

香港交易及結算所有限公司以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分內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



CHINA AEROSPACE INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

中國航天國際控股有限公司

(於香港註冊成立的有限公司)

(股份代號：31)

2014年全年業績公佈

中國航天國際控股有限公司(「本公司」)董事局(「董事局」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)經審核的截止2014年12月31日財政年度的業績及財務報告。

業績概要

本集團截止2014年12月31日年度經審核綜合業績連同2013年度比較數字如下：

綜合損益表

截止2014年12月31日年度

	附註	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
持續經營業務			
營業額	3	2,787,871	2,535,004
銷售成本		(2,178,253)	(2,004,301)
毛利		609,618	530,703
其他收入	4	82,075	58,842
出售投資物業的收益		65,654	—
出售可供出售投資的收益		—	120,918
其他收益及虧損	4	(51,308)	(11,324)
分銷費用		(45,462)	(38,731)
行政費用		(312,805)	(303,608)
其他費用		(40,425)	(25,363)
投資物業公允值變動		446,949	539,812
財務費用		(34,473)	(25,712)
應佔聯營公司業績		32	1,465
應佔合營企業業績		(8)	268
稅前溢利	5	719,847	847,270
稅項	6	(196,478)	(214,761)
持續經營業務本年度溢利		523,369	632,509

	附註	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
已終止經營業務			
已終止經營業務本年度溢利		7,812	110,459
本年度溢利		531,181	742,968
本公司股東應佔溢利：			
來自持續經營業務		406,884	502,931
來自已終止經營業務		8,808	114,080
本公司股東應佔本年度溢利		415,692	617,011
非控股權益應佔溢利（虧損）：			
來自持續經營業務		116,485	129,578
來自已終止經營業務		(996)	(3,621)
非控股權益應佔本年度溢利		115,489	125,957
每股盈利	7		
來自持續經營及已終止 經營業務－基本		13.47 港仙	20.00 港仙
來自持續經營業務－基本		13.19 港仙	16.30 港仙

綜合損益及其他全面收入表
截止2014年12月31日年度

	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
本年度溢利	<u>531,181</u>	<u>742,968</u>
其他全面收入包括：		
<i>隨後可能重新分類至損益的項目：</i>		
可供出售投資公允值收益	—	82,530
出售可供出售投資的重新分類調整	—	(120,918)
因換算外國業務所產生的匯兌差額	(88,060)	82,526
分攤聯營公司的匯兌儲備	(4,886)	—
分攤合營企業的匯兌儲備	(19,642)	21,130
於視為出售一附屬公司時非控股權益的 重新分類調整	(24,390)	—
於註銷外國業務時累計匯兌差額的 重新分類調整	—	(1,688)
於視為出售外國業務時累計匯兌差額的 重新分類調整	739	(49,663)
本年度其他全面（支出）收入	<u>(136,239)</u>	<u>13,917</u>
本年度全面收入總額	<u>394,942</u>	<u>756,885</u>
全面收入總額分配於：		
本公司股東	327,071	608,762
非控股權益	67,871	148,123
	<u>394,942</u>	<u>756,885</u>

綜合財務狀況表
於2014年12月31日

	附註	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
非流動資產			
物業、機械及設備		762,104	877,984
預付租賃款		106,238	144,602
投資物業		4,595,088	3,746,162
商譽		—	13,232
無形資產		23,415	67,578
於聯營公司的權益		191,088	14,702
於合營企業的權益		826,933	846,583
可供出售投資		29,000	29,000
在興建中投資物業的 已付按金		16,411	64,624
無形資產及物業、機械 及設備的已付按金		11,243	37,668
		6,561,520	5,842,135
流動資產			
存貨		257,703	253,257
貿易及其他應收賬款	9	702,433	598,403
預付租賃款		4,064	4,898
應收一關連人士款		124,579	8,841
於收益賬按公允值處理的 金融資產		39,624	51,269
應退稅款		—	3,168
已抵押銀行存款		33,428	20,075
短期銀行存款		123,118	137,126
銀行結餘及現金		1,725,918	1,768,008
		3,010,867	2,845,045
流動負債			
貿易及其他應付賬款	10	1,014,845	1,003,131
應付一聯營公司款		1,050	1,050
應付稅款		78,532	58,309
銀行及其他貸款		37,406	131,713
其他貸款		8,936	9,165
		1,140,769	1,203,368
流動資產淨值		1,870,098	1,641,677
總資產減流動負債		8,431,618	7,483,812

	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
非流動負債		
一主要股東貸款	623,441	639,386
銀行及其他貸款	1,088,529	600,128
遞延稅款	788,830	677,572
	<u>2,500,800</u>	<u>1,917,086</u>
	<u>5,930,818</u>	<u>5,566,726</u>
資本及儲備		
股本	1,154,511	308,502
儲備	3,837,724	4,387,512
本公司股東應佔權益	4,992,235	4,696,014
非控股權益	938,583	870,712
	<u>5,930,818</u>	<u>5,566,726</u>

綜合財務報告附註

截止 2014 年 12 月 31 日年度

1. 編製基準

本綜合財務報告是根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則編製，並包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則以及香港公司條例（第 622 章）（「香港公司條例」）的要求和規定作出相關披露。除若干物業及金融工具按公允值計量外，本綜合財務報告是按歷史成本為編製基礎。

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則

於本年度，本集團已應用下列由香港會計師公會頒佈的新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第 10 號、 香港財務報告準則第 12 號及 香港會計準則第 27 號（修訂本）	投資實體
香港會計準則第 32 號（修訂本）	抵銷金融資產及金融負債
香港會計準則第 36 號（修訂本）	非金融資產的可收回金額披露
香港會計準則第 39 號（修訂本）	衍生工具的更替及對沖會計的延續
香港（國際財務報告準則詮釋委員會） — 詮釋 21	徵費

