



CIRRUS AIRCRAFT LIMITED
西銳飛機有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)
股份代號：2507



TERRA

"Prepare for landing."

"Safe Return, activated."

2024

中 期 報 告



目錄

釋義	2
公司資料	6
財務及業務摘要	8
業務回顧	10
業務發展	12
管理層討論與分析	13
企業管治及其他資料	23
簡明中期合併財務資料之審閱報告	28
簡明合併利潤表	30
簡明合併綜合收益表	31
簡明合併資產負債表	32
簡明合併權益變動表	34
簡明合併現金流量表	35
簡明合併財務資料附註	37



於本中期報告內，除非文義另有所指，否則下列詞彙具有以下涵義。下表載列本公司及業務所用若干詞彙的釋義。若干釋義未必符合標準行業釋義或該等詞彙的用途。

「會財局」	指	香港會計及財務匯報局
「中航通飛浙江」	指	浙江中航通飛研究院有限公司，一家於2017年7月4日在中國成立的有限公司
「飛機」	指	我們的收入來源，包括SR2X系列及願景噴氣機
「細則」或「組織章程細則」	指	本公司不時修訂的組織章程細則
「審計、風險、合規委員會」	指	董事會審計、風險、合規委員會
「航空工業」	指	中國航空工業集團有限公司，一家於2008年11月6日在中國註冊成立的有限公司，為我們的控股股東之一
「儲備」	指	尚未交付予客戶的SR2X系列及願景噴氣機訂單及預訂總數
「董事委員會」	指	審計、風險、合規委員會，薪酬委員會及提名委員會之統稱
「董事會」	指	董事會
「中航通飛」	指	中航通用飛機有限責任公司，一家於2009年2月6日在中國註冊成立的有限責任公司，為我們的控股股東之一
「中航通飛香港」	指	中航通飛香港有限公司，一家於2019年12月12日在香港註冊成立的有限公司，為我們的控股股東之一



「西銳整機降落傘系統」	指	西銳整機降落傘系統
「企業管治守則」	指	上市規則附錄C1所載的「企業管治守則」
「主席」	指	董事會主席
「西銳服務及其他」	指	我們的收入來源，包括一項廣泛服務與體驗產品及各種其他輔助產品和服務，包括但不限於售後零件銷售、服務銷售、保修銷售及培訓銷售及來自關聯方的收入
「本公司」、「西銳」	指	西銳飛機有限公司(股份代號：2507)，一家於2019年12月13日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司
「西銳操作系統」	指	西銳操作系統，西銳開發的專有操作系統，用於制定和規範操作方法，整合製造系統，並提升在同一生產線上同時生產各種飛機型號的零件的能力
「西銳銷售代理」	指	西銳銷售代理，由獨立第三方代理組成的網絡，支持我們的國際銷售工作，並可向客戶提供售後服務，包括飛機保養和零件採購
「董事」	指	本公司董事或任何其中一名董事
「EBITDA」	指	除息稅、折舊及攤銷前利潤
「全球發售」	指	誠如招股章程所述的香港公開發售及國際發售
「本集團」或「我們」	指	本公司及其不時的附屬公司
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港」	指	中國香港特別行政區



「國際財務報告準則」	指	國際財務報告準則會計準則
「獨立第三方」	指	並非本公司關連人士的任何實體或人士，具有上市規則所賦予的涵義
「JetStream」	指	面向每位願景噴氣機客戶的全面性預付費所有權計劃，涵蓋標準保修之外的福利
「最後實際可行日期」	指	2024年8月31日
「上市」	指	股份於聯交所主板上市
「上市日期」	指	2024年7月12日，即股份上市當日，自該日起股份獲准於聯交所買賣
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則（經不時修訂）
「主板」	指	由聯交所營運的證券交易所（不包括期權市場），乃獨立於聯交所GEM並與其並行運作
「標準守則」	指	上市規則附錄C3所載「上市發行人董事進行證券交易的標準守則」
「提名委員會」	指	董事會提名委員會
「中國」	指	中華人民共和國
「招股章程」	指	本公司日期為2024年6月28日的招股章程
「薪酬委員會」	指	董事會薪酬委員會
「報告期間」	指	2024年1月1日至2024年6月30日止六個月期間
「證券政策」	指	我們有關證券交易的標準守則，即管理層、董事及公眾持股證券政策



釋義

「證監會」	指	香港證券及期貨事務監察委員會
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.50美元的普通股
「股東」	指	股份的持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「美元」	指	美國法定貨幣美元
「美國」	指	美利堅合眾國
「%」	指	百分比

於本中期報告，除文義另有所指外，「聯繫人」、「相聯法團」、「關連人士」、「控股股東」、「附屬公司」及「主要股東」等詞彙應具有上市規則賦予該等詞彙的涵義。



董事會

楊雷先生 (非執行董事兼董事會主席)
王暉先生 (執行董事兼董事會副主席)
宋慶春先生 (非執行董事)
劉亮先生 (非執行董事)
李屹暉先生 (非執行董事)
Zean Hoffmeister Vang NIELSEN先生
(執行董事兼行政總裁)
張仁懯先生 (獨立非執行董事)
劉仲文先生 (獨立非執行董事)
Ferheen MAHOMED女士
(別名：馬穎欣) (獨立非執行董事)

聯席公司秘書

皮巍先生
黃凱婷女士

授權代表

王暉先生
黃凱婷女士

審計、風險、合規委員會

劉亮先生
劉仲文先生 (主席)
Ferheen MAHOMED女士
(別名：馬穎欣)

薪酬委員會

宋慶春先生
劉亮先生
張仁懯先生 (主席)
劉仲文先生
Ferheen MAHOMED女士
(別名：馬穎欣)

提名委員會

楊雷先生 (主席)
張仁懯先生
劉仲文先生

核數師

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師
註冊公眾利益實體核數師
香港中環
太子大廈22樓

註冊辦事處

Maples Corporate Services Limited
PO Box 309, Ugland House
Grand Cayman, KY1-1104
Cayman Islands

美國總部地址

4515 Taylor Circle
Duluth
Minnesota, 55811
United States

香港主要營業地點

香港
銅鑼灣
勿地臣街1號
時代廣場二座31樓

合規顧問

浩德融資有限公司
香港
中環
永和街21號

香港法律顧問

安理謝爾曼思特靈律師事務所
香港
中環
交易廣場三座9樓

股份過戶登記總處

Maples Fund Services (Cayman) Limited
PO Box 1093, Boundary Hall
Cricket Square
Grand Cayman, KY1-1102
Cayman Islands

香港股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司
香港
灣仔
皇后大道東183號
合和中心17樓
1712-1716號舖

股份代號

股份代號：2507

網站

<https://cirrusaircraft.com/>



- 於2024年上半年，本公司於市場推出了SR2X系列的第七代(G7)，該系列在過去連續22年一直為全球最暢銷的單引擎活塞模型飛機。G7系列在前幾代的基礎上引入了許多有價值的提升，包括煥然一新的內飾及升級的航空電子設備，與願景噴氣機系列者如出一轍，而此乃過去連續六年全球最暢銷的商務噴氣機。
- 其後，我們的SR2X和願景噴氣機合計淨訂單量從截至2023年6月30日止六個月的255架增至截至2024年6月30日止六個月的362架，合計增加了107架。這一增長部分歸因於G7系列的推出，以及兩條產品線之間產品階梯的延續和圍繞擁有體驗不斷發展的生態系統。
- 截至2024年6月30日止六個月的收入增加約49.4百萬美元至475.4百萬美元，較去年同期的426.0百萬美元增加11.6%，主要由於飛機交付量的增加、飛機定價的增加以及改善我們西銳服務及其他的收入來源的收入組合以實現傾向利潤率較高的服務。
- 西銳服務與其他所得收入由截至2023年6月30日止六個月的約69百萬美元增加至2024年同期的約77百萬美元，主要是受到售後市場零件、JetStream計劃及飛行訓練的業務增長所帶動。
- 毛利由截至2023年6月30日止六個月的約148.6百萬美元增加約14.8百萬美元截至2024年同期的約163.4百萬美元，主要由於飛機銷售額增加、飛機定價上升及西銳服務及其他銷售額增加。
- 我們的利潤由截至2023年6月30日止六個月的約28.8百萬美元增加約23.6%至2024年同期的約35.6百萬美元。

