



INTERIM REPORT 2012

中 期 報 告

GEELY

吉利汽車控股有限公司
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LIMITED

(股份代號：0175)

目錄

2	公司資料
3	獨立審閱報告
4	簡明綜合收益表
5	簡明綜合全面收入報表
6	簡明綜合財務狀況表
7	簡明綜合權益變動表
8	簡明綜合現金流量表
9	簡明綜合財務報表附註
31	管理層討論及分析

公司資料

執行董事：

李書福先生(主席)
楊健先生(副主席)
桂生悅先生(行政總裁)
安聰慧先生
洪少倫先生
李東輝先生
劉金良先生
趙福全博士
魏梅女士

非執行董事：

尹大慶先生

獨立非執行董事：

李卓然先生
宋林先生
楊守雄先生
付于武先生
汪洋先生(已於二零一二年五月十七日調任)

審核委員會：

李卓然先生(委員會主席)
宋林先生
楊守雄先生
付于武先生
汪洋先生(已於二零一二年五月十七日獲委任)

薪酬委員會：

楊守雄先生(委員會主席)
李卓然先生
付于武先生
汪洋先生(已於二零一二年五月十七日獲委任)
魏梅女士

提名委員會：

付于武先生(委員會主席)
李卓然先生
楊守雄先生
汪洋先生(已於二零一二年五月十七日獲委任)
桂生悅先生

公司秘書：

張頌仁先生

核數師：

致同(香港)會計師事務所有限公司

香港法例之法律顧問：

盛德律師事務所

開曼群島法例之法律顧問：

Maples and Calder

香港主要往來銀行：

渣打銀行(香港)有限公司
交通銀行股份有限公司
中信銀行國際有限公司

總辦事處及主要營業地點：

香港灣仔
港灣道23號
鷹君中心23樓2301室
電話：(852) 2598 3333
傳真：(852) 2598 3399
電郵：general@geelyauto.com.hk

註冊辦事處：

P.O. Box 309, Ugland House,
Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands

香港股份過戶登記處：

聯合證券登記有限公司
香港灣仔駱克道33號
中央廣場福利商業中心18樓

投資者及傳媒關係：

匯智顧問(國際)有限公司

設計及製作：

軒達資訊服務有限公司

上市資料：

香港聯合交易所有限公司
股份代號：0175

公司網址：

<http://www.geelyauto.com.hk>

獨立審閱報告



Member of Grant Thornton International Ltd

致吉利汽車控股有限公司董事會
(於開曼群島註冊成立之有限公司)

引言

本核數師已審閱載於第4至30頁之中期財務報告。此中期財務報告包括吉利汽車控股有限公司於二零一二年六月三十日之簡明綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間之相關簡明綜合收益表、簡明綜合全面收入報表、簡明綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表及說明附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，編製中期財務報告必須符合以上規則的有關條文以及香港會計師公會頒佈之香港會計準則第34號「中期財務報告」。董事須負責根據香港會計準則第34號編製及呈列此中期財務報告。

本核數師之責任是根據審閱對此中期財務報告作出結論，並按照委聘之協定條款僅向作為實體之閣下報告結論，且並無其他目的。本核數師不會就本報告之內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

本核數師已根據香港會計師公會頒佈之香港審閱委聘準則第2410號「由實體獨立核數師審閱中期財務報告」進行審閱。審閱中期財務報告包括向主要負責財務和會計事務人員作出查詢，並應用分析性和其他審閱程式。審閱範圍遠少於根據香港核數準則進行審核之範圍，故不能令本核數師保證將知悉在審核中可能發現之所有重大事項。因此，本核數師不會發表審核意見。

結論

根據本核數師之審閱，本核數師並無發現任何事項，令吾等相信中期財務報告在各重大方面未有根據香港會計準則第34號編製。

致同(香港)會計師事務所有限公司

執業會計師
香港
銅鑼灣
希慎道10號
新寧大廈20樓

二零一二年八月二十二日

林敬義
執業證書號碼：P02771

簡明綜合收益表

截至二零一二年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一二年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)
營業額／收益		11,177,331	10,537,962
銷售成本		(9,237,171)	(8,703,617)
毛利		1,940,160	1,834,345
其他收入	4	747,140	628,471
分銷及銷售費用		(659,423)	(591,662)
行政費用(以股份付款除外)		(577,939)	(453,855)
以股份付款		(63,660)	(78,302)
財務費用	5	(124,098)	(100,841)
應佔聯營公司業績	11	(1,427)	(1,233)
稅前溢利		1,260,753	1,236,923
稅項	6	(233,908)	(206,029)
本期間溢利	5	1,026,845	1,030,894
歸屬：			
本公司股權持有人		1,019,630	937,648
非控股股東權益		7,215	93,246
		1,026,845	1,030,894
每股盈利			
基本	8	人民幣13.66分	人民幣12.59分
攤薄	8	人民幣12.49分	人民幣11.48分

簡明綜合全面收入報表

截至二零一二年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)
本期間溢利	1,026,845	1,030,894
其他全面收入：		
換算海外業務已確認之匯兌差額	(11,396)	11,909
重估可供出售金融資產產生之收益	58	—
本期間全面收入總額	1,015,507	1,042,803
歸屬：		
本公司股權持有人	1,008,292	949,557
非控股股東權益	7,215	93,246
	1,015,507	1,042,803

簡明綜合財務狀況表

於二零一二年六月三十日

	附註	於二零一二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	9	6,904,556	6,795,825
無形資產	10	2,466,771	2,221,745
商譽		6,222	6,222
於聯營公司權益	11	130,121	83,719
可供出售金融資產		4,605	3,636
預付土地租賃款項		1,485,271	1,479,575
遞延稅項資產		42,339	–
		11,039,885	10,590,722
流動資產			
預付土地租賃款項		37,657	37,582
存貨	12	1,806,427	1,357,506
貿易及其他應收款項	13	11,488,971	12,214,691
以公允值計入損益之金融資產		12,703	12,225
可收回稅項		1,007	109
已抵押銀行存款		333,648	353,532
銀行結餘及現金		3,180,544	3,030,391
		16,860,957	17,006,036
流動負債			
貿易及其他應付款項	15	11,914,378	12,114,356
稅項		132,788	338,768
借款	16	2,519,504	2,531,639
		14,566,670	14,984,763
流動資產淨值		2,294,287	2,021,273
總資產減流動負債		13,334,172	12,611,995
資本及儲備			
股本	17	139,866	139,573
儲備		10,380,756	9,442,627
歸屬本公司股權持有人權益		10,520,622	9,582,200
非控股股東權益		337,345	567,915
權益總額		10,857,967	10,150,115
非流動負債			
可換股債券	14	1,549,883	1,526,760
借款	16	823,000	842,926
遞延稅項負債		103,322	92,194
		2,476,205	2,461,880
		13,334,172	12,611,995

簡明綜合權益變動表

截至二零一二年六月三十日止六個月

歸屬本公司股權持有人權益

	股本	股份溢利	資本儲備	法定及僱員 福利儲備	換算儲備	認股權儲備	可換股 債券及認股 權證儲備	公允價值儲備	累計溢利	小計	非控股 股東權益	總計
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
於二零一一年一月一日之結餘	139,279	3,459,019	88,059	17,614	135,698	283,534	232,864	-	3,665,815	8,021,882	1,055,795	9,077,677
本期間溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	937,648	937,648	93,246	1,030,894
其他全面收入：												
換算海外業務已確認之匯兌差額	-	-	-	-	11,909	-	-	-	-	11,909	-	11,909
本期間全面收入總額	-	-	-	-	11,909	-	-	-	937,648	949,557	93,246	1,042,803
與擁有人之交易：												
動用儲備	-	-	-	(213)	-	-	-	-	213	-	-	-
根據認股權計劃發行之股份	218	12,094	-	-	-	(1,955)	-	-	-	10,357	-	10,357
以股份付款之確認	-	-	-	-	-	78,302	-	-	-	78,302	-	78,302
認股權作廢後轉撥	-	-	-	-	-	(165)	-	-	165	-	-	-
有關上一年度之已付股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(170,416)	(170,416)	-	(170,416)
與擁有人之交易總額	218	12,094	-	(213)	-	76,182	-	-	(170,038)	(81,757)	-	(81,757)
於二零一一年六月三十日之結餘	139,497	3,471,113	88,059	17,401	147,607	359,716	232,864	-	4,433,425	8,889,682	1,149,041	10,038,723
於二零一二年一月一日之結餘	139,573	3,475,208	88,059	17,401	112,205	417,886	232,864	(174)	5,099,178	9,582,200	567,915	10,150,115
本期間溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	1,019,630	1,019,630	7,215	1,026,845
其他全面收入：												
換算海外業務已確認之匯兌差額	-	-	-	-	(11,396)	-	-	-	-	(11,396)	-	(11,396)
重估可供出售金融資產產生之收益	-	-	-	-	-	-	-	58	-	58	-	58
本期間全面收入總額	-	-	-	-	(11,396)	-	-	58	1,019,630	1,008,292	7,215	1,015,507
與擁有人之交易：												
收購附屬公司之額外權益(附註23)	-	-	-	-	-	-	-	-	22,399	22,399	(237,785)	(215,386)
根據認股權計劃發行之股份	293	16,206	-	-	-	(2,899)	-	-	-	13,600	-	13,600
以股份付款之確認	-	-	-	-	-	63,660	-	-	-	63,660	-	63,660
有關上一年度宣派及批准之末期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(169,529)	(169,529)	-	(169,529)
與擁有人之交易總額	293	16,206	-	-	-	60,761	-	-	(147,130)	(69,870)	(237,785)	(307,655)
於二零一二年六月三十日之結餘	139,866	3,491,414	88,059	17,401	100,809	478,647	232,864	(116)	5,971,678	10,520,622	337,345	10,857,967

