



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)

截至二零零八年十二月三十一日止年度
全年業績公告

財務摘要

	截至 二零零八年 十二月三十一日 止年度	截至 二零零七年 十二月三十一日 止年度	變動(%)
營業收入(人民幣百萬元)	8,211	7,579	8.3
稅前利潤(人民幣百萬元)	585	1,044	-44.0
佔營業收入百分比	7.1%	13.8%	—
母公司股東應佔稅後利潤 (人民幣百萬元)	513	937	-45.3
每股盈利	人民幣0.47元	人民幣0.91元	-48.4

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」)截至二零零八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二零零八年十二月三十一日的綜合資產負債表，連同二零零七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	
		二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
營業收入	(i)	8,210,581	7,579,356
銷售成本		(6,721,231)	(5,783,427)
毛利		1,489,350	1,795,929
其他收入及收益	(i)	143,599	62,443
銷售及分銷成本		(461,665)	(354,340)
行政開支		(292,036)	(236,617)
其他開支		(291,181)	(235,372)
融資成本	(ii)	(10,267)	(8,428)
分佔共同控制實體利潤及虧損		2,683	13,776
分佔聯營公司利潤及虧損		4,155	6,812
稅前利潤	(iii)	584,638	1,044,203
稅項	(iv)	(33,478)	(36,838)
稅後利潤		551,160	1,007,365
母公司股東應佔稅後利潤	(v)	513,143	937,451
少數股東權益應佔稅後利潤		38,017	69,914
		551,160	1,007,365
擬派末期股息	(vi)	164,291	219,054
母公司普通股股東應佔每股基本盈利	(vii)	人民幣0.47元	人民幣0.91元

綜合資產負債表

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
非流動資產		
物業、廠房及設備	2,775,611	1,597,425
預付土地出讓金	854,615	283,578
在建工程	1,830,388	2,173,680
商譽	2,164	2,164
於共同控制實體的權益	178,015	154,226
於聯營公司的權益	17,767	10,403
可供出售金融資產	1,200	—
遞延稅項資產	73,174	67,680
非流動資產總值	5,732,934	4,289,156
流動資產		
存貨	876,392	957,633
貿易應收賬款	251,936	152,210
應收票據	958,101	657,763
可供出售金融資產	107,000	210,000
預付稅項	108,124	77,273
預付款項及其他應收款項	689,366	506,314
已抵押存款	575,941	238,486
現金及現金等價物	1,516,524	3,073,577
流動資產總值	5,083,384	5,873,256
流動負債		
貿易應付賬款	1,413,364	1,712,381
應付票據	1,318,212	457,395
應付稅項	8,537	33,254
其他應付款項及預提費用	937,889	984,919
應付少數股東股息	13,120	7,384
產品保修及保養準備	40,692	39,396
流動負債總值	3,731,814	3,234,729
流動資產淨值	1,351,570	2,638,527
資產總值減流動負債	7,084,504	6,927,683
非流動負債		
遞延收入	67,062	69,892
非流動負債總值	67,062	69,892
資產淨值	7,017,442	6,857,791

綜合資產負債表(續)

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
權益		
母公司股東應佔總權益		
發行股本	1,095,272	1,095,272
儲備	5,474,839	5,127,715
擬派末期股息	164,291	219,054
	<u>6,734,402</u>	<u>6,442,041</u>
少數股東權益	283,040	415,750
	<u>7,017,442</u>	<u>6,857,791</u>
權益總額	7,017,442	6,857,791

附註：

(i) 營業收入，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。

營業收入，其他收入及收益的分析如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
營業收入		
銷售汽車	7,701,519	7,274,553
銷售汽車零部件及其他	509,062	304,803
	<u>8,210,581</u>	<u>7,579,356</u>
其他收入及收益		
銀行利息收入	77,983	37,288
政府補貼：		
確認遞延收入	4,639	2,348
其他*	31,651	20,847
可供出售金融資產的處置收益	8,334	1,092
出售交易性金融資產的收益	—	594
以預付土地出讓金進行權益投資的收益	7,244	—
出售物業、廠房及設備的收益	—	274
購買子公司權益收益	231	—
收購少數股東權益的收益	13,517	—
	<u>143,599</u>	<u>62,443</u>

