

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公佈全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



DENWAY MOTORS LIMITED

駿威汽車有限公司

(根據公司條例在香港註冊成立)

網址：<http://www.denway-motors.com>

(股份代號：203)

截至二零零八年十二月三十一日止年度業績公佈

業績

駿威汽車有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)宣布，本公司及其附屬公司(合稱「本集團」)、共同控制實體及聯營公司截至二零零八年十二月三十一日止年度之合併業績連同二零零七年同期之比較數字如下：

合併利潤表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	附註	本集團	
		二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
營業額	4	725,464	862,573
銷售成本		<u>(682,776)</u>	<u>(783,337)</u>
毛利		42,688	79,236
其他收入及其他收益		115,467	103,341
銷售及分配成本		(28,210)	(32,371)
一般及行政開支		(67,260)	(61,424)
其他經營支出		<u>(48,210)</u>	<u>(5,557)</u>

	附註	本集團	
		二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
經營溢利	5	14,475	83,225
財務費用		(646)	(576)
應佔溢利減虧損：			
一間共同控制實體	6(a)	1,912,723	1,859,673
其他共同控制實體		217,608	246,472
聯營公司		<u>5,784</u>	<u>7,717</u>
除稅前溢利		2,149,944	2,196,511
稅項	7	<u>(59,938)</u>	<u>(15,522)</u>
本年度溢利		<u><u>2,090,006</u></u>	<u><u>2,180,989</u></u>
應佔溢利：			
本公司股東		2,094,259	2,170,395
少數股東權益		<u>(4,253)</u>	<u>10,594</u>
		<u><u>2,090,006</u></u>	<u><u>2,180,989</u></u>
本公司股東應佔每股收益	8		
基本		<u><u>27.9分</u></u>	<u><u>28.9分</u></u>
攤薄		<u><u>27.8分</u></u>	<u><u>28.8分</u></u>
股息	9	<u><u>526,309</u></u>	<u><u>1,005,701</u></u>

資產負債表

於二零零八年十二月三十一日

	附註	本集團	
		二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
無形資產		896,398	896,398
租賃土地及土地使用權		36,503	39,595
物業、廠房及機器設備		48,702	69,430
投資物業		49,669	54,358
一間共同控制實體權益	6(a)	5,265,800	5,110,549
其他共同控制實體權益	6(b)	1,270,988	1,053,389
聯營公司權益		64,889	61,607
		<u>7,632,949</u>	<u>7,285,326</u>
流動資產			
存貨		70,788	92,876
貿易應收款及其他應收款	10	881,343	561,901
應退回稅款		1,506	—
現金及銀行結餘			
— 質押銀行存款		5,721	27,052
— 現金及現金等價物		4,254,993	3,869,231
		<u>5,214,351</u>	<u>4,551,060</u>
資產總額		<u>12,847,300</u>	<u>11,836,386</u>

	附註	本集團	
		二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
權益			
本公司股東應佔股本及儲備			
股本		757,118	757,118
儲備金			
擬派末期股息		150,374	451,122
擬派特別股息		—	187,967
其他		11,744,638	10,180,765
		<u>12,652,130</u>	<u>11,576,972</u>
少數股東權益		<u>67,586</u>	<u>77,680</u>
權益總額		<u>12,719,716</u>	<u>11,654,652</u>
負債			
非流動負債			
貸款		752	2,247
遞延稅項負債		40,999	964
		<u>41,751</u>	<u>3,211</u>
流動負債			
貿易應付款及其他應付款	11	76,205	163,262
稅項負債		8,270	12,645
貸款		1,358	2,616
		<u>85,833</u>	<u>178,523</u>
負債總額		<u>127,584</u>	<u>181,734</u>
權益及負債總額		<u>12,847,300</u>	<u>11,836,386</u>
流動資產淨額		<u>5,128,518</u>	<u>4,372,537</u>
資產總額減流動負債		<u>12,761,467</u>	<u>11,657,863</u>

附註：

1. 一般資料

本集團主要在中華人民共和國(「中國內地」)從事汽車之製造、裝配及貿易和汽車設備及零件之製造及貿易，以及在香港從事音響器材之製造及貿易。

本公司為香港註冊成立的有限公司，註冊辦事處地址為香港銅鑼灣威菲路道18號萬國寶通中心801室。

本公司股份在香港聯合交易所有限公司上市。

該等合併財務報表以人民幣(「人民幣」)列值。該等合併財務報表已於二零零九年四月二日獲董事會批准刊發。

2. 編製基準

本公司的合併財務報表乃按照香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)而編製。該等合併財務報表乃按歷史成本法編製，惟投資物業除外，該等投資物業乃按重估後的公允價值列賬。

