



# 吉利汽車控股有限公司

GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LIMITED

(股份代號：0175)

# 目錄

---

---

2	財務概要及摘要
6	主席報告書
11	管理層討論及分析
32	董事及高級管理層簡介
37	企業管治報告
47	董事會報告書
56	獨立核數師報告書
58	綜合收益表
59	綜合資產負債表
60	綜合權益變動表
61	綜合現金流量表
63	綜合財務報表附註
112	公司資料

造最安全、最節能、最環保的好車，  
讓吉利汽車走遍全世界。

財務概要  
及摘要

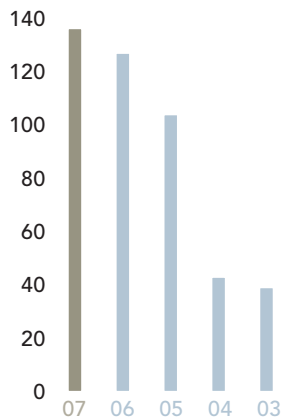
# 財務概要及摘要

## 五年財務概要

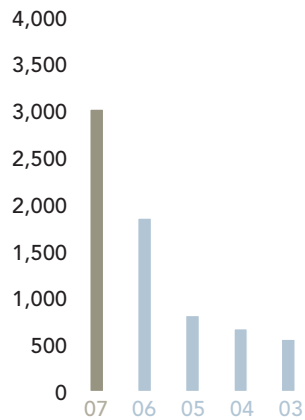
以下為本集團過去五個財政年度之業績及資產與負債概要，乃摘錄自經審核財務報表：

### 本集團

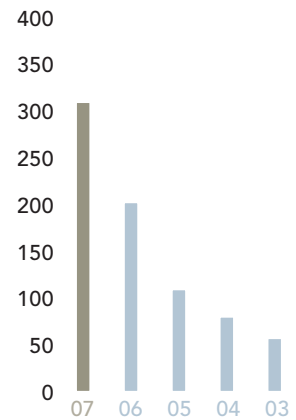
	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元	二零零五年 港幣千元	二零零四年 港幣千元 (重列)	二零零三年 港幣千元
營業額	137,209	127,006	101,411	41,123	39,872
稅前溢利	319,773	215,734	115,377	80,834	55,620
稅項	(1,673)	(1,585)	—	—	(237)
本年度溢利	318,100	214,149	115,377	80,834	55,383
歸屬：					
本公司股權持有人	314,658	208,752	110,827	81,305	57,486
少數股東權益	3,442	5,397	4,550	(471)	(2,103)
	318,100	214,149	115,377	80,834	55,383
資產與負債—本集團					
總資產	3,042,033	1,844,068	861,641	680,767	603,188
總負債	(388,833)	(794,142)	(54,548)	(22,854)	(31,753)
總權益	2,653,200	1,049,926	807,093	657,913	571,435
代表：					
歸屬本公司股權持有人權益	2,441,440	1,030,157	798,080	653,447	569,046
少數股東權益	211,760	19,769	9,013	4,466	2,389
	2,653,200	1,049,926	807,093	657,913	571,435



營業額  
(港幣百萬元)



總資產  
(港幣百萬元)



歸屬本公司股權  
持有人溢利  
(港幣百萬元)

## 財務概要及摘要

### 財務摘要

#### A. 本集團

	二零零七年	二零零六年	百分比變動 增加/ (減少)
本年度			
營業額(港幣千元)	137,209	127,006	8
歸屬本公司股權持有人溢利(港幣千元)	314,658	208,752	51
每股			
每股基本盈利(港仙)	6.38	5.05	26
每股攤薄盈利(港仙)	6.28	4.95	27
每股股息(港仙)	1.3	1.2	8
每股資產淨值(港元)	0.51	0.25	104
年終			
股東資金(港幣千元)	2,441,440	1,030,157	137
總資產(港幣千元)	3,042,033	1,959,962	55
已發行股份數目	5,201,083,450	4,151,388,496	25
年內股份價格			
—最高價(港元)	1.46	1.03	42
—最低價(港元)	0.76	0.32	138
財務比率			
資本負債比率 = (借貸/股東資金)(%)	13.5%	69.5%	(81)
總資產回報率(%)	10.3%	10.7%	(3)
股東資金回報率(%)	12.9%	20.3%	(36)

#### B. 主要中國聯營公司

本集團主要中國聯營公司，即浙江吉利汽車有限公司、上海華普國潤汽車有限公司、浙江陸虎汽車有限公司、浙江金剛汽車有限公司及湖南吉利汽車部件有限公司的合併業績及資產與負債概述如下：

##### 合併業績－主要中國聯營公司

	截至二零零七年 十二月三十一日 止年度 港幣千元	截至二零零六年 十二月三十一日 止年度 港幣千元
營業額	11,350,367	6,588,845
銷售成本	(9,924,893)	(5,551,963)
銷售稅	(9,168)	(6,421)
毛利	1,416,306	1,030,461
其他淨營運收入	214,997	236,455
分銷及銷售費用	(486,823)	(357,025)
行政費用	(298,483)	(299,422)
財務費用	(61,818)	(30,664)
稅前溢利	784,179	579,805
稅項	(26,340)	(57,188)
年度溢利	757,839	522,617
歸屬：		
主要中國聯營公司股權持有人	754,593	519,611
少數股東權益	3,246	3,006
	757,839	522,617
毛利率(%)	12.5%	15.6%
淨利率(%)	6.6%	7.9%
股東資金回報率(%)	18.3%	14.6%
總資產回報率(%)	8.4%	7.5%
資本負債比率 = (借貸/股東資金)(%)	20.1%	28.9%
銷售量(輛)	181,517	164,495

## 財務概要及摘要

### 合併資產與負債－主要中國聯營公司

	二零零七年 十二月三十一日 港幣千元	二零零六年 十二月三十一日 港幣千元
<b>非流動資產</b>		
物業、廠房及設備	2,936,434	2,096,881
無形資產	177,457	145,501
預付租金款項	1,069,513	623,425
商譽	42,544	42,549
長期遞延開支	3,712	2,009
長期投資	1,875	2,000
	4,231,535	2,912,365
<b>流動資產</b>		
存貨	646,882	574,082
預付租金款項	25,967	20,819
應收票據	900,657	1,246,402
應收貿易及其他賬款	559,658	301,773
應收關連公司賬項	1,648,901	902,038
短期投資	12,341	7,737
可收回稅項	7,007	—
有抵押存款	—	242,760
銀行結餘及現金	985,157	741,592
	4,786,570	4,037,203
<b>流動負債</b>		
銀行借貸	585,769	960,000
應付票據	767,500	390,000
應付貿易及其他賬款	1,480,671	1,018,670
應付關連公司賬項	1,803,005	754,007
稅項	16,473	24,376
撥備	—	2,632
應付股息	484	149,506
	4,653,902	3,299,191
<b>流動資產淨值</b>	132,668	738,012
	4,364,203	3,650,377
<b>資本及儲備</b>		
繳足資本	2,999,708	2,959,700
儲備	1,115,616	601,503
歸屬主要中國聯營公司股權持有人權益	4,115,324	3,561,203
少數股東權益	7,067	18,605
<b>總權益</b>	4,122,391	3,579,808
<b>非流動負債</b>		
其他長期負債	241,812	70,000
股東貸款	—	569
	241,812	70,569
	4,364,203	3,650,377

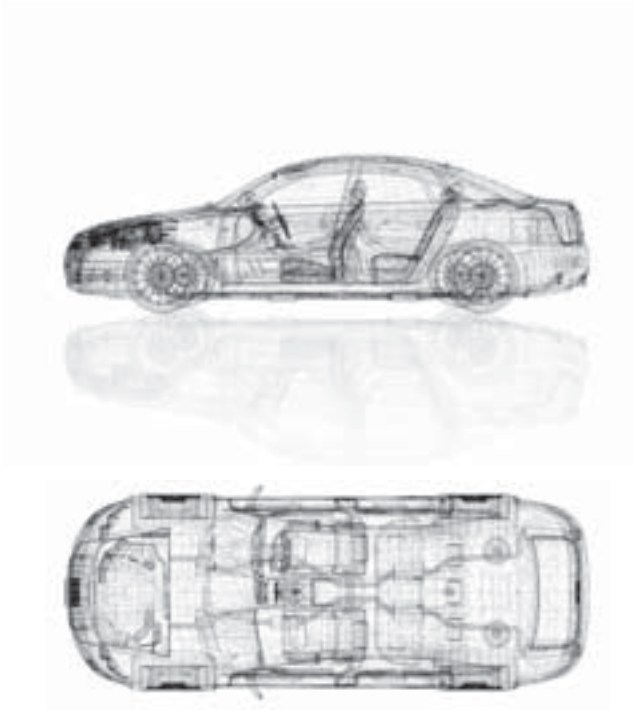


世界先進、中國領先。

主席報告書



# 主席報告書



李書福  
主席

本人現代表吉利汽車控股有限公司(「本公司」)董事會，欣然向各股東提呈本公司及其附屬公司(「本集團」)二零零七年年之業績報告。

## 財務回顧

截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團的營業額共為港幣1億3仟7佰萬元，較去年同期上升約8%。股東應佔盈利較二零零六年上升約51%，達港幣3億1仟5

佰萬元。期內純利大幅上升的原因是由於本集團的四間聯營公司—浙江吉利汽車有限公司(「浙江吉利」)、上海華普國潤汽車有限公司(「上海華普」)、浙江金剛汽車有限公司(「浙江金剛」)及浙江陸虎汽車有限公司(「浙江陸虎」)—(統稱「聯營公司」)的利潤大幅上升所致。本集團年內的利潤表現良好，特別是二零零七年下半年，主要由於聯營公司的策略性轉型，增加銷售高增值產品的比例，而且市場對過去兩年內推出的三款較高檔轎車的反



## 主席報告書

應良好，包括「自由艦二零零八年版」經濟型轎車、「遠景」中檔轎車及「吉利金剛」家庭轎車。另外，集團於年內致力改善顧客滿意度、產品可靠性及產品質量，並獲得初步成功，以致下半年的利潤大幅回升。

### 股息

董事會建議派發二零零七年年末之末期股息為每股港幣1.3仙(二零零六年：港幣1仙，另加港幣0.2仙特別末期股息)。

### 業務回顧

儘管產品價格競爭仍然激烈，中國轎車市場於二零零七年繼續錄得強勁需求增長。但是經濟型轎車市場卻經歷近幾年來最艱難的時期。數家主要汽車生產商因而實施更進取的定價策略，連繼多次減低產品售價，籍以爭奪中國更多的市場份額，致令中國其他經濟型轎車生產商承受巨大的價格壓力。再者經濟型轎車市場於年內更面對週期性需求下降，於二零零七年，發動機容量不多於1.3公升的經濟型轎車銷售量比去年同期下跌近25%。

有見及此，本集團聯營公司決定於二零零七年內將大部份車型的零售價下調5-10%。儘管於二零零七年上半年聯營公司面對激烈挑戰和困難，致使銷售量及盈利表現未如理想，本集團於二零零七年全年依然取得不俗之成

績，主要原因是本集團聯營公司於二零零七年內致力提升顧客滿意度、產品的質量水平及可靠性，從而提升品牌形象，加上市場對兩款具策略性的新產品：「自由艦二零零八年版」及聯營公司的第一款中檔轎車「遠景」反應良好。聯營公司通過推出更多較高價的車型改善其產品的組合，大幅度抵銷了現有車型降價、原材料價格上升造成的成本壓力及中國日益嚴格的環保及安全政策所帶來的影響。三款較高價轎車，包括「自由艦」、「吉利金剛」和「遠景」系列，其二零零七年銷售量佔聯營公司總銷售量的63%，較二零零六年的不足40%大幅增長，令聯營公司在上升成本壓力的情況下，由於產品結構得到明顯改善，因而仍能處於較有利的位置。

本集團的聯營公司即浙江吉利、上海華普、浙江陸虎、湖南吉利及浙江金剛於二零零七年共售出吉利與華普轎車181,517台，較二零零六年上升10%，令吉利及華普轎車在中國轎車市場的份額於二零零七年達至約4%。

本集團零部件附屬公司浙江福林國潤汽車零部件有限公司(「浙江福林」)於二零零七年的業績表現尚令人滿意，並與管理層預期相符，其收入較去年同期增長8%。由於聯營公司的低檔車型銷量大幅下跌，令浙江福林的產品需求下降。加上一些原材料成本增加，以及因二零零七年時廠房設施搬遷帶來額外支出，令浙江福林二零零七年的利潤率變得較低。二零零七年浙江福林的純利只能



## 主席報告書

與去年持平，約為港幣1仟2佰萬元。儘管原材料價格壓力依然存在，浙江福林的盈利將於二零零八年年底開始得到改善，主要是由於將開始批量生產的用於新型號較高檔車型，如「自由艦」、「吉利金剛」及「遠景」系列的新一代電動助力轉向系統及剎車系統所致。



二零零七年本集團最主要的里程碑為投資收購了上海英倫帝華汽車部件有限公司（「上海英倫帝華」）的51%股權，該公司是位於上海新成立的一間專門生產出租車、豪華轎車及大型轎車的製造商。本集團亦獲得上海英倫帝華另一主要股東－英國錳銅控股有限公司（「英國錳銅控股」）的22.83%股權。英國錳銅控股為一家於英國上市，具英國特色「倫敦出租車」的製造商。是次交易成功標誌著本集團開始擴展業務至高增值產品，業務範圍更趨國際化，以及可成功有效地善用國際汽車業已有專才、產品、科技、品牌及其他豐富資源。是次合作也代表了一個有悠久歷史及具知名度的英國品牌與聯營公司之發動機技術優勢及具成本效益的生產制造能力的一次具挑戰性的融合。

上海英倫帝華於二零零七年六月開始營運並將於二零零八年下半年在上海開始試產「TX4」型號之倫敦出租車。由於匯率損失及合資企業的開業費用因素，上海英倫帝華於二零零七年錄得港幣5佰萬元的淨虧損。除此之外，作為成立上海英倫帝華的一部份，本集團於二零零七年年中，亦收購了一家英國上市公司－英國錳銅控股有限公司的22.83%股權。英國錳銅控股於二零零七年最後五個月的表現合乎管理層預期，截至二零零七年十二月三十一日止十七個月錄得1億4仟4佰50萬英鎊的收入及4佰90萬英鎊的稅前利潤，主要來自於英國市場售出的4,199台倫敦出租車。隨著二零零八年下半年上海英倫帝華將開始生產本地化之「TX4」倫敦出租車，英國錳銅控股未來的財務表現仍可更進一步得到改善。

### 前瞻

二零零七年是本集團在歷史上充滿挑戰但具重要策略意義的一年。於年內，本公司開始進行策略性的轉型，透過擴充較高檔轎車的生產及重大的投資項目，旨在提高本集團科技水平及品牌地位，目的是將吉利品牌的競爭優勢由價格競爭轉型為技術領先。至今，這次策略性轉型已得到正面效果，本集團於年內推出較高檔轎車十分

## 主席報告書

成功。另外，中國轎車市場最近的一項主要行業調查報告中指出吉利品牌在品牌認知度及客人滿意度方面得到明顯進步。我們相信此策略性轉型的成功如能繼續，定能於短時間內大幅提高本集團的競爭力，從而增加對本公司股東的回報。

本集團及其聯營公司將繼續集中精力於汽車業務的營運和擴展，積極尋找方法和機會擴闊其產品組合以包括更多高增值產品，並把業務擴充至全球市場，目標使集團成為全球市場中最安全、最環保及最節能汽車的領先供應商。為達到這目標，本集團及其聯營公司將繼續大力投資於研發新汽車平台、新科技及型號，從而更拉近與主要國際汽車生產公司科技水平的距離。另外，為了提高集團整體的競爭力，本集團已對品質控制、科技研發及創新、零部件採購、市場推廣、分銷及企業管理各方面進行主要改革。

隨著「遠景」系列產品於二零零七年年底的成功推出，各主要顧客調查報告顯示顧客對本公司的滿意程度不斷提升，加上本集團於過去幾年積極開拓海外市場，我們相信本集團於二零零八年在擴大中國市場及海外市場的市場份額方面，處於非常有利的位置。我們因此預計二零零八年本集團聯營公司的總銷售量為230,000台轎車，按年增長27%。

**李書福**

主席

二零零八年四月十六日

## 管理層討論及分析

### 整體業績

由於中國轎車市場競爭愈趨激烈，而經濟型轎車的需求有所減少，二零零七年開始的幾個月，市場情況仍然比較艱難，但從結構性轉型的進展及盈利能力來看，二零零七年仍是豐收的一年。雖然集團上半年進行的策略性轉型對今年初本集團的銷售量有短期負面影響，引致低檔轎車的銷售量大幅下滑並令總銷售量因而減少3%。但本集團的聯營公司於二零零七年下半年仍能抵消上半年銷售量不足的問題，從而使本集團聯營公司仍能錄得全年總銷售量10%的增長。這主要是因為兩款較高檔轎車：「自由艦二零零八年版」及「遠景」於下半年的成功推出。

二零零七年本集團於營業額及利潤方面繼續創下紀錄。集團的聯營公司—即浙江吉利、上海華普、浙江金剛、湖南吉利及浙江陸虎—於二零零七年共錄得181,517台轎



車之銷售量，創下歷史記錄，較去年上升10%，其純利則較去年上升45%，至港幣7億5仟5佰萬元。雖然聯營公司於期內在策略性轉型、產能擴充、技術升級、核心技術及新產品之研究及發展方面投入巨大，但聯營公司仍然於年內取得令人鼓舞的成績。聯營公司不俗的財務表現使集團利潤又錄得一個新紀錄，二零零七年純利(除少數股東權益後)增長51%至港幣3億1仟5佰萬元。該利潤已包括本公司因發行五年期二零一一年到期零息可換股債券而產生的應計利息開支約港幣3仟5佰萬元。

本集團的營業額主要來自集團汽車零部件附屬公司浙江福林國潤汽車零部件有限公司(「浙江福林」)，營業額於二零零七年內上升8%至港幣1億3仟7佰萬元。增幅主要由於浙江福林向集團聯營公司提供的零部件銷售量增



## 管理層討論及分析



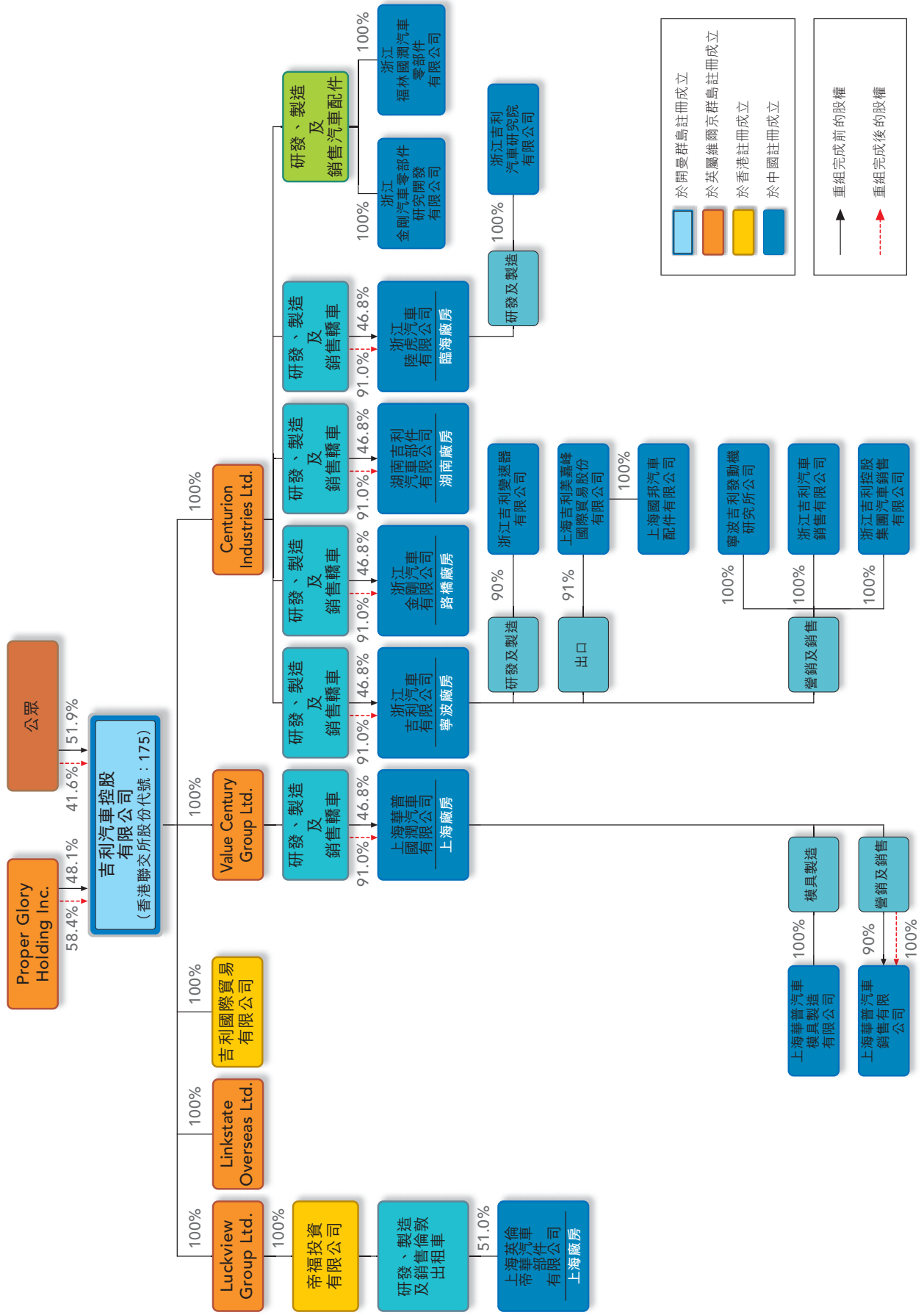
加。但由於原材料成本上升抵銷了較高的營業額，浙江福林的純利只與去年持平，約為港幣1仟2佰萬元。

於年內，本集團佔51%股權的上海英倫帝華正式於二零零七年六月開始營運，其二零零七年的淨虧損保持少於港幣5佰萬元的水準。本集團於二零零七年七月一日起將持有23%股權的英國錳銅控股之財務業績於其財務報表中以權益法入賬，英國錳銅控股於二零零七年下半年的表現合乎預期，其收入及利潤主要來自在英國市場製造及出售TX4出租車。

### 架構重組及收購

年內，本集團繼續其架構重組，以簡化集團的企業架構，從而進一步改善公司的整體透明度及營運效率。除了繼續增持現有業務的股權外，本集團亦透過成立新業務及新合資公司，以增加收入及擴張盈利基礎，並通過與新合作夥伴共同分享營運知識，技術，市場及分銷管道，從而達到更好的經濟及業務協同效益。

