

BRILLIANCE
CHINA AUTOMOTIVE
HOLDINGS LIMITED

(華晨中國汽車控股有限公司)*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

股份代號：1114

Brilliance Auto
華 晨 汽 車

二 零 零 八 年 年 報



* 僅供識別

目 錄

公司資料	2
財務摘要	3
主席致辭	4
管理層討論及分析	6
董事、高級管理層及公司秘書	9
董事會報告	12
企業管治報告	31
獨立核數師報告	42
綜合收益表	44
資產負債表	45
綜合股東權益變動表	47
綜合現金流量表	48
財務報表附註	49

公司資料

董事會

吳小安先生 (主席)
祁玉民先生 (行政總裁)
何國華先生
王世平先生
雷小陽先生 (亦稱雷曉陽先生)[#]
徐秉金先生*
宋健先生*
姜波先生*

[#] 非執行董事

* 獨立非執行董事

授權代表

吳小安先生
雷小陽先生

財務總監

錢祖明先生

公司秘書

林綺華小姐

註冊辦事處

Canon's Court
22 Victoria Street
Hamilton HM12
Bermuda

總辦事處暨主要營業地點

香港
干諾道中8號
遮打大廈
1602-05室

核數師

均富會計師行
香港
皇后大道中15號
置地廣場
告羅士打大廈13樓

主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司香港分行

美國託存股份登記過戶處

The Bank of New York
101 Barclay Street
New York, N.Y. 10286
United States of America

股份過戶登記處香港分處

香港中央證券登記有限公司
香港
皇后大道東183號
合和中心17樓
1712-16室

本公司法律顧問

Appleby
長盛律師事務所
美國謝爾曼•思特靈律師事務所

投資者關係

Weber Shandwick
香港
鰂魚涌
英皇道979號
太古坊
濠豐大廈10樓

財務摘要

本集團之若干綜合財務資料

	截至十二月三十一日止年度及於當日				
	二零零八年 人民幣	二零零七年 人民幣	二零零六年 人民幣	二零零五年 人民幣	二零零四年 人民幣
(除每股盈利/虧損外以千元為單位)					
收益表數據：					
營業額	11,189,162	14,149,149	10,484,754	5,468,990	6,541,998
除稅前（虧損）盈利	(259,044)	211,567	(656,764)	(1,156,445)	(458,083)
稅項	(55,267)	(45,208)	(47,879)	(89,097)	50,324
本年度（虧損）盈利	(314,311)	166,359	(704,643)	(1,245,542)	(407,759)
減：少數股東權益	(395,240)	69,273	(306,221)	(595,934)	(456,328)
本公司股本持有人應佔 盈利（虧損）	80,929	97,086	(398,422)	(649,608)	48,569
每股基本盈利（虧損）	人民幣0.02205元	人民幣0.02646元	人民幣(0.1086)元	人民幣(0.1771)元	人民幣0.0132元
每股攤薄盈利（虧損）	人民幣0.02203元	人民幣0.02639元	人民幣(0.1086)元	人民幣(0.1771)元	人民幣0.0132元
資產負債表數據：					
非流動資產	8,083,978	7,264,454	7,100,894	7,705,700	8,350,237
流動資產	9,231,062	9,605,473	7,762,297	7,101,246	9,419,352
流動負債	(11,049,167)	(8,642,968)	(7,101,773)	(8,009,894)	(8,187,658)
非流動負債	(398,618)	(1,967,560)	(1,736,278)	(79,602)	(1,519,490)
少數股東權益	186,467	(209,736)	(140,147)	(446,368)	(1,066,350)
股東權益	6,053,722	6,049,663	5,884,993	6,271,082	6,996,091

主席 致辭

尊敬的股東們：

本人謹代表董事會，提呈華晨中國汽車控股有限公司截至二零零八年十二月三十一日止年度之年報。

二零零八年是波動而罕見的一年。美國次按危機令國際金融市場秩序失衡，波瀾效應深遠，全球所有主要行業均受其拖累。全球汽車銷售受負面情緒影響，並在資金緊縮下顯著放緩。雖然中國經濟較世界其他地區更具備強勁的應變力度，然而中國汽車業銷售仍然疲軟，二零零八年增長率僅6.7%，而二零零七年的年度增長率則為21.8%。根據中國汽車製造業協會的報告，二零零八年中國汽車業未能達到雙位數增長，是自一九九九年至今，十年以來首次出現。

年內，我們的中華牌轎車分部的銷量有所下跌，惟輕型客車及優質的寶馬系列產品繼續錄得增長。本集團於二零零八年售出91,356台中華牌轎車，較去年下跌14.4%。二零零八年年中，我們在市場推出新型「駿捷」FRV，即中華牌創新A級車產品生產線的首個型號。儘管「駿捷」FRV自推出以來一直大受歡迎，然而推出時間尚短，致銷量相對較低，未能支持新A級車平台，於二零零八年「駿捷」FRV型號尚未錄得盈利。此乃二零零八年毛利率下降的主因。

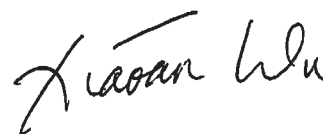
至於輕型客車業務方面，雖然經營環境困難，但本集團於二零零八年仍能保持其市場翹楚地位。二零零八年本集團合共售出73,863台輕型客車，較二零零七年的73,415台輕微上升0.6%。我們的輕型客車業務歷史悠久，成績斐然，品牌深入人心，繼續為本集團貢獻相對穩定的盈利。

華晨寶馬合營企業於二零零八年售出35,068台轎車，較二零零七年增長9.2%。過去數年華晨與寶馬就加快零部件國產化及縮減成本方面攜手合作，現已初見成效。二零零八年華晨寶馬合營企業貢獻盈利較去年上升79.8%，正能說明有關成效。

主席致辭

展望二零零九年，中國汽車業的環境將依然困難。中國按月銷量方面已超越美國，成為全球最大汽車市場。中國消費者的財富不斷增加，將長遠帶動消費行業的增長，惟短期仍須面對金融危機餘波可能帶來的不明朗因素影響。為應對當前的下滑形勢，中國政府近期已宣佈一系列刺激措施及利好政策以促進汽車銷售。該等政策已在二零零九年首季對中華牌FRV及海獅輕型客車部分產品的銷量帶來正面影響。為增加銷量及改善表現，本集團已執行多項市場推廣及控制成本的策略。本集團將繼續引入新式及超前於世代的型號，如「駿捷」旅行車、「尊馳」新款車及「駿捷」FRV生產線之全新A2型號，藉以擴充我們的產品組合及提高銷量。同時，本集團亦正探索可行方法，充分提升中華牌業務的價值。此外，我們正努力與豐田就輕型客車業務方面加強合作。至於我們與寶馬的合營企業，我們繼續與該夥伴緊密合作，爭取進一步透過部件國產化及改善經濟規模，提高銷量並縮減成本。同時，我們與寶馬就合營企業第二期擴展計劃及在其他中國汽車相關業務達成新合作所展開的討論已進入後期階段。

最後，本人謹藉此機會，向一直以來對本集團不斷支持並專心致力的股東及員工深表謝意。



主席
吳小安

二零零九年四月三日

管理層討論及分析

業務回顧

本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）（包括瀋陽華晨金杯汽車有限公司（「瀋陽汽車」）、瀋陽興遠東汽車零部件有限公司（「興遠東」）、寧波裕民機械工業有限公司（「寧波裕民」）、寧波華晨瑞興汽車零部件有限公司（「寧波瑞興」）、綿陽華晨瑞安汽車零部件有限公司（「綿陽瑞安」）、瀋陽華晨東興汽車零部件有限公司（「東興汽車」）、瀋陽晨發汽車零部件有限公司（「瀋陽晨發」）、瀋陽金東實業發展有限公司（「瀋陽金東」）、上海漢風汽車設計有限公司（「上海漢風」）及瀋陽華晨動力機械有限公司（「瀋陽華晨動力」））於截至二零零八年十二月三十一日止年度之綜合銷售淨額為人民幣11,200,000,000元，較截至二零零七年十二月三十一日止年度之人民幣14,100,000,000元下跌20.6%。銷售額下跌主要由於瀋陽汽車之中華牌轎車於二零零八年之銷售量減少所致。

瀋陽汽車於二零零八年銷售73,863台輕型客車，較二零零七年的73,415台增加0.6%。在銷售的輕型客車當中，中價輕型客車佔61,001台，較二零零七年銷售的59,517台增加2.5%。豪華輕型客車之銷售量由二零零七年的13,898台下跌7.5%至二零零八年的12,862台。瀋陽汽車於二零零八年銷售91,356台中華牌轎車，較二零零七年銷售的106,770台減少14.4%。於二零零八年，中華牌「尊馳」型號轎車銷售17,413台，較二零零七年的33,689台減少48.3%。「駿捷」型號轎車年內錄得銷售量51,830台，較二零零七年的72,502台減少28.5%。於二零零七年九月推出市場的「酷寶」型號，於二零零八年錄得銷售量1,349台，而二零零七年最後一季的銷售量為579台。新「駿捷」FRV型號是創新A級車平台的新產品，於二零零八年六月推出，年內錄得銷售量20,764台。

銷售成本由二零零七年的人民幣13,000,000,000元下跌14.6%至二零零八年的人民幣11,100,000,000元，跌幅主要由於中華牌轎車的銷售量有所減少。新型「駿捷」FRV於二零零八年年中推出市場。由於推出時間尚短，致銷量相對較低，未能支持新A級車平台，於二零零八年「駿捷」FRV型號尚未錄得盈利。因此，本集團的整體毛利率自二零零七年的8.0%降至二零零八年的0.9%。

其他收益由二零零七年的人民幣369,200,000元增加28.6%至二零零八年的人民幣474,900,000元，增幅主要來自政府提供的補貼收入從二零零七年的人民幣140,100,000元增加136.3%至二零零八年的人民幣331,000,000元。此增幅部分被二零零八年原料及邊角廢料銷售減少所抵銷。

銷售開支由二零零七年的人民幣606,900,000元減少18.3%至二零零八年的人民幣495,600,000元。銷售開支下跌主要由於收緊成本控制，使銷售開支與銷售量的比例保持穩定。銷售開支佔營業額的百分比保持相對穩定，二零零八年的4.4%接近二零零七年的4.3%。

一般及行政開支由二零零七年的人民幣515,600,000元下跌4.7%至二零零八年的人民幣491,200,000元，主要由於年內收緊成本控制所致。

員工購股權成本指就年內發行購股權所確認的開支，自二零零七年的人民幣32,200,000元下跌71.4%至二零零八年的人民幣9,200,000元，主要由於採用有別於二零零七年的估值參數及授出之購股權數目不同。

其他經營開支由二零零七年的人民幣149,200,000元減少29.6%至二零零八年的人民幣105,100,000元，主要由於已出售的原料及邊角廢料數量減少所致。

管理層討論及分析 (續)

於二零零八年錄得非經常性的無形資產減值虧損人民幣184,300,000元，此與若干轎車及發動機開發成本有關。

利息收入由二零零七年的人民幣125,500,000元減少29.9%至二零零八年的人民幣88,000,000元，此乃由於於二零零七年有為數人民幣53,000,000元的非經常性其他利息收入。不計及此利息收入，由於銀行利率及現金及現金等價物、短期及已質押存款增加，令二零零八年的利息收入實際增加。

財務成本淨額由二零零七年的人民幣123,300,000元增加59.4%至二零零八年的人民幣196,600,000元，此乃由於年內短期貸款增加所致。

本集團錄得應佔聯營公司及共同控制實體經營業績由二零零七年的人民幣192,300,000元增加48.4%至二零零八年的人民幣285,300,000元。此乃主要由於本集團間接持有49.5%權益之共同控制實體華晨寶馬汽車有限公司（「華晨寶馬」）盈利貢獻有所增長。

華晨寶馬對本集團之純利貢獻，由二零零七年的人民幣142,200,000元增加79.8%至二零零八年的人民幣255,700,000元。該寶馬合營企業於二零零八年之銷售量達35,068台寶馬轎車，較二零零七年的32,100台寶馬轎車增加9.2%。

於二零零八年錄得的非經常性虧損人民幣18,900,000元為可供出售財務資產中流通證券的減值。

於二零零八年，由於本集團根據香港財務報告準則確認了可換股債券內含衍生工具部分公平值收益，本集團確認有關收益人民幣289,700,000元，二零零七年則為虧損人民幣181,900,000元。於二零零八年變現的收益主要由於二零零七年十二月三十一日至二零零八年十二月三十一日期間本公司股價下跌所致。

本集團於二零零八年錄得除稅前虧損人民幣259,000,000元，二零零七年則為除稅前盈利人民幣211,600,000元。稅項由二零零七年的人民幣45,200,000元增加22.3%至二零零八年的人民幣55,300,000元，主要由於本公司若干附屬公司的適用稅率增加至於二零零八年一月一日起在中國生效的標準稅率25%所致。

於二零零八年，本公司股本持有人應佔盈利為人民幣80,900,000元，較二零零七年錄得的人民幣97,100,000元減少16.7%。二零零八年的每股基本盈利為人民幣0.02205元，二零零七年則為人民幣0.02646元。二零零八年的每股攤薄盈利為人民幣0.02203元，二零零七年則為人民幣0.02639元。

流動資金現狀及財務資源

於二零零八年十二月三十一日，本集團擁有現金及現金等價物人民幣1,243,900,000元、短期銀行存款人民幣692,000,000元及已質押短期銀行存款人民幣2,456,100,000元。本集團於二零零八年十二月三十一日持有應付票據人民幣4,847,200,000元及未償還短期銀行貸款人民幣499,800,000元，但並無未償還長期銀行貸款。

於二零零六年六月七日，本公司透過其全資附屬公司 Brilliance China Finance Limited（「華晨財務」）發行於二零一一年到期本金額為182,678,000美元之零息有擔保可換股債券（「可換股債券」）。可換股債券由本公司作擔保；除非可換股債券已先行被贖回或到期，否則債券持有人可於二零零六年七月六日至二零一一年五月八日營業時間結束止期間內，隨時按最初兌換價每股1.93港元（其後由二零零八年三月十日起，已

管理層討論及分析 (續)

經調整至1.53港元，以下簡稱「調整」) 將債券兌換為本公司每股面值0.01美元之繳足股款普通股份(「股份」)。有關調整的詳情，已載於本公司日期為二零零八年三月七日之公佈及日期為二零零八年三月二十日之通函內。可換股債券於新加坡證券交易所有限公司上市。

截至二零零八年十二月三十一日，華晨財務已購回本金額10,000,000美元之可換股債券。其後於二零零九年二月，華晨財務再另外購回本金額21,000,000美元之可換股債券。概無可換股債券已兌換為本公司之普通股份。

可換股債券之持有人將有權在二零零九年六月七日要求華晨財務贖回彼等所持有的可換股債券。現時預期尚餘本金額151,678,000美元的可換股債券將悉數被贖回。贖回價格以122.926%計算，最高贖回金額將達186,500,000美元或約人民幣1,274,700,000元。

或然負債

有關或然負債之詳情載於本財務報表附註40。

資本負債比率

於二零零八年十二月三十一日，以總負債除以本公司股本持有人應佔權益總額之資本負債比率，約為1.89(二零零七年十二月三十一日：1.75)。比率上升主要由於為二零零八年度提供營運資金，於截至二零零八年十二月三十一日止的應付票據增加所致。

外匯風險

本集團認為匯率波幅在將來可能會對本集團整體財務表現構成重大影響，假如及有需要時，本集團可能考慮透過外匯合約進行對沖交易以減低外匯風險。於二零零八年十二月三十一日，本集團並無未完成的對沖交易。

僱員及薪酬政策

於二零零八年十二月三十一日，本集團之僱員約有12,250人(二零零七年十二月三十一日：約有11,670人)，彼等於截至二零零八年十二月三十一日止年度之酬金約為人民幣533,000,000元(二零零七年：約人民幣531,500,000元)。本集團務使僱員之薪酬水平與業內慣例及普遍市場狀況看齊，並按其工作表現給予獎勵。此外，員工可根據本公司所採納之購股權計劃獲授購股權。有關本公司薪酬政策及釐定支付予董事薪酬之準則的進一步資料載於本財務報表附註11(b)。

董事、高級管理層及公司秘書

執行董事

吳小安先生，現年47歲，自二零零二年六月起出任本公司董事會（「董事會」）主席，並自一九九四年以來一直出任執行董事，負責本公司之整體管理及策略部署。吳先生於一九九四年至二零零二年六月期間，曾任本公司之副主席兼財務總監。現時吳先生是華晨汽車集團控股有限公司（「華晨汽車集團」）及瀋陽汽車之董事。吳先生持有北京外語學院文學士學位及紐約Fordham University商業管理碩士學位，並曾於一九八八年至一九九三年期間擔任中國銀行紐約分行副經理。

祁玉民先生，現年49歲，自二零零六年一月起出任本公司執行董事、總裁及行政總裁。祁先生為高級工程師，於二零零五年十二月起出任華晨汽車集團之董事長及總裁。在加入華晨汽車集團之前，祁先生曾為大連重工集團有限公司董事長及總經理，亦曾在大連重工·起重集團有限公司出任董事長及總經理。於二零零四年十月至二零零五年十二月期間出任大連市人民政府副市長，現時是中華人民共和國（「中國」）大連市人民代表大會代表及遼寧省政治協商會議委員。祁先生持有西安理工大學工學學士學位及大連理工大學工商管理碩士學位。

何國華先生，現年58歲，自二零零五年九月起出任本公司執行董事。何先生現時是華晨汽車集團董事及副總裁，並為瀋陽汽車副董事長及董事，亦是金杯汽車股份有限公司（「金杯」，乃一間中國A股上市公司）董事及董事長。何先生曾擔任瀋陽市機床一廠工程師、瀋陽市計劃經濟委員會處長、瀋陽市經濟貿易委員會處長、瀋陽市汽車產業發展辦公室副主任，以及瀋陽市汽車工業資產經營有限公司董事長及總經理。何先生是電子高級工程師，一九八四年於合肥工業大學微型計算器本科畢業。

王世平先生，現年52歲，自二零零五年九月起出任本公司執行董事。王先生現時是華晨汽車集團副總裁以及瀋陽汽車之董事，亦是上海申華控股股份有限公司（「上海申華」）之董事及董事長。王先生曾擔任中國第一汽車集團（「一汽」）散熱器公司副總工程師，及一汽-傑克賽爾汽車空調有限公司總經理、富奧汽車零部件有限公司副總經理兼規劃部部長。王先生是企業管理高級工程師（研究員級），一九八二年在鞍山鋼鐵學院畢業並獲授工學學士學位，一九九八年獲中國社會科學院授予商業經濟碩士學位。

董事、高級管理層及公司秘書 (續)

非執行董事

雷小陽先生（亦稱雷曉陽先生），現年52歲，自二零零八年七月起出任本公司非執行董事。雷先生曾在二零零三年六月至二零零五年六月期間出任本公司非執行董事，在二零零五年六月至二零零八年六月期間出任本公司執行董事，並在二零零六年十月至二零零八年六月期間出任本公司財務總監。雷先生現時是瀋陽汽車之董事。雷先生自二零零六年六月起擔任上海申華董事，而自二零零三年一月起出任華晨汽車集團副總經濟師兼資產運營部總經理。於一九九六年六月至二零零二年九月期間，曾任遼寧省國際信託投資公司總經理助理，分管財務部、會計部、計劃部及國際金融部。雷先生獲授瀋陽工業大學工學學士學位、遼寧大學財經碩士學位，並擁有美國羅斯福大學工商管理碩士學位。

獨立非執行董事

徐秉金先生，現年69歲，自二零零三年六月起出任本公司獨立非執行董事。徐先生現為中國歐洲經濟技術合作協會會長，亦曾出任對外經濟貿易合作部部長助理、國家機電產品進出口辦公室主任（副部級）及世界貿易組織研究會副會長。徐先生在一九六四年畢業於吉林工業大學工程經濟系，為高級工程師。徐先生現時亦是在聯交所上市之慶鈴汽車股份有限公司之獨立非執行董事。

宋健先生，現年52歲，自二零零四年九月起出任本公司獨立非執行董事。宋先生現為清華大學汽車工程開發研究院常務副院長、汽車安全與節能國家重點實驗室副主任及北京市政府科技顧問。宋先生亦曾任清華大學汽車工程系副系主任。宋先生於一九九八年獲中國汽車工業優秀青年科技人才獎，並於二零零五年獲得中國汽車工業科技進步一等獎的第一名。於二零零六年，被中國汽車工業協會、中國汽車工程學會聯同中國汽車報評為中國汽車工業最佳首席設計師。宋先生獲清華大學授予工學學士及工學博士學位，現為清華大學汽車動力學與控制工程學科責任教授。

姜波先生，現年49歲，自二零零四年九月起出任本公司獨立非執行董事。姜先生是中國註冊會計師及註冊資產評估師，自一九九九年擔任中國利安達信隆會計師事務所遼寧分所總經理至今，在一九九三年至一九九九年期間曾任丹東中朋會計師事務所所長，擁有超逾十年審計中國證券交易所上市公司財務報表的經驗。姜先生自一九九八年起成為註冊資產評估師，並曾參與多間公司準備在中國上市的資產評估工作。曾參與多間國營企業在中國及海外上市的計畫，並具備審閱及分析中國上市公司經審計財務報表的經驗。姜先生曾與四大國際會計師行之一共同為一間國營企業進行審計工作。姜先生持有遼寧大學數學理學學士學位，並取得中央財經大學會計學文憑。姜先生現時亦是在聯交所上市之中國衛生控股有限公司之獨立非執行董事。

董事、高級管理層及公司秘書 (續)

高級管理層

錢祖明先生，現年46歲，自二零零八年七月起出任本公司之財務總監。錢先生現為本公司瀋陽汽車之副總裁兼財務總監。錢先生是英國財務會計師公會基本會員，持有中國社會科學院研究生院財政學碩士學位，及美國威斯康星國際大學烏克蘭分校工商管理碩士學位。

公司秘書

林綺華小姐，自二零零五年六月起出任本公司之公司秘書。林小姐為香港特許秘書公會會士及英國特許秘書及行政人員公會會員。林小姐獲香港城市大學授予公共及社會行政榮譽文學士學位及公司行政深造文憑。在加入本集團之前，林小姐曾於一間國際會計及核數師事務所工作五年，亦曾在兩間香港上市公司工作。

董事會報告

本公司董事謹此提呈本報告書連同本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度之經審核財務報表。

主要業務

本公司為一間控股公司，其附屬公司之主要業務已載於財務報表附註18。本集團經營之業務主要分為生產及銷售(1)輕型客車和汽車零部件及(2)轎車兩類。

於一九九八年五月前，本公司之唯一營運資產為於瀋陽汽車之權益。因此，本公司之歷史營運業績主要由瀋陽汽車之輕型客車之銷售價格、銷售量及生產成本所帶動。為保持質素及確保若干主要零部件之來源穩定及開發新業務及產品，本公司收購了多間零部件供應商之權益，並自一九九八年五月在中國設立了多間合營企業。自此該等額外投資及合營企業擴闊了本公司之收入基礎，其財務表現已不同於瀋陽汽車之單一財務表現。

於一九九八年五月，本公司收購了兩間零部件供應商之間接權益：一間全外資擁有國內企業寧波裕民51%之股本權益，寧波裕民之主要業務為生產車窗模、車窗框及其他汽車零部件；及一間中外合資合營企業綿陽新晨動力機械有限公司（「綿陽新晨」）50%之股本權益，綿陽新晨為製造用於載客汽車及輕型貨車之汽油發動機製造商。於一九九八年十月、二零零零年六月及二零零零年七月，本公司分別成立興遠東、寧波瑞興及綿陽瑞安作為其全資擁有附屬公司，以集中及鞏固瀋陽汽車的汽車部件及零部件之採購事宜。於二零零一年，該三間公司為保持中國政府給予之稅務優惠，亦開始製造汽車零部件。

於二零零零年十二月，本公司收購一間中外合資合營企業瀋陽新光華晨汽車發動機有限公司（「新光華晨」）50%之股本權益，新光華晨為製造用於載客汽車之汽油發動機製造商。於二零零一年十二月，本公司收購國內一間外資汽車零部件製造商東興汽車100%之股本權益。

瀋陽金東於二零零二年四月十八日成立，其業務為在國內買賣汽車零部件，現時本公司間接擁有瀋陽金東75.5%之實際權益。

於二零零二年五月，瀋陽汽車獲中國政府批准生產及在國內銷售中華牌轎車。中華牌轎車於二零零二年八月在國內推出。

於二零零三年三月二十七日，本公司透過其間接擁有之附屬公司瀋陽金杯汽車工業控股有限公司（「金杯汽控」），與BMW Holding BV（「寶馬」）訂立一項合營公司合約，在國內生產及銷售由寶馬設計及以寶馬命名之轎車。合營公司之註冊股本及總投資成本分別為150,000,000歐元及450,000,000歐元。當時本公司在金杯汽控及與寶馬之合營公司中擁有的實際權益分別為81.0%及40.5%。於二零零三年四月二十八日，本公司增持其於金杯汽控之實際權益，由81.0%增至89.1%，藉此增加在與寶馬成立的合營公司之實際權益，由40.5%增至44.55%。於二零零三年十二月十六日，本公司於金杯汽控之實際權益由89.1%進一步增至99.0%，藉此增加在與寶馬成立的合營公司之實際權益，由44.55%增至49.5%。

董事會報告 (續)

於二零零三年六月，本公司在中國成立一間全外資企業瀋陽晨發，在國內開發、製造及銷售發動機部件。

於二零零三年十二月二十九日，本公司訂立有關建議收購金杯40.1%間接權益之協議。金杯為瀋陽汽車之合營企業夥伴及本集團輕型客車及轎車汽車零部件之供應商，並為在上海證券交易所上市之A股公司。由於金杯進行股份改組（該重組發生在二零零六年八月，將金杯所有已發行股份轉換為可在上海證券交易所買賣之股份），本公司將在金杯持有之40.1%權益因此減少為33.05%。待獲得有關政府機關批准及完成建議收購後，本公司在瀋陽汽車之實際權益將由51.0%增至約63.9%。

