

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告之內容概不負責，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告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)

**截至二零一九年十二月三十一日止年度之業績公告**

**財務摘要**

董事會欣然宣佈，二零一九年度本集團收入及本公司權益持有人應佔溢利均實現增長。

- 截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團實現收入為人民幣421.19億元，較上年同期收入人民幣357.56億元（經重列）增長人民幣63.63億元，增幅為17.80%。
- 截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司權益持有人應佔溢利為人民幣13.77億元，較上年同期本公司權益持有人應佔溢利人民幣12.86億元（經重列）增加人民幣0.91億元，增幅為7.08%。
- 董事會建議派發二零一九年度末期股息總額為人民幣187,353,655.08元，根據於本公告日本公司已發行總股數6,245,121,836股計算，相當於每股人民幣0.03元（二零一八年度：每股人民幣0.03元）。

**全年業績**

中國航空科技工業股份有限公司（「本公司」或「中航科工」）董事會（「董事會」）宣佈，本公司及附屬公司（合稱為「本集團」）截至二零一九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合併業績及二零一八年度比較數據如下：

## 合併損益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (經重列)
收入	4	42,119,126	35,755,622
銷售成本		<u>(33,104,168)</u>	<u>(27,961,704)</u>
毛利		9,014,958	7,793,918
其他收入及收益	4	685,822	692,011
其他開支		<u>(39,675)</u>	<u>(41,529)</u>
其他收入及收益淨額		646,147	650,482
銷售及配送開支		(687,377)	(670,195)
行政開支		(5,294,907)	(4,529,235)
金融資產減值損失		<u>(282,050)</u>	<u>(155,282)</u>
經營溢利		3,396,771	3,089,688
財務收入		249,124	197,122
財務開支		<u>(639,896)</u>	<u>(601,493)</u>
財務開支淨額	6	(390,772)	(404,371)
應佔溢利：			
合營公司		18,912	25,823
聯營公司		<u>208,695</u>	<u>186,952</u>
除稅前溢利	5	3,233,606	2,898,092
所得稅費用	7	<u>(297,602)</u>	<u>(322,750)</u>
年度溢利		<u>2,936,004</u>	<u>2,575,342</u>
應佔：			
本公司權益持有人		1,376,856	1,285,608
非控制性權益		<u>1,559,148</u>	<u>1,289,734</u>
		<u>2,936,004</u>	<u>2,575,342</u>
歸屬於本公司普通權益持有人的每股溢利			
基本及攤薄 年度溢利	9	<u>人民幣 0.220 元</u>	<u>人民幣 0.215 元</u>

## 合併損益及其他綜合收益表（續）

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (經重列)
年度溢利	<u>2,936,004</u>	<u>2,575,342</u>
其他綜合收益（損失）		
<i>以後重新歸類為溢利或虧損的項目：</i>		
海外經營財務報表外幣折算差額	<u>9,981</u>	<u>8,696</u>
以後期間重新歸類為溢利或虧損的其他綜合 收益	<u>9,981</u>	<u>8,696</u>
<i>以後不會重新歸類為溢利或虧損的項目：</i>		
設定受益計劃收益（損失）	2,023	(38,199)
公允價值變動	78,000	(122,622)
所得稅影響	<u>(13,560)</u>	<u>18,160</u>
以後期間不能重新歸類為溢利或虧損的其他 綜合收益（損失）	<u>66,463</u>	<u>(142,661)</u>
於本年度其他綜合收益（損失），除稅後	<u>76,444</u>	<u>(133,965)</u>
於本年度綜合收益總額	<u>3,012,448</u>	<u>2,441,377</u>
應佔：		
本公司權益持有人	1,428,457	1,213,507
非控制性權益	<u>1,583,991</u>	<u>1,227,870</u>
	<u>3,012,448</u>	<u>2,441,377</u>

## 合併財務狀況表

於二零一九年十二月三十一日

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (經重列)
非流動資產			
物業、廠房及設備		12,624,271	15,836,597
使用權資產-土地使用權/土地使用權		1,496,226	1,701,996
使用權資產-其他		880,067	-
投資物業		303,102	365,106
商譽		69,122	69,122
其他無形資產		480,621	575,863
合營公司投資		151,428	141,772
聯營公司投資		1,144,770	970,799
按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益 的金融資產		1,396,766	888,628
遞延稅項資產		349,947	324,183
預付款、押金及其他應收款		1,432,017	1,424,001
合同資產		526,733	856,741
非流動資產總額		<u>20,855,070</u>	<u>23,154,808</u>
流動資產			
存貨		25,671,657	23,442,736
應收賬款與應收票據	10	21,673,943	21,272,651
預付款、押金及其他應收款		3,966,225	2,791,983
合同資產		2,541,907	2,074,429
按公允價值計量且其變動計入當期損益的金 融資產		502,343	280,629
已抵押之存款		955,999	1,414,308
原期滿日超過三個月的定期存款		1,517,242	1,394,771
現金及現金等價物		13,059,640	12,122,364
流動資產總額		<u>69,888,956</u>	<u>64,793,871</u>
資產總額		<u>90,744,026</u>	<u>87,948,679</u>

## 合併財務狀況表（續）

於二零一九年十二月三十一日

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (經重列)
流動負債			
應付賬款與應付票據	11	27,223,029	25,324,860
其他應付款和預提費用		4,504,501	3,722,719
計息銀行及其他貸款		6,665,294	9,022,435
融資租賃債務		-	59,803
合同負債		7,212,132	6,995,894
租賃負債		85,427	-
應付稅款		159,402	217,336
流動負債總額		<u>45,849,785</u>	<u>45,343,047</u>
淨流動資產		<u>24,039,171</u>	<u>19,450,824</u>
總資產減去流動負債		<u>44,894,241</u>	<u>42,605,632</u>
非流動負債			
計息銀行及其他貸款		2,042,809	1,294,190
政府資助的遞延收益		755,827	777,498
遞延稅項負債		63,625	36,640
可轉換債券		2,128,959	2,930,007
融資租賃債務		-	474,415
合同負債		20,905	-
租賃負債		681,172	-
其他應付款和預提費用		651,366	895,630
非流動負債總額		<u>6,344,663</u>	<u>6,408,380</u>
負債總額		<u>52,194,448</u>	<u>51,751,427</u>
淨資產		<u>38,549,578</u>	<u>36,197,252</u>
權益			
歸屬於本公司權益持有人之權益			
股本		6,245,122	6,245,122
儲備		12,235,782	11,095,266
非控制性權益		18,480,904	17,340,388
		<u>20,068,674</u>	<u>18,856,864</u>
權益總額		<u>38,549,578</u>	<u>36,197,252</u>

## 合併財務報表附註：

### 1. 公司和集團資料

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，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為中國航空工業集團有限公司（「中國航空工業」），自此，中國航空工業成為本公司之控股公司。本公司之 H 股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」）上市。公司註冊地址為中國北京市經濟技術開發區西環南路 26 號院 27 號樓 2 層。

本公司及其附屬公司（以下統稱「本集團」）主要從事航空產品的研究、開發、生產和銷售，以及提供航空工程規劃、設計、諮詢、建設和運營等服務。

本公司董事（「董事」）將中國航空工業視為本公司之控股公司，亦是最終控股公司。中國航空工業為中國國務院控制下的國有企業。

### 2.1 合併財務報表之編製基礎

此合併財務報表是根據國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）及香港《公司條例》的披露規定編製。

此財務報表是根據歷史成本法（已按公允價值計量的若干金融工具除外）編製的。此財務報表以人民幣呈列，除非另有說明，所有數值都取最近的千位整數。

## 2.1 合併財務報表之編製基礎（續）

### 因同一控制下企業合併而重列去年合併財務報表

於二零一九年五月三十一日，江西洪都航空工業股份有限公司（「洪都航空」）（本公司的非全資附屬公司）與江西洪都航空工業集團有限責任公司（「洪都集團」）（本公司的關連人士）訂立資產置換協議。置入資產的對價為人民幣1,362,424,500元，由洪都航空向洪都集團轉讓置出資產支付。置出資產的對價為人民幣2,208,462,300元，由洪都集團通過以下方式支付：(i)向洪都航空轉讓置入資產；及(ii)向洪都航空以現金支付置入資產對價和置出資產對價的差額（即人民幣846,037,800元）。本公司已於二零一九年八月二十三日的臨時股東大會上批准上述資產置換交易。

