



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公司)
(股份代號：8188)



二零零八年年報

目錄

	頁數
聯交所創業板之特色	2
公司資料	3
主席報告	4
管理層討論和分析	5
董事會報告	8
監事會報告	16
董事、監事及高級管理人員簡介	17
企業管治報告	20
獨立核數師報告	26
損益表	28
資產負債表	29
權益變動表	30
現金流量表	31
財務報表附註	32
五年財務概要	62

聯交所創業板之特色

創業板(「創業板」)的定位，乃為相比較其他於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市之公司可能有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它特色表示創業板較適合專業及其它老練投資者。

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。

香港交易及結算所有限公司及聯交所對本年報之內容概不負責，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年報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。

本年報(牡丹汽車股份有限公司(「本公司」或「牡丹」)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)本年報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年報所載任何內容產生誤導；及(3)本年報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。

公司資料

執行董事

郭志榮先生(主席)(於二零零八年三月三日獲委任為執行董事及主席)
姜斌先生(於二零零八年三月三日獲委任)
侯成保先生
孫敏彪先生(於二零零八年三月三日被罷免)
楊德祥先生(於二零零八年三月三日被罷免)

非執行董事

周培淋先生
李建華先生(於二零零八年三月三日獲委任)
朱惠良先生(於二零零八年三月三日獲委任)
陸國章先生(於二零零八年三月三日被罷免)

獨立非執行董事

汪成才先生(於二零零八年三月三日獲委任)
高學飛先生(於二零零八年三月三日獲委任)
姚志明先生(於二零零八年三月三日獲委任)
蔣雷先生(於二零零八年三月三日被罷免)
黃振華先生(於二零零八年三月三日被罷免)
肖維紅女士(於二零零八年三月三日被罷免)

監事

繆金祥先生(主席)(於二零零八年三月三日獲委任)
沈勇先生(於二零零八年三月三日獲委任)
朱俠征先生(於二零零八年三月三日被罷免)
金洪先生(於二零零八年三月三日被罷免)
丁少華先生(於二零零八年八月三十一日辭任)

審核委員會

汪成才先生(主席)(於二零零八年四月十日獲委任)
高學飛先生(於二零零八年四月十日獲委任)
姚志明先生(於二零零八年四月十日獲委任)
黃振華先生(於二零零八年三月三日被罷免)
蔣雷先生(於二零零八年三月三日被罷免)
肖維紅女士(於二零零八年三月三日被罷免)

薪酬委員會

高學飛先生(主席)(於二零零八年四月十日獲委任)
汪成才先生(於二零零八年四月十日獲委任)
姚志明先生(於二零零八年四月十日獲委任)

監察主任

侯成保先生

授權代表

侯成保先生
鄭偉培先生

在香港接受傳票及通告之獲授權人士

鄭偉培先生
香港
新界
沙田第一城
26座21樓B室

核數師

盧鄭會計師事務所有限公司

主要往來銀行

中國銀行張家港市分行
中國農業銀行張家港市分行
中國建設銀行張家港市分行

香港股份過戶登記分處

香港中央證券登記有限公司
香港皇后大道東183號
合和中心17樓1712-1716號舖

註冊辦事處

中國江蘇省張家港市樂餘鎮
樂紅路30號

公司網址

www.mudanauto.com

香港主要營業地點

香港中環皇后大道中99號
中環中心2705室

股票編號

8188

主席報告

各位股東：

本人謹代表牡丹汽車股份有限公司(「牡丹」或「本公司」)董事會(「董事會」)將本公司有關情況報告如下，以供股東省覽。

新一任董事會於二零零八年三月三日正式到任後，立即著手調查瞭解本公司有關情況，並嚴格按照香港聯交所創業板上市規則要求及董事承諾，努力做好公司信息披露工作。於本年度內，董事會根據企業實際情況，重點做了如下工作：

1. 與核數師加強溝通，為核數師審計提供最大便利，在相對較短的時間內，先後補發了公司二零零五年、二零零六年和二零零七年有關財務報告，並按照上市規則的要求，按時披露二零零八年有關季度報告和半年報等信息，努力使廣大股東在第一時間瞭解公司的經營情況。
2. 為了加強內部監控，本公司聘請了卓怡融資有限公司作為財務顧問、聘請了信永中和對公司內部控制進行評估並提供內控指導，新聘請了公司秘書兼合資格會計師，使公司能夠隨時獲得專業指導意見。為了重新恢復牡丹生產與市場競爭活力，公司在大力招聘優秀人才、建立健全組織機構的基礎上，於第三季度成功恢復生產，並通過了ISO9001質量體系認證複審及部分產品的3C質量認證，為早日恢復股票交易作出了積極的努力。
3. 根據大股東的要求，配合做好本公司股權轉讓相關工作，按照香港與國內監管機構的要求，積極做好股權轉讓有關信息披露及申請報批工作。董事會將在嚴格遵守香港和國內有關法律法規、上市規則及董事承諾的前提下，積極配合收購方工作，努力達到公司平穩過渡的目標，盡最大努力維護好公司廣大股東的現實利益和長遠利益。

根據公司現實之狀況，董事認為已經以公司和股東之最大利益行事，並履行了作為上市公司董事應盡的義務，但並不能就最終之結果作出任何保證。本公司之股東及投資者買賣本公司股份請務必審慎。

牡丹汽車股份有限公司
主席
郭志榮

中國·江蘇省·張家港市
二零零九年三月三十一日

管理層討論和分析

業務回顧及展望

二零零八年業務回顧及展望如下：

自二零零八年第三季度，本公司開始恢復生產，並面向全球廣招人才，建立健全公司組織機構。本公司的生產經營已經逐步走向正常經營的軌道。

員工招聘

為恢復本公司的正常生產，本公司董事及精幹人員共同為恢復生產、經營及管理重新組建管理團隊，先後成功恢復並成立了生產部、行政部、財務部、銷售部、技術質量部、採購部、總經辦等七個部門。員工人數於二零零八年十二月三十一日從年初的約40人左右增加到225人。

體系認證

根據有關法規，客車企業在暫停生產後恢復生產，必須對質量保證體系及相關產品進行重新認證，通過後方可對外銷售。因此，本公司在人員招聘及管理架構建立的基礎上，開始進行全面的生產設備檢修、生產用工裝夾具、簡易模具的製作及進行試生產，並通過了ISO9001質量體系認證複審及恢復部分產品的3C質量認證。

銷售產品

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、製造工藝及產品質量等方面競爭優勢明顯。因此，二零零八年恢復生產之後，公司銷售牡丹牌各類客車超過200台。

財務回顧

營業額

二零零八年財政年度之總營業額為人民幣10,698,243元，較二零零七年之總收入人民幣327,743,441元下降96.74%。輕型、中型、大型客車營業額分別為人民幣5,495,080元，人民幣533,076元及人民幣4,670,085元（二零零七年：人民幣90,785,994元、人民幣193,476,895元及人民幣43,480,552元），其中輕型、中型及大型客車銷售額分別下降93.94%、99.72%及89.26%。

二零零八年本公司稅前虧損為人民幣78,519,809元（二零零七年：人民幣129,874,279元）。

管理層討論和分析

銷售成本及毛利

銷售成本由二零零七年人民幣315,727,543元下降至二零零八年人民幣17,901,505元。本公司產品邊際利潤由二零零七年之3.67%，下降至二零零八年產品邊際虧損之67.33%。

其它經營收入

於二零零八年財政年度之其它經營收入達人民幣8,125,997元(二零零七年：人民幣3,421,533元)，其中包括撥回應付賬款及應付福利資金收入分別約人民幣1,770,000元及人民幣6,044,195元(二零零七年：銷售廢料收入約人民幣3,261,839元)。

分銷及一般行政開支

分銷開支於二零零八年為人民幣4,748,250元(二零零七年：人民幣27,920,631元)，較去年同期大幅下降約82.99%。原因為客車市場競爭激烈，公司處於停業重組狀況。其中本公司於二零零八年沒有發生任何市場開發費用(二零零七年：人民幣5,395,604元)。

二零零八年財政年度之一般及行政開支總額人民幣65,323,353元，較二零零七年同期人民幣105,398,998元，下降約38.02%。該下降原因主要由因業務處於停業重組狀況而支付之員工補償大幅下降所致。

二零零八年財政年度之公司薪金、工資及花紅為人民幣2,995,944元，而相較二零零七年人民幣35,515,002元，減少人民幣32,519,058元。

在二零零八年財政年度，淨融資收入為人民幣3,543,254元，包括銀行利息和其它借款利息，銀行收費和利息收入約佔銷售額33.12%，二零零七年度淨融資開支為人民幣8,744,136元。

重大投資及財政資產

本公司在二零零八年度及可預見將來並無任何重大投資或購入任何重大資產的計劃。

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

本公司在二零零八年度沒有持有任何重大投資。

管理層討論和分析

財政資源及流動資金

於二零零八年十二月三十一日本公司之財政狀況包括資本虧絀人民幣8,267,534元(二零零七年：股東權益人民幣70,252,275元)。於二零零八年十二月三十一日，流動資產合共人民幣48,302,564元(二零零七年：人民幣134,173,885元)，其中人民幣3,669,714元(二零零七年：人民幣11,780,245元)為現金及銀行結餘，於二零零八年十二月三十一日本公司擁用約人民幣9,089,340元(二零零七年：人民幣28,321,490元)之抵押存款，而本公司於二零零八年沒有任何應付票據(二零零七年：人民幣16,232,150元)。於二零零八年十二月三十一日，本公司沒有短期銀行借款(二零零七年：無)，沒有長期銀行借款(二零零七年：無)。

或有負債

請參考財務報表附註27。

資產抵押

於二零零八年十二月三十一日，本公司已清還銀行短期貸款且無資產被抵押。

資本與負債比率

本公司於二零零八年十二月三十一日資本與負債比率為27.60(二零零七年：3.6)，以總負債除以淨負債計。

股本結構

於年內，公司股本無任何變動。於二零零八年十二月三十一日，本公司之營運資金主要為股東權益和內部資源，公司將繼續應用其庫務政策，將本公司之現金及現金等價物存作計息存款。

僱員資料

於年內，本公司僱員平均數目為208人(二零零七年：1,793人)。僱員薪金包括董事酬金及所有員工相關成本約人民幣3,336,378元(二零零七年：人民幣40,063,483元)。僱員薪金根據其表現及市況釐定。正式僱員均擁有社會保險。本公司並無任何認股權計劃。

撇銷應收賬款

於二零零八年十二月三十一日，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20,656,121.7元(人民幣18,193,912元)，佔本公司二零零八年十二月三十一日之總市值約21.3%。該客戶為獨立於本公司，董事、本公司主要行政人員或主要股東、或彼等各自之連絡人士(定義見創業版上市規則)，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二零零五年年結日作一次性撇賬。


因審核範圍受到限制而產生的保留意見

參見核數師報告。

董事會報告

董事會茲提呈本公司董事會報告及本公司截至二零零八年十二月三十一日止年度之經審核財務報表。

主要業務

本公司主要從事生產及銷售「牡丹」品牌和「」商標的輕型、中型、大型客車，本公司之主要業務為汽車製造及銷售。於本年度，本公司之業務性質並無任何重大變動。本公司於本財政年度內之主要業務及業務地區分布之分析載於財務報表附註7。於二零零八年，本公司收入全部來自中國境內客車銷售。

主要客戶及供貨商

本公司截至二零零八年十二月三十一日止年度對五大客戶之銷售超過本年度本公司營業額之30%（二零零七年：低於30%）。本年度對最大客戶之銷售佔本公司之營業額約51.07%。本年度對五大客戶之銷售佔本公司之營業額約93.62%。

於本財政年度，本公司向主要供貨商採購的資料如下：

	佔本公司總購貨額百分比	
	二零零八年	二零零七年
最大供貨商	21.72%	39.08%
五大供貨商總額	48.40%	58.79%

除張家港吉順交通工業有限公司（截至二零零八年十二月三十一日止年度為第二大供貨商）為江蘇牡丹汽車集團有限公司之一間聯營公司外，於本年度內，本公司董事，彼等連絡人士或董事會所知擁有本公司股本5%以上的任何股東概無於本公司主要客戶及供貨商中擁有任何權益。

