



庆铃汽车股份有限公司

(在中华人民共和国〔中国〕注册成立之中外合资股份有限公司)

二零零五年中期業績報告

獨立審閱報告

致慶鈴汽車股份有限公司董事會

(於中華人民共和國註冊成立之中外合資股份有限公司)

緒言

本行已依照慶鈴汽車股份有限公司董事之指示，審閱載於第3至21頁之中期財務報告。

董事及核數師的個別責任

香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定須按照香港會計師公會頒佈之會計準則第34條「中期財務申報」及其有關附例編製中期財務報告。編製中期財務報告乃董事之責任並已獲董事批准。

本行之責任是根據審閱工作之結果對中期財務報告作出獨立結論，並根據雙方同意之應聘任務之條款將此意見向 貴董事會呈報，但不包括其他目的。本行不會為此中期報告之內容對其他人造成之影響負上責任。

已履行之審閱工作

本行之審閱工作乃根據香港會計師公會頒佈之核數準則第700條「聘任審閱中期財務報告」進行。審閱工作主要包括向集團管理層作出查詢，以及運用分析性程序對中期財務報告作出分析，並據此分析評估所採納之會計政策及列報形式是

否一致及貫徹地運用(另有披露者除外)。審閱工作不包括如測試內部監控系統及驗證資產、債務及交易活動等審核程序。由於審閱工作範圍遠較審核工作為少，故其可信程度亦較審核為低。因此，本行不會就中期財務報告發表任何審核意見。

審閱結論

根據本行之審閱(並不構成審核工作)結果，本行並不察覺須對截至2005年6月30日止六個月之中期財務報告作出任何重大修訂。

德勤•關黃陳方會計師行
執業會計師

香港
2005年8月24日

簡明綜合損益表

截至2005年6月30日止六個月

| | | 1.1.2005 至 30.6.2005 | 1.1.2004 至 30.6.2004 |
|--------|----|-------------------------------------|-------------------------------------|
| | | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | 附註 | (未經審核) | (未經審核) |
| 營業額 | 3 | 1,610,331 | 1,639,852 |
| 銷售成本 | | <u>(1,390,346)</u> | <u>(1,391,199)</u> |
| 毛利 | | 219,985 | 248,653 |
| 其他業務收入 | | 19,643 | 31,595 |
| 銷售費用 | | (137,777) | (139,727) |
| 管理費用 | | (43,766) | (45,745) |
| 財務成本 | 4 | <u>(26,062)</u> | <u>(17,358)</u> |
| 除稅前溢利 | 5 | 32,023 | 77,418 |
| 稅項 | 6 | <u>(4,450)</u> | <u>(11,335)</u> |
| 期間內溢利 | | <u><u>27,573</u></u> | <u><u>66,083</u></u> |
| 歸於： | | | |
| 公司股東權益 | | 26,595 | 65,329 |
| 少數股東權益 | | <u>978</u> | <u>754</u> |
| | | <u><u>27,573</u></u> | <u><u>66,083</u></u> |
| 每股基本盈利 | 8 | <u><u>人民幣0.0107元</u></u> | <u><u>人民幣0.0263元</u></u> |

簡明綜合資產負債表

於2005年6月30日

| | | 30.6.2005 | 31.12.2004 |
|----------------|----|-------------------------|-------------------------|
| | | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | 附註 | (未經審核) | (經審核及重述) |
| 資產 | | | |
| 非流動資產 | | | |
| 物業、機器及設備 | 9 | 3,601,912 | 3,692,346 |
| 無形資產 | | 91,093 | 99,957 |
| 付購買物業、機器及設備之訂金 | | 22 | 6,229 |
| 預付土地租金 | | 44,991 | 45,585 |
| | | <u>3,738,018</u> | <u>3,844,117</u> |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | | 2,093,875 | 2,094,084 |
| 應收賬款、按金及預付款項 | 10 | 479,082 | 309,584 |
| 應收票據 | 11 | 470,586 | 316,824 |
| 預付土地租金 | | 1,189 | 1,189 |
| 銀行結餘、存款及現金 | | 1,965,193 | 1,998,530 |
| | | <u>5,009,925</u> | <u>4,720,211</u> |
| 總資產 | | <u><u>8,747,943</u></u> | <u><u>8,564,328</u></u> |

| | | 30.6.2005 | 31.12.2004 |
|----------------|----|-------------------------|-------------------------|
| | | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | 附註 | (未經審核) | (經審核及重述) |
| 股東權益及負債 | | | |
| 資本及儲備 | | | |
| 股本 | 12 | 2,482,268 | 2,482,268 |
| 儲備 | | 4,194,987 | 4,292,503 |
| | | <u>6,677,255</u> | <u>6,774,771</u> |
| 股東權益 | | <u>6,677,255</u> | <u>6,774,771</u> |
| 少數股東權益 | | <u>179,182</u> | <u>178,204</u> |
| 權益總額 | | <u>6,856,437</u> | <u>6,952,975</u> |
| 流動負債 | | | |
| 應付賬款及其他應付賬款 | 13 | 838,013 | 653,406 |
| 應付稅項 | | 1,856 | 3,970 |
| 銀行借款 | 14 | 1,051,637 | 953,977 |
| | | <u>1,891,506</u> | <u>1,611,353</u> |
| 總權益及負債 | | <u><u>8,747,943</u></u> | <u><u>8,564,328</u></u> |

