2009年中国航空工业集团公司企业债券募集说明书摘要

(上接A3版)

为发行企业债券而编制的发行人2005年、2006年、2007年、2008年模拟合并财务报表，系假设发行人的现有框架2005年至2008年业已存在并持续经营，并以原中国航空工业第一集团公司、中国航空工业第二集团公司2005年、2006年、2007年、2008年财务决算合并报表及实际发生的交易和事项，按原中国航空工业第一集团公司、中国航空工业第二集团公司在2005年、2006年、2007年、2008年所执行的会计政策及会计估计，扣除原中国航空工业第二集团公司2005年、2006年、2007年、2008年财务决算合并报表中包含的中国航空技术进出口总公司50%财务报表数加上原中航工业第一集团公司财务决算合并报表中未合并的中国航空工业供销总公司、中航金鑫工贸发展有限公司各50%的财务报表数后直接相加进行编制。

本公司执行企业会计准则和《企业会计制度》及其补充规定。本公司所属财务公司执行金融行业会计制度；科研事业单位执行事业单位会计制度；国有基本建设单位执行基本建设相关财务制度，编制模拟合并财务报表时，将金融企业、科研事业单位、基建项目财务报表按照国务院国有资产监督管理委员会的有关报表科目转换的要求进行财务报表转换后并入模拟合并财务报表。

中瑞岳华会计师事务所审计了发行人2005年12月31日、2006年12月31日、2007年12月31日的模拟合并资产负债表，2005年度、2006年度、2007年度的模拟合并利润表及模拟合并现金流量表以及模拟财务报表附注，并出具了中瑞岳华专审字[2008]第3484号标准无保留意见的三年连续审计报告。

中瑞岳华会计师事务所审计了发行人2008年12月31日的合并资产负债表，2008年度的合并利润表以及合并现金流量表以及财务报表附注，出具了中瑞岳华审字[2009]第05384号标准无保留意见的审计报告。

投资者在阅读载于本期债券募集说明书的附表二至附表四的发行人财务报表时，应当参照发行人经审计的财务报告。

第十二条 已发行尚未兑付的债券

截至2009年6月30日，发行人及下属企业尚未兑付的直接债务融资情况如下表，其中一年期以上债券的累计余额为5.5亿元人民币。

表7、发行人债务融资情况

发行机构	发行日期	期限	发行规模（人民币）	票面年利率	类型
中航技总公司	2006年4月21日	10年	5亿	4.10%	企业债券
深圳三鑫特种玻璃技术股份有限公司	2007年11月14日	5年	5000万元	5.7%	中小企业集合债券
短期融资券：					
中国航空工业集团公司	2008年7月14日	365天	50亿元	4.83%	短期融资券
哈尔滨东安发动机（集团）有限公司	2008年7月29日	365天	4亿元	6.80%	短期融资券
中国贵州航空工业（集团）有限责任公司	2009年1月19日	365天	5亿元	4.50%	短期融资券

注：上表中发行人2008年7月14日发行的50亿元人民币短期融资券原由中国航空工业第一集团公司发行，由于企业合并，发行机构现已变为发行人。

第十三条 募集资金用途

一、募集资金用途概况

本次企业债券拟发行100亿元，其中80亿元主要用于24个项目建设，20亿元用于补充营运资金。使用募集资金的24个项目的总投资为244.11亿元。募集资金投资项目的投资规模、拟使用募集资金规模情况如下：

表8、募集资金投资项目列表

项目序号	项目名称	项目总投资（人民币亿元）	实际持有项目主体股份比例	募集资金使用额度（人民币亿元）
一、项目建设投资				
1	CF34-10A发动机装配试车项目	6.93	86.17%	3.00
2	西航公司与美国通用电器公司CF34-3发动机低压涡轮盘风险收益共享合作项目	6.67	83.47%	3.00
3	TMXXX发动机建设项目	5.06	100.00%	3.00
4	转包产品生产线长期债券建设项目	3.70	100.00%	2.00
5	C系列飞机机身工作包风险合作项目	35.40	91.61%	16.90
6	先进高温合金精密成型件产业化及配套设施建设项目	5.52	100.00%	2.00
7	北京百慕航材高科技股份有限公司先进钛合金精密成型件产业化项目	1.99	98.93%	1.00
8	贵州云马飞机制造厂航空产品零部件制造项目	6.85	100.00%	3.10
9	海南贵航三鑫特种玻璃生产项目	25.00	87.86%	5.00
10	民用航空液压操纵产品转包生产线建设项目	6.00	62.77%	2.00
11	武汉航宇科技园民用航空产业建设项目	7.32	100.00%	4.00
12	民机机轮刹车制造及维修产业化项目	5.39	62.77%	1.50
13	中航飞机起落架有限责任公司转包生产二期建设项目	4.20	62.54%	1.00
14	国际合作产业化及转包生产能力建设项目	11.99	81.12%	3.00
15	年产400台（套）海上风力发电机组项目	4.00	82.50%	1.00
16	上海天马微电子有限公司第4.5代薄膜晶体管液晶显示器件（TFT-LCD）生产线项目	32.92	20.58%	3.50
17	深圳市深南电路有限公司高密度印刷电路板生产线建设项目	6.74	100.00%	3.00
18	幸福航空有限责任公司机队建设（一期）项目	42.62	60.00%	15.00
19	航空工业信息中心科研办公楼建设项目	2.42	100.00%	1.00
20	航空零部件转包生产线技术改造项目	4.70	83.47%	1.50
21	航空发动机转包条件建设项目	8.99	86.17%	2.50
22	洛阳高新区光电器件产业化基地建设项目	5.55	44.87%	1.00
23	甘肃中航惠腾风电设备有限公司年产800副风轮叶片生产线项目	1.83	75.00%	0.50
24	200万KW风轮叶片建设项目	2.32	75.00%	0.50
合计		244.11		80
二、补充营运资金				
合计				20
三、总计				
				100

二、发债募集资金使用计划及管理制度

本公司将通过多种方式加强对募集资金的管理，以保障投资者的利益：

第一，公司制定了完善的资金管理制度，并将建立偿债专户对募集资金实行集中管理和统一调配，本期债券的募集资金将严格按照本期债券募集说明书承诺的投资项目安排使用，专户管理，专款专用。

