

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈之內容概不負責，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倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



DONGFENG MOTOR GROUP COMPANY LIMITED*

東風汽車集團股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號: 489)

2008年年度業績公告

東風汽車集團股份有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」）欣然宣佈，本公司、其附屬公司和共同控制實體（「本集團」或「東風汽車集團」）截至二零零八年十二月三十一日止年度的經審核綜合業績及二零零七年的比較數字。

除非另有所指，否則本年度業績公告中所有有關本集團的收入、溢利和其他財務資料的提述，包括已按比例合併或以其他方式於本年報所載的財務資料反映本集團及相關東風合資公司的收入、溢利和其他財務資料。除上文所述及除非另有所指，否則本公告中所有有關東風汽車集團的資料，包括本集團成員直接或間接擁有股本權益的本集團和所有公司（包括本公司的共同控制實體及聯繫人）的資料（不論本集團成員在那一層面於該等公司具有所有權或其於該等公司所擁有的權益比例）。

綜合損益表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

| | 附注 | 二零零八年 人民幣百萬元 | 二零零七年 人民幣百萬元 |
|--------------------|----|-----------------|-----------------|
| 收入 — 銷售貨物 | 3 | 70,569 | 59,318 |
| 銷售成本 | | <u>(58,688)</u> | <u>(49,503)</u> |
| 毛利 | | 11,881 | 9,815 |
| 其他收入 | 4 | 1,228 | 935 |
| 銷售及分銷成本 | | (3,359) | (2,642) |
| 管理費用 | | (2,591) | (2,545) |
| 其他費用淨額 | | (1,969) | (1,432) |
| 財務費用 | 6 | (393) | (365) |
| 應占聯營公司溢利及虧損 | | <u>95</u> | <u>69</u> |
| 稅前溢利 | 5 | 4,892 | 3,835 |
| 所得稅 | 7 | <u>(647)</u> | <u>202</u> |
| 年內溢利 | | <u>4,245</u> | <u>4,037</u> |
| 應撥歸： | | | |
| 母公司權益持有人 | | 4,040 | 3,770 |
| 少數股東權益 | | <u>205</u> | <u>267</u> |
| | | <u>4,245</u> | <u>4,037</u> |
| 股息 | 8 | <u>388</u> | <u>388</u> |
| 歸佔母公司普通股權益持有人每股盈利： | 9 | | |
| 年內基本 | | <u>46.89分</u> | <u>43.76分</u> |
| 年內攤薄 | | <u>不適用</u> | <u>不適用</u> |

綜合資產負債表

二零零八年十二月三十一日

| | 附注 | 二零零八年 人民幣百萬元 | 二零零七年 人民幣百萬元 |
|----------------|----|----------------------|----------------------|
| 資產 | | | |
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | | 18,189 | 16,438 |
| 租賃預付款項 | | 671 | 475 |
| 無形資產 | | 1,627 | 1,484 |
| 商譽 | | 483 | 477 |
| 于聯營公司權益 | | 787 | 677 |
| 可供出售金融資產 | | 137 | 136 |
| 其他長期資產 | | 1,128 | 832 |
| 遞延稅項資產 | | 795 | 333 |
| 非流動資產總額 | | <u>23,817</u> | <u>20,852</u> |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | | 9,356 | 7,573 |
| 貿易應收款項 | 10 | 2,101 | 2,229 |
| 應收票據 | | 6,516 | 7,983 |
| 預付款項、按金及其它應收款項 | | 3,470 | 2,717 |
| 應收共同控制實體款項 | | 386 | 289 |
| 按公平值記入損益表的金融資產 | | 6 | 81 |
| 已抵押銀行結餘和定期存款 | | 1,697 | 931 |
| 現金及現金等價物 | | 12,416 | 9,542 |
| 流動資產總額 | | <u>35,948</u> | <u>31,345</u> |
| 資產總額 | | <u><u>59,765</u></u> | <u><u>52,197</u></u> |

綜合資產負債表（續）

二零零八年十二月三十一日

| | 附注 | 二零零八年 人民幣百萬元 | 二零零七年 人民幣百萬元 |
|---------------------|----|-----------------|-----------------|
| 權益及負債 | | | |
| 母公司權益持有人應占權益 | | | |
| 已發行股本 | | 8,616 | 8,616 |
| 儲備 | | 4,903 | 4,155 |
| 保留溢利 | | 7,458 | 4,554 |
| 擬派末期股息 | | 388 | 388 |
| | | <u>21,365</u> | <u>17,713</u> |
| 少數股東權益 | | <u>2,837</u> | <u>2,686</u> |
| 權益總額 | | <u>24,202</u> | <u>20,399</u> |
| 非流動負債 | | | |
| 計息借貸 | | 1,781 | 2,514 |
| 其他長期負債 | | 27 | 44 |
| 準備 | | 129 | 163 |
| 政府補助金 | | 83 | 53 |
| 遞延稅項負債 | | 80 | 24 |
| 非流動負債總額 | | <u>2,100</u> | <u>2,798</u> |
| 流動負債 | | | |
| 貿易應付款項 | 11 | 10,259 | 9,650 |
| 應付票據 | | 6,308 | 4,812 |
| 其他應付款項及應計費用 | | 8,305 | 7,502 |
| 應付共同控制實體款項 | | 333 | 288 |
| 計息借貸 | | 6,919 | 5,751 |
| 政府補助金 | | 23 | 35 |
| 應付所得稅 | | 779 | 417 |
| 準備 | | 537 | 545 |
| 流動負債總額 | | <u>33,463</u> | <u>29,000</u> |
| 負債總額 | | <u>35,563</u> | <u>31,798</u> |
| 權益及負債總額 | | <u>59,765</u> | <u>52,197</u> |
| 淨流動資產 | | <u>2,485</u> | <u>2,345</u> |
| 總資產減流動負債 | | <u>26,302</u> | <u>23,197</u> |

綜合權益變動表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

| | 母公司權益持有人應占權益 | | | | | 總計 人民幣 百萬元 | 少數股東權益 人民幣 百萬元 | 總權益 人民幣 百萬元 |
|-----------------------------------|-------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------------|------------------|----------------------|-------------------|
| | 已發 行股本 人民幣 百萬元 | 資本儲備 人民幣 百萬元 | 法定儲備 人民幣 百萬元 | 保留溢利 人民幣 百萬元 | 擬派 末期股息 人民幣 百萬元 | | | |
| | 於二零零七年一月一日 | 8,616 | 1,363 | 2,012 | 1,952 | | | |
| 年內溢利 | - | - | - | 3,770 | - | 3,770 | 267 | 4,037 |
| 轉至儲備 | - | - | 780 | (780) | - | - | - | - |
| 於一個共同控制實體的額外投資 | - | - | - | - | - | - | 44 | 44 |
| 於一個共同控制實體之附屬公司的額外投資 | - | - | - | - | - | - | (74) | (74) |
| 視為出售一個共同控制實體之附屬公司的權益於 一個共同控制實體 | - | - | - | - | - | - | (27) | (27) |
| 部分處置一個共同控制實體之附屬公司的權益 | - | - | - | - | - | - | 80 | 80 |
| 少數股東資本投入 | - | - | - | - | - | - | 9 | 9 |
| 已付少數股東股息 | - | - | - | - | - | - | (147) | (147) |
| 二零零六年末期已宣告股息 | - | - | - | - | (345) | (345) | - | (345) |
| 擬派末期股息 | - | - | - | (388) | 388 | - | - | - |
| 於二零零七年十二月三十一日 | 8,616 | 1,363 | 2,792 | 4,554 | 388 | 17,713 | 2,686 | 20,399 |
| 年內溢利 | - | - | - | 4,040 | - | 4,040 | 205 | 4,245 |
| 轉至儲備 | - | - | 748 | (748) | - | - | - | - |
| 於一個共同控制實體之附屬公司的額外投資 | - | - | - | - | - | - | (2) | (2) |
| 一個共同控制實體收購一間附屬公司 | - | - | - | - | - | - | 7 | 7 |
| 少數股東資本投入 | - | - | - | - | - | - | 38 | 38 |
| 已付少數股東股息 | - | - | - | - | - | - | (97) | (97) |
| 二零零七年末期已宣告股息 | - | - | - | - | (388) | (388) | - | (388) |
| 擬派末期股息 | - | - | - | (388) | 388 | - | - | - |
| 於二零零八年十二月三十一日 | <u>8,616</u> | <u>1,363</u> | <u>3,540</u> | <u>7,458</u> | <u>388</u> | <u>21,365</u> | <u>2,837</u> | <u>24,202</u> |

財務報表附注

二零零八年十二月三十一日

1. 公司資料

東風汽車集團股份有限公司（「本公司」）為於中華人民共和國（「中國」）註冊成立的股份有限公司。本公司的註冊辦事處位於中國湖北省武漢市武漢經濟技術開發區東風大道特1號。

