

香港飛機工程有限公司

(在香港註冊成立的有限公司)

(股票代號：00044)

二零零八年末期業績

		2008	2007	變幅%
營業總額	港幣百萬元	4,901	4,619	+6.1%
應佔溢利	港幣百萬元	1,138	1,073	+6.1%
每股盈利	港元	6.84	6.45	+6.1%
每股股息				
– 中期及末期股息	港元	3.18	3.08	+3.2%

主席報告書

業績

港機工程於二零零八年錄得股東應佔溢利港幣十一億三千八百萬元，較二零零七年溢利港幣十億七千三百萬元增加百分之六，主要來自香港的機身大型維修業務，以及香港航空發動機維修服務有限公司（「香港航空發動機維修服務公司」）的引擎大修工程。儘管航空業相對疲弱，但二零零八年集團服務的整體需求持續殷切。雖然下半年市場出現疲弱跡象，但香港及廈門的機身大型維修設施在年內大部分時間均差不多全部運用。

董事局建議派發二零零八年度末期股息每股港幣 2.25 元，連同於二零零八年九月二十三日派發的中期股息每股港幣 0.93 元，本年度共派息每股港幣 3.18 元。

投資

集團繼續對多個項目進行投資，為長遠發展奠定基礎。在香港，公司第三個機庫的興建工程進展良好，預期於二零零九年年中啓用。廈門太古飛機工程有限公司（廈門太古飛機工程公司）新建的培訓中心已於二零零八年十二月啓用，其第六個機庫則預期於二零一零年上半年啓用。香港航空發動機維修服務公司正增建部件修理擴建設施，預期於二零一零年啓用。位於廈門的起落架大修設施已於二零零八年六月啓用，另外一所先進的專門複合材料修理設施則預計於二零一零年年初投入營運。

集團於六月向通用電氣公司收購廈門太古發動機服務有限公司（廈門太古發動機公司）百分之八十五點零一股權，並成為唯一以通用電氣公司夥伴提供 GE90 引擎服務的發動機修理商，為期二十二年。該公司位於廈門的引擎大修設施目前正進行提升工程，預期二零一零年第二季可為首台引擎提供服務。集團於十一月成立四川太古飛機工程

服務有限公司，佔百分之四十九股權，該公司將於成都國際機場提供機身大型維修服務。第一個機庫預計於二零一零年下半年投入運作。

集團不斷尋求其他機會，致力拓展航空維修及修理業務。

員工

集團繼續在聘用及培訓工程人員方面作出重大投資，以應付預期的業務增長。於二零零八年年底，僱員總數增加百分之九至一萬二千七百三十八人。

本人謹代表各股東衷心感謝全體員工的努力和不斷支持。

展望未來

面對航空業嚴峻的前景，港機工程集團的基本業務至今表現出相當的韌力。這有賴一個強大而多樣化的顧客基礎、穩健的資產負債表，以及審慎的財務管理。集團將不能倖免於航空市場情況急劇衰退的影響，預期二零零九年年間維修、修理及大修業務的需求將會放緩。集團在未來十二個月間將致力控制成本，同時繼續為顧客提供高質素的服務。

主席

白紀圖

香港，二零零九年三月十日

香港飛機工程有限公司

業務回顧

公司的股東應佔溢利包括：

	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元	變幅 %
港機工程在香港的業務應佔：	420	391	+7%
廈門太古飛機工程公司	275	301	-9%
香港航空發動機維修服務公司及 新加坡航空發動機維修服務公司	397	338	+17%
其他附屬及共控公司	46	43	+7%
	<u>1,138</u>	<u>1,073</u>	+6%

港機工程在香港的業務

公司在香港的業務包括於機庫進行機身大型維修工程、於香港國際機場的客貨運站進行外勤維修工程、於將軍澳進行部件大修工程，以及提供庫存技術管理服務。

香港業務於二零零八年的增長令人滿意，主要原因是機身大型維修服務需求持續殷切。機身大型維修部為不同類型的飛機進行定期維修檢查、改裝及大修工程。該部門無論在價格、機庫可用空間、周轉時間及工程質量上，均足以與世界其他維修、修理及大修設施一較長短。售出的工時由二零零七年的二百五十三萬小時，增至二零零八年的二百六十五萬小時。部門進行的工程中，約百分之六十四來自非以香港為基地的航空公司。

