

西安恒锵航空科技股份有限公司



公开转让说明书

主办券商



兴业证券股份有限公司
INDUSTRIAL SECURITIES CO.,LTD.

二零一六年八月

声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺公开转让说明书不存在虚假记载、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。

本公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证公开转让说明书中财务会计资料真实、完整。

全国股份转让系统公司对本公司股票公开转让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的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行承担。

风险及重大事项提示

公司特别提醒投资者注意下列风险及重大事项：

（一）报告期内公司净利润为负的风险

报告期内，公司净利润持续为负，2016年4月、2015年度、2014年度净利润分别为-16.56万元、-190.71元、-174.44元。这主要是因为公司2013年完成厂房建设并搬入新厂房后，固定资产折旧摊销增大、固定成本增加导致报告期内持续亏损，同时2015年度因东方航空提出新的资质要求导致送件减少，亏损扩大。目前公司已取得EASA资质，且2016年开始业务规模快速提升，报告期内持续亏损的情况有望改善。但因为公司收入规模较小，产能未完全释放，导致固定成本占营业成本较大，短期内仍可能存在无法盈利或盈利规模较小的风险。

（二）市场竞争加剧的风险

公司的主营业务为民用航空器部件的维修、检测。目前国内从事此类业务的服务企业主要由三大类型的企业构成：独立第三方航空维修企业、航空公司下属的维修企业及合资或外资维修企业，行业面临三类企业的竞争，其中国内第三方航空维修企业竞争压力最大。公司所处航空器维修行业市场竞争较为激烈，公司近年来不断加大技术投入，努力提升维修技术的先进性及技术人员的技术水平，公司机载设备维修能力得到持续提升，在国内各大航空公司具有一定的品牌知名度以及良好的口碑，但随着行业内技术水平提升及专业领域细分的要求的提高以及国内外行业市场的进一步开拓，行业竞争将日渐加剧。

（三）行业技术风险

航空维修是指对飞机及其上的技术装备进行的维护和修理，确保飞机的安全，航空维修是飞机使用的前提和必要条件，是航空业的重要组成部分。近年来，随着航空设备不断的应用最新的科技成果，性能更高级，技术更加综合，结构也更加复杂，给航空设备的维修带来了巨大的挑战。若技术人员无法掌握最新的维修技术，不断提升维修技能，保证维修技术的领先性，则公司可能面临客户流失，

不能有效的抢占市场，最终使得公司盈利能力下降的风险。

（四）技术人员流失风险

航空器维修作为高技术要求的行业，对于专业维修人员素质和能力要求较高，维修能力的获取依赖于核心技术人员对于维修技术的掌握以及技术工人的培养。随着行业的迅速发展，对具有丰富经验的高端技术人才需求增大，人才竞争日益激烈。如何吸引技术人才和稳固企业自身的核心技术团队则是企业的一项重任，是企业能否在行业内保持现有市场地位和是否具有持续发展能力的关键。公司十分重视核心技术人员成长和激励，对于核心技术人员进行报酬、股权等激励，但未来若核心技术人员发生流失，势必会对公司的发展产生不利影响。

（五）企业维修资质风险

我国对航空维修行业采用了维修许可管理制度，取得对应项目的《维修许可证》是从事航空维修的必备资质条件，企业获得许可证后方可从事航空维修业务。中国民用航空局及其地区管理局每年定期或不定期进行审核、检查等监管，若检查发现企业不符合 CCAR-145R3《民用航空器维修单位合格审定规定(2005 修订)》要求，根据 CCAR-145R3 部“罚责”部分条款，严重时可吊销企业的维修许可。倘若因中国民用航空局修改相关法律法规，以及经检查发现企业不符合维修许可要求的，企业有可能发生该维修许可证被吊销的经营风险，将对企业的持续经营产生严重的不利影响。

（六）维修质量风险

公司从事民用航空器部件的维修业务，随着竞争加剧客户对企业维修质量、维修技术、维修管理等方面也提出了更高的要求。此外，航空机载设备的新技术、新创新，也增加了维修的技术难度和复杂程度。若企业在客户服务过程中，未够达到应有的维修服务质量标准，也将减少企业的目标客户或潜在客户，造成客户流失，企业面临经营业绩下滑的风险。

（七）法人治理风险

因公司改制为股份公司成立时间较短，虽建立健全了法人治理结构，完善了企业发展所需的内部控制体系，但公司治理模式和内部控制体系的落实和执行也需要在生产经营过程中逐渐完善。另外，随着公司经营规模不断扩大，对公司的管理、治理也会提出更高的要求。如果公司管理、治理水平不能适应公司规模迅速扩张的需要，管理机制和组织结构未能随之进行及时的调整和完善，将难以保证公司安全和高效地运营，进而削弱公司的市场竞争力。

（八）客户集中度较高的风险

报告期内，公司前五大客户的销售额占同期销售额的比重分别为 83.19%、78.46%和 87.35%，公司的客户集中度相对较高，主要系国内航空行业现有竞争格局所致。公司与国内各主要航空公司签订了 GTA 维修协议，与东方航空、深圳航空等大型航空企业建立了持续、稳定的合作关系，未来随着业务规模的不断扩大以及服务种类的不断丰富、客户数量不断增多，公司前五名客户收入占比将逐渐下降。

（九）税收优惠政策变动风险

财政部、国家税务总局 2000 年 10 月 12 号发布的《财政部、国家税务总局关于飞机维修增值税问题的通知》（财税[2000]102 号），为支持飞机维修行业的发展，自 2000 年 1 月 1 日起对飞机维修劳务增值税实际税负超过 6%的部分实行由税务机关即征即退的政策。若未来该税收政策取消或税率增加，将会增加公司的税负支出，间接影响公司的净利润水平。

目录

声明.....	1
风险及重大事项提示.....	2
目录.....	4
释义.....	7
第一节公司基本情况.....	9
一、基本情况.....	9
二、股份挂牌情况.....	10
三、公司股权结构及股东情况.....	13
四、公司设立及变更.....	17
五、公司董事、监事、高级管理人员.....	25
六、最近两年一期的主要会计数据和财务指标简表.....	28
七、中介机构情况.....	29
第二节公司业务.....	32
一、公司主要业务、主要产品及用途.....	32
二、公司组织结构.....	37
三、公司的主要业务模式与业务流程.....	39
四、公司业务关键资源要素.....	41
五、公司收入、成本情况.....	49
六、公司商业模式.....	53
七、公司所处行业的概要、市场规模及风险特征.....	58
八、公司规范经营情况.....	73
第三节公司治理.....	89
一、报告期内股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况.....	89
二、董事会对公司治理机制执行情况的评估结果.....	91
三、报告期内公司及其控股股东、实际控制人违法违规及受处罚情况.....	92
四、公司的独立性.....	92

五、同业竞争情况及其承诺.....	93
六、公司权益是否被控股股东、共同控制人及其控制的其他企业损害说明.	95
七、董事、监事、高级管理人员有关情况说明.....	97
八、报告期内董事、监事、高级管理人员变动情况.....	99
第四节公司财务.....	101
一、财务报表编制基础、合并报表范围及变化情况.....	101
二、最近两年经审计的财务报表.....	103
三、公司主要会计政策、会计估计及其变更情况.....	105
四、报告期财务指标分析.....	134
五、报告期利润形成的有关情况.....	138
六、公司最近两年一期主要资产情况.....	145
七、公司最近两年主要负债情况.....	158
八、公司股东权益情况.....	164
九、关联方、关联方关系及关联方往来、关联方交易.....	166
十、需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项.....	174
十一、资产评估情况.....	174
十二、股利分配政策和最近两年分配及实施情况.....	174
十三、子公司的情况.....	175
十四、特有风险提示.....	175
第五节有关声明.....	181
一、主办券商声明.....	181
二、律师事务所声明.....	182
三、会计师事务所声明.....	183
四、承担评估业务的资产评估机构声明.....	184
第六节附件.....	185

释义

在本公开转让说明书中，除非另有所指，下列词语具有以下含义：

公司、恒镛航空、股份公司	指	西安恒镛航空科技股份有限公司
恒镛有限	指	西安恒镛航空科技有限公司，股份公司前身
股东大会	指	西安恒镛航空科技股份有限公司股东大会
董事会	指	西安恒镛航空科技股份有限公司董事会
监事会	指	西安恒镛航空科技股份有限公司监事会
公司章程	指	西安恒镛航空科技股份有限公司章程
“三会”议事规则	指	西安恒镛航空科技股份有限公司《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》
公司法	指	2012年12月28日第十二届全国人民代表大会常务委员第六次会议修订，2014年3月1日起执行的《中华人民共和国公司法》
全国股份转让系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统
工作指引	指	《全国中小企业股份转让系统主办券商尽职调查工作指引（试行）》
推荐报告	指	兴业证券股份有限公司关于西安恒镛航空科技股份有限公司股份进入全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让的推荐报告
公开转让说明书/本公司公开转让说明书	指	西安恒镛航空科技股份有限公司公开转让说明书
主办券商、兴业证券	指	兴业证券股份有限公司
会计师事务所、希格玛	指	希格玛会计师事务所（特殊普通合伙）
律师事务所、律师	指	陕西海普睿诚律师事务所
评估师事务所	指	北京大正海地人资产评估有限公司
《审计报告》	指	希格玛会计师事务所（特殊普通合伙）出具的基准日为2016年4月30日的希会审字（2016）1990号《审计报告》
《评估报告》	指	北京大正海地人资产评估有限公司出具的基准日为2016年4月30日的大正海地人评报字（2016）第197E号《评估报告》
《验资报告》	指	因股份公司设立验资，希格玛会计师事务所（特殊普通合伙）2016年7月1日出具的希会验字（2016）0070号《验资报告》
恒镛投资（上海）	指	恒镛投资管理（上海）有限公司，恒镛航空控股股东
永镗实业	指	西安永镗实业发展有限公司，恒镛航空参股子公司
报告期	指	2014年度、2015年度、2016年1-4月
元，万元	指	指人民币元，人民币万元

CAAC	指	中国民用航空局, Civil Aviation Administration of China 的缩写
EASA	指	欧洲航空安全局, European Aviation Safely Agency 的缩写
JMM	指	中港澳 (CAAC/HKCAD/AACM) 联合认证维修许可证
MRO	指	航空器维修及航空器维修服务商, Maintenance Repair Overhaul 的缩写
GTA	指	交通保证协议, Guaranteed Traffic Agreement 的缩写
CCAR-145R3	指	《民用航空器维修单位合格审定规定 (2005 年修订)》(中国民用航空总局令第 152 号)
机载设备	指	为完成飞行任务、作战任务以及为保证飞行员与乘员安全、舒适而安置在飞机上的、有独立功能装置的总称。主要分为机载电子设备和机载机械设备
件号	指	Part Number, 简称 PN, 是指飞机上某一零部件的具体型号
航空维修	指	国际标准化组织, 英文名称 “International Organization for Standardization” 的缩写

第一节 公司基本情况

一、基本情况

公司中文名称：西安恒锵航空科技股份有限公司

法定代表人：吴迅达

有限公司设立日期：2006年7月19日

股份公司设立日期：2016年7月14日

注册资本：2,000万元

统一社会信用代码：91610137791650527B

住所：西安市阎良国家航空高技术产业基地迎宾路18号

邮编：710089

电话：029-89081166

传真：029-89082828

电子邮箱：finance@hengqiangav.com

互联网网址：<http://www.hengqiangav.com>

信息披露联系人：郭继军

所属行业：根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》(2012年修订)，公司所属行业为金属制品、机械和设备修理业(C43)。根据国民经济行业分类(GB/T4754-2011)，公司所处的行业属于“C43 金属制品、机械和设备修理业”下的“航空航天器修理(C4343)”。根据全国中小企业股份转让系统发布《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司属于“C43 金属制品、机械和设备修理业”下的“航空航天器修理(C4343)”。

主营业务：航空器部附件的维修、检测和 IO-360 系列航空器动力装置（发动机）的修理、改装和翻修。

经营范围：许可经营项目：民用航空器部件的维修。一般经营项目：航空机务管理软件的开发；航空器部附件维修设备的研发；货物和技术的进出口经营（国家禁止和限制的货物、技术除外）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

二、股份挂牌情况

（一）股票挂牌概况

股份代码：【】

股份简称：【】

股票种类：人民币普通股

每股面值：1 元

股票总量：20,000,000 股

挂牌日期：2016 年【】月【】日

挂牌后股份转让方式：协议转让

（二）股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺

1、股东所持股份的限售安排

《公司法》规定：“发起人持有的公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有公司股份总数的百分之二十五；所持公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的公司股

份作出其他限制性规定。”

《全国中小企业股份转让系统业务规则(试行)》第 2.8 条规定:“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制,每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一,解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的,该股票的管理按照前款规定执行,主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外。因司法裁决、继承等原因导致有限售期的股票持有人发生变更的,后续持有人应继续执行股票限售规定。”

《公司章程》第26条规定:“发起人持有的本公司股份,自公司成立之日起一年内不得转让。公司其他股东自愿锁定其所持股份的,锁定期内不得转让其所持公司股份。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况,在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的25%。上述人员离职后半年内,不得转让其所持有的本公司股份。”

2、股东对所持股份自愿锁定的承诺

公司股东对其所持股份未作出自愿锁定的承诺。

3、本次进入股转系统可公开转让股份数量与限售安排

股份公司设立于2016年7月14日,发起人股东持有的本公司股份于2017年7月13日之前不得转让。截至本说明书签署日,公司发起人股东没有可以公开转让的股份,公司股东所持股份无质押、冻结等转让受限的其他情况。

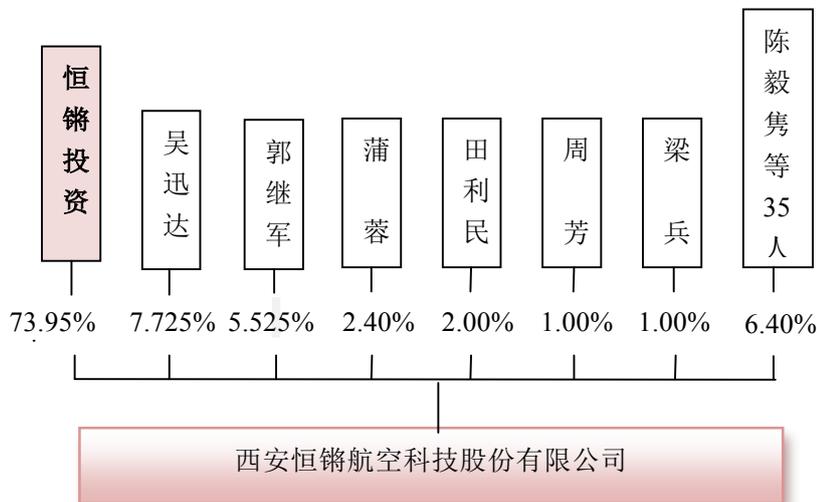
公司现有股东持股情况、股份限制情况及本次可进入全国股份转让系统公开转让的股份数量如下:

序号	发起人姓名	持股数量 (股)	持股比例 (%)	是否存在质押 或冻结情况	本次可进入股份转让系 统转让的股份数量(股)
1	恒镡投资(上海)	14,790,000	73.95	否	0
2	吴迅达	1,545,000	7.725	否	0
3	郭继军	1,105,000	5.525	否	0
4	蒲蓉	480,000	2.40	否	0
5	田利民	400,000	2.00	否	0

6	周 芳	200,000	1.00	否	0
7	梁 兵	200,000	1.00	否	0
8	陈毅隽	190,000	0.95	否	0
9	朱贵森	80,000	0.40	否	0
10	张文恒	80,000	0.40	否	0
11	俞绍兵	80,000	0.40	否	0
12	习 武	80,000	0.40	否	0
13	魏海林	80,000	0.40	否	0
14	焦拓玄	80,000	0.40	否	0
15	田方粮	60,000	0.30	否	0
16	牟伟锋	60,000	0.30	否	0
17	相 阳	40,000	0.20	否	0
18	杨红梅	30,000	0.15	否	0
19	徐民筑	30,000	0.15	否	0
20	孙云鹏	30,000	0.15	否	0
21	李 杨	30,000	0.15	否	0
22	韩旭东	30,000	0.15	否	0
23	党 超	30,000	0.15	否	0
24	张晓飞	20,000	0.10	否	0
25	黄 攀	20,000	0.10	否	0
26	黄春花	20,000	0.10	否	0
27	韩述科	20,000	0.10	否	0
28	高鲜萍	20,000	0.10	否	0
29	董文霞	20,000	0.10	否	0
30	丁 焜	20,000	0.10	否	0
31	程振华	20,000	0.10	否	0
32	朱梓静	10,000	0.05	否	0
33	张 杨	10,000	0.05	否	0
34	夏 艺	10,000	0.05	否	0
35	王海茹	10,000	0.05	否	0
36	李婷婷	10,000	0.05	否	0
37	李 冲	10,000	0.05	否	0
38	解文莹	10,000	0.05	否	0
39	郝严伟	10,000	0.05	否	0
40	冯 莹	10,000	0.05	否	0
41	冯 朗	10,000	0.05	否	0
42	方远彪	10,000	0.05	否	0
合 计		20,000,000	100.00	-	

三、公司股权结构及股东情况

(一) 公司股权结构图



注：陈毅隽等 35 名股东中每名股东持股比例均低于 1.00%，合计持有公司 6.40% 的股份。

(二) 控股股东、实际控制人及持股 5% 以上股东的基本情况

1. 公司控股股东

恒镛投资管理(上海)有限公司持有公司1,479万股股份，占公司股本总数的73.95%，系公司的控股股东。

恒镛投资(上海)基本情况如下：

名称	恒镛投资管理(上海)有限公司
注册号	310000400426484
类型	有限责任公司(台港澳与外国投资者合资)
住所	上海市闸北区大宁路660弄18号102室
法定代表人	曾婉莉
注册资本	439.999 万美元
成立日期	2005 年 6 月 6 日
营业期限	2005 年 6 月 6 日至 2025 年 6 月 5 日
经营范围	受投资企业委托对所投资企业管理，国际贸易咨询，国际经济咨询，投资咨询，房地产咨询（不含经纪），企业管理咨询，物业发展管理咨询，经济信息咨询，环保信息咨询，科技咨询。[依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动]

登记机关	上海市工商行政管理局
登记状态	存续（在营、开业、在册）

恒镡投资(上海)股权结构为:

股 东	认缴额（万美元）	实缴额（万美元）	所占比例（%）
Reynold Group Investments Ltd.（注）	309.999	309.999	70.45
曾婉莉	130.000	130.000	29.55
共 计	439.999	439.999	100.00

注：曾婉莉持有Reynold Group Investments Ltd. 100%的股权。

2. 实际控制人

报告期内，曾婉莉直接和通过Reynold Group Investments Ltd. 间接持有恒镡投资(上海)100%的股权，同时曾婉莉担任恒镡投资(上海)的法定代表人、执行董事、总经理。曾婉莉通过恒镡投资(上海)能够主导公司的发展战略及重大决策，实际控制公司的经营管理，曾婉莉为公司实际控制人。

曾婉莉，女，1949年2月出生，中国香港居民，中学学历。1966年3月毕业于印度尼西亚万隆华侨中学；1966年4月至1989年11月，待业；1989年12月至1997年2月，在Boto Company Limited任董事；1997年3月至2002年12月，在Boto international Holdings Limited (HK)任董事；2003年1月至2005年5月，退休状态；2005年6月至今，在恒镡投资（上海）任执行董事兼任总经理。2006年7月至2016年7月，在恒镡有限担任董事。2016年7月至今，任恒镡航空董事，董事任期为2016年7月14日至2019年7月13日。

3. 持有公司5%以上股份的股东

截至本说明书签署日，除控股股东恒镡投资(上海)外，持有公司 5%以上的股份的股东为吴迅达、郭继军，吴迅达、郭继军分别持有公司154.50万股、110.50万股，分别占公司总股本的7.725%、5.525%。

两位股东的基本情况如下：

(1) 吴迅达，男，1967年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士

学历。1990年7月专科毕业于安徽省政法学院法律专业，2007年7月毕业于上海交通大学，取得MBA硕士研究生学历。1985年8月至1987年9月，在安徽省安庆市石化总厂任工人；1990年8月至1993年10月，在安徽省安庆市公安局任办事员；1993年11月至1997年10月，在上海市金山县公安局任办事员；1997年11月至2003年2月，在上海市闸北区公安分局任副主任科员；2003年3月至2005年5月，在上海乐华物资有限公司任部门经理；2005年6月至今，在恒镛投资（上海）任监事；2006年7月至2016年7月，在恒镛有限任董事长。2016年7月起任恒镛航空董事长、董事，董事任期为2016年7月14日至2019年7月13日。

（2）郭继军，男，1965年8月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历。1987年7月毕业于西北政法学院法律专业，2003年2月毕业于西北大学国民经济学专业，获硕士研究生学历。1987年9月至1997年12月，在陕西省乡镇企业局供销总公司任职员；1998年1月至2000年10月，在陕西顺通实业有限公司任副总经理；2000年11月至2006年6月，在西安翔宇航空科技股份有限公司任副总经理兼董事会秘书；2006年7月至2016年7月，在恒镛有限任总经理。2016年7月起，任恒镛航空董事、总经理并兼任董事会秘书，董事任期为2016年7月14日至2019年7月13日。

（三）公司股东及其持股数量、股东之间关联关系

1. 公司股东及其持股数量

截至本说明书签署日，公司股东持股情况如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量（股）	持股比例（%）	股东性质	公司任职情况
1	恒镛投资（上海）	14,790,000	73.95	境内法人股东（外资）	--
2	吴迅达	1,545,000	7.725	境内自然人股东	董事长、董事
3	郭继军	1,105,000	5.525	境内自然人股东	董事、总经理、董事会秘书
4	蒲蓉	480,000	2.40	境内自然人股东	一般员工
5	田利民	400,000	2.00	境内自然人股东	董事、副总经理
6	周芳	200,000	1.00	境内自然人股东	一般员工
7	梁兵	200,000	1.00	境内自然人股东	一般员工
8	陈毅隽	190,000	0.95	境内自然人股东	一般员工

9	朱贵森	80,000	0.40	境内自然人股东	监事、一般员工
10	张文恒	80,000	0.40	境内自然人股东	技术顾问
11	俞绍兵	80,000	0.40	境内自然人股东	监事、部门经理
12	习武	80,000	0.40	境内自然人股东	顾问律师
13	魏海林	80,000	0.40	境内自然人股东	一般员工
14	焦拓玄	80,000	0.40	境内自然人股东	一般员工
15	田方粮	60,000	0.30	境内自然人股东	一般员工
16	牟伟锋	60,000	0.30	境内自然人股东	总工程师
17	相阳	40,000	0.20	境内自然人股东	一般员工
18	杨红梅	30,000	0.15	境内自然人股东	财务总监
19	徐民筑	30,000	0.15	境内自然人股东	技术顾问
20	孙云鹏	30,000	0.15	境内自然人股东	一般员工
21	李杨	30,000	0.15	境内自然人股东	一般员工
22	韩旭东	30,000	0.15	境内自然人股东	一般员工
23	党超	30,000	0.15	境内自然人股东	一般员工
24	张晓飞	20,000	0.10	境内自然人股东	一般员工
25	黄攀	20,000	0.10	境内自然人股东	一般员工
26	黄春花	20,000	0.10	境内自然人股东	一般员工
27	韩述科	20,000	0.10	境内自然人股东	一般员工
28	高鲜萍	20,000	0.10	境内自然人股东	一般员工
29	董文霞	20,000	0.10	境内自然人股东	一般员工
30	丁焜	20,000	0.10	境内自然人股东	一般员工
31	程振华	20,000	0.10	境内自然人股东	一般员工
32	朱梓静	10,000	0.05	境内自然人股东	一般员工
33	张杨	10,000	0.05	境内自然人股东	一般员工
34	夏艺	10,000	0.05	境内自然人股东	一般员工
35	王海茹	10,000	0.05	境内自然人股东	一般员工
36	李婷婷	10,000	0.05	境内自然人股东	一般员工
37	李冲	10,000	0.05	境内自然人股东	一般员工
38	解文莹	10,000	0.05	境内自然人股东	一般员工
39	郝严伟	10,000	0.05	境内自然人股东	一般员工
40	冯莹	10,000	0.05	境内自然人股东	一般员工
41	冯朗	10,000	0.05	境内自然人股东	一般员工
42	方远彪	10,000	0.05	境内自然人股东	一般员工
合计		20,000,000	100.00		

2. 其他争议事项及股东之间的关联关系

截至本说明书签署日，公司股东之间不存在争议事项。

公司自然人股东中郭继军与蒲蓉、李杨与朱梓静系夫妻关系，自然人股东吴迅达在法人股东恒镛投资（上海）担任监事职务。除前述外，公司股东之间不存在其他关联关系。

四、公司设立及变更

（一）恒镛有限的设立与变更

1. 2006年7月，恒镛有限设立

2006年5月17日，恒镛有限取得西安市工商局核发的“名称预核内字[2006]第0100060517004号”《企业名称预先核准通知书》，预先核准企业名称为“西安恒镛航空科技有限公司”。

2006年7月14日，恒镛有限向西安市工商局申请设立登记，公司住所为西安阎良国家航空高科技产业基地蓝天路88号B座，注册资本为1000万元，经营范围为“航空机务管理软件的开发；航空器部附件维修设备的开发”。

2006年7月14日，希格玛出具“希会验字（2006）097号”《验资报告》，对本次出资进行验证。经其审验，截至2006年7月13日止，公司已收到股东首次缴纳的注册资本合计人民币750万元整，均以货币出资。

2006年7月19日，恒镛有限取得西安市工商局颁发的注册号为6101001402152的《企业法人营业执照》。

恒镛有限设立时的股东结构如下表：

股东	认缴资本 (万元)	实缴资本 (万元)	出资比例 (%)	出资方式
恒镛投资(上海)	700	700	70	货币
禄宏志	300	50	30	货币
合计	1000	750	100	—

2. 2007年2月，第一次实收资本变更

2007年1月23日，恒镛有限召开2007年度第一次股东会作出决议，全体

股东同意实收资本由人民币 750 万元变更为人民币 800 万元。

2007 年 1 月 30 日，希格玛出具“希会验字（2007）016 号”《验资报告》，审验了股东第二期出资情况。经审验，截至 2006 年 12 月 30 日止，公司已收到股东禄宏志缴纳的第二期出资人民币 50 万元；截至 2006 年 12 月 30 日，公司股东累计实际缴纳注册资本人民币 800 万元。

2007 年 2 月 5 日，恒锵有限取得西安市工商局本次变更登记后的营业执照。

本次实收资本变更后，恒锵有限的股权结构如下表：

股东	认缴资本 (万元)	实缴资本 (万元)	出资比例 (%)	出资方式
恒锵投资(上海)	700	700	70	货币
禄宏志	300	100	30	货币
合计	1000	800	100	—

3. 2009年7月，第二次实收资本变更和第一次股权转让

2009 年 4 月 28 日，恒锵有限召开股东会作出决议，同意公司实收资本由人民币 800 万元变更为人民币 1,000 万元；同意原股东禄宏志将其持有的公司 15%股权转让给新股东石春建。

2009 年 5 月 27 日，禄宏志与石春建签订《出资转让协议》，禄宏志将其依法持有的恒锵有限 15%的股权以人民币 150 万元转让给石春建。

2009 年 6 月 15 日，陕西新北方会计师事务所出具“陕新北会验字（2009）071 号”《验资报告》，审验了股东第三期出资情况。经审验，截至 2009 年 6 月 15 日止，公司已收到股东缴纳的第三期出资人民币 200 万元。其中：禄宏志实缴出资 50 万元、石春建实缴出资 150 万元。

2009 年 7 月 3 日，恒锵有限取得西安市工商局就本次变更换发的营业执照。

本次实收资本变更及股权转让后，恒锵有限的股权结构如下表：

股东	认缴资本 (万元)	实缴资本 (万元)	出资比例 (%)	出资方式
恒锵投资(上海)	700	700	70	货币

禄宏志	150	150	15	货币
石春建	150	150	15	货币
合计	1000	1000	100	—

4. 2010年7月，第二次股权转让

2009年8月2日，恒镛有限召开2009年第一次股东会作出决议，同意恒镛投资(上海)将其持有的公司13%的股权分别转让给郭继军、吴迅达各6.50%，股东禄宏志、石春建对上述转让放弃优先购买权。

2009年8月2日，恒镛投资(上海)与郭继军签订《股权转让合同》，约定恒镛投资(上海)将其依法持有的恒镛航空6.5%的股权作价65万元转让给郭继军。

2009年8月2日，恒镛投资(上海)与自然人吴迅达签订《股权转让合同》，约定恒镛投资(上海)将其依法持有的恒镛航空6.5%的股权作价65万元转让给吴迅达。

2010年7月5日，恒镛有限取得西安市工商局就本次变更换发的营业执照。

本次股权转让后，恒镛有限的股权结构如下表：

股东	认缴资本 (万元)	实缴资本 (万元)	出资比例 (%)	出资方式
恒镛投资(上海)	570	570	57.00	货币
禄宏志	150	150	15.00	货币
石春建	150	150	15.00	货币
郭继军	65	65	6.50	货币
吴迅达	65	65	6.50	货币
合计	1000	1000	100	—

5. 2014年1月，第三次股权转让

2013年11月20日，恒镛有限召开2013年第二次股东会作出决议，同意原股东禄宏志将其持有的公司13%的股权以人民币130万元的价格转让给恒镛投资(上海)，同意原股东禄宏志将其持有的公司2%的股权以人民币20万元的价格转让给石春建。

2013年12月19日，禄宏志与恒翎投资(上海)签订《股权转让协议》，约定禄宏志将其依法持有的恒翎航空13%的股权以人民币130万元转让给恒翎投资(上海)。

2013年12月19日，禄宏志与石春建签订《股权转让协议》，约定禄宏志将其依法持有的恒翎航空2%的股权以人民币20万元转让给石春建。

2014年1月24日，恒翎有限取得西安市工商局就本次变更换发的营业执照。

本次股权转让后，恒翎有限的股权结构如下表：

股东	认缴资本 (万元)	实缴资本 (万元)	出资比例 (%)	出资方式
恒翎投资(上海)	700	700	70.00	货币
石春建	170	170	17.00	货币
郭继军	65	65	6.50	货币
吴迅达	65	65	6.50	货币
合计	1000	1000	100	—

6. 2015年11月，第四次股权转让

2015年11月19日，恒翎有限召开2015年第一次股东会作出决议，同意原股东石春建将其持有的公司17%的股权以人民币170万元的价格转让给恒翎投资(上海)。

2015年11月18日，石春建与恒翎投资(上海)签订《股权转让协议》，约定石春建将其持有的公司17%的股权以170万元人民币转让给恒翎投资(上海)。

2015年11月24日，恒翎有限取得西安市工商局本次变更换发的营业执照。

本次股权转让后，恒翎有限的股权结构如下：

股东	认缴资本 (万元)	实缴资本 (万元)	出资比例 (%)	出资方式
恒翎投资(上海)	870	870	87.00	货币
郭继军	65	65	6.50	货币
吴迅达	65	65	6.50	货币
合计	1000	1000	100	—

7. 2016年4月，第一次增加注册资本

2016年4月5日，恒镡有限召开2016年第一次临时股东会作出决议，同意新增注册资本人民币700万元，公司注册资本由1000万元变更为1700万元；同意新增注册资本的认缴价格为1.5773元人民币/一元注册资本。新增注册资本由公司各股东按照现有持股比例同比例认缴。

股东恒镡投资（上海）以货币出资9,606,010.13元人民币，其中6,090,000.00元人民币用于认缴公司新增注册资本6,090,000.00元，剩余3,516,010.13元人民币计入公司资本公积金；股东吴迅达以货币出资717,690.41元人民币，其中455,000.00元人民币用于认缴公司新增注册资本455,000.00元，剩余262,690.41元人民币计入公司资本公积金；股东郭继军以货币出资717,690.41元人民币，其中455,000.00元人民币用于认缴公司新增注册资本455,000.00元，剩余262,690.41元人民币计入公司资本公积金。

2016年4月8日、4月11日、4月14日，前述股东出资的款项分别缴存至恒镡有限在中国建设银行西安市阎良区支行开立的账号为61001705103052501111的银行账户内。

2016年4月18日，恒镡有限取得西安市工商局就本次变更换发的营业执照。

本次增加注册资本后，恒镡有限的股权结构如下：

股东	认缴资本 (万元)	实缴资本 (万元)	出资比例 (%)	出资方式
恒镡投资(上海)	1479.00	1479.00	87.00	货币
郭继军	110.50	110.50	6.50	货币
吴迅达	110.50	110.50	6.50	货币
合计	1700.00	1700.00	100.00	—

8. 2016年4月，第二次增加注册资本

2016年4月18日，恒镡有限召开2016年第二次临时股东会作出决议，同意新增注册资本人民币300万元，公司注册资本由1700万元变更为2000万元；同意新增注册资本的认缴价格为1元人民币/一元注册资本。新增注册资本分别由公司股东吴迅达、郭继军及39名新股东共同认缴。

截止2016年4月26日，前述股东出资的款项分别缴存至恒镡有限在中国建

设银行西安市阎良区支行开立的账号为 61001705103052501111 的银行账户内。

2016 年 4 月 28 日,恒镡有限取得西安市工商局就本次变更换发的营业执照。

本次增加注册资本后,恒镡有限的股权结构如下:

股东	认缴资本 (万元)	实缴资本 (万元)	持股比例 (%)	出资方式
恒镡投资(上海)	1479.00	1479.00	73.95	货币
吴迅达	154.50	154.50	7.725	货币
郭继军	110.50	110.50	5.525	货币
蒲 蓉	48.00	48.00	2.40	货币
田利民	40.00	40.00	2.00	货币
周 芳	20.00	20.00	1.00	货币
梁 兵	20.00	20.00	1.00	货币
陈毅隼	19.00	19.00	0.95	货币
朱贵森	8.00	8.00	0.40	货币
张文恒	8.00	8.00	0.40	货币
俞绍兵	8.00	8.00	0.40	货币
习 武	8.00	8.00	0.40	货币
魏海林	8.00	8.00	0.40	货币
焦拓玄	8.00	8.00	0.40	货币
田方粮	6.00	6.00	0.30	货币
牟伟锋	6.00	6.00	0.30	货币
相 阳	4.00	4.00	0.20	货币
杨红梅	3.00	3.00	0.15	货币
徐民筑	3.00	3.00	0.15	货币
孙云鹏	3.00	3.00	0.15	货币
李 杨	3.00	3.00	0.15	货币
韩旭东	3.00	3.00	0.15	货币
党 超	3.00	3.00	0.15	货币
张晓飞	2.00	2.00	0.10	货币
黄 攀	2.00	2.00	0.10	货币
黄春花	2.00	2.00	0.10	货币
韩述科	2.00	2.00	0.10	货币
高鲜萍	2.00	2.00	0.10	货币
董文霞	2.00	2.00	0.10	货币
丁 焜	2.00	2.00	0.10	货币
程振华	2.00	2.00	0.10	货币

朱梓静	1.00	1.00	0.05	货币
张 杨	1.00	1.00	0.05	货币
夏 艺	1.00	1.00	0.05	货币
王海茹	1.00	1.00	0.05	货币
李婷婷	1.00	1.00	0.05	货币
李 冲	1.00	1.00	0.05	货币
解文莹	1.00	1.00	0.05	货币
郝严伟	1.00	1.00	0.05	货币
冯 莹	1.00	1.00	0.05	货币
冯 朗	1.00	1.00	0.05	货币
方远彪	1.00	1.00	0.05	货币
合 计	2000.00	2000.00	100.00	—

(二) 恒镛有限整体变更设立为股份公司

2016年6月8日，希格玛出具“希会审字(2016)1990号”《审计报告》，截至2016年4月30日，恒镛有限经审计的净资产为20,447,721.71元。

2016年6月12日，北京大正海地人资产评估有限公司出具“大正海地人评报字(2016)第197E号”《评估报告》，截至2016年4月30日，恒镛有限净资产评估价值为2,427.35万元。

2016年6月15日，恒镛有限召开股东会并作出决议，同意将上述经审计的净资产20,447,721.71元按照1.0224:1的比例折合股份2,000万股，净资产超过注册资本的部分计入资本公积。

