
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成為廣汽股東的機會，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，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，安排股東將成為廣汽股東，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。
- *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

以介紹方式上市及私有化的益處

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

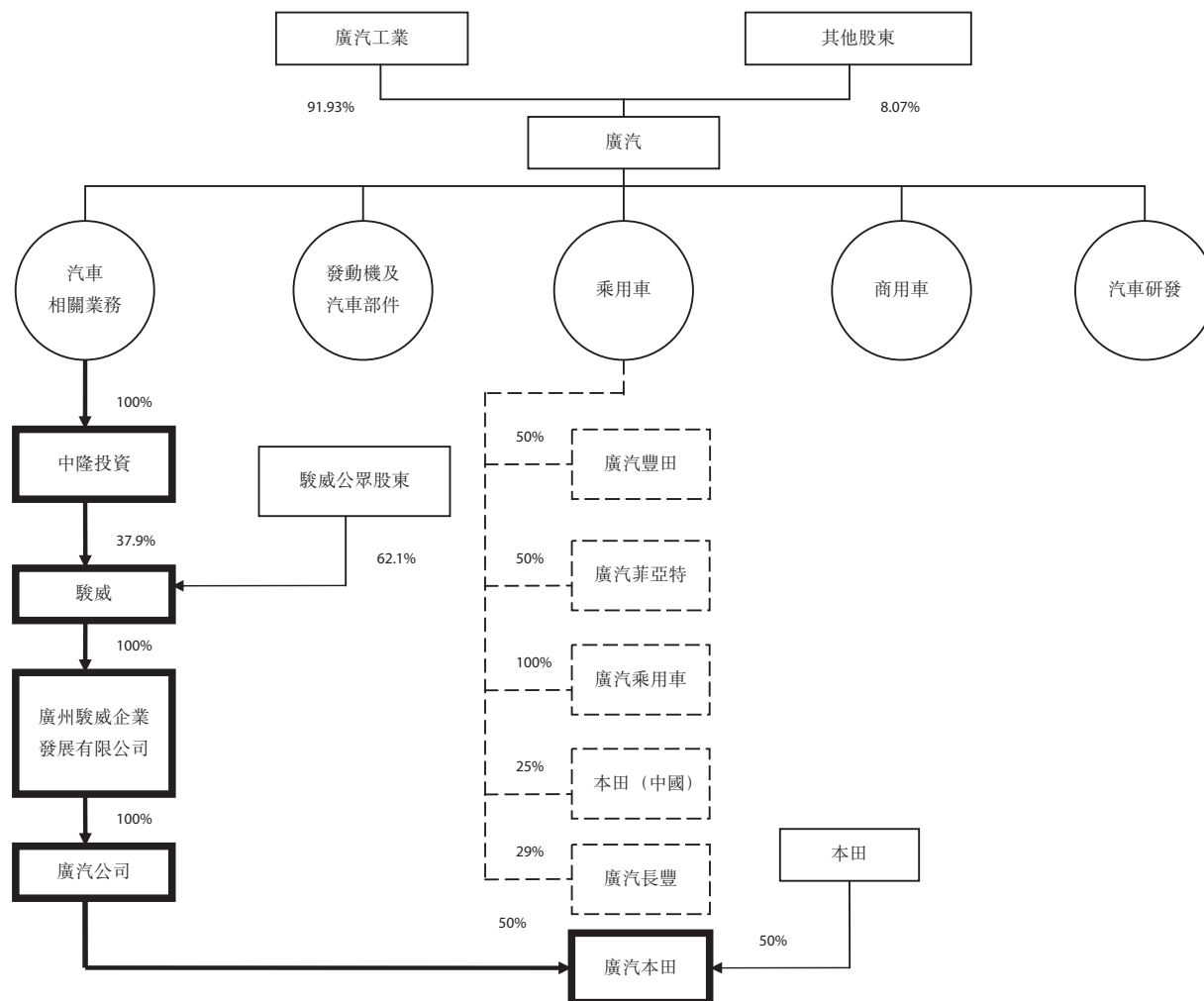
董事會相信，以介紹方式上市可能以下列方式令本公司受益，進而可能為安排股東(於該安排生效後將成為廣汽股東)創造更大價值。

