江西昌河汽车股份有限公司资产置换及发行股份购买资产暨关联交易报告书摘要(草案)

（上接26版）

（三）简要合并现金流量表

单位:元

项 目	2008年1-5月	2007年	2006年
一、经营活动产生的现金流量:			
销售商品、提供劳务收到的现金	844,571,840.24	1,241,761,844.88	1,714,956,575.69
收到的税费返还	999,405.39	3,108,606.84	16,455.51
收到的其他与经营活动有关的现金	46,719,570.53	31,761,059.83	53,686,432.61
经营活动现金流入小计	892,290,816.16	1,276,631,511.55	1,768,659,463.81
购买商品、接受劳务支付的现金	822,773,284.20	986,566,003.54	1,239,742,156.88
支付给职工以及为职工支付的现金	20,758,113.59	81,027,290.89	102,730,707.23
支付的各项税费	15,652,879.74	124,766,684.47	108,795,263.03
支付其他与经营活动有关的现金	67,147,154.88	129,486,194.19	91,655,830.50
经营活动现金流出小计	926,331,432.41	1,321,846,173.09	1,542,923,957.64
经营活动产生的现金流量净额	–34,040,616.25	–45,214,661.54	225,735,506.17
二、投资活动产生的现金流量:			
收回投资收到的现金	2,450,000.00	3,223,521.94	0.00
取得投资收益收到的现金	0.00	0.00	0.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0.00	42,113,967.06	244,345.64
收到其他与投资活动有关的现金	0.00	0.00	0.00
投资活动现金流入小计	2,450,000.00	45,337,489.00	244,345.64
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	15,555,954.90	9,370,171.00	96,618,710.90
投资支付的现金	0.00	189,012,316.12	0.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	0.00	0.00	0.00
支付的其他与投资活动有关的现金	0.00	0.00	536,415.70
投资活动现金流出小计	15,555,954.90	198,382,487.12	97,155,126.60
投资活动产生的现金流量净额	–13,105,954.90	–153,044,998.12	–96,910,780.96
三、筹资活动产生的现金流量:			
吸收投资收到的现金	0.00	0.00	0.00
取得借款收到的现金	279,500,000.00	775,075,096.00	541,450,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	0.00	3,841,116.73	4,286,570.88
筹资活动现金流入小计	279,500,000.00	778,916,212.73	545,736,570.88
偿还债务支付的现金	254,000,000.00	574,351,645.28	495,230,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	15,117,198.89	31,848,097.30	26,437,236.03
支付的其他与筹资活动有关的现金	0.00	0.00	4,569.80
筹资活动现金流出小计	269,117,198.89	606,199,742.58	521,671,805.83
筹资活动产生的现金流量净额	10,382,801.11	172,716,470.15	24,064,765.05
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	0.00	78,797.23	0.00
五、现金及现金等价物净增加额	–36,763,770.04	–25,464,392.28	152,889,490.26
加:期初现金及现金等价物余额	414,063,992.69	439,528,384.97	286,638,894.71
六、期末现金及现金等价物余额	377,300,222.65	414,063,992.69	439,528,384.97

二、拟置入资产最近两年的简要财务报表

本次交易拟置入资产包括上航电器100%股权、兰航机电100%股权。上述两家公司2006年12月31日、2007年12月31日、2008年5月31日资产负债表,2006年度、2007年度及2008年1–5月利润表及现金流量表经具有证券从业资格的审计机构中瑞岳华审计,出具了中瑞岳华审字[2008]第15729号、第15728号标准无保留意见审计报告。

（一）上航电器财务情况

1、简要合并资产负债表

单位:元

资 产	2008年5月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
流动资产:			
货币资金	137,591,030.23	132,626,364.32	127,106,929.13
应收票据	7,850,940.00	16,750,469.00	11,450,000.00
应收账款	102,095,518.56	38,502,026.92	41,142,262.09
预付款项	2,074,191.77	934,769.58	4,329,271.42
应收利息	626,092.50	0.00	0.00
其他应收款	6,034,304.51	837,064.39	714,589.57
存货	12,244,418.87	30,121,029.13	27,611,319.81
流动资产合计	268,516,496.44	219,771,723.34	212,354,372.02
非流动资产:			
可供出售金融资产	701,556.00	20,081,577.19	13,294,124.57
长期股权投资	956,890.68	812,600.11	822,383.21
投资性房地产	9,576,594.85	10,593,045.40	11,100,894.64
固定资产	93,235,047.70	100,118,130.42	101,083,863.11
在建工程	1,226,321.02	510,000.00	2,747,915.36
固定资产清理	13,835.02	0.00	0.00
无形资产	14,803,547.48	14,832,313.83	16,686,353.07
递延所得税资产	768,495.25	303,011.11	226,571.59
非流动资产合计	121,282,288.00	147,250,678.06	145,962,105.55
资产总计	389,798,784.44	367,022,401.40	358,316,477.57
流动负债:			
应付账款	33,894,403.55	32,355,272.01	29,688,737.28
预收款项	3,787,417.41	4,831,079.71	33,963,486.97
应付职工薪酬	7,823,019.18	7,296,115.91	11,834,612.28
应交税费	22,706,019.72	11,670,187.23	5,385,261.14
应付股利	0.00	6,100,000.00	3,300,000.00
其他应付款	10,306,447.52	10,659,241.86	4,371,664.65
一年内到期的非流动负债	3,600,000.00	3,600,000.00	0.00
流动负债合计	82,117,307.38	76,511,896.72	88,543,762.32
非流动负债:			
长期借款	0.00	0.00	3,600,000.00
专项应付款	12,966,114.53	13,288,523.53	32,849,744.38
预计负债	516,959.72	516,959.72	0.00
递延所得税负债	159,839.00	1,505,906.58	487,788.68
其他非流动负债	10,507,109.83	1,073,927.96	0.00
非流动负债合计	24,150,023.08	26,385,317.79	36,937,533.06
负债合计	106,267,330.46	102,897,214.51	125,481,295.38
股东权益:			
股本	60,000,000.00	60,000,000.00	60,000,000.00
资本公积	124,919,554.21	134,319,575.40	127,532,122.78
减:库存股	0.00	0.00	0.00
盈余公积	5,860,549.25	5,860,549.25	2,791,535.14
未分配利润	89,206,313.90	61,360,537.24	39,839,410.24
归属于母公司股东权益小计	279,986,417.36	261,540,661.89	230,163,068.16
少数股东权益	3,545,036.62	2,584,525.00	2,672,114.03
股东权益合计	283,531,453.98	264,125,186.89	232,835,182.19
负债和股东权益总计	389,798,784.44	367,022,401.40	358,316,477.57