集團結構圖



於開曼群島註冊成立  
 於英屬維爾京群島註冊成立  
 於香港註冊成立  
 於中國註冊成立

重組完成前的股權  
 重組完成後的股權



## 管理層討論及分析

### 成立持有51%股權之上海英倫帝華

二零零七年三月，本集團與英國錳銅控股有限公司新成立一家合營公司—上海英倫帝華汽車部件有限公司，該公司將於二零零八年下半年開始租用上海華普廠房生產具英國倫敦特色之出租車、豪華轎車及其他出租車。本公司共投資5仟3佰80萬美元，並獲得上海英倫帝華51%股權，及5佰70萬股英國錳銅控股之新發行控股股份，或佔其已發行股本之22.83%權益，而英國錳銅控股則持有該合營公司之48%股權。估計上海英倫帝華的總投資額約達9仟9佰50萬美元，以股東出資及相繼銀行貸款支付。上海英倫帝華單班年生產能力約為40,000台出租車及轎車。

### 成立持有46.8%股權之湖南吉利汽車部件有限公司(「湖南吉利」)

二零零七年四月二十日，本集團成立了持有46.8%股權的湖南吉利，並於湖南省湘潭市設立新廠房。湘潭廠房單班年生產能力約為50,000台轎車，計劃於二零零八年上半年開始批量生產。湘潭廠房將生產的型號最初包括「吉利金剛」和「遠景」。本集團於二零零七年對湖南吉利46.8%股權的出資額為1仟1佰70萬美元，由本集團內部財政資源支付。

### 收購主要聯營公司的額外股權

本集團於二零零七年七月十三日宣佈，與公司的控股股東簽訂協議，以收購本集團旗下五間聯營公司，包括浙江吉利、上海華普、浙江金剛、浙江陸虎及湖南吉利汽

車部件有限公司(「湖南吉利」)各44.19%股權，此協議使本集團持有五間聯營公司之股權提升至91%，其中湖南吉利為二零零七年四月二十日成立之新合資公司，以投資一間位於湖南省湘潭市的新廠房。此協議之收購總代價為港幣16億1仟1佰萬元，以每股港幣1.25元發行12億8仟9佰萬股本公司新股份支付。此港幣16億1仟1佰萬元之代價，是根據五間聯營公司截至二零零七年六月三十日止所錄得之未經審核之資產淨值而訂立。此項收購已獲得本公司之獨立股東通過。惟直至本年報發出之日，有關之批文仍未從相關政府部門中獲取。

通過是次收購，為本集團主要收入來源的五間聯營公司將成為本集團的附屬公司，本集團將於本收購之完成日起將它們之財務業績合併於本公司之綜合財務報表。

### 收購浙江福林餘下股權

本集團於二零零七年十二月二十日完成收購浙江福林餘下之49%股權，使本集團所持浙江福林之股權增至100%，收購代價為港幣2仟3佰30萬元，以現金支付。此代價是根據浙江福林截至二零零七年六月三十日止所錄得之未經審核資產淨值之49%應佔股權而訂立。緊隨收購完成後，本集團決定注入現金人民幣1億元以擴大浙江



## 管理層討論及分析

福林的註冊資本，該公司的註冊資本由人民幣2仟萬元增加至人民幣1億2仟萬元，資金主要用以發展為本集團聯營公司新推出較高檔汽車配套的新一代電動助力轉向系統。

### 成立持有100%股權的浙江金剛汽車零部件研究開發有限公司(浙江金剛汽車零部件研發)

鑑於早前投資浙江福林的成功，本集團於二零零七年十二月成立全資擁有附屬公司－浙江金剛汽車零部件研發，投資於有關汽車零部件的項目。該公司主要集中投資汽車零部件的生產商及研發項目，以配合本集團聯營公司的需要。總出資額共為1仟4佰90萬美元，由本集團內部財政資源支付。

### 財政資源

於二零零七年二月，本公司以每股港幣1.06元配售發行6億股新股份，集資淨額約為港幣6億9佰萬元。股份配售之淨額主要用作集團與英國錳銅控股新成立合營企業－上海英倫帝華之出資。本集團共投資5仟3佰80萬美元收購上海英倫帝華51%股權及英國錳銅控股23%股權。

除了從以上的集資方案所得收入，本集團於年內的現金流入主要來自兩間聯營公司，即浙江吉利和上海華普，以及其汽車零部件附屬公司浙江福林所派發之股息，總值港幣2億9仟1佰萬元。所得資金主要用作增資浙江福林及出資湖南吉利及浙江金剛汽車零部件研發，總值港幣3億1仟8佰萬元。

本集團之現金流入於二零零七年有明顯增長，全賴浙江吉利和上海華普派發股息及二零零七年二月份以先舊後新方式配售股份籌得的資金所至。雖然大部份現金流入用作出資上海英倫帝華及浙江金剛汽車零部件研發，截至二零零七年年底大部份出資金額仍存留為該等公司的現金儲備。因此，集團的銀行結餘及現金由二零零六年底的港幣2仟1佰萬元增至二零零七年底的港幣7億9仟3佰萬元。然而，總借貸，包括銀行借貸及尚未行使之可換股債券由二零零六年底的港幣7億1仟6佰萬元下跌至二零零七年底的港幣3億3仟萬元，原因是超過半數本於二零一一年到期總值港幣7億4仟2佰萬元的公司五年期零息可換股債券已於二零零七年期間被轉換。截至二零零七年年底，尚未行使之可換股債券面值為港幣3億1仟8佰萬元。

## 管理層討論及分析

於二零零八年，本集團聯營公司的資本性開支預算約人民幣十億元，資金用途包括開發新轎車型號、新型發動機及變速箱之研發，寧波及臨海廠房的擴建，臨海發動機廠的興建，及上海一期廠房的升級改造予上海英倫帝華以生產出租車之用。本集團計劃將聯營公司的經營現金流及利用銀行借貸用作資本性開支所需的資金。

### 汽車零部件製造－浙江福林國潤汽車零部件有限公司

浙江福林主要從事製造及銷售轎車用剎車系統及電動助力轉向系統。大部份浙江福林的銷售所得來自於本公司聯營公司，而聯營公司從浙江福林採購剎車系統及電動助力轉向系統主要供應給其低檔轎車型號之用。浙江福林於二零零七年的收入錄得8%增長至港幣1億3仟7佰萬元，主要因為銷售剎車系統及電動助力轉向系統予集團聯營公司有所增加。尤其是專為「自由艦」配套的電動助力轉向系統的需求更因「自由艦」的銷售上升而增加。可是利潤率卻受到主要原材料如生鐵的價值上升影響。因此，浙江福林淨利潤只能維持在上年相約水平，為港幣1仟2佰萬元。

為了減輕原材料價格上升對低檔產品如剎車系統的影響，浙江福林計劃於二零零八年推出專為「吉利金剛」配套的新一代電動助力轉向系統，以拓展電動助力轉向系統的銷售。浙江福林於二零零八年亦計劃開始生產其他較高檔汽車零部件產品如爆胎監測與安全控制系統（「BMBS」），期望增強其盈利能力。為了支持新產品之開發及準備其生產設施之投資，本集團決定注資人民幣1億元予浙江福林，將原本的人民幣2仟萬元註冊資本增加至人民幣1億2仟萬元。董事會相信由於浙江福林現擁有更充裕的資金及新產品計劃，該公司將能達到更快的發展。



## 管理層討論及分析

### 出租車生產－上海英倫帝華

本公司佔51%股權的上海英倫帝華於二零零七年六月成立，已準備在二零零八年年底前開始生產本地型號之「TX4」出租車。為了盡早開始生產以減低成本，上海英倫帝華決定向上海華普租用其一期現有生產廠房。廠房改裝於二零零八年三月開始，預計在二零零八年年中完成。TX4型號的重新設計及改裝為其後於上海廠房生產亦如期進行。主要車身嵌件設備及主要工程部件的主要供應商亦已被確定，並已簽約。銷售及宣傳活動已於中國、亞洲和其他國際市場全面展開，以預備為上海英倫帝華將生產TX4型號開拓全球的潛在市場。至今，各地潛在客戶對將於上海生產的倫敦出租車反應熱烈，令人感到鼓舞。本公司最近已開始與英國錳銅控股及上海英倫帝華商討利用共用品牌、分享技術、營運知識、推廣策略及服務專長的可能性。上海英倫帝華於期內並沒有收入來源，於二零零七年因而錄得淨損失港幣5佰萬元，主要是由於該公司之港幣3億7仟5佰萬元之大額現金結餘在二零零七年年底因為人民幣兌美元及港元升值而導致兌換損失。

### 英國錳銅控股有限公司

本集團擁有倫敦特色出租車的主要製造商英國錳銅控股有限公司（「英國錳銅控股」）共5佰70萬股普通股股份，約佔英國錳銅控股總股本的22.83%權益。英國錳銅控股的股份是於倫敦證券交易所上市。本集團於二零零七年六月獲得英國錳銅控股以每股2.5英鎊的價格定向發行5佰70萬股新普通股股份，以換取其於上海英倫帝華48%權益。本集團現佔英國錳銅控股股本的22.83%權益，成為其主要股東之一並有權指派英國錳銅控股董事會內其中兩個席位。本集團有意持有該5佰70萬股股份作長遠投資之用，並將積極尋求機會以加強兩方之合作。

除了上海英倫帝華48%權益，英國錳銅控股的主要收入來自於英國市場製造及銷售倫敦出租車。英國錳銅控股截至二零零七年十二月三十一日止之十七個月業績與預期相符，截至二零零七年年底止最後五個月的銷售量與二零零六年同期基本持平，雖然二零零六年同期銷售量在TXII型號停產及全新推出的TX4車型的雙重效應幫助下，比平常為高。截至二零零七年十二月三十一日止之十七個月收入為1億4仟4佰50萬英鎊，稅前利潤為4佰90萬英鎊。股東應佔盈利為3佰40萬英鎊。



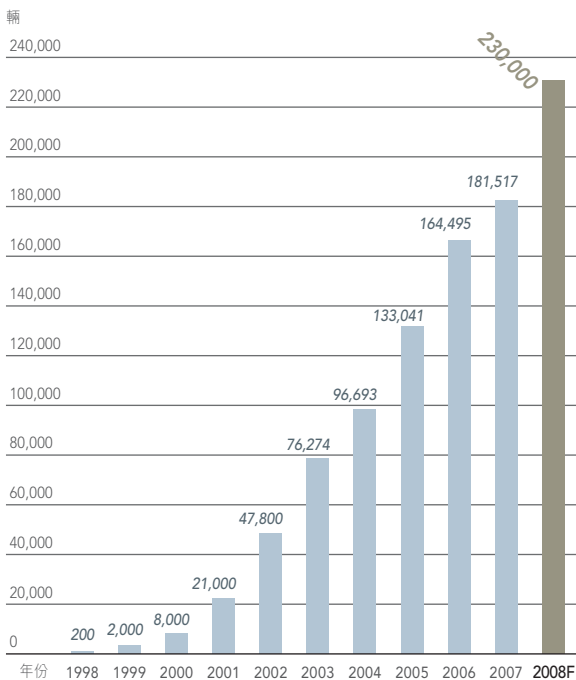
## 管理層討論及分析

本集團自二零零七年七月一日起把英國錳銅之財務業績，以權益法計入集團之綜合財務報表。英國錳銅控股於二零零七年，英國錳銅控股派發合共港幣3億10萬元之股息予本集團。

英國錳銅控股董事會在二零零七之年度末期業績報告中表示對二零零八年之業績充滿信心，相信持續受歡迎的TX4，倫敦於二零零八年年中起修改的歐四排放條例及TX4在倫敦範圍外強勁的需求都將為二零零八年之業績帶來正面的影響。

### 汽車製造—浙江吉利，上海華普，浙江金剛，湖南吉利及浙江陸虎

吉利及華普轎車的年銷售量



本集團持有46.8%股權之浙江吉利、上海華普、浙江金剛、湖南吉利及浙江陸虎「聯營公司」仍是公司盈利的主要來源，佔本集團二零零七年全年盈利的大部分。該等聯營公司於二零零七年共售出吉利和華普轎車181,517台，較二零零六年同期上升10%。儘管一些新型號及較高售價的車型如「自由艦二零零八年版」、「吉利金剛」及「吉利遠景」在期內銷量大幅上升，但其對聯營公司的銷量貢獻因低價車型銷量大減而被大幅抵銷，低價車型銷量大減是由於聯營公司已逐漸停止生產某些舊型號的低價車款。

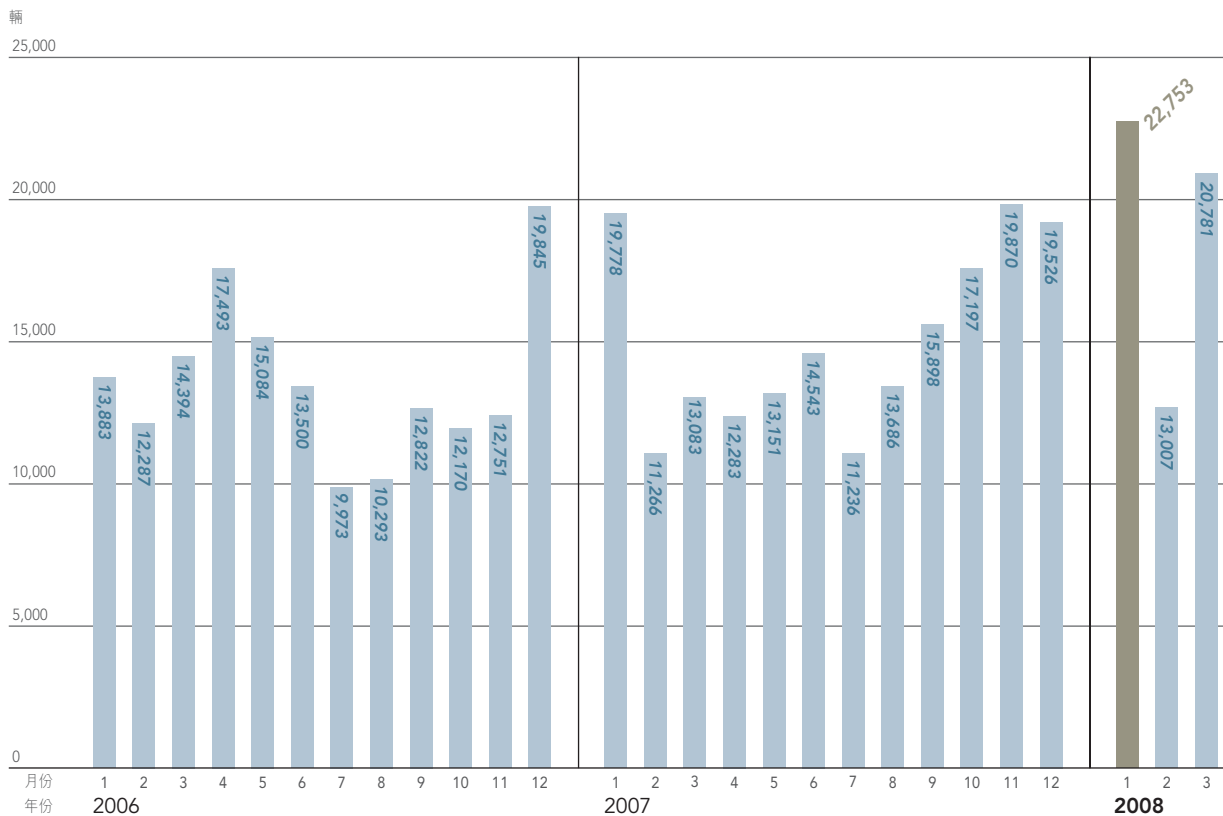
儘管如此，該等聯營公司仍將繼續改善產品組合結構，並將產品組合更多傾向於較高價的型號，令聯營公司的收入及利潤能夠錄得更明顯快速的增長。尤其是集團去年的重點新產品「吉利金剛」，自推出以來，深受市場歡迎，並取得巨大成功，二零零七年共售出34,337台較去年同期上升220%，並成為聯營公司中在期內銷量第二高的型號。「自由艦」則依然為聯營公司中銷量最高的型號，再加上在「自由艦二零零八年版」於二零零七年十月的成功推出幫助下，期內共錄得68,258台之銷量，較去年同期增長31%，佔聯營公司全年總銷量的38%。雖然聯營公司在二零零七年的重點新策略性產品「遠景」中型轎車在二零零七年五月才正式推出市場，但其市場反應令人鼓舞，全年累積售出11,540台。「遠景」於二零零七年最後季度的平均月銷量超過2,200台，為二零零八年「遠景」的銷售提供了強勁的增長動力。

## 管理層討論及分析

於二零零七年，本集團聯營公司的總淨利較二零零六年同期增長45%至港幣7億5仟5佰萬元，銷售量按年增長10%至181,517台，總收入增長72%至港幣113億5仟萬元。每台車平均淨利大幅上升32%至港幣4,157元，這是由於改善產品組合、聯營公司成功控制分銷及銷售成本及較佳稅務策劃安排使實際稅率下降所致。

於二零零七年內，聯營公司外購的汽車零部件成本下降約5-8%，抵銷了部分產品售價平均調減5-10%的影響。由於中國其他汽車廠商進取的降價競爭手段，年內大部份吉利和華普轎車型號的零售價均承受較大壓力。

吉利及華普轎車的每月銷售量



## 管理層討論及分析

按型號分類的二零零七年  
吉利及華普轎車銷售量

產品型號	銷售量 (輛)
自由艦	68,258
吉利金剛	34,337
華普	31,196
優利歐	20,890
遠景	11,540
美日	9,751
豪情	4,075
美人豹	1,470
總計	<b>181,517</b>

### 生產廠房／資本性開支

集團的四間聯營公司－浙江吉利、上海華普、浙江陸虎及浙江金剛，分別於寧波、上海、臨海及路橋擁有生產設施。湖南吉利為二零零七年四月新成立之聯營公司，本公司持有其46.8%股權，並於湖南省湘潭市投資新生產設施。以廠房按單班計算，五間生產廠房之年綜合生產能力為430,000台轎車。該五間生產廠房均為完整的一條龍廠房，包含有汽車製造的四大工藝，即包括沖壓、焊接、塗裝、組裝設施、加上位於上海、寧波、臨海的三間配套發動機生產廠房及一間位於寧波的變速箱生產廠房，截至二零零七年底，其年總生產能力分別為350,000台發動機及300,000個變速箱。

聯營公司的產能擴展策略為繼續擴張及提升五所現有廠房的生產設施，以改善產品質量及減低成本。聯營公司亦計劃於中國之新發展省份興建新生產設施，以更接近新需求，降低成本及更有效利用當地政府提供的額外財政及其他資源。為減低五間聯營公司的財務負擔及投資風險，並令新廠房能符合當地政府提供的投資優惠的資格，於新發展地區興建的新廠房最初將由聯營公司母公司吉利控股承擔，當開始批量投產後，吉利控股同意將其所有於新廠房所佔的權益轉讓予本集團。

## 管理層討論及分析

### 新廠房及現有廠房位置



聯營公司計劃在二零零八年年底前擴大其廠房的總年生產能力至每年達500,000輛，並在二零一零年年底進一步擴大聯營公司的總年生產能力至1,000,000輛水平。除了通過擴張現有的廠房外，聯營公司希望透過計劃中於中國新發展地區，包括甘肅省蘭州、山東省濟南及浙江省慈溪興建新廠房，以及於海外國家與當地夥伴合作建立半散件／散件組裝安排，本公司現時已於俄羅斯、烏

克蘭及印尼設立及運作三條半散件／散件組裝線。下表為本集團五所生產廠房的詳情總覽：

聯營公司現有生產廠房

名稱	權益	年生產能力 (單班)	產品型號
臨海廠房	46.8%	80,000	美日 (1.0公升, 1.05公升) 優利歐 (1.0公升, 1.05公升) 美人豹 (1.5公升) LC-1 (1.0公升)
路橋廠房	46.8%	100,000	金剛 (1.5公升, 1.8公升)
寧波廠房	46.8%	100,000	自由艦 (1.3公升, 1.5公升) 遠景 (1.8公升)
上海廠房 (二期)	46.8%	60,000	華普系列 (1.3公升, 1.5公升, 1.8公升)
上海廠房 (一期) (出租予上海英倫帝華)	51.0%	40,000	TX4 (2.4公升汽油, 2.5公升 柴油)
湘潭廠房	46.8%	50,000	金剛 (1.5公升, 1.8公升) 遠景 (1.8公升)
總計		<b>430,000</b>	



## 管理層討論及分析

本集團聯營公司於二零零七年之總資本性支出超過約人民幣10億元，主要用於五所現在廠房的擴建及升級改造，及新產品及有關汽車技術之研究和開發。資本性開支的資金來源主要為五間聯營公司經營現金流及其銀行借貸。二零零七年已完成的主要投資項目包括：

1. 為促進中檔轎車「遠景」的大規模生產而作出技術提升的寧波廠房已於二零零七年年底完成擴建工程。寧波廠房的總單班年生產能力由50,000台增加至100,000台。
2. 上海華普二期廠房的設施安裝及華普轎車的生產搬遷至二期廠房已於二零零七年年中完成。二期廠房的單班年生產能力為60,000台。



3. 為預備於二零零八年生產新一款經濟型轎車，臨海生產廠房於二零零七年年底完成技術提升及擴張。新系列的小型CVT發動機生產廠房已於二零零七年年底完成，年生產能力為50,000台。預計二零零八年第一季度開始投產。

## 管理層討論及分析

二零零八年聯營公司的總資本性開支預算約人民幣10億元，將以聯營公司經營現金流量、浙江福林的增資及湖南吉利、上海英倫帝華及浙江金剛汽車零部件研發的原初出資提供所需資金。餘下的資金需求由銀行借貸提供。二零零八年主要計劃投資項目包括：

1. 本集團佔51%權益的上海英倫帝華將於二零零八年年底開始生產本地化的TX4型號倫敦出租車。為配合生產，上海一期廠房的廠房主要修整及改建已開始。在改造完成後，上海一期廠房單班年生產能力將為40,000台。
2. 建設寧波二期廠房，以擴充「遠景」之生產能力。寧波二期廠房單班年生產能力將為50,000台。
3. 為預備將於二零零八年年中開始在湘潭廠房生產「遠景」，湘潭生產廠房將提升廠房技術及進行擴展工作。其後，湘潭生產廠房將有能力同時生產「吉利金剛」及「遠景」。

根據吉利控股(公司主席李書福先生擁有其最終控制權)與本集團協定的承諾書，吉利控股承諾，在遵守上市規則適用規定及適用法律和法規並達致共同議定屬公平合理的條款的前提下，於公司大多數獨立非執行董事選定及同意的時間，向本集團出售其於三所正

