

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，概不對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。



中航國際控股股份有限公司

AVIC INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

(前稱深圳中航集團股份有限公司)

(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

(股份代號：00161)

中航國際控股股份有限公司 及其附屬公司 二零一三年度業績公告

中航國際控股股份有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈，本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一三年十二月三十一日止年度按照國際財務報告準則編製之經審核年度業績如下：

財務摘要

(除每股盈利外，所有金額以人民幣千元為單位)

綜合資產負債表

於二零一三年十二月三十一日

	附註	截至		截至
		十二月三十一日止 二零一三年 人民幣千元	十二月三十一日止 二零一二年 人民幣千元 (經重列)	二零一二年 一月一日止 人民幣千元 (經重列)
資產				
非流動資產				
土地使用權		1,438,645	1,293,452	1,214,682
勘探及開採權		836,543	505,317	519,906
商譽		385,435	264,544	260,236
無形資產		244,530	156,286	151,236
物業、廠房及設備		8,536,709	8,673,372	9,659,889
投資物業		2,153,150	2,099,314	2,030,986
在建工程		1,879,385	1,252,051	1,128,005
使用權益法入賬的投資		4,386,692	4,298,291	3,738,157
貿易及其他應收款項	4	248,040	388,600	308,772
可供出售金融資產	5	291,090	259,819	205,046
遞延所得稅資產		311,635	264,799	234,369
其他非流動資產	6	2,046,166	309,916	174,120
		22,758,020	19,765,761	19,625,404
流動資產				
存貨		4,614,870	3,825,057	3,802,532
發展中物業		2,317,086	1,256,078	494,427
貿易及其他應收款項	4	10,368,510	9,525,525	8,309,786
持有至到期金融資產		-	-	15,000
應收合約工程款項		1,493,175	1,161,194	802,666
衍生金融工具		5,405	3,110	-
抵押銀行存款		641,426	510,563	557,414
現金及現金等價物		4,802,843	4,038,225	3,249,891
		24,243,315	20,319,752	17,231,716
總資產		47,001,335	40,085,513	36,857,120

		截至 十二月三十一日止 二零一三年 人民幣千元	截至 二零一二年 十二月三十一日止 人民幣千元 (經重列)	截至 二零一二年 一月一日止 人民幣千元 (經重列)
權益				
本公司權益持有人 應佔資本與儲備				
股本		1,110,632	1,110,632	673,367
股份溢價		1,294,633	1,294,633	354,513
其他儲備	7	(404,201)	(380,075)	3,816,137
永久次級可換股證券		2,781,674	2,781,674	—
未分配利潤		3,535,079	2,762,828	1,792,126
		<u>8,317,817</u>	<u>7,569,692</u>	<u>6,636,143</u>
非控股股東權益		<u>4,399,803</u>	<u>3,989,077</u>	<u>4,078,722</u>
總權益		<u>12,717,620</u>	<u>11,558,769</u>	<u>10,714,865</u>
負債				
非流動負債				
借款	8	6,182,333	4,044,826	4,962,303
遞延所得稅負債		624,760	539,245	526,800
政府補貼的遞延收入		570,576	538,990	576,231
撥備		—	—	10,360
貿易及其他應付款項	9	44,871	46,128	24,335
退休及其他補充福利責任		42,869	49,276	49,222
其他非流動負債		956,152	1,202,424	153,363
		<u>8,421,561</u>	<u>6,420,889</u>	<u>6,302,614</u>
流動負債				
貿易及其他應付款項	9	12,697,401	11,232,783	10,500,403
應付合約工程客戶款項		194,180	200,434	964,180
借款	8	12,751,554	10,561,740	8,205,377
衍生金融工具		—	—	441
流動所得稅負債		214,355	106,526	165,043
退休及其他補充福利責任		4,664	4,372	4,197
		<u>25,862,154</u>	<u>22,105,855</u>	<u>19,839,641</u>
總負債		<u>34,283,715</u>	<u>28,526,744</u>	<u>26,142,255</u>
總權益和負債		<u>47,001,335</u>	<u>40,085,513</u>	<u>36,857,120</u>
流動淨負債		<u>(1,618,839)</u>	<u>(1,786,103)</u>	<u>(2,607,925)</u>
總資產減流動負債		<u>21,139,181</u>	<u>17,979,658</u>	<u>17,017,479</u>

綜合收益表

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	附註	截至	
		十二月三十一日止年度 二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元 (經重列)
收入	3	33,437,688	31,252,572
銷售成本	12	<u>(29,186,281)</u>	<u>(27,343,668)</u>
毛利		4,251,407	3,908,904
銷售費用	12	(1,303,959)	(1,191,380)
行政費用	12	(2,157,959)	(1,742,505)
投資物業公允價值收益		56,942	101,332
其他收入	10	740,456	688,367
其他收益—淨額	11	<u>113,538</u>	<u>37,038</u>
經營溢利		1,700,425	1,801,756
融資收入		178,643	143,328
融資成本		<u>(960,719)</u>	<u>(973,586)</u>
融資成本—淨額	13	<u>(782,076)</u>	<u>(830,258)</u>
使用權益法入賬的應佔投資溢利		<u>526,373</u>	<u>477,045</u>
除所得稅前溢利		1,444,722	1,448,543
所得稅開支	14	<u>(280,047)</u>	<u>(182,302)</u>
本年度溢利		<u>1,164,675</u>	<u>1,266,241</u>
應佔溢利：			
—本公司權益持有人		796,334	970,702
—非控股股東權益		<u>368,341</u>	<u>295,539</u>
		<u>1,164,675</u>	<u>1,266,241</u>
本公司權益持有人年內應佔每股盈利 (每股以人民幣元列示)			
—基本	15	0.69	0.85
—攤薄	15	<u>0.42</u>	<u>0.51</u>
股息	16	<u>—</u>	<u>—</u>

綜合全面收入報表

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	截至	
	十二月三十一日止年度 二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元 (經重列)
本年度溢利	1,164,675	1,266,241
其他全面收益：		
<u>不可重新分類至損益的項目</u>		
重新計量離職福利責任，未扣除稅款	3,476	(1,564)
重新計量離職福利責任，稅款	(515)	405
自住物業轉為投資物業時獲得的收益， 未扣除稅款	11,773	6,831
自住物業轉為投資物業時獲得的收益， 稅款	(2,943)	(1,708)
<u>其後可能重新分類至損益的項目</u>		
可供出售金融資產的公允價值收益， 未扣除稅款	10,864	183
可供出售金融資產的公允價值收益，稅款	(2,716)	(46)
撥回可供出售金融資產的公允價值收益， 未扣除稅款	(5,430)	—
撥回可供出售金融資產的公允價值收益， 稅款	1,357	—
應佔聯營公司其他全面收益	(325)	—
外幣折算差額	(20,403)	24,267
年內其他全面收益(扣除稅款)	(4,862)	28,368
年內全面總收益(扣除稅款)	1,159,813	1,294,609
應佔：		
—本公司權益持有人	775,811	995,841
—非控股股東權益	384,002	298,768
年內全面總收益	1,159,813	1,294,609

財務報表附註

1 一般資料

中航國際控股股份有限公司(「本公司」)為在中華人民共和國(「中國」)成立的股份有限公司，其股份在香港聯合交易所有限公司主板上市。

本公司及其附屬公司(以下統稱「本集團」)主要於中國從事液晶顯示器、印刷電路板、手錶的製造與銷售、地產開發、國際工程、貿易及物流服務及礦產資源開發業務。

本公司的註冊辦公地址為中國深圳市福田區深南中路中航苑航都大廈25樓。

綜合財務報表已於二零一四年三月二十八日批准刊發。

2 編製基準

本集團的綜合財務報表是根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)及適用於國際財務報告準則項下公司呈報的國際財務報告準則詮釋委員會(「國際財務報告準則詮釋委員會」)規定編製。綜合財務報表按照歷史成本法編製，並就投資物業、可供出售金融資產及按公允價值透過損益記賬的衍生金融工具重估作出修訂。編製該等財務報表所採用的會計政策及基準與本集團編製法定賬目時採用的中華人民共和國企業會計準則(2006)(「企業會計準則2006」)有所不同。

於二零一三年十二月三十一日，本集團流動負債超出流動資產約人民幣1,618,839,000元，而未償還短期借款約人民幣12,751,554,000元於未來十二個月內到期償還。本集團能否持續經營業務及履行其財務責任須視乎本集團的經營現金流量及其放貸銀行會否繼續為其提供融資。

根據相關借款協議之條款及安排，本集團一直履行其償還本金及利息之責任，並維持良好信貸記錄。本公司董事深信，本公司將能於二零一四年貸款到期時就尚未償還銀行借貸續期。於二零一三年十二月三十一日，本集團未動用銀行信貸融資約為人民幣13,093,000,000元，本公司將可於有需要時動用該筆款項。

此外，董事將繼續實行措施以改善本集團營運資金及現金流量，包括密切監察日常營運開支，確保資本性支出由特定銀行借款撥付。彼等亦將盡力安排轉換若干短期借款為長期借款。董事認為，按持續經營基準編製財務報表屬恰當。

會計政策及披露變動：

(a) 本集團已於二零一三年一月一日或之後開始之財政年度首次採納下列準則：

- 國際會計準則第1號修訂本「財務報表的呈列」乃關於其他全面收益。該等修訂的主要變動為，實體須將於「其他全面收益」(「其他全面收益」)呈列的項目按該等項目其後是否可能重新分類至損益(重新分類調整)的基準分組。採納此新生效準則不會對本集團構成重大影響。
- 國際財務報告準則第7號修訂本「金融工具：披露」乃關於資產和負債的對銷。該等修訂要求新披露規定，著重於在財務狀況表中被抵銷的已確認金融工具，及受總互抵協定或類似協定約束的已確認金融工具(無論其是否被抵銷)的量化資訊。採納此經修訂準則不會對本集團構成重大影響。
- 國際財務報告準則第10號「合併財務報表」建基於現有原則，透過確定控制權概念作為釐定是否應將某一主體納入母公司合併財務報表的因素。採納此新生效準則不會對本集團構成重大影響。
- 國際財務報告準則第11號「合營安排」集中針對安排的參與方的權利和責任而非其法定形式。合營安排分為兩大類：共同經營和合營企業。共同經營於投資者有權獲得與安排有關的資產和債務責任時出現。共同經營者將其分攤的資產、負債、收入和開支入賬。合營企業於投資者有權獲得與安排有關的淨資產時出現，而合營企業使用權益法入賬。合營安排將不再獲准使用比例合併法。採納此新生效準則不會對本集團構成重大影響。
- 國際財務報告準則第12號「在其他實體權益的披露」包括在其他實體的所有形式的權益的披露規定，包括合營安排、聯營、結構實體及其他資產負債表外工具。採納此新生效準則不會對本集團構成重大影響。
- 國際會計準則第19號「僱員福利」已在二零一一年六月修訂。其對本集團的影響為即時將所有過往服務成本確認入賬；及將計劃資產的利息成本和預期回報以淨利息金額(透過於淨設定福利負債／資產使用貼現率計算該金額)取代。其對財務報表的影響請參閱附註19。

- (b) 本集團並無提早採納以下已刊發但於二零一三年一月一日開始的財政年度仍未生效的新訂準則、修訂及詮釋。預期該等準則、修訂及詮釋不會對本集團的綜合財務報表構成重大影響。

	於以下日期或 之後開始的 年度期間生效
國際會計準則第32號「金融工具：呈列－抵銷金融資產及金融負債」－修訂本	二零一四年 一月一日
國際財務報告準則第10號修訂本及國際財務報告準則第12號(二零一一年修訂本)「投資實體」	二零一四年 一月一日
國際會計準則第36號修訂本非金融資產的可收回金額披露	二零一四年 一月一日
國際財務報告詮釋委員會－詮釋第21號「徵費」	二零一四年 一月一日
國際會計準則第39號修訂本「衍生工具的更替及對沖會計的延續」	二零一四年 一月一日
國際財務報告準則第9號「金融工具」	二零一五年 一月一日
國際財務報告準則第7號及國際財務報告準則第9號(修訂本)「強制性生效日期及過渡性披露」	二零一五年 一月一日
概無其他尚未生效的國際財務報告準則或國際財務報告詮釋委員會詮釋預期對本集團產生重大影響。	

