



長城汽車股份有限公司  
GREAT WALL MOTOR COMPANY LIMITED\*

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)  
(股份代號：2333)

截至二零零七年十二月三十一日止年度  
全年業績公告

財務摘要

	截至 二零零七年 十二月三十一日 止年度	截至 二零零六年 十二月三十一日 止年度	變動 (%)
營業收入(人民幣百萬元)	7,579	4,919	54.1
稅前利潤(人民幣百萬元)	1,044	743	40.5
佔營業收入百分比	13.8%	15.1%	
母公司股東應佔稅後利潤 (人民幣百萬元)	937	703	33.3
每股盈利	人民幣0.91元	人民幣0.74元	23.0

長城汽車股份有限公司(「本公司」)的董事會(「董事會」)欣然宣佈，本公司及其子公司(統稱「本集團」)截至二零零七年十二月三十一日止年度(「年度」)已審核綜合損益表及本集團於二零零七年十二月三十一日的綜合資產負債表，連同二零零六年同期的比較數字如下：

## 一. 綜合財務報表

### 綜合損益表

	附註	截至十二月三十一日 止年度	
		二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
營業收入	(i)	<b>7,579,356</b>	4,918,622
銷售成本		<b>(5,783,427)</b>	<b>(3,681,731)</b>
毛利		<b>1,795,929</b>	1,236,891
其他收入及收益	(i)	<b>62,443</b>	66,798
銷售及分銷成本		<b>(354,340)</b>	(241,950)
行政開支		<b>(236,617)</b>	(178,030)
其他開支		<b>(235,372)</b>	(151,681)
融資成本	(ii)	<b>(8,428)</b>	(1,732)
分佔共同控制實體利潤及虧損		<b>13,776</b>	12,362
分佔聯營公司利潤及虧損		<b>6,812</b>	(2)
稅前利潤	(iii)	<b>1,044,203</b>	742,656
稅項	(iv)	<b>(36,838)</b>	<b>(9,799)</b>
稅後利潤		<b>1,007,365</b>	<b>732,857</b>
母公司股東應佔稅後利潤	(v)	<b>937,451</b>	702,844
少數股東權益應佔稅後利潤		<b>69,914</b>	30,013
		<b>1,007,365</b>	<b>732,857</b>
擬派末期股息	(vi)	<b>219,054</b>	151,072
母公司普通股股東應佔每股基本盈利	(vii)	<b>人民幣0.91元</b>	人民幣0.74元

## 綜合資產負債表

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>		
物業、廠房及設備	1,597,425	1,442,311
預付土地出讓金	283,578	254,248
在建工程	2,173,680	870,428
商譽	2,164	2,164
於共同控制實體的權益	154,226	47,584
於聯營公司的權益	10,403	123
遞延稅項資產	67,680	60,936
<b>非流動資產總值</b>	<b>4,289,156</b>	<b>2,677,794</b>
<b>流動資產</b>		
存貨	957,633	651,709
貿易應收賬款	152,210	31,085
應收票據	657,763	487,786
可供出售金融資產	210,000	—
交易性金融資產	—	863
預付款項及其他應收款項	506,314	193,292
已抵押存款	238,486	132,600
現金及現金等價物	3,073,577	2,296,588
<b>流動資產總值</b>	<b>5,795,983</b>	<b>3,793,923</b>
<b>流動負債</b>		
貿易應付款項	1,712,381	968,465
應付票據	457,395	240,465
應付稅項	(44,019)	52,360
其他應付款項及預提費用	984,919	654,466
應付少數股東股息	7,384	7,698
產品保修及保養準備	39,396	32,708
<b>流動負債總值</b>	<b>3,157,456</b>	<b>1,956,162</b>
<b>流動資產淨值</b>	<b>2,638,527</b>	<b>1,837,761</b>
<b>資產總值減流動負債</b>	<b>6,927,683</b>	<b>4,515,555</b>
<b>非流動負債</b>		
遞延收入	69,892	55,511
<b>非流動負債總值</b>	<b>69,892</b>	<b>55,511</b>
<b>資產淨值</b>	<b>6,857,791</b>	<b>4,460,044</b>