在建設的新生產廠房的全部權益，以免從事與本公司競爭的業務。該三所廠房現正由吉利控股分別於三個地點建設，以用作製造及分銷吉利轎車，包括：甘肅省蘭州、山東省濟南及浙江省慈溪。

### 質量控制

本集團五間聯營公司已建立一套符合ISO9000標準的質量控制系統。於二零零七年八月，聯營公司中最重要的生產基地，寧波廠房的生產設施已正式獲得ISO/TS16949:2002標準認證。在二零零八年聯營公司在質量控制方面的重點工作是為其餘下生產基地，包括臨海、路橋及上海廠房的生產設施爭取達到ISO/TS16949:2002的標準認證。



## 遵照政府規則

為配合及遵守中國政府要求越來越嚴格的汽車排放標準及為未來數年的批量出口作準備，本公司聯營公司已開始改進其產品，以符合國四及歐四排放標準。以上標準已於二零零八年在北京被訂為新轎車必須符合的標準，並即將在中國其他主要城市推行。於二零零八年三月一日，聯營公司的所有主要車型，如「自由艦」、「吉利金剛」、「遠景」、「華普」系列及「中國龍」皆已通過國四排放標準。

## 新產品

以下是聯營公司於二零零七年推出的主要新產品：

1. 「美日之星」1.05公升二零零七年新版
2. 「吉利金剛」1.8公升動力版
3. 「遠景」1.8公升中檔轎車
4. 「自由艦」1.3公升及1.5公升二零零八年版
5. 華普「海域」1.3公升經濟型轎車
6. 華普「海迅」1.5公升、1.8公升轎車
7. 華普「海峰」1.5公升、1.8公升轎車
8. JL-Z142四速自動變速箱
9. JL-S148手動變速箱

本集團聯營公司計劃於二零零八年推出以下新型號產品：

1. 「LC-1」1.0公升兩廂經濟型轎車
2. 「中國龍」1.8公升跑車
3. 「吉利金剛」1.5公升兩廂轎車
4. 「TX-4」2.4公升汽油及2.5公升柴油出租車



## 管理層討論及分析

從較長遠發展考慮，本集團決定於二零一零年以前開發以下產品：十五種全新車型、八種全新發動機、六種全新手動變速箱、六種全新自動變速箱、三種電子控制無級變速箱(ECVT)及一個混合動力項目。



### 出口

於二零零七年，本集團的聯營公司共出口超過2萬輛吉利及華普轎車，大幅高於二零零六年的1萬台，並佔聯營公司總銷量超過11%；另相等於年內中國轎車／半散件組裝製造出口量逾10%。「自由艦」為所有出口車型中最暢銷的車型，佔超過二零零七年出口總量的70%。聯營公司的產品銷售至逾三十個國家及地區，大部份位於東歐、中東、非洲及中美洲。

於二零零七年，本集團的聯營公司大量投資於海外市場以提高當地的售後及保養服務。二零零七年年底，「自由艦」及「吉利金剛」已於歐洲成功通過四十種產品驗證，該兩款車型將能在東歐主要市場進行銷售。二零零七年十一月，本集團的主要出口機構－上海吉利美嘉峰國際貿易股份有限公司與俄羅斯Rolf公司簽訂協議，向俄羅斯出口及銷售吉利轎車。該協議為期五年，由二零零七年十一月至二零一二年十二月，總值達15億美元。該協議為本集團正式大規模地打進俄羅斯轎車市場鋪下了路。再加上去年開始聯營公司在俄國、烏克蘭和印尼運作的三個散件組裝／半散件組裝生產基地，將可保證出口銷量會於未來大幅增長。本集團預計二零零八年聯營公司的總出口量將倍升至超過50,000輛，或佔超過集團預計總銷量的20%。

本集團認為出口是其業務十分重要的一環，並已制訂出至二零一五年每年輸出海外市場的產品佔總銷售量三分之二的高遠目標。



## 管理層討論及分析

### 市場及推廣

為推廣「吉利」品牌及爭取提升市場對聯營公司的發動機及車款設計技術，以及其汽車製造技術的認同，本集團及其聯營公司在二零零七年參加及贊助了多個推廣活動，包括：

- 本集團之聯營公司為二零零七年亞洲吉利方程式國際公開錦標賽(「AGF」)之主要贊助商及唯一發動機及賽車供應商。該四場AGF錦標賽於北京、成都、珠海及上海舉行，共九支贊助隊伍包括十八輛車參賽。本集團於二零零八年將繼續成為AGF錦標賽主要贊助商及唯一發動機及賽車供應商。是次AGF錦標賽將於二零零八年四月至十二

月共舉辦七場賽事，分別於珠海、馬來西亞、成都、上海、北京及澳門舉行。

- 本集團之聯營公司為由中國中央電視台及TVB合作製作的慶祝香港回歸大陸十週年電視劇《歲月風雲》之主要產品贊助商之一。該劇於聯營公司的生產基地進行了實地拍攝並採用了大量聯營公司的產品，該劇已由二零零七年六月至十月分別於中央電視台第八台、TVB翡翠台及湖南衛視播出，



## 管理層討論及分析

引起觀眾巨大反響。該劇在中國及香港播出期間及之後，在提升吉利之企業形象及產品認知度方面，取得極大的成功及效果。同時該劇亦已在馬來西亞、澳大利亞、新加坡、韓國等國家的華語電視台播出。

### 銷售及分銷

至二零零七年年底，本集團之聯營公司已於中國以及海外國家建立起一個完善的分銷及服務網絡，包括在中國超過159家的4S獨立特許經營店舖，318家專營店及600個獨立服務站，以及在40個海外國家的26家銷售代理和128個銷售服務點。

面對中國市場競爭日趨劇烈，包括價格競爭猛烈和新轎車型號繁多，本集團及其聯營公司對管理及督察在中國的分銷及服務網絡已採取了更積極的方法，致力進一步提升顧客滿意程度、優化分銷網絡並改善市場覆蓋率。於二零零七年八月，一個二十四小時運作的全國顧客電

話服務中心已告成立，以促進與客戶之間的溝通。該電話服務中心最近更榮獲由中國信息產業部授予的「全國電話服務中心運營績效標準」或稱「CCCS-OP-2003」四星級認證證書，從而成為中國汽車行業首家四星級電話服務中心。

### 研究及發展

本集團研究及開發功能的重點是新汽車型號的設計，發動機、變速箱、電子及電動零部件的開發。本集團於研發方面的大量投資，令研發隊伍每年有能力推出兩至三款全新型號，於中國汽車業研發和技術創新能力方面處於領導地位。



## 管理層討論及分析

除開發新車型外，本集團研發焦點亦包括排放控制、質量認證、撞擊測試、汽車電子、避震、噪音控制、汽車減重、替代動力如混合動力及乙醇等。

為進一步提高集團的技術優勢，本集團研發組織結構已於二零零七年年初重組，透過中央統籌管理、資源分配和項目規劃，以及不同研發組織之間的責任分擔及專注範疇分配，進一步簡化其組織結構，減少浪費、集中資源。

除了浙江省臨海的研發中心(乃新車型號設計基地和集團主要測試中心)外，本集團亦於不同地點設立數個研發中心，包括上海研發中心(專注新能源、綠色和清潔燃料、混合動力和電力、以及經典汽車設計和開發)及寧波研發中心(主攻發動機及變速箱系統開發研究)。位於路橋的研發中心已動工興建，將成為本集團汽車電子及電動零部件研發基地。此外，本集團已成立一個全新互聯網站，以吸納世界各地個人和獨立研究院及工程公司的汽車相關創新成果。

截至二零零七年年底，本集團聯營公司擁有共417項技術專利。聯營公司有研發人員超過1,100人，佔集團及其聯營公司總員工數約12%。反映了集團對研發功能的重視。

### 展望

雖然中國汽車市場的競爭日趨劇烈，我們仍預期中國汽車的銷售量，在未來數年仍能保持每年約20%的增長。根據中國汽車工業協會的數據顯示，二零零七年的中國的轎車總銷售量達4佰73萬台，比去年上升近23%。但是，自二零零六年年底開始，小型轎車的銷售量開始明顯下降，尤其是發動機不高於1.3公升的小型轎車，其二零零七年銷售量比去年同期下跌近25%，反映中國消費者的購買意向有轉至較大型的轎車的跡象，這相信與國內城市與城市之間的長途旅程需求上升，以及國內股市於二零零七年表現強勁有關，有報告指股市交投暢旺會使潛在汽車消費者傾向延遲他們的購買計劃，以保留資金投資在股市中。由於對小型轎車的需求下降，大部份小型轎車生產商均實行更進取的定價策略，使二零零七



## 管理層討論及分析

年年初起，在小型轎車市場已出現數次競爭性降價，令中國的經濟型轎車的價格備受沉重下降壓力，另外，原料價格急劇上升，以及中國政府推出更嚴格的環保及安全政策，也增加了中國轎車生產商的成本壓力。儘管經濟型轎車銷售量因此急劇下降，其盈利率亦因而大幅萎縮，導致市場環境惡劣，但因本集團在過去數年及時擴闊其產品種類以包括更多較高價車型，使本集團的整體表現只受到輕微影響。

集團在二零零七年已把產品零售價減少5%至10%，以應付市場環境的急劇轉變。此外，本集團亦投放更多資源以改善集團品牌形象、產品組合、客戶服務及產品的質素和科技水準，旨在從其他中國汽車生產商的產品中，突出本集團的產品，以增加本集團的定價能力。集團亦更努力推廣產品出口，以抵銷本地需求下降的不足，並在不同業務範圍實行重組計劃，包括研發部門、汽車零

部件採購系統及供應商系統，以進一步減低成本及提升產品質素。而上海華普亦進行了管理層重組，旨在提升華普汽車的盈利率。集團分銷商及分銷網絡的重組，亦使吉利轎車市場的滲透率開始改善。經過二零零七年的努力以後，我們相信二零零八年本集團的盈利能力及其股東回報將持續增長，我們預計二零零八年本公司聯營公司的總銷售量為230,000台轎車，按年增長27%。

在中長期目標而言，本集團將繼續提升及擴充生產設施，以改善產品質素及減低成本；而集團亦會在發展較落後的省份興建新的生產設施，以發展及帶動新市場對吉利及華普轎車的需求；此外，本集團將投資於產品及科技創新，以求在市場上同類產品中突出本集團的產品；集團並會與主要供應商成立策略聯盟，以減少原材料及部件的價格波動，使本集團能夠發展成為具競爭力的國際汽車生產商。

## 管理層討論及分析

本集團在二零零七年的主要成就，包括成功推出吉利汽車首輛中檔轎車型號「遠景」及通過加強產品的組合推出更多較高價的車型，相信這將帶領本集團聯營公司於二零零八年達成銷售目標。而本集團致力重組聯營公司零部件採購系統及分銷網絡，亦已為集團未來長遠發展建立了良好的根基。

### 資金架構及財務政策

本集團的業務活動主要以股本、本集團兩家主要聯營公司所派發的股息及本公司於二零零七年二月以先舊後新方式配售600,000,000股股份的所得款項提供資金。於二零零七年十二月三十一日，本集團股東之資金約為港幣2,441,000,000元(於二零零六年十二月三十一日：約港幣1,030,000,000元)。除於二零零七年二月就以先舊後新方式配售所發行之600,000,000股股份，以及於可換股債券轉換時所發行之449,694,954股股份外，本集團於年內並無進一步發行股份。

### 外幣兌換之風險

集團認為外幣兌換率的波動並不會為集團帶來重大的風險，原因是集團業務主要集中在中國大陸及香港營運，所有資產及負債均以人民幣或港幣計算。

### 流動資金及財政資源

於二零零七年十二月三十一日，集團流動比率(流動資產/流動負債)為11.12(於二零零六年十二月三十一日：1.48(經重列))。以集團總借貸比總股東資金來計算的資本負債比率為14%(於二零零六年十二月三十一日：70%)。於二零零七年十二月三十一日的總借貸(不包括本公司可換股債券的嵌入式衍生工具部份以及貿易及其他應付款項)約為港幣330,000,000元(於二零零六年十二月三十一日：約為港幣716,000,000元)，主要為本公司的可換股債券及短期銀行借貸(有抵押)。本公司可換股債券，均為無抵押、付息及應於到期時償還。就銀行借貸而言，該等借貸乃以應收票據作為抵押、付息及應於到期時償還。倘出現任何商機而須要籌集額外資金，董事相信本集團有能力取得有關資金。



## 管理層討論及分析

### 僱員薪金政策

於二零零七年十二月三十一日，集團及其聯營公司的員工總人數約為8,813人(於二零零六年十二月三十一日：9,498人)。僱員的薪酬組合以個別員工之經驗及履歷為基準。管理層每年對員工的整體表現及市場情況作出薪酬檢討。本集團並參加了香港的強制性公積金計劃及中國大陸的國家管理退休福利計劃。

## 董事及高級管理層簡介

### 執行董事

**李書福先生**，44歲，於二零零五年六月九日加入本集團為主席及執行董事，負責本集團整體策略規劃及制定公司政策。李先生持有河北燕山大學之工程碩士學位。目前，李先生為浙江吉利控股集團有限公司（於中國註冊成立之公司，而李先生及其聯繫人士為其最終擁有人）之控權股東、創辦人及董事局主席。浙江吉利控股集團有限公司及其附屬公司主要於中國經營汽車產銷。李先生亦為本集團兩間聯營公司－浙江吉利汽車有限公司（「浙江吉利」）及上海華普國潤汽車有限公司（「上海華普」）－之董事長，李先生於中國汽車製造及教育業務擁有超逾20年投資及管理經驗。李先生為中國人民政治協商會議委員。李先生曾被中國有關機構評選為「中國汽車工業50周年50位最有影響力的人物」之一。

**桂生悅先生**，44歲，於二零零五年六月九日加入本集團為執行董事，負責本公司之行政管理。桂先生擁有超過20年之行政及項目管理經驗。彼亦曾服務於華潤（集團）有限公司。桂先生持有西安交通大學動力

機械工程理學士學位及三藩市大學之工商管理碩士學位。桂先生從二零零六年二月二十三日起被獲委任為本公司之行政總裁。

**楊健先生**，46歲，於二零零五年六月九日加入本集團為執行董事，全面負責主理浙江吉利控股集團有限公司的管理工作。楊先生亦為浙江吉利控股集團有限公司之常務副總裁兼浙江陸虎全資附屬公司－浙江吉利汽車研究院有限公司－之院長。楊先生亦為本集團兩間聯營公司－浙江金剛汽車有限公司（「浙江金剛」）及浙江陸虎汽車有限公司（「浙江陸虎」）－之董事長。楊先生畢業於浙江廣播電視大學管理工程專業。現持有高級經濟師、高級工程師證書、中歐國際工商學院EMBA課程高級研究班之結業證書。自一九九五年加入浙江吉利控股集團有限公司後，楊先生曾擔任多項領導職務，包括生產製造、質量保證、工程建設、經營管理及產品研發。

## 董事及高級管理層簡介

**洪少倫先生**，47歲，於二零零四年二月二十三日加入本集團為執行董事，主要負責本集團之國際業務發展、資本市場及投資者關係。彼持有香港中文大學頒授之物理及電子計算理學士學位及工商管理碩士學位。加入本集團前，彼曾任職於多間主要國際投資銀行，具有十七年證券研究、投資銀行及財務分析之廣泛經驗，主要負責有關於中國資產市場、汽車業及投資銀行業務。

**尹大慶先生**，58歲，於二零零五年六月九日加入本集團為執行董事。尹先生為浙江吉利控股集團有限公司之副總裁及財務總監，尹先生有35年之會計及財務管理經驗，並曾擔任多間國內企業及跨國公司包括杜邦紡織、杜邦農化，華晨中國汽車控股及瀋陽金杯客車等之重要行政人員職位。尹先生在二零零六年榮獲中國十大傑出CFO稱號。

**劉金良先生**，41歲，於二零零五年六月九日加入本集團為執行董事，過往負責浙江吉利在中國之銷售業務。劉先生現負責上海華普及浙江吉利汽車銷售有限公司的整體管理。劉先生為浙江吉利控股集團有限公司之副總裁及浙江吉利全資附屬公司－浙江吉利汽車銷售有限公司－之總經理。劉先生畢業於首都經貿大學工業經濟系，主修工業企業管理，持有經濟學學士學位。劉先生於一九九五年加入浙江吉利控股集團有限公司。在此之前，劉先生曾於多間中國主要高級酒店任職管理職位。劉先生有接近10年之中國汽車銷售及市場推廣之經驗。

**趙傑先生**，41歲，於二零零五年九月十五日加入本集團為執行董事，負責本集團之出口業務。趙先生為浙江吉利控股集團有限公司之副總裁及上海吉利美嘉峰國際貿易股份有限公司之創始人，並擁有8年以上的汽車國際市場開拓及營銷管理之經驗。趙先生持有北京大學企業研究中心的EMBA課程高級研修班之結業證書及10多年的政府部門管理經驗。

## 董事及高級管理層簡介

**趙福全博士**，44歲，於二零零六年十一月十七日加入本集團為執行董事。趙博士現任為浙江吉利控股集團有限公司(「吉利控股」)之副總裁及浙江吉利汽車研究院有限公司院長。趙博士持有日本廣島大學頒發之工學博士學位，並在日本，英國和美國學習工作多年。於加入吉利控股之前，趙博士曾擔任戴姆勒-克萊斯勒公司技術中心研究總監及瀋陽華晨金杯汽車有限公司副總裁兼研發中心總經理。趙博士作為國際汽車刊物其中一位主要作者，已發表英文專著5部及已發表超過100餘篇汽車技術方面的學術論文。趙博士已榮獲2項美國專利及取得很多獎項和榮譽，其中包括美國汽車工程師學會的2001「Forest R. McFarland」獎。趙博士於二零零六年四月被美國汽車工程師學會(SAE)授予院士(Fellow)稱號。趙博士現為吉林大學、同濟大學、天津大學、華中科技大學、大連理工大學、湖南大學及東北大學等多所大學的兼職教授。

### 非執行董事

**徐剛先生**，46歲，於二零零五年六月九日加入本集團為執行董事，其後於二零零七年九月一日調任為非執行董事。徐先生過往負責主理上海華普國潤汽車有限公司的發展和管理工作。此外徐先生過往亦為浙江吉利控股集團有限公司副董事長及上海華普汽車有限公司董事長。直至最近，徐先生退任上述職務及現擔任浙江吉利控股集團有限公司的專業顧問。徐先生畢業於北京大學光華管理學院，持有高級管理人員工商管理碩士學位。徐先生為經濟管理資深專業人士，有23年各級政府部門經濟管理及組織領導經驗，曾任浙江省財政廳，地方稅務局重要領導職務。徐先生曾被中國有關機構評選為「十大中華管理英才」、「二零零三年度汽車行業全明星陣容最佳民營企業CEO／總裁」及「二零零五年度上海十大青年經濟人物」。徐先生現時是蘇寧環球股份有限公司(深A 000718)之總裁。

## 董事及高級管理層簡介

### 獨立非執行董事

**宋林先生**，45歲，於二零零四年九月廿七日加入本集團為獨立非執行董事。宋先生持有中國上海同濟大學固體力學學士學位。彼現為華潤(集團)有限公司及中國華潤總公司之副董事長兼總經理，華潤創業有限公司(香港聯交所股份代號291)、華潤電力控股有限公司(香港聯交所股份代號836)、華潤置地有限公司(香港聯交所股份代號1109)及華潤微電子有限公司(香港聯交所股份代號597)之主席。宋先生也是萬科企業股份有限公司之副董事長，該公司為國內上市公司。他同時是東亞銀行(中國)有限公司之獨立非執行董事。

**李卓然先生**，37歲，於二零零二年六月二十八日加入本集團為獨立非執行董事。彼於美國德州A&M大學畢業，亦為香港會計師公會及美國會計師公會會員，在會計及審計界積逾10年經驗。李先生現任澳科控股有限公司(香港聯交所股份代號2300)，亦為北泰創業集團有限公司(香港聯交所股份代號2339)之非執行董事。

**楊守雄先生**，58歲，自二零零二年九月一日起為星展唯高達香港之行政總裁。楊先生為南加州大學之工商管理碩士學位，於金融服務業擁有超過20年涉及投資研究、證券業經營運作、股票買賣、統籌上市集資及配售業務，以及日常管理之經驗。於加入星展唯高達前，楊先生在一間上市消費電子公司出任管理委員會副主席4年。在此之前，彼為德意志證券香港有限公司之董事總經理和大中華地區主管，負責大中華證券業務。

### 高層管理人員

**沈奉燮先生**，62歲，韓國人，於二零零四年四月十日加入吉利集團為副總裁及技術顧問。沈先生持有冶金工程學理學士學位，並且在韓國汽車工業尤其在新車型開發、汽車技術和質量保證領域有超過36年的豐富經驗。沈先生曾任韓國大宇汽車之副總裁及韓國汽車工程協會主席。





## 董事及高級管理層簡介

**張芄先生**，41歲，於二零零六年十一月十七日加入本集團為副總裁，負責內控及國際業務。張先生擁有中國一流大學授予的工學學士、經濟學碩士和經濟學博士學位。他在業務發展、專案管理、運營管理、戰略與計畫、公司治理與內部控制等領域具有豐富經驗。他在大型跨國公司有超過10年以上的工作經歷。在其最近效力於BP plc.期間，他於英國亞伯丁的北海油田戰略部返回後擔任BP集團內控顧問一職。

**張頌仁先生**，32歲，於二零零五年五月十七日加入本集團為財務總監及公司秘書。張先生於一九九七年獲香港科技大學頒授工商管理會計學士學位。彼為特許公認會計師公會之資深會員。張先生在審核、會計及財務管理積逾超過10年經驗。

# 企業管治報告

本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)繼續致力達到高水平之企業管治，以建立強幹平衡之董事會，維持高透明度及對公司全體股東負責為重任。

除偏離企業守則第E.1.2條文外，本公司在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證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載之企業管治守則(「企管守則」)。有關偏離該條文之說明列載並論述如下。

以下各段載述本公司如何應用原則及守則條文。

## 董事會

董事會負責業務之整體管理及策略性方向。

## 董事會之組成

截至二零零七年十二月三十一日止，本公司董事會(「董事會」)由八名執行董事、一名非執行董事及三名獨立非執行董事組成。企管守則第A.4.2條訂明，包括獲委以固定任期者在內之每位董事，均須最少每三年輪值告退一次。遵照本公司組織章程細則第116條，於每屆股東週年大會上，當時三分之一的董事(或倘董事人數並非三或三的倍數，則最接近三分之一(但不少於三分之一)之董事應輪值告退，惟每位董事(包括有特定委任期之董事)須於每三年在股東週年大會上輪值告退一次。

