

---

# 长城汽车股份有限公司

(中国河北保定市朝阳南大街 2266 号)



## 首次公开发行 A 股股票 招股说明书

保荐人 (主承销商)



国泰君安证券股份有限公司  
GUOTAI JUNAN SECURITIES CO., LTD.

(上海市浦东新区商城路 618 号)

## 发行概况

发行股票类型	人民币普通股（A股）
发行股数	304,243,000 股
每股面值	人民币 1.00 元
每股发行价格	13.00 元
预计发行日期	2011 年 9 月 19 日
拟上市的证券交易所	上海证券交易所
发行后总股本	3,042,423,000 股。其中 A 股 2,009,243,000 股，H 股为 1,033,180,000 股。
本次发行前股东所持股份的流通限制、股东及实际控制人对所持股份自愿锁定的承诺	<p>发行人控股股东创新长城承诺：自发行人首次公开发行 A 股股票并上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本公司在本次发行前所持有的发行人的股份，也不由发行人回购该部分股份。</p> <p>发行人实际控制人魏建军承诺：自发行人首次公开发行 A 股股票并上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人持有的创新长城股份，也不由创新长城回购该部分股份；自发行人首次公开发行 A 股股票并上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人通过创新长城在本次发行前所持有的发行人的股份，也不由发行人回购该部分股份。</p>
保荐人（主承销商）	国泰君安证券股份有限公司
招股说明书签署日期	2011 年 8 月 19 日

## 发行人声明

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股说明书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者若对本招股说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

## 重大事项提示

公司特别提请投资者注意，在作出投资决策之前，务必仔细阅读本招股说明书“风险因素”和“其他重要事项”章节的全部内容，并特别关注以下重要事项及公司风险。

### 一、本次发行前股东所持股份的流通限制、股东及实际控制人对所持股份自愿锁定的承诺

发行人控股股东创新长城承诺：自发行人首次公开发行 A 股股票并上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本公司在本次发行前所持有的发行人的股份，也不由发行人回购该部分股份。

发行人实际控制人魏建军承诺：自发行人首次公开发行 A 股股票并上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人持有的创新长城股份，也不由创新长城回购该部分股份；自发行人首次公开发行 A 股股票并上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人通过创新长城在本次发行前所持有的发行人的股份，也不由发行人回购该部分股份。

### 二、本次发行前滚存利润的分配安排

根据公司2010年第一次临时股东大会及类别股东大会的决议，若公司本次公开发行股票并上市成功，滚存利润（指截止至本次A股公开发行时的滚存未分配利润）由发行后新老股东共同享有。

### 三、2011 年中期业绩及中期报告的披露

根据香港联交所的有关规定，公司于2011年8月19日发布了中期业绩公告，其中，2011年1-6月份，公司营业收入为人民币136.69亿元、营业毛利为人民币

31.72亿元、归属于母公司股东的净利润为人民币18.12亿元；截止2011年6月30日，公司总资产为人民币278.46亿元，股东权益为人民币114.81亿元。（以上合并报表数据系按照香港会计准则编制，未经审计）。根据安排，公司于2011年9月28日正式公告中期报告，前述中期业绩公告和中期报告公告的具体内容可详见香港联交所网站（[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)）及公司网站（[www.gwm.com.cn](http://www.gwm.com.cn)）。

#### 四、锦湖轮胎召回事件对发行人的影响

2011年4月2日，锦湖轮胎(中国)公司按照《缺陷汽车产品召回管理规定》要求，决定自4月15日起，召回2008年至2011年所产7个批次共计302,673条轮胎。本次召回范围内的轮胎产品在生产过程中没有严格执行企业内部标准，过量使用返退胶，可能导致轮胎质量性能下降。该等轮胎主要涉及北京现代、东风悦达起亚、长城汽车等汽车企业约75,000余辆轿车的召回。

根据国家有关规定，发行人决定自2011年4月15日开始，召回涉及上述问题轮胎的部分炫丽、腾翼C30轿车共计4,685辆，占锦湖轮胎本次召回所涉全部车辆的比重约为6%，占发行人同期汽车销量的比重约为0.68%，总体规模较小。本次召回将通过长城汽车及锦湖轮胎全国经销、售后网络实施，相关配件及费用由锦湖轮胎承担。

尽管本次召回系由轮胎供应商产品缺陷引起，未给公司造成实质影响。但若相关零部件配套供应商提供的产品出现缺陷，或公司未能识别配套缺陷产品，公司仍将面临召回的情形，并有可能承担相应损失。为此，公司将加强现有供应商管理，积极进行采购资源开发；另一方面将继续提高设计开发、采购配套、生产制造等质量控制过程的有效性。

#### 五、特别风险因素

##### （一）税收优惠政策及财政补贴变动的风险

报告期内，本公司或部分子公司享受外商投资企业企业所得税“两免三减半”、高新技术企业所得税优惠、购买国产设备投资抵免企业所得税、外商投资

企业采购国产设备退还增值税、以及福利企业的相关税收优惠政策，对本公司经营成果的影响如下：

单位：万元

序号	项目	2011年1-3月	2010年	2009年	2008年
1	营业外收入（财政补贴、国产设备投资增值税退回和福利企业增值税退回）	704.58	5,604.20	4,401.88	3,165.07
2	第1项相应的企业所得税	176.15	1,401.05	1,100.47	791.27
3	所得税（国产设备投资所得税抵免）	-	29,450.72	10,841.89	4,888.10
4	所得税（外商投资企业及高新技术企业所得税减免）	9,721.29	23,720.31	19,759.23	2,218.36
5	残疾人员工资加计扣除税额	137.47	482.97	328.79	246.10
6	税收优惠和财政补贴增加的净利润合计	10,387.20	57,857.15	34,231.32	9,726.36
7	报表净利润	90,055.13	282,708.39	105,268.56	55,214.14
8	税收优惠和财政补贴增加的净利润占报表净利润的比例	11.53%	20.47%	32.52%	17.62%
9	扣除税收优惠和财政补贴因素后的净利润	79,667.94	224,851.24	71,037.24	45,487.78

从上表可以看出，报告期内税收优惠和财政补贴增加的净利润占报表净利润的比例较高，对净利润有一定的影响。上述税收优惠和财政补贴中，外商投资企业及高新技术企业所得税减免和国产设备投资所得税抵免占最主要的部分。

2010年开始上述优惠将发生下列变化：

（1）根据税收法规相关规定，2009年是本公司及子公司麦克斯享受企业所得税“两免三减半”优惠政策的最后一年，但本公司于2010年11月10日获得高新技术企业认定，该认定有效期三年，即2010至2012年本公司所得税税率减按15%征收。（2）根据国家税务总局相关规定，自2008年1月1日起，停止执行企业购买国产设备投资抵免企业所得税的政策，在2007年12月31日前购置国产设备投资，在2007年末抵免完的投资额，可按剩余抵免期限继续抵免到期为止。截至2010年12月31日，发行人购置国产设备所得税优惠尚未抵免完的余额已经全部抵免完毕。

综上，公司2010年全年的税负仍然较低，税收优惠政策的变动对公司2010年的业绩尚不构成影响；同时考虑到已获得高新技术企业认定，公司2011-2012年的税负将仍然较低，国产设备所得税优惠抵免完毕等对公司未来两年业绩不会构成重大影响。

## （二）海外市场开拓风险

公司一直注重海外市场的开拓，截至 2011 年 3 月，已在海外建立了 585 家销售网点，产品累计销往全球 128 个国家和地区，出口数量和出口金额位居国内汽车企业前列。

报告期内 公司出口业务收入及占营业收入比重情况

项目	2011 年 1-3 月	2010 年	2009 年	2008 年
出口收入(万元)	80,893.59	302,642.29	181,073.22	346,026.87
营业收入(万元)	695,305.56	2,298,607.20	1,281,460.08	842,464.04
占比	11.63%	13.17%	14.13%	41.07%

公司开拓境外市场业务受双边贸易关系、所在地法规差异、业务环境差异、进口国市场准入及认证、汇率变化等因素影响。由于国际政治、经济和其他条件的复杂性，包括进入壁垒、贸易摩擦、合同违约、知识产权纠纷等，都可能加大境外业务拓展的风险。此外，如果公司境外业务区域出现战事、突发政治事件、经济混乱等不可预测事件，亦将可能对本公司的经营业绩和财务状况产生影响。

### （三）市场竞争加剧的风险

尽管行业集中度较高，但是市场竞争仍然长期存在。近年来，汽车企业新车型推出力度不断加大，汽车市场的竞争愈加激烈。

SUV和皮卡方面，公司已连续多年位居细分市场行业前列，特别是皮卡竞争优势较为明显。但由于SUV市场是汽车市场中增长最快的细分市场，前景广阔，越来越多的企业涉足SUV市场，其中不乏国内著名的合资企业，公司不仅要与自主品牌SUV企业竞争，还要与合资企业在中档SUV市场形成竞争。因此，公司上述细分市场特别是SUV市场的领先地位可能面临竞争对手的挑战。

轿车方面，我国轿车市场增长迅速，尤其是A级轿车细分市场。公司自2008年涉足轿车市场以来，通过清晰地市场定位迅速发展。然而随着轿车市场的扩大，各生产厂家纷纷扩大产能，合资企业与本土企业、国外品牌与自主品牌、相近排量以及新老车型之间均存在较为激烈的竞争。公司作为轿车行业新进入者，面临着国内轿车行业竞争较为激烈的风险。

### （四）知识产权纠纷风险

随着汽车行业激烈竞争的深入，新产品和新技术更新速度加快，由于专利侵

权及被侵权引发的经济损失和纠纷时有发生。中国企业的产品在与跨国公司展开全面竞争之时，专利等知识产权纠纷的风险逐渐凸显。本公司一直注重专利和商标等知识产权的开发和保护，截至本招股说明书签署日，公司拥有国内外商标共**987**项，国内外专利共**518**项，同时积极预防专利风险，主动进行专利维权，避免在专利纠纷中受到损失，但因竞争加剧而产生的知识产权纠纷仍难以完全避免，公司面临一定的知识产权纠纷风险。

#### （五）实际控制人控制风险

截至本招股说明书签署日，本公司实际控制人魏建军先生控制本公司**62.27%**的股权，魏建军先生担任公司董事长。如果按本次计划发行股数上限**304,243,000**股计算，本次发行后，实际控制人控制的股权将被稀释为**56.04%**，但仍处于绝对控制地位。

若本公司的实际控制人魏建军先生凭借其控股地位，通过行使表决权等方式对本公司的人事任免、生产和经营决策等进行不当控制，可能会对本公司生产经营带来不利影响，从而损害公司及公司中小股东的利益。



# 目 录

第一节 释义 .....	12
一、通用术语 .....	12
二、专业术语 .....	15
第二节 概览 .....	17
一、发行人简介 .....	17
二、本公司控股股东和实际控制人的基本情况 .....	22
三、本公司主要财务数据和财务指标 .....	23
四、本次发行情况 .....	24
五、募集资金用途 .....	24
第三节 本次发行概况 .....	26
一、本次股票发行的基本情况 .....	26
二、本次发行的相关当事人 .....	27
三、发行人与本次发行有关中介机构的关系 .....	29
四、本次发行的重要日期 .....	29
第四节 风险因素 .....	30
一、市场风险 .....	30
二、经营风险 .....	31
三、政策风险 .....	32
四、财务风险 .....	36
五、与募集资金投资项目有关的风险 .....	36
六、技术风险 .....	37
七、管理风险 .....	38
八、其他风险 .....	38
第五节 发行人基本情况 .....	40
一、基本信息 .....	40
二、发行人的改制重组情况 .....	40
三、发行人设立以来的股权变化和重大资产重组情况 .....	44
四、本公司历次验资情况及发起人投资资产的计量属性 .....	58
五、本公司组织结构 .....	60
六、本公司控股子公司和参股公司情况 .....	64
七、本公司发起人、持股 5%以上股东及实际控制人基本情况 .....	69
八、本公司的股本情况 .....	74
九、公司发行内部职工股、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过 200 人的情况 .....	76

十、员工及其社会保障情况.....	77
十一、本公司主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况.....	78
<b>第六节 业务与技术.....</b>	<b>79</b>
一、发行人的主营业务、产品及变化情况.....	79
二、行业基本情况.....	80
三、公司在行业中的竞争地位.....	106
四、公司主营业务的具体情况.....	116
五、公司主要固定资产及无形资产.....	139
六、汽车行业相关资质情况.....	150
七、公司的技术与研究开发情况.....	152
八、境外经营情况.....	159
九、公司主要产品的质量控制情况.....	163
<b>第七节 同业竞争和关联交易.....</b>	<b>165</b>
一、同业竞争.....	165
二、关联方及关联关系.....	167
三、关联交易情况.....	169
四、关联交易公允性、合理性的保障机制.....	185
五、关联交易履行的程序及独立董事意见.....	187
六、本公司规范和减少关联交易的措施.....	188
<b>第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员.....</b>	<b>189</b>
一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介.....	189
二、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员之间的亲属关系.....	197
三、董事、监事与高级管理人员的任职资格.....	197
四、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属持有发行人股份情况.....	197
五、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的其他对外投资情况.....	197
六、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的报酬.....	198
七、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员兼职情况.....	199
八、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与公司签订协议和履行承诺情况.....	200
九、董事、监事与高级管理人员在近三年内变动情况.....	201
<b>第九节 公司治理结构.....</b>	<b>203</b>
一、股东大会.....	203
二、董事会.....	205
三、监事会.....	207
四、独立非执行董事.....	208
五、董事会秘书.....	210
六、发行人近三年内是否存在违法违规行为情况.....	211

七、控股股东资金占用和关联担保情况 .....	211
八、管理层对发行人内部控制制度的说明以及会计师对发行人内部控制制度的评价报告 .....	211
<b>第十节 财务会计信息 .....</b>	<b>213</b>
一、财务报表 .....	213
二、财务报表编制基准和合并报表范围及变化情况 .....	225
三、报告期采用的主要会计政策和会计估计 .....	228
四、分部信息 .....	242
五、非经常性损益 .....	243
六、最近一期末主要资产的情况 .....	244
七、最近一期末主要债项 .....	244
八、所有者权益变化情况 .....	247
九、现金流量情况及不涉及现金收支的重大投资和筹资活动及其影响 .....	247
十、期后事项、或有事项及其他重要事项 .....	248
十一、财务指标 .....	249
十二、盈利预测披露情况 .....	250
十三、境内外会计准则的差异比较 .....	250
十四、历次资产评估情况 .....	251
十五、历次验资情况 .....	252
<b>第十一节 管理层讨论与分析 .....</b>	<b>253</b>
一、财务状况分析 .....	253
二、盈利能力分析 .....	268
三、现金流量分析 .....	289
四、前次募集资金使用情况 .....	291
五、资本性支出分析 .....	292
六、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项说明 .....	293
七、主要财务优势和困难及未来趋势分析 .....	293
<b>第十二节 业务发展目标 .....</b>	<b>291</b>
一、公司的发展战略 .....	295
二、制定和实现发展计划的假设条件、主要困难及解决措施 .....	298
三、发展计划与现有业务的关系 .....	298
四、本次发行对实现公司发展目标的作用 .....	299
<b>第十三节 募集资金运用 .....</b>	<b>300</b>
一、募集资金运用概况 .....	300
二、募集资金投资项目的背景及可行性 .....	301
三、募集资金投资项目概况 .....	307
四、募集资金运用对公司财务和经营状况的影响 .....	331
<b>第十四节 股利分配政策 .....</b>	<b>333</b>

一、股利分配政策 .....	333
二、最近三年股利分配情况 .....	334
三、本次发行后的股利分配政策 .....	334
四、本次发行完成前滚存利润的分配安排和已履行的决策程序 .....	334
第十五节 其他重要事项 .....	335
一、信息披露制度及投资者关系负责部门及人员 .....	335
二、重大商务合同 .....	336
三、公司对外担保的有关情况 .....	339
四、诉讼及仲裁事项 .....	339
第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明 .....	342
第十七节 备查文件 .....	350
一、备查文件 .....	350
二、查阅地点 .....	350

## 第一节 释义

本招股说明书中，除非文中另有所指，下列词语具有如下涵义：

### 一、通用术语

发行人/本公司/公司/长城汽车	指	长城汽车股份有限公司
保荐机构/保荐人/主承销商/国泰君安	指	国泰君安证券股份有限公司
A 股	指	境内上市人民币普通股
H 股/外资股	指	在香港联合交易所有限公司上市的境外上市外资股
本次发行	指	本公司本次公开发行 304,243,000 股 A 股的行为
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
股东大会	指	长城汽车股份有限公司股东大会
董事会	指	长城汽车股份有限公司董事会
监事会	指	长城汽车股份有限公司监事会
公司章程	指	长城汽车股份有限公司公司章程
执行董事	指	在公司内部任职的董事
外部董事	指	不在公司内部任职的董事
非执行董事	指	不独立于公司股东且不在公司内部任职的董事
独立非执行董事/独立董事	指	独立于公司股东且不在公司内部任职的董事
独立监事	指	独立于公司股东且不在公司内部任职的监事
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
国家质监局	指	中华人民共和国国家质量监督检验检疫总局
国家认监委	指	中华人民共和国国家认证认可监督管理委员会
环保部	指	中华人民共和国环境保护部，原环保总局
公安部	指	中华人民共和国公安部

工商总局	指	中华人民共和国国家工商行政管理总局
税务总局	指	中华人民共和国国家税务总局
原国家经贸委	指	中华人民共和国国家经济贸易委员会
财政部	指	中华人民共和国财政部
商务部	指	中华人民共和国商务部
工商局	指	工商行政管理局
上交所	指	上海证券交易所
香港联交所	指	香港联合交易所有限公司
报告期、最近三年及一期	指	2008年、2009年、2010年、2011年一季度
保定市体改委	指	河北省保定市经济体制改革委员会
南大园乡	指	河北省保定市南市区南大园乡
南大园乡政府	指	河北省保定市南市区南大园乡人民政府
中共南大园乡委员会	指	中共保定市南市区南大园乡委员会
南大园乡财政所	指	河北省保定市南市区南大园乡人民政府财政所
沃尔特公司	指	保定市沃尔特管理咨询有限公司
创新长城	指	保定创新长城资产管理有限公司
经管中心	指	保定市南市区南大园乡集体资产经管中心
保定瑞丰	指	保定市瑞丰企业策划有限公司
蚂蚁物流	指	保定市蚂蚁物流网络有限公司
长城工业公司	指	保定市长城汽车工业公司
长城有限公司	指	保定长城汽车集团有限公司
长城内燃机	指	保定长城内燃机制造有限公司
长城华北	指	保定长城华北汽车有限责任公司
长城桥业	指	保定长城汽车桥业有限公司
亿新发展	指	亿新发展有限公司
天津博信	指	天津博信汽车零部件有限公司
格瑞机械	指	保定市格瑞机械有限公司
保定信诚	指	保定市信诚汽车发展有限公司
北京格瑞特	指	北京格瑞特汽车零部件有限公司
长城售后	指	保定市长城汽车售后服务有限公司
长城蚂蚁	指	保定市长城蚂蚁物流有限公司
长城销售	指	保定长城汽车销售有限公司
保定德业	指	保定德业汽车内饰件有限公司
保定博翔、保定双桦	指	保定双桦汽车零部件有限公司，2010年10月更名为保定长城博翔汽车零部件制造有限公司
麦克斯	指	麦克斯（保定）汽车空调系统有限公司
保定曼德	指	保定曼德汽车配件有限公司
斯玛特	指	保定斯玛特汽车配件有限公司
天津长城精益	指	天津长城精益汽车零部件有限公司

天津长城万通	指	天津长城万通汽车零部件有限公司
保定亿新	指	保定亿新汽车配件有限公司
保定环球	指	保定环球汽车零部件有限公司
诺博橡胶	指	保定市诺博橡胶制品有限公司
长城精工铸造	指	保定长城精工铸造有限公司
保定精工模具	指	保定市精工汽车模具技术有限公司
泰德科贸	指	泰德科贸有限公司
保定延锋江森	指	保定延锋江森汽车座椅有限公司
长城铝合金制造	指	保定精工汽车铝合金制造有限公司
长城再生资源	指	保定长城再生资源利用有限公司
宁夏租赁	指	宁夏长城汽车租赁有限公司
精益职校	指	保定市精益汽车职业培训学校
俄罗斯长城	指	俄罗斯长城股份有限公司
长城中东	指	长城汽车中东公司
保定杰华	指	保定杰华汽车零部件有限公司
杰华内饰件	指	保定长城杰华汽车内饰件有限公司
长城房地产	指	保定市长城房地产开发建设集团有限公司
太行制泵	指	保定市太行制泵有限公司
富瑞园林	指	保定市富瑞园林有限公司
长城物业	指	保定市长城物业管理有限公司
裕园商贸	指	保定市长城裕园商贸有限公司
太行钢结构	指	保定太行钢结构工程有限公司
博创房地产	指	保定市博创房地产开发有限公司
长城创业	指	保定市长城创业投资有限公司
东方日瓦	指	北京市东方日瓦科贸有限公司
北京威德	指	北京威德汽车系统配套有限公司
太行集团	指	河北保定太行集团有限责任公司
太行加美	指	保定太行加美工业有限公司
太行热高	指	保定太行热高工程有限公司
太行热士美	指	保定太行热士美工业有限公司
保沧高速	指	河北保沧高速公路有限公司
保定天球	指	保定天球电器有限公司
保定信昌	指	保定信昌汽车零部件有限公司
保定佰思特	指	保定佰思特汽车零部件有限公司
蛟龙公司	指	蛟龙国际有限公司
保定万通	指	保定万通汽车配件有限公司
保定星辉	指	保定星辉灯具制造有限公司
保定亿美	指	保定亿美汽车零部件有限公司
专利复审委	指	中华人民共和国国家知识产权局专利复审委员会
菲亚特	指	菲亚特集团汽车股份有限公司
元、万元	指	人民币元、人民币万元