年內，本公司、其附屬公司及共同控制實體（統稱為「本集團」）的主要業務是製造和銷售汽車、發動機及其它汽車零部件。

董事認為，本公司的控股公司及最終控股公司是在中國成立的國有企業東風汽車公司（「東風汽車公司」）。

2.1 編制基準

該等財務報表已按照國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編制，國際財務報告準則包括國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）批准的準則及詮釋，以及國際會計準則委員會批准並依然生效的國際會計準則（「國際會計準則」）及常設解釋委員會的詮釋以及香港公司條例的披露規定編制。該等財務報表乃以人民幣（「人民幣」）呈列，除另有指明外，所有金額均四捨五入至最接近百萬位數。

該等財務報表已按歷史成本法編制，但按公平值計量的外匯遠期及掉期合約、可供銷售金融資產及透過損益按公平值計量之其他金融資產則除外。

2.2 新訂及經修訂國際財務報告準則的影響

編制該等財務報表時所使用的主要會計政策，與編制截至二零零七年十二月三十一日止年度的經審核年度財務報表所用者一致，惟本集團於年內已採用下列新訂及經修訂國際財務報告準則及新訂國際財務報告詮釋委員會詮釋。採用該等新訂及經修訂國際財務報告準則及國際財務報告詮釋委員會詮釋並無對本集團財務報表有任何重大影響，惟須另行披露。

國際會計準則第39號及國際財務報告準則第7號（修訂本）

對國際會計準則第39號「金融工具：確認及計量」與國際財務報告準則第7號「金融工具：披露—重新分類金融資產」的修訂

國際財務報告詮釋委員會詮釋第11號

國際財務報告準則第2號— 集團及庫存股份交易

國際財務報告詮釋委員會詮釋第12號

服務特許權安排

國際財務報告詮釋委員會詮釋第14號

國際會計準則第19號 — 界定福利資產限額、最低資金規定及其相互關係

財務報表附注(續)

二零零八年十二月三十一日

2.2 新訂及經修訂國際財務報告準則的影響 (續)

採用該等新訂及經修訂國際財務報告準則及國際財務報告詮釋委員會詮釋的主要影響如下：

- (a) 對國際會計準則第39號「*金融工具：確認及計量*」與國際財務報告準則第7號「*金融工具：披露 — 重新分類金融資產*」的修訂

對國際會計準則第39號的修訂允許實體在符合特定標準的條件下，倘金融資產近期不再持作出售或購回用途，將分類為持作買賣的非衍生金融資產（實體于初始確認時指定透過損益按公平值計量之金融資產除外）自按公平值計入損益類別中重新分類出來。

倘實體有意且有能力於可預見將來持有符合貸款及應收款項定義的債務工具或持至到期，則于初步確認時未列為持作買賣的債務工具可自透過損益按公平值計量的類別中分類出來，倘債務工具未指定為可供出售，則可自可供出售類別中分類至貸款及應收款項類別。

倘金融資產近期不再持作出售或購回用途，不符合條件分類為貸款及應收款項的金融資產，則僅可在少數情況下由持作買賣類別轉至可供出售類別或持至到期類別（倘為債務工具）。

金融資產須按其重新分類日期的公平值重新分類，且金融資產于重新分類日期的公平值將成為其新成本或攤銷成本（倘適用）。國際財務報告準則第7號修訂本規定對按上述情形重新分類的任何金融資產作出廣泛披露。有關修訂自二零零八年七月一日起生效。

由於本集團重新分類任何金融工具，故該等修訂不影響本集團的財務狀況或經營業績。

- (b) 國際財務報告詮釋委員會詮釋第11號— 國際財務報告準則第2號— *集團及庫存股份交易*

國際財務報告詮釋委員會詮釋第11號規定，即使本集團向另一方收購權益工具或股東提供所需的權益工具，本集團仍須將雇員獲授涉及本集團權益工具的安排以權益支付計畫的方式入賬。國際財務報告詮釋委員會詮釋第11號亦闡明涉及本集團內兩個或以上實體的股份支付交易的會計方法。由於本集團目前並無該等交易，故該詮釋不影響本集團的財務狀況或經營業績。

財務報表附注(續)

二零零八年十二月三十一日

2.2 新訂及經修訂國際財務報告準則的影響 (續)

(c) 國際財務報告詮釋委員會詮釋第12號 — 服務特許權安排

國際財務報告詮釋委員會詮釋第12號適用於服務特許經營者，並詮釋于服務特許權安排中所承擔的責任與所獲得的服務的入賬方法。由於本集團並非此類經營者，故此詮釋不影響本集團的財務狀況或經營業績。

(d) 國際財務報告詮釋委員會詮釋第14號 — 國際會計準則第19號 — 界定福利資產限額、最低資金規定及其相互關係

國際財務報告詮釋委員會詮釋第14號闡明根據國際會計準則第19號雇員福利對界定福利計畫日後供款退款或減供的限額的評估方法，而該等款項可被確認為資產（包括存在最低資金要求的情形）。由於本集團並無界定福利計畫，故該詮釋不影響本集團的任何財務報表。

2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則的影響

| | |
|---------------------------------|---|
| 國際財務報告準則第1號及國際會計準則第27號 (修訂本) 修訂 | 國際財務報告準則第1號「首次採納國際財務報告準則」及國際會計準則第27號「綜合及獨立財務報表 — 於附屬公司、共同控制實體或聯營公司的投資成本」 ¹ |
| 國際財務報告準則第2號 (修訂本) | 修訂國際財務報告準則第2號「股份支付款項 — 歸屬條件及註銷」 ¹ |
| 國際財務報告準則第3號 (經修訂) | 業務合併 ² |
| 國際財務報告準則第8號 | 經營分部 ¹ |
| 國際會計準則第1號 (經修訂) | 財務報表的呈列 ¹ |
| 國際會計準則第23號 (經修訂) | 借貸成本 ¹ |
| 國際會計準則第27號 (經修訂) | 綜合及獨立財務報表 ² |
| 國際會計準則第32號及國際會計準則第1號 (修訂本) | 修訂國際會計準則第32號「金融工具：呈列方式」及國際會計準則第1號「財務報表的呈列方式 — 可沽售金融工具及清算產生的責任」 ¹ |
| 國際會計準則第39號 (修訂本) | 修訂國際會計準則第39號「確認及計量 — 合資格對沖項目」 ² |
| 國際財務報告詮釋委員會詮釋第13號 | 客戶忠誠度計畫 ³ |
| 國際財務報告詮釋委員會詮釋第15號 | 房地產建造協議 ¹ |
| 國際財務報告詮釋委員會詮釋第16號 | 海外業務投資淨額之對沖 ⁴ |
| 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 ² |
| 國際財務報告詮釋委員會詮釋第18號 | 客戶轉讓資產 ² |

財務報表附注(續)

二零零八年十二月三十一日

2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則的影響(續)

除上文所述者外，國際會計準則委員會亦頒佈經完善之國際財務報告準則*，修訂若干國際財務報告準則，旨在刪除不一致條文及厘清措辭。除國際財務報告準則第5號於二零零九年七月一日或之後開始的年度期間生效以外，其他修訂均於二零零九年一月一日或之後開始的年度期間生效，惟各準則存在不同的過渡期。

- 1 於二零零九年一月一日或之後開始之年度期間生效
 - 2 於二零零九年七月一日或之後開始之年度期間生效
 - 3 於二零零八年七月一日或之後開始之年度期間生效
 - 4 於二零零八年十月一日或之後開始之年度期間生效
- * 經改善之國際財務報告準則包含經修訂之國際財務報告準則第5號、國際財務報告準則第7號、國際會計準則第1號、國際會計準則第8號、國際會計準則第10號、國際會計準則第16號、國際會計準則第18號、國際會計準則第19號、國際會計準則第20號、國際會計準則第23號、國際會計準則第27號、國際會計準則第28號、國際會計準則第29號、國際會計準則第31號、國際會計準則第34號、國際會計準則第36號、國際會計準則第38號、國際會計準則第39號、國際會計準則第40號及國際會計準則第41號。

本集團正評估首次採用該等新訂及經修訂國際財務報告準則的影響。到目前為止，本集團斷定除採用國際財務報告準則第8號及國際會計準則第1號（經修訂）或會產生新的或經修訂披露及採用國際財務報告準則第3號（經修訂）及國際會計準則第27號（經修訂）或會產生會計政策的改變外，有關新訂及經修訂國際財務報告準則不大可能對本集團經營業績及財務狀況有重大影響。

3. 銷售貨物收入及分部資料

銷售貨物收益

銷售貨物收益指經扣除增值稅（「增值稅」）、消費稅（「消費稅」）及其它銷售稅、經作出退貨及交易折扣撥備，並抵銷所有集團內公司間重大交易後所售貨物的發票值。

分部資料

分部資料按本集團的主要分部呈報方式，即業務分部呈報。確定本集團的地區分部時，收益按客戶所在地區分類，資產則按資產所在地區分類。由於本集團90%以上收益源自位於中國的客戶，且所有資產均位於中國，因此，並無進一步呈列地區分部資料。

財務報表附注(續)