2016年6月28日，恒镛有限在册的全体股东作为发起人共同签署了《发起人协议》。

2016年7月1日，公司召开了创立大会暨第一次股东大会，审议通过了《公司章程》及三会议事规则等，选举产生了公司第一届董事会和第一届监事会。

2016年7月1日，希格玛出具“希会验字(2016)0070号”《验资报告》，确认发起人股东已足额缴纳出资。

2016年7月14日，西安市工商局核准了上述整体变更事宜并向股份公司核

发了整体变更后的统一社会信用代码为 91610137791650527B 的《营业执照》。

恒镛有限整体变更设立为股份公司后，股份公司股本结构如下：

股东	持股数额（万元）	持股比例（%）	出资方式
恒镛投资(上海)	1479.00	73.95	净资产折股
吴迅达	154.50	7.725	净资产折股
郭继军	110.50	5.525	净资产折股
蒲 蓉	48.00	2.40	净资产折股
田利民	40.00	2.00	净资产折股
周 芳	20.00	1.00	净资产折股
梁 兵	20.00	1.00	净资产折股
陈毅隽	19.00	0.95	净资产折股
朱贵森	8.00	0.40	净资产折股
张文恒	8.00	0.40	净资产折股
俞绍兵	8.00	0.40	净资产折股
习 武	8.00	0.40	净资产折股
魏海林	8.00	0.40	净资产折股
焦拓玄	8.00	0.40	净资产折股
田方粮	6.00	0.30	净资产折股
牟伟锋	6.00	0.30	净资产折股
相 阳	4.00	0.20	净资产折股
杨红梅	3.00	0.15	净资产折股
徐民筑	3.00	0.15	净资产折股
孙云鹏	3.00	0.15	净资产折股
李 杨	3.00	0.15	净资产折股
韩旭东	3.00	0.15	净资产折股
党 超	3.00	0.15	净资产折股
张晓飞	2.00	0.10	净资产折股
黄 攀	2.00	0.10	净资产折股
黄春花	2.00	0.10	净资产折股
韩述科	2.00	0.10	净资产折股
高鲜萍	2.00	0.10	净资产折股
董文霞	2.00	0.10	净资产折股
丁 焜	2.00	0.10	净资产折股
程振华	2.00	0.10	净资产折股
朱梓静	1.00	0.05	净资产折股
张 杨	1.00	0.05	净资产折股
夏 艺	1.00	0.05	净资产折股

王海茹	1.00	0.05	净资产折股
李婷婷	1.00	0.05	净资产折股
李冲	1.00	0.05	净资产折股
解文莹	1.00	0.05	净资产折股
郝严伟	1.00	0.05	净资产折股
冯莹	1.00	0.05	净资产折股
冯朗	1.00	0.05	净资产折股
方远彪	1.00	0.05	净资产折股
合计	2000.00	100.00	—

（三）公司的控股、参股公司

截至本说明书签署日，恒镛航空仅投资一家参股子公司，参股子公司为西安永镛实业发展有限公司。

根据永镛实业于 2015 年 12 月 3 日取得的统一社会信用代码为 916101376786396926 的《营业执照》，永镛实业的工商登记简况如下：

名称	西安永镛实业发展有限公司（注）
统一社会信用代码	916101376786396926
注册资本	1,000 万元
类型	有限责任公司(外商投资企业投资)
住所	西安市航空基地迎宾路 18 号 306 室
法定代表人	郑全霖
成立日期	2008 年 12 月 2 日
营业期限	长期
经营范围	工业厂房的建设与管理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
持股比例	恒镛投资(上海)持股 80%、恒镛航空持股 20%

注：永镛实业设立至今未发生实际经营业务，也未发生过股权变更事项；2016 年 7 月 28 日恒镛航空与恒镛投资（上海）签署协议，将其持有的西安永镛 20%股权转让给恒镛投资（上海），并于 2016 年 8 月 15 日申请了工商变更手续，截至本说明书签署日正在办理工商变更过程中。

五、公司董事、监事、高级管理人员

（一）董事基本情况

序号	姓名	职务	性别	身份证号	任何期限
1	吴迅达	董事长	男	31022819671017****	2016.7.14--2019.7.13
2	曾婉莉	董事	女	H071213****	2016.7.14--2019.7.13

序号	姓名	职务	性别	身份证号	任何期限
3	郭继军	董事	男	61010319650802****	2016.7.14--2019.7.13
4	田利民	董事	男	61010419651024****	2016.7.14--2019.7.13
5	王丽娟	董事	女	H051592****	2016.7.14--2019.7.13

吴迅达、曾婉莉、郭继军简介，详见本说明书“第一节 公司基本情况”之“三、公司股权结构及股东情况”之“（二）控股股东、实际控制人和持股 5% 以上股东的基本情况”。

田利民，男，1965 年 10 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，专科学历。1987 年 7 月专科毕业于兰州民航学校。1987 年 7 至 2002 年 7 月，在东方航空西北分公司飞机维修基地任工程师；2002 年 7 月至 2006 年 7 月在西安翔宇航空科技股份有限公司任生产经理；2006 年 7 月至 2015 年 3 月，在恒镡有限任生产保障部经理，2015 年 4 月至 2016 年 7 月任恒镡有限副总经理，2016 年 4 月至 7 月担任恒镡有限董事。2016 年 7 月至今，任恒镡航空董事、副总经理，董事任期为 2016 年 7 月 14 日至 2019 年 7 月 13 日。

王丽娟，女，1963 年 5 月出生，中国香港居民，专科学历。1980 年 6 月中年毕业于 St.Margaret' Girls College(HK)读书，1991 年 12 月专科毕业于 Kensington College of Business(UK)。1980 年 7 月至 1980 年 12 月在家待业；1981 年 1 月至 1983 年 12 月，在 Cheng Wing Garment Factory Limited(HK)任品质控制员；1984 年 1 月至 1984 年 3 月在家待业；1984 年 4 月至 1989 年 6 月，在恒星电子有限公司(HK)任财务主任；1989 年 7 月至 1991 年 12 月，专科就读于 Kensington College of Business(UK)进修 Diploma of Business Administration；1992 年 1 月至 1992 年 3 月在家待业；1992 年 4 月至 2008 年 5 月，在宝途有限公司任财务经理；2008 年 6 月至今，在恒镡投资（上海）任财务总监。2016 年 7 月至今，任恒镡航空董事，董事任期为 2016 年 7 月 14 日至 2019 年 7 月 13 日。

（二）监事基本情况

序号	姓名	职务	性别	身份证号	任职期限
1	周健乐	监事会主席、	男	--	2016.7.14--2019.7.13

序号	姓名	职务	性别	身份证号	任职期限
		职工代表监事			
2	朱贵森	监事	男	51102519840420****	2016.7.14--2019.7.13
3	俞绍兵	监事	男	61010419700428****	2016.7.14--2019.7.13

周健乐，男，1968年10月出生，中国香港居民，硕士学历。1995年11月本科毕业于Coventry University, Bachelor of Engineering in Manufacturing Systems Engineering专业。1995年12月至1997年9月，在NEC Technologies Hong Kong Limited任品质控制工程师；1997年9月至2010年12月，在宝途集团国际有限公司任高级质量经理；2008年11月至2009年11月，硕士就读于The University of WARWICK Postgraduate Award in Engineering Business Management；2011年1月至2011年3月在家待业；2011年3月至今在公司任质量部经理。2016年7月至今，任恒镡航空监事会主席、职工代表监事，监事任期为2016年7月14日至2019年7月13日。

朱贵森，男，1984年4月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2006年7月专科毕业于西安航空技术高等专科学校制冷技术专业，2007年3月至2009年7月，在职本科就读于西北工业大学机械设计制造及其自动化专业。2006年7月至2008年5月，在武汉航达航空科技发展有限公司任气动部经理助理；2008年6月至今，在公司任生产保障部经理助理。2016年7月至今，任恒镡航空监事，监事任期为2016年7月14日至2019年7月13日。

俞绍兵，男，1970年4月出生，中国国籍，无境外永久居留权，专科学历。1991年7月专科毕业于民航兰州技校仪电航材专业。1991年8月至2001年3月，在中国西北航空公司航材处任航材助理员；2001年3月至2009年8月，在西安翔宇航空科技股份有限公司任采购部经理，2009年9月至今，在公司任生产保障部经理。2016年7月至今，任恒镡航空监事，监事任期为2016年7月14日至2019年7月13日。

（三）高级管理人员基本情况

序号	姓名	职务	性别	身份证号	任职期限
1	郭继军	董事、	男	61010319650802****	2016.7.14--2019.7.13

序号	姓名	职务	性别	身份证号	任职期限
		总经理、 董事会秘书			
2	田利民	董事、 副总经理	男	61010419651024****	2016.7.14--2019.7.13
3	牟伟锋	总工程师	男	61010419750130****	2016.7.14--2019.7.13
4	杨红梅	财务总监	女	61010419740306****	2016.7.14--2019.7.13

郭继军（总经理兼任董事会秘书）简历详见本说明书“第一节 公司基本情况”之“三、公司股权结构及股东情况”之“（二）控股股东、实际控制人和持股5%以上股东的基本情况”；田利民（副总经理）简历详见本说明书本节之“（一）董事基本情况”。

杨红梅，女，1974年3月出生，中国国籍，无境外永久居留权，专科学历。1992年7月高中毕业于西安四十二中，1999年9月至2001年7月在西北工业大学专科学学习会计电算化专业。1992年8月至1994年12月在家待业；1995年1月至1997年7月在86128部队参军任战士；1997年8月至2005年3月，在西安翔宇航空科技股份有限公司任财务会计；2005年4月至2007年4月在嘉里大通物流有限公司任财务会计；2007年5月至2016年7月，在恒镡有限任财务经理。2016年7月至今，在恒镡航空任财务总监。

牟伟锋，男，1975年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权，专科学历。1995年7月中专毕业于陕西省机电工程学校电气技术专业，2004年9月至2007年7月在西安电子科技大学专科学学习计算机信息管理专业。1995年7月至1998年9月，在西安标准件总厂任技术员；1998年9月至2000年1月，在广东爱多电器有限公司任维修工程师；2000年1月至2007年4月，在西安翔宇航空工程有限公司任维修工程师；2007年4月至2016年7月，在公司任电子电气部经理。2016年7月至今，在恒镡航空任总工程师。

六、最近两年一期的主要会计数据和财务指标简表

项目（注）	2016年4月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
资产总计（万元）	4,161.70	4,343.85	4,621.07
股东权益合计（万元）	2044.77	657.20	847.91
归属于申请挂牌公司股东权益合计（万元）	2044.77	657.20	847.91

每股净资产（元）	1.02	0.66	0.85
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.02	0.66	0.85
流动比率（倍）	0.60	0.38	0.51
速动比率（倍）	0.25	0.17	0.25
项目（注）	2016年1-4月	2015年度	2014年度
营业收入（万元）	464.93	1,161.63	1,313.99
净利润（万元）	-16.56	-190.71	-174.44
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	-16.56	-190.71	-174.44
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	-41.52	-203.27	-198.71
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	-41.52	-203.27	-198.71
毛利率（%）	38.46	29.95	32.07
净资产收益率（%）	-0.77	-25.34	-18.65
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	-1.93	-27.01	-21.25
基本每股收益（元/股）	-0.01	-0.19	-0.17
应收账款周转率（次）	1.24	3.31	3.67
存货周转率（次）	0.41	1.18	1.49
经营活动产生的现金流量净额（万元）	95.61	297.04	-253.04
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.05	0.30	-0.25

注：财务指标分析见本公开转让说明书“第四节 公司财务 四、报告期财务指标分析”部分。

七、中介机构情况

（一）主办券商

名称：兴业证券股份有限公司

法定代表人：兰荣

注册地址：福州市湖东路 268 号

电话：0591-38507768

传真：0591-38507766

项目负责人：梁建明

项目小组成员：梁建明、肖莉、吴思萍

(二) 律师事务所

名称：陕西海普睿诚律师事务所

负责人：闫玉新

联系地址：西安市曲江新区芙蓉南路3号中海大厦9-10层

电话：029—89662666

传真：029—89662669

经办律师：杨琦、赵倩

(三) 会计师事务所

名称：希格玛会计师事务所（特殊普通合伙）

执行事务合伙人：吕桦、曹爱民

住所：陕西省西安市高新区高新路25号希格玛大厦

电话：029-88275936

传真：029-88275913

经办注册会计师：甘立健、邱程红

(四) 资产评估机构

名称：北京大正海地人资产评估有限公司

法定代表人：陈冬梅

住所：北京市朝阳区八里庄西里100号住邦2000商务中心1号楼A座

电话：010-85868816

传真：010-85868385

经办注册资产评估师：白广民、杨林贤

（五）证券登记结算机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

住所：北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层

电话：010-58598980

传真：010-58598977

（六）证券交易所

名称：全国中小企业股份转让系统有限责任公司

法定代表人：杨晓嘉

住所：北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦

邮政编码：100044

电话：010-63889512

传真：010-63889514

第二节 公司业务

一、公司主要业务、主要产品及用途

（一）公司业务情况

公司地处陕西省西安市，主要经营场所位于西安市阎良国家航空高技术产业基地迎宾路 18 号，公司的经营范围为“许可经营项目：民用航空器部件的维修。一般经营项目：航空机务管理软件的开发；航空器部附件维修设备的研发；货物和技术的进出口经营（国家禁止和限制的货物、技术除外）”。

公司主营业务为航空器部附件维修、检测，并致力于成为航空机载部附件检测维修服务及其研发制造于一体的综合服务提供商。报告期内，公司主营业务未发生重大变化。

航空器部附件维修是指对航空器机载装备进行维护和修理，从而确保航空器和旅客的安全。航空器部附件维修是飞机持续使用的前提和必要条件，航空器维修主要分为五大类：航线维护、飞机深度检修、发动机维修、部附件修理和飞机翻新与改装。

公司经多年发展，相继获得了中国民用航空局（CAAC）维修许可证、中港澳（CAAC/CAD/AACM）联合认证维修许可证、欧洲航空安全局（EASA）维修机构批准证书及 ISO90001 质量认证等，公司可以对波音、空客、直升机、支线飞机等多个机型航空器部附件及设备进行维修。

公司目前拥有中国民用航空局（CAAC）批准的维修许可证，许可维修项目涉及动力装置、航空器部件、特种作业三大类维修工作。其中动力装置：涉及 Lycoming 和 Continental 公司生产的多种型号航空活塞发动机；航空器部件涉及飞机 27 个系统、471 个项目、2000 余个件号。

公司同时拥有欧洲航空安全局（EASA）批准的维修机构许可证书，许可维修项目涉及除整套动力装置或 APU 以外的部附件，包括空调和压力系统、自动飞行

系统、通讯和导航系统、电源和灯光系统、燃油系统、起落架系统、气源和真空系统等 10 个系统类别。

公司目前与包括东方航空、南方航空、深圳航空、山东航空、幸福航空、中国国际航空、上海吉祥航空、江苏公务航空、天鹅通用航空、精工通用航空、中信海直通用航空、中飞通用航空、陕西金宇航空、青岛九天国际飞行学院、北京飞机维修工程有限公司等数十家航空企业及其分子公司开展业务往来，并形成了稳固的合作关系。

（二）主要产品及用途

公司的主营业务为航空器部附件的维修、检测和 IO-360 系列航空器动力装置（发动机）的修理、改装和翻修。

恒锵航空合计获得中国民用航空局批准的维修能力清单涵盖 27 个系统、471 个项目，2000 余个件号，其中公司优势维修部附件涉及飞机的空调系统、气动系统、起动系统。

系统	维修件号	描述
21 空调系统	137 个项目 542 个件号	由于引气系统来的热空气温度过高，不能直接用于座舱，必须先进行冷却。对热空气的冷却是由空调组件完成的。 空调系统为机组乘客和设备提供一个可调节的内部环境主要有制冷、分配、加温、温度控制、设备冷却、增压等六个子系统。
22 自动飞行系统	2 个项目 16 个件号	自动飞行系统是现代化数字系统，它能在飞机的整个飞行过程中，从起飞到自动进近着陆和滑跑，为飞机提供制导。自动飞行系统用飞机传感器提供的所需信息进行飞机位置计算。使飞机按飞行计划飞行。
23 通信系统	1 个项目 4 个件号	通讯系统是机载无线电系统的一部分，主要用于飞机与地面电台或其他飞机之间进行通讯联络。以及飞机内的机组人员之间进行通话，并向旅客传送语音和娱乐音频信号。
24 电源系统	47 个项目 200 个件号	电源系统产生并向飞机提供交流和直流电源。系统有自动和人工控制和保护功能。一套备用交流和直流电源提供正常和应急电源。
25 设备/设施系统	16 个项目 66 个件号	机上设备和设施用来满足飞机乘客和机组成员的以下要求：舒适性、

		方便性、安全性、货物储存。
26 防火系统	5 个项目 32 个件号	能够快速探测和抑制最初的火源。发动机和 APU 装有火警探测和灭火系统。货舱装有烟雾探测和灭火系统。电子舱和厕所都装有烟雾探测系统，驾驶舱和客舱是手提式灭火瓶。
27 飞行操纵系统	3 个项目 32 个件号	飞机操纵系统用于机组对飞机的控制，系统包括主飞行操作系统及辅助操作系统。
28 燃油系统	17 个项目 44 个件号	燃油系统实现存储并供应发动机和 APU 所需的燃油，同时对燃油进行的油量监控、油压调整等方面的控制。
29 液压系统	4 个项目 13 个件号	飞机上以油液为工作介质，靠油压驱动执行机构完成特定操纵动作的整套装置。公用液压系统用于起落架、襟翼和减速板的收放，前轮转弯操纵，驱动风挡雨刷和燃油泵的液压马达等；同时还用于驱动部分副翼、升降舵（或全动平尾）和方向舵的助力器。助力液压系统仅用于驱动上述飞行操纵系统的助力器和阻尼舵机等，助力液压系统本身也可包含两套独立的液压系统。
30 防冰和排雨系统	31 个项目 115 个件号	防冰防雨系统用于防止下列部件防冰：机翼前沿、发动机进气整流罩、大气数据探头、驾驶舱风挡、饮用水和废水的管路和排放口。
31 指示/记录系统	3 个项目 5 个件号	对飞机上一些参数进行显示和记录功能，包括电子指示系统（EIS），航空时钟，中央故障显示系统（CFDS），数字式飞行数据记录器（DFDR）和飞机综合数据系统（AIDS）。
32 起落架系统	4 个项目 24 个件号	航空器下部用于起飞降落或地面（或水面）滑行时支撑航空器并用于地面（或水面）移动的附件装置。为适应飞机起飞、着陆滑跑和地面滑行的需要，起落架的最下端装有带充气轮胎的机轮。为了缩短着陆滑跑距离，机轮上装有刹车或自动刹车装置。此外还包括承力支柱、减震器（常用承力支柱作为减震器外筒）、收放机构、前轮减摆器和转弯操纵机构等。
33 灯光系统	23 个项目 121 个件号	飞机灯光系统主要功能是照明、标识。分为内部灯光系统和外部灯光系统，内部灯光系统包括顶灯、阅读灯、标识灯和应急灯等，外部灯光系统包括起飞灯、着陆灯、机翼灯、防撞灯和滑行灯等。
34 导航系统	1 个项目 2 个件号	飞机导航系统可以确定飞机的位置并引导飞机按预定航线飞行的整

		套设备（包括飞机上的和地面上的设备）。机导航系统依工作原理的不同可分为多种：仪表导航系统、无线电导航系统、惯性导航系统、天文导航系统和组合导航系统。
35 氧气系统	1 个项目 12 个件号	保证飞机乘员吸入足够的氧气以及防止在高空飞行或应急离机过程中缺氧的个体防护装备。飞机供氧系统根据飞机的乘员人数、航程、升限和任务性质的不同而有多种形式，但基本上都由氧源、控制阀、减压阀、调节器、各种指示仪表、跳伞供氧器、断接器和氧气面罩等组成。
36 气动系统	83 个项目 352 个件号	飞机的气源系统主要作用是提供一定流量、压力和温度的增压空气给相应的用气系统。用气系统如空调、客舱增压控制、机翼防冰、发动机进气道防冰、水箱增压、液压油箱增压等等。
38 水和污水系统	4 个项目 6 个件号	飞机饮用水系统存储一定量的饮用水，并通过分配管路输送到所有的厨房和厕所，供乘务员和旅客使用。污水系统包括废水系统和马桶污水系统：废水系统收集厨房和厕所洗手盆用过的废水和舱门门槛处的雨水，并通过排放口排到机外；马桶污水系统抽吸冲刷马桶后的污水，将其暂时存储在污水箱内，飞机落地后勤务时由污水车抽走。
49 辅助动力装置系统	28 个项目 113 个件号	APU 的作用是向飞机独立地提供电力和压缩空气，也有少量的 APU 可以向飞机提供附加推力。飞机在地面上起飞前，由 APU 供电来启动主发动机，从而不需依靠地面电、气源车来发动飞机。在地面时 APU 提供电力和压缩空气，保证客舱和驾驶舱内的照明和空调，在飞机起飞时使发动机功率全部用于地面加速和爬升，改善了起飞性能。
52 舱门系统	1 个项目 2 个件号	从机舱通往外界的门。舱门在关闭时要保证和机身表面严格一致,以保持飞机的气动外形。对于增压座舱，舱门要保证气密，在闭合处用弹性的橡皮管或条来保证密封。舱门上有锁销，关闭后只能通过手柄开启，并有自锁保险装置，不能在外界干扰下打开。
71 动力装置（外部）	2 个项目 9 个件号	用于动力装置的一般报告，包括发动机整流罩系统、整流罩鱼鳞片系统、发动机空气导流片部分、发动机架部分、发动机防火封严框、发动机进气系统、发动机排放。

73 发动机燃油和调节	2个项目 10个件号	发动机燃油和控制系统的主要功能是提供在燃烧系统内的燃烧的燃油。以一个与法定及推力相符合的是流动速率提供燃油，发动机推力由驾驶舱内的节流阀设定。在温度和压力变化并达到指定 ISA 限制器件，发动机推力自动保持在预定等级。发动机轴速，EGT 和其他限制也保持在安全值内。
74 点火	4个项目 136个件号	产生控制提供或分配一股电流去点燃活塞发动机汽缸中或涡轮发动机燃烧室或加力燃烧室中的油气混合气的组件和部件。
75 空气	13个项目 84个件号	运用机械、液压、气压、电气等控制装置使航空发动机自动地按预定规律工作，以便发动机在各种飞行条件下能安全工作并获得最佳的或接近最佳的性能，包括燃油流量控制，推力控制，过渡控制，安全限制。为了得到最有利的发动机工作状态，调节发动机的工作参数。
77 发动机指示系统	2个项目 7个件号	发动机指示系统控制发动机，通过飞机电子集中监控，经由电子仪表系统和飞行警告系统将发动机参数发送到驾驶舱。
78 排气系统	3个项目 18个件号	将涡轮排出的燃气以一定的速度和要求的方向排入大气，产生推力。发动机排气系统包括涡轮排气系统和反推装置系统。
79 滑油系统	2个项目 3个件号	当发动机工作时，连续不断的将足够数量和清洁滑油，输送到发动机各转动的轴承的传动齿轮，减小部件的磨损，并带走摩擦产生的热量和脏物。
80 起动系统	32个项目 224个件号	发动机由静止转入工作状态的全过程，称发动机的启动。发动机起动系统使用这些飞机和发动机系统或部件：气压动力，电源，驾驶舱电门，发动机燃油控制系统，发动机控制系统，公用显示系统（CDS）。

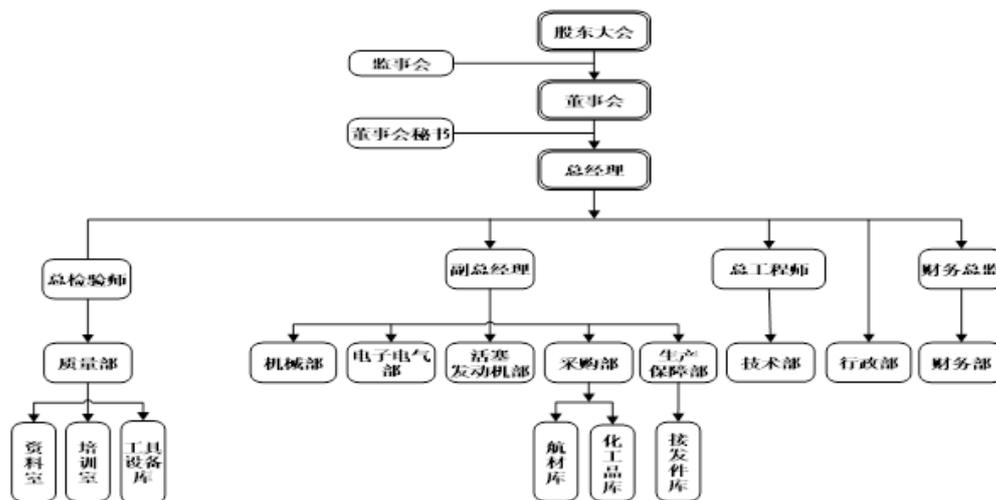
注 1：中国民用航空局对航空维修企业的维修能力是以“维修能力清单”的形式进行控制的；能力清单的件号来源于航空器部件制造厂家提供的适航资料和技术文件（如部件维护手册 CMM）。在飞机上同一功能的部件，因构型以及适用飞机型号的差异会有不同的件号，飞机零部件制造厂家会把使用同一本手册的件号归为同一个项目。

注 2：航空维修企业申请维修件号批准需要满足以下条件：1) 件号的维修资料保证最新有效；2) 工具设备满足维修资料要求；3) 人员要经过相关培训并且要求该项目的放行签署人员；4) 厂方设施要满足适航规章以及维修资料的要求。

注 3：维修件号的范围和规模直接决定着恒镛航空维修技术水平高度及可维修飞机部件的范围，代表着公司在航空维修企业当中的技术实力。截至报告期末，恒镛航空已经取得适航批准的能力清单中涉及 27 个系统，包括 471 个项目，2000 余个件号。

二、公司组织结构

(一) 公司组织结构图



总经理负责公司的日常经营与管理，公司设副总经理、总工程师、总检验师各一名，分别管理采购、技术、销售、生产保障及质量，财务总监负责管理财务及部分对外融资工作。公司日常工作协调、决策通过总经理办公会进行。

(二) 公司各部门职责

技术部：依据适航法规、行业标准及国家相关标准，建立和完善公司各项技术管理规范；负责公司新增维修能力、设备、技改的开发组织及立项评估与批准；负责适航指令的工程技术评估与批准；负责公司日常维修过程中的技术支持和工艺优化。

机械部：负责组织和实施航空机械件的维修；负责配合技术部完成机械件维修方面新增维修能力项目开发工作；依据公司《工作程序手册》，制定本部门各项管理规范。

电子电气部：负责组织和实施航空电子电气设备的维修；负责配合技术部完成电子电气维修方面新增维修能力项目开发工作；依据公司《工作程序手册》，制定本部门各项管理规范。

活塞发动机部：负责组织和实施通航活塞发动机的维修；负责配合技术部完成活塞发动机方面新增维修能力项目开发工作；依据公司《工作程序手册》，制定本部门各项管理规范。

生产保障部：负责公司生产的支持及相关生产资源的保障，负责客户送修信息收集并协调内部资源对接，负责公司接、发件库的管理，负责送修件、发出件的接收和发出、库存管理等。

质量部：依据 CCAR145 规章、ISO9001 标准的要求，建立公司质量、安全管理体系，并制定公司的质量方针、政策、管理制度；负责编制和修订公司质量、安全管理体系文件，保证体系文件满足合法性和持续改进的需求；负责公司《维修管理手册》的有效性控制及适航申报；负责公司日常生产中的质量控制和管理。

采购部：负责器材合格供应商及维修外委单位的选择与评估申请；负责各项维修生产资源的组织与保障、器材采购工作；负责航材零备件合格证件的管理与控制；负责对航材库的工作管理。

财务部：负责编制公司年度财务计划、信贷计划，拟定资金筹措和使用方案；建立健全公司财务会计管理规章制度，拟定成本费用控制计划；负责资产管理、基建和技改投资计划的制定并组织实施，参与设备大修及新产品开发计划的拟定、工资分配等方案的制定、审核与实施；按月组织经济活动分析工作，定期检查监督成本、费用、利润等指标的执行情况；按生产计划核定物资储备定额及用款计划，制定用款审批程序，提高资金利用率和周转率，确保生产正常进行；组织有关部门做好公司资产和物资的定期清查盘点工作。

行政部：人力资源管理规划；员工招聘、绩效管理与考核、员工培训、薪酬福利管理；企业文化与员工关系管理；各项规章制度的建设；文件资料管理；档案管理；会议管理；公共关系管理；固定资产及办公用品、设备的管理；后勤及安全管理。

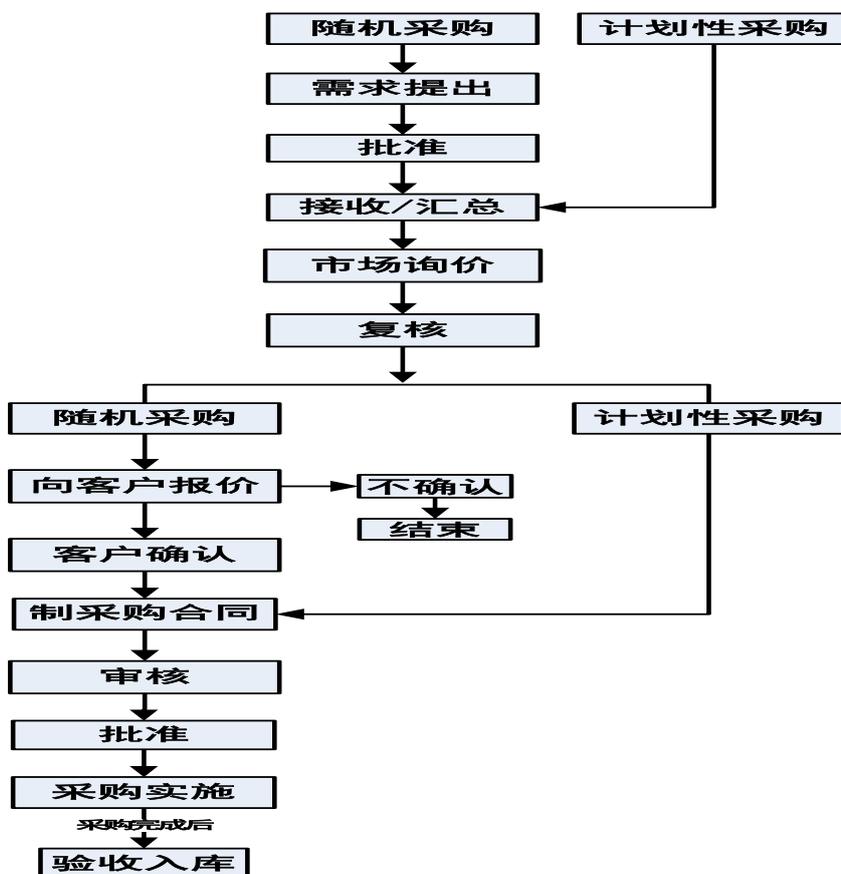
三、公司的主要业务模式与业务流程

（一）采购模式与流程

我公司主要采购模式分为随机采购和计划性采购。随机采购即采购人员根据需求部门提报的物资需求/计划，用询价/比价/议价的方式，进行物资采购；计划性采购是根据公司发展规划或项目规划，由采购部门根据项目规划需求开展的前瞻性采购。

采购流程如下：

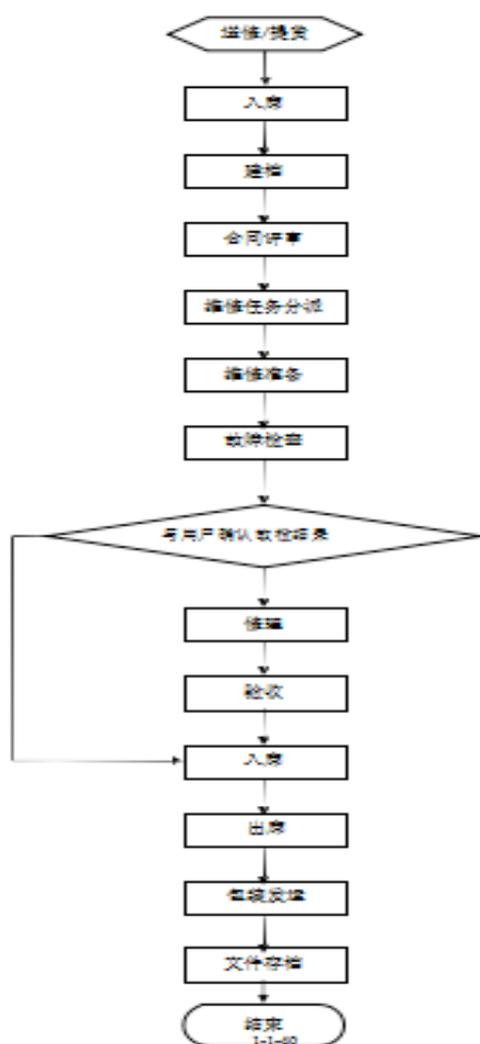
由于行业的特殊性，航材采购必须从具有一定航空业相关资质的厂家采购。所以采购前必须先对供应商进行评审，经过批准后，才可以与其产生航材采购业务。公司根据日常生产经营需求和项目实施规划，实施随机采购和计划性采购，采购流程如下：



（二）生产模式与流程

对于航空器部件维修、检测服务，航空公司等航空运营单位将其故障航空器部件，通过航空快件等方式送往公司，公司接收到故障部件后，利用自有检测设备检测并确定故障原因及维修方案，报用户确认后，由生产部门利用维修设备维修、更换故障器件、再次检测等相关修理工序，使故障机载设备部件恢复正常状态，返还给客户。

生产流程如下：



（三）销售模式与流程

公司所在行业实行维修许可证管理制度，公司根据中国民用航空局批准的具体航空器部件维修项目和件号开展维修服务 and 市场开拓，接受公司具备维修能力

的项目和件号的送修。公司的主要客户为国内各大航空公司，公司通过与其签订框架协议约定双方的权利及义务，通过业务订单来确定具体维修内容等合同信息。

公司主要按照客户送修的航空器部件进行相关维修及检测服务。公司对于不同的航空器部件维修项目制定了不同的定价模式，主要采用“材料费+工时费”、“按航空器部件件号固定价格收费”和“按飞行小时收费”等不同的定价方式等。

销售流程如下：



四、公司业务关键资源要素

（一）公司产品和服务使用的主要技术

1、航空大流量综合测试系统

为提高飞机关键系统--环控系统的修理能力，公司 2014 年投资建设了国内先进的航空大流量综合测试系统，该测试系统可以完全模拟飞机在飞行和起飞等状态下的气源情况，为环控系统设备的检测和维修提供了大流量测试气源和气源压力、流量、温度的监控数据。公司是国内为数不多的建有大流量测试系统的厂商，增强了在空调和气动系统领域的技术实力和维修能力，经过两年的运行系统稳定、可靠。

该系统由 1 台 1.0Mpa 的低压螺杆机（美国 GD）、4 个 20m³ 储气罐和电气控制设备组成，可以提供 1.95Mpa、7000kg/h、300℃ 的洁净气源，能够满足现有空客、波音、EMB 系列,CRJ 系列飞机和国产 MA60 的空调系统部件的翻修、改装及测试工作。

2、航空中小流量测试系统和基于航空大流量综合测试系统自行研发的技术

在拥有航空大流量测试系统的同时，公司也建设了飞机环控系统的中小流量高压力测试系统。该测试系统由中航工业第一飞机研究院设计，设备由 2 台

3.0Mpa 的高压活塞压缩机（南京尚爱）、2 个 3m³ 储气罐和电气控制设备组成，可以提供 3.0Mpa、100kg/h、300℃ 的洁净气源、115V/400Hz10A 中频电源、28V 直流电，可以满足现有空客、波音、EMB 系列、CRJ 系列飞机和国产 MA60 的空调系统部件的翻修、改装及测试工作。

在航空大流量综合测试系统的基础上公司自行研发了外漏采集系统，该系统用于泄漏测试，可以检查排气活门的结构损伤、密封性能及裂纹；同时改造了空气起动机测试台，提高了测试的远程监控和安全防护。

3、IDG 发电机综合测试系统

公司自行设计开发了 IDG 集成驱动发电机综合测试系统，并通过改造和设计新型工装夹具，在修理交流发电机的基础上扩展了直流发电机的维修能力，该系统实现了对原厂进口的 K938 系列发电机测试设备和系统的替代，降低了整体维修成本。

IDG 发电机综合测试系统由 7 大模块组成：远程操纵控制系统、高速齿轮箱驱动装置、电机控制柜、交流负载柜、直流负载控制柜、负载极限测试柜、发电机数据采集系统组成。历经多年使用和维护保养，该系统运行可靠性高，稳定性好，操作简洁，能够满足维修手册 CMM 的测试要求。

公司属于国内航空维修企业中取得 IDG 集成发电机修理能力少数维修厂家之一，其他维修厂家主要有 OEM 汉胜、成都富凯、武汉航达等。公司对 IDG 集成发电机修理业务维修质量已得到客户的认可，维修质量高，周期短。

4、航空活塞发动机综合测试检修系统及相应技术

基于未来通航飞行市场巨大的潜在机遇，公司投资建设了航空活塞发动机综合测试检修系统，该系统能够对 IO-360 系列航空活塞发动机进行维修，目前公司已取得中国民用航空局颁发的 Lycoming（莱康明发动机）IO-360M1A、IO-360D1A、IO-360L2A、IO-540-AE1A5 和 Continental（大陆发动机）IO-360ES 共五款发动机的维修许可资质（包含修理、改装、翻修、检测）。

航空活塞发动机综合测试检修平台由7大子系统组成:GPS6000数据采集控制系统、DT2000S水力测功机负荷加载系统、启动电源系统、操纵控制系统、燃油供给系统、滑油加热及供给系统、通风散热系统组成。核心GPS6000数据采集控制系统和DT2000S水力测功机负荷加载系统可以提供0~800BHP/0~5000RPM的动态负载和高转速,能够完全模拟飞机的正常运转状态,通过数据采集系统监控发动机的各项运行参数,并输出故障报警。

公司是国内具备并取得通航活塞发动机维修资格的少数维修厂家之一,目前国内只有广汉飞院、新泰等少数几家。通航发动机修理是保障通航安全飞行的关键一环,公司未来拟通过早期介入通航发动机维修领域,占领通航维修领域制高点,为公司下一步在通航飞行领域提供综合服务奠定基础。

