

---

## 概 要

---

### 概覽

我們是中國領先的乘用車製造商。根據華通人的資料，就2013年的北京汽車、北京奔馳和北京現代的乘用車總銷量而言，上市之後我們預期將成為香港聯交所上市公司中的第二大乘用車製造商。我們於中國從事廣泛且多樣的乘用車車型設計、研發、製造及銷售，並提供相關服務。

我們相信，我們是中國能夠契合市場需求的、具高速增長潛力的乘用車製造商。我們擁有(i)具有先進技術平台且銷售高速增長的北京汽車自主品牌業務，(ii)歷史悠久的梅賽德斯 — 奔馳豪華車業務，以及(iii)銷售穩健增長的北京現代中高端品牌業務。我們提供的乘用車品牌組合高度多元化且互補，覆蓋了合資豪華、合資中高端、自主品牌中高端和自主品牌經濟型乘用車不同的細分市場。截至最後實際可行日期，我們提供了多種乘用車車型，覆蓋了中大型、中型、緊湊型及小型轎車、SUV、MPV和交叉型乘用車產品，可滿足消費者對不同種類車型的 yêu 求。

目前，北京汽車的自主品牌乘用車業務通過三個產品系列運營，包括中高端紳寶系列、經濟型北京系列及威旺系列。2011年、2012年及2013年，北京汽車的自主品牌的銷量分別達到24,415輛、77,561輛和202,280輛。

我們於2013年1月4日從北汽集團受讓獲得北京奔馳50.0%的股權，並於2013年11月18日增持到51.0%的股權，使得北京奔馳成為我們的附屬公司，並從2013年11月18日起併入本集團財務報表。根據華通人的資料，按照2013年銷量計算，北京奔馳在中國合資豪華乘用車市場中佔15.3%的市場份額，是中國合資豪華乘用車市場第三大生產商。2011年、2012年及2013年，北京奔馳的銷量分別達到93,377輛、103,445輛和116,006輛。梅賽德斯 — 奔馳是戴姆勒擁有的品牌，北京奔馳獲授權使用。

北京現代是本公司和現代汽車的合營公司。我們的附屬公司北汽投資及現代汽車各持有北京現代50%的股權。根據華通人的資料，按單個品牌計算，北京現代是2013年中國銷量第二大的合資乘用車品牌，在中國合資中高端乘用車市場中佔10.6%的市場份額。2013年，北京現代的年度銷量超過100萬輛，自2002年成立起累計銷量超過500萬輛。2011年、2012年及2013年，北京現代的銷量分別達到739,800輛、859,595輛和1,030,808輛。有關北京現代及其產品詳情，請參閱「業務 — 北京現代」。現代是現代汽車擁有的品牌，北京現代獲授權使用。

北京汽車、北京奔馳及北京現代主要通過分銷商分別進行銷售和營銷活動，北京汽車、北京奔馳及北京現代均已在中國建立龐大的分銷網絡。

---

## 概 要

---

此外，我們製造發動機和其他核心汽車零部件，用於我們製造的乘用車，同時也銷售給其他汽車製造商。

### 我們的品牌

#### 北京汽車

目前，北京汽車的自主品牌業務生產三個產品系列的乘用車，即紳寶、北京和威旺。

##### *紳寶*

我們於2013年5月開始銷售紳寶系列乘用車。紳寶系列乘用車的開發基於2009年收購並加以開發的薩博技術。紳寶是自主品牌中高端乘用車產品系列，以關注車輛性能和性價比的消費者為目標群。我們目前在中國生產和銷售紳寶產品系列旗下的D70轎車和D50轎車（於2014年4月推出）。我們計劃於2014年推出緊湊型轎車車型D60，並於2015年推出SUV車型C51和C61。2013年，我們售出10,032輛紳寶系列乘用車。

##### *北京*

我們於2012年開始銷售北京系列乘用車。我們的北京產品系列主要集中於經濟型乘用車，並以首次購買乘用車的年輕家庭和個人為目標群。我們目前生產和銷售北京產品系列旗下的E系列轎車以及北京40越野車。我們計劃於2014年推出E系列的中期改款以及於2015年推出小型SUV車型C33。2012年和2013年，我們分別售出20,008輛和60,297輛E系列轎車。