3 分部資料

本集團主要在中國從事電子高科技產品、零售與高端消費品、地產開發與經營酒店、貿易及物流、資源投資及開發業務。

本集團按業務劃分的收入及除所得稅後溢利／(虧損)如下：

	收入		年內溢利／(虧損)	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元 (經重列)
電子高科技產品	7,235,578	6,779,206	498,017	337,638
零售與高端消費品	3,041,122	2,987,857	142,964	140,324
地產與酒店	4,187,299	2,769,814	537,398	550,233
貿易物流	18,600,479	17,656,704	318,454	501,352
資源投資及開發	373,210	1,058,991	(143,473)	(50,206)
未分配項目	-	-	(188,685)	(213,100)
總計	<u>33,437,688</u>	<u>31,252,572</u>	<u>1,164,675</u>	<u>1,266,241</u>

來自中航地產股份有限公司(「中航地產」)及中航萬科有限公司(「中航萬科」)的投資收益在二零一二年為未分配項目，在二零一三年重新分類至地產與酒店業務，相應數據也已重列。

本集團各實體主要位於中國。其來自中國以及其他國家及地區的外部客戶的營業收入披露如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
收入		
中國內地	23,775,579	22,376,960
香港	1,864,894	1,812,764
歐美	2,566,156	2,139,626
東亞及東南亞	3,298,170	2,981,482
其他	1,932,889	1,941,740
收益表收入總額	33,437,688	31,252,572

收入按客戶所在國家進行分配。概無自單一外部客戶產生超過總收入10%的收入。

於二零一三年，本集團產生資本性支出約人民幣1,957,069,000元(二零一二年：人民幣1,421,774,000元)。本集團於年內並無重大固定資產處置。

4 貿易及其他應收款項

本集團貨物銷售的信用期限為一個月至十二個月。貿易應收款項的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
一年內	4,295,360	4,642,022
一至二年	626,132	128,377
二至三年	63,893	30,101
超過三年	48,862	42,917
減：減值虧損撥備	5,034,247 (158,970)	4,843,417 (91,076)
	4,875,277	4,752,341
應收票據	529,978	384,993
其他應收款項	1,364,613	2,195,818
支付供應商預付款	2,989,918	1,789,545
尚未抵扣的增值稅款	480,376	465,776
應收利息	21,255	7,365
應收股息	79,892	85,578
按金	247,169	232,709
融資租賃應收款項	28,072	—
	10,616,550	9,914,125
減：非即期部分		
尚未抵扣的增值稅款	(106,074)	(205,860)
按金	(84,942)	(133,036)
貿易應收款項	(25,975)	(45,975)
融資租賃應收款項	(28,072)	—
其他	(2,977)	(3,729)
	(248,040)	(388,600)
即期部分	10,368,510	9,525,525

5 可供出售金融資產

	本集團	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
於深圳或上海證券交易所上市的A股公司的投資	26,958	23,449
於非上市公司股份的投資	264,132	236,370
	<u>291,090</u>	<u>259,819</u>

所有可供出售金融資產均以人民幣列值。

年內可供出售金融資產的變動如下：

	本集團	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
年初	259,819	205,046
轉撥至使用權益法入賬的投資	-	(640)
自以權益法入賬的投資轉撥	15,000	-
添置	14,891	85,633
出售	(9,484)	(30,403)
計入權益的公允價值變動，未扣除稅款	10,864	183
	<u>291,090</u>	<u>259,819</u>

6 其他非流動資產

	本集團	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
收購一家附屬公司預付款(a)	1,876,460	-
設立附屬公司預付款	6,192	120,756
購買設備預付款	97,314	115,850
廣告費用預付款	15,296	6,801
其他	50,904	66,509
	<u>2,046,166</u>	<u>309,916</u>

- (a) 於二零一三年十月十一日，本公司間接全資附屬公司AVIC International Engineering Holdings Pte. Ltd (「AVIC Engineering」) 連同該等新加坡公司(與本公司有聯屬關係，即 Europe Engineering Holdings Pte. Ltd.、Europe Project Management Pte. Ltd. 及 Europe Technology Investment Pte. Ltd.) 決定發出向當時股東收購KHD Humboldt Wedag International AG (「KHD」) 股份的收購要約。該金額為購入KHD股份的預付款。

7 其他儲備

	資本儲備	法定盈餘 公積金	可供出售 金融資產 重估儲備	自住物業轉 投資物業的 重估收益	重新 計量離職 福利責任	外幣 折算差額	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一二年一月一日的 結餘，經重列	3,676,292	70,001	15,385	116,957	-	(62,498)	3,816,137
可供出售金融資產的 公允價值收益	-	-	448	-	-	-	448
自住物業轉投資物業的 重估收益	-	-	-	2,337	-	-	2,337
離職福利責任重估	-	-	-	-	(1,151)	-	(1,151)
外幣折算差額	-	-	-	-	-	23,505	23,505
與非控股股東權益的交易 應佔聯營公司因與非控股 股東權益交易而產生 的儲備	(4,892)	-	-	-	-	-	(4,892)
合併儲備	(5,196)	-	-	-	-	-	(5,196)
	<u>(4,211,263)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(4,211,263)</u>
於二零一二年十二月 三十一日的結餘(經重列)	<u>(545,059)</u>	<u>70,001</u>	<u>15,833</u>	<u>119,294</u>	<u>(1,151)</u>	<u>(38,993)</u>	<u>(380,075)</u>
於二零一三年一月一日的 結餘，如上	(545,059)	70,001	15,833	119,294	(1,151)	(38,993)	(380,075)
離職福利責任重估	-	-	-	-	2,953	-	2,953
自住物業轉投資物業的 重估收益	-	-	-	4,028	-	-	4,028
可供出售金融資產的 公允價值收益	-	-	5,607	-	-	-	5,607
撥回可供出售金融資產的 公允價值收益	-	-	(5,430)	-	-	-	(5,430)
外幣折算差額	-	-	-	-	-	(27,356)	(27,356)
應佔聯營公司其他全面收益	(325)	-	-	-	-	-	(325)
與非控股股東權益的交易 (附註(a))	(10,387)	-	-	-	-	-	(10,387)
應佔聯營公司因與非控股 股東權益交易而產生 的儲備	(17,299)	-	-	-	-	-	(17,299)
轉撥至其他儲備	-	24,083	-	-	-	-	24,083
於二零一三年十二月三十一日 的結餘	<u>(573,070)</u>	<u>94,084</u>	<u>16,010</u>	<u>123,322</u>	<u>1,802</u>	<u>(66,349)</u>	<u>(404,201)</u>

(a) 與非控股股東權益的交易

- (i) 於二零一三年六月三十日，天馬微電子股份有限公司(「天馬」)以代價人民幣1,678,000元收購其附屬公司Tianma Microelectronics Korea Company Limited(「Korea Tianma」)的10%股份。Korea Tianma擁有權權益變動於年內對本公司權益持有人應佔權益的影響如下：

人民幣千元

支付予非控股股東權益的代價	1,678
減：所購非控股股東權益的賬面值	<u>(1,324)</u>
於權益確認的所付代價超出差額	<u>354</u>

- (ii) 於二零一三年七月二十五日，中國航空技術北京有限公司(「北京公司」)收購其附屬公司北京凱玖科技發展有限責任公司(「凱玖」)的4%股份，代價為人民幣50,000元。凱玖擁有權權益變動於年內對本公司權益持有人應佔權益的影響如下：

人民幣千元

支付予非控股股東權益的代價	50
減：所購非控股股東權益的賬面值	<u>(59)</u>
於權益確認的所付代價超出差額	<u>(9)</u>

- (iii) 於二零一三年九月二十九日，中國航空技術國際工程有限公司(「國際工程公司」)收購其附屬公司中航國際地產坦桑尼亞有限公司(「坦桑尼亞公司」)的10%股份，代價為人民幣1,615,000元。坦桑尼亞公司擁有權權益變動於年內對本公司權益持有人應佔權益的影響如下：

人民幣千元

支付予非控股股東權益的代價	1,615
減：所購非控股股東權益的賬面值	<u>69</u>
於權益確認的所付代價超出差額	<u>1,684</u>

- (iv) 於二零一三年十月十二日，中航路通實業有限公司(「中航路通」)收購其附屬公司湖南路通機械設備有限公司(「湖南路通」)的30%股份，代價為人民幣3,123,000元。路通公司擁有權權益變動於年內對本公司權益持有人應佔權益的影響如下：

人民幣千元

支付予非控股股東權益的代價	3,123
減：所購非控股股東權益的賬面值	<u>(3,123)</u>
於權益確認的所付代價超出差額	<u>-</u>

- (v) 於二零一三年十二月十二日，本公司收購其附屬公司中航國際新能源發展有限公司（「新能源公司」）的40%股份，代價為人民幣42,000,000元。新能源擁有權益變動於年內對本公司權益持有人應佔權益的影響如下：

人民幣千元

支付予非控股股東權益的代價	42,000
減：所購非控股股東權益的賬面值	<u>(33,642)</u>
於權益確認之所付代價超出差額	<u>8,358</u>

- (vi) 於權益確認之所付代價超出差額概述如下：

人民幣千元

支付予非控股股東權益之代價	48,466
減：所購非控股股東權益之賬面值	<u>(38,079)</u>
於權益確認之所付代價超出差額	<u>10,387</u>

8 借款

借款包括銀行借款及其他借款，分析如下：

本集團
二零一三年 二零一二年
人民幣千元 人民幣千元

非流動

銀行借款		
—已抵押	1,799,922	1,656,343
—有擔保	1,504,110	1,840,642
—無抵押	3,391,518	1,817,101
中期票據(a)	600,000	—
債券(b)	397,729	200,000
關連方借款	303,676	363,767
減：非流動借款的即期部分	<u>(1,814,622)</u>	<u>(1,833,027)</u>
	<u>6,182,333</u>	<u>4,044,826</u>

流動

銀行借款		
—已抵押	283,385	248,000
—有擔保	473,850	972,971
—無抵押	9,056,852	6,819,742
債券	—	100,000
關連方借款	1,122,845	588,000
非流動銀行借款的即期部分	<u>1,814,622</u>	<u>1,833,027</u>
	<u>12,751,554</u>	<u>10,561,740</u>
	<u>18,933,887</u>	<u>14,606,566</u>

- (a) 本公司已於二零一三年四月十七日取得中央國債登記結算有限責任公司的註冊，於二零一三年五月六日完成向銀行同業市場的機構投資者發行總面值人民幣600,000,000元年利率為4.78%的中期票據。債券按其面值自發行日期起計五年內到期。負債的公允價值於發行債券時釐定並相等於面值。

本公司的母公司中國航空技術國際控股有限公司(「中航國際」)就中期票據提供全額無條件不可撤回共同及個別債務擔保。

- (b) 飛亞達(集團)股份有限公司(「飛亞達」)於二零一三年二月二十七日發行金額達人民幣400,000,000元的公司債券。公司債券將於二零一八年二月二十六日到期，並按固定年利率5.04%計息。飛亞達可於二零一六年二月二十七日以相等於贖回日期100%的本金額加累計及未支付利息(如有)的贖回價贖回全部公司債券。

飛亞達可選擇於二零一六年二月二十七日前30日通知公司債券持有人其決定增加公司債券的利率1個基點至100個基點。倘飛亞達並無行使該選擇，公司債券的利率將於直至到期前餘下期間維持不變。