3. 會計政策之變動

截至二零零八年十二月三十一日止財政年度，下列準則修訂及解釋必須強制採納：

香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號(修訂)	金融工具：確認及計量
香港(國際財務報告解釋委員會) — 解釋公告第11號	香港財務報告準則第2號 — 集團及庫藏股交易
香港(國際財務報告解釋委員會) — 解釋公告第12號	服務特許權協議
香港(國際財務報告解釋委員會) — 解釋公告第14號	香港會計準則第19號 — 對設定受益資產的限制、最低資金要求及其相互作用

採納上述準則修訂及解釋並無對本集團構成任何重大財務影響。

4. 營業額及分部資料

營業額指本公司及其附屬公司對外部客戶之銷售額，包括來自下列項目之收入：

	本集團	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
汽車貿易	485,217	556,193
汽車設備及零件之製造及貿易	9,655	12,176
音響器材之製造及貿易	230,592	294,204
	<u>725,464</u>	<u>862,573</u>

主要報告形式 — 業務分部資料

本集團經營四項主要業務分部：

- 汽車貿易
- 汽車製造及裝配
- 汽車設備及零件之製造及貿易
- 音響器材製造及貿易

本集團其他業務主要為投資控股及持有投資物業。

次要報告形式 — 地區分部資料

本集團業務可分為三個主要地區：

中國內地	—	汽車貿易、汽車製造及裝配和汽車設備及零件之製造及貿易
香港	—	音響器材之製造及貿易
澳洲	—	汽車設備及零件之製造及貿易

主要報告形式 — 業務分部資料

	汽車貿易 二零零八年 人民幣千元	汽車製造及 裝配 二零零八年 人民幣千元	汽車設備及 零件之製造 及貿易 二零零八年 人民幣千元	音響器材之 製造及貿易 二零零八年 人民幣千元	其他業務 二零零八年 人民幣千元	合計 二零零八年 人民幣千元
營業額	<u>485,217</u>	<u>—</u>	<u>9,655</u>	<u>230,592</u>	<u>—</u>	<u>725,464</u>
分部經營虧損	(24,566)	—	(29,703)	(8,866)	(38,826)	(101,961)
利息收入	<u>391</u>	<u>—</u>	<u>111,793</u>	<u>227</u>	<u>4,025</u>	<u>116,436</u>
經營(虧損)/溢利	<u>(24,175)</u>	<u>—</u>	<u>82,090</u>	<u>(8,639)</u>	<u>(34,801)</u>	14,475
財務費用						(646)
應佔溢利減虧損：						
一間共同控制實體		1,912,723				1,912,723
其他共同控制實體			217,608			217,608
聯營公司	2,117		3,667			<u>5,784</u>
除稅前溢利						2,149,944
稅項						<u>(59,938)</u>
本年度溢利						<u>2,090,006</u>
分部資產	111,999		4,899,219	136,052	1,096,847	6,244,117
於：						
一間共同控制實體權益		5,265,800				5,265,800
其他共同控制實體權益			1,270,988			1,270,988
聯營公司權益	13,877		51,012			64,889
未分配資產						<u>1,506</u>
資產總額						<u>12,847,300</u>
分部負債	(32,624)		(4,472)	(29,928)	(9,181)	(76,205)
未分配負債						<u>(51,379)</u>
負債總額						<u>(127,584)</u>
資本開支	869	—	879	2,178	53	3,979
折舊	1,597	—	1,028	4,033	2,622	9,280
攤銷	—	—	—	156	639	795
減值虧損	<u>11,148</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>11,148</u>

