
概 要

本概要旨在向閣下提供本上市文件所載資料的概覽。由於僅屬概要，故此並無載列所有可能對閣下重要的資料。閣下應細閱整份上市文件(包括隨附構成本上市文件重要部分的各附錄)。

概覽

我們是中國領先的汽車製造商之一。於2009年，就產量而言，我們在中國汽車製造商中排名第六，就收入而言，我們的母公司在中國汽車製造商中排名第四(我們向母公司貢獻超過95%的收入)。根據中國汽車工業協會於2010年進行的統計，截至2009年12月31日止年度，我們母公司的工業經濟效益綜合指數在中國汽車製造商中排名第一。我們主要透過共同控制實體與我們的合營企業合夥人一起經營汽車製造業務。於往績記錄期間，以銷售額及產銷量計算，我們在中國中高級轎車市場中排名第一。

我們連同我們的聯營公司於截至2009年12月31日止年度內生產及銷售的汽車分別為607,211輛及606,621輛。我們的主要業務包括製造及銷售乘用車、商用車、發動機及汽車零部件。我們亦從事一系列汽車相關服務及其他業務。下文載述我們四個業務分部的主要特點：

- **乘用車** — 我們透過廣汽豐田及廣汽本田生產多個系列的乘用車，包括以下型號的系列：廣汽豐田 Camry (凱美瑞)、廣汽豐田 Highlander (漢蘭達)、廣汽豐田 Yaris (雅力士)、廣汽本田 Accord (雅阁)、廣汽本田 Odyssey (奧德賽)、廣汽本田 City (思迪)、廣汽本田 City (鋒范) 及廣汽本田 Fit (飛度)。我們亦分別透過我們的聯營公司本田(中國)及廣汽長豐參與生產本田 Jazz 爵士及廣汽長豐SUV。於最後實際可行日期，我們連同我們的聯營公司的乘用車年產能為890,000輛。截至2007年、2008年及2009年12月31日止三個年度，我們連同我們聯營公司的產能利用率分別為83.5%、78.2%及76.4%²。

截至2007年、2008年及2009年12月31日止三個年度，我們銷售乘用車所產生的收入分別約為人民幣41,285百萬元、人民幣42,953百萬元及人民幣49,370百萬元；該等銷售產生的利潤分別約為人民幣4,478百萬元、人民幣3,317百萬元及人民幣4,224百萬元。截至2007年、2008年及2009年12月31日止三個年度各年，我們連同我們的聯營公司分別售出508,717輛、523,734輛及603,509輛乘用車。

附註：

- (1) 行業綜合營運效益指數根據中國國家統計局於1992年頒佈的《改進工業經濟評價考核指標實施方案》而成立，自1998年以來該指數已於中國實施，且得到中國汽車行業之權威效率指數的廣泛認可。
- (2) 2009年我們的利用率的計算不包括2009年廣汽長豐的產能及產量。

概 要

根據中國汽車工業協會的資料，於截至2007年、2008年及2009年12月31日止三個年度，就銷量而言，我們佔中國乘用車市場的份額分別約為8.1%、7.8%及5.8%。尤其是，我們為中高級轎車市場中的領先汽車製造商，於2007年、2008年及2009年12月31日止三個年度佔有的市場份額分別約為32.5%、35.6%及29.5%。

我們已開發出首款自主品牌乘用車 Trumpchi (傳祺)，預期於2010年9月底前投入商業生產。此外，我們於2010年3月9日成立我們的新共同控制實體廣汽菲亞特，並計劃於2012年上半年開始生產廣汽菲亞特系列乘用車。

- **商用車** — 於往績記錄期間內，我們主要透過廣汽客車及羊城汽車生產卡車及客車。截至2007年、2008年及2009年12月31日止三個年度，我們分別出售4,778輛、2,245輛及3,112輛商用車。於截至2007年、2008年及2009年12月31日止三個年度，我們銷售商用車所產生的收入分別約為人民幣482百萬元、人民幣257百萬元及人民幣344百萬元；我們商用車業務所引致的虧損分別約為人民幣198百萬元、人民幣87百萬元及人民幣112百萬元。

為加強我們的商用車分部並改進對我們的商用車生產設施的利用，我們已於往績記錄期間進行並完成商用車業務重組。我們向廣汽客車轉讓我們原合資的客車製造業務，並組建一間共同控制實體廣汽日野以生產輕型及重型卡車。廣汽日野於2009年9月開始生產廣汽日野700系列卡車。於最後實際可行日期，我們的商用車總年產能約為19,000輛且我們的底盤年產能為2,500個。

我們將逐步擴充商用車的產能以滿足日後對我們產品日益增加的需求。並將設立多個銷售及服務中心以於2010年年底以前覆蓋中國的主要城市。

- **汽車零部件** — 我們主要透過廣汽部件及其附屬公司或聯營公司生產汽車零部件，透過廣汽豐田發動機及上海日野參與發動機的生產，透過杭維柯參與變速器的生產。我們的發動機及汽車零部件產品包括發動機、變速器、座椅、HVAC系統、汽車燈、減震器及配件。我們大多數汽車零部件的生產及銷售乃透過我們的聯營公司進行，於截至2007年、2008年及2009年12月31日止三個年度我們在汽車零部件領域聯營公司的利潤分別約為人民幣758百萬元、人民幣637百萬元及人民幣906百萬元，截至2007年、2008年及2009年12月31日止三個年度，我們生產汽車零部件的附屬公司所產生的收入分別約為人民幣275百萬元、人民幣268百萬元及人民幣264百萬元，而我們於同期分佔我們附屬公司的虧損則約為人民幣24百萬元、人民幣18百萬元及人民幣21百萬元。