##### *威旺*

我們於2011年開始銷售威旺系列乘用車。我們的威旺產品系列主要集中於交叉型乘用車和MPV產品，並以中國的小微企業用戶和個人用戶為目標群。我們目前生產和銷售威旺系列旗下的交叉型乘用車威旺306與威旺307。我們也銷售銀翔汽車為本集團生產的交叉型乘用車威旺205與威旺206，以及MPV型乘用車威旺M20。我們還計劃在2014年開始生產威旺M20，並在2015年推出威旺306和威旺307的中期改款車型。2011年、2012年和2013年，我們分別售出10,016輛、46,368輛和130,274輛威旺系列汽車。

#### 北京奔馳

北京奔馳於2006年開始銷售梅賽德斯 — 奔馳品牌乘用車。北京奔馳目前生產和銷售長軸距版E級轎車和標準軸距版C級轎車，以及GLK SUV。北京奔馳計劃於2014年推出新一代長軸距版C級車型，並於2015年推出新一代GLK SUV、新一代標準軸距版C級轎車以及GLA SUV。2011年、2012年和2013年，北京奔馳分別售出93,377輛、103,445輛和116,006輛乘用車。

### 我們的產品

往績記錄期間，我們提供轎車、SUV、MPV及交叉型乘用車四個產品類別的乘用車。

## 概 要

下表載列所示期間按車型劃分的北京汽車之持續經營業務及北京奔馳各自己售乘用車銷售詳細情況：

市場定位	截至最後實際 可行日期的生產商建議 零售價格範圍 (人民幣千元)	截至12月31日止年度			
		2011年 銷量(輛)	2012年 銷量(輛)	2013年 銷量(輛)	
<b>北京汽車</b>					
<b>紳寶</b>					
D70.....	中高端中型轎車	139.8至215.8	—	—	10,032
D50.....	中高端緊湊型轎車	74.8至119.8	—	—	—
<b>北京</b>					
E系列.....	經濟型小型轎車	58.8至87.8	—	20,008	60,297
<b>威旺</b>					
306.....	經濟型交叉型乘用車	36.8至45.8	10,016	46,368	82,838
307.....	經濟型交叉型乘用車	44.8至51.8	—	—	2,226
M20 <sup>(1)</sup> .....	小型MPV	46.8至63.8	—	—	12,933
205 <sup>(1)</sup> .....	經濟型交叉型乘用車	29.8至35.8	—	—	30,927
206 <sup>(1)</sup> .....	經濟型交叉型乘用車	32.3至38.3	—	—	1,350
新能源汽車 <sup>(2)</sup> .....	—	—	—	644	1,677
其他 <sup>(3)</sup> .....	—	—	14,399	10,541	—
小計.....			24,415	77,561	202,280
<b>北京奔馳<sup>(4)</sup></b>					
E級(長軸距版).....	豪華中大型轎車	445.0至798.0	44,951	36,765	39,623
C級.....	豪華中型轎車	315.0至468.0	32,585	30,970	35,411
GLK.....	豪華SUV	398.0至558.0	259	25,929	40,972
其他 <sup>(5)</sup> .....	—	—	15,582	9,781	—
小計.....			93,377	103,445	116,006

- (1) 這些車型都是由銀翔汽車生產，我們從銀翔汽車購買並進行銷售。我們計劃在2014年三季度開始由株洲分公司生產部分M20。詳情請參閱「業務 — 製造設施及過程 — 與銀翔汽車的安排」。
- (2) 2013年10月，我們把新能源出售給北汽集團。詳情請參閱本文件「歷史、重組及公司架構 — 重大收購及出售」、「與北汽集團的關係 — III. 除外公司業務與本公司業務之區分 — 5. 新能源」及「關連交易 — 有關北汽集團及其聯繫人的持續關連交易 — 非豁免持續關連交易 — 4. 產品購買和服務接受框架協議(「交易4」) — 新能源過渡期內的新能源汽車零部件和配套組裝服務採購安排」。
- (3) 其他包括由北汽有限生產的越野車、SUV和MPV乘用車。我們於2012年11月將北汽有限出售給了北汽集團。
- (4) 於2011年、2012年及2013年1月1日至2013年11月17日期間，我們並無將北京奔馳併表，所列銷量數據僅供比較和參考用途。
- (5) 該等乘用車包括梅賽德斯 — 奔馳E級、GLK、A級和B級乘用車，由戴姆勒製造，由北京奔馳於2011年及2012年進口並於中國出售。