2、简要合并利润表

单位:元

项 目	2008年1–5月	2007年度	2006年度
一、营业总收入	126,920,728.88	251,312,917.71	214,388,769.92
其中:营业收入	126,920,728.88	251,312,917.71	214,388,769.92
二、营业总成本	92,700,271.50	214,854,813.24	196,186,810.99
其中:营业成本	83,832,186.24	175,303,441.65	161,776,601.19
营业税金及附加	355,039.41	706,950.44	435,174.55
销售费用	1,515,033.80	3,404,880.67	2,772,119.94
管理费用	7,689,170.66	35,798,726.14	31,786,304.41
财务费用	–1,241,743.20	–841,671.60	–514,673.98
资产减值损失	550,584.59	482,485.94	–68,715.12
投资收益	5,202,792.37	589,283.30	21,742.65
其中:对联营企业和合营企业的投资收益	160,406.57	–9,783.10	21,742.65
三、营业利润（损失以“–”号填列）	39,423,249.75	37,047,387.77	18,223,701.58
加:营业外收入	718,818.13	1,460,099.25	1,254,600.53
减:营业外支出	395,346.41	272,332.47	121,861.15
其中:非流动资产处置损失	176,846.41	11,632.47	
四、利润总额（亏损总额以“–”号填列)	39,746,721.47	38,235,154.55	19,356,440.96
减:所得税费用	11,990,433.19	7,632,602.47	3,038,460.51
五、净利润（净亏损以"–"号填列）	27,756,288.28	30,602,552.08	16,317,980.45
归属于母公司所有者的净利润	27,845,776.66	30,690,141.11	16,238,087.21
少数股东损益	–89,488.38	–87,589.03	79,893.24

3、简要现金流量表

单位:元

项 目	2008年1–5月	2007年度	2006年度
一、经营活动产生的现金流量:			
销售商品、提供劳务收到的现金	73,000,361.12	221,615,050.63	242,370,195.85
收到的税费返还	0.00	0.00	143,758.72
收到的其他与经营活动有关的现金	985,004.33	1,604,681.06	1,864,461.23
经营活动现金流入小计	73,985,365.45	223,219,731.69	244,378,415.80
购买商品、接受劳务支付的现金	46,629,702.41	128,790,831.19	131,138,605.22
支付给职工以及为职工支付的现金	23,082,462.33	69,716,900.21	50,741,141.26
支付的各项税费	6,160,425.58	6,644,852.26	4,349,504.93
支付其他与经营活动有关的现金	2,981,860.60	3,803,954.43	4,414,235.51
经营活动现金流出小计	78,854,450.92	208,956,538.09	190,643,486.92
经营活动产生的现金流量净额	–4,869,085.47	14,263,193.60	53,734,928.88
二、投资活动产生的现金流量:			
收回投资收到的现金	15,022,385.80	0.00	0.00
取得投资收益收到的现金	16,116.00	599,066.40	0.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0.00	17,162.91	144,390.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	0.00	0.00	0.00
收到其他与投资活动有关的现金	3,552,000.00	6,190,000.00	23,542,200.29
投资活动现金流入小计	18,590,501.80	6,806,229.31	23,686,590.29
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,960,413.31	12,260,451.10	22,883,841.32
投资支付的现金	0.00	0.00	0.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	0.00	0.00	200,000.00
支付的其他与投资活动有关的现金	0.00	0.00	0.00
投资活动现金流出小计	2,960,413.31	12,260,451.10	23,083,841.32
投资活动产生的现金流量净额	15,630,088.49	–5,454,221.79	602,748.97
三、筹资活动产生的现金流量:			
吸收投资收到的现金	300,000.00	0.00	1,620,000.00
其中:子公司吸收少数股东投资收到的现金	0.00	0.00	1,620,000.00
取得借款收到的现金	0.00	2,960,000.00	0.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	0.00	0.00	0.00
筹资活动现金流入小计	300,000.00	2,960,000.00	1,620,000.00
偿还债务支付的现金		2,960,000.00	
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	6,100,000.00	3,357,364.80	1,350,000.00
其中:子公司支付给少数股东的股利、利润	0.00	0.00	0.00
支付的其他与筹资活动有关的现金	0.00	0.00	0.00
筹资活动现金流出小计	6,100,000.00	6,317,364.80	1,350,000.00
筹资活动产生的现金流量净额	–5,800,000.00	–3,357,364.80	270,000.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	3,662.89	67,828.18	31,067.86
五、现金及现金等价物净增加额	4,964,665.91	5,519,435.19	54,638,745.71
加:期初现金及现金等价物余额	132,626,364.32	124,106,929.13	72,468,183.42
六、期末现金及现金等价物余额	137,591,030.23	129,626,364.32	127,106,929.13

