

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告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



# 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2014年6月30日止6個月 中期業績公告

### 財務摘要

	2014年 1月1日至 6月30日 止期間 (未經審計)	2013年 1月1日至 6月30日 止期間 (未經審計)	變動(%)
營業收入(人民幣百萬元)	28,527	26,417	7.99
利潤總額(人民幣百萬元)	4,767	4,931	(3.34)
歸屬於本公司股東的淨利潤 (人民幣百萬元)	3,954	4,087	(3.25)
每股收益	人民幣1.30元	人民幣1.34元	(3.25)

長城汽車股份有限公司(「本公司」或「長城汽車」)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2014年6月30日止6個月(「報告期」)按《中國企業會計準則》編製的未經審計但已經本公司審計師德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)審閱的中期業績，連同2013年同期的比較數字如下：

## 一. 財務資料

### 合併資產負債表

項目	附註	2014.6.30	2013.12.31
		(未經審計)	(經審計)
		人民幣元	人民幣元
<b>資產</b>			
<b>流動資產：</b>			
貨幣資金		7,291,696,533.16	6,990,516,902.03
交易性金融資產		—	4,270,117.86
應收票據		13,362,959,647.97	17,548,258,868.49
應收賬款	(i)	835,708,517.01	656,312,754.79
預付款項		582,891,728.08	446,068,066.03
應收股利		9,000,000.00	9,000,000.00
其他應收款		3,124,953,442.37	2,559,193,416.74
存貨		2,493,204,585.16	2,763,890,772.66
其他流動資產		377,855,901.91	48,680,552.46
<b>流動資產合計</b>		<b>28,078,270,355.66</b>	<b>31,026,191,451.06</b>
<b>非流動資產：</b>			
可供出售金融資產		7,200,000.00	7,200,000.00
長期股權投資		49,695,979.31	45,983,437.72
投資性房地產		6,009,058.19	6,090,029.75
固定資產		15,090,326,171.86	14,656,928,574.88
在建工程		4,812,708,325.43	3,989,228,085.58
無形資產		2,482,406,078.27	2,442,835,520.11
商譽		2,163,713.00	2,163,713.00
長期待攤費用		38,025,712.53	27,678,336.76
遞延所得稅資產		361,783,842.46	400,509,782.43
<b>非流動資產合計</b>		<b>22,850,318,881.05</b>	<b>21,578,617,480.23</b>
<b>資產總計</b>		<b>50,928,589,236.71</b>	<b>52,604,808,931.29</b>

## 合併資產負債表

項目	附註	2014.6.30 (未經審計) 人民幣元	2013.12.31 (經審計) 人民幣元
<b>負債及股東權益</b>			
<b>流動負債：</b>			
短期借款		764,264,631.72	182,198,866.04
交易性金融負債		1,125,401.00	—
應付票據		4,984,134,183.07	4,539,529,276.71
應付賬款	(ii)	9,001,630,174.24	10,712,169,742.15
預收款項		1,527,598,240.78	2,808,752,768.45
應付職工薪酬		458,943,785.10	1,096,561,764.67
應交稅費		539,179,955.90	527,274,939.62
應付股利		298,256,709.77	—
其他應付款		1,456,261,819.67	2,270,050,353.66
一年內到期的非流動負債		72,832,787.60	69,258,714.61
其他流動負債		577,517,273.19	633,678,296.27
<b>流動負債合計</b>		<b>19,681,744,962.04</b>	<b>22,839,474,722.18</b>
<b>非流動負債：</b>			
其他非流動負債		1,721,551,952.20	1,757,337,365.71
<b>非流動負債合計</b>		<b>1,721,551,952.20</b>	<b>1,757,337,365.71</b>
<b>負債合計</b>		<b>21,403,296,914.24</b>	<b>24,596,812,087.89</b>
<b>股東權益：</b>			
股本		3,042,423,000.00	3,042,423,000.00
資本公積		4,453,872,204.02	4,453,872,204.02
盈餘公積		2,281,860,702.64	2,281,860,702.64
未分配利潤	(iii)	19,684,075,386.88	18,224,548,503.39
外幣報表折算差額		(3,749,935.02)	(6,806,391.32)
<b>歸屬於本公司股東權益合計</b>		<b>29,458,481,358.52</b>	<b>27,995,898,018.73</b>
<b>少數股東權益</b>		<b>66,810,963.95</b>	<b>12,098,824.67</b>
<b>股東權益合計</b>		<b>29,525,292,322.47</b>	<b>28,007,996,843.40</b>
<b>負債和股東權益總計</b>		<b>50,928,589,236.71</b>	<b>52,604,808,931.29</b>

