

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)

## 截至二零一零年十二月三十一日止年度之業績公佈 及 修改公司章程

#### 財務摘要

- 二零一零年度綜合業務營業額（包括持續經營業務及非持續經營業務）為人民幣 143.64 億元，其中持續經營業務營業額為人民幣 80.13 億元。
- 二零一零年度本公司綜合業務之權益持有人應佔淨溢利為人民幣 7.41 億元，其中持續經營業務之權益持有人應佔淨溢利為人民幣 3.59 億元。
- 董事會建議派付截至二零一零年十二月三十一日止年度末期股息總額為人民幣 49,490,245 元，根據於本公告日日本公司現有已發行總股數 4,949,024,500 股計算，相當於每股人民幣 0.01 元（二零零九年度：無），每股股息以本公司公佈之記錄日期（定義見下文「末期股息」段）本公司已發行總股數調整為準。

## 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」)截至二零一零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二零零九年度比較數據如下：

## 合併損益表

截至二零一零年十二月三十一日止年度

	附註	集團	
		二零一零年 人民幣仟元	二零零九年 人民幣仟元 (經重列)
<b>持續經營業務</b>			
收入	3	8,013,319	5,654,450
銷售成本		(6,562,287)	(4,467,281)
毛利		1,451,032	1,187,169
其他收入	4	30,948	40,841
其他收益淨額	5	97,650	76,851
銷售及配送開支		(77,000)	(50,788)
一般及行政開支		(793,387)	(735,405)
經營溢利		709,243	518,668
財務收入	7	73,196	46,675
財務成本	7	(101,977)	(115,036)
財務開支淨額		(28,781)	(68,361)
應佔聯營公司業績		31,623	33,363
除稅前溢利		712,085	483,670
稅項	8	(89,112)	(60,987)
持續經營於年內產生的溢利		622,973	422,683
<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	1,023,604	371,657
<b>年度溢利</b>		<b>1,646,577</b>	<b>794,340</b>
股息	11	49,490	—

## 合併損益表（續）

截至二零一零年十二月三十一日止年度

可供分配：

本公司權益持有人	740,819	237,201
非控制性權益	905,758	557,139
	<u>1,646,577</u>	<u>794,340</u>

於本年度本公司權益持有人應佔溢利/（虧損）  
的每股基本及攤薄溢利/（虧損）

		人民幣	人民幣
- 持續經營業務	12	0.073	0.053
- 非持續經營業務	12	0.078	(0.002)
		<u>0.073</u>	<u>(0.002)</u>

## 合併綜合收益表

截至二零一零年十二月三十一日止年度

	集團	
	二零一零年 人民幣仟元	二零零九年 人民幣仟元 (經重列)
年度溢利	1,646,577	794,340
除稅後其他綜合收入/(開支)		
可供出售金融資產公允值變化	247,803	131,228
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	(76,916)	(19,074)
	170,887	112,154
年度綜合收入總額	1,817,464	906,494
可供分配：		
本公司權益持有人	851,311	306,984
非控制性權益	966,153	599,510
	1,817,464	906,494

## 資產負債表

於二零一零年十二月三十一日

	附註	集團	
		二零一零年 人民幣仟元	二零零九年 人民幣仟元 (經重列)
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		2,518,412	2,165,566
投資物業		52,147	53,806
土地使用權		267,787	275,526
無形資產		232,735	224,636
聯營公司投資		838,729	417,127
可供出售金融資產		695,331	457,853
遞延稅項資產		42,202	49,122
		<hr/>	<hr/>
<b>非流動資產總額</b>		4,647,343	3,643,636
		<hr/>	<hr/>
<b>流動資產</b>			
應收賬款	13	1,993,629	2,444,576
預付供應商款		392,878	320,176
其他應收款和預付款項		888,469	596,065
存貨		4,629,099	3,414,363
供交易之金融資產		—	101
已抵押之存款		64,659	85,114
原期滿日超過三個月的定期存款		2,464,852	1,441,516
現金及現金等價物		5,548,167	2,195,816
		<hr/>	<hr/>
		15,981,753	10,497,727
		<hr/>	<hr/>
持有待售資產	9	7,685,263	7,929,748
		<hr/>	<hr/>
<b>流動資產總額</b>		23,667,016	18,427,475
		<hr/>	<hr/>
<b>總資產</b>		28,314,359	22,071,111
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

		集團	
附註		二零一零年 人民幣仟元	二零零九年 人民幣仟元 (經重列)
<b>權益</b>			
<b>股本及可供本公司權益持有人分配之儲備</b>			
股本		4,949,025	4,643,609
儲備		2,364,854	719,635
		7,313,879	5,363,244
非控制性權益		6,767,493	4,244,319
<b>總權益</b>		14,081,372	9,607,563
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
長期借款		359,000	1,151,518
政府資助的遞延收入		195,241	191,167
遞延稅項負債		60,300	39,672
<b>非流動負債總額</b>		614,541	1,382,357
<b>流動負債</b>			
應付賬款	14	4,516,979	3,222,236
預收客戶賬款		2,323,650	907,866
其他應付賬款和預提費用		806,430	872,756
應付最終控股公司賬款		1,279,185	370,524
長期借款的即期部分		551,000	436,000
短期借款		1,059,300	1,021,800
流動稅項負債		106,829	84,253
		10,643,373	6,915,435
與持有待售資產相關負債	9	2,975,073	4,165,756
<b>流動負債總額</b>		13,618,446	11,081,191
<b>負債總額</b>		14,232,987	12,463,548
<b>權益和負債合計</b>		28,314,359	22,071,111
<b>淨流動資產</b>		10,048,570	7,346,284
<b>總資產減流動負債</b>		14,695,913	10,989,920

## 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主板上市。

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。

#### 本集團重組和架構變化

- (a) 於二零零九年十一月四日，本公司與中航工業訂立股權轉讓協議，同意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：

- 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
- 以現金支付約人民幣 6 億元。

此項股權置換交易已於二零一一年三月十八日完成。

- (b) 於二零一零年五月十九日，本公司完成從中航工業收購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%權益的交易，交易代價共計約人民幣 9 億元，以現金支付。

