

国泰君安证券股份有限公司

中航证券有限公司

关于中航飞机股份有限公司非公开发行股票 之上市保荐书

深圳证券交易所：

经中国证券监督管理委员会证监许可[2015]1407号文核准，中航飞机股份有限公司（以下简称“中航飞机”、“发行人”、“公司”）非公开发行114,810,562股人民币普通股股票，已于2015年7月30日向中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司提交相关登记材料。经确认，本次非公开发行的股份将于该批股份上市日的前一交易日日终登记到上市公司的股东名册。

国泰君安证券股份有限公司（以下简称“国泰君安”）和中航证券有限公司（以下简称“中航证券”）作为本次发行的联合保荐机构（主承销商），认为发行人本次发行股票符合《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》和《深圳证券交易所股票上市规则》等有关规定，特此推荐其股票在贵所上市交易，现将有关情况报告如下：

一、发行人概况

（一）发行人基本情况

中文名称	中航飞机股份有限公司
英文名称	Avic Aircraft Co., Ltd
上市地点	深圳证券交易所
股票代码	000768
法定代表人	方玉峰
董事会秘书	雷阎正
成立日期	1997年6月18日

注册地址	陕西省西安市阎良区西飞大道一号
注册资本	本次发行前：2,653,834,509 元人民币 本次发行后：2,768,645,071 元人民币
办公地址	陕西省西安市阎良区西飞大道一号
电话	029-86833107
传真	029-81668080
邮编	710089
法人营业执照注册号	610000100118383
经营范围：	飞机、飞行器零部件、航材和地随设备的设计、试验、生产、维修、改装、销售、服务及相关业务；飞行机务保证及服务；飞机租赁及相关服务保障业务；技术装备的设计、制造、安装、调试及技术服务；航空及其它民用铝合金系列产品和装饰材料的设计、开发、设计、研制、生产、销售以及相关的技术服务；进出口加工业务；动力设备和设施、机电设备、工矿备件、电气、管道、非标设备及特种设备的设计、制造、安装、销售、技术服务；碳材料、粉末冶金制品、橡胶件、塑料件、锻铸件的制造；城市暖通工程、天然气安装工程、电子工程的设计、运行、安装、维护、管理、技术服务；汽车零部件的制造、维修、销售及技术服务；客户培训及相关配套服务；员工培训（仅限本系统内部员工）。（上述范围中国家法律、行政法规和国务院决定规定必须报经批准的，凭许可证在有效期内经营；未经批准的，不得从事经营活动）

（二）本次发行前后，发行人股本结构变动情况如下

本次发行新增股份数为 114,810,562 股。本次发行前后，公司股本结构变动情况如下：

股份种类	本次发行前		本次发行	本次发行后	
	数量（股）	比例	数量（股）	数量（股）	比例
有限售条件股份	176,232,794	6.64%	114,810,562	291,043,356	10.51%
无限售条件股份	2,477,601,715	93.36%	0	2,477,601,715	89.49%
股份总额	2,653,834,509	100%	114,810,562	2,768,645,071	100%

（三）发行人最近三年及一期主要财务数据如下：

1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2015.03.31	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
----	------------	------------	------------	------------

项目	2015.03.31	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
资产总额	3,505,933.86	3,404,691.90	3,211,089.06	2,935,515.99
负债总额	2,234,271.21	2,112,929.83	1,977,695.33	1,715,575.75
少数股东权益	98,095.12	99,682.83	75,711.50	72,842.50
所有者权益合计	1,271,662.65	1,291,762.07	1,233,393.73	1,219,940.24

2、合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度	2012年度
营业收入	238,767.55	2,119,808.45	1,728,565.32	1,558,778.88
营业利润	-27,464.47	35,349.34	39,238.43	22,457.13
利润总额	-22,188.67	48,060.49	44,389.49	29,858.98
净利润	-21,365.81	37,564.34	36,696.73	26,289.62
归属于母公司股东的净利润	-19,711.52	35,192.27	35,088.59	25,182.04

3、合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度	2012年度
经营活动产生的现金流量净额	-137,551.27	-113,258.33	189,311.42	-72,833.85
投资活动产生的现金流量净额	-13,139.48	-88,182.06	-80,585.17	-61,406.43
筹资活动产生的现金流量净额	88,959.63	-62,912.95	1,919.01	20,042.76
现金及现金等价物净增加额	-61,477.63	-264,174.32	109,615.74	-114,126.82