## 製造設施及產能

我們擁有專門的生產設施製造和組裝我們的產品。我們所有的生產基地均位於中國境內，且均配備先進的生產設施，不僅能提升效率和維持產品優質水準，亦能透過擴產而節省單位產品成本。詳情請參閱「— 供應商和採購」。

## 概 要

下表載列最後實際可行日期我們現有設施的相關資料：

	地點	投產日期	土地面積 (平方米)	建築面積 (平方米)	產品	設計年產能 (輛)
<b>乘用車</b>						
<b>北京汽車</b>						
北京分公司.....	北京	2013年3月	1,060,386	385,850	乘用車	150,000
株洲分公司(一工廠一期).....	株洲	2011年6月	531,706	258,818	乘用車	100,000
株洲分公司(一工廠二期).....	株洲	2013年6月	531,706	73,900	乘用車	100,000
<b>北京奔馳</b>						
MRA工廠.....	北京	2006年7月	1,983,526	358,163	乘用車	120,000
<b>發動機</b>						
<b>北京汽車</b>						
動力總成.....	北京	2012年12月	297,000	133,780	發動機	100,000 <sup>(1)</sup>
株洲分公司(一工廠二期) <sup>(2)</sup> .....	株洲	2013年6月	531,706	73,900	發動機	100,000
<b>北京奔馳</b>						
發動機廠.....	北京	2013年11月	292,518	160,700	發動機	300,000

- (1) 動力總成經批覆的發動機設計產能為300,000台，截至最後實際可行日期，已達產的設計產能為100,000台，在建的設計產能為200,000台。
- (2) 與株洲分公司的乘用車生產單位共用土地和樓宇。

下表載列往績記錄期間北京汽車和北京奔馳各自的乘用車生產線的設計年產能、產量和平均利用率：

	於12月31日或截至該日止年度								
	2011年			2012年			2013年		
	設計產能	實際產量	利用率 <sup>(1)</sup>	設計產能	實際產量	利用率 <sup>(1)</sup>	設計產能	實際產量	利用率 <sup>(1)</sup>
<b>北京汽車</b>									
北京分公司.....	—	—	—	—	—	—	150,000	11,957	9.6%
株洲分公司.....	100,000	14,008	24.0%	100,000	66,124	66.1%	200,000	150,088	94.8%
合計.....	100,000	14,008	24.0%	100,000	66,124	66.1%	350,000	162,045	57.2%
<b>北京奔馳</b>									
MRA工廠.....	100,000	80,172	80.2%	100,000	96,836	96.8%	120,000	118,819	101.8%

- (1) 平均利用率通過實際產量除以所示期間設計產能的加權平均值，假設產能擴張發生在當年的第N月，則當年設計產能的加權平均值= $(N-1)/12 \times$ 擴張前年設計產能+ $(13-N)/12 \times$ 擴張後年設計產能。

## 質量控制

我們相信，產品質量對我們的可持續增長至關重要。我們已建立並運用嚴格的、符合國家及國際標準的質量控制體系。我們高度重視產品質量的一致性，以及整個生產過程各層級管理層和員工的服務質素。我們已在各運營環節引入多項質量控制措施。

## 概 要

北京汽車已獲得ISO9001質量管理體系認證。此外，北京奔馳已獲得ISO/TS16949認證。截至最後實際可行日期，北京汽車及北京奔馳擁有逾800名專業質量控制人員。該等質量控制人員熟悉中國相關的國家標準、適用的ISO標準、行業標準以及適用於我們產品的法律及監管要求，在進行若干質量保證工作前亦須參加相關專業培訓。

### 供應商和採購

我們已與供應商建立長期業務關係，就供應協議展開協商時可享受優惠條款和穩定的定價政策。我們已與蒂森克虜伯、江森自控及李爾等諸多世界知名汽車零部件供應商建立長期業務關係，以保證產品質量。我們與主要供應商的業務關係超過3年。

我們從諸多供應商採購多種不同的原材料和零部件。用於我們產品生產的主要原材料和零部件，包括鋼鐵、輪胎以及多種預製及成品零部件，例如發動機和車軸。此外，我們亦購買生產設備、模具、備件、輔助材料、資訊技術及服務。在往績記錄期間，我們的採購成本（不包含2013年自銀翔汽車採購乘用車的成本）分別佔我們銷售成本總額的88.1%、95.1%和87.2%。

