



MUDAN AUTOMOBILE SHARES COMPANY LIMITED*

牡丹汽車股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立之股份有限責任公司)

(股份代號：8188)

截至二零零八年六月三十日止六個月之中期業績公佈

香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板(「創業板」)之特色

創業板的定位，乃為相比起其他在聯交所上市的公司帶有較高投資風險的公司提供一個上市的市場。有意投資的人士應瞭解投資於該等公司的潛在風險，並應經過審慎周詳的考慮後方作出投資決定。創業板的較高風險及其他特色表示創業板較適合專業及其他老練投資者。

由於創業板上市公司新興的性質所然，在創業板買賣的證券可能會較於聯交所主板買賣之證券承受較大的市場波動風險，同時無法保證在創業板買賣的證券會有高流通量的市場。

聯交所對本公佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公佈全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

本公佈(牡丹汽車股份有限公司(「本公司」)各董事(「董事」)願共同及個別對此負全責)乃遵照聯交所《創業板證券上市規則》的規定(「創業板上市規則」)而提供有關本公司之資料。各董事經作出一切合理查詢後，確認就彼等所知及所信：(1)本公佈所載資料在各重大方面均屬準確完整，且無誤導成份；(2)並無遺漏任何事實致使本公佈所載任何內容產生誤導；及(3)本公佈內表達的一切意見乃經審慎周詳考慮後方作出，並以公平合理的基準和假設為依據。

業績摘要

- 截至二零零八年六月三十日止六個月，本公司錄得營業額為人民幣2,228,756元(二零零七年：人民幣242,898,068元)，比二零零七年同期大幅減少99.08%。
- 截至二零零八年六月三十日止六個月，本公司錄得股權持有人應佔虧損為人民幣46,307,533元(二零零七年：虧損人民幣27,054,486元)。
- 截至二零零八年六月三十日止六個月，每股虧損約為人民幣16.26分(二零零七年：虧損人民幣9.50分)。

業績

董事會(「董事會」)謹此宣布本公司截至二零零八年六月三十日止三個月及六個月之未經審核中期業績，連同二零零七年同期之未經審核比較數字如下：

簡明損益表(未經審核)

		截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	附註	二零零八年 人民幣	二零零七年 人民幣	二零零八年 人民幣	二零零七年 人民幣
營業額	2	1,047,940	129,434,371	2,228,756	242,898,068
銷售成本		(949,491)	(122,009,917)	(1,966,649)	(231,267,796)
毛利		98,449	7,424,454	262,107	11,630,272
其他經營收入		144,153	583,440	153,993	1,356,053
分銷開支		—	(6,861,832)	(340,440)	(13,328,774)
一般及行政開支		(43,488,323)	(12,066,085)	(46,931,482)	(23,014,136)
其他經營開支		—	(432,590)	(1,093)	(692,186)
融資(成本)收入淨額		(4,640)	(1,267,556)	549,382	(3,005,715)
除稅前虧損	5	(43,250,361)	(12,620,169)	(46,307,533)	(27,054,486)
所得稅費用	3	—	—	—	—
股權持有人應佔虧損		(43,250,361)	(12,620,169)	(46,307,533)	(27,054,486)
每股虧損					
—基本(分)	4	(15.19)	(4.43)	(16.26)	(9.50)

簡明資產負債表

	附註	截至 二零零八年 六月 三十日止 人民幣 (未經審核)	截至 二零零七年 十二月 三十一日止 人民幣 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	6	180,480,461	189,792,794
流動資產			
存貨		32,655,129	36,310,034
應收賬款及其他應收款	7	15,333,658	56,267,216
應收股東款項		1,494,900	1,494,900
抵押存款		12,675,120	28,321,490
現金及現金等價物		5,212,166	11,780,245
總流動資產		67,370,973	134,173,885
流動負債			
應付賬款及其他應付款	8	110,433,299	127,130,899
應付票據	8	–	16,232,150
應付股東款項		8,228,376	6,080,075
應收關連公司款項		104,012,465	103,038,728
應付所得稅		1,232,552	1,232,552
總流動負債		223,906,692	253,714,404
淨流動負債		(156,535,719)	(119,540,519)
淨資產		23,944,742	70,252,275
股本及儲備			
股本	9	284,800,000	284,800,000
法定公積金		15,421,641	15,421,641
法定公益金		15,421,641	15,421,641
累計虧損		(291,698,540)	(245,391,007)
股本及儲備總額		23,944,742	70,252,275