財務報表

本公司截至二零零八年十二月三十一日止年度之業績與本公司及本集團於二零零八年十二月三十一日之財務狀況載於財務報表第28頁至第61頁。

末期股息

董事不建議派發截至二零零八年十二月三十一日止年度末期股息（二零零七年：無）。

董事會報告

慈善捐款

本公司年內並沒有作出慈善捐款(二零零七年：無)。

物業、廠房及設備

本公司於年內有關物業、廠房和設備變動詳情載於財務報表附註16。

股本

本公司於年內之股本變動載於財務報表附註24。

儲備撥備

本公司於年內之儲備變動詳情載於獨立核數師報告之權益變動表一節。

可供分派儲備

於二零零八年十二月三十一日本公司概無可供分派予股東之儲備。

根據《證券及期貨條例》(香港法例第571章)(「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

於二零零八年十二月三十一日，概無本公司各位董事、監事和最高行政人員於本公司或任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第xv部)之股份、相關股份或債券中擁有根據證券及期貨條例第352條規定須記錄在本公司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. 本公司主要股東和其它個人

除下文所披露之外，於二零零八年十二月三十一日，概無人士於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條須予備存之權益或淡倉。

董事會報告

股份權益(好倉)：

股東名稱	股份數目 (內資股)	權益性質	佔發行股本 (內資股及H股) 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%
張家港市虹達運輸有限公司 (「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%。

董事及監事收購股份或債券之權利

於本年度期間，本公司或任何其附屬公司或控股公司概無為任何安排的一方致令董事、監事或本公司管理層之成員透過以購入本公司或任何其它公司實體的股份或債務證券(包括債權證)而獲益，及概無董事、監事或任何彼等之配偶或未滿十八歲的子女持有任何權利以認購本公司的證券或於本年度期間曾行使該等權利。

董事會報告

董事及監事

本公司於本年內及截至本年報日期的董事及監事如下：

執行董事

郭志榮先生(主席)	(於二零零八年三月三日獲委任為執行董事及主席)
姜 斌先生	(於二零零八年三月三日獲委任)
侯成保先生	
孫敏彪先生	(於二零零八年三月三日被罷免)
楊德祥先生	(於二零零八年三月三日被罷免)

非執行董事

周培淋先生	
李建華先生	(於二零零八年三月三日獲委任)
朱惠良先生	(於二零零八年三月三日獲委任)
陸國章先生	(於二零零八年三月三日被罷免)

獨立非執行董事

汪成才先生	(於二零零八年三月三日獲委任)
高學飛先生	(於二零零八年三月三日獲委任)
姚志明先生	(於二零零八年三月三日獲委任)
蔣 雷先生	(於二零零八年三月三日被罷免)
黃振華先生	(於二零零八年三月三日被罷免)
肖維紅女士	(於二零零八年三月三日被罷免)

監事

繆金祥先生(主席)	(於二零零八年三月三日獲委任)
沈 勇先生	(於二零零八年三月三日獲委任)
朱俠征先生	(於二零零八年三月三日被罷免)
金 洪先生	(於二零零八年三月三日被罷免)
丁少華先生	(於二零零八年八月三十一日辭任)

根據本公司之組織章程細則，所有董事及監事之服務年期均為三年，而所有董事及監事(公司職工代表除外)均須於服務協議期滿時在股東大會上膺選連任。

本公司已收到汪成才先生、高學飛先生及姚志明先生根據創業板上市規則第5.09條作出的年度獨立確認書，截至本報告日期，仍認為彼等均屬獨立人士。

董事服務合約

各執行董事、非執行董事及獨立非執行董事已各自與本公司簽訂服務合約。每份合約為期三年。

除上文所披露者外，概無董事與本公司訂立本公司不可於一年內不作賠償(法定賠償除外)而終止之任何服務合約。

董事會報告

董事及監事於合約中權益

除財務報表附註26所披露者外，本公司於回顧年度內或截至二零零八年十二月三十一日，並無訂立任何令董事或監事直接或間接擁有重大權益而與本公司業務有重要關係的合約。

董事、監事及五名最高薪個人之薪酬

董事、監事及高級行政人員酬金及最高酬金人士詳情載於財務報表附註15。

重大關連方交易

本公司與本公司董事或股東可對其發揮重大影響力的若干關連方進行的重大交易詳情如下：

	附註	二零零八年	二零零七年
從一間關連公司購貨	(i)	538,659	10,950,540
已付預付租賃付款租金	(ii)	-	905,500
已付一項物業租金	(iii)	-	100,000
已付一條生產線租金	(iv)	-	100,000
銷售鋼材	(v)	1,683,947	976,532
償付電費	(vi)	1,728,271	1,479,217

- (i) 這項是指年內從一間關連公司(張家港吉順交通工業有限公司(「張家港吉順」))購入原料。張家港吉順為本司現控股股東之聯營公司。
- (ii) 本公司與江蘇牡丹訂立一項租賃協議，據此，本公司獲授權使用三幅(二零零七年：三幅)位於中國的土地，並於其上興建樓宇，為期二十年。截至二零零八年十二月三十一日止年度的每年租金定為人民幣905,500元(二零零七年：人民幣905,500元)。然而，本公司自二零零七年十月起已大幅縮減於中國之製造及分銷業務，因此江蘇牡丹於回顧年度內免除該項租金費用。
- (iii) 本公司與江蘇牡丹訂立一項租賃協議，據此，本公司獲授權使用一所位於中國的物業，為期二十年。截至二零零八年十二月三十一日止年度的每年租金定為人民幣100,000元(二零零七年：人民幣100,000元)。由於本公司自二零零七年十月起已大幅縮減於中國之製造及分銷業務，因此江蘇牡丹於回顧年度內免除該項租金費用。
- (iv) 本公司與江蘇牡丹訂立一項租賃協議，據此，本公司獲授權使用一條位於中國的生產線，為期二十年。截至二零零八年十二月三十一日止年度的每年租金定為人民幣100,000元(二零零七年：人民幣100,000元)。然而，本公司自二零零七年十月起已大幅縮減於中國之製造及分銷業務，因此江蘇牡丹於回顧年度內免除該項租金費用。

董事會報告

- (v) 截至二零零八年十二月三十一日止年度，本公司向一間關連公司(張家港吉順)出售金額人民幣1,683,947元(二零零七年：人民幣976,532元)的鋼材。
- (vi) 截至二零零八年十二月三十一日止年度，本公司向一間關連公司(張家港吉順)提供金額為人民幣1,728,271元(二零零七年：人民幣1,479,217元)的其他服務。該等其他服務包括償付按成本計價之電費。
- (vii) 截至二零零七年十二月三十一日止年度，江蘇牡丹向本公司償還合共約人民幣142,000,000元，該金額超出江蘇牡丹就二零零四年十二月三十一日至二零零七年十一月一日止年度所訂立之若干持續關連交易應付本公司之所有餘額。因此，江蘇牡丹並無結欠本公司任何尚未償還債項。
- (viii) 截至二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度，江蘇牡丹准許本公司無償使用「牡丹」的品牌、其若干銷售辦事處、辦公室設備及公共設施。
- (ix) 董事及主要管理人員的薪金

於本年度，董事及其他主要管理層成員的薪金如下：

	二零零八年	二零零七年
董事會及主要管理層成員		
短期福利	320,400	1,219,429
受僱後福利	-	-
	320,400	1,219,429

董事及主要行政人員的薪酬由董事會參考個人表現及市場趨勢釐定。

除上文及財務報表附註中附註26所披露者外，本公司及本公司之控股股東於回顧年度內並無訂立重大合約。

關連交易

於回顧年度內，本公司與其關連人士(定義見創業板上市規則)已訂立以下關連交易而須于本年報內披露：

向張家港吉順銷售鋼材

於二零零八年三月二十五日，本公司向張家港吉順出售鋼材總金額約為人民幣1,680,000元。

張家港吉順為本公司現控股股東江蘇牡丹之一間聯營公司(定義見創業板上市規則)，故其為本公司之關連人士。

董事會報告

董事意見

董事(包括獨立非執行董事)認為，上述交易乃在本公司之一般業務過程中訂立，其條款為一般商業條款且屬公平合理。

競爭權益

截至二零零八年十二月三十一日止年度，現任董事會確認本公司董事、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)概無於任何與本公司之業務直接或間接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

年內，本公司及其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市股份。

管理合約

現任董事經查閱相關資料，未發現本年度內有訂立或存在任何關於本公司全部或任何主要部份業務的管理或行政合約。

充足之公眾持股量

基於公開可查閱之資料及就董事所知，於本報告日期，本公司之已發行股本總額中至少25%為公眾持有。

審核委員會

經查閱本公司有關資料，本公司已根據香港會計師公會公佈之指引而成立審核委員會，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。於本報告日期，本公司審核委員會成員包括三位獨立非執行董事汪成才先生、高學飛先生及姚志明先生，汪成才先生兼任審核委員會主席一職。現任審核委員會已審閱本公司截至二零零八年十二月三十一日止年度之財務報表，並認為有關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。

退休金計劃

本集團退休金計劃詳情載於財務報表附註10。

董事會報告

財務概要

過去五個財政年度本公司業績及資產負債概要載於本年報第62頁。

購股權計劃

本公司並無認股權計劃。

薪酬政策

於年內，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，本公司董事會主席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釐定。

優先認股權

本公司之公司章程或中華人民共和國法例均無規定本公司須按比例向現有股東提呈發售新股之有關優先認股權規定。

核數師

於二零零五年三月七日，畢馬威會計師事務所辭任本公司核數師，而陳葉馮會計師事務所於同日獲委任。惟陳葉馮會計師事務所亦已於二零零六年五月十二日辭去本公司核數師，盧鄭會計師事務所有限公司已獲委任為本公司之新任核數師，並於二零零六年五月二十日生效直至本公司下屆周年股東大會結束止。本公司將於下屆股東周年大會上提呈決議案，續聘盧鄭會計師事務所有限公司為本公司核數師。本公司截至二零零八年十二月三十一日止年度的財務報告已經由盧鄭會計師事務所審核。

承董事會命
牡丹汽車股份有限公司
主席
郭志榮

中國 • 江蘇省 • 張家港市

二零零九年三月三十一日

監事會報告

各位股東：

牡丹汽車股份有限公司新一屆監事會(「本監事會」)於二零零八年三月三日任職以來，遵照《中華人民共和國公司法》、香港有關法律、法規及公司章程的規定，認真履行職權，維護股東權益，維護本公司利益，遵守誠信原則，恪盡職守，嚴謹勤勉地開展工作。

針對本公司前期存在的問題，本監事會嚴格按照有關規定，忠實履行職責，包括加強公司內部管治、嚴格各項審批程序的有序執行，聘請專業的顧問機構，規範公司各項管理，對本公司各項重大決策及具體決定是否符合國家法律法規以及本公司章程，是否維護股東利益等，進行嚴格有效的監督，防止本公司高級管理人員濫用職權。

經審查，本監事會認為經盧鄭會計師事務所有限公司審核之本公司二零零八年度財務報告，均客觀、公允地反映了本公司本年度的經營業績和資產狀況。本監事會亦核對了董事會提交給股東大會的董事會報告及利潤分配方案建議，本監事會認為上述報告和方案符合有關法律法規和公司章程的規定。

本監事會認為現任本公司董事會成員及其它高級管理人員，誠信盡職，真誠地以公司最大利益為出發點行使職權。未發現董事及高級管理人員濫用職權、損害本公司利益及侵犯本公司股東和本公司員工權益之行為，亦未違反法例、規則或本公司的公司章程。

承監事會命
牡丹汽車股份有限公司
監事會主席
繆金祥

中國•江蘇省•張家港市

二零零九年三月三十一日

董事、監事及高級管理人員簡介

執行董事

郭志榮先生，34歲，本公司主席(董事長)兼執行董事。一九九七年畢業於江西財經大學投資金融系，持有中國會計師及律師專業資格。彼曾任張家港市財政局科長、張家港市企業上市工作辦公室科長。郭先生還曾擔任中國若干公司的高級管理層，經驗豐富，包括江蘇沙鋼集團有限公司總裁助理，樂余鎮資產經營有限公司副董事長，樂餘鎮黨委副書記，以及江蘇牡丹汽車集團有限公司黨委副書記及副董事長；二零零四年三月加盟本公司。

姜斌先生，33歲，本公司執行董事兼董事會秘書。於一九九九年畢業於江蘇石油化工學院經濟法專業並獲法學學士學位及持有經濟師專業資格。彼曾於本公司擔任若干重要職位，包括企業管理辦公室質量保證體系控制系統負責人、公司團委書記、職教科科長及公司辦公室主任。

侯成保先生，57歲，本公司執行董事、監察主任兼授權代表。侯先生為工程師，曾於一九九六年一月至一九九八年八月期間擔任江蘇牡丹總經理辦公室主任。於一九七八年畢業於鎮江農業機械學院機械製造工程系。於一九九八年九月加盟本公司。