二零零八年十二月三十一日

3. 銷售貨物收入及分部資料(續)

分部資料(續)

本集團的經營業務按所提供產品和服務的性質分別組織及管理，每個分部均代表一個與其他業務分部具有不同風險及回報的提供產品和服務的策略性業務單位。有關業務分部的概要詳情如下：

| | |
|-------|------------------------|
| 商用車 | 生產及銷售商用車及相關發動機及其它汽車零部件 |
| 乘用車 | 生產及銷售乘用車及相關發動機及其它汽車零部件 |
| 公司及其他 | 公司為生產及銷售汽車及相關產品的其他業務 |

下表呈列本集團業務分部截至二零零八年及二零零七年十二月三十一日止年度的收益、溢利及若干資產、負債及開支資料。

截至二零零八年十二月三十一日止年度

| | 商用車 人民幣 百萬元 | 乘用車 人民幣 百萬元 | 公司及 其他 人民幣 百萬元 | 總計 人民幣 百萬元 |
|--------------|-------------------|-------------------|-------------------------|------------------|
| 分部收入 | | | | |
| 對外部客戶銷售 | <u>20,980</u> | <u>48,660</u> | <u>929</u> | <u>70,569</u> |
| 業績 | | | | |
| 分部業績 | <u>173</u> | <u>5,689</u> | <u>(672)</u> | 5,190 |
| 財務費用 | | | | (393) |
| 應占聯營公司溢利及虧損 | 61 | 36 | (2) | 95 |
| 稅前溢利 | | | | 4,892 |
| 所得稅支出 | | | | (647) |
| 年內溢利 | | | | <u>4,245</u> |
| 資產及負債 | | | | |
| 分部資產 | 11,816 | 34,376 | 10,151 | 56,343 |
| 于聯營公司權益 | 364 | 168 | 255 | 787 |
| 未分配資產 | | | | 2,635 |
| 資產總額 | | | | <u>59,765</u> |
| 分部負債 | 6,484 | 14,573 | 4,947 | 26,004 |
| 未分配負債 | | | | 9,559 |
| 負債總額 | | | | <u>35,563</u> |

財務報表附注(續)

二零零八年十二月三十一日

3. 銷售貨物入益及分部資料 (續)

分部資料 (續)

| | 商用車 人民幣 百萬元 | 乘用車 人民幣 百萬元 | 公司及 其他 人民幣 百萬元 | 總計 人民幣 百萬元 |
|---------------|-------------------|-------------------|-------------------------|------------------|
| 其他分部資料 | | | | |
| 資本開支: | | | | |
| - 物業、廠房及設備 | 815 | 3,059 | 206 | 4,080 |
| - 無形資產 | 50 | 301 | 74 | 425 |
| - 租賃預付款 | 121 | 30 | 49 | 200 |
| 物業、廠房及設備折舊 | 524 | 1,416 | 85 | 2,025 |
| 無形資產攤銷 | 30 | 160 | 62 | 252 |
| 存貨準備 | 147 | 54 | - | 201 |
| 於損益表確認的減值虧損 | 198 | 65 | 29 | 292 |
| 保修開支 | 139 | 275 | - | 414 |

截至二零零七年十二月三十一日止年度

| | 商用車 人民幣 百萬元 | 乘用車 人民幣 百萬元 | 公司及 其他 人民幣 百萬元 | 總計 人民幣 百萬元 |
|-------------|-------------------|-------------------|-------------------------|------------------|
| 分部收入 | | | | |
| 對外部客戶銷售 | 16,901 | 41,655 | 762 | 59,318 |
| 業績 | | | | |
| 分部業績 | 162 | 4,678 | (709) | 4,131 |
| 財務費用 | | | | (365) |
| 應占聯營公司溢利及虧損 | 30 | 47 | (8) | 69 |
| 稅前溢利 | | | | 3,835 |
| 所得稅沖回 | | | | 202 |
| 年內溢利 | | | | 4,037 |

財務報表附注(續)

二零零八年十二月三十一日

3. 銷售貨物收入及分部資料 (續)

分部資料 (續)

| | 商用車 人民幣 百萬元 | 乘用車 人民幣 百萬元 | 公司及 其他 人民幣 百萬元 | 總計 人民幣 百萬元 |
|---------------|-------------------|-------------------|-------------------------|------------------|
| 資產及負債 | | | | |
| 分部資產 | 11,307 | 27,283 | 11,449 | 50,039 |
| 于聯營公司權益 | 301 | 171 | 205 | 677 |
| 未分配資產 | | | | 1,481 |
| 資產總額 | | | | <u>52,197</u> |
| 分部負債 | 6,385 | 11,203 | 5,504 | 23,092 |
| 未分配負債 | | | | 8,706 |
| 負債總額 | | | | <u>31,798</u> |
| 其他分部資料 | | | | |
| 資本開支: | | | | |
| - 物業、廠房及設備 | 589 | 2,052 | 215 | 2,856 |
| - 無形資產 | 27 | 373 | 74 | 474 |
| - 租賃預付款 | 1 | 12 | 22 | 35 |
| 物業、廠房及設備折舊 | 477 | 1,227 | 79 | 1,783 |
| 無形資產攤銷 | 22 | 176 | 45 | 243 |
| 存貨準備 | 17 | 23 | 2 | 42 |
| 於損益表確認的減值虧損 | 19 | 1 | 18 | 38 |
| 於損益表確認的減值撥回 | (15) | (24) | (7) | (46) |
| 保修開支 | 126 | 342 | - | 468 |

4. 其他收益

本集團其他收入的分析如下：

| | 二零零八年 人民幣 百萬元 | 二零零七年 人民幣 百萬元 |
|-------------|---------------------|---------------------|
| 政府補助金及補貼 | 260 | 195 |
| 出售其他物料的收入淨額 | 455 | 321 |
| 利息收入 | 301 | 190 |
| 提供服務 | 28 | 19 |
| 其他 | 184 | 210 |
| | <u>1,228</u> | <u>935</u> |

財務報表附注(續)

二零零八年十二月三十一日

5. 稅前溢利

本集團的稅前溢利已扣除／(計入)：

| | 二零零八年 人民幣 百萬元 | 二零零七年 人民幣 百萬元 |
|--------------------|---------------------|---------------------|
| 已確認為開支的存貨成本 | 58,688 | 49,503 |
| 存貨準備 | 201 | 42 |
| 無形資產攤銷 | 252 | 243 |
| 折舊 | 2,025 | 1,783 |
| 出售物業、廠房和設備的虧損淨額 | 44 | 49 |
| 物業、廠房和設備減值 | 177 | 26 |
| 無形資產減值 | 30 | - |
| 可供出售金融資產減值 | 19 | 12 |
| 匯兌收益淨額 | (229) | (217) |
| 貿易及其它應收款項減值/(減值撥回) | 66 | (46) |

6. 財務費用

| | 二零零八年 人民幣 百萬元 | 二零零七年 人民幣 百萬元 |
|--------------------------|---------------------|---------------------|
| 須於以下期間悉數償還的銀行貸款和其他借款的利息： | | |
| 五年內 | 205 | 169 |
| 五年以上 | 121 | 133 |
| 貼現票據利息 | 62 | 88 |
| 短期融資券利息 | 102 | 69 |
| | <u>490</u> | <u>459</u> |
| 減：在建工程資本化的金額 | (97) | (94) |
| 利息費用淨額 | <u>393</u> | <u>365</u> |

財務報表附注(續)

二零零八年十二月三十一日

7. 所得稅

| | 二零零八年 人民幣 百萬元 | 二零零七年 人民幣 百萬元 |
|--------------|---------------------|---------------------|
| 即期所得稅 | 1,055 | 642 |
| 遞延所得稅 | <u>(408)</u> | <u>(844)</u> |
| 年度所得稅開支／(沖回) | <u>647</u> | <u>(202)</u> |

(a) 企業所得稅

根據中國相關所得稅法律及規定，本公司、其附屬公司及共同控制實體的企業所得稅乃根據現行法規、相關詮釋和實務操作按年度估計應課稅溢利的7.5%至25%計算。本公司若干附屬公司及共同控制實體是外商投資企業，經相關稅務機關批准，由首個獲利年度開始，頭兩年豁免全部企業所得稅，其後三年減半。

(b) 香港利得稅

由於本集團年內並無于香港產生應課稅溢利，故並無計提香港利得稅準備。

(c) 遞延所得稅

遞延稅項資產主要就有關若干未來可扣減企業所得稅開支的暫時差異進行確認。

二零零七年三月十六日，全國人民代表大會通過中華人民共和國企業所得稅法（「新企業所得稅法」），由二零零八年一月一日起生效。新企業所得稅法改動較多，包括但不限於統一內資公司和外資公司的企業所得稅稅率，使企業所得稅稅率由33%降至25%，新企業所得稅法影響在計算二零零七年十二月三十一日遞延所得稅時已有反映。

根據國際會計準則第12號所得稅，遞延稅項資產及負債按預期適用於變現資產或結算負債期間的稅率計算。

財務報表附注(續)