簡明綜合權益變動表

截至2005年6月30日止六個月

| | 股東權益 | | | | | | | | 總額 |
|-----------------|------------------|------------------|----------------|-------------------|------------------|-----------|------------------|----------------|------------------|
| | 股本 | 股本溢價 | 資本公積金 | 法定公積金、法定公益金及任意公積金 | 留存溢利 | 股息儲備 | 總額 | 少數股東權益 | |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 於2004年1月1日期間內溢利 | 2,482,268 | 1,764,905 | 572,239 | 682,168 | 1,163,261 | 124,113 | 6,788,954 | 175,657 | 6,964,611 |
| 支付2003年股息 | — | — | — | — | 65,329 | — | 65,329 | 754 | 66,083 |
| | — | — | — | — | — | (124,113) | (124,113) | — | (124,113) |
| 於2004年6月30日 | <u>2,482,268</u> | <u>1,764,905</u> | <u>572,239</u> | <u>682,168</u> | <u>1,228,590</u> | <u>—</u> | <u>6,730,170</u> | <u>176,411</u> | <u>6,906,581</u> |
| 於2005年1月1日期間內溢利 | 2,482,268 | 1,764,905 | 572,239 | 703,217 | 1,128,029 | 124,113 | 6,774,771 | 178,204 | 6,952,975 |
| 以往年度股東未提取H股股息 | — | — | — | — | 26,595 | — | 26,595 | 978 | 27,573 |
| 支付2004年股息 | — | — | — | — | 2 | — | 2 | — | 2 |
| | — | — | — | — | — | (124,113) | (124,113) | — | (124,113) |
| 於2005年6月30日 | <u>2,482,268</u> | <u>1,764,905</u> | <u>572,239</u> | <u>703,217</u> | <u>1,154,626</u> | <u>—</u> | <u>6,677,255</u> | <u>179,182</u> | <u>6,856,437</u> |

簡明綜合現金流量表

截至2005年6月30日止六個月

| | 1.1.2005 至 30.6.2005 人民幣千元 (未經審核) | 1.1.2004 至 30.6.2004 人民幣千元 (未經審核) |
|-----------------|---|---|
| 經營業務之現金使用淨額 | (67,203) | (252,290) |
| 投資業務之現金收到(使用)淨額 | | |
| 物業、機器及設備之採購 | (14,757) | (10,627) |
| 收到的利息 | 12,896 | 14,661 |
| 其他投資業務現金流入 | — | 309 |
| | <u>(1,861)</u> | <u>4,343</u> |
| 融資業務之現金收到(使用)淨額 | | |
| 短期銀行借款所收到的現金 | 851,637 | 565,000 |
| 短期銀行借款所償還的現金 | (753,977) | (305,000) |
| 股利支付 | (61,933) | (61,933) |
| | <u>35,727</u> | <u>198,067</u> |
| 現金及現金等價物減少 | (33,337) | (49,880) |
| 於1月1日之現金及現金等價物 | <u>1,998,530</u> | <u>2,348,874</u> |
| 於6月30日之現金及現金等價物 | <u><u>1,965,193</u></u> | <u><u>2,298,994</u></u> |

簡明財務報表附註

截至2005年6月30日止六個月

1. 簡明財務報表編製基準

簡明綜合財務報表是根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄16之披露要求及香港會計準則第34條「中期財務申報」編製。

2. 主要會計政策

本簡明財務報表以歷史成本慣例編製。

本簡明財務報表所採納之會計政策除下列說明外，與本集團截至2004年12月31日止年度所編製之年度經審核財務報表所採納之會計政策貫徹一致。

於本期內，本簡明財務報表首次採用了由香港會計師公會頒布的新的香港財務報告準則、香港會計準則和解釋。按規定，新的準則適用於起始於或於2005年1月1日之後的會計期間。新的準則的採用使得損益表、資產負債表和股東權益變動表的列示發生變化，特別是少數股東權益的列示。列示的變化要追溯調整。新準則的採用對於本集團使用的位於中華人民共和國（「中國」）境內的土地和房屋租賃權益在本期內和以往會計期間的表述有一定的影響。

在以往年度內，本集團使用的在中國境內的土地租賃按成本計量包括在物業、機器及設備中。本期報表採用香港會計準則第17條「租賃」，根據香港會計準則第17條，如果租賃費支出能在土地和房屋間可靠地分配，土地租賃權益在經營租賃下被重新分類為預付土地租金，並按成本計量和直線法在租賃期間內攤銷。會計政策的變更要做追溯調整（見以下財務影響的滙總）。在租賃費支出不能在土地和房屋間可靠地劃分時，土地租賃權益繼續按物業、機器和設備核算。

2. 主要會計政策(續)

