

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的內容概不負責，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的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)

截至二零零八年十二月三十一日止年度之業績公佈；
建議修改公司章程；及
建議重選及新委任董事及監事

財務摘要

- 二零零八年綜合營業額為人民幣163.85億元，較二零零七年基本持平
- 二零零八年經營虧損為人民幣3.94億元，較二零零七年虧損人民幣5.24億元減少虧損人民幣1.30億元
- 董事會不建議派付二零零八年末期股息(二零零七年：無)

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」)截至二零零八年十二月三十一日止年度按照國際財務報告準則編製的已審核綜合業績及二零零七年度比較數據如下：

合併損益表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	附註	集團	
		二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
收入	3	16,384,884	16,540,645
銷售成本		(14,818,736)	(14,780,935)
毛利		1,566,148	1,759,710
其他收入	4	105,915	113,796
其他收益淨額	5	22,498	99,082
銷售及配送開支		(872,292)	(980,648)
一般及行政開支		(1,216,235)	(1,049,823)
其他經營開支		—	(466,112)
經營虧損	6	(393,966)	(523,995)
財務收入	7	79,280	57,966
財務成本	7	(447,281)	(387,391)
財務開支淨額		(368,001)	(329,425)
應佔聯營公司業績		40,068	56,711
除稅前虧損		(721,899)	(796,709)
稅項	8	(188,596)	(51,635)
年度虧損		(910,495)	(848,344)
可供分配：			
本公司權益持有人	9	(1,156,611)	(1,026,226)
少數股東		246,116	177,882
		(910,495)	(848,344)
		人民幣元	人民幣元
本公司權益持有人應佔虧損的每股虧損			
— 基本及攤薄	10	(0.249)	(0.221)

合併資產負債表

於二零零八年十二月三十一日

		集團	
	附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		6,897,248	7,325,989
土地使用權		151,307	81,375
無形資產		240,120	331,614
聯營公司投資		329,969	297,921
可供出售金融資產		230,379	587,417
遞延稅項資產		97,603	126,241
		<u>7,946,626</u>	<u>8,750,557</u>
流動資產			
應收賬款	11	3,759,684	3,237,673
預付供應商款		314,736	519,014
其他應收款和預付款項		1,170,638	1,203,537
存貨		5,120,762	5,277,527
以公允值計量且其變化計入損益 之金融資產		11,488	7,414
已抵押之存款		536,605	638,350
原期滿日超過三個月的定期存款		1,259,962	691,820
現金及現金等價物		2,324,130	2,452,706
		<u>14,498,005</u>	<u>14,028,041</u>
總資產		<u><u>22,444,631</u></u>	<u><u>22,778,598</u></u>

		集團	
		二零零八年	二零零七年
		人民幣千元	人民幣千元
附註			
權益			
股本及可供本公司權益			
持有人分配之儲備			
股本		4,643,609	4,643,609
儲備		(2,310,956)	(1,155,536)
		<u>2,332,653</u>	<u>3,488,073</u>
少數股東權益		3,240,885	3,170,322
		<u>5,573,538</u>	<u>6,658,395</u>
負債			
非流動負債			
長期借款		934,191	1,111,540
政府資助的遞延收入		135,491	149,886
遞延稅項負債		36,816	156,332
		<u>1,106,498</u>	<u>1,417,758</u>
流動負債			
應付賬款	12	7,218,591	6,761,213
預收客戶賬款		688,750	884,568
其他應付賬款和預提費用		1,364,177	1,324,343
應付最終控股公司賬款		520,524	520,524
撥備		205,128	174,431
長期借款的即期部分		728,000	650,457
短期借款		4,910,404	4,312,163
流動稅項負債		129,021	74,746
		<u>15,764,595</u>	<u>14,702,445</u>
總負債		<u>16,871,093</u>	<u>16,120,203</u>
總權益和負債		<u>22,444,631</u>	<u>22,778,598</u>
淨流動(負債)／資產		<u>(1,266,590)</u>	<u>(674,404)</u>
總資產減流動負債		<u>6,680,036</u>	<u>8,076,153</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。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。

本公司董事將於中國成立的中航第二集團公司視為本公司的最終控股公司，直至二零零八年十一月六日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」）合併成立的中國航空工業集團公司（「中航工業」）成為本公司最終控股公司。中航工業、中航第一集團公司及中航第二集團公司均受中國政府控制。

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。合併財務報表已按照歷史成本法編製，並就可供出售金融資產及以公允值計量且其變化計入損益的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。

