



广州中德轻型飞机股份有限公司  
公开转让说明书  
(申报稿)



主办券商



二〇一七年二月

## 公司声明

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。

全国中小企业股份转让系统有限责任公司（以下简称“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。

## 重大事项提示

本公司特别提醒广大投资者注意以下重大事项：

### 一、公司规模较小的风险

公司 2014 年、2015 年和 2016 年 1-8 月营业收入分别为 1,565.56 万元、1,618.55 万元和 2,046.96 万元，净利润分别为 81.61 万元、63.74 万元和 108.73 万元。报告期内公司营业收入虽然呈现不断增长的趋势，但公司规模仍相对较小，随着行业竞争的加剧以及公司发展的需求，对公司规模的要求也在不断的提高，规模较小将是当前制约公司的不利因素，可能影响公司抵御市场风险的能力。

针对上述风险，公司的风险管理措施如下：一方面，公司会积极开拓市场，增加项目，扩大营业收入；另一方面，公司积极拓展融资渠道，增加公司的资金实力和抵御市场风险的能力。尽管如此，公司仍存在规模较小的风险。

### 二、对供应商依赖的风险

报告期内，公司前五大供应商采购占总采购额 100%，供应商集中度较高。目前公司销售产品主要从国外进口，如果国外供应商不能及时供货或终止合作，将对公司经营产生不利影响。

轻型飞机在中国市场刚刚起步，市场基础薄弱，需要代理商协助厂家与行业主管部门进行日常沟通，进行市场推广，开发潜在客户，因此，供应商对公司的市场推广能力非常依赖，公司与供应商已经形成相互依赖的关系。

### 三、存货占总资产比重较高的风险

公司 2014 年末、2015 年末和 2016 年 8 月 31 日，存货账面价值分别为 1,721.05 万元、2,257.00 万元和 891.31 万元，占总资产的比重为 66.21%、72.45% 和 9.19%，2014 年和 2015 年占总资产比重较高。若未来发生行业政策与标准、市场环境、新产品替代等变化，可能会造成公司存货积压、减值的风险。

公司根据客户需求和经验评估,制定科学合理的采购计划、控制最优库存量,降低存货对资金的占用,提高资金的使用效率。尽管如此,仍然存在公司存货积压、减值的风险。

#### 四、汇率风险

公司的产品主要从德国以及欧洲其他国家进行采购,采购以欧元结算。公司先向客户收取预收款,再向供应商付款,在此期间一旦出现人民币对欧元贬值,会导致公司汇兑损益。

公司 2014 年、2015 年、2016 年 1-8 月汇兑损益分别为 6.75 万元、2.54 万元、-12.38 万元。由于采购周期较短,且英国脱欧、欧洲经济疲软等因素导致欧元走势持续较弱,所以出现汇兑损失较小。尽管如此,汇率波动依然可能对公司的盈利产生不利影响。

#### 五、公司管理的风险

公司的经营模式将从轻型飞机销售向上游延伸至制造环节,公司未来将面临劳动力成本上升、原材料价格上涨、技术开发能力不足等风险。如果公司管理层素质及管理水平不能适应公司经营模式延伸到制造环节的需要,组织模式和管理制度未能随着公司规模扩大而及时调整、完善,将影响进而削弱公司的市场竞争力。

公司将加大对人力、研发、设计、制造、营销、售后等环节的投入,完善公司内部管理,增强公司的市场竞争力。尽管如此,公司仍存在经营模式转变的管理风险。

#### 六、借款偿付的风险

公司全资子公司大同轻飞向德申通航借款 6400 万元,借款金额较大,公司偿付压力大,如后期公司经营不佳,或者通航产业园项目经营不善,达不到预期,可能出现导致公司无法偿还该借款的风险。

公司借款主要用于公司购买建设大同市通航产业园的土地、建设厂房及生产项目建设,资金投入后将形成变现能力较强的土地、厂房等固定资产,公司可通过抵押贷款、出售资产等方式筹集资金,偿还借款;公司在资本市场挂牌后,可以通过资本市场融资,降低偿债风险。轻型飞机在中国刚刚起步,有广阔的市场

空间和良好的发展前景。公司已购买了几款轻型飞机制造的专有技术，进军飞机制造领域，公司不断向上延伸产业链条，有助于提升利润空间，消除偿债风险。尽管如此，公司仍然存在借款偿付的风险。

## 七、通航产业园项目失败的风险

公司及下属子公司计划在山西省大同市建设大同通航产业园，产业园集通用航空器研发与制造、飞行培训、飞行器展销和飞行体能训练于一体，公司的市场竞争力将得到很大的提升，但由于公司对生产领域不熟悉、公司可能无法完成预期投入、以及市场对新研发产品的接受程序等各方面的影响，可能导致通航产业园项目的发展达不到预期效果而失败的风险。

公司建设通航产业园具有一定的优势：第一，公司在轻型运动飞机销售行业中积累了丰富的经验，掌握了一定的客户资源；第二，公司向国外厂家购买了轻型飞机制造的专有技术，公司可根据成熟的技术自行制造轻型飞机；第三，德申通航向大同轻飞借款 6400 万元用于通航产业园项目建设。虽然公司具有上述优势，但仍存在项目失败的风险。

## 八、公司实际控制人不当控制风险

公司共同实际控制人申定龙和张明艳为夫妻关系，两人直接和间接合计控制了公司 91% 的表决权，同时，申定龙在公司担任法定代表人、董事长兼总经理，实际控制公司的经营管理活动，对公司股东大会决策、董事会决策、重大事项决策、经营管理、人事任免等均有重大影响。虽然股份公司按照《公司法》等法律法规以及《公司章程》的要求，建立了“三会”议事规则以及关联交易、重大投资、对外担保等决策管理制度，内控体系正在逐步完善。但若实际控制人凭借其控股地位，通过不当行使表决权等方式作出不利于公司或小股东的决策，则会产生实际控制人不当控制的风险。

目前，公司采取了下列措施避免实际控制人不当控制：1、明确公司董事会、监事会、管理层的责、权和利的分配；2、完善信息披露制度，特别是财务信息的及时、公允披露；3、选择具有公信力的外部审计、会计以及律师等中介机构；4、完善对外担保制度，防止过度担保行为的发生；5、完善关联交易管理制度，防止非公允关联交易、内部交易的出现。

## 九、公司治理风险

有限公司阶段，公司股东会、执行董事、监事制度的建立和运行存在不规范的情况。公司于2016年6月整体变更为股份有限公司，建立、健全了法人治理结构及相应的议事规则，并制定了《重大投资决策管理办法》、《关联交易决策管理办法》、《对外担保决策制度》等企业发展所需的内部控制体系制度，但由于股份公司成立的时间较短，对相关制度的完全理解和全面执行将有个过程，公司治理水平有待进一步提高和完善。

## 十、政策变化的风险

近年来，政府陆续出台了通航产业的鼓励政策。目前我国正在积极推进空域改革试点工作，2016年5月17日，国务院发布了《关于促进通用航空业发展的指导意见》（国办发[2016]38号），提出通用航空业发展的目标是，到2020年建成500个以上通用机场，通用航空器达到5000架以上，年飞行量200万小时以上，通用航空业经济规模超过1万亿元，初步形成安全、有序、协调的发展格局。

国家对通航产业的鼓励政策会促进产业的快速发展，但是政策出台后的执行力度、配套政策完善程度以及政策的变化，对行业发展有一定的影响，对公司的业务发展和经营成果带来不确定性。

# 目录

挂牌公司声明	1
重大事项提示	2
一、公司规模较小的风险	2
二、对供应商依赖的风险	2
三、存货占总资产比重较高的风险	2
四、汇率风险	3
五、公司管理的风险	3
六、借款偿付的风险	3
七、通航产业园项目失败的风险	4
八、公司实际控制人不当控制风险	4
九、公司治理风险	5
十、政策变化的风险	5
目录	6
释义	11
第一节    公司基本情况	13
一、公司基本情况	13
二、股票挂牌情况	14
三、公司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	14
（一）挂牌公司股东所持股份的限售安排及规定	14
（二）股东对所持股份自愿锁定的承诺	15
（三）股东所持股份的限售安排及规定	16
（四）股票限售安排	16
四、公司股东及股权变动情况	17
（一）公司股权结构图	17
（二）公司子公司情况	18
五、公司股东及实际控制人情况	22
（一）公司股东基本情况	22
（二）控股股东、实际控制人基本情况	23
（三）其他占公司股权比例 5%以上的股东情况	26
六、公司成立以来股本形成及其变化情况	30
（一）2012 年 8 月，有限公司设立	30
（二）2014 年 9 月，有限公司第一次变更经营范围	31
（三）2015 年 8 月，有限公司第二次变更经营范围、第一次变更名称	32
（四）2016 年 4 月，有限公司第一次增资	32
（五）2016 年 6 月，整体变更为股份有限公司	33
七、公司历次股权变动定价情况	35
八、公司重大资产重组情况	35

九、公司董事、监事及高级管理人员基本情况.....	35
(一) 公司董事会成员.....	35
(二) 公司监事会成员.....	36
(三) 公司高级管理人员.....	37
(四) 高级管理人员及核心技术人员签订协议情况及稳定措施.....	38
十、公司最近两年及一期主要会计数据和财务指标.....	38
十一、相关机构情况.....	40
<b>第二节 公司业务.....</b>	<b>42</b>
一、公司主要业务及产品.....	42
(一) 主营业务情况.....	42
(二) 公司主要产品.....	44
二、公司组织结构及主要运营模式.....	53
(一) 公司组织结构图.....	53
(二) 主要运营模式.....	54
三、与公司业务相关的关键资源要素.....	56
(一) 公司的核心竞争力.....	56
(二) 主要资产情况.....	57
(三) 业务许可资格或资质情况.....	60
(四) 特许经营权情况.....	60
(五) 员工情况.....	60
四、公司销售及采购情况.....	62
(一) 销售情况.....	62
(二) 报告期内对持续经营有重大影响的业务合同及履行情况.....	65
五、公司的商业模式.....	69
(一) 关键资源要素.....	69
(二) 研发模式.....	69
(三) 采购模式.....	69
(四) 销售模式.....	70
六、公司所处行业情况.....	70
(一) 行业概况.....	70
(二) 行业发展现状.....	73
(三) 行业规模.....	79
(四) 行业壁垒.....	89
(五) 行业风险特征.....	90
(六) 行业竞争格局.....	91
(七) 公司的竞争优势及劣势.....	91
<b>第三节 公司治理.....</b>	<b>94</b>
一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况.....	94
(一) 公司设立后三会建立及运行情况.....	94
二、董事会对现有公司治理机制的讨论与评估.....	95
(一) 董事会对现有公司治理机制的讨论.....	95
(二) 董事会对公司治理机制执行情况的评估.....	97
三、公司及其控股股东、实际控制人最近两年内存在的违法违规及受处罚情况.....	98

四、公司独立性情况.....	98
(一) 业务独立.....	98
(二) 资产独立.....	99
(三) 人员独立.....	99
(四) 财务独立.....	99
(五) 机构独立.....	100
五、同业竞争.....	100
(一) 公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间同业竞争情况.....	100
(二) 公司与持股 5%以上的股东及其控制的其他企业之间的同业竞争.....	105
(三) 公司与其他关联方之间的同业竞争.....	106
(四) 持股 5%以上的股东及管理层全体人员避免未来发生同业竞争所采取的措施.....	107
六、公司报告期内发生的对外担保、重大投资、资金占用、关联交易等重要事项决策和执行情况.....	108
(一) 公司对外担保决策和执行情况.....	108
(二) 公司重大投资决策和执行情况.....	108
(三) 公司资金被关联方资金占用的情况.....	109
(四) 公司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.....	109
七、公司董事、监事、高级管理人员相关情况.....	109
(一) 公司董事、监事、高级管理人员直接或间接持有公司股份的情况.....	109
(二) 公司董事、监事、高级管理人员之间的关联关系.....	110
(三) 董事、监事、高级管理人员与公司签订重要协议或做出重要承诺的情况.....	110
(四) 董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职的情况.....	111
(五) 董事、监事、高级管理人员对外投资与公司存在利益冲突的情况.....	112
(六) 公司董事、监事、高级管理人员最近两年内存在的违法违规及受处罚情况.....	112
(七) 公司董事、监事、高级管理人员最近两年受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情况.....	112
(八) 其它对申请挂牌公司持续经营有不利影响的情况.....	113
八、公司董事、监事、高级管理人员近两年的变动情况.....	113
(一) 公司董事会成员变动情况.....	113
(二) 公司监事会成员变动情况.....	113
(三) 高级管理人员变动情况.....	113
九、公司的重大诉讼、仲裁或行政处罚.....	114
(一) 报告期内, 公司存在的诉讼情况.....	114
(二) 报告期内, 公司存在的行政处罚情况.....	115
<b>第四节 公司财务.....</b>	<b>118</b>
一、最近两年及一期的审计意见及主要财务报表.....	118
(一) 最近两年及一期的审计意见.....	118
(二) 最近两年及一期财务报表.....	118
二、公司报告期内采用的主要会计政策、会计估计及其变更.....	142
(一) 报告期内采用的主要会计政策、会计估计.....	142
(二) 报告期内主要会计政策、会计估计的变更情况.....	157
三、主要财务指标分析.....	158
(一) 盈利能力分析.....	158

(二) 运营能力分析.....	159
(三) 偿债能力分析.....	160
(四) 现金流量分析.....	161
四、报告期利润形成的有关情况.....	164
(一) 营业收入的重大变动及说明.....	164
(二) 主要费用及变动情况.....	168
(三) 重大投资收益情况、非经常性损益、适用的税收政策及主要税种情况.....	171
(四) 营业外收入.....	173
(五) 营业外支出.....	173
五、公司最近两年及一期主要资产情况.....	174
(一) 货币资金.....	175
(二) 应收款项.....	175
(三) 预付款项.....	177
(四) 其他应收款.....	178
(五) 存货.....	179
(六) 其他流动资产.....	180
(七) 固定资产.....	180
(八) 在建工程.....	182
(九) 无形资产.....	182
(十) 长期待摊费用.....	183
(十一) 递延所得税资产.....	183
(十二) 其他非流动资产.....	184
六、公司最近两年主要负债情况.....	184
(一) 短期借款.....	184
(二) 应付账款.....	185
(三) 预收款项.....	186
(四) 应付职工薪酬.....	187
(五) 应交税费.....	189
(六) 其他应付款.....	189
(七) 长期应付款.....	190
七、报告期股东权益情况.....	190
八、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况.....	191
(一) 关联方关系认定标准.....	191
(二) 关联方及关联关系.....	191
(三) 关联交易.....	193
(四) 关联交易定价方法及公允性.....	193
(五) 关联交易对公司财务状况和经营成果的影响.....	194
(六) 关联交易决策程序执行情况.....	194
九、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.....	197
(一) 或有事项.....	197
(二) 承诺事项.....	197
(三) 资产负债表日后事项.....	197
(四) 其他重要事项.....	197
十、公司设立以来的资产评估情况.....	197

十一、股利分配政策和最近两年分配及实施情况.....	198
(一) 股利分配政策.....	198
(二) 最近两年及一期股利分配情况.....	198
十二、控股子公司或纳入其合并财务报表的其他企业的基本情况.....	199
(一) 公司全资子公司——大同轻飞.....	199
(二) 公司全资孙公司——大同无人机.....	199
(三) 公司全资孙公司——大同旋翼机.....	200
十三、风险因素及评估.....	200
(一) 公司规模较小的风险.....	200
(二) 对供应商依赖的风险.....	201
(三) 存货占总资产比重较高的风险.....	201
(四) 汇率风险.....	202
(五) 公司管理的风险.....	202
(六) 借款偿付的风险.....	202
(七) 通航产业园项目失败风险.....	203
(八) 公司实际控制人不当控制风险.....	203
(九) 公司治理风险.....	203
(十) 政策变化的风险.....	204
<b>第五节 有关声明.....</b>	<b>205</b>
一、申请挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明.....	205
二、主办券商声明.....	206
三、律师事务所声明.....	207
四、会计师事务所声明.....	209
五、资产评估机构声明.....	210

## 释义

除非本说明书另有所指，下列简称具有以下含义：

一般术语		
公司/股份公司/中德飞机	指	广州中德轻型飞机股份有限公司
有限公司/广州中德	指	广州中德轻型飞机有限公司/广州中德远达轻型飞机有限公司
大同轻飞	指	大同轻型飞机制造有限公司
大同无人机	指	大同无人机科技有限公司
大同旋翼机	指	大同旋翼机制造有限公司
德奥投资	指	广州德奥投资管理合伙企业（有限合伙）
深奥投资	指	广州深奥投资有限公司
兴正远投资	指	陕西兴正远投资发展有限公司
敦成投资	指	上海敦成投资管理有限公司
山东中德	指	山东中德轻型飞机有限公司
淮安中德	指	淮安中德轻型飞机有限公司
南海雍泰	指	佛山市南海雍泰电子科技有限公司
广州雍泰	指	广州雍泰电子科技有限公司
学友投资	指	西安学友投资管理咨询有限公司
立英化工	指	广州市立英化工有限公司
深远化工	指	广州市深远化工有限公司
德申通航	指	大同德申通航管理有限公司
国瑞资本	指	大同国瑞资本控股有限公司
茶滘联合社	指	广州市荔湾区茶滘街茶滘股份合作经济联合社
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《监管办法》	指	《非上市公众公司监督管理办法》
《业务规则》	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》
《公司章程》	指	《广州中德轻型飞机股份有限公司章程》
全国股转系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
本次申请挂牌	指	广州中德轻型飞机股份有限公司本次申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让

法律意见书	指	律所出具的《北京观韬（广州）律师事务所关于广州中德轻型飞机股份有限公司申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让的法律意见书》
主办券商、开源证券	指	开源证券股份有限公司
报告期	指	2014年1月1日起至2016年8月31日止的连续期间
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
中国	指	中华人民共和国，为本法律意见书之目的，不包括香港特别行政区、澳门特别行政区、台湾地区
元/万元	指	人民币元/人民币万元
<b>专业术语</b>		
通用航空	指	使用民用航空器从事公共航空运输以外的民用航空活动，包括从事工业、农业、林业、渔业和建筑业的作业飞行以及医疗卫生、抢险救灾、气象探测、海洋监测、科学实验、教育训练、文化体育等方面的飞行活动
固定基地运营商（FBO）	指	fixed base operator，又称为通用机场服务商，是通用航空领域重要的组成部分
机务培训	指	对客户进行必须的飞机养护指导
TDA	指	民用航空器型号设计批准书
PC	指	民用航空器生产许可证
C42	指	Comco Ikarus 生产的一款固定翼飞机
Calidus	指	Autogyro 生产的是一种看上去和直升机很像的飞行器
Cavalon	指	Calidus 的升级版
MTO sport	指	Autogyro 生产的一款轻型运动飞机
4S 店	指	汽车销售服务 4S 店（Automobile Sales Servicshop 4S），是一种集整车销售（Sale）、零配件（Sparepart）、售后服务（Service）、信息反馈（Survey）四位一体的汽车销售企业

## 第一节 公司基本情况

### 一、公司基本情况

公司名称	广州中德轻型飞机股份有限公司
英文名称	SINO-GERMAN LIGHT AIRCRAFT Ltd., Co.
统一社会信用代码	914401030506448834
注册资本	2,333 万元
实收资本	2,333 万元
法定代表人	申定龙
设立时间	2012 年 08 月 08 日
经营范围	航空运输设备批发；空中运输设备租赁服务；货物进出口（专营专控商品除外）；技术进出口；商品批发贸易（许可审批类商品除外）；商品零售（许可审批类商品除外）；机械配件批发；机械配件零售；通用机械设备销售；商品信息咨询服务；职业技能培训（不包括需要取得许可审批方可经营的职业技能培训项目）
住所	广州市荔湾区东漵北路 560（南楼）709 室
联系电话	020-81569353
传真	020-81585526
互联网地址	www.sino-light-aircraft.com
电子信箱	sino_aircraft@sino-light-aircraft.com
董事会秘书	申战平
所属行业	根据中国证监会《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），公司所属行业为批发和零售业（F）—零售业（F52）。根据国家统计局《国民经济行业分类（GBT4754-2011）》，公司所属行业为交通运输、仓储和邮政业（G）—航空运输业（G56）—通用航空服务（G5620）。根据全国中小企业股份转让系统《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所属行业为交通运输、仓储和邮政业（G）—航空运输业（G56）—通用航空服务（G5620）
主营业务	航空产品销售及服务，以及飞机配件销售

## 二、股票挂牌情况

股票代码	【】
股票简称	【】
股票种类	人民币普通股
每股面值	1.00 元
股票总量:	23,330,000 股
挂牌日期:	【】年【】月【】日
股票转让方式	协议转让

## 三、公司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

### (一) 挂牌公司股东所持股份的限售安排及规定

《公司法》第一百四十二条规定：“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。”

## （二）股东对所持股份自愿锁定的承诺

根据《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第 2.8 条规定，公司的实际控制人申定龙和张明艳承诺：在本次挂牌前持有的公司股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为本次挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为本次挂牌之日、本次挂牌期满一年和两年。股票解除转让限制前，不转让或委托他人管理本人直接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

《公司章程》第二十六条：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起 1 年内不得转让。

公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌时，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 1 年和 2 年。

挂牌前 12 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。

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。

公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌转让的，公司股东、董事、监事、高级管理人员的股份转让及其限制，以其规定为准。”

### （三）股东所持股份的限售安排及规定

《公司法》第一百四十一条规定：“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。”

### （四）股票限售安排

公司股东持股情况及本次可进入全国中小企业股份转让系统公开转让的股票数量如下：

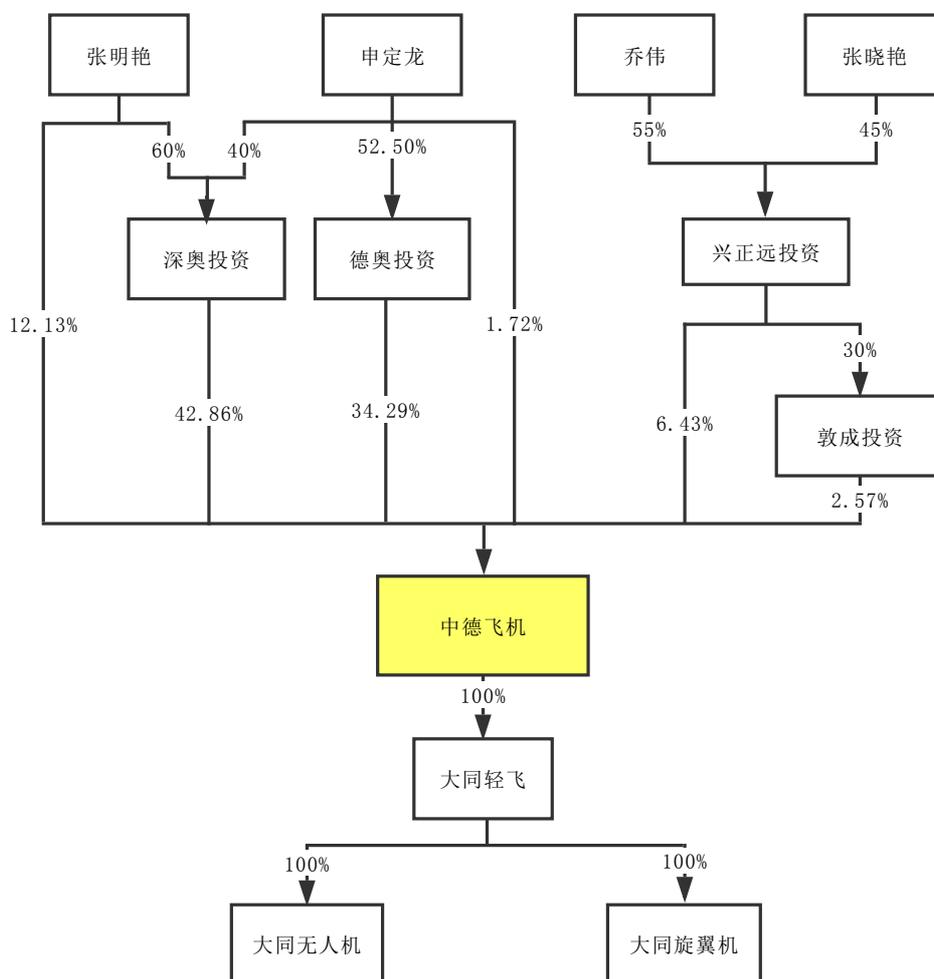
序号	股东姓名 或名称	股东情况	持有股份数量(股)	持股比例 (%)	本次可进入全国中小 企业股份转让系统报 价转让数量(股)
1	深奥投资	发起人股东	10,000,000	42.86	0
2	德奥投资	发起人股东	8,000,000	34.29	0
3	张明艳	发起人股东	2,830,000	12.13	0

4	兴正远投资	发起人股东	1,500,000	6.43	0
5	敦成投资	发起人股东	600,000	2.57	0
6	申定龙	发起人股东	400,000	1.72	0
合 计			23,330,000	100.00	0

## 四、公司股东及股权变动情况

### (一) 公司股权结构图

1、截至本公开转让说明书签署之日，公司股权结构如下图所示：



乔伟和张晓艳为夫妻关系，申定龙和张明艳为夫妻关系。

## （二）公司子公司情况

截止至本公开转让说明书签署之日，公司目前存续的子公司共 1 家，孙公司共 2 家。具体情况如下：

### 1、公司全资子公司——大同轻飞

#### （1）基本情况

公司名称	大同轻型飞机制造有限公司
公司住所	大同市城区狮子街 69 号
法定代表人	申定龙
注册资本	5000 万元
企业类型	有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）
经营范围	轻型飞机及零部件生产的相关建设服务；研发、生产、销售轻型飞机及零部件、航空材料、普通机械设备、五金电子设备、高分子材料；轻型飞机的技术咨询、技术服务、租赁；进出口业务（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）
成立日期	2016 年 4 月 6 日
营业期限	至 2018 年 1 月 4 日
统一社会信用代码	91140200MAOGTQDP8J

该公司财务基本情况详见本公开转让说明书“第四节公司财务”之“十二、控股子公司或纳入其合并财务报表的其他企业的基本情况”之“（一）公司全资子公司——大同轻飞”。

#### （2）股东及出资

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	认缴比例	出资方式
1	股份公司	5,000.00	5,000.00	100%	货币出资
	合计	5,000.00	5,000.00	100%	—

2016 年 3 月 31 日，中德飞机通过《公司章程》，任命申定龙为执行董事、经理，任命宗关民为监事。

2016年4月6日，山西省大同市工商行政管理局核准了大同轻飞的设立登记并颁发统一社会信用代码为91140200MA0GTQDP8J的《企业法人营业执照》。

### ③2016年6月，变更监事

2016年6月13日，大同轻飞股东作出决定，免去宗关民监事职务，任命董光禹为大同轻飞的监事。同日，大同轻飞到大同市工商行政管理局办理了工商变更登记手续。

### (3) 与公司董事、监事和高级管理人员关联关系

大同轻飞的法定代表人、执行董事、经理由中德飞机董事长申定龙担任。

大同轻飞的监事由中德飞机监事董光禹担任。

## 2、公司全资孙公司——大同无人机

### (1) 基本情况

公司名称	大同无人机科技有限公司
公司住所	大同市城区狮子街69号
法定代表人	申定龙
注册资本	1000万元
企业类型	有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）
经营范围	无人机及多功能飞行器的技术研发、技术咨询、技术安装；研发、生产、销售、租赁无人机及多功能飞行器的相关设备与配件（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）
成立日期	2016年4月6日
营业期限	至2018年1月14日
统一社会信用代码	91140200MA0GTQC90M

该公司财务基本情况详见本公开转让说明书“第四节公司财务”之“十二、控股子公司或纳入其合并财务报表的其他企业的基本情况”之“（二）公司全资孙公司——大同无人机”。

### (2) 股东及出资

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	认缴比例	出资方式
1	大同轻飞	1,000.00	1,000.00	100%	货币出资
合计		1,000.00	1,000.00	100%	—

### (3) 股权演变

#### ①设立

2016年3月31日，发起人中德飞机通过《公司章程》，任命申定龙为执行董事、经理，任命宗关民为监事。

2016年4月6日，山西省大同市工商行政管理局核准了大同无人机的设立登记并颁发统一社会信用代码为91140200MA0GTQC90M的《企业法人营业执照》。

#### ②2016年5月，第一次股权变更

2016年5月6日，广州中德作出决定，同意将其持有大同无人机100%的股权转给大同轻飞；并同意作废旧章程启用新章程。

2016年5月6日，广州中德与大同轻飞签《股权转让协议》，广州中德将持有大同无人机100%的股权转让给大同轻飞。

2016年5月17日，大同市工商行政管理局核发了统一社会信用代码为91140200MA0GTQD90M号《营业执照》。

#### ③2016年6月，变更监事

2016年6月13日，大同无人机股东作出决定，免去宗关民监事职务，任命董光禹为大同无人机的监事。同日，大同无人机到大同市工商行政管理局办理了工商变更登记手续。

### (4) 与公司董事、监事和高级管理人员关联关系

大同无人机的法定代表人、执行董事、经理由中德飞机董事长申定龙担任。

大同无人机的监事由中德飞机监事董光禹担任。

### 3、公司全资孙公司——大同旋翼机

#### (1) 基本情况

公司名称	大同旋翼机制造有限公司
公司住所	大同市城区狮子街 69 号
法定代表人	申定龙
注册资本	1000 万元
企业类型	有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）
经营范围	旋翼机及零部件生产的相关建设服务；销售旋翼机及零部件、航空材料、普通机械设备、五金电子设备、高分子材料；旋翼机的技术咨询、租赁；进出口业务（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）
成立日期	2016 年 4 月 6 日
营业期限	至 2018 年 1 月 14 日
统一社会信用代码	91140200MA0GTQD971

该公司财务基本情况详见本公开转让说明书“第四节公司财务”之“十二、控股子公司或纳入其合并财务报表的其他企业的基本情况”之“（三）公司全资孙公司——大同旋翼机”。

#### (2) 股东及出资

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	认缴比例	出资方式
1	大同轻飞	1,000.00	1,000.00	100%	货币出资
合计		1,000.00	1,000.00	100%	—

#### (3) 股权演变

##### ① 设立

2016 年 3 月 31 日，发起人中德飞机通过《公司章程》，任命申定龙为执行董事、经理，任命宗关民为监事。

2016 年 4 月 6 日，山西省大同市工商行政管理局核准了大同旋翼机的设立登记并颁发统一社会信用代码为 91140200MA0GTQD971 的《企业法人营业执照》。

## ②2016年5月，第一次股权变更

2016年5月6日，广州中德作出决定，同意将其持有大同旋翼机100%的股权转给大同轻飞；并同意作废旧章程启用新章程。

2016年5月6日，广州中德与大同轻飞签《股权转让协议》，广州中德将持有大同旋翼机100%的股权转让给大同轻飞。

2016年5月17日，大同市工商行政管理局核发了统一社会信用代码为91140200MA0GTQD971号《营业执照》。

## ③2016年6月，变更监事

2016年6月13日，大同旋翼机股东作出决定，免去宗关民监事职务，任命董光禹为大同旋翼机的监事。同日，大同旋翼机到大同市工商行政管理局办理了工商变更登记手续。

### (4) 与公司董事、监事和高级管理人员关联关系

大同旋翼机的法定代表人、执行董事、经理由中德飞机董事长申定龙担任。

大同旋翼机的监事由中德飞机监事董光禹担任。

## 五、公司股东及实际控制人情况

### (一) 公司股东基本情况

#### 1、股东基本情况表

截至本公开转让说明书签署之日，公司共有六名股东，股东持股情况如下：

序号	股东名称/姓名	股东性质	持股数（股）	持股比例（%）	出资方式
1	深奥投资	境内法人	10,000,000	42.86	货币出资
2	德奥投资	合伙企业	8,000,000	34.29	货币出资
3	张明艳	境内自然人	2,830,000	12.13	货币出资
4	兴正远投资	境内法人	1,500,000	6.43	货币出资
5	敦成投资	境内法人	600,000	2.57	货币出资

6	申定龙	境内自然人	400,000	1.72	货币出资
	合计	--	23,330,000	100%	--

截至本公开转让说明书签署之日，公司股东持有公司的股份均不存在质押或其他争议事项的情形。

## 2、公司股东适格性说明

公司现有股东不存在法律、法规、规章及规范性文件规定的不适合担任股东的情形，不存在无法满足法律法规规定的股东资格条件等主体瑕疵问题，上述股东均具备担任公司股东的适当资格。

## (二) 控股股东、实际控制人基本情况

### 1、控股股东

深奥投资持有公司 42.86% 的股份，为公司的控股股东，深奥投资的股东为张明艳和申定龙。

自 2012 年 8 月有限公司设立至 2016 年 4 月有限公司增资，张明艳持有限公司 60% 的股权，是有限公司的控股股东；2016 年 4 月至今，深奥投资持有公司 42.86% 的股份，为公司的控股股东。

#### (1) 基本情况

公司名称	广州深奥投资有限公司
公司住所	广州市荔湾区东漵北路 560（南楼）708 室（仅限办公用途）
法定代表人	张明艳
企业类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
成立日期	2016 年 03 月 08 日
营业期限	至长期
经营范围	贸易咨询服务；投资咨询服务；商品信息咨询服务；企业自有资金投资；投资管理服务；资产管理（不含许可审批项目）；（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）
统一社会信用代码	91440103MA59C1KBXX

## (2) 股东基本情况

序号	股东姓名	股东性质	认缴金额 (万元)	认缴比例	出资方式	关联关系
1	申定龙	境内自然人	400.00	40.00%	货币出资	公司实际控制人
2	张明艳	境内自然人	600.00	60.00%	货币出资	公司实际控制人
	合计	--	1000.00	100%	--	--

深奥投资的投资者的出资份额不存在股权代持，其出资来源均合法合规。

## (3) 私募投资基金或私募基金管理人情况说明

《私募投资管理基金管理暂行办法》规定“私募投资基金是指在中华人民共和国境内，以非公开方式向投资者募集资金设立的投资基金。私募基金财产的投资包括买卖股票、股权、债券、期货、期权、基金份额及投资合同约定的其他投资标的。”

《私募投资基金管理人登记和基金备案办法》规定“私募投资基金，系指以非公开方式向合格投资者募集资金设立的投资基金，包括资产由基金管理人或者普通合伙人管理的以投资活动为目的设立的公司或者合伙企业。”

公司现有股东深奥投资不属于《私募投资基金监督管理暂行办法》及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》规定的私募投资基金或私募投资基金管理人。

## 2、实际控制人

张明艳直接持有公司 283 万股股份，占公司股份 12.13%，通过深奥投资间接持有公司 600 万股股份，占公司股份 25.72%；申定龙直接持有公司 40 万股股份，占公司股份 1.72%，通过深奥投资间接持有公司 400 万股股份，占公司股份 17.14%，通过德奥投资控制公司 800 万股股份，占公司股份 34.29%。张明艳和申定龙为夫妻关系，直接和间接共控制公司 2123 万股股份，共占公司股份比例为 91%。申定龙任公司董事长兼总经理，张明艳任公司董事兼采购部经理，张明艳和申定龙实际控制

公司的经营与决策，是公司的共同实际控制人，其所持有或控制的股份不存在质押、冻结和其他争议。

报告期内，公司的实际控制人未发生变化，且在挂牌后的可预期期限内将继续保持稳定。

**申定龙**，男，1976年3月出生，中国国籍，拥有瓦努阿图永久居留权，本科学历。1998年6月至2001年4月，任广州金珠江化学有限公司工艺员；2001年5月至2002年3月，自由职业；2002年4月至2011年4月于广州深远化工有限公司任执行董事兼经理；2011年5月至2012年7月于广州深远化工有限公司任监事；2007年10月至2009年3月，兼任西安中飞航空俱乐部有限公司总经理；2012年8月至2016年6月，任有限公司监事兼市场总监；2016年6月至今任股份公司总经理、董事长。

**张明艳**，女，1975年7月出生，中国国籍，拥有瓦努阿图永久居留权，硕士学历。1998年7月至2000年5月任中国科学院物质结构（福州）研究院实验员；2000年6月至2003年5月中山大学全日制研究生；2003年6月至2008年4月，任广州市能源监督检测所技术员；2008年5月至2011年4月于广州深远化工有限公司任监事；2011年5月至2012年7月于广州深远化工有限公司任执行董事兼经理；2012年8月至2016年6月，任有限公司执行董事兼经理；2016年6月至今任股份公司采购部经理、董事。

公司实际控制人申定龙和张明艳申请境外永久居留权是为了参加香港资本投资者入境计划申请香港居留权，以便其子女能在国际学校上中小学，且便于其子女以后出国深造。因中国籍居民不符合香港资本投资者入境计划的条件，所以申定龙和张明艳通过取得外国永久性居民身份的方式，再进一步申请香港资本投资者入境计划。

《中华人民共和国国籍法》规定，中华人民共和国不承认中国公民具有双重国籍。定居外国的中国公民，自愿加入或取得外国国籍的，即自动丧失中国国籍。申请退出中国国籍获得批准的，即丧失中国国籍。

根据上述之规定，我国实行单一国籍制，公司股东申定龙和张明艳取得国外永久居留权，但并未取得外国国籍，故不影响股东的中国国籍。

公司实际控制人不存在双重国籍。

### （三）其他占公司股权比例 5%以上的股东情况

#### 1、陕西兴正远投资发展有限公司

##### （1）基本情况

公司名称	陕西兴正远投资发展有限公司
公司住所	西安市雁塔区科技路（凯丽大厦）1幢1单元11102室
法定代表人	张晓艳
企业类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
成立日期	2014年11月7日
营业期限	长期
经营范围	一般经营项目：企业股权投资、矿业投资开发、能源投资与技术开发、投资管理、投资咨询（以上经营范围均不含融资，仅限企业自有资金）；房地产开发、销售；现代生态农业开发；地材、建筑材料（不含木材）及装饰材料、家具家居、电子产品、机械设备销售；信息技术领域内的开发与服务、技术转让；商业运营管理、商务信息咨询（不含证券、期货、保险及理财等前置审批项目）、企业管理咨询；商业项目招商。（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）
统一社会信用代码	916101133110169076

##### （2）股东基本情况

序号	股东名称 或姓名	股东性质	认缴金额 (万元)	认缴比例	出资方式	与公司的关 联关系
1	乔伟	境内自然人	549.45	55%	货币出资	公司董事
2	张晓艳	境内自然人	449.55	45%	货币出资	无

合计	--	999.00	100%	--	--
----	----	--------	------	----	----

兴正远投资的投资者的出资份额并不存在股权代持，其出资来源均合法合规。

### (3) 私募投资基金或私募基金管理人情况说明

《私募投资管理基金管理暂行办法》规定“私募投资基金是指在中华人民共和国境内，以非公开方式向投资者募集资金设立的投资基金。私募基金财产的投资包括买卖股票、股权、债券、期货、期权、基金份额及投资合同约定的其他投资标的。”