非執行董事

周培淋先生，46歲，本公司非執行董事。畢業於中共中央黨校函授學院經濟管理專業。周先生是中國會計師、高級會計師。現為張家港市金茂投資發展有限公司審計監察部副部長。一九八一至一九九四年，歷任張家港市毛紡廠財務科副科長、廠辦主任、審計科長，江蘇證券(現稱華泰證券有限公司)張家港營業部財務部主任，一九九五至二零零二年，歷任江蘇牡丹主辦會計、財務處副處長、資金結算中心副主任、副總會計師。

李建華先生，52歲，本公司非執行董事。畢業於蘇州大學經濟管理成人大專。現為張家港市金茂投資發展有限公司托管部副部長。彼曾任張家港市富宏食品有限公司副總經理、董事，張家港市建築材料總廠副廠長，以及張家港市華圓機械有限公司董事、監事。

朱惠良先生，43歲，本公司非執行董事。大專學歷，一九八二年畢業於張家港市楊舍中學，持有中國助理經濟師專業資格。彼曾任工商銀行張家港區支行信貸員。現任江蘇豐立集團有限公司總經理助理。

董事、監事及高級管理人員簡介

獨立非執行董事

汪成才先生，64歲，擁有中國高級經濟師及會計師專業資格。他曾擔任張家港市多個政府部門(包括沙洲(即現時的張家港)稅務局、沙洲縣委、沙洲縣革委會)行政職務、曾任沙洲縣化肥廠主辦會計、沙洲縣財政局股長、直屬科長、財政駐廠員、副局長、張家港市財政局第一副局長、錦豐鎮黨委書記、農工商總公司董事長、張家港市經委主任、張家港市商業局局長、張家港市經委顧問。彼現為張家港揚子江會計師事務所有限公司總經理以及張家港七洲化工股份有限公司和華昌化工股份有限公司獨立董事。

高學飛先生，57歲，大學學歷，持有中國高級經濟師專業資格，畢業於江蘇大學。現任江蘇維達機械有限公司董事長兼執行董事、總經理、高級工程師。

姚志明先生，64歲，持有中國高級工程師專業資格，於一九六九年畢業於南京航空航天大學。現任蘇州海陸重工股份有限公司高級管理顧問，曾任上海滬東造船廠輪機車間技術員，上海飛機製造廠工藝設計室助理工程師，上海長江儀錶廠副廠長兼工程師，沙洲船用鍋爐廠高級工程師兼副廠長，江蘇海陸鍋爐集團有限公司總經理兼董事長，以及張家港海陸鍋爐有限公司董事、副總經理。

監事

繆金祥先生，男，57歲，中學學歷，曾於一九七零年歷任張家港市紀委科員、檢察室副主任、主任、張家港市監察局副局長、張家港市紀委常委、張家港市交通局副局長。現任江蘇牡丹汽車集團有限公司紀委書記。

沈勇先生，男，33歲，中專學歷，助理工程師，現任公司職教科科長。於一九九六年畢業於上海航空工業學校。曾任江蘇牡丹汽車集團有限公司設備管理員、牡丹汽車股份有限公司二分廠廠辦主任、生產一部辦公室主任、人事科科長。

董事、監事及高級管理人員簡介

高級管理人員

李子豪先生，44歲，彼於中國汽車行業有十多年豐富的經營及管理經驗，彼目前寧夏新大地汽車有限公司董事長、成都新大地汽車有限責任公司之主席及董事長、佛山市順德日新發展有限公司董事長，獲北京清華大學、英國威爾士大學碩士學位，在讀美國美聯高級工商管理博士學位，於2008年加盟本公司。

樊紅星先生，41歲，本公司副總經理。經濟師。於一九八八年畢業於沙洲工學院企業管理專業，曾擔任江蘇牡丹一分廠副廠長、本公司企業管理部部長、市場營銷部副經理、二分廠副廠長、三分廠廠長、生產三部部長等職務。曾被授予張家港市勞動模範、張家港市先進科技工作者榮譽。於二零零二年獲張家港市科學技術進步三等獎。於一九九八年九月加盟本公司。

陳建明先生，45歲，本公司副總經理。工程師。曾任江蘇牡丹財務管理處副處長、企管辦主任、本公司二分廠廠長、市場營銷部副經理等職。於一九七七年畢業於張家港樂餘中學。於一九九八年九月加盟本公司。

鄭偉培先生，42歲，為本公司之秘書及授權代表。彼於一九九四年在澳大利亞蒙納殊大學獲得商學士學位。彼在一九九八年成為澳大利亞會計師公會認可執業會計師。在加入本公司之前，鄭先生為兩家香港上市公司之公司秘書及財務總監，在審計及會計方面具備超過10年經驗。彼於二零零九年二月加入本公司。

監察主任

侯成保先生，詳見上文「執行董事」一段。就落實措施確保本公司遵守創業板上市規則及其它適用本公司之有關法規方面，侯先生將提供意見和協助，及對聯交所之詢問作出迅速有效答覆。

企業管治報告

企業管治常規

除以下所披露偏離情況外，本公司於整個回顧年度內一直遵守創業板上市規則所載企業管治常規守則(「企業管治守則」)之守則條文。

董事進行證券交易的行為守則

截至二零零八年十二月三十一日止年度內，現任董事會沒有違反創業板上市規則第5.48至5.67條所載證券交易之規定之情形。本公司已就董事進行證券交易採納操守守則。

董事會

董事會負責公司策略、業務營運、遠期規劃、風險管理、主要收購、出售及資本交易以及其它重大營運及服務事宜。董事會特此授權管理層處理之主要公司事項包括編製年度中期及季度賬目，在公開報告前供董事會批准、執行董事會採納之商業策略及措施、執行充足之內部監控制度及風險管理程序，並遵守有關法律法規。

截至本報告日期為止，董事會由九名董事組成，其中三名為執行董事、三名為非執行董事和三名獨立非執行董事。本公司主席及其它董事之背景及履歷詳情載於本年報第17頁至第19頁之「董事、監事及高級管理人員簡介」一章節。獨立非執行董事參與董事會為有關本集團之策略、表現、利益衝突及管理過程等事項帶來獨立決定，以確保本公司全體股東之利益獲得考慮及保障。

董事會各成員之間並無任何關係(包括財務、業務、家族或其他關係)。

於年內及截至本報告日期止，董事會成員如下文。本公司之非執行董事及獨立非執行董事負責就本公司策略發展向管理層提供意見之重要職務，並確保董事會之財務及其它強制性申報維持於高水平，及就保障股東與本公司整體間的利益進行充分檢查及平衡。

執行董事

郭志榮先生(主席)	(於二零零八年三月三日獲委任為執行董事及主席)
姜斌先生	(於二零零八年三月三日獲委任)
侯成保先生	
孫敏彪先生	(於二零零八年三月三日被罷免)
楊德祥先生	(於二零零八年三月三日被罷免)

非執行董事

周培淋先生	
李建華先生	(於二零零八年三月三日獲委任)
朱惠良先生	(於二零零八年三月三日獲委任)
陸國章先生	(於二零零八年三月三日被罷免)

獨立非執行董事

汪成才先生	(於二零零八年三月三日獲委任)
高學飛先生	(於二零零八年三月三日獲委任)
姚志明先生	(於二零零八年三月三日獲委任)
蔣雷先生	(於二零零八年三月三日被罷免)
黃振華先生	(於二零零八年三月三日被罷免)
肖維紅女士	(於二零零八年三月三日被罷免)

企業管治報告

於年內及截至本報告日期為止，董事會於所有時間均已符合創業板上市規則有關委任最少三名獨立非執行董事之最低規定，其中一人具備創業板上市規則第5.05條規定之合適專業資格。董事會認為所有獨立非執行董事均為獨立，並已收取每位獨立非執行董事根據創業板上市規則規定之年度獨立性確認書。

各位非執行董事及獨立非執行董事之任期均為三年。

根據企業管治守則之守則條文A.1.1條及A.1.3條，公司必須定期舉行董事會會議及於會議前14日發出通知予各董事。現任董事確定本公司於二零零八年十二月三十一日止年度內舉行了9次董事會會議及於所舉行之會議前發出至少14日之通知。

董事會會議最少每季召開一次，董事會例會每三個月召開一次。董事可親身或通過電子通訊方法出席會議。二零零八年度本公司召開的董事會會議次數及各董事的出席率如下：

於二零零八年度舉行的董事會會議次數：9次

各董事個別出席率詳情：

二零零八年的出席率(%)

執行董事

郭志榮先生	100%
姜斌先生	100%
侯成保先生	89%
孫敏彪先生	0%
楊德祥先生	0%

非執行董事

周培淋先生	100%
李建華先生	100%
朱惠良先生	56%
陸國章先生	0%

獨立非執行董事

汪成才先生	100%
高學飛先生	78%
姚志明先生	100%
蔣雷先生	0%
黃振華先生	0%
肖維紅女士	0%

由於董事會預期本公司不會遇到任何可能影響董事會之或然負債，故並無就任何董事設置任何保險。

企業管治報告

主席及行政總裁

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(本公司總經理)。李京山先生於二零零八年十二月二十九日辭任本公司總經理職務。本公司並於同日委任李子豪先生為總經理。董事會主席由董事會自行委任，負責領導董事會，並使其有效運作，同時確保董事會以適時及具建設性的方式討論所有主要及適當的事項。行政總裁由董事會委任，負責管理本公司的日常業務以及執行董事會釐定的戰略及計劃。

薪酬委員會

於二零零八年四月十日，本公司根據企業管治守則成立薪酬委員會，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。

年內，薪酬委員會舉行過兩次會議。所有薪酬委員會成員均參加了會議。會議細化薪酬委員會的職責，並對本集團的董事及高級管理人員的薪酬政策、激勵機制等進行了審閱。薪酬委員會主席於每次會議後，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。

董事之提名

本公司於年內未曾出現過董事會成員臨時空缺的情況。倘出現該等情形，為填補臨時空缺而獲委任的董事會在接受委任後的首次股東大會上須接受股東選舉。董事會根據本集團發展需要的技能與經驗來挑選及提名候選人。

董事會負責考慮擔任董事適合人選以及批准終止董事之委任。

主席主要負責於董事會有空缺或認為需要增聘董事時，物色合適人選加入董事會。主席將向董事會每名成員建議委任有關人選，董事會各成員將審閱有關人選之資格，按其資質、經驗及背景決定是否適合加入本公司。

根據本公司之章程細則，董事(包括非執行董事)任期為三年，任期屆滿，可以應選連任。

企業管治報告

內部監控

為了加強本公司之內部監控系統，董事已負責定期檢討本公司的內部監控及風險管理系統，確保其有效性及效率。在內部審核部門的協助下，對本公司的常規、程序、開支及內部監控進行審閱，管理層將定期監察內部審核部門所報的關注事項，確保實施適當的補救措施。董事會或高級管理人員亦可要求內部審核小組對特定的關注範圍進行檢討，並向董事會及審核委員會匯報重要的檢討結果。

於回顧年度內，本公司委任了一名獨立核數師以對本公司之內部監控系統進行全面審閱。根據該獨立核數師提出之推薦建議，本公司已對其內部監控系統作出改進。

審核委員會

本公司已於二零零四年十月八日成立具書面職權範圍之審核委員會。於年內審核委員由三名獨立非執行董事組成，包括擁有創業板上市規則第5.05(2)條所規定合適專業資格之汪成才先生。於本報告日期，本公司審核委員會成員包括三位獨立非執行董事汪成才先生、高學飛先生及姚志明先生，汪成才先生兼任主席一職。

審核委員會之權力包括：

- (1) 按其職權範圍調查任何活動；
- (2) 向任何僱員查取其所需資料；
- (3) 於其認為需要時獲取外界法律或其它獨立專業意見；
- (4) 審閱本公司之內部監控制度及審閱本公司之財務報告；
- (5) 負責考慮委任外聘核數師及審閱外聘核數師進行之任何非審核工作，包括有關非審核工作會否對本公司造成任何潛在重大負面影響。

汪成才先生、高學飛先生及姚志明先生於二零零八年四月十日被委任為審核委員會會員，汪成才先生兼任主席一職。故此新一任審核委員會已履行其職責、與其外聘核數師審閱及討論本公司截至二零零八年十二月三十一日止年度之經審核財務報表。

企業管治報告

根據企業管治守則之守則條文C.3.3(e)(i)條，審核委員會須與發行人的董事會、高層管理人員及獲委聘為發行人合資格會計師的人士聯絡。於二零零八年度，審核委員會共召開五次會議，會上主要討論與審閱季度、中期及年度業績，並就本集團內部監控程序進行了討論與審議。各董事的出席率如下：

汪成才先生	100%
高學飛先生	100%
姚志明先生	100%

核數師薪酬

於年內，本公司已委聘外聘核數師提供以下服務，彼等各自收取之費用載列如下：

服務形式	截至二零零八年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至二零零七年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
為本公司進行審核	430	850