（二）兰航机电财务情况

1、简要合并资产负债表

单位:元

资 产	2008年5月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
流动资产:			
货币资金	50,202,051.15	46,258,388.98	39,858,543.36
应收票据	9,608,273.00	11,746,456.00	0.00
应收账款	29,887,313.90	35,737,840.81	38,850,017.54
预付款项	4,532,717.40	5,434,392.57	2,797,558.99
其他应收款	13,660,942.09	11,486,192.49	18,620,998.32
存货	109,860,363.61	97,996,012.06	79,554,655.70
流动资产合计	217,751,661.15	208,659,282.91	179,681,773.91
非流动资产:			
长期股权投资	1,034,935.53	1,034,935.53	628,300.00
固定资产	98,700,358.70	87,890,525.15	64,685,389.65
在建工程	3,122,905.78	13,310,749.94	26,361,294.14
无形资产	101,309,654.30	100,523,858.85	102,713,126.25
递延所得税资产	808,903.66	506,772.09	2,319,279.36
非流动资产合计	204,976,757.97	203,266,841.56	196,707,389.40
资产总计	422,728,419.12	411,926,124.47	376,389,163.31
流动负债:			
短期借款	15,660,000.00	16,487,570.00	6,752,570.00
应付票据	1,500,000.00	0.00	0.00
应付账款	23,682,740.68	20,861,856.69	19,541,761.17
预收款项	10,623,123.17	16,827,327.45	9,731,559.88
应付职工薪酬	12,958,664.18	13,283,683.72	18,310,854.26
应交税费	4,075,525.45	6,798,839.54	4,421,266.89
其他应付款	40,949,426.10	39,349,356.30	33,792,389.23
其他流动负债	2,727,100.00	0.00	1,602,250.45
流动负债合计	112,176,579.58	113,608,633.70	108,352,651.88
非流动负债:			
长期借款	15,000,000.00	24,845,500.00	17,445,500.00
专项应付款	13,682,076.16	12,143,380.38	41,563,226.26
非流动负债合计	28,682,076.16	36,988,880.38	59,008,726.26
负债合计	140,858,655.74	150,597,514.08	167,361,378.14
股东权益:			
股本	173,542,800.00	173,542,800.00	173,542,800.00
资本公积	43,682,848.49	42,829,046.60	13,829,046.60
盈余公积	6,092,747.27	6,092,747.27	3,365,574.75
未分配利润	58,551,367.62	38,864,016.52	18,290,363.82
股东权益合计	281,869,763.37	261,328,610.39	209,027,785.17
负债和股东权益总计	422,728,419.11	411,926,124.47	376,389,163.31

2、简要合并利润表

单位:元

项 目	2008年1–5月	2007年度	2006年度
一、营业收入	76,830,913.79	142,233,051.99	148,960,173.93
减:营业成本	27,805,710.94	59,868,201.78	79,865,523.86
营业税金及附加	53,070.69	92,431.70	70,454.64
销售费用	4,257,724.80	6,408,348.75	6,141,752.74
管理费用	20,962,555.39	39,832,468.86	33,973,671.64
财务费用	1,532,100.23	2,807,599.80	2,884,591.10
资产减值损失	4,066.93	–704,222.78	2,630,854.27
加:公允价值变动收益（损失以“–”号填列）	0.00	0.00	0.00
投资收益（损失以“–”号填列）	0.00	0.00	0.00
其中:对联营企业和合营企业的投资收益	0.00	0.00	0.00
二、营业利润（损失以“–”号填列）	22,215,684.81	33,928,223.88	23,393,325.68
加:营业外收入	2,821,224.16	845,581.67	1,542,917.07
减:营业外支出	1,889,307.93	425,537.13	541,694.96
其中:非流动资产处置损失	0.00	0.00	0.00
三、利润总额（亏损总额以“–”号填列)	23,147,601.04	34,348,268.42	24,394,547.79
减:所得税费用	3,460,249.94	7,076,543.20	5,008,018.17
四、净利润（净亏损以"–"号填列）	19,687,351.10	27,271,725.22	19,386,529.62

3、简要合并现金流量表

单位:元

项 目	2008年1–5月份	2007年数	2006年数
一、经营活动产生的现金流量:			
销售商品、提供劳务收到的现金	78,555,786.66	140,468,406.54	139,493,095.00
收到的其他与经营活动有关的现金	7,535,266.60	10,871,093.10	12,410,469.31
经营活动现金流入小计	86,091,053.26	151,339,499.64	151,903,564.31
购买商品、接受劳务支付的现金	23,815,198.59	50,009,273.61	58,836,412.05
支付给职工以及为职工支付的现金	16,533,746.24	48,941,752.17	35,216,334.78
支付的各项税费	7,472,310.57	4,306,025.77	867,313.52
支付其他与经营活动有关的现金	15,311,349.83	21,655,527.54	16,903,745.38
经营活动现金流出小计	63,132,605.23	124,912,579.09	111,823,805.73
经营活动产生的现金流量净额	22,958,448.03	26,426,920.55	40,079,758.58
二、投资活动产生的现金流量:			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	97,800.00	271,800.00	1,111,447.55
收到其他与投资活动有关的现金	0.00	0.00	5,815,000.00
投资活动现金流入小计	97,800.00	271,800.00	6,926,447.55
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	8,170,496.70	15,342,413.07	29,817,192.33
投资支付的现金	0.00	0.00	628,300.00
投资活动现金流出小计	8,170,496.70	15,342,413.07	30,445,492.33
投资活动产生的现金流量净额	–8,072,696.70	–15,070,613.07	–23,519,044.78
三、筹资活动产生的现金流量:			
取得借款收到的现金	0.00	30,660,000.00	5,060,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	74,300.00	0.00	0.00
筹资活动现金流入小计	74,300.00	30,660,000.00	5,060,000.00
偿还债务支付的现金	9,800,000.00	27,725,000.00	3,160,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,216,389.16	7,141,461.86	6,436,283.81
支付的其他与筹资活动有关的现金	0.00	750,000.00	29,000.00
筹资活动现金流出小计	11,016,389.16	35,616,461.86	9,625,283.81
筹资活动产生的现金流量净额	–10,942,089.16	–4,956,461.86	–4,565,283.81
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	0.00	0.00	0.00
五、现金及现金等价物净增加额	3,943,662.17	6,399,845.62	11,995,429.99
六、期末现金及现金等价物余额	3,943,662.17	6,399,845.62	11,995,429.99