我們在不影響產品質量的情況下採取多項措施減少採購成本。我們相信，隨着我們產能的上升及採購量的增加，我們的議價能力會增強，從而在與供應商協商過程中降低原材料及零部件價格。此外，我們不斷優化乘用車產品設計，以實現更高的成本效益。我們亦實行乘用車所用零部件標準化及模塊化，不僅提升生產效率，亦改善產品的成本結構。

### 我們的經銷網絡

下表載列所示期間及所示日期北京汽車經銷商及其運營的經銷店數量的變化情況：

	於12月31日或截至該日止年度											
	2010年			2011年			2012年			2013年		
	總計	設立	終止	總計	設立	終止	總計	設立	終止	總計		
經銷商.....	—	73	—	73	182	2	253	179	19	413		
經銷店.....	—	73	—	73	182	2	253	179	19	413		

下表載列所示期間及所示日期北京奔馳經銷商及其運營的經銷店數量的變化情況：

	於12月31日或截至該日止年度											
	2010年			2011年			2012年			2013年		
	總計	設立	終止	總計	設立	終止	總計	設立	終止	總計		
經銷商.....	122	21	—	143	30	—	173	65	—	238		
經銷店.....	166	46	—	212	52	2	262	83	4	341		

---

## 概 要

---

### 北京現代

我們於2002年開始通過北京現代生產和銷售現代品牌乘用車。現代是全球主要的中高端汽車品牌。根據華通人的資料，以單一品牌銷量計，2013年現代品牌汽車名列全球第五，而2013年北京現代的乘用車在中國所有合資中高端乘用車品牌當中名列第二。北京現代注重中高端轎車和SUV的開發與生產，以中國年輕的中產階級客戶為目標群。2011年、2012年和2013年，北京現代分別出售739,800輛、859,595輛及1,030,808輛乘用車，複合年增長率為18.0%。於2011年、2012年及2013年，北京現代的收入分別為人民幣68,711.0百萬元、人民幣77,311.5百萬元及人民幣103,167.3百萬元，而其同期的淨利潤分別為人民幣6,832.4百萬元、人民幣7,470.0百萬元及人民幣10,799.2百萬元。

### 競爭優勢

- 我們是中國領先的乘用車製造商，擁有互補的品牌和產品組合，並在高速增長的細分市場中擁有優勢定位
- 我們的北京品牌擁有悠久的歷史、先進的技術和精準的市場定位，將推出大量具有競爭力的新車型
- 得益於歷史悠久的梅賽德斯—奔馳豪華品牌，北京奔馳將通過新車型發佈、國產化率提升和銷售平台整合獲得強勁增長動力
- 北京現代擁有在中國高速增長的中高端乘用車業務，以及高質量及具有競爭力的產品組合，實現從市場新進入者到領導者的跨越
- 我們擁有多元化和國際化的股權結構，以及完善的企業治理結構
- 我們擁有往績卓越、背景國際化的管理團隊，配以專業人才隊伍的支持

### 未來策略

- 進一步豐富產品組合並提供新的車型
- 繼續改善我們北京品牌乘用車業務的成本結構並提高其盈利能力
- 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
- 進一步開拓汽車營銷方面的商業模式和銷售網絡

### 控股股東及首次公開發售前戰略投資

#### 控股股東

北汽集團（前稱北汽控股）為於1994年6月30日成立的國有企業，其註冊資本約為人民幣45.5億元，主要業務包括生產、銷售及進出口汽車與零件、國有資產經營管理、投資及投



---

## 概 要

---

資管理、技術開發、服務與諮詢及房地產開發與銷售等。2010年9月28日，北汽控股更名為北汽集團。有關我們與北汽集團的關係(其中包括業務區分及獨立於北汽集團)的詳情，請參閱本文件第168頁起的「與北汽集團的關係」。

北汽集團在往績記錄期間內一直是我們唯一的控股股東。截至最後實際可行日期，北汽集團持有本公司全部已發行股本的約55.22%。全球發售完成後，北汽集團將持有本公司全部已發行股本的約[編纂]% (假設並無行使超額配售權) 或約[編纂]% (假設已全面行使超額配售權)。北汽集團於上市後將繼續作為本公司唯一的控股股東。