財務及業務摘要

下表載列本集團於所示期間的業績及資產和負債概要：

業績

	截至6月30日止六個月		增加／ 減少百分比
	2024年 千美元 (未經審核)	2023年 千美元 (未經審核)	
收入	475,386	426,006	11.6%
毛利	163,441	148,625	10.0%
除所得稅前利潤	44,068	41,017	7.4%
期間利潤	35,607	28,770	23.6%

資產及負債

	截至 2024年 6月30日	截至 2023年 12月31日	增加／ 減少百分比
	千美元 (未經審核)	千美元 (經審核)	
資產總額	1,080,929	1,007,935	7.2%
負債總額	(571,947)	(534,559)	7.0%



我們設計、開發、製造及銷售私人航空業公認的優質飛機，在安全、技術、連接、性能及舒適度方面均有所創新。我們的兩條飛機產品線（即SR2X系列及願景噴氣機）已成功確立自駕飛機的行業標準，目前已在60多個國家獲得認證及驗證。於2024年上半年，我們推出全新G7產品線，這是我們屢獲殊榮的SR2X飛機的第七代。我們提供廣泛的產品及服務，包括保養、升級、培訓、飛行員服務、Cirrus IQ及電子商務。

自1984年於美國威斯康星州成立以來，我們已交付逾9,700架SR2X系列飛機和逾550架願景噴氣機。作為廣泛的產品組合戰略的一部分，我們的SR2X系列包括入門級飛機SR20以及SR22和SR22T，後兩款飛機具備不斷提升的性能和能力，以滿足客戶對單引擎活塞飛機的不同需求及偏好。SR2X系列飛機通常最多可承載四名成年人和一名兒童。願景噴氣機針對私人航空業的不同及更高端市場，提供顯著增強的性能、能力和規格，價格也較高。我們的願景噴氣機可讓擁有人在無專職飛行員或飛行部門支持的情況下以噴氣速度飛行。願景噴氣機通常最多可承載五名成年人和兩名兒童。

我們的設計理念以客戶為中心，專注於通過為駕駛員和乘客提供安全、服務、先進的高性能技術和連接性，以及易用性、舒適度和個性化，從而提升航空體驗。由此產生的設計功能緊密融合，提供便捷的產品體驗。我們為每架飛機配置獲得專利的西銳整機降落傘系統，該系統自1999年推出以來已拯救了250餘人。我們推出的願景噴氣機亦配備安全返回系統，這是一種緊急自動著陸系統，允許機艙內的乘客在飛行員喪失行為能力時只需輕輕按下按鈕即可安全著陸。我們的安全創新超出了針對不同情況的許多主動和被動緩解措施，包括失控、空中碰撞、飛行員喪失行為能力、引擎功率損耗、飛行撞地、惡劣天氣條件和跑道侵入。除屢獲殊榮的培訓和學習系統、Cirrus Approach計劃和Cirrus Embark計劃，以及高參與度的所有者和操作者社區外，西銳對安全的承諾也使其創下美國通用航空領域最安全的事故記錄。我們每100,000個飛行小時的總事故率為通用航空業平均水平的三分之一。

自成立以來，我們專注於「貼近客戶」模式，作為企業的首要任務，並將此模式擴展到英國及法國。在該模式下，我們能夠快速回應客戶需求，以確保潛在和現有擁有人和操作者在飛機銷售過程的每個方面都有密切的聯繫，包括銷售專員、產品演示、簽約、財務、保險及交付，從而方便而高效地獲得西銳飛機的擁有權。我們已通過銷售代理和西銳銷售代理在全球逾36個國家建立了銷售機構，使我們能夠在全球範圍內觸及客戶。我們的銷售網絡由設在美國、加拿大、英國及法國的內部直接銷售團隊組成。於各年初，我們為自有銷售團隊提供樣機，讓彼等可向客戶說明其優勢。由於這些設備一般於年末交付予客戶，其通常對我們的業務造成季節性影響，特別是於第一及第四季度。鑒於此客戶方式，我們要求銷售團隊成員都是經驗豐富的飛行員，具備直接向客戶演示飛行的資格。

我們開發了一個廣泛的全球售後所有權及支持生態系統，使擁有及操作飛機與擁有及操作汽車一樣方便。通過專門的業務部門「西銳服務」及周邊產品及解決方案，我們提供服務及支持、保養、零件配送、飛行培訓、飛行員服務及飛機管理服務，共同實現輕鬆擁有飛機。我們位於田納西州諾克斯維爾的願景中心提供旗艦式的客戶體驗，包括飛機交付、個性化諮詢、飛行培訓、保養及零件配送以及全面的飛機管理服務。



自成立以來直至2024年6月30日，我們已交付逾9,700架SR2X系列飛機和逾550架願景噴氣機。截至2024年6月30日，我們擁有1,263架飛機儲備，其中包括約261架願景噴氣機的預訂。此外，截至2024年6月30日止六個月，我們的SR2X和願景噴氣機合計淨訂單增加了107架，從截至2023年6月30日止六個月的255架增至截至2024年6月30日止六個月的362架，這一增長部分歸因於G7系列的推出，以及兩條產品線之間產品階梯的延續和圍繞擁有體驗不斷發展的生態系統。截至2024年6月30日，我們已在逾36個國家建立銷售機構，通過我們的銷售代理及西銳銷售代理，使我們能夠觸達全球客戶。自成立以來，我們一直持續更新產品組合，視產品更新為維持業務增長及繼續為客戶提供優質體驗的核心驅動力。我們的關鍵能力是能夠開發創新的安全功能及設計、我們對先進材料的精通、我們在高度監管的环境中獲得飛機認證並將其推向市場的能力以及成功整合先進的技術和材料的能力。這些能力創造了產品開發及創新方面的專長，為我們帶來了競爭優勢。

我們將飛機生產及銷售視為我們與客戶建立終身關係的起點。2018年，我們推出了西銳服務(以客戶為中心的業務部門)，為具有廣泛飛行需求的私人飛機所有者及操作者提供基於生活方式的飛行訓練、飛機維護管理及融資解決方案。我們通過西銳服務為客戶提供基於生活方式的解決方案(不論飛機的所有權週期)，以應對飛機市場分散的挑戰。我們順利整合先進技術以生產可直接觸達客戶及其生活方式的飛機，通過西銳服務業務部門提供各種福利服務，並藉此打造廣泛的生態系統，提高客戶滿意度及品牌忠誠度。我們的直面客戶模式由我們的全球生態系統促成。自我們成立起直至2024年6月30日，我們已向全球超過55個國家及地區的客戶銷售產品，截至2024年6月30日我們已在33個國家設立授權服務中心。

截至2024年6月30日止六個月，我們生產的飛機數量較截至2023年6月30日止六個月錄得輕微下降，交付的飛機數目增加，這是由於與推出新一代產品有關的生產問題。截至2024年6月30日止六個月，我們已生產330架飛機(287架SR2X系列飛機和43架願景噴氣機)，並已交付287架飛機(244架SR2X系列飛機和43架願景噴氣機)，而截至2023年6月30日止六個月則已生產332架飛機(285架SR2X系列飛機和47架願景噴氣機)，並已交付267架飛機(223架SR2X系列飛機和44架願景噴氣機)。