簡明綜合現金流量表

截至二零一二年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一二年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)
經營業務活動所得之現金流量			
稅前溢利		1,260,753	1,236,923
按非現金項目調整		545,809	504,879
營運資金變動前之經營溢利		1,806,562	1,741,802
營運資金變動淨額		25,813	(197,392)
營運所得現金		1,832,375	1,544,410
已付所得稅		(472,097)	(209,856)
經營業務活動所得之現金淨額		1,360,278	1,334,554
投資活動所得之現金流量			
購入物業、廠房及設備		(583,669)	(604,466)
增加無形資產		(338,167)	(337,971)
增加預付土地租賃款項		(46,385)	(5,022)
出售物業、廠房及設備所得款項		56,250	20,463
出售無形資產所得款項		1,764	6,127
出售預付土地租賃款項所得款項		3,442	6,174
已抵押銀行存款之變動		19,884	(65,606)
收購附屬公司之額外權益	23	(215,386)	—
透過收購附屬公司收購資產及負債	24	—	(398,023)
投資聯營公司		(47,829)	(41,613)
投資可供出售金融資產		(931)	—
出售可供出售金融資產所得款項		—	100,195
已收利息		20,630	20,775
投資活動所用之現金淨額		(1,130,397)	(1,298,967)
融資活動所得之現金流量			
已付股息		—	(170,416)
行使認股權後發行股份所得款項		13,600	10,357
借款所得款項		1,477,000	561,045
償還借款		(1,491,936)	(336,186)
其他融資活動		(76,004)	(54,524)
融資活動(所用)/所得之現金淨額		(77,340)	10,276
現金及現金等值物之增加淨額		152,541	45,863
期初之現金及現金等值物		3,030,391	4,393,075
匯率變動之影響		(2,388)	3,670
期末之現金及現金等值物，代表			
銀行結餘及現金		3,180,544	4,442,608

簡明綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

1. 編製基準

該等未經審核簡明綜合中期財務報告(「中期財務報告」)乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則之適用披露規定而編製，亦符合香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」之規定。

除非另有所指，本中期財務報告以人民幣千元(「人民幣千元」)呈列。

編製本中期財務報告所採用之會計政策及計算方法與截至二零一一年十二月三十一日止年度之年度財務報表所用一致，惟採納本中期財務報告附註2中所披露之新訂或經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)除外。

本中期財務報告並未包括年度財務報表所要求之全部資料及披露，且應與本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度之年度財務報表一併閱讀。

2. 採納新訂或經修訂香港財務報告準則

本期間，本集團已首次應用以下由香港會計師公會頒佈之新訂及經修改準則、修訂及詮釋(「新香港財務報告準則」)，該等準則乃有關且適用於本集團於二零一二年一月一日開始之年度期間之財務報表。

採納該等新香港財務報告準則對本期間及過往期間業績及財務狀況之編製及呈列方法無重大影響。

3. 分類資料

本集團列報以下兩個呈報分類。以下呈報分類概無合併經營分類。

汽車及相關零部件：生產及銷售汽車、汽車零件及相關汽車部件(不包括變速箱)。

變速箱：生產及銷售變速箱。

呈報分類之會計政策與本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度之年度財務報表及上文附註2所述本集團會計政策相同。分類溢利指各分類所賺取之溢利，惟並無就企業收入及開支、董事酬金、應佔聯營公司業績、利息收入、利息開支及稅項作出分配。分類資產包括所有有形、無形資產及流動資產，惟於聯營公司權益、遞延稅項資產及其他企業資產除外。此乃向本集團主要經營決策者報告之計量方式，以便進行資源分配及評估分類表現。分類間銷售乃參考就類似訂單向外部客戶收取之費用定價。有關本集團之呈報分類資料載列如下。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

3. 分類資料(續)

簡明綜合收益表
截至二零一二年六月三十日止六個月(未經審核)

	汽車及 相關零部件 人民幣千元	變速箱 人民幣千元	未分配 人民幣千元	撇銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
銷售予外部客戶	10,837,552	339,779	-	-	11,177,331
分類間	54,966	246,713	-	(301,679)	-
分類收入總額	10,892,518	586,492	-	(301,679)	11,177,331
分類業績	1,432,484	(3,501)	-	-	1,428,983
利息收入	20,225	270	135	-	20,630
財務費用	(72,367)	(141)	(51,590)	-	(124,098)
企業及其他未分配開支	-	-	(77,774)	-	(77,774)
其他未分配收入	-	-	14,439	-	14,439
應佔聯營公司業績	(1,427)	-	-	-	(1,427)
稅前溢利					1,260,753
稅項					(233,908)
本期間溢利					1,026,845

簡明綜合財務狀況表
於二零一二年六月三十日(未經審核)

	汽車及 相關零部件 人民幣千元	變速箱 人民幣千元	未分配 人民幣千元	撇銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
資產					
分類資產	25,714,447	1,574,415	280,524	158,996	27,728,382
於聯營公司權益	130,121	-	-	-	130,121
遞延稅項資產	42,339	-	-	-	42,339
總計	25,886,907	1,574,415	280,524	158,996	27,900,842

簡明綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

3. 分類資料(續)

簡明綜合收益表 截至二零一一年六月三十日止六個月(未經審核)

	汽車及 相關零部件 人民幣千元	變速箱 人民幣千元	未分配 人民幣千元	撤銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
銷售予外部客戶	10,122,494	415,468	-	-	10,537,962
分類間	6,874	178,116	-	(184,990)	-
分類收入總額	10,129,368	593,584	-	(184,990)	10,537,962
分類業績	1,395,889	11,543	-	-	1,407,432
利息收入	18,925	1,670	180	-	20,775
財務費用	(54,302)	-	(46,539)	-	(100,841)
企業及其他未分配開支	-	-	(89,210)	-	(89,210)
應佔聯營公司業績	(1,233)	-	-	-	(1,233)
稅前溢利					1,236,923
稅項					(206,029)
本期間溢利					1,030,894

簡明綜合財務狀況表 於二零一一年十二月三十一日(經審核)

	汽車及 相關零部件 人民幣千元	變速箱 人民幣千元	未分配 人民幣千元	撤銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
資產					
分類資產	26,103,677	1,327,610	188,614	(106,862)	27,513,039
於聯營公司權益	83,719	-	-	-	83,719
總計	26,187,396	1,327,610	188,614	(106,862)	27,596,758

簡明綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

4. 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)
銀行及其他利息收入	20,630	20,775
匯兌差額淨額	21,213	-
出售可供出售金融資產收益	-	195
出售無形資產收益	-	222
出售物業、廠房及設備收益	363	1,842
出售預付土地租賃款項收益	-	2,100
出售廢料收益	29,278	32,686
購買次等物料之賠償收入淨額	10,057	17,018
租金收入	14,278	6,019
政府補助收入(附註)	634,034	534,748
雜項收入	17,287	12,866
	747,140	628,471

附註：補助收入主要為政府就研發活動無條件或已達成有關條件提供之現金補助(不包括任何資產相關補助)。

5. 本期間溢利

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)
本期間溢利已扣除：		
財務費用		
可換股債券之實際利息開支	48,094	46,317
須於五年內全數償還之銀行借款之利息	75,906	54,303
已付本集團一間附屬公司非控股股東之利息開支	98	221
	124,098	100,841
員工成本(包括董事酬金)		
薪金、工資及其他福利	567,127	407,691
退休福利計劃供款	57,872	36,274
以股份付款之確認	63,660	78,302
	688,659	522,267
其他項目		
確認為開支之存貨成本	9,237,171	8,703,617
折舊	292,241	282,032
預付土地租賃款項攤銷	18,829	17,049
無形資產攤銷	91,267	51,530
研發費用	56,527	30,577
出售物業、廠房及設備之虧損	12,225	-
分類為持作買賣之以公允值計入損益之 金融資產(持作買賣上市投資)未變現虧損	478	785

簡明綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

6. 稅項

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)
即期稅項：		
— 中國企業所得稅	267,639	158,061
— 其他海外稅項	4,601	1,416
過往年度(超額撥備)/撥備不足	(7,021)	30,137
	265,219	189,614
遞延稅項	(31,311)	16,415
	233,908	206,029

由於本集團屬下各公司期內在香港並無估計應課稅溢利，故此並無作出香港利得稅撥備。

根據中華人民共和國(「中國」)有關法例及規例，本集團之中國附屬公司有權於首個獲利年度起計兩年豁免繳付中國企業所得稅，並可於隨後三年獲減免50%稅款。所得稅撥備乃根據有關所得稅之現行法例、詮釋及慣例，按適用稅率就年度估計應課稅溢利計算。

其他司法權區產生之稅項按相關司法權區現行稅率計算。

7. 股息

本期間，截至二零一一年十二月三十一日止年度每股港幣0.028元(二零一一年：港幣0.026元)之末期股息已獲宣派且股東已於本公司股東週年大會批准，合共約為人民幣169,529,000元(二零一一年：人民幣170,416,000元)。二零一一年末期股息已於二零一二年七月支付，並於本中期財務報告中列為應付股息。二零一零年末期股息已於截至二零一一年六月三十日止六個月期間支付。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

8. 每股盈利

(a) 每股基本盈利

計算本期間每股基本盈利是根據本公司股權持有人應佔溢利人民幣1,019,630,000元(二零一一年：人民幣937,648,000元)及普通股加權平均數7,466,034,759股(二零一一年：7,445,302,190股)，計算如下：

(i) 普通股加權平均數

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 (未經審核)	二零一一年 (未經審核)
於一月一日之已發行普通股	7,457,460,450	7,440,755,450
因行使認股權而發行股份之影響	8,574,309	4,546,740
於六月三十日之普通股加權平均數	7,466,034,759	7,445,302,190