* 指政府補助金及退還的增值稅。政府補助金必須用作本公司及其子公司的業務發展。

(ii) 融資成本

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
銀行貸款利息	136	—
銀行手續費	10,131	8,428
	<u>10,267</u>	<u>8,428</u>

(iii) 稅前利潤

集團的稅前利潤乃經扣除／(計入)以下各項：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
已售存貨成本	6,721,231	5,783,427
折舊	230,731	168,404
計入預付土地出讓金	7,134	4,882
經營租約下的最低租金：		
土地及樓宇	61	—
核數師酬金	3,864	5,516
員工薪酬費用：		
工資及薪金	465,450	319,379
退休金計劃供款	48,786	24,502
	<u>514,236</u>	<u>343,881</u>
產品保修及保養準備	28,525	24,031
計入其他開支的研究與開發成本	268,046	208,132
外幣滙兌淨差額	10,524	29,418
存貨減值至可變現淨值	37,677	15,839
出售物業、廠房及設備的虧損／(利潤)	387	(274)
應收款減值淨回撥	(2,399)	(2,178)
	<u><u>514,236</u></u>	<u><u>343,881</u></u>

(iv) 稅務

所得稅

本集團所得稅支出的主要組成部分的分析如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
香港利得稅	—	—
中國企業所得稅：		
即期企業所得稅	38,972	43,582
遞延所得稅	(5,494)	(25,360)
因稅率改變所引起的遞延稅項支出	—	18,616
	<u>33,478</u>	<u>36,838</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：

	二零零八年		二零零七年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
稅前利潤	<u>584,638</u>		<u>1,044,203</u>	
按中國企業所得稅稅率計算	146,160	25.0	344,587	33.0
應佔共同控制實體及聯營公司 利潤及虧損	(1,709)	(0.3)	(6,794)	(0.7)
額外抵扣開支	(32,457)	(5.6)	(36,723)	(3.5)
職工獎勵及福利基金	245	—	2,645	0.3
不得稅前抵扣開支的 稅務影響	6,206	1.1	12,493	1.2
不需計稅的增值稅返還	(2,920)	(0.5)	—	—
不需計稅的收入	(7,723)	(1.3)	—	—
因稅率改變所引起遞延稅項 的影響	—	—	18,616	1.8
免稅期	(74,324)	(12.7)	(297,986)	(28.5)
實際稅項開支	<u>33,478</u>	<u>5.7</u>	<u>36,838</u>	<u>3.6</u>

(v) 母公司股東應佔稅後利潤

截至二零零八年十二月三十一日止年度，母公司股東應佔綜合利潤包括利潤約為人民幣393,566,000元（二零零七年：人民幣803,435,000元）於公司的財務報表中處理。

(vi) 擬派末期股息

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
每普通股擬派末期股息—人民幣0.15元 (二零零七年：人民幣0.20元)	<u>164,291</u>	<u>219,054</u>

本年度擬派發末期股息需待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集團淨利潤人民幣513,143,000元（二零零七年：人民幣937,451,000元），以及年度內已發行普通股1,095,272,000股（二零零七年：1,032,325,333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

二零零八年，受自然災害及全球金融危機的影響，中國經濟出現全面下滑，鋼鐵等原材料及油價高升，中國汽車行業憑藉低價銷售策略，全年汽車行業整體的銷售較去年還是略有增長，但汽車行業利潤增速明顯下降，虧損企業的虧損增多。多家國內汽車企業紛紛發佈了業績預警公告，宣佈二零零八年全年淨利潤可能下滑50%至100%。下半年原材料價格及油價有所緩解，但受金融危機衝擊，整個行業狀況仍呈下滑趨勢。二零零八年，中國汽車產銷分別為9,345,100輛和9,380,500輛，同比分別增長僅為5.21%和6.70%，與上年同期相比，產銷增速分別回落16.81百分點和15.14百分點。

在過去一年裏，針對國際及國內經濟形勢，國家相繼出台了一系列有利於汽車行業的政策，財政部、國家稅務總局發出通知，決定由二零零八年九月一日起調整汽車消費稅政策，雖然此政策對國內汽車市場未有即時幫助，但亦反映出國家對汽車產業扶持的方向，相信日後會對行業加大扶持力度。