## 二、专业术语

乘用车	指	主要用于运载人员及其行李或偶尔运载物品，包括驾驶员在内，最多为 9 座的汽车，它可以牵引挂车。乘用车下细分为基本型乘用车（轿车）、多功能车（MPV）、运动型多用途车（SUV）、专用乘用车和交叉型乘用车
商用车	指	用于运送人员和货物的汽车，并且可以牵引挂车。商用车包含了所有的载货汽车和 9 座以上的客车。皮卡（Pickup）是轻型载货汽车的一种车型
皮卡	指	英文 Pickup 的音译，又名轿卡，是一种采用轿车车头和驾驶室，同时带有敞开式货车车厢的车型
发动机	指	是一种能够把一种形式的能转化为另一种更有用的能的机器，通常是把化学能转化为机械能
变速器	指	能改变输出轴和输入轴传动比和转矩的传动装置，又称变速箱
欧 II、欧 III、欧 IV、欧 V	指	欧盟组织（EU）制定的限制汽车废气排放的限量值标准，是欧盟组织的强制标准，也是一项大多数国家和地区执行的参照标准
国 III、国 IV	指	GB18352.3-2005 轻型汽车污染物排放限值及测量方法（中国 III、IV 阶段）中第 III 和第 IV 阶段的标准
一、二、三、四、五级城市	指	一级城市包括北京、上海、广州、深圳，4 个城市；二级城市包括天津、重庆、南京、苏州等 11 个城市；三级城市包括昆明、大连、绍兴、哈尔滨等 14 个城市；四级城市包括南阳、邯郸、扬州、乌鲁木齐等 64 个城市；五级城市包括枣庄、连云港、开封、阜新等 237 个城市
CCC 认证	指	中国从 2002 年 5 月 1 日起实行的国家强制认证制度，是“中国强制认证（China Compulsory Certification）”的英文缩写
RRR 认证	指	欧盟委员会于 2005 年 10 月 26 日正式颁布《关于车辆可再使用性、再利用性与可回收利用性型式认证的技术指令（2005 / 64 / EC）》
VCA	指	英国车辆认证局，是英国交通部下属的执行机构，也是英国新型公路车辆、农用拖拉机和非道路机械的国家审批机构，由其出具的证书在欧盟各国内被直接认可，在世界范围内也被广泛认可
ISO9001:2008 质量管理体系	指	国际标准化组织颁布的关于质量管理系列化标准之一，主要适用于工业企业
ISO/TS16949	指	全名是“质量管理体系—汽车行业生产件与相关服务件的组织实施 ISO9001: 2000 的特殊要求”，它是国际汽车行业的技术规范，是基于 ISO9001 的基础，加进了汽车行业特殊要求的技术规范
TPS	指	丰田生产系统。该生产系统（TPS）的目的是消除运营中



		所有的过载、不均衡和浪费。这是一种让每位员工参与进来，通过采用 PDCA（计划、执行、检查、纠正）的方法解决问题，改善质量、成本、交货期、安全和员工士气
KD	指	<b>Knocked Down</b> 的简称，即散件组装。在国际汽车贸易中，整车出口国的汽车公司把成品予以拆散，而以半成品或零部件的方式出口，再由进口厂商在所在国以自行装配方式完成整车成品并进行销售，按形式不同主要分为 <b>CKD</b> 和 <b>SKD</b>
CKD	指	<b>Complete Knocked Down</b> ，即全散件组装
SKD	指	<b>Semi-Knocked Down</b> ，即半散件组装
ABS	指	汽车制动时防止车轮抱死的装置，是 <b>Anti Lock Brake System</b> 的英文缩写
EBD	指	电子制动力分配装置，是 <b>Electric Brakeforce Distribution</b> 的英文缩写
CAE	指	计算机辅助工程，是 <b>Computer Aided Engineering</b> 的缩写

由于四舍五入的原因，本招股说明书中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能存在一定差异。

## 第二节 概览

本概览仅对招股说明书全文做扼要提示。投资者做出投资决策之前，应认真阅读招股说明书全文。

### 一、发行人简介

#### (一) 本公司基本情况

本公司系经河北省人民政府股份制领导小组办公室于 2001 年 6 月 5 日出具的《关于同意保定长城汽车集团有限公司整体变更为保定长城汽车股份有限公司的批复》（冀股办[2001]62 号）批准，以长城有限公司截至 2001 年 3 月 31 日经信永中和会计师事务所审计的净资产 17,050 万元为基准，按 1: 1 比例折股整体变更设立的股份公司。

2001 年 6 月 12 日，河北省工商行政管理局为本公司核准下发了注册号为 1300001001911 的企业法人营业执照，注册资本 17,050 万元。上述出资业经信永中和会计师事务所 2001 年 5 月 22 日出具的《验资报告》予以验证。

2003 年 12 月，公司首次发行 H 股并在香港联交所上市交易。

截止本招股说明书签署日，本公司股本结构如下：

股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
创新长城	170,500	62.27
外资股（H 股）	103,318	37.73
总计	273,818	100

#### (二) 本公司业务情况

公司主营业务为汽车整车及汽车零部件的研发、生产及销售，目前具备 SUV、轿车、皮卡三大品类合计 40 万辆整车的生产能力，同时形成了发动机、变速器、车桥等核心零部件的自主配套能力。凭借适时的产品策略和切入时点，

公司抓住了中国汽车市场快速发展的有利时机，实现了跨越式发展。

皮卡业务是公司从事最早、最具竞争优势的业务。自 1998 年成为全国皮卡销量冠军后，公司连续 13 年在全国保持皮卡销量、占有率、出口数量、市场保有量第一，且在同外资品牌皮卡的竞争中体现了较强的竞争力，较大程度上压缩了外资品牌皮卡在我国的市场空间。2008 年至 2010 年，公司皮卡销量分别约为 6.3 万辆、7.5 万辆、9.9 万辆，复合增长率 25.4%。2010 年，公司皮卡市场占有率 27.1%，超过第二名近 13 个百分点。

SUV 业务是公司最为核心的业务，是报告期内公司收入和利润的最主要来源。自 2002 年借助在皮卡领域的技术和经营经验成功进入 SUV 市场以来，公司连续 8 年保持全国 SUV 销量前三、自主品牌 SUV 销量第一。公司 SUV 产品定位于中档市场，性价比突出，既避开了与合资品牌的直接竞争，又在自主品牌中具有相对较高的质量水平，竞争优势明显。2008 年至 2010 年，公司 SUV 销量分别约为 4.4 万辆、5.8 万辆、13.7 万辆，复合增长率 76.5%。2010 年，公司 SUV 市场占有率 11.3%，重新成为全国 SUV 销量第一。

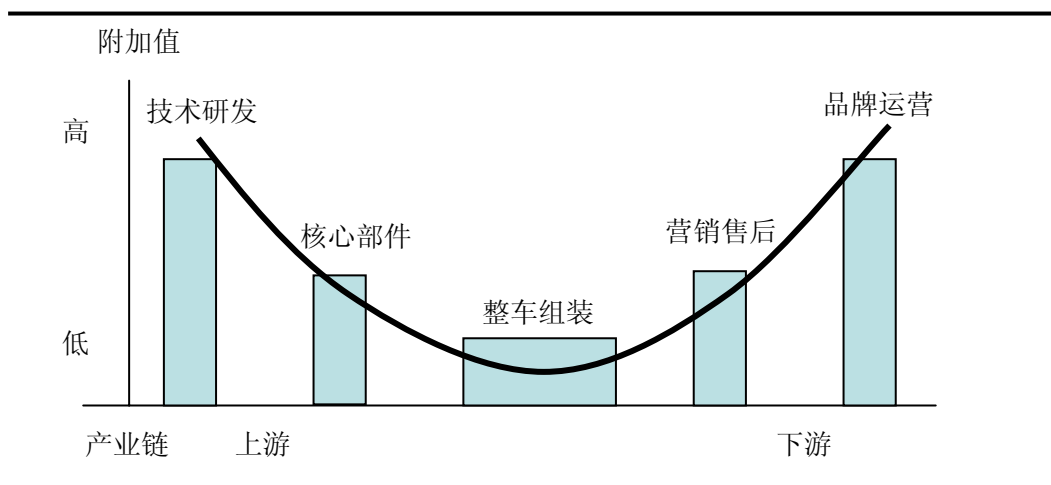
轿车业务是报告期内公司增长最快的业务。凭借在 SUV 和皮卡领域积累的技术及经营经验，公司 2008 年进入轿车领域，先后推出长城精灵、炫丽两款车型，当年销售约 1 万辆；2009 年，公司推出酷熊、凌傲，围绕“品质+安全”的产品策略开展精品小车系列差异化营销，当年销售约 7 万辆，同比增幅超过 600%；2010 年 5 月，公司推出首款 A 级三厢轿车腾翼 C30，上市仅半年，单车月销量即突破 1 万辆，并位列 2010 年 12 月全国轿车品牌销量第 4 位，自主品牌第 2 位（中国汽车工业协会统计数据）。2010 年全年公司轿车销量达到 12.3 万辆，同比增长 76%。相比其他自主品牌车企，公司进入轿车领域虽然较晚，但增长迅速，后来居上。

以 SUV、轿车、皮卡三大品类为主体，公司 2008 年、2009 年、2010 年汽车销量分别约为 12 万辆、21 万辆、36 万辆，复合增长率约 74%，远超行业平均水平。按所有汽车品类统计，公司 2010 年汽车销量位居全国第十二位。

### （三）本公司竞争优势

对汽车生产企业而言，核心竞争力在于对产业链价值的控制力，单纯的整车组装附加值较低，利润空间小，而前端的研发和核心零部件以及后端的营销售后和品牌运营附加值不断增强，成为行业竞争关键驱动因素。

汽车产业链“微笑曲线”



公司从事汽车经营十几年来，从初期的汽车组装，到中期增加核心零部件自主配套、拓展营销网络，到后期重视技术研发和品牌运营，逐步走出了一条从产业链低端迈向高端的发展之路。在此过程中，公司形成了如下竞争优势：

### 1、国内领先的研发实施能力

公司拥有国家发改委等五部委联合认定的国家级企业技术中心，投资建成了试验、试制、造型、工程四大中心，使长城汽车技术中心具备了国内领先的汽车研发水平。具备了 SUV、轿车、皮卡三大系列以及动力总成的开发设计能力，可同时展开十多个车型的开发。在发动机、变速器、整车造型、整车设计、CAE、试验等各个环节都形成了自主的技术、标准以及知识产权。

公司拥有经中国合格评定国家认可委员会认可的国家级试验中心，通过 ISO/IEC 17025 国际认证，目前具备汽车安全性、经济性、环保性、舒适性及可靠性五大方面共 304 项检测服务的能力。其中全功能碰撞试验室试验能力涵盖中国、欧洲和北美相关法规标准。国际最大的安全气囊生产厂商奥托立夫直接认可本公司碰撞试验室出具的检验报告。

公司是博士后科研工作站设站单位，截至 2011 年 3 月，公司拥有技术人员 4,415 人。大量高素质研发人才的储备，保证了公司目前自主研发能力的积累，

也为公司未来产品开发和技術突破做好了准备。

公司在技术研发方面的软硬件设施、人才团队和研发实施能力已达到国内领先水平，并广泛开展国际合作与技術交流，为公司持续的自主创新奠定了坚实的基础。

## 2、核心零部件自主配套能力

公司一贯重视培养核心零部件的自主研发和配套能力，从 1998 年开始，公司逐步推进产业链上、下游资源的有效整合，稳步延伸与发展供应链，提高核心零部件的系统集成和匹配能力。

目前公司已经具备了完善的核心零部件自主配套能力，发动机、变速器、车桥、空调系统、灯具、内外饰等整车生产所需大部分核心零部件，均由本公司或下属公司生产。这种垂直整合的生产模式，可以有效控制汽车生产各环节的生产成本，提高公司产品的质量，保证主要核心零部件的匹配和供应，从而有助于本公司缩短产品生产周期，相应降低产品成本，有利于为客户提供更高品质的系列产品，进而提高公司产品竞争力。

## 3、产品质量稳定，品牌形象良好

公司品牌定位为“中国造·长城车，享誉全世界”，致力于做品质最好的中国汽车。依托强大的技术研发实力和核心零部件的自主配套能力，公司在整车与零部件的性能匹配上优势明显，从而造就长城汽车稳定出色的产品品质，并以品类优势打造品牌优势，在国内外已拥有较好的市场影响力和品牌知名度。

SUV 方面，统一以“哈弗”命名。哈弗 SUV 曾荣获“CCTV 中国年度最佳自主品牌 SUV”等多项权威大奖。2010 年哈弗 SUV 首次代表自主品牌参加国际顶级赛事——达喀尔拉力赛；2011 年再次参赛，获得中国军团第一名，总成绩第 22 名的好成绩。

轿车方面，公司三年来先后推出了长城精灵、炫丽、酷熊、凌傲、腾翼 C30 五款车型。其中炫丽为 2009 年 A0 级两厢轿车市场销量冠军；酷熊曾获得“CCTV 中国年度经济型轿车”权威大奖；腾翼 C30 上市仅半年就成为本公司月销过万辆的明星车型，获得 2010 年“CCTV 中国年度紧凑型乘用车”称号。

皮卡方面，统一以“风骏”命名，整合现有品种，形成高、中、经济型全系列。2009年10月，公司发布《中国皮卡白皮书》，将中国皮卡带入一个全新时代。

2009年8月，哈弗、风骏、炫丽、酷熊首获欧盟整车型式认证，在欧盟获得无限制自由销售权，这在中国汽车中是首次，在自主品牌发展历程中具有里程碑式的意义。

此外，公司还于2009年通过了ISO/TS16949:2009的国际认证。该认证是国际汽车工作小组IATF（世界知名八大汽车制造厂）在ISO/TC176质量管理和质量保证委员会的支持下制定的汽车工业通用的质量管理体系标准，是在ISO9001基础上增加了汽车行业特殊要求的技术规范，以评价汽车生产件及相关服务件企业在研发、制造、采购、营销和售后等各个环节的质量管理和控制能力。

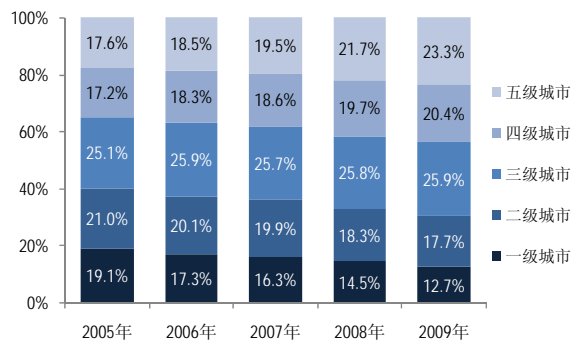
#### 4、国内高效、海外完备的营销网络

公司在国内建立健全了较为完善的营销网络，销售网点、4S专卖店、单体店已经遍布全国各个省、市、自治区287个大小城市，服务网络遍及全国、服务半径控制在50公里以内。截至2011年3月，公司拥有经销商496家，运营及在建的4S店及单体店724家。此外，公司87%以上的网点分布在市场增长最快的三级及以下城市，更符合国内汽车市场的渠道发展方向，这将成为公司角逐三级及以下市场的一大竞争优势。

长城汽车国内销售网络城市分布情况

城市分级	经销商	4S店	单体店
一级城市	13	18	13
二级城市	36	43	19
三级城市	74	81	41
四级城市	114	121	51
五级城市	259	205	132
合计	496	468	256

国内乘用车在不同级别城市销量份额变化情况

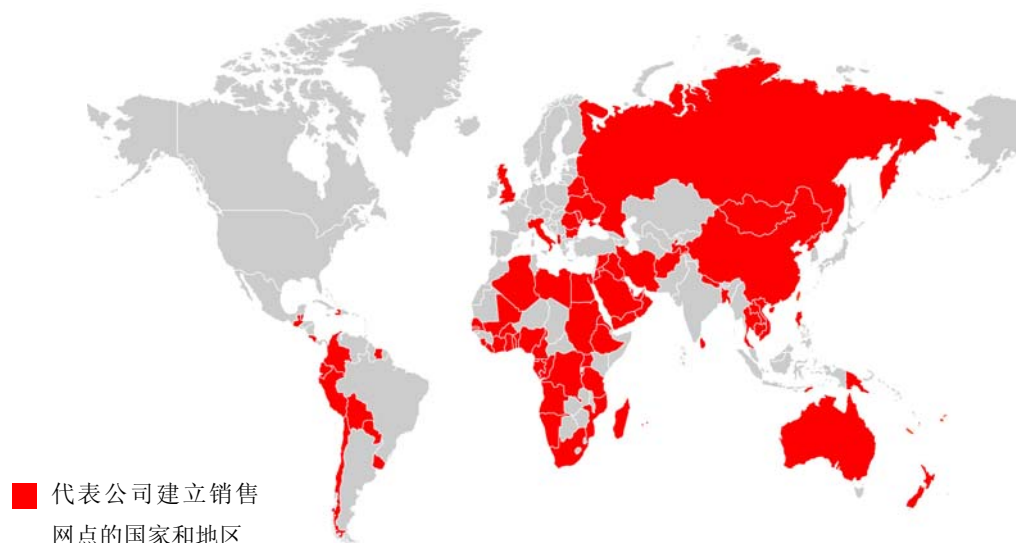


注：为截至2011年3月数据

数据来源：新车注册量、新华信研究

公司海外市场开拓较早，注重海外销售网络的建设，截至 2011 年 3 月，公司的海外销售网点已经达到 585 家，在保有量较大的区域服务半径控制在 300 公里以内，领先国内汽车企业。前瞻性的海外网络布局也为公司赢得了优异的海外销售成绩，自取得自营进出口权至今，公司汽车已经销往 128 个国家和地区，覆盖中东、非洲、拉美、亚太（含澳大利亚）、欧洲等地区，最近三年，公司汽车出口销量和出口金额稳居中国汽车企业前二位。

长城汽车主要海外销售区域分布情况



注：截至 2011 年 3 月数据

（四）本公司发展战略

公司总体发展战略是：聚焦皮卡、SUV、轿车三大品类，通过人才强企、品质领先、技术创新、卓越管理、供应链整合、国际化运营六大举措，保持皮卡绝对优势，巩固SUV领先地位，促进轿车快速崛起，以品类优势提升品牌价值，将公司打造成为拥有自主研发能力和完整产品体系的国际化大型汽车企业。

二、本公司控股股东和实际控制人的基本情况

截至招股说明书签署日，创新长城持有本公司 62.27% 的股份，是本公司控股股东；魏建军持有创新长城 62.35% 的股权，是本公司实际控制人。

创新长城成立于 2005 年 12 月 1 日，注册资本 778.84 万元，注册地址为保定市长城南大街 1588 号，主要从事股权投资与管理业务，法定代表人魏建军。

魏建军个人简历及任职情况详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员”相关部分的内容。

### 三、本公司主要财务数据和财务指标

#### (一) 合并资产负债表主要数据

单位：元

项目	2011.3.31	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
总资产	26,187,196,588.82	23,698,275,007.01	14,969,658,894.95	10,696,883,364.22
总负债	14,886,909,272.41	13,297,969,425.31	7,131,498,932.75	3,679,442,898.04
股东权益	11,300,287,316.41	10,400,305,581.70	7,838,159,962.20	7,017,440,466.18
归属于母公司股东的权益	10,889,968,485.03	10,015,147,541.87	7,592,662,935.97	6,734,401,014.36
少数股东权益	410,318,831.38	385,158,039.83	245,497,026.23	283,039,451.82

#### (二) 合并利润表主要数据

单位：元

项目	2011年1-3月	2010年	2009年	2008年
营业收入	6,953,055,594.59	22,986,072,045.16	12,814,600,837.67	8,424,640,424.11
营业利润	1,043,815,902.74	2,967,784,373.25	858,776,087.64	531,669,356.42
利润总额	1,050,226,203.87	3,041,235,223.56	913,066,710.85	585,619,775.63
净利润	900,551,340.19	2,827,083,867.75	1,052,685,611.73	552,141,386.29
归属于母公司股东的净利润	875,390,548.64	2,700,734,577.09	1,003,358,112.58	514,124,320.62
少数股东损益	25,160,791.55	126,349,290.66	49,327,499.15	38,017,065.67

#### (三) 合并现金流量表主要数据

单位：元

项目	2011年1-3月	2010年	2009年	2008年
经营活动产生的现金流量净额	500,490,564.38	3,191,471,980.18	1,303,689,044.45	826,121,759.58
投资活动产生的现金流量净额	(645,637,195.63)	(2,307,469,987.39)	(676,810,914.16)	(1,772,312,170.91)
筹资活动产生的现金流量净额	69,016,849.18	(1,212,260,287.94)	34,481,919.50	(468,253,948.08)
汇率变动对现金及现金等价物的影响	(3,332,669.11)	(18,149,708.85)	(7,785,464.82)	(24,694,336.00)
现金及现金等价物净增加额	(79,462,451.18)	(346,408,004.00)	653,574,584.97	(1,439,138,695.41)
期初现金及现金等价物余额	2,073,626,962.53	2,420,034,966.53	1,766,460,381.56	3,205,599,076.97
期末现金及现金等价物余额	1,994,164,511.35	2,073,626,962.53	2,420,034,966.53	1,766,460,381.56