香港第三個大型維修機庫的興建工程進展良好，計劃於二零零九年年中啓用。公司亦已於毗鄰預留空地，以供日後進行擴建。

與香港國際機場航班升降量有關的外勤維修業務錄得溫和增長。二零零八年港機工程平均每日處理的飛機數目為二百七十四架，較二零零七年每日處理二百六十六架增加百分之三。

部件大修部位於將軍澳的工場佔地七千平方米。公司持續進行投資，以加強這方面業務的處理能力，二零零八年部件修理業務的工時總計為二十六萬小時，較去年二十四萬小時上升百分之八。

公司為不同類型飛機的可修周轉件提供庫存技術管理服務，這些飛機包括空中巴士 A300-600F 型貨機、A320-200 型及 A330-300 型客機、以及波音 747-200F 型貨機。

年內香港業務的僱員總數增加百分之七，於二零零八年年底達四千八百六十一人。

廈門太古飛機工程有限公司

廈門太古飛機工程公司於廈門高崎國際機場使用五個可容納廣體飛機的雙機位機庫，提供機身大型維修及客機改裝貨機服務。公司亦在北京、上海及廈門從事外勤維修業務，年內平均每日處理四十四班升降航班。

廈門太古飛機工程公司在二零零八年的收益增長令人滿意，已售工時由二零零七年的三百八十七萬增至二零零八年的四百零七萬。然而，由於人民幣升值加上中國內地成本上漲令邊際利潤減少，導致溢利率下降，公司股東應佔溢利減少百分之九至港幣二億七千五百萬元。客機改裝貨機業務在二零零八年下半年表現疲弱，年內共為八架波音 747-400 型客機完成改裝貨機工程，年底時仍有兩架飛機正進行改裝工程。機身大型維修業務保持堅穩，主要客戶包括國泰航空公司、日本航空公司及全日本航空公司。

廈門太古飛機工程公司於二零零八年三月與空中巴士公司簽署協議，於中國內地建立一所獲得認證的機艙整裝中心，為空中巴士公司的公務及商用飛機提供服務。公司的新培訓中心於二零零八年十二月啟用，第六個機庫則預期於二零一零年上半年啟用。截至二零零八年年底，廈門太古飛機工程公司的僱員數目合共五千二百六十八人，於二零零七年年底則為五千零八十六人。

香港航空發動機維修服務有限公司

香港航空發動機維修服務公司 (港機工程持有四成半權益) 於將軍澳的設施為勞斯萊斯引擎及引擎部件進行修理及大修工程。全年需求持續龐大，業務在設施接近飽和的情況下運作，二零零八年進行大修的引擎總數量達二百二十三台，二零零七年則為二百二十四台。香港航空發動機維修服務公司擁有兩成權益的新加坡航空發動機維修服務有限公司 (新加坡航空發動機維修服務公司) 本年業績亦相當理想，其營業總額及溢利率均有所提高。集團應佔香港航空發動機維修服務公司 (包括於新加坡航空發動機維修服務公司的權益) 除稅後溢利增加百分之十七，由港幣三億三千八百萬元增至港幣三億九千七百萬元。

香港航空發動機維修服務公司的引擎裝建車間擴建部分於二零零八年三月啟用，提供額外三千平方米的車間用地。公司正增建部件修理擴建設施，預期於二零一零年啟用。

資金流動性及融資

於二零零八年十二月三十一日結算，集團有盈餘資金減短期貸款港幣六億零三百萬元，以及長期貸款港幣三億八千八百萬元。此外，已承擔銀行信貸安排合共港幣十二億二千九百萬元，當中港幣六億一千五百萬元尚未動用。

企業管治

董事局致力達致高水平的企業管治，並採納香港聯合交易所有限公司頒佈的《企業管治常規守則》（「該守則」）。董事局全年均遵守所有強制性守則條文，並遵守除以下各項外所有建議最佳常規：

- 獨立非常務董事人數佔董事局成員人數三分之一（該守則第 A.3.2 條）。
- 季度財務報告（該守則第 C.1.4 條），董事局認為季度財務報告僅為股東提供少量具額外價值的資訊，卻令行政成本增加，及增添壓力將注意力集中於短期業績而非創造長期的價值。
- 成立提名委員會（該守則第 A.4.4 條），董事局認為由董事局共同審核及批准委任新董事，乃合乎公司及準新董事的最佳利益。