- **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。以介紹方式上市成功後，廣汽H股將於聯交所上市並獲得上市所帶來的更好的流動性，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。

以介紹方式上市及私有化的益處

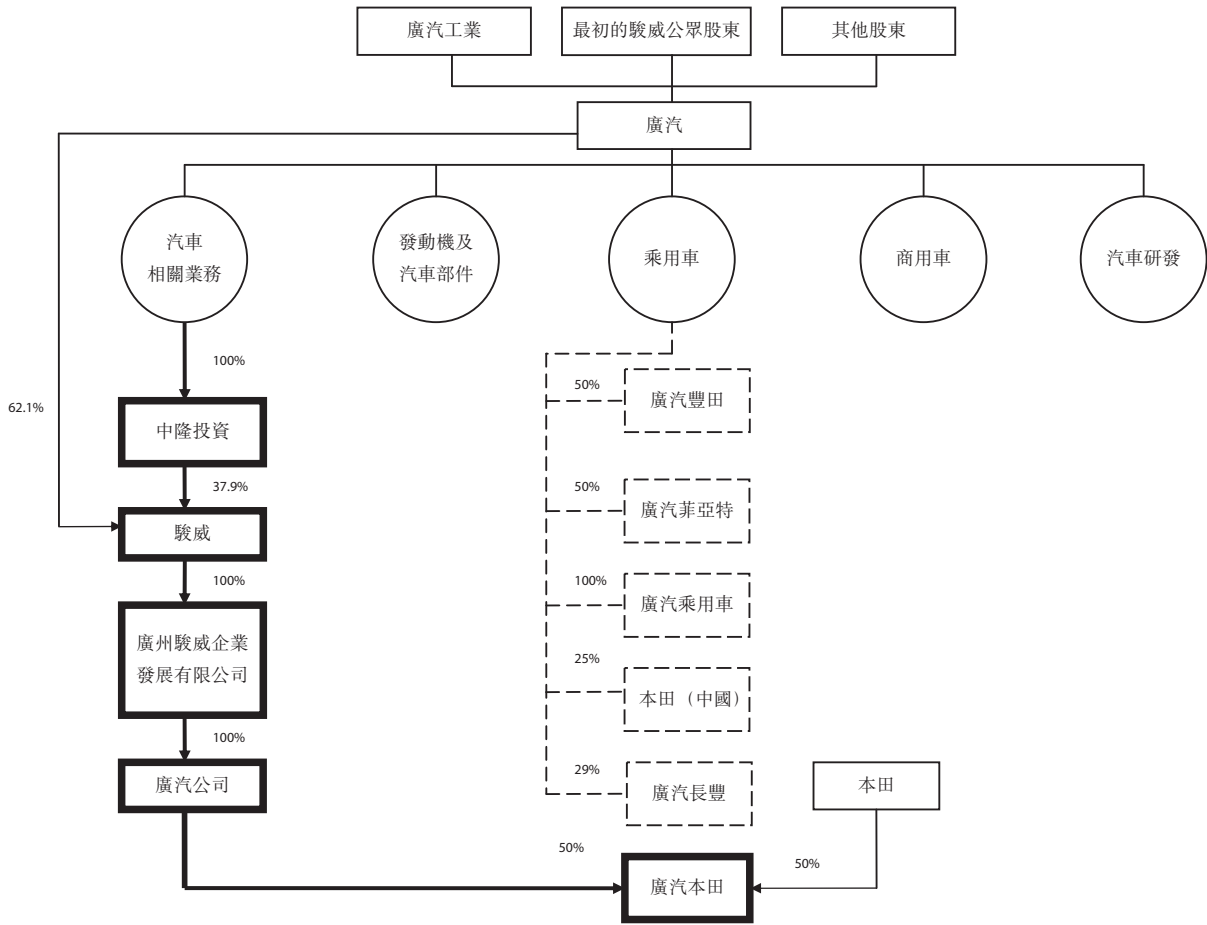
本公司及駿威的簡化持股架構

下圖列示緊接私有化及以介紹方式上市之前本公司及駿威的簡化持股架構：



