



## 管理層討論及分析

在閱讀下述討論內容時，請一併參閱包含在本年報及其他章節中本集團的合併財務報表及其註釋。

### 概述

截至二零零五年十二月三十一日止年度，本集團除稅前溢利為2.40億元人民幣，較二零零四年增長7.14%。本公司股東應佔淨利潤為1.18億元人民幣，較二零零四年增長66.20%。本公司股東應佔淨利潤增長的主要原因是本年度來源於從事航空業務的聯營公司的投資收益增長及外幣借款受人民幣升值影響，產生滙兌收益所致。

截至二零零五年十二月三十一日止年度，本公司股東應佔每股基本及攤薄盈利為人民幣0.025元。

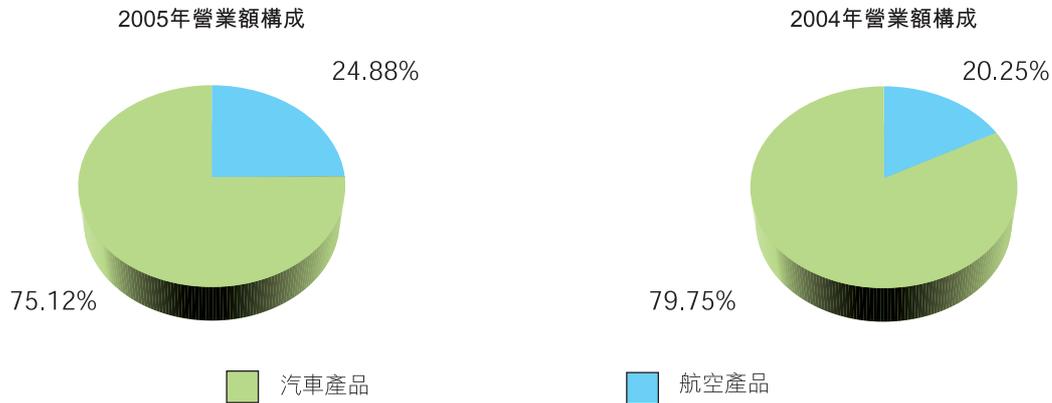
截至二零零五年十二月三十一日止年度與截至二零零四年十二月三十一日止年度的比較列表如下：

### 合併經營業績

人民幣百萬元	截至十二月三十一日止年度		二零零五年較
	二零零五年	二零零四年	二零零四年 變動率
營業額	<b>14,266</b>	12,877	10.79%
其中：汽車板塊	<b>10,716</b>	10,269	4.35%
航空板塊	<b>3,550</b>	2,608	36.12%
銷售成本	<b>(12,395)</b>	(10,948)	13.22%
其中：汽車板塊	<b>(9,369)</b>	(8,846)	5.91%
航空板塊	<b>(3,026)</b>	(2,102)	43.96%
其他收入	<b>209</b>	122	71.31%
銷售及配送開支	<b>(781)</b>	(573)	36.30%
行政開支	<b>(950)</b>	(1,026)	(7.41%)
經營溢利	<b>348</b>	453	(23.18%)
財務開支淨額	<b>(154)</b>	(237)	(35.02%)
應佔聯營公司溢利	<b>45</b>	8	462.50%
除稅前溢利	<b>240</b>	224	7.14%
稅項	<b>(52)</b>	(86)	(39.53%)
少數股東權益	<b>(70)</b>	(66)	6.06%
本公司股東應佔淨利潤	<b>118</b>	71	66.20%



## 1、營業額



本集團二零零五年度營業額為142.66億元人民幣，較二零零四年度128.77億元增長10.79%，主要原因是本年度加大了產品的營銷力度，使汽車及航空產品銷量均出現不同幅度的增長。其中：汽車產品107.16億元人民幣，較二零零四年增長4.35%，佔總營業額的75.12%；航空產品35.50億元人民幣，較二零零四年增長36.12%，增幅較大，佔總營業額的24.88%。

從上圖來看，二零零五年比二零零四年航空產品在整個營業額中所佔的比例上升約4.63個百分點，隨著本集團航空業務的快速發展，航空產品的營業額在本集團總營業額中的比重正逐年增長。

