（上接D35版）

（2）非流动负债，包括长期借款、专项应付款

非流动负债评估结果汇总表

单位：元

科目名称	账面价值	评估价值	增值率%
长期借款	944,564,004.94	945,153,715.48	0.06
合计	944,564,004.94	945,153,715.48	0.06

非流动负债账面值944,564,004.94元，评估值945,153,715.48元，评估增值589,710.54元，增值率0.06%，增值原因是因为外币借款的汇率差异引起。

7、评估结论分析

净资产评估值为174,263.46万元，与调整后账面值相比，评估增值55,270.06万元，评估增值率为46.45%。这主要是由于：

（1）流动资产账面值增值率0.88%，主要为产成品按照市场法并扣除各种税费后评估增值造成的。

（2）长期投资评估增值率32.60%，增值原因主要是被投资企业评估增值所致。

（3）房屋建筑物评估增值12.59%。

评估基准日的建筑材料、人工费及机械台班费较房屋建（构）筑物建成时有所提高，使重置价值提高，从而造成评估原值增值；评估师采用的经济寿命年限较企业折旧年限长，造成评估净值增值。

（4）设备类资产增值率21.96%，主要原因如下：

① 机器设备：部分设备经过改造，其重置成本和经济寿命年限相应提高，导致设备成新率提高，使评估结果增值；评估所采用的经济寿命年限长于企业折旧年限，导致设备净值评估增值；企业存在部分老旧设备帐面价值已为零，但经过改造和大修后仍在继续使用，导致设备评估结果增值。

② 车辆：一方面由于近年车辆市场价格整体呈下降趋势，导致该类资产评估原值减值；评估所采用的经济寿命年限长于企业折旧年限导致车辆净值评估增值。

③ 电子设备：近年电子设备更新换代速度较快，市场价格整体呈快速下降趋势，导致该类资产原值、净值评估减值。

（5）无形资产－土地使用权：土地使用权评估增值97.19%。一方面因为评估基准日土地取得费有大幅提高，另一方面西安市2007年进行了基准地价调整，西航集团所在地块进行了上调，上述原因综合造成评估增值。

（6）负债类无增减值。

本次交易的独立财务顾问东海证券认为，“本次资产评估选用的是公认的资产评估方法，符合国家关于资产评估的有关规定，同时未发现与评估假设前提相违背的事实存在，本顾问认为评估假设前提合理。中发国际及经办评估师与吉生化各交易方没有现实的和预期的利害关系，同时与相关各方亦没有个人利害关系或偏见，其出具的评估报告符合客观、独立、公正、科学的原则。”

（四）本次资产评估其他需要说明的事项

本次评估范围有以下房屋建筑物截止评估基准日有尚未存得房屋产权证：

序号	公司名称	面积
1	西航集团	32,168.26平方米
2	子公司—西安安泰叶片技术有限公司	2966.52平方米
3	西安西航集团铝业有限公司	885.00平方米
4	西安西罗航空部件有限公司	12,545.00平方米

（五）与收购资产相关的债务情况（母公司）

截止2007年9月30日，本公司拟收购资产附带的债务主要情况如下：

单位：元

负债	2007年9月30日	2006年9月30日
流动负债：		
短期借款	1,087,000,000.00	758,000,000.00
应付票据	252,020,000.00	300,290,000.00
应付账款	711,395,351.62	398,257,839.24
预收款项	192,038,050.11	246,333,643.73
应付职工薪酬	49,890,124.48	58,778,268.44
应交税费	4,366,886.65	6,260,411.10
其他应付款	597,860,736.98	647,758,581.34
其他流动负债	87,385,115.94	66,739,378.14
流动负债合计	2,981,956,265.78	2,482,418,121.99
非流动负债：		
长期借款	944,564,004.94	577,156,008.02
专项应付款		15,957,816.18
非流动负债合计	944,564,004.94	593,113,824.20
负债合计	3,926,520,270.72	3,075,531,946.19

西航公司针对拟置入本公司的负债，向相关债权方发出债务转移函（债务金额合计330,849万元），未发函债务合计61,803万元，主要为预收款项19204万元、应付职工薪酬4989万元、应缴税费437万元、其他流动负债（预提费用）8738万元和其他应付款中内部应付款28435万元。

在已发债务转移函的330,849万元债务中，回函同意债务转移金额为313,930万元，回函率达94.9%，其中：银行长短期借款203,156万元已全部回函确认，回函率达100%；其余债务127,693万元，应付票据回函25,162万元，应付帐款回函61,612万元，其他应付款回函24,000万元，回函率达86.8%。

针对上述资产及债务的转让，西航集团出具担保函，承诺“针对本公司向吉生化出售发动机制造资产事宜，本公司已向与发动机制造资产有关的主要债权债务关系当事人发函征询并获得其同意。对于其他未发函征询同意或已发函征询但未取得其回复确认的债权人，本公司承诺，倘新公司于发动机制造资产交割日后相关债务到期日未能就其应承担之债务履行相应的义务和责任，则本公司对该等债务承担连带责任，并在履行债务后向新公司索偿。对于未通知的债务人，在新公司于发动机制造资产交割日后，如该等债务人于有关债务届期日未向新公司履行债务或承担责任，本公司承诺将及时向新公司履行债务和承担责任。”

本次交易的法律顾问天银律师事务所发表意见认为：

1、吉生化本次购买西航集团资产均为西航集团占有、使用并拥有合法、有效的所有权或使用权，不存在权属争议；西航集团有权将该等资产出售给吉生化，且在交割日该等资产转移给吉生化不存在法律障碍。

2、西航集团有权将其合法持有的子公司股权纳入出售资产范围并转让给吉生化，该等子公司股权转让给吉生化已取得各子公司其他股东的同意并放弃优先受让权。

3、对于纳入本次吉生化购买资产范围内的西航集团的负债所作上述安排符合有关法律法规之规定，不会损害相关债权人的合法利益；对本次吉生化重大资产购买不构成法律障碍。

4、对于与西航集团本次出售资产和业务相关的尚未履行完毕的合同等债权债务转移所作上述安排符合我国有关法律法规之规定，对吉生化本次重大资产购买不构成法律障碍。

5、吉生化本次重大资产购买涉及员工安置方案符合我国有关法律法规规定，不会损害员工的合法权益；对吉生化本次重大资产购买不构成法律障碍。

八、本次非公开发行股票的基本情况

2007年4月15日，本公司董事会五届五次会议审议通过《关于公司收购资产及非公开发行事项》的议案。2008年3月2日，本公司董事会五届十二次会议审议通过《吉林华润生化股份有限公司关于重大重组暨股权分置改革的议案》，有关非公开发行股票的基本情况如下：

（一）非公开发行股票方案

发行股票的种类和面值	：	人民币普通股，每股面值1.00元
发行数量	：	207,425,753股
发行对象及股份认购方式	：	为西航集团，西航集团以其与航空发动机（含衍生产品）批量制造、航空发动机零部件外贸转包生产及非航空产品生产业务相关的经营性资产作为对价。
发行价格	：	6.24元，为本公司董事会五届五次会议决议公告日（2007年4月18日）前20个交易日股票交易均价。
发行方式	：	向特定对象非公开发行
本次决议有效期	：	本次决议有效期为一年
锁定期安排	：	西航集团认购该等股票的锁定期为36个月

（二）本次非公开发行股票的可行性、必要性分析

1、有利于高效完成资产收购、保证本公司资产、业务的完整性

通过非公开发行股票收购资产可以实现在不影响本公司现金流的前提下，实现资本扩张和资产扩张的目的，有利于本公司高效、低成本的收购资产。

本公司本次拟收购西航集团的资产数量庞大，不通过非公开发行股票方式，本公司依靠自有资金在短期内无法完成对该资产的全部收购，使本公司重组后的资产的完整性与经营的独立性受到影响。

通过本次非公开发行股票收购资产，保证了拟收购的资产能够完整进入本公司，实现西航集团主要业务整体上市，有助于减少不必要的关联交易，保持本公司独立性。

2、有利于改善本公司财务结构、降低财务风险

如果不通过非公开发行股票收购资产，同时又要保证资产完整、业务独立，根据本公司目前财务状况，只能以负债方式进行收购，本公司的资产负债率将大幅增加，增大本公司的财务风险。

通过非公开发行股票，本次收购不增加本公司的现金支出和债务负担，并可通过资本扩充降低资产负债率，有利于优化上市公司的资产结构，增强抗风险能力。

（三）本次股份转让、非公开发行股票及股权分置改革实施前后本公司股本结构

（1）股权转让前后

股东名称	股权转让前		股权转让后	
	数量（股）	比例（%）	数量（股）	比例（%）
西航集团	0	0.00	86,978,430	37.03
华润（集团）有限公司	86,978,430	37.03	0	0.00
其他非流通股股东	32,615,550	13.88	32,615,550	13.88
小计	119,593,980	50.91	119,593,980	50.91
流通股股东	115,316,885	49.09	115,316,885	49.09
合计	234,910,865	100.00	234,910,865	100.00

（2）股改实施及非公开发行前后

股东名称	股改及非公开发行前		股改及非公开发行后	
	数量（股）	比例（%）	数量（股）	比例（%）
西航集团	86,978,430	37.03	290,210,794	65.61
其他非流通股股东	32,615,550	13.88	31,043,095	7.02
小计	119,593,980	50.91	321,253,889	72.63
流通股股东	115,316,885	49.09	121,082,729	27.37
合计	234,910,865	100.00	442,336,618	100.00

