

**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

二零一一年年報





# 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 | 8  |
| 董事會報告         | 10 |
| 企業管治報告        | 25 |
| 獨立核數師報告       | 37 |
| 綜合收益表         | 39 |
| 綜合全面收入報表      | 40 |
| 綜合權益變動表       | 41 |
| 財務狀況表         | 43 |
| 綜合現金流量表       | 45 |
| 財務報表附註        | 46 |

# 公司資料

## 董事會

吳小安先生(主席)  
祁玉民先生(行政總裁)  
王世平先生  
譚成旭先生  
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

京都天華(香港)會計師事務所  
香港  
銅鑼灣  
希慎道10號  
新寧大廈20樓

## 主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司香港分行

## 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

## 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

## 華晨中國汽車控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱為「本集團」)若干綜合財務資料

(除每股盈利/虧損外以千元為單位)

|                      | 截至十二月三十一日止年度及於當日   |                |                        |                        |                        |
|----------------------|--------------------|----------------|------------------------|------------------------|------------------------|
|                      | 二零一一年<br>人民幣千元     | 二零一零年<br>人民幣千元 | 二零零九年<br>人民幣千元<br>(附註) | 二零零八年<br>人民幣千元<br>(附註) | 二零零七年<br>人民幣千元<br>(附註) |
| <b>收益表數據：</b>        |                    |                |                        |                        |                        |
| 收益                   | <b>6,442,858</b>   | 8,948,740      | 12,389,585             | 11,189,162             | 14,149,149             |
| 除所得稅開支前盈利(虧損)        | <b>1,949,412</b>   | 1,464,903      | (2,703,203)            | (259,044)              | 211,567                |
| 所得稅(開支)抵免            | <b>(58,010)</b>    | 53,907         | (40,989)               | (55,267)               | (45,208)               |
| 本年度盈利(虧損)            | <b>1,891,402</b>   | 1,518,810      | (2,744,192)            | (314,311)              | 166,359                |
| 減：非控股權益              | <b>(79,116)</b>    | (247,884)      | 1,104,357              | 395,240                | (69,273)               |
| 本公司股本持有人應佔<br>盈利(虧損) | <b>1,812,286</b>   | 1,270,926      | (1,639,835)            | 80,929                 | 97,086                 |
| 每股基本盈利(虧損)           | <b>人民幣0.36263元</b> | 人民幣0.25452元    | 人民幣(0.36603)元          | 人民幣0.02205元            | 人民幣0.02646元            |
| 每股攤薄盈利               | <b>人民幣0.35931元</b> | 人民幣0.25219元    | 不適用                    | 人民幣0.02203元            | 人民幣0.02639元            |
| <b>財務狀況表數據：</b>      |                    |                |                        |                        |                        |
| 非流動資產                | <b>6,779,030</b>   | 6,121,936      | 4,894,177              | 8,083,978              | 7,264,454              |
| 流動資產                 | <b>6,031,623</b>   | 7,098,192      | 6,570,873              | 9,231,062              | 9,605,473              |
| 流動負債                 | <b>(6,571,866)</b> | (7,961,617)    | (7,311,781)            | (11,049,167)           | (8,642,968)            |
| 非流動負債                | <b>(1,600)</b>     | (2,000)        | (424,688)              | (398,618)              | (1,967,560)            |
| 非控股權益                | <b>752,115</b>     | 1,068,815      | 1,293,432              | 186,467                | (209,736)              |
| 股東權益                 | <b>6,989,302</b>   | 6,325,326      | 5,022,013              | 6,053,722              | 6,049,663              |

附註：

二零零七年至二零零九年之數據包括本集團持續經營業務及已終止經營業務。

# 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二零一一年十二月三十一日止之年度業績。

憑藉二零一零年之卓越增長，二零一一年在積極向前之勢態下展開，中國汽車工業協會預期中國汽車市場年內將增長10%至15%。然而，由於政府刺激經濟措施已結束，國內經濟增長呈現放緩跡象，二零一一年的整體增長僅2.5%。於二零一一年，中國汽車總銷量達1,850萬台，其中載客汽車總銷量為1,440萬台，較去年上升5.2%。

儘管市場增長放緩，二零一一年對本集團而言屬成功的一年。寶馬合營企業銷量增加53.5%，並憑藉規模效益及持續國產化而得以減省成本，所作貢獻上升92%。至於輕型客車業務方面，輕型客車產品的銷量較同年減少13.3%，此乃由於嚴重信貸緊縮及北京購買限制遏抑購買力所致。寶馬合營企業的溢利增長足以抵銷輕型客車業務貢獻減少之影響，致使股東應佔盈利淨額整體增加42.6%。

展望二零一二年，中國汽車工業協會於年初預計，中國汽車銷量及產量將按8%穩步增長。然而，溫家寶總理本月預計，中國本年度的國內生產總值將擴大7.5%，為二零零四年起之最低水平。因此，業界的整體發展存在下滑風險及不確定因素。

本年度，寶馬合營企業將踏入新紀元。本集團位於瀋陽鐵西之第二個新生產廠房已於本年較早時間開始生產，在二零一三年底前，將增加額外200,000台產能。位於大東的原廠房的產能亦將由現時100,000台增加至二零一三年160,000台。隨著增加新產能，合營企業近期已透過在本年度下半年推出全新的3系列長轎車前，引入第三種寶馬產品(本地製造的X1運動型多用途車)拓展其產品組合，以滿足中國市場需求。此外，本集團亦於本月開始在中國組裝寶馬發動機，可用於合營企業生產的所有型號，致使主要部件進一步國產化。此外，合營企業亦

## 主席致辭

正開發一款新能源的中國品牌汽車，以符合中國政府的規定，及把握合營企業新分部日後發展的增長。此舉將使合營企業有必要在內部成立若干研發職能，以開發新本地品牌的中國特定新能源汽車，並將促進中國部件進一步國產化。

本集團繼續在新城市拓展銷售網絡及售後服務，以覆蓋更廣及向客戶提供最好的服務。本集團亦已展開多個營銷及品牌建立活動，以增加市場份額。本集團持續就市場趨勢、新產品路向及相關產能需要檢討長遠計劃，以滿足國家對豪華汽車的追求。

就輕型客車業務而言，本集團與策略夥伴就發展將於二零一三年底推出多用途汽車的新平台進行合作。本集團的目標乃透過引入高端產品豐富其產品組合及增強其品牌名稱，以提升銷量及市場份額。本集團亦正發展新的輕型客車型號H2，代替將逐漸淡出的現有海獅中價產品。

除寶馬合營企業及輕型客車業務外，本集團一直物色拓展汽車價值鏈上游及下游業務的商機，致力增加現有產品的銷售額及為本集團引入其他收入來源。此外，本集團亦部署其他策略計劃，利用集團公司的增長鞏固本集團在中國汽車業的強勢地位。

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、業務夥伴、管理團隊及所有其他員工深表謝意。



主席  
吳小安

二零一二年三月二十八日

# 管理層討論及分析

## 業務回顧

本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度之綜合銷售淨額(主要來自我們的主要營運附屬公司(如瀋陽華晨金杯汽車有限公司(「瀋陽汽車」)及瀋陽興遠東汽車零部件有限公司(「興遠東」)))為人民幣6,442,900,000元,較截至二零一零年十二月三十一日止年度之人民幣8,948,700,000元下跌28.0%。營業額下跌主要是由於瀋陽晨發汽車零部件有限公司(「瀋陽晨發」)業務模式有變,改為向本集團主要股東華晨汽車集團控股有限公司(「華晨」)經營之中華牌轎車提供汽車零部件增值服務。瀋陽晨發過往於收益中記錄該等零部件價值,連同來自提供該等零部件增值服務之收益。然而,自二零一一年起,由於該等零部件被視為直接出售予華晨,瀋陽晨發僅錄得來自提供該等零部件增值服務之收益。因此,瀋陽晨發之收益由去年人民幣1,334,600,000元減少73.2%至二零一一年之人民幣358,000,000元。除因瀋陽晨發之收益減少外,本集團於二零一一年之營業額亦因輕型客車銷售量及單台價格下跌而有所減少。

瀋陽汽車於二零一一年售出82,491台輕型客車,較二零一零年售出95,180台減少13.3%。於售出之該等輕型客車當中,中價輕型客車佔63,745台,較二零一零年售出76,870台減少17.1%。另一方面,豪華輕型客車之銷售台數則由二零一零年之18,310台微升2.4%至二零一一年之18,746台。輕型客車於二零一一年之銷售量下跌乃主要由於北京的購買限制及中國信貸緊縮遏抑購買力所致。

銷售成本由二零一零年人民幣7,725,100,000元減少27.7%至二零一一年人民幣5,587,300,000元,減幅與期內銷售淨額下跌相符。本集團之毛利率由二零一零年13.7%微跌至二零一一年之13.3%,乃由於為對抗競爭激烈的壓力而售價較低所致。

其他收入由二零一零年人民幣92,200,000元減少47.9%至二零一一年人民幣48,000,000元。減幅乃主要由於政府補助減少及輕型客車生產減少導致廢料銷售減少。

利息收入由二零一零年人民幣78,600,000元微跌3.1%至二零一一年人民幣76,100,000元。減幅乃由於短期銀行存款及已質押短期存款減少。

銷售開支由二零一零年人民幣462,000,000元減少16.1%至二零一一年人民幣387,700,000元。該減幅乃由於輕型客車銷售量減少所致。銷售開支佔營業額之百分比由二零一零年5.2%上升至二零一一年6.0%,此乃由於已售出輕型客車單位價格下降的影響較銷售開支減少的影響為大。

一般及行政開支相對保持穩定,由二零一零年人民幣363,100,000元減少0.6%至二零一一年人民幣360,900,000元。

財務成本由二零一零年人民幣170,800,000元增加13.3%至二零一一年人民幣193,500,000元,主要由於銀行借貸利率上升。

本集團應佔聯營公司及共同控制實體經營業績由二零一零年人民幣1,066,300,000元增加79.3%至二零一一年人民幣1,911,900,000元。此乃由於本集團間接擁有50%權益之共同控制實體華晨寶馬汽車有限公司(「華晨寶馬」)之盈利貢獻增加。

華晨寶馬對本集團之純利貢獻,由二零一零年人民幣896,000,000元增加92.0%至二零一一年人民幣1,720,300,000元。該寶馬合營企業於二零一一年之銷售量達108,189台寶馬轎車,較二零一零年售出70,488台寶馬轎車增加53.5%。

本集團於二零一一年錄得除稅前盈利人民幣1,949,400,000元,較二零一零年人民幣1,464,900,000元增長33.1%。

二零一一年之所得稅開支為人民幣58,000,000元。二零一零年則錄得所得稅抵免,此乃由於二零一零年確認若干遞延稅項資產所致。

於二零一一年,本公司股本持有人應佔收入淨額為人民幣1,812,300,000元,較二零一零年人民幣1,270,900,000元增加42.6%。二零一一年之每股基本盈利為人民幣0.36263元,而二零一零年則為人民幣0.25452元。

# 管理層討論及分析(續)

## 流動資金現狀及財務資源

於二零一一年十二月三十一日，本集團擁有現金及現金等價物人民幣585,700,000元、短期銀行存款人民幣99,900,000元及已質押短期銀行存款人民幣1,183,100,000元。本集團於二零一一年十二月三十一日持有應付票據人民幣1,790,400,000元及未償還短期銀行貸款人民幣1,296,600,000元，但並無未償還長期銀行貸款。

## 或然負債

於二零一零年十一月十日，本集團一間成員公司與金杯汽車股份有限公司(「金杯」)訂立協議，以自二零一一年一月一日起至二零一一年十二月三十一日就雙方之銀行融資最高金額人民幣600,000,000元(二零一零年：人民幣600,000,000元)提供相互擔保。於二零一一年十二月三十一日，該等擔保人民幣446,500,000元(二零一零年：人民幣366,500,000元)連同質押本集團銀行存款人民幣214,000,000元(二零一零年：人民幣214,000,000元)乃就金杯提撥其循環銀行貸款作出。

於二零一零年十一月十日，本集團一間成員公司與華晨訂立協議，以自二零一一年一月一日起至二零一一年十二月三十一日就雙方之銀行融資最高金額人民幣1,500,000,000元(二零一零年：人民幣1,500,000,000元)提供相互擔保。於二零一一年十二月三十一日，該等擔保人民幣465,000,000元(二零一零年：人民幣1,001,000,000元)乃就華晨提撥其循環銀行貸款作出。

本集團向上海申華控股股份有限公司(「上海申華」)之聯屬公司及瀋陽新光華晨汽車發動機有限公司(「新光華晨」)之循環銀行貸款及銀行擔保票據作出公司擔保。於二零一一年十二月三十一日，已就上海申華提撥了人民幣60,000,000元(二零一零年：人民幣60,000,000元)的銀行融資提供擔保，而新光華晨並無提撥任何相關的公司擔保(二零一零年：人民幣15,000,000元)。

## 資本負債比率

於二零一一年十二月三十一日，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0.94(二零一零年十二月三十一日：1.26)。資本負債比率下降主要由於相對去年，於二零一一年之應付票據有所減少。

## 外匯風險

本集團認為匯率波幅在將來對本集團整體財務表現構成之影響不大，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。於二零一一年十二月三十一日，本集團並無未完成的對沖交易。

## 僱員及薪酬政策

於二零一一年十二月三十一日，本集團之僱員約有6,200人(二零一零年十二月三十一日：約有6,300人)。於截至二零一一年十二月三十一日止年度之酬金約為人民幣412,500,000元(二零一零年十二月三十一日：約人民幣427,800,000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酬金。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50歲，自二零零二年六月十八日起出任本公司董事會（「董事會」）主席，並自一九九四年一月十一日以來一直出任執行董事，主要負責本集團之整體管理及策略部署。吳先生於一九九四年一月至二零零二年六月期間，曾任本公司之副主席兼財務總監。自二零零二年十月至今，吳先生為華晨之董事，一九九四年一月至今為瀋陽汽車之董事、二零零三年五月至今為華晨寶馬之主席。吳先生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。吳先生於一九八五年獲得北京外國語學院文學士學位，其後於一九九二年獲得紐約Fordham University工商管理碩士學位。

祁玉民先生，52歲，自二零零六年一月六日至今擔任本公司之執行董事、總裁兼行政總裁。祁先生亦自二零零六年一月起出任華晨之董事長兼總裁，自二零零九年起獲委任為金杯及上海申華（均為上海證券交易所上市公司）及瀋陽汽車之董事長兼董事。祁先生自二零零六年十一月起擔任華晨寶馬之董事。自一九八二年至二零零四年曾於大連重工集團有限公司先後擔任董事長及總經理等多個職位。於二零零四年十月至二零零五年十二月期間出任大連市副市長。祁先生於一九八二年八月取得西安理工大學（前稱陝西機械學院）工程經濟系學士學位，其後於二零零四年四月獲得大連理工大學工商管理碩士學位。祁先生於一九九二年十二月獲遼寧省人事廳授予高級工程師（教授級）資格。

王世平先生，現年55歲，自二零零五年九月十六日起出任本公司執行董事。王先生現時是金杯、上海申華及瀋陽汽車之董事，亦是華晨之副總裁。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。

譚成旭先生，現年48歲，自二零一零年十一月十日起出任本公司執行董事。譚先生現為華晨之董事及副總裁，亦是金杯之董事。譚先生是高級工程師。譚先生在一九八五年八月至一九八六年十二月期間擔任大連鐵道學院（現稱為大連交通大學）之輔導員，一九八六年十二月至二零零五年三月期間任職於大連機車車輛有限責任公司。譚先生在二零零五年三月至二零零九年三月擔任中國遼寧省政府經濟委員會副主任，在二零零九年三月至二零一零年三月擔任中國遼寧省經濟和資訊化委員會副主任。譚先生於一九八五年取得大連鐵道學院（現稱為大連交通大學）機械工程系學士學位，並分別於二零零一年及二零零七年獲頒大連理工大學之工商管理碩士學位及管理學博士學位。

## 非執行董事

雷小陽先生（亦稱雷曉陽先生），現年55歲，自二零零八年七月一日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。雷先生現為金杯、上海申華及瀋陽汽車之董事，亦為華晨寶馬之財務高級副總裁及財務總監。雷先生亦是華晨副總裁兼法律顧問。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。

# 董事、高級管理層及公司秘書<sup>(續)</sup>

## 獨立非執行董事

徐秉金先生，現年72歲，自二零零三年六月二十七日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。徐先生現為在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市的慶鈴汽車股份有限公司之獨立非執行董事。

宋健先生，現年55歲，自二零零四年九月十七日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專家顧問。宋先生也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；二零零八年當選紀念改革開放三十年中國汽車工業傑出人物；二零零九年獲得國家教育部「中國高校汽車領域創新人才獎」一等獎。宋先生獲清華大學授予工學學士和工學博士學位，現為清華大學車輛工程學科責任教授。宋先生現為在聯交所主板上市的正道集團有限公司之獨立非執行董事。

姜波先生，現年52歲，自二零零四年九月二十七日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。姜先生現時是中國利安達會計師事務所董事長及主任會計師，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劃，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。姜先生現為在聯交所主板上市的中國衛生控股有限公司之獨立非執行董事。

## 高級管理層

錢祖明先生，現年49歲，自二零零八年七月一日起出任本公司之財務總監。錢先生現為華晨總裁助理及瀋陽汽車之董事。錢先生是英國財務會計師公會資深會員，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，自二零零五年六月二十日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公司秘書部工作五年，亦曾在兩間香港上市公司公司秘書部工作。

# 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二零一一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載於財務報表附註17。於二零零九年十二月完成出售中華牌轎車業務予華晨後，本集團經營之業務主要分為製造及銷售輕型客車和汽車零部件。本集團亦擁有與寶馬集團的合資公司華晨寶馬的50%股權，華晨寶馬從事於在中國製造及銷售寶馬汽車。

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，本公司收購了兩間國內汽車零部件供應商之間接權益：寧波裕民機械工業有限公司（「**寧波裕民**」）51%之股本權益；其主要業務為生產車窗模、車窗框及其他汽車零部件；及綿陽新晨動力機械有限公司（「**綿陽新晨**」）50%之股本權益；其主要業務為開發、製造及銷售用於乘用車及輕型商用車的柴油發動機及輕型汽油發動機。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、寧波華晨瑞興汽車零部件有限公司（「**寧波瑞興**」）及綿陽華晨瑞安汽車零部件有限公司（「**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。其後於二零零四年，本公司收購寧波裕民餘下之49%股本權益，寧波裕民於二零零四年十一月二十五日成為本公司全資附屬公司。

於二零零零年十二月，本公司收購一間中外合資合營企業新光華晨50%之股本權益，新光華晨的主要業務為製造用於乘用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瀋陽華晨東興汽車零部件有限公司（「**東興汽車**」）100%之股本權益。

瀋陽金東實業發展有限公司（「**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80.45%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。該項業務於二零零九年十二月出售予華晨。

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訂立一項合營企業合約，在國內生產及銷售由寶馬設計及以寶馬命名之轎車。該合營企業華晨寶馬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華晨寶馬中擁有的實際權益分別為81%及40.50%。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%增至89.10%，藉此增加在華晨寶馬之實際權益，由40.50%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89.10%進一步增至99%，藉此增加在華晨寶馬之實際權益，由44.55%增至49.50%。其後於二零一零年一月二十六日，本公司簽訂一項協議以增持其於金杯汽控之實際權益，由99%增至100%，因此本公司在華晨寶馬之實際權益正式增至50%。

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、製造及銷售發動機零部件。於二零一一年十二月，本公司完成向獨立第三方出售瀋陽晨發的75%股本權益。

## 董事會報告(續)

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汽車零部件供應商之一，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33.35%。

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汽車設計有限公司(「上海漢風」)，現時間接擁有上海漢風70.68%之實際權益。

於二零零四年十二月十三日，本公司聯同瀋陽汽車成立瀋陽華晨動力機械有限公司(「瀋陽華晨動力」)，瀋陽華晨動力主要在國內製造及銷售動力總成。於二零零九年十月，瀋陽汽車同意向華晨轉讓其持有瀋陽華晨動力之所有權益。因此本公司在瀋陽華晨動力之實際權益已由75.01%減至49%。

於二零零九年十月二十八日，瀋陽汽車與華晨訂立業務轉讓協議，據此，華晨同意向瀋陽汽車收購由瀋陽汽車經營中華牌轎車製造及銷售業務相關之若干資產、債務、員工及業務合同。出售中華牌轎車業務已於二零零九年十二月三十一日完成交割。於出售完成交割後，本集團不再持有中華牌轎車業務之任何權益。由二零一零年一月開始，本集團核心經營業務為製造及銷售輕型客車及汽車零部件。

綿陽新晨以前是Southern State Investment Limited(「南邦」，本公司之全資附屬公司)及綿陽新華內燃機股份有限公司(「新華內燃機」)共同持有50%的國內中外合資合營企業。二零一一年八月完成集團重組後，綿陽新晨變成一間國內全外資企業，由南邦100%擁有，而南邦亦成為新晨中國動力控股有限公司(「新晨中國」，一間在開曼群島成立之公司)之全資附屬公司。於本年報日期，新晨中國分別由本公司之全資附屬公司華晨投資控股有限公司及新華內燃機之全資附屬公司新華投資控股有限公司擁有42.544%股權。新晨中國其餘14.912%股權由另外兩名策略性投資者持有。本公司及新華內燃機與新晨中國及其附屬公司(包括綿陽新晨)相關的主要權利及責任(如管理、營運及利潤享有權)保持不變。

### 營業額及貢獻

本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度之營業額及經營盈利貢獻，按產品類別分析如下：

|                | 製造及銷售<br>輕型客車及<br>汽車零部件<br>人民幣千元 | 製造及銷售<br>寶馬轎車<br>人民幣千元 | 與本集團<br>收益表<br>之對賬<br>人民幣千元 | 總額<br>人民幣千元 |
|----------------|----------------------------------|------------------------|-----------------------------|-------------|
| 分部銷售予外界客戶      | 6,442,858                        | 37,531,814             | (37,531,814)                | 6,442,858   |
| 分部業績           | 195,261                          | 3,434,836              | (3,434,836)                 | 195,261     |
| 資產減值虧損         | (51,309)                         | (156,484)              | 156,484                     | (51,309)    |
| 未分配成本(扣除未分配收入) |                                  |                        |                             | 10,972      |
| 利息收入           |                                  |                        |                             | 76,148      |
| 財務成本           |                                  |                        |                             | (193,543)   |
| 應佔業績：          |                                  |                        |                             |             |
| 聯營公司           | 69,418                           | -                      | -                           | 69,418      |
| 共同控制實體         | 122,202                          | 1,720,263              | -                           | 1,842,465   |
| 除所得稅開支前盈利      |                                  |                        |                             | 1,949,412   |

# 董事會報告 (續)

## 財務業績

本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度之業績載於本集團財務報表第39及40頁。

## 現金流量狀況

本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度之現金流量狀況分析載於第45頁的綜合現金流量表及財務報表附註34。

## 股息

董事不建議派發截至二零一一年十二月三十一日止年度任何股息(二零一零年：無)。

## 暫停辦理股份過戶登記

本公司應屆股東週年大會將於二零一二年五月十八日(星期五)上午九時正舉行。本公司亦將於二零一二年五月十八日(星期五)上午九時三十分(或緊隨上述股東週年大會結束後)舉行股東特別大會，以考慮並酌情通過修訂本公司的公司細則及採納新公司細則。

本公司股東名冊香港分冊將於二零一二年五月十六日(星期三)至二零一二年五月十八日(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。於二零一二年五月十八日(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二零一二年五月十八日(星期五)舉行之股東週年大會及股東特別大會。為符合出席股東週年大會及股東特別大會之資格，所有填妥的過戶文件連同有關股票必須於二零一二年五月十五日(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

本集團於過去五個財政年度之業績、資產及負債概要載於第3頁。

## 儲備

本集團及本公司截至二零一一年十二月三十一日止年度內之儲備變動載於財務報表附註32。

## 物業、廠房及設備

本集團截至二零一一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14。

## 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17、18及19。

## 股本

本公司截至二零一一年十二月三十一日之股本詳情載於財務報表附註31(a)。

# 董事會報告(續)

## 購股權

本公司於一九九九年九月十八日採納一項購股權計劃(「一九九九年購股權計劃」)。該計劃在二零零二年六月二十八日終止。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。

截至二零一一年五月二十四日，所有之前根據一九九九年購股權計劃授出之購股權經已獲行使、註銷或失效。有關詳情載列於本公司截至二零一一年六月三十日之中期報告內。

於二零零八年十一月十一日舉行之股東特別大會上，本公司股東採納一項新購股權計劃(「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，以認購本公司每股面值0.01美元之普通股股份(「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、其任何附屬公司或本集團持有任何股本權益的任何實體(「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)本公司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7.31%)。

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；及(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)