## 合併利潤表

項目	附註	2014年	2013年
		1月1日至 6月30日 止期間 (未經審計) 人民幣元	1月1日至 6月30日 止期間 (未經審計) 人民幣元
一、營業總收入	(iv)	<b>28,527,373,341.19</b>	26,416,838,569.72
減：營業總成本		<b>23,829,901,261.71</b>	21,579,156,474.77
其中：營業成本	(iv)	<b>20,379,955,051.38</b>	18,765,540,112.22
營業稅金及附加		<b>985,051,931.91</b>	955,299,210.84
銷售費用		<b>906,062,687.84</b>	855,302,745.69
管理費用		<b>1,604,705,114.81</b>	1,033,999,951.06
財務費用		<b>(46,118,743.89)</b>	(30,447,573.94)
資產減值損失		<b>245,219.66</b>	(537,971.10)
加：公允價值變動損益		<b>(5,395,518.86)</b>	4,619,575.59
投資收益		<b>6,693,807.34</b>	30,278,889.54
其中：對聯營企業和合營 企業的投資收益		<b>3,712,541.59</b>	3,739,314.17
二、營業利潤		<b>4,698,770,367.96</b>	4,872,580,560.08
加：營業外收入		<b>85,737,294.96</b>	70,415,952.21
減：營業外支出		<b>17,992,688.14</b>	11,624,508.29
其中：非流動資產處置損失		<b>6,933,480.39</b>	5,304,039.67
三、利潤總額		<b>4,766,514,974.78</b>	4,931,372,004.00
減：所得稅費用	(v)	<b>812,314,970.04</b>	839,694,409.12
四、淨利潤		<b>3,954,200,004.74</b>	4,091,677,594.88
歸屬於本公司股東的淨利潤		<b>3,954,313,743.49</b>	4,087,332,094.33
少數股東損益		<b>(113,738.75)</b>	4,345,500.55
五、其他綜合收益		<b>3,056,456.30</b>	(30,867.66)
六、綜合收益總額		<b>3,957,256,461.04</b>	4,091,646,727.22
歸屬於本公司股東的綜合收益 總額		<b>3,957,370,199.79</b>	4,087,301,226.67
歸屬於少數股東的綜合收益總額		<b>(113,738.75)</b>	4,345,500.55
七、每股收益：			
(一)基本每股收益	(vi)	<b>1.30</b>	1.34
(二)稀釋每股收益		<b>不適用</b>	不適用

## 財務報表的編製基礎

本集團執行財政部頒佈的《企業會計準則》及其應用指南、解釋以及其他相關規定(統稱「企業會計準則」)。此外，本集團還按照中國證監會《公開發行證券的公司信息披露編報規則第15號—財務報告的一般規定》(2010年修訂)、《香港公司條例》和《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》之要求披露有關財務信息。

## 主要會計政策的變更

本集團在2013年度財務報表中已提前採用了財政部於2014年1月及2月頒佈的《企業會計準則第9號—職工薪酬》(修訂)、《企業會計準則第30號—財務報表列報》(修訂)、《企業會計準則第33號—合併財務報表》(修訂)、《企業會計準則第39號—公允價值計量》、《企業會計準則第40號—合營安排》。

本集團2014年半年度財務報表的編製提前採用了財政部於2014年3月頒佈的《企業會計準則第2號—長期股權投資》(修訂)會計準則。修改後的該準則僅適用於投資方對被投資單位實施控制、重大影響的權益性投資，以及對其合營企業的權益性投資，並明確規定其他權益性投資適用《企業會計準則第22號—金融工具確認和計量》。

據此，對於之前作為長期股權投資列報的對被投資單位不具有控制、共同控制或重大影響並且在活躍市場中沒有報價、公允價值不能可靠計量的長期股權投資，現作為可供出售金融資產列報。

上述會計政策變更對以前各期末淨資產無影響。只影響資產負債表列報項目，採用追溯調整法進行調整如下：

調整內容	受影響的財務報表項目名稱	影響金額	
		2014.6.30	2013.12.31
		(未經審計)	(經審計)
			人民幣元
將在「長期股權投資—中發聯投資有限公司、國汽(北京)汽車輕量化技術研究院有限公司」核算的股權投資，追溯調整至「可供出售金融資產」核算。	可供出售金融資產	7,200,000.00	7,200,000.00
	長期股權投資	(7,200,000.00)	(7,200,000.00)

## (i) 應收賬款

## (1) 應收賬款按種類披露：

種類	2014.6.30(未經審計)				2013.12.31(經審計)			
	賬面餘額		壞賬準備		賬面餘額		壞賬準備	
	金額	比例(%)	金額	比例(%)	金額	比例(%)	金額	比例(%)
單項金額重大並單項計提壞賬準備的								
應收賬款	756,404,070.38	90.01	—	—	582,523,983.81	87.92	(231,915.55)	0.04
按組合計提壞賬準備的								
應收賬款								
單項金額不重大但按信用風險特徵組合後該組合的風險較大的應收賬款	4,298,373.47	0.51	(3,898,661.02)	90.70	6,880,333.34	1.04	(3,898,661.02)	56.66
其他不重大應收賬款	79,615,441.68	9.48	(710,707.50)	0.89	73,159,367.62	11.04	(2,120,353.41)	2.90
組合小計	83,913,815.15	9.99	(4,609,368.52)	5.49	80,039,700.96	12.08	(6,019,014.43)	7.52
單項金額雖不重大但單項計提壞賬準備的								
應收賬款	—	—	—	—	—	—	—	—
合計	<u>840,317,885.53</u>	<u>100.00</u>	<u>(4,609,368.52)</u>		<u>662,563,684.77</u>	<u>100.00</u>	<u>(6,250,929.98)</u>	