向公司債券持有人發出是否增加利率的通知後，公司債券持有人可酌情要求飛亞達以相等於100%的本金額加應計及未支付利息的贖回價贖回全部或部分公司債券。

飛亞達公司債券由中國航空技術深圳有限公司(「中航深圳」)(持有本公司35.63%股本權益的本公司股東)擔保。於二零一三年十二月三十一日，公司債券的攤銷成本為人民幣397,729,000元。

9 貿易及其他應付款項

於二零一三年十二月三十一日，貿易應付款項的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
1年內	5,086,778	3,380,058
1-2年	151,089	327,124
2-3年	25,605	120,647
3年以上	96,261	64,488
	5,359,733	3,892,317
應付薪金及員工福利	440,038	291,591
應付票據	545,530	755,930
客戶墊支	4,295,782	3,688,730
應付利息	81,989	34,758
應付股息	6,892	10,699
其他應付稅項	151,183	154,711
應計費用及其他應付款項	1,732,908	2,357,673
自一名第三方的借款(a)	18,000	18,000
按金	110,217	74,502
	12,742,272	11,278,911
減：非流動部分		
—按金	(44,871)	(46,128)
流動部分	12,697,401	11,232,783

- (a) 於二零一二年一月，本集團一間附屬公司中航威海船廠有限公司自威海市工業發展投資有限責任公司借入人民幣18,000,000元。該款項為無抵押、以年利率7.872%計息，並須按要求償還。

10 其他收入

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
政府津貼	298,079	216,567
政府補貼的遞延收入攤銷	264,258	237,644
服務及保修收入	77,817	61,876
副產品銷售	49,530	53,969
股息收入	18,346	47,289
財政津貼	12,178	33,563
違約收入	9,323	26,937
補償收入	878	4,521
擔保費收入	550	–
其他	9,497	6,001
	<u>740,456</u>	<u>688,367</u>

11 其他收益淨額

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
出售物業、廠房及設備的收益	4,344	37,884
出售投資物業的收益	365	21,893
出售衍生金融工具的收益	6,070	2,346
出售聯營公司的收益	–	3,452
出售合營企業的收益	50,131	–
出售可供出售金融資產的收益	45,981	15,073
出售附屬公司的(虧損)/收益	(500)	38
衍生金融工具公允價值變動	2,295	3,550
來自貼現銀行承兌匯票的虧損	(2,407)	(25,368)
終止確認貿易應收款項的虧損	–	(24,557)
其他	7,259	2,727
	<u>113,538</u>	<u>37,038</u>

12 按性質分類的費用

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元 (經重列)
製成品及在製品的存貨變動	730,139	345,266
應收客戶合約工程款項變動	331,981	358,528
使用的原材料及消耗品	25,736,125	24,756,700
員工福利支出	2,413,047	1,804,807
維修保養支出	162,992	76,710
陳舊存貨撥備	71,421	45,376
壞賬撥備	128,126	57,581
應收客戶合約工程款項撥備	38,276	2,808
物業、廠房及設備折舊	989,785	914,680
土地使用權攤銷	28,801	29,853
勘探及開採權攤銷	15,716	14,589
無形資產攤銷	18,561	10,441
其他非流動資產攤銷	23,432	14,383
經營租賃支出	214,202	190,057
營業稅及其他徵費	256,541	182,489
核數師酬金	8,600	9,700
水電費	302,922	325,682
運輸費	210,589	251,609
差旅費	93,603	94,095
業務招待費	60,740	71,555
專業費用	88,030	85,067
銀行費用	100,828	75,571
其他費用	623,742	560,006
	<hr/>	<hr/>
銷售成本、銷售費用及行政費用總額	32,648,199	30,277,553

13 融資成本淨額

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元 (經重列)
利息支出		
— 銀行借貸	880,171	841,112
— 須應要求償還予關聯方的借貸	92,057	113,555
— 中期票據	23,979	—
— 債券	27,529	9,900
減：資本化利息	(106,149)	(29,750)
	<u>917,587</u>	<u>934,817</u>
融資活動的匯兌虧損	43,132	38,769
	<u>960,719</u>	<u>973,586</u>
融資成本		
融資活動的匯兌收益	(86,515)	(59,030)
利息收入	(92,128)	(84,298)
融資收入	(178,643)	(143,382)
融資成本淨額	<u>782,076</u>	<u>830,258</u>

於二零一三年，在建工程銀行貸款資本化利息為人民幣53,904,000元(二零一二年：人民幣10,457,000元)，資本化利率為6.73%(二零一二年：5.66%)。

於二零一三年，發展中物業銀行貸款資本化利息為人民幣52,245,000元(二零一二年：人民幣19,293,000元)，資本化利率為10.99%(二零一二年：10.8%)。

14 所得稅開支

根據中國有關所得稅法，除非另有適用優惠稅率，否則本集團於中國成立的附屬公司按稅率25%繳納所得稅。

青海中航資源於青海省海西州成立，可享有發展中國西部適用的優惠稅率政策，並於二零一三年可享有15%優惠所得稅稅率(二零一二年：15%)。

天馬及其附屬公司上海天馬微電子有限公司(「上海天馬」)、成都天馬微電子有限公司(「成都天馬」)、深南電路有限公司(「深南電路」)、中航網信(北京)科技有限公司及深圳市飛亞達精密計時製造有限公司因被認定為中國高新技術企業而於二零一三年獲享15%(二零一二年：15%)優惠所得稅率。

年內所得稅開支指：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元 (經重列)
本年度就溢利的即期稅項	279,248	195,902
就前一年度作出的調整	17,999	9,035
即期稅項總額	297,247	204,937
遞延稅項	(37,822)	(22,635)
中國土地增值稅	20,622	—
所得稅開支	280,047	182,302

本集團除稅前溢利產生的稅項與根據本公司及其附屬公司所在國家稅率計算的理論稅項差額如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元 (經重列)
除所得稅前溢利	1,444,722	1,448,543
按本公司適用稅率25%計算的稅項(二零一二年：25%)	361,180	362,136
因稅率變動而產生的遞延所得稅	920	(5,748)
未確認稅項虧損的稅務影響	127,025	72,271
動用先前未確認的稅項虧損	(38,455)	(42,258)
不得作稅項抵扣用途的費用	20,861	5,210
毋須繳稅收入	(150,415)	(134,882)
可加計扣除的研發費用	(16,191)	(15,712)
就前一年度作出的調整	17,999	9,035
應用過往年度並無確認遞延所得稅資產的暫時性差額稅務影響	(8,722)	(727)
未確認暫時性差額的稅務影響	4,953	6,260
較低稅率所產生稅務優惠的影響	(57,893)	(71,603)
購買環保設備的稅項抵免	(1,837)	(1,668)
殘疾僱員薪金扣項	—	(12)
中國土地增值稅	20,622	—
稅項開支	280,047	182,302

15 每股盈利

(a) 基本

每股基本及攤薄盈利按本公司權益持有人應佔溢利除以年內已發行普通股加權平均股數計算。

	二零一三年	二零一二年 (經重列)
本公司權益持有人應佔溢利(人民幣千元)	796,334	970,702
減：歸屬於永久次級可換股證券(「永久次級可換股證券」) 持有人溢利(人民幣千元)	<u>(27,817)</u>	<u>(27,817)</u>
歸屬於本公司普通股持有人溢利(人民幣千元)	768,517	942,885
已發行普通股加權平均股數(千股)	1,110,632	1,110,632
每股基本盈利(人民幣元/股)	<u>0.69</u>	<u>0.85</u>

(b) 攤薄

每股攤薄盈利按調整已發行普通股加權平均股數以假設所有潛在攤薄普通股獲轉換計算。本公司擁有一個類別的潛在攤薄普通股：永久次級可換股證券，並已假設永久次級可換股證券已獲轉換為普通股。

	二零一三年	二零一二年 (經重列)
本公司權益持有人應佔溢利(人民幣千元)	796,334	970,702
已發行普通股加權平均股數(千股)	1,110,632	1,110,632
調整項目：		
—永久次級可換股證券(千股)	801,634	801,634
每股攤薄盈利的普通股加權平均股數(千股)	1,912,266	1,912,266
每股攤薄盈利(人民幣元/股)	<u>0.42</u>	<u>0.51</u>

16 股息

於二零一四年三月二十八日舉行的董事會會議上，董事會建議不派發截至二零一三年十二月三十一日止年度的末期股息(二零一二年：無)。董事會並無宣派中期股息(二零一二年：無)。

17 或有事項

於二零一三年十二月三十一日，本集團有以下未償還財務擔保：

擔保方	擔保方與本集團的關係	擔保對象	擔保對象與本集團的關係	未償還擔保金額 人民幣千元
北京公司	本集團附屬公司	泰州中航船舶重工有限公司	聯營公司	607,960
廈門公司	本集團附屬公司	廈門天馬微電子有限公司	擔保方持有擔保對象6%權益	176,000
廈門公司	本集團附屬公司	Radiance Catco Offshore Pte. Ltd	聯營公司	162,022
廈門公司	本集團附屬公司	廈門紫金中航置業有限公司	聯營公司	60,000
北京公司	本集團附屬公司	正力海洋工程有限公司	第三方	44,530
工程公司	本集團附屬公司	中航建築工程有限公司	聯營公司	19,600
				1,070,112

18 承擔

(a) 資本承擔

於結算日仍未產生的資本承擔如下：

	本集團	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
已訂約但未撥備 物業、廠房及設備	90,393	118,412
發展中物業	1,088,624	732,970
	<u>1,179,017</u>	<u>851,382</u>

	本集團	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
已授權但未訂約 物業、廠房及設備	4,005,583	2,497,350

(b) 經營租約承擔

本集團根據辦公樓宇的不可撤銷經營租約承擔如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
	不超過一年	103,860
超過一年但不超過五年	191,058	141,954
	<u>294,918</u>	<u>230,217</u>

19 會計政策變動

本集團已於二零一二年一月一日採納國際會計準則第19號(二零一一年修訂本)「僱員福利」。新會計政策對財務報表有如下影響。

(a) 採納國際會計準則第19號(二零一一年修訂本)

經修訂僱員福利準則對離職後福利的確認、計量、列報及披露引入變動。準則亦規定淨利息開支／收入將根據年初釐定的淨界定福利負債／資產及貼現率計算得出。此準則的影響為刪除有關確認計劃資產預期回報的先前概念。

