

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)

二零一四年中期業績公佈

財務摘要

- 截至二零一四年六月三十日止六個月期間，本集團實現收入為人民幣 103.99 億元，較上年同期的收入人民幣 93.06 億元增長 11.75%。
- 截至二零一四年六月三十日止六個月期間，本公司權益持有人應佔溢利為人民幣 3.75 億元，較上年同期的本公司權益持有人應佔溢利人民幣 3.73 億元增長 0.54%。

中國航空科技工業股份有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)謹宣佈，本公司及附屬公司(合稱「本集團」)截至二零一四年六月三十日止六個月期間按照國際會計準則第 34 號「中期財務報告」編製之未經審計之中期業績如下：

簡明中期合併損益表

	附註	截至六月三十日止六個月期間	
		二零一四年 人民幣千元 (未經審計)	二零一三年 人民幣千元 (未經審計) (經重列)
收入	3	10,398,535	9,306,066
銷售成本		(8,302,004)	(7,353,136)
毛利		<u>2,096,531</u>	<u>1,952,930</u>
其他收入	4	54,152	54,654
其他收益/(虧損), 淨額	5	48,965	(911)
銷售及配送開支		(203,893)	(178,141)
一般及行政開支		(1,125,257)	(1,061,205)
經營溢利		<u>870,498</u>	<u>767,327</u>
財務收入	7	155,971	124,840
財務開支	7	(171,923)	(128,923)
財務開支淨額		(15,952)	(4,083)
應佔合營公司溢利		5,040	1,515
應佔聯營公司溢利		46,343	53,384
除稅前溢利		<u>905,929</u>	<u>818,143</u>
稅項開支	8	(119,272)	(113,093)
於期間內產生的溢利		<u><u>786,657</u></u>	<u><u>705,050</u></u>
可供分配:			
本公司權益持有人		375,223	372,844
非控制性權益		411,434	332,206
		<u><u>786,657</u></u>	<u><u>705,050</u></u>
於期間內本公司權益持有人應佔溢利的每股收益:			
-基本及攤薄	10	人民幣元 <u><u>0.0688</u></u>	人民幣元 <u><u>0.0685</u></u>

簡明中期合併綜合收益表

	截至六月三十日止六個月期間	
	二零一四年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(未經審計)
		(經重列)
期間溢利	786,657	705,050
除稅後其他綜合收益		
期後可能重新歸類為溢利或虧損之項目		
可供出售金融資產公允值變化	165,727	40,931
外幣折算差額	1,110	(422)
	<u>166,837</u>	<u>40,509</u>
期間綜合收益總額	<u>953,494</u>	<u>745,559</u>
可供分配：		
本公司權益持有人	440,979	390,132
非控制性權益	512,515	355,427
	<u>953,494</u>	<u>745,559</u>

簡明中期合併資產負債表

	附註	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		9,585,607	9,243,070
投資物業		29,109	31,451
土地使用權		1,410,404	1,416,191
無形資產		114,325	112,177
合營公司投資		41,756	37,681
聯營公司投資		1,056,515	1,055,141
可供出售金融資產		1,347,334	1,152,361
遞延稅項資產		185,940	166,771
應收賬款	11	154,358	154,358
非流動資產總額		13,925,348	13,369,201
流動資產			
應收賬款	11	9,444,011	8,958,429
預付供貨商款		777,675	1,219,315
其他應收款及預付款項		1,856,136	1,183,255
存貨		16,784,157	14,780,402
交易性金融資產		247	247
已抵押之存款		762,790	1,313,240
原期滿日超過三個月的定期存款		3,785,826	3,378,697
現金及現金等價物		3,572,974	6,725,516
流動資產總額		36,983,816	37,559,101
總資產		50,909,164	50,928,302