本公司有關新購股權計劃之購股權於截至二零一一年十二月三十一日止年度內之變動概述如下：

| 參與者之<br>類別及姓名 | 授出日期                  | 購股權數目                      |           |                     |           |           | 於<br>二零一一年<br>十二月三十一日<br>尚未行使 | 購股權期間                         | 每股股份之<br>認購價<br>(港幣) |
|---------------|-----------------------|----------------------------|-----------|---------------------|-----------|-----------|-------------------------------|-------------------------------|----------------------|
|               |                       | 於<br>二零一一年<br>一月一日<br>尚未行使 | 於年內<br>授出 | 於年內<br>行使           | 於年內<br>失效 | 於年內<br>註銷 |                               |                               |                      |
| <b>董事</b>     |                       |                            |           |                     |           |           |                               |                               |                      |
| 吳小安           | 二零零八年十二月<br>二十二日(附註2) | 5,000,000                  | -         | -                   | -         | -         | 5,000,000                     | 二零零八年十二月二十二日至<br>二零一八年十二月二十一日 | 0.438                |
| 祁玉民           | 二零零八年十二月<br>二十二日(附註2) | 9,000,000                  | -         | 4,500,000           | -         | -         | 4,500,000                     | 二零零八年十二月二十二日至<br>二零一八年十二月二十一日 | 0.438                |
| 何國華<br>(附註1)  | 二零零八年十二月<br>二十二日(附註2) | 3,000,000                  | -         | 3,000,000           | -         | -         | -                             | 二零零八年十二月二十二日至<br>二零一八年十二月二十一日 | 0.438                |
| 王世平           | 二零零八年十二月<br>二十二日(附註2) | 3,000,000                  | -         | -                   | -         | -         | 3,000,000                     | 二零零八年十二月二十二日至<br>二零一八年十二月二十一日 | 0.438                |
| 雷小陽           | 二零零八年十二月<br>二十二日(附註2) | 3,000,000                  | -         | 1,500,000           | -         | -         | 1,500,000                     | 二零零八年十二月二十二日至<br>二零一八年十二月二十一日 | 0.438                |
| <b>僱員(合計)</b> | 二零零八年十二月<br>二十二日(附註2) | 24,000,000                 | -         | 3,500,000           | -         | -         | 20,500,000                    | 二零零八年十二月二十二日至<br>二零一八年十二月二十一日 | 0.438                |
| <b>其他(合計)</b> | 二零零八年十二月<br>二十二日(附註2) | 3,000,000                  | -         | 1,500,000           | -         | -         | 1,500,000                     | 二零零八年十二月二十二日至<br>二零一八年十二月二十一日 | 0.438                |
| <b>總數</b>     |                       | 50,000,000                 | -         | 14,000,000<br>(附註3) | -         | -         | 36,000,000                    |                               |                      |

附註：

1. 何國華先生於二零一一年六月二十八日辭任本公司董事。
2. 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。
3. 於緊接該等購股權獲行使前一天股份加權平均收市價為每股8.17港元。

由於本公司在截至二零一一年十二月三十一日止年度概無根據新購股權計劃授出購股權，因此二零一一年本集團並無確認任何有關開支(二零一零年：無)。

# 董事會報告(續)

## 董事

於截至二零一一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 (於二零一一年六月二十八日辭任)

王世平先生

譚成旭先生

### 非執行董事：

雷小陽先生

### 獨立非執行董事：

徐秉金先生

宋健先生

姜波先生

根據公司細則第99條及聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄14之守則條文第A.4.2條，吳小安先生及祁玉民先生將於本公司二零一二年五月十八日舉行的股東週年大會上輪值退任。

根據於二零一二年四月一日生效的上市規則附錄14之守則條文第A.4.3條，若獨立非執行董事在任超過九年，其是否獲續任應以獨立決議案形式由股東審議通過。徐秉金先生於二零零三年六月二十七日起獲委任為本公司獨立非執行董事，因此，本公司將於二零一二年五月十八日舉行之股東週年大會上提呈一項決議案，尋求股東批准徐先生繼續擔任獨立非執行董事。本公司將在隨附本年報寄發予股東的通函內，列明董事會為何認為徐先生仍屬獨立人士，及應獲重新選任為董事的原因。

吳小安先生、祁玉民先生及徐秉金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上述通函內。

# 董事會報告 (續)

## 主要股東於股份及相關股份之權益及淡倉

於二零一一年十二月三十一日，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/概約持股百分比(附註1) |       |    |   |         |   |
|--|---------------------|-------|----|---|---------|---|
|  | 好倉                  | %     | 淡倉 | % | 可供借出的股份 | % |
| 華晨(附註2)  | 2,260,074,988       | 45.10 | -  | - | -       | - |
| Templeton Asset Management Ltd. (附註3)              | 800,995,632         | 15.99 | -  | - | -       | - |
| 謝清海(附註4)   | 447,478,000         | 8.93  | -  | - | -       | - |
| 杜巧賢(附註4)   | 447,478,000         | 8.93  | -  | - | -       | - |
| Hang Seng Bank Trustee International Limited (附註4) | 447,478,000         | 8.93  | -  | - | -       | - |
| Cheah Company Limited (附註4)                        | 447,478,000         | 8.93  | -  | - | -       | - |
| Cheah Capital Management Limited (附註4)             | 447,478,000         | 8.93  | -  | - | -       | - |
| Value Partners Group Limited (附註4)                 | 447,478,000         | 8.93  | -  | - | -       | - |
| Value Partners Limited (附註4)                       | 447,478,000         | 8.93  | -  | - | -       | - |

附註：

1. 持股百分比按於二零一一年十二月三十一日已發行5,010,769,388股股份之基準計算。
2. 好倉之2,260,074,988股股份乃以實益擁有人身份持有。
3. 好倉之800,995,632股股份乃以投資經理身份持有。
4. 好倉之447,478,000股股份乃由Value Partners Limited以投資經理身分持有。該等股份由一項全權信託擁有，謝清海先生為該信託之成立人。Hang Seng Bank Trustee International Limited為該信託之信託人，透過間接控制Value Partners Limited擁有本公司之權益。Value Partners Limited由Value Partners Hong Kong Limited全權控制，而後者由Value Partners Group Limited全權控制；Value Partners Group Limited則為Cheah Capital Management Limited擁有28.47%控制權之公司。Cheah Capital Management Limited由Cheah Company Limited全權控制，而Cheah Company Limited則為Hang Seng Bank Trustee International Limited全權控制之公司。因此，謝清海先生、其配偶杜巧賢女士、Hang Seng Bank Trustee International Limited、Cheah Company Limited、Cheah Capital Management Limited及Value Partners Group Limited均被視為擁有本公司447,478,000股股份權益。

除本文所披露者外，於二零一一年十二月三十一日，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。

# 董事會報告(續)

## 董事於股份及相關股份之權益及淡倉

於二零一一年十二月三十一日，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<br>百分比<br>(附註1) | 獲授予之                                     |
|------|------|-----------|----|----------------------|--|
|      |      | 好倉        | 淡倉 |                      | 購股權數目<br>(佔本公司<br>已發行股本<br>百分比)<br>(附註2) |
| 吳小安  | 個人   | 5,000,000 | -  | 0.10%                | 5,000,000 (0.10%)<br>(附註3)               |
| 祁玉民  | 個人   | 4,500,000 | -  | 0.09%                | 4,500,000 (0.09%)<br>(附註3)               |
| 王世平  | 個人   | -         | -  | -                    | 3,000,000 (0.06%)<br>(附註3)               |
| 雷小陽  | 個人   | 1,500,000 | -  | 0.03%                | 1,500,000 (0.03%)<br>(附註3)               |

附註：

1. 持股百分比按二零一一年十二月三十一日本公司已發行5,010,769,388股股份之基準計算。
2. 該百分比指於行使本公司已授出的購股權所附之任何認購權後將予配發及發行的股份數目，除以本公司於二零一一年十二月三十一日已發行之5,010,769,388股股份。
3. 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。

除上文所披露者外，於二零一一年十二月三十一日，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，截至二零一一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概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。

# 董事會報告(續)

## 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二零一二年一月一日之服務協議，由二零一二年一月一日起生效，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

於二零一一年，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 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7。

## 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

於二零一一年，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總營業額約54.3%，而本集團最大客戶之銷售額約佔本集團總營業額約40.5%。年內，本集團自五大供應商(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22.8%，而本集團自最大供應商之採購額則約佔本集團總採購額約11.4%。

各董事、彼等之聯繫人士或就董事所知擁有本公司已發行股本5%以上之股東概無於上述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。

## 關連交易及持續關連交易

於二零一一年，本集團經訂立若干關聯人士交易，該等交易亦構成上市規則第14A章項下之關連交易及持續關連交易。年內所有該等關連交易及持續關連交易列述如下，其中若干交易亦載列於財務報表附註33(b)內。本公司已符合上市規則第14A章之披露規定。本公司已就該等關連交易及持續關連交易刊發公佈，亦已獲取相關股東的批准(如需要)。

# 董事會報告(續)

## 二零一一年之關連交易

### — 二零一一年首份相互提供擔保

於二零一零年十一月十日，本公司全資附屬公司興遠東與金杯訂立一份協議，於二零一一年一月一日至二零一一年十二月三十一日止一年內，各自就對方為數最多達人民幣600,000,000元的銀行信貸提供相互擔保(「二零一一年首份相互提供擔保」)。於簽署協議時，金杯擁有瀋陽汽車39.1%股本權益，而本公司擁有瀋陽汽車51%權益，因此金杯為上市規則所界定本公司之關連人士。根據上市規則，二零一一年首份相互提供擔保構成本公司之一項關連交易，須遵守上市規則第14A章項下之申報及公佈之規定，並獲豁免遵守獨立股東批准之規定。有關二零一一年首份相互提供擔保的詳情載於本公司於二零一零年十一月十日刊發之公佈內。二零一一年首份相互提供擔保並非上市規則第14章項下，本公司之一項須予公佈的交易。

於二零一一年，興遠東已為金杯為數約人民幣446,500,000元的銀行信貸提供擔保。

### — 二零一一年第二份相互提供擔保

於二零一零年十一月十日，興遠東與華晨訂立一份協議，於二零一一年一月一日起至二零一一年十二月三十一日止一年內，各自就對方為數最多達人民幣1,500,000,000元的銀行信貸提供相互擔保(「二零一一年第二份相互提供擔保」)。華晨為本公司之控股股東，是上市規則所界定本公司之關連人士。根據上市規則第14A章，二零一一年第二份相互提供擔保構成本公司之一項關連交易，須遵守申報、公佈及獨立股東批准之規定。根據上市規則第14章，亦構成本公司之一項須予披露的交易。

在二零一零年十二月十七日舉行的股東特別大會上，本公司股東已批准提供二零一一年第二份相互提供擔保，有關詳情載於本公司日期為二零一零年十二月一日的通函內。

於二零一一年，興遠東已為華晨為數約人民幣465,000,000元的銀行信貸提供擔保。

## 二零一一年之持續關連交易

### — 持續關連交易

本集團現時從事製造及銷售輕型客車及汽車零部件。在二零零九年十二月三十一日出售中華牌轎車業務完成交割前，本集團亦從事製造及銷售中華牌轎車。

於二零零八年十一月十九日，本集團成員公司與金杯及／或遼寧正國投資發展有限公司(「遼寧正國」)訂立若干框架協議，據此，在截至二零一一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／或汽車零部件。遼寧正國之75%股權由本公司控股股東華晨持有。金杯、其附屬公司和聯營公司(瀋陽汽車除外)及遼寧正國均按上市規則被視為本公司之關連人士。

在二零零八年十二月三十日舉行的股東特別大會上(「二零零八年股東特別大會」)，本公司股東批准(其中包括)訂立上市規則第14A章項下的上述持續關連交易(「持續關連交易」)，以及截至二零一一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。

# 董事會報告(續)

有關持續關連交易的詳情載於本公司日期為二零零八年十二月十日的通函內。截至二零一一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<br>二零一一年<br>十二月三十一日止<br>財政年度的<br>實際貨幣價值<br>人民幣千元 |
|--|---------------------|---|
| <b>A. 本集團成員公司(包括瀋陽汽車)自金杯及其附屬公司和聯營公司(瀋陽汽車除外)(統稱為「金杯集團」)採購物料及汽車零部件</b> |                     |   |
| 1. 瀋陽汽車自金杯集團採購物料及汽車零部件   | 座椅、轉向系統、油泵及傳動軸      | 498,091   |
| 2. 興遠東自金杯集團採購物料及汽車零部件  | 扭杆、變速箱總成、座椅及橡膠製品    | 39,624  |
| 3. 東興汽車自金杯集團採購物料及汽車零部件   | 密封條、主減速器、座椅總成及內飾板   | 12,755  |
| 4. 寧波裕民自金杯集團採購物料及汽車零部件   | 側窗及行李架              | -   |
| <b>B. 本集團成員公司向金杯集團銷售物料及汽車零部件</b>                                     |                     |   |
| 1. 瀋陽汽車銷售物料及汽車零部件予金杯集團   | 鋼材、鋼板及裝飾條           | 5,388   |
| 2. 瀋陽金東銷售物料及汽車零部件予金杯集團   | 配套件(包括右前輪擋泥板埋伏件)    | 239   |
| <b>C. 其他</b>   |                     |   |
| — 瀋陽汽車銷售汽車予遼寧正國，後者為瀋陽汽車在若干地區之地區代理                                    | 瀋陽汽車在若干地區所製造之整個汽車系列 | -   |

## — 華晨持續關連交易

於二零零九年十月二十九日，本公司宣佈有意向華晨出售中華牌轎車業務。預期於出售中華牌轎車業務完成交割時，本集團成員公司與華晨、其附屬公司及聯營公司(統稱為「**華晨集團**」)將訂立若干交易，致使華晨可繼續經營中華牌轎車業務。華晨集團按上市規則被視為本公司之關連人士。

# 董事會報告(續)

在二零零九年十二月十七日舉行的股東特別大會上(「二零零九年股東特別大會」)，本公司股東批准(其中包括)訂立上市規則第14A章項下的上述持續關連交易，以及由出售中華牌轎車業務完成交割之日起至二零一一年十二月三十一日止期間的年度上限金額。上述出售於二零零九年十二月三十一日完成交割。其後，於二零一零年五月二十八日舉行的股東特別大會上(「二零一零年股東特別大會」)，本公司獲取股東批准修訂，上述持續關連交易中若干交易截至二零一一年十二月三十一日止財政年度的最高年度貨幣價值。

有關所有本集團成員公司與華晨集團訂立的持續關連交易(「華晨持續關連交易」)的詳情，已載於本公司日期為二零零九年十二月一日及二零一零年四月二十八日的通函內。截至二零一一年十二月三十一日止財政年度華晨持續關連交易的實際貨幣價值載列如下：

| 華晨持續關連交易                             | 主要產品種類                              | 截至<br>二零一一年<br>十二月三十一日止<br>財政年度的<br>實際貨幣價值<br>人民幣千元 |
|--------------------------------------|-------------------------------------|---|
| <b>A. 本集團成員公司向華晨集團成員公司銷售物料及汽車零部件</b> |                                     |   |
| 1. 興遠東銷售物料及汽車零部件予華晨集團                | 電噴件、配套件、地毯及頂棚                       | 65,956  |
| 2. 東興汽車銷售物料及汽車零部件予華晨集團               | 沖壓件及焊接件                             | 120,483   |
| 3. 瀋陽晨發銷售物料及汽車零部件予華晨集團               | 動力總成                                | 396,538   |
| 4. 瀋陽金東銷售物料及汽車零部件予華晨集團               | 配套件                                 | 9,392   |
| 5. 綿陽瑞安銷售物料及汽車零部件予華晨集團               | 凸輪軸                                 | 1,712   |
| 6. 寧波裕民銷售物料及汽車零部件予華晨集團               | 密封條、裝飾條及側圍角窗總成                      | 35,176  |
| 7. 寧波瑞興銷售物料及汽車零部件予華晨集團               | 下承臂總成、下導向臂總成、上橫臂總成及下橫臂總成            | 146   |
| 8. 瀋陽汽車銷售物料及汽車零部件予華晨集團               | 發動機、發動機配件、進氣隔柵、通風管口、變速箱檔板、進口模具及能源供應 | 113,856   |

# 董事會報告(續)

| 華晨持續關連交易                             | 主要產品種類   | 截至<br>二零一一年<br>十二月三十一日止<br>財政年度的<br>實際貨幣價值<br>人民幣千元 |
|--------------------------------------|----------|---|
| <b>B. 本集團成員公司自華晨集團成員公司採購物料及汽車零部件</b> |          |   |
| 1. 東興汽車自華晨集團採購物料                     | 鋼材       | 74,005  |
| 2. 瀋陽晨發自華晨集團採購汽車零部件                  | 變速箱      | 20,797  |
| 3. 瀋陽汽車自華晨集團採購汽車零部件                  | 動力總成及沖壓件 | 632,970   |
| <b>C. 綜合服務協議</b>                     |          |   |
| 1. 本集團成員公司向華晨集團成員公司提供服務              |          | 44,858  |
| 2. 本集團成員公司自華晨集團成員公司購買服務              |          | -   |

本公司之獨立非執行董事已審核持續關連交易及華晨持續關連交易，並確認持續關連交易及華晨持續關連交易：

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。

本公司核數師已審核持續關連交易及華晨持續關連交易，並已向各董事確認持續關連交易及華晨持續關連交易：

1. 已經由董事批准；
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. 年度貨幣價值概無超逾本公司先前公佈已披露，以及在二零零八年股東特別大會、二零零九年股東特別大會及二零一零年股東特別大會上，股東已批准的二零一一年度上限金額。

# 董事會報告(續)

## 其後事項

### — 二零一二年至二零一四年之持續關連交易

於二零一一年十一月十一日，本集團訂立多份協議，分別關於自/向金杯集團及華晨集團購買/出售物料及汽車零部件、自華晨租賃物業以及向/由華晨集團提供服務，自二零一二年一月一日起至二零一四年十二月三十一日止為期三個財政年度。根據上市規則之定義，金杯及華晨各自為本公司之關連人士。因此，有關交易構成上市規則第14A章項下的持續關連交易。

自金杯集團購買物料及汽車零部件、向華晨集團出售物料及汽車零部件，及自華晨集團購買物料及汽車零部件，須遵守上市規則第14A.35條所載申報、公佈及獨立股東批准之規定。於二零一一年十二月二十日舉行的股東特別大會(「二零一一年股東特別大會」)上，本公司股東已批准該等交易及二零一二年至二零一四年之相關建議限額。

向/由華晨集團提供服務須遵守上市規則第14A.34條項下申報及公佈之規定，惟獲豁免遵守獨立股東批准之規定。

而向金杯集團出售物料及汽車零部件及自華晨租賃物業屬最低豁免水平的交易，根據上市規則第14A.33條獲豁免遵守申報、公佈及獨立股東批准之規定。

有關上述交易的詳情載於本公司日期為二零一一年十二月二日之通函內。

### — 二零一二年首份相互提供擔保

於二零一一年十一月十一日，興遠東與金杯訂立一份協議，據此，雙方同意將為對方於二零一二年一月一日起至二零一二年十二月三十一日止一年內，於彼等各自日常業務過程產生或將予產生最多為數人民幣600,000,000元之銀行信貸提供相互擔保(「二零一二年首份相互提供擔保」)。根據上市規則第14A章，二零一二年首份相互提供擔保構成一項關連交易，須遵守上市規則第14A章項下之申報及公佈之規定，並獲豁免遵守獨立股東批准之規定。而該擔保並非上市規則第14章項下本公司之一項須予公佈的交易。有關二零一二年首份相互提供擔保的詳情載於本公司日期為二零一一年十二月二日之通函內。

### — 二零一二年第二份相互提供擔保

於二零一一年十一月十一日，興遠東與華晨訂立一份協議，於二零一二年一月一日起至二零一二年十二月三十一日止一年內，各自就對方於日常業務過程產生或將予產生最多為數人民幣1,500,000,000元之銀行信貸提供相互擔保(「二零一二年第二份相互提供擔保」)。根據上市規則第14A章，二零一二年第二份相互提供擔保構成本公司之一項關連交易，須遵守申報、公佈及獨立股東批准之規定。根據上市規則第14章，其亦構成本公司之一項須予披露的交易。有關二零一二年第二份相互提供擔保的詳情載於本公司日期為二零一一年十二月二日之通函內。在二零一一年股東特別大會上，本公司股東已批准二零一二年第二份相互提供擔保。

# 董事會報告(續)

本集團亦曾與在適用會計準則稱之為「關聯人士」的人士／公司進行若干交易。此等交易的詳情載於本年報財務報表附註33。

除上文所披露者外，董事認為，於財務報表附註33所披露之關聯人士交易，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或持續關連交易。

## 核數師

均富會計師行(「均富」，現稱「莊栢會計師行」)自二零零七年九月二十四日獲委任為本公司之核數師。於二零一零年十一月二日，Grant Thornton International宣佈已委任京都天華(香港)會計師事務所為香港新成員所。於二零一零年十一月十九日，經公佈均富已達成一項合併協議，並將以另一間執業註冊會計師事務所之名義執業。於二零一零年十二月二日，本公司接獲均富之辭任函，表示彼等辭任本公司核數師，自二零一零年十二月二日起生效。由於董事會希望繼續使用Grant Thornton International的香港成員所提供之服務，經董事會審核委員會考慮後，京都天華(香港)會計師事務所自二零一零年十二月二日獲委任為本公司之核數師。於二零一零年十二月八日，京都天華(香港)會計師事務所之英文名稱由原來的Jingdu Tianhua Hong Kong變更為Grant Thornton Jingdu Tianhua。

京都天華(香港)會計師事務所將於應屆股東週年大會結束時任滿告退，並合資格要求續聘。京都天華(香港)會計師事務所已將其執業以法團形式註冊，並將以Grant Thornton Hong Kong Limited名稱執業。一項決議案將於二零一二年五月十八日舉行之股東週年大會上提呈，尋求股東批准通過委聘Grant Thornton Hong Kong Limited為核數師，直至下屆股東週年大會結束為止，並授權董事會釐定其酬金。

代表董事會

主席

吳小安

香港

二零一二年三月二十八日

# 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14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，及於二零一二年一月一日或二零一二年四月一日生效的企業管治守則修訂，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。

在截至二零一一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，本集團已符合截至二零一一年十二月三十一日止會計年度生效的所有守則條文，而自二零一二年三月二十八日起，本公司亦已遵守守則條文A.4.1條。

## 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訂集團策略性方針，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。

管理層獲授權進行日常管理及行政職能。賦予董事會的保留權力載於下文D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，假如及有需要時可安排額外會議。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。

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。

# 企業管治報告(續)

二零一一年董事會會議個別董事的出席率載列如下：

| 會議次數            |       |        | 4      |
|-----------------|-------|--------|--------|
|                 | 由董事出席 | 由替代人出席 | 出席率    |
| <b>執行董事：</b>    |       |        |        |
| 吳小安先生(主席)       | 4/4   | -      | 100%   |
| 祁玉民先生           | 2/4   | 1/4    | 50%    |
| 何國華先生(附註)       | 2/2   | -      | 100%   |
| 王世平先生           | 4/4   | -      | 100%   |
| 譚成旭先生           | 4/4   | -      | 100%   |
| <b>非執行董事：</b>   |       |        |        |
| 雷小陽先生           | 4/4   | -      | 100%   |
| <b>獨立非執行董事：</b> |       |        |        |
| 徐秉金先生           | 4/4   | -      | 100%   |
| 宋健先生            | 3/4   | 1/4    | 75%    |
| 姜波先生            | 4/4   | -      | 100%   |
| 平均出席率           |       |        | 91.67% |

附註：何國華先生於二零一一年六月二十八日辭任。在其辭任前，本公司於二零一一年舉行了兩次董事會會議。

於二零一一年，除舉行四次會議外，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。本公司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。

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。該指引已作出修改，並於二零一二年三月二十八日生效，以使其與二零一二年四月一日生效的企業管治守則修訂保持一致。

# 企業管治報告(續)

## 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<br>提名委員會成員            |
| 祁玉民先生(行政總裁) | 薪酬委員會成員<br>提名委員會成員            |
| 王世平先生       | —                             |
| 譚成旭先生       | —                             |
| 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<br>薪酬委員會主席<br>提名委員會主席 |
| 宋健先生        | 審核委員會成員<br>薪酬委員會成員<br>提名委員會成員 |
| 姜波先生        | 審核委員會成員<br>薪酬委員會成員<br>提名委員會成員 |

由二零一二年十二月三十一日起，上市規則要求每家上市發行人的獨立非執行董事必須佔董事會成員人數至少三分之一，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。

本公司各董事之履歷載於本年報第8及9頁。

本公司的董事名單已刊登在本公司及聯交所的網站上，並載列在本公司按照上市規則不時刊發的所有公司通訊中。

# 企業管治報告(續)

## 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。根據本公司的公司細則第102條，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。

過往本公司的非執行董事(包括獨立非執行董事)並無指定任期，但其委任須根據本公司的公司細則輪值退任的條文所限制。於二零一二年三月二十八日，本公司與每位董事(已經與本公司訂立自二零一二年一月一日起生效為期三年的服務協議的吳小安先生及祁玉民先生除外)簽署具指定任期的正式委任書。根據本公司的公司細則第99條，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)須輪值退任。本公司所有董事均須遵守本公司的公司細則有關輪值退任條文的規定，及須根據守則條文A.4.2條至少每三年一次輪值退任。

為符合守則條文A.4.2條及根據公司細則第99條，吳小安先生及祁玉民先生將在二零一二年五月十八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。

根據於二零一二年四月一日生效的新增守則條文第A.4.3條，在釐定非執行董事的獨立性時，擔任董事超過九年足以作為一個考慮界線。若獨立非執行董事在任超過九年，其是否獲續任應以獨立決議案形式由股東審議通過。

