

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公佈全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



## 中國航空科技工業股份有限公司

### AviChina Industry & Technology Company Limited\*

(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

(股份代號：2357)

### 截至二零一一年十二月三十一日止年度之業績公佈

#### 財務摘要

- 二零一一年度綜合業務收入（包括持續經營業務及非持續經營業務）為人民幣137.65億元，其中持續經營業務收入為人民幣129.01億元。
- 二零一一年度本公司綜合業務之權益持有人應佔溢利為人民幣4.03億元，其中持續經營業務之權益持有人應佔溢利為人民幣3.48億元。
- 董事會建議派發二零一一年度末期股息總額為人民幣54,744,291.67元，根據於本公告日本公司已發行總股數5,474,429,167股計算，相當於每股人民幣0.01元。（二零一零年度：每股人民幣0.01元）。

#### 全年業績

中國航空科技工業股份有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」）宣佈，本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零一一年十二月三十一日止年度按照國際財務報告準則編製之已審核綜合業績及二零一零年度比較數據如下：

## 合併損益表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

|                 | 附註 | 集團             |                         |
|-----------------|----|----------------|-------------------------|
|                 |    | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元<br>(經重列) |
| <b>持續經營業務</b>   |    |                |                         |
| 收入              | 3  | 12,900,623     | 10,973,380              |
| 銷售成本            |    | (10,327,348)   | (8,486,550)             |
| 毛利              |    | 2,573,275      | 2,486,830               |
| 其他收入            | 4  | 64,941         | 40,180                  |
| 其他收益淨額          | 5  | 65,102         | 96,042                  |
| 銷售及配送開支         |    | (267,092)      | (227,727)               |
| 一般及行政開支         |    | (1,444,904)    | (1,270,021)             |
| 經營溢利            |    | 991,322        | 1,125,304               |
| 財務收入            | 7  | 103,552        | 80,630                  |
| 財務成本            | 7  | (140,870)      | (133,484)               |
| 財務開支淨額          |    | (37,318)       | (52,854)                |
| 應佔聯營公司業績        |    | (29,140)       | 31,508                  |
| 除稅前溢利           |    | 924,864        | 1,103,958               |
| 稅項              | 8  | (142,674)      | (145,055)               |
| 持續經營於年內產生的溢利    |    | 782,190        | 958,903                 |
| <b>非持續經營業務</b>  |    |                |                         |
| 非持續經營業務於年內產生的溢利 | 9  | 145,317        | 1,023,604               |
| 年度溢利            |    | 927,507        | 1,982,507               |
| <b>可供分配：</b>    |    |                |                         |
| 本公司權益持有人        |    | 403,063        | 884,802                 |
| 非控制性權益          |    | 524,444        | 1,097,705               |
|                 |    | 927,507        | 1,982,507               |

## 合併損益表（續）

截至二零一一年十二月三十一日止年度

|                              | 附註 | 集團             |                         |
|------------------------------|----|----------------|-------------------------|
|                              |    | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元<br>(經重列) |
| <b>可供分配本公司權益持有人之溢利來自：</b>    |    |                |                         |
| - 持續經營業務                     |    | 348,286        | 503,371                 |
| - 非持續經營業務                    |    | 54,777         | 381,431                 |
|                              |    | <u>403,063</u> | <u>884,802</u>          |
| <br>                         |    |                |                         |
| <b>於本年度本公司權益持有人應佔溢利的每股溢利</b> |    |                |                         |
|                              |    | 人民幣元           | 人民幣元                    |
| <b>基本</b>                    |    |                |                         |
| - 持續經營業務                     | 11 | 0.071          | 0.103                   |
| - 非持續經營業務                    | 11 | 0.011          | 0.078                   |
|                              |    | <u>0.071</u>   | <u>0.103</u>            |
| <b>攤薄</b>                    |    |                |                         |
| - 持續經營業務                     | 11 | 0.071          | 0.103                   |
| - 非持續經營業務                    | 11 | 0.011          | 0.078                   |
|                              |    | <u>0.071</u>   | <u>0.103</u>            |
| <br>                         |    |                |                         |
|                              |    | 人民幣千元          | 人民幣千元                   |
| <b>股息</b>                    | 12 | <u>54,744</u>  | <u>49,490</u>           |

## 合併綜合收益表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

|                                | 集團               |                         |
|--------------------------------|------------------|-------------------------|
|                                | 二零一一年<br>人民幣千元   | 二零一零年<br>人民幣千元<br>(經重列) |
| 年度溢利                           | 927,507          | 1,982,507               |
| 除稅後其他綜合(開支)/收入                 |                  |                         |
| 可供出售金融資產公允值變化                  | (118,286)        | 247,803                 |
| 因出售可供出售金融資產，從可供出售金融資產儲備轉至損益表部分 | (28,896)         | (76,916)                |
|                                | <u>(147,182)</u> | <u>170,887</u>          |
| 年度綜合收益總額                       | <u>780,325</u>   | <u>2,153,394</u>        |
| 可供分配：                          |                  |                         |
| 本公司權益持有人                       | 340,787          | 995,294                 |
| 非控制性權益                         | 439,538          | 1,158,100               |
|                                | <u>780,325</u>   | <u>2,153,394</u>        |
| 可供分配本公司權益持有人之綜合收益來自：           |                  |                         |
| - 持續經營業務                       | 286,010          | 613,863                 |
| - 非持續經營業務                      | 54,777           | 381,431                 |
|                                | <u>340,787</u>   | <u>995,294</u>          |

## 資產負債表

於二零一一年十二月三十一日

|                | 附註 | 集團                |                         |
|----------------|----|-------------------|-------------------------|
|                |    | 二零一一年<br>人民幣千元    | 二零一零年<br>人民幣千元<br>(經重列) |
| <b>資產</b>      |    |                   |                         |
| <b>非流動資產</b>   |    |                   |                         |
| 物業、廠房及設備       |    | 4,165,930         | 4,004,352               |
| 投資物業           |    | 28,046            | 52,147                  |
| 土地使用權          |    | 572,762           | 487,210                 |
| 無形資產           |    | 50,873            | 246,595                 |
| 聯營公司投資         |    | 937,484           | 848,236                 |
| 可供出售金融資產       |    | 625,096           | 715,398                 |
| 遞延稅項資產         |    | 66,254            | 49,541                  |
|                |    | <hr/>             | <hr/>                   |
| <b>非流動資產總額</b> |    | <b>6,446,445</b>  | <b>6,403,479</b>        |
|                |    | <hr/>             | <hr/>                   |
| <b>流動資產</b>    |    |                   |                         |
| 應收賬款           | 13 | 4,229,958         | 3,568,898               |
| 預付供應商款         |    | 820,044           | 522,261                 |
| 其他應收款和預付款項     |    | 959,527           | 912,726                 |
| 存貨             |    | 7,995,740         | 5,679,356               |
| 已抵押之存款         |    | 624,554           | 153,209                 |
| 原期滿日超過三個月的定期存款 |    | 2,313,969         | 2,692,307               |
| 現金及現金等價物       |    | 6,187,823         | 6,417,910               |
|                |    | <hr/>             | <hr/>                   |
|                |    | 23,131,615        | 19,946,667              |
| 持有待售資產         | 9  | -                 | 7,685,263               |
|                |    | <hr/>             | <hr/>                   |
| <b>流動資產總額</b>  |    | <b>23,131,615</b> | <b>27,631,930</b>       |
|                |    | <hr/>             | <hr/>                   |
| <b>總資產</b>     |    | <b>29,578,060</b> | <b>34,035,409</b>       |
|                |    | <hr/> <hr/>       | <hr/> <hr/>             |