簡明中期合併資產負債表（續）

	附註	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
權益			
股本及可供本公司權益持有人分配之儲備			
股本		5,474,429	5,474,429
儲備		5,000,254	4,648,396
		<hr/>	<hr/>
非控制性權益		10,474,683	10,122,825
		12,051,120	11,684,072
		<hr/>	<hr/>
總權益		22,525,803	21,806,897
		<hr/>	<hr/>
負債			
非流動負債			
長期借款		1,963,071	1,910,696
政府資助的遞延收入		760,024	747,122
遞延稅項負債		58,085	20,036
其他應付賬款和預提費用		12,242	15,634
		<hr/>	<hr/>
非流動負債總額		2,793,422	2,693,488
		<hr/>	<hr/>
流動負債			
應付賬款	12	14,176,758	14,031,733
預收客戶賬款		2,433,691	3,802,493
其他應付賬款和預提費用		4,029,129	3,739,745
應付最終控股公司賬款		462,737	462,737
長期借款的即期部分		380,000	255,080
短期借款		3,988,294	3,952,101
流動稅項負債		119,330	184,028
		<hr/>	<hr/>
流動負債總額		25,589,939	26,427,917
		<hr/>	<hr/>
總負債		28,383,361	29,121,405
		<hr/>	<hr/>
總權益和負債		50,909,164	50,928,302
		<hr/>	<hr/>
淨流動資產		11,393,877	11,131,184
		<hr/>	<hr/>
總資產減流動負債		25,319,225	24,500,385
		<hr/>	<hr/>

附註：

1 集團架構和主要經營活動

由於原中國航空工業第二集團公司（「原中航第二集團公司」）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。原中航第二集團公司與原中國航空工業第一集團公司（「原中航第一集團公司」）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。中航工業為中國國務院控制下的國有企業。

除另有說明外此簡明中期合併財務報表（「簡明財務報表」）數據以人民幣千元列報。本公司董事會於二零一四年八月二十六日批准刊發此簡明財務報表。

此簡明財務報表未經審計。

本集團重組和架構變化

- (a) 於二零一四年一月七日，中航光電科技股份有限公司（「中航光電」，一家本公司的子公司）以現金向瀋陽興華航空電器有限責任公司（「瀋陽興華」，一家中航光電的子公司）注資人民幣 1.1 億元。

注資完成後，中航光電於瀋陽興華持有的權益從 51.00% 上升至 62.87%。

- (b) 於二零一四年四月二十四日，中航光電以現金代價約人民幣 0.27 億元收購西安富士達科技股份有限公司（「西安富士達」）10% 的權益。

收購完成後，中航光電於西安富士達的權益從 48.18% 上升至 58.18%。此交易前，中航光電通過一項協議安排擁有西安富士達超過半數的投票權，已獲得其控制權。

2 編製基礎和會計政策

此簡明財務資料乃按國際會計準則委員會頒布的國際會計準則第 34 號「中期財務報告」及香港聯交所證券上市規則附錄 16 之有關規定而編製。

此簡明財務資料應結合二零一三年年度財務報表一併閱讀。

2 編製基礎和會計政策（續）

自二零一三年七月一日至二零一三年十二月三十一日止期間，本集團收購了若干於中航工業共同控制下的實體，在業務合併前後，本公司採用合併會計準則編製本集團合併財務報表。

在採用合併會計準則時，上述實體視為於截至二零一三年六月三十日止六個月期間已合併入本集團，合併財務報表亦包括了上述實體的財務狀況、業績和現金流。因此於截至二零一三年六月三十日止六個月期間的對比數據已經重述。

除下述者外，如全年財務報表內所述，所應用之會計政策與截至二零一三年十二月三十一日止年度之全年財務報表所採用者一致。

下列準則和釋義的修改於二零一四年一月一日開始的財政年度首次強制採用：

國際財務報告準則第10號、 國際財務報告準則第12號及 國際會計準則第27號（修改）	投資主體的合併
國際會計準則第32號（修改）	金融工具：呈報-有關資產與負債的對銷
國際會計準則第36號（修改）	資產減值
國際會計準則第39號（修改）	更替衍生金融工具
國際財務報告釋義委員會釋義第21號	徵稅

採用上述準則修改不會對本集團的業績及財務狀況產生任何重大影響。

於自二零一四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和準則的修改如下：

		開始生效日期
國際會計準則第 19 號（修改）	職工福利	二零一四年七月一日
國際會計準則第 16 號及 國際會計準則第 38 號（修改）	對可接受的折舊和攤銷方式的說明	二零一六年一月一日
國際財務報告準則第 11 號（修改）	收購合營公司權益的會計核算	二零一六年一月一日
國際財務報告準則第 14 號	管制遞延賬戶	二零一六年一月一日
國際財務報告準則第 15 號	來自客戶合約的收入	二零一七年一月一日
國際財務報告準則第 9 號	金融工具	二零一八年一月一日