中航蘭飛主要從事航空自動控制設備和儀器的研究、生產與銷售。中航凱天主要從事大氣數據採集系統和各類航空儀器的研究、生產與銷售。

- (c) 於二零一零年六月一日，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）與本公司訂立認購協議。根據該協議，中航電子同意發行及本公司同意認購中航電子發行的約 1.24 億股新股（相等於約人民幣 9 億元）。本公司將通過向中航電子轉讓中航蘭飛 100%權益和中航凱天 86.74%權益（價值總計約人民幣 9 億元）的方式認購該等新股。
- (d) 於二零一零年六月一日，中航電子、中航工業及部分中航工業的其他子公司訂立一項認購協議。根據該協議，中航電子將發行且中航工業及其若干其他附屬公司將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將通過向中航電子轉讓陝西寶成航空儀錶有限公司（「**陝西寶成**」）100%權益，中航工業太原航空儀錶有限公司（「**太原儀錶**」）100%權益，中航工業陝西華燕航空儀錶有限公司（「**陝西華燕**」）80%權益和中航工業陝西千山電子有限公司（「**千山電子**」）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將攤薄至 44.54%。於同一日，本公司、中航工業及其部分其他子公司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，於股份發行完成后，雖然本公司持有的中航電子權益低於 50%，但根據上述協議，中航電子仍為本公司的一家子公司。

上述第(c)項和第(d)項下的交易已分別於二零一零年八月十七日和二零一一年二月二十三日獲得本公司獨立股東和中國證券監督管理委員會批准。但於本財務報表批准之日，尚未完成。

- (e) (i) 於二零一零年六月三十日，江西洪都航空工業股份有限公司（「**洪都航空**」，一家本公司的子公司）向本公司、江西洪都航空工業集團公司（「**洪都集團**」，中航工業的一家子公司）和其他獨立投資者發行總計約 9500 萬股新股，認購金額總計約人民幣 25 億元將以現金支付，其中本公司認購約人民幣 2.5 億元。餘額人民幣 22.5 億元計為少數股東出資。
- (ii) 此外，本公司於二零一零年度以市場價售出總計約 1,000 萬股洪都航空 A 股，所得款項約人民幣 5 億元。

上述交易(i)和交易(ii)完成後，本公司持有的洪都航空權益從 55.29%攤薄至 43.63%。雖然本公司持有的洪都航空權益低於 50%，但是考慮到實際控制權，洪都航空仍為本公司的子公司。實際控制權基於以下因素：



- 除本公司持有的洪都航空權益外，洪都航空權益被其他多個股東分散持有；
- 其他股東出席股東大會的情況（無論親自出席或代理人出席）也很分散。因此本公司能控制股東大會的大部分有效投票，亦能提名和任命洪都航空董事會的大部分成員；
- 洪都航空將本公司視為其唯一控制股東；
- 根據本公司與洪都集團訂立的協議，洪都集團承諾按照本公司指示行使其持有的洪都航空 4.4% 的投票權。

因此，洪都航空仍為本公司的子公司。攤薄/出售獲得的收益總額約人民幣 11 億元直接計為本集團截至二零一零年十二月三十一日止年度權益的增加。

- (f) 於二零一一年一月二十五日，本公司與中航工業機電系統公司（「中航機電」，一家中航工業的子公司）訂立協議，同意收購中航機電持有的天津航空機電有限公司（「天津航空」）100% 權益，認購代價約為人民幣 8 億元。

此項交易已獲得本公司獨立股東批准，但於本財務報表批准之日尚未完成。

## 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。

### 同一控制下的企業合併並導致以往年度財務報表的重列

如附註 1 (b) 所示，由於本公司、中航蘭飛和中航凱天在企業合併前後均受中航工業控制，編製本集團合併財務報表時採用權益結合法會計核算準則。

採用權益結合法會計核算準則時，將中航蘭飛和中航凱天兩家公司視為已於截至二零一零年十二月三十一日兩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、經營成果及現金流量。於二零零九年十二月三十一日及該年度的財務比較資料已按照相同核算基準重列。本公司以現金向中航工業支付的代價約人民幣 9 億元視為向控股公司作出的分派。

於截至二零零九年十二月三十一日止年度，中航蘭飛和中航凱天分別向中航工業分派現金總計約人民幣 34,360,000 元，計作向原股東作出的分派。

以下為考慮到合併同一控制下的中航蘭飛和中航凱天，調整後於二零零九年十二月三十一日合併資產負債表，截至二零零九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) 於二零零九年十二月三十一日合併資產負債表：

	此前 呈報之金額	合併 中航蘭飛 和中航凱天	抵消內部金額	經重列後金額
	人民幣仟元	人民幣仟元	人民幣仟元	人民幣仟元
非流動資產總額	2,962,194	681,442	—	3,643,636
流動資產總額	17,382,144	1,084,184	(38,853)	18,427,475
非流動負債總額	1,180,216	202,141	—	1,382,357
流動負債總額	10,337,149	782,895	(38,853)	11,081,191
總權益	8,826,973	780,590	—	9,607,563

(ii) 於二零零九年十二月三十一日合併損益表：

	此前 呈報之金額	合併 中航蘭飛 和中航凱天	抵消內部金額	經重列後金額
	人民幣仟元	人民幣仟元	人民幣仟元	人民幣仟元
<b>持續經營業務</b>				
收入	5,098,210	643,188	(86,948)	5,654,450
持續經營業務 年度溢利	337,479	85,204	—	422,683
<b>非持續經營業務</b>				
非持續經營業務 年度溢利	371,657	—	—	371,657
年度溢利	709,136	85,204	—	794,340

(iii) 於二零零九年十二月三十一日合併現金流量表：

	此前呈報之金額	合併中航蘭飛 和中航凱天	經重列後金額
	人民幣仟元	人民幣仟元	人民幣仟元
經營活動產生的現金淨額	2,420,436	100,427	2,520,863
投資活動使用的現金淨額	(1,786,220)	(338,283)	(2,124,503)
融資活動產生的現金淨額	365,690	216,965	582,655
	<u>                    </u>	<u>                    </u>	<u>                    </u>

### 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、教練機及其他航空機型（“整機”）
- 航空 - 製造及銷售航空零部件（“零部件”）
- 汽車 - 製造、組裝、銷售及維修汽車和汽車發動機