## 資產負債表（續）

於二零一一年十二月三十一日

|                                | 附註 | 集團                |                         |
|--------------------------------|----|-------------------|-------------------------|
|                                |    | 二零一一年<br>人民幣千元    | 二零一零年<br>人民幣千元<br>(經重列) |
| <b>權益</b>                      |    |                   |                         |
| <b>股本及可供本公司權益持有人<br/>分配之儲備</b> |    |                   |                         |
| 股本                             |    | 4,949,025         | 4,949,025               |
| 儲備                             |    | 1,823,352         | 3,466,773               |
|                                |    | <u>6,772,377</u>  | <u>8,415,798</u>        |
| 非控制性權益                         |    | 6,404,946         | 8,352,680               |
|                                |    | <u>13,177,323</u> | <u>16,768,478</u>       |
| <b>負債</b>                      |    |                   |                         |
| <b>非流動負債</b>                   |    |                   |                         |
| 長期借款                           |    | 1,171,080         | 957,080                 |
| 政府資助的遞延收入                      |    | 252,632           | 278,290                 |
| 遞延稅項負債                         |    | 10,221            | 60,300                  |
|                                |    | <u>1,433,933</u>  | <u>1,295,670</u>        |
| <b>非流動負債總額</b>                 |    |                   |                         |
| <b>流動負債</b>                    |    |                   |                         |
| 應付賬款                           | 14 | 6,780,522         | 5,490,094               |
| 預收客戶賬款                         |    | 3,935,809         | 2,396,932               |
| 其他應付賬款和預提費用                    |    | 1,729,013         | 1,595,514               |
| 應付最終控股公司賬款                     |    | 466,379           | 1,279,185               |
| 長期借款的即期部分                      |    | 251,000           | 551,000                 |
| 短期借款                           |    | 1,636,304         | 1,522,300               |
| 流動稅項負債                         |    | 167,777           | 161,163                 |
|                                |    | <u>14,966,804</u> | <u>12,996,188</u>       |
| 與持有待售資產相關負債                    | 9  | -                 | 2,975,073               |
|                                |    | <u>14,966,804</u> | <u>15,971,261</u>       |
| <b>流動負債總額</b>                  |    |                   |                         |
| <b>負債總額</b>                    |    |                   |                         |
|                                |    | <u>16,400,737</u> | <u>17,266,931</u>       |
| <b>權益和負債合計</b>                 |    |                   |                         |
|                                |    | <u>29,578,060</u> | <u>34,035,409</u>       |
| <b>淨流動資產</b>                   |    |                   |                         |
|                                |    | <u>8,164,811</u>  | <u>11,660,669</u>       |
| <b>總資產減流動負債</b>                |    |                   |                         |
|                                |    | <u>14,611,256</u> | <u>18,064,148</u>       |

## 財務報表附註

### 1 集團架構和主要經營活動

由於中國航空工業第二集團公司（「中航第二集團公司」）進行集團重組（「重組」），中國航空科技工業股份有限公司（「本公司」）於二零零三年四月三十日根據中華人民共和國（「中國」）法律在中國成立為一家股份有限公司。中航第二集團公司與中國航空工業第一集團公司（「中航第一集團公司」）於二零零八年十一月六日合併成立中國航空工業集團公司（「中航工業」）。本公司於二零零三年十月三十日在香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）主板上市。本公司註冊地址為中國北京經濟技術開發區榮昌東街甲5號2號樓8層。

本公司及其子公司統稱「本集團」。本集團主要從事航空和汽車產品的研究、開發、生產和銷售。

本公司董事認為於中國成立的中航工業為本公司之最終控股公司。中航工業、中航第一集團公司及中航第二集團公司均為中國國務院控制下的國有企業。

除另有說明外此合併財務報表數據以人民幣千元列報。本公司董事會「董事會」於二零一二年三月二十七日批准刊發此合併財務報表。

#### 本集團重組和架構變化

- (a) 於二零一一年三月十七日，本公司將持有的哈爾濱東安汽車動力股份有限公司（「東安動力」）54.51%權益（價值約人民幣24億元）全部轉讓予中航工業。

中航工業通過以下方式支付代價：

- (i) 將持有的中航光電科技股份有限公司（「中航光電」）全部43.34%權益（價值約人民幣18億元）轉讓予本公司；及
- (ii) 以現金支付約人民幣6億元。

- (b) 於二零一一年五月二十六日，本公司認購中航航空電子設備股份有限公司（「中航電子」，一家本公司的子公司）發行的約 1.24 億股新股（相等於約人民幣 9 億元）。本公司通過向中航電子轉讓蘭州飛行控制有限責任公司（「中航蘭飛」）100%權益和成都凱天電子股份有限公司（「中航凱天」）86.74%權益（價值總計約人民幣 9 億元）的方式認購該等新股。

此次新股發行完成後，本公司持有的中航電子權益從 49.93%增加至 60.13%，本公司持有的中航蘭飛和中航凱天的實際權益分別攤薄至 60.13%和 52.16%。

- (c) 於二零一一年五月二十六日，中航工業及部分中航工業的其他子公司認購中航電子發行的約 2.13 億股新股（相等於約人民幣 16 億元）。中航工業及其部分其他子公司通過向中航電子轉讓陝西寶成航空儀表有限公司（「陝西寶成」）100%權益，中航工業太原航空儀表有限公司（「太原儀表」）100%權益，中航工業陝西華燕航空儀表有限公司（「陝西華燕」）80%權益和中航工業陝西仟山電子有限公司（「仟山電子」）100%權益（價值總計約人民幣 16 億元）的方式認購該等新股。

此次新股發行完成後，本公司持有的中航電子權益攤薄至 44.49%。本公司、中航工業及其部分其他子公司已就上述股票發行訂立協議，中航工業及其部分其他子公司承諾將根據本公司指示行使其持有的中航電子 35%的投票權。因此，雖然本公司持有的中航電子權益低於 50%，但根據上述安排，中航電子仍為本公司的一家子公司。

## 2 編製基礎

此合併財務報表是根據國際財務報告準則編製。合併財務報表按照歷史成本法編製，並就可供出售金融資產及供交易之金融資產的重估作出修訂。

編製符合國際財務報告準則的財務報表需要使用若干關鍵會計估計。這亦需要管理層在應用本集團的會計政策過程中行使其判斷。

### (a) 同一控制下的企業合併並將以往年度財務報表的重列

附註 1 (a) 所示資產置換前，中航工業持有中航光電 43.34% 權益，並事實控制中航光電。本公司向中航工業收購中航光電後，亦繼續事實控制中航光電。由於本公司和中航光電於收購前後均受中航工業同一控制，編製本簡明報表時採用權益結合法會計核算準則。

如附註 1(c) 所示，由於中航電子、陝西寶成、太原儀表、陝西華燕和仟山電子在企業合併前後均受中航工業同一控制，本公司於編製本集團此合併財務報表時採用權益結合法會計核算準則。

採用權益結合法時，將中航光電、陝西寶成、太原儀表、陝西華燕和仟山電子視為已於截至二零一一年十二月三十一日止整個年度合併入本集團，因此本集團的合併財務報表亦包括其財務狀況、業績及現金流。於二零一零年十二月三十一日及截至二零一零年十二月三十一日止年度的比較數據由於上述交易已重列。

於截至二零一零年十二月三十一日止年度，中航光電和太原儀表向中航工業及部分中航工業其他子公司支付的現金分派（總計約人民幣 6,421,000 元）視為向原股東做出的分派。

以下為考慮到合併上述同一控制下資產產生的影響，調整後於二零一零年十二月三十一日合併資產負債表，截至二零一零年十二月三十一日止年度合併損益表及合併現金流量表。

(i) 於二零一零年十二月三十一日合併資產負債表:

|         | 此前<br>呈報之金額<br>人民幣千元 | 合併<br>中航光電<br>人民幣千元 | 合併<br>陝西寶成<br>太原儀表<br>陝西華燕<br>和仟山電子<br>人民幣千元 | 抵消<br>內部金額<br>人民幣千元 | 經重列後<br>金額<br>人民幣千元 |
|---------|----------------------|---------------------|--|---------------------|---------------------|
| 非流動資產總額 | 4,647,343            | 798,346             | 957,790                                      | -                   | 6,403,479           |
| 流動資產總額  | 23,667,016           | 1,945,795           | 2,119,739                                    | (100,620)           | 27,631,930          |
| 非流動負債總額 | 614,541              | 440,918             | 240,211                                      | -                   | 1,295,670           |
| 流動負債總額  | 13,618,446           | 928,298             | 1,525,137                                    | (100,620)           | 15,971,261          |
| 總權益     | <u>14,081,372</u>    | <u>1,374,925</u>    | <u>1,312,181</u>                             | <u>-</u>            | <u>16,768,478</u>   |