(2) 應收賬款賬齡及相關壞賬準備如下：

賬齡	2014.6.30(未經審計)				2013.12.31(經審計)			
	金額	比例(%)	壞賬準備	賬面價值	金額	比例(%)	壞賬準備	賬面價值
1年以內	836,019,512.06	99.49	(710,707.50)	835,308,804.56	647,223,351.43	97.69	(2,352,268.96)	644,871,082.47
1至2年	4,046,773.47	0.48	(3,898,661.02)	148,112.45	12,950,702.32	1.95	(1,740,630.00)	11,210,072.32
2至3年	251,600.00	0.03	—	251,600.00	2,389,631.02	0.36	(2,158,031.02)	231,600.00
合計	<u>840,317,885.53</u>	<u>100.00</u>	<u>(4,609,368.52)</u>	<u>835,708,517.01</u>	<u>662,563,684.77</u>	<u>100.00</u>	<u>(6,250,929.98)</u>	<u>656,312,754.79</u>

(ii) 應付賬款

項目	2014.6.30		2013.12.31	
	(未經審計)		(經審計)	
1年以內	8,958,250,182.21	10,679,098,194.42		
1至2年	28,447,707.43	23,611,323.23		
2至3年	11,985,854.24	6,599,429.45		
3年以上	2,946,430.36	2,860,795.05		
合計	<u>9,001,630,174.24</u>	<u>10,712,169,742.15</u>		

註1：賬齡超過一年的應付賬款主要為應付供應商的材料款尾款。

註2：本報告期末應付賬款中無應付持有本公司5%(含5%)以上表決權股份的股東的款項。

(iii) 未分配利潤

項目	2014年		2013年	
	1月1日至 6月30日 止期間 (未經審計)	1月1日至 6月30日 止期間 (未經審計)	1月1日至 6月30日 止期間 (未經審計)	1月1日至 6月30日 止期間 (未經審計)
期末未分配利潤	19,684,075,386.88	14,152,160,533.25		
其中：已提議但尚未派發的股利	298,100,000.00	—		
當期提議派發的股利合計	<u>2,494,786,860.00</u>	<u>1,734,181,110.00</u>		

2014年5月9日，本公司2013年度股東大會審議並通過《關於2013年度利潤分配方案的議案》，2013年度按總股份3,042,423,000股(每股面值人民幣1元)為基數，向全體股東每股派現金人民幣0.82元(含稅)，共計宣派現金股利人民幣2,494,786,860.00元。

(iv) 營業收入、營業成本

(1) 營業收入

項目	人民幣元	
	2014年 1月1日至 6月30日 止期間 (未經審計)	2013年 1月1日至 6月30日 止期間 (未經審計)
主營業務收入	<b>28,418,950,876.49</b>	26,225,491,736.72
其中：銷售汽車收入	<b>27,057,974,773.45</b>	25,019,954,911.74
銷售零配件收入	<b>1,082,054,240.37</b>	898,589,027.30
模具及其他收入	<b>225,368,159.57</b>	240,404,101.52
提供勞務收入	<b>53,553,703.10</b>	66,543,696.16
其他業務收入	<b>108,422,464.70</b>	191,346,833.00
合計	<b><u>28,527,373,341.19</u></b>	<u>26,416,838,569.72</u>

(2) 營業成本

項目	人民幣元	
	2014年 1月1日至 6月30日 止期間 (未經審計)	2013年 1月1日至 6月30日 止期間 (未經審計)
主營業務成本	<b>20,310,342,836.06</b>	18,639,282,037.40
其中：銷售汽車支出	<b>19,254,220,303.22</b>	17,698,062,841.17
銷售零配件支出	<b>818,580,754.30</b>	692,588,267.38
模具及其他支出	<b>178,088,090.68</b>	193,774,612.70
提供勞務支出	<b>59,453,687.86</b>	54,856,316.15
其他業務支出	<b>69,612,215.32</b>	126,258,074.82
合計	<b><u>20,379,955,051.38</u></b>	<u>18,765,540,112.22</u>

(v) 所得稅費用

項目	人民幣元	
	2014年 1月1日至 6月30日 止期間 (未經審計)	2013年 1月1日至 6月30日 止期間 (未經審計)
按稅法及相關規定計算的當期所得稅	<b>773,550,727.05</b>	832,213,713.03
遞延所得稅調整	<b>38,764,242.99</b>	7,480,696.09
合計	<b><u>812,314,970.04</u></b>	<u>839,694,409.12</u>

所得稅費用與會計利潤的調節表如下：

項目	人民幣元	
	2014年 1月1日至 6月30日 止期間 (未經審計)	2013年 1月1日至 6月30日 止期間 (未經審計)
會計利潤／虧損	4,766,514,974.78	4,931,372,004.00
所得稅率	25%	25%
按25%的稅率計算的所得稅費用	1,191,628,743.70	1,232,843,001.00
部分公司適用優惠稅率的影響	(309,038,694.89)	(352,506,878.34)
研究開發費用附加扣除額	(64,206,517.29)	(46,232,703.49)
免稅收入的納稅影響	(9,933,317.25)	(934,828.54)
不可抵扣費用的納稅影響	3,864,755.77	6,525,818.49
合計	<u>812,314,970.04</u>	<u>839,694,409.12</u>

