西安航空动力股份有限公司非公开发行股票预案

二零零九年五月发行人声明

西安航空动力股份有限公司及董事会全体成员保证本预案内容真实、准确、完整，并确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

本预案是本公司董事会对本次非公开发行股票的说明，任何与之相反的声明均属不实陈述。

中国证券监督管理委员会、其他政府部门对本次非公开发行股票所做的任何决定或意见，均不表明其对本发行人股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或保证。

本次非公开发行股票完成后，公司经营与收益的变化，由本公司自行负责；因本次非公开发行股票引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者如有任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

本预案所述本次非公开发行股票相关事项的生效和完成尚待取得有关审批机关的批准或核准。

重要提示

1、西安航空动力股份有限公司(以下简称“本公司”、“航空动力”)非公开发行股票相关事项已经获得五届董事会第二十三次会议审议通过。

2、本公司本次非公开发行的定价基准日为公司第五届董事会第二十三次会议决议公告日，发行价格不低于定价基准日前二十个交易日股票交易均价的90%。具体发行价格将在取得发行核准批文后，由本公司董事会根据股东大会的授权，根据有关法律、行政法规及其他规范性文件的规定及市场情况，并根据发行对象申购报价的情况，遵照价格优先原则，与本次发行的保荐机构(主承销商)协商确定。

如本公司股票在本次发行定价基准日至发行日期间发生除权、除息事项，发行底价将作出相应调整。

3、本次非公开发行股票数量不超过12,000万股，若本公司股票在定价基准日至发行日期间发生除权、除息事项，本次发行数量将作出相应调整。在上述范围内，具体数量由董事会提请股东大会授权董事会与保荐机构(主承销商)协商确定。

本次非公开发行股票的发行对象数量不超过10家(不包括控股股东西安航空发动机(集团)有限公司)，其所认购的本次发行的股份自发行完成后12个月内不得转让。

4、此次非公开发行股票募集资金净额不超过20亿元人民币。

5、根据有关法律法规的规定，本次非公开发行股票方案尚需获得本公司2009年第二次临时股东大会的批准和相关政府部门的同意、许可或批准，包括但不限于中国证监会的核准。

释 义

除非文义另有所指，下列简称具有以下含义：

航空动力、本公司	指	西安航空动力股份有限公司
董事会	指	本公司董事会
中航工业	指	中国航空工业集团公司
西航集团	指	西安航空发动机(集团)有限公司
西安莱特	指	西安西航集团莱特航空制造技术有限公司
本预案	指	西安航空动力股份有限公司非公开发行股票的预案
本次发行	指	本次非公开发行不超过12,000万股股票的行为
募集资金	指	本次发行所募集的资金
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
元、万元	指	人民币元、人民币万元

第一节 本次非公开发行股票方案概要

一、发行人基本情况

公司名称	:	西安航空动力股份有限公司
法定代表人	:	蔡毅
注册资本	:	442,336,618元
注册地址	:	西安市 未央区 徐家湾
股票简称	:	航空动力
股票代码	:	600893
股票上市地	:	上海证券交易所

本公司前身为吉林华润生化股份有限公司(以下简称“吉生化”)，主要从事玉米深加工业务。经国务院国有资产监督管理委员会、国防科学技术工业委员会、商务部及中国证监会等部门的批准，西航集团在2008年9月完成对吉生化的收购与资产重组，并更名为西安航空动力股份有限公司。

西航集团是我国大型航空发动机研制生产基地，在航空发动机以及零部件制造、非航空民品制造等业务领域具有领先优势，曾研制生产了我国第一台大推力涡轮喷气发动机、第一台涡轮风扇发动机、第一台舰用燃气轮机燃气发生器，承担过航空、航天、核工业等多项尖端科研试制任务。其前身为国营红旗机械厂，成立于1958 年8月1日，是国家“一五”期间156 项重点建设项目之一。

通过此次重组，吉生化出售了其全部资产，西航集团向吉生化注入以航空发动机(含衍生产品)批量制造、航空发动机零部件外贸转包生产、非航空产品生产为核心业务的经营资产，将吉生化打造成为西航集团的航空发动机业务发展及资本运作平台。

重组完成后，本公司主营业务从玉米深加工转为航空发动机(含衍生产品)批量制造、航空发动机零部件外贸转包生产及非航空产品制造业务，成为我国大中型航空发动机及零部件研制生产基地、航空发动机零部件外贸转包生产基地，同时，本公司以航空产品生产为基础，充分利用航空制造技术、非航空产品也得到大力发展。通过该次资产重组，本公司资产质量、持续经营能力有了全面提高，增强了公司的盈利能力和市场竞争能力。