九、《资产出售协议》的主要内容

（一）交易双方及交易标的

本次交易双方为吉生化（资产出售方）与中粮生化（资产收购方）。

吉生化向中粮生化出售其全部资产、业务及附着于资产、业务或与资产、业务有关的一切权利和义务。

资产的范围为中发评报字[2008]第006号《资产评估报告》列明的全部资产和负债，包括但不限于吉生化下属公司的股权、房屋和土地使用权、金融机构债务以及吉生化应付的1995年度、1996年度、1997年度和1998年度应付法人股股利1,135,390元人民币。

（二）交易价格及定价依据

资产的买卖价款为65049.27万元。该买卖价款系以《资产评估报告》所列示的吉生化经评估的净资产值为考虑基础，由双方协商确定。除目标资产买卖价款及本协议另有约定外，中粮生化无需再以任何形式向吉生化支付任何其他款项。

双方同意对吉生化在过渡期内产生的损益（“过渡期损益”）及因此而对买卖价款进行的调整做出如下约定：

1、于交割日后，由吉生化届时在聘的会计师事务所对吉生化过渡期的损益进行审计，并出具相关报告（“过渡期损益报告”）；

2、过渡期损益应以人民币计价和结算。如果过渡期损益报告显示的利润（“损益额”）为正数，则中粮生化应当在过渡期损益报告出具之日起三个工作日内向吉生化支付相当于损益额的款项；如果损益额为负数，则吉生化应当在过渡期损益报告出具之日起三个工作日内向中粮生化支付相当于损益额的款项。

（三）支付方式

买卖价款应于交割日由中粮生化以银行转账形式全部支付给吉生化，由中粮生化支付至吉生化以书面方式通知中粮生化的银行账户。

（四）先决条件与过户时间

1、以下为本协议完成的先决条件：

（1）吉生化内部批准。股权分置改革组合方案获得了吉生化股东大会和／或股权分置改革相关股东会议的有效批准。

（2）政府部门批准。股权分置改革组合方案其中的每一个组成部分均获得了有关该事项的所有必需的中国政府主管部门的批准，包括但不限于国务院国资委、国防科工委、中国证监会和商务部的批准／核准。

（3）《资产评估报告》在国务院国资委或其他有权的单位办理备案。

（4）协议签署。《股份转让协议》、《资产收购协议》、《非公开发行股票协议》均已签署。

（5）吉生化已就员工安置方案取得吉生化职工代表大会或类似会议的批准。

2、吉生化和中粮生化均应尽合理努力促使与各自相关的前述先决条件最迟在2008年9月30日前完成。如届时该等先决条件未能完成，经双方协商同意后可以延期。

3、交割

（1）在上述的先决条件满足或被放弃（任何一项放弃均需有权利方的书面确认）后的第15个工作日为交割日。中粮生化应当于交割日支付买卖价款。

双方同意，如果由于有权的外汇管理部门的原因，导致中粮生化在本条约定的交割日不具备付款条件，则双方应将交割日延后至中粮生化具备付款条件之日后的第1个工作日。如中粮生化具备付款条件之日早于前款所述的交割日，则双方同意将交割日提前至中粮生化具备付款条件之日后的第1个工作日。

（2）双方同意交割应于交割日当天上午北京时间9时在吉生化的办公楼进行。交割将按照《资产评估报告》的明细逐项进行。对于在交割日当日完成交割的项目，双方应签署交割完成确认书；对于不能完成交割的项目，双方应当约定延期交割的时间和方式。

（3）于交割日，目标资产及与目标资产和业务相关的一切权利和义务都转由营运公司享有及承担（而无论其是否已登记或记载于营运公司的名下）。吉生化对目标资产不再享有任何权利或承担任何义务。任何与目标资产有关的或有负债，无论该等或有负债产生于交割日之前或之后，均由中粮生化或营运公司承担。如在交割日后，任何第三方因目标资产或与目标资产有关事宜向吉生化提出任何请求或要求，中粮生化或营运公司应负责处理全部该等第三方请求或要求，且不得因此导致吉生化发生任何损失或支出任何费用。

（4）对于在交割日前已发生的任何与目标资产及业务有关的诉讼、仲裁或相关的任何合同、权利、利益、债务或索赔，均应由中粮生化或营运公司承担责任。如因任何法律程序方面的原因使得交割日后的吉生化向任何第三方承担了本应由中粮生化或营运公司承担的责任，交割日后的吉生化因此遭受的损失应由中粮生化或营运公司承担，中粮生化不得以任何理由免除该等责任。

（五）关于过渡期的约定

双方在此同意，在过渡期内，吉生化应对目标资产尽善良注意之义务，合理和正常使用、保管、管理所出售资产。

（六）生效及终止

1、本协议自双方签署、盖章之日生效。

2、本协议可依据下列情况之一而终止：

（1）经吉生化和中粮生化一致书面同意；

（2）如果前述的先决条件未能于2008年9月30日前完成，任何一方均有权以书面通知的方式终止本协议；

（3）如果有管辖权的政府部门作出的限制、禁止和废止完成本次交易的永久禁令、法规、规则、规章和命令已属终局的和不可上诉，吉生化或中粮生化均有权以书面通知方式终止本协议；

（4）如果因为任何一方严重违反本协议规定，在守约方向违约方送达书面通知要求违约方对此等违约行为立即采取补救措施之日起30日内，此等违约行为未获得补救，守约方有权单方以书面通知方式终止本协议。

十、《资产收购协议》的主要内容

（一）交易双方及交易标的

本次交易双方为西航集团（资产出售方）及吉生化（资产收购方）。

交易标的为西航集团航空发动机制造为核心业务的相关经营性资产及相应的负债，包括航空发动机（含衍生产品）批量制造、航空发动机零部件外贸转包业务生产及非航空产品生产为核心的业务及相关经营性资产，具体范围为中发评报字[2008]第005号《资产评估报告》及其明细列明的全部资产和负债，及与目标资产密切相关的无形资产（8项专利技术、33项专利申请权及7项核心技术）和7个内部科研机构。

（二）交易价格及定价依据

买卖价款为174,263.46万元人民币。该买卖价款系以《资产评估报告》所列示的目标资产经评估的净资产值为基础，由双方协商确定。

对于目标资产自评估基准日至交割日的正常生产经营所产生的盈亏（“过渡期损益”），双方同意共同指定一家会计师事务所对目标资产的过渡期损益进行交割审计。如该交割审计认定的目标资产的过渡期损益为盈利，则吉生化应在约定的买卖价款的基础上，向西航集团加付相当于该盈利数额的买卖价款。如该交割审计认定的目标资产的过渡期损益为亏损，则由西航集团全部承担，并及时向吉生化补足。

（三）支付方式

1、目标资产买卖价款中，吉生化将以现金方式支付给西航集团44,829.79万元，其余部分将以向西航集团发行股票作为支付对价。双方已于同日签署《非公开发行股票协议》，吉生化将按每股6.24元向西航集团发行股票207,425,753股。

2、双方同意，目标资产买卖价款应于交割日由吉生化支付给西航集团，现金支付部分按照双方另行签署的关于款项支付的协议办理；余款的支付按照《非公开发行股票协议》的规定办理。

（四）先决条件与交割

1、本次资产收购的交割应以下述先决条件为前提：

（1）吉生化内部批准。股权分置改革组合方案获得了吉生化股东大会和／或股权分置改革相关股东会议的有效批准。

（2）政府部门批准。股权分置改革组合方案其中的每一个组成部分均获得了有关该事项的所有必需的中国政府主管部门的批准，包括但不限于国务院国资委、国防科工委、中国证监会和商务部的核准，且该等批复没有修改本协议的条款和条件或增设任何无法为本协议任何一方当事人所接受的额外或不同的义务。

（3）协议签署。《股份转让协议》、《资产出售协议》、《非公开发行股票协议》均已签署。

2、吉生化和西航集团均应尽合理努力促使与各自相关的先决条件最迟在2008年9月30日前完成，如届时该等先决条件未能完成，经双方协商同意后可以延期。

3、在上述的先决条件满足或被放弃（任何一项放弃均需有权利方的书面确认）后的第第15个工作日（或双方一致同意的其他日期）为交割日。吉生化和西航集团应当于交割日按照本条的规定办理目标资产和业务的交割。

4、双方同意交割应于交割日当天进行。交割将按照《资产评估报告》的明细逐项进行。对于在交割日当日完成交割的项目，双方应签署交割完成确认书；对于不能完成交割的项目，双方应当约定延期交割的时间和方式。西航集团应提供完成交割必须的有关文件。

5、于交割日，目标资产及与目标资产和业务相关的一切权利和义务都转由吉生化享有及承担。

（五）关于过渡期的安排

双方在此同意，自基准日、本协议签署后至交割日之过渡期的任何时候，西航集团应对目标资产尽善良注意之义务，合理和正常使用、保管、管理目标资产。

（六）生效及终止

1、本协议自双方签署、盖章之日生效。

2、本协议可依据下列情况之一而终止：

（1）经吉生化和西航集团一致书面同意；

（2）如果前述先决条件未能于最终期限前完成，任何一方均有权以书面通知的方式终止本协议；

（3）如果有管辖权的政府部门作出的限制、禁止和废止完成本次交易的永久禁令、法规、规则、规章和命令已属终局的和不可上诉，吉生化或西航集团均有权以书面通知方式终止本协议；

（4）如果因为任何一方严重违反本协议规定，在守约方向违约方送达书面通知要求违约方对此等违约行为立即采取补救措施之日起30日内，此等违约行为未获得补救，守约方有权单方以书面通知方式终止本协议。

十一、《非公开发行股票协议》的主要内容

（一）交易双方及交易标的

本次交易的双方为吉生化（股票发行方）及西航集团（股票的认购方）。

根据西航集团与吉生化签署的《资产收购协议》，吉生化向西航集团收购以航空发动机制造为核心业务的相关经营性资产及相应的负债，其中以现金支付44,829.79万元人民币，其余部分吉生化以向西航集团发行股票作为收购对价。