二零零八年十二月三十一日

7. 所得稅(續)

適用於按中國(本集團經營業務的國家)法定企業所得稅稅率計算的除稅前溢利的所得稅開支/(沖回)與本集團按實際所得稅稅率計算的稅項開支/(沖回)的調節以及適用稅率(即法定企業所得稅稅率)與實際所得稅稅率的調節如下:

| | 二零零八年 | | 二零零七年 | |
|----------------------------------|--------------|-------------|--------------|--------------|
| | 人民幣 百萬元 | % | 人民幣 百萬元 | % |
| 稅前溢利 | <u>4,892</u> | | <u>3,835</u> | |
| 按中國法定企業所得稅稅率25% (二零零七年:33%)計算 | 1,223 | 25.0 | 1,265 | 33.0 |
| 特定省份或地方的稅務優惠及較低稅率 | (495) | (10.1) | (849) | (22.2) |
| 新企業所得稅法頒佈後對期初遞延所得稅 的影響 | - | - | (521) | (13.6) |
| 毋須繳納企業所得稅的收入 | (120) | (2.5) | (132) | (3.4) |
| 不可抵扣企業所得稅的開支 | <u>39</u> | <u>0.8</u> | <u>35</u> | <u>0.9</u> |
| 按本集團實際所得稅稅率計算的 所得稅開支/(沖回) | <u>647</u> | <u>13.2</u> | <u>(202)</u> | <u>(5.3)</u> |

8. 股息

| | 二零零八年 人民幣 百萬元 | 二零零七年 人民幣 百萬元 |
|---|---------------------|---------------------|
| 擬派末期股息 — 每股普通股人民幣0.045元 (二零零七年:0.045元) | <u>388</u> | <u>388</u> |

本年度擬派之末期股息須經本公司股東于應屆股東周年大會上批准後方可作實。

財務報表附注(續)

二零零八年十二月三十一日

9. 母公司普通股權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃根據母公司普通股權益持有人應佔年內溢利及年內已發行普通股數目的加權平均數計算。

用於計算的普通股加權平均數為年內已發行普通股數目。

每股基本盈利乃按以下各項計算：

| | 二零零八年 人民幣 百萬元 | 二零零七年 人民幣 百萬元 |
|-------------------|---------------------|---------------------|
| 盈利： | | |
| 母公司普通股權益持有人應佔年內溢利 | <u>4,040</u> | <u>3,770</u> |
| 股份： | | |
| 年內已發行普通股加權平均數目 | <u>8,616</u> | <u>8,616</u> |

由於年內並無任何攤薄事件，因此並無披露任何每股攤薄盈利數額。

10. 貿易應收款項

本集團的商用車和乘用車銷售一般通過預付方式結算，即要求經銷商以現金或銀行承兌匯票預付。然而，對於長期大量購貨而還款記錄良好的客戶，本集團提供予該等客戶的信貸期為30日至180日。對於發動機和其他汽車零部件的銷售，本集團及其共同控制實體一般對其客戶提供30日至180日的信貸期。貿易應收款項不計利息。

本集團的貿易應收款項（扣除減值後）的賬齡按發票日期分析如下：

| | 二零零八年 人民幣 百萬元 | 二零零七年 人民幣 百萬元 |
|----------|---------------------|---------------------|
| 三個月內 | 1,493 | 1,939 |
| 三個月以上至一年 | 593 | 232 |
| 一年以上 | <u>15</u> | <u>58</u> |
| | <u>2,101</u> | <u>2,229</u> |

財務報表附注(續)

二零零八年十二月三十一日

10. 貿易應收款項(續)

貿易應收款項減值撥備變動如下：

| | 二零零八年 人民幣 百萬元 | 二零零七年 人民幣 百萬元 |
|-----------------------------------|---------------------|---------------------|
| 於一月一日 | 987 | 1,003 |
| 確認／(轉回)減值虧損 | 55 | (28) |
| 收購一個共同控制實體約額外權益 | - | 83 |
| 視為出售一個共同控制實體之附屬公司的權益 于一個共同控制實體 | - | (1) |
| 核銷不可收回金額 | (52) | (70) |
| | <u>990</u> | <u>987</u> |

於二零零八年十二月三十一日，已減值並悉數撥備面值總額人民幣891,000,000元(二零零七年：人民幣787,000,000元)的貿易應收款項。其餘個別減值的應收賬項是由於客戶出現財務困難或預期部分貿易應收款項無法收回而產生。本集團並無就該等餘額持有任何抵押品或其他提升信用的保障。

不視為減值的貿易應收款項賬齡分析如下：

| | 二零零八年 人民幣 百萬元 | 二零零七年 人民幣 百萬元 |
|---------|---------------------|---------------------|
| 未到期且未減值 | 1,479 | 1,905 |
| 逾期少於三個月 | 23 | 22 |
| | <u>1,502</u> | <u>1,927</u> |

未逾期且未減值的貿易應收款項乃與眾多分散且近期並無欠款記錄的客戶有關。

財務報表附注(續)

二零零八年十二月三十一日

11. 貿易應付款項

本集團的貿易應付款項的賬齡按發票日期分析如下：

| | 二零零八年 人民幣 百萬元 | 二零零七年 人民幣 百萬元 |
|----------|---------------------|---------------------|
| 三個月內 | 9,361 | 7,783 |
| 三個月以上至一年 | 757 | 1,684 |
| 一年以上 | 141 | 183 |
| | <u>10,259</u> | <u>9,650</u> |

12. 承諾

(a) 經營租賃承諾，作為承租人

本集團根據不可撤銷經營租賃應付的未來最低租金如下：

| | 二零零八年 人民幣 百萬元 | 二零零七年 人民幣 百萬元 |
|-----------|---------------------|---------------------|
| 一年內或按要求 | 151 | 113 |
| 一年後但不超過五年 | 490 | 463 |
| 超過五年 | 1,783 | 1,746 |
| | <u>2,424</u> | <u>2,322</u> |

財務報表附注(續)

二零零八年十二月三十一日

12. 承諾(續)

(b) 資本承諾

除上文注釋12(a)所詳述的經營租賃承諾外，本集團於結算日有以下資本承諾：

| | 二零零八年 人民幣 百萬元 | 二零零七年 人民幣 百萬元 |
|-----------|---------------------|---------------------|
| 已簽約但尚未準備： | | |
| 物業、廠房和設備 | 2,292 | 3,005 |
| 對聯營公司出資 | <u>-</u> | <u>10</u> |
| | <u>2,292</u> | <u>3,015</u> |
| 已授權但尚未簽約： | | |
| 物業、廠房和設備 | <u>2,164</u> | <u>1,090</u> |

13. 或有負債

於結算日，本集團未於財務報表提撥準備的或有負債如下：

| | 二零零八年 人民幣 百萬元 | 二零零七年 人民幣 百萬元 |
|---------------------------|---------------------|---------------------|
| 有追索權的已貼現銀行承兌匯票 | 816 | 1,268 |
| 有追索權的已背書銀行承兌匯票 | 3,958 | 4,377 |
| 就授予以下各方的信貸向銀行提供的 無償擔保： | | |
| - 共同控制實體 | 622 | 724 |
| - 聯營公司 | 53 | 53 |
| - 其他第三方 | 9 | 20 |
| 待決訴訟 | <u>6</u> | <u>5</u> |
| | <u>5,464</u> | <u>6,447</u> |

董事認為，由於該等財務擔保合約於二零零七年及二零零八年十二月三十一日的公平值並不重大，故未將上述向銀行提供的擔保產生的金融負債入賬。

董事長致辭

尊敬的各位股東：

受董事會委託，我向各位股東提交本公司二零零八年年度報告，以供審閱。

二零零八年，中國汽車行業經歷了極不平凡的一年。受全球金融危機和國內宏觀經濟以及中國政策法規等方面變化的影響，汽車行業產銷在上下半年出現了劇烈波動，上半年汽車銷售增長強勁，下半年市場迅速萎縮。全年國內汽車生產企業銷售汽車938.1萬輛，同比增長僅為6.7%，增速與2007年相比下降了15.1個百分點。

儘管面臨諸多不利因素的影響，但東風汽車集團仍取得了令人滿意的銷售成績。二零零八年，東風汽車集團累計銷售汽車約105.8萬輛，同比增長約11.4%，高於行業增長約4.7個百分點；其中乘用車銷售72.7萬輛，同比增長約14.0%，高於行業增長約6.7個百分點；商用車銷售約33.1萬輛，同比增長約6.1%，高於行業增長約0.8個百分點。東風汽車集團豐富的產品線，使我們能夠獲得不同細分市場增長的機會，是我們成功化解中國汽車行業波動風險的利器。2008年，東風汽車集團的市場佔有率約為11.3%，比2007年進一步提升了約0.5個百分點。