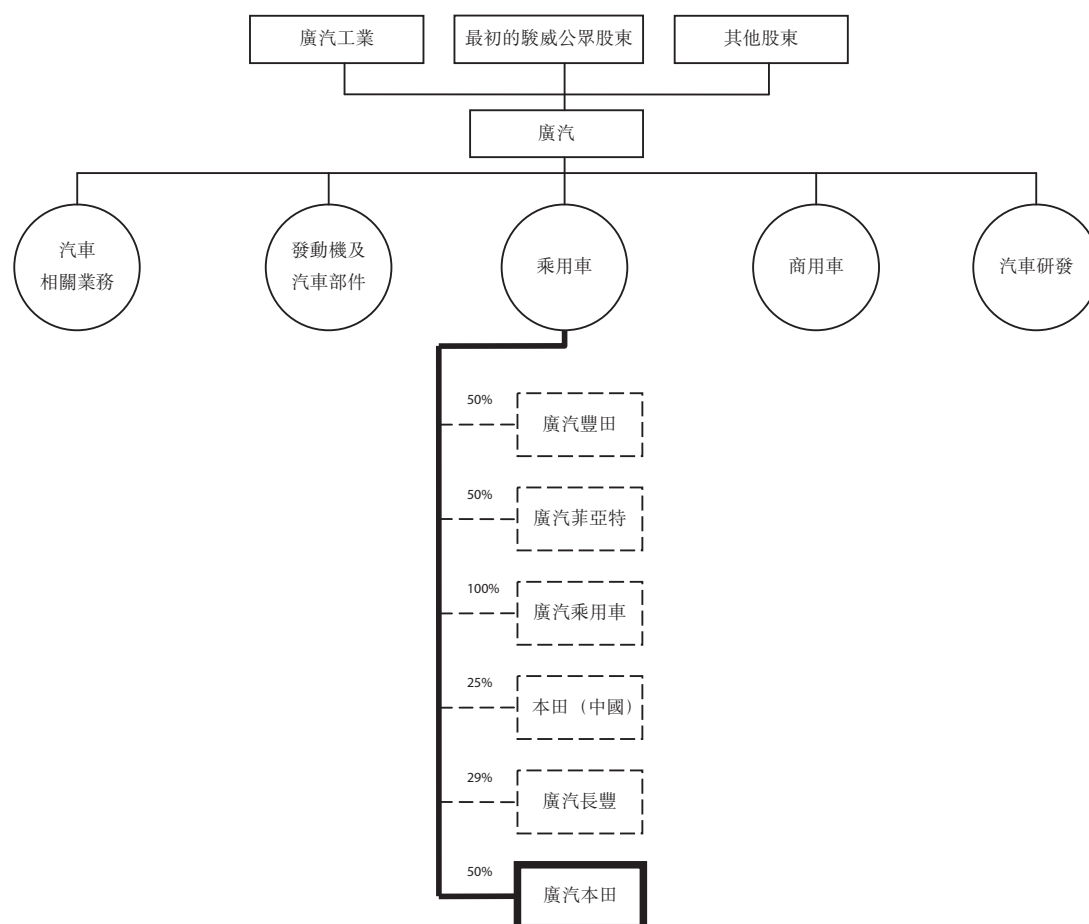
以介紹方式上市及私有化的益處

下圖列示緊隨私有化及以介紹方式上市之後本公司及駿威的簡化股權架構：



以介紹方式上市及私有化的益處

下圖列示私有化及以介紹方式上市後並完成我們的建議內部重組後，本集團的簡化股權架構⁽¹⁾：



附注：

(1) 私有化及以介紹方式上市完成後，駿威將成為本公司的全資附屬公司。本公司計劃重新安排本集團內部架構以最終成為廣汽本田的直接股東，惟需獲得中國有關監管部門的必要批准。