二、本次非公开发行股票的背景和目的

1、本次非公开发行股票的背景

航空发动机是飞机的心脏，对于飞机的综合性能起着决定性的作用。国产第三代发动机对于我国现役的第三代飞机，以及我国航空事业的健康发展和国防建设有着十分重大的意义。本公司作为我国大中型航空发动机研制生产制造基地，全面参与了第三代航空发动机的研制生产工作，具备完备的第三代航空发动机零部件的生产制造技术与水平。为了满足第三代航空发动机的需求，本公司计划针对第三代航空发动机扩大生产能力项目进行技术改造，通过更新增添生产设备，充分利用现有设备的生产能力，通过完善生产体系以提高生产能力，保证第三代航空发动机生产的均衡有稳定。

燃气轮机是一种先进的动力装置，是未来我国水面舰船的主动力，同时还广泛应用于以天然气为燃料的联合循环电站、调峰电站、移动式电站、输气管道的泵站等。我国新世纪四大工程中“西气东输”、“西电东送”、“南水北调”等三大工程均与燃气轮机有关，同时我国舰船制造业的健康快速发展对燃气轮机提出更多需求，我国已成为世界最大的燃气轮机潜在市场。目前，国内应用的燃气轮机绝大多数为进口机组，燃气轮机属于重大核心装备，如果长期依赖进口，在关键技术上受制于人，不利于我国燃气轮机动力产业及相关产业的健康、快速发展。本公司依托本身具有的先进航空发动机制造技术，已经顺利完成了30兆瓦级燃气轮机燃气发生器国产化研制工作，基本具备了30兆瓦级燃气轮机的生产能力建设条件，30兆瓦级燃气轮机的投产，将极大改善我国依靠进口的不利局面，促进我国石油、造船业的发展。

虽然美国次贷危机引发的金融危机目前对世界航空市场带来了明显的影响，但是，国际民用航空业仍然保持长期向好的发展势头。在此形势之下，世界主要航空发动机制造商为了降低成本、将更多资源投入新一代航空发动机的研发和生产，以期在同技术相对成熟且生产成本低的地区转移产品生产的步伐，航空发动机生产的国际化分工势头明显，使航空发动机零部件转包市场也不断扩大，同时也刺激参与者扩大生产规模、更新生产设备、提高生产技术，以满足生产新型航空发动机产品的需要，适应多品种、多规模的外贸转包生产订单的要求。

斯特林太阳能发动机是太阳能热发电系统的核心装置，其技术特点与燃气涡轮发动机接近，本公司自2005年起开始研制主要部件及零件，2006年开始整机研制，积累了宝贵的专业知识和研制经验，为整机生产提供了重要保障。太阳能热发电是太阳能发电的两种主要形式之一，另一种为太阳光伏发电。太阳能热发电以其高转换率、无污染、规模化的特点，其应用前景优于当前普遍应用的光伏发电模式，目前我国已在南京、北京建立了小规模示范站，国际上也开始商业化运作。太阳能热发电主要使用太阳直射辐射资源，我国直射辐射资源丰富，在我国沙漠和戈壁地区中有条件发展太阳能的地区面积约有30万平方公里，如利用太阳能热发电技术，按其转换效率计算，仅需要在7万平方公里上建立电站即可满足我国2004年全年的电能消费。

因斯特林太阳能发动机工作环境处于高温、高压状态，对整机设计、材料、生产工艺及装配有很高要求，核心技术不易被简单模仿，有技术优势，该项目是一项极具发展潜力的高新技术项目。

(3)投资总额及融资安排

本项目投资11,000万元，拟以募集资金投资9,700万元。

(4)经济效益分析

本公司计划总结示范项目经验的基础上，进行斯特林太阳能发动机的批量生产，建设时间预计为2年时间，后期规划生产规模为年产斯特林太阳能发动机5000台。在完成批量生产建设后，预计税后内部收益率约为30.28%，投资回收期(所得税前)为5.21年(含建设期)，盈亏平衡点为41.19%，有一定的抗风险能力。

(5)结论

本项目的实施，将推动我国太阳能热发电领域的技术发展，弥补我国在兆瓦级太阳能热发电领域的空白。以斯特林太阳能发动机为核心技术的太阳能热发电技术的广泛应用，可节约大量常规能源，具有良好的环境友好性和经济效益。