董事對財務報表之責任

本公司董事知悉彼等就編製本公司財務報表之責任，編製能真實及公平反映本公司狀況之財務報表，而向股東提呈季度、中期及年度財務報表以及公佈時，董事須讓股東能從各方面衡量及瞭解本公司之狀況及前景。

會計期間

董事認為於編製財務報表時，本公司利用合適的會計政策，並貫徹使用，且已依據所有適用的會計準則。

會計紀錄

董事須負責確保本公司存置會計紀錄，有關記錄應合理準確地披露本公司之財務狀況，並且可用於根據適用法律及適用會計準則而編製的財務報表。

持續經營

雖然本公司於二零零八年三季度才恢復生產，產銷情況剛剛起步，董事會相信，若有充足的資金注入，本公司在可預見將來持續經營，且基於此理由，採納持續經營基準編製財務報表仍屬適當。

企業管治報告

投資者關係及與股東之溝通

本公司已向股東及投資者披露創業板上市規則規定之一切所需數據，並透過多種正式通訊渠道向股東及投資者彙報本公司表現。該等渠道包括

- (1) 刊發季度及年度及年度報告；
- (2) 召開股東周年大會或股東特別大會以向本公司股東提供對董事會作出及交流意見之途徑；
- (3) 本公司實時響應股東查詢；
- (4) 於本公司網站刊登本集團之最新及主要資料；
- (5) 本公司網站提供本公司與其股東及投資者之溝通渠道；
- (6) 本公司香港股份過戶登記處為股東提供所有股份登記服務。

承董事會命
牡丹汽車股份有限公司
主席
郭志榮

中國 • 江蘇省 • 張家港市

二零零九年三月三十一日

獨立核數師報告



盧鄺會計師事務所有限公司
LO AND KWONG C.P.A. COMPANY LIMITED

AUDIT • TAX • BUSINESS ADVISORY

香港灣仔
軒尼詩道60號
上海實業大廈13樓1304室

牡丹汽車股份有限公司
於中國人民共和國註冊成立之有限責任公司
列位股東

本核數師受聘審核第28頁至第61頁所載牡丹汽車股份有限公司(「貴公司」)之財務報表，其中包括於二零零八年十二月三十一日之資產負債表，截至該日止年度之損益表、權益變動表及現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋。

董事就財務報表須承擔之責任

貴公司董事須負責根據國際會計準則委員會頒佈之國際財務報告準則及香港公司條例編製及真實而公平地列報該等財務報表，這包括設計、實施及維護與編製及真實而公平地列報財務報表相關的內部控制，以使財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述；選擇和應用適當的會計政策；及按情況下作出合理的會計估計。

核數師之責任

我們的責任是根據我們的審核對該等財務報表作出意見。我們的報告僅向全體股東報告，並不為其他任何目的。我們並不就本報告之內容對任何其他人士承擔任何義務或接受任何責任。除下述我們工作範圍受限制外，我們已根據國際會計準則委員會頒佈之國際會計準則進行審核。這些準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執程序以獲取有關賬目所載金額及披露資料之審核證據。所選定之程序取決於核數師之判斷，包括評估由於舞弊或錯誤而導致賬目存有重大錯誤陳述之風險。在評估該等風險時，核數師考慮與實體編製及真實公允地列報賬目相關之內部控制，以設計適當之審計程序，但並非為對實體內部控制之效能發表意見。審核亦包括評價董事所採用之會計政策之恰當性及所作出之會計估計之合理性，以及評價賬目的整體列報方式。

然而，因對意見之免責聲明之基準段落內所述之事項，我們不能取得足夠及適當之審計憑證以提供審核意見之基礎。

對意見之免責聲明之基準

如附註27所披露，截至本報告日期，貴公司就牽涉於中國之數項訴訟而擁有或然負債約人民幣75,023,136元。由於我們無法進行必需之審核程序以確定訴訟索賠之完整性，我們無法令我們信納於本報告日期或然負債之金額人民幣75,023,136元是否已公平呈列。

獨立核數師報告

與持續經營基準有關之重大基本不明朗因素

在達致我們的意見時，我們已考慮財務報表中就採用持續經營基準編製該等財務報表作出之披露資料是否足夠。誠如財務報表附注2所載列，財務報表已按照持續經營基準編製，其有效性取決于能否成功落實若干融資計劃和股本重組計劃以及與債權人達成就重組債務的結果並(其中包括)自潛在新主要股東取得財務支持。我們認為財務報告已就有關重大不明朗因素作出適當披露，但 貴集團可能成功繼續採用持續經營基準情況下存在極端固有不明朗因素，因此，我們不會就與持續經營基準相關的重大不明朗因素發表意見。

貴公司之該等綜合財務報表並無包括任何因 貴公司未能持續經營而可能須作出的任何調整。倘未能以持續經營基準編製綜合財務報表，則分別須作出調整以減低 貴集團資產的價值至其可收回價值，為任何可能出現的未來負債撥備，以及將非流動資產及非流動負債重新各自分類為流動資產及流動負債。

就意見作出免責聲明：對財務報表之意見作出免責聲明

由於意見之免責聲明基準一段及與持續經營有關之重大不明朗因素段落所述之事宜所涉重大，我們未能就財務報表是否按國際財務報告準則真實及公平反映貴公司於二零零八年十二月三十一日之財務狀況及截至該日止年度之虧損與現金流量發表意見。就其他各方面而言，我們認為財務報表已按照香港公司條例之披露規定而妥善編製。

盧鄺會計師事務所有限公司

執業會計師

盧華威

執業證書編號：P02693

香港

二零零九年三月三十一日

損益表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

(以人民幣列示)

	附註	二零零八年	二零零七年
營業額	7	10,698,243	327,743,441
銷售成本		(17,901,505)	(315,727,543)
(毛損)毛利		(7,203,262)	12,015,898
其他經營收入	8	8,125,997	3,421,533
分銷費用		(4,748,250)	(27,920,631)
一般及管理費用		(65,323,353)	(105,398,998)
其他經營費用	9	(12,914,195)	(3,247,945)
財務收入(開支)淨額		3,543,254	(8,744,136)
除稅前虧損	11	(78,519,809)	(129,874,279)
所得稅費用	12	-	-
本公司股權持有人年內應佔虧損		(78,519,809)	(129,874,279)
股息	13	-	-
每股虧損－基本	14	(0.27)	(0.46)

第32頁至第61頁的附註屬本財務報表的部分。

資產負債表

於二零零八年十二月三十一日

(以人民幣列示)

	附註	二零零八年	二零零七年
資產及負債			
非流動資產			
物業、廠房及設備	16	171,643,007	189,792,794
在建工程	17	–	–
		171,643,007	189,792,794
流動資產			
存貨	18	30,538,016	36,310,034
應收賬款及其他應收款	19	5,005,494	56,267,216
應收一名股東款項	20	–	1,494,900
抵押存款	21	9,089,340	28,321,490
銀行結餘及現金	22	3,669,714	11,780,245
		48,302,564	134,173,885
流動負債			
應付賬款及其他應付款	22	109,775,687	127,130,899
應付票據	22	–	16,232,150
應付一名股東之款項	20	5,147,671	6,080,075
應付關連公司款項	20	112,057,195	103,038,728
應付所得稅		1,232,552	1,232,552
		228,213,105	253,714,404
流動負債淨額		(179,910,541)	(119,540,519)
(負債)資產淨額		(8,267,534)	70,252,275
股本及儲備			
股本	24	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		(323,910,816)	(245,391,007)
		(8,267,534)	70,252,275

第28頁至第61頁所載之財務報表於二零零九年三月三十一日經董事會批准及授權發出，並由下列董事代表簽署：

郭志榮
董事

姜斌
董事

權益變動表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

(以人民幣列示)

	本公司股權持有人應佔權益				股本及儲備 總額
	股本	法定公積金 (附註1)	法定公益金 (附註2)	累計虧損 (附註3)	
於二零零七年一月一日	284,800,000	15,421,641	15,421,641	(115,516,728)	200,126,554
年內虧損	-	-	-	(129,874,279)	(129,874,279)
於二零零七年十二月三十一日及 二零零八年一月一日	284,800,000	15,421,641	15,421,641	(245,391,007)	70,252,275
年內虧損	-	-	-	(78,519,809)	(78,519,809)
於二零零八年十二月三十一日	284,800,000	15,421,641	15,421,641	(323,910,816)	(8,267,534)

附註：

1. 法定公積金

根據本公司的章程，本公司需要撥出按中國會計法規所釐定的純利的10%作為法定公積金，直至儲備結餘達到註冊股本的50%為止。撥入法定公積金的款項須派發股息予股東前調撥。

法定公積金可用作彌補以往年度的虧損(倘有)，並可透過按股東現時的持股比例向其發行新股，或透過增加股東現時所持股份的面值轉為股本，惟發行股份後的結餘不得少於註冊股本的25%。

由於並無溢利可供分配(根據中國會計法規釐定)，因此於二零零八年概無轉撥至法定公積金(二零零七年：轉撥人民幣零元)。

2. 法定公益金

根據本公司的章程，本公司需要撥出按中國會計法規釐定的純利的10%作為法定公益金。此項基金只能用於為本公司僱員提供集體福利的資本項目上，如興建宿舍、食堂及其他員工福利設施。除清盤外，此項基金不可作為股息分派的。撥入法定公益金的款項須於派發股息予股東前調撥。

由於並無溢利可供分配(根據中國會計法規釐定)，因此於二零零八年並無轉撥至法定公益金(二零零七年：轉撥人民幣零元)。

3. 保留溢利(累計虧損)

根據本公司的章程，本公司分派予股東的純利是指(i)按照中國會計法規釐定的純利；及(ii)按照《國際財務報告準則》釐定的純利兩者中的較低者。

根據中國《公司法》及本公司的章程，除稅後純利須在計及下列各項後作為股息分派：

- (i) 彌補以往年度的累計虧損(如有)；
- (ii) 按照中國會計法規釐定的除稅後溢利的10%分配入本公司的法定公積金，直至基金總額達到本公司註冊股本的50%；
- (iii) 按照中國會計法規釐定的除稅後溢利的10%分配入本公司的法定公益金；及
- (iv) 如獲股東批准，分配任意盈餘公積金。

本公司於二零零八年十二月三十一日並無可供分派儲備(二零零七年：零)。

現金流量表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

(以人民幣列示)

	二零零八年	二零零七年
經營業務		
除稅前虧損	(78,519,809)	(129,874,279)
就下列各項調整：		
呆壞賬撥備	41,119,806	-
撥回應付賬款	(1,770,000)	-
撥回應付福利資金	(6,044,195)	-
訴訟索償	12,912,943	-
物業、廠房及設備折舊	18,211,376	18,624,665
財務(收入)開支淨額	(3,543,254)	8,945,036
營運資本變動前之營運現金流	(17,633,133)	(102,304,578)
存貨減少	5,772,018	37,295,483
應收賬款及其他應收款減少	10,995,127	45,650,185
應收(應付)一名股東款項減少	(290,715)	(1,903,246)
應付賬款及其他應付款及應付票據減少	(38,686,110)	(197,057,132)
應付關連公司款項增加	9,018,467	101,028,142
營運活動所用之現金淨額	(30,824,346)	(117,291,146)
投資活動		
收購物業、廠房及設備	(61,589)	(6,911,831)
出售物業、廠房及設備之所得款項	-	184,344
在建工程增加	-	(513,000)
已收利息	3,543,254	2,727,863
抵押存款減少	19,232,150	140,061,870
投資活動產生現金淨額	22,713,815	135,549,246
融資活動		
江蘇牡丹之貸款	-	144,200,000
Jinmao Investment Co., Ltd之貸款	-	(8,030,000)
償還銀行貸款	-	(139,400,000)
已付利息	-	(9,539,483)
融資活動所用現金淨額	-	(12,769,483)
現金及現金等價物之(減少)增加淨額	(8,110,531)	5,488,617
年初之現金及現金等價物	11,780,245	6,291,628
年末之現金及現金等價物	3,669,714	11,780,245

第32頁至第61頁的附註屬本財務報表的一部分。

財務報表附註

(以人民幣列示)

1. 一般資料

本公司於一九九八年九月十八日在中華人民共和國(「中國」)成立為股份有限公司，其股份於香港聯交所有限公司(「聯交所」)創業板(「創業板」)上市。本公司的主要業務是汽車製造及銷售。