簡明權益變動表(未經審核)

截至二零零八年六月三十日止六個月

	股本 人民幣	法定 公積金 人民幣	法定公益金 人民幣	累計虧損 人民幣	股本 及儲備總額 人民幣
二零零七年一月一日餘額(經審核)	284,800,000	15,421,641	15,421,641	(115,516,728)	200,126,554
期間虧損(未經審核)	—	—	—	(27,054,486)	(27,054,486)
二零零七年六月三十日餘額(未經審核)	<u>284,800,000</u>	<u>15,421,641</u>	<u>15,421,641</u>	<u>(142,571,214)</u>	<u>173,072,068</u>
二零零八年一月一日餘額(經審核)	284,800,000	15,421,641	15,421,641	(245,391,007)	70,252,275
期間虧損(未經審核)	—	—	—	(46,307,533)	(46,307,533)
二零零八年六月三十日餘額(未經審核)	<u>284,800,000</u>	<u>15,421,641</u>	<u>15,421,641</u>	<u>(291,698,540)</u>	<u>23,944,742</u>

簡明現金流量表(未經審核)

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 人民幣	二零零七年 人民幣
經營業務之現金流出淨額	(3,481,538)	(18,612,830)
投資活動之現金流出淨額	—	(6,727,834)
融資活動之現金(流出)流入淨額	(3,086,541)	40,960,000
現金及現金等價物之(減少)增加淨額	(6,568,079)	15,619,336
年初現金及現金等價物	<u>11,780,245</u>	<u>6,291,628</u>
期終現金及現金等價物	<u>5,212,166</u>	<u>21,910,964</u>

附註：

1. 編製基準和會計政策

本財務報表是按照國際會計準則委員會所頒布的《國際財務報告準則》，以及香港《公司條例》的披露規定編製。《國際財務報告準則》包括國際會計準則及詮釋。此等財務報告亦符合創業板上市規則內適用之披露條例。

除若干金融工具按公平值計量外，中期業績編製所使用的衡量標準以歷史成本作為編製基準。

本公司採用之會計政策是連貫一致的，與二零零七年度的財務報表所採用之會計政策相同。

2. 營業額及分部資料

本公司主要業務是在中國境內從事汽車生產及銷售，營業額指銷售汽車經扣除增值稅後所得之收入。

董事認為本公司經營單一的業務。因此，並無披露本公司業務分部之詳細分析。

本公司營業額按地區分布如下：

	截至六月三十日 止三個月		截至六月三十日 止六個月	
	二零零八年 人民幣 (未經審核)	二零零七年 人民幣 (未經審核)	二零零八年 人民幣 (未經審核)	二零零七年 人民幣 (未經審核)
客車銷售：				
於中國	1,047,940	100,814,071	2,228,756	206,752,897
於海外市場	—	28,620,300	—	36,145,171
總計	<u>1,047,940</u>	<u>129,434,371</u>	<u>2,228,756</u>	<u>242,898,068</u>

3. 所得稅費用

由於本公司於兩個期間並無產生任何估計溢利，故概無對中國所得稅作出撥備。

4. 每股虧損

截至二零零八年六月三十日止三個月及六個月之每股基本虧損，按未經審核股權持有人應佔虧損分別約為人民幣43,250,361元及人民幣46,307,533元（二零零七年：分別虧損人民幣12,620,169元及人民幣27,054,486元）除以截至二零零八年六月三十日止三個月及六個月本公司之已發行股本加權平均數284,800,000股及284,800,000股（二零零七年：分別為284,800,000股及284,800,000股）計算。由於本公司未有發行具有攤薄性的潛在普通股，因此未呈列攤薄之每股虧損。