5、补充流动资金

航空发动机及零部件的生产具有规模、资源占用量大的特点。为能快速满足客户的紧急要求，需要生产部分备份产品作为缓存库存，加之配套成辅件中的大型锻造件的订货周期长，且需要有较长时间存放以消除加工应力，因此本公司存在存放水平较高、资产周转速度较慢的现象。随着本公司近年来生产任务的不断增加，相应造成存货水平增长较快，给本公司造成了一定的流动资金压力，负债规模也相应扩大。

按本公司母公司财务报表口径统计，截至2008年12月31日及2009年3月31日，本公司的资产负债率分别为72.95和72.83%，流动负债均占当期负债总额的75%，较高的资产负债率及较高的流动负债，一方面限制了本公司借助银行信贷继续融资的规模，同时也给本公司在生产经营中的资金使用带来较大压力及对公司经营业绩的侵蚀，因此本公司拟将本次非公开发行股票募集资金中约4.4亿元用于补充流动资金，使本公司的资产负债率接近于制造业平均水平，减轻公司财务负担、优化财务结构，同时提高资产质量和经营效益。

三、本次非公开发行对公司经营管理和财务状况的影响

1、本次非公开发行对公司经营管理的影响

本次非公开发行所募集的资金，将用于第三代航空发动机的生产制造、航空发动机零部件的外贸转包生产及创新项目的建设。本次募集资金投资项目建成和投产后，本公司的生产能力、业务规模、技术水平及生产效率都有望得到进一步的提升，本公司的核心竞争力将进一步增强。

本公司在航空发动机零部件生产、燃气轮机制造等国家重点投资领域处于国内技术领先优势地位。本次募集资金投资项目将紧密本公司在相关领域的优势，提高本公司主营业务的生产能力，有助于加强本公司在相关领域的竞争优势，提升本公司的技术研发实力和自主创新能力，增强公司抵御风险能力，对实现本公司长期可持续发展具有重要的战略意义。

2、本次非公开发行对公司财务状况的影响

(1)降低公司资产负债率，提高公司抵御风险能力

按本公司母公司财务报表口径统计，截至2008年12月31日及2009年3月31日，本公司的资产负债率分别为72.95和72.83%，流动负债均占当期负债总额的75%。按本次非公开发行股票募集资金净额上限计算，本次非公开发行完成后，本公司资产负债率将有明显下降，可改善财务结构，提高公司资产流动性及偿债能力，降低财务风险，为今后业务的发展提高融资能力。

(2)提升公司的营业收入与盈利能力

本次非公开发行所募集的资金，将用于本公司具有核心竞争力的主营业务建设项目。本次募集资金投资项目达产后，本公司航空发动机零部件生产能力扩大到年产4,800套水平，形成年产20台QC280QD280燃气轮机的生产能力，新增外贸转包生产能力8,000万美元年，具备斯特林太阳能发动机批量生产能力基础，本公司营业收入将有大幅提高，使本公司业务规模、技术水平得到进一步的提升，核心竞争力将进一步增强。随着本公司生产能力的提高、技术实力的增强和在优势领域竞争能力的加强，将保证公司生产经营整体的盈利能力持续稳定增长。

本次非公开发行完成后，本公司资产负债率降低、盈利能力提高，竞争能力有效提升，长远发展能力将大大增强。

四、本次募集资金投资项目涉及的报批事项

1、有关项目立项的报批事项

本次募集资金投资项目已获得有关部门备案，具体情况如下：

(1)航空发动机零部件生产能力建设项目已经陕西省发展和改革委员会陕发改动员[2009]438号文件《关于航空发动机零部件生产能力建设项目(含装备)的通知》备案；

(2)航空零部件转包生产线技术改造项目已经陕西省发展和改革委员会陕发改动员[2008]1437号文件《关于航空零部件转包生产线技术改造项目(含装备)的通知》备案。

该项目原由西航集团承担，鉴于西航集团完成对吉生化的收购与重组，其主业资产已转入吉生化，因此项目主体由西航集团变更为本公司。该次变更由陕西省发展和改革委员会陕发改动员[2009]109号文件《关于变更航空零部件转包生产线技术改造项目投资主体的函》批复；

(3)QC280/QD280燃气轮机生产能力建设项目已经陕西省发展和改革委员会陕发改动员 [2009]439号文件《关于QC280/QD280燃气轮机生产能力建设项目装备的通知》备案；

(4)斯特林太阳能发动机生产及示范工程项目已经陕西省发展和改革委员会陕发改动员 [2009]615号文件《关于斯特林太阳能发动机生产及示范工程项目装备的通知》备案。