概 要

於最後實際可行日期，廣汽豐田發動機及上海日野的年產能分別合計為500,000台及30,000台發動機，杭維柯的年產能為200,000台變速器。截至2007年、2008年及2009年12月31日止三個年度，廣汽豐田發動機售出的發動機分別為348,033台、308,460台及355,591台。截至2007年、2008年及2009年12月31日止三個年度，廣汽豐田發動機的產能利用率分別為69.2%、62.0%及72.3%。

- **其他業務** — 我們提供一系列的汽車相關服務，包括售後服務、物流服務、汽車保險經紀服務及其他服務。我們亦已取得中國政府的批准成立汽車金融服務公司，我們計劃於2010年7月推出此項業務。截至2007年、2008年及2009年12月31日止三個年度，我們自汽車相關服務所產生的收入分別約為人民幣364百萬元、人民幣292百萬元及人民幣275百萬元；該等收入於2007年及2008年產生的利潤分別約為人民幣62百萬元及人民幣3百萬元。2009年我們自該分部引致的虧損約為人民幣8百萬元。

截至2009年12月31日止年度，我們的乘用車、商用車、汽車零部件及汽車相關服務業務的銷售額分別佔我們綜合總收入的約98.2%、0.7%、0.5%及0.6%。於截至2007年、2008年及2009年12月31日止三個年度，我們的綜合總收入分別約為人民幣42,407百萬元、人民幣43,770百萬元及人民幣50,254百萬元。同期本公司股權持有人應佔綜合總利潤分別約為人民幣3,437百萬元、人民幣1,567百萬元及人民幣2,032百萬元。

2008年全球金融危機導致消費者對汽車產品的需求減少，從而導致我們產品的銷售額減少，而存貨、廣告及推廣成本均有所增加，因此2008年我們的綜合淨利潤與2007年相比出現大幅下滑。尤其是，2008年的存貨結餘由2007年的約人民幣1,294百萬元增加至約人民幣1,658百萬元，此乃由於我們產品的銷售於2008年下半年較2007年同期減少所致。我們的廣告及推廣開支由2007年的約人民幣518百萬元增至2008年的約人民幣889百萬元，其原因是我們面臨日益加劇的競爭和更為艱難的經濟環境以及投入大量費用推廣由一家主要共同控制實體推出的新車型。有關2008年行政開支及其他成本增加的更多詳情，請參閱本上市文件「財務資料— 2008年與2007年的比較」一節中的相關披露。

我們的主要收入來源

我們的兩大收入來源是廣汽豐田及廣汽本田。廣汽豐田及廣汽本田各被分類為共同控制實體，並根據香港財務報告準則按比例綜合基準在我們的財務報表中綜合入賬。

於截至2007年、2008年及2009年12月31日止三個年度，廣汽豐田分別售出170,294輛、

概 要

172,004輛及209,587輛乘用車，向我們的綜合收入¹分別貢獻約38%、34%及38%，向我們的綜合經營利潤¹分別貢獻約53%、40%及55%。

於截至2007年、2008年及2009年12月31日止三個年度，廣汽本田分別售出295,299輛、306,230輛及365,623輛乘用車，向我們的綜合收入¹分別貢獻約48%、53%及51%，向我們的綜合經營利潤¹分別貢獻約51%、68%及65%。

有關我們主要營運實體的歷史的其他詳情載於本上市文件「歷史、重組及企業架構」一節。有關我們主要營運實體生產的產品的其他詳情載於本上市文件「業務 — 我們的產品及服務」一節。

競爭優勢

- 我們在中國汽車製造商中處於領先的地位，享有廣泛認可的品牌知名度
- 我們擁有品質上乘的乘用車產品，並廣受客戶和市場歡迎
- 我們與國際領先汽車製造商密切合作實現共贏
- 我們以有效的成本控制維持高效的運營效率
- 我們已建立廣泛及高效的銷售及服務網絡為客戶提供優質服務
- 我們擁有備受尊敬、經驗豐富及積極進取的管理團隊
- 我們建立了相對完整且具較強研發能力的研發體系

業務策略

- 進一步擴大產品組合及提高產能，以增加我們的市場份額及提升品牌形象
- 進一步加強我們的研發和創新能力，增強競爭力和實現可持續發展
- 進一步優化合作，以將本公司發展成為國際製造商
- 進一步爭取選擇性，以實現低成本快速增長
- 進一步開拓汽車相關服務領域的新商機，以提升客戶服務質量

採購汽車零部件及原材料

我們有一整套完善的汽車零部件與原材料採購機制，使我們在甄選供應商時實施嚴格的控制措施以確保向我們供應的原材料及汽車零部件的質量。該等控制措施包括推行質量保證

¹ 綜合收入及經營利潤乃於作出集團內撇銷後算出。

概 要

核査制度，以確保遞送予我們經營實體的所有原材料及汽車零部件符合我們特定的質量控制規定；要求我們的供應商在集中向我們提供原材料或汽車零部件之前須通過必需的各種檢驗與試驗；協助並鼓勵我們的供應商建立回應小組，以迅速解決彼等生產工序中可能產生的問題。有關我們採購汽車零部件及原材料的其他詳情載於本上市文件「業務 — 採購汽車零部件及原材料」一節。