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。

董事會將本公司業務劃分為兩個報告分部：

- 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」）

向董事會呈報的集團以外收入採用與簡明中期合併損益表相同的方式計量。

本集團位於中國境內，其主要收入均來自中國，其資產亦均位於中國。

3 分部資料 (續)

	航空整機 人民幣千元 (未經審計)	航空零部件 人民幣千元 (未經審計)	總計 人民幣千元 (未經審計)
截至二零一四年六月三十日止 六個月期間			
分部收入總額	4,932,217	6,171,250	11,103,467
分部間收入	—	(704,932)	(704,932)
收入 (來自外部客戶)	4,932,217	5,466,318	10,398,535
分部業績	197,144	725,782	922,926
折舊與攤銷	169,991	225,687	395,678
應收賬款和存貨的減值撥備	7,665	14,703	22,368
財務(收入)/開支淨額	(1,376)	17,328	15,952
應佔合營公司溢利	—	5,040	5,040
應佔聯營公司(虧損)/溢利	(17,152)	63,495	46,343
稅項開支	27,967	91,305	119,272
截至二零一三年六月三十日止 六個月期間			
	(經重列)	(經重列)	(經重列)
分部收入總額	4,517,109	5,559,914	10,077,023
分部間收入	—	(770,957)	(770,957)
收入 (來自外部客戶)	4,517,109	4,788,957	9,306,066
分部業績	147,618	693,021	840,639
折舊與攤銷	141,404	189,910	331,314
應收賬款和存貨的(撥備的撥回) /減值撥備	(2,322)	38,400	36,078
財務開支淨額	197	3,886	4,083
應佔合營公司溢利	—	1,515	1,515
應佔聯營公司溢利	6,839	46,545	53,384
稅項開支	27,690	85,403	113,093

3 分部資料 (續)

調整分部業績為期間溢利:

	截至六月三十日止六個月期間	
	二零一四年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(未經審計)
		(經重列)
航空整機及航空零部件之分部業績	922,926	840,639
公司管理費用	(16,997)	(22,496)
除稅前溢利	905,929	818,143
稅項開支	(119,272)	(113,093)
期間溢利	<u>786,657</u>	<u>705,050</u>

4 其他收入

	截至六月三十日止六個月期間	
	二零一四年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(未經審計)
		(經重列)
租賃收入	3,129	6,156
出售材料獲得的利潤	17,380	18,986
提供維修及其他服務獲得的收入	3,000	8,174
可供出售金融資產獲得的股息收入	30,643	21,338
	<u>54,152</u>	<u>54,654</u>

5 其他收益/ (虧損), 淨額

	截至六月三十日止六個月期間	
	二零一四年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(未經審計)
		(經重列)
交易性金融資產公允值收益	-	507
出售以下各項的收益/ (虧損)		
- 物業、廠房及設備	224	(1,418)
- 投資物業	49,120	-
- 聯營公司權益	(379)	-
	<u>48,965</u>	<u>(911)</u>

6 開支按性質分類

	截至六月三十日止六個月期間 二零一四年 人民幣千元 (未經審計)	二零一三年 人民幣千元 (未經審計) (經重列)
廣告費	2,801	5,467
攤銷：		
- 土地使用權	15,508	13,968
- 無形資產	4,011	3,992
核數師薪酬	3,889	4,793
已使用原材料和消耗品	2,920,631	2,298,454
產成品和在製品存貨的變動	(1,579,969)	(1,256,891)
已發生的合同成本	4,351,406	4,030,056
折舊：		
- 投資物業	734	390
- 物業、廠房及設備	375,425	312,964
減：政府資助遞延收入的攤銷	(25,708)	(16,222)
	<u>350,451</u>	<u>297,132</u>
燃油	203,385	192,497
保險	15,217	10,836
經營租賃租金	100,523	94,249
減值撥備/（撥備的撥回）：		
- 存貨	(161)	188
- 應收賬款	22,529	35,890
維修及保養開支	88,939	80,779
研究支出及開發成本	374,528	260,455
員工成本，包括董事薪酬	1,821,531	1,672,176
轉包費用	338,751	288,392
雜項	478,138	457,635
運輸開支	53,486	40,974
交通及差旅費	65,560	61,440
	<u>9,631,154</u>	<u>8,592,482</u>
銷售成本、銷售及配送開支、一般及行政開支總額	<u><u>9,631,154</u></u>	<u><u>8,592,482</u></u>