《私募投资基金管理人登记和基金备案办法》规定“私募投资基金，系指以非公开方式向合格投资者募集资金设立的投资基金，包括资产由基金管理人或者普通合伙人管理的以投资活动为目的设立的公司或者合伙企业。”

兴正远已出具书面说明，说明其设立及对外投资的资金均全部来源于股东，是其自有资金，不存在以非公开方式向合格投资者募集资金进行设立或对外投资情形。

公司现有股东兴正远投资不属于《私募投资基金监督管理暂行办法》及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》规定的私募投资基金或私募投资基金管理人。

## 2、上海敦成投资管理有限公司

### (1) 基本情况

公司名称	上海敦成投资管理有限公司
公司住所	上海市浦东新区浦三路 3801 号 1 幢第 2 层 315 室
法定代表人	乔伟
企业类型	有限责任公司
成立日期	2015 年 6 月 19 日
营业期限	2045 年 6 月 18 日
经营范围	投资管理，创业投资，资产管理，投资咨询。【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】
统一社会信用代码	913101153421298329

### (2) 股东基本情况

序号	股东名称 或姓名	股东性质	认缴金额 (万元)	认缴比例	出资方式	与公司的关 联关系
1	兴正远投资	境内法人	15,000.00	30%	货币出资	公司股东
2	丁盛	境内自然人	7,500.00	15%	货币出资	无
3	马占林	境内自然人	7,500.00	15%	货币出资	无
4	袁彦峰	境内自然人	7,000.00	14%	货币出资	无
5	张华	境内自然人	5,000.00	10%	货币出资	无
6	赵天英	境内自然人	4,000.00	8%	货币出资	无
7	林忠灿	境内自然人	4,000.00	8%	货币出资	无
合计		--	50,000.00	100%	--	--

敦成投资的投资者的出资份额并不存在股权代持，其出资来源均合法合规。

### (3) 私募投资基金或私募基金管理人情况说明

《私募投资管理基金管理暂行办法》规定“私募投资基金是指在中华人民共和国境内，以非公开方式向投资者募集资金设立的投资基金。私募基金财产的投资包括买卖股票、股权、债券、期货、期权、基金份额及投资合同约定的其他投资标的。”

《私募投资基金管理人登记和基金备案办法》规定“私募投资基金，系指以非公开方式向合格投资者募集资金设立的投资基金，包括资产由基金管理人或者普通合伙人管理的以投资活动为目的设立的公司或者合伙企业。”

公司现有股东敦成投资不属于《私募投资基金监督管理暂行办法》及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》规定的私募投资基金或私募投资基金管理人。

## 3、广州德奥投资管理合伙企业（有限合伙）

### (1) 基本情况

公司名称	广州德奥投资管理合伙企业（有限合伙）
公司住所	广州市荔湾区东漵北路 560（南楼）709 室
执行事务合伙人	申定龙
企业类型	有限合伙企业

成立日期	2016年03月10日
合伙期限	至2036年03月09日
经营范围	企业自有资金投资；投资咨询服务；资产管理（不含许可审批项目）；商品信息咨询服务；（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）
统一社会信用代码	91440101MA59CIY25U

## （2）合伙人基本情况

序号	合伙人名称 或姓名	合伙人性质	合伙人类型	认缴金额 (万元)	认缴比例	出资方式	关联关系
1	申定龙	境内自然人	普通合伙人	420.00	52.50%	货币出资	公司实际控制人
2	李乐鹏	境内自然人	有限合伙人	5.00	0.625%	货币出资	公司员工
3	李群华	境内自然人	有限合伙人	50.00	6.25%	货币出资	公司顾问
4	刘潇	境内自然人	有限合伙人	5.00	0.625%	货币出资	公司员工
5	张超	境内自然人	有限合伙人	10.00	1.25%	货币出资	公司员工 兼监事
6	裘知	境内自然人	有限合伙人	100.00	12.5%	货币出资	公司顾问
7	董光禹	境内自然人	有限合伙人	30.00	3.75%	货币出资	公司员工 兼监事
8	高丽琼	境内自然人	有限合伙人	30.00	3.75%	货币出资	公司员工 兼监事
9	张明晔	境内自然人	有限合伙人	50.00	6.25%	货币出资	公司实际 控制人亲 属
10	宗关民	境内自然人	有限合伙人	100.00	12.5%	货币出资	公司董事
	合计	--	--	800.00	100%	--	

张明晔与张明艳是姐妹关系。

德奥投资的投资者的出资份额不存在股权代持，其出资来源均合法合规。

## （3）私募投资基金或私募基金管理人情况说明

《私募投资管理基金管理暂行办法》规定“私募投资基金是指在中华人民共和国境内，以非公开方式向投资者募集资金设立的投资基金。私募基金财产的投资包

括买卖股票、股权、债券、期货、期权、基金份额及投资合同约定的其他投资标的。”

《私募投资基金管理人登记和基金备案办法》规定“私募投资基金，系指以非公开方式向合格投资者募集资金设立的投资基金，包括资产由基金管理人或者普通合伙人管理的以投资活动为目的设立的公司或者合伙企业。”

德奥投资已出具书面说明，说明其设立及对外投资的资金均全部来源于股东，是其自有资金，不存在以非公开方式向合格投资者募集资金进行设立或对外投资情形。

公司现有股东德奥投资不属于《私募投资基金监督管理暂行办法》及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》规定的私募投资基金或私募投资基金管理人。

## 六、公司成立以来股本形成及其变化情况

公司自 2012 年 8 月 8 日设立以来股本形成及变化情况如下：

### （一）2012 年 8 月，有限公司设立

2012 年 6 月 11 日，广州市工商行政管理局核发《企业名称预先核准通知书》。

2012 年 7 月 28 日，有限公司通过《公司章程》。

2012 年 7 月 28 日，全体发起人通过并签署《广州中德远达轻型飞机有限公司执行董事、经理、法定代表人、监事任职证明》选举张明艳为公司执行董事；聘请张明艳为公司经理；选举申定龙为公司监事；公司法定代表人依照公司章程的规定，由张明艳担任。

2012 年 8 月 3 日，广东鼎丰会计师事务所出具编号为粤鼎丰（验）字[2012]第 1087 号《验资报告》，经审验，公司申请登记的注册资本为 100 万元，截至 2012 年 08 月 01 日止，公司已收到全体股东缴纳的注册资本合计人民币 100 万元，其中申

定龙实缴 40 万元，占注册资本总额的 40%，张明艳实缴 60 万元，占注册资本总额的 60%，均为货币出资。

2012 年 8 月 8 日，有限公司取得广州市荔湾区工商行政管理局核发的注册号为 440103000152697 号的《营业执照》，有限公司依法成立。

有限公司设立时的股本结构如下：

序号	股东名称 或姓名	认缴出资额 (万元)	出资比例 (%)	实缴注册 资本 (万元)	出资方式
1	申定龙	40.00	40.00	40.00	货币
2	张明艳	60.00	60.00	60.00	货币
总计		100.00	100.00	100.00	--

## (二) 2014 年 9 月，有限公司第一次变更经营范围

2014 年 9 月 19 日，有限公司召开股东会，经股东表决权的 100%同意变更经营范围，本次变更情况如下：

项目	原登记事项	申请变更登记事项
经营范围	批发、零售：轻型飞机及零配件、航空材料；批发和零售贸易（国家专营专控商品除外）；轻型飞机的技术咨询、租赁（涉及前置审批项目的，需取得相关资质证后方可经营）；货物进出、技术进出口（法律行政法规禁止的项目除外）；	航空运输设备批发；空中运输设备租赁服务；货物进出口（专营专控商品除外）；技术进出口；商品批发贸易（许可审批类商品除外）；商品零售贸易（许可审批类商品除外）；机械配件批发；机械配件零售；通用机械设备销售；商品信息咨询服务；

### （三）2015年8月，有限公司第二次变更经营范围、第一次变更名称

2015年8月17日，有限公司召开股东会，经股东表决权的100%通过以下决议事项：同意变更公司名称为广州中德轻型飞机有限公司，名称变更前后的债权债务由广州中德轻型飞机有限公司承担；变更经营范围；同意启用新章程，旧章程作废。

2015年8月17日，有限公司通过新的《公司章程》。

2015年8月18日，广州市荔湾区工商行政管理局核发《准予变更登记（备案）通知书》。

本次变更情况如下：

项目	原登记事项	变更后登记事项
名称变更	广州中德远达轻型飞机有限公司	广州中德轻型飞机有限公司
经营范围	航空运输设备批发；空中运输设备租赁服务；货物进出口（专营专控商品除外）；技术进出口；商品批发贸易（许可审批类商品除外）；商品零售贸易（许可审批类商品除外）；机械配件批发；机械配件零售；通用机械设备销售；商品信息咨询服务；	航空运输设备批发；空中运输设备租赁服务；货物进出口（专营专控商品除外）；技术进出口；商品批发贸易（许可审批类商品除外）；商品零售（许可审批类商品除外）；机械配件批发；机械配件零售；通用机械设备销售；商品信息咨询服务；职业技能培训（不包括需要取得许可审批方可经营的职业技能培训项目）；

### （四）2016年4月，有限公司第一次增资

2016年4月5日，有限公司召开股东会，同意公司注册资本及实收资本由100万元人民币增加到2,333万元人民币。增加部分由深奥投资以货币出资1,000万元，德奥投资以货币出资800万元，敦成投资以货币出资60万元，兴正远投资以货币出资150万元，张明艳以货币出资223万元。同意公司旧章程作废，启用新章程。

2016年4月29日，广州安立信会计师事务所有限公司出具广安会（验）[2016]0020号《验资报告》，审验截至2016年4月28日止，公司已收到新增注册资本合计人民币2,233万元。

2016年4月30日，有限公司取得广州市荔湾区工商行政管理局核发的统一社会信用代码为914401030506448834的《营业执照》。

本次变更后，有限公司股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	认缴出资额 (万元)	持股比例 (%)	实缴出资额 (万元)	出资方式
1	张明艳	283.00	12.13	283.00	货币出资
2	申定龙	40.00	1.72	40.00	货币出资
3	兴正远投资	150.00	6.43	150.00	货币出资
4	敦成投资	60.00	2.57	60.00	货币出资
5	德奥投资	800.00	34.29	800.00	货币出资
6	深奥投资	1,000.00	42.86	1,000.00	货币出资
合计		2,333.00	100.00	2,333.00	—

### （五）2016年6月，整体变更为股份有限公司

2016年5月20日，广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）出具《审计报告》（编号：广会审字[2016]G15044640011号），公司截至2016年4月30日经审计的净资产为25,297,295.59元。

2016年5月24日，广东京华资产评估房地产土地估价有限公司出具粤京资评报字（2016）第200号《广州中德轻型飞机有限公司股份制改制项目广州中德轻型飞机有限公司企业净资产价值评估资产评估报告》，公司截至2016年4月30日净资产账面价值为2,529.73万元，净资产评估值为2,648.56万元。

2016年5月24日，有限公司召开股东会，经股东表决权的100%通过以下决议事项：

1、同意确认广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《审计报告》（编

号：广会审字[2016]G15044640011号)。2、《关于公司整体变更为股份有限公司的议案》，整体变更后公司股本为2,333万元。3、《关于成立广州中德轻型飞机股份有限公司筹备组的议案》。4、同意免去张明艳执行董事兼总经理职务，并免去法定代表人。5、同意免去申定龙监事职务。6、同意旧章程作废，重新制定并启用新章程。7、同意变更公司类型，由有限责任公司变更为股份有限公司。8、股份有限公司注册资本为2,333万元。

2016年5月24日，全体发起人签署了《发起人协议》。

2016年5月27日，公司召开职工大会，会议由李刚山主持，李乐鹏担任计票人，公司全体员工共16人参加了会议，16人均以参加了投票，以13票选举张超为股份公司第一届监事会职工监事。

2016年6月8日，广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）出具广会验字[2016]G15044640022号《验资报告》对公司注册资本进行验资，各股东以截至2016年4月30日经审计的账面净资产25,297,295.59元作为出资，按1.0844:1的折股比例折合股本共计2,333万股，每股面积1.00元人民币，折股后剩余金额1,967,295.59元计入公司的资本公积。

2016年6月8日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，通过了股份公司章程，选举了董事会、监事会组成人员，并通过了股份公司相关制度。

2016年6月22日，公司取得广州市工商行政管理局核发的统一社会信用代码为91401030506448834号《营业执照》。

本次变更后，公司股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	持股数量 (万股)	持股比例(%)	出资方式	出资额(万元)	
					认缴	实缴
1	深奥投资	1,000.00	42.86	货币出资	1,000.00	1,000.00
2	德奥投资	800.00	34.29	货币出资	800.00	800.00

3	张明艳	283.00	12.13	货币出资	283.00	283.00
4	兴正远投资	150.00	6.43	货币出资	150.00	150.00
5	敦成投资	60.00	2.57	货币出资	60.00	60.00
6	申定龙	40.00	1.72	货币出资	40.00	40.00
合计		2,333.00	100%	—	2,333.00	2,333.00

## 七、公司历次股权变动定价情况

公司历次股权变动情况表：

事项	时间	增资前注册资本(万元)	本次增资额(万元)	增资后注册资本(万股)	每股价格(元/股)
有限公司第一次增资	2016.4.30	100.00	2,233.00	2,333.00	1.00

公司股权历次变动资金来源均为股东自有资金，价款均已足额支付，不存在股权代持（包括持股平台）及潜在纠纷。

## 八、公司重大资产重组情况

公司自设立至今，未进行过重大资产重组。

## 九、公司董事、监事及高级管理人员基本情况

### （一）公司董事会成员

公司现任董事共5名，具体情况如下：

序号	姓名	职务	性别	出生年月	是否持有本公司股票
1	申定龙	董事长、总经理	男	1976.3	直接和间接持有
2	张明艳	董事	女	1975.7	直接和间接持有
3	申战平	董事、财务负责人、 董事会秘书	女	1981.11	否
4	乔伟	董事	男	1978.5	间接持有
5	宗关民	董事	男	1967.12	间接持有

1、**申定龙**，详见本节“五、公司股东及实际控制人情况”之“（二）控股股东及实际控制人基本情况”。

2、**张明艳**，详见本节“五、公司股东及实际控制人情况”之“（二）控股股东及实际控制人基本情况”。

3、**申战平**，曾用名申小占，女，1981年11月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历。2002年4月至2007年9月，任深远化工出纳；2007年10月至2015年8月，任西安朗特仿真科技有限公司出纳；2015年9月至2016年6月，任有限公司会计；2016年6月至今，任股份公司财务负责人、董事会秘书兼董事。

4、**乔伟**，男，1978年5月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历。2000年8月至2005年2月任西安市周户石廖有限公司经理；2005年3月至2006年12月任陕西佳鑫伟业实业有限公司副经理；2007年2月至2010年5月任陕西天启置业有限公司经理；2010年6月至今，任西安长兴置业投资有限公司执行董事兼经理；2014年11月至今，任兴正远投资监事；2015年6月至今，任敦成投资执行董事；2016年6月至今任股份公司董事。

5、**宗关民**，男，1967年12月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1989年6月至2001年10月任广州市金珠江化学有限公司部门经理；2001年11月至2005年2月于东莞金成化工有限公司任总经理；2005年3月至2008年4月自由职业；2008年5月至2012年5月，任广州中信通信物流有限公司副总经理；2012年6月至2015年6月，自由职业；2015年7月至2016的6月，任有限公司副总经理；2016年6月至今任股份公司总经理助理兼董事。

## （二）公司监事会成员

公司现任监事共3名，具体情况如下：

序号	姓名	职务	性别	出生年月	是否持有本公司股票
1	董光禹	监事会主席	男	1989.8	间接持有
2	高丽琼	监事	女	1963.8	间接持有
3	张超	职工代表监事	女	1990.5	间接持有

1、**董光禹**，男，1989年8月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2013年7月至2016年5月，任有限公司飞行机务部经理；2016年6月至今，任股份公司飞行机务部机务经理兼监事会主席。

2、**高丽琼**，女，1963年8月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1982年9月至2000年12月，任广州五羊自行车前叉坭板厂总经理助理；2001年1月至2004年6月，任广州名讯贸易有限公司财务经理；2004年7月至2008年8月，任广州欧装贸易有限公司中国区财务总监；2008年9月至2010年5月，任广州洛施珠宝有限公司财务经理；2010年6月2016年8月，任英皇钟表珠宝（北京）有限公司中国区高级财务经理；2013年1月至2016年6月兼任有限公司财务顾问；2015年6月至今，兼任广州栖霞石化有限公司经理；2016年9月至今任股份公司会计；2016年6月至今任股份公司监事。

3、**张超**，女，1990年5月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2014年6月至2015年6月，任中国平安保险股份有限公司大同中心支行部门督导；2015年7月至2015年12月，任大同市孙记包子餐饮有限责任公司办公室主管；2016年1月至2016年6月，任有限公司行政主管；2016年6月至今任股份公司行政主管兼监事。

### （三）公司高级管理人员

序号	姓名	职务	性别	出生年月	是否持有本公司股票
1	申定龙	总经理	男	1976.03	是
2	申战平	财务负责人、董事会秘书	女	1981.11	否

1、**申定龙**，详见本节“五、公司股东及实际控制人情况”之“（二）控股股东及实际控制人基本情况”。

2、**申战平**，详见本节“九、公司董事、监事及高级管理人员基本情况”之“（一）公司董事会成员”。

#### （四）高级管理人员及核心技术人员签订协议情况及稳定措施

公司与高级管理人员及核心技术人员均签订了劳动合同，同时还签订了保密及竞业限制协议。

公司为稳定高级管理人员及核心技术人员，已采取或拟采取的措施有：

加强公司文化建设，增强公司核心管理人员及技术团队的凝聚力；在管理制度和后勤保障方面为公司管理层和核心技术人员提供良好的工作环境；实行绩效考核，将管理层和核心技术人员收入与公司的经营业绩挂钩，使其个人能力、对公司的贡献和本人的薪酬三者相对应；建立科学的聘用制度，完善公司高级管理人员、员工考评、激励政策和岗位职能建设，使个人职业规划与公司岗位、个人才能和公司发展愿景相匹配，充分发挥管理层和核心技术人员才能，并及时听取、借鉴其合理化建议。

#### 十、公司最近两年及一期主要会计数据和财务指标

财务指标	2016年8月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
资产总计（万元）	9,696.48	3,115.12	2,599.27
股东权益合计（万元）	2,590.55	248.82	185.08
归属于申请挂牌公司股东权益合计（万元）	2,590.55	248.82	185.08
每股净资产（元/股）	1.11	2.49	1.85
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元/股）	1.11	2.49	1.85
资产负债率（挂牌公司）	73.28%	92.01%	92.88%
流动比率（倍）	4.56	0.93	0.91
速动比率（倍）	4.01	0.15	0.20
财务指标	2016年1-8月	2015年度	2014年度
营业收入（万元）	2,046.96	1,618.55	1,565.56
净利润（万元）	108.73	63.74	81.61

归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	108.73	63.74	81.61
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	125.15	56.31	81.70
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）	125.15	56.31	81.70
毛利率（%）	25.66	26.84	20.64
净资产收益率（%）	7.66	29.38	56.56
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	8.82	25.96	56.63
基本每股收益（元/股）	0.09	0.64	0.82
稀释每股收益（元/股）	0.09	0.56	0.82
应收账款周转率（次）	11.80	10.39	13.32
存货周转率（次）	1.45	0.60	1.14
经营活动产生的现金流量净额（万元）	271.91	-654.33	-323.05
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.23	-6.54	-3.23

注：1、每股净资产=期末净资产÷股本

2、净资产收益率=净利润÷加权平均净资产×100%

3、应收账款周转率（次）=营业收入÷[(期初应收账款+期末应收账款)÷2]

4、存货周转率（次）=营业成本÷[(期初存货+期末存货)÷2]

5、基本每股收益=P0÷S，S=S0+S1+Si×Mi÷M0-Sj×Mj÷M0-Sk

6、稀释每股收益=P1/（S0+S1+Si×Mi÷M0-Sj×Mj÷M0-Sk+认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数）

其中：P0为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；P1为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整；S为发行在外的普通股加权平均数；S0为期初股份总数；S1为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj为报告期因回购等减少股份数；Sk为报告期缩股数；M0报告期月份数；Mi为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；Mj为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

7、加权平均净资产收益率= $P_0 / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$

其中：P<sub>0</sub>分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP为归属于公司普通股股东的净利润；E<sub>0</sub>为归属于公司普通股股东的期初净资产；E<sub>i</sub>为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E<sub>j</sub>为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M<sub>0</sub>为报告期月份数；M<sub>i</sub>为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；M<sub>j</sub>为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；E<sub>k</sub>为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；M<sub>k</sub>为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

## 十一、相关机构情况

### (一) 主办券商

机构名称	开源证券股份有限公司
法定代表人	李刚
住所	西安市锦业路1号都市之门B座5层
联系电话	029-88365802
传真	029-88365835
项目小组负责人	谢叶枫
项目小组成员	李成龙、刘新鹏

### (二) 律师事务所

机构名称	北京观韬（广州）律师事务所
律师事务所负责人	张珺
住所	广州市珠江新城华夏路28号1703室
联系电话	020-38398787
传真	020-38398331
签字律师	王宇、严紫君

### (三) 会计师事务所

机构名称	广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）
执行事务合伙人	蒋洪峰
住所	广州市越秀区东风东路555号1001-1008房
联系电话	020-83939698
传真	020-83800977
签字会计师	刘火旺 姚静

### (四) 资产评估机构

机构名称	广东京华资产评估房地产土地估价有限公司
执行事务合伙人	张学东

住所	广东省广州市越秀区光明路1号201房
联系电话	020-85585349
传真	020-37652496
签字注册资产评估师	邹小春 李德华
机构名称	中铭国际资产评估（北京）有限责任公司
执行事务合伙人	黄世新
住所	北京市西城区阜外大街1号东座18层南区
联系电话	010-88337301
传真	010-88337301
签字注册资产评估师	周霁 范洪法

### （五）证券登记结算机构

机构名称	中国证券登记结算有限责任公司北京分公司
法定代表人	戴文桂
住所	北京市西城区金融大街26号金阳大厦5层
联系电话	010-58598844
传真	010-58598977

### （六）证券挂牌场所

机构名称	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
地址	北京市西城区金融大街丁26号金阳大厦
咨询电话	010-63889512

## 第二节 公司业务

### 一、公司主要业务及产品

#### (一) 主营业务情况

中德飞机是一家轻型运动飞机的固定基地运营商，轻型飞机主要应用于农业、林业、警用的作业飞行和教育训练、文化体育、旅游观光等方面的飞行活动。

根据航空工业出版社 2014 年 10 月出版的《世界通用飞机》，固定基地运营商（FBO, fixed base operator）又称为通用机场服务商。固定基地服务商是通用航空领域重要的组成部分，主要业务内容类似于汽车行业的 4S 店。其主要业务范围包括：（1）作为飞机制造商的经销商，提供飞机销售业务、包机服务和飞机出租服务，参与飞机销售的融资租赁；（2）外场服务，包括飞机加油、出售润滑油等业务；（3）机务维修服务，包括小修、年检、重新取证、备件销售和服务。

根据通用的美国 Orlando Stanford 机场对固定基地运营商（FBO）的分类，标准如下：

分类	内容
A 类	从事 FBO 所有业务
B 类	从事飞行指导和航空器租赁
C 类	从事航空器租赁和空中的士业务
D 类	从事航空器、发动机、螺旋桨和部件维修
E 类	从事航空器销售

公司从事的业务归属上述标准的 D 类和 E 类。

通用航空在中国刚刚起步，中德飞机作为 German Light Aircraft Ltd. 和 Trixy Aviation Ltd. 等国外飞机制造商的中国代理机构，前期主要从事飞机销售业务。公司根据固定基地运营商的职能，在通航机场周边设立销售场所，拥有飞行教员、驾驶员和维修人员，取得了自转旋翼机维修人员考点等资质。

公司现有人才和资质如下：

资质名称	数量
运动类飞行教员执照人员	1
民用航空器驾驶员执照人员	1
运动类固定翼飞机维修执照人员	4
自转旋翼机维修执照人员	4
自转旋翼机维修人员考点	1

公司的经营范围：航空运输设备批发；空中运输设备租赁服务；货物进出口（专营专控商品除外）；技术进出口；商品批发贸易（许可审批类商品除外）；商品零售贸易（许可审批类商品除外）；机械配件批发；机械配件零售；通用机械设备销售；商品信息咨询服务；职业技能培训（不包括需要取得许可审批方可经营的职业技能培训项目）。

中德飞机基于中国通用航空领域巨大的发展潜力和不断快速增长市场需求，公司与 German Light Aircraft Ltd. 和 Trixy Aviation Ltd. 签署了《专有技术资产购买协议》，将部分固定翼飞机和旋翼机机型的生产引入国内，在大同市建设大同通航产业园，以延长公司的产业链条，加强公司对客户的服务能力，提升公司的利润空间和价值。

基于通用飞机产业对地方经济巨大的拉动作用，大同通航产业园获得了大同市政府的多方面支持，在 2016 年年初已被列为大同市高级重点工程项目，2016 年 8 月山西省重点工程建设办公室正式将该项目补充进入山西省 2016 年大同市省级重点工程增补项目。

2016年9月23日，中国民用航空局已经出具了 Trixy 旋翼机的 VTC 受理文件，通过后还需取得 PC 认证，可进行生产制造。

## （二）公司主要产品和服务

中德飞机是一家轻型运动飞机的固定基地运营商，轻型飞机主要应用于农业、林业、警用的作业飞行和教育训练、文化体育、旅游观光等方面的飞行活动，主要消费群体为通航公司、飞行培训机构、飞行俱乐部、警用单位及经济实力较强的个人。公司作为国内较早的从事固定基地运营商（FBO）之一，主要从事飞机和配件销售、机务培训服务和简易维修服务。机务培训为对客户进行必须的飞机养护指导。

公司报告期内主要收入来自于飞机和配件销售及配套机务培训。

### 1、飞机分类

#### （1）按照类型分类

通用航空按照飞机类型，可以分为固定翼飞机、旋翼机、三角翼飞机和直升机，广泛使用的有固定翼飞机和旋翼机。固定翼飞机主要包括陆上飞机、水上飞机以及水陆两栖飞机；旋翼机主要是倾斜旋翼机，倾斜旋翼机尺寸大，用途比较广泛，可用于空中观察、执法及紧急救援等；三角翼飞机多用于观光、越野飞行、公安外勤、紧急救护等；直升机主要用于民用，在飞行培训和私人使用方面比较常见。

#### 固定翼飞机和旋翼机简介

固定翼飞机（Fixed-wing aeroplane）简称定翼机，是指由动力装置产生前进的推力或拉力，由机身的固定机翼产生升力，在大气层内飞行的重于空气的航空器。飞机按照其使用的发动机类型又可被分为喷气飞机和螺旋桨飞机。固定翼飞机具有速度快、机动性高、安全舒适的优点，但是也存在受起落场地限制的缺点，需要有较长的跑道供起降，对起降的条件要求比较苛刻。

旋翼机实际上是一种介于直升机和飞机之间的飞行器，它除去旋翼外，还带有一副垂直放置的螺旋桨以提供前进的动力，一般也装有较小的机翼在飞行中提供部分升力。旋翼机与直升机的最大区别是，旋翼机的旋翼不与发动机传动系统相连，发动机不是以驱动旋翼为旋翼机提供升力，而是在旋翼机飞行的过程中，由前方气流吹动旋翼旋转产生升力，象一只风车，旋翼系统仅在起动机由自身动力驱动，称之为预旋（prerotate），起飞之后靠空气作用力驱动；而直升机的旋翼与发动机传动系统相连，既能产生升力，又能提供飞行的动力，象一台电风扇。由于旋翼为自转式，传递到机身上的扭矩很小，因此旋翼机无需像单旋翼直升机那样的尾桨，但是一般装有尾翼，以控制飞行。

由于旋翼机没有复杂的旋翼传动系统，旋翼本身铰接结构也极为简单，因此其体积、重量相对于直升机飞机都较低，旋翼机主要是用于航空运动领域，喜爱飞行的航空爱好者们使用该机来体验不同于飞机和直升机的飞行感觉。

## （2）按照用途分类

根据用途不同，可将航空器分为公务包机、短途飞行、航空作业、飞行训练和娱乐运动五大类航空器。

公务包机是指用于执行公务飞行、包机飞行任务的固定翼飞机，按照市场定位又可以分为三类：高端公务机可进行远程跨洋飞行，机体宽大舒适、内装豪华，价格通常在1.5亿元人民币以上。中低端公务机可进行中短程飞行，价格从数千万人民币到亿元左右，在国外多用于企业管理人员公务出行，国内低端公务机尚不多见；空中出租车通常用于短途飞行，价格较低，目前国内这类业务尚未开展。

短途飞行主要是指用于执行通勤飞行任务的航空器，具体是指“座位设置（不包括驾驶员）为19座或以下，最大审定起飞重量为8618千克（19000磅）或以下，用于非特技飞行的螺旋桨驱动的多发动机飞机。”通勤飞机巡航速度不高、飞行

距离一般在500千米以内。通勤飞行多用于地形条件恶劣、不便于发展陆路交通的地区，开展点对点的穿梭往返。

航空作业类主要是指用于执行航空作业任务的航空器，具体是指“是指座位设置（不包括驾驶员）为9座或以下，最大审定起飞重量为5700千克（12500磅）或以下，用于非特技飞行的飞机。”航空作业类包括驾驶员在内，最大座位数不超过4人，执行包括农业（喷洒药剂和播种等）、森林和野生动植物保护、航测（摄影、测绘、石油及矿藏勘探等）、巡查（管道、电力线和水渠的巡查等）、天气控制（人工降雨等）、空中广告以及局方规定的任何其他用途。

训练类航空器主要是用于飞行训练的飞机和直升机。按照私照、商照和高性能训练目的的不同，涉及单发活塞、双发活塞、双发涡桨等不同机型。这类机型更强调经济型和可靠性。

此外，还有用于娱乐运动的超轻型航空器，指由单人驾驶、仅用于娱乐或体育活动、不需要任何适航证的空中飞行器具，有无动力均可。

在以上飞机类型中，公务机虽然数量占比约为20%，但是单价昂贵，销售额占比超过80%。

公司销售的飞机属于轻型飞机，一般座位2人，空机重量不超过300公斤，可用于短途飞行、航空作业和航空训练，单价在70-130万元之间。

### （3）按照载客人数分类

飞机按照载客人数，可以进行如下分类：

机型	载客人数	飞机用途
小型飞机	2-6	私人飞行、飞行培训、竞技娱乐飞行等，也可用于航空摄影、小运量通勤运输、空中游览等用途
多用途飞机	6-10	客货运输及其他生产与社会服务

通勤运输、包机、邮政快递飞机	30 以下	执行通勤运输、包机、邮政快递类任务
农林飞机	1-2	农业生产中的播种、施肥、除草、治虫、飞播造林、护林防火、人工降水、防止霜冻等 20 多个作业项目

## 2、公司销售的主要机型

报告期内，公司主要销售的轻型飞机为 C42 (Comco Ikarus C42)、Calidus (卡度士)、MT0sport (猛士豹)。

C42 主要用途为培训、拖曳、农林喷洒、筹备通航公司等。C42 具备优良的超低空飞行性能、空中转变半径小、爬升速度快、动作灵活、机动性强、作业操控相对精确的特点。广泛用于农业病虫害防控作业，尤其适合作业区净空条件不佳的区域作业。

Calidus 主要用途为培训、中短途旅行、旅游观光等。Calidus 具有全封闭式前后座舱，利用发动机余热给座舱加热的热交换系统，让冬天飞行更加舒适。

MT0sport 主要用途为培训、中短途旅行、旅游观光等。MT0sport 为全开放式前后座舱设计，具备 EMSIS II 后座显示系统，更方便培训飞行。

### (1) C42 (Comco Ikarus C42)

C42 是一款固定翼飞机，它的主机身结构是围绕着一个大尺寸铝框制造，以粗铝管中轴支撑整个机身，机翼使用特殊钢网衬里的蒙布，机翼可以折叠，外加符合空气力学的机壳，所有其他的机件都固定在铝管骨架上，这个结构使得 C42 具有强韧度，常被称为摔不坏的飞机。C42 飞机能以低重量达到高稳定性，因此，C42 常被用来当拖曳的飞机，拖曳重量可达到 650kg。

C42 机型的图片如下：



C42 机型的技术参数及主要功能和用途

<b>技术参数</b>	引擎	Rotax 912ULS 100PS
	巡航速度	185Km/h
	最大速度	205Km/h
	失速点	65Km/h
	爬升率	6. 2m/s
	最大起飞重量	540Kg
	空机重量	270Kg
	翼展	9. 45m

	长度	6.38m
	高度	2.24m
	机翼面积	12.5m <sup>2</sup>
	载重	270Kg
	油箱容量	65L
	耗油量	10-14l/h
	航程（65L）	800Km
	起飞跑道（草地）	75-85m
	降落跑道	140m
	滑翔系数	1:11
<b>主要特点/功能</b>	1. 机件设备一目了然、维修简便 2. 配备先进的仪表和导航系统，增加飞机的实用功能和舒适性 3. 飞机性能平衡、容易操纵、是培训学校最常见的轻型运动飞机 4. 安装上浮筒变成水上飞机或者加上雪橇在冰上起降 5. 最畅销的轻型运动飞机，目前全球已超过 1300 多架	
<b>主要用途</b>	培训、拖拽、农林喷洒、通航公司等	

## (2) Calidus（卡度士）

Calidus（卡度士）是一款旋翼机机型，也是最前卫的旋翼机科技产品。它全封闭式前后座的机舱完全符合空气力学的设计，桅杆上的振动缓冲器把旋翼运转的振动减至最低，使每小时巡航速度可达到 160 公里。它的发动机有 Rotax 914UL 或者 912ULS 两种选择。夏天可以更换大通风开口或者顶部有遮阳设计的夏盖，Calidus 也可以安装浮筒，成为水上飞机。

Calidus 机型的图片如下：



Calidus 机型的技术参数及主要功能和用途

技术参数	引擎	Rotax 912ULS 100PS/Rotax 914UL Turbo 115PS
	巡航速度	160Km/h
	最大速度	185Km/h
	爬升率	5m/s
	最大起飞重量	560Kg
	空机重量	262Kg
	长度	4.8m
	高度	2.7m
	宽度	1.7m
	油箱容量	75L
	航程	约 5h
	起飞跑道	10-70m
	降落跑道	0-15m

<b>主要特点/功能</b>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 具有极端缓慢飞行的性能</li> <li>2. 不怕低速失控，不会旋转下坠</li> <li>3. 最小起飞距离（10 至 70 米）</li> <li>4. 几乎没有着陆距离要求</li> <li>5. 在强风和气流震荡情况下具有最大安全性</li> <li>6. 座舱舒适，符合人体工程学设计的座椅</li> </ol>
<b>主要用途</b>	培训、旅游观光、通航公司等

### （3）MT0sport（猛士豹）

MT0sport（猛士豹）的前身 MT03 已经是全世界轻型飞机的领先者，拥有长途飞行（在澳大利亚，1263 公里）的世界纪录。经过不断研究和发展，MT0sport 不论其效用或者功能都有更进一步的突破。除了发动机外，所有零件完全在德国的工厂内自己制造，公司为了配合客户的需要，针对旋翼系统，螺旋桨或者仪表设备等都能提供多种选择。MT0sport 可以安装浮筒，成为水上飞机。

MT0sport 采用焊接钢管结构件外覆复合材料外壳的方式，与 MT03 相比，MT0sport 在机身外形有一些变化以调整飞行姿态，机尾通过三根管件与机身连接，其中中间的那根可调，机尾上翘，以避免飞机触地。这种设计使得 MT0sport 可以有较大的接地角度，这样即使经验不足的飞行员也可以安全着陆。

MT0sport 机型的图片如下：



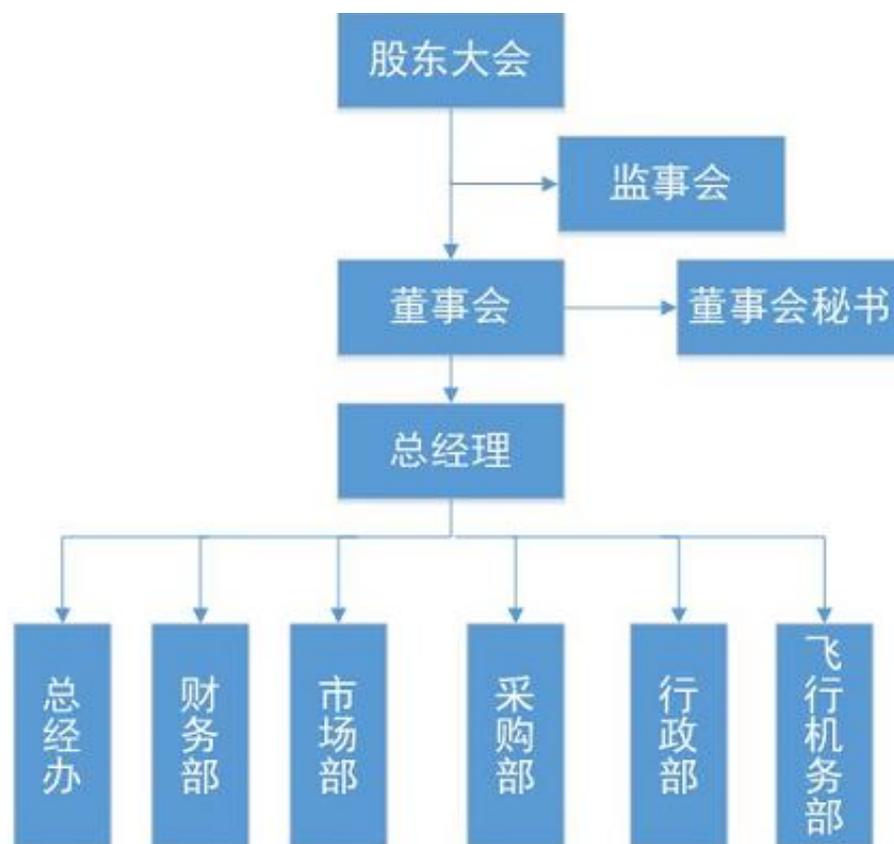
### MT0sport 机型的技术参数及主要功能和用途

技术参数	引擎	Rotax 912ULS 100PS/Rotax 914UL Turbo 115PS
	巡航速度	160Km/h
	最大速度	185Km/h
	爬升率	4m/s
	最大起飞重量	560Kg
	空机重量	240Kg
	长度	5.1m
	高度	2.7m
	宽度	1.9m
	油箱容量	68L
	航程	约 5h
	起飞跑道	10-70m
	降落跑道	0-15m

	燃料	97#车用无铅汽油
主要特点/功能	1. 恶劣天气和震荡的气流时还能保证最高的安全 2. 机身材质采用化纤增强塑料 3. 连接材质采用不锈钢框架，电子抛光 4. 有较大的接地角度，以便于安全着陆 5. 已获得：BCAR Section-T 认证	
主要用途	警用巡逻、培训、农林喷洒、通航公司等	