（二）交易价格、定价依据及发行数量

1、吉生化按照吉生化董事会五届五次会议决议公告日（即2007年4月18日）前20个交易日公司股票交易均价每股人民币6.24元的发行价格向西航集团发行股票，西航集团应按每股6.24元的价格向吉生化支付其认购股票数量相应的认购价款。

2、双方同意并确认，吉生化向西航集团发行的股票数量为207,425,753股。

3、吉生化本次非公开发行的股票每股面值人民币壹（1）元。

4、西航集团承诺，其认购的股票的锁定期为三十六个月，在该锁定期内，西航集团将不对该等股票进行任何转让，锁定期的起算日以股份登记机构的安排为准。

（三）先决条件

1、本次非公开发行应以下述先决条件为前提：

（1）吉生化内部批准。股权分置改革组合方案获得了吉生化股东大会和／或股权分置改革相关股东会议的有效批准。

（2）西航集团内部批准。本次交易获得西航集团根据组织文件作出的有效批准。

（3）政府部门批准。股权分置改革组合方案其中的每一个组成部分均获得了有关该事项的所有必需的中国政府主管部门的批准，包括但不限于国务院国资委、中国证监会和商务部的核准，且该等批复没有修改本协议的条款和条件或增设任何无法为本协议任何一方当事人所接受的额外或不同的义务。

（4）协议签署。《股份转让协议》、《资产收购协议》、《资产出售协议》均已签署。

2、吉生化和西航集团均应尽合理努力促使与各自相关的前述先决条件最迟在2008年9月30日前完成，如届时该等先决条件未能完成，经双方协商同意后可以延期。。

（四）非公开发行股票的完成

1、西航集团按照《资产收购协议》的规定向吉生化交割目标资产之日（或双方另行约定的其他日期）为认购日，西航集团应在该日支付对非公开发行的股票的认购价款。西航集团和吉生化应在支付认购价款日后7个工作日内，完成向中国证监会报备案，办理非公开发行后吉生化的工商变更登记和西航集团作为非公开发行的股票的股东在股份登记机构的登记手续。

2、双方在此同意，本协议先决条件于本协议规定最终期限到期日未全部成就和满足的，则本协议即行终止。本协议终止对守约方追究违约方之违约责任不构成任何影响。

（五）生效及终止

1、本协议自双方签署、盖章之日生效。

2、本协议可依据下列情况之一而终止：

（1）经吉生化和西航集团一致书面同意；

（2）如果上述先决条件未能于最终期限前完成，任何一方均有权以书面通知的方式终止本协议；

（3）如果有管辖权的政府部门作出的限制、禁止和废止完成本次交易的永久禁令、法规、规则、规章和命令已属终局的和不可上诉，吉生化或西航集团均有权以书面通知方式终止本协议；

（4）如果因为任何一方严重违反本协议规定，在守约方向违约方送达书面通知要求违约方对此等违约行为立即采取补救措施之日起30日内，此等违约行为未获得补救，守约方有权单方以书面通知方式终止本协议。

第四节 本次交易对本公司的影响

一、本次交易构成重大资产重组行为

本次交易拟出售本公司目前全部资产和负债，同时购买西航集团与航空发动机（含衍生产品）批量制造、航空发动机零部件外贸转包生产及非航空产品制造的相关资产。根据《通知》的有关规定，本次交易构成重大资产重组行为，需经中国证监会核准。

二、本次交易构成关联交易

2008年3月2日，本公司控股股东华润集团与西航集团就所持有的本公司37.04%的股份转让事宜签订了《股份转让协议》。本次交易完成后，西航集团将持有本公司290,210,794股股份，成为本公司的控股股东。因此，本次交易是本公司与本公司潜在控股股东进行的重大资产出售、重大资产购买，构成关联交易。

三、本次交易对本公司股本产生重大影响

目前，本公司为中外合资股份有限公司，总股本为23,491.09万股，其中未上市流通股份11,959.40万股，占总股本的50.91%；已上市流通股11,531.69万股，占总股本的49.09%。华润集团作为本公司第一大股东，持有8,697.84万股外资法人股，占总股本的37.03%

本次交易完成后，本公司将成为国有控股上市公司，股本结构和数量将会发生重大变化，股权分置改革及非公开发行股票实施完成后，有限售条件股份为321,251,889股，占总股本的72.63%；无限售条件股份121,082,729股，占总股本的27.37%。西航集团成为本公司第一大股东，持有290,210,794股国有法人股，占总股本的65.61%。

四、本次交易对本公司的其他影响

本次交易完成后，将对本公司的业务、资产质量及盈利能力等方面产生一系列重大影响。

（一）公司主营业务将发生重大变化

本次交易完成后，本公司的主营业务将从玉米深加工的生产、销售转变为航空发动机（含衍生产品）批量制造、航空发动机零部件外贸转包生产及非航空产品制造业务。

（二）有助于公司提高盈利能力

本公司历经十余年的发展，虽然已经形成95万吨的玉米加工规模，玉米加工产品在国内及国际市场占有一定的份额及影响力，但也面临市场竞争日益激烈和产品结构调整的压力。最近三年来，本公司主营业务收入虽呈上升趋势，但盈利能力却一直处于低水平，实现净利润分别为1,026.61万元、220.97万元和802.03万元，净资产收益率徘徊在1.5%左右，难以为广大股东带来满意的回报。

本次拟收购资产是盈利能力较强的优质资产。根据经岳华会计师事务所审计的财务报告，本公司本次拟收购资产于2004–2006年实现的主营业务收入依次为176,832万元、217,937万元、263,096万元，净利润依次为6,016万元、6,695万元、7,447万元；2007年1–9月实现的主营业务收入和净利润为221,854万元和5,556万元。

（三）本次交易符合公司及全体股东利益

本次交易履行了相应程序，本公司拟出售及购买的资产均经过了具有证券从业资格的审计机构和评估机构的审计及评估，本次交易的独立财务顾问发表了意见。拟收购资产与出售资产的价格都以评估值为基准，交易遵循等价、公平的原则，符合本公司及全体股东的利益。

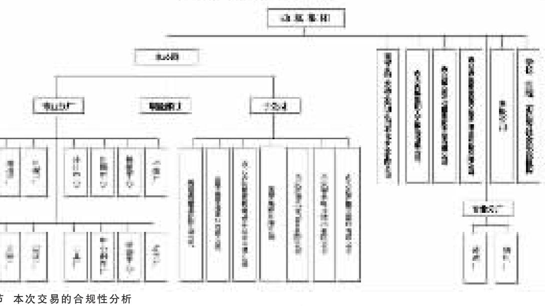
（四）本次交易有利于公司的长远发展

如果本次交易及股份转让顺利实施并完成，则本公司将成为西航集团控股的一家以航空发动机制造、航空发动机零部件的制造和销售为主业的上市公司。

航空发动机及其零部件制造业的发展符合国家产业政策，得到国家有关政策的支持，有利于本公司长远发展。

本次交易的独立财务顾问东海证券认为，“如果本次重组成功，吉生化的总资产规模、净资产规模和净利润均将大幅增长，每股收益、每股净资产和净资产收益率均有较大提高，增强了公司的盈利能力和市场竞争能力，有利于上市公司及全体股东的长远利益。”

本次交易后，西航集团的组织机构图如下：



第五节 本次交易的合规性分析

本公司对照《通知》第四条的规定，就本公司本次交易的合规性说明如下：

一、符合《关于上市公司重大购买、出售、置换资产若干问题的通知》的有关规定

（一）本次交易完成后，本公司仍具备股票上市条件

本次交易完成后，本公司的股本总额将增加至442,336,618股，其中社会公众股总数为121,082,729股，占总股本的27.37%；本公司在最近三年内无重大违法行为，财务会计报告无虚假记载，满足《公司法》、《证券法》以及《上海证券交易所股票上市规则（2006年修订）》等法律法规规定的股票上市条件。

基于上述事实，本公司在实施本次交易后，符合继续上市的要求。

（二）本次交易完成后，本公司业务符合国家产业政策

实施本次交易后，本公司的主营业务将从食品加工业，以玉米等农副产品为原料的深加工业业务变更为以航空发动机（含衍生产品）批量制造、航空发动机零部件外贸转包生产及非航空产品制造为核心业务。

作为重要的国防军工产业，航空发动机及其零部件的制造业得到国家有关政策的支持。《中国国民经济和社会发展“十一五”规划纲要》明确指出推进工业结构的优化升级，加快发展高新技术产业，推进航空航天产业的发展，发展先进发动机。《国防科技工业“十一五”规划纲要》也明确指出“在确保国家安全的前提下，引入社会资本，推进军工行业投资主体多元化”；《国防科工委 发展改革委 国资委关于推进军工企业股份制改造的指导意见》中强调了军工企业股份制改造有利于增强军工企业活力，促进国防科技工业全面、协调和可持续发展；《军工企业股份制改造实施暂行办法》中也明确提出鼓励境内资本以及有条件的允许外资参与军工企业改制，保护各类投资主体的合法权利，维护职工的合法权益。因此，本次交易完成后，本公司业务符合国家产业政策。

（三）本次交易完成后，本公司具备持续经营能力

经过本次交易，西航集团与航空发动机（含衍生产品）批量制造业务、航空发动机零部件外贸转包生产业务及非航空产品制造业务相关的经营性资产进入本公司，包括相关职能部门、专业分厂和西航集团拥有的7家子公司的权益，本公司拥有开展主营业务所必需的土地、房屋、设备等资产，具备持续经营能力。西罗公司、安泰公司、商泰公司等子公司作为独立的生产实体，自成立以来一直处于正常生产经营状态，同样具备持续经营能力。