本集團主要是在中國內地經營，營業額主要來源於中國內地。

## 2、銷售及配送開支

本集團二零零五年銷售及配送開支為7.81億元人民幣，較二零零四年增長2.08億元人民幣，增幅為36.30%，銷售及配送開支增長主要是受汽車銷量增長帶來的裝卸運輸費、三包服務費和汽車產品廣告費投入增長的影響，其中：

- (1) 裝卸運輸費增長0.64億元人民幣，增幅23.49%；
- (2) 三包服務費增長0.31億元人民幣，增幅107.39%；
- (3) 廣告費增長0.62億元人民幣，增幅100.61%。

## 3、行政開支

本集團二零零五年行政開支為9.50億元人民幣，較二零零四年的10.26億元人民幣下降0.76億元人民幣，降幅約7.41%，主要是本期發生的技術開發費及存貨撥備下降所致。



## 管理層討論及分析

### 4、經營溢利

本集團二零零五年經營溢利為3.48億元人民幣，較二零零四年下降1.05億元人民幣，降幅為23.18%，主要是受市場競爭的影響，本期產品綜合毛利率下滑，導致產品毛利貢獻總額下降。

### 5、財務開支淨額

本集團二零零五年財務開支淨額為1.54億元人民幣，較二零零四年下降0.83億元人民幣，降幅為35.02%。財務開支淨額下降的主要原因是受人民幣升值的影響，本集團的外幣借款產生的滙兌淨收益同比增長0.88億元人民幣。

### 6、稅項

本集團二零零五年所得稅費用為0.52億元人民幣，較二零零四年的0.86億元下降0.34億元人民幣，降幅為39.53%，主要由於使用部分前期未確認的稅項虧損，詳情載於財務報告附註9。

### 7、少數股東權益

本集團二零零五年少數股東權益為0.70億元人民幣，較二零零四年的0.66億元人民幣上升6.06%，主要是由於二零零五年本集團部分非全資子公司盈利較二零零四年增長所致。

## 合併財務狀況

人民幣百萬元	於十二月三十一日		二零零五年較 二零零四年
	二零零五年	二零零四年	變動金額
流動資產	<b>12,668</b>	11,384	1,284
非流動資產	<b>10,044</b>	8,432	1,612
總資產	<b>22,712</b>	19,816	2,896
流動負債	<b>12,759</b>	10,151	2,608
非流動負債	<b>1,243</b>	1,627	(384)
總負債	<b>14,002</b>	11,778	2,224
股本	<b>4,644</b>	4,644	—
撥備	<b>521</b>	452	69
擬派末期股息	<b>49</b>	—	49
所有者權益	<b>5,214</b>	5,096	118
少數股東權益	<b>3,496</b>	2,942	554



於二零零五年十二月三十一日，本集團總資產為227.12億元人民幣，總負債為140.02億元人民幣，少數股東權益為34.96億元人民幣，所有者權益為52.14億元人民幣，其中：

### 1、總資產

總資產較二零零四年增長28.96億元人民幣，流動資產及非流動資產均有所增長。本年度流動資產較二零零四年增長了12.84億元，其中：應收賬款增長10.33億元，本集團本期信用政策未有調整，應收賬款的增長主要是由於本期銷售額增長所致；非流動資產較二零零四年增長16.12億元，主要是本期物業、廠房及設備類投資增長所致，詳情載於財務報告附註15。

### 2、總負債

總負債較二零零四年增長22.24億元人民幣，主要是流動負債增長所致。二零零五年末流動負債較二零零四年末增長26.08億元人民幣，其中：應付賬款增長18.51億元人民幣，隨著銷售額的增長，本期汽車及航空產品的採購額也同步增長，採購額的增長引起應付賬款的增長。

### 3、貸款擔保和抵押

於二零零五年十二月三十一日，本集團總借款為人民幣55.29億元，其中：資產抵押借款為2.31億元，抵押物為房屋和機器設備等固定資產，抵押物的賬面淨值為4.07億元。

擔保借款為39.15億元人民幣，其中：集團內部提供的擔保為31.19億元，第三方提供的擔保為1.53億元，中航第二集團公司及其子公司提供擔保已大部分解除，目前尚餘6.43億元，正在辦理解除手續。