3 分部資料

本集團主要從事製造、組裝、銷售及維修民用航空及汽車產品。根據其內部財務報告體系，本集團決定以基本報告格式呈列其業務分部。

(a) 基本報告格式—業務分部

本集團由兩個主要業務分部組成：

- 航空—製造、組裝、銷售及維修直升機、教練機及其它航空產品。
- 汽車—製造、組裝、銷售及維修汽車。

所有分部收入均為向集團以外對象的銷售。

基本報告格式－業務分部

	集團		
	於二零零八年十二月三十一日及		
	截至二零零八年十二月三十一日止年度		
	航空 人民幣千元	汽車 人民幣千元	總計 人民幣千元
經營業績			
分部收入	4,596,140	11,788,744	16,384,884
分部業績	248,542	(633,359)	(384,817)
未分配收入			17,304
未分配成本			(26,453)
經營虧損			(393,966)
財務開支淨額	(88,377)	(279,624)	(368,001)
應佔聯營公司業績	38,420	1,648	40,068
除稅前虧損			(721,899)
稅項			(188,596)
年度虧損			(910,495)
資產			
分部資產	8,809,718	12,266,867	21,076,585
聯營公司投資	302,750	27,219	329,969
未分配資產			1,038,077
總資產			22,444,631
負債			
分部負債	3,751,898	6,014,716	9,766,614
借款	2,487,991	4,084,604	6,572,595
未分配負債			531,884
總負債			16,871,093
其他分部資料			
資本支出	177,278	868,458	1,045,736
折舊	104,042	1,173,456	1,277,498
攤銷	2,270	66,268	68,538
減值撥備／(撥備的撥回)	23,989	(6,370)	17,619
核銷無形資產	—	33,869	33,869

	集團		
	於二零零七年十二月三十一日及		
	截至二零零七年十二月三十一日止年度		
	航空	汽車	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營業績			
分部收入	5,327,408	11,213,237	16,540,645
分部業績	306,241	(852,840)	(546,599)
未分配收入			48,745
未分配成本			(26,141)
經營虧損			(523,995)
財務開支淨額	(73,707)	(255,718)	(329,425)
應佔聯營公司業績	53,389	3,322	56,711
除稅前虧損			(796,709)
稅項			(51,635)
年度虧損			(848,344)
資產			
分部資產	8,855,603	12,812,702	21,668,305
聯營公司投資	240,552	57,369	297,921
未分配資產			812,372
總資產			22,778,598
負債			
分部負債	3,888,127	5,505,832	9,393,959
借款	2,080,340	3,993,820	6,074,160
未分配負債			652,084
總負債			16,120,203
其他分部資料			
資本支出	217,461	702,851	920,312
折舊	89,145	936,147	1,025,292
攤銷	2,309	62,795	65,104
減值撥備	24,549	359,772	384,321
核銷無形資產	—	83,117	83,117

(b) 第二報告格式—地理分部

所有本集團於有關期間的資產及營運均是位於中國，被認為是屬於同一個經濟環境的地區位置，並有相似風險及回報。

由於本集團於中國以外市場的資產及收入少於本集團總體的10%，因此沒有地理分部列示。

4 其他收入

	集團	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
出售廢料獲得的利潤	24,592	22,312
政府資助收入	69,050	70,000
增值稅和房產稅退稅	1,829	3,683
廠房及設備的租金收入	6,578	1,074
提供其他服務獲得的收入	1,438	11,857
從可供出售金融資產得到的股息收入	2,428	4,870
	<u>105,915</u>	<u>113,796</u>

5 其他收益淨額

	集團	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
政府補貼遞延收入的攤銷	17,755	33,161
以公允值計量且其變化計入損益之金融資產公允值 (虧損)／收益	(1,991)	338
出售下列各項的(虧損)／收益：		
— 物業、廠房及設備	(9,082)	16,838
— 子公司部分權益	—	32,440
— 聯營公司	794	—
— 可供出售金融資產	36,112	—
— 以公允值計量且其變化計入損益之金融資產	(21,090)	16,305
	<u>22,498</u>	<u>99,082</u>

6 開支按性質分類

	集團	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
廣告費	192,474	171,949
攤銷		
— 無形資產	58,826	58,875
— 土地使用權	9,712	6,229
核數師酬金	7,650	7,190
產成品及在製品存貨的變動	394,442	(424,184)
已發生的合同成本	2,282,697	2,726,946
物業、廠房及設備的折舊	1,277,498	1,025,292
燃油	324,273	395,295
保險	16,725	19,334
經營租賃租金		
— 土地及樓宇	45,985	45,548
— 物業、廠房及設備	—	216
減值撥備／(撥備的撥回)		
— 可供出售金融資產	—	(1,326)
— 無形資產	—	5,958
— 存貨	7,914	121,875
— 物業、廠房及設備	—	243,421
— 應收賬款	9,705	13,067
原材料及消耗品成本	9,573,180	10,047,509
維修及保養開支	174,663	229,257
研究支出及開發成本	235,794	244,539
員工成本，包括董事薪酬	1,090,027	945,478
轉包費用	216,271	218,664
雜項	413,815	392,157
運輸開支	351,827	400,887
交通及差旅費	48,077	53,322
保用開支	141,839	246,903
核銷無形資產	33,869	83,117
	<hr/>	<hr/>
銷售成本、銷售及配送開支、一般及行政開支 和其他經營開支總額	16,907,263	17,277,518
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