2、有关项目环保审批报批事项

(1)航空发动机零部件生产能力建设项目的环评批复正在办理过程中；

(2)航空零部件转包生产线技术改造项目环境影响报告表已经西安市环境保护局市环批复[2008]193号文件《西安市环境保护局关于航空零部件转包生产线技术改造项目环境影响报告表(四三〇厂部分)的批复》及环批复[2008]194号文件《西安市环境保护局关于航空零部件转包生产线技术改造项目环境影响报告表(装移公司部分)的批复》予以批复。

(3)QC280/QD280燃气轮机生产能力建设项目的环评批复正在办理过程中；

(4)斯特林太阳能发动机生产及示范工程项目的环评批复正在办理过程中；

3、有关项目土地的报批事项

本次募集资金投资项目全部在本公司及西安莱特公司自有土地上建设，不涉及新征用地。

综上所述，本次募集资金投资项目围绕公司主营业务，符合国家的产业政策，符合中国航空工业集团长期发展规划，符合企业自身发展的需要，具有较强的盈利能力和较好的发展前景，将进一步壮大公司的规模和实力，增强公司的竞争力，促进公司的持续发展，为公司提升核心竞争力打下坚实基础，符合公司及公司全体股东的利益。

第三节 董事会关于本次非公开发行对公司影响的讨论和分析

一、本次非公开发行股票对公司的影响

1、本次非公开发行所募集的资金，将用于本公司主营业务的发展，项目完成后，本公司的生产能力、业务规模、技术水平都有望得到进一步的提升，核心竞争力将进一步增强。

本次发行完成后，本公司的主营业务不发生变化，不影响本公司的业务结构。

2、本次发行完成后，本公司将对公司章程中关于公司注册资本、股本结构及与本次发行相关的事项进行调整。

3、本次非公开发行股票数量为不超过12,000万股，按发行上限计算，本公司非公开发行完成前后，本公司股本结构如下表：

	发行前	发行后
总股本	442,336,618股	562,336,618股
其中：西航集团持股数量	289,921,065股	289,921,065股
西航集团持股比例	65.54%	51.56%

注：西安航空发动机(集团)有限公司重组S吉生化股改时，安排股份对价后实际持有股份为290,210,794股，占65.61%股权，为其他暂不流通股股东垫付股改对价289,729股后，现实际持有289,921,065股，占股比例为65.54%。

本次发行完成后，本公司控股股东仍为西航集团，实际控制人未发生变化。

4、本次非公开发行不涉及公司高管人员的重大调整。

二、本次发行后上市公司财务状况、盈利能力及现金流量的变动情况

本次非公开发行募集资金到位后，本公司的总资产及净资产规模将相应增加，资产负债结构更趋合理，财务状况将得到较大改善，盈利能力进一步提高，整体实力得到增强。

本次非公开发行对公司财务状况、盈利能力及现金流量的具体影响如下：

1.对公司财务状况的影响

本次发行完成后，本公司的资金实力将迅速提升，资产负债率降低，有利于降低财务风险，为本公司后续债务融资提供良好的保障。

2.对公司盈利能力的影响

募集资金投资项目的建成将对本公司提高主营业务收入及盈利能力、优化产品结构起到有力的推动作用，使本公司竞争能力得到有效的提升。

3.对公司现金流量的影响

本次发行完成后，本公司筹资活动现金流入将大幅增加，随着募集资金投资项目的投产和效益的产生，未来经营活动现金流入和投资活动现金流出将有所增加。

三、非公开发行股票对公司与西航集团及其关联人之间关系的影响

本次发行后，本公司与控股股东之间在人员、资产、财务、机构、业务方面的独立性不会发生变化。

四、公司资金、资产被控股股东及其关联人占用的情形，以及公司为控股股东及其关联人提供担保的情形

本次发行完成后，本公司预计与控股股东及其控制的其他关联方所发生的资金往来均属正常的业务往来，不会存在违规占用资金、资产的情况，亦不会存在为控股股东及其关联方违规担保的情形。

本公司将继续严格执行国家有关法律法规和中国证监会的精神，杜绝违规资金占用和违规担保行为，以确保广大投资者的利益。

五、公司负债结构

截止2009年3月31日，以母公司口径计算，本公司资产负债率为72.83%。本次发行完成后，本公司财务结构得到改善，偿债能力得到提高，降低财务风险。

本次发行完成后，本公司的资产负债率与制造业平均水平接近，不存在大量增加负债或资产负债率过低的情况。

六、本次非公开发行股票的风险说明

投资者在评价本公司本次非公开发行股票时，除本预案提供的各项资料外，应特别认真考虑下述各项风险因素：

1、募集资金投资项目的风险

募集资金投资项目是决定本公司未来发展前景的重大举措，但募集资金投资项目的建设需要一定的周期，且投资项目产生收益需要一定的时间，因此，本次发行后，在短期内净资产收益率会有所摊薄。