使用本期债券募集资金的各投资项目将根据工程进度情况和项目资金预算情况统一纳入公司的年度投资计划中进行管理。募集资金各使用子公司或单位将定期向公司报送项目工程进度情况及资金使用情况。公司计划财务部负责本期债券募集资金的总体调度和安排，对募集资金支付情况建立详细的台账管理并及时做好相关会计记录。计划财务部将不定期对各募集资金使用项目的资金使用情况进行现场检查核实，确保资金做到专款专用。同时公司的内部审计部门将对募集资金使用情况进行日常监查。

第二，保持公司资产的流动性。本公司将加强本公司日常经营的监控，确保本公司的财务流动性和流动资产的变现能力，为本期债券投资者按期获得偿付资金创造良好的条件。

第三，加强现金流动性管理。公司将在充分分析未来资金状况的基础上安排资金使用计划，以达到在资金流入与流出在金额和期限上的匹配，控制本期债券的偿付风险。

第四，严格控制成本，降本增效。公司将继续严格财务管理制度，加强对所属成员单位财务的集约管理，降低公司运营成本，努力提高存量资产收益水平。

第十四条 偿债保证措施

一、本期债券偿债计划

（一）本期债券债务负担分析及偿债计划概况

本期债券发行规模100亿元，按年付息，到期一次还本。发行人将于本期债券的付息日通过债券托管机构支付利息，并于本期债券的兑付日通过债券托管机构兑付本金。偿债资金将来源于发行人日常营运及本期债券募集资金投资项目建成后产生的现金流。

发行人每年支付的债券利息不超过7亿元，本期债券存续期间及到期时共需要支付的本金和利息总计不超过180.5亿元。本期债券偿付本息的时间明确，且支付金额不会发生变化，不确定因素较少，有利于提前制定相应的偿债计划。

发行人2005年度、2006年度、2007年度和2008年度EBITDA分别为95.36亿元、116.29亿元、151.31亿元和157.51亿元，且呈现出逐年递增的趋势。另外，发行人经营性净现金流充沛，完全能够满足发行人偿付本期债券本息的需求。同时，发行人的全部资产现金回收率较为稳定，经营活动获取现金流的能力较强。发行人充足的现金流将为偿还债券本息提供切实保障。

为了充分、有效的维护债券持有人利益，发行人为本期债券的按时、足额偿付制定了一系列计划，包括确定专门部门与人员、设计工作流程、安排偿债资金、制定管理措施、做好组织协调等，努力形成一套确保债券安全兑付的内部机制。

（二）偿债计划的人员安排

公司将安排人员专门负责管理还本付息工作。自成立起至付息期限或兑付期限结束，全面负责利息支付、本金兑付及相关事务，并在需要的情况下继续处理付息或兑付期限结束后的有关事宜。

（三）偿债计划的财务安排

针对公司未来的财务状况、本期债券自身的特征、募集资金使用项目的特点，公司将建立一个多层次、互为补充的财务安排，以提供充分、可靠的资金来源用于还本付息，并根据实际情况进行调整。

二、偿债保障措施

（一）公司具有较强的盈利能力和偿债能力

表9、发行人主要财务指标

金额单位：人民币万元

项目		2008年末	2007年末	2006年末	2005年末
总资产		31,450,326.69	27,353,068.28	22,735,935.70	20,385,090.43
流动资产		19,538,014.19	17,540,556.36	14,212,858.39	12,461,619.68
流动负债		11,912,312.50	14,884,610.95	11,907,082.15	10,774,942.84
项目		2008年度	2007年度	2006年度	2005年度
营业收入		15,107,491.95	14,745,554.54	12,499,655.34	10,889,332.72
净利润		12,013,378.37	509,853.98	318,336.31	212,259.53
主营业务利润率		3.39%	3.78%	2.90%	2.03%
净资产收益率		4.98%	5.77%	4.20%	3.27%
总资产收益率		1.82%	1.86%	1.40%	1.04%
短期偿债指标	流动比率	1.17	1.16	1.16	1.19
	速动比率	0.79	0.84	0.84	0.84
长期偿债指标	资产负债率	65.93%	68.18%	68.18%	66.68%
	利息保障倍数	3.01	3.13	2.33	3.51

发行人具有较强的盈利能力，资产负债结构合理，偿债能力充足。

发行人资产负债结构在过去四年中始终保持合理水平，既较好地运用了财务杠杆，提高了净资产回报水平，同时将负债控制在安全范围内，财务状况稳健，近年来资产负债率保持在合理水平。另外，发行人近四年的短期和长期偿债指标都有明显的优化，发行人偿债能力不断提升。

（二）良好的募集资金项目是偿付企业债券本息的保障

本期债券募集资金100亿元人民币，其中80亿元用于24个项目的建设，20亿元用于补充营运资金。

本期债券募集资金经济效益良好，市场竞争力强，项目建成投产以后，将进一步完善公司的业务结构，增强公司的市场竞争力，增加现金净流入，提高公司经营效益。公司将加强上述项目管理，加快建设进度，提高工程质量，降低建设成本，争取提前投产，确保项目投产后的预期收益，为本期债券的偿付提供稳定的收入保证。

（三）专项偿债账户及偿债基金安排

发行人根据国家政策和公司资金使用计划，建立以专项偿债账户及偿债基金紧密结合的偿债准备机制。专项偿债账户由发行人设立，用于本期债券本息的划付。发行人于本期债券付息日和兑付日前定期提取一定比例的偿债基金，专项用于本期债券的本息偿付。

（四）有效的风险控制机制为本期债券的偿还提供制度保障

发行人按照现代企业制度的要求，健全了管理体制，逐步形成了一套适应市场经济需要的管理制度。发行人治理结构的改善和风险控制能力的增强为本期债券偿还提供了制度保障。发行人将进一步提高管理和运营效率，严格控制资本支出，尽可能地降低本期债券的兑付风险。