5. 除稅前虧損

除稅前虧損已扣除／(計入)：

	截至六月三十日 止三個月		截至六月三十日 止六個月	
	二零零八年 人民幣 (未經審核)	二零零七年 人民幣 (未經審核)	二零零八年 人民幣 (未經審核)	二零零七年 人民幣 (未經審核)
	(a) 融資成本淨額：(收入)			
須償還的銀行貸款 及其他借款利息	—	1,353,875	—	3,005,189
銀行手續費	4,640	29,483	10,836	106,573
利息收入	—	(31,757)	(547,826)	(106,660)
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
(b) 其他項目：				
呆壞賬備抵	31,547,014	—	31,547,014	—
折舊	9,312,333	4,705,494	9,312,333	9,458,271
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

6. 物業、廠房及設備

截至二零零八年六月三十日止六個月期間，本公司並無添置物業、廠房及設備(二零零七年：人民幣6,727,834元)。

7. 應收賬款及其他應收款

應收賬款及其他應收款包括：

	於二零零八年 六月三十日 人民幣 (未經審核)	於二零零七年 十二月三十一日 人民幣 (經審核)
應收賬款及應收票據	15,333,658	42,196,994
預付供貨商之訂金	—	10,091,977
其他應收款	—	3,978,245
	<u> </u>	<u> </u>
	<u>15,333,658</u>	<u>56,267,216</u>

應收賬款及應收票據(已扣除呆壞賬準備)的賬齡分析如下：

	於二零零八年 六月三十日 人民幣 (未經審核)	於二零零七年 十二月三十一日 人民幣 (經審核)
3個月內	-	2,187,300
3個月以上但少於6個月	390,000	15,286,190
6個月以上但少於1年	4,587,945	19,495,458
1年以上但少於2年	10,355,713	4,907,879
2年以上	-	320,167
	15,333,658	42,196,994

客戶的信貸期限一般為三個月至十二個月(二零零七年十二月三十一日：三個月至十二個月)，視乎本公司評估個別客戶的信譽程度。此外，經本公司審核後若干還款記錄良好的長期客戶獲准以分期付款方式(不超過十八個月期限)(二零零七年十二月三十一日：十八個月)結賬。

8. 應付賬款及其他應付款及應付票據

應付賬款及其他應付款以及應付票據包括：

	於二零零八年 六月三十日 人民幣 (未經審核)	於二零零七年 十二月三十一日 人民幣 (經審核)
應付賬款	59,616,778	75,678,707
應付票據	-	16,232,150
應計薪金、花紅及福利基金	6,080,082	6,080,082
其他應付款	44,736,439	45,372,110
	110,433,299	143,363,049

應付賬款及應付票據的賬齡分析如下：

	於二零零八年 六月三十日 人民幣 (未經審核)	於二零零七年 十二月三十一日 人民幣 (經審核)
3個月內到期	-	324,305
3個月以上但少於6個月到期	-	39,050,972
6個月以上但少於1年到期	15,081,197	37,649,460
1年以上到期	44,535,581	14,886,120
	59,616,778	91,910,857

9. 股本

	於二零零八年 六月三十日		於二零零七年 十二月三十一日	
	股數	%	股數	%
註冊、已發行及繳足股本：				
每股面值人民幣1.00元的內資股	196,250,000	68.9	196,250,000	68.9
每股面值人民幣1.00元的H股	88,550,000	31.1	88,550,000	31.1
	<u>284,800,000</u>	<u>100</u>	<u>284,800,000</u>	<u>100</u>
總計	<u>284,800,000</u>	<u>100</u>	<u>284,800,000</u>	<u>100</u>