7 財務開支淨額

	集團	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
財務收入：		
銀行餘額及存款利息收入	79,280	57,966
財務開支：		
銀行貸款利息開支		
— 須於五年內悉數償還	414,736	381,010
— 毋須於五年內悉數償還	22,193	17,054
其他貸款利息開支		
— 毋須於五年內悉數償還	186	107
	437,115	398,171
減：物業、廠房及設備資本化的款額	(24,646)	(26,111)
政府利息資助	—	(33,245)
	412,469	338,815
匯兌(收益)／虧損	(15,913)	35,183
其他財務開支	50,725	13,393
	447,281	387,391
	368,001	329,425

8 稅項

	集團	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
中國企業所得稅	174,795	106,520
遞延所得稅	13,801	(54,885)
	188,596	51,635

附註：

除了若干子公司是根據相關中國稅務法規享受18%過渡期優惠稅率外(二零零七年：優惠稅率7.5%至15%)，本年內的中國企業所得稅是根據相關中國稅務法規，按本集團的應納稅收入以法定稅率25%計算(二零零七年：33%)。

9 本公司權益持有人應佔虧損

本公司權益持有人應佔盈利為人民幣119,047,000元(二零零七年：虧損人民幣462,588,000元)，並於本公司的財務報表中反映。

10 每股虧損

每股基本虧損是根據本公司權益持有人應承擔的本集團虧損人民幣1,156,611,000元(二零零七年：虧損人民幣1,026,226,000元)及年內已發行股份加權平均數4,643,608,500股(二零零七年：4,643,608,500股)計算。

由於在截至二零零八年十二月三十一日和二零零七年十二月三十一日止年度並無潛在攤薄股份，故對截至二零零八年十二月三十一日和二零零七年十二月三十一日止年度的每股基本虧損並無攤薄影響。

11 應收賬款

	集團	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
應收賬款，總額(附註(a))		
— 關連方	1,740,897	1,165,491
— 第三方	1,039,864	1,266,414
	<u>2,780,761</u>	<u>2,431,905</u>
減：應收賬款減值撥備	(214,090)	(234,264)
	<u>2,566,671</u>	<u>2,197,641</u>
應收票據(附註(b))		
— 關連方	520,600	209,000
— 第三方	672,413	831,032
	<u>1,193,013</u>	<u>1,040,032</u>
	<u>3,759,684</u>	<u>3,237,673</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：

	集團	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
即期至一年	2,531,081	2,109,716
一至兩年	43,260	87,174
兩至三年	10,450	58,255
超過三年	195,970	176,760
	<u>2,780,761</u>	<u>2,431,905</u>

未逾期亦未減值的應收賬款的信用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。

12 應付賬款

	集團	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
應付貿易賬款 (附註(a))		
— 關連方	1,310,843	807,856
— 第三方	4,100,522	4,122,331
	<u>5,411,365</u>	<u>4,930,187</u>
應付票據 (附註(b))		
— 關連方	735,074	846,294
— 第三方	1,072,152	984,732
	<u>1,807,226</u>	<u>1,831,026</u>
	<u>7,218,591</u>	<u>6,761,213</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	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
即期至一年	4,909,432	4,287,572
一至兩年	449,696	489,816
兩至三年	4,188	116,883
超過三年	48,049	35,916
	<u>5,411,365</u>	<u>4,930,187</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

本集團的主要業務為航空業務和汽車業務。

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團全年實現營業額人民幣163.85億元，較二零零七年的人民幣165.41億元相比基本持平，其中：航空產品受航空零部件收入下降的影響，營業額同比下降13.72%；汽車產品由於銷量有所回升，營業額同比增長5.13%。由於汽車整車業務佔本集團業務比重較大，且持續虧損，本公司於二零零八年六月啟動汽車業務剝離，由於於二零零八年十二月三十一日尚未完成，導致本期本公司權益持有人應佔淨虧損為人民幣11.57億元，較二零零七年虧損增加。

合併經營業績

1、營業額

本集團二零零八年度營業額為人民幣163.85億元，較二零零七年度人民幣165.41億元相比基本持平。

二零零八年航空產品的營業額為人民幣45.96億元，較二零零七年下降13.72%，佔總營業額的比重為28.05%，較二零零七年的比重32.21%下降約4.16個百分點。

二零零八年汽車產品的營業額為人民幣117.89億元，較二零零七年增長5.13%，佔總營業額的比重為71.95%，較二零零七年的比重67.79%增長約4.16個百分點。

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

本集團二零零八年銷售及配送開支為人民幣8.72億元，較二零零七年下降人民幣1.09億元，降幅為11.11%，主要原因是本年度加強費用控制，使汽車產品運輸費及售後服務費同比下降所致。