（五）较强的融资能力为债券偿付提供了进一步保证

发行人多年来与多家商业银行保持着长期良好的合作关系，在各家银行拥有优良的信用记录，获得了较高的银行综合授信额度。截至2008年底，发行人的银行总授信额度为1,297亿元。因此，发行人间接融资渠道畅通，即使在本期债券兑付时遇到突发性的资金周转问题，发行人也可以通过银行融资予以解决。发行人充足的银行授信不仅能保证正常的资金需求，也为本期债券的按时还本付息提供了重要保障。

第十五条 风险与对策

一、风险

投资者在评价和购买本期债券时，应特别审慎地考虑下述各项风险因素：

（一）与债券有关的风险

1、利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融政策以及国际环境变化的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券期限较长，可能跨越一个以上的利率波动周期，市场利率的波动可能使实际投资收益具有一定的不确定性。

2、兑付风险

在本期债券存续期内，如果由于不可控制的因素如市场环境发生变化，发行人不能从预期的还款来源获得足够资金，可能会对本期债券到期时的按期兑付造成一定的影响。

3、流动性风险

由于具体交易流通审批事宜需要在本期债券发行结束后方能进行，发行人目前无法保证本期债券一定能够按照预期在合法的证券交易场所交易流通，亦无法保证本期债券会在债券二级市场有活跃的交易。

（二）与发行人相关的风险

1、国家产业政策调整的风险

作为国内最大的航空工业企业，中航工业集团业务涉足包括航空业务、非航空业务等，产品遍及飞机、发动机、汽车、民机零部件、机载设备等，国家宏观经济政策、行业政策与国家高新技术产业政策的调整会直接影响企业的经营活动，从而对中航工业集团的经营业绩产生影响。

2、经济周期风险

航空工业的景气周期大致与国民经济周期同步。由于金融危机的影响，世界主要经济体发展速度下滑，甚至出现衰退。如果未来世界经济继续下滑，国内经济增长放慢甚至出现衰退，民用航空业务的需求可能减少，从而造成发行人的主营业务收入减少以及盈利能力下降。

3、管理风险

中航工业集团的管理范围比较大，截至2008年12月31日，发行人纳入合并报表范围下属二级子企业共89家，事业单位共48家。在二级子企业中，全资企业53家，控股企业36家。由于历史原因，集团公司目前的业务运营模式与管理体制仍然较为分散，在一定程度上会影响集团的偕同效应和总体实力的充分发挥。

4、重要原材料价格波动风险

发行人生产所需主要的原材料为钢材。发行人的钢材主要来源于国内的钢铁公司，若国内钢铁公司受国际铁矿石价格波动，国内宏观经济政策调整等因素影响而调整钢材价格，发行人的生产成本将随之变动，进而影响发行人的盈利能力。

5、汇率风险

公司近年来出口业务逐步增加，公司外汇收入需要结汇。目前，我国正在进行人民币汇率形成机制的改革，人民币汇率（特别是人民币对美元汇率）波动幅度可能加大，人民币汇率变动会对公司的盈利情况和财务状况造成影响。

6、市场竞争风险

发行人的非航空业务涉及汽车和摩托车制造、交通运输、制冷、机械设备、机械产品、电子信息、新型材料和建材、环境保护、纺织、医疗、环保设备及小机电产品等众多行业，在各个行业中并没有绝对的优势，需要面对各类挑战，包括价格竞争、行业壁垒等，从而影响其盈利的稳定性，某些行业可能面临亏损甚至倒闭的风险。

7、不可抗力的风险

地震、台风、海啸等自然灾害以及突发性事件会对发行人的财产、人员造成损害，并有可能影响发行人的正常生产经营。

（三）境外投资风险

中航工业集团的境外项目和机构主要分布在亚洲、非洲、中东等第三世界国家和地区。如果国家外交政策的调整以及投资国家出现政治性风险，将对集团的经营带来一定的负面影响。

二、对策

（一）与债券有关风险之对策

1、利率风险之对策

本期债券的利率水平已经适当考虑了对债券存续期内可能存在的利率风险的补偿。本期债券拟在发行结束后申请在国家规定的证券交易场所交易流通，如交易流通申请获得批准，本期债券流动性的增强将在一定程度上给投资者提供规避利率风险的便利。

2、兑付风险之对策

发行人拟采取建立偿债基金的措施保障债券的偿还，并制定严格、周密的管理制度加强对偿债基金的专门管理，确保本期债券的本息足额、按期偿还。

3、流动性风险之对策

发行人和主承销商将推进本期债券在国家规定的证券交易场所交易流通的申请工作。主承销商和其他承销商也将促进本期债券交易的进行。另外，随着债券市场的发展，企业债券流通和交易的条件也会随之改善，未来的流动性风险将会有所降低。

（二）与发行人相关风险之对策

1、国家产业政策调整的风险之对策

针对以上风险，中航工业集团对宏观经济政策、国家产业政策及国家高新技术产业政策的变化进行跟踪研究并及时调整自身的发展战略，以适应新的市场环境。此外，中航工业集团具有多年从事国家高新技术研究的经验和技术储备，具备人、财、物方面雄厚的基础，有利于集团的长期发展。

2、经济周期风险之对策

虽然经济周期对于民用产业的影响比较明显，但中航工业集团多元化的经营方式和独特的产品组合有助于有效地抵消经济周期变动带来的不利影响。针对以上风险，中航工业集团也将进一步加强管理，降低成本，提高集团的核心竞争力，最大限度地降低经济周期对集团盈利能力的影响。

3、管理风险之对策

针对管理风险，一是加大专业化整合力度，尽快形成以业务板块为基础的若干子公司，从而强化母子公司管理体制，以达到缩小集团总部的管理幅度，提高管理效率和专业化管理能力的目的；二是完善和细化集团的各项管理规章制度，加强集团的制度建设，从而为实现统一管理奠定制度基础；三是加强对子公司的战略管理、财务管理、资金管理和投资管理，强化集团母公司在战略决策、资金营运、人力资源管理等方面的中心地位，逐步实现集团母公司成为控股公司的改革目标。