該等會計政策變動的影響如下表所示。

會計政策變動對綜合資產負債表的影響

	採納國際會計 準則第19號				採納國際會計 準則第19號			採納國際會計 準則第19號		
	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元	(二零一一年 十二月三十一日 修訂本) 人民幣千元	於二零一三年 十二月三十一日 所列報 人民幣千元	於二零一二年 十二月三十一日 (先前呈列) 人民幣千元	(二零一一年 十二月三十一日 修訂本) 人民幣千元	於二零一二年 十二月三十一日 所列報(經重列) 人民幣千元	於二零一二年 一月一日 (先前呈列) 人民幣千元	(二零一一年 十二月三十一日 修訂本) 人民幣千元	於二零一二年 一月一日 (經重列) 人民幣千元	
資產										
非流動資產										
土地使用權	1,438,645	-	1,438,645	1,293,452	-	1,293,452	1,214,682	-	1,214,682	
勘探及開採權	836,543	-	836,543	505,317	-	505,317	519,906	-	519,906	
商譽	385,435	-	385,435	264,544	-	264,544	260,236	-	260,236	
無形資產	244,530	-	244,530	156,286	-	156,286	151,236	-	151,236	
物業、廠房及設備	8,536,709	-	8,536,709	8,673,372	-	8,673,372	9,659,889	-	9,659,889	
投資物業	2,153,150	-	2,153,150	2,099,314	-	2,099,314	2,030,986	-	2,030,986	
在建工程	1,879,385	-	1,879,385	1,252,051	-	1,252,051	1,128,005	-	1,128,005	
使用權益法人賬的投資	4,386,692	-	4,386,692	4,298,291	-	4,298,291	3,738,157	-	3,738,157	
貿易及其他應收款項	248,040	-	248,040	388,600	-	388,600	308,772	-	308,772	
可供出售金融資產	291,090	-	291,090	259,819	-	259,819	205,046	-	205,046	
遞延所得稅資產	311,133	502	311,635	264,331	468	264,799	234,018	351	234,369	
其他非流動資產	2,046,166	-	2,046,166	309,916	-	309,916	174,120	-	174,120	
	<u>22,757,518</u>	<u>502</u>	<u>22,758,020</u>	<u>19,765,293</u>	<u>468</u>	<u>19,765,761</u>	<u>19,625,053</u>	<u>351</u>	<u>19,625,404</u>	
流動資產										
存貨	4,614,870	-	4,614,870	3,825,057	-	3,825,057	3,802,532	-	3,802,532	
發展中物業	2,317,086	-	2,317,086	1,256,078	-	1,256,078	494,427	-	494,427	
貿易及其他應收款項	10,368,510	-	10,368,510	9,525,525	-	9,525,525	8,309,786	-	8,309,786	
持至到期金融資產	-	-	-	-	-	-	15,000	-	15,000	
應收合約工程客戶款項	1,493,175	-	1,493,175	1,161,194	-	1,161,194	802,666	-	802,666	
衍生金融工具	5,405	-	5,405	3,110	-	3,110	-	-	-	
抵押銀行存款	641,426	-	641,426	510,563	-	510,563	557,414	-	557,414	
現金及現金等價物	4,802,843	-	4,802,843	4,038,225	-	4,038,225	3,249,891	-	3,249,891	
	<u>24,243,315</u>	<u>-</u>	<u>24,243,315</u>	<u>20,319,752</u>	<u>-</u>	<u>20,319,752</u>	<u>17,231,716</u>	<u>-</u>	<u>17,231,716</u>	
總資產	<u>47,000,833</u>	<u>502</u>	<u>47,001,335</u>	<u>40,085,045</u>	<u>468</u>	<u>40,085,513</u>	<u>36,856,769</u>	<u>351</u>	<u>36,857,120</u>	
權益										
本公司權益持有人應佔資本與儲備										
股本	1,110,632	-	1,110,632	1,110,632	-	1,110,632	673,367	-	673,367	
股份溢價	1,294,633	-	1,294,633	1,294,633	-	1,294,633	354,513	-	354,513	
永久次級可換股證券	2,781,674	-	2,781,674	2,781,674	-	2,781,674	-	-	-	
其他儲備	(402,391)	(1,810)	(404,201)	(378,924)	(1,151)	(380,075)	3,816,137	-	3,816,137	
未分配利潤	3,532,315	2,764	3,535,079	2,764,599	(1,771)	2,762,828	1,794,760	(2,634)	1,792,126	
	<u>8,316,863</u>	<u>954</u>	<u>8,317,817</u>	<u>7,572,614</u>	<u>(2,922)</u>	<u>7,569,692</u>	<u>6,638,777</u>	<u>(2,634)</u>	<u>6,636,143</u>	
非控股股東權益	<u>4,399,801</u>	<u>2</u>	<u>4,399,803</u>	<u>3,989,079</u>	<u>(2)</u>	<u>3,989,077</u>	<u>4,078,716</u>	<u>6</u>	<u>4,078,722</u>	
總權益	<u>12,716,664</u>	<u>956</u>	<u>12,717,620</u>	<u>11,561,693</u>	<u>(2,924)</u>	<u>11,558,769</u>	<u>10,717,493</u>	<u>(2,628)</u>	<u>10,714,865</u>	

	採納國際會計 準則第19號 (二零一一年 修訂本) 於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一二年 十二月三十一日 (先前呈列) 人民幣千元	採納國際會計 準則第19號 (二零一一年 修訂本) 於二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	採納國際會計 準則第19號 (二零一一年 修訂本) 於二零一二年 一月一日 (先前呈列) 人民幣千元	採納國際會計 準則第19號 (二零一一年 修訂本) 於二零一二年 一月一日 (經重列) 人民幣千元	於二零一二年 一月一日 (經重列) 人民幣千元	
負債									
非流動負債									
借款	6,182,333	-	6,182,333	4,044,826	-	4,044,826	4,962,303	-	4,962,303
遞延所得稅負債	624,760	-	624,760	539,245	-	539,245	526,800	-	526,800
政府補貼遞延收入	570,576	-	570,576	538,990	-	538,990	576,231	-	576,231
撥備	-	-	-	-	-	-	10,360	-	10,360
貿易及其他應付款項	44,871	-	44,871	46,128	-	46,128	24,335	-	24,335
退休及其他補充福利責任	43,323	(454)	42,869	48,064	1,212	49,276	46,595	2,627	49,222
其他非流動負債	956,152	-	956,152	1,202,424	-	1,202,424	153,363	-	153,363
	<u>8,422,015</u>	<u>(454)</u>	<u>8,421,561</u>	<u>6,419,677</u>	<u>1,212</u>	<u>6,420,889</u>	<u>6,299,987</u>	<u>2,627</u>	<u>6,302,614</u>
流動負債									
貿易及其他應付款項	12,697,401	-	12,697,401	11,232,783	-	11,232,783	10,500,403	-	10,500,403
應付合約工程客戶款項	194,180	-	194,180	200,434	-	200,434	964,180	-	964,180
借款	12,751,554	-	12,751,554	10,561,740	-	10,561,740	8,205,377	-	8,205,377
衍生金融工具	-	-	-	-	-	-	441	-	441
流動所得稅負債	214,355	-	214,355	106,526	-	106,526	165,043	-	165,043
退休及其他補充福利責任	4,664	-	4,664	2,192	2,180	4,372	3,845	352	4,197
	<u>25,862,154</u>	<u>-</u>	<u>25,862,154</u>	<u>22,103,675</u>	<u>2,180</u>	<u>22,105,855</u>	<u>19,839,289</u>	<u>352</u>	<u>19,839,641</u>
總負債	<u>34,284,169</u>	<u>(454)</u>	<u>34,283,715</u>	<u>28,523,352</u>	<u>3,392</u>	<u>28,526,744</u>	<u>26,139,276</u>	<u>2,979</u>	<u>26,142,255</u>
總權益和負債	<u>47,000,833</u>	<u>502</u>	<u>47,001,335</u>	<u>40,085,045</u>	<u>468</u>	<u>40,085,513</u>	<u>36,856,769</u>	<u>351</u>	<u>36,857,120</u>

19 會計政策變動(續)

會計政策變動對綜合收益表的影響

	截至 二零一三年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	採納國際會計 準則第19號 (二零一一年 修訂本) 人民幣千元	截至 二零一三年 十二月三十一日 止年度所 列報 人民幣千元	截至 二零一二年 十二月三十一日 止年度 (過往列值) 人民幣千元	採納國際會計 準則第19號 (二零一一年 修訂本) 人民幣千元	截至 二零一二年 十二月三十一日 止年度所 列報 (經重列) 人民幣千元
收入	33,437,688	-	33,437,688	31,252,572	-	31,252,572
銷售成本	(29,186,281)	-	(29,186,281)	(27,343,668)	-	(27,343,668)
毛利	4,251,407	-	4,251,407	3,908,904	-	3,908,904
銷售費用	(1,303,959)	-	(1,303,959)	(1,191,380)	-	(1,191,380)
行政費用	(2,158,496)	537	(2,157,959)	(1,743,656)	1,151	(1,742,505)
投資物業公允價值收益	56,942	-	56,942	101,332	-	101,332
其他收入	740,456	-	740,456	688,367	-	688,367
其他收益-淨額	113,538	-	113,538	37,038	-	37,038
經營溢利	1,699,888	537	1,700,425	1,800,605	1,151	1,801,756
融資收入	178,643	-	178,643	143,328	-	143,328
融資成本	(960,719)	-	(960,719)	(973,586)	-	(973,586)
融資成本-淨額	(782,076)	-	(782,076)	(830,258)	-	830,258
使用權益法入賬的應佔投資溢利	526,373	-	526,373	477,045	-	477,045
除所得稅前溢利	1,444,185	537	1,444,722	1,447,392	1,151	1,448,543
所得稅(開支)/抵免	(280,502)	455	(280,047)	(182,014)	(288)	(182,302)
期內溢利/(虧損)	1,163,683	992	1,164,675	1,265,378	863	1,266,241

會計政策變動對綜合全面收入報表的影響

	截至 二零一三年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	採納國際會計 準則第19號 (二零一一年 修訂本) 人民幣千元	截至 二零一三年 十二月三十一日 止年度所列報 人民幣千元	截至 二零一二年 十二月三十一日 止年度 (過往列值) 人民幣千元	採納國際會計 準則第19號 (二零一一年 修訂本) 人民幣千元	截至 二零一二年 十二月三十一日 止年度所列報 (經重列) 人民幣千元
年內溢利	1,163,683	992	1,164,675	1,265,378	863	1,266,241
其他全面收益：						
<u>不會重新分類至損益的項目</u>						
重新計量離職後福利責任，						
未扣除稅款	-	3,476	3,476	-	(1,564)	(1,564)
重新計量離職後福利責任，稅款	-	(515)	(515)	-	405	405
自住物業轉為投資物業時獲得的 收益，未扣除稅款	11,773	-	11,773	6,831	-	6,831
自住物業轉為投資物業時獲得的 收益，稅款	(2,943)	-	(2,943)	(1,708)	-	(1,708)
<u>其後可能重新分類至損益的項目</u>						
可供出售金融資產公允價值收益，						
未扣除稅款	10,864	-	10,864	183	-	183
可供出售金融資產公允價值收益， 稅款	(2,716)	-	(2,716)	(46)	-	(46)
撥回可供出售金融資產公允價值 收益，未扣除稅款	(5,430)	-	(5,430)	-	-	-
撥回可供出售金融資產公允價值 收益，稅款	1,357	-	1,357	-	-	-
所佔一間聯營公司的其他全面收益	(325)	-	(325)	-	-	-
外幣折算差額	(20,403)	-	(20,403)	24,267	-	24,267
年內其他全面收益(扣除稅款)	(7,823)	2,961	(4,862)	29,527	(1,159)	28,368
年內全面總收益(扣除稅款)	1,155,860	3,953	1,159,813	1,294,905	(296)	1,294,609

業務回顧

本公司於二零一三年度內綜合業績之營業收入及溢利貢獻主要來自下列業務板塊及附屬公司：

業務板塊	附屬公司名稱	本公司持有 權益之比例	主要業務
電子高科技	天馬微電子股份有限公司 (「天馬公司」)	45.62%	製造及銷售液晶顯示屏及 模組(「LCD」)
	深南電路有限公司 (「深南電路」)	93%	製造及銷售印製電路板及 封裝基板(「PCB互聯」)
	深圳航空標準件有限 公司(「航標公司」)	100%	高強度螺栓、精密螺絲及 螺母、異性件等緊固件
零售與高端 消費品	飛亞達集團股份有限 公司(「飛亞達」)	41.49%	中高檔手錶製造及世界 名錶連鎖銷售
地產與酒店	北京中航瑞信投資管理 有限公司(「北京瑞信」)	90%	住宅開發業務為主， 兼營工業地產開發等
	成都中航瑞賽置業 有限公司(「成都瑞賽」)	60%	住宅開發業務為主， 兼營工業地產開發等
	西安中航瑞賽西控置業 有限公司(「西安瑞賽」)	51%	住宅開發業務為主， 兼營工業地產開發等