於二零零四年四月十六日，本公司成立從事汽車設計的上海漢風，現時間接擁有上海漢風63.25%之實際權益。

於二零零四年十月十九日，本公司透過其直接擁有之附屬公司Beston Asia Investment Limited與陳秋玲女士訂立一項協議，向陳女士收購寧波裕民49%權益。是項收購已獲中國有關政府機關批准，因此在二零零四年十一月二十五日寧波裕民已成為本公司之全資擁有附屬公司。

於二零零四年十二月十三日，本公司聯同瀋陽汽車在中國成立瀋陽華晨動力。該合營企業由本公司擁有75.01%實際權益，其業務主要是在國內從事製造及銷售動力總成。

於二零零六年八月七日，本公司透過其全資擁有附屬公司Southern State Investment Limited簽訂一項協議，向一獨立第三方出售綿陽新晨3.5%股本權益。待獲得有關政府機關批准及完成建議轉讓後，本公司在綿陽新晨之實際權益將由50.0%減至46.5%。

董事會報告 (續)

營業額及貢獻

本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度之營業額及經營虧損，按產品類別分析如下：

	製造及銷售 輕型客車及 汽車零部件 人民幣千元	製造及銷售 中華牌轎車 人民幣千元	製造及銷售 寶馬轎車 人民幣千元	總值 人民幣千元
分部銷售	5,807,016	5,716,424	—	11,523,440
分部間銷售	(334,278)	—	—	(334,278)
分部銷售予外界客戶	5,472,738	5,716,424	—	11,189,162
分部業績	265,246	(729,452)	—	(464,206)
無形資產減值虧損	—	(184,288)	—	(184,288)
未分配成本 (扣除未分配收入)				(58,140)
經營虧損				(706,634)
利息收入				88,004
財務成本淨額				(196,564)
應佔業績：				
聯營公司	(504)	20,766	—	20,262
共同控制實體	9,375	—	255,681	265,056
可供出售財務資產減值虧損				(18,868)
可換股債券內含衍生工具部分公平值收益				289,700
除稅前虧損				(259,044)
稅項				(55,267)
本年度虧損				(314,311)

董事會報告 (續)

財務業績

本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度之業績載於本集團財務報表第44頁。

現金流量狀況

本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度之現金流量狀況分析載於第48頁的綜合現金流量表及財務報表附註38。

股息

董事不建議派發截至二零零八年十二月三十一日止年度任何股息（二零零七年：無）。

暫停辦理股份過戶登記

本公司股東名冊香港分冊將於二零零九年六月三日（星期三）至二零零九年六月五日（星期五）（包括首尾兩天）暫停辦理股份過戶登記，屆時將不會登記任何股份過戶。於二零零九年六月五日（星期五）名列本公司股東名冊之本公司股東或彼等之委任代表或正式授權之公司代表，方有權出席本公司將於二零零九年六月五日舉行之應屆股東週年大會。為符合出席上述股東週年大會之資格，所有填妥的過戶文件連同有關股票必須於二零零九年六月二日（星期二）下午四時三十分前，交回本公司在香港之股份過戶登記處分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心17樓1712-16號舖。

五年財務概要

本集團於過去五年財政年度之業績、資產及負債概要載於第3頁。

儲備

本集團及本公司截至二零零八年十二月三十一日止年度之儲備變動載於財務報表附註36。

物業、廠房及設備

本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度之物業、廠房及設備變動載於財務報表附註15。

附屬公司、聯營公司及共同控制實體

有關附屬公司、聯營公司及共同控制實體之詳情分別載於財務報表附註18、19及20。

董事會報告 (續)

股本

本公司於二零零八年十二月三十一日之股本詳情載於財務報表附註35(a)。

於二零零八年十二月一日，本公司與華晨汽車集團訂立了認購協議，據此，華晨汽車集團將以每股0.43港元認購本公司1,313,953,488股新股份。於二零零九年一月十三日，本公司之獨立股東已批准該項認購。待達成若干條件後，認購將不遲於二零零九年五月二十七日完成。完成認購後，本公司之已發行股本將增加至49,837,193.88美元，分為4,983,719,388股每股面值0.01美元之股份。華晨汽車集團將於完成後持有本公司經擴大已發行股本約55.38%。

購股權

一九九九年購股權計劃

於一九九九年九月十八日，本公司獲股東在股東大會上通過批准採納一項購股權計劃（「一九九九年購股權計劃」），旨在向合資格參與者對本集團成就作出貢獻予以激勵及獎賞。一九九九年購股權計劃於一九九九年十月二十日生效。

根據一九九九年購股權計劃，本公司董事可酌情決定邀請本公司及／或其任何附屬公司的僱員（包括執行董事）接納購股權，以認購本公司股本中每股面值0.01美元之股份。

於接納購股權提呈時，承授人須支付港幣一元作為代價。

根據一九九九年購股權計劃（及本公司及其附屬公司的任何其他購股權計劃）可能授出之購股權可認購的股份數目，最多以本公司不時已發行股本之10%為限，惟就此而言不包括因行使根據一九九九年購股權計劃所授出之購股權而配發及發行的任何股份。

倘若任何人士獲授之購股權在悉數行使時會導致根據彼已獲授之所有購股權已發行及可予發行之股份總數超逾當時根據一九九九年購股權計劃已發行及可予發行之股份總數的25%，則不得授出該數額的購股權予該人士。

根據一九九九年購股權計劃授出的購股權，每股股份認購價將由董事全權酌情釐定，惟不得低於以下兩者之中的較高者：(a)在緊接有關購股權提呈授出當日前五個交易日，股份在聯交所每日報價表所報的平均收市價的80%；及(b)本公司股份的每股面值。

於二零零二年六月二十八日，一九九九年購股權計劃終止。根據一九九九年購股權計劃之第13.1條，於該購股權計劃終止前已授出而尚未行使的所有購股權仍然有效，並可按照授出購股權及一九九九年購股權計劃之條款行使。

董事會報告 (續)

截至二零零八年十二月三十一日，根據一九九九年購股權計劃已授出而尚未行使的購股權詳情如下：

參與者之 類別及姓名	授出日期	購股權數目					於二零零八年 十二月三十一日 尚未行使	購股權期間	每股股份之 認購價 (港幣\$)
		於二零零八年 一月一日 尚未行使	於年內 授出	於年內 行使	於年內 失效	於年內 註銷			
董事 吳小安	二零零一年 六月二日 (附註1)	2,800,000	—	—	—	—	2,800,000	二零零一年 六月二日至 二零一一年 六月一日	1.896
總數		2,800,000	—	—	—	—	2,800,000		

附註：

1. 該等購股權在二零零一年六月二日授出，並於緊隨授出後賦予權利，可於十年內行使。
2. 由於在截至二零零八年十二月三十一日止年度上列購股權概未行使，因此，本文並無披露緊接在購股權獲行使前一天之股份加權平均收市價。

二零零二年購股權計劃

為符合於二零零一年九月一日生效之上市規則第17章之修訂條文，本公司於二零零二年六月二十八日採納一項新的購股權計劃（「二零零二年購股權計劃」），及終止一九九九年購股權計劃。二零零二年購股權計劃於二零零二年七月十五日生效。

於二零零八年十月十五日，本公司收到購股權持有人的書面要求，要求本公司註銷根據二零零二年購股權計劃授予彼等但未行使、可供認購合共92,125,000股股份的購股權。在二零零八年十一月十一日舉行的股東大會上，本公司股東通過批准註銷該等尚未行使之購股權。

長遠而言為避免須同時管理兩項購股權計劃，向曾經或將會對本集團或本集團持有任何股本權益的任何實體（「投資實體」）的發展，作出貢獻的合適人士，提供激勵及獎賞時享有彈性，及澄清授予非本集團僱員或非投資實體僱員的購股權失效的情況，本公司董事會建議採納一項新的購股權計劃（「新購股權計劃」），並終止二零零二年購股權計劃。在二零零八年十一月十一日舉行的股東大會上，本公司股東通過批准採納新購股權計劃，並終止二零零二年購股權計劃。

註銷尚未行使之購股權及終止二零零二年購股權計劃後，並無根據二零零二年購股權計劃已授出而尚未行使的購股權。

董事會報告 (續)

新購股權計劃

本公司於二零零八年十一月十一日採納新購股權計劃。新購股權計劃於二零零八年十一月十四日生效。

根據新購股權計劃，本公司董事可全權酌情決定邀請下列人士接納購股權以認購本公司股份：(a) 新購股權計劃所界定的任何合資格僱員；(b) 任何本公司、其任何附屬公司或任何投資實體的任何非執行董事（包括獨立非執行董事）；(c) 向本集團任何成員公司或任何投資實體提供貨品或服務的任何供應商；(d) 本集團或任何投資實體的任何客戶；(e) 以顧問或專家顧問身分向本集團或任何投資實體提供研究、開發或其他技術支援的任何人士或實體；(f) 本集團任何成員公司或任何投資實體的任何股東，或本集團任何成員公司或任何投資實體所發行的任何證券的任何持有人；及(g) 董事不時決定對本集團及任何投資實體的發展及成長曾作出貢獻或可能作出貢獻的任何其他參與者組別或類別。

於接納購股權提呈時，承授人須支付港幣一元作為代價。

根據新購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃將予授出之所有購股權（就此而言，不包括已經按照新購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃條款宣告失效的購股權）獲悉數行使時，可予發行的股份數目合共不得超過新購股權計劃獲批准通過當日之已發行股份數目的10%（即366,976,590股股份，佔本公司於本年報日期之已發行股份總數10%）。

每位參與者在任何十二個月期間內，因行使根據新購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃授出的購股權（包括已行使或尚未行使者）而已經及可予發行的股份總數，不得超過本公司當時已發行股本的1%。如要授出超過該1%上限的購股權，必須在股東大會上獲股東批准（有關參與者及其聯繫人士須放棄投票）後，方可進行。

根據新購股權計劃授出的購股權，每股股份認購價將由董事釐定，惟不得低於以下三者之中的較高者：(a) 股份在購股權授出當日（必須為交易日）在聯交所每日報價表所報的收市價；(b) 在緊接購股權授出當日前五個交易日，股份在聯交所每日報價表所報的平均收市價；或(c) 本公司股份的每股面值。

新購股權計劃自二零零八年十一月十四日起計十年內有效。董事可全權決定購股權之行使期，惟購股權承授人不得在購股權授出十年後行使購股權。

董事會報告 (續)

截至二零零八年十二月三十一日，根據新購股權計劃已授出而尚未行使的購股權詳情如下：

參與者之 類別及姓名	授出日期	購股權數目					於二零零八年 十二月三十一日 尚未行使	購股權期間	每股股份之 認購價 (港幣\$)
		於二零零八年 一月一日 尚未行使	於年內 授出	於年內 行使	於年內 失效	於年內 註銷			
董事									
吳小安	二零零八年 十二月二十二日 (附註1)	—	10,000,000	—	—	—	10,000,000	二零零八年 十二月二十二日至 二零一八年 十二月三十一日	0.438
祁玉民	二零零八年 十二月二十二日 (附註1)	—	9,000,000	—	—	—	9,000,000	二零零八年 十二月二十二日至 二零一八年 十二月三十一日	0.438
何國華	二零零八年 十二月二十二日 (附註1)	—	3,000,000	—	—	—	3,000,000	二零零八年 十二月二十二日至 二零一八年 十二月三十一日	0.438
王世平	二零零八年 十二月二十二日 (附註1)	—	3,000,000	—	—	—	3,000,000	二零零八年 十二月二十二日至 二零一八年 十二月三十一日	0.438
雷小陽	二零零八年 十二月二十二日 (附註1)	—	3,000,000	—	—	—	3,000,000	二零零八年 十二月二十二日至 二零一八年 十二月三十一日	0.438
僱員 (合計)	二零零八年 十二月二十二日 (附註1)	—	32,100,000	—	—	—	32,100,000	二零零八年 十二月二十二日至 二零一八年 十二月三十一日	0.438
其他 (合計)	二零零八年 十二月二十二日 (附註1)	—	4,000,000	—	—	—	4,000,000	二零零八年 十二月二十二日至 二零一八年 十二月三十一日	0.438
總數		—	64,100,000	—	—	—	64,100,000		

附註：

- 該等購股權在二零零八年十二月二十二日授出，並於緊隨授出後賦予權利，可於十年內行使。於緊接授出該等購股權當日之前一天股份之收市價為每股0.445港元。
- 由於在截至二零零八年十二月三十一日止年度上列購股權概未行使，因此，本文並無披露緊接在購股權獲行使前一天之股份加權平均收市價。

董事會報告 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度內，根據新購股權計劃授出的購股權的公平值按布萊克-斯克爾斯期權定價模式計算。下列假設用作釐定購股權於授出日期的公平值：

授出日期	二零零八年十二月二十二日
授出日期的收市價	0.41港元
認購價	0.438港元
無風險利率	1.211%–1.317%
預期購股權壽命	五至十年
預期波幅	按五年期及十年期分別為50.91%及50.96%
預期股息率	0%

倘若若干主觀假設的變數改變，購股權價值將會變動。所採納的變數的任何改變可能對估計購股權的公平值有重大影響。

本集團確認截至二零零八年十二月三十一日止年度有關本公司根據新購股權計劃授出的購股權的總開支為人民幣10,065,000元（二零零七年：人民幣32,243,000元）。

董事

於截至二零零八年十二月三十一日止年度及直至本年報日期在任之本公司董事如下：

執行董事：

吳小安先生（主席）
祁玉民先生（行政總裁）
何國華先生
王世平先生

非執行董事：

雷小陽先生（於二零零八年七月一日由執行董事調職為非執行董事）

獨立非執行董事：

徐秉金先生
宋健先生
姜波先生

董事會報告 (續)

根據本公司的公司細則第99條，吳小安先生及祁玉民先生將於本公司在二零零九年六月五日舉行的應屆股東週年大會上輪值告退。

吳小安先生及祁玉民先生均符合資格並願意重選連任，而彼等亦獲董事會推薦於本公司應屆股東週年大會上膺選。

將於應屆股東週年大會上膺選連任之各董事簡介載於隨附本年報寄發予股東的通函內。

主要股東於股份及相關股份之權益及淡倉

於二零零八年十二月三十一日，據本公司董事或最高行政人員所知，以下人士（除本公司董事或最高行政人員外）擁有本公司股份及相關股份之權益或淡倉，而須按照證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第336條登記於本公司規定存置之登記冊內：

股東名稱	持有股份數目／概約持股百份比			
	好倉	%	淡倉	%
華晨汽車集團 (附註1)	2,760,074,988	75.21	—	—
Templeton Asset Management Ltd. (附註2)	517,937,632	14.11	—	—
Deutsche Bank Aktiengesellschaft (附註3)	346,953,355	9.45	166,139,725	4.53
Brandes Investment Partners, L.P. (附註4)	221,526,000	6.04	—	—
Merrill Lynch & Co Inc (附註5)	219,927,353	5.99	1,603,500	0.04

附註：

- 該2,760,074,988股好倉股份乃以實益擁有人身分持有。於該等股份中，1,313,953,488股股份將由華晨汽車集團根據其與本公司簽訂日期為二零零八年十二月一日的認購協議作出認購。於本年報日期，該認購尚未完成。
- 該517,937,632股好倉股份乃以投資經理身分持有。
- 該346,953,355股好倉股份中，14,928,225股股份乃以實益擁有人身分持有，150,000股股份以投資經理身分持有，而331,875,130股股份則持作保證權益。該166,139,725股淡倉股份中，13,572,937股股份乃以實益擁有人身分持有，而152,566,788股股份則持作保證權益。311,254,869股好倉股份及131,721,439股淡倉股份乃於證券交易所上市或買賣或於期貨交易所買賣並以實物方式交收的衍生工具中所佔的相關權益。而13,572,937股好倉股份及30,937股淡倉股份則指於以現金交收的非上市衍生工具中所佔的相關權益。
- 該221,526,000股好倉股份乃以投資經理身分持有。
- 該219,927,353股好倉股份及1,603,500股淡倉股份乃為所控制法團的權益。

董事會報告 (續)

除本文所披露者外，於二零零八年十二月三十一日，據本公司董事或最高行政人員所知，概無人士（除本公司董事或最高行政人員外）擁有本公司股份及相關股份之權益或淡倉，而須按照證券及期貨條例第336條登記於本公司規定存置之登記冊內。

董事於股份及相關股份之權益及淡倉

於二零零八年十二月三十一日，本公司董事、最高行政人員及其各自之聯繫人士須根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分段規定，向本公司及聯交所知會其擁有本公司或任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份及債券中之權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例規定被當為或被視為擁有之權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條規定須登記於本公司規定存置之登記冊內，或根據上市公司董事進行證券交易之標準守則須知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

董事姓名	權益類別	持有股份數目		概約持股	獲授予之
		好倉	淡倉	百分比 %	購股權數目
吳小安	個人	—	—	—	2,800,000 (附註1)
	個人	—	—	—	10,000,000 (附註2)
祁玉民	個人	—	—	—	9,000,000 (附註2)
何國華	個人	—	—	—	3,000,000 (附註2)
王世平	個人	—	—	—	3,000,000 (附註2)
雷小陽	個人	—	—	—	3,000,000 (附註2)

附註：

1. 該等購股權由二零零一年六月二日起計十年內可隨時按每股股份認購價1.896港元行使。
2. 該等購股權由二零零八年十二月二十二日起計十年內可隨時按每股股份認購價0.438港元行使。

董事會報告 (續)

除上文所披露者外，於二零零八年十二月三十一日，本公司董事、最高行政人員或其各自之聯繫人士概毋須根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分段規定，向本公司及聯交所知會其擁有本公司或任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份及債券中之權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例規定被當為或被視為擁有之權益及淡倉）、或無任何根據證券及期貨條例第352條規定須登記於本公司規定存置之登記冊內或根據上市公司董事進行證券交易之標準守則須知會本公司及聯交所之權益及淡倉。

董事購買股份或債券之權利

除上文所披露者外，截至二零零八年十二月三十一日止年度之任何時間內，本公司或其任何附屬公司並無作出任何安排致令本公司董事可藉購買本公司或任何其他法人團體之股份或債券而獲益，亦概無董事或其配偶或十八歲以下子女擁有任何權利認購本公司證券，或已於年內行使任何該等權利。

董事之合約權益

本公司董事概無在本公司或其任何附屬公司或聯營公司簽訂於本年底或年度內任何時間仍然有效且對本集團業務有重大影響之合約中直接或間接擁有任何重大權益。

董事之服務合約

吳小安先生及祁玉民先生（皆為本公司執行董事）均已經與本公司訂立日期為二零零九年一月一日之服務協議，由二零零九年一月一日起生效，為期三年。

除本文所披露者外，建議於本公司應屆股東週年大會膺選連任之本公司董事概無與本集團成員公司訂立任何不可由僱主於一年內終止而毋須作出賠償（法定賠償除外）之服務合約。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

於二零零八年十一月，華晨財務透過一項私人安排購回本金額為10,000,000美元之若干部分可換股債券。購回代價為8,520,000美元。購回乃以本公司內部資源撥付。所有購回之可換股債券已被註銷。於二零零八年十二月三十一日，本公司尚有本金額為172,678,000美元之可換股債券。

除上文所披露者外，於二零零八年，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回任何本公司之證券。

利息資本化分析

利息資本化的詳細內容載於財務報表附註8。

董事會報告 (續)

優先購買權

本公司的公司細則或百慕達法例均無訂明有關本公司必須按現有股東之持股比例向彼等提呈發售新股份之優先購買權規定。

主要客戶及供應商

於二零零八年，本集團五大客戶（不包括本集團的聯營公司及共同控制實體）之總銷售額佔本集團營業額約37.91%，而本集團最大客戶之銷售額約佔本集團營業額約13.78%。於年內，本集團五大供應商（不包括本集團聯營公司及共同控制實體）之採購總額佔本集團總採購額約22.99%，而本集團最大供應商之採購額則約佔本集團總採購額約6.88%。

就董事所知，各董事、彼等之聯繫人士或擁有本公司已發行股本5%以上之股東概無於本集團任何五大客戶或五大供應商之股本中擁有任何權益。

公眾持股量

於本年報日期，就本公司所得之公開資料及董事所知，本公司保持根據上市規則規定之公眾持股量百分比。

關連交易

二零零八年持續關連交易

本集團從事製造及銷售輕型客車、汽車零部件及轎車。於二零零五年十二月十六日，本集團成員公司與金杯及／或瀋陽汽車訂立若干框架協議，據此，在截至二零零八年十二月三十一日止三個財政年度向彼等採購及／或銷售汽車、物料及汽車零部件。在訂立該等框架協議時，本公司及金杯分別持有瀋陽汽車51%及49%權益（附註）。金杯、其附屬公司和聯繫人士（瀋陽汽車除外）及瀋陽汽車各自均按當時上市規則被視為本公司之關連人士。在二零零六年二月十日舉行的股東特別大會上（「二零零六年股東特別大會」），本公司股東批准（其中包括）訂立當時上市規則第14A章項下的上述持續關連交易，以及截至二零零八年十二月三十一日止三個財政年度持續關連交易的年度上限金額。

其後，在二零零七年二月十二日及二零零七年十一月十六日舉行的股東特別大會上（統稱「二零零七年股東特別大會」），本公司股東批准(a)修訂若干持續關連交易截至二零零七年十二月三十一日及／或截至二零零八年十二月三十一日止財政年度的最高年度貨幣價值；及(b)訂立截至二零零八年十二月三十一日止兩個財政年度的若干新持續關連交易。有關持續關連交易的經修訂上限金額及新持續關連交易的詳情已載於本公司二零零七年一月十九日及二零零七年十月十四日的通函內。

附註：自二零零六年十一月二十一日起，金杯於瀋陽汽車所佔的權益已由49%減至39.1%。

董事會報告 (續)

在二零零六年股東特別大會及二零零七年股東特別大會上，經獲股東批准之所有持續關連交易（統稱「持續關連交易」）的詳情及截至二零零八年十二月三十一日止財政年度持續關連交易的實際貨幣價值，載列如下：

持續關連交易	主要產品種類	截至二零零八年 十二月三十一日 止財政年度的 實際貨幣價值 人民幣千元
A. 本集團成員公司（包括瀋陽汽車）向金杯及其附屬公司和聯營公司（瀋陽汽車除外）採購物料及汽車零部件		
1. 瀋陽汽車向金杯及其附屬公司和聯營公司（瀋陽汽車除外）採購物料及汽車零部件	座椅、轉向系統、油泵及傳動軸	760,648
2. 興遠東向金杯及其附屬公司和聯營公司（瀋陽汽車除外）採購物料及汽車零部件	車橋、扭杆、變速箱、座椅及橡膠製品	92,836
3. 東興汽車向金杯及其附屬公司和聯營公司（瀋陽汽車除外）採購物料及汽車零部件	橡膠製品	16,724
4. 寧波裕民向金杯及其附屬公司和聯營公司（瀋陽汽車除外）採購物料及汽車零部件	內切條、外切條及裝飾條	—
5. 瀋陽晨發向金杯及其附屬公司和聯營公司（瀋陽汽車除外）採購物料及汽車零部件	傳動軸	—

董事會報告 (續)

持續關連交易	主要產品種類	截至二零零八年 十二月三十一日 止財政年度的 實際貨幣價值 人民幣千元
B. 本集團成員公司（瀋陽汽車除外）向瀋陽汽車採購物料及汽車零部件		
1. 瀋陽晨發向瀋陽汽車採購物料及汽車零部件	變速箱	34,667
2. 東興汽車向瀋陽汽車採購物料及汽車零部件	後橋配件及鋼板	31,264
3. 瀋陽華晨動力向瀋陽汽車採購物料及汽車零部件	發動機總成及變速箱	86,068
4. 興遠東向瀋陽汽車採購物料及汽車零部件	發動機總成	118,426
5. 瀋陽金東向瀋陽汽車採購物料及汽車零部件	汽車配件（包括車門總控開關、齒輪油及前暖風芯體）	1,135
C. 本集團成員公司銷售汽車、物料及汽車零部件予關連人士		
1. 瀋陽汽車銷售汽車及汽車零部件予金杯及其附屬公司和聯營公司（瀋陽汽車除外）	沖壓件	116,531
2. 興遠東銷售物料及汽車零部件予金杯及其附屬公司和聯營公司（瀋陽汽車除外）	發動機、變速箱及座椅	—
3. 寧波裕民銷售物料及汽車零部件予瀋陽汽車	側窗、地板壓條及裝飾條	94,949

董事會報告 (續)

持續關連交易	主要產品種類	截至二零零八年 十二月三十一日 止財政年度的 實際貨幣價值 人民幣千元
4. 東興汽車銷售物料及汽車零部件予瀋陽汽車	後橋、沖壓件、焊接件、塗裝及特種車改裝	359,405
5. 興遠東銷售物料及汽車零部件予瀋陽汽車	動力總成、驅動橋總成、後暖風及水箱總成	2,314,265
6. 瀋陽晨發銷售物料及汽車零部件予瀋陽汽車	動力總成	1,199,631
7. 瀋陽華晨動力銷售物料及汽車零部件予瀋陽汽車	動力總成	95,886
8. 瀋陽金東銷售物料及汽車零部件予金杯及其附屬公司和聯營公司 (瀋陽汽車除外)	配套件 (包括右前輪擋泥板埋伏件)	537
9. 寧波瑞興銷售物料及汽車零部件予瀋陽汽車	前橋、視鏡、擺掛、地毯及頂棚	84,703
10. 上海漢風銷售物料及汽車零部件予瀋陽汽車	產品設計	19,338
11. 綿陽瑞安銷售物料及汽車零部件予瀋陽汽車	主軸承蓋及凸輪軸	41

董事會報告 (續)