1. 概覽

截至2024年6月30日止六個月，本集團錄得收入475.4百萬美元，而去年同期則為426.0百萬美元。本集團截至2024年6月30日止六個月的溢利增加至35.6百萬美元，而去年同期則為28.8百萬美元，主要由於飛機交付量的增加、飛機定價的增加以及西銳服務及改善西銳服務及其他的收入組合以實現利潤率較高的服務。本集團截至2024年6月30日止六個月的銷售及營銷開支為57.0百萬美元，而去年同期則為48.4百萬美元。截至2024年6月30日止六個月的一般及行政開支為60.3百萬美元，而去年同期則為56.9百萬美元。

2. 收入

截至2024年6月30日止六個月，我們產生收入475.4百萬美元，而去年同期則為426.0百萬美元。

與2023年同期相比，我們於截至2024年6月30日止六個月多交付了20架飛機（多21架SR2X及少1架願景噴氣機）。SR2X飛機交付的平均銷售額約為1.04百萬美元，而2023年同期為0.99百萬美元。願景噴氣機交付的平均銷售額為3.33百萬美元，而2023年同期為3.08百萬美元。

截至2024年6月30日止六個月，西銳服務及其他的收入較2023年同期增加約8百萬美元。於截至2023年6月30日止六個月發生了若干非重複事件，包括確認來自中航通飛浙江的飛機開發收入4.15百萬美元，而大部分相關開支乃於過往年度產生及確認。

3. 銷售成本

銷售成本包括材料、勞動力及其他間接費用以及其他成本（包括實現研發項目的無形資產攤銷、質保金成本以及其他微小差異）計入飛機的銷售成本。我們將與西銳服務相關的成本（如售後零件、材料及勞動力成本和其他成本）計入西銳服務及其他的銷售成本。

截至2024年6月30日止六個月，本集團的銷售成本由去年同期的277.4百萬美元增加至311.9百萬美元，主要由於飛機交付量的增加、第7代SR2X飛機推出G7產品線相關的成本增加以及西銳服務銷售額增加。



4. 毛利及毛利率

我們的毛利為收入減銷售成本，而毛利率為毛利佔收入的百分比。

截至2024年6月30日止六個月，毛利由去年同期的148.6百萬美元增加至163.4百萬美元，主要由於飛機銷售額增加、飛機定價增加及西銳服務及其他的銷售額增加。毛利率由截至2023年6月30日止六個月的34.9%減少至2024年同期的34.4%。

毛利率下降的原因主要是由於若干非重複事件，包括確認截至2023年6月30日止六個月來自中航通飛浙江的飛機開發收入4.15百萬美元，而大部分相關開支乃於過往年度產生及確認。

非重複性事件除外所產生的毛利率增加乃主要由於西銳服務的收入增長，惟部分被G7產品線推出造成的正常生產爬坡相關的生產效率落後所抵銷。

5. 銷售及營銷開支

本集團的銷售及營銷開支主要包括僱員開支、設施及設備、外部銷售和專業服務開支以及包括廣告成本在內的其他成本，例如與貿易展覽及數字營銷有關的開支。

本集團的銷售及營銷開支由截至2023年6月30日止六個月的48.4百萬美元增加17.8%至2024年同期的57.0百萬美元。增加乃主要由於與SR2X產品線於全球推出G7產品以及飛機交付增加有關的銷售及營銷開支。

6. 一般及行政開支

我們的一般及行政開支主要包括僱員開支、設施及設備、保險及產品責任成本、外部銷售和專業服務開支(包括法律及審計服務開支以及上市開支)以及其他費用(包括許可證、手續費及研究成本)。

截至2024年6月30日止六個月，本集團的一般及行政開支由去年同期的56.9百萬美元增加6.0%至60.3百萬美元。增加乃主要由於產品開發及首次公開發售的開支，部分被收回再保險可收回款項所抵銷(雖然管理層認為這些可收回款項實際上無法確定收回，但有關款項於2024年6月30日後已獲支付)。

7. 融資成本

我們的融資成本主要包括與未償還債務相關的利息開支及確認為租賃負債的租賃相關利息。

截至2024年6月30日止六個月，本集團的融資成本維持穩定於2.7百萬美元，而去年同期亦為2.7百萬美元，主要由於平均利率較高的現金結餘被平均債務結餘較低的借款成本所抵銷導致盈利增加。

8. 報告期間利潤

鑒於以上因素，本公司的利潤由截至2023年6月30日止六個月的28.8百萬美元增加至截至2024年同期的35.6百萬美元。

9. 流動資金及營運資金

本集團的現金及銀行結餘由截至2023年12月31日的246.9百萬美元減少至截至2024年6月30日的214.6百萬美元。減少乃主要由投資活動所用現金所致。

截至2024年6月30日，本集團的流動資產為476.5百萬美元，包括現金及現金等價物214.6百萬美元以及其他流動資產261.9百萬美元。截至2024年6月30日，本集團的流動負債為432.4百萬美元，包括應付賬款48.6百萬美元、其他應付款項及應計負債368.2百萬美元以及借款15.6百萬美元。

10. 現金流量

截至2024年6月30日止六個月，本集團經營活動所產生的現金流入淨額為11.7百萬美元，而2023年同期則為經營活動所用現金流出淨額44.9百萬美元，主要由於利潤增加及我們營運業務的營運資金正常波動。

截至2024年6月30日止六個月，本集團投資活動所用的現金流出淨額為38.3百萬美元，主要包括購買固定資產。截至2023年6月30日止六個月，投資活動所用的現金流出淨額為28.4百萬美元，主要包括購買固定資產以增加產能及開發項目。

截至2024年6月30日止六個月，本集團融資活動所用的現金流出淨額為5.7百萬美元，主要包括償還借款。截至2023年6月30日止六個月，融資活動所用的現金流出淨額為12.0百萬美元，主要包括派付股息及償還借款。



11. 非國際財務報告準則計量指標

為補充根據國際財務報告準則呈列的合併財務報表，我們還使用經調整利潤（非國際財務報告準則計量指標）及經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量指標）作為額外的財務計量指標，這些項目並非國際財務報告準則要求或根據國際財務報告準則列報。我們認為經調整利潤（非國際財務報告準則計量指標）及經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量指標）在理解和評估我們的合併利潤表方面為投資者及其他人士提供有用信息，就像它們有助於我們的管理層一樣。然而，我們的非國際財務報告準則計量指標的列報可能無法與其他公司提供的類似標題的計量指標相比較。下表載列於所示期間我們非國際財務報告準則計量指標與根據國際財務報告準則編製的最相近指標的對賬：

	截至6月30日止六個月	
	2024年 千美元 (未經審核)	2023年 千美元 (未經審核)
期內利潤與經調整利潤 (非國際財務報告準則計量指標)及 期內經調整EBITDA (非國際財務報告準則計量指標)對賬：		
期內利潤	35,607	28,770
加回：		
上市開支(附註)	2,068	1,861
期內經調整利潤 (非國際財務報告準則計量指標)	37,675	30,631
加回：		
融資成本	2,688	2,698
所得稅開支	8,461	12,247
物業、廠房及設備折舊	9,655	7,772
使用權資產折舊	2,167	1,934
無形資產攤銷	7,074	6,300
減去：		
利息收入	(3,816)	(2,595)
期內經調整EBITDA (非國際財務報告準則計量指標)	63,904	58,987

附註：上市開支指有關全球發售的開支。

12. 主要財務比率

下表載列所示期間的主要財務比率：

	截至 2024年 6月30日	截至 2023年 6月30日
毛利率 ⁽¹⁾	34.4%	34.9%
淨利潤率 ⁽²⁾	7.5%	6.8%
股權回報率 ⁽³⁾	7.2%	7.2%
總資產回報率 ⁽⁴⁾	3.4%	3.0%
經調整利潤率 (非國際財務報告準則計量指標) ⁽⁵⁾	7.9%	7.2%
經調整EBITDA利潤率 (非國際財務報告準則計量指標) ⁽⁶⁾	13.4%	13.8%
	截至 2024年 6月30日	截至 2023年 12月31日
流動比率 ⁽⁷⁾	1.1	1.1
速動比率 ⁽⁸⁾	0.6	0.8
槓桿比率 ⁽⁹⁾	0.1	0.1