## 二、公司组织结构及主要运营模式

### (一) 公司组织结构图



公司目前设置了总经办、财务部、市场部、采购部、行政部和飞行机务部等职能部门，公司内部组织各部门的职能如下：

部门名称	部门职能
总经办	1、执行公司总体发展战略，落实董事会和总经理下达的年度经营目标； 2、领导公司各部门建立良好的沟通渠道，建设高效的组织团队； 3、管理直接所属部门或人员的工作。

财务部	1、进行财务战略规划，编制财务预算计划； 2、及时准确完成公司的会计核算； 3、建立有效的财务风险控制机制。
采购部	1、建立公司的产品采购管理体系并组织实施； 2、确保公司产品采购的及时性，且符合公司的质量目标水平； 3、负责公司采购物料的价格谈判、合同签订以及费用结算。
市场部	1、推广公司产品、服务，提升公司形象； 2、建立、发展客户支持项目，维护客户关系； 3、管理部门日常事务。
行政部	1、负责公司人力资源规划，员工招聘选拔，保证人力资源的供给； 2、负责员工选拔招聘、绩效考核、薪酬福利管理、员工激励、培训开发和沟通协调，保证人力资源高效率； 3、负责公司的外联工作。
飞行机务部	1、负责飞行任务的外部 and 内部保障，负责本公司飞机的演示飞行，交付，客户的体验飞行； 2、负责飞机的维修和维护保养，负责本公司飞机的掏箱复装和厂家的各种服务通告的实施； 3、负责本公司的飞行员和机务梯队建设； 4、负责飞行体系的建设和维护工作，负责本公司全资子公司非经营型通航资质的获取和维系。

## （二）主要运营模式

### 1、采购流程

公司制定了《采购付款业务规定》，对采购和付款进行控制，确保采购物资在质量、交付和服务等各方面符合采购规定。公司向国外厂商采购飞机和航空配件，通常的流程是公司与国外厂商签订采购合同，同时与西飞科技（西安）工贸有限公司等代理公司签订进口委托代理协议，委托其代办进口。而公司向国内厂商采购，则由公司直接与供货商签订采购。

公司一般会与代理公司签订《进口委托代理协议》，代理协议约定进口飞机过程中双方的责任与义务。通常情况下，公司与国外厂家或销售机构商谈，确定采购标

的型号、数量、价格、技术参数、发货时间等，然后与代理公司签订委托协议，代理公司负责办理进口飞机的通关、通检手续，承担商检费、报关费及查验规费等，还负责办理与国外供方的定金、货款支付并完结外汇核销手续等。公司根据进口货物总值的一定比例向代理公司支付手续费用。飞机配件采购流程与飞机采购流程基本相同。

而在国内采购的五金配件或其它航空配件，公司采购部根据采购规定执行，主要流程包括需求部门请购、行政部门制定采购计划、财务初审、财务负责人审核、总经理批准采购（如需）、合同签订、验收入库或交付、付款及财务入账等环节。

## 2、销售流程

销售人员获取客户信息后，根据客户需求的不同，向其推荐符合要求的飞机型号及配置，在与客户洽谈并达成购买意向和签订销售合同。公司将飞机运输到销售合同约定的交货地点进行复装，客户验收符合要求后进行交付。

如用户购买轻型运动飞机用于经营，需要办理适航证，公司可提供相应的协助。目前用户购买国内轻型运动飞机办理适航证流程大致如下：

步骤	基本流程/内容
购机申请	1. 经营性用途:需要申请 2. 非经营性用途:不需申请（例如用于：研究、收藏、展览、警用及军用、表演类等）
办理购机备案证明	向民航地方管理局申请，民航地方管理局批准后颁发“民用航空器国籍登记证”
飞机进口	厂家须同时配备该飞机的电台合格证
办理电台执照	向当地无线电管理委员会申请，通过后获得“民用航空器电台执照”
申报飞机涂装方案	向民航地方管理局申请，飞机到达后按批准的方案进行喷涂
办理适航证	提供型号设计批准书（TDA）、生产许可证（PC）和厂家“符合生产性声明”等相关资料，向民航地方管理局申请，检查员实地检查通过后，

中国民用航空局（CAAC）出具“民用航空器标准适航证”
-----------------------------

### 三、与公司业务相关的关键资源要素

#### （一）公司的核心竞争力

公司是国内较早从事进口轻型运动飞机推广和销售的企业，长期致力于轻型运动飞机在国内市场的推广与应用，与 German Light Aircraft Ltd. 等国外公司建立了长期的合作关系，将德国及其它欧洲国家先进的固定翼飞机和旋翼机引入国内销售，在国内轻型运动飞机用户中具有较好的口碑，公司在国内轻型运动飞机推广和销售方面具备较强的竞争力。公司计划将业务从销售向上游的制造业延伸，公司已在大同设立子公司和孙公司，并向国外厂家购买了多款轻型飞机生产的专有技术。

##### 1、形成与国外厂商稳定的合作关系

公司一直致力于将欧洲先进的轻型运动飞机引进国内，在与 German Light Aircraft Ltd. 等国外公司多年的业务合作中建立了良好关系，同时公司对国内消费者需求的准确把握，也得到国外厂商的高度认可，双方建立了稳定的合作关系，为公司的飞机销售打下坚实基础。

##### 2、拥有 C42E 等机型的生产专有技术

目前公司已分别与 German Light Aircraft Ltd. 和 Trixy Aviation Ltd. 签订了《专有技术资产购买协议》，公司将一次性买断对方所拥有的 C42E 等轻型运动飞机系列产品的生产专有技术，购买后公司成为该专有技术的所有人并享有充分的使用权和持续开发权，不需再向对方公司支付任何许可使用费用。公司拥有的飞机生产专有技术，为公司进入飞机制造领域提供了技术保障。

公司依托以上专有技术在大同市建设通航产业园，延长公司的产业链条，加强公司对客户的服务能力，提升公司的利润空间和价值。

##### 3、人才优势

通航产业在中国尚处于起步阶段，各方面的人才匮乏。公司是国内最早从事轻型运动飞机销售的企业之一，既拥有对国内通航管理体系熟悉的管理型人才，也拥有飞行教员、飞行员、维修人员，是公司做大做强销售业务并成功向产业链上游制造业延伸的基础。

公司现有人才和资质如下：

资质名称	数量
运动类飞行教员执照人员	1
民用航空器驾驶员执照人员	1
运动类固定翼飞机维修执照人员	4
自转旋翼机维修执照人员	4
自转旋翼机维修人员考点	1

## （二）主要资产情况

### 1、无形资产

#### （1）专利技术

截至 2016 年 8 月 31 日，公司未拥有专利技术。

#### （2）计算机软件著作权

截至 2016 年 8 月 31 日，公司未拥有计算机软件著作权。

#### （3）软件产品登记证书

截至 2016 年 8 月 31 日，公司未拥有软件产品登记证书。

#### （4）专有技术

公司于 2015 年 12 月与 German Light Aircraft Ltd. 签订了《专有技术资产购买协议》，于 2016 年 5 月与 Trixy Aviation Ltd. 签订了《专有技术资产购买协议》，具体如下：

出让方	受让方	转让的技术	技术进口合同	签订时间	价款	履行
-----	-----	-------	--------	------	----	----

			登记证书编号			情况
German Light Aircraft Ltd.	中德飞机	轻型运动飞机系列产品 C42E 生产专有技术	440100-16742	2015.12.20	135.5 万欧元	正在履行
Trixy Aviation Ltd.	中德飞机	旋翼飞机系列产品 G4-2 (公主、自由和 Eye) 生产专有技术	--	2016.05.16	190 万欧元	正在履行

截至报告期末，上述专有技术合同正常履行。

#### (5) 商标权

截至本公开转让说明书出具之日，公司已取得 6 项注册商标，有 1 项商标处于申请状态中，具体情况如下：

序号	商标名称	申请号/注册号	申请类别	申请人	申请日/注册日期	有效期至	状态
1	<b>卡度士</b>	16902560	12	有限公司	2016.08.14	2026.08.13	存续
2	<b>猛士豹</b>	16902768	12	有限公司	2016.07.07	2026.07.06	存续
3	<b>AutoGyro Cavalon</b>	16903414	12	有限公司	2016.07.07	2026.07.06	存续
4	<b>AutoGyro MTOsport</b>	16903578	12	有限公司	2016.07.07	2026.07.06	存续
5	<b>Comco Ikarus</b>	16903684	12	有限公司	2016.07.07	2026.07.06	存续
6	<b>Calidus</b>	16902766	12	有限公司	2019.09.28	2026.09.27	存续
7		16903812	12	有限公司	2015.05.08	-	受理

#### (6) 域名

截至 2016 年 8 月 31 日，公司拥有域名情况如下：

序号	域名	所有人	有效期
----	----	-----	-----

1	中国旋翼机.中国	股份公司	2015.08.20-2019.08.20
2	中国旋翼机.公司	股份公司	2015.08.20-2019.08.20
3	autogyro.cn	股份公司	2015.08.20-2019.08.20
4	autogyrochina.cn	股份公司	2015.08.20-2019.08.20
5	autogyro-china.cn	股份公司	2015.08.20-2019.08.20
6	autogyrochina.com	股份公司	2015.08.20-2019.08.20
7	autogyro-china.com	股份公司	2015.08.20-2019.08.20
8	autogyrochina.net	股份公司	2015.08.20-2019.08.20
9	autogyro-china.net	股份公司	2015.08.20-2019.08.20
10	china-light-aircraft.com	股份公司	2012.10.30-2020.10.30
11	中国自转旋翼机.cn	股份公司	2015.08.20-2019.08.20
12	中国旋翼机.com	股份公司	2015.08.20-2019.08.20
13	中国自转旋翼机.com	股份公司	2015.08.20-2019.08.20
14	中国旋翼机.net	股份公司	2015.08.20-2019.08.20
15	中国自转旋翼机.net	股份公司	2015.08.20-2019.08.20
16	sino-autogyro.com	股份公司	2012.10.30-2020.10.30
17	sinogyro.net	股份公司	2012.10.30-2020.10.30
18	sino-light-aircraft.com	股份公司	2013.03.25-2020.03.25
19	trixy.cn	股份公司	2015.08.20-2019.08.20
20	trixychina.cn	股份公司	2015.08.20-2019.08.20
21	trixy-china.cn	股份公司	2015.08.20-2019.08.20
22	trixychina.com	股份公司	2015.08.20-2019.08.20
23	trixy-china.com	股份公司	2015.08.20-2019.08.20
24	trixychina.net	股份公司	2015.08.20-2019.08.20
25	trixy-china.net	股份公司	2015.08.20-2019.08.20

## 2、固定资产

公司目前主要以飞机及配件销售为主，主要的固定资产为房屋建筑物、运输设备、电子及办公设备。其中主要的房屋建筑物和运输设备情况如下：

截至 2016 年 8 月 31 日，公司及其子公司自有房屋如下：

产权属人	产权证登记号	房屋位置	建筑面积 (平方米)	规划 用途	抵押 情况
有限公司	粤房地权证穗字第	南沙区鹿颈路 7 号之一延丰雅园	275.99	住宅	否

0450037282	四街4号			
------------	------	--	--	--

截至2016年8月31日，公司及其子公司拥有的车辆如下：

所有人	车辆品牌型号	车牌	获得方式	使用性质
股份公司	别克牌 SGM6531UAAA	粤 A1LE19	购买	非营运
大同轻飞	江淮牌 HFC6500A3C7V	晋 BQY133	购买	非营运
大同轻飞	雅阁牌 HG7205ABC5A	晋 BQZ183	购买	非营运
股份公司	捷豹 XJSAJAJ22H	粤 AG07A8	购买	非营运

### （三）业务许可资格或资质情况

公司的主营业务为航空产品销售及服务，以及飞机配件销售，该行业没有特殊资质要求。

### （四）特许经营权情况

截至2016年8月31日，公司未拥有特许经营权，也未被授予特许经营权。

### （五）员工情况

#### 1、员工人数及结构

截至本公开转让说明书签署日，公司共有员工17人，具体人员结构如下：

按岗位结构划分			按教育程度划分			按年龄划分		
专业岗位	人数	占比	学历	人数	占比	年龄段	人数	占比
总经办	2	11.76%	硕士及以上	3	17.64%	18-30	7	41.18%
财务部	2	11.76%	本科	7	41.18%	31-40	3	17.64%
市场部	1	5.88%	大专及以下	7	41.18%	41-50	4	23.54%
采购部	2	11.76%	--	--	--	51-60	3	17.64%
行政部	4	23.54%	--	--	--	--	--	--
飞行机务部	6	35.30%	--	--	--	--	--	--
合计	17	100%	合计	17	100%	合计	17	100%

#### 2、核心技术人员

姓名	职务	直接或间接持股比例（%）
申定龙	总经理	53.15%

董光禹	飞行机务部机务经理	1.29%
杨金贵	飞行机务部飞行经理	-

(1) 申定龙简历详见第一节“五、公司股东及实际控制人情况”之“(二) 控股股东及实际控制人基本情况”。

(2) 董光禹简历详见第一节“九、公司董事、监事及高级管理人员基本情况”之“(二) 公司监事会成员”。

(3) 杨金贵，男，1961年4月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1994年6月至2005年7月，任黑龙江856农场农业航空站站长、飞行员、机械师；2005年8月至2009年12月，任青岛通用航空有限公司运行副总、飞行员、机械师；2010年1月至2014年12月，任新疆天山通用航空公司运行副总、飞行员、机械师；2015年1月至2016年6月，任有限公司飞行副总、飞行员、机械师；2016年6月至今，任股份公司飞行机务部飞行经理。

### 3、劳动保护和社会保险情况

公司已按照《中华人民共和国劳动法》、《中华人民共和国劳动合同法》和《公司章程》的有关规定，与员工分别签订劳动合同。截至本公开转让说明书签署日，公司共有员工17人，为15名员工缴纳了社会保险，2名员工为退休返聘人员，无需缴纳。

根据广州市荔湾区社会保险基金管理中心出具的《证明》，2014年1月1日至2016年8月31日，该中心暂未发现广州中德欠缴社保费，也未接到广州中德员工有关社保事项的投诉。根据大同市医疗保险管理中心出具的《证明》，大同轻飞两名员工正常参保，无欠缴医疗、工伤、生育保险费的情形。根据大同企业养老保险管理中心出具的《山西省参加企业基本养老保险人员证明》，大同轻飞两名员工正常参保。

根据公司出具的承诺，公司近二年未发生过因违反劳动保护方面的法律、法规和规范性文件而遭受处罚的情形，亦未收到员工有关社保事项的投诉。

#### 4、住房公积金

公司目前为 15 名员工缴纳了住房公积金，根据广州住房公积金管理中心 2016 年 10 月 14 日出具的《住房公积金缴存情况证明》（穗公积金中心证字[2016]1772 号），公司于 2015 年 12 月设立住房公积金账户，登记的缴存职工人数为 15 人，自开户办理住房公积金缴存业务以来未曾受到过该中心的行政处罚。根据大同市住房公积金管理中心出具的《证明》，因大同市住房公积金管理中心与银行对接业务暂停办理，无法办理公积金开户。因此，大同轻飞的住房公积金尚未能办理开户，公司出具承诺待公积金开户完成后即为员工缴纳住房公积金。

截至本公开转让说明书签署日，公司共有员工 17 人，为 15 名员工缴纳了住房公积金，2 名员工为退休返聘人员，无需缴纳。

## 四、公司销售及采购情况

### （一）销售及采购情况

#### 1、主要产品

2014 年度、2015 年度和 2016 年 1-8 月，公司实现营业收入分别为 1,565.56 万元、1,618.55 万元和 2,046.96 万元。

公司的主营业务收入按照产品种类列示情况如下：

单位：万元

业务种类	2016 年 1-8 月		2015 年		2014 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
航空产品销售及服务	1,320.21	64.50%	1,618.55	100.00%	1,565.56	100.00%
飞机配件销售	726.75	35.50%	-	-	-	-
合计	2,046.96	100%	1,618.55	100%	1,565.56	100%

报告期内，公司主营业务收入主要来源于航空产品销售及服务及飞机配件销售。2016年1-8月公司营业收入为2,046.96万元，其中航空产品销售及服务业务1,320.21万元、飞机配件销售业务726.75万元。

## 2、报告期内客户情况

公司2014年度、2015年度和2016年1-8月对前五大客户的销售额及其占年度的百分比情况如下表：

序号	客户名称	2016年1-8月销售额 (不含税)	占业务收入比例
1	陕西宝鸡专用汽车有限公司	7,170,383.60	35.03%
2	玉龙雪域飞鹰航空运动俱乐部有限责任公司	3,247,863.24	15.87%
3	哈尔滨昊天通用航空有限公司	1,940,170.95	9.48%
4	河北艾莫森通用航空有限公司	1,820,512.82	8.89%
5	甘肃神龙通用航空有限公司	1,623,931.62	7.93%
合 计		15,802,862.23	77.20%
序号	客户名称	2015年度销售额 (不含税)	占业务收入比例
1	山东齐翔通用航空有限公司	4,277,914.53	26.43%
2	甘肃神龙通用航空有限公司	2,814,175.13	17.39%
3	陕西宝鸡专用汽车有限公司	2,214,376.58	13.68%
4	山东瑞达有害生物防控有限公司	1,704,475.08	10.53%
5	长春市公安局朝阳区分局	1,291,186.91	7.98%
合 计		12,302,128.24	76.01%
序号	客户名称	2014年度销售额 (不含税)	占业务收入比例
1	山东齐翔通用航空有限公司	7,773,141.41	49.65%
2	山东供销农业服务股份有限公司	2,054,017.09	13.12%
3	大同市云之翼航空俱乐部有限公司	1,666,102.24	10.64%
4	沈阳铁鹰航空俱乐部有限公司	1,397,959.68	8.93%
5	李峰	1,111,111.12	7.10%
合 计		14,002,331.54	89.44%

报告期内，其中 2014 年度、2015 年度和 2016 年 1-8 月，公司对前五大客户销售收入，总计占当期销售收入总额的比重分别为 89.44%、76.01%和 77.20%。

公司与上述主要客户不存在关联关系。

### 3、主要原材料及供应情况

公司的主营业务是航空产品销售及服务，以及飞机配件销售，暂未涉及到研发和生产环节，因此没有原材料采购的需求。报告期内公司采购主要是飞机及其配件，飞机采购大部分来自于国外厂家，航空配件主要也来自于国外厂家，少量的五金配件及其它航空配件来自于国内的厂家。

公司一直致力于进口轻型运动飞机的推广与销售，经过多年的运营，公司与国外轻型运动飞机生产厂家或销售机构建立了良好的合作关系，取得部分机型在国内销售的授权，公司采购飞机的需求基本上能得到满足。而公司在国内采购的五金配件或其它航空配件数量较少，在国内庞大的供应市场中占比极少，公司的这部分采购需求也能得到有效满足。

### 4、报告期内的供应商情况

公司 2014 年度、2015 年度和 2016 年 1-8 月对采购商的采购金额及其占年度的百分比情况如下表：

单位：元

序号	供应商名称	2016 年 1-8 月采购额	占采购总额比例
1	深圳市群鑫鑫五金制品有限公司	786,752.15	53.22%
2	TRIXY AVIATION LTD.	671,561.66	45.43%
3	German Light Aircraft Ltd.	20,064.00	1.36%
合 计		1,478,377.81	100%
序号	供应商名称	2015 年度采购额	占采购总额比例
1	山东中德轻型飞机有限公司	8,735,897.63	51.36%
2	German Light Aircraft Ltd.	7,984,999.00	46.94%

3	北斗导航科技有限公司	288,461.54	1.70%
合 计		17,009,358.17	100%
序号	供应商名称	2014 年度采购额	占采购总额比例
1	German Light Aircraft Ltd.	23,423,452.99	99.93%
2	彼岸（珠海）航空器材制造有限 公司	16,486.15	0.07%
合 计		23,439,939.14	100%

注：公司向国外厂家采购飞机及配件，均与西飞科技（西安）工贸有限公司签订了《进口委托代理协议》，由其代办进口。

目前世界轻型运动飞机的生产主要集中在欧洲和美国为数不多的厂家，公司目前所采购的飞机主要来自于欧洲，而公司国内采购的航空配件数量并不多，主要由几个固定厂家供应。

上述供应商中，山东中德轻型飞机有限公司为公司关联方，关联关系请见第四节“八、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况”之“（二）关联方及关联关系”。

#### 5、公司与主要供应商、客户关联情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司与上述的客户并无关联关系，在公司的供应商中，山东中德为公司实际控制人控制的企业，山东中德已于2016年7月注销，关联关系请见第四节“八、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况”之“（二）关联方及关联关系”。

### （二）报告期内对持续经营有重大影响的业务合同及履行情况

#### 1、销售合同

报告期内，公司合同金额为人民币200万元（含）以上的销售合同如下：

序号	签订日期	客户名称	销售内容	金额 (万元)	截至2016年8月 31日履行情况
1	2013.11.20	山东齐翔通用 航空有限公司	销售 MT0sport (912 发动机) 3 架	228.00	履行完毕

2	2014.05.13	山东齐翔通用航空有限公司	销售 C42 飞机（培训用途）2 架、Breezer（样机）1 架、MTOsport（全自动喷洒）1 架、MTOsport（计划改装为喷洒机）2 架、MTOsport 培训用机 2 架、Calidus（培训用途）2 架	895.50	履行完毕
3	2014.05.20	陕西宝鸡专用汽车有限公司	销售 MTOsport 培训飞机(912 发动机) 3 架	202.72	履行完毕
4	2014.10.08	山东供销农业服务股份有限公司	销售 MTOsport(全自动喷洒) 和 MTOsport（半自动喷洒）飞机各 1 架	240.32	履行完毕
5	2015.08.05	陕西宝鸡专用汽车有限公司	销售旋翼头、旋翼片、刹车装置、预旋长传动轴、引擎驱动轴、变速箱预旋和气缸刹车各一批	838.93	履行完毕
6	2015.10.22	甘肃神龙通用航空有限公司	销售 Calidus 旋翼飞机（914 发动机）和 C42 固定翼飞机（农用喷洒版）各 1 架	219.00	履行完毕
7	2015.11.12	甘肃神龙通用航空有限公司	销售 MTOsport 914 自转旋翼机 1 架及 C42 固定翼飞机 2 架	270.00	履行完毕
8	2016.08.23	大同云之翼航空俱乐部有限公司	销售 C42 固定翼飞机一架，MTOsport 旋翼飞机一架	255.00	正在履行
9	2013.11.20	哈尔滨昊天通用航空有限公司	固定翼 C42 飞机、自转旋翼 MTOsport 飞机	227.00	履行完毕

## 2、采购合同

报告期内，公司 10 万欧元（含）以上的重大采购合同如下：

序号	签订日期	供应商名称	采购内容	金额(欧元/万元)	履行情况
1	2014.07.07	German Light Aircraft Ltd.	MTO 轻型旋翼飞机	23.26	履行完

					毕
2	2015.04.09	German Light Aircraft Ltd.	C42E 轻型运动飞机	15.77	履行完毕
3	2015.05.28	German Light Aircraft Ltd.	C42E 轻型运动飞机	15.59	履行完毕
4	2015.08.11	German Light Aircraft Ltd.	旋翼头、旋翼片、刹车装置、预旋长传动轴、引擎驱动轴、变速箱预旋、气缸刹车	77.73	履行完毕
5	2015.10.29	German Light Aircraft Ltd.	CALIDUS 轻型旋翼飞机	21.35	履行完毕
6	2016.03.15	Trixy Aviation Ltd.	Tirxy Princess 轻型旋翼飞机	10.00	履行完毕

报告期内，公司 50 万元人民币（含）以上的重大采购合同如下：

序号	签订日期	供应商名称	采购内容	金额 (万元)	履行情况
1	2015.07.01	山东中德轻型飞机有限公司	MT0sport、Cavalon、Calidus 和 C42 等飞机	1,022.10	履行完毕
2	2016.01.15	深圳市群鑫鑫五金制品有限公司	旋翼系统螺栓、刹车碟套装、微调盘、起落架等航空配件一批	92.05	履行完毕

### 3、专有技术购买合同

报告期内，公司与国外两家公司分别签订了《专有技术资产购买协议》，购买对方所拥有的轻型运动飞机产品生产专有技术，属于专有技术的一次性买断，购买后公司成为该专有技术的所有权人并享有充分的使用权和持续开发权。具体情况如下：

序号	签订日期	出让方	转让的技术内容	履行情况
1	2015.12.20	German Light Aircraft Ltd.	轻型运动飞机系列产品 C42E 生产专有技术	正在履行
2	2016.05.16	Trixy Aviation Ltd.	旋翼飞机系列产品 G4-2(公主、自由和 Eye) 生产专有技术	正在履行

#### 4、授信合同

截至 2016 年 8 月 31 日，公司已履行完毕及正在履行的授信合同如下：

序号	授信方	授信期限	授信额度 (万元)	合同 履行情况
1	中国邮政储蓄银行股份 有限公司广州市分行	2014.12.05-2016.12.04	255.00	履行完毕

#### 5、借款合同

截至 2016 年 8 月 31 日，公司及子公司已履行完毕及正在履行的借款合同如下：

序号	债权人	债务人	金额 (万元)	签订日期	担保 方式	借款期限	履行 情况
1	中国邮政储蓄银行股份 有限公司广州市分行	有限公司	255.00	2014.12.05	保证、 抵押	12 个月	履行 完毕
2	大同德申通航管理有限 公司	大同轻飞	6,400.00	2016.7.8	无	7 年	正在 履行

#### 6、抵押合同

截至 2016 年 8 月 31 日，公司及子公司已履行完毕及正在履行的抵押合同如下：

债权人/抵押权人	债务人	抵押人	签署日期	抵押物	履行情况
中国邮政储蓄银行股份有 限公司广州市分行	有限公司	有限公司	2014.12.05	南沙区鹿 颈路 7 号 之一延丰 雅园四街 4 号房产	履行完毕

#### 7、房屋租赁合同

截至 2016 年 8 月 31 日，公司及其子公司租赁的房屋如下：

序号	出租方	承租方	租赁房屋地址	租赁期间	租赁 备案	履行 情况
1	茶滘联 合社	有限公司	荔湾区东漵北路 560 号 (南楼) 709 室	2012.08.01-2017.07.31	是	正在 履行
2	国瑞资 本	大同轻飞	大同市城区狮子街 69 号	2016.01.15-2018.01.14	否	正在 履行
3	茶滘联	股份公司	荔湾区东漵北路 560 号	2016.07.13-2021.07.31	是	正在

	合社		(南楼) 707 室			履行
4	茶滘联 合社	股份公司	荔湾区东漵北路 560 号 (南楼) 708 室	2016. 10. 01-2021. 07. 31	是	正在 履行

## 五、公司的商业模式

公司是通用航空业的轻型运动飞机销售商，主要从事进口轻型运动飞机的推广及销售。公司一般通过商务谈判的形式与客户达到销售合同，然后根据合同条款在国外采购飞机及相应的航空配件，并与代理公司签订协议由其代办进口，飞机抵达国内并运输至销售合同约定的交货地点，进行飞机复装，达到合同约定的交货标准后交付客户。报告期内，公司的主要收入来源于轻型运动飞机销售和服务，以及航空配件销售。

上述商业模式的关键资源要素，以及采购、销售模式主要如下：

### （一）关键资源要素

公司商业模式所依赖的关键资源要素包括公司无形资产、业务许可及资质、核心技术人员及员工等，具体请参见本说明书本节之“三、与公司业务相关的关键资源要素”。

### （二）研发模式

报告期内公司主要从事飞机销售和服务，以及航空配件销售，暂未涉及到生产制造环节，因此目前公司并未设立专门的研发部门，未有研发投入。

### （三）采购模式

公司采购的产品主要是轻型运动飞机及其配套的航空配件，目前世界上生产轻型运动飞机的厂家并不多，主要集中在欧洲和美国，公司采购的飞机主要来自于德国、斯洛文尼亚等欧洲国家。公司根据销售合同，与国外厂商达成采购意向，然后委托代理公司代办进口。公司主要负责与国外厂商洽谈具体订货事宜，以及飞机到收货地后的装卸及飞机复装工作。代理公司则负责飞机进口的通关、通检和承担商

检费、报关费和查验规费，并代支付货物定金、货款以及完结外汇核销手续等。公司按协议要求向代理公司支付货物总值一定比例的手续费。

#### **（四）销售模式**

公司的销售模式为直销，业务部门或业务人员一般通过商务谈判方式与客户洽谈，达成一致后签订销售合同，约定购销双方的责任与权利。公司将飞机交付客户，并收到客户的交接函后确认收入。公司提供相应的后续指导、协助客户制定维护方案、协助客户对时寿件、易损件的购买和更换、联系厂家对飞机进行维修等售后服务。

### **六、公司所处行业情况**

#### **（一）行业概况**

##### **1、行业分类**

公司属于通用航空业的轻型运动飞机销售商，主要业务是轻型运动飞机销售及服务，以及飞机配件销售。

根据中国证监会《上市公司行业分类指引》（2012年修订），公司所属行业为批发和零售业（F）—零售业（F52）。

根据国家统计局《国民经济行业分类（GB/T4754-2011）》，公司所属行业为交通运输、仓储和邮政业（G）—航空运输业（G56）—通用航空服务（G5620）。

根据全国中小企业股份转让系统《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所属行业为交通运输、仓储和邮政业（G）—航空运输业（G56）—通用航空服务（G5620）。

##### **2、行业监管与主要法律法规及政策**

目前公司属于批发和零售行业，国家对批发零售行业实行政府部门监督和行业自律相结合的监管体制。我国批发零售业的政府行政管理部门为商务部和省、市经

贸管理部门，其主要职能是制定行业的发展战略、方针、政策和起草行业相关法律法规。

根据公司销售产品的实际情况，公司主要从事通用航空领域中的轻型运动飞机及其配件销售，公司产品与国内通用航空业发展紧密相关，通用航空业则受中国民用航空局管理。

中国民用航空局，是国务院主管民用航空事业的国家局，由交通运输部管理。其主要职责为：提出民航行业发展战略和中长期规划、拟订民航有关规划和年度计划并组织实施和监督检查；起草相关法律法规草案、规章草案、政策和标准，推进民航行业体制改革工作；承担民航飞行安全和地面安全监管责任；负责民航空中交通管理工作；承担民航空防安全监管责任；拟订民用航空器事故及事故征候标准，按规定调查处理民用航空器事故；负责民航机场建设和安全运行的监督管理；承担航空运输和通用航空市场监管责任；拟订民航行业价格、收费政策并监督实施，提出民航行业财税等政策建议；组织民航重大科技项目开发与应用，推进信息化建设。

近年来国家有关部门出台了不少促进国内通用航空业发展的政策、规定或指导意见，具体主要包括以下：

序号	时间	名称	主要内容
1	1996年	《中华人民共和国民用航空法》	为了维护国家的领空主权和民用航空权利，保障民用航空活动安全和有序地进行，保护民用航空活动当事人各方的合法权益，促进民用航空事业的发展，国务院民用航空主管部门对全国民用航空活动实施统一监督管理。
2	2010年	《关于深化我国低空空域管理改革的意见》	确定5至10年全面深化低空空域管理改革的总体目标。
3	2011年	《引进通用航空器管理暂行办法》	将引进通用航空器审批权下放到各地区民航管理局。

4	2011年	《通用机场建设标准（初稿）》	首个专门为通用机场建设制定的标准，较民航机场标准大大降低，降低通航机场发展门槛。
5	2011年	《通用航空补贴管理暂行办法》	较强实质性扶持作用，将支持通用航空飞行作业、飞行员培训和基础设施建设等项目纳入民航基金使用范围。
6	2012年	《民用机场建设管理规定》（CCAR-158-R1）	明确了由中国民用航空局负责全国民用机场及相关空管工程规划与建设的监督管理，民航地区管理局负责所辖地区民用机场及相关空管工程规划与建设的监督管理。
7	2013年	《通用航空飞行任务审批与管理规定》	由总参谋部和民航局联合下发，划分了民航与军队的审批职责，将飞行任务审批权下放到民航地区管理局，其中首次明确了除九种情况外，通用航空飞行任务不需要办理任务申请和审批手续。
8	2013年	《民用航空器驾驶员和地面教员合格审定规定》	增加了运动驾驶员执照。
9	2013年	《民用航空工业中长期发展规划》（2013-2020年） 工信部	规划提出2013年至2020年我国民用航空工业发展的主要目标是：现代航空工业体系基本完善、可持续发展能力显著增强、民用飞机产业化实现重大跨越。
10	2014年	《低空空域使用管理规定（试行）》（征求意见稿）	确定空域分类划设，确定相关空域的使用条件，对飞行计划审批报备、飞行服务保障和行业监管做了详细要求。
11	2015年	《通用航空包机飞行（短途运输）经营管理暂行办法》	从经营许可、航线及时刻、运营管理和地面服务保障4个层面对短途客货运输部分进行了规范。
12	2015	《关于促进旅游装备制造业发展的实施意见》	明确了大力发展大众消费私人飞机和游艇产品等五项重点任务，并提出加强顶层设计和规划引领、加大科技创新支持力度、完善金融财税政策支持、优化产业发展环境、加强人才培养五项政策措施。 提出大力发展大众消费产品，积极开拓国内外市场，以满足大众消费需求为主导，大力发展

			中小型飞机、游艇。加强自主研发设计能力，提升技术水平和建造品质，培育形成一批自主品牌和骨干企业。
13	2016年	《国务院办公厅关于促进通用航空业发展的指导意见》国办发〔2016〕38号	提出发展目标，到2020年，建成500个以上通用机场，基本实现地级以上城市拥有通用机场或兼顾通用航空服务的运输机场，覆盖农产品主产区、主要林区、50%以上的5A级旅游景区。通用航空器达到5000架以上，年飞行量200万小时以上，培育一批具有市场竞争力的通用航空企业。通用航空器研发制造水平和自主化率有较大提升，国产通用航空器在通用航空机队中的比例明显提高。通用航空业经济规模超过1万亿元，
14	2016年	《通用航空经营许可管理规定》	加强对通用航空的行业管理，促进通用航空安全、有序、健康地发展，中国民用航空总局对通用航空经营许可进行统一管理。 本规定自2016年6月1日起施行。民航总局2007年2月14日发布的《通用航空经营许可管理规定》
15	2016年	《航空运动发展规划》	2016至2020年，抢抓我国航空运动产业发展战略机遇，普及和推广航空运动项目，加快航空运动产业发展。
16	2016	《关于促进通用航空业发展的指导意见》	加快提升服务保障能力，促进产业转型升级，释放消费潜力，实现通用航空业持续健康发展

## （二）行业发展现状

### 1、通用航空概述

公司销售的轻型运动飞机主要应用于通用航空业，通用航空（General Aviation），根据美国FAA（美国联邦航空管理局）的定义，是指除定期货运、客运航空活动之外的民用航空。通用航空应用范围非常广阔，包括了例如航空摄影、医疗救护、公务出行、石油服务、遥感测绘、电力巡查、农林喷洒、训练飞行、空中

游览、体育竞技等航空活动，用于此类活动的飞机统称为通用飞机。通用航空是具备便利性、快捷性、安全性的民用航空。

通用航空按照用途，可以分为三类：航空作业飞行，教学训练，公务飞行。根据国际民航组织(International Civil Aviation Organization, 简称 ICAO)的数据显示，在世界通用航空三类飞行中，航空作业飞行总量约占飞行总量的20%，教学训练约占22%，公务飞行占50%以上。

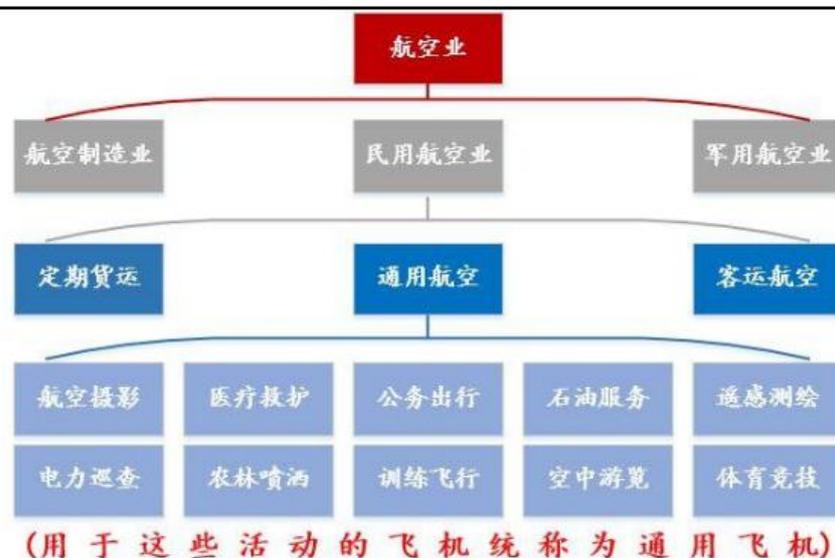
通用航空的应用场景十分广泛，例如下图所示的用于医疗救护和森林防火等。



早期通用航空主要用于教练飞行员和娱乐飞行，后来发展到人员和物体的运输以及完成一些特定目的的飞行。到现代，通航已经成为了交通运输系统的重要组成部分，它通过其便利性、快捷性、安全性满足了人们特殊旅行的需要，通航作为一种交通工具。

根据中国民用航空总局实施的《通用航空飞行管理条例》规定：通用航空是指除军事、警务、海关缉私飞行和公共航空运输飞行以外的航空活动，包括从事工业、农业、林业、渔业、矿业的作业飞行和医疗卫生、抢险救灾、气象探测、海洋监测、科学试验、遥感测绘、教育训练、文化体育、旅游观光等方面的飞行活动。用于通用航空作业的飞机称为通用飞机。

通用航空在整个航空业的定位如下：



资料来源：FAA，东吴证券研究所

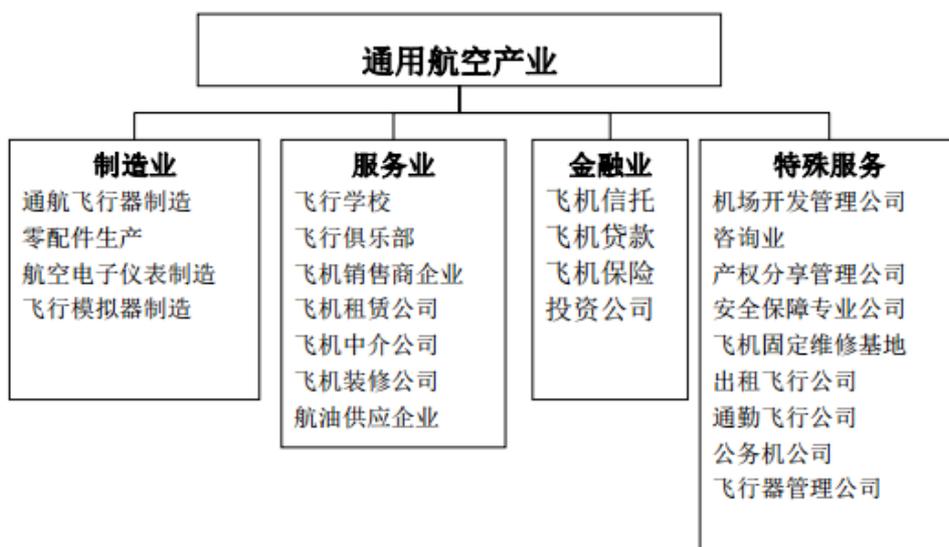
可以看出通用航空的用途十分广泛，几乎涉及国民经济的方方面面，因而世界各国都十分重视通用航空的发展。