新的香港財務報告準則的應用分別對截止至2004年12月31日和2005年1月1日財務報表的累積影響如下：

| | 31.12.2004 (原始表述) 人民幣千元 | 調整 人民幣千元 | 31.12.2004 與 1.1.2005 (重述) 人民幣千元 |
|-----------------------|--------------------------------------|------------------|---|
| 物業、機器和設備 | 3,739,120 | (46,774) | 3,692,346 |
| 無形資產 | 99,957 | — | 99,957 |
| 付購物業、機器及設備之訂金 | 6,229 | — | 6,229 |
| 預付土地租金 — 非流動部分 | — | 45,585 | 45,585 |
| 存貨 | 2,094,084 | — | 2,094,084 |
| 應收賬款、按金及預付款項 | 309,584 | — | 309,584 |
| 應收票據 | 316,824 | — | 316,824 |
| 預付土地租金 — 流動部分 | — | 1,189 | 1,189 |
| 銀行結餘、存款及現金 | 1,998,530 | — | 1,998,530 |
| 應付賬款及其他應付賬款 | (653,406) | — | (653,406) |
| 應付稅項 | (3,970) | — | (3,970) |
| 銀行借款 | (953,977) | — | (953,977) |
| | <u>6,952,975</u> | <u>—</u> | <u>6,952,975</u> |
| 資產和負債總影響 | | | |
| 股本 | 2,482,268 | — | 2,482,268 |
| 股本溢價 | 1,764,905 | — | 1,764,905 |
| 資本公積 | 572,239 | — | 572,239 |
| 法定公積金、法定公益金、 任意公積金 | 703,217 | — | 703,217 |
| 留存溢利 | 1,128,029 | — | 1,128,029 |
| 股利儲備 | 124,113 | — | 124,113 |
| 少數股東權益 | — | 178,204 | 178,204 |
| | <u>6,774,771</u> | <u>178,204</u> | <u>6,952,975</u> |
| 權益影響 | | | |
| 少數股東權益 | <u>178,204</u> | <u>(178,204)</u> | <u>—</u> |

2. 主要會計政策(續)

本集團在以下新的準則頒布後但未生效時未採用以下新的準則和解釋。公司董事預計新準則或解釋的採用不會對集團的財務報告產生重大影響。

| | |
|--------------|----------------------------|
| 香港會計準則19(修改) | 保險精算的收益和損失，集團計劃和披露 |
| 香港會計準則39(修改) | 集團間交易之現金流預測之掉期會計 |
| 香港會計準則39(修改) | 期權的公允價值 |
| 香港財務報告準則6 | 礦產資源的勘探和估價 |
| 香港財務報告準則—解釋4 | 確定一項協議是否包含租賃 |
| 香港財務報告準則—解釋5 | 對已存在的拆卸、復原及環境復原基金所產生的權益的權利 |

3. 分析資料

本集團目前生產及銷售之產品共分為六個類型—輕型商用車、多功能汽車、皮卡車、重型車、其他汽車及零件及部件。

主要業務分析如下：

| | | |
|-------|---|---------------|
| 輕型商用車 | — | 生產及銷售輕型商用車 |
| 多功能汽車 | — | 生產及銷售多功能汽車 |
| 皮卡車 | — | 生產及銷售皮卡車 |
| 重型車 | — | 生產及銷售重型車 |
| 其他汽車 | — | 生產及銷售除以上所列之汽車 |
| 零件及部件 | — | 生產及銷售零件及部件 |

(i) 2005年1月1日至2005年6月30日之業務分析資料如下：

| | 輕型商用車 | 多功能汽車 | 皮卡車 | 重型車 | 其他汽車 | 零件及部件 | 綜合 |
|------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|----------|---------------|----------------------|
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 營業額 | <u>909,595</u> | <u>25,730</u> | <u>537,310</u> | <u>91,997</u> | <u>—</u> | <u>45,699</u> | <u>1,610,331</u> |
| 業務 | | | | | | | |
| 經營溢利 | <u>43,982</u> | <u>(2,067)</u> | <u>9,795</u> | <u>2,308</u> | <u>—</u> | <u>2,040</u> | <u>56,058</u> |
| 未能分配公司費用 | | | | | | | (12,257) |
| 財務成本， 已扣減利息收入 | | | | | | | <u>(11,778)</u> |
| 除稅前溢利 | | | | | | | 32,023 |
| 稅項 | | | | | | | <u>(4,450)</u> |
| 期間內溢利 | | | | | | | <u><u>27,573</u></u> |

3. 分析資料(續)

(ii) 2004年1月1日至2004年6月30日之業務分析資料如下：

| | 輕型商用車 | 多功能汽車 | 皮卡車 | 重型車 | 其他汽車 | 零件及部件 | 綜合 |
|----------|---------|---------|---------|---------|-------|--------|-----------|
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 營業額 | 907,735 | 68,032 | 513,027 | 126,981 | 1,442 | 22,635 | 1,639,852 |
| 業務 | | | | | | | |
| 經營溢利 | 60,478 | (3,618) | 22,758 | 9,340 | 175 | 2,383 | 91,516 |
| 未能分配公司費用 | | | | | | | (12,451) |
| 財務成本， | | | | | | | |
| 已扣減利息收入 | | | | | | | (1,647) |
| 除稅前溢利 | | | | | | | 77,418 |
| 稅項 | | | | | | | (11,335) |
| 期間內溢利 | | | | | | | 66,083 |