鑒於洪都航空及洪都集團分別由中國航空工業間接及直接控制，因此，彼等於企業合併前後均受中國航空工業共同控制，而該控制權並非暫時性質，故資產收購被視為同一控制下企業合併。因此，本公司於編製此財務報表時已就**業務**收購的會計處理應用合併會計原則。

於應用合併會計原則時，此合併財務報表亦包括資產置換的財務狀況、業績及現金流量，猶如其自最早可呈列日期起及於截至二零一九年十二月三十一日止年度內已合併於本集團內。因此，於二零一八年十二月三十一日及截至該日止年度的比較數據已予以重列。所有內部交易及結餘已於合併入賬時**抵銷**。

對合併財務報表的定量影響概述如下：

#### (i) 截至二零一八年十二月三十一日止年度的合併損益表

	先前呈報 人民幣千元	洪都航空資產置換 人民幣千元	經重列 人民幣千元
收入	35,153,264	602,358	35,755,622
年度溢利	2,580,675	(5,333)	2,575,342
歸屬於本公司權益 持有人	1,287,942	(2,334)	1,285,608

2.1 合併財務報表之編製基礎（續）

因同一控制下企業合併而重列去年合併財務報表（續）

(ii) 截至二零一八年十二月三十一日止年度的合併綜合收益表

	先前呈報 人民幣千元	洪都航空資產置換 人民幣千元	經重列 人民幣千元
年度綜合收益總額	2,446,710	(5,333)	2,441,377
歸屬於本公司權益 持有人	1,215,841	(2,334)	1,213,507

(iii) 於二零一八年十二月三十一日的合併財務狀況表

	先前呈報 人民幣千元	洪都航空資產置換 人民幣千元	經重列 人民幣千元
非流動資產總額	22,218,880	935,928	23,154,808
流動資產總額	64,501,409	292,462	64,793,871
非流動負債總額	6,408,380	-	6,408,380
流動負債總額	45,339,271	3,776	45,343,047
權益總額	34,972,638	1,224,614	36,197,252
歸屬於本公司權益持有人	16,804,375	536,013	17,340,388
歸屬於非控制性權益	18,168,263	688,601	18,856,864

2.1 合併財務報表之編製基礎（續）

因同一控制下企業合併而重列去年合併財務報表（續）

(iv) 截至二零一八年十二月三十一日止年度的合併現金流量表

	先前呈報 人民幣千元	洪都航空資產置換 人民幣千元	經重列 人民幣千元
於年初現金及現金 等價物	11,063,187	-	11,063,187
經營活動產生的現 金流量淨額	507,733	43,102	550,835
投資活動使用的現 金流量淨額	(1,492,711)	(43,102)	(1,535,813)
融資活動產生的現 金流量淨額	2,037,835	-	2,037,835
匯率變動的影響（淨 額）	6,320	-	6,320
於年末現金及現金 等價物	12,122,364	-	12,122,364

## 2.2 會計政策及披露要求之變動

於本年度，本集團已應用下列新訂及經修改國際財務報告準則，包括由國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則、國際會計準則（「國際會計準則」）、修改及詮釋（「詮釋」）。

國際財務報告準則第16號	租賃
國際財務報告準則詮釋第23號	所得稅之不確定性之處理
國際財務報告準則第9號（修改）	具有負補償的提前付款特徵
國際會計準則第19號（修改）	計劃修改、縮減或結算
國際會計準則第28號（修改）	於聯營公司和合營公司中的長期權益
國際財務報告準則（修改）	國際財務報告準則二零一五年-二零一七年報告 周期年度改进

採納國際財務報告準則第16號導致本集團會計政策的變動及對已於合併財務報表確認的金額的調整概述如下。

本年度應用其他新訂及經修改國際財務報告準則對本集團本年度及過往年度之財務表現及狀況及／或此合併財務報表所載之披露並無重大影響。

國際財務報告準則第16號就租賃會計處理方法引入新訂及經修訂規定。其透過刪除經營租賃及融資租賃之間的差別及要求就所有租賃確認使用權資產及租賃負債引入承租人會計處理方法的重大變動，惟短期租賃及低價值資產租賃除外。與承租人會計處理方法相反，出租人會計處理方法之規定大致維持不變。本集團已追溯應用國際財務報告準則第16號租賃，首次應用的累計影響則作為對二零一九年一月一日權益期初結餘的調整（如適用），惟按該準則的特定過渡條文所允許，並未重列二零一八年報告期的比較數字。由於比較資料乃根據國際會計準則第17號租賃編製，因此，若干比較資料可能無法用作比較。

過渡至國際財務報告準則第16號時，本集團已選用實際權宜之計豁免評估當安排為（或包含）租賃。本集團僅將國際財務報告準則第16號應用於先前獲識別為租賃的合同。根據國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會詮釋第4號未識別為租賃合同的則不予重新評估。因此，國際財務報告準則第16號對租賃的定義僅適用於在二零一九年一月一日或之後訂立或修訂的合同。

### 本集團作為承租人

於採納國際財務報告準則第16號時，本集團就先前已根據國際會計準則第17號租賃原則分類為「經營租賃」的租賃（低價值資產租賃及剩餘租期為十二個月或以下的租賃除外）確認與其有關之租賃負債。該等負債按剩餘租賃付款的現值計量，採用截止二零一九年一月一日的承租人增量借款利率貼現。於二零一九年一月一日，應用於租賃負債的加權平均承租人增量借款利率區間為4.28%-5.20%。

## 2.2 會計政策及披露要求之變動（續）

### 本集團作為承租人（續）

本集團確認使用權資產並按其賬面金額計量，如同自開始日期起已採用國際財務報告準則第16號，並使用承租人在首次應用日的增量借款利率貼現。

本集團租賃若干生產設備項目。該等租賃根據國際會計準則第17號分類為融資租賃。就該等融資租賃而言，使用權資產及租賃負債於二零一九年一月一日的賬面值乃按緊接當日前根據國際會計準則第17號租賃資產及租賃負債賬面值而釐定。因此，融資租賃債務現已計入租賃負債，而相關租賃資產的賬面值被識別為使用權資產。

下表概述於二零一九年一月一日過渡至國際財務報告準則第16號之影響（並無計及洪都航空資產置換的影響）。未受調整影響的項目並未包含在內。

	附註	先前於二零一 八年十二月三 十一日呈報之 賬面值 人民幣千元 (經重列)	採納國際財務 報告準則第16 號之影響 人民幣千元	於二零一九年 一月一日經重 列之賬面值 人民幣千元
物業、廠房及設備	(b)	15,836,597	(671,906)	15,164,691
使用權資產-其他	(a)及(b)	-	787,464	787,464
融資租賃債務	(b)	534,218	(534,218)	-
租賃負債	(a)及(b)	-	654,511	654,511
留存盈餘	(a)	5,624,032	(1,583)	5,622,449
非控制性權益	(a)	18,856,864	(3,152)	18,853,712

### 附註：

(a) 於二零一九年一月一日，使用權資產按賬面值約人民幣115,558,000元計量，猶如自開始日期起已應用國際財務報告準則第16號。使用權資產與租賃負債間的差額已分別確認為對留存盈餘及非控制性權益期初結餘約人民幣1,583,000元及人民幣3,152,000元的調整。

(b) 於二零一八年十二月三十一日，融資租賃債務約人民幣534,218,000元現計入租賃負債。融資租賃項下相關資產賬面值約人民幣671,906,000元被重新分類至使用權資產。