向董事會呈報的集團以外收入採用與合併損益表相同的方式計量。

本集團位於中國境內，其收入均來自中國，其資產亦位於中國。

	<u>(持續經營)</u>		<u>(非持續經營)</u>
	航空-整機	航空-零部件	汽車
	人民幣仟元	人民幣仟元	人民幣仟元
<b>截至二零一零年</b>			
<b>十二月三十日止年度</b>			
分部收入總額	5,268,174	2,960,375	6,351,052
分部間收入	—	(215,230)	—
收入（來自集團外客戶）	5,268,174	2,745,145	6,351,052
分部業績	300,683	374,222	1,093,667
折舊和攤銷	141,957	78,749	285,859
減值撥備	5,122	3,266	13,745
財務開支	88,841	13,136	54,163
應佔聯營公司業績	36,155	(4,532)	5,383
稅項	42,365	46,747	129,853
<b>截至二零零九年</b>			
<b>十二月三十一日止年度</b>			
<b>(經重列)</b>			
分部收入總額	3,027,764	2,759,835	10,958,986
分部間收入	—	(133,149)	—
收入（來自集團外客戶）	3,027,764	2,626,686	10,958,986
分部業績	182,683	301,953	482,620
折舊和攤銷	107,773	74,177	589,720
減值撥備/（撥備的撥回）	20,822	(6,875)	33,881
財務開支	106,612	8,424	130,246
應佔聯營公司業績	34,926	(1,563)	2,533
稅項	31,744	29,243	142,658

## 調整分部業績為年度溢利

	二零一零年 人民幣仟元	二零零九年 人民幣仟元 (經重列)
整機和航空零部件之分部業績	674,905	484,636
財務收入	73,196	46,675
公司管理費用	(36,016)	(47,641)
	<hr/>	<hr/>
持續經營業務除稅前溢利	712,085	483,670
稅項	(89,112)	(60,987)
	<hr/>	<hr/>
持續經營業務年度溢利	622,973	422,683
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
汽車分部之業績	1,093,667	482,620
財務收入	59,790	31,695
	<hr/>	<hr/>
非持續性經營除稅前溢利	1,153,457	514,315
稅項	(129,853)	(142,658)
	<hr/>	<hr/>
非持續經營業務年度溢利	1,023,604	371,657
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

## 4 其他收入

	二零一零年 人民幣仟元	二零零九年 人民幣仟元 (經重列)
租賃收入	18,827	20,440
出售廢料獲得的利潤	3,434	2,045
提供維修和其他服務獲得的收入	4,568	13,507
可供出售金融資產獲得的股息收入	4,119	4,849
	<hr/>	<hr/>
	30,948	40,841
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

## 5 其他收益淨額

	二零一零年 人民幣仟元	二零零九年 人民幣仟元 (經重列)
出售以下各項的收益/(虧損)		
- 物業、廠房及設備	736	(241)
- 可供出售金融資產	90,491	62,225
- 供交易之金融資產	6,423	14,867
	<hr/>	<hr/>
	97,650	76,851
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

## 6 開支按性質分類

	二零一零年 人民幣仟元	二零零九年 人民幣仟元 (經重列)
廣告費	2,624	1,954
攤銷：		
- 無形資產	318	75
- 土地使用權	7,739	7,407
核數師薪酬	7,578	7,517
產成品和在製品存貨的變動	(724,864)	95,621
已發生的合同成本	3,995,842	2,112,445
折舊：		
- 投資物業	1,659	1,605
- 物業、廠房及設備	210,990	172,863
減：政府資助遞延收入的攤銷	(16,476)	(14,408)
	<u>196,173</u>	<u>160,060</u>
燃油	158,374	129,581
保險	12,401	13,341
經營租賃租金	29,711	24,760
減值撥備/（撥備的撥回）：		
- 可供出售金融資產	142	75
- 存貨	14,775	12,765
- 應收賬款	(6,529)	1,107
原材料及消耗品成本	1,542,260	818,125
維修及保養開支	75,575	58,668
研究支出及開發成本	180,523	172,806
員工成本，包括董事薪酬	1,258,504	1,104,836
轉包費用	223,884	248,592
雜項	382,625	226,700
運輸開支	23,659	15,342
交通及差旅費	51,360	41,697
	<u>7,432,674</u>	<u>5,253,474</u>
銷售成本、銷售及配送開支、一般及行政 開支總額	<u><u>7,432,674</u></u>	<u><u>5,253,474</u></u>

## 7 財務開支淨額

	二零一零年 人民幣仟元	二零零九年 人民幣仟元 (經重列)
財務收入：		
銀行餘額及存款利息收入	73,196	46,675
財務開支：		
銀行借款利息開支		
– 須於五年內悉數償還	91,359	113,564
– 毋須於五年內悉數償還	10,977	13,085
其他借款利息開支：		
– 須於五年內悉數償還	986	1,376
	103,322	128,025
減：物業、廠房及設備資本化的款額	(4,790)	(15,850)
	98,532	112,175
匯兌（收益）/虧損	(16)	731
其他財務開支	3,461	2,130
	101,977	115,036
	28,781	68,361

## 8 稅項

	二零一零年 人民幣仟元	二零零九年 人民幣仟元 (經重列)
當期所得稅	91,706	66,188
遞延所得稅	(2,594)	(5,201)
	89,112	60,987

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（二零零九年：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%（二零零九年：25%）計算。

## 9 持有待售资产和非持续经营业务

與本集團汽車業務相關的非持續經營的業績總額如下：

	二零一零年 人民幣仟元	二零零九年 人民幣仟元
收入	6,351,052	10,958,986
開支	(5,197,595)	(10,444,671)
除稅前溢利	1,153,457	514,315
稅項開支	(129,853)	(142,658)
非持續經營溢利	1,023,604	371,657