(b) 每股攤薄盈利

計算本期間每股攤薄盈利是根據本公司股權持有人應佔溢利人民幣1,067,724,000元(二零一一年：人民幣983,965,000元)及普通股加權平均數8,545,350,883股(二零一一年：8,573,189,187股)，計算如下：

(i) 本公司股權持有人應佔溢利(攤薄)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)
就計算每股基本盈利之盈利(股權持有人應佔溢利)	1,019,630	937,648
可換股債券負債部份實際利息之除稅後影響	48,094	46,317
就計算每股攤薄盈利之盈利	1,067,724	983,965

(ii) 普通股加權平均數(攤薄)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 (未經審核)	二零一一年 (未經審核)
就計算每股基本盈利之普通股加權平均數	7,466,034,759	7,445,302,190
視作轉換可換股債券之影響	1,012,167,165	1,004,069,387
視作行使認股權證之影響	55,089,246	88,025,505
視作根據本公司認股權計劃發行股份之影響	12,059,713	35,792,105
就計算每股攤薄盈利之普通股加權平均數	8,545,350,883	8,573,189,187

簡明綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

9. 物業、廠房及設備

期內，本集團購入物業、廠房及設備約人民幣460,849,000元(二零一一年：人民幣680,285,000元)，不包括透過收購附屬公司之金額人民幣零元(二零一一年：人民幣541,776,000元)。

10. 無形資產

期內，透過收購及就開發成本撥充資本添置約人民幣338,167,000元(二零一一年：人民幣316,683,000元)之無形資產，不包括透過收購附屬公司之金額人民幣零元(二零一一年：人民幣155,839,000元)。

11. 於聯營公司權益

	於二零一二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應佔資產淨值	211,276	164,874
商譽	18,845	18,845
已確認減值虧損	(100,000)	(100,000)
	130,121	83,719
代表：		
聯營公司投資成本		
— 於海外上市	197,788	197,788
— 非上市	138,747	90,918
	336,535	288,706
應佔收購後之虧損及儲備	(106,414)	(104,987)
已確認減值虧損	(100,000)	(100,000)
	130,121	83,719
上市投資公允值	18,583	19,532

於報告日，本集團於英國錳銅控股有限公司(「英國錳銅控股」)及寧波帝寶交通器材有限公司(「寧波帝寶」)之權益分別為19.97%及18%。本集團透過於英國錳銅控股及寧波帝寶董事會提名代表之權力對其保持重大影響力。

經考慮英國錳銅控股之股份市值下跌以及英國錳銅控股之預期未來溢利能力及現金流量，由於公允值減銷售成本與賬面淨值之差異對本集團並不重大，於過往年度所作人民幣100,000,000元減值並未撥回。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

11. 於聯營公司權益(續)

本集團聯營公司之財務資料概述載列如下：

	於二零一二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
資產總值	1,413,445	1,179,196
負債總額	(770,968)	(632,487)
資產淨值	642,477	546,709
本集團應佔聯營公司資產淨值	211,276	164,874
	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)
收益	588,632	400,568
聯營公司股權持有人應佔本期間虧損	(34,447)	(12,889)
本集團應佔聯營公司本期間業績	(1,427)	(1,233)

12. 存貨

	於二零一二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
按成本：		
原材料	692,588	681,515
在製品	331,827	288,160
製成品	782,012	387,831
	1,806,427	1,357,506

簡明綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

13. 貿易及其他應收款項

	附註	於二零一二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項及應收票據			
貿易應收款項			
— 第三方		1,064,165	951,550
— 由本公司主要股東控制之關連方		1,515,677	766,887
	(a)	2,579,842	1,718,437
應收票據	(b)	6,557,427	8,832,267
		9,137,269	10,550,704
按金、預付款及其他應收款項			
予供應商之預付款			
— 第三方		146,586	106,201
— 由本公司主要股東控制之關連方		938,715	499,927
		1,085,301	606,128
已付收購物業、廠房及設備按金		218,095	237,203
增值稅及其他稅項應收款項		585,987	614,733
公用設施按金及其他應收款項		448,912	191,524
		2,338,295	1,649,588
應收本公司主要股東控制之關連方款項	(c)	13,407	12,635
應收最終控股公司款項	(c)	-	1,764
		2,351,702	1,663,987
		11,488,971	12,214,691

簡明綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

13. 貿易及其他應收款項(續)

(a) 貿易應收款項

本集團給予中國國內貿易客戶平均30日至90日之信貸期。於報告日按發票日期之中國國內貿易客戶的貿易應收款項賬齡分析如下：

	於二零一二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
0至60日	1,363,451	653,886
61至90日	138,118	35,807
超過90日	186,689	155,219
	1,688,258	844,912

本集團給予海外貿易客戶之信貸期可能超過一年。於報告日按發票日期之海外貿易客戶的貿易應收款項賬齡分析如下：

	於二零一二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
0至60日	342,388	244,832
61至90日	144,680	155,982
91至365日	258,784	268,161
超過一年	145,732	204,550
	891,584	873,525

(b) 應收票據

所有應收票據均以人民幣計值，並主要為自第三方收取之票據，用以支付貿易應收款項結餘。於二零一二年六月三十日及二零一一年十二月三十一日，所有應收票據均獲於中國具穩固地位之銀行擔保，並於報告日後六個月或以內到期。

(c) 應收關連方／最終控股公司款項

應收關連方／最終控股公司款項為無抵押、免息及須於要求時償還。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

14. 可換股債券

可換股債券(「二零一四年可換股債券」)包含負債部份及計入本公司股權之換股權。二零一四年可換股債券之條款詳情載於本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度之年度財務報表內。於支付截至二零一一年十二月三十一日止年度之末期股息(附註7)後，二零一四年可換股債券之換股價根據二零一四年可換股債券之規定自二零一二年七月十日起由人民幣1.651元(相當於港幣1.8742元)變更為人民幣1.637元(相當於港幣1.8583元)。

可換股債券於期／年內之變動載列如下：

	於二零一二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
負債部份		
承前賬面值	1,533,889	1,488,725
應計實際利息費用	48,094	93,829
期／年內已付利息	-	(48,665)
	1,581,983	1,533,889
負債部份由下列項目代表：		
可換股債券	1,549,883	1,526,760
計入貿易及其他應付款項之累計利息	32,100	7,129
	1,581,983	1,533,889

於二零一二年六月三十日尚未償還之本金為人民幣1,671,000,000元(於二零一一年十二月三十一日：人民幣1,671,000,000元)。

二零一四年可換股債券包含兩個部份，負債及權益部份。權益部份於權益呈列為可換股債券儲備。初步確認時負債部份之實際年利率為6.582厘。二零一四年可換股債券之贖回權計入負債部份而非分別確認。負債部份按攤銷成本計量。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

15. 貿易及其他應付款項

	附註	於二零一二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款項及應付票據			
貿易應付款項			
— 第三方		5,086,183	4,991,644
— 一間聯營公司		150,264	101,020
— 由本公司主要股東控制之關連方		1,733,398	1,288,583
	(a)	6,969,845	6,381,247
應付票據	(b)	1,051,760	1,005,189
		8,021,605	7,386,436
其他應付款項			
預提費用及其他應付款項			
預收客戶款項			
— 第三方		1,408,710	1,600,910
— 由本公司主要股東控制之關連方		544,202	1,165,819
		1,952,912	2,766,729
未達成有關條件之政府補助之遞延收入		129,822	34,190
收購物業、廠房及設備應付款項		576,687	718,615
預提僱員薪金及福利		155,904	240,338
增值稅及其他應付稅項		195,601	356,360
應付股息		169,529	—
其他預提費用		497,023	419,188
		3,677,478	4,535,420
應付本公司主要股東控制之關連方款項	(c)	204,623	185,062
應付最終控股公司款項	(c)	—	939
本集團一間附屬公司非控股股東之貸款	(d)	10,672	6,499
		3,892,773	4,727,920
		11,914,378	12,114,356

簡明綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

15. 貿易及其他應付款項(續)

(a) 貿易應付款項

於報告日按發票日期之貿易應付款項賬齡分析如下：

	於二零一二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
0至60日	4,378,766	5,120,325
61至90日	1,345,595	700,064
超過90日	1,245,484	560,858
	6,969,845	6,381,247

貿易應付款項並無附帶利息。購買貨品之平均信貸期為60日。

(b) 應付票據

所有應付票據均以人民幣計值，並主要為向第三方支付之票據，用以支付貿易應付款項餘額。於二零一二年六月三十日及二零一一年十二月三十一日，所有應付票據均於報告日起計一年內到期。

(c) 應付關連方／最終控股公司款項

應付關連方／最終控股公司款項為無抵押、免息及須按要求償還。

(d) 本集團一間附屬公司非控股股東之貸款

本集團一間附屬公司非控股股東之貸款為無抵押、以年利率3.28厘至6.56厘(於二零一一年十二月三十一日：2.78厘至6.56厘)計息及須於一年內償還。

16. 借款

	於二零一二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
本集團資產抵押之銀行貸款	1,981,054	2,068,965
最終控股公司擔保之銀行貸款	865,000	691,319
有抵押之其他銀行貸款	68,000	268,000
無抵押銀行貸款	398,450	331,281
銀行借款總額	3,312,504	3,359,565
政府貸款	30,000	15,000
	3,342,504	3,374,565

簡明綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

16. 借款(續)

於報告日，本集團之借款應按以下方式償還：

	於二零一二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
按要求或於一年內	2,519,504	2,531,639
第二年內	618,000	691,926
第三至第五年內	205,000	151,000
	3,342,504	3,374,565
減：流動負債項下於一年內到期之款項	(2,519,504)	(2,531,639)
	823,000	842,926