## 2.2 會計政策及披露要求之變動（續）

本集團（作為承租人）須於合併現金流量表中將資本化租賃項下的已付租金區分為本金部分及利息部分。該等部分被分類為融資現金流出（與先前根據國際會計準則第17號將租賃分類為融資租賃的方法相似），而不是分類為經營現金流出，因為此乃國際會計準則第17號項下經營租賃的情況。現金流量總額並不受影響。

下表概述過渡至國際財務報告準則第16號對於二零一九年一月一日之留存盈餘及非控制性權益之影響。

	留存盈餘 人民幣千元	非控制性權益 人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日之原先呈列結餘	5,624,032	18,856,864
因採納國際財務報告準則第16號於二零一九年一月一日 之總變動	<u>(1,583)</u>	<u>(3,152)</u>
於二零一九年一月一日之結餘	<u>5,622,449</u>	<u>18,853,712</u>

於二零一八年十二月三十一日（即緊接首次應用日期前一日）使用增量借款利率貼現的經營租賃承擔與於二零一九年一月一日的已確認租賃負債之差額如下：

	人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日的已披露經營租賃承擔	133,719
減：短期租賃及剩餘租期於二零一九年十二月三十一日或之 前結束的其他租賃	<u>(10,141)</u>
	<u>123,578</u>
於二零一九年一月一日使用增量借款利率貼現	120,293
加：於二零一八年十二月三十一日根據國際會計準則第17號 確認的融資租賃 <b>債務</b>	<u>534,218</u>
於二零一九年一月一日的已確認租賃負債	<u>654,511</u>
呈列為	
流動部分	82,893
非流動部分	<u>571,618</u>
	<u>654,511</u>

## 2.2 會計政策及披露要求之變動（續）

### 所應用實際權宜之計

於首次應用國際財務報告準則第16號當日，本集團亦已採用下列準則所允許的實際權宜之計：

- 不重新評估合同在首次應用日期是否或包含租賃。相反，對於在過渡日期之前訂立的合同，本集團依據其應用國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會詮釋「釐定安排是否包括租賃」作出的評估；
- 對於二零一九年一月一日剩餘租期少於十二個月的經營租賃的會計處理方法為短期租賃；
- 在首次應用日期排除初始直接成本以計量使用權資產；及
- 當合同包含延長或終止租約的選擇時，以期後事項判斷租期。

## 2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則

本集團並無在此合併財務報表中提早應用以下已頒佈但未生效的新訂及經修改國際財務報告準則及詮釋。

國際財務報告準則第 17 號	保險合同 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第 10 號（修改）及國際會計準則第 28 號（修改）	投資者與其聯營或合營公司之間的資產出售或投入 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第 3 號（修改）	企業的定義 <sup>4</sup>
國際會計準則第 1 號（修改）及國際會計準則第 8 號（修改）	重大的定義 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第 9 號（修改）、國際會計準則第 39 號（修改）及國際財務報告準則第 7 號（修改）	利率基準改革 <sup>1</sup>
二零一八年財務報告概念框架	經修改財務報告概念框架 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零一零年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 於待定期或之後開始的年度期間生效

<sup>4</sup> 適用於收購日期為二零二零年一月一日或之後開始的首個年度期間開始當日或之後進行的業務合併及資產收購

本公司董事預期，應用新訂及經修改國際財務報告準則將不會對本集團的業績及財務狀況構成重大影響。

## 3. 經營分部資料

執行董事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。

執行董事將業務劃分為三個報告分部：

製造、組裝、銷售及維修直升機、教練機及其他飛機（「航空整機」）；

製造及銷售航空零部件（「航空零部件」）；

提供航空工程規劃、設計、諮詢、建設和運營服務（「航空工程服務」）。

向執行董事呈報的集團以外收入採用與合併損益表相同的方式計量。分部業績定義為扣除利息收入、財務開支、公司及其他未分配開支後的除稅前溢利。

本集團位於中國境內，其大部分外部客戶收入均來自中國，其資產亦均位於中國。

3. 經營分部資料（續）

截至二零一九年十二月三十一日止年度	航空整機 人民幣千元	航空零部件 人民幣千元	航空工程服務 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>分部收入：</b>				
來自集團外客戶的收入	15,309,526	20,951,733	5,857,867	42,119,126
分部間收入				<u>1,752,598</u>
				43,871,724
<u>調整：</u>				
分部業務間抵銷				<u>(1,752,598)</u>
收入				<u>42,119,126</u>
<b>分部業績</b>	784,446	2,591,964	303,463	3,679,873
<u>調整：</u>				
利息收入				249,124
公司及其他未分配開支				(55,495)
財務開支				<u>(639,896)</u>
除稅前溢利				<u>3,233,606</u>
<b>分部資產</b>	30,659,636	46,670,623	15,102,297	92,432,556
<u>調整：</u>				
分部間應收賬款抵銷				<u>(1,688,530)</u>
資產總額				<u>90,744,026</u>
<b>分部負債</b>	19,952,006	23,871,902	10,059,070	53,882,978
<u>調整：</u>				
分部間應付賬款抵銷				<u>(1,688,530)</u>
負債總額				<u>52,194,448</u>
<b>其他分部信息：</b>				
應佔溢利：				
合營公司	488	18,424	-	18,912
聯營公司	246	207,407	1,042	208,695
（撥回） / 在損益表中				
確認的減值損失	(2,687)	443,518	45,275	486,106
其他非現金項目	(41,401)	14,935	3,233	(23,233)
折舊與攤銷	347,962	706,186	196,920	1,251,068
對合營公司投資	25,078	126,350	-	151,428
對聯營公司投資	347,224	705,653	91,893	1,144,770
資本開支*	382,739	1,731,470	628,430	2,742,639

\* 資本開支包含購置物業、廠房及設備、使用權資產、投資物業、土地使用權、無形資產及對聯營公司投資。

於二零一九年十二月三十一日應用國際財務報告準則第 16 號後，本集團的使用權資產及租賃負債現分別計入分部資產及分部負債的計算內。就分部業績而言，使用權資產的折舊確認現已計入分部業績的計量。並無重列比較資料。

3. 經營分部資料（續）

截至二零一八年十二月三十一日止年度（經重列）

	航空整機 人民幣千元	航空零部件 人民幣千元	航空工程服務 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>分部收入：</b>				
來自集團外客戶的收入	11,010,731	19,149,069	5,595,822	35,755,622
分部間收入				<u>1,174,711</u>
				36,930,333
<u>調整：</u>				
分部業務間抵銷				<u>(1,174,711)</u>
收入				<u>35,755,622</u>
<b>分部業績</b>	596,601	2,362,586	390,061	3,349,248
<u>調整：</u>				
利息收入				197,121
公司及其他未分配開支				(46,784)
財務開支				<u>(601,493)</u>
除稅前溢利				<u>2,898,092</u>
<b>分部資產</b>	31,033,855	43,837,545	14,425,495	89,296,895
<u>調整：</u>				
分部間應收賬款抵銷				<u>(1,348,216)</u>
資產總額				<u>87,948,679</u>
<b>分部負債</b>	19,475,715	23,430,037	10,193,891	53,099,643
<u>調整：</u>				
分部間應付賬款抵銷				<u>(1,348,216)</u>
負債總額				<u>51,751,427</u>
<b>其他分部信息：</b>				
應佔溢利：				
合營公司	612	25,211	-	25,823
聯營公司	34	186,827	91	186,952
在損益表中確認的減值				
損失	(33,960)	269,366	23,841	259,247
其他非現金項目	95,058	22,820	-	117,878
折舊與攤銷	419,773	599,343	194,714	1,213,830
對合營公司投資	24,590	117,182	-	141,772
對聯營公司投資	347,998	580,839	41,962	970,799
資本開支*	501,929	1,446,593	78,105	2,026,627