於十二月三十一日與出售本集團汽車業務相關的持有待售資產/負債（附註1(a)）如下：

	<u>集團</u>	
	二零一零年 人民幣仟元	二零零九年 人民幣仟元
<b>持有待售資產</b>		
物業、廠房及設備	1,911,952	1,591,322
土地使用權	62,276	62,276
聯營公司投資	26,838	23,704
遞延稅項資產	72,670	119,961
應收賬款	1,863,260	1,764,880
預付供應商賬款	18,118	79,359
其他應收賬款和預付賬款	42,140	64,687
存貨	776,057	1,314,691
已抵押存款	55,469	205,754
原期滿日超過三個月的定期存款	2,375,000	1,281,248
現金及現金等價物	481,483	1,421,866
	<u>7,685,263</u>	<u>7,929,748</u>
<b>與持有待售資產直接相關的負債</b>		
長期借款	200,000	200,000
應付賬款	1,470,661	2,014,966
預收客戶賬款	135,792	61,333
其他應付賬款和預提費用	940,607	1,053,207
短期借款	198,526	694,318
流動稅項負債	29,487	141,932
	<u>2,975,073</u>	<u>4,165,756</u>



## 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 589,182,000 元（二零零九年：虧損為人民幣 13,726,000 元），並於本公司的財務報表中反映。

## 11 股息

	二零一零年 人民幣仟元	二零零九年 人民幣仟元
擬派末期股息每股人民幣 0.01 元* (二零零九年：零元)	49,490	—

\*該金額會根據記錄日期（即本公司宣佈確定二零一零年末期股息分派權的記錄日期）本公司已發行股份數量的總額進行調整，但末期股息總額不變。

於批准本財務報表召開的會議之日，董事建議派發末期股息。這項建議派發的股息沒有反映在此財務報表中，而將作為截至二零一一年十二月三十一日止年度未分配溢利的溢利分派入賬。

## 12 每股收益/(虧損)

每股收益/(虧損)是根據本公司權益持有者應佔溢利/(虧損)除以這一期間內已發行普通股份的加權平均股數計算。

	二零一零年 人民幣仟元	二零零九年 人民幣仟元 (經重列)
來自以下業務的本公司權益持有者 應佔溢利/(虧損)		
- 持續經營	359,388	248,301
- 非持續經營	381,431	(11,100)
	<u>740,819</u>	<u>237,201</u>
已發行普通股份的加權平均股數（仟股）	<u>4,891,289</u>	<u>4,643,609</u>

由於截至二零零九年十二月三十一日止和二零一零年十二月三十一日止年度並無潛在攤薄股份，故對截至二零零九年十二月三十一日和二零一零年十二月三十一日止年度的每股基本收益/(虧損)並無攤薄影響。

### 13 應收賬款

	<b>集團</b>	
	二零一零年 人民幣仟元	二零零九年 人民幣仟元 (經重列)
應收賬款，總額（附注（a））		
- 同系子公司	1,268,206	1,617,241
- 其他	307,277	433,825
	<u>1,575,483</u>	<u>2,051,066</u>
減：應收賬款減值撥備	(79,452)	(85,981)
	<u>1,496,031</u>	<u>1,965,085</u>
應收票據（附注（b））		
- 同系子公司	467,808	380,221
- 其他	29,790	99,270
	<u>497,598</u>	<u>479,491</u>
	<u>1,993,629</u>	<u>2,444,576</u>

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：

	<b>集團</b>	
	二零一零年 人民幣仟元	二零零九年 人民幣仟元 (經重列)
即期至一年	1,458,024	1,908,278
一至兩年	49,716	62,964
兩至三年	14,656	16,504
超過三年	53,087	63,320
	<u>1,575,483</u>	<u>2,051,066</u>

未逾期亦未減值的應收賬款的信貸品質可以通過有關客戶違約率的歷史資訊進行評估。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

	<u>集團</u>	
	二零一零年 人民幣仟元	二零零九年 人民幣仟元 (經重列)
應付貿易賬款 (附注 (a))		
– 同系子公司	883,396	662,954
– 其他	2,726,193	1,749,803
	<u>3,609,589</u>	<u>2,412,757</u>
應付票據 (附注 (b))		
– 同系子公司	551,327	526,064
– 其他	356,063	283,415
	<u>907,390</u>	<u>809,479</u>
	<u><u>4,516,979</u></u>	<u><u>3,222,236</u></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：

	<u>集團</u>	
	二零一零年 人民幣仟元	二零零九年 人民幣仟元 (經重列)
即期至一年	2,899,319	1,722,081
一至兩年	513,078	504,068
兩至三年	123,517	123,535
超過三年	73,675	63,073
	<u>3,609,589</u>	<u>2,412,757</u>
	<u><u>3,609,589</u></u>	<u><u>2,412,757</u></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。

## 管理層討論及分析

二零一零年度，本集團繼續推進業務重組，完成了對中航凱天及中航蘭飛的股權收購工作，並啟動了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二零一零年十二月三十一日尚未正式辦理完畢，二零一零年度，本集團的業務仍然包括航空板塊業務（持續經營業務）和汽車板塊業務（非持續經營業務）。

截至二零一零年十二月三十一日止年度，本集團綜合業務（持續經營業務和非持續經營業務）實現營業額人民幣 143.64 億元，較二零零九年的人民幣 166.13 億元相比下降 13.54%，主要是由於汽車整車業務的出售工作已於二零零九年全部完成，報告年度內不再包含汽車整車業務收入。二零一零年，本集團航空業務快速發展，直升機銷量上升，使得報告年度內持續經營業務實現營業額人民幣 80.13 億元，同比增長 41.72%。

二零一零年度，得益於航空業務的快速增長，本集團綜合業務之本公司權益持有人應佔淨溢利為人民幣 7.41 億元，同比增長 212.66%，其中，持續業務之本公司權益持有人應佔淨溢利為人民幣 3.59 億元，同比增長 44.76%。

## 合併經營業績

### 1. 營業額構成（綜合業務）

本集團二零一零年度綜合業務之營業額為人民幣 143.64 億元，較二零零九年度人民幣 166.13 億元降低 13.54%。

二零一零年度航空產品的營業額為人民幣 80.13 億元，較二零零九年增長 41.72%；航空產品的營業額佔總營業額的比重為 55.79%，較二零零九年的比重 34.03% 上升約 21.76 個百分點。

二零一零年度汽車產品的營業額為人民幣 63.51 億元，較二零零九年降低 42.05%，主要是由於汽車整車業務的出售工作已完成，報告年度內汽車產品業務不包含汽車整車業務收入，只包含汽車發動機業務收入；報告年度內汽車產品的營業額佔總營業額的比重為 44.21%，較二零零九年的比重 65.97% 降低約 21.76 個百分點。