### 4、所有者權益

二零零五年所有者權益為52.14億元人民幣，較二零零四年增加1.18億元人民幣，增長額來源於本期實現的淨利潤。

### 5、開發成本

二零零五年本集團投入的技術開發成本為2.56億元人民幣。這些開發成本的投入將為本集團適應市場競爭和穩定產品的毛利率起到積極作用。

### 6、匯率風險

本集團出於業務需要保有部分金額的歐元及美元貸款，同時本公司還存有部分募集所得的港幣存款。匯率的不確定性給本集團帶來了一定的匯率風險。詳情載於財務報告附註40(a)(i)。



# 管理層討論及分析

## 7、或然負債和擔保

於二零零五年十二月三十一日，本集團並未為任何第三方提供擔保，也無重大或然負債。

## 合併現金流量

### 1、流動性資本和資本來源

於二零零五年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物為人民幣29.42億元，主要由下列來源產生：

- 年初現金及銀行存款；
- 營業運作所得；及
- 新增銀行借款。

下表列出了本集團二零零五年度和二零零四年度的現金流量情況：

單位：人民幣百萬元

現金流量主要項目	二零零五年	二零零四年	同比增減	變動率
來自經營活動現金流量淨額	1,506	554	952	171.84%
來自投資活動現金流量淨額	(1,939)	(185)	(1,754)	948.11%
來自融資活動現金流量淨額	817	(395)	1,212	(306.84%)
現金及現金等價物淨增加／(減少)	384	(26)	410	(1,576.92%)

### 2、經營活動

本年度經營活動現金流量為淨流入15.06億元人民幣，較二零零四年增長9.52億元人民幣。詳情列載於財務報告附註37(a)。

### 3、投資活動

本年度投資活動現金流量為淨流出19.39億元人民幣，較二零零四年增長17.54億元人民幣，其中：購買物業、廠房及設備所產生的現金流出額較二零零四年增長8.25億元人民幣；原期滿日超過三個月的定期存款減少額較二零零四年的減少額下降7.91億元人民幣。



#### 4、融資活動

本年度融資活動所得現金流量為淨流入8.17億元人民幣，主要來源於本年度子公司少數股東出資。

於二零零五年十二月三十一日，本集團總借款為55.29億元人民幣，其中短期借款40.97億元人民幣，即期部分的長期借款為4億元人民幣，非即期部分的長期借款為10.32億元。

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	400
一年至兩年內償還	376
兩年至五年內償還	582
五年後償還	74
	<hr/>
合計	<u>1,432</u>

於二零零五年十二月三十一日，本集團銀行借款為人民幣53.42億元，平均利率為4.80%，佔總借款的96.62%；其他借款為1.87億元人民幣，平均利率為0.42%，佔總借款的3.38%。

於二零零五年十二月三十一日，本集團外幣借款折合人民幣為6.42億元，佔總借款的11.61%，其中：美元借款為0.41億美元，歐元借款為0.33億歐元。

- 資本負債率

於二零零五年十二月三十一日，本集團資本負債率為24.35%（於二零零四年十二月三十一日：27.03%），以二零零五年十二月三十一日的借款總額除以資產總額計算。

#### 板塊資料

本集團的主要業務分為兩個板塊：汽車板塊和航空板塊。



## 汽車板塊

### 汽車業務主要統計指標

截至十二月三十一日止年度

人民幣百萬元	二零零五年				二零零四年			
	銷售量 (輛)	銷售收入	銷售成本	毛利率	銷售量 (輛)	銷售收入	銷售成本	毛利率
汽車產品合計	—	10,716	9,369	12.57%	—	10,269	8,846	13.86%
汽車整車合計	331,045	9,395	8,297	11.69%	297,603	8,765	7,614	13.13%
微型客貨車	239,578	5,724	4,947	13.57%	244,666	6,334	5,533	12.65%
轎車	91,467	3,671	3,350	8.74%	52,937	2,431	2,081	14.40%
其他汽車產品	—	1,321	1,072	18.85%	—	1,504	1,232	18.09%

### 二零零五年中國汽車市場回顧

二零零五年，為配合《汽車產業發展政策》的順利實施，中國政府頒佈了一系列相關配套措施，這些政策措施涉及汽車貿易、進出口、稅收管理、二手車管理以及安全環保等，對於促進中國汽車市場的長期、有序發展起到了良好的推動作用。二零零五年，中國汽車工業整體仍保持穩定發展，全年汽車產銷分別為570.77萬輛和575.82萬輛，同比分別增長12.56%和13.54%。其中：轎車銷售278.74萬輛，同比增長24.31%，經濟型轎車市場表現尤為活躍，銷售177.74萬輛，佔轎車銷售總量的63.77%；微型客車市場發展穩定，銷量達到83.15萬輛，同比增長9.87%；微型貨車產銷亦保持一定增長。