#### (四) 主要财务指标

主要财务指标	2011.3.31	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
资产负债率（母公司）	55.27%	55.85%	44.86%	34.63%
资产负债率（合并）	56.85%	56.11%	47.64%	34.40%
每股净资产（元/股）	3.98	3.66	2.77	2.46
流动比率	1.24	1.25	1.26	1.37
速动比率	1.06	1.07	1.02	1.13
主要财务指标	2011年1-3月	2010年	2009年	2008年
应收账款周转率（次/年）	92.28	96.82	64.11	41.69
存货周转率（次/年）	8.86	9.86	8.19	7.17
息税折旧摊销前利润（万元）	121,465.75	359,076.78	131,286.63	82,348.56
利息保障倍数	-	5,911.30	9,881.15	-
每股经营活动现金净流量（元）	0.18	1.17	0.48	0.30
每股净现金流量（元）	-0.03	-0.13	0.24	-0.53
无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产的比例	0.17%	0.18%	0.29%	0.20%

#### 四、本次发行情况

发行股票种类	人民币普通股（A股）
每股面值	人民币 1.00 元
发行股数	304,243,000 股
定价方式	通过向符合规定的询价对象进行初步询价确定发行价格区间，在发行价格区间内再通过累计投标询价确定发行价格。发行价格不低于 A 股招股说明书刊登日前 20 个交易日日本公司 H 股在香港联交所平均收市价的 90%。
发行对象	符合相关法律、法规要求的自然人、法人及其他机构
发行方式	网下向询价对象询价配售及网上资金申购发行相结合的方式
承销方式	余额包销

#### 五、募集资金用途

本次发行募集资金在扣除相关发行费用后，将投入发动机、变速器、车桥及

制动器、内外饰和车灯等汽车核心零部件的扩产项目，具体如下表所示：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	拟投入募集资金金额	项目核准/备案情况
1	年产 10 万台 GW4D20 柴油机项目	41,190.0	41,190.0	冀发改外资[2011]654 号
2	年产 30 万台 EG 发动机项目	56,800.0	56,800.0	津发改许可[2010]310 号
3	年产 20 万台 6MT 变速器项目	52,026.2	52,026.2	天津经济技术开发区管理委员会行政许可[2010]89 号
4	年产 40 万套铝合金铸件项目	42,027.0	42,027.0	保发改外资[2010]860 号
5	年产 40 万套车桥及制动器项目	57,165.7	57,165.7	天津经济技术开发区管理委员会行政许可[2011]37 号
6	年产 40 万套内外饰项目	48,793.2	48,793.2	天津经济技术开发区管理委员会行政许可[2011]39 号
7	年产 40 万套灯具项目	18,584.3	18,584.3	保发改外资[2010]861 号
	合计	316,586.4	316,586.4	-

若发行人本次发行实际募集资金量小于上述项目拟投入募集资金量，不足部分由发行人通过自筹方式解决；若实际募集资金量大于上述项目拟投入募集资金量，超过部分发行人用于补充流动资金。

本次募集资金到位前，发行人将根据实际生产经营需要，以自有资金对上述项目进行前期投入；募集资金到位后，由募集资金置换发行人预先已投入该等项目的自筹资金。

## 第三节 本次发行概况

### 一、本次股票发行的基本情况

- 1、股票种类：人民币普通股（A股）
- 2、每股面值：1.00 元人民币
- 3、发行股数：304,243,000 股，占发行后公司总股本的比例为 10.00%。
- 4、定价方式：通过向符合规定的询价对象进行初步询价确定发行价格区间，在发行价格区间内再通过累计投标询价确定发行价格。

发行价格不低于 A 股招股说明书刊登日前 20 个交易日本公司 H 股在香港联交所平均收市价的 90%。
- 5、每股发行价格：13.00 元
- 6、发行后每股收益：0.87 元（按本公司 2010 年经审计的扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司股东的净利润除以发行后总股本计算）
- 7、发行市盈率：14.94 倍（按发行价格除以发行后每股收益计算）
- 8、发行前每股净资产：3.98 元（按本公司经审计的 2011 年 3 月 31 日归属于母公司股东权益除以本次发行前的总股本计算）
- 9、发行后每股净资产：4.86 元（按本公司经审计的 2011 年 3 月 31 日归属于母公司股东的权益与本次募集资金净额之和，除以发行后总股本计算）
- 10、发行市净率：2.68 倍（按发行价格除以发行后每股净资产计算）
- 11、发行方式：采用网下向询价对象配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式。
- 12、发行对象：符合相关法律、法规要求的自然人、法人及其他机构。
- 13、承销方式：余额包销
- 14、募集资金总额：395,515.90 万元
- 15、募集资金净额：389,437.23 万元
- 16、发行费用概算：共 6,078.67 万元，具体明细如下：

承销和保荐费用	5,339.46 万元
律师费用	95 <sup>1</sup> 万元
审计费用	230 <sup>2</sup> 万元
法定信息披露费用及上市材料印刷费	444.10 万元
印花税、股份登记费及其他	275.11 万元

## 二、本次发行的相关当事人

### 1、发行人

名称:	长城汽车股份有限公司
注册地址:	河北省保定市朝阳南大街 2266 号
法定代表人:	魏建军
电话:	0312-2197813
传真:	0312-2197812
联系人:	徐辉

### 2、保荐人（主承销商）

名称:	国泰君安证券股份有限公司
法定代表人:	万建华
注册地址:	上海市浦东新区商城路 618 号
电话:	021-38676666
传真:	021-38670530
保荐代表人:	曾建、水耀东
项目协办人:	张宁
经办人:	陈亮、杨洋、朱方文、曲明磊

### 3、分销商

名称:	江海证券有限公司
法定代表人:	孙名扬
注册地址:	哈尔滨市香坊区赣水路 56 号
电话:	021-58766929
传真:	021-61002252
联系人:	徐纯玉、鄂莹

<sup>1</sup> 律师费用中的 75 万元已于前期支付时直接计入当期损益，未计入发行费用。

<sup>2</sup> 审计费用中的 230 万元已于前期支付时直接计入当期损益，未计入发行费用。

#### 4、律师事务所

名称:	北京市金杜律师事务所
负责人:	王玲
注册地址:	北京市朝阳区东三环中路7号北京财富中心写字楼A座40层
电话:	010-58785200
传真:	010-58785566
经办律师:	靳庆军、张永良

#### 5、会计师事务所

名称:	德勤华永会计师事务所有限公司
法定代表人:	卢伯卿
注册地址:	上海市延安东路222号30楼
电话:	010-85207788
传真:	010-85181218
经办注册会计师:	童传江、章晓亮

#### 6、验资机构

名称:	德勤华永会计师事务所有限公司
法定代表人:	卢伯卿
注册地址:	上海市延安东路222号30楼
电话:	010-85207788
传真:	010-85181218
经办注册会计师:	童传江、章晓亮

#### 7、验资机构:

名称:	信永中和会计师事务所有限公司
法定代表人:	张克
注册地址:	北京市朝阳区朝阳门北大街8号富华大厦C座12层
电话:	010-65547173
传真:	010-65547190
经办注册会计师:	郎争、陈忆申

#### 8、股票登记机构

名称:	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
注册地址:	上海市浦东新区陆家嘴东路166号
电话:	021-58708888

传真:	021-58899400
-----	--------------

### 9、申请上市的交易所

名称:	上海证券交易所
注册地址:	上海市浦东南路 528 号证券大厦
电话:	021-68808888
传真:	021-68804868

### 10、收款银行

收款银行:	中国建设银行上海市分行营业部
开户名:	国泰君安证券股份有限公司
银行账号:	31001550400050009217

## 三、发行人与本次发行有关中介机构的关系

发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

## 四、本次发行的重要日期

询价及推介时间	2011 年 9 月 5 日至 2011 年 9 月 14 日
定价区间公告刊登日期	2011 年 9 月 16 日
网下申购日期及缴款日期	2011 年 9 月 16 日至 2011 年 9 月 19 日
网上申购日期及缴款日期	2011 年 9 月 19 日
股票上市日期	2011 年 9 月 28 日

## 第四节 风险因素

投资者在评价本公司本次发行的股票时，除本招股说明书提供的其他各项资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述风险根据重要性原则或可能影响投资决策的程度大小分类排序，但该排序并不代表风险因素会依次发生。

### 一、市场风险

#### （一）宏观经济波动风险

汽车生产和销售受宏观经济影响较大，汽车产业与宏观经济波动的相关性明显，全球经济和国内宏观经济的周期性波动都将对我国汽车生产和消费带来影响。当宏观经济处于上升阶段时，汽车产业迅速发展，汽车消费活跃；反之，当宏观经济处于下降阶段时，汽车产业发展放缓，汽车消费增长缓慢。

近年来，随着国内宏观经济持续增长，居民可支配收入稳步提高，再加上国家适时出台的经济刺激计划，金融危机未对居民消费产生重大影响。以国内汽车销量为例，2010年较2009年增长32.4%，2001年至2010年，年均复合增长率达到25.4%，汽车进入家庭的时代已经到来。本公司业务收入主要来自于整车销售，公司市场表现稳定，经营业绩连年增长。尽管本公司通过丰富产品结构、扩展销售网络以及提高品牌知名度等方式形成了一定的抗宏观经济风险能力，但如果出现国内宏观经济处于下降阶段且持续恶化的情况，公司经营将面临经济周期波动带来的风险。

#### （二）海外市场开拓风险

公司一直注重海外市场的开拓，截至2011年3月，已在海外建立了585家销售网点，产品累计销往全球128个国家和地区，出口数量和出口金额位居国内汽车企业前列。

报告期内公司出口业务收入及占营业收入比重情况

项目	2011年1-3月	2010年	2009年	2008年
----	-----------	-------	-------	-------

出口收入（万元）	80,893.59	302,642.29	181,073.22	346,026.87
营业收入（万元）	695,305.56	2,298,607.20	1,281,460.08	842,464.04
占比	11.63%	13.17%	14.13%	41.07%

公司开拓境外市场业务受双边贸易关系、所在地法规差异、业务环境差异、进口国市场准入及认证、汇率变化等因素影响。由于国际政治、经济和其他条件的复杂性，包括进入壁垒、贸易摩擦、合同违约、知识产权纠纷等，都可能加大境外业务拓展的风险。此外，如果公司境外业务区域出现战事、突发政治事件、经济混乱等不可预测事件，亦将可能对本公司的经营业绩和财务状况产生影响。

### （三）市场竞争加剧的风险

尽管行业集中度较高，但是市场竞争仍然长期存在。2009年，各汽车企业仅在乘用车领域就推出新车型达到221种，2010年亦有上百种新车型上市，汽车市场的竞争愈加激烈。

SUV和皮卡方面，公司已连续多年位居细分市场行业前列，特别是皮卡竞争优势较为明显。但由于SUV市场是汽车市场中增长最快的细分市场，前景广阔，越来越多的企业涉足SUV市场，其中不乏国内著名的合资企业，公司不仅要与自主品牌SUV企业竞争，还要与合资企业在中档SUV市场形成竞争。因此，公司上述细分市场特别是SUV市场的领先地位可能面临竞争对手的挑战。

轿车方面，我国轿车市场增长迅速，尤其是A级轿车细分市场。公司自2008年涉足轿车市场以来，通过清晰地市场定位迅速发展。然而随着轿车市场的扩大，各生产厂家纷纷扩大产能，合资企业与本土企业、国外品牌与自主品牌、相近排量以及新老车型之间均存在较为激烈的竞争。公司作为轿车行业新进入者，面临着国内轿车行业竞争较为激烈的风险。

## 二、经营风险

### （一）主要原材料价格波动和人工费用增长的风险

公司生产 SUV、轿车、皮卡等产品需要向上游企业采购大量的零部件。近年来，钢材、铝、橡胶、塑料等大宗原材料价格波动较大，尤其在 2008 年 6 月以前，原材料价格曾经持续上涨，上游零部件生产企业的生产成本大幅度上升。



尽管 2008 年下半年以来主要原材料价格出现下跌，目前也处于较为稳定状态，但不排除今后再次出现对生产企业不利的波动。当供货商提高零配件供应价格时，虽然公司可以通过诸如推出新品、转嫁成本、优化工艺、减少损耗等措施，消化零部件价格的上涨，但如果主要原材料价格上涨幅度过快，则可能会对公司盈利产生一定影响。

汽车行业同时也是劳动密集型行业，人工费用的增长也将直接影响行业盈利水平。近年来，物价上涨、劳资矛盾等因素导致我国人力成本逐渐上升。如果未来人工费用出现大幅度上涨，将给公司的经营业绩带来不利影响。

## （二）进入轿车市场较晚、生产规模较小的风险

汽车行业的规模效益较为显著，大型企业能够更有效地降低单位成本，提高利润空间，对轿车产品更是如此。本公司 2008 年才开始正式进入轿车市场，目前轿车生产规模较奇瑞、吉利、比亚迪等自主品牌厂商尚有差距，成本降低和利润提升的潜力尚待进一步挖掘。

尽管本公司为轿车行业的新军，但自轿车产品上市以来，销量持续增长，2009 年和 2010 年，公司轿车实际销量分别为 7.0 万辆和 12.3 万辆，同比增长 615.5% 和 76.0%。特别是 2010 年 10 月份以来，公司腾翼 C30 轿车的月销量突破万辆，且增长稳定。虽然公司按照市场预测提前规划了产能，但是随着宏观经济的恢复和国内汽车消费快速发展阶段的到来，公司轿车产能已远不能满足公司未来业务的发展需要。如果本公司不能及时抓住市场机遇，提升生产规模、增加产品系列，将影响本公司轿车业务的发展前景。

## 三、政策风险

### （一）汽车产业政策和消费政策变化的风险

汽车产业是国民经济的支柱产业，在我国的经济发展中具有战略地位。在国家刺激内需和鼓励消费的背景下，汽车行业作为产业链长、对经济拉动明显的行业，在较长时期内将属于消费政策和产业政策鼓励的行业。当然，在此过程中，随着经济形势的变化，近两年国家汽车产业政策发生了一定的变化：生产方面国

家严格限制新的整车投资企业和项目，消费方面鼓励小排量汽车消费；通过调整产业结构，防止短期内汽车行业产能的过快扩张。

而未来如果由于宏观经济过热导致汽车产业投资过度或者汽车消费导致环境污染加剧和城市交通状况恶化等情况，政府亦可能对汽车产业政策进行调整。政策的调整将对汽车生产和消费市场产生较大的影响，从而使包括本公司在内的汽车生产企业的经营受到一定影响。

## （二）税收优惠政策及财政补贴变动的风险

### 1、发行人享有的主要税收优惠政策

#### （1）外商投资企业所得税优惠政策

报告期内，发行人及控股子公司麦克斯、保定曼德、斯玛特、天津长城精益、天津长城万通、保定亿新为外商投资企业，根据相关政策享受企业所得税“两免三减半”的优惠政策。上述公司2008到2013年所得税税率变化情况如下：

公司名称	2008年	2009年	2010年	2011年	2012年	2013年
长城汽车	12.5%	12.5%	15%	15%	15%	25%
麦克斯	12.5%	12.5%	25%	25%	25%	25%
保定曼德	0	12.5%	12.5%	12.5%	25%	25%
斯玛特	0	0	12.5%	12.5%	12.5%	25%
天津长城精益	0	0	12.5%	12.5%	12.5%	25%
天津长城万通	0	0	12.5%	12.5%	12.5%	25%
保定亿新	0	0	12.5%	12.5%	12.5%	25%

#### （2）国产设备投资抵免所得税政策

根据财政部、国家税务总局《关于外商投资企业和外国企业购买国产设备投资抵免企业所得税有关问题的通知》（财税[2000]49号）、《技术改造国产设备投资抵免企业所得税暂行办法》（财税字[1999]290号），本公司购买国产设备投资金额的40%可从购置设备当年比前一年新增的企业所得税中抵免。

根据国家税务总局《关于停止执行企业购买国产设备投资抵免企业所得税政策问题的通知》（国税发[2008]52号），自2008年1月1日起，停止执行企业购买国产设备投资抵免企业所得税的政策，以前年度已经批准的国产设备投资抵免

所得税，则继续在延续期内抵免。

### （3）高新技术企业所得税优惠政策

根据河北省科学技术厅、河北省财政厅、河北省国家税务局、河北省地方税务局2010年11月10日颁发的《高新技术企业证书》，本公司于2010年被认定为高新技术企业（有效期三年），2010年度本公司适用所得税税率为15%。

### （4）外商投资企业购买国产设备退还增值税

根据国家税务总局《关于印发外商投资企业采购国产设备退税管理试行办法的通知》（国税发[1999]171号），本公司于2007年度和2008年度在投资总额内采购的属免税目录范围的国产设备，全额退还国产设备增值税。根据财政部、国家税务总局《关于停止外商投资企业购买国产设备退税政策的通知》（财税[2008]176号），自2009年1月1日起，停止执行外商投资企业购买国产设备退还增值税的政策。

### （5）安置残疾人的税收优惠政策

发行人控股子公司诺博橡胶、保定信诚（2010年1月1日起不再享受该税收优惠）、格瑞机械、保定环球（于2010年8月31日注销）、保定德尔（于2008年9月16日注销）、保定亿新为经河北省民政主管部门认定的社会福利企业。

根据财政部、国家税务总局财税[2009]70号《关于安置残疾人员就业有关企业所得税优惠政策问题的通知》的规定，上述福利企业及发行人控股子公司长城内燃机、长城桥业、北京格瑞特，自2008年1月1日起，在按照支付给残疾职工工资据实扣除的基础上，可以在计算应纳税所得额时按照支付给残疾职工工资的100%加计扣除。根据财政部、国家税务总局财税[2007]92号《关于促进残疾人就业税收优惠政策的通知》的规定，上述福利企业享受由税务机关按单位实际安置残疾人的人数、限额即征即退增值税政策，实际安置的每位残疾人每年可退还的增值税的具体限额最高不得超过每人每年3.5万元。

## 2、发行人享有的财政补贴

公司的财政补贴补助款主要为本公司收到的保定市财政局对三大支撑产业龙头企业的支持资金及河北省财政厅拨付的出口信用发展扶持基金、出口信用业

务扶持资金和政府给予的治理废气基金等财政补贴款。

### 3、税收优惠及财政补贴对公司经营业绩的影响

报告期内，主要税收优惠和财政补贴政策对公司经营成果的影响如下：

单位：万元

序号	项目	2011年1-3月	2010年	2009年	2008年
1	营业外收入（财政补贴、国产设备投资增值税退回和福利企业增值税退回）	704.58	5,604.20	4,401.88	3,165.07
2	第1项相应的企业所得税	176.15	1,401.05	1,100.47	791.27
3	所得税（国产设备投资所得税抵免）	-	29,450.72	10,841.89	4,888.10
4	所得税（外商投资企业及高新技术企业所得税减免）	9,721.29	23,720.31	19,759.23	2,218.36
5	残疾人员工资加计扣除税额	137.47	482.97	328.79	246.10
6	税收优惠和财政补贴增加的净利润合计	10,387.20	57,857.15	34,231.32	9,726.36
7	报表净利润	90,055.13	282,708.39	105,268.56	55,214.14
8	税收优惠和财政补贴增加的净利润占报表净利润的比例	11.53%	20.47%	32.52%	17.62%
9	扣除税收优惠和财政补贴因素后的净利润	79,667.94	224,851.24	71,037.24	45,487.78

从上表可以看出，报告期内税收优惠和财政补贴增加的净利润占报表净利润的比例较高，对净利润有一定的影响。上述税收优惠和财政补贴中，外商投资企业及高新技术企业所得税减免和国产设备投资所得税抵免占最主要的部分。

2010年开始上述优惠将发生下列变化：

（1）根据税收法规相关规定，2009年是本公司及子公司麦克斯享受企业所得税“两免三减半”优惠政策的最后一年，但本公司于2010年11月10日获得高新技术企业认定，该认定有效期三年，即2010至2012年本公司所得税税率减按15%征收。（2）根据国家税务总局相关规定，自2008年1月1日起，停止执行企业购买国产设备投资抵免企业所得税的政策，在2007年12月31日前购置国产设备投资，在2007年未抵免完的投资额，可按剩余抵免期限继续抵免到期为止。截至2010年12月31日，发行人购置国产设备所得税优惠尚未抵免完的余额已经全部抵免完毕。

综上，公司2010年全年的税负仍然较低，税收优惠政策的变动对公司2010年的业绩尚不构成影响；同时考虑到已获得高新技术企业认定，公司2011-2012年的税负将仍然较低，国产设备所得税优惠抵免完毕等对公司未来两年业绩不会构成重大影响。

## 四、财务风险

### （一）人民币汇率变动风险

自2005年7月21日起，中国实施人民币汇率制度改革，实行有管理的浮动汇率制度，改革后的汇率政策更加市场化。人民币汇率的波动对本公司经营业绩产生两方面的影响。一方面，人民币汇率的波动将直接影响到公司出口产品的销售价格，如果持续升值，将会影响到公司产品的价格竞争力；另一方面，出口业务收入也可能给本公司造成相应的汇兑损益。

报告期内公司汇兑损益情况如下表所示：

项目	2011年1-3月	2010年	2009年	2008年
汇兑净损失（万元）	99.60	1,413.52	774.13	1,052.40
利润总额（万元）	105,022.62	304,123.52	91,306.67	58,561.98
汇兑净损失/利润总额	0.09%	0.46%	0.85%	1.80%

### （二）净资产收益率下降的风险

公司本次A股发行后，净资产将大幅增加，由于本次发行募集资金将主要用于固定资产项目的投资，该等项目前期投入大、建设周期相对较长、投资回收相对较慢，因此短期内存在净资产收益率下降的风险。