### 首次公開發售前戰略投資

2013年2月1日，本公司、北汽集團與戴姆勒訂立股份認購協議，本公司向戴姆勒發行765,818,182股非上市外資股，相當於完成首次公開發售前戰略投資本公司經擴大全部已發行股本的12%。每股認購價為人民幣6.7元，而戴姆勒就根據股份認購協議認購該股份已付的總金額為人民幣5,130,981,819.40元。詳情請參閱本文件第92頁起的「歷史、重組及公司架構」。

### 財務信息概要

我們的持續經營業務在2011年和2012年僅包含北京汽車分部，在2013年包含北京汽車分部和北京奔馳分部。我們於2013年1月4日收購北京奔馳50%股權，使得北京奔馳成為我們的合營公司。我們再於2013年11月18日增持北京奔馳1%股權，使得北京奔馳於同日成為我們的附屬公司。我們將自2013年1月4日至2013年11月17日期間稱為「合營公司期間」，將自2013年11月18日至2013年12月31日期間稱為「附屬公司期間」(在討論北京奔馳2013年的會計處理及經營業績時使用)。北京奔馳於2011年和2012年以及2013年1月1日至2013年11月17日收購控制性權益前單獨的財務信息包括在本文件附錄一會計師報告的第三節中。北京奔馳於合營公司期間在我們的合併財務報表入賬列作於合營公司的投資。北京奔馳在附屬公司期間的財務報表已依據國際財務報告準則採用收購會計法按北京奔馳的公允價值併入本集團的財務報告中。

下表載列(1)(a)北京汽車在2011年、2012年及2013年，(b)北京奔馳在附屬公司期間，及(c)本集團在2013年的合併綜合收益表概要，(2)本集團截至2011年、2012年及2013年12月31日的合併資產負債表概要，及(3)本集團(a)北京汽車在2011年、2012年及2013年，(b)北京奔馳在附屬公司期間，及(c)本集團在2013年的合併現金流量表概要。我們從本文件附錄一會計師報告所載的合併財務信息中得出有關北京汽車(除2013年以外)以及本集團於2013年的合併財務信息概要。北京汽車於2013年的財務信息和北京奔馳在附屬公司期間的財務信息均摘錄於我們的管理層報表。閣下於閱讀本概要時，應與本文件附錄一會計師報告所載的合併財務信息(包括其隨附附註)及「財務信息」所載數據一併閱讀。

## 概 要

### 合併綜合收益表概要

	北京汽車			北京奔馳	本集團
	截至12月31日止年度			附屬公司 期間	截至12月31日 止年度
	2011年	2012年	2013年		2013年
	(人民幣千元)				
收入	1,915,738	3,519,669	6,847,499	5,934,369	12,781,868
銷售成本	(1,888,490)	(3,687,797)	(7,825,417)	(4,541,270)	(12,366,687)
毛利／(虧損)	27,248	(168,128)	(977,918)	1,393,099	415,181
分銷費用	(398,640)	(1,030,547)	(1,610,660)	(592,637)	(2,203,297)
行政費用	(354,469)	(505,532)	(796,920)	(454,440)	(1,251,360)
其他利得／(虧損)淨額 <sup>(1)</sup>	106,426	1,855,459	634,847	(15,197)	619,650
經營(虧損)／利潤	(619,435)	151,252	(2,750,651)	330,825	(2,419,826)
財務費用淨額	(81,876)	(158,253)	(480,088)	4,376	(475,712)
合營公司投資收益份額 <sup>(2)</sup>	3,571,598	3,834,902	5,986,518	—	5,986,518
聯營企業投資(虧損)／收益份額	(86,147)	(42,844)	35,749	—	35,749
除所得稅前利潤	2,784,140	3,785,057	2,791,528	335,201	3,126,729
所得稅費用	(21,324)	(226,316)	(26,577)	(86,739)	(113,316)
持續經營業務的利潤	2,762,816	3,558,741	2,764,951	248,462	3,013,413
終止經營					
終止經營的虧損	(196,184)	(80,670)	—	—	—
年度利潤	<b>2,566,632</b>	<b>3,478,071</b>	<b>2,764,951</b>	<b>248,462</b>	<b>3,013,413</b>
歸屬於：					
本公司權益持有人	2,598,483	3,417,427	2,649,664	126,716	2,776,380
非控制性權益	(31,851)	60,644	115,287	121,746	237,033