4、重要原材料价格波动风险之对策

一方面，发行人将巩固现有的原材料供应渠道，与主要供应商保持长期、稳定、良好的合作关系。另一方面，发行人将积极开辟新的供应渠道，与国内、国际主要钢铁生产企业建立合作关系，降低对原有供应商的依赖。

5、汇率风险之对策

发行人将密切关注外汇市场走势，加强对汇率变化的分析预测，针对其变化趋势，合理安排生产、销售与结算，通过合理的外汇保值手段，如订立远期外汇交易合同，降低汇率风险；公司将扩大产品出口与原材料进口渠道，降低对单一国际区域市场的依赖，减少单一国家或地区汇率变化对公司经营的影响。

6、市场竞争风险之对策

发行人将通过加强统筹管理，积极发挥不同行业间积极的协同效应来巩固非航空领域的整体竞争力与盈利能力。同时，发行人将不断加强投入，培育自主品牌，提高发行人在各个行业中的地位，积极面对竞争。

7、不可抗力的风险之对策

发行人将通过购入巨灾保险、加强子公司突发风险应对措施建设等手段降低各种自然灾害与突发性事件带来的风险。

（三）境外投资风险之对策

针对上述境外投资风险，公司一方面积极拓展欧美发达国家市场，另一方面针对拟进行的海外投资项目进行认真研究、分析，提前对市场作出判断和预测；充分了解和适应项目所在地的政治、经济、法律、环保、税收等政策；根据所在国政府的能力、政治行为、企业经营特点等因素，采取多种措施有效规避风险，如：密切关注投资所在国政治动向，建立紧急情况预案制度；与东道国企业合作经营、在保证控股的情况下吸引多方投资等方式，以化解投资所在国政治动荡带来的投资损失。

第十六条 信用评级

一、信用级别

经中诚信国际信用评级有限责任公司（以下简称“中诚信国际”）综合评定，发行人的主体信用级别为AAA，本期债券的信用级别为AAA，该级别反映了债券到期不能偿还的风险极低，安全性极强。

二、信用评级报告的内容摘要

（一）基本观点

中诚信国际评定2009年中国航空工业集团公司（以下简称“中航工业集团”或“集团”）发行的本期企业债券的信用级别为AAA，该级别反映了债券到期不能偿还的风险极低，安全性极强。

中诚信国际评定2009年中国航空工业集团公司主体信用级别为AAA。本级别反映了集团极强的偿债能力，违约风险极低。中诚信国际基于对集团外部环境和内部运营实力的综合评估，肯定了集团在我国军用航空产业中的绝对垄断地位并由此得到国家的大力支持，也肯定了集团因我国国防科技工业持续快速发展而面临的良好机遇、集团承担民用航空制造业发展的重要职责及其民品业务发展迅速等优势。同时，中诚信国际也考虑了集团下属企业数量众多、整合难度较大以及支线飞机业务面临一定竞争压力等因素对集团整体信用状况的影响。

（二）优势

1、军用航空绝对垄断，获国家大力支持。

2、国防科技工业持续快速发展为发行人军品业务发展提供良好机遇。

3、肩负发展我国民用航空制造业的重要职能。

4、非航空业务发展势头良好。

5、持续增强的盈利水平有助于提升其偿债能力。

（三）关注

1、面临深化整合压力。

2、支线飞机面临研发、市场风险。

3、非航空业务面临的市场竞争比较激烈。

4、汇率波动。

三、跟踪评级安排

根据国际惯例和主管部门的要求，中诚信国际将在中国航空工业集团公司2009年100亿元企业债券的存续期内对本期企业债券每年定期或不定期进行跟踪评级。

中诚信国际将在本期企业债券的存续期对其风险程度进行全程跟踪监测。中诚信国际将密切关注发行主体公布的季度报告、年度报告及相关信息。如发行主体发生可能影响信用级别的重大事件，应及时通知中诚信国际，并提供相关资料，中诚信国际将就该事项进行实地调查或电话访谈，及时对该事项进行分析，确定是否要对信用级别进行调整，并在中诚信国际公司网站对外公布。

第十七条 法律意见

发行人已聘请北京市中盛律师事务所担任本期债券的发行人律师，就本期债券的发行，发行人律师认为：

一、发行人本次发行已获得了发行人内部有权机构的批准；

二、发行人系依法设立且有效存续的企业法人，不存在依据法律、法规及其章程规定的需要终止的情形，具备本次发行的主体资格；

三、发行人本次发行符合《中华人民共和国证券法》、《企业债券管理条例》及国家发展和改革委员会《关于推进企业债券市场发展、简化发行核准程序有关事项的通知》所规定的实质条件；

四、发行人本次发行已经过依法设立、合法存续且具备企业债券评级资格的评级机构的信用评级，符合《企业债券管理条例》、国家发展和改革委员会《关于推进企业债券市场发展、简化发行核准程序有关事项的通知》的相关规定，本次发行企业债券信用评级的结果应依法予以公示；

五、主承销商具备担任本次发行的合法资格；

六、根据中瑞岳华会计师事务所有限公司提供的《企业法人营业执照》，中瑞岳华会计师事务所有限公司具备作为本期债券发行的审计机构的资格。

七、发行人《募集说明书》内容符合有关法律、法规及国家发展和改革委员会等政府主管部门的要求；

综上所述，发行人具备《中华人民共和国证券法》、《企业债券管理条例》、国家发展和改革委员会《关于推进企业债券市场发展、简化发行核准程序有关事项的通知》等相关法律、法规、规范性文件规定的债券发行的主体资格和实质条件。

第十八条 其他应说明的事项

一、上市安排

本期债券发行结束后1个月内，发行人将尽快就本期债券向国家有关主管部门提出在经批准的证券交易场所上市或交易流通的申请。

二、税务说明

根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。

第十九条 备查文件

一、备查文件：

1、国家发展和改革委员会对本期债券公开发行的批文；

2、《2009年中国航空工业集团公司企业债券募集说明书》；

3、《2009年中国航空工业集团公司企业债券募集说明书摘要》；

4、发行人2005年至2007年三年连审的财务报告和2008年经审计的年度财务报告；

5、中诚信国际信用评级有限责任公司为本期债券出具的信用评级报告；

6、北京市中盛律师事务所为本期债券出具的法律意见书。

二、查询地址：

投资者可以在本期债券发行期限内到下列地点或互联网网址查阅上述备查文件：

（一）中国航空工业集团公司
联系地址：北京市朝阳区建国路128号
联系人：刘蓉、赵卫
电话：010-65666087、65666089
传真：010-65665744
邮政编码：100022
网址：http://www.avic.com.cn/