5、燃/滑油综合测试系统

燃/滑油部件在现代飞机上分布系统多、用途多样,尤其燃油供给系统是发动机可靠运行的关键,燃/滑油部件修理附加值高,公司自行建成了燃/滑油综合测试系统,并通过了外部专家和中国民用航空局的联合验收,设计参数符合设计和维修手册的要求。公司燃油及液力泵的维修已取得了中国民用航空局批准的维修能力许可资格。

燃/滑油综合测试系统主要针对飞机燃油供给、燃油作动器、燃调、燃油控制阀门和低压液力控制空气活门、燃油/滑油散热器进行功能检测。燃/滑油综合测试系统由小流量燃油测试模块(0~1800PSIG, 0~220PPH)、中流量燃油测试模块(0~1000PSIG, 180~1000PPH)、滑油测试模块(0~300PSIG, 0~3000L/h)三部分组成。

6、APU起动机测试系统

公司委托第三方按照技术参数要求,建设了APU起动机测试系统,该系统可以满足APU起动机的维修及检测要求,也可用于电动机和风扇电机的力矩测试。该系统的建立确保公司具备了APU起动机和电起动机的维修能力。该系统历经多年使用和维护,设备运行可靠性高,稳定性好,操作简洁,能够满足部件

维修手册的测试要求。

APU 起动机综合测试平台由 5 大子系统组成：WD 涡流测功机（35N.m,1000~18000RPM,4.2Kw,精度±0.5%）、测功机程控加载电源、测功机智能显示器、直流数字参数测量仪、计算机数据采集系统组成。核心为涡流测功机和计算机数据采集系统，可以实时将电动机马达的机械负载特性曲线显示并打印，供故障判断分析。

7、X 射线无损检测系统

公司通过采购第三方的 XXQ-2005 全套 X 射线探伤机设备，并同步建设探伤检测平台和分析系统，该系统能够对飞机承重、关键支撑部件、翼梁等结构件进行裂纹、砂眼等损伤的检测。公司 X 射线探伤及系统由三部分组成：X 射线探伤机、暗室三色灯和数显暗室定时器组成。目前公司已取得中国民用航空局颁发的 X 射线检测的特种作业许可资格。经过多年的使用和维护保养，设备运行可靠性高、稳定性好，操作简洁，能够满足部件维修手册的测试要求。

8、飞机气动，液压活门维修技术

液压、气动活门是飞机机械附件里种类最多、数量最大、拆换率最高的。飞机的液压、气动附件广泛的使用在发动机起动、引气、防冰防雨、飞机空调、增压、APU 辅助动力装置等系统中，包括气动活门、起动机、涡轮冷却器、散热器类等。液压活门主要为 ATA29 液压系统，ATA32 起落架，ATA78 反推。部件入厂后进行初检，功能检查，然后进行分解、清洗、检查，对一些精密部件进行尺寸检查，检查是否有磨损、超差，更换失效件后进行组装，利用气动及液压测试台，对部件进行最终测试，测试合格返回客户使用。

（二）公司无形资产情况

1. 国有土地使用权

截至本公开转让说明书出具日，公司拥有一处国有土地使用权，具体如下：

证书编号	地址	面积 (m ²)	取得日期	到期日期	用途	权属
航空基地国用	阎良航天基地	20,188.10	2009年10月	2057年8月	工业	恒镡航空

(2009 出) 第 034 号	小鹰路以北、 迎宾路以西					
---------------------	-----------------	--	--	--	--	--

2. 专利技术

截至本公开转让说明出具日，公司已取得五项实用新型专利，具体如下：

序号	专利名称（注）	类别	专利号	专利期限
1	空客 A320 飞机 HPVPRV 引气活门活轴卡环拆 装器件	实用新型	ZL201420351325.X	2014.06.30-2024.6.30
2	航空维修辅助装置	实用新型	ZL201420299677.5	2014.06.06-2024.6.06
3	航空维修用保护指针 的电表	实用新型	ZL201420297932.2	2014.06.06-2024.6.06
4	航空用防止阻塞的飞 机连接输送管	实用新型	ZL201420297931.8	2014.06.06-2024.6.06
5	一种放气结构	实用新型	ZL201521031784.0	2015.12.14-2025.12.14
6	一种充电结构	实用新型	ZL201521031764.3	2015.12.14-2025.12.14

注：目前上述专利的所有权人正在办理过户手续，权利人由“恒镡有限”变更为“恒镡航空”。

3. 计算机软件著作权

截至本公开转让说明出具之日，公司已取得的计算机软件著作权情况如下：

序号	软件名称	取得方式	证书编号	登记日期
1	飞机空调系统压力调节阀测 试台自动测试软件 v1.0	原始取得	软著登字第 0394427 号	2012-04-06
2	飞机气动试验台自动测试维 修软件 v1.0	原始取得	软著登字第 0394424 号	2012-04-06
3	航空串行数据通信协议 ARINC429 信号收发控制软件 v1.0	原始取得	软著登字第 0394431 号	2012-04-06
4	航空燃油、滑油系统综合实验 台 (F&OMTC-01) 自动测试维 修软件 v1.0	原始取得	软著登字第 0394437 号	2012-04-06

（三）公司业务许可资格或资质情况

根据《中华人民共和国民用航空法》（2016 年修正）第三十五条的规定，生产、维修民用航空器及其发动机、螺旋桨和民用航空器上设备，应当向国务院

民用航空主管部门申请领取生产许可证书、维修许可证书。经审查合格的,发给相应的证书。根据《中华人民共和国民用航空器适航管理条例》第十六条的规定,中华人民共和国境内和境外任何维修单位或者个人,承担在中华人民共和国注册登记的民用航空的维修业务的,必须向民航局申请维修许可证,经民航局对其维修设施、技术人员、质量管理体系审查合格,并颁发维修许可证后,方可从事批准范围内的维修业务活动。根据《民用航空器维修单位合格审定规定》(2005年修订)的规定,从事民用航空器部件的维修企业需要取得维修许可资格,方可从事维修服务。

截至本公开转让说明出具之日,公司取得的认证和资质情况如下:

序号	资质/证书名称	证书编号	颁发/认证机构	有效期限
1	维修许可证/许可维修项目(注1)	D.500062	中国民用航空局	年审、长期有效
2	D.500062 维修能力清单(注2)	D.500062	民航西北地区管理局	年审、长期有效
3	EASA 维修许可证(注3)	--	欧洲航空安全局	年审、长期有效
4	JMM 中港联合维修证书(注3)	--	中国民用航空局、香港民航处、澳门民航局	年审、长期有效
5	质量管理体系认证证书	00813Q2003 7ROM	中国新时代认证中心	2016.01.08-2018.09.14

注1:2016年9月27日,中国民用航空局向恒镛航空颁发编号为NO.D.500062号《维修许可证》,根据该证书,恒镛航空可以从事动力装置、航空器部件、特种作业等维修工作;该证书颁发日期为2007年1月17日,修改日期为2016年9月27日;

注2:2016年9月29日,中国民用航空西北地区管理局向恒镛航空核准了修订日期为2016年7月14日、修订版次为R24的维修能力清单;

注3:EASA维修许可证系企业在开展业务中基于上游航空公司合格供应商选定要求对公司维修能力进行的认定(主要系各大航空公司飞机多为欧洲、美国生产)。JMM中港联合维修证书系根据中国民用航空局、香港民航处、澳门民航局签署的《相互认可航空器维修培训机构批准合作安排》,对合作机构各自授权的民用航空维修机构可以在其他合作方开展维修业务活动的资格认可。按照现行中国《中华人民共和国民用航空法》、《中华人民共和国民用航空器适航管理条例》和《民用航空器维修单位合格审定规定》等规定,从事维修业务并非必须取得欧洲航空安全局颁发的《EASA维修许可证》和《JMM中港联合维修证书》。

(四) 主要固定资产情况

公司固定资产主要包括房屋及建筑物、机器设备、运输工具及电子设备。截至2016年4月30日,公司的固定资产原值、账面价值及成新率情况如下:

项目	账面原值 (元)	累计折旧 (元)	账面净值 (元)	成新率
房屋建筑物	21,770,750.32	2,757,628.37	19,013,121.95	87.33%
航空活塞发动机试车台	1,349,563.23	138,892.55	1,210,670.68	89.71%
大流量汽源系统	1,196,915.39	123,182.54	1,073,732.85	89.71%
电利设备	1,020,000.00	710,600.00	309,400.00	30.33%
发电机综合测试台	429,332.43	407,865.81	21,466.62	5.00%
燃/滑油附件综合测试台	355,430.33	208,222.93	147,207.40	41.42%
气动附件检测试验装置设备	330,676.10	314,176.10	16,500.00	4.99%
别克车 A1B26A	247,777.78	70,616.67	177,161.11	71.50%
别克车	230,935.00	219,388.25	11,546.75	5.00%
空气循环测试机	209,260.00	93,451.87	115,808.13	55.34%
测试设备	207,000.00	196,650.00	10,350.00	5.00%
起动机测试台	170,000.00	161,500.00	8,500.00	5.00%
大流量试验系统	95,241.97	8,293.99	86,947.98	91.29%
工作台	88,600.00	56,113.33	32,486.67	36.67%
中频电源	86,000.00	81,700.00	4,300.00	5.00%
楼顶大字	75,871.00	48,051.63	27,819.37	36.67%
发电机负载箱	71,761.59	68,173.51	3,588.08	5.00%
直流电源	69,300.00	65,835.00	3,465.00	5.00%
SCU 测试台	59,873.69	56,880.01	2,993.68	5.00%
办公家具	56,000.00	53,200.00	2,800.00	5.00%
FPTC/01 直流燃油泵测试台	54,480.79	38,817.56	15,663.23	28.75%
动平衡机	47,000.00	44,650.00	2,350.00	5.00%
油源车	45,097.62	36,416.33	8,681.29	19.25%
电源控制组件测试台	41,024.96	38,973.71	2,051.25	5.00%
APU 起动机测试台	40,497.18	38,472.32	2,024.86	5.00%
电脑	36,365.00	34,546.75	1,818.25	5.00%
服务器	34,871.80	16,011.97	18,859.83	54.08%
超声波清洗机	31,000.00	28,959.17	2,040.83	6.58%
英格索兰空压机	30,291.26	15,827.19	14,464.08	47.75%
空压机	30,170.94	25,318.44	4,852.50	16.08%
会议椅	30,000.00	20,900.00	9,100.00	30.33%
LED 显示屏（大）	27,483.00	17,405.90	10,077.10	36.67%
发泡机	26,000.00	19,348.33	6,651.67	25.58%
活塞发动机燃冲供给系统	24,483.94	2,519.81	21,964.13	89.71%
地面空调	23,739.00	10,524.29	13,214.71	55.67%
测试设备	23,000.00	21,850.00	1,150.00	5.00%
空调	22,874.36	6,519.19	16,355.17	71.50%

X 射线探伤机	21,000.00	19,950.00	1,050.00	5.00%
---------	-----------	-----------	----------	-------

1. 房屋及建筑物

截止本公开转让说明书出具日，公司拥有一栋房屋建筑物，具体如下：

证书编号	地址	面积 (m ²)	取得日期	权属
西安房权证阎良区字第 010743 号	阎良航天基地小鹰路以北、迎宾路以西	8,081.36	2012 年 12 月	恒镡航空

2. 主要生产设备

截至 2016 年 4 月 30 日，公司主要生产设备情况如下：

序号	固定资产名称	开始使用日期	原值	期末折旧测算
1	航空活塞发动机试车台	2015/3/31	1,349,563.23	138,892.55
2	大流量汽源系统	2015/3/31	1,196,915.39	123,182.54
3	电利设备	2012/08/01	1,020,000.00	710,600.00
4	发电机综合测试台	2010/12/22	429,332.43	407,865.81
5	燃/滑油附件综合测试台	2013/03/01	355,430.33	208,222.93
6	气动附件检测试验装置设备	2007/1/30	330,676.10	314,176.10
7	空气循环测试机	2013/12/31	209,260.00	93,451.87
8	测试设备	2007/2/28	207,000.00	196,650.00
9	起动机测试台	2008/6/17	170,000.00	161,500.00
10	大流量试验系统	2015/5/31	95,241.97	8,293.99
11	中频电源	2007/7/25	86,000.00	81,700.00
12	发电机负载箱	2010/12/22	71,761.59	68,173.51
13	直流电源	2008/11/28	69,300.00	65,835.00
14	SCU 测试台	2009/4/30	59,873.69	56,880.01
15	FPTC/01 直流燃油泵测试台	2012/07/20	54,480.79	38,817.56

3. 主要运输工具

截至 2016 年 4 月 30 日，公司主要交通运输工具情况如下：

序号	资产名称	车牌号码	品牌型号	账面原值 (元)	开始使用日期
1	别克牌小型客车	陕 A1BG26	SGM6531UAAA	230,935.00	2006/8/8
2	别克牌轿车	陕 A0B985	SGM6515-GL8	247,777.78	2014/10/31

(五) 公司员工情况

1、公司员工情况

截至本公开转让说明书出具之日，公司共有员工 58 人，员工构成情况如下：

(1) 岗位结构

岗位	人数	占比
管理人员	17	29.31%
研发人员	7	12.07%
生产人员	24	41.38%
销售人员	4	6.90%
其他	6	10.34%
合计	58	100.00%

(2) 学历结构

学历	人数	比例
研究生	3	5.17%
本科	6	10.34%
大专	39	67.24%
大专以下	10	17.24%
合计	58	100.00%

(3) 年龄结构

年龄	人数	比例
30岁以下	22	37.93%
30岁(含)~40岁	19	32.76%
40岁(含)以上	17	29.31%
合计	58	100.00%

五、公司收入、成本情况

(一) 公司业务收入构成、各期主要产品或服务的规模、销售收入

报告期内，公司业务收入主要来源于航空器部件的维修、检测。报告期内公司主营业务收入占营业收入的比例 100%，公司主营业务明确。

报告期内，公司业务收入的构成情况如下：

单位：万元

项目	2016年1-4月	2015年度	2014年度
----	-----------	--------	--------

主营业务收入	464.93	1,161.63	1,313.99
其他业务收入	0	0	0
合计	464.93	1,161.63	1,313.99
主营业务收入占营业收入比例	100.00%	100.00%	100.00%

报告期内，公司主营业务收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2016年1-4月	2015年度	2014年度
航空维修及服务	464.93	1,161.63	1,313.99
其他	0	0	0
主营业务收入合计	464.93	1,161.63	1,313.99

（二）公司的主要客户情况

1. 公司产品或服务的主要消费群体

公司主要面向民用航空和通用航空飞机维修等领域，主要客户群体包括国内航空运输公司和通用航空公司。2014年、2015年和2016年1-4月公司前五大客户的销售额占相应期间营业收入的比例为83.19%、78.46%和87.35%。

2. 公司前五名客户情况

报告期内，公司前五名客户情况如下：

（1）2016年1-4月

单位：万元

客户名称	营业收入	占营业收入的比例
东方航空技术有限公司	162.97	35.05%
深圳航空有限责任公司	162.10	34.86%
山东航空股份有限公司	28.48	6.13%
中国东方航空江苏有限公司	26.74	5.75%
上海吉祥航空股份有限公司	25.83	5.56%
合计	406.12	87.35%

（2）2015年度

单位：万元

客户名称	营业收入	占营业收入的比例
深圳航空有限责任公司	424.75	36.57%

东方航空技术有限公司	212.46	18.29%
山东航空股份有限公司	120.48	10.37%
中国东方航空江苏有限公司	79.41	6.84%
中国国际航空股份有限公司	74.24	6.39%
合计	911.35	78.46%

(3) 2014 年度

单位：万元

客户名称	营业收入	占营业收入的比例
东方航空技术有限公司	362.59	27.59%
深圳航空有限责任公司	329.20	25.05%
中国东方航空江苏有限公司	146.36	11.14%
山东航空股份有限公司	134.54	10.24%
上海航空股份有限公司	120.45	9.17%
合计	1,093.14	83.19%

从以上统计可以看出，公司不存在对单一客户过度依赖的情形。

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方及持股 5%以上股份的股东均不在上述客户中任职或拥有权益。

(三) 公司的主要产品或服务的原材料、能源及其供应情况以及公司前五名供应商情况

1. 公司主要产品的原材料、能源及其供应情况

公司产品的主要原材料为航材，航材采购必须从具有一定航空业相关资质的厂家采购，供应商主要是进出口贸易公司或航材生产企业。

2. 公司主要产品成本构成情况

公司的成本主要有直接材料、直接人工和制造费用，直接材料主要包括航材、以及其相关的运费和税款、辅料、外协费用等。

报告期内部分主要产品的成本构成情况如下：

产成本项目	2016 年 1-4 月		2015 年度		2014 年度	
	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例
直接材料	152.41	53.27%	448.55	55.13%	565.35	63.34%

人工费用	90.13	31.50%	219.44	26.97%	203.69	22.83%
制造费用	43.58	15.23%	145.70	17.90%	123.48	13.83%
合计	286.12	100.00%	813.69	100.00%	892.52	100.00%

2014年、2015年和2016年1-4月直接材料占产品成本的比例分别为63.34%、55.13%和53.27%，直接材料的金额分别为565.35万元、448.55万元、152.41万元，各年相比占比减少的主要原因为维修人员修理经验的增加，维修技术的提高，对维修换件的把控更精准，降低了直接换件成本。

2014年、2015年和2016年1-4月直接人工占产品成本的比例分别为22.83%、26.97%和31.50%，人工费用金额分别为203.69万元、219.44万元、90.13万元，2015年与2014年相比占比增加的主要原因为公司技术人员工资的增加和新增技术人员，对应的工资占产品成本的比例增加。

2014年、2015年和2016年1-4月制造费用占产品成本的比例分别为13.83%、17.90%、15.23%，制造费用金额分别为123.48万元、145.70万元和43.58万元，2014年、2015年及2016年1-4月相比，2015年费用大幅增加的原因主要是前期集中购买的部分设备在2015年到了维护保养的时间，2015年度内集中进行了设备的维护及设备检测。

3. 公司前五名供应商情况

2014年度、2015年度、2016年1-4月，公司前五大供应商采购额占相应期间采购总额的比例分别为81.42%、82.96%、92.90%。报告期内公司向单个供应商采购金额占公司总采购金额的比例均未超过50%，公司不存在对单个供应商严重依赖的情况。

(1) 2016年1-4月

单位：万元

供应商名称	采购金额	占当年采购总额比例
东方航空进出口有限公司	59.04	39.88%
深圳市诚泰航材设备有限公司	29.98	20.25%
广州沛阳贸易有限公司	29.22	19.74%
北京上华天地科技有限公司	14.03	9.48%
北京和光世纪科技有限公司	5.26	3.55%

合计	137.52	92.90%
----	--------	--------

(2) 2015 年度

单位：万元

供应商名称	采购金额	占当年采购总额比例
深圳市诚泰航材设备有限公司	133.57	38.55%
广州沛阳贸易有限公司	54.56	15.75%
西北航材公司	35.07	10.12%
北京上华天地科技有限公司	34.38	9.92%
西安思瑞格航空器材有限公司	29.85	8.62%
合计	287.43	82.96%

(3) 2014 年度

单位：万元

供应商名称	采购金额	占当年采购总额比例
东方航空进出口有限公司	262.15	39.23%
GOLDEN SHIELD CORP	92.77	13.88%
深圳市诚泰航材设备有限公司	90.04	13.47%
北京上华天地科技有限公司	58.03	8.68%
Aust Prop Tech Services	41.13	6.15%
合计	544.11	81.42%

从以上统计可以看出，公司不存在对单一供应商过度依赖的情形。

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方及持股 5%以上股份的股东均不在上述供应商中任职或拥有权益。

(四) 公司的重大业务合同及其履行情况

报告期内，对公司持续经营有重大影响的主要业务合同及履行情况如下：

1. 销售合同

根据公司的说明，公司的销售合同均为公司与客户签订的框架合同，合同具体履行时，由客户以邮件形式向公司发送订单，公司以邮件形式向客户回复报价及数量确认单，经客户确认后公司提供维修服务。

报告期内公司累计销售总额 10 万元以上的重大销售合同具体情况如下：

序号	合同编号	合同名称	客户	销售产品	签订时间	履行期限	销售总额(元)	履行状态
1	20090619111	附件修理通用协议	深圳航空有限责任公司	提供飞机零件的维修、翻修服务	2009-8-18	2年, 到期未发出终止或修改协议书面通知, 则自动延续生效	11,612,313.37	报告期内持续履行中
2	2013GNA-017	飞机零、部件通用送修/索赔总协议	中国东方航空股份有限公司	提供部分飞机附件修理、翻修服务	2013-10-1	1年, 除非提前90天书面提出要求, 否则到期无异议则顺延至下一年度	10,351,438.08	报告期内持续履行中
	无	转让协议	中国东方航空技术有限公司	受让2013GNA-017号合同权利义务	2015-1-23	无		报告期内持续履行中
3	2014GCHC076	部(附件)维修总协议	山东航空股份有限公司	提供飞机附件修理服务	2015-7-9	1年	3,316,889.87	报告期内持续履行中
4	无	飞机部、附件通用送修/索赔协议	中国东方航空江苏有限公司	提供飞机部附件修理、翻修等服务	2014-2-21	1年, 到期后双方无异议, 则自动顺延1年	2,954,343.9	该合同已于2016-5-16续签, 2016-2-22至2016-5-15期间, 按此合同实际履行
5	2011GHR001	飞机零部件送修总协议	中国国际航空股份有限公司	提供飞机零部件的维修服务	2011-8-12	5年, 到期未提前30日发出终止或修改协议书面通知, 则自动延续五年	2,290,024.05	报告期内持续履行中
	无	转让协议	北京飞机维修工程有限公司	受让2011GHR001号合同权利义务	2015-5-22	无		报告期内持续履行中

6	2010JRA-0002	飞机零、部件通用送修/索赔协议	幸福航空有限责任公司	提供飞机附件修理、翻修等服务	2010-3-12	1年, 到期有意续约, 则提前30天书面签订续约文件	2,238,131.07	报告期内持续履行中
	无	延期补充协议	幸福航空有限责任公司	延续2010JRA-0002号合同权利义务	2011-4-29	长期		报告期内持续履行中
7	无	关于吉祥航空公司部分A320系列飞机部件包修协议书	上海吉祥航空股份有限公司	提供部分A320系列飞机部件包修服务	2014-7-15	2年, 到期未提前30天发出修改或终止的协议通知, 则自动延续2年	1,866,761.6	报告期内持续履行中
8	无	航空部附件国内维修总合同	中信海直直升机股份有限公司	提供航空部附件维修及相关服务	2016-2-22	2015-3-31至2016-3-31	319,691.6	报告期内持续履行中, 正在洽谈续签合同

2. 重大采购合同

报告期内, 公司采购金额10万元以上的重大采购合同如下:

序号	合同编号	合同名称	供应商	采购产品	合同金额(元)	签订时间	履行状态
1	2014HT-E-002	PURCHASE ORDER/采购合同	Aust Prop Tech Services	Piston Engine	411,259.29	2014-7-7	单笔合同, 一次履行完毕
2	2014HT-E-001	PURCHASE ORDER/采购合同	Jingpong Aviation, LLC	Piston Engine	369,251.50	2014-8-27	单笔合同, 一次履行完毕
3	2014HT-001	采购合同	深圳市诚泰航材设备有限公司	BEARING\ROD\RING\SEAL ASSY etc.	254,200.00	2013-12-9	履行期限为2013年12月9日至2014年12月24日, 分批次履行完毕
4	2014HT-004	PURCHASE ORDER	东方航空进出口有限公司	SEAT\VALVE, POPPET\DIAPHRAGM\PACKI	170,524.96	2014-1-13	单笔合同, 一次履行完毕

				NG etc.			
5	2015HT-032	PURCHASE ORDER	西安思瑞格航空器材有限公司	LVDT\GUIDE SET-POPPET\SEAT, GLAND etc.	135,000.00	2015-3-6	单笔合同, 一次履行完毕
6	2014HT-008	PURCHASE ORDER	东方航空进出口有限公司	DIAPHRAGM\PACKING\SEAL, BONDED etc.	133,574.27	2014-1-13	单笔合同, 一次履行完毕
7	2014HT-002	采购合同	北京上华天地科技有限公司	BEARING BALL\PICKUP, Speed\BRUSH	126,810.00	2013-12-3	履行期限为2013年12月3日至2014年12月24日, 分批次履行完毕
8	2014HT-161	PURCHASE ORDER	深圳市诚泰航材设备有限公司	ROD\SPACER\Ring\SEAL ASSY etc.	120,660.00	2014-9-9	单笔合同, 一次履行完毕
9	2015HT-040	PURCHASE ORDER	西安思瑞格航空器材有限公司	BEARING\ROD\RING\Lever\SEAL ASSY etc.	119,800.00	2015-6-5	单笔合同, 一次履行完毕
10	2016HT-044	PURCHASE ORDER/采购合同	东方航空进出口有限公司	BEARING\RING, SEALING\BUSSHING\SEGMENT etc.	116,932.73	2016-4-6	单笔合同, 一次履行完毕
11	2015HT-097	PURCHASE ORDER/采购合同	西北航材公司	RING\RING SEALING\PACKING\BEARING etc.	101,978.34	2015-9-8	单笔合同, 一次履行完毕
12	2016HT-057	PURCHASE ORDER/采购合同	东方航空进出口有限公司	ROLL DIAPHRAGM\BEARING\Ring Seating etc.	100,459.94	2016-4-15	单笔合同, 一次履行完毕

3. 借款合同

报告期内, 公司主要借款和担保合同情况如下:

序号	合同对方	合同编号	授信/借款金额 (万元)	授信/借款期限	担保形式
1	建设银行陕西省分行	建陕营授信 (2016) 011 号 《授信合同》	800	2016.2.29-2017.2.28	房屋抵押、郭继军及蒲蓉连

序号	合同对方	合同编号	授信/借款金额（万元）	授信/借款期限	担保形式
2	建设银行陕西省分行	建陕营贷（2016）011号《人民币流动资金借款合同》	300	2016.3.3-2017.3.2	带责任保证
3	建设银行陕西省分行	建陕营贷（2016）023号《人民币流动资金借款合同》	300	2016.5.17-2017.11.16	
4	建设银行陕西省分行	建陕营抵押（2016）011号《最高额抵押合同》	800（担保金额）	2016.2.29-2017.2.28（担保期限）	--

六、公司商业模式

公司利用我国航空事业快速发展和航空器部件维修本地化、国产化的行业发展趋势，在向国际机载设备 OEM 厂家合作及学习的基础上，消化、吸收国外先进机载设备检测维修技术，以“更高的维修质量、更短的维修周期、更周到的服务”为服务理念，向民航运输、通用航空客户提供航空器部件深度维修服务，公司基于持续的市场投入和研发测试系统的建设，通过不断延伸可修理的器部件项目和件号，实现更全面的服务民航运输企业。此外，在现有修理能力基础上，优化升级空调气动系统、机械件等优势项目修理能力，力争在优势项目上持续扩大市场份额；第三，把握通航飞行市场机遇，立足以通航发动机维修为制高点，切入通用航空领域飞机维修、养护等综合服务市场。公司主要以航空器部件的维修作为收入来源。

对于机载设备维修服务，航空公司等航空运营单位将其故障机载设备，通过航空快件等方式送往公司，公司接收到故障部件后，利用自有检测及维修设备提供检测、更换故障器件、再次检测等相关修理工序，使故障机载设备部件恢复正常状态，返还给客户。

公司机载设备维修主要以民航运输客户为主，其所需要的原材料主要为国外进口的机载设备零部件。公司采购的物资也主要为维修用航材、辅助材料，航材采购一般通过具备航材销售资格的第三方公司购买，若国内代理公司购买价格过高或无法及时供货的，公司也通过直接向境外零部件 OEM 厂家购买的方式采购航材。其次，考虑到送修器部件的故障拆换率和自身的维修项目情况，公司会主动提前采购一定的机载设备零部件，以保持合理的备件库存，确保及时的修理、换

件。对于机载设备维修的辅助材料，如润滑油、包装物等，公司在国内直接采购。

公司充分发挥在航空机载设备领域 10 多年积累的技术优势，并根据不同领域的客户需求特征，建立起了一定的市场营销体系。机载设备维修业务方面，公司与国内十多家民航运输企业签有维修协议。公司将以持续提高维修深度能力、保障维修质量、缩短维修周期，不断增强对客户的综合服务能力、提升公司市场占有率。根据客户的不同需求，公司机载设备维修确立了“材料费+工时费”、“按维修机载设备价值一定比例收费”和“按机载设备件号固定价格收费”三种不同的维修定价模式。

七、公司所处行业的概要、市场规模及风险特征

公司主营业务为航空器部件的维修及检测服务，根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），公司所属行业为金属制品、机械和设备修理业（C43）。根据国民经济行业分类（GB/T4754-2011），公司所处的行业属于“C43 金属制品、机械和设备修理业”下的“航空航天器修理（C4343）”。根据全国中小企业股份转让系统发布的《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司属于“C43 金属制品、机械和设备修理业”下的“航空航天器修理（C4343）”。

航空维修是指对飞机等航空器及其上的技术装备进行的维护和修理，以保持提高飞机的可行性，确保飞机的安全，是飞机使用的前提和必要条件，是航空业的重要组成部分。根据 CCAR-145R3 第 18 条民用航空维修按维修工作分为如下类别：检测（Check）、修理（Repair）、改装（Modification）、翻修（Overhaul）、航线维修（Line Maintenance）、定期维修（Heavy Maintenance）。具体内容如下表：

常见种类	具体内容
检测	指不分解航空器部件，根据适航性资料，通过离位的实验或功能测试来确定航空器部件的可用性。
修理	根据适航性资料，通过各种手段使偏离可用状态的航空器或航空器部件恢复到可用状态。
翻修	根据适航性资料，通过对航空器或航空器部件进行分解、清洗、检查、必要的修理或者换件、重新组装和测试来恢复航空器或者航空器部件的使用寿命

	或者适航性状态。
改装	根据民航总局批准或认可的适航性资料进行的一般性改装、结构修改、达到 FAA 等飞行标准的改装等。
航线维修	指按照航空营运人提供的工作单对航空器进行的例行检查和按照相应飞机、发动机维护手册等在航线进行的故障和缺陷处理，包括换件和按照航空营运人机型最低设备清单、外形缺损清单保留故障和缺陷。 航线维修通常也包含定期检修，即定期对航空器部件进行检查和修理。

（一）行业的主管部门及监管体系

1. 行业监管体制

中国民用航空局（简称“CAAC”）及其地区管理局、监管局是航空维修企业的行业主管部门，对维修企业实行两级许可证管理，即实行维修单位许可和维修项目许可，并要求维修企业持续满足中国民航规章《民用航空器维修单位合格审定规定（2005 年修订）》等的要求。中国民用航空局对全国民用航空维修活动实施统一监督管理，下设华北、东北、华东、中南、西南、西北、新疆等七个地区管理局，地区管理局根据中国民用航空局的授权，监督管理各该地区的民航维修活动；地区管理局所辖各省市分别设立监督管理局，从而实行“民航总局—民航地区管理局—民航省（区、市）安全监督管理局”的三级监管体系。

中国民用航空维修协会是行业的自律性组织，维修协会的业务主管单位是中国民用航空局，接受中国民用航空局业务指导和国家社团登记管理机关的监督管理。协会主要职责为组织宣传贯彻航空维修行业有关的法律、法规、规章和方针政策；依据政府授权，组织行业技术资格和相关资质评审，制订和修订本行业标准和规范，并推动贯彻实施；制定行业自律规定，规范和协调会员行为，维护市场秩序，提倡公平竞争；负责国内外行业相关信息收集、分析和评估，研究行业发展中的重大问题等。

2. 行业相关政策

近年来影响行业的主要法律法规及其政策如下：

序号	名称	对行业的相关规定
----	----	----------

1	《中华人民共和国民用航空法》	对我国民用航空器登记、航空器权利、适航管理，航空人员、民用机场、空中管制、公共航空运输企业、通用航空等方面的管理做了相关规定。
2	《中华人民共和国民用航空器适航管理条例》	对航空器的设计、生产、使用、维修、进出口单位或个人所需资质及要求作出相关规定。承担在中国注册登记的民用航空器的维修业务的任何境内/境外维修单位或者个人必须向民航局申请维修许可证，经民航局对其维修设施、技术人员、质量管理体系审查合格，并颁发维修许可证后，方可从事批准范围内的维修业务活动。
3	《中国民用航空发展第十二个五年规划》	提出十二五期间我国民航业的指导思想、基本原则及发展目标。（1）到2015年全国航空运输总周转量达到990亿吨公里，旅客运输量4.5亿人，货邮运输量900万吨，年均分别增长13%、11%和10%；到2015年全国运输机场总数达到230个以上，覆盖全国94%的经济总量、83%的人口和81%的县级行政单元；到2015年航空运输机队规模达到约2750架，十二五期间新增通用航空飞机1000架以上。（2）加强维修能力布局和建设，培育形成北京、上海、广州等3至4个规模较大的维修产业集群。
4	国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006年—2020年）	大型飞机被确定为“未来15年力争取得突破的16个重大科技专项”之一。
5	《民用航空维修行业“十二五”发展指导意见》	提出了我国民航维修行业的发展目标与宏观管理的指导性意见要求培养主流发动机型号的深度维修能力，并继续加强通用航空器、关键部附件的维修能力建设。
6	《国务院关于促进民航业发展的若干意见》	制定了我国民航业总体发展目标：到2020年初步形成安全、便捷、高效、绿色的现代化民用航空体系。具体包括：航空运输规模不断扩大，年运输总周转量达到1700亿吨公里，年均增长12.2%，全国人均乘机次数达到0.5次；通用航空实现规模化发展，飞行总量达200万小时，年均增长19%；经济社会效益更加显著，航空服务覆盖全国89%的人口等。 积极支持国产民机制造：引导飞机、发动机和机载设备等国产化，形成与我国民航业发展相适应的国产民机产品制造体系，建立健全售后服务和运行支持技术体系。
7	《国务院办公厅关于印发促进民航业发展重点工作分工方案的通知》	根据《国务院关于促进民航业发展的若干意见》（国发〔2012〕24号）精神，为实现我国民航业总体发展目标，国务院办公厅提出大力发展通用航空、积极支持国产民机制造等十六项措施。
8	工业和信息化部《民用航空工业中长期发展规划（2013-2020年）》	完善现代航空工业体系，增强民用航空工业的可持续发展能力，并在民用飞机产业化领域实现重大跨越。

民航局相关规定：

序号	名称	对行业的相关规定
1	《民用航空器维修单位合格审定	对申请民用航空器及其部件维修服务的维修单位的合格

	规定》（CCAR-145-R3）	审定、许可证的发放、后续监督检查做了相关规定。其中对维修单位的厂房设施、工具设备、器材、人员、适航性资料、质量系统等方面制定了严格要求和规定。
2	《维修和改装一般规则》（CCAR-43）	对民用航空器及其部件的维修和改装工作做了相关规定。使用航空器制造厂的现行有效的维修手册或持续适航文件中的方法、技术要求或实施准则；使用保证维修和改装工作能按照可接受的工业准则完成所必需的工具和设备（包括测试设备）。
3	《民用航空产品和零部件合格审定规定》（CCAR-21-R3）	对民用航空产品和零部件的型号合格审定、生产许可审定和适航合格审定，及相关证件申请、颁发和管理做了相关规定。其中民用航空产品的材料、零部件、机载设备的设计和生产的批准以及对相关证件持有人的管理。
4	《民用航空器运行适航管理规定》（CCAR—111）	航空器的维修作业内容和作业规范,符合法定技术文件的要求等。
5	《小型航空器商业运输运营人运行合格审定规则》（CCAR-135）	J章航空器维修对小型航空器的维修有着明文规定。
6	《一般运行和飞行规则》（CCAR-91-R2）	对航空器的维修有着明确规定,包括适航性规定、要求的维修、航空器检查大纲、维修管理要求、航空器的修理和改装、航空器技术记录等。
7	《大型飞机公共航空运输承运人运行合格审定规则》（CCAR-121-R4）	L章飞机维修对大型飞机的维修做出了详细规定。
8	《民用航空器维修行业标准体系表》	中国民用航空局飞行标准司，于2014年3月制定，对民航航空器维修行业标准体系进行总结，包括维修管理、维修安全、维修设施、维修设备、维修特种作业、维修人员、维修器材、维修培训、维修基础等9大标准进行统计归纳。
9	《民用航空器维修人员执照管理规则》（CCAR-66-R1）	对民用航空器维修人员的执照、资格证书的发放、管理等作了相关规定，主要包括民用航空器维修人员执照、民用航空器部件修理人员执照、民用航空器维修管理人员资格证书等类别。

（二）行业市场规模及发展现状

航空维修业是民航运输业的重要支柱，航空维修是确保飞行安全的重要保障基础。按照中国民用航空局颁布实施的《民用航空的维修单位合格审定规定（2005年修订）》，维修类别分为机体、动力装置、螺旋桨、除整台动力装置或者螺旋桨以外的航空器部件、特种作业等；在飞机维修领域，按产品类别可分为：机体大修、航线维护、发动机修理、附件修理以及飞机加改装等。其中，附件维修所涉及的种类最为广泛，涵盖了电子电气、液压、气动、机械等众多领域。