(ii) 於二零一零年十二月三十一日合併損益表:

|                | 此前<br>呈報之金額<br>人民幣千元 | 合併<br>中航光電<br>人民幣千元 | 合併<br>陝西寶成<br>太原儀表<br>陝西華燕<br>和仟山電子<br>人民幣千元 | 抵消<br>內部金額<br>人民幣千元 | 經重列後<br>金額<br>人民幣千元 |
|----------------|----------------------|---------------------|--|---------------------|---------------------|
| <b>持續經營業務</b>  |                      |                     |  |                     |                     |
| 收入             | <u>8,013,319</u>     | <u>1,461,541</u>    | <u>1,701,436</u>                             | <u>(202,916)</u>    | <u>10,973,380</u>   |
| 來自持續經營業務的年度溢利  | 622,973              | 160,504             | 175,426                                      | -                   | 958,903             |
| <b>非持續經營業務</b> |                      |                     |  |                     |                     |
| 來自非持續經營業務的年度溢利 | <u>1,023,604</u>     | <u>-</u>            | <u>-</u>                                     | <u>-</u>            | <u>1,023,604</u>    |
| 年度溢利           | <u>1,646,577</u>     | <u>160,504</u>      | <u>175,426</u>                               | <u>-</u>            | <u>1,982,507</u>    |

## (b) 新的/經修訂的準則，準則及釋義的修訂

以下新的/經修訂的準則，準則修改及釋義于二零一一年一月一日開始的財政年度首次強制採用：

|                         |                             |
|-------------------------|-----------------------------|
| 國際會計準則第 24 號（修改）        | 關連方披露                       |
| 國際會計準則第 32 號（修訂）        | 配股的分類                       |
| 國際財務報告準則第 1 號（修訂）       | 首次採用者部份豁免比較國際財務報告準則第 7 號的披露 |
| 國際財務報告釋義委員會釋義第 14 號（修訂） | 最低資金要求的預付款                  |
| 國際財務報告釋義委員會釋義第 19 號     | 以權益工具消除金融負債                 |

採用上述新訂／經修訂準則、準則修改及詮釋不會對本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度的業績及財務狀況產生任何重大影響，除本集團已自二零零九年提前採納國際會計準則第24號（修改）。該項修改對政府相關實體和政府間的交易滿足國際會計準則第24號的所有披露要求引入一項豁免。取而代之的是，要求披露政府名稱、與政府的關係、各項重大交易的性質及金額，以及全體重大交易的性質和數量。此條款亦說明並簡化了對關連方的定義。

此外國際會計準則理事會亦在其年度改進項目內頒佈了一系列對國際會計準則第1號、國際會計準則第27號、國際會計準則第34號、國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第3號、國際財務報告準則第7號和國際財務報告釋義委員會釋義第13號的修訂，此等修訂于二零一一年一月一日起生效。此等修訂亦不會對本集團的業績及財務狀況產生任何重大影響。

于自二零一一年一月一日起財政年度尚未生效，本集團亦未提前採用的新的準則、對準則的修訂及釋義：

|                                   | 開始生效日期    |
|-----------------------------------|-----------|
| 國際會計準則第 1 號 財務報表的列報<br>（修訂）       | 二零一二年七月一日 |
| 國際會計準則第 12 號 遞延稅項：相關資產的收回<br>（修訂） | 二零一二年一月一日 |
| 國際會計準則第 19 號 員工福利<br>（修訂）         | 二零一三年一月一日 |
| 國際會計準則第 27 號 獨立財務報表<br>（二零一一年修改）  | 二零一三年一月一日 |

|                              |                           |           |
|------------------------------|---------------------------|-----------|
| 國際會計準則第 28 號<br>(修訂)         | 聯營公司和合資公司                 | 二零一三年一月一日 |
| 國際財務報告準則第 1 號<br>(修訂)        | 严重恶性通货膨胀和就首次<br>採納者刪除固定日期 | 二零一一年七月一日 |
| 國際財務報告準則第 7 號<br>(修訂)        | 披露-轉讓金融資產                 | 二零一一年七月一日 |
| 國際財務報告準則第 9 號                | 金融工具                      | 二零一五年一月一日 |
| 國際財務報告準則第 7 號<br>和第 9 號 (修訂) | 强制執行生效日期和過度期<br>間披露       | 二零一五年一月一日 |
| 國際財務報告準則第 10 號               | 合并財務報表                    | 二零一三年一月一日 |
| 國際財務報告準則第 11 號               | 合營安排                      | 二零一三年一月一日 |
| 國際財務報告準則第 12 號               | 在其他主題權益的披露                | 二零一三年一月一日 |
| 國際財務報告準則第 13 號               | 公允值計量                     | 二零一三年一月一日 |

管理層正在就采用該等新的/經修訂準則、準則修訂及釋義對本集團財務報表的影響進行評估。

### 3 分部資料

董事會被視作主要經營決策者，負責審閱本集團的內部報告以評估業績並分配資源。管理層根據該等內部報告確定營運分部的劃分。

董事會從產品的角度劃分業務：

- 航空 - 製造、組裝、銷售及維修直升機、教練機及其他航空產品（“整機”）。
- 航空 - 製造及銷售航空零部件（“航空零部件”）。
- 汽車 - 製造、組裝、銷售及維修汽車發動機。

向董事會呈報的集團以外收入採用併損益表相同的方式計量。通過計量經營分部的除稅前溢利、財務收入和公司管理費用評估其業績。

本集團位於中國境內，其主要收入均來自中國，其資產亦位於中國。

|                               | (持續經營)      |                |             | (非持續經營)     |
|-------------------------------|-------------|----------------|-------------|-------------|
|                               | 整機<br>人民幣千元 | 航空零部件<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 | 汽車<br>人民幣千元 |
| <b>截至二零一一年十二月三十一日止年度</b>      |             |                |             |             |
| 分部收入總額                        | 6,555,030   | 7,152,757      | 13,707,787  | 864,457     |
| 分部間收入                         | -           | (807,164)      | (807,164)   | -           |
| 收入(來自集團外客戶)                   | 6,555,030   | 6,345,593      | 12,900,623  | 864,457     |
| 分部業績                          | 189,453     | 697,467        | 886,920     | 169,554     |
| 折舊與攤銷                         | 185,098     | 252,789        | 437,887     | -           |
| 減值撥備                          | 1,539       | 9,304          | 10,843      | 8,372       |
| 財務開支                          | 81,352      | 59,518         | 140,870     | 3,277       |
| 應佔聯營公司業績                      | (28,720)    | (420)          | (29,140)    | 4,061       |
| 稅項                            | 38,620      | 104,054        | 142,674     | 25,529      |
| <b>截至二零一零年十二月三十一日止年度(經重列)</b> |             |                |             |             |
| 分部收入總額                        | 5,268,174   | 6,166,215      | 11,434,389  | 6,351,052   |
| 分部間收入                         | -           | (461,009)      | (461,009)   | -           |
| 收入(來自集團外客戶)                   | 5,268,174   | 5,705,206      | 10,973,380  | 6,351,052   |
| 分部業績                          | 300,683     | 758,661        | 1,059,344   | 1,093,667   |
| 折舊與攤銷                         | 141,957     | 247,773        | 389,730     | -           |
| 減值撥備                          | 5,122       | 15,220         | 20,342      | 13,745      |
| 財務開支                          | 88,841      | 44,643         | 133,484     | 54,163      |
| 應佔聯營公司業績                      | 36,155      | (4,647)        | 31,508      | 5,383       |
| 稅項                            | 42,365      | 102,690        | 145,055     | 129,853     |