本集團主要是在中國內地經營，營業額來源於中國內地。

## 2. 銷售及配送開支（持續經營業務）

本集團二零一零年度持續經營業務共發生銷售及配送開支人民幣 0.77 億元，較二零零九年度人民幣 0.51 億元增長人民幣 0.26 億元，增幅 50.98%，主要是由於營業額的增長所致；二零一零年度銷售及配送開支佔營業額的比重為 0.96%，與二零零九年度基本一致。

## 3. 一般及行政開支（持續經營業務）

本集團二零一零年度持續經營業務共發生一般及行政開支人民幣 7.93 億元，較二零零九年度人民幣 7.35 億元增長人民幣 0.58 億元，增幅為 7.89%，主要是研發支出有所增長；二零一零年度一般及行政開支佔銷售額的比重為 9.90%，較二零零九年度的 13.00% 下降了 3.10 個百分點。

## 4. 經營溢利（持續經營業務）

本集團二零一零年度持續經營業務經營溢利為人民幣 7.09 億元，較二零零九年度人民幣 5.19 億元增長人民幣 1.90 億元，增幅為 36.61%，主要是報告年度內本集團航空業務收入快速增長所致。

## 5. 財務開支淨額（持續經營業務）

本集團二零一零年度持續經營業務共發生財務開支淨額為人民幣 0.29 億元，較二零零九年度人民幣 0.68 億元減少人民幣 0.39 億元，降幅為 57.35%，主要是報告年度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）

本集團二零一零年度持續經營業務共發生所得稅費用為人民幣 0.89 億元，較二零零九年度人民幣 0.61 億元增長人民幣 0.28 億元，增幅為 45.90%，主要由於報告年度內盈利增長所致。

## 7. 可供分配非控制性權益之溢利（綜合業務）

本集團二零一零年度綜合業務的非控制性權益之損益為溢利人民幣 9.06 億元，較二零零九年度人民幣 5.57 億元增長人民幣 3.49 億元，主要原因是部分非全資子公司盈利增長。

## 8. 本公司權益持有人應佔溢利（綜合業務）

本集團二零一零年度綜合業務之本公司權益持有人應佔溢利為人民幣 7.41 億元，較二零零九年人民幣 2.37 億元增長人民幣 5.04 億元，主要原因為：  
①航空業務收入快速增長，利潤貢獻大幅上升；②虧損的汽車整車業務重組及剝離工作二零零九年末已完成，報告年度內業績不再受汽車整車業務虧損的影響。

## 板塊資料

### 航空板塊（持續經營業務）

#### 營業額

本集團二零一零年度航空產品營業額為人民幣 80.13 億元，較二零零九年度人民幣 56.54 億元增長人民幣 23.59 億元，增幅為 41.72%。

本集團二零一零年度整機產品實現營業額為人民幣 52.68 億元，同比增長 73.98%，佔航空產品總營業額的 65.74%，同比上升約 12 個百分點；航空零部件實現銷售額為人民幣 27.45 億元，同比增長 4.53%；佔航空產品總營業額的 34.26%，同比下降約 12 個百分點。

#### 毛利率

本集團二零一零年度航空產品整體毛利率為 18.11%，較二零零九年度下降 2.89 個百分點，主要是報告年度內本集團銷售產品結構的變化所致，報告年度內銷售的是毛利率相對低一些的產品。

## 業務回顧及展望

二零一零年，受歐元區債務危機影響，世界經濟復蘇緩慢，國內遭遇異常的災害性氣候，在複雜的國內外經濟環境中，受國家宏觀調控政策引導，中國經濟實現平穩快速增長。國際貿易以及商業信心的恢復促進了航空業需求快速回暖，加之國民收入水準上升及消費升級等航空產業的重要支撐因素的影響，為中國航空工業的發展和本集團航空業務的開拓帶來了機遇，本集團航空產品業務實現穩步增長。

二零一零年，本公司繼續遵循董事會確定的戰略部署，積極推進資產重組、優化公司資源、完善航空產業鏈，收購航空電子資產，同時啟動收購航空機電資產，大大提高了本公司航空產品及配套生產能力，使本公司的航空業務體系更加完善。

二零一零年，本公司繼續拓展市場。中航工業再次以強大陣容亮相第八屆中國國際航空航天博覽會，本集團多項產品參加展出及飛行表演，引起了國內外航空業的廣泛關注。二零一零年成功舉辦的上海世博會上，中國航空館以獨具特色的航空元素，展示了中國航空工業的發展。

作為中國規模最大的直升機製造商，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。

本公司繼續加強教練機產品的發展，鞏固國內領先教練機產品製造商的市場地位。二零一零年十月二十六日，由本集團參與投資研製的 L15 高級教練機 06 架成功實現首飛。

本公司通用飛機產品亦取得重大進展。二零一零年十二月十日，Y-12F 飛機順利完成了首飛前試驗項目，為按期首飛提供了有力保證。二零一零年七月二十日，由洪都航空自主研製的 N-5B 新型農林專用飛機 03 架在南昌順利首飛，標誌著中國新一代 N-5B 飛機的研製取得重大突破。



本公司積極發展新注入的航空電子業務。抓住航空應急救援體系的建立和低空空域管理改革的推進時機，不斷拓展航電技術、產品在市場的應用和地位，多項技術項目獲得達到先進水準，獲得國內外技術認證。

同時，本公司積極開展國際合作，擴大轉包生產業務。二零一零年十一月十六日，在第八屆珠海中國國際航空航天博覽會上，哈飛航空工業股份有限公司與法國賽峰旗下埃賽公司簽署合同，轉包生產埃賽公司 F7X 公務機短艙風扇罩。二零一零年七月二十一日，在英國范堡羅航展上哈飛空客複合材料製造中心與西班牙 Alestis Aerospace SL 公司簽署空客 A350XWB 寬體飛機機腹整流罩工作包合同。

二零一一年，中國民用航空運輸業仍將保持快速發展態勢，航空業市場需求將出現增長。中國政府從戰略高度把航空工業列為中華人民共和國國民經濟和社會發展第十二個五年規劃綱要（「十二五」）國家重點支持發展的戰略性產業。同時，民用機場建設投資的加快，直升機通用航空服務基礎設施的不斷完善都給本集團帶來了持續發展的空間。