## 綜合資產負債表(續)

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
<b>權益</b>		
母公司股東應佔總權益		
發行股本	1,095,272	944,200
儲備	5,127,715	3,017,993
擬派末期股息	219,054	151,072
	<u>6,442,041</u>	<u>4,113,265</u>
少數股東權益	415,750	346,779
<b>權益總額</b>	<u><u>6,857,791</u></u>	<u><u>4,460,044</u></u>

附註：

(i) 收入，其他收入及收益

營業收入，即集團的營業額，乃指扣減貿易折扣及退貨後，所售貨品的發票淨值，惟不包括消費稅及集團內公司間的交易。

收入，其他收入及收益的分析如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
收入		
銷售汽車	7,274,553	4,706,929
銷售汽車零部件及其他	<u>304,803</u>	<u>211,693</u>
	<u>7,579,356</u>	<u>4,918,622</u>
其他收入及收益		
銀行利息收入	37,288	36,541
政府補貼：		
確認遞延收入	2,348	1,948
其他*	20,847	27,833
投資可供出售金融資產的收益	1,092	—
出售交易性金融資產的收益	594	—
重估交易性金融資產的未實現收益	—	476
出售物業，廠房及設備的收益	<u>274</u>	<u>—</u>
	<u>62,443</u>	<u>66,798</u>

\* 指政府補助金及退還的增值稅。除必須用作本公司及其子公司的發展外，政府補貼乃無條件授出。

(ii) 融資成本

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
其他融資成本	<u>8,428</u>	<u>1,732</u>

(iii) 稅前利潤

集團的稅前利潤乃經扣除／(計入)以下各項：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
已售存貨成本	5,783,427	3,681,731
折舊	168,404	141,273
計入預付土地出讓金	4,882	2,695
經營租約下的最低租金：		
土地及樓宇	—	75
核數師酬金	5,516	3,145
員工薪酬費用(包括董事及監事酬金)：		
工資及薪金	319,379	206,647
退休金計劃供款	24,502	22,778
	<u>343,881</u>	<u>229,425</u>
產品保修及保養準備	24,031	26,533
計入其他經營開支的研究與開發成本	208,132	152,812
外幣滙兌淨差額	29,418	1,878
存貨減值至可變現淨值	15,839	18,589
出售物業、廠房及設備虧損／(利潤)	(274)	529
物業、廠房及設備減值回撥	—	(4,901)
應收款減值淨回撥	(2,178)	(4,009)

(iv) 稅項

所得稅

本集團所得稅支出的主要組成部分的分析如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
香港利得稅	—	—
中國企業所得稅：		
即期企業所得稅	43,582	42,610
遞延所得稅	(25,360)	(21,775)
因稅率改變所引起的遞延稅項影響	18,616	(11,036)
	<u>36,838</u>	<u>9,799</u>

適用於扣除所得稅前利潤並按法定所得稅稅率計算的所得稅稅項開支與本集團按實際所得稅稅率計算的稅項開支的調節如下：

	二零零七年		二零零六年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
稅前利潤	<u>1,044,203</u>		<u>742,656</u>	
按中國企業所得稅稅率33%計算 應佔共同控制實體及聯營公司 利潤及虧損	344,587	33.0	245,076	33.0
額外抵扣開支	(6,794)	(0.7)	(4,079)	(0.6)
職工獎勵及福利基金	(36,723)	(3.5)	(23,256)	(3.1)
不得稅前抵扣開支的 稅務影響	2,645	0.3	3,669	0.5
因稅率改變所引起遞延稅項 的影響	12,493	1.2	6,398	0.9
動用以前年度稅務虧損 免稅期	18,616	1.8	(11,036)	(1.5)
	—	—	(1,033)	(0.1)
	<u>(297,986)</u>	<u>(28.5)</u>	<u>(205,940)</u>	<u>(27.7)</u>
實際稅項開支	<u>36,838</u>	<u>3.6</u>	<u>9,799</u>	<u>1.4</u>