三、根据重组方案编制的最近一年的备考财务信息

（一）备考会计报表的编制基础

本备考财务报表系根据昌河股份与中航工业筹备组签订的《重组协议》约定,以资产置换及发行股份购买资产交易完成后的新公司结构为基础,视同此结构在编制报表期间一直存在为假设编制。因此,此备考财务报表以中瑞岳华会计师事务所有限公司所审计的2007年–2008年1–5月财务报表为基础编制。按照财政部2006年2月15日颁布的《企业会计准则–基本准则》（财政部令第33号）及《财政部关于印发<企业会计准则第1号–存货>等38项具体准则的通知》（财会[2006]3号）和2006年10月30日颁布的《财政部关于印发<企业会计准则–应用指南>的通知》（财会[2006]18号）及“企业会计准则第1号解释”和中国证监会2007年2月15日发布的《公开发行证券的公司信息披露规范问答第7号—新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露》等有关规定,对上航电器、兰航机电之间于报表编制期间的交易及往来余额在编制本备考财务报表时汇总抵销。

（二）注册会计师的审计意见

审计机构中瑞岳华审计了昌河股份的备考财务报表,包括2007年12月31日、2008年5月31日的备考资产负债表,2007年度、2008年1–5月的备考利润表、现金流量表以及备考财务报表附注,并于2008年9月12日出具的中瑞岳华审字[2008]第3330号审计报告,审计机构中瑞岳华认为,上述备考财务报表符合企业会计准则的规定,并按照备考财务报表附注三披露的编制基础编制,在所有重大方面公允反映了昌河股份2007年12月31日、2008年5月31日的备考财务状况以及2007年度、2008年1–5月的备考经营成果。

（三）备考合并报表

1、备考资产负债表

单位:元

资 产	2008年5月31日	2007年12月31日
流动资产:		
货币资金	187,793,081.38	178,884,753.30
应收票据	17,459,213.00	28,496,925.00
应收账款	126,945,129.27	71,075,119.81
预付款项	6,606,909.17	6,369,162.15
应收利息	626,092.50	0.00
其他应收款	19,515,621.23	12,299,890.45
存货	122,104,782.48	128,117,041.19
流动资产合计	481,050,829.03	425,242,891.90
非流动资产:		
可供出售金融资产	701,556.00	20,081,577.19
长期股权投资	1,991,826.21	1,847,535.64
投资性房地产	9,576,594.85	10,593,045.40
固定资产	193,832,508.84	189,789,161.93
在建工程	4,349,226.80	13,820,749.94
固定资产清理	13,835.02	0.00
无形资产	116,113,201.78	115,356,172.68
递延所得税资产	1,872,106.70	699,843.04
非流动资产合计	328,450,856.20	352,188,085.82
资产总计	809,501,685.23	777,430,977.72
流动负债:		
短期借款	15,660,000.00	16,487,570.00
交易性金融负债	0.00	0.00
应付票据	1,500,000.00	0.00
应付账款	53,538,646.83	49,589,253.70
预收款项	14,410,540.58	21,658,407.16
应付职工薪酬	20,781,683.36	20,579,799.63
应交税费	26,781,545.17	18,469,026.77
应付利息	0.00	0.00
应付股利	0.00	6,100,000.00
其他应付款	51,255,873.62	50,008,598.16
一年内到期的非流动负债	3,600,000.00	3,600,000.00
其他流动负债	2,727,100.00	0.00
流动负债合计	190,255,389.56	186,492,655.42
非流动负债:		
长期借款	15,000,000.00	24,845,500.00
应付债券	0.00	0.00
长期应付款	0.00	0.00
专项应付款	26,648,190.69	25,431,903.91
预计负债	516,959.72	516,959.72
递延所得税负债	159,839.00	1,505,906.58
其他非流动负债	10,507,109.83	11,073,927.96
非流动负债合计	52,832,099.24	63,374,198.17
负债合计	243,087,488.80	249,866,853.59
股东权益:		
归属于母公司所有者权益合计	562,869,159.81	524,979,599.13
少数股东权益	3,545,036.62	2,584,525.00
股东权益合计	566,414,196.43	527,564,124.13
负债和股东权益总计	809,501,685.23	777,430,977.72

2、备考利润表

单位:元

项 目	2008年1–5月	2007年度
一、营业收入	201,893,595.27	392,177,318.50
减:营业成本	109,755,377.24	233,724,744.80
营业税金及附加	408,110.10	799,382.14
销售费用	5,772,758.60	9,813,229.42
管理费用	28,559,602.51	75,488,571.78
财务费用	290,357.03	1,965,928.20
资产减值损失	2,173,243.33	–406,588.39
投资收益（损失以“–”号填列）	5,202,792.37	589,283.30
二、营业利润（损失以“–”号填列）	60,136,938.83	71,381,333.85
加:营业外收入	3,540,042.29	2,305,680.92
减:营业外支出	2,284,654.34	697,869.60
三、利润总额（亏损总额以“–”号填列)	61,392,326.78	72,989,145.17
减:所得税费用	15,046,035.18	14,755,358.55
四、净利润（净亏损以"–"号填列）	46,346,291.60	58,233,786.62
归属于母公司所有者的净利润	46,435,779.98	58,321,375.65
少数股东损益	–89,488.38	–87,589.03