1. 世界航空器维修业现状

(1) 航空器维修市场前景广阔全球航空市场近年来一直在稳步发展。根据《中国民航报》的数据，2015 年的全球航空业净利润将达到 330 亿美元，2016 年的预测将达到 363 亿美元净利润，净利润率将升至 5.10%。全球航空客运总量预计增至 38 亿人次，航线数量约为 5.40 万条，航线数量明显提升。而《航空周刊》的数据显示，2013 年全球在役客货机数量为 1.85 万架，至 2033 年将增长至 3.75 万架，需新增飞机近 1.9 万架。

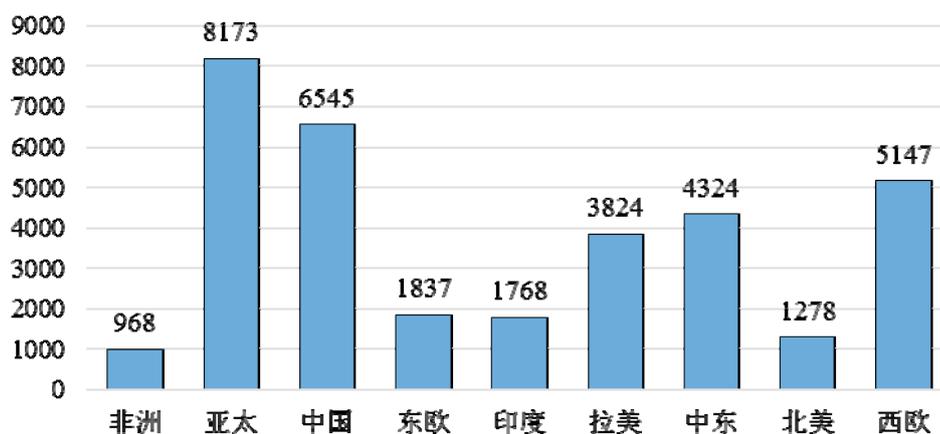
随着民航运输客货运输量的稳步上升，全球民用航空维修市场也会保持平稳的增长，全球航空维修市场的前景也十分可观。《中国产业信息网》预计航空维修业每年的平均产值保持在 400 亿美元以上，2011 年达到 469 亿美元，预计在 2017 年达到 545 亿美元，2022 年达到 684 亿美元，如下图所示：



数据来源：中国产业信息网

(2) 全球航空维修市场中区域分布不均衡明显从全球航空维修市场分布来看，北美、西欧和亚太依然是全球最大的航空运输器维修市场。从 2015 年-2025 年分区域的维修支出净增长预测统计数据来看，未来十年亚太（不含中国区域）成为了全球航空维修市场净增长最多的区域，其次是中国、西欧和中东。亚太地域未来 10 年累计净值增长达到 8,173 亿美元，其中中国地区累计预计达到 6,545 亿美元。

2015-2025年按照地区统计的全球维修市值净增长



数据来源：《航空维修与工程》2015年07期

(3) 航空维修企业之间竞争加剧随着新型号飞机逐渐进入市场、燃油价格的持续走低以及亚太地区维修市场的快速增长，维修企业与其他各方之间的关系正在变得更加复杂。飞机部件制造商越来越多地将产品研发成本延伸至产品的整个生命周期，希望通过进军售后服务市场获得更多利润，尤其是机体、发动机和部附件制造商，部件制造厂商的加入加剧了机载设备维修行业现有的竞争关系。

飞机部附件制造商在国内设立的独资或合资维修企业（OEM）掌握相关部件的核心专利、知识产权及技术文档，在技术上具有先天优势；航空企业下属的维修企业在市场开发、订单获取及客户关系维护方面具有更多的便利性，依托母公司机队，有固定的业务来源，并通过母公司和OEM的联系，可以获得OEM在资料、技术及备件上一定的支持；独立第三方部附件维修企业在部件制造商维修企业以及航空企业维修企业更多的涉入维修市场时，将面临竞争更加激烈的市场。

2. 我国的飞机维修业发展情况

我国的航空维修行业起步较晚，20世纪80年代以前民航飞机以安-2、伊尔-14等苏制飞机为主，航空维修单位主要从事公制(苏制)飞机、发动机和机载设备维修。航空维修市场除三家隶属民航总局的独立航空维修厂外，其余均隶属军队各航空单位，属于国家管制和经营的行业。自1985年以来，我国开始引进大批国际先进的新型欧美制飞机，淘汰了技术落后、机型小而旧的原苏制飞机。由于我国原有的民航维修企业固有体制问题，技术更新能力较弱，在大量引进西方

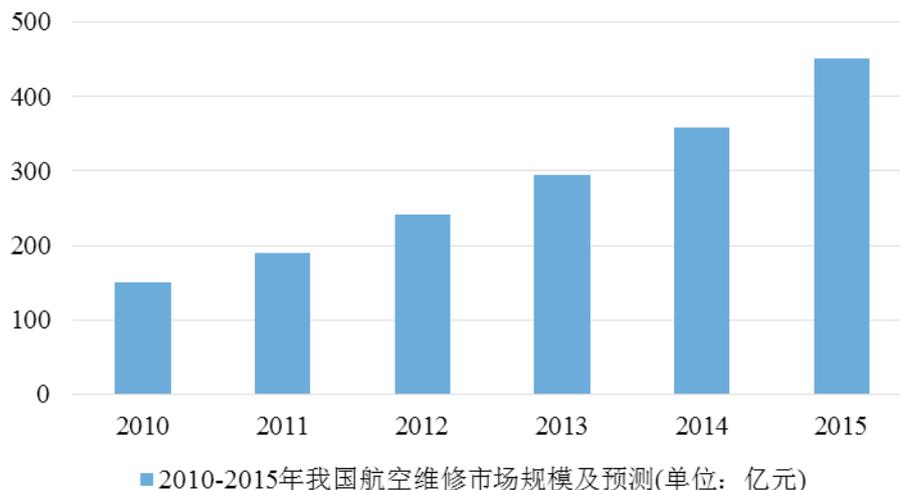
新型飞机和技术的浪潮中，不能很快适应机型及技术变化，基本没有欧美飞机的维修能力。因此 20 世纪 80 年代中期至 90 年代初的，我国民用新型飞机的深度修理几乎全部在国外完成，造成我国民航业“两头在外（即：从国外购买飞机、飞机维修也送到国外）”的发展格局，不利于我国民航业的长期健康发展。20 世纪 90 年代初，随着航空维修市场的开放，民航总局鼓励和支持外资和民营企业进入我国航空维修市场，航空维修业务逐渐呈回流趋势，国内航空维修行业开始快速发展。

我国航空维修业相对于欧美国家来说历史较短，但已在改革开放以来的 30 年时间里发展成为国际航空维修市场里的重要构成部分。国内维修市场的高速发展主要是借助了中国市场对航空需求的快速增长。在未来，中国作为人口众多、经济高速增长的国家，随着国民收入水平的提高以及飞机出行的普及，对民航的需求将会越来越大，这为中国的航空维修业提供了广阔的市场空间。

数据显示，我国航空业一直处于高速发展之中，根据中国民用航空局 2015 年 6 月的统计数据，我国在 2014 年民航运输总周转量达到了 748.12 亿吨公里，比去年增加了 76.39 亿吨公里，增长比例为 11.40%；整体完成旅客运输量达到了 39,195 万人次，较去年增加 3,798 万人次，增长 10.70%；完成货邮运输量 594.1 万吨，比上年增长 5.90%；民航全行业运输飞机期末在册架数 2,370 架，比上年增长 225 架；统计定期航班航线 3142 条，同期增加 9.24%；运输总周转量、旅客运输量、货邮运输量、飞机、航线及机场业务量连续多年屡创新高。

（1）我国航空维修业市场规模。根据前瞻网发布的航空维修行业市场数据，2013 年国内航空维修业市场规模突破 300 亿元，2014 年接近 400 亿元，预测 2015 年航空维修市场的总市值约为 450 亿元人民币。这一市场趋势预示着中国航空维修市场的快速增长，同时也预示着行业广阔的前景，如下图所示：

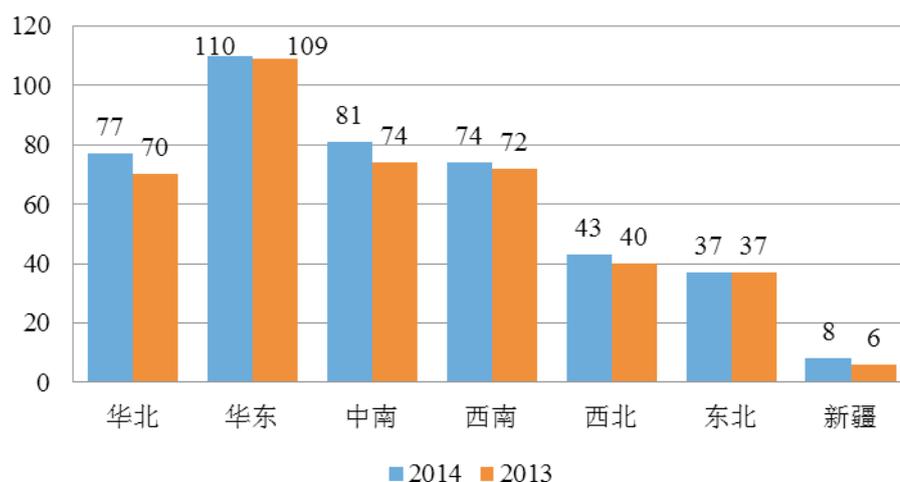
2010-2015年我国航空维修市场规模及预测（亿元）



资料来源：前瞻资讯产业研究院

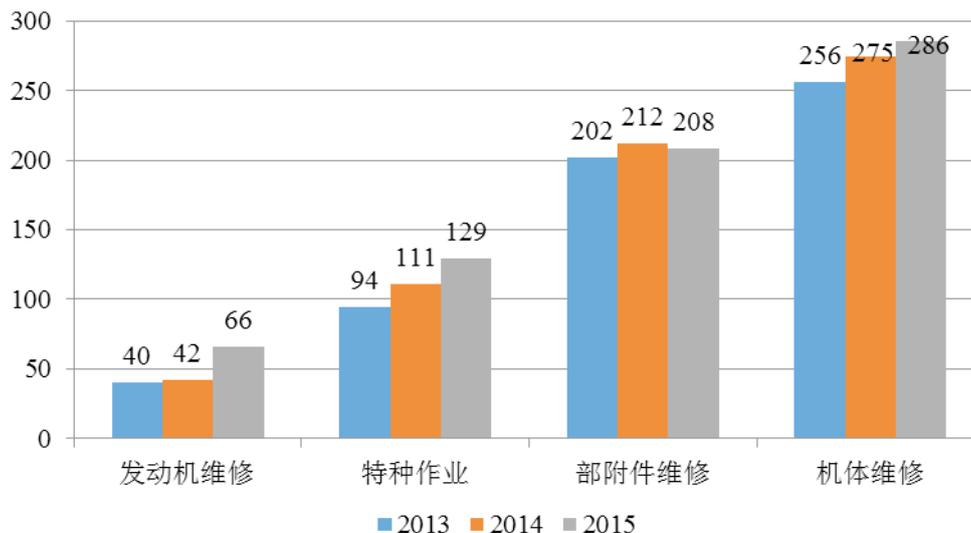
(2) 国内航空维修单位增长情况随着我国民航事业的蓬勃发展，各航空公司机队的不断扩充以及机务维修需求的旺盛，市场参与者也日益增多，截至 2014 年底 CAAC 批准的国内维修单位数量 430 家，较 2013 年底增加了 22 家。与 2013 年底相比，华北和中南地区各增加 7 家，西北地区增加 3 家，西南和新疆地区各增加 2 家，华东地区增加 1 家，东北地区数量保持不变。

近两年国内维修单位数量对比



(3) 国内从事航空维修项目的维修单位分布情况从经 CAAC 批准的维修项目所涉及的维修单位数量来看，2013 年-2015 年其总体分布变动情况如下：

2013-2015从事各类维修项目的维修单位情况

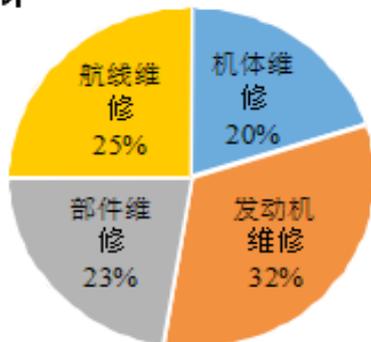
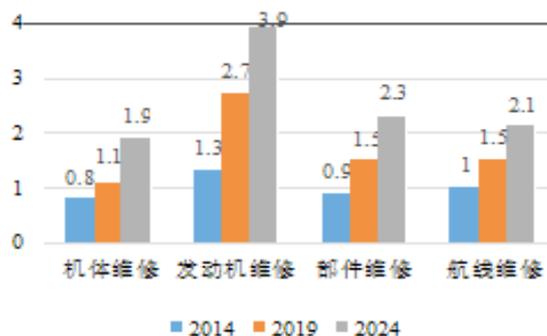


数据来源：《中国民航维修系统资源及行业发展报告》、中国民航资源网

其中业务范围涉及部附件维修即机载设备维修的维修单位2013年-2015年数量分别为202家、212家及208家，机载设备维修行业总体竞争情况保持相对稳定。

(4) 我国航空维修行业的未来趋势未来，我国民用航空维修的势头依然强劲。TeamSAI2014~2024年的市场预测中的数据表示，全球的航空维修市场的复合增长率将高达4.20%，在2024年全球数值将高达868亿美元。亚太地区将占据31.30%的比重，约有272亿美元，有望成为全球最大的航空维修市场，中国作为其中最大的主力之一，未来市场容量较为乐观。国内维修项目统计以及2014-2024中国航空维修市场预测如下图所示：

2014年维修项目类别统计

2014-2024 中国民航维修市场预测
(十亿美元)

来源：TeamSAI2014~2024年的市场预测

因此，部件维修业务一方面面临着市场竞争加剧的现状，要应对来自 OEM 厂商以及航空公司背景的维修企业的竞争压力，另一方面飞机附件种类繁多，数量庞大，包括了机轮与刹车、起落架、航电、反推、滑梯、气瓶、燃滑油系统等众多类别，同一类型的附件产品又有不同的制造厂家（OEM），这为产业链下游的附件维修业提供了广阔的舞台。此外，随着国内新机型的引进、旧机型的维护更新以及国内维修企业技术水平的提升，机载设备维修市场的市场规模也得到进一步扩大的同时也为维修企业提供了较为广阔的发展空间。

3. 行业与上下游的关系

公司所处行业的上游企业主要为生产机载设备和检测设备所需的航材及设备供应商，下游企业为航空企业、通用航空器运营单位、军队、军工企业以及国内拥有飞机的用户，其中各大航空公司是公司的主要客户。

4. 行业竞争壁垒

（1）资质壁垒。航空维修企业的维修对象直接影响飞机飞行状态的安全，因此，我国对航空维修业实施严格的准入制度和监管措施，采用了“维修许可证”管理制度，主要由维修单位许可和维修许可项目两级管理制度组成，维修许可证由中国民用航空局审核、颁发、监管。企业获得许可证后方可从事航空维修业务。中国民用航空局每年定期或不定期进行检查。因此，相关维修资质的获取成为能否开展业务的关键要求。

(2) 技术壁垒。航空机载设备的维修检测涉及科学门类多，专业性强，涉及到数学、力学、热学、电子学、计算机学、材料学、光学、声学、信息学等诸多学科以及相关设备的操作及维修判断。同时，由于航空航天技术的不断突破，新材料、新技术和新工艺的运用要求航天维修业必须与时俱进，使得进入本行业的技术壁垒愈加突出。

(3) 人才壁垒。公司所处行业属于技术和人才密集型行业，专业维修技术人员只有取得《民用航空器维修人员执照管理规则》规定的执照、合格证书方可执业。此外目前全球通航的现状要求航空维修人才不仅需要具备较高的技术水平和操作技能，也需要一定的外语技能等综合素质，航空维修业维修能力清单的获取也要求相应公司具有相应技能的维修人员。因此，高水平的维修技术人员是各维修厂商核心竞争力的体现，这一特性使得技术人才本行业的进入壁垒之一。

(4) 客户壁垒。维修企业的维修检测水平与飞行安全直接相关，这就导致了进入这一市场不仅需要相应的资质要求，也需要达到各大航空公司的维修供应商准入标准及认证要求，同时国内的航空企业市场份额较为集中，航空维修行业主要客户也集中于此，进入该行业的维修企业不仅要面对航企的准入也要面对各大航企较为稳定的供应商结构，具有一定的行业市场壁垒。

(5) 资本壁垒。航空维修企业进行飞机设备及零部件的维修检测必须借助专业的设备，设备投入较大。随着云计算、大数据、人工智能、网络安全以及新材料等科学技术在航空器及其零部件的运用逐步加深，需要航空维修企业在技术以及设备上予以升级应对；航空维修企业日常经营需要留有一定航材及维修备件的库存，也需要占用公司资金。因此，资金投入是本行业进入的壁垒之一。

(三) 公司所处行业的基本风险特征

1. 市场竞争加剧风险

公司所处的航空机器附件维修行业目前市场竞争较为激烈，受同业 OEM 维修厂家挤压，并与第三方维修厂家充分竞争。为应对竞争加剧局面，公司近年来不断加大技术开发投入，努力提升维修技术的先进性及技术工人的技术水平以缩短

维修周期，在市场以及技术方面具有一定的竞争优势。但近几年，行业内诸多企业通过资本运作增强了资本实力，并进而进行产业链的延伸和技术的升级，在竞争中不断抢占市场，行业市场竞争加剧。

2. 维修技术风险

航空维修是指对航空器或航空器部件进行检测、修理、排除故障等工作，使故障的航空器或航空器部件恢复至可用状态，保证航空器的适航性，是飞机使用的前提和必要条件，因此机载设备维修作为航空运输业的上游行业，其维修能力以及技术积累直接影响航空运输的安全稳定以及运营效率。公司在机载设备维修技术的积累及研发上具有持续性，但是随着新机型、新设备、新技术的更新和运用，公司如无法及时跟进新技术的发展做出公司设备、人员的应对，势必影响公司的综合维修能力以及客户服务能力，公司将面临客户流失的风险。

3. 人才流失的风险

航空机载设备维修行业对于专业维修人员素质和能力要求较高，维修能力的获取依赖于核心技术人员对于维修技术的掌握以及技术工人的培养，随着公司业务的迅速发展，对具有丰富经验的高端技术人才需求增大，人才竞争日益激烈。能否维持技术人员队伍的稳定并不断吸引优秀人才的加盟是公司能否在行业内保持现有市场地位和是否具有持续发展能力的关键。虽然公司十分重视核心技术人员成长和激励，对于核心技术人员进行报酬、股权等激励，并提供良好的培训机会及积极进取的文化和工作氛围。但如果未来公司核心的技术、管理、营销服务人才流失，将会对公司产生不利影响。

（四）公司在行业中的竞争地位

1. 公司在行业中竞争地位

截至报告期末，公司获得中国民用航空局（CAAC）维修许可证、中港澳（CAAC/CAD/AACM）联合认证维修许可证、欧洲航空安全局（EASA）维修许可证及 ISO90001 质量体系认证等。在维修能力方面，公司目前具有中国民用航空局批准的涉及 27 个系统、471 个项目、2000 余个件号以及欧洲航空安全局（EASA）

批准涉及 10 个类别合计 13 个项目的修理能力,尤其是在通航飞机动力装置维修项目已取得中国民用航空局的许可,并且中港澳联合认证保证了公司在香港、澳门地区维修业务的开展。

在公司定位与客户服务方面,公司立足于航空器部附件修理业务的基础上,在确保维修品质和维修效率的基础上,服务好现有各类航企客户如东方航空、深圳航空、山东航空、幸福航空、中国国际航空、上海吉祥航空的前提下,开展部件维修、部件研制以及合作开发多项业务,服务客户同时提升客户价值。

在公司发展战略方面,公司立足于航空器部附件维修及检测传统业务基础上,逐步拓展基于通航飞机动力装置维修的产业布局,截至目前公司已取得通航飞机 IO-360 系列五种发动机的修理、改装、翻修及检测的许可项目,未来公司将以通航飞机发动机维修为制高点和抓手,深入拓展通航飞机领域服务业务机会。

2. 行业内的主要企业及公司的竞争对手

国内的部附件维修企业主要有三类:航空企业下属的维修企业、飞机部附件制造商在国内设立的独资或合资维修企业(OEM)及独立第三方部附件维修企业。恒镡航空属于独立第三方部附件维修企业。

目前公司作为规模较小的第三方维修企业,主要的竞争对手为从事同类型产品修理的、区域内的第三方维修企业,主要有陕西新泰航空技术有限公司、西安海声航空技术有限公司、成都华太航空科技有限公司等。

(1) 陕西新泰航空技术有限公司

陕西新泰航空技术有限公司成立于 1997 年,位于西安高新技术产业开发区新型工业园,主要从事民用航空机载设备及附件维修、航空电子测试设备研制以及航空专用测试仪器的销售等服务。

陕西新泰航空技术有限公司目前已取得 CAAC(维修许可证号:D50045)批准的维修许可项目近 1000 余项,近 8000 余个件号或型号。EASA 批准的维修许可项

目 40 余项。维修项目包括自动飞行、通讯、导航/雷达、仪表、电源、电气、机舱设备、机上娱乐、指示/记录、灯光、空调、气动、液压系统、氧气系统附件等部件的检测、修理、翻修和改装。

(2) 西安海声航空技术有限公司

西安海声航空技术有限公司成立于 1999 年 5 月，地处西安市高新区高新六路 126 号，是一家专业从事民用航空器部附件研发和维修、PMA 件制造的高新技术企业，在国内航空维修行业具有良好声誉。

西安海声航空技术有限公司于 1999 年 7 月获得由中国民航西北管理局（CAAC）颁发的民用航空器维修许可证（编号 D500047）。2010 年 8 月获得由欧洲航空安全局（EASA）颁发的航空器维修许可证（编号 EASA. 145. 0503）。目前该公司已获批维修许可项目 450 大项、3000 多小项，涉及波音、空客、麦道、CRJ、EMB、新舟 60 等机型。

(3) 成都华太航空科技有限公司

成都华太航空科技有限公司是一家集维修、科研、生产和贸易为一体的综合性航空科技企业，为我国多家航空客户提供优良的航空器机载设备及附件维修、航空机载型号产品研制、航空电子测试设备研制、PMA 件设计和制造、航材贸易和租赁及交换、通航和支线机加改装、机场和机务地面设备维护与贸易等服务。

华太航空维修项目包括自动飞行、飞行操纵、通讯、导航/雷达、仪表、电源、电气、机舱设备、机上娱乐、机上维护、防火/防冰、指示/记录、灯光、空调、气动、液压、座椅和救生系统、起落架系统、辅助动力装置系统等部件的检测、修理、翻修和改装。目前已取得 CAAC 维修许可项目涵盖 18,000 余个件号，FAA 批准的维修许可项目 1,000 余件，维修能力涵盖了民用航空器的宽体和窄体干线、支线机型、通用和公务机型、各型直升机和国家航空器。

3. 竞争优势

(1) 资质优势

航空维修行业实行严格的维修许可证管理制度及维修清单管理制度。行业内航空维修企业申请维修件号批准需要满足以下条件：1) 件号的维修资料保证最新有效；2) 工具设备满足维修资料要求；3) 人员要经过相关培训并且要求该项目的放行签署人员；4) 厂方设施要满足适航规章以及维修资料的要求。

截至目前公司拥有中国民用航空局（CAAC）维修许可证、中港澳（CAAC/HKCAD/AACM）联合认证维修许可证、欧洲航空安全局（EASA）维修机构批准证书及 ISO90001 质量认证等。其中中国民用航空局批准的维修项目清单合计 27 个系统、471 个项目、2000 余个件号以及欧洲航空安全局（EASA）批准涉及 10 个类别合计 13 个项目的修理能力。齐全的维修资质以及较高覆盖面的维修清单体现了公司的技术实力，也是公司业务承接和确保维修品质的基础性条件。

（2）区域及园区优势。

公司地处西安阎良航空产业基地，该基地为全国唯一以航空产业为特色的经济技术开发区，园区内驻有中航工业西安飞机工业（集团）有限责任公司、中国一航飞行试验研究院、中航一集团第一设计研究院、623 飞机结构强度研究中心等国家级航空企业，是亚洲地区最大的集飞机研究设计、生产制造、强度检测、试飞鉴定、航空教学五位一体的“航空城”。阎良航空产业基地大力支持航空企业的发展，基地内众多优秀企业的技术、人才储备能够为公司发展带来得天独厚的机遇和优势。

（3）管理及技术团队优势。

公司自设立以来始终从事机载设备维修业务，公司核心管理团队及技术团队服务公司将近十年，稳定度高，核心管理层具备丰富的行业经验及管理经验。核心管理层具备多年的公司管理经验及较高的行业判断能力，对公司未来发展的认可度高，且与公司的发展方向、发展战略保持一致，保证了公司的凝聚力。

4. 公司竞争劣势

（1）员工的技能培训与技术提升尚需积累

根据中国民用航空局 CCAR-145 部的规定要求，维修能力清单的获取需要满足 1) 件号的维修资料保证最新有效；2) 工具设备满足维修资料要求；3) 人员要经过相关培训并且要求该项目的放行签署人员；4) 厂方设施要满足适航规章以及维修资料的要求。因此员工维修技能的提升以及培训内容质量、密度、场次的安排直接决定着员工的技能成长，也决定着公司获取维修能力清单的难度。由于公司员工的技术提升需要时间的积累和总结，因此目前而言，公司员工在整体技能培训与快速提升方面尚处于劣势。

(2) 公司的产业链较为单一

公司自设立以来，专注于航空机载设备维修领域，2014 年及 2015 年机载设备维修业务占公司主营业务收入接近 100%，相对于国内一线航空维修企业而言，公司在产业链的横向扩展及纵向延伸方面处于相对劣势，产业链较为单一；公司在航空机载设备维修领域具有一定竞争优势，2015 年开始涉足通用航空活塞发动机维修领域，并积极向其他相关领域拓展，但短期内公司仍将面临产业链较为单一的局面。

(3) 公司规模较小，市场开拓能力尚需加强

公司相较于同行业大型的第三方维修企业相比成立时间较晚，在市场中起步晚，同时行业客户多为大型民航运输企业，公司规模较小在与同行大企业在竞争时存在资本实力弱、品牌及市场地位较低等问题，导致公司市场开拓难度相对较大，在接下来企业发展过程中公司的市场开拓能力尚需持续加强。

八、公司规范经营情况

(一) 环境保护

西安市环境保护阎良国家航空高技术产业基地分局于 2009 年 12 月 7 日下发的市环航空批复（2009）20 号《西安市环境保护局阎良国家航空高技术产业基地分局关于航空器部附件维修项目环境影响报告表的批复》，同意恒镡航空按其《航空器部附件维修项目环境影响报告表》中所列项目性质、规模、地点及报告表结论、建议和要求的环保措施建设。

项目建设完成后,西安市环境保护阎良国家航空高技术产业基地分局于2012年7月18日下发市环航空函(2012)3号《关于同意西安恒镛航空科技有限公司航空器附件维修项目一期工程3#厂房(综合楼)试生产的函》,同意公司进行试生产。

西安市环境保护阎良国家航空高技术产业基地分局于2012年9月18日下发的市环航空批复(2012)17号《关于同意西安恒镛航空科技有限公司航空器附件维修项目一期工程3#厂房(综合楼)竣工环境保护验收的批复》,确认西安恒镛一期工程3#厂房(综合楼)环保手续齐全,各项环保设施基本按要求落实,执行了环境影响评价制度和环保“三同时”管理制度,符合建设项目竣工环保验收条件,同意一期工程3#厂房通过竣工环保验收。

综上,公司的生产经营活动符合有关环境保护的要求。根据西安市环境保护阎良国家航空高技术产业基地分局出具的说明文件,公司近两年不存在因违反环境保护方面的法律、法规和规范性文件而被处罚的情形。

(二) 安全生产

公司主要从事航空器部附件的维修、检测,依据《中华人民共和国安全生产法》、《安全生产许可证管理条例》之规定,公司不属于矿山企业、建筑施工企业和危险化学品、烟花爆竹、民用爆破器材生产企业,无需取得安全生产许可证。公司制定了安全生产管理制度和操作规程,配备了相关安全生产管理人员,实施了安全防护措施。

公司日常生产主要为航空器部件的维修,生产环节主要为接收件、分派维修、质量检验、入库、送件等五大环节,前述生产的具体维修环节因涉及到拆装、更换件、机械加工、试验检测等工序,存在一定的安全生产风险。

为控制前述生产环节可能发生的安全风险,公司制定了《维修操作规程》和《个人安全防护用品使用规范》等制度,指导维修人员按照操作指引作业,同时要求工作人员必须佩戴防护用品方可上岗,并就重要环节给予安全警示及张贴安全标志。

公司整体安全管理和风险防控方面，公司制定了《安全生产管理制度》和《危险源识别与安全风险管理控制程序》，制度内容主要包括了安全管理职责的分工，明确了安全员、生产部、质量部、管理层的管理职责；明确了危险源识别与安全风险管理控制流程；及发生安全事故之后的应急规定和处置流程。

根据西安市阎良国家航空高技术产业开发区安全生产监督管理局出具证明文件，确认公司报告期内在安全生产方面遵守国家 and 地方有关安全生产法规的规定，公司未发生过与安全生产有关的安全事故，不存在因违反安全生产相关法律法规受到安全生产相关主管部门行政处罚的情形。

（三）质量监督

公司严格按照 GB/T19001-2008/ISO9001:2008 标准的要求建立质量管理体系，编制具有全员参与性的公司质量手册，制定了《人员评估与授权控制程序》、《供应商评审控制程序》、《器材采购控制程序》、《维修生产控制程序》、《发动机维修控制程序》《危险源识别与安全风险管理控制程序》等质量控制文件。公司取得了中国新时代认证中心颁发的《质量管理体系认证证书》，认证范围为航空器部件的修理与服务，有效期截至 2018 年 9 月 14 日。

公司依托完善的质量管理流程和质量控制程序来保证产品质量，确保为用户提供高满意度的产品和服务。报告期内，公司未曾出现因产品质量问题而导致重大质量纠纷事故。

根据西安市质量技术监督局阎良国家航空高技术产业开发区分局出具的《关于西安恒镛航空科技股份有限公司的证明》，确认公司报告期内不存在因违反质量技术监督方面的法律、法规而受到行政处罚的情形。

九、公司对自身持续经营能力的评估

恒镛航空成立于 2006 年 7 月，设立之初即从事航空器部件维修、检测业务。公司下游客户主要为各大民用航空公司，公司的营业收入来源于航空公司送修的航空器部附件的维修，营业成本主要为航材成本、人工成本和制造费用。

随着公司在行业内的持续发展，公司与主要客户建立了稳定的维修合作关系，同时在航空器空调、气动系统部附件维修中已建立一定的行业口碑，优势项目维修能力已获得部分下游客户的认可。结合报告期至今的公司主营业务盈利的可持续性、研发费用及研发能力、公司的后续市场开发能力、商业模式创新性和市场前景、公司核心竞争优势、风险管理、期后合同签订情况及收入确认情况、盈利能力、偿债能力、营运能力、资金筹集和获取现金流能力、主要客户及供应商情况及期后财务指标分析等内容，对公司的持续经营能力进行如下分析：

（一）主营业务盈利的可持续性

公司 2016 年 1-4 月、2015 年度、2014 年度营业收入分别为 4,649,333.88 元、11,616,337.02 元、13,139,940.35 元。公司 2016 年 1-4 月、2015 年度、2014 年度的毛利率分别为 38.46%、29.95%以及 32.07%，毛利率整体呈现上升的趋势。

公司 2014 年及 2015 年度，公司营业收入规模较小，其中 2015 年较 2014 年下降 152.36 万元，下降 11.60%；2016 年 1-4 月收入 464.93 万元（较 2014 年同期 372.70 万元）增长 92.23 万元，增长 24.74%。2015 年业务下降主要原因系 2015 年公司 EASA 资质认证未取得导致东方航空减少送修数量所致；2015 年 6 月公司通过了 EASA 认证，自 2016 年起收入逐渐回升。目前公司具备 CAAC、EASA、JMM 维修资格证书，可从事中国大陆及港澳地区航空公司器部件的维修，不存在资质障碍。

公司已经取得从事民用航空器部件维修的各项资质，并已与国内三大航空公司东航、南航、国航及下属航空公司建立了业务合作关系，随着未来公司维修能力及质量的不断加强，公司可获得的送修件数也将持续增加，公司业绩有望实现持续稳定增长。

（二）研发费用及研发能力

公司作为高新技术企业（目前正在进行资格复审），具有自主的技术研发和创新能力。报告期内 2016 年 1-4 月、2015 年度和 2014 年度公司研发支出占主

营业务收入的比例分别为 6.60%、9.12%和 7.86%，公司重视研发工作并持续加大研发投入。公司重视技术研发人员的培养和投入，在职员工中的研发人员占比 12.50%，占比较高。

公司通过自主研发、开发等手段，取得了多项专利和软件著作权证书，自主建设了大流量、燃滑油、机载设备动态监测等维修和测试平台，前述专利技术和平台均应用于公司日常的生产经营。

（三）公司的后续市场开发能力

公司传统业务航空器部件维修领域，已与东方航空、中国国际航空、南方航空三大国有航空公司及下属航空公司建立了业务合作关系，同时与深圳航空、山东航空、幸福航空、吉祥航空、中信海直等建立了业务合作。公司已建立合作关系的企业涵盖了国内大型航空运输企业，公司未来的下游客户渠道稳定、持续。下一步公司继续加强销售队伍建设，提高销售投入（尤其是针对南航、国航），提升业务收入规模和市场占有率。

公司通航发动机维修领域，公司自 2015 年以来积极开发了通航发动机维修项目，并作为国内少数几家从事通航发动机维修项目的企业，已于 2016 年 3 月取得通航发动机维修能力许可。公司在通航发动机维修领域具有先发优势，随着通用航空发展和低空空域的逐步开放，通用航空产业有望实现飞跃发展，公司基于通航发动机的维修能力，有望快速介入通航维修领域，实现公司的快速发展。下一步将加强通航发动机维修能力建设，以通航发动机维修为抓手，采取多种形式（业务合作、战略持股、多点执业、OEM 授权维修等）的合作方式，快速完成通航维修的战略布局，拓展新的业务及利润增长点。

技术服务方面，对内继续加强维修能力建设，提升公司在空调系统、气动系统部附件维修方面的优势（维修件单位小时成本具有竞争力），同时确保产品维修质量，提高维修毛利率水平，增强公司整体盈利能力。此外，将逐步建立并完善预防性修理能力、深度修理能力，争取实现拆/换件更新、修复、制造能力和资格，提升公司竞争力和产品毛利率水平。

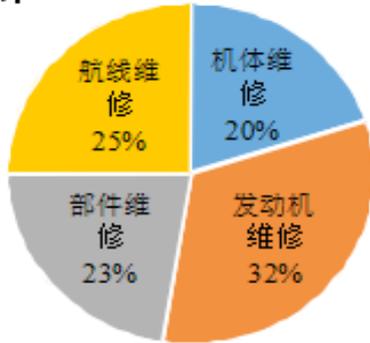
（四）商业模式创新性和市场前景

公司商业模式创新方面主要立足于传统航空器部附件维修业务基础上，大力拓展在通用航空发动机维修领域的战略布局，占领通航维修制高点，实现在通航维修领域快速做大做强。公司现已完成在通航发动机维修领域的设备及测试系统投入，并已取得 10-360 系列航空器动力装置维修资格。下一步公司将尽快对内完善通航发动机维修、工程外委（检测等）服务的技术人才培养，对外推进市场开拓，探讨多种形式（业务合作、战略持股、多点执业、OEM 授权维修等）的合作方式，快速实现在通航领域的战略布局，提升公司在通航维修市场的业务实现能力，增强市场发展机会。

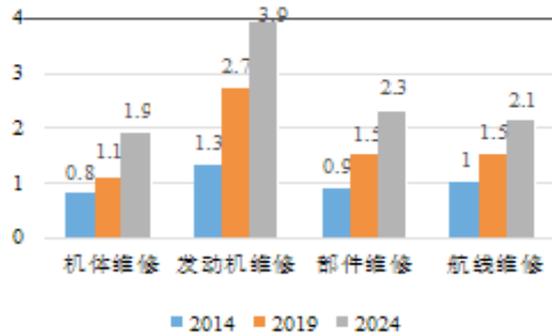
我国航空业一直处于高速发展之中，根据中国民用航空局截至 2015 年 6 月的统计数据，我国在 2014 年民航运输总周转量达到了 748.12 亿吨公里，比去年增加了 76.39 亿吨公里，增长比例为 11.40%；整体完成旅客运输量达到了 39,195 万人次，较去年增加 3,798 万人次，增长 10.70%；完成货邮运输量 594.1 万吨，比上年增长 5.90%；民航全行业运输飞机期末在册架数 2,370 架，比上年增长 225 架；统计定期航班航线 3142 条，同期增加 9.24%；运输总周转量、旅客运输量、货邮运输量、飞机、航线及机场业务量连续多年屡创新高。