7 財務開支淨額

	截至六月三十日止六個月期間	
	二零一四年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(未經審計)
		(經重列)
財務收入：		
銀行餘額及存款利息收入	155,971	124,840
財務開支：		
銀行借款利息開支		
– 須於五年內悉數償還	98,014	65,962
– 毋須於五年內悉數償還	346	–
	98,360	65,962
其他借款利息開支		
– 須於五年內悉數償還	66,824	63,903
– 毋須於五年內悉數償還	10,275	12,535
	175,459	142,400
減：物業、廠房及設備資本化的款額	(17,695)	(17,163)
	157,764	125,237
其他財務開支	14,159	3,686
	171,923	128,923
	(15,952)	(4,083)

8 稅項開支

	截至六月三十日止六個月期間	
	二零一四年 人民幣千元 (未經審計)	二零一三年 人民幣千元 (未經審計) (經重列)
當期所得稅	129,638	123,868
遞延所得稅	(10,366)	(10,775)
	<u>119,272</u>	<u>113,093</u>

除了若干子公司是根據相關中國稅務法規享受 15%優惠稅率外（二零一三年：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%計算（二零一三年：25%）。

9 股息

本公司董事會建議截至二零一四年六月三十日止六個月期間不進行股息分配（截至二零一三年六月三十日止六個月期間：零）。

10 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人應佔溢利除以這一年內已發行普通股份的加權平均股數（不包括為限制性股票激勵計劃所持有的股份）計算。

	截至六月三十日止六個月期間	
	二零一四年 人民幣千元 (未經審計)	二零一三年 人民幣千元 (未經審計) (經重列)
本公司權益持有人應佔溢利（人民幣千元）	375,223	372,844
已發行普通股份的加權平均數減去為限制性股票計劃持有的股份數目，用於計算基本每股收益（千股）	5,457,002	5,444,222
基本每股收益（以人民幣元計算）	<u>0.0688</u>	<u>0.0685</u>

攤薄每股收益

由於截至二零一四年六月三十日止六個月期間內不存在稀釋性潛在普通股份，攤薄每股收益與基本每股收益相同。

11 應收賬款

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
應收貿易賬款總額 (附註 (a))		
- 同系子公司 (附註 (b))	4,855,207	4,676,688
- 合營公司 (附註 (b))	506	485
- 聯營公司 (附註 (b))	44,516	17,043
- 其他關連方 (附註 (b))	12,033	12,033
- 其他	3,290,065	2,738,880
	<u>8,202,327</u>	<u>7,445,129</u>
減：應收賬款的減值準備	(274,334)	(247,966)
	<u>7,927,993</u>	<u>7,197,163</u>
應收票據 (附註 (c))		
- 同系子公司	1,125,947	1,333,416
- 其他	544,429	582,208
	<u>1,670,376</u>	<u>1,915,624</u>
	<u>9,598,369</u>	<u>9,112,787</u>
減：非即期部分	(154,358)	(154,358)
即期部分	<u>9,444,011</u>	<u>8,958,429</u>

11 應收賬款（續）

附註：

(a) 本集團的若干銷售是以預付款形式進行，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。對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：

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
即期至一年	6,475,489	6,012,460
一至兩年	1,199,671	990,769
超過兩年	527,167	441,900
	<u>8,202,327</u>	<u>7,445,129</u>

(b) 應收同系子公司貿易賬款為無抵押和免息，並將根據相關貿易條款支付。

(c) 絕大部分應收票據為平均六個月內到期的銀行承兌票據。

(d) 絕大部分應收賬款以人民幣記賬。

(e) 若干應收貿易賬款已抵押作為銀行貸款的抵押品。

12 應付賬款

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
應付貿易賬款 (附註 (a))		
- 同系子公司 (附註 (b))	3,553,625	2,095,018
- 其他	8,202,293	8,090,975
	<u>11,755,918</u>	<u>10,185,993</u>
應付票據 (附註 (c))		
- 同系子公司	942,650	2,899,868
- 其他	1,478,190	945,872
	<u>2,420,840</u>	<u>3,845,740</u>
	<u>14,176,758</u>	<u>14,031,733</u>