數據來源：中國汽車工業產銷快訊(二零零六年第一期)

### 二零零五年本集團汽車業務回顧

二零零五年，面對中國汽車市場的激烈競爭，本集團採取積極的營銷對策，加大宣傳力度，優化銷售網絡，使汽車銷量扭轉了二零零四年的下滑趨勢，實現了恢復性增長。本集團二零零五年共銷售汽車331,045輛，比去年同期增長11.24%。其中：轎車銷售91,467輛，同比增長72.78%；微型客貨車由於部分舊車型更新升級比計劃推遲，銷量略有下降，全年銷售239,578輛，其中出口微型客貨車達到20,254輛，同比增長69.38%，成為本年度汽車發展的亮點。



## 1. 汽車發展戰略得到完善，形成自主開發與國際合作相結合的戰略

完善了本集團的汽車發展戰略，明確了發展願景、發展目標、發展方向以及發展方式。擴大與鈴木的合作，從最初引進微型客車，到引進轎車和K系列發動機，形成了更緊密的昌河鈴木合作戰略；哈飛汽車方面，亦在努力發展自主品牌的同時，積極推進與國際汽車集團的合資合作。

## 2. 新生產線項目建成投產，生產佈局日趨完善

哈飛汽車分別在深圳、威海建立分公司。深圳分公司廠房已竣工，預計於二零零六年上半年投產；威海分公司生產線建設順利，有望成為本集團微型車出口基地。昌河鈴木九江汽車生產線和發動機生產線亦已竣工投產。這些項目完成後，本集團汽車生產佈局覆蓋東北、華中、華東和華南地區，生產更加貼近市場，佈局更加合理。

## 3. 新產品按計劃投放市場，產品系列更加豐富

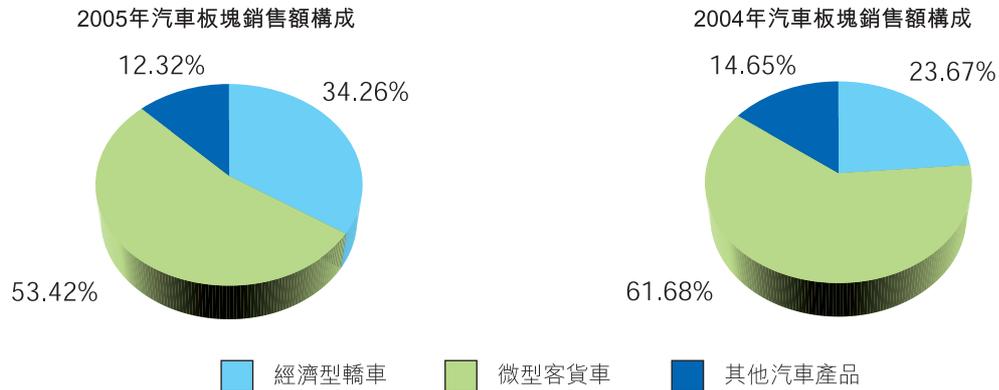
二零零五年，有「哈飛賽豹」、「昌河利亞納」兩款新轎車下線並投放市場。「哈飛賽馬」、「哈飛路寶」、「昌河北斗星」、「昌河愛迪爾」的改進車型亦投放市場。昌河鈴木K14B發動機正式批量生產，東安汽車發動機4G9發動機下線投產。其他新產品開發工作亦按節點推進。本集團整車已形成轎車、微型客車、微型貨車的多品種系列化格局，汽車發動機覆蓋0.8L-2.0L排量，為汽車發展提供了強勁動力。

## 4. 積極推進業務整合，市場營銷與成本控制能力得到增強

在成立中航科工汽車事業部的基礎上，繼續推進汽車業務的整合，大力推進統一採購、開發、銷售的工作。強化營銷隊伍建設，整合營銷網絡，成本控制初見成效，並在哈飛汽車、昌河汽車已有服務熱線的基礎上，開通中航科工北京汽車諮詢熱線800-810-2357。