業務板塊	附屬公司名稱	本公司持有 權益之比例	主要業務
	中國航空技術國際工程 有限公司(「工程公司」)	100%	國際建築工程總承包 為主，兼營海外地產 開發和國內建築工程總 承包業務
	廣東國際大廈實業 有限公司(「廣東國際」)	75%	酒店經營
貿易物流	中國航空技術北京 有限公司(「北京公司」)	100%	船舶工程、水泥工程、 機械車輛、電力設備等 貿易物流
	中國航空技術廣州 有限公司(「廣州公司」)	100%	機械車輛、醫療設備、 瀝青工程等貿易物流
	中國航空技術廈門 有限公司(「廈門公司」)	100%	船舶、石材等貿易物流
	中航技國際經貿發展 有限公司(「經貿公司」)	97.5%	招標代理、信息化 服務等
	中航國際新能源發展 有限公司(「新能源 公司」)	100%	技術開發、轉讓、諮詢、 服務、工程項目管理、 研發能源設備等
資源投資及開發	深圳市中航資源有限公司 (「資源公司」)	100%	農業相關資源的投資 與開發

業績總覽

本年度，本集團錄得持續經營業務之綜合營業收入約人民幣33,437,688,000元，較上年人民幣31,252,572,000元增長約7%，本公司權益持有人應佔盈利約為人民幣796,334,000元，較二零一二年同期約人民幣970,702,000元減少約17.96%。

二零一三年，全球經濟仍處於金融危機後深度調整之中，中國經濟亦面臨結構性減速壓力。面對嚴峻的外部宏觀經濟形勢，本集團繼續貫徹落實「超越·領先」戰略，持續推進行業領先，重點圍繞效益與效率，以「執行、效率、效益」為年度戰略主題，著力推動各項業務持續快速發展。電子高科技板塊中液晶顯示子業務盈利大幅增長，PCB互聯子業務借助4G發展契機產出連創新高；零售與高端消費品板塊中的手錶子業務持續提升品牌影響力，優化產品結構和渠道管理；地產與酒店業務板塊中，國內地產開發項目建設和銷售形勢良好，斯里蘭卡工程項目取得歷史性突破；貿易物流業務板塊中的船舶工程子業務完成收購芬蘭德他馬林船舶設計公司，逐步建立起集設計、製造、貿易於一體的船舶全產業鏈發展模式；機電工程子業務中海外水泥及電站工程承包(EPC)、移動醫院等項目進展順利，市場拓展捷報頻傳；資源投資與開發業務採取多種措施積極應對資源市場挑戰。

電子高科技業務

本集團電子高科技業務主要通過旗下天馬公司、深南電路致力於液晶顯示、PCB互聯等產品的研發、設計、製造、銷售及服務。截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團電子高科技業務營業額約人民幣7,235,578,000元，較上年同期人民幣6,779,206,000元同比上升約7%；截至二零一三年十二月三十一日止年度的盈利約人民幣498,017,000元，較上年同期人民幣337,638,000元上升約48%。

(一) 液晶顯示

天馬公司液晶顯示產品包括中小尺寸液晶顯示器(LCD)及液晶顯示模塊(LCM)，主要應用於通訊終端及專業顯示等領域。

二零一三年度，受中高端智能手機等消費類產品帶動，中小尺寸液晶顯示產品行業景氣回升。天馬公司緊緊抓住市場機會，瞄準高附加值的消費類和專業顯示市場，積極進行產品結構和客戶結構調整並取得顯著成效，多款中高端智能機實現首發；客戶結構全面優化，國內外大客戶佔比進一步提高；優化計劃、接單、研發、生產到交付的全過程管控，運營效率大幅提升，盈利能力顯著增強，利潤總額同比增長超過一倍。

二零一三年十一月一日，天馬公司簽訂框架協議，擬收購上海天馬70%股權、成都天馬40%股權、武漢天馬微電子有限公司（「武漢天馬」）90%股權、上海中航光電子有限公司（「上海光電子」）100%股權及深圳中航光電子有限公司（「深圳光電子」）100%股權（「收購事項」）。待收購完成後，天馬公司的業務規模、技術能力、行業地位等將得到顯著提升，產品和客戶結構將進一步優化。

（二）PCB互聯

PCB互聯產品包括中高端多層印製電路板及封裝基板，主要應用於通訊、航空航天、醫療、工控等高技術領域。

二零一三年下半年PCB行業在4G建設、消費電子產品的拉動下，市場行情回暖。深南電路深耕戰略重點客戶，借助4G業務起飛的契機，業務穩定增長：PCB子業務產出連創新高，保持良好盈利水平；基板子業務客戶開發取得重要突破，所承擔的第三個國家02重大科技專項項目正式啟動；電裝子業務運營能力顯著提升；技改新產線建設進展順利，無錫基地正式動工。

零售與高端消費品業務

本集團零售與高端消費品業務通過旗下飛亞達致力於中高檔手錶的生產、品牌運營及世界名錶的連鎖銷售。截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團零售與高端消費品業務營業額約為人民幣3,041,122,000元，較上年人民幣2,987,857,000元增長約2%，盈利約為人民幣142,964,000元，較上年同期增加約2%。

二零一三年，中國名錶零售市場整體增速顯著放緩，互聯網衝擊傳統行業業務模式開始顯現。飛亞達繼續堅持品牌發展戰略，通過持續優化「產品＋渠道」的商業模式，推進關鍵價值鏈環節整合提升和縱向一體的國際化發展戰略實施，不斷拓寬豐富線上線下銷售渠道，持續推動產品創新，優化供應鏈管理，大力開展管理創新項目，實現毛利率穩步提升，並作為國內唯一鐘錶品牌連續三年入駐巴塞爾鐘錶展國際品牌館；旗下亨吉利合理調整開店節奏，努力優化庫存結構，積極強化技術服務，增強客戶體驗，努力提高單店收益的同時不斷提升在全球名錶零售行業的影響力。截至二零一三年十二月三十一日止年度，飛亞達技術中心獲認定為國家級企業技術中心。

地產與酒店業務

本集團通過旗下成都瑞賽、西安瑞賽、北京瑞信等從事地產開發業務，通過工程公司從事工程承包業務。截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團地產與酒店業務營業額約為人民幣4,187,299,000元，較上年人民幣2,769,814,000元增長約51%；除稅後盈利約為人民幣537,398,000元，較上年人民幣550,233,000元減少約2%。除稅後收益包括從共同控制公司及聯營公司中航萬科有限公司（「中航萬科」）、中航地產股份有限公司（「中航地產」）獲得投資收益約人民幣378,342,000元（二零一二年：人民幣435,279,000元）。

（一）地產開發

本集團國內地產開發項目以中小城市商業綜合體開發業務為主。二零一三年，受國家宏觀調控、城鎮化進程趨緩等因素影響，國內房地產投資增長的驅動因素減弱。本集團旗下成都「中航·國際交流中心」項目住宅及寫字樓完成竣工驗收及交付，西安「漢城一號」項目及「十八街坊」棚戶區改造項目業績良好，坦桑尼亞、斯里蘭卡、肯尼亞等海外地產項目進展順利。

（二）工程承包

本集團工程承包業務以國際建築工程承包為主，並逐步拓展到國內建築工程承包領域。二零一三年，本集團在國際工程承包市場競爭加劇、商業模式分化、經營風險增加的外部環境下，重點聚焦東非、南亞、阿爾及利亞等區域市場開發，承攬多項大中型國際工程承包項目，截至二零一三年

十二月三十一日止年度新簽國際國內工程承包項目33個，合同總金額近百億元；斯里蘭卡A09公路項目提前交付，肯尼亞內羅畢國際機場改擴建項目、盧旺達水泥項目等其他在建工程進展順利，整體呈現良好發展態勢。

貿易物流業務

本集團通過旗下北京公司、廣州公司、廈門公司、經貿公司、新能源公司等從事船舶工程、機電工程、招標代理及信息化服務等業務。截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團貿易物流業務營業額約為人民幣18,600,479,000元，較上年人民幣17,656,704,000元增長約5%，除稅後盈利約為人民幣318,454,000元，較上年人民幣501,352,000元減少約36%。

(一) 船舶工程

二零一三年，全球航運市場有所回暖，上游船舶製造業低谷企穩，船舶市場成交量逐步反彈。本集團於年初完成收購芬蘭德他馬林船舶設計公司，逐步建立起集設計、製造、貿易於一體的全產業鏈發展模式；著力研發高附加值產品，努力提升船舶製造和供應鏈管理水平，並通過合作、合資等方式創新業務模式。截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團船舶業務板塊新簽船舶訂單23艘、已生效10艘，在手訂單累計31艘船；全年實現交付船舶32艘。

(二) 機電工程

本集團機電工程子業務主要包括水泥及電站工程(EPC)、機械車輛出口、醫療設備與服務等。近年來，非洲、南亞等發展中國家和地區加快基礎設施建設，水泥生產線、電站、路橋建設等需求旺盛。截至二零一三年十二月三十一日止年度，北京公司位於委內瑞拉、馬來西亞、伊朗、土耳其等水泥EPC項目拓展及執行良好，國內瀝青工程項目拓展及盈利穩步提升，美國德克薩斯州、巴基斯坦、內蒙古等地以風能、光伏等新能源電站為主的電站工程順利完工，國內節能服務市場拓展亦順利；贊比亞移動醫院項目165台救護車合同年內完成交付，廣州公司進入中國商務部援外供應商目錄。整體而言，機電工程子業務呈快速良性發展勢頭。

(三) 招標代理與信息化服務

本集團主要通過經貿公司開展招標代理與信息化服務業務。二零一三年，本集團招標代理業務創新發展思路、加大開發力度，招標代理及延伸業務營業收入同比增長超過20%；信息化服務業務積極調整戰略布局，著力培育企業終端和個人消費品終端兩個市場，努力提高信息化領域頂層設計、資源整合和服務保障能力，業務規模基本持平的情況下實現盈利增長。

資源投資與開發業務

本集團通過中航資源從事農業相關資源投資與開發業務。截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團資源開發業務營業額約為人民幣373,210,000元(二零一二年：人民幣1,058,991,000元)，受鉀磷產品價格大幅下降的影響，錄得虧損約為人民幣143,473,000元(二零一二年：人民幣50,206,000元)。

二零一三年，國內農用化肥市場需求不足、價格顯著下行。面對低迷的市場行情，中航資源著力提升運營能力，鉀肥生產工藝和技術取得新突破，磷礦石開採、新型磷肥研製及代工體系建設穩步推進，並完成收購控制山東魯源礦業投資有限公司名下的非洲剛果共和國(布)鉀礦資源。

業務展望

展望二零一四年，全球經濟仍將處於再平衡的深度調整期，國內經濟正處於結構調整的增速換擋期，經濟下行壓力依然較大。面對複雜多變的宏觀經濟形勢、商務電子化時代所帶來的服務轉型和商業模式重塑的壓力，本集團將以「重發展、增效益、調結構、控風險」為戰略主題，堅持既定戰略和發展目標，追求行業領先，深化業務轉型升級，推動國際化發展和專業化重組整合，積極把握未來重大產業的發展機遇；對標行業領先，持續推動商業模式創新、競爭能力提升和精細化管理，深化應用以管理創新為主的工具和方法，促進核心業務效率效益提升，進一步改善公司業務、資產和負債結構；進一步推進機制變革，提升重大風險預防與控制能力，增強可持續發展動力。

電子高科技業務

(一) 液晶顯示

預計二零一四年液晶顯示行業競爭更趨激烈但仍將小幅增長，受益於消費類電子產品升級換代及新技術應用不斷加快，中高端智能型手機增速仍將高於行業平均。本集團液晶顯示業務將緊緊圍繞全球領先戰略，聚焦深耕國際國內重點大客戶，專注於中高端智能機和專業顯示領域，繼續優化客戶結構與產品結構，提升產品技術、品質與資源保障，提升現有業務的邊際貢獻；同時努力推動完成重大資產重組與融資。

(二) PCB互聯

預計二零一四年，本集團PCB互聯業務的通信設備市場有望在全球及國內4G建設的拉動下保持增長。深南電路PCB子業務將緊抓細分市場結構性機會，調整產品結構，擴大利基產品佔比；基板子業務將打造大客戶服務平台，進一步提升技術與管理水平；電裝子業務將加快目標領域市場開發，推動運營效率進一步提升。