17. 股本

	股份數目	面值 人民幣千元
法定股本：		
每股面值港幣0.02元之普通股		
於二零一一年十二月三十一日及二零一二年六月三十日(未經審核)	12,000,000,000	246,720
已發行及繳足股本：		
每股面值港幣0.02元之普通股		
於二零一一年一月一日	7,440,755,450	139,279
根據認股權計劃發行股份	12,390,000	218
於二零一一年六月三十日	7,453,145,450	139,497
根據認股權計劃發行股份	4,315,000	76
於二零一一年十二月三十一日及二零一二年一月一日	7,457,460,450	139,573
根據認股權計劃發行股份	18,100,000	293
於二零一二年六月三十日(未經審核)	7,475,560,450	139,866

期內，認股權獲行使，以代價約人民幣13,600,000元認購本公司18,100,000股普通股，其中約人民幣293,000元已計入股本，而餘額人民幣13,307,000元則計入股份溢價賬。行使認股權後，本公司已根據本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度之年度財務報表所載會計政策從認股權儲備轉撥人民幣2,899,000元至股份溢價賬。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

18. 承擔

資本開支承擔

於報告日，本集團具有以下資本承擔：

	於二零一二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
已訂約但未撥備，扣除已付按金		
— 購置物業、廠房及設備	396,881	865,210
— 購置無形資產	10,650	10,650
— 購置預付土地租賃款項	—	24,208
— 於聯營公司之投資	127,201	113,170
— 於可供出售金融資產之投資	8,998	5,400
— 收購附屬公司之額外權益	—	215,386
	543,730	1,234,024

經營租賃承擔

於報告日，本集團根據不可撤銷經營租賃，承擔日後支付辦公室及工廠物業及其他資產之最低租金及其到期日如下：

	於二零一二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
辦公室及工廠物業		
— 一年內	8,237	8,396
— 第二至第五年內(包括首尾兩年)	5,754	3,496
— 五年後	88	263
	14,079	12,155
其他資產		
— 一年內	2,540	6,483
— 第二至第五年內(包括首尾兩年)	2,155	5,159
	4,695	11,642
	18,774	23,797

租約經洽商後，平均租期四年(於二零一一年十二月三十一日：四年)內租金不變。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

19. 退休福利計劃

本集團參與於二零零零年十二月根據強制性公積金條例設立之強積金計劃。該計劃之資產與本集團資產分開處理，由託管人管理之基金持有。

本集團須為參加強積金計劃之僱員作出相等於其薪金成本5%之金額作為供款，而僱員亦須作出等額供款。僱主及僱員之供款總額以每名僱員每月收入港幣25,000元(二零一二年六月一日前：港幣20,000元)為上限。

本公司之中國附屬公司之僱員參與國家管理之退休福利計劃，由附屬公司按僱員基本薪金固定百分比向退休福利計劃供款作為退休福利之資金。本集團於該退休福利計劃之責任僅為定時作出指定供款。

本公司之其他海外國家附屬公司根據該等國家之相關法律及法規向退休基金定額供款。

截至二零一二年六月三十日止六個月，於簡明綜合收益表扣除之本集團僱主供款總額為人民幣57,872,000元(二零一一年：人民幣36,274,000元)。

20. 以股份支付的交易

本公司為本集團之合資格僱員採納認股權計劃。原認股權計劃(「原認股權計劃」)自二零零二年五月三十一日起計十年內有效。根據本公司於二零一二年五月十八日舉行之股東週年大會上通過之普通決議案，本公司已採納新認股權計劃(「新認股權計劃」)以按原有條款取代原認股權計劃。在採納新認股權計劃後，原認股權計劃將予以終止。有關計劃條款之詳情載於本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度之年度財務報表內。

就於二零一零年一月一日之前授出之認股權而言，約33%認股權將於授出日期自動歸屬，餘下67%將於授出日期起計一年內歸屬。就於二零一零年一月一日後授出之認股權而言，自授出日期起計起將每年歸屬所授出認股權之十分之一，而於授出日期時即時歸屬十分之一認股權。期內認股權數目之變動如下：

簡明綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

20. 以股份支付的交易(續)

二零一二年(未經審核)

	行使期	每股 行使價 港幣	於一月一日 尚未行使	期內授出	期內行使	於六月三十日 尚未行使	行使日期	於行使日期 之加權 平均股價 港幣
董事	二零零八年五月八日 至 二零一三年五月七日	0.92	11,000,000	-	(11,000,000)	-	二零一二年 三月十三日	3.04
	二零一零年一月十八日 至 二零二零年一月十七日	4.07	80,500,000	-	-	80,500,000		
	二零一二年三月二十三日 至 二零二二年三月二十二日	4.07	-	12,000,000	-	12,000,000		
			91,500,000	12,000,000	(11,000,000)	92,500,000		
僱員	二零零七年九月十八日 至 二零一二年九月十七日	1.06	5,000,000	-	(1,000,000)	4,000,000	二零一二年 三月十三日	3.34
	二零零八年五月八日 至 二零一三年五月七日	0.92	30,035,000	-	(6,100,000)	23,935,000	二零一二年 一月二十二日至 二零一二年 六月二十四日	3.12
	二零一零年一月十八日 至 二零二零年一月十七日	4.07	397,700,000	-	-	397,700,000		
	二零一零年四月二十一日 至 二零二零年四月二十日	4.07	15,900,000	-	-	15,900,000		
	二零一二年三月二十三日 至 二零二二年三月二十二日	4.07	-	12,000,000	-	12,000,000		
	二零一二年六月二十五日 至 二零二二年六月二十四日	4.07	-	9,000,000	-	9,000,000		
				540,135,000	33,000,000	(18,100,000)	555,035,000	

簡明綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

20. 以股份支付的交易(續)

二零一一年(未經審核)

	行使期	每股 行使價 港幣	於一月一日 尚未行使	期內行使	期內作廢	於六月三十日 尚未行使	行使日期	於行使日期 之加權 平均股價 港幣
董事	二零零八年五月八日 至 二零一三年五月七日	0.92	11,000,000	-	-	11,000,000		
	二零一零年一月十八日 至 二零二零年一月十七日	4.07	71,500,000	-	-	71,500,000		
			82,500,000	-	-	82,500,000		
僱員	二零零六年七月十日 至 二零一一年五月十六日	0.93	2,070,000	(1,990,000)	(80,000)	-	二零一一年 三月二十五日至 二零一一年 五月四日	2.88
	二零零七年九月十八日 至 二零一二年九月十七日	1.06	7,500,000	(2,500,000)	-	5,000,000	二零一一年 五月十九日至 二零一一年 五月三十日	3.11
	二零零八年五月八日 至 二零一三年五月七日	0.92	43,250,000	(7,900,000)	(1,000,000)	34,350,000	二零一一年 三月二十五日至 二零一一年 五月三十日	3.03
	二零一零年一月十八日 至 二零二零年一月十七日	4.07	428,350,000	-	(10,250,000)	418,100,000		
	二零一零年四月二十一日 至 二零二零年四月二十日	4.07	15,900,000	-	-	15,900,000		
			579,570,000	(12,390,000)	(11,330,000)	555,850,000		

截至二零一二年六月三十日止六個月，本公司於二零一二年三月二十三日及二零一二年六月二十五日分別授出24,000,000份認股權及9,000,000份認股權，估計公允值總額分別約為人民幣43,000,000元及人民幣11,000,000元。緊接本公司授出認股權之日前，就24,000,000份認購股及9,000,000份認購股批次而言，本公司股份收市價分別為港幣2.99元及港幣2.74元。就24,000,000份認股權及9,000,000份認股權批次而言，所授出認股權之行使價均為每股港幣4.07元。24,000,000份認股權及9,000,000份認股權批次之有效期均為十年，分別由二零一二年三月二十三日起至二零二二年三月二十二日止及由二零一二年六月二十五日起至二零二二年六月二十四日止。自授出日期起計起將每年歸屬所授出認股權之十分之一，而於授出日期時即時歸屬十分之一認股權。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

20. 以股份支付的交易(續)

上述公允值乃使用二項認股權定價模式計算，對該模式輸入之資料如下：

授出日期	二零一二年 三月二十三日	二零一二年 六月二十五日
行使價	港幣4.07元	港幣4.07元
預期波幅	62.90%	54.93%
預期有效期	10年	10年
無風險利率	1.476%	1.048%
預期股息率	0.84%	1.03%

預期波幅乃以本公司股價之歷史波幅釐定，並根據公開可得資料之任何預期日後波幅變動作出調整。模式使用之預期有效期已按管理層之最佳估計就不可轉讓、行使限制及行為考慮因素之影響而調整。

截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團已就本公司授出之認股權確認行政開支總額人民幣63,660,000元(二零一一年：人民幣78,302,000元)，而以股份付款開支於簡明綜合收益表上以獨立項目呈列。

21. 認股權證

截至二零零九年十二月三十一日止年內，本公司已向若干投資者發行299,526,900份認股權證，所有認股權證之認購價為港幣1元。該等認股權證可兌換為每股港幣0.02元之已繳足本公司普通股，其初步行使價為每股人民幣2.0262元(相當於港幣2.3元)，可視乎若干情況予以調整。於支付截至二零一一年十二月三十一日止年度之末期股息後(附註7)，認股權證之行使價將根據認股權證規定由二零一二年七月十日起由每股人民幣1.9986元(相當於港幣2.2687元)調整至每股人民幣1.9816元(相當於港幣2.2494元)。該等認股權證自認股權證發行日二零零九年十一月十一日起至認股權證發行滿五週年止任何時間可部份或全數行使，並可自由轉讓，惟須以最少每批250,000份認股權證進行。該等認股權證已分類為本公司股本工具。