二零零八年，本集團實現銷售收入約人民幣705.69億元，同比增長約19.0%，三年銷售收入複合增長率約為19.1%；本公司股東應占利潤約人民幣40.40億元，同比增長約7.2%，三年淨利潤複合增長率約為36.2%。每股盈利約人民幣46.89分，同比增長約7.2%。若扣除上年度業績中所包含的以前年度遞延稅回撥，2008年實際經營業績同比增長約24.3%，東風汽車集團成為中國汽車行業最具盈利能力的公司之一。

二零零八年，東風汽車集團審時度勢，根據中國的宏觀經濟以及汽車行業環境的變化，適時對投資計畫進行了調整，全年實際完成約人民幣61.51億元，既保證適應市場需要產品的產能穩步擴張，又始終維持合理的產能投資水平。截至二零零八年末，東風汽車集團年總產能約131.2萬輛。同時，東風汽車集團在市場推廣及行銷、經銷網路優化及擴展、研發及知識產權保護、節能環保、安全生產、員工權益保障等在內的各項事業，在二零零八年均得到有效推進。

董事長致辭(續)

展望二零零九年，儘管中國汽車行業仍將面臨諸多的不確定性，但我們認為這只是汽車行業暫時波動，中國汽車行業仍然處於快速成長期的前提沒有改變，而二零零八年底二零零九年初中國政府適時出臺汽車產業振興規劃及配套政策，更堅定了我們對行業長期健康發展的信心。二零零九年，東風汽車集團已經對全年的業務進行了充分的安排，立足於最困難的條件下，不斷地改善集團經營的薄弱環節，變挑戰為機遇，實現經營管理和業績的全面進步。

董事長
徐平

中國武漢
二零零九年四月十四日

業務概覽

I 東風汽車集團主要業務

東風汽車集團的主要產品包括商用車（重型卡車、中型卡車、輕型卡車和客車及與商用車有關的汽車發動機、汽車零部件和汽車製造裝備）和乘用車（基本型乘用車、MPV和SUV及與乘用車有關的汽車發動機、汽車零部件和汽車製造裝備）。此外，東風汽車集團還從事汽車及裝備進出口業務、金融業務、保險經紀業務和二手車業務等。

東風汽車集團的商用車業務創立於一九六九年，多年來處於中國商用車行業的領先地位。目前，東風汽車集團的商用車業務主要集中于東風汽車有限公司（本公司與日產自動車株式會社（通過日產（中國）投資有限公司）的合資公司）開展。

東風汽車集團的乘用車業務目前在以下東風合資公司開展：東風汽車有限公司、本公司與PSA標緻雪鐵龍集團合資成立的神龍汽車有限公司、本公司與本田技研工業株式會社（部分通過本田技研工業（中國）投資有限公司）合資成立的東風本田汽車有限公司。東風汽車集團的乘用車發動機和零部件業務目前主要在東風汽車有限公司、神龍汽車有限公司、東風本田發動機有限公司、東風本田汽車零部件有限公司、東風本田汽車有限公司開展。

近年來，東風汽車集團加強新能源汽車業務，此項業務主要在東風電動車輛股份有限公司開展。

東風汽車集團的裝備製造業務目前主要在東風汽車有限公司開展。

東風汽車集團的汽車金融業務目前主要在以下公司開展：本公司與日產自動車株式會社合資成立的東風日產汽車金融有限公司、本公司與東風汽車有限公司合資成立的東風汽車財務有限公司。

1、 商用車

截至二零零八年十二月三十一日，東風汽車集團生產36種主要的商用車基本系列，包括30種主要的卡車基本系列和6種主要的客車基本系列。東風汽車集團生產的商用車目前主要通過四大銷售和服務網路進行銷售和服務，該銷售和銷售服務網路專為東風汽車集團生產的商用車提供銷售和售後服務，構成了中國最廣泛的商用車銷售和服務網路之一。

東風汽車集團所生產的商用車發動機除主要供集團內部裝車外也對外銷售。東風汽車有限公司和東風汽車股份有限公司生產東風系列和東風康明斯系列柴油和汽油商用車發動機。

東風汽車集團除生產發動機外，還生產系列商用車汽車零部件，包括傳動系統（主要包括變速箱、離合器和傳動軸等）、車身（主要包括所有衝壓件）和底盤（主要包括車橋、車架和底盤零件）、電子零部件和其他零部件。

2. 乘用車

截至二零零八年十二月三十一日，東風汽車集團生產的乘用車共有25個系列，其中包括16個轎車系列、4個MPV系列和5個SUV系列。東風汽車集團生產的乘用車目前通過遍佈全國的七個獨立管理的銷售和服務網路進行銷售和服務，該七大銷售和服務網路分別各為一種品牌的乘用車提供銷售和售後服務。

東風汽車有限公司、神龍汽車有限公司和東風本田汽車有限公司生產的乘用車發動機主要供內部裝車。東風本田發動機有限公司生產的乘用車發動機主要供外部銷售。

東風汽車集團除生產發動機外，還為乘用車生產系列汽車零部件，包括傳動系統（主要包括變速箱、離合器和傳動軸等）、車身（主要包括所有衝壓件）、底盤（主要包括車橋、車架和底盤零件）、電子零部件和其他零部件。

3、 其他業務

東風汽車集團也通過東風汽車有限公司從事汽車製造裝備的生產。東風汽車有限公司生產的裝備包括機床、塗裝設備、衝壓和鍛造模具以及量具和刀具。此外，東風汽車有限公司提供各種裝備的維修業務。

除上述業務外，東風汽車集團還從事汽車及裝備進出口業務、金融業務、汽車經紀保險業務和二手車業務等。

II 年報期間業務運營情況

1、 東風汽車集團整車產銷量及市場佔有率

截至二零零八年十二月三十一日，東風汽車集團該年度整車生產量和銷售量分別為1,060,937輛和1,057,922輛。根據中國汽車工業協會公佈的統計數字，按國內汽車制造商商用車和乘用車的銷售總量計算，東風汽車集團二零零八年市場佔有率約11.3%。下表顯示東風汽車集團二零零八年商用車和乘用車產銷量及按照銷量計算的市場佔有率：

| | 生產量 (輛) | 銷售量 (輛) | 銷量市場佔有率 (%) ¹ |
|--------|------------|------------|-----------------------------|
| 商用車 | 334,094 | 330,530 | 12.6 |
| 卡車 | 290,117 | 285,737 | 12.5 |
| 客車 | 43,977 | 44,793 | 13.2 |
| 乘用車 | 726,843 | 727,392 | 10.8 |
| 基本型乘用車 | 575,260 | 580,258 | 11.5 |
| MPV | 24,359 | 25,489 | 12.9 |
| SUV | 127,224 | 121,645 | 27.2 |
| 合計 | 1,060,937 | 1,057,922 | 11.3 |

1 根據中國汽車行業協會公佈的統計數字計算

2、 二零零八年東風汽車集團主要車型國內市場佔有率排名

| | 東風汽車集團 銷售車輛數 (輛) | 國內市場 銷量排名 ² |
|--------|---------------------|---------------------------|
| 重型卡車 | 104,217 | 3 |
| 中型卡車 | 50,654 | 1 |
| 輕型卡車 | 130,866 | 2 |
| 基本型乘用車 | 580,258 | 3 |
| MPV | 25,489 | 4 |
| SUV | 121,645 | 1 |

2 根據中國汽車行業協會公佈的統計數字計算

3、 銷售收入

截至二零零八年十二月三十一日，本集團該年度的銷售收入約為人民幣705.69億元。

| 業務 | 銷售收入 (人民幣百萬元) | 占集團銷售收入 (%) |
|-----|------------------|----------------|
| 商用車 | 20,980 | 29.7% |
| 乘用車 | 48,660 | 69.0% |
| 其他 | 929 | 1.3% |
| 合計 | 70,569 | 100.0% |

III 銷售和服務網路

東風汽車集團主要通過十一個品牌的銷售和服務網路在中國進行汽車銷售和售後服務。這十一個品牌的銷售和服務網路分別各銷售某一公司生產的汽車並進行售後服務，並由相關公司自行管理且獨立于東風汽車集團的其他成員。

商用車主要通過四大銷售服務網路進行分銷和售後服務。

| | 品牌名稱 | 銷售網點 數量 | 售後服務網 點數量 | 覆蓋省份 |
|-----------------------|---------|------------|--------------|------|
| 東風汽車有限公司 (東風商用車公司) | 東風(中重型) | 260 | 580 | 31 |
| 東風汽車股份有限公司 | 東風(輕型) | 706 | 794 | 31 |
| 東風柳州汽車有限公司 | 東風(中重型) | 196 | 492 | 30 |
| 東風日產柴汽車有限公司 | 東風日產柴 | 56 | 96 | 31 |