\* 資本開支包含購置物業、廠房及設備、投資物業、土地使用權、無形資產及對聯營公司投資。

### 3. 經營分部資料 (續)

#### 有關主要客戶資料

佔有超過本集團總收入 10% 的客戶於相應年度的收入如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (經重列)
客戶 A <sup>1</sup>	8,451,351	7,869,665
客戶 B <sup>1</sup>	5,349,531	不適用 <sup>2</sup>

<sup>1</sup> 來自航空整機的收入。

<sup>2</sup> 相關收入佔本集團收入總額不足 10%。

### 4. 收入、其他收入及收益

收入指年度內銷售商品及提供勞務價值產生的收入。

對收入、其他收入及收益的分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (經重列)
<u>來自與客戶合約之收入</u>		
銷售商品	36,988,439	30,670,530
提供勞務	5,130,687	5,085,092
	<u>42,119,126</u>	<u>35,755,622</u>
<u>按收入確認時間劃分</u>		
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (經重列)
收入確認的時間		
時間點	22,234,924	20,247,316
時間段	19,884,202	15,508,306
	<u>42,119,126</u>	<u>35,755,622</u>

4. 收入、其他收入及收益（續）

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (經重列)
<u>來自合約之其他收入</u>		
出售材料獲得的收入	595,384	509,209
出售材料的成本	<u>(506,170)</u>	<u>(437,475)</u>
出售材料獲得的溢利	<u>89,214</u>	<u>71,734</u>
提供維修及其他服務獲得的收入	<u>63,934</u>	<u>96,793</u>
與客戶合約之其他收入合計	<u>153,148</u>	<u>168,527</u>
<u>來自其他來源之其他收入</u>		
股息收入	29,664	18,207
租金收入總額	74,118	58,555
租金開支總額	<u>(30,129)</u>	<u>(20,780)</u>
	<u>43,989</u>	<u>37,775</u>
其他來源之其他收入合計	<u>73,653</u>	<u>55,982</u>
其他收入合計	<u>226,801</u>	<u>224,509</u>
<u>收益</u>		
公允價值收益淨額：		
按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	-	4,581
外匯收益淨額	23,334	46,710
違約罰金收益	26,773	25,047
非貨幣資產交換收益	-	93
處置以下各項的收益：		
附屬公司權益	200,979	2,060
聯營公司權益	122	10,827
按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	58,160	128,302
物業、廠房及設備	94,677	109,821
使用權資產-土地使用權	523	-
其他	<u>54,453</u>	<u>140,061</u>
其他收入及收益	<u>685,822</u>	<u>692,011</u>
	<u>42,804,948</u>	<u>36,447,633</u>

## 5. 除稅前溢利

扣除（計入）以下項目得到本集團的除稅前溢利：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (經重列)
銷售存貨的成本	28,812,626	23,768,395
提供勞務的成本	4,291,542	4,193,309
折舊：		
投資物業	11,582	8,181
物業、廠房及設備	1,112,165	1,116,804
使用權資產-土地使用權	42,160	-
使用權資產-其他	46,814	-
減：政府資助遞延收益的攤銷	(76,054)	(63,383)
	1,136,667	1,061,602
攤銷：		
土地使用權	-	42,603
其他無形資產	38,347	46,242
研發成本：		
本年支出	2,937,390	2,527,816
減：政府資助*	(419,377)	(638,239)
	2,518,013	1,889,577
核數師薪酬	9,290	8,576
員工福利開支（包含董事及監事薪酬）：		
工資、薪金、住房福利及其他費用	6,609,978	6,245,693
以股份為基礎支付的費用	14,859	22,820
退休金計劃供款	1,000,744	940,281
外幣匯兌收益淨額	(23,334)	(46,710)
公允價值損失（收益）淨額：		
按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	10,038	(4,581)
減值：		
於一家在年內處置的聯營公司投資	2,646	-
應收賬款、押金及其他應收款	282,050	155,282
物業、廠房及設備	24,405	-
存貨減計為可變現淨值	177,005	103,965

\* 各項政府資助用於在中國內地進行研發活動。政府資助已經從其相關的研發成本中扣除，還未確認相關費用的政府資助包含在合併財務狀況表中的遞延收益中。對於此等資助不存在未完成的情況或不確定事項。

## 6. 財務開支淨額

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (經重列)
財務收入：		
銀行利息收入	221,566	193,553
其他利息收入	27,558	3,569
	<u>249,124</u>	<u>197,122</u>
財務開支：		
銀行及其他貸款利息	454,286	477,375
租賃負債 / 融資租賃利息	36,170	8,893
可轉換債券的實際利息費用	145,758	107,524
	<u>636,214</u>	<u>593,792</u>
未被分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融負債之利息費用總額	636,214	593,792
減：資本化利息	(36,898)	(40,215)
其他財務開支	40,580	47,916
	<u>639,896</u>	<u>601,493</u>
財務開支淨額	<u>(390,772)</u>	<u>(404,371)</u>

於二零一九年，在建工程的銀行利率及債券資本化利率分別介乎1.08%至4.90%之間及5.34%至5.41%之間（二零一八年：1.08%至4.94%及3.84%至5.41%）。

## 7. 所得稅費用

除若干附屬公司根據相關中國企業所得稅規則及法規享受 15% 優惠稅率外（二零一八年：15%），中國企業所得稅準備金乃按本集團旗下各實體的應課稅收入以法定所得稅率 25%（二零一八年：25%）計算。

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (經重列)
當期所得稅	310,726	363,567
遞延所得稅	(13,124)	(40,817)
年內所得稅費用總額	<u>297,602</u>	<u>322,750</u>

於二零一八年三月二十一日，香港立法會通過二零一七年稅務（修訂）（第 7 號）條例草案（「條例草案」），引入利得稅兩級制。該條例草案於二零一八年三月二十八日獲簽署成為法律，並於翌日在憲報刊登。根據利得稅兩級制，合資格公司首港幣兩百萬元溢利的稅率為 8.25%，而超過港幣兩百萬元的溢利之稅率為 16.5%。截至二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日止年度，本集團合資格實體的香港利得稅乃根據利得稅兩級制計算。不符合利得稅兩級制資格的香港其他集團實體之溢利將繼續劃一按 16.5% 稅率計算。

本集團實際稅項支出與按照中國法定稅率 25% 所計算金額之間的調整如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (經重列)
除稅前溢利	<u>3,233,606</u>	<u>2,898,092</u>
按照法定稅率 25% 計算的稅項	808,402	724,523
特定省份適用或當地政府頒佈的較低稅率	(485,795)	(393,546)
應佔合營公司及聯營公司損益	(56,902)	(53,194)
非應稅收入	(64,947)	(35,928)
非抵扣費用	79,898	34,378
使用以前期間稅項損失	(3,235)	(10,676)
未確認稅項損失	30,466	73,690
其他	(10,285)	(16,497)
按本集團實際稅率計算的稅項費用	<u>297,602</u>	<u>322,750</u>

## 8. 股息

	<u>二零一九年</u> 人民幣千元	<u>二零一八年</u> 人民幣千元
建議： 擬派末期股息每股人民幣 0.03 元 (二零一八年：人民幣 0.03 元)	<u>187,354</u>	<u>187,354</u>

建議末期股息由董事於該等財務報表獲批准當日舉行之會議上提出建議，須經本公司股東於股東週年大會上批准。

## 9. 歸屬於本公司普通權益持有人的每股溢利

基本每股溢利金額的計算基於本年歸屬於本公司普通權益持有人的溢利，以及年內已發行的加權平均普通股股數 6,245,121,836 股（二零一八年：5,979,116,357 股）。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團並無具潛在攤薄影響的已發行普通股（二零一八年：無）

基本及攤薄每股溢利的計算基於：

	<u>二零一九年</u> 人民幣千元	<u>二零一八年</u> 人民幣千元 (經重列)
<b>溢利</b>		
用以計算基本及攤薄每股溢利的歸屬於本公司普通權益持有人的溢利	1,376,856	1,285,608
<b>股份</b>		
用以計算基本每股溢利的年內已發行加權平均普通股股數（千股）	6,245,122	5,979,116
用以計算攤薄每股溢利的加權平均普通股股數（千股）	<u>6,245,122</u>	<u>5,979,116</u>