本公司对本次发行募集资金的运用已进行严密的可行性论证和市场预测，但募集资金投资项目仍然在能否按计划完成、能否如期达产、产品质量和市场销售能否达到预期等方面存在的不确定性，可能将给本公司的发展带来不利影响。

2、海外市场拓展风险

本公司目前的主要海外客户为美国通用电气公司、美国普惠公司、美国霍尼维尔公司、英国罗罗公司、法国斯奈克玛公司、加拿大普惠公司及德国机械动力联合企业公司等国际主要发动机制造公司，由于其所属国各目的商业环境与国内存在较大的差异，海外市场拓展可能使本公司面临较大的管理模式及财务资源的挑战与风险。上述挑战与风险可能使本公司无法将国内市场的业务模式与成功经验复制到海外。

3、经营风险

(1)行业的周期性导致公司业绩波动的风险

本公司作为一家具有核心竞争能力和国际经营能力的大型航空发动机制造基地企业，在燃气轮机制造、航空发动机零部件生产等国家重点投资领域处于国内技术领先优势地位，但2008年以来，受全球金融海啸的冲击，在行业周期性波动与我国宏观经济增速放缓的双重影响下，本公司面临严峻的经营形势。

(2)产品生产限制的风险

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

(3)产品质量与安全生产风险

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

尽管本公司对各项业务都制定了明确的操作流程并标示了该项业务的风险点，但任何岗位的员工都有可能出现不按业务操作规范行事的情况，从而影响产品质量或是发生安全事故，对本公司产生不利影响。

(4)原材料价格波动风险

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

(5)战略性原材料短缺的风险

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

(6)主要产品定价风险

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

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

(7)技术风险

我国航空发动机的发展水平目前与国际上有较大差距，为尽快达到国际水平，我国航空发动机还需要在总体方案设计、关键新结构、新材料、新工艺研究等多方面取得突破。由于国内并没有实现航空发动机设计制造一体化，因此，与高水平的航空发动机制造企业相比，本公司的技术开发风险将在很长一段时间内存在。

本公司所属行业属高新技术行业，技术水平、行业标准及客户需求日新月异，如果不能跟上技术进步，本公司可能无法生产价格具有竞争力的先进产品，从而可能对公司的销售额及未来的经营业绩产生不利影响。此外，开发新产品还可能面临实验失败或无法满足规模化生产要求的风险。

本公司拥有大量的专有和注册商标，以及先进的软件系统、商业秘密、技术秘密及其他知识产权，本公司不能保证公司的知识产权不会被他方非法使用或损害，竞争对手也可能独立开发类似或替代的知识产权，本公司还可能面临他方提出的有关侵犯专利、商标或其他知识产权的索赔。

(8)客户集中风险

在航空发动机制造业务方面，国防装备订货是本公司产品的最终销售方向，如果失去持续稳定订货，本公司的航空发动机制造生产业务将受到严重影响。在外贸转包生产方面，由于国际航空发动机和燃气轮机产品已经形成了由少数几家跨国公司垄断的局面，如果本公司不能加快技术优势地位，但2008年以来，受全球金融海啸的冲击，在行业周期性波动与我国宏观经济增速放缓的双重影响下，本公司面临严峻的经营形势。

(9)产品单一风险

本公司主营业务为航空发动机(含衍生产品)制造、航空发动机零部件外贸转包生产及非航空产品制造，产品集中于特定领域，容易受到特定行业波动的影响。

(10)重大合同履行风险

公司主营业务收入很大程度上依赖于重大合同的履行。由于公司所签订的重大合同均属长期合作协议，因此在合同履行过程中，原材料价格、设备或人员的短缺、恶劣天气或其它自然灾害均可能导致合同无法得到顺利履行，给本公司造成成本控制、生产进度管理方面的不利影响，进而对公司经营业绩产生不利影响。

(11)重大设备运作故障的风险

航空发动机零部件的生产过程需要高度复杂的技术、先进的设备，且大部分生产设备为精密设备，其使用及保养有较高要求，如果本公司在生产过程中将可能面临重大设备运作故障的风险。