(vi) 基本每股收益和稀釋每股收益的計算過程

計算基本每股收益時，歸屬於普通股股東的當期淨利潤為：

項目	人民幣元	
	2014年 1月1日至 6月30日 止期間 (未經審計)	2013年 1月1日至 6月30日 止期間 (未經審計)
歸屬於普通股股東的當期淨利潤	3,954,313,743.49	4,087,332,094.33
其中：歸屬於持續經營的淨利潤	<u>3,954,313,743.49</u>	<u>4,087,332,094.33</u>
合計	<u>3,954,313,743.49</u>	<u>4,087,332,094.33</u>

計算基本每股收益時，分母為發行在外普通股股數，計算過程如下：

項目	人民幣元	
	2014年 1月1日至 6月30日 止期間 (未經審計)	2013年 1月1日至 6月30日 止期間 (未經審計)
期初發行在外的普通股股數	3,042,423,000.00	3,042,423,000.00
加：本期發行的普通股加權數	—	—
減：本期回購的普通股加權數	—	—
期末發行在外的普通股加權數	<u>3,042,423,000.00</u>	<u>3,042,423,000.00</u>

人民幣元

項目	2014年	2013年
	1月1日至 6月30日 止期間 (未經審計)	1月1日至 6月30日 止期間 (未經審計)
按歸屬於本公司股東的淨利潤計算：	<b>3,954,313,743.49</b>	4,087,332,094.33
基本每股收益	<b>1.30</b>	1.34
稀釋每股收益	不適用	不適用
按歸屬於本公司股東的持續經營淨利潤計算：	<b>3,954,313,743.49</b>	4,087,332,094.33
基本每股收益	<b>1.30</b>	1.34
稀釋每股收益	不適用	不適用

## 二. 管理層討論及分析

### 經營環境

2014年上半年，儘管全球經濟呈趨穩態勢，但受到政策收緊、出口需求疲軟及房地產下行影響，中國經濟增速放緩，為國內汽車行業增大下行壓力。

隨著政府在面對能源、交通和空氣質量方面的壓力不斷上升，採取汽車限購政策的城市進一步增多；有市場分析指出，國內汽車市場已進入微增長時期，汽車產銷量於2014年上半年增速趨緩。

根據中國汽車工業協會數據顯示，2014年上半年全國汽車產銷量分別約達1,178.33萬輛及1,168.35萬輛，同比分別增長9.60%及8.36%。上述數據顯示汽車銷量和需求保持穩定增長，隨著基數的增大，導致增速較2013年同期有所減緩。

隨著汽車市場化進一步的發展、國內汽車企業產能提升、產品線日趨豐富，加大了汽車市場的競爭。本集團繼續通過優化產品結構，推進汽車產品的質量及生產效益，推出具備高性價比的汽車產品，並致力提升售後服務水平，鞏固全系列產品在市場上的品牌影響力。

由於出口市場需求下滑及部分出口市場貿易措施出台，加大了汽車出口難度，導致2014年上半年汽車出口減少。中國汽車工業協會統計的汽車整車企業出口資料顯示，2014年上半年汽車累計出口約達44.49萬輛，比去年同期下降約8.8%。在出口呈現下降趨勢下，國內汽車企業仍需不斷提升對國際市場的開發力度及自身競爭力，促進出口銷量的增長。

### 財務回顧

#### 營業收入

報告期內，本集團的營業收入為人民幣28,527,373,341.19元，較2013年同期增長7.99%（2013年同期：人民幣26,416,838,569.72元）。增長的主要原因是：本集團優化產品結構，聚焦SUV，打造高性價比產品，並致力提升售後服務水平，帶來SUV銷售量的增加所致。

## 汽車銷售

報告期內，本集團共售出整車346,310輛，較2013年同期減少6.48%（2013年同期：370,301輛）。整車銷售收入為人民幣27,057,974,773.45元，較2013年同期增長8.15%（2013年同期：人民幣25,019,954,911.74元），上述收入增長的主要原因是：本集團SUV銷售量佔比增加所致。

## 汽車零部件及其他

除生產汽車外，本集團亦從事銷售供生產皮卡車、SUV及轎車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、變速器、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，另一方面保證了售後零部件服務。報告期內，零部件及其他營業收入為人民幣1,469,398,567.74元，較2013年同期增長5.19%（2013年同期：人民幣1,396,883,657.98元），增長的主要原因是：隨著市場汽車保有量的增加，售後零部件收入增長。

## 毛利及毛利率

報告期內，本集團的毛利達人民幣8,147,418,289.81元，較2013年同期增長6.48%（2013年同期：人民幣7,651,298,457.50元）。增長的主要原因是：本集團毛利率較高的SUV銷售量佔比增加所致。本集團毛利率由2013年上半年的28.96%下降至2014年上半年28.56%，主要由於轎車產銷量下降導致單台固定成本增加所致。