综上所述，本次交易完成后，本公司具备持续经营能力。

（四）本次交易涉及的资产产权清晰，不存在债权债务纠纷情况

本公司拟出售资产中，资产产权明晰，除所持深圳物业吉发仓储有限公司25%的股权因涉讼事项被冻结、尚未过户至送给本公司外，其他资产产权清晰，不存在债权债务纠纷的情况；本公司拟收购资产中，资产产权明晰，为西航集团合法占有、使用并拥有合法、有效的所有权或使用权，不存在权属争议。

（五）本次交易不存在损害公司和全体股东利益的其他情形

本次交易由本公司董事会提出方案，聘请有关中介机构出具相关报告，并按程序报有关部门审批。涉及到关联交易的处理遵循公开、公平、公正的原则并履行合法程序，以充分保护全体股东，特别是中小股东的利益，整个资产出售、资产购买过程不存在损害上市公司和全体股东利益的其他情形。

综所上述，本次交易符合《通知》第四条的要求。

本次交易独立财务顾问东海证券认为，“本次交易符合中国证监会证监公司字[2001]105号《关于上市公司重大购买、出售、置换资产若干问题的通知》第四条的要求。”

二、本次交易交易价格公平合理性的说明

（一）出售、收购价格公平合理性分析

本次出售资产和收购资产均聘请具有证券从业资格的会计师事务所和评估师事务所进行审计和评估，作价客观、公允，不损害本公司及非关联股东的利益。

本次出售资产及收购资产的收购价格根据上述资产评估值经备案后的结果协商确定。

（二）发行新股发行价格公平合理性分析

本次非公开发行新股的股份面值为1.00元人民币，发行新股数量为290,210,794股，由西航集团全额认购，发行价格为6.24元，本次发行新股充分考虑了大股东、社会公众股股东的利益，定价合理，不会损害本公司和全体股东的合法权益。

1、本次非公开发行价格为本公司董事会五届五次会议决议公告日前20个交易日公司股票交易均价，符合《上市公司证券发行管理办法》的相关规定。

2、本公司2006年经审计的每股收益为0.034元，本次非公开发行的发行市盈率按2006年每股收益计算为183倍，高于同期可比同行业上市公司的平均市盈率水平。

3、华润集团在审议本次非公开发行的临时股东大会上将作为关联方放弃表决权。

三、本次非公开发行的合规性分析

1、本公司本次非公开发行价格为本公司董事会五届五次会议决议公告日前20个交易日的均价，不低于定价基准日前20个交易日均价的百分之九十；

2、本公司的权益不存在被控股股东或实际控制人严重损害的情形；

3、本公司及附属公司不存在对外提供担保情况；

4、本公司现任董事、高级管理人员最近三十六个月内未受到中国证监会的行政处罚，在最近十二个月内未受到上交所的谴责；

5、本公司及现任董事、高级管理人员未因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违规正被中国证监会立案调查；

6、本公司最近一年及一期财务报表未有被注册会计师出具保留意见、否定意见或无法表示意见的审计报表；

7、本次非公开发行股份的认购方西航集团承诺，本次认购的股份自发行结束的三十六个月内不转让。

综上所述，本公司本次非公开发行符合相关法规的要求。

本次交易的法律顾问天银律师事务所认为，“吉生化本次非公开发行符合有关法律及《办法》第三十八条规定的非公开发行股票条件，不存在《办法》第三十九条规定的不得非公开发行股票的任何情形。”

本次交易独立财务顾问东海证券认为，“吉生化具备《上市公司证券发行管理办法》规定的非公开发行股票的实质条件。”

第六节 本次交易的风险因素分析

投资者在评价本公司本次交易时，除本报告书提供的其他各项资料外，应特别认真考虑下述各项风险因素：

一、与本次交易有关的风险

（一）监管部门对本次交易核准的风险

1、本公司本次交易应当经中国证监会核准；

2、本次交易与股份转让相结合，股份转让须经国务院国资委、商务部批准；

3、西航集团受让本次拟转让股份和认购本公司非公开发行股票需获得中国证监会审核无异议并豁免其全面要约收购义务。

（二）本次交易未获本公司临时股东大会暨股权分置改革相关股东会议审议通过的风险

本次交易与股权分置改革相结合，构成股权分置改革方案的组成部分。因此本次交易将作为股权分置改革方案的组成部分，需经本公司临时股东大会暨股权分置改革相关股东会议审议。

股权分置改革方案须经相关股东会议参加表决的全体股东所持股份的三分之二以上通过，还需全体参会流通股股东所持表决权的三分之二以上通过。若本公司股权分置改革相关股东会议未审议通过股权分置改革方案，则本公司仍将保持现有的股权分置状态，同时本次交易中重大资产出售、重大资产购买、股份转让及非公开发行股票也相应终止。

（四）主营业务及管理层变更的风险

本次交易完成后，本公司的主营业务从玉米深加工业转为航空发动机及其零部件的制造，本公司现在的管理层将随现有资产一同全部进入中粮生化。本公司将面临主营业务、管理层的变更。如不能顺利完成主营业务及管理层的平稳交接，将对本公司的生产经营造成影响。

二、经济周期影响的风险

本次交易完成后，本公司的核心业务将从玉米深加工转为以航空发动机及其零部件的制造。

国家宏观经济波动会影响每个行业发展，航空发动机业也不例外。如未来国家经济周期进入低谷或受国际经济局势影响而增长放缓，国家将可能调整航空工业政策，导致市场需要减少，影响本公司的经营业绩。同时如果本公司所依托的其他基础行业发展受到国民经济周期性发展的影响，也将对本公司间接产生影响。

三、行业发展与竞争风险

我国航空发动机的发展水平目前与国际上有较大差距，主要产品均测仿国外产品或引进国外专利生产。为尽快达到国际水平，我国航空发动机还需要在总体方案设计、关键新结构、新材料、新工艺研究等多方面取得突破。

在航空发动机生产制造领域，目前我国还有沈阳黎明、贵州黎阳和成都航空发动机（集团）有限公司从事航空发动机的生产制造。各公司虽然目前生产不同型号的发动机，没有形成直接竞争，但如本公司不能在发动机生产制造技术上保持领先，被其他企业在新型发动机的生产制造上获得优势，将对本公司经营业绩造成长期不利影响。

在航空发动机零部件外贸转包生产业务领域，本公司主要生产航空发动机盘类件零件，目前世界上大约有20家民用航空发动机盘类件生产商，如本公司制造技术水平不能达到并保持在国际盘类零件制造商的前列，将会影响本公司的竞争力。

四、经营与业务风险

本次交易完成后，本公司的产品主要为航空发动机及其零部件，存在以下风险：

（一）产品生产限制的风险

航空发动机及其零部件必须取得订货方的生产许可证才能进行生产，外贸转包生产业务还同时需要订货方在发出订单之前取得其本国政府的进口许可证。如果订货方取消对本公司某种产品的生产许可证，或者订货方政府取消发出订单的许可证，将对本公司的经营带来不利影响。

（二）对主要客户依赖的风险

在航空发动机制造业务方面，国防装备订货是本公司产品的最终销售方向，如果失去持续稳定订货，本公司的航空发动机制造生产业务将受到严重影响。在外贸转包生产方面，由于国际航空发动机和燃气轮机产品已经形成了由少数几家跨国公司垄断的局面，如果本公司不能加快技术改造、扩大生产规模、提高产品质量，存在转包业务被替代的风险，从而使本公司外贸转包生产业务大大减少。

（三）主要产品定价风险

本公司主要产品航空发动机的定价主要由财政部、国防科工委等相关部门依据价格审定程序联合审议批准，产品价格相对稳定，这部分产品定价机制的改变可能对本公司经营业绩产生一定的影响。

航空发动机零部件外贸转包生产主要为国外航空发动机生产商提供配套产品，国际航空发动机生产商主要为美国通用电器公司、英国罗罗公司和美国普惠公司，这三家公司对国际航空发动机市场形成垄断.本公司作为零部件转包生产商并不具有绝对的定价优势。如本公司不能通过技术优势、规模优势降低生产成本，将会降低本公司产品的毛利率，影响本公司的经营业绩。

（四）主要原材料价格波动风险

近年来航空发动机中新材料的运用不断增加。由于新材料的质量和加工工艺特性还不稳定，造成新材料制造的成附件的成本较高，加之部分原材料价格在近年出现较大幅度上涨，因此原材料价格的变化对本公司经营业绩有较大影响。

（五）战略性原材料短缺的风险

发动机零组件工作的环境条件极为严酷，其零组件用材多选用强度高、重量低，耐高温的材料，多为钛合金、高温合金、陶瓷合金、非金属等特种稀有原材料。如果该部分原材料出现短缺的情况，将会影响产品的按时、按量、保质交付，影响本公司的经营业绩。

（六）技术开发风险

航空发动机被誉为工业之花，只有占领技术的制高点，才能获得发动机制造的核心竞争力。由于国内并没有实现航空发动机设计制造一体化，因此，与高水平的航空发动机制造企业相比，本公司的技术开发风险将在很长一段时间内存在。

五、财务风险

1、资产流动性风险

按本次交易完成后备考财务报告分析，本公司重组完成后，2007年9月30日的流动比率为1.1，速动比率是0.49，指标较为偏低，本公司存在资产流动性风险。

2、土地使用权评估增值可能给未来经营增加压力

本公司本次收购的资产包括土地使用权。根据中发国际出具的中发评报字[2008]第005号资产评估报告书，该土地使用权评估价值为36,083.21万元，评估增值17,784.33万元，增值率97.19%，剩余摊销期限43.9年，评估增值部分年均摊销约405万元，对本次交易后本公司的损益情况造成一定的影响。