附註:

(a) 應付貿易賬款信貸期一般為零至六個月。應付貿易賬款的賬齡分析如下:

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
即期至一年	10,132,363	7,030,113
一至兩年	1,294,716	1,335,667
兩至三年	153,325	1,418,780
超過三年	175,514	401,433
	<u>11,755,918</u>	<u>10,185,993</u>

(b) 向同系子公司的應付貿易賬款為無抵押和免息，並將根據相關貿易條款支付。

(c) 絕大部分應付票據為平均六個月內到期的銀行承兌票據。於二零一四年六月三十日，應付票據人民幣 2,020,989,000 元（二零一三年十二月三十一日：人民幣 3,288,767,000 元），由已抵押存款共計人民幣 762,538,000 元（二零一三年十二月三十一日：人民幣 1,313,240,000 元）擔保。

管理層討論及分析

業務回顧

二零一四年上半年，全球經濟增長面臨諸多變化。中國政府大力推進經濟轉型升級，高端裝備製造業面臨諸多發展機遇。本集團繼續推進資產重組，進一步完善航空產業鏈，各項業務穩步發展。

截至二零一四年六月三十日止六個月期間，本集團實現收入為人民幣 103.99 億元，較上年同期增長 11.75%。本報告期，本公司權益持有人應佔溢利為人民幣 3.75 億元，較上年同期增長 0.54%。

二零一四年上半年，本公司之控股股東中國航空工業集團公司（「**中航工業**」），面對新的形勢和挑戰，全面深化改革管理，提高經濟效益，以 564 億美元營業收入及 7.4 億美元利潤連續第六年入選世界財富 500 強排行榜，排名第 178 位，入榜名次較 2013 年躍升 34 位，比 2009 年首次入選前進 248 位。在世界 500 強的航空航天與防務行業子榜單中，中航工業排名第 6 位。同時，中航工業再次入選中國 500 最具價值品牌，名列第 25 位，品牌價值達人民幣 905 億元。

二零一四年上半年，本公司積極推動各項業務的改革和發展，並通過國際航展擴大產品市場，持續提升本公司在國際資本市場中的形象和認知度。董事長林左鳴入選「2014 年中國最具影響力的 50 位商界領袖」榜單，排名從去年的第 39 名上升至第 17 名；為參與中航工業防務資產重組，本公司與中航機載電子股份有限公司（「**中航電子**」）共同認購四川成飛集成科技股份有限公司（「**成飛集成**」）A 股股份；為加強航電業務的統一管理，中航電子接受中航工業委託，託管其持有的中航航空電子系統有限責任公司（「**航電系統**」）；為提高直升機業務的決策效率，有效利用生產資源，哈飛航空工業股份有限公司（「**哈飛股份**」）改組董事會，並將附屬公司江西昌河航空工業有限公司和景德鎮昌飛航空零部件有限公司合併；為提升盈利能力，中航光電科技股份有限公司（「**中航光電**」）繼續收購西安富士達科技股份有限公司（「**西安富士達**」）10%權益；為進一步深化

薪酬制度改革，本公司在二零一一年根據限制性股票激勵計劃（「**激勵計劃**」）成功實施第一次限制性股票授予後，擬第二次實施限制性股票授予工作。

二零一四年三月，中航工業與空中客車直升機公司在法國簽署關於 EC175/AC352 型直升機項目合作協議。哈飛股份作為中航工業旗下從事民用直升機整機和直升機零部件製造業務的專業化公司，上述合作協議的簽署將為哈飛股份帶來新的商業機會；二零一四年四月，新型直升機 AC312A 順利通過中國民用航空局審查，獲得中國民用航空局頒發的生產許可證（PC），即將批量進入國內民用市場。本公司將不斷開發新的民用直升機客戶。