4、最近三年及一期主要财务指标

最近三年及一期，发行人主要财务指标如下：

项目	2015.03.31	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
流动比率	1.36	1.37	1.40	1.48
速动比率	0.62	0.69	0.66	0.69
资产负债率（母公司报表）	62.16%	60.57%	59.39%	55.76%
资产负债率（合并报表）	63.73%	62.06%	61.59%	58.44%
每股净资产（元/股）	4.79	4.87	4.65	4.60
归属于上市公司股东的每股净资产（元/股）	4.42	4.49	4.36	4.32
项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度	2012年度
应收账款周转率（次）	0.31	3.09	3.04	2.77
存货周转率（次）	0.16	1.40	1.16	1.12
每股经营活动现金流量（元）	-0.52	-0.43	0.71	-0.27
每股现金流量（元）	-0.23	-1.00	0.41	-0.43

项目		2015.03.31	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
扣除非经常性损益 前每股收益（元）	基本	-0.0743	0.1326	0.1322	0.0949
	稀释	-0.0743	0.1326	0.1322	0.0949
扣除非经常性损益 前净资产收益率	加权平均	-1.67%	3.00%	3.05%	2.18%
扣除非经常性损益 后每股收益（元）	基本	-0.0901	0.0974	0.1154	0.1555
	稀释	-0.0901	0.0974	0.1154	0.1555
扣除非经常性损益 后净资产收益率	加权平均	-2.02%	2.20%	2.66%	4.11%

二、申请上市股票的发行情况

本次非公开发行前公司总股本为 2,643,834,509 股，本次发行 114,810,562 股，发行后总股本为 2,768,645,071 股。具体发行情况如下：

（一）发行股票的类型：境内上市的人民币普通股（A 股）。

（二）每股面值：人民币 1.00 元。

（三）发行数量：114,810,562 股。

（四）发行价格：本次发行的发行价格为 26.13 元/股。

（五）发行方式：非公开发行

（六）本次发行募集资金总额为 2,999,999,985.06 元，扣除证券承销费和保荐费 37,800,000.00 元和公司自行支付的中介机构费和其他发行费用 1,134,810.56 元后，募集资金净额为 2,961,065,174.50 元。

（七）截至 2015 年 7 月 24 日，财通基金管理有限公司、国华人寿保险股份有限公司等 8 名投资者已足额将认购款汇入联合保荐机构（主承销商）发行专用账户。众环海华会计师事务所（特殊普通合伙）于 2015 年 7 月 28 日出具了众环验字（2015）第 020013 号《验资报告》。根据该报告，截至 2015 年 7 月 24 日，联合保荐机构（主承销商）指定的银行账户已收到本次非公开发行全部募股认购缴款共计人民币 2,999,999,985.06 元。

2015 年 7 月 28 日，众环海华会计师事务所（特殊普通合伙）出具了众环验字（2015）020014 号《验资报告》。根据该报告，公司本次实际非公开发行 A 股普通股股票 114,810,562 股，每股发行价格 26.13 元，实际募集资金总额为人

人民币 2,999,999,985.06 元，扣除证券承销费和保荐费人民币 37,800,000.00 元后，余额人民币 2,962,199,985.06 元。截至 2015 年 7 月 27 日，公司已收到由国泰君安汇入的 2,962,199,985.06 元。扣除公司自行支付的中介机构费和其他发行费用人民币 1,134,810.56 元后，募集资金净额为人民币 2,961,065,174.50 元。其中新增注册资本人民币 114,810,562 元，余额计人民币 2,846,254,612.5 元转入资本公积-股本溢价。

三、保荐机构是否存在可能影响其公正履行保荐职责情形的说明

（一）国泰君安与发行人的关联关系

经核查，截至本上市保荐书签署日，发行人持有国泰君安 0.13% 股份，持有国泰君安派生分立公司国泰君安投资管理股份有限公司 0.06% 股份；截至 2015 年 7 月 30 日，国泰君安自营账户持有中航飞机 198,560 股份，融券账户持有中航飞机 229,600 股份，合计持股未达到中航飞机总股本的 7%。

除上述持股关系外，发行人与国泰君安不存在下列情形：

1、国泰君安或其控股股东、实际控制人、重要关联方持有发行人或其控股股东、实际控制人、重要关联方股份的情况；

2、发行人或其控股股东、实际控制人、重要关联方持有国泰君安或其控股股东、实际控制人、重要关联方股份的情况；

3、国泰君安的保荐代表人及其配偶，董事、监事、高级管理人员拥有发行人权益、在发行人任职等情况；

4、国泰君安的控股股东、实际控制人、重要关联方与发行人控股股东、实际控制人、重要关联方相互提供担保或者融资等情况；

5、国泰君安与发行人之间可能对国泰君安及其保荐代表人公正履行保荐职责产生影响的其他关联关系。

国泰君安作为本次中航飞机非公开发行项目的第一保荐机构（主承销商），严格遵守监管机构的各项规章制度，切实执行内部信息隔离制度，充分保障国泰君安的操守和独立性，独立公正地履行保荐职责。