持續關連交易	主要產品種類	截至二零零八年 十二月三十一日 止財政年度的 實際貨幣價值 人民幣千元
12. 瀋陽金東銷售物料及汽車零部件予瀋陽汽車	配套件（包括後側門防撞樑分總成、後側門防撞樑背板、天線背板、左前門防撞樑總成）	49,791
D. 其他		
— 瀋陽汽車銷售汽車予遼寧正國投資發展有限公司，後者為瀋陽汽車在若干地區之地區代理	瀋陽汽車所製造之整個汽車系列	1,379,829

本公司之獨立非執行董事已審閱持續關連交易，並確認持續關連交易：

1. 屬本集團的日常及一般業務；
2. 是按照一般商業條款進行，或如可供比較的交易不足以判斷該等交易的條款是否一般商業條款，則對本集團而言，該等交易的條款不遜於獨立第三方可取得或提供（視乎情況而定）的條款；及
3. 是根據有關交易的協議條款進行，而交易條款公平合理，並且符合本公司股東的整體利益。

本公司核數師已審閱持續關連交易並已向各董事確認持續關連交易：

1. 經由董事批准；
2. 乃按照本集團的定價政策進行；
3. 乃根據有關交易的協議條款進行；及
4. 年度貨幣價值並無超逾在二零零六年股東特別大會或二零零七年股東特別大會上股東所批准的二零零八年度上限金額。

董事會報告 (續)

二零零八年財務資助

於二零零七年十月三日，

- 興遠東與瀋陽汽車訂立一份協議，於二零零八年一月一日至二零零八年十二月三十一日止一年內各自就對方為數達人民幣2,000,000,000元的銀行信貸提供交互擔保；及
- 興遠東與金杯訂立一份協議，於二零零八年一月一日至二零零八年十二月三十一日止一年內各自就對方為數達人民幣500,000,000元的銀行信貸提供交互擔保。

在訂立上述協議時，興遠東為本公司之全資擁有附屬公司，而瀋陽汽車則分別由本公司及金杯持有51%及39.1%權益。瀋陽汽車及金杯各自均按當時上市規則被視為本公司之關連人士。在二零零七年十一月十六日，本公司股東已批准提供上述交互擔保，自二零零八年一月一日至二零零八年十二月三十一日止為期一年。

於二零零八年，瀋陽汽車已為興遠東為數人民幣150,000,000元的銀行信貸提供擔保，而興遠東已為瀋陽汽車為數人民幣1,505,000,000元的銀行信貸提供擔保。此外，興遠東已為金杯為數人民幣200,000,000元的銀行信貸提供擔保。

其後事項

截至二零一一年十二月三十一日止三個財政年度之持續關連交易

於二零零八年十二月三十日，本公司股東已經批准（其中包括）本公司若干附屬公司，於截至二零一一年十二月三十一日止三個財政年度內進行若干上市規則第14A章項下的持續關連交易：

- 本集團成員公司（包括瀋陽汽車）向金杯及其附屬公司和聯營公司（瀋陽汽車除外）採購物料及汽車零部件；
- 本集團成員公司銷售汽車、物料及汽車零部件予金杯及其附屬公司和聯營公司（瀋陽汽車除外）；及
- 瀋陽汽車銷售汽車予遼寧正國投資發展有限公司，後者為瀋陽汽車在若干地區之地區代理。

有關向關連人士採購／銷售之汽車、物料及汽車零部件之詳情以及截至二零一一年十二月三十一日止三個財政年度交易之最高年度貨幣價值，已載列於本公司二零零八年十二月十日的通函內。

董事會報告 (續)

二零零九年財務資助

於二零零八年十二月三十日，本公司股東已經批准通過興遠東與金杯（及其附屬公司）於二零零九年一月一日至二零零九年十二月三十一日止一年內，各自就對方為數達人民幣500,000,000元之銀行信貸提供交互擔保。

除上文所披露者外，董事認為，於財務報表附註37所披露之關連人士交易並不構成當時訂立有關交易時適用之上市規則所規定之關連交易。

核數師

摩斯倫•馬賽會計師事務所於二零零四年十二月二十日初次獲本公司聘任為核數師。於二零零七年六月一日，摩斯倫•馬賽會計師事務所易名為摩斯倫。於同日，摩斯倫將其業務與均富會計師行合併。因此，董事會自二零零七年九月二十四日起委任均富會計師行為本公司核數師。

均富會計師行將任滿告退並合資格要求續聘。一項決議案將於應屆股東週年大會上提呈通過，授權董事會聘任核數師並釐定其酬金。

代表董事會

主席

吳小安

香港

二零零九年四月三日

企業管治報告

企業管治

本公司致力達致並維持最高企業管治水平，以期符合業務所需及股東要求，以及上市規則附錄十四所載《企業管治常規守則》（「企業管治守則」）。本集團已考慮企業管治守則，並已實施企業管治慣例以符合守則條文。本公司的企業管治原則著重優質董事會、健全的內部監控，對股東有透明度和負責。

在截至二零零八年十二月三十一日止會計年度，除下文A.4段所說明偏離守則條文A.4.1條外，本集團已符合所有守則條文。

A. 董事

A.1 董事會

本公司由董事會管治，董事會承擔領導及控制本公司的責任。本公司的董事共同負責制定集團策略性方針，並指導及監督本公司事務以促使本公司獲得成功。

董事會負責管理本集團的業務及事務，目標是提升股東價值及於年報、中期報告、其他股價敏感公佈、根據上市規則規定的其他財務披露、向監管機構提交的報告書及根據法例規定須予披露的資料中，對本公司之表現、現狀及前景呈列出一個均衡、清晰及易懂的評估。董事會亦需通過根據上市規則須知會股東或獲股東批准之收購或出售事項。

董事會對本集團負有受信責任及法定職責，並且直接向股東負責。董事會的其他職責及提交予董事會決定的事宜載於下文D.1段。

董事會定期召開會議，一般為每年四次，大約每三個月安排一次，如有需要可安排額外會議。每年的董事會定期會議日期通常於年初提供予所有董事，以便全體董事獲得充裕通知期以安排時間出席。有需要時會舉行董事會特別會議。董事被視為存在利益衝突或重大權益的交易所涉及的事項，不會通過書面決議案處理，而須另外舉行董事會會議，該等會議須有不存在重大權益的獨立非執行董事出席。於提交董事會會議議決的交易中存在利益衝突或重大權益的董事，將根據本公司的公司細則在董事會開會前宣佈其於交易中的利益，且須就有關決議案放棄投票，亦不得計入有關董事會會議的法定出席人數內。有關董事會會議記錄將充分地記錄該等利益申報。

董事會定期會議通告於會議前約十四(14)天給予所有董事。其他董事會會議通告一般發出合理通知。

企業管治報告 (續)

全體董事透過親身出席或其他電子通訊方法積極參與董事會會議。公司秘書協助主席籌備會議議程，各董事可要求在議程中加入討論事項。在董事會所有定期會議議程中加入建議事項時亦會諮詢董事的意見。

董事會會議會作詳細記錄，會議記錄初稿將於會議後的合理時間內寄發予所有董事以供審閱及表達意見，之後再交董事會批准。會議的所有會議記錄均由公司秘書妥善存置，可供董事於正常辦公時間內查閱。

二零零八年董事會會議個別董事的出席率載列如下：

會議次數	5
執行董事：	
吳小安先生	5/5 (100%)
祁玉民先生	5/5 (100%)
何國華先生	5/5 (100%)
王世平先生	5/5 (100%)
非執行董事：	
雷小陽先生 (附註)	5/5 (100%)
獨立非執行董事：	
徐秉金先生	5/5 (100%)
宋 健先生	5/5 (100%)
姜 波先生	5/5 (100%)
平均出席率	100%

附註：雷小陽先生獲調職為非執行董事，自二零零八年七月一日起生效。

於二零零八年，除舉行五次會議外，董事會亦已透過傳閱書面決議案同意／批准了若干事項。

本公司相信已就其董事及管理人員可能會面對的法律行動作適當的投保安排。董事會每年均會就投保幅度進行檢討。

A.2 主席及行政總裁

企業管治守則內守則條文A.2.1條列明主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。

企業管治報告 (續)

本公司對董事會主席及行政總裁的角色有所區分。吳小安先生是董事會主席，而祁玉民先生則是行政總裁。於二零零五年六月二十日，董事會已經採納一套指引清楚界定主席與行政總裁各自的權力與職責。在截至二零零八年十二月三十一日止年度期間並無對該指引作出任何修改。

A.3 董事會組成

現時董事會由八位董事組成，成員共有：四位執行董事、一位非執行董事及三位獨立非執行董事。現時董事會的組成載列如下：

董事會委員會成員

執行董事：

吳小安先生 (主席)

薪酬委員會成員

祁玉民先生 (行政總裁)

薪酬委員會成員

何國華先生

—

王世平先生

—

非執行董事：

雷小陽先生

—

獨立非執行董事：

徐秉金先生

審核委員會主席

薪酬委員會主席

宋 健先生

審核委員會成員

薪酬委員會成員

姜 波先生

審核委員會成員

薪酬委員會成員

上市規則要求每家上市發行人的董事會必須最少有三名獨立非執行董事，及其中最少一名獨立非執行董事必須具備適當的專業資格，或具備適當的會計或相關的財務管理專長。姜波先生是中國註冊會計師及註冊資產評估師。姜先生擁有超逾十年審計中國證券交易所上市公司財務報表的經驗，並曾參與多間國營企業在中國及海外上市的計劃，亦具備審閱及分析中國上市公司經審核財務報表的經驗。

本公司已接獲由各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條就其獨立性發出之年度確認書。董事會已評估所有獨立非執行董事之獨立性，並確信彼等為獨立人士。

董事會成員之間概無存有任何家屬、財務或業務關係。

企業管治報告 (續)

本公司各董事之履歷載於本年報第9及10頁。

本公司按照上市規則不時刊發的所有公司通訊中，均載有董事名單。

A.4 委任、重選和罷免董事

企業管治守則內守則條文A.4.1條規定，非執行董事應有指定任期，並須接受重選。

守則條文A.4.2條規定，所有為填補臨時空缺而獲委任的董事應在其獲委任後的首屆股東大會上接受股東選舉。每名董事（包括有指定任期的董事）應輪值退任，至少每三年一次。

本公司的非執行董事（包括獨立非執行董事）並無指定任期。由於委任非執行董事須根據本公司的公司細則條文輪值退任，董事會因此認為毋須按指定任期委任非執行董事。在每屆股東週年大會上，當時三分之一的董事（若董事人數並非三或三的倍數，則取其最接近者，但不能大於三分之一）須依照本公司的公司細則輪值退任。所有董事（包括有指定任期的董事）均須遵守本公司的公司細則有關輪值退任的規定。

由董事會委任以填補臨時空缺的董事，可任職至下屆股東大會。由董事會額外委任晉身董事會的董事，可任職至下屆股東週年大會。

董事會並無設立提名委員會，以審閱新任董事與高級行政人員的委任以及執行董事與高級行政人員的管理層繼任計劃。董事會遵循正式、經審慎考慮及透明的程序委任新董事晉身董事會。新董事的委任是董事會視乎有關候選人之資格、專業知識、經驗、誠信及承諾在本集團所肩負之職責後作出的共同決定。此外，所有將獲推選及委任為董事的候選人均須能符合上市規則第3.08及3.09條所載的標準。將獲委任為獨立非執行董事的候選人亦須符合上市規則第3.13條所載的獨立性準則。

為符合守則條文A.4.2條本公司每名董事應至少每三年輪值退任一次的規定，以及根據公司細則第99條的要求，吳小安先生及祁玉民先生將在二零零九年六月五日舉行的應屆股東週年大會上輪值退任，而彼等願意在該股東週年大會上膺選連任。

企業管治報告 (續)

A.5 董事責任

各新任董事均獲提供一套指引資料，當中載有董事根據上市規則及香港的其他相關法例規定應承擔的職責和責任。本公司亦會作出安排，向所有新任董事介紹其於上市規則和相關法例下的職責和責任。本公司董事將不時獲提供有關監管規定的任何變動最新發展和本公司遵守適用規則和規例的進展情況。本公司董事亦會不時獲提供本公司最新的業務發展和營運計劃。本公司鼓勵所有董事參加持續專業進修班及／或課程，更新其有關相關法律、上市規則及企業管治常規最新發展或變動的技能及知識。

非執行董事的職責包括企業管治守則內守則條文A.5.2(a)至(d)條所指明的職能。

每名董事知悉其應付出足夠時間及關注以處理本公司的事務。

本公司已就董事買賣本公司證券的交易，採納上市規則附錄10「上市發行人董事進行證券交易的標準守則」（「標準守則」）。因應於二零零九年四月一日生效載於上市規則附錄10之標準守則修訂，本公司已修改有關指引，以納入該等修訂。

經向所有董事作出特定查詢後，本公司各董事已確認彼等於截至二零零八年十二月三十一日止年度已遵守有關年度適用的標準守則所載之標準。

本公司亦於二零零五年六月十七日，就因職務或僱傭關係而可能擁有本公司或其證券的未公開股價敏感資料的本公司、其附屬公司及其控股公司的僱員（包括本公司的控股公司及附屬公司的董事）進行的證券交易，按不比標準守則寬鬆的條款制訂書面指引（「僱員進行證券交易守則」）。因應於二零零九年四月一日生效載於上市規則附錄10之標準守則修訂，本公司已對僱員進行證券交易守則作出相應修改。

本公司並不知悉年內有僱員未遵守僱員進行證券交易守則。

A.6 資料提供及使用

董事會定期會議的議程及相關會議文件，在條件允許情況下，將全部及時送交全體董事。董事會其他所有會議在切實可行的情況下亦會採納以上安排。參加定期董事會會議的通知在會前十四(14)天寄發給所有董事。其他董事會會議一般亦發出合理通知。董事會慣常，且為董事會全體成員接納，有關董事會會議的相關資料將於有關會議三(3)天前寄發予全體董事。如未能於三(3)天前寄發有關資料，則於該等會議前的任何合理時間。

企業管治報告 (續)

管理層成員被提醒其有責任向董事會及董事會委員會及時提供充足資料，以便董事各自能夠作出知情決定。董事會及每名董事有自行接觸本集團高級管理人員的獨立途徑。

所有董事均有權查閱董事會文件、會議記錄及相關資料。

B. 董事與高級管理人員的薪酬

B.1 薪酬水平及披露

薪酬委員會於二零零五年六月十七日根據企業管治守則成立。於二零零八年，薪酬委員會召開一次會議，全體委員均有出席。薪酬委員會現有成員包括徐秉金先生、宋健先生及姜波先生，彼等均為獨立非執行董事。吳小安先生及祁玉民先生均為執行董事，且為薪酬委員會成員。徐秉金先生為薪酬委員會主席。薪酬委員會的職權範圍乃參考企業管治守則而採納，其中包括企業管治守則內守則條文B.1.3(a)至(f)條所載的特定職責。

薪酬委員會負責就本集團董事與高級管理人員的所有薪酬政策及結構向董事會作出建議。薪酬委員會獲授權向本集團任何員工索取其需要的任何資料，並有權要求執行董事及其他人員列席其召開的會議。若認為必要，薪酬委員會亦有權獲得外部專業意見，確保其他擁有相關經驗及專業技能的人員與會。

以下是薪酬委員會於二零零八年內所做工作的概述：

- 對《薪酬委員會政策和指引》作出檢討；
- 檢討本公司過往與兩名執行董事訂立的董事服務協議，並批准本公司續約；
- 檢討及批准本公司董事（包括三名獨立非執行董事）及高級管理人員的薪酬待遇；及
- 考慮及批准根據新購股權計劃授出購股權，並建議董事會正式通過。

在考慮過程中，任何董事均沒參與訂定其個人之薪酬。

薪酬委員會會議的完整會議記錄由公司秘書存置。薪酬委員會會議記錄的初稿及最終稿會呈送薪酬委員會所有成員表達意見及批准。

企業管治報告 (續)

薪酬委員會會應要求備妥其職權範圍，解釋其角色及董事會授予其的權力。其職權範圍亦可在本公司網站上查詢。

C. 責任承擔及核數

C.1 財務申報

管理層會向董事會提供充分的解釋及足夠的資料，讓董事會可以就提交予其批准的財務及其他事項，作出知情評估。

董事負責監察本公司的所有財務事宜，備存正確的會計記錄及編製每個財政期間的賬目，使這些賬目能真實和公允地反映本集團在該段期間的財政狀況、業績及現金流量。在編製截至二零零八年十二月三十一日止年度的財務報表時，董事已：

- 通過批准採納香港會計師公會發出的所有適用的香港財務報告準則；
- 前後一致地選用適當的會計政策；
- 作出審慎及合理的判斷及估計；及
- 按持續經營基準編製賬目。

董事會有責任向股東呈列清晰及平衡的公司財務狀況及前景評估。就此而言，董事會應平衡、清晰及易明地評審公司表現的責任，適用於年報及中期報告、其他涉及股價敏感資料的公佈及根據上市規則規定須予披露的其他財務資料，以及向監管機構提交的報告書以至根據法例規定須予披露的資料。

本集團財務業績按照所有法例規定，特別是上市規則第13.49(1)及(6)條所要求的時間及時予以公佈。

所有董事均承認彼等對於編製截至二零零八年十二月三十一日止年度財務報表的責任。

現時，本集團的外聘核數師為均富會計師行（「核數師」）。

截至二零零八年十二月三十一日止年度，就本集團核數師提供的核數及非核數服務已付或應付的核數師酬金分別約為3,900,000港元及870,000港元。該等非核數服務主要包括就二零零八年中中期綜合財務報表進行協定程序以及就持續關連交易進行協定程序。

核數師有關本集團財務報表的申報責任聲明載於本年報第42及43頁的獨立核數師報告。

企業管治報告 (續)

C.2 內部監控

董事會被委以制定本公司內部監控制度及每年檢討其成效的整體責任。這樣可確保董事會監督和監察本集團的整體財務狀況，令股東利益受到良好保障。內部監控制度涵蓋本集團業務的財務監控、運作監控、合規監控及風險管理方面。

本公司已設立一個內部審計部門，並採納內部審計職權範圍供內部審計部門使用。年內，本集團已就集團的內部管理及運作進行整體檢討及監督。

此外，董事會及審核委員會已檢討本集團主要運作的內部監控效能，並知悉本集團已跟進及採取建議，以改善過往年度曾識別之若干須作改善的地方。董事會及審核委員會將會繼續檢討及評核本集團內部監控效能及監控本集團系統及其改善之進度，董事會及審核委員會認為本集團已合理地實施內部監控系統的主要範疇，本集團大致上已完全遵守企業管治守則內有關內部監控的條文。

C.3 審核委員會

審核委員會乃參照香港會計師公會頒佈的《成立審核委員會指引》於一九九九年十二月二十日成立。其職權範圍分別於二零零四年九月二十七日及二零零五年六月十七日作出修訂。因應二零零九年一月一日生效的上市規則修訂（包括載於上市規則附錄14企業管治守則之修訂），本公司已採納一套新的審核委員會職權範圍。審核委員會的職權範圍已納入企業管治守則內守則條文C.3.3(a)至(n)條所載的職責。審核委員會的現有成員包括徐秉金先生、宋健先生及姜波先生，彼等均為獨立非執行董事，徐秉金先生為審核委員會主席。審核委員會成員並無本集團現行核數師行的前任合夥人。

於二零零八年內，審核委員會曾舉行三(3)次會議並已履行其職責。於二零零八年出席審核委員會會議的個別成員的出席率載列如下：

會議次數	3
徐秉金先生	3/3 (100%)
宋健先生	3/3 (100%)
姜波先生	3/3 (100%)
平均出席率	100%

於二零零八年內，除舉行三次會議外，審核委員會亦已透過傳閱書面決議案同意／批准了若干事項。

企業管治報告 (續)

審核委員會的主要職責包括檢討本公司之財務控制、內部監控及風險管理體系、年報及賬目及半年度報告。

以下是審核委員會於二零零八年內所做工作的概述：

- 審閱核數師致管理層的函件及管理層的回覆；
- 審議最近頒佈的會計準則、採納新會計準則及主要會計準則修改；
- 審閱截至二零零七年十二月三十一日止年度的經審核財務報表及年終業績公佈；
- 審閱截至二零零八年六月三十日止六個月的中期報告及中期業績公佈；
- 與核數師會面，討論本集團年終業績審核過程中發現的任何重大審核事項或主要發現；
- 與核數師會面，根據對本集團未經審核中期業績採取的協定程序，討論有關內部監控及財務申報事項的任何重大主要發現；
- 批准均富會計師行就本集團二零零八年中期業績進行協定程序及二零零八年年終業績提供核數服務，並批准有關費用建議；
- 批准均富會計師行提供若干非核數服務；
- 審閱二零零七年進行之持續關連交易及財務資助；及
- 批准內部監控計劃文件及審閱內部監控報告。

所有由審核委員會提出的事項均已得到管理層處理。審核委員會的工作及審閱結果已向董事會報告。於二零零八年，提交管理層及董事會的事項均不具備足夠重要性，毋須在本年報內予以披露。

審核委員會會議的完整會議記錄由公司秘書存置。審核委員會會議記錄的初稿及最終稿會呈送審核委員會全體成員表達意見及批准。

審核委員會會應要求備妥其職權範圍，解釋其角色及董事會授予其的權力。其職權範圍亦可在本公司網站上查詢。

本年報已經由審核委員會審閱。

企業管治報告 (續)

D. 董事會權力的授予

D.1 管理功能

一般而言，董事會監督本公司的戰略發展，並決定本集團的目標、戰略及政策。董事會亦監管及控制營運及財務表現，並按照本集團的戰略目標設定風險管理的適當政策。董事會授權管理層進行戰略實施及集團日常營運的工作。賦予董事會的保留權力已經載於本公司截至二零零五年十二月三十一日止年度之年報內，在二零零八年內並無作出任何修改。

D.2 董事會委員會

除審核委員會（如第C.3段所述）及薪酬委員會（如第B.1段所述）外，董事會並未設立任何其他董事會委員會。

E. 與股東的溝通

E.1 有效溝通

本公司極為重視與股東的溝通。本公司年報及中期報告載有與本集團的活動、業務、策略及發展有關的資料。本公司鼓勵股東參加本公司的股東週年大會，該大會為與管理層進行對話與交流的有價值論壇。

配合本公司之慣性常規，於股東週年大會及股東特別大會上，主席將就會議上考慮的各事項提出獨立決議，包括重選董事。

根據企業管治守則內守則條文E.1.2條所規定，董事會主席吳小安先生與身兼審核委員會及薪酬委員會主席的徐秉金先生出席了二零零八年股東週年大會。徐秉金先生（一獨立董事委員會的成員）代表該獨立董事委員會其他成員出席了在二零零八年十二月三十日舉行的股東特別大會（該大會旨在提呈股東批准若干持續關連交易）及回答股東提問。

董事會主席、審核委員會主席及薪酬委員會主席，或若彼等缺席，相關委員會其他成員或指定代表將出席即將舉行的股東週年大會，回答股東提問。

企業管治報告 (續)

E.2 投票表決

股東要求以計票方式表決的程序已載於送達股東的所有通函內，並將在會議上得到解釋。隨著上市規則修訂在二零零九年一月一日生效後，進行計票方式表決的詳細程序將在每個股東大會上得到解釋。計票表決結果將於股東大會當日在聯交所及本公司的網站上登載。

於二零零八年舉行的股東週年大會及股東特別大會上，主席在各會議開始時已解釋了股東要求以計票方式表決的程序。

獨立核數師報告



Member of Grant Thornton International Ltd

華晨中國汽車控股有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

列位股東

本核數師行（「本行」）已審核華晨中國汽車控股有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（統稱為「貴集團」）的綜合財務報表（載於第44至126頁），包括於二零零八年十二月三十一日的綜合及公司的資產負債表，截至該日止年度的綜合收益表、綜合股東權益變動表及綜合現金流量表，以及重要會計政策概要和其他說明附註。

董事就財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則及香港公司條例之披露規定，編製並真實而公平地呈列該等財務報表。這責任包括設計、實行及維持與編製並真實公平地呈列財務報表有關之內部控制，以確保其並無重大錯誤陳述（不論是由於欺詐或錯誤引起），選擇及應用適當的會計政策，以及按情況下作出合理的會計估計。

核數師的責任

本行的責任是根據本行的審核對該等財務報表發表意見，並根據百慕達一九八一年公司法第90節僅向全體股東報告而不作其他用途。我們不會就本報告內容對任何其他人士負責或承擔責任。我們按照香港會計師公會頒佈的香港核數準則進行審核。這些準則要求我們須遵守道德規範及規劃和進行審核，以合理保證此等財務報表是否不存在重大錯誤陳述。

審核涉及執程序以取得有關財務報表內所載金額及披露資料的審核憑證。所選用的程序視乎核數師的判斷，包括評估財務報表是否有重大錯誤陳述的風險（不論是由於欺詐或錯誤引起）。在作出這些風險評估時，核數師考慮與實體編製及真實公平地呈列財務報表的有關的內部控制，以設計適當的審核程序，但並非為就實體的內部控制的有效性表達意見。審核亦包括評價董事所使用的會計政策是否恰當及所作出的會計估計的合理性，以及評估財務報表的整體呈列方式。

本行相信，本行所取得的審核憑證是充分及適當地為本行審核意見提供基礎。

獨立核數師報告 (續)



意見

本行認為，綜合財務報表已根據香港財務報告準則真實而公平地反映 貴公司及 貴集團於二零零八年十二月三十一日之財務狀況，以及 貴集團截至該日止年度之虧損及現金流量，並已按照香港公司條例之披露規定妥善編製。