## 10. 應收賬款與應收票據

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (經重列)
應收賬款		
– 最終控股公司	648	954
– 同系附屬公司	8,711,370	7,736,204
– 一家合營公司	198	336
– 聯營公司	47,551	2,050
– 其他	8,627,722	9,224,286
應收賬款，總額	17,387,489	16,963,830
損失撥備	(950,090)	(924,778)
應收賬款，淨額	16,437,399	16,039,052
應收票據		
– 同系附屬公司	1,934,973	2,722,378
– 聯營公司	9,034	-
– 一家合營公司	618	228
– 其他	3,291,919	2,510,993
	5,236,544	5,233,599
應收賬款與應收票據	21,673,943	21,272,651

於二零一九年十二月三十一日，客戶合約產生之應收賬款總額約為人民幣17,387,489,000元（二零一八年：人民幣16,963,830,000元）。

本集團的若干銷售是以預付款形式進行。向小客戶、新客戶或短期客戶的銷售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，本集團或會給予最長為六至十二個月的信貸期。給予關聯方的信貸期與本集團給第三方客戶的信貸期接近。應收該等關聯方的賬款及票據為無抵押和無息，並根據相關貿易條款支付。

於報告期末，根據發票開具日及扣除減值撥備後，應收賬款賬齡分析列示如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (經重列)
一年以內	13,420,484	12,978,748
一至兩年	2,204,172	1,855,635
兩至三年	483,146	814,612
三年以上	329,597	390,057
	16,437,399	16,039,052

11. 應付賬款與應付票據

	<u>二零一九年</u> 人民幣千元	<u>二零一八年</u> 人民幣千元
應付賬款（附註(a)）		
- 最終控股公司	23	25
- 同系附屬公司	4,309,290	3,436,959
- 合營公司	13,346	7,084
- 聯營公司	69,553	7,866
- 其他	15,080,124	14,788,202
	<u>19,472,336</u>	<u>18,240,136</u>
應付票據（附註(b)）		
-同系附屬公司	1,729,164	2,037,518
-合營公司	65,844	45,259
-聯營公司	29,340	162
-其他	5,926,345	5,001,785
	<u>7,750,693</u>	<u>7,084,724</u>
	<u>27,223,029</u>	<u>25,324,860</u>

附註：

(a) 根據發票開具日，於報告期末的應付賬款賬齡分析列示如下：

	<u>二零一九年</u> 人民幣千元	<u>二零一八年</u> 人民幣千元
一年以內	14,480,509	12,199,131
一至兩年	2,292,713	3,019,054
兩至三年	1,192,680	1,305,687
三年以上	1,506,434	1,716,264
	<u>19,472,336</u>	<u>18,240,136</u>

購買貨物之平均信貸期為180日。本集團已制定財務風險管理政策，以確保所有應付賬款於信貸期內支付。

應付本集團關聯方賬款須按給予本集團主要客戶之相若信貸條款償還。

(b) 應付票據平均六個月內到期。於二零一九年十二月三十一日，應付票據約人民幣2,249,525,000元（二零一八年十二月三十一日：人民幣2,964,814,000元）由已抵押之存款共計約人民幣867,481,000元（二零一八年十二月三十一日：人民幣1,297,896,000元）擔保。

## 管理層討論及分析

由於二零一九年本公司附屬公司江西洪都航空工業股份有限公司（「**洪都航空**」）完成了資產置換，根據相關規定，本集團對上年同期相關財務資料進行了重列。二零一九年度，本集團繼續將業務劃分為航空整機板塊、航空零部件板塊和航空工程服務板塊，本公告對各業務板塊的收入、毛利率及其他主要財務表現指標進行了分析，以直觀展現其運營和發展情況。

除文中另有所指，本公告中所引述的上年同期相關資料均已經重列。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團實現收入為人民幣 421.19 億元，較上年同期收入人民幣 357.56 億元增長人民幣 63.63 億元，增幅為 17.80%。本公司權益持有人應佔溢利為人民幣 13.77 億元，較上年同期本公司權益持有人應佔溢利人民幣 12.86 億元增長人民幣 0.91 億元，增幅為 7.08%。

## 合併經營業績

### 1 收入構成

本集團二零一九年度實現收入為人民幣421.19億元，較上年同期收入人民幣357.56億元增長17.80%，本期各業務板塊收入均有不同幅度的增長。

本集團二零一九年度航空整機業務實現收入為人民幣153.09億元，較上年同期航空整機業務收入人民幣110.11億元增加人民幣42.98億元，增幅為39.03%，主要因為本期直升機及教練機銷量增加。二零一九年航空整機業務收入佔本集團收入的比重為36.35%，較上年同期增長5.56個百分點。

本集團二零一九年度航空零部件業務實現收入為人民幣209.52億元，較上年同期航空零部件業務收入人民幣191.49億元增加人民幣18.03億元，增幅為9.42%，主要是本期航電及光電產品收入規模增長所致。二零一九年航空零部件業務收入佔本集團收入的比重為49.74%，較上年同期下降3.81個百分點。

本集團二零一九年度航空工程服務業務實現收入為人民幣58.58億元，較上年同期航空工程服務業務收入人民幣55.96億元增加人民幣2.62億元，增幅為4.68%。二零一九年航空工程服務業務收入佔本集團收入的比重為13.91%，較上年同期下降1.74個百分點。

本集團主要是在中國內地經營，收入主要來源於中國內地。

### 2 銷售及配送開支

本集團二零一九年度共發生銷售及配送開支人民幣6.87億元，較上年同期銷售及配送開支人民幣6.70億元增加人民幣0.17億元，增幅為2.54%，主要是本期本公司附屬公司中航光電科技股份有限公司（「**中航光電**」）及中航航空電子系統股份

有限公司（「中航電子」）為拓展市場，銷售人員人工成本增加所致。二零一九年度銷售及配送開支佔本集團收入的比重為1.63%，較上年同期下降0.24個百分點。

### 3 行政開支

本集團二零一九年度共發生行政開支人民幣52.95億元，較上年同期行政開支人民幣45.29億元增加人民幣7.66億元，增幅為16.91%，主要是本期本集團加大研發（「研發」）投入所致。其中，研發費用較上年同期增加人民幣5.78億元，增幅為34.78%。二零一九年度行政開支佔本集團收入的比重為12.57%，較上年同期下降0.10個百分點。

### 4 經營溢利

本集團二零一九年度經營溢利為人民幣33.97億元，較上年同期經營溢利人民幣30.90億元增加人民幣3.07億元，增幅為9.94%。本期收入同比增長，毛利額貢獻增加，使得本期經營溢利同比增長。

### 5 財務開支淨額

本集團二零一九年度共發生財務開支淨額為人民幣3.91億元，較上年同期財務開支淨額人民幣4.04億元減少人民幣0.13億元，降幅為3.22%，主要原因為本期本公司部分附屬公司銀行存款利息收入同比有所增加。詳情請參考財務報表附註6。

### 6 所得稅費用

本集團二零一九年度共發生所得稅費用為人民幣2.98億元，較上年同期所得稅費用人民幣3.23億元減少人民幣0.25億元，降幅為7.74%。詳情請參考財務報表附註7。

### 7 本公司權益持有人應佔溢利

二零一九年度本公司權益持有人應佔溢利為人民幣13.77億元，較上年同期本公司權益持有人應佔溢利人民幣12.86億元增加人民幣0.91億元，增幅為7.08%。本期收入同比增長，毛利額貢獻增加，使得本公司本期權益持有人應佔溢利同比增長。