二零零八年底國家發改委宣佈自二零零九年一月一日起實施燃油費改稅，將每輛汽車需繳納的養路費轉換成燃油稅費，如此將降低消費者的用車成本，從而鼓勵消費。

二零零九年一月十五日國務院辦公會議審議通過鋼鐵汽車振興計劃，由二零零九年一月二十日到十二月三十一日對購買1.6L及以下排量乘用車，車輛購置稅獲減免50%，這次購置稅減半徵收對於1.6L及以下排量汽車的受益幅度是較大的，此次購置稅調整涉及了60%以上的乘用車銷售。本公司現有轎車產品精靈、炫麗、酷熊等均為1.6L以下小排量產品，均在國家振興政策範圍內，對以上三款車型的發展有利。

財務回顧

營業收入

於年內，本集團的營業收入為人民幣8,210,581,000元，較去年度增長8.3%。營業額增加的主要原因：整車銷售量的增加。

銷售分析

	截至二零零八年 十二月三十一日止年度			截至二零零七年 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	63,235	3,447,344	42.0	54,955	2,905,415	38.3
SUV (包括CUV)	44,006	3,628,096	44.2	51,855	4,262,922	56.2
轎車	9,754	367,826	4.5	—	—	—
其他車輛	3,451	258,253	3.1	1,010	106,216	1.5
汽車零部件	—	509,062	6.2	—	304,803	4.0
合計	<u>120,446</u>	<u>8,210,581</u>	<u>100.0</u>	<u>107,820</u>	<u>7,579,356</u>	<u>100.0</u>

汽車銷售

於年度內，本集團共售出整車120,446輛，較二零零七年所售出的107,820輛增加了11.7%。其中皮卡車售出63,235輛，較二零零七年所售出的54,955輛增加15.1%；售出SUV44,006輛，較二零零七年所售出的51,855輛降低15.1%；售出轎車9,754輛及售出其他車輛3,451輛。

汽車零部件銷售

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，零部件的銷售額由二零零七年的人民幣304,803,000元增加67.0%至二零零八年的人民幣509,062,000元，增加的主要原因是：隨着汽車銷售量的增加，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9.0%。

毛利及毛利率

於年內，本集團的毛利由二零零七年的人民幣1,795,929,000元下降約17.1%至人民幣1,489,350,000元。本集團的毛利下降，主要由於整車毛利率下降。本集團毛利率由去年23.7%下降至18.1%。主要由於(1)鋼材等原材料價格上漲致使成本上升；(2)對部分老車型進行促銷；及(3)轎車未形成生產規模毛利率較低。

母公司股東應佔淨利潤及每股盈利

於年內，本集團的母公司股東應佔淨利潤由去年的人民幣937,451,000元下降至人民幣513,143,000元，原因是汽車毛利降低。

截至二零零八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0.47元。於本年度並無任何具潛在攤薄作用的事項，因此並無呈列每股攤薄盈利。

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二零零七年的人民幣590,957,000元上升27.5%至二零零八年的人民幣753,701,000元。銷售及分銷成本和行政費用佔總營業收入的比例由二零零七年的7.8%上升至二零零八年的9.2%。銷售及分銷成本和行政費上升的主要原因為：(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；及(3)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

於二零零八年本集團融資成本約為人民幣10,267,000元，而於二零零七年融資成本約人民幣8,428,000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

截至二零零八年十二月三十一日，本集團的流動資產主要包括現金及現金等價物約人民幣2,092,465,000元、貿易應收賬款約人民幣251,936,000元、存貨約人民幣876,392,000元、應收票據約人民幣958,101,000元、預付稅項約人民幣108,124,000元、可供出售金融資產約人民幣107,000,000元及其它應收款項約人民幣689,366,000元。流動負債主要包括應付股息約人民幣13,120,000元、其他應付款項約人民幣937,889,000元、應付稅項約人民幣8,537,000元、應付票據約人民幣1,318,212,000元及貿易應付賬款約人民幣1,413,364,000元、產品保修及保養準備約人民幣40,692,000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。截至二零零八年十二月三十一日，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

截至二零零八年十二月三十一日，本集團共僱用僱員19,782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二零零八年十二月三十一日止營業收入的6.3%。