另一方面，中國政府刺激經濟政策的逐步退出，航空裝備研製體系開放和低空空域開放使新競爭者不斷加入，航空產品市場競爭加劇，如何快速提高研發能力、降低成本應對競爭，如何進一步加入國際航空產業鏈爭取市場份額，都給本集團的發展帶來新的挑戰。

二零一一年，本集團將繼續秉承「全價值鏈的民用航空產品製造業務的旗艦公司」的戰略方向，抓住十二五戰略發展和低空空域改革的機遇，積極應對挑戰，重點開展以下工作：

1. 認真組織協調，加強技術攻關，全面完成科研生產任務，做好客戶工作，落實十二五期間的長期訂貨；
2. 針對中國自行生產的民用飛機 C919、ARJ21 以及通用飛機的生產，航空應急救援體系建立對直升機、航空電子、航空零部件的需求，做好項目競標、立項研製、適航取證、產品交付等工作；
3. 繼續大力發展國際合作和轉包生產業務，做好與法國賽峰公司、美國古德里奇公司等知名航空製造商的轉包合作，實現與國際先進技術、流程、標準和商業模式的結合，推進與國際航空企業的合資合作；
4. 提升和完善直升機行銷網路，培養直升機專業化行銷隊伍，通過融資、租賃、託管和以用代養等模式吸引航空產品客戶，特別是要加強與各級地方政府的聯繫和溝通，爭取實現銷售的重大突破；
5. 抓住有利時機主動尋找國內外併購項目並組織實施，培養專業人才為國內外並購做好儲備；
6. 繼續按照本集團的戰略部署，與中航工業密切協作，進一步完善本公司產業鏈；
7. 股東大會批准後，抓緊股權激勵計劃的實施，完成限制性股票的第一期授予工作；
8. 加強各項基礎工作，提高管理水準。加強公司內控體系，規範股東會、董事會運作及母子公司管理體製。

## 汽車板塊（非持續經營業務）

### 營業額

由於汽車整車業務出售工作已於二零零九年度完成，本集團二零一零年度汽車板塊只剩下汽車發動機業務，不再包含汽車整車業務，因此報告年度內汽車板塊業務總體營業額較二零零九年下降人民幣 46.08 億元。此外，東安動力與中航光電的股權過戶手續正式辦理完畢後，本公司不再將東安動力納入合併範圍，本集團的營業額及業績將會相應減少，本集團將不再有汽車板塊業務。

### 毛利率

本集團二零一零年度汽車發動機產品綜合毛利率為 24.21%，總體保持平穩，較二零零九年變動不大。

### 業務回顧及展望

本集團二零一零年汽車發動機產品實現銷售收入人民幣 63.51 億元。

截止本公告日，公司以持有的東安動力股權與中航工業持有的中航光電股權進行置換的相關手續已完成，本公司不再持有東安動力權益，因此，本集團汽車產品業務已全部剝離完成。

## 流動資金及財務資源

### 1. 流動性資本和資本來源

於二零一零年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物淨額為人民幣 55.48 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。

下表列出了本集團二零一零年度和二零零九年度的現金流量情況：

單位：人民幣百萬元（百分比率除外）

現金流量主要項目	二零一零年	二零零九年	同比增減	變動率
		(經重列)	(金額)	
經營活動產生的現金流量淨額	3,264	2,521	743	29.47%
其中：持續經營業務之經營活動產生的現金流量淨額	2,265	1,069	1,196	111.88%
投資活動使用的現金流量淨額	(3,281)	(2,125)	(1,156)	54.40%
其中：持續經營業務之投資活動使用的現金流量淨額	(1,915)	(1,268)	(647)	51.03%
融資活動產生的現金流量淨額	2,429	583	1,846	316.64%
其中：持續經營業務之融資活動產生的現金流量淨額	2,984	50	2,934	5868.00%
現金及現金等價物淨增加	2,412	979	1,433	146.37%

## 2. 經營、投資及融資活動

本集團二零一零年度綜合業務之經營活動現金流量淨流入較二零零九年增加了人民幣 7.43 億元，增幅為 29.47%。其中，持續經營業務之經營活動現金流量淨流入較二零零九年增加人民幣 11.96 億元，主要是由於報告年度銷售收入及利息收入增加所致。

本集團二零一零年度綜合業務之投資活動現金流量淨流出較二零零九年增加了人民幣 11.56 億元，增幅為 54.40%。其中，持續經營業務之投資活動現金流量淨流出較二零零九年增加人民幣 6.47 億元，主要有以下原因：報告年度內本集團收購了部分航空資產，增加了對外投資以及原期滿日超過三個月的定期存款較上期末增加。

本集團二零一零年度綜合業務之融資活動現金流量淨流入較二零零九年增加了人民幣 18.46 億元，增幅為 316.64%。其中，持續經營業務之融資活動所得現金流量淨流入較二零零九年增加了人民幣 29.34 億元，主要由於報告年度內本公司配售新股，及附屬公司定向增發股份募集資金所得。

於二零一零年十二月三十一日，本集團總借款為人民幣 19.69 億元，其中短期借款為人民幣 10.59 億元，即期部分的長期借款為人民幣 5.51 億元，非即期部分的長期借款為人民幣 3.59 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	551
兩年內償還	236
三年至五年內償還	23
五年後償還	100
合計	910

於二零一零年十二月三十一日，本集團有銀行借款為人民幣 17.42 億元，平均利率為 5%，佔總借款的 88.47%；其它借款為人民幣 2.27 億元，平均利率為 5%，佔總借款的 11.53%。

於二零一零年十二月三十一日，本集團沒有外幣借款。

### **資本負債率**

於二零一零年十二月三十一日，本集團資本負債率為 6.96%（經重列，於二零零九年十二月三十一日為 11.82%），以二零一零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**

於二零一零年十二月三十一日，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**

於二零一零年十二月三十一日，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**

於二零一零年十二月三十一日，本集團有總借款為人民幣 19.69 億元，其中：抵押借款為人民幣 0.45 億元，抵押擔保物為應收賬款，賬面淨值約為人民幣 0.47 億元。