有關企業管治的詳情，請參閱二零零八年報告書。

本年度的年度業績已由公司審核委員會審閱。

綜合損益賬

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	附註	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元
營業總額	2	4,901	4,619
營業開支：			
職員薪酬及福利		(1,965)	(1,833)
直接材料費用及工作開支		(1,208)	(1,160)
折舊、攤銷及減值		(305)	(258)
保險及公用開支		(101)	(90)
營業租賃租金 — 土地及樓宇		(116)	(82)
修理及維修		(154)	(136)
其他營業開支		(134)	(112)
		(3,983)	(3,671)
其他盈利－淨額	3	92	31
營業溢利		1,010	979
財務收入淨額	4	7	21
營業淨溢利		1,017	1,000
應佔共控公司除稅後業績		462	399
除稅前溢利		1,479	1,399
稅項	5	(129)	(84)
本年溢利		1,350	1,315
應佔：			
公司股東		1,138	1,073
少數股東權益		212	242
		1,350	1,315
股息			
中期 — 已付		155	146
末期 — 擬派		374	366
	6	529	512
公司股東應佔每股盈利(基本及攤薄)	7	港幣 6.84 元	港幣 6.45 元

綜合資產負債表

二零零八年十二月三十一日結算

		2008	2007
	附註	港幣百萬元	港幣百萬元
資產及負債			
非流動資產			
物業、廠房及設備		4,197	3,397
租賃土地及土地使用權		326	238
無形資產		545	2
共控公司		910	801
退休金資產		211	168
遞延稅項資產		32	8
衍生金融工具		9	102
		<u>6,230</u>	<u>4,716</u>
流動資產			
飛機零件存貨		130	103
未完工程		195	190
貿易及其他應收款項	8	625	685
衍生金融工具		49	59
存款及銀行結存		892	876
		<u>1,891</u>	<u>1,913</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	9	1,112	1,017
稅項		45	58
衍生金融工具		7	-
短期貸款		289	109
		<u>1,453</u>	<u>1,184</u>
流動資產淨值		<u>438</u>	<u>729</u>
資產總值減流動負債		<u>6,668</u>	<u>5,445</u>
非流動負債			
預收款項		90	101
遞延稅項負債		272	226
長期貸款		388	-
其他應付款項		-	224
衍生金融工具		18	-
		<u>768</u>	<u>551</u>
資產淨值		<u>5,900</u>	<u>4,894</u>
公司股東應佔權益			
股本	10	166	166
儲備	11	4,795	4,243
		<u>4,961</u>	<u>4,409</u>
少數股東權益		<u>939</u>	<u>485</u>
權益總額		<u>5,900</u>	<u>4,894</u>

1. 主要會計政策基準

賬目乃按照香港財務報告準則編製，並符合香港聯合交易所上市規則開列的披露要求。

會計政策已作出改變，以符合香港財務報告準則要求的改變。採納這些香港財務報告準則的準則及詮釋對賬目並無任何重大影響。

2. 營業總額及分項資料

營業總額指開給客戶發票的金額總數及未完工程變動。

由於集團主要在香港及中國內地從事商用飛機大修、改裝及維修業務，並無其他重大的次要業務，因此並無報告進一步的業績分項資料。

(a) 截至十二月三十一日止年度按地區分項報告：

	主要於香港營運		於中國內地營運		分項之間抵銷		總計	
	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元
營業總額	3,133	3,022	1,768	1,597	-	-	4,901	4,619
分項之間銷售額	88	84	4	4	(92)	(88)	-	-
	<u>3,221</u>	<u>3,106</u>	<u>1,772</u>	<u>1,601</u>	<u>(92)</u>	<u>(88)</u>	<u>4,901</u>	<u>4,619</u>
營業溢利	493	414	517	565			1,010	979
財務收入/(支出)淨額	9	11	(2)	10			7	21
應佔共控公司除稅後業績	418	363	44	36			462	399
除稅前溢利	<u>920</u>	<u>788</u>	<u>559</u>	<u>611</u>			<u>1,479</u>	<u>1,399</u>
本年溢利	<u>865</u>	<u>746</u>	<u>485</u>	<u>569</u>			<u>1,350</u>	<u>1,315</u>
公司股東應佔溢利	<u>866</u>	<u>746</u>	<u>272</u>	<u>327</u>			<u>1,138</u>	<u>1,073</u>
資本性開支	484	294	385	439			869	733
折舊	150	140	133	111			283	251
攤銷	2	2	6	5			8	7
可修周轉件減值一準備	14	-	-	-			14	-
存貨減值一準備	4	-	-	18			4	18
核數師酬金								
— 法定核數費用	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>-</u>			<u>2</u>	<u>1</u>

2. 營業總額及分項資料 (續)