均富會計師行

執業會計師

香港

皇后大道中15號

置地廣場

告羅士打大廈13樓

二零零九年四月三日

綜合收益表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
營業額	6	11,189,162	14,149,149
銷售成本		(11,085,394)	(13,015,230)
毛利		103,768	1,133,919
其他收益	6	474,919	369,192
銷售開支		(495,571)	(606,928)
一般及行政開支		(491,178)	(515,610)
員工購股權成本		(9,205)	(32,243)
其他經營開支		(105,079)	(149,238)
無形資產減值虧損		(184,288)	—
經營（虧損）盈利	7	(706,634)	199,092
利息收入	6	88,004	125,470
財務成本淨額	8	(196,564)	(123,323)
應佔業績：			
聯營公司		20,262	37,617
共同控制實體		265,056	154,644
可供出售財務資產減值虧損		(18,868)	—
可換股債券內含衍生工具部分公平值收益（虧損）	31	289,700	(181,933)
除稅前（虧損）盈利		(259,044)	211,567
稅項	9	(55,267)	(45,208)
本年度（虧損）盈利		(314,311)	166,359
以下人士應佔：			
本公司股本持有人	10	80,929	97,086
少數股東權益		(395,240)	69,273
		(314,311)	166,359
股息		—	—
每股盈利			
— 基本	12	人民幣0.02205元	人民幣0.02646元
— 攤薄	12	人民幣0.02203元	人民幣0.02639元

資產負債表

於二零零八年十二月三十一日

	附註	綜合		本公司	
		二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
非流動資產					
無形資產	13	1,075,393	1,054,652	159,700	167,669
商譽	14	295,529	295,529	—	—
物業、廠房及設備	15	3,881,856	3,309,616	310	688
在建工程	16	264,482	257,017	—	—
土地租賃預付款項	17	115,104	118,720	—	—
於附屬公司之權益	18	—	—	6,442,691	7,121,588
於聯營公司之權益	19	393,052	383,429	—	—
於共同控制實體之權益	20	1,381,024	1,210,019	—	—
一項長期投資之預付款項	22	600,000	600,000	—	—
可供出售財務資產	23	15,633	26,129	11,495	21,991
向一間聯屬公司墊支	37 (f)	51,470	—	—	—
其他非流動資產		10,435	9,343	—	—
非流動資產總額		8,083,978	7,264,454	6,614,196	7,311,936
流動資產					
現金及現金等價物		1,243,861	1,373,416	5,930	7,937
短期銀行存款		692,000	518,000	—	—
已質押短期銀行存款	24	2,456,095	1,971,665	—	—
存貨	25	1,869,202	2,469,033	—	—
應收賬款	26	671,680	805,187	—	—
應收聯屬公司賬款	37 (c)	259,208	684,221	—	—
應收票據	27	707,363	416,495	—	—
應收聯屬公司票據	37 (d)	205,199	260,155	—	—
其他應收款項	28	465,397	491,237	12,242	2,277
應收聯屬公司股息	37 (e)	86,673	97,173	—	—
預付款項及其他流動資產		373,944	273,828	607	652
可退回所得稅		—	18,482	—	—
可退回其他稅項		27,693	125,179	—	—
向聯屬公司墊支	37 (f)	172,747	101,402	26,365	26,365
流動資產總額		9,231,062	9,605,473	45,144	37,231

資產負債表 (續)

於二零零八年十二月三十一日

	附註	綜合		本公司	
		二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
流動負債					
應付賬款	29	2,323,702	3,421,891	—	—
應付聯屬公司賬款	37 (g)	603,416	952,847	—	—
應付票據		4,803,364	2,828,373	—	—
應付聯屬公司票據	37 (h)	43,863	207,774	—	—
客戶墊支		354,768	150,354	—	—
其他應付款項		773,232	419,710	—	—
應付股息		2,882	3,085	2,882	3,085
應計開支及其他流動負債		57,381	152,150	8,408	4,380
短期銀行借貸	30	499,781	370,000	—	—
應繳所得稅		25,867	9,555	—	—
應繳其他稅項		84,540	71,095	—	—
來自聯屬公司之墊支	37 (i)	73,123	56,134	6,111	6,665
來自一間附屬公司之墊支	32	—	—	1,163,718	—
可換股債券	31	1,403,248	—	—	—
流動負債總額		11,049,167	8,642,968	1,181,119	14,130
流動 (負債) 資產淨額		(1,818,105)	962,505	(1,135,975)	23,101
資產總值減流動負債		6,265,873	8,226,959	5,478,221	7,335,037
非流動負債					
可換股債券	31	—	1,752,233	—	—
遞延政府補貼		79,460	81,555	—	—
來自一間附屬公司之墊支	32	—	—	—	1,307,720
來自聯屬公司之墊支	37 (i)	319,158	133,772	—	—
非流動負債總額		398,618	1,967,560	—	1,307,720
資產淨值		5,867,255	6,259,399	5,478,221	6,027,317
股本及儲備					
股本	35 (a)	303,488	303,488	303,488	303,488
股份溢價	36	2,040,430	2,040,430	2,040,430	2,040,430
儲備	36	3,709,804	3,705,745	3,134,303	3,683,399
本公司股本持有人應佔權益總額		6,053,722	6,049,663	5,478,221	6,027,317
少數股東權益		(186,467)	209,736	—	—
權益總額		5,867,255	6,259,399	5,478,221	6,027,317

吳小安
董事

祁玉民
董事

綜合股東權益變動表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
於一月一日之權益總額	6,259,399	6,025,140
直接於權益內確認之項目		
可供出售財務資產公平值變動	(10,496)	2,393
直接於權益確認之一間共同控制實體應佔（虧損）收益	(96,270)	31,591
	(106,766)	33,984
由權益轉至項目		
可供出售財務資產減值虧損轉至損益	18,868	—
本年度（虧損）盈利	(314,311)	166,359
年內已確認（虧損）盈利總額	(402,209)	200,343
股本交易引致的權益變動		
根據購股權計劃發行股份	—	2,107
行使購股權計劃	—	(434)
購股權成本	10,065	32,243
	10,065	33,916
於十二月三十一日之權益總額	5,867,255	6,259,399
年內已確認（虧損）盈利總額		
以下人士應佔：		
本公司股本持有人	(6,006)	130,754
少數股東權益	(396,203)	69,589
	(402,209)	200,343

綜合現金流量表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
經營業務活動			
經營業務（所耗）產生之現金	38 (a)	(842,318)	1,755,776
已收利息		83,982	138,088
已付企業所得稅		(20,473)	(65,858)
退回企業所得稅		—	1,127
經營業務活動（所耗）產生之現金淨額		(778,809)	1,829,133
投資活動			
支付添置物業、廠房及設備及在建工程款項		(483,573)	(294,489)
支付添置無形資產款項		(335,876)	(390,481)
短期銀行存款（增加）減少		(174,000)	98,787
已抵押短期銀行存款增加		(484,430)	(346,516)
已收一間聯營公司之股息		21,000	21,000
支付土地租賃預付款項		—	(7,279)
出售土地租賃預付款所得款項		—	6,618
出售物業、廠房及設備所得款項		5,407	6,921
其他長期資產增加		(1,092)	(1,893)
向聯屬公司墊支增加		(54,893)	(43,317)
投資活動所耗之現金淨額		(1,507,457)	(950,649)
融資活動前之現金（流出）流入淨額		(2,286,266)	878,484
融資活動			
來自聯屬公司之墊支增加		9,217	29,974
發行應付票據		2,750,800	2,420,000
償還應付票據		(820,000)	(3,300,000)
支付贖回可換股債券之款項		(57,736)	—
短期銀行貸款所得款項		599,781	430,000
償還短期銀行貸款		(470,000)	(560,000)
行使購股權產生之股本發行		—	1,673
已付利息		(184,284)	(106,924)
收到政府補貼		328,933	112,134
融資活動產生（所耗）之現金淨額		2,156,711	(973,143)
現金及現金等價物減少		(129,555)	(94,659)
於一月一日之現金及現金等價物		1,373,416	1,468,075
於十二月三十一日之現金及現金等價物		1,243,861	1,373,416

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

1. 公司資料

本公司於一九九二年六月九日於百慕達註冊成立為有限公司。本公司股份於香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）買賣。

本公司之美國託存股份（「美國託存股份」）於二零零七年七月二十六日在紐約證券交易所有限公司撤銷上市，現時在美利堅合眾國（「美國」）場外證券市場進行買賣。於二零零九年三月二日，本公司向美國證券交易委員會（「證交會」）呈交15F表格，以根據一九三四年美國證券交易法（經修訂，「交易法」）撤銷本公司美國託存股份之相關普通股的註冊。於呈交表格後，本公司於交易法下之申報責任已即時解除。除非本公司撤回申請或證交會拒絕申請，否則撤銷註冊預期將於呈交15F表格後90日生效。

鑑於本公司之美國託存股份交投量低，且為遵守美國申報及註冊責任所需行政成本及人力資源有所增加，故本公司決定撤銷註冊美國託存股份。於撤銷註冊後，本公司之普通股將繼續於香港聯交所主板上市及買賣。

本公司乃一間投資控股公司。本公司附屬公司之主要業務是在中華人民共和國（「中國」）從事製造及銷售輕型客車、轎車及汽車零部件。

2. 主要會計政策

(a) 遵例聲明

本財務報表乃按照香港會計師公會頒佈的適用的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（其統稱詞包括所有適用的個別香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及其詮釋）、香港公認會計準則及香港公司條例的披露規定而編製。本財務報表亦已遵照香港聯交所證券上市規則（「上市規則」）之相關披露條文。

本財務報表與二零零七年財務報表所採納的會計政策一致，惟下列首次採納之修訂及詮釋則除外：

香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號（修訂本）	重新分類財務資產
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第11號	香港財務報告準則第2號：集團及庫存股份交易
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第12號	服務經營權安排
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第14號	香港會計準則第19號 — 對界定利益資產之限額、最低資金要求之限制及彼等間之互動化

採納該等修訂及詮釋對本集團本年度或過往年度之業績及財務狀況概無重大影響。

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策 (續)

(b) 編製基準

除於下文附註2(j)(i)及(iv)解釋按公平值計算之可供出售財務資產及衍生財務工具外，編製本財務報表時乃以歷史成本作為編製基準。

(c) 編製財務報表

於二零零八年十二月三十一日，本公司之流動負債淨值約為人民幣1,136,000,000元，而本集團之流動負債淨值則約為人民幣1,818,000,000元，當中包括可供債券持有人於二零零九年六月七日選擇贖回的可換股債券約人民幣1,403,000,000元。儘管截至二零零八年十二月三十一日止年度本集團之虧損淨值人民幣314,000,000元，以及於二零零八年十二月三十一日之流動負債超過其流動資產，董事在編製該等財務報表時，已審慎考慮本集團現時及未來流動資金狀況、為其業務提供營運資金之能力，以及倘債券持有人於二零零九年六月七日行使其選擇權贖回可換股債券時符合其資金需求。

於結算日後，本公司已獲得足夠資金以應付債券持有人可能贖回可換股債券之需求。該等資金包括由本公司主要股東華晨汽車集團控股有限公司（「華晨汽車集團」）以總代價約565,000,000港元（約為人民幣500,000,000元）建議認購本公司1,313,953,488股新股之所得款項，以及從其他外界之貸款。

於結算日，本集團之短期銀行借貸為人民幣499,000,000元，可每年續期一次。管理層有信心可於該等借貸到期時重續，而迄今已重續約人民幣50,000,000元之借貸。

此外，華晨汽車集團已同意在本集團需要時向其提供足夠資金，以償還到期之貸款。董事認為本集團將擁有足夠資金以應付日後營運所需及其他融資需求。故此，董事認為財務報表按持續經營基準編製屬恰當。

(d) 會計估算之變動

於二零零八年一月一日，本公司就樓宇、廠房及機器、特別用具及模具之可使用年期作出重估，並根據過往使用經驗及目前行業慣例，延長該等資產之估計可使用年期。該等資產於重估前及重估後之估計可使用年期載列如下：

物業、廠房及設備	估計可使用年期	
	重估前	重估後
樓宇	20年	20至30年
廠房及機器	10年	10至20年
特別用具及模具	20,000至300,000次	20,000至420,000次

年內該等會計估算之變動導致折舊減少人民幣160,777,000元。

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策 (續)

(e) 綜合基準

(i) 綜合

本集團之綜合財務報表包括本公司及其附屬公司截至每年十二月三十一日之財務報表。

在適當情況下，收購或出售之附屬公司之業績，自收購日起或截至出售日止，記入綜合收益表內。

本集團內公司間所有交易、結餘及公司間交易所產生之任何未變現收益或虧損，均於綜合賬目對銷。

於結算日之少數股東權益（即並非由本公司直接或間接透過附屬公司應佔之股本權益所佔附屬公司之淨資產），本集團並未同意該等權益持有人任何導致本集團整體就符合財務責任定義的權益具合約責任的額外條款。少數股東權益於綜合資產負債表及綜合股東權益變動表中與本公司股本持有人應佔權益分開呈列。

本集團業績內之少數股東權益於綜合收益表內呈列為跟本公司股本持有人之間對本公司年內盈利或虧損總額之分配。

適用於少數股東之虧損若超出其於附屬公司的權益之數額，多出的虧損將分配到本集團之權益，惟少數股東具約束性責任及可以其他投資彌補虧損者除外。

(ii) 附屬公司

附屬公司指該等由本集團控制的實體。當本集團有權管治其財務及經營政策以從其業務活動受惠，該實體即屬本集團控制。進行評估控制時，現時可行使的潛在投票權乃計算在內。

在本公司之資產負債表內，於附屬公司之投資均以成本減累計減值虧損入賬。該投資之賬面值按個別基準減少至其可收回數額。本公司根據已收及應收股息將附屬公司業績入賬。

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策 (續)

(e) 綜合基準 (續)

(iii) 聯營公司及共同控制實體

聯營公司並非附屬公司或合營公司，本集團或本公司於該實體中持有長期股權，且對其管理層有重大影響力。重大影響力指參與釐定有關被投資者之財務及經營決策之權力，但並非對該等政策有控制權。

共同控制實體指本集團與其他合作方根據合約安排經營之企業。該合約安排規定本集團與一名或以上之其他合作方共同控制該企業之經濟活動，而並無任何一方對經濟活動有單一控制權。

於聯營公司或共同控制實體之投資按權益法記入綜合財務報表，並先以成本入賬，然後就本集團在收購後佔該聯營公司或共同控制實體淨資產之變動作出調整。綜合收益表計入本集團在收購後應佔聯營公司及共同控制實體除稅後之年度業績，包括任何與聯營公司及共同控制實體有關的年內已確認商譽減值虧損。

本集團與其聯營公司或共同控制實體之間交易所產生之未變現損益，會按本集團在該聯營公司或共同控制實體應佔權益比率抵銷，但假如未變現虧損是由轉讓已耗蝕資產而產生，則有關未變現虧損會即時在綜合收益表內確認。

(iv) 外幣換算

所有計入本集團各實體（包括本公司、附屬公司、聯營公司及共同控制實體）財務報表之項目，乃使用該實體之營運所在主要經濟環境通行之貨幣（「記賬貨幣」）人民幣計算。

以記賬貨幣以外之貨幣進行之交易，按交易日之匯率換算為記賬貨幣。於結算日，以其他貨幣計值之貨幣資產及負債按結算日之匯率換算為各自之記賬貨幣。該等情況下發生之換算差額在收益表內處理。

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策 (續)

(f) 無形資產

(i) 商譽

於二零零五年一月一日之前收購附屬公司、聯營公司或共同控制實體所產生之商譽，指於收購日期收購成本超逾本集團於被收購者可識別資產及負債公平值之權益部分。

於二零零五年一月一日或之後收購附屬公司、聯營公司或共同控制實體所產生之商譽，指於收購日期收購成本超逾本集團於被收購者可識別資產、負債及或然負債公平值之權益之部分。有關商譽乃按成本減任何累計減值虧損列賬。

就於二零零五年一月一日之前已資本化之商譽，本集團自二零零五年一月一日起不再繼續攤銷，而有關商譽及於二零零五年一月一日當日及之後產生之商譽（如有）會每年進行減值測試；及在凡與商譽有關之賺取現金單位有可能出現減值跡象時進行減值測試。任何商譽減值虧損不會在其後期間撥回。

收購附屬公司產生之資本化商譽乃於綜合資產負債表內分開列賬。收購聯營公司或共同控制實體產生之資本化商譽計入相關聯營公司或共同控制實體之投資成本。

年內出售賺取現金單位的附屬公司、聯營公司或共同控制實體之時，任何應佔所購入商譽之金額均計入計算出售之損益內。

(ii) 研究及開發成本

研究成本於產生時於收益表中扣除。因與設計及測試新產品或改良產品有關的開發項目而產生之成本可資本化為無形資產，惟須符合以下條件：有關項目之技術可行性和完成待開發產品之意圖得到證明及具備可用資源；及有關成本可以辨認及該等資產可供銷售或應用以獲取有可能之未來經濟效益。上述開發成本包括物料成本、直接勞工及合適比例的經常開支及借貸成本（如適用），以及按成本減累計攤銷及累計減值虧損予以入賬。攤銷在有關經濟效益得到確認後之期限內按直線法予以撥備。不符合以上標準之開發成本於發生時於收益表中扣除。之前確認為費用之開發成本，期後不能確認為資產。

(iii) 所收購之無形資產

所收購之有限可用年期之無形資產乃按成本減累計攤銷及累計減值虧損入賬。攤銷乃以直線法按預計可使用年期7至20年撥備。

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策 (續)

(g) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備（在建工程除外）乃以成本減累計折舊及累計減折值虧損入賬。物業、廠房及設備項目之成本包括其購置成本及使有關資產達致運作狀態及地點以實現其擬定用途之任何直接開支應撥歸成本。維修及保養於其產生之年內計入收益表。

物業、廠房及設備報廢或出售所產生之收益或虧損，乃按估計銷售所得款項淨額與資產之賬面值間之差額釐定，並在收益表內確認為收入或開支。

折舊乃採用直線法撇銷物業、廠房及設備（在建工程除外）之成本減去累計減值虧損，按其預期使用年期（自可供使用當日起計）及經考慮10%估計殘值後計算。部分不同使用年期的物業、廠房及設備項目的成本會以合理的根據去分配及其折舊將會分開處理：

樓宇	20至30年
機器及設備（不包括特別用具及模具）	10至20年
傢俬、裝置及辦公室設備	5年
汽車	5年
特別用具及模具	使用20,000至420,000次

(h) 在建工程

在建工程指尚未完工之廠房和辦公樓，以及待安裝之機器設備。於完工或安裝後，管理層擬將其用於生產目的或自用。在建工程按成本減累計減值虧損入賬，該等成本包括開發及施工開支，以及因開發而產生之利息及其他直接費用。在建工程於完成後按成本減累計減值虧損入賬轉為物業、廠房及設備。在建工程要直至有關資產完工並且可用作擬訂用途為止，方會作出折舊。

(i) 土地租賃預付款項

土地租賃預付款項為支付土地使用權之款項。土地使用權乃按成本減去累計攤銷及累計減值虧損列賬。攤銷自初步確認日期起在相關租賃期按直線法在收益表內扣除。

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策 (續)

(j) 財務工具

財務資產及財務負債乃於本集團成為工具合約條文之訂約方時按交易日期基準確認。當本集團於財務資產之未來現金流之合約權利到期或本集團將未來現金流之合約權利轉讓予第三方時，則終止確認財務資產。本集團僅於負債不再存在時終止確認財務負債。

(i) 可供出售財務資產

可供出售財務資產並非衍生工具，或指定為本類別或並無列為任何其他財務資產類別。可供出售財務資產按公平值計量，其價值變化則於獨立權益組成部分予以確認，至資產已出售，收取或另行出售，或至資產釐定為減值，其時，直接於權益確認之累計損益則轉移到收益表。並無活躍市場報價之可供出售財務資產，而其公平值未能可靠計算，則按成本值扣除減值虧損列賬。

(ii) 應收賬款及其他應收款項

應收賬款及其他應收款項乃初步按公平值確認，其後按實際利率法把攤銷成本減呆賬減值撥備列賬，惟倘該等應收款項為給予關聯人士的免息貸款而無任何固定還款期或其折現影響為微不足道者則除外。在該情況下，應收款項乃按成本減呆賬減值列賬。

(iii) 財務資產減值

於每個結算日，本集團估計財務資產是否有客觀跡象（按公平值計入損益之財務資產除外）顯示減值。以攤銷成本入賬的財務資產減值虧損按資產賬面值與以財務資產原實際利率折現的估計未來現金流量現值者之差計量。

當可供出售財務資產減值，則包括其收購成本（減任何本金額償還及攤銷）及現行公平值之差，減過往已確認減值虧損的金額，由權益轉至收益表。可供出售股本工具的減值虧損撥回在權益中確認。倘可供出售債務工具的公平值增加可客觀地與曾在收益表內確認減值虧損的本體連繫，則可供出售債務工具的減值虧損撥回透過收益表撥回。

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策 (續)

(j) 財務工具 (續)

(iii) 財務資產減值 (續)

對於以成本入賬的可供出售財務資產，其減值虧損金額以財務資產的賬面值與類似財務資產的現行市場回報率折現的估計未來現金流量現值之差計算。該減值虧損不可撥回。倘股本證券分類為可供出售，該證券公平值之重大或長期下跌至其成本值以下被視為該證券已減值之指示。

當有客觀跡象顯示本集團將無法根據該應收款項原有條款收回所有款項時，即就貿易及其他應收款項計提減值撥備。債務人面臨重大財政困難、債務人可能將會破產或進行財務重組及無法或拖延還款均視為貿易應收款項已減值之指示。

(iv) 衍生財務工具

衍生財務工具初步按公平值確認。於每個結算日重新計量其公平值。重新計量的公平值的收益或虧損即時於收益表中確認，除非該衍生工具符合現金流量對沖會計或為海外業務投資淨額對沖衍生工具，在此等情況下則收益或虧損的確認會視乎該對沖項目的性質。

(v) 可換股債券

可根據持有人的選擇而轉換成股本的可換股債券，倘若於轉換時發行的股份數目及收取的代價金額不會改變，可被視為帶有負債組成部分及權益組成部分的複合財務工具。

於初步確認時，負債組成部分是作為計算未來利息及本金之現值，按適用於並無轉換期權的類似負債的市場利率折現。超過確認為負債組成部分的金額則確認為權益組成部分。

有關發行複合財務工具的交易成本，按所得款項分配比例分配至負債組成部分及權益組成部分。

衍生工具部分其後根據本集團有關衍生財務工具的會計政策重新計量。負債組成部分其後按攤銷成本入賬。確認於收益表之融資成本按實際利率法計算。權益組成部分作為獨立的權益部分確認，直至債券已被兌換或贖回。

倘債券被兌換，衍生工具部分及負債組成部分的賬面值，轉撥至股本及股份溢價作為發行股份的代價。倘債券被贖回，已付金額與衍生工具部分及負債組成部分的賬面值之間產生的任何差額於收益表確認。

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策 (續)

(j) 財務工具 (續)

(vi) 其他財務負債

本集團的其他財務負債包括應付賬款及應付票據、其他應付款項、銀行貸款及其他借貸，該等財務負債初步按其公平值確認，其後運用實際利率法按攤銷成本計量，惟款項是應付予關聯人士的免息款項及墊支或折現作用微不足道則除外，在此情況下則以成本列賬。

(vii) 財務擔保合同

財務擔保合同是在由於欠債人未能按某債務工具條款於到期時付款，而發出合同人士須向持有合同人士作出特定付回。倘得悉上述資料，財務擔保合同初步按公平值在貿易及其他應付款中確認為遞延收入，否則按所收或應收代價確認。其後，財務擔保合同按初步確認的金額減累計攤銷與結算償還該債務承擔所需的任何撥備（如有）兩者之較高者計算。

(k) 其他資產的減值

於各結算日，本集團會檢討內部及外部資料來源，以確定其有形資產及無形資產（商譽除外）、於附屬公司、聯營公司和共同控制實體的投資及預付款項是否已產生減值虧損或先前已確認之減值虧損是否不再存在或可予減低。倘若存在任何上述跡象，則須根據其公平值減銷售成本與使用價值兩者中之較高者評估有關資產之可收回數額。若個別資產之可收回數額不可能評估，則本集團會評估可獨立產生現金流量之最小類別資產（即現金產生單位）之可收回數額。

倘一項資產或一個現金產生單位之可收回數額估計低於其賬面值，則該項資產或現金產生單位之賬面值將減低至其可收回數額。減值虧損則即時確認為開支。

減值虧損之撥回以假設於過往年度並無確認任何減值虧損之情況下而釐定之資產或現金產生單位之賬面值為限。減值虧損之撥回即時確認為收入。

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策 (續)

(l) 存貨

存貨包括原材料、在製品及製成品。存貨按成本及可變現淨值兩者之較低者入賬。成本包括所有採購成本、直接人工成本及適當比例之整體生產管理開支和將存貨達致現址及現狀產生之其他成本。成本（轎車及輕型客車之在製品及製成品之成本除外）乃以劃一成本法計算。轎車及輕型客車在製品及製成品之成本乃以個別辨認法基準計算。可變現淨值按日常業務過程中預期銷售所得款項減估計達至完成所需成本及估計銷售開支釐定。

(m) 現金及現金等價物和短期銀行存款

現金及現金等價物包括銀行及手頭現金、銀行及其他金融機構之活期存款，以及短期、高度流動之投資項目，該等項目可以容易地轉換為已知的現金數額、所須承受的價值變動風險甚小，並在購入後三個月內到期。

存款到期日逾三個月及一年之內的銀行或其他金融機構存款，均會分類為短期存款。

(n) 撥備

撥備只在滿足下列所有條件時予以確認：本集團因過去事項而承擔現時責任（法定或推定），而解除該責任很可能需要資源流出並且可對其數額作出可靠估計。已確認撥備之開支在開支產生年度從相關撥備中扣除。於各結算日會對撥備作出檢討及調整，以反映現時之最佳估計。倘若貨幣時間價值會造成重大影響，則撥備數額為預計解除有關責任所需開支之現值。倘本集團預期撥備將被撥回，則撥回僅在得到實質確定之情況下方能確認單獨資產。

本集團於結算日為在保養期之產品所提供之維修或替換確認撥備。輕型客車在出售時，包括一項二十四個月或50,000公里（二零零七年：同上）（以較早發生者為準）之有限度保養服務。中華轎車、駿捷轎車及轎跑車「酷寶」在出售時，包括一項三十六個月或60,000公里（二零零七年：同上）（以較早發生者為準）之有限度保養服務。尊馳轎車在出售時，包括一項十年或200,000公里（二零零七年：同上）（以較早發生者為準）之有限度保養服務。在保養期間，本集團向維修站支付部件及人工支出。

