的借款费用，在该资产达到预定可使用或者可销售状态前计入该资产的成本；在该资产达到预定可使用或者可销售状态后发生的借款费用计入当期损益。符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，暂停借款费用的资本化。借款费用暂停资本化的期间不包括在内。

### （3）借款费用资本化金额的计算方法

在资本化期间内，每一会计期间的利息（包括折价或溢价的摊销）资本化金额，按照下列规定确定：

①为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的,以专门借款当期实际发生的利息费用,减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定。

②为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用了一般借款的,本公司根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率,计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

## 18、股份支付

### (1) 以权益结算的股份支付

①以权益结算的股份支付换取职工提供服务或其他方提供类似服务的,以授予职工和其他方权益工具的公允价值计量。

②授予后立即可行权的换取职工服务或其他方类似服务的以权益结算的股份支付,在授予日按权益工具的公允价值计入相关成本或费用,相应增加资本公积。

③公司在可行权日之后不再对已确认的相关成本或费用和所有者权益总额进行调整。

④在行权日,公司根据实际行权的权益工具数量,计算确定应转入实收资本或股本的金额,将其转入实收资本或股本。

### (2) 以现金结算的股份支付

①以现金结算的股份支付,以承担负债的公允价值计量。

②授予后立即可行权的以现金结算的股份支付,在授予日以承担负债的公允价值计入相关成本或费用,相应增加负债。

③完成等待期内的服务或达到规定业绩条件以后才可行权的以现金结算的股份支付,在等待期内的每个资产负债表日,以对可行权情况的最佳估计为基础,按照承担负债的公允价值金额,将当期取得的服务计入成本或费用和负债。

### ④后续计量

A. 在资产负债表日,后续信息表明当期承担债务的公允价值与以前估计不同的,需要进行调整;在可行权日,调整至实际可行权水平。

B. 公司应当在相关负债结算前的每个资产负债表日以及结算日,对负债的公允价值重新计量,其变动计入当期损益。



## 19、预计负债

### (1) 预计负债的确认原则

与对外担保、未决诉讼或仲裁、产品质量保证、裁员计划、亏损合同、重组义务、固定资产弃置义务等或有事项相关的业务同时符合以下条件时，确认为负债：①该义务是本公司承担的现时义务；②该义务的履行很可能导致经济利益流出企业；③该义务的金额能够可靠地计量。

### (2) 预计负债的计量方法

预计负债按照履行现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，并综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。每个资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核。有确凿证据表明该账面价值不能反映当前最佳估计数的，按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

## 20、收入

本公司的营业收入主要包括商品销售收入、提供劳务收入和让渡资产使用权收入，其收入确认原则如下：

### (1) 商品销售收入的确认原则

- ①本公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；
- ②本公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；
- ③收入的金额能够可靠地计量；
- ④相关的经济利益很可能流入企业；
- ⑤相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

### (2) 提供劳务收入的确认原则

本公司在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，按照完工百分比法确认提供劳务收入。本公司按照已完工作量确定提供劳务交易的完工进度。

本公司在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：

- ①已发生的劳务成本预计能够得到补偿，应按已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；
- ②已发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

### (3) 让渡资产使用权收入的确认方法

#### ①让渡资产使用权收入的确认原则

让渡资产使用权收入包括利息收入、使用费收入等,在同时满足以下条件时,才能予以确认: A. 与交易相关的经济利益能够流入公司; B. 收入的金额能够可靠地计量。

#### ②具体确认方法

A. 利息收入金额,按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定。

B. 使用费收入金额,按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

## 21、政府补助

### (1) 政府补助的确认条件

政府补助在同时满足下列条件的,才能予以确认:

①公司能够满足政府补助所附条件;

②公司能够收到政府补助。

### (2) 政府补助的计量

①政府补助为货币性资产的,按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的,按照公允价值计量;公允价值不能可靠取得的,按照名义金额(1元)计量。

②与资产相关的政府补助,确认为递延收益,并在相关资产使用寿命内平均分配,计入当期损益。但是,按照名义金额计量的政府补助,直接计入当期损益。与收益相关的政府补助,分别情况处理:用于补偿本公司以后期间的相关费用或损失的,确认为递延收益,并在确认相关费用的期间,计入当期损益。用于补偿本公司已发生的相关费用或损失的,直接计入当期损益。

③已确认的政府补助需要返还的,分别情况处理:存在相关递延收益的,冲减相关递延收益账面余额,超出部分计入当期损益。不存在相关递延收益的,直接计入当期损益。

## 22、非货币性资产交换

(1) 非货币性资产交换，以公允价值和应支付的相关税费作为换入资产的成本，公允价值与换出资产账面价值的差额计入当期损益。

①必须同时满足下列条件，才能予以确认、计量：

A. 该项交换具有商业实质；

B. 换入资产或换出资产的公允价值能够可靠地计量。

②公允价值的选择：换入资产和换出资产公允价值均能够可靠计量的，以换出资产的公允价值作为确定换入资产成本的基础，但有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠的除外。

③发生补价的处理：本公司在按照公允价值和应支付的相关税费作为换入资产成本的情况下，发生补价的，分别情况处理：支付补价的，换入资产成本与换出资产账面价值加支付的补价、应支付的相关税费之和的差额，计入当期损益；收到补价的，换入资产成本加收到的补价之和与换出资产账面价值加应支付的相关税费之和的差额，计入当期损益。

(2) 未同时满足上述条件的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入资产的成本，不确认损益。

本公司在按照换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入资产成本的情况下，发生补价的，分别情况处理：支付补价的，以换出资产的账面价值，加上支付的补价和应支付的相关税费，作为换入资产的成本，不确认损益。收到补价的，以换出资产的账面价值，减去收到的补价并加上应支付的相关税费，作为换入资产的成本，不确认损益。

## 23、债务重组

(1) 债务重组定义及范围

债务重组，是指在债务人发生财务困难的情况下，债权人按照其与债务人达成的协议或者法院的裁定作出让步的事项。

(2) 债务人的会计处理

①以现金清偿债务的，债务人将重组债务的账面价值与实际支付现金之间的差额，计入当期损益。以非现金资产清偿债务的，债务人将重组债务的账面价值与转让的非现金资产公允价值之间的差额，计入当期损益。转让的非现金资产公允价值与其账面价值之间的差额，计入当期损益。将债务转为资本的，债务人将债权人放弃债权而享有股份的面值总额确认为股本（或者实收资本），股份的公允价值总额与股本（或者实收资本）之间的差额确认为资本公积。重组债务的账面价值与股份的公允价值总额之间的差额，计入当期损益。

②修改其他债务条件的，债务人将修改其他债务条件后债务的公允价值作为重组后债务的入账价值。重组债务的账面价值与重组后债务的入账价值之间的差额，计入当期损益。债务重组以现金清偿债务、非现金资产清偿债务、债务转为资本、修改其他债务条件等方式组合进行的，债务人依次以支付的现金、转让的非现金资产公允价值、债权人享有股份的公允价值冲减重组债务的账面价值，再按修改其他债务条件的规定处理。

修改后的债务条款如涉及或有应付金额，且该或有应付金额符合或有事项中有关预计负债确认条件的，债务人将该或有应付金额确认为预计负债。重组债务的账面价值，与重组后债务的入账价值和预计负债金额之和的差额，计入当期损益。

### （3）债权人的会计处理

①以现金清偿债务的，债权人将重组债权的账面余额与收到的现金之间的差额，计入当期损益。债权人已对债权计提减值准备的，先将该差额冲减减值准备，减值准备不足以冲减的部分，计入当期损益。以非现金资产清偿债务的，债权人对受让的非现金资产按其公允价值入账，重组债权的账面余额与受让的非现金资产的公允价值之间的差额，比照现金清偿债务的规定处理。将债务转为资本的，债权人将享有股份的公允价值确认为对债务人的投资，重组债权的账面余额与股份的公允价值之间的差额，比照现金清偿债务的规定处理。

②修改其他债务条件的，债权人将修改其他债务条件后的债权的公允价值作为重组后债权的账面价值，重组债权的账面余额与重组后债权的账面价值之间的差额，比照现金清偿债务的规定处理。债务重组采用以现金清偿债务、非现金

资产清偿债务、债务转为资本、修改其他债务条件等方式的组合进行的，债权人依次以收到的现金、接受的非现金资产公允价值、债权人享有股份的公允价值冲减重组债权的账面余额，再按照修改其他债务条件的规定处理。

修改后的债务条款中涉及或有应收金额的，债权人不确认或有应收金额，不得将其计入重组后债权的账面价值。

## 24、租赁

### (1) 租赁的分类

本公司在租赁开始日将租赁分为融资租赁和经营租赁。

### (2) 融资租赁和经营租赁的认定标准

符合下列一项或数项标准的，认定为融资租赁：

①在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给承租人。

②承租人有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定本公司将会行使这种选择权。

③即使资产的所有权不转让，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分（一般指75%或75%以上）。

④承租人在租赁开始日的最低租赁付款额现值，几乎相当于（一般指90%或90%以上，下同）租赁开始日租赁资产公允价值；出租人在租赁开始日的最低租赁收款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值。

⑤租赁资产性质特殊，如果不作较大改造，只有本公司（或承租人）才能使用。

经营租赁指除融资租赁以外的其他租赁。

### (3) 融资租赁的主要会计处理

#### ①承租人的会计处理

在租赁期开始日，将租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用。在租赁谈判和签订租赁合同过程中发生的，可归属于租赁项目的手续费、律师费、差旅费、印花税等初始直接费用（下同），计入租入资产价值。在计算最低租赁付款额的现值时，能够取得出租人租赁内含

利率的，采用租赁内含利率作为折现率；否则，采用租赁合同规定的利率作为折现率。无法取得出租人的租赁内含利率且租赁合同没有规定利率的，采用同期银行贷款利率作为折现率。

未确认融资费用在租赁期内按照实际利率法计算确认当期的融资费用。

本公司采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提租赁资产折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，在租赁资产使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。

或有租金在实际发生时计入当期损益。

## ②出租人的会计处理

在租赁期开始日，出租人将租赁开始日最低租赁收款额与初始直接费用之和作为应收融资租赁款的入账价值，同时记录未担保余值；将最低租赁收款额、初始直接费用及未担保余值之和与其现值之和的差额确认为未实现融资收益。

未实现融资收益在租赁期内按照实际利率法计算确认当期的融资收入。

或有租金在实际发生时计入当期损益。

## (4) 经营租赁的主要会计处理

对于经营租赁的租金，出租人、承租人在租赁期内各个期间按照直线法确认为当期损益。出租人、承租人发生的初始直接费用，计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

## 25、所得税

### (1) 所得税的核算方法

本公司采用资产负债表债务法核算所得税。

### (2) 暂时性差异

暂时性差异包括资产与负债的账面价值与计税基础之间的差额，以及未作为资产和负债确认，但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额。暂时性差异分为应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异。

### (3) 递延所得税资产的确认

对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认由此产生的递延所得税资产，除非可抵扣暂时性差异是在以下交易中产生的：

①该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额；②对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列条件的，确认相应的递延所得税资产：暂时性差异在可预见的未来很可能转回，且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

#### （4）递延所得税负债的确认

对于各种应纳税暂时性差异均据以确认递延所得税负债，除非应纳税暂时性差异是在以下交易中产生的：

①商誉的初始确认，或者具有以下特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额；②对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，该暂时性差异转回的时间能够控制并且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

#### （5）递延所得税资产的减值

在资产负债表日应当对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很可能无法取得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。除原确认时计入所有者权益的递延所得税资产部分，其减记金额也应计入所有者权益外，其他的情况应计入当期的所得税费用。在很可能取得足够的应纳税所得额时，减记的递延所得税资产账面价值可以恢复。

## 26、主要会计政策变更的说明

### （1）会计政策变更

三家被合并公司 2007 年度实际执行原企业会计准则和《企业会计制度》及其补充规定。自 2008 年 1 月 1 日起，全面执行财政部颁布的新企业会计准则。根据证监会发布的《关于做好与新企业会计准则相关财务会计信息披露的通知》（证监发[2006]136 号）和《关于发布〈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〉的通知》（证监

会计字[2007]10号)等有关规定,并分析《企业会计准则第38号-首次执行企业会计准则》第五条至第十九条对2007年度备考利润表和备考年初资产负债表进行了追溯调整。涉及的追溯调整项目包括:

①本公司原采用应付税款法核算企业所得税,新企业会计准则要求采用资产负债表债务法核算所得税,该项会计政策变更采用追溯调整法。

②根据国资委“国资厅发评价[2007]60号”文件关于计算内退职工预计负债办法规定,本公司计算符合条件的内退人员生活费及社会保险费调减2007年年初净资产,调增2007年度净利润,该项会计政策变更采用追溯调整法。

## 五、 主要税项

<u>主要税种</u>	<u>税率</u>	<u>计税依据</u>	<u>备注</u>
增值税	17%	应税销售收入	注1
营业税	3%、5%	应税营业收入	
城市维护建设税	5%、7%	应纳流转税额	
企业所得税	12.5%、15%、18%、25%	应纳税所得额	注2

注1:中航标公司、天义公司、风雷公司、红阳机械、华阳电工和万江机电航空产品免交增值税。

依据财政部、国家税务总局下发的《关于三线企业增值税先征后退政策的通知》(财税[2006]166号),天义公司享受增值税超基数退税的优惠政策,税收优惠期限从2006年1月1日至2008年12月31日;风雷公司享受增值税超基数退税的优惠政策,税收优惠期限从2006年1月1日至2008年12月31日;中航标公司享受增值税超基数退税的优惠政策,税收优惠期限从2006年1月1日至2008年12月31日。

注2:苏州华昌的企业所得税按应纳税所得额的12.5%计缴。

根据财政部、国家税务总局、海关总署财税【2001】202号文件《关于西部大开发税收优惠政策问题的通知》中“对设在西部地区国家鼓励类的内资企业和外商投资企业,在2001年至2010年期间,减按15%的税率征收企业所得税”的规定,本公司及下属子公司贵州华昌、红阳机械的企业所得税税率为15%。

依据《财政部、国家税务总局、海关总署关于西部大开发税收优惠政策问题的通知》以及《国家税务总局关于落实西部大开发有关税收政策具体实施意见的



通知》的有关精神及遵义市国家税务局下发的《关于对贵州海尔电器有限公司等 21 户企业减按 15% 税率计征所得税税收优惠政策的批复》(遵市国税函[2006]110 号), 天义公司被确认为西部大开发鼓励类产业企业, 享受 15% 的优惠企业所得税税率, 税收优惠期限从 2005 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日。

依据《国务院办公厅转发国务院西部开发办公室〈关于西部大开发若干政策措施的实施意见〉的通知》的有关精神及贵州省经济贸易委员会下发《关于确认中国贵州航空工业(集团)有限责任公司所属企业为“国家鼓励类产业企业”的批复》(黔经贸产业函[2008]5 号), 风雷公司及中航标公司被确认为国家鼓励类产业企业, 享受 15% 的优惠企业所得税税率, 税收优惠期限从 2008 年 1 月 1 日至 2009 年 12 月 31 日。

本公司的子公司万江机电经贵州省经济贸易委员会黔经贸产业函【2003】304 号文和【2006】29 号文批准确认为“国家鼓励类产业企业”, 根据《关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》(国发[2007]39 号), 2008 年所得税税率为 18%;

上海永红、上海红阳、华阳电工、华科电镀、橡六申一、销售公司所得税税率为 25%。

## 六、企业合并及合并财务报表

### (一) 企业合并

#### 1、同一控制下的企业合并

##### (1) 同一控制下企业合并的界定

本公司同一控制下的企业合并的判断依据包括: a 各方在合并前后同受集团公司最终控制; b 合并前, 参与合并各方受集团公司控制时间一般在 1 年以上(含 1 年), 企业合并后所形成的报告主体受集团公司控制时间也在 1 年以上(含 1 年)。同时满足上述两个条件的, 本公司界定为同一控制下的企业合并。

##### (2) 合并日的确定依据

合并日是指本公司实际取得对被合并方控制权的日期。即被合并方净资产或生产经营决策的控制权转移给本公司的日期。在同时满足以下条件的, 认定为实现了控制权的转移: A. 企业合并协议已获股东大会通过; B. 企业合并事项需要经过国家有关部门实质性审批的, 已取得有关主管部门的批准; C. 参与合并各方已办理了必要的财产交接手续; D. 本公司已支付了合并价款的大部分(一般应超过

50%)，并且有能力支付剩余款项；E. 本公司实际上已经控制了被合并方的财务和经营政策，并享有相应的利益、承担风险。

### (3) 合并成本的确定

本公司在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日被合并方的账面价值计量。本公司取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发生股份面值总额）的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

### (4) 合并费用的处理方法

本公司为进行企业合并发生的各项直接相关费用，包括为进行企业合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费用等，于发生时计入当期损益。为企业合并发行的债券或承担其他债务支付的手续费、佣金等，计入所发行债券及其他债务的初始计量金额。企业合并中发行权益性证券发生的手续费、佣金等费用，抵减权益性证券溢价收入，溢价收入不足冲减的，冲减留存收益。

## 七、 财务报表主要项目注释

以下注释项目除非特别指出，期初指 2007 年 12 月 31 日，期末指 2008 年 12 月 31 日。

### 1、货币资金

项 目	期末数			期初数		
	原币金额	折算汇率	折合人民币金额	原币金额	折算汇率	折合人民币金额
现金-人民币	542,666.90		542,666.90	695,574.05		695,574.05
-美元	3,621.75	6.8353	24,755.69	6,800.47	7.3046	49,674.71
-欧元	2,220.00	10.6324	23,603.86	1,184.97	10.6670	12,639.96
-日元	59,000.00	0.0753	4,445.18	59,000.00	0.0641	3,779.54
现金小计			595,471.63			761,668.26
银行存款						
-人民币	506,922,232.23		506,922,232.23	230,327,920.60		230,327,920.60
-美元	81,854.29	6.8353	562,049.32	826,612.95	7.3046	6,038,336.74
银行存款小计			507,484,281.55			236,366,257.34
其他货币资金						

项 目	期末数		期初数			
	原币金额	折算汇率	折合人民币金额	原币金额	折算汇率	折合人民币金额
-人民币	2,298,304.45		2,298,304.45	1,243,668.07		1,243,668.07
-美元						
其他货币资金小计			2,298,304.45			1,243,668.07
合 计			510,378,057.63			238,371,593.67

注：(1) 其他货币资金为票据保证金以及存放在中国航空工业（集团）有限责任公司财务部结算中心的贷款保证金。

(2) 货币资金 2008 期末余额比 2007 期末余额增加了 272,006,463.96 元，增长 114.11%，主要系公司 2008 年 1 月定向增发普通股 A 股募集资金尚未全部使用。

(3) 截至 2008 年 12 月 31 日，公司银行存款中含募集资金专户存储的定期存单 2 亿元，存款期限为半年或一年。

## 2、应收票据

票据种类	期末数	期初数
银行承兑汇票	119,356,711.86	102,233,718.80
商业承兑汇票	50,417,158.16	32,247,071.75
合 计	169,773,870.02	134,480,790.55

注：(1) 应收票据期末数比期初数增加 26.24%，其主要原因是本年销售收入有所增加，导致票据业务相应增加。

(2) 已背书但尚未到期的应收票据总额为 92,632,403.53 元（其中：银行承兑汇票 83,504,403.53 元，商业承兑汇票 9,128,000.00 元），到期日区间为 2009 年 1 月 1 日至 2009 年 6 月 30 日。

(3) 应收票据期末数中应收关联方的款项 41,868,381.58 元，占应收票据总额的 24.66%，该项关联方交易的披露见附注八、(三) 7。

## 3、应收账款

(1) 按类别列示应收账款明细情况

项 目	年 末 数
-----	-------

	余 额	比例%	坏账准备	净额
单项金额重大的应收账款	307,123,845.01	37.35	6,746,829.76	300,377,015.25
单项金额不重大但按信用 风险特征组合后该组合的 风险较大的应收账款				
其他不重大应收账款	515,174,309.58	62.65	48,202,610.94	466,971,698.64
合 计	822,298,154.59	100.00	54,949,440.70	767,348,713.89

项 目	年 初 数			
	余 额	比例%	坏账准备	净额
单项金额重大的应收账 款	74,612,884.20	12.67	304,910.55	74,307,973.65
单项金额不重大但按信 用风险特征组合后该组 合的风险较大的应收账 款				
其他不重大应收账款	514,365,389.61	87.33	47,229,865.67	467,135,523.94
合 计	588,978,273.81	100.00	47,534,776.22	541,443,497.59

(2) 按账龄列示应收账款明细情况

账 龄	年 末 数				年 初 数			
	金 额	比例%	坏账 准备 计提 比例%	坏账准备	金 额	比例%	坏账 准备 计提 比例%	坏账准备
6个月以内	550,263,310.22	66.92		219,579.02	429,880,625.26	72.99		602,029.64
6个月-1年	198,661,052.09	24.16	5	10,366,094.88	98,554,091.20	16.73	5	4,899,742.58
1-2年	26,593,858.29	3.23	10	3,263,715.13	12,959,804.01	2.20	10	1,299,379.84
2-3年	5,666,872.49	0.69	30	1,850,377.00	5,153,998.82	0.88	30	1,550,221.09
3-4年	3,290,405.87	0.40	50	1,925,442.60	4,131,969.16	0.70	50	2,071,260.64

账龄	年 末 数				年 初 数			
	金 额	比例%	坏账	坏账准备	金 额	比例%	坏账	坏账准备
			准备				准备	
			计提				计提	
			比例%				比例%	
4-5年	3,673,176.75	0.45	80	3,174,753.21	5,943,051.08	1.00	80	4,757,408.15
5年以上	34,149,478.88	4.15	100	34,149,478.87	32,354,734.28	5.50	100	32,354,734.28
合计	822,298,154.59	100.00		54,949,440.70	588,978,273.81	100.00		47,534,776.22

注：应收账款期末数比期初数增加 39.61%，其主要原因系本年销售收入大幅增加，款项尚未收回。

(3) 应收账款期末欠款前五名合计 285,547,389.78 元，占期末应收账款总额的 34.73%。

(4) 本期实际冲销的应收账款明细情况

债务人名称	款项性质	冲销理由	金额	是否涉及关联方
广州凌云科普贸易联合公司	产品款	破产	208,027.19	否
中国重汽集团物质供应部	产品款	时间较长，难以收回	196,982.30	否
贵州云雀汽车有限责任公司	产品款	破产倒闭	177,046.35	是
高淳纺织机械厂	产品款	债务豁免	132,304.88	否
国营陕西柴油机厂	产品款	破产倒闭	73,519.97	否
其他	产品款	时间较长，金额较小，不足以弥补清欠成本	586,901.93	否
合计			1,374,782.62	

(5) 应收账款期末数中应收关联方的款项 401,723,312.57 元，占应收账款总额的比例为 48.85%，该项关联交易的披露见附注八、(三)7。

(6) 应收账款期末数中无持本公司 5% (含 5%) 以上有表决权股份的股东单位欠款。

#### 4、预付款项

(1) 预付款项明细情况

账龄	年 末 数		年 初 数	
	金 额	比例%	金 额	比例%
1年以内	93,918,392.65	90.07	94,817,971.99	89.85

账龄	年末数		年初数	
	金额	比例%	金额	比例%
1-2年	7,381,970.37	7.08	6,619,935.79	6.27
2-3年	1,144,835.03	1.10	1,952,756.36	1.85
3年以上	1,830,616.86	1.75	2,143,110.73	2.03
合计	104,275,814.91	100.00	105,533,774.87	100.00

(2) 账龄超过1年的预付款项形成原因主要为新品开发结算期较长以及支付的材料费尚未结算。

(3) 预付账款期末数中预付关联方的款项 15,862,345.40 元，占预付账款总额的为 15.21%，该项关联交易的披露见附注八、(三)7。

(4) 预付账款期末数中无持本公司 5% (含 5%) 以上有表决权股份的股东单位欠款。

## 5、应收利息

单位名称	期末数	期初数	期末应收利息账龄	利息未收回原因
中国农业银行花溪支行	1,243,826.44		1年以内	定期存款未到期
中航第一集团财务有限责任公司	326,663.01		1年以内	定期存款未到期
交通银行贵阳分行	2,272,387.26		1年以内	定期存款未到期
合计	3,842,876.71			

注：期末应收利息数为定期存款利息。

## 6、其他应收款

(1) 按类别列示应收账款明细情况

项目	年末数			
	余额	比例	坏账准备	净额
单项金额重大的其他应收款				
单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的其他应收款				
其他不重大其他应收款	38,501,266.78	100.00	15,993,503.46	22,507,763.32
合计	38,501,266.78	100.00	15,993,503.46	22,507,763.32

项 目	年 初 数			
	余 额	比 例	坏账准备	净 额
单项金额重大的其他应收款				
单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的其他应收款				
其他不重大其他应收款	64,813,982.14	100.00	13,895,731.13	50,918,251.01
合 计	64,813,982.14	100.00	13,895,731.13	50,918,251.01

(2) 按账龄列示其他应收款明细情况

账 龄	年 末 数				年 初 数			
	金 额	比 例%	坏账准备计提比例%	坏账准备	金 额	比 例%	坏账准备计提比例%	坏账准备
6 个月以内	18,411,579.55	47.81		52,768.50	42,280,955.82	65.23		
6 月-1 年	2,016,685.99	5.24	5.00	119,120.86	3,436,361.66	5.30	5.00	119,209.87
1-2 年	2,298,886.61	5.97	10.00	378,015.52	2,417,874.28	3.73	10.00	116,969.74
2-3 年	1,675,989.21	4.35	30.00	1,640,863.76	2,254,898.66	3.48	30.00	676,469.59
3-4 年	2,050,226.88	5.33	50.00	1,807,265.27	1,074,137.58	1.66	50.00	537,068.80
4-5 年	395,383.15	1.03	80.00	342,954.16	4,518,705.06	6.97	80.00	3,614,964.05
5 年以上	11,652,515.39	30.27	100.00	11,652,515.39	8,831,049.08	13.63	100.00	8,831,049.08
合 计	38,501,266.78	100.00		15,993,503.46	64,813,982.14	100.00		13,895,731.13
						0		3

(3) 其他应收款期末欠款前五名明细情况

债务人名称	金额	占其他应收款总额的比 例%	账龄	备注
中国贵州航空工业(集团)有限责任公司	7,472,400.00	19.41	2 年以内	
上海事达铝制品有限公司	3,485,872.35	9.05	3 年以上	拟清算
中国航空工业第一集团公司	3,319,000.00	8.62	6 个月以内	
上海永红汽车电气有限公司	1,592,856.79	4.14	4 年以上	2005 年停业

债务人名称	金额	占其他应收款总额的比例%	账龄	备注
浙江华甬电器公司	912,218.80	2.37	5年以上	往来款
合计	16,782,347.94	43.59		

(4) 本年实际冲销的其他应收款明细情况

债务人名称	款项性质	冲销理由	金额	是否涉及关联方
上海东黔	对方单位暂借款	对方单位已注销清算	773,022.00	是
其他	对方单位暂借款	长时间无法收回	104,960.51	否
贵州风雷氧舱有限公司	往来款	已经清算、注销	145,187.49	是
天水长城精密模具厂	模具款	无法收回	374,500.00	否
合计			1,397,670.00	

(5) 其他应收款期末数中应收关联方的款项 16,380,452.40 元，占其他应收款总额的比例为 42.55%，该项关联交易的披露见附注八、(三)7。

(6) 其他应收款期末数中应收贵航集团 7,472,400.00 元。

## 7、存货

(1) 存货明细情况

项目	期末数			
	余额	其中：借款费用资本化金额	存货跌价准备	净额
原材料	176,766,804.06		4,070,096.89	172,696,707.17
库存商品	354,171,869.88		23,369,627.31	330,802,242.57
低值易耗品	4,648,853.56			4,648,853.56
包装物	546,091.57			546,091.57
委托加工物资	68,889.58			68,889.58
在产品	67,604,202.48			67,604,202.48
发出商品	570,878.73			570,878.73
周转材料	6,149,908.67			6,149,908.67
其他	335,761.04			335,761.04
合计	610,863,259.57		27,439,724.20	583,423,535.37

项目	期初数			
	余额	其中：借款费用资本化金额	存货跌价准备	净额



项 目	期初数			
	余 额	其中：借款费 用资本化金额	存货跌价准 备	净额
原材料	156,087,211.19		3,170,402.11	152,916,809.08
库存商品	320,303,956.95		15,714,964.18	304,588,992.77
低值易耗品	3,198,896.83			3,198,896.83
包装物	559,806.81			559,806.81
委托加工物资	42,976.30			42,976.30
自制半成品	198,348.32			198,348.32
在产品	66,346,689.40			66,346,689.40
发出商品	159,984.40			159,984.40
周转材料	4,748,551.49			4,748,551.49
其他	4,101,936.98			4,101,936.98
合 计	555,748,358.67		18,885,366.29	536,862,992.38

## (2) 存货跌价准备

项 目	期初数	本年计提数	本年减少数			期末数
			转回数	转销数	其他原因转出	
原材料	3,170,402.11	968,427.60	60,353.88	8,378.94		4,070,096.89
库存商品	15,714,964.18	15,769,634.20		8,114,971.07		23,369,627.31
合 计	18,885,366.29	16,738,061.80	60,353.88	8,123,350.01		27,439,724.20

注：①期末存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，并计入当期损益。

②2008年存货跌价准备转回系原材料价格回升所致。

③2008年库存商品跌价准备中核销存货损失3,007,728.49元，出售存货转销存货跌价准备5,107,242.58元。

## 8、长期股权投资

### (1) 长期股权投资明细情况

项 目	期初数	本年增加	本年减少	期末数
对联营企业投资	34,494,897.19	1,672,892.62	4,171,959.01	31,995,830.80
其他股权投资	131,897,445.76	2,305,000.00	2,940,000.18	131,262,445.58
减：长期股权投资减值准备	6,675,620.86		50,000.00	6,625,620.86
合 计	159,716,722.09	3,977,892.62	7,061,959.19	156,632,655.52

### (2) 对联营企业投资的明细情况

被投资单位名称	期初数	本年增加	本年减少	期末数	注册地	业务性质
联营企业						
上海永红汽车电气有限公司	4,125,620.86			4,125,620.86	上海市	生产制造业
上海事达铝制品有限公司					上海市	生产制造业
贵州红阳宾馆有限公司	1,326,920.66	54,455.11		1,381,375.77	贵州省贵阳市	宾馆业(餐饮)
贵州利奇-天义航空电器有限责任公司	27,685,475.96	1,618,437.51	3,784,211.99	25,519,701.48	贵州省遵义市	生产制造业
上海天义汽车电器有限公司	1,356,879.71		387,747.02	969,132.69	上海市	商业企业
合计	34,494,897.19	1,672,892.62	4,171,959.01	31,995,830.80		

(续)

被投资单位名称	本公司持股比例	本公司在被投资单位表决权比例	期末净资产总额	本年营业收入总额	本年净利润
联营企业					
上海永红汽车电气有限公司	40.00	40.00	10,313,605.20	1,254,326.12	-612,350.23
上海事达铝制品有限公司	45.00	45.00	-451,561.75	1,508,893.04	-5,699,762.47
贵州红阳宾馆有限公司	22.17	22.17	5,087,145.26	4,958,250.30	143,149.07
贵州利奇-天义航空电器有限责任公司	45.00	45.00	57,699,794.93	56,710,447.73	3,596,527.81
上海天义汽车电器有限公司	30.00	30.00	3,230,442.29	6,792,004.78	-1,292,490.09

### (3) 按权益法核算的长期股权投资

被投资单位名称	初始投资金额	期初数	本年追加投资额(减本年股权转让额)	被投资单位权益增减数	分得现金红利	期末数
贵州红阳宾馆有限公司	1,330,000.00	1,326,920.66	54,455.11			1,381,375.77
上海事达铝制品有限公司	2,475,000.00					

被投资单位名称	初始投资金额	期初数	本年追加投资 额(减本年股权 出让额)	被投资单位权 益增减数	分得现金红 利	期末数
上海永红汽车电 气有限公司	4,125,620.86	4,125,620.86				4,125,620.86
贵州利奇-天义航 空电器有限责任 公司	21,769,377.19	27,685,475.9 6		-2,165,774.4 8	3,784,212.0 0	25,519,701.4 8
上海天义汽车电 器有限公司	1,786,916.39	1,356,879.71		-387,747.02		969,132.69
合 计	31,486,914.44	34,494,897.1 9	54,455.11	-2,553,521.5 0	3,784,212.0 0	31,995,830.8 0

#### (4) 按成本法核算的长期股权投资

被投资单位名称	初始投资金额	期初数	本年增加	本年减少	期末数
三井华阳汽车配件 有限公司	8,689,168.80	30,021,324.08			30,021,324.08
上海科世达-华阳 汽车电器有限公司	42,112,418.67	42,866,121.50			42,866,121.50
中航第一集团财务 有限责任公司	50,000,000.00	50,000,000.00	2,305,000.00		52,305,000.00
北海银湾科技产业 股份公司	5,000,000.00	5,000,000.00			5,000,000.00
江阴海达红阳密封 件有限公司	795,000.00	795,000.00			795,000.00
深圳秀康公司	275,000.00	275,000.00			275,000.00
贵州华阳宏达电器 有限公司	440,000.00	440,000.00		440,000.00	
贵州橡六申一橡胶 有限责任公司	1,800,000.00	1,800,000.00		1,800,000.00	
三阳汽配销售公司	100,000.00	100,000.00		100,000.00	
贵阳花溪航空宾馆	200,000.00	200,000.00		200,000.00	
贵航长春仓储有限 责任公司	50,000.00	50,000.00		50,000.00	
贵阳中航标准件销 售有限公司	350,000.18	350,000.18		350,000.18	
合 计	109,811,587.65	131,897,445.76	2,305,000.00	2,940,000.18	131,262,445.58

#### (5) 长期股权投资减值准备

被投资单位名	期初数	本年	本年减少数	期末数
--------	-----	----	-------	-----

称		计提 数	转回 数	转销数	合计	
北海银湾科技产 业股份公司	2,000,000.00					2,000,000.00
江阴海达红阳密 封件有限公司	500,000.00					500,000.00
上海永红汽车电 气有限公司	4,125,620.86					4,125,620.86
贵航长春仓储有 限责任公司	50,000.00			50,000.00	50,000.00	
合 计	6,675,620.86			50,000.00	50,000.00	6,625,620.86

## 9、投资性房地产

### (1) 投资性房地产明细情况

项 目	期初数	本年增加	本年减少	期末数
采用成本模式进行 后续计量的投资性 房地产	3,662,025.03	2,218,025.92		5,880,050.95
减: 投资性房地产 减值准备				
合 计	3,662,025.03	2,218,025.92		5,880,050.95

### (2) 采用成本模式进行后续计量的投资性房地产

项 目	期初数	本年增加	本年减少	期末数
<b>原价</b>				
房屋、建筑物	6,063,423.00	5,847,519.00		11,910,942.00
土地使用权				
合 计	6,063,423.00	5,847,519.00		11,910,942.00
<b>累计折旧和累计摊销</b>				
房屋、建筑物	2,401,397.97	3,629,493.08		6,030,891.05
土地使用权				
合 计	2,401,397.97	3,629,493.08		6,030,891.05
<b>投资性房地产减值准备</b>				
房屋、建筑物				
土地使用权				

项 目	期初数	本年增加	本年减少	期末数
合 计				
<b>投资性房地产账面价值</b>				
房屋、建筑物	3,662,025.03	2,218,025.92		5,880,050.95
土地使用权				
合 计	3,662,025.03	2,218,025.92		5,880,050.95

注：①截至2008年12月31日，投资性房地产期末比期初增加60.57%。主要原因系将原自用的电镀厂房用于出租形成。

②截至2008年12月31日，本公司投资性房地产无账面价值高于可收回金额的情况。

## 10、固定资产

### (1) 固定资产明细情况

项 目	期初数	本年增加	本年减少	期末数
<b>原价</b>				
房屋建筑物	448,082,822.53	19,368,975.37	25,895,306.90	441,556,491.00
机械设备	1,036,668,235.86	78,219,084.59	25,700,564.79	1,089,186,755.66
电子及通讯设备	37,443,680.47	8,974,224.84	1,394,180.69	45,023,724.62
运输设备	54,680,992.66	15,643,852.14	6,168,230.15	64,156,614.65
办公设备	13,763,602.65	803,102.00	11,776,634.35	2,790,070.30
合 计	1,590,639,334.17	123,009,238.94	70,934,916.88	1,642,713,656.23
<b>累计折旧</b>				
房屋建筑物	149,905,626.10	16,631,290.81	8,572,853.72	157,964,063.19
机械设备	623,832,665.15	68,866,247.86	17,939,904.81	674,759,008.20
电子及通讯设备	18,561,116.50	4,861,455.98	1,191,381.09	22,231,191.39
运输设备	31,673,863.68	6,203,440.44	4,773,773.74	33,103,530.38
办公设备	7,141,136.03	725,242.49	6,255,666.79	1,610,711.73
合 计	831,114,407.46	97,287,677.58	38,733,580.15	889,668,504.89
<b>固定资产减值准备</b>				
房屋建筑物				
机械设备	12,083,091.14	2,461,746.98		14,544,838.12
电子及通讯设备				
运输设备				
办公设备				
合 计	12,083,091.14	2,461,746.98		14,544,838.12
<b>固定资产净额</b>				

项 目	期初数	本年增加	本年减少	期末数
房屋建筑物	298,177,196.43			283,592,427.81
机械设备	400,752,479.57			399,882,909.34
电子及通讯设备	18,882,563.97			22,792,533.23
运输设备	23,007,128.98			31,053,084.27
办公设备	6,622,466.62			1,179,358.57
合 计	747,441,835.57			738,500,313.22

### (2) 在建工程转入固定资产的情况

项 目	转入固定资产的时间	转入固定资产的金额
房屋建筑物	2008 年	14,248,945.23
机械设备	2008 年	63,197,142.92
运输工具	2008 年	1,125,205.00
合 计		78,571,293.15

### (3) 用于抵押的固定资产

项 目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋建筑物	110,434,992.53	27,852,248.46		82,582,744.07
机械设备	127,567,461.12	28,706,555.69		98,860,905.43
合 计	238,002,453.65	56,558,804.15		181,443,649.50

注：以房屋建筑物及所占土地、机器设备作为抵押物，借入短期借款 11,479.61 万元。

### (4) 暂时闲置的固定资产

项 目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋建筑物	752,371.00	495,365.36		257,005.64
机械设备	15,544,211.17	12,566,684.93	2,461,746.98	515,779.26
合 计	16,296,582.17	13,062,050.29	2,461,746.98	772,784.90

### (5) 未办妥权证的固定资产

项 目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
轻型客车	630,000.00			630,000.00
轿车	283,058.30			283,058.30
数控加工中心厂房	4,443,017.59	53,871.60		4,389,145.99
轻型客车(K)	630,000.00			630,000.00
客车	265,996.00	25,801.62		240,194.38
合 计	6,252,071.89	79,673.22		6,172,398.67

(6) 固定资产减值准备

项 目	期初数	本年计提数	本年减少数			期末数
			转 回 数	转 销 数	其他 原因 转出	
房屋建筑物						
机械设备	12,083,091.14	2,461,746.98				14,544,838.12
电子及通讯设备						
运输设备						
办公设备						
合 计	12,083,091.14	2,461,746.98				14,544,838.12

11、在建工程

(1) 在建工程明细情况

工程名称	期初数	本年增加数	本年转入固 定资产数	其他减少数	期末数	资金来源
厂房	4,995,886.49	20,754,753.29	8,568,533.28	2,549,140.45	14,632,966.05	自筹
自制及外购 设备	28,950,072.62	72,314,646.97	70,002,759.87	9,346,799.95	21,915,159.77	借款、国 家拨款、 自筹
办公设备安 装	94,489.90	421,825.35			516,315.25	自筹
合 计	34,040,449.01	93,491,225.61	78,571,293.15	11,895,940.40	37,064,441.07	

(2) 借款费用资本化金额

工程名称	资本化率 %	期初数	本期增加 数	本期转入固定资 产数	其他减少数	期末数
高新二期工程项目	7.56		668,621.80			668,621.80
产品生产线专项计 划建设项目	6.48	101,139.68	252,729.75	353,869.43		
合计		101,139.68	921,351.55	353,869.43		668,621.80

注：截至 2008 年 12 月 31 日，本公司在建工程无账面价值高于可收回金额的情况。

12、无形资产

项 目	初始成本	期初数	本年 增加数	本年 转出数	本年 摊销数	累计 摊销数	期末数
土地使用权	221,889,525.9	167,280,795.9	48,130,856.8	1,361,412.1	3,196,399.6	11,035,684.9	210,853,841.0
软件	4,723,733.64	2,191,351.82	1,782,030.45	44,905.56	1,552,555.71	2,347,812.64	2,375,921.00
技术协助 初始入门费	6,966,293.03	3,498,284.41			1,393,258.56	4,861,267.18	2,105,025.85
合 计	233,579,552.5	172,970,432.2	49,912,887.2	1,406,317.6	6,142,213.9	18,244,764.7	215,334,787.8
	9	1	9	9	5	3	6

注：①依据贵州省国土资源厅《关于核准贵州天义电器有限责任公司贵州风雷航空军械有限责任公司重组涉及的土地资产处置方案的复函》（黔国土资利用函[2009]3号）中国航空工业集团公司将划拨土地使用权采用授权经营方式，分别投入风雷公司和天义公司，风雷公司入账价值 19,363,742.68 元，依据贵州恒鉴不动产评估有限公司出具的恒鉴评技（2008）字第 066 号、067 号、068 号确定；天义公司入账价值 28,767,114.16 元，依据贵州恒鉴不动产评估有限公司出具的恒鉴评技（2008）字第 072 号、073 号确定。

②土地使用权作为抵押物的借款情况详见财务报表附注七、10（3）。

③截至 2008 年 12 月 31 日 8，本公司无形资产无账面价值高于可收回金额的情况。

### 13、长期待摊费用

项 目	初始金额	期初数	本年 增加数	本年 转出数	本年 摊销数	期末数
技术楼改造	1,538,255.83	1,506,208.83	1,136,426.12		510,085.68	2,132,549.27
主厂房厕所办公室装修	264,658.00	110,274.17			52,922.60	57,351.57
试验改造费	1,754,167.17	1,680,000.00			599,543.00	1,080,457.00
开办费	1,238,950.10	1,238,950.10		1,238,950.10		
合 计	4,796,031.10	4,535,433.10	1,136,426.12	1,238,950.10	1,162,551.28	3,270,357.84

注：长期待摊费用-开办费的期初数为本公司之子公司天义公司的原子公司上海东黔账面列支的开办费，该公司于 2008 年注销，余额随之转出。

### 14、递延所得税资产

#### （1）递延所得税资产明细情况



项 目	期末数	期初数
因资产的账面价值与计税基础不同而形成的递延所得税资产	22,655,814.74	22,334,746.22
因负债的账面价值与计税基础不同而形成的递延所得税资产	12,335,120.42	13,108,123.99
合 计	34,990,935.16	35,442,870.21

(2) 暂时性差异明细情况

项 目	期末数	期初数
应收账款	54,949,440.70	45,701,422.45
其他应收款	15,993,503.46	13,767,279.67
辞退福利	19,570,955.73	21,634,629.64
未弥补亏损	28,327,491.88	29,229,729.48
存货	26,527,170.62	18,885,366.29
固定资产	14,544,838.12	12,083,091.14
长期股权投资	6,625,620.86	6,675,620.86
长期应付款	62,694,641.53	65,890,794.61
合 计	229,228,061.01	213,358,643.55

15、资产减值准备明细表

项 目	期初数	本年计提数	本年减少数			其他增减数	期末数
			转回数	转销数	合计		
一、坏账准备合计	61,430,507.3 5	16,576,976. 12	4,417,003.4 1	2,772,452.6 2	7,189,456.0 3	124,916.72	70,942,944.16
其中：应收账款	47,534,776.2 2	12,293,707. 10	3,629,176.7 2	1,374,782.6 2	5,003,959.3 4	124,916.72	54,949,440.70
其他应收款	13,895,731.1 3	4,283,269.0 2	787,826.69	1,397,670.0 0	2,185,496.6 9		15,993,503.46
二、存货跌价准备合计	18,885,366.2 9	16,738,061. 80	60,353.88	8,123,350.0 1	8,183,703.8 9		27,439,724.20
其中：库存商品	15,714,964.1 8	15,769,634. 20		8,114,971.07	8,114,971.07		23,369,627.31
原材料	3,170,402.11	968,427.60	60,353.88	8,378.94	68,732.82		4,070,096.89
三、可供出售金融资产减值准备							
四、持有至到期投资减值准备							

项 目	期初数	本年计 提数	本年减少数			其他增 减数	期末数
			转回数	转销数	合计		
五、长期股权投资减 值准备	6,675,620.86			50,000.00	50,000.00		6,625,620.86
六、投资性房地产减 值准备							
七、固定资产减值准 备合计	12,083,091.1 4	2,461,746.9 8					14,544,838.12
其中：房屋、建 筑物							
机器设备	12,083,091.1 4	2,461,746.9 8					14,544,838.12
八、工程物资减值准 备							
九、在建工程减值准 备							
十、无形资产减值准 备							
其中：专利权							
商标权							
十一、商誉减值准备							
十二、其他							
合 计	99,074,585.6 4	35,776,784. 90	4,477,357.2 9	10,945,802. 63	15,423,159. 92	124,916.72	119,553,127.34

注：其他增减数为天义公司的子公司 2008 年进行企业改制时的评估调整值。

## 16、短期借款

借款类别	期末数	期初数
信用借款	61,000,000.00	65,200,000.00
抵押借款	114,796,120.00	134,704,890.00
保证借款	249,700,000.00	193,209,200.00
质押借款	20,500,000.00	20,000,000.00
合 计	445,996,120.00	413,114,090.00

注：（1）述抵押借款情况详见财务报表附注七、10（3）。

（2）上述保证借款由中国贵州航空工业（集团）有限公司作为担保人的借款金额为 5,500 万元；由中国航空工业标准件制造有限责任公司作为担保人的借款金额为 3,450 万元；由贵州贵航汽车零部件股份有限公司作为担保人的借

款金额为 3,520 万元;由贵州新安航空机械有限责任公司作为担保人的借款金额为 2900 万元;由贵州红林机械有限公司作为担保人的借款金额为 2700 万元;由贵州天义电器有限责任公司作为保人的借款金额为 1800 万元;由贵阳万江航空机电有限公司作为担保人的借款金额为 1800 万元;由贵州五七零七航空发动机修理厂作为担保人的借款金额为 2000 万元;由贵州安吉航空精密铸造有限责任公司作为担保人的借款金额为 800 万元;由贵阳华阳电工作为担保人的借款金额为 500 万元。

(3) 上述质押借款中以应收账款作为质押物。

(4) 短期借款期末数中从关联方的借入款项 111,640,000.00 元,占短期借款总额的比例为 25.03%,该项关联交易的披露见附注八、(三)6。

## 17、应付票据

票据种类	期末数	期初数
银行承兑汇票	4,690,092.00	24,529,325.59
商业承兑汇票	31,679,310.39	42,493,657.71
合 计	36,369,402.39	67,022,983.30

## 18、应付账款

### 1) 应付账款明细情况

账 龄	期末数		期初数	
	金 额	比例%	金 额	比例%
1年以内	382,063,943.69	89.26	304,683,677.97	85.65
1-2年	22,265,671.36	5.20	20,945,089.09	5.89
2-3年	8,175,139.79	1.91	6,854,854.59	1.92
3年以上	15,522,425.44	3.63	23,257,838.55	6.54
合 计	428,027,180.28	100.00	355,741,460.20	100.00

(2) 应付账款期末数中应付其他关联方原材料采购款 28,179,030.39 元,占应付账款总额的比例为 6.58%,该项关联交易的披露见附注八、(三)7。

(3) 应付账款期末数中无应付持本公司 5%(含 5%)以上有表决权股份的股东单位款项。

## 19、预收款项

### (1) 预收款项明细情况

账 龄	期末数	期初数
-----	-----	-----

	金 额	比例%	金 额	比例%
1年以内	51,329,241.35	80.12	50,849,420.54	79.51
1-2年	3,045,034.96	4.75	8,548,495.07	13.37
2-3年	6,856,453.21	10.70	1,318,104.25	2.06
3年以上	2,831,256.99	4.43	3,236,604.73	5.06
合 计	64,061,986.51	100.00	63,952,624.59	100.00

(2) 预收款项期末数中预收其他关联方货款 26,821,497.85 元, 占预收账款总额的比例为 41.87%, 该项关联交易的披露见附注八、(三)7。

(3) 预收账款期末数中预收贵航集团欠款 58,814.80 元。

## 20、应付职工薪酬

项 目	期初数	本年增加	本年支付	期末数
工资	40,400,190.11	297,974,902.83	326,782,830.28	11,592,262.66
津贴和补贴	1,022,252.19	2,467,510.48	1,864,500.48	1,625,262.19
职工福利费	1,444,857.48	32,420,223.40	31,905,018.81	1,960,062.07
社会保险费	7,152,034.04	83,242,245.44	82,398,440.25	7,995,839.23
住房公积金	1,071,761.67	17,963,777.86	17,988,083.03	1,047,456.50
辞退福利	22,322,401.07	1,315,739.38	3,456,985.23	20,181,155.22
工会经费	17,445,332.68	9,870,427.22	8,902,967.51	18,412,792.39
非货币性福利		25,045.00	25,045.00	
合 计	90,858,829.24	445,279,871.61	473,323,870.59	62,814,830.26

注: (1) 辞退福利是指根据国资厅发评价[2007]60号文《关于中央企业执行<企业会计准则>有关事项的补充通知》, 和按照中国航空工业第一集团公司下发的财函[2008]40号《关于统一2007年度财务决算中折现率的紧急通知》规定, 按照国家规定的折现率对辞退福利进行折现所形成。本期增加系主要是按照上述文件规定, 提取的内退职工法定退休日基本生活费(内退工资)和按规定应缴纳社会保险费确认为辞退福利。本期减少为实际支付的辞退福利。

(2) 根据贵航集团下发的《关于集团公司改制单位应付工资等账务处理的通知》(贵航财[2008]342号)文件, 将以前年度结余的工效挂钩工资余额 25,054,439.76 元转入资本公积。

## 21、应交税费

项 目	税(费)率	期末数	期初数
增值税	17%	7,799,085.35	12,484,907.34
营业税	5%、3%	36,395.25	21,875.14

项 目	税（费）率	期末数	期初数
消费税			
城市维护建设税	7%、5%	262,617.25	383,061.08
企业所得税	12.5%、15%、18%、25%	2,722,816.18	7,772,155.20
个人所得税		1,491,932.50	1,629,089.48
房产税		42,302.70	-24,359.93
土地使用税			
车船使用税			
教育费附加	3%	166,256.24	252,787.88
地方教育费附加	1%	13,325.86	27,547.03
水利建设基金		1,325.01	3,597.20
副食品调控基金		46,590.61	70,828.97
印花税			2,310.64
河道管理费		85.11	
合 计		12,582,732.06	22,623,800.03

## 22、应付利息

债权人名称	期末数	期初数
中航第一集团财务有限责任公司	662,113.00	537,941.25
交通银行小河区支行	95,186.46	
中国银行贵阳分行	-8,540.50	
合 计	748,758.96	537,941.25

## 23、应付股利

投资者名称	期末数	期初数
贵州贵航汽车零部件股份有限公司		3,918,529.14
上海宝亭经济开发有限公司	169,698.06	19,809,676.29
中国贵州航空工业（集团）有限责任公司	6,566,624.91	21,130,531.17
韩国新昌机电株式会社	710,208.61	
香港科技电镀有限公司	150,206.72	
青岛橡六集团有限公司	22,996.66	
贵航盖克机电有限责任公司	12,000,000.00	4,351,637.45
合 计	19,619,734.96	49,210,374.05

## 24、其他应付款

### （1）其他应付款明细情况

账 龄	期末数	期初数
-----	-----	-----

	金 额	比例%	金 额	比例%
1年以内	92,172,452.20	74.89	71,677,816.89	64.87
1-2年	14,205,122.21	11.54	10,589,715.34	9.58
2-3年	5,203,142.69	4.23	12,855,493.07	11.63
3年以上	11,489,348.67	9.34	15,381,644.78	13.92
合 计	123,070,065.77	100.00	110,504,670.08	100.00

(2) 其他应付款期末数中应付关联方借款 56,827,954.32 元, 占其他应付款总额的比例为 46.18%, 该项关联交易的披露见附注八、(三)7。

(3) 其他应付款中应付贵航集团 12,681,130.37 元, 占其他应付款比例为 10.30%, 欠款期限为一年以内。

## 25、一年内到期的非流动负债

项目	借款条件	期末数	期初数
一年内到期的长期借款	信用借款	5,420,000.00	13,000,000.00

## 26、其他流动负债

(1) 其他流动负债明细情况

项 目	期末数	期初数
预提费用	24,510.00	

## 27、长期借款

贷款单位	币种	借款条件	期末数	期初数
中国农业银行黔中支行	人民币	信用借款	19,000,000.00	
中国农业银行黔中支行	人民币	保证借款	6,000,000.00	6,000,000.00
贵航集团-国家开发银行贵州省分行	人民币	信用借款	7,120,000.00	10,540,000.00
贵航集团-国家开发银行贵州省分行	人民币	保证借款	20,540,000.00	3,600,000.00
中国农业银行遵义分行	人民币	信用借款		3,000,000.00
中航一集团财务有限责任公司贵阳分公司	人民币	保证借款		3,000,000.00
合 计			52,660,000.00	26,140,000.00

注: 贵航集团-国家开发银行贵州省分行的借款系由贵航集团向国家开发银行采取统借统还的方式统一借入, 后拨付本公司。

## 28、长期应付款

种 类	期 限	期末数	期初数
-----	-----	-----	-----

种 类	期 限	期末数	期初数
融资租赁	3年		3,745,786.44
应付退休人员的2008年 退休金补差	10年	74,380,974.71	79,364,934.44
未确认融资费用		-11,686,333.18	-13,474,139.83
合 计		62,694,641.53	69,636,581.05

注：(1) 根据本公司与中航第一集团国际租赁有限责任公司签订的《关于提前结束融资租赁合同的申请》的合同（编号：一航组【2007】租赁字第 008 号）中第十一条内容的约定，本公司与中航第一集团国际租赁有限责任公司提前终止融资租赁合同，融资租赁款支付完毕。

(2) 经贵航集团批准，本公司根据负担的退休人员退休金补差的金额，计提长期应付款并按照中国航空工业第一集团公司下发的财函[2008]40 号《关于统一 2007 年度财务决算中折现率的紧急通知》规定的 4.06%年折现率，以 10 年为期限折现。

## 29、专项应付款

种 类	期初数	本年增加	本年减少	期末数
基建专项拨款	83,709,339.00	47,403,051.02	97,773,779.52	33,338,610.50
技改国债专项拨款	36,201,587.74	23,816,684.46	49,153,587.74	10,864,684.46
合 计	119,910,926.74	71,219,735.48	146,927,367.26	44,203,294.96

注：本期专项应付款比上年减少 75,707,631.78 元，减少 63.14%，主要原因系专项拨款项目完毕，结余资金 70,255,244.51 元转资本公积，其余款项为本期科研项目实际支出。

## 30、其他非流动负债

项 目	年末数	年初数
政府贴息款		700,000.00

## 31、净资产

种 类	期末数	期初数
归属于母公司净资产	1,877,093,900.58	1,255,972,738.82
少数股东净资产	118,078,381.46	106,826,972.42

种 类	期末数	期初数
合 计	1,995,172,282.04	1,362,799,711.24

### 32、营业总收入和营业总成本

#### (1) 主营业务收入与其他业务收入

项 目	2008 年度	2007 年度
主营业务收入	2,275,395,399.75	1,941,766,714.54
其他业务收入	84,593,290.09	68,715,136.24
<b>营业总收入合计</b>	<b>2,359,988,689.84</b>	<b>2,010,481,850.78</b>
主营业务成本	1,639,570,990.58	1,404,728,141.15
其他业务成本	62,748,642.82	53,282,211.62
<b>营业总成本合计</b>	<b>1,702,319,633.40</b>	<b>1,458,010,352.77</b>

#### (2) 各业务分部主营业务收入、主营业务成本和主营业务利润

业务分部	2008 年度		
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务利润
航空产品	831,776,595.93	427,347,585.61	404,429,010.32
密封条	436,481,558.19	347,561,769.97	88,919,788.22
车锁	258,595,556.72	220,150,852.53	38,444,704.19
汽车刮水器	172,778,894.68	133,012,017.80	39,766,876.88
散热器	105,494,915.32	93,992,907.82	11,502,007.50
民用接触器	83,931,250.53	75,067,469.96	8,863,780.57
空气滤清器	81,547,519.09	65,712,500.64	15,835,018.45
汽车电器开关	75,966,674.70	55,515,453.66	20,451,221.04
汽车升降器	60,366,189.71	45,545,212.54	14,820,977.17
运输带、三角带	42,542,269.85	40,625,572.13	1,916,697.72
摩托车配件	23,188,322.87	35,513,670.85	-12,325,347.98
汽车配件	19,462,904.67	26,574,845.16	-7,111,940.49
加工费	6,169,947.12	3,826,888.61	2,343,058.51
高压氧舱	4,035,846.14	4,388,051.53	-352,205.39
吸附塔	1,803,414.80	2,788,153.59	-984,738.79
汽车电器	859,616.26	858,777.36	838.9
其他	70,393,923.17	61,089,260.82	9,304,662.35
合 计	2,275,395,399.75	1,639,570,990.58	635,824,409.17

(续)

业务分部	2007 年度		
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务利润



业务分部	2007 年度		
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务利润
航空产品	608,365,861.40	323,344,887.64	285,020,973.76
密封条	414,440,698.84	308,914,694.14	105,526,004.70
车锁	227,051,848.36	197,470,909.34	29,580,939.02
汽车刮水器	160,860,782.67	119,944,830.83	40,915,951.84
散热器	189,183,419.81	158,806,349.38	30,377,070.43
民用接触器	72,667,213.76	70,348,497.58	2,318,716.18
空气滤清器	977,760.51	825,494.25	152,266.26
汽车电器开关	74,990,807.85	49,742,741.33	25,248,066.52
汽车升降器	52,414,250.29	36,800,714.25	15,613,536.04
运输带、三角带	9,208,168.00	9,475,012.06	-266,844.06
摩托车配件	23,659,743.26	28,928,377.05	-5,268,633.79
汽车配件	17,604,488.61	22,939,853.04	-5,335,364.43
加工费	5,878,051.02	5,175,142.29	702,908.73
高压氧舱	4,342,489.29	4,338,671.47	3,817.82
吸附塔	3,170,940.17	3,775,113.32	-604,173.15
汽车电器	9,281,770.78	1,247,349.04	8,034,421.74
其他	67,668,419.92	62,649,504.14	5,018,915.78
合 计	1,941,766,714.54	1,404,728,141.15	537,038,573.39

(3) 各地区主营业务收入、主营业务成本和主营业务利润

地区名称	2008年度		
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务利润
东北	645,005,605.49	414,421,684.13	230,583,921.36
华东	533,485,530.05	416,971,306.12	116,514,223.93
西南	281,248,497.64	197,992,139.89	83,256,357.75
西北	217,441,129.85	157,298,354.14	60,142,775.71
华南	203,792,734.32	143,575,023.21	60,217,711.11
华北	203,394,042.38	156,030,410.43	47,363,631.95
华中	132,178,803.47	95,557,220.66	36,621,582.81
境内小计	2,216,546,343.20	1,581,846,138.58	634,700,204.62
亚洲	33,425,263.99	34,755,217.36	-1,329,953.37
欧洲	16,539,265.84	14,774,235.15	1,765,030.69
美洲	5,516,103.80	5,065,509.82	450,593.98

地区名称	2008年度		
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务利润
其他	3,368,422.92	3,129,889.67	238,533.25
境外小计	58,849,056.55	57,724,852.00	1,124,204.55
合计	2,275,395,399.75	1,639,570,990.58	635,824,409.17

(续)

地区名称	2007年度		
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务利润
东北	473,031,141.85	322,653,776.30	150,377,365.55
华东	504,017,938.68	407,188,666.80	96,829,271.88
西南	227,894,478.30	145,234,245.29	82,660,233.01
西北	180,339,077.27	116,625,453.55	63,713,623.72
华南	137,821,896.03	93,515,237.76	44,306,658.27
华北	176,849,314.96	134,753,431.34	42,095,883.62
华中	158,369,328.18	110,375,398.17	47,993,930.01
境内小计	1,858,323,175.27	1,330,346,209.21	527,976,966.06
亚洲	8,360,783.07	7,186,967.10	1,173,815.97
欧洲	27,607,484.81	23,784,178.98	3,823,305.83
美洲	44,804,430.51	41,037,855.24	3,766,575.27
其他	2,670,840.88	2,372,930.62	297,910.26
境外小计	83,443,539.27	74,381,931.94	9,061,607.33
合计	1,941,766,714.54	1,404,728,141.15	537,038,573.39

(4) 2008年度公司前五名客户销售的收入总额为640,668,980.44元,占公司全部销售收入的比例为28.16%;2007年度公司前五名客户销售收入总额为221,901,250.92元,占公司全部销售收入的比例为11.43%。

### 33、营业税金及附加

项目	2008年度		2007年度	
	计缴标准	金额	计缴标准	金额
营业税	5%, 3%	206,135.97	5%, 3%	214,470.29
消费税				
城市维护建设税	7%, 5%	3,156,239.84	7%, 5%	3,096,484.05
资源税		2,130.49		9,204.39
教育费附加	4%	2,157,487.82	4%	2,078,339.21
副食品调节基金		650,950.24		372,779.97
提防工程修建维		5,138.92		

项 目	2008 年度		2007 年度	
	计缴标准	金额	计缴标准	金额
护管理费				
河道管理费		3,115.42		
地方教育发展费		17,061.43		56,251.08
合 计		6,198,260.13		5,827,528.99

#### 34、财务费用

项 目	本年数	上年数
利息支出	37,167,507.69	33,562,297.21
减：利息收入	9,044,632.83	1,392,718.74
汇兑损失	783,216.14	832,377.21
减：汇兑收入	3,015,656.70	3,435,398.01
手续费	938,021.62	345,191.14
其他	3,781,994.56	1,955,057.24
合 计	30,610,450.48	31,866,806.05

#### 35、资产减值损失

项 目	2008 年度	2007 年度
坏账损失	12,159,972.71	9,024,367.37
存货跌价损失	16,677,707.92	20,180,346.21
长期股权投资减值损失		500,000.00
固定资产减值损失	2,461,746.98	61,600.00
合 计	31,299,427.61	29,766,313.58

#### 36、投资收益

被投资单位名称	2008 年度	2007 年度
中航第一集团财务有限责任公司	4,476,432.38	2,586,621.24
贵州红阳宾馆有限公司	54,455.11	-3,079.34
深圳凯纳投资理财证券公司		624,190.97
上海光束投资管理有限公司		33,641.65
上海事达铝制品有限公司		-2,367,230.28
修文万江实业有限公司		-870,661.36
上海科世达-华阳汽车电器有限公司	8,528,373.26	8,460,489.57
三井华阳汽车配件有限公司	7,537,218.27	
上海天义汽车电器有限公司	-387,747.02	-309,247.82
利奇公司	1,618,437.52	987,546.58
财务公司		92,379.33
三阳汽配	-100,000.00	

被投资单位名称	2008 年度	2007 年度
花溪航空宾馆	-200,000.00	
深圳秀康	1,140,126.00	
东黔公司	-700,000.00	
中航标销售公司	188,347.99	
合 计	22,155,643.51	9,234,650.54

### 37、营业外收入

#### (1) 营业外收入明细情况

项 目	本年数	上年数
非流动资产处置利得	2,394,783.37	1,588,349.58
其中：固定资产处置利得	2,394,783.37	1,588,349.58
无形资产处置利得		
非货币性资产交换利得	42,800.00	359,888.78
债务重组利得		
政府补助	19,701,915.21	7,943,157.61
其他	4,838,699.10	4,214,317.03
合 计	26,978,197.68	14,105,713.00

#### (2) 政府补助

项 目	本年数		上年数	
	金额	其中：计入当期损益的金额	金额	其中：计入当期损益的金额
财政补贴	15,540,340.67	15,540,340.67	6,007,693.61	6,007,693.61
其他补贴	4,161,574.54	4,161,574.54	1,935,464.00	1,935,464.00
合 计	19,701,915.21	19,701,915.21	7,943,157.61	7,943,157.61

### 38、营业外支出

项 目	2008 年度	2007 年度
非流动资产处置损失	17,205,246.11	2,751,323.49
其中：固定资产处置损失	14,512,921.75	2,751,323.49
在建工程处置损失	2,692,324.36	0.00
剥离医院补偿金	2,404,000.00	1,000,000.00
公益性捐赠支出	1,846,691.50	267,370.00
赔偿、违约及罚款支出	175,830.53	279,896.21
债务重组损失	124,140.24	0.00

盘亏损失	77,376.46	51,621.68
其他	1,390,287.25	1,963,323.46
合 计	23,223,572.09	6,313,534.84

注：(1) 经贵航集团《关于中国航空工业标准件制造有限责任公司在建工程差额核销的批复》(贵航财[2008]567号)批准，本公司核销以前年度结转在建工程差额 2,692,324.36 元。

(2) 经盖克公司《关于同意中国航空工业标准件制造有限责任公司职工医院成建制划入贵航集团三〇〇医院的批复》(盖航[2008]4号)批准，本公司下属的职工医院无偿划转到贵航三〇〇医院，并支付职工医院在职工三年的工资保险 1,034,000 元及医疗设备、仪器款 660,000 元，共计 1,694,000 元。

经中航一集团《关于将贵州风雷航空军械有限责任公司职工医院无偿划转给贵航集团三〇二医院的批复》(资字[2008]1号)批准，本公司与中国贵州航空工业集团 302 医院(以下简称“302 医院”)签署《风雷公司直属职工医院成建制并入 302 医院的协议》，将直属医院现有资产 59.16 万元全部无偿划转给 302 医院，该部分损失计入营业外支出，并支付 19 人安置费 171 万元，其中 2008 年支付 71 万元补偿金，2007 年支付 100 万元补偿金。

(3) 经盖克公司《关于同意中国航空工业标准件制造有限责任公司非经营性资产核销的批复》(盖航[2008]10号)批准，本公司核销家属区配套设施形成固定资产处置损失 7,526,097.44 元。

### 39、所得税费用

项 目	2008 年度	2007 年度
当期所得税费用	35,742,784.40	20,735,650.73
递延所得税费用	-403,808.75	3,414,121.96
合 计	35,338,975.65	24,149,772.69

### 40、收到其他与经营活动有关的现金

本公司“收到其他与经营活动有关的现金”中价值较大的项目列示如下：

项 目	2008 年度	2007 年度
往来	15,228,537.86	21,745,551.57
政府补助	8,788,887.80	4,967,434.57
科研费	6,658,845.89	1,800,000.00
利息收入	4,690,209.37	100,000.00
备用金	2,060,365.33	
违约金收入	872,392.61	
保证金	526,710.36	
合 计	38,825,949.22	28,612,986.14

### 41、支付其他与经营活动有关的现金

本公司“支付其他与经营活动有关的现金”中价值较大的项目列示如下：

项 目	2008 年度	2007 年度
往来	18,355,391.56	20,776,402.23
差旅费	13,023,383.54	10,966,181.57
招待费	10,694,122.84	10,569,740.65
办公费、修理费	9,956,901.30	10,966,950.88
离退休人员经费	9,278,880.51	7,919,668.31
劳动保险	7,843,041.52	3,092,361.14
上级管理费和技术开发费	6,641,854.70	21,476,562.23
备用金	6,251,121.96	
检验、消防、认证费	4,021,325.52	2,869,762.93
水电费，物料消耗	3,594,121.46	5,107,197.59
运输费	3,015,662.13	3,480,464.10
会务费	2,626,386.65	277,372.10
剥离医院补偿金	2,404,000.00	1,000,000.00
广告费，服务费	1,328,647.11	
技术转让费	1,010,000.00	500,000.00
工会借款	1,000,000.00	
银行手续费	258,587.02	
保证金	206,936.00	700,160.00
合计	101,510,363.82	99,702,823.73

#### 42、收到其他与筹资活动有关的现金

本公司“收到其他与筹资活动有关的现金”中价值较大的项目列示如下：

项 目	2008 年度	2007 年度
国家拨款	34,920,000.00	38,894,422.10
非金融机构借款	32,000,000.00	8,000,000.00
增发费用	4,051,300.00	
合计	70,971,300.00	46,894,422.10

#### 43、支付其他与筹资活动有关的现金

本公司“支付其他与筹资活动有关的现金”中价值较大的项目列示如下：

项 目	2008 年度	2007 年度
科研费支出	28,651,551.59	14,500,261.84
偿还非金融机构借款	9,000,000.00	
合计	37,651,551.59	14,500,261.84

#### 44、现金流量表补充资料

(1) 将净利润调节为经营活动现金流量的信息

项 目	本年数	上年数
-----	-----	-----

项 目	本年数	上年数
<b>1、将净利润调节为经营活动现金流量:</b>		
净利润	195,574,263.14	144,550,451.22
加: 资产减值准备	31,299,427.61	29,766,313.58
固定资产折旧	97,287,677.58	90,391,523.30
无形资产摊销	6,142,213.95	3,864,032.55
长期待摊费用摊销	1,162,551.28	145,349.41
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(收益以“-”号填列)	14,810,462.74	1,162,973.91
固定资产报废损失(收益以“-”号填列)		
公允价值变动损失(收益以“-”号填列)		
财务费用(收益以“-”号填列)	37,167,507.69	33,562,297.21
投资损失(收益以“-”号填列)	-22,155,643.51	-9,234,650.54
递延所得税资产减少(增加以“-”号填列)	451,935.05	3,147,198.12
递延所得税负债增加(减少以“-”号填列)		
存货的减少(增加以“-”号填列)	55,114,900.90	32,953,908.34
经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)	-287,982,062.67	-223,420,971.07
经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	-70,335,945.77	-17,707,820.17
其他		
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>58,537,287.99</b>	<b>89,180,605.86</b>
<b>2、不涉及现金收支的重大投资和筹资活动:</b>		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
<b>3、现金及现金等价物净变动情况:</b>		
现金的期末余额	508,079,753.18	237,127,925.60
减: 现金的期初余额	237,127,925.60	219,280,758.71
加: 现金等价物的期末余额		
减: 现金等价物的期初余额		

项 目	本年数	上年数
现金及现金等价物净增加额	270,951,827.58	17,847,166.89
<b>(2) 现金及现金等价物的信息</b>		
项 目	本年数	上年数
<b>一、现金</b>	508,079,753.18	237,127,925.60
其中：库存现金	595,471.63	761,668.26
可随时用于支付的银行存款	507,484,281.55	236,366,257.34
可随时用于支付的其他货币资金		
<b>二、现金等价物</b>		
其中：三个月内到期的债券投资		
<b>三、期末现金及现金等价物余额</b>	508,079,753.18	237,127,925.60
其中：母公司或集团内子公司使用受限制的现金和现金等价物		

## 八、 关联方关系及其交易

### (一) 关联方关系

#### 1、关联方的认定标准

本公司对关联方的认定标准为：一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制或重大影响的，构成关联方。

#### 2、本公司的母公司

母公司名称	组织机构代码	注册地	业务性质	注册资本 (万元)	对本公司的 持股比例	对本公司的 表决权比例
贵航集团	214405935	贵阳市	航空飞行器、航空发动机、航空机载设备及其零部件、机场设备、汽车和发动机及零部件等	150,760.00	100%	100%

注：本公司最终控制方为中国航空工业集团公司（以下简称“中航集团”）。贵航集团为中航集团全资子公司。

#### 3、本公司的子公司



子公司名称	组织机构代码	注册地	业务性质	注册资本 (万元)	本公司 合计持 股比例	本公司 合计享 有的表 决权比 例
上海永红汽车零部件有限公司	13360668X	上海市	生产、销售轿车滤清器、滤芯、散热器、冲压件等	5,000.00	90.00%	90.00%
上海红阳密封件有限公司	607240676	上海市	生产、销售各种型号的汽车门窗密封条及其他密封件	7,700.00	48.00%	48.00%
贵州华昌汽车电器有限公司	622203769	贵阳市	生产、销售汽车锁、汽车组合开关等电器产品	2,550.00	75.00%	75.00%
苏州华昌机电有限公司	753904653	苏州市	生产、销售汽车锁、汽车组合开关等电器产品	4,195.04	35.00%	35.00%
贵州贵航汽车零部件销售有限公司	709507896	贵阳市	批发零售汽车、摩托车零部件、标准件、轮胎等	650.00	88.46%	88.46%
苏州华昌太平洋塑料有限公司	772027887	苏州市	生产、销售汽车锁塑料件及组件等	576.62	60.00%	60.00%
贵阳华科电镀有限公司	730988313	贵阳市	铁、铜、锌、铅等产品的电镀等	162.97	72.83%	72.83%
上海三阳汽配有限公司	134667871	上海市	销售汽车、摩托车配件等	30.00	100.00%	100.00%
贵州红阳机械(集团)公司	214405150	贵阳市	生产、销售航空密封件、汽(轿)车密封件等	5,047.24	100.00%	100.00%
贵阳万江航空机电有限公司	214600738	贵阳市	生产制造航空产品、汽车零部件产品; 包装机械及零部件、铝合金门窗; 幕墙及装潢服务; 房屋租赁; 机电产品出口及与机电产品相关的原材料和设备进口。	12,992.13	100.00%	100.00%
上海万江汽车零部件有限公司	133604801	上海市	汽车玻璃升降器 刮水器 汽车附件的制造加工	300.00	80.00%	80.00%
贵州华阳电工有限公司	214405273	贵阳市	电气、电子、特种灯具和机械产品的制造	7,823.61	100.00%	100.00%

子公司名称	组织机构代码	注册地	业务性质	注册资本(万元)	本公司合计持股比例	本公司合计享有的表决权比例
贵阳华阳航空电器有限公司	745733567	贵阳市	生产销售电器开关, 操控装置等。	5,878.00	100.00%	100.00%
贵州华阳宏达电器有限公司	662989794	贵阳市	生产销售航空用电器开关, 控制装置, 机械加工, 冲压, 塑压, 焊接, 热处理, 工装制造及电器产品测试、试验。	97.78	45.00%	45.00%
贵州橡六申一橡胶有限责任公司	789794601	贵阳市	输送带、传送带、胶管等橡胶制品的生产及销售; 销售: 橡胶制品、化工原料	600.00	60.00%	60.00%
贵州天义电器有限责任公司	214780313	遵义市	航空继电器、接触器和飞机发动机状态控制装置的专业化制造等	4,013.00	100.00%	100.00%
中国航空工业标准件制造有限责任公司	709510008	贵阳市	制造标准件、紧固件、汽车转向器、汽车零部件、模具; 同时兼营与生产相关的进出口业务、水电安装	3,594.50	100.00%	100.00%
贵州风雷航空军械有限责任公司	215672445	安顺市	航空机械设备(机载挂钩等)、医用高压氧舱、不沾涂层系列炊具、汽车零备件、机械加工、医疗器械、不粘涂层产品、不粘涂层加工、医疗器械技术开发、转让、服务、机械制造技术咨询	3,499.00	100.00%	100.00%

#### 4、不存在控制关系的关联方

关联方名称	与本公司关系
中国航空工业集团公司所属公司	同受最终控制方中航集团控制的公司
中国贵州航空工业(集团)有限责任公司所属公司	同受控股母公司贵航集团控制的公司
贵州利奇-天义航空电器有限公司	控股子公司的参股公司
上海事达铝业制品有限公司	控股子公司的参股公司
贵州红阳橡塑件有限公司	控股子公司的参股公司
深圳秀康电器有限公司	控股子公司的参股公司
贵州红阳宾馆有限公司	控股子公司的参股公司

关联方名称	与本公司关系
上海永红电气有限公司	控股子公司的参股公司
上海科世达-华阳汽车电器有限公司	控股子公司的参股公司

(二) 定价政策

按市场价格定价

(三) 关联方交易

1、采购货物

关联方名称	2008 年度		2007 年度	
	金额	占公司全部同类交易的金额比例	金额	占公司全部同类交易的金额比例
中国航空工业集团公司所属公司	34,842,255.30	2.36	23,268,008.57	2.36
中国贵州航空工业(集团)有限责任公司所属公司	42,982,832.10	2.92	14,566,213.00	1.48
贵州利奇-天义航空电器有限公司	13,448,365.08	0.91	12,232,308.54	1.24
上海事达铝业制品有限公司			483,083.59	0.05
贵州红阳橡塑件有限公司			645,815.92	0.07
合 计	91,273,452.48	6.19	51,195,429.62	5.20

2、销售货物

关联方名称	2008 年度		2007 年度	
	金额	占公司全部同类交易的金额比例	金额	占公司全部同类交易的金额比例
中国航空工业集团公司所属公司	638,600,938.50	28.07	327,729,920.22	16.88
中国贵州航空工业(集团)有限责任公司所属公司	91,234,419.29	4.01	45,403,047.97	2.34
深圳秀康电器有限公司	33,198,737.56	1.46	29,429,822.74	1.52
合 计	763,034,095.35	33.54	402,562,790.93	20.74

3、接受劳务

关联方名称	2008 年度	2007 年度
-------	---------	---------

	金额	占公司全部 同类交易的 金额比例%	金额	占公司全部 同类交易的 金额比例%
中国航空工业集团公司所属公司				
中国贵州航空工业(集团)有限责任公司所属公司	302,770.30	0.03	200,000.00	0.14
上海事达铝业制品有限公司	41,565.25	0.01	216,960.00	0.15
上海永红电气有限公司	30,000.00			
合 计	374,335.55	0.04	416,960.00	0.29

#### 4、存款利息

关联方名称	2008 年度	2007 年度
	金额	金额
中航一集团财务有限责任公司贵阳分公司	1,059,682.51	130,596.46
中航集团财务部结算中心	29,233.66	41,672.71
合 计	1,088,916.17	172,269.17

#### 5、贷款利息

关联方名称	2008 年度
	金额
中航一集团财务有限责任公司贵阳分公司	5,688,401.76
中航集团财务部结算中心	17,410.50
贵航集团-国家开发银行贵州省分行	1,147,842.15
合 计	6,853,654.41

#### 6、存贷款余额

项 目	2008. 12. 31	2007. 12. 31	条款	是否取
			和条 件	得或提 供担保
<b>货币资金</b>				
中航一集团财务有限责任公司贵阳分公司	85,425,300.18	23,032,864.59	无	否
中航集团财务部结算中心	7,928,348.03	9,847,457.79	无	否
合 计	93,353,648.21	32,880,322.38		

项 目	2008. 12. 31	2007. 12. 31	条款 和条 件	是否取 得或提 供担保
<b>短期借款</b>				
中航一集团财务有限责任公司贵阳分公司	97,500,000.00	63,000,000.00	担保	是
贵航集团-国家开发银行贵州省分行	14,140,000.00	14,140,000.00	无	否
合计	111,640,000.00	77,140,000.00		

#### 7、关联方应收应付款项余额

项 目	2008. 12. 31	2007. 12. 31	条款 和条 件	是否取 得或提 供担保
<b>应收账款</b>				
中国航空工业集团公司所属公司	347,165,168.12	125,344,268.65	无	否
中国贵州航空工业(集团)有限责任公司所属公司	45,892,296.35	36,574,101.21	无	否
深圳秀康电器有限公司	8,665,848.10	6,460,685.07	无	否
合 计	401,723,312.57	168,379,054.93		
<b>应收账款-坏账准备</b>				
中国航空工业集团公司所属公司	8,025,243.02	3,452,769.78	无	否
中国贵州航空工业(集团)有限责任公司所属公司	1,696,769.70	1,309,516.05	无	否
合 计	9,722,012.72	4,762,285.83		
<b>应收票据</b>				
中国航空工业集团公司所属公司	40,584,800.00	29,122,760.00	无	否
中国贵州航空工业(集团)有限责任公司所属公司	733,581.58	1,431,109.92	无	否
深圳秀康电器有限公司	550,000.00		无	否
合 计	41,868,381.58	30,553,869.92		
<b>预付款项</b>				
中国航空工业集团公司所属公司	6,391,118.68	249,046.15	无	否
中国贵州航空工业(集团)有限责任公司所属公司	9,471,226.72	6,706,329.34	无	否

项 目	2008. 12. 31	2007. 12. 31	条款 和条 件	是否取 得或提 供担保
合计	<u>15,862,345.40</u>	<u>6,955,375.49</u>		
<b>其他应收款</b>				
中国航空工业集团公司所属公司	3,649,000.00	20,089,640.00	无	否
中国贵州航空工业(集团)有限责任公司所属公司	7,581,907.00	5,579,438.99	无	否
贵州利奇-天义航空电器有限公司	60,502.44	60,502.44	无	否
贵州红阳宾馆有限公司		1,408,334.98	无	否
上海事达铝业制品有限公司	3,485,872.35	3,531,864.56	无	否
上海永红电气有限公司	1,592,856.79	1,562,856.79	无	否
上海科世达-华阳汽车电器有限公司	10,313.82		无	否
合 计	<u>16,380,452.40</u>	<u>32,232,637.76</u>		
<b>其他应收款-坏账准备</b>				
中国航空工业集团公司所属公司	3,000.00	1,500.00	无	否
中国贵州航空工业(集团)有限责任公司所属公司	3,229,665.50	2,626,723.71	无	否
合计	<u>3,232,665.50</u>	<u>2,628,223.71</u>		
<b>应付账款</b>				
中国航空工业集团公司所属公司	6,932,716.56	3,509,038.97	无	否
中国贵州航空工业(集团)有限责任公司所属公司	14,106,416.87	6,547,435.85	无	否
贵州利奇-天义航空电器有限公司	7,139,896.96	1,340,056.58	无	否
合 计	<u>28,179,030.39</u>	<u>11,396,531.40</u>		
<b>应付票据</b>				
中国航空工业集团公司所属公司	7,250,000.00	14,140,000.00	无	否
中国贵州航空工业(集团)有限责任公司所属公司		1,072,660.80	无	否
贵州利奇-天义航空电器有限公司		8,000,000.00	无	否
合 计	<u>7,250,000.00</u>	<u>23,212,660.80</u>		
<b>预收款项</b>				
中国航空工业集团公司所属公	26,670,183.05	32,913,188.65	无	否

项 目	2008. 12. 31	2007. 12. 31	条款 和条 件	是否取 得或提 供担保
司				
中国贵州航空工业(集团)有限 责任公司所属公司	151,314.80	76,074.53	无	否
合 计	<u>26,821,497.85</u>	<u>32,989,263.18</u>		
<b>其他应付款</b>				
中国航空工业集团公司所属公 司	14,199,157.29	11,190,504.44	无	否
中国贵州航空工业(集团)有限 责任公司所属公司	42,575,257.98	20,345,345.92	无	否
贵州利奇-天义航空电器有限公 司	24,261.50	112,935.40	无	否
贵州红阳宾馆有限公司	29,277.55		无	否
合 计	<u>56,827,954.32</u>	<u>31,648,785.76</u>		

## 九、或有事项

### (一) 预计负债

截至 2008 年 12 月 31 日, 本公司无需披露的预计负债。

### (二) 或有负债

1、未决诉讼或未决仲裁: 无

2、对外提供担保情况

被担保单位名称	担保类型	金额	期限
上海永红汽车零部件有限公司	为子公司提供担保	5,000,000.00	2008.6.12-2009.6.5
上海永红汽车零部件有限公司	为子公司提供担保	6,200,000.00	2008.6.12-2009.6.11
贵州贵航汽车零部件股份有限公司 永红散热器公司	为分公司提供担保	2,000,000.00	2009.1.15-2010.1.14
贵州贵航汽车零部件股份有限公司 永红散热器公司	为分公司提供担保	1,000,000.00	2008.7.24-2009.7.23
贵州贵航汽车零部件股份有限公司 永红散热器公司	为分公司提供担保	1,000,000.00	2008.12.25-2009.12.14
贵州华阳电工有限公司	为子公司提供担保	5,000,000.00	2008.12.25-2009.12.24
贵州华阳电工有限公司	为子公司提供担保	5,000,000.00	2008.12.25-2009.12.14
贵州华阳电工有限公司	为子公司提供担保	10,000,000.00	2008.12.25-2009.12.3
贵州华阳电工有限公司	子公司互保	5,000,000.00	2008.1.10-2009.1.9
贵州华阳电工有限公司	子公司互保	5,000,000.00	2008.1.16-2009.1.15

被担保单位名称	担保类型	金额	期限
贵州华阳电工有限公司	子公司互保	3,000,000.00	2008.5.23-2009.5.22
贵州华阳电工有限公司	子公司互保	5,000,000.00	2008.9.8-2009.9.7
贵阳万江航空机电有限公司	子公司互保	5,000,000.00	2008.12.19-2009.12.19
贵州天义电器有限责任公司	子公司互保	34,500,000.00	2008.3.15-2011.3.14
中国航空工业标准件制造有限责任公司	子公司互保	28,000,000.00	2008.3.15-2011.3.14
贵州红林机械有限公司	与关联方互保	10,000,000.00	2008.7.9-2009.6.21
贵州红林机械有限公司	与关联方互保	5,000,000.00	2008.7.18-2009.6.29
贵州红林机械有限公司	与关联方互保	5,000,000.00	2008.7.18-2009.7.3
贵州红林机械有限公司	与关联方互保	5,000,000.00	2008.7.18-2009.7.17
贵州红林机械有限公司	与关联方互保	5,000,000.00	2008.9.28-2009.9.27
贵州新安航空机械有限责任公司	为关联方担保	10,000,000.00	2008.3.28-2009.3.27

本公司于 2008 年 4 月 30 日与贵州红林机械有限公司签署了合同号为 GYCB-QC-M-303-05 的最高限额保证合同，为保证人在 2008 年 4 月 30 日至 2009 年 4 月 30 日期间连续发放贷款、出具银行承兑汇票、出具保函、开立信用证或其他形成的一系列债权提供最高限额为 3000 万元的担保。

## 十、 承诺事项

截至 2008 年 12 月 31 日，本公司无需要披露的重大承诺事项。

## 十一、 资产负债表日后事项

截至 2009 年 4 月 8 日，风雷公司对贵州新安航空机械有限责任公司的担保已经解除。

## 十二、 其他重要事项说明

截至 2009 年 4 月 8 日，中航标实收资本 19,820.72 万元与注册资本 3,594.5 万元不一致，尚未进行工商变更登记；中国航空工业集团公司将划拨土地使用权采用授权经营方式投入风雷公司，增加对风雷公司的出资，入账价值 19,363,742.68



元，尚未办理验资及工商变更登记手续；中国航空工业集团公司将划拨土地使用权采用授权经营方式投入天义公司，增加对天义公司的出资，入账价值28,767,114.16元，尚未办理验资及工商变更登记手续。

## 补充资料

### 一、 非经常性损益明细表

金额单位：人民币元

项 目	2008 年度	2007 年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-17,140,704.66	-1,294,286.43
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免		0.00
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	19,701,915.21	7,940,157.61
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费		0.00
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益；		0.00
非货币性资产交换损益；		0.00
委托他人投资或管理资产的损益		0.00
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备		0.00
债务重组损益	-124,140.24	0.00
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等		0.00
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益		0.00
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	109,457.33	3,918,259.14
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益		0.00
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益；		0.00
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回		0.00
对外委托贷款取得的损益；		0.00
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益；		0.00
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响；		0.00
受托经营取得的托管费收入		0.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-1,030,014.39	1,010,545.60
其他符合非经常性损益定义的损益项目		7,348,401.03
小 计	1,516,513.25	18,923,076.95
减：企业所得税影响数	557,990.14	2,554,007.89
非经常性损益净额	958,523.11	16,369,069.06

注：表中数字“+”表示收益及收入，“-”表示损失或支出。

中国航空工业标准件制造有限责任公司

# 审 计 报 告

中瑞岳华审字[2009]第 03836 号

**中瑞岳华会计师事务所**

ZHONGRUI YUEHUA CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

# 目 录

一、审计报告.....	1
二、已审财务报表	
1. 资产负债表.....	3
2. 利润表.....	5
3. 股东权益变动表.....	6
4. 现金流量表.....	7
5. 财务报表附注.....	8
三、补充资料.....	51

中瑞岳华会计师事务所有限公司

地址: 北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 A 座 8-9 层

邮政编码: 100032

Zhongrui Yuehua Certified Public Accountants Co., Ltd.