3、一般行政及其他經營開支

本集團二零零八年一般行政及其他經營開支合計為人民幣12.16億元，較二零零七年減少人民幣3.00億元，降幅為19.79%，主要原因為本年度加強了存貨管理，使得計提的存貨跌價準備減少。

4、經營虧損

本集團二零零八年度經營虧損為人民幣3.94億元，較二零零七年的經營虧損人民幣5.24億元減少虧損人民幣1.30億元，主要原因是本期本集團加強了航空產品的成本控制，使航空產品毛利額同比上升，此外積極採取措施壓縮汽車產品的費用開支，使汽車產品的經營虧損與上年相比減少。

5、財務開支淨額

本集團二零零八年財務開支淨額為人民幣3.68億元，較二零零七年的人民幣3.29億元增加人民幣0.39億元，主要是由於銀行借款增加所致。

6、稅項

本集團二零零八年度所得稅費用為人民幣1.89億元，較二零零七年的人民幣0.51億元增加人民幣1.38億元。

7、少數股東損益

本集團二零零八年度少數股東損益為盈利人民幣2.46億元，較二零零七年增加人民幣0.68億元，本期本集團部分非全資子公司盈利穩定。

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。

航空板塊

銷售收入

本集團二零零八年度航空產品營業額為人民幣45.96億元，較二零零七年度減少人民幣7.31億元，降幅為13.72%，主要是由於本期航空零部件收入同比下降所致。本年度應客戶的要求，減裝了部分部件，導致航空零部件收入同比下降。

銷售成本

本集團二零零八年度航空產品的銷售成本為人民幣38.78億元，較二零零七年下降人民幣7.66億元，降幅為16.49%，本期航空產品銷售成本的降幅高於銷售收入的降幅13.72%，表明航空產品成本控制能力加強。

毛利率

本集團二零零八年度航空產品整體毛利率為15.62%，較二零零七年度增長2.79個百分點，本期本集團加強產品結構調整，採取成本控制等提高毛利率的措施，直升機、教練機、通用飛機等產品的毛利率均有所上升，航空產品整體的盈利能力得以提高。

業務回顧及展望

二零零八年，受全球金融危機和國內自然災害的影響，中國經濟環境發生了重大變化，經濟增長回落，步入經濟調整週期。本集團在嚴峻的外部經濟環境下，繼續加大對航空產品的市場開拓力度，參加了二零零八年第七屆中國國際航空航天博覽會，進一步提升了本集團航空產品的知名度。

報告年度內，本集團銷售直升機117架份，較上年減少3架份。奧運期間，直-9直升機和CA109型直升機承擔了眾多航拍報道任務，安全可靠飛行，出色的完成各種任務。直-9直升機和直-8型直升機亦在本次抗震救災中臨危受命，圓滿完成各項災區救援緊急任務。新型直升機研製項目順利進行，目前已進入試製階段。

於二零零八年，本集團與中國航空技術進出口總公司就18架K8系列教練機收購事宜達成協議，預計將於二零零九年和二零一零年交付，與此同時，K8系列教練機出口巴基斯坦的2架次已順利交付試飛站，本集團已按照合同的要求，順利交付首批8架K8系列教練機。同時，K8系列教練機首次進入西非市場，出口加納的4架教練機也已順利完成交付。目前K8教練機已相繼在非洲多國落戶。本集團組織研製的L15高級教練機03架亦已於本年度圓滿完成首飛任務。

本報告年度內，民機銷售取得新進展。民機研發不斷加強，實現了農五B「兩機首飛」。運十二F研發快速推進。此外，哈飛航空工業股份有限公司（「哈飛股份」）與中航技簽訂20架運-12F飛機收購框架協議，運-12系列飛機實現該型號飛機的首次出口，2架Y12IV型飛機於本年度內正式交付斐濟國家航空公司，同時，國家海洋局訂購的運-12IV海監飛機亦順利交付。8架農-5A飛機也已向國家農業部交付，本集團預計將進一步拓展農-5A飛機的國際市場並滿足國內東北地區、西部地區大面積農林作業的需求，市場前景良好。

報告年度內，本集團按照航空發展戰略安排，繼續加大國際合作和零部件轉包業務的發展。國際合作成效顯著，ERJ145零部件國產化穩步推進。與空客等有關合作項目進展順利。江西昌河航空工業有限公司與意大利阿古斯特公司的合作項目、與美國波音公司飛機零件轉包均有所進展。哈飛股份已正式簽署轉包合同，為美國Honeywell公司和英國GKN公司提供航空零部件。本公司與哈爾濱飛機工業集團有限公司、空客中國有限公司、哈飛股份及哈爾濱開發區合力基礎設施發展有限公司訂立合營協議，將於中國成立合營公司，並從事空客A350XWB和空客A320系列飛機複合材料零部件製造業務，本集團將於合營公司中投入30,000,000美元。