期內，概無已發行認股權證獲行使。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

22. 關連方交易

除於簡明綜合財務報告另作披露之交易／資料外，本集團於期內與關連方有以下重大交易：

(a) 交易

關連方名稱	交易性質	截至六月三十日止六個月	
		二零一二年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)
關連公司(附註)			
浙江吉利汽車有限公司	銷售整車成套件及隨車工具包	3,887,284	3,499,820
	銷售汽車零部件	1,541	5,581
	購買次等物料之賠償收益	27,136	24,590
	購買整車	4,063,774	3,737,263
	已支付分包費	8,970	15,241
	就出售次等物料所支付之賠償	28,492	26,434
	購買汽車零部件	196	2,191
	收購物業、廠房及設備	68	480
	收購附屬公司	-	411,608
上海華普汽車有限公司	銷售整車成套件及半散裝套件及隨車工具包	1,332,412	1,169,643
	銷售汽車零部件	7,591	39,187
	購買次等物料之賠償收益	10,978	19,141
	購買整車	1,331,691	1,184,578
	就出售次等物料所支付之賠償	7,125	18,377
	購買汽車零部件	91	345
浙江豪情汽車製造有限公司	銷售整車成套件及隨車工具包	3,687,344	4,151,366
	銷售汽車零部件	702	982
	購買次等物料之賠償收益	33,105	49,459
	購買整車	3,887,542	4,310,224
	就出售次等物料所支付之賠償	32,870	49,250
	購買汽車零部件	1,204	56
	已支付分包費	24,257	42,956
	出售物業、廠房及設備	620	1,372
	出售無形資產	-	6,083
	收購物業、廠房及設備	725	-
	租金收入	461	-
	收購附屬公司	215,386	-
浙江吉利汽車零部件採購有限公司	購買次等物料之賠償收益	18,375	23,015
	購買汽車零部件	2,979,045	2,747,394
上海華普發動機有限公司	購買次等物料之賠償收益	3,051	6,262
	購買汽車零部件	329,442	278,508
台州豪情汽車銷售有限公司	銷售整車	34,353	41,628

簡明綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

22. 關連方交易(續)

(a) 交易(續)

關連方名稱	交易性質	截至六月三十日止六個月	
		二零一二年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)
關連公司(附註)			
浙江智慧電裝有限公司	購買汽車零部件	9,034	8,713
成都新大地汽車有限責任公司	銷售整車成套件及隨車工具包	574,468	-
	購買整車	588,991	-
浙江吉利汽車工業學校	租金收入	2,680	-
附屬公司之非控股股東			
凱倫(曲阜)置業有限公司	已付利息	98	221
	墊付貸款	6,000	-
聯營公司			
萬都(寧波)汽車零部件有限公司	購買汽車零部件	186,658	2,528
	出售物業、廠房及設備	1,397	21,540
最終控股公司			
浙江吉利控股集團有限公司	收購附屬公司	-	45,734
	墊付貸款	-	150,000
	銷售整車	-	927

附註：本集團及關連公司受本公司最終控股公司之主要股東共同控制。

(b) 主要管理人員報酬

董事及其他主要管理層成員期內之酬金如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)
薪金及其他短期福利	18,216	16,230
退休福利計劃供款	1,173	617
以股份付款	63,660	78,302
	83,049	95,149

董事及主要管理層之酬金乃薪酬委員會根據個人表現及市場趨勢而釐定。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

23. 收購附屬公司之額外權益

截至二零一二年六月三十日止六個月

期內，本集團以現金代價總額人民幣215,386,000元完成從浙江豪情汽車製造有限公司(由本公司最終控股公司浙江吉利控股集團有限公司控制之關連公司)收購本公司附屬公司浙江金剛汽車有限公司及浙江陸虎汽車有限公司(統稱「附屬公司」)之額外8%股本權益，使本集團之股本權益由91%增加至99%。收購詳情已載於本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度之年度財務報表內。根據本集團於收購日的財務報表顯示，附屬公司額外8%權益賬面值約人民幣237,785,000元，因此，本集團於截至二零一二年六月三十日止的簡明綜合權益變動表確認非控股股東權益減少人民幣237,785,000元，累計溢利增加人民幣22,399,000元。

24. 透過收購附屬公司收購資產及負債

截至二零一一年六月三十日止六個月

於二零一一年一月二十一日，本集團與最終控股公司及其附屬公司訂立協議，收購寧波遠景汽車零部件有限公司(「寧波遠景」)及山東吉利變速器有限公司(「山東吉利」)全部權益。現金代價分別為人民幣437,300,000元及人民幣20,000,000元。緊隨完成收購後，山東吉利獲進一步注資人民幣80,000,000元。收購寧波遠景及山東吉利於期內完成。收購事項之詳情載於本公司於二零一一年一月二十一日刊發之公佈。

寧波遠景及山東吉利於收購日期並無從事任何經營活動，且無足夠人員及所有所需廠房及設備以準備生產，故收購以購買資產及負債入賬，並無確認任何商譽。

於收購日期收購寧波遠景及山東吉利所收購之資產及負債如下：

	賬面值 人民幣千元
所收購資產及負債：	
物業、廠房及設備	541,776
無形資產	155,839
預付土地租賃款項	194,003
貿易及其他應收款項	41,038
存貨	7,732
現金及現金等值物	59,319
貿易及其他應付款項	(542,365)
	457,342
總代價以下列方式支付：	
現金	457,342
收購產生之現金流出淨額：	
所支付現金代價	(457,342)
所收購銀行結餘及現金	59,319
	(398,023)

管理層討論及分析

二零一二年中期業績

吉利汽車控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一二年六月三十日止六個月之未經審核中期業績。該等中期業績已完全由獨立非執行董事(其中一名出任委員會主席)所組成之本公司審核委員會及本公司核數師致同(香港)會計師事務所有限公司審閱。

整體業績

本集團於二零一二年上半年之業績符合預期，惟中國汽車銷售量增長持續放緩。尤其是，中國自主品牌轎車於二零一二年上半年的銷售額顯著回落，較去年下降7%，而期內整體轎車市場卻增長6%。因此，本集團於中國市場之銷售量較二零一一年同期下降9%。然而，出口市場對本集團汽車的需求持續強勁，於二零一二年上半年上升199%至40,061台。整體而言，本集團於二零一二年首六個月合共售出222,390台汽車，較去年同期上升4%，並達致本集團全年銷量目標460,000台的48%。總收益增加6%至人民幣112億元，反映期內產品價格穩定及產品組合的持續改善。於二零一二年上半年，由於強勁的出口銷售額及補貼收入抵銷較低的國內銷售額，再加上於二零一一年十二月至二零一二年二月分階段完成收購主要經營附屬公司的額外股權，本公司股權持有人應佔溢利增加9%至人民幣10.20億元。每股全面攤薄盈利上升9%至人民幣12.49分。

財務資源

有賴於製造業務持續良好的營運現金流入及穩定的營運資金水平(存貨+貿易及其他應收款項-貿易及其他應付款項)，本集團於二零一二年六月底的財務狀況維持良好。營運資金由二零一一年年底略為下降5%至二零一二年六月底的人民幣13.81億元，或相當於本集團於二零一二年上半年平均月收益的74%。於二零一二年六月底，本集團總現金

水平(現金及銀行結餘+已抵押銀行存款)增加4%至人民幣35.14億元，而同期借款減少1%至人民幣33.43億元。於二零一二年六月底，應收票據淨額(應收銀行票據-應付銀行票據)達人民幣55.06億元，可於必要時透過向銀行貼現票據為本集團提供額外現金儲備。

汽車製造(99%權益)

本集團於二零一二年上半年合共售出222,390台汽車，較去年同期上升4%，此乃受惠於國內市場對「EC7」車型的殷切需求及出口銷售的快速增長，因而抵銷了期內「自由艦」及「遠景」等較舊車型的銷售量下降。

本集團於二零一二年上半年國內銷售量下降9%至182,329台，與期內中國整體轎車市場的銷售量增加6%相比略為遜色。本集團於中國轎車市場的市場佔有率因此從二零一一年的3.8%微降至二零一二年上半年的3.5%，反映中國市場需求從自主品牌及具價格競爭優勢的較小車型轉變向其他車型。有賴於在東歐及中東的主要出口市場對本集團產品的殷切需求，出口銷售量持續強勁復甦，於二零一二年上半年上升199%至40,061台。於二零一二年上半年，出口銷售佔本集團總銷售量的18%。

於本集團的三個品牌分部(即「全球鷹」、「帝豪」及「英倫汽車」)中，按銷售量計，「全球鷹」品牌汽車仍居首位，佔本集團於二零一二年上半年總銷售量的36%。然而，「帝豪」品牌汽車於同期的銷售量增長仍然居冠，較去年同期增長36%至69,447台。

儘管期內因缺少「EC7」的自動變速箱(AT)型號而引致主要需求限制，惟受益於慈溪廠房於二零一一年年底竣工後產能擴張及對「EC7」二零一二年升級版的需求增長，「EC7」仍取得持續強勁增長，二零一二年上半年銷售量提升38%至61,015台。該車型仍為本集團最暢銷車型，佔本集團期內總銷售量的27%。「自由艦」及「遠景」等舊車型均歸入「全