## 銷售收入



本集團二零零五年汽車產品銷售額為107.16億元人民幣。其中：汽車整車銷售額為93.95億元，較二零零四年增長6.3億元，增幅為7.19%。在二零零五年度，本集團採取積極的營銷對策，加大宣傳力度，優化銷售網絡，使本年度汽車銷量較上年呈現恢復性增長。

從上圖看，二零零五年本集團的汽車產品結構較二零零四年有一定變化：二零零五年經濟型轎車佔汽車板塊銷售額比重約為34.26%，較二零零四年23.67%上升了10.59個百分點；微型客貨車佔汽車板塊銷售額的比重約53.42%，較二零零四年61.68%下降了8.26個百分點，但依然是本集團的主打汽車產品；其他汽車產品佔汽車板塊銷售額約為12.32%，較二零零四年下降約2.33個百分點。

## 銷售成本

本集團二零零五年汽車產品銷售成本為93.69億元人民幣，其中：汽車整車銷售成本由二零零四年的76.14億元上升至82.97億元，主要是隨著本年度汽車整車銷量的上升，銷售成本同比上升所致。

## 毛利率

本集團二零零五年汽車產品整體毛利率為12.57%，較二零零四年下降約1.29個百分點，主要是受經濟型轎車毛利率大幅下滑所致。本年度在經濟型轎車的營銷方面，採取了系列降價措施來擴大銷售，維繫市場份額，雖然本集團也積極採取了有效的降成本措施，但成本降低的幅度仍不足以抵銷降價等因素所引起的收入減少，導致毛利率下滑。



航空板塊

航空業務主要統計指標

截至十二月三十一日止年度

人民幣百萬元	二零零五年				二零零四年			
	銷售量 (架)	銷售收入	銷售成本	毛利率	銷售量 (架)	銷售收入	銷售成本	毛利率
航空產品合計	101	3,550	3,026	14.76%	75	2,608	2,102	19.40%
直升機	49	1,755	1,591	9.34%	26	1,142	962	15.76%
教練機	50	434	346	20.28%	46	561	462	17.65%
通用飛機	2	14	21	-50.00%	3	59	57	3.39%
航空零部件	—	1,128	924	18.09%	—	684	507	25.88%
其他	—	219	144	34.25%	—	162	114	29.63%

二零零五年本集團航空業務回顧

本集團是中國規模最大的直升機製造商和主要的飛機製造商。二零零五年，中國經濟保持高速增長的良好態勢，中國政府對本集團的直升機採購訂單持續增加，加上航空零部件銷售增長，本集團航空業務發展迅速，產品收入突破35億元，較上年同期增長36.12%，佔全部收入的比重提高至24.88%。

1、航空產品市場開拓取得進展

二零零五年，本集團積極開拓國內外市場，擴大航空產品銷售。全年銷售直升機49架，銷售收入較上年增長53.68%；簽訂67架K-8飛機銷售合同，實現了教練機出口訂單的穩定增長；哈爾濱安博威，同中國東方航空公司簽訂5架ERJ145支線飛機銷售合同，並交付3架。

2、航空產品國際合作得到加強

在中、法兩國總理的見證下，本公司控股股東中航第二集團公司，與歐直公司簽署了先進中型通用直升機項目合作合同。此次合作，是雙方繼EC120項目成功合作後的又一次重大突破。按中航第二集團公司的安排，本集團將擔任該合作合同的主要執行者。