## 五、与募集资金投资项目有关的风险

本次募集资金将投入汽车发动机、变速器、车桥及制动器、内外饰和车灯等汽车核心零部件扩产项目。上述投资项目可能存在如下风险：

### （一）产能扩张后的市场开拓风险

若本次上市募集资金投资项目顺利实施，加上公司自有资金投资的整车扩产项目的顺利完成，公司产能将从原来的年产40万辆扩张到80万辆。本次募集资金投资项目的实施，不仅满足了天津基地40万辆整车对核心零部件的配套需求，更通过零部件自身的技术升级，进一步提升了公司整车的市场竞争力，为公司产品线向中高端领域拓展提供支撑。本次募集资金投资项目与公司的整体发展规划相一致，符合国家产业政策，符合汽车行业发展方向，有良好的市场发展前景。

虽然以上投资项目建立在充分市场调查的基础上,并经专业机构和专家进行过可行性论证,公司也已经通过高效完整的网络布局、渠道下沉、增强售后服务等措施建成了较为完备稳定的国内外营销网络,但如果本公司营销渠道拓展未能持续实现预期目标,或者国内外市场需求出现不利变化,上述项目达产后的新增产能也将可能对公司产品未来销售形成压力。

## （二）固定资产规模扩大、折旧费用增加导致的风险

本次募集资金项目建成后,公司固定资产规模将扩大。尽管本次募集资金投资项目预期收益良好,但若募集资金投资项目不能很快产生效益以弥补新增固定资产投资带来的折旧,将在一定程度上影响公司净利润、净资产收益率,公司将面临固定资产折旧额增加而影响公司盈利能力的风险。

# 六、技术风险

## （一）技术开发与更新的风险

近年来随着汽车制造水平的日趋提高以及原材料价格的上涨,为适应消费者的需求,汽车制造企业广泛使用新技术、新材料,以提高自身竞争能力。公司十分重视科研与技术开发,在研发方面投入了大量的人力、财力。目前公司在整车开发、发动机、变速器研发等方面拥有了大量的自有先进技术。

但随着技术的进步和汽车工业的迅速发展,汽车整车和零部件的生产工艺和技术更新速度越来越快,在此情况下,如果公司不能及时跟踪国际国内先进生产工艺的研发进程,并实现公司生产工艺技术的改进和新技术的研发,将会对公司业绩造成不利影响。

## （二）核心技术人员流失及技术保护的风险

公司近年来发展迅速,生产规模及行业地位不断提高,主要得益于公司高素质的员工队伍和管理、研发团队,其在公司降低产品成本、提升产品性能、开发新产品满足市场需求以及提供优质的售后服务等方面起到了至关重要的作用。如果公司未来在人才引进和管理方面出现问题,导致核心技术人员流失、技术人才队伍不稳定,都可能导致公司技术失密,对未来发展产生不利影响。

为了避免可能出现的技术失密，公司加强了技术资料的安全管理工作，并对技术资料进行安全等级评估，按照授权使用原则统一管理；对新产品、新项目按开发流程进行统一管理；改进了技术部门管理机制，提高了技术人员的福利待遇，加强对科研成果的激励；并对技术人员提供在职培训，提高了技术人员的企业荣誉感和凝聚力。

## 七、管理风险

### （一）实际控制人控制风险

截至本招股说明书签署日，本公司实际控制人魏建军先生控制本公司 62.27% 的股权，魏建军先生担任公司董事长。如果按本次计划发行股数上限 304,243,000 股计算，本次发行后，实际控制人控制的股权将被稀释为 56.04%，但仍处于绝对控制地位。

若本公司的实际控制人魏建军先生凭借其控股地位，通过行使表决权等方式对本公司的人事任免、生产和经营决策等进行不当控制，可能会对本公司生产经营带来不利影响，从而损害公司及公司中小股东的利益。

### （二）资产迅速扩张引致的管理风险

近年来，公司资产规模扩张较快，总资产逐年上升。2008-2010年各年末，公司总资产分别为1,069,688.34万元、1,496,965.89万元和2,369,827.50万元，分别增长了6.07%、39.94%和58.31%。

本次发行后公司的资产规模将进一步上升，业务规模的扩张将会增加公司的管理难度。如果公司的管理人员及技术人员跟不上发行后的资产规模对人力资源配置的要求，将会降低公司的运行效率，导致公司未来盈利不能达到预期目标。

## 八、其他风险

### （一）知识产权纠纷风险

随着汽车行业激烈竞争的深入，新产品和新技术更新速度加快，由于专利侵

权及被侵权引发的经济损失和纠纷时有发生。中国企业的产品在与跨国公司展开全面竞争时，专利等知识产权纠纷的风险逐渐凸显。本公司一直注重专利和商标等知识产权的开发和保护，截至本招股说明书签署日，公司拥有国内外商标共**987**项，国内外专利共**518**项，同时积极预防专利风险，主动进行专利维权，避免在专利纠纷中受到损失，但因竞争加剧而产生的知识产权纠纷仍难以完全避免，公司面临一定的知识产权纠纷风险。

## （二）质量责任风险

我国《缺陷汽车产品召回管理规定》明确指出：“汽车产品的制造商（进口商）对其生产（进口）的缺陷汽车产品依本规定履行召回义务”。因此，整车制造企业对整车和零部件的质量保证能力有很高的要求。公司拥有国内一流的产品质量检测能力，对产品从设计到制造的全过程采取精密测量和性能测试。公司销售的各类整车产品至今未发生重大的质量问题，但如果因为产品设计、制造缺陷导致产品召回，公司也将面临一定的赔偿风险。

## （三）股市风险

在本次 A 股发行前，公司已公开发行 H 股并在香港联交所主板挂牌上市。公司本次发行的股票将申请在上海证券交易所上市交易，公司本次公开发行上市后，既有在香港联交所上市的 H 股，又有在上交所上市的 A 股，公司股价走势可能受到两个市场的相互影响。在未获得相关监管部门批准前，本公司的 A 股和 H 股不得相互转换或取代，A 股与 H 股市场之间不能互相进行买卖或结算。A 股和 H 股市场具有不同的特点和投资者基础，基于上述差别，本公司 A 股和 H 股的价格可能会有所不同。

股票市场投资收益与投资风险并存。股票价格不仅受公司盈利水平和发展前景的影响，而且受投资者的心理预期、股票供求关系以及政治、经济、金融政策等因素的影响。本公司股票的市场价格可能因出现上述风险因素而背离其投资价值，直接或间接对投资者造成损失，投资者对此应有充分的认识。



## 第五节 发行人基本情况

### 一、基本信息

中文名称:	长城汽车股份有限公司
英文名称:	Great Wall Motor Company Limited
注册资本:	273,818万元
法定代表人:	魏建军
成立日期:	2001年6月12日
住 所:	保定市朝阳南大街2266号
邮政编码:	071000
电 话:	0312-2197813
传真号码:	0312-2197812
互联网网址:	www.gwm.com.cn
电子信箱:	zqb@gwm.com.cn

### 二、发行人的改制重组情况

#### (一) 本公司设立方式及发起人

本公司系经河北省人民政府股份制领导小组办公室于2001年6月5日出具的《关于同意保定长城汽车集团有限公司整体变更为保定长城汽车股份有限公司的批复》(冀股办[2001]62号)批准,以长城有限公司截至2001年3月31日经信永中和会计师事务所审计的净资产17,050万元为基准,按1:1比例折股整体变更设立的股份公司。

2001年5月22日,信永中和会计师事务所出具《验资报告》对本公司的实收资本进行验证。2001年6月12日,河北省工商行政管理局为本公司核准下发了注册号为1300001001911的企业法人营业执照,注册资本17,050万元。

本公司设立时的股本结构如下:

股东名称	持股数（万股）	持股比例
魏建军	7,843.00	46.00%
经管中心	7,502.00	44.00%
魏德义	1,534.50	9.00%
陈玉芝	85.25	0.50%
韩雪娟	85.25	0.50%
合计	17,050.00	100.00%

上述发起人中，魏德义与魏建军系父子关系，陈玉芝与魏建军系母子关系，魏建军与韩雪娟系夫妻关系。

上述发起人的具体情况可参见本节“七、本公司发起人、持股 5%以上股东及实际控制人基本情况”部分的内容。

## （二）在改制设立发行人前后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

魏建军与经管中心为本公司设立时的主要发起人。

在本公司设立前，魏建军持有的主要资产为持有长城有限公司的股权；本公司设立后，除持有长城有限公司的股权外，魏建军还控制太行制泵、东方日瓦等公司，上述公司主要从事泵和泵组的制造与销售、建材销售等，详情参见本节“七、本公司发起人、持股 5%以上股东及实际控制人基本情况”之“（五）控股股东和实际控制人控制的其他企业情况”。

在本公司设立前后，经管中心持有的主要资产为持有长城有限公司的股权。

## （三）发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

本公司是由长城有限公司整体变更而来，在设立时整体承继了长城有限公司的全部资产和负债，主要资产包括长城有限公司相关厂房、生产设备等。

本公司设立时的主要业务是从事汽车整车及汽车零部件的研发、生产与销售。

## （四）改制前原企业的业务流程、改制后发行人的业务流程以及原企业和发行人业务流程间的联系

本公司系整体变更设立的股份公司，改制前后业务流程无重大变化，均为从

事汽车整车及汽车零部件的研发、生产和销售，具体业务流程详见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“四 公司主营业务的具体情况”。

#### （五）发行人成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

本公司自成立以来，在生产经营方面与主要发起人魏建军控制的企业在采购、物流等方面存在关联关系。关联交易总体金额较小，且随着发行人 2009 年收购蚂蚁物流资产的完成，上述关联交易进一步减少。报告期内，本公司及下属公司与魏建军及其控制的企业之间的关联交易情况，详见本招股说明书“第七节 同业竞争和关联交易”之“三、关联交易情况”。

本公司自成立以来，与经管中心在生产经营方面不存在关联关系。

#### （六）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

本公司由长城有限公司整体变更设立而成，长城有限公司的资产负债全部由本公司承继。本公司前身长城有限公司于 1998 年成立时，相关的房产、机器设备、土地使用权、商标、专利等资产的产权变更手续已办理完毕。

#### （七）公司的独立运营情况

本公司自设立以来，严格按照《公司法》和《公司章程》的有关规定规范运作，建立、健全了法人治理结构，在资产、人员、财务、机构、业务等方面均独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，具有完整的业务体系和面向市场独立经营的能力。

##### 1、资产独立情况

本公司系由长城有限公司整体变更而来，原长城有限公司的资产和人员全部进入本公司，公司具备了完整的与生产经营有关的生产系统、辅助生产系统和配套设施，合法拥有与生产经营有关的土地、厂房、机器设备以及商标、专利、非专利技术的所有权和使用权，具有独立的原材料采购和产品销售系统。

##### 2、人员独立情况

（1）本公司所有员工均独立于公司控股股东、实际控制人及其控制的其他

企业，公司的总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员均专职在公司工作并领取薪酬，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领取薪酬。本公司的财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他公司中兼职。

(2) 本公司的董事、监事、总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员的任职，均按照《公司法》及其他法律、法规、规范性文件、公司章程规定的程序进行，非职工代表担任的董事、监事由股东大会选举产生，总理由董事会聘任，副总经理、财务负责人等高级管理人员由总经理提名并经董事会聘任，董事会秘书由董事长提名、董事会聘任。

(3) 本公司建立了独立的人事档案、人事聘用和任免制度以及考核、奖惩制度，与公司员工签订了劳动合同，建立了独立的工资管理、福利与社会保障体系。

### 3、财务独立情况

(1) 本公司设有独立的财务会计部门，配备专职财务管理人员。公司根据现行会计制度及相关法律、法规、条例，结合公司实际情况制定了财务管理制度等内部财务会计管理制度，建立了独立、完整的财务核算制度，能够独立做出财务决策，具有规范的财务会计制度。

(2) 本公司开设独立的银行账户，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情况。公司独立办理纳税登记，依法独立纳税。

(3) 本公司不存在货币资金或其他资产被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况，也不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。

### 4、机构独立情况

本公司拥有独立的生产经营和办公场所，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在混合经营、合署办公的情形。公司的机构设置均独立于控股股东，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在混合经营、合署

办公的情况。

### 5、业务独立情况

本公司主要从事汽车整车和汽车零部件的研发、生产和销售，公司拥有独立完整的采购、生产、销售和研发设计体系，具有面向市场自主经营的能力，不存在需要依赖控股股东、实际控制人进行生产经营活动的情况。本公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业均不与长城汽车从事相同或相似的业务，不存在同业竞争的情形。本公司控股股东、实际控制人均出具了避免同业竞争的承诺函，承诺不从事任何与本公司构成同业竞争的业务。

## 三、发行人设立以来的股权变化和重大资产重组情况

### （一）股权变化情况



## 1、发行人前身的设立及股权变化情况

### (1) 1998 年长城有限公司设立

发行人的前身为长城有限公司，由长城工业公司改制成立。长城工业公司系经原保定市郊区经济计划委员会（郊经计字 84 年 39 号文）批准，由南大园乡创办的集体企业，主要从事汽车的生产与销售，于 1984 年 8 月 30 日取得营业执照，注册资本 80 万元。

1991 年 3 月 21 日及 1995 年 12 月 30 日，南大园乡政府两次与长城工业公司签订承包合同，约定将长城工业公司承包给魏建军经营，魏建军每年向南大园乡政府交纳承包费，税后利润在上交承包费后，剩余部分 10% 作为承包者个人完成承包任务的奖励。

1997 年 6 月 28 日，河北省人民政府下发《河北省人民政府批转省经贸委关于放开搞活城镇集体企业意见报告的通知》（冀政[1997]51 号），计划从 1997 年开始力争用两年的时间，使全部城镇集体企业完成产权制度改革。1997 年要放开搞活 50% 以上，1998 年要全部放开。在放开搞活形式上，经济、技术、人才条件比较好，具有一定发展潜力的城镇集体企业可以组建为有限责任公司，少数规模大、效益好的，也可组建为股份有限公司。

根据上述通知的相关精神，长城工业公司拟进行改制。

根据 1990 年 7 月 1 日施行的《中华人民共和国乡村集体所有制企业条例》，乡办集体企业的企业财产所有权由乡农民代表会议或代表全体农民的集体经济组织行使。1998 年 4 月 16 日，保定市南市区南大园乡农民代表大会决议同意进行改制。

1998 年 4 月 17 日，南大园乡政府出具《南大园乡政府关于组建保定长城汽车集团有限公司暨保定长城集团的决定》（南政字（1998）第 3 号），依据河北立信审计师事务所出具的《资产评估报告书》对长城工业公司进行改制，同意将长城工业公司的权益资产确定为个人、乡集体及企业职工共同拥有，所占资产比例分别为 25%、65%、10%。其中：个人部分为魏建军所持有，乡集体部分由南大园乡政府授权南大园乡财政所持有，企业职工部分由长城工业公司工会持

有。

南大园乡政府对魏建军应拥有的资产确认方式如下：①长城工业公司自1990年7月1日至1997年底为魏建军承包经营，期间所有者权益资产由195万元增至3900万元，平均年净增值率为253%，其中的53%奖励给魏建军个人，换算成奖励资产每年为195万元×53%=103.35万元，7年半应为775.125万元，该部分资产占长城工业公司所有者权益资产的19.87%；②自1994年以来，按承包合同规定南大园乡政府应奖励给魏建军的奖金累计为214万元，由于魏建军并未支取，此次改制将该部分资产入股，占长城工业公司所有者权益资产的5.48%。加总后确定魏建军个人资产占长城工业公司所有者权益资产的25%。

1998年4月18日，长城工业公司职工代表大会通过改制的决议。

1998年6月，保定市体改委出具《保定市体改委关于保定长城汽车工业公司改制为保定长城汽车集团有限公司暨组建保定长城汽车集团的批复》（市体改委[1998]35号），同意对长城工业公司进行股份制改造，更名为保定长城汽车集团有限公司，同意南大园乡政府做出的股权设置的决定。

1998年6月20日，河北立信审计师事务所保定分所出具《验资报告》（冀信所保[1998]字第59号），确认截至1998年5月31日止，长城工业公司改制设立长城有限公司时投入的资本总额为3,900万元。

1998年7月1日，长城有限公司获得企业法人营业执照，注册号为1306001000069，注册资本为人民币3,900万元。

长城有限公司设立时的股权结构如下：

股东名称	出资金额（万元）	股权比例
魏建军	975.00	25.00%
南大园乡财政所	2,535.00	65.00%
长城有限公司工会	390.00	10.00%
合计	3,900.00	100.00%

2005年2月4日，河北省人民政府出具冀政函[2005]12号文，对改制设立长城有限公司时的权益资产划分进行了确认。

## （2）1999年股权转让



1997年亚洲金融危机爆发后，为防范金融风险，我国于1997年11月决定全面整顿农村合作基金会，1999年1月，国务院发文取缔农村合作基金会。

根据中国人民银行天津分行《关于做好清理整顿农村合作基金会资产确认及分类处置工作有关意见的通知》，对经清产核资确认资不抵债的农村合作基金会，应由政府采取注资办法使有效资产与负债持平或买断合作基金会呆账贷款及公益性贷款，增加有效资产，并入农村信用社。

根据中国人民银行天津分行、河北省清理整顿农村合作基金会领导小组《关于清理整顿农村合作基金会有关问题的通知》（津银发（1999）330号），河北省各市可根据实际情况确定清产核资的完成时间，但最迟不得超过1999年8月31日。

南大园乡会同南大园乡信用社于1999年5月11日起对南大园乡基金会进行了清产核资后，确认南大园乡基金会存在较大金额呆、坏账，处于资不抵债状态。为使南大园乡基金会顺利并入信用社，南大园乡政府决定出售长城有限公司部分股权，为基金会注资，冲销呆、坏账。

1999年8月12日，南大园乡财政所与魏建军签订《股权转让协议》，将其代乡政府持有的长城有限公司21%的股权转让给魏建军。1999年8月12日，长城有限公司股东会作出决议同意上述股权转让。

1999年6月23日，南大园乡第13届人民代表大会第2次会议通过决议同意本次转让。1999年8月30日，保定市体改委以市体改[1999]47号文批准本次转让。

由于解决南大园乡基金会问题的时间紧迫，进行评估、审计后作价可能延误股权转让进程，进而影响基金会呆、坏账问题的解决。根据河北立信会计师事务所保定分所1998年6月20日出具的验资报告（冀信所保[1998]字第59号），长城有限公司成立时的注册资本3,900万元，由于本次股权转让距公司成立时间间隔不长，故以公司注册资本作为基础，双方协商确定本次股权转让价格为800万元。

1999年9月7日，上述股权转让办理完毕相关工商变更登记手续，长城有

限公司股权结构变更为：魏建军持股 46%，南大园乡财政所持股 44%，长城有限公司工会持股 10%。

### （3）2001 年股权转让和股权划转

根据国务院《社会团体登记管理条例》和民政部《关于暂停对企业内部职工持股会进行社会团体法人登记的函》（民办函[2000]110 号）的精神，职工持股会不具有法人资格。同时，工会做为股东的身份与工会设立和活动宗旨不一致。

为规范工会持股事项，同时亦为整体变更为股份公司做准备，需要将工会所持发行人股权转让。根据当时公司法规定，设立股份公司需要至少 5 名发起人，即工会需将股权转让给至少三方，从经营管理稳定的角度出发，在长城有限公司内部寻找受让人是较为妥当的方式，但当时在长城有限公司内部除董事长魏建军外尚无他人有相应的资金实力。综合考量前述因素后，股权受让方最终确定为董事长魏建军的三位直系亲属魏德义、陈玉芝、韩雪娟。魏德义与发行人的实际控制人魏建军为父子关系，陈玉芝与发行人的实际控制人魏建军为母子关系，韩雪娟与发行人的实际控制人魏建军为夫妻关系。

2001 年 3 月 10 日，长城有限公司工会会员代表大会通过决议，将长城有限公司工会所持长城有限公司 10% 的股权，分别转让给魏德义（9%）、陈玉芝（0.5%）、韩雪娟（0.5%）。

2001 年 3 月 27 日，保定市南市区总工会出具《关于同意保定长城汽车集团工会转让所持长城汽车集团股权的批复》同意本次转让。2001 年 3 月 28 日，中共南大园乡委员会、南大园乡政府以党政联字[2001]6 号文对本次转让予以批准。2001 年 3 月 28 日，长城有限公司股东会通过决议同意本次转让。

由于长城有限公司整体变更为股份公司的时间较为紧迫，若经过评估作价将延误工会所持股权转让时间，进而影响改制上市进程。经交易双方协商，本次转让以经信永中和会计师事务所审计的截至 2000 年 12 月 31 日长城有限公司净资产值为定价依据，魏德义、陈玉芝、韩雪娟受让股权的价格分别确定为 1,370.97 万元、76.17 万元和 76.17 万元。

魏德义受让股权所需支付的 1,370.97 万元来自于个人和家庭财富积累。魏

德义自 1994 年起担任太行集团董事长及总经理，拥有太行集团等企业并经营多年，个人财富积累较多。陈玉芝、韩雪娟受让股权分别所需支付的 76.17 万元亦来自于个人和家庭财富积累。

本次转让经长城有限公司工会会员代表大会决议通过，同时也获得长城有限公司工会上级单位保定市南市区总工会的批复同意，转让价款也已实际支付，工会已实际转让此部分股权，不存在由魏德义、陈玉芝、韩雪娟代持或委托其持股的情况，亦不存在纠纷或潜在纠纷。

根据 2001 年 3 月 26 日保定市南市区经济体制改革办公室出具《关于组建保定市南大园乡集体资产经管中心的批复》（南改批字[2001]第 3 号）的批准，南大园乡成立经管中心，负责管理乡集体资产。

2001 年 3 月 28 日，中共南大园乡委员会、南大园乡政府出具党政联字[2001]5 号文，同意南大园乡财政所持有的长城有限公司 44% 的股权划转给经管中心持有。2001 年 3 月 28 日，长城有限公司股东会通过决议同意本次股权划转。