3、本次交易完成后盈利预测风险

本公司对2008盈利情况进行了预测。该盈利预测是假设本次交易的资产在2007年12月31日完成交割。如实际交割日晚于2007年12月31日，则本公司2008年实际盈利情况可能与预测存在差异。

六、公司内部管理的风险

（一）大股东控制的风险

本次交易后，西航集团为本公司控股股东，西航集团可以通过董事会对本公司的重要人事任免、经营决策和业务发展规划施加重要影响，大股东的利益可能与本公司其他股东的利益不一致，存在大股东控制的风险。

（二）关联交易风险

本次交易完成后，中国一航及其控制的关联企业为本公司提供配件、组装件的配套供应，西航集团为本公司提供采购后勤服务、部分土地、房屋及设备的租赁，并许可本公司使用其商标；本公司向西航集团提供动力服务、委托加工，本公司向中国一航及其控制的关联企业提供航空发动机配件、组装件的配套供应，同时本公司主要产品航空发动机将销售给本公司控股股东西航集团。本公司存在控股股东通过关联交易损害本公司利益的风险。

（三）质量管理风险

航空发动机及零部件是高科技产品，具有高精密、高难度、高可靠性、高性能的特征，制造技术要求高、生产工艺复杂、质量要求苛刻，质量管理稍有疏忽，将导致产品超差甚至报废，重大的质量事故甚至可能引发客户延缓订单、企业停产整顿。同时，这些产品的主要客户均实行定期质量审查，只有通过质量审查才能承接业务订单，因此，存在由于质量管理不善导致延缓订单执行的风险。

（四）核心人员流失的风险

企业的竞争的实质是人才的竞争，由于航空发动机制造门槛较高，因此更加剧了人才的竞争。目前，西航集团与国内航空发动机维修行业相比较，人员薪酬仍然处于较低的水平；即便是与同行业的竞争对手比较，也没有绝对的吸引力，存在核心人员流失的风险。

七、其他风险

（一）汇率风险

本公司生产所需的进口原材料及销售收入是以外币计价，人民币结算，如果汇率大幅波动，将给本公司带来交易结算风险。由于国外客户所在国家实行浮动汇率制度，货币汇率波动较为频繁。随着我国市场经济的深入发展，汇率市场化的进程也发展快速，因此，不排除汇率出现较大波动的可能性。

（二）税收政策风险

本公司本次收购的资产在增值税、企业所得税及当年度的应纳税所得额抵扣等方面享受税收优惠政策。

如果上述优惠政策变动、取消，则本公司的净利润将会受到负面影响，因此公司存在税收优惠政策变动的风险。

（三）国际政治关系的影响

外贸转包业务生产主要是为国外航空发动机生产商提供零部件，由于航空发动机零部件属技术和政策敏感性产品，国际政策环境的变化对本公司重组后业务有一定影响。

（四）股本扩张可能给未来经营业绩带来压力

根据本次交易的方案，本公司本次拟以非公开发行新股作为收购资产的部分支付对价。如果本公司经营业绩的提高低于股本扩张速度，则会降低公司每股收益，对股东权益产生负面影响。

第七节 本次交易完成后的业务和技术

本次交易完成后，本公司将继承西航集团的航空发动机（含衍生产品）批量制造、航空发动机零部件外贸转包生产及非航空产品制造的业务。

一、本次交易完成后，本公司的经营范围及主营业务

（一）经营范围

本次交易完成后，本公司的业务范围为航空发动机、燃气轮机、烟气透平动力装置、航天发动机及其零部件、风力发电机、太阳能发动机及零部件制造、销售与维修；航空发动机零部件外贸转包生产、“三来一补”加工业务；铝型材及门窗的制造、安装和销售；仪器、仪表、工具、计测设备、设备、石化、电力、冶金机械成套设备、电器机械与器材、机械备件、电子产品的制造、销售与维修；金属材料、橡胶制品、成品油、氧气、氩气、丙烷（化工原料）、本企业废旧物资的销售；压力容器、机电设备、锅炉的设计、制造、安装和维修；幕墙的设计、安装；装饰装修；进出口业务；医疗器械制造、销售；住宿、餐饮服务；科技咨询及技术服务。

以上经营范围以工商登记机关最后核准的范围为准。

（二）主营业务

本公司的主营业务为航空发动机（含衍生产品）批量制造、航空发动机零部件外贸转包生产和非航空产品制造。2004–2006年及最近一期各主营业务的收入情况见下表：

单位：万元

主要产品收入	2007年1–9月	2006年度	2005年度	2004年度
航空发动机业务	130,297	172,574	144,781	106,610
航空发动机零部件外贸转包生产	67,849	76,484	56,775	44,367
非航空类产品	18,120	14,038	16,382	25,855

（三）主要产品及用途

1、航空发动机（含衍生产品）类产品

本公司生产的航空发动机主要包括“秦岭”发动机、“太行”、“昆仑”发动机零部件及航空发动机的衍生产品——大功率燃气轮机。这些产品主要作为轰炸机、歼击轰炸机、大型舰船的动力装置。

2、航空发动机零部件外贸转包生产类产品

本公司外贸转包生产的主要产品包括民用航空发动机精铸、精锻叶片，盘、环类零件和结构件等，主要为英国罗罗公司、美国通用电气公司、美国普惠公司、法国斯奈克玛公司及加拿大普惠公司生产的航空发动机或燃气轮机配套，涉及的发动机包括美国通用电气公司90、CFM56、TAY、TRENT800、RB211、V2500等，以及燃气轮机LM6000、LM2500等。

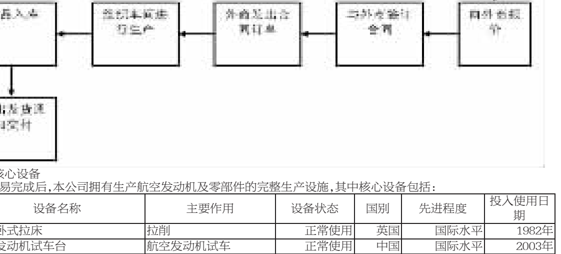
3、非航空产品类

主要包括铝型材、风力发电机、太阳能发电装置、烟气轮机等。铝型材制品主要是建筑用型材和工业用型材两大类，工业型材主要用于越野车和轿车的保险杠和防风玻璃，风力发电机主要是600KW风力发电机，太阳能发电装置主要用于美国斯特林太阳能发电装置上的热段部件，烟气轮机主要为重油催化装置设计的烟气能量回收机。

（四）主要产品的工艺流程

1、航空发动机生产过程流程图（附后）

2、航空发动机零部件外贸转包生产过程流程图



（五）核心设备

本次交易完成后，本公司拥有生产航空发动机及零部件的完整生产设施，其中核心设备包括：

序号	设备名称	主要作用	设备状态	国别	先进程度	投入使用日期
1	高速卧式拉床	拉削	正常使用	英国	国际水平	1982年
2	航空发动机试车台	航空发动机试车	正常使用	中国	国际水平	2003年
3	航空发动机试车台	航空发动机试车	正常使用	中国	国际水平	2003年
4	数控卧式坐标镗	金属切削	正常使用	瑞士	国际水平	2006年
5	加工中心	金属切削	正常使用	瑞典	国际水平	2001年
6	数控五坐标加工中心	金属切削	正常使用	瑞士	国际水平	2005年
7	数控坐标镗床	金属切削	正常使用	瑞士	国际水平	2005年
8	立式车削加工中心	金属切削	正常使用	美国	国际水平	2005年
9	曲轴压力机	锻压	正常使用	苏联	国际水平	1960年
10	曲轴压力机	锻压	正常使用	苏联	国际水平	1959年
11	离合器式螺旋压力机	锻压	正常使用	中国	国际水平	2005年
12	5000T电动螺旋压力机	锻压	正常使用	德国	国际水平	2005年
13	真空电子束焊机	焊接	正常使用	德国	国际水平	1997年
14	三室真空炉	热处理	正常使用	德国	国际水平	2002年
15	数控五坐标卧式加工中心	金属切削	正常使用	美国	国际水平	2005年
16	数控车铣加工中心	金属切削	正常使用	德国	国际水平	2006年
17	加工中心	金属切削	正常使用	德国	国际水平	2000年
18	加工中心	金属切削	正常使用	德国	国际水平	2000年
19	立式圆台磨床	磨削	正常使用	瑞士	国际水平	2006年

（六）产品的原材料和能源及其供应情况

本次交易完成后，本公司生产所需要的原材料主要为金属原材料、成附件、大型锻铸件、辅助材料及动力燃料，简要情况如下：

1、金属原材料

主要品种为高温钢、不锈钢、钛合金，每年采购总量约3.2亿吨，主要供应商为东特抚顺特殊钢股份公司、宝钢集团特冶分公司、攀钢集团长城特殊钢分公司、宝钛股份公司。高温钢主要用于发动机涡轮轴、涡轮盘、涡轮叶片等零件的生产；钛合金用于压气机盘、工作叶片等零件的生产；不锈钢用于壳体、内外环、部分工作叶片等零件的生产。

上述品种多由唯一供应商提供。本公司与生产商直接订货，严格按照“合格供应商目录”执行采购，执行入厂复检程序，合格后方可在生产现场使用。

2、成附件

主要为加力燃调、燃油控制调节器、凸轮箱、轴承、紧固件、齿轮等，年均采购量约5.3亿元，主要由西安航空动力控制工程有限责任公司、长春航空液压控制工程有限公司、庆安集团有限公司、洛阳轴承厂、中国航空工业标准件制造公司提供。

成附件供应商均为航空发动机研制定点及参研单位，价格执行国家定价。本公司订货执行中国一航总体计划，按照“合格供应商目录”执行采购，执行入厂复检程序，合格后方可在生产现场使用。