截至2007年、2008年及2009年12月31日止三個年度，向我們的五大供應商作出的採購額合共佔我們總採購額分別約56%、58%及55%。尤其是，截至2007年、2008年及2009年12月31日止三個年度，向我們的指定供應商採購發動機的採購額分別佔我們的發動機總採購額的約36%、35%及34%。

銷售及服務

我們的銷售服務網絡分別由各乘用車或商用車生產企業獨立建立與管理。於2009年12月31日，廣汽豐田及廣汽本田在中國31個省份經營653個銷售及服務中心。特別是，我們的全資附屬公司廣汽商貿擁有及經營我們的18個乘用車銷售及服務中心，而餘下的銷售及服務中心則由獨立第三方經銷商擁有及經營。我們商用車的銷售及服務中心目前均由獨立第三方營運。有關銷售及服務網絡的其他詳情載於本上市文件「業務 — 銷售及服務」一節。

我們一般與各銷售及服務中心的經銷商訂立協議。經銷協議規管銷售及服務中心的經營，包括在特定地區作為我們產品的授權經銷商的權利、地域限制、所提供用於銷售的產品的價格、提供的服務、所採用的資訊技術、申報程序、房屋的裝飾、銷售及服務政策及開展業務的標準程序。

經銷協議條款會於各年年底自動續期，除非根據適用的中國法律經協商及彼此同意而予以終止。銷售目標乃由雙方每年根據上一年度的銷售額、國家信息中心推定的未來一年市場增長率的預測及各地區各種產品的市場份額以及銷售業績予以釐定。各銷售及服務中心須於各財政年度年結日之前向各自的生產實體遞交下一年度的銷售計劃。銷售計劃應包括總銷售數目的年度預測及月度明細。經有關製造商批准後，銷售計劃會成為各銷售及服務中心的銷售目標的基準。

各銷售及服務中心應將其銷售嚴格限定於由我們指定的地區內。除非銷售及服務中心取得各自的共同控制實體批准，否則禁止跨地區銷售產品。我們將向達到銷售目標的銷售及服務中心授出適當的獎金，而未能達到有關目標可能會影響下一年度我們對其汽車銷售安排。

概 要

下表載列截至2007年、2008年及2009年12月31日，廣汽豐田及廣汽本田乘用車的國內銷售及服務網絡的詳情。

廣汽豐田：

	於12月31日		
	2007年	2008年	2009年
銷售及服務中心總數	129	166	203

截至2009年12月31日，廣汽豐田在中國合共25個省份經營其銷售及服務中心。

廣汽本田：

	於12月31日		
	2007年	2008年	2009年
銷售及服務中心總數	341	416	450

截至2009年12月31日，廣汽本田在中國合共31個省份經營銷售及服務中心。

本公司的控股股東

作為國有企業，廣汽工業由廣州市政府擁有100%股權，於2000年10月18日根據中國法律註冊成立。其主營業務乃投資控股。緊接以介紹方式上市之前，廣汽工業擁有本公司約91.93%的已發行股本。緊隨以介紹方式上市完成後，廣汽工業將直接擁有並控制本公司約58.8382%的已發行股本，並將成為本公司的控股股東。

於上市後，本公司將與廣汽工業及其聯營公司進行若干持續關連交易。然而，以往所有有關交易均按公平原則磋商及達成，將來亦如是，及有關金額與本集團的財務狀況相比亦不重大。董事認為與廣汽工業的持續關連交易對本集團的業務並不重要。本公司與廣汽工業及其聯營公司之間的持續關連交易主要牽涉汽車產品的提供。所有有關我們向廣汽工業及其聯營公司出售或購買的汽車產品均已按及將按一般商業條款磋商後訂立。

以介紹方式上市及私有化

私有化

目前，本公司透過中隆投資(本公司的全資附屬公司)持有駿威已發行股本的約37.9%。從而駿威透過其全資附屬公司廣汽公司持有廣汽本田50%的股權。由於本集團除廣汽本田外還擁有大量資產，因此我們相信，於往績記錄期間對駿威及廣汽本田的間接持股就我們而言並未證實為高效，且已令安排股東失去參與本集團整體增長的機會。有鑒於此，我們的董事

概 要

會決定透過該安排將駿威私有化，據此，安排股份將被註銷，且作為有關代價，所有駿威合資格股東將有權收取：

就每股被註銷的安排股份而言 0.474026股廣汽H股

預期根據私有化，安排股東將不會獲發行廣汽H股零碎股份。

私有化的影響

於該安排生效後，安排股東將成為廣汽的股東且駿威將成為本公司的全資附屬公司。由此，本公司將間接持有廣汽本田50%的股權。駿威的利潤將100%歸屬於本公司的股權持有人。