調整分部業績為年度溢利：

|               | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元<br>(經重列) |
|---------------|----------------|-------------------------|
| 整機和航空零部件之分部業績 | 886,920        | 1,059,344               |
| 財務收入          | 103,552        | 80,630                  |
| 公司管理費用        | (65,608)       | (36,016)                |
| 持續經營業務除稅前溢利   | 924,864        | 1,103,958               |
| 稅項            | (142,674)      | (145,055)               |
| 持續經營業務年度溢利    | 782,190        | 958,903                 |
| 汽車分部之業績       | 169,554        | 1,093,667               |
| 財務收入          | 1,292          | 59,790                  |
| 非持續性經營除稅前溢利   | 170,846        | 1,153,457               |
| 稅項            | (25,529)       | (129,853)               |
| 非持續經營業務年度溢利   | 145,317        | 1,023,604               |

#### 4 其他收入

|                 | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元<br>(經重列) |
|-----------------|----------------|-------------------------|
| 租賃收入            | 21,652         | 19,262                  |
| 出售廢料獲得的利潤       | 10,282         | 10,002                  |
| 提供維修和其他服務獲得的收入  | 12,562         | 4,798                   |
| 可供出售金融資產獲得的股息收入 | 20,445         | 6,118                   |
|                 | 64,941         | 40,180                  |

#### 5 其他收益淨額

|                 | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元<br>(經重列) |
|-----------------|----------------|-------------------------|
| 出售以下各項的收益/ (虧損) |                |                         |
| - 物業、廠房及設備      | 26,280         | (872)                   |
| - 可供出售之金融資產     | 30,482         | 90,491                  |
| - 供交易之金融資產      | 8,340          | 6,423                   |
|                 | 65,102         | 96,042                  |

## 6 開支按性質分類

|                            | 二零一一年<br>人民幣千元           | 二零一零年<br>人民幣千元<br>(經重列) |
|----------------------------|--------------------------|-------------------------|
| 廣告費                        | 4,421                    | 4,132                   |
| 攤銷：                        |                          |                         |
| - 無形資產                     | 3,613                    | 3,285                   |
| - 土地使用權                    | 12,855                   | 10,698                  |
| 核數師薪酬                      | 11,074                   | 10,880                  |
| 原材料及消耗品成本                  | 4,274,329                | 2,881,407               |
| 產成品和在製品存貨的變動               | (1,361,791)              | (876,078)               |
| 已發生的合同成本                   | 4,326,669                | 3,995,842               |
| 折舊：                        |                          |                         |
| - 投資物業                     | 1,430                    | 1,659                   |
| - 物業、廠房及設備                 | 419,989                  | 374,088                 |
| 減：政府資助遞延收入的攤銷              | (20,437)                 | (19,177)                |
|                            | <u>400,982</u>           | <u>356,570</u>          |
| 燃油                         | 253,147                  | 232,615                 |
| 保險                         | 13,187                   | 13,153                  |
| 經營租賃租金                     | 66,561                   | 33,134                  |
| 減值撥備/（撥備的撥回）：              |                          |                         |
| - 可供出售金融資產                 | -                        | 142                     |
| - 存貨                       | (627)                    | 22,719                  |
| - 應收賬款                     | 11,470                   | (2,519)                 |
| 維修及保養開支                    | 167,639                  | 120,496                 |
| 研究支出及開發成本                  | 528,927                  | 505,422                 |
| 員工成本，包括董事薪酬                | 2,290,368                | 1,832,730               |
| 轉包費用                       | 307,745                  | 266,521                 |
| 雜項                         | 579,421                  | 444,197                 |
| 運輸開支                       | 56,912                   | 48,586                  |
| 交通及差旅費                     | 92,442                   | 80,366                  |
|                            | <u>12,039,344</u>        | <u>9,984,298</u>        |
| 銷售成本、銷售及配送開支、一般及行政<br>開支總額 | <u><u>12,039,344</u></u> | <u><u>9,984,298</u></u> |

## 7 財務開支淨額

|                   | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元<br>(經重列) |
|-------------------|----------------|-------------------------|
| 財務收入:             |                |                         |
| 銀行餘額及存款利息收入       | 103,552        | 80,630                  |
| 財務開支:             |                |                         |
| 銀行借款利息開支          |                |                         |
| - 須於五年內悉數償還       | 95,725         | 106,410                 |
| - 毋須於五年內悉數償還      | 6,295          | 6,400                   |
| 其他借款利息開支:         |                |                         |
| - 須於五年內悉數償還       | 28,161         | 3,624                   |
| - 毋須於五年內悉數償還      | 16,035         | 17,715                  |
|                   | 146,216        | 134,149                 |
| 減: 物業、廠房及設備資本化的款額 | (19,452)       | (4,790)                 |
|                   | 126,764        | 129,359                 |
| 其他財務開支            | 14,106         | 4,125                   |
|                   | 140,870        | 133,484                 |
|                   | 37,318         | 52,854                  |

## 8 稅項

|       | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元<br>(經重列) |
|-------|----------------|-------------------------|
| 當期所得稅 | 183,493        | 148,696                 |
| 遞延所得稅 | (40,819)       | (3,641)                 |
|       | 142,674        | 145,055                 |

附註:

除了若干附屬公司是根據相關中國稅務法規享受 15% 優惠稅率外 (二零一零年: 15%), 期內的中國企業所得稅是根據相關中國稅務法規, 按本集團旗下公司的應納稅收入以法定稅率 25% (二零一零年: 25%) 計算。

## 9 持有待售資產和非持續經營業務

將東安動力出售予中航工業前（附註 1(a)）與其相關的非持續經營的業績總額如下：

|         | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
|---------|----------------|----------------|
| 收入      | 864,457        | 6,351,052      |
| 開支      | (693,611)      | (5,197,595)    |
| 除稅前溢利   | 170,846        | 1,153,457      |
| 稅項開支    | (25,529)       | (129,853)      |
| 非持續經營溢利 | 145,317        | 1,023,604      |

於十二月三十一日與出售東安動力（附註 1(a)）相關的持有待售資產/負債如下：

|                       | 集團             |                |
|-----------------------|----------------|----------------|
|                       | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
| <b>持有待售資產</b>         |                |                |
| 物業、廠房及設備              | -              | 1,911,952      |
| 土地使用權                 | -              | 62,276         |
| 聯營公司投資                | -              | 26,838         |
| 遞延稅項資產                | -              | 72,670         |
| 應收賬款                  | -              | 1,863,260      |
| 預付供應商賬款               | -              | 18,118         |
| 其他應收賬款和預付賬款           | -              | 42,140         |
| 存貨                    | -              | 776,057        |
| 已抵押存款                 | -              | 55,469         |
| 原期滿日超過三個月的定期存款        | -              | 2,375,000      |
| 現金及現金等價物              | -              | 481,483        |
|                       | -              | 7,685,263      |
| <b>與持有待售資產直接相關的負債</b> |                |                |
| 長期借款                  | -              | 200,000        |
| 應付賬款                  | -              | 1,470,661      |
| 預收客戶賬款                | -              | 135,792        |
| 其他應付賬款和預提費用           | -              | 940,607        |
| 短期借款                  | -              | 198,526        |
| 流動稅項負債                | -              | 29,487         |
|                       | -              | 2,975,073      |

