股票简称:ST宇航　　股票代码:000738　　上市地点:深圳证券交易所

南方宇航科技股份有限公司重大资产置换及向特定对象发行股份购买资产暨关联交易报告书摘要(草案)

交易对方	地址
中国航空工业集团公司	北京市朝阳区建国路128号
西安航空动力控制有限责任公司	西安市莲湖区大庆路750号
北京长空机械有限责任公司	北京市昌平区科技园利祥路1号
贵州盖克航空机电有限责任公司	贵阳市小河区锦江路110号

独立财务顾问　东海证券有限责任公司

签署日期:二〇〇九年一月十六日

公司声明

一、本公司及全体董事保证重大资产重组报告书及其摘要内容的真实性、准确性和完整性,不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏;对报告书及其摘要的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

二、本重大资产重组报告书摘要的目的仅为向公众提供有关本次重组的简要情况,并不包括重大资产重组报告书全文的各部分内容。重大资产重组报告书全文同时刊载于http://www.szse.cn网站;备查文件的查阅方式为:深圳证券交易所、南方宇航科技股份有限公司。

三、中国证券监督管理委员会、其他政府机关对本次重大资产置换及向特定对象发行股份购买资产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收益的实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

四、本次交易完成后,公司经营与收益的变化,由公司自行负责;因本次交易引致的投资风险,由投资者自行负责。

五、投资者若对本报告书摘要存在任何疑问,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。

重大事项提示

一、本次交易存在以下风险:

(一)审批风险

本次交易需要完成包括但不限于以下审批程序方能最终实施完毕:

1、本公司依据《公司法》、中国证监会、深交所及公司章程相关规定需履行的内部决策程序为:需股东大会审议同意(注:该次股东大会须依法召集召开,关联股东应回避表决,须经与会非关联股东及股东代表所持有效表决权的三分之二以上审议通过);

2、本次重大资产重组方案需经国务院国资委审核;注入资产评估报告需经国务院国资委备案;置出资产评估报告需经中航工业备案;

3、本次交易尚待贵州盖克依据其章程规定履行内部决策程序;

4、南方宇航置出的其所持南动财务公司43.37%的股权需经湖南银监局的批准;

5、南方宇航拟置出的负债需要获得债权银行和株洲市国家税务局、株洲市地方税务局的同意;

6、本次交易中北京长空拟注入透博梅卡长空50%股权需取得北京市昌平区商务局同意;

7、南方宇航本次重组后的国有股权管理方案尚需获得国务院国资委的批准;

8、本次交易尚待中国证监会同意豁免中航工业以要约方式增持股份。

(二)本次交易中部分注入资产存在的法律风险

截至本次报告书摘要(草案)公告日,拟注入资产中部分房产,即长航液控的一号厂房、职工宿舍、热加工厂房、102号油库、100号厂房、101号无损检测厂房等7处房产分别正在办理产权过户和产权登记手续;北京长空一项已交付使用的在建工程(名称为:综合楼和厂房)需要办理房产证。如果这些权属证明不能及时完成办理或变更,则存在不能完成交割、过户等法律风险。长航液控已经出具承诺函,保证该房产证在本次交易召开的股东大会前办理完毕。北京长空已出具说明:"经与北京市规划委员会协调,北京市规划委员会同意进行行政处罚后完善规划手续。故需在完成行政处罚和规划手续后继续办理建设手续和竣工手续,待上述手续完成后才能办理房屋产权证等相关文件。"

截至本报告书摘要签署日,西控公司存在为西安航空发动机(集团)有限公司如下两项债务提供担保(连带保证责任)的情形(该两项担保不进入上市公司):

合同编号	担保期限	借款金额(万元)	担保余额(万元)
2006年80贷字第013号	2006.05.23-2009.05.23	2,010	1,407
610036026200803052 7	2008.06.30-2011.06.29	3,316	3,316
总计	-	5,326	4,723