私有化將令安排股東參與本公司的增長，自駿威於1993年在聯交所主板上市以來本公司不僅將持有廣汽本田50%的股權，並已成立廣州豐田和廣汽日野，近期又成立廣汽菲亞特。本公司自1993年以來已從單一品牌乘用車生產商成長為多品牌乘用車生產商，製造的多元化產品組合在中國廣受認可，並從事各種汽車相關服務及其他業務，如生產汽車零部件、提供售後服務、物流服務、汽車保險經紀服務及汽車融資服務。本公司亦正在開發並生產其自主品牌乘用車，我們相信這將是本集團發展的另一個關鍵的里程碑。倘該安排取得成功，則安排股東將即時享有本公司規模更大且更為多元化的業務所帶來的益處。此外，隨著本集團的汽車製造及其他汽車相關服務業務處於同一附屬公司級別，本集團亦將獲益於更精簡的企業架構。我們相信，精簡的企業架構將令本集團能夠更高效地管理其資源並就各共同控制實體的管理及營運作出有效的決策。

以介紹方式上市

與私有化相關的是，本公司正同時尋求以介紹方式實現廣汽H股在聯交所主板上市。上市的主要目的是增加廣汽H股的流動性，並透過其上市平台為本公司提供取得國際資本的更多渠道，從而提高廣汽H股(作為駿威股份的代價)的吸引力。因此，以介紹方式上市的條件是該安排成為有效，該安排的條件是聯交所上市委員會批准及允許根據以介紹方式上市將予發行的廣汽H股在聯交所上市及買賣。以介紹方式上市亦須獲得證監會的批准，預期將由安排股東於法院會議上批准該安排後獲得證監會的批准。

聯交所上市委員會已聆訊本公司對以介紹方式上市的申請，預期當該安排及以介紹方式上市成為無條件時，所有駿威合資格股東將有權收取將於聯交所上市的廣汽H股。同時，駿威在聯交所的上市將被取消。

概 要

倘私有化失敗

倘該安排未經批准或私有化以其他方式失效，則駿威股份在聯交所的上市將不會被取消，且駿威將繼續其現有的業務。在該情況下，本公司可能考慮申請不涉及私有化的首次公開發售。

請參閱本上市文件附錄二「B. 經擴大集團的未經審核備考財務資料」一節，編製該資料是為了說明私有化對我們造成的財務影響。

下文討論以介紹方式上市及私有化對駿威股東及本公司的潛在益處。

以介紹方式上市及私有化的益處

董事認為，以介紹方式上市及私有化對安排股東及本公司均有益處，標誌著本集團發展的重要里程碑。以介紹方式上市及私有化對安排股東而言是一次以駿威股份交換廣汽H股的機會，並在以下方面對安排股東及本公司有益：

安排股東將從投資於本公司更大規模且更多樣化的業務中受益

董事相信，與駿威相比，於往績記錄期間，本公司憑藉其較大規模、更加多樣化的產品組合及更大的產能增長空間對投資者而言是一個具有吸引力的投資機遇。一旦該安排生效，安排股東將成為廣汽股東及一個更具吸引力公司的一部份，並將於以下方面獲益。

- **多樣化的產品組合。**駿威的大部份經營業績一直來自透過與本田合作的廣汽本田的汽車製造，而本田的銷售則受單一合營夥伴的車型周期所影響。於該安排生效後，安排股東將成為本公司股東，預期將受惠於我們與其他三家世界知名汽車品牌（即豐田、菲亞特及日野）的合作並獲強勁產能增長。此外，安排股東亦可能潛在受惠於我們的自主品牌乘用車、我們的商用車分部及廣汽長豐的發展。因此，透過成為廣汽股東，以介紹方式上市及私有化令安排股東能夠參與我們更為多樣化的產品組合。
- **一體化的業務模式。**我們的經營採取垂直整合業務模式，涵蓋從發動機及汽車零部件業務到汽車保險經紀和汽車金融業務及物流服務。於該安排生效後，安排股東預期將分享我們透過汽車產業價值鏈所產生的所有益處。

概 要

- **產能的增長。**廣汽本田的產能於截至2007年、2008年及2009年12月31日止三個年度各年保持不變，而本公司及其聯營公司的產能則由約628,200輛增至909,000輛，於同期增長逾45%。此外，誠如本上市文件「業務 — 生產」一節所進一步詳述者，透過於2010年完成廣汽乘用車的建設及於2011年成立廣汽菲亞特，預期本公司及其聯營公司的產能於2010年將達到約1,009,000輛，於2011年則將達到約1,269,000輛。產能提升將可進一步擴大我們產品的生產和銷售，以及令我們提高我們的使用率和降低產品成本。因此，於該安排生效及安排股東成為廣汽股東之後，預期安排股東將因本公司的產能提升而獲益。
- **政府支持。**作為獲中國政府認可的八大汽車企業之一，本公司得益於政府鼓勵進一步收購及與國內外汽車生產商合作的政策；同時我們亦受惠於政府鼓勵國內金融機構向諸如我們之類的公司提供融資的政策。因此，透過成為廣汽股東，安排股東將受惠於該有利政策。
- **企業管治。**以介紹方式上市及私有化的成功將消除本公司與駿威的董事及管理團隊有關駿威上市公司地位的任何潛在利益衝突。於最後實際可行日期，本公司董事會四名董事亦任職於駿威董事會，且駿威的所有執行董事亦為本公司的董事或高級管理人員。於該安排生效後，該等重疊的職務將被消除，令該等成員可專注於其在本公司擔任的管理職位。