## 10 本公司權益持有者應佔溢利

本公司權益持有者應佔溢利為人民幣 54,671,000 元（二零一零年：人民幣 589,182,000 元），並於本公司的財務報表中反映。

## 11 每股收益

### 基本每股收益

基本每股收益是根據本公司權益持有者應佔溢利除以這一年內已發行普通股份的加權平均股數（不包括為限制性股權激勵計劃所持有的股份）計算。

### 攤薄每股收益

攤薄每股收益是根據調整已發行普通股份的加權平均數來計算的，其假設所有攤薄潛在普通股份已經轉換。公司的攤薄潛在普通股份包含在限制性股票激勵計劃下發行的股票。能夠以公允值（公司當年股票的平均市場價）轉換的股份數目，需要根據依附於餘下未授予的限制性激勵股份認購權的貨幣價值來計算。以上計算的股票數額與假設限制性股票轉換為普通股票後已發行股票的數量相比較，對其差額進行調整，以達到攤薄每股收益的股份數額的加權平均數，詳情如下：

|   | 二零一一年<br>人民幣千元   | 二零一零年<br>人民幣千元<br>(經重列) |
|---|------------------|-------------------------|
| 來自以下業務的本公司權益持有者應佔溢利                             |                  |                         |
| - 持續經營  | 348,286          | 503,371                 |
| - 非持續經營   | 54,777           | 381,431                 |
|   | <u>403,063</u>   | <u>884,802</u>          |
| 已發行普通股份的加權平均數減去為限制性股權激勵計劃持有的股份數目，用於計算基本每股收益（千股） | 4,921,265        | 4,891,289               |
| 限制性股票的潛在攤薄影響（千股）                                | <u>9,620</u>     | <u>-</u>                |
| 用於計算攤薄每股收益的已發行普通股份的加權平均數（千股）                    | <u>4,930,885</u> | <u>4,891,289</u>        |

## 12 股息

|                                       | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| 擬派末期股息每股人民幣 0.01 元<br>(二零一零年: 0.01 元) | 54,744         | 49,490         |

於本財務報表批准之日召開的會議上，董事建議派發末期股息。這項建議派發的股息沒有作為應發股息反映在此財務報表中，而將作為截至二零一二年十二月三十一日止年度未分配溢利的溢利分派入賬。

## 13 應收賬款

|                 | 集團             |                         |
|-----------------|----------------|-------------------------|
|                 | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元<br>(經重列) |
| 應收賬款, 總額(附註(a)) |                |                         |
| - 同系子公司         | 2,523,760      | 1,711,836               |
| - 其他            | 1,243,945      | 1,144,004               |
|                 | 3,767,705      | 2,855,840               |
| 減: 應收賬款減值撥備     | (176,592)      | (165,122)               |
|                 | 3,591,113      | 2,690,718               |
| 應收票據(附註(b))     |                |                         |
| - 同系子公司         | 370,095        | 584,328                 |
| - 其他            | 268,750        | 293,852                 |
|                 | 638,845        | 878,180                 |
|                 | 4,229,958      | 3,568,898               |

附註:

- (a) 本集團的若干銷售是以預付款或付款交單形式進行，而向小客戶、新客戶或短期客戶的銷售則在一般情況下預期於交貨後短期內清償。就有良好信譽歷史或與本集團有長期合作關係的客戶的銷售，本集團或會給予最長為六個月的信貸期。給予關連方的信貸期與本集團給予第三方客戶的信貸期接近。應收貿易賬款的賬齡分析如下:

|       | 集團               |                         |
|-------|------------------|-------------------------|
|       | 二零一一年<br>人民幣千元   | 二零一零年<br>人民幣千元<br>(經重列) |
| 即期至一年 | 3,400,400        | 2,476,825               |
| 一至兩年  | 252,465          | 190,323                 |
| 超過兩年  | 114,840          | 188,692                 |
|       | <u>3,767,705</u> | <u>2,855,840</u>        |

未逾期亦未減值的應收賬款的信貸質量可以通過有關客戶違約率的歷史信息進行評估。現有客戶於過去年度無重大違約。

(b) 絕大部分應收票據為平均於六個月內到期的銀行承兌票據。

#### 14 應付賬款

|               | 集團               |                         |
|---------------|------------------|-------------------------|
|               | 二零一一年<br>人民幣千元   | 二零一零年<br>人民幣千元<br>(經重列) |
| 應付貿易賬款(附註(a)) |                  |                         |
| - 同系子公司       | 1,299,519        | 907,714                 |
| - 其他          | 3,711,119        | 3,426,704               |
|               | <u>5,010,638</u> | <u>4,334,418</u>        |
| 應付票據(附註(b))   |                  |                         |
| - 同系子公司       | 873,076          | 555,126                 |
| - 其他          | 896,808          | 600,550                 |
|               | <u>1,769,884</u> | <u>1,155,676</u>        |
|               | <u>6,780,522</u> | <u>5,490,094</u>        |

附註:

(a) 應付貿易賬款的信貸期一般為零至六個月。應付貿易賬款的賬齡分析如下:

|       | 集團               |                         |
|-------|------------------|-------------------------|
|       | 二零一一年<br>人民幣千元   | 二零一零年<br>人民幣千元<br>(經重列) |
| 即期至一年 | 4,239,376        | 3,444,045               |
| 一至兩年  | 421,840          | 564,554                 |
| 兩至三年  | 90,902           | 132,944                 |
| 超過三年  | 258,520          | 192,875                 |
|       | <u>5,010,638</u> | <u>4,334,418</u>        |

(b) 絕大部分應付票據均為平均六個月內到期的銀行承兌票據。於二零一一年十二月三十一日，應付票據人民幣 1,359,060,000 元(二零一零年：經重列人民幣 696,436,000 元)由已抵押存款共計人民幣 624,554,000 元(二零一零年：經重列人民幣 153,209,000 元)擔保。

## 管理層討論及分析

二零一一年度，本集團按照既定戰略目標，繼續推進業務重組。二零一一年三月，完成將所持東安動力股權與中航工業所持中航光電的股權置換工作，標誌汽車業務剝離工作已全面完成；於二零一一年六月，正式完成中航電子繼續收購航空電子業務資產的資產重組工作。鑒於東安動力與中航光電的股權過戶手續於二零一一年三月完成，報告期本集團的業務仍然包括航空板塊業務（持續經營業務）和兩個月的汽車板塊業務（非持續經營業務）。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團持續經營業務實現收入為人民幣129.01億元，較上年同期增加17.57%。本公司權益持有人應佔持續經營業務溢利為人民幣3.48億元，較上年同期的人民幣5.03億元，下降30.82%。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團非持續經營業務實現收入為人民幣8.64億元，權益持有人應佔非持續經營業務溢利為人民幣0.55億元。鑒於汽車發動機業務剝離工作已完成，使得本集團財務業績合併口徑變化，本期非持續經營業務只合併了汽車發動機業務重組完成前兩個月的業績，與上年不具有可比性。

## 合併經營業績

### 1 收入構成

#### 綜合業務

本集團二零一一年度綜合業務之收入為人民幣137.65億元，較二零一零年度人民幣173.24億元降低20.54%。主要是本期剝離了汽車發動機業務後，只合併了汽車發動機業務重組完成前兩個月的業績，合併口徑變化導致同比下降。

#### 持續經營業務

本集團二零一一年度持續經營業務之收入為人民幣129.01億元，較二零一零年度人民幣109.73億元增長17.57%。其中，航空整機業務實現收入為人民幣65.55億元，較上年的52.68億元增長人民幣12.87億元，增幅24.43%，佔航空板塊業務收入的比重為50.81%，主要是由於直升機業務的快速增長；航空零部件業務實現收入為人民幣63.46億元，較上年的人民幣57.05億元增長人民幣6.41億元，增幅11.24%，佔航空板塊業務收入的比重為49.19%，主要是由於航電產品業務的增長。

本集團主要是在中國內地經營，收入來源於中國內地。

## 2 銷售及配送開支（持續經營業務）

本集團二零一一年度持續經營業務共發生銷售及配送開支人民幣2.67億元，較二零一零年度人民幣2.28億元增長人民幣0.39億元，增幅17.11%；主要是由於銷售收入的增長，運費及銷售人員工資隨之增長。二零一一年度銷售及配送開支佔收入的比重為2.07%，與二零一零年度保持一致。