(v) 母公司權益持有人應佔利潤

截至二零零七年十二月三十一日止年度，母公司權益持有人應佔綜合利潤包括利潤約為人民幣803,435,000元(二零零六年：人民幣719,809,000元)於公司的財務報表中處理。

(vi) 擬派末期股息

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
每普通股擬派末期股息 — 人民幣0.20元 (二零零六年：人民幣0.16元)	<u>219,054</u>	<u>151,072</u>

本年度擬派發末期股息需待本公司股東於即將舉行的周年大會上批准。

(vii) 每股盈利

每股基本盈利乃以本年度普通權益持有人應佔本集團淨利潤人民幣937,451,000元(二零零六年：人民幣702,844,000元)，以及年度內已發行普通股1,032,325,333股(二零零六年：944,200,000股)的加權平均數作為基準計算。

於本年度並無任何具潛在攤薄效益的事項，因此並無呈列每股攤薄盈利。

## 二. 管理層討論及分析

### 經營環境

進入二零零七年，鑒於中國經濟總體呈現較為平穩的增長態勢，消費結構日益向深度化方向發展，二零零七年中國汽車行業繼續呈現產銷兩旺的良好態勢。其中，汽車生產888.24萬輛，同比增長22.02%，比去年增加160.27萬輛；銷售879.15萬輛，同比增長21.84%，比去年增加157.60萬輛。

在過去的一年裏，汽車整車及汽車零部件的出口亦顯現蓬勃景象，據有關統計資料顯示，截至二零零七年底，整車出口較二零零六年增長約80%。本公司產品銷往全球118個國家，銷量保持強勁增長。

商務部、發改委等五個部門聯合發佈《關於規範汽車出口秩序的通知》，自二零零七年三月一日起，對汽車整車產品實行出口許可證管理。規定申領汽車整車產品出口許可證的汽車生產企業必須列入發改委《車輛生產企業及產品公告》；通過國家強制性產品認證(CCC認證)且持續有效、具備與出口汽車保有量相適應的維修服務能力；在主要出口市場建立較完善的銷售服務體系。此次政策調整有利於引導汽車出口企業之間的競爭進入良性循環，促使各企業加強品牌建設和售後服務管理，在國際市場樹立中國汽車品牌質優價廉的形象。本公司亦將受惠於此政策，憑藉暢銷國際市場多年塑造的品牌形象和完善的海外市場服務體系，促進國際市場發展，獲取更大的市場份額。

於二零零七年七月一日，國家環保總局宣佈，國家機動車污染物排放標準第三階段限值(簡稱國III排放標準)將在全國範圍內開始實施，這標誌著中國汽車污染排放控制進入新階段。

本公司現有產品都能達到國III排放標準，而哈弗、精靈、嘉譽等產品亦能超出現有標準達到國IV排放標準，優於國家環保規定。

以中國現階段的經濟發展水準，消費結構的變化以及公路等基礎設施建設的情況，中國即將進入一個對汽車需求快速增長的時期。中國目前是世界上最大的潛在汽車市場，且這種潛在市場正在逐步發展成為現實。

## 財務回顧

### 營業收入

於年內，本集團的營業收入為人民幣7,579,356,000元，較去年度增長54.1%。營業額增加的主要原因：整車銷售量的增加。

## 銷售分析

	截至二零零七年 十二月三十一日止年度			截至二零零六年 十二月三十一日止年度		
	銷售量 (輛)	營業收入 (人民幣千元)	佔收入 百分比 (%)	銷售量 (輛)	營業收入 (人民幣千元)	佔收入 百分比 (%)
皮卡車	54,955	2,905,415	38.3	44,726	2,245,139	45.6
SUV(包括CUV)	51,855	4,262,922	56.2	28,568	2,426,455	49.3
其他車輛	1,010	106,216	1.5	286	35,335	0.8
汽車零部件及其他	—	304,803	4.0	—	211,693	4.3
合計	<u>107,820</u>	<u>7,579,356</u>	<u>100.0</u>	<u>73,580</u>	<u>4,918,622</u>	<u>100.0</u>