本年度應用新訂及經修訂香港財務報告準則對本集團當前及過往年度的財務表現及狀況及／或於此等綜合財務報告的披露並無重大影響。

本集團並無提前應用下列已頒佈但尚未生效的新訂或經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第9號	金融工具 ¹
香港財務報告準則第14號	監管遞延賬目 ²
香港財務報告準則第15號	來自客戶合約的收入 ³
香港財務報告準則第11號（修訂本）	收購合營業務權益的會計處理 ⁵
香港會計準則第1號（修訂本）	披露主動性 ⁵
香港會計準則第16號及 香港會計準則第38號（修訂本）	可接受折舊及攤銷方法的澄清 ⁵
香港會計準則第16號及 香港會計準則第41號（修訂本）	農業：生產性植物 ⁵
香港會計準則第19號（修訂本）	界定福利計劃：僱員供款 ⁴
香港會計準則第27號（修訂本）	獨立財務報表的權益法 ⁵
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號（修訂本）	投資者與其聯營公司或合營企業出售及注入資產 ⁵
香港財務報告準則第10號、 香港財務報告準則第12號及 香港會計準則第28號（修訂本）	投資實體：應用合併的例外情況 ⁵
香港財務報告準則（修訂本）	香港財務報告準則2010年至2012年週期的 年度改善 ⁶
香港財務報告準則（修訂本）	香港財務報告準則2011年至2013年週期的 年度改善 ⁴
香港財務報告準則（修訂本）	香港財務報告準則2012年至2014年週期的 年度改善 ⁵

¹ 於2018年1月1日或之後開始的年度期間生效，准許提前應用。

² 就2016年1月1日或之後開始的首份香港財務報告準則年度財務報表生效，准許提前應用。

³ 於2017年1月1日或之後開始的年度期間生效，准許提前應用。

⁴ 於2014年7月1日或之後開始的年度期間生效，准許提前應用。

⁵ 於2016年1月1日或之後開始的年度期間生效，准許提前應用。

⁶ 於2014年7月1日或之後開始的年度期間生效，有限例外情況除外。准許提前應用。

香港財務報告準則第9號「金融工具」

於2009年頒佈的香港財務報告準則第9號引入金融資產的分類與計量的新要求。及後於2010年修訂的香港財務報告準則第9號包括金融負債的分類及計量的要求及不再確認，並於2013年作進一步修訂，以包括一般對沖會計處理的新要求。於2014年頒佈的香港財務報告準則第9號另一修訂版本主要加入 甲) 金融資產的減值規定及 乙) 對於若干簡單債務工具引入「於其他全面收入按公允值處理」（「於其他全面收入按公允值處理」）的計量類別，對分類及計量規定作出有限修訂。

香港財務報告準則第9號的主要要求概述如下：

- 所有在香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」範圍內確認的金融資產往後以攤銷成本或公允值計量。具體而言，債務投資為持有業務模式，其目的是收取約定現金流及具有約定現金流並只用以支付本金及未償還本金所產生的利息，則一般於其後會計期末以攤銷成本計量。債務工具為持有業務模式，其目的是同時收取約定現金流及出售具有約定金融資產條款於特定日期產生的現金流的金融資產，並只用以支付本金及未償還本金所產生的利息，於其他全面收入按公允值處理計量。所有其他債務投資及股本投資於其後會計期末均以公允值計量。此外，根據香港財務報告準則第9號，實體可作出不可撤回的選擇，於其他全面收入內呈列股本投資（非持有以作買賣）其後的公允值變動，僅於損益中確認股息收入。

- 根據香港財務報告準則第9號的要求，就於收益賬按公允值處理的金融負債的計量而言，因金融負債的信貸風險變動以致該負債公允值變動的金額於其他全面收入中呈列，惟於其他全面收入呈列該負債信貸風險變動的影響將形成或加大損益的會計誤算除外。金融負債信貸風險引致的金融負債公允值變動其後不會重新分類至損益中。根據香港會計準則第39號，於收益賬按公允值處理的金融負債公允值變動的整筆金額於損益中呈列。
- 就金融資產的減值而言，香港財務報告準則第9號規定按照預期信貸虧損模式，與香港會計準則第39號之下按已產生信貸虧損模式相反。預期信貸虧損模式要求實體於各報告日期將預期信貸虧損及該等預期信貸虧損的變動入賬，以反映信貸風險自初始確認以來的變動。換言之，毋須等待信貸事件發生後才可確認信貸虧損。
- 新的對沖通用會計規定保留現時三類對沖會計機制，惟已為符合對沖會計處理的交易類型引入更大的靈活性，特別擴闊符合對沖工具的工具類型及符合對沖會計處理的非金融項目的風險組成部分的類型。此外，效益性測試已經徹底修改並以「經濟關係」原則取代。對沖效益性亦不需再作追溯評估，當中亦引入有關實體風險管理活動的強化披露規定。

香港財務報告準則第15號「來自客戶合約的收入」

於2014年7月頒佈的香港財務報告準則第15號設立一項單一全面模式供實體用作以來自客戶合約的收入入賬。於香港財務報告準則第15號生效後，其將取代現時包括載於香港會計準則第18號「收入」、香港會計準則第11號「建築合約」及相關詮釋的收入確認指引。香港財務報告準則第15號的核心原則為實體所應確認的收入以描述向客戶轉讓承諾貨品或服務，其金額應為能反映該實體預期就交換該等貨品或服務有權獲得的代價。具體而言，該準則引入確認收入的五個步驟：

- 第1步：辨認與客戶訂立的合約
- 第2步：辨認合約中的履約義務
- 第3步：釐定交易價格
- 第4步：將交易價格分配於合約中的履約義務
- 第5步：實體於（或就）履行一項履約義務時確認收入

根據香港財務報告準則第15號，實體於（或就）完成履約義務時，即於特定履約義務的相關商品或服務的「控制權」轉讓予客戶時確認收入。香港財務報告準則第15號已就特別情況的處理方法加入更明確的指引。此外，香港財務報告準則第15號要求更詳盡的披露。

本公司董事預期本集團將於2018年1月1日及2017年1月1日或之後開始的年度期間的綜合財務報告分別採用香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第15號。應用此兩準則可能對綜合財務報告所呈報的金額造成重大影響。然而，董事並未有就應用該等準則的影響作出詳細分析，因而並未就有關影響作出估計。