	汽車貿易 二零零七年 人民幣千元	汽車製造及 裝配 二零零七年 人民幣千元	汽車設備及 零件之製造 及貿易 二零零七年 人民幣千元	音響器材之 製造及貿易 二零零七年 人民幣千元	其他業務 二零零七年 人民幣千元	合計 二零零七年 人民幣千元
營業額	<u>556,193</u>	<u>—</u>	<u>12,176</u>	<u>294,204</u>	<u>—</u>	<u>862,573</u>
分部經營(虧損)/溢利	(565)	—	(5,354)	25,498	(17,524)	2,055
利息收入	<u>704</u>	<u>—</u>	<u>72,481</u>	<u>847</u>	<u>7,138</u>	<u>81,170</u>
經營溢利/(虧損)	<u>139</u>	<u>—</u>	<u>67,127</u>	<u>26,345</u>	<u>(10,386)</u>	83,225
財務費用						(576)
應佔溢利減虧損：						
一間共同控制實體		1,859,673				1,859,673
其他共同控制實體			246,472			246,472
聯營公司	953		6,764			<u>7,717</u>
除稅前溢利						2,196,511
稅項						<u>(15,522)</u>
本年度溢利						<u>2,180,989</u>
分部資產	200,396		4,136,700	167,503	1,106,242	5,610,841
於：						
一間共同控制實體權益		5,110,549				5,110,549
其他共同控制實體權益			1,053,389			1,053,389
聯營公司權益	14,161		47,446			<u>61,607</u>
資產總額						<u>11,836,386</u>
分部負債	(105,874)		(9,541)	(39,550)	(8,297)	(163,262)
未分配負債						<u>(18,472)</u>
負債總額						<u>(181,734)</u>
資本開支	2,215	—	357	3,005	658	6,235
折舊	3,087	—	1,019	4,429	2,555	11,090
攤銷	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>171</u>	<u>437</u>	<u>608</u>

次要報告形式 — 地區分部資料

	分部經營			經營	資產總額	資本開支
	營業額	虧損	利息收入	溢利／ (虧損)		
	二零零八年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
中國內地	485,217	(53,542)	112,150	58,608	5,007,362	1,574
香港	230,592	(47,692)	4,252	(43,440)	1,232,899	2,231
澳洲	9,655	(727)	34	(693)	3,856	174
	<u>725,464</u>	<u>(101,961)</u>	<u>116,436</u>	<u>14,475</u>	6,244,117	<u>3,979</u>

於：

一間共同控制實體權益	5,265,800
其他共同控制實體權益	1,270,988
聯營公司權益	64,889
未分配資產	<u>1,506</u>
資產總額	<u>12,847,300</u>

	分部經營			經營	資產總額	資本開支
	營業額	溢利／ (虧損)	利息收入			
	二零零七年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
中國內地	556,193	(6,053)	73,151	67,098	4,330,608	2,267
香港	294,204	7,974	7,985	15,959	1,273,745	3,663
澳洲	12,176	134	34	168	6,488	305
	<u>862,573</u>	<u>2,055</u>	<u>81,170</u>	<u>83,225</u>	5,610,841	<u>6,235</u>

於：

一間共同控制實體 權益	5,110,549
其他共同控制實體 權益	1,053,389
聯營公司權益	<u>61,607</u>
資產總額	<u>11,836,386</u>

5. 經營溢利

	本集團	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
列在銷售成本、銷售及分配成本、一般及行政開支及其他經營支出的 費用分析如下：		
已售存貨成本	622,157	740,543
核數師酬金	3,142	2,799
員工成本(包括董事酬金)	42,286	46,512
土地及樓宇之經營租約租金	9,066	10,504
投資物業支出	1,056	1,201
其他物業支出	33	43
預付租賃土地及土地使用權攤銷	795	608
物業、廠房及機器設備折舊	9,280	11,090
出售物業、廠房及機器設備虧損／(收益)	33	(53)
物業、廠房及機器設備／土地使用權減值虧損準備／(撥回)	<u>11,148</u>	<u>(12,907)</u>

6. 共同控制實體權益

(a) 一間共同控制實體權益

	本集團	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
應佔淨資產	<u>5,265,800</u>	<u>5,110,549</u>

一間共同控制實體詳情如下：

公司名稱	成立地點	主要業務	所持實際權益
廣州本田汽車有限公司	中國內地	在中國內地經營製造及裝配汽車	50%

此乃中外合資企業，由本公司持有100%（二零零七年：100%）權益的附屬公司持有其50%（二零零七年：50%）股東股本、投票權及利潤分配權。本集團於此公司之投資額為人民幣551,000,000元（二零零七年：人民幣551,000,000元）。本集團對此合資企業沒有單方面控制權。其合資年期由一九九八年五月起計為期三十年。