## 汽車銷售

於年度內，本集團共售出整車107,820輛，較二零零六年所售出的73,580輛增加了46.5%。其中皮卡車售出54,955輛，較二零零六年所售出的44,726輛增加22.9%；售出SUV51,855輛，較二零零六年所售出的28,568輛增加81.5%；及售出其他車輛1,010輛。

## 汽車零部件銷售及其他

除生產汽車外，本集團亦從事銷售供生產皮卡車和SUV所用的主要汽車零部件業務。該等零部件包括自行製造的發動機、前後橋、空調設備、轉向球銷和拉杆總成及供生產整車的其他零部件。一方面為本集團帶來銷售收入，另一方面亦保證了售後零部件服務。年度內，零部件的銷售額由二零零六年的人民幣211,693,000元增加44.0%至二零零七年的人民幣304,803,000元，增加的主要原因是：隨著汽車銷售量的增加售後零部件的收入亦有上升。年度內，發動機銷售額佔本集團汽車零部件銷售額的10%。

## 毛利及毛利率

於年內，本集團的毛利由二零零六年的人民幣1,236,891,000元上升約45.2%至人民幣1,795,929,000元。本集團的毛利上升，主要由於汽車銷售量的增加。本集團毛利率由去年25.1%下降至23.7%。主要由於(1)自二零零六年四月一日起SUV消費稅率提高；及(2)部分車型價格略有下調。

## 母公司股東應佔淨利潤及每股盈利

於年內，母公司股東應佔本集團的稅後利潤由去年的人民幣702,844,000元上升至人民幣937,451,000元，原因是銷售數量及銷售收入大幅上升使利潤增加。

截至二零零七年十二月三十一日止年度，本公司的每股基本盈利為人民幣0.91元。在年內本公司並無任何具潛在攤薄作用的普通股，故並無呈列每股經攤薄盈利。

## 銷售及分銷成本和行政費用

本集團的銷售及分銷成本和行政費用由二零零六年的人民幣419,980,000元上升40.7%至二零零七年的人民幣590,957,000元。銷售及分銷成本和行政費用佔總營業收入的比例由二零零六年的8.5%下降至二零零七年的7.8%。銷售及分銷成本和行政費上升的主要因為：(1)由於汽車銷量的增加致使運輸費用上升；(2)車展費、廣告宣傳費的上升；(3)由於出口量的增加致使出口港雜費的上升；及(4)生產銷售規模擴大增加人員致使員工成本及其他辦公費用的上升。

## 融資成本

於二零零七年本集團融資成本約為人民幣8,428,000元，而於二零零六年融資成本約人民幣1,732,000元。融資成本增加主要由於辦理信用證等手續費的增加。

## 流動資金及財務資源

截至二零零七年十二月三十一日，本集團的流動資產主要包括現金及現金等價物約人民幣3,312,063,000元、貿易應收賬款約人民幣152,210,000元、存貨約人民幣957,633,000元、應收票據約人民幣657,763,000元、可供出售金融資產約人民幣210,000,000元及其他應收款項約人民幣506,314,000元。流動負債主要包括應付股息約人民幣7,384,000元、其他應付款項約人民幣984,919,000元、預付稅項約人民幣44,019,000元、應付票據約人民幣457,395,000元、貿易應付賬款約人民幣1,712,381,000元及產品保修及保養準備約人民幣39,396,000元。

## 收購事項

於年內，本集團並沒有重大收購事項。

## 資本架構

本集團一般以自有現金流量應付其業務運作所需資金。截至二零零七年十二月三十一日，本集團處於無負債狀況。

## 外匯風險

本集團於中國的所有內銷均以人民幣交收，而海外客戶的銷售以美元及歐元交收。出口方面，本集團產品的性價比具有相對競爭優勢，故目前銷售情況未有受影響。

由於本集團所採用的材料和零部件均採購自國內，故人民幣升值對本集團業務未有構成影響。

於年內，本集團並無因貨幣匯率的波動而令其營運或流動資金出現任何重大困難或影響。

## 僱員、培訓及發展

截至二零零七年十二月三十一日，本集團共僱用僱員14,940名。本集團按僱員的表現、資歷及當時的行業慣例給予僱員報酬，而酬金政策及組合會定期檢討。根據僱員工作表現評估，僱員或會獲發花紅及獎金以示鼓勵。員工成本總額佔本集團截至二零零七年十二月三十一日止營業收入的4.5%。