所有本集團生產設備均座落在中國。本集團之絕大部份銷售亦在中國發生。本期間，本集團亦有向日本出口銷售，惟其金額約為本集團在本期間營業額的2.15%（截至2004年6月30日止六個月：低於1%）。

4. 財務成本

| | 1.1.2005 至 30.6.2005 人民幣千元 | 1.1.2004 至 30.6.2004 人民幣千元 |
|---------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| 須於五年內全數償還之銀行借款之利息支出 | 23,799 | 14,211 |
| 其他財務費用 | 2,263 | 3,147 |
| 總財務成本 | 26,062 | 17,358 |

5. 除稅前溢利

| | 1.1.2005 | 1.1.2004 |
|---------------|------------------|------------------|
| | 至 | 至 |
| | 30.6.2005 | 30.6.2004 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 除稅前溢利已扣除： | | |
| 壞賬準備 | 1,428 | 4,029 |
| 無形資產攤銷 | 8,864 | 12,369 |
| 預付土地租金之攤銷 | 595 | 595 |
| 物業、機器及設備之折舊 | 105,179 | 101,962 |
| 物業、機器及設備之處置損失 | 12 | 31 |
| 及已計入： | | |
| 銀行存款及結餘之利息收入 | 14,284 | 15,711 |
| 滙兌收益 | 2,450 | 10,823 |
| 存貨準備回撥 | 2,552 | 514 |

6. 稅項

所有中國內地企業須按其應課稅溢利以33%的統一所得稅率繳納所得稅。根據國務院提出的《關於實施西部大開發若干政策措施的通知》，對設在西部地區的國家鼓勵類產業的內資企業和外商投資企業，減按15%的稅率徵收企業所得稅，並於2001年1月1日起執行。故此本公司在獲得重慶市國家稅務局直屬分局的確認下，於2001年1月1日起按15%的稅率繳納中國企業所得稅。

本公司之附屬公司是在中國註冊成立之中外合資有限責任公司。由於這些附屬公司從事或將會從事生產先進科技產品及座落於重慶高新科技開發地區，所以在獲得重慶稅務局的確認下，這些附屬公司按15%的稅率繳納中國企業所得稅。並且，根據中國外商投資企業及外國企業所得稅法之規定，享有兩免三減稅務優惠。本期內一間附屬公司享用所得稅率減半優惠，故按7.5%的適用稅率提取中國企業所得稅。而另一間附屬公司尚未營業，故此，本期間並無提取中國企業所得稅。

6. 稅項 (續)

簡明綜合損益表中除稅前盈利與當期發生之稅項支出對賬如下：

| | 1.1.2005 至 30.6.2005 人民幣千元 | 1.1.2004 至 30.6.2004 人民幣千元 |
|----------------------------|---|---|
| 除稅前溢利 | 32,023 | 77,418 |
| 以適用稅率15%計算的所得稅 (2004年：15%) | 4,803 | 11,613 |
| 調整非應稅收入對應稅溢利之影響 | (380) | (266) |
| 未確認的應稅虧損之影響 | 27 | — |
| 附屬公司不同稅率之影響 | — | (12) |
| 本期間之稅項 | 4,450 | 11,335 |

7. 分配

董事會決議不派發截至2005年6月30日止六個月之中期股息 (截至2004年6月30日止六個月：無)。

董事會於2005年4月20日建議就截至2004年12月31日止年度派發2004年末期股息為每股現金人民幣0.05元 (2003年：每股現金人民幣0.05元)。公司於2005年6月支付2004年末期股息約人民幣124,113,000元 (2003年：人民幣124,113,000元) 給股東。

期內溢利並未提取法定公積金及法定公益金之儲備，按本公司及其附屬公司之章程規定，此等儲備將由董事會提議呈報股東大會批准後提取。

8. 每股盈利

截至2005年6月30日止期間每股基本盈利乃根據下列資料計算：

盈利

| | 1.1.2005 至 30.6.2005 人民幣千元 | 1.1.2004 至 30.6.2004 人民幣千元 |
|--------------------------------------|---|---|
| 期內溢利及用以計算每股基本盈利的盈利 (公司權益股東所享有的溢利) | 26,595 | 65,329 |

8. 每股盈利(續)

股份數目

| | 30.6.2005 '000 | 31.12.2004 '000 |
|-----------------|--------------------------|---------------------------|
| 用以計算每股基本盈利的股份數目 | <u>2,482,268</u> | <u>2,482,268</u> |

9. 物業、機器及設備之變動

於期內，為維持其製造設備並提升輔助設備能力，本集團共添置物業、機器及設備約人民幣14,757,000元(截至2004年6月30日止六個月：人民幣10,627,000元)。

10. 應收賬款、按金及預付款項

於結算日，應收賬款、按金及預付款項中包括應收慶鈴汽車(集團)有限公司(「慶鈴集團」)，公司之最終控股公司，及其多間附屬公司如下：

| | 30.6.2005 人民幣千元 | 31.12.2004 人民幣千元 |
|-----------|---------------------------|----------------------------|
| 慶鈴集團 | — | 767 |
| 慶鈴集團之附屬公司 | <u>2,983</u> | <u>5,617</u> |
| | <u>2,983</u> | <u>6,384</u> |