擔保借款為人民幣 9.65 億元，其中：本集團內部提供的擔保為人民幣 7.35 億元，中航工業及其子公司提供的擔保為人民幣 2.30 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，本公司還存有部分於二零零三年十月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

因本公司已決定出售本集團汽車業務，減少了汽車項目的投資。截止二零一零年十二月三十一日，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 18.90 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

於二零一零年十二月三十一日，本集團擁有員工 26,364 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、公共住房基金供款、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	21,353	80.99%
汽車和發動機	4,986	18.91%
其它業務	25	0.10%
總計：	26,364	100%

截至二零一零年十二月三十一日止年度，本集團共發生員工成本人民幣 12.59 億元，較二零零九年度的人人民幣 11.05 億元（經重列）增加人民幣 1.54 億元。

## 購買、出售及贖回證券

截至二零一零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. 於二零一零年三月二十三日，本公司與中航工業訂立（1）股權轉讓協議一，據此，本公司同意購買及中航工業同意出售中航工業於中航凱天 86.74%權益（「**中航凱天收購**」）；及（2）股權轉讓協議二，據此，本公司同意購買及中航工業同意出售中航蘭飛 100%權益（「**中航蘭飛收購**」），與中航凱天收購合稱為「**收購**」。中航凱天收購和中航蘭飛收購的最終代價為經國有資產監督管理部門或其授權單位最終認可的數額，分別為人民幣 581,333,000 元及人民幣 327,327,800 元。

根據香港聯合交易所有限公司（「**聯交所**」）證券上市規則（「**香港上市規則**」）第 14 章及第 14A 章之規定，收購構成本公司之須予披露交易及關連交易。該交易於二零一零年五月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。交易詳情謹請參閱本公司於二零一零年三月二十三日和二零一零年五月十一日分別發佈之公告及二零一零年四月十三日發佈之通函。

2. 於二零一零年六月一日，中航電子與（i）本公司；（ii）中航工業；（iii）中航系統科技有限責任公司（「**航電系統**」），中航工業之全資附屬公司；及（iv）中航工業間接持有70%權益之附屬公司漢中航空工業（集團）有限公司（「**漢航集團**」）簽訂認購協議及隨後於二零一零年七月五日修訂並補充之補充協議（「**認購協議**」），根據認購協議，中航電子同意發行，本公司、中航工業、航電系統及漢航集團同意按認購價格認購，認購總數約為3.36億股之新中航電子股份（「**新中航電子股份**」），每股新中航電子股份之認購價格將不低於人民幣7.59元（「**認購價格**」）（以調整後為準）。



根據認購協議，各方認購新中航電子股份的代價分別以以下方式支付 (i) 本公司以所持中航凱天86.74%權益及中航蘭飛100%權益，以認購價格認購約123,602,782股新中航電子股份，根據香港上市規則14章及14A章之規定，該交易構成本公司之須予披露交易及關連交易；(ii) 中航工業以其所持仟山電子3.56%權益，以認購價格認購約1,347,093股新中航電子股份（「**中航工業認購**」）；(iii) 航電系統以其所持陝西寶成100%權益、太原儀表100%權益及陝西華燕12.90%權益，以認購價格認購約152,749,808股新中航電子股份（「**航電系統認購**」）；及(iv) 漢航集團以其所持陝西華燕67.10%權益及仟山電子96.44%權益，以認購價格認購約58,584,284股新中航電子股份（「**漢航集團認購**」）。

根據香港上市規則14章及14A章之規定，中航工業認購、航電系統認購及漢航集團認購構成本公司之須予披露交易及關連交易。認購協議項下之交易完成後，本公司持有中航電子之權益將由49.93%攤薄至約44.54%。根據香港上市規則之規定，此等攤薄構成視同出售本公司所持約5.39%中航電子權益，並構成本公司之須予披露交易。如過往披露所述，中航電子將仍繼續併入本公司之賬目。該交易已於二零一零年八月十七日召開之臨時股東大會上經獨立股東批准，交易詳情謹請參閱本公司於二零一零年六月二日和二零一零年七月六日分別發佈之公告及二零一零年七月十二日發佈之通函。

3. 於二零一零年七月三十日，(i) 本公司非全資附屬公司洪都航空；(ii) 江西省投資集團公司（「**江西投資**」）；(iii) 西安飛機工業（集團）有限責任公司（「**西飛公司**」）；(iv) 中航飛機有限責任公司（「**中航飛機**」）；(v) 江西銅業集團公司（「**江西銅業**」）；(vi) 江西國際信託股份有限公司（「**江西國際信託**」）；(vii) 江西稀有金屬鎢業控股集團有限公司（「**江西鎢業集團**」）；(viii) 江西鎢業集團有限公司（「**江西鎢業公司**」）簽訂發起人協議，成立江西洪都商用飛機有限公司（「**合營公司**」）。合營公司註冊資本為人民幣1,200,000,000元，各方同意分兩個階段按其股權比例對合營公司注資。

發起人協議項下預期之交易完成後，洪都航空、江西投資、西飛公司、中航飛機、江西銅業、江西國際信託、江西鎢業集團及江西鎢業公司分別持有合營公司25.50%、25%、17.17%、8.33%、8.33%、7.33%、4.17%及4.17%權益。

由於中航工業持有中航飛機100%權益，並透過中航飛機間接持有西飛公司85.91%權益，根據香港上市規則第14A章之規定，洪都航空與其中包括西飛公司及中航飛機簽訂發起人協議構成本公司之關連交易，根據香港上市規則第14A章，須遵守申報和公告要求，但可豁免獨立股東批准。交易詳情謹請參閱本公司於二零一零年八月一日發佈之公告。

4. 於二零一零年十一月十五日，(i)本公司非全資附屬公司洪都航空；(ii)中航鋰電（洛陽）有限公司（「**中航鋰電**」）；(iii)四川成飛集成科技股份有限公司；(iv)中國空空導彈研究院；(v)中航工業；(vi)中航投資控股有限公司；(vii)航建航空產業股權投資(天津)有限公司及(viii)洛陽興航投資有限責任公司簽訂了增資協議（「**增資協議**」），據此，注資協議各方同意對中航鋰電注入共計人民幣 13.33 億元之資本注入（「**中航鋰電資本注入**」）。