保養責任之成本是當銷售確認時預提，並按估計完成所有責任的成本（包括處理費及運輸費）計值。估計保養費用所使用之因素會定期因應實際情況而重新檢討。

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策 (續)

(n) 撥備 (續)

年度保養費用撥備變動如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
於一月一日	28,490	27,348
年內預提保養費用	31,615	73,832
年內還清	(49,197)	(72,690)
於十二月三十一日	10,908	28,490

(o) 政府補貼

當可以合理確定本集團將會收到政府補貼並會履行該補貼之附帶條件時，便會初次在資產負債表將有附帶條件之政府補貼確認為遞延政府補貼。用於彌補本集團已產生費用之補貼是於費用產生之期間有系統地在收益表內確認為收入。用於彌補本集團在建工程、開發新產品或改良現有產品、物業、廠房及設備及土地租賃預付款項之成本之補貼，會計入非流動負債並於相關資產之預計使用年限內作為遞延政府補貼以直線法在收益表內扣除。

無附帶條件之補貼於補貼可收回時在收益表內確認。

(p) 經營租約

凡租賃資產所有權之絕大部分風險及回報仍屬出租人所有之資產租約均歸類為經營租約。經營租約項下之租金按扣除自出租人收取之優惠後，有關租約年期以直線法自收益表扣除。

根據經營租約租出之資產均於資產負債表內列入物業、廠房及設備。租金收入（扣除給予承租人之任何優惠）按租約年期以直線法確認入賬。

(q) 僱員福利

(i) 僱員休假權利

僱員有權享有之年假及長期服務假期於應計時確認。本集團已就直至結算日僱員因提供服務而享有之年假及長期服務假期之估計承擔作出撥備。

僱員病假及產假直至休假時方予確認。

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策 (續)

(q) 僱員福利 (續)

(ii) 分紅計劃

如本集團因僱員提供服務而於現時負上法律或推定責任，而就該等責任亦可作出可靠估計，則分紅計劃將予確認。

(iii) 退休金責任

本集團向由中國政府管理之定額供款退休計劃之供款，乃於收益表內確認為開支。該等計劃之資產與本集團之資產分開持有，並由獨立管理基金保管。其他資料載於附註34。

為本集團在香港的僱員向強積金計劃作出之供款於產生時於收益表內扣除。

(iv) 以股份為基礎的支付

本集團的僱員（包括董事）收取以股份為基礎的支付，而僱員則提供服務以換取股份或股份的權利。上述與僱員的交易成本乃參考股本工具在授予日的公平值衡量。授予僱員的購股權公平值確認為僱員成本，並在權益中的購股權儲備中相應增加。公平值乃採用布萊克 - 斯克爾斯期權定價模式釐定，並計及交易的條款和條件（與本公司股份價格連繫的條件除外）。

以股本權益支付的交易成本按（連同權益相應增加）表現條件獲滿足的年度，直至有關僱員完全享有回報的日期確認。於歸屬期內，預期最終歸屬的購股權數目予以審閱。於過去年度確認的累計公平值任何調整在審閱年度的收益表中扣除／進賬，而權益內的購股權儲備作出相應調整。

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策 (續)

(r) 所得稅及其他稅項

所得稅

年度收益表內所得稅包括即期及遞延稅項。即期稅項指年度應課稅收入之預計應付稅項（採用於結算日已頒佈施行或實際有效之稅率計算），以及往年應付稅項之任何調整。

遞延稅項乃採用負債法就資產負債之稅基與其於財務報表內之賬面值間之暫時差異作全面撥備。遞延稅項乃採用於結算日已頒佈施行或實際有效之稅率釐定。

遞延稅項負債通常會就所有應課稅暫時差異確認，而遞延稅項資產於可能有未來應課稅盈利可用於抵銷暫時差異時確認入賬。倘暫時差異可予動用，則不會確認該等資產及負債。倘於一項交易中，因商譽或首次確認其他資產及負債（業務合併除外）而引致之暫時差異不影響應課稅盈利及會計盈利，則不會確認該等資產及負債。

就附屬公司、聯營公司及共同控制實體投資所產生之暫時差異會計提遞延稅項，惟倘暫時差異轉回之時間可予控制及暫時差異於可見將來可能不會轉回則除外。

遞延稅項資產之賬面值於每個結算日檢討，並在不再可能有足夠應課稅盈利收回全部或部分資產價值時調減。

增值稅（「增值稅」）及消費稅

於中國一般適用於買賣輕型客車、轎車及汽車零部件之增值稅稅率為17%（二零零七年：17%）。

於二零零八年，銷售輕型客車及轎車亦須按3%至12%之標準稅率繳付消費稅（二零零七年：5%至12%）。

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策 (續)

(s) 或然負債及或然資產

或然負債指因過往事件而可能產生之債務，且存在與否將因一項或多項本集團不能完全控制之未來事件或會或不會發生而確認。或然負債亦可以為過往事件產生之現有債務，但因該債務或可能不需要經濟資源流出或不可以可靠計算債務金額而這現有債務不予以確認。

或然負債不予確認，但會於財務報表附註中披露。當資產流出之可能性發生變動而導致資產流出成為有可能時，或然負債將被確認為撥備。

或然資產指因過往事件而可能產生之資產，且存在與否將因一項或多項本集團不能完全控制之未來事件或會或不會發生而確認。

或然資產不予確認，但會於可能產生經濟利益流入時在財務報表附註中予以披露。當流入切實確定時，將確認為一項資產。

(t) 收益確認

收益乃於交易之經濟利益可能流入本集團及足以可靠地衡量收益及成本（如適用）時按下列基準予以確認：

(i) 貨品銷售

貨品銷售收益於所有權之風險及回報轉讓時（一般與貨品交付予客戶且所有權已轉讓之時間相符）確認。

(ii) 利息收入

利息收入根據未到期本金按時間基準及適用利率計算後確認。

(iii) 股息收入

股息乃於收取款項之權利確立時確認。

(iv) 補助金收入

確認補助金收入之會計政策載於財務報表附註2(o)。

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策 (續)

(u) 借貸成本

收購、興建或生產因需要相當時間作準備方可作擬定用途或銷售之資產直接應佔借貸成本，可資本化為該資產成本之一部分。

作為合資格資產成本一部分之借貸成本在資產成本產生時、借貸成本產生和使資產投入擬定用途或銷售所必須之準備工作進行期間開始資本化。在使合資格資產投入擬定用途或銷售所必須的絕大部分準備工作中止或完成時，借貸成本便會停止資本化。

所有其他借貸成本於產生期間在收益表中扣除。

(v) 分部申報

根據本集團之內部財務申報要求，管理層決定業務分部為主要呈報格式。由於本集團所有銷售及製造工序均在中國進行，故管理層認為毋須按地區分部作第二種呈報格式。

未分配成本指公司開支。分部資產主要包括無形資產、物業、廠房及設備、土地租賃預付款項、在建工程、存貨、應收款項及經營現金，但不包括公司資產。分部負債包括經營負債，但不包括公司負債。資本開支包括長期預付款項、無形資產、物業、廠房及設備、土地租賃預付款項及在建工程之添置。

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策 (續)

(w) 關聯人士

就本財務報表而言，以下人士被視為與本集團的關聯人士：

- (i) 該人士直接或間接透過一位或多位中介者控制本集團，或受本集團所控制，或與本集團受共同控制；或持有本集團之權益以至足以對本集團產生重大的影響力；或擁有本集團之共同控制權；
- (ii) 該人士為本集團之聯營公司；
- (iii) 該人士為本集團為合營夥伴之合營公司；
- (iv) 該人士為本集團或其股東之主要管理人員；
- (v) 該人士為第(i)或(iv)項所提及之任何人士的家屬；
- (vi) 上文第(iv)或(v)項所提及之任何人士直接或間接地控制或共同控制該人士，或直接或間接地對該人士構成重大的影響，或直接或間接地擁有該人士的重大投票權；或
- (vii) 該人士乃本集團或與本集團有關聯的機構為其僱員而設的離職後的福利計劃。

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

3. 香港財務準則的日後改變

於本財務報表簽發日期，香港會計師公會已頒佈下列尚未生效之準則及詮釋。董事預期日後採納該等新香港財務報告準則將不會對本公司業績產生任何重大影響。

	由以下會計期間或 之後起生效
香港財務報告準則 (修訂本)「改善香港財務報告準則」	二零零九年一月一日
香港會計準則第1號 (修訂)「財務報表之呈列」	二零零九年一月一日
香港會計準則第23號 (修訂)「借貸成本」	二零零九年一月一日
香港會計準則第27號 (修訂)「綜合及獨立財務報表」	二零零九年七月一日
香港會計準則第32號及香港會計準則第1號 (修訂本)「可沽售財務工具及清盤時產生之責任」	二零零九年一月一日
香港會計準則第39號 (修訂本)「財務工具：確認及計量 — 合資格對沖項目」	二零零九年七月一日
香港會計準則第39號及香港 (國際財務報告詮釋委員會)-詮釋第19號 (修訂本)「財務工具：確認及計量、重估內含衍生工具」	二零零九年七月一日
香港財務報告準則第1號 (修訂)「首次採納香港財務報告準則」	二零零九年七月一日
香港財務報告準則第1號及香港會計準則第27號 (修訂本)「附屬公司、共同控制實體或聯營公司投資成本」	二零零九年一月一日
香港財務報告準則第2號 (修訂本)「以股份支付款項 — 歸屬條件及註銷」	二零零九年一月一日
香港財務報告準則第3號 (修訂)「企業合併」	二零零九年七月一日
香港財務報告準則第7號 (修訂本)「財務工具：披露」	二零零九年一月一日
香港財務報告準則第8號「經營分部」	二零零九年一月一日
香港 (國際財務報告詮釋委員會)-詮釋第13號「客戶忠誠計劃」	二零零八年七月一日
香港 (國際財務報告詮釋委員會)-詮釋第15號「興建房地產協議」	二零零九年一月一日
香港 (國際財務報告詮釋委員會)-詮釋第16號「海外業務淨投資之對沖」	二零零八年十月一日
香港 (國際財務報告詮釋委員會)-詮釋第17號「分派非現金資產予持有人」	二零零九年七月一日
香港 (國際財務報告詮釋委員會)-詮釋第18號「自客戶轉讓資產」	二零零九年七月一日

在該等新準則及詮釋當中，香港會計準則第1號 (修訂) 預期與本集團的財務報表有關。

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

3. 香港財務準則的日後改變 (續)

香港會計準則第1號 (修訂) 財務報表之呈列

該項修訂影響持有人權益變動的呈列方式及引入詳盡的收入報表。編製財務報表的人士將可選擇以列有小計的單一詳盡收入報表或以兩個獨立報表 (首先為獨立收入報表, 隨後為其他詳盡收入報表) 呈列收支項目及其他詳盡收入細項。該項修訂不會影響本集團的財務狀況或業績, 惟將導致額外披露。管理層目前正評估該項修訂對本集團財務報表的詳細影響。

此外, 香港財務報告準則第8號「經營分部」可能引起新訂或經修訂之披露項目。董事正在識別香港財務報告準則第8號界定之須予呈報經營分部。

本公司董事目前正評估其他新準則及詮釋的影響, 惟未能表示會否對本集團財務報表帶來重大影響。

4. 重大會計判斷及估計

於應用附註2所載會計政策之過程中要求管理層作出判斷、估計及假設, 而該等判斷、估計及假設會影響如何應用政策及就資產、負債、收入及開支所呈報之金額。有關估計及相關假設乃根據過往經驗及多項在此情況下相信屬合理之其他因素而作出, 其結果構成對未能在其他資料來源顯示之資產及負債之賬面值作出判斷之基礎。實際結果或會與該等估計有所不同。

有關估計及相關假設會持續進行檢討。倘會計估計之變動只影響變動期間, 則該變動會在當期確認; 倘該變動會影響當期及未來期間, 則在當期及未來期間確認。

涉及日後之主要假設及於結算日估計不明朗因素之其他主要來源 (彼等均擁有導致下個財政年度之資產及負債之賬面值出現大幅調整之重大風險) 亦討論如下。

(i) 折舊及攤銷

本集團於二零零八年十二月三十一日物業、廠房及設備及無形資產之賬面淨值分別為約人民幣3,882,000,000元 (二零零七年: 人民幣3,310,000,000元) 及人民幣1,075,000,000元 (二零零七年: 人民幣1,055,000,000元)。本集團以直線法對其物業、廠房及設備進行折舊處理, 經計及其估計剩餘價值, 物業、廠房及設備 (特別用具及模具除外) 為5至30年 (經作出附註2(d)所載對折舊之會計估算變動後), 而特別用具及模具則為使用20,000至420,000次 (經作出對折舊之會計估算變動後)。

無形資產以直線法除以其估計可用年期7至20年攤銷。估計可使用年期乃反映董事估計本集團意圖可從物業、廠房及設備及無形資產之使用中可獲取之未來經濟利益的時期。

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

4. 重大會計判斷及估計 (續)

(ii) 資產減值測試

本集團至少每年釐定資產是否減值或於減值跡象存在時釐定資產是否減值。這需要估計資產之可使用價值。估計可使用價值時，本集團須估計資產之預期未來現金流量，亦須選擇合適之折現率，以計算該等現金流量之現值。

本集團之無形資產、物業、廠房及設備及於附屬公司、聯營公司及共同控制實體之商譽之可收回價值之估值基準及假設之詳情載於附註13(d)、13(e)及21。

(iii) 存貨撥備

本集團管理層於結算日審核存貨賬齡分析並對不再適合用於生產之過時及滯銷庫存品進行撥備。管理層估計此等製成品及在製品之可變現淨值主要根據有關製成品之銷售價及目前市況而釐定。管理層於結算日對每種產品進行盤點，並對過時品種作出撥備。

撥回金額以不會導致存貨的賬面值於撥備撥回當日尚未被確認的撥備成本為限。

(iv) 呆壞賬撥備

本集團呆壞賬撥備政策以可收回性評估及賬齡分析為基礎。評估該等應收賬款之最終變現能力需要進行大量判斷，包括每位客戶及欠款人之現時信譽及過往收款歷史記錄。倘本集團客戶或欠款人財務狀況日趨惡化，削弱其付款能力，則須提撥額外準備。

(v) 保養費用撥備

本集團經考慮其近期之提供保養經驗，根據其向銷售輕型客車、轎車及有關部件授出之保養作出撥備。由於本集團不斷提升其產品設計及推出新款式，過往提供之保養經驗可能不能顯示日後就過去銷售而將會接獲之保養要求。撥備之任何增減將影響日後年度之盈虧。撥備之詳情載於附註2(n)。

(vi) 可換股債券內含衍生工具部分及購股權之公平值

於評估可換股債券內含衍生工具部分及購股權之公平值時使用多項假設，詳情分別載於附註31及35(c)。

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

5. 財務風險管理目標及政策

本集團之主要財務工具包括應收賬款及應收票據、其他應收款項、應付賬款及應付票據、其他應付款項、可換股債券及計息借貸。就如何減輕來自該等財務工具之風險之政策詳情載於下文。本集團管理層管理及監控該等風險以保證適合之措施得以及時及有效實施。

(a) 信貸風險

本集團之信貸風險主要由應收賬款、應收票據及其他應收各種不同顧客及欠款人（包括國家及地方代理、市政當局及私人工業企業機構及本集團聯屬公司）之款項、銀行結餘及存款以及本集團聯屬公司的貸款擔保組成。

為將信貸風險減至最低，新客戶及欠款人之信貸記錄及背景需被審查，並向主要客戶收取押金。客戶會有賒銷限額及信貸期為30日至90日，專責員工會監察應收賬款及跟進客戶付款情況。被視為高信貸風險之客戶須以現金或於收到銀行擔保票據時才進行交易。

本集團定期檢討各項個別應收款項之可收回金額，而且就決定為不可收回之結餘作出足夠撥備。

除應收上海申華控股股份有限公司及華益新汽車銷售有限公司於截至二零零八年十二月三十一日分別約佔本集團應收賬款及應收票據總額18%及11%（二零零七年：18%及18%）外，本集團並無重大信貸集中的風險。

於二零零八年，向上海申華控股股份有限公司及華益新汽車銷售有限公司之銷售分別佔本集團總銷售額9%及14%（二零零七年：7%及23%）。

由於流動資金之對手方為中國持牌銀行，故有關流動資金之信貸風險有限。

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

5. 財務風險管理目標及政策 (續)

(b) 流動資金風險

在流動資金風險管理方面，本集團監察及維持管理層認為足以為本集團營運、預計的擴展及產品開發提供資金的現金及現金等價物。本集團依賴借款作為流動資金的重要來源。管理層監察借款的運用並確保遵守貸款契諾。因本集團及本公司的流動負債比流動資產多，管理層已採取如附註2(c)所詳列之措施使本集團及本公司有資金流動性。

於二零零八年十二月三十一日及二零零七年十二月三十一日，本集團按照未貼現現金流量的財務負債的餘下合約到期日概要如下：

	賬面值 人民幣千元	即期或 一年內 人民幣千元	超過一年但 少於兩年 人民幣千元	超過兩年但 少於五年 人民幣千元	超過五年 人民幣千元
於二零零八年十二月三十一日					
應付賬款	2,323,702	2,323,702	—	—	—
應付聯屬公司賬款	603,416	603,416	—	—	—
應付票據	4,803,364	4,803,364	—	—	—
應付聯屬公司票據	43,863	43,863	—	—	—
其他應付款項	773,232	773,232	—	—	—
應付股息	2,882	2,882	—	—	—
應計開支及其他流動負債	57,381	57,381	—	—	—
短期銀行借貸	499,781	499,781	—	—	—
來自聯屬公司之墊支	392,281	73,123	215,498	67,020	111,698
可換股債券	1,403,248	1,664,769	—	—	—
	10,903,150	10,845,513	215,498	67,020	111,698

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

5. 財務風險管理目標及政策 (續)

(b) 流動資金風險 (續)

	賬面值	即期或 一年內	超過一年但 少於兩年	超過兩年但 少於五年	超過五年
	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
於二零零七年十二月三十一日					
應付賬款	3,421,891	3,421,891	—	—	—
應付聯屬公司賬款	952,847	952,847	—	—	—
應付票據	2,828,373	2,828,373	—	—	—
應付聯屬公司票據	207,774	207,774	—	—	—
其他應付款項	419,710	419,710	—	—	—
應付股息	3,085	3,085	—	—	—
應計開支及其他流動負債	152,150	152,150	—	—	—
短期銀行借貸	370,000	370,000	—	—	—
來自聯屬公司之墊支	189,906	56,134	22,340	67,020	134,038
可換股債券	1,752,233	—	—	1,884,738	—
	10,297,969	8,411,964	22,340	1,951,758	134,038

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

5. 財務風險管理目標及政策 (續)

(c) 貨幣風險

本集團所有經營附屬公司、聯營公司及共同控制實體於中國經營，而應收賬款主要以人民幣列值。雖然若干應付賬款以外幣列值，例如日元、美元及歐元等，用以由海外採購設備及零部件，該等款額對應付賬款總額而言並不重大。最近人民幣兌日元、美元或歐元之升勢已令本集團以人民幣採購外國製零部件及以外幣列值之付款較為便宜，於是其經營業績得以稍為改善。人民幣的升勢亦有利於減低償還以美元列值之可換股債券的貨幣風險。

除此以外，因管理層打算拓展本集團以外幣（主要為美元）列值的海外銷售，人民幣升值將會為本集團未來帶來負面影響。管理層正考慮所有可行的措施，包括使用對沖，以降低未來海外銷售帶來的貨幣風險。

於二零零八年十二月三十一日，假設所有其他可變因素不變，人民幣對美元貶值／升值5%，本年度除稅後之虧損將會增加／減少人民幣70,200,000元（二零零七年：除稅後盈利將會減少／增加人民幣87,600,000元），而主要基於以美元列值的可換股債券的外幣換算所帶來的外幣匯兌虧損／收益。管理層會監察外幣匯兌風險，如有需要，亦考慮對沖。

(d) 利率風險

本集團承受利率變動之市場風險主要與本集團之計息銀行借貸及貼現銀行擔保票據有關。

本集團短期內不需要之資金暫時以活期或定期存款存於商業銀行，而本集團並不持有任何市場風險敏感工具作投機用途。

長期資金需要方面，與浮動利率銀行借貸相比，借貸之利率風險整體而言因發行固定息率長期可換股債券而全面減低。

假設現金及現金等價物、短期存款、已質押短期銀行存款、短期銀行借貸及於二零零八年十二月三十一日未付融資應付票據於全年內仍未償還，利率上浮或下浮50基點將令本集團的全年除稅後虧損增加或減少約人民幣31,000,000元（二零零七年：除稅後盈利減少或增加約人民幣11,200,000元）。50基點的上浮或下浮區間代表管理層評估直至下一年度結算日的合理可能匯率變動。二零零七年的分析乃基於相同的基準進行。

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

5. 財務風險管理目標及政策 (續)

(e) 分類財務工具概況

本集團的財務資產及負債之賬面值分類如下：

	貸款及 應收款項 人民幣千元	可供出售 財務資產 人民幣千元	總額 人民幣千元
於二零零八年十二月三十一日的			
財務資產			
可供出售財務資產	—	15,633	15,633
現金及現金等價物	1,243,861	—	1,243,861
短期銀行存款	692,000	—	692,000
已質押短期銀行存款	2,456,095	—	2,456,095
應收賬款	671,680	—	671,680
應收聯屬公司賬款	259,208	—	259,208
應收票據	707,363	—	707,363
應收聯屬公司票據	205,199	—	205,199
其他應收款項	465,397	—	465,397
應收聯屬公司股息	86,673	—	86,673
向聯屬公司墊支	224,217	—	224,217
	7,011,693	15,633	7,027,326
於二零零七年十二月三十一日的			
財務資產			
可供出售財務資產	—	26,129	26,129
現金及現金等價物	1,373,416	—	1,373,416
短期銀行存款	518,000	—	518,000
已質押短期銀行存款	1,971,665	—	1,971,665
應收賬款	805,187	—	805,187
應收聯屬公司賬款	684,221	—	684,221
應收票據	416,495	—	416,495
應收聯屬公司票據	260,155	—	260,155
其他應收款項	491,237	—	491,237
應收聯屬公司股息	97,173	—	97,173
向聯屬公司墊支	101,402	—	101,402
	6,718,951	26,129	6,745,080

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

5. 財務風險管理目標及政策 (續)

(e) 分類財務工具概況 (續)

	透過損益 按公平值 計算的負債 人民幣千元	以攤銷成本 衡量的 財務負債 人民幣千元	總額 人民幣千元
於二零零八年十二月三十一日的			
財務負債			
應付賬款	—	2,323,702	2,323,702
應付聯屬公司賬款	—	603,416	603,416
應付票據	—	4,803,364	4,803,364
應付聯屬公司票據	—	43,863	43,863
其他應付款項	—	773,232	773,232
應付股息	—	2,882	2,882
短期銀行借貸	—	499,781	499,781
來自聯屬公司之墊支	—	392,281	392,281
可換股債券	10,939	1,392,309	1,403,248
	10,939	10,834,830	10,845,769
於二零零七年十二月三十一日的			
財務負債			
應付賬款	—	3,421,891	3,421,891
應付聯屬公司賬款	—	952,847	952,847
應付票據	—	2,828,373	2,828,373
應付聯屬公司票據	—	207,774	207,774
其他應付款項	—	419,710	419,710
應付股息	—	3,085	3,085
短期銀行借貸	—	370,000	370,000
來自聯屬公司之墊支	—	189,906	189,906
可換股債券	316,576	1,435,657	1,752,233
	316,576	9,829,243	10,145,819

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

6. 營業額、收益及分部資料

營業額乃指貨品之發票值減消費稅、折讓及退貨。營業額及收益按類別確認如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
營業額		
輕型客車及汽車零部件銷售	5,472,738	5,394,302
轎車銷售	5,716,424	8,754,847
	11,189,162	14,149,149
其他收益		
補助金收入	331,028	140,081
其他	143,891	229,111
	474,919	369,192
銀行存款利息收入	88,004	125,470
	11,752,085	14,643,811

根據本集團之內部財務申報要求，本集團決定以業務分部為唯一呈報格式。

本集團於中國之經營分以下三大業務分部：

- (1) 製造及銷售輕型客車及汽車零部件；
- (2) 製造及銷售中華牌轎車；及
- (3) 製造及銷售寶馬轎車。

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

6. 營業額、收益及分部資料 (續)

業務分部 — 二零零八年

	製造及銷售 輕型客車及 汽車零部件 人民幣千元	製造及銷售 中華牌轎車 人民幣千元	製造及銷售 寶馬轎車 人民幣千元	總額 人民幣千元
分部銷售	5,807,016	5,716,424	—	11,523,440
分部間銷售	(334,278)	—	—	(334,278)
分部銷售予外界客戶	5,472,738	5,716,424	—	11,189,162
分部業績	265,246	(729,452)	—	(464,206)
無形資產減值虧損	—	(184,288)	—	(184,288)
未分配成本 (扣除未分配收入)				(58,140)
經營虧損				(706,634)
利息收入				88,004
財務成本淨額				(196,564)
應佔業績：				
聯營公司	(504)	20,766	—	20,262
共同控制實體	9,375	—	255,681	265,056
可供出售財務資產減值虧損				(18,868)
可換股債券內含衍生工具部分 公平值收益				289,700
除稅前虧損				(259,044)
稅項				(55,267)
本年度虧損				(314,311)

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

6. 營業額、收益及分部資料 (續)

業務分部 — 二零零八年 (續)