2001 年 3 月 29 日，上述股权划转和股权转让办理完毕相关工商变更登记手续。长城有限公司的股权结构变更为：

股 东	持股数量（万股）	持股比例
魏建军	1,794.00	46.00%
经管中心	1,716.00	44.00%
魏德义	351.00	9.00%
陈玉芝	19.50	0.50%
韩雪娟	19.50	0.50%
合计	3,900.00	100.00%

## 2、股份公司的设立及其股本变化情况

### （1）2001 年整体变更为股份公司

经河北省人民政府股份制领导小组办公室《关于同意保定长城汽车集团有限公司整体变更为保定长城汽车股份有限公司的批复》（冀股办[2001]62 号）批准，长城有限公司以截至 2001 年 3 月 31 日经信永中和会计师事务所审计的净资产 17,050 万元为基准，按 1：1 的折股比例整体变更为保定长城汽车股份有

限公司。

2001年5月22日，信永中和会计师事务所对本公司的实收资本进行审验后出具《验资报告》。2001年6月12日，河北省工商行政管理局为本公司核准下发了注册号为1300001001911的企业法人营业执照，注册资本为17,050万元。

公司成立时股权结构如下：

股 东	持股数量（万股）	持股比例
魏建军	7,843.00	46.00%
经管中心	7,502.00	44.00%
魏德义	1,534.50	9.00%
陈玉芝	85.25	0.50%
韩雪娟	85.25	0.50%
总 计	17,050.00	100.00%

#### （2）2003年公司名称变更

2003年4月2日，公司股东大会决议将公司名称由“保定长城汽车股份有限公司”变更为“长城汽车股份有限公司”。2003年5月28日，河北省工商行政管理局核准换发了企业法人营业执照，注册号为1300001002263。

#### （3）2003年以未分配利润转增股本

2003年7月21日，公司2003年第二次临时股东大会通过了《关于派股及分红的议案》，决议向全体股东每10股送10股并派现人民币2.5元。2003年8月20日，河北省人民政府股份制领导小组办公室出具《关于同意长城汽车股份有限公司增资扩股的批复》（冀股办[2003]55号）。

2003年8月20日，安永华明会计师事务所对公司以未分配利润转增股本的情况进行了审验并出具《验资报告》。2003年9月3日，河北省工商行政管理局为本公司核准换发了企业法人营业执照。

未分配利润转增股本后，公司注册资本变更为34,100万元，各股东持股比例不变。

#### （4）2003年首次公开发行H股并上市

经长城汽车 2003 年第四次临时股东大会决议通过，并经河北省人民政府冀政函[2003]45 号文及中国证监会证监国合字[2003]42 号文批准，公司发行 13,110 万股境外上市外资股并于 2003 年 12 月 15 日在香港联交所上市交易。

2004 年 5 月 19 日，安永华明会计师事务所对公司注册资本审验后出具《验资报告》。2004 年 7 月 5 日，商务部以商资批[2004]987 号文批准公司变更为外商投资股份有限公司。2004 年 7 月 15 日，河北省工商行政管理局核准换发了企业法人营业执照，注册号为企股冀总副字第 130000100110 号，企业类型变更为合资股份有限公司。

发行 H 股并上市后，公司注册资本增至 47,210 万元，股权结构如下：

股 东	持股数量（万股）	持股比例
魏建军	15,686.00	33.23%
经管中心	15,004.00	31.78%
魏德义	3,069.00	6.50%
陈玉芝	170.50	0.36%
韩雪娟	170.50	0.36%
外资股（H 股）	13,110.00	27.77%
总 计	47,210.00	100.00%

#### （5）2004 年股权转让

2004-2006 年，南大园乡大力发展公益事业，基础设施建设投资力度加大，资金需求较大。南大园乡人民政府向南大园乡集体资产经管中心发出《南大园乡关于筹措社会公益福利事业资金的通知》，指示南大园乡集体资产经管中心充分利用自身优势，为公益事业发展提供支持。南大园乡集体资产经管中心即决定变现部分长城汽车股权，以获得相应资金。

2004 年经管中心将所持本公司 1.78% 的股权协议转让给实际控制人控制的企业蚂蚁物流。

2004 年 5 月 23 日，南大园乡人民代表大会主席团通过决议同意本次转让。2004 年 5 月 25 日，南大园乡政府以南政字[2004]11 号文批准本次转让。

经协商，双方约定本次转让以经保定华鹏资产评估有限公司评估的截至 2003 年 12 月 31 日长城汽车净资产值为定价依据，转让价格确定为 4,995.15

万元。此转让价格亦获得南大园乡人民代表大会主席团决议通过。

2004年10月27日，商务部以商资批[2004]1594号文批准本次股权转让。

转让完成后，公司的股权结构变更为：

股 东	持股数量（万股）	持股比例
魏建军	15,686.00	33.23%
经管中心	14,163.66	30.00%
魏德义	3,069.00	6.50%
蚂蚁物流	840.34	1.78%
陈玉芝	170.50	0.36%
韩雪娟	170.50	0.36%
外资股（H股）	13,110.00	27.77%
总 计	47,210.00	100.00%

#### （6）2005年以资本公积转增股本

2004年10月26日，本公司临时股东大会通过决议，以每10股转增10股的方式进行资本公积转增股本。

2004年10月26日，安永华明会计师事务所对公司注册资本审验后出具《验资报告》。2005年1月24日，商务部以商资批[2005]56号文批准了上述资本公积转增股本。2005年1月28日，河北省工商行政管理局核准换发了企业法人营业执照。

转增完成后公司注册资本变更为人民币94,420万元，各股东持股比例不变。

#### （7）2006年股权转让

2005年12月5日，魏建军、魏德义、陈玉芝、韩雪娟将所持有的本公司股权全部协议转让给沃尔特公司。沃尔特公司的股东为上述四人，四人在沃尔特公司的持股比例与四人原持有长城汽车的股份数比例一致，转让前后四人拥有长城汽车的权益未发生变化。

2006年2月23日，商务部以商资批[2006]569号文对上述股权转让予以批准。2006年3月8日，公司办理完毕相关工商变更登记手续。

本次股权转让完成后，公司的股权结构为：

股 东	持股数量（万股）	持股比例
-----	----------	------

沃尔特公司	38,192.00	40.45%
经管中心	28,327.32	30.00%
蚂蚁物流	1,680.68	1.78%
外资股（H股）	26,220.00	27.77%
总计	94,420.00	100.00%

#### （8）2006年再次股权转让

2006年，为进一步筹措资金以支持南大园乡的公益事业发展，经管中心将所持本公司2%的股权协议转让给实际控制人控制的企业蚂蚁物流。

2006年6月15日南大园乡人民代表大会主席团通过决议同意本次转让。

经协商，双方约定本次转让以经安永华明会计师事务所审计的截至2005年12月31日长城汽车净资产为定价依据，转让价格确定为7,058.46万元。此转让价格亦获得南大园乡人民代表大会主席团决议通过。

2006年7月6日，商务部出具商资批[2006]1172号文批准上述股权转让事宜。2006年7月31日，公司办理完毕相关工商变更登记手续。

本次股权转让变更完成后，公司股权结构变更为：沃尔特公司40.45%，经管中心28.00%，蚂蚁物流3.78%，外资股（H股）27.77%。

#### （9）2007年H股增发

经本公司2006年第二次临时股东大会决议通过，并经中国证监会证监国合字[2007]16号文批准，2007年5月30日，本公司发行完毕15,107.2万股境外上市外资股。

2007年12月21日，商务部以商资批[2007]2089号文批准本次增资事项。2008年1月24日，安永华明会计师事务所对公司注册资本审验后出具《验资报告》。2008年1月30日，河北省工商行政管理局核准换发了企业法人营业执照，注册号为130000400000628。

本次H股发行后，公司注册资本增至109,527.2万元，股权结构如下：

股东	持股数量（万股）	持股比例
沃尔特公司	38,192.00	34.87%
经管中心	26,438.92	24.14%

蚂蚁物流	3,569.08	3.26%
外资股（H股）	41,327.20	37.73%
总计	109,527.20	100.00%

**（10）2008 年股权转让及股东名称变更**

2008 年 4 月 24 日，经保定市工商行政管理局核准，沃尔特公司更名为保定创新长城资产管理有限公司。

同年，经管中心将所持公司 24.14% 的股权转让给其全资子公司保定瑞丰。2008 年 5 月 5 日，南大园乡人民代表大会主席团通过决议同意本次转让，2008 年 5 月 6 日，南大园乡政府以南政字[2008]5 号文批准本次转让。

2008 年 9 月 1 日，商务部以商资批[2008]736 号文批准本次股权转让。2008 年 9 月 23 日，河北省工商行政管理局核准换发了企业法人营业执照。

本次变更后，公司股权结构如下：

股 东	持股数量（万股）	持股比例
创新长城	38,192.00	34.87%
保定瑞丰	26,438.92	24.14%
蚂蚁物流	3,569.08	3.26%
外资股（H股）	41,327.20	37.73%
总计	109,527.20	100.00%

**（11）2009 年股权转让**

2008 年 11 月 11 日，蚂蚁物流与创新长城签订股权转让协议，将所持公司 3.26% 的股权转让给创新长城。

因蚂蚁物流与创新长城同为魏建军控制的企业，双方协商以蚂蚁物流获得长城汽车股权时所支付的金额 12,053.62 万元作为转让价格。

2008 年 12 月 26 日，商务部以商资批[2008]1501 号文批准本次股权转让。2009 年 1 月 9 日，河北省工商行政管理局核准换发了企业法人营业执照。

转让完成后，公司股权结构如下：

股 东	持股数量（万股）	持股比例
创新长城	41,761.08	38.13%
保定瑞丰	26,438.92	24.14%



外资股（H股）	41,327.20	37.73%
总计	109,527.20	100.00%

### （12）2010 年股东间吸收合并

为保证公司控制权的稳定，维持公司持续健康发展的经营局面，从而实现全体股东所持股权的保值增值，前两大股东创新长城和保定瑞丰经协商一致，均同意将所持股份合并成为一个持股主体，由合并后的持股主体持有长城汽车 62.27%的股份，以达到稳定控制权、保证长城汽车持续经营的目的。

2010 年 9 月 27 日，南大园乡政府出具南政字[2010]10 号文，中共南大园乡委员会出具南党字[2010]19 号文，同意由创新长城吸收合并保定瑞丰，并提请南大园乡人民代表大会主席团批准。同日，创新长城吸收合并保定瑞丰事项获南大园乡人民代表大会主席团审议通过。

2010 年 9 月 27 日，保定瑞丰召开股东会，作出“关于与保定创新长城资产管理有限公司合并的决议”；同日，创新长城召开股东会，作出“关于与保定市瑞丰企业策划有限公司合并的决议”。

2010 年 11 月 24 日，保定瑞丰与创新长城签署吸收合并协议，创新长城为合并后的存续主体，申请变更登记。按照北京建和信资产评估有限责任公司对本次吸收合并出具的建评报字（2010）第 067 号、068 号评估报告，魏建军原持有创新长城 99%的股权，吸收合并完成后持有创新长城 62.35%的股权，韩雪娟原持有创新长城 1%的股权，吸收合并完成后持有创新长城 0.63%的股权，经管中心原不持有创新长城股权，吸收合并完成后持有创新长城 37.02%的股权。

2010 年 11 月 24 日，保定正和信会计师事务所以正和信变验字（2010）第 24 号验资报告对吸收合并完成后创新长城的注册资本予以验证，保定市工商行政管理局为创新长城下发了新的企业法人营业执照。

2010 年 11 月 30 日，河北省商务厅出具冀商外资字[2010]128 号文，批准上述股东变动事项。2010 年 12 月 7 日，河北省工商行政管理局为本公司核准换发了企业法人营业执照。

股东间吸收合并完成后，公司股权结构变更如下：

股 东	持股数量（万股）	持股比例
创新长城	68,200.00	62.27%
外资股（H股）	41,327.20	37.73%
总 计	109,527.20	100.00%

### （13）2011 年资本公积转增股本

2011 年 2 月 26 日，本公司临时股东大会通过决议，以每 10 股转增 15 股的方式进行资本公积转增股本。

2011 年 3 月 1 日，河北省商务厅以冀商外资批[2011]19 号文批准了上述资本公积转增股本。2011 年 3 月 14 日，德勤华永会计师事务所对公司注册资本审验后出具《验资报告》德师报(验)字(11)第 0011 号。2011 年 3 月 15 日，河北省工商行政管理局核准换发了企业法人营业执照。

转增完成后公司注册资本变更为人民币 273,818 万元，各股东持股比例不变。

### 3、省级政府对发行人及其前身产权界定及股权演变相关事项的确认

2011 年 1 月 19 日，保定市南市区人民政府出具《关于对长城汽车股份有限公司及其前身产权界定及股权演变予以确认的请示》南政字[2011]4 号，2011 年 1 月 28 日，保定市人民政府出具《关于对长城汽车股份有限公司及其前身产权界定及股权演变予以确认的请示》保市政[2011]12 号，2011 年 3 月 4 日，河北省人民政府办公厅出具《关于对长城汽车股份有限公司及其前身产权界定及股权演变相关事项进行确认的函》冀政办函[2011]5 号，确认如下：

（1）1998 年，保定长城汽车工业公司改制成立保定长城汽车集团有限公司，其权益资产划分真实有效，即魏建军持有 25%，南大园乡政府授权南大园乡财政所持有 65%，工会代表全体职工持有 10%，相关产权界定工作符合国家有关法律、法规的规定，不存在损害集体资产和职工利益的情形，产权界定结果清晰，不存在股权纠纷或潜在的股权纠纷。

（2）1999 年，南大园乡财政所将所持保定长城汽车集团有限公司 21%的股权以注册资本为定价依据转让给魏建军；2004 年以经保定华鹏资产评估有限公司评估的长城汽车净资产（截至 2003 年 12 月 31 日）为定价依据，及 2006

年以经安永华明会计师事务所审计的长城汽车净资产(截至 2005 年 12 月 31 日)为定价依据,南大园乡集体资产经管中心(2001 年 3 月 26 日南大园乡成立南大园乡集体资产经管中心,2001 年 3 月 28 日南大园乡财政将所持有的保定长城汽车集团有限公司 44%的股权划转给经管中心持有)将所持长城汽车 1.78%、2%的股权两次转让给保定市蚂蚁物流网络有限公司,其股权转让真实有效,转让相关程序及作价符合国家有关法律、法规的规定,不存在损害集体资产利益的情形,转让完成后的股权架构清晰,不存在股权纠纷或潜在的股权纠纷。

(3) 2001 年,工会将所持保定长城汽车集团有限公司 10%的股权,以经信永中和会计师事务所审计的净资产(截至 2000 年 12 月 31 日)为定价依据,分别转让给魏德义(9%)、陈玉芝(0.5%)、韩雪娟(0.5%),其股权转让真实有效,转让程序及作价符合国家有关法律、法规的规定,不存在损害职工利益的情形,转让完成后的股权架构清晰,不存在股权纠纷或潜在的股权纠纷。

(4) 2010 年,长城汽车第一大股东保定创新长城资产管理有限公司吸收合并其第二大股东保定市瑞丰企业策划有限公司,其合并真实有效,合并程序及作价符合国家有关法律、法规的规定,不存在损害集体资产利益的情形,合并完成后的股权架构清晰,不存在股权纠纷或潜在的股权纠纷。

## (二) 重大资产重组情况

本公司自成立以来,无合并、分立、减少注册资本等行为,亦未进行对生产经营产生重大影响的资产置换、资产剥离、资产出售或收购等行为。

## 四、本公司历次验资情况及发起人投资资产的计量属性

### (一) 1998 年长城有限公司设立

1998 年 6 月 20 日,河北立信审计师事务所保定分所出具《验资报告》(冀信所保[1998]字第 59 号),确认截至 1998 年 5 月 31 日止,长城工业公司改制设立长城有限公司时投入的资本总额为 3,900 万元。

1998 年 6 月 20 日验资时将长城工业公司下属子公司的全部净资产简单加入长城工业公司,未扣除长城工业公司对子公司的初始投资成本及子公司少数股

东权益。有鉴于此，长城有限公司股东会于 1999 年 12 月 31 日、2000 年 9 月 23 日分别作出决议，对长城有限公司 1999 年前及 1999 年年底可分配利润按股东持股比例进行分配，注册资本与实收资本的差额由各股东以此次完税后的分配利润所得予以补足。根据信永中和会计师事务所于 2001 年 4 月 28 日出具的审计报告，截至 1999 年 12 月 31 日，公司股本额为 3,900 万元人民币。

## （二）2001 年整体变更为股份公司

2001 年 5 月 22 日，信永中和会计师事务所对保定长城汽车股份有限公司的实收资本进行审验后出具《验资报告》。根据该验资报告，截至 2001 年 3 月 31 日，保定长城汽车股份有限公司收到的净资产为人民币 17,050 万元，该净资产按 1: 1 折股。

## （三）2003 年以未分配利润转增股本

2003 年 8 月 20 日，安永华明会计师事务所对公司以未分配利润转增股本的情况进行了审验后并出具《验资报告》。根据该验资报告，截止 2003 年 8 月 20 日，公司已将未分配利润 17,050 万元转增股本，变更后累计注册资本实收金额为 34,100 万元。

## （四）2003 年首次公开发行 H 股并上市

2004 年 5 月 19 日，安永华明会计师事务所对公司注册资本审验后出具《验资报告》。根据该验资报告，截至 2004 年 2 月 16 日，本公司变更后的累计注册资本实收金额为人民币 47,210 万元。

## （五）2004 年以资本公积转增股本

2004 年 10 月 26 日，安永华明会计师事务所对公司注册资本审验后出具《验资报告》。根据该验资报告，截止 2004 年 10 月 26 日，公司注册资本实收金额为人民币 94,420 万元。

## （六）2007 年 H 股增发

2008 年 1 月 24 日，安永华明会计师事务所对公司注册资本审验后出具《验资报告》（安永华明（2008）验字第 60468015\_A01 号）。根据该验资报告，截

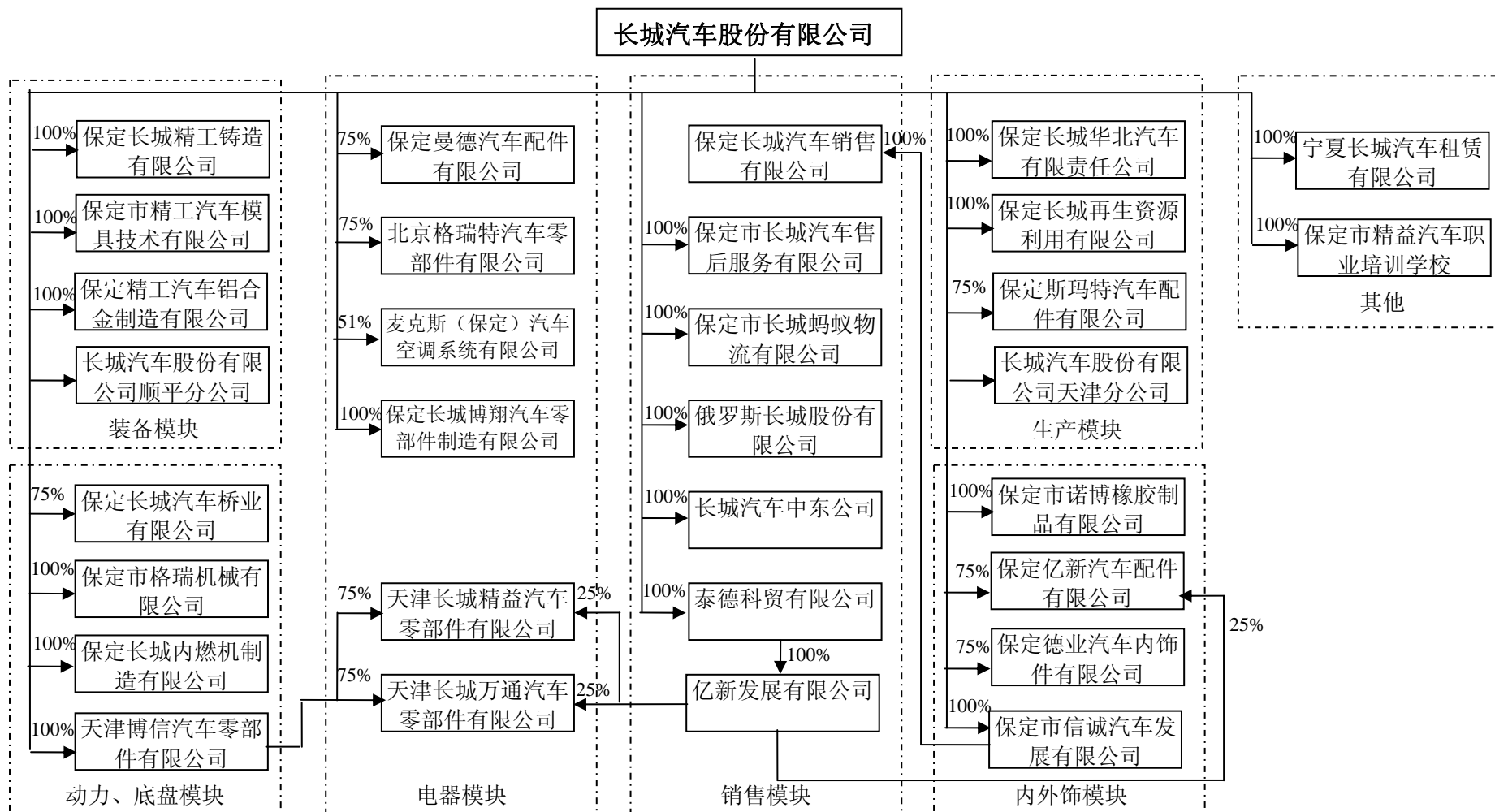
至 2007 年 6 月 20 日,公司变更后的累计注册资本实收金额为人民币 109,527.2 万元。