## 2、通用航空是航空业的基石

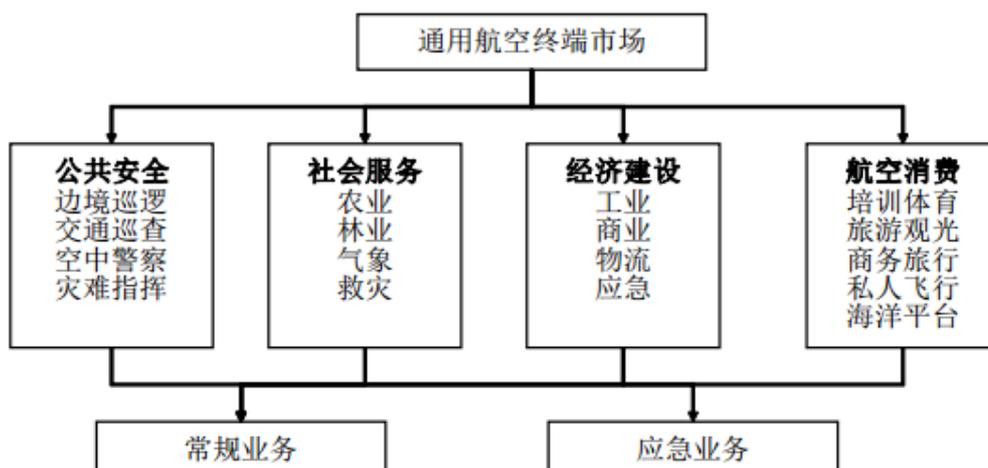
通用航空是航空业的基石，它的产业链体系组成本质上是和商业运输航空相同的，仅仅是使用航空器种类和具体经营业务的不同。实际上，正是由于通用航空使用的航空器种类繁多，涵盖广泛，所以通用航空产业参与企业类型远比商业运输航空要多，具体业务开展也非常丰富多彩，附属产业链衍生或形成也容易的多。在这一点上，通用航空产业链体系比商业运输航空要庞大的多。

通用航空产业是促进产业结构调整与升级的有效途径，通用航空有庞大的产业群，对一、二、三产业都有巨大的带动作用。发展通用航空产业，对促进投资和消费增长具有重要拉动作用。航空产业链的形成将使产业资本、金融资本、技术资本等多种资源通过贯通的产业层次不断向下游产业转移，直至到达消费的终结点。航空产业链具有高度的关联性，产业间的密切合作将大大提高资源的利用效率，有利于降低成本，提高收益。一个产业链的宽度与产业链的长度成正比，如果能够延长航空产业链，将会极大的拓宽产业链中产品的广度，增加产品的附加值。

按服务领域或业务范围，可以对通用航空产业的市场情况进行分析，从通用航空产业的企业类型（如下图）我们可以比较具体的看到整个通用航空产业链上的各个企业组成情况。实际上，整个通用航空产业链的直观表现就是从事下图所示类型不同的众多企业的业务关系。



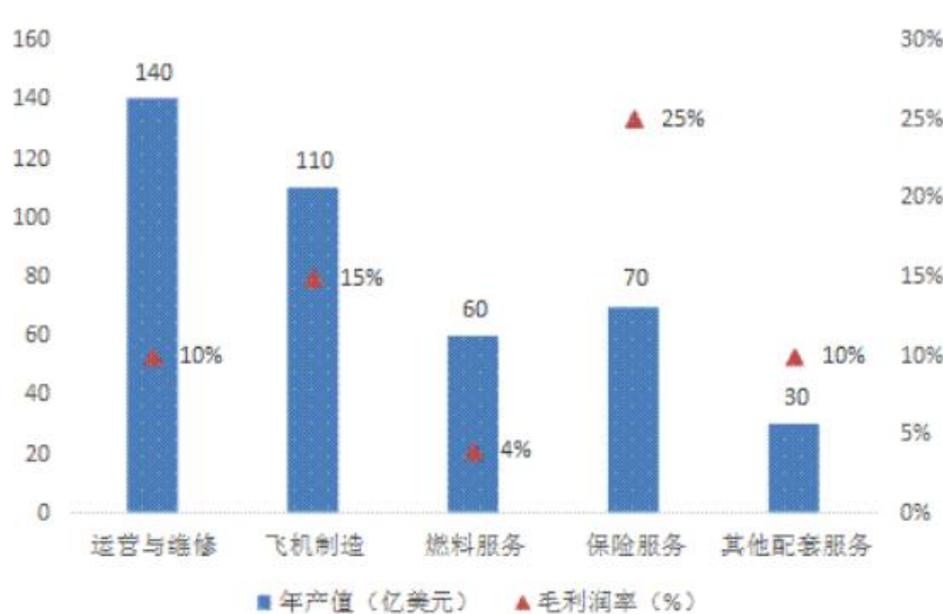
通用航空产业的最大特点就是广泛参与的群众性航空活动，通用航空器用途上的多样性是通用航空区别于商业运输航空的最大不同，也是通用航空产业存在和必须大力发展的根本原因所在。下图表明了通用航空的终端市场，也就是通用航空飞行的用途分类。



### 3、通用航空产业链价值巨大

据计算，通用航空对经济的拉动比例效果大概是 1:10，巨大的经济效益缘于通用航空庞大的产业链，涉及飞机制造、运营、地面维护、航油、维修等，基本上涵盖了基建、航空器制造、人员培训、运营和后续的飞机维护这五大环节。

目前，通用航空占美国 GDP 的 1%，提供了 130 万个就业岗位。在通用航空业发达的美国，通用航空各环节产值和毛利润率如下图所示：



资料来源：兴业证券研究所交运组

而从通用航空产业链构成来看，通用飞机制造是核心，上游是配件制造、下游是销售，前端是设计、后端是试飞；接下来是通用航空运营配套产业链，包括直接运营、人员培训和机场服务；最后一个环节是 MRO（维修、修理和大修），保证飞行安全和保持飞机性能。

通用航空各个环节对就业的拉动效应如下：

从人才缺口看，人员培训将拥有巨大的市场需求。到 2020 年，按照整个行业对飞机和直升机的需求总和将超过 10000 架来计算，若按照每架飞机（直升机）配置 2 名飞行员，则需要 20000 名飞行员，保守估计飞行员缺口在 15000 人以上。还有

制造业、地勤服务等的人才缺口。从空港设备、空港系统、雷达系统建设需求看，总投资将超百亿元。另外，运营、维修、租赁等是通用航空进一步发展的主要驱动力，未来通航制造规模按 4000 亿元计算，这三类业务潜在产值将超过 4000 亿元。

#### 4、我国通航产业与发达国家差距尚存

目前，我国通用航空产业链仍处在初始阶段，产业发展与美国、加拿大、澳大利亚等发达国家甚至与同为金砖四国的巴西相比还有很大的差距，通用航空运营企业的数量、通用航空飞机数量、通用航空飞行小时、通用航空机场等均远远落后于西方国家。

根据中国航空运动协会通用航空协会发布《中国通用航空发展报告(2014)》数据一览。通用航空机队在册总数为 1,975 架,比上年增长 19.4%。其中固定翼飞机 1,403 架,旋翼机 538 架,其他 34 架。2014 年,全国通用航空行业完成通用航空生产作业飞行 67.5 万小时,比上年增长 14.2%。其中,工业航空作业 8.43 万小时,农林业航空作业 3.82 万小时,其他通用航空作业 55.25 万小时。

与国外发达国家相比,中国通用航空目前还存在市场结构相对单一,持续发展能力较弱;通航机队数量偏小,规模效应难以显现;配套产业建设不足,行业缺乏发展保障;飞行空域制约较大,机场布局仍需建设;通航企业实力较弱,从业人才流失严重等多方面不足。

目前我国通用航空产业具有以下三个特点:

##### (1) 通航产业仍处起步阶段

我国通用航空产业发展水平与我国国土面积、人口数量和快速发展的经济实力仍极不相称。2014 年我国通用飞机数量为 1975 架,远低于美国、加拿大、澳大利亚和巴西同等规模国家的飞机数量;目前我国共拥有通用机场约 286 个,含 43 个临

时起降点，我国每十万平方公里拥有通用航空机场或者临时起降点 2.98 个，明显低于国际平均水平。通用航空专业人员严重不足，制约了通用航空产业的发展。

## （2）低空领域开放潜力巨大

欧美发达国家，低空领域是完全开放的，比如美国，3000米以下完全开放。而国内低空领域没有全面开放是我国通用飞机产业发展滞缓的主要因素。我国空域属于军管，只有京沪、京广和沪广等28条航线以及极其有限的空域由民航来管理，绝大部分的低空领域是不开放的。截至2015年底，我国已有约33%的低空空域告别全域管制，改为按管制、监视、报告三类不同属性管理。管制空域是指为飞行活动提供空中交通管制服务、飞行情报服务、航空气象服务、航空情报服务和告警服务的空域；监视空域是指为飞行活动提供飞行情报服务、航空气象服务、航空情报服务和告警服务的空域；报告空域是指为飞行活动提供航空气象服务和告警服务，并根据用户需求提供航空情报服务的空域。

2016年10月25日，国家发改委发布了《近期推进通用航空业发展的重点任务》，提出“将修改完备低空飞行管理规定，将低空空域真高1000米范围调整至真高3000米”。

## （3）鼓励政策陆续出台

自2010年以来，国家出台了大量的鼓励通用航空发展的政策，特别是2016年，国务院、国家发改委和多个部委密集出台政策。2016年被称为通用航空的元年。

# （三）行业规模

## 1、发达国家通航产业已成规模

从全球看，目前约有通用飞机 34 万架，通用航空活动的飞行员达 80 万名，年飞行小时达 5,100 万小时。通用航空产业主要集中在美国、欧洲、加拿大、澳大利亚、巴西等发达国家和地区，在全球产业占比超过 80%份额，中国相比上述发达国

家和地区，人口占全球 1/5，通用飞机占有量不到 1/400，通用航空世界占有率仅为 0.3%，因此不论产业规模、机场数量、飞机数量、飞行作业量均相差较大。

以美国为例，美国拥有成熟的通用航空市场，通用航空产业链的上游、中游和下游企业之间相互推动、相互制约，形成完整的产业链条，是世界通用航空产业最为发达的国家。

## 2、国内有望催生万亿通航市场

根据中国航空运动协会通用航空协会发布《中国通用航空发展报告(2014)》数据一览。通用航空机队在册总数为 1,975 架,比上年增长 19.4%。其中固定翼飞机 1,403 架,旋翼机 538 架,其他 34 架。

根据中国民航总局的估测,到 2020 年我国通用航空机队规模总数将达到 1 万架,通航飞行员总体需求数量超过 2.7 万人,通航机务人员增长需求超过 2.1 万人,届时市场规模将达到 1500 亿元。按照 1:10 比例,则 2020 年通用航空将直接带动上下游超万亿元的市场规模。可以看出,通用航空产业空间巨大,同时对相关产业带动效应强大。

## 3、国内万亿通航产业的细分

根据华创证券的研究报告《通用航空：政策扶持是行业发展催化剂，政策落地将推动万亿市场开掘》，对中国通用航空市场整体规模做了一个粗略预估，未来十年整机加上零部件总规模保守预计将达到 1,500 亿元。如果按投入产出比 1:10 计算，将带动万亿以上的 GDP 规模。

(1) 通航发展，“机”建先行：市场超 3000 亿，同时将激活相关配套设备需求。

我国通用机场保有量严重不足。截至 2013 年底，我国通用机场数量为 70 个，起降点数量为 329 个；截至 2015 年底，通用机场超过 300 个。

不同类型通用机场定位不同，单座造价也存在显著差别。对于一般通用机场如地方级和基础级通用机场，其造价相当于两公里高速公路造价，大约在 5000 万-7000 万左右；对于国家级机场和区域级机场，其功能与支线机场相似，工程造价因定位不同而浮动较大，一般在 3 亿-20 亿元左右。

按照估算的通用机场潜在需求量，测算其市场空间在 3200 亿人民币左右。若允许私人修建机场，且规模达到美国一半，按基础级机场更低标准建造，市场空间有望再增 1400 亿。

## （2）通航发展，将催生大量航空器需求

2016 年 5 月，国务院办公厅印发《关于促进通用航空业发展的指导意见》（以下简称《意见》），到 2020 年，建成 500 个以上通用机场，基本实现地级以上城市拥有通用机场或兼顾通用航空服务的运输机场，覆盖农产品主产区、主要林区、50% 以上的 5A 级旅游景区。通用航空器达到 5000 架以上，年飞行量 200 万小时以上，培育一批具有市场竞争力的通用航空企业。

## （3）我国通用航空飞行员严重短缺，培训市场蕴含巨大商机。

通用航空飞行员数量严重不足。目前我国飞行员主要分布于 121 部运输航空公司即民航，服务于 91 部通用航空公司的仅有 708 人，飞行员数量严重短缺。

对比通用航空成熟国家美国，每年学员数量达 12 万，保守估计我国每年培训人数为美国一半，按培训客单价 30 万计算，每年培训市场将达 180 亿，该环节蕴含巨大商业机会。

## （4）通用航空飞行器保有量增加，保养维修是刚需，市场增速将十分可观。

飞机保养和维修是刚需，飞机交付后便带来市场。飞机运营必然伴随保养和维修，一般一架飞机每年的保养维修费用占购机费用的 10-15%，按照估算的中国每年 225 亿通用飞机销售额，我国每年的保养和维修市场 23-34 亿。

保养维修市场针对的是飞机保有量，每年增速不会下滑。随着时间推移，通用飞机保养量将逐步增多，每年的市场将越来越大。按照飞机销售额估算，预计5年后，每年的维修市场就超110亿，10年后，每年的保养维修市场超220亿。

通用航空的发展是一个国家科学技术、经济发展水平高低的重要标志，通用航空产业既是生产性行业，也是服务性行业，通用航空是民用航空的重要组成部分，也是民用航空发展的坚实基础。近年来抢险救灾、航空工业、农业作业、休闲飞行等方面的需求更是非常旺盛，通航产业将在我国经济发展中发挥重要的作用。

“十三五”通航迎来突破性发展。“十三五”规划建议中首次将通用航空从民航中单独提出来，与民航、铁路、公路并列。目前我国正在实施的“一带一路”、“京津冀一体化”、“长三角经济圈”等战略也为通航的发展提供了新的机遇；无人机的兴起冲击了传统作业，改变了通航的作业模式；互联网+、跨界合作、金融租赁等新概念也给了通航变革的方向。

我国经济总量已稳居世界第二，发展进入“新常态”，未来通用航空产业将继汽车产业之后，成为推动中国经济增长的又一重要引擎。作为大众经济业态的通用航空，既能拉动投资、促进消费，又能带动就业，是最能体现改革红利的产业领域。大力促进通航发展，这已成为各方共同的认识。

### **1、通航中长期发展目标已确定**

2010年11月，国务院和中央军委正式对外发布《关于深化我国低空空域管理改革的意见》，对深化我国低空空域管理改革做出明确部署，并首次确定了深化低空空域管理改革的总体目标、阶段步骤和主要任务。

改革意见的总体发展目标：在未来5-10年内，在低空空域管理领域建立起科学的理论体系，法律标准体系、运行管理体系和服务保障体系，逐步形成一整套既有

中国特色又符合低空空域管理规律的组织模式、制度安排和运作方式、充分开发和有效利用低空空域资源。

改革意见的阶段步骤和任务：

试点阶段：2011年前，在长春、广州飞行管制分区改革试点的基础上，在沈阳、广州飞行管制区进行深化试点，在更大范围深入探索低空空域管理改革的经验做法，研究提出低空空域划分标准，完善政策法规，探索运行机制，简化工作程序，优化服务保障模式，为全面推进低空空域管理改革奠定基础。

推广阶段：2011年-2015年，在全国推广改革试点，在北京、兰州、济南、南京、成都飞行管制区分类划设低空空域，进一步建立健全法规标准，优化运行管理模式、合理布局和建设服务保障网点，基本形成政府监管、行业指导、市场化运作、全国一体的低空空域运行管理和服务保障体系。

深化阶段：2016年-2020年，进一步深化改革，使低空空域管理体制机制先进合理、法规标准科学完善、运行管理高效顺畅、服务保障体系可靠完备，低空空域资源得到科学合理开发利用。

#### 我国低空空域改革三步走



改革意见明确了通用航空的重要地位：改革意见指出，适时深化低空空域管理改革，有利于充分开发利用低空空域资源，促进通用航空事业、航空制造业和综合

交通运输体系的发展；有利于拉动内需、扩大就业，培育新的经济增长点；有利于为国防建设提供航空人力资源储备和基础环境支撑。

改革意见明确了低空空域改革的具体措施：确定开放空域为真高 1000 米以下，并将低空空域划分为管制空域、监视空域和报告空域。

改革意见明确了军方和民航局在空域改革中的任务和角色：军方将主导立法、改革、规划，民航局从技术层面支持，在确保安全的前提下，允许突破现行规章，实行机制和制度创新。

尽管我国通用航空领域的相关法律法规非常不完善，但自 2010 年《关于深化我国低空空域管理改革的意见》出台以来，涉及通用机场、财政补贴、通航任务管理审批、飞行培训相关的政策开始陆续发布，通用航空产业开始破冰。

## 2、国务院对促进通用航空业发展作出部署

2016 年 5 月，国务院办公厅印发《关于促进通用航空业发展的指导意见》（以下简称《意见》），对进一步促进通用航空业发展作出部署。

《意见》指出，通用航空业是以通用航空飞行活动为核心，涵盖通用航空器研发制造、市场运营、综合保障以及延伸服务等全产业链的战略性新兴产业体系，产业链条长、服务领域广、带动作用强。要充分发挥市场机制作用，加大改革创新力度，突出通用航空交通服务功能，大力培育通用航空市场，加快构建基础设施网络，促进产业转型升级，提升空管保障能力，努力建成布局合理、便利快捷、制造先进、安全规范、应用广泛、军民兼顾的通用航空体系。

《意见》突出通用航空问题导向，提出了五个方面重点任务。

**一是培育通用航空市场。**强化通用航空交通服务功能，积极发展短途运输，满足偏远地区、地面交通不便地区人民群众的基本出行需求；鼓励发展公务航空，适应个性化、高效率的出行需求。扩大通用航空在抢险救灾、医疗救护等公益服务领

域应用，以及工农林生产应用。促进通用航空与旅游、体育以及互联网、创意经济的融合发展，引领新兴大众消费。

**二是加快通用机场建设。**统筹协调通用航空与公共运输航空，优化规划布局，合理确定标准，完善审核程序，分类推进通用机场建设，解决“落地难”问题。

**三是促进产业转型升级。**增强自主创新能力，突破关键技术，提升制造水平，推广应用新技术。建设综合或专业示范区，促进产业集聚，优化产业布局，提升国际竞争力。

**四是扩大低空空域开放。**实现真高 3000 米以下监视空域和报告空域无缝衔接，简化飞行审批（备案）程序，明确报批时限要求，方便通用航空器快捷机动飞行，解决“上天难”问题。

**五是强化全程安全监管。**建立跨部门、跨领域的通用航空联合监管机制，在方便通用航空飞行活动的同时，加强安全监管能力建设和执法力度，对通用航空器生产准入、适航管理、运行安全等实施全过程监管，确保通用航空飞行安全有序。

《意见》提出，到 2020 年，建成 500 个以上通用机场，基本实现地级以上城市拥有通用机场或兼顾通用航空服务的运输机场，覆盖农产品主产区、主要林区、50% 以上的 5A 级旅游景区。通用航空器达到 5000 架以上，年飞行量 200 万小时以上，培育一批具有市场竞争力的通用航空企业。通用航空器研发制造水平和自主化率有较大提升，国产通用航空器在通用航空机队中的比例明显提高。通用航空业经济规模超过 1 万亿元，初步形成安全、有序、协调的发展格局。

### 3、通航政策有望超预期

为有效应对通用航空发展的新形势，落实国务院在《关于促进民航业发展的若干意见》中“大力发展通用航空”的主要任务，民航局将以编制民航行业“十三五”发展规划为契机，推进基础建设、培育扩大市场等方面开展以下工作：

### ①加强政府引导

一是加大政策支持力度。配合国家发改委着手制定国家层面促进通用航空发展的指导意见，民航局已协助完成前期基础工作。

该指导意见将立足整体推进制造、运营、机场建设、空管保障等诸多环节，整合财政、信贷、税收、金融、低空改革等政策资源，努力实现通用航空的跨越式发展；二是完善法规标准体系。加快修订民航法，编制《通用航空五年立法规划》，统筹推进涵盖无人机管理的通用航空法规、规章、标准体系建设；三是加强行业统筹规划，2015 年底前完成通用航空发展“十三五”专项规划的编制工作，统筹 2020 年之前的基础设施建设、人才队伍建设和行业监管能力建设；四是继续推进政策试点。在新疆、云南等地推广拓展通用航空服务领域试点成果，发挥通用航空短途运输对基本航空服务的拾遗补缺作用，推动通用航空与区域经济发展的有机融合。

### ②持续改革创新

一是继续深入落实简政放权，年内完成《通用航空经营许可管理规定》的修订工作，取消企业筹建环节、取消自有 2 架航空器的准入条件，降低市场准入门槛。以经营许可改革为突破口，推进人员资质、适航管理、运行审定等相关许可改革。

二是实施安全分类管理。针对通用航空经营资质，按照相应的运行标准进行分类管理，推动建立适应通用航空发展实际的安全管理体系。

三是改进行业管理模式。年内完成通用航空行业管理系统的试运行，以信息技术提升行业监管能力，为包括无人机监管在内的通用航空联合监管工作机制奠定基础；四是统一规范市场秩序。按照国务院部署，建立健全随机抽查机制，加强事中事后监管，将通用航空企业的诚信体系建设纳入国家统一管理体系中。

### ③推进基础建设

一是构建国家综合机场体系；民航局立足行业职责，协调省级通用机场布局规划，加强与相关规划的统筹、衔接；二是加快保障设施建设。推进飞行服务站、固定运营基地、维修保障、航油储运设施以及通讯、导航、监视、气象和情报服务等相关建设；推进目视航图的制作、发行工作；三是完善技术支撑体系。民航局已安排 2016-2018 年的资金支持，加大科研投入，加大北斗及相关新技术在通用航空领域的推广应用力度；四是培育通航文化。支持地方政府以通用航空会展为平台，加强航空文化普及教育，扩大飞行爱好者和消费者群体，支持航空俱乐部、协会等社会团体发展；五是加强人才培养。在未来 5 年内，进一步支持民航院校加强通用航空飞行、机务、空管、市场等专业人才培养能力，鼓励社会力量参与通用航空人才培养，拓宽飞行员引进渠道、建立通用航空与航空运输间专业人员的有序流动机制。

#### ④培育扩大市场

一是巩固和发展传统作业。支持采取政府购买服务等形式，扩大工农林航空等传统作业项目规模，支持、规范无人机在上述传统领域的推广应用；二是拓展新兴服务领域。协调相关部委和地方政府，支持企业积极拓展航空医疗救护、低空旅游及通用航空短途运输服务；三是扩大消费类通用航空。通用航空的未来属于私用飞行。积极创造条件，支持飞行爱好者、航空俱乐部开展航空体育、娱乐飞行、表演飞行项目，促进“互联网+”与通用航空的融合发展，引导和驱动通用航空消费。

#### 4、低空改革政策有望年内落地

2016 年是低空空域改革的关键时间节点。按照 2010 年国务院和中央军委联合颁布《关于深化中国低空空域管理改革的意见》，2011 年至 2015 年底为低空改革的推广阶段，在全国推广改革试点，逐步形成“政府监管、行业指导、市场化运作、全国一体的低空空域运行管理和服务保障体系”。从 2016 年开始将进入深化阶段，

要实现“低空空域管理体制先进合理、法规标准科学完善、运行管理高效顺畅、服务保障体系完备可靠，低空空域资源得到科学合理开发利用”。

国务院发布的《关于积极发挥新消费引领作用加快培育形成新供给新动力的指导意见》也提出，要加快推进低空空域开放，并将通用航空与铁路民航等其他产业并列。

在 2015 中国通航大会高峰论坛上，国家空管委办公室副主任蔡军在发言中，其中首次明确提出国内约 33%的低空空域由过去的全域管制调整为管制、监视、报告三类不同属性的管理，实行了有序放开、管放结合的差异化管理模式。鉴于其军方背景，讲话较为谨慎，透露出的信息不多：①几经修改完善的《低空空域使用管理规定》有可能在年内落地，正式颁布实施；②伴随《规定》出台，管制、监视、报告三类空域的划设范围也将明确；③低空空域管理改革，仍将以军航为主导，民航部门配合，地方政府提需求。

2015 年底全国低空空域管理改革工作会议再次强调了上述时间节点，表示真高 1000 米以下低空开放试点要在今年年底前全面推开。目前中国 1000 米以下空域分为管制空域、监视空域和报告空域，其中管制空域占比仍然最大。

低空空域是国家空域系统的重要组成部分，是通用航空产业链可持续协调发展的最重要物质基础。实际上，目前社会所关注的“低空开放”，是指国家正在进行的“低空空域管理改革”。低空空域通常是指真高 1000 米（含）以下的空间范围。分为管制空域、监视空域和报告空域三类。

A. 管制空域。通常划设在飞行比较繁忙的地区，机场起降地带、空中禁区、空中危险区、空中限制区、地面重要目标、国（边）境地带等区域的上空。在此空域内的一切空域使用活动，必须经过飞行管制部门批准并接受飞行管制。

B. 监视空域。通常划设在管制空域周围。在此空域内的一切空域使用活动，空域用户向飞行管制部门报备飞行计划后，即可自行组织实施并对飞行安全负责，飞行管制部门严密监视空域使用活动，并提供飞行情报服务和告警服务。

C. 报告空域。通常划设在远离空中禁区、空中危险区、空中限制区、国（边）境地带、地面重要目标以及飞行密集地区、机场管制地带等区域的上空。在此空域内的一切空域使用活动，空域用户向飞行管制部门报备飞行计划后，即可自行组织实施并对飞行安全负责，飞行管制部门根据用户需要提供航行情报服务。

所谓低空空域开放可解释为：解除部分航空器在某些低空空域活动的封锁、禁令、限制等。2007年，国家颁布的《中华人民共和国飞行基本规则》，飞行实际高度从600米开始到12500米，每隔300米设一个高度层，有严格的规定。一直以来，通用航空作业和转场飞行，高度大多集中在1000米以下空域。所谓“低空空域管理改革”，是为满足低空飞行需要，国家在低空空域管理方面，进一步采取的完善相关管理法规、加强监控手段和评估监督体系建设等一系列措施。

#### 5、下放权限促进地方参与通航机场建设

2014年10月，国务院总理李克强主持召开国务院常务会议，决定再次修订政府核准的投资项目目录，促进有效投资和创业，向地方政府全部或部分下放通用机场、非跨境跨省电网等23类项目核准权限。

### （四）行业壁垒

进入本行业的主要壁垒有如下几点：

#### 1、资金壁垒

由于轻型运动飞机单品价值高的特点，轻型运动飞机销售具有资金密集、前期投资大、运营成本高的行业特性。飞机的进口、运输、复装等均需投入大量资金，使得进入该行业具有较高的资金壁垒。

## 2、供应渠道壁垒

目前世界轻型运动飞机的生产主要集中在欧洲和美国等为数不多的厂家，这些厂家一般都通过严格的筛选并建立良好的双边关系后，才能确定国内合作伙伴销售其出产的飞机，这种合作一般都是独家代理或是销售授权。因此，要取得这些厂家的信任和销售授权，获得稳定的供应渠道是进入行业的一个重要壁垒。

## 3、技术壁垒

通用航空业具有专业性、技术性强的特点，从企业管理人员到航务人员以及后勤保障人员均需具备相应的专业知识和经验，多数专业岗位人员要经过长时间的培训以及大量的飞行实践和的操作经验，才能达到岗位职责要求。飞机售前咨询、飞机复装，以及后续的指导保养、维修等均需要专业的技术人员。对技术人员和专业技术的高要求形成了较高的行业壁垒。

## （五）行业风险特征

通用航空业的行业风险特征主要有以下几个：

### 1、政策风险

通用航空业是一个政策性较强的行业，目前我国正在积极推进空域改革试点工作，但相关的细化或配套政策文件尚未出台，低空空域的划设方法、空域准入条件以及具体的开放时间仍有很大不确定性。通用航空政策对通用航空市场和轻型运动飞机整体市场需求影响较大，对公司的业务发展和经营成果带来不确定性。

### 2、宏观经济增速放缓的风险

过去几年通用航空市场需求不断增加，除了航空物探、电力巡线、农林喷洒、工业吊挂、空中摄影等具有较大的市场需求外，为应对常规突发性事件，医疗急救、抢险救灾、消防救援、警航合作等对通用航空飞机的需求越来越多。此外，随着我国个人生活水平的不断提高和财富的积累，私人飞机拥有量也将不断攀升。

通用航空属于高端消费，与经济发展相关性较高。而将来国内宏观经济如果出现较大的变化或是宏观经济增速放缓，将会影响到机关单位和企事业单位对通用航空飞机，以及个人消费者对私人飞机的需求。

### 3、行业快速发展导致配套能力不足的风险

由于我国经济过去连续多年的高速发展，以及国人对通用航空认识的加深，过去几年国内通用航空市场处于快速发展时期，个人消费者对轻型运动飞机的需求也大幅增长，但毕竟我国通用航空业基础薄弱，底子不足。因此，行业快速发展可能导致出现配套设施和培训能力不足的风险。

## （六）行业竞争格局

中国通用飞机发展较晚，因此通航飞机市场是由国外厂家主导，主要依赖国外进口。国内主要通用飞机制造企业有中航工业集团下属的中航通用飞机有限责任公司、合资企业山东滨奥飞机制造有限公司（滨州大高通用航空城有限责任公司和奥地利钻石飞机制造有限公司的合资公司）等和上市公司山河智能的子公司山河科技股份有限公司等。

在产品上，国内公司主要专注于价格较低的轻型飞机领域，高端的公务机领域未有涉足。国内飞机生产商在性能和设计方面和国外厂家差距很大。

## （七）公司的竞争优势及劣势

### 1、竞争优势

#### ① 团队优势

公司的管理、销售团队是国内较早进入通用航空行业的团队，既与国外厂商建立良好的合作关系，也十分熟悉国内市场和消费者需求。多年的运营，公司培养和拥有了一个在飞机销售方面具备较高水平的团队，并为日后的飞机制造储备人才。

公司现有人才和资质如下：

资质名称	数量
运动类飞行教员执照人员	1
民用航空器驾驶员执照人员	1
运动类固定翼飞机维修执照人员	4
自转旋翼机维修执照人员	4
自转旋翼机维修人员考点	1

## ② 渠道优势

公司是国内较早进入轻型运动飞机销售的企业，成立之初公司就与生产轻型运动飞机的欧洲厂家建立合作关系，帮助这些厂家在国内进行了大量的宣传、推广工作，提高了国人对轻型运动飞机的认识，得到了这些生产厂家的高度认可。公司与这些厂家建立良好的合作关系，取得多个飞机型号在国内的销售授权，建立了稳定的供应渠道，保障了公司销售的顺利进行。

## ③ 技术优势

公司通过签订《专有技术资产购买协议》，拥有固定翼飞机 C42E 和旋翼飞机系列产品 G4-2 等 4 种机型的生产专有技术，公司计划在大同通用航空产业园建设生产线，生产制造上述飞机，打造轻型运动飞机研发、生产和销售全产业链，这将进一步夯实公司发展基础，保障公司的持续稳定发展。

## 2、竞争劣势

### ① 规模较小

公司自成立以来，一直致力于将国外先进的轻型运动飞机引进国内销售，但受制于之前的政策限制以及国人对通用航空和轻型运动飞机认识的不足，通用航空业发展速度不快，国内轻型运动飞机整个行业市场规模并不大，市场空间不大、需求不足限制了公司的快速发展，目前公司规模仍较小。

### ② 融资渠道单一

通用航空属于资金密集型、技术密集型、人才密集型行业，企业的快速发展需要一定的资金支持。公司成立至今，主要依靠自有资金经营和发展，因此，公司将来需要拓宽新的融资渠道，增强资金实力，建设完整的销售体系，提升公司治理水平。

### ③ 公司业务种类较少

目前公司主要销售轻型运动飞机及其相应的配件，飞机的种类和机型较少，且依赖进口。面对即将爆发的国内通航市场，公司需要引进更多的飞机并适时进入生产制造环节，以满足国内日益增长的需求。为此，公司需要加快大同通航产业园的建设，尽快实现通用航空产业飞行器的研发、生产、销售和配套服务。

## 第三节 公司治理

### 一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

公司自成立以来，逐步建立和完善了各项内部管理和控制制度，形成了包括公司股东大会、董事会、监事会及高级管理人员在内的公司治理结构，建立了权力机构、决策机构、监督机构、经营层之间权责明确、运作规范、互相协调制衡的机制，为公司的高效运营提供了制度保证。

#### （一）公司设立后三会建立及运行情况

2016年股份公司设立后，按照规范治理的要求，依据《公司法》、《非上市公众公司监督管理办法》、《非上市公众公司监管指引第3号——章程必备条款》等有关法律、法规建立健全了治理结构，制定了完善的公司《公司章程》。公司按照《公司法》、《公司章程》等相关规定的要求，建立了由股东大会、董事会、监事会组成的公司治理结构，建立健全了股东大会、董事会、监事会等相关制度。公司制订了《公司章程》、“三会”议事规则、《关联交易决策管理办法》、《对外担保管理制度》、《重大投资决策管理办法》、《总经理工作细则》等一系列制度来规范公司管理，公司目前现有的治理机制能够得到执行。

股份公司设有股东大会、董事会和监事会，现有董事5名，监事3名。

股份公司能够根据《公司章程》的要求按期召开股东大会、董事会、监事会，根据“三会”议事规则的规定提前发出通知，召开会议，审议相关报告和议案，根据《关联交易决策管理办法》、《对外担保决策制度》、《重大投资决策管理办法》的规定，对公司经营战略、经营计划、关联交易、对外担保等事项进行审查，按照规

定的审批权限对相关事项进行审核。公司管理层能够在董事会的领导下，执行股东大会、董事会制定的计划，履行各项职责。

综上，股份公司设立后，公司“三会”有序运行、运作规范。公司股东、董事、监事和高级管理人员能各尽其责，履行勤勉忠诚的义务，未发生损害股东、债权人和其他第三人合法权益的情形。

## 二、董事会对现有公司治理机制的讨论与评估

### （一）董事会对现有公司治理机制的讨论

根据公司所处行业的业务特点，公司建立了与目前规模及发展战略相匹配的组织架构，制定了各项内部管理制度，完善了公司法人治理结构，建立了职权清晰的分工与报告机制，形成了互相牵制、相互制约和监督的运作流程及公司规范运作的内部控制环境，从制度层面上保证了现有公司治理机制能为所有股东提供合适的保护，保证了股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权。具体体现在以下几方面：

#### 1、股东权利保护机制

对于公司股东，不论持股比例多少，公司均保护其合法权益的行使和不受侵犯。

《公司章程》规定，公司发行的所有股份均为记名式普通股，同一种类的股份，同股同权、同股同利；股东按其所持有股份的种类和数额享有权利，承担义务；持有同一种类股份的股东，依法享有同种权利，承担同种义务。

《公司章程》明确规定了公司股东享有的权利，其中包括：依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；依照法律、行政法规及本章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；

查阅本章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他权利。

《公司章程》进一步规定了上述权利的实现途径、方式方法等内容。

为保证公司股东充分行使参与权和表决权，《公司章程》和《股东大会议事规则》详细规定了股东大会的召集、提案和通知、召开、决议的执行等事项。

为保证公司股东充分行使知情权，《公司章程》规定股东提出查阅公司章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告有关信息或者索取资料的，应当向公司提供证明其持有公司股份的种类以及持股数量的书面文件，公司经核实股东身份后按照股东的要求予以提供。

为保证公司股东充分行使质询权，《公司章程》规定董事、监事、高级管理人员在股东大会上应当对股东的质询和建议作出解释和说明。

## **2、投资者关系管理**

《公司章程》规定了投资者关系管理工作，内容包括了投资者关系管理工作中公司与投资者沟通的内容、公司与投资者沟通的具体方式等。

公司董事会秘书为公司投资者关系管理负责人，具体负责公司投资者关系管理事务。公司董事会秘书全面负责公司投资者关系管理工作，在全面深入了解公司运作和管理、经营状况、发展战略等情况下，负责策划、安排和组织各类投资者关系管理活动。公司具有完善的投资者信息沟通渠道，能够及时解决投资者投诉问题。

## **3、纠纷解决机制**

《公司章程》规定，依据公司章程，股东可以起诉股东，股东可以起诉公司董事、监事、经理和其他高级管理人员，股东可以起诉公司，公司可以起诉股东、董事、监事、经理和其他高级管理人员。

#### 4、关联股东及董事回避制度

《公司章程》规定，股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

《关联交易决策管理办法》规定，公司董事会就关联交易表决时，有利害关系的当事人属下列情形的，不得参与表决：（一）与董事个人利益有关的关联交易；（二）董事个人在关联企业任职或对关联企业有控股权的，该等企业与公司的关联交易；（三）按照法律法规和公司章程规定应当回避。

#### 5、与财务管理、风险控制相关的内部管理制度建设情况

为加强公司的财务管理，根据《会计法》、《企业会计准则》、《内部会计控制规范——基本规范》等法律法规，结合公司实际情况，特制订了相应财务会计制度，对财务管理和会计核算两大方面进行了详细规定，具体包括：货币资金管理、存货管理、固定资产管理、无形资产及其他资产管理、采购与付款管理、销售与收款管理、对外投资和工程项目管理、筹资与融资管理、成本与费用管理、利润分配管理、全面预算管理等。相应风险控制程序已涵盖公司研发、采购、销售、服务等各个环节。

### （二）董事会对公司治理机制执行情况的评估

公司董事会认为，公司结合自身经营特点和风险因素，已建立较为完善的法人治理结构和健全的内部控制制度，相应公司制度能保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。公司已在制度层面上规定投资者关系管理、纠纷解决

机制、关联股东回避制度，以及财务管理、风险控制相关的内部管理制度。公司内部控制活动在采购、销售等各个关键环节，能够得以较好地贯彻执行，发挥了较好的管理控制作用，对公司的经营风险起到有效的控制作用，能够保证财务报告的真实、可靠，保护公司资产的安全与完整。