西控公司的对外担保以及未进入南方宇航的债务,可能存在因债务纠纷而使拟注入资产不完整的风险,西控公司承诺:在相关目标资产交割日前,若由于西控公司对外履行债务或承担相关担保责任,导致第三方向西控公司主张以相关目标资产进行清偿,西控公司承诺将确保以目标资产以外的现金或资产清偿债务;若由于上述原因,导致西控公司无法完成相关目标资产交割,西控公司承诺将及时以现金置换相关目标资产。

(三)本次交易过户完成日的不确定性风险

本次交易只有在取得上述批准后交易各方才能确定具体的资产交割日,而能否、何时取得上述批准及能否、何时取得前述房产权属证书尚有不确定性,本次交易过户日也因此具有不确定性。

(四)重组后注入资产的未来管理和整合的风险

本次交易完成前,本公司的主营业务为摩托车的生产和销售。本次交易完成后,本公司主营业务转变为航空发动机控制系统的相关业务,本公司资产和主营业务发生整体变更。重大资产重组后注入本公司的资产分布在北京、吉林、陕西和贵州等地,地域跨度较大,为公司的统一管理带来一定的风险。重组后的业务、资产、人员需要进一步的整合,其后续的市场拓展、产品开发、技术研究等方面存在一定的不确定性。

(五)重组后部分注入资产的未来盈利水平不确定风险

本公司拟注入资产中,西安西普、西安凯迪、力威尔航空和透博梅卡长空四家子公司近两年业绩不甚理想,截止2008年9月30日,上述四家公司利润如下:

单位:万元

公司名称	2007年度实现净利润	2008年1-9月实现净利润
西安西普	-382.68	-282.55
西安凯迪	141.70	41.10
力威尔航空	574.45	-96.35
透博梅卡长空	-426.18	-228.51

注:以上数据来自非经审计的企业原始报表。

目前四家企业业绩不理想的主要原因有:

1、上述四家公司主要从事与航空发动机系统相关的转包业务,今年受金融危机的影响,国际经济出现衰减,受其影响,四家企业的转包定单未能拓展,加上汇率变动,使得上述四家公司的目前的经营状况不太理想;

2、上述四家公司都是刚刚成立,2008年大多处在试生产阶段,需要购置新设备、招募新员工,投入成本较大,但同时产能并未完全发挥,业务也尚未完全开展;

3、在2008年9月30日之前,力威尔航空的一些销售出口业务由于未拿到报关单,从而未确认营业收入,但是相关营业成本已经确认,造成公司2008年1-9月净利润为负数。

四家企业目前业绩虽不理想,但有很大的发展潜力:

1、上述企业的航空发动机控制器相关的转包零件生产业务,具有较好的国际市场前景,拥有许多国际知名客户如GE、霍尼韦尔、透博梅卡等,客户关系逐渐稳定并慢慢增多,未来盈利可期;

2、上述四家公司的主营业务与重组后上市公司的主营业务密切相关,注入上市公司后,能够保证本次重组后上市公司主营业务的完整性,并有效地避免同业竞争。

综上所述,本次重组将上述企业股权注入本公司,其未来盈利水平存在不确定性,本公司提请股东和投资者予以谨慎关注。

二、本公司管理层对2008年10-12月、2009年的盈利情况进行了预测,出具了2008年10-12月、2009年盈利预测报告并经审计机构中瑞岳华审核。上述盈利预测是根据截至盈利预测报告签署日已知的资料对本公司的经营业绩所做出的预测,报告所采用的基准和假设是根据相关法规要求而编制。报告所依据的各种假设具有不确定性的特征,同时,意外事件也可能对盈利预测的实现造成重大影响。因此,尽管盈利预测的各项假设遵循了谨慎性原则,但仍可能出现实际经营结果与盈利预测结果存在一定差异的情况,投资者在进行投资决策时应谨慎使用。