（二）中信证券股份有限公司
地址：北京市朝阳区新源里16号琨莎中心17层
联系人：马志平、黄柏乔、邱艾妮、万泰雷、张楠、张帆、蒋亚康
电话：010-84588888
传真：010-84868313
邮政编码：100027
网址：http:// www.cs.ecitic.com

（三）中国国际金融有限公司
联系地址：北京市建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层
联系人：刘云鹤、邹非、尚晨
电话：010-65051166
传真：010-65059119
邮政编码：100004
网址：http://www.cicc.com.cn

（四）中信建投证券有限责任公司
联系地址：北京市东城区朝阳门内大街188号
联系人：黄凌、杜美娜、张民、张全、杨经华
电话：010-85130558
传真：010-65185223
邮政编码：100010
网址：http://www.csc108.com/

此外，投资人可以在本期债券发行期内到下列互联网网址查阅本募集说明书全文：

http://www.ndrc.gov.cn
http://www.chinabond.com.cn
http://www.chinamoney.com.cn

以上互联网网址所登载的其他内容并不作为《2009年中国航空工业集团公司企业债券募集说明书》及《2009年中国航空工业集团公司企业债券募集说明书摘要》的一部分。

如对上述备查文件有任何疑问，可以咨询发行人或主承销商。

附表一：

2009年中国航空工业集团公司企业债券发行网点一览表

地点	序号	承销团成员	销售网点	地址	联系人	电话
北京市	1	中信证券股份有限公司	债券销售交易部	北京市朝阳区新源南路6号京城大厦13层	汤峻	010-84588960
	2	中国国际金融有限公司	固定收益部	北京市建国门外大街1号国贸二座28层	戴苏琳	010-65051166
	3	中信建投证券有限责任公司	债券销售交易部	北京市东城区朝阳门内大街188号	邹迎光 谢丹	010-85130668 010-85130660
	4	江南证券有限责任公司	公司本部	北京市朝阳区安立路甲56号	佟国栋	010-84801793
	5	中航第一集团财务有限责任公司	公司本部	北京市朝阳区东三环中路乙10号艾维克大厦18层	汤跃辉 李然	010-65675034 010-65675033
	6	招商证券股份有限公司	债券销售交易部	北京市西直门北大街首钢国际大厦6层	汪浩	010-82292869
	7	民生证券有限责任公司	债券销售交易部	北京市朝阳区朝外大街16号中国人寿大厦1901室	兰珊珊	010-85252644
	8	光大证券股份有限公司	固定收益总部	北京复兴门外大街6号光大大厦17层	陈红 范卫强	010-68561358
	9	中银国际证券有限责任公司	定息收益部	北京市西城区金融大街29号盈泰中心2座15层	佟雷 于丹	010-66229000
	10	中国建银投资证券有限责任公司	债券销售交易部	北京市西城区闹市口大街1号长安兴融中心2号楼7层	周涛	010-66276879
	11	信达证券股份有限公司	固定收益部	北京市西城区三里河东路5号中商大厦8层	梁莉 廖敏	010-88656209 010-88656342
	12	国泰君安证券股份有限公司	固定收益证券总部	北京市西城区金融街28号盈泰中心2号楼9层	袁震 赵治国	010-59312882 010-59312887
	13	中国银河证券股份有限公司	债权融资总部	北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座2层	王卫屏	010-66568052
	14	中国民族证券有限责任公司	资本市场部	北京市西城区金融大街5号新盛大厦A座608	张帆 唐诗云	010-59355787 010-59355767
	15	宏源证券股份有限公司	固定收益总部销售交易部	北京市海淀区西直门北大街甲43号金运大厦B座5层	叶凡	010-62267799-6330
上海市	1	光大证券股份有限公司	固定收益总部	上海市静安区新闸路1508号静安国际广场	刘利峰 孙倩 刘凌云	021-68816000 021-68816000-1741 021-68816000-1578
	2	国泰君安证券股份有限公司	固定收益证券总部	上海市银城中路168号上海银行大厦29层	侯斌	021-38676171

北京双鹤药业股份有限公司

2009年第三季度报告

§1 重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及其董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

1.2 董事贺旋先生因出差原因委托董事范彦喜先生出席会议，并授权代行同意的表决权。

1.3 公司第三季度财务报告未经审计。

1.4 公司负责人卫华诚、主管会计工作负责人黄云龙及会计机构负责人(会计主管人员)邓蓉声明：保证本季度报告中财务报告的真实、完整。

§2 公司基本情况

2.1 主要会计数据及财务指标

币种：人民币

	单位	本报告期末	上年度期末	本报告期末比上年度期末增减(%)
总资产	元	4,686,600,755.29	4,269,021,556.27	9.78
股东权益(不含少数股东权益)	元	3,367,642,008.85	3,079,544,847.79	9.36
每股净资产	元	5.8906	6.4640	-8.87
	单位	年初至报告期期末(1-9月)		比上年同期增减(%)
经营活动产生的现金流量净额	元	235,444,986.09		155.51
每股经营活动产生的现金流量净额	元	0.4118		112.93
	单位	报告期(7-9月)	年初至报告期期末(1-9月)	本报告期比上年同期增减(%)
净利润	元	111,983,736.03	352,150,855.20	21.75
基本每股收益	元	0.2204	0.6930	10.38
扣除非经常性损益后基本每股收益	元	-	0.6716	-
稀释每股收益	元	0.2204	0.6930	10.38
净资产收益率	%	3.33	10.46	增加0.24个百分点
扣除非经常性损益后的净资产收益率	%	3.36	10.13	增加0.20个百分点