公司内部控制制度自制定以来，各项制度得到了有效的实施和不断完善。今后公司还会不断强化内部控制制度的执行和监督检查，防范风险，促进公司稳定发展。

### **三、公司及其控股股东、实际控制人最近两年内存在的违法违规及受处罚情况**

公司及其控股股东、实际控制人严格按照《公司法》、《公司章程》及相关法律法规的规定开展经营，最近两年不存在重大违法违规行为。

公司于 2015 年 1 月 16 日被税务机关决定补税 26,095.00 元，并罚款 13,047.50 元，上述行为不属于重大违法违规行为（详见本节“九、公司的重大诉讼、仲裁或行政处罚（二）报告期内，公司存在的行政处罚情况”）。

### **四、公司独立性情况**

股份公司 2016 年设立后严格按照《公司法》等法律法规和规章制度规范运作，逐步完善公司法人治理结构，在业务、资产、人员、财务、机构等方面与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间相互独立，具有独立完整的业务体系及面向市场自主经营的能力，具体情况如下：

#### **（一）业务独立**

公司具有完整的业务流程、独立的经营场所以及供应、销售平台，自主决策采购、销售等生产经营活动。公司控股股东、实际控制人没有投资或从事与公司相同或相类似业务的企业。

公司独立获取业务收入和利润，具有独立自主的运营能力，不存在影响公司独立性的重大或频繁的关联方交易和依赖于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的情形。

## （二）资产独立

公司设立时的注册资本及历次增资均已经会计师事务所审计验证，注册资本已足额缴纳。公司具备与生产经营有关的且独立于控股股东、实际控制人或其他关联方的研发、销售系统及其配套设施，公司合法拥有与生产经营有关的场地、商标、专利等资产的所有权或使用权，各项主要资产权利明确，不存在权属纠纷或潜在的相关纠纷。公司未以自身资产、权益或信誉为股东提供担保，公司对所有资产有完全的控制支配权，不存在资产、资金被股东占用而损害公司利益的情况。

## （三）人员独立

公司董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定产生；公司总经理、董事会秘书等高级管理人员没有在与本公司业务相同或相似或存在其他利益冲突的企业任职或领取薪酬；公司的劳动、人事及工资管理与控股股东、实际控制人及其所控制的其他企业严格分离；公司遵守相关法律法规，及时建立了规范、健全的劳动、人事、工资及社保等人事管理制度，与员工均签订了劳动合同，员工工资单独造册、单独发放。

## （四）财务独立

公司设立了独立的财务会计部门，配备了专职的财务人员，建立了健全的会计核算体系，制定了完善的财务管理制度及各项内部控制制度，独立进行会计核算和财务决策。公司财务负责人及财务人员均专职在本公司工作并领取薪酬。公司取得

了《开户许可证》，开立了独立的银行账号，不存在与控股股东、实际控制人及其所控制的其他企业共用银行账户的情形。公司独立申报纳税、缴纳税款。

## （五）机构独立

按照建立规范法人治理结构的要求，公司设立了股东大会、董事会和监事会，实行董事会领导下的总经理负责制。公司完全拥有机构设置自主权，公司根据生产经营的需要设置了完整的内部组织机构，各部门职责明确、工作流程清晰。公司组织机构独立，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业完全分开且独立运作，不存在合署办公、混合经营的情形。

## 五、同业竞争

### （一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间同业竞争情况

报告期内，公司与控股股东、实际控制人控制的其他企业之间同业竞争情况如下：

序号	关联企业	在关联企业中的任职	股权结构	经营范围	同业竞争情况说明
1	广州市深远化工有限公司	张明艳任执行董事兼经理；申定龙任监事	申定龙持股70%，张明艳持股30%	通用机械设备销售；电子产品批发；商品批发贸易（许可审批类商品除外）；化工产品批发（危险化学品除外）；化工产品批发（含危险化学品；不含成品油、易制毒化学品）	与公司主营业务不同、不存在同业竞争。 正在办理注销。

2	广州市立英化工有限公司	张明艳任执行董事兼经理；申定龙任监事	申定龙持股30%，张明艳持股70%	批发：化工原料、化工产品、化学试剂（以上项目除化学危险品）、机械设备、电子产品。	与公司主营业务不同、不存在同业竞争。 已于2015年11月注销。
3	佛山市南海雍泰电子科技有限公司	申定龙任执行董事兼经理	申定龙持股70%，林洁伟持股30%	加工、制造，销售；电子线路板，电阻，电子产品；开发、研究、批发、零售：电子产品；批发、零售：化工原料，化工产品（危险化学品及剧毒品除外）	与公司主营业务不同、不存在同业竞争。 已于2016年1月注销。
4	广州雍泰电子科技有限公司	申定龙任执行董事兼经理	申定龙持股70%，林洁伟持股30%	加工、制造、销售：电子线路板、电阻、电子产品。开发和研究电子产品。批发和零售贸易。 <b>【国家法律、法规禁止的，不得经营；应经专项审批的，未获得审批前不得经营】</b>	与公司主营业务不同、不存在同业竞争。 已于2016年2月注销

5	山东中德轻型飞机有限公司	申定龙任执行董事兼经理，张明艳任监事		<p>轻型飞机及零部件生产项目的投资建设（筹建期至2016年7月8日）；轻型飞机、零部件、航空材料、普通机械设备、五金电子设备（不含卫星电视广播地面接收设施）、高分子材料的销售；轻型飞机的技术咨询、技术服务、租赁；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定公司经营和禁止进出口的商品及技术除外）。（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）</p>	已于2016年7月注销。
---	--------------	--------------------	--	--	--------------

6	淮安中德轻型飞机有限公司	申定龙任执行董事	申定龙持股100%	轻型飞机及零部件生产、销售；航空材料、普通机械设备、五金电子设备（不含卫星电视广播地面接收设施）、高分子材料的销售；轻型飞机的技术咨询、技术服务、租赁；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）（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）。	已于2016年6月将股权转让给非关联第三人，申定龙不再持有淮安中德的股权
7	西安学友投资管理咨询有限公司	—	申定龙持股3.33%、乔伟持股3.33%	企业投资咨询（除证券、期货、金融投资咨询及其他限制项目）；建筑工程项目管理咨询；企业管理咨询。	与公司主营业务不同、不存在同业竞争 已于2015年2月注销

8	广州深奥投资有限公司	张明艳任执行董事兼经理，申定龙任监事	张明艳持股60%，申定龙持股40%	贸易咨询服务；投资咨询服务；商品信息咨询服务；企业自有资金投资；投资管理服务；资产管理（不含许可审批项目）；（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）	与公司主营业务不同、不存在同业竞争
9	广州德奥投资管理合伙企业（有限合伙）	申定龙任执行事务合伙人	申定龙出资比例52.50%，为普通合伙人	企业自有资金投资；投资咨询服务；资产管理（不含许可审批项目）；商品信息咨询服务；（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）	与公司主营业务不同、不存在同业竞争

报告期内，公司的控股股东、实际控制人已采取转让关联企业股权和注销关联企业的方法，切实有效地避免了同业竞争。

山东中德、南海雍泰、立英化工、广州雍泰、学友投资税务注销情况如下：

序号	企业名称	税务注销日期	税务注销文件	注销文件号	核准注销的部门
1	山东中德	2016.6.30	《税务事项通知书》	莱城工国税通[2016]2677号	莱阳市国家税务局莱城工业园分局
		2016.8.3	《税务事项通知书》	莱地税税通[2016]883号	莱阳市地方税务局
2	南海雍泰	2015.8.18	《税务事项通知书》	里水国税税通	佛山市南海区国家税务局里水税

				[2015]9344号	务分局
		2015. 12. 17	《税务事项通知书》	南地税里税通 [2015]6597号	佛山市南海区地方税务局里水税务分局
3	立英化工	2004. 11. 29	《注销税务登记通知书》	NO. 3401070000010435	广州市芳村国家税务局
		2005. 1. 17	《注销税务登记通知书》	穗地税广州市芳村区地税局核准字 [2005]000062号	广州市芳村地方税务局
4	广州雍泰	2008. 8. 14	《税务事项通知书》	穗云国税七通 [2008]95016号	广州市白云区国家税务局第七税务分局
		2015. 12. 4	《税务事项通知书》	云税通 [2015]94013号	广州市白云区地方税务局
5	学友投资	2014. 7. 15	《注销税务登记申请审批表》	-	西安市雁塔区国家税务局

截止本公转书出具之日，深远化工只取得了广州市荔湾区国家税务局《税务事项通知书》（穗荔国税税通[2016]103618号），核准深远化工国税注销登记事项，深远化工还需取得地方税务局的核准注销登记，方可办理工商注销。

## （二）公司与持股 5%以上的股东及其控制的其他企业之间的同业竞争

### 1、公司与兴正远投资及其控制的其他企业之间的同业竞争

截至本公开转让说明书出具之日，兴正远投资持有公司 150 万股，持股比例为 6.43%，基本情况见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况”之“五、公司及实际控制人情况”之“（三）其他占公司股权比例 5%以上的股东情况”。

兴正远投资及其控制的其他企业与公司所属行业及经营范围均不同，与公司不存在同业竞争或潜在同业竞争的情形。

### （三）公司与其他关联方之间的同业竞争

序号	关联方名称	与公司的关联关系	在关联方的任职情况	持股情况	经营范围
1	西安长兴置业投资有限公司	董事乔伟任职的企业	执行董事兼经理	-	一般经营项目：房地产开发、销售；房地产项目投资（仅限以企业自有资金投资）；物业管理；房地产信息咨询；房屋租赁。（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）
2	陕西易恒信典当有限公司	董事乔伟任职的企业	执行董事兼经理	-	许可经营项目：动产质押典当业务；财产权利质押典当业务；房地产（外省、自治区、直辖市的房地产或者未取得商品房预售许可证的在建工程除外）；抵押典当业务；限额内绝当物品的变卖；鉴定评估及咨询服务；商务部依法批准的其他典当业务。（许可证有效期限至 2021 年 3 月 13 日）（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）
3	广州栖霞石化有限公司	监事高丽琼任职的企业	经理	-	石油制品批发（成品油、危险化学品除外）

4	北京模卡互动科技有限公司	董事乔伟任职的企业	经理	-	技术开发、技术服务、技术推广；计算机系统服务；软件开发；组织文化艺术交流活动；承办展览展示活动；企业策划、设计；企业管理咨询；设计、制作、代理、发布广告；电脑动画设计；工艺美术设计；会议服务；翻译服务。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）
5	陕西佳鑫伟业实业发展有限责任公司	董事乔伟任职的企业	监事	-	房地产开发；建材市场开发和经营；企业项目投资（限自有资金）、策划及咨询服务；房屋租赁；建筑基础工程技术咨询服务；园林绿化；园林机械、工程机械的销售及租赁；建筑装饰材料的销售；室内外装饰装修施工与设计；石料加工；家具的生产及销售。（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）

公司与上述企业均属于不同行业，上述企业与公司不存在同业竞争或潜在同业竞争的情形。

#### （四）持股 5%以上的股东及管理层全体人员避免未来发生同业竞争所采取的措施

为避免未来发生同业竞争，公司控股股东、实际控制人、持有公司 5%以上股份的股东及公司全体董事、监事和高级管理人员签署了《避免同业竞争承诺函》，承诺：

“本人作为公司的股东/董事/监事/高级管理人员，除已经披露的情形外，本人及与本人关系密切的家庭成员，未直接或间接从事与公司相同或相似的业务；本人控制的其他企业未直接或间接从事与公司相同或相似的业务；本人及与本人关系密切的家庭成员未对任何与公司存在竞争关系的其他企业进行投资或进行控制。

本人将不在中国境内外直接或间接从事或参与任何在商业上对公司构成竞争的业务及活动，或拥有与公司存在竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益，或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权，或在该经济实体、机构、经济组织中担任高级管理人员或核心技术人员。

本人将持续促使与本人关系密切的家庭成员在未来不直接或间接从事、参与或进行与公司的生产、经营相竞争的任何活动。

如违反本函项下的承诺，本人愿意向公司承担相应的法律责任，对公司的权益造成损害的，愿意承担相应的损害赔偿责任。”

## **六、公司报告期内发生的对外担保、重大投资、资金占用、关联交易等重要事项决策和执行情况**

### **（一）公司对外担保决策和执行情况**

截至 2016 年 8 月 31 日止，公司不存在对外提供担保情况。

### **（二）公司重大投资决策和执行情况**

报告期内，公司投资设立大同轻飞 1 家全资子公司，大同轻飞受让取得大同旋翼机、大同无人机 2 家全资子公司。上述重大投资均履行了必要的内部决策和执行程序，符合《公司章程》的规定和相关法律法规的要求。

### （三）公司资金被关联方资金占用的情况

报告期内，控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在占用公司资金的情况。截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用公司资金情况。

### （四）公司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

公司根据《公司法》、《公司章程》制定了股东会、董事会及监事会对关联交易及相关占用公司资源行为的控制和审批手段及各项关联交易及对外担保制度，包括：《对外担保决策制度》、《关联交易决策管理办法》、《重大投资决策管理办法》等，能够保证公司重大事项决策制度的规范和严谨性，有助于提高决策质量和公司治理水平。

## 七、公司董事、监事、高级管理人员相关情况

### （一）公司董事、监事、高级管理人员直接或间接持有公司股份的情况

1、公司所有的董事、监事、高级管理人员持有公司股份的情况：

姓名	职务	持股情况	持股比例
申定龙	董事长、总经理	直接和间接持有	53.15%
张明艳	董事	直接和间接持有	37.85%
乔伟	董事	间接持有	7.2%
宗关民	董事	间接持有	4.29%
申战平	董事、董事会秘书、 财务负责人	—	—
董光禹	监事	间接持有	1.29%

高丽琼	监事	间接持有	1.29%
张超	监事	间接持有	0.43%

注：乔伟间接控制的股份包含其妻子张晓艳间接控制的股份。

## （二）公司董事、监事、高级管理人员之间的关联关系

董事长申定龙与董事张明艳是夫妻关系，董事长申定龙与董事申战平是兄妹关系。截至本公开转让说明书签署之日，除上述关联关系外，公司董事、监事、高级管理人员之间不存在关联关系。

## （三）董事、监事、高级管理人员与公司签订重要协议或做出重要承诺的情况

### 1、劳动合同安排

公司与董事、监事、高级管理人员、核心技术人员均按照《劳动合同法》分别签订了《劳动合同》和《保密及竞业限制协议》。

### 2、关于避免同业竞争的承诺

为避免同业竞争，维护公司及其中小股东的利益，公司董事、监事、高级管理人员分别向公司出具了《避免同业竞争的承诺函》。详见本节之“五、同业竞争情况”之“（四）持股 5%以上的股东及管理层全体人员避免未来发生同业竞争所采取的措施”。

### 3、关于减少和规范关联交易的承诺

公司董事、监事、高级管理人员出具了《关于减少和规范关联交易的承诺函》，并承诺：本人将尽力避免本人与公司之间的关联交易。对于无法避免的任何业务来往或交易均应按照公平、公允和等价有偿的原则进行，交易价格严格按市场公认的合理价格确定，并按规定履行信息披露义务。双方就相互间关联事务及交易事务所

做出的任何约定及安排，均不妨碍对方为其自身利益、在市场同等竞争条件下与任何第三方进行业务往来或交易。本人保证严格遵守中国证监会、全国中小企业股份系统有限公司所有关规章及《公司章程》、《关联交易决策管理办法》等公司管理制度的规定，履行董事/监事/高级管理人员义务，不利用董事/监事/高级管理人员的地位谋取不当的利益，不损害公司及其他股东的合法权益。

#### （四）董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职的情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员的兼职情况如下：

序号	姓名	在公司任职	兼职情况		
			兼职企业	与公司关系	在该公司职务
1	申定龙	董事长、总经理	深奥投资	公司股东	监事
			德奥投资	公司股东	执行事务合伙人
2	张明艳	董事	深奥投资	公司股东	执行董事兼经理
3	高丽琼	监事	广州栖南石化有限公司	--	经理
4	乔伟	董事	敦成投资	公司股东	执行董事兼经理
			兴正远投资	公司股东	监事
			西安长兴置业投资有限公司	--	执行董事兼经理
			陕西易恒信典当有限公司	--	执行董事兼经理
			北京模卡互动科技有限公司	--	经理
			陕西佳鑫伟业实业发展有限责任公司	--	监事

除上述情形外，报告期内，公司的董事、监事、高级管理人员未在其他单位任职。

公司董事和高级管理人员的兼职情况不影响其对公司的勤勉尽责，公司董事和高级管理人员能够确保其客观、公正、独立地履行职责，维护公司及公司其他股东的利益，确保与公司不发生利益冲突，不影响公司的独立性。

## **（五）董事、监事、高级管理人员对外投资与公司存在利益冲突的情况**

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员不存在与本公司有利益冲突的对外投资。

## **（六）公司董事、监事、高级管理人员最近两年内存在的违法违规及受处罚情况**

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员最近二年内没有违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等，没有受过刑事、民事、行政处罚或纪律处分，不存在因涉嫌违法违规行为而接受调查尚无定论的情况，最近二年内未出现对所任职公司（包括现任职和曾任职）因重大违法违规行为而被处罚负有责任的情况，不存在个人负有数额较大债务到期未清偿的情形，没有欺诈或者其他不诚实行为等情况。

## **（七）公司董事、监事、高级管理人员最近两年受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情况**

公司董事、监事、高级管理人员最近两年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，也不存在受到全国股份转让系统公司公开谴责的情况。

## （八）其它对申请挂牌公司持续经营有不利影响的情况

报告期内，董事、监事、高级管理人员不存在其他对申请挂牌公司持续经营有不利影响的情况。

## 八、公司董事、监事、高级管理人员近两年的变动情况

公司历次董事、监事及高级管理人员变动均履行了《公司章程》所规定的程序。

近两年，公司董事、监事及高级管理人员的变动情况如下：

### （一）公司董事会成员变动情况

截止本公开转让说明书签署日，公司报告期内董事会成员变动情况如下：

期间	任职情况
2012.8.8-2016.6.8	不设董事会，张明艳任执行董事
2016.6.8至今	申定龙、张明艳、申战平、乔伟、宗关民

### （二）公司监事会成员变动情况

截止本公开转让说明书签署日，公司报告期内监事会成员变动情况如下：

期间	任职情况
2012.8.8-2016.6.8	不设监事会，申定龙任监事
2016.6.8至今	董光禹、张超、高丽琼

### （三）高级管理人员变动情况

截止本公开转让说明书签署日，公司报告期内高级管理人员变动情况如下：

期间	任职情况
2012.8.8-2016.6.8	张明艳任经理、宗关民任副总经理
2016.6.8至今	申定龙任总经理；申战平任财务负责人、董事会秘书

## 九、公司的重大诉讼、仲裁或行政处罚

### （一）报告期内，公司存在的诉讼情况

截至本说明书签署之日，公司报告期内存在 1 宗诉讼案件，庞文库因买卖合同纠纷起诉广州中德和申定龙，该案件经一审、二审和再审审理。具体情况如下：

审级	判决日期	原告/上诉人/再审申请人	被告/被上诉人/被申请人	案号	受理法院	判决/裁定
一审	2014. 8. 19	庞文库	广州中德	(2014)穗荔法民二初字第 554 号	广州市荔湾区人民法院	1、解除庞文库与广州中德于 2013 年 10 月 21 日签订的《轻型运动飞机销售合同》。 2、广州中德自判决发生法律效力之日起 10 日内，向庞文库返还购飞机款人民币 1300000 元。 3、广州中德自判决发生法律效力之日起 10 日内，向庞文库支付购飞机款人民币 1300000 元的利息（从 2013 年 10 月 22 日起按中国人民银行同期贷款利率计算至广州中德实际返还购机款日止）。 4、庞文库自判决发生法律效力之日起 10 日内，向广州中德退回德国 AUTOGYRO 公司制造的 CAVALON 飞机一台。 5、驳回庞文库的其他诉

						讼请求。
二审	2014. 12. 17	广州中德	庞文库	(2014)穗中法民二终字第 1923 号	广州市中级人民法院	驳回上诉, 维持原判。
再审	2015. 6. 15	广州中德	庞文库	(2015)粤高法民二申字第 504 号	广东省高级人民法院	驳回再审申请。

根据广州市荔湾区人民法院的《和解笔录》，广州中德与庞文库于 2015 年 7 月 10 日达成执行和解，法院依法扣划广州中德银行存款 34, 105. 78 元，扣除执行款后，余 25, 805. 78 元发还给庞文库，庞文库向广州中德返还 CAVALON 飞机一台，广州中德向庞文库返还款项 1, 131, 714. 22 元（不包括法院上述应发还的 25, 805. 78 元）；2015 年 8 月 21 日，双方同意广州中德返还庞文库的款项调整为 1, 106, 714. 22 元，上述案件已经完结。

## （二）报告期内，公司存在的行政处罚情况

2015 年 1 月 12 日，广州市国家税务局西区稽查局因公司 2013 年 4 月在管理费用—培训服务费科目列支员工亲属的学费 104, 380. 00 元，少计当年应纳税所得额 104, 380. 00 元，少缴企业所得税 26, 095. 00 元，根据《中华人民共和国税收征收管理法》第六十三条第一款规定，列支与取得收入无关的支出属于在账上多列支出，已构成偷税。对公司按少缴企业所得税 26, 095. 00 元的百分之五十处以罚款 13, 047. 50 元。

《广东省国家税务局税务行政处罚裁量权执行基准（试行）》（五）偷、逃、抗税行为第 31 条规定“纳税人伪造、变造、隐匿、擅自销毁账簿、记帐凭证，或者在账簿上多列支出或者不列、少列收入，或者经税务机关通知申报而拒不申报或者进行虚假的纳税申报，不缴或者少缴应纳税款的，处不缴或者少缴的税款 0. 5 倍以上 1 倍以下罚款，属于一般违法情节。”根据此规定，公司少缴企业所得税 26, 095. 00

元，被按少缴企业所得税 26,095.00 元的百分之五十处以罚款 13,047.50 元属于一般违法情节。”根据上述规定，广州中德的税收违法行为未达到重大税收违法案件的认定标准，广州中德的税收违法行为不属于重大违法违规行为。

《中华人民共和国税收征收管理法》第六十三条第一款规定“纳税人伪造、变造、隐匿、擅自销毁帐簿、记帐凭证，或者在帐簿上多列支出或者不列、少列收入，或者经税务机关通知申报而拒不申报或者进行虚假的纳税申报，不缴或者少缴应纳税款的，是偷税。对纳税人偷税的，由税务机关追缴其不缴或者少缴的税款、滞纳金，并处不缴或者少缴的税款百分之五十以上五倍以下的罚款；构成犯罪的，依法追究刑事责任。”参照上述规定，税务部门对广州中德处以少缴的税款百分之五十的罚款，该罚款金额仅为上述规定罚款的下限，广州中德上述违法行为情节较轻，不属于重大税收违法行为。

律师认为：1、广州中德的税务违法行为主要系公司财务人员对税收管理相关规定不熟悉及工作疏忽所致，公司已按照税务主管部门的要求及时缴纳罚款，不规范行为已得到纠正。公司亦制定了财务管理制度，并加强了对财务人员、业务人员的日常业务培训，提高依法纳税意识。2、税务处罚决定虽作出于报告期内，但处罚事实发生于 2013 年 04 月，违法行为已超过 24 个月，不符合《挂牌标准指引》中的第三条第（二）款第 1 项规定的，公司的重大违法违规行为是指公司最近 24 个月内因违犯国家法律、行政法规、规章的行为，受到刑事处罚或适用重大违法违规情形的行政处罚的规定。3、根据《中华人民共和国税收征收管理法》第六十四条第二款的规定，公司被处以按少缴企业所得税的百分之五十罚款，仅适用罚款金额的最下限，公司上述税务违法行为受到的处罚情节轻微。4、根据《广东省国家税务局系统重大税收违法案件信息公布办法（试行）》第五条第（一）款规定，公司的税务违法行为未达到上述标准，不属于重大税收违法行为。

综上，主办券商认为，公司的税务处罚行为不属于重大违法违规行为。

## 第四节 公司财务

### 一、最近两年及一期的审计意见及主要财务报表

#### （一）最近两年及一期的审计意见

公司 2014 年度、2015 年度、2016 年 1-8 月财务会计报告已经具有证券业务资格的广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具广会审字[2016]G15044640033 号标准无保留意见的审计报告。

广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）认为，公司财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了广州中德轻型飞机股份有限公司 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日及 2016 年 8 月 31 日的财务状况以及 2014 年度、2015 年度及 2016 年 1-8 月的经营成果和现金流量。

#### （二）最近两年及一期财务报表

##### 1、公司财务报表编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》和各项具体会计准则、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”）的披露规定编制财务报表。

##### 2、合并财务报表范围

公司合并财务报表是按照《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》及相关规定的要求编制。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（包括本公司所控制的被投资方可分割的部分）均纳入合并财务报表。

公司以自身和各子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，编制合并财务报表。公司编制合并财务报表，将整个企业集团视为一个会计主体，依据相关企业会计准则的确认、计量和列报要求，按照统一的会计政策，反映企业整体财务状况、经营成果和现金流量。

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。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。对于同一控制下企业合并取得的子公司，以其资产、负债（包括最终控制方收购该子公司而形成的商誉）在最终控制方财务报表中的账面价值为基础对其财务报表进行调整。

子公司所有者权益、当期净损益和当期综合收益中属于少数股东的份额分别在合并资产负债表中所有者权益项目下、合并利润表中净利润项目下和综合收益总额项目下单独列示。子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有份额而形成的余额，冲减少数股东权益。

### 3、公司最近两年及一期主要的财务报表

#### 合并资产负债表

单位：人民币元

项目	2016年8月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
<b>流动资产：</b>			
货币资金	57,692,574.88	315,284.85	41,240.28
应收票据	-	-	-
应收账款	4,184,716.00	706,466.00	2,232,728.00
预付款项	3,781,089.90	959,093.50	421,435.27
应收利息	-	-	-

应收股利	-	-	-
其他应收款	27,431.25	-	-
存货	8,913,141.14	22,569,977.94	17,210,485.10
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	70,000.25	2,232,270.87	2,133,222.37
<b>流动资产合计</b>	<b>74,668,953.42</b>	<b>26,783,093.16</b>	<b>22,039,111.02</b>
<b>非流动资产：</b>			
可供出售金融资产	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	-	-	-
投资性房地产	-	-	-
固定资产	4,091,637.63	4,148,442.40	3,924,166.75
在建工程	505,841.10	-	-
工程物资	-	-	-
固定资产清理	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-
无形资产	14,156,725.00	-	-
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	118,684.23	-	-
递延所得税资产	64,241.94	14,693.50	29,378.00
其他非流动资产	3,358,757.00	205,000.00	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>22,295,886.90</b>	<b>4,368,135.90</b>	<b>3,953,544.75</b>
<b>资产总计</b>	<b>96,964,840.32</b>	<b>31,151,229.06</b>	<b>25,992,655.77</b>

## 合并资产负债表（续）

单位：人民币元

项目	2016年8月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
<b>流动负债：</b>			
短期借款	-	2,550,000.00	-

应付票据	-	-	-
应付账款	10,078,144.40	734,589.19	664,600.39
预收款项	5,718,877.98	13,651,324.98	16,973,877.68
应付职工薪酬	133,269.99	-	-
应交税费	450,487.17	261,201.12	207,056.94
应付利息	-	-	-
应付股利	-	-	-
其他应付款	1,770.00	11,465,959.09	6,296,355.64
一年内到期的非流动负债	-	-	-
其他流动负债	-	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>16,382,549.54</b>	<b>28,663,074.38</b>	<b>24,141,890.65</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期借款	-	-	-
应付债券	-	-	-
长期应付款	54,676,828.69	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延收益	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>54,676,828.69</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>负债合计</b>	<b>71,059,378.23</b>	<b>28,663,074.38</b>	<b>24,141,890.65</b>
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>			
实收资本（或股本）	23,330,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00
资本公积	1,967,295.59	-	-
减：库存股	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	-	148,815.47	85,076.51
未分配利润	608,166.50	1,339,339.21	765,688.61
归属于母公司股东权益合计	25,905,462.09	2,488,154.68	1,850,765.12
少数股东权益	-	-	-
<b>所有者权益(或股东权益)合计</b>	<b>25,905,462.09</b>	<b>2,488,154.68</b>	<b>1,850,765.12</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>96,964,840.32</b>	<b>31,151,229.06</b>	<b>25,992,655.77</b>

### 母公司资产负债表

单位：人民币元

项目	2016年8月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
<b>流动资产：</b>			
货币资金	4,573,507.57	315,284.85	41,240.28
应收票据	-	-	-
应收账款	4,184,716.00	706,466.00	2,232,728.00
预付款项	3,781,089.90	959,093.50	421,435.27
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	27,431.25	-	-
存货	8,913,141.14	22,569,977.94	17,210,485.10
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	-	2,232,270.87	2,133,222.37
<b>流动资产合计</b>	<b>21,479,885.86</b>	<b>26,783,093.16</b>	<b>22,039,111.02</b>
<b>非流动资产：</b>			
可供出售金融资产	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	50,000,000.00	-	-
投资性房地产	-	-	-
固定资产	3,829,976.00	4,148,442.40	3,924,166.75
在建工程	-	-	-
无形资产	14,156,725.00	-	-
开发支出	-	-	-
长期待摊费用	118,684.23	-	-
递延所得税资产	64,241.94	14,693.50	29,378.00
其他非流动资产	3,358,757.00	205,000.00	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>71,528,384.17</b>	<b>4,368,135.90</b>	<b>3,953,544.75</b>
<b>资产总计</b>	<b>93,008,270.03</b>	<b>31,151,229.06</b>	<b>25,992,655.77</b>

## 母公司资产负债表（续）

单位：人民币元

项目	2016年8月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
<b>流动负债：</b>			
短期借款	-	2,550,000.00	-
交易性金融负债	-	-	-
应付票据	-	-	-
应付账款	10,078,144.40	734,589.19	664,600.39
预收款项	5,718,877.98	13,651,324.98	16,973,877.68
应付职工薪酬	126,114.38	-	-
应交税费	415,487.17	261,201.12	207,056.94
应付利息	-	-	-
应付股利	-	-	-
其他应付款	50,680,000.00	11,465,959.09	6,296,355.64
一年内到期的非流动负债	-	-	-
其他流动负债	-	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>67,018,623.93</b>	<b>28,663,074.38</b>	<b>24,141,890.65</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期借款	-	-	-
应付债券	-	-	-
长期应付款	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延收益	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>负债合计</b>	<b>67,018,623.93</b>	<b>28,663,074.38</b>	<b>24,141,890.65</b>
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>			
实收资本（或股本）	23,330,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00
资本公积	1,967,295.59	-	-
减：库存股	-	-	-

专项储备	-	-	-
盈余公积	-	148,815.47	85,076.51
未分配利润	692,350.51	1,339,339.21	765,688.61
<b>股东（所有者）权益合计</b>	<b>25,989,646.10</b>	<b>2,488,154.68</b>	<b>1,850,765.12</b>
<b>负债和股东（所有者）权益总计</b>	<b>93,008,270.03</b>	<b>31,151,229.06</b>	<b>25,992,655.77</b>

## 合并利润表

单位：人民币元

项目	2016年1-8月	2015年度	2014年度
<b>一、营业收入</b>	20,469,644.84	16,185,497.53	15,655,604.40
减：营业成本	15,217,768.16	11,840,599.24	12,424,816.32
营业税金及附加	33,500.00	-	-
销售费用	734,730.15	1,838,350.09	761,750.06
管理费用	2,689,155.49	1,598,291.04	1,182,131.30
财务费用	-103,796.35	198,164.90	69,059.55
资产减值损失	198,193.75	-58,738.00	117,512.00
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>1,700,093.64</b>	<b>768,830.26</b>	<b>1,100,335.17</b>
加：营业外收入	11,053.11	144,133.10	-
其中：非流动资产处置利得	-	-	-
减：营业外支出	218,023.19	33,831.48	942.88
其中：非流动资产处置损失	182,044.88	-	-
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>1,493,123.56</b>	<b>879,131.88</b>	<b>1,099,392.29</b>
减：所得税费用	405,816.15	241,742.32	283,332.40
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>1,087,307.41</b>	<b>637,389.56</b>	<b>816,059.89</b>
归属于母公司所有者的净利润	1,087,307.41	637,389.56	816,059.89
少数股东损益	-	-	-

五、其他综合收益的税后净额	-	-	-
六、综合收益总额	1,087,307.41	637,389.56	816,059.89
归属于母公司所有者的综合收益总额	1,087,307.41	637,389.56	816,059.89
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-
七、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.09	0.64	0.82
（二）稀释每股收益	0.09	0.55	0.82

### 母公司利润表

单位：人民币元

项目	2016年1-8月	2015年度	2014年度
一、营业收入	20,469,644.84	16,185,497.53	15,655,604.40
减：营业成本	15,217,768.16	11,840,599.24	12,424,816.32
营业税金及附加	33,500.00	-	-
销售费用	727,167.54	1,838,350.09	761,750.06
管理费用	2,614,957.18	1,598,291.04	1,182,131.30
财务费用	-106,219.44	198,164.90	69,059.55
资产减值损失	198,193.75	-58,738.00	117,512.00
加：公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	-	-	-
投资收益(损失以“-”号填列)	-	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
二、营业利润(亏损以“-”号填列)	1,784,277.65	768,830.26	1,100,335.17
加：营业外收入	11,053.11	144,133.10	-
其中：非流动资产处置利得	-	-	-
减：营业外支出	218,023.19	33,831.48	942.88
其中：非流动资产处置损失	182,044.88	-	-
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	1,577,307.57	879,131.88	1,099,392.29
减：所得税费用	405,816.15	241,742.32	283,332.40
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	1,171,491.42	637,389.56	816,059.89

归属于母公司所有者的净利润	-	-	-
少数股东损益	-	-	-
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>	-	-	-
<b>六、综合收益总额</b>	<b>1,171,491.42</b>	<b>637,389.56</b>	<b>816,059.89</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	-	-	-
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-
<b>七、每股收益：</b>			
（一）基本每股收益			
（二）稀释每股收益			

## 合并现金流量表

单位：人民币元

项目	2016年1-8月	2015年度	2014年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	12,331,871.80	17,076,407.37	17,565,137.67
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	13,208.10	35,234.27	1,186.98
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>12,345,079.90</b>	<b>17,111,641.64</b>	<b>17,566,324.65</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	5,481,218.96	20,284,582.69	18,829,354.11
支付给职工以及为职工支付的现金	1,133,428.76	439,642.36	277,105.21
支付的各项税费	436,693.92	215,029.00	174,416.51
支付其他与经营活动有关的现金	2,574,591.39	2,715,727.98	1,515,902.67
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>9,625,933.03</b>	<b>23,654,982.03</b>	<b>20,796,778.50</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>2,719,146.87</b>	<b>-6,543,340.39</b>	<b>-3,230,453.85</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	5,000.00	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-

收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>5,000.00</b>	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	8,328,801.44	697,045.89	16,996.00
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	-	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>8,328,801.44</b>	<b>697,045.89</b>	<b>16,996.00</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-8,323,801.44</b>	<b>-697,045.89</b>	<b>-16,996.00</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	22,330,000.00	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	-	2,550,000.00	-
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	54,676,828.69	5,169,603.45	3,096,355.64
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>77,006,828.69</b>	<b>7,719,603.45</b>	<b>3,096,355.64</b>
偿还债务支付的现金	2,550,000.00	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	8,925.00	205,172.60	-
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	11,465,959.09	-	-
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>14,024,884.09</b>	<b>205,172.60</b>	<b>-</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>62,981,944.60</b>	<b>7,514,430.85</b>	<b>3,096,355.64</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>57,377,290.03</b>	<b>274,044.57</b>	<b>-151,094.21</b>
加：期初现金及现金等价物余额	315,284.85	41,240.28	192,334.49
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>57,692,574.88</b>	<b>315,284.85</b>	<b>41,240.28</b>

## 母公司现金流量表

单位：人民币元

项目	2016年1-8月	2015年度	2014年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	12,331,871.80	17,076,407.37	17,565,137.67
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	50,693,204.19	35,234.27	1,186.98
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>63,025,075.99</b>	<b>17,111,641.64</b>	<b>17,566,324.65</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	5,481,218.96	20,284,582.69	18,829,354.11
支付给职工以及为职工支付的现金	1,121,328.43	439,642.36	277,105.21
支付的各项税费	436,693.92	215,029.00	174,416.51
支付其他与经营活动有关的现金	2,537,156.43	2,715,727.98	1,515,902.67
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>9,576,397.74</b>	<b>23,654,982.03</b>	<b>20,796,778.50</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>53,448,678.25</b>	<b>-6,543,340.39</b>	<b>-3,230,453.85</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	5,000.00	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>5,000.00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	7,500,571.44	697,045.89	16,996.00
投资支付的现金	50,000,000.00	-	-
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	-	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>57,500,571.44</b>	<b>697,045.89</b>	<b>16,996.00</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-57,495,571.44</b>	<b>-697,045.89</b>	<b>-16,996.00</b>

<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	22,330,000.00	-	-
借款收到的现金	-	2,550,000.00	-
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	5,169,603.45	3,096,355.64
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>22,330,000.00</b>	<b>7,719,603.45</b>	<b>3,096,355.64</b>
偿还债务支付的现金	2,550,000.00	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	8,925.00	205,172.60	-
支付其他与筹资活动有关的现金	11,465,959.09	-	-
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>14,024,884.09</b>	<b>205,172.60</b>	<b>-</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>8,305,115.91</b>	<b>7,514,430.85</b>	<b>3,096,355.64</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>4,258,222.72</b>	<b>274,044.57</b>	<b>-151,094.21</b>
加：期初现金及现金等价物余额	315,284.85	41,240.28	192,334.49
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>4,573,507.57</b>	<b>315,284.85</b>	<b>41,240.28</b>

## 合并所有者权益变动表

单位：人民币元

项 目	2016年1-8月						
	归属于母公司股东权益					少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	1,000,000.00	-	-	148,815.47	1,339,339.21	-	2,488,154.68
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	1,000,000.00	-	-	148,815.47	1,339,339.21	-	2,488,154.68
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	22,330,000.00	1,967,295.59	-	-148,815.47	-731,172.71	-	23,417,307.41
（一）综合收益总额	-	-	-	-	1,087,307.41	-	1,087,307.41
（二）所有者投入和减少资本	22,330,000.00	-	-	-	-	-	22,330,000.00
1. 所有者投入资本	22,330,000.00	-	-	-	-	-	22,330,000.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-

1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-
2. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	1,967,295.59	-	-148,815.47	-1,818,480.12	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	1,967,295.59	-	-148,815.47	-1,818,480.12	-	-
（五）其他	-	-	-	-	-	-	-
<b>四、本期期末余额</b>	<b>23,330,000.00</b>	<b>1,967,295.59</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>608,166.50</b>	<b>-</b>	<b>25,905,462.09</b>