附註：

- (1) 毛利率是用期內毛利除以期內收入並乘以100%計算得出。
- (2) 淨利潤率是用期間利潤除以期內收入並乘以100%計算得出。
- (3) 股權回報率是期間利潤佔期初及期末的權益總額平均餘額的百分比，並乘以100%。
- (4) 總資產回報率是期間利潤佔期初及期末的資產總額平均餘額的百分比，並乘以100%。
- (5) 經調整利潤率(非國際財務報告準則計量指標)指期內經調整利潤(非國際財務報告準則計量指標)除以期內收入，再乘以100%。經調整利潤指期間利潤加回相應期間上市開支。
- (6) 經調整EBITDA利潤率(非國際財務報告準則計量指標)指經調整EBITDA(非國際財務報告準則計量指標)除以期內收入，再乘以100%。經調整EBITDA指期內經調整利潤加回融資成本、所得稅開支、物業、廠房及設備及使用權資產折舊以及無形資產攤銷減去利息收入。



(7) 流動比率是用流動資產總額除以截至同日的流動負債總額計算得出。

(8) 速動比率是用流動資產減去存貨除以截至同日的流動負債計算得出。

(9) 槓桿比率是用總債務(即計息借款)除以權益總額計算得出。

13. 庫務政策

本集團根據預期到期日管理流動資金風險。本集團的目標是通過使用銀行透支、借款和長期租賃，在資金的連續性和靈活性之間保持平衡。

14. 資產抵押

截至2023年12月31日，本集團的銀行借貸以本集團絕大部分有形及無形資產的擔保權益作抵押。與2023年12月31日相比，截至2024年6月30日，本集團並無進一步抵押任何資產。

15. 重大投資

截至2024年6月30日止六個月，本集團並無作出任何重大投資。

16. 價格風險

價格風險與為生產而採購的材料價格變動有關。我們主要通過與重大供應商協商定價協議、競標及識別降低成本的機會來管理有關風險。

17. 信貸風險

信貸風險主要來自交易對手無法履行其於金融工具或客戶合約項下的義務而導致財務虧損的風險。我們面臨的信貸風險來自經營活動(主要是應收款項)。我們採納的政策為僅與高評級的金融機構進行交易，且我們並無信貸風險高度集中的情況。於報告日期逾期的所有應收款項均已進行適當減值。

為管理現金及現金等價物產生的風險，我們將存款存放於信譽良好的銀行。該等金融機構近期並無違約記錄。我們已確認的信貸虧損實際近乎零。

18. 利率風險

利率風險指金融工具未來現金流量的公平值因市場利率變動而波動的風險。我們面臨的市場利率變動風險主要與浮息長期債務責任相關。我們頻繁監察利率，且預計不會因利率風險而造成任何重大損失。

19. 匯率波動風險

我們主要以美元開展業務，因此並未進行對沖交易，以防範特定外幣與美元之間未來匯率的不確定性。

20. 重大收購及出售

截至2024年6月30日止六個月，本集團並無重大收購或出售附屬公司、綜合聯屬實體或關聯公司。

21. 重大投資及資本資產的未來計劃

除本中期報告所披露者外，截至本中期報告日期，本集團並無持有重大投資，或有關重大投資或資本資產的未來計劃。截至2024年6月30日止六個月，我們並無任何重大收購或出售附屬公司、關聯公司及合營公司。

22. 銀行貸款及其他借款

截至2024年6月30日，本集團按固定利率計息並以美元列值的借款4.0百萬美元，按浮息利率計息並以美元列值的借款60.0百萬美元及租賃負債14.9百萬美元。

23. 或然負債

截至2024年6月30日，應計產品責任中包含重大或有負債，乃與正在進行的產品責任索償有關。詳情請參閱本中期報告簡明合併中期財務資料附註17。



24. 僱員及薪酬

截至2024年6月30日，我們有合共2,541名僱員，大部分均位於美國。截至2024年6月30日，2,541名僱員當中包括2,449名全職僱員及92名兼職僱員。每名僱員均通過專業僱主機構聘用。

所有僱員均應遵守員工手冊，當中載有每年更新的行為準則，並由匿名熱線電話支援。根據適用勞動法，我們與僱員訂立個人僱傭合約，涵蓋薪金、花紅、僱員福利、保密義務、競業禁止及解僱理由等事項。

受薪僱員的薪酬待遇主要包括基本薪金及酌情紅利部分。我們根據僱員的職位及所屬部門制定僱員的績效目標，並定期評估僱員的績效。該等績效評估的結果用於僱員的薪金審查、紅利獎勵及晉升評估。我們已制定年度目標的設定程序，先由執行團隊制定年度策略及策略支柱，再細化為部門及個人年度目標。

根據Cirrus Industries, Inc. (為我們所有經營附屬公司的控股公司)董事會批准的一項管理層激勵計劃(「**管理層激勵計劃**」)以及中航通飛與管理層團隊達成一致的細節，為表彰關鍵僱員於上市日期前協助本公司創造價值，本公司將向其支付總額為緊隨上市後本公司市值1.0%的特別現金獎勵(「**特別現金獎勵**」)。根據全球發售的規模，管理層激勵計劃項下的特別現金獎勵估計總金額約為12.9百萬元(相當於100.6百萬港元)。截至2024年6月30日，特別現金獎勵尚未派付。

25. 展望及未來計劃

展望未來，我們將持續專注改進產品，不斷推動機型升級及代際變革，為飛機配置新技術及新設計，以維持行業領先地位。截至2024年6月30日，我們在全球交付了超過9,700架SR2X系列飛機及超過550架願景噴氣機，相信我們具備能夠繼續抓住私人航空業的增長契機的優勢。

作為我們持續努力提高生產設施產能和效率的一部分，我們最近完成了大福克斯生產設施的重大改進，包括擴大蒸壓及模具產能。此外，我們持續增加生產設施的面積，並實施西銳操作系統，以持續提高我們的營運效率。我們預計該等持續改進將有助於增加並支持未來生產。

我們持續拓展可採用貼近客戶模式的市場。我們將我們在英國和法國的銷售結構由西銳銷售代理調整為直接銷售，我們預期將透過在銷售週期早期與客戶建立直接關係、在客戶擁有產品的整個體驗中維繫更緊密的關係，允許我們策略性地直接推動銷售及營銷計劃，以推動我們在這些市場的成長。

最後，我們持續擴大對產品組合的投資。於2024年4月，我們的SR10飛機獲得了美國運輸部聯邦航空管理局的生產許可證，這是同類產品中第一款專門用於培訓下一代飛行員的全新設計。



誠如招股章程所載，為提供廣泛、互聯的優質航空體驗，並擴大我們在美國和全球私人航空業的市場領先地位，我們計劃專注於以下關鍵策略：

- 通過建立(其中包括但不限於)新的維護計劃及擴展飛機管理解決方案以及一系列有用的客戶服務，以實現已有客戶群貨幣化；
- 改進飛行訓練解決方案；
- 推進並擴大飛機和服務組合；
- 提高生產能力；
- 拓展全球市場；及
- 打造按需私人航空解決方案。

26. 中期股息

董事會並不建議分派截至2024年6月30日止六個月的中期股息。



企業管治及其他資料

股份於2024年7月12日在聯交所上市，上市規則僅自該日起適用於本公司。在適用範圍內，本公司的企業管治章節僅覆蓋上市日期起至本中期報告日期期間（「有關期間」）。

企業管治常規

本公司致力維持高水平的企業管治，以保障本公司股東的權益及提升企業價值和問責制。自上市日期以來，本公司已應用企業管治守則所載的原則並已遵守所有適用守則條文。

董事進行證券交易的標準守則

我們亦已採納證券政策，該政策適用於全體董事及高級管理層，且條款不遜於上市規則附錄C3所載的標準守則所列之規定標準。由於截至2024年6月30日股份尚未於聯交所上市，於報告期間，證券政策及標準守則均不適用於本公司。