於二零零七年九月一日，徐剛先生獲本公司由執行董事調任為非執行董事。徐剛先生，非執行董事，獲委任以固定任期三年，根據本公司組織章程細則，須於每三年在股東週年大會上輪值告退最少一次。其重新委任將於即將舉行之股東週年大會上由股東重選。

## 企業管治報告

董事會之架構會定期檢討，確保專業知識、技術及經驗達致平衡，並能符合本公司之業務需要。在考慮新董事之提名時，董事會將考慮候選人之資歷、才能、工作經驗、領導能力和專業操守。董事會認為，現有招募新高級員工之人力資源政策亦適用於新董事之提名。再者，由於整個董事會共同負責挑選及通過候選人委任成為董事會董事，因此本公司並無成立提名委員會。關於董事之履歷資料，請參閱本年報第32頁至第35頁。

以下闡明本公司董事會於二零零七年十二月三十一日之成員及結構，以及董事會之兩個專責委員會：

### 執行董事

李書福先生(主席)  
桂生悅先生(行政總裁)  
楊健先生  
洪少倫先生  
尹大慶先生  
劉金良先生  
趙傑先生  
趙福全博士

### 非執行董事

徐剛先生

### 獨立非執行董事

李卓然先生  
宋林先生  
楊守雄先生

### 審核委員會

李卓然先生(主席)  
宋林先生  
楊守雄先生

### 薪酬委員會

桂生悅先生(主席)  
李卓然先生  
楊守雄先生

### 董事會主席及行政總裁

企管守則A.2.1條訂明，主席及行政總裁之職能應有所區分及不應由同一人擔任以確保權力及權限之平衡。於二零零七年全年間，本公司之主席及行政總裁職位分別由李書福先生及桂生悅先生擔任。在其他執行董事及高級管理層之協助下，本集團主席主要負責管理董事會，而行政總裁則主要負責本集團之日常營運。

## 企業管治報告

### 董事會成員之關係

任何董事之間皆無親屬關係，亦無任何財務、業務或其他重大或相關關係。

### 獨立非執行董事

截至二零零七年十二月三十一日止，共有三名獨立非執行董事，其中一人擁有專業資格或會計或相關之財務管理專長。董事會確認，本公司已收到每名獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出截至二零零七年十二月三十一日止年度之獨立性確認書，並認為年內全體獨立非執行董事均具獨立性。獨立非執行董事中概無服務本集團逾九年者。

每位獨立非執行董事均獲委以固定任期三年。根據本公司組織章程細則，須於每三年在股東週年大會上輪值告退最少一次。

本集團在所有載有董事姓名的公司通訊中，已明確說明獨立非執行董事身份。

### 董事會之責任

董事會須負責確保領導之延續性、發展健全之業務策略、具備充裕財務及管理資源，落實採納之業務策略、內部監控系統之完備性，且業務運作符合適用法律及法規。全體董事已對董事會事務付出充分時間和注意力，董事會經常以本公司及其股東之最佳利益行事。

執行董事及高級管理層按授權級別接受委托，以履行彼等職責。管理層負責本集團日常運作，而各部門主管負責不同範疇業務。

董事會確認須負責為每一財政年度編製能真實及公平地反映本集團財務狀況之財務報表，向股東提呈中期及年度財務報表及相關公佈時，董事須努力對本集團之財務及營運表現現況及前景作出一項平衡清晰及容易理解之評估。本集團已在編製財務報表時採用香港財務報告準則（「香港財務報告準則」），並貫徹應用適

## 企業管治報告

當會計政策，及作出合理及審慎之判斷及估計(如適用)。本集團之財務報表及關鍵營運資料亦得以及時整理並發佈。

董事會已審核本集團之財政預測，且董事會並不知悉任何涉及可能會對本集團持續經營業務之能力造成重大質疑之事件或情況。故此，董事會已繼續採取持續經營基準編製財務報表。

### 董事進行之證券交易

年內，本公司已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為自身高級人員進行證券交易的守則(「該守則」)。本公司全體董事確認，彼等於期間均已遵守標準守則及該守則所訂之標準。

### 董事會會議

董事會以定期或在業務需要時以特別會議形式舉行會議。於年內，董事會合共舉行十二次定期董事會會議及二十九次特別董事會會議。該等會議之出席紀錄(以列名形式)表列於本報告第46頁。

就董事會例會而言，通告會在此之前的14日向董事發出。就其他形式之董事會會議而言，亦會給予董事合理時間之通告。董事會之文書(包括董事會會議之議程)會於董事會會議前傳閱，讓董事對即將提出之事項作出知情決定。董事會獲得在董事會會議之議程納入有關事宜之機會。公司秘書及合資格會計師須出席全部董事會會議，如有需要，對企業管治、法規、會計和財務事宜提供意見。董事應有權完全存取本集團之資料，並在董事認為必要時可取得獨立專業意見。公司秘書應編備會議紀錄，並把董事會會議曾討論之事宜和決議作記錄。草擬及落實之董事會會議紀錄將由所有董事在每次會議後於實際可行範圍內盡快傳閱並分別給予意見及存檔。在任何董事要求下，所有會議紀錄均能於任何合理時間被審視。

在每次董事會會議前，董事須就於相關董事會議將考慮之彼等權益申報。於任何建議董事決議案內持有重大權益之任何董事及其聯繫人士將不計入相關董事會會議內之法定人數，亦無董事會決議案之投票權。於事件中並無重大權益之獨立非執行董事將出席會議並處理事務(倘被考慮為合適)。

## 企業管治報告

每位新獲委任之董事將會獲得一套指導資料，內載香港上市規則、有關條例和相關規管規定下之董事職責和責任。如有需要，把最新資料提供予董事，確保董事了解本集團從事業務所在之商業環境及規管情況之最新變化。

### 公司秘書之責任

公司秘書乃對董事會負責以確保已遵從董事會程序，並保證董事會已就全部法例、監管和企業管治之發展獲得全面簡報，且董事會作出決定時已考慮彼等之意見。公司秘書亦直接負責本集團遵守上市規則、香港公司收購、合併及股份回購守則、公司條例、證券及期貨條例及其他適用法律、規則及規例下之持續責任。

### 內部監控

董事會承擔以下責任：1)確保內部監控及風險管理系統之有效性；及2)最少每年審閱該內部監控系統之有效性，並於有需要時更頻密地加以審閱。

本公司董事在本公司內部監控部門之協助下，已於本年內就本集團之內部監控系統作出檢討，並對內部監控系統的有效性感到滿意。此外，亦無發現重大內部監控弱點。然而，就本集團即將重組及未來業務擴充，董事會意識到全面內部監控系統之需求將日益增加。

本集團所設計之內部監控系統可為財務報告之可靠性、營運之有效性及適用法律及法例之符合提供合理保證。在該等分開但重疊的部份，須提出及減輕重大監控風險以確保達致本集團之整體業務目標。

為加強本集團內部監控系統，本公司於二零零六年底設立了內部監控功能。於二零零七年七月，本公司宣佈重組計劃以增加其於中國大陸之主要營運聯營公司之持股量由46.8%至91%。就重組後預期對管理層整合及更佳之內部監控將有更大需求，本公司已為附屬公司建立內部監控指引，在對附屬公司管理層團隊施行度身訂造之訓練後，率先於十月在浙江省福林國潤汽車零件部有限公司試行。

## 企業管治報告

在上述內部監控指引中，本集團之內部監控系統乃參考一般COSO框架，並以之為設計基準。已列出及釋義有關財務、營運及合規風險管理之監控之一份基本規定。建議行動計劃沿用內部監控框架之關鍵元素已被制定發展，即監控環境、風險分析、監控措施、監察、資料及通訊。

附屬公司之內部監控指引將逐漸適用於本集團其他公司。

### 審核委員會

上市規則規定每家上市發行人必須成立最少由三位非執行董事組成之審核委員會，其中大部分成員需為獨立非執行董事及至少一位需具備適當的專業資格，或具備適當的會計或相關財務管理專長。目前，審核委員會之成員包括本公司獨立非執行董事李卓然先生、宋林先生及楊守雄先生。一份全新之書面職權範圍已於二零零四年十二月三十一日獲董事會採納，當中具體內容與《企管守則》之守則條文相符。董事會所採納上述審核委員會之職權範圍已登載於本公司之網站內(<http://www.geelyauto.com.hk>)。

審核委員會乃向董事會負責，其主要職責包括審閱並監督本集團之財務報告程序及內部監控。公司向審核委員會裝備足夠資源，讓其可完全履行其職責。

年內，審核委員會召開兩次會議，所有會議均有外部核數師列席。該等會議之出席紀錄(以列名形式)表列於本報告第46頁。

於二零零六年十一月十日，德勤•關黃陳方會計師行已辭任本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)核數師，原因為本公司及德勤•關黃陳方會計師行未能就截至二零零六年十二月三十一日止財政年度之核數費用達成共識。於同一日，摩斯倫•馬賽會計師行已獲委任為本集團核數師，以填補德勤•關黃陳方會計師行辭任後之臨時空缺，任期直至本公司下一屆股東週年大會為止。有關進一步資料，請參閱本公司於二零零六年十一月十三日之公佈。

本集團核數師摩斯倫•馬賽會計師事務所與均富會計師行進行業務合併自二零零七年六月一日開始生效。本公司因此委任均富會計師行為其核數師直至下屆股東週年大會結束為止。本公司董事及審核委員會確定



## 企業管治報告

及認為，並無任何與委任均富會計師行有關之情況須敦請本公司股東垂注。

審核委員會已聯同本公司管理層及本公司之核數師審閱本集團所採納之會計政策及慣例，並就審核、內部監控及財務報告等事宜(包括審閱本公司截至二零零七年十二月三十一日止年度之年度報告)進行磋商。

截至二零零七年十二月三十一日止年度，本公司之核數師分別就本集團之核數服務，本集團於二零零七年七月十三日宣佈重組之專業服務及有關非常重大收購英國錳銅控股有限公司5,700,000股之專業服務，收取約港幣1億60萬元，港幣3百萬元及港幣1億60萬元。

### 薪酬委員會及董事之酬金

薪酬委員會目前由兩名獨立非執行董事及一名執行董事組成，並由一名執行董事擔任主席。

薪酬委員會之目的乃制定及維持合適並具競爭力之薪酬水平，冀能招攬、挽留和推動董事及各主要行政人

員，引領本公司業務步向成功。薪酬委員會亦確保本集團薪酬政策及制度能支持本集團之目標和策略，公司亦向薪酬委員會提供其他資源，讓其可完全履行其職責。董事會已於二零零四年十二月三十一日採納一份書面職權範圍書，內載薪酬委員會之權限及職責，內容乃符合《企管守則》之守則條文。董事會所採納上述薪酬委員會之職權範圍已登載於本公司之網站內(<http://www.geelyauto.com.hk>)。

年內，薪酬委員會召開一次會議。會議之出席紀錄(以列名形式)表列於本報告第46頁。

### 投資者關係

#### 股東會議

年內，曾舉行五次股東會議。第一次股東會議乃於二零零七年四月十八日(星期三)早上十時正舉行之股東特別大會。有關該股東特別大會的具體投票結果，已載登於本公司二零零七年四月十八日發出之公佈(可於香港聯合交易所有限公司的網站(<http://www.hkex.com.hk>)及本公司的網站(<http://www.geelyauto.com.hk>)下載)。

## 企業管治報告

第二次股東會議乃於二零零七年四月三十日(星期一)早上十時正舉行之股東特別大會。有關該股東特別大會的詳細投票結果，已載登於本公司二零零七年四月三十日發出之公佈(可於香港聯合交易所有限公司的網站(<http://www.hkex.com.hk>)及本公司的網站(<http://www.geelyauto.com.hk>)下載)。

第三次股東會議乃於二零零七年五月十四日(星期一)早上十時正舉行之二零零七年股東週年大會。企業守則第E.1.2條規定董事會主席將出席本公司股東週年大會。董事會主席李書福先生(「李先生」)因國內其他公務而未能現身出席本公司於二零零七年五月十四日在香港舉行之股東週年大會。此舉偏離企業守則第E.1.2條。

第四次股東會議乃於二零零七年七月三十一日(星期二)舉行之股東特別大會。有關該等股東特別大會的詳細投票結果，已載登於本公司二零零七年七月三十一日發出之公佈(可於香港聯合交易所有限公司的網站(<http://www.hkex.com.hk>)及本公司的網站(<http://www.geelyauto.com.hk>)下載)。

第五次股東會議乃於二零零七年十一月二十二日(星期四)早上十時正舉行之股東特別大會。有關該股東特別大會的詳細投票結果，已載登於本公司二零零七年十一月二十二日發出之公佈(可於香港聯合交易所有限公司的網站(<http://www.hkex.com.hk>)及本公司的網站(<http://www.geelyauto.com.hk>)下載)。

## 通訊渠道

本公司旨在與股東維繫公開及有效的溝通。就此，本公司堅持以忠實與一視同仁之態度，適時向投資者全面披露所有有關其業務的必要資料。本公司已設立各種渠道，以促進及加強通訊：

- (i) 股東大會為本公司股東提供一個平台，讓彼等提出意見及與董事會交換意見，
- (ii) 有關本公司業務及／或買賣之重要資料按聯交所規定及其他適用法例規定以公佈及／或通函之方式向股東披露，
- (iii) 本集團之最新重要資料可於本公司之網址 [www.geelyauto.com.hk](http://www.geelyauto.com.hk) 瀏覽，讓本公司股東及投資者能隨時得到本集團之資料，及
- (iv) 本公司之網站提供執行董事及其他高級管理人員的公開聯絡資料。



## 企業管治報告

因為本集團對開明溝通之承諾，本公司收到機構投資者之廣泛資料及由主要本地及國際研究所刊發之本集團及其活動報告。本集團致力與投資界發展緊密聯繫，我們的高級管理團隊均定期出席由香港、中國及海外證券行所舉行之投資會議。

董事於股東大會上樂意回答本公司股東或其他有興趣人士提出之問題。於股東大會上，明顯不同之議題將以個別決議案處理，以確保股東之權利。

### 其他資料

本年報備有中、英文版。閣下可致函本公司股份過戶登記處聯合證券登記有限公司(地址：香港灣仔駱克道33號中央廣場福利商業中心1901-2室)索取另一種語言編製之版本。閣下亦可在本公司網址[www.geelyauto.com.hk](http://www.geelyauto.com.hk)及聯交所網址[www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk)閱覽本年報之英文及中文版本。

倘 閣下對如何索取本年報或如何在本公司網址上閱覽該文件有任何疑問，請致電本公司熱線(852) 2598 3333。

## 企業管治報告

於截至二零零七年十二月三十一日止年度內舉行之董事會及董事會專責委員會會議之出席紀錄

姓名及職位	董事會會議				審核委員會		薪酬委員會	
	例會次數	出席次數	特別會議 次數	出席次數	會議次數	出席次數	會議次數	出席次數
<b>執行董事</b>								
李書福先生	12	12	29	0	N/A	N/A	N/A	N/A
桂生悅先生	12	12	29	29	N/A	N/A	1	1
洪少倫先生	12	12	29	28	N/A	N/A	N/A	N/A
楊健先生	12	12	29	0	N/A	N/A	N/A	N/A
尹大慶先生	12	12	29	0	N/A	N/A	N/A	N/A
劉金良先生	12	10	29	0	N/A	N/A	N/A	N/A
趙傑先生	12	8	29	0	N/A	N/A	N/A	N/A
趙福全博士	12	10	29	0	N/A	N/A	N/A	N/A
<b>非執行董事</b>								
徐剛先生	12	6	29	0	N/A	N/A	N/A	N/A
<b>獨立非執行董事</b>								
李卓然先生	12	10	29	2	2	2	1	1
宋林先生	12	2	29	0	2	0	N/A	N/A
楊守雄先生	12	7	29	1	2	2	1	1

[N/A]: 不適用

# 董事會報告書

董事謹此提呈本公司截至二零零七年十二月三十一日止年度之年報及經審核綜合財務報表。

## 主要業務

本公司為投資控股公司，而其附屬公司之主要業務載於綜合財務報表附註33。

## 業績

本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度之業績載於第58頁之綜合收益表。董事現擬向二零零八年五月二十二日名列股東名冊之股東派付末期股息每股港幣1.3仙，金額達港幣67,614,000元。

## 暫停辦理股東登記

本公司將於二零零八年五月二十日至二零零八年五月二十二日(包括首尾兩日)暫停股東登記，期間概不會辦理股份過戶登記手續。為符合資格收取擬派末期股息，所有填妥之過戶表格連同有關股票，須於二零零八年五月十九日下午四時正前交回本公司之香港股份過戶登記分處聯合證券登記有限公司進行登記，地址為香港灣仔駱克道33號中央廣場福利商業中心1901-02室。

## 財務概要

本集團過去五個財務年度之業績及資產與負債概要載於本年報第2頁。

## 物業、廠房及設備

年內本集團物業、廠房及設備之變動詳情載於綜合財務報表附註14。

## 股本

本公司股本之詳情載於綜合財務報表附註23。

## 儲備

本集團年內之儲備變動載於第60頁之綜合權益變動表及綜合財務報表附註24。

## 董事會報告書

### 董事

年內及截至本報告日期之本公司董事如下：

#### 執行董事：

李書福先生(主席)  
桂生悅先生(行政總裁)  
楊健先生  
洪少倫先生  
劉金良先生  
尹大慶先生  
趙傑先生  
趙福全博士

#### 非執行董事：

徐剛先生(於二零零七年九月一日調任)

#### 獨立非執行董事：

李卓然先生  
宋林先生  
楊守雄先生

根據本公司之組織章程細則第99條及116條，李書福先生、桂生悅先生、徐剛先生、宋林先生及李卓然先生將於應屆股東週年大會任滿告退，惟符合資格並願膺選連任。所有在應屆股東週年大會獲提名連任之董事擁有本集團不可在一年內不作賠償(法定賠償除外)情況下予以終止之服務合約。

全體獨立非執行董事有3年固定任期，並須根據本公司之組織章程細則在本公司股東週年大會上輪流告退及膺選連任。

### 董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團之權益及淡倉

於二零零七年十二月三十一日，董事於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)之證券中擁有根據證券及期貨條例第XV部須知會本公司及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)之權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被視為或當作

## 董事會報告書

擁有之權益及淡倉)；或根據證券及期貨條例第352條須  
 記入該條所述登記冊之權益及淡倉；或根據聯交所證券

上市規則(「上市規則」)所載之上市公司董事進行證券交  
 易標準守則須知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

### (I) 於本公司證券之權益及淡倉

董事姓名	身份	本公司 之證券數目		股權百分比 (%)
		好倉	淡倉	
<b>股份</b>				
李書福先生(附註1)	公司	2,500,087,000	–	48.07%
洪少倫先生	個人	2,270,000	–	0.04%
<b>購股權</b>				
		好倉	淡倉	
洪少倫先生	個人	45,000,000 (附註2)	–	0.86%
桂生悅先生	個人	23,000,000 (附註2)	–	0.44%
徐剛先生	個人	23,000,000 (附註2)	–	0.44%
楊健先生	個人	23,000,000 (附註2)	–	0.44%
劉金良先生	個人	18,000,000 (附註2)	–	0.35%
趙傑先生	個人	18,000,000 (附註2)	–	0.35%
尹大慶先生	個人	16,000,000 (附註2)	–	0.31%
趙福全博士	個人	12,000,000 (附註2)	–	0.23%
宋林先生	個人	1,000,000 (附註2)	–	0.02%
楊守雄先生	個人	1,000,000 (附註2)	–	0.02%
李卓然先生	個人	1,000,000 (附註2)	–	0.02%

附註：

(1) Proper Glory為一間於英屬處女群島註冊成立之私人公司，並由Geely Group Limited全資擁有。Geely Group Limited為一間於英屬處女群島註冊成立之私人公司，並由李書福先生全資擁有。

(2) 該購股權權益亦已於下文「購股權」一節披露。持股百分比乃根據(i)購股權已獲全面行使；及(ii)購股權行使時所涉及之本公司已發行股本數目與於二零零七年十二月三十一日所擁者相同為基準計算。



## 董事會報告書

### (II) 於本公司相聯法團之證券之權益及淡倉

董事姓名	相聯法團名稱	於相聯法團之股份數目		股權百分比
		好倉	淡倉	(%)
李書福先生	吉利集團有限公司	50,000	—	100%
李書福先生	浙江吉利汽車有限公司	(附註1)	—	(附註1)
李書福先生	上海華普國潤汽車有限公司	(附註2)	—	(附註2)
李書福先生	浙江金剛汽車有限公司	(附註3)	—	(附註3)
李書福先生	浙江陸虎汽車有限公司	(附註4)	—	(附註4)
李書福先生	湖南吉利汽車部件有限公司	(附註5)	—	(附註5)

附註：

- (1) 浙江吉利汽車有限公司於中國註冊成立，乃由浙江吉利美日汽車有限公司擁有53.19%權益。浙江吉利美日汽車有限公司於中國註冊成立，乃由浙江吉利控股集團有限公司擁有90%權益。浙江吉利控股集團有限公司於中國註冊成立，乃由李先生及其聯繫人士擁有100%權益。
- (2) 上海華普國潤汽車有限公司於中國註冊成立，乃由上海華普汽車有限公司擁有53.19%權益。上海華普汽車有限公司於中國註冊成立，乃由浙江吉利控股集團有限公司擁有90%權益。浙江吉利控股集團有限公司於中國註冊成立，乃由李先生及其聯繫人士擁有100%權益。
- (3) 浙江金剛汽車有限公司於中國註冊成立，乃由浙江豪情汽車製造有限公司擁有53.19%權益。浙江豪情汽車製造有限公司於中國註冊成立，乃由浙江吉利控股集團有限公司擁有90%權益。浙江吉利控股集團有限公司於中國註冊成立，乃由李先生及其聯繫人士擁有100%權益。
- (4) 浙江陸虎汽車有限公司於中國註冊成立，乃由浙江豪情汽車製造有限公司擁有53.19%權益。浙江豪情汽車製造有限公司於中國註冊成立，乃由浙江吉利控股集團有限公司擁有90%權益。浙江吉利控股集團有限公司於中國註冊成立，乃由李先生及聯繫人士擁有100%權益。

## 董事會報告書

- (5) 湖南吉利汽車部件有限公司於中國註冊成立，乃由浙江豪情汽車製造有限公司擁有53.19%權益。浙江豪情汽車製造有限公司於中國註冊成立，乃由浙江吉利控股集團有限公司擁有90%權益。浙江吉利控股集團有限公司於中國註冊成立，乃由李先生及其聯繫人士擁有100%權益。

除上述披露者外，於二零零七年十二月三十一日，概無董事或彼等之聯繫人士於本公司或其任何相聯法團(定義

見證券及期貨條例)之股本證券中擁有任何個人、家族、公司或其他權益。

### 其他人士於股份及相關股份之權益及淡倉

於二零零七年十二月三十一日，以下人士(不包括本公司之董事或主要行政人員)於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條存置之登記冊所記載之權益或淡倉：