徐秉金先生於二零零三年六月二十七日起首次獲委任為本公司獨立非執行董事，並已持續擔任獨立非執行董事將近九年。董事會建議在應屆股東週年大會上尋求股東批准通過再委任徐先生為獨立非執行董事。董事會已根據守則條文第A.5.2(c)條，檢討及評核徐先生的獨立性。基於隨附本年報之通函內載列的原因，董事會認為再委任徐先生為獨立非執行董事實屬合理。

## 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義務。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。

# 企業管治報告(續)

為遵守守則條文A.6.5規定，本公司將安排本公司所有董事參與持續專業發展計劃(如內部培訓、講座或其他適合課程)，以更新董事的知識、技能及對本集團及其業務的理解，或更新董事對相關法規、上市規則及企業管治常規最新發展的技能和知識，並提供有關資金經費。本公司亦會不時更新董事上市規則及企業管治常規的任何重大變動，亦不時向董事提供概述董事職責及責任的閱讀材料予董事，讓董事了解其職責及責任。

非執行董事的職責包括企業管治守則內守則條文A.6.2(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」)。

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二零一一年十二月三十一日止年度已遵守有關年度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集團或本公司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」)。本公司於二零零九年修訂了該指引，以納入於二零零九年四月一日生效之標準守則的修訂。於二零一二年三月二十八日，本公司亦對該指引作出輕微修訂，使其與本公司現時常規保持一致。

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。

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。

# 企業管治報告(續)

## B. 董事與高級管理人員的薪酬

### B.1 提名委員會

於二零一二年三月二十八日前，董事會並無設立提名委員會。

董事會以往遵循正式、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。

本公司已於二零一二年三月二十八日設立具有特定成文職權範圍的提名委員會，以檢討董事會架構、制定相關提名及委任董事的程序、評核獨立非執行董事的獨立性以確保董事會成員具備均衡的專業知識、技能及經驗，及制訂執行董事及高級行政人員繼任計劃。提名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(彼等均為執行董事)亦為提名委員會成員。徐秉金先生為提名委員會主席。

提名委員會的職權範圍可在本公司及聯交所的網站上查詢。

### B.2 薪酬委員會

本公司已於二零零五年六月十七日設立具有特定成文職權範圍的薪酬委員會(其職權範圍因應納入二零一一年企業管治守則的修訂而予以修改，於二零一二年三月二十八日生效)。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(彼等均為執行董事)亦為薪酬委員會成員。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.1.2(a)至(h)條所載的特定職責。

於二零一一年，薪酬委員會曾舉行一次會議並已履行其職責。於二零一一年出席薪酬委員會會議的個別成員的出席率載列如下：

| 會議次數      | 1          |
|-----------|------------|
| 徐秉金先生(主席) | 1/1 (100%) |
| 宋健先生      | 1/1 (100%) |
| 姜波先生      | 1/1 (100%) |
| 吳小安先生     | 1/1 (100%) |
| 祁玉民先生     | 0          |
| 平均出席率     | 80%        |

# 企業管治報告(續)

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及批准個別執行董事的薪酬待遇。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，本公司將向薪酬委員會提供充足資源以履行其職責。

以下是薪酬委員會於二零一一年內所做工作的概述：

- 對《薪酬委員會政策和指引》作出檢討；及
- 檢討本公司董事及高級管理人員的薪酬待遇。

在考慮過程中，任何董事均不參與訂定其本人之薪酬。

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，除非受到適用限制，薪酬委員會會向董事會匯報其所有決定。

薪酬委員會的職權範圍可在本公司及聯交所的網站上查詢。

## B.3 審核委員會

本公司於一九九九年十二月二十日參照香港會計師公會頒佈的《成立審核委員會指引》設立審核委員會。其職權範圍分別於二零零四年九月二十七日、二零零五年六月十七日及二零一二年三月二十八日作出修訂。本公司於二零一二年採納了一套經修訂的審核委員會職權範圍，以納入於二零一二年生效之企業管治守則之修訂。審核委員會的職權範圍已包涵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。本公司已於二零一二年三月二十八日採納僱用外聘核數師職員及前職員的政策，以確保本集團在核數工作上的判斷力或獨立性不會受到損害。

於二零一一年，審核委員會曾舉行兩(2)次會議並已履行其職責。於二零一一年出席審核委員會會議的個別成員的出席率載列如下：

|             |            |
|-------------|------------|
| <b>會議次數</b> | <b>2</b>   |
| 徐秉金先生(主席)   | 2/2 (100%) |
| 宋健先生        | 2/2 (100%) |
| 姜波先生        | 2/2 (100%) |
| 平均出席率       | 100%       |

# 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、賬目及半年度報告。審核委員會獲授權獲得外部專業意見，及向員工索取資料，本公司將向審核委員會提供充足資源以履行其職責。

以下是審核委員會於二零一一年所做工作的概述：

- 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；
- 審閱截至二零一零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；
- 審閱截至二零一一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，討論本集團二零一零年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，討論根據對本集團二零一一年未經審核中期業績採取的協定程序有關內部監控及財務申報事項的任何重大主要發現；及
- 審閱二零一零年進行之持續關連交易及財務資助。

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。於二零一一年，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。除非受到適用限制，審核委員會會向董事會匯報其所有決定。

審核委員會的職權範圍可在本公司及聯交所的網站上查詢。

本年報已經由審核委員會審閱。

## B.4 企業管治職能

為遵守自二零一二年四月一日生效的守則條文D.3條，本公司已於二零一二年三月二十八日就企業管治採納職權範圍。根據企業管治職能的職權範圍，董事會將負責制定、檢討及／或監察本公司企業管治政策及常規、董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展，以及本公司遵守法律及監管規定。為履行企業管治職能，董事會已審閱本企業管治報告。

# 企業管治報告(續)

## 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。在編製截至二零一一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二零一一年十二月三十一日止年度財務報表的責任。

本公司現時的外聘核數師(「核數師」)是京都天華(香港)會計師事務所。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本公司已付或應付的核數及非核數服務費用分別約為1,700,000港元及360,000港元。該等非核數服務主要包括就二零一一年中期綜合財務報表進行協定程序。

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37及38頁的獨立核數師報告。

### C.2 內部監控

董事會被委以制訂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、會計監控、運作監控、合規監控及風險管理方面。

本公司已為內部審計部門採納內部審計職權範圍。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。

# 企業管治報告(續)

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系統效能，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改善本集團內部監控系統效能、監控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系統的條文。

## D. 董事會權力的授予

### 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。以下為賦予董事會的保留權力：

#### 1. 業務戰略

- 批准本集團的戰略目標、年度計劃和業績目標；
- 批准擴展或結業的建議，惟本集團戰略目標及／或年度計劃中已經特別批准通過的建議除外；
- 批准預算；
- 批准業績指標。

#### 2. 任命

- 任命任何人士為董事，以填補臨時空缺或作為新增董事；
- 任命主席和行政總裁；
- 任命高級行政人員；
- 釐定核數師的酬金；
- 遴選、委任或解僱公司秘書；
- 成立董事委員會、批准委員會成員和委員會的職權範圍。

#### 3. 董事會和高級管理人員

- 委任權力予主席、行政總裁、管理層和董事委員會；
- 批准薪酬和獎勵政策；
- 批准集團福利政策；
- 批准董事和高級管理人員的薪酬；
- 評估本公司和董事會的表現。

# 企業管治報告(續)

## 4. 與股東的關係

- 安排股東週年大會和任何其他股東大會；
- 根據適用的法律和法規要求作出披露；
- 制定股東通訊政策。

## 5. 財政事項

- 批准年度賬目和董事會報告；
- 批准會計政策；
- 批准本公司對資產負債表管理政策的任何重大更改，包括但不限於資本充足、信貸、流動資產、負債到期概況、利率和匯率風險、及地理上和分部上的資產集中性；
- 批准內部審核計劃；
- 批准內部監控政策和程序；
- 接納核數師報告，包括管理層函件；
- 宣派中期股息，並對年終股息提出建議。

## 6. 資本支出

- 批准資本支出預算；
- 批准資本承諾，不管是否已涵蓋在資本支出預算和／或年度預算內；
- 批准優先次序。

## 7. 按照上市規則(並不時作出修訂)，屬於本公司須予公佈的交易或關連交易。

## 8. 評估能影響公司股票價格和市場行為的未能預料的重要事件和其他事件的可能性影響，並決定相關的資訊是否對價格敏感，需要披露。

## 9. 風險管理

- 風險評估和保險；
- 風險管理政策。

## 10. 內部監控和報告體系

- 批准和建立有效的程序，以監管和控制營運，包括審核和條例執行的內部程序。

## 11. 公司印章的使用。

## 12. 超越批准限額的捐贈和贊助(如有)。

# 企業管治報告(續)

## E. 公司秘書

董事會認為，獲董事會委任為公司秘書及屬於本公司僱員的林綺華小姐，具備所需的資格及經驗，足以履行公司秘書的職責，本公司將會向林小姐提供資金按上市規則第3.29條規定在每個財政年度參加不少於15小時的相關專業培訓。

## F. 與股東的溝通

### F.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二零一一年股東週年大會。宋健先生(獨立董事委員會成員)代表該獨立董事委員會其他成員出席了在二零一一年十二月二十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構成本公司一項關連交易的財務資助)及回答股東提問。

董事會主席、審核委員會主席、薪酬委員會主席及提名委員會主席，或若彼等缺席，相關委員會其他成員或指定代表將出席應屆股東週年大會，回答股東提問。

根據企業管治守則內守則條文E.1.2條所規定，本公司將邀請本公司核數師代表出席應屆股東週年大會，回答股東有關審計工作、編製核數師報告及其內容、會計政策以及核數師的獨立性等提問。

本公司已採納一套股東通訊政策，自二零一二年三月二十八日起生效，該政策可於本公司的網站上查詢。

### F.2 計票表決

於二零一一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以計票方式進行表決的程序。計票表決結果已於股東大會當日在聯交所及本公司的網站上登載。

# 獨立核數師報告



## 致華晨中國汽車控股有限公司列位股東

(於百慕達註冊成立之有限公司)

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」)載於第39至114頁的綜合財務報表，包括於二零一一年十二月三十一日的綜合及公司的財務狀況表、截至該日止年度的綜合收益表、綜合全面收入報表、綜合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資料。

### 董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責按照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，編製並真實公平地呈列本綜合財務報表，以令綜合財務報表作出真實而公平的反映及落實其認為編製綜合財務報表所必要的內部控制，以使綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

### 核數師的責任

本行的責任是根據本行的審核工作的結果，並根據百慕達一九八一年公司法第90條，對綜合財務報表發表意見，並僅向全體股東報告而不作其他用途。本行不會就本報告內容對任何其他人士負責或承擔責任。本行按照香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審核工作。這些準則要求本行須遵守操守規範及規劃和進行審核工作，以合理確定綜合財務報表是否不存在重大錯誤陳述。

審核工作涉及執行程序以取得有關綜合財務報表內所載金額及披露資料的審核憑證。所選用程序視乎核數師的判斷，包括評估綜合財務報表是否有重大錯誤陳述的風險(不論是否由於欺詐或錯誤引起)。在作出該等風險評估時，核數師考慮與該公司編製及真實公平地呈列綜合財務報表的有關的內部控制，以設計適當的審核程序，但並非為公司的內部控制的有效性表達意見。審核工作亦包括評價董事所採用會計政策是否恰當及所作出會計估計的合理性，以及評價綜合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充分及適當地為本行的審核意見提供基礎。

# 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公平地反映 貴公司及 貴集團於二零一一年十二月三十一日的事務狀況，以及 貴集團截至該日止年度的盈利及現金流量，並已按照香港公司條例的披露規定妥善編製。

京都天華(香港)會計師事務所

執業會計師

香港

銅鑼灣

希慎道10號

新寧大廈20樓

二零一二年三月二十八日

# 綜合收益表

截至二零一一年十二月三十一日止年度  
(以人民幣千元列示，惟每股金額除外)

|                  | 附註 | 二零一一年<br>人民幣千元   | 二零一零年<br>人民幣千元 |
|------------------|----|------------------|----------------|
| <b>收益</b>        | 6  | <b>6,442,858</b> | 8,948,740      |
| 銷售成本             |    | (5,587,321)      | (7,725,111)    |
| <b>毛利</b>        |    | <b>855,537</b>   | 1,223,629      |
| 其他收入             | 6  | 48,037           | 92,216         |
| 利息收入             | 6  | 76,148           | 78,614         |
| 銷售開支             |    | (387,744)        | (462,030)      |
| 一般及行政開支          |    | (360,906)        | (363,053)      |
| 財務成本             | 7  | (193,543)        | (170,771)      |
| 應佔業績：            |    |                  |                |
| 聯營公司             |    | 69,418           | 92,438         |
| 共同控制實體           |    | 1,842,465        | 973,860        |
| <b>除所得稅開支前盈利</b> | 8  | <b>1,949,412</b> | 1,464,903      |
| 所得稅(開支)抵免        | 9  | (58,010)         | 53,907         |
| <b>本年度盈利</b>     |    | <b>1,891,402</b> | 1,518,810      |
| <b>以下人士應佔：</b>   |    |                  |                |
| 本公司股本持有人         | 10 | 1,812,286        | 1,270,926      |
| 非控股權益            |    | 79,116           | 247,884        |
|                  |    | <b>1,891,402</b> | 1,518,810      |
| <b>每股盈利</b>      | 12 |                  |                |
| — 基本             |    | 人民幣0.36263元      | 人民幣0.25452元    |
| — 攤薄             |    | 人民幣0.35931元      | 人民幣0.25219元    |

# 綜合全面收入報表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

|                       | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
|-----------------------|----------------|----------------|
| 本年度盈利                 | 1,891,402      | 1,518,810      |
| 其他全面(虧損)收入(經扣除稅項)     |                |                |
| 可供出售財務資產之公平值變動        | (13,444)       | (8,922)        |
| 應佔一間共同控制實體之其他全面(虧損)收入 | (606,713)      | 37,805         |
|                       | (620,157)      | 28,883         |
| 本年度全面(虧損)收入總額         | 1,271,245      | 1,547,693      |
| 以下人士應佔：               |                |                |
| 本公司股本持有人              | 1,192,129      | 1,299,809      |
| 非控股權益                 | 79,116         | 247,884        |
|                       | 1,271,245      | 1,547,693      |

# 綜合權益變動表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

| 本集團               | 已發行股本   |        | 對沖儲備      |         | 股份溢價   |       | 投資      |         | 累計換算    |           | 收購非控股     |             | 本公司       |       | 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     | 資本儲備      | 保留盈利        | 應佔權益總額    | 非控股權益 |      |
| 於二零一零年一月一日        | 388,283 | 27,427 | 2,445,542 | 22,067  | 39,179 | -     | 213,338 | 9,475   | 120,000 | 1,751,702 | 5,022,013 | (1,293,432) | 3,728,581 |       |      |
| 註銷購股權             | -       | -      | -         | -       | -      | -     | -       | (307)   | -       | 307       | -         | -           | -         | -     | -    |
| 於一間附屬公司之權益增加      | -       | 277    | -         | -       | -      | -     | -       | -       | -       | -         | 277       | (23,267)    | (22,990)  |       |      |
| 透過行使購股權發行新股份      | 574     | -      | 3,978     | -       | -      | -     | -       | (1,325) | -       | -         | 3,227     | -           | 3,227     |       |      |
| 與本公司股本持有人之交易      | 574     | 277    | 3,978     | -       | -      | -     | -       | (1,632) | -       | 307       | 3,504     | (23,267)    | (19,763)  |       |      |
| 轉撥至專項資本           | -       | -      | -         | -       | -      | -     | 8,951   | -       | -       | (8,951)   | -         | -           | -         |       |      |
| 本年度盈利             | -       | -      | -         | -       | -      | -     | -       | -       | -       | 1,270,926 | 1,270,926 | 247,884     | 1,518,810 |       |      |
| 其他全面收入(虧損)        | -       | -      | -         | -       | -      | -     | -       | -       | -       | -         | -         | -           | -         |       |      |
| 應佔一間共同控制實體之其他全面收入 | -       | 37,805 | -         | -       | -      | -     | -       | -       | -       | -         | 37,805    | -           | 37,805    |       |      |
| 可供出售財務資產之公平值變動    | -       | -      | -         | (8,922) | -      | -     | -       | -       | -       | -         | (8,922)   | -           | (8,922)   |       |      |
| 其他全面收入總額          | -       | 37,805 | -         | (8,922) | -      | -     | -       | -       | -       | -         | 28,883    | -           | 28,883    |       |      |
| 於二零一零年十二月三十一日     | 393,857 | 65,509 | 2,449,520 | 13,145  | 39,179 | -     | 222,289 | 7,848   | 120,000 | 3,013,984 | 6,325,326 | (1,068,815) | 5,256,511 |       |      |

# 綜合權益變動表(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

| 本公司            | 本公司     |           |           |          |        |           |         |         |          |         |         |           |           |             |           |
|----------------|---------|-----------|-----------|----------|--------|-----------|---------|---------|----------|---------|---------|-----------|-----------|-------------|-----------|
|                | 收非控股股   |           |           |          |        | 本公司       |         |         |          |         |         |           |           |             |           |
| 本公司            | 收非控股股   |           |           |          |        | 本公司       |         |         |          |         |         |           |           |             |           |
|                | 已發行股本   | 對沖儲備      | 股份溢價      | 重估儲備     | 投資     | 累計換算      | 權益產生之   | 差額      | 專用資本     | 購股權儲備   | 資本儲備    | 保留盈利      | 應佔權益總額    | 非控股權益       | 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   | 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     |
| 本集團            | 393,857 | 65,509    | 2,449,320 | 13,145   | 39,179 | -         | 7,843   | 120,000 | 222,289  | 7,843   | 120,000 | 3,013,984 | 6,325,326 | (1,068,815) | 5,256,511 |
| 於二零一一年一月一日     | -       | -         | -         | -        | -      | -         | -       | -       | (10,100) | -       | -       | 10,100    | -         | -           | -         |
| 出售一間附屬公司       | -       | -         | -         | -        | -      | -         | -       | -       | (10,100) | -       | -       | -         | -         | -           | -         |
| 收購於一間附屬公司之額外權益 | -       | -         | -         | -        | -      | -         | -       | -       | -        | -       | -       | -         | (537,584) | 237,584     | (300,000) |
| 面無控制權變動        | 1,074   | -         | 10,501    | -        | -      | -         | (2,144) | -       | -        | (2,144) | -       | -         | 9,431     | -           | 9,431     |
| 透過行使購股權發行新股份   | 1,074   | -         | 10,501    | -        | -      | (537,584) | (2,144) | -       | (10,100) | (2,144) | -       | 10,100    | (528,153) | 237,584     | (290,569) |
| 與本公司股本持有人之交易   | -       | -         | -         | -        | -      | -         | -       | -       | 2,200    | -       | -       | (2,200)   | -         | -           | -         |
| 轉撥至專用資本        | -       | -         | -         | -        | -      | -         | -       | -       | -        | -       | -       | -         | -         | -           | -         |
| 本年度盈利          | -       | -         | -         | -        | -      | -         | -       | -       | -        | -       | -       | 1,812,286 | 1,812,286 | 79,116      | 1,891,402 |
| 其他全面虧損         | -       | -         | -         | -        | -      | -         | -       | -       | -        | -       | -       | -         | -         | -           | -         |
| 應佔一間共同控制實體之    | -       | (606,713) | -         | -        | -      | -         | -       | -       | -        | -       | -       | -         | (606,713) | -           | (606,713) |
| 其他全面收入         | -       | -         | -         | (13,444) | -      | -         | -       | -       | -        | -       | -       | -         | (13,444)  | -           | (13,444)  |
| 可供出售財務資產之公平值變動 | -       | -         | -         | -        | -      | -         | -       | -       | -        | -       | -       | -         | -         | -           | -         |
| 其他全面收入總額       | -       | (606,713) | -         | (13,444) | -      | -         | -       | -       | -        | -       | -       | -         | (620,157) | -           | (620,157) |
| 於二零一一年十二月三十一日  | 394,931 | (541,204) | 2,460,021 | (299)    | 39,179 | (537,584) | 5,699   | 120,000 | 214,389  | 5,699   | 120,000 | 4,834,170 | 6,989,302 | (752,115)   | 6,237,187 |

# 財務狀況表

於二零一一年十二月三十一日

|                | 附註    | 本集團              |                  | 本公司              |                  |
|----------------|-------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                |       | 二零一一年<br>人民幣千元   | 二零一零年<br>人民幣千元   | 二零一一年<br>人民幣千元   | 二零一零年<br>人民幣千元   |
| <b>非流動資產</b>   |       |                  |                  |                  |                  |
| 無形資產           | 13    | 197,524          | 185,279          | -                | -                |
| 物業、廠房及設備       | 14    | 1,393,389        | 1,376,759        | 1,482            | 1,339            |
| 在建工程           | 15    | 276,347          | 208,059          | -                | -                |
| 土地租賃預付款項       | 16    | 63,969           | 66,506           | -                | -                |
| 於附屬公司之權益       | 17    | -                | -                | 4,110,286        | 4,829,679        |
| 於聯營公司之權益       | 18    | 592,441          | 544,044          | 141,183          | 121,310          |
| 於共同控制實體之權益     | 19    | 3,578,079        | 2,562,407        | -                | -                |
| 一項長期投資之預付款項    | 20    | 600,000          | 600,000          | -                | -                |
| 可供出售財務資產       | 21    | 15,334           | 28,778           | 11,196           | 24,640           |
| 出售已終止業務之應收款項   | 33(h) | -                | 440,094          | -                | -                |
| 遞延稅項資產         | 29    | 50,000           | 99,000           | -                | -                |
| 其他非流動資產        |       | 11,947           | 11,010           | -                | -                |
| <b>非流動資產總值</b> |       | <b>6,779,030</b> | <b>6,121,936</b> | <b>4,264,147</b> | <b>4,976,968</b> |
| <b>流動資產</b>    |       |                  |                  |                  |                  |
| 現金及現金等價物       |       | 585,696          | 427,789          | 38,652           | 3,069            |
| 短期銀行存款         |       | 99,928           | 120,946          | -                | -                |
| 已質押短期銀行存款      | 22    | 1,183,064        | 2,075,801        | -                | -                |
| 存貨             | 23    | 737,338          | 790,838          | -                | -                |
| 應收賬款           | 24    | 101,064          | 120,400          | -                | -                |
| 應收聯屬公司賬款       | 33(d) | 344,887          | 1,352,273        | -                | -                |
| 應收票據           | 25    | 430,398          | 430,043          | -                | -                |
| 應收聯屬公司票據       | 33(e) | 541,411          | 542,302          | -                | -                |
| 其他應收款項         | 26    | 462,916          | 573,084          | 62,182           | 2,024            |
| 應收聯屬公司股息       | 33(f) | 76,173           | 128,673          | -                | -                |
| 預付款項及其他流動資產    |       | 166,048          | 251,597          | 1,182            | 1,244            |
| 可退回所得稅         |       | 293              | 178              | -                | -                |
| 可退回其他稅項        |       | 17,491           | 37,964           | -                | -                |
| 出售已終止業務之應收款項   | 33(h) | 466,500          | -                | -                | -                |
| 應收聯屬公司款項       | 33(g) | 818,416          | 246,304          | 512,187          | 26,365           |
| <b>流動資產總值</b>  |       | <b>6,031,623</b> | <b>7,098,192</b> | <b>614,203</b>   | <b>32,702</b>    |

# 財務狀況表(續)

於二零一一年十二月三十一日

|                  | 附註    | 本集團              |                | 本公司              |                |
|------------------|-------|------------------|----------------|------------------|----------------|
|                  |       | 二零一一年<br>人民幣千元   | 二零一零年<br>人民幣千元 | 二零一一年<br>人民幣千元   | 二零一零年<br>人民幣千元 |
| <b>流動負債</b>      |       |                  |                |                  |                |
| 應付賬款             | 27    | 1,276,682        | 1,585,882      | -                | -              |
| 應付聯屬公司賬款         | 33(i) | 1,188,856        | 1,201,965      | -                | -              |
| 應付票據             |       | 1,764,354        | 3,272,484      | -                | -              |
| 應付聯屬公司票據         | 33(j) | 26,090           | 155,135        | -                | -              |
| 客戶墊支             |       | 109,530          | 270,955        | -                | -              |
| 其他應付款項           |       | 547,940          | 770,654        | -                | -              |
| 應計開支及其他流動負債      |       | 66,884           | 95,667         | 6,044            | 5,282          |
| 短期銀行借貸           | 28    | 1,296,630        | 165,000        | -                | -              |
| 應繳所得稅            |       | 31,716           | 34,158         | -                | -              |
| 應繳其他稅項           |       | 78,905           | 126,274        | -                | -              |
| 應付聯屬公司款項         | 33(k) | 184,279          | 283,443        | 5,314            | 5,545          |
| <b>流動負債總額</b>    |       | <b>6,571,866</b> | 7,961,617      | <b>11,358</b>    | 10,827         |
| <b>流動負債淨額</b>    |       | <b>(540,243)</b> | (863,425)      | <b>602,845</b>   | 21,875         |
| <b>資產總值減流動負債</b> |       | <b>6,238,787</b> | 5,258,511      | <b>4,866,992</b> | 4,998,843      |
| <b>非流動負債</b>     |       |                  |                |                  |                |
| 遞延政府補貼           |       | 1,600            | 2,000          | -                | -              |
| <b>資產淨值</b>      |       | <b>6,237,187</b> | 5,256,511      | <b>4,866,992</b> | 4,998,843      |
| <b>股本及儲備</b>     |       |                  |                |                  |                |
| 股本               | 31(a) | 394,931          | 393,857        | 394,931          | 393,857        |
| 儲備               | 32    | 6,594,371        | 5,931,469      | 4,472,061        | 4,604,986      |
| 本公司股本持有人應佔權益總額   |       | 6,989,302        | 6,325,326      | 4,866,992        | 4,998,843      |
| 非控股權益            |       | (752,115)        | (1,068,815)    | -                | -              |
| <b>權益總額</b>      |       | <b>6,237,187</b> | 5,256,511      | <b>4,866,992</b> | 4,998,843      |