經作出特定查詢後，全體董事均已確認，彼等自上市日期起直至最後實際可行日期均已嚴格遵守證券政策及標準守則所載之規定標準。

審計、風險、合規委員會

本公司已設立審計、風險、合規委員會，並根據上市規則訂明其書面職權範圍。審計、風險、合規委員會由三名董事組成，即劉亮先生、劉仲文先生及Ferheen MAHOMED女士（別名：馬穎欣）。劉仲文先生為審計、風險、合規委員會主席。審計、風險、合規委員會的主要職責為審閱及監察本集團的財務申報程序、風險管理及內部控制系統、審閱本公司的財務資料、向董事會提供建議及意見，並履行董事會可能指派的其他職能及職責。



載於本中期報告的本集團截至2024年6月30日止六個月未經審核簡明合併財務資料已由本集團的外部核數師羅兵咸永道會計師事務所根據國際財務報告準則理事會頒佈的香港審閱工作準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料的審閱」以及審計、風險、合規委員會審閱。審計、風險、合規委員會的結論為，該等財務資料及本中期報告乃根據適用會計準則及相關規定編製，並已作出充分披露。審計、風險、合規委員會亦已就本公司採納的會計政策及慣例以及內部控制與本公司高級管理層成員進行討論。

其他董事委員會

除審計、風險、合規委員會外，本公司亦已設立提名委員會及薪酬委員會，並根據上市規則訂明其書面職權範圍。

董事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份及債權證之權益及淡倉

截至最後實際可行日期，概無董事或本公司主要行政人員於本公司股份、相關股份或債權證中擁有權益及／或淡倉（如適用），或於本公司相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或債權證中擁有(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的任何權益及／或淡倉（如適用）（包括根據證券及期貨條例有關條文被當作或被視為擁有的權益及淡倉），(ii)根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條所述登記冊的任何權益及／或淡倉（如適用）或(iii)根據標準守則須知會本公司及聯交所的任何權益及／或淡倉（如適用）。

董事收購股份或債權證之權利

除本中期報告另有披露者外，於報告期間內，本公司或其任何附屬公司概非任何安排的訂約方，致使董事或其配偶或未滿18歲的子女可透過收購本公司或任何其他法團之股份或債權證而獲得利益，亦無董事或其配偶或未滿18歲的子女獲授任何權利認購本公司或任何其他法團之股本或債務證券，或行使任何有關權利。

主要股東於本公司股份及相關股份之權益及淡倉

截至最後實際可行日期，據董事所深知，以下人士（並非董事或本公司主要行政人員）於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部之條文須向本公司及聯交所披露，或須記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條存置的登記冊之權益或淡倉：

股東名稱	權益性質	所持股份或 證券數目	於本中期報告 日期的權益 概約百分比
中航通飛香港	實益擁有人	310,963,318	84.97%
中航通飛	於受控法團權益	310,963,318	84.97%
航空工業	於受控法團權益	310,963,318	84.97%

附註：

- (1) 中航通飛香港由中航通飛全資擁有，而中航通飛則由航空工業擁有約73.39%。根據證券及期貨條例，中航通飛和航空工業各自被視為於中航通飛香港持有的310,963,318股股份中擁有權益。
- (2) 所述所有權益均為好倉。

除上文所披露者外，於最後實際可行日期，董事並不知悉任何其他人士（並非董事或本公司主要行政人員）於任何股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部之條文須向本公司及聯交所披露，或須記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條存置的登記冊之權益或淡倉。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

除根據本公司就全球發售授予的超額配股權發行149,600股股份外，於有關期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券（包括銷售庫存股份）。

於本中期報告日期，本公司並無持有任何庫存股份。



董事及主要行政人員變動

宋慶春先生自2024年6月起擔任中航通飛的副總經理。

除上文所披露者外，截至最後實際可行日期，概無根據上市規則第13.51B(1)條須予披露的董事及主要行政人員資料變動。

重大訴訟

於報告期間，本公司並無涉及任何重大訴訟或仲裁。

董事亦不知悉於報告期間任何待決或針對本集團的重大訴訟或申索。

公眾持股量

自上市日期起及直至本中期報告日期，本公司的公眾持股量維持於符合聯交所授出根據上市規則第8.08(1)(d)條嚴格遵守公眾持股量規定的豁免。

根據上市規則的持續披露責任

除本中期報告所披露者外，根據上市規則第13.20、13.21及13.22條，本公司並無任何其他披露責任。

上市所得款項淨額用途

股份於2024年7月12日在聯交所上市後，全球發售所得款項淨額(包括因部分行使超額配股權而發行之股份)約為1,396.02百萬港元，將用作招股章程所載之用途。截至本中期報告日期，先前於招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所披露之所得款項淨額擬定用途概無變動。就並非即時用作擬定用途之所得款項淨額而言，在相關法律及法規所准許的情況下，所得款項淨額將存入證券及期貨條例或(若存放於香港以外地區)相關司法轄區的適用法例所界定的持牌商業銀行及／或其他獲授權金融機構的短期計息賬戶。

企業管治及其他資料

於本中期報告日期，本集團已動用的所得款項淨額載列於下表：

所得款項淨額擬定用途	佔所得款項淨額 總額百分比 %	用於相關用途的 所得款項淨額 (百萬港元)	截至本中期 報告日期 已動用 所得款項淨額 (百萬港元)	截至本中期 報告日期 未動用金額 (百萬港元)
1. 為創新、產品提升、持續產品改進及其他研發活動撥付資金	30.0%	418.81	—	418.81
2. 提升生產效率及產能	30.0%	418.81	—	418.81
3. 為在地域上和總容量上提升及擴展服務、銷售及支持生態系統內提供的產品與服務撥付資金	30.0%	418.81	—	418.81
4. 一般營運資金及其他一般企業用途，以支持業務運營及增長	10.0%	139.60	—	139.60
總計	100.0%	1,396.02	—	1,396.02

附註：任何表格所示總計與所列數額總和之間的任何差異乃由於約整所致。

承董事會命
董事會主席
楊雷先生
香港

2024年8月27日



致西銳飛機有限公司董事會
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

引言

我們已審閱列載於第30至52頁的中期財務資料，當中包括西銳飛機有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)於2024年6月30日的中期簡明合併資產負債表與截至該日止六個月的中期簡明合併利潤表、中期簡明合併綜合收益表、中期簡明合併權益變動表及中期簡明合併現金流量表以及選定的解釋附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料編製的報告必須符合以上規則的有關條文以及國際會計準則第34號「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製及列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論，並僅按照我們協定的委聘條款向閣下(作為整體)報告我們的結論，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

我們已根據國際審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務資料包括向主要負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據國際審計準則進行審計的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。

其他事項

簡明合併資產負債表的比較資料基於截至2023年12月31日的經審核財務報表。簡明合併利潤表、綜合收益表、權益變動表及現金流量表以及相關解釋附註的截至2023年6月30日止期間的可比資料未經審核或審閱。

簡明中期合併財務資料之審閱報告

結論

基於我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信 貴集團的中期財務資料未能在各重大方面根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

香港，2024年8月27日

簡明合併利潤表

截至2024年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2024年 千美元 (未經審核)	2023年 千美元 (未經審核)
收入	5	475,386	426,006
銷售成本	6	(311,945)	(277,381)
毛利		163,441	148,625
銷售及營銷開支	6	(56,975)	(48,382)
一般及行政開支	6	(60,310)	(56,883)
未包括其他收益的經營利潤		46,156	43,360
其他收益淨額		600	355
經營利潤		46,756	43,715
融資成本		(2,688)	(2,698)
除所得稅前利潤		44,068	41,017
所得稅開支	7	(8,461)	(12,247)
期間利潤		35,607	28,770
每股盈利			
基本及攤薄 (以每股美元列示)	8	0.11	0.09