零售與高端消費品業務

預計二零一四年國內名錶零售業及高端鐘錶製造業仍將受國家政策影響增速減緩，渠道拓展向縱深發展和橫向創新延伸，競爭更趨激烈。飛亞達將按照穩健發展的策略，加強自有品牌手錶與亨吉利名錶零售的品牌提升和渠道建設，提升單店產出和效益貢獻：自有品牌手錶將強化產品技術水平與營銷能力，積極探索線上線下融合，大力發展電子商務業務；亨吉利名錶連鎖聚焦專業經營和精細化管理，實施營銷創新，擴大經營平台，調整渠道結構和品牌結構，深化合作方關係，推動精益運營，挖潛增效。

地產與酒店業務

(一) 地產開發

預計二零一四年，國內房地產投資整體下行壓力持續增大，一線城市市場需求仍較為旺盛，三、四線城市分化明顯。本集團地產開發業務將繼續

夯實基礎管理，全力推進現有項目建設及銷售回款，擇機拓展新項目；同時，積極抓住海外重點區域市場機遇，加快海外地產開發項目拓展及建設開發。

(二) 工程承包

預計二零一四年，非洲、南亞、中東等重點區域市場國際工程承包市場仍將快速增長。本集團工程承包業務將優化調整業務管控模式，以東非、南亞、中東為區域中心積極拓展國際建築工程承包市場；以重大項目為核心，強化項目管理和盈利管理，推動規模增長和效益提升。

貿易物流業務

(一) 船舶工程

預計二零一四年全球船運市場將繼續逐步回暖，船舶製造和貿易將出現一定恢復性增長。本集團將繼續深化全產業鏈模式，充分利用本集團在船舶業務上設計、製造、貿易上的競爭優勢，推進船舶業務板塊重點項目簽約及生效，積極開發新型節能環保、特種應用等高附加值船舶產品訂單，推動船舶工程業務轉型升級。

(二) 機電工程

本集團將利用增持德國洪堡公司(「德國洪堡」)股份的契機，做好資源整合及管理融合，打造「中國速度和成本+德國技術和品牌」的發展模式，建立聯合水泥工程採購中心和技術中心，充分發揮德國洪堡的專業能力和品牌價值，推動本集團水泥EPC子業務進入世界領先行列；電站EPC子業務將聚焦於項目開發和規劃建設，完善商業模式，以獲取項目掌控權和提供集成服務為主，積極挖掘行業機會；醫療設備與服務、機械車輛等子業務將以非洲等區域為主要目標市場進行拓展、複製及運營。

(三) 招標代理與信息化服務

本集團招標代理子業務將繼續積極拓展國內市場，同時對業務管理系統重新規劃和建設，通過建立及運用電子化招標系統進一步降低業務運營成本；網絡信息化業務將加大系統集成、物聯網業務的投入及開發力度，加強後台建設和業務結構調整，並推動管理模式及商業模式創新。

資源投資與開發業務

預計二零一四年化肥行業去產能化和產品價格下降趨勢仍將延續。中航資源將重點加強市場拓展與客戶積累，強化投資成本控制，縮短業務培育周期。鉀肥通過提升開採技術和擴建鹽田，提高鹽田產能和利用率；化肥加強對新型複合肥、增效劑等產品的升級換代研發，擴大代工與市場銷售；磷肥業務著力增強磷礦生產及磷肥銷售能力。

流動性及資本資源

截至二零一三年十二月三十一日止，本集團之現金及現金等價物總額約為人民幣4,802,843,000元(二零一二年：人民幣4,038,225,000元)，主要由下列來源產生：

- 年初現金及銀行存款；
- 銀行貸款及關聯方借款所得；及
- 營業運作所得。

截至二零一三年十二月三十一日止，本集團借款總額合共約為人民幣20,090,596,000元(二零一二年：人民幣16,661,917,000元)，年利率為1.69%到12.15%之間(二零一二年：1.26%到12.5%之間)。借款總額包括人民幣18,933,887,000元的借款(二零一二年：人民幣14,606,566,000元)，計入非流動負債的借款為人民幣940,000,000元(二零一二年：人民幣1,190,000,000元)，計入貿易及其他應付款項的借款為人民幣216,709,000元(二零一二年：人民幣865,351,000元)。

本集團於截至二零一三年十二月三十一日止年度之資本性開支約為人民幣1,957,069,000元，詳細描述如下：

公司名稱	項目名稱	二零一三年 人民幣千元
天馬公司	天馬公司設備更新	14,830
	上海天馬新型顯示項目	96,760
	武漢天馬HD項目等	58,410
深南電路	生產綫、機器設備投入	471,000
航標公司	衡陽工廠項目	37,716
飛亞達	光明新區鐘錶工業園	7,120
工程公司	更新設備	47,409
北京公司	亦莊工業園項目	117,140
	船舶平台威海船廠防波堤、碼頭及生產設施改造	151,793
廣州公司	旗下路通公司瀝青庫建設及維護	16,150
	廠房建設及生產設備購買	31,324
廈門公司	會展寫字樓	26,738
資源公司	購買山東魯源公司礦產勘探權	240,660
	磷酸一銨工程	275,337
	45萬噸鉀肥工程	45,976
	金屬矽一期工程	19,487
	雲南紅富60萬噸浮選工程	20,971
	其他項目	58,917
其他	更新改造設備及其他設施建設	219,331
合計		<u>1,957,069</u>

預計本集團二零一四年度之資本性開支約為人民幣3,008,600,000元，詳細描述如下：

子公司名稱	項目名稱	二零一四年 人民幣千元
天馬	生產線新增投入以及其他項目支出	177,000
深南公司	8號樓投資項目、對無錫設備投入、 基建投入等項目	971,000
航標公司	衡陽工廠建設	80,000
飛亞達	光明新區鐘錶工業園項目	140,000
工程公司	購置固定資產及酒店裝修項目	146,500
北京公司	亦莊工業園項目	500,000
廣州公司	船舶平台威海船廠防波堤、碼頭及生產設施改造	387,290
廈門公司	旗下路通公司瀝青庫建設及維護	60,000
資源公司	會展寫字樓項目	93,480
其他	旗下公司鹽田擴建、金屬矽和鉀肥等項目 更新改造設備及其他設施建設	380,060 73,270
合計		<u>3,008,600</u>

抵押資產

於二零一三年十二月三十一日，本集團銀行借款人民幣2,083,307,000元(二零一二年十二月三十一日：人民幣1,904,343,000元)作抵押的情況如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
抵押銀行存款	54,164	—
抵押應收票據	35,885	—
土地使用權	504,031	517,952
樓宇	1,426,288	1,444,472
在建工程	—	16,361
投資物業	1,200,649	1,141,656
發展中物業	320,629	—
勘探及開採權	6,540	—
	<u>3,548,186</u>	<u>3,120,441</u>

負債比率

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團之借款股東權益比率(借款總額佔股東權益之比)為157.97%(二零一二年：144.15%)，負債股東權益比率(負債總額佔股東權益之比)為269.58%(二零一二年：246.80%)。

委託存款及逾期定期存款

於截至二零一三年十二月三十一日止年度內，本公司並無任何形式之委託存款及逾期定期存款。

發行、購買、出售或贖回股份

截止二零一三年十二月三十一日止年度，本公司及其任何附屬公司並無發行、購買、出售或贖回本公司的上市證券。

僱員人數及薪酬

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團約有僱員28,338名(二零一二年：25,516名)，與僱員相關之成本約為人民幣2,413,047,000元(二零一二年：人民幣1,804,807,000元)。本集團按照市場及僱員自身表現作為參考，制定具市場競爭力之薪酬政策。

社會保險計劃

本集團已參與由深圳市社會保險局管理之養老保險計劃及醫療保險計劃。根據有關規定，本集團每月須向社會保險局繳納養老保險基金及醫療保險基金，供款額分別為僱員月薪之19%及9%。本集團分別承擔其中之14%及7%，其餘款項由僱員本身承擔。

根據以上社會保險計劃，深圳市社會保險局須負責支付退休金予本集團退休僱員以及為本集團僱員支付一般醫療費用。

於截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團提取社會保險計劃之費用約為人民幣217,236,000元(二零一二年：人民幣198,920,000元)。

董事、監事及高級管理人員之變動

二零一三年八月二十三日，董事會宣布，執行董事由鐳先生獲董事會委任為董事會副董事長，任期自二零一三年八月二十三日起至二零一五年六月十八日。除此之外，截至二零一三年十二月三十一日止年度，其他董事、監事及高級管理人員概無變動。

外匯風險

本集團產品主要以國內銷售為主，外銷主要以美元或港元結算，故並無重大外匯風險。

或然負債

於二零一三年十二月三十一日，本公司附屬公司北京公司為其聯營公司泰州中航船舶重工有限公司（「泰州船舶」）提供人民幣607,960,000元貸款之擔保、為第三方正力海洋工程有限公司提供人民幣44,530,000元貸款之擔保；本公司附屬公司廈門公司為其關聯公司廈門天馬微電子有限公司（「廈門天馬」）提供人民幣176,000,000元貸款之擔保、為其聯營公司Radiance Catoco Offshore Pte. Ltd提供人民幣162,022,000元貸款之擔保、為其聯營公司廈門紫金中航置業有限公司提供人民幣60,000,000元貸款之擔保；本公司附屬公司工程公司為其聯營公司中航建築工程有限公司提供人民幣19,600,000元貸款之擔保。

重大訴訟

於二零一二年十一月十九日，廈門仲裁委員會受理廈門公司之仲裁申請，就合約對方無法交付儲存之貨物而索取損失賠償貨物損失、利息損失及律師費、保全費約人民幣25,370,000元，並請求確認對抵押房產享有抵押權，有權申請拍賣、變賣抵押物房產，並從所得價款中優先受償。二零一二年十二月十三日，上海市寶山區人民法院接受廈門公司申請，作出財產保全裁定。裁決判定廈門公司勝訴，現時正在執行判決。

其他重大事項

一、非常重大出售及關連交易—增資協議及視作出售中航萬科權益

二零一二年十二月二十七日，本公司、萬科企業股份有限公司(「萬科企業」)、中航國際與中航萬科訂立增資協議，據此，中航國際和萬科企業已分別有條件同意向中航萬科注資現金人民幣600,000,000元及人民幣400,000,000元以增加註冊資本及資本儲備(「增資」)。

於二零一二年十二月二十七日，本公司持有中航萬科60%權益，於增資完成後，本公司於中航萬科之持股比例將由60%攤薄至中航萬科經擴大註冊資本之47.12%。根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第14.29條，本公司於中航萬科之權益攤薄視作出售中航萬科之權益。

由於增資於上市規則項下之百分比率超過75%，增資亦構成本公司之非常重大出售事項，故增資須遵守(其中包括)上市規則第十四章之申報、公告及股東批准規定。由於中航國際及萬科企業各自為本公司之關連人士，故增資亦構成本公司之關連交易。因此，增資須遵守上市規則第14A章項下之申報、公告及獨立股東批准規定。本公司已於二零一三年四月十二日召開獨立股東大會審議及批准增資，且增資已由本公司獨立股東於股東特別大會上批准。於本公告日期，中航萬科已完成增資，並取得當地工商局新頒發的營業執照。詳情請見本公司分別於日期為二零一二年十二月二十七日及二零一三年一月十八日的公告、日期為二零一三年二月二十五日的通函及於二零一三年四月十二日召開的股東特別大會的投票結果公告。

二、有關涉及發行永久次級可換股證券之非常重大收購及關連交易之進一步進展

二零一三年五月十六日，本公司與中航國際訂立一份補充協議(「補充協議」)，以修訂本公司與中航國際於二零一一年十一月十六日所訂立之收購協議(「收購協議1」)(包括股權購買協議及永久次級可換股證券(「永久次級可換股證券」)認購協議)之條款，內容有關以原代價人民幣1,311,110,000元收購中國航空技術上海有限公司(「上海公司」)100%股權、中航路通實業有限公司50%股權、中航國際煤炭物流有限公司(前稱貴州中航資源有限公司)90%股權、中航國際成套設備有限公司100%股權，代價將透過本公司發