稅項

本集團的稅項由二零零七年的人民幣36,838,000元下降9.1%至二零零八年的人民幣33,478,000元。稅項下降主要由於利潤的下降。

分部資料

年度內，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。

根據客戶的所在地的地區分部分析如下：

	截至二零零八年			截至二零零七年		
	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>4,750,312</u>	<u>3,460,269</u>	<u>8,210,581</u>	<u>4,483,953</u>	<u>3,095,403</u>	<u>7,579,356</u>

由於集團絕大部分資產都在中國，故沒有呈列分部資產及資本支出的資料。

業務回顧

產品

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

年內，本集團共售出整車120,446輛，較二零零七年增加11.7%。本集團汽車銷量繼續保持增長，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，佔據着細分市場的領導地位。

(1) 轎車

二零零八年，集團轎車銷量達9,754輛，年內是本集團進入轎車市場的第一年，集團以為消費者打造精品小車為目標，不斷加強轎車品質提升，樹立精品車概念，以精品車概念樹立長城汽車品牌。

(2) 皮卡車

根據中國汽車工業協會資料，以銷量計，長城皮卡已連續十一年穩居第一，顯示其市場領導地位穩定。年內，皮卡共銷售63,235輛，較去年度增長15.1%；營業收入達人民幣3,447,344,000元，較二零零七年增加約18.7%。

(3) SUV

年內，本集團SUV繼續在國內保持領先。SUV銷售量於年度內有所降低，達44,006輛，較去年降低15.1%；營業收入達到人民幣3,628,096,000元，較二零零七年減少約14.9%。

(4) 汽車零部件

年內，汽車零部件的營業收入達到人民幣509,062,000元，較二零零七年增加約67.0%，佔總營業收入的6.2%。

(5) 其他車輛

本集團的其他車輛(專用車等)年內的營業收入亦達到人民幣258,253,000元，比二零零七年上升143.1%。

國內市場

客戶

年內，本集團國內銷售68,216輛，較去年增加11.0%，營業收入為人民幣4,376,895,000元，較去年度增加3.5%，其中，轎車、皮卡及SUV分別達6,800輛、35,230輛和23,299輛，營業收入分別為人民幣254,329,000元、1,944,021,000元和人民幣1,959,932,000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3,990,847,000元及人民幣386,048,000元。

	截至二零零八年度 十二月三十一日止年度			截至二零零七年 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	61,639	3,990,847	91.2	59,337	4,084,647	96.6
政府機構及個人客戶	6,577	386,048	8.8	2,145	143,795	3.4
合計	<u>68,216</u>	<u>4,376,895</u>	<u>100.0</u>	<u>61,482</u>	<u>4,228,442</u>	<u>100.0</u>

本集團按地區劃分的內銷情況

下表載列本集團於二零零八年及二零零七年按地區劃分的內銷情況：

	二零零八年度		二零零七年度	
	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	965,203	22.1	726,569	17.2
東北	413,423	9.4	397,470	9.4
西北	452,196	10.3	434,725	10.3
西南	757,306	17.3	639,664	15.1
華東	918,897	21.0	1,047,569	24.8
華中	869,870	19.9	982,445	23.2
合計	<u>4,376,895</u>	<u>100.0</u>	<u>4,228,442</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

西北地方：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

受國際金融危機的影響，全球汽車市場都受到衝擊，大部分的汽車企業下調銷售及營業收入預期，有些企業則發出盈利預警，其中不乏世界知名車企，甚至部分著名汽車企業面對瀕臨破產的局面而不得不尋求政府的資金救助；歐洲以及日本的汽車企業採取下調生產計劃、臨時停產或關閉工廠、大範圍裁員等措施來應對危機的衝擊，甚至部分車企出現銷售旗下品牌來籌措資金以渡過金融危機帶來的困難。本集團亦受金融危機的影響，自下半年出口車數量下滑，但全年總出口量較去年略有增長。

受人民幣升值、美國次貸危機的擴散、世界性通貨膨脹的蔓延等因素影響，使得整體出口環境惡化，一些國家進口政策的調整導致局部市場陡然轉冷，加之國內原材料價格上漲增加了成本，使得本集團出口環境更加惡化，鑑於本集團採取積極應對措施，年度內汽車出口較去年稍有增長。截至二零零八年十二月三十一日止年度出口整車數量達到52,230輛，較去年增長12.7%；出口整車銷售額達人民幣3,324,624,000元，較去年增長9.1%；佔本集團的總營業收入約40.5%。