（二）中航证券与发行人的关联关系

中国航空工业集团公司（以下简称“中航工业”）通过下属控股子公司中航投资控股有限公司、中国航空技术国际控股有限公司、中国航空技术深圳有限公司、中国贵州航空工业（集团）有限责任公司、江西洪都航空工业集团有限责任公司合计持有中航证券 100% 的股份，为中航证券的实际控制人。同时，中航工业直接和通过定向资产管理计划持有发行人 39.83% 的股份，其下属中航投资控股有限公司、西安飞机工业（集团）有限责任公司（直接和通过资产管理计划持有）、陕西飞机工业（集团）有限公司、西安航空制动科技有限公司和中航飞机起落架有限责任公司分别持有发行人 7.92%、7.37%、2.81%、1.25% 和 0.74% 的股份，中航工业合计控制发行人股份的比例为 59.92%，中航工业为中航飞机的实际控制人。因此，中航证券与中航飞机属于同一实际控制人下的关联方。

根据中国证监会《证券发行上市保荐业务管理办法》第四十三条规定：“保荐机构及其控股股东、实际控制人、重要关联方持有发行人的股份合计超过 7%，或者发行人持有、控制保荐机构的股份超过 7% 的，保荐机构在推荐发行人证券发行上市时，应联合 1 家无关联保荐机构共同履行保荐职责，且该无关联保荐机构为第一保荐机构。”

为此，中航证券在推荐中航飞机本次非公开发行股票时，联合一家无关联关系的保荐机构国泰君安证券股份有限公司共同履行保荐职责。

四、联合保荐机构承诺事项

（一）联合保荐机构承诺

联合保荐机构已按照中国证监会的有关规定对发行人进行了充分的尽职调查，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》第 33 条的规定，分别作出如下承诺：

1、有充分理由确信发行人符合法律法规及中国证监会有关证券发行上市的相关规定；

2、有充分理由确信发行人申请文件和信息披露资料不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

3、有充分理由确信发行人及其董事在申请文件和信息披露资料中表达意见的依据充分合理；

4、有充分理由确信申请文件和信息披露资料与为本次发行提供服务的其他中介机构发表的意见不存在实质性差异；

5、保证所指定的保荐代表人及本保荐人的相关人员已勤勉尽责，对发行人申请文件和信息披露资料进行了尽职调查、审慎核查；

6、保证保荐书、与履行独立财务顾问职责有关的其他文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

7、保证对发行人提供的专业服务和出具的专业意见符合法律、行政法规、中国证监会的规定和行业规范；

8、自愿接受中国证监会依照《证券发行上市保荐业务管理办法》采取的监管措施。

(二) 联合保荐机构自愿按照《证券发行上市保荐业务管理办法》的规定，自证券上市之日起持续督导发行人履行规范运作、信守承诺、信息披露等义务。

(三) 联合保荐机构遵守法律、行政法规和中国证监会对推荐证券上市的规定，接受证券交易所的自律管理。

五、对发行人持续督导期间的工作安排

事项	安排
(一) 持续督导事项	自发行人本次发行的股票上市之日开始至当年剩余时间及其后一个完整的会计年度届满时止，或发行人在证券上市后与其他保荐机构签订新的保荐协议之日止
1、督导发行人有效执行并完善防止大股东、其他关联方违规占用发行人资源的制度	(1) 发行人已建立健全了旨在规范关联交易的各项制度。 (2) 敦促发行人完善与大股东等关联方在业务、资金往来等方面的工作管理规则，强化审批程序，将违规占用发行人资源的情形纳入禁止性规范并切实执行。 (3) 将与发行人建立经常性沟通机制，敦促按季度通报有关情况，重大事项及时告知。 (4) 保荐代表人认为必要，有权参加发行人董事会、股东大会，就有关事项发表独立意见。 (5) 督导发行人严格执行相关的信息披露制度，如其违反规定，将以异议书的形式将意见和建议向其通报，发行人应予纠正并将落实情况反馈给本保荐机构，否则，本保荐机构有