国内航空器部件维修市场前景广阔，根据前瞻网发布的航空维修行业市场数据，2013 年国内航空维修业市场规模突破 300 亿元，2014 年接近 400 亿元，预测 2015 年航空维修市场的总市值约为 450 亿元人民币。这一市场趋势预示着中国航空维修市场的快速增长，同时也预示着行业广阔的前景。国内维修项目统计以及 2014-2024 中国航空维修市场预测如下图所示：

2014年维修项目类别统计



2014-2024 中国民航维修市场预测 (十亿美元)



来源：TeamSAI2014~2024年的市场预测

（五）公司核心竞争优势

1、资质优势

航空维修行业实行严格的维修许可证管理制度及维修清单管理制度。行业内航空维修企业申请维修件号批准需要满足以下条件：1) 件号的维修资料保证最新有效；2) 工具设备满足维修资料要求；3) 人员要经过相关培训并且要求该项目的放行签署人员；4) 厂方设施要满足适航规章以及维修资料的要求。

截至目前公司拥有中国民用航空局（CAAC）维修许可证、中港澳（CAAC/HKCAD/AACM）联合认证维修许可证、欧洲航空安全局（EASA）维修机构批准证书及 ISO90001 质量认证等。其中中国民用航空局批准的维修项目清单合计 27 个系统、471 个项目、2000 余个件号以及欧洲航空安全局（EASA）批准涉及 10 个类别合计 13 个项目的修理能力。齐全的维修资质以及较高覆盖面的维修清单体现了公司的技术实力，也是公司业务承接和确保维修品质的基础性条件。

2、区域及园区优势

公司地处西安阎良航空产业基地，该基地为全国唯一以航空产业为特色的经济技术开发区，园区内驻有中航工业西安飞机工业（集团）有限责任公司、中国一航飞行试验研究院、中航一集团第一设计研究院、623 飞机结构强度研究中心等国家级航空企业，是亚洲地区最大的集飞机研究设计、生产制造、强度检测、

试飞鉴定、航空教学五位一体的“航空城”。阎良航空产业基地大力支持航空企业的发展，基地内众多优秀企业的技术、人才储备能够为公司发展带来得天独厚的机遇和优势。

3、管理及技术团队优势

公司自设立以来始终从事机载设备维修业务，公司核心管理团队及技术团队服务公司将近十年，稳定度高，核心管理层具备丰富的行业经验及管理经验。其次，核心管理层具备多年的公司管理经验及较高的行业判断能力，对公司未来发展的认可度高，且与公司的发展方向、发展战略保持一致，保证了公司的凝聚力。第三公司多年来维修产品面较窄，在空调、气动系统领域深耕多年，在细分、单件号方面积累了丰富的维修经验，未来将逐步建立预防性修理能力、深度修理能力，争取实现拆/换件更新、修复、制造能力和资格，提升公司竞争力和产品毛利率水平。

（六）风险管理

公司发展过程中高度重视生产质量风险和经营风险的管理，公司严格按照 GB/T19001-2008/ISO9001:2008 标准的要求建立质量管理体系，编制具有全员参与性的公司质量手册，制定了《人员评估与授权控制程序》、《供应商评审控制程序》、《器材采购控制程序》、《维修生产控制程序》、《发动机维修控制程序》和《危险源识别与安全风险管理控制程序》等质量控制文件，有效控制公司生产质量风险。

因公司规模较小，公司经营中重点关注净现金流、应收账款周转率、存货周转率和负债率水平等财务指标，在销售、生产及采购各环节重视各项财务指标的控制，确保了公司财务指标的良好和日常经营的持续、稳定。

（七）期后合同的签订情况及收入确认情况

公司与已签署 GTA 维修协议的客户建立了持续的送修业务合作，同时公司也努力开拓新成立的航空公司业务。公司的重大销售合同多为框架性（GTA）协议，报告期内签署的合同在协议期限内均产生收入，公司业务具有一定的稳定性。

截至本公开转让说明书出具日，公司民用航空器部件维修已签订的 GTA 维修协议（Guaranteed Traffic Agreement）如下：

序号	合同名称	客户	合同内容	签订时间	履行状态
1	附件修理通用协议	深圳航空有限公司	飞机零部件修理	2009-8-18	正常履行
2	飞机零部件通用送修 / 索赔总协议	中国东方航空股份有限公司	飞机附件修理翻修	2013-10-1	正常履行
3	转让协议	东方航空技术有限公司	受让 2013GNA-017 号合同权利义务	2015-1-1	正常履行
4	部（附）件维修总协议	山东航空有限公司	飞机部附件修理	2015-7-9	正常履行
5	飞机部、附件通用送修 / 索赔协议	中国东方航空江苏有限公司	飞机部附件修理翻修	2014-2-21	正常履行
6	飞机零部件送修总协议	中国国际航空股份有限公司	飞机零部件维修	2011-8-12	正常履行
7	飞机部、附件通用送修 / 索赔协议	幸福航空有限公司	飞机部附件修理翻修	2010-3-12	正常履行
8	航空部附件国内维修总合同	中信海直	航空部附件维修	2016-9-13 (注)	正常履行
9	航空机载附件修理协议	中国南方航空股份有限公司	航空器机载附件维修	2016-8-15 (注)	正常履行
10	航材修理协议	江苏公务机航空有限公司	航空器部件维修	2016-5-23	正常履行
11	A320 系列飞机部件包修协议书	吉祥航空有限公司	A320 系列飞机部件包修	2014-7-15	正常履行
12	航材部件维修基本框架协议	顺丰航空有限公司	航材部件修理	2016-5-31	正常履行

注：公司股改并名称变更为西安恒镛航空科技股份有限公司后，根据客户需求与部分客户另行签订了航空部附件维修协议（GTA）。

截至本公开转让说明书出具日，公司通用航空维修领域已签订的 GTA 维修协议，具体如下：

序号	合同编号	合同名称	合作方	签订日期	履行状态
1	--	通航企业航材/工具设备互援协议	中飞通用航空有限责任公司 陕西精工通用航空有限公司 西安精工通用航空有限公司 榆林波罗通用航空有限公司 西安思瑞格航空器材有限公司 陕西金宇航空科技有限公司	2015-11	正常履行

			西安斯迈通用航空有限公司		
2	--	航空活塞发动机及飞机部附件通用送修/索赔协议	天鹅通用航空有限公司	2016-6-6	正常履行
3	16HQ-JT001	发动机送修合同	青岛九天国际飞行学院公司	2016-8-11	正常履行
4	16HQGA0701	发动机送修合同	天鹅通用航空有限公司	2016-7-1	正常履行
5	JG-HQ-1601	发动机送修合同	精工通用航空股份有限公司	2016-7-18	正常履行
6	16JG-002HQ	部/附件送修合同	陕西精功通航有限公司	2016-7-11	正常履行
7	16JG-001HQ	部/附件送修合同	精功（北京）通航有限公司	2016-3-8	正常履行
8	16JG-003HQ	部/附件送修合同	精功（北京）通航有限公司	2016-7-7	正常履行
9	HQ-16-0001	部/附件送修合同	青岛九天国际飞行学院公司	2016-5-31	正常履行
10	16N5-001HQ	部/附件送修合同	山东南山国际飞行有限公司	2016-7-21	正常履行
11	XY160070	部/附件送修合同	星雅通用航空有限公司	2016-8-9	正常履行

报告期内及截至 2016 年 10 月 31 日恒锵航空主要财务数据情况：

单位：元

财务指标	2016 年 1-10 月 (未经审计)	2016 年 1-4 月	2015 年度	2014 年度
总资产	39,956,008.18	41,617,022.83	43,438,487.73	46,210,691.31
股东权益	20,329,466.79	20,447,721.71	6,571,969.43	8,479,111.65
主营业务收入	10,735,683.76	4,649,333.88	11,616,337.02	13,139,940.35
净利润	-283,893.59	-165,638.67	-1,907,142.22	-1,744,392.26

相较于 2016 年 4 月末营业收入等指标，截至 2016 年 10 月末公司主营业务收入稳定增长，2016 年 10 月底较 4 月底亏损略有增加，主要为公司增加了市场开拓力度，进而导致销售费用增加所致。根据截至 2016 年 10 月末净利润情况，预计公司 2016 年度亏损额度较 2015 年度、2014 年度将大幅减少，2016 年度有望实现盈亏平衡。公司通用航空发动机除已在维修的四台发动机（维修价格 25-30 万元/台）外，陆续有发动机和磁电机等订单形成维修。随着公司民用航空器部件维修业务的持续稳定提升，以及通用航空发动机维修项目逐步实现收入及利润贡献，公司的收入及利润状况有望进一步改善。

（八）盈利能力

公司主要从事航空器部件的维修、检测，2014年、2015年和2016年1-4月营业收入分别为1,313.99万元、1,161.63万元和464.93万元，2015年收入与上年相比减少了152.36万元，减少的主要原因为：2014年8月开始东方航空对MRO(航空维修单位)提高招标门槛，要求维修公司除持有CAAC（中国民航总局）颁发的维修许可证外，还需持有EASA或者FAA证书，因此2014年8月至2015年上半年（取得EASA证书前）期间该客户逐步降低了对公司送修件的数量，导致公司业务订单减少。2015年6月公司取得了EASA证书，并开始逐步恢复对该客户维修服务的提供。随着航空行业的发展及公司的业务扩展，公司预期收入会逐年增加。

2014年、2015年和2016年1-4月，公司的净利润分别为-174.44万元、-190.71万元、-16.56万元，2014年、2015年亏损主要因为：（1）公司所处行业受中国民用航空局监管，业务、人员资质及维修项目均需取得审批方可经营，且每年均定期或不定期的进行资格审查，行业壁垒较高，维持日常经营、业务资质和人才储备需支付较高的固定成本；（2）2012年厂房等固定资产投资金额2,656.41万元，年折旧及累计摊销金额111.52万元，2013年公司搬入新厂房后固定成本支出进一步提高；（3）2015年因办理欧洲民航局（EASA）资格认证，主要客户东方航空减少送修导致收入降低，利润减少。2016年1-4月相比2015年同期相比收入及利润有所增长，亏损的主要原因是公司新三板挂牌支付券商等中介机构费用42万元。

选取同行业上市公司四川海特高新技术股份有限公司（股票代码002023，以下简称“海特高新”）、广州航新航空科技股份有限公司（股票代码300424，以下简称“航新科技”）和申报新三板挂牌企业西安鹰之航航空科技股份有限公司（正在申报，简称“鹰之航”）。

综合毛利率进行比较，其综合毛利率比较情况如下：

公司名称	2015年	2014年
海特高新 002023	56.67%	64.63%
航新科技 300424	48.66%	46.83%

鹰之航（在审）	49.07%	43.61%
平均毛利率	51.47%	51.69%
本公司	29.95%	32.07%

注 1：以上数据来自其公开披露年报及公开转让说明书等相关资料。

注 2：毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入

公司 2014 年、2015 年毛利率分别为 32.07%和 29.95%，与同行业上市公司、新三板挂牌企业相比较低，主要原因是公司的体量及发展阶段、维修品类与上市公司、新三板挂牌企业相比差异较大所致，与海特高新（002023）、航新科技（300424）和鹰之航相比处于发展初期规模较小，虽然已经具有了稳定的客户，但 2013 年新厂房投入使用后，导致公司运营的固定成本较高，随着公司的进一步发展及技术水平的提升，订单有望逐年增加，毛利率将有显著的提升，公司 2016 年 1-4 月公司的毛利率为 38.46%，较 2015 年相比增加了 8.51%。

（九）偿债能力

2014 年末、2015 年末和 2016 年 4 月末，公司资产负债率分别为 81.65%、84.87%和 50.87%，公司的资产负债率逐年降低。公司负债率较高的主要原因为，公司 2012 年新厂房建设投入金额较大向股东借款导致，2014 年末、2015 年末和 2016 年 4 月末公司应付关联方借款金额分别为 2,742.87 万元、2,738.86 万元和 1,420.69 万元，扣除上述借款公司各期末资产负债率分别为 22.30%、21.82%和 16.73%，公司不存在长期偿债风险。

报告期内，2014 年末、2015 年末和 2016 年 4 月末，公司的流动比率分别为 0.51、0.38 和 0.60，速动比率分别为 0.25、0.17 和 0.25。公司流动比率、速动比率较低的主要原因为新厂房建设投资较大，有大额的股东借款尚未偿付，除股东借款外，公司借款主要为经营性应付账款和未到期的抵押银行贷款，扣除股东借款后测算的报告期内流动比率分别为 1.87、1.48 和 1.82，速动比率分别为 0.92、0.66 和 0.76，公司不存在短期偿债风险。

（十）营运能力

2014 年末、2015 年末和 2016 年 4 月末，公司应收票据及应收账款周转率分别为 3.67、3.31 和 1.24，公司的客户主要为国营的大型航空公司，其发生坏账

的风险较小，同时公司为保证回款的及时性和安全性，积极加强客户信用管理，有效地控制了应收账款的期限和风险。

2014 年末、2015 年末和 2016 年 4 月末，公司的存货周转率分别为 1.49、1.18 和 0.41，报告期内存货周转率相对较低，公司规模较小，为了保证维修业务的稳定进行，公司需要维持型号品类较多的原材料，降低了公司的存货周转率。公司的存货占总资产比例分别为 13.94%、16.71%和 16.18%，公司存货与总资产的比例相对稳定。

（十一）资金筹集和获取现金能力

2014 年、2015 年和 2016 年 1-4 月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-253.04 万元、297.04 万元和 95.61 万元，2015 年度经营活动现金流量与上年相比增加 550.08 万元，增加的主要原因为应收账款、预付账款、存货变动导致。2014 年、2015 年和 2016 年 1-4 月，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 592.33 万元、-116.26 万元和-220.46 万元，2015 年筹资活动现金流量与上年相比减少 708.59 万元，主要因为公司 2014 年收到短期借款 800 万元，2016 年 1-4 月筹资活动现金流量净额为-220.46 万元，主要因为公司吸引股东投资 1,404.14 万元和支付关联方往来借款 1,571.46 万元。2014 年、2015 年和 2016 年 1-4 月，公司现金及现金等价物净增加额分别为 90.26 万元、15.08 万元和 -125.11 万元。

从现金流量来看，公司报告期内的经营活动现金流量净额为正，能够支持公司日常经营和运营。公司如果下一步需要融资，公司拥有土地及房屋资产（账面资产价值 2,200 余万元、预估市场价值 3,000 余万元），通过银行质押融资可解决资金需求；其次，公司努力开拓多渠道的融资渠道，积极申请挂牌新三板并进行非公开融资，通过资本市场提高知名度和公司在资本市场中的影响力，从多渠道解决公司的资金需求问题。

（十二）主要客户及供应商情况

公司下游客户主要为各大民用航空公司，各大航空公司对于航空器部件的维

修具有稳定的市场需求，公司经过多年发展与东方航空、深圳航空、山东航空、上海航空、中国国际航空及吉祥航空等航空公司建立了稳定的业务合作关系，与国内十多家民航运输企业签有GTA维修协议，公司下游市场及合作客户稳定、持续。

公司机载设备维修主要以民航运输客户为主，其所需要的原材料主要为国外进口的机载设备零部件。公司采购的物资主要为维修用航材、辅助材料，上游供应商主要是具有航材供应业务资质的进出口贸易公司或航材生产企业。公司从事航空器部件维修多年，拥有成熟的航材采购渠道，与供应商建立了长期、稳定的业务关系。

（十三）期后财务指标分析

根据公司未经审计的2016年10月31日资产负债表，2016年1-10月的利润表和现金流量表，将公司期后财务指标与2015年、2014年进行对比，分析如下：

1、盈利能力分析

项目	2016年1-10月	2015年度	2014年度
综合毛利率(%)	38.55	29.95	32.07
净资产收益率(%)	-2.24	-25.34	-18.65
扣除非经常性损益后的净资产收益率(%)	-6.36	-27.24	-21.53
每股收益(元)	-0.02	-0.19	-0.17
扣除非经常性损益后的每股收益(元)	-0.05	-0.20	-0.20

公司2016年1-10月综合毛利率较2015年相比增长明显，主要原因为公司收入规模增长，工艺提升材料成本下降形成。

2016年1-10月公司营业收入10,735,683.76元，与2015年1-10月同比增加25%，主要销售产品类型与2015年一致，但送修数量明显增加，且亏损数额大幅减少。

综上，通过比较发现，公司在期后虽然持续亏损，但是其盈利能力正在持续

增强，相对亏损数逐期减小。

2、长短期偿债能力分析

项目	2016年10月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
资产负债率(%)	49.12	84.87	81.65

公司整体偿债能力在报告期后有一定程度增强。公司负债率较高的主要原因为，公司2012年至2013年期间土地和新厂房投入金额较大向股东借款导致。但公司2016年4月股东增资并偿还借款降低了公司股东借款，使公司的资产负债率降低。因此，公司报告期后的长短期偿债能力均有所提升。

3、营运能力分析

项目	2016年1-10月	2015年度	2014年度
应收账款周转率(次)	2.98	3.31	3.67
应收账款周转天数	120.74	108.76	98.09

2016年1-10月与2015年度、2014年度相比，公司期后应收账款周转率基本持平略有上升，主要因期后业务增加未及时开票收款所致，预计年底周转率会有所下降。公司的客户主要为国营的大型航空公司，其发生坏账的风险较小，同时公司为保证回款的及时性和安全性，积极加强客户信用管理，有效地控制应收账款的期限和风险。

从营运能力角度分析，公司不存在持续经营能力的问题。公司的业务扩张的同时，将进一步加强应收账款管理，合理控制信用风险，对信用期间将满的应收账款余额加紧催收，提升公司营运能力。

此外，公司还从以下方面对持续经营能力进行进一步评估，结果如下：

疑虑事项种类	事项	公司情况
财务方面存在的重大疑虑事项	无法偿还到期债务	无
	无法偿还即将到期且难以展期的借款	无
	无法继续履行重大借款合同中的有关条款	无
	存在大额的逾期未缴税金	无
	累计经营性亏损数额巨大	无
	过度依赖短期借款筹资	无
	无法获得供应商的正常商业信用	无

疑虑事项种类	事项	公司情况
	难以获得开发必要新产品或进行必要投资所需资金	无
	资不抵债	无
	营运资金出现负数	无
	经营活动产生的现金流量净额为负数	无
	大股东长期占用巨额资金	无
	重要子公司无法持续经营且未进行处理	无
	存在大量长期未作处理的不良资产	无
	存在因对外巨额担保等或有事项引发的或有负债	无
经营方面存在的重大疑虑事项	关键管理人员离职且无人替代	无
	主导产品不符合国家产业政策	无
	失去主要市场、特许权或主要供应商	无
	人力资源或重要原材料短缺	无
其他方面存在的重大疑虑事项	严重违反有关法律法规或政策	无
	异常原因导致停工、停产	无
	有关法律法规或政策的变化可能造成重大不利影响	无
	经营期限即将到期且无意继续经营	无
	投资者未履行协议、合同、章程规定的义务，并有可能造成重大不利影响	无

综上，结合报告期期初至本公开转让说明书出具日期期间的公司主营业务盈利的可持续性、研发费用及研发能力、公司的后续市场开发能力、商业模式创新性和市场前景、公司核心竞争优势、风险管理、期后合同签订情况及收入确认情况、盈利能力、偿债能力、营运能力、资金筹集和获取现金流能力、主要客户及供应商情况及期后财务指标分析等内容，公司具备一定的持续经营能力。

第三节 公司治理

一、报告期内股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

（一）股东（大）会制度建立健全及运行情况

有限公司设股东会，行使《公司法》及有限公司《公司章程》规定的职权。有限公司增资、股权转让、整体变更为股份公司等事项均履行了股东会决议程序。有限公司的股东会召开程序存在一定的瑕疵，主要体现在股东会的召开未能按照有限公司章程的规定提前通知、未保存股东会记录、股东会的届次不清等。

股份公司设股东大会。股份公司自设立以来，股东大会依法履行了《公司法》、

《公司章程》所赋予的权利和义务，并制定了《西安恒镡航空科技股份有限公司股东大会会议事规则》。股份公司股东大会严格按照《公司章程》和《西安恒镡航空科技股份有限公司股东大会会议事规则》的规定及程序行使权力。截至本说明书签署日，股份公司共召开 2 次股东大会，股东大会运行规范，主要对设立股份公司、制定《公司章程》及议事规则、制定主要管理制度、聘任董事与监事、进入全国中小企业股份转让系统挂牌以及挂牌后的股票转让方式等重大事项进行审议并做出有效决议。

（二）董事会制度建立健全及运行情况

报告期内恒镡有限设董事会，2014 年 1 月 1 日至 2015 年 11 月 24 日期间，董事会由四名董事组成，分别为曾婉莉、吴迅达、郭继军、石春建；2015 年 11 月 24 日至 2016 年 4 月 5 日，董事会由三名董事组成，分别为曾婉莉、吴迅达、郭继军；2016 年 4 月 5 日至恒镡有限整体变更为股份公司前，董事会由四名董事组成，分别为曾婉莉、吴迅达、郭继军、田利民。董事由股东会选举产生，负责执行股东会的决议并制定公司的经营投资方案。公司留存董事会决议等记录、但董事未按期进行换届选举。

2016 年 7 月 14 日，恒镡有限整体变更为股份公司后设董事会。公司董事会由 5 名董事组成，设董事长 1 名；董事由股东大会选举或更换，任期 3 年；董事任期届满，可连选连任。公司制定了《西安恒镡航空科技股份有限公司董事会议事规则》，董事会严格按照《公司章程》和《西安恒镡航空科技股份有限公司董事会议事规则》的规定及程序行使权利。截至本说明书签署日，股份公司共召开 2 次董事会，董事会运行规范，主要对选任董事长、聘任高级管理人员、制定公司基本制度、进入全国中小企业股份转让系统挂牌以及挂牌后的股票转让方式等事项进行审议并作出有效决议，对需要股东大会审议的事项，按规定提交股东大会审议，履行了董事会的职责。

（三）监事会制度建立健全及运行情况

报告期内恒镡有限不设监事会，设 1 名监事，由股东会选举产生，负责检查公司财务，监督执行董事、经理的日常工作。公司未有留存监事的工作报告记录、监事未按期进行换届选举，有限公司期间监事履行职责管理方面存在一定瑕疵。

2016年7月14日，恒镛有限整体变更为股份公司后设监事会。监事会由3名监事组成，其中1名职工代表监事由公司职工代表大会选举产生，2名监事由公司股东大会选举产生。监事会设监事会主席1名，监事的任期为每届3年，监事任期届满，可以连选连任。公司制定了《西安恒镛航空科技股份有限公司监事会议事规则》，监事会严格按照《公司章程》和《西安恒镛航空科技股份有限公司监事会议事规则》的规定及程序行使权利。截至本说明书签署日，股份公司共召开1次监事会，监事会运行规范，主要对选任监事会主席进行审议并作出有效决议，能够对公司董事、高级管理人员和公司重大生产经营决策等事项进行有效监督。

二、关于上述机构与相关人员履行职责情况的说明

股份公司成立以来，公司能够依据《公司法》和《公司章程》的规定发布通知并按期召开股东大会、董事会、监事会会议；三会决议完整，会议记录中时间、地点、出席人数等要件齐备，会议决议均能够正常签署，三会决议均能够得到执行。

截至本说明书签署日，股份公司召开过3次股东大会会议、3次董事会会议、1次监事会会议，股份公司董事、监事及高级管理人员都能够认真、切实履行《公司法》和《公司章程》规定的职责，对公司的重大决策事项作出决议，从而保证公司的正常发展。

三、董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

2016年7月14日，股份公司召开第一届董事会第二次会议，全体董事对公司治理机制进行了讨论评估，认为股份公司成立以来，已经建立起了以《公司章程》为核心的公司治理制度体系，逐步建立了基本健全的内部控制管理制度。公司股东大会、董事会、监事会权利职责划分明确、规范运作，注重保护公司股东尤其中小股东的各项权利。为保障公司有序发展，财务负责人、监事会定期检查公司财务状况。公司内部控制制度的建立，基本能够适应公司现行管理的要求，能够预防公司运营过程中的经营风险，提高公司经营效率、实现经营目标。股份公司今后运行过程中，公司仍需进一步完善各项规章制度及内部控制制度，加强和提高员工的风险意识、内控意识、规范操作意识和执行力，不断调整与优化公

公司治理结构及内控机制，满足公司发展的要求。

四、报告期内公司及其控股股东、实际控制人违法违规及受处罚情况

公司严格遵守国家法律、行政法规、部门规章，合法生产经营。公司报告期内不存在违法违规情况，亦不存在因其他违法违规行为受到工商、税务、社保、安监、质监、环保等主管部门处罚的情况。

报告期内，公司控股股东恒镡投资(上海)和实际控制人曾婉莉不存在重大违法违规行为，也不存在因重大违法违规而被处罚的情况。

五、公司的独立性

公司具有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力，在资产、业务、人员、机构、财务方面与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业保持独立。

(一) 业务独立性

公司主要从事航空器部件的修理、检测。公司所有业务均独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业。公司拥有完整的业务体系、业务流程及直接面向市场独立经营的能力，不存在依赖控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行生产经营活动的情况。

(二) 资产独立性

公司的主要财产权属明晰，均由公司实际控制和使用。公司对其拥有的资产具有完全的控制支配权，并完全独立运营。截至本说明书签署日，公司拥有的资产不存在被控股股东、实际控制人及其控制的其它企业占用，或为控股股东、实际控制人及其控制的其它企业提供担保的情形。

(三) 人员独立性

公司建立并独立执行劳动、人事及工资管理制度。公司的员工均与公司签订

了劳动合同，在公司领取薪酬，未在其他企业任职或领薪，劳动人事关系都在本公司。公司的总经理、副总经理等高级管理人员及核心技术人员均在公司领取薪酬。公司员工的劳动、人事、工资报酬以及相应的社会保障完全独立管理，公司人员独立。

（四）财务独立性

公司有独立的财务部门，专门处理公司有关的财务事项，并建立了独立的会计核算体系和财务管理制度；公司独立在银行开户，不存在与其他单位或股东共用银行账户的情况；公司依法独立纳税；公司能够独立作出财务决策，不存在股东干预公司资金使用的情况。公司拥有一套完整独立的财务核算制度和体系，公司财务独立。

（五）机构独立性

公司依法建立健全了股东大会、董事会、监事会等公司治理机构并制定了相应的机构规则。公司按照业务体系的需要设有相应的职能部门，包括技术部、行政人事部、财务部、质量管理部、生产部、采购部等部门，并制定了相应的内部管理制度，公司完全拥有机构设置自主权，公司不存在与控股股东控制的其他企业合署办公、混合经营的情形，公司机构独立。

六、同业竞争情况及其承诺

（一）公司与控股股东、实际控制人及其直接持股 50%及以上的企业之间的同业竞争情况

截至本说明书签署日，除公司外，公司控股股东恒镡投资（上海）、实际控制人曾婉莉控制的企业情况如下：

序号	公司名称	主营业务	持股比例（%）	注册地
1	贝士贸易有限公司	贸易	100	香港
2	Reynold Group Investments Limited	投资	100	英属维京群岛
3	贝士(上海)贸易有限公司（注 1）	贸易	100	上海
4	恒富资本有限公司	投资房产	60	香港
5	恒好有限公司	投资房产	60	香港

6	利诺投资有限公司（注2）	贸易	100	香港
7	西安永镡实业发展有限公司（注3）	项目管理	80	西安阎良

注：

- 1、曾婉莉通过贝士贸易有限公司间接持有贝士(上海)贸易有限公司 100%股权；
- 2、曾婉莉通过 Reynold Group Investments Limited 间接持有利诺投资有限公司 100%股权；
- 3、曾婉莉通过恒镡投资（上海）间接持有西安永镡 80%股权。

恒镡投资(上海)、实际控制人曾婉莉控制的其他企业不从事与公司相同或相竞争的业务，上述企业与公司之间不存在同业竞争情况。

（二）控股股东关于避免同业竞争的承诺

为避免发生潜在同业竞争，公司恒镡投资(上海)、实际控制人曾婉莉分别出具了《避免同业竞争承诺函》，承诺表示：

1、截至本承诺函出具之日，承诺人及其关联方（包括但不限于与承诺人关系密切的家庭成员）未以任何形式直接或间接从事或参与或协助从事或参与任何与公司经营业务相同、相似、构成或可能构成直接或间接竞争的业务或活动。

2、在承诺期间，承诺人不会并有义务促使其关联方不会：（1）在中国境内和境外，单独或与他人，以任何形式（包括但不限于投资、并购、联营、合资、合作、合伙、托管、承包或租赁经营、购买股份或参股）直接或间接从事或参与，或协助从事或参与任何与公司经营业务相同、相似、构成或可能构成直接或间接竞争的业务或活动；（2）在中国境内和境外，支持公司以外的第三人从事或参与任何与公司经营业务相同、相似、构成竞争或可能构成竞争的业务或活动；（3）以其他方式介入（不论直接或间接）任何与公司经营业务相同、相似、构成竞争或可能构成竞争的业务或活动。

3、在承诺期间，如公司有意开发新业务、项目或活动，承诺人不会且有义务促使关联方不会从事或参与同公司所开发的新业务、项目或活动构成或可能构成直接或间接竞争的业务、项目或活动。

4、在承诺期间，如果承诺人或其关联方发现任何与公司的经营业务构成或可能构成直接或间接竞争的新业务机会（“新业务机会”），则公司在同等条件

下享有新业务机会的优先受让权。如承诺人违反本承诺函之承诺而给公司造成任何损失或利益流出之情形，承诺人愿意全额补偿公司并放弃已发生或可能发生同业竞争的业务，或将该等业务以公允的市场价格，在适当时机全部注入公司。

七、公司权益是否被控股股东、共同控制人及其控制的其他企业损害的说明

（一）控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占款情况

截至本说明书签署日，公司不存在资金、款项被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况。恒镛航空的控股股东为恒镛投资（上海），实际控制人为曾婉莉。报告期期初至本反馈回复期间，公司与控股股东、实际控制人及其关联方的往来情况，如下所示：

关联方	项目名称	账面余额（单位：万元）			
		2016年10月31日（未经审计）	2016年4月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
恒镛投资（上海）	其他应付款	218.17	398.33	398.33	398.33
西安永铿	其他应付款	920.29	975.29	2,042.32	2,049.32
曾婉莉	其他应付款			295.21	295.21
吴迅达	其他应收款			16.88	55.17

综上，控股股东的关联方吴迅达（在控股股东处任监事）报告期2014年、2015年度内存在占用公司资金的情况，关联方吴迅达占用公司资金的明细情况如下：

项目名称	占用时间	金额	归还时间
其他应收款	报告期前	215,674.80	2015年8月
	2014年2月	90,000.00	2015年8月
	2014年4月	60,000.00	2015年8月
	2014年6月	50,000.00	2015年8月、2016年4月
	2014年7月	16,000.00	2016年4月
	2014年8月	60,000.00	2016年4月
	2014年10月	40,000.00	2016年4月
	2014年12月	20,000.00	2016年4月

	2014 年期末余额	551,674.80	
	2015 年 8 月	382,877.70	还款
	2015 年期末余额	168,797.10	
	2016 年 4 月	168,797.10	还款
	2016 年 4 月 30 日余额	0	

上述关联方吴迅达占用公司资金未约定利息。资金占主要发生于有限公司阶段，公司未严格履行关联交易决策程序，存在瑕疵。恒锵有限 2016 年第二次临时股东会对报告期内关联方资金占用进行了追认，弥补了内部决策程序的瑕疵。

除前述外，报告期期初至本反馈回复期间，公司不存在控股股东、实际控制人及其他关联方占用公司资金的情形。

（二）为关联方担保情况

截至本说明书签署日，公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保的情况。

（三）为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生所采取的具体安排

为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为，《公司章程》第四十条规定“公司的控股股东、实际控制人员不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

公司控股股东及实际控制人对公司和公司其他股东负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和其他股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和其他股东的利益。”

公司建立了“三会议事规则”、《总经理工作细则》、《关联交易管理制度》、《控股股东及关联方资金占用制度》等一系列制度，公司已初步建立健全了资金占用防范和责任追究机制，公司在机构设置、职权分配和业务流程等各个方面能有效监督和相互制约，能够有效防范大股东及其他关联方违规占用资金现象的发

生，截至本说明书签署日，公司未发生违规占用资金情形。

八、董事、监事、高级管理人员有关情况说明

(一) 董事、监事、高级管理人员及其直系亲属直接或间接持有公司股份情况

序号	姓名	职务	股份数量(万股)	持股比例
1	吴迅达	董事长	154.50	7.725%
2	曾婉莉(注1)	董事	1,479.00	73.95%
3	郭继军	董事、总经理、 董事会秘书	110.50	5.525%
4	田利民	董事、副总经理	40.00	2.00%
5	王丽娟	董事	--	--
6	周健乐	监事会主席、 职工代表监事	--	--
7	朱贵森	监事	8.00	0.40%
8	俞绍兵	监事	8.00	0.40%
9	牟伟锋	总工程师	6.00	0.30%
10	杨红梅	财务总监	3.00	0.15%

注、曾婉莉通过恒锵投资(上海)间接持有公司1,479.00万股。

(二) 董事、监事、高级管理人员之间的亲属关系

截至本说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员之间不存在亲属关系。

(三) 董事、监事、高级管理人员与公司签订的协议和作出的重要承诺及履行情况

1. 与公司签订的协议或合同

公司与高级管理人员签订了劳动合同，在勤勉尽责、保密等方面作了严格的规定。

截至本说明书签署日，上述合同履行正常，不存在违约情形。

2. 重要承诺

公司董事、监事、高级管理人员已作出《公司董事、监事及高级管理人员关于诚信状况的书面声明》等承诺。

董事、监事、高级管理人员作出的锁定股份承诺具体参见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况 二、股份挂牌情况 （二）股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺”。

（四）董事、监事、高级管理人员兼职情况

序号	姓名	公司任职	兼职情况	
			兼职单位	兼职职务
1	吴迅达	董事长	恒锵投资（上海）	监事
2	曾婉莉	董事	恒锵投资（上海）	执行董事、 总经理
			Reynold Group Investments Limited	董事
			贝士贸易有限公司	董事
			利诺投资有限公司（HK）	董事
			贝士（上海）贸易有限公司	执行董事
			恒好有限公司	董事
			恒富资本有限公司	董事
			恒镁集团有限公司	董事
3	郭继军	董事、总经理、 董事会秘书	西安帮信医药保健品科技有限公司	董事
4	田利民	董事、副总经理	--	--
5	王丽娟	董事	恒锵投资（上海）	财务总监
6	周健乐	监事会主席、 职工代表监事	--	--
7	朱贵森	监事	--	--
8	俞绍兵	监事	--	--
9	牟伟锋	总工程师	--	--
10	杨红梅	财务总监	--	--

（五）董事、监事、高级管理人员其他对外投资情况

截至本说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员对外投资情况如下：

姓名	公司职务	对外投资单位	持股比例（%）
曾婉莉	董事	贝士贸易有限公司	100
		Reynold Group Investments Limited	100

		贝士(上海)贸易有限公司(注1)	100
		恒富资本有限公司	60
		恒好有限公司	60
		利诺投资有限公司(注2)	100
		西安永铿实业发展有限公司(注3)	80
郭继军	董事、总经理、 董事会秘书	西安帮信医药保健品科技有限公司	40

注:

- 1、曾婉莉通过贝士贸易有限公司间接持有贝士(上海)贸易有限公司 100%股权;
- 2、曾婉莉通过 Reynold Group Investments Limited 间接持有利诺投资有限公司 100%股权;
- 3、曾婉莉通过恒翎投资(上海)间接持有西安永铿 80%股权。

除上述列示的对外投资情况外,本公司董事、监事、高级管理人员不存在其他对外投资情况。

(六) 董事、监事、高级管理人员任职资格合规情况

公司董事、监事和高级管理人员均符合《公司法》等有关法律、法规和《公司章程》规定的任职资格。报告期内,公司董事、监事、高级管理人员未受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、也未受到全国股份转让系统公司公开谴责。

(七) 其他对公司持续经营有不利影响的情况

公司董事、监事、高级管理人员不存在其他对公司持续经营有不利影响的情况。

九、报告期内董事、监事、高级管理人员变动情况

(一) 董事变动情况

报告期内恒翎有限设董事会,2014年1月1日至2015年11月24日期间,董事会由四名董事组成,分别为曾婉莉、吴迅达、郭继军、石春建;2015年11月24日至2016年4月5日,董事会由三名董事组成,分别为曾婉莉、吴迅达、郭继军;2016年4月5日至恒翎有限整体变更为股份公司前,董事会由四名董事组成,分别为曾婉莉、吴迅达、郭继军、田利民。

2016年7月14日，公司改制为股份公司后设立董事会，董事会由吴迅达、曾婉莉、郭继军、田利民、王丽娟五名董事组成。

股份公司成立至本说明书签署日，公司董事未发生变动。

（二）监事变动情况

报告期内恒镡有限不设监事会，设一名监事，由王丽娟担任。2016年7月14日，公司改制为股份公司后设立监事会，监事会由周健乐、俞绍兵、朱贵森三名监事组成，其中周健乐为职工代表监事。