昌河航空與阿古斯特共同投資設立江西昌河阿古斯特直升機有限公司，生產CA109型直升機。該機為當今世界先進、暢銷的輕型雙發直升機。

哈飛航空與波音公司和空中巴士公司簽訂飛機零部件轉包生產合同，與貝爾公司的貝爾430項目轉包生產亦順利推進，二零零六年初正式交付首批產品。

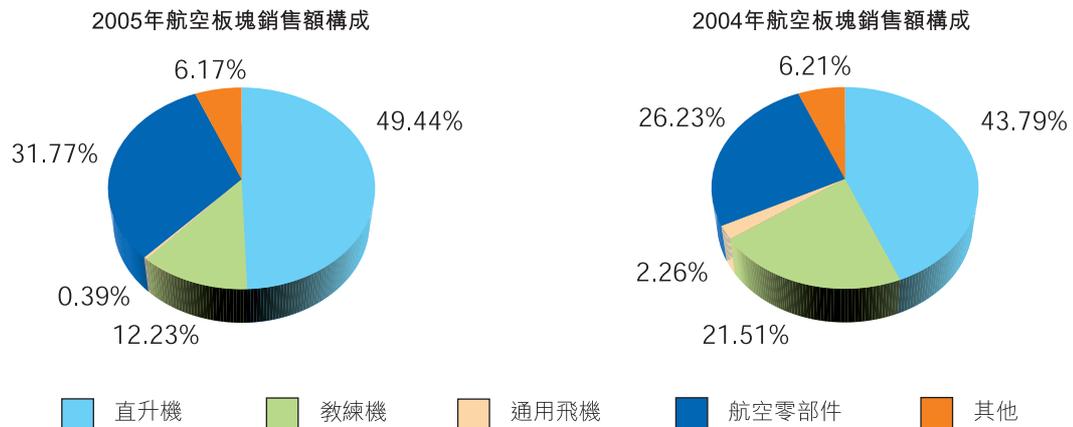


## 管理層討論及分析

### 3、對新機型與改進機型的研發、取證工作順利進行

本集團投資參與研發的新型高級教練機於二零零六年初首飛成功；農-5A型飛機正在爭取美國FAA適航證，從而為打入美國市場、贏得出口訂單奠定基礎。上述工作的完成，將使本集團的飛機系列產品更為豐富，為未來航空業務的增長帶來更大潛力。

### 銷售收入



本集團二零零五年航空產品銷售額為35.50億元人民幣，較二零零四年增長9.42億元，增幅為36.12%，主要得益於航空產品銷量的大幅增長。其中整機銷售額為22.03億元，較二零零四年的17.62億元增長4.41億元，增幅為25.03%，主要得益於直升機銷量的增長。

航空零部件銷售額為11.28億元人民幣，較二零零四年的6.84億元上升4.44億元，上升幅度為64.91%，上升的主要原因是本期本集團航空產品最大客戶中航第二集團的航空業務快速發展，導致本集團為其生產的航空零部件的銷量增長。

從上圖看，二零零五年本集團航空產品結構較二零零四年有一定變化：二零零五年直升機佔航空產品銷售額的比重由二零零四年的43.79%增長為49.44%，增長了5.65個百分點；教練機佔航空產品銷售額的比重約為12.23%，較二零零四年下降9.28個百分點；通用飛機佔航空產品銷售額的比重約為0.39%，較二零零四年有所下降；航空零部件佔航空產品銷售額的比重約為31.77%，較二零零四年的26.23%上漲5.54個百分點；其他產品佔航空產品銷售額的比重約為6.17%，與二零零四年變化不大。



## 銷售成本

二零零五年本集團航空產品的銷售成本為30.26億元人民幣，較二零零四年的21.02億元增長9.24億元，增幅為43.96%，本期受航空產品銷量大幅增長的影響，銷售成本也隨之大幅增長。

## 毛利率

本集團二零零五年航空產品整體毛利率為14.76%，較二零零四年下降4.64個百分點，主要原因為：本期直升機及部分航空零部件受原材料價格上漲及加裝部件增加的影響，導致其毛利率下降。其中：直升機毛利率下降6.42個百分點。

## 航空產品訂單

截止本報告發佈之日，本集團已落實的航空產品訂單情況如下：直升機訂單66架；教練機訂單60架；通用飛機訂單7架；支線飛機訂單7架。本集團正在積極爭取更多的航空產品訂單。

## 未來展望及策略

### 汽車業務

#### 二零零六年中國汽車市場展望

本公司董事會相信，中國經濟在二零零六年仍將保持平穩適度的增長態勢，這將帶動汽車製造業的穩步增長。據國家信息中心預測，二零零六年中國汽車行業產銷規模將增長10%—15%，全年銷量有望達到650萬輛。其中：經濟型轎車的增幅將高於行業整體的增長幅度。

在國家建設節約型社會、鼓勵節能環保型小排量汽車發展的政策推動下，國務院《促進產業結構調整暫行規定》、發改委《產業結構調整指導目錄》、國務院六部委《關於鼓勵發展節能環保型小排量汽車的意見》相繼出台，鼓勵企業發展安全、環保、節能和適於私人購車需求的小排量經濟型乘用車；鼓勵居民消費小排量節能環保型汽車；要求各地三月底前必須取消一切針對節能環保型小排量汽車在行駛路線和出租汽車運營等方面的限制。從宏觀環境上來說，小排量、經濟型汽車正面臨著前所未有的發展機遇。再加上國際油價居高不下、國內成品油價格上漲以及新的消費稅稅率的實施，均使消費者更青睞低油耗的小排量、經濟型汽車。