年內出口的皮卡及SUV分別達28,005輛和20,707輛，出口額分別為人民幣1,503,323,000元及人民幣1,668,164,000元，較去年度分別上升8.9%及2.2%。皮卡及SUV分別佔整車出口總額的45.2%及50.2%。

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，形成了穩固的國際營銷網絡。二零零八年本集團出口國家及地區達118個。

新產品推出

年內，本公司推出兩款1.6L排量以下的轎車產品——長城精靈、炫麗；一款MPV產品——長城嘉譽，均達到量產標準，20萬輛乘用車生產基地亦投入使用。

本集團對多款原有產品進行了更新換代，如哈弗09款，該車型採用本公司最新研發的2.5TCI柴油發動機，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

本公司模具中心(二期)、汽車碰撞實驗室、道路試驗場等尖端設施的建設和投入使用，令其於研發硬體建設上更進一步，均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

國際金融危機的衝擊對實體經濟的影響已經愈來愈顯現出形勢的嚴峻性，國際主要汽車廠商均調低了二零零九年汽車整車產銷量的預期。國內汽車企業同樣受到嚴重侵襲，紛紛降低二零零九年的產銷目標，雖然有國家相關針對汽車行業的有利政策出台，但油價的起伏不定、消費者面對危機的謹慎、消費信心的缺失等諸多因素對汽車市場的影響，使得國內汽車製造商對汽車行業復蘇的期望只能保持謹慎樂觀。

新產品

本公司秉承着「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，在加強皮卡國內領先地位和SUV領域優勢的同時，加快國際化企業步伐，開發更適合國內、外市場的轎車、家用車品種。

在SUV產品系列中，本集團將於二零零九年內推出多種排量的新款SUV產品，計劃於二零零九年中期中上市。

本集團將於二零零九年推出多款1.6L以下轎車，其中三月份推出本集團的第三款轎車「酷熊」。

在零部件方面，本公司於年內着手研發一款汽油發動機、一款柴油發動機及一款變速器，此三款新產品預計於二零零九年實施生產。

隨着國內對環保的日益重視和油價的不穩定，小排量汽車和柴油汽車愈來愈受到國家政策的扶持和市場的重視。本集團將進一步拓展轎車市場，致力爭取成為生產轎車的主要生產商之一；並繼續推出小排量及柴油版的車型，以滿足市場需求，迎合發展趨勢。

出口市場

本集團預計在未來一段時間內，國際金融危機的影響會持續，出口市場的環境在近期不會有大的改觀。但從長遠看來，隨着各國政府的金融救援計劃作用的顯現，出口市場的情況會有所好轉。

隨着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。

針對目前的市場環境和不利因素，本公司採取了積極的應對措施：首先，將進一步加強企業內部挖潛，節能降耗，降低企業運營成本。另外，本公司繼續加強對銷售區域的開拓，開發新的增長性市場，通過擴大銷售量來帶動收益的提高；目前正在積極開拓新市場，並為準備進入歐美等高端市場做準備。透過保持現有網路及重點市場的銷售的穩定，加大廣告宣傳力度，支持經銷商進行自主宣傳，擴大長城汽車在國際的影響力。而本公司亦會做好新產品的上市工作，積極擴展產品線，形成高端、中低端產品相結合的產品策略，全面佔領SUV、皮卡、轎車的銷售領域。就海外市場而言，長城汽車將繼續加大海外KD組裝規模，提高海外組裝產能；以提升海外服務水準和品質，並加強售後配件供應，進一步提高客戶滿意度。

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，公司興建完成新的零部件生產基地，主要生產節能、環保型發動機、變速器、汽車電器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，新的零部件基地內的燈具及變速器項目設備安裝完成，已經進入試生產階段。

未來目標

二零零九年，集團在有效鞏固皮卡和SUV市場領導地位的同時，積極擴大長城品牌在轎車市場的影響力，繼續加大產品推廣及銷售力度，以打造全球精品轎車理念為先導，以提升長城轎車在消費者心目中的地位，擴大轎車市場份額為目標。