根據香港上市規則第 14A 章之規定，該交易須遵守申報、公告要求但可豁免獨立股東批准。交易詳情謹請參閱本公司於二零一零年十一月十六日發佈之公告。

## 報告年度後事項

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，中航機電有條件的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 182,344,533 股新內資股的方式滿足，價格為每對價股份港幣 3.734 元（相當於每股內資股約人民幣 3.16 元）（「天津航空收購」）（「對價股份」）。將發行予中航機電的對價股份總數可予改變，將基於交予國有資產監督管理部門或其授權單位確認及備案的資產評估結果而調整。

根據香港上市規則，收購及發行對價股份構成本公司的須予披露交易及關連交易。交易詳情謹請參閱本公司已於二零一一年一月二十五日發佈之公告及於二零一一年二月二十一日寄發之通函。

2. 於二零一一年二月二十八日，中航電子董事會公佈，航電系統和上海逐日投資管理有限公司（「上海逐日」）同意向本公司之間接非全資附屬公司上海航銳電源科技有限公司（「上海航銳」）注入人民幣 735 萬元（「上海航銳資本注入」）。於公告日，上海航銳由本公司之間接附屬公司上海航電和蔣海江（「蔣先生」）分別持有 65%和 35%之權益。上海航銳資本注入完成後，上海航銳將由上海航電、蔣先生、航電系統及上海逐日分別持有 57.02%，30.70%，6.14% 及 6.14%之權益。

根據香港上市規則第 14A 章之規定，航電系統向上海航銳的建議資本注入構成本公司之關連交易。上海航銳資本注入完成後，本公司透過其附屬公司持有上海航銳之權益將由 65%攤薄 7.98%至 57.02%。根據香港上市規則，此等攤薄構成本公司視同出售其於上海航銳 7.98%權益及關連交易。根據香港上市規則第 14A 章之規定，上述關連交易須遵守申報和公告的要求，但可豁免獨立股東批准。交易詳情僅請參閱本公司於二零一一年三月八日發佈之公告。

## 於報告年度內之重大事項

於二零一零年三月十日，本公司完成配售 334,633,402 股 H 股股份（「配售股份」）。配售股份包括（1）本公司配售和發行之 305,416,000 股新 H 股股份；及（2）中航工業向全國社保基金劃轉並由現有內資股轉為同等數量之 29,217,402 股 H 股股份。以上配售完成後，本公司已發行 H 股股份總數由 1,679,800,500 股 H 股增加至 2,014,433,902 股 H 股；本公司已發行內資股股份總數由 2,963,808,000 股減少至 2,934,590,598 股；本公司已發行股份總數由 4,643,608,500 股增加至 4,949,024,500 股。

## 董事、監事及高管之變動

於二零一零年四月九日召開之董事會會議上，王軍先生已獲任本公司副總裁兼財務總監，張昆輝先生已獲任本公司副總裁。李耀先生因工作變動原因，自二零一零年四月九日起辭任本公司副總裁及財務總監職務。劉春暉先生、田學應先生因工作變動原因，自二零一零年四月九日起辭任本公司副總裁職務。

除上文披露者外，截至二零一零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。

## 修改公司章程

由於本公司將根據天津航空收購而向中航機電發行對價股份（請參閱上述標題為「報告年度後事項」段），董事會建議尋求公司股東批准以（1）根據天津航空收購完成後，本公司股本結構變更而建議修訂本公司章程（「**公司章程**」）以下條文；及（2）授予董事會授權以使其能因天津航空收購完成後根據中國監管部門及中國適用法律法規對公司章程作出所有必要修改，以反映本公司的股本結構：

將章程第十六條修改為：「經國務院證券主管機構批准，合共 1,679,800,500 股的境外上市外資股（其中公司發行 1,527,090,000 股，公司國有股東根據國家有關國有股減持的規定出售存量股份 152,710,500 股）已於公司成立後發行及出售。

經國務院證券主管機構批准，2010 年 3 月 10 日公司發行及出售 305,416,000 股境外上市外資股，同時中國航空工業集團公司根據國家有關國有股減持的規定出售存量股份 29,217,402 股。

經國務院證券主管機構批准，2011 年公司發行 182,344,533 股內資股。

公司現股本結構為：公司已發行的普通股總數為 5,131,369,033 股。其中，中國航空工業集團公司持有 2,806,088,233 股，佔公司已發行的普通股股份總數的 54.69%；中航機電持有 182,344,533 股，佔公司已發行的普通股股份總數的 3.55%；中國華融資產管理公司持有 99,488,927 股，佔公司已發行的普通股股份總數的 1.94%；中國信達資產管理公司持有 14,706,448 股，佔公司已發行的普通股股份總數的 0.29%；中國東方資產管理公司持有 14,306,990 股，佔公司已發行的普通股股份總數的 0.28%；境外上市外資股股東持有 2,014,433,902 股，佔公司已發行的普通股股份總數的 39.25%。」

將章程第十九條修改為：「公司註冊資本為人民幣 5,131,369,033 元。」

上述具體數額，待將發行予中航機電的對價股份確定後最終確定。

## 末期股息

董事會建議派發二零一零年度末期股息總額為人民幣 49,490,245 元，根據於本公告日本公司已發行總股數 4,949,024,500 股計算，相當於每股人民幣 0.01 元（二零零九年度：無），以記錄日期（定義見下）本公司已發行總股數的調整為準。

末期股息將派發予二零一一年五月二十七日（「**記錄日期**」）結束辦公時名列本公司股東名冊之股東。本公司將於二零一一年五月七日至二零一一年五月二十七日（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二零一一年五月六日下午四時前送達本公司 H 股股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司。

前提條件其中包括，天津航空收購已經批准，且相關評估報告已經國有資產監督管理部門或其授權單位備案，對價股份可能於記錄日期或之前發行，如向中航機電發行之內資股總股數有變動，建議派付之每股末期股息可能會因此調整，天津航空收購之詳情請參閱本公司分別於二零一一年一月二十五日及二零一一年二月二十一日發佈之公告和通函。

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。內資股之股息在股息宣佈之日後三個月內以人民幣支付，H 股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。此港幣值需按二零一一年五月二十七日股東大會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》。

本集團截至二零一零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。經檢討本公司截至二零一零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》（「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二零零一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

本公司二零一零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**

北京，二零一一年三月二十九日

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