## 歸屬於本公司股東的淨利潤及每股收益

報告期內，本集團的歸屬於本公司股東的淨利潤達人民幣3,954,313,743.49元，較2013年同期減少3.25%（2013年同期：人民幣4,087,332,094.33元），減少的主要原因是：技術開發費投入增加致使期間費用增長高於收入增長幅度，導致利潤減少。

報告期內，本集團的基本每股收益為人民幣1.30元（2013年同期：人民幣1.34元）。報告期內，本集團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。

## 銷售費用和管理費用

報告期內，本集團的銷售費用為人民幣906,062,687.84元，較2013年同期上升5.93%（2013年同期：人民幣855,302,745.69元）。銷售費用上升主要是運費和售後服務費增加所致。銷售費用佔營業收入的比例由2013年上半年的3.24%下降至2014年上半年的3.18%。報告期內，本集團的管理費用為人民幣1,604,705,114.81元，較2013年同期上升55.19%（2013年同期：人民幣1,033,999,951.06元）。管理費用上升主要是技術開發費增加所致。管理費用佔營業收入的比例由2013年上半年的3.91%上升至2014年上半年的5.63%。

## 財務費用

報告期內，本集團財務費用為人民幣-46,118,743.89元，而於2013年同期財務費用為人民幣-30,447,573.94元。財務費用降低主要是報告期內滙兌收益增加所致。

## 流動資產與流動負債

截至2014年6月30日止，本集團的流動資產為人民幣28,078,270,355.66元(2013年12月31日：人民幣31,026,191,451.06元)，主要包括貨幣資金人民幣7,291,696,533.16元、應收票據人民幣13,362,959,647.97元、應收賬款人民幣835,708,517.01元、存貨人民幣2,493,204,585.16元、預付款項人民幣582,891,728.08元及其他應收款人民幣3,124,953,442.37元。截至2014年6月30日止，本集團的流動負債為人民幣19,681,744,962.04元(2013年12月31日：人民幣22,839,474,722.18元)，主要包括預收賬款人民幣1,527,598,240.78元、應付職工薪酬人民幣458,943,785.10元、其他應付款人民幣1,456,261,819.67元、應交稅費人民幣539,179,955.90元、應付票據人民幣4,984,134,183.07元及應付賬款人民幣9,001,630,174.24元、其他流動負債人民幣577,517,273.19元。

## 資本負債比率

資本負債比率是指合併資產負債表中負債總額與權益總額的比例。截至2014年6月30日止，本集團的負債總額為人民幣21,403,296,914.24元(2013年12月31日：人民幣24,596,812,087.89元)，本集團的權益總額為人民幣29,525,292,322.47元(2013年12月31日：人民幣28,007,996,843.40元)，本集團截至2014年6月30日止資本負債比率為0.72(2013年12月31日為0.88)。

## 收購及出售資產事項

2014年3月18日，本公司與全資子公司保定市諾博橡膠製品有限公司訂立股權轉讓協議，根據該協議，保定市諾博橡膠製品有限公司同意將持有諾博橡膠製品有限公司100%的股權以人民幣165,000,000元轉讓給本公司。諾博橡膠製品有限公司於2014年3月19日完成營業執照變更，成為本公司的直接全資子公司。

2014年4月24日，本公司與億新發展有限公司訂立股權轉讓協議，根據該協議，億新發展有限公司同意將持有保定長城汽車橋業有限公司25%的股權以評估價人民幣137,709,100元轉讓給本公司，本次股權轉讓作價依據是河北恒裕資產評估事務所有限公司出具的《資產評估報告書》(編號為：恒裕評報字[2014-4A029]號)。保定長城汽車橋業有限公司於2014年5月14日完成營業執照變更，成為本公司的直接全資子公司。

由於上述收購事項均不屬於《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「香港上市規則」)所界定的關連交易或須予公佈的交易，因此無須根據《香港上市規則》第14章及14A章作出公告。

除以上收購事項外，報告期內本公司及其附屬公司及聯營公司並沒有其他重大收購及出售資產事項。

## 資本架構

本集團一般以自有現金滿足日常業務運作所需。截至2014年6月30日止，本集團取得一筆港幣962,853,079.33元借款(折合人民幣764,264,631.72元)，用於支付本公司H股股東股利。

## 外匯風險

本集團所有產品內銷收入均以人民幣交收，外銷收入則以美元或歐元交收並結合匯率市場預期，採用票據買斷、即期或遠期結售滙方式抵銷滙率波動影響。故報告期內，本集團並無因貨幣滙率波動而令其營運或流動資金出現任何重大困難或對其造成重大影響的事項。

## 僱員、培訓及發展

截至2014年6月30日止，本集團共僱用僱員68,509名(2013年6月30日：58,207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2014年6月30日止營業收入的7.79%(2013年6月30日：6.78%)。