吳小安  
董事

祁玉民  
董事

# 綜合現金流量表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

|                           | 附註    | 二零一一年<br>人民幣千元   | 二零一零年<br>人民幣千元     |
|---------------------------|-------|------------------|--------------------|
| <b>經營業務活動</b>             |       |                  |                    |
| 經營業務(耗用)產生之現金             | 34(a) | (659,775)        | 1,170,720          |
| 已收利息                      |       | 43,749           | 58,230             |
| 已付企業所得稅                   |       | (11,567)         | (48,910)           |
| <b>經營業務活動(耗用)產生之現金淨額</b>  |       | <b>(627,593)</b> | <b>1,180,040</b>   |
| <b>投資活動</b>               |       |                  |                    |
| 支付添置物業、廠房及設備、在建工程以及無形資產款項 |       | (306,349)        | (430,748)          |
| 短期及已質押銀行存款減少(增加)          |       | 913,755          | (927,335)          |
| 已收一間聯營公司之股息               |       | 94,500           | 18,795             |
| 已收一間共同控制實體之股息             |       | 200,000          | -                  |
| 出售物業、廠房及設備所得款項            |       | 2,030            | 45,804             |
| 收購於一間附屬公司之額外權益而無控制權變動     |       | (300,000)        | -                  |
| 出售一間附屬公司                  | 34(c) | (2,756)          | -                  |
| 其他長期資產增加                  |       | (952)            | (595)              |
| 應收聯屬公司款項增加                |       | (536,712)        | (167,271)          |
| <b>投資活動產生(耗用)之現金淨額</b>    |       | <b>63,516</b>    | <b>(1,461,350)</b> |
| <b>融資活動</b>               |       |                  |                    |
| 應付聯屬公司款項增加(減少)            |       | 203,720          | (1,006,738)        |
| 發行應付票據                    |       | 683,758          | 1,127,452          |
| 償還應付票據                    |       | (1,127,452)      | (260,000)          |
| 短期銀行貸款所得款項                |       | 1,296,630        | 215,000            |
| 償還短期銀行貸款                  |       | (165,000)        | (773,000)          |
| 發行股本                      |       | 9,431            | 3,227              |
| 已付利息                      |       | (179,103)        | (205,753)          |
| <b>融資活動產生(耗用)之現金淨額</b>    |       | <b>721,984</b>   | <b>(899,812)</b>   |
| 現金及現金等價物增加(減少)            |       | 157,907          | (1,181,122)        |
| 於一月一日之現金及現金等價物            |       | 427,789          | 1,608,911          |
| <b>於十二月三十一日之現金及現金等價物</b>  |       | <b>585,696</b>   | <b>427,789</b>     |

# 財務報表附註

截至二零一一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。

本公司為一間投資控股公司。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及汽車零部件。此外，本集團之主要業務亦為透過其主要共同控制實體華晨寶馬汽車有限公司(「華晨寶馬」)在中國從事製造及銷售寶馬轎車業務。

本公司董事認為華晨汽車集團控股有限公司(「華晨」)為本公司之最終持股公司。

## 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香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(該統稱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」)之適用披露條文。

本財務報表的編製基準與二零一零年財務報表所採納的會計政策一致，惟下列首次採納之新訂香港財務報告準則、對香港財務報告準則之修訂及詮釋則除外：

|                           |  |
|---------------------------|--|
| 香港財務報告準則(修訂)              | 對二零一零年頒佈之香港財務報告準則之改進，惟香港財務報告準則第3號(於二零零八年經修訂)、香港會計準則第1號及香港會計準則第27號之修訂除外 |
| 香港會計準則第24號(經修訂)           | 關聯人士之披露  |
| 香港會計準則第32號(修訂)            | 供股分類   |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第14號(修訂) | 最低資金提撥要求   |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第19號     | 以權益工具撤銷財務負債  |

除下文所述者外，採納該等新訂及經修訂香港財務報告準則、香港財務報告準則之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。

#### 香港會計準則第24號(經修訂)－關聯人士之披露

香港會計準則第24號(經修訂)修訂關聯人士之定義並澄清其涵義。此舉可能導致被確定為呈報實體之關聯人士之人士變動。本集團已根據經修訂定義重新評估對其關聯人士之識別，並認為經修訂定義對本集團本年度及過往年度之關聯人士披露概無任何重大影響。

香港會計準則第24號(經修訂)亦引進適用於本集團與對手方受政府、政府機構或類似機構共同控制、聯合控制或重大影響的關聯人士交易的豁免，以簡化披露規定。本集團為政府相關實體，惟本公司董事已決定不採納該豁免。

# 財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策(續)

### (b) 計量基準

除於下文附註2(i)(i)解釋者外，編製本財務報表時乃以歷史成本作為計量基準(按公平值計算之可供出售財務資產除外)。

### (c) 編製財務報表

於二零一一年十二月三十一日，本集團之流動負債淨值約為人民幣540,200,000元。儘管本集團於二零一一年十二月三十一日之流動負債超過其流動資產，董事在編製本財務報表時，已審慎考慮本集團現時及未來流動資金狀況以及為其業務提供營運資金之能力。

於報告日期，本集團之短期銀行借貸為人民幣1,296,600,000元，乃可每年續期之銀行借貸。管理層有信心可於該等借貸到期時重續。

此外，華晨已同意在需要時向本集團提供足夠資金，以償還到期之負債。鑑於經營業務產生之持續盈利、來自銀行及華晨之財務支持以及持續減少之流動負債淨額，董事認為，本集團將擁有足夠現金資源以應付日後營運資金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) 綜合基準

#### (i) 附屬公司

附屬公司指本集團有權管控其財務及營運政策之所有實體(包括特殊目的實體)，一般附帶超過半數投票權之股權。在評定本集團是否控制另一實體時，目前可行使或可兌換的潛在投票權的存在及影響均予考慮。附屬公司在控制權轉移至本集團之日起全面綜合入賬。附屬公司在控制權終止之日起停止綜合入賬。

綜合財務報表中，年內所收購或出售附屬公司之業績須自收購生效日期起至出售生效日期(包括該日，倘適用)計入綜合全面收入報表。

於編製綜合財務報表時集團內各成員公司之間之內部交易、交易之結餘及未變現盈虧均予以對銷。集團內部資產銷售的未變現虧損於綜合賬目時撥回，而相關資產亦會從本集團之角度進行減值測試。附屬公司財務報表內所報告金額已於需要時作調整，以確保與本集團採用之會計政策貫徹一致。

本集團於附屬公司之權益出現變動如不會導致失去附屬公司控制權，將作股權交易處理，而於綜合股權中持有的控制權益應予調整以反映相關權益的變動，但對商譽並無作出調整及確認任何盈虧。

# 財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策(續)

### (d) 綜合基準(續)

#### (i) 附屬公司(續)

倘本集團失去附屬公司控制權，則出售產生之損益按(i)所收代價之公平值與任何保留權益之公平值與(ii)該附屬公司之資產(包括商譽)及負債之先前賬面值及任何非控股權益兩者之間的差額計算。倘附屬公司之若干資產乃按重估金額或公平值計量，而相關累計損益已於其他全面收入中確認並累計入權益中，則先前於其他全面收入確認並累計入權益之款額，會按猶如本公司已直接出售相關資產入賬(即重新分類至損益或直接轉撥至保留盈利)。於失去控制權當日在前附屬公司之任何保留投資之公平值，會根據香港會計準則第39號財務工具：確認及計量在其後入賬時被列作首次確認之公平值，或(如適用)首次確認於聯營公司或共同控制實體之投資成本。

於本公司之財務狀況表內，附屬公司按成本減任何減值虧損列賬，除非附屬公司乃持作出售，或計入出售集團內。成本會予以調整以反映或然代價修訂產生之代價變動。成本亦包括直接應佔之投資成本。

附屬公司業績由本公司按報告日期之已收及應收股息入賬。所有股息，不論是否從被投資方之收購前或收購後盈利中收取，均在本公司之損益內確認。

#### (ii) 非控股權益

非控股權益指非由本公司應佔(不論是直接或間接)附屬公司之權益，且本集團並未與該等權益持有人協定任何額外條款，使本集團作為一個整體須對該等權益承擔符合財務負債定義的合約責任。對於各業務合併，本集團可以選擇以公平值或以其在附屬公司可辨認資產淨值的所佔比例計量任何非控股權益。

非控股權益在綜合財務狀況表之權益中呈列，並與本公司擁有人應佔權益分開列示。本集團業績內呈列的非控股權益在綜合全面收入報表內列作非控股權益與本公司擁有人之間就年內盈虧總額或全面收入總額之分配。

本集團將非控股權益之交易作為本公司股本持有人的交易處理。就自非控股權益收購而言，任何已付代價與所收購附屬公司資產淨值賬面值之相關部分之差額乃於權益項下列賬。向非控股權益支付之代價與出售各淨資產之間之差額亦於權益項下列賬。

# 財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策(續)

### (d) 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實體。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實體之經濟活動，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應佔該聯營公司或共同控制實體資產淨值之變動作出調整。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，包括任何與於聯營公司及共同控制實體投資有關的年內已確認商譽減值虧損。

香港會計準則第39號的規定適用於釐定有否必要確認本集團於聯營公司或共同控制實體投資之減值虧損，如有必要，則將投資的全部賬面值(包括商譽)根據香港會計準則第36號資產減值作為單一資產，透過比較其可收回金額(使用價值與公平值減銷售成本之較高者)與賬面值測試有否減值。任何確認之減值虧損屬投資賬面值的一部分。倘其後投資的可收回金額增加，則根據香港會計準則第36號確認該減值虧損撥回。

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對銷。本集團與聯營公司或共同控制實體的資產銷售未變現虧損於進行權益會計處理時撥回，相關資產亦會從本集團之角度進行減值測試。倘聯營公司或共同控制實體所採用會計政策並非本集團於類似情況下就同類交易及事件所採用者，則於本集團為應用權益法而使用聯營公司或共同控制實體之財務報表時作出必要調整，以使該聯營公司或共同控制實體之會計政策與本集團所採用者一致。

當本集團應佔聯營公司或共同控制實體虧損相等或超過其所佔聯營公司或共同控制實體權益時，本集團不會再行確認虧損，除非其產生法定或推定責任或代表聯營公司或共同控制實體付款。就此而言，本集團於聯營公司或共同控制實體的權益為按照權益法計算的投資賬面值，連同實質上構成本集團於該聯營公司或共同控制實體的投資淨額一部分的本集團長期權益。

當採用權益法後，本集團決定是否需要就本集團投資於聯營公司或共同控制實體確認額外減值虧損。於各報告日期，本集團決定是否有任何客觀證據顯示於聯營公司或共同控制實體的投資出現減值。倘發現有關減值跡象，本集團計算減值金額為聯營公司或共同控制實體之可收回金額(使用價值與公平值減銷售成本之較高者)與其賬面值之差額。於釐定投資的使用價值時，本集團估計預期將由該聯營公司或共同控制實體產生之估計未來現金流量的現值，包括該聯營公司或共同控制實體之營運所產生以及最終出售該投資的所得款項之現金流量。

# 財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策(續)

### (d) 綜合基準(續)

#### (iii) 聯營公司及共同控制實體(續)

本公司之財務狀況表中，除非持作出售或已列於出售組合，於聯營公司及共同控制實體之投資以成本減去累計減值虧損列賬。投資賬面值會按個別基準減至其可收回金額。聯營公司及共同控制實體之業績於本公司賬內按已收及應收股息計算。所有股息(不論來自聯營公司或共同控制實體收購前後之盈利)均於本公司損益內確認。

#### (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，均使用該實體之營運所在地的主要經濟環境通行貨幣(「**記賬貨幣**」)—人民幣計量。

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。於報告日期，以其他貨幣計值之貨幣資產及負債按報告日期之匯率重新換算為記賬貨幣。該等情況下產生之匯兌差額在損益內處理。

股東權益項下的會計換算調整指過往年度本公司的功能貨幣變動產生之匯兌差額。

### (e) 無形資產

#### (i) 商譽

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。

出售現金產生單位的聯營公司或共同控制實體時，任何應佔所購入商譽之金額均計入計算出售之損益內。

商譽乃按成本減累計減值虧損列賬。商譽分配至現金產生單位，及每年作減值測試(見附註2(j))。

#### (ii) 研究及開發成本

研究成本於產生時於損益中扣除。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產生未來經濟效益。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。攤銷在五年內按直線法予以撥備。不符合以上標準之開發成本於產生時在損益中扣除。之前確認為費用之開發成本，其後不能確認為資產。

# 財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策(續)

### (e) 無形資產(續)

#### (iii) 所收購之無形資產

所收購之有限可使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5至10年撥備。

### (f) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備(包括土地與樓宇(如有)，但在建工程除外)乃以成本減累計折舊及累計減值虧損入賬。物業、廠房及設備項目之成本包括其購置價格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成本。維修及保養於其產生之年內計入損益。

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賬面值之間之差額釐定，並在損益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)之成本減累計減值虧損，按其預期可使用年期(自可供使用當日起計)及經考慮10%估計殘值後計算。部分不同可使用年期的物業、廠房及設備項目的成本會以合理基準分配，而其折舊將會分開處理：

|             |                   |
|-------------|-------------------|
| 樓宇          | 20至30年            |
| 機器及設備       | 10至20年            |
| 傢俬、裝置及辦公室設備 | 5年                |
| 汽車          | 5年                |
| 用具及模具       | 使用20,000至420,000次 |

### (g) 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。於完工後，管理層擬將其用於生產目的或自用。在建工程按成本(包括所產生開發及施工開支，以及因開發而產生之利息及其他直接費用)減累計減值虧損入賬。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。

### (h) 租賃土地及樓宇

租賃包括土地及樓宇項目時，本集團根據各項目所有權所附絕大部分風險和回報是否已轉讓予本集團，把各項目分類為融資或經營租賃項目。尤其是，最低應付租金(包括任何一次性付款)在租賃期開始時，須按土地及樓宇之租賃權益公平值之比例在土地及樓宇間分配。

租金能夠可靠地分配時，經營租賃的土地租賃權益應在綜合財務狀況表中列為「土地租賃預付款項」，按直線法在租賃期間攤銷。當租金不能夠在土地和樓宇間可靠地分配時，整項租賃一般歸類為融資租賃，並作為物業、廠房及設備列賬，惟兩者有清晰分配則為經營租賃，在該情況下整項租賃歸類為經營租賃。

# 財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策(續)

### (i) 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未來現金流量之合約權利到期或本集團將未來現金流量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。

本集團除於附屬公司、聯營公司及共同控制實體的投資以外的財務資產分類為可供出售財務資產以及貸款及應收款項。

#### (i) 可供出售財務資產

所有該類別之財務資產其後按公平值計量，而公平值變動產生之收益或虧損(不包括任何股息及利息收入)會於其他全面收入中確認，並分開累計至可供出售財務資產重估儲備之權益，惟減值虧損(見下文之政策)及貨幣資產的外匯收益及虧損除外，直至有關財務資產終止確認為止，屆時先前於權益確認之累計損益須重新分類至損益。以實際利率法計算之利息於損益確認。

以外幣計值的可供出售貨幣資產的公平值會在報告日期按該外幣釐定，並換算為現行匯率。因資產攤銷成本改變之外匯調整引起的公平值變動會於損益內確認，而其他變動則於其他全面收入確認。

可供出售財務資產如並無活躍市場報價，而其公平值不能可靠地計量及其聯繫的衍生工具及必須以此並無報價股本工具作結算，乃於初步確認後各報告日期按成本減任何已辨認減值虧損計量。

#### (ii) 貸款及應收款項

貸款及應收款項為附帶固定或可釐定付款額、並無活躍市場報價之非衍生財務資產，初步以公平值確認。貸款及應收款項隨後採用實際利率法按攤銷成本減任何減值虧損計量。攤銷成本乃考慮任何收購折讓或溢價計算，並包括屬實際利率組成部分之費用。

#### (iii) 財務資產減值

於各報告日期，本集團評估財務資產減值之跡象。當有客觀的證據顯示於首次確認財務資產後，一件或多件的事件發生導致財務資產的預期現金流量受影響，財務資產須予減值。

當可供出售股本投資的公平值大幅地或長期地下降至低於其成本，即視為客觀的減值證據。

# 財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策(續)

### (i) 財務工具(續)

#### (iii) 財務資產減值(續)

所有其他財務資產的客觀減值證據包括：

- 發行人或對方有嚴重的財務困難；
- 不履行或拖欠利息或本金付款；或
- 借款人很有可能破產或進行財務重組，

而不論財務資產(透過損益按公平值計算的財務資產除外)是否有客觀跡象顯示減值。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額計量。

#### 貸款及應收款項

減值虧損按資產賬面值與以財務資產原實際利率(即初步確認時估計之實際利率)折現的估計未來現金流量現值者之差額(不包括未發生之未來信貸虧損)計量。減值虧損在減值發生的期間於損益內確認。

除按攤銷成本列賬之應收賬款、其他應收款項及應收關聯人士款項的財務資產外，減值虧損乃直接與相關資產撇銷。就應收賬款、其他應收款項及應收關聯人士款項被認為有可能但並非不能收回，則屬呆賬之應收款項減值虧損會使用撥備賬列賬。當本集團信納不大可能收回此等應收款項時，則被認為屬不可能收回之金額乃直接自應收款項中撇銷，而於撥備賬內就有關應收款項持有之任何金額會予以撥回。其後收回過往自撥備賬扣除之金額乃撥回至撥備賬。撥備賬之其他變動及其後收回過往直接撇銷之金額乃於損益內確認。

倘減值虧損金額於往後期間減少，而減幅與減值確認後發生之事件有客觀關連，則之前確認之減值虧損會被撥回，惟須不會導致財務資產於減值撥回日期之賬面值超逾在並無確認減值情況下之攤銷成本。撥回金額於撥回期間於損益內確認。

#### 可供出售財務資產

當可供出售財務資產的公平值減少已於其他全面收入確認及於權益中累計以及有客觀證據表明資產減值時，從權益中將有關金額重新分類，並於損益中確認為減值虧損。該金額乃按資產收購成本(扣除任何本金償還及攤銷)及公平現值，減該資產先前於損益中確認的任何減值虧損計量。

# 財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策(續)

### (i) 財務工具(續)

#### (iii) 財務資產減值(續)

可供出售財務資產(續)

分類為可供出售及以公平值列賬的股本工具投資之撥回，不得於損益內確認。公平值的隨後增加於其他全面收入中確認。倘公平值的隨後增長客觀上與減值虧損確認之後發生的事項有關，則債務證券的減值虧損將予撥回。在此情況下，減值虧損的撥回於損益中確認。

於中期期間就可供出售股本證券及以成本列賬之無報價股本證券確認之減值虧損不會於往後期間撥回。因此，如可供出售股本證券的公平值於年內餘下時期或隨後上升，升幅將於其他全面收入中確認。

#### (iv) 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。

#### (v) 財務擔保合同

財務擔保合同要求發出合同人士向合同持有人付出指定金額，以補償合同持有人因指定欠債人未能按債務工具之條款於到期時付款而蒙受之損失。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項中確認為遞延收入，否則按所收及應收代價確認。其後，財務擔保合同按初步確認的金額減累計攤銷與於報告日期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。

### (j) 其他資產的減值

於各報告日期，本集團會檢討內部及外部資料來源，以確定其有形及無形資產(商譽除外)、於附屬公司、聯營公司及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)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策(續)

### (j) 其他資產的減值(續)

就評估商譽減值而言，商譽分配至預期可從相關業務合併之協同效益中獲益之現金產生單位，為就內部管理用途監控商譽下的最低水平，且並不高於經營分部。

就獲分配商譽之現金產生單位所確認之減值虧損初步計入商譽的賬面值。任何剩餘減值虧損按比例自現金產生單位之其他資產中扣除，惟資產賬面值將不會扣減至低於其他個別公平價值減出售成本，或使用價值(如可釐定)。

商譽減值虧損不會於其後期間撥回。就其他資產而言，減值虧損於用作釐定之資產可收回價值(扣除任何折舊或攤銷)出現有利變動時撥回，惟資產賬面值不得超過並無減值虧損被確認而釐定之賬面值。

於中期期間就商譽確認之減值虧損不會於其後期間撥回。即使假若有關中期期間之減值評估僅於財政年度結束時進行，而並無虧損，或虧損輕微，有關減值虧損仍不會撥回。

### (k) 存貨

存貨包括原材料、在製品及製成品，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(以個別辨認基準計算之轎車及輕型客車之在製品及製成品之成本除外)乃以浮動加權平均基準計算。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。

### (l) 現金及現金等價物和短期存款

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。

到期日為收購後逾三個月及一年內的銀行或其他金融機構存款均會分類為短期存款。

已抵押短期銀行存款與短期存款相同，惟該等存款已抵押予銀行以獲取銀行融資。

# 財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策(續)

### (m) 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法定或推定責任，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。公司於各報告日期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。

本集團於報告日期仍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(二零一零年：相同)(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保養涵蓋之部件及人工成本。

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。估計保養費用所用因素會定期因應實際情況而重新檢討。

年內保養費用撥備變動如下：

|          | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
|----------|----------------|----------------|
| 於一月一日    | 11,656         | 10,908         |
| 年內保養費用撥備 | 34,985         | 43,461         |
| 年內還清     | (32,319)       | (42,713)       |
| 於十二月三十一日 | 14,322         | 11,656         |

# 財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策(續)

### (n) 政府補貼

來自政府之補貼按公平值確認。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，便會初次在財務狀況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，會於費用產生之期間有系統地在損益內確認為收益。用於彌補本集團在建工程、開發新產品或改良產品、物業、廠房及設備以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可使用年內作為遞延政府補貼以直線法在損益內扣除。

任何無附帶條件之補貼當成為應收補貼時，會在損益內確認為收入。

### (o) 經營租約

凡資產所有權之絕大部分風險及回報仍屬出租人所有之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，按有關租約年期以直線法自損益扣除。

根據經營租約出租之資產均於財務狀況表內列入物業、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。

### (p) 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。本集團已就直至報告日期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。

#### (ii) 分紅計劃

如本集團因僱員提供服務而於現時承擔法定或推定責任，而該等責任亦可予可靠估計，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作出之供款，乃於損益內確認為開支。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30。

為本集團在香港的僱員向強制性公積金計劃作出之供款於產生時於損益內扣除。

# 財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策(續)

### (p) 僱員福利(續)

#### (iv) 以股份為基礎的支付

本集團僱員(包括董事)以股份為基礎的支付方式收取薪酬，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出日期的公平值衡量。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(與本公司股價連繫的條件除外)。

以股本權益支付的交易成本連同權益相應增加按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。歸屬前的任何累計調整於本期間確認。倘最終獲行使的購股權與歸屬時所預期者有差異，則過往期間確認之任何開支不予調整。

### (q) 所得稅及其他稅項

#### (i) 所得稅

損益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(採用於報告日期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。即期稅項資產或負債之所有變動將確認為損益內稅項開支之組成部分。

遞延稅項乃採用負債法就資產及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。遞延稅項乃採用於報告日期已頒佈施行或實際有效之稅率釐定。

遞延稅項資產或負債之變動於損益內確認，或倘遞延稅項資產或負債與於其他全面收入內或直接於權益扣除或計入之項目有關時，則於其他全面收入內或直接於權益中確認。

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各報告日期檢討，並在不再可能有足夠應課稅盈利收回全部或部分資產時調減。

# 財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策(續)

### (q) 所得稅及其他稅項(續)

#### (ii) 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%(二零一零年：17%)。

於二零一一年，銷售輕型客車亦須按3%至12%之標準稅率繳付消費稅(二零一零年：3%至12%)。

### (r) 或然負債

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。或然負債亦可為過往事件產生之現有債務，但因該債務或可能毋須經濟資源流出或不可以可靠計算債務金額而不予確認有關現有債務。

或然負債不予確認，但會於財務報表附註中披露。當流出之可能性有變而導致流出成為有可能時，或然負債將被確認為撥備。

### (s) 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計量收益及成本(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

利息收入根據未償還本金按時間比例基準及適用利率計算後確認。

#### (iii) 股息收入

股息收入乃於收取款項之權利確立時確認。

#### (iv) 補助金收入(政府補貼)

確認補助金收入之會計政策載於財務報表附註2(n)。

# 財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策(續)

### (t) 借貸成本

因收購、興建或生產需要相當時間作準備方可作擬定用途或銷售所產生的借貸成本，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開支產生時、借貸成本產生和使資產投入擬定用途或銷售所需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需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損益中扣除。