上述簡明合併利潤表應與隨附附註一併閱讀。

簡明合併綜合收益表

截至2024年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2024年 千美元 (未經審核)	2023年 千美元 (未經審核)
期間利潤	35,607	28,770
其他全面收益／(虧損)：		
其後可能重新分類至損益的項目：		
按公平值計入其他全面收益的金融資產的 公平值(虧損)／收益，扣除稅項	(1)	1
期內其他全面(虧損)／收益，扣除稅項	(1)	1
期內全面收益總額	35,606	28,771

上述簡明合併綜合收益表應與隨附附註一併閱讀。

簡明合併資產負債表

截至2024年6月30日

		截至 2024年 6月30日	截至 2023年 12月31日
	附註	千美元 (未經審核)	千美元 (經審核)
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	207,457	197,933
使用權資產		12,615	12,949
無形資產	11	257,447	245,173
商譽	11	115,923	115,923
按公平值計入其他全面收益的金融資產		482	471
給予供應商的墊款		10,365	8,832
合約資產		119	112
		604,408	581,393
流動資產			
存貨		200,694	134,566
可收回再保險賬款		23,121	21,417
給予供應商的墊款		6,870	12,188
合約資產		228	215
應收票據及其他應收款項以及預付款項		17,564	2,270
應收賬款	14	11,353	7,399
按公平值計入損益的金融資產		2,112	1,618
現金及現金等價物		214,579	246,869
		476,521	426,542
流動資產總額		476,521	426,542
資產總額		1,080,929	1,007,935

簡明合併資產負債表

截至2024年6月30日

		截至 2024年 6月30日	截至 2023年 12月31日
	附註	千美元 (未經審核)	千美元 (經審核)
權益及負債			
權益			
股本	12	155,482	155,482
資本儲備		(113,482)	(113,482)
按公平值計入其他全面收益(「按公平值計入其他全面收益」)的金融資產		3	4
留存收益		466,979	431,372
權益總額		508,982	473,376
非流動負債			
借款	13	48,449	55,949
租賃負債		11,821	12,070
遞延稅項負債		13,741	15,160
應計質保金		6,929	7,363
合約負債		58,614	57,047
非流動負債總額		139,554	147,589
流動負債			
應付賬款	14	48,564	42,428
應付僱員工資及福利		58,504	60,530
應計負債		9,433	10,033
合約負債		44,024	45,241
客戶按金		179,455	149,466
應付利息		172	121
應付所得稅		12,935	8,541
應計質保金		22,003	20,534
應計產品責任		38,650	35,325
借款	13	15,551	11,801
租賃負債		3,102	2,950
		432,393	386,970
負債總額		571,947	534,559
權益及負債總額		1,080,929	1,007,935

上述簡明合併資產負債表應與隨附附註一併閱讀。

簡明合併權益變動表

截至2024年6月30日止六個月

	股本 (附註12) 千美元	資本儲備 千美元	按公平值計入 其他全面收益的 金融資產的 公平值儲備 千美元	留存收益 千美元	總計 千美元
截至2024年1月1日的結餘	155,482	(113,482)	4	431,372	473,376
期內利潤	—	—	—	35,607	35,607
按公平值計入其他全面收益的 金融資產的公平值虧損， 扣除稅項	—	—	(1)	—	(1)
全面(虧損)/收益總額	—	—	(1)	35,607	35,606
截至2024年6月30日的結餘	155,482	(113,482)	3	466,979	508,982
截至2023年1月1日的結餘	155,482	(113,482)	3	346,729	388,732
期內利潤	—	—	—	28,770	28,770
按公平值計入其他全面收益的 金融資產的公平值虧損， 扣除稅項	—	—	1	—	1
全面收益總額	—	—	1	28,770	28,771
已付股息	—	—	—	(6,500)	(6,500)
截至2023年6月30日的結餘	155,482	(113,482)	4	368,999	411,003

上述簡明合併權益變動表應與隨附附註一併閱讀。

簡明合併現金流量表

截至2024年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2024年 千美元 (未經審核)	2023年 千美元 (未經審核)
經營活動產生的現金流量		
期間利潤	35,607	28,770
就以下各項作出調整：		
所得稅開支	8,461	12,247
融資成本	2,688	2,698
物業、廠房及設備折舊	9,655	7,772
使用權資產折舊	2,167	1,934
無形資產攤銷	7,074	6,300
出售物業、廠房及設備收益	(164)	—
按公平值計入損益的金融資產的收益	(166)	(113)
	65,322	59,608
營運資金變動：		
存貨增加	(65,513)	(82,632)
應收賬款、應收票據及其他應收款項以及 可收回再保險賬款(增加)／減少	(20,952)	6,432
合約資產增加	(20)	(8)
給予供應商的墊款減少／(增加)	3,785	(3,119)
合約負債增加	350	3,662
客戶按金增加	29,989	14,339
應付僱員福利減少	(2,026)	(3,270)
應付賬款及其他應付款項增加／(減少)	8,914	(21,879)
經營活動產生的／(所用)現金	19,849	(26,867)
已付利息	(2,637)	(2,651)
已付稅項	(5,486)	(15,402)
經營活動產生的／(所用)現金流量淨額	11,726	(44,920)

簡明合併現金流量表

截至2024年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2024年 千美元 (未經審核)	2023年 千美元 (未經審核)
投資活動產生的現金流量		
購入金融資產	(339)	(920)
出售金融資產所得款項	—	318
物業、廠房及設備付款	(20,210)	(13,574)
出售物業、廠房及設備所得款項	1,561	—
無形資產付款	(19,348)	(14,179)
投資活動所用現金流量淨額	(38,336)	(28,355)
融資活動產生的現金流量		
償還借款	(3,750)	(3,750)
租賃付款的本金部分	(1,930)	(1,720)
已付股息	—	(6,500)
融資活動所用現金流量淨額	(5,680)	(11,970)
現金及現金等價物減少淨額	(32,290)	(85,245)
期初現金及現金等價物	246,869	243,254
期末現金及現金等價物	214,579	158,009

上述簡明合併現金流量表應與隨附附註一併閱讀。

簡明合併財務資料附註

1 一般資料

西銳飛機有限公司(「**本公司**」)於2019年12月13日根據開曼群島公司法第22章(1961年第3號法律)於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。其註冊辦事處地址為Maples Corporate Services Limited, PO Box 309, Ugland House Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。

本公司(為一間投資控股公司)及其附屬公司(統稱「**本集團**」)主要從事生產及銷售活塞飛機(「**SR2X系列**」)及單引擎渦輪噴氣機(「**願景噴氣機**」),並通過西銳服務銷售包括航空零部件、延長保修合約、維修業務及培訓等服務。

本公司的最終控股公司為中國航空工業集團有限公司(「**航空工業**」),一家於中華人民共和國(「**中國**」)註冊成立的公司。

此簡明合併中期財務資料未經審核。

本公司於2024年7月12日在香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)上市。

2 編製基準

該等截至2024年6月30日止六個月簡明合併中期財務資料乃根據國際會計準則委員會(「**國際會計準則委員會**」)頒佈的國際會計準則(「**國際會計準則**」)第34號「中期財務報告」及聯交所證券上市規則的適用披露條文而編製。該簡明合併中期財務資料應連同截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度的合併財務報表(乃根據國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則的會計準則(「**國際財務報告準則**」)而編製)一併閱讀。

簡明合併中期財務資料包含截至2024年6月30日的簡明合併資產負債表、截至2024年6月30日止六個月的簡明合併利潤表、簡明合併綜合收益表、簡明合併權益變動表及簡明合併現金流量表以及選定的闡釋附註。簡明合併中期財務資料並無載列一般載於合併財務報表的所有類型附註。



2 編製基準(續)