3、锻铸件

主要为发动机盘类、轴类、壳体、机匣等，年均采购量约6亿元，主要由贵州安大航空锻造有限公司、红原航空锻铸工业公司、中国第二重型机器集团公司提供。

供应商均为发动机研制定点及参研单位。本公司执行入厂复检程序，合格后方可在生产现场使用。

4、辅助材料

主要包括工装制造用钢材、焊接用料、通用工具、劳保用品、机电产品、油料等，年均采购量约1.5亿元，实行比质比价、招议标采购。

5、动力燃料

本公司动力主要为电力，年均用电为1.2亿度，拥有110KV变电站和35KV变电站各一座，通过西安供电局供电，是该局大工业用电客户。本公司未有出现因供电不足而影响正常生产的情况。

生产用水主要通过本公司自备水井获得，年供水量约200万吨，能够满足本公司生产的需要。

本公司每年采购煤约为5.5亿吨，主要产地为陕西省，采取招议标采购，能够满足本公司生产的需要。

2007年1~9月份以来，在2006年国内资源供应进一步趋紧的基础上，原材料价格继续呈现上涨趋势，引起金属原材料、锻件订货的价格持续上涨。

以贵重金属为例，主要贵重金属元素2007年1~9月份价格具体变动情况如下：1#金川镍（99.9）波动最大，由2006年年初的每千克121元上涨，至2007年5月达到最高点460元，7~9月维持在250元左右；1#铬：07年年初每千克60元左右，并在2007年5月份上涨到70元，7~9月持续在高位在73元；1#钴由05年初的每千克307元上涨至07年初的390元，并在07年7月开始不断上涨，目前价格为750元。

根据公司内部统计，原材料、动力能源在本公司成本中的比例如下表：

	原材料、动力能源占成本的比例	
	原材料	动力能源
航空发动机（含衍生产品）	63%	3.5%
航空发动机零部件外贸转包生产	34%	2.84%
非航空产品	76%	2.42%

本次交易完成后，西航集团的物资采购部门、动力供应系统进入本公司，本公司将承继西航集团的原材料采购系统及动力供应系统，拥有独立的物资采购部门及动力服务部门，主要原材料及动力可独立供应；同时由本公司向西航集团提供动力服务，西航集团按其实际用量及收费标准向本公司交纳电费，本公司统一结算电费。

（七）主要产品的销售情况

1、航空发动机产品

本公司生产的航空发动机产品最近三年及一期的销售情况产如下表：

项目	2007年1–9月	2006年	2005年	2004年
航空发动机（万元）	130,297	172,574	144,781	106,610

西航集团是“秦岭”等航空发动机及部分其他发动机零备件政府采购定点单位。本次交易后，西航集团由于“秦岭”等航空发动机及部分其他发动机零备件的生产能力转移至本公司，本公司将成为西航集团内生产该类产品的唯一企业。由于国家对军工产品配套实行严格的定点采购制度，因此，本次交易后本公司此类产品将直接销售给西航集团，价格按照原国家计划委员会、财政部《关于印发军品价格管理办法的通知》规定的定价原则确定。

2、航空发动机航空发动机零部件外贸转包生产类产品

2004–2006年，本公司从事外贸转包生产的主要产品销售情况如下表：

主要产品	2007年1–9月	2006年	2005年	2004年
盘环类产品（件）	55,170	61,469	62,214	51,964
叶片（件）	235,412	266,595	214,024	154,367
结构件（件）	907,723	1,297,396	1,146,651	1,725

上述外贸转包产品采取直接销售方式，即由本公司直接向美国通用电气公司公司、英国罗罗公司、美国普惠公司和法国斯奈克玛等航空发动机制造公司销售。一般本公司根据客户订单安排生产，根据市场供求关系与客户协商定价。

3、非航空类产品

本公司主要的非航空产品为铝型材，2004–2006年的产量及销量如下表：

项目	2007年1–9月	2006年	2005年	2004年
产量（吨）	2,808	4,144	3,812	3,423
销量（吨）	2,873	3,772	3,525	2,987

4、主要产品销售额及市场占有率

2006年，西航集团主要产品销售收入及市场占有率如下：

产品	2006年销售收入	市场占有率
航空发动机（含衍生产品）	172,573.8万元	32.93%
航空发动机零部件外贸转包生产	76,483.8万元	48%

（八）主要客户与供应商情况

1、前五大客户情况

本公司2006年、2007年1–9月前五大客户销售额为18.95亿元及16.45亿元，占本公司同期营业收入的70.55%和74.14%，其中向关联方销售情况如下表：

单位：亿元

客户名称	关联方关系	2007年1–9月		2006年	
		销售金额	占当期销售收入比例	销售金额	占当期销售收入比例
西安飞机工业（集团）有限责任公司	中国一航控股子公司	8.75	39.5%	9.24	34.4%
沈阳黎明航空发动机（集团）有限公司	中国一航控股子公司	2.01	9%	2.33	8.7%

2、前五大供应商情况

本公司2006年、2007年1–9月向前五大供应商总采购金额为4.99亿元及3.67亿元，该五大供应商为本公司关联方，具体情况如下表：

单位：万元

单位	2007年1–9月	2006年度
中国贵州航空工业（集团）有限责任公司	15,193	19,074
红原航空锻铸工业公司	9,396	11,395
西安航空动力控制工程有限公司	6,203	8,157
庆安集团有限公司	3,881	7,467
中国航空工业标准件制造有限责任公司	2,024.	3,832
合计	36,698	49,927

在上述客户及供应商中，本公司及现任董事、监事、高级管理人员、本公司目前的关联方及持有本公司5%以上股份的股东不在上述供应商或客户中拥有权益；西航集团及其拟向本公司推荐的董事、监事、高级管理人员的候选人员不在上述供应商或客户中拥有权益。

二、本次交易后，与主营业务相关的主要固定资产及无形资产（引自备考财务报告）

（一）主要固定资产

1、固定资产及累计折旧

（1）固定资产原价

类别	2006年12月31日	本期增加	本期减少	2007年9月30日
房屋建筑物	668,313,693.97	33,817,750.91	87,556.00	702,043,888.88
机器设备	1,526,651,181.99	59,661,889.72	2,705,495.00	1,583,607,576.71
运输设备及工业窑炉	24,638,454.26	3,127,027.24	1,618,131.50	26,147,350.00
办公自动化设备	42,768,679.85	14,378,477.92	854,407.27	56,292,750.50
电子设备	391,365,651.80	9,162,839.56	681,720.00	399,846,771.36
合计	2,653,737,661.87	120,147,985.35	5,947,309.77	2,767,938,337.45

注：公司固定资产无用于抵押、担保的情况。

（2）累计折旧

项目	2006年12月31日	本期增加	本期减少	2007年9月30日
房屋建筑物	264,156,597.90	11,350,810.95	72,321.76	275,435,087.09
机器设备	547,610,340.88	62,632,984.62	111,848.71	610,131,476.79
运输设备及工业窑炉	13,329,901.07	1,400,583.47	1,017,532.44	13,712,952.10
办公自动化设备	16,075,116.53	15,588,890.43	386,434.76	31,277,572.20
电子设备	127,117,769.54	22,980,069.27	201,864.79	149,895,974.02
合计	968,289,725.92	113,953,338.74	1,790,002.46	1,080,453,062.20

（3）固定资产账面净值

项目	2007年9月30日	2006年12月31日
房屋建筑物	426,608,801.79	404,157,096.07
机器设备	973,476,099.92	979,040,841.11
运输设备及工业窑炉	12,434,397.90	11,308,553.19
办公自动化设备	25,015,178.30	26,693,563.32
电子设备	249,950,797.34	264,247,882.26
合计	1,687,485,275.25	1,685,447,935.95

（4）固定资产减值准备

项目	2007年9月30日	2006年12月31日
房屋建筑物		
机器设备	199,925.06	61,229.25
运输设备及工业窑炉	866,735.70	800,452.01
办公自动化设备	2,326,976.24	2,559,264.08
电子设备		
合计	3,393,637.00	3,420,945.34

2、在建工程

工程名称	2006年12月31日	本期增加	本期转入固定资产	2007年9月30日	资金来源
盘、环类零部件生产线技术改造	1,375,966.37		1,375,966.37		贷款、自筹
QD128燃气轮机部件生产线技术改造	2,619,561.46		2,619,561.46		贷款、自筹
扩大盘环类零部件转包生产	15,194.60		15,194.60		自筹
CFM56发动机机构件生产线技术改造	915,773.57		915,773.57		贷款
PT–6系列发动机涡轮盘转包生产线技术改造	1,092,439.05		1,092,439.05		贷款、自筹
机加设备	47,784.00		47,784.00		自筹
西罗库房修建	146,700.00		146,700.00		自筹
工具加工	520,872.09		520,872.09		自筹
307厂房	20,830,000.00		20,830,000.00		自筹
308厂房	25,640,000.00		25,640,000.00		自筹
冲焊厂	3,861,100.00		3,861,100.00		自筹
探伤厂	3,637,400.00		3,637,400.00		自筹
pdm服务器	570,400.00		570,400.00		自筹
数据库服务器	1,311,800.00		1,311,800.00		自筹
加工中心	9,084,500.00		9,084,500.00		自筹
12a厂房	2,880,000.00		2,880,000.00		自筹
购入待安装设备		42,486.60		42,486.60	自有资金来源
在建工程－－M/C机加设备		5,784.00		5,784.00	
工装		329,977.80		329,977.80	
盘环		1,374,550.71		1,374,550.71	贷款、自筹
KDPH		15,194.60		15,194.60	自筹
QD128		3,854,567.62		3,854,567.62	贷款、自筹
PT–6		14,578,679.38		14,578,679.38	贷款、自筹
CFM56		13,215,601.76		13,215,601.76	贷款、自筹
涡轮盘转包		70,000.00		70,000.00	自筹
装修工程		596,154.00		596,154.00	自筹
铝业幕墙加工厂房		1,709,232.00		1,709,232.00	自筹
其他		247,448.50		247,448.50	自筹
合计	74,549,491.14	36,039,676.97	74,549,491.14	36,039,676.97	