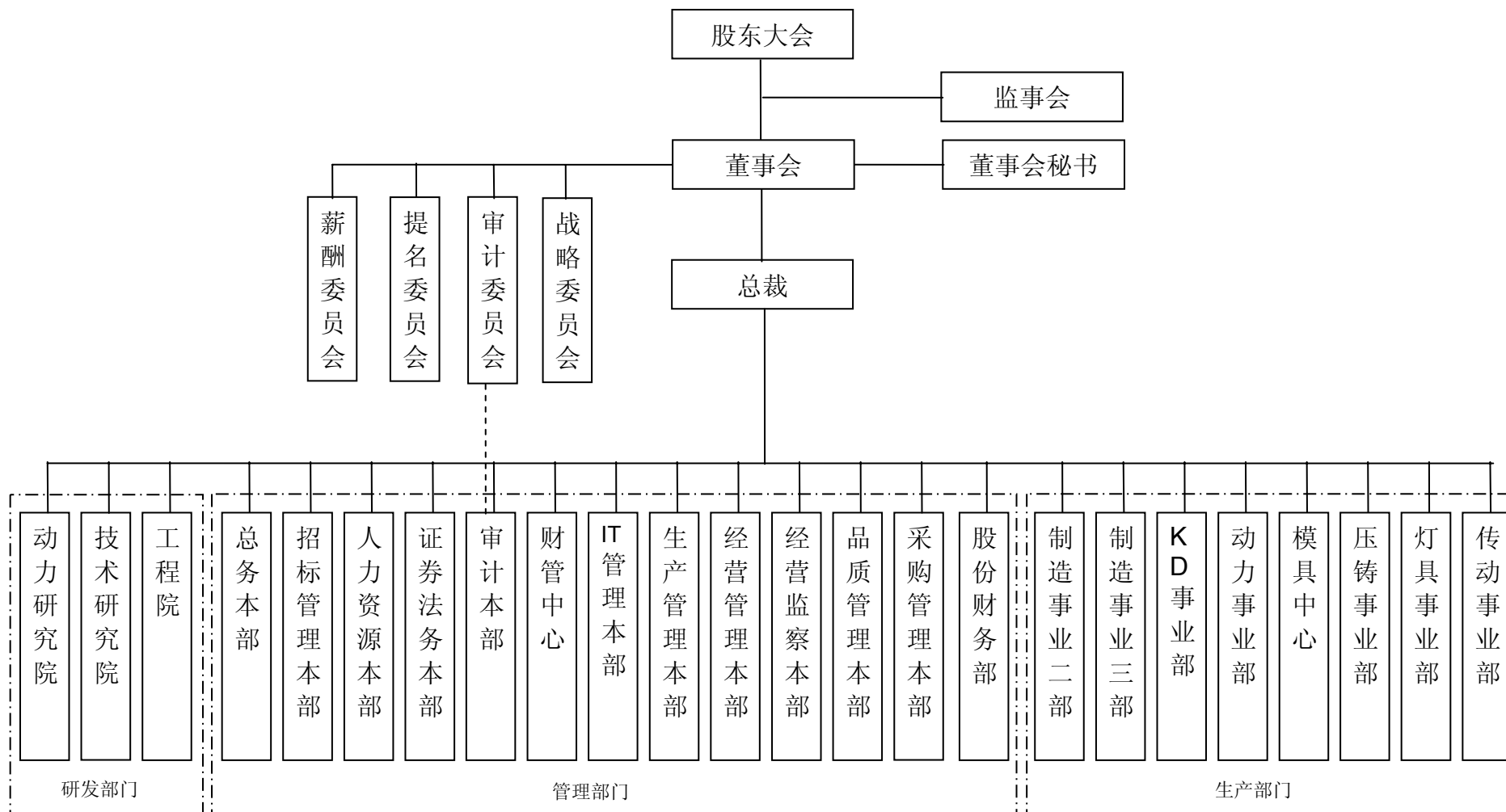
#### (七) 2011 年以资本公积转增股本

2011 年 3 月 14 日,德勤华永会计师事务所对公司注册资本审验后出具《验资报告》德师报(验)字(11)第 0011 号。根据该验资报告,截止 2011 年 2 月 26 日,公司注册资本实收金额为人民币 273,818 万元。

## 五、本公司组织结构

### (一) 股权架构及内部组织机构图





(二) 各部门职能介绍

序号	名称	主要职能
<b>研发部门</b>		
1	动力研究院	发动机产品研发的先期策划、产品设计、试制试验、生产导入、售后技术支持等。
2	技术研究院	产品设计开发的策划并组织实施、负责整车总布置及整车性能的设计、整车标准及平台的管理工作、产品新技术和新方法开发及应用、新产品公告及认证等。
3	工程院	新产品过程设计、产品工艺方案制订、新产品开发和生产线改造的生产准备、生产过程中应用技术的研究及改善、工艺纪律监督及检查；新工厂项目的投资建设、进口设备通关、基础设施改扩建等。
<b>管理部门</b>		
1	总务本部	对外业务接待、办公行文规范管理、印章管理、档案管理、监控规章制度执行、车辆管理、集体福利采购、办公用品采购、物业管理等。
2	招标管理本部	组织拟定公司内部招投标管理制度、制定公司内部招投标工作流程、组织开展招投标工作、寻找投标方、招标程序的组织、监督招标过程等。
3	人力资源本部	参与制订人力资源战略规划、人力资源管理体系的完善、员工招聘、员工培训、绩效考核、薪酬福利、激励及员工关系等。
4	证券法务本部	投资者关系、公司融资、法律事务处理、合同管理体系建立、对外投资工作、公司相关证书的年检及变更、子公司服务与管理等。
5	股份财务部	建立和完善财务规章制度、组织财务核算工作、纳税申报和税收筹划、执行公司内部控制制度、实施会计电算化工作等。
6	财管中心	对公司财务核算等业务进行指导和监督、对外财务信息的披露、财务人员管理、审计工作的组织协调、跟踪国家最新税收及会计法规等。
7	IT 管理本部	协助制定企业信息化发展战略、信息化规划和建设指导、大型核心信息系统项目实施、信息基础设施建设、计算机网络部署、公司信息安全管理等。
8	生产管理本部	生产计划、生产实绩统计、投入产出考核、内部在制品周转、货车管理监控等。
9	经营管理本部	精益文化创建、基础制度建立及维持、精益生产模块知识的开发及推广、生产现场的班组建设、公司各级组织的培育等。
10	经营监察本部	内部培训的综合管理和策划、廉洁体系运行、重点岗位监督、工程建设监查、制定品质（成本）目标、核算品质（成本）考核模块成绩、受理单位申诉等。
11	品质管理本部	公司精益质量管理体系的运行及改进、公司流程优化及流程再造、精益质量管理体系文件管理、精益质量管理体系评价等。
12	采购管理本部	负责各本部临采物资的采购执行与管理，集中采购过程中的组织、协调、管理；集中采购计划、预算、成本控制以及大宗非生产性物料采购的定厂、定价等工作。
13	审计本部	检查和评估内部制度、对公司进行全面审计并向审计委员会报告发现的问题。
<b>生产部门</b>		
1	制造事业二部	整车制造部门，主要生产 SUV、皮卡等车型。
2	制造事业三部	整车制造部门，主要生产轿车。
3	KD 事业部	海外 KD 项目的技术开发、KD 散件的包装生产、海外 KD 项目的技术支持与管理。海外 KD 项目的工程建设等。
4	动力事业部	轿车发动机零部件采购、加工、试制及整机组装。
5	模具中心	车身覆盖件模具、中厚板模具、塑料件模具、灯具模具、压铸模具等的设计与制造。
6	压铸事业部	汽车发动机铝合金气缸盖、上、下缸体、变速器壳体以及离合器壳体、转向节、分动器壳体等汽车核心部件的开发及制造。
7	灯具事业部	长城汽车各车型灯具产品的设计与生产。
8	传动事业部	5MT、6MT、AMT、AT、DCT 等变速器的设计与制造及其标准的制定与管理工



## 六、本公司控股子公司和参股公司情况

截至本招股说明书签署之日，发行人共有 28 家控股子公司、5 家参股公司。

### （一）发行人控股子公司、参股公司基本情况

#### 1、发行人控股子公司

序号	公司名称	注册资本 (万元)	成立时间	注册地址	主营业务	股东名称	出资比例
<b>装备模块</b>							
1	保定长城精工铸造有限公司	8,500	2007 年 11 月 28 日	顺平县蒲上乡东南蒲村	钢铁铸件设计及制造。	长城汽车	100%
2	保定市精工汽车模具技术有限公司	500	2010 年 10 月 11 日	保定市朝阳南大街 2266 号	汽车冲压模具的研发、设计、制造及销售。	长城汽车	100%
3	保定精工汽车铝合金制造有限公司	4,500	2010 年 9 月 30 日	顺平县蒲上乡东南蒲村	铝合金汽车零部件制造销售。	长城汽车	100%
<b>动力、底盘模块</b>							
1	保定长城汽车桥业有限公司	6,872	2000 年 12 月 13 日	河北省保定市太行路 39 号	汽车零部件的技术开发、制造，销售。	长城汽车 骄龙公司	75% 25%
2	保定市格瑞机械有限公司	2,300	2001 年 10 月 25 日	保定市云杉路 126 号	汽车零部件、机械产品、建筑机械的技术开发及制造。	长城汽车	100%
3	保定长城内燃机制造有限公司	4,081.63	2000 年 5 月 25 日	定兴县开发区	制造销售及更换、维修内燃机及其零部件。	长城汽车	100%
4	天津博信汽车零部件有限公司	71,690.83	2009 年 11 月 4 日	天津开发区西区中南五街	开发、设计、生产、销售汽车零部件及相关售后服务。	长城汽车	100%
<b>电器模块</b>							
1	保定曼德汽车配件有限公司	60	2003 年 3 月 26 日	保定市长城南大街 1588 号	制造汽车零部件。	长城汽车 骄龙公司	75% 25%
2	北京格瑞特汽车零部件有限公司	100	2002 年 1 月 22 日	北京市密云县工业开发区水源路 27 号	生产汽车电器、零部件。	长城汽车 骄龙公司	75% 25%
3	麦克斯(保定)汽车空调系统有限公司	2,033.9	2004 年 1 月 18 日	河北省保定市朝阳南大街	生产汽车空调系统、汽车零部件。	长城汽车 奥拓玛控股有限公司	51% 49%

4	保定长城博翔汽车零部件制造有限公司	3,950	2007年12月18日	河北省保定市朝阳南大街2288号	生产汽车发动机散热器、进气增压中冷器、暖风器、蒸发器等汽车零部件。	长城汽车	100%
5	天津长城精益汽车零部件有限公司	14,000	2006年11月7日	天津经济技术开发区西区中南路南大街以北、夏青路以西	生产汽车车身部分冲压件、汽车零部件、汽车模具、汽车装备、电子设备及机械设备。	天津博信（长城汽车100%控股）	75%
						亿新发展（长城汽车100%控股）	25%
6	天津长城万通汽车零部件有限公司	1,000	2006年12月11日	天津经济技术开发区西区中南路南大街以北、夏青路以东	生产汽车车身部分冲压件、汽车零部件、汽车模具、汽车装备、电子设备及机械设备。	天津博信（长城汽车100%控股）	75%
						亿新发展（长城汽车100%控股）	25%
<b>销售模块</b>							
1	保定长城汽车销售有限公司	800	2004年3月26日	保定市朝阳南大街2266号	汽车及汽车配件销售。	信诚发展（长城汽车100%控股）	100%
2	保定市长城汽车售后服务有限公司	30	1996年6月13日	河北省保定市长城南大街1568号	汽车维修等售后服务。	长城汽车	100%
3	保定市长城蚂蚁物流有限公司	6,000	2008年9月4日	保定市朝阳南大街2288号	物流（仓储、运输）。	长城汽车	100%
4	俄罗斯长城股份有限公司	5万美元	2005年10月13日	俄罗斯莫斯科舒姆斯卡娅街21号3栋	汽车整车、零部件销售及售后服务。	长城汽车	100%
5	长城汽车中东公司	47.6万美元	2007年6月17日	迪拜杰布拉里保税区	汽车整车、零部件销售及售后服务，国际贸易。	长城汽车	100%
6	泰德科贸有限公司	850万美元	2004年12月24日	香港北角电气道183号友邦广场36楼3605室	对外经济技术合作、国际贸易。	长城汽车	100%
7	亿新发展有限公司	100港元	2005年11月16日	香港德辅道西246号东慈商业中心12楼1202室	投资。	泰德科贸（长城汽车100%控股）	100%
<b>内外饰模块</b>							
1	保定市诺博橡胶制品有限公司	4,080	2001年6月18日	保定市朝阳南大街2288号长城汽车零部件园	橡胶零件制造。	长城汽车	100%
2	保定亿新汽车配件有限公司	1,300	2006年12月11日	保定市朝阳南大街2288号长城汽车零部件园	生产汽车零部件。	长城汽车	75%
						亿新发展（长城汽车100%控股）	25%
3	保定市信诚汽车发展有限公司	6,921	1994年6月1日	保定市太行路59号	汽车零部件、货箱、道路清障设备制造及汽车零部件销售。	长城汽车	100%
4	保定德业汽车内饰件有限公司	3,622.7	2004年4月30日	保定市朝阳南大街	生产汽车内饰件、组合仪表板、注塑件等汽车配件。	长城汽车	75%
						德业（香港）电器科技有限公司	25%
<b>生产模块</b>							
1	保定长城华北汽车有限责任公司	17,755	2000年1月18日	高碑店市幸福南路42号	汽车车身、汽车配件、零部件总成生产制造、销售及修理。	长城汽车	100%
2	保定长城再生资源利用有限公司	5,000	2010年9月15日	保定市清苑县城北外环南侧（第二工业园区）	废旧金属、废塑料、废纸及其他废旧物资的回收、加工、销售。	长城汽车	100%

3	保定斯玛特汽车配件有限公司	21,400	2004年3月16日	河北省保定市朝阳南大街2299号	设计、生产汽车模具、夹具、汽车零部件。	长城汽车 骄龙公司	75% 25%
<b>其他</b>							
1	宁夏长城汽车租赁有限公司	2,000	2010年9月26日	银川经济技术开发区宝湖西路465号	房屋租赁、仓储、装卸。	长城汽车	100%
2	保定市精益汽车职业培训学校	10	2009年1月19日	保定市朝阳南大街2266号	技术培训：汽车制造、数据加工、数控编程、辅助设计、钳工。	长城汽车	100%

注：（1）保定市精益汽车职业培训学校为民办非企业单位；（2）本公司于2011年6月完成对高碑店华北汽车制造厂（破产清算组）所持保定长城华北汽车有限责任公司47.029%股权的收购，收购完成后，保定长城华北汽车有限责任公司由本公司控股52.971%的子公司变为本公司全资子公司；（3）本公司于2011年6月完成对宁波德业化学材料有限公司所持保定德业汽车内饰件有限公司26%股权的收购，收购完成后，保定德业汽车内饰件有限公司由本公司合营企业变为本公司控股75%的子公司；（4）原“保定长城铝合金制造有限公司”于2011年5月变更名称为“保定精工汽车铝合金制造有限公司”。

## 2、发行人参股公司

序号	公司名称	注册资本	成立时间	注册地址	主营业务	股东名称	出资比例
1	保定天球电器有限公司	1,600	2006年5月23日	河北省保定市朝阳南大街2288号长城汽车工业园内	生产汽车电器零部件、汽车电子零部件及汽车冲压件。	长城汽车 温州天球电器有限公司	25% 75%
2	保定杰华汽车零部件有限公司	3,130.8	2004年9月15日	保定市南市区长城工业园区	生产汽车座椅等零部件。	长城汽车 上海杰华汽车饰件发展中心	50% 50%
3	保定延锋江森汽车座椅有限公司	1,816	2004年3月16日	河北省保定市朝阳南大街2288号长城工业园区	生产汽车座椅总成和汽车座椅零部件。	长城汽车 上海延锋江森座椅有限公司 骄龙公司	25% 50% 25%
4	保定信昌汽车零部件有限公司	4,000	2007年1月26日	河北省保定市朝阳南大街2288号长城工业园	生产汽车座椅滑道、骨架、铰链、汽车天窗等汽车零部件。	信诚发展 明芳工业股份有限公司	45% 55%
5	中发联投资有限公司	20,250	2008年4月24日	北京市海淀区西直门外大街168号10层1003室	项目投资、技术咨询和技术服务、技术进出口、货物进出口。	中国第一汽车集团公司 上海汽车集团股份有限公司 东风汽车公司等10家公司 长城汽车	20.74% 20.74% 56.45% 2.07%

(二) 发行人控股子公司、参股公司最近一年及一期的财务状况

1、发行人控股子公司最近一年及一期的财务状况

单位：元

序号	公司名称	总资产		净资产		净利润	
		2011.3.31	2010.12.31	2011.3.31	2010.12.31	2011年1-3月	2010年
<b>装备模块</b>							
1	保定长城精工铸造有限公司	181,053,762.29	153,317,829.90	86,191,644.14	83,616,744.95	2,574,899.19	2,854,624.74
2	保定市精工汽车模具技术有限公司	8,036,374.21	4,966,130.62	4,006,495.86	4,671,388.40	-664,892.54	-328,611.60
3	保定精工汽车铝合金制造有限公司	44,789,824.19	44,960,499.01	44,640,056.34	44,837,458.86	-197,402.52	-162,541.14
<b>动力、底盘模块</b>							
1	保定长城汽车桥业有限公司	985,307,453.65	828,031,195.53	381,227,989.41	355,167,892.76	26,060,096.65	188,712,807.16
2	保定市格瑞机械有限公司	162,231,449.26	162,893,436.33	119,033,349.24	113,087,643.48	5,945,705.76	31,428,842.57
3	保定长城内燃机制造有限公司	1,001,270,733.18	880,653,149.05	478,275,792.72	454,254,965.36	24,020,827.36	91,483,585.73
4	天津博信汽车零部件有限公司	711,773,336.30	724,098,497.76	705,048,087.14	709,586,544.40	-4,538,457.26	-7,841,194.59
<b>电器模块</b>							
1	保定曼德汽车配件有限公司	153,814,627.39	128,785,783.67	56,187,976.17	41,920,042.17	14,267,934.00	33,363,698.11
2	北京格瑞特汽车零部件有限公司	85,633,528.70	84,639,732.56	52,818,180.29	51,407,507.02	1,410,673.27	3,708,699.83
3	麦克斯(保定)汽车空调系统有限公司	374,912,671.73	378,015,346.10	163,806,085.83	154,783,917.75	9,022,168.08	56,856,610.68
4	保定长城博翔汽车零部件制造有限公司	51,565,378.98	39,801,745.44	43,470,974.24	32,723,942.14	-252,967.90	-250,586.33
5	天津长城精益汽车零部件有限公司	561,198,307.25	534,848,112.09	294,443,393.86	281,918,335.41	12,525,058.45	85,425,380.96
6	天津长城万通汽车零部件有限公司	187,451,675.73	242,551,836.14	51,733,133.78	46,955,195.64	4,777,938.14	13,745,198.86
<b>销售模块</b>							
1	保定长城汽车销售有限公司	2,578,153,192.02	2,640,978,542.98	67,833,422.55	73,772,968.19	-5,939,545.64	17,148,514.19
2	保定市长城汽车售后服务有限公司	205,030,222.54	172,439,794.00	10,542,391.74	10,017,344.41	525,047.33	7,338,698.87
3	保定市长城蚂蚁物流有限公司	224,435,258.18	208,583,176.64	95,100,165.16	89,342,510.32	5,757,654.84	12,108,874.85
4	俄罗斯长城股份有限公司	165,689.62	163,464.30	165,689.62	163,464.30	2,225.32	-23,291.85

5	长城汽车中东公司	5,257,001.28	5,387,258.12	1,956,363.30	2,032,385.03	-56,243.59	125,172.62
6	泰德科贸有限公司	55,814,461.99	56,364,578.53	55,781,325.15	56,331,106.60	45.89	-21,705.85
7	亿新发展有限公司	48,719,310.37	48,799,845.30	6,266,620.37	5,917,862.80	348,757.57	8,949,380.37
<b>内外饰模块</b>							
1	保定市诺博橡胶制品有限公司	278,354,468.63	271,786,598.70	250,225,838.21	244,297,548.79	5,928,289.42	26,559,902.55
2	保定亿新汽车配件有限公司	552,897,628.29	432,421,420.88	217,721,083.07	171,262,048.99	46,459,034.08	152,280,140.11
3	保定市信诚汽车发展有限公司	452,281,958.68	408,552,571.11	281,278,885.72	263,817,888.84	17,460,996.88	48,573,586.19
4	保定德业汽车内饰件有限公司	195,124,805.06	184,571,393.23	167,895,517.82	164,220,720.01	3,674,797.81	59,459,772.57
<b>生产模块</b>							
1	保定长城华北汽车有限责任公司	2,045,971,650.29	1,869,131,808.54	326,800,371.55	306,414,166.70	20,386,204.85	88,607,873.32
2	保定长城再生资源利用有限公司	55,988,928.09	55,915,727.86	50,060,647.85	50,004,598.14	56,049.71	4,598.14
3	保定斯玛特汽车配件有限公司	218,017,899.92	214,949,743.24	215,201,265.01	212,330,780.75	2,870,484.26	1,483,869.33
<b>其他</b>							
1	宁夏长城汽车租赁有限公司	19,992,768.85	19,981,732.82	19,992,768.85	19,981,672.32	11,096.53	-18,327.68
2	保定市精益汽车职业培训学校	158,574.20	134,555.25	-52,587.32	-19,367.27	-33,220.05	-118,329.01