董事並不預期應用其他新訂及經修訂香港財務報告準則將會對本集團的綜合財務報告造成重大影響。

3. 分部資料

本集團的營運分部乃基於總裁（本集團的主要營運決策者）所審閱以作出策略決定的內部報告所界定。管理層已選定 9 個營運分部：科技工業（包括注塑產品、液晶顯示器、線路板、智能充電器及相關的工業物業投資）、新材料業務（包括聚醯亞胺薄膜製造）、航天服務業（包括深圳航天科技廣場物業投資項目、海南發射場配套區土地開發項目及物聯網），乃本集團主要參與的產業。

本集團按分部呈報的營業額及業績分析如下：

截止 2014 年 12 月 31 日年度

	營業額			分部業績 港幣千元
	對外銷售 港幣千元	分部間銷售 港幣千元	總額 港幣千元	
科技工業				
注塑產品	876,732	61,246	937,978	69,631
液晶顯示器	607,817	367	608,184	35,337
線路板	610,571	—	610,571	133,147
智能充電器	649,604	2,249	651,853	44,380
工業物業投資	14,704	21,332	36,036	25,438
	<u>2,759,428</u>	<u>85,194</u>	<u>2,844,622</u>	<u>307,933</u>
新材料業務				
聚醯亞胺薄膜製造（註）	3,304	—	3,304	(1,084)
航天服務業				
深圳航天科技廣場物業投資	—	—	—	413,138
海南發射場配套區土地開發（註）	—	—	—	(1,706)
物聯網	25,255	—	25,255	(3,609)
	<u>25,255</u>	<u>—</u>	<u>25,255</u>	<u>407,823</u>
呈報分部總額	2,787,987	85,194	2,873,181	714,672
抵銷	—	(85,194)	(85,194)	—
其他業務	3,188	—	3,188	65,115
	<u>2,791,175</u>	<u>—</u>	<u>2,791,175</u>	<u>779,787</u>
未分配企業收入				64,077
未分配企業支出				(92,358)
				<u>751,506</u>
視為出售一附屬公司的收益				9,583
應佔聯營公司業績（註）				(151)
應佔合營企業業績（註）				1,698
財務費用				(34,977)
				<u>727,659</u>
減：已終止經營業務本年度溢利				(7,812)
持續經營業務稅前溢利				<u><u>719,847</u></u>

截止2013年12月31日年度

	營業額			分部業績 港幣千元
	對外銷售 港幣千元	分部間銷售 港幣千元	總額 港幣千元	
科技工業				
注塑產品	855,248	69,368	924,616	68,112
液晶顯示器	361,723	218	361,941	16,271
線路板	561,888	—	561,888	127,166
智能充電器	732,377	—	732,377	51,132
工業物業投資	14,532	20,683	35,215	21,654
	<u>2,525,768</u>	<u>90,269</u>	<u>2,616,037</u>	<u>284,335</u>
新材料業務				
聚醯亞胺薄膜製造	76,134	—	76,134	4,844
航天服務業				
深圳航天科技廣場物業投資	—	—	—	504,082
海南發射場配套區土地開發（註）	—	—	—	(3,502)
物聯網	7,401	—	7,401	(39,274)
	<u>7,401</u>	<u>—</u>	<u>7,401</u>	<u>461,306</u>
呈報分部總額	2,609,303	90,269	2,699,572	750,485
抵銷	—	(90,269)	(90,269)	—
其他業務	1,835	—	1,835	8,074
	<u>2,611,138</u>	<u>—</u>	<u>2,611,138</u>	<u>758,559</u>
未分配企業收入				64,336
未分配企業支出				(72,403)
				<u>750,492</u>
出售可供出售投資的收益				120,918
視為出售附屬公司的收益				112,912
註銷一附屬公司的收益				1,688
應佔聯營公司業績				1,465
應佔合營企業業績（註）				1,431
財務費用				(31,177)
				<u>957,729</u>
減：已終止經營業務本年度溢利				(110,459)
持續經營業務稅前溢利				<u>847,270</u>

註：截止2014年12月31日年度內，聚醯亞胺薄膜製造由視為出售而成為本集團聯營公司的深圳瑞華泰薄膜科技有限公司（「深圳瑞華泰」）所持有。

截止2014年12月31日年度內應佔深圳瑞華泰溢利港幣183,000元已包括在「聚醯亞胺薄膜製造」分部內。

截止2013年12月31日年度內，海南發射場配套區土地開發由視為出售而成為本集團合營企業的海南航天投資管理有限公司（「海南航天」）所持有。

截止2013年12月31日年度內應佔海南航天虧損港幣1,163,000元已包括在「海南發射場配套區土地開發」分部內。

總裁就資源分配和評核表現的目的持續審閱此等分部的資料。因此，向總裁報告的分部資料並無改變。

經營分部的會計政策與本集團的會計政策一致。分部業績指各個分部賺取的溢利／產生的虧損，未有分配利息收入、於收益賬按公允值處理的金融資產公允值變動、應佔聯營公司業績、應佔合營企業業績、利息支出及其他企業收入和企業費用。此乃向總裁報告目的為分配資源及評核表現的計量方法。

分部間銷售以成本加邊際利潤定價。

4. 其他收入和其他收益及虧損

	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
持續經營業務		
本集團的其他收入主要包括：		
利息收入	56,393	39,618
本集團的其他收益及虧損包括：		
匯兌淨（虧損）收益	(30,761)	10,236
於收益賬按公允值處理的金融資產公允值變動		
淨虧損	(9,720)	(12,180)
貿易應收款呆壞賬準備	(5,324)	(6,617)
註銷附屬公司的收益	—	1,688
出售／撤除物業、機械及設備的虧損	(5,503)	(4,451)
	<u>(5,503)</u>	<u>(4,451)</u>
已終止經營業務		
本集團的其他收入主要包括：		
銀行利息收入	—	507
本集團的其他收益及虧損主要包括：		
匯兌淨虧損	(5)	(11)
	<u>(5)</u>	<u>(11)</u>