面對中國國民經濟快速發展的需求，預期對直升機以及通用飛機的需求亦日益增加，汶川地震中直升機發揮的獨特功能，以及在經濟發展和應急事件處理中不可替代的重要作用，都展示了直升機產業有著巨大和廣闊的市場前景。在經濟危機的環境下，由於通用航空的發展將帶動整個產業價值鏈的發展，對於當前國家「擴大內需，拉動消費」宏觀經濟環境的推動將起到舉足輕重的作用，對中國的航空工業的發展帶來更大的機遇。國際市場方面，世界航空工業國際化進程的加快，航空產品市場競爭的加劇和中國航空工業實力的迅速提高，都為中國未來的航空國際合作創造了良好的發展環境和機遇。二零零八年，本集團在航空產品的市場開拓方面取得較大進展，但航空業務的盈利能力尚待提高。二零零九年，本集團將採取以下策略，改善本集團的航空業務：

1. 把握航空裝備製造業整合機遇，增強集團資本實力，不斷增加航空業務的比重；
2. 與實力強大的控股股東協商注入或購買航空業務資產，提高本集團盈利能力；
3. 積極開拓集團產品的市場，利用國內外市場和資源，擴大國際合作，融入世界航空製造產業體系；

4. 進一步提高質量管理水平，加強質保體系建設，繼續深入推行精益生產，深化成本控制工程；
5. 樹立人力資本的理念，強化人力資源建設，加強員工培訓和管理，打造卓越航空人才隊伍；
6. 不斷完善集團的管控模式，加速提升管理效益。

汽車板塊

銷售收入

本集團二零零八年度汽車產品營業額為人民幣117.89億元，較二零零七年增加人民幣5.75億元，主要為微型客貨車及發動機產品營業額增長所致，其中：二零零八年，汽車整車營業額為人民幣75.41億元，較二零零七年增長人民幣2.36億元，增幅為3.23%，呈現恢復性增長態勢；外銷汽車發動機及零部件實現營業額人民幣42.48億元，較上年增加8.67%。

銷售成本

本集團二零零八年汽車產品銷售成本為人民幣109.41億元，較二零零七年增長人民幣8.04億元，增幅為7.93%，主要原因是：一方面是原材料價格的上漲，另一方面部分產品的銷量達不到設計產能使得生產線折舊費提高。

毛利率

本集團二零零八年度汽車產品綜合毛利率為7.19%，較二零零七年下降約2.41個百分點。本年度由於原材料價格上漲以及部分產品的銷量達不到設計產能使得生產線折舊費提高等原因，導致汽車產品毛利率下滑。

業務回顧及展望

二零零八年，由於國際國內經濟形勢發生較大變化，中國汽車行業結束了連續多年的高速增長，增速明顯減緩。根據中國汽車工業協會發佈的數據，全年生產汽車934.51萬輛，銷售汽車938.05萬輛，同比增長5.21%和6.70%，分別比上年回落16.81和15.14個百分點。

二零零八年，雖然宏觀經濟走勢下滑，但是通過本集團的努力，汽車整車產品銷量和發動機產品銷量均呈現增長。全年銷售整車296,965輛，較上年增長1.8%。其中，銷售微型客貨車164,519輛，較上年增長5.73%；銷售轎車101,808輛，較上年增長6.45%。全年汽車發動機對集團外銷量為329,771台，較上年增長16.12%。

二零零八年本集團轎車「北斗星」、微型客車「福瑞達」和「4G1」汽車發動機增長速度均高於行業水平。「北斗星」完成銷量51,512輛，同比增長22.82%；「福瑞達」完成銷量29,121輛，同比增長67.43%；「4G1」全年完成銷量319,010台，同比增長19.28%。

二零零八年本集團繼續推進汽車產品結構調整，完成了新車HF9、HF10的開發工作，做好了生產準備工作；開發完成搭載AMT變速器的哈飛路寶節油 π ；哈飛電動車完成了結構設計及CAE分析工作；發動機方面，DA468QB完成首輪樣機研製，並進行了性能開發試驗；4G15MIVEC發動機已完成研製工作；及時啟動新機及變速器平台研製；K14B發動機榮獲「2008年度十佳發動機」獎項。

二零零九年，本集團將採取以下策略，改善本集團的汽車業務：

1. 本集團將致力於改善經營效率與盈利能力。以減虧為重點，繼續推進降成本工程；
2. 繼續強化營銷戰略和品牌塑造，加大二三級銷售、服務網絡建設，完善售後服務體系；
3. 積極推進產品結構調整，加快北斗星、路寶平台改進改型，推進福瑞達平台車型延伸開發，做好自動變速箱引進開發，並積極開展新能源汽車的研究；

4. 堅持自主發展與國際國內合作相結合，加快融入汽車行業的主流，全面提升品牌形象和市場競爭力；
5. 在江西昌河汽車股份有限公司「昌河股份」重組的基礎上，研究剩餘汽車業務的重組問題。