以介紹方式上市及私有化對本公司的益處

董事會相信，以介紹方式上市可能以下列方式令本公司受益，進而可能為安排股東（於該安排生效後將成為廣汽股東）創造更大價值。

- **提高管理效率。**於該安排生效後，本公司將消除本公司與廣汽本田之間的多重持股層次，並將成為廣汽本田的直接股東。我們相信，我們於廣汽本田持有的直接權益將提升其管理效率，並將令本公司得以與我們的合營夥伴本田建立更密切的合作關係；我們相信此舉將促進廣汽本田的資源得到更高效地管理，並在廣汽本田實現更有效的決策過程。長期而言，董事會及駿威的董事會相信，在產能擴張及推出新車型方面，此舉將有利於廣汽本田的發展。
- **提高本集團的融資能力。**現時，我們僅可透過駿威進入國際資本市場。為籌集股本融資而發行新的駿威股份將進一步攤薄本公司於駿威及廣汽本田的持股。以介紹方

概 要

式上市成功後，廣汽H股將在聯交所上市並將享有上市可承擔的額外流動資金，而本公司（及因此將成為廣汽股東的安排股東）將可直接進入國際資本市場，從而加強我們獲取國際資本的能力。此外，以介紹方式上市的成功將使評級機構、金融機構及投資者可專注於一項投資工具，而我們的董事會相信這亦有利於本公司於未來獲取新資本。

- 提升我們的企業形象。以介紹方式上市及私有化的成功將提升本公司在客戶、供應商及其他業務夥伴中的形象，並提升我們招募人才的能力。

節選經營數據

下表載列於所示期間售出的乘用車及商用車數量及各自佔同期售出的汽車總數的百分比。

類別	截至12月31日止年度					
	2007年		2008年		2009年	
	輛 ¹	% ²	輛 ¹	% ²	輛 ¹	% ²
乘用車	508,717	99.1	523,734	99.6	603,509	99.5
— 中高級轎車	288,318	56.1	323,351	61.5	331,590	54.7
廣汽豐田 Camry (凱美瑞)	170,294	33.2	152,834	29.1	156,229	25.8
廣汽本田 Accord (雅閣)	118,024	23.0	170,517	32.4	175,361	28.9
— 中級轎車	不適用	不適用	4,066	0.8	113,191	18.7
廣汽本田 City (鋒范) ⁽³⁾	不適用	不適用	4,066	0.8	113,191	18.7
— 經濟型轎車	174,572	34.0	167,445	31.8	94,867	15.6
廣汽本田 City (思迪) ⁽³⁾	68,128	13.3	52,889	10.1	36	0.0
廣汽本田 Fit (飛度)	63,320	12.3	49,886	9.5	48,640	8.0
本田 Jazz 爵士 ⁽⁴⁾	43,124	8.4	45,500	8.7	28,299	4.7
廣汽豐田 Yaris (雅力士)	不適用	不適用	19,170	3.6	17,892	2.9
— MPV	45,827	8.9	28,872	5.5	28,395	4.7
廣汽本田 Odyssey (奧德賽)	45,827	8.9	28,872	5.5	28,395	4.7
— SUV	不適用	不適用	不適用	不適用	35,466	5.8
廣汽豐田 Highlander (漢蘭達)	不適用	不適用	不適用	不適用	35,466	5.8
商用車	4,778	0.9	2,245	0.4	3,112	0.5
— 客車	1,287	0.3	1,085	0.2	1,302	0.2
— 卡車	3,491	0.7	1,160	0.2	1,810	0.3
總計	513,495	100.0	525,979	100.0	606,621	100.0
廣汽長豐 ⁽⁵⁾	25,785		26,886		30,139	

附註：

- (1) 銷售數據反映我們出售予第三方客戶及廣汽內部的總數（計及我們的共同控制實體及聯營公司售出的所有汽車）。
- (2) 所列總金額及其總和之間的偏差是由於湊整數字。
- (3) 廣汽本田 City (鋒范) 已從廣汽本田 City (思迪) 車型升級，並在原生產廣汽本田 City (思迪) 的生產線上製造。於推出廣汽本田 City (鋒范) 後，我們停止生產廣汽本田 City (思迪)。
- (4) 本田 Jazz 爵士乃為本集團的聯營公司，其收入及經營利潤並無合併於本公司的財務報表內。
- (5) 往績紀錄期間我們的利用率的計算結果不包括廣汽長豐的產能及產量。

概 要

過往財務資料概要

下表概述我們於截至2007、2008、2009年12月31日止三個年度的綜合財務資料概要。財務資料概要乃摘錄自本上市文件附錄一所載會計師報告，閣下應閱讀本上市文件附錄一中的整份會計師報告以瞭解更多詳情。