5. 稅前溢利

	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
持續經營業務		
稅前溢利已扣除（計入）：		
預付租賃款攤銷	3,675	2,516
無形資產攤銷（包括於銷售成本內）	15,433	8,235
核數師酬金		
— 本年度	4,205	4,458
— 往年少計（多提）	38	(172)
於損益賬扣減的存貨成本，包括陳舊存貨 準備回撥港幣7,613,000元（2013年：陳舊存貨 準備港幣7,625,000元）	2,175,212	2,004,301
物業、機械及設備的折舊	94,648	100,027
土地及樓宇經營租約的已付最低租金	17,120	15,907
研究及發展費用（包括於其他費用內）	40,425	25,363
員工成本，包括董事酬金	527,473	488,558
租金收入總額	(17,892)	(16,366)
減：本年度收取租金的投資物業的直接營運支出	2,826	2,662
	(15,066)	(13,704)

已終止經營業務

稅前溢利已扣除：

預付租賃款攤銷	60	715
無形資產攤銷（包括於銷售成本內）	574	6,755
於損益賬扣減的存貨成本	3,041	58,920
物業、機械及設備的折舊	869	10,747
土地及樓宇經營租約的已付最低租金	169	116
員工成本，包括董事酬金	13,413	11,136

6. 稅項

	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
持續經營業務		
本年度稅項支出（抵免）包括：		
本年稅項		
香港利得稅	25,484	19,408
中國企業所得稅	13,535	12,503
加拿大企業所得稅	9,204	—
	48,223	31,911
往年少計（多提）撥備		
香港利得稅	55	(440)
中國企業所得稅	108	(640)
	163	(1,080)
遞延稅項	148,092	183,930
	196,478	214,761

本年度及往年度香港利得稅是以估計應課稅溢利按稅率16.5%計算。

根據中華人民共和國企業所得稅法（「企業所得稅法」）及企業所得稅法實施細則，中國附屬公司的稅率從2008年1月1日開始為25%。本公司於中國營運的一附屬公司具備高新技術企業的資格，此附屬公司的所得稅稅率為15%。

其他司法權區的稅項按相關司法權區當前的稅率計算。

7. 每股盈利

本公司股東應佔每股基本盈利乃基於以下數據計算：

來自持續經營業務及已終止經營業務

	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
盈利		
目的為計算每股基本盈利的本年度 本公司股東應佔溢利	<u>415,692</u>	<u>617,011</u>
股份數目		
目的為計算每股基本盈利的普通股數目	<u>3,085,022,000</u>	<u>3,085,022,000</u>

來自持續經營業務

	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
盈利		
目的為計算每股基本盈利的本年度 本公司股東應佔溢利	<u>406,884</u>	<u>502,931</u>
股份數目		
目的為計算每股基本盈利的普通股數目	<u>3,085,022,000</u>	<u>3,085,022,000</u>

來自已終止經營業務

	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
盈利		
目的為計算每股基本盈利的本年度 本公司股東應佔溢利	<u>8,808</u>	<u>114,080</u>
股份數目		
目的為計算每股基本盈利的普通股數目	<u>3,085,022,000</u>	<u>3,085,022,000</u>

由於兩個年度內均無潛在未發行普通股股份，每股攤薄盈利並無列示。

8. 股息

	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
於年內確認並分派的股息：		
已付2013年度末期股息每股港幣1仙 (2013年：2012年度末期股息每股港幣1仙)	<u>30,850</u>	<u>30,850</u>

董事已建議派發截止2014年12月31日年度的末期股息每股港幣1仙(2013年：港幣1仙)，有待股東於股東週年大會上批准。

9. 貿易及其他應收賬款

	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
應收貿易賬款	541,019	581,936
減：呆壞賬準備	<u>(36,356)</u>	<u>(31,255)</u>
	504,663	550,681
其他應收款、按金及預付款	<u>197,770</u>	<u>47,722</u>
	<u>702,433</u>	<u>598,403</u>

於2014年12月31日包括於本集團的其他應收款、按金及預付款內港幣122,784,000元乃出售投資物業的應收代價。

於報告期末已扣減呆壞賬準備的應收貿易賬款按照發票日期呈報的歲齡分析如下：

	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
90日內	473,349	509,999
91日至180日	26,331	34,396
181日至365日	<u>4,983</u>	<u>6,286</u>
	<u>504,663</u>	<u>550,681</u>

本集團給予其貿易客戶平均90日的信貸期。應收款為無抵押及免息。在接納任何新客戶前，本集團將內部評審準客戶的信貸質量及訂定合適的信貸額度。

管理層密切監控貿易及其他應收賬款的信貸質量並考慮該等貿易及其他應收賬款並無過期或良好信貸質量損毀。本集團的貿易應收賬款中包括總賬面值為港幣31,314,000元(2013年：港幣40,682,000元)的債務人，其債項於報告期末已過期，而本集團並無為其作出減值虧損。本集團並無就此等餘額持有抵押品。其他應收款並無已過期的餘額。

10. 貿易及其他應付賬款

	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
應付貿易賬款	305,298	304,016
預提費用	160,192	133,738
預收款項	105,664	92,298
其他應付款	443,691	473,079
	<u>1,014,845</u>	<u>1,003,131</u>

其他應付款包括代中國航天科技集團公司收取金額港幣54,000,000元（2013年：港幣54,000,000元），以及應付在興建中投資物業承包商港幣184,022,000元（2013年：港幣171,587,000元）。

於報告期末的應付貿易賬款按照發票日期的歲齡分析如下：

	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
90日內	283,135	296,335
91日至180日	16,167	2,653
181日至365日	1,356	924
超過1年	4,640	4,104
	<u>305,298</u>	<u>304,016</u>

主席報告

業績

2014年，全球主要經濟體增長動力不足，需求復甦緩慢，大宗商品價格劇烈波動。美國經濟儘管重拾升勢，但部份重要經濟指標未達預期。歐洲經濟在弱勢復甦後增長乏力，日本經濟重陷衰退，俄羅斯、巴西等部分新興經濟體相繼陷入困境。中國宏觀經濟逐步進入新常態，雖保持一定的增長，但增速明顯放緩，通縮壓力加大。面對市場需求下降、多國貨幣大幅貶值、人工成本持續上升等不利因素，本公司及各附屬公司頑強拼搏，克服困難，較好地完成了全年的經營目標。