Add: 8-9 / F Block A Corporation Bldg. No. 35 Finance Street Xicheng District Beijing PRC

Post Code: 100032

电话: +86(10)88091188

Tel: +86(10)88091188

传真: +86(10)88091199

Fax: +86(10)88091199

# 审计报告

中瑞岳华审字[2009]第 03836 号

## 中国航空工业标准件制造有限责任公司:

我们审计了后附的中国航空工业标准件制造有限责任公司(以下简称“中航标公司”)财务报表,包括 2008 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日的资产负债表,2008 年度、2007 年度的利润表、股东权益变动表、现金流量表以及财务报表附注。

### 一、管理层对财务报表的责任

按照企业会计准则的规定编制财务报表是中航标公司管理层的责任。这种责任包括:(1)设计、实施和维护与财务报表编制相关的内部控制,以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报;(2)选择和运用恰当的会计政策;(3)作出合理的会计估计。

### 二、注册会计师的责任

我们的责任是在实施审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范,计划和实施审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序,以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断,包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时,我们考虑与财务报表编制相关的内部控制,以设计恰当的审计程序,但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理

性，以及评价财务报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

### 三、审计意见

我们认为，中航标公司财务报表已经按照企业会计准则的规定编制，在所有重大方面公允反映了中航标公司 2008 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日的财务状况以及 2008 年度、2007 年度的经营成果和现金流量。

中瑞岳华会计师事务所有限公司

中国·北京

中国注册会计师：

中国注册会计师：

2009 年 4 月 8 日

## 资产负债表

编制单位: 中国航空工业标准件制造有限责任公司

金额单位: 人民币元

资 产	注 释	2008. 12. 31	2007. 12. 31
<b>流动资产:</b>			
货币资金	六、1	69,383,058.53	25,515,411.05
交易性金融资产			
应收票据	六、2	28,088,787.70	14,292,190.00
应收账款	六、3	184,173,488.24	52,229,928.02
预付款项	六、4	38,189,420.10	32,646,815.93
应收利息			
应收股利			
其他应收款	六、5	6,660,345.35	24,203,229.31
存货	六、6	99,950,459.75	84,573,302.81
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
<b>流动资产合计</b>		426,445,559.67	233,460,877.12
<b>非流动资产:</b>			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	六、7		350,000.18
投资性房地产			
固定资产	六、8	128,254,951.27	139,542,238.45
在建工程	六、9	11,758,588.97	15,929,952.14
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	六、10	28,978,491.46	29,826,441.46
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产	六、11	9,518,694.05	7,655,082.19
其他非流动资产			
<b>非流动资产合计</b>		178,510,725.75	193,303,714.42
<b>资产总计</b>		604,956,285.42	426,764,591.54

公司法定代表人:

主管会计工作的负责人:

会计机构负责人:

## 资产负债表(续)

编制单位: 中国航空工业标准件制造有限责任公司

金额单位: 人民币元

负债和股东权益	注 释	2008. 12. 31	2007. 12. 31
<b>流动负债:</b>			
短期借款	六、13	107,500,000.00	69,500,000.00
交易性金融负债			
应付票据			
应付账款	六、14	45,374,575.39	36,879,950.86
预收款项	六、15	160,405.65	254,287.88
应付职工薪酬	六、16	14,514,493.91	32,228,721.82
应交税费	六、17	-7,489,886.27	-3,766,336.62
应付利息			
应付股利	六、18	12,000,000.00	4,351,637.45
其他应付款	六、19	51,140,731.40	24,334,476.98
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
<b>流动负债合计</b>		223,200,320.08	163,782,738.37
<b>非流动负债:</b>			
长期借款	六、20	16,940,000.00	
应付债券			
长期应付款	六、21	13,166,314.93	14,160,502.42
专项应付款	六、22	29,880,254.63	31,873,374.36
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
<b>非流动负债合计</b>		59,986,569.56	46,033,876.78
<b>负债合计</b>		283,186,889.64	209,816,615.15
<b>股东权益:</b>			
实收资本	六、23	198,207,223.03	198,207,223.03
资本公积	六、24	73,601,084.42	46,177,902.60
减: 库存股			
盈余公积	六、25	10,867,204.17	1,927,380.41
未分配利润	六、26	39,093,884.16	-29,364,529.65
<b>股东权益合计</b>		321,769,395.78	216,947,976.39
<b>负债和股东权益总计</b>		604,956,285.42	426,764,591.54

公司法定代表人:

主管会计工作的负责人:

会计机构负责人:



# 利 润 表

编制单位: 中国航空工业标准件制造有限责任公司

金额单位: 人民币元

项 目	注 释	2008 年度	2007 年度
<b>一、营业收入</b>	六、27	404,094,158.77	225,135,211.12
减: 营业成本	六、27	186,249,080.58	121,589,945.98
营业税金及附加	六、28	67,354.80	256,908.58
销售费用		10,371,022.35	5,875,735.78
管理费用		66,947,815.12	45,098,515.98
财务费用	六、29	10,327,374.71	5,795,086.86
资产减值损失	六、30	16,621,579.68	22,749,007.80
加: 公允价值变动收益(损失以“-”号填列)			
投资收益(损失以“-”号填列)	六、31	188,347.99	
其中: 对联营企业和合营企业的投资收益			
<b>二、营业利润(损失以“-”号填列)</b>		113,698,279.52	23,770,010.14
加: 营业外收入	六、32	2,946,374.96	1,299,840.49
减: 营业外支出	六、33	13,517,006.50	900,145.51
其中: 非流动资产处置损失		11,104,372.66	865,784.67
<b>三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)</b>		103,127,647.98	24,169,705.12
减: 所得税费用	六、34	13,729,410.41	4,895,901.01
<b>四、净利润(净亏损以“-”号填列)</b>		89,398,237.57	19,273,804.11

公司法定代表人:

主管会计工作的负责人:

会计机构负责人:

# 股东权益变动表

编制单位: 中国航空工业标准件制造有限责任公司

金额单位: 人民币元

项 目	2008 年度						2007 年度					
	实收资本	资本公积	减: 库存股	盈余公积	未分配利润	股东权益合计	实收资本	资本公积	减: 库存股	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
<b>一、上年年末余额</b>	198,207,223.03	46,177,902.60		1,927,380.41	-29,364,529.65	216,947,976.39	198,207,223.03	46,177,902.60			-49,898,887.57	194,486,238.06
加: 会计政策变更											7,539,571.67	7,539,571.67
前期差错更正												
<b>二、本年初余额</b>	198,207,223.03	46,177,902.60		1,927,380.41	-29,364,529.65	216,947,976.39	198,207,223.03	46,177,902.60			-42,359,315.90	202,025,839.73
<b>三、本年增减变动金额 (减少以“-”号填列)</b>		27,423,181.82		8,939,823.76	68,458,413.81	104,821,419.39				1,927,380.41	12,994,786.25	14,922,166.66
<b>(一) 净利润</b>					89,398,237.57	89,398,237.57					19,273,804.11	19,273,804.11
<b>(二) 直接计入股东权益的利得和损失</b>		27,423,181.82				27,423,181.82						
1. 可供出售金融资产公允价值变动净额												
2. 权益法下被投资单位其他股东权益变动的影响												
3. 与计入股东权益项目相关的所得税影响												
4. 其他		27,423,181.82				27,423,181.82						
<b>上述(一)和(二)小计</b>		27,423,181.82			89,398,237.57	116,821,419.39					19,273,804.11	19,273,804.11
<b>(三) 股东投入和减少股本</b>												
1. 股东投入股本												
2. 股份支付计入股东权益的金额												
3. 其他												
<b>(四) 利润分配</b>				8,939,823.76	-20,939,823.76	-12,000,000.00				1,927,380.41	-6,279,017.86	-4,351,637.45
1. 提取盈余公积				8,939,823.76	-8,939,823.76					1,927,380.41	-1,927,380.41	
2. 对股东的分配					-12,000,000.00	-12,000,000.00					-4,351,637.45	-4,351,637.45
3. 其他												
<b>(五) 股东权益内部结转</b>												
1. 资本公积转增股本												
2. 盈余公积转增股本												
3. 盈余公积弥补亏损												
4. 其他												
<b>四、本年年末余额</b>	198,207,223.03	73,601,084.42		10,867,204.17	39,093,884.16	321,769,395.78	198,207,223.03	46,177,902.60		1,927,380.41	-29,364,529.65	216,947,976.39

公司法定代表人:

主管会计工作的负责人:

会计机构负责人:

# 现金流量表

编制单位: 中国航空工业标准件制造有限责任公司

金额单位: 人民币元

项 目	注释	2008 年度	2007 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		237,290,128.60	172,763,871.77
收到的税费返还		927,999.33	
收到的其他与经营活动有关的现金	六、35	15,060,700.35	12,424,563.80
<b>经营活动现金流入小计</b>		<b>253,278,828.28</b>	<b>185,188,435.57</b>
购买商品、接受劳务支付的现金		122,375,570.58	94,084,141.46
支付给职工以及为职工支付的现金		76,944,035.69	33,242,840.33
支付的各项税费		21,638,488.73	13,073,013.20
支付其他与经营活动有关的现金	六、36	31,080,993.31	27,734,221.66
<b>经营活动现金流出小计</b>		<b>252,039,088.31</b>	<b>168,134,216.65</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>		<b>1,239,739.97</b>	<b>17,054,218.92</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量:</b>			
收回投资收到的现金			
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		18,000.00	130,820.00
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>		<b>18,000.00</b>	<b>130,820.00</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		31,525,512.77	17,886,327.47
投资支付的现金			
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>		<b>31,525,512.77</b>	<b>17,886,327.47</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>		<b>-31,507,512.77</b>	<b>-17,755,507.47</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量:</b>			
吸收投资收到的现金			
取得借款收到的现金		105,940,000.00	77,500,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	六、37	53,020,000.00	10,320,000.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>		<b>158,960,000.00</b>	<b>87,820,000.00</b>
偿还债务支付的现金		51,000,000.00	57,970,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		12,555,180.92	7,656,069.83
支付的其他与筹资活动有关的现金	六、38	21,601,858.80	8,720,095.48
<b>筹资活动现金流出小计</b>		<b>85,157,039.72</b>	<b>74,346,165.31</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>		<b>73,802,960.28</b>	<b>13,473,834.69</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>			

五、现金及现金等价物净增加额		43,535,187.48	12,772,546.14
加：期初现金及现金等价物余额		25,515,411.05	12,742,864.91
六、期末现金及现金等价物余额		69,050,598.53	25,515,411.05

公司法定代表人：

主管会计工作的负责人：

会计机构负责人：

# 中国航空工业标准件制造有限责任公司

## 财务报表附注

2007 年度及 2008 年度

(除特别说明外, 金额单位为人民币元)

### 十二、公司基本情况

#### 2、 公司历史沿革及改制情况

中国航空工业标准件制造有限责任公司(以下简称“本公司”)前身系安湖机械厂与庆文机械厂在 1993 年合并组建的中国航空工业标准件制造公司, 隶属中国贵州航空工业(集团)有限责任公司(以下简称“贵航集团”)。1999 年 12 月经贵航集团批准, 本公司改制为有限责任公司, 更名为中国航空工业标准件制造有限责任公司。2001 年经批准, 本公司实施债转股。华融资产管理公司将持有的 4800 万元债权, 信达资产管理公司将持有的 3825.8 万元债权全部转为对本公司的股权, 并将全部股权转让给贵州盖克机电有限责任公司(以下简称“盖克机电”)。2001 年贵航集团将持有的本公司股权转让给盖克机电, 本公司成为其全资子公司。

本公司注册资本叁仟伍佰玖拾肆万伍仟元, 注册地址为贵阳市白云区耙耙坳开发小区, 法定代表人张鑫。

#### 3、 企业的业务性质和主要经营活动

本公司属于金属制品生产企业, 主要制造标准件、紧固件、汽车转向器、汽车零部件、模具; 同时兼营与生产相关的进出口业务、水电安装。

#### 3、 母公司以及集团最终母公司的名称

本公司的母公司为贵州盖克机电有限公司, 集团最终母公司为中国航空工业集团公司(以下简称“中航集团”)。

#### 4、 公司的基本组织架构

本公司设立了董事会、监事会及党委会, 并下设党委工作部、监察审计部、党委宣传部、工会办公室、科技委办公室、工程技术部、检测中心、质量管理部、公司办公室、发展计划部、财务部、人力资源部、生产部、对外协作部、供应采购部、外贸工作部、机动技安部、销售部、航品事业部、民品分公司、汽配分公司等。

### **十三、 遵循企业会计准则的声明**

本公司编制的财务报表符合中华人民共和国财政部颁布的《企业会计准则-基本准则》及其他各项会计准则的要求，真实、完整地反映了公司财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

### **十四、 财务报表的编制基础**

1、 本公司以持续经营为基础编制财务报表。

2、 本公司按照财政部于 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）（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，并基于以下所述主要会计政策、会计估计进行编制。

### **十五、 公司采用的主要会计政策、会计估计和前期差错**

#### **1、 会计期间**

本公司的会计期间分为年度和中期，会计中期指短于一个完整的会计年度的报告期间。会计年度为公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

#### **2、 记账本位币**

本公司以人民币为记账本位币。

#### **3、 记账基础及会计计量属性**

本公司会计核算以权责发生制为记账基础，一般采用历史成本作为计量属性，当所确定的会计要素金额符合企业会计准则的要求、能够取得并可靠计量时，可采用重置成本、可变现净值、现值、公允价值计量。

#### **4、 现金等价物的确定标准**

本公司现金等价物指公司持有的期限短（一般指从购买日起，三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

## 5、外币业务核算方法

### (1) 坏账准备的确认标准

本公司在资产负债表日对应收款项账面价值进行检查,对存在下列客观证据表明应收款项发生减值的,计提减值准备:①债务人发生严重的财务困难;②债务人违反合同条款(如偿付利息或本金发生违约或逾期等);③债务人很可能倒闭或进行其他财务重组;④其他表明应收款项发生减值的客观依据。

### (2) 坏账准备的计提方法

坏账损失采用备抵法核算,期末对于单项金额在 1300 万元以上的非关联方应收款项,单独进行减值测试,如有客观证据表明其已发生减值,应当确认减值损失,计入当期损益;对单项金额不重大的金融资产,可以包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中进行减值测试。

单独测试未发现减值的应收款项(包括单项金额重大和不重大的金融资产),应当包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中再进行减值测试。已单项确认减值损失的应收款项,不应包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

对于经单独测试未发现减值的应收款项,按账龄划分为若干组合,根据应收款项组合余额的一定比例计算确定减值损失,计提坏账准备。

坏账准备计提比例一般为:

账龄	计提比例
6 个月以内	
6 个月 - 1 年	5%
1 - 2 年	10%
2 - 3 年	30%
3 - 4 年	50%
4 - 5 年	80%
5 年以上	100%

对于有确凿证据表明确实无法收回的金额较大的应收款项,经本公司董事会或股东大会批准后列作坏账损失,冲销提取的坏账准备。

## 6、金融资产、金融负债

### (1) 金融资产和金融负债的分类

本公司结合自身业务特点和风险管理要求,将取得的金融资产或承担的金融负债在初始确认时分为以下几类:①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金

融资产或金融负债；②持有至到期投资；③贷款和应收款项；④可供出售金融资产；⑤其他金融负债。

#### （2）金融资产和金融负债的确认依据和计量方法

本公司成为金融工具合同的一方时，即确认一项金融资产或金融负债。对金融资产或金融负债初始确认按照公允价值计量。

本公司初始确认金融资产或金融负债，按照公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。金融资产和金融负债的后续计量方法主要包括：

①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，按照公允价值进行后续计量，所有已实现和未实现的损益均计入当期损益。

②持有至到期投资和应收款项，采用实际利率法，按摊余成本计量。其终止确认、发生减值或摊销产生的利得或损失，均计入当期损益。

③可供出售金融资产按照公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失，除减值损失和外币货币性金融资产形成的汇兑损益外，直接计入所有者权益，在该金融资产终止确认时转出，计入当期损益。

④在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。

#### （3）金融资产和金融负债的公允价值确定方法

存在活跃市场的金融资产或金融负债，通常以活跃市场中的报价确定公允价值。

金融资产或金融负债不存在活跃市场的，公司采用估值技术确定其公允价值。

#### （4）金融资产转移的确认和计量

本公司对于已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给了转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，继续确认所转移的金融资产，并将收到的对价确认为一项金融负债。本公司既没有转移也没有保留与金融资产所有权有关的所有风险和报酬的，分别下列情况处



理:

①放弃了对该金融资产控制的,终止确认该金融资产;

②未放弃对该金融资产控制的,按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产,并相应确认有关负债。

金融资产整体转移满足终止确认条件的,将下列两项金额的差额计入当期损益:①所转移金融资产的账面价值;②因转移而收到的对价,与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和。

金融资产部分转移满足终止确认条件的,将所转移金融资产整体的账面价值,在终止确认部分和未终止确认部分之间,按照各自的相对公允价值进行分摊,并将下列两项金额的差额计入当期损益:①终止确认部分的账面价值;②终止确认部分的对价,与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。

#### (5) 金融资产减值测试方法和减值准备计提方法

##### ①金融资产计提减值的范围及减值的客观证据

本公司在资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查,有客观证据表明该金融资产发生减值的,计提减值准备。表明金融资产发生减值的客观证据,是指金融资产初始确认后实际发生的、对该金融资产的预计未来现金流量有影响,且企业能够对该影响进行可靠计量的事项。

##### ②金融资产减值测试方法及减值准备计提方法

###### A. 以摊余成本计量的金融资产

如果有客观证据表明该金融资产发生减值,则将该金融资产的账面价值减记至预计未来现金流量(不包括尚未发生的未来信用损失)现值,减记金额计入当期损益。预计未来现金流量现值,按照该金融资产原实际利率折现确定,并考虑相关担保物的价值。

对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试,如有客观证据表明其已发生减值,确认减值损失,计入当期损益。对单项金额不重大的金融资产,包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试或单独进行减值测试。单独测试未发生减值的金融资产(包括单项金额重大和不重大的金融资

产)，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。已单项确认减值损失的金融资产，不包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试，对以摊余成本计量的金融资产确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。但是，该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。应收款项减值测试及计提方法见“附注四、应收款项”。

#### B. 以成本计量的金融资产

如果有客观证据表明该金融资产发生减值，将该金融资产的账面价值，与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失，计入当期损益。发生的减值损失一经确认，不再转回。

按照《企业会计准则第2号—长期股权投资》规定的以成本法核算的、在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，其减值也按照上述原则处理。

#### C. 可供出售金融资产

如果有客观证据表明该金融资产发生减值，原直接计入资本公积的因公允价值下降形成的累计损失，予以转出，计入当期损益。该转出的累计损失，为可供出售金融资产的初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。

### 7、应收款项

#### (1) 坏账准备的确认标准

本公司在资产负债表日对应收款项账面价值进行检查，对存在下列客观证据表明应收款项发生减值的，计提减值准备：①债务人发生严重的财务困难；②债务人违反合同条款（如偿付利息或本金发生违约或逾期等）；③债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；④其他表明应收款项发生减值的客观依据。

#### (2) 坏账准备的计提方法

坏账损失采用备抵法核算，期末对于单项金额在 1300 万元以上的非关联方应收款项，单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，应当确认减值

损失，计入当期损益；对单项金额不重大的金融资产，可以包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中进行减值测试。

单独测试未发现减值的应收款项(包括单项金额重大和不重大的金融资产)，应当包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中再进行减值测试。已单项确认减值损失的应收款项，不应包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

对于经单独测试未发现减值的应收款项，按账龄划分为若干组合，根据应收款项组合余额的一定比例计算确定减值损失，计提坏账准备。

坏账准备计提比例一般为：

账龄	计提比例
6个月以内	
6个月-1年	5%
1-2年	10%
2-3年	30%
3-4年	50%
4-5年	80%
5年以上	100%

如有客观证据表明该应收款项价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。但是，该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该应收款项在转回日的摊余成本。

## 8、存货

### (1) 存货分类

本公司存货主要包括原材料、在产品及自制半成品、周转材料、产成品、库存商品、材料采购、委托代销商品等。

### (2) 存货取得和发出的计价方法

存货在取得时按实际成本计价，存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。

存货发出时的计价方法

①原材料采用计划成本法核算，并按月将材料成本差异调整为实际成本；

②产成品及外购商品等采用加权平均法计价；

③低值易耗品的领用除工装模具外，采用一次摊销法摊销，工装模具的摊销方法是根据本公司二届董事会三次会议决议：

A、已停用、淘汰使用的工装、模具采用一次性摊销进入当期损益；

B、能形成批量生产的新品而开发的工装、模具，从完工或购进的次月起，在3年内摊销完毕；

C、不能形成批量的生产的、或研发失败的产品而开发的工装、模具，确属已没有使用价值的采用一次性摊销进入当期损益。

(3) 存货的盘存制度为永续盘存制。

(4) 存货跌价准备的确认标准及计提方法

在资产负债表日，本公司存货按照成本与可变现净值孰低计量。

可变现净值为存货的预计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用及相关税费后的金额。其中：①产成品、商品和用于出售的材料等直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中，其可变现净值为该存货估计售价减去估计的销售费用以及相关税费后的金额；②需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，其可变现净值为所生产的产成品估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额；③为执行销售合同或劳务合同而持有的存货，可变现净值以合同价格为基础计算。公司持有的存货数量多于销售合同订购数量的，超过部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

本公司按照单个存货项目计提存货跌价准备。

在资产负债表日，如果存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，并计入当期损益。如果以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

## 9、长期股权投资

(1) 长期股权投资的初始计量

本公司通过同一控制下的企业合并取得的长期股权投资按照取得的被合并方所有者权益账面价值的份额做为初始投资成本；通过非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资按照确定的合并成本进行初始计量。其他方式取得的长期股权投资，区分不同的取得方式以实际支付的现金、发行权益性证券的公允价值、投资合同或协议约定的价值等确定初始投资成本。初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出。

## (2) 长期股权投资的后续计量及投资收益确认方法

①本公司对被投资单位能够实施控制，以及不具有共同控制或重大影响的，且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资采用成本法核算。

采用成本法核算的长期股权投资按照初始投资成本计价。追加或收回投资调整长期股权投资的成本。被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益。本公司确认投资收益，仅限于被投资单位接受投资后产生的累积净利润的分配额，所获得的利润或现金股利超过上述数额的部分作为初始投资成本的收回。

②本公司对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资采用权益法核算。长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

采用权益法时，取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额，确认投资损益并调整长期股权投资的账面价值。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，按照本公司的会计政策及会计期间，并抵销与联营企业及合营企业之间发生的内部交易损益按照持股比例计算归属于投资企业的部分（但内部交易损失属于资产减值损失的，应全额确认），对被投资单位的净利润进行调整后确认。对于首次执行日之前已经持有的对联营企业及合营企业的长期股权投资，如存在与该投资相关的股权投资借方差额，还应扣除按原剩余期限直线摊销的股权投资借方差额，确认投资损益。按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。本公司确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，本公司负有承担额外损失义务的除外。对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益，待处置该项投资时按相应比例转入当期损益。

## (3) 共同控制、重大影响的确凿依据

①共同控制的确定依据主要包括：任何一个合营方均不能单独控制合营企业的生产经营活动；涉及合营企业基本经营活动的决策需要各合营方一致同意等。

②重大影响的确定依据主要包括：当本公司直接或通过子公司间接拥有被投资单位 20%（含）以上但低于 50% 的表决权股份时，除非有明确证据表明该种情况下不能参与被投资单位的生产经营决策，不形成重大影响外，均确定对被投资单位具有重大影响；本公司拥有被投资单位 20%（不含）以下的表决权股份，一般不认为对被投资单位具有重大影响。

## 10、投资性房地产

本公司投资性房地产包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权和已出租的建筑物。

投资性房地产按其成本作为入账价值。其中，外购投资性房地产的成本，包括购买价款、相关税费和可直接归属于该资产的其他支出；自行建造投资性房地产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成；投资者投入的投资性房地产，按投资合同或协议约定的价值作为入账价值，但合同或协议约定价值不公允的按公允价值入账。

本公司采用成本模式对投资性房地产进行后续计量。

摊销方法：投资性房地产按使用期限分期平均摊销。摊销金额按其受益对象计入相关资产成本和当期损益。

## 11、固定资产

### （1）固定资产的确认标准

本公司固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的、使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时才能确认：①与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；②该固定资产的成本能够可靠地计量。

### （2）固定资产的分类

本公司的固定资产分为：房屋及建筑物、机械设备、电子及通讯设备、运输设备、办公设备等。

### （3）固定资产的计价

固定资产按其成本作为入账价值，其中，外购的固定资产的成本包括买价、

增值税、进口关税等相关税费，以及为使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可直接归属于该资产的其他支出。自行建造固定资产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成。投资者投入的固定资产，按投资合同或协议约定的价值作为入账价值，但合同或协议约定价值不公允的按公允价值入账。融资租赁租入的固定资产，按租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额的现值两者中较低者，作为入账价值。

#### (4) 固定资产分类和折旧方法

固定资产折旧采用年限平均法计提折旧。各类固定资产的使用寿命、预计净残值率和年折旧率如下：

固定资产类别	使用寿命	预计净残值率	年折旧率
房屋建筑物	20-35	5%	4.75-2.71%
运输设备	10	5%	9.5%
机器设备	5-10	5%	19-9.5%
其他	5	5%	19%

已计提减值准备的固定资产，按该项固定资产的原价扣除预计净残值、已提折旧及减值准备后的金额和剩余使用寿命，计提折旧。已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的固定资产，按照估计价值确定其成本，并计提折旧；待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不需要调整原已计提的折旧额。

本公司至少于每年年度终了时，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，必要时进行调整。

#### (5) 融资租入固定资产

融资租入固定资产认定依据、计价方法及折旧方法见“附注四、租赁”

### 12、在建工程

本公司在建工程包括施工前期准备工程、正在施工中的建筑工程、安装工程、技术改造工程、大修理工程等。在建工程按实际成本计价。

### 13、无形资产

#### (1) 无形资产的计价方法

购入的无形资产，按实际支付的价款和相关的其他支出作为实际成本。投资

者投入的无形资产，按投资合同或协议约定的价值确定实际成本，但合同或协议约定价值不公允的，按公允价值确定实际成本。

#### (2) 无形资产摊销方法和期限

本公司在取得无形资产时分析判断其使用寿命。

使用寿命有限的无形资产，按预计使用年限、合同规定的受益年限和法律规定的有效年限三者中最短者分期平均摊销。摊销金额按其受益对象计入相关资产成本和当期损益。

使用寿命不确定的无形资产可不进行摊销。

#### (3) 使用寿命有限的无形资产，其使用寿命估计情况

本公司拥有或者控制的来源于合同性权利或其他法定权利的无形资产，其使用寿命不超过合同性权利或其他法定权利的期限；合同性权利或其他法定权利在到期时因续约等延续、且有证据表明公司续约不需要付出大额成本的，续约期计入使用寿命；合同或法律没有规定使用寿命的，无形资产的使用寿命参考历史经验或聘请相关专家进行论证等确定。按照上述方法仍无法合理确定无形资产为公司带来经济利益期限的，本公司将该项无形资产作为使用寿命不确定的无形资产。

本公司至少于每年年度终了时，对无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。必要时进行调整。

#### (4) 使用寿命不确定的无形资产，使用寿命不确定的判断依据：

按照上述方法仍无法合理确定无形资产为本公司带来经济利益期限的，该项无形资产作为寿命不确定的无形资产。

(5) 划分单位内部研究开发项目研究阶段支出和开发阶段支出的具体标准  
自行研究开发的无形资产，其研究阶段的支出，于发生时计入当期损益；其开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产（专利技术和非专利技术）：

- ①完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- ②具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- ③运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场；
- ④有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并



有能力使用或出售该无形资产；

⑤归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量；

⑥运用该无形资产生产的产品周期在 1 年以上。

#### 14、研究开发支出

本公司内部研究开发项目的支出，区分研究阶段支出与开发阶段支出。研究阶段支出是指公司为获取并理解新的科学或技术知识而进行的独创性的有计划调查而发生的支出。公司内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

开发阶段支出是指在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等发生的支出。开发阶段的支出，只有在同时满足下列条件时，才能予以资本化，即：①完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；②具有完成该无形资产并使用或出售的意图；③无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，证明其有用性；④有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；⑤归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。不满足上述条件的开发支出，于发生时计入当期损益。

#### 15、长期待摊费用核算方法

长期待摊费用是指公司已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在一年以上(不含一年)的各项费用。长期待摊费用按实际支出入账，在项目受益期内按直线法进行摊销。

#### 16、资产减值

##### (1) 适用范围

本附注所述资产减值主要包括长期股权投资(不含对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资)、投资性房地产(不含以公允价值模式计量的投资性房地产)、固定资产、在建工程、工程物资；无形资产(包括资本化的开发支出)、资产组和资产组组合、商誉等

##### (2) 可能发生减值资产的认定

在资产负债表日，本公司判断资产是否存在可能发生减值的迹象。因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。存在下列迹象的，表明资产可能发生了减值：

①资产的市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌；

②本公司经营所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化，从而对本公司产生不利影响；

③市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高，从而影响本公司计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低；

④有证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏；

⑤资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置；

⑥本公司内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润（或者亏损）远远低于（或者高于）预计金额等；

⑦其他表明资产可能已经发生减值的迹象。

### （3）资产可收回金额的计量

资产存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

### （4）资产减值损失的确定

可收回金额的计量结果表明，资产的可收回金额低于其账面价值的，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。资产减值损失确认后，减值资产的折旧或者摊销费用在未来期间作相应调整，以使该资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的资产账面价值（扣除预计净残值）。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

### （5）资产组的认定及减值处理

有迹象表明一项资产可能发生减值的，本公司以单项资产为基础估计其可收回金额。本公司难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。资产组的认定，以资产组产生的主要现金流

入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。

资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的(总部资产和商誉分摊至某资产组或者资产组组合的,该资产组或者资产组组合的账面价值应当包括相关总部资产和商誉的分摊额),确认相应的减值损失。减值损失金额先抵减分摊至资产组或者资产组组合中商誉的账面价值,再根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重,按比例抵减其他各项资产的账面价值。

#### (6) 商誉减值

本公司因企业合并所形成的商誉,至少在每年年度终了进行减值测试。对于因合并形成的商誉的账面价值,自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组;难以分摊至相关的资产组的,将其分摊至相关的资产组组合。相关的资产组或资产组组合,是能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或者资产组组合,且不大于本公司确定的报告分部。

在对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时,如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的,应当先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试,计算可收回金额,并与相关账面价值相比较,确认相应的减值损失。再对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试,比较这些相关资产组或者资产组组合的账面价值(包括所分摊的商誉的账面价值部分)与其可收回金额,如相关资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的,确认商誉的减值损失,并按照本附注所述资产组减值的规定进行处理。

### 17、借款费用

#### (1) 借款费用资本化的确认原则

借款费用包括借款利息、折价或者溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。本公司发生的借款费用,可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的,予以资本化,计入相关资产成本;其他借款费用,在发生时根据其发生额确认为费用,计入当期损益。

借款费用同时满足下列条件的,才能开始资本化:①资产支出已经发生,资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出;②借款费用已经发生;③为使资产达到预

定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

#### (2) 借款费用资本化期间

为购建或者生产符合资本化条件的资产而发生的借款费用，在该资产达到预定可使用或者可销售状态前计入该资产的成本；在该资产达到预定可使用或者可销售状态后发生的借款费用计入当期损益。符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，暂停借款费用的资本化。借款费用暂停资本化的期间不包括在内。

#### (3) 借款费用资本化金额的计算方法

在资本化期间内，每一会计期间的利息（包括折价或溢价的摊销）资本化金额，按照下列规定确定：

①为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定。

②为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用了一般借款的，本公司根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。

### 18、预计负债

#### (1) 预计负债的确认原则

与对外担保、未决诉讼或仲裁、产品质量保证、裁员计划、亏损合同、重组义务、固定资产弃置义务等或有事项相关的业务同时符合以下条件时，确认为负债：①该义务是本公司承担的现时义务；②该义务的履行很可能导致经济利益流出企业；③该义务的金额能够可靠地计量。

#### (2) 预计负债的计量方法

预计负债按照履行现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，并综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。每个资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核。有确凿证据表明该账面价值不能反映当前最佳估计数的，按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

### 19、收入

本公司的营业收入主要包括商品销售收入、提供劳务收入和让渡资产使用权

收入，其收入确认原则如下：

(1) 商品销售收入的确认原则

- ① 本公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；
- ② 本公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；
- ③ 收入的金额能够可靠地计量；
- ④ 相关的经济利益很可能流入企业；
- ⑤ 相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

(2) 提供劳务收入的确认原则

本公司在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，按照完工百分比法确认提供劳务收入。本公司按照已完工作量确定提供劳务交易的完工进度。

本公司在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：

- ① 已发生的劳务成本预计能够得到补偿，应按已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；
- ② 已发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

(3) 让渡资产使用权收入的确认方法

① 让渡资产使用权收入的确认原则

让渡资产使用权收入包括利息收入、使用费收入等，在同时满足以下条件时，才能予以确认：A. 与交易相关的经济利益能够流入公司；B. 收入的金额能够可靠地计量。

② 具体确认方法

A. 利息收入金额，按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定。

B. 使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

## 20、政府补助

(1) 政府补助的确认条件

政府补助在同时满足下列条件的，才能予以确认：

- ①公司能够满足政府补助所附条件；
- ②公司能够收到政府补助。

## （2）政府补助的计量

①政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额（1元）计量。

②与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。但是，按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。与收益相关的政府补助，分别情况处理：用于补偿本公司以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益。用于补偿本公司已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

③已确认的政府补助需要返还的，分别情况处理：存在相关递延收益的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益。不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

## 21、非货币性资产交换

（1）非货币性资产交换，以公允价值和应支付的相关税费作为换入资产的成本，公允价值与换出资产账面价值的差额计入当期损益。

①必须同时满足下列条件，才能予以确认、计量：

- A. 该项交换具有商业实质；
- B. 换入资产或换出资产的公允价值能够可靠地计量。

②公允价值的选择：换入资产和换出资产公允价值均能够可靠计量的，以换出资产的公允价值作为确定换入资产成本的基础，但有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠的除外。

③发生补价的处理：本公司在按照公允价值和应支付的相关税费作为换入资产成本的情况下，发生补价的，分别情况处理：支付补价的，换入资产成本与换

出资产账面价值加支付的补价、应支付的相关税费之和的差额，计入当期损益；收到补价的，换入资产成本加收到的补价之和与换出资产账面价值加应支付的相关税费之和的差额，计入当期损益。

(2) 未同时满足上述条件的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入资产的成本，不确认损益。

本公司在按照换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入资产成本的情况下，发生补价的，分别情况处理：支付补价的，以换出资产的账面价值，加上支付的补价和应支付的相关税费，作为换入资产的成本，不确认损益。收到补价的，以换出资产的账面价值，减去收到的补价并加上应支付的相关税费，作为换入资产的成本，不确认损益。

## 22、债务重组

### (1) 债务重组定义及范围

债务重组，是指在债务人发生财务困难的情况下，债权人按照其与债务人达成的协议或者法院的裁定作出让步的事项。

### (2) 债务人的会计处理

①以现金清偿债务的，债务人将重组债务的账面价值与实际支付现金之间的差额，计入当期损益。以非现金资产清偿债务的，债务人将重组债务的账面价值与转让的非现金资产公允价值之间的差额，计入当期损益。转让的非现金资产公允价值与其账面价值之间的差额，计入当期损益。将债务转为资本的，债务人将债权人放弃债权而享有股份的面值总额确认为股本（或者实收资本），股份的公允价值总额与股本（或者实收资本）之间的差额确认为资本公积。重组债务的账面价值与股份的公允价值总额之间的差额，计入当期损益。

②修改其他债务条件的，债务人将修改其他债务条件后债务的公允价值作为重组后债务的入账价值。重组债务的账面价值与重组后债务的入账价值之间的差额，计入当期损益。债务重组以现金清偿债务、非现金资产清偿债务、债务转为资本、修改其他债务条件等方式组合进行的，债务人依次以支付的现金、转让的非现金资产公允价值、债权人享有股份的公允价值冲减重组债务的账面价值，再

按修改其他债务条件的规定处理。

修改后的债务条款如涉及或有应付金额，且该或有应付金额符合或有事项中有关预计负债确认条件的，债务人将该或有应付金额确认为预计负债。重组债务的账面价值，与重组后债务的入账价值和预计负债金额之和的差额，计入当期损益。

### （3）债权人的会计处理

①以现金清偿债务的，债权人将重组债权的账面余额与收到的现金之间的差额，计入当期损益。债权人已对债权计提减值准备的，先将该差额冲减减值准备，减值准备不足以冲减的部分，计入当期损益。以非现金资产清偿债务的，债权人对受让的非现金资产按其公允价值入账，重组债权的账面余额与受让的非现金资产的公允价值之间的差额，比照现金清偿债务的规定处理。将债务转为资本的，债权人将享有股份的公允价值确认为对债务人的投资，重组债权的账面余额与股份的公允价值之间的差额，比照现金清偿债务的规定处理。

②修改其他债务条件的，债权人将修改其他债务条件后的债权的公允价值作为重组后债权的账面价值，重组债权的账面余额与重组后债权的账面价值之间的差额，比照现金清偿债务的规定处理。债务重组采用以现金清偿债务、非现金资产清偿债务、债务转为资本、修改其他债务条件等方式的组合进行的，债权人依次以收到的现金、接受的非现金资产公允价值、债权人享有股份的公允价值冲减重组债权的账面余额，再按照修改其他债务条件的规定处理。

修改后的债务条款中涉及或有应收金额的，债权人不确认或有应收金额，不得将其计入重组后债权的账面价值。

## 23、租赁

### （1）租赁的分类

本公司在租赁开始日将租赁分为融资租赁和经营租赁。

### （2）融资租赁和经营租赁的认定标准

符合下列一项或数项标准的，认定为融资租赁：①在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给承租人；②承租人有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合



理确定本公司将会行使这种选择权；③即使资产的所有权不转让，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分（一般指75%或75%以上）；④承租人在租赁开始日的最低租赁付款额现值，几乎相当于（一般指90%或90%以上，下同）租赁开始日租赁资产公允价值；出租人在租赁开始日的最低租赁收款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值；⑤租赁资产性质特殊，如果不作较大改造，只有本公司才能使用。

经营租赁指除融资租赁以外的其他租赁。

### （3）融资租赁的主要会计处理

#### ①承租人的会计处理

在租赁期开始日，将租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用。在租赁谈判和签订租赁合同过程中发生的，可归属于租赁项目的手续费、律师费、差旅费、印花税等初始直接费用（下同），计入租入资产价值。在计算最低租赁付款额的现值时，采用出租人租赁内含利率作为折现率。

未确认融资费用在租赁期内按照实际利率法计算确认当期的融资费用。

本公司采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提租赁资产折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，在租赁资产使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。

或有租金在实际发生时计入当期损益。

#### ②出租人的会计处理

在租赁期开始日，出租人将租赁开始日最低租赁收款额与初始直接费用之和作为应收融资租赁款的入账价值，同时记录未担保余值；将最低租赁收款额、初始直接费用及未担保余值之和与其现值之和的差额确认为未实现融资收益。

未实现融资收益在租赁期内按照实际利率法计算确认当期的融资收入。

或有租金在实际发生时计入当期损益。

### （4）经营租赁的主要会计处理

对于经营租赁的租金，出租人、承租人在租赁期内各个期间按照直线法确认

为当期损益。出租人、承租人发生的初始直接费用，计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

## 24、所得税

### (1) 所得税的核算方法

本公司采用资产负债表债务法核算所得税。

### (2) 暂时性差异

暂时性差异包括资产与负债的账面价值与计税基础之间的差额，以及未作为资产和负债确认，但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额。暂时性差异分为应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异。

### (3) 递延所得税资产的确认

对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认由此产生的递延所得税资产，除非可抵扣暂时性差异是在以下交易中产生的：

①该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额；②对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列条件的，确认相应的递延所得税资产：暂时性差异在可预见的未来很可能转回，且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

### (4) 递延所得税负债的确认

对于各种应纳税暂时性差异均据以确认递延所得税负债，除非应纳税暂时性差异是在以下交易中产生的：

①商誉的初始确认，或者具有以下特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额；②对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，该暂时性差异转回的时间能够控制并且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

### (5) 递延所得税资产的减值

在资产负债表日应当对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间

很可能无法取得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益,则减记递延所得税资产的账面价值。除原确认时计入所有者权益的递延所得税资产部分,其减记金额也应计入所有者权益外,其他的情况应计入当期的所得税费用。在很可能取得足够的应纳税所得额时,减记的递延所得税资产账面价值可以恢复。

## 25、主要会计政策、会计估计变更的说明

本公司在报告期内不存在会计政策、会计估计变更事项。

## 26、前期差错更正

本公司在报告期内不存在前期差错更正事项。

## 十六、主要税项

### 1、增值税

本公司为增值税一般纳税人,增值税应纳税额为当期销项税额抵减可以抵扣的进项税额后的余额,增值税的销项税率为 17%。其中航空产品不缴纳增值税。

依据财政部、国家税务总局下发的《关于三线企业增值税先征后退政策的通知》(财税[2006]166号),本公司享受增值税超基数退税的优惠政策,税务局核定的增值税基数为 2,158,504.09 元,超过该基数的部分按 60%返还。税收优惠期限为 2006 年 1 月 1 日至 2008 年 12 月 31 日。

### 2、营业税

按应税收入的 5%计缴。

### 3、城市维护建设税、教育费附加

城市维护建设税按实际缴纳流转税额的 5%计缴;

教育费附加按实际缴纳流转税额的 3%计缴;地方教育费附加按实际缴纳流转税额的 1%计缴。

### 4、企业所得税

依据《国务院办公厅转发国务院西部开发办公室<关于西部大开发若干政策措施的实施意见>的通知》的有关精神及贵州省经济贸易委员会下发《关于确认中国贵州航空工业(集团)有限责任公司所属企业为“国家鼓励类产业企业”的批复》(黔经贸产业函[2008]5号),本公司被确认为国家鼓励类产业企业,享受 15%的优惠企业所得税税率,税收优惠期限从 2008 年 1 月 1 日至 2009 年 12 月

31 日。

## 十七、财务报表主要项目注释

以下注释项目除非特别指出，期初指 2007 年 12 月 31 日，期末指 2008 年 12 月 31 日。

### 1、货币资金

项 目	期末数	期初数
现金-人民币	866.34	17,726.57
银行存款-人民币	69,049,732.19	25,497,684.48
其他货币资金-人民币	332,460.00	
合 计	69,383,058.53	25,515,411.05

注：（1）其他货币资金系存放在中国航空工业（集团）有限责任公司财务部结算中心的贷款保证金。

（2）货币资金期末数比期初数增加 171.93%，其主要原因是本年贷款增加较多。

### 2、应收票据

#### （1）应收票据明细情况

票据种类	期末数	期初数
银行承兑汇票	5,603,987.70	13,092,190.00
商业承兑汇票	22,484,800.00	1,200,000.00
合 计	28,088,787.70	14,292,190.00

注：（1）应收票据期末数比期初数增加 96.53%，其主要原因为本年销售收入增加，导致票据业务相应增加。

（2）已背书未到期的应收票据共计 11,778,897.30 元，其中：商业承兑汇票 5,800,000.00 元，出票日为 2008 年 8 月 20 日至 2008 年 12 月 26 日，到期日为 2009 年 2 月 20 日至 2009 年 4 月 26 日；银行承兑汇票 5,978,897.30 元，出票日为 2008 年 5 月 27 日至 2008 年 11 月 21 日，到期日为 2009 年 1 月 2 日至 2009 年 5 月 21 日。

### 3、应收账款

#### (1) 按类别列示应收账款明细情况

项 目	期 末 数			
	余 额	比例%	坏账准备	净额
单项金额重大的应收账款	145,319,760.30	71.06	5,817,331.48	139,502,428.82
单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收账款				
其他不重大应收账款	59,178,902.76	28.94	14,507,843.34	44,671,059.42
合 计	204,498,663.06	100.00	20,325,174.82	184,173,488.24

项 目	期 初 数			
	余 额	比例%	坏账准备	净额
单项金额重大的应收账款				
单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收账款				
其他不重大应收账款	66,411,618.95	100.00	14,181,690.93	52,229,928.02
合 计	66,411,618.95	100.00	14,181,690.93	52,229,928.02

#### (2) 按账龄列示应收账款明细情况

账 龄	期 末 数				期 初 数			
	金 额	比例%	坏账准备计提比例%	坏账准备	金 额	比例%	坏账准备计提比例%	坏账准备
0-6 个月	34,471,329.21	16.86			2,539,173.16	3.82		
6 个月-1 年	154,910,177.53	75.75	5	7,814,269.21	48,654,411.63	73.26	5	2,432,720.58
1 至 2 年	1,338,108.29	0.65	10	166,474.91	2,297,714.32	3.46	10	229,771.43
2 至 3 年	1,741,337.64	0.85	30	604,690.03	872,893.71	1.31	30	261,868.11
3 至 4 年	744,724.27	0.36	50	464,231.81	1,297,688.36	1.95	50	648,844.18
4 至 5 年	1,241,873.19	0.61	80	1,224,395.94	706,255.74	1.06	80	565,004.59

5年以上	10,051,112.93	4.92	100	10,051,112.92	10,043,482.03	15.14	100	10,043,482.04
合计	204,498,663.06	100.00		20,325,174.82	66,411,618.95	100.00		14,181,690.93

注：应收账款期末数比期初数增加 207.93%，主要原因系本年销售收入增加，销售款项尚未收回。

(3) 应收账款期末欠款前五名合计 164,713,944.20 元，占应收账款期末余额的 80.55%。

(4) 本期实际冲销的应收账款明细情况

债务人名称	款项性质	冲销理由	金额	是否涉及关联方
国营陕西柴油机厂	产品款	破产倒闭	73,519.97	否
高淳纺织机械厂	产品款	债务豁免	132,304.88	否
合计			205,824.85	

(5) 应收账款期末数中应收关联方的款项 174,242,142.03 元，占应收账款总额的比例为 85.20%，该项关联交易的披露见附注七、(三)7。

(6) 应收账款期末数中无持本公司 5% (含 5%) 以上有表决权股份的股东单位欠款。

#### 4、预付款项

(1) 预付款项明细情况

账龄	期末数		期初数	
	金额	比例%	金额	比例%
1年以内	34,171,261.78	89.48	31,678,252.34	97.03
1至2年	4,018,158.32	10.52	392,589.36	1.20
2至3年			30,000.00	0.09
3年以上			545,974.23	1.68
合计	38,189,420.10	100.00	32,646,815.93	100.00

(2) 账龄超过一年较大金额的预付账款明细

债务人名称	金额	未收回原因
贵州化工建设公司	1,410,000.00	工程周期较长
中国航空工业供销总公司	1,329,403.94	航空产品结算周期较长
西安京科信电工程材料有限责任公司	468,958.57	航空产品结算周期较长

债务人名称	金额	未收回原因
贵阳市乌当区新兴爆破工程有限责任公司	375,020.46	工程支出超出预算,需要重新报批
佛山市顺德区大良巍龙实业有限公司	188,000.00	工程周期较长
合 计	3,771,382.97	

(3) 金额较大的预付款项明细。

债务人名称	金额	性质或内容
上海泽江实业有限公司	5,261,181.14	材料款
陕西富源国际商务有限公司	2,931,649.02	材料款
中航技国际工贸公司	2,065,520.38	材料款
贵州化工建设公司	1,612,395.00	材料款
贵州三星精密数控机床有限公司	1,348,740.00	购设备款
合 计	13,219,485.54	

(4) 预付账款期末数中预付关联方的款项 3,394,924.32 元,占预付账款总额的比例为 8.89%,该项关联交易的披露见附注七、(三)7。

## 5、其他应收款

(1) 按类别列示其他应收账款明细情况

项 目	期 末 数			
	余 额	比例%	坏账准备	净额
单项金额重大的其他应收款				
单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的其他应收款				
其他不重大其他应收款	10,557,613.07	100.00	3,897,267.72	6,660,345.35
合 计	10,557,613.07	100.00	3,897,267.72	6,660,345.35

项 目	期 初 数			
	余 额	比例%	坏账准备	净额
单项金额重大的其他应收				

款

单项金额不重大但按信用  
风险特征组合后该组合的  
风险较大的其他应收款

其他不重大其他应收款	27,523,871.90	100.00	3,320,642.59	24,203,229.31
合计	27,523,871.90	100.00	3,320,642.59	24,203,229.31

(2) 按账龄列示其他应收款明细情况

账龄	期 末 数				期 初 数			
	金 额	比例%	坏账 准备 计提 比例 %	坏账准备	金 额	比例%	坏账 准备 计提 比例%	坏账准备
0-6 个月	6,417,621.83	60.79			23,560,503.79	85.60		
6 个月-1 年	79,529.41	0.75	5	3,976.47			5	
1 至 2 年	185,183.37	1.75	10	18,518.34			10	
2 至 3 年			30		26,072.86	0.09	30	7,821.86
3 至 4 年	1,011.10	0.01	50	505.55			50	
4 至 5 年			80		3,122,372.57	11.34	80	2,497,898.06
5 年以上	3,874,267.36	36.70	100	3,874,267.36	814,922.68	2.97	100	814,922.67
合计	10,557,613.07	100.00		3,897,267.72	27,523,871.90	100.00		3,320,642.59

注：其他应收款期末数比期初数减少 61.64%，其主要原因系本年应收中航集团的基建拨款较上年减少。

(3) 其他应收款期末欠款前五名合计 7,283,136.56 元，占其他应收款期末余额的 68.98%。

(4) 其他应收款期末数中应收关联方的款项 6,699,000.00 元，其中应收贵航集团 3,080,000.00 元，占其他应收款总额的比例为 63.45%，该项关联交易的披露见附注七、(三)7。

(5) 其他应收账款期末数中无持本公司 5% (含 5%) 以上有表决权股份的股东单位欠款。

## 6、存货

### (1) 存货明细情况

项 目	期 末 数
-----	-------



	余 额	其中：借款费 用资本化金额	存货跌 价准备	净 额
原材料	39,184,198.99			39,184,198.99
在产品	2,792,302.79			2,792,302.79
库存商品	68,151,462.65		10,534,832.4 2	57,616,630.23
委托加工物 资	475.71			475.71
周转材料	356,852.03			356,852.03
合 计	110,485,292.17		10,534,832.4 2	99,950,459.75

项 目	期初数			
	余 额	其中：借款费 用资本化金额	存货跌 价准备	净 额
原材料	28,564,013.96			28,564,013.96
在产品	1,556,259.47			1,556,259.47
库存商品	61,117,112.18		7,375,514.33	53,741,597.85
委托加工物 资				
周转材料	711,431.53			711,431.53
合 计	91,948,817.14		7,375,514.33	84,573,302.81

## (2) 存货跌价准备

项 目	期初数	本期计提数	本期减少数			期末数
			转回数	转销数	合计	
库存商品	7,375,514.3	7,233,898.8		4,074,580.7	4,074,580.74	10,534,832.42
		3		4		
合 计	7,375,514.3	7,233,898.8		4,074,580.7	4,074,580.74	10,534,832.42
		3		4		

注：(1) 按照存货成本高于其可变现净值的差额，计提存货跌价准备。

(2) 本年存货跌价准备转销系跌价商品实现销售转销 1,066,852.25 元，处置报废存货转销 3,007,728.49 元。

## 7、长期股权投资

### (1) 长期股权投资明细情况

项 目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
其他长期股权投资	400,000.18		350,000.18	50,000.00

项 目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
减：长期股权投资减值准备	50,000.00			50,000.00
合 计	350,000.18		350,000.18	

### (2) 按成本法核算的长期股权投资

被投资单位名称	初始投资金额	期初数	本期增加	本期减少	期末数
贵州贵航汽车零部件销售有限公司	50,000.00	50,000.00			50,000.00
贵阳中航标准件销售有限公司	350,000.18	350,000.18		350,000.18	
合 计	400,000.18	400,000.18		350,000.18	50,000.00

### (3) 长期股权投资减值准备

被投资单位名称	期初数	本期计提数	本期减少数			期末数
			转回数	转销数	合计	
贵州贵航汽车零部件销售有限公司	50,000.00					50,000.00

注：本期减少系依据贵航集团下发的文件《关于对贵阳中航标准件销售有限责任公司改制分离的批复》（贵航资[2005]341号）将贵阳中航标准件销售有限责任公司改制，相应减少长期股权投资 350,000.18 元。

## 8、固定资产

### (1) 固定资产明细情况

项 目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
<b>原价</b>				
房屋、建筑物	72,450,011.44	6,153,599.22	11,896,260.60	66,707,350.06
机器设备	205,213,981.04	16,014,323.91	5,527,803.97	215,700,500.98
运输工具	1,548,865.08	1,125,205.00	212,805.87	2,461,264.21
合 计	279,212,857.56	23,293,128.13	17,636,870.44	284,869,115.25
<b>累计折旧</b>				
房屋、建筑物	17,925,793.77	2,334,713.95	3,641,726.25	16,618,781.47
机器设备	121,152,237.22	16,908,786.96	1,179,384.06	136,881,640.12
运输工具	592,588.12		221,462.90	651,995.41

		280,870.19		
合计	139,670,619.1 1	19,524,371.1 0	5,042,573.21	154,152,417.0 0
<b>减值准备</b>				
房屋、建筑物				
机器设备		2,461,746.98		2,461,746.98
运输工具				
合计		2,461,746.98		2,461,746.98
<b>净额</b>				
房屋、建筑物	54,524,217.67			50,088,568.59
机器设备	84,061,743.82			76,357,113.88
运输工具	956,276.96			1,809,268.80
合计	139,542,238.4 5			128,254,951.2 7

(2) 在建工程转入固定资产的情况

项目	转入固定资产的时间	转入固定资产的金额
机器设备	2008年	14,059,027.22
运输工具	2008年	1,125,205.00
房屋建筑物	2008年	3,839,825.37
合计		19,024,057.59

(3) 暂时闲置的固定资产

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
机器设备	12,714,593.88	10,252,846.90	2,461,746.98	

(4) 未办妥权证的固定资产

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
轻型客车	630,000.00			630,000.00
轿车	283,058.30			283,058.30
合计	913,058.30			913,058.30

(5) 用于抵押的固定资产

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋建筑物	43,008,341.63	1,516,294.68		41,492,046.95
机器设备	81,310,285.35	7,587,903.62		73,722,381.73
合计	124,318,626.98	9,104,198.30		115,214,428.68

注：以房屋建筑物及所占土地作为抵押物，借入短期借款 2,043 万元；以机器设备作为抵押物，借入短期借款 2,907 万元。

(6) 固定资产减值准备

项 目	期初数	本期计提数	本期减少数			期末数
			转回 数	转销 数	合计	
机器设备		2,461,746.98				2,461,746.98

9、在建工程

(1) 在建工程明细情况

工程名称	预算数	期初数	本期增加数	本期转入固 定资产数	其他减少 数	期末数	资金 来源	工程 投入 占预 算的 比例%
基 建 工 程		3,015,195.24			3,015,195.24		自筹	
新建或 改造项 目		11,103,180.76	10,747,248.50	17,306,971.35		4,543,457.91	自筹	
其他零 星项目		94,489.90	421,825.35			516,315.25	自筹	
北内房 屋		1,717,086.24		1,717,086.24				
高新工 程二期	42,340,000.00		5,406,273.53			5,406,273.53	国拨、 贷款	12.77
灾后重 建项目	26,100,000.00		1,292,542.28			1,292,542.28	国拨、 自筹	4.95
合 计	68,440,000.00	15,929,952.14	17,867,889.66	19,024,057.59	3,015,195.24	11,758,588.97		

(2) 借款费用资本化金额

工程名称	资本化率 %	期初 数	本期增加数	本期转入固 定资产数	其他减少 数	期末数
高新二期工程项目	7.56		668,621.80			668,621.80

注：截至 2008 年 12 月 31 日，本公司在建工程无账面价值高于可收回金额的情况。

10、无形资产

项 目	初始成本	期初数	本期 增加数	本期 转出 数	本期 摊销数	累计 摊销数	期末数
土地使	33,888,491.46	29,668,491.46			690,000.00	4,910,000.00	28,978,491.46

用权

软件	665,250.00	157,950.00	239,500.00	397,450.00	665,250.00
合计	34,553,741.46	29,826,441.46	239,500.00	1,087,450.00	5,575,250.00

注：（1）土地使用权作为抵押物的借款情况详见财务报表附注六、8（5）。

（2）截至2008年12月31日，本公司无形资产无账面价值高于可收回金额的情况。

## 11、递延所得税资产

### （1）递延所得税资产明细情况

项 目	期末数	期初数
因资产的账面价值与计税基础不同而形成的递延所得税资产	5,590,353.29	3,668,725.56
因负债的账面价值与计税基础不同而形成的递延所得税资产	3,928,340.76	3,986,356.63
合 计	9,518,694.05	7,655,082.19

### （2）暂时性差异明细情况

项 目	期末数	期初数
应收账款	20,325,174.82	13,849,632.84
其他应收款	3,897,267.72	3,183,023.23
辞退福利	13,022,623.49	12,415,208.44
长期应付款	13,166,314.93	14,160,502.42
存货跌价准备	10,534,832.42	7,375,514.33
固定资产减值损失	2,461,746.98	
长期股权投资减值准备	50,000.00	50,000.00
合 计	63,457,960.36	51,033,881.26

## 12、资产减值准备明细表

项 目	期初数	本期计提数	本期减少数			期末数
			转回数	转销数	合计	
一、坏账准备合计	17,502,333.52	6,925,933.87		205,824.85	205,824.85	24,222,442.54
其中：应收账款	14,181,690.93	6,349,308.74		205,824.85	205,824.85	20,325,174.82

其他应收款	3,320,642.59	576,625.13				3,897,267.72
二、存货跌价准备合计	7,375,514.33	7,233,898.83		4,074,580.74	4,074,580.74	10,534,832.42
其中：库存商品	7,375,514.33	7,233,898.83		4,074,580.74	4,074,580.74	10,534,832.42
原材料						
三、可供出售金融资产减值准备						
四、持有至到期投资减值准备						
五、长期股权投资减值准备	50,000.00					50,000.00
六、投资性房地产减值准备						
七、固定资产减值准备合计		2,461,746.98				2,461,746.98
其中：房屋、建筑物						
机器设备		2,461,746.98				2,461,746.98
八、工程物资减值准备						
九、在建工程减值准备						
十、无形资产减值准备						
其中：专利权						
商标权						
十一、商誉减值准备						
十二、其他						
合计	24,927,847.85	16,621,579.68		4,280,405.59	4,280,405.59	37,269,021.94

### 13、短期借款

借款类别	期末数	期初数
抵押借款	49,500,000.00	49,500,000.00
保证借款	58,000,000.00	20,000,000.00

借款类别	期末数	期初数
合计	107,500,000.00	69,500,000.00

注：（1）上述抵押借款情况详见财务报表附注六、8（5）。

（2）上述保证借款由贵航集团作为担保人的借款金额为 2,000 万元；由贵州新安航空机械有限责任公司作为担保人的借款金额为 2,000 万元；由贵州天义电器有限责任公司作为担保人的借款金额为 1,800 万元。

（3）短期借款期末数包括从关联方的借入款项 1,000 万元，占短期借款总额的比例为 9.30%，该项关联交易的披露见附注七、（三）7。

#### 14、应付账款

##### （1）应付账款明细情况

账龄	期末数		期初数	
	金额	比例%	金额	比例%
1年以内	36,315,032.55	80.03	20,326,087.73	55.11
1至2年	915,487.06	2.02	1,793,145.78	4.86
2至3年	342,318.39	0.75	814,195.10	2.21
3年以上	7,801,737.39	17.20	13,946,522.25	37.82
合计	45,374,575.39	100.00	36,879,950.86	100.00

（2）应付账款期末数中应付其他关联方 3,461,999.35 元，占应付账款总额的比例为 7.63%，该项关联交易的披露见附注七、（三）7。

#### 15、预收款项

##### （1）预收款项明细情况

账龄	期末数		期初数	
	金额	比例%	金额	比例%
1年以内	7,539.20	4.70	40,678.90	16.00
1至2年	6,000.00	3.74	6,000.14	2.36
2至3年	96,866.45	60.39	35,259.04	13.87
3年以上	50,000.00	31.17	172,349.80	67.77
合计	160,405.65	100.00	254,287.88	100.00

（2）预收款项期末数中预收其他关联方货款 57,095.44 元，占预收账款总

额的比例为 35.59%，该项关联交易的披露见附注七、（三）7。

（3）预收款项期末数中无预收持本公司 5%（含 5%）以上有表决权股份的股东单位款项。

### 16、应付职工薪酬

项 目	期初数	本期增加	本期支付	期末数
工资	18,101,956.40	55,096,237.51	73,198,193.91	
职工福利费		4,031,357.70	4,031,357.70	
工会经费	1,525,330.72	1,095,350.40	1,128,810.70	1,491,870.42
职工教育经费	186,226.26	1,717,627.44	1,903,853.70	
社会保险费		10,712,110.55	10,712,110.55	
住房公积金		2,033,406.00	2,033,406.00	
辞退福利	12,415,208.44	607,415.05		13,022,623.49
合 计	32,228,721.82	75,293,504.65	93,007,732.56	14,514,493.91

注：（1）辞退福利是根据国资厅发评价[2007]60号文《关于中央企业执行〈企业会计准则〉有关事项的补充通知》计提公司内退人员的工资福利支出，并按照中国航空工业第一集团公司下发的财函[2008]40号《关于统一 2007 年度财务决算中折现率的紧急通知》规定，按照 4.06%的折现率对辞退福利进行折现。

（2）应付职工薪酬期末数比期初数减少 54.96%，其主要原因系依据贵航集团下发的《关于集团公司改制单位应付工资等账务处理的通知》（贵航财[2008]342号）文件，将上年结余的工效挂钩工资余额 18,101,956.40 元及职工教育经费结余 266,659.80 元转入资本公积。

### 17、应交税费

项 目	税（费）率	期末数	期初数
增值税	17%	-764,180.04	1,391,148.33
城市维护建设税	流转税额的5%		69,557.42
企业所得税	15%	-6,805,692.63	-5,291,292.75
个人所得税		76,200.28	4,023.79
教育费附加	流转税额的2%		41,734.45
地方教育费附加	流转税额的1%		13,911.48
副食品调控基金	销售收入的1‰	3,786.12	4,580.66
合 计		-7,489,886.27	-3,766,336.62



## 18、应付股利

投资者名称	欠付股利原因	期末数	期初数
贵州盖克机电有限公司	尚未发放	12,000,000.00	4,351,637.45

## 19、其他应付款

账龄	期末数		期初数	
	金额	比例%	金额	比例%
1年以内	47,575,962.98	93.03	20,158,957.04	82.90
1-2年	622,465.00	1.22	1,000,000.00	4.10
2-3年	383,607.07	0.75	120,000.00	0.49
3年以上	2,558,696.35	5.00	3,055,519.94	12.51
合计	51,140,731.40	100.00	24,334,476.98	100.00

注：(1) 其他应付款期末数比期初数增加 110.16%，其主要原因系本年新增从其他单位借款 2,300 万元。

(2) 其他应付款期末数中应付其他关联方往来款 32,424,975.44 元，占其他应付款总额的比例为 63.40%，该项关联交易的披露见附注七、(三)7。

(3) 其他应付款期末数中无应付持本公司 5%以上有表决权股份的股东单位欠款。

### (4) 大额的其他应付款

债权人名称	金额	性质(或内容)	借款条件	借款期限
贵州贵航进出口公司	20,000,000.00	借款	信用借款	1年
中航技国际工贸公司	10,000,000.00	借款	保证借款	1年
贵航集团工会	2,000,000.00	借款	信用借款	1年
贵航集团	3,907,728.00	上缴技术协调费		
合计	35,907,728.00			

注：向中航技国际工贸公司的借款 1,000 万系由贵州天义电器有限责任公司作为担保人。

## 20、长期借款

贷款单位	币种	借款条件	期末数	期初数
国家开发银行	人民币	信用	16,940,000.00	

注：上述借款系由贵航集团拨付本公司的，其向国家开发银行采取统借统还方式借入的款项。

## 21、长期应付款

种 类	期 限	期末数	期初数
预计退休人员费用	十年	16,281,396.00	17,838,069.48
未确认融资费用		-3,115,081.07	-3,677,567.06
合 计		13,166,314.93	14,160,502.42

注：经贵航集团批准，本公司根据负担的退休人员退休金补差的金额，计提长期应付款并按照中国航空工业第一集团公司下发的财函[2008]40号《关于统一2007年度财务决算中折现率的紧急通知》规定的4.06%年折现率，以10年为期限折现。

## 22、专项应付款

种 类	期初数	本期增加	本期减少	期末数
基建拨款	31,181,959.72	14,380,178.18	22,201,883.27	23,360,254.63
拨款结余	691,414.64		691,414.64	
灾后重建		6,520,000.00		6,520,000.00
合 计	31,873,374.36	20,900,178.18	22,893,297.91	29,880,254.63

## 23、实收资本

### (1) 2007年度实收资本变动情况

投资者名称	期初数	本年增加	本年减少	期末数	持股比例
贵州盖克机电有限公司	198,207,223.03			198,207,223.03	100%

### (2) 2008年度实收资本变动情况

投资者名称	期初数	本年增加	本年减少	期末数	持股比例
贵州盖克机电有限公司	198,207,223.03			198,207,223.03	100%

## 24、资本公积

### (1) 2007年度资本公积变动情况

项 目	期初数	本年增加	本年减少	期末数
其他资本公积	46,177,902.60			46,177,902.60

### (2) 2008年度资本公积变动情况

项 目	期初数	本年增加	本年减少	期末数
其他资本公积	46,177,902.60	28,660,055.31	1,236,873.49	73,601,084.42

注：（1）2008 年资本公积的增加系依据贵航集团下发的《关于集团公司改制单位应付工资等账务处理的通知》（贵航财[2008]342 号）文件，将上年结余的工效挂钩工资余额 18,101,956.40 元及职工教育经费结余 266,659.80 元转入资本公积。

依据贵航集团下发的《关于中国航空工业标准件制造有限公司专项应付款结余转资本公积的批复》（贵航财[2008]570 号）将专项应付款结余 10,291,439.11 转入资本公积。

（2）2008 年资本公积的减少系依据贵航集团下发的文件《关于对贵阳中航标准件销售有限责任公司改制分离的批复》（贵航资[2005]341 号）及中嘉友谊会计师事务所有限公司出具的《中航工业标准件制造有限责任公司贵阳中航标准件销售有限责任公司国有净资产支付和预留情况专项审计报告》（中嘉友谊审字[2008]第 157 号）将贵阳中航标准件销售有限责任公司剥离，减少资本公积 527,173.49 元。

依据贵航集团下发的文件《关于对贵阳中航标劳动服务有限公司改制分流实施方案的批复》（贵航资[2006]494 号）及中嘉友谊会计师事务所有限公司出具的《中航工业标准件制造有限责任公司劳动服务公司国有净资产支付和预留情况专项审计报告》（中嘉友谊审字[2008]第 158 号）将劳动服务有限公司剥离，减少资本公积 709,700.00 元。

## 25、盈余公积

### （1）2007 年度盈余公积变动情况

项 目	期初数	本年增加	本年减少	期末数
法定盈余公积		1,927,380.41		1,927,380.41

### （2）2008 年度盈余公积变动情况

项 目	期初数	本年增加	本年减少	期末数
法定盈余公积	1,927,380.41	8,939,823.76		10,867,204.17

## 26、未分配利润

项 目	2008 年度	2007 年度
上年期末余额	-29,364,529.65	-49,898,887.57

加: 会计政策变更		7,539,571.67
前期差错更正		
<b>本年期初余额</b>	-29,364,529.65	-42,359,315.90
加: 合并净利润	89,398,237.57	19,273,804.11
盈余公积弥补亏损		
其他转入		
减: 提取法定盈余公积	8,939,823.76	1,927,380.41
提取法定公益金		
提取任意盈余公积		
对股东的分配	12,000,000.00	4,351,637.45
<b>本年年末余额</b>	<u>39,093,884.16</u>	<u>-29,364,529.65</u>

注: 本公司法定盈余公积按照税后利润的 10% 提取。

## 27、营业总收入和营业总成本

### (1) 主营业务收入与其他业务收入

项 目	2008 年度	2007 年度
主营业务收入	402,340,060.10	224,641,619.82
其他业务收入	1,754,098.67	493,591.30
<b>营业总收入合计</b>	<u>404,094,158.77</u>	<u>225,135,211.12</u>
主营业务成本	186,004,151.92	121,151,880.68
其他业务成本	244,928.66	438,065.30
<b>营业总成本合计</b>	<u>186,249,080.58</u>	<u>121,589,945.98</u>

注: 营业收入 2008 年度发生数比 2007 年度发生数增加 79.49%, 其主要原因是航空产品销售收入增加较多。

### (2) 各业务分部主营业务收入、主营业务成本和主营业务利润

业务分部	2008 年度		
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务利润
航空产品	359,688,832.56	123,915,635.91	235,773,196.65
民品	23,188,322.87	35,513,670.85	-12,325,347.98
汽车零配件	19,462,904.67	26,574,845.16	-7,111,940.49
合 计	<u>402,340,060.10</u>	<u>186,004,151.92</u>	<u>216,335,908.18</u>

(续)

业务分部	2007 年度		
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务利润
航空产品	183,377,387.95	69,283,650.59	114,093,737.36

民品	23,659,743.26	28,928,377.05	-5,268,633.79
汽车零部件	17,604,488.61	22,939,853.04	-5,335,364.43
合计	224,641,619.82	121,151,880.68	103,489,739.14

(3) 各地区主营业务收入、主营业务成本和主营业务利润

地区名称	2008 年度		
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务利润
东北地区	249,506,012.83	115,348,081.86	134,157,930.97
华北地区	6,269,556.51	2,898,452.46	3,371,104.05
华东地区	16,706,882.45	7,723,688.99	8,983,193.46
华南地区	31,838,794.82	14,719,260.15	17,119,534.67
华中地区	6,528,864.44	3,018,332.03	3,510,532.41
西北地区	45,756,220.46	21,153,367.02	24,602,853.44
西南地区	45,733,728.59	21,142,969.41	24,590,759.18
合计	402,340,060.10	186,004,151.92	216,335,908.18

(续)

地区名称	2007 年度		
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务利润
东北地区	112,765,518.24	60,815,776.80	51,949,741.44
华北地区	5,559,674.98	2,998,398.43	2,561,276.55
华东地区	3,776,276.50	2,036,590.55	1,739,685.95
华南地区	33,862,969.84	18,262,699.87	15,600,269.97
华中地区	4,055,245.16	2,187,041.65	1,868,203.51
西北地区	39,481,212.63	21,292,684.61	18,188,528.02
西南地区	25,140,722.47	13,558,688.77	11,582,033.70
合计	224,641,619.82	121,151,880.68	103,489,739.14

(4) 2007 年度、2008 年度公司前五名客户销售的收入总额分别为 177,007,860.35 元、325,739,764.02 元，占公司全部销售收入的比例分别为 78.62%、80.61%。

28、营业税金及附加

项目	2008 年度		2007 年度	
	计缴标准	金额	计缴标准	金额
城市维护建设税	5%		5%	142,724.20

		37,419.34		
资源税				
教育费附加	3%	22,451.60	3%	85,634.54
地方教育费附加	1%	7,483.86	1%	28,549.84
合计		<u>67,354.80</u>		<u>256,908.58</u>

## 29、财务费用

项 目	2008 年度	2007 年度
利息支出	9,823,272.24	6,054,061.72
减：利息收入	114,418.03	123,244.76
手续费	86,849.71	12,599.95
其他	531,670.79	-148,330.05
合 计	<u>10,327,374.71</u>	<u>5,795,086.86</u>

注：财务费用 2008 年度发生数比 2007 年度发生数增加 78.21%，其主要原因是借款增加。

## 30、资产减值损失

项 目	2008 年度	2007 年度
坏账损失	6,925,933.87	5,562,856.52
存货跌价损失	7,233,898.83	17,186,151.28
固定资产减值损失	2,461,746.98	
合 计	<u>16,621,579.68</u>	<u>22,749,007.80</u>

## 31、投资收益

被投资单位名称	2008 年度	2007 年度
贵阳中航标准件销售有限公司	188,347.99	

注：投资收益系转让对贵阳中航标准件销售有限公司的投资所得。

## 32、营业外收入

### (1) 营业外收入明细情况

项 目	2008 年度	2007 年度
非流动资产处置利得	32,437.35	110,798.51
其中：固定资产处置利得		

	32,437.35	110,798.51
政府补助	2,433,321.15	120,000.00
清产核资清理收入		344,052.57
其他	480,616.46	724,989.41
合 计	2,946,374.96	1,299,840.49

## (2) 政府补助

项 目	2008 年度		2007 年度	
	金额	其中: 计入当期损益的金额	金额	其中: 计入当期损益的金额
高新工程津贴	300,000.00	300,000.00	120,000.00	120,000.00
两维费	500,000.00	500,000.00		
增值税退税	927,999.33	927,999.33		
科技补贴	405,321.82	405,321.82		
灾后重建补贴	300,000.00	300,000.00		
合 计	2,433,321.15	2,433,321.15	120,000.00	120,000.00

## 33、营业外支出

项 目	2008 年度	2007 年度
非流动资产处置损失	11,104,372.66	865,784.67
其中: 固定资产处置损失	8,412,048.30	865,784.67
在建工程处置损失	2,692,324.36	
剥离医院补偿金	1,694,000.00	
公益性捐赠支出	409,999.00	
赔偿、违约及罚款支出	174,504.99	7,928.21
债务重组损失	124,140.24	
其他	9,989.61	26,432.63
合 计	13,517,006.50	900,145.51

注: (1) 经贵航集团《关于中国航空工业标准件制造有限责任公司在建工程差额核销的批复》(贵航财[2008]567号)批准, 本公司核销以前年度结转在建工程差额 2,692,324.36 元。

(2) 经盖克公司《关于同意中国航空工业标准件制造有限责任公司职工医院成建制划入贵航集团三〇〇医院的批复》(盖航[2008]4号)批准, 本公司

下属的职工医院无偿划转到贵航三〇〇医院,并支付职工医院在职职工三年的工资保险 1,034,000 元及医疗设备、仪器款 660,000 元,共计 1,694,000 元。

(3) 经盖克公司《关于同意中国航空工业标准件制造有限责任公司非经营性资产核销的批复》(盖航[2008]10号)批准,本公司核销家属区配套设施形成固定资产处置损失 7,526,097.44 元。

#### 34、所得税费用

项 目	2008 年度	2007 年度
当期所得税费用	16,448,766.07	5,011,411.53
递延所得税费用	-2,719,355.66	-115,510.52
合 计	13,729,410.41	4,895,901.01

#### 35、收到其他与经营活动有关的现金

本公司“收到其他与经营活动有关的现金”中余额较大的项目列示如下:

项 目	2008 年度	2007 年度
代其他单位缴纳保险	5,367,078.23	381,152.40
单位往来款	3,540,398.09	10,137,411.40
各项政府及基地补贴	1,505,321.82	120,000.00
汇款退回	1,457,744.68	
科研费	786,845.89	1,300,000.00
合计	12,657,388.71	11,938,563.80

#### 36、支付其他与经营活动有关的现金

本公司“支付其他与经营活动有关的现金”中余额较大的项目列示如下:

项 目	2008 年度	2007 年度
离退休人员经费	6,140,973.09	5,736,023.76
6S 工程相关费用	3,557,024.99	1,412,076.91
业务招待费	3,126,270.85	2,732,743.17
水电费	2,167,013.53	
运输费	2,129,522.29	2,009,451.18
维修及绿化费	2,112,741.86	2,370,217.86
差旅费	1,995,292.76	1,459,754.04
劳动保护费	1,828,942.03	
医院剥离补充	1,694,000.00	
往来款	1,661,242.56	9,200,000.00
上交技术开发费	1,430,000.00	
销售服务费	1,160,443.54	



聘请中介机构费用	939,220.00	
上交管理费		2,530,000.00
合计	29,942,687.50	27,450,266.92

### 37、收到其他与筹资活动有关的现金

本公司“收到其他与筹资活动有关的现金”中余额较大的项目列示如下：

项 目	2008 年度	2007 年度
非金融机构借款	32,000,000.00	8,000,000.00
国家拨款	21,020,000.00	2,320,000.00
合计	53,020,000.00	10,320,000.00

### 38、支付其他与筹资活动有关的现金

本公司“支付其他与筹资活动有关的现金”中余额较大的项目列示如下：

项 目	2008 年度	2007 年度
专项应付款支出	12,601,858.80	8,720,095.48
偿还非金融机构借款	9,000,000.00	
合计	21,601,858.80	8,720,095.48

### 39、现金流量表补充资料

(1) 将净利润调节为经营活动现金流量的信息

项 目	2008 年度	2007 年度
<b>1、将净利润调节为经营活动现金流量：</b>		
净利润	89,398,237.57	19,273,804.11
加：资产减值损失	16,621,579.68	22,749,007.80
固定资产折旧	19,524,371.10	12,112,775.89
无形资产摊销	1,087,450.00	737,000.00
长期待摊费用摊销		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	11,071,935.31	754,986.16
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）		
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）		
财务费用（收益以“-”号填列）	9,823,272.24	6,054,061.72
投资损失（收益以“-”号填列）	-188,347.99	
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-1,863,611.86	-115,510.52

项 目	2008 年度	2007 年度
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）		
存货的减少（增加以“-”号填列）	-15,377,156.94	-7,243,359.69
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-157,140,987.15	-41,135,426.74
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	28,282,998.01	3,866,880.19
其他		
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>1,239,739.97</b>	<b>17,054,218.92</b>
<b>2、不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：</b>		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
<b>3、现金及现金等价物净变动情况：</b>		
现金的期末余额	69,050,598.53	25,515,411.05
减：现金的期初余额	25,515,411.05	12,742,864.91
加：现金等价物的期末余额		
减：现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	43,535,187.48	12,772,546.14

(2) 现金及现金等价物的信息

项 目	2008 年度	2007 年度
<b>一、现金</b>	69,050,598.53	25,515,411.05
其中：库存现金	866.34	17,726.57
可随时用于支付的银行存款	69,049,732.19	25,497,684.48
可随时用于支付的其他货币资金		
<b>二、现金等价物</b>		
其中：三个月内到期的债券投资		
<b>三、期末现金及现金等价物余额</b>	69,050,598.53	25,515,411.05
其中：母公司或集团内子公司使用受限制的 现金和现金等价物		

**十八、关联方关系及其交易**

(一) 关联方关系

1、关联方的认定标准

本公司对关联方的认定标准为：一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制或重大影响的，构成关联方。

## 2、本公司的母公司

母公司名称	组织机构代码	注册地	业务性质	注册资本 (万元)	对本公司的 持股比例	对本公司的 表决权 比例
贵州盖克机电有限公司	7309702-X	贵阳市	投资管理	1116,330.00	100%	100%

注：本公司最终控制方为中航集团。盖克机电为中航集团全资子公司。

## 3、不存在控制关系的关联方

关联方名称	与本公司关系
中国航空工业集团公司所属公司	同受最终控制方中航集团控制的公司
中国贵州航空工业（集团）有限责任公司所属公司	同受控股母公司贵航集团控制的公司

### (二) 定价政策

按市场价格定价

### (三) 关联方交易

#### 1、采购货物

关联方名称	2008 年度		2007 年度	
	金额	占公司全部同类交易的金额比例%	金额	占公司全部同类交易的金额比例%
中国航空工业集团公司所属公司	13,430,768.27	12.23	9,757,734.11	13.40
中国贵州航空工业（集团）有限责任公司所属公司	18,672,030.40	17.00	5,731,035.95	7.87
合计	32,102,798.67	29.23	15,488,770.06	21.27

#### 2、销售货物

关联方名称	2008 年度		2007 年度	
	金额	占公司全部同类交易的	金额	占公司全部同类交易的

		金额比例%		金额比例%
中国航空工业集团公司所属公司	320,392,902.27	79.63	162,244,040.48	72.07
中国贵州航空工业(集团)有限责任公司所属公司	28,749,540.67	7.15	15,334,073.37	6.81
合 计	349,142,442.94	86.78	177,578,113.85	78.88

### 3、存款利息

关联方名称	2008 年度		2007 年度	
	金额	占公司全部同类交易的金额比例%	金额	占公司全部同类交易的金额比例%
中航一集团财务有限责任公司贵阳分公司	55,354.57	48.38	11,771.11	9.55
中航集团财务部结算中心	15,528.76	13.57	27,967.81	22.69
合 计	70,883.33	61.95	39,738.92	32.24

### 4、贷款利息

关联方名称	2008 年度		2007 年度	
	金额	占公司全部同类交易的金额比例%	金额	占公司全部同类交易的金额比例%
中航一集团财务有限责任公司贵阳分公司	174,000.00	1.77		
中航集团财务部结算中心	17,410.50	0.18		
合 计	191,410.50	1.95		

### 5、存贷款余额

项 目	2008.12.31	2007.12.31	条款和条件	是否取得或提供担保
<b>货币资金</b>				
中航一集团财务有限责任公司贵阳分公司	23,591,930.03	58,535.88	无	否
中航集团财务部结算中心	4,481,409.44	6,484,318.86	无	否
合 计	28,073,339.47	6,542,854.74		
<b>短期借款</b>				
中航一集团财务有限责任公司贵阳分公司	10,000,000.00		担保	是

#### 6、其他重大关联交易事项

提供担保单位	担保金额	担保期限
贵州新安航空机械有限责任公司	2,000 万	一年
贵州航空工业(集团)有限责任公司	2,000 万	一年
贵州天义电器有限责任公司	2,800 万	一年
合 计	6,800 万	

#### 7、关联方应收应付款项余额

项 目	2008.12.31	2007.12.31	条款和条件	是否取得或提供担保
<b>应收账款</b>				
中国航空工业集团公司所属公司	159,215,173.78	27,300,909.89	无	否
中国贵州航空工业(集团)有限责任公司所属公司	15,026,968.25	11,510,939.59	无	否
合 计	174,242,142.03	38,811,849.48		
<b>应收账款-坏账准备</b>				
中国航空工业集团公司所属公司	6,863,309.57	2,316,468.26	无	否
中国贵州航空工业(集团)有限			无	否

项 目	2008.12.31	2007.12.31	条款 和条 件	是否取 得或提 供担保
责任公司所属公司	711,357.32	651,791.32		
合 计	7,574,666.89	2,968,259.58		
<b>应收票据</b>				
中国航空工业集团公司所属公 司	21,784,800.00	11,424,390.0 0	无	否
中国贵州航空工业(集团)有限 责任公司所属公司	100,000.00			
合 计	21,884,800.00	11,424,390.0 0		
<b>预付款项</b>			无	否
中国贵州航空工业(集团)有限 责任公司所属公司	3,394,924.32	6,340,935.14	无	否
<b>其他应收款</b>				
中国航空工业集团公司所属公 司	3,619,000.00	20,000,000.0 0	无	否
中国贵州航空工业(集团)有限 责任公司所属公司	3,080,000.00	3,109,199.46	无	否
合 计	6,699,000.00	23,109,199.4 6	无	否
<b>其他应收款-坏账准备</b>				
中国贵州航空工业(集团)有限 责任公司所属公司	3,080,000.00	2,464,000.00	无	否
<b>应付账款</b>				
中国航空工业集团公司所属公 司	458,884.47	848,106.38	无	否
中国贵州航空工业(集团)有限 责任公司所属公司	3,003,114.88	3,525,912.28	无	否
合 计	3,461,999.35	4,374,018.66		
<b>预收款项</b>				
中国航空工业集团公司所属公 司	57,095.44	71,560.85	无	否
中国贵州航空工业(集团)有限 责任公司所属公司		9,759.73	无	否
合 计	57,095.44	81,320.58		
<b>其他应付款</b>				
中国航空工业集团公司所属公	10,039,600.00	8,020,000.00	无	否

项 目	2008.12.31	2007.12.31	条款 和条 件	是否取 得或提 供担保
司				
中国贵州航空工业(集团)有限 责任公司所属公司	22,385,375.44	2,430,000.00	无	否
合 计	32,424,975.44	10,450,000.0 0		

### 十九、或有事项

- 1、本公司无已贴现的商业汇票。
- 2、本公司无未决诉讼或未决仲裁。
- 3、对外提供担保情况

被担保单位名称	金额	期限
贵州天义电器有限责任公司	34,500,000.00	2008.3.15-2011.3.14

### 二十、承诺事项

截至2008年12月31日，本公司无需要披露的重大承诺事项。

### 二十一、资产负债表日后事项

截至财务报告批准报出日，本公司无需要披露的重大资产负债表日后事项。

### 十一、其他重要事项说明

截止2009年4月8日，本公司实收资本19,820.72万元与注册资本3,594.5万元不一致，还未进行工商变更登记。

## 补充资料

### 一、非经常性损益明细表

按中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号—非经常性损益（2008）》的规定，本公司2008年度发生的非经常性损益金额如下：

项 目	2008 年度	2007 年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-10,883,587.32	-754,986.16
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免	-	
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	2,433,321.15	120,000.00
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费		
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益；		
非货币性资产交换损益；		
委托他人投资或管理资产的损益		
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备		
债务重组损益	-124,140.24	
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等		
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益		
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益		
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益		
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益；		
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回		
对外委托贷款取得的损益；		
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益；		
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响；		
受托经营取得的托管费收入		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-1,807,877.14	1,034,681.14
其他符合非经常性损益定义的损益项目		429,307.72
小 计	-10,382,283.55	829,002.70
减：企业所得税影响数	-1,557,342.53	124,350.40
非经常性损益净额	-8,824,941.02	704,652.30

注：表中数字“+”表示收益及收入，“-”表示损失或支出。



贵州风雷航空军械有限责任公司

# 审 计 报 告

中瑞岳华审字[2009]第 03837 号

**中瑞岳华会计师事务所**

ZHONGRUI YUEHUA CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

# 目 录

一、 审计报告.....	1
二、 已审财务报表	
1. 合并资产负债表.....	3
2. 合并利润表.....	5
3. 合并股东权益变动表.....	6
4. 合并现金流量表.....	7
5. 资产负债表.....	8
6. 利润表.....	10
7. 股东权益变动表.....	11
8. 现金流量表.....	12
9. 财务报表附注.....	13
三、 补充资料.....	69

中瑞岳华会计师事务所有限公司

地址: 北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 A 座 8-9 层

邮政编码: 100032

Zhongrui Yuehua Certified Public Accountants Co., Ltd.

Add: 8-9 / F Block A Corporation Bldg. No. 35 Finance Street Xicheng District Beijing PRC

Post Code: 100032

电话: +86(10)88091188

Tel: +86(10)88091188

传真: +86(10)88091199

Fax: +86(10)88091199

# 审计报告

中瑞岳华审字[2009]第 03837 号

## 贵州风雷航空军械有限责任公司:

我们审计了后附的贵州风雷航空军械有限责任公司(以下简称“风雷公司”)财务报表,包括 2008 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日的资产负债表和合并资产负债表,2008 年度、2007 年度的利润表和合并利润表、股东权益变动表和合并股东权益变动表、现金流量表和合并现金流量表以及财务报表附注。

### 一、管理层对财务报表的责任

按照企业会计准则的规定编制财务报表是风雷公司管理层的责任。这种责任包括:(1)设计、实施和维护与财务报表编制相关的内部控制,以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报;(2)选择和运用恰当的会计政策;(3)作出合理的会计估计。

### 二、注册会计师的责任

我们的责任是在实施审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范,计划和实施审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序,以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断,包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时,我们考虑与财务报表编制相关的内部控制,以设计恰当的审计程序,但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性,以及评价财务报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

### 三、审计意见

我们认为，风雷公司财务报表已经按照企业会计准则的规定编制，在所有重大方面公允反映了风雷公司 2008 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日的财务状况、合并财务状况以及 2008 年度、2007 年度的经营成果、合并经营成果和现金流量、合并现金流量。

中瑞岳华会计师事务所有限公司

中国·北京

中国注册会计师：

中国注册会计师：

2009 年 4 月 8 日

## 合并资产负债表

编制单位: 贵州风雷航空军械有限责任公司

金额单位: 人民币元

资 产	注 释	2008.12.31	2007.12.31
<b>流动资产:</b>			
货币资金	七、1	46,846,112.18	31,989,808.60
交易性金融资产			
应收票据	七、2	18,200,000.00	18,000,000.00
应收账款	七、3	131,391,124.58	82,325,959.02
预付款项	七、4	2,345,455.79	10,510,485.63
应收利息			
其他应收款	七、5	2,551,568.94	3,175,627.87
存货	七、6	29,744,404.24	48,858,471.78
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
<b>流动资产合计</b>		<b>231,078,665.73</b>	<b>194,860,352.90</b>
<b>非流动资产:</b>			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资			
投资性房地产			
固定资产	七、7	59,928,835.70	45,835,547.07
在建工程	七、8	1,000,026.00	1,589,735.68
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	七、9	21,424,364.50	2,155,778.82
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产	七、10	6,127,697.93	6,564,865.67
其他非流动资产			
<b>非流动资产合计</b>		<b>88,480,924.13</b>	<b>56,145,927.24</b>
<b>资产总计</b>		<b>319,559,589.86</b>	<b>251,006,280.14</b>

公司法定代表人:

主管会计工作的负责人:

会计机构负责人:

## 合并资产负债表(续)

编制单位: 贵州风雷航空军械有限责任公司

金额单位: 人民币元

负债和股东权益	注 释	2008.12.31	2007.12.31
<b>流动负债:</b>			
短期借款	七、12	20,000,000.00	3,700,000.00
交易性金融负债			
应付票据	七、13	6,122,370.00	15,243,779.80
应付账款	七、14	67,358,560.46	37,362,343.22
预收款项	七、15	32,666,376.14	32,350,092.14
应付职工薪酬	七、16	3,264,760.23	11,519,549.25
应交税费	七、17	3,015,327.50	2,377,751.32
应付股利	七、18	4,566,624.91	3,134,608.72
其他应付款	七、19	23,697,589.35	30,339,790.32
一年内到期的非流动负债	七、20	2,000,000.00	13,000,000.00
其他流动负债			
<b>流动负债合计</b>		<b>162,691,608.59</b>	<b>149,027,914.77</b>
<b>非流动负债:</b>			
长期借款	七、21	27,730,000.00	10,730,000.00
应付债券			
长期应付款	七、22	35,600,039.49	36,778,626.99
专项应付款	七、23	3,405,532.21	18,587,469.16
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
<b>非流动负债合计</b>		<b>66,735,571.70</b>	<b>66,096,096.15</b>
<b>负债合计</b>		<b>229,427,180.29</b>	<b>215,124,010.92</b>
<b>股东权益:</b>			
实收资本	七、24	54,353,742.68	34,067,935.05
资本公积	七、25	13,618,305.54	-3,767,942.77
减: 库存股			
盈余公积	七、26	7,092,565.00	4,990,808.81
未分配利润	七、27	15,067,796.35	591,468.13
外币报表折算差额			
归属于母公司股东权益小计		90,132,409.57	35,882,269.22
少数股东权益			
<b>股东权益合计</b>		<b>90,132,409.57</b>	<b>35,882,269.22</b>
<b>负债和股东权益总计</b>		<b>319,559,589.86</b>	<b>251,006,280.14</b>

公司法定代表人:

主管会计工作的负责人:

会计机构负责人:

## 合并利润表

编制单位：贵州风雷航空军械有限责任公司

金额单位：人民币元

项 目	注释	2008 年度	2007 年度
<b>一、营业总收入</b>		231,899,506.56	184,309,688.54
其中：营业收入	七、28	231,899,506.56	184,309,688.54
<b>二、营业总成本</b>		205,759,471.82	158,615,760.84
其中：营业成本	七、28	177,301,369.61	138,961,824.24
营业税金及附加	七、29	19,174.40	60,965.26
销售费用		96,103.30	3,302.00
管理费用		24,593,753.78	16,497,441.35
财务费用	七、30	4,095,511.63	3,131,453.57
资产减值损失	七、31	-346,440.90	-39,225.58
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
投资收益（损失以“-”号填列）	七、32		184,758.67
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
<b>三、营业利润（损失以“-”号填列）</b>		26,140,034.74	25,878,686.37
加：营业外收入	七、33	2,151,424.97	1,459,475.01
减：营业外支出	七、34	1,981,375.63	1,412,712.62
其中：非流动资产处置损失		639,032.09	116,116.56
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>		26,310,084.08	25,925,448.76
减：所得税费用	七、35	4,603,647.98	2,647,941.86
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>		21,706,436.10	23,277,506.90
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		109,457.33	
归属于母公司所有者的净利润		21,706,436.10	23,367,036.09
少数股东损益			-89,529.19

公司法定代表人：

主管会计工作的负责人：

会计机构负责人：

# 合并股东权益变动表

编制单位: 贵州风雷航空军械有限责任公司

金额单位: 人民币元

项 目	2008 年度								2007 年度							
	归属于母公司股东权益						少数股 东权益	股东权益合计	归属于母公司股东权益						少数股东权 益	股东权益合计
	实收资本	资本公积	减: 库 存股	盈余公积	未分配利润	其 他			实收资本	资本公积	减: 库存 股	盈余公积	未分配利润	其 他		
<b>一、上年年末余额</b>	34,067,935.05	-3,767,942.77		4,990,808.81	591,468.13			35,882,269.22	33,887,935.05	-5,138,627.78		2,624,205.50	-24,506,522.82		89,529.19	6,956,519.14
加: 会计政策变更													7,232,166.89			7,232,166.89
前期差错更正																
<b>二、本年年初余额</b>	34,067,935.05	-3,767,942.77		4,990,808.81	591,468.13			35,882,269.22	33,887,935.05	-5,138,627.78		2,624,205.50	-17,274,355.93		89,529.19	14,188,686.03
<b>三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)</b>	20,285,807.63	17,386,248.31		2,101,756.19	14,476,328.22			54,250,140.35	180,000.00	1,370,685.01		2,366,603.31	17,865,824.06		-89,529.19	21,693,583.19
(一) 净利润					21,706,436.10			21,706,436.10					23,367,036.09		-89,529.19	23,277,506.90
(二) 直接计入股东权益的利得和损失		6,015,347.51						6,015,347.51		867,494.23						867,494.23
1 可供出售金融资产公允价值变动净额																
2 权益法下被投资单位其他股东权益变动的影响																
3 与计入股东权益项目相关的所得税影响																
4. 其他		6,015,347.51						6,015,347.51		867,494.23						867,494.23
<b>上述(一)和(二)小计</b>		6,015,347.51			21,706,436.10			27,721,783.61		867,494.23			23,367,036.09		-89,529.19	24,145,001.13
<b>(三) 股东投入和减少股本</b>	20,285,807.63	11,370,900.80						31,656,708.43	180,000.00	503,190.78						683,190.78
1. 股东投入股本	20,285,807.63	11,370,900.80						31,656,708.43	180,000.00	503,190.78						683,190.78
2. 股份支付计入股东权益的金额																
3. 其他																
<b>(四) 利润分配</b>				2,101,756.19	-7,230,107.88			-5,128,351.69				2,366,603.31	-5,501,212.03			-3,134,608.72
1. 提取盈余公积				2,101,756.19	-2,101,756.19							2,366,603.31	-2,366,603.31			
2. 对股东的分配					-5,128,351.69			-5,128,351.69					-3,134,608.72			-3,134,608.72
3. 其他																
<b>(五) 股东权益内部结转</b>																
1. 资本公积转增股本																
2. 盈余公积转增股本																
3. 盈余公积弥补亏损																
4. 其他																
<b>四、本年年末余额</b>	54,353,742.68	13,618,305.54		7,092,565.00	15,067,796.35			90,132,409.57	34,067,935.05	-3,767,942.77		4,990,808.81	591,468.13			35,882,269.22

公司法定代表人:

主管会计工作的负责人:

会计机构负责人:



# 合并现金流量表

编制单位: 贵州风雷航空军械有限责任公司

金额单位: 人民币元

项 目	注释	2008 年度	2007 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		170,158,314.91	173,299,102.03
收到的税费返还		586,253.36	451,332.57
收到的其他与经营活动有关的现金	七、36	7,787,067.42	5,904,809.14
<b>经营活动现金流入小计</b>		<b>178,531,635.69</b>	<b>179,655,243.74</b>
购买商品、接受劳务支付的现金		89,700,124.36	84,234,256.42
支付给职工以及为职工支付的现金		54,951,396.20	54,061,866.53
支付的各项税费		4,703,921.21	4,633,729.65
支付其他与经营活动有关的现金	七、37	17,132,321.16	18,268,085.87
<b>经营活动现金流出小计</b>		<b>166,487,762.93</b>	<b>161,197,938.47</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>		<b>12,043,872.76</b>	<b>18,457,305.27</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量:</b>			
收回投资收到的现金			
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		187,844.00	435,502.74
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>		<b>187,844.00</b>	<b>435,502.74</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		14,652,074.15	11,193,206.48
投资支付的现金			
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>		<b>14,652,074.15</b>	<b>11,193,206.48</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>		<b>-14,464,230.15</b>	<b>-10,757,703.74</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量:</b>			
吸收投资收到的现金			
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		39,000,000.00	12,000,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	七、38	4,350,000.00	14,610,000.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>		<b>43,350,000.00</b>	<b>26,610,000.00</b>
偿还债务支付的现金		16,700,000.00	20,300,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		5,562,302.88	5,252,158.49
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	七、39	3,811,036.15	4,797,718.57
<b>筹资活动现金流出小计</b>		<b>26,073,339.03</b>	<b>30,349,877.06</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>		<b>17,276,660.97</b>	<b>-3,739,877.06</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>			
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>			
		14,856,303.58	3,959,724.47
加: 期初现金及现金等价物余额		31,989,808.60	28,030,084.13
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>			
		46,846,112.18	31,989,808.60

公司法定代表人:

主管会计工作的负责人:

会计机构负责人:

## 资产负债表

编制单位: 贵州风雷航空军械有限责任公司

金额单位: 人民币元

资 产	注 释	2008.12.31	2007.12.31
<b>流动资产:</b>			
货币资金		45,869,528.34	31,268,371.78
交易性金融资产			
应收票据		18,200,000.00	18,000,000.00
应收账款	八、1	127,427,830.15	78,352,832.61
预付款项		2,344,146.95	10,320,624.35
应收利息			
应收股利			
其他应收款	八、2	2,462,381.33	3,903,905.61
存货		27,920,526.48	45,102,986.43
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
<b>流动资产合计</b>		<b>224,224,413.25</b>	<b>186,948,720.78</b>
<b>非流动资产:</b>			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	八、3	856,258.47	416,109.00
投资性房地产			
固定资产		59,901,500.67	45,036,298.80
在建工程		1,000,026.00	1,589,735.68
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产		21,424,364.50	2,155,778.82
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产		6,095,267.30	6,523,206.65
其他非流动资产			
<b>非流动资产合计</b>		<b>89,277,416.94</b>	<b>55,721,128.95</b>
<b>资产总计</b>		<b>313,501,830.19</b>	<b>242,669,849.73</b>

公司法定代表人:

主管会计工作的负责人:

会计机构负责人:

## 资产负债表(续)

编制单位: 贵州风雷航空军械有限责任公司

金额单位: 人民币元

负债和股东权益	注 释	2008.12.31	2007.12.31
<b>流动负债:</b>			
短期借款		20,000,000.00	3,000,000.00
交易性金融负债			
应付票据		6,122,370.00	15,243,779.80
应付账款		64,726,638.12	35,117,148.21
预收款项		32,418,673.84	31,700,869.84
应付职工薪酬		3,252,058.41	11,455,801.74
应交税费		3,025,387.62	2,206,426.33
应付利息			
应付股利		4,566,624.91	3,134,608.72
其他应付款		20,447,781.90	26,487,646.70
一年内到期的非流动负债		2,000,000.00	13,000,000.00
其他流动负债			
<b>流动负债合计</b>		<b>156,559,534.80</b>	<b>141,346,281.34</b>
<b>非流动负债:</b>			
长期借款		27,730,000.00	10,730,000.00
应付债券			
长期应付款		35,600,039.49	36,778,626.99
专项应付款		3,405,532.21	18,587,469.16
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
<b>非流动负债合计</b>		<b>66,735,571.70</b>	<b>66,096,096.15</b>
<b>负债合计</b>		<b>223,295,106.50</b>	<b>207,442,377.49</b>
<b>股东权益:</b>			
实收资本		54,353,742.68	34,067,935.05
资本公积		13,607,069.78	-4,635,437.00
减: 库存股			
盈余公积		7,092,565.00	4,990,808.81
未分配利润		15,153,346.23	804,165.38
<b>股东权益合计</b>		<b>90,206,723.69</b>	<b>35,227,472.24</b>
<b>负债和股东权益总计</b>		<b>313,501,830.19</b>	<b>242,669,849.73</b>

公司法定代表人:

主管会计工作的负责人:

会计机构负责人:

# 利 润 表

编制单位: 贵州风雷航空军械有限责任公司

金额单位: 人民币元

项 目	注 释	2008 年度	2007 年度
一、营业收入	八、4	226,857,465.94	177,622,917.54
减: 营业成本	八、4	172,663,788.16	132,784,676.89
营业税金及附加		19,174.40	27,613.16
销售费用		95,419.00	
管理费用		23,884,638.94	15,786,199.36
财务费用		4,078,281.38	3,092,184.71
资产减值损失		-414,794.87	-62,767.53
加: 公允价值变动收益 (损失以“-”号填列)			
投资收益 (损失以“-”号填列)	八、5	-524,787.81	184,758.67
其中: 对联营企业和合营企业的投资收益			
二、营业利润 (损失以“-”号填列)		26,006,171.12	26,179,769.62
加: 营业外收入		1,583,802.27	1,197,000.92
减: 营业外支出		1,980,580.09	1,178,512.62
其中: 非流动资产处置损失		638,792.09	113,116.56
三、利润总额 (亏损总额以“-”号填列)		25,609,393.30	26,198,257.92
减: 所得税费用		4,591,831.35	2,600,414.98
四、净利润 (净亏损以“-”号填列)		21,017,561.95	23,597,842.94

公司法定代表人:

主管会计工作的负责人:

会计机构负责人:

## 股东权益变动表

编制单位: 贵州风雷航空军械有限责任公司

金额单位: 人民币元

项 目	2008 年度						2007 年度					
	实收资本	资本公积	减: 库存股	盈余公积	未分配利润	股东权益合计	实收资本	资本公积	减: 库存股	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
<b>一、上年年末余额</b>	34,067,935.05	-4,635,437.00		4,990,808.81	804,165.38	35,227,472.24	33,887,935.05	-5,138,627.78		2,631,024.52	-24,506,196.48	6,874,135.31
加: 会计政策变更											7,206,911.93	7,206,911.93
前期差错更正												
<b>二、本年初余额</b>	34,067,935.05	-4,635,437.00		4,990,808.81	804,165.38	35,227,472.24	33,887,935.05	-5,138,627.78		2,631,024.52	-17,299,284.55	14,081,047.24
<b>三、本年增减变动金额 (减少以“-”号填列)</b>	20,285,807.63	18,242,506.78		2,101,756.19	14,349,180.85	54,979,251.45	180,000.00	503,190.78		2,359,784.29	18,103,449.93	21,146,425.00
<b>(一) 净利润</b>					21,017,561.95	21,017,561.95					23,597,842.94	23,597,842.94
<b>(二) 直接计入股东权益的利得和损失</b>		6,871,605.98				6,871,605.98						
1. 可供出售金融资产公允价值变动净额												
2. 权益法下被投资单位其他股东权益变动的影响												
3. 与计入股东权益项目相关的所得税影响												
4. 其他		6,871,605.98				6,871,605.98						
<b>上述(一)和(二)小计</b>		6,871,605.98			21,017,561.95	27,889,167.93					23,597,842.94	23,597,842.94
<b>(三) 股东投入和减少股本</b>	20,285,807.63	11,370,900.80				31,656,708.43	180,000.00	503,190.78				683,190.78
1. 股东投入股本	20,285,807.63	11,370,900.80				31,656,708.43	180,000.00	503,190.78				683,190.78
2. 股份支付计入股东权益的金额												
3. 其他												
<b>(四) 利润分配</b>				2,101,756.19	-6,668,381.10	-4,566,624.91				2,359,784.29	-5,494,393.01	-3,134,608.72
1. 提取盈余公积				2,101,756.19	-2,101,756.19					2,359,784.29	-2,359,784.29	
2. 对股东的分配					-4,566,624.91	-4,566,624.91					-3,134,608.72	-3,134,608.72
3. 其他												
<b>(五) 股东权益内部结转</b>												
1. 资本公积转增股本												
2. 盈余公积转增股本												
3. 盈余公积弥补亏损												
4. 其他												
<b>四、本年年末余额</b>	54,353,742.68	13,607,069.78		7,092,565.00	15,153,346.23	90,206,723.69	34,067,935.05	-4,635,437.00		4,990,808.81	804,165.38	35,227,472.24

公司法定代表人:

主管会计工作的负责人:

会计机构负责人:

# 现金流量表

编制单位: 贵州风雷航空军械有限责任公司

金额单位: 人民币元

项 目	注释	2008 年度	2007 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		165,207,242.73	166,836,198.61
收到的税费返还		82,585.00	188,858.48
收到的其他与经营活动有关的现金		7,761,523.94	4,077,346.86
<b>经营活动现金流入小计</b>		<b>173,051,351.67</b>	<b>171,102,403.95</b>
购买商品、接受劳务支付的现金		88,490,859.36	79,093,099.26
支付给职工以及为职工支付的现金		54,072,151.51	52,511,253.69
支付的各项税费		4,117,191.75	4,300,925.87
支付其他与经营活动有关的现金		15,719,273.15	16,647,431.28
<b>经营活动现金流出小计</b>		<b>162,399,475.77</b>	<b>152,552,710.10</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>		<b>10,651,875.90</b>	<b>18,549,693.85</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量:</b>			
收回投资收到的现金		35,740.03	
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		187,844.00	435,502.74
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>		<b>223,584.03</b>	<b>435,502.74</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		14,631,508.15	10,996,858.59
投资支付的现金			
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>		<b>14,631,508.15</b>	<b>10,996,858.59</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>		<b>-14,407,924.12</b>	<b>-10,561,355.85</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量:</b>			
吸收投资收到的现金			
取得借款收到的现金		39,000,000.00	11,000,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金		4,350,000.00	14,610,000.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>		<b>43,350,000.00</b>	<b>25,610,000.00</b>
偿还债务支付的现金		16,000,000.00	20,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		5,181,759.07	5,205,800.81
支付的其他与筹资活动有关的现金		3,811,036.15	4,797,718.57
<b>筹资活动现金流出小计</b>		<b>24,992,795.22</b>	<b>30,003,519.38</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>		<b>18,357,204.78</b>	<b>-4,393,519.38</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>			
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>			
加: 期初现金及现金等价物余额		31,268,371.78	27,673,553.16
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>			
		45,869,528.34	31,268,371.78

公司法定代表人:

主管会计工作的负责人:

会计机构负责人:

# 贵州风雷航空军械有限责任公司

## 财务报表附注

2007 年度及 2008 年度

(除特别说明外, 金额单位为人民币元)

### 二十二、 公司基本情况

#### 4、 公司历史沿革及改制情况

贵州风雷航空军械有限责任公司(以下简称“本公司”)前身系成立于 1970 年的风雷机械厂。2002 年经中国贵州航空工业(集团)有限责任公司(以下简称“贵航集团”)批准, 本公司改制为有限责任公司, 更名为贵州风雷航空军械有限责任公司。

本公司注册资本叁仟肆佰玖拾玖万元, 注册地址为安顺市开发区幺铺镇, 法定代表人邬晓文。

#### 5、 企业的业务性质和主要经营活动

本公司属于金属制品生产企业, 主要制造航空机械设备(机载挂钩等)、医用高压氧舱、不沾涂层系列炊具、汽车零备件、机械加工、医疗器械、不粘涂层产品、不粘涂层加工、医疗器械技术开发、转让、服务、机械制造技术咨询。

#### 3、 母公司以及集团最终母公司的名称

本公司的母公司为贵航集团, 集团最终母公司为中国航空工业集团公司(以下简称“中航集团”)。

#### 4、 公司的基本组织架构

本公司设立了董事会、监事会、党委会及工会, 并下设技术中心、航品部、民品部、行政管理部、资产管理部、计划财务部、质量安全部、监察设计部、党群人事部等。

### 二十三、 遵循企业会计准则的声明

本公司编制的财务报表符合中华人民共和国财政部颁布的《企业会计准则-基本准则》及其他各项会计准则的要求, 真实、完整地反映了公司财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