### (u) 分部申報

本集團識別其經營分部，並根據定期內部財務資料編製分部資料，該等內部財務資料乃呈報予董事及主要經營決策者以供彼等決定分配至本集團業務分部之資源，此乃按本集團不同品牌的汽車及審閱其表現而定。

本集團已識別以下可申報分部：

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

除以下項目未有納入計算經營分部之經營業績外，本集團根據香港財務報告準則第8號就分部業績報告採納之計量政策與其於根據香港財務報告準則編製財務報表所用者相同。

- 與以股份為基礎的支付有關之開支；
- 應佔聯營公司及共同控制實體業績；
- 利息收入；
- 融資成本；
- 在建工程以及物業、廠房及設備減值虧損；
- 無形資產減值虧損；
- 可供出售財務資產減值虧損；
- 應收款項減值虧損；
- 非直接計入任何經營分部業務活動之公司收入及開支；及
- 所得稅開支(抵免)

# 財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策(續)

### (u) 分部申報(續)

此外，經營分部之經營業績包括製造及銷售寶馬轎車的完整分部業績，該等業績目前於本集團根據香港財務報告準則編製之財務報表中按本集團應佔股本權益基準呈列。

分部資產包括所有資產，惟不包括於聯營公司之權益(附註18)、於共同控制實體之權益(附註19)、可供出售財務資產(附註21)、一項長期投資之預付款項(附註20)及向汽車資產公司之墊支(附註26)。此外，並非直接計入任何經營分部業務活動之公司資產並無分配至分部。

分部負債包括所有負債。並非直接計入任何經營分部業務活動之公司負債並無分配至分部。

此外，分部資產及分部負債包括製造及銷售寶馬轎車的完整資產及負債，該等資產及負債目前於本集團根據香港財務報告準則編製之財務報表中按本集團應佔股本權益基準呈列。

### (v) 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致足以對本集團產生重大影響力；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) 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影響力，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實體為其僱員而設的離職後福利計劃。

# 財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 3. 香港財務報告準則的日後改變

於此等財務報表批准日期，香港會計師公會已頒佈以下尚未生效的準則及詮釋。董事正在評估於其後期間採納該等新訂香港財務報告準則對本集團及本公司財務報表的影響(如有)。

|                        |                            |
|------------------------|----------------------------|
| 香港財務報告準則第7號(修訂)        | 披露—財務資產之轉讓 <sup>1</sup>    |
| 香港財務報告準則第7號(修訂)        | 披露—抵銷財務資產及負債 <sup>5</sup>  |
| 香港財務報告準則第9號            | 財務工具 <sup>6</sup>          |
| 香港財務報告準則第10號           | 綜合財務報表 <sup>4</sup>        |
| 香港財務報告準則第11號           | 合營安排 <sup>4</sup>          |
| 香港財務報告準則第12號           | 披露於其他實體之權益 <sup>4</sup>    |
| 香港財務報告準則第13號           | 公平值計量 <sup>4</sup>         |
| 香港會計準則第1號之修訂(經修訂)      | 其他全面收入項目之呈列 <sup>3</sup>   |
| 香港會計準則第12號(修訂)         | 遞延稅項：收回相關資產 <sup>2</sup>   |
| 香港會計準則第19號(二零一一年)      | 僱員福利 <sup>4</sup>          |
| 香港會計準則第27號(二零一一年)(經修訂) | 獨立財務報表 <sup>4</sup>        |
| 香港會計準則第28號(二零一一年)(經修訂) | 於聯營公司及合營公司之投資 <sup>4</sup> |
| 香港會計準則第32號(修訂)         | 抵銷財務資產及財務負債 <sup>5</sup>   |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋第20號 | 露天礦場生產階段之剝採成本 <sup>4</sup> |

<sup>1</sup> 自二零一一年七月一日或以後開始之年度期間生效。

<sup>2</sup> 自二零一二年一月一日或以後開始之年度期間生效。

<sup>3</sup> 自二零一二年七月一日或以後開始之年度期間生效。

<sup>4</sup> 自二零一三年一月一日或以後開始之年度期間生效。

<sup>5</sup> 自二零一四年一月一日或以後開始之年度期間生效。

<sup>6</sup> 自二零一五年一月一日或以後開始之年度期間生效。

上述主要新訂及經修訂香港財務報告準則之資料如下：

### 香港會計準則第1號之修訂(經修訂)—其他全面收入項目之呈列

香港會計準則第1號之修訂(經修訂)規定本集團將呈列於其他全面收入的項目分為該等可能於日後重新分類至損益的項目(如可供出售財務資產之重新估值)及該等未必會重新分類至損益的項目(如物業、廠房及設備之重新估值)。就其他全面收入項目繳納的稅項會按相同基準進行分配及披露。

有關修訂將追溯應用。

### 香港財務報告準則第9號—財務工具

此項準則於二零一五年一月一日或以後開始之會計期間生效，內容是關於財務資產的分類和計量。此項新準則減少財務資產計量類別的數目，所有財務資產將會根據有關實體管理財務資產之業務模式及財務資產合約現金流量的特點，按攤銷成本或公平值計量。公平值收益及虧損將於損益確認，惟有關若干股本投資則於其他全面收入呈列。董事現正評估此項新訂準則對本集團於首次應用年度之業績及財務狀況可能產生之影響。

# 財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 3. 香港財務報告準則的日後改變(續)

### 香港財務報告準則第7號之修訂(修訂)–披露–財務資產之轉讓

香港財務報告準則第7號之修訂增加涉及財務資產轉讓的交易的披露規定。該等修訂旨在就於轉讓財務資產而轉讓人保留該資產一定程度的持續風險承擔時，提高風險承擔的透明度。該等修訂亦要求於該期間內轉讓財務資產並非均衡分佈時作出披露。

董事預期香港財務報告準則第7號之該等修訂不會對本集團先前轉讓貿易應收款項相關的披露有重大影響。然而，倘本集團日後進行其他類型財務資產轉讓，則可能會影響該等轉讓相關的披露。

### 香港會計準則第32號(修訂)–供股分類

香港會計準則第32號之修訂將若干以外幣計值的供股分類為股本工具或作為財務負債。迄今，本集團並無訂立任何將屬於該修訂範圍的任何安排。然而，倘本集團於日後會計期間確實進行任何該修訂範圍內的供股，則香港會計準則第32號之修訂將影響該等供股的分類。

## 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報告日期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。

### (a) 折舊及攤銷

本集團於二零一一年十二月三十一日之物業、廠房及設備以及無形資產之賬面淨值分別為約人民幣1,393,000,000元(二零一零年：人民幣1,377,000,000元)及人民幣198,000,000元(二零一零年：人民幣185,000,000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，而特別用具及模具則為使用20,000次至420,000次。

無形資產以直線法除以其估計可使用年期5至10年攤銷。

折舊及攤銷之比率乃根據反映董事經參考現況及市場上可資比較資產之技術先進水平後估計本集團意圖可從使用其物業、廠房及設備以及無形資產中獲取之未來經濟利益的時期之估計可使用年期。市場上出現技術提升導致該等資產之預期可使用年期減少，折舊及攤銷之比率須予調整，對本集團之業績可能構成不良影響。

# 財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 4. 重大會計判斷及估計(續)

### (b) 商譽減值測試

本集團釐定商譽是否需要減值乃根據獲分配商譽之現金產生單位之估計價值。使用價值計算要求本集團估計預期產生自現金產生單位之日後現金流量及合適之折現率以計算現值。倘日後實際現金流量少於預期，則可能出現重大減值虧損。於二零一一年十二月三十一日，就投資於附屬公司之商譽以及於投資聯營公司與共同控制實體之商譽減值作出悉數撥備分別為人民幣26,654,000元(二零一零年：人民幣26,654,000元)及人民幣63,196,000元(二零一零年：人民幣74,271,000元)。根據評估，董事認為並無進一步減值虧損。倘該等聯營公司及共同控制實體之日後實際現金流量少於預期，對財務報表之最高潛在影響將為商譽賬面值。

### (c) 存貨減值

本集團管理層於各報告日期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售價及目前市況而釐定。管理層於報告日期對每種產品進行盤點，並對過時品種作出撥備。

然而，中國汽車市況不時變動，對本集團存貨之售價及營業額均構成壓力。於二零一一年十二月三十一日，本集團存貨為人民幣737,338,000元(二零一零年：人民幣790,838,000元)(扣除減值撥備人民幣53,381,000元(二零一零年：人民幣67,989,000元))。倘市場出現不可預計之變動，撥備可能不足應付而須作出進一步減值，可能導致重大損失。

### (d) 應收款項減值

本集團應收款項之呆壞賬減值政策以應收款項之未來現金流量之現值估計及賬齡分析為基礎。減值虧損金額按資產賬面值及估計現金流量現值之差額計量。於二零一一年十二月三十一日，本集團之應收賬款(均為應收第三方及聯屬公司者)達人民幣445,951,000元(二零一零年：人民幣1,472,673,000元)(扣除累計減值虧損人民幣38,352,000元(二零一零年：人民幣42,805,000元))、其他應收款項為人民幣462,916,000元(二零一零年：人民幣573,084,000元)(扣除累計減值虧損人民幣89,133,000元(二零一零年：人民幣70,792,000元))、應收聯屬公司款項為人民幣818,416,000元(二零一零年：人民幣246,304,000元)(扣除累計減值虧損人民幣333,207,000元(二零一零年：人民幣305,218,000元))及出售已終止業務之應收款項人民幣466,500,000元(二零一零年：人民幣440,094,000元)。倘實際現金流量少於預期，則可能出現重大虧損。

### (e) 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(m)。

# 財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 5. 財務風險管理及公平值計量

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、一項長期投資之預付款項、應付賬款及應付票據、其他應付款項及計息借貸。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以及其聯屬公司)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，並一般向主要客戶收取押金。客戶會有除銷限額及信貸期為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，而且就決定為任何不可收回之結餘作出足夠撥備。

於二零一一年十二月三十一日，除約61%(二零一零年：90%)的應收賬款為應收華晨者外，本集團並無重大信貸集中的風險。於二零一一年十二月三十一日，應收華晨的款項總額(包括應收賬款及其他應收款項)為人民幣784,000,000元。然而，於二零一一年十二月三十一日，本集團應付華晨之款項總額為人民幣372,000,000元。因此，董事認為華晨於二零一一年十二月三十一日的信貸風險為人民幣412,000,000元，主要為附註33(h)所載出售已終止業務而將於二零一二年接獲之應收款項。本集團將密切留意該項結餘並確保其將可予收回。

銀行流動資金所帶來的信貸風險有限，原因為該等銀行為高信貸評級的中國持牌銀行。

本集團最大之信貸風險為本集團自第三方及聯屬公司的應收賬款、應收票據及其他應收款項、應收聯屬公司股息、應收聯屬公司款項及出售已終止業務之應收款項結餘的賬面值合共人民幣3,242,000,000元(二零一零年：人民幣3,833,000,000元)。

本公司之信貸風險主要來自應收聯屬公司款項及其他應收款項。最大的信貸風險為應收聯屬公司款項的賬面值人民幣512,000,000元及其他應收款項之賬面值人民幣62,000,000元。本公司定期檢討各個別應收款項的可收回金額，及就釐定為任何不可收回之結餘作出足夠撥備。

### (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。本集團依賴借貸作為流動資金的重要來源。管理層監察借貸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)所載監管措施以維持本集團及本公司有資金流動性。

# 財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 5. 財務風險管理及公平值計量(續)

### (b) 流動資金風險(續)

於二零一一年十二月三十一日及二零一零年十二月三十一日，本集團按照未貼現現金流量的財務負債(於一年內償還)的餘下合約到期日概要如下：

|                          | 二零一一年<br>人民幣千元   | 二零一零年<br>人民幣千元   |
|--------------------------|------------------|------------------|
| <b>財務負債</b>              |                  |                  |
| 應付賬款                     | 1,276,682        | 1,585,882        |
| 應付聯屬公司賬款                 | 1,188,856        | 1,201,965        |
| 應付票據                     | 1,764,354        | 3,272,484        |
| 應付聯屬公司票據                 | 26,090           | 155,135          |
| 其他應付款項                   | 547,940          | 770,654          |
| 應計開支及其他流動負債              | 66,884           | 95,667           |
| 短期銀行借貸                   | 1,296,630        | 165,000          |
| 應付聯屬公司款項                 | 184,279          | 283,443          |
|                          | <b>6,351,715</b> | <b>7,530,230</b> |
|                          |                  |                  |
|                          | 二零一一年<br>人民幣千元   | 二零一零年<br>人民幣千元   |
| <b>財務擔保合同</b>            |                  |                  |
| —上海申華控股股份有限公司(「上海申華」)    | 60,000           | 60,000           |
| —金杯汽車股份有限公司(「金杯」)        | 446,500          | 366,500          |
| —瀋陽新光華晨汽車發動機有限公司(「新光華晨」) | —                | 15,000           |
| —華晨                      | 465,000          | 1,001,000        |
|                          | <b>971,500</b>   | <b>1,442,500</b> |

年內及於二零一一年十二月三十一日，本公司並無向本集團任何成員提供任何擔保(二零一零年：相同)。

### (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，而應收款項、現金及現金等價物、短期銀行存款及已抵押短期銀行存款主要以人民幣列值。雖然若干應付款項以外幣列值，例如日圓、美元及歐元等，用以由海外採購設備及零部件，該等款額對應付款項總額而言並不重大。最近人民幣兌日圓、美元或歐元之升勢現時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。

另一方面，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。

基於上述理由，考慮到影響並不重大，故概無呈列外匯風險之敏感度分析。

本公司並無重大貨幣匯率風險。

# 財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 5. 財務風險管理及公平值計量(續)

### (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貸款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。

假設現金及現金等價物、短期存款、已質押短期銀行存款、短期銀行借貸及於二零一一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溢利及權益增加或減少約人民幣6,000,000元(二零一零年：約人民幣5,000,000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報告日期的合理可能利率變動。二零一零年的分析乃基於相同的基準進行。

本公司並無重大利率風險。

### (e) 財務工具分類概況

本集團及本公司於二零一零年十二月三十一日及二零一一年十二月三十一日的財務資產之賬面值分類如下：

|                    | 本集團                  |                       |             | 本公司                  |                       |             |
|--------------------|----------------------|-----------------------|-------------|----------------------|-----------------------|-------------|
|                    | 貸款及<br>應收款項<br>人民幣千元 | 可供出售<br>財務資產<br>人民幣千元 | 總額<br>人民幣千元 | 貸款及<br>應收款項<br>人民幣千元 | 可供出售<br>財務資產<br>人民幣千元 | 總額<br>人民幣千元 |
| 於二零一一年十二月三十一日的財務資產 |                      |                       |             |                      |                       |             |
| 一項長期投資之預付款項        | -                    | 600,000               | 600,000     | -                    | -                     | -           |
| 可供出售財務資產           | -                    | 15,334                | 15,334      | -                    | 11,196                | 11,196      |
| 現金及現金等價物           | 585,696              | -                     | 585,696     | 38,652               | -                     | 38,652      |
| 短期銀行存款             | 99,928               | -                     | 99,928      | -                    | -                     | -           |
| 已質押短期銀行存款          | 1,183,064            | -                     | 1,183,064   | -                    | -                     | -           |
| 應收賬款               | 101,064              | -                     | 101,064     | -                    | -                     | -           |
| 應收聯屬公司賬款           | 344,887              | -                     | 344,887     | -                    | -                     | -           |
| 應收票據               | 430,398              | -                     | 430,398     | -                    | -                     | -           |
| 應收聯屬公司票據           | 541,411              | -                     | 541,411     | -                    | -                     | -           |
| 其他應收款項             | 462,916              | -                     | 462,916     | 62,182               | -                     | 62,182      |
| 應收聯屬公司股息           | 76,173               | -                     | 76,173      | -                    | -                     | -           |
| 出售已終止業務<br>之應收款項   | 466,500              | -                     | 466,500     | -                    | -                     | -           |
| 應收聯屬公司款項           | 818,416              | -                     | 818,416     | 512,187              | -                     | 512,187     |
|                    | 5,110,453            | 615,334               | 5,725,787   | 613,021              | 11,196                | 624,217     |

# 財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 5. 財務風險管理及公平值計量(續)

### (e) 財務工具分類概況(續)

|               | 貸款及<br>應收款項<br>人民幣千元 | 本集團<br>可供出售<br>財務資產<br>人民幣千元 | 總額<br>人民幣千元 | 貸款及<br>應收款項<br>人民幣千元 | 本公司<br>可供出售<br>財務資產<br>人民幣千元 | 總額<br>人民幣千元 |
|---------------|----------------------|------------------------------|-------------|----------------------|------------------------------|-------------|
| 於二零一零年十二月三十一日 |                      |                              |             |                      |                              |             |
| 的財務資產         |                      |                              |             |                      |                              |             |
| 一項長期投資之預付款項   | -                    | 600,000                      | 600,000     | -                    | -                            | -           |
| 可供出售財務資產      | -                    | 28,778                       | 28,778      | -                    | 24,640                       | 24,640      |
| 現金及現金等價物      | 427,789              | -                            | 427,789     | 3,069                | -                            | 3,069       |
| 短期銀行存款        | 120,946              | -                            | 120,946     | -                    | -                            | -           |
| 已質押短期銀行存款     | 2,075,801            | -                            | 2,075,801   | -                    | -                            | -           |
| 應收賬款          | 120,400              | -                            | 120,400     | -                    | -                            | -           |
| 應收聯屬公司賬款      | 1,352,273            | -                            | 1,352,273   | -                    | -                            | -           |
| 應收票據          | 430,043              | -                            | 430,043     | -                    | -                            | -           |
| 應收聯屬公司票據      | 542,302              | -                            | 542,302     | -                    | -                            | -           |
| 其他應收款項        | 573,084              | -                            | 573,084     | 2,024                | -                            | 2,024       |
| 應收聯屬公司股息      | 128,673              | -                            | 128,673     | -                    | -                            | -           |
| 出售已終止業務之應收款項  | 440,094              | -                            | 440,094     | -                    | -                            | -           |
| 應收聯屬公司款項      | 246,304              | -                            | 246,304     | 26,365               | -                            | 26,365      |
|               | 6,457,709            | 628,778                      | 7,086,487   | 31,458               | 24,640                       | 56,098      |

# 財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 5. 財務風險管理及公平值計量(續)

### (e) 財務工具分類概況(續)

本集團及本公司於二零一零年十二月三十一日及二零一一年十二月三十一日的財務負債之賬面值分類如下：

|                     | 本集團              |                  | 本公司          |              |
|---------------------|------------------|------------------|--------------|--------------|
|                     | 以攤銷成本計量的財務負債     |                  | 以攤銷成本計量的財務負債 |              |
|                     | 二零一一年            | 二零一零年            | 二零一一年        | 二零一零年        |
|                     | 人民幣千元            | 人民幣千元            | 人民幣千元        | 人民幣千元        |
| <b>於二零一一年</b>       |                  |                  |              |              |
| <b>十二月三十一日的財務負債</b> |                  |                  |              |              |
| 應付賬款                | 1,276,682        | 1,585,882        | -            | -            |
| 應付聯屬公司賬款            | 1,188,856        | 1,201,965        | -            | -            |
| 應付票據                | 1,764,354        | 3,272,484        | -            | -            |
| 應付聯屬公司票據            | 26,090           | 155,135          | -            | -            |
| 其他應付款項              | 547,940          | 770,654          | -            | -            |
| 短期銀行借貸              | 1,296,630        | 165,000          | -            | -            |
| 應付聯屬公司款項            | 184,279          | 283,443          | 5,314        | 5,545        |
|                     | <b>6,284,831</b> | <b>7,434,563</b> | <b>5,314</b> | <b>5,545</b> |

### (f) 於財務狀況表確認公平值計量

下表呈列根據三級公平值等級制度於財務狀況表以公平值計量之財務資產及負債。該等級制度根據財務資產及負債之公平值計量所採用之重要輸入值之相對可靠性，將財務資產及負債分為三級。公平值等級制度分層如下：

- 第1級：相同資產及負債於活躍市場的報價(未作調整)；
- 第2級：就資產或負債而直接(即價格)或間接(即從價格推衍)可觀察之資料輸入(不包括第1級所包含之報價)；及
- 第3級：並非根據可觀察市場數據的有關資產或負債之資料輸入(不可觀察輸入值)。

公平值等級制度分層乃基於對公平值計量而言屬重要的輸入值的最低層次，該分層對財務資產或負債進行整體分類。

# 財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 5. 財務風險管理及公平值計量(續)

### (f) 於財務狀況表確認公平值計量(續)

於財務狀況表以公平值計量之本集團及本公司財務資產及負債於公平值等級制度分類如下：

|           | 二零一一年  |       |       |        | 二零一零年  |       |       |        |
|-----------|--------|-------|-------|--------|--------|-------|-------|--------|
|           | 第1級    | 第2級   | 第3級   | 總額     | 第1級    | 第2級   | 第3級   | 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  |
| <b>資產</b> |        |       |       |        |        |       |       |        |
| 可供出售財務資產  |        |       |       |        |        |       |       |        |
| —上市       | 11,196 | -     | -     | 11,196 | 24,640 | -     | -     | 24,640 |

於報告年度，第1級、第2級及第3級之間概無任何轉撥。

上市股本證券以港元呈列。公平值乃經參考報告日期之所報買入價釐定，並採用報告年末即期外匯匯率進行換算(倘適用)。

## 6. 收益、其他收入及分部資料

收益乃指貨品之發票值減消費稅、折讓及退貨。收益及其他收入按類別確認如下：

|              | 二零一一年     | 二零一零年     |
|--------------|-----------|-----------|
|              | 人民幣千元     | 人民幣千元     |
| <b>收益</b>    |           |           |
| 輕型客車及汽車零部件銷售 | 6,442,858 | 8,948,740 |
| <b>其他收入</b>  |           |           |
| 來自政府補貼之補助金收入 | 400       | 22,688    |
| 其他           | 47,637    | 69,528    |
|              | 48,037    | 92,216    |
| 利息收入(附註1)    | 76,148    | 78,614    |
|              | 6,567,043 | 9,119,570 |

附註1：利息收入中，包括將於二零一二年向華晨收取有關於二零零九年出售中華牌轎車業務應收面值約人民幣494,490,000元之款項的內含利息人民幣26,406,000元(二零一零年：人民幣24,911,000元)，及向新華投資控股有限公司(「新華投資」)(見附註33(g))之墊款的利息收入人民幣3,389,000元(二零一零年：無)。其他主要為銀行利息收入。

附註2：年內，本集團有一名主要客戶，來自該名客戶的收益佔本集團收益10%或以上。年內，來自該名客戶的收益為人民幣1,962,173,000元(二零一零年：人民幣1,558,242,000元)。

# 財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 6. 收益、其他收入及分部資料(續)

董事識別本集團經營分部之詳情載列於附註2(u)。

### 經營分部—二零一一年

|                | 製造及銷售<br>輕型客車及<br>汽車零部件<br>人民幣千元 | 製造及銷售<br>寶馬轎車<br>人民幣千元 | 與本集團<br>收益表之對賬<br>人民幣千元 | 總額<br>人民幣千元 |
|----------------|----------------------------------|------------------------|-------------------------|-------------|
| 分部銷售予外界客戶      | 6,442,858                        | 37,531,814             | (37,531,814)            | 6,442,858   |
| 分部業績           | 195,261                          | 3,434,836              | (3,434,836)             | 195,261     |
| 資產減值虧損         | (51,309)                         | (156,484)              | 156,484                 | (51,309)    |
| 未分配成本(扣除未分配收入) |                                  |                        |                         | 10,972      |
| 利息收入           |                                  |                        |                         | 76,148      |
| 財務成本           |                                  |                        |                         | (193,543)   |
| 應佔業績：          |                                  |                        |                         |             |
| 聯營公司           | 69,418                           | -                      | -                       | 69,418      |
| 共同控制實體         | 122,202                          | 1,720,263              | -                       | 1,842,465   |
| 除所得稅開支前盈利      |                                  |                        |                         | 1,949,412   |

### 經營分部—二零一零年

|                | 製造及銷售<br>輕型客車及<br>汽車零部件<br>人民幣千元 | 製造及銷售<br>寶馬轎車<br>人民幣千元 | 與本集團<br>收益表之對賬<br>人民幣千元 | 總額<br>人民幣千元 |
|----------------|----------------------------------|------------------------|-------------------------|-------------|
| 分部銷售予外界客戶      | 8,948,740                        | 21,484,930             | (21,484,930)            | 8,948,740   |
| 分部業績           | 568,535                          | 2,116,892              | (2,116,892)             | 568,535     |
| 資產減值虧損         | (32,546)                         | (67,970)               | 67,970                  | (32,546)    |
| 未分配成本(扣除未分配收入) |                                  |                        |                         | (45,227)    |
| 利息收入           |                                  |                        |                         | 78,614      |
| 財務成本           |                                  |                        |                         | (170,771)   |
| 應佔業績：          |                                  |                        |                         |             |
| 聯營公司           | 92,438                           | -                      | -                       | 92,438      |
| 共同控制實體         | 77,869                           | 895,991                | -                       | 973,860     |
| 除所得稅抵免前盈利      |                                  |                        |                         | 1,464,903   |