	製造及銷售 輕型客車及 汽車零部件 人民幣千元	製造及銷售 中華牌轎車 人民幣千元	製造及銷售 寶馬轎車 人民幣千元	總額 人民幣千元
分部資產	6,217,539	8,290,301	—	14,507,840
於聯營公司之權益	13,337	379,715	—	393,052
於共同控制實體之權益	339,626	—	1,041,398	1,381,024
未分配資產				1,033,124
資產總額				17,315,040
分部負債	4,414,398	5,612,737	—	10,027,135
未分配負債				1,420,650
負債總額				11,447,785
其他披露：				
資本開支	366,233	867,337	—	1,233,570
物業、廠房及設備折舊	130,353	144,614	—	274,967
土地租賃預付款項攤銷	2,029	1,587	—	3,616
無形資產攤銷	15,613	150,935	—	166,548
無形資產減值虧損	—	184,288	—	184,288
撥回物業、廠房及設備減值虧損	54	—	—	54
其他應收款項撥備	30,168	2,857	—	33,025
存貨撥備	1,539	42,579	—	44,118
員工購股權成本				9,205

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

6. 營業額、收益及分部資料 (續)

業務分部 — 二零零七年

	製造及銷售 輕型客車及 汽車零部件 人民幣千元	製造及銷售 中華牌轎車 人民幣千元	製造及銷售 寶馬轎車 人民幣千元	總額 人民幣千元
分部銷售	5,729,289	8,754,847	—	14,484,136
分部間銷售	(334,987)	—	—	(334,987)
向外部客戶之分部銷售	5,394,302	8,754,847	—	14,149,149
分部業績	265,955	135	—	266,090
未分配成本 (扣除未分配收入)				(66,998)
經營盈利				199,092
利息收入				125,470
財務成本淨額				(123,323)
應佔業績：				
聯營公司	(246)	37,863	—	37,617
共同控制實體	12,417	—	142,227	154,644
可換股債券內含衍生工具部分 公平值虧損				(181,933)
除稅前盈利				211,567
稅項				(45,208)
本年度盈利				166,359

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

6. 營業額、收益及分部資料 (續)

業務分部 — 二零零七年 (續)

	製造及銷售 輕型客車及 汽車零部件 人民幣千元	製造及銷售 中華牌轎車 人民幣千元	製造及銷售 寶馬轎車 人民幣千元	總額 人民幣千元
分部資產	5,998,958	8,241,440	—	14,240,398
於聯營公司之權益	13,840	369,589	—	383,429
於共同控制實體之權益	328,032	—	881,987	1,210,019
未分配資產				1,036,081
資產總額				16,869,927
分部負債	3,506,376	5,337,790	—	8,844,166
未分配負債				1,766,362
負債總額				10,610,528
其他披露：				
資本開支	135,290	569,187	—	704,477
物業、廠房及設備折舊	207,216	383,943	—	591,159
土地租賃預付款項攤銷	2,254	1,185	—	3,439
無形資產攤銷	14,657	123,984	—	138,641
物業、廠房及設備減值虧損	—	836	—	836
其他應收款項撥備	3,234	2,249	—	5,483
存貨撥備	15,020	45,441	—	60,461
員工購股權成本				32,243

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

7. 經營 (虧損) 盈利

經營 (虧損) 盈利經扣除及計入下列各項後入賬：

	附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
扣除：			
員工成本	11 (a)	532,980	531,475
無形資產攤銷 (a)	13	166,548	138,641
土地租賃預付款項攤銷	17	3,616	3,439
物業、廠房及設備之減值虧損 (b)	15	—	836
物業、廠房及設備折舊	15	274,967	591,159
存貨成本		11,077,144	13,145,415
存貨撥備		44,118	60,461
呆賬撥備：			
— 應收賬款		—	83
— 其他應收款項		33,025	5,483
核數師酬金		4,905	4,886
研究及開發成本 (b)		9,112	24,060
培訓費用		1,507	1,112
經營租約費用：			
— 土地及樓宇		22,318	16,690
— 機器及設備		372	458
匯兌虧損淨額 (c)		19,817	32,213
出售物業、廠房及設備之虧損淨額		54	—
物業、廠房及設備撇銷		1,914	4,198
計入：			
出售物業、廠房及設備之收益淨額		—	2,428
出售土地租賃預付款項之收益		—	1,399
土地及樓宇之租金收入總額		14,187	14,384
撥回物業、廠房及設備減值虧損	15	54	—
撥回已售之存貨撥備		35,868	190,646
撥回呆賬撥備：			
— 應收賬款		670	18
— 應收聯屬公司賬款		240	—
— 其他應收款項		3,654	279

(a) 與生產有關的無形資產攤銷計入了銷售成本；因其他用途而產生的無形資產攤銷計入一般及行政開支。

(b) 計入一般及行政開支。

(c) 計入其他經營開支。

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

8. 財務成本淨額

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
利息支出：		
— 須於一年內悉數償還之銀行貸款	39,216	28,750
— 已貼現銀行擔保票據	158,993	60,777
— 已攤銷可換股債券之贖回溢價	135,707	135,482
— 墊支予一間聯屬公司之估算利息	26,983	—
— 銷售及租回之安排	15,376	16,100
	376,275	241,109
減：無形資產及在建工程中資本化之利息支出 (按年息5.6%)(二零零七年：4.9%)	(42,950)	(5,533)
	333,325	235,576
減：可換股債券外幣換算之收益 可換股債券贖回收益	(111,954) (24,807)	(112,253) —
	196,564	123,323

9. 稅項

於中國產生之利得稅乃根據本集團經營所在司法權區之現行稅率按本年度估計應課稅盈利計算。

於綜合收益表扣除之稅項金額指：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
即期稅項		
中國企業所得稅		
— 本年度	44,109	32,535
— 過往年度不足撥備	11,158	12,673
綜合收益表中稅項開支總額	55,267	45,208

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

9. 稅項 (續)

稅項開支與本集團內各公司因採用加權平均稅率而產生之會計 (虧損) 盈利之對賬如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
除稅前 (虧損) 盈利	(259,044)	211,567
按中國法定稅率之加權平均數21.67%計算 (二零零七年：66.10%)	(56,124)	139,850
稅務優惠之影響	(3,078)	(56,425)
非應課稅收入扣除不可扣稅開支	(55,534)	(31,680)
未確認之暫時差異	39,076	(1,787)
未確認之稅項虧損	119,769	—
過往未確認之稅項虧損的運用	—	(17,423)
過往年度不足撥備	11,158	12,673
本年度稅項開支	55,267	45,208

所得稅

本公司乃根據百慕達法律註冊成立，並取得百慕達財務部根據豁免承諾稅務保障法（一九六六年）之條文發出一項承諾，豁免本公司及其股東（原居百慕達之股東除外）繳納按盈利、收入或任何股本資產收益或增值所計算之任何百慕達稅項，或屬遺產或遺產承受性質之稅項，最少直至二零一六年止。

由於本公司本年度並無香港估計應課稅盈利，故並無作出香港利得稅撥備。

附屬公司須根據適用之有關國家及地方所得稅法，就其法定財務報表所呈報之應課稅收入於中國境內分別按各自之稅率繳納有關國家及地方企業所得稅。

瀋陽華晨金杯汽車有限公司（「瀋陽汽車」）根據適用之企業所得稅法須按標準稅率25%繳納中國企業所得稅。根據中國相關所得稅法，適用之企業所得稅率為18%。因此，瀋陽汽車於截至二零零八年十二月三十一日止年度之實際企業所得稅稅率為18%（二零零七年：15%）。

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

9. 稅項 (續)

所得稅 (續)

寧波裕民機械工業有限公司 (「寧波裕民」) 及寧波華晨瑞興汽車零部件有限公司 (「寧波瑞興」) 根據適用之企業所得稅法須按標準稅率25%繳納中國企業所得稅。根據中國相關所得稅法，適用之企業所得稅率為18%。因此，寧波裕民及寧波瑞興於截至二零零八年十二月三十一日止年度之實際企業所得稅稅率為18% (二零零七年：16.5%)。

瀋陽興遠東汽車零部件有限公司 (「興遠東」) 及瀋陽華晨東興汽車零部件有限公司 (「東興汽車」) 根據適用之企業所得稅法，須按標準稅率25%繳納中國企業所得稅 (二零零七年：18%)。

綿陽華晨瑞安汽車零部件有限公司 (「綿陽瑞安」) 根據適用之企業所得稅法，須按標準稅率25%繳納中國企業所得稅。於二零零一年，綿陽瑞安獲地方稅務機關正式指定為從事製造業務之外資企業。於二零零四年，綿陽瑞安亦獲指定為「外商投資產業指導目錄的鼓勵工業」，並位於中國西部。根據中國有關所得稅法，於二零零四年至二零一零年期間，綿陽瑞安之適用國家所得稅稅率為15%。由於二零零八年四川發生地震，根據國務院頒佈之相關政策，本年度之所得稅獲豁免 (二零零七年：18%)。

瀋陽晨發汽車零部件有限公司 (「瀋陽晨發」) 根據適用之企業所得稅法，須按標準稅率25%繳納中國企業所得稅。根據中國相關所得稅法，適用之企業所得稅率為18%。於二零零五年，瀋陽晨發獲地方稅務機關正式指定為從事製造業務之外資企業。根據中國有關所得稅法，瀋陽晨發自二零零四年起之首個獲利年度起計兩年，獲豁免國家企業所得稅，隨後三個年度獲寬減國家企業所得稅50%。因此，瀋陽晨發於截至二零零八年十二月三十一日止年度之實際稅率為9% (二零零七年：7.5%)。

在中國營運之其他主要附屬公司須按標準稅率25%繳納中國企業所得稅。

自二零零八年一月一日起，中國附屬公司向海外母公司分派及匯寄的股息，均須繳納10%預扣稅。本集團中國附屬公司盈利之應課預扣稅並無確認遞延稅項，此乃由於本集團管理層將向各附屬公司再投資該等盈利，故預扣稅對本集團並不適用。於二零零八年十二月三十一日，未分派盈利合共人民幣124,301,000元 (二零零七年：無)。

10. 本公司股本持有人應佔盈利

本公司股本持有人應佔綜合盈利包括虧損約人民幣567,533,000元 (二零零七年：虧損人民幣5,916,000元)，並已於本公司財務報表內處理。

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

11. 員工成本及董事和高級管理人員酬金

(a) 員工成本

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
工資、薪金及按表現發放之花紅	377,982	315,938
退休金成本 — 指定供款計劃	53,665	75,630
員工福利成本	92,128	107,664
以股份為基礎的支付	9,205	32,243
	532,980	531,475

(b) 執行董事及非執行董事酬金

本公司於二零零八年已付及應付予董事之酬金數額如下：

	袍金 人民幣千元	薪金及 其他利益 人民幣千元	退休金計劃 之供款 人民幣千元	總額 人民幣千元
二零零八年				
執行董事				
吳小安先生	—	4,701	11	4,712
祁玉民先生	—	3,652	—	3,652
何國華先生	—	1,789	—	1,789
王世平先生	—	1,603	—	1,603
雷小陽先生*	—	935	—	935
	—	12,680	11	12,691
非執行董事				
徐秉金先生	88	—	—	88
宋健先生	88	—	—	88
姜波先生	88	—	—	88
雷小陽先生*	—	—	—	—
	264	—	—	264
	264	12,680	11	12,955

* 雷小陽先生於二零零八年七月一日調任為本公司非執行董事。

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

11. 員工成本及董事和高級管理人員酬金 (續)

(b) 執行董事及非執行董事酬金 (續)

此外，本公司於年內向其執行董事授出購股權（構成彼等酬金之一部分），詳情如下：

董事姓名	購股權數目	購股權公平值 人民幣千元
吳小安先生	10,000,000	1,532
祁玉民先生	9,000,000	1,379
何國華先生	3,000,000	459
王世平先生	3,000,000	459
雷小陽先生	3,000,000	459
	28,000,000	4,288

購股權計劃詳情載於財務報表附註35(c)。

本公司於二零零七年已付及應付予董事之酬金數額如下：

	袍金 人民幣千元	薪金及 其他利益 人民幣千元	退休金計劃 之供款 人民幣千元	總額 人民幣千元
二零零七年				
執行董事				
吳小安先生	—	4,590	12	4,602
祁玉民先生	—	2,009	—	2,009
何國華先生	—	1,071	—	1,071
王世平先生	—	1,074	—	1,074
雷小陽先生	—	1,074	—	1,074
	—	9,818	12	9,830
非執行董事				
徐秉金先生	98	—	—	98
宋健先生	98	—	—	98
姜波先生	98	—	—	98
	294	—	—	294
	294	9,818	12	10,124

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

11. 員工成本及董事和高級管理人員酬金 (續)

(b) 執行董事及非執行董事酬金 (續)

此外，本公司於年內向其執行董事授出購股權（構成彼等酬金之一部分），詳情如下：

董事姓名	購股權數目	購股權公平值 人民幣千元
吳小安先生	10,000,000	6,045
祁玉民先生	9,000,000	5,440
何國華先生	3,000,000	1,814
王世平先生	3,000,000	1,814
雷小陽先生	3,000,000	1,814
	28,000,000	16,927

以上於二零零七年授出之購股權已悉數於二零零八年十一月十一日註銷（請參閱附註35(c)）。

年內並無向董事支付任何酬金，作為加入或於加入本集團時之報酬或失去職位之補償（二零零七年：相同）。

年內並無董事放棄彼等之酬金（二零零七年：相同）。

本集團酬金政策之最終目標為確保僱員之薪酬水平與業內慣例及普遍市場狀況看齊，以吸引及挽留高質素及經驗豐富之人才為本集團效力，此乃本集團成功之關鍵因素。

在決定支付予本公司董事之袍金及其他酬金時，會考慮市場水平與各項因素，如各董事之工作量及彼所承擔之責任：

- 執行董事薪酬包括參考彼等履歷、行業經驗及於本集團職責釐定之基本薪酬及按工作表現釐定之薪酬。在決定按執行董事工作表現釐定之薪酬時，取決於董事會不時訂定之公司目標及宗旨，以及該執行董事對本集團整體表現之表現及貢獻。
- 對非執行董事作出之補償，乃參考彼之履歷、專業知識及經驗及其投放於本集團事務之時間釐定。

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

11. 員工成本及董事和高級管理人員酬金 (續)

(b) 執行董事及非執行董事酬金 (續)

- 對獨立非執行董事作出之補償，乃參照其他於香港聯交所上市之公司授予獨立非執行董事補償之水平、該等獨立非執行董事肩負之職責、汽車行業及本集團業務之複雜性；及有關獨立非執行董事為本集團帶來之商譽及信譽。

於考慮過程中，任何董事均沒參與訂定其個人之薪酬。

(c) 五位最高薪酬人士

向五位最高薪酬人士（包括董事及其他僱員）支付之酬金詳情如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
薪金及其他利益	12,419	8,960
按表現發放之花紅	261	858
退休金計劃之供款	11	12
以股份為基礎的支付	4,288	16,927
	16,979	26,757
	二零零八年	二零零七年
董事人數	5	5
僱員人數	—	—

該等酬金指各個財政年度已支付予該等人士或彼等應收取之金額，包括該等人士獲授予購股權而衍生之利益（附註35(c)）。

年內並無向五位最高薪酬人士支付任何酬金，作為加入或於加入本集團時之報酬或失去職位之補償（二零零七年：相同）。

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

12. 每股盈利

每股基本盈利乃按本公司股本持有人應佔盈利金額約人民幣80,929,000元（二零零七年：人民幣97,086,000元），除以年內已發行股份加權平均數3,669,766,000股（二零零七年：3,669,022,000股）計算如下。

	股份數目	
	二零零八年 千股	二零零七年 千股
已發行普通股	3,669,766	3,668,391
行使購股權之影響	—	631
計算每股基本盈利之普通股加權平均數目	3,669,766	3,669,022

每股攤薄盈利乃基於本公司股本持有人應佔盈利金額約人民幣80,929,000元（二零零七年：人民幣97,086,000元）（此與計算每股基本盈利者相同）及普通股加權平均股數3,672,967,000股（二零零七年：3,679,573,000股），其計算方式如下：

	股份數目	
	二零零八年 千股	二零零七年 千股
用作計算每股基本盈利的普通股加權平均股數	3,669,766	3,669,022
根據本公司購股權計劃視作已發行普通股加權平均股數	3,201	10,551
用作計算每股攤薄盈利的普通股加權平均股數	3,672,967	3,679,573

由於視作兌換可換股債券具有反攤薄作用（二零零七年：相同），因此於計算每股攤薄盈利時概無考慮其影響。

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

13. 無形資產

本集團

	輕型客車 開發成本 人民幣千元	收購轎車 設計及技術權 人民幣千元	轎車 開發成本 人民幣千元	發動機 開發成本 人民幣千元	其他 人民幣千元	合共 人民幣千元
	(a)	(b)	(c)	(d)		
成本						
於二零零七年一月一日	—	1,501,100	408,773	269,046	38,233	2,217,152
添置	63,437	—	156,995	162,873	7,176	390,481
於二零零七年十二月三十一日	63,437	1,501,100	565,768	431,919	45,409	2,607,633
於二零零八年一月一日	63,437	1,501,100	565,768	431,919	45,409	2,607,633
添置	62,410	—	273,510	31,031	4,626	371,577
於二零零八年十二月三十一日	125,847	1,501,100	839,278	462,950	50,035	2,979,210
累計攤銷及減值虧損						
於二零零七年一月一日	—	1,227,621	168,278	6,329	12,112	1,414,340
攤銷	747	109,165	11,440	13,626	3,663	138,641
於二零零七年十二月三十一日	747	1,336,786	179,718	19,955	15,775	1,552,981
於二零零八年一月一日	747	1,336,786	179,718	19,955	15,775	1,552,981
攤銷	2,181	115,986	29,787	14,038	4,556	166,548
減值虧損	—	—	59,340	124,948	—	184,288
於二零零八年十二月三十一日	2,928	1,452,772	268,845	158,941	20,331	1,903,817
賬面淨值						
於二零零八年十二月三十一日	122,919	48,328	570,433	304,009	29,704	1,075,393
於二零零七年十二月三十一日	62,690	164,314	386,050	411,964	29,634	1,054,652

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

13. 無形資產 (續)

本集團 (續)

附註：

- (a) 輕型客車開發成本指新型號輕型客車之開發成本。
- (b) 收購轎車設計及技術權指與中華牌轎車有關之若干設計及工程協議及技術支援協議項下之已收購權利、所有權及權益，成本為人民幣681,100,000元（二零零七年：人民幣681,100,000元）及賬面值人民幣20,874,000元（二零零七年：人民幣70,972,000元），而零部件及部件技術權指有關中華牌轎車內零部件及部件內部設計之權利、所有權及權益，其成本為人民幣820,000,000元（二零零七年：人民幣820,000,000元）及賬面值人民幣27,454,000元（二零零七年：人民幣93,342,000元）。
- (c) 轎車開發成本指新型號中華牌轎車之開發成本。
- (d) 發動機開發成本指開發本集團首批自行開發發動機時所產生之成本。該等成本包括支付予FEV Motorentechnik GmbH之設計及開發發動機費用，以及本身產生之開發成本。FEV Motorentechnik GmbH為國際知名的內燃機設計及開發先驅。

誠如附註41所詳載，於二零零八年十二月三十一日後，本集團與瀋陽汽車之少數股東訂立一項協議，以向該訂約方授出於十年租約期間使用該無形資產之權利，年度租金付款為人民幣48,000,000元。根據香港會計準則第17號「租賃」，該租賃被視為融資租賃安排，而本集團為出租人。

管理層擬將資源集中投放於製造及銷售輕型客車及轎車，因此將縮減發動機開發及製造的營運規模。因此，於結算日之發動機開發成本之可收回金額並非根據使用價值評估，而是以租賃安排之未來租賃付款之現值淨值基準評估，因此本年度產生人民幣124,948,000元減值虧損。

- (e) 除二零零七年外，由於嚴峻經濟環境及中國轎車市場競爭日益激烈，中華牌轎車於過去年度營運持續虧損。本集團評估中華牌轎車之資產可收回金額（主要包括物業、廠房及設備及無形資產）按可使用價值計算法計算。

可使用價值計算法計算採取現金流量預測，涵蓋本集團管理層批准之五年期限。現金流預測按以往表現及管理層對市場發展的期望釐定。評估有關資產的可收回金額涉及多項假設。主要假設包括二零零九年估計轎車銷量約102,000台，其後預測平均增長率20%及折現率9%以反映所涉及之風險。決定現金流量預測所採用之主要假設需要加以判斷，改變主要假設可對現金流量預測造成很大影響。因此，本年度產生人民幣59,340,000元減值虧損。

本公司

本公司之無形資產指已支付之發動機設計及開發成本。

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

14. 商譽

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
成本減累計攤銷		
於一月一日及十二月三十一日	345,529	345,529
累計減值虧損		
於一月一日及十二月三十一日	(50,000)	(50,000)
賬面淨值		
於一月一日及十二月三十一日	295,529	295,529

與商譽有關之現金產生單位的商譽減值測試詳情載列於附註21。

15. 物業、廠房及設備

本集團

	樓宇 人民幣千元	機器及設備 人民幣千元	傢俬、裝置及 辦公室設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	合共 人民幣千元
成本					
於二零零七年一月一日	1,234,039	4,382,481	460,342	116,133	6,192,995
添置	9,256	119,966	15,048	9,534	153,804
自在建工程轉入 (附註16)	19,581	87,601	20,700	1,118	129,000
出售／撇銷	(5,392)	(80,206)	(11,763)	(4,430)	(101,791)
重新分類	—	11,935	(11,935)	—	—
於二零零七年十二月三十一日	1,257,484	4,521,777	472,392	122,355	6,374,008
於二零零八年一月一日	1,257,484	4,521,777	472,392	122,355	6,374,008
添置	24,933	460,897	3,581	11,939	501,350
自在建工程轉入 (附註16)	81,653	229,552	41,235	738	353,178
出售／撇銷	—	(5,336)	(6,718)	(19,959)	(32,013)
於二零零八年十二月三十一日	1,364,070	5,206,890	510,490	115,073	7,196,523

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

15. 物業、廠房及設備 (續)

本集團 (續)

	傢俬、裝置及				
	樓宇 人民幣千元	機器及設備 人民幣千元	辦公室設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	合共 人民幣千元
累計折舊及減值虧損					
於二零零七年一月一日	306,766	1,950,761	242,989	64,981	2,565,497
本年度開支	56,940	460,646	57,903	15,670	591,159
出售時抵銷／撇銷	(1,925)	(77,528)	(10,875)	(2,772)	(93,100)
重新分類	—	8,337	(8,262)	(75)	—
減值虧損	—	836	—	—	836
於二零零七年十二月三十一日	361,781	2,343,052	281,755	77,804	3,064,392
於二零零八年一月一日	361,781	2,343,052	281,755	77,804	3,064,392
本年度開支	37,149	168,224	57,565	12,029	274,967
減值虧損撥回	—	—	(54)	—	(54)
出售時抵銷／撇銷	—	(3,633)	(6,012)	(14,993)	(24,638)
於二零零八年十二月三十一日	398,930	2,507,643	333,254	74,840	3,314,667
賬面淨值					
於二零零八年十二月三十一日	965,140	2,699,247	177,236	40,233	3,881,856
於二零零七年十二月三十一日	895,703	2,178,725	190,637	44,551	3,309,616

附註：

- (a) 所有樓宇位於中國，並根據中期租約持有年限均不超過50年。
- (b) 於二零零三年十二月，瀋陽汽車以約人民幣174,373,000元之代價將於二零零八年十二月三十一日之賬面淨值總額約人民幣120,964,000元（二零零七年：人民幣126,140,000元）之若干樓宇之合法業權及擁有權轉讓予華晨寶馬汽車有限公司（「華晨寶馬」），並與華晨寶馬訂立協議，以租回該等樓宇其中大部分。該銷售協議載明華晨寶馬有權要求瀋陽汽車在發生若干事件之情況下按有關購買價減折舊後之價格購回該等樓宇；該等事件包括華晨寶馬董事會根據合營合約通過有效決議案。就財務申報而言，該等樓宇仍屬本集團之資產，而截至二零零八年十二月三十一日為止從華晨寶馬所收取之全數代價視作融資，並將用以減低日後年度之應付租金（附註37(i)）。

華晨寶馬已向銀行質押該等樓宇作為華晨寶馬所獲授長期銀行貸款之抵押品。

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

16. 在建工程

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
於一月一日	257,017	233,104
添置	360,643	152,913
轉至物業、廠房及設備 (附註15)	(353,178)	(129,000)
於十二月三十一日	264,482	257,017

17. 土地租賃預付款項

土地租賃預付款項之賬面值指在中國根據中期租賃持有不超過50年之土地使用權之已支付未攤銷成本。二零零八年十二月三十一日後十二個月內須攤銷之價值為人民幣3,616,000元 (二零零七年：人民幣3,605,000元)。

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
成本		
於一月一日	143,771	143,015
添置	—	7,279
出售	—	(6,523)
於十二月三十一日	143,771	143,771
累計攤銷		
於一月一日	25,051	22,916
本年度開支	3,616	3,439
出售時抵銷	—	(1,304)
於十二月三十一日	28,667	25,051
賬面淨值		
於十二月三十一日	115,104	118,720

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

18. 於附屬公司之權益

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
非上市投資，按成本	4,268,393	4,193,288
應收附屬公司款項：		
— 計息 (附註a)	1,508,701	1,656,769
— 免息 (附註b)	1,965,597	1,971,531
累計減值虧損	(1,300,000)	(700,000)
	6,442,691	7,121,588

附註：

(a) 該等款額乃按介乎5%至7.8125% (二零零七年：5%至7.8125%) 之年息計息、無抵押且須按要求償還。

(b) 該等款額乃無抵押、免息且無固定償還期。

於二零零八年十二月三十一日本公司主要附屬公司之詳情如下：

公司名稱	成立/ 註冊地點	註冊股本/ 已發行及繳足股本		本公司應佔 實際股本權益/ 投票權百分比		主要業務
		法定結構		直接	間接	
瀋陽汽車	中國瀋陽	444,160,000美元	合資合營企業	51%	—	製造、組裝及銷售輕 型客車及轎車
寧波裕民	中國寧波	22,500,000美元	全外資企業	—	100%	製造及銷售 汽車零部件
興遠東	中國瀋陽	150,000,000美元	全外資企業	100%	—	製造及買賣 汽車零部件
寧波瑞興	中國寧波	5,000,000美元	全外資企業	100%	—	製造及買賣 汽車零部件
綿陽瑞安	中國綿陽	5,000,000美元	全外資企業	100%	—	製造及買賣 汽車零部件