現金流量情況

1. 流動性資本和資本來源

於二零零八年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物淨額為人民幣23.24億元，主要是由下列來源產生：

- 年初現金及銀行存款；
- 營業運作所得；及
- 新增銀行借款。

下表列出了本集團二零零八年度和二零零七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	二零零八年	二零零七年	同比增減	變動率
來自經營活動				
現金流量淨額	564	97	467	481.44%
來自投資活動				
現金流量淨額	(1,100)	(556)	(544)	97.84%
來自融資活動				
現金流量淨額	407	(244)	651	(266.80%)
現金及現金等價物淨減少	(129)	(703)	574	(81.65%)

2. 經營活動

本年度經營活動現金流量為淨流入人民幣5.64億元，較二零零七年增加人民幣4.67億元。

3. 投資活動

本年度投資活動現金流量為淨流出人民幣11.00億元，較二零零七年增加人民幣5.44億元，主要是本期末原期滿日超過三個月的定期存款較上期末增加所致。

4. 融資活動

本年度融資活動所得現金流量為淨流入人民幣4.07億元，而二零零七年為淨流出人民幣2.44億元。主要是由於本期末借款總額較上期末增加人民幣4.98億元。

於二零零八年十二月三十一日，本集團總借款為人民幣65.73億元，其中短期借款為人民幣49.11億元，即期部分的長期借款為人民幣7.28億元，非即期部分的長期借款為人民幣9.34億元。

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	728
一年至兩年內償還	370
兩年至五年內償還	269
五年後償還	295
	<hr/>
合計	1,662
	<hr/> <hr/>

於二零零八年十二月三十一日，本集團有銀行借款為人民幣59.93億元，平均利率為6.13%，佔總借款的91.18%；其它借款為人民幣5.80億元，平均利率為3.24%，佔總借款的8.82%。

於二零零八年十二月三十一日，本集團外幣借款折合為人民幣2.87億元，佔總借款的4.37%，其中：美元借款為美元0.20億元，歐元借款為歐元0.05億元，日元借款為日元13.08億元。

資本負債率

於二零零八年十二月三十一日，本集團資本負債率為29.28% (於二零零七年十二月三十一日為26.67%)，以二零零八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

於二零零八年十二月三十一日，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

於二零零八年十二月三十一日，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

於二零零八年十二月三十一日，本集團有總借款為人民幣65.73億元，其中：抵押借款為人民幣2.01億元，抵押擔保物為房屋建築物，賬面淨值約為人民幣5.07億元。

擔保借款為人民幣47.75億元，其中：集團內部提供的擔保為人民幣27.74億元，其他關聯方提供的擔保為人民幣2.39億元，中國航空工業集團公司(「中航工業」)及其子公司提供的擔保為人民幣17.62億元。

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、港幣和日元有關。

本集團出於業務需要持有歐元、美元及日元貸款，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業績產生重大不利影響。

募集資金使用

按照募集資金的使用計劃，截止二零零八年十二月三十一日，募集資金共計投入人民幣9.55億元，其中：已投入汽車產品的資金為人民幣7億元，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人民幣2.55億元，用於新型高級教練機和直升機的研發。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

於二零零八年十二月三十一日，本集團擁有員工27,801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，包括基本酬金、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

	僱員數目	所佔百分比
汽車和發動機	16,609	59.74%
航空	11,170	40.18%
其它業務	22	0.08%
總計：	<u>27,801</u>	<u>100%</u>

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團共發生員工成本人民幣10.90億元，較二零零七年度的人民幣9.45億元增加人民幣1.45億元。

購買、出售及贖回證券

截至二零零八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

於二零零八年十月九日，本公司非全資附屬公司昌河股份與中航工業籌備組（現稱為中航工業）訂立收購協議。根據該收購協議，昌河股份有條件的同意購買，中航工業籌備組代表中航第一集團公司及中航第二集團公司（及中航第一集團公司與中航第二集團公司合併重組後成立之中航工業）有條件的同意向昌河股份出售航空資產，包括將由中航工業全資所有之上海航空電器有限公司及蘭州萬里航空機電有限責任公司，淨資產值總計為793,177,100元，昌河股份向中航工業轉讓昌河股份全部汽車資產（包括負債），價值為人民幣406,618,700元及以每股對價價格人民幣5.18元向中航工業發行不超過74,625,174股新昌河股份，總額不低於約人民幣386,558,400元。該等交易的詳情請參考本公司於二零零八年十月十三日和二零零八年十一月三日分別發佈之公告和通函。

報告年度重大事項

於二零零八年十一月六日，中航第一集團公司及中航第二集團公司重組合並，正式成立中航工業，中航工業取代原中航第二集團公司成為本公司控股股東，持有本公司61.06%權益。

董事、監事及高管之變動

在本公司於二零零八年十月十六日召開的臨時股東大會及董事會上，林左鳴獲任為本公司董事長，譚瑞松先生獲任擔任本公司總裁，並繼續擔任本公司副董事長、執行董事職務，吳獻東先生不再擔任本公司副董事長、總裁職務，但將繼續擔任本公司執行董事職務。