乘用車主要通過七大銷售和服務網路進行銷售和售後服務。

| | 品牌名稱 | 銷售網點 數量 | 售後服務網 點數量 | 覆蓋省份 |
|-------------------------|--------|------------|--------------|------|
| 神龍汽車有限公司 | 東風雪鐵龍 | 248 | 253 | 31 |
| 神龍汽車有限公司 | 東風標緻 | 156 | 156 | 30 |
| 東風汽車有限公司 (東風日產乘用車公司) | 東風日產 | 488 | 423 | 31 |
| 東風柳州汽車有限公司 | 東風風行 | 398 | 182 | 31 |
| 東風本田汽車有限公司 | 東風本田 | 230 | 230 | 31 |
| 鄭州日產汽車有限公司 | 鄭州日產 | 762 | 341 | 31 |
| 東風汽車股份有限公司 | 東風(皮卡) | 762 | 341 | 31 |

IV 產能、產能分佈及未來擴展計畫

截至二零零八年十二月三十一日東風汽車集團汽車整車總產能約為131.2萬輛，發動機總產能約為146萬台，其中商用車整車產能約40.2萬輛，商用車發動機總產能約為24萬台；乘用車整車產能約91萬輛，乘用車發動機總產能約為122萬台。

下表顯示截至二零零八年十二月三十一日東風汽車集團汽車及發動機產能分佈詳情。

1、 商用車產能

1.1 整車：

| 公司 | 產能（萬輛） |
|-------------|--------|
| 東風汽車有限公司 | 39.4 |
| 東風日產柴汽車有限公司 | 0.2 |
| 東風特種商用車公司 | 0.6 |

1.2 發動機

| 公司 | 產能（萬輛） |
|----------|--------|
| 東風汽車有限公司 | 24 |

2、 乘用車產能

2.1 整車

| 公司 | 產能（萬輛） |
|------------|--------|
| 東風汽車有限公司 | 45 |
| 神龍汽車有限公司 | 30 |
| 東風本田汽車有限公司 | 16 |

2.2 發動機

| 公司 | 產能（萬輛） |
|-------------|--------|
| 東風汽車有限公司 | 30 |
| 神龍汽車有限公司 | 40 |
| 東風本田汽車有限公司 | 16 |
| 東風本田發動機有限公司 | 36 |

根據對未來汽車市場發展預計和東風汽車集團發展規劃，在不斷提高產能利用率的前提下，東風汽車集團產能將逐步提升，以滿足產品生產的需要，預計到二零零九年末汽車整車產能將提高到約138萬輛。

V 二零零八年投資情況及未來兩年投資計畫

全年共完成固定資產投資約為人民幣61.51億元。二零零八年東風汽車集團按照理性投資、精益投資的原則，嚴格投資管控。主要圍繞以下三個方面穩步推進項目投資工作。

- 1、 合理安排新產品導入和新車型專項投入進程，以應對日益激烈的市場競爭形勢。在汽車市場增速放緩的情況下，保持並擴大國內市場佔有率。
- 2、 進行必要的產能技術提升和適度擴建，以適應產銷量快速增長和新產品發展需求。同時，最大限度地減少或延遲產能投資及日常維持性投資，以規避投資風險。
- 3、 加強研發能力建設投入，加快提升研發能力，以適應東風汽車集團提升核心競爭能力和可持續發展能力的需要。

未來兩年將繼續根據東風汽車集團戰略規劃和事業計畫，推進自主創新能力建設、新產品導入、新車型專項投資、部分事業單元的產能技術提升以及加大節能減排投入。在投資管控方面將合理推進新增產能投資、優化投資結構、調整投資方式。預計二零零九年投資約為人民幣78億元，二零一零年投資約為人民幣98億元。

VI 知識產權與研發

(一) 新產品開發及自主研發

- 1、 商用車領域：D530平臺完成了“天錦”系列70多個車型的開發工作，並在二零零八年成功上市；東風汽車股份有限公司完成了基於東風小霸王、金霸、多利卡三個產品平臺的第三代東風系列輕卡研製及工業化專案，實現三大系列11個車種300多個車型的開發；東風汽車集團在行業中首批率先完成重、中、輕商用車產品全面升級換代，全面達成國Ⅲ排放標準升級，產品品質與技術處於國內先進水平，商品競爭力處於國內領先地位。東風天龍/大力神系列產品不斷拓展，市場適應度顯著提高，在國內及海外市場均取得了突破性增長。
- 2、 乘用車領域：東風標緻307兩廂、207三廂，東風雪鐵龍新愛麗舍、世嘉，東風日產新天籟、奇駿等多款新車型陸續投放，其中新愛麗舍全年實現銷售55,000輛，合資公司的自主開發產品又一次獲得成功。
- 3、 新能源清潔汽車領域：東風汽車集團繼續承擔兩項國家“863”混合動力課題，圓滿完成了15台國Ⅳ排放的混合動力電動城市客車的開發及奧運示範運營服務工作；完成東風柳汽混合動力MPV開發並上國家產品公告。大馬力壓縮天然氣(“CNG”)、液體天然氣(“LNG”)等代用燃料發動機開發也取得重要進展，已經形成CNG和LNG兩大類全汽車系列產品。

(二) 研發能力持續加強

1. 研發能力建設取得重大進展

二零零八年，東風汽車集團技術中心補充完善了多項試驗設備及輔助手段，研發能力得到提高；新研發基地動工，預計在兩年時間完成建設。東風汽車股份有限公司新商品研發陣地於二零零八年九月正式投入使用，滿足了東風汽車股份有限公司研發資源持續增長的需要。神龍公司揮發性有機物(VOC)和氣味試驗室正式建成並投入使用，標誌著國內汽車廠家第一個具備完全分析能力的車內空氣品質試驗室正式落成。東風日產乘用車公司完成了多項重要設備的建設，研發能力得到提升。

2. 科技成果申報數量和品質再獲歷史最好成績

二零零八年，“東風1.5噸高機動性越野汽車研製”專案榮獲“國家科技進步獎”一等獎，是中國汽車行業22年來獲得的最高獎項，在全行業產生了廣泛影響。“東風混合動力電動城市客車的開發”項目雙獲中國汽車工業、湖北省科技進步一等獎。東風汽車集團全年獲得“中國汽車工業進步獎”19項，其中一等獎1項、二等獎5項、三等獎13項。東風汽車集團技術中心副總產品設計師徐滿年先生獲中國汽車工業優秀人才獎。

3. 知識產權工作成績顯著，核心技術得到有效保護

二零零八年，東風汽車集團共申請專利348項，申請發明專利34項，專利擁有數量居行業前列。

4. 認證、標準化工作有序推進

二零零八年，東風汽車集團成功申報汽車新產品公告2071個，更正擴展831個；向國家和地方申報產品環保目錄共3315個車型；申請新產品3C強制性認證證書245個單元，變更410個單元，接受和通過了認證機構對獲證的30個生產場地進行的監督檢查。

VII 履行社會責任

1、 產品品質及服務

二零零八年，東風汽車集團品質管制堅持以人為本，秉承“關懷每一個人，關愛每一部車”的經營理念，憑藉國際合作的戰略優勢，不斷引進消化吸收國際先進的品質管制經驗成果，注重產品全價值鏈品質管制，強調產品設計品質和銷售服務品質，積極控制和防範產品品質風險，促進產品品質的提高，實現東風汽車集團企業形象和品牌價值的穩步提升。

近年來，員工的品質觀念發生巨大變化，品質意識提高。QCD(質量、成本、交付)改善，作為最為普及的日常品質管制活動，得到廣大員工的普遍接受和廣泛認同。

2、 節能與環境保護

東風汽車集團按照“高標準、嚴要求、廣覆蓋、硬約束”的原則，建立和完善了節能減排的組織體系、監測體系和考核體系，為建立節能減排的長效機制奠定了堅實基礎。在二零零五年基礎上，現價萬元增加值能耗下降40%以上，高於東風汽車集團年度控制指標26%。在二零零五年基礎上二氧化硫、化學需氧量的排放量分別減少7.82%和22.77%，分別高於東風汽車集團控制指標1.82和14.77個百分點。

二零零八年東風汽車集團遏制了各類污染事故的發生，主要污染物排放監測達成率達到98%以上，環保合規性達100%。部分企業環境保護工作處於國內或行業領先地位，達到或接近發達國家水平，其中東風日產乘用車公司花都工廠獲國家環境友好企業稱號。東風本田汽車公司（12萬輛建設工程）獲得由國家環境保護部授予的“國家環境友好工程”稱號。

3、 安全生產

二零零八年，東風汽車集團堅持“安全第一，預防為主，綜合治理”的方針，認真落實安全生產責任制。

4、 維護員工合法權益

二零零八年，東風汽車集團以建設和諧企業，讓員工分享企業發展成果為目標，以建設和諧穩定的勞動關係為重點，依照國家法律，積極開展維護職工合法權益工作，包括：(1)推動勞動關係協調機制建設；(2)推進職工代表大會、廠務公開民主管理制度建設；(3)加強職業教育，提高員工技術技能水平；(4)開展經濟困難員工幫扶救助工作；(5)推進安全生產、勞動保護和員工衛生健康權益維護工作。

VIII 業務展望

根據國家對汽車產業調整振興規劃目標，二零零九年國內汽車總銷量將力爭達到1,000萬輛，以後幾年將達到每年10%的增長速度。

目前，東風汽車集團除部分業務單元外，已基本形成能滿足未來2-3年發展的生產能力。未來將按照銷售能力大於製造能力的要求，大力提升國內外市場拓展能力，提高產能利用率等。