本公司之註冊辦事處及營業地址為中國江蘇省張家港市樂餘鎮樂紅路30號。張家港市直屬公有資產經營有限公司為於中國成立之國有企業，是本公司之最終控股公司。

財務報表以人民幣(「人民幣」)列示，與本公司之功能貨幣相同。

本財務報表已於二零零九年三月三十一日獲董事會批准發佈。

2. 財務報表編製基準

截至二零零八年十二月三十一日止年度本公司錄得虧損人民幣78,519,809元，及於二零零八年十二月三十一日，本公司之流動負債淨額及負債淨額分別為人民幣179,910,541元及人民幣8,267,534元。

誠如財務報表附註27中之詳細披露，本公司涉及與供應商相關的多項訴訟。於訴訟後，本公司部分銀行賬戶已被凍結。直至二零零九年一月十六日，被凍結金額約人民幣75,023,136元。截至本報告日期，本公司無足夠現金以完全付清以上法令所列之索賠。

誠如財務報表附註29中所述，董事會宣佈，於二零零八年二月二十五日，本公司之兩名主要股東(即江蘇牡丹和張家港市直屬公有資產經營有限公司(「ZMPAM」)(分別佔有本公司之全部已發行股本約35.23%及33.47%)以及兩名少數股東(張家港市牡丹客車配件有限公司(「ZMMBA」)和張家港市牡丹汽車附件有限公司(「ZMMCA」))，在達成附註29B中所述之條件後，已各自簽訂有關擬出售其所有權益予建議收購方之備忘錄及協議。

本公司管理層已採取以下措施：

- i) 與債權人就債項進行重組。截至本財務報表獲批准日期，本公司已與債權人就重組債務達成協議，管理層亦在努力落實所有法院訴訟，因此，本財務報表是假設本公司將繼續按持續經營基準而編製；
- ii) 本公司管理層正考慮透過各種融資活動及股本重組，以鞏固本公司之資本基礎及提供即時現金流；
- iii) 本公司管理層繼續採取行動在各種行政及其他營運開支方面加強成本控制，並積極物色新投資及業務機會，以取得可產生利潤且帶來正現金流之業務。
- iv) 本公司管理層認為，本公司將從潛在收購方取得持續財務支持以開展生產及營運。

本公司管理層相信，基於至今已採取之措施和其他仍在進行之措施之預期結果，本公司將具備充足營運資金，以於可見未來應付其營運及維持按持續經營基準存在。因此，儘管本年度本公司錄得巨額虧損及於二零零八年十二月三十一日有逾期之債務，本公司管理層認為以持續經營基準編製本財務報表為合適之做法。

財務報表附註

(以人民幣列示)

3. 重要會計政策

誠如下文會計政策所解釋，除若干財務工具乃按公平值計量外，財務報表乃按歷史成本編製：

(a) 合規聲明

本財務報表乃根據國際會計準則委員會（「國際會計準則委員會」）頒佈之國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）而編製。國際財務報告準則包括國際財務報告準則及詮釋。

本財務報表亦符合香港公司條例之披露規定及香港聯交所創業板證券上市規則之適用披露規定。

今年，本公司已採納所有與其營運有關之新訂及經修訂國際財務報告準則、由國際會計準則委員會頒佈之國際會計準則（「國際會計準則」）及由國際會計準則委員會下屬的國際財務報告詮釋委員會（「國際財務報告詮釋委員會」）頒佈之詮釋，該等準則於二零零八年一月一日或該日後開始之年度報告期間生效。採納該等新訂及經修訂之國際財務報告準則、國際會計準則及詮釋並無對現行或過往會計期間之業績及財務狀況之編製及呈報方式構成重大影響。因此，毋需作出過往年度調整。

財務報表附註

(以人民幣列示)

3. 重要會計政策(續)

(a) 合規聲明(續)

本公司已採納之重要會計政策概述如下。

於授權本財務報表當日，本公司並未提早採納以下已頒佈但尚未生效或與本集團業務並無關係之新準則、修訂或詮釋。本公司董事預期採納該等準則、修訂或詮釋不會對本公司之財務狀況構成重大影響。

國際財務報告準則(修訂本)	國際財務報告準則之改進 ¹
國際會計準則第1號(經修訂)	財務報表之呈列 ²
國際會計準則第32號及國際會計準則第1號(修訂本)	清盤所產生之可沽售財務工具及責任 ²
國際會計準則第23號(經修訂)	借款成本 ²
國際會計準則第27號(經修訂)	綜合及獨立財務報表 ³
國際會計準則第39號(修訂本)	財務工具：確認及計量 – 合資格對沖項目 ³
國際財務報告準則第1號及國際會計準則第27號(修訂本)	於附屬公司、共同控制實體或聯營公司之投資成本 ²
國際財務報告準則第2號(修訂本)	股份支付 – 歸屬條件及註銷 ²
國際財務報告準則第3號(經修訂)	業務合併 ³
國際財務報告準則第8號	經營分部 ²
國際財務報告詮釋委員會 – 詮釋第13號	客戶忠誠計劃 ⁴
國際財務報告詮釋委員會 – 詮釋第15號	房地產建造協議 ²
國際財務報告詮釋委員會 – 詮釋第16號	於海外業務投資淨額之對沖 ⁵
國際財務報告詮釋委員會 – 詮釋第17號	向擁有人分派非現金資產 ³

1 於二零零九年一月一日或之後開始之年度期間生效，惟香港財務報告準則第5號之修訂於二零零九年七月一日或之後開始之年度期間生效。

2 於二零零九年一月一日或之後開始之年度期間生效。

3 於二零零九年七月一日或之後開始之年度期間生效。

4 於二零零八年七月一日或之後開始之年度期間生效。

5 於二零零八年十月一日或之後開始之年度期間生效。

財務報表附註

(以人民幣列示)

3. 重要會計政策(續)

(b) 物業、廠房及設備

(i) 自有資產

物業、廠房及設備是以成本減累計折舊及任何減值虧損(如有)入賬。

如物業、廠房及設備的主要組成部分的可用年限不同，則以物業、廠房及設備的個別項目入賬。

(ii) 其後支出

更換分開入賬的物業、廠房及設備組成部分所產生的開支會與沖銷的其組成部分的賬面金額資本化。其他其後支出只會在物業、廠房及設備所含的未來經濟利益增加時資本化。所有其他支出於產生時在損益表內確認為支出。

(iii) 折舊

折舊是按物業、廠房及設備的下列預計可用年限並計及其估計剩餘價值，以直線法沖銷其成本計算：

建築物	35年
機器及設備	12年
汽車	8年
其他設備	8年

(iv) 出售

報廢或出售物業、廠房及設備所產生的損益，以估計出售所得淨額與資產的賬面金額之間的差額釐定，並於報廢或出售當日在損益表內確認。

(c) 在建工程

在建工程指正在建造及正待裝置的物業、廠房及設備項目。在建工程按成本減任何累計減值虧損後入賬，成本包括直接建造成本。

當資產大致上可作預期用途時，在建工程即轉至物業、廠房及設備。這些成本亦不再資本化。

在建工程沒有作折舊準備。按其他物業資產之相同基準，該等資產於可供擬定用途時方始計提折舊。

財務報表附註

(以人民幣列示)

3. 重要會計政策(續)

(d) 存貨

存貨是以成本及可變現淨值兩者中的較低數額入賬。可變現淨值是以日常業務過程中的估計售價減去完成生產及銷售所需的估計成本後所得之金額。

存貨成本以加權平均成本法計算，其中包括所有採購成本和將存貨運往現址及變成現狀的成本。

(e) 財務工具

財務資產及財務負債乃當公司成為工具合約條文之訂約方時，在本公司資產負債表中確認。財務資產及財務負債於初次入賬時按公平值計算。收購或發行財務資產及財務負債而直接產生之交易成本於初次確認時加入財務資產公平值內或自財務負債公平值內扣除(視乎適用而定)。於損益中按公平值處理之財務資產或財務負債所直接產生之交易成本，即時於收益表中確認。

財務資產

本公司之財務資產分類為貸款及應收賬款。財務資產之所有正常買賣於交易日確認及解除確認。正常買賣指須於市場所在地規例或慣例指定限期內交收資產之財務資產買賣。所採納之會計政策載列如下。

貸款及應收賬款

貸款及應收賬款為附帶固定或可釐定付款之非衍生性質財務資產，而其在活躍市場並無報價。於初步確認後之每個結算日，貸款及應收賬款(包括存款應收賬款及其他應收款、銀行結餘，以及應收股東及關連公司款項)採用實際利率法按攤銷成本減任何已識別減值虧損列賬。倘客觀證據證明資產出現減值，則減值虧損會於損益中確認，並按資產賬面值與按原實際利率折讓之估計未來現金流量之現值之差額計算。倘於確認減值後所發生之某項事件可客觀地顯示資產之可收回金額有所增加，則減值虧損會於其後期間撥回，惟減值撥回當日之資產賬面值不得超過無確認減值時之攤銷成本。

財務負債及股權

財務負債及股本權益工具按所訂立之合約安排之性質，以及財務負債及股本權益工具之定義而分類。股本權益工具為證明本公司資產之剩餘權益(經扣除其所有負債後)之任何合約。就財務負債及股本權益工具而採納之會計政策載列如下。

財務報表附註

(以人民幣列示)

3. 重要會計政策(續)

(e) 財務工具(續)

其他財務負債

財務負債(包括銀行貸款、貿易及其他應付賬款、應付票據，以及結欠股東和關連公司之款項)乃初步按公平值計量，並於其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

股本權益工具

本公司所發行之股本權益工具於扣除直接發行成本後按已收所得款項入賬。

解除確認

當應收資產現金流量的權利屆滿，或財務資產被轉讓而本公司已轉讓該項財務資產擁有權的絕大部分風險及回報時，財務資產會解除確認。於解除確認財務資產時，該項資產賬面值與已收和應收代價及於權益直接確認的累積盈虧總數間的差額會於損益確認。

(f) 有形資產減值

於各結算日，本公司檢討其有形資產之賬面值，以釐定是否有跡象顯示有關資產出現減值虧損。倘存在任何有關減值虧損，資產之可收回金額予以估計，以釐定任何減值虧損(如有)之程度。倘不可能估計個別資產之可收回金額，本公司會估計資產所屬現金產生單位之可收回金額。當可確定合理及連貫的分派基準時，企業資產可分配至個別現金產生單位，否則會將企業資產分配至能確定合理及連貫的分派基準的最低現金產生單位。

可收回金額為公平值減出售成本與使用價值兩者之較高者。於評估使用價值時，估計日後現金流量乃採用稅前折現率折算至現值，以反映貨幣時間值之現行市場評估以及資產(未來現金流之估計並未作調整)之特定風險。

倘資產(或現金產生單位)之可收回金額估計將低於其賬面值，則資產(現金產生單位)之賬面值會減至可收回金額。減值虧損即時於收益表確認，除非有關資產按重估金額入賬，於此情況下，減值虧損被當作重估減值處理。

財務報表附註

(以人民幣列示)

3. 重要會計政策(續)

(g) 稅項

所得稅開支指即期應付稅項及遞延稅項之總和。

即期應付稅項乃按年內應課稅溢利計算。應課稅溢利不包括其他年度之應課稅或應扣減之收入及開支項目，亦不包括從未課稅或可扣減之收益表項目，故與收益表所列之利潤存在差異。本公司之即期稅項負債乃按已於結算日頒佈或實質上已頒佈之稅率計算。

遞延稅項乃預期按財務報表內資產及負債之賬面值與計算應課稅溢利所採用相應稅基間之差異確認之應付稅款或可收回稅款，並以資產負債表負債法入賬。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差額而予以確認，而遞延稅項資產乃於可能有應課稅溢利可供動用可扣減暫時差異之情況下就所有可扣減暫時差異予以確認。倘若暫時差額由商譽或一項不影響應課稅溢利或會計溢利之交易中初次確認(業務合併除外)其他資產及負債所產生，則不會確認有關資產及負債。

遞延稅項資產之賬面值乃於各個結算日進行檢討，並予以相應扣減，直至並無足夠應課稅溢利可供收回全部或部分資產為止。

遞延稅項按預期適用於清償負債或變現資產期間之稅率計算。遞延稅項從損益表中扣除或計入損益表，除非遞延稅項關乎直接從股本扣除或直接計入股本之項目，則在該情況下遞延稅項亦於股本中處理。

財務報表附註

(以人民幣列示)

3. 重要會計政策(續)

(h) 收益確認

收益按已收或應收代價的公平值計量，收益已就估計客戶退貨、折扣及其他類似備抵作出扣減。

(i) 貨品銷售

來自貨品銷售的收益於達成以下所有條件時確認：

- 本公司已將貨品擁有權的重大風險及回報轉讓至買方；
- 本公司並無保留一般與對所信貨物擁有權實質控制權有關之持續管理權；
- 收益金額可以可靠量度；
- 與交易有關之經濟利益將可能流入至該實體；及
- 就交易產生或將產生之費用能夠可靠計量。