張洪飈先生辭任本公司之執行董事、董事長，梁振河先生、田民先生、宋金剛先生、陳淮秋先生及王斌先生則辭任本公司之非執行董事，而林左鳴先生獲任為本公司之執行董事，顧惠忠先生、徐占斌先生、耿汝光先生、張新國先生及李方勇先生已獲任為本公司之非執行董事。

王守信先生、李申田先生、韓曉暘先生及李德慶先生因職務調動已辭任本公司之監事，而胡問鳴先生及王玉明先生獲任為本公司之監事，高建設先生及李玉海先生獲任本公司職工代表監事。

建議修改公司章程

一、根據中國有關監管部門的要求，董事會建議對公司章程中的下列內容進行修改：

- 1、將第一條中的「發起人一：中國航空工業集團公司」修改為：「發起人一：中國航空工業第二集團公司（中國航空工業集團公司成立後，中國航空工業第二集團公司所持股份轉由中國航空工業集團公司持有）」；將「公司的企業法人營業執照註冊號碼為：10000001003786」修改為：「公司的企業法人營業執照註冊號碼為：100000000037869」；
- 2、將第三條中的「公司住所：北京經濟技術開發區榮昌東街7號院隆盛大廈」修改為：「公司住所：北京經濟技術開發區榮昌東街甲5號2號樓8層」。

二、根據中國《公司法》和有關法律法規的規定，董事會建議對公司章程中的下列內容進行修改：

- 1、將第一百一十三條「監事會每年至少召開二次會議，由監事會主席負責召集。」修改為：「監事會每年至少召開二次會議，由監事會主席負責召集。監事會主席不能履行職務或者不履行職務的，由半數以上監事共同推舉一名監事召集和主持監事會會議。」；

- 2、將第一百五十條「公司繳納有關稅項後的利潤，按下列順序分配：(一) 彌補虧損；(二) 提取法定公積金；(三) 提取法定公益金；(四) 提取任意公積金；(五) 支付普通股股利。本條(四)和(五)項在某一年度的具體分配比例，由董事會根據經營狀況和發展需要擬訂，並經股東大會審批。」修改為：「公司繳納有關稅項後的利潤，按下列順序分配：(一) 彌補虧損；(二) 提取法定公積金；(三) 提取任意公積金；(四) 支付普通股股利。本條(三)和(四)項在某一年度的具體分配比例，由董事會根據經營狀況和發展需要擬訂，並經股東大會審批。」；
- 3、刪除第一百五十三條「公司應提取稅後利潤的5—10%作為法定公益金。」。

三、根據公司實際運營的需要，董事會建議對公司章程中的下列內容進行修改：

- 1、將第八十七條「公司設董事會，董事會由十三名董事組成，設董事長1人，副董事長2人。其中，董事會應有二分之一(含二分之一)以上的外部董事(指不在公司內部任職的董事)，並有獨立董事三名。」修改為：「公司設董事會，董事會由十五名董事組成，設董事長1人，副董事長1或2人。其中，董事會應有二分之一(含二分之一)以上的外部董事(指不在公司內部任職的董事)，並有獨立董事三名。」；
- 2、將第一百一十條「監事會由九名監事組成，其中包括四名股東代表出任的監事、二名獨立監事和三名公司職工代表出任的監事。監事任期三年，可以連選連任。」修改為：「監事會由五名監事組成，其中包括三名股東代表出任的監事、二名公司職工代表出任的監事。監事任期三年，可以連選連任。」；

3、將第一百一十一條「股東代表出任的監事與獨立監事由股東大會選舉和罷免，職工代表出任的監事由公司職工民主選舉和罷免。」修改為：「股東代表出任的監事由股東大會選舉和罷免，職工代表出任的監事由公司職工民主選舉和罷免。」；

四、上述修改將於即將召開的股東周年大會上由本公司的股東批准通過，並授權董事長根據相關監管部門的意見及中國法律法規，對公司章程上述修改內容進行適當的修改。

建議重選及新委任董事及監事

根據公司章程的規定，董事與由股東代表出任的監事由股東大會選舉產生，任期三年。董事與監事的任期屆滿，可以重選連任。董事及由股東代表出任的監事應當由出席股東大會的股東(包括股東代理人)所持表決權的二分之一以上通過的方式選出。由職工代表出任的監事由本公司職工以民主選舉方式選出。

根據前述對公司章程中有關董事會和監事會組成的修改，公司董事會將由十三名董事組成改由十五名董事組成，其中包括三名獨立非執行董事。同時，公司監事會將由九名監事組成改由五名監事組成，其中包括三名股東代表監事和二名職工代表監事。此項修改需經股東大會以特別決議案形式批准後方可生效。