本集團針對運-12 良好的市場適應性，積極開拓該系列飛機的民用市場，重點開發通航市場，目前已取得新的訂單。二零一四年三月，運-12F 已全面開展適航驗證飛行試驗，有望於今年取得中國民用航空局頒發的型號合格證，並積極申請美國聯邦航空局（FAA）頒發的型號合格證。

二零一四年上半年，江西洪都航空工業股份有限公司 L15 高級教練機不斷進行各項新的技術改進，並抓緊試製自主研製的小型教練機。

本集團航電和機電業務亦取得良好業績。二零一四年五月，本公司附屬公司上海航空電器有限公司承擔了獨立研製和批量交付 C919 控制系統工作包的任務，成為 C919 飛機首飛系統級供應商；太原航空儀錶有限公司與北京航空航天大學成功開發應用於空中交通管制傳感器的技術，獲得國家技術發明獎；成都凱天電子股份有限公司實驗中心獲國家實驗室認可批准證書，具備國際驗證能力；天津航空機電有限公司與國內知名大學成功建成先進的航空電器控制實驗室。中航光電成功進入國內新能源汽車整車連接系統及充電裝備市場。中航光電及子公司西安富士達抓住國家推進第四代移動通信技術建設的機遇，迎來新訂單。

業務前景

在国家提出的「推動軍民融合深度發展」的指引下，二零一四年四月，國家工業和信息化部發布「促進軍民融合式發展的指導意見」，國務院國有資產監督管理委員會也啓動了包括發展混合所有制、推進薪酬制度改革在內的國有企業改革試點。近期中國將以加快經濟結構戰略轉型為主攻方向，以改革創新促發展，落實中國國民經濟和社會發展第十二個五年規劃綱要關於國家戰略性新興產業發展的各项實施方案。本公司將充分利用中國政府各項促進企業改革的政策，進一步做好推動整機和零部件業務快速發展的改革舉措。

二零一四年下半年，本公司將圍繞既定發展戰略，深化改革，提升管理，穩步發展。股權管理與實業管理創新協同，自主創新與國際合作同步推進，航空產業與非航空產業良性互動，積極推進資本化運作，優化投資結構，導入優質資源，實現價值維護和價值創造，努力實現業績增長，回報股東。

財務回顧

收入

截至二零一四年六月三十日止六個月期間，本集團實現收入為人民幣 103.99 億元，較上年同期收入人民幣 93.06 億元增加人民幣 10.93 億元，增幅為 11.75%，主要得益于本期直升機及航電業務的增長，其中：本期直升機產品實現收入為人民幣 46.91 億元，較上年同期增加人民幣 4.51 億元，增幅為 10.64%；航電產品實現收入 37.73 億元，較上年同期增加人民幣 4.24 億元，增幅為 12.66%。

板塊資料

截至二零一四年六月三十日止六個月期間，本集團航空整機板塊收入為人民幣 49.32 億元，較上年同期增長 9.19%，佔本集團全部收入的 47.43%；本集團航空零部件板塊收入為人民幣 54.67 億元，較上年同期增長 14.16%，佔本集團全部收入的 52.57%。

本集團航空整機板塊的分部業績為人民幣 1.97 億元，較上年同期航空整機板塊的分部業績人民幣 1.48 億元增加人民幣 0.49 億元，增幅為 33.11%，主要由於整機收入增長帶動毛利額增長；本集團航空零部件板塊的分部業績為人民幣 7.26 億元，較上年同期航空零部件板塊的分部業績人民幣 6.93 億元增加人民幣 0.33 億元，增幅為 4.76%，主要得益於航空零部件收入及投資收益的增加。

毛利額

截至二零一四年六月三十日止六個月期間，本集團實現毛利額為人民幣 20.97 億元，較上年同期毛利額人民幣 19.53 億元增加人民幣 1.44 億元，增幅為 7.37%，本期航空產品毛利率保持相對穩定，毛利額的增長主要得益於收入的增長。

銷售及配送開支

截至二零一四年六月三十日止六個月期間，本集團共發生銷售及配送開支人民幣 2.04 億元，較上年同期銷售及配送開支人民幣 1.78 億元增加人民幣 0.26 億元，增幅為 14.61%，主要是由於銷售人員工資、運輸費及產品質保開支增長所致；本期銷售及配送開支佔收入的比重為 1.96%，較上年同期銷售及配送開支佔收入的比重 1.91%略有增長。