(12)技术或商务合作安排变动或终止的风险

本公司与数家国际主要发动机制造公司订有各种技术或商务合作安排(包括许可及合营安排)。通过该等安排，本公司可获取部分先进技术及管理技能，如果该等安排发生变动或终止，将有可能对本公司的财务状况和经营业绩产生不利影响。

(13)行业竞争风险

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

在航空发动机零部件外贸转包生产业务领域，本公司主要生产航空发动机盘类生产零件，目前世界上大约有20 家民用航空发动机盘类生产生产商，如本公司制造技术水平不能达到并保持在国际盘类零件制造商的前列，将会影响本公司的竞争力。

4、财务风险

(1)偿债风险

截至2008年12月31日，本公司母公司财务报表负债总额约为50.66亿元(其中流动负债为38亿元)，母公司资产负债率为72.95%。较高的负债规模及流动负债增加了本公司的财务费用支出，相应加大债务偿还风险，本公司存在资产流动性风险。

另外，随着本公司业务的不断发展，产能的扩张，新产品、新技术开发，本公司未来资本支出需求较大，如果在未来几年本公司的利润及现金流量不能维持在一个合理的水平，可能会出现偿债的风险。

(2)应收账款风险

近年来，因销售业务收入规模快速增长，导致本公司应收账款规模随之增长，占公司资产比例较高。如果不能及时收回应收账款，将会对本公司的营运资金和现金流构成压力，对公司的经营业绩构成重大不利影响。

(3)客户迟延付款风险

本公司大部分供货合同履行周期较长，公司在足额结算客户的付款前，需要预付项目相关的成本和开支。如出现客户拖欠付款，可能对公司的营运资金和现金流构成压力，占用在其他项目上的资金，对公司的经营业绩构成重大不利影响。

(4)净资产收益率及每股收益下降风险

本次非公开发行成功后，本公司每股净资产将有大幅增长，而募集资金投资项目尚有一定建设周期，因此，建设期内公司净资产收益率预计有所下降。

如果本公司经营业绩的提高低于股本扩张速度，则会降低公司每股收益，对股东权益产生负面影响。

5)融资风险

本公司一直通过综合利用自有资金和外部融资(包括银行和其他借款)来满足营运资金需求和资本开支。如果因经济形势发生重大变化，或信贷政策及资本市场发生重大不利变化，本公司可能面临资金筹措困难，从而影响正常经营及业务发展。

5、企业管理风险

(1)大股东控制风险

西航集团持有公司65.54%的权股，为公司的控股股东。本此非公开发行后，西航集团的持股比例将下降，但仍将处于控股地位，西航集团可以通过董事会对本公司的重要人事任免、经营决策和业务发展规划施加重要影响。

西航集团的利益可能会与公司的利益不完全一致，不排除西航集团利用其控股地位，忽视中小股东的合理建议，从而有可能损害本公司其他股东的利益。

(2)关联交易的风险

因本公司所处行业的管理特点，本公司将与实际控制人中航工业系统内的企业产生持续关联交易，主要为零件、组装件的配套供应。同时，西航集团为本公司提供采购后勤服务、部分土地、房屋及设备的租赁，并许可本公司使用其商标；本公司向西航集团提供动力服务、委托加工，航空发动机将销售给西航集团。

上述关联交易将在一定时间内存在，同时可能随本公司业务规模的扩大而有相应增长，本公司存在控股股东通过关联交易损害本公司利益的风险。

(3)人力资源不足的风险

本公司的经营业绩很大程度上取决于能否吸引和留住经验丰富的管理及技术人才，如果公司不能聘用并留住该等管理及技术人才，本公司未来的经营业绩可能会受到不利影响。

6、政策风险

(1)行业发展的政策性风险

航空发动机产品的需求与国家政策、行业发展政策紧密相连，相关政策的调整变动对本公司主要产品的生产和销售有较大影响。同时，在极端情况下，本公司需要保证军品生产任务，可能对公司其他产品的生产经营产生不利影响。

(2)国际政治关系影响的风险

受全球经济不振的影响，国际贸易形势渐趋严峻，这增加了我国及进口国调控进出口政策的风险，如公司产品受到进出口政策变化的影响，导致公司未来的经营业绩受到不利影响。

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

(3)法律法规变动的风险

航空产品的生产与贸易受到较严格的规管，公司的生产经营除须遵守我国的相关法律法规的规定外，还须遵守公认及适用的国际准则、法令、法例。如果公司不能遵守相关法律法规、限制或相关规定，可能会导致罚款或法律诉讼。此外，相关法律法规的范围或应用出现任何变动，有可能使公司增加合规成本。