## 稅項

本集團的稅項由二零零六年的人民幣9,799,000元上升275.9%至二零零七年的人民幣36,838,000元。稅項上升，主要由於利潤的增加。

## 分部資料

年內，本集團90%以上的收益及業績來自製造及銷售汽車業務，因此，並無呈列業務分部分析。

地區分部分析是根據客戶的所在地。由於本集團絕大部分資產及負債都在中國，故此並無呈列分部資產、負債及資本支出的資料。

	截至二零零七年			截至二零零六年		
	十二月三十一日止年度			十二月三十一日止年度		
	中國	海外	綜合	中國	海外	綜合
	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
營業額	<u>4,483,953</u>	<u>3,095,403</u>	<u>7,579,356</u>	<u>3,210,472</u>	<u>1,708,150</u>	<u>4,918,622</u>

## 業務回顧

### 產品

本集團主要產品是皮卡車和SUV，亦從事生產、銷售供生產皮卡車和SUV所用的主要汽車零部件。

年內，本集團共售出整車107,820輛，較二零零六年增加46.5%。本集團汽車銷量繼續保持高速增長，有賴於本集團樹立的良好品牌效應和對產品的不斷完善。本集團依靠優秀的產品品質，完善的售後服務及營銷網絡等，佔據著細分市場的領導地位。

#### (1) 皮卡車

根據中國汽車工業協會資料，以銷量計，長城皮卡已連續10年穩居第一，顯示其市場領導地位穩定。年內，皮卡共銷售54,955輛，較去年度增長22.9%；營業收入達人民幣2,905,415,000元，較二零零六年增加約29.4%。

## (2) SUV

年內，本集團SUV繼續在國內保持領先。SUV銷售量於年度內大幅提升，達51,855輛，較去年增長81.5%；營業收入達到人民幣4,262,922,000元，較二零零六年增加約75.7%。

## (3) 汽車零部件及其他

年內，汽車零部件及其他收入達到人民幣304,803,000元，較二零零六年增加約44.0%，佔總營業收入的4.0%。

## (4) 其他車輛

本集團的其他車輛(包括客車及專用車等)年內的營業收入亦達到人民幣106,216,000元，比二零零六年上升200.6%。

## 國內市場

### 客戶

年內，本集團國內銷售61,482輛，較去年增加33.4%，營業收入為人民幣4,228,442,000元，較去年度增加41.0%，其中，皮卡、SUV分別達28,585輛和32,392輛，營業收入分別為人民幣1,525,100,000元和人民幣2,630,323,000元。兩大類客戶(1)經銷商；及(2)政府機構和個人客戶的營業收入，分別達人民幣4,084,647,000元及人民幣143,795,000元。

	截至二零零七年度 十二月三十一日止年度			截至二零零六年 十二月三十一日止年度		
	銷售量 (輛)	營業收入 (人民幣千元)	佔國內汽車 銷售收入 的百分比 (%)	銷售量 (輛)	營業收入 (人民幣千元)	佔國內汽車 銷售收入 的百分比 (%)
經銷商	59,337	4,084,647	96.6	43,989	2,864,944	95.5
政府機構及個人客戶	2,145	143,795	3.4	2,086	133,835	4.5
合計	<u>61,482</u>	<u>4,228,442</u>	<u>100.0</u>	<u>46,075</u>	<u>2,998,779</u>	<u>100.0</u>

## 本集團按地區劃分的內銷情況

下表載列本集團於二零零七年及二零零六年按地區劃分的內銷情況：

	二零零七年度		二零零六年度	
	銷售額 (人民幣千元)	佔國內 整車比例 (%)	銷售額 (人民幣千元)	佔國內 整車比例 (%)
華北	726,569	17.2	564,345	18.8
東北	397,470	9.4	250,403	8.4
西北	434,725	10.3	290,976	9.7
西南	639,664	15.1	352,583	11.8
華東	1,047,569	24.8	828,959	27.6
華中	982,445	23.2	711,513	23.7
合計	<u>4,228,442</u>	<u>100.0</u>	<u>2,998,779</u>	<u>100.0</u>