三、本次交易完成后,本公司资产和业务发生较大变化,与实际控制人中国航空工业集团公司系统内单位之间将发生持续性关联交易。经开元信德审计并出具开元信德湘审字专(2009)第002号备考财务报告,本公司将与实际控制人中航工业系统内关联方存在大额关联交易事项。其中,采购货物关联交易额,2008年1-9月为3,856.48万元,占比为13.98%,2007年为5,690.68万元,占比为21.90%;接受劳务关联交易额,2008年1-9月为208.71万元,占比0.71%,2007年为309.38万元,占比1.28%;提供劳务关联交易额,2008年1-9月为205.38万元,占比21.61%,2007年为2235.89万元,占比77.77%;销售货物关联交易额,2008年1-9月为66,525.92万元,占比82.65%,2007年为68,910.47万元,占比75.27%。由于中国航空工业的特殊性,几乎所有的航空设计、制造企业都根据国务院规定由中航工业管理和经营(中国商用飞机有限责任公司除外),在本次交易后,本公司的销售客户仍主要是中航工业系统内的主机企业,并有持续的关联交易,本公司实际控制人中航工业已经出具承诺函,保证关联交易定价公允合理:"中航工业及中航工业系统内企业向南方宇航销售或采购产品将遵循并采取最终用户定价及独立第三方定价的方式,具体定价原则如下:为国家、地方物价管理部门规定的价格,或行业指导价或自律价,若无国家、地方物价管理部门规定的价格,也无行业指导价或自律价,则按可比的当地市场价格由双方协商后确定;若无可比当地市场价格,则为推定价格(指依据不时适用的中国有关会计准则而加以确定的实际成本加届时一定利润而构成的价格);不适用上述价格确定方式的,按协议价格"。这种交易定价制度保证了关联交易定价的公允性,不会损害上市公司中小股东的利益,为本次交易后可能发生的关联交易的公平性、公允性和合理性提供了保障。本公司提请股东和投资者予以谨慎关注。

四、本次交易完成后,本公司将以生产航空发动机控制系统相关产品为主营业务。航空制造业的发展取决于国家宏观经济的发展水平以及相关航空政策的制定方向。国家对未来形势的判断、指导思想和经济发展形势决定了航空产业的发展前景,并会直接影响到本公司的经营状况。本公司提请股东和投资者予以谨慎关注。

五、中航工业、贵州盖克、西控公司、北京长空已分别向公司出具书面承诺:中航工业、贵州盖克、西控公司、北京长空及其董事承诺,保证本次与南方宇航科技股份有限公司资产重组过程中向南方宇航科技股份有限公司提供信息的真实性、准确性和完整性,不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏;对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

本公司在此特别提示投资者注意风险和关注重大提示,仔细阅读本报告书摘要中有关章节的内容。

释　义

在本报告书摘要中,除另有说明外,下列词语或简称具有如下特定含义:

公司、本公司、上市公司、南方宇航	指	南方宇航科技股份有限公司
中航工业	指	中国航空工业集团公司
原中航一集团	指	原中国航空工业第一集团公司
原中航二集团	指	原中国航空工业第二集团公司
贵航集团	指	中国贵州航空工业(集团)有限责任公司
西控公司	指	西安航空动力控制有限责任公司
长航液控	指	长春航空液压控制有限公司
贵州红林	指	贵州红林机械有限公司
北京长空	指	北京长空机械有限责任公司
贵州盖克	指	贵州盖克航空机电有限责任公司
南方工业	指	中国南方航空工业(集团)有限公司
南动财务/南动财务公司	指	中国南动集团财务有限责任公司
西安西普	指	西安西普机械制造有限责任公司
西安凯迪	指	西安凯迪航空精密制造有限责任公司
力威尔航空	指	北京力威尔航空精密机械有限公司
透博梅卡长空	指	北京透博梅卡长空航空发动机控制设备有限公司
中航技国贸公司	指	中航技国际工贸公司
中航技进出口	指	中国航空技术进出口总公司
国务院国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会
国家商务部	指	中华人民共和国商务部
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
湖南银监局	指	中国银行业监督管理委员会湖南监管局
深交所	指	深圳证券交易所
本报告书摘要、本报告书摘要(草案)	指	南方宇航科技股份有限公司重大资产置换及向特定对象发行股份购买资产暨关联交易报告书摘要(草案)
重大资产重组、本次交易、本次重组、资产置换及发行股份购买资产	指	如下整体安排的统称:一、资产置换:以2008年9月30日为交易基准日,分两个步骤:1、南方宇航以其全部资产负债与中航工业持有的长航液控100%股权进行等值置换;2、南方宇航剩余拟置出资产与西控公司的航空发动机控制系统相关经营性资产和负债以及其持有的西安西普92%股权、西安凯迪77.88%股权进行等值置换,置入资产价值超出置出资产价值的部分,由南方宇航向西控公司非公开发行股份作为支付对价(置出资产中南方宇航持有的南动财务公司股权由中航工业指定南方工业承接,其余拟置出资产和负债由中航工业和西控公司指定的第三方承接);二、发行股份购买资产:除上述资产置换外,南方宇航拟向贵州盖克购买其持有的贵州红林100%股权;向北京长空购买航空发动机燃油控制系统相关的经营性资产和负债以及其持有的力威尔航空66%的股权和透博梅卡长空50%的股权。南方宇航拟采取向两家交易对方非公开发行股份方式支付购买上述资产的对价
重组协议	指	《南方宇航科技股份有限公司资产置换及发行股份购买资产协议》
拟注入资产	指	长航液控100%股权;贵州红林100%股权;西控公司持有的航空发动机控制系统相关的经营性资产和负债以及西安西普92%股权、西安凯迪77.88%股权;北京长空的航空发动机控制系统相关的经营性资产和负债以及力威尔航空66%的股权和透博梅卡长空50%的股权
西控公司拟注入资产	指	西控公司持有的航空发动机控制系统相关的经营性资产和负债以及西安西普92%股权、西安凯迪77.88%股权
北京长空拟注入资产	指	北京长空的航空发动机控制系统相关的经营性资产和负债以及力威尔航空66%的股权和透博梅卡长空50%的股权
交易对方	指	中航工业、贵州盖克、北京长空、西控公司
置入资产	指	中航工业持有的长航液控100%的股权,西控公司持有的发动机控制系统相关经营性资产和负债以及西安西普92%股权、西安凯迪77.88%股权
置出资产	指	南方宇航的全部资产负债(置出资产中南方宇航南动财务公司股权由中航工业指定南方工业承接,其余拟置出资产和负债由中航工业和西控公司指定的第三方承接)
非公开发行的股份	指	本公司为购买注入资产和置出资产差额而向各交易方非公开发行的股份
独立财务顾问、东海证券	指	东海证券有限责任公司
凯文律所	指	北京市凯文律师事务所
开元信德	指	开元信德会计师事务所有限公司
中瑞岳华	指	中瑞岳华会计师事务所有限公司
中证评估	指	北京中证资产评估有限公司
国地评估	指	北京国地房地产土地评估有限公司
江南证券	指	江南证券有限责任公司
标的资产/目标资产	指	拟注入资产和/或拟置出资产
目标公司	指	长航液控、西普公司、凯迪公司、力威尔航空、透博梅卡长空、贵州红林;以及南方宇航下属参股、控股公司
审计、评估基准日	指	2008年9月30日
新会计准则	指	财政部2006年发布的自2007年1月1日起执行的《企业会计准则》
旧会计准则	指	财政部2006年发布自2007年1月1日起执行的《企业会计准则》前实行的会计准则
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《重组办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法》(证监会令第53号)
《收购办法》	指	《上市公司收购管理办法》(证监会令第35号)
《14号规定》	指	《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》(证监会公告【2008】14号)
《26号准则》	指	《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则--第26号上市公司重大资产重组申请文件》(证监会公告【2008】13号)
元	指	无特别说明指人民币元
交割日	指	本次重大资产重组中置出资产和注入资产交割完毕之日
备考南方宇航/备考	指	假设本次交易于2006年12月31日已完成,交易完成后的南方宇航