## 管理層討論及分析

### 本集團汽車業務展望及策略

本集團生產的車型符合中國鼓勵發展節能環保型汽車的要求。目前開發、生產、銷售的車型以具有自主知識產權的小排量、低油耗的微型汽車為主，大部分車型排量在0.8L-1.4L之間，具有「安全、環保、節能、經濟、實用」的特點，完全滿足中國環保排放法規的要求，符合中國政策導向和世界汽車發展趨勢。本集團的汽車產品具有下列優勢：

- 1、 品牌優勢。「哈飛中意」、「哈飛民意」、「哈飛路寶」、「昌河愛迪爾」等均為具有自主知識產權的節能環保型小排量汽車，在小排量及自主創新兩方面，都得到國家支持、鼓勵。
- 2、 自主研發優勢。本集團在小排量汽車方面，具有微型車及匹配發動機的自主開發能力和轎車的聯合開發能力。低油耗、低排放、重量輕的小排量發動機處於國內領先地位。
- 3、 出口優勢。國內自主品牌微型車具有成本和規模優勢，在國際市場上具有競爭力。本集團二零零五年汽車產品出口增加到30個國家和地區，在某些重點出口區域，建立了合作出口項目生產線，出口優勢逐漸形成。

本集團將堅持發展「安全、環保、節能、經濟、實用」的小排量汽車的方針，按照微車為主、發展轎車、自主開發與國際合作相結合的原則，不斷完善汽車經營格局和生產佈局，將本集團打造成有比較優勢，具有微型車領導地位的中國汽車工業集團。二零零六年，本集團將以市場營銷為龍頭，以國際合作為契機，推進小排量及新能源汽車的開發，以精益生產為手段，增強成本控制能力，實現汽車產銷的穩步增長。

- 1、 突出營銷工作。加強營銷體系建設和營銷渠道的整合，增強營銷能力，加大微型汽車主打車型的銷售力度，並開展汽車金融業務，提高「哈飛賽豹」、「昌河利亞納」等轎車產品和企業的品牌與形象。
- 2、 推進國際合資與合作。開展昌河汽車與鈴木的全面合作，加快新產品的開發和引進，借鑒、學習鈴木的經驗，提升自身的技術、管理水平；加快推進哈飛汽車與國際汽車集團的合資合作。



- 3、提高自主開發能力，推進小排量節能型汽車的發展。昌河汽車、哈飛汽車研發和引進的幾款小排量新車型及其他改進車型將於二零零六年陸續投放市場。
- 4、繼續深化降成本工作。推進汽車業務整合，推進統一採購和精益生產方式，降低成本，增強市場競爭力。

於二零零五年三月二十二日，本公司臨時股東大會審議並通過了東安動力收購哈飛汽車全部股權的議案，以達致本公司汽車業務之整合。然而於報告期內，中國有關當局頒佈《關於上市公司股權分置改革的指導意見》等規則及規定，引致有關交易之條件未獲達成，收購之協議已於二零零六年三月三十一日失效，東安動力收購哈飛汽車全部股權之工作客觀上已無法完成。現時，本公司正在研究各A股附屬公司的股權分置改革建議，以遵守中國有關當局之規定。同時為了應對國內激烈的汽車市場競爭，切實理順業務界面和管理關係，真正實現汽車業務和航空業務的分業經營，公司擬儘快將由昌河航空持有的昌河汽車的國有股權以及由哈航集團持有的哈飛汽車的國有股權變更為由公司直接持有。

## 航空業務

### 航空產品市場展望

中國國民經濟的快速發展、交通運輸結構性調整、社會不斷進步和人民生活水平不斷提高，形成了巨大的直升機與民用飛機潛在市場，為民用航空製造業提供了廣闊的發展空間。據世界旅遊組織預測，中國在二零二零年將成為世界最大的旅遊目的地和第四大旅遊客源地。這意味著屆時中國機場每年需運送2.1億旅客。中國未來對飛機的市場需求非常巨大。正是在這種背景下，全球知名的飛機製造商，如波音公司、空中巴士公司、巴西航空工業公司，紛紛調整生產結構，開展與中國本土飛機製造商的合作，擴大在中國的零部件生產份額，建立飛機生產線以及成立合資公司等。中國航空工業通過這種國際合作，也將不斷提高自身的技術實力和製造能力，從而實現與世界民機製造業的同步發展，提升產業整體水平。