截止2014年12月31日的年度，本公司及各附屬公司的營業收入為港幣2,791,175,000元（2013年：港幣2,611,138,000元），較去年增加6.89%。整體毛利率由2013年的20.98%上升至2014年的21.85%。由於年內的特殊收益相比去年有所減少，加上人民幣貶值和投資物業公允值的增加幅度下降等因素，影響了公司的整體溢利水平。2014年溢利為港幣531,181,000元，與2013年溢利港幣742,968,000元相比減少28.51%；股東應佔溢利為港幣415,692,000元，與2013年股東應佔溢利港幣617,011,000元相比減少32.63%；股東應佔每股溢利為港幣13.47仙（2013年：港幣20.00仙）。

董事局建議派發年度股息每股港幣1仙。

業務回顧

年內，本公司的科技工業經營持續增長，收入和盈利水平皆創下歷史新高。深圳航天科技廣場的建築工程已全面封頂，並按照計劃進行內部裝修。海南航天發射場配套區的徵地補償工作已基本完成，安置區建設正循序進行。物聯網業務重新確立業務發展方向，經營狀況有所改善。

科技工業

2014年，科技工業整體業務經營實現了理想增長，營業收入和經營溢利均創出了歷史新高。全年錄得營業收入港幣2,759,428,000元（2013年：港幣2,525,768,000元），與去年相比增加約9.25%；經營溢利為港幣307,933,000元（2013年：港幣284,335,000元），與去年相比增加約8.30%。各科技工業業務中，注塑業務表現平穩，智能充電器業務受部分重點客戶調整市場策略的影響明顯。液晶顯示器業務增添了主要客戶，加上原有客戶的銷售額有所提升，業績增長超出預期。受惠於高端消費電子配套產品的市場佔有率持續擴大，印刷線路板業務保持理想增長。

市場開發取得新的進展。液晶顯示器業務抓住機遇，成功爭取到美國重要客戶，並在短時間內完成增加產能配置及有效整合供應鏈等工作，並通過技術和管理創新，滿足了客戶對品質及交付的要求。印刷線路板業務在新客戶開發、新產品研發和新工藝引入方面取得了一定的成果，IC載板的研發工作持續推進，智能手機攝像頭模組成為軟板的增長點，SMT核心客戶的構建也取得了積極的成果。

新增資本投入和技術改造是科技工業保持持續增長的重要基礎。科技工業加大技術改造投入力度，助推轉型升級。該等投入主要用於更新設備、擴大產能、改善環境、提高效率和提升工藝技術能力。印刷線路板業務開展了建設高密度印刷線路板的項目，根據生產需要增補了生產設備，並按有關政府部門環保要求完成了車間廢氣、廢水排放和處理工程。液晶顯示器業務新增一條高端STN生產線及其它設備，較好地滿足了客戶的要求，促進業務的發展。注塑產品業務在廣東省惠州市博羅縣完成了新一代電鍍線的建設並正式投入生產。新電鍍生產線提升了技術水平和創新能力，將電鍍產品從電子數碼產品擴充至汽配產品和家電產品的電鍍。同時採用了大量節能降耗新技術，有利於降低生產成本和優化生產流程，提升生產效率。

科技工業技術研發和知識產權工作成效顯著。年內，液晶顯示器業務獲得了1個國家發明專利和18個實用新型專利的授權。印刷線路板業務全年共計完成了36項工藝技術研發，新申報3項發明專利和5項實用新型專利，該公司的研發中心成功取得了“廣東省工程技術研究中心”稱號。

科技工業的綜合管理能力不斷提升。通過構建人才梯隊，加強員工培訓，有效改善了人力資源管理。在成本控制、產品品質提升和市場客戶支持等方面推出了多項有效措施，繼續做好各項精細化管理，主動開發市場，保持較強的市場競爭能力，確保科技工業業務持續增長。

深圳航天科技廣場

隨着深圳航天科技廣場主樓於2014年6月完成封頂，深圳航天科技廣場項目進入了一個新的里程。截止2014年底，項目施工完成全部工程量的90%，全年安全生產零事故。2014年2月，航天科技廣場項目獲得廣東省“雙優工地”及“全國AAA級工地”獎項。2014年6月，項目被深圳市評為“安全文明施工唯一優良示範工地”。在市場開發方面，開展了項目市場推廣、租賃代理選聘和設立物業管理公司的可行性研究等工作。截至2014年底，深圳航天科技廣場的在建工程連同土地使用權的估值約為人民幣3,418,000,000元。

海南航天發射場配套區

截止2014年底，海南航天投資管理有限公司（「海南航天」）協助當地政府徵收土地的工作已基本完成。安置區的建設工作正按計劃進行。海南航天根據深圳市華僑城旅遊策劃顧問有限公司提交有關海南航天發射場配套區總體發展規劃的專業諮詢意見，完成了航天主題公園中的太空家園一期項目的概念規劃與平面圖方案設計、項目建議書編制等工作，並與潛在戰略投資者探討了合作的可能性。

物聯網

航天數聯信息技術（深圳）有限公司（「航天數聯」）以智能倉儲管理系統、指揮調度管理系統為核心產品，完成了供應鏈管理系統二期項目研發和實施，完善了林業預警系統平台，同時完成了智能倉儲系統項目的研發，拓展了冷鏈物流倉儲管理和供應鏈管理系統三期等新項目。2014年，航天數聯的營業收入為港幣25,255,000元，與去年的營業收入港幣7,401,000元相比增加約241.24%；虧損為港幣3,609,000元，與去年虧損港幣39,274,000元相比減少約90.81%。

展望

2015年，全球經濟復甦疲弱且不均衡的勢頭可能持續，外需不足的宏觀環境較難改變，但隨着多個國家經濟刺激措施的出台，預期全球經濟和貿易可望有所改善。在外需不足、房地產投資增長下滑以及加快淘汰過剩產能等多重壓力下，中國經濟的整體增長速度可能會繼續減慢。預期中國經濟結構調整步伐將進一步加快，穩增長、調結構的力度將進一步加大，而央企改革重組的力度也將逐步加大。