## 合并所有者权益变动表（续）

单位：人民币元

项 目	2015 年						
	归属于母公司股东权益					少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	1,000,000.00	-	-	85,076.51	765,688.61	-	1,850,765.12
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	1,000,000.00	-	-	85,076.51	765,688.61	-	1,850,765.12
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	63,738.96	573,650.60	-	637,389.56
（一）综合收益总额	-	-	-	-	637,389.56	-	637,389.56
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-
1. 所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-
2. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-

(三) 利润分配	-	-	-	63,738.96	-63,738.96		-
1. 提取盈余公积	-	-	-	63,738.96	-63,738.96	-	-
2. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-
(五) 其他	-	-	-	-	-	-	-
<b>四、本期期末余额</b>	<b>1,000,000.00</b>	-	-	<b>148,815.47</b>	<b>1,339,339.21</b>	-	<b>2,488,154.68</b>

## 合并所有者权益变动表（续）

单位：人民币元

项 目	2014 年						
	归属于母公司股东权益					少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	1,000,000.00	-	-	3,470.52	31,234.71	-	1,034,705.23
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	1,000,000.00	-	-	3,470.52	31,234.71	-	1,034,705.23
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	81,605.99	734,453.90	-	816,059.89
（一）综合收益总额	-	-	-	-	816,059.89	-	816,059.89
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-
1. 所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-
2. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-

(三) 利润分配	-	-	-	81,605.99	-81,605.99	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	81,605.99	-81,605.99	-	-
2. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-
(五) 其他	-	-	-	-	-	-	-
<b>四、本期期末余额</b>	<b>1,000,000.00</b>	-	-	<b>85,076.51</b>	<b>765,688.61</b>	-	<b>1,850,765.12</b>

### 母公司所有者权益变动表

单位：人民币元

项 目	2016年1-8月					
	归属于母公司股东权益					所有者权益合计
	实收资本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	
一、上年年末余额	1,000,000.00	-	-	148,815.47	1,339,339.21	2,488,154.68
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	1,000,000.00	-	-	148,815.47	1,339,339.21	2,488,154.68
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	22,330,000.00	1,967,295.59	-	-148,815.47	-646,988.70	23,501,491.42
（一）综合收益总额	-	-	-	-	1,171,491.42	1,171,491.42
（二）所有者投入和减少资本	22,330,000.00	-	-	-	-	22,330,000.00
1. 所有者投入资本	22,330,000.00	-	-	-	-	22,330,000.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-

(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-
2. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结转	-	1,967,295.59	-	-148,815.47	-1,818,480.12	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	1,967,295.59	-	-148,815.47	-1,818,480.12	-
(五) 其他	-	-	-	-	-	-
<b>四、本期期末余额</b>	<b>23,330,000.00</b>	<b>1,967,295.59</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>692,350.51</b>	<b>25,989,646.10</b>

## 母公司所有者权益变动表（续）

单位：人民币元

项 目	2015 年					所有者权益合计
	归属于母公司股东权益					
	实收资本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	
一、上年年末余额	1,000,000.00	-	-	85,076.51	765,688.61	1,850,765.12
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	1,000,000.00	-	-	85,076.51	765,688.61	1,850,765.12
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	63,738.96	573,650.60	637,389.56
（一）综合收益总额	-	-	-	-	637,389.56	637,389.56
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-
1. 所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	-
2. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-

（三）利润分配	-	-	-	63,738.96	-63,738.96	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	63,738.96	-63,738.96	-
2. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-
（五）其他	-	-	-	-	-	-
<b>四、本年年末余额</b>	<b>1,000,000.00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>148,815.47</b>	<b>1,339,339.21</b>	<b>2,488,154.68</b>

## 母公司所有者权益变动表（续）

单位：人民币元

项 目	2014 年					
	归属于母公司股东权益					所有者权益合计
	实收资本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	
一、上年年末余额	1,000,000.00	-	-	3,470.52	31,234.71	1,034,705.23
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	1,000,000.00	-	-	3,470.52	31,234.71	1,034,705.23
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	81,605.99	734,453.90	816,059.89
（一）综合收益总额	-	-	-	-	816,059.89	816,059.89
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-
1. 所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	-
2. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-

（三）利润分配	-	-	-	81,605.99	-81,605.99	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	81,605.99	-81,605.99	-
2. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-
（五）其他	-	-	-	-	-	-
<b>四、本年年末余额</b>	<b>1,000,000.00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>85,076.51</b>	<b>765,688.61</b>	<b>1,850,765.12</b>

#### 4、最近两年更换会计师事务所情况

公司最近两年一期审计报告由广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）进行审计，未更换会计师事务所。

## 二、公司报告期内采用的主要会计政策、会计估计及其变更

### （一）报告期内采用的主要会计政策、会计估计

本公司下列重要会计政策、会计估计根据企业会计准则制定。未提及的业务按企业会计准则中相关会计政策执行。

#### 1、遵循企业会计准则的声明

本公司基于上述编制基础编制的财务报表符合《企业会计准则》的要求，真实、完整地反映了公司报告期间的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

#### 2、会计期间

自公历每年1月1日起至12月31日止。

#### 3、营业周期

正常营业周期是指公司从购买用于加工的资产起至实现现金或现金等价物的期间。公司以12个月作为一个营业周期，并以其作为资产和负债的流动性划分标准。

#### 4、记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。

#### 5、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

企业合并，是指将两个或两个以上单独的企业合并形成一个报告主体的交易或事项。企业合并分为同一控制下企业合并和非同一控制下企业合并。

##### （1）同一控制下企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。在合并日取得对其他参与合并企业控制权的一方为合并方，参与合并的其他企业为被合并方。

对于同一控制下企业合并：公司在企业合并中取得的资产和负债，按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计量。在合并

中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，调整资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

## （2）非同一控制下企业合并

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制，为非同一控制下的企业合并。在合并日取得对其他参与合并企业控制权的一方为合并方，参与合并的其他企业为被合并方。

对于非同一控制下的企业合并，合并成本为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。通过多次交换交易分步实现的企业合并，合并成本为每一单项交易成本之和。购买方为进行企业合并发生的各项直接相关费用计入当期损益。

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。购买方对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的，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差额，计入当期损益。

## 6、合并财务报表的编制方法

### （1）合并财务报表范围的确定原则

以控制为基础确定合并财务报表的合并范围，母公司控制的特殊目的主体也纳入合并财务报表的合并范围。豁免条款：如果母公司是投资性主体，且不存在为其投资活动提供相关服务的子公司，则不应编制合并财务报表。

### （2）合并财务报表编制的方法

公司合并会计报表的编制方法为按照《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》的要求，以母公司和纳入合并范围的子公司的个别会计报表及其他相关资料为依据，在抵销母公司与子公司、子公司相互间的债权与债务项目、内部销售收入和未实现的内部销售利润等项目，以及母公司对子公司权益性资本投资项目的数额与子公司所有者权益中母公司所持有的份额的基础上，合并各报表项目数额编制。少数股东权益、少数股东损益在合并报表中单独列示。子公司的主要会计政策按照母公司统一选用的会计政策确定。

### （3）少数股东权益和损益的列报

子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项列示。

子公司所有者权益中属于少数股东权益的份额，在合并资产负债表中所有者权益项目下以“少数股东权益”项目列示。

#### （4）当期增加减少子公司的合并报表处理

在报告期内，因同一控制下企业合并增加的子公司，将该子公司在合并当期的期初至报告期末的收入、成本、费用、利润纳入合并利润表。因非同一控制下企业合并增加的子公司，将该子公司自购买日至报告期末的收入、成本、费用、利润纳入合并利润表。

在报告期内，处置子公司，将该子公司期初至处置日的收入、成本、费用、利润纳入合并利润表。

### 7、现金及现金等价物

公司按照《企业会计准则—现金流量表》有关规定，将持有期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资视为现金等价物。

### 8、外币业务和外币财务报表折算

#### （1）外币业务

公司日常核算外币业务按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入账，每月末对资产负债表之货币资金、债权债务等货币性项目的外币余额按当日国家外汇市场汇率中间价进行调整，其差额作为“财务费用—汇兑损益”计入当期损益；属于与购建固定资产有关的借款产生的汇兑损益，按照借款费用资本化的原则进行处理。

#### （2）外币报表折算

资产负债表中的所有资产、负债类项目均按照资产负债表日国家外汇市场汇率中间价折算为人民币金额；所有者权益类项目除“未分配利润”项目外，均按发生时的国家外汇市场汇率中间价折算为人民币金额；“未分配利润”项目以折算后的利润分配表中该项目的人民币金额列示。折算后资产类项目与负债类项目和所有者权益项目合计数的差额，在所有者权益项目下“其他综合收益”项目列示。

利润表中所有项目和所有者权益变动表中有关反映发生数的项目采用平均汇率折算为人民币金额；所有者权益变动表中“年初未分配利润”项目以上一年折算后的期末“未分配利润”项目的金额列示；“未分配利润”项目按折算后的所有者权益变动表中的其他各项目的金额计算列示。

## 9、金融工具

(1) 按照投资目的和经济实质本公司将拥有的金融资产划分为四类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，包括交易性金融资产和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；持有至到期投资；应收款项；可供出售金融资产等。

(2) 按照经济实质将承担的金融负债划分为两类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债；其他金融负债。

### (3) 金融工具确认依据和计量方法

当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。当收取该金融资产现金流量的合同权利终止、金融资产已转移且符合规定的终止确认条件的金融资产应当终止确认。当金融负债的现时义务全部或部分已解除的，终止确认该金融负债或其一部分。

公司初始确认的金融资产或金融负债，按照公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

公司按照公允价值对金融资产进行后续计量，且不扣除将来处置该金融资产时可能发生的交易费用。但是，下列情况除外：

持有至到期投资和应收款项，采用实际利率法，按摊余成本计量；

在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量；

对因持有意图或能力发生改变，或公允价值不再能够可靠计量等情况，使金融资产不再适合按照公允价值计量时，公司改按成本计量，该成本为重分类日该金融资产的公允价值。

公司采用实际利率法，按摊余成本对金融负债进行后续计量。但是，下列情况除外：

以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债，按照公允价值计量，且不扣除将来结清金融负债时可能发生的交易费用；

因持有意图或能力发生改变，或公允价值不再能够可靠计量等情况，使金融负债不再适合按照公允价值计量时，公司改按成本计量，该成本为重分类日该金融负债的账面价值；

与在活跃的市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本计量；

不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同，或没有指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益并将以低于市场利率贷款的贷款承诺，应当在初始确认后按照下列两项金额之中的较高者进行后续计量：按照或有事项准则确定的金额；初始确认金额扣除按照收入准则确定的累计摊销后的余额。

公司对金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，除与套期保值有关外，按照下列规定处理：

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，公允价值变动形成的利得或损失，计入当期损益；

可供出售金融资产公允价值变动形成的利得或损失，除减值损失和外币货币性金融资产形成的汇兑差额外，计入资本公积，在该金融资产终止确认时转出，计入当期损益。

公司对以摊余成本计量的金融资产或金融负债，除与套期保值有关外，在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失，计入当期损益。

公司在相同会计期间将套期工具和被套期项目的公允价值变动的抵消结果计入当期损益。

(4) 金融资产、金融负债的公允价值的确定：存在活跃市场的金融资产或金融负债，以活跃市场的报价确定其公允价值，活跃市场的报价包括易于定期从交易所、经纪商、行业协会、定价服务机构等获得的价格，且代表了在公平交易中实际发生的市场交易的价格；不存在活跃市场的金融资产或金融负债，采用估

值技术确定其公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融资产或金融负债的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

#### (5) 金融资产的减值准备

公司期末对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。计提减值准备时，对单项金额重大的进行单独减值测试；对单项金额不重大的，在具有类似信用风险特征的金融资产组中进行减值测试。主要金融资产计提减值准备的具体方法分别如下：

可供出售金融资产能以公允价值可靠计量的，以公允价值低于账面价值部分计提减值准备，计入当期损益；可供出售金融资产以公允价值不能可靠计量的，以预计未来现金流量（不包括尚未发生的未来信用损失）现值低于账面价值部分计提减值准备，计入当期损益。

可供出售金融资产发生减值时，即使该金融资产没有终止确认，原直接计入所有者权益的因公允价值下降形成的累计损失，应当予以转出，计入当期损益。

持有至到期的投资以预计未来现金流量（不包括尚未发生的未来信用损失）现值低于账面价值部分计提减值准备，计入当期损益。

## 10、应收款项

### (1) 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	除有确凿证据表明不存在减值的应收款项不计提坏账准备之外，本公司将单项金额超100万元的应收款项视为重大应收款项。
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	期末如果有客观证据表明应收款项发生减值，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，单独进行减值测试，计提坏账准备。单独测试未发生减值的单项金额重大的应收款项，以账龄为信用风险组合计提坏账准备。

### (2) 按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项

确定组合的依据	
账龄组合	相同账龄的应收款项具有类似信用风险特征
合并范围内往来款	合并范围内的往来款余额。
按组合计提坏账准备的计提方法	
账龄组合	账龄分析法
合并范围内往来款	不计提坏账。

公司根据以往款项回收状况、债务单位的财务状况、现金流量等情况以及其他相关信息，对一般应收款项确定坏账准备提取比例如下：

账龄	应收账款计提比例	其他应收款计提比例
1年以内	5%	5%
1—2年	10%	10%
2—3年	30%	30%
3—4年	50%	50%
4年以上	100%	100%

### (3) 单项金额不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	有证据表明难以收回的款项，存在特殊的回收风险。
坏账准备的计提方法	按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，计入当期损益。

## 11、存货

### (1) 存货的分类

存货分为原材料、在途物资、库存商品、发出商品等。

### (2) 发出存货的计价方法

存货的取得按照实际成本入账；发出原材料、产成品的成本采用加权平均法核算。

### (3) 存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

按照单个存货项目以可变现净值低于账面成本差额计提存货跌价准备，产成品和用于出售的材料等直接用于出售的，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，则分别确定其可变现净值。

### (4) 存货的盘存制度

采用永续盘存制，并且定期对存货进行盘点，盘点结果如与账面记录不符，根据管理权限报经批准后，在年终结账前处理完毕，计入当期损益。

### (5) 低值易耗品和包装物的摊销方法：

低值易耗品采用一次摊销法摊销。

包装物采用一次摊销法摊销。

## 12、长期股权投资

### （1）长期股权投资分类

长期股权投资分为：投资方能够对被投资单位实施控制的权益性投资，即对子公司投资；投资方与其他合营方一同对被投资单位实施共同控制且对被投资单位净资产享有权利的权益性投资，即对合营企业投资；投资方对被投资单位具有重大影响的权益性投资，即对联营企业投资

### （2）确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

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。

重大影响，是指对一个企业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。

### （3）长期股权投资的投资成本

①企业合并形成的长期股权投资，按照下列原则确定其初始投资成本：同一控制下的企业合并形成的长期股权投资，按照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长期股权投资的初始投资成本，为进行企业合并发生的各项直接相关费用于发生时计入当期损益；非同一控制下的企业合并形成的长期股权投资，以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作为长期股权投资的初始投资成本，为进行企业合并发生的各项直接相关费用计入当期损益。

②以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要的支出，但实际支付的价款中包含已宣告但尚未领取的现金股利，作为应收项目单独核算。

③以发行权益性证券取得的长期股权投资，应当按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。与发行权益行证券直接相关的费用，应当按照《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》的有关规定确定。

④以非货币性资产交换取得的长期股权投资，如果该项交换具有商业实质且换入资产或换出资产的公允价值能可靠计量，则以换出资产的公允价值和相关税费作为初始投资成本，换出资产的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损

益；若非货币资产交换不同时具备上述两条件，则按换出资产的账面价值和相关税费作为初始投资成本。

⑤以债务重组方式取得的长期股权投资，按取得的股权的公允价值作为初始投资成本，初始投资成本与债权账面价值之间的差额计入当期损益。

#### (4) 长期股权投资的后续计量

①投资方能够对被投资单位实施控制的长期股权投资应当采用成本法核算。

②对合营企业长期股权投资、对联营企业长期股权投资采用权益法核算。

#### (5) 长期股权投资的收益确认方法

①采用成本法核算的长期股权投资按照初始投资成本计价。追加或收回投资调整长期股权投资的成本。被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益。

②采用权益法核算的长期股权投资，按照应享有被投资单位实现净损益的份额，确认投资收益并调整长期股权投资的账面价值。按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。

③处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。采用权益法核算的长期股权投资，因被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动而计入所有者权益的，处置该项投资时将原计入所有者权益的部分按相应比例转入当期损益。

#### (6) 长期股权投资减值准备的确认标准、计提方法

资产负债表日，若对子公司长期股权投资、对合营企业长期股权投资、对联营企业长期股权投资存在减值迹象，估计其可收回金额，可收回金额低于账面价值的，确认减值损失，计入当期损益，同时计提长期股权投资减值准备。活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的其他股权投资发生减值时，按类似的金融资产的市场收益率对未来现金流量确定的现值与投资的账面价值之间的差额确认为减值损失，计入当期损益。同时计提长期股权投资减值准备。上述长期股权投资减值准备在以后期间均不予转回。

### 13、固定资产

### (1) 固定资产的确认条件

指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的并且使用年限超过一年的有形资产；固定资产除公司股份制改组时股东投入的按重估价值计价外，于取得时按取得时的成本入账。

### (2) 各类固定资产的折旧方法

固定资产折旧根据固定资产的原值和预计可使用年限及估计的剩余价值按直线法计算。已计提减值准备的固定资产在计提折旧时，按照该项固定资产计提减值后的净额以及尚可使用年限重新计算确定折旧率和折旧额。对持有待售的固定资产，停止计提折旧并对其预计净残值进行调整。固定资产折旧采用直线法平均计算，并按固定资产类别，估计使用年限及残值率（原值的 5%）确定其折旧率。固定资产折旧政策如下：

类别	折旧年限	残值率 (%)	年折旧率 (%)
房屋及建筑物	10-30 年	5	9.5-3.17
机器设备	5-10 年	5	9.50-19.00
运输设备	5 年	5	19.00
电子及办公设备	3-5 年	5	19.00-31.67

公司对持有的单位价值不超过 5000 元的固定资产，一次性计入当期成本费用，不再分年度计算折旧。

### (3) 固定资产减值测试方法、减值准备计提方法

资产负债表日对固定资产逐项进行检查，如果由于市价持续下跌，或技术陈旧、损坏、长期闲置等原因导致其可回收金额低于账面价值的，则按照其差额计提固定资产减值准备，固定资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。可回收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。资产未来现金流量的现值则按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。

## 14、在建工程

### (1) 在建工程的类别

公司在建工程包括施工前期准备、正在施工的建设工程、装修工程、技术改造和大修理工程等。

### (2) 在建工程的计量

在建工程以实际成本计价，按照实际发生的支出确定其工程成本，工程达到预定可使用状态前因进行试运转发生的净支出计入工程成本。工程达到预定可使用状态前所取得的试运转过程中形成的、能够对外销售的产品，其发生的成本，计入在建工程成本，销售或结转为产成品时，按实际销售收入或者预计售价冲减在建工程成本。在建工程发生的借款费用，符合借款费用资本化条件的，在所购建的固定资产达到预定可使用状态前，计入在建工程成本。

### （3）在建工程结转为固定资产的时点

在建工程按各项工程所发生的实际支出核算，在达到预定可使用状态时转作固定资产。所建造的固定资产已达到预定可使用状态，但尚未办理竣工决算手续的，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，并计提固定资产的折旧，待办理了竣工决算手续后再对原估计值进行调整。购建或者生产符合资本化条件的资产而借入的专门借款或占用了一般借款发生的借款利息以及专门借款发生的辅助费用，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之前根据其发生额予以资本化。

### （4）在建工程减值准备的确认标准、计提方法

公司在年末对在建工程进行全面检查，如果有证据表明，在建工程已经发生了减值，则计提减值准备。在建工程减值损失一经确认，在以后会计期间不转回。存在以下一项或若干项情况时，计提在建工程减值准备：

长期停建并且预计在未来3年内不会重新再开工的在建工程。

所建项目无论在性能上，还是在技术上已经落后，并且给企业带来的经济利益具有很大的不确定性。

其他足以证明在建工程已经发生减值的情形。

## 15、无形资产

### （1）无形资产的确定标准和分类

无形资产是指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，包括专利权、非专利技术、商标权、著作权、土地使用权等。

### （2）无形资产的计量

无形资产按成本进行初始计量。购入的无形资产，按实际支付的价款和相关支出作为实际成本。投资者投入的无形资产，按投资合同或协议约定的价值确定实际成本，但合同或协议约定价值不公允的，按公允价值确定实际成本。

### （3）无形资产的摊销

使用寿命有限的无形资产自可供使用时起，在其预计使用寿命内采用直线法分期平均摊销。使用寿命不确定的无形资产不摊销。

### （4）无形资产减值准备的确认标准、计提方法

资产负债表日，公司检查各项无形资产预计给企业带来未来经济利益的能力，对预计可收回金额低于其账面价值的，按单项预计可收回金额并将其与账面价值的差额计提减值准备。无形资产减值损失一经确认，在以后会计期间不转回。

### （5）无形资产支出满足资本化的条件：

公司内部研究开发项目开发阶段的支出，符合下列各项时，确认为无形资产：

- a. 从技术上来讲，完成该无形资产以使其能够使用或出售具有可行性。
- b. 具有完成该无形资产并使用或出售的意图。
- c. 无形资产产生未来经济利益的方式，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时，证明其有用性。
- d. 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。
- e. 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠计量。

## 16、长期待摊费用

长期待摊费用是指已经支出，但受益期限在一年以上（不含一年）的各项费用，长期待摊费用按发生时的实际成本计价，并在受益期限内平均摊销。如果长期待摊费用项目不能使以后会计期间受益的，则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

## 17、职工薪酬

职工薪酬是指企业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。

### （1）短期薪酬的会计处理方法

短期薪酬，是指企业在职工提供相关服务的年度报告期间结束后十二个月内需要全部予以支付的职工薪酬，因解除与职工的劳动关系给予的补偿除外。短期薪酬具体包括：职工工资、奖金、津贴、职工福利费、医疗保险费、工伤保险费和生育保险费等社会保险费，住房公积金，工会经费和职工教育费，短期带薪缺勤，短期利润分享计划，非货币性福利以及其他短期薪酬。公司在职工为其提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益，其他会计准则要求或允许计入资产成本的除外。

### （2）离职后福利的会计处理方法

离职后福利，是指企业为获得职工提供的服务而在职工退休或与企业解除劳动合同关系后，提供的各种形式的报酬和福利，短期薪酬和辞退福利除外。公司在职工为其提供服务的会计期间，将根据设定的提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

### （3）辞退福利的会计处理方法

辞退福利，是指企业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。公司向职工提供辞退福利的，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）企业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。

### （4）其他长期职工福利的会计处理方法

其他长期职工福利，是指除短期薪酬、离职后福利、辞退福利之外所有的职工薪酬，包括长期带薪缺勤、长期残疾福利、长期利润分享计划等。公司向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存条件的，将根据设定的提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。除此以外，企业将其其他长期职工福利产生的职工薪酬成本确认为下列组成部分：a、服务成本。b、其他长期职工福利净负债或净资产的利息净额。（3）重新计量其他长期职工净负债或净资产所产生的变动。上述项目的总净额计入当期损益或相关资产成本。

## 18、预计负债

### （1）预计负债的确认标准

当与对外担保、未决诉讼或仲裁、产品质量保证、裁员计划、亏损合同、重组义务、固定资产弃置义务等或有事项相关的业务同时符合以下条件时，确认为负债：

- ①该义务是本公司承担的现时义务；
- ②该义务的履行很可能导致经济利益流出企业；
- ③该义务的金额能够可靠地计量。

#### (2) 预计负债的计量方法

预计负债按照履行现时义务所需支出的最佳估计数进行精算并初始计量。所需支出存在一个连续范围，且该范围内各种结果发生的可能性相同的最佳估计数按该范围的中间值确定；在其他情况下，最佳估计数按如下方法确定：

- ①或有事项涉及单个项目时，最佳估计数按最可能发生金额确定；
- ②或有事项涉及多个项目时，最佳估计数按各种可能发生额及其发生概率计算确定。

公司清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方或其他方补偿的，则补偿金额在基本确定能收到时，作为资产单独确认。确认的补偿金额不超过所确认预计负债的账面价值。

## 19、收入

### (1) 销售商品

本公司销售的商品在同时满足下列条件时，按从购货方已收或应收的合同或协议价款的金额确认销售商品收入：①已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；②既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；③收入的金额能够可靠地计量；④相关的经济利益很可能流入企业；⑤相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

### (2) 提供劳务

在同一年度内开始并完成的劳务，应当在完成劳务时确认收入。如劳务的开始和完成分属不同的会计年度，在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，公司于资产负债表日按完工百分比法确认相关的劳务收入。如提供劳务交易的结果不能够可靠估计且已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按已经发生的劳务成本金额确认收入，并按相同金额结转成本；发生的劳务成本预计不能够全部

得到补偿的，按能够得到补偿的劳务成本金额确认收入，并按已经发生的劳务成本作为当期费用；发生的劳务成本预计全部不能够得到补偿，应按已经发生的劳务成本作为当期费用，不确认收入。

### （3）让渡资产使用权

本公司在与让渡资产使用权相关的经济利益能够流入和收入的金额能够可靠的计量时确认让渡资产使用权收入。

### （4）按各收入类别的具体确认原则及方法如下：

①航空产品销售：公司销售的航空产品，在通过客户验收，取得客户验收单后确认收入。

②航空服务：公司为客户的航空服务，在服务期分期确认收入。

## 20、政府补助

政府补助是指本公司从政府无偿取得货币性资产和非货币性资产，不包括政府作为所有者投入的资本。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。政府补助在能够满足政府补助所附的条件，且能够收到时确认。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额计量。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产的使用寿命内平均分配计入当期损益。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用和损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间计入当期损益；用于补偿已经发生的相关费用和损失的，直接计入当期损益。

已确认的政府补助需要返还时，存在相关递延收益余额的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

## 21、递延所得税资产/递延所得税负债

所得税费用的会计处理采用资产负债表债务法核算。资产负债表日，公司按照可抵扣暂时性差异与适用所得税税率计算的结果，确认递延所得税资产及相应的递延所得税收益；按照应纳税暂时性差异与适用企业所得税税率计算的结果，确认递延所得税负债及相应的递延所得税费用。

### （1）递延所得税资产的确认

公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。但是同时具有下列特征的交易中因资产或负债的初始确认所产生的递延所得税资产不予确认：该项交易不是企业合并；交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）。

公司对与子公司、联营公司及合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；未来很可能获得用来抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

公司对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

### （2）递延所得税负债的确认

除下列情况产生的递延所得税负债以外，本公司确认所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债：①商誉的初始确认；②同时满足具有下列特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：该项交易不是企业合并；交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）。

公司对与子公司、联营公司及合营企业投资产生相关的应纳税暂时性差异，同时满足下列条件的：投资企业能够控制暂时性差异的转回的时间；该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

### （3）所得税费用计量

公司将当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括下列情况产生的所得税：企业合并；直接在所有者权益中确认的交易或事项。

## （二）报告期内主要会计政策、会计估计的变更情况

### 1、会计政策变更

2014年，财政部修订了《企业会计准则第2号-长期股权投资》、《企业会计准则第9号-职工薪酬》、《企业会计准则第30号-财务报表列报》、《企业会计准则第33号-合并财务报表》，《企业会计准则第37号——金融工具列报》以及颁布了《企业会计准则第39号-公允价值计量》、《企业会计准则第40号-合营安排》、《企业会计准则第41号-在其他主体中权益的披露》等具体准则，除《企业会计

准则第 37 号——金融工具列报》在 2014 年年度及以后期间执行外，其余准则公司于 2014 年 7 月 1 日起执行。

上述 2014 年会计准则修订的会计政策变更未对公司报告期内的财务状况及经营成果产生影响。

## 2、会计估计变更

本报告期公司会计估计未发生变更。

## 三、主要财务指标分析

### （一）盈利能力分析

项 目	2016 年 1-8 月	2015 年度	2014 年度
营业收入（万元）	2,046.96	1,618.55	1,565.56
净利润（万元）	108.73	63.74	81.61
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	125.15	55.47	81.68
销售毛利率	25.66%	26.84%	20.64%

#### 1、营业收入和净利润分析

2014 年度、2015 年度和 2016 年 1-8 月，公司实现营业收入分别为 1,565.56 万元、1,618.55 万元和 2,046.96 万元。2015 年较 2014 年度增长 3.38%，增幅较平稳。2016 年 1-8 月相较之 2015 年同期增长 154.97%，主要是由于经过多年的经营，轻型飞机市场处于启动期，公司经营的产品获得客户的认可，带来收入大幅增长。

公司收入主要分为航空产品销售及服务业务和飞机配件销售业务，2015 年公司业务规模扩大，主营业务收入相应增加，使得 2015 年度航空产品销售及服务业务较 2014 年增长 3.38%。2016 年 1-8 月航空产品销售及服务业务相较之 2015 年同期增加 64.45%，主要系 2016 年公司实力不断提升，获得客户的认可，中国大力发展通用航空，运动飞机市场正在打开，销售快速增长，大力促进了公司主营业务收入的增长。公司 2016 年 1-8 月向陕西宝鸡专用汽车有限公司销售飞机配件，公司根据客户的要求向 German Light Aircraft Ltd. 采购飞机配件。

2014 年度、2015 年度和 2016 年 1-8 月，公司实现净利润分别为 81.61 万元、63.74 万元和 108.73 万元。2015 年较 2014 年度下降 21.89%，主要是 2015 年公司为发展业务，加大业务投入，期间费用同比增长 80.57%，导致净利润有所下

降。2016年1-8月相较之2015年同期增长281.52%，超过了2015年全年的水平，主要是收入大幅增长、期间费用变动较小所致。

## 2、销售毛利率分析

公司2014年、2015年度和2016年1-8月度毛利率分别为20.64%、26.84%、25.66%。2015年公司毛利率较2014年度增长6.21个百分点，主要是因为2014年公司业务处于发展初期，航空产业的配套服务不足，综合毛利率较低。公司部分客户是山东齐翔通用航空有限公司、大同市云之翼航空俱乐部有限公司和沈阳铁鹰航空俱乐部有限公司等，客户购买飞机后用于飞行员的培训业务，有利于市场的良性发展，故公司飞机的售价较低，而从2015年开始，业务规模扩大，客户日益多元化，故售价有所提升。2015年和2016年1-8月毛利率波动较稳定。

## (二) 运营能力分析

项 目	2016年1-8月	2015年度	2014年度
应收账款周转率(次)	11.80	10.39	13.32
存货周转率(次)	1.45	0.60	1.14

### 1、应收账款周转率分析

2014年度、2015年度和2016年1-8月公司应收账款周转率分别为13.32次、10.39次和11.80次。公司应收账款周转率较高，主要是公司行业特点所致，公司主营飞机及配件的销售，公司产品单价较高，销售数量不大，客户一般付款及时。2015年较之2014年有所下降，主要系公司2015年末飞机销售业务形成的应收账款余额为客户购机款尾款，金额较小所致。2016年1-8月较之2015年度应收账款周转率上升，主要是由于公司主营业务收入2016年1-8月较2015年同期增长154.97%，2016年公司业务规模扩大，主营业务收入相应增加。

### 2、存货周转率分析

公司2014年度、2015年度和2016年1-8月存货周转率分别为1.14次、0.60次和1.45次，报告期内，公司存货主要为采购入库的整机和飞机零配件。2015年度较2014年度存货周转率下降，原因主要系公司2015年末入库一批价值582.48万元的飞机配件，致使2015年末较2014年末库存商品增加535.95万元，而2015年营业成本与2014年基本持平。2016年1-8月较2015年末存货周转率大幅上涨，主要原因系2016年1-8月销售飞机和飞机零配件，结转成本所致。

### (三) 偿债能力分析

项 目	2016年8月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
挂牌公司资产负债率(%)	73.28%	92.01%	92.88%
流动比率(倍)	4.56	0.93	0.91
速动比率(倍)	4.01	0.15	0.20
每股净资产(元/股)	1.11	2.49	1.85

#### 1、挂牌公司资产负债率分析

公司2014年末、2015年末和2016年8月末的挂牌公司资产负债率分别为92.88%、92.01%和73.28%。报告期内，挂牌公司资产负债率较高，主要原因是2014年和2015年，公司注册资本只有100万元，股东借款、银行贷款和预收客户款项金额较大，导致公司负债率较高，实际上偿债风险很小。2016年8月底，公司注册资本增加到2,333万元，公司长期应付款金额为5,467.68万元，两者互相作用，导致资产负债率下降到73.28%。公司建设大同市通航产业园，获得地方政府支持，给与总额6400万元的七年期无息贷款。公司以该贷款购买土地，建设厂房的生产场所。土地和厂房等资产具有良好的通用性，容易变现，保值率比较高，具有一定的增值空间，因此未来偿债风险较小。

#### 2、流动比率、速动比率分析

公司2014年末、2015年末和2016年8月末流动比率分别为0.91次、0.93次和4.56次，速动比率分别为0.20次、0.15次和4.01次。2014年和2015年，公司流动比率、速动比率较低，主要是公司在2014年和2015年为应对业务发展需要，向股东借入资金，导致经营性负债较大，所以流动比率较低，也是导致速动比率较低的直接原因。2016年8月末流动比率、速动比率较2015年末大幅增长，主要系一方面2016年4月新增注册资本导致现金流入2,233万元和2016年借入长期应付款5,467.68万元，经营性资产增加；另一方面2016年1-8月预收账款转出1,270.66万元，公司偿还短期借款及往来款，经营性负债减少。

#### 3、每股净资产分析

公司2014年末、2015年末和2016年8月末，公司每股净资产分别为1.85元/股、2.49元/股和1.11元/股。2016年8月末较2015年末减少1.38元/股，主要是因为公司2016年4月公司注册资本增加2,233.00万元所致。

#### (四) 现金流量分析

单位：万元

项 目	2016年8月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
经营活动产生的现金流量净额	271.91	-654.33	-323.05
投资活动产生的现金流量净额	-832.38	-69.70	-1.70
筹资活动产生的现金流量净额	6,298.19	751.44	309.64
现金及现金等价物净增加额	5,737.73	27.40	-15.11
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.23	-6.54	-3.23

注1：每股经营活动产生的现金流量净额均以各期末股本为基础计算。

##### 1、经营活动产生的现金流量分析

报告期内，经营活动产生的现金流量净额及净利润情况如下：

单位：万元

项 目	2016年1-8月	2015年度	2014年度
经营活动产生的现金流量净额	271.91	-654.33	-323.05
净利润	108.73	63.74	81.61
差异	163.18	-718.07	-404.65

公司经营活动产生的现金主要来自航空产品销售及服务及飞机配件等业务收到的现金。

将净利润调节为经营活动现金流量情况如下：

单位：万元

项 目	2016年1-8月	2015年度	2014年度
将净利润调节为经营活动现金流量：			
净利润	108.73	63.74	81.61
加：资产减值准备	19.82	-5.87	11.75
固定资产折旧	18.21	26.78	10.50
无形资产摊销	-	-	-
长期待摊费用摊销	8.63	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产损失（收益以“-”号填列）	18.20	-	-
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	18.20	-	-
财务费用（收益以“-”号填列）	0.89	20.52	-

投资损失（收益以“-”号填列）	-	-	-
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-4.95	1.47	-2.94
存货的减少（增加以“-”号填列）	1,365.68	-535.95	-1,255.99
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-5,498.11	94.83	584.14
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	4,234.81	-319.84	247.89
其他	-	-	-
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>271.91</b>	<b>-654.33</b>	<b>-323.05</b>

2014年度、2015年度和2016年1-8月经营活动产生的现金流量净额分别为-323.05万元、-654.33万元和271.91万元，2015年度公司经营活动产生的现金流量净额较2014年度减少331.29万元，主要是一方面公司在2015年购买商品、接受支付的现金比2014年增加145.52万元，另一方面公司在2015年销售及管理费用投入较大，比2014年增加117万元。2016年1-8月公司经营活动产生的现金流量净额较2015年度增加926.25万元，主要系公司购买商品、接受劳务支付的现金比2015年减少1,480.34万元所致，2016年1-8月销售的飞机及配件主要是在2015年购买。

2014年度，公司经营活动产生的现金流量净额与净利润差异为404.65万元，主要原因是：（1）公司2014年业务量增加，与客户山东齐翔通用航空有限公司、陕西宝鸡专用汽车有限公司和山东供销农业服务股份有限公司分别签订了895.50万元、202.72万元和240.32万元购买飞机的销售合同，公司向供应商购货导致2014年存货增加1,255.99万元；（2）根据客户的要求，公司会提前备货并预付货款给供应商，购买存货备货周期约为五个月。2014年的部分货款是在2013年提前预付的，2014年存货入库冲减预付账款，导致公司2014年经营性应收项目减少584.14万元；（3）公司2014年业务发展，公司预收甘肃神龙通用航空有限公司、山东齐翔通用航空有限公司和陕西宝鸡专用汽车有限公司等客户购买飞机的款项，2014年末预收账款余额为1,697.39万元，比2013年预收账款增加247.89万元，致使经营性应付项目有所增加。

2015年度，公司经营活动产生的现金流量净额与净利润差异718.07万元，主要原因是：（1）公司2015年与客户陕西宝鸡专用汽车有限公司签订了838.93万元购买飞机配件的销售合同，公司向供应商German Light Aircraft Ltd.购货导致存货增加535.95万元；（2）2015年客户及时回款，2015年末应收账款余

额较 2014 年减少 152.62 万元, 公司预付账款余额较 2014 年增加 53.77 万元, 导致经营性应收项目减少 94.83 万元; (3) 因 2015 年销售给山东齐翔通用航空有限公司、甘肃神龙通用航空有限公司、陕西宝鸡专用汽车有限公司等客户的飞机取得交接函后确认收入时间较 2014 年及时, 致使经营性应付项目减少 319.84 万元。

2016 年 1-8 月, 公司经营活动产生的现金流量净额与净利润差异 163.18 万元, 主要原因是: (1) 2016 年销售一批成本为 559.47 万元的飞机配件给陕西宝鸡专用汽车有限公司, 另外 2016 年 1-8 月销售飞机结转成本 958.52 万元, 导致存货减少 1,365.68 万元; (2) 2016 年 8 月末公司销售飞机增加应收款项 357 万元, 2016 年 8 月末公司分别预付供应商 German Light Aircraft Ltd. 149.20 万元和 TRIXY AVIATION LTD. 159.26 万元货款, 2016 年 8 月末其他流动资产比 2015 年末减少 216.23 万元, 导致经营性应收项目增加 430.29 万元; (3) 2016 年公司收到客户陕西宝鸡专用汽车有限公司、河北艾莫森通用航空有限公司和辽宁锐翔通用航空有限公司货款确认收入分别为 717.03 万元、182.05 万元和 91.19 万元, 冲减预收账款, 导致经营性应付项目减少 833.01 万元。