## 板塊資料

本集團的主要業務分為三個板塊：航空整機業務、航空零部件業務和航空工程服務業務。

### 航空整機業務

#### 收入

本集團二零一九年度航空整機業務實現收入為人民幣153.09億元，較上年同期增長39.03%。其中：(1)直升機銷量較上年同期增長，本期實現收入為人民幣127.66億元，較上年同期增加人民幣25.22億元，增幅為24.62%，佔航空整機業務總收入的83.39%；(2)教練機銷量較上年同期大幅增長，本期實現收入為人民幣24.40億元，較上年同期增長人民幣17.06億元，增幅為232.43%，佔航空整機業務總收入的15.94%；(3)通用飛機本期實現收入為人民幣1.03億元，較上年同期增加人民幣0.71億元，增幅為221.88%，佔航空整機業務總收入的0.67%。

本集團二零一九年度整機業務收入佔總收入的比重為36.35%，較上年同期上升5.56個百分點。

### 毛利率

本集團二零一九年度整機業務綜合毛利率為9.77%，較上年同期略有下降，主要原因為本期整機產品結構變化所致。

### 航空零部件業務

#### 收入

本集團二零一九年度航空零部件業務實現收入為人民幣209.52億元，較上年同期增長9.42%。其中：航電業務實現收入為人民幣157.46億元，較上年同期增長人民幣14.92億元，增幅為10.47%，佔航空零部件業務收入的75.15%。

本集團二零一九年度航空零部件業務收入佔總收入的比重為49.74%，較上年同期下降3.81個百分點。

### 毛利率

本集團二零一九年度航空零部件業務毛利率為31.59%，較上年同期增長1.35個百分點。

### 航空工程服務業務

#### 收入

本集團二零一九年度航空工程服務業務實現收入為人民幣58.58億元，較上年同期增長4.68%。本集團二零一九年度航空工程服務業務收入佔總收入的比重為13.91%，較上年同期下降1.74個百分點。

### 毛利率

本集團二零一九年度航空工程服務業務毛利率為15.39%，較上年同期下降0.64個百分點。

## 業務回顧及展望

二零一九年，面對經濟下行壓力加大、國內外政治經濟局勢紛繁複雜的局面，本公司之控股股東中國航空工業集團有限公司（「中國航空工業」）堅定航空強國的戰略目標，踐行新時代航空工業發展戰略，著力推進企業轉型升級和高質量發展，各項重點工作均取得成效。

本集團以打造航空高科技軍民通用產品與服務的旗艦公司為目標，踐行創新驅動戰略，切實提高高科技的技術創新能力；加快與資本銜接轉換的速度和效率，完成洪都航空資產置換，提升上市公司質量；推進直升機業務重組，提升直升機產業競爭力；抓住產業投資的機遇，利用產業投資平臺，瞄準戰略性新興產業，積極開展投融資及股權運作；加強內部管理，提升管理效率；提升企業管治能力，打造品牌形象，努力向世界一流水平邁進。二零一九年，本公司在港股100強研究中心發佈的“港股100強”名單中，綜合實力榜單排名第33位，在最具投資價值榜單排名第11位；榮獲“港股上市公司最具投資價值獎”、“中國證券金紫荊獎最佳上市公司獎”；入選2019年中國（全球）上市公司百強排行榜；中航光電入選2019年中國上市公司百強排行榜；中航光電連續入圍“核心資產50強”名單。

二零一九年，本集團直升機產品積極參與各類活動和任務，展示卓越性能。13噸級中型民用直升機AC313和2噸級輕型民用直升機AC311高效完成江西景德鎮空中森林滅火工作；AC311A直升機在雲南開展高原試飛並展現出優異的飛行性能，為適航取證、投入市場應用奠定堅實基礎；AC313直升機成功開展多災種航空應急救援驗證試飛，證明AC313直升機具備良好的高層滅火、搶險等多災種航空應急救援能力；4噸級雙發多用途直升機AC312E在建三江機場完成中國民用航空局駕駛員型別等級測試，同時，該機型參加哈爾濱反恐處突實兵合練，突出展示了其低空飛行、機動快速的優勢；7噸級中型多用途直升機AC352直升機在建三江開始發動機安裝損失試飛，邁出了適航驗證試飛的第一步；本集團舉辦第四屆“走近直升機”開放日活動，展示新中國成立70年來中國直升機發展成就及國產直升機優良的專業能力。

二零一九年，本集團教練機產品受到社會各界更加廣泛的關注。K8教練機和CJ6生產交付穩步推進，在南昌舉辦的首屆南昌飛行大會，初教6初級教練機、K8教練機和L15高級教練機第一次異型編隊飛行，充分展示教練機產品發展及成就；L15高級教練機榮獲2019年度國家科學技術進步一等獎。

二零一九年，本集團穩步拓展通用飛機的市場開拓工作。運12F在建三江濕地機場完成了歐洲航空安全局（EASA）取證驗證試飛，EASA適航證的獲取將有助於運12F飛機開拓歐洲市場。

二零一九年，本集團航空零部件業務堅持貫徹落實創新驅動戰略，在科技創新方面取得成績。中航光電一系列技術成果取得新突破，比肩國際領先水平，榮獲國家工業和信息化部頒發的“國防科學技術進步獎”特等獎，成功助力國產航母、捷龍一號運載火箭、“長征十一號”運載火箭、高速磁浮列車等多項國之重器，全力助推國產大飛機研製試飛工作；通訊領域緊跟5G建設，全面參與客戶5G全球平臺項目，高速背板連接器產品打破國際壟斷，批量用於客戶全球平臺；新能源汽車領域成功進入國際一流車企供應鏈；充電連接產品、液冷產品進

入國際頂級客戶供應鏈；陝西華燕航空儀錶有限公司通過設計優化、工藝攻關、改善操作方法等，開展技術創新，有效提升了工作效率和產品合格率。蘭州萬里航空機電有限責任公司舉行首台工業機器人上線應用啟動儀式，積極推動製造智能化；上海航空電器有限公司“民用飛機機載系統正向研製體系創新研究”獲得2019中國企業改革發展優秀成果一等獎；陝西千山航空電子有限責任公司為順豐無人機配套研製的飛行數據記錄器首套裝機件按節點順利完成交付。

二零一九年，本集團航空產品配套生產順利推進，洪都航空參與的C919項目工作包通過適航檢查。江西昌河航空工業有限公司通過C919項目外襟翼前梁PPV（預生產鑒定）現場目擊審核，並順利通過波音787方向舵複合材料專業PPV現場審核。

二零一九年，本集團在航空工程服務領域不斷提升市場影響力，中國航空規劃設計研究總院有限公司（「中航規劃」）先後參與機場航站區、飛行區以及機務配套設施等領域，助力北京大興國際機場順利完成試飛任務，並獲得“卓越創意獎”；以“飛天花舞”為理念設計的蘭州奧體中心項目體現特有的黃河文明在中國勘察設計協會公佈的2019年度工程勘察、建築設計行業和市政公用工程優秀勘察設計獎中獲得10個獎項；在第九屆“園冶杯”國際競賽中榮獲四項大獎。

二零二零年，在全球新型冠狀病毒疫情蔓延、貿易局勢緊張、金融動蕩局勢的挑戰下，我國經濟長期向好的基本趨勢沒有改變。同時，二零二零年也是我國全面建成小康社會決勝之年，是國民經濟和社會發展第十三個五年規劃綱要（「十三五規劃」）的收官之年。在更為嚴峻的困難與挑戰下，中國航空工業將堅定貫徹航空強國戰略，堅持深化改革，持續將中國航空工業的發展推向新高度。本集團將以集團公司國有資本投資公司試點計劃和國民經濟和社會發展第十三個五年規劃綱要（「十四五規劃」）為契機，繼續致力於以打造航空高科技軍民通用產品與服務的旗艦公司為目標，與股東共克時艱，推動公司高質量發展：