注：2007年9月30日、2006年12月31日公司在建工程无可收回金额低于账面价值的情况，故未计提在建工程减值准备。

（二）土地使用权

本次收购的资产中包括土地1宗，总面积663,294平方米，系西航集团成立时，由中国一航通过国有土地授权经营获得土地使用权后作为出资注入西航集团。

（三）对本公司有重大影响的知识产权、专利技术情况

1、专利技术

（1）对本公司有重大影响的专利如下：

序号	专利名称	专利类型	专利申请号	备注
1.	一种对双金属封严零件的加工工艺的改进	发 明	200510130558.2	已授权
2.	一种连续磨削型面镶齿铣刀不完整齿尖R的铲齿机床凸轮	实用新型	200520144277.8	已授权
3.	一种测量零件表面凹下部分侧壁上非完整内圆的测具	实用新型	200520146847.7	已授权
4.	用于微型储能点焊机的整流电路	实用新型	200620138669.8	已授权
5.	一种两用真空规管接口	实用新型	200620138383.X	已授权
6.	便携式真空计校准装置	实用新型	200620138384.4	已授权
7.	一种高精度非完整内圆测具	实用新型	200520127929.7	已授权
8.	内、外球面砂轮修整器	实用新型	200520146848.1	已授权

（2）正在申请的专利情况

西航集团目前正在申请的专利情况如下：

序号	专利名称	专利类型
1	一种用于导管加工的低熔点合金及其制备和使用方法	发 明
2	螺旋槽型面铣刀后波刃的加工方法	发 明
3	一种发动机压气机转子电子束焊接方法	国防专利
4	一种高压涡轮外环空间气膜孔的加工工艺	国防专利
5	一种航空发动机导向叶片叶盆楔面的磨削方法及专用夹具	国防专利
6	燃气轮机静叶环叶片榫舌热镦铆工艺方法	国防专利
7	航空发动机系列叶片数控加工通用定位夹具	国防专利
8	一种真空充氩高频感应钎焊自动压力调节装置	国防专利
9	用于燃气轮机施加负荷的测力计	国防专利
10	航空发动机系列叶片数控加工通用夹紧夹具	国防专利
11	一种真空充氩高频感应钎焊装置	国防专利
12	加工大直径带槽环的推刀和夹具	国防专利
13	一种涡轮盘组件叶片撑紧机构	国防专利
14	周向鸽尾型叶片榫齿的综合检测量规	国防专利
15	金属蜂窝类零件的钎焊方法	国防专利
16	一种真空充氩焊接系统电缆密封装置	国防专利
17	一种加工异性截面环形件基准面的透磁胎具	实用新型
18	定向结晶平台驱动机构	实用新型
19	用于涡轮导向叶片缘板加工的喉道面积调整方法	国防专利
20	航空发动机金属封严圈的加工方法	国防专利
21	金属材料回转型试样表面纹路加工器及加工方法	国防专利
22	一种钛合金表面渗氧处理方法	国防专利
23	燃气涡轮发动机轴向力测试装置	国防专利
24	一种用于航空发动机的可磨耗涂料及其涂敷方法	国防专利
25	航空发动机挠性金属密封圈试验器	国防专利
26	导弹发射车用齿轮传动装置	国防专利
27	航空发动机叶片榫槽榫齿循环疲劳试验装置	国防专利
28	航空发动机盘类零件周向鸽尾形榫槽全槽宽测具	国防专利
29	航空发动机静叶片疲劳试验夹具	国防专利
30	用于燃气涡轮发动机轴向力测试的弹性环传感器	国防专利
31	一种将钎焊料作为耐腐蚀涂层使用的方法	发 明
32	空心长轴零件径向孔内倒角反锪工具	实用新型
33	用于修整复杂型面拉刀修整砂轮的金刚石成型滚轮	实用新型

本次交易完成后，上述专利及正在申请的专利将变更至本公司名下。

2、核心技术

序号	核心技术名称
1	精密锻造技术
2	精密铸造技术
3	热表处理及特种工艺技术
4	加工技术
5	试验、检测技术
6	理化测试技术
7	标准化研究技术

3、许可使用他人资产及许可他人使用资产情况

西航集团现未有被许可使用的他人资产，也未有许可他人使用自己专利技术的情况。

本次交易完成后，西航集团将其拥有的中华人民共和国工商行政管理局商标局核发的《商标注册证》证号为第1406279号和第1243484号的“西航”牌商标无偿许可本公司使用，除此以外本公司未有被许可使用的他人资产的情况，也未有许可他人使用自己专利技术的计划。

4、本公司拥有的资质证书

西航集团现持有的《中华人民共和国特种设备安装改造维修许可证（锅炉）》（TS3161004–2008）将随本次资产重组由本公司拥有。该证书由陕西省质量技术监督局颁发，有效期到2008年12月8日。

三、本次交易完成后，本公司的质量管理体系

围绕质量控制工作，西航集团按照GJB9001A–2001标准的要求并结合产品特点建立了航空发动机的设计、开发、生产和服务的质量管理体系及舰船用燃气轮机的生产和服务质量管理体系；按GB/T19001–2000和SAE AS9100:2000标准，建立了航空发动机零部件和工装外贸转包生产的质量管理体系。

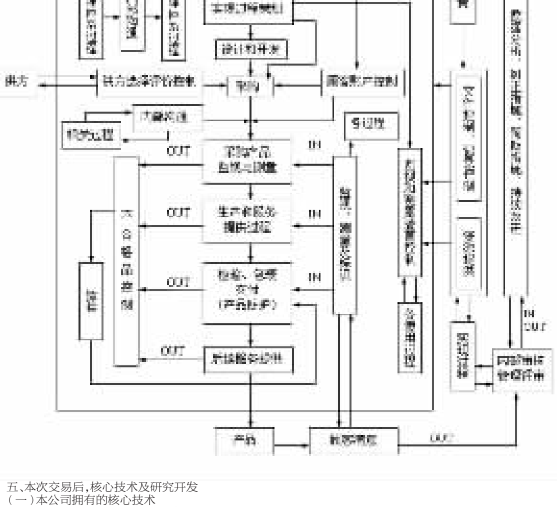
通过多年来的努力，西航集团稳定地提供满足客户要求和适用法律法规要求的产品，通过质量管理体系有效运行的持续改进增进客户满意度。西航集团近年来没有发生重大产品质量纠纷，先后获得“建国五十周年国庆首都阅兵装备工作突出贡献单位”、“2002年陕西省质量管理先进企业”等符号。

本次交易完成后，本公司将承继西航集团的质量控制组织体系，健全质量控制组织管理机构，完善质量管理制度。质量管理处将是本公司负责质量管理的主要职能机构，编制中近期质量规划、质量方针和年度计划，对产品生产过程中的关键过程进行控制和管理，参与新产品论证、技术鉴定和产品定型及设计和工艺质量评审，其他职能处室在公司统一管理下共同参与产品质量管理。

质量控制流程图见下页。

质量管理体系过程流程图

注：IN代表过程输入，OUT代表过程输出



五、本次交易后，核心技术及研究开发

（一）本公司拥有的核心技术

航空发动机的研制周期长，制造难度大，涉及到的新材料、新技术、新工艺多。在新型航空发动机研制中，西航集团不断引进和采纳先进的管理方法和制造技术，通过组织技术攻关，攻克了大量的技术难点，取得了多个航空发动重大项目的研制成功。同时，西航集团公司开展了以技术攻关为主要形式的技术创新活动，突破了一大批技术难点和技术关键，掌握了航空发动机及其相关产品制造的核心技术，如：精锻技术、精铸技术、无损探伤技术、理化分析技术、热表处理及特种工艺技术、计量检测技术、盘、轴、薄壁机匣类零件加工技术等，拥有关键技术的自主知识产权。

本次交易中，西航集团与航空发动机有关创新成果和核心技术将随相关资产一同进入本公司。

1、重大项目的创新成果

（1）研制成功“秦岭”发动机

在引进技术消化、吸收基础上，西航集团完成了斯贝发动机国产化技术鉴定，“秦岭“发动机进入了批量生产阶段。该发动机是我国试制成功的第一型中等推力加力涡轮风扇发动机，填补了我国在该领域的空白。

（2）大功率燃气轮机燃气发生器通过技术鉴定

西航集团成功研制了大功率燃气发生器，填补了国内空白，其性能达到国际先进水平。

（3）“太行”发动机通过设计定型

西航集团承担了我国自行研制的、拥有自主知识产权的大推力级加力式双转子涡轮风扇发动机—“太行”发动机关键件的研制任务，该机的研制成功对提高航空发动机研制水平具有重大意义。

（4）参加了“昆仑”发动机的研制

西航集团承担了具有自主知识产权的昆仑发动机高压压气机单元体的研制任务，该项目获国家科技进步二等奖。

（5）首台微型涡扇发动机研制

西航集团承担了我国自主设计的微型涡扇发动机核心机部分关键零组件的研制工作。该机为小推力级涡扇发动机，可作为无人驾驶飞机等多种飞行器的动力装置。

2、航空发动机先进制造技术

（1）精密锻造技术

西航集团是国内唯一一家具备航空发动机叶片精密锻造批量生产的厂家，建有全国一流水平的叶片精锻、叶片模锻和结构件精锻锻造中心，叶片精锻能力可达年产60万片。

西航集团在国内首次成功采用了钛合金带阻尼凸台叶片等温精锻技术，达到国际先进水平；攻克了钛合金、铝合金、不锈钢叶片精锻等技术难关，填补了国内生产、检测无余量精锻叶片的空白。