## **二十四、 财务报表的编制基础**

1、 本公司以持续经营为基础编制财务报表。

2、 本公司按照财政部于 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）（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，并基于以下所述主要会计政策、会计估计进行编制。

## **二十五、 公司采用的主要会计政策、会计估计和前期差错**

### **1、 会计期间**

会计年度为公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

### **2、 记账本位币**

本公司以人民币为记账本位币。

### **3、 记账基础及会计计量属性**

本公司会计核算以权责发生制为记账基础，一般采用历史成本作为计量属性，当所确定的会计要素金额符合企业会计准则的要求、能够取得并可靠计量时，可采用重置成本、可变现净值、现值、公允价值计量。

### **4、 现金等价物的确定标准**

本公司现金等价物指公司持有的期限短（一般指从购买日起，三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

### **5、 外币业务核算方法**

本公司发生的外币交易在初始确认时，在汇率波动不大时，按与交易发生日即期汇率近似的汇率将外币金额折算为人民币金额；汇率波动较大时，按交易发生日即期汇率将外币金额折算为人民币金额。

在资产负债表日，对于外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除了按照《企业会计准则第 17 号-借款费用》的规定，与购建或生产符合资本化条件的资产相关的外币借款产生的汇兑差额予以资本化外，



均计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，由此产生的汇兑差额计入当期损益或资本公积。

## 6、金融资产、金融负债

### (1) 金融资产和金融负债的分类

本公司结合自身业务特点和风险管理要求，将取得的金融资产或承担的金融负债在初始确认时分为以下几类：①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债；②持有至到期投资；③贷款和应收款项；④可供出售金融资产；⑤其他金融负债。

### (2) 金融工具的确认依据和计量方法

本公司成为金融工具合同的一方时，即确认一项金融资产或金融负债。对金融资产或金融负债初始确认按照公允价值计量。

本公司初始确认金融资产或金融负债，按照公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

金融资产和金融负债的后续计量方法主要包括：

①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，按照公允价值进行后续计量，所有已实现和未实现的损益均计入当期损益。

②持有至到期投资和应收款项，采用实际利率法，按摊余成本计量。其终止确认、发生减值或摊销产生的利得或损失，均计入当期损益。

③可供出售金融资产按照公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失，除减值损失和外币货币性金融资产形成的汇兑损益外，直接计入所有者权益，在该金融资产终止确认时转出，计入当期损益。

④在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。

### (3) 金融资产和金融负债的公允价值确定方法

存在活跃市场的金融资产或金融负债，通常以活跃市场中的报价确定公允价

值。

金融资产或金融负债不存在活跃市场的，公司采用估值技术确定其公允价值。

#### (4) 金融资产转移的确认依据和计量方法

本公司对于已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给了转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，继续确认所转移的金融资产，并将收到的对价确认为一项金融负债。本公司既没有转移也没有保留与金融资产所有权有关的所有风险和报酬的，分别下列情况处理：

①放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产；

②未放弃对该金融资产控制的，按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：A.所转移金融资产的账面价值；B.因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：A.终止确认部分的账面价值；B.终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。

#### (5) 减值测试方法和减值准备计提方法

##### ①金融资产计提减值的范围及减值的客观证据

本公司在资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。表明金融资产发生减值的客观证据，是指金融资产初始确认后实际发生的、对该金融资产的预计未来现金流量有影响，且企业能够对该影响进行可靠计量的事项。

##### ②金融资产减值测试方法及减值准备计提方法

###### A. 以摊余成本计量的金融资产

如果有客观证据表明该金融资产发生减值，则将该金融资产的账面价值减记至预计未来现金流量(不包括尚未发生的未来信用损失)现值，减记金额计入当期损益。预计未来现金流量现值，按照该金融资产原实际利率折现确定，并考虑相关担保物的价值。

对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，确认减值损失，计入当期损益。对单项金额不重大的金融资产，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试或单独进行减值测试。单独测试未发生减值的金融资产(包括单项金额重大和不重大的金融资产)，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。已单项确认减值损失的金融资产，不包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试，对以摊余成本计量的金融资产确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。但是，该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

#### B. 以成本计量的金融资产

如果有客观证据表明该金融资产发生减值，将该金融资产的账面价值，与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失，计入当期损益。发生的减值损失一经确认，不再转回。

按照《企业会计准则第2号—长期股权投资》规定的以成本法核算的、在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，其减值也按照上述原则处理。

#### C. 可供出售金融资产

如果有客观证据表明该金融资产发生减值，原直接计入资本公积的因公允价值下降形成的累计损失，予以转出，计入当期损益。该转出的累计损失，为可供出售金融资产的初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。

## 7、应收款项

### (1) 坏账准备的确认标准

本公司在资产负债表日对应收款项账面价值进行检查，对存在下列客观证据表明应收款项发生减值的，计提减值准备：①债务人发生严重的财务困难；②债务人违反合同条款（如偿付利息或本金发生违约或逾期等）；③债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；④其他表明应收款项发生减值的客观依据。

## （2）坏账准备的计提方法

坏账损失采用备抵法核算，期末对于单项金额在 1300 万元以上的非关联方应收款项，单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，应当确认减值损失，计入当期损益；对单项金额不重大的金融资产，可以包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中进行减值测试。

单独测试未发现减值的应收款项（包括单项金额重大和不重大的金融资产），应当包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中再进行减值测试。已单项确认减值损失的应收款项，不应包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

对于经单独测试未发现减值的应收款项，按账龄划分为若干组合，根据应收款项组合余额的一定比例计算确定减值损失，计提坏账准备。

坏账准备计提比例一般为：

账龄	计提比例
6 个月以内	
6 个月 - 1 年	5%
1 - 2 年	10%
2 - 3 年	30%
3 - 4 年	50%
4 - 5 年	80%
5 年以上	100%

对于有确凿证据表明确实无法收回的金额较大的应收款项，经本公司董事会或股东大会批准后列作坏账损失，冲销提取的坏账准备。

## 8、存货

### （1）存货分类

本公司存货主要包括原材料、在产品及自制半成品、周转材料、产成品、库存商品、材料采购、委托代销商品等。

### （2）存货取得和发出的计价方法

存货在取得时按实际成本计价，存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。

存货发出时的计价方法

①原材料采用计划成本法核算，并按月将材料成本差异调整为实际成本；

②产成品及外购商品等采用加权平均法计价；

③低值易耗品的领用除工装模具外，采用一次摊销法摊销，工装模具的摊销方法是根据本公司二届董事会三次会议决议：

A、已停用、淘汰使用的工装、模具采用一次性摊销进入当期损益；

B、能形成批量生产的新品而开发的工装、模具，从完工或购进的次月起，在3年内摊销完毕；

C、不能形成批量的生产的、或研发失败的产品而开发的工装、模具，确属已没有使用价值的采用一次性摊销进入当期损益。

(3) 存货的盘存制度为永续盘存制。

(4) 存货跌价准备的确认标准及计提方法

在资产负债表日，本公司存货按照成本与可变现净值孰低计量。

可变现净值为存货的预计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用及相关税费后的金额。其中：①产成品、商品和用于出售的材料等直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中，其可变现净值为该存货估计售价减去估计的销售费用以及相关税费后的金额；②需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，其可变现净值为所生产的产成品估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额；③为执行销售合同或劳务合同而持有的存货，可变现净值以合同价格为基础计算。公司持有的存货数量多于销售合同订购数量的，超过部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

本公司按照单个存货项目计提存货跌价准备。

在资产负债表日，如果存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，并计入当期损益。如果以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

## 9、长期股权投资

(1) 长期股权投资的初始计量

本公司通过同一控制下的企业合并取得的长期股权投资按照取得的被合并方所有者权益账面价值的份额做为初始投资成本；通过非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资按照确定的合并成本进行初始计量。其他方式取得的长期股权投资，区分不同的取得方式以实际支付的现金、发行权益性证券的公允价值、投资合同或协议约定的价值等确定初始投资成本。初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出。

本公司通过同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，以合并日取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的合并对价的账面价值(或发行股份面值总额)的差额，调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并方为进行企业合并发生的各项直接费用，于发生时计入当期损益，为企业合并发行的债券或承担其他债务支付的手续费、佣金等，计入所发行债券及其他债务的初始计量金额，企业合并中发行权益性证券发生的手续费、佣金等费用，抵减权益性证券溢价收入，溢价收入不足冲减的，冲减留存收益。

本公司通过非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，以购买日确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本，合并成本为购买日本公司为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值，以及为企业合并而发生的各项直接相关费用。通过多次交换交易分步实现的企业合并，合并成本为每一单项交易成本之和。在合并合同中对可能影响合并成本的未来事项作出约定的，购买日如果估计未来事项很可能发生并且对合并成本的影响金额能够可靠计量的，也计入合并成本。为企业合并发行的债券或承担其他债务支付的手续费、佣金等，计入所发行债券及其他债务的初始计量金额，企业合并中发行权益性证券发生的手续费、佣金等费用，抵减权益性证券溢价收入，溢价收入不足冲减的，冲减留存收益。

本公司以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出。

本公司以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

本公司投资者投入的长期股权投资,按照投资合同或协议约定的价值作为初始投资成本,但合同或协议约定价值不公允的除外。

本公司通过非货币性资产交换取得的长期股权投资,其初始投资成本按照《企业会计准则第7号-非货币性资产交换》确定。

本公司通过债务重组取得的长期股权投资,其初始投资成本按照《企业会计准则第12号-债务重组》确定。

本公司进行公司制改建,对资产、负债的账面价值按照评估价值进行了调整,则长期股权投资的初始投资成本以评估价值确认。

除企业合并发生的各项直接费用外,本公司以其他方式取得的长期股权投资的初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出。

取得投资时,对于支付的对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润,确认为应收项目,不构成长期股权投资的初始投资成本。

#### (2) 长期股权投资的后续计量及投资收益确认方法

①本公司对被投资单位能够实施控制,以及不具有共同控制或重大影响的,且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资采用成本法核算。

采用成本法核算的长期股权投资按照初始投资成本计价。追加或收回投资调整长期股权投资的成本。被投资单位宣告分派的现金股利或利润,确认为当期投资收益。本公司确认投资收益,仅限于被投资单位接受投资后产生的累积净利润的分配额,所获得的利润或现金股利超过上述数额的部分作为初始投资成本的收回。

②本公司对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资采用权益法核算。长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的,不调整长期股权投资的初始投资成本;长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的,其差额计入当期损益,同时调整长期股权投资的成本。

采用权益法时,取得长期股权投资后,按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额,确认投资损益并调整长期股权投资的账面价值。在确认应享有被投资单位净损益的份额时,以取得投资时被投资单位各项可辨认资产

等的公允价值为基础，按照本公司的会计政策及会计期间，并抵销与联营企业及合营企业之间发生的内部交易损益按照持股比例计算归属于投资企业的部分（但内部交易损失属于资产减值损失的，应全额确认），对被投资单位的净利润进行调整后确认。对于首次执行日之前已经持有的对联营企业及合营企业的长期股权投资，如存在与该投资相关的股权投资借方差额，还应扣除按原剩余期限直线摊销的股权投资借方差额，确认投资损益。按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。本公司确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，本公司负有承担额外损失义务的除外。对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益，待处置该项投资时按相应比例转入当期损益。

### （3）共同控制、重大影响的确定依据

①共同控制的确定依据主要包括：任何一个合营方均不能单独控制合营企业的生产经营活动；涉及合营企业基本经营活动的决策需要各合营方一致同意等。

②重大影响的确定依据主要包括：当本公司直接或通过子公司间接拥有被投资单位 20%（含）以上但低于 50% 的表决权股份时，除非有明确证据表明该种情况下不能参与被投资单位的生产经营决策，不形成重大影响外，均确定对被投资单位具有重大影响；本公司拥有被投资单位 20%（不含）以下的表决权股份，一般不认为对被投资单位具有重大影响。

但符合下列情况的，也确定为对被投资单位具有重大影响：A. 在被投资单位的董事会或类似的权力机构中派有代表；B. 参与被投资单位的政策制定过程；C. 与被投资单位之间发生重要交易；D. 向被投资单位派出管理人员；E. 向被投资单位提供关键技术资料。

## 10、投资性房地产

本公司投资性房地产包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权和已出租的建筑物。

投资性房地产按其成本作为入账价值。其中，外购投资性房地产的成本，包括购买价款、相关税费和可直接归属于该资产的其他支出；自行建造投资性房地



产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成；投资者投入的投资性房地产，按投资合同或协议约定的价值作为入账价值，但合同或协议约定价值不公允的按公允价值入账。

本公司采用成本模式对投资性房地产进行后续计量。

摊销方法：投资性房地产按使用期限分期平均摊销。摊销金额按其受益对象计入相关资产成本和当期损益。

## 11、固定资产

### （1）固定资产的确认标准

本公司固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的、使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时才能确认：①与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；②该固定资产的成本能够可靠地计量。

### （2）固定资产的分类

本公司的固定资产分为：房屋及建筑物、机械设备、电子及通讯设备、运输设备、办公设备等。

### （3）固定资产的计价

固定资产按其成本作为入账价值，其中，外购的固定资产的成本包括买价、增值税、进口关税等相关税费，以及为使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可直接归属于该资产的其他支出。自行建造固定资产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成。投资者投入的固定资产，按投资合同或协议约定的价值作为入账价值，但合同或协议约定价值不公允的按公允价值入账。融资租赁租入的固定资产，按租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额的现值两者中较低者，作为入账价值。

### （4）固定资产折旧方法

除已提足折旧仍继续使用的固定资产，本公司对所有固定资产计提折旧。计提折旧时采用平均年限法，按预计的使用年限，以单项折旧率按月计算，并根据用途分别计入相关资产的成本或当期费用。固定资产分类折旧年限、预计净残值率及折旧率如下：

固定资产类别	使用寿命	预计净残值率	年折旧率
房屋建筑物	20-35	5%	4.75-2.71%

运输设备	5	5%	19.00%
机器设备	10-14	5%	9.5-6.79%

已计提减值准备的固定资产，按该项固定资产的原价扣除预计净残值、已提折旧及减值准备后的金额和剩余使用寿命，计提折旧。已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的固定资产，按照估计价值确定其成本，并计提折旧；待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不需要调整原已计提的折旧额。

本公司至少于每年年度终了时，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，必要时进行调整。

#### (5) 融资租入固定资产

融资租入固定资产认定依据、计价方法及折旧方法见“附注四、租赁”

## 12、在建工程

本公司在建工程包括施工前期准备工程、正在施工中的建筑工程、安装工程、技术改造工程、大修理工程等。

#### (1) 在建工程的计价

按实际发生的支出确定工程成本。自营工程按直接材料、直接工资、直接施工费等计量；出包工程按应支付的工程价款等计量；设备安装工程按所安装设备的价值、安装费用、工程试运转等所发生的支出等确定工程成本。在建工程成本还包括应当资本化的借款费用和汇兑损益。

#### (2) 在建工程结转固定资产的标准和时点

本公司建造的固定资产在达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或工程实际成本等，按估计的价值结转固定资产，次月起开始计提折旧。待办理了竣工决算手续后再对固定资产原值差异作调整。

## 13、无形资产

#### (1) 无形资产的计价方法

购入的无形资产，按实际支付的价款和相关的其他支出作为实际成本。投资者投入的无形资产，按投资合同或协议约定的价值确定实际成本，但合同或协议约定价值不公允的，按公允价值确定实际成本。

#### (2) 无形资产摊销方法和期限

本公司在取得无形资产时分析判断其使用寿命。

使用寿命有限的无形资产，按预计使用年限、合同规定的受益年限和法律规定的有效年限三者中最短者分期平均摊销。摊销金额按其受益对象计入相关资产成本和当期损益。

使用寿命不确定的无形资产可不进行摊销。

### (3) 使用寿命有限的无形资产，其使用寿命估计情况

本公司拥有或者控制的来源于合同性权利或其他法定权利的无形资产，其使用寿命不超过合同性权利或其他法定权利的期限；合同性权利或其他法定权利在到期时因续约等延续、且有证据表明公司续约不需要付出大额成本的，续约期计入使用寿命；合同或法律没有规定使用寿命的，无形资产的使用寿命参考历史经验或聘请相关专家进行论证等确定。按照上述方法仍无法合理确定无形资产为公司带来经济利益期限的，本公司将该项无形资产作为使用寿命不确定的无形资产。

本公司至少于每年年度终了时，对无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。必要时进行调整。

### (4) 使用寿命不确定的无形资产，使用寿命不确定的判断依据：

按照上述方法仍无法合理确定无形资产为本公司带来经济利益期限的，该项无形资产作为寿命不确定的无形资产。

### (5) 划分单位内部研究开发项目研究阶段支出和开发阶段支出的具体标准

自行研究开发的无形资产，其研究阶段的支出，于发生时计入当期损益；其开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产（专利技术和非专利技术）：

- ①完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- ②具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- ③运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场；
- ④有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；
- ⑤归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量；
- ⑥运用该无形资产生产的产品周期在 1 年以上。

## 14、研究开发支出

本公司内部研究开发项目的支出，区分研究阶段支出与开发阶段支出。研究阶段支出是指公司为获取并理解新的科学或技术知识而进行的独创性的有计划调查而发生的支出。公司内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

开发阶段支出是指在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等发生的支出。开发阶段的支出，只有在同时满足下列条件时，才能予以资本化，即：①完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；②具有完成该无形资产并使用或出售的意图；③无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，证明其有用性；④有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；⑤归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。不满足上述条件的开发支出，于发生时计入当期损益。

## 15、长期待摊费用核算方法

长期待摊费用是指公司已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在一年以上(不含一年)的各项费用。长期待摊费用按实际支出入账，在项目受益期内按直线法进行摊销。

## 16、资产减值

### (1) 适用范围

所述资产减值主要包括长期股权投资(不含对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资)、投资性房地产(不含以公允价值模式计量的投资性房地产)、固定资产、在建工程、工程物资；无形资产(包括资本化的开发支出)、资产组和资产组组合、商誉等。

### (2) 可能发生减值资产的认定

本公司在资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象。因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。存在下列迹象的，表明资产可能发生了减值：

①资产的市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌；

②本公司经营所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化，从而对本公司产生不利影响；

③市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高，从而影响本公司计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低；

④有证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏；

⑤资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置；

⑥本公司内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润（或者亏损）远远低于（或者高于）预计金额等；

⑦其他表明资产可能已经发生减值的迹象。

### （3）资产可收回金额的计量

资产存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

### （4）资产减值损失的确定

可收回金额的计量结果表明，资产的可收回金额低于其账面价值的，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。资产减值损失确认后，减值资产的折旧或者摊销费用在未来期间作相应调整，以使该资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的资产账面价值（扣除预计净残值）。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不能转回。

### （5）资产组的认定及减值处理

有迹象表明一项资产可能发生减值的，本公司以单项资产为基础估计其可收回金额。本公司难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。同时，公司在认定资产组时，还考虑了公司管理层管理生产经营活动的方式和对资产持续使用或处置的决策方式等。

资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的（总部资产和商誉分摊至某资产组或者资产组组合的，该资产组或者资产组组合的账面价值应当包括相关总部资产和商誉的分摊额），确认相应的减值损失。减值损失金额先抵减分摊至资产组或者资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产账面价值的抵减，作为各单项资产的减值损失处理，计入当期损益。抵减后的各资产的账面价值不得低于以下三者之中最高者：该资产的公允价值减去处置费用后的净额、该资产预计未来现金流量的现值和零。因此而导致的未能分摊的减值损失金额，按照相关资产组或者资产组组合中其他各项资产的账面价值所占比重进行分摊。

#### （6）商誉减值

本公司因企业合并所形成的商誉，至少在每年年度终了进行减值测试。对于因合并形成的商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分摊至相关的资产组组合。相关的资产组或资产组组合，是能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或者资产组组合，且不大于本公司确定的报告分部。

在对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，应当先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，并与相关账面价值相比较，确认相应的减值损失。再对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较这些相关资产组或者资产组组合的账面价值（包括所分摊的商誉的账面价值部分）与其可收回金额，如相关资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认商誉的减值损失，并按照本附注所述资产组减值的规定进行处理。

### 17、借款费用

#### （1）借款费用资本化的确认原则

借款费用包括借款利息、折价或者溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。本公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生

时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

借款费用同时满足下列条件的，才能开始资本化：①资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；②借款费用已经发生；③为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

#### （2）借款费用资本化的期间

为购建或者生产符合资本化条件的资产而发生的借款费用，在该资产达到预定可使用或者可销售状态前计入该资产的成本；在该资产达到预定可使用或者可销售状态后发生的借款费用计入当期损益。符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，暂停借款费用的资本化。借款费用暂停资本化的期间不包括在内。

#### （3）借款费用资本化金额的计算方法

在资本化期间内，每一会计期间的利息（包括折价或溢价的摊销）资本化金额，按照下列规定确定：

①为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定。

②为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用了一般借款的，本公司根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

## 18、预计负债

### （1）预计负债的确认原则

与对外担保、未决诉讼或仲裁、产品质量保证、裁员计划、亏损合同、重组义务、固定资产弃置义务等或有事项相关的业务同时符合以下条件时，确认为负债：①该义务是本公司承担的现时义务；②该义务的履行很可能导致经济利益流出企业；③该义务的金额能够可靠地计量。

### （2）预计负债的计量方法

预计负债按照履行现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，并综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。每个资产负债表

日对预计负债的账面价值进行复核。有确凿证据表明该账面价值不能反映当前最佳估计数的，按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

## 19、收入

本公司的营业收入主要包括商品销售收入、提供劳务收入和让渡资产使用权收入，其收入确认原则如下：

### (1) 商品销售收入的确认原则

- ① 本公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；
- ② 本公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；
- ③ 收入的金额能够可靠地计量；
- ④ 相关的经济利益很可能流入企业；
- ⑤ 相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

### (2) 提供劳务收入的确认原则

本公司在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，按照完工百分比法确认提供劳务收入。本公司按照已完工作量确定提供劳务交易的完工进度。

本公司在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：

- ① 已发生的劳务成本预计能够得到补偿，应按已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；
- ② 已发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

### (3) 让渡资产使用权收入的确认方法

#### ① 让渡资产使用权收入的确认原则

让渡资产使用权收入包括利息收入、使用费收入等，在同时满足以下条件时，才能予以确认：A. 与交易相关的经济利益能够流入公司；B. 收入的金额能够可靠地计量。

#### ② 具体确认方法

A. 利息收入金额，按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定。



B. 使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

## 20、政府补助

### (1) 政府补助的确认条件

政府补助在同时满足下列条件的，才能予以确认：

- ①公司能够满足政府补助所附条件；
- ②公司能够收到政府补助。

### (2) 政府补助的计量

①政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额（1元）计量。

②与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。但是，按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。与收益相关的政府补助，分别情况处理：用于补偿本公司以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益。用于补偿本公司已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

③已确认的政府补助需要返还的，分别情况处理：存在相关递延收益的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益。不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

## 21、非货币性资产交换

(1) 非货币性资产交换，以公允价值和应支付的相关税费作为换入资产的成本，公允价值与换出资产账面价值的差额计入当期损益。

①必须同时满足下列条件，才能予以确认、计量：

- A. 该项交换具有商业实质；
- B. 换入资产或换出资产的公允价值能够可靠地计量。

②公允价值的选择：换入资产和换出资产公允价值均能够可靠计量的，以换出资产的公允价值作为确定换入资产成本的基础，但有确凿证据表明换入资产的

公允价值更加可靠的除外。

③发生补价的处理:本公司在按照公允价值和应支付的相关税费作为换入资产成本的情况下,发生补价的,分别情况处理:支付补价的,换入资产成本与换出资产账面价值加支付的补价、应支付的相关税费之和的差额,计入当期损益;收到补价的,换入资产成本加收到的补价之和与换出资产账面价值加应支付的相关税费之和的差额,计入当期损益。

(2)未同时满足上述条件的非货币性资产交换,以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入资产的成本,不确认损益。

本公司在按照换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入资产成本的情况下,发生补价的,分别情况处理:支付补价的,以换出资产的账面价值,加上支付的补价和应支付的相关税费,作为换入资产的成本,不确认损益。收到补价的,以换出资产的账面价值,减去收到的补价并加上应支付的相关税费,作为换入资产的成本,不确认损益。

## 22、债务重组

### (1) 债务重组定义及范围

债务重组,是指在债务人发生财务困难的情况下,债权人按照其与债务人达成的协议或者法院的裁定作出让步的事项。

### (2) 债务人的会计处理

①以现金清偿债务的,债务人将重组债务的账面价值与实际支付现金之间的差额,计入当期损益。以非现金资产清偿债务的,债务人将重组债务的账面价值与转让的非现金资产公允价值之间的差额,计入当期损益。转让的非现金资产公允价值与其账面价值之间的差额,计入当期损益。将债务转为资本的,债务人将债权人放弃债权而享有股份的面值总额确认为股本(或者实收资本),股份的公允价值总额与股本(或者实收资本)之间的差额确认为资本公积。重组债务的账面价值与股份的公允价值总额之间的差额,计入当期损益。

②修改其他债务条件的,债务人将修改其他债务条件后债务的公允价值作为重组后债务的入账价值。重组债务的账面价值与重组后债务的入账价值之间的差

额，计入当期损益。债务重组以现金清偿债务、非现金资产清偿债务、债务转为资本、修改其他债务条件等方式组合进行的，债务人依次以支付的现金、转让的非现金资产公允价值、债权人享有股份的公允价值冲减重组债务的账面价值，再按修改其他债务条件的规定处理。

修改后的债务条款如涉及或有应付金额，且该或有应付金额符合或有事项中有关预计负债确认条件的，债务人将该或有应付金额确认为预计负债。重组债务的账面价值，与重组后债务的入账价值和预计负债金额之和的差额，计入当期损益。

### （3）债权人的会计处理

①以现金清偿债务的，债权人将重组债权的账面余额与收到的现金之间的差额，计入当期损益。债权人已对债权计提减值准备的，先将该差额冲减减值准备，减值准备不足以冲减的部分，计入当期损益。以非现金资产清偿债务的，债权人对受让的非现金资产按其公允价值入账，重组债权的账面余额与受让的非现金资产的公允价值之间的差额，比照现金清偿债务的规定处理。将债务转为资本的，债权人将享有股份的公允价值确认为对债务人的投资，重组债权的账面余额与股份的公允价值之间的差额，比照现金清偿债务的规定处理。

②修改其他债务条件的，债权人将修改其他债务条件后的债权的公允价值作为重组后债权的账面价值，重组债权的账面余额与重组后债权的账面价值之间的差额，比照现金清偿债务的规定处理。债务重组采用以现金清偿债务、非现金资产清偿债务、债务转为资本、修改其他债务条件等方式的组合进行的，债权人依次以收到的现金、接受的非现金资产公允价值、债权人享有股份的公允价值冲减重组债权的账面余额，再按照修改其他债务条件的规定处理。

修改后的债务条款中涉及或有应收金额的，债权人不确认或有应收金额，不得将其计入重组后债权的账面价值。

## 23、租赁

### （1）租赁的分类

本公司在租赁开始日将租赁分为融资租赁和经营租赁。

### （2）融资租赁和经营租赁的认定标准

符合下列一项或数项标准的，认定为融资租赁：

①在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给承租人。

②承租人有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定本公司将会行使这种选择权。

③即使资产的所有权不转让，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分（一般指75%或75%以上）。

④承租人在租赁开始日的最低租赁付款额现值，几乎相当于（一般指90%或90%以上，下同）租赁开始日租赁资产公允价值；出租人在租赁开始日的最低租赁收款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值。

⑤租赁资产性质特殊，如果不作较大改造，只有本公司（或承租人）才能使用。

经营租赁指除融资租赁以外的其他租赁。

### （3）融资租赁的主要会计处理

#### ①承租人的会计处理

在租赁期开始日，将租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用。在租赁谈判和签订租赁合同过程中发生的，可归属于租赁项目的手续费、律师费、差旅费、印花税等初始直接费用（下同），计入租入资产价值。在计算最低租赁付款额的现值时，能够取得出租人租赁内含利率的，采用租赁内含利率作为折现率；否则，采用租赁合同规定的利率作为折现率。无法取得出租人的租赁内含利率且租赁合同没有规定利率的，采用同期银行贷款利率作为折现率。

未确认融资费用在租赁期内按照实际利率法计算确认当期的融资费用。

本公司采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提租赁资产折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，在租赁资产使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。

或有租金在实际发生时计入当期损益。

## ②出租人的会计处理

在租赁期开始日，出租人将租赁开始日最低租赁收款额与初始直接费用之和作为应收融资租赁款的入账价值，同时记录未担保余值；将最低租赁收款额、初始直接费用及未担保余值之和与其现值之和的差额确认为未实现融资收益。

未实现融资收益在租赁期内按照实际利率法计算确认当期的融资收入。

或有租金在实际发生时计入当期损益。

## (4) 经营租赁的主要会计处理

对于经营租赁的租金，出租人、承租人在租赁期内各个期间按照直线法确认为当期损益。出租人、承租人发生的初始直接费用，计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

## 24、所得税

### (1) 所得税的核算方法

本公司采用资产负债表债务法核算所得税。

### (2) 暂时性差异

暂时性差异包括资产与负债的账面价值与计税基础之间的差额，以及未作为资产和负债确认，但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额。暂时性差异分为应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异。

### (3) 递延所得税资产的确认

对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认由此产生的递延所得税资产，除非可抵扣暂时性差异是在以下交易中产生的：

①该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额；② 对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列条件的，确认相应的递延所得税资产：暂时性差异在可预见的未来很可能转回，且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

### (4) 递延所得税负债的确认

对于各种应纳税暂时性差异均据以确认递延所得税负债,除非应纳税暂时性差异是在以下交易中产生的:

①商誉的初始确认,或者具有以下特征的交易中产生的资产或负债的初始确认:该交易不是企业合并,并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额;②对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异,该暂时性差异转回的时间能够控制并且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

#### (5) 递延所得税资产的减值

在资产负债表日应当对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很可能无法取得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益,则减记递延所得税资产的账面价值。除原确认时计入所有者权益的递延所得税资产部分,其减记金额也应计入所有者权益外,其他的情况应计入当期的所得税费用。在很可能取得足够的应纳税所得额时,减记的递延所得税资产账面价值可以恢复。

### 25、企业合并及合并财务报表

企业合并及合并财务报表的主要会计政策见附注、六。

### 26、主要会计政策、会计估计变更的说明

本公司在报告期内不存在会计政策、会计估计变更事项。

### 27、前期差错更正

本公司在报告期内不存在前期差错更正事项。

## 五、主要税项

### 1、增值税

本公司为增值税一般纳税人,增值税应纳税额为当期销项税额抵减可以抵扣的进项税额后的余额,增值税的销项税率为17%。其中航空产品不缴纳增值税。

依据财政部、国家税务总局下发的《关于三线企业增值税先征后退政策的通知》(财税[2006]166号),本公司增值税享受按当年实际缴纳额80%返还的优惠政策,税收优惠期限从2006年1月1日至2008年12月31日。

### 2、营业税

按应税收入的5%计缴。

### 3、城市维护建设税、教育费附加

城市维护建设税按实际缴纳流转税额的 5% 计缴；

教育费附加按实际缴纳流转税额的 3% 计缴；地方教育费附加按实际缴纳流转税额的 1% 计缴。

### 4、 企业所得税

依据《国务院办公厅转发国务院西部开发办公室〈关于西部大开发若干政策措施的实施意见〉的通知》的有关精神及贵州省经济贸易委员会下发《关于确认中国贵州航空工业（集团）有限责任公司所属企业为“国家鼓励类产业企业”的批复》（黔经贸产业函[2008]5号），本公司被确认为国家鼓励类产业企业，享受 15% 的优惠企业所得税税率，税收优惠期限从 2008 年 1 月 1 日至 2009 年 12 月 31 日。

## 六、企业合并及合并财务报表

### 1、企业合并

#### (1) 同一控制下的企业合并

##### ①参与合并企业的基本情况

被合并方为贵州安顺天成航空设备有限公司（以下简称“天成公司”），在合并前系本公司母公司贵航集团的全资子公司。天成公司是金属制品专业化生产企业，成立于 2002 年 6 月 25 日，经营范围为军民用航空产品设计生产及销售，航空技术咨询及服务，机电设备及元器件生产销售。

该公司注册资本伍拾万元，注册地址为安顺市经济技术开发区，法定代表人是李毓平。

##### ②同一控制下的企业合并的界定

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。本公司同一控制下的企业合并的判断依据包括：①合并各方在合并前后同受集团公司最终控制；②合并前，参与合并各方受集团公司控制时间一般在 1 年以上（含 1 年），企业合并后所形成的报告主体受集团公司控制时间也在 1 年以上（含 1 年）。同时满足上述两个条件的，本公司界定为同一控制下的企业合并。

同一控制下的企业合并,在合并日取得对其他参与合并企业控制权的一方为合并方(指本公司),参与合并的其他企业为被合并方。

### ③合并日的确定依据

合并日是指本公司实际取得对被合并方控制权的日期。即被合并方净资产或生产经营决策的控制权转移给本公司的日期。在同时满足以下条件的,认定为实现了控制权的转移:

- A. 企业合并协议已获股东大会通过;
- B. 企业合并事项需要经过国家有关部门实质性审批的,已取得有关主管部门的批准;
- C. 参与合并各方已办理了必要的财产交接手续;
- D. 本公司已支付了合并价款的大部分(一般应超过50%),并且有能力支付剩余款项;
- E. 本公司实际上已经控制了被合并方的财务和经营政策,并享有相应的利益、承担风险。

与天成公司合并日为2008年6月30日。

### ④合并中取得资产、负债的入账价值的确定及合并差额的处理

本公司在企业合并中取得的资产和负债,按照合并日被合并方的账面价值计量。本公司取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值(或发生股份面值总额)的差额,调整资本公积;资本公积不足冲减的,调整留存收益。

### ⑤合并费用的处理方法

本公司为进行企业合并发生的各项直接相关费用,包括为进行企业合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费用等,于发生时计入当期损益。为企业合并发行的债券或承担其他债务支付的手续费、佣金等,计入所发行债券及其他债务的初始计量金额。企业合并中发行权益性证券发生的手续费、佣金等费用,抵减权益性证券溢价收入,溢价收入不足冲减的,冲减留存收益。

### ⑥同一控制的实际控制人

同一控制的实际控制人的披露见九、(一)、2。

⑦本公司在2008年6月30日依据《关于同意贵州风雷航空军械有限责任公司整体接收贵州安顺天成航空设备有限公司的批复》(贵航计[2008]149号),采



用无偿划转方式整体接收贵州安顺天成航空设备有限公司，接收范围为资产、债权、债务、在制品、产成品等（不含厂房、土地），接收价值以安顺宏远会计师事务所出具的审计报告（宏远专审字[2008]003号）为准。天成公司审计后净资产为 922,064.95 元，本公司相应增加实收资本。天成公司与本公司的会计政策不一致，根据《企业合并》准则的要求对天成的会计政策进行调整，调减净资产 65,806.48 元，调整后净资产为 856,258.47。

⑧被合并方的财务信息

A. 被合并方的财务状况

项目	2008.6.30	2007.12.31
流动资产	5,666,728.92	6,060,551.24
非流动资产	50,148.47	294,341.47
<b>资产合计</b>	<b>5,716,877.39</b>	<b>6,354,892.71</b>
流动负债	4,860,618.92	5,046,364.79
<b>负债合计</b>	<b>4,860,618.92</b>	<b>5,046,364.79</b>
<b>所有者权益</b>	<b>856,258.47</b>	<b>1,308,527.92</b>

B. 被合并方的财务成果

项目	2008年1月1日-2008年6月30日
营业收入	1,235,364.56
费用	66,393.01
利润总额	125,504.83
净利润	109,457.33

C. 被合并方的现金流量

项目	2008年1月1日-2008年6月30日
经营活动产生的现金流量净额	335,403.93

⑨天成公司与本公司会计政策的差异主要为：

I. 天成公司未计提坏账准备，按照本公司的坏账准备计提比例补提坏账准备金额 102,446.06。

II. 天成公司执行旧会计准则, 新旧准则转换调增未分配利润 36, 639. 58 元。

## 2、合并财务报表

### (1) 合并范围

#### ① 确定原则

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指本公司能够决定被投资单位的财务和经营政策, 并能据以从被投资单位的经营活动中获取利益的权力。本公司对其他单位投资占被投资单位有表决权资本总额 50% 以上 (不含 50%), 或虽不足 50% 但有实质控制权的, 全部纳入合并范围。

#### ② 2007 年度、2008 年度的重要子公司情况及合并范围的确定

公司名称	注册地	业务性质	注册资本(万元)	经营范围	实际控制人
<b>通过同一控制下的企业合并取得的子公司</b>					
贵州安顺天成航空设备有限公司	安顺市	生产制造	50.00	军民用航空产品设计生产及销售	本公司

(续)

公司名称	本公司实际投资金额(万元)	实质上构成对子公司的净投资的余额(万元)	持股比例%	表决权比例%	是否合并
<b>通过同一控制下的企业合并取得的子公司</b>					
贵州安顺天成航空设备有限公司	92.21	92.21	100	100	是

#### ③ 合并范围的变更情况

##### A. 合并范围的变更原因

2007 年度的合并范围包括贵州风雷氧舱有限公司 (以下简称“氧舱公司”), 其出资者为本公司和 49 名自然人, 本公司所占股份为 41%, 由于氧舱公司的生产、经营实际控制人为本公司, 因此将其纳入合并范围。2008 年 6 月 1 日自然人股东退出, 氧舱公司被本公司吸收合并, 注销手续于 2008 年 7 月办理完毕。

B. 报告期内纳入合并范围的子公司的情况分别见六、2、(1) 之②。

### (2) 合并财务报表编制方法

#### ①合并财务报表基本编制方法

合并财务报表以母公司和纳入合并范围的子公司的财务报表为基础,根据其  
其他有关资料,按照权益法调整对子公司的长期股权投资,在抵销母公司权益性资  
本投资与子公司所有者权益中母公司所持有的份额和公司内部之间重大交易及  
内部往来后编制而成。少数股东权益,在合并资产负债表中所有者权益项目下以  
“少数股东权益”项目列示。少数股东损益,在合并利润表中净利润项目下以“少  
数股东收益”项目列示。

#### ②报告期内增加或处置子公司的处理方法

母公司在报告期内因同一控制下企业合并增加的子公司,编制合并资产负债  
表时,应当调整合并资产负债表的期初数。因非同一控制下企业合并增加的子公  
司,编制合并资产负债表时,不调整合并资产负债表的期初数。母公司在报告期  
内处置子公司,编制合并资产负债表时,不调整合并资产负债表的期初数。

母公司在报告期内因同一控制下企业合并增加的子公司,将该子公司合并当  
期期初至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表。因非同一控制下企业合  
并增加的子公司,将该子公司购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利  
润表。母公司在报告期内处置子公司,将该子公司期初至处置日的收入、费用、  
利润纳入合并利润表。

母公司在报告期内因同一控制下企业合并增加的子公司,将该子公司合并当  
期期初至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。因非同一控制下企业合并增  
加的子公司,将该子公司购买日至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。母  
公司在报告期内处置子公司,将该子公司期初至处置日的现金流量纳入合并现金  
流量表。

#### ③母公司与子公司的会计政策与会计期间不同的处理方法

本公司在编制合并财务报表时,如果子公司所采用的会计政策、会计期间与  
母公司不一致的,需要按照母公司的会计政策和会计期间对子公司财务报表进行  
必要的调整;或者要求子公司按照母公司的会计政策和会计期间另行编报财务报  
表。

### 七、合并财务报表主要项目注释

以下注释项目除非特别指出,期初指 2007 年 12 月 31 日,期末指 2008 年

12月31日。

## 1、货币资金

项 目	期末数	期初数
现金-人民币	8,902.75	63,924.38
银行存款-人民币	46,837,209.43	31,925,884.22
合 计	46,846,112.18	31,989,808.60

注：货币资金期末数比期初数增加 46.44%，主要原因系本年贷款增加。

## 2、应收票据

应收票据明细情况

票据种类	期末数	期初数
银行承兑汇票	5,200,000.00	4,000,000.00
商业承兑汇票	13,000,000.00	14,000,000.00
合 计	18,200,000.00	18,000,000.00

注：本公司应收票据无背书转让及贴现情况。

## 3、应收账款

(1) 按类别列示应收账款明细情况

项 目	期 末 数			
	余 额	比例%	坏账准备	净额
单项金额重大的应收账款	92,414,602.51	69.54	929,498.28	91,485,104.23
单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收账款				
其他不重大应收账款	40,482,899.94	30.46	576,879.59	39,906,020.35
合 计	132,897,502.45	100.00	1,506,377.87	131,391,124.58

项 目	期 初 数			
	余 额	比例%	坏账准备	净额
单项金额重大的应收账款	38,294,352.03	45.56	304,910.55	37,989,441.48
单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组				

合的风险较大的应收账款

其他不重大应收账款	45,753,124.74	54.44	1,416,607.20	44,336,517.54
合计	84,047,476.77	100.00	1,721,517.75	82,325,959.02

(2) 按账龄列示应收账款明细情况

账龄	期末数				期初数			
	金额	比例%	坏账准备计提比例%	坏账准备	金额	比例%	坏账准备计提比例%	坏账准备
0-6个月	108,340,175.20	81.52			57,647,005.07	68.59		
6-12个月	22,366,464.03	16.83	5	1,118,323.20	24,526,634.60	29.18	5	1,226,331.73
1至2年	1,808,217.39	1.36	10	180,821.74	1,172,663.13	1.40	10	117,266.31
2至3年	194,118.43	0.15	30	58,235.53	370,471.35	0.44	30	111,141.41
3至4年	79,060.00	0.06	50	39,530.00			50	
4至5年			80		319,621.60	0.38	80	255,697.28
5年以上	109,467.40	0.08	100	109,467.40	11,081.02	0.01	100	11,081.02
合计	132,897,502.45	100.00		1,506,377.87	84,047,476.77	100.00		1,721,517.75

注：应收账款期末数比期初数增加 58.12%，主要原因是本年销售收入大幅增加，销售款项尚未收到。

(3) 应收账款前五名合计 102,832,988.44 元，占应收账款期末余额的 77.38%。

(4) 本期实际冲销的应收账款明细情况

债务人名称	款项性质	冲销理由	金额	是否涉及关联方
贵州云雀汽车有限责任公司	产品款	破产倒闭	177,046.35	是

(5) 应收账款期末数中应收关联方的款项 104,539,856.93 元，占应收账款总额的比例为 78.66%，该项关联交易的披露见附注九、(三) 6。

(6) 应收账款期末数中无持本公司 5% (含 5%) 以上有表决权股份的股东单位欠款。

#### 4、预付款项

##### (1) 预付款项明细情况

账龄	期末数		期初数	
	金额	比例%	金额	比例%
1年以内	2,132,021.34	90.90	5,997,321.62	57.06
1至2年	176,144.38	7.51	4,486,431.07	42.69
2至3年	23,457.26	1.00	10,075.00	0.10
3年以上	13,832.81	0.59	16,657.94	0.15
合计	2,345,455.79	100.00	10,510,485.63	100.00

注：预付账款期末数比期初数减少 77.68%，主要原因系本年收到上年相关已付款采购物资。

##### (2) 金额较大的预付款项明细情况

债务人名称	金额	性质或内容
南昌晨光环保电镀设备公司	687,243.79	材料款
北京妫水科技有限公司	641,250.00	材料款
贵阳鑫博士工程技术有限公司	138,000.00	材料款
中国化工建设总公司常州涂料化工研究院	112,500.00	材料款
贵州三星精密数控机床有限公司贵阳分公司	102,980.00	材料款
合计	1,681,973.79	

(3) 预付账款期末数中预付关联方款项 1,308.84 元，占预付账款总额的比例为 0.06%，该项关联交易的披露见附注九、(三) 6。

(4) 预付账款期末数中无持有本公司 5% (含 5%) 以上有表决权股份的股东单位欠款。

#### 5、其他应收款

##### (1) 按类别列示应收账款明细情况

项目	期末数			
	余额	比例%	坏账准备	净额
单项金额重大的其他应收款				
单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的其他应收款				
其他不重大其他应收款	2,863,868.29	100.00	312,299.35	2,551,568.94

合计	2,863,868.29	100.00	312,299.35	2,551,568.94
期初数				
项目	余额	比例%	坏账准备	净额
单项金额重大的其他应收款				
单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的其他应收款				
其他不重大其他应收款	3,881,108.20	100.00	705,480.33	3,175,627.87
合计	3,881,108.20	100.00	705,480.33	3,175,627.87

(2) 按账龄列示其他应收款明细情况

账龄	期末数				期初数			
	金额	比例%	坏账准备计提比例%	坏账准备	金额	比例%	坏账准备计提比例%	坏账准备
0-6个月	1,977,696.66	69.06			625,342.50	16.11		
6-12个月	442,493.02	15.45	5.00	21,373.85	1,605,817.60	41.38	5.00	27,682.68
1至2年	98,741.61	3.45	10.00	2,457.00	641,458.41	16.53	10.00	59,328.15
2至3年	20,000.00	0.70	30.00	6,000.00	88,850.31	2.29	30.00	26,655.09
3至4年	84,937.00	2.97	50.00	42,468.50	639,656.98	16.48	50.00	319,828.49
4至5年			80.00		39,982.40	1.03	80.00	31,985.92
5年以上	240,000.00	8.37	100.00	240,000.00	240,000.00	6.18	100.00	240,000.00
合计	2,863,868.29	100.00		312,299.35	3,881,108.20	100.00		705,480.33

(3) 本期实际冲销的应收账款明细情况

债务人名称	款项性质	冲销理由	金额	是否涉及关联方
贵州风雷氧舱有限公司	往来款	已清算注销	145,187.49	是

(4) 其他应收款期末数中应收关联方的款项 139,507.00 元，占其他应收款总额的比例为 4.87%，该项关联交易的披露见附注九、(三) 6。

(5) 其他应收款期末数中贵航集团（持有本公司 100.00% 股份）欠款

109,507.00 元。

## 6、存货

### (1) 存货明细情况

项 目	期末数			
	余 额	其中:借款费用 资本化金额	存货跌价准备	净 额
原材料	7,826,220.45			7,826,220.45
在产品	10,646,145.13			10,646,145.13
库存商品	11,366,101.35		94,062.69	11,272,038.66
合 计	29,838,466.93		94,062.69	29,744,404.24

项 目	期初数			
	余 额	其中:借款 费用资本化 金额	存货跌价准 备	净 额
原材料	14,194,175.14		60,353.88	14,133,821.26
委托加工物 资	15,008.21			15,008.21
在产品	9,778,149.14			9,778,149.14
自制半成品	198,348.32			198,348.32
库存商品	25,050,227.62		354,861.36	24,695,366.26
低值易耗品	24,752.99			24,752.99
周转材料	13,025.60			13,025.60
合 计	49,273,687.02		415,215.24	48,858,471.78

注: 存货期末数比期初数减少 39.44%, 主要原因系销售增加导致库存商品及原材料减少。

### (2) 存货跌价准备

项 目	期初数	本 期 计 提 数	本期减少数			期末数
			转回数	转销数	合计	
原材料	60,353.88		60,353.88		60,353.88	
库存商品	354,861.36			260,798.67	260,798.67	94,062.69



合 计	415,215.24	60,353.88	260,798.67	321,152.55	94,062.69
-----	------------	-----------	------------	------------	-----------

注：①按照存货成本高于其可变现净的差额计提存货跌价准备。

②本年存货跌价准备转回系原材料价格回升所致。

③本年存货跌价转销系存在跌价因素的商品已经销售。

④2008 年度原材料跌价准备转回金额占该项存货期末余额的比例为 0.77%。

## 7、固定资产

### (1) 固定资产明细情况

项 目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
<b>原 价</b>				
房屋、建筑物	33,410,121.91	4,556,188.12	173,172.32	37,793,137.71
机器设备	55,067,948.78	18,675,595.66	9,256,834.65	64,486,709.79
运输工具	5,599,234.99	1,354,455.00	2,264,750.20	4,688,939.79
合 计	94,077,305.68	24,586,238.78	11,694,757.17	106,968,787.29
<b>累计折旧</b>				
房屋、建筑物	13,665,576.64	1,502,253.31	468,868.05	14,698,961.90
机器设备	31,247,714.05	5,374,886.06	7,024,782.79	29,597,817.32
运输工具	3,328,467.92	945,152.59	1,530,448.14	2,743,172.37
合 计	48,241,758.61	7,822,291.96	9,024,098.98	47,039,951.59
<b>净 值</b>				
房屋、建筑物	19,744,545.27			23,094,175.81
机器设备	23,820,234.73			34,888,892.47
运输工具	2,270,767.07			1,945,767.42
合 计	45,835,547.07			59,928,835.70

注：本年固定资产的减少系报废、清理固定资产所致。

### (2) 在建工程转入固定资产的情况

项 目	转入固定资产的时间	转入固定资产的金额
房屋建筑物	2008年	4,556,188.12
机器设备	2008年	14,716,774.26
合 计		19,272,962.38

### (3) 未办妥权证的固定资产

项 目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
数控加工中心厂房	4,443,017.59	53,871.60		4,389,145.99
轻型客车(K)	630,000.00			630,000.00
客车	265,996.00	25,801.62		240,194.38
合 计	5,339,013.59	79,673.22		5,259,340.37

注：截至 2008 年 12 月 31 日，本公司固定资产无账面价值高于可收回金额的情况。

## 8、在建工程

### (1) 在建工程明细情况

工程名称	预算数	期初数	本期增加数	本期转入固定资产数	其他减少数	期末数	资金来源	工程投入占预算的比例 %
建安工程		1,034,986.89	4,139,598.23	113,170.53	5,061,414.59		自筹	
数控厂房		48,338.00	4,934,759.59	4,983,097.59			自筹	
厂区配电系统改造		120,000.00			120,000.00		自筹	
产品生产线专项计划建设项目	13,640,000.00	127,992.05	13,530,602.21	13,658,594.26			国拨、贷款	
灾后重建项目	6,200,000.00		1,518,126.00	518,100.00		1,000,026.00	国拨、自筹	24.49
国债技改		244,953.74			244,953.74		自筹	
扩批技改项目		13,465.00			13,465.00		自筹	
合计	19,840,000.00	1,589,735.68	24,123,086.03	19,272,962.38	5,439,833.33	1,000,026.00		

### (2) 借款费用资本化金额

工程名称	资本化率 %	期初数	本期增加数	本期转入固定资产数	其他减少数	期末数
产品生产线专项计划建设项目	6.48	101,139.68	252,729.75	353,869.43		

注：截至 2008 年 12 月 31 日，本公司在建工程无账面价值高于可收回金额的情况。

## 9、无形资产

(1) 无形资产明细情况

项 目	初始成本	期初数	本期 增加数	本期 转出数	本期 摊销数	累计 摊销数	期末数
土地	20,354,950.00	973,706.07	19,363,742.68		16,155.00	33,656.25	20,321,293.75
计算机 软件	1,890,347.19	1,182,072.75	753,180.00	44,905.56	787,276.44	787,276.44	1,103,070.75
合 计	22,245,297.19	2,155,778.82	20,116,922.68	44,905.56	803,431.44	820,932.69	21,424,364.50

注：(1) 本年新增土地使用权系依据贵州省国土资源厅《关于核准贵州天义电器有限责任公司贵州风雷航空军械有限责任公司重组涉及的土地资产处置方案的复函》(黔国土资利用函[2009]3号)，中国航空工业集团公司将划拨土地使用权采用授权经营方式投入本公司，入账价值 19,363,742.68 元，依据贵州恒鉴不动产评估有限公司出具的恒鉴评技(2008)字第 066 号、067 号、068 号确定。

(2) 截至 2008 年 12 月 31 日，本公司无形资产无账面价值高于可收回金额的情况。

10、递延所得税资产

(1) 递延所得税资产明细情况

项 目	期末数	期初数
因资产的账面价值与计税基础不同而形成的递延所得税资产	299,883.24	370,313.23
因负债的账面价值与计税基础不同而形成的递延所得税资产	5,827,814.69	6,194,552.44
合 计	6,127,697.93	6,564,865.67

(2) 暂时性差异明细情况

项 目	期末数	期初数
应收账款	1,506,377.87	1,260,015.49
其他应收款	312,299.35	682,433.40
辞退福利	3,252,058.41	4,518,389.28
存货跌价准备	94,062.69	415,215.24
长期应付款	35,600,039.49	36,778,626.99
合 计	40,764,837.81	43,654,680.41

11、资产减值准备明细表

项 目	期初数	本期计提	本期减少数	期末数
-----	-----	------	-------	-----

		数	转回数	转销数	合计	
一、坏账准备合计	2,426,998.08	324,805.50	610,892.52	322,233.84	933,126.36	1,818,677.22
其中：应收账款	1,721,517.75	324,805.50	362,899.03	177,046.35	539,945.38	1,506,377.87
其他应收款	705,480.33		247,993.49	145,187.49	393,180.98	312,299.35
二、存货跌价准备合计	415,215.24		60,353.88	260,798.67	321,152.55	94,062.69
其中：库存商品	354,861.36			260,798.67	260,798.67	94,062.69
原材料	60,353.88		60,353.88		60,353.88	
三、可供出售金融资产减值准备						
四、持有至到期投资减值准备						
五、长期股权投资减值准备						
六、投资性房地产减值准备						
七、固定资产减值准备合计						
其中：房屋、建筑物						
机器设备						
八、工程物资减值准备						
九、在建工程减值准备						
十、无形资产减值准备						
其中：专利权						
商标权						
十一、商誉减值准备						
十二、其他						
合    计	2,842,213.32	324,805.50	671,246.40	583,032.51	1,254,278.91	1,912,739.91

## 12、短期借款

### (1) 短期借款明细情况

借款类别	期末数	期初数
信用借款	3,000,000.00	
保证借款	17,000,000.00	3,700,000.00
合    计	20,000,000.00	3,700,000.00

注：上述保证借款由贵州新安航空机械有限责任公司作为担保人的借款金额为 900 万元；由贵州安吉航空精密铸造有限责任公司作为担保人的借款金额为 800 万元。

### 13、应付票据

票据种类	期末数	期初数	下一会计期间将到期的金额
商业承兑汇票	6,122,370.00	15,243,779.80	6,122,370.00

### 14、应付账款

#### (1) 应付账款明细情况

账龄	期末数		期初数	
	金额	比例%	金额	比例%
1年以内	58,179,813.53	86.37	30,079,699.02	80.51
1至2年	6,978,225.83	10.36	3,385,237.97	9.06
2至3年	866,468.74	1.29	1,647,455.18	4.41
3年以上	1,334,052.36	1.98	2,249,951.05	6.02
合计	67,358,560.46	100.00	37,362,343.22	100.00

(2) 应付账款期末数中应付其他关联方材料款 11,733,867.66 元，占应付账款总额的比例为 17.42%，该项关联交易的披露见附注九、(三)6。

(3) 应付账款期末数中无应付持本公司 5% (含 5%) 以上有表决权股份的股东单位款项。

### 15、预收款项

#### (1) 预收款项明细情况

账龄	期末数		期初数	
	金额	比例%	金额	比例%
1年以内	31,119,613.87	95.26	31,021,304.86	95.89
1至2年	779,489.10	2.39	381,281.50	1.18
2至3年	20,000.00	0.06	103,988.40	0.32
3年以上	747,273.17	2.29	843,517.38	2.61
合计	32,666,376.14	100.00	32,350,092.14	100.00

(2) 预收款项期末数中预收其他关联方产品款 19,517,370.50 元，占预收账款总额比例为 59.75%，该项关联交易的披露见附注九、(三)6。

(3) 预收款项期末数中无预收持本公司 5% (含 5%) 以上有表决权股份的股东单位款项。

### 16、应付职工薪酬

项 目	期初数	本期增加	本期支付	期末数
工资	6,937,412.46	33,966,680.55	40,904,093.01	
职工福利		5,328,803.66	5,328,803.66	
社会保险费		10,628,508.87	10,628,508.87	
住房公积金		2,565,542.10	2,565,542.10	
辞退福利	4,518,389.28		1,266,330.87	3,252,058.41
工会经费	28,162.31	687,308.06	714,862.12	608.25
职工教育经费	35,585.20	321,389.57	344,881.20	12,093.57
合 计	11,519,549.25	53,498,232.81	61,753,021.83	3,264,760.23

注：（1）辞退福利是根据国资厅发评价[2007]60号文《关于中央企业执行〈企业会计准则〉有关事项的补充通知》计提公司内退人员的工资福利支出，并按照中国航空工业第一集团公司下发的财函[2008]40号《关于统一2007年度财务决算中折现率的紧急通知》规定，按照4.06%的折现率对辞退福利进行折现。本期减少的辞退福利为实际支付的辞退福利。

（2）应付职工薪酬期末数比期初数减少71.36%，主要原因系依据贵航集团下发的《关于集团公司改制单位应付工资等账务处理的通知》（贵航财[2008]342号）文件，将上年结余的工效挂钩工资余额6,937,412.46元转入资本公积。

### 17、应交税费

项 目	税（费）率	期末数	期初数
增值税	17%	-326,799.70	171,284.33
企业所得税	15%、25%	2,480,172.22	1,510,206.94
营业税	5%	-10,554.92	-16,077.99
城建税	流转税额的5%	1,091.50	5,742.01
教费附加	流转税额的3%	165.69	3,942.22
地方教育费附加	流转税额的1%	1,346.52	
个人所得税		869,906.19	702,653.81
合 计		3,015,327.50	2,377,751.32

### 18、应付股利

投资者名称	欠付股利原因	期末数	期初数
贵航集团	尚未发放	4,566,624.91	3,134,608.72

### 19、其他应付款

（1）其他应付款明细情况

账龄	期末数		期初数	
	金额	比例%	金额	比例%
1年以内	13,922,723.43	58.75	14,456,731.58	47.65
1-2年	5,881,203.70	24.82	5,892,904.36	19.42
2-3年	2,357,595.50	9.95	9,099,133.18	29.99
3年以上	1,536,066.72	6.48	891,021.20	2.94
合计	23,697,589.35	100.00	30,339,790.32	100.00

(2) 其他应付款期末数中应付其他关联方 6,069,976.16 元, 占其他应付款总额的 25.61%, 该项关联交易的披露见附注九、(三) 6。

(3) 其他应付款期末数中应付贵航集团(持本公司 100%股份)技术服务协调费 2,730,125.00 元。

## 20、一年内到期的非流动负债

### (1) 一年内到期的长期负债明细情况

项目	期末数	期初数
一年内到期的长期借款	2,000,000.00	13,000,000.00

### (2) 一年内到期的长期借款

贷款单位	币种	借款条件	期末数	期初数
中航第一集团财务有限责任公司贵阳分公司	人民币	保证借款	2,000,000.00	
中国建设银行南华分理处	人民币	保证借款		3,000,000.00
中国农业银行黔中支行	人民币	信用借款		10,000,000.00
合计			2,000,000.00	13,000,000.00

注: 上述保证借款由贵州安吉航空精密铸造有限责任公司作为担保人。

## 21、长期借款

贷款单位	币种	借款条件	期末数	期初数
中国农业银行黔中支行	人民币	信用借款	19,000,000.00	
中航一集团财务有限责任公司贵阳分公司	人民币	保证借款		2,000,000.00
中国农业银行黔中支行	人民币	保证借款	6,000,000.00	6,000,000.00
国家开发银行	人民币	信用借款	2,730,000.00	2,730,000.00
合计			27,730,000.00	10,730,000.00

注: 上述保证借款由贵州新安航空机械有限责任公司作为担保人的借款金额为 600 万元; 国家开发银行的借款系由贵航集团拨付本公司的, 贵航集团向国家

开发银行采取统借统还方式借入的款项。

## 22、长期应付款

种 类	期 限	期末数	期初数
退休人员工资	十年	44,171,291.60	46,575,199.76
未确认融资费用		-8,571,252.11	-9,796,572.77
合 计		35,600,039.49	36,778,626.99

注：经贵航集团批准，本公司根据负担的退休人员退休金补差的金额，计提长期应付款并按照中国航空工业第一集团公司下发的财函[2008]40号《关于统一2007年度财务决算中折现率的紧急通知》规定的4.06%年折现率，以10年为期限折现。

## 23、专项应付款

种 类	期初数	本期增加	本期减少	期末数
科研试制费	7,487,178.34	18,013,260.95	23,966,220.11	1,534,219.18
基建技改经费		14,176,684.46	13,640,000.00	536,684.46
基建专项建设基金	11,100,290.82	1,334,628.57	11,100,290.82	1,334,628.57
合 计	18,587,469.16	33,524,573.98	48,706,510.93	3,405,532.21

注：专项应付款期末数比期初数减少81.68%，主要原因系将已验收完结项目的节余资金转入资本公积。

## 24、实收资本

### (1) 2007年度实收资本变动情况

投资者名称	期初数	本年增加	本年减少	期末数	持股比例 %
中国贵州航空工业(集团)有限责任公司	33,887,935.05	180,000.00		34,067,935.05	100.00

### (2) 2008年度实收资本变动情况

投资者名称	期初数	本年增加	本年减少	期末数	持股比例 %
中国贵州航空工业(集团)有限责任公司	34,067,935.05	20,285,807.63		54,353,742.68	100.00



注：2008 年实收资本增加系依据《关于同意贵州风雷航空军械有限责任公司整体接收贵州安顺天成航空设备有限公司的批复》（贵航计[2008]149 号），本公司整体接收贵州安顺天成航空设备有限公司，接收方式为无偿划转，接收范围为资产、债权、债务、在制品、产成品等（不含厂房、土地），接收价值为 2007 年 12 月 31 日社会中介机构审计金额 922,064.95 元。

依据贵州省国土资源厅《关于核准贵州天义电器有限责任公司贵州风雷航空军械有限责任公司重组涉及的土地资产处置方案的复函》（黔国土资利用函[2009]3 号）中国航空工业集团公司将本公司的划拨土地使用权采用授权经营方式投入本公司，增加对本公司的出资，入账价值 19,363,742.68 元，依据贵州恒鉴不动产评估有限公司出具的恒鉴评技（2008）字第 066 号、067 号、068 号确定。本公司尚未办理验资及工商变更登记手续。

## 25、资本公积

### （1）2007 年度资本公积变动情况

项 目	期初数	本年增加	本年减少	期末数
其他资本公积	-5,138,627.78	1,370,685.01		-3,767,942.77

注：2007 年资本公积的增加系依据中航一集团《关于一四四厂某工程项目竣工验收的批复》（航计[2006]157 号），将验收的设备 503,190.78 元转入资本公积。

根据会计准则中同一控制下企业合并的要求，在编制合并报表时，并入天成公司增加资本公积 867,494.23 元。

### （2）2008 年度资本公积变动情况

项 目	期初数	本年增加	本年减少	期末数
其他资本公积	-3,767,942.77	18,308,313.26	922,064.95	13,618,305.54

注：2008 年资本公积的增加系依据贵航集团下发的《关于集团公司改制单位应付工资等账务处理的通知》（贵航财[2008]342 号）文件，将上年结余的工效挂钩工资余额 6,937,412.46 元转入资本公积。

依据贵航集团下发《关于贵州风雷航空军械有限责任公司国拨资金转入资本公积的批复》（贵航财[2008]571 号）将专项应付款结余 11,370,900.80 元转入

资本公积。

根据会计准则中同一控制下企业合并的要求，在编制合并报表时，并入天成公司冲减资本公积 922,064.95 元。

## 26、盈余公积

### (1) 2007 年度盈余公积变动情况

项 目	期初数	本年增加	本年减少	期末数
法定盈余公 积	2,624,205.5 0	2,366,603.3 1		4,990,808.81

注：2007 年盈余公积的增加系按照净利润的 10%提取法定盈余公积所致。

### (2) 2008 年度盈余公积变动情况

项 目	期初数	本年增加	本年减少	期末数
法定盈余公 积	4,990,808.8 1	2,101,756.1 9		7,092,565.00

注：2008 年盈余公积的增加系按照净利润的 10%提取法定盈余公积所致。

## 27、未分配利润

项 目	2008 年度	2007 年度
上年年末余额	591,468.13	-24,506,522.82
加：会计政策变更		7,232,166.89
前期差错更正		
本年年初余额	591,468.13	-17,274,355.93
加：合并净利润	21,706,436.10	23,277,506.90
盈余公积弥补亏损		
其他转入		
减：提取法定盈余公积	2,101,756.19	2,366,603.31
提取法定公益金		
提取任意盈余公积		
对股东的分配	5,128,351.69	3,134,608.72
少数股东损益		-89,529.19
本年年末余额	15,067,796.35	591,468.13

注：(1) 本公司法定盈余公积按照税后利润的 10%提取。

(2) 子公司未提取盈余公积。

## 28、营业总收入和营业总成本

### (1) 主营业务收入与其他业务收入

项 目	2008 年度	2007 年度
-----	---------	---------

主营业务收入	231,058,636.06	183,310,845.39
其他业务收入	840,870.50	998,843.15
<b>营业总收入合计</b>	<b>231,899,506.56</b>	<b>184,309,688.54</b>
主营业务成本	174,657,063.91	138,667,224.75
其他业务成本	2,644,305.70	294,599.49
<b>营业总成本合计</b>	<b>177,301,369.61</b>	<b>138,961,824.24</b>

(2) 各业务分部主营业务收入、主营业务成本和主营业务利润

业务分部	2008 年度		
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务利润
机电产品	224,313,776.25	167,129,839.76	57,183,936.49
高压氧舱	4,035,846.14	4,388,051.53	-352,205.39
吸附塔	1,803,414.80	2,788,153.59	-984,738.79
其他产品	905,598.87	351,019.03	554,579.84
合 计	231,058,636.06	174,657,063.91	56,401,572.15

(续)

业务分部	2007 年度		
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务利润
机电产品	175,351,397.12	127,139,900.27	48,211,496.85
高压氧舱	4,342,489.29	4,338,671.47	3,817.82
吸附塔	3,170,940.17	3,775,113.32	-604,173.15
其他产品	446,018.81	3,413,539.69	-2,967,520.88
合 计	183,310,845.39	138,667,224.75	44,643,620.64

(3) 各地区主营业务收入、主营业务成本和主营业务利润

地区名称	2008 年度		
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务利润
东北地区	113,092,338.00	86,238,271.69	26,854,066.31
华北地区	19,328,069.46	14,738,569.69	4,589,499.77
西北地区	34,995,256.00	26,685,542.52	8,309,713.48
西南地区	59,005,449.05	43,458,348.34	15,547,100.71
华中地区	3,782,822.70	2,884,581.73	898,240.97
华南地区	854,700.85	651,749.94	202,950.91
合 计	231,058,636.06	174,657,063.91	56,401,572.15

(续)

地区名称	2007 年度		
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务利润

东北地区	88,372,901.51	66,316,449.97	22,056,451.54
华北地区	15,103,389.04	11,333,826.62	3,769,562.42
西北地区	27,346,081.67	20,520,940.54	6,825,141.13
西南地区	47,266,372.03	36,179,769.99	11,086,602.04
华中地区	4,312,919.85	3,573,961.19	738,958.66
华南地区	909,181.29	742,276.44	166,904.85
合 计	183,310,845.39	138,667,224.75	44,643,620.64

(4) 2007 年度、2008 年度公司前五名客户销售的收入总额分别为 131,614,119.87 元、189,770,063.45 元，占公司全部销售收入的比例分别为 71.41%、81.83%。

### 29、营业税金及附加

项 目	2008 年度		2007 年度	
	计缴标准	金额	计缴标准	金额
城市维护建设税	5%	10,652.44	5%	33,869.59
教育费附加	3%	6,391.47	3%	17,891.28
地方教育费附加	1%	2,130.49	1%	9,204.39
合 计		19,174.40		60,965.26

### 30、财务费用

项 目	2008 年度	2007 年度
利息支出	2,159,201.94	1,968,816.43
减：利息收入	158,410.89	182,165.89
手续费	115,381.45	13,498.27
其他	1,979,339.13	1,331,304.76
合 计	4,095,511.63	3,131,453.57

### 31、资产减值损失

项 目	2008 年度	2007 年度
坏账损失	-286,087.02	-39,225.58
存货跌价损失	-60,353.88	
合 计	-346,440.90	-39,225.58

### 32、投资收益

被投资单位名称	2008 年度	2007 年度
贵航集团财务有限责任公司		184,758.67

### 33、营业外收入

### (1) 营业外收入明细情况

项 目	2008 年度	2007 年度
非流动资产处置利得	238,153.59	435,502.74
其中: 固定资产处置利得	238,153.59	435,502.74
清产核资收入	42,800.00	359,888.78
政府补助	1,526,253.36	451,332.57
其他	344,218.02	212,750.92
合 计	2,151,424.97	1,459,475.01

### (2) 政府补助

项 目	2008 年度		2007 年度	
	金额	其中: 计入当期损益的金额	金额	其中: 计入当期损益的金额
增值税先征后返款	586,253.36	586,253.36	451,332.57	451,332.57
高新补贴	840,000.00	840,000.00		
凝冻补贴	100,000.00	100,000.00		
合 计	1,526,253.36	1,526,253.36	451,332.57	451,332.57

### 34、营业外支出

项 目	2008 年度	2007 年度
非流动资产处置损失	639,032.09	116,116.56
其中: 固定资产处置损失	639,032.09	116,116.56
剥离医院补偿金	710,000.00	1,000,000.00
公益性捐赠支出	231,788.00	
赔偿、违约及罚款支出	555.54	231,200.00
其他	400,000.00	65,396.06
合 计	1,981,375.63	1,412,712.62

注: 经中航一集团《关于将贵州风雷航空军械有限责任公司职工医院无偿划转给贵航集团三〇二医院的批复》(资字[2008]1号)批准, 本公司与中国贵州航空工业集团 302 医院(以下简称“302 医院”)签署《风雷公司直属职工医院成建制并入 302 医院的协议》, 将直属医院现有资产 59.16 万元全部无偿划转给 302 医院, 该部分损失计入营业外支出, 并支付 19 人安置费 171 万元, 其中 2008 年支付 71 万元补偿金, 2007 年支付 100 万元补偿金。

### 35、所得税费用

项 目	2008 年度	2007 年度
当期所得税费用	4,166,480.24	2,290,194.89
递延所得税费用	437,167.74	357,746.97
合 计	4,603,647.98	2,647,941.86

### 36、收到其他与经营活动有关的现金

本公司“收到其他与经营活动有关的现金”中余额较大的项目列示如下：

项 目	2008 年度	2007 年度
备用金	2,060,365.33	
单位往来	2,054,812.67	4,418,740.17
政府补助收入	1,526,253.36	451,332.57
研制费	1,072,000.00	500,000.00
社保局往来	716,172.42	
保证金	346,549.86	180,160.50
合 计	7,776,153.64	5,550,233.24

### 37、支付其他与经营活动有关的现金

本公司“支付其他与经营活动有关的现金”中余额较大的项目列示如下：

项 目	2008 年度	2007 年度
技术开发费	2,811,854.70	1,295,207.10
劳动保险	2,681,000.13	3,092,361.14
单位往来款	2,566,353.12	3,660,682.34
上级管理费	2,400,000.00	1,030,000.00
办公、修理费	1,396,118.36	956,761.30
技术转让费	1,010,000.00	500,000.00
业务招待费	872,990.13	1,014,103.12
剥离职工医院补偿金	710,000.00	1,000,000.00
社保局往来	361,651.28	
运输费	329,027.36	370,449.46
差旅费	316,216.06	404,388.36
保证金	206,936.00	700,160.00
合 计	15,662,147.14	14,024,112.82

### 38、收到其他与筹资活动有关的现金

本公司“收到其他与筹资活动有关的现金”中余额较大的项目列示如下：

项 目	2008 年度	2007 年度
国家拨款	4,350,000.00	14,610,000.00

### 39、支付其他与筹资活动有关的现金

本公司“支付其他与筹资活动有关的现金”中余额较大的项目列示如下：

项 目	2008 年度	2007 年度
专项应付款支出	3,811,036.15	4,003,787.54

#### 40、现金流量表补充资料

##### (1) 将净利润调节为经营活动现金流量的信息

项 目	2008 年度	2007 年度
<b>1、将净利润调节为经营活动现金流量:</b>		
净利润	21,706,436.10	23,277,506.90
加: 资产减值准备	-346,440.90	-39,225.58
固定资产折旧	7,822,291.96	6,665,943.57
无形资产摊销	803,431.44	343,197.56
长期待摊费用摊销		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失 (收益以“-”号填列)	400,878.50	-319,386.18
固定资产报废损失 (收益以“-”号填列)		
公允价值变动损失 (收益以“-”号填列)		
财务费用 (收益以“-”号填列)	2,159,201.94	1,968,816.43
投资损失 (收益以“-”号填列)		-184,758.67
递延所得税资产减少 (增加以“-”号填列)	437,167.74	357,746.97
递延所得税负债增加 (减少以“-”号填列)		
存货的减少 (增加以“-”号填列)	19,114,067.54	15,088,114.21
经营性应收项目的减少 (增加以“-”号填列)	-45,347,834.61	-36,492,234.27
经营性应付项目的增加 (减少以“-”号填列)	5,294,673.05	7,791,584.33
其他		
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>12,043,872.76</b>	<b>18,457,305.27</b>
<b>2、不涉及现金收支的重大投资和筹资活动:</b>		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
<b>3、现金及现金等价物净变动情况:</b>		
现金的期末余额	46,846,112.18	31,989,808.60
减: 现金的期初余额	31,989,808.60	28,030,084.13

项 目	2008 年度	2007 年度
加：现金等价物的期末余额		
减：现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	14,856,303.58	3,959,724.47

## (2) 现金及现金等价物的信息

项 目	2008 年度	2007 年度
<b>一、现金</b>	46,846,112.18	31,989,808.60
其中：库存现金	8,902.75	63,924.38
可随时用于支付的银行存款	46,837,209.43	31,925,884.22
可随时用于支付的其他货币资金		
<b>二、现金等价物</b>		
其中：三个月内到期的债券投资		
<b>三、期末现金及现金等价物余额</b>	46,846,112.18	31,989,808.60
其中：母公司或集团内子公司使用受限制的 现金和现金等价物		

## 八、母公司财务报表主要项目注释

### 1、应收账款

#### (1) 按类别列示应收账款明细情况

项 目	期 末 数			
	余 额	比例%	坏账准备	净额
单项金额重大的应收账款	92,414,602.51	71.75	929,498.28	91,485,104.23
单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收账款				
其他不重大应收账款	36,389,883.00	28.25	447,157.08	35,942,725.92
合 计	128,804,485.51	100.00	1,376,655.36	127,427,830.15

项 目	期 初 数			
	余 额	比例%	坏账准备	净额
单项金额重大的应收账款	38,294,352.03	47.96	304,910.55	37,989,441.48
单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收账款				



其他不重大应收账款	41,551,087.19	52.04	1,187,696.06	40,363,391.13
合计	79,845,439.22	100.00	1,492,606.61	78,352,832.61

(2) 按账龄列示应收账款明细情况

账龄	期末数				期初数			
	金额	比例%	坏账准备计提比例%	坏账准备	金额	比例%	坏账准备计提比例%	坏账准备
0-6个月	106,085,808.55	82.36			56,524,369.07	70.79		
6-12个月	21,187,613.57	16.45	5.00	1,059,380.68	21,881,605.60	27.40	5.00	1,094,080.28
1至2年	1,172,417.56	0.91	10.00	117,241.76	1,004,402.73	1.26	10.00	100,440.27
2至3年	170,118.43	0.13	30.00	51,035.53	104,359.20	0.13	30.00	31,307.76
3至4年	79,060.00	0.06	50.00	39,530.00			50.00	
4至5年			80.00		319,621.60	0.40	80.00	255,697.28
5年以上	109,467.40	0.09	100.00	109,467.39	11,081.02	0.02	100.00	11,081.02
合计	128,804,485.51	100.00		1,376,655.36	79,845,439.22	100.00		1,492,606.61

(3) 应收账款期末欠款前五名合计 101,842,660.88 元, 占应收账款期末余额的 79.07%。

(4) 本期实际冲销的应收账款明细情况

债务人名称	款项性质	冲销理由	金额	是否涉及关联方
贵州云雀汽车有限责任公司	产品款	破产倒闭	177,046.35	是

(5) 应收账款期末数中应收关联方的款项 101,303,372.40 元, 占应收账款总额的比例为 78.65%, 该项关联交易的披露见附注九、(三)6。

(6) 应收账款期末数中无持本公司 5% (含 5%) 以上有表决权股份的股东单位欠款。

## 2、其他应收款

(1) 按类别列示应收账款明细情况

项目	期末数
----	-----

	余 额	比例%	坏账准备	净额
单项金额重大的其他应收款				
单项金额不重大但按信用风 险特征组合后该组合的风险 较大的其他应收款				
其他不重大其他应收款	2,774,680.68	100.00	312,299.35	2,462,381.33
合 计	2,774,680.68	100.00	312,299.35	2,462,381.33

项 目	期 初 数			
	余 额	比例%	坏账准备	净额
单项金额重大的其他应收款				
单项金额不重大但按信用风 险特征组合后该组合的风险 较大的其他应收款				
其他不重大其他应收款	4,609,385.94	100.00	705,480.33	3,903,905.61
合 计	4,609,385.94	100.00	705,480.33	3,903,905.61

(2) 按账龄列示其他应收款明细情况

账 龄	期 末 数				期 初 数			
	金 额	比例%	坏账 准备 计提 比例%	坏账准备	金 额	比例%	坏账 准备 计提 比例%	坏账准备
0-6 个月	1,977,696.66	71.28			2,453,961.17	53.24		
6-12 个月	427,477.02	15.41	5.00	21,373.85	553,653.55	12.01	5.00	27,682.68
1 至 2 年	24,570.00	0.89	10.00	2,457.00	593,281.53	12.87	10.00	59,328.15
2 至 3 年	20,000.00	0.72	30.00	6,000.00	88,850.31	1.93	30.00	26,655.09
3 至 4 年	84,937.00	3.06	50.00	42,468.50	639,656.98	13.88	50.00	319,828.49
4 至 5 年			80.00		39,982.40	0.87	80.00	31,985.92
5 年以上	240,000.00	8.64	100.00	240,000.00	240,000.00	5.20	100.00	240,000.00
合 计	2,774,680.68	100.00		312,299.35	4,609,385.94	100.00		705,480.33

(3) 本期实际冲销的其他应收款明细情况

债务人名称	款项性质	冲销理由	金额	是否涉及关联方
贵州风雷氧舱有限公司	往来款	已经清算注销	145,187.49	是

(4) 其他应收款期末数中应收关联方的款项 109,507.00 元, 占其他应收款总额的比例为 3.95%, 该项关联交易的披露见附注九、(三)6。

(5) 其他应收款期末数中贵航集团(持有本公司 100.00% 股份)欠款 109,507.00 元。

### 3、长期股权投资

(1) 长期股权投资明细情况

项 目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
对子公司投资	416,109.00	856,258.47	416,109.00	856,258.47

(2) 按成本法核算的长期股权投资

被投资单位名称	初始投资金额	期初数	本期增加	本期减少	期末数
贵州安顺天成航空设备有限公司	856,258.47		856,258.47		856,258.47
贵州风雷氧舱有限公司	416,109.00	416,109.00		416,109.00	
合计	1,272,367.47	416,109.00	856,258.47	416,109.00	856,258.47

注: (1) 贵州风雷氧舱有限公司在 2008 年 6 月被本公司吸收合并。

(2) 截至 2008 年 12 月 31 日, 本公司长期股权投资无账面价值高于可收回金额的情况。

### 4、营业收入和营业成本

(1) 主营业务收入与其他业务收入

项 目	2008 年度	2007 年度
主营业务收入	226,030,319.69	176,625,185.50
其他业务收入	827,146.25	997,732.04
<b>营业总收入合计</b>	<b>226,857,465.94</b>	<b>177,622,917.54</b>
主营业务成本	172,358,839.37	132,542,386.62
其他业务成本	304,948.79	242,290.27
<b>营业总成本合计</b>	<b>172,663,788.16</b>	<b>132,784,676.89</b>

(2) 各业务分部主营业务收入、主营业务成本和主营业务利润

业务分部	2008 年度		
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务利润

机电产品	219,297,425.69	162,303,154.34	56,994,271.35
高压氧舱	4,023,880.33	6,916,512.41	-2,892,632.08
吸附塔	1,803,414.80	2,788,153.59	-984,738.79
其他产品	905,598.87	351,019.03	554,579.84
合 计	<u>226,030,319.69</u>	<u>172,358,839.37</u>	<u>53,671,480.32</u>

(续)

业务分部	2007 年		
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务利润
机电产品	173,008,226.52	125,353,733.61	47,654,492.91
吸附塔	3,170,940.17	3,775,113.32	-604,173.15
其他产品	446,018.81	3,413,539.69	-2,967,520.88
合 计	<u>176,625,185.50</u>	<u>132,542,386.62</u>	<u>44,082,798.88</u>

(3) 各地区主营业务收入、主营业务成本和主营业务利润

地区名称	2008 年度		
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务利润
东北地区	113,092,338.00	86,238,271.69	26,854,066.31
华北地区	19,328,069.46	14,738,569.69	4,589,499.77
西北地区	34,995,256.00	26,685,542.52	8,309,713.48
西南地区	53,977,132.68	41,160,123.80	12,817,008.88
华中地区	3,782,822.70	2,884,581.73	898,240.97
华南地区	854,700.85	651,749.94	202,950.91
合 计	<u>226,030,319.69</u>	<u>172,358,839.37</u>	<u>53,671,480.32</u>

(续)

地区名称	2007 年度		
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务利润
东北地区	88,372,901.50	66,316,449.97	22,056,451.53
华北地区	15,103,389.04	11,333,826.62	3,769,562.42
西北地区	27,346,081.67	20,520,940.54	6,825,141.13
西南地区	42,178,947.87	31,651,762.46	10,527,185.41
华中地区	2,955,982.91	2,218,217.23	737,765.68
华南地区	667,882.51	501,189.80	166,692.71
合 计	<u>176,625,185.50</u>	<u>132,542,386.62</u>	<u>44,082,798.88</u>

(4) 2007 年度、2008 年度公司前五名客户销售的收入总额分别为

131,614,119.87 元、188,060,063.45 元，占公司全部销售收入的比例分别为 74.10%、82.90%。

### 5、投资收益

被投资单位名称	2008 年度	2007 年度
中航一集团财务有限责任公司贵阳分公司		184,758.67
贵州风雷氧舱有限公司	-524,787.81	
合 计	-524,787.81	184,758.67

注：本公司投资收益汇回不存在重大限制。

### 6、资产减值准备明细表

项 目	期初数	其他增加	本期计提数	本期减少数			期末数
				转回数	转销数	合计	
一、坏账准备合计	2,198,086.94	167,542.60	38,740.00	393,180.99	322,233.84	715,414.83	1,688,954.71
其中：应收账款	1,492,606.61	167,542.60	38,740.00	145,187.50	177,046.35	322,233.85	1,376,655.36
其他应收款	705,480.33			247,993.49	145,187.49	393,180.98	312,299.35
二、存货跌价准备合计	415,215.24			60,353.88	260,798.67	321,152.55	94,062.69
其中：库存商品	354,861.36				260,798.67	260,798.67	94,062.69
原材料	60,353.88			60,353.88		60,353.88	
三、可供出售金融资产减值准备							
四、持有至到期投资减值准备							
五、长期股权投资减值准备							
六、投资性房地产减值准备							
七、固定资产减值准备合计							
其中：房屋、建筑物							
机器设备							
八、工程物资减值准备							
九、在建工程减值准备							

项 目	期初数	其他增加	本期计 提数	本期减少数			期末数
				转回数	转销数	合计	
十、无形资产减值准备							
其中：专利权							
商标权							
十一、商誉减值准备							
十二、其他							
合 计	2,613,302.18	167,542.60	38,740.00	453,534.87	583,032.51	1,036,567.38	1,783,017.40

注：本期其他增加系 2008 年 6 月氧舱公司被吸收合并，转入坏账准备 167,542.60 元。

## 7、现金流量表补充资料

### (1) 将净利润调节为经营活动现金流量的信息

项 目	2008 年度	2007 年度
<b>1、将净利润调节为经营活动现金流量：</b>		
<b>净利润</b>	21,017,561.95	23,597,842.94
加：资产减值准备	-414,794.87	-62,767.53
固定资产折旧	7,804,764.04	6,579,858.16
无形资产摊销	803,431.44	343,197.56
长期待摊费用摊销		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的 损失（收益以“-”号填列）	464,592.84	-322,386.18
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）		
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）		
财务费用（收益以“-”号填列）	2,139,699.70	1,922,458.75
投资损失（收益以“-”号填列）	524,787.81	-184,758.67
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	427,939.35	374,151.03
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）		
存货的减少（增加以“-”号填列）	17,182,459.95	15,297,475.13
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填	-45,271,933.75	-35,349,413.88

项 目	2008 年度	2007 年度
列)		
经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	5,973,367.44	6,354,036.54
其他		
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>10,651,875.90</b>	<b>18,549,693.85</b>
<b>2、不涉及现金收支的重大投资和筹资活动:</b>		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
<b>3、现金及现金等价物净变动情况:</b>		
现金的期末余额	45,869,528.34	31,268,371.78
减: 现金的期初余额	31,268,371.78	27,673,553.16
加: 现金等价物的期末余额		
减: 现金等价物的期初余额		
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>14,601,156.56</b>	<b>3,594,818.62</b>

#### (2) 现金及现金等价物的信息

项 目	2008 年度	2007 年度
<b>一、现金</b>		
其中: 库存现金	6,835.01	25,945.45
可随时用于支付的银行存款	45,862,693.33	31,242,426.33
可随时用于支付的其他货币资		
金		
<b>二、现金等价物</b>		
其中: 三个月内到期的债券投资		
<b>三、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>45,869,528.34</b>	<b>31,268,371.78</b>
其中: 母公司或集团内子公司使用受限制的现金和现金等价物		

## 九、关联方关系及其交易

### (一) 关联方关系

#### 1、关联方的认定标准

本公司对关联方的认定标准为: 一方控制、共同控制另一方或对另一方施加

重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制或重大影响的，构成关联方。

## 2、本公司的母公司

母公司名称	组织机构代码	注册地	业务性质	注册资本 (万元)	对本公司的 持股比例%	对本公司的 表决权 比例%
中国贵州航空工业(集团)公司	214405935	贵阳市	航空飞行器、航空发动机、航空机载设备及其零备件、机场设备、汽车和发动机及零部件等	150,760.00	100.00	100.00

注：本公司最终控制方为中国航空工业集团公司（以下简称“中航集团”）。贵航集团为中航集团全资子公司。

## 3、本公司的子公司

子公司名称	组织机构代码	注册地	业务性质	注册资 本(万 元)	本公司合 计持股比 例%	本公司合计享 有的表决权比 例%
贵州安顺天成航空设备有限公司	73664966-2	安顺市	军民用航空产品设计与生产销售	50.00	100.00	100.00

## 4、不存在控制关系的关联方

关联方名称	与本公司关系
中国航空工业集团公司所属公司	同受最终控制方中航集团控制的公司
中国贵州航空工业(集团)有限责任公司所属公司	同受控股母公司贵航集团控制的公司

### (二) 定价政策

按市场价格定价

### (三) 关联方交易

#### 1、采购货物

关联方名称	2008 年度		2007 年度	
	金额	占公司全部同类交易的金额比例%	金额	占公司全部同类交易的金额比例
中国航空工业集团公司所属公	9,510,467.90	10.82	7,249,384.76	11.59



司

中国贵州航空工业(集团)有限责任公司所属公司	12,669,254.8 3	14.38	6,105,329.78	9.77
合 计	22,179,722.7 3	25.20	13,354,714.5 4	21.36

## 2、销售货物

关联方名称	2008 年度		2007 年度	
	金额	占公司全部同类交易的金额比例%	金额	占公司全部同类交易的金额比例
中国航空工业集团公司所属公司	189,501,695.39	82.01	133,726,310.34	72.95
中国贵州航空工业(集团)有限责任公司所属公司	15,813,061.06	6.84	8,248,450.00	4.50
合 计	205,314,756.45	88.85	141,974,760.34	77.45

## 3、存款利息

关联方名称	2008 年度		2007 年度	
	金额	占公司全部同类交易的金额比例%	金额	占公司全部同类交易的金额比例
中航一集团财务有限责任公司贵阳分公司	51,531.25	32.53	43,002.45	23.61
中航集团财务部结算中心	13,704.90	8.70	13,704.90	7.52
合 计	65,236.15	41.23	56,707.35	31.13

## 4、贷款利息

关联方名称	2008 年度		2007 年度	
	金额	占公司全部同类交易的金额比例%	金额	占公司全部同类交易的金额比例
中航一集团财务有限责任公司贵阳分公司	384,155.00	17.79	340,480.00	17.29
中航集团财务部结算中心	252,729.75	11.70	377,768.18	19.19

合 计	636,884.75	29.49	718,248.18	36.48
-----	------------	-------	------------	-------

### 5、 存贷款余额

项 目	2008. 12. 31	2007. 12. 31	条款 和条 件	是否取 得或提 供担保
<b>货币资金</b>				
中航一集团财务有限责任公司贵阳分公司	15,748,474.64	4,780,948.57	无	否
中航集团财务部结算中心	3,446,938.59	3,363,138.93	无	否
合 计	19,195,413.23	8,144,087.50		
<b>短期借款</b>				
中航一集团财务有限责任公司贵阳分公司	14,000,000.00	5,000,000.00	担保	是
<b>长期借款</b>				
中航集团财务部结算中心	2,730,000.00	2,730,000.00	无	否

### 6、 关联方应收应付款项余额

项 目	2008. 12. 31	2007. 12. 31	条款 和条 件	是否取 得或提 供担保
<b>应收账款</b>				
中国航空工业集团公司所属公司	99,970,950.64	50,593,918.19	无	否
中国贵州航空工业(集团)有限责任公司所属公司	4,568,906.29	9,971,780.02	无	否
合 计	104,539,856.93	60,565,698.21		
<b>应收账款-坏账准备</b>				
中国航空工业集团公司所属公司	865,969.85	881,468.02	无	否
中国贵州航空工业(集团)有限责任公司所属公司	279,520.02	104,380.67	无	否
合 计	1,145,489.87	985,848.69		
<b>应收票据</b>				
中国航空工业集团公司所属公司	18,200,000.00	16,000,000.00	无	否
<b>预付款项</b>				
			无	否

项 目	2008.12.31	2007.12.31	条款 和条 件	是否取 得或提 供担保
中国贵州航空工业(集团)有限 责任公司所属公司	1,308.84	301,140.45	无	否
<b>其他应收款</b>				
中国航空工业集团公司所属公 司	30,000.00	30,000.00	无	否
中国贵州航空工业(集团)有限 责任公司所属公司	109,507.00	1,187,067.63	无	否
合 计	139,507.00	1,217,067.63	无	否
<b>其他应收款-坏账准备</b>				
中国航空工业集团公司所属公 司	3,000.00	1,500.00	无	否
中国贵州航空工业(集团)有限 责任公司所属公司	44,925.50	162,723.71	无	否
合 计	47,925.50	164,223.71		
<b>应付账款</b>				
中国航空工业集团公司所属公 司	3,004,478.59	1,728,644.94	无	否
中国贵州航空工业(集团)有限 责任公司所属公司	8,729,389.07	1,570,948.82	无	否
合 计	11,733,867.66	3,299,593.76		
<b>应付票据</b>				
中国航空工业集团公司所属公 司	5,700,000.00	12,700,000.0 0	无	否
中国贵州航空工业(集团)有限 责任公司所属公司		772,660.80	无	否
合 计	5,700,000.00	13,472,660.8 0		
<b>预收款项</b>				
中国航空工业集团公司所属公 司	19,432,370.50	26,249,175.1 3	无	否
中国贵州航空工业(集团)有限 责任公司所属公司	85,000.00		无	否
合 计	19,517,370.50	26,249,175.1 3		
<b>其他应付款</b>				
中国航空工业集团公司所属公 司	1,640,000.00	714,608.17	无	否
中国贵州航空工业(集团)有限			无	否

项 目	2008.12.31	2007.12.31	条款 和条 件	是否取 得或提 供担保
责任公司所属公司	4,429,976.16	5,448,160.09		
合 计	6,069,976.16	6,162,768.26		

#### 7、其他重大关联交易事项

提供担保单位	担保金额	担保期限
贵州新安航空机械有限责任公司	15,000,000.00	2 年
贵州安吉航空精密铸造有限责任公司	10,000,000.00	2 年
合 计	25,000,000.00	

#### 十、或有事项

- 1、本公司无未决诉讼或未决仲裁。
- 2、对外提供担保情况

被担保单位名称	金额	期限
贵州新安航空机械有限责任公司	10,000,000.00	2008.3.28-2009.3.27

#### 十一、承诺事项

截至 2008 年 12 月 31 日，本公司无需要披露的重大承诺事项。

#### 十二、资产负债表日后事项

截至 2009 年 4 月 8 日，本公司对贵州新安航空机械有限责任公司的担保已经解除。

#### 十三、其他重要事项说明

中国航空工业集团公司将划拨土地使用权采用授权经营方式投入本公司，增加对本公司的出资，入账价值 19,363,742.68 元。截止 2009 年 4 月 8 日，本公司尚未办理验资及工商变更登记手续。

## 补充资料

### 二、 非经常性损益明细表

金额单位：人民币元

项 目	2008 年度	2007 年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-400,878.50	319,386.18
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免		
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	1,526,253.36	451,332.57
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费		
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益；		
非货币性资产交换损益；		
委托他人投资或管理资产的损益		
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备		
债务重组损益		
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等		
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益		
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	109,457.33	
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益		
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益；		
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回		
对外委托贷款取得的损益；		
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益；		
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响；		
受托经营取得的托管费收入		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-955,325.52	-723,956.36
其他符合非经常性损益定义的损益项目		5,295,142.44
小 计	279,506.67	5,341,904.83
减：企业所得税影响数	82,190.12	830,352.24
非经常性损益净额	197,316.55	4,511,552.59

注：表中数字“+”表示收益及收入，“-”表示损失或支出。

贵州天义电器有限责任公司

# 审 计 报 告

中瑞岳华审字[2009]第 03838 号

**中瑞岳华会计师事务所**

ZHONGRUI YUEHUA CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

## 目 录

一、审计报告.....	1
二、已审财务报表	
1. 合并资产负债表.....	3
2. 合并利润表.....	5
3. 合并股东权益变动表.....	6
4. 合并现金流量表.....	7
5. 资产负债表.....	8
6. 利润表.....	10
7. 股东权益变动表.....	11
8. 现金流量表.....	12
9. 财务报表附注.....	13
三、补充资料.....	75

中瑞岳华会计师事务所有限公司

地址: 北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 A 座 8-9 层

邮政编码: 100032

Zhongrui Yuehua Certified Public Accountants Co., Ltd.