管理層討論及分析

球鷹」品牌，彼等於二零一二年上半年銷售量繼續下滑，較去年同期分別下降20%及44%。由於中國小型車需求普遍疲軟及該車型的節能汽車補貼於去年底期滿，故「吉利熊貓」於二零一二年上半年的需求頗受影響。期內，「金剛」及「SC7」車型的銷售平穩。然而，在計劃於二零一二年下半年推出「EC8」及「SC5-RV」車型的升級版型號前，彼等的銷售表現未如理想。二零一二年上半年新推出兩款車型「GC7」及「GX7」的需求符合本集團預期。儘管「GX7」車型乃本集團首度進軍快速增長的中國運動型多功能車(SUV)市場，但市場反應熱烈，僅開售數月已實現月銷量逾2,000台的業績。期內，本集團的平均出廠價保持平穩，此乃由於期內「EC7」所貢獻的強勁銷售量增長被較低配置的車型如「金剛」及較高優惠的較舊車型抵銷所致。

本集團以三條獨立產品線及品牌經營其業務，包括「全球鷹」、「帝豪」及「英倫汽車」。所有品牌皆有專屬管理團隊及分銷網絡。於二零一二年六月底，本集團於中國的三個獨立銷售網絡由合共973家店舖組成，其中包括530家4S店及443家獨家特許經營店。

於二零一二年七月，本集團首款SUV車型「GX7」在C-NCAP碰撞測試中表現優異，於所有自主品牌車型中脫穎而出，以50.3的最高分獲得5+星評級，表明本集團在汽車安全性能方面佔據中國汽車行業的領先地位。

本集團致力於提升客戶服務水平，並於最近發佈之「J.D.Power亞太公司2012年中國售後服務用戶滿意度指數(CSI)研究」(J.D.Power Asia Pacific 2012 China Customer Service Index (CSI) Study)中取得驕人成果。中國授權經銷商售後服務的整體客戶滿意度的年度研究顯示，本集團三大品牌「全球鷹」、「帝豪」及「英倫汽車」排名均遠遠高於行業平均水平。於中國所有自主品牌中，「全球鷹」位列第一，「英倫汽車」緊隨其後，位列第二，而「帝豪」位列第四。「全球鷹」整體排名第十二位，僅次於十一個主要國際品牌。

為進一步增強本集團產品品質及競爭優勢，本集團控股股東浙江吉利控股集團有限公司(「吉利控股集團」)與沃爾沃汽車公司(Volvo Car Corporation, 「沃爾沃汽車」)於二零一二年三月九日就技術轉讓及合作開發戰略項目簽訂備忘錄(「備忘錄」)。合作事項將包括：聯合開發小排量、高性

能及綠色環保系列發動機；聯合開發安全、輕量化及環保型的小型車平台；及聯合開發電動車、油電混合車及插入式混合動力等新能源汽車總成系統共用技術。本集團目前正就參與該等項目與吉利控股集團進行商討，而董事會認為，沃爾沃汽車與本集團合作可進一步增強本集團未來的競爭優勢。

新產品

於二零一二年下半年，本集團計劃推出以下新車型：

「全球鷹」

- 「GX7」配備2.4公升引擎及DSIH 6AT(六速自動檔)運動型多功能車
- 第二代「金剛」基本型轎車

「帝豪」

- 「EV8」多用途車
- 「EX8」運動型多功能車

「英倫汽車」

- 「SC3」經濟型轎車
- 「SC6」基本型轎車
- 「SC7」配備DSIH 6AT(六速自動檔)中型轎車
- 「SC5」配備新1.3T引擎基本型轎車
- 「SX7」運動型多功能車

出口

二零一二年首六個月，本集團共出口40,061台汽車，較去年同期上升199%，佔期內本集團總銷售量的18%。本集團佔中國轎車總出口量比例則由二零一一年的10.6%增加至二零一二年上半年的19.4%。「吉利MK」(金剛)、「EC7」及「吉利CK」(自由艦)以銷售量計為二零一二年上半年最暢銷的出口車型，合共佔期內本集團總出口銷售量的68%。中東、東歐及中南美洲的發展中國家仍為本集團出口的最重要市場。其中，就銷售量而言，最重要的出口國家為俄羅斯、伊拉克、沙特阿拉伯、烏克蘭及智利，合共佔二零一二年上半年本集團總出口銷售量的84%。除直接從中

管理層討論及分析

國的工廠出口汽車外，本集團亦在俄羅斯、烏克蘭、印尼、台灣、斯里蘭卡及埃及以合同生產安排形式與當地公司合作組裝部份在海外銷售的車型。本集團於二零一二年出口業務的焦點包括在主要出口市場的生產本地化、本集團出口渠道重組及提升營運效率的基礎建設以及提升本集團產品品牌知名度。為提高本集團於中南美洲市場的市場滲透，本集團正於烏拉圭與當地公司合作建設新的組裝工廠。

DSI Holdings Pty Limited (「DSIH」) (100%權益)

DSIH主要於澳洲從事設計、開發及製造自動變速箱，供應予主要的國際汽車製造商，如韓國雙龍汽車公司(SYMC)。有見中國對高效節能自動變速箱的需求快速增長，DSIH正興建三個新生產廠房，以於中國生產自動變速箱產品。第一間合營公司湖南吉盛國際動力傳動系統有限公司(「湖南吉盛」)已於二零一二年六月底開始於湘潭的新廠房大規模生產六速自動變速箱(「6ATs」)，並率先將六速自動變速箱供應予本集團「GC7」、「GX7」及「EC8」等車型。湖南吉盛的年產能設定為100,000台。山東省濟寧市的第二間廠房計劃將於二零一二年底開始生產六速自動變速箱及相關產品。DSIH亦計劃於中國重慶市興建第三間廠房，以生產一系列現時處於開發階段的新七速雙離合器變速箱(7DCTs)。DSIH於二零一二年首六個月於澳洲廠房生產及出售約30,188台自動變速箱。由於中國業務仍未產生效益，而澳洲業務成本攀升以及收益減少，於二零一二年上半年，DSIH錄得收益5仟2佰萬澳元，而除稅後淨虧損為1佰萬澳元。

上海英倫帝華(51%權益)

本集團擁有51%權益的上海英倫帝華汽車部件有限公司(「上海英倫帝華」)是本集團與於英國上市的英國錳銅控股有限公司(「英國錳銅控股」)組建的生產合營公司，旨在於中國生產經典的倫敦出租車。此外，上海英倫帝華自二零一零年十一月開始向英國錳銅控股供應車身部件及組件，供其組裝TX4倫敦出租車車型，以於英國市場銷售。於二零一二年上半年，上海英倫帝華生產及出售650台TX4出

租車及半散裝套件，較去年同期增長33%。由於毛利率改善，上海英倫帝華於二零一二年上半年得以令淨虧損降低82%至人民幣3佰萬元。儘管今年截至目前，英國市場的需求持續低迷，上海英倫帝華的管理層預期倫敦市政府推出的空氣質量監控措施將有助提升倫敦新型歐五排放TX4出租車的需求，故下半年銷量將有所提高。

展望

在全球經濟不明朗因素日增、中國轎車市場增速放緩及競爭日益激烈的形勢下，預期二零一二年下半年的經營狀況將更趨嚴峻。然而，本集團的「戰略轉型」在品牌形象、產品質素、技術與創新方面成效卓著，本集團的競爭優勢已大幅提高，令本集團可從容面對當前的嚴峻形勢。本集團的財務狀況持續良好，令本集團能於日後繼續投資、進一步增強其於動力技術的核心優勢、提高客戶服務質素、完善供應鏈並鞏固其在中國的領先地位，確保本集團持續取得佳績。

國內外市場競爭的日益加劇，導致銷售仍面臨壓力。儘管於下半年原材料及零件成本將維持低企，但預期價格競爭仍將激烈。繼續改善產品質量及服務質素乃本集團產品能在競爭者中脫穎而出的關鍵所在。儘管中國市場狀況依然嚴峻，由於本集團主要出口市場的經濟活動相對穩定及本集團於過往數年致力提升分銷實力與品牌形象，該等區域對本集團汽車的需求有望繼續增加。

DSIH於湘潭的廠房於二零一二年六月底後開始大量生產自動變速箱將令本集團受惠，使本集團可於下半年推出更多配備自動變速箱的車型，從而大幅提高本集團產品的吸引力。此外，本集團的五種車型近期已被中國政府列為節能

管理層討論及分析

型汽車，客戶因而可享受政府現金補貼。上述因素以及近期推出的新車型市場口碑良好以及出口銷售勢頭不減，均為本集團創造良機，有望在未來數月中帶動銷售量增長。

儘管二零一二年上半年中國市況低迷，但本集團已成功實現本期間預定的業績計劃及目標。因此，本集團的管理團隊決定維持二零一二年銷售量目標不變，即銷售量增長9%，達至460,000台。

資本架構及財務政策

本集團主要通過自有營運現金流、中國商業銀行的短期銀行貸款及供應商的賒賬來支付短期營運資金的需求；而就長期資本性支出(包括產品及技術的研發成本、生產設施的建設、擴建及升級的投資)而言，本集團的策略是結合其營運現金流、母公司吉利控股集團的股東貸款及在資本市場籌集資金來支付此等長期資本承擔。於二零一二年六月三十日，本集團股東的資金約為人民幣105億元(於二零一一年十二月三十一日：約人民幣96億元)。於行使認股權後，截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團已發行1,810萬股新股份。

外幣兌換之風險

本集團認為外幣兌換率的波動並不會為本集團帶來重大風險，原因是本集團的營運主要集中在中國大陸及香港，且本集團之資產及負債主要以本集團的功能貨幣人民幣計值。

流動資金及財務資源

於二零一二年六月三十日，本集團流動比率(流動資產/流動負債)為1.16(於二零一一年十二月三十一日：1.13)，以本集團總借貸比總股東權益來計算的本集團資本負債比率為46.5%(於二零一一年十二月三十一日：51.2%)。於二零一二年六月三十日的總借貸(不包括貿易及其他應付款項)約為人民幣49億元(於二零一一年十二月三十一日：