（2）精密铸造技术

西航集团研制出壁厚相差悬殊的大型扩压器精密铸造件；掌握了交叉矩阵式复杂气冷通道涡轮和导向叶片精密铸造技术，达到国内领先水平。

西航集团建有具备国内先进水平的精铸中心，年生产能力达10万件精铸叶片及精铸结构件；并建成由镁合金铸造、铝合金铸造与压铸、离心浇铸等多工艺组成的一般铸造中心，成倍提高离心浇铸、有色金属浇铸能力。

（3）热表处理及特种工艺技术

西航集团的真空热处理、气相沉积热障涂层、喷丸和喷涂工艺、渗铝、渗氮工艺等处于行业领先水平；超薄件真空电子束焊技术、复杂型面零件的真空钎焊技术、蜂窝储能电焊技术、真空电子束焊及真空钎焊复合焊接技术等处于行业领先水平；钎焊列立特技术达到国际先进水平。

（4）加工技术

西航集团建成了国内领先的航空发动机喷嘴加工中心，盘、轴类零件加工技术达到国际先进水平；锻造机匣内外型面、钣焊机匣焊接加工技术达到国内领先水平，掌握了粉末冶金涡轮盘制造的关键技术，超硬拉刀制造技术处于国内领先水平。

（5）试验、检测技术

西航集团建立检测和校准实验室，获得国防科工委认证；建立并经国防科工委考核合格的最高计量标准共41项；经陕西省质量技术监督局计量授权的服务项目共72项；经国家认可委认可的校准项目81项。

西航集团创立了精锻、精铸叶片无辅助基准三坐标测量的新方法，解决了精锻、精铸叶片、低压涡轮长轴内型面等异型型面的测量检测，无损检测能力得到了较大的提高；掌握了航空发动机涡轮盘／叶片榫齿榫槽综合加载疲劳试验技术、燃气涡轮发动机轴向力测试和轴承状态监测技术、涡轮风扇发动机振动故障诊断技术、航空发动机静子叶片疲劳试验技术等先进试验技术。

（6）理化测试

西航集团建立的理化实验室获国家认证，理化测试技术提高了发动机失效分析能力，为失效故障的解决提供了依据。

（7）标准化研究

西航集团参照大量的国外先进标准，加强企业技术标准、管理标准的制、修订工作，建立了航空产品的技术标准体系，初步建立了燃气轮机的标准体系，基本建立了航空等军用产品研制生产的技术平台，初步建立了产品设计、试验、工艺三大规范标准体系，为其在航空发动机及零部件制造领域的发展奠定了良好的技术基础。

（二）研究开发工作

1、研究开发机构的设置与职责

西航集团目前主要通过设计所、工艺处、信息技术处、质量处等职能处室开展新技术、新工艺、新材料的应用研究，形成技术标准、规范，对制造单元起到技术支持和技术保障作用，提升产品研发和工艺研发能力。2006年6月，经陕西省人事厅批准，西航集团获准设立博士后科研工作站。2006年9月，西航集团被国家发展改革委员会等五部委认定为国家认定企业（集团）技术中心。

在本次交易中，上述西航集团的设计所、工艺处、信息技术处、质量处等职能部门全部进入本公司，在现有技术研发能力的进出基础上，进一步构建本公司的核心竞争力，推进本公司的技术进步。

2、研究开发的合作

产学研合作是提升技术创新能力、完善各专业技术体系、开展技术创新的一条有效途径。西航集团充分利用这一合作机制，与北京航空大学等国内知名高校、研究所展开合作，采取包括共建产学研研究中心、外聘专家等多种形式，有力地加强了关键技术研究以及人才培养。

（1）与北京航空大学共建“航空发动机可靠性研究中心”

该中心重点结合“秦岭”发动机研制、生产、使用情况，找出影响发动机质量和可靠性的主要问题；开展实用有效的航空发动机可靠性管理、可靠性设计与分析、可靠性试验与评价、使用可靠性评估与改进方法的研究和应用。对发动机研制、生产、使用过程中，暴露出的生产质量、使用故障问题进行分析；对发动机改进、改型提供技术支持。

（2）与南昌航空工业学院共建“焊接技术研究开发中心”

该中心重点开展焊接新技术、新工艺应用研究、焊接质量分析与控制、焊接装备的开发与应用，开展焊接工程信息化研究，初步建立焊接专家评定系统。

（3）与西北工业大学共建“数字化制造联合技术中心”

该中心重点开展数字化工程支撑技术研究，主要包括CAD/CAPP/CAM一体化技术、PDM/PLM技术、企业集成技术、加工工艺优化、高效数控加工技术、工装设计技术、制造知识库／切削参数库技术、工艺过程仿真技术及其在高效数控加工／铸造／锻造等专业的应用、制造检测一体化技术、典型关重件加工变形专项研究等。

（4）与西北工业大学共建“航空发动机数字化生产线制造执行系统（MES）研发中心”

该中心重点建立MES体系结构，开发MES平台；研究MES平台的推广应用、MES技术拓展，及与之相关的信息系统集成技术。

（5）与北京航空材料研究院进行合作，研究航空材料、航空发动机叶片的工程化，旨在提高航空发动机叶片的合格生产率。

本次交易完成后，这些合作研究中心随注入资产进入本公司，本公司将在西航集团现有研发机构及研发合作的基础上，根据本公司生产和研发的需要，进一步加强技术研发力量。

六、本次交易完成后，本公司的环境保护及安全生产

（一）环境保护工作

西航集团目前的主要污染物为加工冷却液及金属加工切屑。根据生产经营的要求，西航集团制定了《环境保护工作管理规定》、《各级环境保护责任制》、《污染物排放管理规定》、《环境保护设备（设施）管理规定》等相关规定，建有各类污水处理站及污染物处理设备、除尘净化装置，同时专门设置技安环保办公室独立行使监督管理职能，在基层单位设置专职环保员，负责具体的环境保护工作。

西航集团现持有陕西省排放污染物许可证，西安市环境保护局未央分局已出具证明，西航集团在生产过程中，“三废”能够达标排放，符合环保要求。

本次交易完成后，本公司将继续加强环境保护工作，严格执行国家的各项环保法律法规。

（二）安全生产工作

西航集团为保证设备（设施）的安全运行及职工的人身安排、防止造成损失和减少伤害事故，制定有《各级安全生产责任制》、《安全生产行政责任追究制度》等制度，并成立安委会和技安环保办公室负责安全生产工作。

本次交易完成后，本公司将以人为本，充分运用安全目标管理、安全系统工程管理、安全标准化管理等现代化管理方法，开展安全教育和培训，进行安全监督检查，强化企业的安全管理，完善企业安全生产的自我约束、自我管理、超前防范、持续改进管理制度，不断地探索安全生产管理方法，逐步建立起适合自身特点的安全管理模式。

第八节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争情况

（一）关于同业竞争情况的说明

1、本次交易前的同业竞争情况

本次交易前，本公司主营业务为玉米深加工，本公司控股股东华润集团属国资经营单位，本公司与控股股东之间不存在同业竞争情况。

2、本次交易完成后的同业竞争情况

本次交易后，本公司的主营业务将转变为航空发动机及零部件的生产，西航集团将持有本公司65.61%的股份，成为本公司控股股东，中国一航成为本公司的实际控制人。

本次交易中，西航集团将与航空发动机（含衍生产品）批量制造、航空发动机零部件外贸转包生产及非航空产品制造业务相关的资产及部分辅助资产注入本公司，其自身除作为国有资产授权经营单位持有本公司股份外，除保留了用于新型航空发动机试制、少量非航空产品制造及综合后勤服务的资产，将不再从事航空发动机批量制造及航空发动机零部件外贸转包生产业务，其生产的非航空产品与拟注入本公司的非航空产品不同，与本公司不存在同业竞争情况。

作为本公司的实际控制人，中国一航目前有三家航空发动机制造厂，分别是西航集团、沈阳黎明、贵州黎阳。根据我国现在航空发动机的管理体制，每一型号飞机确定选用的发动机，其生产厂家是唯一的，各企业生产的航空发动机及其备品、备件、维修件对各装备机种和机型均具有唯一性和不可替代性。西航集团、黎明公司、黎阳公司三家公司分别承担着不同型号航空发动机的制造任务，所生产的发动机装备的机种、机型均不同。因此，在本次交易完成后，中国一航下属的黎明公司、黎阳公司与本公司在航空发动机批量生产业务方面不会发生同业竞争。

中国一航下属的发动机制造企业均开展航空发动机零部件外贸转包生产业务，本公司承接西航集团的相关业务，主要以盘环类零件和中小钢件、叶片生产为主，黎明公司、黎阳公司依据其自身设备和技术优势加工其他产品，与本公司生产的产品不同。国内航空发动机零部件外贸转包生产均需通过客户的严格认证，每一种零部件客户一般只在国内选择一家企业作为转包生产商，双方的合作关系稳定。另外，即使功能相同的航空发动机零部件，因零部件与发动机的配套关系，也因型号不同而在设计结构、所用原材料、加工工艺、加工设备方面不同，相互不能通用，因此彼此不会因形成实质竞争关系。

目前，中国一航的企业已根据自身的设备情况和技术工艺特点，形成各具优势特点的零部件转包生产格局，本次交易完成后，中国一航下属企业与本公司在航空发动机零部件外贸转包生产方面不会发生同业竞争。

（二）关于避免同业竞争的措施安排

1、中国一航关于避免同业竞争的承诺

（下转D37版）