華北地區：北京市、天津市、河北省、山西省、內蒙古自治區

東北地區：遼寧省、吉林省、黑龍江省

西北地區：陝西省、甘肅省、青海省、寧夏回族自治區、新疆維吾爾族自治區

西南地區：重慶市、四川省、貴州省、雲南省、西藏自治區

華東地區：上海市、江蘇省、浙江省、安徽省、福建省、江西省、山東省

華中地區：河南省、湖北省、湖南省、廣東省、廣西壯族自治區、海南省

## 出口市場

年內，本集團汽車出口市場表現卓越，取得持續增長。本集團出口整車數量再創新高，截至二零零七年十二月三十一日止年度出口達到46,338輛，較去年增長68.5%；出口總額達人民幣3,046,111,000元，較去年增長78.3%，佔本集團的總營業收入約40.2%。年內出口的皮卡及SUV分別達26,370輛和19,463輛，出口額分別為人民幣1,380,315,000元及人民幣1,632,599,000元，較去年度分別上升37.0%及134.0%。皮卡及SUV分別佔出口總額的45.3%及53.6%。

本集團出口市場主要分佈在非洲、中東、中南美洲及加勒比海地區、中亞、東南亞、俄羅斯及東歐等國家和地區，形成了穩固的國際營銷網絡。二零零七年重點開發了南非等右舵車市場，成為了本集團國際市場新的增長點。二零零七年本集團新開發了不丹、朝鮮等13個國家的市場。二零零七全年出口國家及地區從二零零六年的105個增加至118個。

於年度內，本集團成功參加了上海國際汽車工業展、中國(廣州)國際汽車展覽會、俄羅斯車展、聖彼德堡車展等一系列國際性的汽車博覽會，展出的各款車型受業內人士及消費者的廣泛好評，此舉大幅提升了本公司產品在國際上的形象。

## 新產品推出

年內，本公司第一款轎車產品 — 精靈與第一款MPV產品 — 嘉譽，達到量產標準，20萬輛乘用車生產基地投入使用。

本集團對多款原有產品進行了更新換代，如風駿的右舵車型，該車型是針對國際市場推出的一款高品質的皮卡車，由英國車輛認證局VCA公司對其進行歐盟標準的認證工作，經過各項實驗驗證，該車型滿足歐盟標準。

## 研發設施建設

本公司試驗中心、試製中心、模具中心的建設和投入使用，令其於研發硬件建設上領先於其他同行企業。國內最大的模擬環境排放實驗室、整車和零部件疲勞實驗室、先進的發動機研發實驗室以及在建的汽車碰撞實驗室、道路試驗場等尖端設施已達到國際一流水準，為持續的自主創新打下了堅定的基礎。

憑藉研發設施的改善提升，本公司的整車設計能力、試驗能力提升顯著，為未來新產品的研發生產奠定穩固的技術基礎，同時，也有效的降低了研發成本。

## 未來展望

### 新產品

本公司秉著「定位於全球市場，融匯最新技術，打造高質價比創新技術的精美產品」的產品理念繼續發揮皮卡和SUV領域優勢的同時，開發更適合國內、國外兩個市場的轎車、家用車品種。

在SUV產品系列中，本公司將要開發1.8L–2.8L多個品種，包括：兩款TCI柴油新哈弗，一款TC新賽影，一款滿足歐IV排放的汽油新哈弗；在皮卡系列中，形成高、中、經濟型全系品種，其中有滿足歐III排放的柴油發動機風駿、TC-2風駿、TCI風駿、歐III+OBD賽鈴、TC-2發動機賽鈴、TC-2發動機迪爾；在乘用車系列中，本公司正在開發生產多款0.8L–1.5L轎車，其中有i7和另外兩款轎車、迷你SUV和哈弗09版。今後的長城轎車將有更多的新品面世，並在未來進軍B、C級轎車領域。