約人民幣49億元)，主要為本公司的可換股債券及銀行借貸。本公司的可換股債券為無抵押、付息及可提早贖回或於到期時償還。大部分銀行借貸為有抵押、付息及應於到期時償還。倘出現其他商機須籌集額外資金，董事相信本集團有能力取得有關資金。

僱員薪金政策

於二零一二年六月三十日，本集團的僱員總數約為17,695人(於二零一一年十二月三十一日：約17,288人)。僱員的薪酬組合以員工個人經驗及工作範圍為基準。管理層每年根據員工的整體表現及市場情況作出薪酬檢討。本集團亦參加了香港的強制性公積金計劃及中國的國家管理退休福利計劃。此外，僱員亦合資格根據本公司採納的認股權計劃獲授認股權。

董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團之證券之權益及淡倉

於二零一二年六月三十日，董事於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)之證券中擁有根據證券及期貨條例第XV部須知會本公司及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)之權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被視為或當作擁有之權益及淡倉)；或根據證券及期貨條例第352條須記入該條例所述登記冊之權益及淡倉；或根據聯交所證券上市規則(「上市規則」)所載上市公司董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

管理層討論及分析

(I) 於本公司證券之權益及淡倉

董事姓名	身份	本公司之證券數目		股權百分比 (%)
		好倉	淡倉	
股份				
李書福先生(附註1)	於受控法團之權益	3,751,159,000	—	50.18
楊健先生	個人	8,000,000	—	0.11
桂生悦先生	個人	11,800,000	—	0.16
安聰慧先生	個人	6,000,000	—	0.08
洪少倫先生	個人	4,270,000	—	0.06
劉金良先生	個人	6,000,000	—	0.08
趙福全博士	個人	17,000,000	—	0.23
尹大慶先生	個人	6,600,000	—	0.09
認股權				
楊健先生	個人	12,000,000 (附註2)	—	0.16
桂生悦先生	個人	11,500,000 (附註2)	—	0.15
安聰慧先生	個人	9,000,000 (附註2)	—	0.12
洪少倫先生	個人	11,000,000 (附註2)	—	0.15
李東輝先生	個人	7,000,000 (附註3)	—	0.09
劉金良先生	個人	9,000,000 (附註2)	—	0.12
趙福全博士	個人	11,000,000 (附註2)	—	0.15
魏梅女士	個人	3,000,000 (附註2)	—	0.04
魏梅女士	個人	5,000,000 (附註3)	—	0.07
尹大慶先生	個人	11,000,000 (附註2)	—	0.15
宋林先生	個人	1,000,000 (附註2)	—	0.01
楊守雄先生	個人	1,000,000 (附註2)	—	0.01
李卓然先生	個人	1,000,000 (附註2)	—	0.01

管理層討論及分析

附註：

- (1) 於二零一二年六月三十日，Proper Glory Holding Inc. (「Proper Glory」)及其一致行動人士合共持有3,751,159,000股股份，相當於本公司已發行股本約50.18%。Proper Glory為一間於英屬處女群島註冊成立之私營公司，並由李書福先生及其聯繫人士全資實益擁有。
- (2) 該權益乃關於本公司於二零一零年一月十八日授予董事之認股權。該等認股權可自二零一零年一月十八日起至二零二零年一月十七日止期間內按每股股份港幣4.07元之認購價予以行使。股權百分比乃根據(i)認股權已獲全面行使；及(ii)行使認股權時本公司已發行股本數目與於二零一二年六月三十日之已發行股本數目相同為基準計算。
- (3) 該權益乃關於本公司於二零一二年三月二十三日授予董事之認股權。該等認股權可自二零一二年三月二十三日起至二零二二年三月二十二日止期間內按每股股份港幣4.07元之認購價予以行使。股權百分比乃根據(i)認股權已獲全面行使；及(ii)行使認股權時本公司已發行股本數目與於二零一二年六月三十日之已發行股本數目相同為基準計算。

(II) 於本公司相聯法團之證券之權益及淡倉

董事姓名	相聯法團名稱	相聯法團之股份數目		股權百分比 (%)
		好倉	淡倉	
李書福先生	Proper Glory Holding Inc.	(附註1)	—	(附註1)
李書福先生	吉利集團有限公司	50,000	—	100
李書福先生	浙江吉利控股集團有限公司	(附註2)	—	(附註2)
李書福先生	浙江吉利汽車有限公司	(附註3)	—	(附註3)
李書福先生	上海華普汽車有限公司	(附註4)	—	(附註4)
李書福先生	浙江豪情汽車製造有限公司	(附註5)	—	(附註5)
李書福先生	浙江吉潤汽車有限公司	(附註6)	—	(附註6)
李書福先生	上海華普國潤汽車有限公司	(附註7)	—	(附註7)
李書福先生	浙江金剛汽車有限公司	(附註8)	—	(附註8)
李書福先生	浙江陸虎汽車有限公司	(附註9)	—	(附註9)
李書福先生	湖南吉利汽車部件有限公司	(附註10)	—	(附註10)
李書福先生	成都高原汽車工業有限公司	(附註11)	—	(附註11)
李書福先生	蘭州吉利汽車工業有限公司	(附註12)	—	(附註12)
李書福先生	濟南吉利汽車有限公司	(附註13)	—	(附註13)

管理層討論及分析

附註：

- (1) Proper Glory Holding Inc.為一間於英屬處女群島註冊成立之私營公司，並由浙江吉利控股集團有限公司(「吉利控股」)擁有68%權益及由吉利集團有限公司擁有32%權益。吉利集團有限公司為一間於英屬處女群島註冊成立之私營公司，並由李書福先生全資擁有。吉利控股為一間於中國註冊成立之私營公司，並由李書福先生及其聯繫人士全資實益擁有。
- (2) 吉利控股為一間於中國註冊成立之私營公司，並由李書福先生及其聯繫人士全資實益擁有。
- (3) 浙江吉利汽車有限公司(「浙江吉利」)為一間於中國註冊成立之私營公司，並由李書福先生及其聯繫人士全資實益擁有。
- (4) 上海華普汽車有限公司(「上海華普汽車」)為一間於中國註冊成立之私營公司，並由李書福先生及其聯繫人士全資實益擁有。
- (5) 浙江豪情汽車製造有限公司(「浙江豪情」)為一間於中國註冊成立之私營公司，並由李書福先生及其聯繫人士全資實益擁有。
- (6) 浙江吉潤汽車有限公司(「浙江吉潤」)於中國註冊成立，並由浙江吉利直接擁有1%權益。浙江吉利為一間於中國註冊成立之私營公司，並由李書福先生及其聯繫人士全資實益擁有。
- (7) 上海華普國潤汽車有限公司(「上海華普」)於中國註冊成立，並由上海華普汽車直接擁有1%權益。上海華普汽車為一間於中國註冊成立之私營公司，並由李書福先生及其聯繫人士全資實益擁有。
- (8) 浙江金剛汽車有限公司於中國註冊成立，並由浙江豪情直接擁有1%權益。浙江豪情為一間於中國註冊成立之私營公司，並由李書福先生及其聯繫人士全資實益擁有。
- (9) 浙江陸虎汽車有限公司於中國註冊成立，並由浙江豪情直接擁有1%權益。浙江豪情為一間於中國註冊成立之私營公司，並由李書福先生及其聯繫人士全資實益擁有。
- (10) 湖南吉利汽車部件有限公司於中國註冊成立，並由浙江豪情直接擁有1%權益。浙江豪情為一間於中國註冊成立之私營公司，並由李書福先生及其聯繫人士全資實益擁有。
- (11) 成都高原汽車工業有限公司為一間於中國註冊成立之私營公司，並由浙江吉潤擁有90%權益及上海華普擁有10%權益。浙江吉潤及上海華普分別由浙江吉利及上海華普汽車直接擁有1%權益。浙江吉利及上海華普汽車均為於中國註冊成立之私營公司，並由李書福先生及其聯繫人士全資實益擁有。
- (12) 蘭州吉利汽車工業有限公司為一間於中國註冊成立之私營公司，並由浙江吉潤擁有90%權益及上海華普擁有10%權益。浙江吉潤及上海華普分別由浙江吉利及上海華普汽車直接擁有1%權益。浙江吉利及上海華普汽車均為於中國註冊成立之私營公司，並由李書福先生及其聯繫人士全資實益擁有。
- (13) 濟南吉利汽車有限公司為一間於中國註冊成立之私營公司，並由浙江吉潤擁有90%權益及上海華普擁有10%權益。浙江吉潤及上海華普分別由浙江吉利及上海華普汽車直接擁有1%權益。浙江吉利及上海華普汽車均為於中國註冊成立之私營公司，並由李書福先生及其聯繫人士全資實益擁有。

除上文披露者外，於二零一二年六月三十日，概無董事或彼等之聯繫人士於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例)之股本證券中擁有任何個人、家族、公司或其他權益。