就分期收取價款的分期銷售而言，屬於售價的收入(不包括利息)在銷售當日(即客戶接受了貨物及貨物擁有權之相關風險和回報的時刻)入賬。售價是以估算利率折現應收分期款而釐定的價款現值。利息乃按估算利率及時間比例基準在賺取時確認為利息收入。

(ii) 勞務收入／管理費收入

勞務收入／管理費收入在提供相關服務時確認。

(iii) 利息收入

財務資產之利息收入按時間基準，參考未清還之本金，根據適用的實際利率計算。所適用之實際利率為於財務資產預期年限內將估計未來所得現金折現至相關資產賬面淨值之實際折算率。

財務報表附註

(以人民幣列示)

3. 重要會計政策(續)

(i) 借款成本

借款成本於產生期間於收益表中確認。

(j) 外幣換算

本公司各財務報表乃按公司經營之主要經濟環境之貨幣(「功能貨幣」)計量。

在編製本公司之財務報表時，以功能貨幣以外的貨幣(外幣)進行的交易按交易當日之適用匯率折算後入賬。於各結算日，以外幣結算的貨幣性項目按結算日的適用匯率予以折算。以外幣公平值列示的非貨幣性項目按公平值確認當日的適用匯率重新折算。以外幣列示及按歷史成本計量的非貨幣性項目不予重新折算。

貨幣性項目結算及重新折算產生的匯兌差額於產生時撥入損益表處理。以公平值計量的非貨幣性項目重新折算產生的匯兌差額於產生時記入損益，但與直接於權益中確認的差額相關的非貨幣性項目重新折算產生的匯兌差額則直接於權益中確認。

(k) 退休福利成本

本公司包括在中國經營之業務，該等公司為其所有員工參加中國政府運作之中央退休金計劃(「中央退休金計劃」)。公司須按其工資之某一百分比向中央退休金計劃供款。本集團就中央退休金計劃之唯一責任為根據中央退休金計劃持續支付供款。到期之中央退休金計劃付款按照中央退休金計劃之規則列作支出。

(l) 經營租約

根據經營租約應付的租金以直線法於有關租期計入損益中。作為訂立經營租約獎勵的已收及應收利益則作為對租金開支的沖減，以直線法於有關租期內確認入賬。或然租金(如有)於其發生之會計期間內從收益表中扣除。

(m) 分部報告

分部乃指公司內可明確區分的組成部分，該等分部為負責提供產品(業務分部)或於某一特定的經濟環境中提供產品(地區分部)，而所承受的風險及回報乃有別於其他分部。

財務報表附註

(以人民幣列示)

4. 關鍵會計判斷及估計不確定性之主要來源

於應用本公司附註3所載述之會計政策時，本公司董事需要就從其他來源不顯而易見之資產及負債之賬面值作出判斷、估計及假設。估計及相關假設乃以過往經驗及認為屬有關之其他因素為基礎。實際結果可能有別於該等估計。

估計及相關假設會持續予以檢討。倘若會計估計修訂只影響該期間，則有關修訂會在修訂估計期間確認。倘若有關修訂既影響當期，亦影響未來期間，則有關修訂會在修訂期間及未來期間確認。

以下乃於結算日極可能導致資產與負債賬面值於下一財政年度需要作出重大調整之未來相關主要假設及估計不確定性之其他主要來源。

物業、廠房及設備折舊

物業、廠房及設備乃於計及彼等之估計剩餘價值後，按估計可使用年期以直線法計提折舊。本公司會每年評估物業、廠房及設備之剩餘價值及可使用年期，倘若預期與原來的估計不同，則與原有估計之該等差額將會影響於估計發生變動之年度內之折舊支出。

物業、廠房及設備減值

物業、廠房及設備之減值虧損根據本公司之會計政策就賬面值超逾可收回金額之差額予以確認。

本集團每年就物業、廠房及設備是否存在減值進行測試，當有事件出現或情況改變顯示資產賬面淨值超逾可收回金額時就其是否存在減值進行檢討。資產或現金產生單位的可收回金額根據使用價值計算而釐定。該計算乃基於管理層考慮到現有業務拓展計劃、目前手頭上的銷售訂單及其他策略性新業務開展計劃後作出的假設及估計(例如日後收益及折現率)編製。管理層使用現金流量預測並審閱獨立專業估值師編製之估值報告以檢討本公司物業、廠房及設備是否存在減值。最近兩年度均無計提減值虧損撥備。

財務報表附註

(以人民幣列示)

4. 關鍵會計判斷及估計不確定性之主要來源(續)

存貨撥備

於各結算日，本公司管理層會審閱賬齡分析，並就已識別不再適於銷售之陳舊及滯銷存貨項目作出撥備。管理層主要根據最新發票價格及目前市況估計該等製成品之可變現淨值。本公司於各結算日按逐項產品基準點算存貨，並就陳舊及滯銷項目作出撥備。

呆壞賬撥備

管理層定期檢討應收賬款及其他應收款的可收回情況及賬齡。當有客觀證據顯示資產減值時，會在損益表中確認適當的估計不可收回金額減值。

在釐定是否需要作出呆壞賬撥備時，本公司會考慮客戶當時之信譽、過往收賬記錄、賬齡狀況及收回的可能性。特定撥備只會在不大有可能收回應收款項時作出，並按運用原實際利率對預期可收取估計未來現金流量折現後的金額與其賬面值兩者之間的差額確認。倘若本公司客戶之財務狀況轉壞，以致影響其付款能力，則可能須作出額外減值。

5. 資本風險管理

本公司管理其資本，確保本公司能夠持續經營，同時亦透過優化負債與權益之平衡，為股東爭取最高回報。

本公司之資本架構包括現金及現金等價物以及本公司股權持有人應佔權益(包括已發行股本及儲備)。本公司董事定期檢討資本架構，期間亦會考慮資本成本及相關風險，並採取適當措施調整本公司的資本架構。截至二零零八年及二零零七年十二月三十一日止兩個年度，本公司整體策略保持不變。

財務報表附註

(以人民幣列示)

6. 財務工具

a. 財務風險管理宗旨及政策

本公司之主要財務工具包括應收賬款、其他應收款、已抵押銀行存款、銀行結餘及現金、應付賬款、其他應付款及應計款項、應付股東款項及應付關連公司款項。該等財務工具詳情於各自附註披露。與該等財務工具有關之風險及有關如何減低該等風險之政策均載於下文。管理層會監管該等風險以確保可及時有效地實行適當措施。

信貸風險

於二零零八年十二月三十一日，倘若交易對方未能履行彼等有關各類已確認財務資產之責任，則本公司須承受之最大信貸風險為於綜合資產負債表列賬之該等資產之賬面值。

於二零零八年十二月三十一日，由於應收賬款總額中有3,528,665(二零零七年：10,371,060)來自本公司五大客戶，故本公司承受若干程度的集中信貸風險。為減低信貸風險，本公司管理層已委派一支團隊負責釐定信貸限額、負責執行信貸批核及其他監察程序，確保採取跟進措施收回逾期債務。此外，本公司會定期檢討各個別應收賬款之可收回金額，確保為無法收回之金額作出足夠減值虧損撥備。因此，本公司董事認為本公司之信貸風險已大大減低。

由於交易對方為信用評級高之銀行，故流動資金之信貸風險有限。

利率風險

由於本公司並無重大計息資產，故本公司之收入及經營現金流量幾乎不受市場利率改變影響。

由於本公司並無按浮動及固定息率計息的銀行及其他借貸，故並無現金流量利率風險。本公司過往並無動用任何財務工具對沖利率的潛在波動風險。

貨幣風險

本公司大部分貨幣資產及負債均以人民幣計值，且本公司進行的業務交易主要以人民幣結算，故本公司面對的匯率風險不大。

財務報表附註

(以人民幣列示)

6. 財務工具(續)

a. 財務風險管理宗旨及政策(續)

流動資金風險

為管理本公司之流動資金風險，本公司監控及維持現金及現金等價物於管理層認為足夠之水平，可為本公司業務提供充足資金及減輕現金流量波動之影響。管理層會定期檢討及監察營運資金需求。

下表詳列本公司於結算日的財務負債合約到期情況，財務負債乃根據已訂約未折現現金流量(包括以約定利率計算的利息款項)與本公司須應要求還款的最早日期計算：

	按要求 或一年內	未折現現金 流量總額	賬面值
於二零零八年十二月三十一日			
財務負債			
應付賬款及其他應付款	109,775,687	109,775,687	109,775,687
應付一名股東款項	5,147,671	5,147,671	5,147,671
應付關連公司款項	112,057,195	112,057,195	112,057,195
	226,980,553	226,980,553	226,980,553

	按要求 或一年內	未折現現金 流量總額	賬面值
於二零零七年十二月三十一日			
財務負債			
應付賬款及其他應付款	127,130,899	127,130,899	127,130,899
應付票據	16,232,150	16,232,150	16,232,150
應付一名股東款項	6,080,075	6,080,075	6,080,075
應付關連公司款項	103,038,728	103,038,728	103,038,728
	252,481,852	252,481,852	252,481,852

b. 公平值

由於綜合資產負債表內按攤銷成本呈報之財務資產及財務負債短期內到期，故董事認為其公平值與相應賬面值相若。

財務報表附註

(以人民幣列示)

6. 財務工具(續)

c. 財務工具之類別

	二零零八年	二零零七年
財務資產		
貸款及應收款(包括現金及現金等價物)		
應收賬款及其他應收款	5,005,494	56,267,216
應收一名股東款項	-	1,494,900
已抵押銀行存款	9,089,340	28,321,490
銀行結餘及現金	3,669,714	11,780,245
	17,764,548	97,863,851
財務負債		
按已攤銷成本計量之財務負債		
應付賬款及其他應付款	109,775,687	127,130,899
應付票據	-	16,232,150
應付一名股東款項	5,147,671	6,080,075
應付關連公司款項	112,057,195	103,038,728
	226,980,553	252,481,852

7. 營業額及分部資料

營業額指銷售汽車經扣除增值稅、折扣及退貨後所得之收入。

分類資料按兩種分類方式呈列：(i)按業務劃分為主要分類報告方式；及(ii)按地區劃分為次要分類報告方式。

業務分部

本公司截至二零零七年及二零零八年十二月三十一日止兩個年度僅有生產及銷售汽車之業務分部，因此不會單獨披露分部之收益表及資產負債表。

地區分部

按客戶所在地劃分的分部收入如下：

	二零零八年	二零零七年
收入		
中國	10,698,243	278,387,317
其他國家	-	49,356,124
	10,698,243	327,743,441

本公司的所有資產及資本性支出均位於／發生在中國境內。

財務報表附註

(以人民幣列示)

8. 其他經營收入

	二零零八年	二零零七年
銷售廢料及鋼材之收入淨額	311,802	3,261,839
撥回應付賬款	1,770,000	–
撥回應付福利資金	6,044,195	–
其他收入	–	159,694
	8,125,997	3,421,533

9. 其他經營支出

	二零零八年	二零零七年
訴訟索償	12,912,943	–
捐贈	–	150,000
訴訟費用	–	131,029
汽車及零部件維護費用	–	536,553
其他	1,252	2,430,363
	12,914,195	3,247,945

10. 員工開支

	二零零八年	二零零七年
薪金、工資及花紅	2,995,944	35,515,002
退休福利計劃供款	340,434	4,548,481
	3,336,378	40,063,483
年內平均僱員數目	208	1,793

根據中國有關的勞工條例，本公司為僱員參與一個由市政府管理界定供款退休計劃。本公司須就退休計劃按市政府所規定的設定薪金比率的18%（二零零七年：18%）作出供款。退休僱員有權取得由張家港市勞動和社會保障局支付相等於退休當日薪金的固定百分比的退休金。除上述年度供款外，本公司並無其他重大責任支付與本計劃有關的退休金福利。

財務報表附註

(以人民幣列示)

11. 除稅前虧損

除稅前虧損已扣除(計入)：

(a) 融資收入(開支)淨額：

	二零零八年	二零零七年
銀行貸款及其他借款之利息須於五年內償還	-	(9,452,115)
應收票據貼現利息	-	(953,176)
銀行手續費	(48,383)	(200,900)
分期銷售之利息收入	3,204,019	-
銀行存款之利息	387,618	2,727,863
分期銷售之利息開支	-	(865,808)
	3,543,254	(8,744,136)

(b) 其他項目：

	二零零八年	二零零七年
核數師酬金	456,995	850,000
應收賬款及其他應收款之減值虧損	41,119,806	-
物業、廠房及設備折舊	18,211,376	18,624,665
預付租賃付款、物業及設備之經營租賃租金	-	1,105,500