注：德勤华永会计师事务所有限公司对本公司近三年及一期财务报表进行了审计并出具了标准无保留意见的《审计报告》。基于为本公司财务报表整体发表审计意见，德勤华永会计师事务所有限公司对上述子公司（保定德业除外，其于2011年6月成为本公司并表范围的控股子公司）的财务报表实施了相应的审计程序。以上财务数据来源于上述子公司财务报表。

## 2、发行人参股公司最近一年及一期的财务状况

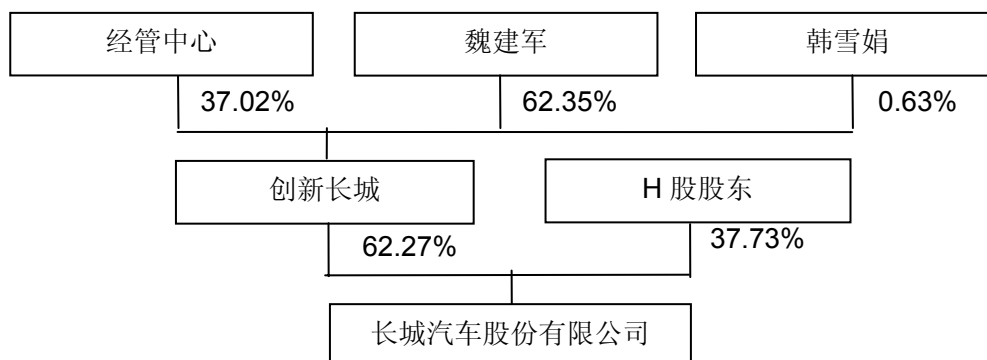
单位：元

序号	公司名称	总资产		净资产		净利润	
		2011.3.31	2010.12.31	2011.3.31	2010.12.31	2011年1-3月	2010年
1	保定天球电器有限公司	43,159,010.67	40,942,189.14	19,511,973.88	18,548,195.39	963,778.49	4,464,479.03
2	保定杰华汽车零部件有限公司	34,414,017.90	34,438,856.76	33,536,246.61	33,500,165.15	36,081.46	198,284.89
3	保定延锋江森汽车座椅有限公司	144,830,579.44	152,126,688.67	88,791,411.85	88,410,113.24	381,298.61	34,747,541.80
4	保定信昌汽车零部件有限公司	154,511,689.21	145,928,755.77	55,485,320.10	50,620,785.13	4,864,534.97	9,401,503.03
5	中发联投资有限公司	196,913,942.85	197,572,479.96	196,510,602.66	197,169,218.07	-658,615.41	-1,726,844.76

注：一期数据未经审计。

## 七、本公司发起人、持股 5%以上股东及实际控制人基本情况

### (一) 公司股权结构图



### (二) 发起人基本情况

发行人设立时的发起人基本情况如下：

#### 1、魏建军

魏建军，中国国籍，拥有几内亚比绍永久居留权，身份证号码为1306041964\*\*\*\*1218，住址为保定市南市区史庄街60号。具体情况详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”。

#### 2、经管中心

经管中心成立于2001年3月28日，现注册资本1,726万元，实收资本1,726万元，注册地址为南大园乡政府办公楼210，法定代表人刘平福，经营范围为乡属集体资产的股权管理。经管中心系集体所有制企业，经保定市南市区经济体制改革办公室《关于组建保定市南大园乡集体资产经管中心的批复》（南改批字[2001]第3号）和中共保定市南市区南大园乡委员会、保定市南市区南大园乡人民政府《对乡集体资产经管中心进行增资的批复》（党政联字[2001]10号）批准，由南大园乡经济计划委员会出资设立。

#### 3、魏德义

魏德义,中国国籍,无永久境外居留权,身份证号码为 1306041942\*\*\*\*1211,住址为保定市南市区史庄街 60 号。魏德义与发行人的实际控制人魏建军为父子关系。

#### 4、陈玉芝

陈玉芝,中国国籍,无永久境外居留权,身份证号码为 1306041945\*\*\*\*1245,住址为保定市南市区史庄街 60 号。陈玉芝与发行人实际控制人魏建军为母子关系。

#### 5、韩雪娟

韩雪娟,中国国籍,拥有几内亚比绍永久居留权,身份证号码为 1306041966\*\*\*\*0322,住址为保定市南市区史庄街 60 号。韩雪娟与发行人实际控制人魏建军为夫妻关系。

### (三) 持股 5%以上股东情况

本公司持股 5%以上的股东为创新长城。创新长城原名沃尔特公司,是本公司控股股东,成立于 2005 年 12 月 1 日,注册资本 778.84 万元,实收资本 778.84 万元,注册地址和主要经营地为保定市长城南大街 1588 号,法定代表人魏建军。经营范围为:企业策划、管理咨询。

沃尔特公司设立时,魏建军持有其 82.143%的股权,魏德义持有其 16.071%的股权,陈玉芝持有其 0.893%的股权,韩雪娟持有 0.893%的股权;2008 年,魏德义、陈玉芝、韩雪娟将持有创新长城的股份全部转让给魏建军;2009 年,魏建军将创新长城 1%的股份转让给韩雪娟;2010 年创新长城吸收合并保定瑞丰,详细内容请参见本节“三、发行人设立以来的股权变化和重大资产重组”部分的内容。

截至本招股说明书签署日,魏建军、经管中心、韩雪娟分别持有创新长城 62.35%、37.02%、0.63%的股份,创新长城持有发行人 62.27%的股份。

创新长城近一年及一期的财务数据如下:

单位:元

项目	2011 年 3 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
总资产	6,277,849,792.03	6,283,716,813.89

净资产	5,854,548,274.06	5,855,658,220.76
项目	<b>2011年1-3月</b>	<b>2010年</b>
净利润	-1,109,946.70	320,877,401.18

注：一期数据未经审计。

#### （四）实际控制人的基本情况

发行人实际控制人为魏建军。在本次发行前，魏建军通过创新长城持有发行人 62.27% 的股权。本次发行后，魏建军通过创新长城持有发行人合计 56.04% 的股权（假定本次发行数量为 304,243,000 股）。个人简历及任职情况详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”。

实际控制人控制发行人的股份不存在质押或其他有争议的情况。

#### （五）控股股东和实际控制人控制的其他企业情况

截至本招股说明书签署日，本公司控股股东和实际控制人控制的其他公司情况如下：



1、公司控股股东和实际控制人控制的其他公司基本情况

(1) 控股股东控制的其他公司基本情况

序号	公司名称	注册资本 (万元)	成立时间	注册地址	主营业务	股东名称	出资比例
1	保定市长城房地产开发建设集团有限公司	2,240	1998年4月3日	保定市永华南大街638号	房地产开发。	创新长城	100%
2	保定市太行制泵有限公司	100	1997年6月19日	保定市南市区三丰东路(岩棉厂东侧)	泵、泵组、汽车零部件制造与销售。	创新长城	100%
3	保定市富瑞园林有限公司	6,500	2006年1月17日	保定市永华南大街638号	园林植物种植、育苗。	创新长城	100%
4	保定市长城物业管理有限公司	50	2000年12月13日	保定市裕华园小区25号楼YC04门脸	住宅区物业管理。	长城房地产	100%
5	保定市长城裕园商贸有限公司	50	2004年8月16日	保定市南市区裕华东路14号	日用百货、五金、交电等批发、零售。	长城房地产	100%
6	保定太行钢结构工程有限公司	2,240	2000年9月20日	保定市南市区太行路888号	网架工程、钢结构工程的制作与安装。	长城房地产 太行集团	52% 48%
7	保定市博创房地产开发有限公司	38,000	2009年5月7日	保定市朝阳南大街2266号	房地产开发经营。	创新长城	100%
8	顺平县现代物流有限公司	50	2006年6月29日	顺平县粮食局院内	普通货物运输、配送。	长城房地产 长城创业	51% 49%

(2) 除控股股东控制的公司外，实际控制人控制的其他公司基本情况

序号	公司名称	注册资本 (万元)	成立时间	注册地址	主营业务	股东名称	出资比例
1	保定市长城创业投资有限公司	35,000	2004年4月14日	保定市沉淀池路126号	企业投资策划及管理。	魏建军	54.87%
						创新长城	35.13%
						富瑞园林	6%
						东方日瓦	4%
2	北京威德汽车系统配套有限公司	83	2000年7月19日	北京市密云县高开区88号	生产电器线束。	东方日瓦	75%
						加拿大威德电工有限公司	25%
3	北京市东方日瓦科贸有限公司	100	1998年7月3日	北京市密云县密云镇园林路	技术开发及销售农业机械，建材。	魏建军	80%
						太行制泵	20%

## 2、公司控股股东和实际控制人控制的其他公司最近一年及一期基本财务情况

### (1) 控股股东控制的其他公司最近一年及一期基本财务情况

单位：元

序号	公司名称	总资产		净资产		净利润	
		2011.3.31	2010.12.31	2011.3.31	2010.12.31	2011年1-3月	2010年
1	保定市长城房地产开发建设集团有限公司	143,719,008.10	148,739,214.45	105,028,911.33	105,761,998.60	-733,237.24	7,256,878.17
2	保定市太行制泵有限公司	6,870,878.65	7,742,493.56	5,822,223.47	5,811,822.62	10,400.85	-540,438.10
3	保定市富瑞园林有限公司	350,643,151.12	338,462,010.82	53,617,695.87	54,715,971.91	-1,098,276.04	-3,597,868.66
4	保定市长城物业管理有限公司	508,862.53	893,516.06	-5,684,133.60	-4,449,213.36	-1,234,920.24	153,163.42
5	保定市长城裕园商贸有限公司	1,503,945.52	975,953.06	-1,317,374.91	-1,298,514.55	-18,860.36	-467,591.60
6	保定太行钢结构工程有限公司	49,589,047.91	57,813,790.31	32,307,752.07	32,353,458.82	-45,706.75	1,893,581.63
7	保定市博创房地产开发有限公司	485,759,320.07	526,159,972.11	378,839,246.54	379,036,114.70	-196,868.16	-704,566.56
8	顺平县现代物流有限公司	42,059,040.21	42,058,780.38	29,857,829.26	29,857,569.43	259.83	255.02

注：顺平现代已进入注销程序，其最近一年及一期的数据未经审计，其余公司最近一期未经审计。

### (2) 除控股股东控制的公司外，实际控制人控制的其他公司最近一年及一期基本财务情况

单位：元

序号	公司名称	总资产		净资产		净利润	
		2011.3.31	2010.12.31	2011.3.31	2010.12.31日	2011年1-3月	2010年
1	保定市长城创业投资有限公司	285,995,378.16	286,003,655.06	242,600,197.88	242,637,152.54	-36,954.66	-106,572,736.27
2	北京威德汽车系统配套有限公司	72,432,782.03	72,510,822.49	55,341,901.96	55,418,664.20	-76,762.24	-439,228.88
3	北京市东方日瓦科贸有限公司	83,789,759.05	83,796,671.12	77,438,971.82	77,445,883.89	-7,338.43	-48,369.94

注：东方日瓦最近一年及一期的数据未经审计，其余公司最近一期未经审计。

## 八、本公司的股本情况

### (一) 本次发行前后公司股本结构

本次发行前本公司总股本为 2,738,180,000 股。假设本次发行股数按上限 304,243,000 股计算，则本次发行前后公司股权结构如下：

股东名称	发行前		发行后	
	持股数量(股)	持股比例	持股数量(股)	持股比例
创新长城	1,705,000,000	62.27%	1,705,000,000	56.04%
外资股(H股)	1,033,180,000	37.73%	1,033,180,000	33.96%
社会公众股(A股)	0	0	304,243,000	10.00%
合计	2,738,180,000	100.00%	3,042,423,000	100.00%

### (二) 本次发行前公司前十名股东情况

截至 2011 年 4 月 30 日，本公司前十名股东如下：

序号	股东名称	持股数(股)	持股比例(%)	股份类别
1	保定创新长城资产管理有限公司	1,705,000,000	62.268%	内资股
2	HKSCC NOMINEES LIMITED	1,008,642,995	36.836%	H股
3	WU FEE PHILIP	17,555,000	0.641%	H股
4	YEUNG KAI TAK	2,150,000	0.079%	H股
5	CHEUNG CHEUK MAN	963,250	0.035%	H股
6	CHAN QUI SING DOMINIC	250,000	0.009%	H股
7	YUI AMY	45,000	0.002%	H股
8	LIN JIN	35,000	0.001%	H股
9	KWOK KIT YUEN	34,000	0.001%	H股
10	WONG WOON MING	30,000	0.001%	H股

注：以上数据来源于香港中央证券登记有限公司。HKSCC Nominees Limited 为一家在香港注册成立的香港结算代理人公司。

### (三) 前十名自然人股东及其在发行人处担任职务情况

截至 2011 年 4 月 30 日，本公司前十名自然人股东均为 H 股流通股股东，且均未在本公司担任职务。

序号	股东名称	持股数量(股)	占 H 股比例(%)	占总股本比例(%)
----	------	---------	------------	-----------

1	WU FEE PHILIP	17,555,000	1.699%	0.641%
2	YEUNG KAI TAK	2,150,000	0.208%	0.079%
3	CHEUNG CHEUK MAN	963,250	0.093%	0.035%
4	CHAN QUI SING DOMINIC	250,000	0.024%	0.009%
5	YUI AMY	45,000	0.004%	0.002%
6	LIN JIN	35,000	0.003%	0.001%
7	KWOK KIT YUEN	34,000	0.003%	0.001%
8	WONG WOON MING	30,000	0.003%	0.001%
9	YEUNG SUM KUEN	30,000	0.003%	0.001%
10	CHAN KAN YAN	27,500	0.003%	0.001%

注：以上数据来源于香港中央证券登记有限公司

#### （四）股东中战略投资者持股情况

本次发行前，发行人境内股东中无战略投资者或风险投资者，其余股东为 H 股流通股股东。

#### （五）本次发行前各股东间的关联关系

除创新长城外，本公司其余股东均为 H 股流通股股东，本公司未知 H 股股东之间是否存在关联关系。

#### （六）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定承诺

发行人控股股东创新长城承诺：自发行人首次公开发行 A 股股票并上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本公司在本次发行前所持有的发行人的股份，也不由发行人回购该部分股份。

发行人实际控制人魏建军承诺：自发行人首次公开发行 A 股股票并上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人持有的创新长城股份，也不由创新长城回购该部分股份；自发行人首次公开发行 A 股股票并上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人通过创新长城在本次发行前所持有的发行人的股份，也不由发行人回购该部分股份。

## 九、公司发行内部职工股、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过 200 人的情况

### （一）工会持股

1、发行人的前身长城有限公司，曾存在工会持股情况。在发行人设立前，工会持股情况已经消除，具体情况如下：

（1）1998 年长城工业公司改制变更为长城有限公司时，根据南大园乡政府出具的《南大园乡政府关于保定长城汽车工业公司股份制改造资产划分的决定》（南政字[1998]第 3 号），长城工业公司中的权益资产划分为个人股、乡集体股、企业职工集体股，各占 25%、65%、10%。其中，企业职工集体股由长城工业公司工会持有。上述股权设置经保定市南市区南大园乡农民代表大会决议和长城工业公司职工代表大会决议予以同意，并经保定市体改委《保定市体改委关于保定长城汽车工业公司改制为保定长城汽车集团有限公司暨组建保定长城汽车集团的批复》（市体改[1998]35 号）予以批准。1998 年 7 月 1 日长城有限公司正式成立，长城有限公司工会持有 10%的股权。

（2）2001 年 3 月 10 日，长城有限公司工会决定将所持长城有限公司 10%的股权，分别转让给魏德义（9%）、陈玉芝（0.5%）、韩雪娟（0.5%），转让价格以经信永中和会计师事务所审计的截至 2000 年 12 月 31 日长城有限公司净资产值为依据，分别协商确定为 1,370.97 万元、76.17 万元和 76.17 万元。对上述股权转让，中共南大园乡委员会、南大园乡政府以党政联字[2001]6 号文予以批准，保定市南市区总工会出具《关于同意保定长城汽车集团工会转让所持长城汽车集团股权的批复》予以同意，长城有限公司股东会于 2001 年 3 月 28 日做出决议予以同意。2001 年 3 月 28 日，长城有限公司工会分别与魏德义、陈玉芝、韩雪娟签订《股权转让协议》。本次股权转让完成后，长城有限公司工会不再持有公司股权。

2、自 2001 年 6 月 12 日发行人设立之后，至本招股说明书签署日，发行人不存在工会持股的情况。

### （二）信托持股、股东人数超过 200 人、内部职工股、职工持股会情况

公司股东创新长城不存在信托持股的情况，本公司未知 H 股股东是否存在信托持股情况。本公司 H 股发行上市前，股东人数未超过 200 人。H 股发行上市后，股东人数达到 200 人以上，目前除 H 股股东外，境内股东不超过 200 人。本公司不存在内部职工股和职工持股会的情形。

## 十、员工及其社会保障情况

### (一) 公司员工情况

截至 2011 年 3 月 31 日，本公司及控股子公司在册员工总数为 41,844 人，构成如下：

#### 1、员工专业结构

类别	人 数	占员工总数的比例
管理人员	3,797	9.07%
技术人员	4,415	10.55%
行政后勤人员	2,891	6.91%
生产人员	25,654	61.31%
销售人员	743	1.78%
实习人员	4,344	10.38%
合计	41,844	100%

注：技术人员包括工程院的研发人员和生产车间的技术指导人员。

#### 2、员工受教育程度

学历	人 数	占员工总数的比例
硕士及以上	130	0.31%
本科	4,622	11.05%
大专	9,626	23.00%
高中及中专	21,700	51.86%
初中及以下	5,766	13.78%
合计	41,844	100%

#### 3、员工年龄分布情况

年龄	人 数	占员工总数的比例
20 岁以下	6,583	15.73%
21-30 岁	28,612	68.38%
31-40 岁	5,072	12.12%

41 岁以上	1,577	3.77%
合计	41,844	100%

**(二) 员工社会保障情况**

本公司每年根据国家和地方政府的有关规定，定期向政府相关机构缴纳养老保险金、失业保险金、医疗保险金和住房公积金，未出现拖欠情况。根据本公司主管社会保障部门和主管住房公积金管理部门出具的证明，报告期内公司无因违反劳动法律法规受到行政处罚的情形。

**十一、本公司主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况**

截至本招股说明书签署日，本公司实际控制人及股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺请参见本节“八、本公司的股本情况”之“(六) 本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”。

为避免今后与公司之间可能出现的同业竞争，维护公司全体股东的利益和保证公司的长期稳定发展，本公司股东创新长城以及本公司实际控制人魏建军分别出具了《避免同业竞争承诺函》。该承诺函及其履行具体情况请参见本招股说明书“第七节 同业竞争和关联交易”之“一、同业竞争”之“(二) 避免同业竞争的措施和承诺”。

## 第六节 业务与技术

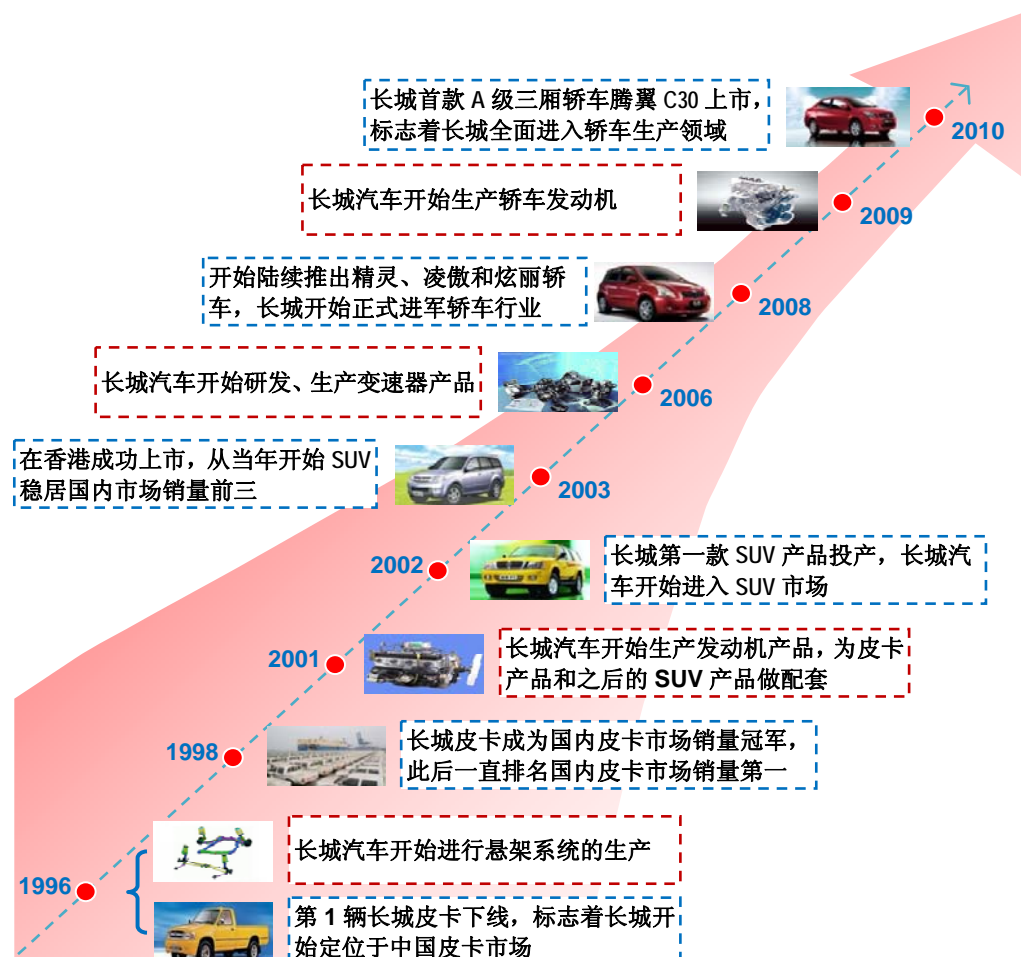
### 一、发行人的主营业务、产品及变化情况

#### (一) 发行人的主营业务及设立以来的变化情况

公司主营业务为汽车整车及汽车零部件的研发、生产及销售。公司自设立以来主营业务没有发生重大变化。

#### (二) 发行人的主要产品及设立以来的变化情况

近年来公司主要产品的发展历史如下图所示：



本公司自设立以来主要产品没有发生重大变化。经过多年的努力，公司产品线更加丰富，已经发展出了SUV、轿车和皮卡等三大品类产品；产业链纵向延伸，



进一步加强了发动机、变速器、前后桥等核心零部件的自主匹配能力。

### （三）汽车整车分类及发行人主要产品涉及的汽车分类情况

目前，我国汽车整车分为乘用车和商用车两大类。按惯例，各大类按用途、车身的尺寸、排量、驱动方式、总质量等因素又可分为以下具体细分车型：

乘用车	基本型（轿车）	微型（A00级）
		小型（A0级）
		紧凑型（A级）
		中型（B级）
		中大型（C级）
	运动型多功能乘用车（SUV）	两驱型
		四驱型
多功能乘用车（MPV）		
交叉型乘用车（微客）		
商用车	客车	小型
		中型
		大型
	货车	微型
		轻型（包括皮卡）
		中型
		重型