行本金額為人民幣1,311,110,000元可以初步轉換價每股內資股人民幣3.56元轉換為368,289,325股新內資股的永久次級可換股證券支付。根據補充協議，訂約各方有條件同意(其中包括)上述待售股權須撇除上海公司之100%股權及經修訂待售股權1之代價修訂至人民幣552,814,600元將由本公司發行本金額為人民幣552,814,600元可以初步轉換價每股內資股人民幣3.56元轉換為155,285,000股新內資股的永久次級可換股證券支付。

由於上市規則項下有關補充協議及其項下擬進行交易之若干適用百分比大於5%但少於25%，訂立補充協議及其項下擬進行交易構成本公司之須予披露交易；由於中航國際為本公司之關連人士，因此，訂立補充協議及其項下擬進行交易亦構成本公司之關連交易，須遵守(其中包括)上市規則第14A章項下獨立股東批准之規定。詳情請參見本公司日期為二零一三年五月十六日的公告以及本公司日期為二零一三年七月五日的通函。補充協議及其項下擬進行交易已於本公司在二零一三年八月二十六日舉行的股東特別大會上獲本公司獨立股東批准。有關詳情請參閱本公司日期為二零一三年八月二十六日的按股數投票表決結果公告。

三、有關涉及發行永久次級可換股證券之非常重大收購及關連交易之最後達成日期之進一步延期

二零一三年十二月二十七日，本公司就收購協議1與中航國際訂立補充協議，並就收購協議2及收購協議3(包括股權收購協議、永久次級可換股證券及認購協議)與中航深圳訂立補充協議，以進一步延長最後達成日期至二零一四年十二月三十一日(或各訂約方書面同意的其他較後日期)。詳情請參見本公司於二零一三年十二月二十七日刊發的公告。

本公司於二零一三年十月自國務院國有資產監督管理委員會(「國務院國資委」)接獲書面批准，列明其原則上同意收購經修訂待售股權1(包括發行人民幣552,814,600元之永久次級可換股證券以償付所述代價)及收購協議3項下擬進行交易(包括發行人民幣6,328,302,570元之永久次級可換股證券以償付所述代價)。該等收購協議項下擬進行交易須待多項其他條件達成後，方可作實。有關詳情載於本公司日期為二零一一年十二月二十三日及二零一三年七月五日之通函。

有關涉及發行永久次級可換股證券之非常重大收購及關連交易，請參閱本公司日期為二零一一年十一月二十一日、二零一二年二月八日、二零一二年六月二十七日、二零一二年十月十一日、二零一三年五月十六日、二零一三年八月二十六日、二零一三年十月三十日及二零一三年十二月二十七日之公告，以及本公司日期為二零一一年十二月二十三日及二零一三年七月五日之通函。

四、主要及關連交易－收購德國KHD

於二零一三年十月十一日，AVIC International Engineering Holdings Pte. Ltd. (「買方」) (本公司之間接附屬公司) 分別與若干獨立第三方各自訂立協議，共十二份 (「該等協議」)，據此，買方有條件同意合共收購9,456,353股 (「待售股份」) KHD Humboldt Wedag International AG (「KHD」) 的股份 (「KHD股份」) (相當於其時KHD股本約19.03%)，總代價約為61,000,000歐元。

訂立該等協議後，買方與Europe Project Management Pte. Ltd.、Europe Technology Investment Pte. Ltd.、Europe Engineering Holdings Pte. Ltd. (「該等新加坡公司」) (各由Yap Lian Seng先生 (「葉先生」) 間接全資擁有) 共同發出收購要約 (「收購要約」)，按收購價每股股份6.45歐元收購KHD股份 (待售股份及其時已由萬榮實業有限公司 (「萬榮」) (本公司之間接全資附屬公司) 持有之KHD股份除外)。

於二零一三年十月十一日，萬榮、買方及該等新加坡公司 (買方及該等新加坡公司統稱「投標人」) 訂立表決協議 (「表決協議」)，據此，(其中包括) 訂約方同意投標人將共同展開收購建議，並就收購建議進行合作。

同日，Golden Prosperity Group Limited (「Golden Prosperity」) (本公司之間接全資附屬公司) 與葉先生訂立三份期權協議 (「該等期權協議」)。根據該等期權協議，Golden Prosperity及葉先生不可撤回地授予對方選擇權以分別購買該等新加坡公司之三家英屬維爾京群島公司 (「該等英屬維爾京群島公司」) 之全部已發行股本。

收購要約已於二零一四年一月十六日 (即根據德國法例刊發收購建議最終結果日期) 完成。根據表決協議，於用作接納收購要約之可供承購之24,847,045股KHD股份當中，1,500,000股KHD股份 (相當於KHD已發行股本約3.0%) 將由買方承購 (總代價為9,675,000歐元 (相當於約101,100,000港元))，而餘下23,347,045股KHD股份將由該等新加坡公司承購 (總代價為150,588,440.25歐元 (相當於約1,573,600,000港元))。截至本公告日期，該等期權尚未獲行使。

由於葉先生於過去12個月間曾為買方董事，故就上市規則而言，葉先生、該等英屬維爾京群島公司及該等新加坡公司均為本公司之關連人士，而該等協議項下交易、收購要約、表決協議及該等期權協議（「收購事項」）構成本公司之關連交易，須遵守上市規則項下（其中包括）申報、公告及獨立股東之批准。

由於根據上市規則計算有關收購事項之相關適用百分比率超過25%但少於100%，就上市規則而言，收購事項構成本公司之主要交易，須遵守上市規則第14章項下（其中包括）申報、公告及股東批准之規定。

於二零一三年十一月二十五日，本公司已根據上市規則第14.44及14A.43條就批准收購事項取得中航國際及中航深圳之股東書面批准。於有關批准日期，中航國際持有437,264,906股股份，相當於本公司已發行股本39.37%，其擁有中航深圳之全部股本權益，而中航深圳則持有395,709,091股股份，相當於本公司已發行股本35.63%。因此，本公司毋須就批准收購事項召開股東大會。

詳情請參見本公司日期分別為二零一三年十月十一日、十一月四日、十二月二十七日及二零一四年一月十六日之公告以及日期為二零一四年三月二十六日之通函。

五、主要交易、關連交易及非常重大出售交易—天馬收購上海天馬等5家標的公司及建議天馬配售A股

於二零一三年十一月一日，天馬與(A)本公司、上海張江(集團)有限公司（「上海張江公司」）、上海國有資產經營有限公司（「上海國資公司」）及上海光通信公司就收購上海天馬70%股本權益（「上海天馬框架協議」）（「上海天馬交易」）；(B)成都工業投資集團有限公司（「成都工投集團」）及成都高新投資集團有限公司（「成都高新投資」）就收購成都天馬40%股本權益（「成都天馬框架協議」）（「成都天馬交易」）；(C)湖北省科技投資集團有限公司（「湖北科技投資」）就收購武漢天馬90%股本權益（「武漢天馬框架協議」）（「武漢天馬交易」）；(D)中航國際及中航深圳就收購上海光電子全部股本權益（「上海光電子框架協議」）（「上海光電子交易」）；及(E)中航國際及中航深圳就收購深圳光電子全部股本權益（「深圳光電子框架協議」）（「深圳光電子交易」）（統稱「該等交易」）訂立五項獨立框架協議（「該等框架協議」）。

根據該等框架協議，該等交易之代價將會於該等交易各自完成後，以按發行價每股A股不少於人民幣12.69元(即緊接開始於深圳證券交易所暫停買賣A股當日前過去連續20個交易日(即二零一三年八月五日至二零一三年九月一日之20個交易日)每股A股於深圳證券交易所所報之平均收市價)由天馬發行本公司新A股(「股份」)的方式全部償付予該等框架協議之賣方(「代價股份」)。上海天馬框架協議、成都天馬框架協議、武漢天馬框架協議、上海光電子框架協議及深圳光電子框架協議項下合共將予發行之代價股份數目最多分別為101,670,400股、48,038,700股、135,361,600股、138,272,300股及25,971,900股股份。

根據該等框架協議所載代價股份之最高數目及發行價每股A股人民幣12.69元，預期上海天馬交易、成都天馬交易、武漢天馬交易、上海光電子交易及深圳光電子交易各自之最高代價總額分別為人民幣1,290,197,300元、人民幣609,611,100元、人民幣1,717,738,700元、人民幣1,754,675,500元及人民幣329,583,400元。

該等交易彼此之間並非互為條件。

截至本公告日期，本公司尚未取得相關國資委就該等交易之批准。

於二零一三年十一月一日，天馬、成都工投集團及成都高新投資訂立第二份合營補充協議，據此(其中包括)第一份合營補充協議(「第一份合營補充協議」)載列之收購成都天馬30%股本權益之年期將予延長，及天馬須於天馬收購成都天馬40%股本權益完成後或配售股份於深圳證券交易所上市日期後一年內以第一份合營補充協議協定之代價參與成都天馬30%股本權益之投標(「成都天馬投標」)。根據第一份合營補充協議載列之公式以及假設自成都天馬註冊成立以來至本公告日期七年間各年之年利率6.5厘及成都天馬之註冊資本人民幣1,200,000,000元於投標時維持不變，投標價將為約人民幣523,800,000元。董事會將於股東特別大會建議批准收購成都天馬餘下30%股本權益之最高投標價為人民幣600,000,000元。

建議A股配售

於該等交易完成後，天馬有意向不多於十名承配人發行配售股份，以為該等交易額外集資(「建議A股配售」)。建議A股配售集得之所得款項將不超過該等交易及建議A股配售代價總額之25%。每股A股之配售價將不低於人民幣12.69元，所有承配人將為獨立第三方。

根據該等框架協議項下擬發行之代價股份最高數目及每股A股之配售價人民幣12.69元，建議A股配售之所得款項總額將不超過人民幣1,900,602,000元，而配售股份之最高數目將為149,771,631股股份。

建議A股配售連同已取得所需批文(包括自各當地國資委取得之批准)之該等交易將提交予中國證券監督管理委員會(「中國證監會」)作審核。根據中國適用法律及法規，建議A股配售將僅於該等交易完成後方會進行，而在得到中國證監會批准該等交易後，最終配售價不少於每股A股人民幣12.69元將根據中國適用法律及法規以競價方式釐定。

由於上海天馬交易、武漢天馬交易、上海光電子交易、深圳光電子交易、成都天馬交易及成都天馬投標各自之適用百分比率(定義見上市規則)超過25%但低於100%，故上海天馬交易(包括出售)、武漢天馬交易、上海光電子交易、深圳光電子交易、成都天馬交易及成都天馬投標各自構成本公司於上市規則項下之主要交易，須遵守上市規則第14章項下申報、公告及股東批准之規定。

由於該等框架協議項下之賣方(湖北科技投資除外)及第二份合營補充協議之對手方均為本公司之關連人士，故各項該等交易(武漢天馬交易除外)及成都天馬投標構成本公司之關連交易，須遵守上市規則第14A章項下申報、公告及獨立股東批准之規定。

假設所有該等交易均告完成，倘天馬於該等交易完成後進行建議A股配售，本公司於發行及建議A股配售後於天馬權益之攤薄將分別構成上市規則第14.29條項下視作出售本公司於天馬持有之權益。由於發行及建議A股配售之適用百分比率超過75%，故根據上市規則第14.06條，發行及建議A股配售構成本公司之非常重大出售，須遵守上市規則第14章項下公告、申報及股東批准之規定。該等交易及建議A股配售已由本公司股東(或就上海光電子交易及深圳光電子交易而言，則為獨立股東)於二零一四年三月十七日舉行之股東特別大會上批准。詳情請參見本公司分別於日期為二零一三年十一月十一日刊發的公告，日期為二零一四年一月二十九日寄發的通函，及本公司日期為二零一四年三月十七日的投票結果公告。