本集團應佔50% (二零零七年：50%) 的共同控制實體之資產與負債及收入與支出如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
資產：		
非流動資產 ¹	2,882,882	2,822,199
流動資產	<u>7,334,971</u>	<u>7,367,031</u>
	<u>10,217,853</u>	<u>10,189,230</u>
負債：		
非流動負債	(3,000)	(3,000)
流動負債	<u>(4,944,830)</u>	<u>(5,072,043)</u>
	<u>(4,947,830)</u>	<u>(5,075,043)</u>
少數股東權益	<u>(4,223)</u>	<u>(3,638)</u>
	<u>5,265,800</u>	<u>5,110,549</u>
收入	22,414,913	19,319,044
支出	<u>(20,502,190)</u>	<u>(17,459,371)</u>
本年度溢利	<u>1,912,723</u>	<u>1,859,673</u>

¹ 此項目包括商譽約人民幣150,420,000元(二零零七年：人民幣150,420,000元)為共同控制實體於廣州購買汽車製造業務及生產廠房而產生的。

資本承擔

於二零零八年十二月三十一日，本集團對此共同控制實體之建造及購買物業、廠房及機器設備所佔之資本承擔如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
已授權但未簽約	<u>—</u>	<u>985,167</u>
已簽約但未準備	<u>85,467</u>	<u>—</u>

(b) 其他共同控制實體權益

	本集團	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
應佔淨資產	<u>894,544</u>	<u>669,381</u>
無形資產		
— 技術	160,547	168,111
— 商譽	<u>215,897</u>	<u>215,897</u>
	<u>376,444</u>	<u>384,008</u>
	<u>1,270,988</u>	<u>1,053,389</u>

此項目包括商譽約人民幣215,897,000元(二零零七年：人民幣215,897,000元)為本集團收購股份及股東貸款而產生的。

主要共同控制實體詳情如下：

<u>公司名稱</u>	<u>成立地點</u>	<u>主要業務</u>	<u>所持實際權益</u>
廣州汽車集團零部件 有限公司	中國內地	投資於在中國內地經營製造及 裝配汽車零部件的企業	49%

此乃中外合資企業，由本公司持有100%(二零零七年：100%)權益的附屬公司持有其49%(二零零七年：49%)股東股本。本集團於此公司之投資額為人民幣740,388,000元(二零零七年：人民幣740,388,000元)。本集團對此合資企業沒有單方面控制權。其合資年期由二零零五年九月起計為期四十年。

7. 稅項

香港利得稅是以本年度估計的應課稅溢利按稅率16.5%（二零零七年：17.5%）計提準備。海外溢利之稅項，乃按本集團經營業務國家適用的稅率以本年度估計的應課稅溢利計算。

	本集團	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
本期稅項		
香港利得稅	—	1,010
中國內地企業所得稅	14,666	15,353
上一年度準備不足	5,237	—
	<u>19,903</u>	<u>16,363</u>
遞延稅項		
遞延預提所得稅之確認	29,127	—
暫時性差異之產生及轉回	10,853	(841)
香港稅率變動之影響	55	—
	<u>40,035</u>	<u>(841)</u>
稅項支出	<u>59,938</u>	<u>15,522</u>

假若採用中國內地企業所得稅之稅率而計算之理論稅額之差額如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
除稅前溢利，減應佔共同控制實體及聯營公司溢利減虧損	<u>13,829</u>	<u>82,649</u>
按稅率25%（二零零七年：33%）	3,457	27,274
於不同稅務地區產生之不同稅率的影響	(1,733)	(895)
無須課稅之收入	(661)	(11,254)
不可抵扣稅項的開支	17,144	397
未確認之稅項虧損	7,312	—
香港稅率變動之影響	55	—
上一年度準備不足	5,237	—
遞延預提所得稅之確認	<u>29,127</u>	<u>—</u>
稅項支出	<u>59,938</u>	<u>15,522</u>

根據中國內地企業所得稅法，在中國內地成立的企業向外國投資者宣派股息，有關股息須繳納10%的預提所得稅。此規定自二零零八年一月一日開始生效並適用於二零零七年十二月三十一日之後的盈利。倘若中國與該等外國投資者所屬司法權區訂有稅收協定或安排，則預提所得稅稅率或有所調低。至於本集團，適用稅率為5%。因此，本集團旗下在中國內地成立的附屬公司及共同控制實體就二零零八年一月一日或以後賺取的盈利而向本集團派付股息，本集團須就此繳納預提所得稅。