節選綜合全面收益表項目⁽¹⁾

	截至12月31日止年度		
	2007年	2008年	2009年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
收入.....	42,407	43,770	50,254
銷售成本.....	(35,277)	(36,446)	(41,918)
毛利.....	7,130	7,324	8,336
銷售及分銷成本.....	(1,420)	(2,158)	(2,143)
行政開支.....	(1,677)	(2,256)	(2,544)
利息收入.....	232	345	350
其他虧損 — 淨額 ⁽¹⁾	(29)	(6)	(429)
經營利潤.....	4,236	3,249	3,570
融資成本.....	(152)	(219)	(345)
利息收入.....	31	31	39
分佔聯營公司利潤.....	838	515	716
商譽減值虧損.....	—	(116)	—
除所得稅前利潤.....	4,953	3,460	3,980
所得稅開支.....	(138)	(602)	(724)
年內利潤.....	4,815	2,858	3,256
以下人士應佔利潤：			
本公司股權持有人.....	3,437	1,567	2,032
少數股東權益.....	1,378	1,291	1,224
本公司股權持有人應佔每股盈利 (以人民幣/股表示)			
— 基本及攤薄.....	0.9820	0.4477	0.5413
股息.....	—	—	816
經調整 EBITDA (未經審核) ⁽²⁾	5,559	4,193	5,066

附註：

- (1) 其他虧損—淨額主要包括外匯虧損淨額、出售物業、廠房及設備及土地使用權的收益/(虧損)、捐贈、免除債務的收益及其他。
- (2) 有關經調整 EBITDA 的詳細算法，請參閱本上市文件「財務資料」一節。

少數股東權益應佔利潤主要是由除我們外的駿威股東分佔本集團的利潤作出貢獻。截至2007年、2008年及2009年12月31日止三個年度，駿威少數股東權益應佔利潤分別佔本集團少數股東權益應佔利潤的101.1%、99.9%及96.3%。駿威乃一家投資控股公司並透過其全資擁有附屬公司廣汽公司持有廣汽本田50%的股權。於最後實際可行日期，本公司透過其全資附屬公司中隆投資持有駿威37.9%的股權，而其餘62.1%的已發行駿威股份由其他駿威股東(本集團除外)持有。因此，儘管廣汽本田被列為共同控制實體，並根據香港財務報告準則項下的

概 要

比例綜合法按比例綜合至我們的財務報表，但廣汽本田所產生利潤的僅約19.0%（包括駿威產生的其他利潤）才歸屬於本公司的股權持有人，而廣汽本田餘下31.0%的利潤則歸屬於除我們以外的駿威股東。該安排生效後，安排股東將成為廣汽股東且駿威將成為本公司的全資附屬公司。隨後，駿威產生的100%利潤（包括廣汽本田產生的50%利潤）將歸屬於本公司的股權持有人。

節選綜合資產負債表項目

	截至12月31日		
	2007年	2008年	2009年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
資產			
非流動資產	9,845	12,172	15,250
流動資產	16,906	17,899	28,378
資產總值	<u>26,751</u>	<u>30,071</u>	<u>43,628</u>
權益及負債			
擁有人權益	9,837	11,409	13,060
少數股東權益	6,765	7,421	8,402
權益總值	16,602	18,830	21,462
非流動負債	1,381	1,585	8,196
流動負債	8,768	9,656	13,970
權益及負債總值	<u>26,751</u>	<u>30,071</u>	<u>43,628</u>

節選綜合現金流量表項目

	截至12月31日止年度		
	2007年	2008年	2009年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
來自經營活動的			
現金流量淨額	4,372	3,242	8,357
來自／(用於)投資活動的			
現金流量淨額	679	(4,790)	(8,005)
(用於)／來自融資活動的			
現金流量淨額	(434)	(349)	5,442

我們的絕大部分業務乃透過合營公司經營，我們已根據香港財務報告準則所准許的比例綜合基準將共同控制實體綜合至本集團。在可預見的未來，香港財務報告準則很有可能進行修訂，因此，共同控制實體僅允許以權益法入賬。就此而言，在香港財務報告準則修訂生效前，本公司不會改變使用權益會計法入賬於共同控制實體擁有的權益。儘管會計方法可能變更，但本集團的業務經營將保持不變及不會影響本公司股權持有人應佔資產淨值及利潤。

根據權益法，共同控制實體的資產負債表項目、收益表項目及現金流量項目將不會逐項併入本集團的財務報表中。然而，我們採用權益會計法入賬的淨利潤及淨資產與採用按比例綜合法入賬的淨利潤及淨資產之間並無任何重大差異。董事確認(a)上市完成後及香港財務報

概 要

告準則的修訂生效前，本集團的持續披露須與上市文件的現有披露一致；及(b)香港財務報告準則的修訂生效後，本公司將盡力提供充足的資料，以履行其持續披露的責任，令投資者可對我們的經營業績進行評估。有關香港財務報告準則的修訂生效後持續披露的更多詳情，請參閱本上市文件「財務資料 — 香港財務報告準則的修訂生效後進行的持續披露」一節。

盈利預測

下表中的盈利預測乃基於本公司現時架構，包括於駿威持有37.9%股權(該股權並無計及本公司於私有化後於駿威的持股增加)，以及本上市文件附錄三所載的多項假設而計算：

本公司權益持有人於截至2010年12月31日止年度
應佔綜合盈利預測 不少於人民幣3,760百萬元

本公司的申報會計師羅兵咸永道會計師事務所及聯席保薦人各自已就盈利預測作出報告(如本上市文件附錄三所載)，附錄三載有來自彼等各自向我們的董事會發出的函件。

該盈利預測乃基於本公司現時架構，包括擁有駿威37.9%股權而編製。由於私有化受到非本公司所能控制的條件之規限，故概無考慮倘駿威私有化完成本公司所擁有駿威股權之增加。故此，本公司將在其截至2010年12月31日止年度的年報內包含本集團的利潤，未計及駿威應佔62.1%的利潤，以便投資者可將實際業績與本集團以相同基準編製的預測業績作比較。