## 3 一般及行政開支（持續經營業務）

本集團二零一一年度持續經營業務共發生一般及行政開支人民幣14.45億元，較二零一零年度人民幣12.70億元增長人民幣1.75億元，增幅為13.78%，主要是人工成本及研發投入增長所致；二零一一年度一般及行政開支佔收入的比重為11.20%，較二零一零年度的11.57%下降了0.37個百分點。

## 4 經營溢利（持續經營業務）

本集團二零一一年度持續經營業務經營溢利為人民幣9.91億元，較二零一零年度人民幣11.25億元下降人民幣1.34億元，降幅為11.91%，主要是報告期內本集團人工成本、原材料成本及研發投入等增長所致。

## 5 財務開支淨額（持續經營業務）

本集團二零一一年度持續經營業務共發生財務開支淨額為人民幣0.37億元，較二零一零年度人民幣0.53億元減少人民幣0.16億元，降幅為30.19%，主要是報告期內本集團銀行存款總額增加，利息收入同比增長所致。

## 6 稅項（持續經營業務）

本集團二零一一年度持續經營業務共發生所得稅費用為人民幣1.43億元，較二零一零年度人民幣1.45億元下降人民幣0.02億元，降幅為1.38%，同比變動不大。

## 7 本公司權益持有人應佔溢利

### 綜合業務

本集團二零一一年度綜合業務之本公司權益持有人應佔溢利為人民幣4.03億元，較二零一零年人民幣8.85億元減少人民幣4.82億元。主要原因是：①本期剝離了汽車發動機業務後，只合併了汽車發動機業務重組完成前兩個月的業績合併口徑變化導致非持續業務之本公司權益持有人應佔溢利同比下降；②持續經營業務之本公司權益持有人應佔溢利也同比下降。

### 持續經營業務

本集團二零一一年度持續經營業務之本公司權益持有人應佔溢利為人民幣3.48億元，較二零一零年人民幣5.03億元減少人民幣1.55億元，降幅30.82%，主要原因是：①本集團教練機業務由於原有產品市場需求減少，新的升級產品尚未實現量產，過渡期間利潤下滑；②原材料價格、人工成本等成本因素上漲導致綜合毛利率出現一定程度上的下滑；③本集團聯營公司哈爾濱安博威飛機工業有限公司（「哈爾濱安博威」）原有產品ERJ145沒有後續訂單，而計劃引進生產的公務機尚未投產，導致其經營出現虧損。

## 板塊資料

本集團的主要業務分為兩個板塊：航空板塊和汽車板塊。其中，本集團汽車板塊業務已於二零一一年三月正式剝離完成，因此本報告期不再分析汽車板塊業務。

本集團航空板塊業務分為：航空整機業務和航空零部件業務。

### 航空板塊（持續經營業務）

#### 航空整機業務

##### 收入

本集團二零一一年度整機產品實現收入為人民幣65.55億元，同比增長24.43%，主要是由於直升機業務增長所致。本期直升機產品實現收入為人民幣55.57億元，同比增長人民幣11.60億元，增幅26.38%，佔整機產品收入的84.77%。

本集團二零一一年度整機產品收入佔航空總收入的比重為50.81%，同比增加2.8個百分點。

##### 毛利率

本集團二零一一年度整機產品整體毛利率為8.38%，較二零一零年度下降3.89個百分點，主要是由於銷售的產品結構變化，原材料價格及人工成本等因素的上漲所致。

#### 航空零部件業務

##### 收入

本集團二零一一年度航空零部件實現收入為人民幣63.46億元，同比增長11.24%，主要是由於航空電子產品銷售增長所致。其中本期航空電子產品實現收入人民幣48.10億元，同比增長人民幣5.36億元，增幅12.54%，佔零部件業務的75.80%。

本集團二零一一年度航空零部件收入佔航空產品總收入的比重為49.19%，同比下降約2.8個百分點。

##### 毛利率

本集團二零一一年度航空零部件整體毛利率為32%，與二零一零年度基本一致。

## 業務回顧及展望

二零一一年，全球經濟增長緩慢。在中國國民經濟和社會發展第十二個五年規劃綱要（「十二五」）的開局之年，政府及時調整完善經濟發展措施，出臺宏觀調控政策，控制通脹。被列入十二五戰略性新興產業之一的中國航空工業，積極整合發展，全產業鏈、全價值鏈發展的格局基本成型，本公司控股股東中航工業連續第三年進入財富世界500強。

本公司作為中國航空工業海外上市的旗艦公司，於本年度內被納入摩根士丹利全球標準指數系列中的中國指數成份股，進一步提升了本公司在國際資本市場的地位。

二零一一年，本公司繼續按照董事會既定的戰略目標，積極推進業務重組和資本運作。已完成將所持東安動力股權與中航工業所持中航光電股權的置換工作，至此，本公司已剝離全部汽車業務，專注於航空業務。

中航電子發行股份收購航空電子資產的工作亦於二零一一年上半年全部完成，截至本公告日，收購天津航空機電有限公司（「天津航空」）的內資股發行工作也亦完成，使本公司增加了航空機電業務，航空零部件產業鏈得到進一步完善和優化。

為深化本公司薪酬制度改革，充分調動高級管理人員和核心人才的積極性，支持本公司戰略實現和可持續發展，作為第一批被批准實施H股限制性股票激勵計劃的試點企業，於二零一一年三月實施了限制性股票激勵計劃的首次授予工作，授予149位激勵計劃參與者共37,013,900股限制性股票。

二零一一年上半年，本集團繼續拓寬市場。第49屆巴黎航展成功舉辦，中航工業以「融入世界航空產業鏈」為主題參展，全面展示中國航空工業在技術創新方面整體實力的提升以及融入世界航空產業鏈的最新成果。同時，本年內，第十二屆迪拜國際航空展、第十四屆北京國際航空展覽會、首屆天津直升機博覽會以及第十屆莫斯科國際航展相繼舉辦，本集團多項產品參加展示，擴大了本集團產品市場影響力，為進一步開拓國際市場打下了基礎。

本年度，本集團持續推進直升機產品的研發生產，直升機銷量於報告期內不斷提高。二零一一年五月份，哈飛航空工業股份有限公司（「哈飛股份」）與中國航空技術進出口總公司簽訂了Z9系列直升機收購協議，在未來的5年內完成30架Z9系列直升機的銷售及出口。同時由於通用航空的大力發展，直升機銷售訂單也呈現增長態勢。

本公司繼續加強教練機產品的發展，鞏固教練機產品製造商的市場地位。於本年度，L15高級教練機06架結構設計任務圓滿完成；K8教練機高原試飛成功，驗證了K8飛機在高原地區也具有好的飛行性能，江西洪都航空工業股份有限公司（「洪都航空」）10架K8外銷機試飛工作圓滿結束；本集團參與研製的新初教飛機獲得中國民航總局頒發的適航證。

本公司通用飛機產品研發生產亦取得進展。於本年度，Y-12新型號飛機進入總裝生產階段；Y-12E順利交付塞舌耳、納米比亞以及國內用戶；N-5系列農林專用飛機研製生產進展順利。

二零一一年，本集團積極推動國際合作。中航工業與巴西航空工業公司(Embraer S.A.)簽訂合作框架協議，將運用本集團參與投資的哈爾濱安博威的場地、設施和人力資源在中國合資組裝生產萊格塞600/650公務機。本公司參與投資的哈爾濱哈飛空客複合材料製造中心有限公司也於上半年完成廠房建設，並與空客簽署協議，將逐步提高空客A320系列飛機方向舵的產量；二零一一年七月獲得單通道飛機方向舵供應商許可，並向空客交付了第一架方向舵；A350XWB工作包的生產已經正式啓動，進入生產準備階段。

二零一一年，本公司海外產品交付進展順利。哈飛股份按時向波音公司交付波音787翼身整流罩產品以及備件；同時，EC-120合作生產亦按計劃節點完成。洪都航空正式獲得波音公司新的零部件製造工藝資質認可。