由於第二屆董事會及監事會之所有董事及監事將於股東周年大會上退任。為此，公司決定於二零零九年六月九日召開的股東周年大會中選出第三屆董事會董事及第三屆監事會中由股東代表出任的監事。第三屆董事會董事及第三屆監事會監事之任期均為三年，建議於第三屆董事會及第三屆監事會分別成立之日起算。

董事

第二屆董事會由十三名成員組成，其中有三名獨立非執行董事。當中十三名董事分別為林左鳴、譚瑞松、吳獻東、顧惠忠、徐占斌、耿汝光、張新國、李方勇、王勇、莫利斯•撒瓦(Maurice SAVART)、郭重慶、李現宗、劉仲文，已獲提名為重選連任第三屆董事會董事候選人。此外，高建設和陳元先獲提名為第三屆董事會非執行董事候選人。

監事

第二屆監事會由九名成員組成，當中兩名股東代表出任的監事分別為白萍、王玉明已獲得股東提名為重選連任第三屆監事會監事候選人。

胡問鳴、于岩、鄭力、謝志華確認因職務變動等原因不會重選連任第三屆監事會監事，並已書面來函確認與監事會並無任何爭執，也無任何事宜須知會公司股東。

于廣海先生已獲提名為新任第三屆監事會之股東代表出任的監事候選人。

此外，高建設先生確認因職務變動原因不會重選連任第三屆監事會監事，並已書面來函確認與監事會並無任何爭執，也無任何事宜須知會公司股東。李玉海先生及湯建國先生已獲提名為職工代表出任的監事，任期三年，自第三屆監事會之日起算。

高建設先生、陳元先先生及于廣海先生之簡歷如下：

高建設先生，45歲，研究生，一級高級經濟師。本公司第三屆董事會非執行董事候選人。高先生現為本公司第二屆監事會職工監事。高先生亦擔任中國航空工業集團公司副總經理。高先生一九八五年畢業於廈門大學，主修哲學專業，並獲得學士學位。二零零一年完成北京航空航天大學教育經濟與管理專業研究生學習。高先生一九八五年起開始從事航空工業，歷任航空工業部、航空航天工業部、中國航空工業總公司人事勞動局企事業領導幹部處科員、主任科員、副處長、處長；一九九九年七月起任中航第一集團公司人力資源部副部長、部長；二零零六年八月起任中航第一集團公司副總經理。高先生亦擔任中航諮詢有限公司、中航投資有限公司監事會主席。

陳元先先生，49歲，博士，研究員。本公司第三屆董事會非執行董事候選人。陳先生亦擔任中國航空工業集團公司副總經濟師兼戰略規劃部部長。陳先生一九八二年畢業於南京航空航天大學，主修人機工程專業，並獲得學士學位，一九八八年畢業於北京航空航天大學，獲得人機工程專業碩士學位，一九九八年獲得北京航空航天大學人機工程專業博士學位。陳先生一九八二年起開始從事航空工業，歷任中國航空附件研究所技術員、副主任、副總工程師、總工程師；二零零零年二月起任中國航空附件研究所所長；二零零三年二月起任中航第一集團公司機載設備部部長；二零零七年六月起任中航第一集團副總工程師。

于廣海先生，39歲，學士，高級經濟師。本公司第三屆監事會股東監事候選人。于先生亦擔任中國東方資產管理公司哈爾濱辦事處經營一部經理，從事資產處置和股權管理工作。于先生就讀於黑龍江大學，獲得經濟學學士。于先生自一九九二年在中國銀行黑龍江省分行任職，在分行國際業務處、營業處、公司業務處從事過調研、投資管理、投資基金、信貸等工作。于先生自二零零零年加入中國東方資產管理公司哈爾濱辦事處。

就董事所知及除上文披露者外，高建設先生、陳元先先生及于廣海先生最近三年並無在其他公眾上市公司擔任任何重要職務。除上文披露者外，上述各人士與本公司其他董事、監事、高級管理層或主要股東或控股股東概無任何關連，亦無於本公司股份中持有具《證券及期貨條例》第XV部涵義的任何權益。

經本公司的股東審批其委任後，高建設先生、陳元先先生及于廣海先生的任期為三年，並自第三屆董事會和監事會成立時生效。

預計即將召開之本公司股東周年大會將於二零零九年六月九日舉行。為使股東對重選及新委任董事和監事作出知情決定，一份載有建議選舉董事及監事及發行股份之一般授權詳情的通函將儘快寄予各股東。

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，制訂了《董事會審計委員會工作細則》。

本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度之合併財務報表及本公司初步公告已經審計委員會審閱。

企業管治

本公司嚴格執行各項監管法律、法規和公司章程，規範運作。經檢討本公司截至二零零八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上市規則附錄十四《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二零零八年十二月三十一日止期間均遵守標準守則所規定之有關董事進行證券交易之標準。

刊登年報

本公司二零零八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

北京，二零零九年四月九日

於本公佈發佈日期，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、李方勇先生、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