管理層討論及分析

董事收購股份之權利

於二零一二年六月三十日，本公司董事及主要行政人員根據獲本公司股東於股東大會上批准及採納之認股權計劃所

持有可認購本公司股份之認股權如下：

董事姓名	於二零一二年 六月三十日尚未 行使之認股權數目		授出日期	行使期限	行使價 港幣
楊健先生	12,000,000	二零一零年一月十八日	二零一零年一月十八日至二零二零年一月十七日	4.07	
桂生悅先生	11,500,000	二零一零年一月十八日	二零一零年一月十八日至二零二零年一月十七日	4.07	
安聰慧先生	9,000,000	二零一零年一月十八日	二零一零年一月十八日至二零二零年一月十七日	4.07	
洪少倫先生	11,000,000	二零一零年一月十八日	二零一零年一月十八日至二零二零年一月十七日	4.07	
李東輝先生	7,000,000	二零一二年三月二十三日	二零一二年三月二十三日至二零二零年三月二十二日	4.07	
趙福全博士	11,000,000	二零一零年一月十八日	二零一零年一月十八日至二零二零年一月十七日	4.07	
劉金良先生	9,000,000	二零一零年一月十八日	二零一零年一月十八日至二零二零年一月十七日	4.07	
魏梅女士	3,000,000	二零一零年一月十八日	二零一零年一月十八日至二零二零年一月十七日	4.07	
魏梅女士	5,000,000	二零一二年三月二十三日	二零一二年三月二十三日至二零二零年三月二十二日	4.07	
尹大慶先生	11,000,000	二零一零年一月十八日	二零一零年一月十八日至二零二零年一月十七日	4.07	
宋林先生	1,000,000	二零一零年一月十八日	二零一零年一月十八日至二零二零年一月十七日	4.07	
楊守雄先生	1,000,000	二零一零年一月十八日	二零一零年一月十八日至二零二零年一月十七日	4.07	
李卓然先生	1,000,000	二零一零年一月十八日	二零一零年一月十八日至二零二零年一月十七日	4.07	
	92,500,000				

認股權計劃

本公司已於二零零二年五月三十一日批准及採納認股權計劃(「原認股權計劃」)。原認股權計劃自採納日期起計十年內有效。根據本公司於二零一二年五月十八日舉行之股東週年大會上通過之普通決議案，本公司已採納新認股權計劃(「新認股權計劃」)。新認股權計劃按原有條款取代原認股權計劃。在採納新認股權計劃後，原認股權計劃將予以終止且不會再根據原認股權計劃授出認股權。

根據原認股權計劃及新認股權計劃，本公司可向(其中包括)本公司及其附屬公司之董事及僱員以及其他參與者授出認股權以認購本公司股份。原認股權計劃之其他詳情已於本公司二零一一年年報披露。新認股權計劃之其他詳情已於本公司日期為二零一二年三月二十九日之股東通函內披露。

根據本公司於二零一二年六月三十日之記錄，除於上文「董事收購股份之權利」一節披露外，本公司自採納相關認股權計劃以來已授予僱員462,535,000份認股權且該等有關認股權尚未行使。

中期股息

於二零一二年八月二十二日舉行之董事會會議中，各董事議決不向本公司股東派付中期股息(二零一一年：無)。

關連交易

除於簡明綜合財務報告另作披露之交易/資料外，本集團於期內與關連人士有以下重大交易：

管理層討論及分析

(A) 交易

關連人士	交易性質	截至六月三十日止六個月	
		二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
關連公司(附註)			
浙江吉利汽車有限公司	銷售整車成套件及隨車工具包	3,887,284	3,499,820
	銷售汽車零部件	1,541	5,581
	購買次等物料之賠償收益	27,136	24,590
	購買整車	4,063,774	3,737,263
	已支付分包費	8,970	15,241
	就出售次等物料所支付之賠償	28,492	26,434
	購買汽車零部件	196	2,191
	收購物業、廠房及設備	68	480
	收購附屬公司	-	411,608
上海華普汽車有限公司	銷售整車成套件及半散裝套件及隨車工具包	1,332,412	1,169,643
	銷售汽車零部件	7,591	39,187
	購買次等物料之賠償收益	10,978	19,141
	購買整車	1,331,691	1,184,578
	就出售次等物料所支付之賠償	7,125	18,377
	購買汽車零部件	91	345
浙江豪情汽車製造有限公司	銷售整車成套件及隨車工具包	3,687,344	4,151,366
	銷售汽車零部件	702	982
	購買次等物料之賠償收益	33,105	49,459
	購買整車	3,887,542	4,310,224
	就出售次等物料所支付之賠償	32,870	49,250
	購買汽車零部件	1,204	56
	已支付分包費	24,257	42,956
	出售物業、廠房及設備	620	1,372
	出售無形資產	-	6,083
	收購物業、廠房及設備	725	-
	租金收入	461	-
收購附屬公司	215,386	-	

管理層討論及分析

關連人士	交易性質	截至六月三十日止六個月	
		二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
浙江吉利汽車零部件採購有限公司	購買次等物料之賠償收益	18,375	23,015
	購買汽車零部件	2,979,045	2,747,394
上海華普發動機有限公司	購買次等物料之賠償收益	3,051	6,262
	購買汽車零部件	329,442	278,508
台州豪情汽車銷售有限公司	銷售整車	34,353	41,628
浙江智慧電裝有限公司	購買汽車零部件	9,034	8,713
成都新大地汽車有限責任公司	銷售整車成套件及隨車工具包	574,468	—
	購買整車	588,991	—
浙江吉利汽車工業學校	租金收入	2,680	—
附屬公司之非控股股東			
凱倫(曲阜)置業有限公司	已付利息	98	221
	墊付貸款	6,000	—
聯營公司			
萬都(寧波)汽車零部件有限公司	購買汽車零部件	186,658	2,528
	出售物業、廠房及設備	1,397	21,540
最終控股公司			
浙江吉利控股集團有限公司	收購附屬公司	—	45,734
	墊付貸款	—	150,000
	銷售整車	—	927

附註：本集團及關連公司受本公司最終控股公司之主要股東共同控制。

管理層討論及分析

其他人士於股份及相關股份之權益及淡倉

於二零一二年六月三十日，以下人士(不包括本公司之董事或主要行政人員)於本公司股份及相關股份中擁有根據證

券及期貨條例第336條存置之登記冊所記載之權益或淡倉：

主要股東

(定義見證券及期貨條例)

名稱	身份	所持股份數目		股權百分比 (%)
		好倉	淡倉	
Proper Glory (附註1)	實益擁有人	2,462,400,000	—	32.94
吉利控股 (附註1)	於受控法團之權益	3,751,072,000	—	50.18
浙江吉利 (附註2)	實益擁有人	776,408,000	—	10.39
吉利集團有限公司 (附註1)	實益擁有人	87,000	—	0.001
	於受控法團之權益	2,462,400,000	—	32.94
The Goldman Sachs Group, Inc.	於受控法團之權益	1,339,900,912	—	17.92
Gehicle Investment Holdings (Delaware) LLC	實益擁有人	1,144,958,578	—	15.32
Gehicle Investment Parallel Holdings	實益擁有人	152,991,322	—	2.05

附註：

1. Proper Glory Holding Inc. (「Proper Glory」)為一間於英屬處女群島註冊成立之私營公司，並由浙江吉利控股集團有限公司(「吉利控股」)擁有68%權益及由吉利集團有限公司擁有32%權益。吉利集團有限公司為一間於英屬處女群島註冊成立之私營公司，並由李書福先生全資擁有。吉利控股為一間於中國註冊成立之私營公司，並由李書福先生及其聯繫人士全資實益擁有。
2. 浙江吉利為一間於中國註冊成立之私營公司，並由李書福先生及其聯繫人士全資實益擁有。

管理層討論及分析

除上文披露者外，於二零一二年六月三十日，本公司並無接獲任何其他人士（不包括本公司之董事或主要行政人員）知會於本公司之股份及相關股份中擁有須於本公司根據證券及期貨條例第336條存置之登記冊所記載之權益或淡倉。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

本公司或其任何附屬公司於截至二零一二年六月三十日止期間內，並無購買、出售或贖回任何本公司之上市證券。

企業管治

關於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）在二零一一年底完成檢討證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載企業管治常規守則（「前企業管治守則」）後，聯交所採用了大部份當時提出的修訂建議，發布了企業管治守則（「經修訂企業管治守則」）以取代前企業管治守則，並於二零一二年四月一日起生效。

鑑於前企業管治守則及經修訂企業管治守則均適用於本公司截至二零一二年六月三十日止的中期報告期間內，除守則條文（「守則條文」）第E.1.2條外，本公司一直遵守前企業管治守則所載的所有守則條文；除守則條文第E.1.2條及第A.6.7條（由前企業管治守則內非強制性遵守的建議最佳常規提升為經修訂企業管治守則內的新守則條文）外，本公司一直遵守經修訂企業管治守則所載的所有守則條文。偏離守則條文第E.1.2條及第A.6.7條的經審慎考慮的理由，下文將加以討論。

守則條文第E.1.2條（適用於前企業管治守則及經修訂企業管治守則）規定董事會主席須出席本公司股東週年大會，而按守則條文第A.6.7條（只適用於經修訂企業管治守則），獨立非執行董事和非執行董事須出席本公司股東大會。於二零一二年五月十八日在香港舉行之本公司股東週年大會（「股東週年大會」），一位執行董事、一位獨立非執行董事和本公司的外聘核數師致同（香港）會計師事務所有限公司

親身出席股東週年大會。而由於中國及海外的其他業務，董事會主席李書福先生（「李先生」）、七位執行董事、一位非執行董事及三位獨立非執行董事（統稱為「海外董事」），則未能親身出席股東週年大會。儘管如此，本公司在股東週年大會上，已透過電話會議為股東提供另一溝通渠道以直接與李先生及海外董事討論。

回顧中期報告期內，本公司已採納上市規則附錄十所載上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）作為自身高級人員進行證券交易的操守守則（「該守則」）。本公司全體董事確認，彼等已於回顧期內遵守標準守則及該守則內所訂之標準。

審核委員會

本公司已根據上市規則之規定成立審核委員會，以審閱及監督本集團之財務報告程序及內部監控。於二零一二年六月三十日，審核委員會之成員包括本公司獨立非執行董事李卓然先生、宋林先生、楊守雄先生、付于武先生及汪洋先生。

致謝

本人謹此代表董事會感謝全體管理層及員工於期內之不懈努力、盡心效力及支持。

代表董事會

主席

李書福

香港

二零一二年八月二十二日