同時，在未來的幾年裏，本集團將繼續以市場為導向，以精益理念為核心，規範公司治理、優化投資、全面提升公司的經營、管理水準和技術開發能力；增強整車及汽車零部件的研發能力、提高研發品質，加快新產品的研發及上市速度，加強公司提抗風險的能力，並在自主創新能力、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，保持國內同行業領先地位。

發行A股事項

中國證券監督管理委員會發行審核委員會並未批准本公司的建議發行A股。受國際金融危機及汽車行業整體狀況影響，本公司決定暫時終止發行A股所涉及的建設項目，而這並不會對本公司的財務狀況或營運帶來任何不利影響。

三. 期末股息及暫停辦理股份過戶手續

董事會建議截至二零零八年十二月三十一日止年度派發末期股息每股人民幣0.08元。為感謝股東對本公司的長期支持並結合本公司穩健的財務狀況，加派特別股息每股人民幣0.07元。

待於即將舉行之股東周年大會取得批准後，期末股息將於二零零九年六月二十五日或前後派付於二零零九年五月五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。本公司將於二零零九年五月六日至二零零九年六月五日(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，所有過戶檔連同有關指示須於二零零九年五月五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17樓1712-1716室辦理登記手續。

根據自二零零八年一月一日起施行的《中華人民共和國企業所得稅法》及其實施條例，本公司向名列於H股股東名冊上的非居民企業股東派發末期股息時，有義務代扣代繳企業所得稅，稅率為10%。任何以非個人股東名義，包括以香港中央結算(代理人)有限公司，其他代理人或受託人，或其他組織及團體名義登記的股份皆被視為非居民企業股東所持的股份，所以，其應得之股息將被扣除企業所得稅。

如非居民企業股東通過境外企業持有本公司股票，請於二零零九年五月十日或之前向香港中央證券登記有限公司提供證明材料證明其非居民企業股東資格。

本公司將嚴格依法或相關政府部門的要求並嚴格依照登記日的本公司H股股東名冊代扣代繳企業所得稅，對於任何因股東身份未能及時確定或確定不準而提出的任何要求或對代扣代繳安排的爭議，本公司將不會對股東負上責任及不予受理，但本公司可以在適當能力範圍內提供協助。

截至二零零八年十二月三十一日止，本公司二零零七年末期股息之未領取股息為65筆，未領取股息金額為12,248.50港元。

四. 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)	於二零零八年五月十日獲重新委任
劉平福	於二零零八年五月十日獲重新委任
王鳳英	於二零零八年五月十日獲重新委任
胡克剛	於二零零八年五月十日獲重新委任
楊志娟	於二零零八年五月十日獲重新委任

非執行董事：

何平	於二零零八年五月十日獲重新委任
牛軍	於二零零八年五月十日獲重新委任

獨立非執行董事：

韋琳	於二零零八年五月十日獲委任
賀寶銀	於二零零八年五月十日獲委任
李克強	於二零零八年五月十日獲委任
黃之強	於二零零八年五月十日獲重新委任
韓傳模	於二零零八年五月十日辭去該職務
張明玉	於二零零八年五月十日辭去該職務
趙雨東	於二零零八年五月十日辭去該職務

監事：

朱恩澤	於二零零八年五月十日獲重新委任
-----	-----------------

獨立監事：

袁紅麗	於二零零八年五月十日獲重新委任
羅金莉	於二零零八年五月十日獲重新委任

五. 重大訴訟

期內，除本公司與義大利菲亞特集團汽車股份公司於都靈法院就本公司精靈汽車外觀設計專利權的訴訟，及本公司與菲亞特奧托有限公司於石家莊市中級人民法院就本公司侵犯其專利權的訴訟外，概無其他重大訴訟。上述兩項訴訟已於期內分別發佈公告。

六. 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。

七. 企業管治

就董事會所知，本公司於截至二零零八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。

八. 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二零零九年四月十六日舉行，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，本公司二零零八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。

九. 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. 於聯交所網頁公佈之年報

本公司二零零八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.hk)及本公司網站(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，二零零九年四月十七日

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： 韋琳女士、賀寶銀先生、李克強先生和黃之強先生。

* 僅供識別