面對充滿挑戰的市場環境，科技工業將繼續採取有效措施，鞏固現有客戶和加大新客戶的開拓力度，努力為客戶提供優質解決方案。2015年，科技工業計劃實施多項重大技改項目，包括增加印刷線路板高精密設備、改造新的液晶顯示器LCM淨化組裝線、電容屏貼合線，更新高速貼片線及SMT條碼系統和注塑機等。此外，新的高密度印刷線路板廠房計劃於年內動工，為增加產能、開發新產品和培育潛在客戶提供良好條件。

2015年，深圳航天科技廣場項目將全面竣工。預期各項工程施工、項目驗收、報批報建、工程決算、市場開發等工作將會相繼完成，為項目投入運營夯實基礎。有關項目的銷售及租賃等業務策劃工作將逐步展開，爭取年內取得經營業績。

2015年，海南航天計劃完成安置區建設，以及區內配套設施和區域綠化等工程，並安排當地居民開始遷入安置區。本公司將繼續與海南航天各股東密切聯繫，爭取中國航天科技集團公司（「中國航天」）和海南省政府的支持，完善海南航天發射場配套區項目的業務發展模式，積極引進新的戰略投資者，並在控制風險的原則下作出適當的戰略調整以切合本公司的長期發展策略。

航天數聯將以物聯網智能平台為核心，完善冷鏈物流倉儲管理、企業生產現場管理（MES）系統、遠端數據獲取系統等產品方案，開發適用於冷庫的倉儲管理系統，集成自動化立體倉儲系統、智能製冷系統和運輸車輛場內調度系統，為客戶提供冷凍物資存儲及轉移的解決方案，並加強知識產權保護的工作。

2015年是「十二五」規劃（2011 - 2015年）的收官之年，也是編制「十三五」規劃（2016 - 2020年）的關鍵年，本公司在力爭完成各項工作的同時將全力謀劃「十三五」的規劃發展。

中國航天已就「十三五」規劃確立了宏偉的發展目標。如何通過整合中國航天相關優質資源促進本公司做強做優？如何令本公司的業務領域更貼近中國航天民用產業的發展戰略？如何發揮香港上市公司的作用助推中國航天國際化經營戰略？這些問題是亟待本公司下大決心、用大智慧解決的重要課題。2015年，本公司將在做好當年經營工作的同時，在中國航天的指導和幫助下，全力做好「十三五」規劃的編制工作，為本公司在「十三五」期間實現跨越式發展奠定發展藍圖。

管理層討論及分析

業績概覽

截止2014年12月31日的年度，本公司及各附屬公司經審核的營業收入為港幣2,791,175,000元，與2013年營業收入港幣2,611,138,000元相比增加約6.89%；本年溢利為港幣531,181,000元，與2013年溢利港幣742,968,000元相比減少28.51%。

本公司股東應佔溢利

本公司股東應佔溢利為港幣415,692,000元，與2013年股東應佔溢利港幣617,011,000元相比減少32.63%。由於2014年的非經常性收益較2013年為少，令本年溢利較去年下降。

按照年內已發行股份3,085,022,000股計算，每股基本盈利為港幣13.47仙（2013年：港幣20仙）。

股息

董事局於2015年3月建議派發2014年末期股息每股港幣1仙，須待股東於2015年5月22日舉行的股東周年大會上批准通過後方可作實。股息支票預期於2015年6月18日前後寄發予所有股東。

於2014年5月舉行的股東周年大會上，股東已批准通過派發2013年末期股息每股港幣1仙，股息支票已於2014年6月17日寄發予所有股東。

各主要業務的業績

本公司及各附屬公司的主要業務為科技工業及航天服務業。科技工業為本公司營業收入的主要來源，也是本公司利潤和經營現金流的主要來源。本公司近年來正逐步發展航天服務業及其他新業務，包括科技旅遊文化地產業務，以實現公司新的發展目標並減少單一業務的風險。

科技工業

科技工業

截止2014年12月31日的年度，科技工業的營業收入為港幣2,759,428,000元，較去年增加9.25%；經營溢利為港幣307,933,000元，較去年增加8.30%。科技工業的營業收入和業績如下：

	營業收入（港幣千元）			經營溢利（港幣千元）		
	2014年	2013年	變動 （%）	2014年	2013年	變動 （%）
注塑產品	876,732	855,248	2.51	69,631	68,112	2.23
線路板	610,571	561,888	8.66	133,147	127,166	4.70
智能充電器	649,604	732,377	(11.30)	44,380	51,132	(13.21)
液晶顯示器	607,817	361,723	68.03	35,337	16,271	117.18
工業物業投資	14,704	14,532	1.18	25,438	21,654	17.47
總計	<u>2,759,428</u>	<u>2,525,768</u>	9.25	<u>307,933</u>	<u>284,335</u>	8.30

展望2015年，電子信息行業仍然競爭激烈，本公司將繼續加大新產品研發和市場開發力度、加強管理、提升產能、控制成本，積極探索通過併購、合作等方式拓展業務的新途徑，確保科技工業業務持續穩定增長。

新材料

於2013年12月，深圳瑞華泰薄膜科技有限公司（「深圳瑞華泰」）引入多名策略投資者入股和原來的股東增資合共人民幣267,532,400元。於2014年1月，深圳瑞華泰其他增資方已全部完成出資，其中一名增資方已完成首期增資人民幣5,000,000元。在完成首期增資後，本公司於深圳瑞華泰的間接股本權益由55%降至44.48%，深圳瑞華泰不再是本公司之間接附屬公司，而成為本公司的聯營公司。該名增資方的第二期增資已經到位，但由於其自身的原因，工商變更手續尚未完成。在完成所有增資手續後，本公司於深圳瑞華泰的股本權益由44.48%進一步降至42.75%。2014年，本公司應佔深圳瑞華泰股本權益變動完成後的溢利港幣183,000元。