12. 所得稅費用

由於本公司並無在香港產生或來自香港之收入，故並無就香港利得稅作出撥備。

由於本公司這兩年並無在中國產生應課稅利潤，故並無就中國所得稅作出撥備。

二零零七年三月十六日，中國於第十屆全國人民代表大會第63號法令頒佈《中國企業所得稅法》(「新稅法」)。二零零七年十二月六日，中國國務院頒佈新稅法實施條例。根據新稅法及實施條例，內資及外商投資企業的企業所得稅率均劃一為25%，自二零零八年一月一日起生效。現時享有相關稅務機關所授出稅務優惠的中國附屬公司將有過渡期。現時按低於25%的稅率繳納企業所得稅的中國附屬公司將繼續享有較低稅率，並於二零零八年一月一日後五年內逐步過渡至新統一稅率25%。

財務報表附註

(以人民幣列示)

12. 所得稅費用(續)

年內稅項支出可與收益表內溢利對賬如下：

	二零零八年	二零零七年
除稅前(虧損)溢利	(78,519,809)	(129,874,279)
按稅率25%計算的稅項(二零零七年：33%) 未確認稅項虧損之稅務影響	(19,629,952) 19,629,952	(42,858,512) 42,858,512
年內稅項支出	-	-

13. 股息

截至二零零八年十二月三十一日止年度內並無已派付或建議派付任何股息，自結算日至今亦無建議派付任何股息(二零零七年：無)。

14. 每股基本虧損

每股基本虧損是按照本公司股權持有人應佔虧損人民幣78,519,809元(二零零七年：人民幣129,874,279元)及本公司於本年度內已發行股份的加權平均數284,800,000股(二零零七年：284,800,000股)計算。

由於兩個年度均沒有具備潛在攤薄影響的已發行普通股，因此沒有列示截至二零零八年及二零零七年十二月三十一日止兩個年度之每股攤薄虧損。

15. 董事及僱員酬金

(a) 董事酬金

年內，本集團支付予董事之酬金詳情如下：

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	薪金、津貼及 其他利益	退休金 計劃供款	總薪酬
執行董事			
郭志榮(附註)	108,000	-	108,000
姜斌(附註)	70,200	-	70,200
侯成保	70,200	-	70,200
周培淋(附註)	-	-	-
李建華(附註)	-	-	-
朱惠良(附註)	-	-	-
	248,400	-	248,400
獨立非執行董事			
汪成才(附註)	-	-	-
高學飛(附註)	-	-	-
姚志明(附註)	-	-	-
	-	-	-
總額	248,400	-	248,400

附註：於二零零八年三月三日獲委任。

財務報表附註

(以人民幣列示)

15. 董事及僱員酬金(續)

(a) 董事酬金(續)

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	薪金、津貼及 其他利益	退休金 計劃供款	總薪酬
執行董事			
孫敏彪(附註)	-	-	-
侯成保	109,482	9,469	118,951
楊德祥(附註)	-	-	-
陸國章(附註)	-	-	-
	109,482	9,469	118,951
獨立非執行董事			
黃振華(附註)	111,500	-	111,500
肖維紅(附註)	-	-	-
	111,500	-	111,500
監事			
朱俠征(附註)	45,984	4,173	50,157
丁少華(附註)	30,217	4,470	34,687
金洪(附註)	76,201	8,643	84,844
	152,402	17,286	169,688
總額	373,384	26,755	400,139

附註：於二零零八年三月三日被罷免。

並無本公司董事放棄或同意放棄由本公司支付之任何酬金，截至二零零八年及二零零七年十二月三十一日止兩個年度，本公司並無向本公司任何董事付款，作為加入本公司時之獎金或作為離職補償。

(b) 僱員薪酬

本公司五位酬金最高人士中，一名為董事(二零零七年：一名董事)，其薪酬載於上文附註(a)披露中。截至二零零八年及二零零七年十二月三十一日止兩個年度，其餘人士之薪酬載列如下：

	二零零八年	二零零七年
薪金、津貼及其他利益	400,800	592,765
退休金計劃供款	11,250	23,408
	412,050	616,173

財務報表附註

(以人民幣列示)

16. 物業、廠房及設備

	建築物	機器及設備	汽車	其他設備	總額
成本：					
於二零零七年一月一日	146,141,822	180,270,023	4,314,181	3,930,275	334,656,301
購入	1,088,522	4,446,479	548,505	828,325	6,911,831
在建工程轉入	1,222,583	-	-	-	1,222,583
出售	-	-	(384,500)	-	(384,500)
於二零零七年十二月三十一日 及二零零八年一月一日	148,452,927	184,716,502	4,478,186	4,758,600	342,406,215
購入	-	-	-	61,589	61,589
於二零零八年十二月三十一日	148,452,927	184,716,502	4,478,186	4,820,189	342,467,804
累積折舊及減值虧損：					
於二零零七年一月一日	33,203,451	97,602,712	1,862,432	1,520,317	134,188,912
本年度折舊	4,456,670	13,357,465	434,620	375,910	18,624,665
於出售時抵銷	-	-	(200,156)	-	(200,156)
於二零零七年十二月三十一日 及二零零八年一月一日	37,660,121	110,960,177	2,096,896	1,896,227	152,613,421
本年度折舊	4,051,547	13,349,766	434,370	375,693	18,211,376
於二零零八年十二月三十一日	41,711,668	124,309,943	2,531,266	2,271,920	170,824,797
賬面淨額：					
於二零零八年十二月三十一日	106,741,259	60,406,559	1,946,920	2,548,269	171,643,007
於二零零七年十二月三十一日	110,792,806	73,756,325	2,381,290	2,862,373	189,792,794

本公司的所有建築物均位於中國。

自二零零八年十月起恢復製造及分銷業務後，管理層已對物業、廠房及設備進行減值測試，並認為於二零零八年十二月三十一日物業、廠房及設備賬面金額人民幣171,643,007元已公平呈列。

17. 在建工程

	二零零八年	二零零七年
於一月一日的結餘	-	709,583
添置	-	513,000
轉出至物業、廠房及設備	-	(1,222,583)
於十二月三十一日的結餘	-	-

財務報表附註

(以人民幣列示)

18. 存貨

	二零零八年	二零零七年
原材料	12,645,883	18,489,123
在製產品	6,139,900	5,660,188
製成品	11,752,233	12,160,723
	30,538,016	36,310,034

19. 應收賬款及其他應收款

	二零零八年	二零零七年
應收賬款及其他應收款	79,547,269	87,171,493
減：應收賬款及其他應收款呆賬撥備	(75,448,604)	(44,974,499)
	4,098,665	42,196,994
預付供應商採購訂金	165,992	10,091,977
其他應收款	740,837	3,978,245
	5,005,494	56,267,216

應收賬款及其他應收款(已扣除呆賬準備)的賬齡分析如下：

	二零零八年	二零零七年
3個月內	1,227,636	2,187,300
3個月以上但少於6個月	70,000	15,286,190
6個月以上但少於1年	-	19,495,458
1年以上但少於2年	2,801,029	4,907,879
2年以上	-	320,167
	4,098,665	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：三個月至十二個月)，視乎個別客戶的信譽程度而定。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(不超過二十四個月(二零零七年：不超過二十四個月)期限)結賬。

有關應收賬款及其他應收款之減值虧損乃採用撥備賬入賬，除非本公司信納收回金額之可能性極微，在此情況下減值虧損將於應收賬款中直接撇銷。呆壞賬之撥備變動如下：

	二零零八年	二零零七年
年初結餘	44,974,499	44,974,499
年內已確認之減值虧損	30,474,105	-
年末結餘	75,448,604	44,974,499

於各結算日，本公司之應收賬款及其他應收款會個別評估是否須作減值。個別減值應收款根據財政困難或欠款等客戶信貸記錄及現行市況確認。本公司並無就該等結餘持有任何抵押品。

財務報表附註

(以人民幣列示)

20. 應收／(應付)一名股東／關連公司款項

應收／(應付)一名股東／關連公司款項為無抵押、免息及須於要求時償還。

21. 銀行結餘／已抵押銀行存款

銀行結餘按市場利率計息，年息介乎0.36%至0.72%（二零零七年：0.72%）。已抵押銀行存款按固定年利率1.71%（二零零七年：1.98%）計息。已抵押銀行存款將在償還相關銀行借貸後獲解除。

22. 應付賬款、其他應付款及應付票據

	二零零八年	二零零七年
應付賬款	70,649,182	75,678,707
應付票據	-	16,232,150
應計薪金、花紅及福利基金	743,423	6,080,082
其他應付款	38,383,082	45,372,110
	109,775,687	143,363,049

應付賬款及應付票據的賬齡分析如下：

	二零零八年	二零零七年
3個月內到期	18,486,460	324,305
3個月後但6個月內到期	-	39,050,972
6個月後但1年內到期	-	37,649,460
1年後到期	52,162,722	14,886,120
	70,649,182	91,910,857

23. 遞延稅項

於結算日，本公司估計有為數約人民幣17,234,043元（二零零七年：人民幣15,415,082元）之未動用稅項虧損可供抵銷未來溢利。由於未能預計未來溢利來源，故並無就未動用稅項虧損確認遞延稅項資產。該等稅項虧損可自第12年各虧損出現起計五年之期間予以結轉。

財務報表附註

(以人民幣列示)

24. 股本

股本

	股份數目	金額
法定：		
於二零零七年十二月三十一日及二零零八年十二月三十一日		
每股面值人民幣 1.00 元之內資股	196,250,000	196,250,000
每股面值人民幣 1.00 元之H股	88,550,000	88,550,000
	284,800,000	284,800,000
已發行及繳足：		
於二零零七年十二月三十一日及二零零八年十二月三十一日		
每股面值人民幣 1.00 元之內資股	196,250,000	196,250,000
每股面值人民幣 1.00 元之H股	88,550,000	88,550,000
	284,800,000	284,800,000

所有內資股及H股在各重大方面均享有同等權益。

25. 經營租約承擔

於結算日期，本公司根據有關土地及樓宇以及生產線的不可撤銷經營租約於下列期間到期支付的未來最低租金承擔如下：

	二零零八年	二零零七年
1年以內	1,105,500	1,105,500
第2年至第5年(包括首尾兩年)	4,422,000	4,422,000
5年以上	9,459,520	10,565,020
	14,987,020	16,092,520

租賃合同生效期為二十年，可在到期日後選擇續期。最初五年的租金固定，此後每五年重新協商，以反映市場租金水平。這些租賃合同不包括或有租金租約。

財務報表附註

(以人民幣列示)

26. 重大關連方交易

本公司與本公司董事或股東可對其發揮重大影響力的若干關連方進行的重大交易詳情如下：

	附註	二零零八年	二零零七年
從關連公司購貨	(i)	538,659	10,950,540
已付預付租賃付款租金	(ii)	-	905,500
已付一項物業租金	(iii)	-	100,000
已付一條生產線租金	(iv)	-	100,000
銷售鋼材	(v)	1,683,947	976,532
償付電費	(vii)	1,728,271	1,479,217

- (i) 這項是指年內從一間關連公司(張家港吉順交通工業有限公司)購入原料。
- (ii) 本公司與江蘇牡丹訂立一項租賃協議，據此，本公司獲授權使用三幅(二零零七年：三幅)位於中國的土地，並於其上興建樓宇，為期二十年。截至二零零八年十二月三十一日止年度的每年租金定為人民幣905,500元(二零零七年：人民幣905,500元)。然而，本公司自二零零七年十月起已大幅縮減於中國之製造及分銷業務，因此江蘇牡丹於年內免除該項租金費用。
- (iii) 本公司與江蘇牡丹訂立一項租賃協議，據此，本公司獲授權使用一所位於中國的物業，為期二十年。截至二零零八年十二月三十一日止年度的每年租金定為人民幣100,000元(二零零七年：人民幣100,000元)。然而，本公司自二零零七年十月起已大幅縮減於中國之製造及分銷業務，因此江蘇牡丹於年內免除該項租金費用。
- (iv) 本公司與江蘇牡丹訂立一項租賃協議，據此，本公司獲授權使用一條位於中國的生產線，為期二十年。截至二零零八年十二月三十一日止年度的每年租金定為人民幣100,000元(二零零七年：人民幣100,000元)。然而，本公司自二零零七年十月起已大幅縮減於中國之製造及分銷業務，因此江蘇牡丹於年內免除該項租金費用。
- (v) 截至二零零八年十二月三十一日止年度，本公司向一間關連公司(張家港吉順交通工業有限公司)出售金額人民幣1,683,947元(二零零七年：人民幣976,532元)的鋼材。

財務報表附註

(以人民幣列示)

26. 重大關連方交易(續)