## 稅項

報告期內，本集團的所得稅費用為人民幣812,314,970.04元(2013年同期：人民幣839,694,409.12元)。

## 分部資料

根據經營管理的需要，本集團作為一個單獨的商業實體，主要經營汽車及汽車零部件的生產和銷售，因此，並無其他經營分部。

基於外部客戶的地理分佈情況，本集團的營業收入呈列如下：

	截至6月30日止6個月	
	2014年 人民幣元 (未經審計)	2013年 人民幣元 (未經審計)
中國	26,651,167,906.85	23,708,486,663.55
俄羅斯	642,610,344.22	895,510,075.46
智利	226,251,926.46	249,900,651.35
伊朗	159,873,591.34	78,967,497.84
伊拉克	135,666,556.85	174,056,268.48
澳大利亞	132,637,350.62	311,586,360.75
其他海外國家	579,165,664.85	998,331,052.29
合計	<u>28,527,373,341.19</u>	<u>26,416,838,569.72</u>

分部報告所需披露的本集團主要非流動資產，包括固定資產、投資性房地產、在建工程及對合營和聯營公司的投資等都位於中國境內。

本集團不依賴某個單獨的且能夠達到本集團營業收入的10%或以上的外部客戶。

## 業務回顧

### 產品

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

報告期內，本集團共售出整車346,310輛，較2013年同期下降6.48%（2013年同期：370,301輛）。本集團汽車銷量下滑主要由於轎車市場競爭激烈，轎車產品車型較少，導致轎車銷量下滑，報告期內SUV銷量繼續保持穩定增長。

#### (1) 皮卡車

根據中國汽車工業協會數據顯示，長城汽車的皮卡車已連續十六年穩居中國皮卡車銷量榜第一，市場領導地位穩固。報告期內，皮卡車共銷售67,068輛，較2013年同期下降7.14%（2013年同期：72,226輛）。

#### (2) SUV

報告期內，本集團於國內SUV市場表現出色，銷量保持穩定增長。本集團主打的「哈弗H6」銷量因需求旺盛而保持良好的增長勢頭，銷量較2013年同期上升62.59%，促進本集團的SUV車型在國內SUV市場繼續保持領先地位。報告期內，SUV銷量達225,621輛，較2013年同期增長21.23%（2013年同期：186,113輛）。

#### (3) 轎車

報告期內，本集團的轎車銷量達53,053輛，較2013年同期降低50.68%（2013年同期：107,561輛）。本集團將持續推出轎車的改款車型，以提高轎車的銷量水平。

#### (4) 其他車輛

報告期內，本集團的其他車輛（包括MPV及專用車等）共銷售568輛，較2013年同期降低87.09%（2013年同期：4,401輛）。

#### (5) 汽車零部件及其他

報告期內，汽車零部件及其他銷售收入達到人民幣1,469,398,567.74元，較2013年同期增長5.19%（2013年同期：人民幣1,396,883,657.98元），佔本集團總營業收入的5.15%。

## 國內市場

隨著中央持續推進新型城鎮化，國內農村消費力得以釋放，帶動國內經濟發展及需求，消費者對汽車的購買力呈現逐步增強的態勢。報告期內，本集團通過持續提高產品質量及性價比，加大市場拓展，以提升整體競爭力，滿足消費者的需求。

報告期內，本集團國內銷售317,462輛，較2013年同期下降3.33%（2013年同期：328,387輛），整車銷售收入為人民幣25,264,431,369.77元，較2013年同期上升12.65%（2013年同期：人民幣22,427,227,262.09元）。報告期內，皮卡車、SUV及轎車於國內銷量分別達56,870輛、212,147輛和47,877輛。

2014年上半年，SUV銷量增速遠高於汽車行業整體銷量增長水平，是中國汽車市場增長潛力最大的車型。在其他廠商密集推出新款SUV車型的情況下，本集團SUV產品憑藉高性價比及品牌優勢，繼續保持高速增長，位居中國SUV市場銷量第一。「哈弗H6」於報告期內繼續蟬聯SUV單一車型銷量冠軍。

## 海外市場

報告期內，海外市場仍處於競爭劇烈環境，中國汽車出口呈現持續受壓局面。報告期內，本集團加快產品技術創新，繼續開發新產品，同時提高產品質量，有助於促進海外市場銷售。

報告期內，本集團出口整車銷量達28,848輛，較2013年同期降低31.17%（2013年同期：41,914輛），其中，皮卡車、SUV及轎車銷量分別達10,198輛、13,474輛和5,176輛；整車出口總額達人民幣1,793,543,403.68元，較2013年同期降低30.82%（2013年同期：人民幣2,592,727,649.65元）；佔本集團營業收入的比例為6.29%。

本集團出口市場主要分佈在南美、歐洲、非洲、亞太、中東等地區，並形成了穩固的國際營銷網絡。其中俄羅斯、智利、南非等已成為長城汽車的主要出口國家。

## 新產品推出

報告期內，本集團推出了一款全新的高性能皮卡車「風駿6」，鞏固了本集團在皮卡車市場的領導地位。

本集團於2014年1月13日及2014年5月8日分別發出「哈弗H8」車型將延遲上市的公告，本集團對於第一款挑戰高端的車型「哈弗H8」繼續整改，達不到高端品位決不上市，本集團已加緊解決「哈弗H8」在高速工況下，傳動系統存在敲擊音的問題，以期盡早上市。