Add: 8-9/F Block A Corporation Bldg. No. 35 Finance Street Xicheng District Beijing PRC

Post Code: 100032

电话: +86(10)88091188

Tel: +86(10)88091188

传真: +86(10)88091199

Fax: +86(10)88091199

## 审计报告

中瑞岳华审字[2009]第 03838 号

贵州天义汽车电器有限公司:

我们审计了后附的贵州天义汽车电器有限公司(以下简称天义电器)财务报表,包括 2008 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日的资产负债表和合并资产负债表,2008 年度、2007 年度的利润表和合并利润表、股东权益变动表和合并股东权益变动表、现金流量表和合并现金流量表以及财务报表附注。

### 一、管理层对财务报表的责任

按照企业会计准则的规定编制财务报表是天义电器管理层的责任。这种责任包括:(1)设计、实施和维护与财务报表编制相关的内部控制,以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报;(2)选择和运用恰当的会计政策;(3)作出合理的会计估计。

### 二、注册会计师的责任

我们的责任是在实施审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范,计划和实施审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序,以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断,包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时,我们考虑与财务报表编制相关的内部控制,以设计恰当的审计程序,但目的并非对内部控



制的有效性发表意见审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

### 三、审计意见

我们认为，天义电器财务报表已经按照企业会计准则的规定编制，在所有重大方面公允反映了天义电器 2008 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日的财务状况、合并财务状况以及 2008 年度、2007 年度的经营成果、合并经营成果和现金流量、合并现金流量。

中瑞岳华会计师事务所有限公司

中国·北京

中国注册会计师：

中国注册会计师：

2009 年 4 月 8 日

# 合并资产负债表

编制单位：贵州天义电器有限责任公司

金额单位：人民币元

资 产	注 释	2008.12.31	2007.12.31
<b>流动资产：</b>			
货币资金	七、1	31,349,523.31	36,038,707.36
交易性金融资产			
应收票据	七、2	4,031,772.11	10,850,932.92
应收账款	七、3	121,034,827.50	91,167,654.22
预付款项	七、4	15,766,515.90	27,722,218.63
应收利息			
其他应收款	七、5	8,795,011.62	6,280,849.93
存货	七、6	83,110,408.74	70,983,561.45
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
<b>流动资产合计</b>		<b>264,088,059.18</b>	<b>243,043,924.51</b>
<b>非流动资产：</b>			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	七、7	26,763,834.17	29,617,355.67
投资性房地产			
固定资产	七、8	68,300,688.71	56,562,730.74
在建工程	七、9	688,959.19	12,714,695.12
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	七、10	40,722,973.68	12,060,769.44
开发支出			
商誉			
长期待摊费用	七、11		1,238,950.10
递延所得税资产	七、12	4,592,738.42	4,237,406.23
其他非流动资产			
<b>非流动资产合计</b>		<b>141,069,194.17</b>	<b>116,431,907.30</b>
<b>资产总计</b>		<b>405,157,253.35</b>	<b>359,475,831.81</b>

公司法定代表人：

主管会计工作的负责人：

会计机构负责人：

## 合并资产负债表(续)

编制单位: 贵州天义电器有限责任公司

金额单位: 人民币元

负债和股东权益	注 释	2008.12.31	2007.12.31
<b>流动负债:</b>			
短期借款	七、14	104,000,000.00	82,900,000.00
交易性金融负债			
应付票据	七、15	12,580,236.00	15,050,000.00
应付账款	七、16	66,029,676.01	65,173,572.68
预收款项	七、17	14,309,336.46	14,408,021.34
应付职工薪酬	七、18	7,825,895.59	8,977,189.31
应交税费	七、19	2,204,570.23	2,756,407.37
应付利息			
应付股利	七、20	2,000,000.00	3,600,000.00
其他应付款	七、21	12,814,896.93	15,534,564.40
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债	七、22	24,510.00	
<b>流动负债合计</b>		<b>221,789,121.22</b>	<b>208,399,755.10</b>
<b>非流动负债:</b>			
长期借款	七、23	3,600,000.00	7,600,000.00
应付债券			
长期应付款	七、24	13,928,287.11	14,951,665.20
专项应付款	七、25	5,346,791.89	26,114,136.82
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
<b>非流动负债合计</b>		<b>22,875,079.00</b>	<b>48,665,802.02</b>
<b>负债合计</b>		<b>244,664,200.22</b>	<b>257,065,557.12</b>
<b>股东权益:</b>			
实收资本	七、26	68,894,702.41	40,127,588.25
资本公积	七、27	76,701,873.57	48,374,009.57
减: 库存股			
盈余公积	七、28	8,369,498.91	7,745,723.50
未分配利润	七、29	6,162,271.08	4,953,361.67
外币报表折算差额			
归属于母公司股东权益小计		160,128,345.97	101,200,682.99
少数股东权益		364,707.16	1,209,591.70
<b>股东权益合计</b>		<b>160,493,053.13</b>	<b>102,410,274.69</b>
<b>负债和股东权益总计</b>		<b>405,157,253.35</b>	<b>359,475,831.81</b>

公司法定代表人:

主管会计工作的负责人:

会计机构负责人:

## 合并利润表

编制单位：贵州天义电器有限责任公司

金额单位：人民币元

项 目	注 释	2008 年度	2007 年度
<b>一、营业总收入</b>		267,564,838.85	251,078,953.94
其中：营业收入	七、30	267,564,838.85	251,078,953.94
<b>二、营业总成本</b>		265,916,006.99	237,512,157.02
其中：营业成本	七、30	193,868,773.90	180,137,988.18
营业税金及附加	七、31	1,098,170.63	770,181.95
销售费用		14,557,487.99	11,219,983.01
管理费用		41,966,762.75	37,125,093.37
财务费用	七、32	8,875,786.74	5,990,388.87
资产减值损失	七、33	5,549,024.98	2,268,521.64
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
投资收益（损失以“-”号填列）	七、34	1,370,816.50	770,678.09
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
<b>三、营业利润（损失以“-”号填列）</b>		3,019,648.36	14,337,475.01
加：营业外收入	七、35	3,842,029.39	932,709.21
减：营业外支出	七、36	1,804,749.24	687,006.22
其中：非流动资产处置损失		541,869,257.47	491,752,182.57
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>		5,056,928.51	14,583,178.00
减：所得税费用	七、37	1,472,831.92	1,168,259.50
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>		3,584,096.59	13,414,918.50
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		3,832,684.82	13,371,849.64
少数股东损益		-248,588.23	43,068.86

公司法定代表人：

主管会计工作的负责人：

会计机构负责人：

## 合并股东权益变动表

编制单位：天义汽车电器有限责任公司

金额单位：人民币元

项 目	2008 年度						2007 年度					
	归属于母公司股东权益				少数股东权益	股东权益合计	归属于母公司股东权益				少数股东权益	股东权益合计
	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润			实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润		
<b>一、上年年末余额</b>	40,127,588.25	48,374,009.57	7,745,723.50	4,953,361.67	1,209,591.70	102,410,274.69	40,037,588.25	18,888,735.34	6,759,831.37	-3,832,595.84	1,166,522.84	63,020,081.96
加：会计政策变更												
前期差错更正												
<b>二、本年初余额</b>	40,127,588.25	48,374,009.57	7,745,723.50	4,953,361.67	1,209,591.70	102,410,274.69	40,037,588.25	18,888,735.34	6,759,831.37	-3,832,595.84	1,166,522.84	63,020,081.96
<b>三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）</b>	28,767,114.16	28,327,864.00	623,775.41	1,208,909.41	-844,884.54	58,082,778.44	90,000.00	29,485,274.23	985,892.13	8,785,957.51	43,068.86	39,390,192.73
<b>（一）净利润</b>				3,832,684.82	-248,588.23	3,584,096.59				13,371,849.64	43,068.86	13,414,918.50
<b>（二）直接计入股东权益的利得和损失</b>		28,327,864.00			-596,296.31	27,731,567.69	90,000.00	29,485,274.23				
1.可供出售金融资产公允价值变动净额												
2.权益法下被投资单位其他股东权益变动的影响												
3.与计入股东权益项目相关的所得税影响												
4.其他		28,327,864.00			-596,296.31	27,731,567.69	90,000.00	29,485,274.23				29,575,274.23
<b>上述（一）和（二）小计</b>		28,327,864.00		3,832,684.82	-844,884.54	31,315,664.28	90,000.00	29,485,274.23		13,371,849.64	43,068.86	42,990,192.73
<b>（三）股东投入和减少股本</b>	28,767,114.16					28,767,114.16						
1.股东投入股本	28,767,114.16					28,767,114.16						
2.股份支付计入股东权益的金额												
3.其他												
<b>（四）利润分配</b>			623,775.41	-2,623,775.41		-2,000,000.00			985,892.13	4,585,892.13		5,571,784.26
1.提取盈余公积			623,775.41	-623,775.41		-			985,892.13	985,892.13		1,971,784.26
2.对股东的分配				-2,000,000.00		-2,000,000.00				3,600,000.00		3,600,000.00
3.其他												
<b>（五）股东权益内部结转</b>												
1.资本公积转增股本												
2.盈余公积转增股本												
3.盈余公积弥补亏损												
4.其他												
<b>四、本年年末余额</b>	68,894,702.41	76,701,873.57	8,369,498.91	6,162,271.08	364,707.16	160,493,053.13	40,127,588.25	48,374,009.57	7,745,723.50	4,953,361.67	1,209,591.70	102,410,274.69

公司法定代表人：

主管会计工作的负责人：

会计机构负责人：

# 合并现金流量表

编制单位：贵州天义电器有限责任公司

金额单位：人民币元

项 目	注释	2008 年度	2007 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		222,136,340.09	167,618,444.57
收到的税费返还		4,663,505.93	2,220,065.06
收到的其他与经营活动有关的现金	七、38	16,095,436.45	7,778,642.82
<b>经营活动现金流入小计</b>		<b>242,895,282.47</b>	<b>177,617,152.45</b>
购买商品、接受劳务支付的现金		139,652,374.66	96,497,333.42
支付给职工以及为职工支付的现金		52,192,023.24	50,186,631.17
支付的各项税费		14,072,518.35	12,020,142.78
支付其他与经营活动有关的现金	七、39	45,306,739.23	26,336,825.48
<b>经营活动现金流出小计</b>		<b>251,223,655.48</b>	<b>185,040,932.85</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>		<b>-8,328,373.01</b>	<b>-7,423,780.40</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金		4,476,902.17	2,090,000.00
取得投资收益收到的现金		447,435.83	92,379.33
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		985,704.00	368,140.00
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>		<b>5,910,042.00</b>	<b>2,550,519.33</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		8,947,314.16	13,340,353.21
投资支付的现金			
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>		<b>8,947,314.16</b>	<b>13,340,353.21</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>		<b>-3,037,272.16</b>	<b>-10,789,833.88</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金			
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		24,100,000.00	26,000,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	七、40	4,800,000.00	2,682,806.70
<b>筹资活动现金流入小计</b>		<b>28,900,000.00</b>	<b>28,682,806.70</b>
偿还债务支付的现金		12,000,000.00	11,600,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		10,773,685.70	4,330,962.57
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	七、41	213,198.00	
<b>筹资活动现金流出小计</b>		<b>22,986,883.70</b>	<b>15,930,962.57</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>		<b>5,913,116.30</b>	<b>12,751,844.13</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>			
		41,168.44	-4,410.90
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>			
	七、42	-5,411,360.43	-5,466,181.05
加：期初现金及现金等价物余额	七、42	34,795,039.29	40,261,220.34
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>			
	七、42	29,383,678.86	34,795,039.29

公司法定代表人：

主管会计工作的负责人：

会计机构负责人：

# 资产负债表

编制单位: 贵州天义电器有限责任公司

金额单位: 人民币元

资 产	注 释	2008. 12. 31	2007. 12. 31
<b>流动资产:</b>			
货币资金		27,958,766.38	29,678,410.94
交易性金融资产			
应收票据		2,813,541.88	7,830,306.00
应收账款	八、1	110,813,400.17	75,884,552.13
预付款项		14,642,752.28	25,583,118.11
应收利息			
应收股利		1,690,749.27	893,499.70
其他应收款	八、2	7,127,214.09	2,393,122.05
存货		52,012,282.02	46,003,055.51
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
<b>流动资产合计</b>		217,058,706.09	188,266,064.44
<b>非流动资产:</b>			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	八、3	58,513,834.17	62,067,355.67
投资性房地产			
固定资产		58,812,839.50	44,143,090.23
在建工程		688,959.19	12,714,695.12
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产		40,719,700.00	11,952,585.84
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产		4,121,771.55	3,999,876.05
其他非流动资产			
<b>非流动资产合计</b>		162,857,104.41	134,877,602.91
<b>资产总计</b>		379,915,810.50	323,143,667.35

公司法定代表人:

主管会计工作的负责人:

会计机构负责人:

## 资产负债表(续)

编制单位: 贵州天义电器有限责任公司

金额单位: 人民币元

负债和股东权益	注 释	2008.12.31	2007.12.31
<b>流动负债:</b>			
短期借款		104,000,000.00	79,900,000.00
交易性金融负债			
应付票据		12,580,236.00	15,050,000.00
应付账款		52,958,722.43	47,465,523.94
预收款项		3,904,443.69	5,392,084.73
应付职工薪酬		7,004,787.41	8,230,864.84
应交税费		1,620,774.16	1,470,814.03
应付利息			
应付股利		2,000,000.00	3,600,000.00
其他应付款		12,178,369.28	13,760,220.59
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
<b>流动负债合计</b>		196,247,332.97	174,869,508.13
<b>非流动负债:</b>			
长期借款		3,600,000.00	7,600,000.00
应付债券			
长期应付款		13,928,287.11	14,951,665.20
专项应付款		5,346,791.89	26,114,136.82
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
<b>非流动负债合计</b>		22,875,079.00	48,665,802.02
<b>负债合计</b>		219,122,411.97	223,535,310.15
<b>股东权益:</b>			
实收资本		68,894,702.41	40,127,588.25
资本公积		75,256,274.23	47,076,101.13
减: 库存股			
盈余公积		8,369,498.91	7,745,723.50
未分配利润		8,272,922.98	4,658,944.32
<b>股东权益合计</b>		160,793,398.53	99,608,357.20
<b>负债和股东权益总计</b>		379,915,810.50	323,143,667.35

公司法定代表人:

主管会计工作的负责人:

会计机构负责人:



# 利 润 表

编制单位: 贵州天义电器有限责任公司

金额单位: 人民币元

项 目	注 释	2008 年度	2007 年度
<b>一、营业收入</b>	八、4	187,638,183.48	176,846,978.52
减: 营业成本	八、4	131,207,783.86	117,254,075.32
营业税金及附加		817,865.54	565,891.60
销售费用		6,829,455.74	6,045,741.69
管理费用		34,224,658.12	31,959,946.35
财务费用		8,801,949.70	5,807,535.09
资产减值损失		3,614,477.24	2,094,049.01
加: 公允价值变动收益(损失以“-”号填列)			
投资收益(损失以“-”号填列)	八、5	3,133,728.01	1,664,177.79
其中: 对联营企业和合营企业的投资收益			
<b>二、营业利润(损失以“-”号填列)</b>		5,275,721.29	14,783,917.25
加: 营业外收入		3,280,882.59	852,709.21
减: 营业外支出		1,441,030.96	584,377.65
其中: 非流动资产处置损失		198,627,553.05	181,612,420.96
<b>三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)</b>		7,115,572.92	15,052,248.81
减: 所得税费用		877,818.85	775,122.49
<b>四、净利润(净亏损以“-”号填列)</b>		6,237,754.07	14,277,126.32
<b>五、每股收益:</b>			
(一) 基本每股收益			
(二) 稀释每股收益			

公司法定代表人:

主管会计工作的负责人:

会计机构负责人:

# 股东权益变动表

编制单位：贵州天义电器有限责任公司

金额单位：人民币元

项 目	2008 年度						2007 年度					
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	股东权益合计	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
<b>一、上年年末余额</b>	40,127,588.25	47,076,101.13		7,745,723.50	4,658,944.32	99,608,357.20	40,037,588.25	28,759,091.02		6,759,831.37	-5,032,289.87	70,524,220.77
加：会计政策变更												
前期差错更正												
<b>二、本年初余额</b>	40,127,588.25	47,076,101.13		7,745,723.50	4,658,944.32	99,608,357.20	40,037,588.25	28,759,091.02		6,759,831.37	-5,032,289.87	70,524,220.77
<b>三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）</b>	28,767,114.16	28,180,173.10		623,775.41	3,613,978.65	61,185,041.33	90,000.00	18,317,010.11		985,892.13	9,691,234.19	29,084,136.43
（一）净利润					6,237,754.07	6,237,754.07					14,277,126.32	14,277,126.32
（二）直接计入股东权益的利得和损失		28,180,173.10					90,000.00	18,317,010.11				
1.可供出售金融资产公允价值变动净额												
2.权益法下被投资单位其他股东权益变动的影响												
3.与计入股东权益项目相关的所得税影响												
4.其他		28,180,173.10					90,000.00	18,317,010.11				
<b>上述（一）和（二）小计</b>		28,180,173.10			6,237,754.07	34,417,927.17	90,000.00	18,317,010.11			14,277,126.32	32,684,136.43
（三）股东投入和减少股本	28,767,114.16					28,767,114.16						
1.股东投入股本	28,767,114.16					28,767,114.16						
2.股份支付计入股东权益的金额												
3.其他												
（四）利润分配				623,775.41	-2,623,775.41	-2,000,000.00				985,892.13	4,585,892.13	5,571,784.26
1.提取盈余公积				623,775.41	-623,775.41	-				985,892.13	985,892.13	1,971,784.26
2.对股东的分配					-2,000,000.00	-2,000,000.00					3,600,000.00	3,600,000.00
3.其他												
（五）股东权益内部结转												
1.资本公积转增股本												
2.盈余公积转增股本												
3.盈余公积弥补亏损												
4.其他												
<b>四、本年年末余额</b>	68,894,702.41	75,256,274.23		8,369,498.91	8,272,922.97	160,793,398.53	40,127,588.25	47,076,101.13		7,745,723.50	4,658,944.32	99,608,357.20

公司法定代表人：

主管会计工作的负责人：

会计机构负责人：

# 现金流量表

编制单位：贵州天义电器有限责任公司

金额单位：人民币元

项 目	注释	2008 年度	2007 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		134,205,700.30	119,314,083.37
收到的税费返还		1,548,533.87	776,860.46
收到的其他与经营活动有关的现金		12,686,282.48	8,301,276.00
<b>经营活动现金流入小计</b>		<b>148,440,516.65</b>	<b>128,392,219.83</b>
购买商品、接受劳务支付的现金		66,927,734.35	62,518,969.51
支付给职工以及为职工支付的现金		44,382,970.99	42,438,476.64
支付的各项税费		10,084,978.74	10,410,539.80
支付其他与经营活动有关的现金		36,796,400.30	20,497,036.95
<b>经营活动现金流出小计</b>		<b>158,192,084.38</b>	<b>135,865,022.90</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>		<b>-9,751,567.73</b>	<b>-7,472,803.07</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金		4,476,902.17	2,090,000.00
取得投资收益收到的现金		1,140,126.00	3,208,773.33
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		960,704.00	368,140.00
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>		<b>6,577,732.17</b>	<b>5,666,913.33</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		8,272,631.36	11,411,963.21
投资支付的现金			
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>		<b>8,272,631.36</b>	<b>11,411,963.21</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>		<b>-1,694,899.19</b>	<b>-5,745,049.88</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金			
取得借款收到的现金		24,100,000.00	23,000,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金		4,800,000.00	2,682,806.70
<b>筹资活动现金流入小计</b>		<b>28,900,000.00</b>	<b>25,682,806.70</b>
偿还债务支付的现金		9,000,000.00	11,600,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		10,682,156.02	7,264,156.57
支付的其他与筹资活动有关的现金		213,198.00	
<b>筹资活动现金流出小计</b>		<b>19,895,354.02</b>	<b>18,864,156.57</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>		<b>9,004,645.98</b>	<b>6,818,650.13</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>			
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>			
加：期初现金及现金等价物余额	八、7	28,434,742.87	34,833,945.69
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>			
	八、7	25,992,921.93	28,434,742.87

公司法定代表人：

主管会计工作的负责人：

会计机构负责人：

## 贵州天义电器有限责任公司

### 财务报表附注

#### 2007 年度及 2008 年度

(除特别说明外, 金额单位为人民币元)

#### 二十六、 公司基本情况

##### 6、 公司历史沿革及改制情况

贵州天义电器有限责任公司(以下简称“本公司”)前身系成立于1965年的国营315厂,隶属于中国贵州航空工业(集团)公司(以下简称“贵航集团”),2000年4月25日改制变更为国有独资公司,主要经营项目为航空继电器、接触器和飞机发动机状态控制装置的专业化制造等。

本公司注册资本肆仟零壹拾叁万元,注册地址为遵义市隋阳路,法定代表人为康健。

##### 7、 企业的业务性质和主要经营活动

本公司主要业务为生产销售接触器、继电器、汽车电器、冰箱附件、建筑电器、高压成套设备、低压成套设备、空气开关以及进行本企业产品相关技术的出口业务、本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、零配件及相关技术的进口业务等。

##### 3、 母公司以及集团最终母公司的名称

本公司的母公司为贵航集团,集团最终母公司为中国航空工业集团公司(以下简称“中航集团”)。

##### 4、 公司的基本组织架构

本公司设立了董事会、监事会、党委会及工会,并下设发展计划部、技术中心、财务部、审计部、质量部、产品制造部、资产企管法规部、人力资源部、市场部等。

#### 二十七、 遵循企业会计准则的声明

本公司编制的财务报表符合中华人民共和国财政部颁布的《企业会计准则-基本准则》及其他各项会计准则的要求,真实、完整地反映了公司财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

#### 二十八、 财务报表的编制基础

1、 本公司以持续经营为基础编制财务报表。

2、 本公司按照财政部于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）（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，并基于以下所述主要会计政策、会计估计进行编制。

#### 四、公司采用的主要会计政策、会计估计和前期差错

##### 1、会计期间

会计年度为公历1月1日起至12月31日止。

##### 2、记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。

##### 3、记账基础及会计计量属性

本公司会计核算以权责发生制为记账基础，一般采用历史成本作为计量属性，当所确定的会计要素金额符合企业会计准则的要求、能够取得并可靠计量时，可采用重置成本、可变现净值、现值、公允价值计量。

##### 4、现金等价物的确定标准

本公司现金等价物指公司持有的期限短（一般指从购买日起，三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

##### 5、外币业务核算方法

本公司发生的外币交易在初始确认时，在汇率波动不大时，按与交易发生日即期汇率近似的汇率将外币金额折算为人民币金额；汇率波动较大时，按交易发生日即期汇率将外币金额折算为人民币金额。

在资产负债表日，对于外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除了按照《企业会计准则第17号-借款费用》的规定，与购建或生产符合资本化条件的资产相关的外币借款产生的汇兑差额予以资本化外，均计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，由此产生的汇兑差额计入当期损益或资本公积。

##### 6、金融资产、金融负债

###### （1）金融资产和金融负债的分类

本公司结合自身业务特点和风险管理要求，将取得的金融资产或承担的金融负债在初始确认时分为以下几类：①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债；②持有至到期投资；③贷款和应收款项；④可供出售金融资产；⑤其他金融负债。

## (2) 金融工具的确认依据和计量方法

本公司成为金融工具合同的一方时，即确认一项金融资产或金融负债。对金融资产或金融负债初始确认按照公允价值计量。

本公司初始确认金融资产或金融负债，按照公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

金融资产和金融负债的后续计量方法主要包括：

①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，按照公允价值进行后续计量，所有已实现和未实现的损益均计入当期损益。

②持有至到期投资和应收款项，采用实际利率法，按摊余成本计量。其终止确认、发生减值或摊销产生的利得或损失，均计入当期损益。

③可供出售金融资产按照公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失，除减值损失和外币货币性金融资产形成的汇兑损益外，直接计入所有者权益，在该金融资产终止确认时转出，计入当期损益。

④在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。

## (3) 金融资产和金融负债的公允价值确定方法

存在活跃市场的金融资产或金融负债，通常以活跃市场中的报价确定公允价值。

金融资产或金融负债不存在活跃市场的，公司采用估值技术确定其公允价值。

## (4) 金融资产转移的确认依据和计量方法

本公司对于已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给了转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，继续确认所转移的金融资产，并将收到的对价确认为一项金融负债。本公司既没有转移也没有保留与金融资产所有权有关的所有风险和报酬的，分别下列情况处理：

①放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产；

②未放弃对该金融资产控制的，按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：

①所转移金融资产的账面价值；②因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终

止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：①终止确认部分的账面价值；②终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。

#### (5) 减值测试方法和减值准备计提方法

##### ① 金融资产计提减值的范围及减值的客观证据

本公司在资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。表明金融资产发生减值的客观证据，是指金融资产初始确认后实际发生的、对该金融资产的预计未来现金流量有影响，且企业能够对该影响进行可靠计量的事项。

##### ② 金融资产减值测试方法及减值准备计提方法

###### A. 以摊余成本计量的金融资产

如果有客观证据表明该金融资产发生减值，则将该金融资产的账面价值减记至预计未来现金流量(不包括尚未发生的未来信用损失)现值，减记金额计入当期损益。预计未来现金流量现值，按照该金融资产原实际利率折现确定，并考虑相关担保物的价值。

对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，确认减值损失，计入当期损益。对单项金额不重大的金融资产，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试或单独进行减值测试。单独测试未发生减值的金融资产(包括单项金额重大和不重大的金融资产)，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。已单项确认减值损失的金融资产，不包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试，对以摊余成本计量的金融资产确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。但是，该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

###### B. 以成本计量的金融资产

如果有客观证据表明该金融资产发生减值，将该金融资产的账面价值，与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失，计入当期损益。发生的减值损失一经确认，不再转回。

按照《企业会计准则第2号—长期股权投资》规定的以成本法核算的、在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，其减值也按照上述原则处理。

### C. 可供出售金融资产

如果有客观证据表明该金融资产发生减值，原直接计入资本公积的因公允价值下降形成的累计损失，予以转出，计入当期损益。该转出的累计损失，为可供出售金融资产的初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。

## 7、应收款项

### (1) 坏账准备的确认标准

本公司在资产负债表日对应收款项账面价值进行检查，对存在下列客观证据表明应收款项发生减值的，计提减值准备：①债务人发生严重的财务困难；②债务人违反合同条款（如偿付利息或本金发生违约或逾期等）；③债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；④其他表明应收款项发生减值的客观依据。

### (2) 坏账准备的计提方法

坏账损失采用备抵法核算，期末对于单项金额在 1300 万元以上的非关联方应收款项，单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，应当确认减值损失，计入当期损益；对单项金额不重大的金融资产，可以包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中进行减值测试。

单独测试未发现减值的应收款项（包括单项金额重大和不重大的金融资产），应当包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中再进行减值测试。已单项确认减值损失的应收款项，不应包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

对于经单独测试未发现减值的应收款项，按账龄划分为若干组合，根据应收款项组合余额的一定比例计算确定减值损失，计提坏账准备。

坏账准备计提比例一般为：

账龄	计提比例
6 个月以内	
6 个月 - 1 年	5%
1 - 2 年	10%
2 - 3 年	30%
3 - 4 年	50%
4 - 5 年	80%
5 年以上	100%

对于有确凿证据表明确实无法收回的金额较大的应收款项，经本公司董事会或股东大会批准后列作坏账损失，冲销提取的坏账准备。



## 8、存货

### (1) 存货分类

本公司存货主要包括原材料、在产品及周转材料、发出商品、库存商品等。

### (2) 存货取得和发出的计价方法

存货在取得时按实际成本计价，存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。

#### 存货发出时的计价方法

- ①原材料采用计划成本法核算，并按月将材料成本差异调整为实际成本；
- ②产成品及外购商品等采用加权平均法计价；
- ③低值易耗品的领用除工装模具外，采用一次摊销法摊销，工装模具的摊销方法是  
根据本公司二届董事会三次会议决议：

A、已停用、淘汰使用的工装、模具采用一次性摊销进入当期损益；

B、能形成批量生产的新品而开发的工装、模具，从完工或购进的次月起，在3年内摊销完毕；

C、不能形成批量的生产的、或研发失败的产品而开发的工装、模具，确属已没有使用价值的采用一次性摊销进入当期损益。

### (3) 存货的盘存制度为永续盘存制。

### (4) 存货跌价准备的确认标准及计提方法

在资产负债表日，本公司存货按照成本与可变现净值孰低计量。

可变现净值为存货的预计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用及相关税费后的金额。其中：①产成品、商品和用于出售的材料等直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中，其可变现净值为该存货估计售价减去估计的销售费用以及相关税费后的金额；②需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，其可变现净值为所生产的产成品估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额；③为执行销售合同或劳务合同而持有的存货，可变现净值以合同价格为基础计算。公司持有的存货数量多于销售合同订购数量的，超过部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

本公司按照单个存货项目计提存货跌价准备。

在资产负债表日，如果存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，并计入当期损益。如果以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

## 9、长期股权投资

### (1) 长期股权投资的初始计量

本公司通过同一控制下的企业合并取得的长期股权投资按照取得的被合并方所有者权益账面价值的份额做为初始投资成本;通过非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资按照确定的合并成本进行初始计量。其他方式取得的长期股权投资,区分不同的取得方式以实际支付的现金、发行权益性证券的公允价值、投资合同或协议约定的价值等确定初始投资成本。初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出。

本公司通过同一控制下的企业合并取得的长期股权投资,以合并日取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的合并对价的账面价值(或发行股份面值总额)的差额,调整资本公积,资本公积不足冲减的,调整留存收益。合并方为进行企业合并发生的各项直接费用,于发生时计入当期损益,为企业合并发行的债券或承担其他债务支付的手续费、佣金等,计入所发行债券及其他债务的初始计量金额,企业合并中发行权益性证券发生的手续费、佣金等费用,抵减权益性证券溢价收入,溢价收入不足冲减的,冲减留存收益。

本公司通过非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资,以购买日确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本,合并成本为购买日本公司为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值,以及为企业合并而发生的各项直接相关费用。通过多次交换交易分步实现的企业合并,合并成本为每一单项交易成本之和。在合并合同中对可能影响合并成本的未来事项作出约定的,购买日如果估计未来事项很可能发生并且对合并成本的影响金额能够可靠计量的,也计入合并成本。为企业合并发行的债券或承担其他债务支付的手续费、佣金等,计入所发行债券及其他债务的初始计量金额,企业合并中发行权益性证券发生的手续费、佣金等费用,抵减权益性证券溢价收入,溢价收入不足冲减的,冲减留存收益。

本公司以支付现金取得的长期股权投资,按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出。

本公司以发行权益性证券取得的长期股权投资,按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

本公司投资者投入的长期股权投资,按照投资合同或协议约定的价值作为初始投资

成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。

本公司通过非货币性资产交换取得的长期股权投资，其初始投资成本按照《企业会计准则第7号-非货币性资产交换》确定。

本公司通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照《企业会计准则第12号-债务重组》确定。

本公司进行公司制改建，对资产、负债的账面价值按照评估价值进行了调整，则长期股权投资的初始投资成本以评估价值确认。

除企业合并发生的各项直接费用外，本公司以其他方式取得的长期股权投资的初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出。

取得投资时，对于支付的对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润，确认为应收项目，不构成长期股权投资的初始投资成本。

#### (2) 长期股权投资的后续计量及投资收益确认方法

①本公司对被投资单位能够实施控制，以及不具有共同控制或重大影响的，且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资采用成本法核算。

采用成本法核算的长期股权投资按照初始投资成本计价。追加或收回投资调整长期股权投资的成本。被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益。本公司确认投资收益，仅限于被投资单位接受投资后产生的累积净利润的分配额，所获得的利润或现金股利超过上述数额的部分作为初始投资成本的收回。

②本公司对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资采用权益法核算。长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

采用权益法时，取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额，确认投资损益并调整长期股权投资的账面价值。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，按照本公司的会计政策及会计期间，并抵销与联营企业及合营企业之间发生的内部交易损益按照持股比例计算归属于投资企业的部分（但内部交易损失属于资产减值损失的，应全额确认），对被投资单位的净利润进行调整后确认。对于首次执行日之前已经持有的对联营企业及合营企业的长期股权投资，如存在与该投资相关的股权投资借方差额，还应扣除按原剩余期限直线摊销的股权投资借方差额，

确认投资损益。按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。本公司确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，本公司负有承担额外损失义务的除外。对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益，待处置该项投资时按相应比例转入当期损益。

### （3）共同控制、重大影响的确定依据

①共同控制的确定依据主要包括：任何一个合营方均不能单独控制合营企业的生产经营活动；涉及合营企业基本经营活动的决策需要各合营方一致同意等。

②重大影响的确定依据主要包括：当本公司直接或通过子公司间接拥有被投资单位20%（含）以上但低于50%的表决权股份时，除非有明确证据表明该种情况下不能参与被投资单位的生产经营决策，不形成重大影响外，均确定对被投资单位具有重大影响；本公司拥有被投资单位20%（不含）以下的表决权股份，一般不认为对被投资单位具有重大影响。

但符合下列情况的，也确定为对被投资单位具有重大影响：A. 在被投资单位的董事会或类似的权力机构中派有代表；B. 参与被投资单位的政策制定过程；C. 与被投资单位之间发生重要交易；D. 向被投资单位派出管理人员；E. 向被投资单位提供关键技术资料。

## 10、投资性房地产

本公司投资性房地产包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权和已出租的建筑物。

投资性房地产按其成本作为入账价值。其中，外购投资性房地产的成本，包括购买价款、相关税费和可直接归属于该资产的其他支出；自行建造投资性房地产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成；投资者投入的投资性房地产，按投资合同或协议约定的价值作为入账价值，但合同或协议约定价值不公允的按公允价值入账。

本公司采用成本模式对投资性房地产进行后续计量。

摊销方法：投资性房地产按使用期限分期平均摊销。摊销金额按其受益对象计入相关资产成本和当期损益。

## 11、固定资产

### （1）固定资产的确认标准

本公司固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的、使用寿命超

过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时才能确认：①与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；②该固定资产的成本能够可靠地计量。

### （2）固定资产的分类

本公司的固定资产分为：房屋及建筑物、机械设备、电子及通讯设备、运输设备、办公设备等。

### （3）固定资产的计价

固定资产按其成本作为入账价值，其中，外购的固定资产的成本包括买价、增值税、进口关税等相关税费，以及为使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可直接归属于该资产的其他支出。自行建造固定资产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成。投资者投入的固定资产，按投资合同或协议约定的价值作为入账价值，但合同或协议约定价值不公允的按公允价值入账。融资租赁租入的固定资产，按租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额的现值两者中较低者，作为入账价值。

### （4）固定资产折旧方法

除已提足折旧仍继续使用的固定资产，本公司对所有固定资产计提折旧。计提折旧时采用平均年限法，按预计的使用年限，以单项折旧率按月计算，并根据用途分别计入相关资产的成本或当期费用。固定资产分类折旧年限、预计净残值率及折旧率如下：

固定资产类别	使用寿命	预计净残值率	年折旧率
房屋建筑物	30	5%	3.17%
机械设备	10	5%	9.50%
运输设备	5	5%	19%
电子及通讯设备	5	5%	19%
办公设备	5	5%	19%

### （5）融资租赁固定资产的认定标准

本公司将符合下列一项或数项标准的，认定为融资租赁固定资产：

①在租赁合同中已经约定，在租赁期届满时，租赁固定资产的所有权能够转移给本公司；

②本公司有购买租赁固定资产的选择权，所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁固定资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定本公司将会行使这种选择权；

③即使固定资产的所有权不转移，但租赁期占租赁固定资产使用寿命的 75%以

上(含75%);

④本公司在租赁开始日的最低租赁付款额现值,相当于租赁开始日租赁固定资产公允价值的90%以上(含90%);出租人在租赁开始日的最低租赁收款额现值,相当于租赁开始日租赁固定资产公允价值的90%以上(含90%);

⑤租赁资产性质特殊,如果不作较大改造,只有本公司才能使用。

#### (6) 固定资产后续支出的处理

固定资产的后续支出主要包括修理支出、更新改良支出及装修支出等内容,其会计处理方法为:

①固定资产日常修理和大修费用发生时直接计入当期费用;

②固定资产更新改良支出,当其包含的经济利益很可能流入企业且成本能够可靠计量时计入固定资产价值;同时将被替换资产的账面价值扣除。

③固定资产装修费用,当其包含的经济利益很可能流入企业且成本能够可靠计量时,在“固定资产”内单设明细科目核算,并在两次装修期间与固定资产尚可使用年限两者中较短的期间内,采用直线法单独计提折旧。

## 12、在建工程

本公司在建工程包括施工前期准备工程、正在施工中的建筑工程、安装工程、技术改造、大修理工程等。

### (1) 在建工程的计价

按实际发生的支出确定工程成本。自营工程按直接材料、直接工资、直接施工费等计量;出包工程按应支付的工程价款等计量;设备安装工程按所安装设备的价值、安装费用、工程试运转等所发生的支出等确定工程成本。在建工程成本还包括应当资本化的借款费用和汇兑损益。

### (2) 在建工程结转固定资产的标准和时点

本公司建造的固定资产在达到预定可使用状态之日起,根据工程预算、造价或工程实际成本等,按估计的价值结转固定资产,次月起开始计提折旧。待办理了竣工决算手续后再对固定资产原值差异作调整。

## 13、无形资产

### (1) 无形资产的计价方法

购入的无形资产,按实际支付的价款和相关的其他支出作为实际成本。投资者投入的无形资产,按投资合同或协议约定的价值确定实际成本,但合同或协议约定价值不公允的,按公允价值确定实际成本。

## (2) 无形资产摊销方法和期限

本公司在取得无形资产时分析判断其使用寿命。

使用寿命有限的无形资产，按预计使用年限、合同规定的受益年限和法律规定的有效年限三者中最短者分期平均摊销。摊销金额按其受益对象计入相关资产成本和当期损益。

使用寿命不确定的无形资产可不进行摊销。

## (3) 使用寿命有限的无形资产，其使用寿命估计情况

本公司拥有或者控制的来源于合同性权利或其他法定权利的无形资产，其使用寿命不超过合同性权利或其他法定权利的期限；合同性权利或其他法定权利在到期时因续约等延续、且有证据表明公司续约不需要付出大额成本的，续约期计入使用寿命；合同或法律没有规定使用寿命的，无形资产的使用寿命参考历史经验或聘请相关专家进行论证等确定。按照上述方法仍无法合理确定无形资产为公司带来经济利益期限的，本公司将该项无形资产作为使用寿命不确定的无形资产。

本公司至少于每年年度终了时，对无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。必要时进行调整。

## (4) 使用寿命不确定的无形资产，使用寿命不确定的判断依据：

按照上述方法仍无法合理确定无形资产为本公司带来经济利益期限的，该项无形资产作为寿命不确定的无形资产。

## (5) 划分单位内部研究开发项目研究阶段支出和开发阶段支出的具体标准

自行研究开发的无形资产，其研究阶段的支出，于发生时计入当期损益；其开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产（专利技术和非专利技术）：

- ①完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- ②具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- ③运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场；
- ④有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；
- ⑤归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量；
- ⑥运用该无形资产生产的产品周期在1年以上。

## 14、研究开发支出

本公司内部研究开发项目的支出，区分研究阶段支出与开发阶段支出。研究阶段支出是指公司为获取并理解新的科学或技术知识而进行的独创性的有计划调查而发生的

支出。公司内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

开发阶段支出是指在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等发生的支出。开发阶段的支出，只有在同时满足下列条件时，才能予以资本化，即：①完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；②具有完成该无形资产并使用或出售的意图；③无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，证明其有用性；④有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；⑤归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。不满足上述条件的开发支出，于发生时计入当期损益。

### 15、长期待摊费用核算方法

长期待摊费用是指公司已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在一年以上(不含一年)的各项费用。长期待摊费用按实际支出入账，在项目受益期内按直线法进行摊销。

### 16、资产减值

(1) 所述资产减值主要包括长期股权投资（不含对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资）、投资性房地产（不含以公允价值模式计量的投资性房地产）、固定资产、在建工程、工程物资；无形资产（包括资本化的开发支出）、资产组和资产组组合、商誉等。

#### (2) 可能发生减值资产的认定

本公司在资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象。因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。存在下列迹象的，表明资产可能发生了减值：

①资产的市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌；

②本公司经营所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化，从而对本公司产生不利影响；

③市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高，从而影响本公司计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低；

④有证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏；

⑤资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置；



⑥本公司内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期,如资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润(或者亏损)远远低于(或者高于)预计金额等;

⑦其他表明资产可能已经发生减值的迹象。

### (3) 资产可收回金额的计量

资产存在减值迹象的,估计其可收回金额。可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

### (4) 资产减值损失的确定

可收回金额的计量结果表明,资产的可收回金额低于其账面价值的,将资产的账面价值减记至可收回金额,减记的金额确认为资产减值损失,计入当期损益,同时计提相应的资产减值准备。资产减值损失确认后,减值资产的折旧或者摊销费用在未来期间作相应调整,以使该资产在剩余使用寿命内,系统地分摊调整后的资产账面价值(扣除预计净残值)。资产减值损失一经确认,在以后会计期间不能转回。

### (5) 资产组的认定及减值处理

有迹象表明一项资产可能发生减值的,本公司以单项资产为基础估计其可收回金额。本公司难以对单项资产的可收回金额进行估计的,以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。资产组的认定,以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。同时,公司在认定资产组时,还考虑了公司管理层管理生产经营活动的方式和对资产持续使用或处置的决策方式等。

资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的(总部资产和商誉分摊至某资产组或者资产组组合的,该资产组或者资产组组合的账面价值应当包括相关总部资产和商誉的分摊额),确认相应的减值损失。减值损失金额先抵减分摊至资产组或者资产组组合中商誉的账面价值,再根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重,按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产账面价值的抵减,作为各单项资产的减值损失处理,计入当期损益。抵减后的各资产的账面价值不得低于以下三者之中最高者:该资产的公允价值减去处置费用后的净额、该资产预计未来现金流量的现值和零。因此而导致的未能分摊的减值损失金额,按照相关资产组或者资产组组合中其他各项资产的账面价值所占比重进行分摊。

### (6) 商誉减值

本公司因企业合并所形成的商誉,至少在每年年度终了进行减值测试。对于因合并形成的商誉的账面价值,自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组;难以分摊至相关的资产组的,将其分摊至相关的资产组组合。相关的资产组或资产组组合,是能

够从企业合并的协同效应中受益的资产组或者资产组组合，且不大于本公司确定的报告分部。

在对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，应当先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，并与相关账面价值相比较，确认相应的减值损失。再对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较这些相关资产组或者资产组组合的账面价值（包括所分摊的商誉的账面价值部分）与其可收回金额，如相关资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认商誉的减值损失，并按照本附注所述资产组减值的规定进行处理。

## 17、借款费用

### （1）借款费用资本化的确认原则

借款费用包括借款利息、折价或者溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。本公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

借款费用同时满足下列条件的，才能开始资本化：①资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；②借款费用已经发生；③为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

### （2）借款费用资本化的期间

为购建或者生产符合资本化条件的资产而发生的借款费用，在该资产达到预定可使用或者可销售状态前计入该资产的成本；在该资产达到预定可使用或者可销售状态后发生的借款费用计入当期损益。符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，暂停借款费用的资本化。借款费用暂停资本化的期间不包括在内。

### （3）借款费用资本化金额的计算方法

在资本化期间内，每一会计期间的利息（包括折价或溢价的摊销）资本化金额，按照下列规定确定：

①为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定。

②为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用了一般借款的,本公司根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率,计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

## 18、股份支付

### (1) 以权益结算的股份支付

①以权益结算的股份支付换取职工提供服务或其他方提供类似服务的,以授予职工和其他方权益工具的公允价值计量。

②授予后立即可行权的换取职工服务或其他方类似服务的以权益结算的股份支付,在授予日按权益工具的公允价值计入相关成本或费用,相应增加资本公积。

③公司在可行权日之后不再对已确认的相关成本或费用和所有者权益总额进行调整。

④在行权日,公司根据实际行权的权益工具数量,计算确定应转入实收资本或股本的金额,将其转入实收资本或股本。

### (2) 以现金结算的股份支付

①以现金结算的股份支付,以承担负债的公允价值计量。

②授予后立即可行权的以现金结算的股份支付,在授予日以承担负债的公允价值计入相关成本或费用,相应增加负债。

③完成等待期内的服务或达到规定业绩条件以后才可行权的以现金结算的股份支付,在等待期内的每个资产负债表日,以对可行权情况的最佳估计为基础,按照承担负债的公允价值金额,将当期取得的服务计入成本或费用和负债。

### ④后续计量

A. 在资产负债表日,后续信息表明当期承担债务的公允价值与以前估计不同的,需要进行调整;在可行权日,调整至实际可行权水平。

B. 公司应当在相关负债结算前的每个资产负债表日以及结算日,对负债的公允价值重新计量、其变动计入当期损益。

## 19、预计负债

### (1) 预计负债的确认原则

与对外担保、未决诉讼或仲裁、产品质量保证、裁员计划、亏损合同、重组义务、固定资产弃置义务等或有事项相关的业务同时符合以下条件时,确认为负债:①该义务是本公司承担的现时义务;②该义务的履行很可能导致经济利益流出企业;③该义务的金额能够可靠地计量。

## (2) 预计负债的计量方法

预计负债按照履行现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，并综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。每个资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核。有确凿证据表明该账面价值不能反映当前最佳估计数的，按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

## 20、收入

本公司的营业收入主要包括商品销售收入、提供劳务收入和让渡资产使用权收入，其收入确认原则如下：

### (1) 商品销售收入的确认原则

- ① 本公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；
- ② 本公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；
- ③ 收入的金额能够可靠地计量；
- ④ 相关的经济利益很可能流入企业；
- ⑤ 相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

### (2) 提供劳务收入的确认原则

本公司在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，按照完工百分比法确认提供劳务收入。本公司按照已完工作量确定提供劳务交易的完工进度。

本公司在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：

- ① 已发生的劳务成本预计能够得到补偿，应按已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；
- ② 已发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

### (3) 让渡资产使用权收入的确认方法

#### ① 让渡资产使用权收入的确认原则

让渡资产使用权收入包括利息收入、使用费收入等，在同时满足以下条件时，才能予以确认：A. 与交易相关的经济利益能够流入公司；B. 收入的金额能够可靠地计量。

#### ② 具体确认方法

A. 利息收入金额，按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定。

B. 使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

## 21、政府补助

### (1) 政府补助的确认条件

政府补助在同时满足下列条件的，才能予以确认：

①公司能够满足政府补助所附条件；

②公司能够收到政府补助。

### (2) 政府补助的计量

①政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额（1元）计量。

②与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。但是，按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。与收益相关的政府补助，分别情况处理：用于补偿本公司以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益。用于补偿本公司已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

③已确认的政府补助需要返还的，分别情况处理：存在相关递延收益的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益。不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

## 22、非货币性资产交换

(1) 非货币性资产交换，以公允价值和应支付的相关税费作为换入资产的成本，公允价值与换出资产账面价值的差额计入当期损益。

①必须同时满足下列条件，才能予以确认、计量：

A. 该项交换具有商业实质；

B. 换入资产或换出资产的公允价值能够可靠地计量。

②公允价值的选择：换入资产和换出资产公允价值均能够可靠计量的，以换出资产的公允价值作为确定换入资产成本的基础，但有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠的除外。

③发生补价的处理：本公司在按照公允价值和应支付的相关税费作为换入资产成本的情况下，发生补价的，分别情况处理：支付补价的，换入资产成本与换出资产账面价

值加支付的补价、应支付的相关税费之和的差额，计入当期损益；收到补价的，换入资产成本加收到的补价之和与换出资产账面价值加应支付的相关税费之和的差额，计入当期损益。

(2) 未同时满足上述条件的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入资产的成本，不确认损益。

本公司在按照换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入资产成本的情况下，发生补价的，分别情况处理：支付补价的，以换出资产的账面价值，加上支付的补价和应支付的相关税费，作为换入资产的成本，不确认损益。收到补价的，以换出资产的账面价值，减去收到的补价并加上应支付的相关税费，作为换入资产的成本，不确认损益。

## 23、债务重组

### (1) 债务重组定义及范围

债务重组，是指在债务人发生财务困难的情况下，债权人按照其与债务人达成的协议或者法院的裁定作出让步的事项。

### (2) 债务人的会计处理

①以现金清偿债务的，债务人将重组债务的账面价值与实际支付现金之间的差额，计入当期损益。以非现金资产清偿债务的，债务人将重组债务的账面价值与转让的非现金资产公允价值之间的差额，计入当期损益。转让的非现金资产公允价值与其账面价值之间的差额，计入当期损益。将债务转为资本的，债务人将债权人放弃债权而享有股份的面值总额确认为股本（或者实收资本），股份的公允价值总额与股本（或者实收资本）之间的差额确认为资本公积。重组债务的账面价值与股份的公允价值总额之间的差额，计入当期损益。

②修改其他债务条件的，债务人将修改其他债务条件后债务的公允价值作为重组后债务的入账价值。重组债务的账面价值与重组后债务的入账价值之间的差额，计入当期损益。债务重组以现金清偿债务、非现金资产清偿债务、债务转为资本、修改其他债务条件等方式组合进行的，债务人依次以支付的现金、转让的非现金资产公允价值、债权人享有股份的公允价值冲减重组债务的账面价值，再按修改其他债务条件的规定处理。

修改后的债务条款如涉及或有应付金额，且该或有应付金额符合或有事项中有关预计负债确认条件的，债务人将该或有应付金额确认为预计负债。重组债务的账面价值，

与重组后债务的入账价值和预计负债金额之和的差额，计入当期损益。

### (3) 债权人的会计处理

①以现金清偿债务的，债权人将重组债权的账面余额与收到的现金之间的差额，计入当期损益。债权人已对债权计提减值准备的，先将该差额冲减减值准备，减值准备不足以冲减的部分，计入当期损益。以非现金资产清偿债务的，债权人对受让的非现金资产按其公允价值入账，重组债权的账面余额与受让的非现金资产的公允价值之间的差额，比照现金清偿债务的规定处理。将债务转为资本的，债权人将享有股份的公允价值确认为对债务人的投资，重组债权的账面余额与股份的公允价值之间的差额，比照现金清偿债务的规定处理。

②修改其他债务条件的，债权人将修改其他债务条件后的债权的公允价值作为重组后债权的账面价值，重组债权的账面余额与重组后债权的账面价值之间的差额，比照现金清偿债务的规定处理。债务重组采用以现金清偿债务、非现金资产清偿债务、债务转为资本、修改其他债务条件等方式的组合进行的，债权人依次以收到的现金、接受的非现金资产公允价值、债权人享有股份的公允价值冲减重组债权的账面余额，再按照修改其他债务条件的规定处理。

修改后的债务条款中涉及或有应收金额的，债权人不确认或有应收金额，不得将其计入重组后债权的账面价值。

## 24、租赁

### (1) 租赁的分类

本公司在租赁开始日将租赁分为融资租赁和经营租赁。

### (2) 融资租赁和经营租赁的认定标准

符合下列一项或数项标准的，认定为融资租赁：

①在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给承租人。

②承租人有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定本公司将会行使这种选择权。

③即使资产的所有权不转让，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分（一般指75%或75%以上）。

④承租人在租赁开始日的最低租赁付款额现值，几乎相当于（一般指90%或90%以上，下同）租赁开始日租赁资产公允价值；出租人在租赁开始日的最低租赁收款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值。

⑤租赁资产性质特殊，如果不作较大改造，只有本公司（或承租人）才能使用。  
经营租赁指除融资租赁以外的其他租赁。

### （3）融资租赁的主要会计处理

#### ①承租人的会计处理

在租赁期开始日，将租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用。在租赁谈判和签订租赁合同过程中发生的，可归属于租赁项目的手续费、律师费、差旅费、印花税等初始直接费用（下同），计入租入资产价值。在计算最低租赁付款额的现值时，能够取得出租人租赁内含利率的，采用租赁内含利率作为折现率；否则，采用租赁合同规定的利率作为折现率。无法取得出租人的租赁内含利率且租赁合同没有规定利率的，采用同期银行贷款利率作为折现率。

未确认融资费用在租赁期内按照实际利率法计算确认当期的融资费用。

本公司采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提租赁资产折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，在租赁资产使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。

或有租金在实际发生时计入当期损益。

#### ②出租人的会计处理

在租赁期开始日，出租人将租赁开始日最低租赁收款额与初始直接费用之和作为应收融资租赁款的入账价值，同时记录未担保余值；将最低租赁收款额、初始直接费用及未担保余值之和与其现值之和的差额确认为未实现融资收益。

未实现融资收益在租赁期内按照实际利率法计算确认当期的融资收入。

或有租金在实际发生时计入当期损益。

### （4）经营租赁的主要会计处理

对于经营租赁的租金，出租人、承租人在租赁期内各个期间按照直线法确认为当期损益。出租人、承租人发生的初始直接费用，计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

## 25、所得税

### （1）所得税的核算方法



本公司采用资产负债表债务法核算所得税。

## (2) 暂时性差异

暂时性差异包括资产与负债的账面价值与计税基础之间的差额,以及未作为资产和负债确认,但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额。暂时性差异分为应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异。

## (3) 递延所得税资产的确认

对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减,本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限,确认由此产生的递延所得税资产,除非可抵扣暂时性差异是在以下交易中产生的:

①该交易不是企业合并,并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额;②对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异,同时满足下列条件的,确认相应的递延所得税资产:暂时性差异在可预见的未来很可能转回,且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

## (4) 递延所得税负债的确认

对于各种应纳税暂时性差异均据以确认递延所得税负债,除非应纳税暂时性差异是在以下交易中产生的:

①商誉的初始确认,或者具有以下特征的交易中产生的资产或负债的初始确认:该交易不是企业合并,并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额;②对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异,该暂时性差异转回的时间能够控制并且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

## (5) 递延所得税资产的减值

在资产负债表日应当对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很可能无法取得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益,则减记递延所得税资产的账面价值。除原确认时计入所有者权益的递延所得税资产部分,其减记金额也应计入所有者权益外,其他的情况应计入当期的所得税费用。在很可能取得足够的应纳税所得额时,减记的递延所得税资产账面价值可以恢复。

## 26、企业合并及合并财务报表

企业合并及合并财务报表的主要会计政策见附注六。

## 27、主要会计政策、会计估计变更的说明

### (1) 主要会计政策变更的说明

本公司在附注中披露与会计政策变更有关的下列信息:

①会计政策变更的性质、内容和原因。

②当期和各个列报前期财务报表中受影响的项目名称和调整金额。

③无法进行追溯调整的,说明该事实和原因以及开始应用变更后的会计政策的时点、具体应用情况。

## (2) 会计估计变更的说明

本公司在附注中披露与会计估计变更有关的下列信息:

①会计估计变更的内容和原因。

②会计估计变更对当期和未来期间的影响数。

③会计估计变更的影响数不能确定的,披露这一事实和原因。

## 五、主要税项

### 1、增值税

本公司为增值税一般纳税人,增值税应纳税额为当期销项税额抵减可以抵扣的进项税额后的余额,增值税的销项税率为 17%。其中航空产品不缴纳增值税。

依据财政部、国家税务总局下发的《关于三线企业增值税先征后退政策的通知》(财税[2006]166号),本公司享受增值税超基数退税的优惠政策,税收优惠期限从 2006 年 1 月 1 日至 2008 年 12 月 31 日。

### 2、营业税

按应税收入的 5%计缴。

### 3、城市维护建设税、教育费附加

城市维护建设税按实际缴纳流转税额的 7%计缴;

教育费附加按实际缴纳流转税额的 3%计缴;地方教育费附加按实际缴纳流转税额的 1%计缴。

### 8、 企业所得税

依据《财政部、国家税务总局、海关总署关于西部大开发税收优惠政策问题的通知》以及《国家税务总局关于落实西部大开发有关税收政策具体实施意见的通知》的有关精神及遵义市国家税务局下发的《关于对贵州海尔电器有限公司等 21 户企业减按 15%税率计征所得税税收优惠政策的批复》(遵市国税函[2006]110号),本公司被确认为西部大开发鼓励类产业企业,享受 15%的优惠企业所得税税率,税收优惠期限从 2005 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日。

## 六、企业合并及合并财务报表

## 1、合并财务报表

## (1) 合并范围

## ①确定原则

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指本公司能够决定被投资单位的财务和经营政策,并能据以从被投资单位的经营活动中获取利益的权力。本公司对其他单位投资占被投资单位有表决权资本总额 50% 以上(不含 50%),或虽不足 50% 但有实质控制权的,全部纳入合并范围。

## ②2007 年度、2008 年度的重要子公司情况及合并范围的确定

公司名称	注册地	业务性质	注册资本 (万元)	经营范围	实际控 制人
<b>一、通过其他方式 取得的子公司</b>					
贵州天义汽车电 器有限公司	遵义市	工业企业	2,995.00	从事各类轿车、轻型车、 重型车等汽车用继电器及 相关系列产品的生产经营。	本公司
成都天义电器销 售有限公司	成都市	商业企业	50.00	生产、销售: 接触器, 继 电器、汽车电器、电梯、 电梯配件、电梯电器、冰 箱附件、建筑电器、空气 开关等。	本公司
武汉天义电器销 售有限责任公司	武汉市	商业企业	10.00	汽车电器, 电梯电器, 电 梯及配件, 冰箱附件, 建 筑电器, 空气开关批零兼 营。	本公司
北京贵航天义电 器销售有限公司	北京市	商业企业	50.00	销售机电设备、五金、交 电、化工、五金材料、电 梯配件; 技术开发、技术 服务	本公司
上海贵航天义电 器销售有限公司	上海市	商业企业	30.00	生产、销售: 接触器, 继 电器、汽车电器、电梯、 电梯配件、电梯电器、冰 箱附件、建筑电器、空气 开关等	本公司
温州天奥国际贸 易有限公司	温州市	商业企业	100.00	货物进出口、技术进出口 业务; 汽车配件、电器、 摩托车配件、仪器仪表及 配件、机械设备及配件的 销售。	本公司

(续)

公司名称	本公司实际 投资金额(万 元)	实质上构成对子公 司的净投资的余额 (万元)	持股比 例	表决权 比例	是 否 合 并
<b>一、通过其他方式取得的子公司</b>					
贵州天义汽车电器有限公司	29,950,000.00	29,950,000.00	100.00%	100.00%	是
成都天义电器销售有限公司	500,000.00	500,000.00	100.00%	100.00%	是
武汉天义电器销售有限责任公司	100,000.00	100,000.00	100.00%	100.00%	是
北京贵航天义电器销售有限公司	500,000.00	500,000.00	100.00%	100.00%	是
上海贵航天义电器销售有限公司	300,000.00	300,000.00	100.00%	100.00%	是
温州天奥国际贸易有限公司	400,000.00	400,000.00	40.00%	100.00%	是

说明:温州天奥国际贸易有限公司的出资者为本公司和2名自然人,公司章程中规定由本公司对其实际管理,本公司将其纳入合并范围。

### ③合并范围的变更情况

上海东黔电器有限责任公司2007年为本公司合并范围内子公司,该公司于2008年注销,2008年度不再纳入合并范围。

## (2) 合并财务报表编制方法

### ①合并财务报表基本编制方法

合并财务报表以母公司和纳入合并范围的子公司的财务报表为基础,根据其他有关资料,按照权益法调整对子公司的长期股权投资,在抵销母公司权益性资本投资与子公司所有者权益中母公司所持有的份额和公司内部之间重大交易及内部往来后编制而成。少数股东权益,在合并资产负债表中所有者权益项目下以“少数股东权益”项目列示。少数股东损益,在合并利润表中净利润项目下以“少数股东收益”项目列示。

### ②报告期内增加或处置子公司的处理方法

母公司在报告期内因同一控制下企业合并增加的子公司,编制合并资产负债表时,应当调整合并资产负债表的期初数。因非同一控制下企业合并增加的子公司,编制合并资产负债表时,不调整合并资产负债表的期初数。母公司在报告期内处置子公司,编制合并资产负债表时,不调整合并资产负债表的期初数。

母公司在报告期内因同一控制下企业合并增加的子公司,将该子公司合并当期期初

至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表。因非同一控制下企业合并增加的子公司,将该子公司购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表。母公司在报告期内处置子公司,将该子公司期初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表。

母公司在报告期内因同一控制下企业合并增加的子公司,将该子公司合并当期期初至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。因非同一控制下企业合并增加的子公司,将该子公司购买日至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。母公司在报告期内处置子公司,将该子公司期初至处置日的现金流量纳入合并现金流量表。

### ③母公司与子公司的会计政策与会计期间不同的处理方法

本公司在编制合并财务报表时,如果子公司所采用的会计政策、会计期间与母公司不一致的,需要按照母公司的会计政策和会计期间对子公司财务报表进行必要的调整;或者要求子公司按照母公司的会计政策和会计期间另行编报财务报表。

### (3) 少数股东权益

公司名称	2008 年度	2007 年度
温州天奥国际贸易有限公司	364,707.16	1,209,591.70

## 七、财务报表主要项目注释

以下注释项目除非特别指出,期初指 2007 年 12 月 31 日,期末指 2008 年 12 月 31 日。

### 1、货币资金

项 目	期末数			期初数		
	原币金额	折算 汇率	折合人民币 金额	原币金额	折算 汇率	折合人民币金额
现金-人民币	120,359.80		120,359.80	321,441.14		321,441.14
现金小计			120,359.80			321,441.14
银行存款-人民币	28,969,643.75		28,969,643.75	33,969,491.56		33,969,491.56
银行存款-美元	42,968.91	6.8346	293,675.31	69,012.21	7.3046	504,106.59
银行存款小计			29,263,319.06			34,473,598.15
其他货币资金-人民币	1,965,844.45		1,965,844.45	1,243,668.07		1,243,668.07
其他货币资金小计			1,965,844.45			1,243,668.07

合 计	31,349,523.31	36,038,707.36
-----	---------------	---------------

注：其他货币资金为票据保证金。

## 2、应收票据

### (1) 应收票据明细情况

票据种类	期末数	期初数
银行承兑汇票	3,224,541.88	5,595,596.96
商业承兑汇票	807,230.23	5,255,335.96
合 计	4,031,772.11	10,850,932.92

(2) 截至 2008 年 12 月 31 日，应收票据期末数为 4,031,772.11 元，比期初数 10,850,932.92 元减少 62.84%，主要原因为本期末票据已到期。

(3) 已背书但尚未到期的应收票据的情况：已背书但尚未到期的应收票据总额为 12,985,778.60 元，全部为银行承兑汇票，到期日区间为 2009 年 1 月 1 日至 2009 年 6 月 30 日。

(4) 应收票据期末数中应收关联方的款项 1,150,000.00 元，占应收票据总额的 28.52%，该项关联方交易的披露见附注九、(三) 4。

## 3、应收账款

### (1) 按类别列示应收账款明细情况

项 目	年 末 数			
	余 额	比例%	坏账准备	净额
单项金额重大的应收账款	13,107,557.42	9.97		13,107,557.42
单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收账款				
其他不重大应收账款	118,415,200.42	90.03	10,487,930.34	107,927,270.08
合 计	131,522,757.84	100.00	10,487,930.34	121,034,827.50

项 目	年 初 数			
	余 额	比例%	坏账准备	净额
单项金额重大的应收账款	14,323,081.81	14.40		14,323,081.81
单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收账款				
其他不重大应收账款	85,151,618.99	85.60	8,307,046.58	76,844,572.41
合 计	99,474,700.80	100.00	8,307,046.58	91,167,654.22

## (2) 按账龄列示应收账款明细情况

账龄	年 末 数				年 初 数			
	金 额	比例%	坏账 准备 计提 比例%	坏账准备	金 额	比例%	坏账 准备 计提 比例%	坏账准备
6个月以内	94,985,361.97	72.22			72,718,396.60	73.10		
6月-1年	10,202,945.75	7.76	5	503,746.54	12,926,006.78	12.99	5	646,300.34
1-2年	16,058,748.55	12.21	10	1,693,327.86	4,838,326.08	4.87	10	483,832.61
2-3年	2,154,297.35	1.64	30	646,289.21	830,559.37	0.84	30	249,167.81
3-4年	447,055.41	0.34	50	223,527.71	1,666,066.42	1.67	50	833,033.21
4-5年	1,266,548.97	0.96	80	1,013,239.18	2,003,164.68	2.01	80	1,602,531.74
5年以上	6,407,799.84	4.87	100	6,407,799.84	4,492,180.87	4.52	100	4,492,180.87
合 计	131,522,757.84	100.00		10,487,930.34	99,474,700.80	100.00		8,307,046.58

(3) 应收账款期末欠款前五名合计 38,366,057.07 元，占应收账款期末余额的 29.17%。

## (4) 本期实际冲销的应收账款明细情况

债务人名称	款项性质	冲销理由	金额	是否涉及关联方
广州凌云科普贸易联合公司	产品款	破产	208,027.19	否
中国重汽集团物质供应部	产品款	时间较长,难以收回	196,982.30	否
其他	产品款	时间较长,金额较小,不足以弥补清欠成本	586,901.93	否
合 计			991,911.42	

(5) 应收账款 2008 年期末中应收关联方的款项 42,293,706.62 元，占应收账款总额的比例为 32.16%，该项关联交易的披露见附注九、(三)4。

(6) 应收账款期末数中无持本公司 5% (含 5%) 以上有表决权股份的股东单位欠款。

## 4、预付款项

## (1) 预付款项明细情况

账龄	年 末 数		年 初 数	
	金 额	比例%	金 额	比例%
1年以内	14,915,582.78	94.60	25,403,316.41	91.64
1-2年	803,867.36	5.10	662,526.35	2.39

账龄	年末数		年初数	
	金额	比例%	金额	比例%
2-3年	47,065.76	0.30	1,509,467.30	5.44
3年以上			146,908.57	0.53
合计	15,766,515.90	100.00	27,722,218.63	100.00

(2) 账龄超过1年的预付款项形成原因主要为预付的材料费尚未结算。

(3) 预付账款2008年期末数中预付关联方的款项260,870.52元,占预付账款总额的比例为1.65%,该项关联交易的披露见附注九、(三)4。

(4) 预付账款年末数中无持本公司5%(含5%)以上有表决权股份的股东单位欠款。

## 5、其他应收款

(1) 按类别列示应收账款明细情况

项目	年末数			
	余额	比例%	坏账准备	净额
单项金额重大的其他应收款				
单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的其他应收款				
其他不重大其他应收款	9,159,712.28	100	364,700.66	8,795,011.62
合计	9,159,712.28	100	364,700.66	8,795,011.62

项目	年初数			
	余额	比例%	坏账准备	净额
单项金额重大的其他应收款				
单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的其他应收款				
其他不重大其他应收款	8,063,366.30	100	1,782,516.37	6,280,849.93
合计	8,063,366.30	100	1,782,516.37	6,280,849.93

(2) 按账龄列示其他应收款明细情况

账龄	年末数				年初数			
	金额	比例%	坏账准备计提比例%	坏账准备	金额	比例	坏账准备计提比例	坏账准备



6个月以内	5,782,890.83	63.13			5,080,139.96	63.00		
6月-1年	1,445,552.66	15.78	5	71,427.63	1,185,440.80	14.70	5	59,272.04
1-2年	1,818,082.61	19.85	10	181,808.26	4,362.78	0.05	10	436.28
2-3年	125.66		30	37.70	98,788.21	1.23	30	29,636.46
3-4年	3,266.91	0.04	50	1,633.46	1,611.21	0.02	50	805.61
4-5年			80		3,286.79	0.04	80	2,629.43
5年以上	109,793.61	1.20	100	109,793.61	1,689,736.55	20.96	100	1,689,736.55
合计	9,159,712.28	100.00		364,700.66	8,063,366.30	100.00		1,782,516.37

(3) 其他应收款期末欠款前五名合计 5,940,606.23 元, 占其他应收款期末余额的 64.85%。

(4) 本期实际冲销的其他应收款明细情况

债务人名称	款项性质	冲销理由	金额	是否涉及关联方
上海东黔	对方单位暂借款	对方单位注销	773,022.00	是
其他	对方单位暂借款	时间较长, 金额较小, 不足以弥补清欠成本	104,960.51	否
合计			877,982.51	

(5) 其他应收款 2008 年期末数中应收关联方的款项 4,452,902.44 元, 占其他应收款总额的比例为 48.61%, 该项关联交易的披露见附注九、(三)4。

(6) 报告期内应收贵航集团款项 4,392,400.00 元。

## 6、存货

(1) 存货明细情况

项 目	期末数			
	余 额	其中: 借款费用 资本化金额	存货跌价准备	净额
原材料	18,927,976.12		1,459,440.90	17,468,535.22
库存商品	55,890,358.63		3,040,979.72	52,849,378.91
在产品	10,035,015.80			10,035,015.80
发出商品	570,878.73			570,878.73
周转材料	2,186,600.08			2,186,600.08
合 计	87,610,829.36		4,500,420.62	83,110,408.74

项 目	期初数			
	余 额	其中: 借款费用 资本化金额	存货跌价准备	净额
原材料	11,008,232.82		1,459,440.90	9,548,791.92
库存商品	51,261,948.81		721,917.70	50,540,031.11

项 目	期初数			净额
	余 额	其中: 借款费用 资本化金额	存货跌价准备	
在产品	8,063,749.22			8,063,749.22
发出商品	159,984.40			159,984.40
周转材料	2,671,004.80			2,671,004.80
合 计	73,164,920.05		2,181,358.60	70,983,561.45

## (2) 存货跌价准备

项 目	期初数	本期计提数	本期减少数			期末数
			转回数	转销数	合计	
原材料	1,459,440.90					1,459,440.90
库存商品	721,917.70	3,040,979.72		721,917.70	721,917.70	3,040,979.72
合 计	2,181,358.60	3,040,979.72		721,917.70	721,917.70	4,500,420.62

注：2008 年度存货跌价准备转销系本期出售以前年度已经计提了跌价准备的存货形成。

## 7、长期股权投资

## (1) 长期股权投资明细情况

项 目	期初数	本年增加	本年减少	期末数
对子公司投资				
对合营企业投资				
对联营企业投资	29,042,355.67	1,618,437.51	4,171,959.01	26,488,834.17
其他股权投资	625,000.00		350,000.00	275,000.00
减：长期股权投资减值准备	50,000.00		50,000.00	
合 计	29,617,355.67	1,618,437.51	4,471,959.01	26,763,834.17

## (2) 对合营企业投资、联营企业投资的明细情况

被投资单位名称	期初数	本年增加	本年减少	期末数	注册地	业务性质
联营企业						
贵州利奇-天义航空电 器有限责任公司	27,685,475.96	1,618,437.51	3,784,211.99	25,519,701.48	贵州省遵义市	工业企业
上海天义汽车电器有限 公司	1,356,879.71		387,747.02	969,132.69	上海市	商业企业
合 计	29,042,355.67	1,618,437.51	4,171,959.01	26,488,834.17		

(续)

被投资单位名称	本公司持股比例%	本公司在被投资单位表决权比例%	期末净资产总额	本年营业收入总额	本年净利润
联营企业					
贵州利奇-天义航空电器有限责任公司	45.00	45.00	57,699,794.93	56,710,447.73	3,596,527.81
上海天义汽车电器有限公司	30.00	30.00	3,230,442.29	6,792,004.78	-1,292,490.09

## (3) 按权益法核算的长期股权投资

被投资单位名称	初始投资金额	期初数	本年追加投资额(减本年股权转让额)	被投资单位权益增减数	分得现金红利	期末数
贵州利奇-天义航空电器有限责任公司	21,769,377.19	27,685,475.96		-2,165,774.48	3,784,212.00	25,519,701.48
上海天义汽车电器有限公司	1,786,916.39	1,356,879.71		-387,747.02		969,132.69
合计	23,556,293.58	29,042,355.67		-2,553,521.50	3,784,212.00	26,488,834.17

## (4) 按成本法核算的长期股权投资

被投资单位名称	初始投资金额	期初数	本年增加	本年减少	期末数
深圳秀康电器有限责任公司	275,000.00	275,000.00			275,000.00
三阳汽配销售有限公司	100,000.00	100,000.00		100,000.00	
贵阳花溪航空宾馆	200,000.00	200,000.00		200,000.00	
贵航长春仓储有限责任公司	50,000.00	50,000.00		50,000.00	
合计	625,000.00	625,000.00		350,000.00	275,000.00

## (5) 长期股权投资减值准备

被投资单位名称	期初数	本期计提数	本期减少数			期末数
			转回数	转销数	合计	

贵航长春仓储有 限责任公司	50,000.00			50,000.00	50,000.00
合 计	50,000.00			50,000.00	50,000.00

## 8、固定资产

### (1) 固定资产明细情况

项 目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
<b>原价</b>				
房屋建筑物	30,169,710.17	7,057,011.58	4,073,302.04	33,153,419.71
机器设备	75,630,192.28	9,789,963.63	3,556,392.36	81,863,763.55
电子及通讯设备	2,218,142.09	398,809.00	690,558.16	1,926,392.93
运输设备	19,946,931.22	9,883,357.07	1,839,769.62	27,990,518.67
办公设备	1,679,000.37	141,500.00	560,584.41	1,259,915.96
合 计	129,643,976.13	27,270,641.28	10,720,606.59	146,194,010.82
<b>累计折旧</b>				
房屋建筑物	14,820,359.29	2,401,095.59	2,048,498.22	15,172,956.66
机器设备	44,347,397.71	5,859,899.74	2,197,026.36	48,010,271.09
电子及通讯设备	1,421,173.55	328,103.70	670,620.98	1,078,656.27
运输设备	11,289,283.13	3,037,091.35	1,756,916.33	12,569,458.15
办公设备	906,031.71	238,018.32	379,070.09	764,979.94
合 计	72,784,245.39	11,864,208.70	7,052,131.98	77,596,322.11
<b>固定资产减值准备</b>				
房屋建筑物				
机器设备	297,000.00			297,000.00
电子及通讯设备				
运输设备				
办公设备				
合 计	297,000.00			297,000.00
<b>固定资产净额</b>				
房屋建筑物	15,349,350.88			17,980,463.05
机器设备	30,985,794.57			33,556,492.46
电子及通讯设备	796,968.54			847,736.66
运输设备	8,657,648.09			15,421,060.52
办公设备	772,968.66			494,936.02
合 计	56,562,730.74			68,300,688.71

### (2) 在建工程转入固定资产的情况

项 目	转入固定资产的时间	转入固定资产的金额
房屋建筑物	2008 年	4,106,016.45
机械设备	2008 年	17,220,804.80
合 计		21,326,821.25

### (3) 用于抵押的固定资产

项 目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋建筑物	5,315,179.54	3,675,884.78		1,639,294.76

机器设备	27,885,990.74	12,340,079.28		15,545,911.46
合计	33,201,170.28	16,015,964.06		17,185,206.22

注：以房屋建筑物及机器设备作为抵押物，借入短期借款 1,450 万元。

#### (4) 固定资产减值准备

项 目	期初数	本期计提数	本期减少数			期末数
			转回数	转销数	合计	
机器设备	297,000.00					297,000.00
合计	297,000.00					297,000.00

### 9、在建工程

#### (1) 在建工程明细情况

工程名称	预算数	期初数	本期增加数	本期转入固定资产数	其他减少数	期末数	资金来源	工程投入占预算的比例%
023 工程	6,600,000.00	64,164.39				64,164.39	自筹	100.04
军品机械加工制造中心厂房	10,000,000.00	586,728.80	856,487.45	833,497.45		609,718.80	自筹	8.33
飞机机载设备研制保障条件	2,600,000.00		15,076.00			15,076.00	自筹	0.58
11 号工程	11,800,000.00	556,051.72	1,334,358.22	1,890,409.94			自筹	120.13
27 号工程	6,300,000.00	224,649.40	73,671.07	290,000.00	8,320.47		自筹	101.17
数控改造	2,260,000.00	2,187.00		2,187.00			自筹	101.89
专项扩批	18,000,000.00	11,280,913.81	10,024,506.11	18,310,726.86	2,994,693.06		自筹	101.73
合计	57,560,000.00	12,714,695.12	12,304,098.85	21,326,821.25	3,003,013.53	688,959.19		

注：截至 2008 年 12 月 31 日，本公司在建工程无账面价值高于可收回金额的情况。

### 10、无形资产

#### (1) 无形资产明细情况

项 目	初始成本	期初数	本期增加数	本期转出数	本期摊销数	累计摊销数	期末数
土地使用权	40,719,700.00	12,052,585.84	28,767,114.16	100,000.00			40,719,700.00
财务软件	24,550.00	8,183.60			4,909.92	21,276.32	3,273.68

项 目	初始成本	期初数	本期 增加数	本期 转出数	本期 摊销数	累计 摊销数	期末数
合 计	40,744,250.00	12,060,769.44	28,767,114.16	100,000.00	4,909.92	21,276.32	40,722,973.68

注：(1) 本年新增土地使用权系依据贵州省国土资源厅《关于核准贵州天义电器有限责任公司贵州风雷航空军械有限责任公司重组涉及的土地资产处置方案的复函》(黔国土资利用函[2009]3号)，中国航空工业集团公司将划拨土地使用权采用授权经营方式投入本公司，入账价值 28,767,114.16 元，依据贵州恒鉴不动产评估有限公司出具的恒鉴评技(2008)字第 072 号、073 号确定。本公司尚未办理验资及工商变更登记手续。

(2) 截至 2008 年 12 月 31 日，本公司无形资产无账面价值高于可收回金额的情况。

### 11、长期待摊费用

项 目	初始金额	期初数	本期 增加数	本期 转出数	本期 摊销数	期末数
开办费	1,238,950.10	1,238,950.10		1,238,950.10		
合 计	1,238,950.10	1,238,950.10		1,238,950.10		

注：长期待摊费用本期转出数为本公司合并范围减少上海东黔电器有限责任公司所致。

### 12、递延所得税资产

#### (1) 递延所得税资产明细情况

项 目	期末数	期初数
因资产的账面价值与计税基础不同而形成的递延所得税资产	2,477,272.94	1,949,149.70
因负债的账面价值与计税基础不同而形成的递延所得税资产	2,115,465.48	2,288,256.53
合 计	4,592,738.42	4,237,406.23

#### (2) 暂时性差异明细情况

项 目	期末数	期初数
应收账款	10,487,930.34	8,171,581.71
其他应收款	364,700.66	1,780,793.09
辞退福利	174,816.06	303,378.32
固定资产	297,000.00	297,000.00
长期应付款	13,928,287.11	14,951,665.20
存货	3,587,867.04	2,181,358.60
长期股权投资		50,000.00
合 计	28,840,601.21	27,735,776.92

## 13、资产减值准备明细表

项 目	期初数	本年计提数	本年减少数			其他增减数	期末数
			转回数	转销数	合计		
一、坏账准备合计	10,089,562.95	3,047,878.46	539,833.20	1,869,893.93	2,409,727.13	124,916.72	10,852,631.00
其中：应收账款	8,307,046.58	3,047,878.46		991,911.42	991,911.42	124,916.72	10,487,930.34
其他应收款	1,782,516.37		539,833.20	877,982.51	1,417,815.71		364,700.66
二、存货跌价准备合计	2,181,358.60	3,040,979.72		721,917.70	721,917.70		4,500,420.62
其中：库存商品	721,917.70	3,040,979.72		721,917.70	721,917.70		3,040,979.72
原材料	1,459,440.90						1,459,440.90
三、可供出售金融资产减值准备							
四、持有至到期投资减值准备							
五、长期股权投资减值准备	50,000.00			50,000.00	50,000.00		
六、投资性房地产减值准备							
七、固定资产减值准备合计	297,000.00						297,000.00
其中：房屋、建筑物							
机器设备	297,000.00						297,000.00
八、工程物资减值准备							
九、在建工程减值准备							
十、无形资产减值准备							
其中：专利权							
商标权							
十一、商誉减值准备							
十二、其他							
合 计	12,617,921.55	6,088,858.18	539,833.20	2,641,811.63	3,181,644.83	124,916.72	15,650,051.62

注：其他增减数为天义公司的子公司 2008 年进行企业改制时的评估增减值。

## 14、短期借款

借款类别	期末数	期初数
信用借款		3,000,000.00
抵押借款	14,500,000.00	6,500,000.00
保证借款	89,500,000.00	73,400,000.00
合 计	104,000,000.00	82,900,000.00

注：①上述抵押借款情况详见财务报表附注七、8（3）。

②截止至 2008 年 12 月 31 日，上述保证借款中由贵州五七零七航空发动机修理厂作为担保人，担保借款金额 20,000,000.00 元；中国航空工业标准件制造有限责任公司作为担保人，担保借款金额 34,500,000.00 元；中国贵州航空工业（集团）有限公

司作为担保人，担保借款金额 35,000,000.00 元。

## 15、应付票据

票据种类	期末数	期初数	下一会计期间将到期的金额
银行承兑汇票	3,980,236.00	4,050,000.00	3,980,236.00
商业承兑汇票	8,600,000.00	11,000,000.00	8,600,000.00
合计	12,580,236.00	15,050,000.00	12,580,236.00

## 16、应付账款

### (1) 应付账款明细情况

账龄	期末数		期初数	
	金额	比例%	金额	比例%
1年以内	50,156,085.11	75.96	50,841,231.17	78.01
1-2年	9,683,587.31	14.67	11,430,404.24	17.54
2-3年	4,576,739.82	6.93	1,698,521.71	2.60
3年以上	1,613,263.77	2.44	1,203,415.56	1.85
合计	66,029,676.01	100.00	65,173,572.68	100.00

(2) 应付账款期末数中应付其他关联方货款 7,882,016.15 元，占应付账款总额的比例为 11.94%，该项关联交易的披露见九、(三)4。

(3) 应付账款期末数中无应付持本公司 5% (含 5%) 以上有表决权股份的股东单位款项。

## 17、预收款项

### (1) 预收款项明细情况

账龄	期末数		期初数	
	金额	比例%	金额	比例%
1年以内	11,955,448.45	83.55	11,701,944.60	81.22
1-2年	864,310.41	6.04	333,489.62	2.31
2-3年	99,377.18	0.69	929,662.30	6.45
3年以上	1,390,200.42	9.72	1,442,924.82	10.02
合计	14,309,336.46	100.00	14,408,021.34	100.00

(2) 预收款项期末数中预收其他关联方款项 406,745.26 元，占预收款项总额的比例为 2.84%，该项关联交易的披露见九、(三)4。

(3) 报告期内预收贵航集团款项 58,814.80 元。

## 18、应付职工薪酬

项目	期初数	本年增加	本年支付	期末数
----	-----	------	------	-----



项 目	期初数	本年增加	本年支付	期末数
工资及奖金	3,172,123.73	43,079,101.81	46,250,025.54	1,200.00
津贴和补贴		1,022,462.59	313,462.59	709,000.00
职工福利	56,662.59	2,499,906.75	2,556,569.34	
社会保险费	1,387,146.60	14,593,855.49	13,944,860.61	2,036,141.48
住房公积金		2,899,497.29	2,881,588.29	17,909.00
辞退福利	1,065,891.16		225,273.73	840,617.43
工会经费与职教费	3,295,365.23	1,165,820.65	240,158.20	4,221,027.68
合 计	8,977,189.31	65,260,644.58	66,411,938.30	7,825,895.59

注：(1) 辞退福利是根据国资厅发评价[2007]60号文《关于中央企业执行<企业会计准则>有关事项的补充通知》计提公司内退人员的工资福利支出，并按照中国航空工业第一集团公司下发的财函[2008]40号《关于统一2007年度财务决算中折现率的紧急通知》规定，按照4.06%的折现率对辞退福利进行折现。

### 19、应交税费

项 目	税（费）率	期末数	期初数
增值税	17%	875,279.34	1,126,866.13
城市维护建设税	流转税额的7%	51,479.89	68,599.90
企业所得税	15%，25%	1,223,628.57	1,184,325.28
代扣个人所得税		21,348.36	327,670.31
教育费附加	流转税额的3%	23,588.59	31,273.65
地方教育费附加	流转税额的1%	5,922.49	2,997.53
副食品调控基金		566.2	2,360.64
其它		2,756.79	12,313.93
合 计		2,204,570.23	2,756,407.37

### 20、应付股利

投资者名称	欠付股利原因	期末数	期初数
贵航集团	已宣告分配股利但尚未实际分配	2,000,000.00	3,600,000.00

### 21、其他应付款

#### (1) 其他应付款明细情况

账 龄	期末数		期初数	
	金 额	比例%	金 额	比例%
1年以内	11,800,005.79	92.08	13,249,588.25	85.29
1-2年	279,310.00	2.18	173,010.90	1.12
2-3年	85,167.50	0.66	628,075.25	4.04
3年以上	650,413.64	5.08	1,483,890.00	9.55
合 计	12,814,896.93	100.00	15,534,564.40	100.00

(2) 其他应付款 2008 期末数中应付其他关联方款项 7,654,708.05 元，占其他应

付款总额的比例为 59.73%，该项关联交易的披露见九、（三）4。

（3）其他应付款中应付贵州航空工业（集团）有限责任公司 7,070,446.55 元，占其他应付款欠款比例为 55.17%，欠款期限为一年以内。

## 22、其他流动负债

项 目	内 容	期 末 数	期 初 数
预提费用		24,510.00	

## 23、长期借款

贷款单位	币 种	借 款 条 件	期 末 数	期 初 数
一航财务公司贵航分公司	人民币	信用借款		1,000,000.00
农行遵义分行	人民币	信用借款		3,000,000.00
贵航集团-国家开发银行贵州省分行	人民币	保证借款	3,600,000.00	3,600,000.00
合 计			3,600,000.00	7,600,000.00

注：上述贵航集团-国家开发银行贵州省分行借款系由贵航集团拨付本公司的，贵航集团向国家开发银行采取统借统还方式借入的款项。

## 24、长期应付款

种 类	期 限	期 末 数	期 初 数
预计退休人员费用	10 年	17,223,646.80	18,864,435.48
未确认融资费用		-3,295,359.69	-3,912,770.28
合 计		13,928,287.11	14,951,665.20

注：经贵航集团批准，本公司根据负担的退休人员退休金补差的金额，计提长期应付款并按照中国航空工业第一集团公司下发的财函[2008]40号《关于统一2007年度财务决算中折现率的紧急通知》规定的4.06%年折现率，以10年为期限折现。

## 25、专项应付款

种 类	期 初 数	本 期 增 加	本 期 减 少	期 末 数
科研制造费	-2,066,036.28	7,717,511.00	3,424,682.83	2,226,791.89
技改项目	28,180,173.10	3,120,000.00	28,180,173.10	3,120,000.00
合 计	26,114,136.82	10,837,511.00	31,604,855.93	5,346,791.89

注：本期专项应付款比上年减少 20,767,344.93 元，减少比例为 79.53%，主要原因为本年已结项目拨款转入资本公积 28,180,173.10 元，其余款项均为本期科研制造费

支出。

## 26、实收资本

### (1) 2007 年度实收资本变动情况

投资者名称	期初数	本年增加	本年减少	期末数	持股比例%
贵航集团	40,037,588.25	90,000.00		40,127,588.25	100.00
合 计	40,037,588.25	90,000.00		40,127,588.25	100.00

### (2) 2008 年度实收资本变动情况

投资者名称	期初数	本期增加	本期减少	期末数	持股比例%
贵航集团	40,127,588.25	28,767,114.16		68,894,702.41	100.00
合 计	40,127,588.25	28,767,114.16		68,894,702.41	100.00

注：依据贵州省国土资源厅《关于核准贵州天义电器有限公司贵州风雷航空军械有限责任公司重组涉及的土地资产处置方案的复函》（黔国土资利用函[2009]3号），中国航空工业集团公司将本公司的划拨土地使用权采用授权经营方式投入本公司，增加对本公司的出资，入账价值 28,767,114.16 元，依据贵州恒鉴不动产评估有限公司出具的恒鉴评技（2008）字第 072 号、073 号确定。本公司尚未办理验资及工商变更登记手续。

## 27、资本公积

### (1) 2007 年度资本公积变动情况

项 目	期初数	本年增加	本年减少	期末数
其他资本公积	18,888,735.34	29,485,274.23		48,374,009.57
合 计	18,888,735.34	29,485,274.23		48,374,009.57

注：2007 年资本公积增加额中专项应付款转增资本公积 24,621,987.43 元；本公司子公司贵州利奇-天义航空电器有限责任公司法定资产重估增值 4,863,286.80 元。

### (2) 2008 年度资本公积变动情况

项 目	期初数	本年增加	本年减少	期末数
其他资本公积	48,374,009.57	28,327,864.00		76,701,873.57
合 计	48,374,009.57	28,327,864.00		76,701,873.57

注：其他资本公积本年增加的主要原因系：本年度本公司将专项应付款转增资本公积 28,180,173.10 元，以及本公司的子公司法定资产重估增值 147,690.90 元。

## 28、盈余公积

## (1) 2007 年度盈余公积变动情况

项 目	期初数	本年增加	本年减少	期末数
法定盈余公积	6,759,831.37	985,892.13		7,745,723.50
合 计	6,759,831.37	985,892.13		7,745,723.50

## (2) 2008 年度盈余公积变动情况

项 目	期初数	本年增加	本年减少	期末数
法定盈余公积	7,745,723.50	623,775.41		8,369,498.91
合 计	7,745,723.50	623,775.41		8,369,498.91

## 29、未分配利润

项 目	2008 年度	2007 年度
上年年末余额	4,953,361.67	-3,832,595.84
加: 会计政策变更		
前期差错更正		
本年年初余额	4,953,361.67	-3,832,595.84
加: 合并净利润	3,584,096.59	13,414,918.50
盈余公积弥补亏损		
其他转入		
减: 提取法定盈余公积	623,775.41	985,892.13
提取法定公益金		
提取任意盈余公积		
对股东的分配	2,000,000.00	3,600,000.00
少数股东损益	-248,588.23	43,068.86
本年年末余额	6,162,271.08	4,953,361.67

注: 本公司法定盈余公积按照税后利润的 10% 提取。

## 30、营业总收入和营业总成本

## (1) 主营业务收入与其他业务收入

项 目	2008 年度	2007 年度
主营业务收入	261,395,983.09	245,622,201.96
其他业务收入	6,168,855.76	5,456,751.98
营业总收入合计	267,564,838.85	251,078,953.94
主营业务成本	190,422,364.15	177,020,873.64
其他业务成本	3,446,409.75	3,117,114.54
营业总成本合计	193,868,773.90	180,137,988.18

## (2) 各业务分部主营业务收入、主营业务成本和主营业务利润

业务分部	2008 年度		
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务利润
航空产品	107,410,537.68	54,187,500.20	53,223,037.48

业务分部	2008 年度		
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务利润
民用接触器	83,931,250.53	75,067,469.96	8,863,780.57
汽车电器	69,194,578.62	60,308,616.63	8,885,961.99
民品其它	859,616.26	858,777.36	838.90
合 计	261,395,983.09	190,422,364.15	70,973,618.94

(续)

业务分部	2007 年度		
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务利润
航空产品	99,489,935.49	48,086,429.14	51,403,506.35
民用接触器	72,667,213.76	70,348,497.58	2,318,716.18
民品其它	9,281,770.78	1,247,349.04	8,034,421.74
汽车电器	64,183,281.93	57,338,597.88	6,844,684.05
合 计	245,622,201.96	177,020,873.64	68,601,328.32

## (3) 各地区主营业务收入、主营业务成本和主营业务利润

地区名称	2008 年度		
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务利润
东北地区	29,725,336.31	22,496,045.34	7,229,290.97
华北地区	26,044,352.85	17,991,264.38	8,053,088.47
华东地区	40,591,319.72	28,726,548.18	11,864,771.54
华南地区	41,805,072.76	29,755,873.33	12,049,199.43
华中地区	34,060,518.35	26,281,093.33	7,779,425.02
西北地区	15,068,105.16	10,586,685.78	4,481,419.38
西南地区	50,226,292.54	32,887,589.55	17,338,702.99
境内小计	237,520,997.69	168,725,099.89	68,795,897.80
美洲	2,433,038.27	2,226,384.43	206,653.84
欧洲	12,857,901.62	11,494,709.39	1,363,192.23
亚洲	5,215,622.59	4,846,280.77	369,341.82
其他	3,368,422.92	3,129,889.67	238,533.25
境外小计	23,874,985.40	21,697,264.26	2,177,721.14
总 计	261,395,983.09	190,422,364.15	70,973,618.94

(续)

地区名称	2007 年		
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务利润
东北地区	34,802,468.57	25,781,032.46	9,021,436.11

地区名称	2007 年		
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务利润
华北地区	33,364,465.34	22,014,493.40	11,349,971.94
华东地区	45,111,366.19	35,989,672.59	9,121,693.60
华南地区	40,711,444.52	28,055,184.11	12,656,260.41
华中地区	25,812,287.87	18,214,759.51	7,597,528.36
西北地区	17,716,620.78	11,804,176.16	5,912,444.62
西南地区	30,040,177.19	19,298,101.21	10,742,075.98
境内小计	227,558,830.46	161,157,419.44	66,401,411.02
美洲	1,809,279.31	1,607,469.14	201,810.17
欧洲	9,447,755.75	8,208,839.27	1,238,916.48
亚洲	4,135,495.56	3,674,215.17	461,280.39
其他	2,670,840.88	2,372,930.62	297,910.26
境外小计	18,063,371.50	15,863,454.20	2,199,917.30
总计	245,622,201.96	177,020,873.64	68,601,328.32

#### (4) 2008 年度公司前五名客户

2008 年度公司前五名客户销售收入总额为 58,928,232.80 元, 占公司全部销售收入的 22.54%;

2007 年度公司前五名客户销售收入总额为 69,331,230.29 元, 占公司全部销售收入的 28.23%。

#### 31、营业税金及附加

项 目	2008 年度		2007 年度	
	计缴标准	金额	计缴标准	金额
营业税		37,457.73		
消费税				
城市维护建设税	7%	661,901.83	7%	481,581.34
资源税				
教育费附加	4%	357,278.54	4%	260,899.37
其他		41,532.53		27,701.24
合计		1,098,170.63		770,181.95

#### 32、财务费用

项 目	2008 年度	2007 年度
利息支出	7,399,356.49	5,341,377.50
减: 利息收入	138,717.83	121,115.61
汇兑损失	790.14	32.96
减: 汇兑收入	69,856.09	1,791.51
手续费	477,203.44	107,036.33
其他	1,207,010.59	664,849.20

项 目	2008 年度	2007 年度
合 计	8,875,786.74	5,990,388.87

**33、资产减值损失**

项 目	2008 年度	2007 年度
坏账损失	2,508,045.26	2,205,290.58
存货跌价损失	3,040,979.72	1,631.06
固定资产减值损失		61,600.00
合 计	5,549,024.98	2,268,521.64

**34、投资收益**

被投资单位名称	2008 年度	2007 年度
上海天义汽车电器有限责任公司	-387,747.02	-309,247.82
贵州利奇-天义航空电器有限责任公司	1,618,437.52	987,546.58
贵航长春仓储有限责任公司		92,379.33
三阳汽配销售公司	-100,000.00	
贵阳花溪航空宾馆	-200,000.00	
深圳市秀康电器有限公司	1,140,126.00	
上海东黔电器有限责任公司	-700,000.00	
合 计	1,370,816.50	770,678.09

**35、营业外收入****(1) 营业外收入明细情况**

项 目	2008 年度	2007 年度
非流动资产处置利得	589,743.54	201,051.81
其中: 固定资产处置利得	589,743.54	201,051.81
无形资产处置利得		
政府补助	2,880,649.87	663,620.00
其他	371,635.98	68,037.40
合 计	3,842,029.39	932,709.21

**(2) 政府补助**

项 目	2008 年度		2007 年度	
	金额	其中: 计入当期损益的金额	金额	其中: 计入当期损益的金额
增值税出口退税	2,296,510.15	1,741,801.15	80,000.00	80,000.00
出口贴息	3,996.00	3,996.00		
高薪津贴	480,000.00	480,000.00		
科技局补助	100,143.72	100,143.72		
基地拨入创新工程款			583,620.00	583,620.00

合 计	2,880,649.87	2,880,649.87	663,620.00	663,620.00
-----	--------------	--------------	------------	------------

### 36、营业外支出

项 目	2008 年度	2007 年度
非流动资产处置损失	1,525,154.52	483,020.67
其中: 固定资产处置损失	1,525,154.52	483,020.67
无形资产处置损失		
非货币性资产交换损失		
债务重组损失		
公益性捐赠支出	50,000.00	1,270.00
非常损失	770.00	40,768.00
盘亏损失		
其他	228,824.72	161,947.55
合 计	1,804,749.24	687,006.22

### 37、所得税费用

项 目	2008 年度	2007 年度
当期所得税费用	1,828,164.11	1,468,567.57
递延所得税费用	-355,332.19	-300,308.07
合 计	1,472,831.92	1,168,259.50

### 38、收到其他与经营活动有关的现金

本公司“收到其他与经营活动有关的现金”中价值较大的项目列示如下:

项 目	2008 度	2007 度
借款	7,459,410.00	1,000,000.00
往来款	4,800,000.00	6,189,400.00
补贴收入	65,199.62	543,389.00
小 计	12,324,609.62	7,732,789.00

### 39、支付其他与经营活动有关的现金

本公司“支付其他与经营活动有关的现金”中余额较大的项目列示如下:

项 目	2008 度	2007 度
往来	13,766,144.60	7,915,719.89
修理费	8,713,330.99	
备用金-市场部	6,251,121.96	2,773,626.00
差旅费	2,008,374.56	1,576,126.31
退休人员工资	1,427,653.28	
工会借款	1,000,000.00	
办公费	822,289.09	1,391,913.05
运输费	557,112.48	1,100,563.46
劳保	541,236.90	
会议费	230,887.80	
上交管理费		2,965,900.00
招待费		667,945.43



认证费		257,686.02
小 计	35,318,151.66	18,649,480.16

#### 40、收到其他与筹资活动有关的现金

本公司“收到其他与筹资活动有关的现金”中余额较大的项目列示如下：

项 目	2008 度	2007 度
国家拨款	4,800,000.00	2,667,641.18

#### 41、支付其他与筹资活动有关的现金

本公司“支付其他与筹资活动有关的现金”中余额较大的项目列示如下：

项 目	2008 度	2007 度
专项应付款支出	213,198.00	

#### 42、现金流量表补充资料

(1) 将净利润调节为经营活动现金流量的信息

项 目	2008 年度	2007 年度
<b>1、将净利润调节为经营活动现金流量：</b>		
<b>净利润</b>	3,584,096.59	13,414,918.50
加：资产减值准备	5,549,024.98	2,268,521.64
固定资产折旧	11,864,208.70	10,769,040.87
无形资产摊销	4,909.92	4,909.92
长期待摊费用摊销		18,280.64
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	935,410.98	281,968.86
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）		
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）		
财务费用（收益以“-”号填列）	7,399,356.49	5,341,377.50
投资损失（收益以“-”号填列）	-1,370,816.50	-770,678.09
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-355,332.19	-266,531.55
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）		
存货的减少（增加以“-”号填列）	-12,126,847.29	26,447,155.65
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-42,457,729.19	-70,844,997.27
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	18,645,344.50	5,912,252.93
其他		
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-8,328,373.01</b>	<b>-7,423,780.40</b>

2、不涉及现金收支的重大投资和筹资活

项 目	2008 年度	2007 年度
动:		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
<b>3、现金及现金等价物净变动情况:</b>		
现金的期末余额	29,383,678.86	34,795,039.29
减: 现金的期初余额	34,795,039.29	40,261,220.34
加: 现金等价物的期末余额		
减: 现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	<u>-5,411,360.43</u>	<u>-5,466,181.05</u>

## (2) 现金及现金等价物的信息

项 目	2008 年度	2007 年度
<b>一、现金</b>		
其中: 库存现金	120,359.80	321,441.14
可随时用于支付的银行存款	29,263,319.06	34,473,598.15
可随时用于支付的其他货币资 金		
<b>二、现金等价物</b>		
其中: 三个月内到期的债券投资		
<b>三、期末现金及现金等价物余额</b>	29,383,678.86	34,795,039.29
其中: 母公司或集团内子公司使用受 限制的现金和现金等价物		

## 八、母公司财务报表主要项目注释

## 1、应收账款

## (1) 按类别列示应收账款明细情况

项 目	期 末 数			
	余 额	比例%	坏账准备	净额
单项金额重大的应收账 款	28,774,378.68	23.98		28,774,378.68
单项金额不重大但按信 用风险特征组合后该组 合的风险较大的应收账 款				
其他不重大应收账款	91,231,651.56	76.02	9,192,630.07	82,039,021.49
合 计	<u>120,006,030.24</u>	<u>100.00</u>	<u>9,192,630.07</u>	<u>110,813,400.17</u>

项 目	期 初 数			
	余 额	比 例	坏账准备	净 额
单项金额重大的应收账款	14,323,081.81	17.26		14,323,081.81
单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收账款				
其他不重大应收账款	68,663,262.23	82.74	7,101,791.91	61,561,470.32
合 计	82,986,344.04	100.00	7,101,791.91	75,884,552.13

(2) 按账龄列示应收账款明细情况

账 龄	年 末 数			
	金 额	比 例	坏账准备计提比例%	坏账准备
6个月以内	95,324,351.97	79.43		
6月-1年	4,141,332.87	3.45	5	207,066.63
1-2年	10,718,273.53	8.93	10	1,071,827.35
2-3年	2,135,525.35	1.78	30	640,657.61
3-4年	426,456.91	0.36	50	213,228.46
4-5年	1,001,197.97	0.83	80	800,958.38
5年以上	6,258,891.64	5.22	100	6,258,891.64
合 计	120,006,030.24	100.00		9,192,630.07

账 龄	年 初 数			
	金 额	比 例	坏账准备计提比例%	坏账准备
6个月以内	63,983,136.19	77.10		
6月-1年	8,033,538.66	9.68	5	401,676.94
1-2年	3,146,812.29	3.79	10	314,681.23
2-3年	694,471.28	0.84	30	208,341.38
3-4年	1,177,773.32	1.42	50	588,886.66
4-5年	1,812,032.98	2.18	80	1,449,626.38
5年以上	4,138,579.32	4.99	100	4,138,579.32
合 计	82,986,344.04	100.00		7,101,791.91