### 主要股東 (定義見上市規則)

名稱	身份	所持股份數目		持股百分比(%)	
		好倉	淡倉		
Proper Glory(附註)	實益擁有人	2,500,000,000	–		48.07
Geely Group Ltd.(附註)	實益擁有人	87,000	–		0.002
	公司	2,500,000,000	–		48.07
TOSCAFUND Asset Management LLP	實益擁有人	991,890,000	–		19.07
Morgan Stanley	實益擁有人	354,090,178	354,090,178		–
UBS AG	實益擁有人	786,923,769	6,974,000		15.00
Och-Ziff Capital Management L.L.C.	公司	275,894,888	–		5.30
Och Daniel Saul	實益擁有人	275,894,888	–		5.30

附註： Proper Glory為一間於英屬處女群島註冊成立之私人公司，並由Geely Group Limited全資擁有。Geely Group Limited為一間於英屬處女群島註冊成立之私人公司，並由李書福先生全資擁有。

除上文所披露者外，於二零零七年十二月三十一日，本公司並無接獲任何人士(不包括本公司之董事或主要行政

人員)知會於本公司之股份及相關股份中擁有本公司根據證券及期貨條例第336條須予存置之登記冊所記載之權益或淡倉。

### 購股權

本公司購股權計劃之詳情載於綜合財務報表附註28。

## 董事會報告書

下表披露年內本公司購股權之變動情況。

董事姓名	行使期限	每股 行使價 港元	於二零零七年 一月一日 尚未行使	年內 已授出	年內 已註銷	於二零零七年 十二月三十一日 尚未行使
洪少倫先生	23.2.2004 – 22.2.2009	0.95	35,000,000	–	–	35,000,000
	5.8.2005 – 4.8.2010	0.70	10,000,000	–	–	10,000,000
桂生悅先生	5.8.2005 – 4.8.2010	0.70	23,000,000	–	–	23,000,000
徐剛先生	5.8.2005 – 4.8.2010	0.70	23,000,000	–	–	23,000,000
楊健先生	5.8.2005 – 4.8.2010	0.70	23,000,000	–	–	23,000,000
劉金良先生	5.8.2005 – 4.8.2010	0.70	18,000,000	–	–	18,000,000
尹大慶先生	5.8.2005 – 4.8.2010	0.70	16,000,000	–	–	16,000,000
趙傑先生	5.8.2005 – 4.8.2010	0.70	18,000,000	–	–	18,000,000
趙福全博士	28.11.2006 – 27.11.2011	0.89	12,000,000	–	–	12,000,000
宋林先生	10.7.2006 – 16.5.2011	0.93	1,000,000	–	–	1,000,000
李卓然先生	10.7.2006 – 16.5.2011	0.93	1,000,000	–	–	1,000,000
楊守雄先生	10.7.2006 – 16.5.2011	0.93	1,000,000	–	–	1,000,000
連續合約僱員	5.8.2005 – 4.8.2010	0.70	88,500,000	–	(1,900,000)	86,600,000
	10.7.2006 – 16.5.2011	0.93	10,000,000	–	(580,000)	9,420,000
	28.11.2006 – 27.11.2011	0.89	3,000,000	–	–	3,000,000
	18.9.2007 – 17.9.2012	1.06	–	28,500,000	–	28,500,000
			282,500,000	28,500,000	(2,480,000)	308,520,000

### 收購股份或債券之安排

除上文購股權所披露者之外，於年內任何時間，本公司、其控股公司或其任何附屬公司概無參與訂立任何安

排，致使本公司董事可藉收購本公司或任何其他法人團體之股份或債券而獲益。

## 董事會報告書

### 董事之重大合約之權益

年內本集團與李書福先生控制之其他公司進行之交易詳情載於綜合財務報表附註29。

除上文所披露者外，本公司、其控股公司或其任何附屬公司並無參與訂立本公司董事直接或間接擁有重大權益且於年終或年內任何時間仍然生效之重大合約。

### 關連交易

年內，本集團進行若干關連人士交易，而根據上市規則，該等交易亦屬關連交易。該等交易之詳情載於綜合財務報表附註29。以下由若干關連人士及本集團訂立之交易現正進行，本公司已根據上市規則要求作相關公佈。

### 董事進行證券交易的標準守則

年內，本公司已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」），作為自身高級人員進行證券交易的守則（「該守則」）。本公司全體董事確認，於本年度，彼等均已遵守標準守則及該守則所訂之標準。

### 持續關連交易

二零零五年五月九日，本公司之附屬公司浙江省福林國潤汽車零部件有限公司（「浙江福林」）與本公司之聯營公司浙江吉利汽車有限公司（「浙江合營企業」）訂立供應協議。於訂立供應協議之前，自二零零三年十二月起，浙江福林一直於日常業務中按正常商業條款向本公司之聯營公司浙江合營企業及其附屬公司出售汽車零部件。李書福先生乃浙江吉利汽車有限公司之最終控股股東。此外，他自二零零五年五月十九日起亦成為本公司之最終控股股東，並於二零零五年六月九日獲委任為本公司主席。故此，根據供應協議中浙江福林與浙江合營企業之交易自二零零五年五月十九日起將自動構成本公司之持續關連交易。於二零零六年三月二十日，浙江福林與浙江合營企業訂立供應補充協議，以修訂供應協議所提及之年度上限。除此之外，供應協議之其他條款維持不變。根據供應協議及供應補充協議之交易應付代價將由各相關交易方按公平原則磋商釐定，並會參考當時市場價格，或按不比浙江福林給予其他獨立第三方更優厚之條款與浙江合營企業及其附屬公司釐定。

## 董事會報告書

上述持續關連交易已經本公司之獨立非執行董事審閱。該等獨立非執行董事確認上述關連交易：(a)屬本集團在日常業務過程中訂立；(b)按照一般商業條款進行或對本集團而言，該等交易的條款不遜於獨立第三者可取得或提供的條款；(c)根據規管該等交易之相關協議條款而訂立，該等條款之訂立乃按照公平合理及符合本公司股東整體利益；(d)已釐定為港幣137,000,000元，並不超過截至二零零七年十二月三十一日止年度聯交所及獨立股東批准之港幣359,000,000元年度上限。

按已進行之工序，本公司核數師已確認，上述持續關連交易(a)已獲本公司董事會批准；(b)根據規管該等交易之相關協議條款而訂立；及(c)已釐定約為港幣137,000,000元，並不超過截至二零零七年十二月三十一日止年度聯交所及獨立股東批准之港幣359,000,000元年度上限。

### 購買、出售或贖回上市證券

本公司或其任何附屬公司於截至二零零七年十二月三十一日止年度內並無購買、出售或贖回本公司之上市證券。

### 薪酬政策

本集團之僱員薪酬政策乃由本集團之人力資源部門根據僱員之功勞、資歷及能力制定。

本公司董事之薪酬政策乃由薪酬委員會釐定，並經考慮本公司之經營業績、個人職責及表現及市場相若數據。

本公司已採納購股權計劃作為對董事及合資格僱員之獎勵，計劃之詳情載於綜合財務報表附註28。

### 優先購買權

本公司組織章程細則或開曼群島法例並無任何有關優先購買權之規定，使本公司須按比例向現有股東發售新股。

### 主要客戶及供應商

本集團五大供應商及最大供應商應佔之採購額百分比分別佔年內本集團總採購額之40.0%及12.1%。

本集團五大客戶及最大客戶應佔之銷售額百分比分別佔年內本集團總銷售額之100%及99.6%。浙江吉利汽車有限公司(本公司之聯營公司)為本公司之最大客戶。

## 董事會報告書

除上文所披露者外，於年內任何時間，概無董事、彼等之聯繫人士或本公司股東(就董事所知擁有本公司股本5%以上)於本集團任何五大客戶或供應商中擁有權益。

### 企業管治報告

企業管治報告之詳情載於第37頁至46頁之年報內。

### 審核委員會

本公司設有根據上市規則所界定之企業管治常規守則之規定成立之審核委員會，以審閱及監督本集團之財務申報程序及內部監控。審核委員會之成員包括本公司獨立非執行董事李卓然先生、宋林先生及楊守雄先生。

### 足夠之公眾持股量

上市規則第8.08條規定公眾人士須持有最少25%本公司已發行股本。根據所得資料及據董事於本年報刊發日期所知，本公司已遵守有關規定。

### 競爭性業務

本集團主要於中國從事研究、生產、市場推廣及銷售轎車及相關汽車配件。

浙江吉利控股集團有限公司(一間由本公司之主席李書福先生(「李先生」)及其聯繫人士最終擁有之公司)已簽訂協議，或與中國當地政府進行磋商，以於三個地區，即蘭州、慈溪及濟南成立生產廠房以製造及分銷吉利轎車。浙江吉利控股集團有限公司於該三個地區擬進行生產及分銷吉利轎車將與本公司之聯繫人士目前所進行之業務構成競爭性權益(「競爭性業務」)。李先生已與本公司承諾(「承諾」)，於李先生獲知會本公司根據大多數獨立非執行董事所批准之普通決議案所出決定後，李先生將會，並會促使其聯繫人士(本集團例外)向本集團出售所有競爭性業務及相關資產，惟須於條款獲雙方同意為公平合理時遵守上市規則及其他適用法律及條文之適用要求。

### 核數師

股東週年大會上將提呈有關續聘均富會計師行為本公司核數師之決議案。

代表董事會

**李書福**

主席

二零零八年四月十六日

# 獨立核數師報告書



Member of Grant Thornton International Ltd

致吉利汽車控股有限公司

列位股東

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

本核數師已審核吉利汽車控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)載於第58至111頁之綜合財務報表，包括於二零零七年十二月三十一日之綜合資產負債表，以及截至該日止年度之綜合收益表、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與其他說明附註。

## 董事就綜合財務報表之責任

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該等綜合財務報表。此責任包括設計、實行及維持與編製並真實公平地呈列綜合財務報表有關之內部監控，以確保其並無重大錯誤陳述(不論其由欺詐或錯誤引

起)；選擇並應用適當會計政策；及按情況作出合理之會計估算。

## 核數師之責任

本核數師之責任是根據審核工作之結果對此等綜合財務報表發表意見，並僅向股東整體匯報本核數師之意見，而不作其他用途。本核數師概不就本報告內容對任何其他人士負責或承擔責任。本核數師乃按照香港會計師公會頒佈之香港核數準則進行審核工作。該等準則要求本核數師遵守操守規定及策劃及進行審核工作，以合理保證此等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與綜合財務報表所載金額及披露事項有關之審核憑證。所選取之程序須視乎核數師之判斷，包括評估綜合財務報表之重大錯誤陳述(不論是否因欺詐或錯誤引起)之風險。在作出該等風險評估時，核數師將考慮與實體編製並真實公平地呈列綜合財務報表有關之內部監控，以便設計適當之



## 獨立核數師報告書



審核程序，但並非旨在就實體內部監控是否有效表達意見。審核工作亦包括評價董事所採用之會計政策是否恰當及所作會計估算之合理性，並就綜合財務報表之整體呈列方式作出評估。

本核數師相信，本核數師已取得充份恰當之審核憑證，為本核數師之審核意見提供基礎。

### 意見

本核數師認為，上述綜合財務報表已按照香港財務報告準則真實公平地反映 貴集團於二零零七年十二月三十一日之財務狀況及 貴集團截至該日止年度之溢利及現金流量，並已按照香港公司條例之披露規定妥善編製。

均富會計師行

執業會計師

香港

皇后大道中15號

置地廣場

告羅士打大廈13樓

二零零八年四月十六日

# 綜合收益表

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	附註	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
營業額／收益	6	137,209	127,006
銷售成本		(121,251)	(110,036)
毛利		15,958	16,970
其他收入	8	31,899	18,224
分銷及銷售費用		(3,182)	(3,016)
行政費用		(47,285)	(22,542)
財務費用	9	(35,103)	(32,390)
可換股債券嵌入式衍生工具 部份之公允值收益／(虧損)		5,654	(4,742)
應佔聯營公司業績	15	351,832	243,230
稅前溢利		319,773	215,734
稅項	10	(1,673)	(1,585)
本年度溢利	9	318,100	214,149
歸屬：			
本公司股權持有人		314,658	208,752
少數股東權益		3,442	5,397
		318,100	214,149
股息	11	67,614	57,327
每股盈利			
基本	12	港幣6.38仙	港幣5.05仙
攤薄	12	港幣6.28仙	港幣4.95仙

# 綜合資產負債表

於二零零七年十二月三十一日

	附註	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	14	32,246	12,282
聯營公司權益	15	2,125,456	1,666,999
		<b>2,157,702</b>	1,679,281
<b>流動資產</b>			
存貨	16	14,498	9,910
貿易及其他應收款項	17	68,171	59,065
應收聯營公司股息		3,560	74,840
以公允值計入損益之財務資產	18	4,681	–
銀行結餘及現金		793,421	20,972
		<b>884,331</b>	164,787
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	20	38,725	23,653
應付聯營公司款項	21	127	–
應付直接控股公司款項	22	–	11,220
稅項		731	293
可換股債券－嵌入式衍生工具	19	19,460	53,888
短期銀行借款(有抵押)	17(b)	20,516	22,250
		<b>79,559</b>	111,304
<b>流動資產淨值</b>		<b>804,772</b>	53,483
<b>總資產減流動負債</b>		<b>2,962,474</b>	1,732,764
<b>資本及儲備</b>			
股本	23	104,022	83,028
儲備	24	2,337,418	947,129
歸屬本公司股權持有人權益		<b>2,441,440</b>	1,030,157
少數股東權益		211,760	19,769
<b>權益總額</b>		<b>2,653,200</b>	1,049,926
<b>非流動負債</b>			
可換股債券	19	309,274	682,838
		<b>2,962,474</b>	1,732,764

第58至111頁之綜合財務報表已於二零零八年四月十六日獲董事會批准及授權刊發，並由下列代表簽署：

李書福  
董事

桂生悅  
董事

# 綜合權益變動表

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	歸屬本公司股權持有人權益								少數股東權益 港幣千元	總計 港幣千元
	股本 港幣千元	股份溢價 港幣千元	資本儲備 港幣千元	法定儲備 港幣千元	換算儲備 港幣千元	購股權 儲備 港幣千元	累計溢利 港幣千元	小計 港幣千元		
於二零零六年一月一日	82,405	533,964	56,694	-	13,956	8,627	102,434	798,080	9,013	807,093
直接於權益確認之 海外業務的匯兌差額	-	-	-	-	31,690	-	-	31,690	459	32,149
本年度溢利	-	-	-	-	-	-	208,752	208,752	5,397	214,149
本年度已確認收入總額	-	-	-	-	31,690	-	208,752	240,442	5,856	246,298
於可換股債券獲兌換後 發行股份	623	27,555	-	-	-	-	-	28,178	-	28,178
一位少數股東注資	-	-	-	-	-	-	-	-	4,900	4,900
以股份付款之確認	-	-	-	-	-	4,660	-	4,660	-	4,660
已付股息	-	-	-	-	-	-	(41,203)	(41,203)	-	(41,203)
於二零零六年 十二月三十一日	83,028	561,519	56,694	-	45,646	13,287	269,983	1,030,157	19,769	1,049,926
直接於權益確認之 海外業務的匯兌差額	-	-	-	-	70,578	-	-	70,578	6,675	77,253
本年度溢利	-	-	-	-	-	-	314,658	314,658	3,442	318,100
本年度已確認收入總額	-	-	-	-	70,578	-	314,658	385,236	10,117	395,353
轉撥	-	-	-	1,277	-	-	(1,277)	-	-	-
一位少數股東注資	-	-	-	-	-	-	-	-	4,284	4,284
出售一間附屬公司之 部份權益	-	-	-	-	-	-	-	-	203,732	203,732
收購一間附屬公司之 部份權益	-	-	-	-	-	-	-	-	(26,142)	(26,142)
發行股份	12,000	597,867	-	-	-	-	-	609,867	-	609,867
於可換股債券獲兌換後 發行股份	8,994	428,447	-	-	-	-	-	437,441	-	437,441
以股份付款之確認	-	-	-	-	-	5,460	-	5,460	-	5,460
註銷購股權後轉撥	-	-	-	-	-	(126)	126	-	-	-
已付股息	-	-	-	-	-	-	(57,327)	(57,327)	-	(57,327)
視作股東注資(附註)	-	-	30,606	-	-	-	-	30,606	-	30,606
於二零零七年 十二月三十一日	104,022	1,587,833	87,300	1,277	116,224	18,621	526,163	2,441,440	211,760	2,653,200

附註：視作股東注資主要指本集團聯營公司向浙江吉利控股集團有限公司及其附屬公司(統稱為「浙江吉利控股集團」)收購/出售淨資產所支付/收取的代價與其公允值之差額。浙江吉利控股集團由本公司主要股東實益擁有。

# 綜合現金流量表

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
<b>經營業務活動所得之現金流量</b>		
本年度稅前溢利	319,773	215,734
按以下項目調整：		
折舊	2,282	1,403
利息收入	(20,334)	(13,401)
財務費用	35,103	32,390
應佔一間聯營公司業績	(351,832)	(243,230)
出售物業、廠房及設備之虧損	157	30
匯兌虧損(收益)淨額	2,326	(3,929)
可換股債券之嵌入式衍生工具組成部份 之公允值(收益)虧損	(5,654)	4,742
非作對沖用之遠期外匯合約收益淨額	(4,681)	–
以股份支付之開支	5,460	4,660
收購可識別淨資產之公允值超出代價之數額	(2,553)	–
營運資金變動前之經營虧損	(19,953)	(1,601)
存貨	(4,175)	(3,979)
貿易及其他應收款項	(6,675)	(12,458)
應付一間聯營公司款項	127	–
貿易及其他應付款項	14,176	(12,528)
營運所用現金	(16,500)	(30,566)
已付所得稅	(1,247)	(1,292)
<b>經營業務活動所用之現金淨額</b>	<b>(17,747)</b>	<b>(31,858)</b>
<b>投資活動所得之現金流量</b>		
購入物業、廠房及設備	(21,904)	(6,050)
出售物業、廠房及設備所得款項	–	46
收購一間附屬公司之額外權益	(23,589)	–
投資於聯營公司	(18,724)	(896,362)
已收聯營公司股息	290,962	228,159
已收利息	20,334	13,401
<b>投資活動所得(所用)現金淨額</b>	<b>247,079</b>	<b>(660,806)</b>

綜合現金流量表  
截至二零零七年十二月三十一日止年度

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
<b>融資活動</b>		
已付股息	(57,327)	(41,203)
發行可換股債券之所得款項淨額	-	727,873
向直接控股公司還款	(11,220)	(3,000)
發行股份之所得款項	636,000	-
發行股份成本	(26,133)	-
一位少數股東注資	4,284	4,900
短期銀行借款淨額	(2,661)	22,250
已付利息	-	(101)
向關連公司還款	-	(960)
向一名少數股東還款	-	(4,771)
<b>融資活動所得現金淨額</b>	<b>542,943</b>	704,988
<b>現金及現金等值物之增加</b>	<b>772,275</b>	12,324
年初之現金及現金等值物	20,972	8,449
匯率變動之影響	174	199
<b>年終之現金及現金等值物</b>		
銀行結餘及現金	<b>793,421</b>	20,972



# 綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

## 1. 一般資料

本公司為於開曼群島註冊成立之受豁免公開上市有限公司，其股份在香港聯合交易所有限公司（「港交所」）上市。本公司註冊辦事處及主要營業地點之地址已於年報「公司資料」一節中披露。

本公司為一間投資控股公司，其附屬公司之主要業務載於附註33。

綜合財務報表以本公司之功能貨幣港元呈列。

## 2. 遵例聲明

綜合財務報表乃根據香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）、香港普遍接納之會計原則及香港公司條例之披露規定編製。「香港財務報告準則」為包括香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒布的所有適用個別香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋的總稱。綜合財務報表亦遵照聯交所證券上市規則（「上市規則」）之適用披露規定編製。本集團採納之主要會計政策概要於下文附註4載列。

於本年度，本集團已首次應用以下香港會計師公會頒佈之新準則、修訂及詮釋（「新訂香港財務報告準則」），其已於二零零七年一月一日或之後開始之本集團財務年度生效。

香港會計準則第1號（修訂）	資本披露
香港財務報告準則第7號	金融工具：披露
香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第8號	香港財務報告準則第2號之範圍
香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第9號	重新評估嵌入式衍生工具
香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第10號	中期財務報告及減值

採納新香港財務報告準則對本期或過往會計期間業績之編製及呈列並無重大影響。因此，毋須作出過往期間調整。

綜合財務報表附註  
截至二零零七年十二月三十一日止年度

2. 遵例聲明(續)

本集團已追溯應用香港會計準則第1號(修訂)及香港財務報告準則第7號的披露規定。過往年度根據當時生效之香港會計準則第32號之規定呈列之若干資料已被刪除，並於本年度首次根據香港會計準則第1號(修訂)及香港財務報告準則第7號之規定呈列相關比較資料。

3. 應用尚未生效之香港財務報告準則之影響

本集團並未提早應用該等已頒布惟尚未生效之新訂準則、修訂及詮釋。香港會計準則第1號(已修訂)(自二零零九年一月一日生效)影響擁有人權益變更的呈列方式及引入詳盡的收入報表。此修訂不會影響本集團的財務狀況或業績，惟導致披露額外資料。本公司董事預料應用該等準則、修訂及詮釋對本集團之業績及財務狀況並無重大影響。

4. 主要會計政策

綜合財務報表乃根據歷史成本法編製，惟若干金融工具以公允值計量除外，詳見下文所載之會計政策。

(a) 綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司之財務報表。附屬公司為本公司直接或間接擁有權力規管其財務及經營政策，以從其業務獲取利益之實體。

年內所收購或出售附屬公司之業績由實際收購日起或截至實際出售日止(視乎情況而定)計入綜合收益表。

本集團於需要時會對附屬公司之財務報表作出調整，使其會計政策與本集團其他成員公司所用者相符。

所有本集團公司間之主要交易、結存及收支項目已於綜合財務報表時撇銷。

綜合附屬公司資產淨值內之少數股東權益與本集團應佔之權益分開呈列。資產淨值內之少數股東權益包括於原業務合併日期之有關權益數額及自合併日期起計之少數股東應佔之權益變動。少數股東應佔虧損超出附屬公司股權中少數股東權益之數額，將以本集團之權益作出分配，惟少數股東須具約束力責任及可以其他投資補足虧損者除外。