(b) 十二月三十一日結算集團按地區分項資產淨值及權益的分析：

	主要於香港營運		於中國內地營運		分項之間抵銷		總計	
	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元
分項資產	3,356	3,357	3,088	2,041	(157)	(454)	6,287	4,944
共控公司	678	648	232	153	-	-	910	801
遞延稅項資產	-	-	32	8	-	-	32	8
存款及銀行結餘	329	729	563	147	-	-	892	876
資產總值	<u>4,363</u>	<u>4,734</u>	<u>3,915</u>	<u>2,349</u>	<u>(157)</u>	<u>(454)</u>	<u>8,121</u>	<u>6,629</u>
分項負債	789	750	595	1,046	(157)	(454)	1,227	1,342
遞延稅項負債及稅項	233	271	84	13	-	-	317	284
借款	-	-	677	109	-	-	677	109
負債總額	<u>1,022</u>	<u>1,021</u>	<u>1,356</u>	<u>1,168</u>	<u>(157)</u>	<u>(454)</u>	<u>2,221</u>	<u>1,735</u>
資產淨值	<u>3,341</u>	<u>3,713</u>	<u>2,559</u>	<u>1,181</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5,900</u>	<u>4,894</u>
公司股東應佔權益	3,336	3,707	1,625	702	-	-	4,961	4,409
少數股東權益	<u>5</u>	<u>6</u>	<u>934</u>	<u>479</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>939</u>	<u>485</u>
權益總額	<u>3,341</u>	<u>3,713</u>	<u>2,559</u>	<u>1,181</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5,900</u>	<u>4,894</u>

3. 其他盈利－淨額

	集團	
	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元
外匯盈利淨額	58	27
衍生金融工具公平值 (虧損)/盈利：		
不符合作為現金流量對沖工具的遠期外匯合約	(4)	4
出售共控公司溢利	<u>38</u>	<u>-</u>
	<u>92</u>	<u>31</u>

4. 財務收入淨額

	集團	
	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元
利息收入：		
存款及銀行結餘	18	27
利息支出：		
銀行貸款	<u>(11)</u>	<u>(6)</u>
	<u>7</u>	<u>21</u>

5. 稅項

	集團	
	2008	2007
	港幣百萬元	港幣百萬元
本期稅項：		
香港利得稅	53	55
海外稅	86	38
	<u>139</u>	<u>93</u>
遞延稅項：		
遞延稅項資產 (增加) / 減少	(24)	4
遞延稅項負債增加 / (減少)	14	(13)
	<u>129</u>	<u>84</u>

香港利得稅乃以本年度的估計應課稅溢利按稅率百分之十六點五計算(二零零七年為百分之十七點五)。海外稅則按各司法管轄區所採用的稅率計算。

應佔共控公司除稅後業績已扣除本年的稅項支出港幣八千三百萬元列述 (二零零七年為港幣七千二百萬元)。

6. 股息

	公司	
	2008	2007
	港幣百萬元	港幣百萬元
於二零零八年九月二十三日已派發的中期股息，每股港幣 0.93 元 (二零零七年為每股港幣 0.88 元)	155	146
擬派末期股息每股港幣 2.25 元 (二零零七年為每股港幣 2.20 元)	374	366
	<u>529</u>	<u>512</u>

末期股息有待股東於二零零九年五月十二日召開的股東週年大會上通過，末期股息將於二零零九年五月十五日派發予於記錄日期，即二零零九年五月十二日辦公時間結束前名列股東名冊的股東。股票過戶手續將於二零零九年五月六日至二零零九年五月十二日，包括首尾兩天，暫停辦理。為符合資格享有末期股息，所有過戶表格連同有關股票最遲須於二零零九年五月五日（星期二）下午四時三十分送達公司的股份登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東一八三號合和中心十七樓。

7. 每股盈利 (基本及攤薄)

每股盈利乃根據公司股東應佔溢利港幣十一億三千八百萬元 (二零零七年為港幣十億七千三百萬元) 及已發行的加權平均股份數目 166,324,850 股 (二零零七年為 166,324,850 股) 普通股計算。

8. 貿易及其他應收款項

給予客戶的信貸條件不盡相同，一般乃根據其個別的財政能力而定。集團定期為貿易應收款項進行信貸評估，以減低任何與應收款項有關的信貸風險。

	集團		公司	
	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元
貿易應收款項 – 港元	102	82	102	82
美元	209	219	99	115
其他貨幣	12	2	-	-
	323	303	201	197
減：應收款項減值準備	(20)	(22)	(19)	(19)
	303	281	182	178
應收附屬公司款項	-	-	99	69
應收共控公司款項	12	11	7	9
應收有關連人士款項	152	163	136	139
其他應收款項及預付款項	158	230	123	203
	625	685	547	598