## 2、投资活动产生的现金流量分析

2014 年度、2015 年度和 2016 年 1-8 月投资活动产生的现金流量净额分别是 -1.70 万元、-69.70 万元和 -832.38 万元, 主要系购置固定资产所致。2016 年 1-8 月购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 832.38 万元, 主要是支付专有技术款。

## 3、筹资活动产生的现金流量分析

报告期内, 公司筹资活动的现金流入主要是吸收投资及金融机构借款, 现金流出主要是偿还借款本金、支付借款利息等。2014 年度、2015 年度和 2016 年 1-8 月筹资活动产生的现金净流量金额分别为 309.64 万元、751.44 万元和 6,298.19 万元。2015 年度较 2014 年度增加 142.69%, 主要系一方面 2015 年向银行借款 255 万元, 另一方面 2015 年收到股东往来款比 2014 年增加 207.32 万元。2016 年 1-8 月较 2015 年度增加 738.15%, 主要系一、2016 年 4 月公司的新增股东投资款 2,233.00 万元; 二、2016 年 8 月大同轻飞子公司收到德申通航的借款

5,467.68 万元；三、2016 年 1-8 月偿还银行借款 255 万元和支付股东往来款 1,146.60 万元。

#### 四、报告期利润形成的有关情况

##### (一) 营业收入的重大变动及说明

###### 1、营业收入的具体确认方法

根据公司不同的业务类型，营业收入的具体确认方法如下：

业务类型	收入确认原则
航空产品销售及服务	根据合同规定交付验收后，取得交接函确认收入。
飞机配件销售	根据合同规定交付验收后确认收入。

具体内容详见本节“二、公司报告期内采用的主要会计政策、会计估计及其变更”之“(一) 报告期内采用的主要会计政策、会计估计”之“19、收入”。

###### 2、公司最近两年及一期的营业收入主要构成如下：

单位：万元

项目	2016 年 1-8 月		2015 年		2014 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	2,046.96	100%	1,618.55	100%	1,565.56	100%
其他业务收入	-	-	-	-	-	-
合计	2,046.96	100%	1,618.55	100%	1,565.56	100%

2014 年度、2015 年度和 2016 年 1-8 月，公司实现营业收入分别为 1,565.56 万元、1,618.55 万元和 2,046.96 万元。各个期间主营业务收入占营业收入的比例均为 100%。

2014 年度、2015 年度和 2016 年 1-8 月，公司主营业务总体上保持增长态势。主营业务收入 2015 年较 2014 年度增长 3.38%，主要系 2015 年公司业务规模逐渐扩大，主营业务收入相应增加。2016 年 1-8 月主营业务收入较 2015 年同期增长 154.97%，主要系 2016 年轻型飞机得到市场认可，客户订单增长，公司收入大幅增长所致。

###### (1) 公司最近两年及一期主营业务收入业务种类构成情况：

单位：万元

业务种类	2016 年 1-8 月		2015 年		2014 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比

航空产品销售及服务	1,320.21	64.50%	1,618.55	100%	1,565.56	100%
飞机配件销售	726.75	35.50%	-	-	-	-
合计	2,046.96	100%	1,618.55	100%	1,565.56	100%

由上表可以看出，报告期内，公司主营业务收入主要来源于航空产品销售及服务及飞机配件销售。

公司2015年度航空产品销售及服务业务较2014年增长3.38%，主要原因为随着公司业务规模扩展收入相应增加。2016年1-8月航空产品销售较2015年同期增长64.45%，一方面是由于公司产品及服务逐渐获得客户认可，国内对于轻型飞机需求的增长带动了公司业绩的增长；另一方面是由于2015年发出的商品陆续在2016年完成验收确认收入，也使到公司销售收入得到提高。

公司2016年1-8月向陕西宝鸡专用汽车有限公司销售飞机配件，公司是根据客户的要求向German Light Aircraft Ltd.采购飞机配件。

(2) 公司的主营业务收入按照区域列示情况如下：

单位：万元

区域	2016年1-8月		2015年		2014年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
华北地区	338.45	16.53%	244.27	15.09%	305.17	19.49%
东北地区	367.30	17.94%	199.15	12.30%	166.57	10.64%
华东地区	128.97	6.30%	523.08	32.32%	1,093.83	69.87%
华中地区	-	-	80.82	4.99%	-	-
西南地区	324.79	15.87%	68.38	4.22%	-	-
西北地区	879.91	42.99%	502.86	31.07%	-	-
华南地区	7.55	0.37%	-	-	-	-
合计	2,046.96	100%	1,618.55	65%	1,565.56	100%

报告期内，公司的主营业务主要集中于华北、东北和华东地区。2015年以来，公司积极开拓华中、西南、西北和华南市场，西南、西北市场收入出现了快速增长。

### 3、毛利和毛利率情况

公司最近两年及一期的主营业务毛利率情况如下：

产品	2016年1-8月			
	收入(万元)	成本(万元)	毛利(万元)	毛利率
航空产品销售及服务	1,320.21	952.13	368.08	27.88%
飞机配件	726.75	569.65	157.10	21.62%
合计	2,046.96	1,521.78	525.18	25.66%

产品	2015年			
	收入(万元)	成本(万元)	毛利(万元)	毛利率
航空产品销售及服务	1,618.55	1,184.06	434.49	26.84%
飞机配件	-	-	-	-
合计	1,618.55	1,184.06	434.49	26.84%
产品	2014年			
	收入(万元)	成本(万元)	毛利(万元)	毛利率
航空产品销售及服务	1,565.56	1,242.48	323.08	20.64%
飞机配件	-	-	-	-
合计	1,565.56	1,242.48	323.08	20.64%

公司2014年度、2015年度及2016年1-8月整体的主营业务毛利率为20.64%、26.84%和25.66%。2016年1-8月主营业务毛利率较2015年下降1.18个百分点，主要系飞机配件毛利率较低所致，飞机配件销售不需要公司提供复装服务及相关培训，所以毛利率较低。

公司2014年度、2015年度及2016年1-8月航空产品销售及服务业务毛利率为20.64%、26.84%和27.88%，航空产品销售及服务业务毛利率在稳步提高。2015年度较2014年度航空产品销售及服务业务毛利率上升6.20%，主要原因系2014年公司业务处于发展初期，航空产业的配套服务不足。公司部分客户是山东齐翔通用航空有限公司、大同市云之翼航空俱乐部有限公司和沈阳铁鹰航空俱乐部有限公司等，客户购买飞机后用于飞行员的培训业务，有利于市场的良性发展，故公司飞机的售价较低，而公司2015年飞机销售单价比2014年平均提升4.85%，然而成本平均下降3%，使得公司2015年航空产品销售及服务业务毛利率较2014年度增长6.20个百分点。2015年C42机型的采购价格比2014年下降6.05万元，主要系因为公司2014年采购的是带喷洒装置的高配置机型，而2015年采购的主要是低配机型。2015年Cavalon机型的采购价格比2014年下降9.68万元，主要原因系2015年采购的机型是低配置机型，进货价较低所致。2016年1-8月较之2015年度公司航空产品销售及服务业务毛利率上升1.04%，主要原因系2014年和2015年的中国通用航空领域，特别是旋翼机方面市场可供培训的机构较少，公司为鼓励和促进旋翼机培训市场的发展，给予客户一定销售优惠。经过前期培育，旋翼机受到客户欢迎，故毛利率上升，因此2014年和2015年的航空产品销售及服务业务毛利率低于2016年1-8月。公司2016年1-8月飞机配件销售业务毛利率为21.62%。

#### 4、营业收入和利润总额的变动趋势

营业收入和利润总额的变动趋势及原因：

单位：万元

项目	2016年1-8月		2015年		2014年
	金额	增长率	金额	增长率	金额
营业收入	2,046.96	154.97%	1,618.55	3.38%	1,565.56
营业成本	1,521.78	160.07%	1,184.06	-4.70%	1,242.48
营业利润	170.01	291.87%	76.88	-30.13%	110.03
利润总额	149.31	244.17%	87.91	-20.03%	109.94
净利润	108.73	281.52%	63.74	-21.89%	81.61

2014年度、2015年度和2016年1-8月，公司分别实现营业利润110.03万元、76.88万元和170.01万元，实现利润总额109.94万元、87.91万元和149.31万元。公司2015年营业利润较2014年下降30.13%，主要是因为公司在2015年为了进一步开拓市场，加大相关费用的投入，销售费用中增长较快，导致营业利润及利润总额有所下降。2016年1-8月营业利润较2015年同期增长291.87%，2016年1-8月公司营业利润及利润总额随公司营业收入的增加实现了较快增长。

综上，报告期内，公司实现了销售收入的增长和盈利增长，公司盈利能力也大幅度提升。公司在报告期内积极拓展销售渠道，提高了产品的市场占有率，也提升了公司对销售渠道的影响力。因此，公司未来不存在较大的经营风险。

#### 5、个人卡收付情况说明

公司个人卡收款情况如下表所示：

项目	2016年1-8月	2015年度	2014年度
银行账户收款	1,109.56	1,064.62	1,616.20
个人卡收款	123.63	643.02	140.31
合计	1,233.19	1,707.64	1,756.51
收入总额	2,046.96	1,618.55	1,565.56
个人卡收款占收入比例	6.04%	39.73%	8.96%

2014年、2015年及2016年1-8月，公司现金收款占比为8.96%、39.73%及6.04%。公司制定了《现金管理制度》、《资金支付管理制度》等相关内控制度，截至本说明书签署日，公司已不存在个人卡，结算款项均通过对公账户进行收付。

#### 6、成本结构变动趋势

报告期内，公司的成本构成情况如下：

单位：万元

项目	2016年1-8月		2015年		2014年	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重
采购成本	1,521.78	100%	1,184.06	100%	1,242.48	100%
合计	1,521.78	100%	1,184.06	100%	1,242.48	100%

报告期内公司的主营业务成本主要是航空产品的采购成本。

## (二) 主要费用及变动情况

单位：万元

项目	2016年1-8月		2015年度		2014年度
	金额	增长率	金额	增长率	金额
营业收入	2,046.96	154.97%	1,618.55	3.38%	1,565.56
销售费用	73.47	895.16%	183.84	141.33%	76.18
管理费用	268.92	76.52%	159.83	35.20%	118.21
财务费用	-10.38	-171.24%	19.82	186.95%	6.91
<b>期间费用合计</b>	<b>332.01</b>	<b>90.48%</b>	<b>363.48</b>	<b>80.57%</b>	<b>201.29</b>
销售费用占营业收入比重	3.59%	2.67%	11.36%	6.49%	4.87%
管理费用占营业收入比重	13.14%	-5.84%	9.87%	2.32%	7.55%
财务费用占营业收入比重	-0.51%	-2.32%	1.22%	0.78%	0.44%
期间费用合计占营业收入比重	16.22%	-5.49%	22.46%	9.60%	12.86%

销售费用主要为运输费用、展览费用和广告费用等，具体明细如下：

单位：万元

项目	2016年1-8月	2015年度	2014年度
职工薪酬	1.04	-	-
运输费用	13.82	16.73	25.87
展览费用	0.73	64.81	36.15
广告费用	38.49	102.14	9.81
交通差旅费用	8.88	-	-
办公费用	8.62	-	-
其他	1.89	0.16	4.35
合计	73.47	183.84	76.18

其中公司2015年广告费用明细如下：

单位：万元

2015年广告	金额(不含税)	广告内容	是否关联方

广州亦佳广告有限公司	42.92	西安, 山东, 湖北航展设计制作费	否
广州邑扬网络科技有限公司	57.07	西安, 山东, 湖北航展广告	否
陕西骏业印务有限公司	2.14	航展宣传册制作费	否
广州亦佳广告有限公司	42.92	西安, 山东, 湖北航展设计制作费	否
合 计			102.13

管理费用主要为薪酬、折旧与摊销费用、办公费、差旅费、培训费、咨询服务费等，具体明细如下：

单位：万元

项目	2016年1-8月	2015年度	2014年度
职工薪酬	125.66	43.96	27.71
折旧与摊销费用	26.84	26.78	10.50
税费	8.31	4.21	5.31
办公费用	22.87	10.46	24.07
差旅费用	11.59	11.95	15.84
培训费	0.34	51.10	13.90
业务招待费	3.14	5.46	2.94
咨询服务费	68.06	4.30	15.20
其他	2.11	1.61	2.75
合 计	268.92	159.83	118.21

报告期内管理费用中咨询服务费的主要内容如下：

单位：万元

科目	咨询服务对象	金额			服务内容	是否关联方
		2016年1-8月	2015年	2014年		
顾问费	警航项目顾问：丁邦昕，姜伟民；融资顾问：裘知；法律顾问：李群华	14.88	-	-	顾问费	否
咨询服务费	广州纽诺教育科技有限公司	1.59	-	-	职业教育培训咨询	否
	南京成贤税务咨询有限公司	7.18	-	-	工商税务财务咨询	否
	深圳市天誉投资咨询有限公司	4.85	-	-	企业整合投资咨询	否
	广东粤高商标代理有限公司	-	0.53	-	商标咨询	否
	深圳市寰球众达投资咨询有限公司	-	-	5.00	企业整合投资咨询	否

	深圳市百象房地产评估有限公司	-	-	0.60	企业整合 投资咨询	否
	中国航空器材进出口有限责任公司	-	-	1.20	飞机配件 进出口咨 询	否
审计 费	广东正中珠江会计师事务所	14.15	-	-	上市审计	否
	广州君联税务师事务所有限公司	0.47	0.47	0.40	汇算清缴	否
	广州安立信会计师事务所有限公司	0.53	-	-	验资	否
	山西前弘会计师事务所	1.20	-	-	验资	否
律师 费	北京市观韬（广州）律师事务所	11.32	-	-	上市法律 审查	否
	广东广信君达律师事务所	-	3.00	-	诉讼	否
	广东华进律师事务所	-	0.30	-	专用技术 合同草拟	否
	广东南日律师事务所	-	-	8.00	诉讼	否
评估 费	广东京华资产评估房地产土地估价有限公司	1.89	-	-	上市评估	否
推荐 挂牌 费	国融证券有限公司	10.00	-	-	上市券商 费用	否
合计		<b>68.06</b>	<b>4.30</b>	<b>15.20</b>		

财务费用主要为利息支出和收入、银行手续费以及汇兑损益等，具体明细如下：

单位：万元

项目	2016年1-8月	2015年度	2014年度
利息支出	0.89	20.52	-
减：利息收入	0.22	3.52	0.12
手续费及其他	1.32	0.28	0.27
汇兑损益	-12.38	2.54	6.75
合计	-10.38	19.82	6.91

2014年、2015年和2016年1-8月，公司的期间费用占营业收入比重分别为12.86%、22.46%和16.22%。从各期间费用构成来看，公司管理费用占比较大，管理费用占收入比例分别为7.55%、9.87%和13.14%。

#### (1) 2015年与2014年比较

2015年与2014年相比，销售费用增加141.33%，主要因为随着公司业务的扩张，公司加大销售费用的投入，由于公司处于业务发展期，销售费用和收入没

有同比增长，销售费用中的运输费用、展览费用和广告费用同比增加 111.86 万元，增幅 155.72%。

2015 年与 2014 年相比，管理费用增加 35.20%，主要因为随着业务的扩张，相关部门的管理人员工资也上升，管理人员工资同比增加 16.25 万元，增幅 58.66%；折旧与摊销费用同比增加 16.28 万元，增幅 155%；培训费同比增加 37.20 万元，增幅 267.61%。

## (2) 2016 年 1-8 月与 2015 年 1-8 月比较

2016 年 1-8 月与 2015 年 1-8 月相比，销售费用增加 66.08 万或 895.16%，由于 2015 年 1-8 月销售费用的金额不大，导致 2016 年 1-8 月销售费用增加比率较大，增加速度较快。销售费用增加 66.08 万，主要是因为随着公司业务的扩张，加大销售费用的投入，相应的运输费用和广告费用同比上升 46.68 万元所致。

2016 年 1-8 月与 2015 年 1-8 月相比，管理费用增加 76.52%，主要因为随着业务的扩张，管理人员有所增长，对应的工资同比上升 102.61 万元。

## (三) 重大投资收益情况、非经常性损益、适用的税收政策及主要税种情况

### 1、资产减值损失

单位：万元

项目	2016 年 1-8 月	2015 年度	2014 年度
坏账准备	19.82	-5.87	11.75
合计	19.82	-5.87	11.75

2015 年度对应收款项计提坏账准备的转回导致资产减值损失科目为负数。

### 2、主要资产减值准备的实际计提情况

单位：万元

项目	2013 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少		2014 年 12 月 31 日
			转回	转销	
坏账准备	-	11.75	-	-	11.75
合计	-	11.75	-	-	11.75
项目	2014 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少		2015 年 12 月 31 日
			转回	转销	
坏账准备	11.75	-	5.87	-	5.88
合计	11.75	-	5.87	-	5.88

项目	2015年12月31日	本期增加	本期减少		2016年8月31日
			转回	转销	
坏账准备	5.88	19.82	-	-	25.70
合计	5.88	19.82	-	-	25.70

### 3、非经常性损益情况

单位：万元

项目	2016年8月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
非流动资产处置损益	-18.20	-	-
计入当期损益的政府补助 (与公司业务密切相关, 按照 国家统一标准定额或定量 享受的政府补助除外)	-	-	-
同一控制下企业合并产生的 子公司期初至合并日的当期 净损益	-	-	-
除同公司正常经营业务相关 的有效套期保值业务外, 持 有交易性金融资产、交易性 金融负债产生的公允价值变 动损益, 以及处置交易性金 融资产、交易性金融负债和 可供出售金融资产取得的投 资收益	-	-	-
除上述各项之外的其他营业 外收入和支出	-2.49	11.03	-0.09
<b>小计</b>	<b>-20.70</b>	<b>11.03</b>	<b>-0.09</b>
减: 所得税影响额	-4.27	3.60	
<b>非经常性损益净额</b>	<b>-16.42</b>	<b>7.43</b>	<b>-0.09</b>
减: 归属于少数股东的非经 常性损益净影响数(税后)	-	-	-
少数股东权益影响额	-	-	-
<b>归属于公司普通股股东的非 经常性损益</b>	<b>-16.42</b>	<b>7.43</b>	<b>-0.09</b>

公司2014年度、2015年度和2016年1-8月扣除非经常性损益后的净利润为81.70万元、56.31万元及125.15万元。2016年1-8月受固定资产处置损益的影响导致扣除非经常性损益后的净利润增长, 但不具备持续性, 公司不存在对非经常性损益依赖的现象。

### 4、适用税率及主要财政税收优惠政策

#### (1) 公司主要税项和税率

税种	计税依据	税率
增值税	应税销售额	6%、17%

城建税	应交流转税额	7%
教育费附加	应交流转税额	3%
地方教育费附加	应交流转税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	25%

公司共有两家孙公司，分别是大同无人机科技有限公司和大同旋翼机制造有限公司，相关税务登记、适用税种税率如下表所示：

公司名称	大同无人机科技有限公司	大同旋翼机制造有限公司
成立日期	2016年4月6日	2016年4月6日
统一社会信用代码	91140200MA0GTQC90M	91140200MA0GTQD971
是否一般纳税人	否, 属于小规模纳税人	否, 属于小规模纳税人
增值税税率	3%	3%
所得税税率	25%	25%

公司的两家孙公司至今没有营收，已按要求缴纳印花税，纳税情况正常。

## (2) 其他税项

其他税项按国家和地方有关规定计算缴纳。

## (四) 营业外收入

报告期内，营业外收入情况如下：

单位：万元

项目	发生额			计入当期非经常性损益的金额		
	2016年 1-8月	2015年度	2014年度	2016年 1-8月	2015年度	2014年度
无需支付的款项	-	13.99	-	-	13.99	-
其他	1.11	0.42	-	1.11	0.42	-
合计	1.11	14.41	-	1.11	14.41	-

2015年无需支付的款项，主要为2013年客户庞文库向公司购买CAVALON飞机一台，并向公司支付价款130万元，2014年庞文库向广州市荔湾区人民法院提起诉讼，要求解除合同，并要求公司退回价款130万元。2015年庞文库和公司达成和解，扣除诉讼费及公司退还庞文库的款项合计116.01万元，差额13.99万元入营业外收入。

## (五) 营业外支出

报告期内，营业外支出情况如下：

单位：万元

项 目	发生额			计入当期非经常性损益的金额		
	2016年 1-8月	2015年度	2014年度	2016年 1-8月	2015年度	2014年度
非流动资产处置损失合计	18.20	-	-	18.20	-	-
其中:固定资产处置损失	18.20	-	-	18.20	-	-
税收滞纳金	3.60	2.06	0.09	3.60	2.06	0.09
罚款	-	1.30	-	-	1.30	-
其他	-	0.02	-	-	0.02	-
<b>合 计</b>	<b>21.80</b>	<b>3.38</b>	<b>0.09</b>	<b>21.80</b>	<b>3.38</b>	<b>0.09</b>

2014年度、2015年度和2016年1-8月，公司发生税收滞纳金分别为0.09万元、2.06万元和3.60万元，税收滞纳金主要是延迟缴税产生的滞纳金。罚款主要是广州市国家税务局西区稽查局对公司按少缴企业所得税26,095.00元的百分之五十处以罚款13,047.50元，具体情况详见“第三节 公司治理”之“九、公司的重大诉讼、仲裁或行政处罚”之“(二)报告期内，公司存在的行政处罚情况”。2016年1-8月固定资产处置损失18.20万元主要为公司处置空调的损失所致。

## 五、公司最近两年及一期主要资产情况

单位：万元

项目	2016年8月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	5,769.26	59.50%	31.53	1.01%	4.12	0.16%
应收账款	418.47	4.32%	70.65	2.27%	223.27	8.59%
预付款项	378.11	3.90%	95.91	3.08%	42.14	1.62%
其他应收款	2.74	0.03%	-	-	-	-
存货	891.31	9.19%	2,257.00	72.45%	1,721.05	66.21%
其他流动资产	7.00	0.07%	223.23	7.17%	213.32	8.21%
固定资产	409.16	4.22%	414.84	13.32%	392.42	15.10%
在建工程	50.58	0.52%	-	-	-	-
无形资产	1,415.67	14.60%	-	-	-	-
长期待摊费用	11.87	0.12%	-	-	-	-
递延所得税资产	6.42	0.07%	1.47	0.05%	2.94	0.11%
其他非流动资产	335.88	3.46%	20.50	0.66%	-	-
<b>资产总计</b>	<b>9,696.48</b>	<b>100%</b>	<b>3,115.12</b>	<b>100%</b>	<b>2,599.27</b>	<b>100%</b>

具体分析如下：

## （一）货币资金

单位：万元

项目	2016年8月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
库存现金	17.27	-	-
银行存款	5,751.99	31.53	4.12
其他货币资金	-	-	-
合计	5,769.26	31.53	4.12

公司的货币资金主要为现金和银行存款。公司的货币资金主要用于公司日常的采购、工资支付、税金支付等。2014年末、2015年末和2016年8月末，公司货币资金余额分别为4.12万元、31.53万元和5,769.26万元。

公司2016年8月末货币资金余额较2015年末增加5,737.73万元，主要原因是2016年1-8月公司收到投资款及借款所致。

截至2016年8月末，公司货币资金余额中不存在因抵押、质押或冻结等对使用有限制、存放在境外及有潜在回收风险的款项。

## （二）应收款项

### 1、应收账款分类

单位：万元

类别	2016年8月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	坏账准备	金额	坏账准备	金额	坏账准备
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	444.02	25.55	76.52	5.88	235.02	11.75
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-	-
合计	444.02	25.55	76.52	5.88	235.02	11.75
净额	418.47		70.65		223.27	

2014年末、2015年末和2016年8月末，公司应收账款账面价值分别为223.27万元、70.65万元和444.02万元。2015年末较之2014年末应收账款余额下降68.36%，主要原因系公司2015年加大力度收回应收账款所致，2015年共收回2014

年的应收账款194万元。2016年8月末较之2015年末应收账款余额增长492.34%，主要原因系公司2016年1-8月业务量增长，营业收入大幅增长，应收账款相应增加所致。

## 2、按账龄分析法计提坏账准备的应收账款：

单位：万元

账龄	2016年8月31日			
	账面余额	比例(%)	坏账准备	账面价值
1年以内	377.00	84.91%	18.85	358.15
1-2年	67.02	15.09%	6.70	60.32
合计	444.52	100%	25.55	418.47
账龄	2015年12月31日			
	账面余额	比例(%)	坏账准备	账面价值
1年以内	35.50	46.39%	1.78	33.73
1-2年	41.02	53.61%	4.10	36.92
合计	76.52	100%	5.88	70.65
账龄	2014年12月31日			
	账面余额	比例(%)	坏账准备	账面价值
1年以内	235.02	100%	11.75	223.27
1-2年	-	-	-	-
合计	235.02	100%	11.75	223.27

公司2014年计提坏账准备金额11.75万元，2015年转回坏账准备金额5.87万元，2016年1-8月计提坏账准备金额为19.68万元。

## 3、应收账款余额中前五名单位情况

单位：万元

单位名称	账面余额	账龄	占比	坏账准备	款项性质	与公司关系
	2016年8月31日					
李峰	150.00	一年以内	33.78%	7.50	货款	非关联方
山西西子航空俱乐部有限公司	87.00	一年以内	19.59%	4.35	货款	非关联方
甘肃神龙通用航空有限公司	60.00	一年以内	13.51%	3.00	货款	非关联方
贾辉	60.00	一年以内	13.51%	3.00	货款	非关联方
山东齐翔通用航空有限公司	35.50	1-2年	8.00%	3.55	货款	非关联方
合计	392.50		88.40%	21.40		
2015年12月31日						
山东供销农业服务	41.02	1-2年	53.61%	4.10	货款	非关联方

股份有限公司						
山东齐翔通用航空有限公司	35.50	1年以内	46.39%	1.78	货款	非关联方
<b>合计</b>	<b>76.52</b>		<b>100%</b>	<b>5.88</b>		
<b>2014年12月31日</b>						
大同市云之翼航空俱乐部有限公司	194.00	1年以内	82.54%	9.70	货款	非关联方
山东供销农业服务股份有限公司	41.02	1年以内	17.4%	2.05	货款	非关联方
<b>合计</b>	<b>235.02</b>		<b>100%</b>	<b>11.75</b>		

截至2016年8月31日，应收账款余额中无应收持有公司5%（含5%）以上表决权的股东单位的款项。公司应收账款余额中，欠款金额较大的客户与公司有长期业务往来。

综上，公司已足额、谨慎提取坏账准备。公司对应收账款的回收管理制定了较为完善的制度，应收账款余额与公司经营规模相适应，报告期内应收账款回收情况良好。

### （三）预付款项

#### 1、预付款项按账龄分类

单位：万元

账龄	2016年8月31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	378.11	100%	95.40	99.46%	31.65	75.11%
1-2年	-	-	-	-	10.49	24.89%
2-3年	-	-	0.51	0.54%	-	-
<b>合计</b>	<b>378.11</b>	<b>100%</b>	<b>95.91</b>	<b>100%</b>	<b>42.14</b>	<b>100%</b>

2014年末、2015年末和2016年8月末，公司预付款项账面价值分别为42.14万元、95.91和378.11万元。公司预付账款主要是飞机及配件采购，不存在重大回收风险。

截至2016年8月31日，预付款项2016年8月末余额中无预付持本公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位的款项，也无预付其他关联方款项。

#### 2、报告期末余额较大的预付款

单位：万元

单位名称	账面余额	账龄	款项性质	与公司关系
	2016年8月31日			

TRIXY AVIATION LTD.	159.26	1年以内	预付货款	非关联方
German Light Aircraft Ltd.	149.20	1年以内	预付货款	非关联方
广州艾君广告有限公司	59.99	1年以内	预付货款	非关联方
珠海航展有限公司	9.65	1年以内	预付货款	非关联方
<b>合计</b>	<b>378.11</b>		<b>100%</b>	
<b>单位名称</b>	<b>2015年12月31日</b>			
西飞科技(西安)工贸有限公司	94.00	1年以内	预付货款	非关联方
山东德邦物流有限公司	1.40	1年以内	预付运输费	非关联方
河北金雁通用航空股份有限公司	0.51	2-3年	预付货款	非关联方
<b>合计</b>	<b>95.91</b>		<b>100%</b>	
<b>单位名称</b>	<b>2014年12月31日</b>			
西飞科技(西安)工贸有限公司	25.64	1年以内	预付货款	非关联方
天津市浩通货运代理有限公司	9.87	1-2年	预付代理费	非关联方
珠海航展有限公司	3.60	1年以内	预付展费	非关联方
广州市荔湾区人民法院	1.65	1年以内	预付诉讼费	非关联方
河北金雁通用航空股份有限公司	0.51	1-2年	预付货款	非关联方
<b>合计</b>	<b>41.27</b>		<b>100%</b>	

2016年预付账款比2015年增长282.20万元,增幅294.24%,主要系公司从预付款项给供应商,至供应商收到款项按需备货,整个时长约为六个月。2016年8月末的378.11万预付款主要是预付给German Light Aircraft Ltd.和TRIXY AVIATION LTD.。

#### (四) 其他应收款

##### 1、其他应收款分类

单位:万元

类别	2016年8月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	坏账准备	金额	坏账准备	金额	坏账准备
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项	2.89	0.14	-	-	-	-
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>2.89</b>	<b>0.14</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>净额</b>		<b>2.74</b>		<b>-</b>		<b>-</b>

2014年末、2015年末和2016年8月末，公司其他应收款账面价值分别为0元、0元和2.74万元，主要为员工备用金和房租押金。

## 2、按账龄分析法计提坏账准备的其他应收账款：

单位：万元

账龄	2016年8月31日			
	账面余额	比例 (%)	坏账准备	账面价值
1年以内	2.89	100%	0.14	2.74
合计	2.89	100%	0.14	2.74
账龄	2015年12月31日			
	账面余额	比例 (%)	坏账准备	账面价值
1年以内	-	-	-	-
合计	-	-	-	-
账龄	2014年12月31日			
	账面余额	比例 (%)	坏账准备	账面价值
1年以内	-	-	-	-
合计	-	-	-	-

## 3、其他应收账款余额中前五名单位情况

单位：万元

往来单位	欠款金额	账龄	占比	坏账准备	款项性质
	2016年8月31日				
张超	2.00	1年以内	69.26%	0.10	员工备用金
广州市荔湾区茶滘股份合作经济联合社	0.89	1年以内	30.74%	0.04	押金
合计	2.89		100%	0.14	

2016年8月末，公司前五大其他应收款主要为员工备用金和押金。

其他应收款2016年8月末余额无应收持本公司5%（含5%）以上表决权的股东。

## （五）存货

报告期期末，公司存货的结构如下：

单位：万元

项目	账面余额	跌价准备	账面价值
	2016年8月31日		
库存商品	891.31	-	891.31
合计	891.31	-	891.31
项目	2015年12月31日		

库存商品	1, 220. 25	-	1, 220. 25
发出商品	681. 85	-	681. 85
在途物资	354. 90	-	354. 90
<b>合 计</b>	<b>2, 257. 00</b>	<b>-</b>	<b>2, 257. 00</b>
<b>项目</b>	<b>2014年12月31日</b>		
库存商品	800. 47	-	800. 47
发出商品	920. 58	-	920. 58
<b>合 计</b>	<b>1, 721. 05</b>	<b>-</b>	<b>1, 721. 05</b>

2014年末、2015年末和2016年8月末，公司存货账面价值分别为1,721.05万元、2,257.00万元和891.31万元，占总资产的比重为66.21%、72.45%和9.19%。公司以销售飞机业务为主，存货单价较高。2015年末比2014年末存货增加31.14%，主要原因系2015年公司采购了一批价值559.47万元的飞机配件所致。2016年8月末比2015年末下降60.51%，主要原因系销售结转成本所致。公司2014年、2015年和2016年8月末公司发出商品金额分别为：920.58万元、681.85万元和0万元，2014年末和2015年末发出商品金额较大的主要原因系飞机运达客户后需要安装调试，验收时间一般较长，待客户验收完成并提供交接函后，公司确认收入。2016年8月底，公司存货为库存商品，无发出商品和在途物资。

报告期内，公司存货没有发生跌价的情形，故未计提存货跌价准备。

## （六）其他流动资产

单位：万元

项 目	2016年8月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
待抵扣进项税	7.00	223.23	213.32
<b>合 计</b>	<b>7.00</b>	<b>223.23</b>	<b>213.32</b>

## （七）固定资产

2014年末、2015年末和2016年8月末，公司固定资产账面价值分别为392.42万元、414.84万元和409.16万元，未发生重大变化。报告期内，公司固定资产主要为房屋及建筑物、运输设备和电子及办公设备。

固定资产账面余额分类明细如下：

单位：万元

项目	2015年12月31日	本期增加	本期减少	2016年8月31日
<b>一、账面原值合计：</b>	<b>452.29</b>	<b>31.23</b>	<b>21.71</b>	<b>461.81</b>
房屋及建筑物	392.00	-	-	392.00
运输设备	28.93	26.16	-	55.09

电子及办公设备	31.36	5.07	21.71	14.71
<b>二、累计折旧合计:</b>	<b>37.45</b>	<b>18.21</b>	<b>3.01</b>	<b>52.65</b>
房屋及建筑物	27.93	12.41	-	40.34
运输设备	4.59	3.67	-	8.26
电子及办公设备	4.93	2.13	3.01	4.05
<b>三、账面净值合计</b>	<b>414.84</b>	-	-	<b>409.16</b>
房屋及建筑物	364.07	-	-	351.66
运输设备	24.35	-	-	46.84
电子及办公设备	26.43	-	-	10.66
<b>四、账面价值合计</b>	<b>414.84</b>	-	-	<b>409.16</b>
房屋及建筑物	364.07	-	-	351.66
运输设备	24.35	-	-	46.84
电子及办公设备	26.43	-	-	10.66
<b>项目</b>	<b>2014年12月31日</b>	<b>本期增加</b>	<b>本期减少</b>	<b>2015年12月31日</b>
<b>一、账面原值合计:</b>	<b>403.09</b>	<b>49.20</b>	-	<b>452.29</b>
房屋及建筑物	392.00	-	-	392.00
运输设备	3.68	25.26	-	28.93
电子及办公设备	7.41	23.95	-	31.36
<b>二、累计折旧合计:</b>	<b>10.67</b>	<b>26.78</b>	-	<b>37.45</b>
房屋及建筑物	9.31	18.62	-	27.93
运输设备	0.29	4.30	-	4.59
电子及办公设备	1.07	3.86	-	4.93
<b>三、账面净值合计</b>	<b>392.42</b>	-	-	<b>414.84</b>
房屋及建筑物	382.69	-	-	364.07
运输设备	3.38	-	-	24.35
电子及办公设备	6.34	-	-	26.43
<b>四、账面价值合计</b>	<b>392.42</b>	-	-	<b>414.84</b>
房屋及建筑物	382.69	-	-	364.07
运输设备	3.38	-	-	24.35
电子及办公设备	6.34	-	-	26.43
<b>项目</b>	<b>2014年1月1日</b>	<b>本期增加</b>	<b>本期减少</b>	<b>2014年12月31日</b>
<b>一、账面原值合计:</b>	<b>2.43</b>	<b>400.66</b>	-	<b>403.09</b>
房屋及建筑物	-	392.00	-	392.00
运输设备	-	3.68	-	3.68
电子及办公设备	2.43	4.98	-	7.41
<b>二、累计折旧合计:</b>	<b>0.17</b>	<b>10.50</b>	-	<b>10.67</b>
房屋及建筑物	-	9.31	-	9.31
运输设备	-	0.29	-	0.29
电子及办公设备	0.17	0.90	-	1.07
<b>三、账面净值合计</b>	<b>2.26</b>	-	-	<b>392.42</b>
房屋及建筑物	-	-	-	382.69

运输设备	-	-	-	3.38
电子及办公设备	2.26	-	-	6.34
<b>四、账面价值合计</b>	<b>2.26</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>392.42</b>
房屋及建筑物	-	-	-	382.69
运输设备	-	-	-	3.38
电子及办公设备	2.26	-	-	6.34

公司现有固定资产处于良好状态，不存在各项减值迹象，故对固定资产未计提减值准备。截至2016年8月31日，公司无暂时闲置的固定资产，无通过融资租赁租入的固定资产情况，无通过经营租赁租出的固定资产，无持有待售的固定资产情况，无未办妥产权证书的固定资产情况。

## （八）在建工程

### 1、在建工程明细表

单位：万元

项目	2016年8月31日		
	账面余额	减值准备	账面净值
大同市通航产业园	50.58	-	50.58
<b>合计</b>	<b>50.58</b>	<b>-</b>	<b>50.58</b>

2016年公司新增大同市通航产业园项目，2016年8月31日在建工程账面余额是50.58万元。

### 2、在建工程项目本年变动情况

单位：万元

项目名称	2015年12月31日	本期增加		本期减少		2016年8月31日
		金额	其中：利息资本化金额	转入固定资产	其他减少	
大同市通航产业园	-	50.58	-	-	-	50.58
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>50.58</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>50.58</b>

报告期末在建工程没有发生减值的情形，故未计提在建工程减值准备。

## （九）无形资产

单位：万元

项目	2015年12月31日	本期增加	本期减少	2016年8月31日
一、账面原值合计：	-	1,415.67	-	1,415.67
专有技术	-	1,415.67	-	1,415.67
二、累计摊销合计：	-	-	-	-

专有技术	-	-	-	-
三、账面净值合计	-	1,415.67	-	1,415.67
专有技术	-	1,415.67	-	1,415.67
四、账面价值合计	-	1,415.67	-	1,415.67
专有技术	-	1,415.67	-	1,415.67

报告期内，公司与 TRIXY AVIATION LTD. 签订了《专有技术资产购买协议》，购买对方所拥有的轻型运动飞机产品生产专有技术。该项专有技术因尚未在中国取得型号合格证，故无形资产未达到可使用状态，报告期内未进行摊销。2016年9月23日，中国民用航空局已经出具了 Trixy 旋翼机的 VTC 受理文件，通过后还需大同生产基地获得 PC 认证，可以进行生产制造。报告期末无形资产没有发生减值的情形，故未计提无形资产减值准备。

## （十）长期待摊费用

公司的长期摊销费用主要为装修费用，具体情况如下：

单位：万元

项目	2015年12月31日	本期增加	本期摊销	2016年8月31日
装修费	-	20.50	8.63	11.87
合计	-	20.50	8.63	11.87
项目	2014年12月31日	本期增加	本期摊销	2015年12月31日
装修费	-	-	-	-
合计	-	-	-	-
项目	2014年1月1日	本期增加	本期摊销	2014年12月31日
装修费	-	-	-	-
合计	-	-	-	-

## （十一）递延所得税资产

### 1、递延所得税资产

单位：万元

产生递延所得税资产的来源	2016年8月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	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	递延所得税资产
资产减值准备	25.70	6.42	5.88	1.47	11.75	2.94
合计	25.70	6.42	5.88	1.47	11.75	2.94

公司递延所得税资产由计提资产减值准备产生的可抵扣差异引起，截至2016年8月末，计提资产减值准备产生的可抵扣暂时性差异25.70万元，递延所得税资产6.42万元。