敏感度分析

售價的敏感度分析

董事已假設，經考慮銷售折讓和銷售折扣，本集團於日常業務過程中提供的各類產品的加權平均單位售價與2009年者並無重大偏差。下表列示透過將敏感度分析應用於截至2010年12月31日止年度，本公司股權持有人應佔預測綜合利潤對截至2010年12月31日止年度的售價的敏感度。

	本公司 股權持有人 於截至2010年 12月31日止年度 應佔預測 綜合利潤 (人民幣百萬元)
售價的變動百分比	
-5%	1,896
-3%	2,641
-1%	3,387

概 要

銷量的敏感度分析

董事於預測中將計劃銷量用作盈利預測中銷量預測的基準。董事認為，由於往績記錄期間銷量的實際比率接近本公司乘用車計劃銷量的100%或以上，故該基準乃屬恰當。下表列示透過將敏感度分析應用於截至2010年12月31日止年度，本公司股權持有人應佔預測綜合對截至2010年12月31日止年度的銷量的敏感度。

	本公司 股權持有人 於截至2010年 12月31日止年度 應佔預測 綜合利潤 (人民幣百萬元)
<u>銷量的變動百分比</u>	
-5%	3,441
-3%	3,568
-1%	3,696

銷售成本的敏感度分析

董事已假設，中國汽車行業相關原材料及勞動力成本不會大幅增長。下表列示透過將敏感度分析應用於截至2010年12月31日止年度，本公司股權持有人應佔預測綜合對截至2010年12月31日止年度的銷售成本的敏感度。

	本公司 股權持有人 於截至2010年 12月31日止年度 應佔預測 綜合利潤 (人民幣百萬元)
<u>銷售成本的變動百分比</u>	
+5%	2,215
+3%	2,833
+1%	3,451

上述說明僅供參考，任何變動均可能超過舉例範圍。上述敏感度分析並未涵蓋所有情況。儘管我們已就盈利預測對截至2010年12月31日止年度的銷量、售價及銷售成本作出我們認為最佳的預測，但銷量、售價及銷售成本可能與我們的預測有重大差別，且取決於市場狀況及我們無法控制的其他因素。

股息政策

以介紹方式上市完成後，本公司股東有權收取本公司所宣派的股息。董事會酌情決定是否以現金或其他方式分配任何股息，及任何該等股息款項的數額。按董事會於未來是否宣派及支付任何股息的決定制訂的任何股息分派建議，及任何股息的數額將視乎幾項因素，包括

概 要

我們的經營業績、現金流量、財務狀況、未來前景，我們的附屬公司及我們的共同控制實體向我們支付的現金股息及其他董事會認為有關的因素。董事會未來作出宣派及支付股息的任何決定，以及任何股息的數額將須由公司的股東作出批准。根據公司法和本公司章程，我們的所有股東對股息及分配具有相同的權利。

我們乃一家控股公司，並透過我們的中國經營附屬公司、共同控制實體及聯營公司經營我們的核心業務。因此，我們可供分派股息的利潤乃視乎來自我們附屬公司、共同控制實體及聯營公司的可供分派利潤而定。中國法例只准許根據中國會計準則及規例而釐定的來自淨收入的股息分派。我們的中國附屬公司、共同控制實體及聯營公司須每年撥出其淨收入的一部分以支付有關若干強制社會福利計劃的法定公積金，該法定公積金不可作現金股息分派。故此，我們支付股息的主要資金來源受相關中國法例限制共同控制實體宣派的股息需獲得各共同控制實體董事會同意。截至2007年、2008年及2009年12月31日止三個年度，本公司按應計基準從附屬公司、共同控制實體及聯營公司收到股息約為人民幣271百萬元、人民幣2,516百萬元及人民幣1,319百萬元。

於2007年及2008年，董事會概無宣派或派付任何股息。於2009年，本公司以現金總額人民幣816百萬元分派2008年的利潤。根據本公司股東的利益，我們預期日後將繼續為本公司股東分派利潤。

稅項

於往績記錄期間，我們所適用的稅率已獲主管稅務機關正式批准，且符合有關規則及法規。因此，廣汽本田於2008年及2009年的適用所得稅率分別為18%及20%。廣汽豐田於2008年及2009年享有「三減半」的免稅期。於2008年及2009年適用所得稅率分別為9%及10%。我們於截至2007年、2008年及2009年12月31日止三個年度的實際稅率分別為2.8%、17.4%及18.2%。

風險因素

我們面臨若干風險，該等風險可分類為：(i)與業務有關的風險；(ii)與中國汽車工業有關的風險；(iii)與中國有關的風險；(iv)與廣汽股份有關的風險；及(v)與本上市文件所作陳述有關的風險。我們目前尚未知悉，或下文未有說明或暗示，或我們現時認為並不重要的其他風險及不明朗因素，或會損害我們的業務、財務狀況及經營業績。