所應用的會計政策與本集團的合併財務報表所述的會計政策一致，但採納下文所載經修訂準則除外。

除另有說明外，本簡明合併中期財務資料以美元(「美元」)呈列。

(a) 本集團採納的準則(修訂本)

國際會計準則第1號(修訂本)	將負債分類為流動或非流動及附帶契諾的非流動負債
國際財務報告準則第16號(修訂本)	售後租回的租賃負債
國際會計準則第7號(修訂本)	供應商融資安排

採納該等準則(修訂本)不會對本集團的業績及財務狀況造成重大影響。

(b) 本集團已採納的新準則及準則修訂本：

下列新準則及修訂本已頒佈但於報告期間內尚未生效，本集團亦尚未提早採納：

		於下列日期或 之後開始的年度 期間生效
國際會計準則第21號(修訂本)	缺乏可交換性	2025年1月1日
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號(修訂本)	金融工具的分類及計量	2026年1月1日
國際財務報告準則第18號	財務報表的列報與披露	2027年1月1日
國際財務報告準則第19號	不承擔公共責任的附屬公司：披露	2027年1月1日
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營公司間資產出售或注資	待定

本集團計劃於上述新準則及準則修訂本生效時採納。根據本公司董事的初步評估，該等準則及修訂本與本集團無關，或於其生效時對本集團的財務表現及狀況並不重大。

簡明合併財務資料附註

3 估計

編製簡明合併中期財務資料時需要作出若干關鍵會計估計。管理層亦需在應用本集團會計政策時行使其判斷。

編製簡明合併中期財務資料時，管理層在應用本集團會計政策時作出的重大判斷以及估計及不確定性的主要來源與截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度的合併財務報表所應用者相同。

4 業務季節性

由於本集團主要生產工廠的所在位置，本集團面臨季節性天氣情況，會影響本集團預測飛機適航性驗證的能力。因此，與年初或冬季相比，本集團通常於夏季月份保有更多的製成品或飛機庫存。季節性影響通常反映於財務年度上半年，導致該期間與財務年度下半年相比收益下降。一個財政年度內不同期間的收入可能會有所不同，因為一個財政年度內任何特定期間的經營業績可能無法代表整個財政年度的經營業績。

5 收入及分部資料

本公司的行政總裁及主要管理層被視為主要營運決策者，他們作出策略性決定。主要營運決策者將本集團業務視為單一經營分部，並據此審查簡明合併財務資料。由於本集團只有一個經營分部符合國際財務報告準則第8號規定的分部報告資格，而本集團董事為分配資源及評估經營分部業績而定期審閱本集團財務報表，因此簡明合併中期財務資料中並無單獨分部分析。

由於本集團超過90%的收入及經營利潤來自於在美國登記及完成的交易，故未呈報地區資料。

5 收入及分部資料(續)

截至2024年及2023年6月30日止六個月不同收入來源的收入明細如下：

	截至2024年6月30日止六個月		
	飛機	西銳服務及 其他 (附註)	總計
	千美元	千美元	千美元
外部客戶收入	<u>397,923</u>	<u>77,463</u>	<u>475,386</u>
收入確認時間			
— 於某一時點	<u>397,923</u>	<u>52,648</u>	<u>450,571</u>
— 於一段時間	<u>—</u>	<u>24,815</u>	<u>24,815</u>
總計	<u>397,923</u>	<u>77,463</u>	<u>475,386</u>
	截至2023年6月30日止六個月		
	飛機	西銳服務及 其他 (附註)	總計
	千美元	千美元	千美元
外部客戶收入	<u>356,936</u>	<u>69,070</u>	<u>426,006</u>
收入確認時間			
— 於某一時點	<u>356,936</u>	<u>46,824</u>	<u>403,760</u>
— 於一段時間	<u>—</u>	<u>22,246</u>	<u>22,246</u>
總計	<u>356,936</u>	<u>69,070</u>	<u>426,006</u>

附註：

西銳服務及其他的收入包括向本集團關聯方作出的銷售及服務(附註16)。

簡明合併財務資料附註

6 按性質劃分的開支

	截至6月30日止六個月	
	2024年 千美元	2023年 千美元
僱員福利開支	136,735	126,175
原材料	154,299	132,910
預飛存貨費用	3,560	8,303
保險與產品責任 (附註)	(1,374)	4,088
外部佣金及轉介	7,088	6,191
租賃開支	2,341	2,160
物業、廠房及設備折舊 (附註10)	9,655	7,772
使用權資產折舊	2,167	1,934
無形資產攤銷 (附註11)	7,074	6,300
廣告成本	7,133	7,111
上市開支	2,068	1,861
法律及專業費用	7,005	4,440
物料	7,249	6,684
維修及保養	10,206	8,423
服務開支	48,360	39,712
水電費	2,893	2,763
運輸費用	2,208	2,119
研發	7,778	4,239
車輛開支	2,794	2,346
差旅及招待	2,782	2,593
會議	1,711	1,686
不動產及雜項稅	679	—
其他開支	4,819	2,836
銷售成本、銷售及營銷、一般及 行政開支總額	<u>429,230</u>	<u>382,646</u>

附註：

截至2024年6月30日止期間的餘額包括過往終止確認的款項約7百萬美元，於期內實際上確定能夠收回(附註17)。



7 所得稅

(a) 開曼群島所得稅

本公司於開曼群島註冊成立，毋須繳納企業所得稅。

(b) 美國企業稅

本集團於美國的附屬公司需繳納美國聯邦所得稅及州所得稅。截至2023年及2024年6月30日止六個月，美國聯邦所得稅已分別按估計應稅利潤的21%計提撥備，州所得稅率因州而異。

(c) 英國(「英國」)企業所得稅

本集團於英國的附屬公司需繳納英國企業所得稅，截至2023年及2024年6月30日止六個月，已分別按估計應稅利潤的19%計提撥備。

(d) 自簡明合併利潤表中扣除的所得稅金額為：

	截至6月30日止六個月	
	2024年	2023年
	千美元	千美元
即期稅項	9,880	18,074
遞延所得稅	(1,419)	(5,827)
總計	8,461	12,247

簡明合併財務資料附註

8 每股盈利

(a) 每股基本盈利

截至2023年及2024年6月30日止六個月，每股基本盈利乃根據本公司股東應佔利潤除以期內已發行普通股加權平均數計算得出。

	截至6月30日止期間	
	2024年	2023年
	千美元	千美元
本公司擁有人應佔利潤 (千美元)	35,607	28,770
已發行普通股加權平均數 (附註)	310,963,318	310,963,318
每股基本盈利 (以每股美元列示)	0.11	0.09

附註：上述每股盈利已考慮根據全體股東於2024年6月23日通過的書面決議案進行的股份拆細，並於2024年7月12日完成(附註12)。

(b) 每股攤薄盈利

由於本公司於截至2023年及2024年6月30日止六個月並無攤薄工具，本集團每股攤薄盈利等於其每股基本盈利。

9 股息

截至2024年6月30日止六個月並無宣派股息(2023年6月30日：6,500,000美元)。



10 物業、廠房及設備

	2024年 千美元	2023年 千美元
截至6月30日止六個月		
期初賬面淨值	197,933	161,784
添置	19,980	13,405
轉讓	615	820
出售	(1,416)	(12)
折舊費用	(9,655)	(7,524)
期末賬面淨值	<u>207,457</u>	<u>168,473</u>
於6月30日		
成本	342,017	284,446
累計折舊	(134,560)	(115,973)
賬面淨值	<u>207,457</u>	<u>168,473</u>