在零部件研發方面，本公司於年內著手研發一款四速電液控自動變速器(AT)，匹配公司1.3L–1.5L轎車。預計在二零零九年下半年實現量產。

此外本公司另一項自主研發，自主知識產權項目為一款五速全同步手動變速器(分兩驅和四驅兩個基本機型)，可匹配公司正在研發的1.3L和1.5L汽油發動機。與目前市場主流變速器相比，該變速器具有結構緊湊、體積小、重量輕、換擋平順、適應小排量轎車等優點。

### 出口市場

隨著本集團產品海外認證的不斷完善，認證數量的逐步增加，本集團不斷開拓出口市場的範圍，同時對原有市場不斷鞏固。在未來本集團將不斷提升產品品質，進一步拓展海外市場。

## 融資事項

二零零七年五月，公司獲得中國證監會批准增發151,072,000股H股，增發H股於二零零七年五月三十日掛牌交易。是次增發募集資金主要用於汽車橡膠件項目、車用發動機零部件項目、汽車變速器項目、汽車用塑膠燃油箱項目、汽車發動機、變速器及制動系統零部件鑄件項目。目前各項目進展順利，預計於二零零八年底可投入使用。

本公司已於二零零七年十二月六日舉行之股東特別大會中獲得股東通過議案批准發行不超過121,696,889股A股。同月，公司向中國證監會報送本公司發行A股申報材料。本次計劃發行121,696,889股A股，擬在上海證券交易所上市，所得募集資金將用於年產10萬台自動變速器項目、技術中心(國家級)擴建項目、試驗中心建設項目、新型高性能柴油機項目、全球版高級SUV項目及全球版C級轎車項目。該發行計劃尚待中國證監會批准。

## 新設施

在整車生產研發的基礎上，本公司注重汽車產業鏈的完善。年內，公司開始興建零部件生產基地，主要生產節能、環保型發動機、變速器、汽車底盤、電器、車身、內外飾等主要零部件及模具製造。

此零部件基地位於保定市區，緊鄰公司現有整車生產基地，零部件基地的投入使用，必將進一步帶來生產成本的降低，提升整車產品的品質。

目前，發動機項目已建成，大部分設備已經安裝完成，少數設備在進行設備調試；變速器項目的機加工車間和熱處理車間的主體結構已經完成；燈具項目的廠房主樑已安裝完成一半；壓鑄項目的車間結構基礎建設已經完成。生活區等基礎設施正在建設中。

## 未來目標

預期中國的汽車市場將繼續朝著優質、規範的方向發展，市場需求不斷增長。有關統計資料顯示，預計二零零八年中國汽車產銷量有望達到1,000萬輛。

在未來的幾年裏，本集團將繼續以市場為導向，以精益生產理念為核心，規範管理、全面提升公司的經營能力、管理水準和技術開發能力；加大投資、增強研發能力，加速新產品的研發速度，提高研發品質；將在自主創新能力、自主配套能力、產品種類、整車產銷量、出口量、銷售收入、盈利等方面均實現一個大的跨越。

## 三. 增發配售

二零零七年五月，本公司行使於二零零六年十一月十三日舉行的股東大會上獲授出之特別授權，以每股發行價10.65港元，增發1.51億股H股，配售予獨立投資者。是次配售淨額約15.8億港元。本公司流通股佔已發行股本的比例由27.77%增長到37.73%。

## 四. 期末股息及暫停辦理股份過戶手續

董事會建議就截至二零零七年十二月三十一日止年度派發末期股息每股人民幣0.20元。分派基準為2007年度實現的可供分配利潤的約30%。

待於即將舉行之股東周年大會取得批准後，期末股息將於二零零八年五月二十三日或前後派付於二零零八年四月三日下午四時三十分營業時間結束時名列本公司股東名冊之股東。本公司將於二零零八年四月五日至二零零八年五月六日(包括首尾兩天)期間暫停辦理股份轉讓。為確保符合資格享有擬派付之末期股息，所有過戶文件連同有關指示須於二零零八年四月三日下午四時三十分前送交本公司之H股過戶登記處，香港中央證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心18樓1806-1807室辦理登記手續。