10. 儲備

除截至二零零八年六月三十日止六個月之虧損外，本公司於期內並無儲備增加或減少（二零零七年：無）。

11. 股息

董事會建議不派發截至二零零八年六月三十日止六個月之中期股息（二零零七年：無）。

業務回顧

中期業績表現

截至二零零八年六月三十日止六個月，本公司之營業額及虧損分別為人民幣2,228,756元（二零零七年：人民幣242,898,068元）及人民幣46,307,533元（二零零七年：虧損人民幣27,054,486元），其中本公司營業額較二零零七年同期下降約99.08%。

截至二零零八年六月三十日止期間，每股虧損約為人民幣16.26分（二零零七年：虧損人民幣9.50分）。

截至二零零八年六月三十日止三個月，本公司未經審核之營業額約為人民幣1,047,940元（二零零七年：人民幣129,434,371元），較二零零七年同期下降約99.19%。截至二零零八年六月三十日止三個月，未經審核之虧損為人民幣43,250,361元（二零零七年：虧損人民幣12,620,169元）。

客車銷售

由於本公司於二零零七年十月暫停生產（只保留小部分銷售業務），於二零零八年一月後，員工數目大幅減少至約24人（只保留小部分財務、人事及行政主要人員），截至二零零八年六月三十日止期間，本公司的輕型客車營業額減少至人民幣1,695,679元（二零零七年：人民幣66,029,874元）。截至二零零八年六月三十日止期間，中、大型客車營業額分別為人民幣533,077元和無（二零零七年：分別為人民幣152,479,159元和人民幣24,389,035元）。輕、中和大型客車之營業額比二零零七年同期分別下降97.43%、99.65%和100%。

於季度期間，輕、中、大型客車的營業額分別為人民幣1,047,940元、無和無(二零零七年：分別為人民幣38,326,765元、人民幣74,366,289元和人民幣16,741,317元)，與二零零七年同期相比，輕型、中型和大型客車之營業額分別下降97.02%、100%和100%。

海外市場

截至二零零八年六月三十日止六個月，本公司並無錄得海外銷售營業額(二零零七年：人民幣36,145,171元)，比二零零七年同期下降100%。

根據現時本公司之實際狀況，董事會認為，牡丹汽車品牌迄今已有30餘年歷史，無論在中國大陸還是在海外均享有較高聲譽，牡丹汽車在生產裝備、製造工藝、產品質量等方面競爭優勢明顯。雖然本公司目前仍處於暫停生產階段，董事會相信，若有充足的資金注入，本公司可以重新啓動生產業務，並能進一步加強內部控制，規範公司管理，本公司將能進一步發展壯大。

管理層討論和分析

財務回顧

銷售成本及毛利

截至二零零八年六月三十日止六個月，本公司之銷售成本為人民幣1,966,649元(二零零七年：人民幣231,267,796元)，未經審核之毛利率約為11.76%，與二零零七年相應之六個月期間之毛利率4.79%比較，增加約6.97%。

毛利率增加主要是由於本公司現處於停產階段。

其他經營收入

本公司於截至二零零八年六月三十日止三個月和六個月之其他經營收入分別為人民幣144,153元和人民幣153,993元(二零零七年：分別為人民幣583,440元和人民幣1,356,053元)。

其他經營收入主要是銷售廢棄原料及出售鋼材。

分銷及一般行政開支

截至二零零八年六月三十日止六個月期間之分銷開支約為人民幣340,440元，而二零零七年同期六個月期間為人民幣13,328,774元，較去年同期下降約97.45%。

截至二零零八年六月三十日止期間之一般及行政開支總額約人民幣46,931,482元，較二零零七年同期六個月期間約為人民幣23,014,136元上升約103.92%。一般行政開支增加主要由於本公司為呆壞賬作出備抵約人民幣31,547,014元(二零零七年：無)。