非经常性损益项目	年初至报告期期末金额(单位：元)
非流动资产处置损益	-2,778,416.55
计入当期损益的政府补助，但与公司业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外	18,564,468.00
债务重组损益	30,802.43
除上述各项之外的其他营业外收支净额	-2,053,749.62
少数股东损益影响数	-16,608.04
所得税影响数	-2,882,418.12
合计	10,864,078.10

2.2 报告期末股东总人数及前十名无限售条件股东持股情况表

单位：股

报告期末股东总数(户)		25,635
前十名无限售条件流通股股东持股情况		
股东名称(全称)	期末持有无限售条件流通股的数量	股份种类
中国工商银行－上投摩根内需动力股票型证券投资基金	8,413,089	人民币普通股
中国农业银行－长城安心回报混合型证券投资基金	8,000,000	人民币普通股
中国工商银行－诺安价值增长股票证券投资基金	8,000,000	人民币普通股
中国工商银行－易方达价值成长混合型证券投资基金	7,505,218	人民币普通股
中国平安人寿保险股份有限公司－传统－普通保险产品	5,395,644	人民币普通股
中国建设银行－博时主题行业股票证券投资基金	5,102,086	人民币普通股
中国人寿保险(集团)公司－传统－普通保险产品	4,907,933	人民币普通股
中国银行－景顺长城鼎益股票型开放式证券投资基金	4,464,671	人民币普通股
中国光大银行股份有限公司－光大保德信量化核心证券投资	4,092,038	人民币普通股
中国建设银行－长城消费增值股票型证券投资基金	3,926,542	人民币普通股

§3 重要事项

3.1 公司主要会计报表项目、财务指标大幅度变动的情况及原因

√适用 □不适用

1、资产负债表项目变动

应收票据较期初增加16,734万元，增幅97%，主要因为票据回款增加。

应收账款较期初增加20,462万元，增幅38%，主要因为销售收入增加。

工程物资较期初减少308万元，降幅33%，主要因为本年公司大输液项目按计划投入。

应付票据较期初增加7,483万元，增幅57%，主要因为本期新开银行承兑汇票。

应付账款较期初增加14,736万元，增幅47%，主要因为产量上升，采购量增加。

预收账款较期初增加1,693万元，增幅58%，主要因为本年销售收入增加。

2、利润表项目变动

财务费用较上年同期减少499万元，降幅78%，主要因为公司偿还部分到期短期借款。

资产减值损失较上年同期减少757万元，降幅105%，主要因为公司资产质量提高，减值减少。

营业外收入较上年同期减少1,556万元，降幅43%，主要是因为补贴收入及固定资产处置收入减少。

营业外支出较上年同期减少1,189万元，降幅64%，主要是因为去年计提康普莱特担保损失928万元。

3.2 重大事项进展情况及其影响和解决方案的分析说明

□适用 √不适用

3.3 公司、股东及实际控制人承诺事项履行情况

√适用 □不适用

1、公司、持股5%以上股东及其实际控制人在报告期内或持续到报告期内的承诺及其履行情况

(1)股改承诺及履行情况：

股东名称	特殊承诺	承诺履行情况
北京医药集团有限责任公司	1、所持股份自获得上市流通权之日起，在六十个月内不通过交易所挂牌交易出售。 2、若公司股权分置改革方案获得相关股东会议批准，则在2005年度、2006年度、2007年度股东大会上提议并赞同实施分红：其中2005年度公司现金分红比例不低于当年实现的可分配利润的50%。 3、若其他非流通股股东(指北京永好科技发展有限责任公司、北京道和投资管理有限公司、北京科梦嘉生物技术开发有限责任公司、南方证券股份有限公司)所持股份发生质押、冻结等情形导致其无法支付对价时，则其应付对价部分将由北京医药集团代为先行支付。北京医药集团将向被代付对价的非流通股股东(包括其合法承继人)进行追偿，上述被代付对价方在办理其持有的原非流通股股份转让或上市流通时，应先征得北京医药集团的同意，并由公司向交易所提出该等股份的上市流通申请。 4、为保护公司流通股股东的利益，在公司相关股东会议表决通过公司股权分置改革方案后的两个月内，北京医药集团将投入不少于人民币5000万元的资金，通过上海证券交易所，以适当的时机、适当的价格增持公司流通股股份，在该项增持股份计划完成后的六个月内，北京医药集团将不出售增持的股份并履行相关信息披露义务。	1、根据公司第三届董事会第二十五次会议决议，经2005年度股东大会会议通过，以2005年末总股本441,075,700股为基数，向全体股东按每10股送1.8元(含税)的比例派送红利。股权登记日为2006年6月30日，除息日为2006年7月3日，所有现金红利已于2006年7月7日到达股东账户。(2005年度公司现金分红比例不低于当年实现的可分配利润的50%。) 2、根据本公司第四届董事会第七次会议决议，经2006年度股东大会会议审议批准，以2006年末总股本44,107.57万股为基数，每10股派发现金红利1.6元(含税)，共计派发现金70,572,112.00元。股权登记日为2007年6月8日，除息日为2007年6月11日，截止本报告期末现金红利均已派发完毕。 3、根据公司第四届董事会第十九次会议决议，经2007年度股东大会会议审议批准，本报告期公司实施2007年度利润分配方案：以476,413,290股为基数，向全体股东按每10股送1.85元(含税)的比例派送红利。股权登记日为2008年6月16日，除息日为2008年6月17日，所有现金红利已于2008年6月23日到达股东账户。 4、截至2006年5月29日止，北京医药集团通过上海证券交易所交易系统共增持了本公司流通股22,803,520股，占本公司总股本的5.17%。

(2)非公开发行股票时所作承诺及履行情况：

2008年，公司非公开发行人民币普通股(A股)35,337,590股，其中公司股东北京医药集团有限责任公司认购非公开发行股票18,008,816股；本次发行完成后，公司股东北京医药集团有限责任公司共持有233,662,703股股份，并承诺该等股份在本次发行结束后的36个月内不得转让，即该等股份限售期自2008年4月29日开始计算，截止日为2011年4月29日；限售期结束后，经公司申请，限售部分股票可以上市流通。其他7家投资者即“易方达基金管理有限公司、中诚信托投资有限公司、中建材投资有限公司、渤海证券有限责任公司、江苏瑞华投资发展有限公司、信达澳银基金管理有限公司、泰康资产管理有限公司”认购的本次非公开发行的股票在12个月内不得转让，限售期自2008年4月29日开始计算，截止日为2009年4月29日。限售期结束后，经公司申请，限售部分股票可以上市流通。