截至二零零七年十二月三十一日止，本公司二零零六年末期股息之未領取股息為71筆，未領取股息金額為10,092.15港元。

## 五. 董事及監事

於本年度內及本報告日期在任的董事及監事之名單如下：

### 執行董事：

魏建軍(董事長)	於二零零五年五月十日獲委任
劉平福	於二零零五年五月十日獲委任
王鳳英	於二零零五年五月十日獲委任
胡克剛	於二零零七年六月二十八日獲委任
楊志娟	於二零零五年五月十日獲委任

### 非執行董事：

何平	於二零零五年五月十日獲委任
牛軍	於二零零五年五月十日獲委任

### 獨立非執行董事：

韓傳模	於二零零五年五月十日獲委任
張明玉	於二零零五年五月十日獲委任
趙雨東	於二零零五年五月十日獲委任
黃之強	於二零零五年五月十日獲委任

### 監事：

朱恩澤	於二零零六年三月二十七日獲委任
-----	-----------------

### 獨立監事：

袁紅麗	於二零零五年五月十日獲委任
羅金莉	於二零零五年五月十日獲委任

## 六. 重大訴訟

本公司於二零零八年一月三十一日分別與北京佳美亞投資有限公司(「佳美亞」)及保定中信內燃機製造有限公司(「中信」)訂立和解協議以及兩份獨立的股權轉讓協議。根據和解協議，佳美亞與中信同意撤銷對本公司及董事魏建軍先生提起的民事訴訟，並會向中國河北省高級人民法院就民事訴訟提交撤訴申請書，條件是本公司及本公司工會委員會同意根據獨立的股權轉讓協議，以人民幣75,000,000元的代價向佳美亞及中信收購其各自所持全部保定長城內燃機製造有限公司24.5%的股本權益。和解協議的安排乃本公司、魏建軍先生、佳美亞與中信之間就民事訴訟的完全及最終和解。有關和解協議及股權轉讓事宜已於本公司二零零八年一月三十一日之公告刊登。

除上述經已達成和解的訴訟事項，本公司於年度內概無其他重大訴訟。

## 七. 購買、贖回或出售本公司之上市證券

本公司或其任何子公司於年度內概無購買、贖回或出售任何本公司之上市證券。

## 八. 企業管治

就董事會所知，本公司於截至二零零七年十二月三十一日止年度內，一直遵守香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)的《證券上市規則》(「上市規則」)附錄十四所載的《企業管治常規守則》中的全部守則條文。

## 九. 審計委員會

本公司已成立一個旨在檢討及監察本集團的財務彙報程式及內部控制的審計委員會(「審計委員會」)，審計委員會由本公司四名獨立非執行董事組成。審計委員會會議已於二零零八年三月十日舉行，已審閱本集團的年報及年度財務報表，並向本公司董事會提供意見及推薦建議。審計委員會認為，本公司二零零七年年報及年度財務報表符合適用會計準則及本公司已就此作出適當披露。

## 十. 薪酬委員會

本集團已成立一個旨在建議、釐定執行董事及高級管理人員薪金待遇的薪酬委員會。薪酬委員會由兩位獨立非執行董事，及一位執行董事組成。

## 十一. 於聯交所網頁公佈之年報

本公司二零零七年年報及本業績公佈載有《上市規則》所規定之有關資料，將呈交聯交所並於適當時間在其網址([www.hkexnews.com.hk](http://www.hkexnews.com.hk))及本公司網站([www.gwm.com.cn](http://www.gwm.com.cn))刊登發佈。

承董事會命  
長城汽車股份有限公司  
董事長  
魏建軍

中國保定市，二零零八年三月十一日

於本公佈日期，董事會的成員如下：

執行董事： 魏建軍先生、劉平福先生、王鳳英女士、胡克剛先生及楊志娟女士。

非執行董事： 何平先生及牛軍先生。

獨立非執行董事： 韓傳模先生、張明玉先生、趙雨東先生和黃之強先生。

\* 僅供識別