重大投資及資本資產

本公司截至二零零八年六月三十日止六個月及目前為止，並無任何重大投資或購入任何重大資本資產的計劃。

外匯波動風險

本公司的外幣交易，令本公司面臨外匯風險。本公司若干銀行結餘及應收賬款乃以外幣列值。本公司現時並無外幣對沖政策。但是，管理層會密切監察有關風險及在有需要時考慮對沖重大外匯風險。

持有重大投資

本公司於截至二零零八年六月三十日止六個月期間沒有持有任何重大投資。

財政資源及流動資金

於二零零八年六月三十日，股東權益約人民幣23,944,742元(二零零七年十二月三十一日：人民幣70,252,275元)，流動資產合共約人民幣67,370,973元(二零零七年十二月三十一日：人民幣134,173,885元)，其中約人民幣5,212,166元(二零零七年十二月三十一日：人民幣11,780,245元)為現金及銀行結餘。

或有負債

直至本公佈日期，本公司因在中國涉及多項訴訟而具有或有負債金額約人民幣45,548,048元，其詳情載列如下：

1. 湖南汽車車橋廠已於二零零七年九月十七日或前後向天津市人民法院提出針對本公司之令狀。令狀中提述本公司未就索償人向本公司供應之底盤向索償人支付共計人民幣331,193元之款項；
2. 東風襄樊旅行車有限公司已於二零零七年九月五日或前後向襄樊市襄城區人民法院提出針對本公司之令狀。令狀中提述本公司未就索償人向本公司供應之底盤向索償人支付共計人民幣1,539,902元之款項；
3. 蘇州市工正金屬材料有限公司已於二零零七年九月二十一日或前後向張家港市人民法院提出針對本公司之令狀。令狀中提述未就索償人向本公司供應之鋼材向索償人支付共計人民幣636,698元之款項；張家港市人民法院之判決對本公司不利，並命令本公司向索償人支付人民幣636,698元之款項。索償人正申請執行上述命令。
4. 蘇州市司偉金屬製品有限公司已於二零零七年九月二十一日或前後向張家港市人民法院提出針對本公司之令狀。令狀中提述未就索償人向本公司供應之金屬配件向索償人支付共計人民幣734,718元之款項；張家港市人民法院之判決對本公司不利，並命令本公司向索償人支付人民幣734,718元之款項。索償人正申請執行上述命令。
5. 無錫市上工電器有限公司已於二零零八年二月二十五日或前後向張家港市人民法院提出針對本公司之令狀。令狀中提述未就索償人向本公司供應之客車上的風扇向索償人支付共計人民幣198,760元之款項；張家港市人民法院之判決對本公司不利，並命令本公司向索償人支付人民幣198,760元之款項。然而，直至本公佈日期，本公司尚未收到索償人就執行上述命令之申請。

6. 河北省晉州市福利汽車材料廠已於二零零八年三月五日或前後向張家港市人民法院提出針對本公司之令狀。令狀中提述本公司未就索償人向本公司供應之生產用的汽車配件向索償人支付共計人民幣434,117元之款項；張家港市人民法院之判決對本公司不利，並命令本公司向索償人支付人民幣434,117元之款項。
7. 南京康尼機電新技術有限公司已於二零零八年四月七日或前後向南京市雨花區人民法院提出針對本公司之令狀。令狀中提述未就索償人向本公司供應之汽車配件及材料向索償人支付共計人民幣556,340元之款項。
8. 安徽江淮汽車股份有限公司已於二零零八年四月二十一日或前後向合肥市中級人民法院提出針對本公司之令狀。令狀中提述未就索償人向本公司供應之底盤向索償人支付共計人民幣36,337,910元之款項。
9. 東風杭州汽車有限公司已於二零零八年五月十六日或前後向張家港市人民法院提出針對本公司之令狀。令狀中提述未就索償人向本公司供應之底盤向索償人支付共計人民幣4,778,409元之款項。

資產與負債比率

於二零零八年六月三十日，本公司之資產與負債比率為9.35（二零零七年十二月三十一日為3.61），以總負債除以股東權益計算。

股本結構

截至二零零八年六月三十日止六個月，本公司股本並無任何變動。於二零零八年六月三十日，本公司之營運資金主要為股東權益和內部資源，公司將繼續執行其財政政策，將本公司之現金及現金等價物存作計息存款。