上述款項均為無抵押、免息及於要求時償還。

於結算日，應收賬款賬齡分析如下：

| | 30.6.2005 人民幣千元 | 31.12.2004 人民幣千元 |
|--------|---------------------------|----------------------------|
| 3個月以內 | 228,518 | 198,093 |
| 3至6個月 | 24,643 | 21,633 |
| 7至12個月 | 8,098 | 14,324 |
| 1年至2年 | 28,027 | 24,066 |
| 2年以上 | <u>12,783</u> | <u>9,558</u> |
| | <u>302,069</u> | <u>267,674</u> |

本集團給予客戶之信用期由90天至180天。

於結算日，預付款項約人民幣158,655,000元(截至2004年12月31日止：人民幣29,416,000元)，用於預付購買原材料。

11. 應收票據

於結算日，應收票據賬齡分析如下：

| | 30.6.2005 人民幣千元 | 31.12.2004 人民幣千元 |
|-------|---------------------------|----------------------------|
| 1個月以內 | 100,533 | 112,562 |
| 1至2個月 | 79,966 | 71,412 |
| 2至3個月 | 109,113 | 46,130 |
| 4至6個月 | 180,974 | 86,720 |
| | <u>470,586</u> | <u>316,824</u> |

上述應收票據為銀行承兌滙票，其到期日由30天至180天。

12. 股本

於期內，本公司的註冊、已發行及繳足股本並無變動。

13. 應付賬款及其他應付賬款

於結算日，應付賬款及其他應付賬款中包括應付慶鈴集團及應付慶鈴集團之一間聯營公司及多間附屬公司如下：

| | 30.6.2005 人民幣千元 | 31.12.2004 人民幣千元 |
|-------------|---------------------------|----------------------------|
| 慶鈴集團 | 41,312 | — |
| 慶鈴集團之附屬公司 | 4,828 | 2,548 |
| 慶鈴集團之一間聯營公司 | 10,514 | 7,287 |
| | <u>56,654</u> | <u>9,835</u> |

上述款項均為無抵押、免息及於要求時償還。

13. 應付賬款及其他應付賬款(續)

於結算日，應付賬款賬齡分析如下：

| | 30.6.2005 | 31.12.2004 |
|--------|------------------|-------------------|
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 3個月以內 | 426,133 | 292,392 |
| 3至6個月 | 50,796 | 53,630 |
| 6至12個月 | 24 | 3,392 |
| 12個月以上 | 16,248 | 16,925 |
| | <u>493,201</u> | <u>366,339</u> |

於結算日，應付賬款及其他應付款中包括應付五十鈴汽車有限公司(「五十鈴」)，公司之一股東，約人民幣24,506,000元(於2004年12月31日：人民幣23,957,000元)。

14. 銀行借款

於期內，本集團共向銀行貸款約人民幣851,637,000元(截至2004年6月30日止六個月：人民幣565,000,000元)及歸還銀行借款約人民幣753,977,000元(截至2004年6月30日止六個月：人民幣305,000,000元)。

15. 關連交易

本期內，本集團與關連單位發生下列交易：

(1) 慶鈴集團

| 交易種類 | 訂價策略 | 1.1.2005 | 1.1.2004 |
|--------------------------------|-----------------|-------------------|-------------------|
| | | 至 | 至 |
| | | 30.6.2005 | 30.6.2004 |
| | | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 購買汽車零部件 | 標價提成率 不高於10% | 25,918 | 22,894 |
| 供應零部件及原材料 以便生產本集團 所需之零部件 | 成本 | 15,394 | 11,118 |
| 出租模具及 夾具設備之收入 | 按折舊率補償 計算 | 1,290 | 2,477 |
| 服務費支出 | 按協議條款 固定收費 | 150 | 150 |
| | | <u> </u> | <u> </u> |

15. 關連交易(續)

(2) 重慶慶鈴鑄造有限公司(慶鈴集團擁有60.38%權益的公司)

| 交易種類 | 訂價策略 | 1.1.2005 | 1.1.2004 |
|--------------------------------|-----------------|-------------------|-------------------|
| | | 至 | 至 |
| | | 30.6.2005 | 30.6.2004 |
| | | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 購買汽車零部件 | 標價提成率 不高於10% | 27,620 | 19,472 |
| 供應零部件及原材料 以便生產本集團 所需之零部件 | 成本 | 2,094 | 2,875 |
| 出售機器及設備 | 按賬面值 | — | 274 |
| | | <u> </u> | <u> </u> |

(3) 重慶慶鈴鍛造有限公司(慶鈴集團擁有55.03%權益的公司)

| 交易種類 | 訂價策略 | 1.1.2005 | 1.1.2004 |
|--------------------------------|-----------------|-------------------|-------------------|
| | | 至 | 至 |
| | | 30.6.2005 | 30.6.2004 |
| | | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 購買汽車零部件 | 標價提成率 不高於12% | 19,794 | 17,472 |
| 供應零部件及原材料 以便生產本集團 所需之零部件 | 成本 | 414 | 549 |
| 出售機器及設備 | 按賬面值 | — | 27 |
| | | <u> </u> | <u> </u> |