(1) 其他利得或虧損淨額包括出售若干資產及投資等非經常項目的利得或虧損。

(2) 北京汽車的合營公司投資收益份額其中包括2011年、2012年及2013年應佔北京現代利潤人民幣3,416.2百萬元、人民幣3,735.0百萬元及人民幣5,399.6百萬元與合營公司期間應佔北京奔馳利潤人民幣571.2百萬元。

### 本集團合併資產負債表概要

	於12月31日		
	2011年	2012年	2013年
	(人民幣千元)		
總流動資產	4,461,067	9,093,987	33,403,602
總流動負債	7,676,605	7,287,642	36,779,409
流動資產／(負債)淨額 <sup>(1)</sup>	(3,215,538)	1,806,345	(3,375,807)
非流動資產總額	17,339,867	22,688,251	50,082,409
非流動負債總額	2,824,686	8,482,330	16,447,015
資產總額	21,800,934	31,782,238	83,486,011
負債總額	10,501,291	15,769,972	53,226,424
權益總額	11,299,643	16,012,266	30,259,587

(1) 2011年12月31日，我們的流動負債淨額為人民幣3,215.5百萬元，主要是由於我們於2010年成立，2011年流動資產有限所致。2013年12月31日，我們對北京奔馳進行合併後有流動負債淨額人民幣3,375.8百萬元。北京奔馳於2013年12月31日有流動負債淨額人民幣3,941.7百萬元，主要是由於擴大業務導致大額其他應付款，例如折扣、服務費、廣告費及應付建築費和產能擴充引致的大量借貸所致。請參閱「財務信息 — 流動資產及負債淨額」和「財務信息 — 北京奔馳的財務信息 — 流動資產及負債淨額」。



## 概 要

### 本集團合併現金流量表概要

	北京汽車 <sup>(1)</sup>			北京奔馳	合併北京奔馳 業務及增資 影響抵銷	本集團
	截至12月31日止年度			附屬公司 期間	截至12月31日 止年度	截至12月31日 止年度
	2011年	2012年	2013年		2013年	2013年
	(人民幣千元)					
經營活動(所用)／所得現金淨額 <sup>(2)</sup> . . . . .	(1,017,282)	(623,502)	(3,918,911)	1,516,409	—	(2,402,502)
投資活動(所用)／所得現金淨額 . . . . .	(2,449,156)	(5,689,720)	(4,344,535)	(2,410,059)	10,392,141	3,637,547
融資活動所得現金淨額 . . . . .	2,047,673	7,385,510	11,734,929	816,302	(216,000)	12,335,231
現金及現金等價物(減少)／增加淨額 . . . . .	(1,418,765)	1,072,288	3,471,483	(77,348)	10,176,141	13,570,276
年末現金及現金等價物 . . . . .	1,817,526	2,891,385	6,360,451	10,098,593	—	16,459,044

- (1) 北京汽車投資活動所得現金包括合營公司與聯營企業支付股息所得現金流量。
- (2) 2011年、2012年及2013年，北京汽車經營活動所得現金流量淨額均為負數，主要是由於(i)北京汽車無法達致規模經濟，導致盈利水平較低；及(ii)北京汽車自2010年業務起步以來迅速擴張而佔用了大量資金。隨著北京奔馳經營活動現金流淨額的併入，我們預計經營現金流將變為正數。同時，我們計劃進一步增加北京汽車的盈利能力和提升營運資本的週轉效率來提升北京汽車的經營活動的現金流。

### 最新發展及無重大不利變動

截至2014年4月30日止四個月，我們售出138,109輛乘用車，包括來自北京汽車94,012輛及北京奔馳44,097輛。同期，北京現代售出375,286輛乘用車。隨著我們業務的擴展，我們截至2014年4月30日止四個月的收入及毛利較截至2013年的同期有所增加。