僱員資料

於二零零八年六月三十日，本公司有僱員24人（二零零七年：2,112人）。截至二零零八年六月三十日止六個月，員工開支為人民幣1,738,291元，比二零零七年同期人民幣18,018,947元下降90.35%。

中期股息

董事會建議不派發截至二零零八年六月三十日止六個月之中期股息（二零零七年：無）。

根據香港法律第571章《證券及期貨條例》(《證券及期貨條例》)須予披露的權益

1. 本公司董事、監事和最高行政人員

於二零零八年六月三十日止，概無本公司各位董事、監事和最高行政人員及彼等各自之聯繫人(定義見創業板上市規則)於任何或其相關法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份及相關股份中須根據證券及期貨條例352條規定記錄在本公司須存置之登記冊或根據創業板上市規則第5.46條須知會本公司及聯交所之權益及淡倉。

2. 公司的主要股東和其他人士

除下文所披露之外，於二零零八年六月三十日止，董事概不知悉本公司主要股東和其他人士擁有任何股份或相關股份中的權益及淡倉，而根據《證券及期貨條例》的第XV部須通知公司和聯交所或根據《證券及期貨條例》336條規定須存置於披露權益登記冊。

股份中之好倉

股東名稱	股份數目 (內資股)	佔發行股本 (內資股及H股) 權益性質	的百分比
張家港市直屬公有 資產經營有限公司 (「張家港公司」)	95,310,000	直接擁有權益	33.47%
江蘇牡丹汽車集團 有限公司 (「江蘇牡丹」)	100,340,000	直接擁有權益	35.23%
張家港市金茂投資發展 有限公司(「金茂」)	100,340,000	受控企業權益 (附註1)	35.23%
張家港虹達運輸 有限公司 (「虹達」)	100,340,000	受控企業權益 (附註1)	35.23%

附註：

1. 金茂及虹達分別擁有江蘇牡丹19.35%股權，因此可在江蘇牡丹的股東大會中行使或控制行使三分之一或以上的投票權，根據《證期條例》，由江蘇牡丹擁有的100,340,000股內資股的權益將被同時視作由金茂及虹達擁有，佔本公司已發行股本(內資股及H股)的35.23%。

董事獲得H股的權利

於二零零八年六月三十日，概無本公司董事、監事及行政總裁獲授予認購本公司H股之期權。於二零零八年六月三十日，概無本公司董事、監事及行政總裁擁有任何獲得本公司H股之權利。

競爭權益

截至二零零八年六月三十日止六個月，本公司董事、監事、管理層股東或主要股東及彼等各自之聯繫人(定義見《創業板上市規則》)概無任何與本公司之業務直接或間接構成或可能構成競爭之業務中擁有任何權益。

購買、出售或贖回本公司上市股份

截至二零零八年六月三十日止六個月，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

審核委員會

本公司已根據香港會計師公會報告之指引而成立審核委員會(「審核委員會」)，並書面界定其職權。審核委員會的主要職責為審核及監督本集團的財務申報及內部控制制度。於本公佈日期，審核委員會成員包括三位獨立非執行董事，即汪成才先生、高學飛先生及姚志明先生，汪成才先生兼任主席一職。現任審核委員會已審閱本公司截至二零零八年六月三十日止六個月之未經審核中期業績，並認為有關業績報表乃符合適用會計準則、聯交所及法定要求，並已作出充份披露。

董事進行證券交易的行為守則

截至二零零八年六月三十日止六個月內，本公司已遵守創業板上市規則第5.48至5.67條所載交易之規定的標準條款。董事進行證券交易已採納操守守則。

企業管治常規守則

本公司各董事並不知悉任何資料足以合理證明本公司未能或曾於截至二零零八年六月三十日止六個月會計期間內未有遵守聯交所上市規則附錄 15 載列之企業管治常規守則（「企業守則」）之規定。