(4)税收政策风险

本公司在增值税、企业所得税及与年度的应纳税所得额抵扣等方面享受税收优惠政策。如果上述优惠政策变动、取消，则本公司的净利润将会受到负面影响。

7、其他风险

(1)宏观经济增速放缓风险

航空业的经营发展与国家整体经济形势、国内经济增长速度等因素密切相关。公司的资产质量、经营业绩、财务状况和发展前景很大程度上将受到宏观经济因素的影响。如果我国经济周期进入低谷或受国际经济局势影响而增长放缓，可能导致市场需要减少，影响本公司的经营业绩。同时，如果本公司所依托的其他基础行业发展受到国民经济周期性发展的影响，也将对本公司业务发展规划的顺利执行产生影响，从而影响本公司业绩。

(2)突发事件风险

由于我国市场经济环境尚处于不断建设完善的进程中，经济环境中相关预警及防范机制不健全，未来任何可能发生的突发事件(包括自然灾害及传染病的爆发等不可预期的事件)可能会产生一系列的连锁反应，对本公司发展产生不利影响。

(3)本次非公开发行股票的审批风险

本次非公开发行股票需经本公司股东大会审议及相关政府部门的批准/核准，能否获得本公司股东大会表决通过及取得相关政府部门批准/核准以及何时取得均存在着不确定性。

(4)汇率风险

本公司所需的进口原材料采购及销售收入是以外币计价，人民币升值，如果汇率大幅波动，将给本公司带来交易结算风险。由于国外客户所在国家实行浮动汇率制度，货币汇率波动较为频繁，同时我国汇率市场化进程的发展快速，不排除汇率出现较大波动的可能性。

(5)环保风险

本公司排放污染物种类为工业废水、工业废气、固体废物和噪声，如果处理不当，可能会对环境造成一定的不良后果。随着社会发展对环保要求的不断提高，本公司将进一步加大环保投入，由此可能导致生产成本增加。

(6)内部管理控制风险

虽然本公司建立了比较完备的风险管理与内部控制系统，并在制度上确立了任何新增业务在推出前，必须先完善其审批流程和内控制度的体制。但公司仍有可能因风险管理未能跟上而发生没有完全发现新业务风险、对市场判断有误的情况，使得内部控制系统不能做到及时、有效的防范风险，导致本公司产生投资风险、财务风险、资产减值风险。

(7)股票价格波动风险

股票价格不仅取决于公司的经营业绩，还与国家的宏观经济环境、调控政策、政治形势、利率和汇率变化、周边股市状况、投资者预期、投资者信心、证券市场的供求关系等因素有关，由于上述多种不确定性因素的存在，本公司股票价格可能会产生脱离其本身价值的波动，给投资者带来损失。因此，投资者应该对股票市场的风险和股票价格的波动有充分的认识。

第四节 其他有必要披露的事项

本次非公开发行未有其他有必要披露的事项。

西安航空动力股份有限公司董事会

二009年5月17日

股票代码：600893 股票简称：航空动力 编 号：2009临—16

西安航空动力股份有限公司第五届董事会第二十三次会议决议公告暨召开2009年第二次临时股东大会的通知

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

重要提示：

1、发行对象

本次非公开发行的对象为符合中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)规定的证券投资基金管理公司、证券公司、信托投资公司、财务公司、保险机构投资者、其他机构投资者及自然人等，合计不超过10名，控股股东西安航空发动机(集团)有限公司不参与本次非公开发行。

具体发行对象将在取得发行核准批文后，根据申购报价的情况，遵照价格优先原则确定。

2、认购方式

所有发行对象均以现金方式认购本次发行的股票。

一、有关董事会决议情况

西安航空动力股份有限公司(以下简称“公司”)第五届董事会第二十三次会议于2009年5月17日在北京艾维克酒店召开，本次会议通知已于2009年5月11日以专人送达、传真方式发出。会议应到董事12人，实到12人。会议由董事长马福安先生主持，公司监事列席了会议。会议的召开符合《公司法》和本公司《章程》规定。

本次会议审议并通过了以下议案：

(一)审议通过《关于前次募集资金使用情况的报告的议案》

本议案的具体情况详见公司于同日在上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)登载的《西安航空动力股份有限公司关于前次募集资金使用情况的报告》和中瑞岳华会计师事务所出具的《西安航空动力股份有限公司前次募集资金使用情况的专项审核报告》。