完成多家航空電子企業的收購後，航空電子產品研製取得了突破性進展。本集團航空電子產品在航空、航天等領域取得批量訂單。航空電子的國際合作不斷推進，與國際知名航空電子企業合作生產世界頂級傳感器及大氣數據系統和儀表。中航光電系統集成產品通過參與中國商用飛機有限責任公司C919項目的聯合設計，被納入「中國商飛總裝製造中心批准的供應商清冊」，正式成爲國產大型客機配套研製單位之一。

二零一二年，雖然面臨全球經濟下行和不確定性增加的巨大風險，國內經濟增長存在壓力，但中國航空工業正處在快速發展的戰略機遇期，內外環境機遇與挑戰並存，本集團將抓住機遇，應對挑戰，積極開展以下工作：

1. 鞏固已有的直升機、通用飛機、教練機及航空零部件的市場份額；積極進軍新產品市場領域，著眼新的市場應用。
2. 提升產品質量，創新體系流程，提高經濟效益。
3. 通過國際合作提升技術，實現與國際先進技術、流程、標準和商業模式的結合。
4. 加強研發能力，開發新系列產品，通過新產品的開發推進航空新技術應用的發展。
5. 完善產品市場銷售和客戶服務的響應保障能力。
6. 全面提升本集團管理水平，逐步實現均衡生產、高效產出、低成本運營。
7. 繼續按照本集團的戰略部署，利用募集資金，收購航空業務資產，加快全產業鏈、全價值鏈的產業化發展，增強產業發展的協同效應，形成強大的發展合力和競爭優勢。

## 流動資金及財務資源

### 1. 流動性資本和資本來源

於二零一一年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物淨額為人民幣61.88億元，主要是由下列來源產生：

- 年初現金及銀行存款；
- 發行股份募集；及
- 營業運作所得。

下表列出了本集團二零一一年度和二零一零年度的現金流量情況：

單位：人民幣百萬元（百分比除外）

| 現金流量主要項目                                     | 二零一一年 | 二零一零年<br>(經重列) | 同比增減<br>(金額) | 變動率<br>(百分比) |
|--|-------|----------------|--------------|--------------|
| 經營活動產生的現金<br>流量淨額                            | 93    | 3,470          | (3,377)      | (97.32%)     |
| 其中：持續經營業<br>務之經營活<br>動產生的現<br>金流量淨額          | 229   | 2,471          | (2,242)      | (90.73%)     |
| 投資活動使用的現<br>金流量淨額                            | (604) | (3,921)        | 3,317        | (84.60%)     |
| 其中：持續經營業<br>務之投資活<br>動使用的現<br>金流量淨額          | (652) | (2,555)        | 1,903        | (74.48%)     |
| 融資活動（使用）/<br>產生的現金流量淨<br>額                   | (201) | 2,449          | (2,650)      | N/A          |
| 其中：持續經營業<br>務之融資活<br>動（使用）/<br>產生的現<br>金流量淨額 | (150) | 3,004          | (3,154)      | N/A          |
| 現金及現金等價物<br>（減少）/增加淨額                        | (712) | 1,998          | (2,710)      | N/A          |

## 2. 經營、投資及融資活動

本集團二零一一年度綜合業務之經營活動現金流量淨流入較二零一零年減少了人民幣33.77億元，降幅為97.32%。其中，持續經營業務之經營活動現金流量淨流入較二零一零年減少人民幣22.42億元，主要是由於報告期末存貨及應收賬款增加。

本集團二零一一年度綜合業務之投資活動現金流量淨流出較二零一零年減少了人民幣33.17億元，降幅為84.60%。其中，持續經營業務之投資活動現金流量淨流出較二零一零年減少人民幣19.03億元，主要是由於二零一零年度部分本集團原期滿三個月的定期存款於本報告期內到期收回。

本集團二零一一年度綜合業務之融資活動現金流量淨流入較二零一零年減少了人民幣26.50億元。其中，持續經營業務之融資活動所得現金流量淨流入較二零一零年減少了人民幣31.54億元，主要由於二零一零年度公司配售新股，及附屬公司定向增發股份募集資金，而本報告期無此類事項。

於二零一一年十二月三十一日，本集團總借款為人民幣30.58億元，其中短期借款為人民幣16.36億元，即期部分的長期借款為人民幣2.51億元，非即期部分的長期借款為人民幣11.71億元。

本集團長期借款到期情況如下：

| 期限       | 人民幣百萬元      |
|----------|-------------|
| 一年內償還    | 251         |
| 兩年內償還    | 573         |
| 三年至五年內償還 | 215         |
| 五年後償還    | 383         |
| 合計       | <u>1422</u> |

於二零一一年十二月三十一日，本集團銀行借款為人民幣17.70億元，加權平均利率為6%，佔總借款的57.88%；其它借款為人民幣12.88億元，加權平均利率為4%，佔總借款的42.12%。

於二零一一年十二月三十一日，本集團沒有外幣借款。

## 資本負債率

於二零一一年十二月三十一日，本集團資本負債率為 10.34%（經重列，於二零一零年十二月三十一日為 8.90%），以二零一一年十二月三十一日的借款總額除以資產總額計算。

## 或然負債和擔保

於二零一一年十二月三十一日，本集團並未為任何第三方提供擔保，也無重大或然負債。

## 指定存款和逾期未能收回的定期存款

於二零一一年十二月三十一日，本集團並無指定存款及逾期未能收回的定期存款。

## 貸款擔保和抵押

於二零一一年十二月三十一日，本集團總借款為人民幣 30.58 億元，其中：抵押借款為人民幣 2.31 億元，抵押擔保物為應收賬款，賬面淨值約為人民幣 3.20 億元。

擔保借款為人民幣 7.79 億元，其中：本集團內部提供的擔保為人民幣 7.50 億元，中航工業及其子公司提供的擔保為人民幣 0.29 億元。

## 匯率風險

本集團主要在中國經營業務，大部分交易均以人民幣結算。本集團涉及匯兌風險的資產和負債及營運中產生的交易，主要與美元、歐元和港幣有關。

同時，本公司還存有部分募集所得的港幣存款，董事認為本集團的匯率風險不大及不會對本集團的財務產生重大不利影響。

## 募集資金使用

截止二零一一年十二月三十一日，募集資金（含二零一零年三月配售募集資金）共計投入人民幣 20.67 億元，用於高級教練機、直升機及航空複合材料的生產和研發、以及收購航空資產和股權投資。其餘部分均以孳息短期存款存於中國的銀行。

## 僱員情況

於二零一一年十二月三十一日，本集團擁有員工 34,142 名。本集團已向其員工提供適當的薪酬、福利和培訓。

本集團員工薪酬按照公平合理及與市場相若的原則釐定，包括基本薪金、公共供房基金供款、退休金供款。本集團亦會按僱員之個別表現酌情向僱員發放年終花紅。本集團亦為本集團總部和子公司各專業部門舉辦各種專業技術和管理技巧的培訓。為新入職的員工提供全面的入職培訓，包括企業文化、經營理念、管理規範等方面的培訓。

### 員工情況表（按業務分類）

|       | 僱員數目          | 所佔百分比 (%)  |
|-------|---------------|------------|
| 航空    | 33,103        | 96.96      |
| 整機業務  | 17,112        | 50.12      |
| 零部件業務 | 15,991        | 46.84      |
| 其它業務  | 1,039         | 3.04       |
| 總計：   | <u>34,142</u> | <u>100</u> |

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團共發生員工成本人民幣22.90億元，較二零一零年度的人民幣18.33億元（經重列）增加人民幣4.57億元。

### 購買、出售及贖回證券

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本公司或其任何子公司概無購買、出售或贖回本公司任何證券。