主席及行政總裁

根據企業守則之守則條文第 A.2.1 條，主席及行政總裁職位須獨立分開。於二零零八年三月三日召開之股東特別大會上，郭志榮先生於二零零八年三月三日獲委任為公司主席（董事長）。另外，本公司於二零零八年四月十日委任李京山先生擔任行政總裁（公司總經理）。

薪酬委員會

於二零零八年四月十日，本公司根據企業守則成立薪酬委員會（「薪酬委員會」），並書面界定其職權，全部成員為獨立非執行董事。薪酬委員會包括汪成才先生、高學飛先生及姚志明先生，高學飛先生兼任薪酬委員會主席。薪酬委員會預定每年最少召開一次會議。

薪酬委員會之角色及職務包括釐定所有執行董事之薪酬待遇，包括實物利益、退休權利及賠償款項（包括因撤職或終止委任應付之任何賠償）及釐定非執行及獨立非執行董事以及本公司監事及高級管理人員酬金。薪酬委員會會考慮可資比較公司支付之薪金、董事付出之時間及職責、本公司僱用狀況及按表現發放酬金之可行性等因素。

在薪酬委員會成立之前，乃由本公司董事會主席負責審閱執行董事、非執行董事及獨立非執行董事以及本公司監事及高級管理人員之薪酬，並於獨立非執行董事出席之董事會會議上提呈建議以供董事會批准。

內部監控

於本年度，由於本公司之內部監控系統不完善，本公司已安排進行檢討本集團內部監控系統之有效性，確保內部監控系統為足夠及有效。本公司將定期舉行會議討論財務、經營及風險管理控制。審核委員會亦會檢討內部監控系統及評估其是否足夠及有效，並定期評估其工作。

根據創業板上市規則第 17.15 條及 17.17 條披露應收賬款

於二零零八年六月三十日，本公司之已發行股份為 284,800,000 股，根據本公司二零零五年三月二十九日停牌當日的收市價每股港幣 0.34 元計算，於二零零八年六月三十日本公司之總市值約為港幣 96,832,000 元。於二零零八年六月三十日，本公司之一名客戶，廣州白雲華港汽貿中心（「該客戶」）之應收賬款（「該應收賬款」）約為港幣 20,693,712 元（人民幣 18,193,912 元），佔本公司二零零八年六月三十日之總市值約 21.4%。該客戶為獨立於本公司，各董事、本公司最高行政人員或主要股東、或彼等各自之聯繫人士（定義見創業板上市規則），且與上述各方概無關聯。本公司與該客戶已經失去聯絡，該應收賬款亦已經於截至二零零五年十二月三十一日止年度作一次性撇賬。該應收賬款來自本公司按其日常業務及按一般商業條款向該客戶銷售貨品而產生。該應收賬款為無抵押、免息及按一般償還方式償還。由於交易之性質及商業慣例，應收賬款只會於每月月底後結算，而該等結餘須根據該等應收賬款之一般貿易慣例及相關貿易條款由客戶核實及確認。該客戶之應收賬款是在截至二零零八年六月三十日止被記錄，須根據創業板上市規則第 17.17 條之規定披露。

承董事會命
牡丹汽車股份有限公司*
董事長
郭志榮

中國 • 江蘇省 • 張家港市
二零零八年八月八日

於本公佈日期，董事會由九(9)名董事組成，當中三(3)名為執行董事，即郭志榮先生(董事會主席)、侯成保先生及姜斌先生；三(3)名為非執行董事，即李建華先生、朱惠良先生及周培淋先生；及三(3)名為獨立非執行董事，即汪成才先生、高學飛先生及姚志明先生。

本公佈將於其張貼日起計一連七天於創業板網址 <http://www.hkgem.com> 內之「最新公司公告」頁內刊登，並於本公司網頁 (<http://www.mudanauto.com>) 內刊登。

* 僅供識別