簡明合併財務資料附註

11 商譽及無形資產

	無形資產 千美元	商譽 千美元	總計 千美元
截至2024年6月30日止六個月			
期初賬面淨值	245,173	115,923	361,096
添置	19,348	—	19,348
攤銷費用	(7,074)	—	(7,074)
期末賬面淨值	<u>257,447</u>	<u>115,923</u>	<u>373,370</u>
於2024年6月30日			
成本	361,323	115,923	477,246
累計攤銷	(103,876)	—	(103,876)
賬面淨值	<u>257,447</u>	<u>115,923</u>	<u>373,370</u>
截至2023年6月30日止六個月			
期初賬面淨值	231,320	115,923	347,243
添置	14,179	—	14,179
攤銷費用	(6,300)	—	(6,300)
期末賬面淨值	<u>239,199</u>	<u>115,923</u>	<u>355,122</u>
於2023年6月30日			
成本	326,650	115,923	442,573
累計攤銷	(87,451)	—	(87,451)
賬面淨值	<u>239,199</u>	<u>115,923</u>	<u>355,122</u>



12 股本

	本公司	
	股份 數目	面值 美元
法定		
截至2023年12月31日及2024年6月30日 250,000,000股每股1美元的普通股 (附註)	250,000,000	250,000,000
已發行：		
截至2023年12月31日及2024年6月30日	155,481,659	155,481,659

附註：

根據於2024年6月23日通過的股東書面決議案，當本集團的全球發售於2024年7月12日完成後，本公司當時已發行及未發行股本中每股面值1.00美元的股份已拆分為每股面值0.50美元的兩股股份。於股份拆細後，已發行股本為155,481,659美元，分為310,963,318股股份。

13 借款

	截至 2024年 6月30日 千美元 (未經審核)	截至 2023年 12月31日 千美元 (經審核)
非即期		
長期銀行借款	60,000	63,750
長期其他借款	4,000	4,000
減：長期銀行及其他借款的即期部分	(15,551)	(11,801)
	48,449	55,949
即期		
長期銀行借款的即期部分	15,000	11,250
長期其他借款的即期部分	551	551
	15,551	11,801
	<u>64,000</u>	<u>67,750</u>

簡明合併財務資料附註

13 借款(續)

本集團借款的賬面值與其公平值相若，此乃由於該等借款的應付利息接近現行市場利率。本集團自商業銀行的借款按30天有擔保隔夜融資利率平均利率加1.85%計息。該等借款以本集團絕大部分有形及無形資產的擔保權益作抵押。本集團自地方政府實體的借款按每年3%計息，並以相關財產作抵押。

來自商業銀行的借款附有基於財務及非財務措施的若干契約。截至2024年6月30日及2023年12月31日，本集團已遵守所有契約。

長期債務之未來合同到期情況如下：

	截至 2024年 6月30日 千美元 (未經審核)	截至 2023年 12月31日 千美元 (經審核)
1年以內	15,551	11,801
超過1年且少於2年	15,531	15,531
超過2年且少於5年	31,698	39,198
5年以上	1,220	1,220
	<u>64,000</u>	<u>67,750</u>



14 金融工具

(i) 應收賬款

	截至 2024年 6月30日 千美元 (未經審核)	截至 2023年 12月31日 千美元 (經審核)
應收賬款	13,746	9,752
減：減值撥備	(2,393)	(2,353)
應收賬款淨額	<u>11,353</u>	<u>7,399</u>

按發票日期進行的應收賬款的賬齡分析如下：

	截至 2024年 6月30日 千美元 (未經審核)	截至 2023年 12月31日 千美元 (經審核)
即期至60日	10,927	7,325
61至90日	1,430	893
91至120日	517	854
120日以上	872	680
	<u>13,746</u>	<u>9,752</u>

14 金融工具(續)

(ii) 應付賬款

按發票日期進行的應付賬款的賬齡分析如下：

	截至 2024年 6月30日 千美元 (未經審核)	截至 2023年 12月31日 千美元 (經審核)
即期至30日	48,015	42,013
31至60日	508	—
61至120日	41	7
120日以上	—	408
	48,564	42,428

15 資本承擔

截至2024年6月30日及2023年12月31日，本集團物業、廠房及設備的資本承擔分別約為6百萬美元及8百萬美元。

16 關聯方交易

如一方能夠直接或間接控制另一方，或在另一方作出財務及營運決策時施加重大影響，則被視為關聯方。如各方受共同控制，則亦被視為關聯方。本集團主要管理層成員及其近親家庭成員亦被視為關聯方。

於報告期間，本集團與其關聯方之間進行了以下重大交易。本集團董事認為，關聯方交易是在正常業務過程中按照本集團與各關聯方協商條款進行的。



16 關聯方交易(續)

(a) 關聯方名稱及關係

關聯方名稱	關係性質
航空工業	控股股東
中航通用飛機有限責任公司(「中航通飛」)	控股股東
中航通飛香港有限公司	控股股東
中航通飛華南飛機工業有限公司 (「中航通飛華南」)	中航通飛的附屬公司
珠海中航通用飛機客戶服務有限公司 (「中航通飛服務」)	中航通飛的附屬公司
浙江中航通飛研究院有限公司 (「中航通飛浙江」)	中航通飛的附屬公司
Continental Aerospace Technologies, Inc. (「Continental」)	航空工業的聯繫人

(b) 與關聯方的重大交易

	截至6月30日止六個月	
	2024年 千美元 (未經審核)	2023年 千美元 (未經審核)
飛機開發費用		
— 中航通飛浙江	218	4,352
提供採購支持及技術支持服務		
— 中航通飛浙江	328	212
提供飛機產品		
— 中航通飛服務	1,021	1,281
飛機套件銷售		
— 中航通飛華南	82	88
項目服務		
— 中航通飛華南	240	373
引擎及零部件採購		
— Continental	21,542	18,522

16 關聯方交易(續)

(c) 與關聯方的期／年末結餘

	截至 2024年 6月30日 千美元	截至 2023年 12月31日 千美元
應收關聯方款項	11,142	9,641
應付關聯方款項	(2,593)	(1,891)

應收／(應付)關聯方的款項屬貿易性質、無擔保、免息及於要求時償還。該等餘額的賬面值與其公平值相若，以美元計值。

17 訴訟及或然負債

截至本簡明合併中期財務資料日期，本集團有幾項索賠，多數為產品責任案件。於該等事件中，本集團持續積極捍衛其立場，相信有合理可能性出現有利於本集團的結果；若無，本集團已提撥充足準備金以彌補潛在損失，包括全面責任保險計劃。

根據訴訟發展情況及所獲取的獨立法律意見，管理層認為該等事項的最終裁決不會對本集團的綜合財務狀況、經營業績或流動資金產生重大不利影響。

本集團持續評估全面責任保險政策，以釐定各項案例及索賠是否符合可收回再保險賬款的條件。就2023年初達成最終解決方案的若干索賠，本集團確定，餘額實際上無法確定能否收回，該餘額7.9百萬美元於2023年終止確認，而相關成本於簡明合併利潤表的一般及行政開支項下列支。

截至2024年6月30日，本集團從多間再保險公司取得過往終止確認的尚未支付索賠餘額的充足憑證，導致管理層認為餘額實際上能於截至2024年6月30日收回。因此，管理層已撥回過往確認的約7百萬美元虧損，而相關收益於截至2024年6月30日止期間的簡明合併利潤表的一般及行政開支項下列支。



18 於報告期後事項

根據於2024年6月23日通過的股東書面決議案，當本集團的全球發售於2024年7月12日完成後，本公司當時已發行及未發行股本中每股面值1.00美元的股份已拆分為每股面值0.50美元的兩股股份。於股份拆細後，法定股本為250,000,000美元，分為500,000,000股每股面值0.50美元的股份。

於2024年7月12日，本集團宣佈在香港聯交所完成全球發售，公眾人士現持有54,876,000股股份，佔本公司已發行股本約15.0%。股份的全額購買價為27.50港元。超額配股權已由獨家整體協調人(為其本身及代表國際包銷商)於2024年8月8日就合共149,600股股份部分行使，本公司已於2024年8月13日按每股27.50港元發行及配發。

除上述本簡明合併中期財務資料所披露者外，2024年6月30日後並未發生其他重大期後事項。