綜合財務報表附註  
截至二零零七年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

(b) 商譽

商譽是指業務合併或於聯營公司之投資成本超過本集團於收購日期在被收購方的可識別資產、負債和或然負債的公允價值淨額中所佔權益的部分。

商譽按成本減去累計減值虧損後列賬。商譽會分配至現金產生單位，並且每年接受減值測試，就聯營公司而言，商譽之賬面值包括在於聯營公司之權益的賬面值內。

本集團在被收購方的可識別資產、負債和或然負債的公允價值淨額中所佔權益，超過業務合併或於聯營公司之投資的成本部分，會即時在收益表中確認。就收購附屬公司額外權益而言，本集團於可識別資產、負債及或然負債應佔賬面值超過額外投資之成本已即時於收益表確認。

於出售一個現金產生單位或一間聯營公司時，任何已購入商譽之應佔金額包括在計算出售之損益內。

(c) 於聯營公司之權益

聯營公司為本集團對其擁有重大影響力之實體，其並非附屬公司或於合營企業之權益。

聯營公司之業績及資產負債乃按權益會計法納入綜合財務報表內。根據權益法，於聯營公司之投資乃按成本另就本集團攤佔聯營公司之資產淨值於收購後之變動調整，減任何已識別減值虧損列於綜合資產負債表。當本集團攤佔聯營公司之虧損等於或超過其於該聯營公司之權益(包括實質上構成本集團於聯營公司之投資淨額之一部份之任何長期權益)，本集團不再確認其攤佔之進一步虧損。額外攤佔虧損所提撥準備及確認負債，惟僅以本集團已招致之法定或推定責任或代該聯營公司支付之款項為限。

當集團內之實體與本集團之聯營公司進行交易，損益會互相抵銷，數額以本集團於有關聯營公司之權益為限。

綜合財務報表附註  
截至二零零七年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

(d) 存貨

存貨乃按成本及可變現淨值兩者之較低者入賬。成本(包括所有採購成本及(倘適用)製造成本及將存貨帶至目前位置及狀況所產生之其他成本)乃以加權平均法計算。可變現淨值指日常業務過程中之估計售價扣除估計完工成本及估計作出銷售之所需成本。

(e) 外幣

編製個別集團實體之財務報表時，以該實體的功能貨幣(即實體主要經營之經濟環境之貨幣)以外貨幣(外幣)進行之交易乃按其功能貨幣於交易日期當時之匯率記錄。於各結算日，以外幣列值之貨幣項目以結算當日之匯率重新換算。按公允值列賬且按外幣列值之非貨幣項目乃按釐定公允值當日匯率重新換算。以外幣過往成本計算之非貨幣項目不予重新換算。

結算貨幣項目及換算貨幣項目所產生之匯兌差額會於產生期間在收益表確認，惟因構成本公司於海外業務投資淨額一部分之貨幣項目所產生匯兌差額除外，於此情況下，該等匯兌差額於綜合財務報表內權益確認。重新換算按公允值列賬之非貨幣項目產生之匯兌差額乃計入期間收益表，惟重新換算非貨幣項目產生之差額除外：相關損益乃於權益中直接確認，其匯兌差額亦同樣於權益中直接確認。

就呈列綜合財務報表而言，本集團海外業務之資產及負債均按結算當日匯率換算為本司之呈列貨幣(即港元)，而相關收支項目乃按年度平均匯率換算，除非期內匯率出現重大波幅，則於此情況下，將採用交易日期之匯率。所產生匯兌差額(如有)均確認為權益之獨立部份(換算儲備)。有關換算差額於該項海外業務出售期間在收益表中確認。

綜合財務報表附註  
截至二零零七年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

(f) 財務工具

當集團個體成為工具合約條款的一方時，會在綜合資產負債表上確認財務資產及財務負債。財務資產和財務負債在初始確認時會以公允值進行計量。直接歸屬於購置或發行財務資產和財務負債(透過損益並按公允值列賬處理之財務資產及財務負債除外)的交易費用在初始確認時計入或扣自各財務資產或財務負債(視何者適用而定)的公允值。直接歸屬於購置透過損益並按公允值列賬處理之財務資產或財務負債的交易費用立即在收益表中確認。

貸款及應收款項

貸款及應收賬款為附有固定或可予釐定付款之非衍生財務資產，於活躍市場並無報價。貸款及應收賬款(包括應收聯營公司股息與貿易及其他應收款項)初步以公允值確認，其後則以實際利率法扣除任何已識別減值虧損按攤銷成本計量。當存在客觀證據表明資產已發生減值，減值虧損會在收益表中確認，而金額按資產的賬面值與以最初的實際利率對預期未來現金流量進行折現後的現值兩者之間的差額計量。在往後期間，如果資產可收回金額的增加與確認減值之後發生的事項有客觀上的聯繫，則減值虧損會轉回，但該轉回不應導致該資產在減值轉回日期的賬面值超過不確認減值情況下的已攤銷成本。

以公允值計入損益的財務資產

以公允值計入損益的財務資產包括兩個分類，即持作交易之財務資產及於初步確認時指定為以公允值計入損益之財務資產。

下列情況下財務資產乃歸類為持作買賣：

- 所收購之財務資產主要用於在不久將來銷售；或
- 屬於本集團整體管理之可識別金融工具組合之一部份，且近期事實上有出售以賺取短期利潤的模式；或
- 屬於衍生工具(除指定及具有有效對沖作用之工具之外)。

綜合財務報表附註  
截至二零零七年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

(f) 財務工具(續)

以公允值計入損益的財務資產(續)

持作交易之財務資產以外之財務資產倘符合下列條件，則於初步確認時可被指定為以公允值計入損益之財務資產：

- 該指定消除或主要減低以其他方式計量或確認而出現之不一致計量或確認；或
- 財務資產構成按本集團列明之風險管理或投資策略管理的一組財務資產或金融負債或者兩者同時具有，並以公允值為基準評估其表現，及按該基準提供有關組別的內部資訊；或
- 構成含有一項或多項嵌入式衍生工具之合約的一部份，及香港會計準則第39號准許全部合併合約(資產或負債)指定為以公允值計入損益之財務資產。

於初步確認後之每個結算日，以公允值計入損益之財務資產以公允值計量，而公允值變化直接於所產生期間之損益內確認。在收益表內確認之盈利或虧損淨額包括從財務資產賺取之任何股息或利息。

財務負債及股本工具

本集團發行之財務負債和股本工具根據所訂立合約安排之實質內容以及財務負債和股本工具之定義而歸類。

其他財務負債

其他財務負債(包括短期銀行借貸、貿易及其他應付款項及應付關連公司款項)初步以公允值確認，其後則以實際利率法按攤銷成本計量。

綜合財務報表附註  
截至二零零七年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

(f) 財務工具(續)

可換股債券

倘轉換權並非以固定金額交換固定數目之股權工具方式交收，發行人以附帶嵌入式衍生工具之負債方式確認該可換股債券。財務工具附帶之衍生工具之經濟風險及特點倘與主合同(負債部份)之經濟風險及特點並無密切關係，且主合同並非透過損益並按公允值列賬，則應視為獨立衍生工具。附帶之期權為本衍生工具(例如認沽期權、認購期權及可換股期權)根據期權之規定條文均須與主合同分開入賬。於發行日，嵌入式衍生工具及負債部份均按公允值確認。

發行成本乃按可換股債券之負債部份及轉換權衍生工具部份於發行日期之公允值，於該兩者間分配。轉換權之相關衍生工具部份直接於損益中扣除，其餘部分則從負債部分扣減。

負債部份其後採用實際利率法以攤銷成本計量。於負債部份支銷之利息採納原有實際利率計算。此金額與已付利息(如有)之差額加入負債部份之賬面值內。嵌入式衍生工具其後於每次結算日以其公允值計量，公允值變動則於收益表確認。

股本工具

股本工具指能證明擁有本集團在減除其所有負債後之資產中的餘剩權益的任何合約。

本公司發行的股本工具按收取的所得款項減直接發行成本記錄。

取消確認

當應收資產現金流量之權利屆滿，或財務資產被轉讓而本集團已轉讓該項財務資產擁有權之絕大部分風險及回報時，有關財務資產會取消確認。於取消確認財務資產時，該項資產賬面值與已收代價及於權益直接確認之累計盈虧總數間之差額(如有)會於收益表確認。



綜合財務報表附註  
截至二零零七年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

(f) 財務工具(續)

取消確認(續)

當有關合約所訂明責任獲解除、註銷或屆滿時，財務負債會自本集團資產負債表剔除。獲取消確認之財務負債的賬面值與已收或應收代價間差額於收益表確認。

(g) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本減其後累計折舊及累計減值虧損入賬。

物業、廠房及設備乃按其估計可使用年期並計入其估計剩餘價值後以直線法作出折舊準備，以撇減其成本。

物業、廠房及設備項目於出售後或當預期持續使用該資產將不會產生未來經濟利益時不再確認。於不再確認該資產時所產生之任何盈虧(以出售所得款項淨額與該項目之賬面值之差額計算)將計入不再確認該項目年度內之綜合收益表。

物業、廠房及設備折舊按以下年利率以直線法折舊：

廠房及機械	10%
租賃物業裝修	租期或33.3%(以兩者中較少者為準)
傢俬及裝置、辦公室設備及汽車	20至33.3%

在建工程乃根據原值減累積減值虧損列賬。其中包括有關項目應佔之所有建築成本及其他直接成本(包括利息成本)。已完成之建築工程成本乃轉撥至適當資產類別。在建工程在完成及可供使用前不作出折舊撥備。

|

綜合財務報表附註  
截至二零零七年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

(h) 減值

於各結算日，本集團會檢討資產之賬面值，以確定有否任何跡象顯示該等資產出現減值虧損。倘資產之可收回金額估計少於賬面值，則該項資產之賬面值將減至可收回金額。減值虧損即時確認為開支。

倘減值虧損於其後撥回，則該項資產之賬面值將增至經修訂之估計可收回金額，惟所增加之賬面值不得超逾假設該項資產於過往年度並無確認減值虧損而計算之賬面值。減值虧損撥回即時確認為收入。

(i) 現金及現金等值物

就綜合現金流量表而言，現金等值物指可即時兌換為可知金額之現金之短期高流動量投資，而該等投資之價值變動不大。

(j) 收益確認

收益為日常業務範圍內銷售貨品之已收及應收代價之公允值(扣除折扣及相關銷售稅)。

銷售汽車零部件之收入於交付產品及擁有權移交時確認。

財務資產之利息收入根據未償還本金及適用實際利率按時間基準入賬。有關利率為將財務資產之預期年期內的估計未來現金收益正確地貼現至資產賬面淨值之比率。

(k) 稅項

所得稅開支指現時應付稅項及遞延稅項。

現時應付稅項乃按本年度應課稅溢利計算。應課稅溢利與綜合收益表中所報溢利不同，此乃由於前者不包括在其他年度應課稅或可扣稅收入或開支，並且不包括不予課稅及扣稅之收入或開支項目。本集團之本期稅項負債按於結算日已生效或基本上已生效之稅率計算。

|

綜合財務報表附註  
截至二零零七年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

(k) 稅項(續)

遞延稅項按綜合財務報表資產及負債賬面值及用以計算應課稅溢利相應稅基之差額而確認，並以資產負債表負債法處理。遞延稅項負債通常會就所有應課稅暫時差異確認，而遞延稅項資產乃按可能出現可利用暫時差異扣稅之應課稅溢利時確認。若於一項交易中，因初次確認其他資產及負債而引致之暫時差異既不影響應課稅溢利亦不影響會計溢利，則不會確認該等資產及負債。

遞延稅項負債乃按因於附屬公司及聯營公司之投資而引致之應課稅暫時差異而確認，惟若本集團可令暫時差額撥回及暫時差額有可能不會於可見將來撥回之情況除外。

遞延稅項資產之賬面值於每個結算日作檢討，並在沒可能於會有足夠應課稅溢利恢復全部或部分資產價值時作調減。

遞延稅項乃按預期於負債償還或資產變現期間適用之稅率計算，假設該等稅率(或稅法)於結算日須為已實施或實際上已實施。遞延稅項於收益表中扣除或計入損益，惟倘遞延稅項直接在股本權益中扣除或計入股本權益之情況(在此情況下遞延稅項亦會於股本權益中處理)除外。

(l) 以股本結算之股份基礎交易

就授予僱員之購股權而言，參考於授出日期授出購股權之公允值釐定之已收取服務之公允值乃於歸屬期以直線法支銷，於股本權益(購股權儲備)則作出相應增加。

於各結算日，本集團修訂其對預期最終歸屬之購股權數目之估計。估計變動之影響(如有)乃於收益表確認，並於購股權儲備作出相應調整。

當購股權獲行使時，之前於購股權儲備確認之金額將轉撥至股份溢價。當購股權於歸屬日期後獲沒收或於到期日仍未獲行使，則之前於購股權儲備確認之金額將轉撥至累計溢利。

綜合財務報表附註  
截至二零零七年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

(l) 以股本結算之股份基礎交易(續)

授予供應商以換取貨品或服務之購股權乃以已收取貨品或服務之公允值計量。貨品或服務之公允值即時確認為開支，惟貨品或服務符合資格確認為資產除外。股本權益(購股權儲備)已作出相應調整。

(m) 退休福利成本

本集團對香港之強制性公積金計劃(「強積金計劃」)及中華人民共和國之國家管理退休福利計劃之供款均於到期時列作開支。

(n) 租賃

若租約之條款將與擁有權有關之絕大部份風險和回報轉嫁予承租人，租約將分類為融資租約。所有其他租約列作經營租約。

經營租約之應付租金於租期按直線法於收益表扣除。作為促使訂立經營租約之已收及應收利益亦於租期以直線法扣減租金開支。

(o) 關連方

任何一方如屬以下情況，即為本集團之關連方：

- (i) 該方透過一家或多家中介公司，直接或間接控制本集團、受本集團控制或與本集團受同一方控制；於本集團擁有權益，並可藉著該權益對本集團行使重大影響力；或共同控制本集團；
- (ii) 該方為本集團之聯營公司；
- (iii) 該方為本集團為合營方之合營企業；
- (iv) 該方為本集團或其股東之主要管理人員其中一名成員；
- (v) 該方為(i)或(iv)所述之任何人士之家族近親；

|

綜合財務報表附註  
截至二零零七年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

(o) 關連方(續)

(vi) 該方為一家實體，直接或間接受(iv)或(v)所述之任何人士控制或共同控制，或直接或間接對該實體行使重大影響力或擁有重大投票權；或

(vii) 該方為終止僱用後福利計劃，乃為本集團或屬於其關連方之任何實體之僱員福利而設。

5. 關鍵會計判斷及重要估計不確定因素

在應用附註第4項所述之本集團會計政策時，管理層必須就未能從其他資料來源確定之資產及負債賬面值作出判斷、估計及假設。估計及相關假設乃按過往經驗及其他被視為有關之因素而作出。實際業績可能有別於此等估計數字。

估計及相關假設按持續基準予以檢討。倘修訂僅影響該修訂期間，會計估計之修訂於修訂估計期間確認，或倘修訂影響現時及日後期間，則於修訂之期間及日後期間確認。

**重要估計不確定因素**

於結算日有重大風險導致下個財政年度資產及負債之賬面值須作重大調整而與未來有關的主要假設及估計不確定性之其他主要來源如下。

*商譽減值*

釐定商譽是否減值需要對商譽分配之現金產生單位之使用價值進行估計。該使用價值計算需要該實體估計有關現金產生單位預期產生之未來現金流量及適當折現率，以計算現值。

*衍生工具公允值及其他金融工具*

誠如附註19及31所述，外部估值師就於活躍市場並無報價之金融工具所應用之估值方法已獲董事同意。董事利用彼等之判斷以釐定所應指之估值方法是否適用於本集團之情況。

綜合財務報表附註  
截至二零零七年十二月三十一日止年度

6. 營業額／收益

營業額／收益指銷售汽車部件及相關汽車零件所收取之代價及應收款項(扣除折扣、退貨及相關銷售稅)。

7. 業務及地區分類

業務分類

董事認為，由於本集團主要從事汽車部件及相關汽車零件之製造及貿易，此業務代表本集團於該等年度之所有營業額及營業溢利，故並無呈列截至二零零七年十二月三十一日及二零零六年十二月三十一日止年度之業務分類資料。

地區分類

本集團之營運業務均位於中華人民共和國(「中國」)，故此並無呈列地區市場分析。

8. 其他收入

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
銀行利息收入	20,334	13,401
匯兌收益淨額	-	3,929
分類為持作買賣之以公允值計入損益之財務資產 (非對沖用途之遠期外匯合同)收益淨額	4,681	-
購買次等物料之賠償收益淨額	1,276	-
就收購附屬公司額外權益 可識別資產之公允值超出成本	2,553	-
雜項收益	3,055	894
	<b>31,899</b>	18,224

綜合財務報表附註  
截至二零零七年十二月三十一日止年度

9. 本年度溢利

本年度溢利已扣除：

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
<b>財務費用</b>		
可換股債券之實際利息開支	35,103	32,289
須於一年內全數償還之銀行借款之利息	-	101
	<b>35,103</b>	<b>32,390</b>
<b>員工成本(包括董事酬金)</b>		
薪金、工資及其他福利	17,699	13,181
退休福利計劃供款	974	481
以股份付款之確認(包含於行政費用)	5,460	4,660
	<b>24,133</b>	<b>18,322</b>
<b>其他項目</b>		
已確認為開支之存貨成本	121,251	110,036
核數師酬金	1,596	1,192
折舊	2,282	1,403
匯兌虧損淨額	9,881	-
物業經營租約租金支出	1,289	1,220

綜合財務報表附註  
截至二零零七年十二月三十一日止年度

10. 稅項

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
即期稅項：		
中國外商企業所得稅，本年度	1,673	1,585

由於本集團屬下各公司年內在香港並無估計應課稅溢利，故此並無作出香港利得稅撥備。

根據中國有關法例及規例，本集團之中國附屬公司有權於首個獲利年度起計兩年豁免繳付中國外商企業所得稅，並可於隨後三年獲減免50%稅款。所得稅撥備乃根據有關所得稅的現行法例、詮釋及慣例，按適用稅率就年度估計應課稅溢利計算。

綜合收益表中稅前溢利與本年度稅項支出之調節如下：

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
稅前溢利	319,773	215,734
以中國企業所得稅稅率33%計算之稅項	105,525	71,192
釐定應課稅溢利時不可扣稅開支對稅項之影響	10,379	5,885
毋須課稅收入之稅務影響	(118,092)	(80,266)
於其他司法權區經營之實體不同稅率之稅務影響	6,600	6,824
中國附屬公司獲稅項減免之影響	(2,739)	(2,050)
本年度稅項開支	1,673	1,585

適用稅率為中國外商企業所得稅稅率33%(二零零六年：33%)。於二零零七年三月十六日，中國以中國主席令六十三號頒布中國企業所得稅法(「新法」)。國務院於二零零七年十二月六日發出新法之實施規例。新法及實施規例於二零零八年一月一日起將稅率由33%減少至25%。該等於二零零八年前已開始稅務優惠期之企業可享用餘下的稅務優惠期直至屆滿。就該等於二零零八年前未有開展稅務優惠期之企業，彼等之稅務優惠期會被視作於二零零八年一月一日開始，並可享用餘下的稅務優惠期直至屆滿。



綜合財務報表附註  
截至二零零七年十二月三十一日止年度

11. 股息

截至二零零五年十二月三十一日止年度每股股份港幣0.01元之末期股息已於截至二零零六年十二月三十一日止年度支付予股東，合共約港幣41,203,000元。

截至二零零六年十二月三十一日止年度分別每股股份港幣0.01元及港幣0.002元之末期股息及特別股息，已於年內向股東派發，合共約為港幣57,327,000元。

董事會於結算日後建議派發截至二零零七年十二月三十一日止年度每股港幣0.013元之末期股息，合共約為港幣67,614,000元。倘建議股息於應屆股東週年大會上獲股東批准，將作為截至二零零八年十二月三十一日止年度之累計溢利分配列賬。

12. 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利是根據本公司股權持有人應佔溢利港幣314,658,000元(二零零六年：港幣208,752,000元)及按以下數據計出之普通股加權平均數4,930,320,263股(二零零六年：4,134,231,655股)計算：

(i) 普通股加權平均數

	二零零七年	二零零六年
於一月一日之已發行普通股	4,151,388,496	4,120,264,902
發行新股之影響	526,027,397	-
因轉換可換股債券而發行股份之影響	252,904,370	13,966,753
於十二月三十一日之普通股加權平均數	<b>4,930,320,263</b>	4,134,231,655

綜合財務報表附註  
截至二零零七年十二月三十一日止年度

12. 每股盈利(續)

(b) 每股攤薄盈利

截至二零零七年十二月三十一日止年度之每股攤薄盈利是根據按以下數據計出之本公司股權持有人應佔溢利港幣314,658,000元(二零零六年：港幣245,783,000元)及普通股加權平均數5,011,783,093股(二零零六年：4,969,511,119股)計算：

(i) 本公司股權持有人應佔溢利(攤薄)

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
就計算每股基本盈利之溢利(股權持有人應佔溢利)	314,658	208,752
可換股債券負債部份實際利息之除稅後影響	-	32,289
可換股債券嵌入式衍生工具公允值虧損之除稅後影響	-	4,742
<b>就計算每股攤薄盈利之溢利</b>	<b>314,658</b>	<b>245,783</b>

(ii) 普通股加權平均數(攤薄)

	2007	2006
就計算每股基本盈利之普通股加權平均數	4,930,320,263	4,134,231,655
視作轉換可換股債券之影響	-	802,134,831
視作根據本公司購股權計劃發行股份之影響	81,462,830	33,144,633
<b>就計算每股攤薄盈利之普通股加權平均數</b>	<b>5,011,783,093</b>	<b>4,969,511,119</b>

可換股債券之視作兌換於本年度具有反攤薄影響。於二零零七年十二月三十一日尚未轉換之可換股票據詳情已載於附註19，該等未轉換之可換股債券可能對來年之每股盈利有攤薄影響。

綜合財務報表附註  
截至二零零七年十二月三十一日止年度

13. 董事酬金及僱員酬金

(a) 董事酬金

已付或應付予十二名(二零零六年：十二名)董事各人之酬金如下：

二零零七年

董事姓名	袍金	薪金	租金津貼	退休福利	以股份付款		總計
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	計劃供款 港幣千元	小計 港幣千元	(附註) 港幣千元	
桂生悅先生	-	1,459	189	12	1,660	-	1,660
洪少倫先生	-	1,459	-	12	1,471	-	1,471
趙傑先生	-	710	-	14	724	-	724
趙福全博士	10	-	-	-	10	1,379	1,389
李書福先生	-	426	-	3	429	-	429
李卓然先生	120	-	-	-	120	33	153
楊守雄先生	120	-	-	-	120	33	153
宋林先生	120	-	-	-	120	33	153
劉金良先生	10	-	-	-	10	-	10
徐剛先生	10	-	-	-	10	-	10
楊健先生	10	-	-	-	10	-	10
尹大慶先生	10	-	-	-	10	-	10
	410	4,054	189	41	4,694	1,478	6,172