與業務有關的風險

- 倘我們的產品無法被市場接受，則我們的銷售及盈利能力可能會受到不利影響，從而對我們的市場地位、財務狀況及經營業績帶來負面影響。

概 要

- 倘我們無法成功透過我們的銷售及服務中心營銷及分銷我們的產品，或保護及建立我們的品牌形象，則我們的財務業績及市場地位可能會受到負面影響。
- 倘本公司及其附屬公司無法就重大決策與合營夥伴取得共識，則我們主要合營公司的經營可能會受到不利影響。
- 倘我們無法有效管理採購成本或適時或以合理的價格取得原材料及汽車零部件，則我們的經營及財務狀況可能會受到不利影響。
- 我們中高端乘用車(包括廣汽豐田 Camry (凱美瑞)及廣汽本田 Accord (雅閣))的銷售額佔我們總收入的比例較大。中國對中高端乘用車的需求出現下降可能對我們的經營業績及財務狀況造成不利影響。
- 倘我們可能無法成功拓展新業務(如汽車保險經紀業務及汽車金融業務)，這可能對我們的經營業績造成不利影響。
- 倘我們主要共同控制實體的業務表現下降可能會對我們的綜合財務狀況及經營業績造成重大不利影響。
- 倘我們未能就未來擴張計劃或新的中外合資合營公司取得必要的中國政府批文及許可，則我們的財務狀況及經營業績可能會受到影響。
- 倘我們的控股股東可對本公司施加重大影響，亦能使本公司以未必符合其少數股東最佳利益的方式行事。
- 我們的商用車業務於往績記錄期間曾有虧損。
- 倘我們產品及原材料的運輸受到負面影響可能會對我們的經營及財務狀況造成不利影響。
- 我們過往的股息未必可作為日後股息政策的指標。
- 我們於吸引及挽留高級管理層及主要技術專家方面可能會有困難。
- 我們或須承擔因中國監管部門日後進行審查而引致的罰款、處罰或其他處置措施。
- 客戶、僱員及其他第三方針對我們作出的投訴或法律訴訟可能對我們的聲譽、產品的品牌形象及經營業績造成負面影響。
- 任何缺陷產品事件可能要求我們從市場召回我們的產品，這可能損害我們的聲譽及財務表現。
- 我們保險的投保範圍有限。
- 我們佔用的少數物業暫時無有效的業權。
- 我們未來可能無法取得業務所需的足夠融資。

概 要

- 全球信貸市場的持續中斷可能對我們流動資金、經營業績、財務狀況及前景造成不利影響。
- 與我們有業務來往的交易對方的違約可能會對我們的財務狀況及經營業績造成不利影響。
- 倘我們的資訊科技系統管理無效，則可能對我們的經營業績與生產活動產生不利影響。
- 外匯匯率波動可能會對我們的財務狀況及經營業績產生不利影響。
- 我們可能無法成功地將已收購的業務與我們現有的業務進行整合。
- 我們的經營業績或會因我們所不能控制的若干因素而發生波動。倘我們的業績低於市場預期，則廣汽H股價格可能下跌。
- 我們指定供應商的產能遭受任何負面影響可能對我們的業務造成不利影響。

與中國汽車工業有關的風險

- 中國汽車市場的競爭加劇會對我們保持競爭力的能力有不利影響。
- 中國的汽車需求波動或會對我們的經營業績產生不利影響。
- 中國汽車製造商的生產及盈利能力可能會因監管環境變動而受到不利影響。
- 燃油價格波動可能會對汽車的需求產生不利影響。

與中國有關的風險

- 政治或經濟政策的變動或中國經濟下滑可能對我們的經營業績及財務狀況造成不利影響。
- 外匯管制可能限制我們有效收取及使用收入的能力。
- 派付股息受中國法律約束。
- 廣汽H股的外國個人持有人或須繳納中國所得稅，而與廣汽H股的國外企業持有人有關的中國稅務責任存在不確定性。
- 中國法律體系的變動及對知識產權的保護不足可能會對本公司有不利影響。
- 對本公司或我們居於中國境內的董事、監事或高級行政人員，可能難於強制執行非中國法院的裁決。
- 中國與本公司及其附屬公司的合營夥伴註冊成立的所屬司法權區之間的外交關係如發生不利變力，會對我們的經營業績產生實質不利影響。

概 要

與廣汽股份有關的風險

- 廣汽H股或與廣汽H股有關的其他證券日後的出售可能會影響廣汽H股的現行市價及我們未來的集資能力，亦可能導致閣下股份攤薄。
- 倘本公司日後發行額外廣汽股份，則股東可能受到進一步攤薄影響。
- 由於以介紹方式上市的發售價格不適用於廣汽H股，故廣汽H股的交易價於上市後可能出現波動。
- 廣汽內資股轉換為廣汽H股的潛在可能性可導致市場中廣汽H股數目增加，並可影響廣汽H股價格。

與本上市文件所作陳述有關的風險

- 本上市文件中從各官方刊物轉載的行業數據及預測未經獨立核證。
- 閣下應仔細閱讀本上市文件全文。我們亦強烈提醒閣下，切勿信賴任何載於報章或其他媒體包括(特別是)任何預測、估值及其他前瞻性陳述的任何資料。
- 我們財務業績的過往記錄未必為我們日後表現的指標。