此等貿易應收款項的賬齡分析如下：

	集團		公司	
	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元
即期	137	157	83	89
逾期不超過三個月	105	128	39	101
逾期三至六個月	3	17	2	7
逾期超過六個月	78	1	77	-
	323	303	201	197

於二零零八年十二月三十一日，集團被視作減值並已作準備的貿易應收款項為港幣二千萬元（二零零七年為港幣三千五百萬元），而公司減值並已作準備的貿易應收款項則為港幣一千九百萬元（二零零七年為港幣一千九百萬元）。減值的貿易應收款項涉及出現預料之外財務困難的客戶，估計部分應收款項應可收回。此等應收款項的賬齡如下：

8. 貿易及其他應收款項 (續)

	集團		公司	
	2008	2007	2008	2007
	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元
逾期不超過三個月	-	25	-	13
逾期三至六個月	-	10	-	6
逾期超過六個月	20	-	19	-
	<u>20</u>	<u>35</u>	<u>19</u>	<u>19</u>

9. 貿易及其他應付款項

	集團		公司	
	2008	2007	2008	2007
	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元
貿易應付款項	133	112	14	23
應付附屬公司款項	-	-	4	6
應付共控公司款項	-	1	-	1
應付有關連人士款項	26	25	24	24
其他應付款項及應計賬項	<u>953</u>	<u>1,103</u>	<u>651</u>	<u>570</u>
	1,112	1,241	693	624
減：非流動部分：				
其他應付款項	-	224	-	-
	<u>1,112</u>	<u>1,017</u>	<u>693</u>	<u>624</u>

貿易應付款項的賬齡分析如下：

即期	124	99	6	10
逾期不超過三個月	9	11	8	11
逾期三至六個月	-	1	-	1
逾期超過六個月	-	1	-	1
	<u>133</u>	<u>112</u>	<u>14</u>	<u>23</u>

10. 股本

在二零零八年間，公司及其附屬公司並無購回、售出或贖回公司任何股份 (二零零七年為零)。

11. 儲備

	收益儲備		資本贖回儲備		匯兌儲備		現金流量 對沖儲備		總計	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元
集團										
一月一日結算	4,132	3,471	19	19	11	7	81	2	4,243	3,499
公司股東應佔溢利	1,138	1,073	-	-	-	-	-	-	1,138	1,073
已付上年度末期股息	(366)	(266)	-	-	-	-	-	-	(366)	(266)
已付本年度中期股息	(155)	(146)	-	-	-	-	-	-	(155)	(146)
現金流量對沖										
— 年內已確認	-	-	-	-	-	-	(38)	93	(38)	93
— 已確認遞延稅項	-	-	-	-	-	-	3	(7)	3	(7)
— 轉撥至損益賬	-	-	-	-	-	-	(29)	(7)	(29)	(7)
匯兌差額	-	-	-	-	(1)	4	-	-	(1)	4
十二月三十一日結算	<u>4,749</u>	<u>4,132</u>	<u>19</u>	<u>19</u>	<u>10</u>	<u>11</u>	<u>17</u>	<u>81</u>	<u>4,795</u>	<u>4,243</u>

12. 資本承擔

	集團		公司	
	2008	2007	2008	2007
	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元
經訂約但未在賬項中作準備	459	396	407	129
經董事局批准但未訂約	<u>1,786</u>	<u>1,436</u>	<u>121</u>	<u>618</u>
	<u>2,245</u>	<u>1,832</u>	<u>528</u>	<u>747</u>

資本承擔主要是有關公司於香港國際機場興建第三個機庫，以及廈門太古飛機工程公司和廈門太古發動機公司於中國內地廈門分別興建第六個機庫及引擎大修設施。

13. 或有事項

	公司	
	2008	2007
	港幣百萬元	港幣百萬元
已對一家附屬公司的銀行貸款提供擔保	<u>421</u>	<u>-</u>

董事

於本公告所載日期，公司的在任董事如下：

常務董事：白紀圖 (主席)、彭勵志、陳炳傑、馬海文、劉美璇、鄧健榮；

非常務董事：郭鵬、簡柏基、何祖英、容漢新、施銘倫、米高嘉道理爵士 (唐子樑代董事)；及

獨立非常務董事：羅安達、林光宇、梁國權及唐子樑。

承董事局命

香港飛機工程有限公司

主席

白紀圖

香港，二零零九年三月十日

網址：www.haeco.com