# 財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 6. 收益、其他收入及分部資料(續)

經營分部-二零一一年

|             | 製造及銷售<br>輕型客車及<br>汽車零部件<br>人民幣千元 | 製造及銷售<br>寶馬轎車<br>人民幣千元 | 與本集團<br>財務狀況表<br>之對賬<br>人民幣千元 | 總額<br>人民幣千元 |
|-------------|----------------------------------|------------------------|-------------------------------|-------------|
| 分部資產        | 7,593,932                        | 24,018,218             | (24,018,218)                  | 7,593,932   |
| 於聯營公司之權益    | 592,441                          | -                      | -                             | 592,441     |
| 於共同控制實體之權益  | 520,126                          | 3,057,953              | -                             | 3,578,079   |
| 可供出售財務資產    |                                  |                        |                               | 15,334      |
| 一項長期投資之預付款項 |                                  |                        |                               | 600,000     |
| 向一名關聯人士股東墊支 |                                  |                        |                               | 300,000     |
| 未分配資產       |                                  |                        |                               | 130,867     |
| 資產總值        |                                  |                        |                               | 12,810,653  |
| 分部負債        | 6,562,108                        | 17,902,312             | (17,902,312)                  | 6,562,108   |
| 未分配負債       |                                  |                        |                               | 11,358      |
| 負債總額        |                                  |                        |                               | 6,573,466   |
| 其他披露：       |                                  |                        |                               |             |
| 資本開支        | 241,722                          | 4,888,397              | (4,888,397)                   | 241,722     |
| 物業、廠房及設備折舊  | 105,387                          | 445,631                | (445,631)                     | 105,387     |
| 土地租賃預付款項攤銷  | 2,537                            | 11,094                 | (11,094)                      | 2,537       |
| 無形資產攤銷      | 29,638                           | 47,675                 | (47,675)                      | 29,638      |
| 存貨撥備        | 6,925                            | 123,525                | (123,525)                     | 6,925       |
| 撥回已售存貨撥備    | 21,533                           | 36,849                 | (36,849)                      | 21,533      |
| 撥回呆賬撥備      | 9,306                            | -                      | -                             | 9,306       |

# 財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 6. 收益、其他收入及分部資料(續)

經營分部-二零一零年

|             | 製造及銷售<br>輕型客車及<br>汽車零部件<br>人民幣千元 | 製造及銷售<br>寶馬轎車<br>人民幣千元 | 與本集團<br>財務狀況表<br>之對賬<br>人民幣千元 | 總額<br>人民幣千元 |
|-------------|----------------------------------|------------------------|-------------------------------|-------------|
| 分部資產        | 9,078,824                        | 14,668,488             | (14,668,488)                  | 9,078,824   |
| 於聯營公司之權益    | 544,044                          | -                      | -                             | 544,044     |
| 於共同控制實體之權益  | 418,004                          | 2,144,403              | -                             | 2,562,407   |
| 可供出售財務資產    |                                  |                        |                               | 28,778      |
| 一項長期投資之預付款項 |                                  |                        |                               | 600,000     |
| 向一名關聯人士股東墊支 |                                  |                        |                               | 300,000     |
| 未分配資產       |                                  |                        |                               | 106,075     |
| 資產總值        |                                  |                        |                               | 13,220,128  |
| 分部負債        | 7,952,790                        | 10,379,682             | (10,379,682)                  | 7,952,790   |
| 未分配負債       |                                  |                        |                               | 10,827      |
| 負債總額        |                                  |                        |                               | 7,963,617   |
| 其他披露：       |                                  |                        |                               |             |
| 資本開支        | 449,213                          | 1,882,959              | (1,882,959)                   | 449,213     |
| 物業、廠房及設備折舊  | 106,831                          | 426,718                | (426,718)                     | 106,831     |
| 土地租賃預付款項攤銷  | 2,538                            | 905                    | (905)                         | 2,538       |
| 無形資產攤銷      | 30,088                           | 46,224                 | (46,224)                      | 30,088      |
| 存貨撥備        | 16,310                           | 36,118                 | (36,118)                      | 16,310      |
| 撥回已售存貨撥備    | 12,136                           | 13,506                 | (13,506)                      | 12,136      |
| 撥回呆賬撥備      | 4,845                            | -                      | -                             | 4,845       |

# 財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 7. 財務成本

|   | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
|---|----------------|----------------|
| 利息支出：                                       |                |                |
| —須於一年內悉數償還之銀行貸款                             | 58,033         | 30,455         |
| —已貼現銀行擔保票據                                  | 139,790        | 126,055        |
| —應付一間共同控制實體款項之利息                            | 5,877          | 16,860         |
|   | 203,700        | 173,370        |
| 減：無形資產及在建工程中資本化之利息支出按年息8.8%<br>(二零一零年：4.2%) | (10,157)       | (2,599)        |
|   | 193,543        | 170,771        |

# 財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 8. 除所得稅開支前盈利

除所得稅開支前盈利經扣除及計入下列各項後入賬：

|                       | 附註    | 二零一一年<br>人民幣千元   | 二零一零年<br>人民幣千元 |
|-----------------------|-------|------------------|----------------|
| 扣除：                   |       |                  |                |
| 減值虧損：                 |       |                  |                |
| —無形資產(b)              | 13    | -                | 772            |
| —物業、廠房及設備(b)          | 14    | -                | 1,496          |
| —應收賬款(b)              | 24    | 3,644            | -              |
| —應收聯屬公司款項(b)          | 33(g) | 29,198           | 14,000         |
| —其他應收款項(b)            | 26    | 18,467           | 16,278         |
|                       |       | <b>51,309</b>    | <b>32,546</b>  |
| 視作出售一間共同控制實體之權益之虧損(b) |       | <b>22,951</b>    | -              |
| 員工成本                  | 11(a) | <b>412,464</b>   | 427,836        |
| 無形資產攤銷(a)             | 13    | <b>29,638</b>    | 30,088         |
| 土地租賃預付款項攤銷            | 16    | <b>2,537</b>     | 2,538          |
| 物業、廠房及設備折舊            | 14    | <b>105,387</b>   | 106,831        |
| 存貨成本                  |       | <b>5,608,235</b> | 8,244,681      |
| 存貨撥備                  | 23    | <b>6,925</b>     | 16,310         |
| 核數師酬金                 |       | <b>2,069</b>     | 4,359          |
| 研究及開發成本(b)            |       | <b>838</b>       | 891            |
| 培訓費用                  |       | <b>1,782</b>     | 849            |
| 土地及樓宇之經營租約費用          |       | <b>16,701</b>    | 35,280         |
| 匯兌虧損淨額(c)             |       | <b>20,769</b>    | 5,046          |
| 出售物業、廠房及設備虧損          |       | -                | 168            |
| 計入：                   |       |                  |                |
| 土地及樓宇之租金收入總額          |       | <b>3,421</b>     | 2,743          |
| 撥回已售存貨撥備              | 23    | <b>21,533</b>    | 12,136         |
| 出售一間附屬公司之收益           | 34(c) | <b>382</b>       | -              |
| 出售物業、廠房及設備之收益         |       | <b>852</b>       | -              |
| 撥回物業、廠房及設備之減值虧損       | 14    | -                | 168            |
| 撥回呆賬撥備：               |       |                  |                |
| —應收賬款                 | 24    | <b>1,808</b>     | -              |
| —應收聯屬公司賬款             | 33(d) | <b>6,289</b>     | -              |
| —應收聯屬公司款項             | 33(g) | <b>1,209</b>     | 4,845          |

(a) 與生產有關的無形資產攤銷計入銷售成本；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) 計入其他收入。

# 財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 9. 所得稅開支(抵免)

於綜合收益表扣除(抵免)之所得稅指：

|                         | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
|-------------------------|----------------|----------------|
| <b>即期稅項</b>             |                |                |
| 中國企業所得稅                 |                |                |
| —本年度                    | 7,275          | 34,582         |
| —過往年度不足撥備               | 1,735          | 10,511         |
|                         | 9,010          | 45,093         |
| 有關稅項虧損之遞延稅項開支(抵免)(附註29) | 49,000         | (99,000)       |
| 所得稅開支(抵免)總額             | 58,010         | (53,907)       |

於中國產生盈利之中國企業所得稅開支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。

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

|                                     | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| 除所得稅開支前盈利                           | 1,949,412      | 1,464,903      |
| 按中國法定稅率之加權平均數23.24%計算(二零一零年：23.96%) | 453,055        | 351,057        |
| 稅務優惠之影響                             | (2,009)        | (15,956)       |
| 非應課稅收入扣除不可扣稅開支                      | (421,954)      | (246,421)      |
| 未確認之暫時差異                            | 36,599         | 28,814         |
| 確認過往未確認之稅項虧損                        | (11,224)       | (99,000)       |
| 過往未確認之稅項虧損的運用                       | -              | (82,912)       |
| 未確認稅項虧損                             | 1,808          | -              |
| 過往年度不足撥備                            | 1,735          | 10,511         |
| 本年度稅項開支(抵免)                         | 58,010         | (53,907)       |

# 財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 9. 所得稅開支(抵免)(續)

### 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企業所得稅法，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。

於中國經營之所有主要附屬公司須按標準稅率25%繳納中國企業所得稅，惟以下附屬公司的稅務優惠及稅務優惠期除外。

至於瀋陽華晨金杯汽車有限公司(「瀋陽汽車」)、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」)及瀋陽晨發汽車零部件有限公司(「瀋陽晨發」)，其於二零一一年十二月三十一日成為本公司之聯營公司，見附註17)，自二零零八年標準稅率25%生效以來獲授稅項寬減過渡期。稅項寬減將稅率由二零零八年的18%遞增至二零一二年起的25%。於二零一一年，寬減稅率為24%(二零一零年：22%)。

雖然綿陽華晨瑞安汽車零部件有限公司(「綿陽瑞安」)須按標準稅率25%繳納中國企業所得稅，綿陽瑞安於二零一零年獲地方稅務機關正式指定為從事製造業務之外資企業。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，於二零零四年至二零一一年期間，綿陽瑞安之適用國家所得稅稅率為15%。然而，根據國務院所頒佈之相關政策，由於四川於二零零八年發生地震，綿陽瑞安之企業所得稅於二零零八年至二零一零年獲豁免。

自二零零八年一月一日起，就中國附屬公司所產生全部盈利而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。於二零一一年十二月三十一日，未匯寄盈利合共人民幣522,248,806元(二零一零年：人民幣371,994,000元)。

## 10. 本公司股本持有人應佔盈利

本年度本公司股本持有人應佔綜合盈利包括虧損約人民幣127,838,000元(二零一零年：人民幣67,050,000元)，並已於本公司財務報表內處理。

# 財務報表附註(續)

截至二零一一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

|                | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
|----------------|----------------|----------------|
| 工資、薪金及按表現發放之花紅 | 309,553        | 333,252        |
| 退休金成本-定額供款計劃   | 38,908         | 32,896         |
| 員工福利成本         | 64,003         | 61,688         |
|                | <b>412,464</b> | <b>427,836</b> |

### (b) 執行董事及非執行董事酬金

於二零一一年已付及應付本公司董事之酬金數額如下：

|                           | 袍金<br>人民幣千元 | 薪金及<br>其他福利<br>人民幣千元 | 退休金計劃之<br>供款<br>人民幣千元 | 總額<br>人民幣千元   |
|---------------------------|-------------|----------------------|-----------------------|---------------|
| <b>二零一一年</b>              |             |                      |                       |               |
| <b>執行董事</b>               |             |                      |                       |               |
| 吳小安先生                     | -           | 12,029               | -                     | 12,029        |
| 祁玉民先生                     | -           | 7,667                | -                     | 7,667         |
| 何國華先生(於二零一一年<br>六月二十八日辭任) | -           | 646                  | -                     | 646           |
| 王世平先生                     | -           | 1,466                | -                     | 1,466         |
| 譚成旭先生                     | -           | 2,308                | -                     | 2,308         |
|                           | -           | <b>24,116</b>        | -                     | <b>24,116</b> |
| <b>非執行董事</b>              |             |                      |                       |               |
| 雷小陽先生                     | -           | 1,035                | -                     | 1,035         |
| <b>獨立非執行董事</b>            |             |                      |                       |               |
| 徐秉金先生                     | 124         | -                    | -                     | 124           |
| 宋健先生                      | 124         | -                    | -                     | 124           |
| 姜波先生                      | 124         | -                    | -                     | 124           |
|                           | <b>372</b>  | -                    | -                     | <b>372</b>    |
|                           | <b>372</b>  | <b>25,151</b>        | -                     | <b>25,523</b> |

# 財務報表附註(續)

截至二零一一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)

於二零一零年已付及應付本公司董事之酬金總額如下：

|         | 袍金<br>人民幣千元 | 薪金及<br>其他福利<br>人民幣千元 | 退休金計劃之<br>供款<br>人民幣千元 | 總額<br>人民幣千元 |
|---------|-------------|----------------------|-----------------------|-------------|
| 二零一零年   |             |                      |                       |             |
| 執行董事    |             |                      |                       |             |
| 吳小安先生   | -           | 10,010               | 10                    | 10,020      |
| 祁玉民先生   | -           | 6,524                | -                     | 6,524       |
| 何國華先生   | -           | 1,526                | -                     | 1,526       |
| 王世平先生   | -           | 1,356                | -                     | 1,356       |
| 譚成旭先生   | -           | 1,857                | -                     | 1,857       |
|         | -           | 21,273               | 10                    | 21,283      |
| 非執行董事   |             |                      |                       |             |
| 雷小陽先生   | -           | 1,086                | -                     | 1,086       |
| 獨立非執行董事 |             |                      |                       |             |
| 徐秉金先生   | 130         | -                    | -                     | 130         |
| 宋健先生    | 130         | -                    | -                     | 130         |
| 姜波先生    | 130         | -                    | -                     | 130         |
|         | 390         | -                    | -                     | 390         |
|         | 390         | 22,359               | 10                    | 22,759      |

於二零一零年及二零一一年：

- 並無向任何董事授出購股權；
- 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；及
- 並無董事放棄彼等之酬金。

本集團酬金政策之最終目標為確保僱員之酬金水平與業內慣例及現行市況看齊，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。

# 財務報表附註(續)

截至二零一一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)

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、專業知識及經驗以及其投放於本集團事務之時間釐定。
- 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，任何董事均不參與訂定其本人之薪酬。

### (c) 五位最高薪酬人士

年內本集團五位最高薪酬人士包括三位董事(二零一零年：三位董事)，其酬金詳情已於上文附註(b)披露。年內向其餘兩名人士(二零一零年：兩名人士)支付之酬金如下：

|          | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
|----------|----------------|----------------|
| 薪金及其他福利  | 2,732          | 2,177          |
| 按表現發放之花紅 | 1,655          | 2,206          |
| 退休金計劃之供款 | 10             | 10             |
|          | <b>4,397</b>   | <b>4,393</b>   |

屬以下酬金範圍之其餘最高薪酬人士的數目如下：

|                         | 二零一一年 | 二零一零年 |
|-------------------------|-------|-------|
| 1,000,000港元至2,000,000港元 | -     | -     |
| 2,000,001港元至3,000,000港元 | 2     | 2     |

該等酬金指各個財政年度已付該等人士或彼等應收之金額，包括該等人士獲授予購股權而衍生之利益(如有)(附註31(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(二零一零年：相同)。

# 財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 12. 每股盈利

每股基本及攤薄盈利乃以本公司股本持有人應佔盈利除以普通股加權平均數計算如下：

|                         | 股份數目        |             |
|-------------------------|-------------|-------------|
|                         | 二零一一年<br>千股 | 二零一零年<br>千股 |
| 普通股股份加權平均數              |             |             |
| 於一月一日已發行普通股             | 4,993,969   | 4,985,519   |
| 行使購股權之影響                | 3,626       | 7,825       |
| 用作計算每股基本盈利之普通股加權平均數     | 4,997,595   | 4,993,344   |
| 根據本公司購股權計劃視作已發行普通股加權平均數 | 46,172      | 46,247      |
| 用作計算每股攤薄盈利之普通股加權平均數     | 5,043,767   | 5,039,591   |

# 財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 13. 無形資產

|                  | 輕型客車<br>開發成本<br>人民幣千元 | 特殊軟件<br>人民幣千元 | 合共<br>人民幣千元 |
|------------------|-----------------------|---------------|-------------|
| <b>成本</b>        |                       |               |             |
| 於二零一零年一月一日       | 183,098               | 13,182        | 196,280     |
| 添置               | 49,582                | 2,814         | 52,396      |
| 於二零一零年十二月三十一日    | 232,680               | 15,996        | 248,676     |
| 於二零一一年一月一日       | 232,680               | 15,996        | 248,676     |
| 添置               | 40,017                | 731           | 40,748      |
| 自在建工程轉入(附註15)    | -                     | 1,135         | 1,135       |
| 撤銷               | -                     | (7,134)       | (7,134)     |
| 於二零一一年十二月三十一日    | 272,697               | 10,728        | 283,425     |
| <b>累計攤銷及減值虧損</b> |                       |               |             |
| 於二零一零年一月一日       | 21,630                | 10,907        | 32,537      |
| 攤銷               | 29,157                | 931           | 30,088      |
| 減值虧損             | -                     | 772           | 772         |
| 於二零一零年十二月三十一日    | 50,787                | 12,610        | 63,397      |
| 於二零一一年一月一日       | 50,787                | 12,610        | 63,397      |
| 攤銷               | 28,334                | 1,304         | 29,638      |
| 撤銷時抵銷            | -                     | (7,134)       | (7,134)     |
| 於二零一一年十二月三十一日    | 79,121                | 6,780         | 85,901      |
| <b>賬面淨值</b>      |                       |               |             |
| 於二零一一年十二月三十一日    | 193,576               | 3,948         | 197,524     |
| 於二零一零年十二月三十一日    | 181,893               | 3,386         | 185,279     |

# 財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 14. 物業、廠房及設備

### 本集團

|                  | 樓宇<br>人民幣千元 | 用具及<br>機器和<br>設備<br>人民幣千元 | 傢俬、裝置及<br>辦公室設備<br>人民幣千元 | 汽車<br>人民幣千元 | 合共<br>人民幣千元 |
|------------------|-------------|---------------------------|--------------------------|-------------|-------------|
| <b>成本</b>        |             |                           |                          |             |             |
| 於二零一零年一月一日       | 551,445     | 1,558,876                 | 258,168                  | 83,222      | 2,451,711   |
| 添置               | 10,672      | 209,908                   | 2,072                    | 14,830      | 237,482     |
| 自在建工程轉入(附註15)    | 5,859       | 21,646                    | 2,392                    | 471         | 30,368      |
| 重新分類             | 693         | (10,543)                  | (748)                    | 10,598      | -           |
| 出售/撤銷            | -           | (85,620)                  | (15,338)                 | (10,357)    | (111,315)   |
| 於二零一零年十二月三十一日    | 568,669     | 1,694,267                 | 246,546                  | 98,764      | 2,608,246   |
| 於二零一一年一月一日       | 568,669     | 1,694,267                 | 246,546                  | 98,764      | 2,608,246   |
| 添置               | 2,048       | 59,910                    | 11,013                   | 6,244       | 79,215      |
| 自在建工程轉入(附註15)    | 1,742       | 45,399                    | 1,136                    | 4,059       | 52,336      |
| 重新分類             | -           | (5,655)                   | 5,655                    | -           | -           |
| 出售一間附屬公司         | (328)       | (19,146)                  | (638)                    | (1,956)     | (22,068)    |
| 出售/撤銷            | -           | (238)                     | (3,987)                  | (8,498)     | (12,723)    |
| 於二零一一年十二月三十一日    | 572,131     | 1,774,537                 | 259,725                  | 98,613      | 2,705,006   |
| <b>累計折舊及減值虧損</b> |             |                           |                          |             |             |
| 於二零一零年一月一日       | 208,021     | 734,780                   | 187,653                  | 58,217      | 1,188,671   |
| 本年度開支            | 15,686      | 71,858                    | 12,175                   | 7,112       | 106,831     |
| 減值虧損             | -           | 1,496                     | -                        | -           | 1,496       |
| 減值虧損撥回           | -           | -                         | (164)                    | (4)         | (168)       |
| 重新分類             | 152         | (738)                     | (172)                    | 758         | -           |
| 出售時抵銷/撤銷         | -           | (43,881)                  | (13,365)                 | (8,097)     | (65,343)    |
| 於二零一零年十二月三十一日    | 223,859     | 763,515                   | 186,127                  | 57,986      | 1,231,487   |
| 於二零一一年一月一日       | 223,859     | 763,515                   | 186,127                  | 57,986      | 1,231,487   |
| 本年度開支            | 15,357      | 70,248                    | 12,335                   | 7,447       | 105,387     |
| 重新分類             | -           | 53                        | (53)                     | -           | -           |
| 出售一間附屬公司         | (100)       | (11,605)                  | (527)                    | (1,480)     | (13,712)    |
| 出售時抵銷/撤銷         | -           | (208)                     | (3,585)                  | (7,752)     | (11,545)    |
| 於二零一一年十二月三十一日    | 239,116     | 822,003                   | 194,297                  | 56,201      | 1,311,617   |
| <b>賬面淨值</b>      |             |                           |                          |             |             |
| 於二零一一年十二月三十一日    | 333,015     | 952,534                   | 65,428                   | 42,412      | 1,393,389   |
| 於二零一零年十二月三十一日    | 344,810     | 930,752                   | 60,419                   | 40,778      | 1,376,759   |

所有樓宇均位於中國，並按不超過50年的中期租約持有。

# 財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 15. 在建工程

|                  | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
|------------------|----------------|----------------|
| 於一月一日            | 208,059        | 79,092         |
| 添置               | 121,759        | 159,335        |
| 轉至無形資產(附註13)     | (1,135)        | -              |
| 轉至物業、廠房及設備(附註14) | (52,336)       | (30,368)       |
| 於十二月三十一日         | 276,347        | 208,059        |

## 16. 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約持有不超過50年之土地使用權已付之成本減累計攤銷。二零一一年十二月三十一日後十二個月內須攤銷之價值為人民幣2,537,000元(二零一零年：人民幣2,537,000元)。

|               | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
|---------------|----------------|----------------|
| <b>成本</b>     |                |                |
| 於一月一日及十二月三十一日 | 89,919         | 89,919         |
| <b>累計攤銷</b>   |                |                |
| 於一月一日         | 23,413         | 20,875         |
| 本年度開支         | 2,537          | 2,538          |
| 於十二月三十一日      | 25,950         | 23,413         |
| <b>賬面淨值</b>   |                |                |
| 於十二月三十一日      | 63,969         | 66,506         |

# 財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 17. 於附屬公司之權益

| 本公司       | 二零一一年<br>人民幣千元   | 二零一零年<br>人民幣千元   |
|-----------|------------------|------------------|
| 非上市投資，按成本 | 4,127,744        | 4,269,502        |
| 投資累計減值虧損  | (1,768,000)      | (1,768,000)      |
|           | <b>2,359,744</b> | <b>2,501,502</b> |
| 應收附屬公司款項： |                  |                  |
| - 計息(附註a) | 6,943            | 409,805          |
| - 免息(附註b) | 2,015,599        | 2,190,372        |
|           | <b>2,022,542</b> | <b>2,600,177</b> |
| 呆賬累計減值虧損  | (272,000)        | (272,000)        |
|           | <b>1,750,542</b> | <b>2,328,177</b> |
|           | <b>4,110,286</b> | <b>4,829,679</b> |

附註：

(a) 該等款額乃按年利率介乎5厘至7.8125厘(二零一零年：5厘至7.8125厘)計息、無抵押且須按要求償還。

(b) 該等款額乃無抵押、免息且須按要求償還。

於二零一一年十二月三十一日，本公司所有附屬公司之詳情如下：

| 公司名稱                          | 成立/<br>註冊成立地點 | 註冊股本/<br>已發行及<br>繳足股本 | 法定結構   | 本公司應佔實際股本<br>權益/投票權百分比 |      | 主要業務                       |
|-------------------------------|---------------|-----------------------|--------|------------------------|------|----------------------------|
|                               |               |                       |        | 直接                     | 間接   |                            |
| 瀋陽汽車(附註a)                     | 中國瀋陽          | 444,160,000美元         | 合資合營企業 | 51%                    | 9.9% | 製造、組裝及銷售<br>輕型客車及汽車<br>零部件 |
| 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<br>零部件             |
| 瀋陽興遠東汽車<br>零部件有限公司<br>(「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<br>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<br>零部件             |