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

18. 於附屬公司之權益 (續)

公司名稱	成立/ 註冊地點	註冊股本/ 已發行及繳足股本		本公司應佔 實際股本權益/ 投票權百分比		主要業務
		法定結構		直接	間接	
東興汽車	中國瀋陽	人民幣12,000,000元	全外資企業	—	100%	製造及買賣汽車 零部件及改組 輕型客車及轎車
瀋陽金東實業發展有限公司	中國瀋陽	人民幣10,000,000元	合資合營企業	—	75.5%	買賣汽車零部件
瀋陽建華汽車發動機有限公司	中國瀋陽	人民幣155,032,500元	合資合營企業	—	60.8%	投資控股
China Brilliance Automotive Components Group Limited	百慕達	12,000美元	有限責任公司	100%	—	投資控股
Southern State Investment Limited	英屬處女群島	1美元	有限責任公司	100%	—	投資控股
Beston Asia Investment Limited	英屬處女群島	1美元	有限責任公司	100%	—	投資控股
Pure Shine Limited	英屬處女群島	1美元	有限責任公司	100%	—	投資控股
Key Choices Group Limited	英屬處女群島	50,000美元	有限責任公司	100%	—	投資控股
Brilliance China Automotive Finance Ltd.	英屬處女群島	50,000美元	有限責任公司	100%	—	暫無業務
Brilliance China Finance Limited (「華晨財務」)	英屬處女群島	50,000美元	有限責任公司	100%	—	融資
瀋陽晨發	中國瀋陽	19,000,000美元	全外資企業	100%	—	開發、製造及銷售發 動機零部件
瀋陽新金杯投資發展有限公司 (「新金杯發展」)	中國瀋陽	人民幣1,500,000,000元	有限責任公司	—	100%	投資控股
瀋陽金杯汽車工業控股有限公司 (「金杯汽控」)	中國瀋陽	人民幣1,500,000,000元	有限責任公司	—	99%	投資控股
上海漢風汽車設計有限公司	中國上海	2,000,000美元	合資合營企業	—	63.25%	汽車設計
瀋陽華晨動力機械有限公司	中國瀋陽	29,900,000美元	合資合營企業	49%	26.01%	製造及銷售動力 總成

除於百慕達及英屬處女群島註冊成立之附屬公司主要在香港經營以外，其他全部附屬公司主要在中國經營。

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

19. 於聯營公司之權益

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
除商譽外所佔資產淨值	366,398	356,775
商譽，減累計攤銷	26,654	26,654
	393,052	383,429

本集團聯營公司於二零零八年十二月三十一日之詳情如下：

公司名稱	主要經營及 成立地點	註冊股本/ 已發行及繳足股本	法定結構	本公司間接持有 實際股本權益/ 投票權百分比	主要業務
瀋陽航天三菱汽車 發動機製造有限公司 (「瀋陽航天」)(附註)	中國瀋陽	人民幣738,250,000元	合資合營企業	12.77%	製造及銷售汽車發動機
瀋陽金杯汽車 模具製造有限公司	中國瀋陽	人民幣29,900,000元	合資合營企業	48%	製造及銷售汽車零件

附註：本集團（透過興遠東及瀋陽汽車所共同間接持有的21%股本權益）於瀋陽航天持有12.77%實際股本權益。於二零零五年九月二十九日，本集團已與瀋陽航天一名股東訂立協議出售本集團於瀋陽航天的2%權益，代價為現金人民幣50,000,000元。該項出售於本財務報表日期仍尚未完成，仍有待相關地方政府批准。

聯營公司截至二零零八年十二月三十一日止年度之合計財務資料概述如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
非流動資產	1,987,822	1,796,883
流動資產	638,119	838,123
流動負債	(355,671)	(433,145)
非流動負債	(561,235)	(540,000)
資產淨值	1,709,035	1,661,861
營業額	1,558,436	2,225,332
盈利淨額	97,173	180,563
本集團應佔盈利淨額	20,262	37,617

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

20. 於共同控制實體之權益

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
除商譽外所佔資產淨值	1,306,753	1,135,748
商譽，減累計攤銷	326,644	326,644
累計減值虧損 (附註)	(252,373)	(252,373)
	74,271	74,271
	1,381,024	1,210,019

附註： 該數額指有關瀋陽新光華晨汽車發動機有限公司之商譽減值虧損 (附註21)。

本集團之共同控制實體於二零零八年十二月三十一日之詳情如下：

公司名稱	主要經營及 成立地點	註冊股本/ 已發行及繳足股本	法定結構	本公司間接持有 實際股本權益/ 投票權百分比	主要業務
綿陽新晨動力機械有限公司 (「綿陽新晨」) (附註)	中國綿陽	24,120,000美元	合資合營企業	50%	製造及銷售 輕型客車及 輕型貨車之 汽車發動機
瀋陽新光華晨汽車發動機有限公司 (「新光華晨」)	中國瀋陽	7,220,000美元	合資合營企業	50%	製造及銷售輕型客 車及輕型 貨車之汽車 發動機
華晨寶馬	中國瀋陽	174,000,000美元	合資合營企業	49.50%	製造及銷售寶馬 轎車

附註： 於二零零六年八月七日，本集團與獨立第三方訂立協議出售本集團於綿陽新晨的3.5%權益，代價約為現金人民幣16,400,000元。該項出售於本財務報表日期仍尚未完成，仍有待相關地方政府批准。

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

20. 於共同控制實體之權益 (續)

根據均富會計師行以外的其他執業會計師事務所審核之財務報表，年內華晨寶馬之財務資料如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
非流動資產	1,152,469	1,145,355
流動資產	1,976,187	2,738,330
流動負債	(1,814,895)	(2,556,706)
非流動負債	(265,000)	(435,000)
資產淨值	1,048,761	891,979
收入	6,188,220	6,146,785
支出	(5,932,539)	(6,004,558)
本集團應佔盈利淨額	255,681	142,227

年內其他共同控制實體之合計財務資料概述如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
非流動資產	166,926	167,393
流動資產	581,560	512,127
流動負債	(465,830)	(424,491)
非流動負債	(17,500)	(739)
資產淨值	265,156	254,290
收入	538,830	524,993
支出	(529,455)	(512,576)
本集團應佔盈利淨額	9,375	12,417

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

21. 商譽減值

(a) 附屬公司

附屬公司的商譽已分配於「製造及銷售輕型客車及汽車零部件」現金產生單位（「現金產生單位」）。

可收回金額按可使用價值計算法釐定，乃以管理層批准之五年期現金流量預測作為基礎。

現金流量預測是根據過往的表現及管理層對市場發展的期望而釐定。評估相關資產之可收回金額涉及多項假設。主要假設包括輕型客車於二零零九年的預計銷售量約為75,000台，從而預測平均全年增長率為6.9%，折現率為9%，以反映所涉及之風險。決定現金流量預測所採用之主要假設需要加以判斷，改變主要假設可對現金流量預測造成重大影響。

儘管根據上述評估分配至現金產生單位之商譽賬面值被視為至少相當於其可收回金額，但任何用作計算可收回金額之假設的負面變動均有可能引致額外商譽減值虧損之確認。

(b) 一間聯營公司及一間共同控制實體

聯營公司及共同控制實體之商譽計入本集團於聯營公司及共同控制實體之權益賬面值內，兩者分別屬於「製造及銷售中華牌轎車」現金產生單位及「製造及銷售輕型客車及汽車零部件」現金產生單位。於二零零八年十二月三十一日，使用權益會計法於對本集團於聯營公司及共同控制實體的投資進行入賬後，並無減值跡象（二零零七：無）。

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

22. 一項長期投資之預付款項

二零零三年十二月二十九日，金杯汽控（本公司間接擁有99%權益之附屬公司）及新金杯發展（本公司之間接全資附屬公司）就收購瀋陽市汽車工業資產經營有限公司（「汽車資產公司」）及瀋陽新金杯投資有限公司（「新金杯投資」）之全部股權與賣方訂立協議（「收購」）。汽車資產公司持有上海交易所上市公司金杯汽車股份有限公司（「金杯」）24.38%之股本權益，而新金杯投資則持有金杯8.97%之股本權益。該等收購之作價人民幣600,000,000元，乃經訂約各方公平磋商後釐定，並已考慮汽車資產公司及新金杯投資各自之財務狀況。

儘管收購已取得遼寧省政府國有資產監督管理委員會及國務院國有資產監督管理委員會批准，轉讓汽車資產公司及新金杯投資之全部權益仍有待中國證券監督管理委員會豁免新金杯發展及金杯汽控遵照《上市公司收購管理辦法》提出全面收購金杯之股份。完成該等收購後，本集團將實際擁有金杯股本權益合共約33.05%。

於二零零八年及二零零七年十二月三十一日，支付予汽車資產公司及新金杯投資之股東之作價人民幣600,000,000元已計作長期投資預付款項。董事已評估金杯相關股份之公平值，並滿意該預付款項之可回收性獲金杯相關股份支持。

23. 可供出售財務資產

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
股本投資		
非上市，按成本	4,138	4,138
於香港上市，按公平值	11,495	21,991
	15,633	26,129

由於非上市股本投資於流通市場沒有市價，該等投資列作成本扣除減值撥備。董事認為非上市股本投資賬面值與其公平值相若。本集團無意出售此非上市股本投資，並擬長期持有。

本公司之可供出售財務資產指上述於香港上市之股本投資11,495,000港元（二零零七年：21,991,000港元）。

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

24. 已質押短期銀行存款

於二零零八年十二月三十一日之已質押短期銀行存款就以下用途作出質押：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
向貿易債權人發行銀行擔保票據 (附註)	2,157,821	1,757,985
向金杯授出銀行貸款 (附註40(a))	228,274	213,680
已授出銀行貸款	70,000	—
	2,456,095	1,971,665

附註：除短期銀行存款外，於二零零八年十二月三十一日本集團亦就發行銀行擔保票據，質押應收第三方及聯屬公司銀行擔保票據約人民幣140,000,000元（二零零七年：人民幣223,000,000元）。

25. 存貨

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
原材料	1,001,545	842,503
在製品	190,536	226,944
製成品	754,317	1,469,677
	1,946,398	2,539,124
減：存貨撥備	(77,196)	(70,091)
	1,869,202	2,469,033

於二零零八年十二月三十一日，以可變現淨值呈列之存貨賬面值約為人民幣896,000,000元（二零零七年：人民幣133,000,000元）。

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

26. 應收賬款

應收賬款之賬齡分析如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
少於六個月	588,350	619,157
六個月至一年	49,132	84,884
超過一年但少於兩年	29,450	97,111
兩年以上	66,636	66,923
	733,568	868,075
減：呆賬撥備	(61,888)	(62,888)
	671,680	805,187

大部分應收賬款乃以人民幣列值。本集團除銷政策載於附註5(a)。

應收賬款減值虧損乃使用撥備賬記錄，惟倘本集團信納款項收回機會不大，則減值虧損乃直接從貿易應收款撇銷。

年內應收賬款呆賬撥備變動（包括特定及合併虧損成份）如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
於一月一日	62,888	62,823
已確認減值虧損	—	83
撇銷不能收回金額	(330)	—
撥回先前確認之減值虧損	(670)	(18)
於十二月三十一日	61,888	62,888

呆賬撥備根據應收賬款個別釐定為減值。個別減值應收賬款與該等面對財務困難的客戶有關，而管理層評定減值金額將不可收回。因此，已減值應收賬款之全數呆賬特定撥備已獲確認。

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

26. 應收賬款 (續)

沒有個別或合計被視為已減值之本集團已逾期應收賬款之賬齡分析如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
少於六個月	202,273	102,674
六個月至一年	49,132	84,884
超過一年但少於兩年	29,450	87,111
兩年以上	4,748	14,035
	285,603	288,704

已逾期但非減值之應收賬款與多個與本集團過往交易記錄良好之客戶有關。該等結餘已於二零零八年十二月三十一日後直至本財務報表日期前結付或根據過往經驗，由於餘下未結付結餘之信貸質素並無重大變動，以及結餘仍被視為可全數收回，故管理層相信毋須就該等結餘作出減值撥備。

未逾期且非減值之應收款項與多個近期並無欠款記錄之客戶有關。

本集團並無就應收賬款持有任何抵押品。

27. 應收票據

所有應收票據均以人民幣列值，並主要自客戶收取，彼等以此支付應收賬款結餘。於二零零八年十二月三十一日，所有應收票據均由中國具規模之銀行作出擔保，到期日均為自二零零八年十二月三十一日起計少於六個月（二零零七年：相同）。

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

28. 其他應收款項

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
給予汽車資產公司之墊支	300,000	300,000
應收一間共同控制實體之款項	6,123	16,386
其他	276,282	262,488
	582,405	578,874
減：呆賬撥備	(117,008)	(87,637)
	465,397	491,237

所有其他應收款項均以人民幣列值。汽車資產公司將於完成收購汽車資產公司後成為本集團之附屬公司（詳情載於附註22）。給予汽車資產公司之墊支將於收購完成後支付。鑑於金杯大部分資產由汽車資產公司持有，管理層認為該款項面對之信貸風險為有限。

其他應收款項之其他項目主要指預付款項、已付按金及墊支予僱員及其他方。管理層認為扣除了如下詳列有關呆賬減值撥備後，該等其他項目屬個別金額較少之款項，且於產生後短時間內收回，故信貸風險甚低。

年內其他應收款項之呆賬撥備變動（包括特定及合併虧損成份）如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
於一月一日	87,637	82,725
已確認減值虧損	33,025	5,483
撥回先前確認之減值虧損	(3,654)	(279)
撤銷不可收回之金額	—	(292)
於十二月三十一日	117,008	87,637

於二零零八年十二月三十一日，本集團其他應收款項人民幣102,490,000元（二零零七年：人民幣74,254,000元）個別釐定為減值。個別減值應收款項與該等面對財務困難的債務人有關，而管理層評定減值金額將不可收回。因此，已減值應收款項之全數呆賬特定撥備已獲確認。

本集團並無就其他應收款項持有任何抵押品。

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

29. 應付賬款

應付賬款之賬齡分析如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
少於六個月	2,207,738	3,372,186
六個月至一年	39,378	18,628
超過一年但少於兩年	46,975	11,895
兩年以上	29,611	19,182
	2,323,702	3,421,891

應付賬款中以人民幣以外貨幣列值之結餘被視為並不重大。

30. 短期銀行借貸

於二零零八年十二月三十一日，所有銀行借貸為無抵押（二零零七年：相同），以年利率5.54%至8.217%（二零零七年：年利率6.73%至8.02%）計息，並須於二零零九年一月二日至二零零九年六月三十日內償還。

31. 可換股債券

於二零零六年六月七日，本集團透過其全資附屬公司華晨財務發行本金金額為182,678,000美元（按照發行時適用的匯率折算為相當於約人民幣1,461,000,000元）的零息有擔保可換股債券。可換股債券於新加坡證券交易所有限公司上市。

可換股債券可按最初兌換價每股1.93港元（惟基於下文所載原因，之後於二零零八年三月十日經調整為1.53港元）兌換本公司每股面值0.01美元之悉數繳足股款普通股份。

重設兌換價

倘本公司股份於緊接重設日期（為二零零七年三月十日及二零零八年三月十日）前連續二十個交易日之平均收市價（「平均市價」）低於適用重設日期之兌換價，兌換價須於適用重設日期作出調整，以使本公司股份之平均市價由適用重設日期起成為經重設兌換價，惟：

- (i) 經調整兌換價無論如何不得低於適用重設日期的當前兌換價之68%（如重設日期為二零零七年三月十日）及75%（如重設日期為二零零八年三月十日）；及
- (ii) 兌換價不得調減至低於股份當時之面值，除非根據當時有效之適用法例，可換股債券方可按該調減後之兌換價兌換為合法發行、繳足股款及毋須課稅之股份。

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

31. 可換股債券 (續)

贖回

可換股債券將於二零一一年六月七日期滿。華晨財務可於下列時間按提早贖回金額 (以可換股債券之本金額，另加年息率7%之收益 (每半年複利計算)) 贖回可換股債券之全部 (而非部分) 未償還本金總額：

- (i) 於二零零八年六月七日或該日後及二零零九年六月七日前任何時間，倘於過往連續三十個交易日各天香港聯交所所報本公司股份之收市價，至少相等於適用提早贖回金額除以兌換比率 (可換股債券本金除以兌換價) 之145%；
- (ii) 於二零零九年六月七日或於該日後及於二零一一年五月八日前任何時間，倘於過往連續三十個交易日各天香港聯交所所報本公司股份之收市價，至少相等於適用提早贖回金額除以兌換比率之130%；或
- (iii) 於任何時間，倘逾90%之可換股債券本金額已獲兌換、贖回或購回及註銷。

除非先前已獲兌換、贖回或購回及註銷，可換股債券未償還本金於二零一一年六月七日將按141.060%贖回。

所有 (而非部分) 可換股債券可由有關持有人選擇於二零零九年六月七日按本金之122.926%贖回。於本公司控制權發生變更或倘若本公司股份停止在香港聯交所上市或不獲准買賣，所有 (而非部分) 可換股債券亦可由持有人選擇按提早贖回金額予以贖回。

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

31. 可換股債券 (續)

可換股債券包括負債組成部分及內含衍生工具部分，須分別入賬。可換股債券於本年度之變動如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
負債組成部分		
於一月一日	1,435,657	1,395,422
於本年度贖回	(82,543)	—
攤銷	135,707	135,483
外幣換算收益	(96,512)	(95,248)
於十二月三十一日	1,392,309	1,435,657
內含衍生工具部分之公平值		
於一月一日	316,576	151,648
於本年度贖回	(495)	—
公平值變動	(289,700)	181,933
外幣換算收益	(15,442)	(17,005)
於十二月三十一日	10,939	316,576
於十二月三十一日賬面值	1,403,248	1,752,233

年內本集團購回面值及賬面值為10,000,000美元之可換股債券，代價8,520,000美元（相當於約人民幣58,231,000元）。年內本集團因為贖回而錄得約人民幣25,000,000元收益（二零零七年：無）。

於交易日負債組成部分之公平值按本金額現值加贖回溢價，以並無兌換選擇權之類似債務所適用之市場利率貼現計算。於二零零八年十二月三十一日，負債組成部分之公平值約為211,227,000美元，相當於約人民幣1,443,653,000元（二零零七年：203,777,000美元，相當於約人民幣1,490,445,000元）。

可換股債券內含衍生工具部分按獨立專業估值師以布萊克—斯克爾斯期權定價模式提供之公平值計量。評估公平值之主要假設為(1)可換股債券的有效期內，兌換價將不被調整或重訂，及維持於每股1.53港元；及(2)債券持有人將不行使權力要求華晨財務於二零零九年六月七日（即三週年當日）按可換股債券本金之122.926%贖回債券。

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

32. 來自一間附屬公司之墊支

來自一間附屬公司之墊支乃無抵押、免息及須按要求償還。墊支用於向本公司若干附屬公司提供融資。

33. 遞延稅項

遞延稅項乃採用資產負債表負債法，就所有暫時可扣減差異按本集團旗下有關實體之主要稅率計算。

於二零零八年十二月三十一日，本集團擁有未確認暫時差異及稅項虧損分別約人民幣1,959,149,000元（二零零七年：人民幣1,755,261,000元）及人民幣1,510,360,000元（二零零七年：人民幣848,318,000元），可供抵銷日後應課稅盈利。未確認暫時差異根據現行法例並無限期，但未確認稅項虧損人民幣238,083,000元（二零零七年：人民幣238,083,000元）、人民幣610,235,000元（二零零七年：人民幣610,235,000元）及人民幣662,042,000元（二零零七年：無）將分別於二零零九年、二零一一年及二零一三年屆滿。

34. 退休計劃及僱員福利

根據中國之法規規定，本集團為其僱員參與若干由市政府及省政府管理之定額供款退休計劃。本集團須向退休計劃作出定額供款，供款額為僱員薪酬、花紅及若干津貼之19%至22%（二零零七年：19%至23%）。計劃成員有權領取相等於該成員退休日期當時現行薪金之固定比例之退休金。本集團除上述年度供款外，概無肩負與該等計劃有關、須支付退休金福利之其他重大責任。

本集團之香港僱員受強制性公積金保障，此項強制性公積金由獨立受託人管理。本集團及其香港僱員均需每月向該計劃供款，雙方各自之強制性供款額為僱員薪酬之5%，惟本集團及僱員之最高供款額為每月1,000港元。於收益表內扣除之退休福利計劃成本為本集團應付予該基金之供款。

本集團於截至二零零八年十二月三十一日止年度為香港及中國員工的供款約為人民幣53,700,000元（二零零七年：人民幣75,600,000元）。

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

35. 股本及購股權

(a) 股本

	二零零八年		二零零七年	
	股份數目 千股	金額 千元	股份數目 千股	金額 千元
法定：				
每股面值0.01美元之普通股				
於一月一日	8,000,000	80,000美元	5,000,000	50,000美元
發行新股份	—	—	3,000,000	30,000美元
於十二月三十一日	8,000,000	80,000美元	8,000,000	80,000美元
已發行及悉數繳足：				
每股面值0.01美元之普通股				
於一月一日	3,669,766	人民幣303,488	3,668,391	人民幣303,388
發行新股份	—	—	1,375	人民幣100
於十二月三十一日	3,669,766	人民幣303,488	3,669,766	人民幣303,488

增加法定股本

於二零零七年二月十二日舉行之股東特別大會上，本公司股東批准增設3,000,000,000股每股面值0.01美元的股份，將本公司的法定股本由50,000,000美元增至80,000,000美元。

發行新股本

因應於二零零七年七月十六日行使之購股權，本公司分別於二零零七年七月十六日及二零零七年七月二十四日，發行1,125,000股及250,000股普通股，涉及總代價為人民幣1,702,000元(或1,815,000港元)，其中人民幣1,602,000元計入股份溢價賬(附註36)。

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

35. 股本及購股權 (續)

(b) 資本管理

本集團管理資本的主要目的是保障本集團可持續經營的能力，藉以繼續為股東提供回報及為其他利益關涉者帶來利益，方法包括依照風險水平釐定產品及服務價格，及以合理的成本提供融資渠道。

本集團積極定期檢討及管理資本架構，以期在爭取更高股東回報（可能涉及較高水平的借貸）及與良好的資本狀況帶來的好處之間取得平衡，並且因應經濟情況的轉變調整資本架構。

於十二月三十一日，本集團的債務對權益比率如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
流動負債：		
來自聯屬公司墊款	73,123	56,134
就融資而應付之票據	2,750,800	820,000
短期銀行借貸	499,781	370,000
可換股債券	1,403,248	—
	4,726,952	1,246,134
非流動負債：		
來自聯屬公司墊款	319,158	133,772
可換股債券	—	1,752,233
	319,158	1,886,005
整體融資	5,046,110	3,132,139
股東權益	5,867,255	6,259,399
債務對權益比率	86%	50%

本集團之策略是務使資本水平維持高於債務的兩倍（參照債務對權益比率而言）。為維持或調整比例，本集團可能調整派予股東之股息金額、發行新股份、向股東退還資本、募集新的債務融資或出售資產以減低債務。但因不可預知市場轉變對公司的負面影響，於二零零八年十二月三十一日的債務對權益比率增加到86%。管理層已採取措施減少本集團負債，如本集團將盡可能回購可換股債券及增加本公司權益（包括如附註41所述增發新股）。

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

35. 股本及購股權 (續)

(c) 購股權

於一九九九年獲批准之原購股權計劃

一九九九年九月十八日，本公司批准了一項購股權計劃（「原計劃」）。據此，董事可自購股權計劃獲批准之日起計十年內任何時間酌情邀請本集團任何一家成員公司之僱員（包括執行董事）接納本公司購股權。按購股權授出之最高股數不可超過本公司已發行股本（不包括不時行使購股權而發行之股份）之10%。董事可全權決定授出購股權之行使價，惟無論如何不可低於（以較高者為準）：(i) 緊接有關要約日期前五個交易日股份在香港聯交所之平均正式收市價之80%及(ii) 股份面值。董事可釐定和調整有關承授人可行使其購股權之期間及在各個期間內可行使購股權之比例，惟購股權必須自購股權獲授之日起計不超過十年內行使。

於二零零八年十二月三十一日，之前根據原計劃授出而尚未行使之購股權共2,800,000份（二零零七年：2,800,000份購股權）。在原計劃下授出的購股權概無在年內獲行使、失效或註銷。

在原計劃下之每份尚未行使購股權持有人，可以按每股1.896港元認購本公司之普通股，行使期為二零零一年六月二日至二零一一年六月一日。

於二零零二年獲批准之購股權計劃

於二零零二年六月二十八日，本公司根據香港聯交所上市規則第17章之修訂（於二零零一年九月一日生效），採納另一項購股權計劃（「二零零二年計劃」）。二零零二年計劃已於二零零二年七月十五日生效，而原計劃（如上文所述）已於同日終止。於二零零二年七月十五日之後，將根據二零零二年計劃條款授出任何新購股權，而根據原計劃授出之未行使購股權將不受影響。根據二零零二年計劃，本公司董事會可向參與者（包括本集團僱員、非執行董事、供應商及客戶等）授出購股權，以按不低於下列各項之較高者之價格認購本公司股份：

- (i) 於授出購股權當日（須為交易日期）在香港聯交所報表上所列股份於香港聯交所之收市價；
- (ii) 於緊接授出購股權當日前五個交易日在香港聯交所報表上所列股份於香港聯交所之平均收市價；及
- (iii) 股份之面值。

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

35. 股本及購股權 (續)

(c) 購股權 (續)

於二零零二年獲批准之購股權計劃 (續)