未來兩年東風汽車集團在乘用車方面將推出超過10款的新品，包括中高級、中級轎車、緊湊型及交叉型乘用車等。商用車方面將有約6個系列的產品推出。

東風汽車集團將大力提高運營效率和資源使用效率，在行業中做到成本領先、品質領先、收益領先。

東風汽車集團的產銷量仍將保持高於行業的增長速度，實現市場佔有率逐步提升；鞏固和提升在中國汽車行業地位。

管理層討論與分析

財務業績概況

本集團本年的收入約為人民幣 705.69 億元，較去年的約人民幣 593.18 億元增加約 112.51 億元，增長約 19.0%。本集團本年的股東應佔利潤約為人民幣 40.40 億元，較去年的約人民幣 37.70 億元增加約人民幣 2.70 億元，增長約 7.2%。每股盈利約為人民幣 46.89 分，較去年的約人民幣 43.76 分增加約人民幣 3.13 分，增長約 7.2%。

若扣除去年因國家兩稅合一政策而產生的一次性以前年度遞延稅回撥約人民幣 5.21 億元，本集團去年的經調整後股東應佔利潤約為人民幣 32.49 億元。去年經調整後每股盈利約為人民幣 37.71 分。本集團本年的股東應佔利潤較去年經調整後的股東應佔利潤增加約人民幣 7.91 億元，增長約 24.3%。本集團本年的每股盈利較去年經調整後的每股盈利增加約人民幣 9.18 分，增長約 24.3%。

本年，本集團來自經營活動的現金流入淨額約為人民幣 77.48 億元，比去年的約人民幣 51.02 億元增加約人民幣 26.46 億元，增長 51.9%，表現強勁。

收入

本年，中國汽車行業上半年因原材料、能源價格持續上漲，宏觀經濟波動導致消費需求受到抑制等不利因素，上半年產銷增長速度與去年同期的增長率相比有所放緩，但表現仍算強勁。但踏入下半年，受全球金融危機和國內宏觀經濟以及中國政策法規等方面變化的影響，汽車行業產銷市場在下半年迅速萎縮。本年，國內汽車生產廠商累計銷售汽車同比增長約 6.7%，與去年相比下降約 15.1 個百分點。東風汽車集團努力克服不利因素，以豐富的產品綫，迅速調整產品結構，捕取不同細分市場增長的機會，本年成功突破累計銷售汽車 1 百萬輛的目標，達 1,057,922 輛，同比增長約 11.4%，明顯超過行業約 6.7% 的增幅水平，東風汽車集團的銷量市場佔有率亦由去年的約 10.8% 增加到本年的約 11.3%。本年，本集團總銷售收入約人民幣 705.69 億元，較去年同期的約人民幣 593.18 億元增加約人民幣 112.51 億元，增長約 19.0%。

| | 二零零八年 | | 二零零七年 | |
|-----|----------------|-------------|----------------|-------------|
| | 銷售收入 人民幣百萬元 | 車輛數目 (輛) | 銷售收入 人民幣百萬元 | 車輛數目 (輛) |
| 乘用車 | 48,660 | 727,392 | 41,655 | 638,013 |
| 商用車 | 20,980 | 330,530 | 16,901 | 311,513 |
| 其他 | 929 | 不適用 | 762 | 不適用 |
| 合計 | 70,569 | 1,057,922 | 59,318 | 949,526 |

注：請注意，雖然上表中的收入數字反映了本集團按比例合併的收入，但上表中的汽車銷售數量有關的數字代表了東風汽車集團在所述時期實際銷售的汽車數量（未經按比例合併調整）。

本年，本集團乘用車銷售收入由去年約人民幣 416.55 億元增加約人民幣 70.05 億元至約人民幣 486.60 億元，增幅約為 16.8%。其中乘用車整車銷售收入由去年約人民幣 337.42 億元增加約人民幣 60.87 億元至本年的約人民幣 398.29 億元，增幅約為 18.0%。

本年全球金融危機和國內宏觀經濟及政策法規等影響，乘用車整車銷售收入仍錄得可觀的約 18.0% 增長，這主要是由於乘用車整車總銷量由去年的 638,013 輛增加 14.0% 至 727,392 輛，明顯超過乘用車整車行業的約 7.3% 增長水平，東風汽車集團的銷量市場佔有率亦由去年的約 10.1% 增加到本年的約 10.8%。為適應市場的變化及需求，東風汽車集團積極推出新產品，連續推出東風日產逍客、東風日產騾威勁銳版、東風日產軒逸 2008 款炫酷版、東風日產新天籟、東風日產奇駿、東風標致 307 兩廂、東風雪鐵龍世嘉、及東風雪鐵龍新愛麗舍等車型，以豐富的產品綫滿足市場需求；中級車方面東風日產“騏達+軒逸”保持穩定持續的銷售。本年東風本田的 SUV 車型持續暢銷。根據中國汽車工業協會最新資料，乘用車中 SUV 增速最快，同比增長約 25.3%，增速是轎車的三點七倍以上；東風本田新世代 CR-V 一直高居 SUV 銷量冠軍，本年銷售超過 80,000 輛，比去年大幅增加超過 34,000 輛，增幅約為 74.7%，遠遠超過行業增幅。東風本田 CIVIC 在本年也能保持熱銷。

本年，商用車銷售收入由去年約人民幣169.01億元增加約人民幣40.79億元至約人民幣209.80億元，增長約24.1%。其中銷售商用車整車收入由去年約人民幣147.56億元增加約人民幣32.46億元至本年的約人民幣180.02億元，增長22.0%。受益於國民經濟和汽車行業快速發展，二零零八年上半年商用車市場依然保持較快的增速；但在下半年，受國內外經濟影響，東風汽車集團商用車銷量在下半年迅速萎縮。在這不利的形勢下，本年，東風汽車集團商用車整車銷量仍由去年的311,513輛增加至本年的330,530輛，增長約達6.1%，比商用車整車行業的約5.2%增長高約0.8個百分點。東風汽車集團的商用車整體銷量市場佔有率約為12.6%，比較去年的約12.5%仍錄得輕微上升。東風汽車集團持續推進商用車業務改善工作，不斷升級換代，“天龍”及“大力神”重型卡車系列也保持持續旺銷。

銷售成本及毛利

本集團本年銷售成本總額約人民幣 586.88 億元，較去年的約人民幣 495.03 億元增加約人民幣 91.85 億元；本集團本年毛利總額約人民幣 118.81 億元，較去年的約人民幣 98.15 億元增加約人民幣 20.66 億元，增長約 21.0%；毛利率從去年的約 16.5%上升約 0.3 個百分點至本年的約 16.8%。本集團大力推進成本控制，流程優化工作，通過加速國產化，和得益於人民幣升值，控制了原材料、能源、人力成本上升對毛利率的下降的影響。

本年，乘用車的毛利率從去年的約 18.3% 上升至本年的約 19.0%，乘用車整車的毛利率亦從去年的約 17.5%上升至本年的約 18.2%。這主要因為成本控制及流程優化工作的影響，此外，本集團推出的新產品持續暢銷，尤以東風本田新世代 CR-V 一直高居 SUV 銷量冠軍，令本集團的乘用車業務整體毛利率得到改善。

本期，本集團商用車的毛利率從去年的約 12.0%輕微下降至本期的約 11.6%，商用車整車毛利率保持在二零零七年的約 11.5%水平。本集團通過在行業內率先對商用車全系列產品實現升級換代，產品結構調整和轉型，使重型商用車在銷量及平均售價均有所增長，從而有效地抵銷了原材料、能源、人力等成本上漲以及中輕型商用車毛利率下跌對商用車業務整體毛利率水平的影響。

其他收益

本年，本集團其他收益總額約為人民幣 12.28 億元，較去年的約人民幣 9.35 億元，增加約人民幣 2.93 億元。其他收益增加，主要由於(1)政府為支持汽車技術發展及汽車發展專案而給予的補助金增加約人民幣 0.65 億元；(2)鋼材和汽車零部件進口及銷售業務的增加約人民幣 1.34 億元；及(3)本年銷售狀況良好，現金流充足，增加銀行定期存款令銀行存款利息增加約人民幣 1.11 億元。

銷售及分銷成本

本年，本集團銷售及分銷成本約為人民幣 33.59 億元，較去年的約人民幣 26.42 億元增加約人民幣 7.17 億元；佔銷售收入的比重，從去年的約 4.5%，增加約 0.3 個百分點至約 4.8%。銷售及分銷成本增加主要由於本年產銷兩旺，運輸成本提高；及為配合推銷多款新車型，增加廣告及展銷費用和市場開拓費用。