	权就该违规事项在媒体上发表声明。
2、督导发行人有效执行并完善防止高管人员利用职务之便损害发行人利益的内控制度	<p>(1) 督导发行人在内部控制制度方面,进一步完善竞业禁止制度、内审制度等相关规章。</p> <p>(2) 对高管人员的职权及行使职权的程序予以明确,使之制度化和规范化。</p> <p>(3) 督导发行人建立严格的内部处罚制度及法律责任追究制度,以防止高管人员利用职务之便损害公司利益。</p>
3、督导发行人有效执行并完善保障关联交易公允性和合规性的制度,并对关联交易发表意见	<p>(1) 督导发行人严格执行有关关联交易的信息披露制度。</p> <p>(2) 督导发行人及时按季度向本保荐机构通报有关的关联交易情况,本保荐机构将对关联交易的公允性、合规性发表意见。</p> <p>(3) 发行人因关联交易事项召开董事会、股东大会,应事先通知本保荐机构,本保荐机构有权派保荐代表人参会并提出意见和建议。</p>
4、督导发行人履行信息披露的义务,审阅信息披露文件及向中国证监会、证券交易所提交的其他文件	<p>(1) 督导发行人严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规及规范性文件的要求,履行信息披露义务。</p> <p>(2) 发行人配备专门人员,专职负责信息披露事宜。</p> <p>(3) 督导发行人在发生须进行信息披露的事项后,立即书面通知本保荐机构,并将相关文件供本保荐机构查阅,就信息披露事宜听取本保荐机构的意见。</p> <p>(4) 发行人在向监管机构和交易所呈报并向社会公开进行信息披露之前,须将有关报告和信息披露文稿送本保荐机构审阅。</p>
5、持续关注发行人募集资金使用、投资项目的实施等承诺事项	<p>(1) 本保荐机构定期派人了解发行人募集资金使用情况、项目进展情况。</p> <p>(2) 在项目完成后,本保荐机构将及时核查发行人项目达产情况、是否达到预期效果,并与招股说明书关于募集资金投资项目的披露信息进行对照,如发生差异,将敦促其及时履行披露义务,并向有关部门报告。</p> <p>(3) 如发行人欲改变募集资金使用方案,本保荐机构将督导发行人履行合法合规程序和信息披露义务。</p>
6、持续关注发行人为他人提供担保等事项,并发表意见	<p>(1) 督导发行人严格遵循中国证监会[证监发(2005)120号]《关于规范上市公司对外担保行为的通知》的有关规定,明确相应担保的决策权限、决策程序和禁止性规定。</p> <p>(2) 发行人在对外提供担保时,必须提前告知本保荐机构,本保荐机构根据情况发表书面意见。</p> <p>(3) 发行人应按定期报告披露的时间定期向本保荐机构书面说明是否存在对外提供担保的情况。</p>
(二) 保荐协议对保荐机构的权利、履行持续督导职责的其他主要约定	按照保荐制度有关规定积极行使保荐职责;严格履行保荐协议、建立通畅的沟通联系渠道。
(三) 发行人和其他中介机构配合保荐机构履行保荐职责的相关规定	发行人应督促所聘请的其他中介机构协助乙方做好持续督导工作

(四) 其他安排	在保荐期间有针对性地为发行人提供及时有效的专项或日常财务顾问服务，以便使其更好地符合《证券发行上市保荐业务管理办法》规定的合规性要求。
----------	---

六、联合保荐机构和相关保荐代表人的联系方式

1、国泰君安证券股份有限公司

保荐代表人：朱锐、张江

联系地址：上海市浦东新区银城中路 168 号上海银行大厦 29 层

邮政编码：200120

联系电话：021-38676057

联系传真：021-38670057

2、中航证券有限公司

保荐代表人：司维、苗巧刚

联系地址：江西省南昌市红谷滩新区红谷中大道 1619 号国际金融大厦 A 栋 41 层

邮政编码：330038

联系电话：0755-83688325

联系传真：0755-83688393

七、联合保荐机构认为应当说明的其他事项

无其他需要说明的事项。

八、联合保荐机构对本次股票上市的推荐结论

联合保荐机构认为，发行人本次发行的股票上市符合《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司证券发行管理办法》及《深圳证券交易所股票上市规则》等国家有关法律、法规的有关规定，发行人本次发行的股票具备在深圳证券交易所上市的条件，联合保荐机构同意保荐发行人的股票上市交易，并承担相关保荐责任。

请予批准。

(本页无正文，为《国泰君安证券股份有限公司中航证券有限公司关于中航飞机股份有限公司非公开发行股票之上市保荐书》之签章页)

保荐代表人： _____
 司 维 苗巧刚

法定代表人： _____
 王宜四

中航证券有限公司

2015年8月6日