8. 每股收益

基本

每股基本收益根據本公司股東應佔溢利，除以年內已發行普通股的加權平均數目計算。

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
本公司股東應佔溢利	<u>2,094,259</u>	<u>2,170,395</u>
已發行普通股的加權平均數 (千計)	<u>7,518,699</u>	<u>7,517,953</u>
每股基本收益 (人民幣分)	<u>27.9</u>	<u>28.9</u>

攤薄

每股攤薄收益假設所有可攤薄的潛在普通股被兌換後，調整已發行普通股的加權平均股數計算。本公司於年內有未行使購股權，屬可攤薄的潛在普通股，計算方法為根據尚未行使購股權所附的認購權的貨幣價值，釐定按公允價值(釐定為本公司股份的平均每日市價)可購入的股份數目。按以上方式計算的股份數目，與假設購股權行使而應已發行的股份數目作出比較。

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
本公司股東應佔溢利	<u>2,094,259</u>	<u>2,170,395</u>
已發行普通股的加權平均數 (千計)	<u>7,518,699</u>	<u>7,517,953</u>
調整購股權 (千計)	<u>9,886</u>	<u>17,921</u>
計算每股攤薄收益的普通股的加權平均數 (千計)	<u>7,528,585</u>	<u>7,535,874</u>
每股攤薄收益 (人民幣分)	<u>27.8</u>	<u>28.8</u>

9 股息

	本公司	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
已派中期股息每普通股人民幣5分(二零零七年：港幣5仙)	375,935	366,612
擬派末期股息每普通股人民幣2分(二零零七年：人民幣6分) (附註(a))	150,374	451,122
未擬於本年度派特別股息(二零零七年：人民幣2.5分) (附註(a))	—	187,967
	<u>526,309</u>	<u>1,005,701</u>

- (a) 董事會建議派付末期股息每普通股人民幣2分。二零零八年的股息總額將為每股普通股人民幣7分。股東將於二零零九年六月二日的股東週年大會上批准上述股息。該等擬派股息並未於該等財務報表中列作應付股息處理，但將反映為截至二零零九年十二月三十一日止年度的保留盈餘的分配。

10. 貿易應收款及其他應收款

	本集團	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
貿易應收款(附註(a))	38,197	44,190
減：應收款減值準備	<u>(2,150)</u>	<u>(1,048)</u>
	36,047	43,142
本公司最大單一股東欠款(附註(b))	102	—
一間共同控制實體欠款(附註(b))	5,087	11,378
應收一間共同控制實體股息(附註(b))	786,286	436,729
應收其他共同控制實體股息(附註(b))	—	20,099
應收一間聯營公司股息(附註(b))	901	—
其他應收款及按金	<u>52,920</u>	<u>50,553</u>
	<u>881,343</u>	<u>561,901</u>

- (a) 本集團給予客戶之平均信用期為90天。
- (b) 該等結餘為無抵押、免息及於要求時償還。

貿易應收款及其他應收款的賬面值與其公允價值相若。

於二零零八年十二月三十一日，貿易應收款的賬齡分析如下：

	<u>本集團</u>	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
3個月內	30,022	38,765
4–6個月	7,242	3,985
7–12個月	67	379
12個月以上	<u>866</u>	<u>1,061</u>
	<u>38,197</u>	<u>44,190</u>

於二零零八年十二月三十一日，貿易應收款為人民幣2,150,000元(二零零七年：人民幣1,048,000元)錄得減值。於二零零八年十二月三十一日的準備金額為人民幣2,150,000元(二零零七年：人民幣1,048,000元)。個別已減值應收款主要與小型客戶出現財政困難有關。該等已減值應收款的賬齡分析如下：

	<u>本集團</u>	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
1–6個月	1,813	482
12個月以上	<u>337</u>	<u>566</u>
	<u>2,150</u>	<u>1,048</u>

於二零零八年十二月三十一日，逾期但非減值的貿易應收款為人民幣6,025,000元(二零零七年：人民幣4,377,000元)。這與多位近期並無拖欠紀錄的獨立客戶有關。該等逾期但非減值應收款的賬齡分析如下：

	<u>本集團</u>	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
1–6個月	5,429	3,503
7–12個月	67	379
12個月以上	<u>529</u>	<u>495</u>
	<u>6,025</u>	<u>4,377</u>

貿易應收款及其他應收款以下列貨幣為單位：

	本集團	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
港幣	6,089	6,632
美元	23,484	34,319
人民幣	851,121	519,402
其他	649	1,548
	<u>881,343</u>	<u>561,901</u>