四、本次交易完成后上市公司备考盈利预测

（一）编制基础

根据昌河股份与中航工业筹备组签订的《重组协议》约定,昌河股份向中航工业购买其航空机载照明与控制系统制造业务的相关资产,并向中航工业发行部分股份,同时向中航工业筹备组指定的第三方昌河汽车出售全部资产及负债的方式,作为购买航空机载照明与控制系统制造业务的相关资产的对价;本交易完成后,昌河股份由汽车板块业务变更为以航空机载照明与控制系统产品的制造业务。

本备考盈利预测根据昌河股份与中航工业筹备组签订的《重组协议》,以资产置换及发行股份购买资产交易完成后的新公司结构为基础,并视同此结构在盈利预测编制期间一直存在为假设编制。

本备考盈利预测报告以业经中瑞岳华审计的上航电器与兰航机电2006年度、2007年度及2008年1–5月经营业绩为基础,并考虑公司2008年度、2009年度的生产经营能力、投资计划、生产计划和营销计划等,本着谨慎性原则编制而成。编制盈利预测时所采用的会计政策及会计估计方法遵循了国家现行的法律、法规及财政部2006年2月15日颁布的企业会计准则的规定,在各重要方面均与公司实际所采用的会计政策及会计估计一致。

（二）编制备考盈利预测各种假设

1、上市公司所遵循的现行国家政策、法律以及当前社会政治、军事、经济环境不发生重大变化;

2、上市公司盈利预测期间内,国家有关税率、利率、汇率无重大变化;

3、上市公司所处行业的政策和行业的社会经济环境无重大改变;

4、上市公司目前执行的税负、税率及享受的税收优惠政策没有重大调整;

5、上市公司本次重大资产重组能顺利获得相关主管部门审批;

6、上市公司主营业务产品的生产经营及销售计划能顺利进行,已签订主要合同及所洽谈主要项目基本能实现,市场情况不发生重大不利变化;

7、上市公司生产所需的能源、原材料供应以及价格无重大不利变化;

8、在预测期内其他不可抗力因素及不可预测因素对公司不存在重大影响。

（三）备考盈利预测报告

根据经审计机构中瑞岳华审核2008年度、2009年度昌河股份备考盈利预测报告（中瑞岳华专审字[2008]第3329号）,备考盈利预测情况如下:

单位:元

项 目	2007年度已审数	2008年度预测数	2009年度预测数
一、营业收入	392,177,319	473,223,065	501,729,687
减:营业成本	233,724,745	281,298,030	303,971,715
营业税金及附加	799,382	1,079,002	1,278,970
销售费用	9,813,229	14,220,480	17,541,763
管理费用	75,488,572	74,718,221	77,848,141
财务费用	1,965,928	1,733,839	2,254,080
资产减值损失	–406,588	5,725,218	–2,440,069
加:公允价值变动收益	0.00	0.00	0.00
投资收益（损失以“–”号填列）	589,283	5,202,792	0.00
其中:对联营企业和合营企业的投资收益	0.00	0.00	0.00
二、营业利润（亏损以“–”号填列）	71,381,334	99,651,068	101,275,088
加:营业外收入	2,305,681	3,540,042	0.00
减:营业外支出	697,870	2,284,654	0.00
其中:非流动资产处置损失	0.00	0.00	0.00
三、利润总额（亏损总额以“–”号填列）	72,989,145	100,906,456	101,275,088
减:所得税费用	14,755,359	22,041,362	19,258,793
四、净利润（净亏损以“–”号填列）	58,233,787	78,865,093	82,016,294
其中:归属于母公司股东的净利润	58,321,376	78,520,307	80,531,491
少数股东损益	–87,589	344,787	1,484,803

（四）预测依据和计算方法

1、营业收入

本公司营业收入的预测是根据预计销售量和销售价格进行的。其中销售量的预测是根据以前实际销售量的历史资料,结合预测期间合同订货量、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的;销售价格的预测是根据以前实际销售价格的历史资料,结合市场价格水平、供求关系的变动趋势及公司的定价策略来进行的。

本公司2008年度营业收入预测数为47,322万元,较2007年增长8,105万元,增幅为20.67%,主要原因为军品生产任务量增加所致。本公司2009年度营业收入预测数为50,173万元,较2008年度增长2,851万元。

2、营业成本

本公司营业成本的预测是根据单位产品生产成本和预测销售量进行的。单位产品生产成本是根据前三年实际成本水平并结合以前年度的毛利率水平,考虑预测期间直接材料、直接人工、专用工装、燃料动力及制造费用的变化情况,进行分析后加以预测的。其中直接材料主要依据产品单耗历史成本资料及材料市场价格变动进行预测;直接人工主要依据生产人员编制计划和工资增长计划进行预测;制造费用中生产管理人员工资及福利费根据生产管理人员编制和工资增长计划进行预测,折旧费根据上年末固定资产的账面原值和预测期间增减固定资产价值以及采用的折旧政策等进行预测,其他费用依历史资料及变动趋势进行预测。

本公司2008年营业成本预测数为28,130万元,较2007年度增长4,757万元,增幅为20.35%,主要原因为销量增加所致。本公司2008年营业成本预测数为30,397万元,较2008年度增长2,267万元,增幅为8.06%,主要原因为销量增加与之相应的成本同时增加,物价上涨导致成本增幅高于收入增长。