2009年4月30日，易方达基金管理有限公司、中诚信托投资有限公司、中建材投资有限公司、渤海证券有限责任公司、江苏瑞华投资发展有限公司、信达澳银基金管理有限公司、泰康资产管理有限公司共7家有限售条件流通股股东持有的共17,328,774股限售股于非公开发行12个月限售期满后已上市流通。具体内容详见2009年4月27日的《中国证券报》、《上海证券报》和上海证券交易所网站《非公开发行有限售条件的流通股上市流通的公告》。

3.4 预测年初至下一报告期期末的累计净利润可能为亏损或者与上年同期相比发生大幅度变动的警示及原因说明

□适用 √不适用

3.5 报告期内现金分红政策的执行情况

2009年7月9日公司在《中国证券报》、《上海证券报》、上海证券交易所网站刊登了2008年度利润分配实施公告，确定7月15日为股权登记日，7月16日为除权(除息)日，7月17日为新增股份上市流通日，7月22日为现金红利发放日。

公司根据2009年6月1日公司2008年度股东大会会议审议通过了2008年度利润分配方案：以2008年末公司总股本476,413,290为基数，向全体股东每10股派发现金红利1.35元(含税)，派送红股2股。截止本报告期末，共计派发股利64,315,794.15元，派送红股95,282,658股。

北京双鹤药业股份有限公司
法定代表人：卫华诚
2009年10月22日

股票代码：600062 股票简称：双鹤药业 编号：临2009-025

北京双鹤药业股份有限公司
第五届董事会第四次会议决议公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

本公司第五届董事会第四次会议通知于2009年10月12日以书面及电子邮件方式向全体董事发出，会议于2009年10月22日在公司会议室以现场方式召开。出席会议的董事应到11名，亲自出席会议的董事10名，董事贺旋先生因出差原因委托董事范彦喜先生出席会议，并授权对本次会议通知中所列议题代行同意的表决权。公司监事列席会议。会议由董事长卫华诚先生主持，会议的召开符合《公司法》和《公司章程》的有关规定。会议以举手表决方式审议通过以下事项：

一、关于2009年第三季度报告及正文的议案

11票同意，0票反对，0票弃权。

二、关于北京工业园新固体制剂车间项目的议案

原则同意公司在北京工业园现有厂区投资新建固体制剂车间项目，投资概预算额计4.3463亿元。

具体《北京双鹤药业股份有限公司投资公告》详见上海证券交易所网站www.sse.com.cn。

11票同意，0票反对，0票弃权。

三、关于启动双鹤药业总部大楼前期筹备工作的议案

为解决公司望京园区现有办公大楼使用饱和的现状，满足未来办公、研发、集团化运营管理和培训的需要，原则同意启动双鹤药业总部大楼前期筹备工作。公司将根据其进展情况及时公告相关信息。

11票同意，0票反对，0票弃权。

四、关于2010年预算编制纲要的议案

11票同意，0票反对，0票弃权。

北京双鹤药业股份有限公司
董 事 会
2009年10月22日

股票代码：600062 股票简称：双鹤药业 编号：临2009-026

北京双鹤药业股份有限公司投资公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

重要提示：

1、投资标的名称：北京双鹤药业股份有限公司北京工业园新固体制剂车间项目；

2、投资金额和比例：投资概预算额计4.3463亿元，其中：固定资产投资3.5亿元(其中自筹1亿元，其余为贷款)，流动资金投资贷款8,463万元；

3、投资期限：建设周期2年；

4、预计内部收益率：23.25%。

一、投资概述

1、投资基本情况：北京双鹤药业股份有限公司(以下简称“公司”)拟在双鹤药业(北京工业园)现有厂区新建固体制剂车间项目(以下简称“项目”)，投资概预算额计4.3463亿元。本次投资不构成关联交易。

2、董事会审议情况：公司于2009年10月22日在公司会议室以现场方式召开第五届董事会第四次会议。本次会议出席董事应到11名，亲自出席会议的董事10名，董事贺旋先生因出差原因委托董事范彦喜先生出席会议，并授权对本次会议通知中所列议题代行同意的表决权；公司监事列席会议。会议由董事长卫华诚先生主持。会议以11票同意、0票反对、0票弃权表决通过《关于北京工业园新固体制剂车间项目的议案》。

上述议案无需提交股东大会会议审议。

二、投资标的基本情况

1、项目主要内容：公司拟在位于北京市朝阳区双桥东路2号的北京工业园现有厂区内新建固体制剂车间，建筑面积1.84万平方米。

2、项目投资金额：投资概预算额计4.3463亿元，其中：固定资产投资3.5亿元(其中自筹1亿元，其余为贷款)，流动资金投资贷款8,463万元。

3、项目建设期：2年，预计2011年底竣工投产；

4、项目可行性分析：

●本项目具有较好的盈利能力，按照固体制剂新增产量实现销售增量进行财务测算，内部收益率23.25%，静态投资回收期5.74年(含2年建设期)；

●本项目生产的制剂药品均为疗效确切、价格相对较低的临床常用药，销售市场潜在需求大。随着我国人民生活水平和医疗保健水平的不断提高，市场前景十分广阔；

●本项目符合国家产业政策，符合北京市环境保护总体规划，拟建项目通过实施清洁生产对废水、废气、噪声、固废等污染物采取有效的防治措施后，可以做到污染物达标排放。

三、投资项目对公司的影响

为了贯彻落实公司“二次创业”总体发展战略，积极应对制药工业日趋激烈的竞争，公司拟投资新建符合国际先进药品质量管理标准体系的固体制剂车间。该项目竣工投产后，公司固体制剂生产规模将进一步提高，产业布局将进一步优化，提升公司产品质量控制水平，提高盈利能力，为公司实现“打造具有国际化能力的品牌仿制药公司”的发展战略奠定基础。