本公司董事會已於2014年4月批准向北汽集團收購廣州公司的全部股權。收購協議於2014年5月23日訂立。收購對價約為人民幣2,369.8百萬元，預期會以現金支付。收購價乃參考獨立估值師的資產評估結果釐定。廣州公司並無進行任何汽車大量生產。我們計劃於相關收購後由廣州公司生產紳寶D60和紳寶C61兩款車型。廣州公司在2013年12月31日的總資產為人民幣1,931.6百萬元。廣州公司在2013年的經營虧損為人民幣65.1百萬元。有關廣州公司截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度的財務資料，請參閱本文件附錄一第II節附註39及第IV節。

董事確認，自2013年12月31日直至本文件日期，本公司財務或交易狀況概無任何重大不利變動，亦無發生對本文件附錄一會計師報告所載合併財務報表信息產生重大影響的事件。

## 概 要

### 上市費用

直至全球發售完成，我們預計將產生人民幣[編纂]百萬元的上市費用（假設發售價為每股H股[編纂]港元，即所述發售價範圍每股H股[編纂]港元至[編纂]港元的中位數），其中人民幣[編纂]百萬元預計將為費用計入合併綜合收益表，人民幣[編纂]百萬元預計將當作我們的權益扣減入賬。上述上市費用為最後實際可行的估計，僅供參考，實際金額或會不同於此估計。我們預計該等上市費用不會對2014年的經營業績產生重大影響。

### 發售統計數據

本表的所有統計數據均假設超額配售權不會獲行使。

	根據發售價 [編纂]港元計算	根據發售價 [編纂]港元計算
市值 <sup>(1)</sup> .....	[編纂]百萬港元	[編纂]百萬港元
未經審計備考經調整合併每股有形資產淨值 <sup>(2)</sup> .....	[編纂]港元	[編纂]港元

(1) 市值按預期全球發售後已發行H股[編纂]股計算。

(2) 未經審計備考經調整合併每股有形資產淨值已作出「附錄二—未經審計備考財務資料」所述的調整。

### 所得款項用途

假設發售價為每股H股[編纂]港元（即指定發售價範圍每股H股[編纂]港元至[編纂]港元之中間價）且超額配售權未獲行使，我們估計，經扣除全球發售相關的承銷佣金、費用及其他預計開支後，全球發售所得款項淨額約為[編纂]百萬港元。

根據業務策略，我們計劃將全球發售所得款項淨額按下列金額（假設超額配售權未獲行使）用作以下用途：

- 約[編纂]%（即[編纂]百萬港元（人民幣[編纂]百萬元））用於固定資產投資，估計投資總額為人民幣331.6億元。我們已經從中國政府機關取得實施該等固定資產投資計劃所必要的相關批准及／或許可；
- 約[編纂]%（即[編纂]百萬港元）用以開發北京汽車乘用車；
- 約[編纂]%（即[編纂]百萬港元）用以發展銷售網絡及推廣北京汽車乘用車；
- 約[編纂]%（即[編纂]百萬港元）用以償還銀行借款。我們如提前償還銀行借款之本金及利息，不會產生提前還款罰金；及

---

## 概 要

---

- 約[編纂]%(即[編纂]百萬港元)用以補充營運資金及作一般企業用途。

### 風險因素

我們相信我們的營運涉及若干風險及不確定因素，當中部分並非我們所能控制。該等風險及不確定因素已分類為：(i)與我們的業務有關的風險；(ii)與我們的行業有關的風險；(iii)與於中國經營業務有關的風險；及(iv)與全球發售有關的風險。我們的業務可能會受到如下風險因素的重大不利影響：

- 我們未必能夠開發和推出得到市場廣泛認可的新乘用車。
- 倘本公司未能與合資方達成重要共識，則合資公司的經營可能受到不利影響。
- 合資公司的業務表現或合資方與我們的關係惡化可能會對我們的合併財務狀況及經營業績有不利影響。
- 我們無法保證我們的北京汽車品牌乘用車會如我們預期般獲得成功。
- 倘我們未能成功通過經銷商網絡出售及分銷乘用車，則我們的財務業績及市場地位可能受到不利影響。
- 如果我們未能建立或保護我們的品牌形象，或合資方未能保護其品牌或企業形象，我們的財務業績及市場地位可能會受到不利影響。
- 我們日後能否成功部分取決於我們擴充產能的能力，當中涉及風險及不明朗因素。

有關我們所面臨風險的進一步詳情，請參閱本文件第29頁起的「風險因素」。