## 於報告年度內附屬公司和聯營公司的重大收購和出售

1. 於二零一一年一月二十五日，本公司與中航機電簽訂了收購協議，據此，中航機電系統有限公司（「中航機電」）有條件地同意出售及本公司有條件的同意收購天津航空的全部股份權益，代價約為人民幣768,278,300元，其中包括(i)代價之25%，即約人民幣192,069,575元將由本公司以支付現金的方式滿足；及(ii)代價之75%，即約人民幣576,208,725元將於完成時由本公司以向中航機電發行和配發新內資股（「對價股份」）的方式滿足，價格為每對價股份港幣3.734元（相當於約人民幣3.16元）（「天津航空收購」）。

根據香港聯交所上市規則第14章及第14A章之規定，天津航空收購構成本公司之須予披露交易及關連交易。該交易於二零一一年三月二十九日召開之臨時股東大會上獲得本公司獨立股東之批准。於二零一二年一月十八日，天津航空收購的前提條件均已獲滿足，涉及183,404,667股新內資股之對價股份已完成發行。交易詳情謹請參閱本公司於二零一一年一月二十五日及二零一一年二月二十一日分別發佈之公告和通函及於二零一二年一月十八日發佈之公告。

2. 於本報告期，本集團汽車發動機業務剝離已完成，於二零一一年三月十七日，中航工業原持有中航光電174,052,911股股份已過戶至本公司。本公司原持有東安動力的251,893,000股股份已正式過戶至中航工業，此等股份過戶完成後，本公司直接持有中航光電174,052,911股股份，佔中航光電總股本的43.34%，成為中航光電的控股股東。本公司不再持有東安動力股份權益。交易詳情謹請參閱本公司於二零零九年十一月四日發佈之公告及於二零零九年十一月二十五日寄予股東之通函以及本公司隨後於二零零九年十二月十四日，二零一零年十二月九日，二零一一年一月二十八日，二零一一年三月二日及二零一一年三月十八日發佈之各類自願性公告。

3. 於本報告期，中航電子資產重組已完成。於二零一一年六月二十三日，董事會宣佈，中航電子資產重組下之相關股份變更登記及相關工商變更登記已全部完成。交易詳情謹請參閱本公司於二零一零年六月二日、二零一一年四月十九日及二零一一年六月二十三日分別發佈之公告及於二零一零年七月十二日之通函。

## 報告年度後事項

1. 於二零一二年一月十八日，本公司完成向中航機電發行183,404,667股內資股股份。發行完成後，本公司已發行內資股總股數由2,934,590,598股增加至3,117,995,265股；本公司已發行股份總數由4,949,024,500股增加至5,132,429,167股。詳情謹請參閱本公司於二零一一年一月二十五日及二零一一年二月二十一日分別發佈之公告和通函及於二零一二年一月十八日發佈之公告。

2. 於二零一二年一月三十一日，本公司景德鎮直升機研發分公司（「**景德鎮直升機**」）與中國直升機研究所（「**直升機研究所**」），簽訂項目投資協議，據此，景德鎮直升機將投資人民幣2000萬元參與U8無人直升機項目。景德鎮直升機為本公司之分公司，直升機研究所為中航工業的全資附屬機構。

根據香港上市規則14A章之規定，景德鎮直升機與直升機研究所簽訂項目投資協議構成本公司之關連交易，僅須遵守申報及公告之規定，但可豁免獨立股東批准。交易詳情謹請參閱本公司於二零一二年一月三十一日發佈之公告。

3. 於二零一二年三月二日，本公司完成配售342,000,000股H股股份（「**配售股份**」）。以上配售完成後，本公司已發行H股股份總數由2,014,433,902股H股增加至2,356,433,902股H股；本公司已發行股份總數由5,132,429,167股增加至5,474,429,167股。詳情謹請參閱本公司於二零一二年二月二十六日及三月二日發佈之公告。

## 於報告年度內之重大事項

1. 於二零一一年一月二十一日，本公司擬實施之股權激勵計劃（「該計劃」）獲得中國國有資產監督管理委員會批准。於二零一一年三月三十日，本公司董事會根據本公司限制性股票激勵計劃，批准進行首次授予限制性股票，包括向149位獲選激勵計劃參與者以每股限制性股票港幣4.15元的授予價格首次授予約37,013,900股限制性股票，約佔本公司於二零一一年三月三十日已發行股本之0.748%。詳情謹請參閱本公司於二零一一年二月二十三日和二零一一年二月二十四日分別發佈之有關限制性股票激勵計劃的公告和通函，及於二零一一年三月二十九日發佈之股東大會結果公告。

2. 於二零一一年十一月八日，中航電子董事會決議發行不超過123,833,819股新中航電子股份，以供不超過十名獨立合資格投資者認購。於交易完成後，由於發行新中航電子股份擴大股本，本公司持有之中航電子權益將由44.49%攤薄約5.83%至約38.66%。此項攤薄將構成視為出售本公司持有之中航電子權益。詳情謹請參閱本公司於二零一一年十月二十七日及二零一一年十一月二日發佈之公告。

## 董事、監事及高管之變動

於二零一一年十二月三十日，由於工作變動，李玉海先生及湯建國先生辭任本公司職工代表監事之職務。

除此之外，截至二零一一年十二月三十一日止期間，本公司未發生其他董事、監事及高級管理人員的變動。

## 末期股息

董事會建議派發二零一一年度末期股息總額為人民幣54,744,291.67元，根據於本公告日本公司已發行總股數5,474,429,167股計算，相當於每股人民幣0.01元（二零一零年度：每股人民幣0.01元），以記錄日期（定義見下）本公司已發行總股數的調整為準。

末期股息將派發予二零一二年六月八日（「記錄日期」）結束辦公時名列本公司股東名冊之股東。為了確定享有末期股息的股東身份，本公司將於二零一二年六月三日至二零一二年六月八日（包括首尾兩天）暫停辦理H股股份過戶登記手續。為享有末期股息，所有股票過戶文件連同有關股票須於二零一二年六月一日下午

四時三十分前送達本公司H股股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司。

根據本公司章程第149條之規定，本公司以人民幣向股東宣佈股息。向內資股股東分派之股息在股息宣佈之日後三個月內以人民幣支付，向H股股東分派之股息以人民幣計價和宣佈，在股息宣佈之日後三個月內以港幣支付。此港幣值需按二零一二年五月二十五日股東大會批准宣派股息之日前五個工作日中國人民銀行公佈的人民幣兌港幣的平均收市價折算。

## **審計委員會**

本公司董事會已成立審計委員會，並根據香港會計師公會頒佈之「審核委員會有效運作指引」及其它規定，製訂並修訂了《董事會審計委員會工作細則》。

本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度的全年業績及合併財務報表已經審計委員會審閱。

## **企業管治**

本公司嚴格執行各項適用監管法律、法規和公司章程，規範運作。經檢討本公司截至二零一一年十二月三十一日止年度採納有關企業管治的安排，董事會認為本公司已達到香港上市規則《企業管治常規守則》列載的原則及守則條文的要求。

## **董事及監事進行證券交易的標準守則**

本公司已以香港上市規則附錄十所載之「上市公司董事進行證券交易的標準守則」（「標準守則」）作為董事及監事證券交易之守則。在向所有董事及監事作出特定查詢後，本公司董事會確定本公司董事及監事於截至二零一一年十二月三十一日止期間均遵守標準守則所規定之有關進行證券交易之標準。

## **刊登年報**

本公司二零一一年年報全文將於適當時候寄發予股東，並於香港聯合交易所有限公司網站及本公司網站 (<http://www.avichina.com>) 登載。

承董事會命  
中國航空科技工業股份有限公司  
董事長  
林左鳴

北京，二零一二年三月二十七日

於本公佈刊發日期，本公司董事會由執行董事林左鳴先生、譚瑞松先生、吳獻東先生，及非執行董事顧惠忠先生、徐占斌先生、耿汝光先生、張新國先生、高建設先生、李方勇先生、陳元先先生、王勇先生、莫利斯·撒瓦（*Maurice Savart*）先生，以及獨立非執行董事郭重慶先生、李現宗先生、劉仲文先生組成。

\*僅供識別