(3) 应收账款期末欠款前五名明细情况

应收账款期末欠款前五名合计 55,166,775.76 元, 占应收账款期末余额的 44.89%。

(4) 应收账款 2008 年期末数中应收关联方的款项 77,145,014.57 元, 占应收账款总额的比例为 64.28%。

(5) 应收账款期末数中无持本公司 5% (含 5%) 以上有表决权股份的股东单位欠款。

## 2、其他应收款

### (1) 按类别列示应收账款明细情况

项 目	年 末 数			
	余 额	比例%	坏账准备	净额
单项金额重大的其他应收款				
单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的其他应收款				
其他不重大其他应收款	7,425,090.82	100.00	297,876.73	7,127,214.09
合 计	7,425,090.82	100.00	297,876.73	7,127,214.09

项 目	年 初 数			
	余 额	比例	坏账准备	净额
单项金额重大的其他应收款				
单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的其他应收款				
其他不重大其他应收款	4,173,768.35	100.00	1,780,646.30	2,393,122.05
合 计	4,173,768.35	100.00	1,780,646.30	2,393,122.05

### (2) 按账龄列示其他应收款明细情况

账 龄	年 末 数			
	金 额	比例	坏账准备计提比例	坏账准备
6 个月之内	4,726,967.35	63.67		
6 月-1 年	1,415,500.00	19.06	5	70,775.00
1-2 年	1,172,704.20	15.79	10	117,270.42
2-3 年	125.66		30	37.70
3-4 年			50	
4-5 年			80	
5 年以上	109,793.61	1.48	100	109,793.61
合 计	7,425,090.82	100.00		297,876.73

账龄	年初数			
	金额	比例	坏账准备计提比例%	坏账准备
6个月以内	1,208,708.92	28.96		
6月-1年	1,173,440.80	28.11	5	58,672.04
年初数				
账龄	金额	比例	坏账准备计提比例%	坏账准备
1-2年	1,462.78	0.04	10	146.28
2-3年	95,521.30	2.29	30	28,656.39
3-4年	1,611.21	0.04	50	805.61
4-5年	3,286.79	0.08	80	2,629.43
5年以上	1,689,736.55	40.48	100	1,689,736.55
合计	4,173,768.35	100.00		1,780,646.30

(3) 其他应收款期末欠款前五名合计 5,202,061.82 元, 占其他应收款期末余额的 70.06%。

#### (4) 金额较大的其他应收款明细情况

债务人名称	金额	比例%	款项性质(或内容)
中国贵州航空工业(集团)有限责任公司	4,392,400.00	59.16	往来款及贷款保证金

#### (5) 本期实际冲销的其他应收款明细情况

债务人名称	款项性质	冲销理由	金额	是否涉及关联方
上海东黔电器有限责任公司	对方单位暂借款	对方单位已注销	773,022.00	是
其他	对方单位暂借款	时间较长, 金额较小, 不足以弥补清欠成本	104,960.51	否
合计			877,982.51	

(6) 其他应收款 2008 年期末数中应收关联方的款项 4,452,902.44 元, 占其他应收款总额的比例为 59.97%。

(7) 报告期内对贵航集团的应收款项金额为 4,392,400.00 元。

### 3、长期股权投资

#### (1) 长期股权投资明细情况

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
对子公司投资	32,450,000.00		700,000.00	31,750,000.00

项 目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
对合营企业投资				
对联营企业投资	29,042,355.67	1,618,437.51	4,171,959.01	26,488,834.17
其他股权投资	625,000.00		350,000.00	275,000.00
减：长期股权投资减值准备	50,000.00		50,000.00	
合 计	62,067,355.67	1,618,437.51	5,171,959.01	58,513,834.17

## (2) 联营企业投资的明细情况

被投资单位名称	期初数	本期增加	本期减少	期末数	注册地	业务性质
贵州利奇-天义航空 电器有限责任公司	27,685,475.96	1,618,437.51	3,784,211.99	25,519,701.48	贵州省 遵义市	
上海天义汽车电器有 限公司	1,356,879.71		387,747.02	969,132.69	上海市	
合 计	29,042,355.67	1,618,437.51	4,171,959.01	26,488,834.17		

(续)

被投资单位名 称	本公 司持股 比例%	本公司 在被投资 单位表决 权比例%	期末净资产 总额	本期营业收 入总额	本期净利润
贵州利奇-天义 航空电器有限 责任公司	45.00	45.00	57,699,794.93	56,710,447.73	3,596,527.81
上海天义汽车 电器有限公司	30.00	30.00	3,230,442.29	6,792,004.78	-1,292,490.09

## (3) 按权益法核算的长期股权投资

被投资单位 名称	初始投资金 额	期初数	本期追加 投资额(减 本期股权 出让额)	被投资单位 权益增减数	分得现金 红利	期末数
贵州利奇- 天义航空电 器有限责任 公司	21,769,377.19	27,685,475.96		-2,165,774.48	3,784,212.00	25,519,701.48
上海天义 汽车电器 有限公司	1,786,916.39	1,356,879.71		-387,747.02		969,132.69
合 计	23,556,293.58	29,042,355.67		-2,553,521.50	0.00	26,488,834.17

## (4) 按成本法核算的长期股权投资

被投资单位名称	初始投资金额	期初数	本期增加	本期减少	期末数
贵州天义汽车电器 有限公司	29,950,000.00	29,950,000.00			29,950,000.00

被投资单位名称	初始投资金额	期初数	本期增加	本期减少	期末数
成都天义电器销售有限公司	500,000.00	500,000.00			500,000.00
武汉天义电器销售有限公司	100,000.00	100,000.00			100,000.00
北京贵航天义电器销售有限公司	500,000.00	500,000.00			500,000.00
上海贵航天义电器销售有限公司	300,000.00	300,000.00			300,000.00
温州天奥国际贸易有限公司	400,000.00	400,000.00			400,000.00
上海东黔电器有限责任公司	700,000.00	700,000.00		700,000.00	
三阳汽配销售公司	100,000.00	100,000.00		100,000.00	
贵阳花溪航空宾馆	200,000.00	200,000.00		200,000.00	
贵航长春仓储有限责任公司	50,000.00	50,000.00		50,000.00	
深圳市秀康电器有限公司	275,000.00	275,000.00			275,000.00
合 计	33,075,000.00	33,075,000.00		1,050,000.00	32,025,000.00

(5) 长期股权投资减值准备

被投资单位名称	期初数	本期计提数	本期减少数			期末数
			转回数	转销数	合计	
贵航长春仓储有限责任公司	50,000.00			50,000.00	50,000.00	

4、营业收入和营业成本

(1) 主营业务收入与其他业务收入

项 目	2008 年	2007 年度
主营业务收入	182,772,005.96	172,575,682.03
其他业务收入	4,866,177.52	4,271,296.49
<b>营业总收入合计</b>	<b>187,638,183.48</b>	<b>176,846,978.52</b>
主营业务成本	128,296,059.61	114,939,363.51
其他业务成本	2,911,724.25	2,314,711.81
<b>营业总成本合计</b>	<b>131,207,783.86</b>	<b>117,254,075.32</b>

(2) 各业务分部主营业务收入、主营业务成本和主营业务利润

业务分部	2008 年度		
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务利润
航空产品	107,410,537.68	54,223,796.09	53,186,741.59
民用接触器	74,152,676.81	71,859,029.94	2,293,646.87
其他	1,208,791.47	2,213,233.58	-1,004,442.11
合 计	182,772,005.96	128,296,059.61	54,475,946.35

(续)

业务分部	2007 年度		
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务利润
航空产品	104,946,687.47	51,848,836.36	53,097,851.11
民用接触器	58,196,150.98	61,690,194.72	-3,494,043.74
其他	9,432,843.58	1,400,332.43	8,032,511.15
合 计	172,575,682.03	114,939,363.51	57,636,318.52

## (3) 各地区主营业务收入、主营业务成本和主营业务利润

地区名称	2008 年		
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务利润
东北地区	19,029,679.39	13,357,805.36	5,671,874.03
华北地区	24,079,389.17	16,902,428.42	7,176,960.75
华东地区	22,606,399.35	15,868,469.26	6,737,930.09
华南地区	35,257,386.74	24,748,777.95	10,508,608.79
华中地区	16,251,042.05	11,407,352.28	4,843,689.77
西北地区	14,911,924.93	10,467,364.52	4,444,560.41
西南地区	48,492,959.74	34,039,434.11	14,453,525.63
境内小计	180,628,781.37	126,791,631.90	53,837,149.47
美洲地区	151,203.38	106,136.59	45,066.79
欧洲地区	1,992,021.21	1,398,291.12	593,730.09
境外小计	2,143,224.59	1,504,427.71	638,796.88
总计	182,772,005.96	128,296,059.61	54,475,946.35

(续)

地区名称	2007 年		
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务利润
东北地区	22,981,216.13	15,306,017.18	7,675,198.95
华北地区	32,623,829.58	21,728,218.97	10,895,610.61
华东地区	16,813,752.62	11,198,344.99	5,615,407.63
华南地区	33,151,845.35	22,079,889.58	11,071,955.77
华中地区	15,778,783.72	10,509,031.96	5,269,751.76
西北地区	17,680,321.63	11,775,499.83	5,904,821.80
西南地区	32,713,793.00	21,788,136.67	10,925,656.33
境内小计	171,743,542.03	114,385,139.18	57,358,402.85
美洲地区			
欧洲地区	832,140.00	554,224.33	277,915.67
境外小计	832,140.00	554,224.33	277,915.67
总计	172,575,682.03	114,939,363.51	57,636,318.52



## (4) 2008 年度公司前五名客户

2008 年度公司前五名客户销售收入总额为 94,534,153.15 元, 占公司全部销售收入的比例为 51.72%;

2007 年度公司前五名客户销售收入总额为 73,987,143.48 元, 占公司全部销售收入的比例为 42.87%。

## 5、投资收益

被投资单位名称	2008 年	2007 年度
上海贵航天义电器销售有限公司	-387,747.02	-309,247.82
贵州利奇-天义航空电器有限责任公司	1,618,437.52	987,546.58
财务公司		92,379.33
贵州天义汽车电器有限公司		893,499.70
上海东黔电器有限责任公司	-700,000.00	
北京贵航天义电器销售有限公司	203,564.66	
成都天义电器销售有限公司	1,401,978.01	
武汉天义电器销售有限责任公司	157,368.84	
三阳汽配销售公司	-100,000.00	
贵阳花溪航空宾馆	-200,000.00	
深圳市秀康电器有限公司	1,140,126.00	
合 计	3,133,728.01	1,664,177.79

注: 投资收益 2008 年度比 2007 年度增加 1,469,550.23 元, 主要原因为收到深圳市秀康电器有限公司和贵州利奇-天义航空电器有限责任公司股利。

## 6、资产减值准备明细表

项 目	2008 期初数	2008 年计提数	2008 年减少数			2008 期末数
			转回数	转销数	合计	
一、坏账准备合计	8,882,438.21	1,486,051.10		877,982.51	877,982.51	9,490,506.80
其中: 应收账款	7,101,791.91	2,090,838.16				9,192,630.07
其他应收款	1,780,646.30	-604,787.06		877,982.51	877,982.51	297,876.73
二、存货跌价准备合计	2,181,358.60	2,128,426.14		721,917.70	721,917.70	3,587,867.04
其中: 库存商品	721,917.70	2,128,426.14		721,917.70	721,917.70	2,128,426.14
原材料	1,459,440.90					1,459,440.90
三、可供出售金融资产减值准备						
四、持有至到期投资减值准备						
五、长期股权投资减值准备	50,000.00			50,000.00	50,000.00	

项 目	2008 期初数	2008 年计 提数	2008 年减少数			2008 期末数
			转回数	转销数	合计	
六、投资性房地产减值准备						
七、固定资产减值准备合计	297,000.00					297,000.00
其中：房屋、建筑物						
机器设备	297,000.00					297,000.00
八、工程物资减值准备						
九、在建工程减值准备						
十、无形资产减值准备						
其中：专利权						
商标权						
十一、商誉减值准备						
十二、其他						
合 计	11,410,796.81	3,614,477.24		1,649,900.21	1,649,900.21	13,375,373.84

## 7、现金流量表补充资料

### (1) 将净利润调节为经营活动现金流量的信息

项 目	2008 年度	2007 年度
<b>1、将净利润调节为经营活动现金流量：</b>		
净利润	6,237,754.07	14,277,126.32
加：资产减值损失	3,614,477.24	2,094,049.01
固定资产折旧	8,863,232.13	7,873,210.30
无形资产摊销		
长期待摊费用摊销		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的 损失（收益以“-”号填列）	606,737.70	244,207.33
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）		
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）		
财务费用（收益以“-”号填列）	7,293,756.49	5,158,177.50
投资损失（收益以“-”号填列）	-3,133,728.01	-1,664,177.79
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-121,895.50	-181,901.58
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）		
存货的减少（增加以“-”号填列）	-6,009,226.51	27,491,534.09
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填 列）	-42,421,486.51	-57,746,512.90

项 目	2008 年度	2007 年度
经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	15,318,811.17	-5,018,515.35
其他		
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-9,751,567.73</b>	<b>-7,472,803.07</b>
<b>2、不涉及现金收支的重大投资和筹资活动:</b>		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
<b>3、现金及现金等价物净变动情况:</b>		
现金的期末余额	25,992,921.93	28,434,742.87
减: 现金的期初余额	28,434,742.87	34,833,945.69
加: 现金等价物的期末余额		
减: 现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	-2,441,820.94	-6,399,202.82

## (2) 现金及现金等价物的信息

项 目	2008 年度	2007 年度
<b>一、现金</b>	25,992,921.93	28,434,742.87
其中: 库存现金	2,384.33	7,745.76
可随时用于支付的银行存款	25,990,537.60	28,426,997.11
可随时用于支付的其他货币资金		
<b>二、现金等价物</b>		
其中: 三个月内到期的债券投资		
<b>三、期末现金及现金等价物余额</b>	25,992,921.93	28,434,742.87
其中: 母公司或集团内子公司使用受限制的现金和现金等价物		

**九、关联方关系及其交易****(一) 关联方关系****1、关联方的认定标准**

本公司对关联方的认定标准为: 一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响, 以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制或重大影响的, 构成关联方。2007 年度、2008 年度对关联方的认定标准为: 在企业财务和经营决策中, 如果一方有能力直接或间接控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响的或如果两方或多方同受一方控制, 本公司将其视为关联方。

## 2、本公司的母公司

母公司名称	组织机构代码	注册地	业务性质	注册资本(万)	对本公司的持股比例	对本公司的表决权比例
贵航集团	214405935	贵阳市	航空飞行器、航空发动机、航空机载设备及其零部件、机场设备、汽车和发动机及零部件等	150,760.00	100%	100%

注：本公司最终控制方为中国航空工业集团公司（以下简称“中航集团”）。贵航集团为中航集团全资子公司。

## 3、本公司的子公司

子公司名称	组织机构代码	注册地	业务性质	注册资本(万)	本公司合计持股比例%	本公司合计享有的表决权比例%
贵州天义汽车电器有限公司	622282161	遵义市	从事各类轿车、轻型车、重型车等汽车用继电器及相关系列产品的生产经营。	2,995.00	100.00	100.00
成都天义电器销售有限公司	725367299	成都市	生产、销售：接触器、继电器、汽车电器、电梯、电梯配件、电梯电器、冰箱附件、建筑电器、空气开关等	50.00	100.00	100.00
武汉天义电器销售有限公司	178054815	武汉市	汽车电器，电梯电器，电梯及配件，冰箱附件，建筑电器，空气开关批零兼营。	10.00	100.00	100.00
北京贵航天义电器销售有限公司	634333253	北京市	销售机电设备、五金、交电、化工、五金材料、电梯配件；技术开发、技术服务	50.00	100.00	100.00
上海贵航天义电器销售有限公司	630743976	上海市	生产、销售：接触器、继电器、汽车电器、电梯、电梯配件、电梯电器、冰箱附件、建筑电器、空气开关等	30.00	100.00	100.00
温州天	779350855	温州市	货物进出口、技	100.00	40.00	100.00

子公司名称	组织机构代码	注册地	业务性质	注册资本 (万)	本公司合计持股比例%	本公司合计享有的表决权比例%
奥国际贸易有限公司			术进出口业务; 汽车配件、电器、摩托车配件、仪器仪表及配件、机械设备及配件的销售。			

#### 4、不存在控制关系的关联方

关联方名称	与本公司关系
中国航空工业集团公司所属公司	同受最终控制方中航集团控制的公司
中国贵州航空工业(集团)有限责任公司所属公司	同受控股母公司贵航集团控制的公司
贵州利奇-天义航空电器有限公司	本公司参股公司
深圳秀康电器有限公司	本公司参股公司
上海天义汽车电器有限公司	本公司参股公司

#### (二) 定价政策

定价政策按照市场价格定价。

#### (三) 关联方交易

##### 1、采购货物

关联方名称	2008 年度		2007 年度	
	金额	占公司全部同类交易的金额比例%	金额	占公司全部同类交易的金额比例%
中国航空工业集团公司所属公司	2,343,484.00	2.07	6,260,889.70	7.67
中国贵州航空工业(集团)有限责任公司所属公司	163,083.00	0.14	77,863.70	0.10
贵州利奇-天义航空电器有限公司	13,448,365.08	11.87	12,232,308.54	15.01
合计	15,954,932.08	14.08	18,571,061.94	22.78

##### 2、销售货物

关联方名称	2008 年度		2007 年度	
	金额	占公司全部同类交易的金额比例%	金额	占公司全部同类交易的金额比例%

		比例%		
中国航空工业集团公司 所属公司	24,681,470.80	9.44	31,759,569.40	12.93
中国贵州航空工业(集团) 有限责任公司所属公司	9,106,354.70	3.48	6,095,234.40	2.48
深圳秀康电器有限公司	33,198,737.56	12.70	29,429,822.74	11.98
合 计	66,986,563.06	25.62	67,284,626.54	27.39

### 3、其他重大关联交易事项

#### (1) 贷款

企业名称	期初	本期增加	本期减少	期末数
中航一集团财务有限责任公司贵阳分公司	13,000,000.00	23,000,000.00	13,000,000.00	23,000,000.00
贵航集团-国家开发银行贵州省分行	3,600,000.00			3,600,000.00

注：①本公司在中国一航财务有限公司贵阳分公司贷款，2008年共计支付利息1,575,220.00元。2007年共计支付利息151,541.50元。

②本公司于2006年12月分别向贵航集团借入由国家开发银行统一贷给贵航集团的款项360万元。2008年共计支付利息284,058.00元。2007年共计支付利息253,791.00元

#### (2) 存款

企业名称	2008期末数	2007期末数
中航一集团财务有限责任公司贵阳分公司	5,546,063.62	6,873,888.37

注：本公司在中国一航财务有限公司贵阳分公司存款期末余额5,546,063.62元，2008年共计收到存款利息28,772.11元。2007年共计收到存款利息19,186.06元。

#### (3) 接受担保

提供担保单位	担保金额
贵州五七零七航空发动机修理厂	2,000万
中国航空工业标准件制造有限责任公司	3,450万
中国贵州航空工业(集团)有限公司	3,500万
合 计	8,950万

### 4、关联方应收应付款项余额

项 目	2008. 12. 31	2007. 12. 31	条款和 条件	是否取得或提供担保
<b>应收账款</b>				
中国航空工业集团公司所属公司	23,977,626.46	14,925,304.36	无	否
中国贵州航空工业(集团)有限责任公司所属公司	9,650,232.06	4,641,304.56	无	否
深圳秀康电器有限公司	8,665,848.10	6,460,685.07	无	否
合 计	<u>42,293,706.62</u>	<u>26,027,293.99</u>		
<b>应收账款-坏账准备</b>				
中国航空工业集团公司所属公司	74,540.25	37,310.50	无	否
中国贵州航空工业(集团)有限责任公司所属公司	194,951.06	118,195.08	无	否
合 计	<u>269,491.31</u>	<u>155,505.58</u>		
<b>应收票据</b>				
中国航空工业集团公司所属公司	600,000.00	1,698,370.00	无	否
深圳秀康电器有限公司	550,000.00		无	否
合 计	<u>1,150,000.00</u>	<u>1,698,370.00</u>		
<b>预付款项</b>				
中国航空工业集团公司所属公司	223,631.22	137,976.72	无	否
中国贵州航空工业(集团)有限责任公司所属公司	37,239.30		无	否
合 计	<u>260,870.52</u>	<u>137,976.72</u>		
<b>其他应收款</b>				
中国航空工业集团公司所属公司			无	否
中国贵州航空工业(集团)有限责任公司所属公司	4,392,400.00	392,400.00	无	否
贵州利奇-天义航空电器有限公司	60,502.44	60,502.44	无	否
合 计	<u>4,452,902.44</u>	<u>452,902.44</u>		
<b>其他应收款-坏账准备</b>				
中国航空工业集团公司所属公司			无	否

项 目	2008. 12. 31	2007. 12. 31	条款和 条件	是否取得或提供担保
中国贵州航空工业 (集团)有限责任公司 所属公司	104,740.00		无	否
合 计	104,740.00			
<b>应付账款</b>				
中国航空工业集团公 司所属公司	639,989.49	30,214.94	无	否
中国贵州航空工业 (集团)有限责任公 司所属公司	102,129.70		无	否
贵州利奇-天义航空 电器有限公司	7,139,896.96	1,340,056.58	无	否
合 计	7,882,016.15	1,370,271.52		
<b>应付票据</b>				
中国航空工业集团公 司所属公司	1,550,000.00	1,440,000.00	无	否
中国贵州航空工业 (集团)有限责任公 司所属公司		300,000.00	无	否
贵州利奇-天义航空 电器有限公司		8,000,000.00	无	否
合 计	1,550,000.00	9,740,000.00		
<b>预收款项</b>				
中国航空工业集团公 司所属公司	347,930.46	41,359.70	无	否
中国贵州航空工业 (集团)有限责任公 司所属公司	58,814.80	58,814.80	无	否
合 计	406,745.26	100,174.50		
<b>其他应付款</b>				
中国航空工业集团公 司所属公司			无	否
中国贵州航空工业 (集团)有限责任公 司所属公司	7,630,446.55	7,860,000.00	无	否
贵州利奇-天义航空 电器有限公司	24,261.50		无	否
合 计	7,654,708.05	7,860,000.00		

## 十、或有事项

- 1、本公司无未决诉讼或未决仲裁。
- 2、对外提供担保情况



被担保单位名称	金额	期限
中国航空工业标准件制造有限责任公司	28,000,000.00	2008.3.15-2011.3.14

### 十一、承诺事项

截至 2008 年 12 月 31 日，本公司无需要披露的重大承诺事项。

### 十二、资产负债表日后事项

截至财务报告批准报出日，本公司无需要披露的重大资产负债表日后事项。

### 十三、其他重要事项说明

中国航空工业集团公司将划拨土地使用权采用授权经营方式投入本公司，增加对本公司的出资，入账价值 28,767,114.16 元。截止 2009 年 4 月 8 日，本公司尚未办理验资及工商变更登记手续。

## 补充资料

## 三、非经常性损益明细表

金额单位：人民币元

项 目	2008 年度	2007 年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-1,635,410.98	-281,968.86
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免		
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	2,880,649.87	663,620.00
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费		
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益；		
非货币性资产交换损益；		
委托他人投资或管理资产的损益		
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备		
债务重组损益		
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等		
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益		
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益		
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益		
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益；		
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回		
对外委托贷款取得的损益；		
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益；		
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响；		
受托经营取得的托管费收入		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	92,041.26	-135,948.15
其他符合非经常性损益定义的损益项目		
小 计	1,337,280.15	245,702.99
减：企业所得税影响数	200,592.02	36,855.45
非经常性损益净额	1,136,688.13	208,847.54

注：表中数字“+”表示收益及收入，“-”表示损失或支出。

贵州盖克航空机电有限责任公司  
以资产认购贵州贵航汽车零部件股份有限公司  
定向增发股份项目  
之中国航空工业标准件制造有限责任公司

# 资产评估报告书

天兴评报字（2009）第51号

（共一册，第一册）

PCCPV

北京天健兴业资产评估有限公司

二〇〇九年五月

贵州盖克航空机电有限责任公司  
以资产认购贵州贵航汽车零部件股份有限公司  
定向增发股份项目  
之中国航空工业标准件制造有限责任公司  
资产评估报告书

天兴评报字（2009）第51号

目 录

资产评估报告书摘要.....	1
资产评估报告书正文.....	6
一、委托方、产权持有者、委托方以外的其他评估报告使用者和资产占有方概况 7	
二、评估目的.....	11
三、评估范围和对象.....	11
四、评估基准日.....	12
五、评估价值类型和定义.....	12
六、评估假设和限定条件.....	13
七、评估原则.....	14
八、评估依据.....	15
九、评估方法.....	17
（一）资产基础法.....	18
（二）收益现值法.....	21
（三）确定评估结果.....	22
十、评估程序实施过程和情况.....	22
十一、评估结论.....	23
十二、特别事项说明.....	25
十三、评估基准日期后事项.....	26
十四、评估报告法律效力.....	27
十五、评估报告提出日期.....	27
资产评估报告书备查文件.....	29

## 资产评估报告书 备查文件

重要提示 关于《资产评估报告书备查文件》使用范围的声明

备查文件 1、有关经济行为的文件

2、委托方营业执照

3、资产占有方营业执照

4、资产占有方审计报告复印件

5、土地评估报告复印件

6、有关产权证明文件

7、委托方及资产占有方承诺函

8、资产评估人员和评估机构承诺函

9、资产评估机构资格证书复印件

10、评估机构营业执照复印件

11、评估人员资格证书复印件

12、关于评估机构出具评估报告过程中涉及国家秘密信息的披露要求

## 资产评估报告书声明

资产评估报告是注册资产评估师根据资产评估准则的要求,在履行必要评估程序后,对评估对象在评估基准日特定目的下价值发表的书面专业意见。对本评估报告书我们作出以下声明:

- 1、注册资产评估师恪守独立、客观和公正的原则,遵循有关法律、法规和资产评估准则的规定,并承担相应的责任;
- 2、报告使用者应关注评估报告特别事项说明和使用限制;
- 3、就注册资产评估师所知,评估报告中陈述的事项是客观的;
- 4、注册资产评估师在评估对象中没有现存的或预期的利益,同时与委托方和相关当事方没有个人利益关系,对委托方和相关当事方不存在偏见;
- 5、评估报告的分析结论是在恪守独立、客观和公正原则基础上形成的,仅在评估报告设定的评估假设和限制条件下成立;
- 6、评估结论仅在评估报告载明的评估基准日有效。评估报告使用者应当根据评估基准日后的资产状况和市场变化情况合理确定评估报告使用期限;
- 7、注册资产评估师及其所在评估机构具备本评估业务所需执业资质和相关专业评估经验。除已在评估报告中披露的运用评估机构或专家的工作外,评估过程中没有运用其他评估机构或专家的工作成果;
- 8、注册资产评估师本人或其业务助理人员对评估对象进行了现场勘查;
- 9、注册资产评估师执行资产评估业务的目的是对评估对象价值进行估算并发表专业意见,并不承担相关当事人决策的责任。评估结论不应当被认为是对其评估对象可实现价格的保证;
- 10、遵守相关法律、法规和资产评估准则,对评估对象价值进行估算并发表专业意见,是注册资产评估师的责任;提供必要的资料并保证所提供资料的真实性、合法性和完整性,恰当使用评估报告是委托方和相关当事方的责任;
- 11、注册资产评估师对评估对象的法律权属状况给予了必要的关注,但不对评估对象的法律权属做任何形式的保证;
- 12、评估报告的使用仅限于评估报告中载明的评估目的,因使用不当造成的后果与签字注册资产评估师及其所在评估机构无关。

北京天健兴业资产评估有限公司

二〇〇九年五月二十五日

# 资产评估报告书摘要

贵州盖克航空机电有限责任公司  
以资产认购贵州贵航汽车零部件股份有限公司  
定向增发股份项目  
之中国航空工业标准件制造有限责任公司  
资产评估报告书

天兴评报字（2009）第 51 号

摘 要

**重要提示**

以下内容摘自资产评估报告书，欲了解本评估项目的全面情况，应认真阅读资产评估报告书全文。

北京天健兴业资产评估有限公司（以下简称：天健兴业）接受贵州盖克航空机电有限责任公司（以下简称：盖克机电）的委托，根据国家有关资产评估的规定，本着独立、公正、科学、客观的原则，按照公认的资产评估方法，对盖克机电以资产认购贵州贵航汽车零部件股份有限公司（以下简称：贵航股份）定向增发股份之目的，所涉及的中国航空工业标准件制造有限责任公司（以下简称：中航标公司）的整体资产进行评估工作。委托方和资产占有方对所提供的财务资料及法律权属资料的真实性、合法性、完整性承担责任，我们的责任是对该部分资产在 2008 年 12 月 31 日这一评估基准日的价值进行评估，并发表专业意见。

天健兴业在对委托方指定的资产进行评估的过程中，依据国家有关的法律法规及规范化要求，严格遵循资产评估独立性、客观性、科学性、专业性的工作原则及资产持续经营、替代性、公开市场等经济原则，强调评估程序的科学性，取价标准的公正性、资产状态确认的现实性。公正、客观、科学地对评估对象在评估基准日之公允价值进行评定估算。

评估过程中，确定的评估价值类型为：市场价值。采用的主要评估方法为资产基础法（资产基础法）、收益法。最终评估结果采用资产基础法的评估结论。

经过实施资产评估的法定程序，资产基础法评估结论如下：

1、资产基础法评估结论

在持续经营前提下，至评估基准日 2008 年 12 月 31 日，中航标公司纳入评估范围内的净资产账面值为 32,176.94 万元、调整后账面值为 32,176.94 万元，评估值



为 42,125.02 万元，与调整后账面值相比评估增值 9,948.08 万元，增值率 30.92%。各类资产的评估结果见下表（单位：人民币万元）：

项目	帐面价值	调整后帐面值	评估价值	增减值	增值率%
	A	B	C	D=C-B	E=D/B
流动资产	42,644.56	42,644.56	48,302.67	5,658.11	13.27
非流动资产	17,851.07	17,851.07	22,141.05	4,289.97	24.03
其中:可供出售金融资产	-	-	-	-	
持有至到期投资	-	-	-	-	
长期股权投资	-	-	-	-	
投资性房地产	-	-	-	-	
固定资产	12,825.50	12,825.50	16,193.15	3,367.66	26.26
在建工程	1,175.86	1,175.86	1,004.06	-171.80	-14.61
无形资产	2,897.85	2,897.85	3,991.96	1,094.11	37.76
其他非流动资产	951.87	951.87	951.87	-	0.00
<b>资产总计</b>	<b>60,495.63</b>	<b>60,495.63</b>	<b>70,443.71</b>	<b>9,948.08</b>	<b>16.44</b>
流动负债	22,320.03	22,320.03	22,320.03	-	0.00
非流动负债	5,998.66	5,998.66	5,998.66	-	0.00
<b>负债总计</b>	<b>28,318.69</b>	<b>28,318.69</b>	<b>28,318.69</b>	<b>-</b>	<b>0.00</b>
<b>净资产</b>	<b>32,176.94</b>	<b>32,176.94</b>	<b>42,125.02</b>	<b>9,948.08</b>	<b>30.92</b>

（评估结论的详细情况见评估明细表）

按照资产基础法，中航标公司净资产（全股东权益）评估结果为 42,125.02 万元，盖克机电持有的中航标公司 100%的股权价值为 42,125.02 万元。

## 2、收益现值法评估结论

采用收益现值法，得出的股权价值为 44,221.71 万元，盖克机电持有中航标公司 100%股权价值为 44,221.71 万元，收益现值法与资产基础法结果相差为 2,096.69 万元，与成本法评估结果相比差距为 4.98%。

## 3、最终评估结论

采用两种不同的评估方法，得出两个相近的评估结论。考虑到在采用收益法对公司价值的评估过程中，评估师基于中航标公司现有的或者将要形成的生产规模、营销方式等对其收益状况进行了预测，但是由于中航标公司所处的行业比较特殊，产品的产量、售价受国家宏观政策影响较大，所以收益法评估结果存在较大的不确定性。基于谨慎性的考虑，我们评估选择资产基础法评估结果作为最终评估结果。

盖克机电持有的中航标公司 100%股权的股权价值为 42,125.02 万元。

评估结论有效期为一年，自评估基准日 2008 年 12 月 31 日起，至 2009 年 12 月 30 日止。超过 2009 年 12 月 30 日，需重新聘评估机构进行资产评估。

本报告专为委托方及本报告所列明的评估目的所涉及的财产评估管理部门备案而做。评估报告使用权归委托方所有，委托方需按照相关规定使用。未经委托方及评估机构书面同意，此报告或报告中的任何部分不得向他人提供或公开。除依据法律需公开的情形外，报告的全部或部分内容不得发表于任何公开的媒体上。

(此页以下无正文)

(此页无正文，为签字页)

法定代表人或授权人：

经办注册资产评估师：

经办注册资产评估师：

北京天健兴业资产评估有限公司

二〇〇九年五月二十五日

# 资产评估报告书正文

贵州盖克航空机电有限责任公司  
以资产认购贵州贵航汽车零部件股份有限公司  
定向增发股份项目  
之中国航空工业标准件制造有限责任公司  
**资产评估报告书**

天兴评报字（2009）第 51 号

北京天健兴业资产评估有限公司（以下简称：天健兴业）接受贵州盖克航空机电有限责任公司（以下简称：盖克机电）的委托，根据国家有关资产评估的规定，本着独立、公正、科学、客观的原则，按照公认的资产评估方法，对盖克机电以资产认购贵航股份定向增发股份之目的，所涉及的中国航空工业标准件制造有限责任公司（以下简称：中航标公司）的整体资产进行了评估工作。委托方和资产占有方对所提供的财务资料及法律权属资料的真实性、合法性、完整性承担责任，我们的责任是对该部分资产在 2008 年 12 月 31 日这一评估基准日的价值进行评估，并发表专业意见。

本次评估采用的基本方法为资产基础法和收益现值法，在评估过程中，天健兴业的评估人员按照必要的评估程序，对评估范围内的全部资产进行了必要的勘察核实，对资产占有方提供的财务资料、法律权属资料等进行了必要的验证审核，实施了必要的资产评估程序。现谨将资产评估情况及评估结果报告如下：

## 一、委托方、产权持有者、委托方以外的其他评估报告使用者和资产占有方概况

评估委托方、产权持有者为：贵州盖克航空机电有限责任公司

其他评估报告报告使用者为：中国贵州航空工业(集团)有限责任公司、中国航空工业集团公司、国务院国有资产监督管理委员会、中国证券监督管理委员会。

资产占有方为：中国航空工业标准件制造有限责任公司。

2001 年，根据中国贵州航空工业（集团）有限责任公司、中国信达资产管理公司（以下简称“信达公司”）中国华融资产管理公司（以下简称“华融公司”）、中国长城资产管理公司（以下简称“长城公司”）签订的《债权转股权协议》及省

经贸委《关于成立“贵州盖克航空机电有限责任公司”的批复》，原贵州航空工业（集团）有限责任公司所属债转股企业航空电机通过更换出资人成为贵州盖克航空机电有限责任公司的子公司，根据贵州盖克航空机电有限责任公司《贵州盖克航空机电有限责任公司董事会文件》（盖航财字[2001]2号），贵州盖克航空机电有限责任公司出资设立贵阳航空电机有限公司”，占其股权比例为100%。

中国航空工业集团公司是国务院确定的关系国民经济命脉和国家安全的大型国有企业，中国贵州航空工业（集团）有限责任公司是中国航空工业集团公司的全资子公司。根据此次经济行为的目的，国务院国有资产监督管理委员会代表国务院履行出资人职责、负责监督国有企业的改革和重组。由于此次经济行为涉及到证券发行，应该受到中国证券监督管理委员会的统一监督管理。

#### 评估委托方、产权持有方概况如下：

评估委托方为：贵州盖克航空机电有限责任公司。

评估委托方概况如下：

##### 1、公司基本情况

企业名称：贵州盖克航空机电有限责任公司（以下简称：“盖克机电”）

注册资本：人民币 1,163,301,112.35 元

法定代表人：高克武

注册地址：中国贵州省贵阳市小河区锦江路 110 号

企业类别：有限责任公司

主要经营范围：航空机载设备及零部件、汽车零部件、工程机械、工程液压系统、医疗机械、烟草机械、塑料制品、化工产品、配件及环保产品的研制、生产、销售、安装、修理及第三产业项目的开发等。

##### 2、公司概况

中国贵州航空工业（集团）有限责任公司及其下属的七家实施债转股的企业、中国信达资产管理公司（以下简称“信达公司”）、中国华融资产管理公司（以下简称“华融公司”）、中国长城资产管理公司（以下简称“长城公司”），分别于 2000 年 11 月 13 日及 2001 年 9 月签署了《债转股协议》和《债权转股协议》。根据《债权转股协议》和《债权转股补充协议》，在完成工商注册登记手续后，贵航集团、信达公司、华融公司、长城公司均成为后盖克航空机电公司有限责任公司的合法股东。根据信达公司与中国建设银行股份有限公司（以下简称“建设银行”）2005 年 4 月 30 日签订的《终止非剥离债转股委托关系的协议》，在完成工商注册登记变更登记手续后，建设银行成为贵州盖克航空机电有限责任公司的合法

股东。截止评估基准日,各家股东持有盖克机电的股权比例为,贵航集团 40.97%、中国信达资产管理公司 19.49%、中国华融资产管理公司 27.42%、中国长城资产管理公司 1.81%、中国建设银行股份有限公司 10.31%。

### 资产占有方概况如下:

#### 1、公司基本情况

企业名称:中国航空工业标准件制造有限责任公司(以下简称“中航标公司”)

注册地址:贵阳市白云区粑粑坳开发小区

注册资本:3594.5 万元

法定代表人:张鑫

企业性质:有限责任(国有独资)

经营范围:制造:标准件、紧固件、汽车转向器、汽车零部件、模具;经营本企业生产相关的出口业务、水电安装。

#### 2、公司发展概况

公司出资人为贵州盖克航空机电有限责任公司(国有独资),出资人以所属的净资产 19821 万元(人民币)作为对中航标公司的出资。出资人股权比例为 100%。

中国航空工业标准件制造有限责任公司(原名:中国航空工业标准件制造公司,2001 年 5 月改制为现有名称)是隶属于中国贵州航空工业(集团)有限责任公司的大二型企业,位于贵州省贵阳市白云区经济开发区,总资产规模约 4.84 亿元,在职员工约 1300 余人,各类生产检测设备 800 余台(套),是我国唯一的航空标准件、紧固件、小零件专业化生产厂,承担多项国家重点型号产品的可研攻关项目,以制造高精度、高强度、耐腐蚀、耐高温及钛合金产品为特长。

20 世纪 60 年代,根据国家“大三线”建设规划,按产品配套的要求分别组建了两个航空标准件专业化生产厂—安湖机械厂(原址:贵州省安顺市幺铺镇)和庆文机械厂(原址:贵州省修文县城关镇)。

1993 年 12 月 10 日经中国航空工业总公司以航空计(1993)630 文件批准,将原安湖机械厂、庆文机械厂合并组建中国航空工业标准件制造公司,搬迁至贵州省贵阳市白云经济开发区,实施异地改造。1998 年搬迁工作完成。

1999 年经国家经济贸易委员会“国经贸产业函(1999)117 号”《关于印发债转股企业建议名单的通知》推荐和“国经贸产业(2001)131 号”《关于同意大同矿务局等 82 户企业实施债转股的批复》批准,实施债转股方案。

1999 年 12 月经中国贵州航空工业(集团)有限责任公司以贵航计(1999)431 号文件批复,同意公司《建立现代企业制度试点实施方案》,公司名称变更为:中

国航空工业标准件制造有限责任公司。

1999 年公司相继通过了 GJB9001A-2001、QS9000/VDA6.1 和 TS16949 质量体系认证，并通过了德国大众、上海大众、五羊本田、上汽通用五菱等汽车、摩托车行业的质量检查与评审。

### 3、公司主要资产状况

中国航空工业标准件制造有限责任公司生产区位于贵阳市白云区粑粑坳开发小区，占地面积 14 万平方米。在军品方面：公司的生产能力基本可满足厂家的需求；在民品方面：已形成五大系列，具有 60 万台套汽车、80 万台套摩托车高强度标准件的配套能力和 2 亿件其他国际标准件的年生产能力；汽车齿轮齿条转向器总成实现 10 万台套的配套能力。

中国航空工业标准件制造有限责任公司 2006 年通过莱茵公司 ISO/TS16949 质量体系认证，认证的适用范围：（1）汽车相关产品设计/开发、生产、安装和服务的汽车供应商；（2）汽车零部件或材料的汽车供应商；（3）整个汽车供应链。此认证与国内行业质量认证的区别在于适用范围不同。

### 4、公司提供的主要产品和服务

公司主要产品分为航空产品与民用产品两大主营业务。

航空产品：主要为航空发动机、飞机配套。公司是航空系统承担重点型号高强度紧固件的重点企业，其技术含量高，国内市场占有率达 60~80%。

民用产品：企业利用强大的军工技术优势，引进先进技术，开发了适销对路的民用产品。企业主要配套厂家有一汽大众、上海大众、柳微、广州五羊本田等企业。

研制和批量生产发动机、飞机特殊紧固件及实现国产化替代。重点开发了 N1、N2 系列微型车转向器。

随着国家西部开发战略的实施，以及军工主导行业被列为国家重点支持的产业之一，有力地促进企业的技术进步和产业升级，特别是国防装备的需求及国产大运飞机的政策出台，为企业发展带来了巨大的机遇。此外，公司加大开拓民用产品市场，使其成为公司发展新的增长点。

### 5、公司主要供应商和产品销售商

公司的主要供应商对军品，有一些定向的企业，如贵州安吉铸造厂、贵州新航紧固件制造有限公司、山西航空宏峰精密机械工具公司等。

民品主要供应商是重庆瑞泰标准件有限公司，重庆易发物资有限公司等。

### 6、公司财务状况

根据中航标公司提供的会计报表和审计报告，中航标公司 2007 年度以及 2008



年度的财务状况和经营成果如下表所示。

单位：万元

项目	2007年	2008年
主营业务收入	22,513.52	40,409.42
利润总额	2,416.97	10,312.76
净利润	1,927.38	8,939.82
总资产	42,676.46	60,495.63
净资产	21,694.80	32,176.94

上表中列示的财务数据经过了中瑞岳华会计师事务所的审计，并出具[中瑞岳华审字【2009】第03836号]无保留意见审计报告。

### 7、公司执行的主要会计政策和主要税项

(1)会计制度：公司执行《企业会计准则》、《企业会计制度》及其有关规定。

(2)公司执行的主要税项和税率：

企业所得税：中航标公司依据“黔经贸产业函（2008）5号关于确认中国贵州航空工业（集团）有限责任公司所属企业为‘国家鼓励类产业企业’的批复”，企业所得税税率为15%，免征地方所得税。

增值税：按照产品销售收入的17%、13%计算销项税，出口产品按照“免、抵、退”方法核算。享受增值税超基数按60%返还政策。

教育费附加：教育附加为3%，地方教育附加为1%，故教育费附加为4%。

城建税：城建税为5%。

其他税项：按照税法对有关税项的规定计算、缴纳。

## 二、评估目的

根据公司发展需要，盖克机电以资产认购贵航股份定向增发的股份，天健兴业接受委托，对中航标公司的净资产进行评估，以确定盖克机电持有中航标公司100%股权价值，为该经济行为提供价值参考依据。

## 三、评估范围和对象

本次评估对象为贵州盖克航空机电有限责任公司持有中国航空工业标准件制造有限责任公司100%股权价值。

资产评估范围为中航标公司于评估基准日纳入评估范围的资产和相关负债。

根据此次经济行为，中航标公司对部分资产进行了剥离，剥离原则是根据资产是否对生产经营能发挥作用，中航标公司对于非生产经营性的资产进行了剥离，截止评估基准日 2008 年 12 月 31 日，中航标公司申报的纳入评估范围内的净资产账面价值为 32,176.94 万元，各类资产及负债的账面价值见下表：

单位：人民币万元

项 目	帐面价值
流动资产	42,644.56
非流动资产	17,851.07
其中:可供出售金融资产	-
持有至到期投资	-
长期股权投资	-
投资性房地产	-
固定资产	12,825.50
在建工程	1,175.86
无形资产	2,897.85
其他非流动资产	951.87
<b>资产总计</b>	<b>60,495.63</b>
流动负债	22,320.03
非流动负债	5,998.66
<b>负债总计</b>	<b>28,318.69</b>
<b>净 资 产</b>	<b>32,176.94</b>

纳入评估范围内的各项资产及负债的账面值经过了中瑞岳华会计师事务所审计，并出具[中瑞岳华审字【2009】第 03836 号]无保留意见审计报告。

#### 四、评估基准日

本项目资产评估基准日是 2008 年 12 月 31 日。

为保证评估所需资料的真实性、完整性、公允性以及评估报告的时效性，经与委托方、保荐机构商定，以 2008 年 12 月 31 日作为本次评估基准日。

#### 五、评估价值类型和定义

根据评估目的以及资产状况，确定资产评估的价值类型为：市场价值。

市场价值的内涵：资产在评估基准日公开市场上最佳使用状态下最有可能实现的交换价值的估计值即为市场价值，它是有自愿交易意向的买卖双方，在公开市场上买卖委估资产所能实现的合理交易价格。买卖双方对委估资产及市场，以

及影响委估资产价值的相关因素均有合理的知识背景。相关交易方将在不受任何外在压力、胁迫下，自主、独立地决定其交易行为。

## 六、评估假设和限定条件

### （一）一般假设：

1. 交易假设：假定所有待评估资产已经处在交易过程中，评估师根据待评估资产的交易条件等模拟市场进行估价。

2. 公开市场假设：公开市场假设是对资产拟进入的市场的条件以及资产在这样的市场条件下接受何种影响的一种假定。公开市场是指充分发达与完善的市场条件，是指一个有自愿的买方和卖方的竞争性市场，在这个市场上，买方和卖方的地位平等，都有获取足够市场信息的机会和时间，买卖双方的交易都是在自愿的、理智的、非强制性或不受限制的条件下进行。

3. 持续使用假设：持续使用假设是对资产拟进入市场的条件以及资产在这样的市场条件下的资产状态的一种假定。首先被评估资产正处于使用状态，其次假定处于使用状态的资产还将继续使用下去。在持续使用假设条件下，没有考虑资产用途转换或者最佳利用条件，其评估结果的使用范围受到限制。

4. 企业持续经营的假设：它是将企业整体资产作为评估对象而作出的评估假定。即企业作为经营主体，在所处的外部环境下，按照经营目标，持续经营下去。企业经营者负责并有能力担当责任；企业合法经营，并能够获取适当利润，以维持持续经营能力。对于企业的各类经营性资产而言，能够按目前的用途和使用的方式、规模、频度、环境等情况继续使用，或者在有所改变的基础上使用。

在评估过程中，我们没有考虑将来可能出现的因拍卖、变卖抵（质）押物对评估价值的影响，也未考虑发生产权变动时特殊的交易方可能追加付出的价格等对评估价值的影响。对于由国家宏观经济政策发生变化以及遇有自然力和其他不可抗力对资产价格的影响，评估结果中也未考虑。

### （二）收益法评估假设：

#### 1. 收益法一般假设

（1）国家现行的方针政策无重大改变；

（2）国家现行的利率、汇率等无重大变化；

（3）公司所在地区的社会经济环境无重大改变；

（4）企业所在的行业保持稳定发展态势，所遵循的国家现行法律、法规、制度及社会政治和经济政策与现时无重大变化；

(5) 无其他人力不可抗拒因素造成的重大不利影响。

## 2. 收益法特殊假设

(1) 被评估企业评估基准日的股本结构和资本结构是对公司价值及股权价值进行评估的基础；

(2) 被评估企业的资产在评估基准日后不改变用途，仍按照公司计划持续使用；

(3) 被评估企业的经营者是负责的，且公司管理层有能力担当其责任；

(4) 被评估企业完全遵守所有有关的法律和法规；

(5) 被评估企业提供的历年财务资料所采用的会计政策和进行收益预测时所采用的会计政策在重要方面基本一致；

(6) 被评估企业发展规划及生产经营计划能如期实现；

(7) 假设被评估企业能够继续控制其拥有的各项资源（包括人力资源）、保持核心竞争能力；

(8) 假设被评估企业能够按照既定的战略持续经营；

评估人员根据运用收益现值法对企业进行评估的要求，认定这些假设条件在评估基准日时成立，并根据这些假设推论出相应的评估结论。如果未来经济环境发生较大变化或其它假设条件不成立时，评估人员将不承担由于假设条件的改变而可能推导出不同评估结果的责任。

## 七、评估原则

参照国家资产评估的有关法规及行业的有关规定，在本次评估中我们主要遵循了以下评估原则：

### 1、遵循独立性、客观性、科学性的工作原则

独立性原则是指本评估机构和本次评估人员与被评估资产各方当事人没有利害关系，不受被评估资产各方当事人利益的影响。

客观性原则是指评估人员从实际出发，认真进行调查研究，在掌握详实可靠资料的基础上，采用符合实际的评估标准和方法，得出合理、可信、公正的评估结论。

科学性原则是指在具体评估过程中，根据特定目的，制定科学的评估方案，采用科学的评估程序和方法，用资产评估基本原理指导评估操作。

### 2、遵循产权利益主体变动原则

产权利益主体变动原则即以被评估资产的产权利益主体变动为前提或假设前

提，确定被评估资产在评估基准日时点上的现行公允价值。产权利益主体变动包括利益主体的全面改变和部分改变。

### 3、遵循谨慎性原则

谨慎性原则即认真审核原始资料和评估依据，稳健选取评估公式和参数，谨慎运用职业判断，尽力减少和排除不确定因素，致力于评估结果的可靠、合理。

### 4、遵循替代性原则

替代性原则是指当同时存在几种效能相同的资产时，最低价格的资产需求量最大。

### 5、遵循资产持续经营原则

资产持续经营原则是指评估时需根据被评估资产按目前的用途和使用方式、规模、频度、环境等情况继续使用，或者在有所改变的基础上使用，相应确定评估方法、参数和依据。

## 八、评估依据

在本次资产评估工作中我们所遵循的国家、地方政府和有关部门的法律法规，以及在评估中参考的文件资料主要有：

### （一）法律依据

- 1、国务院 1991 年 11 月第 91 号令《国有资产评估管理办法》；
- 2、国家国有资产管理局 1992 年 7 月印发《国有资产评估管理办法实施细则》；
- 3、国家国有资产管理局国资办发[1996]23 号《资产评估操作规范意见(试行)》；
- 4、国务院国有资产监督管理委员会第 12 号令《企业国有资产评估管理暂行办法》；
- 5、国务院办公厅转发国务院国有资产监督管理委员会《关于推进国有资本调整和国有企业重组的指导意见》（国办发[2006]97 号）；
- 6、财政部财评字[1999] 91 号“关于印发《资产评估报告基本内容与格式的暂行规定》的通知”；
- 7、财政部财企[2004]20 号文关于印发《资产评估准则—基本准则》和《资产评估职业道德准则—基本准则》的通知，2004 年 2 月；
- 8、中国资产评估协会中评协[2004]134 号《企业价值评估指导意见（试行）》，2005 年 1 月；
- 9、中国注册会计师协会关于印发会协[2003]18 号《注册资产评估师关注评估对象法律权属指导意见》的通知；

- 10、《中华人民共和国保守国家秘密法》；
- 11、国防科工委、国家发展和改革委员会、国务院国有资产管理委员会《关于推进军工企业股份制的指导意见》（科工法[2007]546号）；
- 12、国防科工委 2007 年 11 月《中介机构参与军工企事业单位改制上市管理暂行规定》；
- 13、《房地产估价规范》（GB/T 52091-1999）；
- 14、《中华人民共和国土地管理法》；
- 15、《城镇土地估价规程》（GB/18508-2001）；
- 16、其它相关的法律法规文件。

（二）行为依据

- 1、贵州盖克航空机电有限责任公司董事会第 31 次会议决议；
- 2、贵州盖克航空机电有限责任公司第 12 次股东会决议
- 3、资产评估业务约定书。

（三）产权依据

- 1、房屋所有权证和他权证；
- 2、土地使用权证和他权证；
- 3、机动车辆行驶证；
- 4、相关合同和协议；
- 5、其他权属证明文件。

（四）主要取价依据

- 1、市场调查及询价资料；
- 2、《全国机电产品报价手册》（2008 年）；
- 3、《机械工业建设项目概算编制办法及各项概算指标》；
- 4、《资产评估常用数据与参数手册》；
- 5、中航标公司提供的有关竣工图纸、结算书、合同等；
- 6、贵州省建设厅、贵州省发展和改革委员会、贵州省财政厅、贵州省审计厅、贵州省物价局文件黔建办通[2005]36 号文件关于发布《贵州省建筑工程计价定额》（2004 年版）；
- 7、《贵州省建筑工程计价定额》（2004 年版）；
- 8、《贵州省装饰装修工程计价定额》（2004 年版）；
- 9、《贵州省安装工程计价定额》（2004 年版）；
- 10、《贵州省建设工程造价信息》（2008 年第 6 期）；

11、《国家计委、建设部关于发布《工程勘察设计收费管理规定》的通知》计价格[2002]10号；

12、《国家计委关于印发《招标代理服务收费管理暂行办法》的通知》计价格[2002]1980号；

13、《建设工程监理费与相关服务收费管理规定》（发改委、建设部发改价格2007第670号）；

14、《关于印发《基本建设财务管理规定》的通知》财建[2002]394号；

15、《贵州省人民政府办公厅转发省物价局、省财政厅关于取消和降低部分住房建设收费项目及标准的意见的通知》（黔府办发[2001]105号）；

16、《财政部、中国人民银行关于将部分行政事业性收费纳入预算管理的通知》（财预[2002]584号）；

17、《贵州省人民政府关于推进墙体材料革新和建筑节能工作的意见》（黔府发〔2006〕27号）；

18、《贵州省人民政府关于〈修改贵州省散装水泥管理办法〉的决定》（贵州省人民政府第62号令）；

19、贵州省2001年1月1日起施行的《贵州省土地管理条例》；

20、筑府通（2002）52号《市人民政府关于调整贵阳市征地年产值计算标准的通知》；

21、其他与评估有关的资料。

#### （五）参考资料及其他

1、资产占有方提供的资产评估申报明细表；

2、国家有关部门分布的统计资料和技术标准资料，以及我公司收集的其他有关资料；

3、《中国联合商情》、《黑马信息广告》、《慧聪商情》、《黑马汽车商情》、《电脑商情》[2008]年第12期等询价资料；

4、贵阳市汽车市场、办公设备市场参考资料。

## 九、评估方法

企业价值的评估方法包括资产基础法、市场法和收益法。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评估对象价值的评估思路。市场法是指将评估对象与参考企业、在市场上已有交易案例的企业、股东权益、证券

等权益性资产进行比较以确定评估对象价值的评估思路。收益法是指通过将被评估企业预期收益资本化或折现以确定评估对象价值的评估思路。

基于无法适当采用市场比较法对中航标公司的价值进行评估，本次评估我们采用资产基础法和收益现值法的思路对其整体资产的价值进行了评估工作。

## （一）资产基础法

资产基础法即首先采用适当的方法对各类资产的公允价值进行评估，然后加总扣除公司应当承担的负债，得出公司的整体资产价值。

对纳入评估范围内的各类资产及负债的评估过程说明如下：

### 1、流动资产的评估

(1) 货币资金。对评估基准日现金、银行存款的账面金额进行核实，以核实后的账面值作为评估值。

(2) 债权性资产。主要包括应收账款、预付账款、其他应收款等。对应收款项通过分析其业务内容、账龄、还款情况，并对主要债务人的资金使用、经营状况作重点调查了解，在核实的基础上，以可以收回金额作为评估值；对预付账款在充分核实相关会计记录的基础上，根据所能收回的相应货物形成资产或权利的价值确定评估值。坏账准备评估为 0。

(3) 应收票据。对评估基准日应收票据账面金额、背书状况、是否有利率进行核实，以核实后的账面值作为评估值。

(4) 存货。存货主要包括原材料、在产品、产成品、包装物及在库低值易耗品、委托加工产品等。对各类存货在核实数量、品质、使用价值的前提下，采用成本法进行评估。

### 2、机器设备的评估

由于此次评估的机器设备不能单独创造收益，同时我国机器设备调剂市场尚不发达，无可比的交易案例。因此，本次评估采用重置成本法进行评估。设备的重置价值是根据评估目的实现后的资产占有者，在评估基准日自行购置、建造或形成该项资产，投入使用并达到正常生产状态所需发生的全部费用。一般包括设备购置费(包括设备原价、设备运杂费)、安装工程费(不需安装调试设备则不考虑此项)、其他费用和合理的资金成本。

评估值=重置全价-实体性贬值-功能性贬值-经济性贬值=重置全价×成新率

(1)重置全价的计算



$$\begin{aligned} \text{设备重置全价} &= \text{设备购置价} + \text{运杂费} + \text{安装调试费} + \text{其他费用} + \text{资金成本} \\ &= \text{设备购置价} \times (1 + \text{运杂费率} + \text{安装调试费率}) \times (1 + \text{其他费率}) \\ &\quad \times (1 + \text{资金成本率}) \end{aligned}$$

设备购置价取同类型设备于基准日的出厂价或市场成交价格；

运杂费率根据运距、重量等确定，或按照供货条款确定；

安装调试费率按照不同设备取适当的费率或者按照合理的安装工程费用计算；

其他费用考虑工程建设过程中发生的建设单位管理费、监理费、设计费用等。

## (2)成新率的确定

按照设备的年限法成新率和现场勘查成新率综合确定。其中：年限法成新率按照设备的已经使用年限和经济耐用年限计算确定，经济耐用年限结合设备的实际运行状况、利用状况、维护状况、施工环境等综合确定。

$$\text{年限法成新率} = (\text{经济耐用年限} - \text{已经使用年限}) / \text{经济耐用年限} \times 100\%$$

现场勘察成新率根据专家对设备进行现场勘查和鉴定结果，综合确定。

车辆成新率根据国家有关部门颁布的《汽车报废标准》有关规定，结合对车辆已行驶里程、已使用年限进行调查核定，再分别按已使用年限和已行驶里程计算成新率，取二者中较低者作为理论成新率。根据现场对车辆的技术判断，打分得出车辆的现场勘察成新率，综合考虑理论成新率和现场勘察成新率，确定综合成新率。

$$\text{即综合成新率} = \text{理论成新率} \times 40\% + \text{现场勘察成新率} \times 60\%$$

## (3)评估值计算

$$\text{评估值} = \text{重置全价} \times \text{成新率}$$

### 3、房屋建筑物的评估

此次评估采用重置成本法。房屋的重置价值是根据评估目的实现后的资产占有者，在评估基准日自行构建该项资产并投入使用所需发生的全部费用。

$$\text{评估值} = \text{重置全价} \times \text{成新率}$$

$$\text{重置全价} = \text{工程造价} + \text{其他费用} + \text{资金成本}$$

#### (1) 工程造价计算

根据委托方提供的资料和现场勘察资料，结合建筑物的实际状况，采用重编预算法、预决算调整法或者单方造价类比法确定建筑物的工程造价。

#### (2) 其他费用的确定

根据国家和当地政府的有关规定，结合本项目的具体情况确定。

### (3) 资金成本

根据施工工期定额确定该项目的合理工期，依据评估基准日的银行贷款利率，计算资金成本。假设在合理工期内资金均匀投入。

### (4) 成新率的确定

房屋建筑物采用综合成新率的方法。

综合成新率 = 现场勘察成新率×60% + 理论成新率×40%

其中：理论成新率 = (1-已使用年限/设计使用年限) ×100%

勘察成新率：勘察成新率按结构、装修、配套设施的使用功能及维护情况采用计分法确定。

## 4、在建工程的评估

采用重置成本法对在建工程进行评估，即按照正常情况下在评估基准日重新形成该在建工程已经完成的工程量所需发生的全部费用确定重置价值，当明显存在较为严重的实体性、功能性和经济性贬值时，需确定贬值额，并从重置价值中扣除；如工程在建时间较短或者工程造价未发生明显的变化，则不考虑贬值因素。

## 5、无形资产—土地使用权的评估

土地使用权的评估是由贵州恒鉴不动产评估有限公司操作完成的。为保持资产的整体性，根据本次经济行为的要求，本次评估将贵州恒鉴不动产评估有限公司评估结果汇入了我公司的结果内。

估价对象所在区域处于 2004 年白云区城镇土地定级Ⅲ级范围内，该基准地价于 2004 年公布，由于公布时间较早，与本次评估基准日相距三年以上，故不适宜选用基准地价系数修正法评估。白云区挂牌出让地块中有一定数量的工业地块，本次评估在收集了类似区域类似用途地块交易案例的基础上，采用市场比较法进行评估。估价对象设定用途为工业用地，估价对象所在区域有近年来的征地案例和征地标准可参考，所以适用成本逼近法进行评估。

综上所述，本次评估价采用市场比较法、成本逼近法进行评估。

### (1) 市场比较法

在求取估价对象土地价格时，根据替代原则，将估价对象与在较近时期内已发生交易的类似土地交易实例进行对照比较，并依据后者已知的价格，参照该土地的交易情况、期日、区域以及个别因素及差别，修正得出待估土地的评估地价的方法。

### (2) 成本逼近法

成本逼近法是以开发土地所耗费的各项费用之和为主要依据，再加上一定的利润、利息、应缴纳的税金和土地增值收益来确定土地价格的估价方法。其基本计算公式为：

土地价格=（土地取得费+相关税费+土地开发费+投资利息+投资利润+土地增值收益）\*使用年限修正\*个别因素修正及区域因素修正

## 6、递延所得税的评估

递延所得税是企业计提坏账准备、存货跌价准备的标准与税法规定不完全一致，形成的时间性差异。评估人员了解了递延所得税形成过程，抽查了记账凭证，以确认其计提的真实、合理性。

## 7、负债的评估

负债可以划分为流动负债和非流动负债，流动负债包括短期借款、应付账款、预收账款、其他应付款、应付职工薪酬、应付利润、应交税费等；非流动负债包括长期借款、专项应付款和预计负债。评估师对企业的负债进行了审查核实，在核实的基础上，以评估基准日企业实际需要承担的负债金额作为负债的评估值。

## （二）收益现值法

企业价值评估中的收益法，是指通过将企业预期收益资本化或折现计算以确定评估对象价值的评估思路。

被评估企业成立已经有五年以上的时间、所面临的外部环境因素和行业竞争状况、企业竞争地位能够合理分析，未来收益的可合理预测，其面临的风险也能够预计和量化，具备使用收益法的条件。

本次评估我们合理预测目标公司在未来五年的收益状况，并采用常增长模型计算公司在预测期末的终值，并将其收益和终值折现，确定公司的经营价值。需要明确的是，由于公司资产配置不同，公司价值还应当包括溢余资产的价值，并减去溢余负债的价值。运用该方法具体分为如下四个步骤：

（1）确定预测期间内公司净收益和自由现金流量；

（2）采用适当折现率将净收益折成现值。折现率应考虑相应的形成该收益的风险因素和资金时间价值等因素；

（3）将现值相加，确定公司的经营价值；

（4）在公司的经营价值中加上子公司价值，减去基准日付息债务的价值，再加上溢余资产和溢余负债的净值，得出公司股东全部权益价值。

根据持续经营原则，本次评估我们的收益测算是假定企业持续合法经营，在可以预测的未来没有发生公司终止经营的事件。

评估过程中使用的计算公式为：

$$V = \sum_{t=1}^6 \frac{FCFF_t}{(1+WACC_t)^t} + \frac{FCFF}{WACC_t} \times \frac{1}{(1+WACC_t)^6}$$

式中：

其中：V——企业主营业务价值；

FCFF<sub>t</sub>——预测t期企业自由现金流量（2009年为第1期，依此类推）；

WACC<sub>t</sub>——加权平均资本成本；

FCFF——企业永续自由现金流量；

t——预测期t。

公司自由现金流量 = 息税前利润 × (1 - 所得税率) + 折旧及摊销 - 资本性支出 - 营运资金增加额 = 净利润 + 利息 × (1 - 所得税率) + 折旧及摊销 - 资本性支出 - 营运资金增加额

### （三）确定评估结果

对两种评估思路得出的评估结果进行对比分析，确定最终的评估结果。评估结果的确定需要考虑：

1. 在不同的评估方法运用中，各类参数选取的合理性；
2. 评估方法或者评估模型所设定的假设前提与企业实际状况的差异性；
3. 企业所面临的外部环境；
4. 评估目的等。

## 十、评估程序实施过程和情况

我公司接受资产评估委托后，随即选派资产评估人员，根据资产分布情况，组成各评估小组。先遣人员进点，配合企业进行资产评估前期准备工作，制订资产评估前期工作计划。随后资产评估组正式进驻现场，开展资产评估工作。

本次评估经过前期准备工作、现场实地勘察和评估作价汇总等各阶段工作后，最终于2009年5月25日出具正式资产评估报告书。具体实施过程如下：

### （一）评估前期准备工作阶段

本阶段的主要工作是：

- 1、根据资产评估工作的要求，提出初步评估工作计划；
- 2、确定评估项目负责人和评估人员；
- 3、初步确定主要资产评估方法，拟定资产评估操作方案，同时收集资产评估所需文件资料；
- 4、与委托方就评估方案进行详细讨论和适当修改，在双方取得一致意见的基础上，签署资产评估委托协议。

## (二)现场评估阶段

根据资产评估的有关原则和规定，对评估范围内的资产进行产权核实和评定估算。具体步骤如下：

- 1、根据资产评估申报表的内容到现场进行核实，并对资产状况进行察看、记录；与资产管理和使用人员进行交谈，了解资产的经营、管理状况；
- 2、根据委估资产的实际状况和特点，制订各类资产的具体评估方法；
- 3、查阅委估资产的产权证明文件，购置合同、有关往来、发票等资料；
- 4、开展市场调研、价格咨询工作；
- 5、对实物资产及债权债务进行评估，测算其评估价值；
- 6、合理选择各项参数，采用收益现值法对公司整体资产价值进行评估。

## (三)评估汇总阶段

根据各专业组对各类资产的初步评估结果，进行汇总分析工作，确认评估工作中没有发生重评和漏评的情况，并根据汇总分析情况，对资产评估结果进行调整、修改和完善。

## (四)提交报告阶段

根据评估工作情况，起草资产评估报告书，经内部三级审核，确定资产评估报告书，并向委托方提交正式资产评估报告书。

# 十一、评估结论

本着独立、公正、科学、客观的原则，经过实施资产评估的法定程序，分别采用资产基础法和收益现值法进行评估，得出以下评估结论：

## (一)资产基础法评估结论

在持续经营前提下，至评估基准日 2008 年 12 月 31 日，中航标公司纳入评估范围内的净资产账面值为 32,176.94 万元、调整后账面值为 32,176.94 万元，评估值为 42,125.02 万元，与调整后账面值相比评估增值 9,948.08 万元，增值率 30.92%。各类资产的评估结果见下表（单位：人民币万元）：

项目	帐面价值	调整后帐面值	评估价值	增减值	增值率%
	A	B	C	D=C-B	E=D/B
流动资产	42,644.56	42,644.56	48,302.67	5,658.11	13.27
非流动资产	17,851.07	17,851.07	22,141.05	4,289.97	24.03
其中:可供出售金融资产	-	-	-	-	
持有至到期投资	-	-	-	-	
长期股权投资	-	-	-	-	
投资性房地产	-	-	-	-	
固定资产	12,825.50	12,825.50	16,193.15	3,367.66	26.26
在建工程	1,175.86	1,175.86	1,004.06	-171.80	-14.61
无形资产	2,897.85	2,897.85	3,991.96	1,094.11	37.76
其他非流动资产	951.87	951.87	951.87	-	0.00
<b>资产总计</b>	<b>60,495.63</b>	<b>60,495.63</b>	<b>70,443.71</b>	<b>9,948.08</b>	<b>16.44</b>
流动负债	22,320.03	22,320.03	22,320.03	-	0.00
非流动负债	5,998.66	5,998.66	5,998.66	-	0.00
<b>负债总计</b>	<b>28,318.69</b>	<b>28,318.69</b>	<b>28,318.69</b>	<b>-</b>	<b>0.00</b>
<b>净资产</b>	<b>32,176.94</b>	<b>32,176.94</b>	<b>42,125.02</b>	<b>9,948.08</b>	<b>30.92</b>

（评估结论的详细情况见评估明细表）

按照资产基础法，中航标公司净资产（全股东权益）评估结果为42,125.02万元，盖克机电持有的中航标公司100%的股权价值为42,125.02万元。

## （二）收益法评估结果

采用经营现金流量贴现模型，对未来年度内的自由现金流量进行折现计算，得出主营业务价值，在公司投资资本价值的基础上，加上非经营性资产、溢余资产价值，减去公司债务资本价值、非经营性负债价值，即为公司的全部股权价值。经过测算中航标公司全部股权价值为：44,221.71万元。

盖克机电持有的中航标100%股权价值为44,221.71万元。

## （三）最终评估结果

采用两种不同的评估方法，得出两个相近的评估结论。考虑到在采用收益法对公司价值的评估过程中，评估师基于中航标公司现有的或者将要形成的生产规模、营销方式等对其收益状况进行了预测，但是由于中航标公司所处的行业比较特殊，产品的产量、售价受国家宏观政策影响较大，所以收益法评估结果存在较

大的不确定性。基于谨慎性的考虑，我们评估选择资产基础法评估结果作为最终评估结果。

盖克机电持有的中航标公司 100%股权的股权价值为 42,125.02 万元。

## 十二、特别事项说明

1、本报告所称“评估价值”系指我们对所评估资产在现有用途不变并持续经营，以及在评估基准日之状况和外部经济环境前提下，为本报告书所列明的目的而提出的公允估值意见，而不对其它用途负责。

2、本项评估是在独立、公正、客观、科学的原则下做出的，我公司及参加评估工作的全体人员与委托方及资产占有方之间无任何特殊利害关系，评估工作是在有关法律监督下完成的，评估人员在评估过程中恪守职业道德和规范，并进行了充分努力。

3、在评估过程中，委托方和资产占有方提供的产权依据、财务会计数据、企业生产经营资料等与评估相关的所有资料是编制本报告的基础，委托方和资产占有方应对其所提供资料的可靠性、真实性、准确性、完整性负责。若委托方和资产占有方有意隐匿或提供虚假的资料以使评估人员在委估资产产权调查和评定估算中产生误导，委托方及资产占有方应承担由此而产生的一切法律后果。

4、在履行评估程序过程中，评估人员依据评估的有关规定对资产占有方提供的评估对象的权属文件、资料进行了关注并进行了必要的查验但是对委托评估资产的产权鉴定工作超出了评估工作的范围。我们不对委托评估资产的权属发表意见。

5、报告中的评估结论是反映评估对象在本次评估目的下，根据公开市场的原则确定的公允价值，未考虑该等资产进行产权登记或权属变更过程中应承担的相关费用和税项，也未对资产评估增值额作任何纳税调整准备。评估结论不应当被认为是对其评估对象可实现价格的保证。

6、评估报告中关于盘盈、盘亏及待报废资产的评估是根据基准日实际状况而认定的，企业做账务处理时需按国家有关财务会计规定履行相应的程序。

7、资产抵押事项。

根据中国航空工业标准件有限责任公司与中国工商银行贵航市白云区支行签订的《最高额抵押合同》（2008年白云（抵）字 0014 号），中航标公司将 6 个厂房（详细明细见下表）和土地面积为 145,962m<sup>2</sup>、土地证号为‘白土国用(2000)字第

893 号’设定抵押担保，土地他权证证号为‘国土他项（2003）字第 148 号’，向中国工商银行贵阳市白云区支行贷款 5,345.20 万元，贷款期限和抵押期限为：2008 年 7 月 6 日至 2013 年 7 月 5 日。

建筑物抵押明细表

序号	名称	权属证明	面积（m2）	所在地	状况
1	土地使用权	白土国用（2000）字第 893 号	145,692.00	白云区	在用
2	1#办公楼	筑白云字第 14002342 号	6,640.02	白云区	在用
3	2#厂房	筑白云字第 14004279 号	6,045.48	白云区	在用
4	3#厂房	筑白云字第 14004280 号	12,497.64	白云区	在用
5	4#厂房	筑白云字第 14004283 号	4,805.50	白云区	在用
6	5#厂房	筑白云字第 14004284 号	2,109.39	白云区	在用
7	13#厂房	筑白云字第 14004281 号	2,618.49	白云区	在用
8	13#厂房	筑白云字第 14004282 号		白云区	在用
合计					

8、中航标公司生产的产品属于军工产品，由于军工产品所对就的相关内容涉及到国家军事秘密，根据国防科工局 2007 年 11 月 15 日《中介机构参与军工企事业单位改制上市管理暂行规定》第九条：“未经委托单位同意，不得以任何形式披露有关军品信息”，中航标公司同意我们对涉及军品的信息进行模糊化处理后进行披露，在相关信息的披露之前，我们征得了贵航集团的书面同意。

9、根据此次重组工作的具体情况，土地使用有权的评估是由贵州恒鉴不动产评估有限公司操作完成的，为保持资产的整体性，本次评估系引用其土地使用权评估结果。

10、根据此次经济行为的目的、操作过程，根据国家有关法律、法规的相关规定，对中航标公司的离休、退休人员薪酬进行了预提，经审计师测算，离退休、内退人员工资为 26,188,938.42 元人民币。

### 十三、评估基准日期后事项

1、自评估基准日至评估报告出具日，不存在其他影响评估前提和评估结论而需要对评估结论进行调整的重大事项。

2、在评估基准日后，至 2009 年 12 月 30 日止的有效期以内，如果资产数量及作价标准发生变化时，应按以下原则处理：

- (1) 当资产数量发生变化时，应根据原评估方法对资产额进行相应调整；
- (2) 当资产价格标准发生变化、对资产评估价产生明显影响时，委托方应及时



聘请有资格的评估机构重新确定评估价；

(3) 对评估基准日后资产数量、价格标准的变化，资产占有方在资产实际作价时应给予充分考虑，进行相应调整。

## 十四、评估报告法律效力

### 1、评估结论有效的其他条件

本次评估结论是反映评估对象在本次评估目的和基准日下，根据公开市场的原则确定的现行公允市价，没有考虑将来可能承担的抵押、担保事宜，以及特殊的交易方可能追加付出的价格等对评估价格的影响，同时，本报告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。

当前述条件以及评估中遵循的持续经营原则等其它情况发生变化时，评估结论一般会失效，评估机构不承担由于这些条件的变化而导致评估结果失效的相关法律责任。

2、本报告之评估结论，系评估专业人员依据国家法律法规的有关规定出具的意见，依照法律法规的有关规定发生法律效力。

### 3、评估结论的有效使用期限

根据国家现行规定，本资产评估报告有效期为一年，自评估基准日 2008 年 12 月 31 日起计算，至 2009 年 12 月 30 日止。当评估目的在有效期内实现时，要以评估结论作为价值的参考依据（还需结合评估基准日的期后事项的调整）。超过一年，需重新进行资产评估。

### 4、资产评估报告的使用范围

本报告评估结论仅供委托方为评估目的使用和送交财产评估主管机关审查使用。评估报告书的使用权归委托方所有，未经委托方同意，本报告不得向他人提供或公开。

## 十五、评估报告提出日期

本评估报告提出日期为 2009 年 5 月 25 日。

**(本页以下无正文)**

(此页无正文，为签字页)

法定代表或授权人：

经办注册资产评估师：

经办注册资产评估师：

北京天健兴业资产评估有限公司

2009年5月25日

# 资产评估报告书备查文件

中国贵州航空工业（集团）有限责任公司  
以资产认购贵州贵航汽车零部件股份有限公司  
定向增发股份项目  
之贵州风雷航空军械有限责任公司

# 资产评估报告书

天兴评报字（2009）第52号

（共一册，第一册）

PCCPV

北京天健兴业资产评估有限公司

二〇〇九年五月

中国贵州航空工业（集团）有限责任公司  
以资产认购贵州贵航汽车零部件股份有限公司  
定向增发股份项目  
之贵州风雷航空军械有限责任公司  
资产评估报告书

天兴评报字（2009）第52号

目 录

资产评估报告书声明.....	I
资产评估报告书摘要.....	1
资产评估报告书正文.....	6
一、委托方、产权持有者、委托方以外的其他评估报告使用者和资产占有方概况	7
二、评估目的.....	11
三、评估对象和范围.....	11
四、评估基准日.....	12
五、评估价值类型和定义.....	12
六、评估假设和限定条件.....	12
七、评估原则.....	14
八、评估依据.....	14
九、评估方法.....	17
（一）资产基础法.....	17
（二）收益现值法.....	21
（三）确定评估结果.....	22
十、评估程序实施过程和情况.....	22
十一、评估结论.....	24
（一）资产基础法评估结论.....	24
（二）收益现值法法评估结论.....	25
（三）最终评估结论.....	25
十二、特别事项说明.....	25
十三、评估报告的使用限制说明.....	26
十四、评估报告提出日期.....	27
资产评估报告书备查文件.....	29

## 资产评估报告书 备查文件

重要提示 关于《资产评估报告书备查文件》使用范围的声明

备查文件 1、有关经济行为的文件

2、资产占有方财务会计报表及审计报告

3、委托方及资产占有方营业执照复印件

4、有关产权证明文件

5、委托方及资产占有方承诺函

6、资产评估人员和评估机构承诺函

7、资产评估机构资格证书复印件

8、评估机构营业执照复印件

9、评估人员资格证书复印件

## 资产评估报告书声明

资产评估报告是注册资产评估师根据资产评估准则的要求,在履行必要评估程序后,对评估对象在评估基准日特定目的下价值发表的书面专业意见。对本评估报告书我们作出以下声明:

1、注册资产评估师恪守独立、客观和公正的原则,遵循有关法律、法规和资产评估准则的规定,并承担相应的责任;

2、报告使用者应关注评估报告特别事项说明和使用限制;

3、就注册资产评估师所知,评估报告中陈述的事项是客观的;

4、注册资产评估师在评估对象中没有现存的或预期的利益,同时与委托方和相关当事方没有个人利益关系,对委托方和相关当事方不存在偏见;

5、评估报告的分析 and 结论是在恪守独立、客观和公正原则基础上形成的,仅在评估报告设定的评估假设和限制条件下成立;

6、评估结论仅在评估报告载明的评估基准日有效。评估报告使用者应当根据评估基准日后的资产状况和市场变化情况合理确定评估报告使用期限;

7、注册资产评估师及其所在评估机构具备本评估业务所需执业资质和相关专业评估经验。除已在评估报告中披露的运用评估机构或专家的工作外,评估过程中没有运用其他评估机构或专家的工作成果;

8、注册资产评估师本人或其业务助理人员对评估对象进行了现场勘查;

9、注册资产评估师执行资产评估业务的目的是对评估对象价值进行估算并发表专业意见,并不承担相关当事人决策的责任。评估结论不应当被认为是对其评估对象可实现价格的保证;

10、遵守相关法律、法规和资产评估准则,对评估对象价值进行估算并发表专业意见,是注册资产评估师的责任;提供必要的资料并保证所提供资料的真实性、合法性和完整性,恰当使用评估报告是委托方和相关当事方的责任;

11、注册资产评估师对评估对象的法律权属状况给予了必要的关注,但不对评估对象的法律权属做任何形式的保证;

12、评估报告的使用仅限于评估报告中载明的评估目的,因使用不当造成的后果与签字注册资产评估师及其所在评估机构无关。

北京天健兴业资产评估有限公司

二〇〇九年五月二十五日

# 资产评估报告书摘要



中国贵州航空工业（集团）有限责任公司  
以资产认购贵州贵航汽车零部件股份有限公司  
定向增发股份项目  
之贵州风雷航空军械有限责任公司  
资产评估报告书

天兴评报字（2009）第 52 号

## 摘 要

### 重要提示

以下内容摘自资产评估报告书，欲了解本评估项目的全面情况，应认真阅读资产评估报告书全文。

北京天健兴业资产评估有限公司（以下简称：天健兴业）接受中国贵州航空工业（集团）有限责任公司（以下简称：“贵航集团”）的委托，根据国家有关资产评估的规定，本着独立、公正、科学、客观的原则，按照公认的资产评估方法，对贵航集团以资产认购贵州贵航汽车零部件股份有限公司（以下简称：贵航股份）定向增发股份之目的，所涉及的贵州风雷航空军械有限责任公司（以下简称：风雷公司）的整体资产进行评估工作。委托方和资产占有方对所提供的财务资料及法律权属资料的真实性、合法性、完整性承担责任，我们的责任是对该部分资产在 2008 年 12 月 31 日这一评估基准日的价值进行评估，并发表专业意见。

天健兴业在对委托方指定的资产进行评估的过程中，依据国家有关的法律法规及规范化要求，严格遵循资产评估独立性、客观性、科学性、专业性的工作原则及资产持续经营、替代性、公开市场等经济原则，强调评估程序的科学性，取价标准的公正性、资产状态确认的现实性。公正、客观、科学地对评估对象在评估基准日之公允价值进行评定估算。

评估过程中，确定的评估价值类型为：市场价值。采用的主要评估方法为资产基础法（成本加和法）、收益法。最终评估结果采用资产基础法评估结论。

### 1、资产基础法评估结论

经过实施资产评估的法定程序，资产基础法评估结论如下：

在持续经营前提下，至评估基准日 2008 年 12 月 31 日，风雷军械纳入评估范围内的净资产账面值为 9,020.67 万元、调整后账面值为 9,020.67 万元，评估值为 11,109.29 万元，评估增值 2,088.62 万元，增值率 23.15%。各类资产的评估结果见下表（单位：人民币万元）：

项 目		帐面价值	调整后帐面	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C	D=C-B	E=D/B
流动资产	1	22,422.44	22,422.44	22,541.32	118.88	0.53
非流动资产	2	8,927.74	8,927.74	10,897.48	1,969.74	22.06
其中:可供出售金融	3	-	-	-	-	
持有至到期投	4	-	-	-	-	
长期股权投资	5	85.63	85.63	93.14	7.51	8.77
投资性房地产	6	-	-	-	-	
固定资产	7	5,990.15	5,990.15	7,512.61	1,522.46	25.42
在建工程	8	100.00	100.00	-	-100.00	-100.00
无形资产	9	2,142.44	2,142.44	2,682.21	539.77	25.19
其他非流动资	10	609.53	609.53	609.53	-	0.00
<b>资产总计</b>	<b>11</b>	<b>31,350.18</b>	<b>31,350.18</b>	<b>33,438.80</b>	<b>2,088.62</b>	<b>6.66</b>
流动负债	12	15,655.95	15,655.95	15,655.95	-	0.00
非流动负债	13	6,673.56	6,673.56	6,673.56	-	0.00
<b>负债总计</b>	<b>14</b>	<b>22,329.51</b>	<b>22,329.51</b>	<b>22,329.51</b>	<b>-</b>	<b>0.00</b>
<b>净 资 产</b>	<b>15</b>	<b>9,020.67</b>	<b>9,020.67</b>	<b>11,109.29</b>	<b>2,088.62</b>	<b>23.15</b>

(评估结论的详细情况见评估明细表)

按照成本加和法,风雷公司净资产(全股东权益)评估结果为 11,109.29 万元,贵航集团持有风雷公司的 100%的股权价值为 11,109.29 万元。

## 2、收益现值法评估结论

采用收益现值法,得出的股权价值为 11,119.21 万元,两种评估方法得出的评估结论差异 9.91 万元,差异率为 0.09%。

## 3、最终评估结论

采用两种不同的评估方法,得出两个相近的评估结论。考虑到在采用收益法对公司价值的评估过程中,评估师基于风雷公司现有的或者将要形成的生产规模、营销方式等对其收益状况进行了预测,但是由于风雷公司所处的行业比较特殊,产品的产量、售价受国家宏观政策影响较大,所以收益法评估结果存在较大的不确定性。基于谨慎性的考虑,我们评估选择资产基础法评估结果作为最终评估结果。

贵航集团持有的风雷公司 100%股权的股权价值为 11,109.29 万元。

评估结论有效期为一年,自评估基准日 2008 年 12 月 31 日起,至 2009 年 12 月 30 日止。超过 2009 年 12 月 30 日,需重新聘评估机构进行资产评估。

本报告专为委托方及本报告所列明的评估目的所涉及的财产评估管理部门

备案而做。评估报告使用权归委托方所有，委托方需按照相关规定使用。未经委托方及评估机构书面同意，此报告或报告中的任何部分不得向他人提供或公开。除依据法律需公开的情形外，报告的全部或部分内容不得发表于任何公开的媒体上。

(本页以下无正文)

(本页无正文, 为签字页)

法定代表人或授权人:

经办注册资产评估师:

经办注册资产评估师:

北京天健兴业资产评估有限公司

二〇〇九年五月二十五日

# 资产评估报告书正文

中国贵州航空工业（集团）有限责任公司  
以资产认购贵州贵航汽车零部件股份有限公司  
定向增发股份项目  
之贵州风雷航空军械有限责任公司  
**资产评估报告书**

天兴评报字（2009）第 52 号

北京天健兴业资产评估有限公司（以下简称：天健兴业）接受中国贵州航空工业（集团）有限责任公司（以下简称：“贵航集团”）的委托，根据国家有关资产评估的规定，本着独立、公正、科学、客观的原则，按照公认的资产评估方法，对贵航集团以资产认购贵航股份定向增发股份之目的，所涉及的贵州风雷航空军械有限责任公司（以下简称：风雷公司）的整体资产进行了评估工作。委托方和资产占有方对所提供的财务资料及法律权属资料的真实性、合法性、完整性承担责任，我们的责任是对该部分资产在 2008 年 12 月 31 日这一评估基准日的价值进行评估，并发表专业意见。

本次评估采用的基本方法为资产基础法（成本加和法）和收益现值法，在评估过程中，天健兴业的评估人员按照必要的评估程序，对评估范围内的全部资产进行了必要的勘察核实，对资产占有方提供的财务资料、法律权属资料等进行了必要的验证审核，实施了必要的资产评估程序。现谨将资产评估情况及评估结果报告如下：

## 一、委托方、产权持有者、委托方以外的其他评估报告使用者和资产占有方概况

评估委托方、产权持有者为：中国贵州航空工业（集团）有限责任公司。

其他评估报告使用者为：中国航空工业集团公司、国务院国有资产监督管理委员会、中国证券监督管理委员会。

资产占有方为：贵州风雷航空军械有限责任公司。

中国航空工业集团公司是国务院确定的关系国民经济命脉和国家安全的大型国有企业，中国贵州航空工业（集团）有限责任公司是中国航空工业集团公司的

全资子公司。根据此次经济行为的目的，国务院国有资产监督管理委员会代表国务院履行出资人职责、负责监督国有企业的改革和重组。由于此次经济行为涉及到证券发行，应该受到中国证券监督管理委员会的统一监督管理。

### 评估委托方、产权持有方概况如下：

#### 1、公司基本情况

企业名称：中国贵州航空工业(集团)有限责任公司(以下简称：“贵航集团”)

注册资本：人民币拾伍亿零柒佰陆拾万元

注册号：5200001206077(2-1)

法定代表人：谭卫东

注册地址：贵阳市中华南路49号

企业类型：有限责任(国有独资)

主要经营范围：航空飞行器、航空发动机、航空机载设备及其零备件、机场设备、汽车和发动机及零部件、烟草包装机械及备件、机电产品、金属材料、建材、五金交电、工业自动化系统及设备、化工产品、橡胶制品、塑料制品、工程液压件、医疗、交通运输设备及部件的研制、生产、销售；高科技项目的承包；物资供销与仓储；经济、科技与信息技术咨询服务；百货、针纺织品(以上不含国家专项审批和许可证的行业和商品)、酒店物品、日用百货销售。餐饮、美容美发、洗浴、房屋出租、物业管理、汽车租赁、代售车、机票(限分支机构使用)；货物进出口与技术进出口业务(国家限定经营和国家禁止进出口的商品及技术除外)；烟酒经营、住宿。

#### 2、公司概况

中国贵州航空工业(集团)有限责任公司，始建于1964年，是以资本和产品经营为联结纽带，集制造、贸易、科研、金融为一体的军民结合型企业集团。现有企事业单位46家，其中，飞机厂所库4家，航空发动机厂所库7家，航空机载设备厂10家，航空锻件、铸件、标准件、橡胶件等专业化厂10家，以及力源液压、贵航股份2家上市公司，内部配套率达到70%以上。目前，集团在册职工5.1万人，有各类专业技术人员1.6万人。贵航集团还设有进出口公司、财务公司、投资管理公司和国家认定的技术中心，具有国家授予的国有资产经营权、自营进出权、简化外事审批权，是国家批准的“863科技成果产业化基地”，并拥有国家批准的“博士后流动站”、国防和区域性计量检测中心，与国内几十家著名大学和研究院建立了长期协作关系。

“十五”期间，贵航集团主要航空产品有：飞机和航空发动机、航空机载设备、航空锻件、铸件、标准件、橡胶件、燃油泵、液压泵、火箭发射器、各种航

空电机、继电器、开关、接插件、电动机构、电磁阀等。非航空产品主要有：微型轿车、大客车、环卫车、汽车摩托车零部件、烟草机械、工程机械液压基础件、医疗器械、采棉机等农业机械和煤炭机械设备等民用产品。

#### 资产占有方概况如下：

##### 1、公司基本情况

企业名称：贵州风雷航空军械有限责任公司（以下简称“风雷公司”）

注册号：5225201200019

注册地址：安顺开发区幺铺镇

注册资本：3499 万元人民币

法定代表人：邬晓文

企业性质：有限责任公司（国有独资）

经营范围：航空机载设备、医用高压氧舱、不粘涂层系列炊具、汽车零部件、机械加工、医疗器械、不粘涂层产品、不粘涂层加工、医疗器械技术开发、转让、服务、机械制造技术咨询、开发、服务、汽车大修（限于分支机构“大修厂”经营）。

成立日期：2002 年 11 月 13 日

##### 2、公司股东及发展概况

贵州风雷航空军械有限责任公司，创建于 1970 年，是隶属于中国贵州航空工业（集团）公司的子公司。风雷公司成立 30 多年来，曾经使用过“贵州风雷机械厂”，“贵州分离军械厂”，“贵州风雷航空军械厂”等厂名。自 2002 年 10 月以来，改制为“贵州风雷航空军械有限责任公司”，是中国贵州航空工业（集团）公司下属的全资子公司。

1970 年 10 月，风雷机械厂依据三机部（70）三建字 82 号文建立。按照文件批准的编制和建设规模；定员为 1575 人，金切设备 227 台，总投资为 962.10 万元。进入 80 年代后，公司规模不断扩大，优化产品结构，大力开发市场，逐步建立以研发、生产各型航空军械外挂产品为主的专业化生产厂家。到 90 年代中期，民品产业得到了较大的发展。2002 年经贵州航空工业集团有限责任公司批准（贵航（2002）294 号《关于贵州风雷军械厂建立现代制度实施方案的批复》），依法改制为贵州风雷航空军械有限责任公司（国有独资），注册资本为 2493 万元，2004 年注册资本调增为 3499 万元。

##### 3、公司主要资产状况

企业建成了占地面积 946 亩的航空机载武器地面发射、测试实验基地。公司现有员工 1097 人，其中：在岗职工 985 人，工程技术人员 196 人，管理人员 200



人。

#### 4、公司提供的主要产品及市场发展前景

公司主要产品为民品和军品。

军品由于涉及国家军事机密不在此叙述。

民品主要有高压氧舱系列产品、低氧系列产品、大型农业机械设备和不粘涂层工业应用等产品。

公司民品的主要支柱产品是氧舱系列产品。经过二十多年的努力，现已相继研发生产出单人舱、多人舱、高低压舱群、常压低氧训练房以及部队装备的高原节能淋浴炉等产品，并在使用安全性能和质量上获得了用户的一致好评，产品遍布国内 40 多个省、市、地区。2007 年公司承担了空军航空医学研究所低压迅速减压舱物理参数测试改造工程；与第三军医大学合作起草完成了《低压舱国家标准》，并已在国家标准化委员会成功立项。2008 年公司又承担了军事医学院科学院的复合环境因素医学科学实验舱项目。

公司农业机械产品主要是大型高效棉花加工成套设备，该成套设备的核心关键设备是大型籽棉清花机，大型锯齿轧花机及大型打包机。

#### 5、公司主要供应商和产品销售商

公司主要供应商为成都飞机工业集团电子科技公司。主要销售商为某些主机厂、海军部队、空军部队等十大客户。公司主要采取自销的方式。公司主要只是根据主机厂需要生产飞机配套产品交付主机厂。

#### 6、公司财务状况

根据风雷公司提供的会计报表和审计报告，风雷公司 2007 年度及 2008 年度的财务状况和经营成果如下表所示。

单位：万元

项目	2007 年	2008 年
主营业务收入	17,762.29	22,685.75
利润总额	2,619.83	2,560.94
净利润	2,359.78	2,101.76
总资产	24,266.98	31,350.18
净资产	4,434.90	9,020.67

上表中列示的 2007、2008 年度的财务数据经过了中瑞岳华会计师事务所的审计，并出具了[中瑞岳华审字【2009】第 03837]号无保留意见审计报告。

## 二、评估目的

根据公司发展需要，贵航集团以资产认购贵航股份定向增发的股份，该经济行为已经贵航集团 2009 年第二、三次董事会通过，并形成董事会决议。

天健兴业接受委托，对风雷公司的净资产进行评估，以确定贵航集团拥有风雷公司 100% 股权价值，为该经济行为提供价值参考依据。

## 三、评估对象和范围

本次评估对象为中国贵州航空工业（集团）有限责任公司持有贵州风雷航空军械有限责任公司 100% 股权价值。

资产评估范围为风雷公司于评估基准日纳入评估范围的资产和相关负债。根据此次经济行为，风雷公司对部分资产进行了剥离，剥离原则是根据资产是否对生产经营能发挥作用，风雷公司对于非生产经营性的资产进行了剥离，截止评估基准日 2008 年 12 月 31 日，风雷公司申报的纳入评估范围内的净资产账面价值为 9,020.67 万元，各类资产及负债的账面价值见下表：

单位：人民币万元

项目	金额
流动资产	22,422.44
非流动资产	8,927.74
其中:可供出售金融资产	-
持有至到期投资	-
长期股权投资	85.63
投资性房地产	-
固定资产	5,990.15
在建工程	100.00
无形资产	2,142.44
其他非流动资产	609.53
<b>资产总计</b>	<b>31,350.18</b>
流动负债	15,655.95
非流动负债	6,673.56
<b>负债总计</b>	<b>22,329.51</b>
<b>净资产</b>	<b>9,020.67</b>

上表中列示的 2007、2008 年度的财务数据经过了中瑞岳华会计师事务所的审计，并出具了[中瑞岳华审字【2009】第 03837]号无保留意见审计报告。

#### 四、评估基准日

本项目资产评估基准日是 2008 年 12 月 31 日。

为保证评估所需资料的真实性、完整性、公允性以及评估报告的时效性，经与委托方、保荐机构商定，以 2008 年 12 月 31 日作为本次评估基准日。

#### 五、评估价值类型和定义

根据评估目的以及资产状况，确定资产评估的价值类型为：市场价值。

市场价值的内涵：资产在评估基准日公开市场上最佳使用状态下最有可能实现的交换价值的估计值即为市场价值，它是有自愿交易意向的买卖双方，在公开市场上买卖委估资产所能实现的合理交易价格。买卖双方对委估资产及市场，以及影响委估资产价值的相关因素均有合理的知识背景。相关交易方将在不受任何外在压力、胁迫下，自主、独立地决定其交易行为。

#### 六、评估假设和限定条件

##### （一）一般假设：

1. 交易假设：假定所有待评估资产已经处在交易过程中，评估师根据待评估资产的交易条件等模拟市场进行估价。

2. 公开市场假设：公开市场假设是对资产拟进入的市场的条件以及资产在这样的市场条件下接受何种影响的一种假定。公开市场是指充分发达与完善的市场条件，是指一个有自愿的买方和卖方的竞争性市场，在这个市场上，买方和卖方的地位平等，都有获取足够市场信息的机会和时间，买卖双方的交易都是在自愿的、理智的、非强制性或不受限制的条件下进行。

3. 持续使用假设：持续使用假设是对资产拟进入市场的条件以及资产在这样的市场条件下的资产状态的一种假定。首先被评估资产正处于使用状态，其次假定处于使用状态的资产还将继续使用下去。在持续使用假设条件下，没有考虑资产用途转换或者最佳利用条件，其评估结果的使用范围受到限制。

4. 企业持续经营的假设：它是将企业整体资产作为评估对象而作出的评估假

定。即企业作为经营主体，在所处的外部环境下，按照经营目标，持续经营下去。企业经营者负责并有能力担当责任；企业合法经营，并能够获取适当利润，以维持持续经营能力。对于企业的各类经营性资产而言，能够按目前的用途和使用的方式、规模、频度、环境等情况继续使用，或者在有所改变的基础上使用。

在评估过程中，我们没有考虑将来可能出现的因拍卖、变卖抵（质）押物对评估价值的影响，也未考虑发生产权变动时特殊的交易方可能追加付出的价格等对评估价值的影响。对于由国家宏观经济政策发生变化以及遇有自然力和其他不可抗力对资产价格的影响，评估结果中也未考虑。

## （二）收益法评估假设：

### 1. 收益法一般假设

- （1）国家现行的方针政策无重大改变；
- （2）国家现行的利率、汇率等无重大变化；
- （3）公司所在地区的社会经济环境无重大改变；
- （4）企业所在的行业保持稳定发展态势，所遵循的国家现行法律、法规、制度及社会政治和经济政策与现时无重大变化；
- （5）无其他人力不可抗拒因素造成的重大不利影响。

### 2. 收益法特殊假设

- （1）被评估企业评估基准日的股本结构和资本结构是对公司价值及股权价值进行评估的基础；
- （2）被评估企业的资产在评估基准日后不改变用途，仍按照公司计划持续使用；
- （3）被评估企业的经营者是负责的，且公司管理层有能力担当其责任；
- （4）被评估企业完全遵守所有有关的法律和法规；
- （5）被评估企业提供的历年财务资料所采用的会计政策和进行收益预测时所采用的会计政策在重要方面基本一致；
- （6）被评估企业发展规划及生产经营计划能如期实现；
- （7）假设被评估企业能够继续控制其拥有的各项资源（包括人力资源）、保持核心竞争能力；
- （8）假设被评估企业能够按照既定的战略持续经营；