六、 關連交易－出售施耐德上海5%股本權益

二零一三年十一月七日，本公司全資附屬公司北京公司與天津天利航空機電有限公司(「天津天利」)訂立出售協議，據此，北京公司有條件同意向天津天利出售其於上海施耐德低壓終端電器有限公司(「施耐德上海」)之5%股本權益，代價為人民幣49,230,000元(「出售施耐德上海交易」)。由於天津天利為本公司之關連人士，故出售事項構成本公司之關連交易。且出售施耐德上海交易應與二零一二年十一月二十二日由北京公司及天津天利訂立的其他兩項股權轉讓協議加總計算後之適用百分比率低於5%，公司須遵守上市規則第14A章項下申報及公告規定，惟獲豁免獨立股東批准之規定。詳情請參見本公司於二零一三年十一月七日刊發的公告。

七、 關連交易－收購新能源公司股本權益

二零一三年十二月十二日，本公司與中航國際訂立股權轉讓協議(「股權轉讓協議」)，據此，本公司有條件同意向中航國際購買新能源公司40%股本權益，代價為人民幣42,000,000元。同日，本公司亦分別與經貿公司、北京公司及工程公司各自訂立三份其他股權轉讓協議，據此，本公司按與股權轉讓協議類似之條款有條件收購新能源公司餘下合共60%股本權益，代價分別為人民幣42,000,000元、人民幣10,500,000元及人民幣10,500,000元。四份股權轉讓協議各自項下擬進行之交易並非互為條件。由於中航國際為本公司控股股東，因此為本公司之關連人士，股權轉讓協議及其項下擬進行之交易構成本公司之關連交易。由於適用百分比率低於5%，根據上市規則第14A章的規定，股權轉讓協議及其項下擬進行之交易須遵守申報及公告規定，惟獲豁免獨立股東批准之規定。詳情請參見本公司於二零一三年十二月十二日刊發的公告。

期後事項

一、 持續關連交易－有關出租及物業管理的框架協議

二零一四年一月十三日，本公司分別與中航國際、北京瑞賽科技有限公司(「北京瑞賽」)簽署一項租賃框架協議(「租賃框架協議」)、兩項出租框架協議(「出租框架協議」)及兩項物業管理框架協議(「物業管理框架協議」)，各項協議年期均由簽署日期起至二零一六年十二月三十一日止(惟受其各自的先決條件所限)。

根據出租框架協議的約定，本集團分別於截至二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度向中航國際及其下屬公司出租房地產物業年度上限分別為不超過人民幣35,000,000元、40,000,000元及45,000,000元。

根據租賃框架協議的約定，北京瑞賽及其附屬公司以及中航國際及／或其下屬公司各自同意分別於截至二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度向本集團出租房地產物業年度金額上限為不超過(i)人民幣5,000,000元、5,000,000元及5,000,000元；及(ii)人民幣75,000,000元、80,000,000元及85,000,000元。

根據物業管理框架協議的約定，北京瑞賽及／或附屬公司以及中航國際及／或其下屬公司各自分別於截至二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度向本集團提供物業管理服務的年度金額上限為不超過(i)人民幣5,000,000元、5,000,000元及5,000,000元；及(ii)人民幣60,000,000元、60,000,000元及60,000,000元。

由於中航國際(包括其下屬公司)及北京瑞賽(包括其附屬公司)為本公司關連人士，因此，(i)租賃框架協議；(ii)出租框架協議；及(iii)物業管理框架協議各自及其項下擬進行之交易根據上市規則第14A章構成本集團之持續關連交易。由於上述交易的適用百分比分別超過0.1%但低於5%，故該等交易須按照上市規則第14A章項下遵守申報、公告及年度審閱的規定。詳情請參見本公司於二零一四年一月十三日刊發的公告。

二、須予披露交易－提供擔保

二零一四年一月二十四日，北京公司簽署以中國進出口銀行(「銀行」)為受益人的反擔保協議(「反擔保協議」)。據此，北京公司就泰州船舶(北京公司擁有45%權益之參股公司)因銀行提供105,000,000美元擔保而結欠銀行相關於47,250,000美元之所有擔保債務提供擔保。反擔保協議自簽署日期(即二零一四年一月二十四日)起至擔保債務已全數支付之日止。北京公司向泰州船舶提供擔保經合併計算之適用百分比率超過5%但少於25%，故提供擔保項下擬進行之交易構成上市規則第14章項下本公司之須予披露交易。因此，根據上市規則第14章，提供擔保須遵守申報及公告規定，惟獲豁免遵守股東批准規則。詳情請參見本公司於二零一四年一月二十四日刊發的公告。

三、持續關連交易－修訂財務資助及利息／擔保費之細分

二零一四年一月二十七日，本公司建議修改由本公司及中航國際訂立日期為二零一二年九月五日的財務資助框架協議(「中航國際財務框架協議」)項下現有財務上限有關的財務資助及利息／擔保費之現有細分。截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團接受貸款／擔保的金額上限由人民幣28,800,000,000元建議調整為人民幣23,800,000,000元，由本集團提供貸款／擔保的金額上限由人民幣200,000,000元建議調整為人民幣5,200,000,000元；由本集團接受貸款／擔保的利息／擔保費由人民幣442,000,000元建議調整為人民幣341,000,000元，由本集團提供貸款／擔保的利息／擔保費由人民幣8,000,000元建議調整為人民幣109,000,000元。由於中航國際財務框架協議之適用百分比率超出5%，本公司將須按照上市規則第14A章項下之申報、公告、獨立股東批准及年度審閱規定。詳情請參見本公司分別於二零一四年一月二十七日及二零一四年三月十七日刊發的公告。

四、須予披露及關連交易－增資協議

二零一三年四月十六日，本公司非全資附屬公司上海天馬與上海張江公司及上海工業投資(集團)有限公司(「工投集團」)(「合營夥伴」)訂立合資協議(「合資協議」)，據此合營夥伴成立上海天馬有機發光顯示技術有限公司(「合營公司」)，總註冊資本為人民幣5,000,000元，其中工投集團、上海張江公司及上海天馬分別持有其40%、20%及40%股本權益。

二零一四年三月四日，上海天馬與上海張江公司及工投集團訂立增資協議(「增資協議」)，據此，工投集團、上海張江公司及上海天馬有條件同意按彼等各自於該合營公司股本權益之比例(即分別為40%、20%及40%)，分別向合營公司的註冊資本注資人民幣398,000,000元、人民幣199,000,000元及人民幣398,000,000元(「建議增資事項」)。合營夥伴分兩次按出資比例同步增資。首次增資工投集團增資人民幣120,000,000元，上海張江增資人民幣60,000,000元，上海天馬增資人民幣120,000,000元，均以現金方式出資。第二次增資工投集團、上海張江公司以現金方式增資，分別增資278,000,000元、

人民幣139,000,000元，上海天馬以在建工程作出增資，在建工程作價人民幣278,000,000元。建議增資事項完成後，各合營夥伴於合營公司持有的股本權益比例維持不變。上海天馬以在建工程作出的注資，即上海天馬為合營公司建設之工廠廠房(竣工程度不低於25%)，連同上海天馬向合營公司注入位於上海浦東新區匯慶路總面積為約120,000平方米的工業用地土地使用權。該項向合營公司作出的注資涉及資產而非現金，故根據上市規則將構成本公司一項資產出售。

上海光通信公司(由工投集團全資擁有)及上海張江公司均為上海天馬之主要股東，合營公司分別由工投集團及上海張江公司分別持有40%及20%權益，根據上市規則第14A章，合營公司為本公司的關連人士。因此，建議注資事項及其項下擬進行之交易(包括上海天馬以在建工程作出注資及可能貸款最多為人民幣100,000,000元)構成上市規則第14A章項下本公司之關連交易，且就出售、貸款以及根據合營協議成立合營公司一並計算時之適用百分比率超過5%但低於25%，故根據上市規則第14.06條，上海天馬擬根據增資協議以在建工程作出注資須遵守申報、公告及取得獨立股東批准之規定。詳情請參見本公司於二零一四年三月四日刊發的公告。

五、持續關連交易－有關廈門天馬托管協議

二零一四年三月四日，上海天馬(本公司非全資附屬公司)與廈門天馬訂立托管協議，據此，上海天馬同意向廈門天馬提供管理服務，年期由二零一四年三月五日起至二零一六年二月二十九日止。上海天馬分別於二零一四年三月五日至二零一五年二月二十八日及二零一五年三月五日至二零一六年二月二十九日收取管理費上限為人民幣15,000,000元及人民幣15,000,000。

於二零一四年三月四日，中航深圳及中航國際分別直接持有(其中包括)廈門天馬15.3%及14.7%權益。中航國際及中航深圳為本公司之控股股東，因此，廈門天馬為本公司之關連人士，根據上市規則第14A章，該交易構成本公司之持續關連交易。根據上市規則第14A章，本公司已遵守(其中包括)公告規定，並獲豁免遵守獨立股東批准之規定。詳情請參見本公司於二零一四年三月四日刊發的公告。

六、須予以披露交易－提供擔保

於二零一四年三月十七日，本公司全資附屬公司北京公司簽署以招商銀行股份有限公司泰州分行(「銀行」)為受益人的擔保協議(「擔保協議」)，據此，北京公司就泰州船舶(北京公司擁有45%權益之參股公司)因授信融資(「授信融資」)而結欠銀行之人民幣480,000,000元提供擔保(「提供擔保」)。擔保協議自簽署日期(即二零一四年三月十七日)起至授信融資到期日之後兩年止。北京公司於擔保協議日期起計十二個月內向泰州船舶的債權人提供的擔保金額經合併計算之適用百分比率超過5%但少於25%，提供擔保項下擬進行之交易構成上市規則第14章項下本公司之須予披露交易。因此，根據上市規則第14章，提供擔保須遵守申報及公告規定，惟獲豁免遵守股東批准規定。詳情請參見本公司於二零一四年三月十七日刊發的公告。

遵守企業管治守則

根據適用上市規則附錄十四所載之企業管治守則(「守則」)條文第A.2.1條，主席及行政總裁職責應予以區分，不應由同一人擔任。主席及行政總裁之間的職責分工須以書面清晰地確立及載列。於截至二零一三年十二月三十一日止年度，本公司由執行董事代為行使管理層職能，本公司並未委任任何行政總裁。執行董事兼本公司主席吳光權先生，以及董事會將定期開會，以考慮影響本集團營運的主要事宜。董事會認為，該架構不會損害董事會與本公司管理層之間的權力及權限平衡。各執行董事(負責不同職能)的角色補足主席及行政總裁的角色。董事會相信，該架構有利於建立穩健而一致的領導，讓本集團得以有效地營運。除上述情況之外，於截至二零一三年十二月三十一日止年度，本公司一直遵守守則的所有守則條文。

董事及監事之股份買賣

本公司已採納上市規則附錄10所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為本公司董事及監事進行證券交易的守則。本公司向所有董事及監事作出特定查詢後確定，於截至二零一三年十二月三十一日止財政年度，所有本公司董事及監事一直遵守標準守則所規定的證券交易標準。

審核委員會

本公司董事會已根據上市規則成立了審核委員會，以履行檢討及監察本公司財務彙報程序及內部監控職責。審核委員會成員目前由本公司獨立非執行董事黃慧玲女士、鄔煒先生及張平先生擔任。審核委員會已審閱並確認本集團截至二零一三年十二月三十一日止十二個月之業績公布及經審核財務報表。

本公司核數師羅兵咸永道會計師事務所已同意本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度業績公布內之資料等同本集團本年度之經審核財務報表中之數目。

承董事會命
吳光權
董事長

中國，深圳，二零一四年三月二十八日

截至本公告之日，本公司董事會共有8名董事。吳光權先生、由鏞先生、潘林武先生、陳宏良先生、劉軍先生為執行董事；黃慧玲女士、鄔煒先生及張平先生為獨立非執行董事。