(4) 重慶慶鈴車橋有限公司(慶鈴集團擁有49.64%權益的公司)

| 交易種類 | 訂價策略 | 1.1.2005 | 1.1.2004 |
|--------------------------------|--------|-------------------|-------------------|
| | | 至 | 至 |
| | | 30.6.2005 | 30.6.2004 |
| | | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 購買汽車零部件 | 可比市場價格 | 103,599 | 109,179 |
| 供應零部件及原材料 以便生產本集團 所需之零部件 | 成本 | 53,369 | 49,298 |
| | | <u> </u> | <u> </u> |

15. 關連交易(續)

(5) 重慶慶鈴日發座椅有限公司(慶鈴集團擁有50.80%權益的公司)

| 交易種類 | 訂價策略 | 1.1.2005 | 1.1.2004 |
|--------------------------------|--------|-----------|-----------|
| | | 至 | 至 |
| | | 30.6.2005 | 30.6.2004 |
| | | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 購買汽車零部件 | 可比市場價格 | 11,683 | 11,440 |
| 供應零部件及原材料 以便生產本集團 所需之零部件 | 成本 | 2,779 | 2,517 |

(6) 重慶慶鈴塑料有限公司(慶鈴集團擁有53.15%權益的公司)

| 交易種類 | 訂價策略 | 1.1.2005 | 1.1.2004 |
|--------------------------------|--------|-----------|-----------|
| | | 至 | 至 |
| | | 30.6.2005 | 30.6.2004 |
| | | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 購買汽車零部件 | 可比市場價格 | 18,369 | 20,192 |
| 供應零部件及原材料 以便生產本集團 所需之零部件 | 成本 | 7,494 | 9,409 |

(7) 重慶慶鈴鑄鋁有限公司(慶鈴集團擁有58.40%權益的公司)

| 交易種類 | 訂價策略 | 1.1.2005 | 1.1.2004 |
|--------------------------------|-----------------|-----------|-----------|
| | | 至 | 至 |
| | | 30.6.2005 | 30.6.2004 |
| | | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 購買汽車零部件 | 標價提成率 不高於12% | 3,571 | 2,238 |
| 供應零部件及原材料 以便生產本集團 所需之零部件 | 成本 | 217 | 288 |

15. 關連交易(續)

於本期，公司現有股東五十鈴，於日本註冊成立之公司，向公司之其他股東發出無條件現金部分收購要約收購公司最多達324,960,400股之H股，這些股份並非五十鈴或其一致行動人擁有，關於要約收購的詳細情況已刊於2005年6月10日發出之通函。五十鈴隨後宣布，對此無條件現金部分收購要約的接受於2005年6月24日結束，而根據之前的部分要約收購條款，五十鈴將會收購公司324,960,400股之H股。如考慮上述對部分要約收購於要約收購完成時，五十鈴將擁有公司之496,453,654股H股，即佔公司已發行H股的40.08%，或公司之已發行總股本的20%。

於上述無條件現金部分要約收購結束日至本資產負債表日止，公司向五十鈴出售了約人民幣745,000元的汽車零部件。

16. 資本承擔

於結算日，本集團之資本承擔如下：

| | 30.6.2005 | 31.12.2004 |
|--------------|------------------|-------------------|
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 已訂約但未撥備於財務報表 | | |
| 關於購買物業、機器及設備 | 7,595 | 2,418 |

本集團於2005年6月30日及2004年12月31日並無任何重大之批准但未訂約的資本承擔。

於結算日，本集團有資本承擔約5,090,000美元，約人民幣42,127,000元(截至2004年12月31日止：5,090,000美元，約人民幣42,127,000元)，是關於未支付的對附屬公司的資本投資。

17. 適用於本集團之香港普遍採納之會計準則及中國會計準則及規例之差異

按香港普遍採納之會計準則編製及按中國會計準則及規例編製之財務報表有以下主要差異：

對簡明綜合損益表之影響

| | 1.1.2005 至 30.6.2005 人民幣千元 | 1.1.2004 至 30.6.2004 人民幣千元 |
|--|---|---|
| 按香港普遍採納之會計準則編製之 財務報表之公司股東權益 | 26,595 | 65,329 |
| 減：不包括在按香港普遍採納之會計準則編製 之財務報表之無形資產(用電權及其他雜 項無形資產)之攤銷 | (361) | (361) |
| 不包括在按中國會計準則及規例編製之財務 報表中，因一間附屬公司尚未營業而沒有 計算之利息收入，扣除少數股東權益人民幣 1,064,000元(截止2004年6月30日止六個月： 人民幣680,000元) | (1,108) | (708) |
| 不包括在按香港普遍採納之會計準則編製之 財務報表之長期應付貸款之沖銷 | — | (21) |
| | <hr/> | <hr/> |
| 按中國會計準則及規例編製之財務報表之 公司股東權益 | 25,126 | 64,239 |
| | <hr/> <hr/> | <hr/> <hr/> |

17. 適用於本集團之香港普遍採納之會計準則及中國會計準則及規例之差異(續)