綜合財務報表附註  
截至二零零七年十二月三十一日止年度

13. 董事酬金及僱員酬金(續)

(a) 董事酬金(續)

二零零六年

董事姓名	袍金 港幣千元	薪金 港幣千元	租金津貼 港幣千元	退休福利 計劃供款 港幣千元	以股份付款		總計 港幣千元
					小計 港幣千元	(附註) 港幣千元	
桂生悅先生	-	1,320	93	12	1,425	332	1,757
洪少倫先生	-	1,400	-	12	1,412	145	1,557
趙傑先生	1	596	-	-	597	260	857
趙福全博士	1	-	-	-	1	548	549
李書福先生	2	228	-	-	230	-	230
李卓然先生	120	-	-	-	120	62	182
楊守雄先生	120	-	-	-	120	62	182
宋林先生	102	-	-	-	102	62	164
劉金良先生	10	-	-	-	10	260	270
徐剛先生	10	-	-	-	10	332	342
楊健先生	10	-	-	-	10	332	342
尹大慶先生	10	-	-	-	10	231	241
	386	3,544	93	24	4,047	2,626	6,673

截至二零零七年十二月三十一日及二零零六年十二月三十一日止年度內並無董事放棄酬金。

附註：此乃根據本公司購股權計劃授予董事之購股權之估計價值。該等購股權之價值乃根據本集團有關以股份支付的交易之會計政策(載於附註4(l))計算，以及根據該政策，計入就於歸屬前被沒收之股本工具撥回之過往年度應計款項之調整。

該等實物利益之詳情(包括已授出購股權的主要條款及數目)，已於董事會報告書內「購股權」一段及綜合財務報表附註28中披露。

綜合財務報表附註  
截至二零零七年十二月三十一日止年度

13. 董事酬金及僱員酬金(續)

(b) 僱員酬金

本集團五名最高酬金人士包括三名(二零零六年：四名)本公司董事，其酬金詳情載於上文附註13(a)。其餘人士於截至二零零七年十二月三十一日止年度之酬金如下：

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
基本薪金及津貼	1,971	605
退休福利計劃供款	12	12
以股份支付之開支	693	15
	<b>2,676</b>	<b>632</b>

14. 物業、廠房及設備

	尚在動工 之建設 港幣千元	廠房 及機器 港幣千元	租約 物業裝修 港幣千元	傢具 及裝置、 辦公室 設備及汽車 港幣千元	合計 港幣千元
<b>成本</b>					
於二零零六年一月一日	-	7,507	442	955	8,904
匯兌調整	-	300	-	27	327
新增	-	5,714	19	317	6,050
出售	-	(61)	-	(43)	(104)
於二零零六年十二月三十一日	-	13,460	461	1,256	15,177
匯兌調整	-	561	-	40	601
新增	7,165	9,721	2,705	2,313	21,904
出售	-	(94)	-	(120)	(214)
於二零零七年十二月三十一日	<b>7,165</b>	<b>23,648</b>	<b>3,166</b>	<b>3,489</b>	<b>37,468</b>

綜合財務報表附註  
截至二零零七年十二月三十一日止年度

14. 物業、廠房及設備(續)

	尚在動工 之建設 港幣千元	廠房 及機器 港幣千元	租約 物業裝修 港幣千元	傢具 及裝置、 辦公室 設備及汽車 港幣千元	合計 港幣千元
<b>折舊</b>					
於二零零六年一月一日	-	1,078	83	310	1,471
匯兌調整	-	44	-	5	49
年內折舊	-	1,100	131	172	1,403
出售	-	(14)	-	(14)	(28)
於二零零六年十二月三十一日	-	2,208	214	473	2,895
匯兌調整	-	92	-	10	102
年內折舊	-	1,536	349	397	2,282
出售	-	(3)	-	(54)	(57)
於二零零七年十二月三十一日	-	<b>3,833</b>	<b>563</b>	<b>826</b>	<b>5,222</b>
<b>賬面淨值</b>					
於二零零七年十二月三十一日	<b>7,165</b>	<b>19,815</b>	<b>2,603</b>	<b>2,663</b>	<b>32,246</b>
於二零零六年十二月三十一日	-	11,252	247	783	12,282

綜合財務報表附註  
截至二零零七年十二月三十一日止年度

15. 聯營公司權益

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
應佔資產淨值	2,106,516	1,666,999
商譽	18,940	-
	<b>2,125,456</b>	1,666,999
代表：		
聯營公司投資成本		
非上市	846,642	1,033,937
於海外上市	203,732	-
應佔收購後之溢利及儲備	1,056,142	633,062
商譽	18,940	-
	<b>2,125,456</b>	1,666,999
上市投資公允值	<b>495,378</b>	-

年內，本集團、一關連人士及英國錳銅控股有限公司（「英國錳銅控股」，其股份於倫敦證券交易所上市之公司）共同成立一間中外合營企業，上海英倫帝華汽車部件有限公司（「上海英倫帝華」，分別由本集團，該關連人士及英國錳銅控股擁有51%、1%及48%權益）。英國錳銅控股透過向本集團發行5,700,000股普通股，籌得其分佔向上海英倫帝華注資所需的資金。因此，本集團成為英國錳銅控股權益股份22.83%之持有人，而英國錳銅控股成為本集團之聯營公司。上海英倫帝華之成立及收購英國錳銅控股權益之詳情，載於本公司於二零零七年四月二日刊發之通函。

於二零零七年十二月三十一日，本集團擁有以下聯營公司權益：

公司名稱	設立及 營業地點	繳足資本	本集團間接 持有之應佔 股本權益	主要業務
浙江吉利汽車有限公司*	中國	231,008,000美元	46.8%	在中國研究、開發、 生產、營銷及銷售 轎車及相關之汽車 零部件

綜合財務報表附註  
截至二零零七年十二月三十一日止年度

15. 聯營公司權益(續)

公司名稱	設立及 營業地點	繳足資本	本集團間接 持有之應佔 股本權益	主要業務
上海華普國潤汽車 有限公司*	中國	99,763,600美元	46.8%	在中國研究、開發、 生產、營銷及銷售 轎車及相關之汽車 零部件
浙江吉利汽車銷售有限公司	中國	人民幣 15,000,000元	46.8%	在中國營銷及銷售轎車
浙江吉利控股集團汽車銷售 有限公司	中國	人民幣 20,000,000元	46.8%	在中國營銷及銷售轎車
上海吉利美嘉峰國際貿易 股份有限公司	中國	人民幣 20,000,000元	42.6%	出口轎車到國外
浙江吉利汽車研究院 有限公司	中國	人民幣 30,000,000元	46.8%	在中國研究及開發轎車 及相關之汽車零部件
寧波吉利發動機研究所 有限公司	中國	人民幣 10,000,000元	46.8%	在中國研究及開發汽車 發動機
上海華普汽車銷售 有限公司	中國	人民幣 20,000,000元	42.1%	在中國營銷及銷售轎車
浙江陸虎汽車有限公司*	中國	人民幣 151,677,000元	46.8%	在中國研究、開發、 生產及銷售轎車 及相關之汽車 零部件
浙江金剛汽車有限公司*	中國	人民幣 235,000,000元	46.8%	在中國研究、開發、 生產及銷售 轎車及相關之汽車 零部件
浙江吉利變速器有限公司	中國	人民幣 10,000,000元	42.1%	在中國生產汽車零件
上海國邦汽車配件 有限公司	中國	人民幣 1,000,000元	42.6%	在中國營銷及銷售零件
湖南吉利汽車部件 有限公司*	中國	25,000,000美元	46.8%	在中國研究、開發、生產營銷及 銷售轎車及相關之汽車零部件
上海華普汽車模具 製造有限公司	中國	人民幣 40,000,000元	46.8%	在中國制造汽車零件及 部件之模具
英國錳銅控股 有限公司	英國	6,241,000英鎊	22.83%	以英國為據點之專門用途 汽車及的士服務集團



綜合財務報表附註  
截至二零零七年十二月三十一日止年度

15. 聯營公司權益(續)

\* 本公司於中國之聯營公司為30至50年年期中之外合營企業。

本集團聯營公司之財務資料摘錄如下：

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
資產總值	10,310,038	6,949,568
負債總額	(5,402,959)	(3,388,365)
資產淨值	4,907,079	3,561,203
本集團應佔聯營公司資產淨值	2,106,516	1,666,999
收益	12,054,701	6,588,845
聯營公司股權持有人應佔本年度溢利	757,811	519,611
本集團應佔聯營公司本年度業績	351,832	243,230

16. 存貨

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
按成本值：		
原材料	9,127	5,656
在製品	1,147	1,000
製成品	4,224	3,254
	14,498	9,910

綜合財務報表附註  
截至二零零七年十二月三十一日止年度

17. 貿易及其他應收款項

	附註	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
<b>貿易應收款項及應收票據</b>			
應收聯營公司之貿易應收款項	(a)	18,310	20,538
應收票據	(b)	43,397	37,405
		<b>61,707</b>	57,943
<b>其他應收款項</b>			
按金、預付款及其他應收款項		6,464	1,122
		<b>68,171</b>	59,065

(a) 貿易應收款項

本集團給予貿易客戶30日至90日之信貸期。於結算日之貿易應收款項賬齡分析如下：

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
0至60日	18,310	20,503
61至90日	-	35
		<b>20,538</b>
		<b>18,310</b>

所有貿易應收款項於結算日尚未逾期及並無就減值虧損作出撥備。本集團未就該等結餘持有抵押品。

(b) 應收票據

所有應收票據均以人民幣計值，並主要為自一家聯營公司收取之票據，用以支付貿易應收款項餘額。於二零零七年及二零零六年十二月三十一日，所有應收票據均獲於中國具一定地位之銀行擔保，並於十二月三十一日後六個月或以內到期。

綜合財務報表附註  
截至二零零七年十二月三十一日止年度

17. 貿易及其他應收款項(續)

(b) 應收票據(續)

年內，本集團於日常業務過程中將應收票據給予銀行貼現，以換取附追索權之現金。誠如綜合資產負債表所呈報，本集團繼續確認應收票據之全數款項，並已將所收取之現金確認為須於一年內全數償還之有抵押短期銀行借款。於結算日，貼現應收票據之面值及相關財務負債為港幣20,516,000元(二零零六年：港幣22,250,000元)。貼現應收票據之短期銀行借款之實際年利率約為3.18厘(二零零六年：3.72厘。)

18. 透過損益按公允值列賬之財務資產

透過損益按公允值列賬之財務資產指非對沖用途之遠期外匯合同。

遠期外匯合同之公平值乃按合同成交率與遠期現貨匯率之差異估計。

19. 可換股債券

於二零零六年四月十日，本公司發行價值港幣741,600,000元於二零一一年到期之零息可換股債券(「二零一一年可換股債券」)。二零一一年可換股債券於新加坡證券交易所上市。

除非已於先前贖回、轉換或購回並註銷，二零一一年可換股債券將初步可於二零零六年五月十日或之後至二零一一年三月十日營業時間結束前任何時間，按換股價每股港幣0.90元轉換為本公司每股面值港幣0.02元之繳足股款普通股。換股價將可就若干情況作出調整。

本公司可於持有人行使轉換權後，選擇向相關持有人支付金額相當於按行使轉換權時將予交付之股份數目及股份平均收市價計算之現金款項，以履行交付股份之全部或部分責任。

|

綜合財務報表附註  
截至二零零七年十二月三十一日止年度

19. 可換股債券(續)

換股價重設

倘股份於緊接二零零七年四月十日及二零零八年四月十日(各為重設日)前連續20個交易日期間之平均收市價(「平均市價」)低於重設日之換股價(經考慮於重設日前可能出現之若干事項所作出之調整)，換股價將於相關重設日作出調整，以使平均市價自相關重設日起成為經調整換股價；惟：

- (i) 對換股價作出之任何調整須以經調整換股價不可低於相關重設日換股價之80%(經考慮於重設日前可能出現之若干事項所作出之調整)；及
- (ii) 換股價不可低於股份於當時之面值(現時為每股港幣0.02元)，惟當時生效之適用法例容許二零一一年可換股債券按經下調換股價轉換為合法發行之不可取用繳足股款股份除外。

換股價並無於各重設日重設。

贖回

於下列情況下，本公司可於二零零八年四月十日後至二零一一年三月十日前任何時間，以提前贖回金額贖回所有(而非部份)債券：

- (i) 本公司股份於連續30個交易日期間在港交所之收市價不少於適用之提前贖回金額除以換股比率之金額之130%；或
- (ii) 被轉換、贖回或購回並註銷二零一一年可換股債券所涉之本金額最少達90%後任何時間。

於二零零九年四月十日，各債券之持有人將有權選擇要求本公司按本金額之115.123%贖回其全部或部份債券。

除非先前已轉換、贖回或購買並註銷，否則二零一一年債券將於二零一一年四月十日以前以未償還本金額的126.456%溢價贖回。

綜合財務報表附註  
截至二零零七年十二月三十一日止年度

19. 可換股債券(續)

可換股債券包含負債部分及嵌入式衍生工具(包括一項認沽期權、一項認購期權及換股權)，各部分須分別處理。可換股債券於年內之變動載列如下：

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
負債部分		
承前賬面值／最初公允值	682,838	689,917
發行成本	-	(13,632)
年內轉換	(408,667)	(25,736)
應計實際利息費用	35,103	32,289
	<b>309,274</b>	682,838
有關認沽期權及換股權之 嵌入式衍生工具公允值		
承前賬面值／最初公允值	169,782	192,714
年內轉換	(90,658)	(10,694)
公允值變動	(22,345)	(12,238)
	<b>56,779</b>	169,782
減：有關認購期權之嵌入式衍生工具公允值		
承前賬面值／最初公允值	115,894	141,126
年內轉換	(61,884)	(8,252)
公允值變動	(16,691)	(16,980)
	<b>37,319</b>	115,894
	<b>19,460</b>	53,888

綜合財務報表附註  
截至二零零七年十二月三十一日止年度

19. 可換股債券(續)

年內轉換之可換股債券所涉之本金為港幣395,990,000元(二零零六年：港幣27,700,000元)，而於二零零七年十二月三十一日之尚未償還之本金為港幣317,910,000元(二零零六年：港幣713,900,000元)。

於最初確認時，可換股票據之衍生部份按公允值計量，並作為部份衍生財務工具呈列。任何所得款項超過初步確認為衍生部份之金額乃確認為負債部份。負債部分之利息以實際利息方法按實際年利率6.76厘計算。

可換股債券之嵌入式衍生工具以結算日之公允值計量，該公允值由一名獨立專業估值師邦盟匯駿評估有限公司使用畢蘇期權定價模式及貼現現金流方法計算。

20. 貿易及其他應付款項

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
貿易應付款項		
應付予第三方	31,047	19,498
其他應付款項		
預提費用及其他應付款項	7,678	4,155
	<b>38,725</b>	<b>23,653</b>

於結算日之貿易應付款項賬齡分析如下：

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
0至60日	24,872	16,379
61至90日	4,143	1,407
超過90日	2,032	1,712
	<b>31,047</b>	<b>19,498</b>

綜合財務報表附註  
截至二零零七年十二月三十一日止年度

21. 應付聯營公司款項

應付款項為無抵押、免息並須於要求時償還。

22. 應付直接控股公司款項

應付款項為無抵押、免息並已於年內償還。

23. 股本

	附註	股份數目	面值 港幣千元
法定股本：			
每股面值港幣0.02元之普通股			
於二零零六年一月一日及二零零六年十二月三十一日		8,000,000,000	160,000
額外增加股份	(a)	4,000,000,000	80,000
		<hr/>	
於二零零七年十二月三十一日		12,000,000,000	240,000
<hr/>			
已發行及繳足股本：			
每股面值港幣0.02元之普通股			
於二零零六年一月一日		4,120,264,902	82,405
轉換可換股債券發行股份		31,123,594	623
		<hr/>	
於二零零六年十二月三十一日		4,151,388,496	83,028
發行股份以套現	(b)	600,000,000	12,000
轉換可換股債券發行股份	(c)	449,694,954	8,994
		<hr/>	
於二零零七年十二月三十一日		5,201,083,450	104,022

附註：

(a) 根據二零零七年十一月二十二日於股東特別大會通過之特別決議案，本公司透過額外增加每股面值港幣0.02元之4,000,000,000股普通股股份使法定股本增加至港幣240,000,000元。

(b) 年內，本公司按認購價每股港幣1.06元發行600,000,000股(二零零六年：零)每股面值港幣0.02元之普通股股份以套現為本集團提供額外營運資金及撥付上海英倫帝華之投資。該等股份在各方面與現有股份享有同等權益。

綜合財務報表附註  
截至二零零七年十二月三十一日止年度

23. 股本(續)

附註：(續)

- (c) 年內，可換股債券之本金額港幣395,990,000元(二零零六年：港幣27,700,000元)已分別按分派二零零六年末期股息及特別股息前後兌換價每股港幣0.89元及港幣0.88元轉換為449,694,954股本公司普通股股份(二零零六年：31,123,594股普通股股份)。該等股份在各方面與現有股份享有同等權益。

24. 儲備

(a) 股份溢價

股份溢價指本公司發行股份所得款項淨額超出其股份面值。

(b) 法定儲備

根據中國外商投資企業的有關法律及法規規定，本公司於中國註冊成立之附屬公司須維持若干法定儲備。

(c) 資本儲備

資本儲備指本集團聯營公司自／向浙江吉利控股集團收購／出售資產公允淨值與已付／已收代價之差異。

(d) 匯兌儲備

匯兌儲備包括所有產生自外國經營財務報表之外匯差異。此等儲備根據附註4(e)所載之會計政策處理。

(e) 購股權儲備

購股權儲備指已確認授予僱員之購股權之公允值，並根據附註4(l)所載之會計政策處理。

(f) 本公司之儲備

於二零零七年十二月三十一日，可分派予本公司股權持有人之儲備總額為港幣1,205,806,000元(二零零六年：港幣289,726,000元)

本公司股權持有人應佔綜合溢利包括港幣53,033,000元(二零零六年：港幣44,287,000元)之虧損，並已於本公司之財務報表中處理。



綜合財務報表附註  
截至二零零七年十二月三十一日止年度

25. 主要非現金交易

於年內，449,694,954股(二零零六年：31,123,594股)普通股於兌換可換股債券時發行，並以可換股債券之負債及嵌入式衍生工具部份共港幣437,441,000元(二零零六年：港幣28,178,000元)對股本及股份溢價賬作出繳付。

26. 承擔

資本開支承擔

年內，本集團與多名關連人士訂立協議，以每股港幣1.25元發行1,288,672,000股每股面值港幣0.02元之本公司普通股，用作完全支付約港幣1,611,000,000元之總代價，從其控股股東及聯營公司收購各中國聯營公司餘下之44.19%權益。該等收購已獲本公司之獨立股東批准，於發出此等綜合財務報表當日，收購尚未完成。此外，就廠房及機器之已訂約但未撥備之資本承擔(扣除已付按金)於二零零七年十二月三十一日尚未支付之金額為港幣70,679,000元(二零零六年：無)。

截至二零零六年十二月三十一日止年度，本公司與一名關連人士訂立一項合約以於中國成立一家中外合營企業，本公司於該合營企業投資約港幣418,580,000元。

經營租約承擔

於結算日，本集團根據不可撤銷經營租約，承擔日後支付辦公室及工廠物業之最低租金及其到期日如下：

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
一年內	2,101	926
二至五年內(包括首尾兩年)	2,815	—
	<b>4,916</b>	926

租約經洽商後，租期平均為兩年，兩年內租金不變。

綜合財務報表附註  
截至二零零七年十二月三十一日止年度

27. 退休福利計劃

本集團參與於二零零零年十二月根據強制性公積金條例設立之強積金計劃。該等計劃之資產與本集團資產分開處理，由託管人管理之基金持有。

本集團須為參加強積金計劃之僱員作出相等於其薪金成本5%之金額作為供款，而僱員亦作出等額供款。僱員及僱主之供款總額以每名僱員每月收入港幣20,000元為上限。

本集團之中國附屬公司之僱員參與國家管理之退休金計劃，由附屬公司按僱員基本薪金17%向退休福利計劃供款作為退休福利之資金。本集團於該退休金計劃之責任僅為定時作出指定供款。

截至二零零七年十二月三十一日止年度於收益表扣除之本集團僱主供款總額為港幣974,000元(二零零六年：港幣481,000元)。

28. 以股份支付的交易

權益結算購股權計劃

根據本公司於二零零二年五月三十一日舉行之股東週年大會通過之普通決議案，本公司已採納一項購股權計劃(「計劃」)。

採納計劃旨在向合資格參與者提供購入本公司股權之機會，從而鼓勵參與者盡心工作，以提升本公司及其股份之價值，為本公司及其全體股東爭取利益。董事會全權認為曾經或將會對本集團作出貢獻之所有董事、全職僱員及任何其他人士，均合資格參與計劃。

因行使根據計劃及本公司任何購股權計劃之已授出及尚未行使購股權而發行之股份最高數目，合共不得超過本公司不時之已發行股本30%。

因可能行使根據計劃或本公司採納之任何其他購股權計劃授出之所有購股權而發行之股份，合共不得超過本公司於採納當日之已發行股份10%。

|

綜合財務報表附註  
截至二零零七年十二月三十一日止年度

28. 以股份支付的交易(續)

權益結算購股權計劃(續)

因行使根據計劃或本公司採納之任何購股權計劃而向每名合資格參與者授出之購股權(包括已行使及尚未行使者)而發行及將予發行之股份總數，在任何十二個月期間均不得超過本公司已發行股本1%，惟獲本公司股東批准則除外。

本公司將於授出購股權時訂明購股權之行使期限，有關期限將由授出日期起計十年後屆滿。本公司於授出購股權時或會訂明購股權可行使前之等待期。購股權須於建議授出日期起計五個營業日內接納，有關建議將送交參與者，而接納購股權時須支付港幣1元。

約33%購股權將於授出日期自動歸屬，餘下67%購股權將於授出日期後一年歸屬。

計劃下股份之認購價由董事釐定，惟將不低於(i)股份於建議授出購股權當日在聯交所之收市價；(ii)股份於建議授出購股權日期前五個交易日在聯交所每日報價表之平均收市價，及(iii)股份面值，以最高者為準。

採納計劃滿十週年之日後，不得根據計劃授出購股權。

綜合財務報表附註  
截至二零零七年十二月三十一日止年度

28. 以股份支付的交易(續)

權益結算購股權計劃(續)