四、投资风险分析

1、市场风险：项目建成后，公司北京工业园生产能力增长2倍，加大了公司市场营销的压力，存在一定的市场风险。为了降低风险，项目将整体规划分段实施，先投资部分单元，满足现有产品需求，立足国内市场，逐步开拓国际市场。在产量的预测上采取循序渐进的原则，充分考虑产能的逐步释放因素。

2、投资变化风险：由于金融危机的影响，国内面临的通货膨胀压力增大。本项目建设周期2年，项目在建设期内需要面对材料价格上涨、机器设备价格上涨等诸多不利因素，存在增加投资的风险。因此，项目建设将加强设备、材料的询价比价管理，加强招投标管理，节约建设成本。同时抓紧时间进度，使项目尽快建成投产，尽快产生效益。

五、备查文件目录

1、第五届董事会第四次会议决议；

2、第五届监事会第四次会议决议。

北京双鹤药业股份有限公司
董 事 会
2009年10月22日

股票代码：600062 股票简称：双鹤药业 编号：临2009-027

北京双鹤药业股份有限公司
关于举行2009年第三季度业绩说明会的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

北京双鹤药业股份有限公司定于2009年10月23日(星期五)上午10:00在本公司311会议室举行2009年第三季度业绩说明会。届时公司部分高管将出席本次业绩说明会。

欢迎广大投资者积极参与！

特此公告。

北京双鹤药业股份有限公司
董 事 会
2009年10月22日

股票代码：600062 股票简称：双鹤药业 编号：临2009-028

北京双鹤药业股份有限公司
第五届监事会第四次会议决议公告

本公司监事会及全体监事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

本公司第五届监事会第四次会议通知于2009年10月12日以书面及电子邮件方式向全体监事发出，会议于2009年10月22日在公司会议室以现场方式召开。出席会议的监事应到5名，亲自出席会议的监事5名。会议由监事方明先生主持，会议的召开符合《公司法》和《公司章程》的有关规定。会议以举手表决方式审议通过以下事项：

一、关于2009年第三季度报告及正文的议案

2009年第三季度报告及正文审核意见如下：

1、2009年第三季度报告的编制和审议程序符合法律、法规、公司章程和内部管理制度的各项规定；

2、2009年第三季度报告的内容和格式符合中国证监会和上海证券交易所的各项规定，所包含的信息能够从各方面真实地反映公司报告期的经营管理和财务状况等事项；

3、监事会在提出本意见前，没有发现参与第三季度报告编审和审议的人员有违反保密规定的行为。

5票同意，0票反对，0票弃权。

二、关于北京工业园新固体制剂车间项目的议案

原则同意公司在北京工业园现有厂区投资新建固体制剂车间项目，投资概预算额计4.3463亿元。

5票同意，0票反对，0票弃权。

三、关于启动双鹤药业总部大楼前期筹备工作的议案

为解决公司望京园区现有办公大楼使用饱和的现状，满足未来办公、研发、集团化运营管理和培训的需要，原则同意启动双鹤药业总部大楼前期筹备工作。

5票同意，0票反对，0票弃权。

四、关于2010年预算编制纲要的议案

5票同意，0票反对，0票弃权。

北京双鹤药业股份有限公司
监 事 会
2009年10月22日

证券代码：600083 证券简称：ST博信 公告编号：2009-019

广东博信投资控股股份有限公司
关于大股东解除质押股份的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

公司接到第一大股东深圳市博信投资控股股份有限公司（以下简称“深圳博信”）通知，深圳博信原质押给广州市公恒典当行有限责任公司的本公司500万股限售流通股份（占公司总股本的2.17%）已解除了质押，并于2009年10月21日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完毕解除质押登记手续。

特此公告。

广东博信投资控股股份有限公司董事会
二〇〇九年十月二十三日

证券代码：600083 证券简称：ST博信 公告编号：2009-020

广东博信投资控股股份有限公司
完成在成都市地方税务局
注销税务登记的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

公司于2009年4月14日发布《关于收到国家税务总局依申请公开政府信息告知书的公告》。公司将国家税务总局告知书转送至四川省成都市武侯区地方税务局第六税务所，等待四川省成都市地方税务局就《税务事项通知书》所涉补缴企业所得税事宜出具新的处理意见。

2009年10月21日，公司收到四川省成都市武侯区地方税务局通知，公司提交的注销税务登记申请已获批准，公司已完成在成都市地方税务局的注销工作。公司不存在补缴纳企业所得税的问题。

特此公告。

广东博信投资控股股份有限公司董事会
二〇〇九年十月二十三日

股票代码：600173 股票简称：卧龙地产 公告编号：临2009—032

卧龙地产集团股份有限公司更正公告

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

由于相关工作人员的疏忽，本公司于2009年10月22日公告的《2009年第三季度报告》及《2009年第三季度报告摘要》存在一处错误，现更正如下：

报告全文及摘要中的第三部分重要事项的的第一项公司主要会计报表项目、财务指标大幅度变动的情况及原因的说明中披露为：

利润项目

项目	本期数	上期数	增减变动	变动说明
营业外收入	79,895.46	190,285.68	-58.01%	去年同期是收到控股利润承诺款所致
营业外支出	4,130,436.03	861,878.75	379.24%	一、是补偿金支出增加所致，二、是嵊州公司因超面积补交行政罚款由成本调整进入此科目所致

现更正为：

利润项目

项目	本期数	上期数	增减变动	变动说明
营业外收入	127,025.85	7,061,063.88	-98.20%	主要是去年同期收到控股利润承诺款及财政补贴所致
营业外支出	13,598,702.46	2,816,960.88	382.74%	一是补偿金支出增加所致，二是嵊州公司因超面积补交行政罚款由成本调整进入此科目所致

更正后的2009年第三季度报告及报告摘要详见上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）。

为此给广大投资者带来不便表示歉意。

特此公告

卧龙地产集团股份有限公司
董事会
2009年10月22日