评估人员根据运用收益现值法对企业进行评估的要求，认定这些假设条件在评估基准日时成立，并根据这些假设推论出相应的评估结论。如果未来经济环境发生较大变化或其它假设条件不成立时，评估人员将不承担由于假设条件的改变而可能推导出不同评估结果的责任。

## 七、评估原则

参照国家资产评估的有关法规及行业的有关规定，在本次评估中我们主要遵循了以下评估原则：

### 1、遵循独立性、客观性、科学性的工作原则

独立性原则是指本评估机构和本次评估人员与被评估资产各方当事人没有利害关系，不受被评估资产各方当事人利益的影响。

客观性原则是指评估人员从实际出发，认真进行调查研究，在掌握详实可靠资料的基础上，采用符合实际的评估标准和方法，得出合理、可信、公正的评估结论。

科学性原则是指在具体评估过程中，根据特定目的，制定科学的评估方案，采用科学的评估程序和方法，用资产评估基本原理指导评估操作。

### 2、遵循产权利益主体变动原则

产权利益主体变动原则即以被评估资产的产权利益主体变动为前提或假设前提，确定被评估资产在评估基准日时点上的现行公允价值。产权利益主体变动包括利益主体的全面改变和部分改变。

### 3、遵循谨慎性原则

谨慎性原则即认真审核原始资料和评估依据，稳健选取评估公式和参数，谨慎运用职业判断，尽力减少和排除不确定因素，致力于评估结果的可靠、合理。

### 4、遵循替代性原则

替代性原则是指当同时存在几种效能相同的资产时，最低价格的资产需求量最大。

### 5、遵循资产持续经营原则

资产持续经营原则是指评估时需根据被评估资产按目前的用途和使用方式、规模、频度、环境等情况继续使用，或者在有所改变的基础上使用，相应确定评估方法、参数和依据。

## 八、评估依据

在本次资产评估工作中我们所遵循的国家、地方政府和有关部门的法律法规，以及在评估中参考的文件资料主要有：

### （一）法律依据

#### 1、国务院 1991 年 11 月第 91 号令《国有资产评估管理办法》；

- 2、国家国有资产管理局 1992 年 7 月印发《国有资产评估管理办法实施细则》;
- 3、国家国有资产管理局国资办发[1996]23 号《资产评估操作规范意见(试行)》;
- 4、国务院国有资产监督管理委员会第 12 号令《企业国有资产评估管理暂行办法》;
- 5、国务院办公厅转发国务院国有资产监督管理委员会《关于推进国有资本调整和国有企业重组的指导意见》(国办发[2006]97 号);
- 6、财政部财评字[1999] 91 号“关于印发《资产评估报告基本内容与格式的暂行规定》的通知”;
- 7、财政部财企[2004]20 号文关于印发《资产评估准则—基本准则》和《资产评估职业道德准则—基本准则》的通知, 2004 年 2 月;
- 8、中国资产评估协会中评协[2004]134 号《企业价值评估指导意见(试行)》, 2005 年 1 月;
- 9、中国注册会计师协会关于印发会协[2003]18 号《注册资产评估师关注评估对象法律权属指导意见》的通知;
- 10、《中华人民共和国保守国家秘密法》;
- 11、国防科工委、国家发展和改革委员会、国务院国有资产管理委员会《关于推进军工企业股份制的指导意见》(科工法[2007]546 号);
- 12、国防科工委 2007 年 11 月《中介机构参与军工企事业单位改制上市管理暂行规定》;
- 13、《房地产估价规范》(GB/T 52091-1999);
- 14、《城镇土地估价规程》(GB/18508-2001);
- 15、其它相关的法律法规文件。

(二) 行为依据

- 1、贵航集团 2009 年第二、三次董事会决议;
- 2、资产评估业务约定书。

(三) 产权依据

- 6、房屋所有权证;
- 7、国有土地使用权证;
- 8、机动车辆行驶证;
- 9、相关合同和协议;
- 10、其他权属证明文件。

(四) 主要取价依据

- 1、市场调查及询价资料；
- 2、《全国机电产品报价手册》（2008 年）；
- 3、《机械工业建设项目概算编制办法及各项概算指标》；
- 4、《资产评估常用数据与参数手册》；
- 5、风雷公司提供的有关竣工图纸、结算书、合同等；
- 6、贵州省建设厅、贵州省发展和改革委员会、贵州省财政厅、贵州省审计厅、贵州省物价局文件黔建办通[2005]36 号文件关于发布《贵州省建筑工程计价定额》（2004 年版）；
- 7、《贵州省建筑工程计价定额》（2004 年版）；
- 8、《贵州省装饰装修工程计价定额》（2004 年版）；
- 9、《贵州省安装工程计价定额》（2004 年版）；
- 10、《贵州省建设工程造价信息》（2008 年第 6 期）；
- 11、《国家计委、建设部关于发布《工程勘察设计收费管理规定》的通知》计价格[2002]10 号；
- 12、《国家计委关于印发《招标代理服务收费管理暂行办法》的通知》计价格[2002]1980 号；
- 13、《建设工程监理费与相关服务收费管理规定》（发改委、建设部发改价格 2007 第 670 号）；
- 14、《关于印发《基本建设财务管理规定》的通知》财建[2002]394 号；
- 15、《贵州省人民政府办公厅转发省物价局、省财政厅关于取消和降低部分住房建设收费项目及标准的意见的通知》（黔府办发[2001]105 号）；
- 16、《财政部、中国人民银行关于将部分行政事业性收费纳入预算管理的通知》（财预 [2002]584 号）；
- 17、《贵州省人民政府关于推进墙体材料革新和建筑节能工作的意见》（黔府发〔2006〕27 号）；
- 18、《贵州省人民政府关于〈修改贵州省散装水泥管理办法〉的决定》（贵州省人民政府第 62 号令）；
- 19、贵州省人民政府、安顺市人民政府颁布的其他有关政策、规定、实施办法、通知等法规文件；
- 20、贵州省国土资源厅、安顺市国土资源局制定的有关规定、文件等；
- 21、其他与评估有关的资料。

（五）参考资料及其他

- 1、资产占有方提供的资产评估申报明细表；
- 2、国家有关部门分布的统计资料和技术标准资料，以及我公司收集的其他有关资料；
- 3、《中国联合商情》、《黑马信息广告》、《慧聪商情》、《黑马汽车商情》、《电脑商情》[2008]年第 12 期等询价资料；
- 4、安顺市汽车市场、办公设备市场参考资料。

## 九、评估方法

企业价值的评估方法包括资产基础法、市场法和收益法。资产基础法（成本加和法）是指在合理评估企业各项资产价值和负债的基础上确定评估对象价值的评估思路。市场法是指将评估对象与参考企业、在市场上已有交易案例的企业、股东权益、证券等权益性资产进行比较以确定评估对象价值的评估思路。收益法是指通过将被评估企业预期收益资本化或折现以确定评估对象价值的评估思路。

基于无法适当采用市场比较法对风雷公司的价值进行评估，本次评估我们采用资产基础法和收益现值法的思路对其整体资产的价值进行了评估工作。

### （一）资产基础法

资产基础法即首先采用适当的方法对各类资产的公允价值进行评估，然后加总扣除公司应当承担的负债，得出公司的整体资产价值。

对纳入评估范围内的各类资产及负债的评估过程说明如下：

#### 1、流动资产的评估

(1) 货币资金。对评估基准日现金、银行存款的账面金额进行核实，以核实后的账面值作为评估值。

(2) 应收票据。对评估基准日应收票据账面金额、背书状况、是否有利率进行核实，以核实后的账面值作为评估值。

(3) 债权性资产。主要包括应收账款、预付账款、其他应收款等。对应收款项通过分析其业务内容、账龄、还款情况，并对主要债务人的资金使用、经营状况作重点调查了解，在核实的基础上，以可以收回金额作为评估值；对预付账款在充分核实相关会计记录的基础上，根据所能收回的相应货物形成资产或权利的价值确定评估值。坏账准备评估为 0。

(4) 存货。存货主要包括原材料、在产品、产成品。对各类存货在核实数量、



品质、使用价值的前提下，采用成本法进行评估。

## 2、长期股权投资的评估

根据投资比例、权益核算方法以及被投资企业的经营状况对长期股权投资分别采用不同的评估方法。

(1) 对投资比例在 50%以上，或者虽然投资比例低于 50%但是对被投资单位拥有实际控制权，股权投资按权益法进行核算，评估时采用整体评估的方法。即首先采用适当的方法对被投资企业进行整体评估，然后以其评估后的净资产价值和股权比例，确定该项长期股权投资的评估值。

(2) 对于持股比例较小，不具有实际控制权的股权投资，根据具体情况，对长期投资可收回性进行分析，根据长期投资所对应的权益进行分析测算。

## 3、机器设备的评估

由于此次评估的机器设备不能单独创造收益，同时我国机器设备调剂市场尚不发达，无可比的交易案例。因此，本次评估采用重置成本法进行评估。设备的重置价值是根据评估目的实现后的资产占有者，在评估基准日自行购置、建造或形成该项资产，投入使用并达到正常生产状态所需发生的全部费用。一般包括设备购置费(包括设备原价、设备运杂费)、安装工程费(不需安装调试设备则不考虑此项)、其他费用和合理的资金成本。

评估值=重置全价-实体性贬值-功能性贬值-经济性贬值=重置全价×成新率

(1)重置全价的计算

设备重置全价=设备购置价+运杂费+安装调试费+其他费用+资金成本  
=设备购置价×(1+运杂费率+安装调试费率)×(1+其他费率)  
×(1+资金成本率)

设备购置价取同类型设备于基准日的出厂价或市场成交价格；

运杂费率根据运距、重量等确定，或按照供货条款确定；

安装调试费率按照不同设备取适当的费率或者按照合理的安装工程费用计算；

其他费用考虑工程建设过程中发生的建设单位管理费、监理费、设计费用等。

(2)成新率的确定

按照设备的年限法成新率和现场勘查成新率综合确定。其中

年限法成新率按照设备的已经使用年限和经济耐用年限计算确定，经济耐用年限结合设备的实际运行状况、利用状况、维护状况、施工环境等综合确定。

年限法成新率 = (经济耐用年限 - 已经使用年限) / 经济耐用年限 × 100%

现场勘察成新率根据专家对设备进行现场勘查和鉴定结果，综合确定。

车辆成新率根据国家有关部门颁布的《汽车报废标准》有关规定，结合对车辆已行驶里程、已使用年限进行调查核定，再分别按已使用年限和已行驶里程计算成新率，取二者中较低者作为理论成新率。根据现场对车辆的技术判断，打分得出车辆的现场勘察成新率，综合考虑理论成新率和现场勘察成新率确定综合成新率。

### (3) 评估值计算

评估值 = 重置全价 × 成新率

## 4、房屋建筑物的评估

此次评估采用重置成本法。房屋的重置价值是根据评估目的实现后的资产占有者，在评估基准日自行构建该项资产并投入使用所需发生的全部费用。

评估值 = 重置全价 × 成新率

重置全价 = 工程造价 + 其他费用 + 资金成本

### (1) 工程造价计算

根据委托方提供的资料和现场勘察资料，结合建筑物的实际状况，采用重编预算法、预决算调整法或者单方造价类比法确定建筑物的工程造价。

### (2) 其他费用的确定

根据国家和当地政府的有关规定，结合本项目的具体情况确定。

### (3) 资金成本

根据施工工期定额确定该项目的合理工期，依据评估基准日的银行贷款利率，计算资金成本。假设在合理工期内资金均匀投入。

### (4) 成新率的确定

房屋建筑物采用综合成新率的方法。

综合成新率 = 现场勘察成新率 × 60% + 理论成新率 × 40%

其中：理论成新率 = (1 - 已使用年限 / 设计使用年限) × 100%

勘察成新率：勘察成新率按结构、装修、配套设施的使用功能及维护情况采用计分法确定。

## 5、在建工程的评估

采用重置成本法对在建工程进行评估，即按照正常情况下在评估基准日重新形成该在建工程已经完成的工程量所需发生的全部费用确定重置价值，当明显存在较为严重的实体性、功能性和经济性贬值时，需确定贬值额，并从重置价值中

扣除；如工程在建时间较短或者工程造价未发生明显的变化，则不考虑贬值因素。

## 6、无形资产—土地使用权的评估

土地使用权的评估是由贵州恒鉴不动产评估有限公司操作完成的。为保持资产的整体性，根据本次经济行为的要求，本次评估将贵州恒鉴不动产评估有限公司评估结果汇入了我公司的结果内。

根据各宗地的具体条件及能够收集到资料，分别不同宗地采用适当的评估方法进行评估。本次评估价采用的评估方法有市场比较法、成本逼近法、剩余法、收益还原法。

### (1) 市场比较法

在求取估价对象土地价格时，根据替代原则，将估价对象与在较近时期内已发生交易的类似土地交易实例进行对照比较，并依据后者已知的价格，参照该土地的交易情况、期日、区域以及个别因素及差别，修正得出待估土地的评估地价的方法。

### (2) 成本逼近法

成本逼近法是以开发土地所耗费的各项费用之和为主要依据，再加上一定的利润、利息、应缴纳的税金和土地增值收益来确定土地价格的估价方法。其基本计算公式为：

土地价格=（土地取得费+相关税费+土地开发费+投资利息+投资利润+土地增值收益）\*使用年限修正\*个别因素修正及区域因素修正

### (3) 剩余法

剩余法又称假设开发法，是在预计开发完成后不动产正常交易价格的基础上，扣除预计的正常开发成本及有关专业费用、利息、利润和销售税费等，以价格余额来估算待估土地价格的方法。公式如下：

#### A、空地及在建工程用地

地价=预计开发完成后不动产总价-开发成本-投资利息-投资利润-销售税费

#### B、地上已有建筑物用地

地价=不动产总价-房屋现值-税费

### (4) 收益还原法

收益还原法是在估算评估对象在未来每年预期纯收益（正常年纯收益）的基础上，以一定的土地还原率，将评估对象在未来每年纯收益折算为评估基准日收益总和的一种方法。此次评估，假设未来每年的纯收益保持不变、还原利率不变，有限年期的土地使用权价格计算公式为：

$$P = a \div r \times [1 - 1 / (1 + r)^n]$$

其中：P——土地价格

a——土地年纯收益

r——土地还原利率

n——估价对象土地使用年期

## 7、其他无形资产的评估

其他无形资产一般为企业外购软件。对于评估基准日市场上有销售且无升级版本的外购软件，按照同类软件评估基准日市场价格确认评估值。对于无法在公开市场上购买的专用软件，主要参考企业原始购置成本并参照同类软件市场价格变化趋势确定贬值率。

## 8、递延所得税的评估

递延所得税是企业计提坏账准备、存货跌价准备的标准与税法规定不完全一致，形成的时间性差异。评估人员了解了递延所得税形成过程，抽查了记账凭证，以确认其计提的真实、合理性。

## 9、负债的评估

负债可以划分为流动负债和非流动负债，流动负债包括短期借款、应付票据、应付账款、预付账款、其他应付款、应交税费、应付利润等；非流动负债包括长期借款、专项应付款、预计负债和递延所得税负债等。评估师对企业的负债进行了审查核实，在核实的基础上，以评估基准日企业实际需要承担的负债金额作为负债的评估值。

## （二）收益现值法

企业价值评估中的收益法，是指通过将企业预期收益资本化或折现计算以确定评估对象价值的评估思路。

被评估企业成立已经有五年以上的时间、所面临的外部环境因素和行业竞争状况、企业竞争地位能够合理分析，未来收益的可合理预测，其面临的风险也能够预计和量化，具备使用收益法的条件。

本次评估我们合理预测目标公司在未来五年的收益状况，并采用常增长模型计算公司在预测期末的终值，并将其收益和终值折现，确定公司的经营价值。需要明确的是，由于公司资产配置不同，公司价值还应当包括溢余资产的价值，并减去溢余负债的价值。运用该方法具体分为如下四个步骤：

- (1) 确定预测期间内公司净收益和自由现金流量；
- (2) 采用适当折现率将净收益折成现值。折现率应考虑相应的形成该收益的风险因素和资金时间价值等因素；
- (3) 将现值相加，确定公司的经营价值；
- (4) 在公司的经营价值价值中加上子公司价值，减去基准日付息债务的价值，再加上溢余资产和溢余负债的净值，得出公司股东全部权益价值。

根据持续经营原则，本次评估我们的收益测算是假定企业持续合法经营，在可以预测的未来没有发生公司终止经营的事件。

评估过程中使用的计算公式为：

$$V = \sum_{t=1}^6 \frac{FCFF_t}{(1+WACC_t)^t} + \frac{FCFF}{WACC_t} \times \frac{1}{(1+WACC_t)^6}$$

式中：

其中：V——企业主营业务价值；

FCFF<sub>t</sub>——预测t期企业自由现金流量（2009年为第1期，依此类推）；

WACC<sub>t</sub>——加权平均资本成本；

FCFF——企业永续自由现金流量；

t——预测期。

公司自由现金流量 = 息前税前利润 × (1 - 所得税率) + 折旧及摊销 - 资本性支出 - 营运资金增加额 = 净利润 + 利息 × (1 - 所得税率) + 折旧及摊销 - 资本性支出 - 营运资金增加额

### （三）确定评估结果

对两种评估思路得出的评估结果进行对比分析，确定最终的评估结果。评估结果的确定需要考虑：

5. 在不同的评估方法运用中，各类参数选取的合理性；
6. 评估方法或者评估模型所设定的假设前提与企业实际状况的差异性；
7. 企业所面临的外部环境；
8. 评估目的等。

## 十、评估程序实施过程和情况

我公司接受资产评估委托后，随即选派资产评估人员，根据资产分布情况，

组成各评估小组。先遣人员进点，配合企业进行资产评估前期准备工作，制订资产评估前期工作计划。随后资产评估组正式进驻现场，开展资产评估工作。

本次评估经过前期准备工作、现场实地勘察和评估作价汇总等各阶段工作后，最终于 2009 年 5 月 25 日出具正式资产评估报告书。具体实施过程如下：

### **(一)评估前期准备工作阶段**

本阶段的主要工作是：

- 1、根据资产评估工作的要求，提出初步评估工作计划；
- 2、确定评估项目负责人和评估人员；
- 3、初步确定主要资产评估方法，拟定资产评估操作方案，同时收集资产评估所需文件资料；
- 4、与委托方就评估方案进行详细讨论和适当修改，在双方取得一致意见的基础上，签署资产评估委托协议。

### **(二)现场评估阶段**

根据资产评估的有关原则和规定，对评估范围内的资产进行产权核实和评定估算。具体步骤如下：

- 1、根据资产评估申报表的内容到现场进行核实，并对资产状况进行察看、记录；与资产管理和使用人员进行交谈，了解资产的经营、管理状况；
- 2、根据委估资产的实际状况和特点，制订各类资产的具体评估方法；
- 3、查阅委估资产的产权证明文件，购置合同、有关往来、发票等资料；
- 4、开展市场调研、价格咨询工作；
- 5、对实物资产及债权债务进行评估，测算其评估价值；
- 6、合理选择各项参数，采用收益现值法对公司整体资产价值进行评估。

### **(三)评估汇总阶段**

根据各专业组对各类资产的初步评估结果，进行汇总分析工作，确认评估工作中没有发生重评和漏评的情况，并根据汇总分析情况，对资产评估结果进行调整、修改和完善。

### **(四)提交报告阶段**

根据评估工作情况，起草资产评估报告书，经内部三级审核，确定资产评估报告书，并向委托方提交正式资产评估报告书。

## 十一、评估结论

本着独立、公正、科学、客观的原则，经过实施资产评估的法定程序，分别采用资产基础法和收益现值法进行评估，得出以下评估结论：

### （一）资产基础法评估结论

在持续经营前提下，至评估基准日 2008 年 12 月 31 日，风雷军械纳入评估范围内的净资产账面值为 9,020.67 万元、调整后账面值为 9,020.67 万元，评估值为 11,109.29 万元，评估增值 2,088.62 万元，增值率 23.15%。各类资产的评估结果见下表（单位：人民币万元）：

项 目		帐面价值	调整后帐面	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C	D=C-B	E=D/B
流动资产	1	22,422.44	22,422.44	22,541.32	118.88	0.53
非流动资产	2	8,927.74	8,927.74	10,897.48	1,969.74	22.06
其中:可供出售金融	3	-	-	-	-	
持有至到期投	4	-	-	-	-	
长期股权投资	5	85.63	85.63	93.14	7.51	8.77
投资性房地产	6	-	-	-	-	
固定资产	7	5,990.15	5,990.15	7,512.61	1,522.46	25.42
在建工程	8	100.00	100.00	-	-100.00	-100.00
无形资产	9	2,142.44	2,142.44	2,682.21	539.77	25.19
其他非流动资	10	609.53	609.53	609.53	-	0.00
<b>资产总计</b>	11	31,350.18	31,350.18	33,438.80	2,088.62	6.66
流动负债	12	15,655.95	15,655.95	15,655.95	-	0.00
非流动负债	13	6,673.56	6,673.56	6,673.56	-	0.00
<b>负债总计</b>	14	22,329.51	22,329.51	22,329.51	-	0.00
<b>净 资 产</b>	15	9,020.67	9,020.67	11,109.29	2,088.62	23.15

（评估结论的详细情况见评估明细表）

按照成本加和法，风雷公司净资产（全股东权益）评估结果为 11,109.29 万元，贵航集团持有风雷公司的 100%的股权价值为 11,109.29 万元。

## （二）收益现值法评估结论

采用经营现金流量贴现模型，对未来年度内的自由现金流量进行折现计算，得出主营业务价值，在主营业务价值的基础上，加上长期股权投资评估价值、非经营性资产、溢余资产价值，减去公司债务资本价值、非经营性负债价值，即为公司的全部股权价值。经过测算风雷公司全部股权价值为：11,119.21 万元。

贵航集团持有的风雷公司 100%的股权，价值为 11,119.21 万元。

## （三）最终评估结论

采用两种不同的评估方法，得出两个相近的评估结论。考虑到在采用收益法对公司价值的评估过程中，评估师基于风雷公司现有的或者将要形成的生产规模、营销方式等对其收益状况进行了预测，但是由于风雷公司所处的行业比较特殊，产品的产量、售价受国家宏观政策影响较大，所以收益法评估结果存在较大的不确定性。基于谨慎性的考虑，我们评估选择资产基础法评估结果作为最终评估结果。

贵航集团持有的风雷公司 100%股权的股权价值为 11,109.29 万元。

## 十二、特别事项说明

1、本报告所称“评估价值”系指我们对所评估资产在现有用途不变并持续经营，以及在评估基准日之状况和外部经济环境前提下，为本报告书所列明的目的而提出的公允估值意见，而不对其它用途负责。

2、本项评估是在独立、公正、客观、科学的原则下做出的，我公司及参加评估工作的全体人员与委托方及资产占有方之间无任何特殊利害关系，评估工作是在有关法律监督下完成的，评估人员在评估过程中恪守职业道德和规范，并进行了充分努力。

3、在评估过程中，委托方和资产占有方提供的产权依据、财务会计数据、企业生产经营资料等与评估相关的所有资料是编制本报告的基础，委托方和资产占有方应对其所提供资料的可靠性、真实性、准确性、完整性负责。若委托方和资产占有方有意隐匿或提供虚假的资料以使评估人员在委估资产产权调查和评定估算中产生误导，委托方及资产占有方应承担由此而产生的一切法律后果。



4、在履行评估程序过程中，评估人员依据评估的有关规定对资产占有方提供的评估对象的权属文件、资料进行了关注并进行了必要的查验但是对委托评估资产的产权鉴定工作超出了评估工作的范围。我们不对委托评估资产的权属发表意见。

5、报告中的评估结论是反映评估对象在本次评估目的下，根据公开市场的原则确定的公允价值，未考虑该等资产进行产权登记或权属变更过程中应承担的相关费用和税项，也未对资产评估增值额作任何纳税调整准备。评估结论不应当被认为是对其评估对象可实现价格的保证。

6、由于风雷公司生产的产品属于军用产品，并且涉及国家军事机密，所以在申报原材料、产成品、在产品过程中未提供具体的规格型号，以数字代码代替实际规格型号，风雷公司承诺提供的型号代码与产成品的规格型号能具体对应，在产品的实际数量、金额与账面值完全一致。

7、风雷公司生产的产品属于军工产品，由于军工产品所对应的相关内容涉及到国家军事秘密，根据国防科工局 2007 年 11 月 15 日《中介机构参与军工企事业单位改制上市管理暂行规定》第九条：“未经委托单位同意，不得以任何形式披露有关军品信息”，贵航集团同意我们对涉及军品的信息进行模糊化处理后进行披露，在相关信息的披露之前，我们征得了贵航集团的书面同意。

8、根据此次重组工作的具体情况，土地使用有权的评估是由贵州恒鉴不动产评估有限公司操作完成的，为保持资产的整体性，本次评估系引用其土地使用权评估结果。

9、本次资产重组经济行为考虑了人员安置，经审计师测算，离退休、内退人员工资为 38,852,097.90 元人民币。

10、风雷公司账面记载一台轻型客车，规格型号为 SCT6491、购置时间为 2008 年 12 月、账面原值为 630,000.00 元，截止评估报告出具日尚未取得机动车辆行驶证，我们查验了该车辆的购置发票，发票载明购买方是风雷公司。

### 十三、评估报告的使用限制说明

1. 本报告仅供委托方用于评估目的对应的经济行为和送交资产评估行政主管部门审查使用；评估报告书的使用权归委托方所有。
2. 本报告只能由评估报告载明的评估报告使用者使用。
3. 未经我公司同意委托方不得将报告的全部或部分内容发表于任何公开媒体

上；对不当使用评估结果于其他经济行为而形成的结果，本公司不承担任何法律责任。

4. 根据国家的有关规定，本评估报告的有效期限为一年，自评估基准日 2008 年 12 月 31 日起，至 2009 年 12 月 30 日止。

#### 十四、评估报告提出日期

本评估报告提出日期为 2009 年 5 月 25 日。

(本页以下无正文)

(此页无正文，为签字页)

法定代表或授权人：

经办注册资产评估师：

经办注册资产评估师：

北京天健兴业资产评估有限公司

2009年5月25日

# 资产评估报告书备查文件

中国贵州航空工业（集团）有限责任公司  
以资产认购贵州贵航汽车零部件股份有限公司  
定向增发股份项目  
之贵州天义电器有限责任公司  
**资产评估报告书**

天兴评报字（2009）第53号

（共一册，第一册）

PCCPV

北京天健兴业资产评估有限公司

二〇〇九年五月

中国贵州航空工业（集团）有限责任公司  
以资产认购贵州贵航汽车零部件股份有限公司  
定向增发股份项目  
之贵州天义电器有限责任公司  
资产评估报告书

天兴评报字（2009）第53号

目 录

资产评估报告书声明.....	I
资产评估报告书摘要.....	1
资产评估报告书正文.....	6
一、委托方、产权持有者、委托方以外的其他评估报告使用者和资产占有方概况	7
二、评估目的.....	11
三、评估范围和对象.....	11
四、评估基准日.....	12
五、评估价值类型和定义.....	12
六、评估假设和限定条件.....	13
七、评估原则.....	14
八、评估依据.....	15
九、评估方法.....	17
（一）资产基础法.....	18
（二）收益现值法.....	21
（三）确定评估结果.....	22
十、评估程序实施过程和情况.....	23
十一、评估结论.....	24
（一）资产基础法评估结论.....	24
（二）收益法评估结果.....	25
（三）最终评估结果.....	25
十二、特别事项说明.....	25
十三、评估基准日期后事项.....	27
十四、评估报告法律效力.....	27
十五、评估报告提出日期.....	28
资产评估报告书备查文件.....	30

## 资产评估报告书 备查文件

重要提示 关于《资产评估报告书备查文件》使用范围的声明

备查文件 1、有关经济行为的文件

2、资产占有方财务会计报表及审计报告

3、委托方及资产占有方营业执照复印件

4、有关产权证明文件

5、委托方及资产占有方承诺函

6、资产评估人员和评估机构承诺函

7、资产评估机构资格证书复印件

8、评估机构营业执照复印件

9、评估人员资格证书复印件

## 资产评估报告书声明

资产评估报告是注册资产评估师根据资产评估准则的要求,在履行必要评估程序后,对评估对象在评估基准日特定目的下价值发表的书面专业意见。对本评估报告书我们作出以下声明:

1、注册资产评估师恪守独立、客观和公正的原则,遵循有关法律、法规和资产评估准则的规定,并承担相应的责任;

2、报告使用者应关注评估报告特别事项说明和使用限制;

3、就注册资产评估师所知,评估报告中陈述的事项是客观的;

4、注册资产评估师在评估对象中没有现存的或预期的利益,同时与委托方和相关当事方没有个人利益关系,对委托方和相关当事方不存在偏见;

5、评估报告的分析 and 结论是在恪守独立、客观和公正原则基础上形成的,仅在评估报告设定的评估假设和限制条件下成立;

6、评估结论仅在评估报告载明的评估基准日有效。评估报告使用者应当根据评估基准日后的资产状况和市场变化情况合理确定评估报告使用期限;

7、注册资产评估师及其所在评估机构具备本评估业务所需执业资质和相关专业评估经验。除已在评估报告中披露的运用评估机构或专家的工作外,评估过程中没有运用其他评估机构或专家的工作成果;

8、注册资产评估师本人或其业务助理人员对评估对象进行了现场勘查;

9、注册资产评估师执行资产评估业务的目的是对评估对象价值进行估算并发表专业意见,并不承担相关当事人决策的责任。评估结论不应当被认为是对其评估对象可实现价格的保证;

10、遵守相关法律、法规和资产评估准则,对评估对象价值进行估算并发表专业意见,是注册资产评估师的责任;提供必要的资料并保证所提供资料的真实性、合法性和完整性,恰当使用评估报告是委托方和相关当事方的责任;

11、注册资产评估师对评估对象的法律权属状况给予了必要的关注,但不对评估对象的法律权属做任何形式的保证;

12、评估报告的使用仅限于评估报告中载明的评估目的,因使用不当造成的后果与签字注册资产评估师及其所在评估机构无关。

北京天健兴业资产评估有限公司

二〇〇九年五月二十五日



## 资产评估报告书摘要

中国贵州航空工业（集团）有限责任公司  
以资产认购贵州贵航汽车零部件股份有限公司  
定向增发股份项目  
之贵州天义电器有限责任公司  
资产评估报告书

天兴评报字（2009）第 53 号

摘 要

**重要提示**

以下内容摘自资产评估报告书，欲了解本评估项目的全面情况，应认真阅读资产评估报告书全文。

北京天健兴业资产评估有限公司（以下简称：天健兴业）接受中国贵州航空工业（集团）有限责任公司（以下简称：“贵航集团”）的委托，根据国家有关资产评估的规定，本着独立、公正、科学、客观的原则，按照公认的资产评估方法，对贵航集团以资产认购贵州贵航汽车零部件股份有限公司（以下简称：贵航股份）定向增发股份之目的，所涉及的贵州天义电器有限责任公司的整体资产进行评估工作。资产占有方对所提供的财务资料及法律权属资料的真实性、合法性、完整性承担责任，我们的责任是对该部分资产在 2008 年 12 月 31 日这一评估基准日的价值进行评估，并发表专业意见。

天健兴业在对委托方指定的资产进行评估的过程中，依据国家有关的法律法规及规范化要求，严格遵循资产评估独立性、客观性、科学性、专业性的工作原则及资产持续经营、替代性、公开市场等经济原则，强调评估程序的科学性，取价标准的公正性、资产状态确认的现实性。公正、客观、科学地对评估对象在评估基准日之公允价值进行评定估算。

评估过程中，确定的评估价值类型为：市场价值。采用的主要评估方法为资产基础法、收益法。最终评估结果采用资产基础法评估结论。

1、资产基础法评估结论

经过实施资产评估的法定程序，资产基础法评估结论如下：

在持续经营前提下，至评估基准日 2008 年 12 月 31 日，贵州天义电器有限责任公司纳入评估范围内的净资产账面价值为 16,079.34 万元、调整后账面值为 16,079.34 万元，评估值为 19,541.25 万元，评估增值 3,461.91 万元，增值率 21.53%。各类资产的评估结果见下表（单位：人民币万元）：

项目	帐面价值	调整后帐面值	评估价值	增减值	增值率%
	A	B	C	D=C-B	E=D/B*100%
流动资产	21,705.87	21,705.87	23,419.51	1,713.64	7.89
非流动资产	16,285.71	16,285.71	18,033.98	1,748.27	10.73
其中:可供出售金融资产	-	-	-	-	
持有至到期投资	-	-	-	-	
长期股权投资	5,851.38	5,851.38	6,503.78	652.40	11.15
投资性房地产	-	-	-	-	
固定资产	5,881.28	5,881.28	6,977.16	1,095.88	18.63
在建工程	68.90	68.90	68.90	-	0.00
无形资产	4,071.97	4,071.97	4,071.97	-	0.00
其他非流动资产	412.18	412.18	412.18	-	0.00
<b>资产总计</b>	<b>37,991.58</b>	<b>37,991.58</b>	<b>41,453.49</b>	<b>3,461.91</b>	<b>9.11</b>
流动负债	19,624.73	19,624.73	19,624.73	-	0.00
非流动负债	2,287.51	2,287.51	2,287.51	-	0.00
<b>负债总计</b>	<b>21,912.24</b>	<b>21,912.24</b>	<b>21,912.24</b>	<b>-</b>	<b>0.00</b>
<b>净资产</b>	<b>16,079.34</b>	<b>16,079.34</b>	<b>19,541.25</b>	<b>3,461.91</b>	<b>21.53</b>

(评估结论的详细情况见评估明细表)

按照资产基础法, 贵州天义电器有限责任公司净资产(全股东权益)评估结果为 19,541.25 万元, 贵航集团持有的天义电器公司 100%的股权, 价值为 19,541.25 万元。

## 2、收益现值法评估结论

采用经营现金流量贴现模型, 对未来年度内的自由现金流量进行折现计算, 在得出公司经营价值的基础上, 加上非经营性资产、溢余资产价值、未在投资收益考虑的子公司价值, 减去公司债务资本价值、非经营性负债价值, 即为公司的全部股权价值。

公司全部股权价值为: 20,410.72 万元。

贵航集团持有的贵州天义 100%的股权, 价值为 20,410.72 万元。

## 3、最终评估结论

采用两种不同的评估方法, 得出两个相近的评估结论。考虑到在采用收益法对公司价值的评估过程中, 评估师基于天义电器公司现有的或者将要形成的生产规模、营销方式等对其收益状况进行了预测, 但是由于天义电器公司所处的行业比较特殊, 产品的产量、售价受国家宏观政策影响较大, 所以收益法评估结果存在较大的不确定性。基于谨慎性的考虑, 我们评估选择资产基础法评估结果作为最终评估结果。

贵航集团持有的天义电器 100%股权的股权价值为 19,541.25 万元。

评估结论有效期为一年，自评估基准日 2008 年 12 月 31 日起，至 2009 年 12 月 30 日止。超过 2009 年 12 月 30 日，需重新聘评估机构进行资产评估。

本报告专为委托方及本报告所列明的评估目的所涉及的财产评估管理部门备案而做。评估报告使用权归委托方所有，委托方需按照相关规定使用。未经委托方及评估机构书面同意，此报告或报告中的任何部分不得向他人提供或公开。除依据法律需公开的情形外，报告的全部或部分内容不得发表于任何公开的媒体上。

(此页以下无正文)

(此页无正文，为签字页)

法定代表人或授权人：

经办注册资产评估师：

经办注册资产评估师：

北京天健兴业资产评估有限公司

二〇〇九年五月二十五日

# 资产评估报告书正文

中国贵州航空工业（集团）有限责任公司  
以资产认购贵州贵航汽车零部件股份有限公司  
定向增发股份项目  
之贵州天义电器有限责任公司  
**资产评估报告书**

天兴评报字（2009）第 53 号

北京天健兴业资产评估有限公司（以下简称：天健兴业）接受中国贵州航空工业（集团）有限责任公司（以下简称：“贵航集团”）的委托，根据国家有关资产评估的规定，本着独立、公正、科学、客观的原则，按照公认的资产评估方法，对贵航集团以资产认购贵州贵航汽车零部件股份有限公司（以下简称：贵航股份）定向增发股份之目的，所涉及的贵州天义电器有限责任公司的整体资产进行评估工作。资产占有方对所提供的财务资料及法律权属资料的真实性、合法性、完整性承担责任，我们的责任是对该部分资产在2008年12月31日这一评估基准日的价值进行评估，并发表专业意见。

本次评估采用的基本方法为资产基础法和收益现值法，在评估过程中，天健兴业的评估人员按照必要的评估程序，对评估范围内的全部资产进行了必要的勘察核实，对资产占有方提供的财务资料、法律权属资料等进行了必要的验证审核，实施了必要的资产评估程序。现谨将资产评估情况及评估结果报告如下：

## 一、委托方、产权持有者、委托方以外的其他评估报告使用者和资产占有方概况

评估委托方、产权持有者为：中国贵州航空工业（集团）有限责任公司

其他评估报告使用者为：贵州盖克航空机电有限责任公司、中国航空工业集团公司、国务院国有资产监督管理委员会、中国证券监督管理委员会。

资产占有方为：贵州天义电器有限责任公司。

2001年，根据中国贵州航空工业（集团）有限责任公司、中国信达资产管理公司（以下简称“信达公司”）、中国华融资产管理公司（以下简称“华融公司”）、中国长城资产管理公司（以下简称“长城公司”）签订的《债权转股权协议》及省经贸委《关于成立“贵州盖克航空机电有限责任公司”的批复》，原贵州航空工业

(集团) 有限责任公司所属债转股企业航空电机通过更换出资人成为贵州盖克航空机电有限责任公司的子公司, 根据贵州盖克航空机电有限责任公司《贵州盖克航空机电有限责任公司董事会文件》(盖航财字[2001]2号), 贵州盖克航空机电有限责任公司出资设立贵阳航空电机有限公司”, 占其股权比例为 100%。

中国航空工业集团公司是国务院确定的关系国民经济命脉和国家安全的大型国有企业, 中国贵州航空工业(集团)有限责任公司是中国航空工业集团公司的全资子公司。根据此次经济行为的目的, 国务院国有资产监督管理委员会代表国务院履行出资人职责、负责监督国有企业的改革和重组。由于此次经济行为涉及到证券发行, 应该受到中国证券监督管理委员会的统一监督管理。

### 评估委托方、产权持有方概况如下:

评估委托方为: 中国贵州航空工业(集团)有限责任公司。

评估委托方概况如下:

#### 1、公司基本情况

企业名称: 中国贵州航空工业(集团)有限责任公司(以下简称: “贵航集团”)

注册资本: 人民币拾伍亿零柒佰陆拾万元

注册号: 5200001206077

法定代表人: 谭卫东

注册地址: 贵阳市中华南路 49 号(贵航大厦)

企业类别: 有限责任(国有独资)

主要经营范围: 航空飞行器、航空发动机、航空机载设备及其零备件、机场设备、汽车和发动机及零部件、烟草包装机械及备件、机电产品、金属材料、建材、五金交电、工业自动化系统及设备、化工产品、橡胶制品、塑料制品、工程液压件、医疗交通运输设备及部件的研制、生产、销售; 高技术项目的承包; 物资供销与仓储; 经济、科技与信息技术咨询服务; 百货、针纺织品(以上不含国家专项审批和许可证的行业和商品)、酒店物品、日用百货销售。餐饮、美容美发、洗浴、房屋出租、物业管理、汽车租赁、代售车、机票(限分支机构使用); 货物进出口与技术进出口业务(国家限定经营和国家禁止进出口的商品及技术除外); 酒店经营、住宿(仅限分支机构)。

#### 2、公司概况

中国贵州航空工业集团始建于 1964 年, 是以资本和产品经营为联结纽带, 集制造、贸易、科研、金融为一体的军民结合型企业集团。现有企事业单位 46 家, 其中, 飞机厂所库 4 家, 航空发动机厂所库 7 家, 航空机载设备厂 10 家, 航空锻



件、铸件、标准件、橡胶件等专业化厂 10 家，以及力源液压、贵航股份 2 家上市公司，内部配套率达到 70%以上。目前，集团在册职工 5.1 万人，有各类专业技术人员 1.6 万人。贵航集团还设有进出口公司、财务公司、投资管理公司和国家认定的技术中心，具有国家授予的国有资产经营权、自营进出权、简化外事审批权，是国家批准的“863 科技成果产业化基地”，并拥有国家批准的“博士后流动站”、国防和区域性计量检测中心，与国内几十家著名大学和研究院建立了长期协作关系。

“十五”期间，贵航集团主要航空产品有：飞机和航空发动机、航空机载设备、航空锻件、铸件、标准件、橡胶件、燃油泵、液压泵、火箭发射器、各种航空电机、继电器、开关、接插件、电动机构、电磁阀等。非航空产品主要有：微型轿车、大客车、环卫车、汽车摩托车零部件、烟草机械、工程机械液压基础件、医疗器械、采棉机等农业机械和煤炭机械设备等民用产品。

#### 资产占有方概况如下：

##### 1、公司基本情况

企业名称：贵州天义电器有限责任公司（以下简称“天义电器”）

注册地址：遵义市隋阳路

注册资本：4013 万元人民币

法定代表人：康健

企业性质：有限责任公司

注册号：5203031200090

经营范围：生产、销售；接触器、继电器、汽车电器、冰箱附件、建筑电器、空气开关、本企业产品相关技术的出口业务、本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、零配件及相关技术的进口业务、本企业的加工贸易和补偿贸易业务、电子产品、五金、交电、化工产品（不含危险品）、金属材料（不含重金属）；高、低压电器成套设备的生产、销售。

成立日期：2000 年 4 月 25 日

##### 2、公司发展概况

公司出资人为贵州航空工业集团有限公司投资 46,313 万元（人民币）作为对天义电器的出资。出资人股权比例为 100%。

中国一航贵州集团天义电器有限责任公司，1965 年由天津 105 厂分迁至贵州省遵义市，位于历史名城遵义北郊，是为了响应当时党中央对国防建设“调整一线，加强三线建设”的方针于 1964 年 10 月由国务院国防工业办公室批准分迁包

建的航空工业控制装置厂，代号为国营 315 厂。

315 厂是中国一航贵州集团下属航空继电器、接触器和飞机发动机状态控制装置的专业化制造企业。

2000 年 6 月，企业进行了公司制改造，成为国有独资公司，对外名称为贵州天义电器有限责任公司，隶属于中国一航贵州集团公司。

### 3、公司主要资产状况

企业现拥有职工 1574 人，各类专业技术人才配备齐全，拥有技术工程人员 234 人，占职工总数的 14.9%。全厂军品资产份额 47%，民品资产份额 53%。公司拥有各种精密机床、进口测试、计量及焊接设备 500 多台套。新建的 300 多平方米超静装配厂房及 2000 年引进的全套进口平衡力继电器装配生产线。

### 4、公司提供的主要产品和服务

主营业务：航空电器、汽车继电器、通讯及牵引电器、摩托车继电器、建筑电器、空气开关等。

主要产品为奥迪、高尔夫、捷达、宝来、富康、依维科、江铃等轿车，轻型车、重型车配套。公司研制、生产的汽车继电器符合德国大众汽车公司、意大利及日本的技术标准。

工厂自主研发的民用接触器系列产品广泛应用于叉车、电动车、工程机械、程控电源和不间断电源等系统，主要有十大系列产品。

### 5、公司主要供应商和产品销售商

1988 年获得一汽-大众公司“A”级供应商、2004 年获得德国大众亚太质保部“A”级供应商。1999 年通过美国通用汽车公司质量体系审核，成为美国通用汽车公司的供应商。

### 6、公司财务状况

根据天义电器提供的会计报表和审计报告，公司 2007 年度及 2008 年的财务状况和经营成果如下表所示。

单位：万元

项目	2007 年	2008 年
主营业务收入	17,684.70	18,763.82
利润总额	1,505.22	711.56
净利润	1,427.71	623.78
总资产	32,314.37	37,991.58
净资产	9,960.84	16,079.34

上表中列示的财务数据经过了中瑞岳华会计师事务所的审计，并出具了[中瑞岳华审字【2009】第 03836]号无保留意见审计报告。

## 7、公司执行的主要会计政策和主要税项

(1)会计制度：公司执行《企业会计准则》、《企业会计制度》及其有关规定。

(2)公司执行的主要税项和税率：

企业所得税：天义电器依据“遵市国税函〔2006〕110号遵义市国家税务关于对贵州海尔电器有限公司等21户企业减按15%税率计征所得税税收优惠政策的批复，企业所得税税率为15%，免征地方所得税。

增值税：依据“财驻黔监〔2007〕39号‘关于下达贵州省部分三线企业享受退税政策及核定退税基数的通知’”，退税基数不变，仍按原享受政策时的退税基数计算退税。增值税先征后退时间为2006年1月1日至2008年12月31日。

教育费附加：教育附加为3%，地方教育附加为1%，故教育费附加为4%。

城建税：城建税为7%。

其他税项：按照税法对有关税项的规定计算、缴纳。

## 二、评估目的

根据公司发展需要，贵航集团以资产认购贵航股份定向增发的股份，天健兴业接受委托，对天义电器的净资产进行评估，以确定贵航集团持有天义电器100%股权价值，为该经济行为提供价值参考依据。

## 三、评估范围和对象

本次评估对象为中国贵州航空工业（集团）有限责任公司持有贵州天义电器有限责任公司100%股权价值。

资产评估范围为天义电器于评估基准日纳入评估范围的资产和相关负债。根据此次经济行为，天义电器对部分资产进行了剥离，剥离原则是根据资产是否对生产经营能发挥作用，天义电器对于非生产经营性的资产进行了剥离，截止评估基准日2008年12月31日，天义电器申报的纳入评估范围内的净资产账面价值为16,079.34万元，各类资产及负债的账面价值见下表：

单位：人民币万元

序号	项目	金额
1	流动资产	21,705.87
2	非流动资产	16,285.71

3	其中:可供出售金融资产	-
4	持有至到期投资	-
5	长期股权投资	5,851.38
6	投资性房地产	-
7	固定资产	5,881.28
8	在建工程	68.90
9	无形资产	4,071.97
10	其他非流动资产	412.18
11	<b>资产总计</b>	<b>37,991.58</b>
12	流动负债	19,624.73
13	非流动负债	2,287.51
14	<b>负债总计</b>	<b>21,912.24</b>
15	<b>净资产</b>	<b>16,079.34</b>

纳入评估范围内的各项资产及负债的账面值经过了中瑞岳华会计师事务所审计，并出具了[中瑞岳华审字（2009）第 03838 号]无保留意见审计报告。

#### 四、评估基准日

本项目资产评估基准日是 2008 年 12 月 31 日。

为保证评估所需资料的真实性、完整性、公允性以及评估报告的时效性，经与委托方、保荐机构商定，以 2008 年 12 月 31 日作为本次评估基准日。

#### 五、评估价值类型和定义

根据评估目的以及资产状况，确定资产评估的价值类型为：市场价值。

市场价值的内涵：资产在评估基准日公开市场上最佳使用状态下最有可能实现的交换价值的估计值即为市场价值，它是有自愿交易意向的买卖双方，在公开市场上买卖委估资产所能实现的合理交易价格。买卖双方对委估资产及市场，以及影响委估资产价值的相关因素均有合理的知识背景。相关交易方将在不受任何外在压力、胁迫下，自主、独立地决定其交易行为。

## 六、评估假设和限定条件

### （一）一般假设：

1. 交易假设：假定所有待评估资产已经处在交易过程中，评估师根据待评估资产的交易条件等模拟市场进行估价。

2. 公开市场假设：公开市场假设是对资产拟进入的市场的条件以及资产在这样的市场条件下接受何种影响的一种假定。公开市场是指充分发达与完善的市场条件，是指一个有自愿的买方和卖方的竞争性市场，在这个市场上，买方和卖方的地位平等，都有获取足够市场信息的机会和时间，买卖双方的交易都是在自愿的、理智的、非强制性或不受限制的条件下进行。

3. 持续使用假设：持续使用假设是对资产拟进入市场的条件以及资产在这样的市场条件下的资产状态的一种假定。首先被评估资产正处于使用状态，其次假定处于使用状态的资产还将继续使用下去。在持续使用假设条件下，没有考虑资产用途转换或者最佳利用条件，其评估结果的使用范围受到限制。

4. 企业持续经营的假设：它是将企业整体资产作为评估对象而作出的评估假定。即企业作为经营主体，在所处的外部环境下，按照经营目标，持续经营下去。企业经营者负责并有能力担当责任；企业合法经营，并能够获取适当利润，以维持持续经营能力。对于企业的各类经营性资产而言，能够按目前的用途和使用的方式、规模、频度、环境等情况继续使用，或者在有所改变的基础上使用。

在评估过程中，我们没有考虑将来可能出现的因拍卖、变卖抵（质）押物对评估价值的影响，也未考虑发生产权变动时特殊的交易方可能追加付出的价格等对评估价值的影响。对于由国家宏观经济政策发生变化以及遇有自然力和其他不可抗力对资产价格的影响，评估结果中也未考虑。

### （二）收益法评估假设：

#### 1. 收益法一般假设

（1）国家现行的方针政策无重大改变；

（2）国家现行的利率、汇率等无重大变化；

（3）公司所在地区的社会经济环境无重大改变；

（4）企业所在的行业保持稳定发展态势，所遵循的国家现行法律、法规、制度及社会政治和经济政策与现时无重大变化；

（5）无其他人力不可抗拒因素造成的重大不利影响。

#### 2. 收益法特殊假设

（1）被评估企业评估基准日的股本结构和资本结构是对公司价值及股权价值

进行评估的基础；

(2) 被评估企业的资产在评估基准日后不改变用途，仍按照公司计划持续使用；

(3) 被评估企业的经营者是负责的，且公司管理层有能力担当其责任；

(4) 被评估企业完全遵守所有有关的法律和法规；

(5) 被评估企业提供的历年财务资料所采用的会计政策和进行收益预测时所采用的会计政策在重要方面基本一致；

(6) 被评估企业发展规划及生产经营计划能如期实现；

(7) 假设被评估企业能够继续控制其拥有的各项资源（包括人力资源）、保持核心竞争能力；

(8) 假设被评估企业能够按照既定的战略持续经营；

评估人员根据运用收益现值法对企业进行评估的要求，认定这些假设条件在评估基准日时成立，并根据这些假设推论出相应的评估结论。如果未来经济环境发生较大变化或其它假设条件不成立时，评估人员将不承担由于假设条件的改变而可能推导出不同评估结果的责任。

## 七、评估原则

参照国家资产评估的有关法规及行业的有关规定，在本次评估中我们主要遵循了以下评估原则：

### 1、遵循独立性、客观性、科学性的工作原则

独立性原则是指本评估机构和本次评估人员与被评估资产各方当事人没有利害关系，不受被评估资产各方当事人利益的影响。

客观性原则是指评估人员从实际出发，认真进行调查研究，在掌握详实可靠资料的基础上，采用符合实际的评估标准和方法，得出合理、可信、公正的评估结论。

科学性原则是指在具体评估过程中，根据特定目的，制定科学的评估方案，采用科学的评估程序和方法，用资产评估基本原理指导评估操作。

### 2、遵循产权利益主体变动原则

产权利益主体变动原则即以被评估资产的产权利益主体变动为前提或假设前提，确定被评估资产在评估基准日时点上的现行公允价值。产权利益主体变动包括利益主体的全面改变和部分改变。

### 3、遵循谨慎性原则

谨慎性原则即认真审核原始资料和评估依据，稳健选取评估公式和参数，谨慎运用职业判断，尽力减少和排除不确定因素，致力于评估结果的可靠、合理。

#### 4、遵循替代性原则

替代性原则是指当同时存在几种效能相同的资产时，最低价格的资产需求量最大。

#### 5、遵循资产持续经营原则

资产持续经营原则是指评估时需根据被评估资产按目前的用途和使用方式、规模、频度、环境等情况继续使用，或者在有所改变的基础上使用，相应确定评估方法、参数和依据。

## 八、评估依据

在本次资产评估工作中我们所遵循的国家、地方政府和有关部门的法律法规，以及在评估中参考的文件资料主要有：

### （一）法律依据

- 1、国务院 1991 年 11 月第 91 号令《国有资产评估管理办法》；
- 2、国家国有资产管理局 1992 年 7 月印发《国有资产评估管理办法实施细则》；
- 3、国家国有资产管理局国资办发[1996]23 号《资产评估操作规范意见(试行)》；
- 4、国务院国有资产监督管理委员会第 12 号令《企业国有资产评估管理暂行办法》；
- 5、国务院办公厅转发国务院国有资产监督管理委员会《关于推进国有资本调整和国有企业重组的指导意见》（国办发[2006]97 号）；
- 6、财政部财评字[1999] 91 号“关于印发《资产评估报告基本内容与格式的暂行规定》的通知”；
- 7、财政部财企[2004]20 号文关于印发《资产评估准则—基本准则》和《资产评估职业道德准则—基本准则》的通知，2004 年 2 月；
- 8、中国资产评估协会中评协[2004]134 号《企业价值评估指导意见（试行）》，2005 年 1 月；
- 9、中国注册会计师协会关于印发会协[2003]18 号《注册资产评估师关注评估对象法律权属指导意见》的通知；
- 10、《中华人民共和国保守国家秘密法》；
- 11、国防科工委、国家发展和改革委员会、国务院国有资产监督管理委员会《关于推进军工企业股份制的指导意见》（科工法[2007]546 号）；

12、国防科工委 2007 年 11 月《中介机构参与军工企事业单位改制上市管理暂行规定》；

13、《房地产估价规范》（GB/T 52091-1999）；

14、《城镇土地估价规程》（GB/18508-2001）；

15、其它相关的法律法规文件。

（二）行为依据

1、贵航集团 2009 年第二、三次董事会决议；

2、资产评估业务约定书。

（三）产权依据

11、房屋所有权证和他权证；

12、国有土地使用权证；

13、机动车辆行驶证；

14、相关合同和协议；

15、其他权属证明文件。

（四）主要取价依据

1、市场调查及询价资料；

2、《全国机电产品报价手册》（2008 年）；

3、《机械工业建设项目概算编制办法及各项概算指标》；

4、《资产评估常用数据与参数手册》；

5、天义电器提供的有关竣工图纸、结算书、合同等；

6、贵州省建设厅、贵州省发展和改革委员会、贵州省财政厅、贵州省审计厅、贵州省物价局文件黔建办通[2005]36 号文件关于发布《贵州省建筑工程计价定额》（2004 年版）；

7、《贵州省建筑工程计价定额》（2004 年版）；

8、《贵州省装饰装修工程计价定额》（2004 年版）；

9、《贵州省安装工程计价定额》（2004 年版）；

10、《贵州省建设工程造价信息》（2008 年第 6 期）；

11、《国家计委、建设部关于发布《工程勘察设计收费管理规定》的通知》计价格[2002]10 号；

12、《国家计委关于印发《招标代理服务收费管理暂行办法》的通知》计价格[2002]1980 号；

13、《建设工程监理费与相关服务收费管理规定》（发改委、建设部发改价格



2007 第 670 号);

14、《关于印发《基本建设财务管理规定》的通知》财建[2002]394 号;

15、《贵州省人民政府办公厅转发省物价局、省财政厅关于取消和降低部分住房建设收费项目及标准的意见的通知》(黔府办发[2001]105 号);

16、《财政部、中国人民银行关于将部分行政事业性收费纳入预算管理的通知》(财预 [2002]584 号);

17、《贵州省人民政府关于推进墙体材料革新和建筑节能工作的意见》(黔府发〔2006〕27 号);

18、《贵州省人民政府关于〈修改贵州省散装水泥管理办法〉的决定》(贵州省人民政府第 62 号令);

19、贵州省人民政府、贵阳市人民政府颁布的其他有关政策、规定、实施办法、通知等法规文件;

20、贵州省国土资源厅、贵阳市国土资源局制定的有关规定、文件等;

21、其他与评估有关的资料。

#### (五) 参考资料及其他

1、资产占有方提供的资产评估申报明细表;

2、国家有关部门分布的统计资料和技术标准资料,以及我公司收集的其他有关资料;

3、《中国联合商情》、《黑马信息广告》、《慧聪商情》、《黑马汽车商情》、《电脑商情》[2008]年第 12 期等询价资料;

4、贵阳市汽车市场、办公设备市场参考资料。

## 九、评估方法

企业价值的评估方法包括资产基础法、市场法和收益法。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评估对象价值的评估思路。市场法是指将评估对象与参考企业、在市场上已有交易案例的企业、股东权益、证券等权益性资产进行比较以确定评估对象价值的评估思路。收益法是指通过将被评估企业预期收益资本化或折现以确定评估对象价值的评估思路。

基于无法适当采用市场比较法对天义电器的价值进行评估,本次评估我们采用资产基础法和收益现值法的思路对其整体资产的价值进行了评估工作。

## （一）资产基础法

资产基础法即首先采用适当的方法对各类资产的公允价值进行评估，然后加总扣除公司应当承担的负债，得出公司的整体资产价值。

对纳入评估范围内的各类资产及负债的评估过程说明如下：

### 1、流动资产的评估

(1) 货币资金。对评估基准日现金、银行存款的账面金额进行核实，以核实后的账面值作为评估值。

(2) 债权性资产。主要包括应收账款、预付账款、其他应收款等。对应收款项通过分析其业务内容、账龄、还款情况，并对主要债务人的资金使用、经营状况作重点调查了解，在核实的基础上，以可以收回金额作为评估值；对预付账款在充分核实相关会计记录的基础上，根据所能收回的相应货物形成资产或权利的价值确定评估值。坏账准备评估为 0。

(3) 应收票据。对评估基准日应收票据账面金额、背书状况、是否有利率进行核实，以核实后的账面值作为评估值。

(4) 存货。存货主要包括原材料、在产品、产成品、委托加工产品、包装物及在库低值易耗品等。对各类存货在核实数量、品质、使用价值的前提下，采用成本法进行评估。

(5) 应收股利。应收股利主要是天义电器应收 2008 年度投资子公司的未分配利润，对截至评估基准日投资利润的分配方法核实，以核实后的账面值作为评估值。

### 2、长期股权投资的评估

长期投资主要采用两种方法评估：对投资数额较小、占被投资单位股权比例较低，不处于控股地位、按成本法进行核算的长期投资单位，以其审计后账面值或按照其报表所列示的净资产金额乘以企业的投资比例作为评估值；对投资数额较大、占被投资单位股权比例较高、尤其是在被投资单位拥有控制权的，企业按权益法进行核算的长期投资，首先对被投资单位整体资产进行评估，然后按照净资产评估结果和股权比例的乘积作为股权的评估值。本次评估中，考虑到投资情况和实际控制情况，以及企业经营状况，分以下几种情况进行评估：

#### （1）对于正常经营的直接或间接控股长期投资

贵州天义汽车电器有限公司、温州天奥国际贸易有限公司、成都天义电器销售有限公司、贵航集团天义电工厂上海经营部、北京贵航天义电器销售有限公司、

武汉天义电器销售有限责任公司为 6 家控股子公司，评估人员对这 6 家子公司的整体资产进行评估，然后按照净资产评估结果和股权比例乘积作为对控股子公司的评估值。

对该类长期投资进行整体评估，通过对企业整体价值的评估来获得股东全部权益价值，据此乘以股东所持有的股权比例计算得出拟评估股权的价值。在评估控股长期投资企业整体价值时，根据被投资企业具体情况采用资产基础法进行。

(2) 对投资数额较小、占被投资单位股权比例较低，不处于控股地位、按成本法进行核算的长期投资单位，以其审计后账面值或按照其报表所列示的净资产金额乘以企业的投资比例作为评估值。

### 3、机器设备的评估

由于此次评估的机器设备不能单独创造收益，同时我国机器设备调剂市场尚不发达，无可比的交易案例。因此，本次评估采用重置成本法进行评估。设备的重置价值是根据评估目的实现后的资产占有者，在评估基准日自行购置、建造或形成该项资产，投入使用并达到正常生产状态所需发生的全部费用。一般包括设备购置费(包括设备原价、设备运杂费)、安装工程费(不需安装调试设备则不考虑此项)、其他费用和合理的资金成本。

评估值=重置全价-实体性贬值-功能性贬值-经济性贬值=重置全价×成新率

#### (1) 重置全价的计算

设备重置全价=设备购置价+运杂费+安装调试费+其他费用+资金成本  
=设备购置价×(1+运杂费率+安装调试费率)×(1+其他费率)  
×(1+资金成本率)

设备购置价取同类型设备于基准日的出厂价或市场成交价格；

运杂费率根据运距、重量等确定，或按照供货条款确定；

安装调试费率按照不同设备取适当的费率或者按照合理的安装工程费用计算；

其他费用考虑工程建设过程中发生的建设单位管理费、监理费、设计费用等。

#### (2) 成新率的确定

按照设备的年限法成新率和现场勘查成新率综合确定。其中：年限法成新率按照设备的已经使用年限和经济耐用年限计算确定，经济耐用年限结合设备的实际运行状况、利用状况、维护状况、施工环境等综合确定。

年限法成新率=(经济耐用年限-已经使用年限)/经济耐用年限×100%

现场勘察成新率根据专家对设备进行现场勘查和鉴定结果，综合确定。

车辆成新率根据国家有关部门颁布的《汽车报废标准》有关规定，结合对车辆已行驶里程、已使用年限进行调查核定，再分别按已使用年限和已行驶里程计算成新率，取二者中较低者作为理论成新率。根据现场对车辆的技术判断，打分得出车辆的现场勘察成新率，综合考虑理论成新率和现场勘察成新率确定综合成新率。

### (3) 评估值计算

评估值 = 重置全价 × 成新率

## 4、房屋建筑物的评估

此次评估采用重置成本法。房屋的重置价值是根据评估目的实现后的资产占有者，在评估基准日自行构建该项资产并投入使用所需发生的全部费用。

评估值 = 重置全价 × 成新率

重置全价 = 工程造价 + 其他费用 + 资金成本

### (1) 工程造价计算

根据委托方提供的资料和现场勘察资料，结合建筑物的实际状况，采用重编预算法、预决算调整法或者单方造价类比法确定建筑物的工程造价。

### (2) 其他费用的确定

根据国家和当地政府的有关规定，结合本项目的具体情况确定。

### (3) 资金成本

根据施工工期定额确定该项目的合理工期，依据评估基准日的银行贷款利率，计算资金成本。假设在合理工期内资金均匀投入。

### (4) 成新率的确定

房屋建筑物采用综合成新率的方法。

综合成新率 = 现场勘察成新率 × 60% + 理论成新率 × 40%

其中：理论成新率 = (1 - 已使用年限 / 设计使用年限) × 100%

勘察成新率：勘察成新率按结构、装修、配套设施的使用功能及维护情况采用计分法确定。

## 5、在建工程的评估

采用重置成本法对在建工程进行评估，即按照正常情况下在评估基准日重新形成该在建工程已经完成的工程量所需发生的全部费用确定重置价值，当明显存在较为严重的实体性、功能性和经济性贬值时，需确定贬值额，并从重置价值中扣除；如工程在建时间较短或者工程造价未发生明显的变化，则不考虑贬值因素。

## 6、无形资产—土地使用权的评估

土地使用权的评估是由贵州恒鉴不动产评估有限公司操作完成的。为保持资产的整体性，根据本次经济行为的要求，本次评估将贵州恒鉴不动产评估有限公司评估结果汇入了我公司的结果内。

根据各宗地的具体条件及能够收集到资料，分别不同宗地采用适当的评估方法进行评估。本次评估价采用的评估方法有市场比较法和成本逼近法。

### (1) 市场比较法

在求取估价对象土地价格时，根据替代原则，将估价对象与在较近时期内已发生交易的类似土地交易实例进行对照比较，并依据后者已知的价格，参照该土地的交易情况、期日、区域以及个别因素及差别，修正得出待估土地的评估地价的方法。

### (2) 成本逼近法

成本逼近法是以开发土地所耗费的各项费用之和为主要依据，再加上一定的利润、利息、应缴纳的税金和土地增值收益来确定土地价格的估价方法。其基本计算公式为：

土地价格=（土地取得费+相关税费+土地开发费+投资利息+投资利润+土地增值收益）\*使用年限修正\*个别因素修正及区域因素修正

## 7、递延所得税的评估

递延所得税是企业计提坏账准备、存货跌价准备的标准与税法规定不完全一致，形成的时间性差异。评估人员了解了递延所得税形成过程，抽查了记账凭证，以确认其计提的真实、合理性。

## 8、负债的评估

负债可以划分为流动负债和非流动负债，流动负债包括短期借款、应付票据、应付账款、预收账款、其他应付款、应付职工薪酬、应交税费、应付利润等；非流动负债包括长期应付款、专项应付款和预计负债。评估师对企业的负债进行了审查核实，在核实的基础上，以评估基准日企业实际需要承担的负债金额作为负债的评估值。

## (二) 收益现值法

企业价值评估中的收益法，是指通过将企业预期收益资本化或折现计算以确定评估对象价值的评估思路。

被评估企业成立已经有五年以上的时间、所面临的外部环境因素和行业竞争状况、企业竞争地位能够合理分析，未来收益的可合理预测，其面临的风险也能够预计和量化，具备使用收益法的条件。

本次评估我们合理预测目标公司在未来五年的收益状况，并采用常增长模型计算公司在预测期末的终值，并将其收益和终值折现，确定公司的经营价值。需要明确的是，由于公司资产配置不同，公司价值还应当包括溢余资产的价值，并减去溢余负债的价值。运用该方法具体分为如下四个步骤：

- (1) 确定预测期间内公司净收益和自由现金流量；
- (2) 采用适当折现率将净收益折成现值。折现率应考虑相应的形成该收益的风险因素和资金时间价值等因素；
- (3) 将现值相加，确定公司的经营价值；
- (4) 在公司的经营价值中加上子公司价值，减去基准日付息债务的价值，再加上溢余资产和溢余负债的净值，得出公司股东全部权益价值。

根据持续经营原则，本次评估我们的收益测算是假定企业持续合法经营，在可以预测的未来没有发生公司终止经营的事件。

评估过程中使用的计算公式为：

$$V = \sum_{t=1}^6 \frac{FCFF_t}{(1+WACC_t)^t} + \frac{FCFF}{WACC_t} \times \frac{1}{(1+WACC_t)^6}$$

式中：

其中：V——企业主营业务价值；

FCFF<sub>t</sub>——预测 t 期企业自由现金流量（2009 年为第 1 期，依此类推）；

WACC<sub>t</sub>——加权平均资本成本；

FCFF——企业永续自由现金流量；

t ——预测期 t。

公司自由现金流量 = 息前税前利润 × (1 - 所得税率) + 折旧及摊销 - 资本性支出 - 营运资金增加额 = 净利润 + 利息 × (1 - 所得税率) + 折旧及摊销 - 资本性支出 - 营运资金增加额

### （三）确定评估结果

对两种评估思路得出的评估结果进行对比分析，确定最终的评估结果。评估结果的确定需要考虑：

9. 在不同的评估方法运用中，各类参数选取的合理性；
10. 评估方法或者评估模型所设定的假设前提与企业实际状况的差异性；
11. 企业所面临的外部环境；
12. 评估目的等。

## 十、评估程序实施过程和情况

我公司接受资产评估委托后，随即选派资产评估人员，根据资产分布情况，组成各评估小组。先遣人员进点，配合企业进行资产评估前期准备工作，制订资产评估前期工作计划。随后资产评估组正式进驻现场，开展资产评估工作。

本次评估经过前期准备工作、现场实地勘察和评估作价汇总等各阶段工作后，最终于2009年5月25日出具正式资产评估报告书。具体实施过程如下：

### (一)评估前期准备工作阶段

本阶段的主要工作是：

- 1、根据资产评估工作的要求，提出初步评估工作计划；
- 2、确定评估项目负责人和评估人员；
- 3、初步确定主要资产评估方法，拟定资产评估操作方案，同时收集资产评估所需文件资料；
- 4、与委托方就评估方案进行详细讨论和适当修改，在双方取得一致意见的基础上，签署资产评估委托协议。

### (二)现场评估阶段

根据资产评估的有关原则和规定，对评估范围内的资产进行产权核实和评定估算。具体步骤如下：

- 1、根据资产评估申报表的内容到现场进行核实，并对资产状况进行察看、记录；与资产管理和使用人员进行交谈，了解资产的经营、管理状况；
- 2、根据委估资产的实际状况和特点，制订各类资产的具体评估方法；
- 3、查阅委估资产的产权证明文件，购置合同、有关往来、发票等资料；
- 4、开展市场调研、价格咨询工作；
- 5、对实物资产及债权债务进行评估，测算其评估价值；
- 6、合理选择各项参数，采用收益现值法对公司整体资产价值进行评估。

### (三)评估汇总阶段

根据各专业组对各类资产的初步评估结果，进行汇总分析工作，确认评估工作中没有发生重评和漏评的情况，并根据汇总分析情况，对资产评估结果进行调整、修改和完善。

#### (四)提交报告阶段

根据评估工作情况，起草资产评估报告书，经内部三级审核，确定资产评估报告书，并向委托方提交正式资产评估报告书。

### 十一、评估结论

本着独立、公正、科学、客观的原则，经过实施资产评估的法定程序，分别采用资产基础法和收益现值法进行评估，得出以下评估结论：

#### (一) 资产基础法评估结论

在持续经营前提下，至评估基准日 2008 年 12 月 31 日，贵州天义电器有限责任公司纳入评估范围内的净资产账面价值为 16,079.34 万元、调整后账面值为 16,079.34 万元，评估值为 19,541.25 万元，评估增值 3,461.91 万元，增值率 21.53%。各类资产的评估结果见下表（单位：人民币万元）：

项目	帐面价值	调整后帐面值	评估价值	增减值	增值率%
	A	B	C	D=C-B	E=D/B*100%
流动资产	21,705.87	21,705.87	23,419.51	1,713.64	7.89
非流动资产	16,285.71	16,285.71	18,033.98	1,748.27	10.73
其中:可供出售金融资产	-	-	-	-	
持有至到期投资	-	-	-	-	
长期股权投资	5,851.38	5,851.38	6,503.78	652.40	11.15
投资性房地产	-	-	-	-	
固定资产	5,881.28	5,881.28	6,977.16	1,095.88	18.63
在建工程	68.90	68.90	68.90	-	0.00
无形资产	4,071.97	4,071.97	4,071.97	-	0.00
其他非流动资产	412.18	412.18	412.18	-	0.00
<b>资产总计</b>	<b>37,991.58</b>	<b>37,991.58</b>	<b>41,453.49</b>	<b>3,461.91</b>	<b>9.11</b>
流动负债	19,624.73	19,624.73	19,624.73	-	0.00
非流动负债	2,287.51	2,287.51	2,287.51	-	0.00
<b>负债总计</b>	<b>21,912.24</b>	<b>21,912.24</b>	<b>21,912.24</b>	<b>-</b>	<b>0.00</b>
<b>净资产</b>	<b>16,079.34</b>	<b>16,079.34</b>	<b>19,541.25</b>	<b>3,461.91</b>	<b>21.53</b>

（评估结论的详细情况见评估明细表）



按照资产基础法，天义公司全股东权益评估结果为 19,541.25 万元，贵航集团持有的天义电器公司 100%的股权，价值为 19,541.25 万元。

## （二）收益法评估结果

采用经营现金流量贴现模型，对未来年度内的自由现金流量进行折现计算，在得出公司经营价值的基础上，加上非经营性资产、溢余资产价值、未在投资收益考虑的子公司价值，减去公司债务资本价值、非经营性负债价值，即为公司的全部股权价值。

公司全部股权价值为：20,410.72 万元。

贵航集团持有的贵州天义 100%的股权，价值为 20,410.72 万元。

## （三）最终评估结果

采用两种不同的评估方法，得出两个相近的评估结论。考虑到在采用收益法对公司价值的评估过程中，评估师基于天义电器公司现有的或者将要形成的生产规模、营销方式等对其收益状况进行了预测，但是由于天义电器公司所处的行业比较特殊，产品的产量、售价受国家宏观政策影响较大，所以收益法评估结果存在较大的不确定性。基于谨慎性的考虑，我们评估选择资产基础法评估结果作为最终评估结果。

贵航集团持有的天义电器 100%股权的股权价值为 19,541.25 万元。

## 十二、特别事项说明

1、本报告所称“评估价值”系指我们对所评估资产在现有用途不变并持续经营，以及在评估基准日之状况和外部经济环境前提下，为本报告书所列明的目的而提出的公允估值意见，而不对其它用途负责。

2、本项评估是在独立、公正、客观、科学的原则下做出的，我公司及参加评估工作的全体人员与委托方及资产占有方之间无任何特殊利害关系，评估工作是在有关法律监督下完成的，评估人员在评估过程中恪守职业道德和规范，并进行了充分努力。

3、在评估过程中，委托方和资产占有方提供的产权依据、财务会计数据、企业生产经营资料等与评估相关的所有资料是编制本报告的基础，委托方和资产占

有方应对其所提供资料的可靠性、真实性、准确性、完整性负责。若委托方和资产占有方有意隐匿或提供虚假的资料以使评估人员在委估资产产权调查和评定估算中产生误导，委托方及资产占有方应承担由此而产生的一切法律后果。

4、在履行评估程序过程中，评估人员依据评估的有关规定对资产占有方提供的评估对象的权属文件、资料进行了关注并进行了必要的查验但是对委托评估资产的产权鉴定工作超出了评估工作的范围。我们不对委托评估资产的权属发表意见。

5、报告中的评估结论是反映评估对象在本次评估目的下，根据公开市场的原则确定的公允价值，未考虑该等资产进行产权登记或权属变更过程中应承担的相关费用和税项，也未对资产评估增值额作任何纳税调整准备。评估结论不应当被认为是对其评估对象可实现价格的保证。

#### 6、资产抵押事项。

根据贵州天义电器有限责任公司与交通银行遵义分行签订的《最高额抵押合同》(2007-1#)，其对应的主合同编号为 2008-6 号，贵州天义电器有限责任公司将 18 个厂房作为抵押，抵押担保的最高债权金额为 800 万元整，抵押期限为 2007 年 3 月 1 日至 2010 年 3 月 1 日。

被抵押的房屋产权证状况如下表：

序号	名称	单位	数量	权利证书编号	他权证书编号
1	厂大门值班室	m <sup>2</sup>	65.65	遵房权证红花岗区字第 008532 号	遵房他权他字第 74463 号
2	厂办公大楼	m <sup>2</sup>	3210.2	遵房权证红花岗区字第 008932 号	遵房他权他字第 74444 号
3	大食堂	m <sup>2</sup>	1742.7	遵房权证红花岗区字第 008188 号	遵房他权他字第 74442 号
4	锅炉房	m <sup>2</sup>	691.95	遵房权证红花岗区字第 008517 号	遵房他权他字第 74461 号
5	锅炉出渣房	m <sup>2</sup>	300.48	遵房权证红花岗区字第 008557 号	遵房他权他字第 74439 号
6	机动科大厂房	m <sup>2</sup>	1342.2	遵房权证红花岗区字第 008520 号	遵房他权他字第 74462 号
7	设备库房	m <sup>2</sup>	313.47	遵房权证红花岗区字第 008514 号	遵房他权他字第 74456 号
8	二车间大厂房	m <sup>2</sup>	933.85	遵房权证红花岗区字第 008940 号	遵房他权他字第 74452 号
9	塑压厂房	m <sup>2</sup>	218.61	遵房权证红花岗区字第 008941 号	遵房他权他字第 74453 号
10	塑压厂房	m <sup>2</sup>	101.88	遵房权证红花岗区字第 008534 号	遵房他权他字第 74438 号
11	塑压厂房	m <sup>2</sup>	565.97	遵房权证红花岗区字第 008942 号	遵房他权他字第 74454 号
12	塑压钳工厂房	m <sup>2</sup>	354.56	遵房权证红花岗区字第 008550 号	遵房他权他字第 74457 号
13	工艺楼办公室	m <sup>2</sup>	769.4	遵房权证红花岗区字第 008519 号	遵房他权他字第 74432 号
14	计量中心厂房	m <sup>2</sup>	604.51	遵房权证红花岗区字第 008518 号	遵房他权他字第 74471 号
15	厂变电站	m <sup>2</sup>	458.95	遵房权证红花岗区字第 008524 号	遵房他权他字第 74468 号
16	供应科下料库	m <sup>2</sup>	825.82	遵房权证红花岗区字第 008522 号	遵房他权他字第 74466 号
17	供应科杂品库	m <sup>2</sup>	1330.94	遵房权证红花岗区字第 008184 号	遵房他权他字第 74451 号
18	供应科绝缘库	m <sup>2</sup>	1238.4	遵房权证红花岗区字第 008525 号	遵房他权他字第 74464 号

7、天义电器生产的产品属于军工产品，由于军工产品所对就的相关内容涉及到国家军事秘密，根据国防科工局 2007 年 11 月 15 日《中介机构参与军工企事业单位改制上市管理暂行规定》第九条：“未经委托单位同意，不得以任何形式披露有关军品信息”，天义电器同意我们对涉及军品的信息进行模糊化处理后进行披露，在相关信息的披露之前，我们征得了贵航集团的书面同意。

8、根据此次重组工作的具体情况，土地使用有权的评估是由贵州恒鉴不动产评估有限公司操作完成的，为保持资产的整体性，本次评估系引用其土地使用权评估结果。

10、本次资产重组经济行为考虑了人员安置，经审计师测算，离退休、内退人员工资为 14,768,904.54 元人民币。

### 十三、评估基准日期后事项

1、自评估基准日至评估报告出具日，不存在其他影响评估前提和评估结论而需要对评估结论进行调整的重大事项。

2、在评估基准日后，至 2009 年 12 月 30 日止的有效期以内，如果资产数量及作价标准发生变化时，应按以下原则处理：

(1) 当资产数量发生变化时，应根据原评估方法对资产额进行相应调整；

(2) 当资产价格标准发生变化、对资产评估价产生明显影响时，委托方应及时聘请有资格的评估机构重新确定评估价；

(3) 对评估基准日后资产数量、价格标准的变化，资产占有方在资产实际作价时应给予充分考虑，进行相应调整。

### 十四、评估报告法律效力

#### 1、评估结论有效的其他条件

本次评估结论是反映评估对象在本次评估目的和基准日下，根据公开市场的原则确定的现行公允市价，没有考虑将来可能承担的抵押、担保事宜，以及特殊的交易方可能追加付出的价格等对评估价格的影响，同时，本报告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。

当前述条件以及评估中遵循的持续经营原则等其它情况发生变化时，评估结论一般会失效，评估机构不承担由于这些条件的变化而导致评估结果失效的相关法律责任。

2、本报告之评估结论，系评估专业人员依据国家法律法规的有关规定出具的意见，依照法律法规的有关规定发生法律效力。

3、评估结论的有效使用期限

根据国家现行规定，本资产评估报告有效期为一年，自评估基准日 2008 年 12 月 31 日起计算，至 2009 年 12 月 30 日止。当评估目的在有效期内实现时，要以评估结论作为价值的参考依据（还需结合评估基准日的期后事项的调整）。超过一年，需重新进行资产评估。

4、资产评估报告的使用范围

本报告评估结论仅供委托方为评估目的的使用和送交财产评估主管机关审查使用。评估报告书的使用权归委托方所有，未经委托方同意，本报告不得向他人提供或公开。

## 十五、评估报告提出日期

本评估报告提出日期为 2009 年 5 月 25 日。

（本页以下无正文）

(此页无正文，为签字页)

法定代表或授权人：

经办注册资产评估师：

经办注册资产评估师：

北京天健兴业资产评估有限公司

2009年5月25日

## 资产评估报告书备查文件

**中国建银投资证券有限责任公司  
关于  
贵州贵航汽车零部件股份有限公司  
重大资产重组暨非公开发行股份  
购买资产暨关联交易  
之  
独立财务顾问报告**



独立财务顾问：中国建银投资证券有限责任公司

2009年6月2日

## 重要提示

### 一、本次非公开发行股份购买资产构成重大资产重组和关联交易

根据中瑞岳华出具的中瑞岳华审字[2009]第 03836 号、中瑞岳华审字[2009]第 03837 号、中瑞岳华审字[2009]第 03838 号《审计报告》，本次拟购买的标的资产的资产总额、营业收入分别占公司 2008 年经审计的合并财务报表的资产总额和营业收入的比例为 65.68%和 61.75%，根据评估机构天健兴业出具的天兴评报字（2009）第 51 号、天兴评报字（2009）第 52 号、天兴评报字（2009）第 53 号《资产评估报告书》，本次拟购买的标的资产的交易金额（即评估值）占公司 2008 年经审计的合并财务报表的净资产比例为 51.15%，均超过 50%。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。

截至本报告书出具之日，本次交易的对方之一贵航集团持有公司 51.28% 的股份，为公司控股股东，贵航集团同时持有本次交易的另一对方盖克机 40.97% 股权，为盖克机电的第一大股东，根据《重组办法》和《上市规则》的相关规定，本次交易构成关联交易。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。

### 二、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、公司股东大会通过决议，批准本次交易的相关事项，包括但不限于批准本次非公开发行股份购买资产以及同意贵航集团和盖克机电向中国证监会申请豁免因其认购本次发行的股份而可能触发的要约收购义务；

2、国务院国资委对贵航集团以其持有的风雷公司100%股权和天义电器100%股权以及盖克机电以其持有的中航标100%股权认购公司本次公开发行的股份的批准，以及同意对标的资产评估结果的备案；

3、中国证监会核准本次交易，并同意豁免贵航集团和盖克机电因认购本次发行的股份而可能触发的要约收购义务；

因此，本次交易能否顺利实施取决于以上条件的达成，具有一定不确定性。

### 三、本次非公开发行股份购买资产及其价值



本次非公开发行股份购买资产之重大资产重组暨关联交易事项系贵航股份向贵航集团非公开发行股份购买其持有的风雷公司 100% 股权、天义电器 100% 股权，向盖克机电非公开发行股份购买其持有的中航标 100% 股权。本次交易标的资产的最终价值将以经国务院国资委备案的标的资产的评估值为准。

本次交易的评估机构天健兴业接受贵航集团和盖克机电的委托，对标的资产分别出具了天兴评报字（2009）第 51 号、天兴评报字（2009）第 52 号、天兴评报字（2009）第 53 号《资产评估报告书》。以 2008 年 12 月 31 日为评估基准日，以资产基础法的评估方法，风雷公司 100% 股权、天义电器 100% 股权和中航标 100% 股权的全部价值为 72,775.56 万元，较其账面股东权益价值 57,276.95 万元，增值 15,498.61 万元，增值率 27.06%。

#### 四、本次非公开发行股份价格及发行数量

根据《重组办法》的规定，本次非公开发行股份的价格不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价。本次非公开发行股份的定价基准日为审议本次交易事项的第三届董事会第二十七次会议董事会决议公告日，发行价格不低于该次董事会决议公告日前 20 个交易日公司股票交易均价 8.03 元，则本次非公开发行股份的价格确定为 8.03 元。

在本次非公开发行股份的定价基准日至发行日期间，若公司发生派息行为，则发行价格及发行股数相应调整；若公司发生送红股、转增股本、增发新股或配股等除权行为，则发行价格及发行股数将随之进行调整。

根据公司 2008 年年度股东大会审议通过的 2008 年利润分配方案，公司将以 2008 年期末总股本 28,879.38 万股为基数，向全体股东每 10 股派送现金 0.5 元（含税），股权登记日为 2009 年 5 月 18 日。因此，本次非公开发行股份的价格调整为 7.98 元。

公司根据本次交易拟购买的标的资产的评估价值及已确定的发行价格拟向贵航集团和盖克机电分别发行股份 3,840.92 万股和 5,278.82 万股，共计 9,119.74 万股。公司董事会提请股东大会授权公司董事会根据评估机构出具并经国务院国资委备案的标的资产评估值确定最终的发行数量。

#### 五、本次交易后上市公司相关风险

##### 1、盈利预测不准确的风险

公司管理层对本次交易完成后公司 2009 年的盈利情况进行了预测，出具了公司 2009 年盈利预测报告，并经本次交易的审计机构中瑞岳华以《贵航股份备考盈利预测审核报告》（中瑞岳华专审字[2009]第 1446 号）审核。

该盈利预测是根据截至盈利预测报告签署日已知的资料对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的特征，同时，意外事件也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、本次交易后经营业绩下降风险

根据中瑞岳华出具的《贵航股份备考盈利预测审核报告》（中瑞岳华专审字[2009]第 1446 号），本次交易的标的公司及公司 2009 年备考合并的盈利预测情况如下：

公 司	2008 年度(已审实现数)	2009 年度(预测数)	变化比例
标的公司合计	11,468.87	7,914.94	-30.99%
贵航股份（重组前的主体）	8,088.55	8,500.00	5.09%
贵航股份备考合并	19,557.43	16,415.00	-16.07%

受到金融危机的影响，主要客户需求降低，本次交易标的资产 2009 年盈利预测净利润比 2008 年下降 30.99%，公司交易前主体 2009 年盈利预测的净利润比 2008 年已实现的净利润增长 5.09%，公司备考合并 2009 年净利润比 2008 年度已实现的净利润增加 102.94%，但比 2008 年备考合并净利润下降 16.07%，公司提请股东和投资者予以谨慎关注。

## 3、潜在的同业竞争风险

公司的实际控制人中航工业是由中航一集团和中航二集团合并设立的，由于中航一集团和中航二集团下属企业较多，相互之间存在业务交叉和重叠的情况，目前，中航工业正在对原中航一集团和中航二集团下属企业的资产和业务进行整合。

本次重组中的三家标的公司同中航工业下属的其他部分公司之间存在从事相近或相似的业务的现象。例如：风雷公司与中国空空导弹研究院、中航工业庆安集团有限公司和郑州新卫飞机设备制造有限公司，天义电器与陕西航空电气有

限责任公司和国营北京曙光电机厂。根据中航工业出具的说明，中航工业业务整合后，下属企业业务分工较为明确，各企业在产品技术特征、产品用途和应用范围方面均与标的公司存在差别，不构成实质性的同业竞争。

由于上述公司从事与标的公司相近或相似的业务，因此与标的公司存在潜在的同业竞争。

为避免本次重组完成后中航工业及其关联企业与公司产生同业竞争，中航工业和贵航集团分别出具了承诺函，将采取积极有效的措施避免与公司产生同业竞争。但如果中航工业和贵航集团关于避免同业竞争的承诺未能获得有效地实施，将使公司面临同业竞争的风险。

#### 4、关联交易数量上升导致的独立性降低风险

本次重大资产重组是公司控股股东贵航集团及其关联方盖克机电发生的资产交易，根据《重组办法》和《股票上市股则》的相关规定，本次重大资产重组构成关联交易。

由于我国航空工业基本上集中在中航工业系统内，因此本次交易拟购买的航空零部件业务大部分为关联销售。本次拟购买的标的公司中航标、风雷公司和天义电器 2008 年的关联交易情况如下表：

##### (1) 采购货物

关联方名称	中航标		风雷公司		天义电器	
	金额 (万元)	占同类交 易的比例	金额 (万元)	占同类交 易的比例	金额 (万元)	占同类交 易的比例
中航工业所属公司	1,343.08	12.23%	951.05	10.82%	234.35	2.07%
贵航集团所属公司	1,867.20	17.00%	1,266.93	14.38%	16.31	0.14%
合 计	3,210.28	29.23%	2,217.97	25.20%	1,344.84	11.87%

##### (2) 销售货物

关联方名称	中航标		风雷公司		天义电器	
	金额 (万元)	占同类交 易的比例	金额 (万元)	占同类交 易的比例	金额 (万元)	占同类交 易的比例
中航工业所属公司	32,039.29	79.63%	18,996.91	81.03%	2,468.15	9.2%
贵航集团所属公司	2,874.95	7.15%	1,581.31	6.75%	910.64	3.41%
合 计	34,914.24	86.78%	20,578.22	87.78%	3,319.87	12.41%

因此，本次交易完成后，公司关联交易将显著上升，特别是关联销售的金额和所占的比例大大增加，以 2008 年的数据为例，本次重大资产完成后，公司关

联销售的比例将由重组前的 9.65% 上升到重组后的 33.54%。关联交易的增加将使得公司的独立性有所下降。

公司本次交易前后，2008 年持续性的关联情况如下表示：

(1) 采购货物

关联方名称	2008 年度		2008 年度备考	
	金额 (万元)	占同类交易的比例	金额 (万元)	占同类交易的比例
中航工业所属公司	955.75	0.82%	3,484.23	2.36%
贵航集团所属公司	1,147.85	0.99%	4,298.28	2.92%
其他关联方	-	-	1,344.84	0.91%
合计	2,103.60	1.81%	9,127.35	6.19%

(2) 销售货物

关联方名称	2008 年度		2008 年度备考	
	金额 (万元)	占同类交易的比例	金额 (万元)	占同类交易的比例
中航工业所属公司	10,402.49	7.08%	63,860.09	28.07%
贵航集团所属公司	3,756.55	2.57%	9,123.44	4.01%
其他关联方	-	-	3,319.87	1.46%
合计	14,159.03	9.65%	76,303.41	33.54%

5、部分航空产品客户集中度过高的风险

本次拟购买的三家标的公司的航空产品，在 2007 年至 2008 年期间，向前五大客户销售金额合计占销售总额的比例如下表所示：

标的公司	2008 年度	2007 年度
中航标	80.96%	51.64%
风雷公司	80.22%	71.80%
天义电器	31.41%	26.30%

除天义电器之外，中航标和风雷公司向向前五大客户销售金额合计占销售总额的比例均超过 80%，本次交易后，公司的航空零部件产品的销售受国家航空工业的行业政策以及飞机整机生产企业的业务发展情况的影响较大，主要客户的订货规模减少或间隔周期的增长，将直接影响到标的公司的销售规模和盈利能力。

6、本次交易完成后的业务管理风险

本次交易前，公司主营业务是以汽车零部件为主，2008 年公司汽车零部件业务约占公司营业收入的 84.32%，航空产品业务约占公司营业收入的 10.05%。

本次交易完成后，公司将增加中航标的航空标准件、风雷公司的航空外挂产品和天义电器的航空继电器、接触器等三大航空零部件业务，公司转向为汽车零部件和航空零部件并重的业务结构，资产规模和销售收入与本次重大资产重组前相比显著增加。根据中瑞岳华出具的《贵航股份专项审计报告》（中瑞岳华专审字[2009]第 1170 号），截至 2008 年 12 月 31 日，公司资产规模由交易前的 202,435.37 万元上升到交易后 335,346.55 万元，上升比例为 65.66%，2008 年度营业收入由交易前的 146,314.89 万到 235,998.87 万元，增加幅度为 61.30%。

公司业务结构的调整和规模的快速扩张，将对公司本次重大资产重组后的资产整合和管理水平有更高的要求。公司未来如何合理运营汽车零部件和航空零部件两大业务，包括的市场拓展、产品开发、技术研究等方面都有更大挑战。

#### 7、大股东控制风险

本次发行前，贵航集团直接持有公司 14,808.67 万股，持股比例为 51.28%，为公司第一大股东及控股股东，本次发行后，贵航集团及关联方盖克机电合计持有公司 62.97% 的股份，贵航集团可以通过董事会及股东大会对公司的人事任免、经营决策等重大事项施加影响，存在大股东控制风险。

提请投资者对上述重大事项予以关注，并结合其他信息披露资料适当判断及进行投资决策。

## 目 录

释 义.....	1
第一节 绪言.....	3
第二节 声明和承诺.....	4
一、独立财务顾问声明.....	4
二、独立财务顾问承诺.....	5
第三节 独立财务顾问意见.....	6
一、基本假设.....	6
二、本次重大资产重组的合规性分析.....	6
（一）符合《重组办法》第十条的规定.....	6
（二）符合《重组办法》第四十一条的规定.....	10
三、对本次交易所涉及的资产定价和股份定价的分析.....	17
（一）本次拟购买资产估值的合理性分析.....	17
（二）本次非公开发行股份定价的合规性及合理性分析.....	25
四、本次交易对上市公司业务发展和盈利能力的影响.....	27
（一）对公司业务发展的影响.....	27
（二）对公司财务状况的影响.....	29
（三）对公司盈利能力的影响.....	34
五、本次交易对上市公司治理机制的影响.....	42
六、本次资产交付或过户安排的说明.....	43
七、本次关联交易的必要性及保护非关联股东利益的情况.....	43
八、独立财务顾问结论意见.....	44
第四节 独立财务顾问内部审核意见.....	45
一、内核程序简介.....	45
二、内核意见.....	45
第五节 备查文件及备查地点.....	46
一、备查文件.....	46
二、备查地点.....	46

## 释 义

贵航股份、公司	指	贵州贵航汽车零部件股份有限公司
中航工业	指	中国航空工业集团公司
贵航集团	指	中国贵州航空工业（集团）有限责任公司
盖克机电	指	贵州盖克航空机电有限责任公司
中航标	指	中国航空工业标准件制造有限责任公司
风雷公司	指	贵州风雷航空军械有限责任公司
天义电器	指	贵州天义电器有限责任公司
注入资产、标的资产	指	风雷公司 100%股权；天义电器 100%股权；中航标 100%股权
标的公司	指	风雷公司、天义电器、中航标
重组报告书	指	《贵州贵航汽车零部件股份有限公司重大资产重组暨非公开发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案）》
本报告书、独立财务顾问报告	指	《中国建银投资证券有限责任公司关于贵州贵航汽车零部件股份有限公司重大资产重组暨非公开发行股份购买资产暨关联交易之独立财务顾问报告》
附条件生效协议、《发行股份购买资产协议》	指	《贵州贵航汽车零部件股份有限公司与中国贵州航空工业（集团）有限责任公司发行股份购买资产协议书》、《贵州贵航汽车零部件股份有限公司与贵州盖克航空机电有限责任公司发行股份购买资产协议书》
《发行股份购买资产的补充协议》	指	《贵州贵航汽车零部件股份有限公司与中国贵州航空工业（集团）有限责任公司发行股份购买资产的补充协议》、《贵州贵航汽车零部件股份有限公司与贵州盖克航空机电有限责任公司发行股份购买资产的补充协议》
本次非公开发行、本次非公开发行股份购买资产、本次重大资产重组、本次重组、本次交易	指	贵航股份向贵航集团、盖克机电非公开发行股份，贵航集团以其持有的风雷公司 100%股权、天义电器 100%股权和盖克机电以其持有的中航标 100%股权认购贵航股份向其非公开发行股份的行为
法律意见书	指	《北京市嘉源律师事务所关于贵州贵航汽车零部件股份有限公司发行股份购买资产的法律意见

		书》
《贵航股份备考盈利预测审核报告》	指	《贵州贵航股份汽车零部件股份有限公司备考盈利预测审核报告》
审计、评估基准日	指	2008年12月31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》
《公司章程》	指	《贵州贵航汽车零部件股份有限公司公司章程》
《重组办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法》（证监会令第53号）
《收购办法》	指	《上市公司收购管理办法》（证监会令第35号）
《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》
《财务顾问业务指引（试行）》	指	《上市公司重大资产重组财务顾问业务指引（试行）》
《26号准则》	指	《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则——第26号上市公司重大资产重组申请文件》（证监会公告[2008]13号）
《上市规则》	指	《上海证券交易所股票上市规则（2008年修订本）》
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
中投证券、本独立财务顾问	指	中国建银投资证券有限责任公司
嘉源律所、公司律师	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
天健兴业	指	北京天健兴业资产评估有限公司
恒鉴评估	指	贵州恒鉴不动产评估有限公司
元	指	人民币元



## 第一节 绪言

贵航股份于 2009 年 6 月 2 日召开第三届董事会第三十次会议，审议通过了贵航股份重大资产重组暨非公开发行股份购买资产暨关联交易之方案及相关事宜。

本次重大资产重组具体方案为：贵航股份向贵航集团、盖克机电非公开发行股份，贵航集团以其持有的风雷公司 100% 股权、天义电器 100% 股权和盖克机电以其持有的中航标 100% 股权认购贵航股份向其非公开发行的股份。

根据《重组办法》、《上市规则》及其他相关规定，本次交易构成重大资产重组及关联交易。

中投证券接受贵航股份委托，担任本次重大资产重组的独立财务顾问，为本次重大资产重组出具专业意见，并制作本报告书。

本报告书系按照《公司法》、《证券法》、《收购办法》、《重组办法》、《重组规定》、《财务顾问业务指引（试行）》、《26 号准则》等法律法规和规章的要求，按照财务顾问业务公认的业务标准、道德规范和诚实信用、勤勉尽责精神，依据相关各方签署的《发行股份购买资产协议》、《发行股份购买资产的补充协议》及本次交易有关的审计报告、评估报告、盈利预测审核报告等相关文件，经审慎尽职调查后出具的。

出具本报告书，旨在对本次交易做出独立、客观、公正的评价，供公司全体股东及有关方面参考。

## 第二节 声明和承诺

作为贵航股份本次交易的独立财务顾问，中投证券未参与贵航股份本次交易相关协议条款的磋商与谈判，本报告相关意见是在假设本次交易的各方当事人均全面、及时按照相关协议条款和声明或承诺履行其所有职责基础上出具的。

### 一、独立财务顾问声明

1、中投证券接受委托，担任贵航股份本次重大资产重组的独立财务顾问，与本次交易各方均无任何利益关系，就本次交易所发表的有关意见是完全独立的；

2、本次交易的交易各方向本独立财务顾问提供了出具本报告所必需的资料，并且保证所提供的资料的真实性、准确性和完整性，不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，对资料的真实性、准确性和完整性负责；

3、中投证券出具本报告书的依据是贵航股份及其交易对方、本次交易相关中介机构等有关各方提供的资料和意见，基于的假设前提是上述资料真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。中投证券履行了尽职调查职责，在本报告书中引用了为本次交易提供服务的会计师事务所、资产评估机构和律师出具的报告和意见，但中投证券对该等报告和意见未作出任何承诺或保证，该等报告和意见的内容由出具单位负责并承担相应的法律责任；

4、本报告书旨在通过对重组报告书所涉内容进行详尽核查和深入分析，就本次交易是否合法、合规以及对贵航股份全体股东是否公平、合理发表意见；中投证券未对除本报告书之外关于公司任何策略性、商业性决策或发展前景发表意见，也未对其他任何事项发表意见，亦不对本次交易相关各方能否全面和及时履行相关协议及贵航股份是否能够实现或完成本次交易发表意见；

5、中投证券提醒投资者注意，本报告书不构成对贵航股份的任何投资意见和建议。本报告书不构成公司股东及其他投资者做出任何投资决策的依据，对于投资者依据本报告书做出的任何投资决策可能产生的风险，中投证券不承担任何责任；

6、中投证券未委托和授权其他任何机构或个人提供未在独立财务顾问报告中列载的信息和对本报告做任何解释或者说明，对于本报告书可能存在的任何歧义，仅本独立财务顾问有权进行解释；