股份公司成立至本说明书签署日，公司监事未发生变动。

（三）高级管理人员变动情况

公司改制为股份公司前，恒镡有限未设财务总监，未设立董事会秘书。公司改制为股份公司后，董事会聘任杨红梅为财务总监，郭继军为董事会秘书。

除上述变动以外，报告期内公司其他高级管理人员未发生变动。

公司高级管理人员系因股份公司设立、完善公司治理结构等原因发生的合理调整，没有给公司的经营管理造成实质性影响，报告期内公司高级管理人员没有发生重大变化。

第四节 公司财务

本节财务数据及相关分析反映了公司近两年一期的财务状况、经营成果和现金流量，非经特别说明，均引自希格玛会计师事务所（特殊普通合伙）审计的最近两年一期的财务报告。投资者欲对本公司的财务状况、经营成果和会计政策进行详细的了解，应当认真阅读本说明书所附财务报告。

一、财务报表编制基础、合并报表范围及变化情况

（一）公司财务报表的编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，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》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

（二）公司合并报表范围及变化情况

公司合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，所有子公司均纳入合并财务报表。所有纳入合并财务报表合并范围的子公司所采用的会计政策、会计期间与公司一致，如子公司采用的会计政策、会计期间与公司不一致的，在编制合并财务报表时，按公司的会计政策、会计期间进行必要的调整。合并财务报表以公司及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后，由公司编制。

报告期内，公司不存在纳入合并报表范围内的子公司。

二、最近两年一期的审计意见

公司 2014 年度、2015 年度、2016 年 1-4 月的财务会计报告经具有证券期货相关业务资格的希格玛会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了“希会审字(2016)1990 号”标准无保留意见的《审计报告》。

三、最近两年一期经审计的财务报表

资产负债表

单位：元

项目	2016年4月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动资产：			
货币资金	276,160.63	1,527,236.48	1,376,405.45
应收票据			
应收账款	4,738,202.97	2,781,820.92	4,236,884.86
预付款项	707,965.37	449,857.49	1,976,802.46
其他应收款	256,230.76	1,885,507.64	2,520,361.40
买入返售金融资产			
存货	6,735,109.06	7,260,121.37	6,443,995.30
划分为持有待售的资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	90,963.81	90,963.81	90,963.81
流动资产合计	12,804,632.60	13,995,507.71	16,645,413.28
非流动资产：			
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	1,801,511.76	1,802,183.70	1,805,382.32
投资性房地产			
固定资产	22,865,148.93	23,492,008.00	22,591,385.84
在建工程	119,756.20	117,186.20	1,361,844.45
无形资产	3,352,834.44	3,379,951.16	3,461,301.32
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产	673,138.90	651,650.96	345,364.10
其他非流动资产			
非流动资产合计	28,812,390.23	29,442,980.02	29,565,278.03
资产总计	41,617,022.83	43,438,487.73	46,210,691.31

资产负债表（续）

单位：元

项目	2016年4月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动负债：			
短期借款	3,000,000.00		
应付票据			
应付账款	1,133,624.52	1,064,438.96	1,645,769.19
预收款项			
应付职工薪酬	561,334.53	638,011.52	505,575.89
应交税费	198,897.14	174,060.59	58,451.30
应付利息			
其他应付款	14,275,444.93	29,990,007.23	27,521,783.28
一年内到期的非流动负债	2,000,000.00	5,000,000.00	3,000,000.00
其他流动负债			
流动负债合计	21,169,301.12	36,866,518.30	32,731,579.66
非流动负债：			
长期借款			
长期应付款			5,000,000.00
长期应付职工薪酬			
专项应付款			
递延收益			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计			5,000,000.00
负债合计	21,169,301.12	36,866,518.30	37,731,579.66
所有者权益			
股本	20,000,000.00	10,000,000.00	10,000,000.00
资本公积	4,041,390.95		
盈余公积	22,350.39	22,350.39	22,350.39
一般风险准备			
未分配利润	-3,616,019.63	-3,450,380.96	-1,543,238.74
所有者权益合计	20,447,721.71	6,571,969.43	8,479,111.65
负债和所有者权益总计	41,617,022.83	43,438,487.73	46,210,691.31

利润表

单位：元

项目	2016年1-4月	2015年度	2014年度
一、营业收入	4,649,333.88	11,616,337.02	13,139,940.35
减：营业成本	2,861,189.12	8,136,859.67	8,925,334.59
营业税金及附加	68,710.39	109,287.03	121,073.38
销售费用	237,838.76	276,475.30	295,419.64
管理费用	1,891,684.83	4,974,278.12	5,439,756.57
财务费用	130,731.66	611,677.76	387,273.04
资产减值损失	-60,739.75	-134,299.35	253,063.21
加：公允价值变动收益			
投资收益	-671.94	-3,198.62	-2,733.28
二、营业利润	-480,753.07	-2,361,140.13	-2,284,713.36
加：营业外收入	293,626.46	150,777.33	285,525.34
减：营业外支出		3,066.28	
三、利润总额	-187,126.61	-2,213,429.08	-1,999,188.02
减：所得税费用	-21,487.94	-306,286.86	-254,795.76
四、净利润	-165,638.67	-1,907,142.22	-1,744,392.26

现金流量表

单位：元

项目	2016年1-4月	2015年度	2014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	3,351,809.79	15,156,946.48	13,881,595.64
收到的税费返还	199,092.44	109,220.24	309,701.22
收到其他与经营活动有关的现金	2,389,976.58	2,133.33	201,347.21
经营活动现金流入小计	5,940,878.81	15,268,300.05	14,392,644.07
购买商品、接收劳务支付的现金	1,894,262.04	4,681,149.60	8,010,983.42
支付给职工以及为职工支付的现金	1,492,150.48	4,260,634.52	3,740,359.67
支付的各项税费	707,852.80	1,259,361.89	1,385,868.32
支付其他与经营活动有关的现金	890,485.70	2,096,800.65	3,785,880.91
经营活动现金流出小计	4,984,751.02	12,297,946.66	16,923,092.32
经营活动产生的现金流量净额	956,127.79	2,970,353.39	-2,530,448.25
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
收到其他与投资活动有关的现金			

投资活动现金流入小计			
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	2,570.00	1,656,903.30	2,490,280.09
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			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	2,570.00	1,656,903.30	2,490,280.09
投资活动产生的现金流量净额	-2,570.00	-1,656,903.30	-2,490,280.09
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	14,041,390.95		
取得借款所收到的现金	3,000,000.00		8,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		2,500,000.00	
筹资活动现金流入小计	17,041,390.95	2,500,000.00	8,000,000.00
偿还债务所支付的现金	3,000,000.00	3,000,000.00	
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	123,580.85	592,619.06	426,687.00
支付其他与筹资活动有关的现金	16,122,443.74	70,000.00	1,650,000.00
筹资活动现金流出小计	19,246,024.59	3,662,619.06	2,076,687.00
筹资活动产生的现金流量净额	-2,204,633.64	-1,162,619.06	5,923,313.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	-1,251,075.85	150,831.03	902,584.66
加：期初现金及现金等价物余额	1,527,236.48	1,376,405.45	473,820.79
六、期末现金及现金等价物余额	276,160.63	1,527,236.48	1,376,405.45

四、公司主要会计政策、会计估计及其变更情况

（一）会计期间

本公司以公历年度为会计期间，即每年自1月1日起至12月31日止。

（二）记账本位币

本公司采用人民币为记账本位币。

（三）记账基础和计价原则

本公司以权责发生制为记账基础。公司在符合确认条件的会计要素登记入账并列报于财务报表时，按照企业会计准则规定的计量属性进行计量。主要会计计量属性包括历史成本、重置成本、可变现净值、现值和公允价值。公司在对会计要素进行计量时，一般采用历史成本，当能够保证取得并可靠计量会计要素的金额时，采用公允价值、重置成本、可变现净值或现值。

（四）同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

1. 同一控制下的企业合并

同一控制下的企业合并，合并方在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（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。合并形成母子公司关系的，母公司编制合并日的合并资产负债表、合并利润表和合并现金流量表。合并资产负债表中被合并方的各项资产、负债，按其账面价值计量。合并利润表包括参与合并各方自合并当期期初至合并日所发生的收入、费用和利润。被合并方在合并前实现的净利润，在合并利润表中单列项目反映。合并现金流量表包括参与合并各方自合并当期期初至合并日的现金流量。

2. 非同一控制下的企业合并

非同一控制下的企业合并，购买方在购买日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加上各项直接相关费用为合并成本。购买方在购买日对作为企业合并对价付出的资产、发生或承担的负债按照公允价值计量，公允价值与其账面价值的差额，计入当期损益。购买方对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉。购买方合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额时，应对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核；经复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。企业合并形成母子公司关系的，母公司编制购买日的合并资产负债表，因企业合并取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债以公允价值列示。

（五）合并财务报表的编制方法

编制合并财务报表时，合并范围包括本公司及全部子公司。

取得子公司的实际控制权之日起，本公司开始将其纳入合并范围；从丧失实际控制权之日起停止纳入合并范围。对于同一控制下企业合并取得的子公司，自其与本公司同受最终控制方控制之日起纳入本公司合并范围，并对合并财务报表的期初数以及前期比较报表进行相应调整。本公司在编制合并财务报表时，自本公司最终控制方对被合并子公司开始实施控制时起将被合并子公司的各项资产、负债以其账面价值并入本公司合并资产负债表，被合并子公司的经营成果纳入本公司合并利润表。

在编制合并财务报表时，子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，按照本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。对于非同一控制下企业合并取得的子公司，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。

在合并范围内所有重大往来余额、交易及未实现利润在合并财务报表编制时予以抵销。子公司少数股东应占的权益、损益和综合收益分别在合并财务报表中股东权益、净利润及综合收益总额项目下单独列示。

（六）合营安排

合营安排指一项由两个或两个以上的参与方共同控制的安排。共同控制是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。

公司根据在合营安排中享有的权利和承担的义务确定合营安排的分类。合营安排分为共同经营和合营企业。

共同经营是指合营方享有该安排相关资产且承担该安排相关负债的合营安排。公司确认其与共同经营中利益份额相关的下列项目，并按照相关企业会计准则的规定进行会计处理：1. 确认单独所持有的资产，以及按其份额确认共同持有的资产；2. 确认单独所承担的负债，以及按其份额确认共同承担的负债；3. 确认出售其享有的共同经营产出份额所产生的收入；4. 按其份额确认共同经营因出售产出所产生的收入；5. 确认单独所发生的费用，以及按其份额确认共同经营发生的费用。

合营企业是指合营方仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。公司对于合营企业的长期股权投资采用权益法核算。

（七）现金等价物的确定标准

本公司的现金是指公司库存现金以及可以随时用于支付的存款；现金等价物是指公司所持有的期限短（一般是指从购买日起三个月内到期）、流动性强、于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资等。

（八）外币业务和外币报表折算

1. 外币业务

本公司对发生的外币经济业务，初始确认时，采用交易发生日的即期汇率将外币金额折算为记账本位币金额；资产负债表日外币货币性项目，采用资产负债表日即期汇率折算，因资产负债表日即期汇率与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，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。

货币性项目是公司持有的货币和将以固定或可确定金额的货币收取的资产或者偿付负债，主要包括现金、银行存款、应收票据、应收账款、准备持有至到期的债券投资、长（短）期借款、应付账款、其他应付款、应付债券和长期应付款等。

与购建和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，按照《借款费用》的规定执行。

2. 外币报表折算

对境外经营的财务报表进行折算时，应遵循以下规定：

（1）资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。

（2）利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算；也可以采用按照系统合理的方法确定的、与交易发生日即期汇率近似的汇率折算（如平均汇率）。

（3）产生的外币财务报表折算差额，在资产负债表中所有者权益项目下“其他综合收益”中列示。

（九）金融工具

金融工具是指形成一个企业的金融资产、并形成其他单位的金融负债或权益工具的合同。

1. 金融资产和金融负债的确认和终止确认

本公司成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

金融资产满足下列条件之一的，终止确认：

（1）收取该金融资产现金流量的合同权利终止；

(2) 该金融资产已转移，且符合下述金融资产转移的终止确认条件。

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，终止确认该金融负债或其一部分。

2. 金融资产和金融负债的分类和计量

本公司的金融资产和金融负债于初始确认时分为以下五类：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、持有至到期投资、应收款项、可供出售金融资产和其他金融负债。金融资产或金融负债在初始确认时以公允价值计量。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，其他类别的金融资产或金融负债的相关交易费用计入其初始确认金额。

(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

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，包括交易性金融资产或金融负债和直接指定为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。交易性金融资产，主要指企业为了近期内出售而持有的股票、债券、基金以及不作为有效套期工具的衍生工具或近期内回购而承担的金融负债；直接指定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，主要是指本公司基于风险管理，战略投资需要等所作的指定。

此类金融资产或金融负债采用公允价值进行后续计量。除作为有效的套期工具外，此类金融资产或金融负债所有已实现和未实现损益均计入当期损益。

(2) 持有至到期投资

持有至到期投资，是指本公司购入的到期日固定、回收金额固定或可确定，且本公司有明确意图和能力持有至到期的固定利率国债、浮动利率公司债券等非衍生金融资产。

本公司对持有至到期投资在持有期间采用实际利率法、按照摊余成本计量。持有至到期投资发生减值、摊销或终止确认时产生的利得或损失，均应当计入当

期损益。处置持有至到期投资时，将所取得价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益。

若本公司于到期日前出售或重分类了较大金额的持有至到期投资（较大金额是指相对该类投资出售或重分类前的总金额而言），则本公司将该类投资的剩余部分重分类为可供出售金融资产，且在本会计期间及以后两个完整的会计年度内不再将该金融资产划分为持有至到期投资，但下列情况除外：出售日或重分类日距离该项投资到期日或赎回日较近（如到期前三个月内），市场利率变化对该项投资的公允价值没有显著影响；根据合同约定的定期偿付或提前还款方式收回该投资几乎所有初始本金后，将剩余部分予以出售或重分类；出售或重分类是由于本公司无法控制、预期不会重复发生且难以合理预计的独立事项所引起。

（3）应收款项

应收款项，是指本公司对外销售商品或提供劳务形成的应收账款等债权，包括应收账款、其他应收款、长期应收款等。

应收款项按从购货方应收的合同或协议价款作为初始确认金额，在持有期间采用实际利率法，按摊余成本计量。收回或处置时，将取得的价款与该应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

（4）可供出售金融资产

可供出售金融资产，是指初始确认时即指定为可供出售的非衍生金融资产，以及除上述三类金融资产类别以外的金融资产。对于此类金融资产，本公司采用公允价值进行后续计量，其折、溢价采用实际利率法进行摊销并确认为利息收入。除减值损失及外币货币性金融资产的汇兑差额确认为当期损益外，可供出售金融资产的公允价值变动作为其他综合收益的单独部分予以确认，直到该金融资产终止确认或发生减值时，在此之前在其他综合收益中确认的累计利得或损失转入当期损益。与可供出售金融资产相关的股利或利息收入，计入当期损益。

投资企业持有的对被投资者不具有控制、共同控制或重大影响，并在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益性投资，确认为可供出售金融资产。

（5）其他金融负债

其他金融负债，是指没有划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

本公司对其他负债采用摊余成本或成本计量。其他金融负债在摊销、终止确认时产生的利得或损失，应当计入当期损益。

3. 金融资产转移

（1）本公司已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的或既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬、但放弃了对该金融资产控制的，终止对该金融资产的确认。

（2）金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项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。

（3）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。

（4）金融资产转移不满足终止确认条件的，继续确认该金融资产，将所收到的对价确认为一项金融负债。

（5）对于采用继续涉入方式的金融资产转移，本公司按照继续涉入所转移

金融资产的程度确认一项金融资产，同时确认一项金融负债。

4. 金融资产和金融负债的公允价值确定方法

(1) 存在活跃市场的金融资产或金融负债，用活跃市场中的报价来确定公允价值；

(2) 金融工具不存在活跃市场的，本公司采用估值技术确定其公允价值。

5. 金融资产（不含应收款项）减值测试方法

本公司在资产负债表日对金融资产（不含应收款项）的账面价值进行检查，有客观证据表明发生减值的，计提减值准备。

(1) 持有至到期投资

根据账面价值与预计未来现金流量的现值之间的差额计算确认减值损失。具体比照应收款项减值损失计量方法处理。

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(如债务人的信用评级已提高等)，原确认的减值损失应当予以转回，计入当期损益。但是，该转回后的账面价值不应当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。

(2) 可供出售金融资产

有客观证据表明可供出售金融资产公允价值发生较大幅度下降，并预期这种下降趋势属于非暂时性的，可以认定该可供出售金融资产已发生减值，确认减值损失。可供出售金融资产发生减值的，在确认减值损失时，应当将原直接计入所有者权益的公允价值下降形成的累计损失一并转出，计入减值损失。该转出的累积损失，等于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。

对于已确认减值损失的可供出售债务工具，在随后的会计期间公允价值已上升且客观上与确认原减值损失后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转

回，计入当期损益。可供出售权益工具投资发生的减值损失，在该权益工具价值回升时，通过权益转回，不通过损益转回。

（十）应收款项

1. 应收款项坏账准备的计提方法和计提比例

（1）单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的应收款项的确定标准	单项金额重大标准为 100.00 万元以上（包含 100.00 万元）的应收款项。
单项金额重大的应收款项坏账准备的计提方法	本公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，单独测试未发生减值的金融资产，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。单项测试已确认减值损失的应收款项，不再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。

（2）单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	期末对于单项金额虽不重大但具备以下特征的应收款项，单独进行减值测试，有客观证据（如客户公司解散、法律诉讼或存在争议的应收款项）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。
坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，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

（3）对于其他单项金额不重大的应收款项，以及单独测试未发生减值的重大应收款项，本公司根据信用风险特征组合确定为两类，以应收款项的款项性质、与交易对象关系以及交易对象信用为特征划分为无风险组合，不计提坏账准备；以应收款项的账龄为信用风险特征划分组合，按账龄分析法计提坏账，计提比例列示如下：

账龄	应收账款计提比例(%)	其他应收款计提比例(%)
1 年以内（含 1 年）	5.00	5.00
1—2 年	10.00	10.00
2—3 年	20.00	20.00
3—4 年	30.00	30.00
4—5 年	50.00	50.00
5 年以上	100.00	100.00

2. 坏账的计提范围

上述坏账准备计提方法主要适用于应收账款、其他应收款。公司对应收票据、预付款项等单独进行减值测试，按个别认定计提减值准备。

3. 坏账准备核算方法

公司采用备抵法核算坏账损失，期末单项或按组合进行减值测试，计提坏账准备，计入当期损益。

4. 坏账的确认标准

包括因债务人破产或死亡，以其破产财产或遗产清偿后，确实不能收回的；因债务单位撤消、资不抵债或现金流量严重不足，确实不能收回的；因发生严重自然灾害等导致债务单位停产而在短时间内无法偿付债务，确实无法收回的；有确凿证据表明该项应收账款不能够收回或收回的可能性极小的应收款项。

对于有证据表明确实无法收回的应收款项，如债务单位已撤销、破产、资不抵债、现金流严重不足等，根据公司的管理权限，经批准作为坏账损失，冲销提取的坏账准备。

（十一）存货

1. 存货的分类

存货为企业在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。

存货主要包括原材料、低值易耗品、产成品（库存商品）、在产品、自制半成品及发出商品等。

2. 存货取得和发出的计价方法

各项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。

产成品入库时按实际成本计价，领用和发出原材料、自制半成品采用先进先

出法计价。产成品发出时按实际成本核算。

包装材料、低值易耗品采取一次性摊销法进行核算。

3. 存货的盘存制度

公司对存货采用永续盘存制度。

4. 期末存货计价原则及存货跌价准备确认标准和计提方法

本公司对期末存货按成本与可变现净值孰低计量, 按存货可变现净值低于成本的差额计提存货跌价损失准备。

(1) 用于生产而持有的材料等, 如果用其生产的产成品的可变现净值高于成本, 则该材料仍然按其成本计量, 如果持有存货的数量多于销售合同订购数量, 超出部分的存货可变现净值以一般销售价格为计量基础, 用以出售的材料等, 以市场价格作为其可变现净值的计量基础;

(2) 存货跌价准备按单个存货项目计提, 在某些情况下, 比如, 与具有类似目的或最终用途并在同一地区生产和销售的产品系列相关, 且难以将其与该产品系列的其他项目区别开来估价进行估价的存货, 合并计提, 对于数量繁多、单价较低的存货, 按存货类别计提。

(3) 资产负债表日, 本公司确定存货的可变现净值。如果以前减记存货价值的影响因素已经消失的, 存货跌价准备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。

(十二) 长期股权投资

长期股权投资包括: 公司对子公司的长期股权投资; 公司对合营企业和联营企业的长期股权投资。

子公司是指本公司能够对其实施控制的被投资单位; 合营企业是由本公司与其他合营方共同控制且仅对其净资产享有权利的一项安排; 联营企业是指本公司能够对其财务和经营决策具有重大影响的被投资单位。

对子公司的投资，在公司财务报表中按照成本法确定的金额列示，在编制合并财务报表时按权益法调整后进行合并；对合营企业和联营企业投资采用权益法核算。

1. 投资成本确定对于企业合并形成的长期股权投资：同一控制下企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照取得被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为投资成本；非同一控制下企业合并取得的长期股权投资，按照合并成本作为长期股权投资的投资成本。

对于以企业合并以外的其他方式取得的长期股权投资：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；发行权益性证券取得的长期股权投资，以发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

2. 后续计量及损益确认方法采用成本法核算的长期股权投资，按照初始投资成本计量，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计入当期损益。

采用权益法核算的长期股权投资，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，以初始投资成本作为长期股权投资成本；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，并相应调增长期股权投资成本。

采用权益法核算的长期股权投资，本公司按应享有或应分担的被投资单位的净损益和其他综合收益的份额分别确认当期投资损益和其他综合收益。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，但本公司负有承担额外损失义务且符合或有事项准则所规定的预计负债确认条件的，继续确认投资损失并作为预计负债核算。被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外股东权益的其他变动，在本公司持股比例不变的情况下，按照持股比例计算应享有或承担的部分直接计入股东权益，并同时调整长期股权投资的账面价值。被投资单位分派的利润或现金股利于宣告分派时按照本公司应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。本公司与被投资单位之间未实现的内部交易损益按照应享有或应分担的比例

计算归属于本集团的部分，予以抵销，在此基础上确认投资损益。本公司与被投资单位发生的内部交易损失，其中属于资产减值损失的部分，相应的未实现损失不予抵销。

3. 确定对被投资单位具有控制、共同控制、重大影响的依据控制，是指本公司拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。在判断本公司是否拥有对被投资方的权力时，本公司仅考虑与被投资方相关的实质性权利（包括本公司自身所享有的及其他方所享有的实质性权利）。

共同控制指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动（即对安排的回报产生重大影响的活动）必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。

重大影响是指本公司对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

4、本公司期末按照长期股权投资的成本与可收回金额孰低计价，可收回金额低于账面成本的，按其差额计提减值准备，一经计提在以后会计期间不得转回。

（十三）投资性房地产

投资性房地产是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产。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、已出租的建筑物。

本公司对投资性房地产按照取得时的成本进行初始计量，并按照固定资产或无形资产的有关规定，按期计提折旧或摊销。

采用成本模式进行后续计量的投资性房地产，计提资产减值方法见本“附注四、（二十六）资产减值”。

（十四）固定资产

1. 固定资产的确认

固定资产为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用年限超过一年的有形资产。同时满足以下条件的，才能予以确认：与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；该固定资产的成本能够可靠地计量。

2. 固定资产的计价

固定资产按照成本进行初始计量。

外购固定资产的成本，包括购买价款、相关税费、使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可归属于该项资产的运输费、装卸费、安装费和专业人员服务费等。购买固定资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，固定资产的成本以购买价款的现值为基础确定。实际支付的价款与购买价款的现值之间的差额，除按照应予资本化的以外，在信用期间内计入当期损益。

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。应计入固定资产成本的借款费用，按照《企业会计准则第 17 号——借款费用》处理。

投资者投入固定资产的成本，按照投资合同或协议约定的价值确定，但合同或协议约定价值不公允的除外。

非货币性资产交换、债务重组、企业合并和融资租赁取得的固定资产的成本，分别按照相关规定确定。

3. 各类固定资产的折旧方法

固定资产折旧采用直线法计提折旧。固定资产自达到预定可使用状态时开始计提折旧，终止确认时或划分为持有待售非流动资产时停止计提折旧。

公司至少于每年年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。使用寿命预计数与原先估计数有差异的，调整固定资产使用寿命。预计净残值预计数与原先估计数有差异的，调整预计净残值。与固定资产有关的经

济利益预期实现方式有重大改变的，改变固定资产折旧方法。

固定资产使用寿命、预计净残值和折旧方法的改变作为会计估计变更。

在不考虑减值准备的情况下，按固定资产类别、预计使用寿命和预计残值，本公司确定各类固定资产的年折旧率如下：

类别	折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
房屋及建筑物	20-40	5.00	2.38-4.75
机器设备	5-10	5.00	9.50-19.00
运输设备	5	5.00	19.00
电子设备及其他	5	5.00	19.00

4. 固定资产后续支出的会计处理方法

固定资产的后续支出为固定资产在使用过程中发生的更新改造支出、修理费用等。后续支出，满足固定资产确认条件的，计入固定资产成本，如有被替换的部分，应扣除其账面价值；不满足固定资产确认条件的固定资产修理费用等，在发生时计入当期损益。

5. 固定资产减值准备

公司期末按固定资产的成本与可收回金额孰低计价，可收回金额低于账面成本的，按其差额计提减值准备，一经计提在以后会计期间不再转回。

(十五) 在建工程

1. 在建工程核算方法

本公司在建工程按实际成本计量，按立项项目分类核算。

2. 在建工程结转为固定资产的时点

在建工程达到预定可使用状态时，按实际发生的全部支出转入固定资产核算。若在建工程已达到预定可使用状态，但尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按本公司固定资产折旧政策计提固定资产折旧，待办理竣工决算后，

再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

3. 在建工程减值准备

公司期末按在建工程的成本与可收回金额孰低计价，可收回金额低于账面成本的，按其差额计提减值准备。

（十六）借款费用

1. 借款费用资本化的确认原则

符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。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时开始资本化：

（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发生的，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，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，借款费用暂停资本化。当购建或者生产符合资本化条件的资产中部分项目分别完工且可单独使用时，该部分资产借款费用停止资本化。

3. 借款费用资本化金额的确定方法

本公司按季度计算借款费用资本化金额。

专门借款的利息费用（扣除尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或者进行暂时性投资取得的投资收益）及其辅助费用在所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态前，予以资本化。

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。

借款存在折价或者溢价的，按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或者溢价金额，调整每期利息金额。

在资本化期间内，外币专门借款本金及利息的汇兑差额，应当予以资本化，计入符合资本化条件的资产成本。

（十七）无形资产

1. 无形资产的确认

无形资产为本公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。同时满足下列条件的，才能予以确认：与该无形资产有关的经济利益很可能流入企业；该无形资产的成本能够可靠地计量。

2. 无形资产的计价方法

无形资产按照成本进行初始计量。

（1）外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该

项资产达到预定用途所发生的其他支出。购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。实际支付的价款与购买价款的现值之间的差额，除应予资本化的以外，在信用期间内计入当期损益。

(2) 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。开发为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。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。内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足以下条件的，确认为无形资产：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；具有完成该无形资产并使用或出售的意图；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；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；归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

自行开发的无形资产，其成本包括自满足上述条件至达到预定用途前所发生的支出总额，但是对于以前期间已经费用化的支出不再调整。

投资者投入无形资产的成本，按照投资合同或协议约定的价值确定，但合同或协议约定价值不公允的除外。

非货币性资产交换、债务重组、政府补助和企业合并取得的无形资产的成本，应按照相关规定确定。

3. 无形资产摊销方法和期限

公司于取得无形资产时分析判断其使用寿命。无形资产的使用寿命为有限的，估计该使用寿命的年限或者构成使用寿命的产量等类似计量单位数量；无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产。

使用寿命有限的无形资产，自可供使用时起在预计使用年限内分期平均摊

销。

使用寿命不确定的无形资产不予摊销。

无形资产合同规定了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摊销；合同没有规定的受益年限但法律规定了有效年限的，摊销年限按不超过法律规定的有效年限摊销；合同规定了受益年限但法律规定也有有效年限的，摊销年限按不超过受益年限与有效年限两者之中较短者摊销；如果合同没有规定受益年限，法律也没有规定有效年限的，摊销年限按实际受益年限摊销。

无形资产为土地使用权的，按可使用年限平均摊销。

其他无形资产以成本入账，按受益期分期平均摊销。

公司至少于每年年度终了，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计不同的，改变摊销期限和摊销方法。

公司在每个会计期间对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核。如果有证据表明无形资产的使用寿命是有限的，估计其使用寿命，进行摊销。

无形资产的摊销金额一般计入当期损益。某项无形资产包含的经济利益通过所生产的产品或其他资产实现的，其摊销金额计入相关资产的成本。

4. 无形资产减值准备

期末对无形资产逐项进行检查，若可收回金额低于其账面价值的，按单项项目计提无形资产减值准备。

（十八）研发支出

1. 本公司内部研究开发项目的支出，区分为研究阶段支出与开发阶段支出。
2. 研究阶段支出，于发生时计入当期损益。

3. 开发阶段支出，同时满足下列条件的，予以资本化：

(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，能够证明其有用性；

(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计入当期损益。

4. 对于同一项无形资产，在开发过程中达到资本化条件前已经费用化计入损益的支出，不再进行资本化。

(十九) 长期待摊费用

长期待摊费用在费用项目的受益期限内分期平均摊销，租入固定资产改良支出在租赁期限与租赁资产尚可使用年限两者孰短的期限内平均摊销。

公司期末对长期待摊费用进行检查，如果费用项目不能使以后会计期间受益的，将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

(二十) 职工薪酬

职工薪酬，是指公司为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿。职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。公司提供给职工配偶、子女、受赡养人、已故员工遗属及其他受益人等的福利，也属于职工薪酬。

1. 短期薪酬，公司在职工提供服务的会计期间，将实际发生的职工工资、奖

金、按规定的基准和比例为职工缴纳的医疗保险费、工伤保险费和生育保险费等社会保险费和住房公积金，确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。如果该负债预期在职工提供相关服务的年度报告期结束后十二个月内不能完全支付，且财务影响重大的，则该负债将以折现后的金额计量。

2. 离职后福利计划（设定提存计划），是指公司与职工就离职后福利达成的协议，或根据相关规章或办法，向独立的基金缴存固定费用后，公司不再承担进一步支付义务的离职后福利计划。在职工提供服务的会计期间，将应缴存的金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

3. 辞退福利，是指公司在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或者为鼓励职工自愿接受裁减而给予职工的补偿。

公司在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：

1. 公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时。
2. 企业确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

（二十一）预计负债

1. 因未决诉讼、产品质量保证、亏损合同等形成的现实义务，其履行很可能导致经济利益的流出，在该义务的金额能够可靠计量时，确认为预计负债。

2. 预计负债按照履行相关现实义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，并综合考虑或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。货币时间价值影响重大的，通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数。

（二十二）递延所得税资产/递延所得税负债

本公司根据资产、负债于资产负债表日的账面价值与计税基础之间的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税。除由于企业合并产生的调整商誉，

或与直接计入所有者权益的交易或者事项相关的递延所得税计入所有者权益外，递延所得税均作为所得税费用计入当期损益。

各项应纳税暂时性差异均确认相关的递延所得税负债，除非该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. 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；

3. 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。

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，除非该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。

资产负债表日，本公司对递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量，并反映资产负债表日预期收回资产或清偿负债方式的所得税影响。

本公司在资产负债表日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，减记的金额计入当期的所得税费用。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。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。

（二十三）收入

1. 销售商品

销售商品收入，同时满足下列条件时予以确认：已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；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；相关的经济利益很可能流入本公司；相关的收入和成本能够可靠的计量。

2. 提供劳务

在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认。按照从接受劳务方已收或应收的合同或协议价款确定提供劳务收入总额，但已收或应收的合同或协议价款不公允的除外。

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的，按照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

与交易相关的经济利益很可能流入本公司，收入的金额能够可靠地计量时，分别下列情况确定让渡资产使用权收入金额：

（1）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。

(2) 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。

具体的确认方法为：

本公司航空维修及检测收入在同时满足以下三个条件时确认收入的实现：

- a 维修及检测服务已完成；
- b 相关产品已发运客户；
- c 维修及检测服务经客户验收确认。

(二十四) 政府补助

政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

1. 政府补助的确认与计量

政府补助在满足政府补助所附条件并能够收到时确认。

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，按照名义金额计量。

2. 政府补助的会计处理

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产适用寿命内平均分配，计入当期损益。

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，用于补偿企业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；用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

(二十五) 经营租赁、融资租赁

本公司将实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁为融资租赁，除此之外的均为经营租赁。

1、经营租赁会计处理

(1) 本公司租入资产所支付的租赁费，在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法进行分摊，计入当期费用。本公司支付的与租赁交易相关的初始直接费用，计入当期费用。

资产出租方承担了应由本公司承担的与租赁相关的费用时，本公司将该部分费用从租金总额中扣除，按扣除后的租金费用在租赁期内分摊，计入当期费用。

(2) 本公司出租资产所收取的租赁费，在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法进行分摊，确认为租赁收入。本公司支付的与租赁交易相关的初始直接费用，计入当期费用；如金额较大的，则予以资本化，在整个租赁期间内按照与租赁收入确认相同的基础分期计入当期收益。

本公司承担了应由承租方承担的与租赁相关的费用时，本公司将该部分费用从租金收入总额中扣除，按扣除后的租金费用在租赁期内分配。

2、融资租赁会计处理

(1) 融资租入资产：本公司在承租开始日，将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，其差额作为未确认的融资费用。

本公司采用实际利率法对未确认的融资费用，在资产租赁期间内摊销，计入财务费用。

(2) 融资租出资产：本公司在租赁开始日，将应收融资租赁款，未担保余值之和与其现值的差额确认为未实现融资收益，在将来受到租赁的各期间内确认为租赁收入，本公司发生的与出租交易相关的初始直接费用，计入应收融资租赁款的初始计量中，并减少租赁期内确认的收益金额。

（二十六）资产减值

本公司对子公司、联营企业和合营企业的长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产、商誉等（存货、递延所得税资产、金融资产除外）的资产减值，按以下方法确定：

1. 本公司于资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象，存在减值迹象的，本公司将估计其可收回金额，进行减值测试。对因企业合并所形成的商誉、使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。

2. 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。本公司以单项资产为基础估计其可收回金额；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。

3. 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。当资产或资产组的可收回金额低于其账面价值时，本公司将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

4. 就商誉的减值测试而言，对于因企业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。

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，首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，确认相应的减值损失。然后对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较其账面价值与可收回金额，如可收回金额低于账面价值的，确认商誉的减值损失。

5. 资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

（二十七）公允价值计量

公司于每个资产负债表日以公允价值计量上市的权益工具投资。公允价值，是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。公司以公允价值计量相关资产或负债，假定出售资产或者转移负债的有序交易在相关资产或负债的主要市场进行；不存在主要市场的，公司假定该交易在相关资产或负债的最有利市场进行。主要市场(或最有利市场)是公司在计量日能够进入的交易市场。公司采用市场参与者在对该资产或负债定价时为实现其经济利益最大化所使用的假设。

以公允价值计量非金融资产的，考虑市场参与者将该资产用于最佳用途产生经济利益的能力，或者将该资产出售给能够用于最佳用途的其他市场参与者产生经济利益的能力。

公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术，优先使用相关可观察输入值，只有在可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，才使用不可观察输入值。

在财务报表中以公允价值计量或披露资产和负债，根据对公允价值计量整体而言具有重要意义的最低层次输入值，确定所属的公允价值层次：第一层次输入值，在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；第二层次输入值，除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；第三层次输入值，相关资产或负债的不可观察输入值。

每个资产负债表日，公司对在财务报表中确认的持续以公允价值计量的资产和负债进行重新评估，以确定是否在公允价值计量层次之间发生转换。

（二十八）利润分配政策

根据有关法规及公司章程的规定，公司税后利润按以下顺序及规定分配：弥补以前年度亏损；提取 10%的法定盈余公积金；根据股东大会决议提取任意盈余公积；向股东分配股利。

(二十九)报告期内主要会计政策及会计估计的变更情况

报告期内不存在会计政策及会计估计变更。

五、报告期财务指标分析

(一)财务状况分析

单位：万元

项目	2016年4月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动资产	1,280.46	1,399.55	1,664.54
非流动资产	2,881.24	2,944.30	2,956.53
其中：固定资产	2,286.51	2,349.20	2,259.14
在建工程	11.98	11.72	136.18
无形资产	335.28	338.00	346.13
资产总额	4,161.70	4,343.85	4,621.07
流动负债	2,116.93	3,686.65	3,273.16
非流动负债	0.00	0.00	500.00
负债总额	2,116.93	3,686.65	3,773.16

1、资产变动情况分析

2014年末、2015年末和2016年4月末，公司资产总额分别为4,621.07万元、4,343.85万元和4,161.70万元。其中：流动资产分别为1,664.54万元、1,399.55万元和1,280.46万元，主要为应收账款和存货；非流动资产分别为2,956.53万元、2,944.30万元和2,881.24万元，主要为固定资产和无形资产。

2015年末，公司资产总额较上年末减少277.22万元，主要是流动资产减少264.99万元，其中应收账款减少145.51万元，预付账款减少152.69万元，其他应收款减少63.49万元。