11. 貿易應付款及其他應付款

	本集團	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
欠本公司最大單一股東的款項 (附註(a))	846	906
欠一間同系附屬公司的款項 (附註(a))	713	45
欠一間聯營公司的款項 (附註(a))	—	235
欠一間附屬公司之一位少數股東的款項 (附註(a))	391	415
貿易應付款	34,155	53,335
應付票據 (附註(b))	16,130	80,397
其他應付款、已收按金及應計費用	23,970	27,929
	<u>76,205</u>	<u>163,262</u>

(a) 該等結餘為無抵押、免息及無固定還款期。

(b) 應付票據於六個月內到期付款。

貿易應付款及其他應付款的賬面值與其公允價值相若。

於二零零八年十二月三十一日，貿易應付款的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
3個月內	26,592	42,577
4–6個月	6,362	9,748
7–12個月	82	321
12個月以上	1,119	689
	<u>34,155</u>	<u>53,335</u>

貿易應付款及其他應付款的賬面金額以下列貨幣為單位：

	本集團	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
港幣	33,679	41,680
人民幣	38,774	116,023
其他	3,752	5,559
	<u>76,205</u>	<u>163,262</u>

擬派末期股息

董事會建議派發截至二零零八年十二月三十一日止年度之末期股息每普通股人民幣2分(二零零七年：末期股息每普通股人民幣6分及特別股息每普通股人民幣2.5分)。連同已派發之中期股息每普通股人民幣5分，二零零八年度之全年股息將為每普通股人民幣7分(二零零七年：每普通股人民幣8.5分加港幣5仙)。如在即將舉行之股東週年大會上獲股東通過，末期股息將於二零零九年六月十六日派發予在二零零九年六月二日登記在本公司股東名冊上之股東。

建議之二零零八年末期股息將以人民幣宣派及計算，並以港幣支付。相關折算匯率按董事會擬派末期股息當日的中國人民銀行公佈的人民幣兌換港幣平均匯率中間價計算。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零零九年五月二十七日(星期三)至二零零九年六月二日(星期二)(包括首尾兩天在內)，暫停辦理股份過戶登記手續。為確保享有建議的末期股息的權利，所有填妥之過戶表格連同有關股票，最遲須於二零零九年五月二十六日(星期二)下午四時三十分送達本公司之股份過戶登記處卓佳雅柏勤有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓。

業務回顧

本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度，營業額約人民幣725,464,000元(二零零七年同期：人民幣862,573,000元)同比減少約15.9%；本公司股東應佔綜合溢利約人民幣2,094,259,000元(二零零七年同期：人民幣2,170,395,000元)，同比減少約3.5%；每股基本盈利約人民幣27.9分(二零零七年同期：人民幣28.9分)，同比減少約3.5%。

二零零八年是極不尋常的一年，世界經濟經歷異常動盪和嚴峻的環境。上半年全球經濟受到通脹及原材料成本急速上升的困擾；下半年則受到美國次貸引發的金融信貸危機的衝擊，全球經濟急劇下滑；中國經濟不可避免受到很大波及，在需求不足下，國內經濟增長速度明顯放緩。國內汽車市場也受到較大的衝擊，自二零零八年下半年始，需求大幅度下滑；根據中國汽車工業協會統計，二零零八年全國汽車產銷分別為934.5萬輛和938萬輛，同比僅分別增長5.21%和6.70%，其中乘用車產銷量分別為675.6萬輛和673.8

萬輛，同比僅分別增長7.2%和5.6%，汽車產銷增幅較上年同期回落16.81%和15.14%，是國內汽車產銷十年高速增長後首次錄得低於兩位數的增幅。

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本公司透過其全資附屬公司廣州汽車集團公司直接投資一間共同控制實體（「轎車公司」）生產和銷售汽車308,305輛和306,242輛，同比分別增長4.37%和3.70%。除受到金融危機及經濟放緩的衝擊外，轎車公司更在年初承受南方區域性自然災害的影響，在此不利條件下，全年增長幅度與全國汽車平均增幅基本持平。轎車公司四款車型表現較為理想：奧德賽、思迪、飛度均在各自的細分市場上名列前茅；二零零八年初推出的第八代雅閣達到了170,500輛的年度銷售數量，創下了自轎車公司投產以來最高年銷售記錄。