此外，本集團以「專注、專業、專家」為主題，於2014年4月携旗下多款SUV車型亮相「2014北京國際汽車展覽會」，展示產品包括：「哈弗H6運動版」、「哈弗H6升級版」、「哈弗H2」、「哈弗H8」、「哈弗H9」、「COUPE C」、「哈弗COUPE」及「達喀爾賽車」。為展示本集團的研發實力，該車展還展出四款核心動力：「GW6K30G動力總成」、「GW4C20A動力總成」、「GW4T15柴油機」與「GW4D20T柴油機」。

## 未來展望

考慮到目前國內經濟增速放緩，以及汽車市場面臨的激烈競爭，本集團將保持穩健的財務基礎，採取審慎的發展策略，同時將繼續秉承精益求精的管理理念。此外，本集團將繼續聚焦產品品質及技術提升，進一步拓展重點海外市場。

目前汽車行業競爭日趨激烈，合資品牌產品價格不斷下探，已進入到自主品牌價格區間，自主品牌汽車企業必須向上突破以進一步擴展業務。本集團將向高端化發展，以持續提升競爭力，滿足顧客需求。

本集團將堅定地實施產品高端化策略，繼續加大對高端產品的研發投入；在管理方面，本集團將通過專業管理團隊及人才隊伍打造具備國際化的生產及管理能力；本集團將進一步鞏固售前、售中及售後服務水平，並完善研發體系，提升本集團的整體競爭力。

### 新產品

本集團將繼續強化品牌與技術優勢，加強自主創新。在加大研發投入、提升品牌價值的同時，繼續拓寬在汽車市場的佈局，增強高端產品的研發、技術管理，開發適合不同消費需求的汽車產品。

SUV方面，本集團將持續加大對SUV的研發，預計2014年下半年進一步豐富優化產品線，將陸續推出多款全新SUV車型，包括時尚百搭SUV「哈弗H2」、小型SUV「哈弗H1」、高端越野SUV「哈弗H9」等多款新車型，通過豐富SUV產品線，使哈弗成為貢獻銷售增量的新看點，以保持SUV市場銷量第一的地位。「哈弗H8」在確定上市時間後，公司將及時對外發佈相關公告。

轎車方面，本集團配合政府鼓勵節能產品的政策導向，從產品升級換代、節能環保技術應用等方面入手，增強產品的市場競爭力。在車型開發方面，未來將在「長城C30」、「長城C50」兩款車型基礎上進行產品升級換代。2014年7月新一代超值T家轎「長城C50升級版」已經上市。此外，在2014年下半年還有「長城C30」自動擋車型將上市，可望帶動下半年轎車銷量回升。

在皮卡車方面，本集團將通過產品改款換代、產品組合及性能提升來保持皮卡車的市場佔有率。

## 出口市場

本集團已於海外市場取得一定規模，產品銷往南美、歐洲、亞太、中東等地區和國家；隨著本集團於海外市場的形象和品牌影響力與日俱增，本集團預計未來出口規模將逐步擴大，並研究開拓更多具有潛力的海外市場，致力提升出口銷量。

根據本集團的發展戰略，海外建廠將成為提高出口銷量的重要舉措。本集團已於2014年5月19日及22日發佈公告，將在最大出口市場——俄羅斯投資人民幣約32億元建設新整車工廠。本集團擬在俄羅斯圖拉州烏茲洛瓦亞工業園區投資建設整車生產基地，整體佔地面積約為216萬平方米，計劃產能將達到每年15萬台。初步預計分兩期進行建設，預期新工廠為日後本集團擴大生產規模奠定良好基礎，並推動海外銷售規模。就本公司各董事所知及所信，這將是中國車企在俄羅斯首家涵蓋四大生產工藝的整車製造廠，也是本集團在海外投資建設的第一家全工藝整車工廠，將有助於形成持續增長的國際競爭力。

本集團將持續加大對國際市場的開拓力度，在不斷提升整車出口份額的同時，並通過完善海外銷售網絡及提高售後服務水平，開展海外品牌建設、進一步提升在海外市場的品牌價值以鞏固海外市場地位。

## 新設施

本集團位於天津經濟技術開發區的整車、零部件生產基地第二期工廠已正式投產，新設施及高科技裝備進一步提升了本集團的產能規模。

本集團位於保定徐水縣的整車工廠第二個生產基地已開始建設，預期於2015年下半年竣工，第三個生產基地於2014年開始建設，建設期預計為2.5年。

徐水工廠將生產「哈弗H8」、「哈弗H9」、「COUPE C」、「哈弗H7」及後續產品，本集團未來的高端車型將在智能化的徐水工廠完成生產和測試，為產品質量提升提供了基礎保證。

本集團深化推進戰略經營，務實公司發展基礎，通過加大對產品研發的投入，使核心零部件配套不斷完善，從而在整車性能上實現全方位提升，致力於成為世界級汽車企業。

## 汽車金融

報告期內，本集團合資組建的天津長城濱銀汽車金融有限公司，經天津市濱海新區工商行政管理局核准已獲發營業執照，並將於2014年下半年正式對外開展業務。天津長城濱銀汽車金融有限公司的成立將進一步拓展本集團現有汽車業務，延伸汽車產業鏈條，可望成為本集團新的盈利增長點。