3、营业税金及附加

本公司营业税金及附加包括营业税、城市维护建设税和教育费附加及河道管理费。2008年度、2009年度营业税金及附加根据预测的营业收入以及税法规定的营业税率、城市维护建设税率、教育附加费率等进行预测。本公司2008年度营业务税金及附加预测数为108万元,2009年度营业务税金及附加预测数为128万元。

4、销售费用

本公司销售费用的预测是根据前三年费用水平及预测期间的变动趋势进行的。其中销售人员工资及工资性费用根据人员编制和工资增长计划进行预测;折旧费根据上年末固定资产的账面原值和预测期间增减固定资产价值以及采用的折旧政策等进行预测;差旅费、业务招待费、广告费、业务经费、运输费、保险费等根据公司的前三年费用水平和营销计划进行预测。

本公司2008年度预测销售费用1,422万元,较2007年度增长441万元,增幅为44.91%,主要原因为销售量增加导致业务经费增加所致。本公司2009年度预测销售费用1,754万元,较2008年度增长332万元,增幅为23.36%,主要原因为销售量增加导致业务经费增加所致。

5、管理费用

本公司管理费用的预测是根据前三年费用水平及预测期间的变动趋势进行的。其中管理人员工资根据人员编制和工资增长计划进行预测;工资性费用根据预计的工资支出和规定的计提标准进行预测;折旧费根据上年末固定资产的账面原值和预测期间增减固定资产价值以及采用的折旧政策等进行预测;无形资产、摊销根据无形资产的原值和摊销标准进行预测;技术开发费、差旅费、办公费等根据前三年费用水平和经营计划进行预测。

2008年度预测管理费用7,472万元,较2007年度减少77万元,减幅为1.02%,主要原因为执行新会计准则后,工资及工资性费用按受益对象进行分配所致所致。2009年度预测管理费用7,785万元,较2008年度增加313万元,增幅为4.19%,主要原因为工资、社会保险、折旧及无形资产摊销增加所致。

6、财务费用

本公司财务费用预测数由预测的利息支出（减利息收入）、汇兑损失（减汇兑收益）及相关的金融机构手续费构成。其中利息支出是根据预计借款金额、利率和期限测算,利息收入是根据预计存款金额、利率和存期测算。2008年度预测财务费用173万元,2009年度预测财务费用225万元。

7、资产减值损失

2008年度预测资产减值损失573万元,较2007年度增加613万元,主要原因为坏账准备增加所致。2009年度预测资产减值损失–244万元,较2008年度减少817万元,主要原因为销售款收回导致坏账准备转回。

8、投资收益

投资收益2008年度预测为520万元,系2008年1–5月实际发生数。

9、营业外收入

由于营业外收入具有偶然性及不确定性,因此2008年度预测数仅为2008年1–5月实际发生数354万元。

10、营业外支出

由于营业外支出具有偶然性及不确定性,因此2008年度预测数仅为2008年1–5月实际发生数228万元。

11、所得税费用（收益）

本公司所得税的预测是根据预测后的利润总额及前三年应纳税所得额的实际调整数,考虑预测期间变动情况进行分析后加以预测的。本公司2008年度所得税预测数为2,204万元,2009年度所得税预测数为1,926万元。所得税增减变动的原因主要系各期利润总额的变动。

第七章 本次交易相关证券服务机构

一、独立财务顾问

名称:国信证券股份有限公司
法定代表人:何如
住所:北京市西城区金融街27号投资广场A座20层
电话:(010) 66215566
传真:(010) 66214702
联系人:付小楠、王水兵、李平、冯鹿、翁志超

二、上市公司法律顾问

名称:北京市嘉源律师事务所
负责人:郭 斌
住所:北京市西城区复兴门内大街158号远洋大厦F408
电话:(010) 66413377
传真:(010) 66412855
联系人:颜 羽、徐 莹

三、资产审计机构

名称:中瑞岳华会计师事务所有限公司
法定代表人:刘贵彬
住所:北京市西城区金融大街35号国际企业大厦A座8层
电话:(010) 88091188
传真:(010) 88091199
联系人:古小荣、薛永东

四、资产评估机构

名称:中发国际资产评估有限公司
法定代表人:寇文峰
住所:北京市西直门外大街168号腾达大厦31层3102室
电话:(010) 88576650
传真:(010) 88576645
联系人:陈 思

江西昌河汽车股份有限公司董事会
2008年10月9日

股票简称:昌河股份 股票代码:600372 股票上市地点:上海证券交易所

江西昌河汽车股份有限公司收购报告书摘要

上市公司名称: 江西昌河汽车股份有限公司
股票上市地点: 上海证券交易所
股票简称: 昌河股份
股票代码: 600372
收购人名称: 中国航空工业集团公司
签署日期:二〇〇八年十月

收购人声明

一、本报告书摘要系收购人依据《中华人民共和国证券法》、《上市公司收购管理办法》、《上市公司重大资产重组管理办法》、《公开发行证券公司信息披露内容与格式标准则第16号–上市公司收购报告书》及相关法律、法规编写。

二、依据《中华人民共和国证券法》、《上市公司收购管理办法》、《上市公司重大资产重组管理办法》、《公开发行证券公司信息披露内容与格式标准则第16号——上市公司收购报告书》的规定,本报告书摘要已全面披露收购人（包括投资者及与其一致行动的其他人）在江西昌河汽车股份有限公司拥有权益的股份。