- (vi) 截至二零零八年十二月三十一日止年度，本公司向一間關連公司(張家港吉順交通工業有限公司)提供金額為人民幣1,728,271元(二零零七年：人民幣1,479,217元)的其他服務。該等其他服務包括償付電費。
- (vii) 截至二零零七年十二月三十一日止年度內，江蘇牡丹向本公司償還合共約人民幣142,000,000元，該金額超出江蘇牡丹就二零零四年十二月三十一日至二零零七年十一月一日止年度所訂立之若干持續關連交易應付本公司之所有餘額。因此，江蘇牡丹並無結欠本公司任何尚未償還債項。
- (viii) 截至二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度，江蘇牡丹准許本公司無償使用「牡丹」的品牌、其若干銷售辦事處、辦公室設備及公共設施。
- (ix) 董事及主要管理人員的薪金

於本年度，董事及其他主要管理層成員的薪金如下：

	二零零八年	二零零七年
董事會及主要管理層成員		
短期福利	320,400	1,219,429
受僱後福利	-	-
	320,400	1,219,429

董事及主要行政人員的薪酬由董事會參考個人表現及市場趨勢釐定。

財務報表附註

(以人民幣列示)

27. 或有負債

直至本報告日期，本公司因在中國涉及多項訴訟而牽涉或有負債金額約人民幣75,023,136元，其詳情載列如下：

- i. 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；
- ii. 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；
- iii. 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。令狀中提述本公司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618,723元之款項；
- iv. 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。令狀中提述本公司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；
- v. 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。令狀中提述本公司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。
- vi. 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36,337,910元之款項。
- vii. 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5,239,755元之款項。
- viii. 南京依維柯汽車有限公司已於二零零八年七月十六日或前後向南京市玄武區人民法院提出針對本公司之令狀。令狀中提述本公司未支付債項人民幣28,486,438元。
- ix. 神木縣公共交通有限責任公司公共汽車分公司已於二零零八年七月三十一日或前後向張家港市人民法院提出針對本公司之令狀。令狀中提述本公司須賠償人民幣171,800元。

財務報表附註

(以人民幣列示)

27. 或有負債(續)

- x. 常州市鴻協安全玻璃有限公司已於二零零八年八月二十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支付汽車玻璃債項人民幣961,984元。
- xi. 張家港保稅區宇松貿易有限公司已於二零零八年八月二十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支付貸款債項人民幣44,373元。

28. 最終控股公司

董事認為，於二零零八年十二月三十一日的最終控股公司為於中國成立的國營企業張家港市直屬公有資產經營有限公司。

29. 結算日後事件

A 可能撤銷本公司之上市地位

本公司董事會(「董事會」)於二零零七年十月十二日接獲聯交所就其建議根據創業板上市規則第9.14條行使其權利以撤銷本公司股份在聯交所上市而發出之通告(「通告」)。

本公司仍未解決聯交所對本公司未能符合創業板上市規則下之責任之關注。由於本公司未能按照創業板上市規則知會市場人士其發展及財務業績及本公司股東無法獲取評估本公司狀況之所需資料，本公司H股仍暫停買賣。鑒於已有一段長時間持續暫停買賣而本公司仍未採取充分措施以獲得復牌，聯交所建議根據創業板上市規則第9.14條行使其權利撤銷本公司H股上市。

根據該通告，本公司獲給予六個月之期限補救導致聯交所建議撤銷上市之事項。就此而言，本公司須顯示其符合創業板上市規則之規定並達成以下之復牌條件，方式須為聯交所信納：

- i 解決聯交所向本公司提出之事宜，包括有關本公司若干持續關連交易之事宜；
- ii 根據創業板上市規則之規定刊發本集團所有有待刊發之財務業績；
- iii 解決本公司核數師在其對本集團停牌後刊發之財務報表含保留意見之核數師報告所提出之關注事項；及
- iv 展示本公司有合適之財務匯報制度及內部監控程式，足以讓本公司履行創業板上市規則下之責任。

倘本公司未能採取充分措施以符合所須之復牌條件及獲得復牌，聯交所上市科將尋求聯交所創業板上市委員會批准，自該通告日期起計滿六個月時撤銷本公司之上市地位。

財務報表附註

(以人民幣列示)

29. 結算日後事件(續)

- B 由建議收購方(即成都新大地汽車有限責任公司(「成都新大地」)、佛山市順德港華實業有限公司(「順德港華」)、佛山市合力汽車貿易有限公司(「佛山合力」)及佛山市順德眾裕汽車貿易有限公司(「順德眾裕」))向牡丹汽車股份有限公司之股份之建議收購

根據二零零八年二月二十五日之買賣協議，本公司之兩名主要股東(即江蘇牡丹和張家港市直屬公有資產經營有限公司(「ZMPAM」)，其分別佔有本公司之已發行股本約35.23%及33.47%)，以及兩名少數股東(張家港市牡丹客車配件有限公司(「ZMMBA」)和張家港市牡丹汽車附件有限公司(「ZMMCA」))已於聯合公佈之日期就擬以總代價人民幣51,680,540元出售彼等各自之全部權益予建議收購方，分別訂立備忘錄及協議。買賣協議受多項條件規限，並將不會於本公司之H股於聯交所復牌(及其他事件)之前變為不受規限。

江蘇牡丹與成都新大地汽車有限責任公司(「成都新大地」)訂立之協議

根據江蘇牡丹與成都新大地於二零零八年二月二十五日訂立之協議(「第一份出售協議」)，成都新大地同意購買而江蘇牡丹同意出售本公司之100,340,000股內資股，佔本公司已發行股本之35.23%。成都新大地支付予江蘇牡丹之代價預計為人民幣21,467,800元。成都新大地同意於訂立第一份出售協議後十五個工作日向江蘇牡丹支付人民幣984,000元的按金，代價之結餘部分將通過由江蘇牡丹轉讓上述100,340,000股本公司內資股予成都新大地而由成都新大地支付予江蘇牡丹。第一份出售協議須達成包括獲得有關政府及監管部門之必要批准、沒有發生不可抗力情況及第二份出售協議生效之條件後，方告生效。

ZMPAM與佛山市順德港華實業有限公司(「順德港華」)訂立之協議

根據ZMPAM與順德港華於二零零八年二月二十五日訂立之協議(「第二份出售協議」)，順德港華同意購買而ZMPAM同意出售本公司之95,310,000股內資股，佔本公司全部已發行股本約33.47%。

順德港華支付予ZMPAM之代價預計為人民幣30,052,200元。順德港華同意於訂立第二份出售協議後五個工作日向ZMPAM支付人民幣9,015,660元的按金，代價之結餘部分將通過由ZMPAM轉讓上述95,310,000股本公司內資股予順德港華而由順德港華支付予ZMPAM。

第二份出售協議須達成包括獲得有關政府及監管部門之所有必要批准之條件後，方告生效。

財務報表附註

(以人民幣列示)

29. 結算日後事件(續)

- B 由建議收購方(即成都新大地汽車有限責任公司(「成都新大地」)、佛山市順德港華實業有限公司(「順德港華」)、佛山市合力汽車貿易有限公司(「佛山合力」)及佛山市順德眾裕汽車貿易有限公司(「順德眾裕」))向牡丹汽車股份有限公司之股份之建議收購(續)

ZMMBA與佛山市合力汽車貿易有限公司(「佛山合力」)訂立之協議

根據ZMMBA與佛山合力於二零零八年二月二十五日訂立之協議(「第三份出售協議」)，佛山合力同意購買而ZMMBA同意出售本公司之300,000股內資股，約佔本公司已發行股本約0.11%。

當達成第三份出售協議後，佛山合力汽車貿易支付予ZMMBA之代價預計為人民幣80,000元。

第三份出售協議須達成包括獲得有關政府及監管部門之所有必要批准與及第二份出售協議生效之條件後，方告生效。

ZMMCA與佛山市順德眾裕汽車貿易有限公司(「順德眾裕」)訂立之協議

根據ZMMCA與順德眾裕於二零零八年二月二十五日訂立之協議(「第四份出售協議」)，順德眾裕同意購買而ZMMCA同意出售本公司之300,000股內資股，佔本公司所有已發行股本約0.11%。

當達成第四份出售協議後，順德眾裕支付予ZMMCA之代價預計為人民幣80,000元。

第四份出售協議須達成包括獲得有關政府及監管部門之所有必要批准與及第二份出售協議生效之條件後，方告生效。

備忘錄

上節所述之所有各方即江蘇牡丹、ZMPAM、ZMMBA、ZMMCA、成都新大地、順德港華、佛山合力、順德眾裕亦訂立一份備忘錄。備忘錄規定(其中包括)，倘本公司之H股買賣不能繼續，則第一份出售協議、第二份出售協議、第三份出售協議及第四份出售協議均告終止。

財務報表附註

(以人民幣列示)

29. 結算日後事件(續)

- B 由建議收購方(即成都新大地汽車有限責任公司(「成都新大地」)、佛山市順德港華實業有限公司(「順德港華」)、佛山市合力汽車貿易有限公司(「佛山合力」)及佛山市順德眾裕汽車貿易有限公司(「順德眾裕」))向牡丹汽車股份有限公司之股份之建議收購(續)

可能之控股變動

為便於參考，下表載列緊接及緊隨買賣協議完成前及後本公司之控股變動情況：

完成之前

	股份數目	持有百分比
江蘇牡丹	100,340,000	35.23
ZMPAM	95,310,000	33.47
ZMMBA	300,000	0.11
ZMMCA	300,000	0.11
所有內資股	196,250,000	68.92
公眾(H股)	88,550,000	31.08
	<hr/>	
	284,800,000	100.00

完成之後

	股份數目	持有百分比
成都新大地	100,340,000	35.23
順德港華	95,310,000	33.47
佛山合力	300,000	0.11
順德眾裕	300,000	0.11
所有內資股	196,250,000	68.92
公眾(H股)	88,550,000	31.08
	<hr/>	
	284,800,000	100.00

年內，本公司從成都新大地購買汽車金額合共人民幣5,060,000元及向成都新大地出售汽車配件合共人民幣4,747,536元。

財務報表附註

(以人民幣列示)

29. 結算日後事件(續)

C 與應付有關連公司之款項有關之債務重組

於結算日，本公司應付有關連公司張家港市金茂投資發展有限公司(「金茂」)之款項為人民幣104,417.391元。於二零零九年一月十一日，本公司與金茂簽訂一項協議，訂明金茂同意從本公司應付之款項中免除人民幣63,281,111元。餘額人民幣41,136,280元之到期日將獲延期，有關款項乃無抵押及不計息。首期還款須於二零一一年或之前作出，餘額須於二零一三年十二月三十一日或之前全數償還。

於二零零九年一月十二日，中國法律顧問江蘇國瑞律師事務所發出有關上述債務重組之法律函件。根據該函件，法律顧問表示：「經核查金茂公司章程、有關董事會決議及張家港市公有資產管理委員會批准文件，本所認為金茂公司上述承諾是金茂公司的真實意思表示，其處置資產、權益的行為已經履行了法律、行政法規及公司章程規定的公司內部表決程序，不違反現行有效的中國法律、行政法規和規範性文件的有關規定，因此該承諾合法有效。」

五年財務概要

(以人民幣列示)

	二零零八年	截至十二月三十一日止年度			
		二零零七年	二零零六年	二零零五年	二零零四年
業績					
營業額	10,698,243	327,743,441	551,676,336	513,137,945	638,563,780
經營(虧損)/溢利	(82,063,063)	(121,130,143)	(57,632,572)	(92,549,661)	13,589,326
融資收入(開支)淨額	3,543,254	(8,744,136)	(2,081,358)	2,106,514	(8,977,575)
除稅前(虧損)/溢利	(78,519,809)	(129,874,279)	(59,713,930)	(90,443,147)	4,611,751
所得稅開支	-	-	-	(3,759,815)	(6,430,712)
本公司股權持有人 應佔年度虧損	(78,519,809)	(129,874,279)	(59,713,930)	(94,202,962)	(1,818,961)
資產及負債					
物業、廠房及設備	171,643,007	189,792,794	200,467,300	212,432,426	226,331,755
在建工程	-	-	709,503	-	60,000
淨遞延稅項資產	-	-	3,759,815	10,190,527	-
總流動資產	48,302,564	134,173,885	484,052,490	730,533,147	782,446,534
總流動負債	(228,213,105)	(253,714,404)	(485,102,827)	(683,125,089)	(658,554,658)
	(8,267,534)	70,252,275	200,126,544	259,840,484	354,043,446
股本	284,800,000	284,800,000	284,800,000	284,800,000	284,800,000
儲備	(293,067,534)	(214,547,725)	(84,673,446)	(24,959,516)	69,243,446
	(8,267,534)	70,252,275	200,126,554	259,840,484	354,043,446