1. 深入貫徹落實產融結合戰略，發揮產融結合平臺作用，開展多維度互利合作，優化產業結構，打造具有國際競爭力的航空供應鏈體系；
2. 踐行國家產業發展部署加快創新驅動發展，加強創新能力建設，激發產業發展動力；
3. 完成收購直升機股權工作，整合直升機產業鏈，儘快發揮資本運作整合協同優勢，促進直升機業務的進一步發展；
4. 積極開展投資融資、股權運作和資本整合，不斷優化資本結構，提升上市公司質量；
5. 發揮海外平臺作用，尋求境外資本運作機遇，嘗試在機載設備、無人機等領域開展國際合作；及
6. 完善風控體系，持續提升管治能力，嚴格執行依法治企、合規經營。

## 流動資金及財務資源

### 1 流動性資本和資本來源

於二零一九年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物淨額為人民幣130.60億元，主要是由下列來源產生：

- 年初現金及銀行存款；及
- 營業運作所得。

下表列出了本集團二零一九年度和二零一八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	二零一九年	二零一八年	同比增減	變動率
		(經重列)	(金額)	(百分比)
經營活動產生的現金流量淨額	2,664	551	2,113	383.48%
投資活動（使用）的現金流量淨額	(2,084)	(1,536)	(548)	35.68%
融資活動產生的現金流量淨額	334	2,038	(1,704)	-83.61%

### 2 經營、投資及融資活動

本集團二零一九年度經營活動現金淨流入為人民幣26.64億元，較上年同期經營活動現金淨流入人民幣5.51億元增加淨流入人民幣21.13億元，主要是本報告期應收賬款回款增加。

本集團二零一九年度投資活動現金淨流出為人民幣20.84億元，較上年同期投資活動現金淨流出人民幣15.36億元增加淨流出人民幣5.48億元，主要是本報告期內投資同比增加所致。

本集團二零一九年度融資活動現金淨流入為人民幣3.34億元，較上年同期融資活動現金淨流入人民幣20.38億元減少淨流入人民幣17.04億元，降幅為83.61%。主要原因為本公司上期完成股份配售、中航光電發行可轉換債券，本報告期並無此等融資活動。

於二零一九年十二月三十一日，本集團總借款及可轉換債券合計為人民幣108.37億元，其中短期借款為人民幣64.03億元，即期部分的長期借款為人民幣2.62億元，非即期部分的長期借款為人民幣20.43億元，可轉換債券為人民幣21.29億元。

本集團長期借款及可轉換債券到期情況如下：

期限	人民幣百萬元
一年內償還	262
兩年內償還	734
三年至五年內償還	2,741
五年後償還	697
合計	4,434

於二零一九年十二月三十一日，本集團銀行借款為人民幣43.04億元，加權平均年利率為4%，佔總借款的49.43%；其他借款為人民幣44.04億元，加權平均年利率為4%，佔總借款的50.57%；可轉換債券為人民幣21.29億元。

於二零一九年十二月三十一日，本集團沒有大額外幣借款。

#### 資本負債率

於二零一九年十二月三十一日，本集團資本負債率為11.94%（於二零一八年十二月三十一日（經重列）為15.06%），以二零一九年十二月三十一日的借款總額及可轉換債券除以資產總額計算。

#### 或然負債

於二零一九年十二月三十一日，本集團無重大或然負債。

#### 指定存款和逾期未能收回的定期存款

於二零一九年十二月三十一日，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

於二零一九年十二月三十一日，本集團質押借款為人民幣5.58億元，其中：人民幣1.50億元借款的質押物為應收票據及應收賬款，賬面淨值為人民幣1.51億元；人民幣4.08億元借款的質押物為一項未來收款權。

提供擔保的可轉換債券及借款為人民幣35.70億元，其中：本集團內部提供的擔保為人民幣12.22億元，同系附屬公司提供的擔保為人民幣2.16億元，非關聯方提供的擔保為人民幣0.03億元，中國航空工業提供的擔保為人民幣21.29億元。

## 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。董事認為本集團的匯率風險不會對本集團的財務產生重大不利影響。

## 募集資金使用

截止二零一九年十二月三十一日，本公司累計投入募集資金為人民幣49.34億元，用於高級教練機、直升機及航空複合材料的生產和研發，收購航空資產和股權投資。於二零一八年底，本公司通過H股配售募集資金淨額約為13.46億港元，二零一九年使用約人民幣3.77億元，用於投資航空客艙內飾等航空產品業務。截至二零一九年十二月三十一日止，募集資金實際剩餘折合人民幣約7.99億元。在未來三年內，本公司將依照發展戰略用於投資航空產品業務、航空科研院所產業化項目及航空產業軍民融合基金，收購航空業務股權或航空資產以及用作一般營運資金。

## 僱員情況

於二零一九年十二月三十一日，本集團擁有員工44,910名。本集團已向員工提供適當的薪酬、福利和培訓。

員工情況表（按業務分類）	員工數	所佔百分比(%)
航空整機業務	14,237	31.70
航空零部件業務	27,738	61.76
航空工程服務業務	2,888	6.43
其他業務	47	0.11
<b>總計：</b>	<b>44,910</b>	<b>100</b>

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團共發生員工成本人民幣76.26億元，較上年同期員工成本人民幣72.09億元增加人民幣4.17億元，增幅為5.78%。

## 購買、出售及贖回證券

截至二零一九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. 於二零一九年五月三十一日，洪都航空及江西洪都航空工業集團有限責任公司（「洪都集團」）簽訂了資產置換協議，據此，洪都航空同意（i）從洪都集團收購該置入資產（「置入」）；及（ii）向洪都集團出讓該置出資產（「置出」）。該置入資產為洪都集團的防務業務相關資產。該置出資產為洪都航空的零部件製

造業務資產。收購該置入資產的對價為人民幣136,242.45萬元，洪都航空將以轉讓該置出資產給洪都集團支付。出售該置出資產之對價為人民幣220,846.23萬元，洪都集團將(i)把該置入資產轉讓給洪都航空；及(ii)向洪都航空以現金支付該置入資產的對價和該置出資產的對價的差額(即人民幣84,603.78萬元)以支付該對價。資產置換交易同時涉及置入及置出，根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「香港上市規則」)的相關要求，本公司參照置入及置出兩者規模測試的百分比率中較高者來分類資產置換交易並根據該分類遵守香港上市規則的適用規定。由於資產置換交易涉及的最高適用規模測試百分比率超過5%，但低於25%，因此，資產置換交易構成香港上市規則第14章下本公司之須予披露的交易。此外，因資產置換交易的最高適用百分比率(除盈利比率外)為5%或以上，資產置換交易同時構成了本公司在香港上市規則第14A章下之不獲豁免的關連交易。因此，資產置換交易須遵守香港上市規則規定的申報、公告及獨立股東批准之要求。本公司已於二零一九年八月二十三日的臨時股東大會上批准上述資產置換交易。詳情謹請參閱本公司分別於二零一九年五月三十一日及二零一九年八月二十三日發佈之公告，及本公司於二零一九年七月二十三日寄發予股東之通函。

2. 於二零一九年十一月二十八日，本公司與中國航空工業及天津保稅區投資有限公司(「天津保稅投資」)簽訂發行股份購買資產協議，據此，本公司有條件地同意收購(i)中國航空工業及天津保稅投資分別持有的中航直升機有限責任公司(「中航直升機」)68.75%及31.25%的股權；(ii)中國航空工業持有的哈爾濱飛機工業集團有限責任公司(「哈飛集團」)10.21%的股權；及(iii)中國航空工業持有的昌河飛機工業(集團)有限責任公司(「昌飛集團」)47.96%的股權；總對價約為人民幣5,687,537,050.94元。建議收購完成後，中航直升機、哈飛集團和昌飛集團均將成為本公司之全資附屬公司。經中國境內相關監管部門及發行股份購買資產協議各方確認，建議收購的對價擬由本公司向中國航空工業和天津保稅投資發行內資股予以支付。於發行股份購買資產協議簽訂日，中國航空工業為本公司之控股股東，因此為本公司之關連人士。發行股份購買資產協議及其項下之交易構成香港上市規則下本公司之關連交易。因此，發行股份購買資產協議及其項下之交易亦需按照香港上市規則第14A章之規定遵守申報、公告及獨立股東批准之要求。截至本公告日，上述交易已於二零二零年二月十三日的臨時股東大會上獲得批准。詳情謹請參閱本公司於二零一八年十月十二日、二零一九年十月十三日、二零一九年十一月二十八日及二零二零年二月十三日發佈之公告及本公司於二零二零年一月六日寄發予股東之通函。