截止本报告书摘要签署之日,除本报告书披露的持股信息外,上述收购人没有通过任何其他方式在江西昌河汽车股份有限公司拥有权益。

三、收购人签署本报告书摘要已获得必要的授权和批准,其履行亦不违反收购人章程或内部规则中的任何条款,或与之相冲突。

四、本次收购尚需获得国务院国资委、国家商务部对收购的批复;中国证券监督管理委员会对收购无异议、并豁免收购人要约收购义务后实施。

五、本次收购人取得上市公司发行的新股尚须经江西昌河汽车股份有限公司股东大会批准及中国证券监督管理委员会核准。

六、本次收购是根据本报告书摘要所载明的资料进行的。除收购人和所聘请的专业机构外,没有委托或者授权任何其他人提供未在本报告书中列载的信息和对本报告书摘要做出任何解释或者说明。

第一章 释义

除非特别说明,以下简称在本报告书摘要中有如下特定意义:

昌河股份、上市公司	指	江西昌河汽车股份有限公司
中航工业,本公司	指	中国航空工业集团公司(筹)
中国航空工业集团公司筹备组、筹备组、中航工业筹备组	指	国家决定在中国航空工业第一集团公司和中国航空工业第二集团公司基础上组建中国航空工业集团公司的筹建机构,代表中国航空工业第一集团公司、中国航空工业第二集团公司处理中国航空工业集团公司筹建中的相关事务
一集团	指	中国航空工业第一集团公司
二集团	指	中国航空工业第二集团公司
中航科工	指	中国航空科技工业股份有限公司
上航电器	指	上海航空电器有限公司
兰航机电	指	兰州万里航空机电有限责任公司
昌河铃木	指	江西昌河铃木汽车有限责任公司
昌河汽车	指	江西昌河汽车有限责任公司
中发国际	指	中发国际资产评估有限公司
嘉源律师所	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
国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会
国家商务部	指	中华人民共和国商务部
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
本次交易、重大资产重组、资产置换及发行股份购买资产	指	如下整体安排的统称:1、资产置换:以2008年5月31日为交易基准日,昌河股份向中航工业购买上航电器100%的股权及兰航机电100%的股权,同时向中航工业指定的第三方江西昌河汽车有限责任公司出售全部资产及负债以抵销部分购买资产价款;2、发行股份购买资产:昌河股份购买资产的价值超过其自身出售资产的价值的部分,由昌河股份以向中航工业发行股份的方式补足
资产置换	指	对昌河股份而言,昌河股份向中航工业购买上航电器100%的股权及兰航机电100%的股权,同时向江西昌河汽车有限责任公司出售全部资产和负债,从而抵销部分购买资产价款的交易行为
置入资产	指	中航工业持有的上航电器100%股权、兰航机电100%股权
置出资产	指	昌河股份全部资产及负债
重组协议	指	江西昌河汽车股份有限公司与中国航空工业集团公司筹备组签署的《资产置换及发行股份购买资产协议》
补充协议	指	江西昌河汽车股份有限公司与中国航空工业集团公司筹备组签署的《资产置换及发行股份购买资产协议之补充协议》
标的资产	指	昌河股份所持全部资产和负债（包括昌河股份控股和参股公司的权益）以及中航工业持有的上航电器100%的股权、兰航机电100%的股权
交易基准日	指	本次交易的审计基准日和评估基准日,即2008年5月31日
交易交割日	指	昌河股份向中航工业交付发行的股份及拟出售资产,以及中航工业向昌河股份交付拟购买资产的日期,初步确定为协议生效日之次日
相关期间	指	自基准日（不包括基准日当日）至交易交割日（包括交易交割日当日）的期间。但是在计算有关损益或者其他财务数据时,系指自基准日（不包括基准日当日）至交易交割当月月末的期间
《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》
《收购办法》	指	《上市公司收购管理办法》
《规定》	指	《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》
元	指	人民币元

第二章 收购人介绍

一、收购人基本情况

（一）中航工业

2008年6月,国务院决定在一集团和二集团基础上组建中航工业,并成立中航工业筹备组,代表一集团及二集团处理中航工业筹建期间的相关工作。本次交易由中航工业筹备组代表一集团、二集团签署《重组协议》和《补充协议》。

1、一集团基本情况

中文名称:中国航空工业第一集团公司
英文名称:China Aviation Industry Corporation I
设立日期:1999年7月1日
注册资本:2,356,790.40万元人民币
法定代表人:林左鸣
公司网址:http://www.avic1.com.cn
注册地址:北京市东城区交道口南大街67号
办公地址:北京市朝阳区东三环南路2号
企业类型:国有企业

经营范围:国有资产投资和管理;军用、民用航空器及相关发动机、机载设备、轻型燃气轮机、汽车、摩托车、制冷设备、环保设备、机械电子设备、纺织机械的设计、研制、开发、生产、销售、安装、调试、监理维修及其他售后服务;飞机租赁等。

一集团作为中国航空工业的支柱企业之一,是在原中国航空工业总公司所属部分企事业单位基础上组建的特大型国有企业,由国资委直接管理。截至2007年12月31日,下属一级全资公司（企业）20家,控股公司（企业）12家,受国务院委托管理的科研院所29家,参股子公司与二级以下全资、控股和参股子公司（企业）多家,共有员工24万人,资产总额1,850多亿元。

2、二集团基本情况

中文名称:中国航空工业第二集团公司
英文名称:China Aviation Industry Corporation II
设立日期:1999年7月1日
注册资本:1,261,355万元人民币
法定代表人:张洪飚
公司网址:http://www.avic2.com.cn
注册地址:北京市东城区交道口南大街67号
办公地址:北京市东城区交道口南大街67号
企业类型:国有企业