對簡明綜合資產負債表之影響

| | 30.6.2005 | 31.12.2004 |
|--|------------------|-------------------|
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 按香港普遍採納之會計準則編製之 財務報表之股東權益 | 6,677,255 | 6,774,771 |
| 加：在以上提及不包括在按香港普遍採納之會計準則 編製之財務報表之無形資產(用電權及其他雜項 無形資產)減除攤銷 | 6,549 | 6,910 |
| 減：在以上提及不包括在按中國會計準則及規例編製之 財務報表中，因一間附屬公司尚未營業而沒有計算之 利息收入，扣除少數股東權益人民幣5,953,000元 (2004年12月31日：人民幣4,889,000元) | (6,197) | (5,089) |
| 按中國會計準則及規例編製之財務報表之股東權益 | <u>6,677,607</u> | <u>6,776,592</u> |

此外亦有其他簡明綜合財務報表項目的差異，是由於香港普遍採納之會計準則及中國會計準則及規例對項目不同分類所致。

中期股息

董事會決議不派發截至2005年6月30日止六個月中期股息（截至2004年6月30日止六個月：無）。

上半年業績回顧

上半年，全國汽車產銷增幅明顯回落，產銷量自3月起逐月下降4%。本公司積極應對，培育市場競爭力，實現產銷14,903台，營業額人民幣16.10億元，稅後利潤人民幣0.27億元。

1. 發揮輕型商用車系列物流車比較優勢，促進皮卡車系列重要產品銷售，培育增量。輕型商用車系列物流車較去年同期增長7%，皮卡車系列皮卡車較去年同期增長11%。
2. 推動零部件國產化，提升產品性價比優勢，一階段工作已按計劃合攏，新啟動了二階段工作，其成果將在下半年及今後一個時期陸續體現。
3. 持續推動技術進步，快速開發輕型商用車系列600P自卸車、寬體物流車等新產品，提升皮卡車系列外觀商品性，適時順應用戶需求，增強商品競爭力。
4. 深入、全面開展品質向上活動，在100多條生產線按五十鈴新標準實施行之有效的質量管理活動，持續提升現場設備、工藝、工裝等方面管理水平，進一步加強質量管理基礎。

前景展望

隨著慶鈴與五十鈴全面構築更強、更牢固的戰略合作夥伴關係，本公司有信心在下半年及未來一個時期，加速發展，擴大市場份額。

1. 加速推進零部件國產化，構築穩定量產保證體系，在確保產品質量前提下，降低產品成本，增強市場競爭力。
2. 持續提升商品競爭力，進一步豐滿物流車規格品種，滿足不同區域、不同層面用戶需求。
3. 持續增強營銷競爭力，抓好經銷商培育、直接客戶開發及售後服務，創造新的市場增量。
4. 深化品質向上活動，提高現場質量管理水平，持續開展各類員工隊伍訓練，增強企業綜合競爭能力。

本公司通過抓住發展機遇，深化各項措施，預期將為企業注入新的發展能量，創造理想的業績。

財務資源及流動資金現狀

於2005年6月30日的股東權益較2004年12月31日的股東權益有1.4%的下降，此下降主要是由於期間股東應佔溢利計人民幣26,595,000元及支付2004年股息人民幣124,113,000元。

本集團截至2005年6月30日的借款淨額為人民幣1,051,637,000元，本集團的借款主要來自銀行。

本集團的流動資產主要是銀行存款、原材料及產成品存貨，以及應收票據、應收賬款。流動資產總額為人民幣5,009,925,000元。而流動負債數額則為人民幣1,891,506,000元。於2005年6月30日銀行存款及現金餘額為人民幣1,965,193,000元。

於2005年6月30日本集團並無資產抵押。集團的資產負債比率為21.62%，計算方式為負債總額除以資產總額。集團並無重大或然負債並貫徹其管理外匯風險之審慎策略，透過安排即期外匯合約及遠期外匯合約，將匯率波動所帶來的影響減至最低。

2005年7月21日，《中國人民銀行關於完善人民幣匯率形成機制改革的公告》發布，本公司認為，從目前來看，本次人民幣匯率調整對公司有正面影響。

統一所得稅及地方稅務優惠

本集團根據中國外商投資企業及外國企業所得稅法的稅率繳納中國企業所得稅。根據國務院提出的《關於實施西部大開發若干政策措施的通知》的第三條二款，對設在西部地區國家鼓勵類產業的內資企業和外商投資企業，在一定期限內，減按15%的稅率徵收企業所得稅，同時規定自2001年1月1日起執行。本公司經重慶市有關部門確認，自2001年1月1日起按15%的稅率繳納中國企業所得稅。

委托存款

於2005年6月30日，本集團並無任何委托存款及到期未能取回的定期存款。

僱員

於2005年6月30日，本集團僱員人數為2,977人（2004年同期為2,987人）。截至2005年6月30日止六個月人工成本為人民幣30,360,000元（2004年同期為人民幣35,720,000元）。本集團積極制訂並實施各類員工培訓計劃。

職工宿舍出售情況

截至2005年6月30日止六個月，本公司未曾出售任何職工宿舍予職工。

股權結構

(一) 於2005年6月30日本公司總股本為2,482,268,268股，其中：

| | 股數 | 佔總已發行 股份比率 |
|----------|----------------|---------------|
| 內資股 | 1,243,616,403股 | 佔50.10% |
| 外資股 (H股) | 1,238,651,865股 | 佔49.90% |