7、中投证券履行本次交易的独立财务顾问的职责，并不能减轻或免除公司及其董事会和管理层和其他专业机构和人员的职责；

8、中投证券的意见是基于上述声明和国内外现有的经济、行业等本报告书出具日可公开获取的信息作出的，对日后该等情形出现的不可预见的变化，本独立财务顾问不承担任何责任；

9、中投证券特别提请投资者认真阅读公司董事会发布的关于本次交易的相关决议、重组报告书及有关公告，以及与本次交易有关的审计报告、资产评估报告、法律意见书等文件全文。

## 二、独立财务顾问承诺

1、中投证券已按照规定履行尽职调查义务，有充分理由确信所发表的专业意见与公司及交易对方披露的文件内容不存在实质性差异；

2、中投证券已对公司和交易对方披露的文件进行充分核查，确信披露文件的内容与格式符合要求；

3、中投证券有充分理由确信受公司委托所出具意见的本次重大资产重组方案符合法律、法规和中国证监会及上海证券交易所的相关规定，所披露的信息真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

4、中投证券有关本次重大资产重组事项的专业意见已提交中投证券内核机构审查，内核机构同意出具本报告书；

5、中投证券在与公司接触后至担任独立财务顾问期间，已采取严格的保密措施，严格执行风险控制和内部隔离制度，不存在内幕交易、操纵市场和证券欺诈问题。

### 第三节 独立财务顾问意见

#### 一、基本假设

本独立财务顾问对本次交易发表意见基于以下假设条件：

- 1、本次交易各方遵循诚实信用的原则，均按照有关协议条款全面履行其应承担的责任；
- 2、本次交易各方所提供的资料真实、准确、完整、及时；
- 3、有关中介机构对本次交易出具的法律、财务审计和评估等文件真实、可靠；
- 4、本次交易能够获得有关部门的批准，不存在其他障碍，并能及时完成；
- 5、国家现行的有关法律、法规及方针政策无重大变化，国家的宏观经济形势不会出现恶化；
- 6、无其他不可抗力因素造成的重大不利影响。

#### 二、本次重大资产重组的合规性分析

结合中国证监会《26号准则》，经本独立财务顾问核查，贵航股份拟实施的本次重大资产重组事项符合《重组办法》第十条、第四十一条的规定，具体如下：

##### （一）符合《重组办法》第十条的规定

1、符合国家相关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

##### （1）本次重大资产重组符合国家产业政策

本次交易前，贵航股份以汽车零部件业务为主，主要产品是汽车密封条系列、空气滤清器和散热器系列、汽车锁匙总体和开关系列、雨刮器和玻璃升降器系列等。本次交易完成后，除增加天义电器汽车电器和民用接触器业务之外，主要新增中航标的航空标准件、风雷公司的航空外挂产品和天义电器的航空继电器、接触器等三大航空零部件业务。本次交易对贵航股份业务结构、销售规模等各方面具有较大的影响。贵航股份由原有的汽车零部件业务为主，航空零部件为补充的

业务结构，逐步转向为汽车零部件和航空零部件并重的业务结构。贵航股份的主营业务符合国家产业政策。

国务院2004年颁布的《汽车产业发展政策》提出要制定汽车零部件专项发展规划，对汽车零部件产品进行分类指导和支持，引导社会资金投向汽车零部件生产领域，促使有比较优势的汽车零部件企业形成专业化、规模化和模块化供货能力；对能为多个独立的汽车整车生产企业配套和进入国际汽车零部件采购体系的汽车零部件生产企业，国家在技术引进、技术改造、融资以及兼并重组等方面予以优先扶持。

航空航天制造业属于国家战略性高技术产业，是我国“十一五”期间重点发展产业。航空航天制造业还与国防工业紧密相连，得到我国政府高度重视，在税收、资金等方面给予了政策上的优惠和支持。根据国防科工委等三部委《关于推进军工企业股份制改造的指导意见》（科工法[2007]546号）和国防科工委《军工企业股份制改造实施暂行办法》的相关规定，国有控股的境内上市公司可以对国有控股的航空企业实施整体或部分收购、重组。贵航股份拟实施的本次重大资产重组，有利于拓宽我国航空业的融资渠道，发展壮大航空产业，符合国家产业政策。

(2) 本次重大资产重组符合反垄断法和其他反垄断行政法规的相关规定

根据《中华人民共和国反垄断法》等有关法律法规，本次交易完成后的贵航股份不存在违反《中华人民共和国反垄断法》及其他反垄断行政法规的规定。

(3) 本次重大资产重组符合环境保护、土地管理等法律和行政法规的规定

根据中航标、风雷公司和天义电器电出具的说明，三家公司生产经营活动符合国家关于环境保护和土地管理管理的要求，不存在因违反环境保护的相关法律和行政法规而受到处罚的情况，本次重大资产重组符合有关环境保护和土地管理的法律和行政法规的规定。

根据贵阳市白云区环境保护局、安顺市环境保护局和遵义市环境保护局汇川区分局出具的环保情况证明函，本次拟购买资产的生产经营遵守国家有关环境保护法律、法规，并在近三年内未受过任何有关环境保护方面的行政处罚；目前贵航集团正在办理与本次交易相关的国有土地使用权授权经营，在获得国土资源部

门出具的国有土地使用权授权经营文件后，重组过程中的土地交易不存在违反土地管理相关法规的现象。

## 2、本次交易不会导致上市公司不符合股票上市条件

公司现有总股本28,879.38万股，其中社会公众股比例为48.72%。公司本次非公开发行股份购买资产拟发行股份的数量不超过11,000万股。本次交易完成后，公司的股本总额不超过39,879.38万股，社会公众股占总股本的比例不低于35.28%，符合社会公众股比例不低于25%的上市条件。此外，公司最近三年内无重大违法行为，财务会计报告无虚假记载且不存在连续三年亏损的情形。

本次交易完成后，贵航股份仍具备《公司法》、《证券法》和《上市规则》等关于股票上市的条件，符合《重组办法》第十条之规定。

## 3、本次重大资产重组所涉及的资产定价公允，不存在损害上市公司和全体股东合法权益的情形

本次交易的标的资产定价是以具有证券业务资格的评估机构天健兴业之评估值为本次交易标的资产的交易价格。天健兴业出具了《资产评估报告书》（天兴评报字（2009）第51号、天兴评报字（2009）第52号、天兴评报字（2009）第53号）。本次评估结果将按有关规定报国务院国资委备案，标的资产的最终交易价格以国务院国资委备案结果为准。

根据天健兴业出具的相关声明，经办评估师与评估对象无利益关系，与相关当事方无利益关系。本次评估根据相关法律、法规、资产评估准则及专业规范和技术标准，遵循评估基本原则和一般评估惯例，对评估对象及其所涉及的资产进行了必要的核实，根据评估准则和相关评估规范选用了评估方法，充分考虑了影响评估价值的因素，对评估对象的市场价值作出了公允反映，并出具了评估报告。

在贵航股份2009年6月2日召开的第三届董事会第三十次会议上，关联董事回避表决，也未代理非关联董事行使表决权，参会的四名独立董事发表了独立意见，认为评估机构独立，本次交易拟购买资产的价格以资产评估结果为依据，资产评估假设前提和评估结论合理，评估方法选取得当，资产定价原则符合公允的市场原则，定价合理，符合公司和全体股东的利益，并表决同意本次重组方案。本次表决程序符合有关法规和《公司章程》的规定。本次非公开发行股份的股票价格原为8.03元，不低于公司董事会决议公告日前20个交易日公司股票的均价。根据

贵航股份2008年年度股东大会审议通过的2008年利润分配方案，以2008年期末总股本28,879.38万股为基数，向全体股东每10股派送现金0.5元（含税），本次非公开发行股份的价格调整为7.98元。

基于上述，本独立财务顾问认为，本次重组所涉及的资产定价公允，不存在损害公司和股东合法权益的情形，符合《重组办法》第十条之规定。

4、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

本次非公开发行拟注入资产为中航标 100% 股权、风雷公司 100% 股权和天义电器 100% 股权。上述股权不存在产权纠纷或潜在争议；上述公司股东的出资未发现出资不实的情形；上述公司股权亦不存在设置抵押权、留置权及其他担保物权的权利，亦未遭司法冻结等权利限制。

本次交易涉及的资产产权清晰，不存在债权债务纠纷的情况。附条件生效协议生效后，股权过户不存在障碍。

5、本次重大资产重组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

本次交易的标的资产为盈利能力较强的经营性资产，包括中航标100%股权、风雷公司100%股权和天义电器100%股权。其中，中航标主要从事航空标准件业务，为我国航空业唯一的航空标准件专业化厂家，主要产品包括航空、航天标准件，汽车、摩托车等高强度紧固件、齿轮齿条式汽车转向器等，2008年营业收入达到40,409.42万元；风雷公司主要从事航空军械外挂业务，是我国航空军械外挂领域的四家企业之一，主要产品包括各类辅机产品和地面检测设备，2008年营业收入达到23,189.95万元；天义电器主要从事航空继电器、接触器和航空发动机控制装置等业务，2008年营业收入达到26,756.48万元。通过本次重组，贵航股份扩大了资产和业务规模，进一步增强了汽车零部件业务，大幅增加了航空产品业务，实现了利润来源多元化，增强了贵航股份盈利能力和持续经营能力。

本独立财务顾问认为，本次交易有利于贵航股份增强持续经营能力，不存在可能导致其完成重组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》第十条之规定。

## 6、有利于上市公司保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定

贵航股份是规范运营的上市公司，在资产、机构、人员、财务和业务保持独立；其法人治理结构健全，在独立性方面符合规定，董事会健全了独立运作要求的各类规定和制度，严格执行公司章程和相关制度，独立董事也充分发挥督促作用。

本次重组拟注入资产为中航标、风雷公司和天义电器三家公司100%股权。三家公司经营性资产完整，业务、人员独立，机构独立，进入贵航股份后仍将保持其业务、机构的独立性和完整性。

为了保证公司经营的独立性，维护公司及其他中小股东的合法权益，中航工业、贵航集团和盖克机电于2009年6月2日分别承诺，在贵航股份2009年度重大资产重组完成后，“与贵航股份做到人员独立、资产独立完整、业务独立、财务独立、机构独立”。

本独立财务顾问认为，本次交易完成后贵航股份在业务、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《重组办法》第十条关于上市公司独立性之规定。

## 7、有利于上市公司形成或保持健全有效的法人治理结构

公司已按照《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，具有健全的组织结构和较完善的法人治理结构。

本次交易不会导致公司董事会、监事会、高级管理人员结构发生重大调整，也不会涉及重大经营决策规则与程序、信息披露制度等方面的调整。本次交易完成后，贵航股份仍将保持健全有效的法人治理结构，符合《重组办法》第十条之规定。

### （二）符合《重组办法》第四十一条的规定

#### 1、有利于提高上市公司资产质量、改善公司财务状况和增强持续盈利能力

本次交易拟注入资产包括中航标100%股权、风雷公司100%股权和天义电器100%股权，目前财务状况良好。根据中瑞岳华审计的有关财务报告、备考财务



报告，通过本次交易，贵航股份资产质量、利润水平和每股收益、净资产收益率等盈利指标得到改善，持续盈利能力增强。

具体内容详见本节“四、本次交易对上市公司业务发展和盈利能力的影响”。

## 2、本次交易对上市公司同业竞争、关联交易和独立性的影响

### (1) 本次交易对同业竞争的影响

本次重组前，贵航股份与实际控制人中航工业和控股股东贵航集团之间不存在实质性同业竞争。

本次交易完成后，贵航股份将增加中航标的航空标准件、风雷公司的航空外挂产品和天义电器的航空继电器、接触器等三大航空零部件业务。由于贵航集团内航空零部件业务分工明确，贵航股份与贵航集团及其控制的其他企业不从事相同或相似业务，不会产生实质性同业竞争。

本次重组完成后，由于中航工业下属企业较多，业务范围较广，贵航股份与中航工业其他下属的部分企业同处于汽车整车及零部件制造行业，具备投资并生产对方主要产品的能力，所以存在潜在的同业竞争。但根据中航工业出具的说明，中航工业业务整合后，下属企业分工较为明确，在产品技术特征、产品用途和应用范围方面均与三家标的公司存在较大差别，因此重组后公司与中航工业内其他企业之间不会构成实质性同业竞争。

为了从根本上有效避免同业竞争、保护上市公司及股东利益，贵航集团及其关联企业以及中航工业已采取了避免同业竞争的措施并出具了相关承诺。

贵航集团于 2009 年 6 月 2 日出具了《避免同业竞争的承诺函》，承诺如下：“（1）贵航集团不会经营与贵航股份同类（相同或相似）的业务，贵航集团控股或能够控制的其他企业不会经营与贵航股份同类（相同或相似）的业务，贵航集团及其控制的其他企业也不会发展与贵航股份同类（相同或相似）的业务；（2）当贵航集团及其控股或能够控制的其他企业存在与贵航股份同类（相同或类似）的业务时，在该企业或资产具备进入贵航股份的条件时，在国家政策允许的范围之内，在征得相关主管部门同意后，贵航集团将通过增资、转让或出售、租赁等有效途径将该同类业务、资产纳入贵航股份，或者在贵航股份放弃优先购买权后转让给非贵航股份控股或能够控制的其他第三方。”

中航工业于 2009 年 6 月 2 日出具了《避免同业竞争的承诺函》，承诺如下：“在我公司下属企业整合过程中，当我公司控制的其他企业（贵航股份及其控制的企业除外，下同）存在与贵航股份经营同类（相同或类似）业务时，在该企业或资产具备进入贵航股份条件时，在国家政策允许的范围内，在征得相关主管部门同意后，我公司将该同类业务、资产通过增资、转让或出售、租赁等有效途径纳入贵航股份，或者在贵航股份放弃优先购买权后转让给非我公司控股或能够控制的其他第三方经营。”

本独立财务顾问认为，上述承诺将有效避免贵航股份与中航工业及贵航集团面临同业竞争，有利于公司的规范运作和持续发展，进一步增强公司的独立性，保护中小股东的合法权益。

#### （2）本次交易对关联交易的影响

根据《重组办法》和《上市规则》的相关规定，本次交易构成关联交易。

根据中瑞岳华审计的贵航股份 2008 年度审计报告（中瑞岳华审字[2009]第 01904 号），本次重组前，公司及下属公司与关联方发生的关联交易情况如下：

##### A、购买货物

关联方名称	定价原则	金额（万元）	占同类交易金额比例（%）
中航工业所属公司	按市场价格定价	955.75	0.82
贵航集团所属公司	按市场价格定价	1,147.85	0.99
合计		2,103.60	1.81

##### B、销售货物

关联方名称	定价原则	金额（万元）	占同类交易金额比例（%）
中航工业所属公司	按市场价格定价	10,402.49	7.08
贵航集团所属公司	按市场价格定价	3,756.55	2.57
合计		14,159.03	9.65

##### C、接受劳务

关联方名称	定价原则	金额（万元）	占同类交易金额比例（%）
贵航集团所属公司	按市场价格定价	30.28	0.03
合计		37.43	0.03

##### D、与关联方的存贷款业务

###### ① 存款

企业名称	期末存款余额（万元）	本年收到的存款利息（万元）
中国一航财务有限公司贵阳分公司	4,053.88	92.40

## ②贷款

企业名称	期末贷款余额(万元)	本年支付的贷款利息(万元)
中国一航财务有限公司贵阳分公司	5,050.00	355.50
贵航集团-国家开发银行贵州省分行 <sup>①</sup>	781.00	61.11

注:①公司的子公司于2006年12月分别向贵航集团借入由国家开发银行统一贷给贵航集团的款项342万元、257万元及182万元。

## E、租赁及托管

## ① 租赁

公司向控股股东贵航集团的全资子公司贵州盖克实业有限公司租赁办公用房及办公楼的物业管理。本期所签署租赁大楼合同的租赁期限为自2008年1月1日至2010年12月31日。

## ② 托管

公司与贵州盖克投资管理有限公司签署“资产租用和委托管理资产的协议”约定:自2008年1月1日至2010年12月31日,公司受托管理贵州盖克投资管理有限公司实际移交账面价值为3,965.75万元的房屋、土地和机器设备等,每年收取管理费11万元。

## F、关联担保事项

担保方	被担保方	关联关系	担保金额(万元)	担保起止日	担保类型
贵航股份	贵州红林机械有限公司	交易对方盖克机电的控股子公司	500	2008年4月30日 -2009年4月30日	连带责任担保
贵航股份	贵州红林机械有限公司	交易对方盖克机电的控股子公司	800	2008年6月27日 -2009年6月26日	连带责任担保
贵航股份	贵州红林机械有限公司	交易对方盖克机电的控股子公司	1,700	2008年12月26日 -2009年12月26日	连带责任担保
合计	-	-	3,000	-	-

由于目前我国航空工业的主要经营性资产均集中在中航工业系统内部,本次重组完成后,公司与关联方将新增部分关联交易。根据中瑞岳华审计的标的资产的2008年财务报告(中瑞岳华审字[2009]第03836号、中瑞岳华审字[2009]第03837号、中瑞岳华审字[2009]第03838号),公司新增关联交易情况主要如下:

## A、中航标

## 采购货物

关联方名称	金额(万元)	占同类交易金额比例(%)
-------	--------	--------------

中航工业所属公司	1,343.08	12.23
贵航集团所属公司	1,867.20	17.00
合计	3,210.28	29.23

## 销售货物

关联方名称	金额（万元）	占同类交易金额比例(%)
中航工业所属公司	32,039.29	79.63
贵航集团所属公司	2,874.95	7.15
合计	34,914.24	86.78

## B、风雷公司

## 采购货物

关联方名称	金额（万元）	占同类交易金额比例(%)
中航工业所属公司	951.05	10.82
贵航集团所属公司	1,266.93	14.38
合计	2,217.97	25.20

## 销售货物

关联方名称	金额（万元）	占同类交易金额比例(%)
中航工业所属公司	18,950.17	82.01
贵航集团所属公司	1,581.31	6.84
合计	20,531.48	88.85

## C、天义电器

## 采购货物

关联方名称	金额（万元）	占同类交易金额比例(%)
中航工业所属公司	234.35	2.07
贵航集团所属公司	16.31	0.14
公司参股公司	1,344.84	11.87
合计	1,595.49	14.08

## 销售货物

关联方名称	金额（万元）	占同类交易金额比例(%)
中航工业所属公司	2,468.15	9.2
贵航集团所属公司	910.64	3.41
公司参股公司	3,319.87	12.41
合计	6,698.66	25.04

公司与中航工业系统内其他公司（企业）之间的购销业务的交易定价执行国家相关规定，采取主要产品由独立第三方客户按照市场原则确定交易价格和部分产品采取协议价相结合的定价方式，这保证了关联交易定价的合理性、公允性，上述关联交易不会影响上市公司的市场运作实质及独立性。

为规范本次交易完成后的经常性关联交易，公司控股股东贵航集团于 2009 年 6 月 2 日出具了《规范关联交易的承诺函》，作出如下承诺：

① 贵航集团不会利用控股股东地位，谋求贵航股份在业务经营等方面给予贵航集团及其控制的其他企业（贵航股份除外的企业，下同）优于独立第三方的条件或利益；

② 对于与贵航股份经营活动相关的无法避免的关联交易，贵航集团及其控制的其他企业将遵循公允、合理的市场定价原则，不会利用该等关联交易损害贵航股份及其他中小股东的利益；

③ 贵航集团将严格按照贵航股份的章程及关联交易决策制度的规定，在其董事会、股东大会审议表决关联交易时，履行回避表决义务；

④ 在贵航集团及其下属企业的业务、资产整合过程中，采取切实措施规范并减少与贵航股份之间的关联交易，确保贵航股份及其他中小股东的利益不受损害。

公司实际控制人中航工业于 2009 年 6 月 2 日出具了《规范关联交易的承诺函》，作出如下承诺：

① 中航工业不会利用实际控制人地位，谋求贵航股份在业务经营等方面给予中航工业及其控制的其他企业（贵航股份除外的企业，下同）优于独立第三方的条件或利益；

② 对于与贵航股份经营活动相关的无法避免的关联交易，中航工业及其控制的其他企业将遵循公允、合理的市场定价原则，不会利用该等关联交易损害贵航股份及其他中小股东的利益；

③ 中航工业及其控制的贵航集团将严格按照贵航股份的章程及关联交易决策制度的规定，在其董事会、股东大会审议表决关联交易时，履行回避表决义务；

④ 在中航工业及其下属企业的业务、资产整合过程中，采取切实措施规范并减少与贵航股份之间的关联交易，确保贵航股份及其他中小股东的利益不受损害。

### (3) 本次交易对上市公司独立性的影响

贵航股份已按照《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，中航工业、贵航集团和盖克机电保证贵航股份在人员、资产、财务、机构和业务等方面仍保持独立性，贵航股份独立性不会受到影响。

### 3、上市公司最近一年及一期财务会计报告是否被注册会计师出具无保留意见审计报告

经核查，中瑞岳华对贵航股份最近一年(2008年度)的财务报告出具了标准无保留意见的审计报告（中瑞岳华审字[2009]第01904号），符合《重组办法》第四十一条之规定。

### 4、上市公司发行股份所购买的资产，应当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

贵航集团合法拥有风雷公司和天义电器100%的股权，盖克机电合法拥有中航标100%的股权，该等股权不存在设置质押、司法冻结或其他受限制的情况，并且上述公司股东的出资未发现出资不实的情形，且附条件生效协议生效后，股权过户不存在障碍。

综上所述，本独立财务顾问认为，本次重大资产重组有利于提高公司资产质量，改善公司财务状况，增强持续盈利能力；有利于公司规范关联交易和避免同业竞争，增强独立性。本次发行股份所购买的资产，权属清晰，不存在权属瑕疵和其他影响交易过户的情况。因此，本次重组符合《重组办法》第四十一条之规定。

### 三、对本次交易所涉及的资产定价和股份定价的分析

本次交易标的资产的定价是以独立的具备证券从业资格的评估机构天健兴业对标的资产的评估值为本次交易标的资产的交易价格，最终定价将以经国务院国资委备案的标的资产的评估值为准。

公司向贵航集团和盖克机电发行股份的定价依据为贵航股份于 2009 年 2 月 9 日召开的第三届董事会第二十七次会议决议公告日（2009 年 2 月 11 日）前 20 个交易日公司股票交易均价，即每股 8.03 元。根据公司 2008 年年度股东大会审议通过的 2008 年利润分配方案，以 2008 年期末总股本 28,879.38 万股为基数，向全体股东每 10 股派送现金 0.5 元（含税），股权登记日为 2009 年 5 月 18 日，本次非公开发行股份的价格调整为 7.98 元。

#### （一）本次拟购买资产估值的合理性分析

##### 1、从市场相对估值角度分析拟购买资产定价合理性

本次交易标的资产定价以具有证券从业资格的评估机构天健兴业出具的标的资产的评估值作为本次交易标的资产交易价格，最终定价以经国务院国资委备案的资产评估值为准。根据天健兴业出具的天兴评报字（2009）第 51 号、天兴评报字（2009）第 52 号、天兴评报字（2009）第 53 号《资产评估报告书》，标的资产评估值共计为 72,775.56 万元。

公司董事会及管理层编制了 2009 年度盈利预测报告，审计机构中瑞岳华对盈利预测报告进行审核后出具了《贵航股份备考盈利预测审核报告》（中瑞岳华专审字[2009]第 1446 号）。

根据上述资产评估报告和盈利预测审核报告的数值，本次交易标的资产的交易价格对应的 2008 年、2009 年动态市盈率（PE）分别为 6.35 倍和 9.19 倍，对应的市净率分别为 1.27 倍和 1.12 倍。

标的资产的相对估值水平计算如下：

项 目	2008 年度	2009 年度预测
标的公司的净利润（万元）	11,468.88	7,916.00
标的公司的净资产（万元）	57,239.49	65,155.49
标的资产的市盈率（倍） <sup>①</sup>	6.35	9.19
标的资产的市净率（倍） <sup>②</sup>	1.27	1.12

注：① 标的资产市盈率=本次交易作价/标的资产的净利润；

② 标的资产市净率=本次交易作价/标的资产的净资产；

③ 2009年标的资产预测的净资产=2008年标的公司的净资产+2009年标的公司归属于母公司的盈利预测净利润。

重点航空航天类上市公司盈利能力及盈利预测情况：

单位：元/股

股票代码	公司简称	2008年12月31日股价	EPS		P/E (倍)		2008年12月31日每股净资产	P/B (倍)
			2008年	2009年	2008年	2009年		
600038	哈飞股份	9.00	0.29	0.34	30.80	26.84	3.84	2.34
600118	中国卫星	17.77	0.60	0.61	29.62	29.10	4.96	3.58
600316	洪都航空	13.55	0.29	0.36	46.47	38.13	4.89	2.77
600391	成发科技	12.45	0.51	0.68	24.41	18.26	4.16	2.99
600677	航天通信	5.50	0.04	0.19	153.20	29.54	2.41	2.28
600765	力源液压	10.74	0.48	0.44	22.38	24.41	2.66	4.04
600879	火箭股份	8.67	0.46	0.56	18.73	15.45	5.18	1.67
600893	航空动力	9.54	0.41	0.37	23.27	25.49	3.41	2.80
000768	西飞国际	12.49	0.36	0.35	34.82	35.80	7.82	1.60
002013	中航精机	6.12	0.21	0.26	29.14	24.00	3.82	1.60
002025	航天电器	6.26	0.30	0.36	20.87	17.28	3.32	1.89
002179	中航光电	15.34	0.63	0.81	24.35	18.91	5.34	2.87
平均值		10.62	0.38	0.44	38.17	25.27	4.32	2.54

资料来源：Wind 系统

重点航空航天类上市公司2008年平均市盈率和2009年平均预测市盈率分别为38.17倍、25.27倍。从市场相对估值角度来看，本次交易拟购买资产交易定价的估值水平低于市场平均水平。

## 2、与相关收购案例对比分析拟购买资产定价合理性

2007年度至2008年度，航空航天类上市公司重大资产重组收购案例的收购资产市净率、市盈率估值情况：

单位：万元

代码	公司简称	审计评估基准日	购买资产评估值	购买资产基准日的净资产	收购PB (倍)	购买资产当年净利润	收购PE (倍)
000768	西飞国际	2006年9月30日	339,926.37	307,229.71	1.11	13,021.99	26.10
600765	力源液压	2006年12月31日	63,712.37	55,319.96	1.15	7,154.72	8.90
600523	贵航股份	2006年12月31日	42,180.34	34,556.54	1.22	3,731.22	11.30



600893	航空动力	2007年9月30日	174,263.46	118,993.40	1.46	9,304.04	18.73
000738	南方宇航	2008年9月30日	240,501.85	192,961.41	1.25	12,460.25	19.30

本次交易拟购买资产的交易价格对应的 2008 年收购市盈率为 6.35 倍，与上述几个交易案例相比，处于较低水平；收购市净率为 1.27 倍，与上述交易案例相比略高。由此可见，本次拟购买资产交易定价合理。

### 3、本次交易拟购买资产的评估方法和假设前提的合理性

本次交易拟购买资产的作价是以独立的具备证券从业资格的评估机构天健兴业出具的资产评估报告的评估值为基础确定，作价公允、程序公正，不会损害贵航股份及非关联股东的利益。

评估机构天健兴业接受贵航集团和盖克机电的委托负责本次交易的评估工作，对标的资产分别出具了天兴评报字（2009）第 51 号、天兴评报字（2009）第 52 号、天兴评报字（2009）第 53 号《资产评估报告书》。天健兴业在对标的资产进行评估的过程中，依据国家有关的法律法规及规范化要求，严格遵循资产评估独立性、客观性、科学性、专业性的工作原则及资产持续经营、替代性、公开市场等经济原则，强调评估程序的科学性，取价标准的公正性、资产状态确认的现实性，公正、客观、科学地对评估对象在评估基准日之公允价值进行评定估算。

#### （1）评估机构独立性

评估机构天健兴业接受贵航集团和盖克机电的委托负责本次交易的评估工作，评估机构及其工作人员与本次交易各方均不存在利益关系，在评估过程中依据国家有关资产评估的法律法规，本着独立、客观、公正的原则完成评估工作。贵航股份董事会全体董事已确认评估机构具备独立性。

#### （2）资产评估假设前提的合理性

评估机构天健兴业对本次资产评估的假设前提包括：

① 交易假设：假定所有待评估资产已经处在交易过程中，评估师根据待评估资产的交易条件等模拟市场进行估价。

② 公开市场假设：公开市场假设是对资产拟进入的市场的条件以及资产在这样的市场条件下接受何种影响的一种假定。公开市场是指充分发达与完善的市

市场条件，是指一个有自愿的买方和卖方的竞争性市场，在这个市场上，买方和卖方的地位平等，都有获取足够市场信息的机会和时间，买卖双方的交易都是在自愿的、理智的、非强制性或不受限制的条件下进行。

③ 持续使用假设：持续使用假设是对资产拟进入市场的条件以及资产在这样的市场条件下的资产状态的一种假定。首先被评估资产正处于使用状态，其次假定处于使用状态的资产还将继续使用下去。在持续使用假设条件下，没有考虑资产用途转换或者最佳利用条件，其评估结果的使用范围受到限制。

④ 企业持续经营的假设：它是将企业整体资产作为评估对象而作出的评估假定。即企业作为经营主体，在所处的外部环境下，按照经营目标，持续经营下去。企业经营者负责并有能力担当责任；企业合法经营，并能够获取适当利润，以维持持续经营能力。对于企业的各类经营性资产而言，能够按目前的用途和使用的方式、规模、频度、环境等情况继续使用，或者在有所改变的基础上使用。

### （3）资产评估方法选用的合理性

本次资产评估分别采用了资产基础法和收益现值法两种方法对标的资产全部权益价值进行评估，得出的结论为收益现值法略高于资产基础法。基于谨慎性的考虑，最终采用资产基础法评估结果作为最终评估结论。

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评估对象价值的评估思路。资产基础法即首先采用适当的方法对各类资产的公允价值进行评估，然后加总扣除公司应当承担的负债，得出公司的整体资产价值。

对纳入评估范围内的各类资产及负债的评估过程说明如下：

#### ① 流动资产的评估

**A 货币资金。**对评估基准日现金、银行存款的账面金额进行核实，以核实后的账面值作为评估值。

**B 债权性资产。**主要包括应收账款、预付账款、其他应收款等。对应收款项通过分析其业务内容、账龄、还款情况，并对主要债务人的资金使用、经营状况作重点调查了解，在核实的基础上，以可以收回金额作为评估值；对预付账款在充分核实相关会计记录的基础上，根据所能收回的相应货物形成资产或权利的价值确定评估值。坏账准备评估为 0。

C 应收票据。对评估基准日应收票据账面金额、背书状况、是否有利率进行核实，以核实后的账面值作为评估值。

D 存货。存货主要包括原材料、在产品、产成品、包装物及在库低值易耗品、委托加工产品等。对各类存货在核实数量、品质、使用价值的前提下，采用成本法进行评估。

## ② 机器设备的评估

由于本次资产评估的机器设备不能单独创造收益，同时我国机器设备调剂市场尚不发达，无可比的交易案例。因此，本次资产评估采用重置成本法进行评估。设备的重置价值是根据评估目的实现后的资产占有者，在评估基准日自行购置、建造或形成该项资产，投入使用并达到正常生产状态所需发生的全部费用。一般包括设备购置费(包括设备原价、设备运杂费)、安装工程费(不需安装调试设备则不考虑此项)、其他费用和合理的资金成本。

评估值=重置全价-实体性贬值-功能性贬值-经济性贬值=重置全价×成新率

### A 重置全价的计算

设备重置全价=设备购置价+运杂费+安装调试费+其他费用+资金成本  

$$= \text{设备购置价} \times (1 + \text{运杂费率} + \text{安装调试费率}) \times (1 + \text{其他费率}) \times (1 + \text{资金成本率})$$

设备购置价取同类型设备于基准日的出厂价或市场成交价格；

运杂费率根据运距、重量等确定，或按照供货条款确定；

安装调试费率按照不同设备取适当的费率或者按照合理的安装工程费用计算；

其他费用考虑工程建设过程中发生的建设单位管理费、监理费、设计费用等。

### B 成新率的确定

按照设备的年限法成新率和现场勘查成新率综合确定。其中：年限法成新率按照设备的已经使用年限和经济耐用年限计算确定，经济耐用年限结合设备的实际运行状况、利用状况、维护状况、施工环境等综合确定。

年限法成新率 = (经济耐用年限 - 已经使用年限) / 经济耐用年限 × 100%

现场勘察成新率根据专家对设备进行现场勘查和鉴定结果，综合确定。

车辆成新率根据国家有关部门颁布的《汽车报废标准》有关规定，结合对车辆已行驶里程、已使用年限进行调查核定，再分别按已使用年限和已行驶里程计算成新率，取二者中较低者作为理论成新率。根据现场对车辆的技术判断，打分得出车辆的现场勘察成新率，综合考虑理论成新率和现场勘察成新率，确定综合成新率。

即综合成新率=理论成新率×40%+现场勘察成新率×60%

### C 评估值计算

评估值=重置全价×成新率

#### ③ 房屋建筑物的评估

本次资产评估对房屋建筑物的评估采用重置成本法。房屋的重置价值是根据评估目的实现后的资产占有者，在评估基准日自行构建该项资产并投入使用所需发生的全部费用。

评估值=重置全价×成新率

重置全价=工程造价+其他费用+资金成本

#### A 工程造价计算

根据委托方提供的资料和现场勘察资料，结合建筑物的实际状况，采用重编预算法、预决算调整法或者单方造价类比法确定建筑物的工程造价。

#### B 其他费用的确定

根据国家和当地政府的有关规定，结合本项目的具体情况确定。

#### C 资金成本

根据施工工期定额确定该项目的合理工期，依据评估基准日的银行贷款利率，计算资金成本。假设在合理工期内资金均匀投入。

#### D 成新率的确定

房屋建筑物采用综合成新率的方法。

综合成新率 = 现场勘察成新率×60% + 理论成新率×40%

其中：理论成新率 = (1-已使用年限/设计使用年限) ×100%

勘察成新率：勘察成新率按结构、装修、配套设施的使用功能及维护情况采用计分法确定。

#### ④ 在建工程的评估

采用重置成本法对在建工程进行评估,即按照正常情况下在评估基准日重新形成该在建工程已经完成的工程量所需发生的全部费用确定重置价值,当明显存在较为严重的实体性、功能性和经济性贬值时,需确定贬值额,并从重置价值中扣除;如工程在建时间较短或者工程造价未发生明显的变化,则不考虑贬值因素。

#### ⑤ 无形资产—土地使用权的评估

土地使用权的评估是由本次交易的土地评估机构恒鉴评估操作完成的。为保持资产的整体性,根据本次交易的要求,本次资产评估将恒鉴评估的土地评估结果汇入了本次资产评估的结果内。

根据各宗地的具体条件及能够收集到资料,分别不同宗地采用适当的评估方法进行评估。本次资产评估采用的评估方法有市场比较法、成本逼近法、剩余法和收益还原法。

##### A 市场比较法

在求取估价对象土地价格时,根据替代原则,将估价对象与在较近时期内已发生交易的类似土地交易实例进行对照比较,并依据后者已知的价格,参照该土地的交易情况、期日、区域以及个别因素及差别,修正得出待估土地的评估地价的方法。

##### B 成本逼近法

成本逼近法是以开发土地所耗费的各项费用之和为主要依据,再加上一定的利润、利息、应缴纳的税金和土地增值收益来确定土地价格的估价方法。其基本计算公式为:

土地价格=(土地取得费+相关税费+土地开发费+投资利息+投资利润+土地增值收益)\*使用年限修正\*个别因素修正及区域因素修正。

##### C 剩余法

剩余法又称假设开发法,是在预计开发完成后不动产正常交易价格的基础上,扣除预计的正常开发成本及有关专业费用、利息、利润和销售税费等,以价格余额来估算待估土地价格的方法。

##### D 收益还原法

收益还原法是在估算评估对象在未来每年预期纯收益（正常年纯收益）的基础上，以一定的土地还原率，将评估对象在未来每年纯收益折算为评估基准日收益总和的一种方法。

#### ⑥ 递延所得税的评估

递延所得税是企业计提坏账准备、存货跌价准备的标准与税法规定不完全一致，形成的时间性差异。评估人员了解了递延所得税形成过程，抽查了记账凭证，以确认其计提的真实、合理性。

#### ⑦ 负债的评估

负债可以划分为流动负债和非流动负债，流动负债包括短期借款、应付账款、预收账款、其他应付款、应付职工薪酬、应付利润、应交税费等；非流动负债包括长期借款、专项应付款和预计负债。评估师对企业的负债进行了审查核实，在核实的基础上，以评估基准日企业实际需要承担的负债金额作为负债的评估值。

综上所述，天健兴业采用资产基础法进行资产评估，评估方法的选用符合企业实际情况，评估方法恰当、合理。

#### （4）资产评估增值的合理性

本次交易评估确定的评估价值类型为：市场价值，采用的主要评估方法为资产基础法、收益现值法。采用资产基础法和收益现值法得出的评估结论较为相近，考虑到标的资产所处的行业比较特殊，产品的产量、售价受国家宏观政策影响较大，故最终评估结果采用资产基础法的评估结论。

评估结果如下表所示：

项 目	账面价值	调整后账面价值	评估价值	增减值	增值率%
	A	B	C	D=C-B	E=D/B*100%
中航标 100% 股权	32,176.94	32,176.94	42,125.02	9,948.08	30.92%
风雷公司 100% 股权	9,020.67	9,020.67	11,109.29	2,088.62	23.15%
天义电器 100% 股权	16,079.34	16,079.34	19,541.25	3,461.91	21.53%
合 计	57,276.95	57,276.95	72,775.56	15,498.61	27.06%

根据天健兴业出具的评估报告，以 2008 年 12 月 31 日为评估基准日，标的资产账面价值 57,276.95 万元，评估值 72,775.56 万元，评估增值 15,276.95 万元，增值率 27.06%。标的资产评估增值主要原因如下：产成品评估值是根据其销售单价，扣除全部税金、销售费用及适当比例的税后利润确定，较以实际成本确定

的产成品账面价值存在一定评估增值；房屋建筑和设备类资产构建年代较早、成本较低，本次评估存在一定增值；由于近年土地使用权价格有所上涨，标的公司出让地土地使用权存在一定评估增值。由于上述原因，本次交易标的资产评估值较账面原值存在一定增值属正常现象，较为合理。

#### （5）土地评估增值的合理性分析

本次交易中标的公司土地评估增值幅度较大的是天义电器的土地和风雷公司的土地。

根据恒鉴评估出具恒鉴评估（2008）字第 072 号和恒鉴评估（2008）字第 073 号土地估价报告，以 2008 年 12 月 31 日为估价基准日，天义电器纳入评估范围的土地总面积为 111,299.63 平方米，评估值为 4,071.97 万元，评估增值 2,876.71 万元；

根据恒鉴评估出具恒鉴评估（2008）字第 066 号和恒鉴评估（2008）字第 068 号土地估价报告、以 2008 年 12 月 31 日为估价基准日，风雷公司纳入评估范围的土地总面积为 110,647.29 平方米，评估值为 2,519.90 万元，评估增值 2,424.14 万元。

这两家标的公司土地评估增值幅度较大的原因是天义电器的土地和风雷公司的部分土地性质原属于划拨地，账面价值较低。土地性质改为授权经营后，按照新企业会计准则的规定，分别按照遵义市和安顺市的区域划分地价进行核算，使得这部分土地评估增值幅度较大。

根据恒鉴评估出具恒鉴评估（2008）字第 069 号土地估价报告，以 2008 年 12 月 31 日为估价基准日，中航标纳入评估范围的土地总面积为 145,692.00 平方米，评估值为 3,991.96 万元。根据中瑞岳华出具的中瑞岳华审字[2009]第 03836 号审计报告，截至 2008 年 12 月 31 日，中航标土地账面净值为 2,897.85 万元，评估增值率为 37.76%。

## （二）本次非公开发行股份定价的合规性及合理性分析

### 1、本次非公开发行股份定价的合规性分析

本次非公开发行股份的价格为贵航股份第三届董事会第二十七次会议决议公告日（2009 年 2 月 11 日）前 20 个交易日公司股票交易均价，即 8.03 元/股；交易均价 8.03 元/股的计算公式为：董事会决议公告日前 20 个交易日公司股票交

易均价=贵航股份第三届董事会第二十七次会议决议公告日前 20 个交易日公司股票交易总额/决议公告日前 20 个交易日公司股票交易总量。

根据贵航股份 2009 年 2 月 9 日召开的第三届董事会第二十七次会议以及交易双方于 2009 年 2 月 9 日签署的《发行股份购买资产协议书》的约定，本次非公开发行股份的最终价格确定为每股 8.03 元。

在本次非公开发行定价基准日至发行日期间，若公司发生派息行为，则发行价格及发行股数相应调整；若公司发生送红股、转增股本、增发新股或配股等除权行为，则发行价格及发行股数将随之进行调整。

根据贵航股份 2008 年年度股东大会审议通过的 2008 年利润分配方案，以 2008 年期末总股本 28,879.38 万股为基数，向全体股东每 10 股派送现金 0.5 元(含税)，股权登记日为 2009 年 5 月 18 日，本次非公开发行股份的价格调整为 7.98 元。公司已于 2009 年 6 月 2 日分别与贵航集团、盖克机电签订了《发行股份购买资产的补充协议》，将发行价格调整为 7.98 元。

本次非公开发行股份的定价符合中国证监会《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。

综上所述，本独立财务顾问认为，本次非公开发行股份标的资产的定价符合中国证监会《重组办法》关于非公开发行股份定价的相关规定，作价公允、程序合规。

## 2、本次非公开发行股份定价的合理性分析

由于贵航股份目前主营业务为汽车零部件业务为主，通过与国内主要汽车零部件制造类上市公司估值水平比较，可以看出本次非公开发行股份的定价合理，充分考虑了中小投资者利益。

本次非公开发行与国内主要汽车零部件制造类的上市公司市盈率、市净率比较如下：

代码	公司简称	2008 年 12 月 31 日 股价（元 / 股）	市盈率（倍）	市净率（倍）
000559	万向钱潮	3.09	14.37	2.15
000581	威孚高科	5.00	14.71	1.13
000700	模塑科技	2.82	19.73	1.24
000887	中鼎股份	6.53	15.55	4.27



002013	中航精机	6.12	29.14	1.60
002048	宁波华翔	3.60	12.33	1.61
002085	万丰奥威	3.62	45.25	1.29
002126	银轮股份	8.34	18.95	1.76
600660	福耀玻璃	3.89	32.42	2.39
600742	一汽富维	5.81	6.46	0.93
平均值		4.88	20.89	1.84

注：本次发行股份购买资产的定价基准日为审议本次交易事项的第三届董事会第二十七次会议董事会决议公告日即 2009 年 2 月 11 日。由于公司股票在该次董事会决议公告日前已于 2009 年 1 月 5 日申请停牌，停牌前最后一个交易日为 2008 年 12 月 31 日。故可比上市公司的市盈率和市净率均选取 2008 年 12 月 31 日的市盈率和市净率。

根据发行价格 7.98 元/股的股价计算，基于贵航股份 2008 年财务报告每股收益的发行市盈率为 33.25 倍，远高于可比上市公司市盈率 20.89 的平均水平；基于贵航股份 2008 年财务报告每股净资产计算的市净率为 1.77 倍，略低于可比上市公司市净率平均值 1.84 倍。

综上所述，本独立财务顾问认为，本次非公开发行公司股票定价公允、合理，不存在损害公司和全体股东合法权益的情形。

#### 四、本次交易对上市公司业务发展和盈利能力的影响

##### （一）对公司业务发展的影响

##### 1、对公司主营业务的影响

本次交易前，贵航股份主要从事汽车零部件业务，以及部分航空产品业务。通过本次交易，公司丰富了汽车零部件品种，增加了航空标准件、航空军械外挂和航空电器等航空产品业务，形成汽车零部件和航空产品并重的业务结构，扩大了资产和业务规模，完善了业务结构。

本次交易完成后，贵航股份业务范围如下：

业务板块	公司	主营业务与产品
航空产品	本次交易前贵航股份业务	航空电器（开关、控制器、传感器、信灯盒）
		航空电机、控制活门
		航空密封圈、软油箱
	中航标	航空标准件（航空发动机和飞机标准件）
	风雷公司	航空军械外挂（辅机产品和地面检测设备）
	天义电器	航空电器（航空接触器、继电器）
非航空产品	本次交易前贵航股份业务	密封条、雨刮器和玻璃升降器、全车电子电器开关系统、车锁系统、汽车散热器、滤清器

	中航标	民用标准件（摩托车、汽车标准件）、汽车转向器
	风雷公司	氧舱、棉花机械
	天义电器	汽车继电器、民用接触器（通信电源接触器、叉车系统用接触器、工程车辆接触器）

本次交易前后，贵航股份经营情况如下：

单位：万元

产业	2008 年度（重组前）		2008 年度备考（重组后）	
	营业收入	占比	营业收入	占比
汽车零部件	123,377.36	84.32%	13,612.16	57.68%
航空产品	14,708.22	10.05%	83,177.66	35.24%
合 计	146,314.89	100.00%	235,998.87	100.00%

注：以上数据来源于中瑞岳华审计的公司2008年财务报告和备考财务报告。

## 2、竞争优势

本次交易完成后，随着盈利较强的航空零部件业务占公司营业收入比重大幅提升，公司利润来源多元化，业务也更为稳健，盈利能力更强：

### （1）行业与政策优势

航空航天制造业属于国家战略性高技术产业，是我国“十一五”期间的重点发展产业，《国家中长期发展规划纲要》也把航空航天产业作为16个重大专项之一。航天航空制造业还与国防工业紧密相连，得到我国政府高度重视，在税收、资金等方面给予了政策上的优惠和支持。随着国际航空外包业务的转移和我国确定“大飞机”发展战略，我国航天航空业具有广阔的发展空间和机遇。

本次交易完成后，贵航股份将成为我国航空领域唯一的标准件专业化企业、航空军械外挂领域的四家企业之一，并具有航空继电器、接触器生产能力，将获得国家在税收和资金等方面给予的政策支持。

### （2）业务稳健优势

本次交易完成后，贵航股份资产和业务规模得到较大提升，汽车零部件品种日趋丰富，现有的汽车零部件业务将进一步加强；航空零部件业务大幅扩张，增加了航空标准件、航空军械外挂及航空电器等航空产品，在营业收入中所占比重大幅提升。由于标的资产航空产品业务主要是军工业务，周期性不强，在一定程度上减少公司业绩受汽车零部件业务周期性波动的风险，公司业务稳健性得到增强。

### （3）技术优势

航空产品制造业对技术要求较高，属高新技术产业。本次重组，贵航股份获得了标的资产航空标准件、航空军械外挂及航空电器等航空产品业务，航空产品的比例大幅提高，公司产品的技术附加值显著提高，市场竞争力提高，抗风险能力不断提升。

由于我国航空产品的采购、生产和销售，需要经过严格的质量审批流程和客户认证体系，而且航空产品安全保密要求很高，行业进入壁垒较高。对于航空零部件生产企业来讲，存在保持其竞争优势的有利条件。

### 3、竞争劣势

#### (1) 汽车零部件利润空间下滑

本次交易完成后，公司形成汽车零部件和航空产品并重的业务结构。汽车零部件业务的技术含量相对较低，而且近年来，随着国际金融危机和能源价格的持续上涨，全球对汽车的消费持续下降；同时金属和复合材料价格上涨，给汽车零部件企业带来的毛利率的普遍下降，汽车零部件企业利润空间下滑。

#### (2) 航空产品受国家宏观调控影响较大

由于航空产品的客户集中度较高，且主要客户的采购规模受国家宏观调控影响较大。如果受国家宏观调控影响，航空产品订货批量降低，会造成公司生产和经营规模上的不经济，甚至可能陷入亏损；航空产品订货间隔期加长公司则可能存在专用设备、人才等闲置浪费现象，影响公司盈利能力。

### (二) 对公司财务状况的影响

#### 1、本次交易前后资产情况分析

根据中瑞岳华出具的贵航股份 2008 年度审计报告和备考财务报告，本次重大资产重组前后，公司资产及其构成如下：

单位：万元

项目	2008 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日备考合并	
	金额	占资产总额 比重	金额	占资产总额 比重
<b>流动资产</b>				
货币资金	36,279.94	17.92%	51,037.81	15.22%
应收票据	11,945.33	5.90%	16,977.39	5.06%
应收账款	33,131.06	16.37%	76,734.87	22.88%
预付款项	4,797.44	2.37%	10,427.58	3.11%

应收利息	384.29	0.19%	384.29	0.11%
其他应收款	450.08	0.22%	2,250.78	0.67%
存货	37,061.83	18.31%	58,342.35	17.40%
<b>流动资产合计</b>	<b>124,049.96</b>	<b>61.28%</b>	<b>216,155.06</b>	<b>64.46%</b>
<b>非流动资产</b>				
长期股权投资	12,986.88	6.42%	15,663.27	4.67%
投资性房地产	588.01	0.29%	588.01	0.18%
固定资产	48,201.58	23.81%	73,850.03	22.02%
在建工程	2,361.69	1.17%	3,706.44	1.11%
固定资产清理	24.14	0.01%	24.14	0.01%
无形资产	12,420.90	6.14%	21,533.48	6.42%
长期待摊费用	327.04	0.16%	327.04	0.10%
递延所得税资产	1,475.18	0.73%	3,499.09	1.04%
<b>非流动资产合计</b>	<b>78,385.41</b>	<b>38.72%</b>	<b>119,191.49</b>	<b>35.54%</b>
<b>资产总计</b>	<b>202,435.37</b>	<b>100.00%</b>	<b>335,346.55</b>	<b>100.00%</b>

本次交易后，随着航空产品业务相关资产注入公司，将使贵航股份的资产规模大幅增加。截至 2008 年 12 月 31 日，备考资产总额相比交易前资产总额，由 202,435.37 万元上升到 335,346.55 万元，上升比例为 65.66%。其中上升幅度较大资产项目为应收账款，上升比例为 131.61%。主要是由于航空产品生产周期较长，应收账款周转率普遍较低，本次重组的三家标的公司应收账款的余额较大。

从整体资产结构来看，备考贵航股份流动资产的比例有所上升，有助于提高企业资产的流动性，改善资产结构。

## 2、本次交易前后负债情况比较分析

根据中瑞岳华出具的贵航股份 2008 年度审计报告和备考财务报告，本次重大资产重组前后，公司负债及其构成如下：

单位：万元

项目	2008 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日备考合并	
	金额	占负债总额 比重	金额	占备考负债 总额比重
<b>流动负债</b>				
短期借款	21,449.61	35.66%	44,599.61	32.84%
应付票据	1,766.68	2.94%	3,636.94	2.68%
应付账款	24,982.56	41.53%	42,802.72	31.51%
预收款项	1,692.59	2.81%	6,406.20	4.72%
应付职工薪酬	3,720.97	6.19%	6,281.48	4.62%
应交税费	1,485.27	2.47%	1,258.27	0.93%

应付利息	74.88	0.12%	74.88	0.06%
应付股利	105.31	0.18%	1,961.97	1.44%
其他应付款	3,541.68	5.89%	12,307.01	9.06%
一年内到期非流动资产	342.00	0.57%	542.00	0.40%
其他流动负债			2.45	0.00%
<b>流动负债合计</b>	<b>59,161.55</b>	<b>98.34%</b>	<b>119,873.53</b>	<b>88.25%</b>
<b>非流动负债</b>			0.00	0.00%
长期借款	439.00	0.73%	5,266.00	3.88%
长期应付款			6,269.46	4.62%
专项应付款	557.07	0.93%	4,420.33	3.25%
<b>非流动负债合计</b>	<b>996.07</b>	<b>1.66%</b>	<b>15,955.79</b>	<b>11.75%</b>
<b>负债合计</b>	<b>60,157.63</b>	<b>100.00%</b>	<b>135,829.33</b>	<b>100.00%</b>

本次交易后，随着备考贵航股份资产规模的上升，贵航股份的负债规模大幅上升。截至 2008 年 12 月 31 日，备考负债总额相比较以前负债总额，由 60,157.63 万元上升到 135,829.33 万元，上升比例为 125.79%。其中，短期借款的规模由 21,449.61 万元上升到 44,559.61 万元，上升比例为 107.93%；应付账款的规模由 24,982.56 万元上升到 42,802.72 万元，上升比例为 71.33%；非流动负债的规模由 996.07 万元上升到 15,955.79 万元，上升比例为 1,501.87%。

负债规模大幅上升的主要原因是，一方面本次交易后，由于备考销售规模增加，同期原材料采购增加所致。本次交易后，备考营业收入增加比例为 61.30%，营业成本增加比例为 47.82%。另一方面，由于贵航股份 2007 年度非公开发行完成后，负债规模大幅降低，2008 年末比 2007 年末负债总额下降 16.62%；本次拟购买的三家标的公司的资产负债率均高于贵航股份，故负债规模上升幅度大于资产增长幅度。

### 3、本次交易前后偿债能力的比较分析

本次交易前后，公司偿债能力指标如下表所示：

项目	2008 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日备考合并
流动比率	2.10	1.80
速动比率	1.47	1.32
资产负债率（母公司）	16.46%	16.46%
资产负债率（合并）	29.72%	40.50%

与交易前相比，备考贵航股份的流动比率、速动比率有所降低，主要是由于本次交易拟购买的三家标的公司负债规模较大，流动比率和速动比率相对较低，但公司的偿债能力处于合理水平，不存在较大的偿债风险。

下表列示了可比上市公司 2008 年度主要偿债能力指标的情况：

类别	代码	公司简称	流动比率	速动比率	资产负债率（合并）
航空 航天 类	600038	哈飞股份	1.60	0.70	54.84%
	600118	中国卫星	1.92	1.69	47.03%
	600316	洪都航空	1.85	1.25	47.31%
	600391	成发科技	1.07	0.45	62.84%
	600677	航天通信	1.10	0.77	67.14%
	600765	力源液压	0.99	0.66	67.83%
	600879	火箭股份	1.69	0.72	45.33%
	600893	航空动力	1.12	0.52	77.00%
	000768	西飞国际	2.67	1.45	32.22%
	002025	航天电器	5.20	4.14	16.45%
	002179	中航光电	2.15	1.72	40.15%
汽车 零 部 件 类	000559	万向钱潮	0.78	0.47	69.26%
	000581	威孚高科	1.10	0.83	40.69%
	000700	模塑科技	0.64	0.33	73.55%
	000887	中鼎股份	1.09	0.76	51.98%
	002013	中航精机	1.84	1.35	31.01%
	002048	宁波华翔	0.88	0.50	53.96%
	002085	万丰奥威	1.09	0.81	41.08%
	002126	银轮股份	1.26	0.90	54.94%
	600660	福耀玻璃	0.78	0.38	64.97%
600742	一汽富维	0.88	0.37	29.22%	
平均值			1.51	0.99	50.89%

本次交易完成后，贵航股份的偿债能力指标高于可比上市公司平均水平，偿债能力较强。

#### 4、营运能力分析

项目	2008 年度	2008 年度备考合并
应收账款周转率（次/年）	4.52	3.61
存货周转率（次/年）	3.28	3.04
流动资产周转率（次/年）	1.34	1.25
总资产周转率（次/年）	0.78	0.77

由于本次重组的三家标的公司主要以航空产品为主，航空的产品的销售基本上都在中航集团内部，应收账款的回款时间较长，但回款风险不大。另外，航空产品的生产周期较长，使得航空产品生产企业的存货周转率和流动资产率较低。本次交易完成后，公司的营运能力略有下降。

公司将通过对于业务的整合和资源的调配,对各产业链的产、供、销体系进行有效整合,加强在应收账款和存货等方面的管理、合理配置资源,从而提高公司的营运效率。

下表列示了可比上市公司 2008 年度主要营运能力指标的情况:

单位:次

类别	代码	公司简称	应收账款 周转率	存货周转 率	流动资产 周转率	总资产 周转率
航空 航天 类	600038	哈飞股份	7.95	1.29	0.96	0.84
	600118	中国卫星	4.47	5.20	0.77	0.71
	600316	洪都航空	1.95	1.63	0.61	0.44
	600391	成发科技	5.21	1.67	1.22	0.63
	600677	航天通信	10.24	5.86	2.08	1.35
	600765	力源液压	4.19	2.53	1.11	0.66
	600879	火箭股份	4.02	0.81	0.68	0.48
	600893	航空动力	10.54	2.64	1.65	1.01
	000768	西飞国际	10.48	2.51	1.31	1.07
	002025	航天电器	3.73	1.28	0.43	0.32
	002179	中航光电	3.80	3.74	0.94	0.71
	航空航天类生产企业平均值			6.05	2.65	1.07
汽车 零部 件类	000559	万向钱潮	7.68	3.73	1.71	0.86
	000581	威孚高科	5.89	3.89	1.25	0.62
	000700	模塑科技	8.80	2.71	1.23	0.49
	000887	中鼎股份	4.91	5.17	2.29	1.19
	002013	中航精机	3.72	3.27	0.97	0.60
	002048	宁波华翔	8.16	3.99	1.84	0.93
	002085	万丰奥威	5.95	6.20	1.83	0.92
	002126	银轮股份	4.27	3.75	1.49	0.97
	600660	福耀玻璃	7.40	3.12	2.40	0.61
	600742	一汽富维	25.38	10.02	6.07	1.78
	汽车零部件生产企业平均值			8.22	4.59	2.11
平均值			7.08	3.57	1.56	0.82

与航空航天类生产企业相比,公司存货周转率、流动资产周转率和总资产周转率优于同行业平均水平;但与汽车零部件生产企业相比,公司营运能力稍差,需加强对各项资产的管理和配置,提高资产运营效率。

综上,本独立财务顾问认为,本次重组在一定程度上改善了公司资产和负债结构,虽然偿债能力和营运能力略有下滑,但整体财务状况保持稳定。

### （三）对公司盈利能力的影响

#### 1、本次交易前后盈利规模对比分析

##### （1）2008 年度盈利规模对比分析

根据经中瑞岳华审计的《贵航股份专项审计报告》（中瑞岳华专审字[2009]第 1170 号），2008 年度贵航股份利润表及备考利润表主要指标如下表所示：

单位：万元

项 目	2008 年度 (A)	2008 年度备考 合并 (B)	变化比例 (B/A-1)
<b>一、营业总收入</b>	<b>146,314.89</b>	<b>235,998.87</b>	<b>61.30%</b>
其中：营业收入	146,314.89	235,998.87	61.30%
<b>二、营业总成本</b>	<b>139,944.47</b>	<b>215,498.57</b>	<b>53.99%</b>
其中：营业成本	115,161.91	170,231.96	47.82%
营业税金及附加	501.36	619.83	23.63%
销售费用	7,668.61	10,171.07	32.63%
管理费用	14,933.89	28,284.73	89.40%
财务费用	731.18	3,061.05	318.65%
资产减值损失	947.53	3,129.94	230.33%
加：投资收益（损失以“-”号填列）	2,059.65	2,215.56	7.57%
<b>三、营业利润（损失以“-”号填列）</b>	<b>8,430.07</b>	<b>22,715.86</b>	<b>169.46%</b>
加：营业外收入	1,803.84	2,697.82	49.56%
减：营业外支出	592.04	2,322.36	292.26%
其中：非流动资产处置损失	393.67	0.00	-100.00%
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>9,641.86</b>	<b>23,091.32</b>	<b>139.49%</b>
减：所得税费用	1,553.31	3,533.90	127.51%
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>8,088.55</b>	<b>19,557.43</b>	<b>141.79%</b>
归属于母公司所有者的净利润	6,883.40	18,377.13	166.98%
少数股东损益	1,205.15	1,180.29	-2.06%

与本次交易前相比，备考贵航股份的收入和利润规模有较大幅度的上升。2008 年备考贵航股份相比本次交易前，营业收入增加了 89,683.98 万元，增加幅度为 61.30%；营业利润增加了 14,285.80 万元，增加幅度为 169.46%；净利润增加了 11,468.88 万元，增加比例为 141.79%。本次交易后，贵航股份的盈利规模将大幅提升。

##### （2）2009 年度盈利规模对比分析

根据经审计的《贵航股份备考盈利预测审核报告》（中瑞岳华专审字[2009]第 1446 号），2009 年公司利润表主要指标如下表所示：



单位：万元

项 目	2008 年度 (A)	2009 年度预测 数 (B)	变化比例 (B/A-1)
一、营业收入	146,314.89	253,462.00	73.23%
减：营业成本	115,161.91	189,033.00	64.15%
营业税金及附加	501.36	704.00	40.42%
销售费用	7,668.61	10,954.00	42.84%
管理费用	14,933.89	30,028.00	101.07%
财务费用	731.18	4,697.00	542.39%
资产减值损失	947.53	1,954.00	106.22%
加：投资收益	2,059.65	2,080.00	0.99%
二、营业利润	8,430.07	18,172.00	115.56%
加：营业外收入	1,803.84	1,270.00	-29.59%
减：营业外支出	592.04		-100.00%
三、利润总额	9,641.86	19,442.00	101.64%
减：所得税费用	1,553.31	3,027.00	94.87%
四、净利润	8,088.55	16,415.00	102.94%
被合并方在合并前实现的净利润	-	3,958.00	-
归属于母公司投资者的净利润	6,883.40	11,508.00	67.18%
少数股东损益	1,205.15	949.00	-21.25%

与 2008 年相比,2009 年贵航股份的收入和利润规模有较大幅度的上升。2009 年相比 2008 年,营业收入增加了 107,147.11 万元,增加幅度为 73.23%;营业利润增加了 9,741.93 万元,增加幅度为 115.56%;净利润增加了 8,326.45 万元,增加比例为 102.94%。本次交易后,贵航股份的盈利规模将大幅提升。

本次交易完成后,贵航股份 2009 年归属于母公司股东的净利润比 2008 年增加 67.18%,但比 2008 年备考数据减少 37.38%。

## 2、本次交易前后盈利指标对比分析

### (1) 2008 年度盈利能力指标对比分析

备考贵航股份与贵航股份的盈利能力指标对比如下:

项 目	2008 年度 (A)	2008 年度备考合 并 (B)	变化比例 (B/A-1)
销售毛利率	21.29%	27.87%	30.89%
销售净利率	5.53%	8.29%	49.86%
资产收益率	3.40%	5.48%	61.18%
净资产收益率(全面摊薄)	5.27%	9.79%	85.77%
基本每股收益(元/股)	0.24	0.48	100.00%

与本次交易前相比，备考贵航股份 2008 年的销售毛利率由 21.29% 上升至 27.87%，销售净利率由 5.53% 上升至 8.29%，资产收益率和净资产收益率也与交易之前相比有大幅上升。因此本次交易后，贵航股份盈利能力明显增强。

下表列示了可比上市公司 2008 年度主要盈利能力指标的情况：

类别	代码	公司简称	销售毛利率	销售净利率	资产收益率	净资产收益率 (全面摊薄)	基本每股收益 (元/股)
航空航天类	600038	哈飞股份	10.84	4.45	4.15	7.60	0.29
	600118	中国卫星	15.51	9.06	6.49	12.04	0.60
	600316	洪都航空	14.64	6.38	3.07	5.97	0.29
	600391	成发科技	24.66	7.71	8.74	12.21	0.51
	600677	航天通信	10.27	0.57	3.05	1.49	0.04
	600765	力源液压	23.83	9.21	9.18	17.90	0.48
	600879	火箭股份	32.60	10.50	7.42	8.93	0.46
	600893	航空动力	18.26	3.12	8.37	7.81	0.41
	000768	西飞国际	9.28	4.29	5.03	4.42	0.36
	002025	航天电器	47.37	22.59	7.08	8.95	0.30
	002179	中航光电	32.99	10.91	10.03	11.73	0.63
汽车零部件类	000559	万向钱潮	16.97	6.75	8.58	14.99	0.22
	000581	威孚高科	18.77	6.82	6.35	7.72	0.34
	000700	模塑科技	22.00	4.69	5.62	6.29	0.14
	000887	中鼎股份	29.37	14.30	21.58	27.82	0.42
	002013	中航精机	19.30	6.16	4.45	5.57	0.21
	002048	宁波华翔	18.29	6.88	9.66	13.07	0.29
	002085	万丰奥威	10.99	1.46	2.91	2.70	0.08
	002126	银轮股份	24.20	4.57	7.60	9.19	0.44
	600660	福耀玻璃	31.32	4.30	6.77	7.53	0.12
600742	一汽富维	1.63	5.45	10.67	14.27	0.90	
平均值			20.62	7.15	7.47	9.91	0.36

2008 年度备考贵航股份的销售毛利率、销售净利率均高于可比上市公司平均水平。可见，本次交易使贵航股份的盈利能力大幅增强。

## (2) 2009 年度盈利能力指标对比分析

2009 年度与 2008 年度的盈利能力指标对比如下：

项 目	2008 年度 (A)	2009 年度预测数 (B)	变化比例 (B/A-1)
销售毛利率	21.29%	25.42%	19.39%
销售净利率	5.53%	6.48%	17.15%
资产收益率	3.40%	3.32%	-2.43%

净资产收益率（全面摊薄）	5.27%	5.78%	9.52%
基本每股收益（元/股）	0.24	0.30	27.06%

注：2009年总资产和净资产预测值为2008年备考合并总资产和净资产加2009年盈利预测归属于母公司投资者的净利润

与2008年度相比，贵航股份2009年度的销售毛利率由21.29%上升至25.42%，销售净利率由5.53%上升至6.48%，净资产收益率由5.27%上升至5.78%。因此本次交易后，贵航股份盈利能力明显增强。

### 3、本次交易前后期间费用对比分析

#### (1) 2008年度期间费用对比分析

备考贵航股份与贵航股份的期间费用对比如下：

单位：万元

项 目	2008 年度	占营业收入的 比重	2008 年度 备考合并	占营业收入的 比重
销售费用	7,668.61	5.24%	10,171.07	4.31%
管理费用	14,933.89	10.21%	28,284.73	11.99%
财务费用	731.18	0.50%	3,061.05	1.30%
期间费用合计	23,333.68	15.95%	41,516.84	17.59%

与本次交易前相比，备考贵航股份的期间费用总和及占营业收入的比重略有上升。本次交易拟购买的标的公司中，中航标和天义电器的管理费用相对较高，两家标的公司2008年度管理费用占营业收入的比重约为16%。主要原因是2008年度，中航标职工薪酬增加较多，天义电器由于技改项目完工移交导致折旧增长以及生产规模扩大等原因导致管理费用有所增长。

下表列示了2008年度备考贵航股份期间费用占营业收入的比重与可比上市公司相关费用占比情况比较如下：

类别	代码	公司简称	销售费用占营业 收入的比重	管理费用占营业 收入的比重	财务费用占营业 收入的比重
航 空 航 天 类	600038	哈飞股份	0.99%	4.92%	0.16%
	600118	中国卫星	0.61%	5.03%	-1.17%
	600316	洪都航空	0.13%	7.87%	-0.13%
	600391	成发科技	2.24%	7.27%	5.20%
	600677	航天通信	1.69%	6.39%	1.21%
	600765	力源液压	2.31%	12.03%	3.27%
	600879	火箭股份	3.00%	13.80%	2.19%
	600893	航空动力	1.69%	8.17%	4.84%
	000768	西飞国际	2.08%	2.97%	-0.07%

	002025	航天电器	4.24%	22.59%	-4.09%
	002179	中航光电	6.71%	11.11%	0.80%
汽车 零 部 件 类	000559	万向钱潮	2.93%	5.14%	2.31%
	000581	威孚高科	4.22%	11.90%	2.37%
	000700	模塑科技	1.97%	6.93%	6.60%
	000887	中鼎股份	4.84%	6.37%	1.77%
	002013	中航精机	3.47%	7.81%	3.13%
	002048	宁波华翔	3.38%	7.63%	2.24%
	002085	万丰奥威	3.22%	3.70%	2.47%
	002126	银轮股份	4.87%	9.19%	3.12%
	600660	福耀玻璃	7.35%	6.59%	5.26%
	600742	一汽富维	1.08%	4.34%	0.52%
平均值			3.00%	8.18%	2.00%

贵航股份 2008 年度销售费用和管理费用占营业收入的比重均略高于行业平均水平，本次交易后，备考管理费用占营业收入的比重有所上升且高于行业平均水平。

#### (2) 2009 年度期间费用对比分析

2009 年度与 2008 年度的期间费用对比如下：

单位：万元

项 目	2008 年度	占营业收入 的比重	2009 年度 预测值	占营业收入 的比重
销售费用	7,668.61	5.24%	10,954.00	4.32%
管理费用	14,933.89	10.21%	30,028.00	11.85%
财务费用	731.18	0.50%	4,697.00	1.85%
期间费用合计	23,333.68	15.95%	45,679.00	18.02%

与本次交易前相比，与 2008 年度相比，贵航股份 2009 年度的期间费用总和及占营业收入的比重略有上升。本次交易拟购买的标的公司中，中航标和天义电器的管理费用相对较高。

#### 4、本次交易前后每股指标对比分析

##### (1) 2008 年度每股指标对比分析

2008 年度贵航股份每股收益、每股净资产和备考每股收益、每股净资产如下表所示：

单位：元/股

项 目	2008 年度 (A)	2008 年度备考 合并 (B)	变化比例 (B/A-1)

扣除非经常性损益前基本每股收益	0.24	0.48	100.00%
扣除非经常性损益后基本每股收益	0.21	0.48	128.57%
每股净资产	4.52	4.94	9.29%

本次交易完成后，备考贵航股份的扣除非经常性损益前基本每股收益增加了100.00%、扣除非经常性损益后的每股收益增加了128.57%，每股净资产增加了9.29%。因此本次交易后，贵航股份盈利能力和资产规模明显增强。

## (2) 2009年度每股指标对比分析

2008年度贵航股份每股收益、每股净资产和备考每股收益、每股净资产如下表所示：

单位：元/股

项 目	2008年度 (A)	2009年度预测 数(B)	变化比例 (B/A-1)
扣除非经常性损益前基本每股收益	0.24	0.30	27.06%
扣除非经常性损益后基本每股收益	0.21	0.30	44.21%
每股净资产	4.52	5.24	16.02%

注：2009年度盈利预测未考虑非经常性损益。

本次交易完成后，备考贵航股份的扣除非经常性损益前基本每股收益增加了27.06%、扣除非经常性损益后的每股收益增加了44.21%，每股净资产增加了16.02%。因此本次交易后，贵航股份盈利能力和资产规模明显增强。

综上所述，本次交易将大幅改善公司的资产状况、盈利规模和盈利能力等指标。

## 5、本次交易对上市公司未来盈利的影响

本次交易完成后，公司将形成新的利润增长点，中航标航空标准件、风雷公司航空外挂产品和天义电器航空继电器、接触器等航空产品制造业务将为公司提供新的利润来源。

### (1) 中航标盈利预测

根据中瑞岳华出具的《中航标盈利预测审核报告》（中瑞岳华专审字[2009]第1448号），中航标2008年度已实现利润和2009年度备考合并盈利预测简要数据如下：

单位：万元

项 目	2008年度（已审实现数）	2009年度（预测数）
一、营业收入	40,409.42	50,000.00

减：营业成本	18,624.91	30,694.00
营业税金及附加	6.74	6.00
销售费用	1,037.10	1,800.00
管理费用	6,694.78	8,000.00
财务费用	1,032.74	2,000.00
资产减值损失	1,662.16	1,000.00
加：投资收益	18.83	
<b>二、营业利润</b>	<b>11,369.82</b>	<b>6,500.00</b>
加：营业外收入	294.64	
减：营业外支出	1,351.70	
<b>三、利润总额</b>	<b>10,312.76</b>	<b>6,500.00</b>
减：所得税	1,372.94	1,000.00
<b>四、净利润</b>	<b>8,939.82</b>	<b>5,500.00</b>
归属于母公司所有者的净利润	<b>8,939.82</b>	<b>5,500.00</b>
少数股东损益	-	-

## (2) 风雷公司盈利预测

根据中瑞岳华出具的《风雷公司盈利预测审核报告》(中瑞岳华专审字[2009]第 1449 号)，风雷公司 2008 年度已实现利润和 2009 年度备考合并盈利预测简要数据如下：

单位：万元

项 目	2008 年度（已审实现数）	2009 年度（预测数）
<b>一、营业收入</b>	<b>23,189.95</b>	<b>21,000.00</b>
减：营业成本	17,730.14	16,700.00
营业税金及附加	1.92	1.00
销售费用	9.61	10.00
管理费用	2,459.37	2,503.00
财务费用	409.55	486.00
资产减值损失	-34.64	
<b>二、营业利润</b>	<b>2,614.00</b>	<b>1,300.00</b>
加：营业外收入	215.14	
减：营业外支出	198.14	
<b>三、利润总额</b>	<b>2,631.00</b>	<b>1,300.00</b>
减：所得税	460.36	195.00
<b>四、净利润</b>	<b>2,170.64</b>	<b>1,105.00</b>
归属于母公司所有者的净利润	2,170.64	1,105.00
少数股东损益	-	-

## (3) 天义电器盈利预测

根据中瑞岳华出具的《天义电器盈利预测审核报告》(中瑞岳华专审字[2009]第 1447 号), 天义电器 2008 年度已实现利润和 2009 年度备考合并盈利预测简要数据如下:

单位: 万元

项 目	2008 年度 (已审实现数)	2009 年度 (预测数)
<b>一、营业收入</b>	<b>26,756.48</b>	<b>30,076.49</b>
减: 营业成本	19,386.88	21,557.89
营业税金及附加	109.82	142.34
销售费用	1,455.75	1,626.00
管理费用	4,196.68	4,333.15
财务费用	887.58	870.00
资产减值损失	554.90	556.00
加: 投资收益 (损失以“-”号填列)	137.08	200.00
<b>二、营业利润</b>	<b>301.96</b>	<b>1,191.10</b>
加: 营业外收入	384.20	350.00
减: 营业外支出	180.47	-
<b>三、利润总额</b>	<b>505.69</b>	<b>1,541.10</b>
减: 所得税	147.28	231.17
<b>四、净利润</b>	<b>358.41</b>	<b>1,309.94</b>
归属于母公司所有者的净利润	383.27	1,309.94
少数股东损益	-24.86	-

#### (4) 贵航股份备考合并盈利预测

根据中瑞岳华出具的《贵航股份备考盈利预测审核报告》(中瑞岳华专审字[2009]第 1446 号), 贵航股份 2008 年度已实现利润和 2009 年度备考合并盈利预测简要数据如下:

单位: 万元

项 目	2008 年度 (已审实现数)	2009 年度 (备考合并预测数)
<b>一、营业收入</b>	<b>146,314.89</b>	<b>253,462.00</b>
减: 营业成本	115,161.91	189,033.00
营业税金及附加	501.36	704.00
销售费用	7,668.61	10,954.00
管理费用	14,933.89	30,028.00
财务费用	731.18	4,697.00
资产减值损失	947.53	1,954.00
加: 公允价值变动收益	-	-
投资收益	2,059.65	2,080.00

<b>二、营业利润</b>	<b>8,430.07</b>	<b>18,172.00</b>
加：营业外收入	1,803.84	1,270.00
减：营业外支出	592.04	-
<b>三、利润总额</b>	<b>9,641.86</b>	<b>19,442.00</b>
减：所得税费用	1,553.31	3,027.00
<b>四、净利润</b>	<b>8,088.55</b>	<b>16,415.00</b>
被合并方在合并前实现的净利润	-	3,958.00
归属于母公司投资者的净利润	6,883.40	11,508.00
少数股东损益	1,205.15	949.00

公司营业收入在本次交易后将实现较大增幅，2009年度营业收入预测数较2008年已审数增长幅度为73.23%，净利润预测数较2008年已审数增长幅度为102.94%，公司未来的盈利能力将大幅增长。

综上，本独立财务顾问认为，本次交易后，随着盈利能力较强的航空资产的注入，公司收入规模和盈利能力得到大幅提升，业务结构更加均衡稳健，持续经营能力更强，不存在损害股东合法权益的情况。

## 五、本次交易对上市公司治理机制的影响

贵航股份十分重视公司治理，不断强化治理机制，逐步提高公司治理水平。公司运作规范，内部机构健全，内部制度健全有效，透明度高，保持了独立性。公司已按照《公司法》、《证券法》和中国证监会的有关要求，建立了较完善的法人治理结构，并通过建立《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《董事会专门委员会实施细则》、《信息披露事务管理制度》、《关联交易管理制度》、《重大信息内部报告制度》等一系列制度规则，进一步明确了法人治理的实施细则。

本次重大资产重组，不会导致公司控股股东和实际控制人发生变化或导致公司董事会、监事会、高级管理人员结构发生重大调整，也不会涉及重大经营决策规则与程序、信息披露制度等方面的调整。

本次交易中，实际控制人中航工业、本次交易对方贵航集团和盖克机电分别出具了相关承诺，对避免同业竞争、规范关联交易和确保公司独立性等问题作出了明确承诺。上述承诺的出具和履行，将有利于贵航股份在本次交易完成后保持业务独立、资产独立、财务独立及人员和机构的独立。



本独立财务顾问认为，本次交易有利于贵航股份保持健全有效的法人治理结构。

## 六、本次资产交付或过户安排的说明

本次交易为贵航股份向贵航集团和盖克机电非公开发行股份购买资产，标的资产为权属清晰的经营性资产，其过户不存在法律障碍。

贵航集团和盖克机电与贵航股份分别签订了《发行股份购买资产协议》，就资产交付作出约定：本次交易涉及的重大资产重组在获得中国证监会核准后 5 日内，贵航股份通知贵航集团以及盖克机电办理标的资产的交割过户事宜，并在资产交割时与贵航集团及盖克机电签署资产交割协议；在标的资产交割日后 10 日内，贵航股份聘请会计师事务所对交割标的资产予以审验；在贵航股份办理验资手续后 30 日内，贵航股份应向证券登记结算中心申请办理贵航集团和盖克机电本次认购股份的登记过户事宜，并在合理期限内完成工商变更登记手续。

本独立财务顾问认为，本次交易约定的股权过户安排不会导致上市公司发行股份后不能及时获得标的资产的风险，与股权过户安排相关的违约责任也切实有效。

## 七、本次关联交易的必要性及保护非关联股东利益的情况

贵航股份本次非公开发行交易对方为贵航集团和盖克机电。本次交易前，贵航集团持有盖克机电 40.97% 股权，持有贵航股份 51.28% 股权，本次交易构成关联交易。

本次交易完成后，贵航股份现有的汽车零部件业务将得以加强，同时还将扩展航空产品业务，形成汽车零部件与航空业务并重的发展格局，业务更加稳健、抗风险能力更强。本次交易亦将大幅提升上市公司盈利能力，改善其财务状况。

本独立财务顾问认为，贵航股份拟实施的本次非公开发行事项对于其未来业务发展和盈利能力的提升，存在较强的必要性。

本次交易中涉及到的关联交易的处理遵循公开、公平、公正的原则并履行了合法程序，贵航股份董事会在审议相关议案时，关联董事回避表决；在召集股东

大会审议相关议案时，关联股东亦将回避表决。公司独立董事对本次交易发表了专项意见，公司律师对本次交易出具了法律意见书。

本独立财务顾问认为，本次交易构成关联交易，交易程序合法，定价合规、合理，整个资产购买过程不存在损害公司和全体股东利益的其他情形，本次交易对全体股东有利，非关联股东利益得到较好保护。

## 八、独立财务顾问结论意见

中投证券作为贵航股份本次交易的独立财务顾问，按照《证券法》、《公司法》、《重组办法》和《财务顾问业务指引(试行)》等法律法规的有关规定和中国证监会的要求，通过尽职调查和对重组报告书等信息披露文件的核查，并与公司律师、审计师及评估师经过充分沟通后认为：

本次重组符合公司重大资产重组相关法律、法规的规定，本次交易标的资产定价及公司非公开发行股份定价合理、公允，有利于增强公司盈利能力和持续经营能力，维持公司健全有效的法人治理结构，符合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，且有利于公司的长远发展。

## 第四节 独立财务顾问内部审核意见

根据中国证监会《重组办法》等系列文件的相关要求，中投证券内核委员会对贵航股份本次重大资产重组财务顾问项目进行了内核。

### 一、内核程序简介

中投证券按照《重组办法》和《财务顾问业务指引》等相关规定的要求成立内核委员会，对公司本次重大资产重组实施了必要的内部审核程序。公司内核委员会是公司从事证券发行承销保荐业务及公司并购重组财务顾问业务的内控机构，内核工作小组是内核委员会的常设机构，协助内核委员会工作，对材料进行初审。独立财务顾问核查意见进入内核程序后，首先由内核工作小组审核人员初审，并由项目人员根据审核意见对相关材料做出相应的修改和完善，然后由内核委员会讨论并最终出具意见。

### 二、内核意见

中投证券内核委员会成员认真审核了贵航股份本次重大资产重组申报材料，并对项目人员进行了询问。中投证券内核委员会对本次重组的审核意见如下：

- （一）同意就贵航股份本次重大资产重组出具独立财务顾问报告；
- （二）通过本次重组，贵航股份扩大了资产和业务规模，将改善其盈利能力和财务状况，增强持续经营能力，维护广大投资者利益；
- （三）本次重组符合《公司法》、《证券法》和《重组办法》等法律、法规的相关规定。

## 第五节 备查文件及备查地点

### 一、备查文件

- 1、贵航股份关于本次交易的董事会决议；
- 2、贵航股份独立董事关于本次交易的独立董事意见；
- 3、贵航集团董事会关于本次非公开发行股份购买资产的决议；
- 4、盖克机电董事会、股东会关于本次非公开发行股份购买资产的决议；
- 5、贵航股份与贵航集团签署的《发行股份购买资产协议》、《发行股份购买资产的补充协议》；
- 6、贵航股份与盖克机电签署的《发行股份购买资产协议》、《发行股份购买资产的补充协议》；
- 7、标的资产 2007 年、2008 年的财务报告及审计报告；
- 8、贵航股份 2008 年财务报告及审计报告；
- 9、贵航股份 2008 年备考财务报告及审计报告；
- 10、贵航股份 2009 年备考盈利预测报告及审核报告；
- 11、嘉源律所出具的关于本次交易的法律意见书；
- 12、天健兴业出具的资产评估报告书（天兴评报字（2009）第 51 号、天兴评报字（2009）第 52 号和天兴评报字（2009）第 53 号）；
- 13、恒鉴评估出具的土地评估报告书；
- 14、《贵州贵航汽车零部件股份有限公司重大资产重组暨非公开发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案）》；
- 15、中投证券出具的关于本次重大资产重组的独立财务顾问报告。

### 二、备查地点

投资者可在本报告书刊登后至本次交易完成前的每周一至周五上午 9:00-11:00、下午 3:00-5:00，于下列地点查阅上述文件。

1、贵州贵航汽车零部件股份有限公司

联系人：陈秀（董事会秘书）

联系地址：贵州省贵阳市小河区锦江路 110 号贵航大厦 9 层

电话：0851-3802670

传真：0851-3803931

2、中国建银投资证券有限责任公司

联系人：韩丹枫、唐文博、邵鹤令、王治波

联系地址：北京西城区闹市口大街1号长安兴融中心2号楼7-8层

电话：010-66276830/6577

传真：010-66276859

投资者亦可在中国证监会指定网站 <http://www.sse.com.cn> 查阅本报告书全文及前述主要相关文件。

本页无正文，为《中国建银投资证券有限责任公司关于贵州贵航汽车零部件股份有限公司重大资产重组暨非公开发行股份购买资产暨关联交易之独立财务顾问报告》之签字盖章页。

法定代表人或授权代表：\_\_\_\_\_

杨小阳

内核负责人：\_\_\_\_\_

卫筱慧

部门负责人：\_\_\_\_\_

徐 浩

财务顾问主办人：\_\_\_\_\_

冯洪全

渠亮

项目协办人：\_\_\_\_\_

韩丹枫

中国建银投资证券有限责任公司

年 月 日

---

**北京市嘉源律师事务所**  
**关于贵州贵航汽车零部件股份有限公司**  
**发行股份购买资产的法律意见书**

---



***F407, Ocean Plaza***  
***158 FuxingMen Nei Street, Xicheng District***  
***Beijing, China 100031***

**北京市嘉源律师事务所**  
**JIA YUAN LAW FIRM**

中国北京复兴门内大街158号远洋大厦F408 邮政编码：100031

*F408, Ocean plaza 158 Fuxing Men Nei Street, Beijing 100031 China*

电话 TEL: (8610) 66413377

传真 FAX: (8610) 66412855

HTTP: [www.jiayuan-law.com](http://www.jiayuan-law.com)

致：贵州贵航汽车零部件股份有限公司

**北京市嘉源律师事务所**

**关于贵州贵航汽车零部件股份有限公司**

**发行股份购买资产的法律意见书**

嘉源（09）-02-021

敬启者：

受贵州贵航汽车零部件股份有限公司（以下简称“公司”或者“贵航股份”）的委托，北京市嘉源律师事务所（以下称“本所”）担任公司本次向特定对象—中国贵州航空工业（集团）有限责任公司（以下简称“贵航集团”）、贵州盖克航空机电有限责任公司（以下简称“盖克机电”，贵航集团、盖克机电以下合称“认购人”或“发行对象”）发行股份（以下简称“本次发行”），并以上述发行的股份作为对价购买贵航集团所持贵州风雷航空军械有限责任公司（以下简称“风雷公司”）100%的股权、贵航集团所持贵州天义电器有限责任公司（以下简称“天义电器”）100%的股权以及盖克机电所持中国航空工业标准件制造有限责任公司（以下简称“中航标”，风雷公司、天义电器、中航标以下合称“目标公司”）100%的股权（以下简称“本次交易”、“本次发行股份购买资产”或“本次重大资产重组”）的特聘专项法律顾问，并获授权为公司本次发行股份购买资产出具本法律意见书（以下称“本法律意见书”）。

本法律意见书依据《中华人民共和国公司法》（以下简称“《公司法》”）、《中



《中华人民共和国证券法》（以下简称“《证券法》”）、《上市公司重大资产重组管理办法》（以下简称“《重组办法》”）、《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》（以下简称“《重组若干规定》”）及中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）的其他规范性文件的规定，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神出具。

本所对公司本次发行股份购买资产的法律资格及其具备的条件进行了核查，查阅了本所认为出具本法律意见书所需查阅的文件以及有关法律、法规和行政规章，并就有关事项向公司、认购人的管理层人士作了询问并进行了必要的讨论。

在前述调查过程中，本所得到公司、贵航集团、盖克机电如下保证：其已经提供了本所认为出具本法律意见书所必需的、真实的原始书面材料、副本材料或口头证言。经本所适当核查，有关副本材料或者复印件与原件一致。

本所依据本法律意见书出具日以前已经发生或存在的事实及国家正式公布、实施的法律、法规和规范性法律文件，并基于对有关事实的了解和对法律的理解发表法律意见。

对于对出具本法律意见书至关重要而又无法得到独立证据支持的事实，本所依赖政府有关部门、公司、发行对象或者其他有关机构出具的证明文件作出判断。

本所仅就与本次发行股份购买资产有关的法律问题发表意见，并不对有关审计、评估等发表评论。本所在本法律意见书中对有关会计报表、审计报告和评估报告中某些数据和结论的引述，不表明本所对这些数据、结论的真实性和准确性做出任何明示或暗示的保证。对本次发行股份购买资产所涉及的财务数据等专业事项，本所未被授权、亦无权发表任何评论。

本所及本所承办律师已严格履行法定职责，遵循勤勉尽责和诚实信用原则，对公司、认购对象、目标公司的行为、所提供的所有文件、资料及证言的合法性、合理性、真实性、有效性进行了审查、判断，据此出具本法律意见书，并保证本法律意见书不存在虚假记载、误导性陈述及重大遗漏。

本所独立地对公司本次发行股份购买资产的合法性及对发行有重大影响的法律问题发表法律意见。

本法律意见书仅供公司本次发行股份购买资产之目的使用，不得用作任何其他目的之依据。本所同意将本法律意见书作为公司本次发行股份购买资产所必备的法定文件，随其他材料一起公告及上报，并依法对所出具的法律意见承担责任。

## 一、公司本次发行股份购买资产的主体资格

### （一）公司设立

1、公司系根据国家经济贸易委员会国经贸企改[1999]1291号文《关于同意设立贵州航空汽车零部件股份有限公司的批复》，由贵航集团、中国航空工业供销贵州公司、贵州海洋经济发展有限责任公司、贵阳新达机械厂、红阳公司、华阳电工厂、永红机械厂和申一橡胶厂等8家单位作为发起人共同发起设立，于1999年12月29日在贵州省工商行政管理局注册设立。设立时，贵航股份的股份总额为15,000万股，其股本结构如下表：

股份类别	数量（万股）	比例（%）
发起人股	15,000.00	100.00
一、国家股	2,157.31	14.38
其中：贵阳市国有资产管理局	2,157.31	14.38
二、国有法人股	12,708.59	84.72
其中：红阳公司	5,170.13	34.47
华阳电工厂	3,735.68	24.90
永红机械厂	3,601.63	24.01
贵航集团	134.10	0.89
中国航空工业供销贵州公司	67.05	0.45
三、法人股	134.10	0.90
其中：贵州海洋经济发展有限公司	67.05	0.45
贵州新达机械厂	67.05	0.45
四、总股本	15,000.00	100.00

注：发起人申一橡胶厂的出资折合的国家股由贵阳市国有资产管理局持有。

2、经本所律师核查，发起人红阳公司、华阳电工厂、永红机械厂和申一橡胶厂等4家单位以经营性资产对公司出资，该等经营性资产的评估结果业经财政

部财评字[1999]562号文确认，其他4家发起人贵航集团、中国航空工业供销贵州公司、贵州海洋经济发展有限责任公司和贵阳新达机械厂以现金出资；公司设立时的股本设置及国有股权管理方案已获得财政部财管字[1999]386号文批准。

## （二）公司股本演变

### 1、2000年股份划转

经本所律师核查，经财政部财企[2000]511号文批准，2000年11月1日，红阳公司、华阳电工厂和永红机械厂所持公司国有法人股共计12,507.44万股全部划转由贵航集团持有。划转后，贵航集团共持有公司国有法人股12,641.54万股，占公司总股本的84.28%，为公司的控股股东。

### 2、发行上市

经本所律师核查，经中国证监会证监发行字[2001]99号文批准，2001年12月12日公司向境内社会公众发行人民币普通股A股7,000万股，并于2001年12月27日在上海证券交易所挂牌交易。公开发行后，公司总股本为22,000万股，股票代码为“600523”。

发行完成后，公司的股本结构如下：

股份类别	股份性质	数量(万股)	比例(%)
一、非流通股	发起人股	15,000.00	68.18
其中：1、贵航集团	国有法人股	12,641.54	57.47
2、贵阳市国有资产管理局	国家股	2,157.31	9.81
3、贵州新达机械厂	法人股	67.05	0.30
4、贵州海洋经济发展有限责任公司	法人股	67.05	0.30
5、中国航空工业供销贵州公司	国有法人股	67.05	0.30
二、流通股	社会公众股	7,000.00	31.82
合计	—	22,000.00	100.00

### 3、2003年股份划转

经本所律师核查，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”）国资产权函[2003]325号文批准，2003年11月9日，贵阳市国有资产管理局所持公司股份计2,157.31万股全部划转由贵阳市国有资产投资管理公司持有。

### 4、股权分置改革

经本所律师核查，2006年8月24日，国务院国资委以国资产权[2006]1084号文批准公司的股权分置改革方案；2006年9月4日，公司召开相关股东大会通

过股权分置改革暨定向回购方案；公司股权分置改革于2006年9月14日实施完毕，由原非流通股股东向股权登记日登记在册的流通股股东每10股送3股，其中：贵航集团代公司其他三家非流通股股东垫付18.774万股股份，垫付后该三家非流通股股东所持股份上市流通时须向贵航集团偿还代为垫付的股份（如期间贵航股份派发红股或转增股本，则该股份数额按送股或转增比例予以调整）及该等股份所产生的一切收益，并取得贵航集团的书面同意。

股权分置改革完成后，公司股本结构如下：

股份类别	数量（万股）	比例（%）
一、有限售条件的流通股份		
1、国有法人持有股份	12,775.29	58.07
2、其他境内法人持有股份	124.71	0.57
有限售条件的流通股合计	12,900.00	58.64
二、无限售条件流通股份		
1、人民币普通股	9,100.00	41.36
无限售条件的流通股份合计	9,100.00	41.36
三、股份总额	22,000.00	100.00

## 5、定向回购

经本所律师核查，根据公司相关股东大会通过的股权分置改革暨定向回购方案，经国务院国资委国资产权[2006]1551号文批准，公司股东贵航集团和贵阳市国有资产投资管理公司分别将其所持公司5,410,700股和602,300股股份以每股8.70元的价格定向转让给公司，以抵偿所欠公司的债务。2006年12月29日，公司完成了上述回购股份的注销、减资和工商变更登记手续。

定向回购后，公司注册资本为21,398.7万元，公司股本结构如下表：

股份类型	持股数量（万股）	占总股本的比例（%）
限售的流通股	12,298.70	57.47
其中：贵航集团	10,311.8804	48.19
贵阳市国有资产投资管理公司	1,795.0566	8.39
贵阳新达机械厂	57.663	0.27
中国航空工业供销贵州公司	19.05	0.09
中国农业银行贵州省分行营业部	67.05	0.31
上海百联投资管理有限公司	48	0.22
非限售流通股	9,100	42.53
总股本	21,398.7	100.00

## 6、2007年定向发行

2007年12月19日，经中国证监会证监发行字[2007]491号文核准，公司向贵航集团及其他机构投资者非公开发行普通股7,480.68万股，其中：贵航集团以资产认购4,480.68万股，其他机构投资者以现金认购3,000万股。非公开发行后，公司总股本增到28,879.38万股。

非公开发行完成后，公司股本结构如下表：

股份类型	持股数量（万股）	占总股本的比例
限售的流通股	18,651.782	64.59%
其中：国有法人股	15,584.732	53.96%
其他内资股	2,767.05	9.58%
非限售流通股	10,227.598	35.41%
总股本	28,879.38	100.00%

### （三）公司合法存续

1、根据公司现行有效的公司章程，公司为永久存续的股份有限公司。

2、公司现持有贵州省工商行政管理局于2008年5月22日核发的注册号为5200001205831的《企业法人营业执照》。根据该营业执照，公司住所为贵州省贵阳市小河区清水江路1号，法定代表人为迟耀勇，企业性质为股份有限公司，注册资本28,879.38万元，经营范围为汽车、摩托车零部件制造、销售；汽车（不含小轿车）、摩托车、二三类机电产品的批零兼营；橡胶、塑料制品的制造、销售；经营本企业自产产品及技术的出口业务；经营本企业生产科研所需要原辅材料、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；通用设备、专用设备制造销售。经本所律师核查，公司已经贵州省工商行政管理局2008年度年检。

3、根据公司章程、工商登记资料及公司出具的书面确认，并经本所律师适当核查，公司不存在导致其法人主体资格终止的情形。

据此，本所认为：

1、公司为依法在中国境内设立的股份有限公司，其股票在上海证券交易所上市交易。

2、公司合法存续，其股本演变合法有效；公司不存在根据国家法律法规及公司章程规定需要终止的情形。

3、公司具备本次发行股份购买资产的主体资格。

## 二、本次发行及交易对象的主体资格

根据公司三届董事会第二十七次会议决议、三届董事会第三十次会议决议及公司董事会审议通过的《重大资产重组暨非公开发行股份购买资产暨关联交易报告书》，公司本次发行的对象为贵航集团和盖克机电。贵航集团和盖克机电的具体情况如下：

### （一）贵航集团

1、贵航集团前身为1964年组建的航空工业部〇一一基地，1991年3月注册为中国贵州航空工业管理局，1999年3月改制成立为有限责任公司（国有独资）。

2、贵航集团现持有贵州省工商行政管理局于2009年5月5日颁发的注册号为520000000000804号的《企业法人营业执照》，注册资本为167,087万元，住所为贵阳市中华南路49号（贵航大厦），法定代表人为楚海涛，经营范围为航空飞行器、航空发动机、航空机载设备及其零备件、机场设备、汽车和发动机及零部件、烟草包装机械及备件、机电产品、金属材料、建材、五金交电、工业自动化系统及设备、化工产品、橡胶制品、塑料制品、工程液压件、医疗交通运输设备及部件的研制、生产、销售；高技术项目的承包；物资供销与仓储；经济、科技与信息技术咨询服务；百货、针纺织品（以上不含国家专项审批和许可证的行业和商品）、酒店物品、日用百货销售。餐饮、美容美发、洗浴、房屋出租、物业管理、汽车租赁、代售车、机票（限分支机构使用）；货物进出口与技术进出口业务（国家限定经营和国家禁止进出口的商品及技术除

外)；酒店经营、住宿(仅限分支机构)。经本所律师核查，贵航集团已通过贵州省工商行政管理局2008年度年检。

3、贵航集团的原股东为中国航空工业第一集团公司(以下简称“中航第一集团”)，中航第一集团持有贵航集团100%股权。依据国务院国函[2008]95号文《国务院关于组建中国航空工业集团公司有关问题的批复》，在中航第一集团和中国航空工业第二集团公司(以下简称“中航第二集团”)全部所属企事业单位基础上组建成立中国航空工业集团公司(以下简称“中航工业”)。中航工业已于2008年11月6日在国家工商行政管理总局注册成立。

4、截止本法律意见书出具之日，贵航集团持有公司股份计14,808.67万股，占公司总股本的51.28%，为公司的控股股东。

5、根据贵航集团的章程、工商登记资料及其出具的书面确认，并经本所律师适当核查，贵航集团不存在可能导致其法人主体资格终止的情形。

据此，本所认为，公司本次发行及交易对象贵航集团为依中国法律设立的有限责任公司，为公司的控股股东，其法人主体资格合法存续，不存在导致其法人主体资格终止的法律障碍；贵航集团具有本次发行及交易对象的主体资格。

## (二) 盖克机电

1、盖克机电系经国家经济贸易委员会国经贸产业(2001)131号文、贵州省经济贸易委员会黔经贸产业[2001]1034号文批准，由贵航集团以其拥有的中航标等7家下属债转股企业的经营性资产与中国信达资产管理公司、中国华融资产管理公司、中国长城资产管理公司、中国建设银行股份有限公司以其在7家债转股企业中拥有的部分债权共同出资，于2001年12月12日在贵阳市工商行政管理局设立的有限公司。