航天服務業

海南航天發射場配套區

2014年，本公司的合營企業海南航天投資管理有限公司（「海南航天」）正按計劃開展安置區建設和主題公園項目的策劃工作。2014年，本公司應佔海南航天的虧損為港幣1,706,000元。

2015年，海南航天將力爭完成安置區的全部建設，配合政府完成當地居民搬遷，積極開展土地一級開發和相關項目策劃，並拓展融資管道，解決後期項目建設資金。

深圳航天科技廣場

2014年，深圳市航天高科投資管理有限公司（「深圳航天」）繼續推進深圳航天科技廣場的建設工程，主要建設工程已大致完成，並已完成少量分項的驗收。

期間，深圳航天兩名原非控股股東因自身戰略的調整，以公開方式轉讓其持有合共40%的股權予獨立第三方，而股權轉讓工作已經全部完成。於2014年12月31日，深圳航天科技廣場的在建工程連同土地使用權的估值約為港幣4,261,844,000元，當年深圳航天錄得投資物業公允值變動收益港幣420,884,000元。

2015年，深圳航天將繼續加緊進行各項餘下工程施工及裝修的工作，爭取早日完工並完成竣工驗收，積極開展招商、租賃等經營業務。

物聯網

2014年，航天數聯信息技術（深圳）有限公司（「航天數聯」）完成了軟件平台和產品的研發，對核心技術、產品及市場有了切合實際的認識，對未來的發展有了比較明確的思路。於2014年，營業收入為港幣25,255,000元，虧損港幣3,609,000元。

於2014年7月22日，本公司、本公司之全資附屬公司Digilink Systems Limited（全資持有航天數聯）與兩名策略投資者訂立股份認購協議。根據股份認購協定的規定，該兩名策略投資者將以合共港幣90,000,000元的代價認購Digilink股份83,815,915股。於2014年全年業績公佈當天，由於兩名策略投資者的自身原因，股份認購協議提及的先決條件尚未得到滿足，因此股份認購仍未完成，而釐定價格的評估報告將於2015年3月31日屆滿。期後，股份認購協議將會自動失效。

2015年，航天數聯將完善產品技術，加強冷鏈物流倉儲管理產品、企業生產現場管理系統、數據採集系統等項目的發展，做好市場開發、項目管理和人力資源儲備，為公司下一步發展打下基礎，爭取實現全面盈利。

資產狀況

於2014年7月30日，本公司間接附屬公司Vanbao Development (Canada) Ltd.作為賣方透過公開投標將一個位於加拿大的物業出售予獨立第三者，代價為19,200,000加元（約港幣138,508,800元），出售物業的事項已於2014年11月3日完成，錄得溢利港幣65,654,000元。

於2014年12月31日，本公司及各附屬公司的總資產為港幣9,572,387,000元，其中非流動資產為港幣6,561,520,000元，與2013年年底的港幣5,842,135,000元相比增加12.31%；流動資產為港幣3,010,867,000元，與2013年年底的港幣2,845,045,000元相比增加5.83%。本公司股東應佔權益為港幣4,992,235,000元，與2013年年底的港幣4,696,014,000元相比增加6.31%。非流動資產增加的主要原因是興建中投資物業的投入建築成本及物業公允值的增加。按照年內已發行股份3,085,022,000股計算，本公司股東應佔每股資產淨值為港幣1.62元。

於2014年12月31日，本公司及各附屬公司共約港幣33,428,000元的現金存款已抵押予銀行以獲得貿易融資額度、深圳航天以人民幣3,418,000,000元的在建工程連同土地使用權抵押予若干銀行及金融機構組成的銀團以獲得一筆銀團貸款。

債務狀況

於2014年12月31日，本公司及各附屬公司的總負債為港幣3,641,569,000元。其中非流動負債為港幣2,500,800,000元，與2013年年底的港幣1,917,086,000元相比增加約30.45%；流動負債為港幣1,140,769,000元，與2013年年底的港幣1,203,368,000元相比減少5.20%。非流動負債增加的主要原因是銀行貸款和遞延稅款增加；流動負債減少主要是由於在視為出售附屬公司深圳瑞華泰時，相應的流動負債亦同時剔除。於2014年12月31日，本公司及各附屬公司的銀行及其他貸款為港幣1,749,376,000元。

深圳航天於2011年與財務銀團簽署了一筆人民幣1,500,000,000元的銀團貸款合同，作為支付建設深圳航天科技廣場的工程費用。隨着該建設工程全面展開，工程費用將會大幅增加，深圳航天會逐步提取貸款支付工程費用，相關的銀行負債將會逐漸增加。於2014年12月31日，深圳航天已提取銀團貸款人民幣873,000,000元。

經營費用

本公司及各附屬公司於2014年持續經營業務的行政費用為港幣312,805,000元，與去年相約；財務費用為港幣87,611,000元，當中港幣52,634,000元已被資本化並列為深圳航天科技廣場的建築成本費用。

或然負債

於2014年12月31日，本公司及各附屬公司並無其他重大的或然負債。

財務比率

	2014年	2013年
毛利率	21.85%	20.98%
淨資產收益率	8.96%	13.35%

	2014年12月31日	2013年12月31日
資產負債比率	38.04%	35.92%
流動比率	2.64	2.36
速動比率	2.41	2.15

流動資金

本公司及各附屬公司的資金來源主要是內部資源、銀行授信及短期定期存款。

於2014年12月31日，流動現金、銀行結餘及短期銀行存款為港幣1,849,036,000元，主要貨幣為港幣和人民幣。

資本開支及投資承諾

於2014年12月31日，本公司及有關附屬公司已訂約惟未於綜合財務報表中撥備的資本承擔約為港幣342,414,000元，主要是有關建設深圳航天科技廣場的資本開

支。隨着深圳航天科技廣場的建設工程已全面展開，深圳航天將分階段提取銀團貸款以支付有關的建築開支。

財務風險

本公司及各附屬公司定期對資金流動及融資情況作出審查，現無使用任何金融工具或衍生工具對沖匯率及利率的風險。

人力資源及薪酬政策

本公司及各附屬公司的薪酬政策乃根據雇員的資歷、經驗及工作表現，並參照市場行情而確定。本公司及各附屬公司將不斷提高人力資源管理水平、嚴格實行以績效為核心的考核制度，以推動雇員不斷提升個人表現及對公司的貢獻。