## 哈弗商城

本集團於2014年7月11日推出「哈弗H2」，同時哈弗商城同步上線。就本公司各董事所知及所信，哈弗商城是國內第一家百搭定制化購車電子商城，致力於為消費者提供「定制、開放、分享」的專屬在線購車平台，鏈接全國消費者，引領國內購車消費新時尚，讓消費者能夠隨時享受來自長城汽車的特色產品。

## 高新技術企業稅收優惠

本公司於2010年11月10日獲得河北省科學技術廳、河北省財政廳、河北省國家稅務局、河北省地方稅務局聯合下發的高新技術企業證書，有效期3年。依據《中華人民共和國企業所得稅法》第28條之規定「國家需要重點扶持的高新技術企業，減按15%的稅率徵收企業所得稅」，故本公司自2010年至2012年減按15%的所得稅率繳納企業所得稅。根據《高新技術企業認定管理辦法》，高新技術企業資格期滿前3個月內企業可提出覆審申請，對於覆審通過的企業可重新獲發高新技術企業證書，並享受上述稅收優惠。本公司已於2013年通過河北省科學技術廳高新技術企業覆審，並於2013年7月22日獲得高新技術企業證書，有效期3年。本公司在覆審批准的有效期限當年開始，可申請享受企業所得稅優惠。本公司已向主管稅務機關申請並辦理完畢減免稅手續，在持續符合企業所得稅法及其實施條例以及其他有關規定條件下，本公司自2013年至2015年可減按15%的所得稅率繳納企業所得稅。

## 三. 中期股息

董事會不建議派發截至2014年6月30日止6個月的中期股息（截至2013年6月30日止6個月：無）。

## 四. 董事及監事

於報告期內及本公告日期在任的董事\*及監事\*之名單如下：

### 執行董事：

魏建軍(董事長)

劉平福

王鳳英

胡克剛

楊志娟

### 非執行董事：

何平

牛軍

## 獨立非執行董事：

黃志雄

盧闖(於二零一四年五月九日獲委任)

梁上上(於二零一四年五月九日獲委任)

馬力輝(於二零一四年五月九日獲委任)

韋琳(於二零一四年五月九日辭去該職務)

李克強(於二零一四年五月九日辭去該職務)

賀寶銀(於二零一四年五月九日辭去該職務)

## 監事：

朱恩澤

## 獨立監事：

羅金莉

宗義湘(於二零一四年五月九日獲委任)

袁紅麗(於二零一四年五月九日辭去該職務)

\* 除韋琳女士、李克強先生、賀寶銀先生及袁紅麗女士外，所有董事和監事均於二零一四年五月九日獲委任或重新委任。韋琳女士、李克強先生、賀寶銀先生及袁紅麗女士已於二零一四年五月九日辭去有關職務。

## 五. 重大訴訟

報告期內，本公司無重大訴訟事項。

## 六. 購買、出售或贖回本公司之上市證券

本公司或其任何子公司報告期內概無購買、出售或贖回任何本公司之上市證券。

## 七. 企業管治

就董事會所知，本公司報告期內，一直遵守《香港上市規則》附錄14所載的《企業管治守則》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序及內部控制的審計委員會。審計委員會由本公司4位獨立非執行董事、1位非執行董事組成。審計委員會會議已於2014年8月21日舉行，已審閱本集團的2014年中期業績公告、中期報告及中期財務報表，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2014年中期業績公告、中期報告及中期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

本公司的薪酬委員會由2位獨立非執行董事、1位執行董事組成。薪酬委員會的職責為就本公司董事及高級管理人員的薪酬政策提出建議，釐訂執行董事和高級管理人員的薪金待遇，包括非金錢利益、退休金權益及賠償支付等。

## 十. 提名委員會

本公司的提名委員會由2位獨立非執行董事，1位執行董事組成。提名委員會負責根據本公司經營活動情況、資產規模和股權結構對董事會的規模和構成向董事會提出建議，並對董事、管理人員選擇標準和程序提供建議。

## 十一. 戰略委員會

本公司的戰略委員會由2位執行董事，1位非執行董事及2位獨立非執行董事組成。戰略委員會根據現實環境、政策變動隨時向管理層提供建議，負責對本公司長期發展戰略和重大投資決策進行研究並提出建議。

## 十二. 遵守上市發行人董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納《香港上市規則》附錄10所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）作為全部董事進行證券交易的操守守則。經向董事作出特定查詢後及根據所獲得的資料，董事會認為，報告期內全部董事均有遵守《標準守則》的條文。

## 十三. 於香港聯合交易所有限公司網頁公佈之中期報告

載有《香港上市規則》所規定之有關資料的本公司2014年中期報告及本業績公告，將呈交香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）並可於香港聯交所網站（[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)）及本公司的網站（[www.gwm.com.cn](http://www.gwm.com.cn)）閱覽。

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，2014年8月22日

於本公告日期，董事會成員如下：

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： 黃志雄先生、盧闖先生、梁上上先生及馬力輝先生。

\* 僅供識別