2016年4月末，公司资产总额较上年末减少182.15万元，流动资产减少119.09万元，其中货币资金减少125.11万元，其他应收款减少162.93万元，存货减少52.50万元，应收账款增加195.64万元；非流动资产减少63.76万元，主要为固定资产摊销增加62.69万元。

2、负债变动情况分析

2014年末、2015年末和2016年4月末，公司负债总额分别为3,773.16万元、3,686.65万元和2,116.93万元。

2015年末，公司负债总额较上年末减少86.51万元，流动负债增加413.49万元，流动负债中其他应付款增加246.82万元，一年内到期的非流动负债增加200万元。非流动负债减少500.00万元，主要为公司长期借款减少500.00万元。

2016年4月末，公司负债总额较上年末减少1,569.72万元，其中流动负债减少1,569.72万元，主要原因为公司偿还股东借款其他应付款减少1,571.46万元。

(二) 盈利能力分析

单位：万元

项目/财务指标		2016年1-4月	2015年度	2014年度
营业收入		464.93	1,161.63	1,313.99
净利润		-16.56	-190.71	-174.44
毛利率		38.46%	29.95%	32.07%
每股收益 (元/股)	扣除非经常性损益前	-0.01	-0.19	-0.17
	扣除非经常性损益后	-0.03	-0.20	-0.20
净资产收 益率(%)	扣除非经常性损益前	-0.77	-25.34	-18.65
	扣除非经常性损益后	-1.93	-27.01	-21.25

公司主要从事航空器部件的维修、检测，2014年、2015年和2016年1-4月收入分别为1,313.99万元、1,161.63万元和464.93万元，2015年收入与上年相比减少了152.36万元，减少的主要原因为：2014年8月开始东方航空对MRO(航空维修单位)提高招标门槛，要求维修公司除持有CAAC(中国民航局)颁发的维修许可证外，还需持有EASA或者FAA证书，因此2014年8月至2015年上半年(取得EASA证书前)期间该客户逐步降低了对公司送修件的数量，导致公司业务订单减少。2015年6月公司取得了EASA证书，并开始逐步恢复对该客户维修服务的提供。随着航空行业的发展及公司的业务扩展，公司预期收入会逐年增加。

2014年、2015年和2016年1-4月，公司的净利润分别为-174.44万元、-190.71万元、-16.56万元，2014年、2015年亏损主要因为：(1)公司所处行业受中国民用航空局监管，业务、人员资质及维修项目均需取得审批方可经营，且每年均定期或不定期的进行资格审查，行业壁垒较高，维持日常经营、业务资

质和人才储备需支付较高的固定成本；（2）2012 年厂房等固定资产投入金额 2,656.41 万元，年折旧及累计摊销金额 111.52 万元，2013 年公司搬入新厂房后固定成本支出进一步提高；（3）2015 年因办理欧洲民航局（EASA）资格认证，主要客户东方航空减少送修导致收入降低，利润减少。2016 年 1-4 月相比 2015 年同期相比收入及利润有所增长，亏损的主要原因是公司新三板挂牌支付券商等中介机构费用 42 万元。

选取同行业上市公司四川海特高新技术股份有限公司（股票代码 002023，以下简称“海特高新”）、广州航新航空科技股份有限公司（股票代码 300424，以下简称“航新科技”）和申报新三板挂牌企业西安鹰之航航空科技股份有限公司（正在申报，简称“鹰之航”）。

综合毛利率进行比较，其综合毛利率比较情况如下：

公司名称	2015 年	2014 年
海特高新 002023	56.67%	64.63%
航新科技 300424	48.66%	46.83%
鹰之航（在审）	49.07%	43.61%
平均毛利率	51.47%	51.69%
本公司	29.95%	32.07%

注 1：以上数据来自其公开披露年报及公开转让说明书等相关资料。

注 2：毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入

公司 2014 年、2015 年毛利率分别为 32.07%和 29.95%，与同行业上市公司、新三板挂牌企业相比较低，主要原因是公司的体量及发展阶段、维修品类与上市公司、新三板挂牌企业相比差异较大所致。

恒锵航空业务主要集中在航空器空调、气动系统部附件的维修，维修产品多为机械件，材料占成本比例较大。海特高新的业务主要为航空维修、航空培训等业务；航新科技主要为机载设备研制及保障、航空维修及服务业务；鹰之航业务主要为机载设备维修业务及制造业务。航空维修行业中，一般情况下航空维修、培训、检测、租赁及研发制造业务综合毛利率高于机载设备维修业务，机载电子设备维修的综合毛利率高于机载机械件维修；其次，与海特高新（002023）、航新科技（300424）和鹰之航相比处于发展初期规模较小，虽然已经具有了稳定的

客户，但 2013 年新厂房投入使用后，导致公司运营的固定成本较高，随着公司的进一步发展及技术水平的提升，订单有望逐年增加，毛利率将有显著的提升。公司 2016 年 1-6 月公司的毛利率为 38.46%，较 2015 年相比增加了 8.51%。

(三) 偿债能力分析

财务指标	2016 年 4 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
资产负债率	50.87%	84.87%	81.65%
流动比率	0.60	0.38	0.51
速动比率	0.25	0.17	0.25
利息保障倍数	-2.51	-4.73	-5.69

2014 年末、2015 年末和 2016 年 4 月末，公司资产负债率分别为 81.65%、84.87%和 50.87%，公司的资产负债率逐年降低。公司负债率较高的主要原因为，公司 2012 年新厂房投入金额较大向股东借款导致，2014 年末、2015 年末和 2016 年 4 月末公司应付关联方借款金额分别为 2,742.87 万元、2,738.86 万元和 1,420.69 万元，扣除上述借款公司各期末资产负债率分别为 22.30%、21.82%和 16.73%，公司不存在长期偿债风险。

报告期内，2014 年末、2015 年末和 2016 年 4 月末，公司的流动比率分别为 0.51、0.38 和 0.60，速动比率分别为 0.25、0.17 和 0.25。公司流动比率、速动比率较低的主要原因为新厂房投资较大，有大额的股东借款尚未偿付，除股东借款外，公司借款主要为经营性应付账款和未到期的抵押银行贷款，扣除股东借款后测算的报告期内流动比率分别为 1.87、1.48 和 1.82，速动比率分别为 0.92、0.66 和 0.76，公司不存在短期偿债风险。

(四) 营运能力分析

财务指标	2016 年 4 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
应收票据及应收账款周转率(次)	1.24	3.31	3.67
存货周转率	0.41	1.18	1.49

2014 年末、2015 年末和 2016 年 4 月末，公司应收票据及应收账款周转率分别为 3.67、3.31 和 1.24，公司的客户主要为国营的大型航空公司，其发生坏账的风险较小，同时公司为保证回款的及时性和安全性，积极加强客户信用管理，有效地控制了应收账款的期限和风险。

2014年末、2015年末和2016年4月末，公司的存货周转率分别为1.49、1.18和0.41，报告期内存货周转率相对较低，公司规模较小，为了保证维修业务的稳定进行，公司需要维持型号品类较多的原材料，降低了公司的存货周转率。公司的存货占总资产比例分别为13.94%、16.71%和16.18%，公司存货与总资产的比例相对稳定。

(五) 现金流量分析

单位：万元

项目	2016年1-4月	2015年度	2014年度
经营活动产生的现金流量净额	95.61	297.04	-253.04
投资活动产生的现金流量净额	-0.26	-165.69	-249.03
筹资活动产生的现金流量净额	-220.46	-116.26	592.33
现金及现金等价物净增加额	-125.11	15.08	90.26

2014年、2015年和2016年1-4月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-253.04万元、297.04万元和95.61万元，2015年度经营活动现金流量与上年相比增加550.08万元，增加的主要原因为应收账款、预付账款、存货变动导致。

2014年、2015年和2016年1-4月，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为592.33万元、-116.26万元和-220.46万元，2015年筹资活动现金流量与上年相比减少708.59万元，主要因为公司2014年收到短期借款800万元，2016年1-4月筹资活动现金流量净额为-220.46万元，主要因为公司吸引股东投资1,404.14万元和支付关联方往来借款1,571.46万元。

六、报告期主要会计数据

(一) 报告期内营业收入、利润、毛利率的主要构成及比例

1、营业收入的具体确认方法

公司主营业务为航空器部件维修、检测，业务全部来源于境内。公司航空维修及检测收入在同时满足以下三个条件时确认收入的实现：(1) 维修及检测服务

已完成；(2)相关产品已发运客户；(3)维修及检测服务经客户验收确认。

2、营业收入的构成及分析

报告期内，公司的营业收入构成如下：

单位：万元

项目	2016年1-4月		2015年度		2014年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	464.93	100.00%	1,161.63	100.00%	1,313.99	100.00%
其他业务收入						
合计	464.93	100.00%	1,161.63	100.00%	1,313.99	100.00%

公司主要从事航空器部件的维修、检测，报告期内主营业务收入在营业收入中占比100%，主营业务突出。

报告期内，公司主营业务收入为航空器部件维修、检测业务收入，其它收入主要为不涉及航空器部件修理、检测的其他服务，按业务收入类别分类如下：

单位：万元

项目	2016年1-4月		2015年度		2014年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
航空器部件维修、检测	464.93	100.00%	1,161.63	100.00%	1,313.99	100.00%
其他业务收入						
合计	464.93	100.00%	1,161.63	100.00%	1,313.99	100.00%

2014年、2015年和2016年1-4月，公司航空器部件维修、检测主营业务收入占比均为100%，公司暂未开展其他业务经营。随着公司未来在通航发动机维修业务的启动，现航空器部件维修、检测占主营业务收入的比例将会逐渐下降。

报告期内，公司主营业务收入主要集中与国内航空运输类企业，按市场分类如下：

单位：万元

项目	2016年1-4月		2015年度		2014年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
国内销售	464.93	100.00%	1,161.63	100.00%	1,313.99	100.00%
国外销售						
合计	464.93	100.00%	1,161.63	100.00%	1,313.99	100.00%

2014年、2015年和2016年1-4月，国内销售收入金额分别为1,313.99万元、1,161.63万元和464.93万元，国内销售收入占主营业务收入比例均为100%，随着未来境外业务的增加，国内销售收入占主营业务收入的比比例将会逐渐下降。

3、毛利率变化分析

按收入来源计算的毛利率及变化分析

单位：万元

项目	2016年1-4月	2015年度	2014年度
主营业务收入	464.93	1,161.63	1,313.99
主营业务成本	286.12	813.69	892.53
毛利率	38.46%	29.95%	32.07%

公司主营业务收入均为航空器部件维修、检测，2014年、2015年和2016年1-4月，毛利率分别为32.07%、29.95%和38.46%，报告期内公司产品毛利率水平因固定成本较高，2012年投资建设的厂房金额较大产能未完全释放等原因低于同行业，各年毛利率基本保持稳定，2016年1-4月销售毛利率增长的主要原因是销售收入增长。

4、营业收入和利润总额的变动趋势及原因

报告期内公司营业收入及利润情况如下：

单位：万元

项目	2016年1-4月	2015年度	2014年度
	金额	金额	金额
营业收入	464.93	1,161.63	1,313.99
营业成本	286.12	813.69	892.53
营业利润	-48.08	-236.11	-228.47
利润总额	-18.71	-221.34	-199.92
净利润	-16.56	-190.71	-174.44

公司2014年、2015年和2016年1-4月销售收入分别为1,313.99万元、1,161.63万元和464.93万元；2015年销售收入较上年减少152.36万元，降低11.60%，主要原因为2014年末公司主要客户东方航空对提供维修服务公司的要求变化，要求取得EASA或FAA资格认证，客户东方航空减少了送件维修，导致收入降低，公司已于2015年6月取得EASA证书，该客户的业务已逐步恢复正常。

5、公司主要客户情况

报告期内公司对前五名客户的销售情况如下：

(1) 2016年1-4月前五名客户收入

单位：万元

客户名称	营业收入	占营业收入的比例
东方航空技术有限公司	162.97	35.05%
深圳航空有限责任公司	162.10	34.86%
山东航空股份有限公司	28.48	6.13%
中国东方航空江苏有限公司	26.74	5.75%
上海吉祥航空股份有限公司	25.83	5.56%
合 计	406.12	87.35%

(2) 2015年前五名客户收入

单位：万元

客户名称	营业收入	占营业收入的比例
深圳航空有限责任公司	424.75	36.57%
东方航空技术有限公司	212.46	18.29%
山东航空股份有限公司	120.48	10.37%
中国东方航空江苏有限公司	79.41	6.84%
中国国际航空股份有限公司	74.24	6.39%
合 计	911.35	78.46%

(3) 2014年前五名客户收入

单位：万元

客户名称	营业收入	占营业收入的比例
东方航空技术有限公司	362.59	27.59%
深圳航空有限责任公司	329.20	25.05%
中国东方航空江苏有限公司	146.36	11.14%
山东航空股份有限公司	134.54	10.24%
上海航空股份有限公司	120.45	9.17%
合 计	1,093.14	83.19%

(二) 报告期内主要费用变动情况

报告期内，公司期间费用变化情况见下表：

单位：万元

项目	2016年1-4月	2015年度	2014年度
销售费用	23.78	27.65	29.54
管理费用	189.17	497.43	543.98
财务费用	13.07	61.17	38.73
营业收入	464.93	1,161.63	1,313.99
销售费用占营业收入比重	5.11%	2.38%	2.25%
管理费用占营业收入比重	40.69%	42.82%	41.40%
财务费用占营业收入比重	2.81%	5.27%	2.95%

1、销售费用

单位：万元

项目	2016年1-4月	2015年度	2014年度
差旅费	6.42	12.22	14.40
招待费	0.62	6.84	6.97
办公费	4.68	6.43	6.77
交通费	0.57	0.82	0.68
会务费	9.99	0.00	0.00
其他	1.50	1.33	0.71
合计	23.78	27.65	29.54

2014年、2015年和2016年1-4月，公司销售费用分别为29.54万元、27.65万元和23.78万元，公司销售费用占营业收入的比重分别为2.25%、2.38%和5.12%。2016年1-4月销售费用与上年同期相比增长较大，增长的主要原因为公司2016年去上海开拓市场发生的会务费，增加费用9.90万元导致当期销售费用增加。

2、管理费用

单位：万元

项目	2016年1-4月	2015年度	2014年度
职工薪酬	33.47	109.47	111.19
研发费	30.71	105.92	103.23
折旧费	23.64	71.69	65.41
水电费	14.63	44.11	43.59
办公费	14.27	48.95	38.51
税金	9.28	25.51	28.92
差旅费	4.54	33.06	52.48
保险费用	3.40	4.07	1.87
会费	0.30	1.00	18.27

项目	2016年1-4月	2015年度	2014年度
招待费	3.67	13.32	22.36
车辆费用	3.60	22.01	22.36
无形资产摊销	2.71	8.14	8.14
中介机构服务费	42.31	0.00	0.00
厂房维修费	0.00	0.00	16.60
其他	2.65	10.19	11.04
合计	189.17	497.43	543.98

2014年、2015年和2016年1-4月，公司的管理费用分别为543.98万元、497.43万元和189.17万元，公司管理费用占营业收入的比重分别为41.40%、42.82%和40.69%，2015年管理费用占营业收入比重与上年相比增加1.42个百分点，管理费用占营业收入比重增加的原因主要是主营业务收入降低。

3、财务费用

单位：万元

项目	2016年1-4月	2015年度	2014年度
利息支出	12.36	59.26	42.67
减：利息收入	0.11	0.21	0.75
汇兑损失	0.73	1.84	-5.10
手续费支出	0.09	0.28	1.91
合计	13.07	61.17	38.73

(三)非经常性损益情况

报告期内，公司非经常性损益情况如下：

单位：万元

项目	2016年1-4月	2015年度	2014年度
非流动资产处置损益			
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	29.36	14.96	28.47
其他营业外收入和支出		-0.29	0.08
小计	29.36	14.77	28.55
减：所得税影响额	4.40	2.22	4.28
非经常性损益净额	24.96	12.56	24.27
归属于发行人股东的净利润	-16.56	-190.71	-174.44
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润	-41.52	-203.27	-198.71

2014年、2015年和2016年1-4月，公司非经常性损益净额分别为24.27万元、12.56万元和24.96万元，主要为计入当期损益的政府补助（增值税退税），2014年、2015年和2016年1-4月计入当期损益的政府补助的金额分别为28.47万元、14.96万元和29.36万元。

(四) 适用税率及主要财政税收优惠政策

1、主要税种和税率

税种	计税依据	税率		
		2016年1-4月	2015年度	2014年度
增值税	产品或商品销售收入	17%/6%	17%/6%	17%/6%
企业所得税	按税法规定的应纳税所得额计征	15%	15%	15%
城市维护建税	以当期应缴纳的流转税计征	7%	7%	7%
教育费附加	以当期应缴纳的流转税计征	3%	3%	3%
地方教育费附加	以当期应缴纳的流转税计征	2%	2%	2%

2、税收优惠政策

增值税优惠：根据财政部、国家税务总局（2000）102号文，为支持飞机维修行业的发展，经国务院批准自2000年1月1日起对飞机维修劳务增值税实际税负超过6%的部分实行由税务机关执行即征即退的政策。根据上述文件，本公司飞机维修劳务按17%的法定税率征收增值税后，增值税实际税负超过6%的部分，可享受即征即退的税收优惠政策。

企业所得税优惠：根据《中华人民共和国企业所得税税法》第二十八条国家需要重点扶持的高新技术企业，减按15%的税率征收企业所得税，本公司于2012年10月22日取得GF201261000287号高新技术企业证书，有效期为三年，2012年度至2014年度企业所得税减按15%税率计缴，截至报告日该证书到期换证工作正在办理中。

(五)公司最近两年一期主要资产情况

1、货币资金

单位：万元

项目	2016年4月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
现金	12.10	0.98	1.56
银行存款	15.52	151.74	136.08
合计	27.62	152.72	137.64

2、应收账款

(1)应收账款余额及坏账准备情况

单位：万元

账龄	2016年4月30日			
	账面余额	比例(%)	坏账准备	账面净值
1年以内	439.00	81.41	21.95	417.05
1-2年	63.08	11.70	6.31	56.77
2-3年				
3-4年				
4-5年				
5年以上	37.17	6.89	37.17	
合计	539.25	100.00	65.43	473.82
账龄	2015年12月31日			
	账面余额	比例(%)	坏账准备	账面净值
1年以内	284.47	86.08	14.22	270.25
1-2年	8.82	2.67	0.88	7.94
2-3年				
3-4年				
4-5年				
5年以上	37.17	11.25	37.17	
合计	330.46	100.00	52.28	278.18
账龄	2014年12月31日			
	账面余额	比例(%)	坏账准备	账面净值
1年以内	396.39	81.39	19.82	376.57
1-2年	48.13	9.88	4.81	43.32
2-3年	0.57	0.12	0.11	0.45
3-4年	4.79	0.98	1.44	3.35
4-5年				
5年以上	37.17	7.63	37.17	

合计	487.04	100.00	63.36	423.69
----	--------	--------	-------	--------

2014年末、2015年末和2016年4月末，公司应收账款账面价值分别为423.69万元、278.18万元和473.82万元。2015年末，公司应收账款金额较上年末减少145.51万元，公司应收账款减少的主要原因为公司部分客户款项收回。

(2) 应收账款前五名客户情况

截至2016年4月30日，应收账款前五名客户情况如下：

单位：万元

单位名称	金额	账龄	占应收账款总额比例(%)
深圳航空有限责任公司	189.65	1年以内	35.17
东方航空技术有限公司	125.80	1年以内	23.33
幸福航空有限责任公司	89.56	1年以内 26.47 万元 1-2年 63.08 万元	16.61
河南航空有限公司	37.17	5年以上	6.89
中国东方航空江苏有限公司	31.29	1年以内	5.80
合计	473.47		87.80

截至2016年4月30日，应收账款余额中无应收持有公司5%(含5%)以上表决权股份的股东单位款项。

截至2015年12月31日，应收账款前五名客户情况如下：

单位：万元

单位名称	金额	账龄	占应收账款总额比例(%)
幸福航空有限责任公司	92.37	1年以内 83.55 万 1-2年 8.82 万元	27.95
深圳航空有限责任公司	70.41	1年以内	21.31
河南航空有限公司	37.17	5年以上	11.25
东方航空技术有限公司	41.96	1年以内	12.70
上海吉祥航空股份有限公司	25.40	1年以内	7.69
合计	267.31		80.90

截至2015年12月31日，应收账款余额中无应收持有公司5%(含5%)以上表决权股份的股东单位款项。

截至2014年12月31日，应收账款前五名客户情况如下：

单位：万元

单位名称	金额	账龄	占应收账款总额比例(%)
幸福航空有限责任公司	161.91	1年以内 113.78 万元 1-2 年 48.13 万元	33.24
深圳航空有限责任公司	147.51	1 年以内	30.29
东方航空技术有限公司	57.37	1 年以内	11.78
河南航空有限公司	37.17	5 年以上	7.63
山东航空股份有限公司	35.63	1 年以内	7.32
合计	439.60		90.26

截至 2014 年 12 月 31 日，应收账款余额中无应收持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位款项。

3、预付账款

(1) 预付账款账龄情况

单位：万元

账龄	2016 年 4 月 30 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	账面余额	比例(%)	账面余额	比例(%)	账面余额	比例(%)
一年以内	70.80	100.00	44.99	100.00	197.68	100.00
一至二年						
二至三年						
三年以上						
合计	70.80	100.00	44.99	100.00	197.68	100.00

公司预付账款余额为预付给供应商的设备款和原材料采购款。2014 年末、2015 年末和 2016 年 4 月末，公司预付账款余额分别为 197.68 万元、44.99 万元和 70.80 万元，2015 年末公司的预付账款较上年减少 152.69 万元，导致预付账款减少的主要原因有 2015 年公司预付给供应商的设备款和原材料采购款减少。

(2) 预付账款前五名客户情况

截至 2016 年 4 月 30 日，预付账款金额前五名客户情况如下：

单位：万元

单位名称	金额	账龄	占比(%)	款项性质
东方航空进出口有限公司	60.58	1 年以内	85.57	预付材料款
西安市博兴装饰工程有限公司	10.00	1 年以内	14.13	预付劳务款

中国航空器材集团西北有限责任公司	0.21	1 年以内	0.30	预付材料款
合计	70.79		100.00	

截至 2016 年 4 月 30 日，预付账款余额中无预付持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位款项。

截至 2015 年 12 月 31 日，预付账款金额前五名客户情况如下：

单位：万元

单位名称	金额	账龄	占比(%)	款项性质
东方航空进出口有限公司	22.93	1 年以内	50.98	预付材料款
中国航空器材集团西北有限责任公司	22.05	1 年以内	49.02	预付材料款
合计	44.98		100.00	

截至 2015 年 12 月 31 日，预付账款余额中无预付持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位款项。

截至 2014 年 12 月 31 日，预付账款金额前五名客户情况如下：

单位：万元

单位名称	金额	账龄	占比(%)	款项性质
陕西迪凯测控技术有限公司	88.50	1 年以内	46.23	预付材料款
深圳市诚泰航材设备有限公司	46.00	1 年以内	24.03	预付设备款
JingpongAviation. LLC	36.93	1 年以内	19.29	预付设备款
西安市博兴装饰工程有限公司	15.00	1 年以内	7.84	预付工程款
东方航空进出口有限公司	5.00	1 年以内	2.61	预付材料款
合计	191.43		100.00	

截至 2014 年 12 月 31 日，预付账款余额中无预付持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位款项。

4、其他应收款

(1) 其他应收款余额及坏账准备情况

单位：万元

账龄	2016 年 4 月 30 日			
	账面余额	比例(%)	坏账准备	账面净值
1 年以内	25.85	98.03	0.62	25.23
1-2 年	0.01	0.04		0.01
2-3 年	0.23	0.87	0.05	0.18

3-4年	0.28	1.06	0.08	0.20
4-5年				
5年以上				
合计	26.37	100.00	0.75	25.62
账龄	2015年12月31日			
	账面余额	比例(%)	坏账准备	账面净值
1年以内	90.37	43.34	4.32	86.05
1-2年	93.91	45.03	9.39	84.52
2-3年	10.07	4.83	2.01	8.06
3-4年	14.18	6.80	4.26	9.92
4-5年				
5年以上				
合计	208.53	100.00	19.98	188.55
账龄	2014年12月31日			
	账面余额	比例(%)	坏账准备	账面净值
1年以内	155.16	56.55	7.76	147.4
1-2年	92.99	33.89	9.29	83.7
2-3年	26.18	9.54	5.24	20.94
3-4年				
4-5年				
5年以上	0.04	0.02	0.04	
合计	274.37	100.00	22.33	252.04

2014年末、2015年末和2016年4月末，其他应收款期末余额分别为252.04万元、188.55万元和25.62万元，2016年4月末余额与上年相比减少162.93万元，主要因为股东郭继军、吴迅达偿还了公司借款。

(2) 其他应收款前五大债务人情况

截至2016年4月30日，其他应收款前五名债务人情况如下：

单位：万元

单位名称	关联关系	金额	占其他应收账款总额的比例(%)	账龄	款项性质
应退增值税款	非关联方	13.49	51.16	1年以内	增值税退税款
田方粮	股东、员工	3.28	12.43	1年以内	备用金
郭继军	股东、员工	3.21	12.17	1-2年	备用金
田利民	股东、员工	1.71	6.49	1年以内	备用金
杨红梅	股东、员工	1.62	6.12	1年以内	备用金
合计		23.31	88.37		

截至 2015 年 12 月 31 日，其他应收款前五名债务人情况如下：

单位：万元

单位名称	关联关系	金额	占其他应收账款总额的比例 (%)	账龄	款项性质
郭继军	股东、员工	158.47	76.60	1 年以内 64.80 万元 1-2 年 93.67 万元	备用金/ 往来借款
禄宏志	非关联方	23.97	11.50	2-3 年 9.79 万元 3-4 年 14.18 万元	往来借款
吴迅达	股东、董事	16.88	8.09	1 年以内	往来借款
增值税退税	非关联方	4.04	1.94	1 年以内	增值税退税款
田利民	股东、员工	1.61	0.77	1 年以内	备用金
合计		204.98	98.30		

截至 2014 年 12 月 31 日，其他应收款前五名债务人情况如下：

单位：万元

单位名称	关联关系	金额	占其他应收账款总额的比例 (%)	账龄	款项性质
郭继军	股东、员工	170.15	62.02	1 年以内 111.06 万元 1-2 年 59.09 万元	备用金/ 往来借款
吴迅达	股东、董事	55.17	20.11	1 年以内 33.60 万元 1-2 年 21.57 万元	往来借款
禄宏志	非关联方	23.97	8.74	1-2 年 9.79 万元 2-3 年 14.18 万元	往来借款
国网陕西省电力公司西安供电公司	非关联方	12.04	4.39	2-3 年 12.00 万元 5 年以上 0.04 万元	电费押金
田利民	股东、员工	4.40	1.60	1 年以内	备用金
合计		265.73	96.86		

5、存货

单位：万元

项目	2016 年 4 月 30 日			
	账面余额	比例 (%)	跌价准备	账面价值
原材料	606.80	90.10		606.80
自制半成品及在产品	40.01	5.93		40.01
库存商品(产成品)				
发出商品	26.71	3.97		26.71
合计	673.51	100.00		673.51

项目	2015年12月31日			
	账面余额	比例(%)	跌价准备	账面价值
原材料	632.04	87.06		632.04
自制半成品及在产品	17.39	2.40		17.39
库存商品(产成品)				
发出商品	76.59	10.54		76.59
合计	726.01	100.00		726.01
项目	2014年12月31日			
	账面余额	比例(%)	跌价准备	账面价值
原材料	552.81	85.79		552.81
自制半成品及在产品	14.26	2.21		14.26
库存商品(产成品)				
发出商品	77.33	12.00		77.33
合计	644.40	100.00		644.40

公司存货主要由原材料、自制半成品及在产品、库存商品、周转材料构成，报告期内公司原材料及产成品占比较高。2014年末、2015年末和2016年4月末，原材料金额分别为552.81元、632.04万元和606.80万元，占比分别为85.79%、87.06%和90.10%。

6、其他流动资产

单位：万元

项目	2016年4月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
预缴所得税	9.10	9.10	9.10
合计	9.10	9.10	9.10

7、长期股权投资

(1)长期股权投资明细

单位：万元

被投资单位	2015年12月31日	2016年1-4月增减变动			2016年4月30日	2016年4月30日减值准备
		减少投资	权益法下确认的投资损益	计提减值准备		
一、合营企业						
二、联营企业	180.22		-0.07		180.15	
西安永铿实业发展有限公司	180.22		-0.07		180.15	
合计	180.22		-0.07		180.15	

续上表

被投资单位	2014年12月31日	2015年增减变动			2015年12月31日	2015年12月31日减值准备
		减少投资	权益法下确认的投资损益	计提减值准备		
一、合营企业						
二、联营企业	180.54		-0.32		180.22	
西安永铿实业发展有限公司	180.54		-0.32		180.22	
合计	180.54		-0.32		180.22	

续上表

被投资单位	2013年12月31日	2014年增减变动			2014年12月31日	2014年12月31日减值准备
		减少投资	权益法下确认的投资损益	计提减值准备		
一、合营企业						
二、联营企业	180.81		-0.27		180.54	
西安永铿实业发展有限公司	180.81		-0.27		180.54	
合计	180.81		-0.27		180.54	

注：2008年12月公司对西安永铿实业发展有限公司投资200万元，占被投资单位注册资本的20%。

(2)截止2016年4月30日，未发现长期股权投资存在减值迹象，故未计提减值准备。

8、固定资产

(1)固定资产分类及折旧方法

公司固定资产折旧采用年限平均法，各类固定资产的折旧年限、残值率和年折旧率如下：

固定资产类别	折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
房屋及建筑物	20-40	5	2.38-4.75
机器设备	5-10	5	9.50-19.00
运输设备	5	5	19.00
电子设备及其他设备	5	5	19.00

(2)固定资产及累计折旧

单位：万元

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输设备	电子设备及其他	合计
一、账面原值					
1.2015年12月31日	2,177.08	667.72	47.98	115.60	3,008.38
2.2016年1-4月增加					
(1) 外购					
(2) 在建工程转入					
(3) 企业合并增加					
(4) 投资性房地产转入					
3.2016年1-4月减少					
(1) 处置或报废					
(2) 转入投资性房地产					
4.2016年4月30日	2,177.08	667.72	47.98	115.60	3,008.38
二、累计折旧					
1.2015年12月31日	241.29	313.40	27.54	76.95	659.18
2.2016年1-4月增加	34.47	21.77	1.57	4.88	62.69
(1) 计提	34.47	21.77	1.57	4.88	62.69
(2) 投资性房地产转入					
3.2016年1-4月减少					
(1) 处置或报废					
(2) 转入投资性房地产					
4.2016年4月30日	275.76	335.17	29.11	81.83	721.87
三、减值准备					
1.2015年12月31日					
2.2016年1-4月增加					
(1) 计提					
3.2016年1-4月减少					
(1) 处置或报废					
4.2016年4月30日					
四、账面价值					
1.2016年4月30日	1,901.31	332.55	18.88	33.77	2,286.51
2.2015年12月31日	1,935.79	354.32	20.44	38.65	2,349.20

续上表

项目	房屋及建筑物	机械设备	运输设备	办公设备及其他	合计
一、账面原值					
1.2014年12月31日	2,177.08	386.35	47.99	114.23	2,725.65
2.2015年增加金额		281.37		1.37	282.74
(1) 外购		4.03		1.37	5.40
(2) 在建工程转入		277.34			277.34

(3) 企业合并增加					
(4) 投资性房地产转入					
3. 2015 年减少金额					
(1) 处置或报废					
(2) 转入投资性房地产					
4. 2015 年 12 月 31 日	2,177.08	667.72	47.99	115.60	3,008.39
二、累计折旧					
1. 2014 年 12 月 31 日	137.88	244.23	22.83	61.56	466.50
2. 2015 年增加金额	103.41	69.17	4.71	15.39	192.68
(1) 计提	103.41	69.17	4.71	15.39	192.68
(2) 投资性房地产转入					
3. 2015 年减少金额					
(1) 处置或报废					
(2) 转入投资性房地产					
4. 2015 年 12 月 31 日	241.29	313.40	27.54	76.96	659.19
三、减值准备					
1. 2014 年 12 月 31 日					
2. 2015 年增加金额					
(1) 计提					
3. 2015 年减少金额					
(1) 处置或报废					
4. 2015 年 12 月 31 日					
四、账面价值					
1. 2015 年 12 月 31 日	1,935.79	354.32	20.44	38.65	2,349.20
2. 2014 年 12 月 31 日	2,039.20	142.12	25.16	52.67	2,259.14

续上表

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输设备	电子设备及其他	合计
一、账面原值					
1. 2013 年 12 月 31 日	2,177.08	377.47	23.21	104.12	2,681.88
2. 2014 年增加金额		8.88	24.78	10.11	43.77
(1) 外购		7.46	24.78	10.11	42.35
(2) 在建工程转入		1.42			1.42
(3) 企业合并增加					
(4) 投资性房地产转入					
3. 2014 年减少金额					
(1) 处置或报废					
(2) 转入投资性房地产					
4. 2014 年 12 月 31 日	2,177.08	386.35	47.99	114.23	2,725.65
二、累计折旧					
1. 2013 年 12 月 31 日	34.47	193.97	22.05	47.46	297.95

2.2014 年增加金额	103.41	50.26	0.78	14.10	168.55
(1) 计提	103.41	50.26	0.78	14.10	168.55
(2) 投资性房地产转入					
3.2014 年减少金额					
(1) 处置或报废					
(2) 转入投资性房地产					
4.2014 年 12 月 31 日	137.88	244.23	22.83	61.56	466.50
三、减值准备					
1.2013 年 12 月 31 日					
2.2014 年增加金额					
(1) 计提					
3.2014 年减少金额					
(1) 处置或报废					
4.2014 年 05 月 31 日					
四、账面价值					
1.2014 年 12 月 31 日	2,039.20	142.12	25.16	52.67	2,259.14
2.2013 年 12 月 31 日	2,142.61	183.50	1.16	56.66	2,383.93

公司固定资产包括房屋及建筑物、机器设备、运输设备和电子设备及其他。截至 2016 年 4 月末，公司房屋及建筑物、机器设备、运输设备和电子设备及其他分别为 1,901.31 万元、332.55 万元、18.88 万元、33.77 万元，占比分别为 83.15%、14.54%、0.83%、1.48%。

9、在建工程

报告期，公司在建工程情况如下：

单位：万元

项目	2016 年 4 月 30 日		
	账面余额	减值准备	账面净值
自制设备	11.98		11.98
合计	11.98		11.98

续上表

项目	2015 年 12 月 31 日		
	账面余额	减值准备	账面净值
自制设备	11.72		11.72
合计	11.72		11.72

续上表

项目	2014年12月31日		
	账面余额	减值准备	账面净值
自制设备	32.43		32.43
DT-2000 测功机系统	103.75		103.75
合计	136.18		136.18

10、无形资产

单位：万元

项目	土地使用权	软件	其他	合计
一、账面原值				
1.2015年12月31日	388.33	6.14		394.47
2.2016年1-4月增加金额				
(1) 购置				
(2) 内部研发				
(3) 企业合并增加				
3.2016年1-4月减少金额				
(1) 处置				
4.2016年4月30日	388.33	6.14		394.47
二、累计摊销				
1.2015年12月31日	50.37	6.10		56.47
2.2016年1-4月增加金额	2.70	0.01		2.71
(1) 计提	2.70	0.01		2.71
3.2016年1-4月减少金额				
(1) 处置				
4.2016年4月30日	53.08	6.11		59.19
三、减值准备				
1.2015年12月31日余额				
2.2016年1-4月增加金额				
(1) 计提				
3.2016年1-4月减少金额				
(1) 处置				
4.2016年4月30日				
四、账面价值				
1.2016年4月30日	335.26	0.03		335.28
2.2015年12月31日	337.96	0.04		338.00

续上表

项目	土地使用权	软件	其他	合计
一、账面原值				
1.2014年12月31日	388.33	6.14		394.47
2.2015年增加金额				

(1) 购置				
(2) 内部研发				
(3) 企业合并增加				
3.2015 年减少金额				
(1) 处置				
4.2015 年 12 月 31 日	388.33	6.14		394.47
二、累计摊销				
1.2014 年 12 月 31 日	42.26	6.08		48.34
2.2015 年增加金额	8.11	0.02		8.13
(1) 计提	8.11	0.02		8.13
3.2015 年减少金额				
(1) 处置				
4.2015 年 12 月 31 日	50.37	6.10		56.47
三、减值准备				
1.2014 年 12 月 31 日				
2.2015 年增加金额				
(1) 计提				
3.2015 年减少金额				
(1) 处置				
4.2015 年 12 月 31 日				
四、账面价值				
1.2015 年 12 月 31 日	337.96	0.04		338.00
2.2014 年 12 月 31 日	346.07	0.06		346.13

续上表

项目	土地使用权	软件	其他	合计
一、账面原值				
1.2013 年 12 月 31 日	388.33	6.14		394.47
2.2014 年增加金额				
(1) 购置				
(2) 内部研发				
(3) 企业合并增加				
3.2014 年减少金额				
(1) 处置				
4.2014 年 12 月 31 日	388.33	6.14		394.47
二、累计摊销				
1.2013 年 12 月 31 日	34.15	6.06		40.21
2.2014 年增加金额	8.11	0.02		8.13
(1) 计提	8.11	0.02		8.13
3.2014 年减少金额				
(1) 处置				
4.2014 年 12 月 31 日	42.26	6.08		48.34