## （十二）其他非流动资产

公司的其他非流动资产主要为预付专有技术款项和预付装修费，具体情况如下：

单位：万元

项目	2016年8月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
专有技术预付款	335.88	-	-
预付工程款	-	20.50	-
合计	335.88	20.50	-

## 六、公司最近两年主要负债情况

单位：万元

项目	2016年8月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	-	-	255.00	8.90%	-	-
应付账款	1,007.81	14.18%	73.46	2.56%	66.46	2.75%
预收款项	571.89	8.05%	1,365.13	47.63%	1,697.39	70.31%
应付职工薪酬	13.33	0.19%	-	-	-	-
应交税费	45.05	0.63%	26.12	0.91%	20.71	0.86%
其他应付款	0.18	0.00%	1,146.60	40.00%	629.64	26.08%
<b>流动负债合计</b>	<b>1,638.25</b>	<b>23.05%</b>	<b>2,866.31</b>	<b>100%</b>	<b>2,414.19</b>	<b>100%</b>
长期应付款	5,467.68	76.95%	-	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>5,467.68</b>	<b>76.95%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>负债合计</b>	<b>7,105.94</b>	<b>100%</b>	<b>2,866.31</b>	<b>100%</b>	<b>2,414.19</b>	<b>100%</b>

具体分析如下：

### （一）短期借款

单位：万元

借款类别	2016年8月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
抵押及保证借款	-	255.00	-

2014年12月5日，公司与中国邮政储蓄银行股份有限公司广州市分行签订《小企业流动资金借款合同》（合同编号：4400134310020002），借款金额为255

万元，借款期间为 2015 年 1 月 9 日至 2016 年 1 月 7 日，抵押借款由房产证编号为粤房地权证穗字第 0450037282 号的房产做抵押并由申定龙、张明艳提供保证担保。截至 2016 年 8 月 31 日，此合同借款已全额还清。

## （二）应付账款

### 1、应付账款账龄分析

单位：万元

账龄	2016 年 8 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	1,007.81	100%	63.46	86.39%	66.46	100%
1-2 年	-	-	10.00	13.61%	-	-
合计	1,007.81	100%	73.46	100%	66.46	100%

截至 2016 年 8 月末应付账款余额较 2015 年末增加 934.36 万元，增长 1,271.94%，主要原因系应付 TRIXY AVIATION LTD. 专用技术款所致。

应付账款 2016 年 8 月末余额中无应付持本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位款项。

### 2、应付账款余额中款项金额前五名的情况：

单位：万元

2016 年 8 月 31 日					
单位名称	金额	账龄	占比	款项性质	与公司关系
TRIXY AVIATION LTD.	1,007.13	1 年以内	99.93%	专用技术款	非关联方
广州市荔湾区茶滘股份合作经济联合社	0.67	1 年以内	0.07%	租金	非关联方
西飞科技（西安）工贸有限公司	0.02	1 年以内	0.00%	货款	非关联方
合计	1,007.81		100%		
2015 年 12 月 31 日					
往来单位	金额	账龄	占比	款项性质	与公司关系
山东齐翔通用航空有限公司	30.00	1 年以内	40.84%	培训款	非关联方
	10.00	1-2 年	13.61%		
German Light Aircraft Ltd.	32.04	1 年以内	43.62%	货款	非关联方
山东中德轻型飞机有限公司	1.42	1 年以内	1.93%	货款	关联方
合计	73.46		100%		
2014 年 12 月 31 日					
往来单位	金额	账龄	占比	款项性质	与公司关系

					系
陕西盛威展览装饰工程有限公司	30.20	1年以内	45.44%	货款	非关联方
山东齐翔通用航空有限公司	10.00	1年以内	15.05%	培训款	非关联方
西安航空基地德航会展目的地管理有限公司	9.80	1年以内	14.75%	货款	非关联方
German Light Aircraft Ltd.	9.46	1年以内	14.23%	货款	非关联方
陕西骏业印务有限公司	4.79	1年以内	7.21%	货款	非关联方
<b>合计</b>	<b>64.25</b>		<b>96.67%</b>		

### (三) 预收款项

#### 1、预收款项账龄分析

单位：万元

账龄	2016年8月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	571.89	100%	1,059.44	77.61%	1,013.92	59.73%
1-2年	-	-	127.20	9.32%	683.47	40.27%
2-3年	-	-	178.49	13.07%	-	-
<b>合计</b>	<b>571.89</b>	<b>100%</b>	<b>1,365.13</b>	<b>100%</b>	<b>1,697.39</b>	<b>100%</b>

2014年末、2015年末和2016年8月末，公司预收账款账面价值分别为1,697.39万元、1,365.13万元和571.89万元。预收款项2016年8月末比2015年末下降58.11%，主要原因系公司2016年1-8月确认收入冲销预收账款所致。

预收款项2016年8月末余额中无预收持本公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位的款项，无预收其他关联方款项。

#### 2、预收款项余额中款项金额前五名的情况：

单位：万元

2016年8月31日					
往来单位	金额	账龄	占比	款项性质	与公司关系
京安盾（北京）警用装备有限公司	240.00	1年以内	41.97%	货款	非关联方
李翠莲	150.00	1年以内	26.23%	货款	非关联方
张玉梅	150.00	1年以内	26.23%	货款	非关联方
大同市云之翼航空俱乐部有限公司	30.00	1年以内	5.25%	货款	非关联方
陕西宝鸡专用汽车有限公司	1.89	1年以内	0.33%	货款	非关联方
<b>合计</b>	<b>571.89</b>		<b>100%</b>		
2015年12月31日					
往来单位	金额	账龄	占比	款项性质	与公司关系
陕西宝鸡专用汽车有限公司	714.71	1年以内	52.35%	货款	非关联方
哈尔滨昊天通用航空有限公司	28.00	1年以内	2.05%	货款	非关联方

	127.20	1-2年	9.32%	货款	非关联方
	71.80	2-3年	5.26%	货款	非关联方
河北艾莫森通用航空有限公司	215.15	1年以内	15.76%	货款	非关联方
辽宁锐翔通用航空有限公司	1.08	1年以内	0.08%	货款	非关联方
	106.69	2-3年	7.82%	货款	非关联方
甘肃神龙通用航空有限公司	100.00	1年以内	7.33%	货款	非关联方
<b>合计</b>	<b>1,364.63</b>		<b>99.96%</b>		
<b>2014年12月31日</b>					
<b>往来单位</b>	<b>金额</b>	<b>账龄</b>	<b>占比</b>	<b>款项性质</b>	<b>与公司关系</b>
甘肃神龙通用航空有限公司	328.20	1年以内	19.34%	货款	非关联方
山东齐翔通用航空有限公司	54.50	1年以内	3.21%	货款	非关联方
	246.00	1-2年	14.49%	货款	非关联方
陕西宝鸡专用汽车有限公司	213.06	1年以内	12.55%	货款	非关联方
哈尔滨昊天通用航空有限公司	127.20	1年以内	7.49%	货款	非关联方
	71.80	1-2年	4.23%	货款	非关联方
山东瑞达有害生物防控有限公司	78.96	1年以内	4.65%	货款	非关联方
	118.44	1-2年	6.98%	货款	非关联方
<b>合计</b>	<b>1,238.16</b>		<b>72.94%</b>		

#### (四) 应付职工薪酬

单位：万元

项目	2015年12月31日	本期增加	本期减少	2016年8月31日
一、短期薪酬	-	122.03	108.71	13.33
(1) 工资、奖金、津贴和补贴	-	108.52	95.19	13.33
(2) 职工福利费	-	1.34	1.34	-
(3) 社会保险费	-	3.82	3.82	-
其中：医疗保险费	-	3.39	3.39	-
工伤保险费	-	0.09	0.09	-
生育保险费	-	0.35	0.35	-
(4) 住房公积金	-	8.35	8.35	-
二、离职后福利-设定提存计划	-	4.66	4.66	-
(1) 基本养老保险	-	4.42	4.42	-
(2) 失业保险费	-	0.24	0.24	-
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>126.70</b>	<b>113.37</b>	<b>13.33</b>
<b>项目</b>	<b>2014年12月31日</b>	<b>本期增加</b>	<b>本期减少</b>	<b>2015年12月31日</b>
一、短期薪酬	-	41.40	41.40	-

(1) 工资、奖金、津贴和补贴	-	39.10	39.10	-
(2) 职工福利费	-	-	-	-
(3) 社会保险费	-	2.30	2.30	-
其中：医疗保险费	-	2.03	2.03	-
工伤保险费	-	0.07	0.07	-
生育保险费	-	0.20	0.20	-
(4) 住房公积金	-	-	-	-
二、离职后福利-设定提存计划	-	2.56	2.56	-
(1) 基本养老保险	-	2.33	2.33	-
(2) 失业保险费	-	0.23	0.23	-
<b>合 计</b>	-	<b>43.96</b>	<b>43.96</b>	-
<b>项 目</b>	<b>2013年12月31日</b>	<b>本期增加</b>	<b>本期减少</b>	<b>2014年12月31日</b>
一、短期薪酬	-	26.56	26.56	-
(1) 工资、奖金、津贴和补贴	-	25.45	25.45	-
(2) 职工福利费	-	-	-	-
(3) 社会保险费	-	1.11	1.11	-
其中：医疗保险费	-	0.98	0.98	-
工伤保险费	-	0.04	0.04	-
生育保险费	-	0.10	0.10	-
(4) 住房公积金	-	-	-	-
二、离职后福利-设定提存计划	-	1.15	1.15	-
(1) 基本养老保险	-	0.98	0.98	-
(2) 失业保险费	-	0.17	0.17	-
<b>合 计</b>	-	<b>27.71</b>	<b>27.71</b>	-

2014年末、2015年末和2016年8月末，公司应付职工薪酬账面价值分别为0元、0元和13.33万元。2014年末和2015年末无余额，主要原因系公司采取当月计提当月支付的薪酬制度。2016年8月末余额为13.18万，主要原因系为满足公司业务增长的需要，2016年增加人员并改变薪酬制度，采取当月计提下月支付的模式。

截至2016年8月31日，应付职工薪酬中无属于拖欠性质的职工薪酬。

## （五）应交税费

单位：万元

税 种	2016年8月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
企业所得税	10.62	25.26	19.46
增值税	27.31	-	-
城市建设税	1.90	-	-
教育费附加	0.81	-	-
地方教育费	0.54	-	-
印花税	3.87	0.86	0.55
堤围防护费	-	-	0.70
合 计	24.66	26.12	20.71

公司应交税费主要由企业所得税、增值税等相关税费构成。

2014年末和2015年末公司留抵税额分别为212.70万元和202.87万元，以致于2014年度和2015年度公司不需要缴纳增值税及相应的营业税金及附加。

公司报告期内执行的税种、税率符合法律、法规和规范性文件的规定。

## （六）其他应付款

1、其他应付款账龄情况分分类如下：

单位：万元

项 目	2016年8月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
1年以内	0.18	1,146.60	629.64
合 计	0.18	1,146.60	629.64

2、其他应付款根据款项性质分类情况如下：

单位：万元

项 目	2016年8月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
往来款	-	1,146.60	629.64
其他	0.18		
合 计	0.18	1,146.60	629.64

3、其他应付款余额中款项金额前五名的情况：

单位：万元

2016年8月31日					
单位名称	金额	账龄	占比	款项性质	与公司关系
张明艳	0.18	1年以内	100%	其他	关联方
合 计	0.18		100%		

2015年12月31日					
往来单位	金额	账龄	占比	款项性质	与公司关系
张明艳	1,146.60	1年以内	100%	往来款	关联方
合计	1,146.60		100%		
2014年12月31日					
往来单位	金额	账龄	占比	款项性质	与公司关系
张明艳	629.64	1年以内	100%	往来款	关联方
合计	629.64		100%		

### (七) 长期应付款

单位：万元

项目	2016年8月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
大同市通航产业园专项借款	5,467.68	-	-
合计	5,467.68	-	-

2016年7月8日，公司全资子公司大同轻飞与德申通航签订了借款合同，约定德申通航向大同轻飞提供借款总金额为6,400万元，用于大同轻飞购买建设大同市通航产业园的土地、建设厂房及生产项目建设。截至2016年8月31日，大同轻飞已收到借款5,467.68万元。

## 七、报告期股东权益情况

单位：万元

股东权益	2016年8月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
实收资本或股本	2,333.00	100.00	100.00
资本公积	196.73	-	-
盈余公积	-	14.88	8.51
未分配利润	60.82	133.93	76.57
归属于母公司股东权益合计	2,590.55	248.82	185.08
少数股东权益	-	-	-
合计	2,590.55	248.82	185.08

报告期内，公司股本发生了变化，公司具体股权变化见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况”之“六、公司成立以来股本形成及其变化情况”。

报告期内，公司未实施过限制性股票或股票期权等股权激励计划。

## 八、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况

### （一）关联方关系认定标准

根据《企业会计准则第 36 号——关联方披露》和中国证券监督管理委员会第 40 号《上市公司信息披露管理办法》，公司关联方认定标准以是否存在控制、共同控制或重大影响为前提，并遵循实质重于形式的原则，即判断一方有权决定一个企业的财务和经营政策，并能据以从该企业的经营活动中获取利益，及按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和生产经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在，或对一个企业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方一起共同控制这些政策的制定，均构成关联方。关联方包括关联法人和关联自然人。

### （二）关联方及关联关系

#### 1、持股 5%以上的股东

关联方	关联关系
申定龙	实际控制人，公司董事长、总经理
张明艳	实际控制人
广州深奥投资有限公司	持股 5%以上股东，实际控制人控制的公司
广州德奥投资管理合伙企业（有限合伙）	持股 5%以上股东，实际控制人控制的公司
陕西兴正远投资发展有限公司	持股 5%以上股东

#### 2、公司参、控股子公司

公司子公司详细情况见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“十二、控股子公司或纳入其合并财务报表的其他企业的基本情况”

#### 3、公司董事、监事、高级管理人员

公司董事、监事、高级管理人员详细情况见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况”之“九、公司董事、监事及高级管理人员基本情况”。

公司董事、监事、高级管理人员	关联关系
申定龙	董事长、公司高级管理人员
张明艳	公司董事
申战平	公司董事、高级管理人员
乔伟	公司董事
宗关民	公司董事

董光禹	公司监事会主席
高丽琼	公司监事
张超	公司监事

#### 4、控股股东、实际控制人及其近亲属、持股 5%以上股东控制的其他企业

关联方	关联关系	企业状态
广州深奥投资有限公司	实际控制人申定龙和张明艳控制的企业(申定龙和张明艳夫妇直接持有 100%股权)	正常运营
广州德奥投资管理合伙企业(有限合伙)	实际控制人申定龙控制的企业(申定龙为普通合伙人,担任执行事务合伙人)	正常运营
上海敦成投资管理有限公司	持股 5%以上股东控制的企业(陕西兴正远投资发展有限公司持有 57.69%股权)	正常运营
广州市深远化工有限公司	实际控制人申定龙和张明艳控制的企业(申定龙和张明艳夫妇直接持有 100%股权)	正在办理 注销
广州市立英化工有限公司	实际控制人申定龙和张明艳控制的企业(申定龙和张明艳夫妇直接持有 100%股权)	已注销
佛山市南海雍泰电子科技有限公司	实际控制人申定龙控制的企业(申定龙直接持有 70%股权)	已注销
广州雍泰电子科技有限公司	实际控制人申定龙控制的企业(申定龙直接持有 70%股权)	已注销
山东中德轻型飞机有限公司	实际控制人申定龙和张明艳控制的企业(申定龙和张明艳夫妇直接持有 100%股权)	已注销
淮安中德轻型飞机有限公司	实际控制人申定龙控制的企业(申定龙直接持有 100%股权)	已转让

#### 5、其他关联方

关联方	关联关系
张明晔	公司实际控制人张明艳之姐姐
张晓艳	董事乔伟之妻子,陕西兴正远投资发展有限公司的股东
西安长兴置业投资有限公司	董事乔伟任执行董事兼经理
陕西易恒信典当有限公司	董事乔伟任执行董事兼经理
广州栖南石化有限公司	监事高丽琼任总经理
新疆乾合恒信能源投资开发有限公司	陕西兴正远投资发展有限公司持股 20%
陕西天启置业有限公司	董事乔伟持股 49%
北京模卡互动科技有限公司	董事乔伟持股 17%,任职总经理
陕西佳鑫伟业实业发展有限责任公司	董事乔伟持股 15%

### （三）关联交易

本公司具有独立、完整的采购、销售体系，对控股股东及其他关联方不存在依赖。关联交易事项公平、合理，定价公允，不存在损害公司及其他股东利益的情况。

#### 1、经常性关联交易

##### （1）购销商品、提供和接受劳务的关联交易

关联方	金额（万元）		
	2016年1-8月	2015年	2014年
采购商品、接受劳务			
山东中德	-	873.59	-
合计	-	873.59	-

2015年7月，公司与山东中德签订了《购销合同》，因为2015年山东中德准备注销，因此在考虑售价减去销售费用的基础上将库存飞机销售给公司，销售毛利率约为10%，价格公允。

公司与关联方山东中德之间存在经常性关联交易，2015年采购交易金额为873.59万元，2016年1-8月未有发生经常性关联交易。报告期内，公司发生的上述经常性关联交易不具有持续性，不会对公司的正常运营产生持续性的影响。

山东中德已于2016年7月注销完成，在注销期间已经停止一切业务，没有与公司发生相关业务。

#### 2、关联方应收应付款项

项目名称	关联方	款项性质	金额(万元)		
			2016年8月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
其他应付款	张明艳	借款	-	1,146.60	629.64
应付账款	山东中德	货款	-	1.42	-
合计			-	1,148.02	629.64

报告期初至申报审查期间，公司不存在控股股东、实际控制人及其关联方占用公司资金的情形，公司符合《全国中小企业股份转让系统股票挂牌条件适用基本标准指引(试行)》中“三、公司治理机制健全，合法规范经营、(三)公司报告期内不应存在股东包括控股股东、实际控制人及其关联方占用公司资金、

资产或其他资源的情形。如有,应在申请挂牌前予以归还或规范。”的规定,符合挂牌条件。

#### **(四) 关联交易定价方法及公允性**

公司的日常关联交易,是根据企业实际发展需要以及日常经营业务的需要而发生的,公司在进行关联交易时遵循了公平、合理、规范的原则。

公司在与关联方进行日常经营相关的关联交易时,交易价格按照市场规律和相关行业政策制订,以市场同类交易标的的价格为依据。根据不同的日常关联交易内容,公司将与关联方签署具体交易协议,详细约定交易价格、交易内容、交易时间等交易事项。

#### **(五) 关联交易对公司财务状况和经营成果的影响**

报告期,公司发生的关联交易金额较小,对公司财务状况和经营成果未造成较大影响,且公司与关联方发生的关联交易均采用市场价格、评估价格等进行结算,不存在损害本公司及股东合法权益的情况。

#### **(六) 关联交易决策程序执行情况**

报告期内,公司与关联方之间存在资金往来,有限公司章程未对关联交易作出约定,也无相关的关联交易决策管理制度进行规范。股份公司设立后,针对日常经营中所存在的关联交易情况,公司制定了《关联交易决策管理办法》,具体规定了关联交易的决策程序,公司管理层将继续严格按照《公司章程》和《关联交易决策管理办法》的规定,在未来的关联交易实践中履行相关的董事会或股东大会审批程序。

公司关于关联交易的内部管理制度具体如下:

##### **1、《公司章程》的相关规定**

第三十八条 公司的控股股东、实际控制人员不得利用各种方式损害公司和其他股东的合法利益。控股股东及实际控制人违反相关法律、法规及章程规定,给公司及其他股东造成损失的,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社会公众股股东负有诚信义务。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。

第七十七条 股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

第一百〇七条 董事会应当确定公司发生对外投资(含委托理财、委托贷款、对子公司投资等)、购买或者出售资产、提供财务资助、提供担保、租入或者租出资产、签订管理方面的合同(含委托经营、受托经营等)、赠与或者受赠资产、债权或者债务重组、研究与开发项目的转移、签订许可协议、日常性关联交易等交易事项的权限，建立严格的审查和决策程序；重大投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审，并报股东大会批准。

董事会享有下列决策权限：

(一) 交易涉及的资产总额占公司最近一期经审计总资产的 30%以下，该交易涉及的资产总额同时存在账面值和评估值的，以较高者作为计算数据；

(二) 交易标的(如股权)在最近一个会计年度相关的营业收入占公司最近一个会计年度经审计营业收入的 30%以下，且绝对金额不超过 1000 万元；

(三) 交易标的(如股权)在最近一个会计年度相关的净利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 30%以下，且绝对金额不超过 1000 万元；

(四) 交易的成交金额(含承担债务和费用)占公司最近一期经审计净资产的 30%以下，且绝对金额不超过 1000 万元；

(五) 交易产生的利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 30%以上，且绝对金额不超过 1000 万元。

(六) 公司与其关联人达成的关联交易总额超过 100 万元(不含 100 万元)但尚未达到 300 万元且未达到公司最近经审计净资产值的 10%的，由公司董事会作出决议；公司与关联人达成的关联交易总额在 100 万元以下(含 100 万元)的，由公司总经理批准决定。

(七) 股东大会授予的其他投资、决策权限。

2、《关联交易决策管理办法》的相关规定

第九条 关联交易的决策权限：

(一) 公司与其关联人达成的关联交易总额高于 300 万元（不含 300 万元）或公司最近经审计净资产值的 10% 以上的，必须向董事会报告，由公司董事会作出决议后提交公司股东大会审议，该关联交易在获得公司股东大会批准后实施。

任何与该关联交易有利益关系的关联人在股东大会上应当放弃对该议案的投票权。关联股东有特殊情况无法回避时，在公司征得有权部门同意后，可以参加表决，公司应当在股东大会决议中对此作出详细说明；

(二) 公司与其关联人达成的关联交易总额超过 100 万元（不含 100 万元）但尚未达到 300 万元且未达到公司最近经审计净资产值的 10% 的，由公司董事会作出决议；

(三) 公司与关联人达成的关联交易总额在 100 万元以下（含 100 万元）的，由公司总经理批准决定。

(四) 除日常性关联交易之外的其他关联交易，由股东大会审议。

第十条 董事会在审查有关关联交易的合理性时，应当考虑以下因素：

(一) 如该项关联交易属于向关联方采购或销售商品的，则必须调查该交易对公司是否有利。当公司向关联方购买或销售产品可降低公司生产、采购或销售成本的，董事会应确认该项关联交易存在具有合理性；

(二) 如该项关联交易属于提供或接受劳务、代理、租赁、抵押和担保、管理、研究和开发、许可等项目，则公司必须取得或要求关联方提供确定交易价格的合法、有效的依据，作为签订该项关联交易的价格依据。

第十一条 公司董事会就关联交易表决时，有利害关系的当事人属下列情形的，不得参与表决：

(一) 与董事个人利益有关的关联交易；

(二) 董事个人在关联企业任职或对关联企业有控股权的，该等企业与公司的关联交易；

(三) 按照法律法规和公司章程规定应当回避。

第十二条 根据本制度批准实施的关联交易，公司关联人在公司签署涉及关联交易的协议时，应当采取必要的回避措施：

(一) 任何个人只能代表一方签署协议；

(二) 关联人不得以任何方式干预公司的决定。

公司持股 5%以上的股东、董事、监事、高级管理人员出具《关于规范关联交易的承诺函》，承诺将尽可能减少与股份公司间的关联交易，对于无法避免的关联交易，将严格按照《公司法》、《公司章程》及《关联交易决策管理办法》等规定，履行相应的决策程序。

## 九、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) 或有事项

公司截至 2016 年 8 月 31 日无需要披露的其他重大或有事项。

### (二) 承诺事项

公司截至 2016 年 8 月 31 日无重大承诺事项。

### (三) 资产负债表日后事项

公司于 2017 年 1 月 23 日召开第一届董事会第四次会议，审议通过了《关于补充确认 2016 年购买保本理财产品的议案》、《关于公司 2017 年购买保本理财产品的议案》、《关于子公司 2017 年购买保本理财产品的议案》，2017 年 2 月 8 日公司临时股东大会审议并通过上述议案。公司 2016 年用闲置资金购买保本理财产品，金额为 5,000 万元；2017 年用闲置资金购买保本理财产品，总金额不超过 5,000 万元；子公司大同轻飞 2017 年用闲置资金购买保本理财产品，总金额不超过 1,000 万元。

### (四) 其他重要事项

公司截至 2016 年 8 月 31 日无其他重要事项。

## 十、公司设立以来的资产评估情况

公司委托广东京华资产评估房地产土地估价有限公司对有限公司拟整体变更为股份公司涉及的企业净资产在评估基准日的市场价值进行了评估，评估基准日为 2016 年 4 月 30 日，并出具了粤京资评报字（2016）第 200 号资产评估报告书用于公司整体变更。

根据该资产评估报告，此次评估主要采用资产基础评估法，评估对象为公司

于评估基准日的公司股东全部权益价值，截至2016年4月30日止公司经评估后，公司总资产账面价值为3,198.70万元，评估值为3,317.54万元。负债账面价值为668.97万元，评估值为668.97万元，无增减值变化。净资产账面价值为2,529.73万元，评估值为2,648.56万元，评估增值118.83万元，增值率为4.70%。

广东京华资产评估房地产土地估价有限公司不具有证券期货相关业务评估资质，公司已经聘请具有证券期货相关业务评估资质的中铭国际资产评估(北京)有限责任公司对改制的评估报告进行复核，并于2016年11月30日出具中铭评咨字[2016]第3005号《广州中德轻型飞机股份有限公司委托的为股份制改制项目涉及的广州中德轻型飞机有限公司企业净资产价值“粤京资评报字(2016)第200号”资产评估报告复核报告》。

复核报告的复核结论为：原报告的格式符合资产评估报告的基本规范；评估机构履行了必要的程序；评估范围符合经济行为的要求，评估基准日选择恰当，与评估目的实现日接近；评估方法选择基本合理，评估过程步骤基本符合资产评估规范的要求，评估价值基本合理。

## 十一、股利分配政策和最近两年分配及实施情况

### (一) 股利分配政策

根据《公司法》及《公司章程》，公司的股利分配政策如下：

- 1、弥补以前年度亏损；
- 2、提取法定公积金10%。法定公积金按税后利润的10%提取，法定公积金累计额为注册资本50%以上的，可不再提取。公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损；
- 3、提取任意盈余公积（提取比例由股东大会决定）；
- 4、分配股利（依据《公司章程》，按照股东持有的股份比例分配）。

### (二) 最近两年及一期股利分配情况

报告期内公司尚未进行过股利分配。

## 十二、控股子公司或纳入其合并财务报表的其他企业的基本情况

### (一) 公司全资子公司——大同轻飞

#### 1、基本情况

详见“第一节 公司基本情况”之“四、公司股东及股权变动情况”之“(二) 公司子公司情况”之“1、公司全资子公司——大同轻飞”。

#### 2、合并情况

公司报告期内将大同轻飞作为子公司纳入合并范围。公司将对大同轻飞的投资做为长期股权投资，母公司报表采用成本法核算。

#### 3、主要财务数据

大同轻飞于 2016 年 4 月 6 日由广州中德投资设立，注册资本 5000 万元。

单位：万元

项 目	2016 年 8 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
资产总额	10,464.44	-	-
净资产总额	4,993.37	-	-
营业收入	-	-	-
净利润	-6.63	-	-

### (二) 公司全资孙公司——大同无人机

#### 1、基本情况

详见“第一节 公司基本情况”之“四、公司股东及股权变动情况”之“(二) 公司子公司情况”之“2、公司全资孙公司——大同无人机”。2016 年 5 月，大同无人机由中德飞机全资子公司变更为全资孙公司。

#### 2、合并情况

公司报告期内将大同无人机作为子公司纳入合并范围。公司将对大同无人机的投资做为长期股权投资，母公司报表采用成本法核算。

#### 3、主要财务数据

大同无人机于 2016 年 4 月 6 日由广州中德投资设立，注册资本 1000 万元。

单位：万元

项 目	2016年8月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
资产总额	999.61	-	-
净资产总额	999.11	-	-
营业收入	-	-	-
净利润	-0.89	-	-

### (三) 公司全资孙公司——大同旋翼机

#### 1、基本情况

详见“第一节 公司基本情况”之“四、公司股东及股权变动情况”之“(二) 公司子公司情况”之“3、公司全资孙公司——大同旋翼机”。2016年5月，大同旋翼机由中德飞机全资子公司变更为全资孙公司。

#### 2、合并情况

公司报告期内将大同旋翼机作为子公司纳入合并范围。公司将对大同旋翼机的投资做为长期股权投资，母公司报表采用成本法核算。

#### 3、主要财务数据

大同旋翼机于2016年4月6日由广州中德投资设立，注册资本1000万元。

单位：万元

项 目	2016年8月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
资产总额	999.61	-	-
净资产总额	999.11	-	-
营业收入	-	-	-
净利润	-0.89	-	-

## 十三、风险因素及评估

### (一) 公司规模较小的风险

公司2014年、2015年和2016年1-8月营业收入分别为1,565.56万元、1,618.55万元和2,046.96万元，净利润分别为81.61万元、63.74万元和108.73万元。报告期内公司营业收入虽然呈现不断增长的趋势，但公司规模仍相对较小，随着行业竞争的加剧以及公司发展的需求，对公司规模的要求也在不断的提高，规模较小将是当前制约公司的不利因素，可能影响公司抵御市场风险的能力，在经营过程中如果出现决策失误，会对公司生存发展造成重大不利影响。

针对上述风险，公司的风险管理措施如下：一方面，公司会积极开拓市场，增加项目，扩大营业收入；另一方面，公司积极拓展融资渠道，增加公司的资金实力和抵御市场风险的能力。尽管如此，公司仍存在规模较小的风险。

## （二）对供应商依赖的风险

报告期内，公司前五大供应商采购占总采购额 100%，供应商集中度较高。目前公司销售产品主要从国外进口，如果国外供应商不能及时供货保证供应或终止合作提高供应价格，将对公司生产经营产生不利影响。；

轻型飞机在中国市场刚刚起步，市场基础薄弱，需要代理商协助厂家与行业主管部门进行日常沟通，进行市场推广，开发潜在客户，因此，供应商对公司在国内市场已经有较稳定的客户，供应商需通过公司开拓中国市场，对公司的市场推广能力非常依赖，公司与供应商已经形成相互依赖的关系。

针对上述风险，公司的应对风险管理措施如下：

1、在保持与现有供应商良好合作关系的前提下，公司将进一步优化供应商结构，积极寻找新的飞机制造商，以丰富公司所经销飞机的品牌与种类；

2、面对日益增长的国内需求，公司 2016 年 4 月在大同成立了子公司，主要从事轻型运动飞机的研发、生产和销售。公司已经购买了 German Light Aircraft Ltd. 和 Trixy Aviation Ltd. 的专有技术，在大同市着手购买土地，建设厂房，，公司现正规划将部分机型的生产引入国内，实现国内制造并销售。2016 年 9 月 23 日，中国民用航空局已经受理了 Trixy 旋翼机的 VTC 受理申请，通过后还需大同生产基地获得 PC 认证，可进行生产制造。

## （三）存货占总资产比重较高的风险

公司 2014 年末、2015 年末和 2016 年 8 月 31 日，存货账面价值分别为 1,721.05 万元、2,257.00 万元和 891.31 万元，占总资产的比重为 66.21%、72.45% 和 9.19%，2014 年和 2015 年占总资产比重较高。若未来发生行业政策与标准、市场环境、新产品替代等变化，可能会造成公司存货积压、减值的风险。

公司根据客户需求和经验评估，制定科学合理的采购计划、控制最优库存量，降低存货对资金的占用，提高资金的使用效率。尽管如此，仍然存在公司存货积压、减值的风险。

#### （四）汇率风险

公司的产品主要从德国以及欧洲其他国家进行采购，采购以欧元结算。公司先向客户收取预收款，再向供应商付款，在此期间一旦出现人民币对欧元贬值，会导致公司汇兑损益。

公司 2014 年、2015 年、2016 年 1-8 月汇兑损益分别为 6.75 万元、2.54 万元、-12.38 万元。由于采购周期较短，且英国脱欧、欧洲经济疲软等因素导致欧元走势持续较弱，所以出现汇兑损失较小。尽管如此，公司依然存在汇率波动依然可能对公司的盈利产生不利影响风险。

#### （五）公司管理的风险

公司的经营模式将从轻型飞机销售向上游延伸至贸易转向制造环节，公司未来将面临劳动力成本上升、原材料价格上涨、技术开发能力不足等风险。如果公司管理层素质及管理水平不能适应公司经营模式延伸到制造环节转变的需要，组织模式和管理制度未能随着公司规模扩大而及时调整、完善，将影响进而削弱公司的市场竞争力。

公司将加大对人力、研发、设计、制造、营销、售后等环节的投入，完善公司内部管理，增强公司的市场竞争力。尽管如此，公司仍存在经营模式转变的管理风险。

#### （六）借款偿付的风险

公司全资子公司大同轻飞向德申通航借款 6400 万元，借款金额较大，公司偿付压力大，如后期公司经营不佳，或者通航产业园项目经营不善，达不到预期，可能出现导致公司无法偿还该借款的风险。

公司借款主要用于公司购买建设大同市通航产业园的土地、建设厂房及生产项目建设，资金投入后将形成变现能力较强的土地、厂房等固定资产，公司可通过抵押贷款、出售资产等方式筹集资金，偿还借款；公司在资本市场挂牌后，可以通过资本市场融资，降低偿债风险。轻型飞机在中国刚刚起步，有广阔的市场空间和良好的发展前景。公司已购买了几款轻型飞机制造的专有技术，进军飞机制造领域，公司不断向上延伸产业链条，有助于提升利润空间，消除偿债风险。尽管如此，公司仍然存在借款偿付的风险。

## （七）通航产业园项目失败风险

公司及下属子公司计划在山西省大同市建设大同通航产业园，产业园集通用航空器研发与制造、飞行培训、飞行器展销和飞行体能训练于一体，公司的市场竞争力将得到很大的提升，但由于公司对生产领域不熟悉、公司可能无法完成预期投入、以及市场对新研发产品的接受程序等各方面的影响，可能导致通航产业园项目的发展达不到预期效果而失败的风险。

公司建设通航产业园具有一定的优势：第一，公司在轻型运动飞机销售行业中积累了丰富的经验，掌握了一定的客户资源；第二，公司向国外厂家购买了轻型飞机制造的专有技术，公司可根据成熟的技术自行制造轻型飞机；第三，德申通航向大同轻飞借款 6400 万元用于通航产业园项目建设。虽然公司具有上述优势，但仍存在项目失败的风险。

## （八）公司实际控制人不当控制风险

公司共同实际控制人申定龙和张明艳为夫妻关系，两人直接和间接合计控制了公司 91% 的表决权，同时，申定龙在公司担任法定代表人、董事长兼总经理，实际控制公司的经营管理活动，对公司股东大会决策、董事会决策、重大事项决策、经营管理、人事任免等均有重大影响。虽然股份公司按照《公司法》等法律法规以及《公司章程》的要求，建立了“三会”议事规则以及关联交易、重大投资、对外担保等决策管理制度，内控体系正在逐步完善。但若实际控制人凭借其控股地位，通过不当行使表决权等方式作出不利于公司或小股东的决策，则会产生实际控制人不当控制的风险。

目前，公司采取了下列措施避免实际控制人不当控制：1、明确公司董事会、监事会、管理层的责、权和利的分配；2、完善信息披露制度，特别是财务信息的及时、公允披露；3、选择具有公信力的外部审计、会计以及律师等中介机构；4、完善对外担保制度，防止过度担保行为的发生；5、完善关联交易管理制度，防止非公允关联交易、内部交易的出现。

## （九）公司治理风险

有限公司阶段，公司股东会、执行董事、监事制度的建立和运行存在不规范的情况。公司于 2016 年 6 月整体变更为股份有限公司，建立、健全了法人治理

结构及相应的议事规则，并制定了《重大投资决策管理办法》、《关联交易决策管理办法》、《对外担保决策制度》等企业发展所需的内部控制体系制度，但由于股份公司成立的时间较短，对相关制度的完全理解和全面执行将有个过程，公司治理水平有待进一步提高和完善。

## （十）政策变化的风险

近年来，政府陆续出台了通航产业的鼓励政策。目前我国正在积极推进空域改革试点工作，2016年5月17日，国务院发布了《关于促进通用航空业发展的指导意见》（国办发[2016]38号），提出通用航空业发展的目标是，到2020年建成500个以上通用机场，通用航空器达到5000架以上，年飞行量200万小时以上，通用航空业经济规模超过1万亿元，初步形成安全、有序、协调的发展格局。

国家对通航产业的鼓励政策会促进产业的快速发展，但是政策出台后的执行力度、配套政策完善程度以及政策的变化，对行业发展有一定的影响，对公司的业务发展和经营成果带来不确定性。



## 二、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。

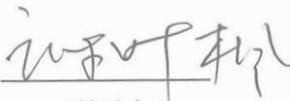
项目小组成员：

  
李成龙

  
刘新鹏

  
谢叶枫

项目负责人：

  
谢叶枫

法定代表人或授权代表签字：





## 授权委托书

本人李刚（身份证号：612102197212210671）系开源证券股份有限公司法定代表人 and 全国股转系统推荐业务分管高管。现授权开源证券股份有限公司总经理陶娟（身份证号：610102196303301249）代表本人签署公司股转推荐业务、投资银行业务（包括但不限于股权类、债券类、财务顾问类）合同、相关申报文件及办理相关事宜。在授权期间内，本人承认上述签字的法律效力。

授权期间：2017年1月17日至2017年12月31日。

特此授权。



授权人（签字）：

2017年1月17日

### 三、律师事务所声明

本机构及经办人员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。本机构及经办人员对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的专业报告的内容无异议，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。

律师事务所负责人： 张琚

张琚

经办律师签名： 王宇

王宇

严紫君

严紫君



#### 四、会计师事务所声明

本机构及经办人员已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的审计报告无矛盾之处。本机构及经办人员对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的专业报告的内容无异议，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：   
刘火旺

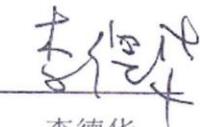
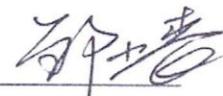
  
姚静

会计师事务所负责人：   
蒋洪峰

广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）  
2017年2月14日  
\*

## 五、资产评估机构声明

本机构及经办人员已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的资产评估报告书无矛盾之处。本机构及经办人员对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的专业报告的内容无异议，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，并根据评估准则对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办评估师：    
李德华 邹小春

评估机构负责人：   
张学东

广东京华资产评估房地产土地估价有限公司

2017 年 2 月 14 日



## 六、资产评估机构声明（评估复核）

本公司及签字注册资产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资产评估复核报告无矛盾之处。本公司及签字注册资产评估师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的资产评估复核报告的内容无异议，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。

经办评估师：



周霁



范洪法

评估机构负责人：



黄世新

中铭国际资产评估（北京）有限责任公司

2017年2月14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) 其他与公开转让有关的重要文件。