一般及行政開支

截至二零一四年六月三十日止六個月期間，本集團共發生一般及行政開支人民幣 11.25 億元，較上年同期一般及行政開支人民幣 10.61 億元增加人民幣 0.64 億元，增幅為 6.03%，主要是由於轉包業務的研發支出增加所致；本期一般及行政開支佔收入的比重為 10.82%，較上年同期一般及行政開支佔收入的比重 11.40%下降了 0.58 個百分點。

財務開支淨額

截至二零一四年六月三十日止六個月期間，本集團共發生財務開支淨額為人民幣 0.16 億元，較上年同期財務開支淨額人民幣 0.04 億元增加人民幣 0.12 億元，主要是由於借款總額有所增加。詳情載於財務報告附註 7。

本公司權益持有人應佔溢利

截至二零一四年六月三十日止六個月期間，本公司權益持有人應佔溢利為人民幣 3.75 億元，較上年同期本公司權益持有人應佔溢利人民幣 3.73 億元，增加人民幣 0.02 億元，增幅為 0.54%。主要是哈飛股份部分新進入的直升機資產尚在建設期，盈利貢獻小，加之本公司持有哈飛股份的比例有所下降，本期本公司權益持有人應佔溢利沒有同幅度增長。

流動資金及資金來源

於二零一四年六月三十日，本集團的現金及現金等價物為人民幣 35.73 億元，現金及現金等價物主要來源於年初現金及銀行存款及本期營業運作所得。

於二零一四年六月三十日，本集團總借款為人民幣 63.31 億元，其中：短期借款為人民幣 39.88 億元，即期部分的長期借款為人民幣 3.80 億元，非即期部分的長期借款為人民幣 19.63 億元。

長期借款的到期情況如下：

	人民幣百萬元
一年內償還	380
兩年內償還	482
三年至五年內償還	1,033
五年後償還	448
合計	2,343

於二零一四年六月三十日，本集團銀行借款為人民幣 36.70 億元，平均年利率為 6%，較期初增加人民幣 1.30 億元；其他借款為人民幣 26.62 億元，平均年利率為 5%，較期初增加人民幣 0.84 億元。

本集團的借款需求受季節變化的影響較小。

資本架構

於二零一四年六月三十日，本集團的借款主要以人民幣結算，現金及現金等價物主要是以人民幣及港幣持有。

資產抵押情況

於二零一四年六月三十日，本集團抵押借款為人民幣 7.64 億元，抵押物為應收款項，賬面淨值為人民幣 10.15 億元。

資本負債率

於二零一四年六月三十日，本集團的資本負債率為 12.44%（於二零一三年十二月三十一日為 12.01%），以二零一四年六月三十日的借款總額除以資產總額計算。

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。同時，本公司還存有部分募集所得的港幣存款，本公司董事（「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。

或有負債及擔保

於二零一四年六月三十日，本集團並未為任何第三方提供擔保，也無重大或有負債。

重大收購及出售

1. 於二零一四年四月二十四日，中航光電與獨立第三方陝西省國有資產經營有限公司及其他相關方簽訂股權交易合同，以自籌資金人民幣 26,752,000 元再次收購陝西省國有資產經營有限公司所持西安富士達 10%的股權（「**股權轉讓**」）。股權轉讓完成後，中航光電合計持有西安富士達 58.182%的股權。詳情謹請參閱本公司於二零一四年四月二十五日發佈之公告。

2. 於二零一四年五月十六日，本公司及中航電子分別與成飛集成簽訂有條件的股份認購合同（「**股份認購**」），其中一項條件為須待成飛集成與中航工業、中國華融資產管理股份有限公司及江西洪都航空工業集團有限責任公司簽訂的發行股份購買資產協議生效。根據股份認購合同，本公司有條件地同意認購成飛集成發行的不超過 100,301,200 股新成飛集成 A 股，代價總額不超過人民幣 16.65 億元，以現金支付；及中航電子有條件地同意認購成飛集成發行的 33,132,500 股新成飛集成 A 股，代價總額不超過人民幣 5.5 億元，以現金支付。股份認購已經本公司股東大會批准。