於2014年12月31日，本公司及各附屬公司合共約6,150名員工，分佈在內地及香港。

購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司或任何附屬公司於本年內並無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

企業管治

於2014年，本公司一直遵守上市規則附錄十四《企業管治守則》及《企業管治報告》的守則條文。

董事及主要行政人員的股份利益

本公司已採納上市規則附錄十《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》作為本公司董事進行本公司證券交易的守則。本公司已向各董事個別地查詢及根據所提供的資料，所有董事在2014年均有遵守該標準守則的規定。

於2014年12月31日，除本公司董事張建恒先生、陳學釗先生及史偉國先生為中國航天的高級管理人員外，以及除下述所披露外，本公司並無任何董事、主要行政人員或其有關連的人士實益、非實益或淡倉持有本公司及各附屬公司或各自聯繫公司的股份、認股權證及購股權而須按證券及期貨條例第XV部份記錄於董事權益登記冊內，又或按照《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》的規定通知本公司及香港聯合交易所有限公司。

<u>姓名</u>	<u>身份</u>	<u>持有的股份數目(好倉)</u>	<u>佔已發行股本百分比</u>
梁秀芬	董事	130,000	0.004%

審核委員會

於2014年，審核委員會由獨立非執行董事羅振邦先生（主席）及梁秀芬女士，以及非執行董事史偉國先生組成。審核委員會的主要功能為充當董事及外聘核數師之間的溝通橋樑，審核公司的財務資料，以及監察公司的財務申報制度及內部監控程序。審核委員會已審閱、討論及通過本公司截止2014年12月31日的年度財務報表。

薪酬委員會

於2014年，薪酬委員會的成員由獨立非執行董事梁秀芬女士（主席）和王小軍先生，以及非執行董事陳學釧先生組成。薪酬委員會負有擔當董事局顧問的角色，參照本公司業績、個人表現和可比的市場資料，向董事局提出董事及高級管理人員的薪酬建議。

提名委員會

於2014年，提名委員會的成員由非執行董事及董事局主席張建恒先生（主席）、獨立非執行董事羅振邦先生、梁秀芬女士和王小軍先生，以及非執行董事陳學釧先生組成。提名委員會的主要功能為檢討董事局的架構、人數及組成，以推行本公司的策略。

關連交易

於2013年4月26日，本公司當時的附屬公司深圳瑞華泰薄膜科技有限公司（「深圳瑞華泰」）與航天科技財務有限責任公司（「航天財務」）再訂立借款合同，據此航天財務繼續向深圳瑞華泰提供一筆人民幣60,000,000元的一年期借款。深圳瑞華泰將其土地及廠房和機器設備抵押予航天財務作為借款的擔保。此外，新世紀就借款合同項下全部未清償款項向航天財務提供保證。由於航天財務為本公司的關連人士，因此新世紀向航天財務提供擔保構成本公司的關連交易。詳情請參閱本公司於2013年4月26日刊發的公告。深圳瑞華泰已於2014年1月全數歸還該筆借款。

本公司的獨立非執行董事已審閱及確認上述關連交易是按正常條款訂立，屬公平合理，而且符合本公司股東的整體利益。

股息

董事局已建議派發截止2014年12月31日年度之末期股息每股港幣1仙（2013年：港幣1仙）予於2015年6月1日（星期一）名列本公司股東名冊內的股東。

股東週年大會

本公司的股東週年大會將於2015年5月22日（星期五）舉行。股東週年大會通告將按上市規則的規定刊載於香港交易及結算所有限公司及本公司之網站，以及寄發予本公司股東。

暫停辦理股份過戶登記

為確定股東有權出席股東週年大會並於會上投票的資格和獲享末期股息的權利，本公司將暫停辦理本公司股份過戶登記，有關詳情載列如下：

(1) 為確定股東有權出席股東週年大會並於會上投票的資格：

交回股份過戶文件以作
登記的最後時限 ： 2015年5月19日（星期二）下午4時30分

暫停辦理股份過戶登記 ： 2015年5月20日（星期三）至2015年5月22日（星期五）
（包括首尾兩天）

記錄日期 ： 2015年5月22日（星期五）

(2) 為確定股東獲享末期股息的權利：

交回股份過戶文件以作
登記的最後時限 ： 2015年5月28日（星期四）下午4時30分

暫停辦理股份過戶登記 ： 2015年5月29日（星期五）至2015年6月1日（星期一）
（包括首尾兩天）

記錄日期 ： 2015年6月1日（星期一）

本公司將於上述期間內暫停辦理股份過戶登記手續。為確定出席股東週年大會並於會上投票的資格及獲享末期股息的權利，股東須分別於2015年5月19日（星期二）和2015年5月28日（星期四）或之前將所有過戶文件連同有關股票送交本公司的股份過戶登記處卓佳標準有限公司辦理股份過戶登記手續，地址為香港皇后大道東28號金鐘匯中心26樓。待股東於股東週年大會上批准後，預期股息單將於2015年6月18日（星期四）或前後以郵寄方式寄發予股東。

致謝

吳卓先生於2014年3月卸任本公司的董事職務。吳卓先生於擔任本公司主席及副主席期間對本公司作出了卓越貢獻，本人謹代表本公司和董事局對吳卓先生致以崇高的敬意和衷心的感謝。同時，對董事局各位同仁和全體員工一年以來的勤奮工作、忠誠服務及寶貴貢獻深表謝意、對一直支持本公司發展的各位股東、銀行、商業夥伴和社會各界人士表示衷心的感謝。

承董事局命
主席
張建恒

香港，2015年3月24日

於本公告之日，本公司董事局的成員為：

執行董事

李紅軍先生（總裁）
金學生先生

非執行董事

張建恒先生（主席）
陳學釧先生
史偉國先生

獨立非執行董事

羅振邦先生
梁秀芬女士
王小軍先生