### 本集團航空業務展望及策略

本集團是中國規模最大的直升機製造商和主要的飛機製造商。得益於中國宏觀經濟的平穩增長，本集團的航空產品正進入快速發展時期。由於中國政府計劃採購訂單大幅增加，在往後數年，航空產品尤其是直升機的生產和銷售將會大幅增加；航空零部件在下列因素推動下，亦將保持穩定增長：(i)中航第二集團及中航第一集團航空業務的快速發展，導致對本集團航空零部件的需求上升；(ii)本集團與波音公司和空中巴士公司等知名航空產品製造商轉包業務的不斷推進，亦將促進零部件銷售的增長。



## 管理層討論及分析

本集團將抓住航空產品發展的良好機遇，在未來幾年加大對航空業務的投入，擴大其在總業務中的比重及提升其盈利貢獻。二零零六年的具體措施包括：

- 1、 加大航空業務資金投入，完善或提升現有機型的批生產能力，加強國內外配套產品的協調力度，保證航空產品均衡生產，按期交付。
- 2、 努力開拓市場。在鞏固政府訂單和現有客戶的基礎上，積極開發直升機新用戶；加大宣傳，促進教練機及通用飛機出口，強化對支線飛機的市場營銷與新客戶的開發。
- 3、 進一步加強與國際夥伴合作。鞏固與發展和EADS在航空領域的合作，推進通用直升機的合作研製；加強與阿古斯特在直升機方面的合作生產與銷售；擴大與波音公司、空中巴士公司等知名飛機製造商的轉包生產份額，預計這部分的收入將在未來逐年提高。
- 4、 加強航空產品的研製開發。以中型通用直升機的中外合作研發為重點，全面完成新機研製、改進改型。在二零零六年完成農-5B飛機的首飛和農-5A飛機取美國FAA適航證的工作，其他後繼機型的研發亦會按計劃推進。

本集團還將充分利用中國支持大中型企業改革和振興東北老工業基地的政策，繼續推動企業改革，調整產業結構，優化人力資源配置，提高生產效率。

### 募集資金使用

按照募集資金的使用計劃，截止二零零五年十二月三十一日，募集資金共計投入8.95億元人民幣，其中：已投入汽車產品的資金為7億元人民幣，用於新車型及新型發動機的研發；已投入航空產品的資金為1.95億元人民幣，用於新型高級教練機的研發。其餘部分均以孳息短期存款存於中國的銀行，本公司也將按照既定的用途來使用其餘部分資金。



## 僱員情況

於二零零五年十二月三十一日，本集團擁有員工28,907名。本集團已向其員工提供適當的薪酬、福利和培訓。本年度內，薪酬政策沒有發生顯著變化。

### 員工情況表

	僱員數目	所佔百分比
汽車和發動機	16,952	58.64%
民用航空	10,842	37.51%
其他業務	1,113	3.85%
總計：	<u>28,907</u>	<u>100.00%</u>

截至二零零五年十二月三十一日止年度，本集團共發生員工成本7.93億元人民幣，較二零零四年的8.74億元人民幣下降0.81億元。

## 員工薪酬

本集團薪酬制度由董事會轄下的薪酬委員會按照公平合理及與市場相若的原則釐定。員工薪酬包括基本薪金、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。

## 員工培訓

本集團堅持認為汽車製造業和航空製造業對員工的知識和技能有較高要求。因此，實行完善的員工培訓是本集團不斷發展的關鍵。為此本集團不斷檢討現有的員工培訓制度，努力為員工提供全面、系統的培訓計劃。

本集團為高級管理人員提供戰略管理、人力資源管理、財務管理等專題培訓課程、講座和考察。同時為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。

本集團還通過眾多國際合作夥伴為管理人員和技術工人提供境外培訓。通過培訓，使員工能夠不斷汲取新的知識，不斷的充實和完善自己，加強企業的競爭力，以適應不斷變化的市場發展。