年內根據二零零二年計劃授出之購股權變動概要如下：

行使價	行使期	於二零零八年 一月一日	年內授出	年內失效及 註銷	於二零零八年 十二月三十一日
1.320港元	二零零六年 十二月二十八日至 二零一六年 十二月二十七日	34,375,000	—	(34,375,000)	—
1.746港元	二零零七年 十二月三十一日至 二零一七年 十二月三十日	59,500,000	—	(59,500,000)	—
1.542港元	二零零八年 二月二十一日至 二零一八年 二月二十日	—	1,500,000	(1,500,000)	—
		93,875,000	1,500,000	(95,375,000)	—

於二零零八年，根據二零零二年計劃授出之合共3,250,000份購股權已失效。根據本公司股東於二零零八年十一月十一日通過之特別決議案，已終止二零零二年計劃，及已註銷（根據與授讓人之協定）之前根據二零零二年計劃授出而尚未行使之92,125,000份購股權。本公司已於同日批准及採納另一項新購股權計劃，詳情如下。

於二零零八年獲批准之新購股權計劃

於二零零八年十一月十一日，本公司採納新購股權計劃（「新計劃」），並於同日透過本公司股東通過之特別決議案終止二零零二年計劃。根據原計劃授出之2,800,000份尚未行使購股權並未受影響。新計劃於二零零八年十一月十四日生效。

新計劃之條款大致與二零零二年計劃相同。新計劃修訂參與者之範圍，致董事可更彈性向對本集團及任何本集團持有股權之實體（「投資實體」）發展及增長有貢獻或可能有貢獻之人士授出購股權。此外，新計劃亦澄清向非本集團僱員或非投資實體僱員授出購股權失效之情況。

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

35. 股本及購股權 (續)

(c) 購股權 (續)

於二零零八年獲批准之新購股權計劃 (續)

於二零零八年十二月二十二日，本公司根據新計劃向若干董事及僱員授出合共64,100,000份購股權，行使價為0.438港元，行使期由二零零八年十二月二十二日起至二零一八年十二月二十一日止。根據新計劃授出之購股權自授出後至二零零八年十二月三十一日止，概無獲行使、失效或註銷。

於二零零八年十二月三十一日根據新計劃授出之尚未行使購股權餘下合約有效期加權平均值約為9.58年（二零零七年：無）。

於年內根據新計劃授出的購股權公平值約為人民幣10,065,000元（二零零七年：約人民幣32,243,000元）。購股權運用布萊克-斯科爾斯期權定價模式定價。倘若有關，該模式所用預期年期乃根據管理層對不可轉讓、行使限制及行為考慮的影響估計調整。由於購股權有轉讓限制，購股權持有人傾向提早行使購股權。因此，管理層認為購股權持有人將會提早行使購股權，這是他們變現購股權價值的唯一方法。該等購股權的預期行使時間構成購股權之預期壽命，並被採用於購股權公平值之計算。董事、僱員及其他人士持有的購股權預期壽命為五年至十年。預期波幅乃按照過去260日的歷史價格波幅決定。

以收取服務換來的根據新計劃授出購股權之公平值乃參考授出購股權之公平值而釐定。授出購股權之預計公平值根據布萊克 - 斯科爾斯期權定價模式釐定。產生有關公平值時採用下列重大假設：

	二零零八年	二零零七年
釐定當日的公平值	0.410 港元	0.5549 港元
於授出日之加權平均股價	0.435 港元	1.740 港元
預期波幅	50.91%–50.96%	48.44%
期權有效期	五至十年	兩至三年
預期股息	無	無
無風險利率	1.211%–1.317%	2.58%–2.79%

預期波幅反映歷史波幅能指示未來走勢的假設，同時亦不一定為實際結果。

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

36. 儲備

本集團

	本公司股本										
	股份溢價	投資 重估儲備	累計換算 調整儲備	專用資本 (附註a)	購股權 儲備	資本儲備 (附註b)	對沖儲備	保留盈利 (附註c)	持有人應佔 權益總額	少數 股東權益	權益總額
	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零零七年一月一日	2,038,423	(10,765)	39,179	184,193	11,281	120,000	—	3,199,294	5,581,605	140,147	5,721,752
根據購股權計劃發行新股份	1,602	—	—	—	—	—	—	—	1,602	—	1,602
僱員購股權計劃獲行使 產生之溢價	405	—	—	—	(434)	—	—	—	(29)	—	(29)
購股權成本	—	—	—	—	32,243	—	—	—	32,243	—	32,243
本年度盈利	—	—	—	—	—	—	—	97,086	97,086	69,273	166,359
應佔一間共同控制實體收益 (直接在權益內確認)	—	—	—	—	—	—	31,275	—	31,275	316	31,591
轉撥至專用資本	—	—	—	9,163	—	—	—	(9,163)	—	—	—
可供出售財務資產公平值變動	—	2,393	—	—	—	—	—	—	2,393	—	2,393
於二零零七年十二月三十一日	2,040,430	(8,372)	39,179	193,356	43,090	120,000	31,275	3,287,217	5,746,175	209,736	5,955,911
於二零零八年一月一日	2,040,430	(8,372)	39,179	193,356	43,090	120,000	31,275	3,287,217	5,746,175	209,736	5,955,911
註銷購股權	—	—	—	—	(43,090)	—	—	43,090	—	—	—
購股權成本	—	—	—	—	10,065	—	—	—	10,065	—	10,065
本年度盈利(虧損)	—	—	—	—	—	—	—	80,929	80,929	(395,240)	(314,311)
應佔一間共同控制實體虧損 (直接在權益內確認)	—	—	—	—	—	—	(95,307)	—	(95,307)	(963)	(96,270)
轉撥至專用資本	—	—	—	12,106	—	—	—	(12,106)	—	—	—
可供出售財務資產之公平值變動	—	(10,496)	—	—	—	—	—	—	(10,496)	—	(10,496)
可供出售財務資產減值虧損轉至損益	—	18,868	—	—	—	—	—	—	18,868	—	18,868
於二零零八年十二月三十一日	2,040,430	—	39,179	205,462	10,065	120,000	(64,032)	3,399,130	5,750,234	(186,467)	5,563,767

- (a) 誠如中國對外資企業的有關法律及法規所訂明，本公司的附屬公司須維持酌情的專用資本，包括一般儲備基金、企業發展基金及員工福利和獎勵基金。專用資本如法律所規定或各附屬公司的董事會所決定從法定純利中撥出，並記錄為股東權益之一部分。截至二零零八年十二月三十一日止年度，本公司附屬公司撥至一般儲備基金的款項約為人民幣12,100,000元（二零零七年：人民幣9,200,000元），而附屬公司並無撥款至企業發展基金（二零零七年：相同）。根據香港財務報告準則，向員工福利及獎勵基金的撥款在收益表扣除。
- (b) 二零零三年，經興遠東董事會依據有關法律及法規批准，為數人民幣120,000,000元之興遠東專用資本已因繳足註冊股本之資本化而獲得解除。獲解除之專用資本計入資本儲備。
- (c) 收取自本公司擁有累計可分派盈利之中國附屬公司之分派乃以美元列值，並按中國當時之統一匯率換算。根據香港財務報告準則，該等附屬公司於二零零八年十二月三十一日之累積可供分派盈利總額達約人民幣1,722,200,000元（二零零七年：人民幣1,488,000,000元）。根據中國公認會計原則，附屬公司之可供分派盈利與根據香港財務報告準則所申報之數額有所不同。

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

36. 儲備 (續)

本公司

	股份溢價 人民幣千元	投資 重估儲備 人民幣千元	累計換算 調整儲備 人民幣千元	購股權儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零零七年一月一日	2,038,423	(10,765)	39,179	11,281	3,615,418	5,693,536
購股權成本	—	—	—	32,243	—	32,243
根據購股權計劃發行新股份	1,602	—	—	—	—	1,602
僱員購股權計劃獲行使產生之溢價	405	—	—	(434)	—	(29)
可供出售財務資產之公平值變動	—	2,393	—	—	—	2,393
本年度虧損	—	—	—	—	(5,916)	(5,916)
於二零零七年十二月三十一日	2,040,430	(8,372)	39,179	43,090	3,609,502	5,723,829
於二零零八年一月一日	2,040,430	(8,372)	39,179	43,090	3,609,502	5,723,829
註銷購股權	—	—	—	(43,090)	43,090	—
購股權成本	—	—	—	10,065	—	10,065
可供出售財務資產之公平值變動	—	(10,496)	—	—	—	(10,496)
本年度虧損	—	—	—	—	(567,533)	(567,533)
可供出售財務資產減值虧損轉至損益	—	18,868	—	—	—	18,868
於二零零八年十二月三十一日	2,040,430	—	39,179	10,065	3,085,059	5,174,733

董事認為本公司擁有約人民幣3,124,200,000元（二零零七年：人民幣3,640,300,000元）可供分派予股東。

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

37. 關聯人士交易

(a) 名稱及關係

名稱	關係
金杯	瀋陽汽車之股東
上海申華控股股份有限公司 (「上海申華」)	由本公司若干董事共同擔任董事
Brilliance Holdings Limited (「BHL」)	由本公司若干董事共同擔任董事

聯屬公司為本公司內一位或多位董事或主要股東直接或間接擁有實際權益或可對其施以重大影響之公司。倘任何人士受共同控制或共同之重大影響，則亦被視為聯屬人士。

除財務報表其他部分已作披露者外，本集團與聯屬人士（此等聯屬公司與本公司擁有若干相同之董事及／或有其他特定關係）之間之重大交易及結餘詳情如下。

(b) 年內，本集團旗下成員公司與聯屬公司在日常業務中進行之重大交易詳情概述如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
銷售產品：		
— 金杯之聯屬公司	117,068	452,933
— 上海申華及其聯屬公司	1,220,886	1,394,130
— 共同控制實體	90,984	96,828
— 聯營公司	84,427	91,487
— 本公司主要股東之一間附屬公司	1,379,829	1,119,096
採購產品：		
— 金杯之聯屬公司	870,207	1,477,018
— 上海申華之聯屬公司	—	102,785
— BHL之一間聯屬公司	107,101	115,223
— 共同控制實體	496,797	515,137
— 聯營公司	160,768	489,166
— 新光華晨合營企業夥伴之一間聯屬公司	56	147
— 瀋陽航天之股東及其聯屬公司	61,820	63,227

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

37. 關聯人士交易 (續)

(b) (續)

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
向一間共同控制實體支付之利息	15,376	16,100
向以下人士支付之土地及樓宇經營租約租金：		
— 一間共同控制實體	2,860	3,430
— 上海申華	296	592
從一間共同控制實體收取之模具測試收入	—	1,776
從一間共同控制實體收取之經營租約租金	14,180	14,384
向一間共同控制實體收取之分包費用	208,874	257,937
從一間共同控制實體收取之服務收入	—	18,560
從上海申華之聯屬公司收取之服務收入	567	—

上述銷售及採購交易乃本集團與聯屬公司於日常業務中經磋商後，按董事所釐定之估計市價進行。

(c) 於二零零八年十二月三十一日，應收聯屬公司賬款如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
應收關聯人士賬款：		
— 上海申華及其聯屬公司	78,059	368,499
— 金杯之聯屬公司	53,189	91,347
— BHL之一間聯屬公司	—	94,095
— 本公司主要股東之一間附屬公司	99,939	61,455
— 一間聯營公司	28	—
— 共同控制實體		
— 華晨寶馬	57,451	98,224
— 其他共同控制實體	22	321
	288,688	713,941
減：呆賬撥備	(29,480)	(29,720)
	259,208	684,221

(i) 應收聯屬公司款項均無抵押、免息及無固定還款期。

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

37. 關聯人士交易 (續)

(c) (續)

(ii) 應收聯屬公司賬款呆賬撥備之變動如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
於一月一日	29,720	29,720
過往確認之減值虧損撥回	(240)	—
	29,480	29,720

(iii) 本集團之賒銷政策乃在進行財務評估及建立付款紀錄後，聯屬公司才會獲得賒銷。此等聯屬公司一般須支付上月期末結存之25%至33%。應收聯屬公司款項之賬齡分析如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
少於六個月	241,819	618,956
六個月至一年	1,640	205
超過一年但少於兩年	21,610	65,330
兩年以上	23,619	29,450
	288,688	713,941

本集團已逾期但非個別及共同考慮減值之應收聯屬公司賬款之賬齡分析如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
六個月至一年	610	205
超過一年但少於兩年	2,700	56,914
兩年以上	—	—
	3,310	57,119

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

37. 關聯人士交易 (續)

(c) (續)

於二零零八年十二月三十一日，逾期超過兩年之本集團應收聯屬公司賬款人民幣23,619,000元（二零零七年：人民幣29,450,000元）個別釐定為減值。個別減值應收聯屬公司賬款與無法全數償還尚未支付結餘之聯屬公司有關，而管理層評定減值金額將不可收回。因此，已確認減值應收款之全數呆賬特定撥備。

餘下已逾期之應收聯屬公司非減值賬款與以較慢速度一直向本集團還款之其他聯屬公司有關。由於彼等仍在結付尚未支付結餘，故管理層相信毋須就該等結餘作出減值撥備。

未逾期且非減值之應收款項與多個近期並無欠款記錄之客戶有關。

本集團並無就應收聯屬公司賬款持有任何抵押品。

(d) 於二零零八年十二月三十一日，自貿易活動產生之應收聯屬公司票據包括以下各項：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
應收關聯人士之票據：		
— 金杯之聯屬公司	15,956	3,050
— 上海申華及其聯屬公司	183,010	143,276
— 一間聯營公司	133	—
— 本公司主要股東之一間附屬公司	6,100	113,829
	205,199	260,155

所有應收聯屬公司之票據均由中國之銀行作出擔保，到期日均為自二零零八年十二月三十一日起計六個月或以內（二零零七年：相同）。

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

37. 關聯人士交易 (續)

(e) 於二零零八年十二月三十一日，應收聯屬公司之股息包括：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
應收關聯人士之股息：		
— 一間共同控制實體	76,173	76,173
— 一間聯營公司	10,500	21,000
	86,673	97,173

(f) 於二零零八年十二月三十一日，給予聯屬公司之墊支包括：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
給予關聯人士之墊支：		
— 一間共同控制實體	26,365	26,364
— BHL之聯屬公司	145,185	51,134
— 上海申華及其聯屬公司	14,046	14,044
— 金杯之聯屬公司	39,987	12,062
— 一間其他聯屬公司	848	12
	226,431	103,616
減：墊支予BHL之一間聯屬公司之非即期部分	(51,470)	—
	174,961	103,616
減：呆賬撥備	(2,214)	(2,214)
	172,747	101,402

給予聯屬公司之墊支均無抵押及免息。除墊支予BHL之一間聯屬公司人民幣112,896,000元之款項將於未來五年內償還外，墊支予其他聯屬公司之款項無固定還款期（二零零七年：所有給予聯屬公司之墊支均無抵押、免息及無固定還款期）。

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

37. 關聯人士交易 (續)

(f) (續)

墊支予BHL聯屬公司之人民幣145,185,000元墊款中包括人民幣112,896,000元墊支予BHL之一間聯屬公司之墊款及應收該聯屬公司之賬款結餘。該款項為無抵押、免息，且該聯屬公司已同意將所有結餘視作墊款，並於五年內償還餘額。倘估計年利率為12%（經參考本集團在同類情況下所面對之類似信貸風險之市場利率），本集團面對之信貸風險及根據估計年利率計算之相應現值如下：

	所面對之 信貸風險 人民幣千元	所面對之 信貸風險之現值 人民幣千元
一年內	36,979	34,443
超過一年但不超過兩年	18,979	15,130
超過兩年但不超過五年	56,938	36,340
	112,896	85,913
估計利息	(26,983)	—
	85,913	85,913

於就長期已逾期墊支予聯屬公司款項作出撥備後，未撥備之結餘涉及已於年內或直至本財務報表日期已償還款項，或管理層已評定為具穩健財務狀況及有能力還款之聯屬公司。因此，管理層相信無須就該等結餘作出減值撥備。

本集團並無就墊支予聯屬公司款項持有任何抵押品。

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

37. 關聯人士交易 (續)

(g) 於二零零八年十二月三十一日，應付聯屬公司賬款包括以下各項：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
應付關聯人士之款項：		
— 聯營公司	16,915	50,444
— 共同控制實體	308,052	534,527
— 上海申華之聯屬公司	7,068	1,870
— 金杯之聯屬公司	270,030	365,275
— 其他聯屬公司	1,351	731
	603,416	952,847

應付聯屬公司款項均無抵押及免息，且一般每月按上月期末結存之25%至33%而支付。應付聯屬公司款項之賬齡分析如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
少於六個月	438,325	872,760
六個月至一年	108,325	50,509
超過一年但少於兩年	28,058	25,723
兩年以上	28,708	3,855
	603,416	952,847

(h) 於二零零八年十二月三十一日，自貿易活動產生之應付聯屬公司票據包括以下各項：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
應付關聯人士之票據：		
— BHL之一間聯屬公司	—	60,686
— 金杯之聯屬公司	—	51,167
— 一間聯營公司	—	1,760
— 共同控制實體	43,863	94,161
	43,863	207,774

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

37. 關聯人士交易 (續)

(i) 於二零零八年十二月三十一日，來自聯屬公司之墊支包括：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
列作流動負債類別下的來自關聯人士之墊支：		
— 聯營公司	493	3
— 一間共同控制實體	9,204	1,279
— BHL之聯屬公司	11,531	12,086
— 上海申華之聯屬公司	2,787	1,430
— 金杯之聯屬公司	735	735
— 來自華晨寶馬之融資款項之即期部分 (附註1)	48,373	40,601
	73,123	56,134
列作非流動負債類別下的來自關聯人士之墊支：		
— 華晨寶馬 (附註1)	126,000	133,772
— 其他共同控制實體 (附註2)	193,158	—
	319,158	133,772
來自聯屬公司之墊支總額	392,281	189,906

附註1：來自華晨寶馬之墊支須在下列年期償還：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
一年內	48,373	40,601
一年以上但兩年以下	8,673	7,772
兩年以上但五年以下	32,536	29,154
五年以上	84,791	96,846
	174,373	174,373
減：非即期部分	(126,000)	(133,772)
即期部分	48,373	40,601

附註2：來自該等共同控制實體之墊支為不計息、無抵押及毋須於二零零八年十二月三十一日起未來十二個月內償還。

來自其他聯屬公司之其他墊支乃無抵押、免息及無固定還款期。

(j) 根據一項商標特許協議，金杯授權瀋陽汽車可於產品及宣傳物品上無限期使用金杯商標。

(k) 給予主要管理人員之福利補償如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
短期僱員福利	22,233	30,779

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

38. 綜合現金流量表

(a) 經營業務 (所耗) 產生之現金

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
除稅前 (虧損) 盈利	(259,044)	211,567
應佔業績：		
共同控制實體	(265,056)	(154,644)
聯營公司	(20,262)	(37,617)
利息收入	(88,004)	(125,470)
利息支出	333,325	235,576
已售存貨撥備撥回	(35,868)	(190,646)
物業、廠房及設備折舊	274,967	591,159
無形資產減值虧損	184,288	—
無形資產攤銷	166,548	138,641
土地租賃預付款項攤銷	3,616	3,439
購股權成本	10,065	32,243
出售物業、廠房及設備之虧損 (收益)	54	(2,428)
出售土地租賃預付款項收益	—	(1,399)
物業、廠房及設備撤銷	1,914	4,198
遞延收入	(331,028)	(140,081)
呆賬撥備撥回	(4,564)	(297)
物業、廠房及設備減值虧損撥備撥回	(54)	—
存貨撥備	44,118	60,461
物業、廠房及設備減值虧損撥備	—	836
應收賬款之呆賬撥備	—	83
其他應收款項撥備	33,025	5,483
贖回可換股債券之收益	(25,302)	—
可換股債券內含衍生工具部分之公平值變動	(289,700)	181,933
可供出售財務資產減值虧損	18,868	—
未變現匯兌收益	(112,157)	(112,465)
應收賬款減少 (增加)	134,177	(173,094)
應收票據增加	(290,868)	(218,827)
應收聯屬公司票據減少 (增加)	54,956	(178,678)
應收聯屬公司賬款減少	129,348	886,193
其他應收款項減少 (增加)	491	(102,142)
預付款項及其他流動資產增加	(86,467)	(107,314)
存貨減少 (增加)	589,501	(991,935)
應付票據及應付賬款 (減少) 增加	(1,053,998)	2,689,050
應付聯屬公司票據 (減少) 增加	(163,911)	170,486
應付聯屬公司賬款增加 (減少)	44,727	(622,386)
客戶墊支增加 (減少)	204,414	(275,424)
其他應付款項 (減少) 增加	(60,599)	4,442
應計開支及其他流動負債減少	(94,769)	(7,072)
可退回其他稅項減少 (增加)	97,486	(7,349)
應付其他稅項增加 (減少)	13,445	(10,746)
經營業務 (所耗) 產生之現金	(842,318)	1,755,776

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

38. 綜合現金流量表 (續)

(b) 主要非現金交易

截至二零零八年十二月三十一日止年度內，本集團與一間聯屬公司訂立一項協議，把本集團應收該聯屬公司之結餘與本集團應付該等聯屬公司的結餘約人民幣201,000,000元（二零零七年：約人民幣617,000,000元）互相抵銷。

39. 承擔

(a) 資本承擔

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
已訂約但未撥備：		
— 建築項目	39,505	39,137
— 購買廠房及機器	259,104	502,510
— 其他	16,027	177,086
	314,636	718,733
已批准但未訂約：		
— 建築項目及購買廠房及機器	974,229	1,009,384

(b) 經營租約承擔

於二零零八年十二月三十一日，本集團根據不可撤銷經營租約就租賃物業而應付之未來最低租賃款項總額如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
一年內	12,788	16,367
第二至第五年（首尾兩年包括在內）	33,734	18,856
五年以上	48,750	31,296
	95,272	66,519

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

39. 承擔 (續)

(c) 未來經營租約安排

於二零零八年十二月三十一日，本集團根據不可撤銷經營租約而應收之未來最低租金總額如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
一年內	20,458	19,883
第二至第五年 (首尾兩年包括在內)	56,697	56,697
五年以上	62,603	76,778
	139,758	153,358

40. 或然負債

(a) 於二零零八年十二月三十一日，本集團已提供下列擔保：

- 就上海申華之聯屬公司所得共約人民幣60,000,000元 (二零零七年：人民幣60,000,000元) 循環銀行貸款及銀行擔保票據作出公司擔保；及
- 就金杯所得人民幣200,000,000元 (二零零七年：人民幣200,000,000元) 之銀行貸款作出公司擔保。已質押人民幣228,000,000元 (二零零七年：人民幣214,000,000元) 之銀行存款作為該項公司擔保之抵押品，詳情載於附註24。

(b) 於二零零二年十月二十五日或前後，本公司接獲仰融先生 (「仰先生」) 提交香港勞資審裁處之申索，指控本公司不當解僱及／或違反其僱用合約。該項申索涉及薪酬損失約4,300,000美元 (相當於約人民幣29,500,000元)。此外，仰先生亦就花紅及購股權的不指明損失作出申索。香港勞資審裁處於二零零三年一月二十八日駁回該項申索。仰先生其後申請覆核此項判決。於二零零三年七月四日覆核申請聆訊中，勞資審裁處下令將申索移交香港高等法院。申索因而移交高等法院，於高等法院登記之訴訟編號為2003年編號2701 (「訴訟」)。

本公司於二零零三年九月十六日接獲申索陳述書，並於二零零三年十一月四日向最高法院提交抗辯書及反申索書。仰先生已於二零零四年四月二十六日提交抗辯答覆書及反申索抗辯書。其後仰先生於二零零四年七月二十一日獲法庭許可，提交一份經修訂之抗辯答覆書及反申索抗辯書。本公司於二零零四年九月四日提交及呈送一份反申索抗辯答覆書。狀書提交期於二零零四年九月十八日結束。雙方於二零零四年十月二十六日提交及送達文件清單，並於二零零五年二月二十八日交換證人陳述書。

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

40. 或然負債 (續)

(b) (續)

由於控辯雙方各自預期會提交補充證據及修改其申訴答辯書，因此一致同意申請無限期押後原本訂於二零零五年四月二十日之一覽表聆訊。法院批准該項申請並於二零零五年四月十九日下令取消及無限期押後一覽表聆訊，但可隨時重新提出審理。

應仰先生於二零零五年六月二日要求取得抗辯書及反申索書進一步及更清晰之內容，本公司已於二零零五年七月四日提交並呈送其對仰先生要求之答覆。

於二零零五年八月十七日，遵照其持續發現責任，本公司已提交及呈送一份補充文件清單。其後於二零零五年九月五日，仰先生亦提交及呈送了一份補充文件清單。

該項訴訟此後並無取得其他重大進展。

本公司董事相信訴訟將不會對本公司及本集團的財政狀況造成重大影響。本公司董事擬就訴訟繼續作出有力抗辯。

41. 結算日後事項

- (a) 本公司獨立股東於二零零九年一月十三日通過一項普通決議案，內容有關華晨汽車集團以每股0.43港元的價格認購本公司1,313,953,488股每股面值0.01美元的新股份，上述認購之總代價約為565,000,000港元。華晨汽車集團於認購前與其一致行動人士持有本公司1,446,121,500股股份，佔本公司已發行股本總額約39.41%。於認購完成後，華晨汽車集團與其一致行動人士將持有本公司經擴大已發行股本約55.38%。上述認購股份估計於二零零九年五月二十七日或之前發行及配發。
- (b) 於二零零九年二月十八日，本集團購回本金額21,000,000美元之可換股債券。
- (c) 於二零零九年三月三十日，本集團與瀋陽汽車之少數股東訂立一項協議，以向該訂約方授出於十年租約期間使用本公司與發動機有關之無形資產之權利，年度租賃付款為人民幣48,000,000元。

42. 比較數字

若干比較數字已重新分類，以符合本年度的呈報方式。

43. 批核財務報表

載於第44頁至第126頁之綜合財務報表已於二零零九年四月三日經董事會批核及授權刊發。