表决情况：赞成票12票，反对票0票，弃权票0票，表决通过。

本议案需提交公司股东大会表决。

(二)审议通过《关于公司符合非公开发行股票条件的议案》

依据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》以及《上市公司证券发行管理办法》等法律、法规和规范性文件的规定，对照上市公司非公开发行股票的条件，公司符合上述相关规定，具备《上市公司证券发行管理办法》第三章规定的向特定对象非公开发行股票的所有条件。

表决情况：赞成票12票，反对票0票，弃权票0票，表决通过。

本议案需提交公司股东大会表决。

(三)审议通过《关于公司非公开发行股票方案的议案》

董事会对本议案的以下内容进行了逐项审议和表决：

1、发行股票的种类和面值

本次非公开发行股票的种类为境内上市人民币普通股(A股)，每股面值为人民币1.00元。

表决情况：赞成票12票，反对票0票，弃权票0票，表决通过。

2、发行方式

本次发行采用向特定对象非公开发行的方式。公司将在中国证监会核准后6个月内选择适当时机向不超过十名特定对象发行股票。

表决情况：赞成票12票，反对票0票，弃权票0票，表决通过。

3、发行数量

本次非公开发行股票数量为不超过12,000万股。在上述范围内，由董事会或其授权的人士根据股东大会的授权、根据发行情况与保荐机构(主承销商)协商确定最终发行数量。

若本公司股票在定价基准日至发行日期间发生除权、除息事项，本次发行数量将做出相应调整。

4、发行对象

本次非公开发行的对象为符合中国证监会规定的证券投资基金管理公司、证券公司、信托投资公司、财务公司、保险机构投资者、其他机构投资者以及自然人等，合计不超过10名，控股股东西安航空发动机(集团)有限公司不参与本次发行。

具体发行对象将在取得发行核准批文后，根据发行对象申购报价的情况，遵照价格优先原则确定。

5、定价基准日

本次非公开发行的定价基准日为本公司第五届董事会第二十三次会议决议公告日。

6、定价方式或价格区间

发行价格不低于定价基准日前20个交易日公司股票交易均价的90%(定价基准日前20个交易日股票交易均价=定价基准日前20个交易日股票交易总额/定价基准日前20个交易日股票交易总量)。具体发行价格将在取得发行核准批文后，由公司董事会根据股东大会的授权，根据有关法律、行政法规及其他规范性文件的规定及市场情况，并根据发行对象申购报价的情况，遵照价格优先原则，与本次发行的保荐机构(主承销商)协商确定。

如本公司股票在本次发行定价基准日至发行日期间发生除权、除息事项，发行底价将做出相应调整。

7、锁定期

本次非公开发行的股票，在发行完毕后，特定发行对象认购的股票自发行结束之日起12个月内不得转让。

8、认购方式

所有发行对象均以现金方式认购本次发行的股票。

9、上市地点

本次非公开发行的股票于锁定期满后，将在上海证券交易所上市交易。

10、本次非公开发行的募集资金金额与用途

本次募集资金净额不超过20亿元人民币，将用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资金额	募集资金拟投入数量
1	航空发动机零部件生产能力建设项目	91,943	48,943
2	航空零部件转包生产线技术改造项目	47,000	47,000
3	QC280/QD280燃气轮机生产能力建设项目	63,458	49,958
4	斯特林太阳能发动机生产及示范工程项目	11,000	9,700
5	补充流动资金	44,399	44,399
合计		257,800	200,000

若本次非公开发行实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金总额，资金不足部分由本公司自筹解决。

本次募集资金拟投资建设项目投资金额为人民币257,800万元，本次非公开发行募集资金数额不超过项目需要量。

为提高资金利用效率，本公司将在保证募集资金投资项目建设需要的前提下，将闲置募集资金暂时补充流动资金。届时，本公司将根据有关规定，履行相关决策程序。

表决情况：赞成票12票，反对票0票，弃权票0票，表决通过。

11、本次非公开发行前的滚存利润安排

本次发行完成后公司的新老股东共同分享公司本次发行前滚存的未分配利润。

表决情况：赞成票12票，反对票0票，弃权票0票，表决通过。

12、本次非公开发行股票决议的有效期限

本次非公开发行股票决议的有效期限为本议案经股东大会审议通过之日起12个月内。

表决情况：赞成票12票，反对票0票，弃权票0票，表决通过。

公司向特定对象非公开发行股票方案尚需提交公司股东大会表决，并经中国证券监督管理委员会核准后方可实施。

(四)审