於本報告日，本公司間接持有成飛集成約 0.95%之權益，待股份認購完成後，本集團將合共持有成飛集成約 8.45%之權益。詳情謹請參閱本公司於二零一四年五月十六日發佈之公告及二零一四年六月九日發佈之通函。

募集資金使用情況

截至二零一四年六月三十日止，本公司共計投入募集資金為人民幣 32.39 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，收購航空業務資產和股權投資。其餘部分均以孳息短期存款於中國的銀行。

僱員

於二零一四年六月三十日，本集團約有 42,950 名僱員。截至二零一四年六月三十日止六個月期間，本集團共發生員工成本為人民幣 18.22 億元，較上年同期員工成本人民幣 16.72 億元增加人民幣 1.50 億元，增幅為 8.97%。

本公司的薪酬政策和員工培訓計劃與二零一三年年報披露的內容一致。

董事、監事及高級管理人員之變動

於二零一四年三月二十五日召開之董事會會議上，陳元先先生已獲任本公司副總裁及財務總監，王軍先生因到法定退休年齡，自二零一四年三月二十五日起辭任本公司副總裁及財務總監職務。

於二零一四年六月十三日召開之股東周年大會上，劉人懷先生已獲新委任為本公司之獨立非執行董事，任期自獲得股東周年大會批准之日起至二零一五年召開的股東周年大會審議第五屆董事會換屆選舉的決議之日止。同時，劉人懷先生獲任董事會審計委員會、薪酬委員會及提名委員會委員。原獨立非執行董事李現宗先生因現任僱主所要求的其他工作承諾已辭任獨立非執行董事職務，同時一併辭去董事會審計委員會主席、薪酬委員會及提名委員會委員職務。

董事及監事進行證券交易的標準守則

本公司已採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「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，董事會確定本公司董事及監事於截至二零一四年六月三十日止六個月期間均已遵守標準守則所規定之有關董事及監事進行證券交易之標準。

審計委員會

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」及其他規定，制訂了「董事會審計委員會工作細則」。本公司截至二零一四年六月三十日止六個月期間之未經審核簡明中期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監管法律、法規和公司章程，規範運作。經檢討本公司採納有關企業管治的安排，董事會認為截至二零一四年六月三十日止六個月期間，本公司已達香港上市規則《企業管治守則》列載的原則及守則條文的要求。

其他重大事項

1. 於二零一四年三月二十五日，經董事會決議，根據本公司限制性股票激勵計劃（「**激勵計劃**」）的規定，本公司及激勵計劃參與者已完全滿足解鎖條件，因此根據首次授予向合資格激勵計劃參與者授予的限制性股票的另外三分之一部分於二零一四年三月三十一日解鎖。詳情謹請參閱本公司於二零一四年三月二十五日發佈之公告。
2. 於二零一四年六月十八日，中航電子董事會決議接受中航工業委託，管理其持有的航電系統股權。據此，在委託管理期間，中航工業僅保留對航電系統持有股權的利潤分配請求權、剩餘財產分配請求權和處置權。航電系統所持中航電子 18.15%權益的相關股東權利，中航電子有權行使除此之外的股東權利，並將對託管的航電系統的生產經營具有充分的決策權。詳情謹請參閱本公司於二零一四年六月十八日發佈之公告。

購買、出售及贖回證券

截至二零一四年六月三十日止六個月期間，本公司或其任何子公司並無購買、出售或贖回本公司任何證券。

於香港交易所披露易網站披露資料

本公佈之電子版本於香港交易及結算所有限公司（「**香港交易所**」）披露易網站（www.hkex.com.hk）及本公司網站（www.avichina.com）刊登。本公司將於適當時候向本公司股東寄發及於香港交易所網站及本公司網站登載截至二零一四年六月三十日止六個月期間之中期報告，當中載有上市規則附錄十六建議之所有資料。

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

北京，二零一四年八月二十六日

於本公告發佈日期，本公司董事會由執行董事林左鳴先生、譚瑞松先生，及非執行董事顧惠忠先生、高建設先生、生明川先生、莫利斯·撒瓦(Maurice Savart)先生，以及獨立非執行董事郭重慶先生、劉仲文先生、劉人懷先生組成。

*僅供識別