本集團佔有49%股權的廣州汽車集團零部件有限公司（「廣汽部件」），二零零八年受自然災害影響，運輸與經營費用增加；又面對鋼材和石油及其製品採購價格異常波動及車型換代等多重不利因素的影響，公司充分爭取和利用現有資源和各種優勢，致力於開拓市場、培育客戶、挖潛降耗和節約增效，在各合作夥伴和投資企業的大力支持和努力下，基本實現二零零八年各項事業計劃。企業也從成立初期的高速發展進入到現在的成熟增長期，為使企業保持獲得持續發展，投資企業增至17家，綜合實力持續增強，行業地位不斷攀升。

本集團之其他業務包括汽車貿易、汽車有關設備及零部件製造、音響器材製造及貿易等由於經營環境競爭激烈，業績均略低於集團年初擬定的各項指標。

前景展望

二零零九年將是充滿挑戰的一年，美國次貸危機而引發的國際金融危機將持續影響各國實體經濟，預計全球經濟衰退將進一步蔓延；在此困難環境下，中國政府加大了刺激經濟復蘇的力度，推出多項「保增長、擴內需、調結構」的振興經濟方案，包括國務院出台的4萬億元的大規模擴大內需方案，全面實施增值稅轉型改革等一系列政策，以減輕金融危機對經濟實體的影響。儘管中國政府適時採取多項穩定經濟的應對措施，但中國經濟還是無可避免地受到嚴峻的挑戰，並將面臨改革開放以來最關鍵的考驗。從行業環境來看，儘管國家發改委首次將汽車產業明確列為支柱產業之一，針對振興汽車工業等多個板塊的規劃已形成並逐步全面實施，但是，由於全球汽車行業的大幅度衰退，必然導致全球的汽車巨頭加大在中國市場的競爭力度，二零零九年中國汽車行業必然面臨需求下滑、產能過剩、由於過度競爭導致價格不斷下降的巨大壓力，行業整體盈利水平呈下行趨勢。基於上述經濟環境的研究和分析，轎車公司訂下與汽車市場增長速度相對應的全年產銷目標，即基本目標33萬輛。轎車公司將按這個目標全力部署二零零九年各項工作，建立和完善服務體系的建設，提高營銷網路的銷售能力，加強轎車公司和特約店人才培育，朝著更高的目標而努力。

廣汽部件在二零零九年將繼續跟進相關整車廠的發展，並將針對當前形勢，開展符合自身長遠利益和經濟發展規律的項目拓展策略，以深化合作，提升技術能力，提高應對新產品工藝要求的配套能力，擴大配套市場和產品領域，加大自主創新力度，努力降低成本、提高產品質量、提高國產化率、根據市場需求調整生產規模、完善管理體系，為下一階段的發展打好基礎，以保持穩定增長的良好態勢。

本集團將密切注視市場各因素變化，在複雜的市場環境下尋找機遇，把握機會，切實落實公司經營目標，爭取為股東創造良好回報。

財務概況

本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度之營業額約人民幣725,464,000元，較二零零七年下降約15.9%，主要是由於管理層為減少後續影響，而縮減一家持續出現虧損的汽車貿易公司的營運規模，以及主要貿易伙伴經濟及貿易急速放緩的影響下，導致一家從事音響器材製造及貿易公司的銷售訂單減少。本公司股東應佔溢利約人民幣2,094,259,000元，較二零零七年下降約3.5%。

營業額中有關汽車貿易減少人民幣70,976,000元，較二零零七年下降約12.8%。此分部於二零零八年錄得經營虧損約人民幣24,175,000元，而二零零七年則錄得經營溢利約人民幣139,000元，主要減少的原因是由於為一家持續出現虧損的汽車貿易公司計提固定資產減值準備及貿易應收賬撥備。汽車有關設備及零件之製造及貿易之營業額減少人民幣2,521,000元，較二零零七年下降約20.7%。此分部的經營溢利較二零零七年增加人民幣14,963,000元，主要是由於錄得顯著增加的利息收入。音響器材製造及貿易之營業額減少人民幣63,612,000元，較二零零七年下降約21.6%，主要是由於銷售訂單減少。此分部於二零零八年錄得經營虧損約人民幣8,639,000元，而二零零七年則錄得經營溢利約人民幣26,345,000元，主要減少的原因是由於主要貿易伙伴經濟及貿易急速放緩，導致銷售收入及毛利減少。其他業務之經營虧損增加人民幣24,415,000元，主要是由於二零零八年未有再錄得投資物業的公平值收益及撥回減值虧損準備。二零零八年十二月三十一日，本集團的音響器材製造及貿易之手頭訂單約人民幣44,535,000元。