经营范围:所投资企业的相关国有资产和国有股权;直升机、运输机、教练机、强击机、通用飞机、无人驾驶飞行器等军民用航空器和相关发动机、机载设备等航空产品;汽车、摩托车及其发动机、零配件;燃气轮机、风力发电;纺织、制药、医疗、环保设备及其它非航空产品;飞机租赁、通用航空服务、工程勘察设计、工程承包建设、房地产开发、中介服务等第三产业项目;航空产品、其他产品和技术进出口业务;航空产品和项目的国际合作、联合研制生产;航空产品转包生产、对外工程承包、招标投标、劳务输出、境外带料加工等业务。

二集团作为中国航空工业的主力军之一,是在原中国航空工业总公司所属部分企事业单位基础上组建的特大型国有企业,是国家授权投资的机构,由国务院国资委直接管理。截至2007年12月31日,二集团下属一级全资公司（企业）35家,控股公司（企业）13家,受国务院委托管理的科研院所3家,参股子公司与二级以下全资、控股和参股子公司（企业）多家,共有员工11.7万人,资产总额1,000多亿元。

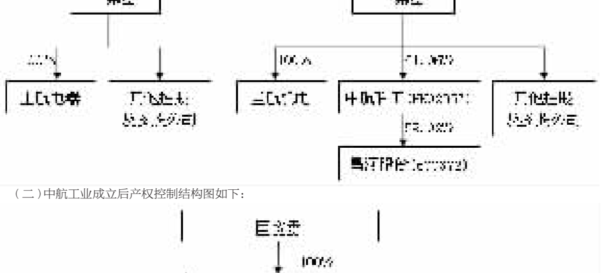
二、收购人的实际控制人情况简介

中航工业是国务院投资设立的特大型工业企业集团,由国资委代为行使其出资人的权利,国资委为中航工业的控股股东及实际控制人。

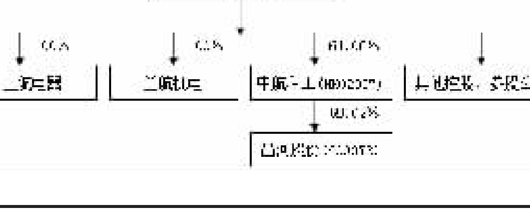
国资委是根据第十届全国人民代表大会第一次会议批准的国务院机构改革方案和《国务院关于机构设置的通知》设置的国务院直属正部级特设机构,受国务院授权代表国家依照《公司法》等法律和行政法规履行出资人职责。

三、收购人与本次交易对象产权控制结构关系

（一）中航工业成立前产权控制结构图如下:



（二）中航工业成立后产权控制结构图如下:



四、中航工业核心下属企业及业务简介

（一）一集团主要子公司情况

截至2008年6月30日,一集团主要子公司情况如下:

单位:人民币万元

名称	注册资本	股权比例	主营业务
成都飞机工业（集团）有限责任公司	72,915.00	100.00%	机械、电气、电子、航空产品等
西安航空动力控制工程有限责任公司	14,000.00	100.00%	航空液压附件研制等
陕西宝成航空电子有限责任公司	20,000.00	100.00%	导航、制导仪器、仪表等
北京青云航空仪表有限公司	6,344.00	100.00%	飞行器仪表传感器和自动驾驶仪等
太原航空仪表有限公司	4,186.00	100.00%	航空仪器仪表、电子衡器等
上海航空电器有限公司	6,000.00	100.00%	飞机发动机控制系统、照明系统等
苏州长风有限责任公司	5,963.00	100.00%	航空电子及机载设备等
金城集团有限公司	14,646.60	100.00%	航空及民用机电液压产品等
陕西航空电气有限责任公司	7,863.00	100.00%	航空电源系统和发动机点火系统等
合肥皖安航空装备有限责任公司	2,810.00	100.00%	飞机副油箱、起落架、航空地面设备等
航宇救生装备有限公司	10,000.00	100.00%	航空生命保障系统装备等
中国贵州航空工业（集团）有限责任公司	150,760.00	100.00%	航空飞行器、发动机等
红原航空锻铸工业公司	8,994.00	100.00%	航空锻件、航空铸件及非航空锻铸件
吉林航空维修有限责任公司	8,000.00	100.00%	航空器级发动机等
中航投资有限公司	10,000.00	100.00%	实业投资、资产管理
沈阳飞机工业（集团）有限公司	350,325.00	91.61%	生产飞机及零部件制造等
一航凯天电子股份有限公司	32,168.00	86.74%	航空电子、航空仪表等
沈阳黎明航空发动机（集团）有限责任公司	163,087.00	86.17%	工业产品、压力容器加工制造等
西安飞机工业（集团）有限责任公司	201,683.00	84.92%	飞机、航空零部件生产等
西安航空发动机（集团）有限公司	121,298.00	83.35%	各类发动机等
中航光电科技股份有限公司	17,850.00	44.87%	光电元器件及电子信息产品的生产、销售
北京瑞赛科技有限公司	30,176.00	60.00%	测控系统和测控设备等
庆安集团有限公司	91,049.00	58.41%	航空机载设备、空调制冷等
西安航空制动科技有限公司	33,851.00	56.00%	飞机制动系统等
陕西华兴航空机轮刹车系统有限责任公司	35,281.00	56.00%	航空机轮及刹车系统和汽车制动系统等
金航数码科技有限责任公司	5,420.00	53.50%	视频网络系统、计算机软件等
中国航空技术进出口总公司	24,045.00	50.00%	计划商品及橡胶制品出口等
沈阳兴华航空电器有限责任公司	6,126.53	49.00%	航空电器、电连接器等

备注:上属列示为一集团主要一级子公司。

（二）二集团主要子公司情况

截至2008年6月30日,二集团主要子公司情况如下:

（下转28版）