# 財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 17. 於附屬公司之權益(續)

| 公司名稱  | 成立/<br>註冊成立地點 | 註冊股本/<br>已發行及<br>繳足股本 | 法定結構   | 本公司應佔實際股本<br>權益/投票權百分比 |        | 主要業務                          |
|---|---------------|-----------------------|--------|------------------------|--------|-------------------------------|
|   |               |                       |        | 直接                     | 間接     |                               |
| 綿陽瑞安  | 中國綿陽          | 222,000,000美元         | 全外資企業  | 100%                   | -      | 製造及買賣汽車零<br>部件                |
| 瀋陽華晨東興汽車<br>零部件有限公司<br>(「東興汽車」)                               | 中國瀋陽          | 人民幣<br>220,000,000元   | 全外資企業  | -                      | 100%   | 製造及買賣汽車零<br>部件以及改組<br>輕型客車及轎車 |
| 瀋陽金東實業發展<br>有限公司  | 中國瀋陽          | 人民幣<br>10,000,000元    | 合資合營企業 | -                      | 80.45% | 買賣汽車零部件                       |
| 瀋陽建華汽車<br>發動機有限公司<br>(「瀋陽建華」)                                 | 中國瀋陽          | 人民幣<br>155,032,500元   | 合資合營企業 | -                      | 68.72% | 投資控股                          |
| China Brilliance<br>Automotive<br>Components Group<br>Limited | 百慕達           | 12,000美元              | 有限責任公司 | 100%                   | -      | 投資控股                          |
| 華晨投資控股有限<br>公司(「華晨投資」)<br>(附註b)                               | 英屬處女群島        | 1美元                   | 有限責任公司 | 100%                   | -      | 投資控股                          |
| Beston Asia Investment<br>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<br>Limited                                  | 英屬處女群島        | 50,000美元              | 有限責任公司 | 100%                   | -      | 投資控股                          |
| Brilliance China<br>Finance Limited<br>(「華晨財務」)               | 英屬處女群島        | 50,000美元              | 有限責任公司 | 100%                   | -      | 投資控股                          |
| 瀋陽新金杯投資<br>發展有限公司<br>(「新金杯發展」)                                | 中國瀋陽          | 人民幣<br>1,500,000,000元 | 有限責任公司 | -                      | 100%   | 投資控股                          |

# 財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 17. 於附屬公司之權益(續)

| 公司名稱                                  | 成立/<br>註冊成立地點 | 註冊股本/<br>已發行及<br>繳足股本 | 法定結構   | 本公司應佔實際股本<br>權益/投票權百分比 |        | 主要業務 |
|---------------------------------------|---------------|-----------------------|--------|------------------------|--------|------|
|                                       |               |                       |        | 直接                     | 間接     |      |
| 瀋陽金杯汽車工業<br>控股有限公司<br>(「金杯汽控」)        | 中國瀋陽          | 人民幣<br>1,500,000,000元 | 有限責任公司 | -                      | 100%   | 投資控股 |
| 上海漢風汽車設計<br>有限公司<br>(「上海漢風」)<br>(附註e) | 中國上海          | 2,000,000美元           | 合資合營企業 | 25%                    | 45.68% | 汽車設計 |

附註a：年內，本集團進一步收購瀋陽汽車9.9%間接股權(並無控制權變動)，代價為人民幣300,000,000元。

附註b：華晨投資於二零一一年註冊成立，旨在重組本公司於Southern State Investment Limited (「南邦」)(其於截至二零一一年七月一日前為本公司之直接全資附屬公司)之投資，詳情見附註19。

附註c：年內，本公司亦向一名獨立第三方出售瀋陽晨發75%股權(主要為開發、製造及銷售發動機零部件之業務)，代價為人民幣60,000,000元，詳情見附註34(c)。

附註d：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外，其他全部附屬公司主要在中國經營。

附註e：本集團擁有上海漢風70.68%股權，包括25%直接權益以及由本公司擁有60.9%之附屬公司瀋陽汽車持有之75%股權。

## 18. 於聯營公司之權益

|                                    | 本集團            |                | 本公司            |                |
|------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                    | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
| 於一月一日                              | 544,044        | 504,106        | 121,310        | 121,310        |
| 本公司失去控制權後附屬公司變為<br>聯營公司之保留股本權益之公平值 | 19,873         | -              | 19,873         | -              |
| 應佔聯營公司業績                           | 69,418         | 92,438         | -              | -              |
| 股息                                 | (42,000)       | (52,500)       | -              | -              |
| 其他變動                               | 1,106          | -              | -              | -              |
| 於十二月三十一日                           | 592,441        | 544,044        | 141,183        | 121,310        |

本集團於聯營公司之權益包括與投資於瀋陽航天三菱汽車發動機製造有限公司(「瀋陽航天」)有關的賬面值人民幣26,654,000元(二零一零年：人民幣26,654,000元)(經扣除累計減值虧損人民幣7,014,000元(二零一零年：人民幣7,014,000元)後)之商譽。

# 財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 18. 於聯營公司之權益(續)

本集團於聯營公司之投資經使用權益法列賬後，再無減值跡象(二零一零年：相同)。

本集團聯營公司於二零一一年十二月三十一日之詳情如下：

| 公司名稱                       | 主要經營及<br>成立地點 | 註冊股本/<br>已發行及<br>繳足股本 | 法定結構   | 直接持有實際<br>股本權益/<br>投票權百分比 | 間接持有<br>實際股本<br>權益/投票<br>權百分比 | 主要業務                       |
|----------------------------|---------------|-----------------------|--------|---------------------------|-------------------------------|----------------------------|
| 瀋陽航天(附註)                   | 中國瀋陽          | 人民幣738,250,000元       | 合資合營企業 | -                         | 14.43%                        | 製造及銷售汽車<br>發動機             |
| 瀋陽金杯汽車模具製造<br>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<br>零部件             |
| 瀋陽晨發                       | 中國瀋陽          | 19,000,000美元          | 合資合營企業 | 25%                       | -                             | 開發、生產及銷售<br>發動機及發動<br>機零部件 |
| 瀋陽華晨動力機械有限公司<br>(「瀋陽華晨動力」) | 中國瀋陽          | 29,900,000美元          | 合資合營企業 | 49%                       | -                             | 製造及銷售動力<br>總成              |

附註：本集團透過瀋陽建華間接持有21%股本權益，於瀋陽航天持有14.43%實際股本權益(瀋陽建華分別由本公司之全資附屬公司興遠東以及本公司之60.9%附屬公司瀋陽汽車持有20%及80%股權)。本集團透過瀋陽建華對瀋陽航天擁有重大影響力。

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。

聯營公司截至二零一一年十二月三十一日止年度之合計財務資料概述如下：

|         | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
|---------|----------------|----------------|
| 非流動資產   | 1,580,741      | 1,601,934      |
| 流動資產    | 3,102,801      | 2,081,035      |
| 流動負債    | (2,232,658)    | (1,515,510)    |
| 非流動負債   | (82,108)       | (66,936)       |
| 資產淨值    | 2,368,776      | 2,100,523      |
| 營業額     | 4,800,871      | 3,994,987      |
| 純利      | 388,854        | 436,477        |
| 本集團應佔純利 | 69,418         | 92,438         |

# 財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 19. 於共同控制實體之權益

|            | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
|------------|----------------|----------------|
| 於一月一日      | 2,562,407      | 1,751,854      |
| 應佔共同控制實體業績 | 1,842,465      | 973,860        |
| 應佔其他股本變動   | (606,713)      | 37,805         |
| 股息         | (200,000)      | (200,000)      |
| 視作出售       | (22,951)       | -              |
| 其他變動       | 2,871          | (1,112)        |
| 於十二月三十一日   | 3,578,079      | 2,562,407      |

附註：於共同控制實體之權益包括有關綿陽新晨動力機械有限公司(「綿陽新晨」)之投資之商譽，賬面值為人民幣63,196,000元(二零一零年：人民幣74,271,000元)。本集團於該等共同控制實體之投資使用權益法列賬後，再無減值跡象，故毋須就投資減值作出進一步撥備。

本集團之共同控制實體於二零一一年十二月三十一日之詳情如下：

| 公司名稱                         | 註冊/成立<br>成立地點 | 註冊股本/<br>已發行及繳足股本 | 法定結構   | 間接持有<br>實際股本<br>權益/投票權<br>百分比 | 主要業務                            |
|------------------------------|---------------|-------------------|--------|-------------------------------|---------------------------------|
| 新晨中國動力控股有限公司<br>(「新晨中國」)(附註) | 開曼群島          | 9,401,998港元       | 有限公司   | 42.54%                        | 投資控股                            |
| 南邦(附註)                       | 英屬處女群島        | 1美元               | 有限公司   | 42.54%                        | 投資控股                            |
| 綿陽新晨(附註)                     | 中國綿陽          | 24,120,000美元      | 合資合營企業 | 42.54%                        | 開發、製造及銷售乘<br>用車及輕型商用車<br>之汽車發動機 |
| 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<br>及輕型貨車之汽車<br>發動機    |
| 華晨寶馬                         | 中國瀋陽          | 174,000,000美元     | 合資合營企業 | 50%                           | 製造及銷售寶馬轎車                       |

附註：於二零一一年七月一日，本公司向華晨投資(由本公司直接擁有100%權益)之全資附屬公司新晨中國出售其於南邦之全部股本權益，南邦當時持有綿陽新晨50%股本權益。於二零一一年八月二十九日，新晨中國透過南邦以約人民幣354,655,000元收購綿陽新晨餘下50%股本權益，有關代價乃透過向綿陽新晨50%股本權益之賣方的全資附屬公司新華投資借貸約人民幣354,655,000元支付。貸款於同日隨後資本化為新晨中國的50%股本權益。因此，於二零一一年八月二十九日，新晨中國分別由華晨投資及新華投資各自擁有50%權益。

於二零一一年十月三十一日，新晨中國向兩名策略投資者發行新股份，佔緊隨發行後經擴大已發行股本14.912%，代價約人民幣124,212,000元。

# 財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 19. 於共同控制實體之權益(續)

本集團應佔華晨寶馬之資產、負債、收入及開支如下：

|         | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
|---------|----------------|----------------|
| 非流動資產   | 5,058,926      | 2,615,313      |
| 流動資產    | 6,950,183      | 4,718,931      |
| 流動負債    | (8,202,852)    | (4,989,382)    |
| 非流動負債   | (748,304)      | (200,459)      |
| 資產淨值    | 3,057,953      | 2,144,403      |
| 收入      | 18,765,907     | 10,742,465     |
| 開支      | (17,045,644)   | (9,846,474)    |
| 本集團應佔純利 | 1,720,263      | 895,991        |

本集團應佔其他共同控制實體之資產、負債、收入及開支如下：

|           | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
|-----------|----------------|----------------|
| 非流動資產     | 225,764        | 186,952        |
| 流動資產      | 1,310,357      | 988,797        |
| 流動負債      | (1,048,862)    | (799,406)      |
| 非流動負債     | (14,699)       | (32,610)       |
| 資產淨值      | 472,560        | 343,733        |
| 收入        | 1,383,684      | 1,167,334      |
| 開支        | (1,261,482)    | (1,089,465)    |
| 本集團應佔純利淨額 | 122,202        | 77,869         |

# 財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 20. 一項長期投資之預付款項

於二零零三年十二月二十九日，金杯汽控(目前為本公司之間接全資附屬公司)及新金杯發展(目前為本公司之間接全資附屬公司)分別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」)之全部股本權益與賣方訂立協議(「收購」)。於二零一一年十二月三十一日，汽車資產公司持有上海證券交易所上市公司金杯24.38%權益，而新金杯投資則持有金杯8.97%權益。收購代價為人民幣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。待收購完成後，本集團將實際擁有金杯已發行股本合共約33.35%。

於二零一一年及二零一零年十二月三十一日，支付予汽車資產公司及新金杯投資股東之代價人民幣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，並信納該預付款項之可收回性獲金杯相關股份支持。

董事目前評估市況及考慮是項投資之可行選擇，以配合本集團最新策略及未來計劃。

## 21. 可供出售財務資產

|             | 本集團            |                | 本公司            |                |
|-------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|             | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>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 | 11,196         | 24,640         | 11,196         | 24,640         |
| 於十二月三十一日    | 15,334         | 28,778         | 11,196         | 24,640         |

由於非上市股本投資並無活躍市場報價，該等投資按成本扣除減值撥備列賬。董事認為非上市股本投資之賬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，並將長期持有。

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附帶公平值人民幣11,196,000元(二零一零年：人民幣24,640,000元)。

# 財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 22. 已質押短期銀行存款

於二零一一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：

|                       | 二零一一年<br>人民幣千元   | 二零一零年<br>人民幣千元   |
|-----------------------|------------------|------------------|
| 向貿易債權人發行銀行擔保票據(附註)    | 969,384          | 1,862,121        |
| 向金杯授出銀行貸款(附註33(b)(i)) | 213,680          | 213,680          |
|                       | <b>1,183,064</b> | <b>2,075,801</b> |

附註：

除短期銀行存款外，於二零一一年十二月三十一日，本集團亦就發行銀行擔保票據，自第三方及聯屬公司質押應收銀行擔保票據人民幣197,000,000元(二零一零年：人民幣220,000,000元)。

## 23. 存貨

|        | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
|--------|----------------|----------------|
| 原材料    | 262,927        | 309,275        |
| 在製品    | 209,315        | 117,320        |
| 製成品    | 318,477        | 432,232        |
|        | <b>790,719</b> | <b>858,827</b> |
| 減：存貨撥備 | (53,381)       | (67,989)       |
|        | <b>737,338</b> | <b>790,838</b> |

於二零一一年十二月三十一日，以可變現淨值呈列之存貨賬面值約為人民幣72,000,000元(二零一零年：人民幣78,000,000元)。

年內，存貨撥備的對賬如下：

|        | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
|--------|----------------|----------------|
| 於一月一日  | 67,989         | 93,147         |
| 撇銷過時存貨 | -              | (29,332)       |
| 年內撥備   | 6,925          | 16,310         |
| 年內撥回   | (21,533)       | (12,136)       |
|        | <b>53,381</b>  | <b>67,989</b>  |

存貨撥備撥回指撥回就年內售出之存貨過往確認之撥備(二零一零年：相同)。

# 財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 24. 應收賬款

應收賬款之賬齡分析如下：

|           | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
|-----------|----------------|----------------|
| 少於六個月     | 90,145         | 93,363         |
| 六個月至一年    | 3,599          | 14,680         |
| 超過一年但少於兩年 | 998            | 12,651         |
| 兩年或以上     | 23,286         | 14,834         |
|           | 118,028        | 135,528        |
| 減：呆賬撥備    | (16,964)       | (15,128)       |
|           | 101,064        | 120,400        |

大部分應收賬款乃以人民幣列值。本集團之信貸政策載列於附註5(a)。

年內應收賬款呆賬撥備變動(包括特定及合計虧損成分)如下：

|             | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
|-------------|----------------|----------------|
| 於一月一日       | 15,128         | 21,377         |
| 已確認減值虧損     | 3,644          | -              |
| 撤銷不能收回金額    | -              | (6,249)        |
| 撥回先前確認之減值虧損 | (1,808)        | -              |
| 於十二月三十一日    | 16,964         | 15,128         |

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，已減值應收款項之全數呆賬特定撥備已獲確認。

# 財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 24. 應收賬款(續)

已逾期但非個別或共同考慮減值之本集團應收賬款之賬齡分析如下：

|           | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
|-----------|----------------|----------------|
| 六個月至一年    | 3,599          | 14,680         |
| 超過一年但少於兩年 | 998            | 12,357         |
| 兩年或以上     | 6,322          | -              |
|           | <b>10,919</b>  | <b>27,037</b>  |

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獨立客戶有關。該等結餘已於二零一一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大量近期並無欠款記錄之分散客戶有關。

本集團並無就應收賬款持有任何抵押品。

## 25. 應收票據

所有應收票據均以人民幣列值，並主要來自客戶以此支付應收賬款結餘。於二零一一年十二月三十一日，所有應收票據均由中國具規模之銀行作出擔保，到期日均為自二零一一年十二月三十一日起計少於六個月(二零一零年：相同)。

## 26. 其他應收款項

|                            | 本集團            |                | 本公司            |                |
|----------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                            | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
| 向汽車資產公司墊支                  | 300,000        | 300,000        | -              | -              |
| 出售一間附屬公司之應收款項<br>(附註34(c)) | 60,000         | -              | 60,000         | -              |
| 其他                         | 192,049        | 343,876        | 2,182          | 2,024          |
|                            | <b>552,049</b> | <b>643,876</b> | <b>62,182</b>  | <b>2,024</b>   |
| 減：呆賬撥備                     | (89,133)       | (70,792)       | -              | -              |
| 於十二月三十一日                   | <b>462,916</b> | <b>573,084</b> | <b>62,182</b>  | <b>2,024</b>   |

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20)。向汽車資產公司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甚低。

# 財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 26. 其他應收款項(續)

其他應收款項之其他項目主要指預付款項、已付按金以及向僱員及其他方墊支。管理層認為，扣除如下詳列有關呆賬減值撥備後，該等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(包括特定及合計虧損成分)如下：

|          | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
|----------|----------------|----------------|
| 於一月一日    | 70,792         | 97,183         |
| 已確認減值虧損  | 18,467         | 16,278         |
| 撤銷不可收回金額 | -              | (42,669)       |
| 出售一間附屬公司 | (126)          | -              |
| 於十二月三十一日 | 89,133         | 70,792         |

於二零一一年十二月三十一日，本集團其他應收款項人民幣89,133,000元(二零一零年：人民幣70,792,000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。

## 27. 應付賬款

應付賬款按發票日期之賬齡分析如下：

|           | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
|-----------|----------------|----------------|
| 少於六個月     | 1,151,622      | 1,413,364      |
| 六個月至一年    | 63,011         | 113,237        |
| 超過一年但少於兩年 | 20,718         | 26,524         |
| 兩年或以上     | 41,331         | 32,757         |
|           | 1,276,682      | 1,585,882      |

應付賬款中以人民幣以外貨幣列值之結餘並不重大。所有款項須於一年內支付。

# 財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 28. 短期銀行借貸

|         | 二零一一年<br>人民幣千元   | 二零一零年<br>人民幣千元 |
|---------|------------------|----------------|
| 有抵押銀行借貸 | 74,000           | 30,000         |
| 無抵押銀行借貸 | 1,222,630        | 135,000        |
|         | <b>1,296,630</b> | <b>165,000</b> |

於二零一一年十二月三十一日，所有銀行借貸均以年利率6.06厘至9.15厘(二零一零年：年利率5.31厘至6.12厘)計息，並須於二零一二年一月十五日至二零一二年十二月三十日內償還。

賬面淨值分別約人民幣57,000,000元(二零一零年：人民幣49,000,000元)、人民幣55,000,000元(二零一零年：人民幣56,000,000元)及人民幣52,000,000元(二零一零年：無)之樓宇、土地租賃預付款項以及機器及設備已抵押，以獲得人民幣74,000,000元(二零一零年：人民幣30,000,000元)的銀行借貸。

## 29. 遞延稅項資產

所確認之遞延稅項資產指本集團稅務虧損產生之稅務影響人民幣50,000,000元(二零一零年：人民幣99,000,000元)。就稅項虧損確認之遞延稅項資產之變動詳情如下：

|           | 二零一一年<br>人民幣千元  | 二零一零年<br>人民幣千元  |
|-----------|-----------------|-----------------|
| 於一月一日     | (99,000)        | -               |
| 於損益扣除(計入) | 49,000          | (99,000)        |
| 於十二月三十一日  | <b>(50,000)</b> | <b>(99,000)</b> |

年內，有關稅項虧損之遞延稅項資產人民幣60,224,000元因本集團動用稅項虧損予以撥回。於二零一一年十二月三十一日，有關過往未確認稅項虧損之遞延稅項資產人民幣11,224,000元已根據本集團於未來三年之盈利預測獲進一步確認。因此，遞延稅項資產人民幣49,000,000元已計入綜合收益表。

於二零一一年十二月三十一日，本集團仍未就人民幣3,645,000,000元(二零一零年：人民幣3,900,000,000元)之稅務虧損確認遞延稅項資產，並將於以下年度屆滿。

|          | 二零一一年<br>人民幣千元   | 二零一零年<br>人民幣千元   |
|----------|------------------|------------------|
| 於以下年度屆滿： |                  |                  |
| 二零一一年    | -                | 21,978           |
| 二零一二年    | 4,278            | 4,664            |
| 二零一三年    | 158,321          | 398,073          |
| 二零一四年    | 3,475,509        | 3,475,509        |
| 二零一五年    | -                | -                |
| 二零一六年    | 7,232            | -                |
|          | <b>3,645,340</b> | <b>3,900,224</b> |

此外，於二零一一年十二月三十一日，本集團仍未就人民幣583,000,000元(二零一零年：人民幣428,000,000元)之暫時差異確認遞延稅項資產，理由是無法確定其是否可收回。

# 財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 30. 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，供款額為僱員薪金、花紅及若干津貼之12%至22%（二零一零年：12%至22%）。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，概無承擔與該等計劃有關且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金之5%，惟本集團及僱員之最高供款額為每月1,000港元。於損益內扣除之退休福利計劃成本為本集團應付該基金之供款。

本集團於截至二零一一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38,900,000元（二零一零年：人民幣32,900,000元）。

## 31. 股本及購股權

### (a) 股本

|                | 二零一一年     |            | 二零一零年     |            |
|----------------|-----------|------------|-----------|------------|
|                | 股份數目      | 金額         | 股份數目      | 金額         |
|                | 千股        | 千元         | 千股        | 千元         |
| 法定：            |           |            |           |            |
| 每股面值0.01美元之普通股 |           |            |           |            |
| 於一月一日及十二月三十一日  | 8,000,000 | 美元80,000   | 8,000,000 | 美元80,000   |
| 已發行及繳足：        |           |            |           |            |
| 每股面值0.01美元之普通股 |           |            |           |            |
| 於一月一日          | 4,993,969 | 人民幣393,857 | 4,985,519 | 人民幣393,283 |
| 通過行使購股權發行新股份   | 16,800    | 人民幣1,074   | 8,450     | 人民幣574     |
| 於十二月三十一日       | 5,010,769 | 人民幣394,931 | 4,993,969 | 人民幣393,857 |

根據舊購股權計劃（見下文(c)項）授出之2,800,000份購股權於二零一一年五月二十四日獲行使而於二零一一年五月二十五日發行2,800,000股每股面值0.01美元之普通股，代價約為人民幣4,418,000元（相當於約5,309,000港元），其中人民幣4,237,000元已計入股份溢價賬。

根據新購股權計劃（見下文(c)項）授出之14,000,000份購股權獲行使而於二零一一年七月四日至二零一一年十二月二十九日期間合共發行14,000,000股每股面值0.01美元之普通股，總代價約人民幣5,013,000元（相當於約6,132,000港元），其中人民幣6,264,000元已計入股份溢價賬而人民幣2,144,000元已於購股權儲備扣除。

# 財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 31. 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(包括調整向股東派付的股息金額、發行新股份及向股東退還資本等)的轉變調整資本架構。

管理層以債務對權益比率為基礎監察其資本結構。就此而言，本集團把債務界定為短期債務及長期債務(包括銀行借貸、以供融資之應付票據及應付聯屬公司款項)之總額。於二零一一年十二月三十一日，本集團之債務對權益比率為34.71%(二零一零年：29.98%)。

於報告日期的債務淨額對權益比率為：

|            | 本集團                            |                                | 本公司                            |                                |
|------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
|            | 於二零一一年<br>十二月<br>三十一日<br>人民幣千元 | 於二零一零年<br>十二月<br>三十一日<br>人民幣千元 | 於二零一一年<br>十二月<br>三十一日<br>人民幣千元 | 於二零一零年<br>十二月<br>三十一日<br>人民幣千元 |
| 短期銀行貸款     | 1,296,630                      | 165,000                        | -                              | -                              |
| 應付聯屬公司款項   | 184,279                        | 283,443                        | 5,314                          | 5,545                          |
| 就融資目的之應付票據 | 683,758                        | 1,127,452                      | -                              | -                              |
| 債務淨額       | 2,164,667                      | 1,575,895                      | 5,314                          | 5,545                          |
| 權益總額       | 6,237,187                      | 5,256,511                      | 4,866,992                      | 4,998,843                      |
| 債務淨額對權益比率  | 34.71%                         | 29.98%                         | 0.11%                          | 0.11%                          |

### (c) 購股權

本公司

於一九九九年九月十八日，本公司批准購股權計劃(「舊購股權計劃」)。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。

在舊購股權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。

於二零一一年五月二十四日，根據舊購股權計劃授出之餘下2,800,000份未行使購股權已獲悉數行使。

# 財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 31. 股本及購股權(續)

### (c) 購股權(續)

#### 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(「**新購股權計劃**」)。

根據新購股權計劃之條款，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)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。

此外，新購股權計劃修訂參與者之範圍，致使董事可更有彈性向對本集團及任何本集團持有股本權益之實體(「**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，新購股權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。

年內，根據新購股權計劃授出的購股權(全部行使價均為0.438港元，可於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行使)變動詳情如下：

|          | 二零一一年<br>購股權 | 二零一零年<br>購股權 |
|----------|--------------|--------------|
| 於一月一日    | 50,000,000   | 60,450,000   |
| 年內行使     | (14,000,000) | (8,450,000)  |
| 年內失效/註銷  | -            | (2,000,000)  |
| 於十二月三十一日 | 36,000,000   | 50,000,000   |

年內行使之購股權於行使日期之加權平均股價為8.11港元(二零一零年：2.01港元)。

於二零一一年十二月三十一日，根據新購股權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6.58年(二零一零年：7.58年)。