3. 於二零一九年十二月四日，中航機載系統有限公司(「中航機載系統」)與中航電子簽訂股權轉讓協議，據此，中航電子同意出售及中航機載系統同意收購陝西寶成航空儀錶有限責任公司(「陝西寶成」)100%的股權，對價為人民幣481,981,016.05元。緊隨轉讓完成後，中航電子將不再持有陝西寶成任何股權。於股權轉讓協議簽訂日，中航電子為本公司的附屬公司，中國航空工業為本公司的控股股東，中航機載系統為中國航空工業的全資附屬公司，因此為香港上市規則下本公司的關連人士。根據香港上市規則第14A章，中航電子與中航機載系統簽訂股權轉讓協議構成本公司之關連交易。詳情謹請參閱本公司於二零一九年十二月四日發佈之公告。

## 其他重大事項

1. 截至二零一九年六月十八日，本公司對附屬公司中航光電股份增持計劃期限屆滿並已完成。期間，本公司通過深圳證券交易所集中競價系統累計增持中航光電股份1,711,300股，約佔中航光電總股本的0.22%，成交均價為人民幣34.77元/股，成交總金額為人民幣59,500,012.90元（含交易費用）。於增持計劃實施前，本公司持有中航光電325,632,280股股份，約佔中航光電已發行股份總數的41.17%；增持計劃完成後，本公司持有中航光電327,343,580股股份。中航光電二零一八年度權益分派方案實施完畢後，本公司持有中航光電股份數目由327,343,580股變為425,546,654股，約佔中航光電已發行股份總數的41.39%。本公司將在增持實施完畢之後六個月及法律規定的期限內不減持所持有的中航光電股份。詳情謹請參閱本公司於二零一八年十二月十八日及二零一九年六月十九日發佈之公告。
2. 本公司於中華人民共和國（「中國」）的現註冊地址將由「中國北京經濟技術開發區榮昌東街甲5號2號樓8層」變更為「中國北京經濟技術開發區西環南路26號院27號樓2層」，已自二零一九年八月二十三日股東大會上股東批准對公司章程的相應建議修訂起生效。詳情謹請參閱本公司於二零一九年七月九日及二零一九年八月二十三日發佈之公告。
3. 於二零一九年七月十六日，本公司與富國中證軍工龍頭交易型開放式指數證券投資基金（「ETF基金」）確認，本公司已以所持有的13,512,700股中航電測儀器股份有限公司（「中航電測」）A股股份（約佔中航電測股權的2.29%）以及2,430,500股中航沈飛股份有限公司（「中航沈飛」）A股股份（約佔中航沈飛股權0.17%）為對價，認購了ETF基金份額（「認購」）。用於認購的中航電測和中航沈飛A股股份均價分別為人民幣9.10元每股及人民幣29.37元每股。認購完成後，本公司持有中航電測84股A股股份，持有中航沈飛1股A股股份，分別約佔中航電測和中航沈飛各自股權的0.00%。於二零一九年七月二十九日，本公司與ETF基金確認認購已完成，ETF基金接受本公司最終以所持有的6,469,200股中航電測A股股份（約佔中航電測股權的1.10%）以及2,430,500股中航沈飛A股股份（約佔中航沈飛股權0.17%）為對價認購130,252,505份ETF基金份額。用於認購的中航電測和中航沈飛A股股份均價分別為人民幣9.10元每股及人民幣29.37元每股。認購完成後，本公司持有中航電測7,043,584股A股股份，持有中航沈飛1股A股股份，分別約佔中航電測和中航沈飛各自股權的1.19%及0.00%。詳情謹請參閱本公司於二零一九年七月十六日及二零一九年七月二十九日發佈之公告。
4. 於二零一九年十二月二十六日，中航光電向其A股限制性股票激勵計劃（第二期）的1,182名激勵對象授予限制性股票3,149.34萬股，授予日為二零一九年十二月二十六日，授予價格為人民幣23.43元/股，股票來源為中航光電向激勵對象定向發行新股。詳情謹請參閱本公司於二零一六年十月二十七日、二零一七年一月十八日、二零一九年十一月十八日、二零一九年十二月九日及二零一九年十二月二十七日發佈之公告。

## 董事、監事及高管之變動

因工作調整原因,譚瑞松先生向董事會申請辭任董事長職務。於二零一九年三月二十日召開之董事會上,執行董事陳元先先生被選舉為本公司第六屆董事會董事長。

因工作調整原因,譚瑞松先生、李耀先生及帕特里克·德·卡斯泰爾巴雅克(Patrick de Castelbajac)先生分別向董事會申請辭任董事職務,同時一併辭去相應董事會專門委員會職務。於二零一九年五月十七日召開之股東周年大會上,閔靈喜先生、廉大為先生及徐崗先生分別當選本公司第六屆董事會非執行董事。

同時,何志平先生因其他工作安排向董事會申請辭任非執行董事、發展及戰略委員會委員職務,其辭任於二零一九年五月十七日生效。

於二零一九年三月,因工作調整原因,陳元先先生和閔靈喜先生分別向董事會辭任本公司總經理和常務副總經理職務。於二零一九年三月二十日召開之董事會上,董事會審議通過了關於聘任王學軍先生為本公司總經理的議案,任期自該議案獲得通過之日起,至董事會解聘其職務之日止。上述聘任后,董事會決定將王學軍先生由非執行董事調整為執行董事。

## 末期股息

董事會建議派發二零一九年度末期股息總額為人民幣187,353,655.08元,根據於本公告日本公司已發行總股數6,245,121,836股計算,相當於每股人民幣0.03元(二零一八年度:每股人民幣0.03元),以記錄日期(定義見下)本公司已發行總股數的調整為準(如有)。

末期股息將派發予二零二零年六月三日(星期三)(「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,本公司將於二零二零年五月二十九日(星期五)至二零二零年六月三日(星期三)(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二零二零年五月二十八日(星期四)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。

根據公司章程第一百五十二條之規定,本公司以人民幣向股東宣佈股息。向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支付。以港幣支付的股息需按擬於二零二零年五月二十二日(星期五)舉行之股東周年大會(「二零一九年股東周年大會」)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。經二零一九年股東周年大會批准後,上述股息預計將於二零二零年八月十八日或之前派付。

二零一九年股東周年大會擬於二零二零年五月二十二日(星期五)舉行。本公司將自二零二零年五月二日(星期六)起至二零二零年五月二十二日(星期五)止(包括首尾兩天)暫停辦理H股股份過戶登記。凡於二零二零年五月二十二日(星期五)營業時間開始時其姓名或名稱載於本公司股東名冊之本公司H股股東均有

權出席二零一九年股東周年大會，並於會上投票。本公司H股股東如欲參加二零一九年股東周年大會並於會上投票，須於二零二零年五月一日（星期五）下午四時三十分前，將所有過戶文件連同有關股票，送交本公司之H股股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司。

### 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，製訂了「董事會審計委員會工作細則」。

本集團截至二零一九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。經檢討本公司截至二零一九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

本公司已採納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」）及本公司「股票買賣管理辦法」為本公司董事、監事及相關員工的證券交易守則。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二零一九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

本公司二零一九年年報全文將於適當時候寄發予股東，並將於香港聯交所網站及本公司網站（<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  
陳元先

北京，二零二零年三月三十日

於本公告日，董事會由執行董事陳元先先生、王學軍先生，非執行董事閔靈喜先生、廉大為先生、徐崗先生，以及獨立非執行董事劉人懷先生、劉威武先生和王建新先生組成。

\* 僅供識別