本集團的貸款總計由二零零七年度末約人民幣4,863,000元，減少至二零零八年十二月三十一日約人民幣2,110,000元，主要是由於償還貸款。於二零零八年十二月三十一日及二零零七年十二月三十一日，本集團的借貸對權益總額比率維持於低水平，分別為約0.02%及0.04%。負債總額對權益總額比率則由二零零七年十二月三十一日約1.6%下降至二零零八年十二月三十一日約1.0%。本集團的貸款已有總賬面淨值約人民幣33,095,000元之土地租賃、樓宇及投資物業和質押銀行存款約人民幣5,721,000元作為貸款的抵押品。於二零零七年及二零零八年十二月三十一日，本集團沒有或然負債。

本集團於二零零八年十二月三十一日之現金及銀行結餘約人民幣4,260,714,000元。這包括了經營業務之現金流出淨額約人民幣137,496,000元、投資業務之現金流入淨額約人民幣1,543,920,000元及融資業務之現金流出淨額約人民幣1,022,546,000元。在本年內，本公司支付的股息主要是從投資的公司收取的現金股息收入中支付。

本集團於二零零八年的一般及行政費用約人民幣67,260,000元，較二零零七年上升約9.5%，主要是由於一家持續出現虧損的汽車貿易公司因縮減營運規模而發生的一次性費用。財務費用增加人民幣70,000元，主要是由於二零零八年平均利率高於二零零七年平均利率。二零零八年的利息保存比率約3,329倍的高水平，而二零零七年約3,814倍。

本集團於二零零八年應佔聯營公司之溢利約人民幣5,784,000元，與二零零七年比較，下降約25.0%。

應佔一間共同控制實體的溢利為本集團其中一個主要溢利來源，其貢獻約人民幣1,912,723,000元，較二零零七年上升約2.9%，主要是由於新產品推出市場，帶動銷售額的增加。

本集團另一個主要溢利來源為應佔其他共同控制實體的溢利，其貢獻約人民幣217,608,000元，較二零零七年下降約11.7%，主要是由於受到從二零零八年開始執行的中國企業所得稅法的影響，以及部份投資企業的稅務優惠完結，導致整體稅項支出增加。應佔其他共同控制實體的溢利佔本集團溢利的比例，於二零零八年約10.4%，而二零零七年約11.3%，持續有效地擴闊本集團的溢利基礎。

僱員及酬金政策

於二零零八年十二月三十一日，本集團在中國內地、香港及澳洲持續經營業務之僱員總數約1,300人(二零零七年：1,500人)。

本集團的僱員薪酬政策與組合根據個人資歷、表現和經驗釐定。此外，本集團為僱員提供不同的培訓課程，幫助他們增進知識。董事的薪酬根據他們的專業、知識和對本集團的貢獻，參照本集團的盈利情況和當前市況而釐定。本公司亦已採納一項購股權計劃，向本集團的董事及僱員授予可認購本公司股份的購股權，以表揚他們的貢獻。

企業管治

自二零零五年開始，本公司實施自行制定的駿威企業管治守則(「駿威守則」)。駿威守則採納香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄14《企業管治常規守則》(「企業管治守則」)的所有必須執行的守則條文和董事會認為合理和合適的最佳建議常規，以及採納一套不低於聯交所上市規則附錄10《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)的董事證券交易標準守則。

於二零零八年度內，本公司一直遵守企業管治守則的所有守則條文。

經本公司向所有董事作出特定查詢後，所有董事已確認於二零零八年度內，均已嚴格遵守標準守則的規定標準。

審計委員會已經審閱本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度之業績。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

年內，本公司並無贖回任何本公司股份，而本公司或其任何附屬公司於年內亦無購買、出售或贖回任何本公司之上市證券。

於聯交所網頁上的資料披露

本公司二零零八年年報(內裡包含上市規則附錄16規定須列載之資料)，將於適當時間在聯交所(www.hkexnews.hk)及本公司(www.denway-motors.com)的網頁上登載，並寄發予本公司股東。

董事名單

於本公佈日期，董事會由以下董事組成：

執行董事：

張房有先生、曾慶洪先生、楊大冬先生、張寶慶先生、付守杰先生及姚一鳴先生。

獨立非執行董事：

張岱樞先生、李家麟先生及馮家彬先生。

承董事會命
主席
張房有

香港，二零零九年四月二日