(二) 主要股東持股情況

於2005年6月30日，根據香港證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第336條需由本公司備存的登記冊所記錄，本公司董事、監事或最高行政人員以外的股東佔本公司有關類別已發行股本5%或以上之權益如下：

| 股東名稱 | 股票種類 | 法團權益 | 身份 | 佔有關類別 股本比率 | 佔總 股本比率 |
|------------------|-------------|----------------------|-------|---------------|------------|
| 慶鈴汽車(集團) 有限公司 | 內資股 | 1,243,616,403股 | 實益擁有人 | 100.00% | 50.10% |
| 五十鈴汽車 有限公司 | 外資股 (H股) | 496,453,654股 (附註) | 實益擁有人 | 40.08% | 20.00% |

附註：五十鈴汽車有限公司（「五十鈴」）原先擁有171,493,254股H股，約佔本公司已發行股本6.91%，根據2005年5月27日公佈的無條件現金部分要約，五十鈴已於部分要約於2005年6月24日結束後申報收購324,960,400股H股，約佔本公司已發行股本13.09%，當收購於2005年7月2日完成時，該324,960,400股H股才轉讓予五十鈴。

除上文所披露者外，根據證券及期貨條例第336條規定須予備存的登記冊所示，於2005年6月30日本公司並無接獲任何有關本公司股份及相關股份的權益或淡倉的通知。

董事、監事及最高行政人員持股情況

於2005年6月30日，本公司董事、監事、最高行政人員概無於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例）之股份、相關股份及債權證中擁有根據《證券及期貨條例》第352條規定須予備存的登記冊所記錄或根據《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》規定須知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）之權益或淡倉。於截至2005年6月30日止六個月內，本公司董事、監事、最高行政人員或其配偶或其18歲以下子女，概無持有可認購本公司股本或債務證券之權利，彼等亦無行使任何該項權利。

購回、出售或贖回本公司之上市證券

本公司於截至2005年6月30日止六個月內概無贖回本公司之上市證券。於截至2005年6月30日止六個月內，本公司及其附屬公司並沒有購買或出售本公司之上市證券。

企業管治常規守則

本公司致力維持高標準的企業管治。

除以下所述的偏離行為外，本公司在截至2005年6月30日止六個月內，已遵守聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載之企業管治常規守則之守則條文：

守則條文A.2.1

此守則規定主席與行政總裁的角色應有區分，不應由一人同時兼任。

本公司董事長兼任行政總裁，董事會認為現階段此架構有助於建立穩健而一致的領導權，使本公司能夠迅速及有效的實施各項決策。惟隨本公司未來業務擴展，亦將考慮採用有利於本公司發展具體情況的架構。

守則條文A.5.4、C.3.3及D.1.2

守則A.5.4規定董事會應就有關僱員買賣公司證券事宜設定書面指引。

守則C.3.3規定審核委員會的職權範圍應包括該守則條文所列出的所有工作。

守則D.1.2規定公司應將保留的董事會的職能及轉授予管理層的職能分別定下來。

本公司已按上市規則成立審核委員會並訂明其職權範圍，旨在檢討及監察本公司的財務匯報程序及內部控制。

本公司已於2005年8月24日舉行董事會會議表決採納就有關僱員買賣本公司證券事宜設立書面指引，修訂審核委員會的職權範圍及分別確定董事會職能及管理層職能等事項。

守則條文B.1.1

此守則規定公司應設立具有特定成文權責的薪酬委員會，有關權責範圍應清楚說明委員會的權限及職責。

本公司需較充足時間籌備設立特定成文權責範圍的薪酬委員會，計劃在本年度內完成設立。

守則條文E.1.2

此守則規定董事會主席應出席股東周年大會。

本公司董事長吳雲先生簽署一份委任書，委任執行董事劉光明先生出席本公司2005年股東周年大會。除非遇特殊情況，董事長吳雲先生均將親身出席本公司股東周年大會。

標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所訂上市發行人董事進行證券交易標準守則（「標準守則」）作為有關董事及監事進行證券交易的守則。在經向所有本公司董事及監事作出特定查詢之後，本公司確認其董事及監事在截至2005年6月30日止六個月內均有遵守該標準守則所訂的準則。

董事會及監事會

於本中期業績報告日期，董事會由執行董事吳雲先生（董事長）、高建民先生、望月義人先生、宋振遠先生、劉光明先生、潘勇先生、樂華強先生以及獨立非執行董事龍濤先生、宋小江先生及徐秉金先生組成。本公司監事會由劉琦先生、周紅女士及馮嘉陵先生組成。

審核委員會

審核委員會已與管理層審閱本公司所採用之會計政策及慣例，並討論內部監控及財務申報等事宜，包括審閱截至2005年6月30日止六個月之未經審核中期財務報告。

合資格會計師

本公司仍未按上市規則第3.24條聘用一名合資格會計師。本公司現正尋找適當人選以盡快出任該職位。

承董事會命
董事長
吳雲

中國重慶
2005年8月24日