管理費用

本年，本集團管理費用總額約為人民幣 25.91 億元，較去年的約人民幣 25.45 億元增加約人民幣 0.46 億元。其原因主要是員工成本、折舊費用及無形資產攤銷費用的增加。本年第一及第二期股票增值權公允值攤分金額錄得約人民幣 0.91 億元的回撥，去年股票增值權公允值攤分金額約為人民幣 1.11 億元，導致管理費用的增幅減少約人民幣 2.02 億元。本年，由於銷售收入增加、本集團對管理費用的控制、及股票增值權公允值攤分差額，管理費用佔銷售收入的比重，從去年 4.3% 下降 0.6 個百分點至 3.7%。若扣除因股票增值權公允值攤分差額影響的調整後的管理費用佔銷售收入的比重，從去年 4.1% 下降 0.3 個百分點至 3.8%。

其他費用

本年，本集團其他費用約為人民幣 19.69 億元，較去年的約人民幣 14.32 億元增加約人民幣 5.37 億元，主要由於(1)技術開發及轉讓費用由去年的約人民幣 10.90 億元增加約人民幣 3.62 億元至約人民幣 14.50 億元；及(2)本年為老車型的專用生產設備作出約人民幣 1.77 億元的減值撥備，比較去年的約人民幣 0.26 億元增加約人民幣 1.51 億元。

人工成本

本年，本集團人工成本(包括董監事酬金)約為人民幣 32.09 億元，較去年的約人民幣 30.28 億元，增加約人民幣 1.81 億元，原因是汽車產銷量增長導致人工需求增加及一般工資福利上調。本年第一及第二期股票增值權公允值攤分金額錄得約人民幣 0.91 億元的回撥，去年股票增值權公允值攤分金額約為人民幣 1.11 億元，導致人工成本的增幅減少約人民幣 2.02 億元。

折舊費用

近年來，本集團為拓展業務，加大產能的投入，增加廠房及機器設備的投資，使得本年折舊費用約為人民幣 20.25 億元，較去年的約人民幣 17.83 億元增加約人民幣 2.42 億元。

財務費用

本年，本集團財務費用約為人民幣 3.93 億元，較去年的約人民幣 3.65 億元增加約人民幣 0.28 億元。本年實際利率輕微下跌，財務費用輕微增加，主要由於本年貸款總額輕微增加。

所得稅

本年，本集團所得稅支出約為人民幣 6.47 億元，較去年約人民幣 2.02 億元的所得稅回撥，差額約為人民幣 8.49 億元。本年實際稅率約為 13.2%。若扣除因國家兩稅合一政策而產生的一次性以前年度遞延稅回撥約人民幣 5.21 億元的一次性因素，去年經調整後實際稅率約為 8.3%。實際稅率的上升主要原因是本集團的若干公司的稅率因稅改而在年內有所調升。

純利

基於以上原因，本集團本年的股東應佔溢利約為人民幣 40.40 億元，較去年的約人民幣 37.70 億元增加約人民幣 2.70 億元，增長約 7.2%。每股盈利約為人民幣 46.89 分，較去年的約人民幣 43.76 分增加約人民幣 3.13 分，增長約 7.2%。

若扣除去年因國家兩稅合一政策而產生的一次性以前年度遞延稅回撥約人民幣 5.21 億元，本集團去年的經調整後股東應佔利潤約為人民幣 32.49 億元。去年的經調整後每股盈利約為人民幣 37.71 分。本集團本年的股東應佔利潤較去年經調整後的股東應佔利潤增加約人民幣 7.91 億元，增長約 24.3%。本集團本年的每股盈利較去年經調整後的每股盈利增加約人民幣 9.18 分，增長約 24.3%。

本集團本年的淨利潤率(股東應佔溢利佔收入總額的百分比)約為 5.7%，較去年的 6.4%，減少 0.7 個百分點；但比較去年若扣除因國家兩稅合一政策影響的調整後淨利潤率的 5.5%，增加約 0.2 個百分點。

本集團本年的淨資產回報率(股東應佔溢利佔平均淨資產的百分比)約為 20.7%，較去年的 23.6%，減少 2.9 個百分點；比較去年若扣除因國家兩稅合一政策影響的調整後淨資產回報率的 20.3%，增加約 0.4 個百分點。

流動資金與資本來源

| | 二零零八年 人民幣百萬元 | 二零零七年 人民幣百萬元 |
|--------------------|-----------------|-----------------|
| 來自經營活動產生的現金流入淨額 | 7,748 | 5,102 |
| 來自投資活動產生的現金流出淨額 | (7,780) | (3,280) |
| 融資活動產生的現金流入/(流出)淨額 | 123 | (378) |
| 現金和現金等價物增加淨額 | 91 | 1,444 |

本年，來自經營活動的現金流入淨額約為人民幣 77.48 億元。該金額主要反映：(1) 扣除折舊和減值等非現金項目的稅前溢利約人民幣 73.85 億元；(2) 貿易應收款項、應收票據及預付款項、按金和其他應收款項減少約人民幣 7.96 億元；(3) 貿易應付款項、應付票據和其他應付款項及應計負債增加約人民幣 30.13 億元。本年，本集團來自經營活動的現金流入表現強勁。

本年，本集團投資活動所動用的現金淨額約為人民幣 77.80 億元。該金額主要反映(1)為擴大產能和開發新產品，而購買約人民幣 39.83 億元的物業、廠房和設備；(2) 本年增加三個月或以上的定期存款約人民幣 27.83 億元。

本年，本集團融資活動的現金流入淨額約為人民幣 1.23 億元，主要為本年增加約人民幣 5.70 億元貸款，減去付給股東約人民幣 3.88 億元的股息。

本年，本集團的現金和現金等價物(即不計已抵押銀行結餘和定期存款及原到期三個月或以上的未抵押定期存款)增加約人民幣 0.91 億元，於二零零八年十二月三十一日，現金和現金等價物達約人民幣 71.94 億元，現金和銀行存款(即包括已抵押銀行結餘和定期存款及原到期三個月或以上的未抵押定期存款)約達人民幣 141.13 億元，比較二零零七年十二月三十一日的約人民幣 104.73 億元，強勁增加約人民幣 36.40 億元。本集團的淨現金(即現金和銀行存款減借貸)由二零零七年十二月三十一日的約人民幣 22.08 億元大幅增加至二零零八年十二月三十一日的約人民幣 54.13 億元。

於二零零八年十二月三十一日，本集團的產權比率(按總借貸為股東權益總額百分比計算)為40.7%，比二零零七年的46.7%有所改善。

於二零零八年十二月三十一日，本集團的流動比率為1.07倍，比二零零七年的1.08倍有輕微下降。於二零零八年十二月三十一日，本集團的速動比率為0.79倍，比二零零七年的0.82倍有輕微下降。

本集團本年加強存貨控制，存貨周轉天數為58天，比二零零七年的56天略有增加。

本集團應收賬款（含應收票據）的周轉天數由去年的63天大幅下降至45天，其中應收賬款（不含應收票據）的周轉天數由去年的14天下降至11天。應收票據的周轉天數由去年的49天大幅下降至34天，本集團利用主要由具信譽的銀行承兌的票據加強行銷力度。本集團對應收票據有嚴謹的管理規章制度，只接受具信譽及實力的客戶的申請，銀行承兌的票據由客戶的銀行承擔信貸風險。

股息

董事會建議針對二零零八年年度盈利每股份派人民幣4.5分（二零零七年：人民幣4.5分）的股息。

本年度擬派發末期股息須經公司股東於應屆股東周年大會上批准後，方可作實。

重大收購及出售附屬公司、共同控制實體及聯營公司

期內，本公司概無進行任何附屬公司、共同控制實體及聯營公司的重大收購或出售。

重大訴訟

截至於二零零八年十二月三十一日，本集團未牽涉任何重大訴訟或仲裁，且據本集團所知，亦無任何針對本集團的重大訴訟或索賠懸而未決、擬將進行或已進行。

購買、出售或贖回本公司上市證券

年內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

企業管治

年內，本公司已遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄十四所載企業管治常規守則（「守則」）之守則條文。

暫停過戶登記

為確定有權出席股東周年大會及合資格收取擬派發截至二零零八年十二月三十一日止年度末期股息的股東名單，本公司將於二零零九年五月十九日星期二至二零零九年六月十八日星期四（包括首尾兩日）期間暫停辦理股東登記及股份過戶登記手續，為符合資格出席股東周年大會並於會上投票及合資格及收取擬派發截至二零零八年十二月三十一日止年度末期股息，尚未登記過戶檔的 H 股持有人須於二零零九年五月十八日星期一下午四時三十分或之前將過戶檔連同有關股票交回本公司的 H 股過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東 183 號合和中心 17 樓 1712-1716 室。

審閱賬目

審核委員會已經審閱本公司及本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度經審核財務報告。

董事會

於本公告日期，本公司執行董事為徐平先生、劉章民先生、周文 先生、李紹燭先生及范仲先生；非執行董事為童東城先生、歐陽潔先生、劉衛東先生及朱福壽先生；獨立非執行董事為孫樹義先生、吳連烽先生及楊賢足先生。

承董事會命

董事長
徐平

中國武漢
二零零九年四月十四日

* 僅供識別