# 財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 32. 儲備

### 本集團

|                               | 對沖儲備<br>人民幣千元 | 股份溢價<br>人民幣千元 | 投資重估<br>儲備<br>人民幣千元 | 累計換算<br>調整儲備<br>人民幣千元 | 收購<br>非控股權益<br>產生之差額<br>人民幣千元 | 專用資本<br>人民幣千元<br>(附註a) | 購股權         |                        | 保留盈利<br>人民幣千元<br>(附註c) | 總額<br>人民幣千元 |
|-------------------------------|---------------|---------------|---------------------|-----------------------|-------------------------------|------------------------|-------------|------------------------|------------------------|-------------|
|                               |               |               |                     |                       |                               |                        | 儲備<br>人民幣千元 | 資本儲備<br>人民幣千元<br>(附註b) |                        |             |
| 於二零一零年一月一日                    | 27,427        | 2,445,542     | 22,067              | 39,179                | -                             | 213,338                | 9,475       | 120,000                | 1,751,702              | 4,628,730   |
| 註銷購股權                         | -             | -             | -                   | -                     | -                             | -                      | (307)       | -                      | 307                    | -           |
| 於一間附屬公司之權益<br>增加              | 277           | -             | -                   | -                     | -                             | -                      | -           | -                      | -                      | 277         |
| 透過行使購股權發行<br>新股份              | -             | 3,978         | -                   | -                     | -                             | -                      | (1,325)     | -                      | -                      | 2,653       |
| 轉撥至專用資本                       | -             | -             | -                   | -                     | -                             | 8,951                  | -           | -                      | (8,951)                | -           |
| 全面收入總額                        | 37,805        | -             | (8,922)             | -                     | -                             | -                      | -           | -                      | 1,270,926              | 1,299,809   |
| 於二零一零年<br>十二月三十一日             | 65,509        | 2,449,520     | 13,145              | 39,179                | -                             | 222,289                | 7,843       | 120,000                | 3,013,984              | 5,931,469   |
| 於二零一一年一月一日                    | 65,509        | 2,449,520     | 13,145              | 39,179                | -                             | 222,289                | 7,843       | 120,000                | 3,013,984              | 5,931,469   |
| 出售一間附屬公司                      | -             | -             | -                   | -                     | -                             | (10,100)               | -           | -                      | 10,100                 | -           |
| 收購於一間附屬公司之<br>額外權益惟無控制權<br>變動 | -             | -             | -                   | -                     | (537,584)                     | -                      | -           | -                      | -                      | (537,584)   |
| 透過行使購股權發行<br>新股份              | -             | 10,501        | -                   | -                     | -                             | -                      | (2,144)     | -                      | -                      | 8,357       |
| 轉撥至專用資本                       | -             | -             | -                   | -                     | -                             | 2,200                  | -           | -                      | (2,200)                | -           |
| 全面收入總額                        | (606,713)     | -             | (13,444)            | -                     | -                             | -                      | -           | -                      | 1,812,286              | 1,192,129   |
| 於二零一一年<br>十二月三十一日             | (541,204)     | 2,460,021     | (299)               | 39,179                | (537,584)                     | 214,389                | 5,699       | 120,000                | 4,834,170              | 6,594,371   |

# 財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 32. 儲備(續)

### 本集團(續)

- (a) 誠如中國對外資企業的有關法律及法規所訂明，本公司附屬公司須維持酌情的專用資本，包括一般儲備基金、企業發展基金以及員工福利及獎勵基金。專用資本如法律所規定或各附屬公司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。截至二零一一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2,200,000元(二零一零年：人民幣9,000,000元)，而附屬公司並無撥款至企業發展基金(二零一零年：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損益扣除。
- (b) 於二零零三年，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，該等附屬公司於二零一一年十二月三十一日之累計可分派盈利總額達約人民幣4,558,100,000元(二零一零年：人民幣2,614,700,000元)。根據中國公認會計原則，附屬公司之可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。

### 本公司

|               | 股份溢價<br>人民幣千元 | 投資<br>重估儲備<br>人民幣千元 | 累計換算<br>調整儲備<br>人民幣千元 | 購股權儲備<br>人民幣千元 | 保留盈利<br>人民幣千元 | 總額<br>人民幣千元 |
|---------------|---------------|---------------------|-----------------------|----------------|---------------|-------------|
| 於二零一零年一月一日    | 2,445,542     | 22,067              | 39,179                | 9,475          | 2,162,042     | 4,678,305   |
| 註銷購股權         | -             | -                   | -                     | (307)          | 307           | -           |
| 透過行使購股權發行新股份  | 3,978         | -                   | -                     | (1,325)        | -             | 2,653       |
| 全面虧損總額        | -             | (8,922)             | -                     | -              | (67,050)      | (75,972)    |
| 於二零一零年十二月三十一日 | 2,449,520     | 13,145              | 39,179                | 7,843          | 2,095,299     | 4,604,986   |

# 財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 32. 儲備(續)

本公司(續)

|               | 股份溢價<br>人民幣千元 | 投資重估<br>儲備<br>人民幣千元 | 累計換算<br>調整儲備<br>人民幣千元 | 購股權儲備<br>人民幣千元 | 保留盈利<br>人民幣千元 | 總額<br>人民幣千元 |
|---------------|---------------|---------------------|-----------------------|----------------|---------------|-------------|
| 於二零一一年一月一日    | 2,449,520     | 13,145              | 39,179                | 7,843          | 2,095,299     | 4,604,986   |
| 透過行使購股權發行新股份  | 10,501        | -                   | -                     | (2,144)        | -             | 8,357       |
| 全面虧損總額        | -             | (13,444)            | -                     | -              | (127,838)     | (141,282)   |
| 於二零一一年十二月三十一日 | 2,460,021     | (299)               | 39,179                | 5,699          | 1,967,461     | 4,472,061   |

董事認為，本公司擁有約人民幣2,006,600,000元(二零一零年：人民幣2,134,500,000元)可供分派予股東。

## 33. 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                                | 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 |
| 華晨                                  | 本公司最終持股公司      |

聯屬公司為本公司內一名或多名董事或主要股東直接或間接擁有實益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。

# 財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 33. 關聯人士交易(續)

- (b) 與以下項目有關之關聯人士交易亦構成上市規則第14A章界定之關連交易或持續關連交易。關連交易及持續關連交易之資料詳列於董事會報告。

|              | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
|--------------|----------------|----------------|
| 銷售產品：        |                |                |
| — 金杯之聯屬公司    | 6,066          | 5,888          |
| — 華晨及其聯屬公司   | 743,259        | 2,355,592      |
| 採購產品：        |                |                |
| — 金杯之聯屬公司    | 550,470        | 649,585        |
| — 華晨及其一間聯屬公司 | 728,019        | 985,918        |
| 向以下人士收取分包費用： |                |                |
| — 華晨及其一間聯屬公司 | 44,858         | 207,644        |

- (i) 於二零一零年十一月十日，本集團一間成員公司與金杯訂立協議，以自二零一一年一月一日起至二零一一年十二月三十一日就雙方之銀行融資最高金額人民幣600,000,000元(二零一零年：人民幣600,000,000元)提供相互擔保。於二零一一年十二月三十一日，該等擔保人民幣446,500,000元(二零一零年：人民幣366,500,000元)連同質押本集團銀行存款人民幣214,000,000元(二零一零年：人民幣214,000,000元)乃就金杯提撥其循環銀行貸款作出。於二零一一年十一月十一日，雙方就自二零一二年一月一日至二零一二年十二月三十一日提供相同金額之相互擔保訂立協議。
- (ii) 於二零一零年十一月十日，本集團一間成員公司與華晨訂立協議，自二零一一年一月一日起至二零一一年十二月三十一日就雙方之銀行融資最高金額人民幣1,500,000,000元(二零一零年：人民幣1,500,000,000元)提供相互擔保。於二零一一年十二月三十一日，該等擔保人民幣465,000,000元(二零一零年：人民幣1,001,000,000元)乃就華晨提撥其循環銀行貸款作出。於二零一一年十一月十一日，雙方就自二零一二年一月一日至二零一二年十二月三十一日提供相同金額之相互擔保訂立協議。

# 財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 33. 關聯人士交易(續)

- (c) 除上述外，本集團亦有下列被認為並非屬主板上市規則項下持續關連交易／關連交易之重大關聯人士交易。該等交易之詳情如下：

|                          | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
|--------------------------|----------------|----------------|
| 銷售產品：                    |                |                |
| —上海申華及其聯屬公司              | 2,618,434      | 1,613,307      |
| —共同控制實體                  | 45,437         | 40,466         |
| —聯營公司                    | 84,468         | 93,756         |
| 採購產品：                    |                |                |
| —BHL之一間聯屬公司              | 9,598          | 153,378        |
| —共同控制實體                  | 656,102        | 1,003,980      |
| —聯營公司                    | 235,000        | 273,562        |
| —上海申華之一間聯屬公司             | 3,470          | 619            |
| —新光華晨合營企業夥伴之一間聯屬公司       | 4              | 33             |
| —瀋陽航天之股東及彼等之聯屬公司         | -              | 2,079          |
| 其他交易：                    |                |                |
| 向一間共同控制實體支付之利息           | 5,877          | 16,860         |
| 向一間共同控制實體之股東之一間聯屬公司收取之利息 | 3,389          | -              |
| 向華晨出售物業、廠房及設備之所得款項       | -              | 43,217         |
| 向以下人士支付之土地及樓宇經營租約租金：     |                |                |
| —華晨                      | 2,000          | 2,000          |
| —上海申華                    | 597            | 593            |
| 向以下人士收取之經營租約租金：          |                |                |
| —華晨                      | 2,300          | 2,300          |

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

此外，本集團向上海申華之聯屬公司及新光華晨之循環銀行貸款及銀行擔保票據作出公司擔保，於二零一一年十二月三十一日，上海申華提撥了人民幣60,000,000元(二零一零年：人民幣60,000,000元)相關的銀行授信，而新光華晨並無提撥任何相關的銀行授信(二零一零年：人民幣15,000,000元)。

# 財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 33. 關聯人士交易(續)

(d) 於二零一一年十二月三十一日，本集團應收聯屬公司賬款包括以下各項：

|             | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
|-------------|----------------|----------------|
| 應收關聯人士賬款：   |                |                |
| —上海申華及其聯屬公司 | 10,416         | 10,416         |
| —金杯之聯屬公司    | 19,311         | 27,836         |
| —華晨及其聯屬公司   | 309,511        | 1,321,991      |
| —聯營公司       | 12,217         | 19,690         |
| —共同控制實體     | 14,820         | 17             |
|             | 366,275        | 1,379,950      |
| 減：呆賬撥備      | (21,388)       | (27,677)       |
|             | 344,887        | 1,352,273      |

(i) 應收聯屬公司賬款呆賬撥備之變動如下：

|             | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
|-------------|----------------|----------------|
| 於一月一日       | 27,677         | 27,677         |
| 撥回先前確認之減值虧損 | (6,289)        | -              |
| 於十二月三十一日    | 21,388         | 27,677         |

(ii) 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：

|           | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
|-----------|----------------|----------------|
| 少於六個月     | 177,271        | 1,296,105      |
| 六個月至一年    | 75,697         | 51,577         |
| 超過一年但少於兩年 | 88,359         | 6,754          |
| 兩年或以上     | 24,948         | 25,514         |
|           | 366,275        | 1,379,950      |

# 財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 33. 關聯人士交易(續)

(d) (續)

已逾期但非個別或共同考慮減值之本集團應收聯屬公司賬款之賬齡分析如下：

|           | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
|-----------|----------------|----------------|
| 六個月至一年    | 75,697         | 51,577         |
| 超過一年但少於兩年 | 88,359         | 2,535          |
| 兩年或以上     | 3,561          | 2,056          |
|           | <b>167,617</b> | <b>56,168</b>  |

於二零一一年十二月三十一日，本集團應收聯屬公司賬款人民幣21,388,000元(二零一零年：人民幣27,677,000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，已確認減值應收款項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一直向本集團還款緩慢之其他聯屬公司有關。由於彼等仍在償還尚未支付結餘，故管理層相信毋須就該等結餘作出減值撥備。

未逾期或非減值之應收款項與多名近期並無欠款記錄之分散客戶有關。

本集團並無就應收聯屬公司賬款持有任何抵押品。

(e) 於二零一一年十二月三十一日，本集團自貿易活動產生之應收聯屬公司票據包括以下各項：

|             | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
|-------------|----------------|----------------|
| 應收關聯人士之票據：  |                |                |
| —金杯之聯屬公司    | 1,694          | 43,066         |
| —上海申華及其聯屬公司 | 496,117        | 343,009        |
| —一間聯營公司     | -              | 137            |
| —一間共同控制實體   | 500            | -              |
| —華晨         | 43,100         | 156,090        |
|             | <b>541,411</b> | <b>542,302</b> |

所有應收聯屬公司票據均由中國具規模之銀行作出擔保，到期日均為自二零一一年十二月三十一日起計六個月或以內(二零一零年：相同)。

# 財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 33. 關聯人士交易(續)

(f) 於二零一一年十二月三十一日，本集團應收聯屬公司股息包括：

|            | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
|------------|----------------|----------------|
| 應收關聯人士股息：  |                |                |
| — 一間共同控制實體 | 76,173         | 76,173         |
| — 一間聯營公司   | -              | 52,500         |
|            | <b>76,173</b>  | <b>128,673</b> |

(g) 於二零一一年十二月三十一日，本集團應收聯屬公司款項包括：

|                | 本集團              |                  | 本公司            |                |
|----------------|------------------|------------------|----------------|----------------|
|                | 二零一一年<br>人民幣千元   | 二零一零年<br>人民幣千元   | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
| 應收關聯人士款項       |                  |                  |                |                |
| — 一間共同控制實體     | 16,288           | 26,365           | 16,288         | -              |
| — 一間聯營公司       | 302,884          | -                | 196,884        | 26,365         |
| — BHL之聯屬公司     | 310,605          | 282,616          | -              | -              |
| — 上海申華及其一間聯屬公司 | 14,153           | 14,012           | -              | -              |
| — 華晨           | 4,123            | 99,942           | -              | -              |
| — 新華投資         | 299,015          | -                | 299,015        | -              |
| — 華晨寶馬         | 137,530          | 62,097           | -              | -              |
| — 金杯及其聯屬公司     | 67,025           | 66,490           | -              | -              |
|                | <b>1,151,623</b> | <b>551,522</b>   | <b>512,187</b> | <b>26,365</b>  |
| 減：呆賬撥備         | <b>(333,207)</b> | <b>(305,218)</b> | <b>-</b>       | <b>-</b>       |
|                | <b>818,416</b>   | <b>246,304</b>   | <b>512,187</b> | <b>26,365</b>  |

應收聯屬公司款項均無抵押且按要求償還，除應收新晨中國的一名合營企業股東款項外，其他應收款項為免息。

誠如附註19所載，本公司就墊付予新晨中國之貸款人民幣354,655,000元向新華投資墊付人民幣295,626,000元作為過渡款項，以促進企業重組。

# 財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 33. 關聯人士交易(續)

(g) (續)

上述金額之呆賬撥備變動如下：

|             | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
|-------------|----------------|----------------|
| 於一月一日       | 305,218        | 296,063        |
| 減值虧損        | 29,198         | 14,000         |
| 撥回先前確認之減值虧損 | (1,209)        | (4,845)        |
| 於十二月三十一日    | 333,207        | 305,218        |

於就長期已逾期應收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，管理層相信毋須就該等結餘作出減值撥備。本集團並無就向應收聯屬公司墊款持有任何抵押品。

已逾期但非個別或共同考慮減值之本集團應收聯屬公司其他款項之賬齡分析如下：

|           | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
|-----------|----------------|----------------|
| 六個月至一年    | 16,743         | 2,350          |
| 超過一年但少於兩年 | 106,217        | -              |
| 兩年以上      | 197,946        | 27,427         |
|           | 320,906        | 29,777         |

(h) 本集團於二零零九年按代價約人民幣494,490,000元向華晨出售中華牌轎車業務，代價須於二零一二年內悉數支付。按隱含利率6厘計算，應收款項折現至現值人民幣466,500,000元(二零一零年：人民幣440,094,000元)。

# 財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 33. 關聯人士交易(續)

(i) 於二零一一年十二月三十一日，本集團自貿易活動產生之應付聯屬公司賬款包括以下各項：

|              | 二零一一年<br>人民幣千元   | 二零一零年<br>人民幣千元   |
|--------------|------------------|------------------|
| 應付關聯人士款項：    |                  |                  |
| — 聯營公司       | 37,749           | 107,478          |
| — 共同控制實體     | 391,240          | 479,035          |
| — 華晨         | 314,450          | 109,158          |
| — BHL之一間聯屬公司 | 34,041           | 67,963           |
| — 上海申華及其聯屬公司 | 164,394          | 79,079           |
| — 金杯之聯屬公司    | 246,973          | 359,240          |
| — 其他聯屬公司     | 9                | 12               |
|              | <b>1,188,856</b> | <b>1,201,965</b> |

應付聯屬公司賬款為無抵押及免息，且一般每月按上月期末結存之25%至33%支付。應付聯屬公司賬款之賬齡分析如下：

|           | 二零一一年<br>人民幣千元   | 二零一零年<br>人民幣千元   |
|-----------|------------------|------------------|
| 少於六個月     | 1,130,665        | 998,636          |
| 六個月至一年    | 47,871           | 196,294          |
| 超過一年但少於兩年 | 7,545            | 4,308            |
| 兩年或以上     | 2,775            | 2,727            |
|           | <b>1,188,856</b> | <b>1,201,965</b> |

(ii) 於二零一一年十二月三十一日，本集團自貿易活動產生之應付聯屬公司票據包括以下各項：

|              | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
|--------------|----------------|----------------|
| 應付關聯人士票據：    |                |                |
| — BHL之一間聯屬公司 | -              | 73,839         |
| — 金杯之聯屬公司    | 14,195         | 31,296         |
| — 一間聯營公司     | 1,803          | -              |
| — 共同控制實體     | 10,092         | 50,000         |
|              | <b>26,090</b>  | <b>155,135</b> |

# 財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 33. 關聯人士交易(續)

(k) 於二零一一年十二月三十一日，本集團應付聯屬公司款項包括：

|             | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
|-------------|----------------|----------------|
| 應付關聯人士款項：   |                |                |
| — 聯營公司      | 112,241        | 4,064          |
| — 一間共同控制實體  | 16             | 5,679          |
| — 華晨        | 57,464         | 58,263         |
| — BHL之聯屬公司  | 10,734         | 10,965         |
| — 華晨寶馬      | -              | 200,000        |
| — 上海申華之聯屬公司 | 2,902          | 3,114          |
| — 金杯及其聯屬公司  | 922            | 1,358          |
|             | 184,279        | 283,443        |

於二零一一年十二月三十一日，本公司應付聯屬公司款項為應付BHL一間聯屬公司款項人民幣5,314,000元(二零一零年：人民幣5,545,000元)。

除應付華晨寶馬款項外，本集團及本公司應付聯屬公司之所有款項為無抵押、免息及按要求償還。

應付華晨寶馬款項按年利率5.4厘計息，為無抵押及於本年度內悉數償還。

(l) 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。

(m) 給予主要管理人員之福利補償如下：

|        | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
|--------|----------------|----------------|
| 短期僱員福利 | 33,110         | 31,550         |

# 財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 34. 綜合現金流量表

### (a) 經營業務產生之現金

|                   | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
|-------------------|----------------|----------------|
| 除所得稅開支前盈利         | 1,949,412      | 1,464,903      |
| 應佔業績：             |                |                |
| 共同控制實體            | (1,842,465)    | (973,860)      |
| 聯營公司              | (69,418)       | (92,438)       |
| 利息收入              | (76,148)       | (78,614)       |
| 利息支出              | 193,543        | 170,771        |
| 出售一間附屬公司之收益       | (382)          | -              |
| 視作出售一間共同控制實體之虧損   | 22,951         | -              |
| 撥回已售存貨撥備          | (21,533)       | (12,136)       |
| 物業、廠房及設備折舊        | 105,387        | 106,831        |
| 物業、廠房及設備減值虧損      | -              | 1,496          |
| 無形資產減值虧損          | -              | 772            |
| 無形資產攤銷            | 29,638         | 30,088         |
| 土地租賃預付款項攤銷        | 2,537          | 2,538          |
| 出售物業、廠房及設備之(收益)虧損 | (852)          | 168            |
| 遞延收入              | (400)          | (22,688)       |
| 撥回呆賬撥備            | (9,306)        | (4,845)        |
| 撥回物業、廠房及設備減值虧損    | -              | (168)          |
| 存貨撥備              | 6,925          | 16,310         |
| 呆賬撥備：             |                |                |
| - 應收賬款            | 3,644          | -              |
| - 其他應收款項          | 18,467         | 16,278         |
| - 應收聯屬公司款項        | 29,198         | 14,000         |
| 應收賬款減少(增加)        | 17,500         | (25,268)       |
| 應收票據增加            | (2,292)        | (124,532)      |
| 應收聯屬公司票據減少(增加)    | 891            | (513,852)      |
| 應收聯屬公司賬款減少(增加)    | 383,453        | (519,932)      |
| 其他應收款項減少          | 94,136         | 28,405         |
| 預付款項及其他流動資產減少     | 71,043         | 25,050         |
| 存貨減少              | 11,773         | 548,409        |
| 應付票據及應付賬款(減少)增加   | (1,208,518)    | 1,411,488      |
| 應付聯屬公司票據(減少)增加    | (129,045)      | 42,750         |
| 應付聯屬公司賬款增加        | 133,925        | 347,336        |
| 客戶墊支減少            | (161,425)      | (651,125)      |
| 其他應付款項減少          | (158,087)      | (66,143)       |
| 應計開支及其他流動負債減少     | (25,597)       | (36,288)       |
| 其他應繳稅項(減少)增加淨額    | (28,730)       | 65,016         |
| 經營業務(耗用)產生之現金     | (659,775)      | 1,170,720      |

# 財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 34. 綜合現金流量表(續)

### (b) 主要非現金交易

於二零一零年，華晨寶馬與本集團同意，以華晨寶馬當年宣派股息人民幣200,000,000元與應付華晨寶馬之款項抵銷。

於二零一一年並無主要非現金交易。

### (c) 出售一間附屬公司

於二零一一年十二月三十一日，本集團出售其於瀋陽晨發之75%股本權益。

|                                      | 二零一一年<br>人民幣千元 |
|--------------------------------------|----------------|
| 於出售時之資產淨值：                           |                |
| 物業、廠房及設備                             | 8,356          |
| 存貨                                   | 52,358         |
| 應收本集團賬款                              | 134,247        |
| 應收本集團一間聯營公司賬款                        | 25,478         |
| 應收華晨賬款                               | 470,497        |
| 應收第三方賬款及其他應收款項                       | 169            |
| 應收票據                                 | 1,937          |
| 預付款項及其他流動資產                          | 66             |
| 其他非流動資產                              | 15             |
| 可退回其他稅項                              | 1,834          |
| 現金及銀行結餘                              | 2,756          |
| 應付本集團賬款                              | (303,680)      |
| 應付本集團一間共同控制實體賬款                      | (222)          |
| 應付本集團一間聯營公司賬款                        | (86,404)       |
| 應付華晨及其一間附屬公司賬款                       | (59,613)       |
| 應付第三方賬款及其他應付款項                       | (168,303)      |
|                                      | 79,491         |
| 減：於本公司失去控制權時於成為聯營公司之一間附屬公司保留股本權益之公平值 | (19,873)       |
|                                      | 59,618         |
| 出售收益                                 | 382            |
|                                      | 60,000         |
| 總代價                                  | 60,000         |
| 支付方法：                                |                |
| 應收代價                                 | 60,000         |

# 財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 34. 綜合現金流量表(續)

### (c) 出售一間附屬公司(續)

有關出售已終止業務的現金及現金等價物現金流出淨額分析如下：

|                           | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
|---------------------------|----------------|----------------|
| 現金代價                      | -              | -              |
| 出售之現金及銀行結餘                | -              | (2,756)        |
| 於出售一間附屬公司時之現金及現金等價物現金流出淨額 | -              | (2,756)        |

瀋陽晨發於出售前對本集團之貢獻如下：

|                     | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
|---------------------|----------------|----------------|
| 收入                  | 404,748        | 1,357,300      |
| 年內虧損                | (80,578)       | (1,687)        |
| 經營業務活動產生之現金(流出)流入淨額 | (176,000)      | 18,604         |
| 投資活動產生之現金流入淨額       | 119,959        | 2,287          |
| 融資活動產生之現金流入(流出)淨額   | 55,626         | (40,254)       |
| 現金流出淨額              | (415)          | (19,363)       |

# 財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 35. 承擔

### (a) 資本承擔

|                 | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
|-----------------|----------------|----------------|
| 已訂約但未撥備：        |                |                |
| – 建築項目          | 16,204         | 34,067         |
| – 購買廠房及機器       | 100,834        | 114,284        |
| – 其他            | 18,551         | 32,320         |
|                 | <b>135,589</b> | 180,671        |
| 已批准但未訂約：        |                |                |
| – 建築項目以及購買廠房及機器 | 103,495        | 509,512        |

### (b) 經營租約承擔

於二零一一年十二月三十一日，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：

|                  | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
|------------------|----------------|----------------|
| 一年內              | 18,972         | 9,031          |
| 第二至第五年(首尾兩年包括在內) | 39,085         | 7,045          |
| 五年以上             | 24,749         | -              |
|                  | <b>82,806</b>  | 16,076         |

## 36. 批核財務報表

載於第39至114頁之綜合財務報表已於二零一二年三月二十八日經董事會批核及授權刊發。