2、盖克机电现持有贵阳市工商行政管理局小河分局于2006年5月18日颁发的注册号为5201141201011号的《企业法人营业执照》，注册资本为116,330万元，住所为贵阳市小河区锦江路110号，法定代表人为高克武，经营范围为：生产、销售航空机载设备及零部件，汽车零部件，工程液压系统，机械产品，塑料制品，化工产品(国家有专项规定的除外)，环保产品的研制。经本所律师核查，

盖克机电已通过贵阳市工商行政管理局小河分局2008年年检。

3、根据国家经济贸易委员会国经贸产业(2001)131号文及盖克机电现行有效的章程，目前盖克机电的股权结构如下表：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	贵航集团	47,665	40.97
	中国华融资产管理公司	31,900	27.42
2	中国信达资产管理公司	22,667	19.49
	中国建设银行股份有限公司	11,997	10.31
4	中国长城资产管理公司	2,101	1.81
	合计	116,330	100.00%

4、根据盖克机电的章程、工商登记资料及其出具的书面确认，并经本所律师适当核查，盖克机电不存在可能导致其法人主体资格终止的情形。

据此，本所认为，公司本次发行及交易对象盖克机电为依中国法律设立的有限责任公司，为公司控股股东贵航集团控制的子公司，其法人主体资格合法存续，不存在导致其法人主体资格终止的法律障碍；盖克机电具有本次发行及交易对象的主体资格。

### 三、本次发行股份购买资产的授权和批准

#### （一）本次发行股份购买资产已取得的授权或批准

##### 1、已获得的公司授权或批准

（1）2009年2月9日，公司召开三届董事会第二十七次会议，审议通过了《贵州贵航汽车零部件股份有限公司关于向特定对象发行股份购买资产的议案》、《贵州贵航汽车零部件股份有限公司关于向特定对象发行股份购买资产协议的议案》；同日，公司与贵航集团、盖克机电分别签署了《发行股份购买资产协议书》。

根据公司董事会会议记录、决议及公告，经本所律师核查，因本次交易涉及关联交易，公司董事会在对上述议案进行表决时，公司3名关联董事迟耀勇、孟



建、陈立明进行了回避表决。

(2) 2009年6月2日,公司召开三届董事会第三十次会议,审议通过了《关于向特定对象发行股份购买资产的议案》、《关于审议<贵州贵航汽车零部件股份有限公司重大资产重组暨非公开发行股份购买资产暨关联交易报告书(草案)>的议案》、《关于公司与特定发行对象签署发行股份购买资产相关协议的议案》、《关于审议与公司本次重大资产重组相关的财务报告及盈利预测报告的议案》、《关于本次重大资产重组资产评估相关事项说明的议案》、《关于公司本次重大资产重组涉及重大关联交易的议案》、《关于提请股东大会批准中国贵州航空工业(集团)有限责任公司和贵州盖克航空机电有限责任公司免于以要约方式增持公司股份的议案》、《关于公司聘请本次重大资产重组相关中介机构的议案》、《关于提请股东大会授权公司董事会办理发行股份购买资产暨重大资产重组相关事项的议案》、《关于重组完成后公司新增持续性关联交易事宜的议案》、《关于提请召开股东大会批准本次重大资产重组相关事项的议案》等涉及本次重大资产重组的相关议案。

根据公司董事会会议记录、决议及公告,经本所律师核查,因本次交易涉及关联交易,公司董事会在对上述议案进行表决时,公司3名关联董事迟耀勇、孟建、陈立明进行了回避表决。

(3) 根据公司三届董事会第二十七次和第三十次会议决议,公司本次发行股份购买资产的具体方案如下:

### (3.1) 发行股票的种类和面值

本次发行的股份为境内上市的人民币普通股(A股),每股面值为人民币1元。

### (3.2) 发行方式

本次发行的股份全部采取向特定对象非公开发行的方式。

### (3.3) 发行对象及认购方式

本次发行的对象为贵航集团和盖克机电。在取得国家相关部门批准后,贵航集团以其所持风雷公司100%的股权和天义电器100%的股权、盖克机电以其所持中航标100%的股权认购公司本次发行的股份。

### (3.4) 发行价格

公司本次发行价格为 **7.98** 元/股。

根据公司三届董事会第二十七次会议通过的发行方案,公司本次发行价格为公司本次发行股份购买资产首次董事会会议决议公告日前二十个交易日公司股票均价即 **8.03** 元/股。在本次发行定价基准日至发行日期间,若公司发生派息行为,则发行价格及发行数量相应调整;若公司发生送红股、转增股本、增发新股或配股等除权行为,则发行价格及发行数量将随之进行调整。根据公司 2008 年度股东大会审议通过的 2008 年利润分配方案,公司以 2008 年期末总股本 **28,879.38** 万股为基数,向全体股东每 10 股派送现金 **0.5** 元(含税),利润分配实施日为 2009 年 5 月 25 日。据此,本次非公开发行股份的价格相应调整为 **7.98** 元/股。

### (3.5) 发行数量

公司本次向贵航集团和盖克机电发行的股份数量合计为 **9,119.74** 万股,其中:向贵航集团发行 **3,840.92** 万股,向盖克机电发行 **5,278.82** 万股。

公司最终向贵航集团和盖克机电发行的股份数量,将根据经国有资产主管部门备案的标的资产的评估值确定,由股东大会授权董事会进行相应调整。

在本次发行定价基准日至发行日期间,若公司发生派息行为,则发行价格及发行数量相应调整;若公司发生送红股、转增股本、增发新股或配股等除权行为,则发行价格及发行数量将随之进行调整。

### (3.6) 标的资产、交易价格及期间损益

公司本次发行认购的标的资产为贵航集团所持风雷公司 100%的股权、天义电器 100%的股权和盖克机电所持中航标 100%的股权。根据北京天健兴业资产评估有限公司(以下简称“天健兴业”)出具的天兴评报字(2009)第 51 号、第 52 号和第 53 号《资产评估报告书》,上述标的资产评估值为 **72,775.56** 万元,其中:风雷公司 100%的股权的评估值为 **11,109.29** 万元,天义电器 100%的股权的评估值为 **19,541.25** 万元,中航标 100%的股权的评估值为 **42,125.02** 万元。为此,本次标的资产的交易价格为 **72,775.56** 万元。标的资产的最终评估值及本次交易价格将以经国有资产主管部门备案的评估结果为准。

标的资产自基准日至交割日期间产生的盈利或亏损由交易对象贵航集团、盖

克机电享有或承担。

### （3.7）标的资产过户及违约责任

根据公司与贵航集团、盖克机电分别签署的《发行股份购买资产协议书》约定：协议签署后，公司、贵航集团和盖克机电应本着诚信原则并尽最大努力促进本次交易的实现，各方应按协议约定积极履行其义务或职责，以保证本次交易的顺利实施；公司收到中国证监会核准本次交易事项后 5 日内通知贵航集团、盖克机电办理标的资产的交割过户事宜并提供必要的协助，贵航集团、盖克机电在收到公司通知后应按公司要求办理标的资产的过户交割手续，签署资产交割协议；任何一方违反协议约定而导致另外一方遭受损失的，将依法承担赔偿责任。

### （3.8）锁定期安排

贵航集团、盖克机电本次认购的股份自公司本次发行结束之日起 36 个月内不得转让。

### （3.9）上市地点

锁定期满后，公司本次发行的股票将在上海证券交易所上市交易。

### （3.10）滚存利润安排

公司本次发行前的滚存未分配利润由本次发行后的新老股东共享。

### （3.11）本次发行决议有效期

公司本次发行决议有效期为本次发行股份购买资产的相关事项经公司股东大会审议通过之日起 12 个月。

据此，本所认为，公司董事会已审议批准本次发行股份购买资产的方案，关联董事履行了回避表决的义务，决议合法有效。

## 2、已获得的交易对象批准或授权

（1）2009 年 2 月 6 日，贵航集团召开了 2009 年第 3 次董事会会议，决议一致同意公司关于向特定对象发行股份购买资产的预案，同意贵航集团所持风雷公司 100% 的股权和天义电器 100% 的股权按发行方案规定转让给公司，作为认购公司本次发行股份的对价，股权转让价格以国有资产管理部门最终备案核准的资产评估结果为准。

（2）2009 年 5 月 14 日，盖克机电召开董事会会议及第 12 次临时股东会，

决议同意盖克机电以其所持中航标 100%的股权认购公司本次发行的股份，中航标的股权价值以经国有资产管理部门备案核准的评估值为准。

据此，本所认为，本次发行及交易对象的内部决策机构已审议批准其以资产认购公司本次发行的股份，决议合法有效。

### 3、标的资产转让已履行的法律程序

#### (1) 土地评估及其批复

贵州恒鉴不动产评估有限公司对目标公司所涉及的土地使用权进行了评估并出具了编号分别为恒鉴评估（2008）字第072号、恒鉴评估（2008）字第073号、恒鉴评估（2008）字第066号、恒鉴评估（2008）字第068号、恒鉴评估（2008）字第069号的《土地估价报告》。

2009年3月16日，贵州省国土资源厅以黔国土资利用函[2009]3号文《关于核准贵州天义电器有限责任公司、贵州风雷航空军械有限责任公司重组涉及的土地资产处置方案的复函》同意中航工业成员单位风雷公司、天义电器所拥有的划拨土地使用权可以采用国家授权经营方式处置。贵航集团已将涉及授权经营的国有土地使用权的《土地估价报告》提交贵州省国土资源厅备案，尚未获得贵州省国土资源厅有关目标公司划拨土地以授权经营方式处置的最终批复。

#### (2) 资产评估及备案

天健兴业对目标公司进行了资产评估并出具了编号分别为天兴评报字（2009）第51号、天兴评报字（2009）第52号、天兴评报字（2009）第53号的《资产评估报告书》。上述资产评估报告书尚未获得国有资产主管部门的备案。

据此，本所认为，公司本次交易涉及的国有资产、土地使用权已履行了评估等法律程序，资产评估报告、授权经营的土地使用权的估价报告尚待获得国有资产、土地主管部门的备案核准。

#### (二) 本次发行股份购买资产尚待取得的授权和批准

- 1、公司本次发行股份购买资产方案尚待获得公司股东大会的批准。
- 2、天健兴业出具的《资产评估报告书》尚需经国有资产主管部门的备案；

贵州恒鉴不动产评估有限公司出具的有关授权经营的土地使用权的《土地估价报告》尚需获得土地主管部门的备案核准。

3、本次交易涉及国有资产转让及国有股权管理尚待获得国务院国资委的批准。

4、公司本次发行股份购买资产方案尚待获得中国证监会的核准。

5、本次交易涉及贵航集团、盖克机电触发全面要约收购义务，尚待中国证监会豁免贵航集团、盖克机电以要约方式收购公司其他股东所持股份的义务。

综上，本所认为：

1、公司本次发行股份购买资产已履行了目前阶段所应履行的批准程序，并获得了必要的授权或批准，该等批准或授权合法有效。

2、公司本次发行股份购买资产尚待获得如下授权或核准：

1) 公司本次发行股份购买资产方案尚待获得公司股东大会的批准。

2) 天健兴业出具的《资产评估报告书》尚需经国有资产主管部门的备案；贵州恒鉴不动产评估有限公司出具的有关授权经营的土地使用权的《土地估价报告》尚需获得土地主管部门的备案核准。

3) 本次交易涉及国有资产转让及国有股权管理尚待获得国务院国资委的批准。

4) 公司本次发行股份购买资产方案尚待获得中国证监会的核准。

5) 本次交易涉及贵航集团、盖克机电触发要约收购义务，尚待中国证监会豁免贵航集团、盖克机电以要约方式收购公司其他股东所持股份的义务。

#### **四、本次交易涉及的标的资产**

根据公司董事会审议批准的本次发行股份购买资产方案，公司拟向贵航集

团、盖克机电发行股份购买的标的资产为：贵航集团所持风雷公司 100%的股权和天义电器 100%股权，盖克机电所持中航标 100%的股权。该等标的资产的具体情况如下：

(一) 风雷公司

1、风雷公司的主体资格

(1) 根据风雷公司的工商登记资料及其出具的书面说明，经本所律师适当核查，风雷公司前身系于1970年10月依据三机(1970)三建字82号文建立，代号144厂；1971年更名为国营风雷机械厂；1986年更名为航空工业部风雷军械制造厂；1987年更名为风雷航空军械制造厂；1989年更名为贵州航空工业总公司风雷军械制造厂；1993年更名为中国贵航集团风雷军械制造厂；2002年，经贵航集团贵航企[2002]294号文批准，改制为贵州风雷航空军械有限责任公司。

(2) 根据风雷公司的历次章程修订、验资报告、董事会决议、贵航集团的批准文件、工商变更登记等资料，自2002年改制以来，风雷公司的股权结构变动如下：

(2.1) 2002年11月，风雷公司改制设立时，股东贵航集团以经营性资产出资计2,493万元，风雷公司注册资本计2,493万元，股东贵航集团的出资业经贵州同信会计师事务所出具的[2002]同会验字第108号《验资报告》验证。

(2.2) 2003年11月，股东贵航集团新增注册资本金计1,006万元，其中：未分配利润转增资本65.6万元，国债军品生产线技术改造项目已形成固定资产转增资本940.6万元，贵航集团新增出资业经贵州同信会计师事务所出具的[2003]同会验字第038号《验资报告》验证。增资后，风雷公司的注册资本增至3,499万元。

(3) 风雷公司现持有贵阳市工商行政管理局于2006年8月22日核发的注册号为5225201200019的《企业法人营业执照》，注册资本人民币3,499万元，公司类型为有限责任公司（国有独资），住所地为安顺开发区么铺镇，经营期限为2006年6月27日至2010年6月26日，经营范围为：航空机载设备、医用高压氧舱，不粘涂层系列炊具、汽车零备件、机械加工、医疗器械、不粘涂层产品、不粘涂

层加工、医疗器械技术开发、转让、服务、机械制造、技术咨询、开发、服务、汽车大修（限于分支机构“大修厂”经营）。经本所律师核查，风雷公司已通过贵阳市工商行政管理局2008年度工商年检。

（4）根据风雷公司的章程、工商登记资料及其出具的书面确认，并经本所律师适当核查，风雷公司不存在导致其法人主体资格终止的情形。

（5）根据风雷公司的工商登记资料、贵航集团出具的书面确认，并经本所律师核查，贵航集团所持风雷公司100%的股权不存在质押、冻结等第三方权益限制的情形，不存在产权纠纷或潜在纠纷，不存在转让不能的法律障碍。

据此，本所认为，本次交易的标的资产即贵航集团所持风雷公司100%的股权真实、有效，不存在产权纠纷；风雷公司合法存续，不存在标的资产转让不能的法律障碍。

## 2、风雷公司的主要资产

### （1）土地使用权

（1.1）依据天健兴业出具的编号为天兴评报字（2009）第52号的《资产评估报告书》及风雷公司提供的国有土地使用权证等资料，经本所律师核查，目前风雷公司拥有4宗土地使用权，土地面积共计110,647.29平方米，其中：1宗土地使用权以出让方式取得，其余3宗为划拨地。风雷公司拥有的土地使用权具体情况详见下表：

序号	证载权利人	土地使用权证号	土地性质	土地面积 m <sup>2</sup>	土地座落位置	土地使用年限	土地用途
1	贵州风雷航空军械有限责任公司	安开国用（2005）第413号	划拨	3,067.62	安顺开发区么铺镇	——	仓储
2	贵州风雷航空军械有限责任公司	安开国用（2005）第411号	划拨	1,232.9	安顺开发区么铺镇	——	基础设施
3	贵州风雷航空军械有限责任公司	安开国用（2008）第128号	划拨	104,390.47	安顺开发区么铺镇	——	工业
4	贵州风雷航空军械有限责任公司	安开国用（2008）第135号	出让	1,956.3	安顺开发区南马小区星光路	至2073年1月	科教用地

(1.2) 根据贵航集团的书面说明及公司本次发行股买资产方案，风雷公司上述3宗以划拨方式取得的土地使用权拟由中航工业以授权经营方式取得后，由贵航集团通过本次交易投入风雷公司。2009年3月16日，贵州省国土资源厅以黔国土资利用函[2009]3号文同意中航工业成员单位天义电器、风雷公司所拥有的划拨土地使用权可以采用国家授权经营方式处置。贵航集团已将风雷公司上述3宗划拨地的《土地估价报告》提交贵州省国土资源厅备案。

(1.3) 根据土地使用权属证书、土地登记资料及风雷公司的书面确认，经本所律师适当核查，截至本法律意见书出具之日，风雷公司上述4宗土地使用权不存在抵押、冻结等第三方权益限制等情形。

## (2) 房屋及建筑物

(2.1) 依据天健兴业出具的天兴评报字(2009)第52号《资产评估报告书》、风雷公司提供的房产权属证书等资料，经本所律师适当核查，截至本法律意见书出具之日，风雷公司共持有房产所有权证书78件，房屋面积共计44,841.68平方米，该等房屋及建筑物主要由风雷公司建设形成。该等房产的具体情况详见附件一。

(2.2) 根据房产权属证书、房产登记资料及风雷公司的书面确认并经本所律师核查，2009年2月16日，风雷公司和中国建设银行安顺市南华支行签订了抵押合同，风雷公司以位于贵州省安顺市开发区星光路的价值2,716.18万元的21处房产为其银行借款1,800万元提供抵押担保，抵押期限为2009年2月16日至2010年2月15日。

截至本法律意见书出具之日，除了上述抵押外，风雷公司房屋及建筑物上不存在其他抵押、冻结等第三方权益限制的情形。

## (3) 机器设备

(3.1) 依据天健兴业出具的天兴评报字(2009)第52号《资产评估报告书》、风雷公司提供的机器设备清单等资料，经本所律师核查，风雷公司拥有各类普通和数控车床、铣床、立式加工设备、起重机及各种配套电子设备等机器设备，其




中价值在50万元以上的机器设备共有14台（件），风雷公司的主要机器设备由其购买获得。

（3.2）根据风雷公司的书面确认并经本所律师核查，风雷公司上述主要机器设备上不存在抵押、冻结等第三方权益限制的情形。

#### （4）注册商标

目前，风雷公司拥有1件注册商标，基本情况如下表：

序号	商标	注册号	核定使用商品范围	有效期限
1		第 3925284 号	第 10 类：医疗器械和仪器，氧气袋	2005 年 12 月 21 日 -2015 年 12 月 20 日

经本所律师核查，截止本法律意见书出具之日，风雷公司的上述注册商标不存在质押、冻结等第三方权益限制的情形。

#### （5）专利及专利申请

##### （5.1）专利技术

目前，风雷公司共拥有2项专利，具体如下：

序号	专利名称	专利类型	专利号	授权日期	有效期限
1	氧舱（FLY0920）	外观设计	ZL200530006089.4	2006年4月26日	10年
2	便携式医用空气加压软体氧舱	实用新型	ZL200620109664.2	2007年10月10日	10年

经本所律师核查，截止本法律意见书出具之日，风雷公司的上述专利不存在质押、冻结等第三方权益限制的情形。

##### （5.2）专利申请

目前，风雷公司正在申请的专利有14件，具体如下表：

序号	名称	专利申请号	专利申请日	专利申请类型
1	防摆止动装置	200610120153.5	2006年10月27日	发明
2	火箭弹信号控制装置	200610120152.0	2006年10月27日	发明
3	导弹弹射发射装置	200710080596.0	2007年2月2日	发明
4	插头脱离收回装置	200710081770.3	2007年7月13日	发明
5	训练吊舱	200710082802.1	2007年11月9日	发明
6	一种挂装车	200710082799.3	2007年11月9日	发明
7	贮能器	200810075736.X	2008年6月13日	发明
8	投弹训练器	200810075737.4	2008年6月13日	发明
9	弹射挂钩	200810075738.9	2008年6月13日	发明

10	双排滑块吊挂投放装置	200810076203.3	2008年7月28日	发明
11	牵引伞投放装置	200810078057.8	2008年11月28日	发明
12	无泄漏自紧密封条	200520006155.2	2005年6月7日	实用新型
13	吸排氧低阻呼吸器	200520006156.7	2005年6月7日	实用新型
14	一种打包机	200720123217.7	2007年8月14日	实用新型

## (6) 对外投资

(6.1) 目前风雷公司的对外投资企业情况如下表：

序号	被投资企业名称	注册资本 (人民币)	风雷公司 持股比例	经营范围
1	贵州安顺天成航空设备有限公司	50万元	100%	军民用航空产品设计生产及销售，航空技术咨询及服务，机电设备及元器件生产销售

(6.2) 根据上述企业的工商登记资料及风雷公司的书面确认，经本所律师核查，风雷公司持有上述企业的股权上不存在质押、冻结等第三方权益限制的情形，不存在产权纠纷或潜在纠纷的情形。

据此，本所认为，风雷公司对其主要资产拥有完备的权属证书，该等资产权属清晰，不存在产权纠纷或潜在的纠纷，除部分房产存在抵押情形外，风雷公司的其他主要资产不存在抵押、质押、冻结等权益限制，风雷公司拥有该等资产的所有权或使用权不存在法律障碍；风雷公司的部分房产为其银行借款提供抵押，不影响风雷公司拥有、使用该等房产，风雷公司部分房产存在抵押情形不构成本次重大资产重组的法律障碍；风雷公司3宗划拨土地拟由中航工业以授权经营方式处置，已获得土地主管部门的初步批准，尚待获得土地主管部门的最终批准。

## 3、风雷公司的主营业务

(1) 根据风雷公司的章程、营业执照、业务资质证件等相关资料及风雷公司出具的说明，经本所律师核查，风雷公司的主营业务为经营航空、航天标准件，汽车、摩托车及工程机械高强度紧固件，齿轮齿条式汽车转向器等。

(2) 风雷公司现持有的其业务经营所需的资质证书详见下表:

序号	证载被许可人	证书名称	业务范围	证书编号	有效期	发证部门
1	贵州风雷航空军械有限责任公司	武器装备科研生产许可证	机载武器发射装置、悬挂装置、检测维修设备、方舱、含氟塑料涂层及织物浸渍制品	XK 国防—03HK-KY-0447	5 年	国防科工委
2	贵州风雷航空军械有限责任公司	医疗器械生产企业许可证	6826 物理治疗及康复设备	黔(食)药监械生产许 20070013 号	至 2012.9.19	贵州省食品药品监督管理局
3	贵州风雷航空军械有限责任公司	医疗器械注册证	FLY 系列氧舱	国食药监械(准)字 2008 第 3261319 号	4 年	国家食品药品监督管理局
4	贵州风雷航空军械有限责任公司	特种设备制造许可证	A5 级别医用氧舱	TS2210519—2011	至 2011.3.19	国家质量监督检验检疫总局
5	贵州风雷航空军械有限责任公司	装备承制单位注册证书	军兵种装备代码: 20; 装备类别: 飞机; 装备分类及系统类别: 机载悬挂/发射装置; 承制性质: 研制、生产、维修	06BYSW0038	至 2010.07	解放军总装备部
6	贵州风雷航空军械有限责任公司	特种设备设计许可证(压力容器)	D1 第一类压力容器、D2 第二类低、中压力容器(均限医用氧舱配套压力容器设计)	TS1252009—2012	至 2012.4.6	国家质量监督检验检疫总局

经本所律师核查, 该等资质证书经有权部门核发, 合法有效。

据此, 本所认为, 风雷公司的主营业务符合风雷公司章程的规定, 符合国家产业发展政策; 风雷公司经营业务已取得了必要的资质证书或认证, 该等业务资质真实、有效。

## (二) 天义电器

### 1、天义电器的主体资格

(1) 根据天义电器的工商登记资料及其出具的书面说明, 经本所律师适当核查, 天义电器前身系于1964年11月成立的天义电工厂(代号315厂), 1987年改名为天义航空电工厂, 1988年改名为中国航空集团天义电工厂, 2000年改制为贵州天义电器有限责任公司。

(2) 2000年2月天义电器改制时, 经贵航集团贵航财[2000]53号文核定, 天义电器改制后的注册资本为4,013万元, 由贵航集团持有天义电器100%的股

权；遵义开元会计师事务所以遵开会综审字[2008]65号《审核意见书》验证了天义电器2000年改制时的注册资本与实收资本一致，均为4,013万元。自2000年改制后，天义电器的股本结构未发生变化。

(3)天义电器现持有遵义市工商行政管理局于2009年1月9日核发的注册号5203031200090的《企业法人营业执照》，名称为贵州天义电器有限责任公司，住所为遵义市隋阳路，法定代表人为康健，注册资本为人民币4,013万元，经营范围为生产、销售接触器、继电器、汽车电器、电梯、电梯配件、电梯电器、冰箱附件、建筑电器、空气开关、本企业产品相关技术的出口业务、本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、零配件及相关技术的进口业务、本企业的加工贸易和补偿贸易业务、电子产品、五金、交电、化工产品（不含危险品）、金属材料（不含贵金属）、电梯安装B级、维护保养A级（只限于该公司下属电梯厂经营）；高、低压电器成套设备生产、销售。天义电器已经2008年度工商年检。

(4)根据天义电器的章程、工商登记资料及其出具的书面确认，并经本所律师适当核查，天义电器不存在导致其法人主体资格终止的情形。

(5)根据天义电器的工商登记资料、贵航集团出具的书面确认，并经本所律师适当核查，贵航集团所持天义电器100%的股权不存在质押、冻结等第三方权益限制的情形，不存在产权纠纷或潜在纠纷，不存在转让不能的法律障碍。

据此，本所认为，本次交易的标的资产即贵航集团所持天义电器100%的股权真实、有效，不存在产权纠纷；天义电器合法存续，不存在标的资产转让不能的法律障碍。

## 2、天义电器的主要资产

### (1) 土地使用权

(1.1)依据天健兴业出具的天兴评报字(2009)第53号《资产评估报告书》及天义电器提供的国有土地使用权证书等资料，经本所律师核查，目前天义电器使用的土地共计5宗，土地总面积计111,299.63平方米。天义电器拥有的土地使用权具体情况如下表：

序号	证载权利人	土地使用权证号	土地性质	土地面积 m <sup>2</sup>	土地座落位置	土地使用年限	土地用途
1	贵州天义电器有限责任公司	遵汇国用(2008)字第71号	划拨	99676.23	遵义市汇川区人民路	——	工业
2	贵州天义电器有限责任公司	遵汇国用(2008)字第74号	划拨	5972.2	遵义市汇川区人民路	——	工业
3	贵州天义电器有限责任公司	遵开国用(2002)第142号	划拨	2784.3	遵义市开发区高九路	———	工业
4	贵州天义电器有限责任公司	遵开国用(2002)第138号	划拨	1101.4	遵义市开发区高九路	———	工业
5	贵州天义电器有限责任公司	遵开国用(2002)第139号	划拨	1765.5	遵义市开发区高九路	———	工业

(1.2) 根据贵航集团的书面说明及公司本次发行股份购买资产方案, 天义电器上述5宗以划拨方式取得的土地使用权拟由中航工业以授权经营方式取得后, 由贵航集团通过本次交易投入天义电器。2009年3月16日, 贵州省国土资源厅以黔国土资利用函[2009]3号文同意中航工业成员单位天义电器、风雷公司所拥有的划拨土地使用权可以采用国家授权经营方式处置。贵航集团已将涉及天义电器上述划拨地的《土地估价报告》提交贵州省国土资源厅备案。

(1.3) 根据土地使用权属证书、土地登记资料及天义电器的书面确认, 经本所律师核查, 天义电器上述5宗土地中, 土地使用权证号为遵汇国用(2008)字第71号和遵汇国用(2008)字第74号的土地连同该两宗土地上的18幢房产为天义电器从交通银行股份有限公司遵义分行的借款提供了抵押担保, 天义电器与交通银行股份有限公司遵义分行于2007年3月1日签订了编号为2007-1#的《最高额抵押合同》, 抵押期限为自2007年3月1日至2010年3月1日, 抵押担保的最高债权额为人民币800万元。交通银行股份有限公司遵义分行已于2008年11月10日出具《关于同意土地使用权处置的意见》, 同意贵州天义电器有限责任公司将上述土地随天义电器其他资产一起注入上市公司。

除上述抵押外, 天义电器所拥有的土地使用权不存在其他抵押、冻结等权益限制的情形。

## (2) 房屋及建筑物

(2.1) 依据天健兴业出具的天兴评报字(2009)第53号《资产评估报告书》、天义电器提供的房产权属证书等资料, 经本所律师核查, 截至本法律意见书出具

之日，天义电器共持有房产所有权证书54件，房屋面积共计45,552.96平方米，该等房屋及建筑物主要由天义电器建设形成。天义电器房产的具体情况详见附件二。

(2.2) 根据天义电器与交通银行股份有限公司遵义分行签订的编号为2007-1#《最高额抵押合同》，天义电器将其拥有的18栋厂房为其银行借款提供抵押担保，抵押担保的最高债权金额为800万元整，抵押期限为2007年3月1日至2010年3月1日。抵押房屋的基本情况如下表：

序号	房产名称	面积(M <sup>2</sup> )	权利证书编号	他权证书编号
1	厂大门值班室	65.65	遵房权证红花岗区字第008532号	遵房他权他字第74463号
2	厂办公大楼	3210.2	遵房权证红花岗区字第008932号	遵房他权他字第74444号
3	大食堂	1742.7	遵房权证红花岗区字第008188号	遵房他权他字第74442号
4	锅炉房	691.95	遵房权证红花岗区字第008517号	遵房他权他字第74461号
5	锅炉出渣房	300.48	遵房权证红花岗区字第008557号	遵房他权他字第74439号
6	机动科大厂房	1342.2	遵房权证红花岗区字第008520号	遵房他权他字第74462号
7	设备库房	313.47	遵房权证红花岗区字第008514号	遵房他权他字第74456号
8	二车间大厂房	933.85	遵房权证红花岗区字第008940号	遵房他权他字第74452号
9	塑压厂房	218.61	遵房权证红花岗区字第008941号	遵房他权他字第74453号
10	塑压厂房	101.88	遵房权证红花岗区字第008534号	遵房他权他字第74438号
11	塑压厂房	565.97	遵房权证红花岗区字第008942号	遵房他权他字第74454号
12	塑压钳工厂房	354.56	遵房权证红花岗区字第008550号	遵房他权他字第74457号
13	工艺楼办公室	769.4	遵房权证红花岗区字第008519号	遵房他权他字第74432号
14	计量中心厂房	604.51	遵房权证红花岗区字第008518号	遵房他权他字第74471号
15	厂变电站	458.95	遵房权证红花岗区字第008524号	遵房他权他字第74468号
16	供应科下料库	825.82	遵房权证红花岗区字第008522号	遵房他权他字第74466号
17	供应科杂品库	1,330.94	遵房权证红花岗区字第008184号	遵房他权他字第74451号
18	供应科绝缘库	1238.4	遵房权证红花岗区字第008525号	遵房他权他字第74464号

经本所律师适当核查，除上述抵押外，天义电器的房屋及建筑物上不存在其他抵押、冻结等第三方权益限制的情形。

### (3) 机器设备

(3.1) 依据天健兴业出具的天兴评报字(2009)第53号《资产评估报告书》、天义电器提供的机器设备清单等资料，经本所律师核查，天义电器拥有数控设备、精密设备、进口设备、交通运输车辆、电子设备等机器设备，其中价值在50万元以上的机器设备共有16台(件)，天义电器的主要机器设备由其购买获得。

(3.2) 根据天义电器与中国银行股份有限公司遵义分行签订的编号为2008

年遵中银司押字 025 号的《最高额抵押合同》，天义电器将其拥有的评估值为 2,268.32 万元的机器设备为其与中国银行股份有限公司遵义分行签署的编号为 2009 年遵中银司借字 055 号的《借款合同》提供担保，借款期限为 2009 年 3 月 27 日至 2010 年 3 月 27 日，借款金额 370 万元；为编号为 2009 年遵中银司借字 063 号的《借款合同》提供担保，借款期限为 2009 年 4 月 7 日至 2010 年 4 月 8 日，借款金额 280 万元，抵押担保的最高权利价值金额为 664.38 万元。

经本所律师适当核查，除上述抵押外，天义电器拥有的机器设备上不存在其他抵押、冻结等第三方权益限制的情形。

#### 4、注册商标

目前，天义电器拥有 2 件注册商标，具体情况如下表：

序号	商标	所有权人	注册号	类别	有效期限
1		天义电器	3080626	第 9 类	2003 年 5 月 14 日至 2013 年 5 月 13 日
2		天义电器	834735	第 9 类	2006 年 4 月 28 日至 2016 年 4 月 27 日

经本所律师核查，截止本法律意见书出具之日，天义电器的上述注册商标不存在质押、冻结等第三方权益限制的情形。

#### 5、专利及专利申请

##### (5.1) 专利技术

目前,天义电器共有专利技术 10 项，具体情况如下表：

序号	专利名称	专利类别	专利号	授权日期	有效期限
1	磁保持电磁阀	实用新型	ZL99231950.1	2000 年 4 月 28 日	10 年
2	磁保持接触器	实用新型	ZL01230931.1	2002 年 4 月 10 日	10 年
3	具有开关信号转换装置的转向信号闪光器	实用新型	ZL02204420.5	2002 年 11 月 13 日	10 年
4	一种轿车空调继电器	实用新型	ZL01234626.8	2003 年 4 月 2 日	10 年
5	密封磁吹直流接触器	实用新型	ZL200620109599.3	2007 年 9 月 5 日	10 年
6	一种大功率继电器	实用新型	ZL200720123132.9	2008 年 9 月 17 日	10 年
7	接触器（小型密闭式常闭）	外观设计	ZL03306301.X	2003 年 10 月 1 日	10 年
8	磁保持接触器	外观设计	ZL03347600.4	2004 年 6 月 16 日	10 年
9	小型密闭式常闭接触器	外观设计	ZL200430104229.7	2005 年 6 月	10 年

				月 29 日	
10	磁吹密封直流接触器	外观设计	ZL200630134448.9	2008 年 5 月 7 日	10 年

经本所律师核查，截止本法律意见书出具之日，天义电器的上述注专利不存在在质押、冻结等第三方权益限制的情形。

### (5.2) 专利申请

目前，天义电器拥有 13 项专利申请，具体情况如下表：

序号	专利名称	专利类别	申请时间
1	航空发动机自动起动装置及制造方法	国防专利	2006 年 12 月
2	一种电子元器件的灌封胶	国防专利	2007 年 2 月
3	抗干扰小型磁保持型接触器电路	普通发明	2007 年 7 月
4	一种抗干扰小型磁保持型接触器	外观设计	2007 年 9 月
5	一种发光二极管汽车闪光继电器	实用新型	2008 年 1 月
6	大电流软连接接触片	国防专利	2008 年 7 月
7	一种汽车大灯延时控制器	实用新型	2008 年 7 月
8	螺管式平衡力密封直流接触器	国防专利	2008 年 8 月
9	三相交流密封接触器	国防专利	2008 年 8 月
10	可自动切断浇口的机动塑压模具	普通发明	2009 年 3 月
11	可自动切断浇口的机动塑压模具	实用新型	2009 年 3 月
12	重叠软连接薄片与接触块的焊接技术	普通发明	2009 年 3 月
13	陶瓷金属化工艺	普通发明	2009 年 3 月

### (6) 对外投资

(6.1) 目前，天义电器的对外投资企业基本情况如下表：

序号	企业名称	注册资本(人民币)	天义电器持股比例	经营范围
1	贵州天义汽车电器有限公司	2,995万元	100%	从事各类轿车、轻型车、重型车等汽车用继电器及相关系列产品的生产经营。
2	成都天义电器销售有限公司	50万元	100%	销售接触器、继电器、电器产品、五金交电、高低压成套设备、化工原料(不含危险品)、电线电缆、电梯、金属材料(不含稀贵金属)。
3	武汉天义电器销售有限责任公司	10万元	100%	汽车电器，电梯电器，电梯及配件，冰箱附件，建筑电器，空气开关批零兼营。
4	北京贵航天义电器销售有限公司	50万元	100%	销售机电设备、五金、交电、化工(不含化学危险品)、金属材料、电梯及配件；技术开发、技术服务。



5	上海贵航天义电器销售有限公司	30万元	100%	销售汽车配件, 电梯配件, 叉车配件, 五金交电, 金属材料。
6	贵州利奇一天义航空电器有限公司	583.19万 美元	45%	制造和销售航空、电器电源、地铁、运输市场以及其他商用工业等领域所用小型继电器、接触器、延时混合继电器及相关产品。
7	温州天奥国际贸易有限公司	100万元	40%	货物进出口、技术进出口业务(国家法律、行政法规禁止经营的项目除外, 国家法律、行政法规限制经营项目需取得许可后方可经营)汽车配件、电器、摩托车配件、仪器仪表(不含国家专项审批商品)及配件、机械设备及配件的销售。
8	上海天义汽车电器有限公司	595.6387万 元	30%	制造、销售汽车零部件、摩托车零部件、机电产品。
9	深圳市秀康电器有限公司	150万元	18.33%	电子产品、电器产品、汽车零配件、精密工量具的技术开发与销售(不含专营、专控、专卖商品及限制项目); 进出口业务(具体按深贸管准字第2004-0659号进出口企业资格证书经营); 普通货运(道路运输经营许可证有效期至2011年7月1日)。

(6.2) 根据上述企业的工商登记及天义电器的书面确认, 经本所律师核查, 天义电器持有上述企业的股权上不存在质押、冻结等第三方权益限制的情形, 不存在产权纠纷或潜在纠纷的情形。

据此, 本所认为, 天义电器对其主要资产拥有完备的权属证书, 该等资产权属清晰, 不存在产权纠纷或潜在的纠纷, 天义电器拥有该等资产的所有权或使用权不存在法律障碍, 上述天义电器土地、房产的抵押不构成本次重大资产重组的法律障碍; 天义电器5宗划拨土地以授权经营方式处置, 已获得土地主管部门的初步批准, 尚待获得土地主管部门的最终批准。

### 3、天义电器的主营业务

(1) 根据天义电器的章程、营业执照、业务资质证件等相关资料及天义电器出具的说明, 经本所律师核查, 天义电器的主营业务为: 生产航空继电器、接触器及航空发动机控制装置, 军品直流接触器派生的民用产品, 汽车与摩托车继电器等产品。

(2) 经本所律师核查，天义电器持有其主营业务所需的资质证书如下表：

证载被许可人	证书名称	业务资质名称	业务范围	证书编号	有效期	发证部门
贵州天义电器有限责任公司	武器装备科研生产许可证	具备承担部分军品专业的科研和生产任务资格	机载武器发射装置、悬挂装置、检测维修设备、方舱、含氟塑料涂层及织物浸渍制品	XK 国防 — 03HK-K Y-0454	5 年	国防科工委

经本所律师核查，上述资质证书经有权部门核发，合法有效。

据此，本所认为，天义电器的主营业务符合天义电器章程的规定，符合国家产业发展政策；天义电器经营业务已取得了必要的资质证书或认证，该等业务资质真实、有效。

### (三) 中航标

#### 1、中航标的主体资格

(1) 根据中航标的工商登记资料及其出具的书面说明，经本所律师核查，中航标的前身为中国航空工业标准件制造公司，经中国航空工业总公司以航空计（1993）630号文批准，由原庆文机械厂和原安湖机械厂于1993年12月10日合并组建而成。2000年，中航标改制为由贵航集团全资持股的有限责任公司。

(2) 2000年11月，贵航集团与中国信达资产管理公司、中国华融资产管理公司、中国长城资产管理公司及贵航集团下属七家债转股企业（包括中航标）签订了《债转股协议》，约定由贵航集团与中国信达资产管理公司、中国华融资产管理公司、中国长城资产管理公司组建盖克机电。2001年2月13日，国家经济贸易委员会以国经贸产业(2001)131号文批准了上述债转股方案。盖克机电成立后，持有中航标100%的股权。

(3) 2009年5月26日，根据盖克机电盖航[2009]2号文批复，中航标注册资本由3,594.5万元增加至19,820.72万元，已经贵阳金阳会计师事务所以筑金阳会验字（2009）第038号《验资报告》验证。

(4) 中航标现持有贵阳市工商行政管理局于2009年5月26日核发的注册号为520113000012008的《企业法人营业执照》，住所为贵州省贵阳市白云区白云

南路355号，法定代表人为张鑫，注册资本为人民币19,820.72万元，经营范围为制造：标准件、紧固件、汽车转向器、汽车零部件、模具；经营本企业生产相关的进出口业务、水电安装。中航标已经贵阳市工商行政管理局2008年度年检。

(5) 根据中航标的章程、工商登记资料及其出具的书面确认，并经本所律师适当核查，中航标不存在可能导致其法人主体资格终止的情形。

(6) 根据中航标的工商登记资料、盖克机电出具的书面确认，并经本所律师适当核查，盖克机电所持中航标100%的股权不存在质押、冻结等第三方权益限制的情形，不存在产权纠纷或潜在纠纷，不存在转让不能的法律障碍。

据此，本所认为，本次交易的标的资产即盖克机电所持中航标100%的股权真实、有效，不存在产权纠纷；中航标合法存续，不存在标的资产转让不能的法律障碍。

## 2、中航标的主要资产

### (1) 土地使用权

(1.1) 依据天健兴业出具的编号为天兴评报字(2009)第51号的《资产评估报告书》及中航标提供的国有土地使用权证书等资料，经本所律师核查，中航标共拥有土地使用权1宗，座落于白云南路，面积计145,692平方米，《国有土地使用权证》号为白云国用(2002)字第402号，土地使用权性质为出让，土地用途为工业用地，土地使用权期限至2046年7月。

(1.2) 2008年7月6日，中航标与中国工商银行股份有限公司贵阳白云支行于签订了编号为2008年白云(抵)字0014号的《最高额抵押合同》，中航标以其拥有的上述土地使用权及该宗土地上的建筑物为其从中国工商银行股份有限公司贵阳白云支行的借款提供抵押担保，担保的主债权为：自2008年7月6日至2013年7月5日期间，借款最高余额在人民币5,345.2万元内，中国工商银行股份有限公司对中航标享有的在借款合同、银行承兑协议、信用证开证合同、开立担保协议及其他融资文件项下的债权。

根据土地使用权属证书、土地登记资料、抵押合同及中航标的书面确认，经

本所律师核查，除上述抵押外，中航标拥有的土地使用权不存在其他抵押、冻结等权益受到限制情形。

## (2) 房屋及建筑物

(2.1) 依据天健兴业出具的天兴评报字(2009)第51号《资产评估报告书》、中航标提供的房产权属证书等资料，经本所律师核查，截至本法律意见书出具之日，中航标共持有《房产所有权证书》10件，房屋面积共计50,789.23平方米，该等房屋及建筑物主要由中航标建设形成，该等房产具体情况详见附件三。

(2.2) 中航标目以其拥有的7栋房产为其从中国工商银行股份有限公司贵阳白云支行的借款提供抵押担保，担保合同为编号为2008年白云(抵)字0014号的《最高额抵押合同》。抵押房产的基本情况如下表：

序号	建筑物名称	房产权证号	评估价值(万元)
1	1#办公楼	筑白云字第 14002342 号	604.66
2	2#厂房	筑白云字第 14004279 号	874.14
3	3#厂房	筑白云字第 14004280 号	1,768.72
4	4#厂房	筑白云字第 14004283 号	695.35
5	5#厂房	筑白云字第 14004284 号	275.91
6	13#厂房	筑白云字第 14004281 号	192.25
7	13#厂房	筑白云字第 14004282 号	27.14

根据房产权属证书、房产登记资料及中航标的书面确认并经本所律师适当核查，除上述抵押外，中航标拥有的房屋及建筑物上不存在其他抵押、冻结等第三方权益限制的情形。

## (3) 机器设备

(3.1) 根据天健兴业出具的天兴评报字(2009)第51号《资产评估报告书》、中航标提供的机器设备清单等资料，经本所律师核查，中航标拥有机械加工、热处理和表面处理生产线、机动设备、仪器仪表等生产设备，其中价值在100万元以上的机器设备共有26台(件)。

(3.2) 2009年3月10日，中航标与中国建设银行股份有限公司贵阳金阳支行签订了编号为建贵金阳流贷抵押(2009)第01号的《抵押合同》，抵押机器设备计25项，担保的主合同为中航标与中国建设银行股份有限公司贵阳金阳支

行签署的编号为建贵金阳流贷(2009)第03号的《借款合同》，借款金额为1,000万元，借款期限为2009年3月12日至2010年3月12日。

根据中航标的书面确认，经本所律师适当核查，除上述抵押外，中航标的主要机器设备上不存在抵押、冻结等权益限制的情形。

(4) 注册商标

目前，中航标拥有1件注册商标，具体情况如下表：

序号	商标名称	注册号	持有人	核定使用商品范围	有效期限
1	中航标(图案和文字)	1737519	中航标	第6类	2002.3.28-2012.3.27

经本所律师核查，截止本法律意见书出具之日，中航标的上述注册商标不存在质押、冻结等第三方权益限制的情形。

(5) 专利及专利申请

(5.1) 目前，中航标拥有专利技术1项，具体情况如下表：

序号	专利类别	名称	专利号	授权日
1	实用新型	热敏活动模具	ZL 2006 2 0133786.5	2008年3月12日

经本所律师核查，截止本法律意见书出具之日，中航标的上述专利不存在质押、冻结等第三方权益限制的情形。

(5.2) 专利申请

目前，中航标正在申请的专利计17项，具体情况如下表：

序号	专利名称	专利类别	申请号	专利申请日
1	一种热敏分体组合式硬质合金模具	实用新型	200820096492.9	2007年6月6日
2	一种弹性零件的热处理方法	发明专利	200810068827.0	2008年7月15日
3	一种钻孔加工用专用工装设备	实用新型	200820096491.4	2008年7月15日
4	高精度细长圆轴的加工方法	发明专利	200810068889.1	2008年8月29日
5	一种双金属铆钉	实用新型	200820096627.1	2008年9月3日
6	干膜润滑剂的涂覆方法及设备	发明专利	200810068975.2	2008年11月5日
7	干膜润滑剂的涂覆设备	实用新型	200820096745.2	2008年11月5日
8	新型高锁螺母	实用新型	200820096746.7	2008年11月5日
9	一种滚字工具	实用新型	200820096744.8	2008年11月5日
10	冲裁加工用倒装复合模具	实用新型	200820096797.X	2008年11月18日
11	军用托板自锁螺母的冷挤压成型工艺	国防专利	200610055338.2	2006年1月25日

12	一次缩径法钛合金螺栓、螺钉的制造工艺	国防专利	200710081395.2	2007年6月6日
13	二次缩径法钛合金螺栓、螺钉的制造工艺	国防专利	200710081397.1	2007年6月6日
14	一种钛合金螺母的冷锻成型方法	国防专利	200710083676.1	2007年12月14日
15	一种双金属铆钉制造方法	国防专利	200810076405.8	2008年8月15日
16	高温合金紧固件滚压螺纹的制造方法	国防专利	200810077413.4	2008年10月31日
17	一种环槽无收尾螺纹及制造方法	国防专利	200810077650.0	2008年11月14日

### (6) 对外投资

依据天健兴业出具的天兴评报字（2009）第51号《资产评估报告书》、中航标的书面确认并经本所律师适当核查，目前中航标无对外长期投资。

据此，本所认为，中航标对其主要资产拥有完备的权属证书，该等资产权属清晰，不存在产权纠纷或潜在的纠纷，中航标拥有该等资产的所有权或使用权不存在法律障碍，上述中航标的土地使用权及部分房产存在抵押的情形不构成本次重大资产重组的法律障碍。

### 3、中航标的主营业务

(1) 根据中航标的章程、营业执照、业务资质证件等相关资料及中航标出具的说明，经本所律师核查，中航标的主营业务为：生产、销售航空、航天标准件，汽车、摩托车、工程机械高强度紧固件、齿轮齿条式汽车转向器等。

(2) 经本所律师核查，中航标现持有国防科工委于2005年3月5日颁发的编号为XK国防—03HK-KY-0474的《武器装备科研生产许可证》，业务范围为钢丝螺套、航空特种新型紧固件、航天专用紧固件、坦克装甲车辆特种金属零件制造的科研和生产，有效期为5年。

据此，本所认为，中航标的主营业务符合中航标章程的规定，符合国家产业发展政策；中航标经营业务已取得了必要的资质证书或认证，该等业务资质真实、有效。

综上，本所认为，本次交易的标的资产真实、有效，不存在产权纠纷；标的资产涉及的3家目标公司合法存续，不存在标的资产转让不能的法律障碍；目标

公司均守法经营，其业务符合国家产业政策；除正在办理授权经营的土地外，3家目标公司对其主要资产拥有完备的权属证书，该等资产权属清晰，不存在产权纠纷或潜在的纠纷，3家目标公司拥有该等资产的所有权或使用权不存在法律障碍。

## 五、本次发行股份购买资产的条件

根据《重组办法》和《重组若干规定》，本所对贵航股份本次发行股份购买资产的各项条件逐项进行了审查，具体情况如下：

1、根据公司三届董事会第二十七次会议、第三十次会议决议，公司本次发行价格为 7.98 元/股。根据公司三届董事会第二十七次会议通过的发行预案，公司本次发行价格为公司本次发行股份购买资产首次董事会会议决议公告日前二十个交易日公司股票均价即 8.03 元/股，在本次发行定价基准日至发行日期间，若公司发生派息行为，则发行价格及发行数量相应调整；若公司发生送红股、转增股本、增发新股或配股等除权行为，则发行价格及发行数量将随之进行调整。根据公司 2008 年度股东大会审议通过的 2008 年利润分配方案，公司以 2008 年期末总股本 28,879.38 万股为基数，向全体股东每 10 股派送现金 0.5 元（含税），利润分配实施日为 2009 年 5 月 25 日。因此，公司本次发行价格相应调整为 7.98 元/股。据此，本所认为，公司本次重组符合《重组办法》第四十二条的规定。

2、公司本次发行对象贵航集团、盖克机电分别是公司的控股股东及其控制的企业，贵航集团、盖克机电已承诺其认购公司本次发行的股份自公司本次发行结束之日起三十六个月内不转让。据此，本所认为，公司本次重组符合《重组办法》第四十三条的规定。

3、本次交易完成后，公司与控股股东贵航集团不存在业务竞争，公司控股股东贵航集团和实际控制人中航工业已作出书面的避免同业竞争的承诺（具体内容请详见本法律意见书“六、关联交易与同业竞争”中的相关内容）。据此，本所认为，公司本次重组符合《重组办法》第四十一条第（一）项的规定。

4、依据中瑞岳华会计师事务所有限公司（以下简称“中瑞岳华”）出具的中瑞岳华审字[2009]第01904号《审计报告》，经本所律师核查，中瑞岳华为贵航股份最近一年的财务会计报告出具了标准无保留意见的审计报告。据此，本所认为，公司本次重组符合《重组办法》第四十一条第（二）项的规定。

5、公司本次收购的3家目标公司风雷公司、天义电器和中航标的主营业务符合国家产业政策，风雷公司、天义电器和中航标最近三年不存在因违反环境保护、土地管理、税收等法律法规而受到处罚的情形（详见本法律意见书“九、其他重大事项”中的相关内容），本次交易符合国家产业政策和环境保护、土地管理、反垄断等方面法律法规的规定。据此，本所认为，公司本次重组符合《重组办法》第十条第（一）项的规定。

6、根据公司三届董事会第三十次会议审议通过的本次发行股份购买资产方案，本次交易完成后，贵航股份的总股本将增至37,999.12万股，其中：社会公众股计14,051.66万股，占公司总股本的36.98%，公司仍符合股票上市交易的条件。据此，本所认为，公司本次重组符合《证券法》第五十条第（三）项和《重组办法》第十条第（二）项的规定。

7、根据公司本次发行股份购买资产方案、公司与贵航集团、盖克机电签署的《发行股份购买资产协议书》及其补充协议，经本所律师核查，公司本次交易拟购买的标的资产的价格以具有证券从业资质的评估机构出具的并报国有资产主管部门备案的评估值为准；依据天健兴业出具的天兴评报字（2009）第51号、第52号和第53号《资产评估报告书》，公司本次拟购买的标的资产价格合计为72,775.56万元；公司董事会、独立董事在审议本次交易时对本次交易的定价公允性、评估方法的适当性发表了意见，认为本次资产评估的评估机构独立、评估假设前提合理、评估方法与评估目的相关一致、评估定价公允，本次交易不存在损害上市公司和其他股东合法权益的情形。据此，本所认为，公司本次重组符合《重组办法》第十条第（三）项的规定。

8、公司本次购买的标的资产为贵航集团所持风雷公司100%的股权、天义电器100%的股权和盖克机电所持中航标100%的股权，该等权属清晰，不存在质押、冻结等第三方权益限制的情形，该等目标公司股权转让给公司持有不存在



需要征得其他股东同意的情形,标的资产权属在规定期限内转移给公司所有不存在法律障碍。据此,本所认为,公司本次重组符合《重组办法》第十条第(四)项的规定和第四十一条第(三)项的规定。

9、根据公司本次发行股份购买资产方案、中瑞岳华出具的中瑞岳华专审字[2009]第1446号《盈利预测报告审核报告》及目标公司的章程、营业执照及业务资质证书,经本所律师适当核查,本次重组实施后,公司的主营业务将形成汽车零部件和航空产品并重的业务结构,公司拥有从事其主营业务的资产、人员、技术和资质;重组后,公司的盈利能力能够得到改善,预计2009年度公司的净利润将达到16,415.00万元,公司具有持续经营的能力,不存在导致公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形。据此,本所认为,公司本次重组符合《重组办法》第十条第(五)项的规定。

10、根据公司本次发行股份购买资产方案、公司2008年度报告及公司与风雷公司、天义电器和中航标出具的书面确认,重组前公司与公司的控股股东贵航集团及实际控制人中航工业保持独立;根据中航工业、贵航集团、盖克机电出具的承诺,目标公司中航标、风雷公司和天义电器与中航工业、贵航集团、盖克机电下属其他企业的关联交易采取公允、合理的定价原则(详见本法律意见书“六、关联交易与同业竞争”中的相关内容);根据公司控股股东贵航集团及其控制的盖克机电、实际控制人中航工业出具的承诺,并经本所律师适当核查,本次交易实施后,公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与公司的控股股东、实际控制人保持独立,符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定。据此,本所认为,公司本次重组符合《重组办法》第十条第(六)项的规定。

11、根据贵航股份、3家目标公司的章程及其他内部控制制度、贵航股份最近三年来的信息披露资料、公司与交易对象签署的《发行股份购买资产协议书》及公司出具的书面确认,经本所律师适当核查,公司及3家目标公司已按照《公司法》及各自章程的规定建立了有效的公司治理结构并能够按内部控制制度的规定规范运行;本次交易不会导致公司的法人治理结构及董事、监事与高级管理人员产生重大变化,公司将保持健全有效的法人治理结构,并按相关法律法规、内部控制制度的规定规范运作。据此,本所认为,公司本次重组符合《重组办法》

第十条第（七）项的规定。

综上，本所认为，公司本次发行股份购买资产符合有关法律法规及规范性文件规定的各项条件。

## 六、关联交易与同业竞争

### （一）关联交易

#### 1、本次重大资产重组涉及的关联交易

根据公司本次发行股份购买资产方案，经本所律师核查，公司本次重组涉及公司向控股股东贵航集团及其控股的盖克机电定向发行股份，同时涉及公司控股股东贵航集团及其控股的盖克机电向公司转让标的资产，因此，公司本次重大资产重组所涉及的定向发行股份和购买资产均构成公司与其关联方之间的关联交易。

为确保本次重大资产重组所涉及的发行股份与购买资产的公允性，公司采取了以下措施：

（1）聘请具有证券从业资格的中介机构对拟购买的标的资产进行审计、评估，本次交易价格以标的资产的评估值为依据；

（2）与交易对象签署了发行股份购买资产的书面协议，对相关方的权利义务进行了约定；

（3）公司董事会在审议本次发行股份购买资产事项时，关联董事进行了回避表决；在股东大会表决本次发行股份购买资产事项时，关联股东将回避表决；

（5）公司独立董事对公司本次发行股份购买资产事项作出了独立判断并发表了独立意见。

#### 2、本次重大资产重组前目标公司存在的关联交易

（1）根据中瑞岳华出具的中瑞岳华审字[2009]第03836号、第03837号和第03838号《审计报告》及目标公司的确认，经本所律师核查，2007年、2008

年目标公司风雷公司、天义电器、中航标与中航工业、贵航集团的下属其他企业存在采购货物、销售货物、货币存贷等日常关联交易。

(2) 根据中瑞岳华出具的中瑞岳华审字[2009] 第03836号、第03837号和第03838号《审计报告》及目标公司的确认，经本所律师核查，截止本法律意见书出具之日，目标公司风雷公司、天义电器、中航标为关联方提供担保的情形如下：

(2.1) 2008年3月12日，中航标与天义电器签订了互保协议，为对方的银行借款、商业票据提供担保，互保金额为5,000万元整（为最高保证额），互保期限为三年，自2008年3月15日起至2011年3月14日。

(2.2) 截止本法律意见书出具之日，中航标为天义电器提供的担保如下表：

签署日期	贷款人	担保的借款金额 (万元)	借款期限
2008年10月8日	中国工商银行贵州省遵义分行红花岗支行	670	2008年10月8日起至2009年10月8日
2008年11月24日	中国工商银行贵州省遵义分行红花岗支行	700	2008年11月24日起至2009年11月23日
2008年11月25日	中国工商银行贵州省遵义分行红花岗支行	700	2008年11月25日起至2009年11月24日
2008年11月27日	中国工商银行贵州省遵义分行红花岗支行	1,380	2008年11月27日起至2009年11月26日

(2.3) 截止本法律意见书出具之日，天义电器为中航标提供的担保如下表：

签署日期	贷款人	担保的借款金额 (万元)	借款期限
2008年6月11日	中航技国际工贸公司	1,000	2008年6月11日至2009年6月10日
2008年6月23日	贵阳市商业银行白云支行	800	2008年6月23日至2010年6月22日
2008年9月25日	中航第一集团财务有限责任公司贵阳分公司	1,000	2008年9月25日至2009年9月24日

(2.4) 除上述担保外，3家目标公司不存在为关联方提供其他担保的情形，不存在关联方违规占用资金的情形。

据此，本所认为，本次重大资产重组完成后，上述存在互保关系的2家目标公司均纳入公司，上述互保关系不会导致重组后公司违规为关联方提供担保的情形，因此目标公司的上述互保行为对本次重大资产重组不构成实质性障碍。

### 3、本次重大资产重组后目标公司存在的持续关联交易

(3.1) 根据上述3家目标公司陈述，本次重大资产重组完成后，因生产经营所需，上述3家目标公司仍会与中航工业、贵航集团控制的其他企业发生采购货物、销售货物、货币存贷等日常关联交易。

(3.2) 根据公司提供的资料并经本所适当核查，本次重大资产重组实施后将导致公司的关联交易有所增加，为了加强对本次重组后新增持续性关联交易的管理，规范日常关联交易行为，明确交易双方的权利义务关系，公司与中航工业、贵航集团及其控制的中航第一集团财务有限责任公司贵阳分公司（以下简称“中航财务”）签署了《产品与服务供应框架协议》、《供应及生产辅助框架协议》和《金融服务框架协议》等关联交易框架协议，框架协议的内容主要包括产品或服务内容、定价原则、双方权利义务等。关联交易的内容及其定价原则如下表：

交易对方	交易内容	交易定价
1、中航工业及其下属其他企业 2、贵航集团及其下属其他企业	公司为关联方提供产品及服务	1、国家、军队、地方物价管理部门规定或批准的价格；2、行业指导价或行业自律价；3、若无国家、军队、地方物价管理部门规定的价格，也无行业指导价或自律价，则为可比的当地市场价格（可比的当地市场价格应由双方协商后确定；确定可比的当地市场价格时，应主要考虑在当地提供类似服务的第三人当时所收取市价以及作为接受服务方以公开招标的方式所能获得的最低报价）；4、若无可比的当地市场价格，则为推定价格(推定价格是指依据不时适用的中国有关会计准则而加以确定的实际成本加届时一定利润而构成的价格；5、不适用上述价格确定方法的，按协议价格。
1、中航工业及其下属其他企业 2、贵航集团及其下属其他企业	关联方为公司提供：1、采购原材料、零部件、备件、生产设备和工具等；2、外协加工服务；3、提供生产用水、电、汽、热、通讯等产品或服务；4、进出口代理服务；5、技术服务和现代企业管理咨询服务	1、国家、军队、地方物价管理部门规定或批准的价格；2、行业指导价或行业自律价；3、若无国家、军队、地方物价管理部门规定的价格，也无行业指导价或自律价，则为可比的当地市场价格（可比的当地市场价格应由双方协商后确定；确定可比的当地市场价格时，应主要考虑在当地提供类似服务的第三人当时所收取市价以及作为接受服务方以公开招标的方式所能获得的最低报价）；4、若无可比的当地市场价格，则为推定价格(推定价格是指依据不时适用的中国有关会计准则而加以确定的实际成本加届时一定利润而构成的价格；5、不适用上述价格确定方法的，按协议价格；6、贵航集团为航空产品提供的技术服务按航空产品年销售额的 1.5%收取技术质量综合服务费，收费标准不得高于其向第三方收取的费用标准。

中航财务	关联方为公司提供贷款、存款等金融产品或服务	1、按照非银行金融监督管理机构提供金融服务的相关标准收取费用；2、收费标准不高于为中航工业集团及其成员单位提供类似服务的收费标准。
------	-----------------------	---

#### 4、规范关联交易承诺

为了维护公司及其他中小股东的利益，规范与公司之间的关联交易，公司的控股股东贵航集团及其控制的盖克机电、实际控制人中航工业作出了如下承诺：

(1) 贵航集团及其控制的盖克机电、中航工业不会利用控股股东或实际控制人地位，谋求贵航股份在业务经营等方面给予中航工业、贵航集团、盖克机电及其控制的其他企业（贵航股份除外的企业，下同）优于独立第三方的条件或利益；

(2) 对于与贵航股份经营活动相关的无法避免的关联交易，中航工业、贵航集团、盖克机电及其控制的其他企业将遵循公允、合理的市场定价原则，不会利用该等关联交易损害贵航股份及其他中小股东的利益；

(3) 中航工业、贵航集团、盖克机电将严格按照贵航股份的章程及关联交易决策制度的规定，在其董事会、股东大会审议表决关联交易时，履行回避表决义务；

(4) 在中航工业、贵航集团、盖克机电及其下属企业的业务、资产整合过程中，采取切实措施规范并减少与贵航股份之间的关联交易，确保贵航股份及其他中小股东的利益不受损害。

据此，本所认为：

1、本次重大资产重组涉及关联交易，公司按相关规定履行了关联交易审批决策程序；本次重组不存在明显损害公司及其他中小股东利益的情形。

2、公司与关联方签署的关于规范重组后的持续性关联交易的框架协议其内容不存在违反法律法规或规范性文件的规定，合法有效。

3、公司控股股东、实际控制人已出具规范关联交易的承诺，承诺规范和减少与公司的关联交易，确保公司及其他中小股东的利益不受损害。

## (二) 同业竞争

1、依据上述 3 家目标公司的章程、营业执照、业务资质证书，经目标公司确认并经本所律师核查，目前，风雷公司主要生产航空军械外挂产品；天义电器生产的航空产品主要以航空继电器、接触器和航空发动机控制装置为主，生产的民用产品主要以汽车电器和民用接触器为主；中航标主要生产经营航空、航天标准件，汽车、摩托车等高强度紧固件、齿轮齿条式汽车转向器等产品。

经公司确认并经本所律师适当核查，本次重大资产重组完成后，除天义电器有部分汽车电器和民用接触器业务之外，中航标和风雷公司主要是航空产品业务，因此公司将新增中航标的航空标准件、风雷公司的航空外挂产品和天义电器的航空继电器、接触器等三大航空零部件业务。

2、经贵航集团确认并经本所律师核查，本次重大资产重组完成后，贵航集团及其控制的其他企业不会与公司从事相同或相似业务，不会与公司产生实质性同业竞争。

3、由于公司实际控制人中航工业是由中航第一集团和中航第二集团于 2008 年 10 月合并设立的，中航第一集团和中航第二集团下属企事业单位数量众多，相互之间存在业务交叉和重叠的情形。目前，中航工业正在对原中航第一集团和中航第二集团下属企业的资产和业务进行系统性整合。根据中航工业的业务整合规划，中航工业对原中航第一集团和中航第二集团的业务进行整合后，其下属企业的业务将分工明确，其他企业与贵航股份及 3 家目标公司的业务、主要产品会存在差异。

4、为了避免同业竞争，公司控股股东贵航集团出具了如下承诺：

(1) 目前贵航集团及其控制的其他企业（除贵航股份及三家目标公司以外，下同）与贵航股份及三家目标公司不存在同业竞争的情形。

(2) 在贵航股份本次重大资产重组实施后，贵航集团不会经营与贵航股份同类（相同或相似）的业务，贵航集团控股或能够控制的其他企业不会经营与贵航股份同类（相同或相似）的业务，贵航集团及其控制的其他企业也不会发展与贵航股份同类（相同或相似）的业务；当贵航集团及其控股或能够控制的其他企业存在与贵航股份同类（相同或类似）的业务时，在该企业或资产具备进入贵航股份的条件时，在国家政策允许的范围内，在征得相关主管部门同意后，贵航集团将通过增资、转让或出售、租赁等有效途径将该同类业务、资产纳入贵航股份，或者在贵航股份放弃优先购买权后转让给非贵航股份控股或能够控制的其他第

三方。

5、为了避免同业竞争，公司实际控制人中航工业作出了如下承诺：

在中航工业下属企业整合过程中，当中航工业控制的其他企业（贵航股份及其控制的企业除外，下同）存在与贵航股份经营同类（相同或类似）业务时，在该企业或资产具备进入贵航股份条件时，在国家政策允许的范围内，在征得相关主管部门同意后，中航工业将该同类业务、资产通过增资、转让或出售、租赁等有效途径纳入贵航股份，或者在贵航股份放弃优先购买权后转让给非中航工业控股或能够控制的其他第三方经营。

据此，本所认为，公司本次重组不会与公司的控股股东贵航集团产生同业竞争的情形；公司的控股股东及实际控制人已书面承诺采取措施避免与公司产生同业竞争。

## 七、信息披露

经本所律师核查，截止本法律意见书出具之日，公司有关本次重组的信息披露事项如下：

1、2009年1月5日，贵航股份就拟议中的重大资产重组事宜发布重大事项停牌公告。

2、2009年2月9日，公司召开三届董事会第二十七次会议审议通过了《贵州贵航汽车零部件股份有限公司关于向特定对象发行股份购买资产的议案》、《贵州贵航汽车零部件股份有限公司关于向特定对象发行股份购买资产协议的议案》，并于2009年2月11日进行了公告。

3、2009年6月2日，公司召开三届董事会第三十次会议，审议通过了《关于向特定对象发行股份购买资产的议案》、《关于审议<贵州贵航汽车零部件股份有限公司重大资产重组暨非公开发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案）>的议案》、《关于公司与特定发行对象签署发行股份购买资产相关协议的议案》、《关于审议与公司本次重大资产重组相关的财务报告及盈利预测报告的议案》、《关于

本次重大资产重组资产评估相关事项说明的议案》、《关于公司本次重大资产重组涉及重大关联交易的议案》、《关于提请股东大会批准中国贵州航空工业（集团）有限责任公司和贵州盖克航空机电有限责任公司免于以要约方式增持公司股份的议案》、《关于公司聘请本次重大资产重组相关中介机构的议案》、《关于提请股东大会授权公司董事会办理发行股份购买资产暨重大资产重组相关事项的议案》、《关于重组完成后公司新增持续性关联交易事宜的议案》、《关于提请召开股东大会批准本次重大资产重组相关事项的议案》等涉及本次重大资产重组的相关议案，并将随后披露会议决议及与本次重大资产重组相关的资产评估报告、审计报告、盈利预测报告、重大资产重组报告书、交易协议等资料。

据此，本所认为，截至本法律意见书出具之日，公司就本次发行股份购买资产事宜已进行的或拟安排的信息披露符合法律法规及规范性法律文件的规定，不存在应当披露而未披露的文件、协议或安排等。

#### **八、为本次交易活动提供服务的中介机构**

经本所律师核查，为公司本次交易提供服务的中介机构的情况如下：

##### **1、中国建银投资证券有限责任公司**

中国建银投资证券有限责任公司现持有中国证券监督管理委员会核发的编号为ZL6874000号的《中华人民共和国经营证券业务许可证》。

##### **2、北京市嘉源律师事务所**

北京市嘉源律师事务所现持有北京市司法局核发的编号为01000100345号的《律师事务所执业许可证》。

##### **3、北京天健兴业资产评估有限公司**

北京天健兴业资产评估有限公司现持有中华人民共和国财政部和中国证券监督管理委员会于2009年1月6日核发的编号为0100014005号的《证券期货相关业务评估资格证书》。



#### 4、中瑞岳华会计师事务所有限公司

中瑞岳华会计师事务所有限公司现持有中华人民共和国财政部与中国证券监督管理委员会于2009年2月4日核发的证书号为06号的《会计师事务所证券、期货相关业务许可证》。

#### 5、贵州恒鉴不动产评估有限公司

贵州恒鉴不动产评估有限公司现持有贵州省土地估价师协会于2009年3月31日颁发的注册号为A200952001的《土地评估中介机构注册证书》。

经本所适当核查，上述为本次交易提供服务的各中介机构均具有为本次交易提供服务的必备资质。

### 九、其他重大事项

#### （一）发行股份购买资产协议

经本所律师核查，2009年2月9日，公司与贵航集团、盖克机电分别签订了《发行股份购买资产协议书》，该等协议约定了贵航股份拟发行的股份的数量、发行价格，拟购买资产的范围、价格等内容，对本次发行股份及购买资产的相关事项作了详细约定。2009年6月2日，公司与贵航集团、盖克机电分别签订了《发行股份购买资产的补充协议书》，该等协议明确了公司本次发行的股份数量、发行价格及拟购买资产的范围和价格等内容。经本所律师核查，公司与贵航集团、盖克机电签订的《发行股份购买资产协议书》及其补充协议的内容符合有关法律法规及其他规范性文件的规定，对协议双方均具有法律约束力，该协议待本次发行股份购买资产事项方案获得中国证监会核准后即生效。

#### （二）债权债务的处置

根据公司本次发行股份购买资产方案、公司与贵航集团、盖克机电签署的《发行股份购买资产协议书》，经本所律师核查，本次交易实施后，贵航集团将其所持风雷公司100%的股权、天义电器100%的股权转让给贵航股份持有，盖克机

电将其所持中航标100%的股权转让给贵航股份持有；本次交易不涉及风雷公司、天义电器和中航标的任何债权债务的剥离或重组，本次交易不会导致风雷公司、天义电器和中航标债权债务主体的变更，风雷公司、天义电器和中航标享有或承担的债权债务在本次交易完成后仍由风雷公司、天义电器和中航标各自享有或承担。经上述3家目标公司确认，风雷公司、天义电器和中航标已将本次重大资产重组行为通知其主要债权人并获得了必要的同意。据此，本所认为，本次重组涉及的债权债务的处理合法有效，其履行不存在法律障碍和风险。

### （三）人员安排

根据公司本次发行股份购买资产方案、公司与贵航集团、盖克机电签署的《发行股份购买资产协议书》，经本所律师核查，本次重组不涉及风雷公司、天义电器和中航标的员工的安置、分流或剥离，与风雷公司、天义电器和中航标存在劳动关系的员工在本次交易实施后仍与风雷公司、天义电器和中航标继续保持原有的劳动关系。

### （四）重大诉讼、仲裁及行政处罚

1、根据贵航集团、盖克机电及风雷公司、天义电器、中航标出具的书面确认，并经本所律师适当核查，截止本法律意见书出具之日，贵航集团、盖克机电不存在影响其将标的资产转让给公司的重大诉讼、仲裁和行政处罚，风雷公司、天义电器和中航标不存在对其生产经营、主要资产构成重大不利影响的诉讼、仲裁或行政处罚。

2、根据风雷公司、天义电器和中航标提供的资料及有关税务、环保、社保等主管部门出具的书面证明，经本所律师适当核查，风雷公司、天义电器和中航标最近三年不存在因违反税务、环保、社保等法律法规而受到行政处罚的情形。

据此，本所认为，公司本次交易有关债权债务的处置、人员安排、交易协议的签署及其内容符合相关法律法规及规范性文件的规定，合法有效；本次交易对象及标的资产不存在影响本次交易或标的资产转让的重大诉讼、仲裁或行政处罚的情形；公司按经中国证监会核准的重大资产重组方案实施本次交易不存在法律风险。

### （五）相关人员买卖贵航股份股票的情况

根据本次重大资产重组相关各方提供的资料, 经由中国证券登记结算有限责任公司上海分公司提供的查询交易记录, 本次重大资产重组的参与方及其董事、监事和高级管理人员、参与项目的中介机构及人员、以及上述人员的直系亲属(上述自然人以下统称“相关人员”), 在贵航股份就拟议中的重大资产重组事宜发布重大事项停牌公告日(2009年1月5日)前6个月起至公司三届董事会第三十次会议召开日(2009年6月2日)(以下简称“核查期间”)买卖贵航股份股票的情况如下:

姓名	关系	日期	证券代码	变更股数	变更摘要
安璐	中航标监事胡晓宏配偶	2008年10月13日	600523	3,000股	卖出

本所律师对本次重大资产重组的决策过程及保密情况进行了核查, 并对上述人员的买卖行为是否可能涉及内幕交易进行了重点调查。根据上述人员的书面承诺并经本所律师适当核查, 除贵航股份就本次重大资产重组公开披露的信息之外, 上述人员并不知悉任何其他内幕信息, 不存在利用内幕信息进行交易的条件, 因此上述买卖行为不构成内幕交易。

综上, 本所认为, 上述人员于核查期间的股票买卖行为不构成内幕交易, 上述人员于核查期间的股票买卖行为对贵航股份本次重大资产重组不构成法律障碍。

## 十、结论

综上, 本所认为:

- 1、参与本次交易的主体均依法设立并有效存续, 具备进行本次交易的主体资格。
- 2、本次交易已履行了目前阶段所应履行的批准程序, 有关批准合法有效。本次交易涉及关联交易, 公司董事会、股东大会按规定履行关联交易决策程序, 不存在损害公司及其他中小股东利益的情形。

3、本次重组进入公司的标的资产权属清晰，不存在产权纠纷或潜在的纠纷；目标公司中除以授权经营方式处置的土地尚待获得贵州省国土资源厅的最终批准外，其他主要资产权属完备；交易对象将标的资产转让给公司所有不存在法律障碍。

4、本次交易符合《重组办法》及其他相关规范性文件规定的原则和实质性条件。

5、本次交易已按相关规定履行了信息披露，不存在应当披露而未披露的事项。

6、为公司本次交易提供服务的各中介机构均具有必备的资质。

7、本次交易涉及的债权债务处置、人员安排、交易协议的签署及其内容符合相关法律法规及规范性文件的规定，合法有效，本次交易的实施不存在法律障碍或风险。

8、本次交易经公司股东大会批准后尚待获得中国证监会的最终核准；本次交易涉及国有资产转让及国有股权管理事宜，尚需获得国务院国资委的批准；本次交易涉及贵航集团及其一致行动人触发要约收购义务，尚需中国证监会豁免其要约收购义务。

特此报告！

（本页无正文，为北京市嘉源律师事务所为贵州贵航汽车零部件股份有限公司发行股份购买资产出具的法律意见书签署页。）

北京市嘉源律师事务所

所负责人： 郭 斌 \_\_\_\_\_

经办律师： 徐 莹 \_\_\_\_\_

黄国宝 \_\_\_\_\_

2009年6月2日

附件一：

风雷公司房产明细表

序号	证载权利人	物业位置	房产证号	建筑面积 (M <sup>2</sup> )	房产用途
1	风雷航空军械制造厂	小屯乡	AF(QM)M字第01410f1c	104.16	13号厂房旁厕所
2	风雷航空军械制造厂	小屯乡	AF(QM)M字第01405f1c	351.9	73号木工房
3	风雷航空军械制造厂	小屯乡	AF(QM)M字第01393f1c	329.9	74号木工房
4	风雷航空军械制造厂	小屯乡	AF(QM)M字第01293f1c	1188.81	71号基建大楼
5	风雷航空军械制造厂	小屯乡	AF(QM)M字第01406f1c	220.3	87号风机厂木工房
6	风雷航空军械制造厂	小屯乡	AF(QM)M字第01374f1c	882.2	60号运输教育楼
7	风雷航空军械制造厂	小屯乡	AF(QM)M字第01385f1c	396.0	58号汽车库
8	风雷航空军械制造厂	小屯乡	AF(QM)M字第01378f1c	356.20	57号汽车库
9	风雷航空军械制造厂	小屯乡	AF(QM)M字第01412f1c	744.30	52号劳保库
10	风雷航空军械制造厂	小屯乡	AF(QM)M字第01281f1c	72.23	53号库房
11	风雷航空军械制造厂	小屯乡	AF(QM)M字第01373f1c	792.20	51号,53号库房
12	风雷航空军械制造厂	小屯乡	AF(QM)M字第01387f1c	1551.70	61号库房
13	风雷航空军械制造厂	小屯乡	AF(QM)M字第01275f1c	297.90	54号化学库
14	风雷航空军械制造厂	小屯乡	AF(QM)M字第01381f1c	1402.6	70号办公楼
15	风雷航空军械制造厂	小屯乡	AF(QM)M字第01371f1c	51.80	家属区门岗(东门岗)
16	风雷航空军械制造厂	小屯乡	AF(QM)M字第01284f1c	285.19	56号电话站
17	风雷航空军械制造厂	小屯乡	AF(QM)M字第01269f1c	342.00	16号锻件库
18	风雷航空军械制造厂	小屯乡	AF(QM)M字第01278f1c	80.00	11B号库房
19	风雷航空军械制造厂	小屯乡	AF(QM)M字第01270f1c	567.70	11A号库房
20	风雷航空军械制造厂	小屯乡	AF(QM)M字第01302f1c	902.10	11号机修

序号	证载权利人	物业位置	房产证号	建筑面积 (M <sup>2</sup> )	房产用途
21	风雷航空军械制造厂	小屯乡	AF(QM)M字第01290f1c	228.32	15号塑压厂房
22	风雷航空军械制造厂	小屯乡	AF(QM)M字第01303f1c	107.80	32号空压站
23	风雷航空军械制造厂	小屯乡	AF(QM)M字第01283f1c	576.70	13号精镗间
24	风雷航空军械制造厂	小屯乡	AF(QM)M字第01260f1c	836.60	2号钳焊车间
25	风雷航空军械制造厂	小屯乡	AF(QM)M字第01294f1c	852.16	3号钳焊车间
26	风雷航空军械制造厂	小屯乡	AF(QM)M字第01268f1c	32.00	3B号库房
27	风雷航空军械制造厂	小屯乡	AF(QM)M字第01296f1c	2088.92	6号装配
28	风雷航空军械制造厂	小屯乡	AF(QM)M字第01265f1c	105.30	5A号污水处理站
29	风雷航空军械制造厂	小屯乡	AF(QM)M字第01264f1c	1328.60	5号表面处理厂房
30	风雷航空军械制造厂	小屯乡	AF(QM)M字第01289f1c	732.00	4号厂房
31	风雷航空军械制造厂	小屯乡	AF(QM)M字第01300f1c	150.00	19号吹砂间(真空炉)
32	风雷航空军械制造厂	小屯乡	AF(QM)M字第01292f1c	106.99	33号变电站
33	风雷航空军械制造厂	小屯乡	AF(QM)M字第01301f1c	1200.00	14号中心实验室1A号
34	风雷航空军械制造厂	小屯乡	AF(QM)M字第01305f1c	2830.30	1号机加分厂
35	风雷航空军械制造厂	小屯乡	AF(QM)M字第01304f1c	350.00	10号计量站
36	风雷航空军械制造厂	小屯乡	AF(QM)M字第01271f1c	1350.00	9号工装厂房
37	风雷航空军械制造厂	小屯乡	AF(QM)M字第01272f1c	230.30	18号电解加工
38	风雷航空军械制造厂	小屯乡	AF(QM)M字第01282f1c	1553.25	72号厂房
39	风雷航空军械制造厂	小屯乡	AF(QM)M字第01273f1c	214.40	35号铸造
40	风雷航空军械制造厂	小屯乡	AF(QM)M字第01274f1c	358.50	31号锅炉房30号
41	风雷航空军械制造厂	小屯乡	AF(QM)M字第01286f1c	918.44	30号新锅炉房
42	风雷航空军械制造厂	小屯乡	AF(QM)M字第01277f1c	442.80	50号喷柒厂房

序号	证载权利人	物业位置	房产证号	建筑面积 (M <sup>2</sup> )	房产用途
43	风雷航空军械制造厂	小屯乡	AF(QM)M字第01298f1c	525.00	8号试验厂房
44	风雷航空军械制造厂	小屯乡	AF(QM)M字第01357f1c	526.30	7号成品库
45	风雷航空军械制造厂	小屯乡	AF(QM)M字第01360f1c	541.10	7A号成品库
46	风雷航空军械制造厂	小屯乡	AF(QM)M字第01267f1c	94.50	62号弹药库
47	风雷航空军械制造厂	小屯乡	AF(QM)M字第01266f1c	65.1	西门岗(3号门)
48	贵州风雷航空军械有限责任公司	开发区星光路(白马东路)风雷白马小区4幢	安市房权证开发字第030011580号	40.01	商业
49	贵州风雷航空军械有限责任公司	开发区星光路(白马东路)风雷白马小区4幢	安市房权证开发字第030011588号	35.01	商业
50	贵州风雷航空军械有限责任公司	开发区星光路(白马东路)风雷白马小区4幢	安市房权证开发字第030011590号	24.45	车库
51	贵州风雷航空军械有限责任公司	开发区星光路(白马东路)风雷白马小区4幢	安市房权证开发字第030011589号	27.50	车库
52	贵州风雷航空军械有限责任公司	开发区星光路(白马东路)风雷白马小区	安市房权证开发字第030011581号	25.60	仓库
53	贵州风雷航空军械有限责任公司	开发区星光路(白马东路)风雷白马小区	安市房权证开发字第030011582号	32.00	车库
54	贵州风雷航空军械有限责任公司	开发区星光路(白马东路)风雷白马小区	安市房权证开发字第030011583号	39.48	车库
55	贵州风雷航空军械有限责任公司	开发区星光路(白马东路)风雷白马小区	安市房权证开发字第030011584号	23.47	车库
56	贵州风雷航空军械有限责任公司	开发区星光路(白马东路)风雷白马小区1幢	安市房权证开发字第030011585号	35.21	车库
57	贵州风雷航空军械有限责任公司	开发区星光路	安市房权证开发字第030019851号	5965.69	综合楼



序号	证载权利人	物业位置	房产证号	建筑面积 (M <sup>2</sup> )	房产用途
58	贵州风雷航空军械有限责任公司	北京海淀区联慧路 99 号 1 号楼	京房权证海国字第 0072863 号	210.19	住宅
59	贵州风雷航空军械有限责任公司	北京海淀区联慧路 99 号 1 号楼	京房权证海国字第 0085800 号	14.02	车库
60	贵州风雷航空军械有限责任公司	开发区么铺镇	安市房权证开发字第 030021435 号	3709.40	工业
61	贵州风雷航空军械有限责任公司	开发区么铺镇	安市房权证开发字第 030021433 号	282.73	工业
62	贵州风雷航空军械有限责任公司	开发区么铺镇	安市房权证开发字第 030021431 号	858.86	工业
63	贵州风雷航空军械有限责任公司	开发区么铺镇	安市房权证开发字第 030021437 号	143.70	工业
64	贵州风雷航空军械有限责任公司	开发区么铺镇	安市房权证开发字第 030021436 号	27.83	工业
65	贵州风雷航空军械有限责任公司	开发区么铺镇	安市房权证开发字第 030021434 号	911.58	工业
66	贵州风雷航空军械有限责任公司	开发区么铺镇	安市房权证开发字第 030021432 号	315.85	工业
67	贵州风雷航空军械有限责任公司	开发区星光路风雷 C 区 5 幢	安市房权证开发字第 030021485 号	94.37	住宅
68	贵州风雷航空军械有限责任公司	开发区星光路风雷 C 区 5 幢	安市房权证开发字第 030021486 号	94.37	住宅
69	贵州风雷航空军械有限责任公司	开发区星光路风雷 C 区 5 幢	安市房权证开发字第 030021487 号	94.45	住宅

序号	证载权利人	物业位置	房产证号	建筑面积 (M <sup>2</sup> )	房产用途
70	贵州风雷航空 军械有限责任 公司	开发区星光路风 雷 C 区 5 幢	安市房权证开 发字第 030021488 号	94.37	住宅
71	贵州风雷航空 军械有限责任 公司	开发区星光路风 雷 C 区 5 幢	安市房权证开 发字第 030021491 号	94.45	住宅
72	贵州风雷航空 军械有限责任 公司	开发区星光路风 雷 C 区 5 幢	安市房权证开 发字第 030021492 号	94.37	住宅
73	贵州风雷航空 军械有限责任 公司	开发区星光路风 雷 C 区 5 幢	安市房权证开 发字第 030021493 号	94.45	住宅
74	贵州风雷航空 军械有限责任 公司	开发区星光路风 雷 C 区 5 幢	安市房权证开 发字第 030021494 号	94.37	住宅
75	贵州风雷航空 军械有限责任 公司	开发区星光路风 雷 C 区 5 幢	安市房权证开 发字第 030021495 号	94.45	住宅
76	贵州风雷航空 军械有限责任 公司	开发区星光路风 雷 C 区 5 幢	安市房权证开 发字第 030021496 号	94.45	住宅
77	贵州风雷航空 军械有限责任 公司	开发区星光路风 雷 C 区 5 幢	安市房权证开 发字第 030021497 号	94.45	住宅
78	贵州风雷航空 军械有限责任 公司	开发区么铺镇	安市房权证开 发字第 030024961 号	1815.98	厂房

附件二：

天义电器房产明细表

序号	证载权利人	物业位置	房产证号	建筑面积 (M <sup>2</sup> )	房产用途
1	贵州天义电器 有限责任公司	隋阳路 33 号	遵房权证红花岗区 字第 008537 号	63.37	厂房
2	贵州天义电器 有限责任公司	隋阳路 33 号	遵房权证红花岗区 字第 008522 号	825.82	厂房
3	贵州天义电器 有限责任公司	洗马片区隋阳路 33 号	遵房权证红花岗区 字第 008935 号	27.91	厂房
4	贵州天义电器 有限责任公司	隋阳路 33 号	遵房权证红花岗区 字第 008184 号	1330.94	厂房
5	贵州天义电器 有限责任公司	隋阳路 33 号	遵房权证红花岗区 字第 008512 号	210.28	厂房
6	贵州天义电器 有限责任公司	隋阳路 33 号	遵房权证红花岗区 字第 008190 号	124.07	厂房
7	贵州天义电器 有限责任公司	隋阳路 33 号	遵房权证红花岗区 字第 008525 号	1238.37	厂房
8	贵州天义电器 有限责任公司	隋阳路 33 号	遵房权证红花岗区 字第 008527 号	768.54	厂房
9	贵州天义电器 有限责任公司	隋阳路 33 号	遵房权证红花岗区 字第 008518 号	604.51	厂房
10	贵州天义电器 有限责任公司	---	遵房权证监证字第 200809279 号	4378.83	仓库

序号	证载权利人	物业位置	房产证号	建筑面积 (M <sup>2</sup> )	房产用途
11	贵州天义电器有限责任公司	汇川区隋阳路 33 号 92 栋	遵房权证监证字第 0106015 号	290.88	厂房
12	贵州天义电器有限责任公司	汇川区隋阳路 33 号 92 栋	遵房权证监证字第 0106016 号	578.36	厂房
13	贵州天义电器有限责任公司	洗马区隋阳路 33 号	遵房权证红花岗区字第 008944 号	887.51	厂房
14	贵州天义电器有限责任公司	隋阳路 33 号	遵房权证红花岗区字第 008567 号	86.02	厂房
15	贵州天义电器有限责任公司	汇川区隋阳路 33 号 86 栋	遵房权证监证字第 0106018 号	1954.80	厂房
16	贵州天义电器有限责任公司	隋阳路 33 号	遵房权证红花岗区字第 008523 号	669.34	厂房
17	贵州天义电器有限责任公司	汇川区隋阳路 33 号 90 栋	遵房权证监证字第 0106017 号	67.89	厂房
18	贵州天义电器有限责任公司	隋阳路 33 号	遵房权证红花岗区字第 008511 号	1480.02	厂房
19	贵州天义电器有限责任公司	洗马片区隋阳路 33 号	遵房权证红花岗区字第 008942 号	565.97	厂房
20	贵州天义电器有限责任公司	隋阳路 33 号	遵房权证红花岗区字第 008550 号	354.56	厂房
21	贵州天义电器有限责任公司	洗马片区隋阳路 33 号	遵房权证红花岗区字第 008941 号	218.61	厂房

序号	证载权利人	物业位置	房产证号	建筑面积 (M <sup>2</sup> )	房产用途
22	贵州天义电器有限责任公司	洗马片区隋阳路 33 号	遵房权证红花岗区字第 008937 号	2433.68	厂房
23	贵州天义电器有限责任公司	隋阳路 33 号	遵房权证红花岗区字第 008534 号	101.88	厂房
24	贵州天义电器有限责任公司	隋阳路 33 号	遵房权证红花岗区字第 008516 号	361.83	厂房
25	贵州天义电器有限责任公司	洗马片区隋阳路 33 号	遵房权证红花岗区字第 008939 号	866.94	厂房
26	贵州天义电器有限责任公司	汇川区隋阳路 33 号 91 栋	遵房权证监证字第 0106007 号	208.06	厂房
27	贵州天义电器有限责任公司	隋阳路 33 号	遵房权证红花岗区字第 008513 号	276.65	厂房
28	贵州天义电器有限责任公司	洗马片区隋阳路 33 号	遵房权证红花岗区字第 008943 号	3514.86	厂房
29	贵州天义电器有限责任公司	---	遵房权证监证字第 200809282 号	719.58	工厂仓库
30	贵州天义电器有限责任公司	隋阳路 33 号	遵房权证红花岗区字第 008539 号	172.91	厂房
31	贵州天义电器有限责任公司	隋阳路 33 号	遵房权证红花岗区字第 008517 号	691.95	厂房
32	贵州天义电器有限责任公司	隋阳路 33 号	遵房权证红花岗区字第 008520 号	1342.24	厂房

序号	证载权利人	物业位置	房产证号	建筑面积 (M <sup>2</sup> )	房产用途
33	贵州天义电器有限责任公司	隋阳路 33 号	遵房权证红花岗区字第 008557 号	300.84	厂房
34	贵州天义电器有限责任公司	隋阳路 33 号	遵房权证红花岗区字第 008515 号	186.20	厂房
35	贵州天义电器有限责任公司	隋阳路 33 号	遵房权证红花岗区字第 008524 号	458.95	厂房
36	贵州天义电器有限责任公司	隋阳路 33 号	遵房权证红花岗区字第 008514 号	313.47	厂房
37	贵州天义电器有限责任公司	隋阳路 33 号	遵房权证红花岗区字第 008555 号	136.26	厂房
38	贵州天义电器有限责任公司	隋阳路 33 号	遵房权证红花岗区字第 008519 号	769.40	厂房
39	贵州天义电器有限责任公司	汇川区隋阳路 33 号 99 栋	遵房权证监证字第 0106012 号	150.30	厂房
40	贵州天义电器有限责任公司	隋阳路 33 号	遵房权证红花岗区字第 008563 号	160.9	厂房
41	贵州天义电器有限责任公司	洗马区隋阳路 33 号	遵房权证红花岗区字第 008940 号	933.85	厂房
42	贵州天义电器有限责任公司	汇川区隋阳路 33 号 102 栋	遵房权证监证字第 0106014 号	4282.03	厂房
43	贵州天义电器有限责任公司	隋阳路 33 号	遵房权证红花岗区字第 008532 号	65.65	厂房

序号	证载权利人	物业位置	房产证号	建筑面积 (M <sup>2</sup> )	房产用途
44	贵州天义电器有限责任公司	隋阳路 33 号	遵房权证红花岗区字第 008538 号	291.62	厂房
45	贵州天义电器有限责任公司	洗马区隋阳路 33 号	遵房权证红花岗区字第 008932 号	3210.16	办公
46	贵州天义电器有限责任公司	隋阳路 33 号	遵房权证红花岗区字第 008529 号	2210.41	其他
47	贵州天义电器有限责任公司	隋阳路 33 号	遵房权证红花岗区字第 008188 号	1742.66	厂房
48	贵州天义电器有限责任公司	隋阳路 33 号	遵房权证红花岗区字第 008552 号	154.35	厂房
49	贵州天义电器有限责任公司	隋阳路 33 号	遵房权证红花岗区字第 008187 号	19.98	厂房
50	贵州天义电器有限责任公司	隋阳路 33 号	遵房权证红花岗区字第 008561 号	28.13	厂房
51	贵州天义电器有限责任公司	汇川区隋阳路 33 号 98 栋	遵房权证监证字第 0106008 号	123.28	库房
52	贵州天义电器有限责任公司	铜新路	铜房权证铜房公字第 00003049 号	39.33	----
53	贵州天义电器有限责任公司	----	遵房权证监证字第 0106009 号	668.91	----
54	贵州天义电器有限责任公司	洗马区隋阳路 33 号	遵房权证红花岗区字第 008930 号	1889.10	厂房

附件三:

中航标房产明细表

序号	证载权利人	物业位置	房产证号	建筑面积 (M <sup>2</sup> )	房产用途
1	中国航空工业标准件制造有限责任公司	白云区白云南路 355 号	筑房权证白云字第 14002342 号	6640.02	办公
2	中国航空工业标准件制造有限责任公司	白云区白云南路 355 号 5 号厂房 1-2 层 1 号	筑房权证白云字第 14004284 号	2109.39	厂房
3	中国航空工业标准件制造有限责任公司	白云区白云南路 355 号 13 号锅炉房负 1-4 层 1-2	筑房权证白云字第 14004281	2152.19	其他
4	中国航空工业标准件制造有限责任公司	白云区白云南路 355 号 13 锅炉房负 1-4 层 1-2 号	筑房权证白云字第 14004282	467.3	其他
5	中国航空工业标准件制造有限责任公司	白云南路 355 号附 6 号	筑房权证白云字第 14013974 号	6987.23	厂房
6	中国航空工业标准件制造有限责任公司	白云区白云南路 355 号 附 17 号	筑房权证白云字第 14013973 号	8790.6	厂房
7	中国航空工业标准件制造有限责任公司	白云区白云南路 355 号 4 号厂房 1-2 层 1 号	筑房权证白云字第 14004283 号	4805.5	厂房
8	中国航空工业标准件制造有限责任公司	白云区白云南路 355 号 3 厂房 1-3 层 1 号	筑房权证白云字第 14004280 号	12497.64	厂房
9	中国航空工业标准件制造有限责任公司	白云区白云南路 355 号 2 号厂房 1-2 层 1-2 号	筑房权证白云字第 14004279 号	6045.48	厂房
10	中国航空工业标准件制造有限责任公司	朝阳区双桥街西巷 6 号 6 号楼 6 至 7 层 5 单元 602	京房权证朝字第 655681 号	147.44	办公
11	中国航空工业标准件制造有限责任公司	朝阳区双桥街西巷 6 号 6 号楼 6 至 7 层 1 单元 601	京房权证朝字第 655686 号	147.44	办公



# 关于贵州贵航汽车零部件股份有限公司 发行股份购买资产暨重大资产重组的独立董事意见

根据《中华人民共和国公司法》、《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》、《上市公司重大资产重组管理办法》、《上海证券交易所股票上市规则》及贵州贵航汽车零部件股份有限公司（以下简称“公司”）章程的有关规定，本人作为公司的独立董事，审阅了公司本次发行股份购买资产暨关联交易（以下简称“本次重大资产重组”或“本次交易”）的相关文件，现就本次重大资产重组的相关事项发表如下意见：

## 一、关于本次重大资产重组暨关联交易

公司本次向控股股东中国贵州航空工业(集团)有限责任公司(以下简称“贵航集团”)和贵州盖克航空机电有限责任公司(以下简称“盖克机电”)非公开定向发行 74,625,174 股股份作为支付对价,购买贵航集团持有的贵州风雷航空军械有限责任公司(以下简称“风雷公司”)100%的股权和贵州天义电器有限责任公司(以下简称“天义电器”)100%股权以及盖克机电持有的中国航空工业标准件制造有限责任公司(以下简称“中航标”)100%的股权,上述标的资产的评估值及交易价格为 72,775.56 万元。

经审查后,本人认为:公司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,将有利于公司进一步提高资产质量和规模,有利于提升公司竞争力,增强公司的盈利能力和可持续性发展能力,符合公司及全体股东的利益。

本次交易构成重大关联交易,交易价格以标的资产的评估值为准,本次交易遵循了公允、合理的市场原则;公司董事会对本次交易相关事项进行表决时,关联董事予以回避表决,不存在损害公司及其他股东利益的情形。

本人同意公司本次重大资产重组方案及关联交易事项。

## 二、关于本次重大资产重组资产评估结果

公司聘请了北京天健兴业资产评估有限公司(以下简称“天健兴业”)对公司本次发行股份购买的标的资产进行了评估,并出具了天兴评报字(2009)第

51号、第52号和第53号《资产评估报告书》。

天健兴业为具备证券业务资格的专业评估机构，除业务关系外，天健兴业与公司本次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。

本次交易拟购买资产的价格以资产评估结果为依据，资产评估假设前提和评估结论合理，评估方法选取得当，资产定价原则符合公允的市场原则，定价合理，符合公司和全体股东的利益，没有损害中小股东的利益。

### 三、关于本次重大资产重组后持续关联交易

本次资产重组实施完成后，3家标的公司因生产经营所需，仍会与中国航空工业集团公司（以下简称“中航工业”）、贵航集团及其控制的其他企业产生材料采购、商品销售、资金存贷等持续性关联交易。为了加强对本次重组后新增持续性关联交易的管理，规范日常关联交易行为，明确交易双方的权利义务关系，公司与中航工业、贵航集团及其控制的中航一集团财务有限责任公司签署《产品与服务供应框架协议》、《供应及生产辅助框架协议》和《金融服务框架协议》等关联交易框架协议。

经审查，本人认为：该等框架协议约定的交易标的均为公司的正常经营所必须，交易定价将遵循公允、合理的市场原则，符合公司及全体股东利益，不存在有损害中小股东利益的情形；公司董事会对持续关联交易事项进行表决时，关联董事予以回避表决，不存在损害公司及其他股东利益的情形。

独立董事：

2009年6月2日