第一章　交易概述

一、本次交易的背景和目的

(一)通过资产重组,摆脱经营困境,维护股东利益

本公司主营业务为摩托车及摩托车发动机生产和销售、航空零部件加工、国际贸易加工和汽车零部件制造,随着国家对摩托车产业的战略调整以及市场激烈竞争,公司逐渐失去了技术和产品上的优势,核心竞争力逐渐减弱,盈利水平逐步下降,公司近年来一直处于亏损或微利状态,若公司不进行战略调整和业务重组,仅依托自身力量很难扭转经营困境。

目前国家正在对国内的航空产业实施战略调整,2008年在原中航一集团、原中航二集团的基础上组建了中航工业,以实现我国航空资源的优化重组,加快我国航空工业的发展。结合中航工业的整体发展战略,公司拟置出全部资产和负债,同时拟注入中航工业旗下与航空发动机控制系统业务相关的优质资产,计划通过本次资产重组,彻底摆脱经营困境,提升上市公司核心竞争力,维护公司股东利益。

(二)注入优质资产,进行业务整合,提高核心竞争力

公司拟通过本次交易注入中航工业航空发动机控制系统业务相关的优质资产,并将盈利能力较差的资产置出,以实现公司业务重组,提升核心竞争力的目的。

中航工业计划通过本次交易将本公司打造成立足于航空发动机控制系统核心技术、兼顾军民两个领域的高新技术企业。本次整合完成后,本公司将成为中航工业(航空发动机控制系统"资本运作平台,拥有航空发动机控制系统核心技术,通过专业化整合,进一步巩固公司在航空发动机控制领域的优势地位;依托雄厚的技术力量,加大向相关民用领域的拓展力度,发挥技术的协同效应并取得良好的经济效益;把握国际航空工业向民国转移的机遇,加快转包业务的发展速度,积极拓展国际市场。最终将公司打造成为以航空技术为基础、军民结合、具有核心竞争力的高新技术企业。

二、重大资产置换暨向特定对象发行股份购买资产情况介绍

(一)本次交易方案概述

2008年12月2日,南方宇航第四届董事会第十六次会议审议通过了本次南方宇航资产置换及向特定对象发行股份购买资产预案及相关事宜;当日,交易各方签署了《南方宇航科技股份有限公司资产置换及发行股份购买资产框架协议》;2009年1月16日,南方宇航第四届董事会第十八次会议审议通过了本次南方宇航资产置换及向特定对象发行股份购买资产方案及相关事宜,当日,交易各方签署了《南方宇航科技股份有限公司资产置换及发行股份购买资产协议》。以上所确定的本次交易方案是:

1、资产置换

以2008年9月30日为交易基准日,分两个步骤:一、中航工业以其持有的长航液控100%股权与南方宇航全部资产负债进行等值置换;二、西控公司以其持有的航空发动机控制系统相关经营性资产和负债以及西安西普92%股权、西安凯迪77.88%股权与南方宇航剩余拟置出资产进行等值置换,置入资产价值超出置出资产价值的部分,由南方宇航向西控公司非公开发行股份作为支付对价(置出资产中南方宇航持有的南动财务公司股权由中航工业指定的南方工业承继,其余拟置出资产和负债由中航工业及西控公司指定的第三方承接)。

2、发行股份购买资产

除上述资产置换外,南方宇航计划向贵州盖克购买其持有的贵州红林100%股权;向北京长空购买其航空发动机控制系统相关的经营性资产和负债以及其持有的力威尔航空66%的股权和透博梅卡长空50%的股权。南方宇航拟采取向两家交易对方非公开发行股份方式支付购买上述资产的对价。

(二)本次交易前后股权结构图

1、本次交易前股权结构图

南方宇航
100%
长航液控
100%
贵州红林
100%
西安凯迪
77.88%
西安西普
92%
西控公司
北京长空
贵州盖克
南方工业
南动财务公司
43.37%
中国航空工业集团公司
100%
100%
100%