三、减值准备				
1.2013年12月31日				
2.2014年增加金额				
(1) 计提				
3.2014年减少金额				
(1) 处置				
4.2014年12月31日				
四、账面价值				
1.2014年12月31日	346.07	0.06		346.13
2.2013年12月31日	354.18	0.08		354.26

2014末、2015年和2016年4月末，无形资产的账面价值分别为346.13万元、338.00万元和335.28万元，公司的无形资产为土地使用权和软件。

11、递延所得税资产

单位：万元

项目	2016年4月30日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异
资产减值准备	9.93	66.18	10.84	72.26	12.85	85.69
未弥补亏损	57.39	382.58	54.33	362.18	21.68	144.56
合计	67.31	448.76	65.17	434.43	34.54	230.24

12、资产减值准备

单位：万元

项目	2015年12月31日	2016年1-4月增加	2016年1-4月减少		2016年4月30日
			转回	转销	
坏账准备	72.26	-6.07			66.18
合计	72.26	-6.07			66.18

续上表

项目	2014年12月31日	2015年增加	2015年减少		2015年12月31日
			转回	转销	
坏账准备	85.69	-13.43			72.26
合计	85.69	-13.43			72.26

续上表

项目	2013年12月31日	2014年增加	2014年减少		2014年12月31日
			转回	转销	

坏账准备	60.38	25.31			85.69
合计	60.38	25.31			85.69

(六) 公司最近两年一期主要负债情况

1、短期借款

(1) 短期借款分类

单位：万元

项目	2016年4月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
信用借款			
保证借款			
抵押借款	300.00		
质押借款			
合计	300.00		

(2) 期末抵押借款明细表

截至2016年4月30日，公司保证借款明细如下：

单位：万元

贷款单位	借款起始日	借款终止日	利率	2016年4月30日
中国建设银行股份有限公司陕西省分行	2016-3-3	2017-3-2	LPR 利率加上 157.25	300.00
合计				300.00

2、应付账款

(1) 应付账款账龄情况

单位：万元

账龄	2016年4月30日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	账面余额	比例(%)	账面余额	比例(%)	账面余额	比例(%)
1年以内	100.10	88.30	106.44	100.00	164.29	99.82
1-2年	13.26	11.70				
2-3年						
3年以上					0.29	0.18
合计	113.36	100.00	106.44	100.00	164.58	100.00

2014年末、2015年末和2016年4月末，公司的应付账款分金额别为164.58万元、106.44万元和113.36万元，公司采购量相对平稳。

(2) 应付账款前五大债权人情况

截至2016年4月30日，应付账款前五名债权人情况如下：

单位：万元

单位名称	金额	占比(%)	账龄
深圳市诚泰航材设备有限公司	46.85	41.33	1年以内
北京上华天地科技有限公司	18.06	15.93	1年以内
广州沛阳贸易有限公司	5.77	5.09	1年以内
西安思瑞格航空器材有限公司	3.00	2.65	1年以内
龙吉锐电气商行	2.16	1.90	1年以内
合计	75.84	66.90	

截至2015年12月31日，应付账款前五名债权人情况如下：

单位：万元

单位名称	金额	占比(%)	账龄
深圳市诚泰航材设备有限公司	43.54	40.91	1年以内
广州沛阳贸易有限公司	6.52	6.12	1年以内
金丽联科（北京）航空信息服务有限公司	5.93	5.57	1年以内
西安思瑞格航空器材有限公司	3.60	3.38	1年以内
龙吉锐电气商行	1.44	1.36	1年以内
合计	61.03	57.34	

截至2014年12月31日，应付账款前五名债权人情况如下：

单位：万元

单位名称	金额	占比(%)	账龄
东方航空进出口有限公司	41.26	25.07	1年以内
深圳市诚泰航材设备有限公司	23.06	14.01	1年以内
GoldenShieldCorp	15.32	9.31	1年以内
北京上华天地科技有限公司	11.02	6.70	1年以内
广州沛阳贸易有限公司	7.81	4.75	1年以内
合计	98.48	59.84	

3、应付职工薪酬

报告期2014年、2015年和2016年1-4月各期末，公司应付职工薪酬余额

分别为 50.56 万元、63.80 万元和 56.13 万元，应付职工薪酬主要包括应付职工工资、奖金、津贴和补贴、福利费、社保、公积金等。报告期内，公司无拖欠员工工资的行为，公司实行劳动合同制，员工按照《劳动法》与公司签订《劳动合同》，承担义务并享受权利。

(1) 2016 年 1-4 月应付职工薪酬情况

单位：万元

项目	2015 年 12 月 31 日	增加	减少	2016 年 4 月 30 日
一、短期薪酬	63.80	128.99	136.66	56.13
二、离职后福利-设定提存计划		12.25	12.25	
三、辞退福利				
四、一年内到期的其他福利				
合计	63.80	141.24	148.91	56.13

其中：短期薪酬情况

单位：万元

项目	2015 年 12 月 31 日	增加	减少	2016 年 4 月 30 日
一、工资、奖金、津贴和补贴	41.33	117.33	129.81	28.85
二、职工福利费				
三、社会保险费		4.50	4.55	
其中：1.医疗保险费		4.25	4.25	
2.工伤保险费		0.15	0.15	
3.生育保险费		0.15	0.15	
四、住房公积金		1.83	1.83	
五、工会经费和职工教育经费	22.47	5.28	0.47	27.28
六、短期带薪缺勤				
七、短期利润分享计划				
八、非货币性福利				
九、其他短期薪酬				
合计	63.80	128.99	136.66	56.13

设定提存计划列示

单位：万元

项目	2015 年 12 月 31 日	增加	减少	2016 年 4 月 30 日
一、基本养老保险		11.66	11.66	
二、失业保险		0.59	0.59	
三、企业年金缴费				
合计		12.25	12.25	

截止到 2016 年 4 月 30 日，应付职工薪酬中无拖欠性质或与工效挂钩的职工

薪酬。

(2) 2015年应付职工薪酬情况:

单位: 万元

项目	2014年12月31日	增加	减少	2015年12月31日
一、短期薪酬	50.56	402.35	389.11	63.80
二、离职后福利-设定提存计划		37.67	37.67	
三、辞退福利				
四、一年内到期的其他福利				
合计	50.56	440.03	426.78	63.80

其中: 短期薪酬情况:

单位: 万元

项目	2014年12月31日	增加	减少	2015年12月31日
一、工资、奖金、津贴和补贴	41.74	366.16	366.57	41.33
二、职工福利费		0.10	0.10	
三、社会保险费		14.06	14.06	
其中: 1.医疗保险费		13.02	13.02	
2.工伤保险费		0.40	0.40	
3.生育保险费		0.63	0.63	
四、住房公积金		5.56	5.56	
五、工会经费和职工教育经费	8.81	16.48	2.82	22.47
六、短期带薪缺勤				
七、短期利润分享计划				
八、非货币性福利				
九、其他短期薪酬				
合计	50.56	402.35	389.11	63.80

设定提存计划情况:

单位: 万元

项目	2014年12月31日	增加	减少	2015年12月31日
一、基本养老保险		35.86	35.86	
二、失业保险		1.81	1.81	
三、企业年金缴费				
合计		37.67	37.67	

截止到2015年12月31日, 应付职工薪酬中无拖欠性质或与工效挂钩的职工薪酬。

项目	2013年12月31日	增加	减少	2014年12月31日
一、短期薪酬	6.53	392.11	348.08	50.56
二、离职后福利-设定提存计划		26.23	26.23	
三、辞退福利				
四、一年内到期的其他福利				
合计	6.53	418.34	374.31	50.56

(3) 2014年应付职工薪酬情况：

其中：短期薪酬情况：

单位：万元

项目	2013年12月31日	增加	减少	2014年12月31日
一、工资、奖金、津贴和补贴	1.21	360.73	320.20	41.74
二、职工福利费		0.10	0.10	
三、社会保险费		10.12	10.12	
其中：1.医疗保险费		9.02	9.02	
2.工伤保险费		0.53	0.53	
3.生育保险费		0.56	0.56	
四、住房公积金		4.92	4.92	
五、工会经费和职工教育经费	5.32	16.23	12.74	8.81
六、短期带薪缺勤				
七、短期利润分享计划				
八、非货币性福利				
九、其他短期薪酬				
合计	6.53	392.11	348.08	50.56

设定提存计划情况：

单位：万元

项目	2013年12月31日	增加	减少	2014年12月31日
一、基本养老保险		23.99	23.99	
二、失业保险		2.24	2.24	
三、企业年金缴费				
合计		26.23	26.23	

截止到2014年12月31日，应付职工薪酬中无拖欠性质或与工效挂钩的职工薪酬。

4、应交税费

单位：万元

税种	2016年4月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
应交增值税	15.22	9.80	1.21
应交城市维护建设税	1.05	0.69	0.67
教育费附加	0.45	0.29	0.29
地方教育费附加	0.30	0.20	0.19
应交房产税	0.47	2.43	2.43
应交土地使用税	1.01	3.03	
应交个人所得税	0.53	0.84	0.85
水利基金	0.09	0.08	0.12
印花税	0.76	0.05	0.08
合计	19.88	17.41	5.85

5、其他应付款

(1) 其他应付款账龄情况

单位：万元

账龄	2016年4月30日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	账面余额	比例(%)	账面余额	比例(%)	账面余额	比例(%)
1年以内	48.01	3.36	261.54	8.72	178.39	6.48
1-2年	4.32	0.30	171.00	5.70	611.82	22.23
2-3年	487.60	34.16	611.81	20.40	144.92	5.27
3年以上	887.62	62.18	1,954.65	65.18	1,817.05	66.02
合计	1,427.55	100.00	2,999.00	100.00	2,752.18	100.00

(2) 其他应付款前五大债权人情况

2016年4月30日，公司其他应付款中前五名债权人情况如下：

单位：万元

单位名称	与公司关系	金额	账龄	款项性质
西安永镡实业发展有限公司	同一控制关联方	2,042.32	2-3年 487.60 万元 3年以上 1554.72 万元	往来款
恒镡投资管理（上海）有限公司	控股股东	398.33	3年以上	往来款
曾婉莉	实际控制人	295.21	1-2年 171.00 万元 2-3年 124.21 万元	往来款
梁兵	非关联方	200.00	1年以内	往来款
魏光涛	非关联方	50.00	1年以内	往来款
合计		2,985.86		

2015年12月30日，公司其他应付款中前五名债权人情况如下：

单位：万元

单位名称	与公司关系	金额	账龄	款项性质
西安永镡实业发展有限公司	同一控制关联方	2,042.32	2-3年 487.60 万元 3年以上 1554.72 万元	往来款
恒镡投资管理（上海）有限公司	控股股东	398.33	3年以上	往来款
曾婉莉	实际控制人	295.21	1-2年 171.00 万元 2-3年 124.21 万元	往来款
梁兵	非关联方	200.00	1年以内	往来款
魏光涛	非关联方	50.00	1年以内	往来款
合计		2,985.86		

2014年12月31日，公司其他应付款中前五名债权人情况如下：

单位：万元

单位名称	与公司关系	金额	账龄	款项性质
西安永镡实业发展有限公司	同一控制关联方	2,049.32	1-2年 487.60 万元 2-3年 93.32 万元 3年以上 1,468.40 万元	往来款
恒镡投资管理（上海）有限公司	控股股东	398.33	2-3年 50.00 万元 3年以上 348.33 万元	往来款
曾婉莉	实际控制人	295.21	1年以内 171.00 万元 1-2年 124.21 万元	往来款
焦茜梅	非关联方	7.30	1年以内	往来款
王翌	非关联方	1.11	2-3年	往来款
合计		2,751.27		

6、一年内到期的非流动负债

单位：万元

项目	2016年4月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
一年内到期的长期借款	200.00	500.00	300.00
合计	200.00	500.00	300.00

7、长期借款

(1) 长期借款分类

单位：万元

项目	2016年4月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
质押借款			
抵押借款			500.00
保证借款			

信用借款			
合计			500.00

(2) 长期借款明细

贷款单位	借款起始日	借款终止日	利率	2016年4月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
中国建设银行股份有限公司陕西省分行	2014/3/5	2016/3/4	基准利率上浮 32%			200.00
中国建设银行股份有限公司陕西省分行	2014/6/24	2016/6/23	基准利率上浮 35%			300.00
合计						500.00

(七) 公司股东权益情况

单位：万元

项目	2016年4月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
实收资本（股本）	2,000.00	1,000.00	1,000.00
资本公积	404.14		
专项储备			
盈余公积	2.24	2.24	2.24
未分配利润	-361.60	-345.04	-154.32
股东权益合计	2,044.77	657.20	847.91

2014年末、2015年末和2016年4月末，公司所有者权益合计分别为847.91万元、657.20万元和2,044.77万元，2016年4月末公司所有者权益与2015年相比增加1,387.58万元，主要原因为股东增加的投资款1,404.14万元。

2014年末、2015年末和2016年4月末，公司的实收资本总额分别为1,000万元、1,000万元和2,000万元，资本公积分别为0万元、0万元和404.14万元，2016年4月末实收资本和资本公积变动的主要原因为2016年4月股东增加的投资款1,404.14万元，其中1,000万元计入股本，404.14万元计入资本公积。

七、关联方、关联方关系及关联方往来、关联方交易

(一) 关联方及关联方关系

根据《公司法》和《企业会计准则》的相关规定，结合公司的实际情况，公

司关联方包括：持有公司股份 5%以上的股东；持有公司股份 5%以上的股东控制的企业；对控股股东及主要股东有实质影响的法人或自然人；公司参与的合营企业、联营企业；公司的参股企业；主要投资者个人、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员或与上述人员关系密切的人员控制的其他企业；其他对公司有实质影响的法人或自然人。

1、存在控制关系的关联方

关联方名称	关联关系
恒翎投资管理（上海）有限公司	控股股东
曾婉莉	实际控制人、董事

2、不存在控制关系的关联方

关联方名称	关联关系
西安永铿实业发展有限公司（注）	公司的联营企业，持有西安永铿 20%股权
贝士贸易有限公司（HK）	实际控制人曾婉莉控制的企业，持有 100%股权
贝士（上海）贸易有限公司	实际控制人曾婉莉控制的企业，持有 100%股权
恒富资本有限公司（HK）	实际控制人曾婉莉控制的企业，持有 60%股权
恒镁集团有限公司（HK）	实际控制人曾婉莉施加重大影响的企业，持有 10%股权
恒好有限公司（HK）	实际控制人曾婉莉控制的企业，持有 60%股权
利诺投资有限公司（HK）	实际控制人曾婉莉控制的企业，担任董事
Reynold Group Investments Limited（BVI）	实际控制人曾婉莉控制的企业，持有 100%股权
西安帮信医药保健品科技有限公司	董事、总经理郭继军投资的企业，持有 40%股权
吴迅达	董事、董事长
郭继军	董事、总经理、董事长秘书
田利民	董事、副总经理
王丽娟	董事
周健乐	监事会主席、职工代表监事
朱贵森	监事
俞绍兵	监事
牟伟锋	总工程师
杨红梅	财务总监

注：西安永铿实业发展有限公司基本情况：

公司名称	西安永铿实业发展有限公司
注册号	916101376786396926
住所	西安市航空基地迎宾路 18 号 306 室
法定代表人	郑全霖

注册资本	壹仟万元
实收资本	壹仟万元
公司类型	有限责任公司（外商投资企业投资）
成立时间	2008年12月2日
经营范围	一般经营项目：工业厂房的建设与管理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
股权结构	恒镡投资（上海）持有80%股权，恒镡航空持有20%股权。

3、其他关联方

除本公司及前述已披露的关联方之外，持有公司5%以上股份的自然人股东、公司的董事、监事和高级管理人员及其关系密切的家庭成员不存在直接或间接控制的或担任董事、高级管理人员的其他企业。

(二) 重大关联方关联交易情况

1、经常性关联交易

报告期内公司与关联方之间不存在销售(或采购)商品、提供(或接受)劳务等经常性关联交易行为。

2、偶发性关联交易

报告期内公司与关联方西安永镗之间存在一笔关联租赁，具体情况如下：

恒镡有限与西安永镗签订了《房屋租赁合同》及《补充协议》，约定恒镡有限将其迎宾路18号306室房屋出租给西安永镗使用，租赁面积100 m²，租赁期限为五年，自2013年10月1日起至2018年9月30日；租赁用途为西安永镗办理工商注册登记使用，租金为12元/平米，每年租金为28,800元。《补充协议》约定，房屋租赁用途仅用于西安永镗办理工商注册登记使用，西安永镗不实际使用该房屋，也无需向恒镡有限支付房屋租金。

公司将其自有房屋提供其参股子公司西安永镗作为住所地工商设立登记之用，双方虽签订了书面的房屋租赁合同，但双方并未实际履行房屋租赁合同，不存在损害公司合法权益的情形。

除前述房屋租赁交易外，报告期内公司与关联方之间不存在其他偶发性关联交易行为。

3、关联方担保

报告期内，公司不存在为关联方提供担保的情形。

4、报告期关联方往来余额

单位：万元

关联方	项目名称	账面余额		
		2016年4月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
郭继军	其他应收款	3.21	158.47	170.15
吴迅达	其他应收款		16.88	55.17
	其他应付款	47.07		
恒镡投资（上海）	其他应付款	398.33	398.33	398.33
西安永铿	其他应付款	975.29	2,042.32	2,049.32
田利民	其他应收款	1.71	1.61	4.40
杨红梅	其他应收款	1.62		
	其他应付款		3.00	
曾婉莉	其他应付款		295.21	295.21

与关联方其他应付款主要为，2012年、2013年公司购买土地和投资建设厂房时，控股股东恒镡投资（上海）、实际控制人曾婉莉及关联方西安永铿为公司提供项目建设资金形成，报告期内公司通过股东增资偿还了部分往来款项，剩余往来款项将在未来经营期间逐步偿还。前述往来资金未约定利息，股东等关联方向公司借入款项有效的解决了公司项目建设的资金需求，资金拆借存在其必要性。

2014年末、2015年末关联方郭继军、吴迅达名下其他应收款主要为与公司往来款项，郭继军、吴迅达分别于2016年4月8日偿还了前述往来款项。截至2016年4月30日，公司与关联方之间的其他应收款均为备用金，不存在关联方占用公司资金的情形。

公司关联方资金拆借情况主要发生于报告期外的有限公司阶段，未严格履行关联交易决策程序，存在一定瑕疵。恒镡有限2016年第二次临时股东会对资金拆借、房屋租赁等关联交易情况进行了追认，弥补了内部决策程序的瑕疵。

5、报告期内公司与关联方资金拆借情况补充说明

(1) 报告期期初至反馈回复期间公司应收关联方款项情况

①截止 2016 年 10 月 31 日大额其他应收款（未经审计）情况：

单位名称	关联关系	金额 (万元)	占其他应收账款的比例(%)	账龄	款项性质
应退增值税款	非关联方	14.50	79.24	1 年以内	增值税退税款
高艳萍	股东、员工	1.58	8.64	1 年以内	适航审核年费
焦西梅	股东、员工	0.83	4.54	1 年以内	备用金
夏艺	股东、员工	0.58	3.17	1 年以内	备用金
朱梓静	股东、员工	0.47	2.56	1 年以内	备用金
合计		17.96	98.15		

②截止 2016 年 4 月 30 日大额其他应收款情况：

单位名称	关联关系	金额 (万元)	占其他应收账款的比例(%)	账龄	款项性质
应退增值税款	非关联方	13.49	51.16	1 年以内	增值税退税款
田方粮	股东、员工	3.28	12.43	1 年以内	备用金
郭继军	股东、总经理	3.21	12.17	1-2 年	备用金
田利民	股东、副总经理	1.71	6.49	1 年以内	备用金
杨红梅	股东、财务总监	1.62	6.12	1 年以内	备用金
合计		23.31	88.37		

③截至 2015 年 12 月 31 日大额其他应收款情况：

单位名称	关联关系	金额 (万元)	占其他应收账款的比例(%)	账龄	款项性质
郭继军	股东、董事	158.47	76.60	1 年以内 64.80 万元 1-2 年 93.67 万元	备用金/ 往来借款
禄宏志	非关联方	23.97	11.50	2-3 年 9.79 万元 3-4 年 14.18 万元	往来借款
吴迅达	股东、董事	16.88	8.09	1 年以内	往来借款
增值税退税	非关联方	4.04	1.94	1 年以内	增值税退税款
田利民	股东、副总经理	1.61	0.77	1 年以内	备用金
合计		204.98	98.30		

④截至 2014 年 12 月 31 日大额其他应收款情况：

单位名称	关联关系	金额 (万元)	占其他应收账款的比例(%)	账龄	款项性质
------	------	------------	---------------	----	------

郭继军	股东、总经理	170.15	62.02	1年以内 111.06 万元 1-2年 59.09 万元	备用金/ 往来借款
吴迅达	股东、董事	55.17	20.11	1年以内 33.60 万元 1-2年 21.57 万元	往来借款
禄宏志	非关联方	23.97	8.74	1-2年 9.79 万元 2-3年 14.18 万元	往来借款
西安电力供电公司	非关联方	12.04	4.39	2-3年 12.00 万元 5年以上 0.04 万元	电费押金
田利民	股东、副总经理	4.40	1.60	1年以内	备用金
合计		265.73	96.86		

⑤大额应收关联方款项情况说明

公司与股东、董事吴迅达之间为关联方往来借款，2014年末、2015年末、2016年4月末余额分别为55.17万元、16.88万元和0万元，前述借款为股东在报告期之前陆续形成，由股东个人使用。截止目前款项已偿还。具体如下表：

时间	金额	金额	借款（备用金）原因及偿还时间、凭证号
2014年12月31日	55.17万元	借款金额：55.17万元	前述借款金额为报告期之前陆续产生的股东借款，已于2016年4月8号（50#）全部归还
		备用金：0万元	
2015年12月31日	16.88万元	借款金额：16.88万元	
		备用金：0万元	
2016年4月30日	0	借款金额：0万元	
		备用金：0万元	

公司与股东、董事、总经理郭继军之间为关联方往来借款和备用金，2014年末、2015年末、2016年4月末余额分别为170.15万元、158.47万元和3.21万元，前述借款为股东在报告期之前陆续形成，由股东个人使用。截止2016年4月30日应收郭继军3.21万元为备用金，主要为郭继军借支的差旅费，已于2016年6月入账报销。具体如下表：

时间	金额	金额	借款（备用金）原因及偿还时间、凭证号
2014年12月31日	170.15万元	借款金额：170.51万元	前述借款金额为报告期之前陆续产生的股东借款，已于2016年4月8号（80#）全部归还
		备用金：0万元	
2015年12月31日	158.47万元	借款金额：158.47万元	
		备用金：0万元	
2016年4月30日	3.21万元	借款金额：0万元	

		备用金：3.21 万元	差旅费，2016 年 6 月 33/99 号凭证冲回
--	--	-------------	----------------------------

前述关联方借用资金未约定利息。除前述关联方吴迅达、郭继军占用公司资金外，报告期内不存在其他关联方占用公司资金的情况。

(2) 报告期期初至反馈回复期间公司应付关联方款项情况

① 应收关联方款项明细

关联方	项目名称	账面余额（单位：万元）			
		2016 年 10 月 31 日（未审计）	2016 年 4 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
吴迅达	其他应付款		47.07		
恒锵投资（上海）	其他应付款	218.17	398.33	398.33	398.33
西安永铿	其他应付款	920.29	975.29	2,042.32	2,049.32
杨红梅	其他应付款			3.00	
曾婉莉	其他应付款			295.21	295.21

② 大额应付关联方款项情况说明

公司与关联方恒锵投资（上海）、西安永铿、曾婉莉之间的其他应付款主要为，2012 年至 2013 年期间公司购买土地和投资建设厂房时，控股股东恒锵投资（上海）、实际控制人曾婉莉及关联方西安永铿为公司提供项目建设资金形成，报告期内公司通过股东增资偿还了部分往来款项，剩余往来款项将在未来经营期间逐步偿还。前述从关联方恒锵投资（上海）、曾婉莉、西安永铿陆续借入资金未签订借款协议、也未约定借款利息和偿还期限。

(3) 关联方资金拆借程序履行情况

公司与关联方资金拆借情况主要发生于报告期外的有限公司阶段，公司未能严格履行关联交易决策程序，存在一定瑕疵。恒锵有限 2016 年第二次临时股东大会对报告期内发生的与关联方资金拆借等关联交易情况进行了追认，弥补了内部决策程序的瑕疵。

6、公司与关联方资金拆借往来必要性等因素分析

公司与关联方郭继军、吴迅达之间发生的往来借款，郭继军、吴迅达分别于2016年4月8日进行了偿还，该关联借款未约定利息，涉嫌关联方占用公司资金。截至报告期末，关联方往来借款已经偿还完毕，不再存在关联方占用公司资金的情形。另报告期末（2016年4月30日）至本反馈回复出具日，未发生过关联方占用公司资金的情形。

公司与关联方恒镛投资（上海）、西安永铨、曾婉莉之间的其他应付款主要为，2012年至2013年期间公司因扩大再生产和持续经营需要，购置了土地并投资建设厂房时，控股股东恒镛投资（上海）、实际控制人曾婉莉及关联方西安永铨为公司提供项目建设资金形成，报告期内公司通过股东增资偿还了部分往来款项。前述从关联方借入资金未约定利息，不存在向关联方进行利益输送的情形，控股股东、实际控制人及其关联方向公司借入资金有效的解决了公司项目建设的资金需求，为公司下一步的发展打好了基础，资金拆借存在其必要性。

（三）关联交易决策程序执行情况

《公司章程》第八十二条股东大会股东大会审议有关关联交易事项时，与该关联交易事项有关联关系的股东可以出席股东大会，并可以依照大会程序向到会股东阐明其观点，但在投票表决时应回避而不参与表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议中应当充分说明非关联股东的表决情况。关联股东明确表示回避的提案，由出席股东大会的其他股东对有关关联交易进行审议表决，表决结果与股东大会通过的其他决议具有同等的法律效力。

关联股东应提出回避申请，其他股东也有权提出回避。董事会应根据法律、法规和全国中小企业股份转让系统有限责任公司的规定，对拟提交股东大会审议的有关事项是否构成关联交易作出判断。如经董事会判断，拟提交股东大会审议的有关事项构成关联交易，则董事会应以书面形式通知关联股东。

董事会应在发出股东大会通知前，完成前款规定的工作，并在股东大会的通知中对涉及拟审议议案的关联方情况进行披露。

八、需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

(一)期后事项

无

(二)或有事项

无

九、资产评估情况

公司委托北京大正海地人资产评估有限公司以2016年4月30日为评估基准日,就有限公司整体变更为股份公司事宜对公司全部资产和负债进行评估,出具了“大正海地人评报字(2016)第197E号”《西安恒镡航空科技有限公司拟以审计后账面净资产折股设立股份公司项目资产评估报告书》。

至评估基准日,西安恒镡航空科技有限公司的总资产帐面值4,161.70万元,评估值4,544.28万元,增值额382.59万元,增值率9.19%;负债帐面值2,116.93万元,评估值2,116.93万元,无增减值;所有者权益(净资产)帐面值2,044.77万元,评估值2,427.35万元,增值额382.58万元,增值率18.71%。

十、股利分配政策和最近两年一期分配及实施情况

(一)股利分配的一般政策

公司的税后利润按下列顺序分配:

(1)弥补以前年度亏损;

(2)提取法定盈余公积金。法定盈余公积金按税后利润的10%提取,盈余公积金达到注册资本50%时不再提取;

(3)提取任意公积金。公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金；

(4)支付股东股利。公司董事会根据国家法律、行政法规和公司的经营状况和发展的需要确定利润分配的具体比例，提交股东大会审议通过后实施。

(二)近两年一期股利分配情况

公司 2014 年度、2015 年度和 2016 年 1-4 月未进行过利润分配。

十一、特有风险提示

(一)报告期内公司净利润为负的风险

报告期内，公司净利润持续为负，2016 年 4 月、2015 年度、2014 年度净利润分别为-16.56 万元、-190.71 元、-174.44 元。这主要是因为公司 2013 年完成厂房建设并搬入新厂房后，固定资产折旧摊销增大、固定成本增加导致报告期内持续亏损，同时 2015 年度因东方航空提出新的资质要求导致送件减少，亏损扩大。目前公司已取得 EASA 资质，且 2016 年开始业务规模快速提升，报告期内持续亏损的情况有望改善。但因为公司收入规模较小，产能未完全释放，导致固定成本占营业成本较大，短期内仍可能存在无法盈利或盈利规模较小的风险。

应对措施：坚持“精、专”维修思路，稳步提升现有业务发展，提高产品毛利率水平和盈利能力；积极开拓通航发动机维修市场，利用通用航空发展的业务机会，快速做大企业规模。

(二)机载设备维修市场竞争加剧的风险

公司的主营业务为航空机载设备的维修、检测，国内从事机载设备维修的服务企业主要由航空企业下属的维修企业、飞机部附件制造商在国内设立的独资或合资维修企业、独立第三方航空维修企业等三类企业组成，因此目前公司面临行业内三类公司的竞争压力。

应对策略：公司近年来不断加大技术开发投入，努力提升维修技术的先进性及技术人员的技术水平，缩短维修周期的同时公司机载设备维修能力也得到持续

提升，在国内各大航空公司具有一定的品牌知名度以及良好的口碑，在市场以及技术方面具有一定的竞争优势。

（三）维修技术风险

航空维修是指对航空器或航空器部件进行检测、修理、排除故障、定期检修、翻修和改装等工作，使故障的航空器或航空器部件恢复至可用状态，保证航空器的适航性，是飞机使用的前提和必要条件，因此机载设备维修作为航空运输业的上游行业，其维修能力以及技术积累直接影响航空运输的安全稳定以及运营效率。

应对策略：公司在机载设备维修技术的研发上加大投入，公司及时跟进新技术的发展做出公司设备、人员的应对。

（四）公司治理风险

公司整体改制为股份公司之前，治理机制不够健全，存在会议届次不清、相关会议文件保存不完整、部分重大决策事项未能保留书面决策或审批记录等不规范情况。公司整体变更为股份公司后，建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层组成的法人治理结构，制定了较为完备的《公司章程》、“三会”议事规则、《关联交易管理制度》、《对外担保制度》、《对外投资管理制度》等规章制度，明确了“三会”职责划分，同时加强了管理层对公司治理及规范运作的培训。但鉴于股份公司成立时间较短，公司治理机制的有效运行仍需磨合，公司短期内仍可能存在治理不规范、相关内部控制制度不能执行到位的风险。

应对策略：自整体变更为股份公司以来，公司对高级管理人员、部门负责人就公司三会及部门规章等制度进行了全面的宣讲和学习，针对业务、财务等内部管理流程进行了优化，并尽量保证各项制度的顺利执行。公司规范治理的要求及各项制度已经开始逐步落实并走向正轨。另外，在公司管理方面，制定了对高级管理人员及部门负责人的内部培训方案，提高管理人员的管理能力。

（五）维修资质风险

我国对航空维修行业采用了“维修许可证”管理制度，主要由维修单位许可和维修许可项目两级管理制度组成，维修许可证由中国民用航空局及其地区管理局审核、颁发、监管。企业获得许可证后方可从事航空维修业务。

中国民用航空局及其地区管理局每年定期或不定期进行检查，倘若检查发现企业不符合 CCAR-14《5 民用航空器维修单位合格审定规定》要求，根据 CCAR145 部“罚责”部分条款，严重时可吊销企业的维修许可。此外，倘若因中国民用航空局修改相关法律法规，也有可能造成企业不符合维修许可的要求。一旦公司维修许可证被吊销将对公司持续经营产生极大的影响。

应对策略：公司应严格按照 CCAR-14《5 民用航空器维修单位合格审定规定》要求进行维修，提高维修质量，降低维修资质风险。

（六）维修服务质量风险

公司从事机载设备维修检测及研发制造业务，目前具有中国民用航空局批准的 2362 个项目、18,910 个件号的机载设备的深度修理能力，包含 30 余种机型（含民航运输、通用航空和军用航空），涉及 32 个系统，公司的维修产品涉及的件号及项目众多，并属于多种技术交叉领域，因此具有技术复杂度高的特点。公司自成立以来未发生过维修质量纠纷，但由于所处行业以及所维修产品的特性，公司仍将面临着维修服务质量方面的风险。

应对策略：公司将积极加强维修服务质量管理，学习同行业公司先进的技术，提高维修服务，降低维修质量风险。

（七）技术人员流失风险

航空器维修作为高技术要求的行业，对于专业维修人员素质和能力要求较高，维修能力的获取依赖于核心技术人员对于维修技术的掌握以及技术工人的培养。随着行业的迅速发展，对具有丰富经验的高端技术人才需求增大，人才竞争日益激烈。如何吸引技术人才和稳固企业自身的核心技术团队则是企业的一项重

任，是企业能否在行业内保持现有市场地位和是否具有持续发展能力的关键。公司十分重视核心技术人员成长和激励，对于核心技术人员进行报酬、股权等激励，但未来若核心技术人员发生流失，势必会对公司的发展产生不利影响。

应对策略：不断优化薪酬机制，提升员工尤其是核心技术人员的收入水平；同时通过实施股权激励计划，提升员工队伍的凝聚力、向心力；加强企业文化建设，塑造家园文化。

（八）客户集中度较高的风险

报告期内，公司前五大客户的销售额占同期销售额的比重分别为 73.69%、72.12%和 83.35%，公司的客户集中度相对较高，主要系国内航空行业现有竞争格局所致。公司与各大主要航空公司建立了长期、持续、稳定的合作关系，未来随着业务规模的不断扩大以及服务种类的不断丰富、客户数量不断增多，公司前五名客户收入占比将逐渐下降。

应对策略：积极开拓下游客户，同时积极拓展以通航发动机维修为方向的新的业务增长点，提升公司的抗风险能力和竞争水平。

（九）税收政策的风险

根据财政部、国家税务总局（2000）102号文，为支持飞机维修行业的发展，经国务院批准，自2000年1月1日起对飞机维修劳务增值税实际税负超过6%的部分实行由税务机关即征即退的政策。根据上述文件，本公司飞机维修劳务按17%的法定税率征收增值税后，增值税实际税负超过6%的部分，可享受即征即退的税收优惠政策。

企业所得税优惠：根据《中华人民共和国企业所得税税法》第二十八条国家需要重点扶持的高新技术企业，减按15%的税率征收企业所得税，本公司于2012年10月22日取得GF201261000287号高新技术企业证书，有效期为三年，2012年度至2014年度企业所得税减按15%税率计缴，截至报告日该证书到期换证工作尚在办理中。

应对策略: 公司将持续关注税收政策的变化, 保持享有税收优惠的相关资质; 同时, 公司还将从提升服务质量、扩大市场份额等多个方面, 努力扩大收入规模, 提高利润水平, 最大程度减少税收政策对公司业绩的影响。

公司全体董事、监事、高级管理人员声明

公司全体董事、监事、高级管理人员已对公开转让说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

全体董事（签字）

吴迅达 吴迅达

曾婉莉 曾婉莉

郭继军 郭继军

田利民 田利民

王丽娟 王丽娟

全体监事（签字）

周健乐 周健乐

朱贵森 朱贵森

俞绍兵 俞绍兵

全体高级管理人员（签字）

郭继军 郭继军

田利民 田利民

牟伟锋 牟伟锋

杨红梅 杨红梅



西安恒铨航空科技股份有限公司

2016 年 11 月 10 日

主办券商声明

本公司已对公开转让说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人： 张
兰 荣

项目负责人： 梁建明
梁建明

项目小组成员： 梁建明
梁建明

肖莉
肖莉

吴思萍
吴思萍



律师事务所声明

本所及经办律师已阅读公开转让说明书,确认公开转让说明书与本所出具的法律意见书无矛盾之处。本所及经办律师对公开转让说明书引用的法律意见书内容无异议,确认公开转让说明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。

经办律师(签字):

杨琦: 杨琦

赵倩: 赵倩

机构负责人(签字):

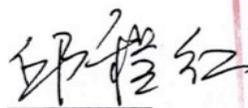
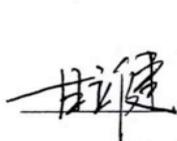
闫玉新: 闫玉新



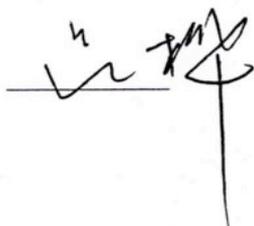
会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的专业报告审计报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对公开转让说明书引用的专业报告内容无异议，确认公开转让说明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。

签字注册会计师（签字）：



机构负责人（签字）：



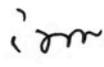
希格玛会计师事务所（特殊普通合伙）



2016年11月10日

评估师事务所声明

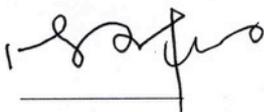
本所及签字注册评估师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的评估报告无矛盾之处。本所及签字注册评估师对公开转让说明书引用的评估报告内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册评估师（签字）： 杨林贤

白广民：

杨林贤：

机构负责人（签字）：

陈冬梅：

北京大正海地人资产评估有限公司



2016年11月10日

第六节附件

- 一、主办券商推荐报告
- 二、财务报表及审计报告
- 三、法律意见书
- 四、公司章程
- 五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见
- 六、其他与公开转让有关的重要文件