董事及高級僱員持有計劃項下之本公司購股權及所持購股權之變動詳情披露如下：

二零零七年

	行使期	每股 行使價 港元	於 一月一日 尚未行使	年內授出/ (註銷)	於十二月 三十一日 尚未行使
<b>董事</b>					
洪少倫先生	二零零四年二月二十三日至二零零九年二月二十二日	0.95	35,000,000	–	35,000,000
	二零零五年八月五日至二零一零年八月四日	0.70	10,000,000	–	10,000,000
桂生悅先生	二零零五年八月五日至二零一零年八月四日	0.70	23,000,000	–	23,000,000
徐剛先生	二零零五年八月五日至二零一零年八月四日	0.70	23,000,000	–	23,000,000
楊健先生	二零零五年八月五日至二零一零年八月四日	0.70	23,000,000	–	23,000,000
劉金良先生	二零零五年八月五日至二零一零年八月四日	0.70	18,000,000	–	18,000,000
尹大慶先生	二零零五年八月五日至二零一零年八月四日	0.70	16,000,000	–	16,000,000
趙傑先生	二零零五年八月五日至二零一零年八月四日	0.70	18,000,000	–	18,000,000
趙福全博士	二零零六年十一月二十八日至二零一一年十一月二十七日	0.89	12,000,000	–	12,000,000
宋林先生	二零零六年七月十日至二零一一年五月十六日	0.93	1,000,000	–	1,000,000
李卓然先生	二零零六年七月十日至二零一一年五月十六日	0.93	1,000,000	–	1,000,000
楊守雄先生	二零零六年七月十日至二零一一年五月十六日	0.93	1,000,000	–	1,000,000
			181,000,000	–	181,000,000
<b>僱員</b>					
	二零零五年八月五日至二零一零年八月四日	0.70	88,500,000	(1,900,000)	86,600,000
	二零零六年七月十日至二零一一年五月十六日	0.93	10,000,000	(580,000)	9,420,000
	二零零六年十一月二十八日至二零一一年十一月二十七日	0.89	3,000,000	–	3,000,000
	二零零七年九月八日至二零一二年九月十七日	1.06	–	28,500,000	28,500,000
			282,500,000	26,020,000	308,520,000

綜合財務報表附註  
截至二零零七年十二月三十一日止年度

28. 以股份支付的交易(續)

權益結算購股權計劃(續)

二零零七年(續)

	港元	港元	港元
每股加權平均行使價	0.75	1.06	0.78

於二零零七年十二月三十一日尚未行使購股權之 加權平均餘下合約期			2.72年
------------------------------------	--	--	-------

於二零零七年十二月三十一日可行使購股權數目			282,122,170
-----------------------	--	--	-------------

港元

於二零零七年十二月三十一日可行使購股權之 每股加權平均行使價			0.75
-----------------------------------	--	--	------

二零零六年

	行使期	每股 行使價 港元	於 一月一日 尚未行使	年內授出	於十二月 三十一日 尚未行使
<b>董事</b>					
洪少倫先生	二零零四年二月二十三日至二零零九年二月二十二日	0.95	35,000,000	–	35,000,000
	二零零五年八月五日至二零一零年八月四日	0.70	10,000,000	–	10,000,000
桂生悅先生	二零零五年八月五日至二零一零年八月四日	0.70	23,000,000	–	23,000,000
徐剛先生	二零零五年八月五日至二零一零年八月四日	0.70	23,000,000	–	23,000,000
楊健先生	二零零五年八月五日至二零一零年八月四日	0.70	23,000,000	–	23,000,000
劉金良先生	二零零五年八月五日至二零一零年八月四日	0.70	18,000,000	–	18,000,000
尹大慶先生	二零零五年八月五日至二零一零年八月四日	0.70	16,000,000	–	16,000,000
趙傑先生	二零零五年八月五日至二零一零年八月四日	0.70	18,000,000	–	18,000,000
趙福全博士	二零零六年十一月二十八日至二零一一年十一月二十七日	0.89	–	12,000,000	12,000,000

綜合財務報表附註  
截至二零零七年十二月三十一日止年度

28. 以股份支付的交易(續)

權益結算購股權計劃(續)

二零零六年(續)

	行使期	每股 行使價 港元	於 一月一日 尚未行使	年內授出	於十二月 三十一日 尚未行使
<b>董事</b>					
宋林先生	二零零六年七月十日至二零一一年五月十六日	0.93	–	1,000,000	1,000,000
李卓然先生	二零零六年七月十日至二零一一年五月十六日	0.93	–	1,000,000	1,000,000
楊守雄先生	二零零六年七月十日至二零一一年五月十六日	0.93	–	1,000,000	1,000,000
			166,000,000	15,000,000	181,000,000
<b>僱員</b>					
	二零零五年八月五日至二零一零年八月四日	0.70	88,500,000	–	88,500,000
	二零零六年七月十日至二零一一年五月十六日	0.93	–	10,000,000	10,000,000
	二零零六年十一月二十八日至二零一一年十一月二十七日	0.89	–	3,000,000	3,000,000
			254,500,000	28,000,000	282,500,000
			港元	港元	港元
每股加權平均行使價			0.73	0.91	0.75
於二零零六年十二月三十一日尚未行使購股權之 加權平均餘下合約期					
					3.52年
於二零零六年十二月三十一日可行使購股權數目					
					263,820,000
					港元
於二零零六年十二月三十一日可行使購股權之 每股加權平均行使價					
					0.74

三分一購股權於授出時歸屬，餘下獲授購股權將於一年後歸屬。

綜合財務報表附註  
截至二零零七年十二月三十一日止年度

28. 以股份支付的交易(續)

權益結算購股權計劃(續)

年內並無持有人行使任何購股權認購本公司之股份。

截至二零零七年十二月三十一日止年度，本公司於二零零七年九月十八日授出購股權。截至二零零六年十二月三十一日止年度，本公司於二零零六年五月二十三日及二零零六年十一月二十八日授出購股權。於二零零七年及二零零六年授出之購股權的估計公允值分別約為港幣6,305,000元及港幣3,644,000元。

上述公允值乃使用畢蘇期權定價模式計算，對該模式輸入之資料如下：

授出日期	二零零七年 二零零七年九月十八日		二零零六年			
	(第一批)	(第二批)	二零零六年十一月二十八日 (第一批)	(第二批)	二零零六年五月二十三日 (第一批)	(第二批)
行使價港幣	港幣1.06元	港幣1.06元	港幣0.89元	港幣0.89元	港幣0.93元	港幣0.93元
預期波幅	47.11%	47.11%	47.65%	58.30%	38%	38%
預計有效期	1.2年	1.2年	0.5年	1年	1年	3年
無風險利率	3.873%	3.873%	3.595%	3.663%	4.213%	4.432%
預期股息率	0.97%	0.97%	2.81%	1.40%	0.75%	2.00%

預期波幅乃以本公司股價於過去一年之歷史波幅釐定並根據公開可得資料之任何預期日後波幅變動作出調整。模式使用之預計有效期已按管理層之最佳估計就不可轉讓、行使限制及行為考慮因素之影響而調整。

本集團於截至二零零七年十二月三十一日止年度就本公司授出之購股權確認總開支港幣5,460,000元(二零零六年：港幣4,660,000元)。

截至二零零七年十二月三十一日止年度，自二零零六年十二月三十一日結轉之280,020,000份購股權已予註銷，並以同一條款重新發行，因為原有已發行之購股權已超過計劃之授權限額，因此需要獨立股東批准更新計劃授權限額。有關購股權註銷及重新發行之詳情已載於本公司於二零零七年七月十三日之通函。

綜合財務報表附註  
截至二零零七年十二月三十一日止年度

29. 關連及關連人士交易

根據上市規則，被界定為持續關連交易項下之若干交易披露於董事會報告書。

除於綜合財務報表另作披露之該等交易／資料外，本集團於年內與關連及有關連人士有以下重要交易：

(a) 交易

關連人士名稱	交易性質	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
<b>聯營公司</b>			
浙江吉利汽車 有限公司	銷售汽車零部件 股息收入	<b>136,678</b> <b>183,463</b>	126,796 241,096
上海華普國潤 汽車有限公司	股息收入	<b>22,556</b>	53,683
浙江金剛汽車有限公司	租金開支	<b>240</b>	–
英國錳銅控股有限公司	股息收入	<b>3,086</b>	–
<b>關連公司(附註)</b>			
浙江國美裝潢 材料有限公司	租金開支	<b>83</b>	326

附註：本集團與關連公司受同一主要股東控制。



綜合財務報表附註  
截至二零零七年十二月三十一日止年度

29. 關連及關連人士交易(續)

(b) 主要管理人員報酬

董事及其他主要管理層成員年內酬金如下：

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
短期福利	7,118	5,090
退休福利計劃供款 以股份支付之開支	65	48
	5,460	4,660
	<b>12,643</b>	9,798

董事及其他主要管理層成員酬金乃薪酬委員會根據個人表現及市場趨勢而釐定。

30. 資本風險管理

本集團管理其資本，以確保本集團之實體將可持續經營，並透過優化債務及權益結餘為股東帶來最大回報。於過往年度，本集團之整體策略維持不變。

本集團之資本結構包括債務(包括借款、可換股債券及應付直接控股公司款項)及本公司權益持有人應佔權益，包括已發行股本及儲備。

資產負債比率

本集團董事會定期審閱資本結構。董事會於是次審閱中考慮資本成本及與各類資本相關之風險。本集團並無訂立特定目標之資產負債比率(即債務與股本比重)，惟會密切監察資產負債比率之波動。

綜合財務報表附註  
截至二零零七年十二月三十一日止年度

30. 資本風險管理(續)

資產負債比率(續)

於結算日之資產負債比率如下：

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
債務 (i)	329,790	716,308
股本 (ii)	2,441,440	1,030,157
債務與股本比率	14%	70%

(i) 債務包括借款、可換股債券及應付直接控股公司款項，詳情分別載於附註17(b)、19及22。

(ii) 股本包括所有本公司權益持有人應佔之資本及儲備。

資產負債比率有重大改善主要由於年內發行普通股套現及由可換股債券兌換普通股。

31. 財務風險管理目標與政策

本集團於日常業務中須承擔市場風險(包括利率風險及貨幣風險)、信貸及流動風險，並利用敏感度分析計量市場風險。本集團承擔之市場風險或管理及計量風險之方法並無改變。

此等風險受本集團以下之財務管理政策及慣例所限制。

信貸風險

本集團之信貸風險主要來自貿易應收款項。管理層運用信貸政策並持續監察此等信貸風險。

就貿易及其他應收款項而言，要求之信貸額超過若干數額之客戶須接受信貸評估，該等評估集中於客戶之到期還款往績及即時還款能力，並考慮客戶之特定資料如客戶經營業務地區之經濟及營商環境。在一般情況下，本集團不會從客戶處得到任何抵押品。

於結算日，所有貿易應收款項應收自本集團之聯營公司。

|

綜合財務報表附註  
截至二零零七年十二月三十一日止年度

31. 財務風險管理目標與政策(續)

信貸風險(續)

透過損益按公允值列賬之財務資產指非對沖用途之遠期外匯合同。遠期外匯合同乃與信譽良好之對手(已確立的銀行)訂立。由於投資對手擁有優良的信譽評級，管理層預期他們定能圓滿履行責任。

所承擔之最高信貸風險(不計任何持有抵押品)指於資產負債表中在扣除任何減值撥備後之各財務資產，包括以公允值計入損益之金融資產之賬面值，包括透過損益按公允值列賬之財務資產。本集團並沒有提供涉及本集團面對信貸風險之其他財務擔保。

流動資金風險

本集團之個別經營實體負責彼等現金管理，包括現金盈餘的短期投資及應付現金需求之貸款籌集。本集團之政策為定期監察其流動資金需求以及是否遵守借貸契諾，確保維持充裕現金儲備及自大型財務機構取得足夠已承諾資金，以配合短期及長線流動資金需要。

下表詳列了於結算日本集團之財務資產及負債之剩餘合約到期日(根據合約未貼現現金流量，包括利息及合約到期)。

綜合財務報表附註  
截至二零零七年十二月三十一日止年度

31. 財務風險管理目標與政策(續)

流動風險(續)

	加權平均 實際利率 %	0至60日 港幣千元	61至90日 港幣千元	91日至1年 港幣千元	1至2年 港幣千元	超過2年 港幣千元	未貼現現金 流量總額 港幣千元	於 十二月三十一日 之賬面總值 港幣千元
二零零七年								
<b>貸款及應收款項</b>								
貿易應收款項	-	18,310	-	-	-	-	18,310	18,310
應收票據	-	1,042	10,194	32,161	-	-	43,397	43,397
應收聯營公司股息	-	3,560	-	-	-	-	3,560	3,560
銀行結餘及現金	0.05	793,843	-	-	-	-	793,843	793,421
透過損益按公允值列賬之財務資產(附註1)	-	421	4,260	-	-	-	4,681	4,681
		817,176	14,454	32,161	-	-	863,791	863,369
<b>按攤銷成本計量之財務負債</b>								
貿易應付款項	-	24,872	4,143	2,032	-	-	31,047	31,047
應付聯營公司款項	-	127	-	-	-	-	127	127
短期銀行借款	3.18	21,168	-	-	-	-	21,168	20,516
可換股債券	6.76	-	-	-	-	317,910	317,910	309,274
<b>透過損益按公允值列賬之財務負債</b>								
可換股債券—嵌入式衍生工具(附註2)	-	-	-	-	-	-	-	19,460
		46,167	4,143	2,032	-	317,910	370,252	380,424

綜合財務報表附註  
截至二零零七年十二月三十一日止年度

31. 財務風險管理目標與政策(續)

流動風險(續)

	加權平均 實際利率 %						於	
		0至60日 港幣千元	61至90日 港幣千元	91日至1年 港幣千元	1至2年 港幣千元	超過2年 港幣千元	未貼現現金 流量總額 港幣千元	十二月三十一日 之賬面總值 港幣千元
二零零六年								
<b>貸款及應收款項</b>								
貿易應收款項	-	20,503	35	-	-	-	20,538	20,538
應收票據	-	15,000	13,950	8,455	-	-	37,405	37,405
應收聯營公司股息	-	74,840	-	-	-	-	74,840	74,840
銀行結餘及現金	0.4	21,056	-	-	-	-	21,056	20,972
		131,399	13,985	8,455	-	-	153,839	153,755
<b>按攤銷成本計量之財務負債</b>								
貿易應付款項	-	16,379	1,407	1,712	-	-	19,498	19,498
應付直接控股公司款項	-	11,220	-	-	-	-	11,220	11,220
短期銀行借款	3.72	23,078	-	-	-	-	23,078	22,250
可換股債券	6.76	-	-	-	-	713,900	713,900	682,838
<b>透過損益按公允值列賬之財務負債</b>								
可換股債券—嵌入式衍生工具(附註2)	-	-	-	-	-	-	-	53,888
		50,677	1,407	1,712	-	713,900	767,696	789,694

附註1：遠期外匯合約之透過損益按公允值列賬之財務資產呈列為付款淨額。

附註2：可換股債券—嵌入式衍生工具並無帶來現金流量淨額，其會計政策列載於附註4(f)。

綜合財務報表附註  
截至二零零七年十二月三十一日止年度

31. 財務風險管理目標與政策(續)

利率風險

本集團之公允值利率風險主要與可換股債券有關(可換股債券之詳情請見附註19)。本集團並無採用任何衍生工具對沖公允值利率風險。

本集團之現金流利率風險主要與貼現應收票據之浮息借款有關(詳情請見附註17(b))。

本集團於結算日之利率概況載於本附註之流動風險部份。

由於本集團年內只有少量浮息借款，故未有呈列利率風險之敏感度分析。

貨幣風險

本集團並無就銷售及採購換算相關業務之功能貨幣以外之貨幣。於二零零七年十二月三十一日，本集團擁有公允淨值為港幣4,681,000元(二零零六年：無)之非對沖用途遠期外匯合同，並確認為衍生財務工具。

下表詳列本集團所確認以非公司功能貨幣為單位列值的資產於結算日所須承擔的外匯風險。

	二零零七年		二零零六年	
	美元 港幣千元	英鎊 港幣千元	美元 港幣千元	英鎊 港幣千元
銀行結餘及現金	282,091	44	—	—
非對沖用途之外匯合同名義金額	135,626	—	—	—

綜合財務報表附註  
截至二零零七年十二月三十一日止年度

31. 財務風險管理目標與政策(續)

貨幣風險(續)

由於本集團主要受美元波幅影響，下表列出本集團稅後溢利及累計盈利之大約變動。敏感度分析包括以外幣計算之尚未平倉貨幣項目及非對沖用途外匯遠期合同，並於期末調整其換算以反映匯率之5%變動。所示之變動代表管理層就匯率在下個年度結算日期間之合理可能變動作出之評估。下表呈列之敏感度結果指集團各實體以彼等功能貨幣計量，並按結算日之匯率換算為港元作呈列目的之稅後溢利及累計盈利整體影響。

	美元之影響	
	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
稅後溢利／累計盈利	10,084	—

財務工具之公允值

財務資產及負債之公允值釐定如下：

- 附有標準條款及條例並於活躍的流動現金市場買賣之財務資產及負債(包括衍生工具)公允值分別參考市場所報之出價及問價釐定；及
- 其他財務資產及負債(包括衍生工具及可換股債券)公允值乃根據一般採納之定價模式、基於已貼現現金流量分析釐定，並使用來自可觀察現有市場交易之價格或利率作為輸入數據。就以認股權為基礎之衍生工具而言，公允值乃使用認股權定價模式(例如二項模式)而估計。

綜合財務報表附註  
截至二零零七年十二月三十一日止年度

31. 財務風險管理目標與政策(續)

財務工具之公允值(續)

除下表所詳述外，董事亦考慮記錄在綜合財務報表之財務資產及負債之賬面值與其公允值相若：

	二零零七年		二零零六年	
	賬面值 港幣千元	公允值 港幣千元	賬面值 港幣千元	公允值 港幣千元
可換股債券	309,274	342,231	682,838	703,374

32. 本公司之資產負債表

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
<b>非流動資產</b>		
物業、廠房及設備	567	315
附屬公司投資	1	1
聯營公司投資	200,645	–
	<b>201,213</b>	316
<b>流動資產</b>		
其他應收款項	1,054	715
應收附屬公司款項	1,426,212	1,126,871
應收聯營公司股息	3,086	–
銀行結餘及現金	26,624	8,234
	<b>1,456,976</b>	1,135,820



綜合財務報表附註  
截至二零零七年十二月三十一日止年度

32. 本公司之資產負債表(續)

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
<b>流動負債</b>		
其他應付款項	1,006	2,148
應付直接控股公司款項	-	11,220
可換股債券－嵌入式衍生工具	19,460	53,888
	<b>20,466</b>	67,256
<b>流動資產淨值</b>	<b>1,436,510</b>	1,068,564
<b>資產總值減流動負債</b>	<b>1,637,723</b>	1,068,880
<b>資本及儲備</b>		
股本	104,022	83,028
儲備	1,224,427	303,014
<b>權益總額</b>	<b>1,328,449</b>	386,042
<b>非流動負債</b>		
可換股債券	309,274	682,838
	<b>1,637,723</b>	1,068,880

33. 附屬公司

本公司附屬公司於二零零七年十二月三十一日之詳情如下：

公司名稱	成立為法團/ 註冊及 營業地點	已發行及 繳足股本/ 註冊資本	所持股權百分比		主要業務
			直接	間接	
Centurion Industries Limited	英屬處女群島	1美元	100%	-	投資控股
Value Century Group Limited	英屬處女群島	1美元	100%	-	投資控股
吉利國際貿易有限公司	香港	港幣2元	100%	-	暫無營業

綜合財務報表附註  
截至二零零七年十二月三十一日止年度

33. 附屬公司(續)

公司名稱	成立為法團/ 註冊及 營業地點	已發行及 繳足股本/ 註冊資本	所持股權百分比		主要業務
			直接	間接	
浙江福林國潤汽車零部件 有限公司*	中國	15,959,200美元	-	100%	在中國研究、生產、營銷 及銷售汽車零件 及相關配件
Linkstate Overseas Limited	英屬處女群島	1美元	100%	-	暫無營業
Luckview Group Limited	英屬處女群島	1美元	100%	-	投資控股
帝福投資有限公司	香港	港幣1元	-	100%	投資控股
上海英倫帝華汽車部件 有限公司#	中國	54,297,150美元	-	51%	在中國研究、發展、生產、營銷 及銷售轎車 及相關汽車零件
浙江金剛汽車零部件研究 開發有限公司^	中國	14,900,000美元	-	100%	在中國研究及發展汽車零件及部件

\* 該間本公司於中國之附屬公司為30年期之全資外資企業，於二零三三年到期。

# 該間本公司於中國之附屬公司為50年期之中外合營企業，於二零五七年到期。

^ 該間本公司於中國之附屬公司為50年期之全資外資企業，於二零五七年到期。

概無附屬公司於年內或於年底時曾發行任何債務證券。

34. 比較數字

綜合資產負債表及綜合現金流量表之若干比較數字已分別就可換股債券一嵌入式衍生工具及短期銀行借款重新分類，以與本期間之呈列方式相符一致。

# 公司資料

## 執行董事：

李書福先生(主席)  
桂生悅先生(行政總裁)  
洪少倫先生  
楊健先生  
尹大慶先生  
劉金良先生  
趙傑先生  
趙福全博士

## 非執行董事：

徐剛先生(於二零零七年九月一日獲調任)

## 獨立非執行董事：

李卓然先生  
宋林先生  
楊守雄先生

## 審核委員會：

李卓然先生(委員會主席)  
宋林先生  
楊守雄先生

## 薪酬委員會：

桂生悅先生(委員會主席)  
李卓然先生  
楊守雄先生

## 公司秘書：

張頌仁先生

## 合資格會計師：

張頌仁先生

## 核數師：

均富會計師行

## 香港法律顧問：

盛德律師事務所  
普蓋茨律師事務所

## 開曼群島法例之法律顧問：

Maples and Calder

## 主要往來銀行：

渣打銀行(香港)有限公司  
香港上海滙豐銀行有限公司

## 總辦事處及主要營業地點：

香港  
灣仔 港灣道23號  
鷹君中心 23樓2301室  
電話：(852)25983333  
傳真：(852)25983399  
電郵：general@geelyauto.com.hk

## 註冊辦事處：

P.O. Box 309, George Town,  
Grand Cayman, Cayman Islands,  
British West Indies

## 香港股份過戶登記分處：

聯合證券登記有限公司  
香港灣仔駱克道33號  
中央廣場福利商業中心  
1901-02室

## 投資者及傳媒關係：

匯智顧問(國際)有限公司

## 設計及製作：

軒達資訊服務有限公司

## 上市資料：

香港聯合交易所有限公司  
股份代號：0175

## 公司網址：

<http://www.geelyauto.com.hk>



## 吉利汽車控股有限公司

香港灣仔港灣道23號鷹君中心23樓2301室