本公司主要产品涉及上述分类中的 SUV、轿车和皮卡等三大具体细分车型。

## 二、行业基本情况

### （一）行业监管和产业政策

#### 1、行业主管部门

目前我国汽车行业的主管部门主要是国家发改委和工信部。国家发改委会同工信部制定《汽车产业发展政策》，对汽车行业准入及投资项目以核准和备案方式进行管理和控制；工信部通过发布《车辆生产企业及产品公告》对汽车行业的生产和销售进行管理。

国家质检总局依照《强制性产品认证管理规定》、《缺陷汽车产品召回管理规定》对汽车生产和销售质量进行监督管理。此外，商务部、工商总局、国家认

监委、环保部、公安部、财政部、税务总局亦依照有关规定对汽车行业生产、销售、使用的不同环节进行协同管理和监管。

中国汽车工业协会是自律性行业组织，承担自律管理、信息统计、国际交流等职能。

## 2、行业政策及趋势

### （1）产业政策

2004年5月，国家发改委颁布《汽车产业发展政策》，对汽车、农用运输车、摩托车和零部件生产企业及其产品实施管理，建立统一的道路机动车辆生产企业和产品的准入管理制度。2009年，工信部就《汽车产业发展政策（修订稿）》征求意见，支持中国自主品牌乘用车市场份额的进一步提升，鼓励以自主品牌轿车为主的汽车出口、鼓励新能源汽车发展等。

2009年1月，国务院常务会议审议并原则通过了《汽车产业调整和振兴规划》，要求加快汽车产业调整和振兴，必须实施积极的消费政策，稳定和扩大汽车消费需求，以结构调整为主线，推进企业联合重组，以新能源汽车为突破口，加强自主创新，形成新的竞争优势。《汽车产业调整和振兴规划》是未来几年我国汽车产业发展的指导方针。

### （2）出口政策

2006年12月，商务部、国家发改委等五部委发布了《关于规范汽车出口秩序的通知》。对汽车整车产品实行出口许可证管理，申领产品出口许可证的汽车生产企业应具备认证资格、维修能力、销售网络等相应条件。

2008年9月，国家发改委发布了《国家汽车及零部件出口基地管理办法》。由商务部和国家发改委对出口基地进行管理和考核，落实汽车及零部件产业发展、出口增长、出口产品结构调整、自主创新能力建设等情况；在原有支持措施的基础上，加大资金支持力度。

2009年11月，商务部、国家发改委、财政部等六部委发布了《促进我国汽车产品出口持续健康发展的意见》，大力实施汽车产品出口战略，扩大具有自主知识产权和自主品牌的汽车产品出口。提出汽车出口目标：从2009-2011年力

争实现年均增长 10%；到 2015 年出口达到 850 亿美元，年均增长约 20%；到 2020 年实现出口额占世界汽车产品贸易总额的 10%。

### （3）汽车消费政策

2009年1月，财政部、税务总局联合发布《关于减征1.6升及以下排量乘用车车辆购置税的通知》，规定从2009年1月20日至12月31日，对1.6升及以下排量乘用车减按5%征收车辆购置税。2009年12月，财政部、税务总局又联合发布《关于减征1.6升及以下排量乘用车车辆购置税的通知》，对2010年1月1日至12月31日购置1.6升及以下排量乘用车，暂减按7.5%的税率征收车辆购置税。该系列政策的持续实施不仅有利于刺激汽车销售，更有利于促进汽车消费结构的合理化。

2009年3月，财政部、国家发改委、工信部等七部委发布《汽车摩托车下乡实施方案》，对农民将三轮汽车或低速货车报废并换购轻型载货车，给予一定的补贴。2010年1月，七部委又发布《关于继续实施汽车下乡政策的通知》，将汽车下乡政策实施延长一年。该系列政策有利于提高农民购买能力，加快农村消费升级。

2009年4月，商务部、工信部等八部委联合发布《关于促进汽车消费的意见》，要求从积极促进汽车销售、大力培育和规范二手车市场、加快老旧汽车报废更新、努力开拓农村汽车市场、加大信贷支持力度等五个方面促进汽车消费。

2009年7月，商务部、财政部联合发布《汽车以旧换新实施办法》，就汽车以旧换新实施方案、补贴范围及标准等方面做了具体规定。2009年12月，财政部、商务部又联合发布《关于调整汽车以旧换新补贴标准有关事项的通知》，上调补贴金额。2010年6月，财政部、商务部和环保部联合发布《关于延长实施汽车以旧换新政策的通知》，将汽车以旧换新政策实施期限延长至2010年12月31日。该系列政策进一步加快老旧汽车报废更新，扩大了汽车消费。

2010年1月，财政部、商务部联合发布了《关于允许汽车以旧换新补贴与车辆购置税减征政策同时享受的通知》，从2010年1月1日起，允许符合条件的车主同时享受汽车以旧换新补贴和1.6升及以下乘用车车辆购置税减征政策。该政策进一步完善汽车以旧换新政策，有利于实现扩大消费与促进节能减排并举的目

标。

2010年5月，财政部、国家发改委、工信部联合下发了《关于印发“节能产品惠民工程”节能汽车推广实施细则的通知》，将发动机排量在1.6升及以下、综合工况油耗比现行标准低20%左右的汽油、柴油乘用车纳入“节能产品惠民工程”，中央财政对消费者购买节能汽车按每辆3,000元标准给予一次性定额补贴，由生产企业在销售时直接兑付给消费者。国家发改委、工信部和财政部于2010年6月、8月、9月、11月和2011年2月、5月分别发布了六期《“节能产品惠民工程”节能汽车推广目录》，推广细则正式实施。

#### （4）政策发展趋势

近年来，围绕《汽车产业发展政策》和《汽车产业调整和振兴规划》，国家各部委相继出台了一系列促进汽车消费、出口的政策。从政策鼓励方向上看，节能减排、中小排量汽车、三四级城市和农村、以及海外市场受国家政策重点鼓励，是未来我国汽车产业发展的方向；从政策持续时间上看，虽然多数政策有时效限制，但考虑到汽车业产值大，产业关联度高，是我国转变经济发展方式的重要切入点，未来将持久稳定地受到政策鼓励和引导。

## （二）行业发展概况

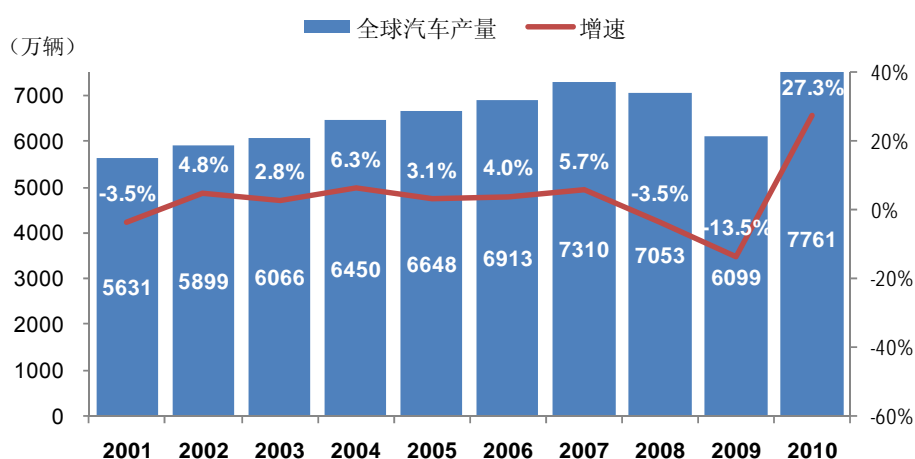
### 1、汽车行业市场概况

#### （1）全球汽车市场经历波折，逐渐企稳恢复

2001-2007年，全球汽车总产量年复合增长率达到4.4%，到2007年底，全球汽车总产量达到7,310.2万辆。2008-2009年，受金融危机影响，全球汽车产量下滑，2009年全球汽车产量为6,098.7万辆，同比下降13.5%。

2010年以来，全球经济出现稳定增长，国际货币基金组织于2010年10月发布的《世界经济展望报告》中，对全球经济增速由年初的4.3%调高至4.8%。同时，全球汽车市场出现好转，2010年全球汽车产量为7,761万辆，同比增长超过25%。

2001-2010年 全球汽车产量及增速

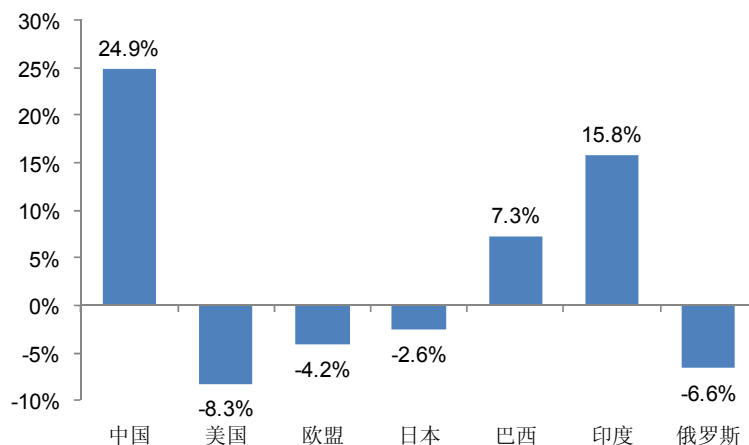


数据来源：中国汽车工业协会

(2) 新兴市场国家产销稳定增长，中国成为全球第一

受金融危机等因素影响，欧美国家和地区在 2008-2009 年汽车产量下降较为明显，以致其 2001-2009 年产量呈现负增长。但中国、印度、巴西等新兴市场国家近十年来均保持了较大幅度的增长，特别是中国汽车产量从 2001 年的 233.4 万辆增长到 2009 年的 1,379.1 万辆，年均复合增长率高达 24.9%，远超其他国家增长水平。

2001-2009年 部分主要国家汽车产量年复合增长率

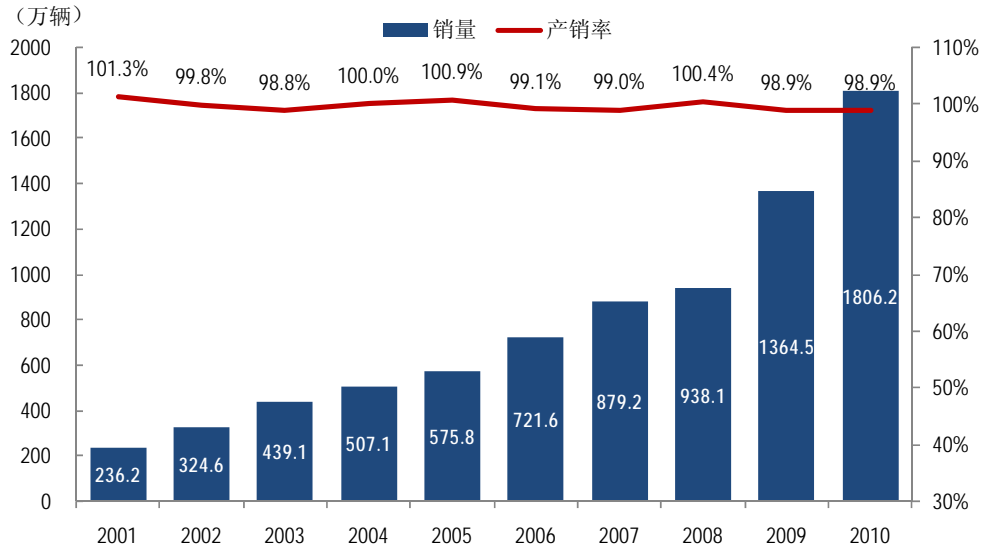


数据来源：中国汽车工业协会（注：欧盟指欧盟15国）

2009年，在全球汽车市场经历金融危机陷入低迷的情况下，中国汽车市场在政府相关鼓励汽车消费政策的推动下，经受住了金融危机的冲击，在短暂的销量下降后又迅速上升，全年汽车销量达1,364.5万辆，同比增长45.5%。2010年，中国汽车市场依旧保持良好的发展势头，全年汽车销量达1,806.2万辆，同比增

长32.4%。

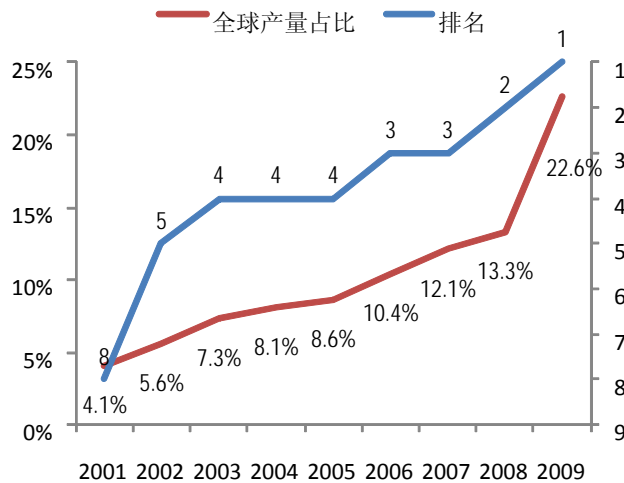
2001-2010年 中国汽车销量及产销率



数据来源：中国汽车工业协会

中国汽车产销量在世界汽车产业中的比重亦逐年增大。2009年，中国汽车产量在全球汽车产量中的占比从2001年的4.1%上升到22.6%；同时，中国汽车销量也首次超过美国，中国成为世界第一大汽车产销国。2010年，中国继续保持世界第一产销国地位。

2001-2009年 中国汽车产量在全球的占比及排名



数据来源：国际汽车制造商协会（OICA）

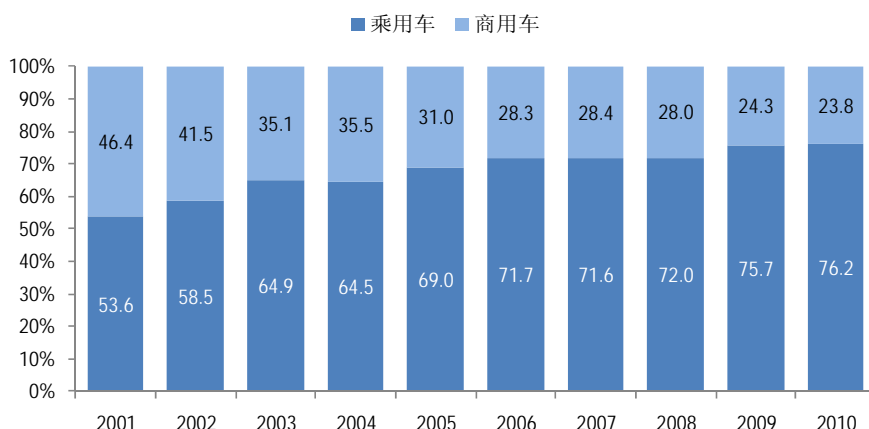
## 2、中国汽车市场发展现状

### （1）乘用车市场快速增长，市场份额占绝对主导

随着宏观经济的持续快速增长和人均收入的不断提高，我国居民消费逐渐从

解决衣食问题向改善住行问题转变，汽车消费特别是居民自用的乘用车消费呈现大众化趋势，并逐渐成为国内居民新一轮消费升级的热点。2001-2010年，国内乘用车销量从126.6万辆增至1375.8万辆，复合年均增长率达到30.4%。乘用车销量占汽车销量的比重从2001年的53.6%上升到2010年的76.2%，已成为我国汽车市场中的绝对主导。

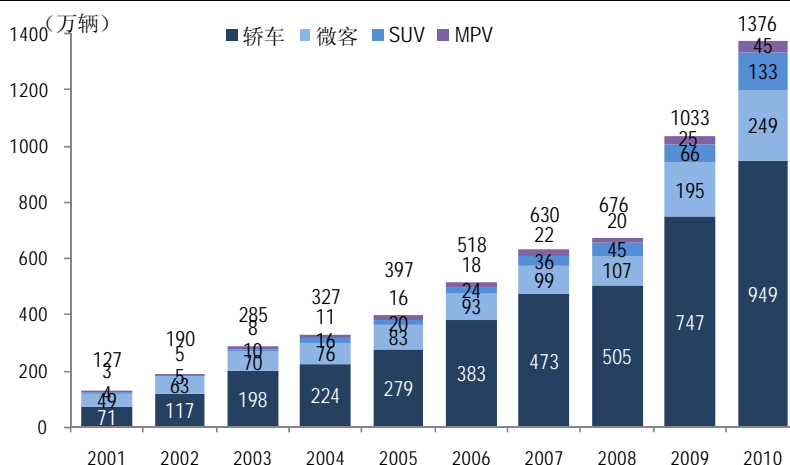
2001-2010年 汽车产品结构变化情况



数据来源：中国汽车工业协会

进一步从各细分车型销量占乘用车销量的份额来看，2001年至2010年，轿车的份额从56.1%增至69.0%，是乘用车市场近十年快速发展的主要推力；微客的份额从38.6%降至18.1%，减少明显；SUV的份额从3.3%增至9.6%，是增长最快的细分车型；MPV的市场份额相对较低，但比较稳定。

2001-2010年 乘用车（分车型）销量情况



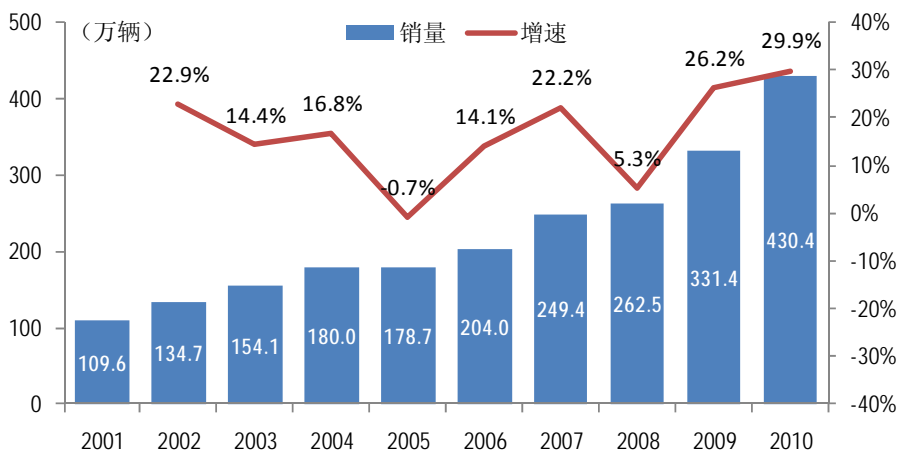
数据来源：中国汽车工业协会

## (2) 商用车市场平稳发展

2001-2010年，国内商用车销量从109.6万辆增至430.4万辆，复合年均增长

率为16.4%。总体上看，商用车市场增长较为平稳。

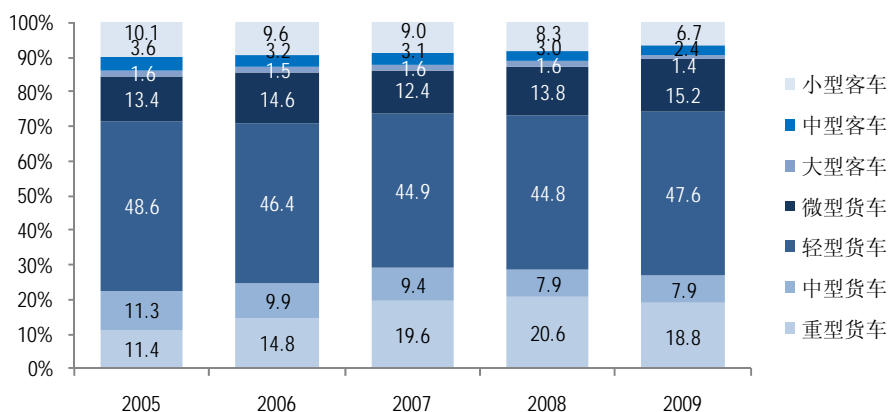
2001-2010年 商用车销量及增速



数据来源：中国汽车工业协会

进一步从各细分车型销量占商用车销量的份额来看，各细分车型占比较为稳定。其中客车占比较小；轻型货车占比最大，接近商用车市场近一半的份额，皮卡即属于轻型货车类车型；微型货车和重型货车也均有不同程度的增长，改变了“缺重少轻”的格局，使得商用车的发展更符合市场需求。

2005-2009年 商用车分车型销量份额



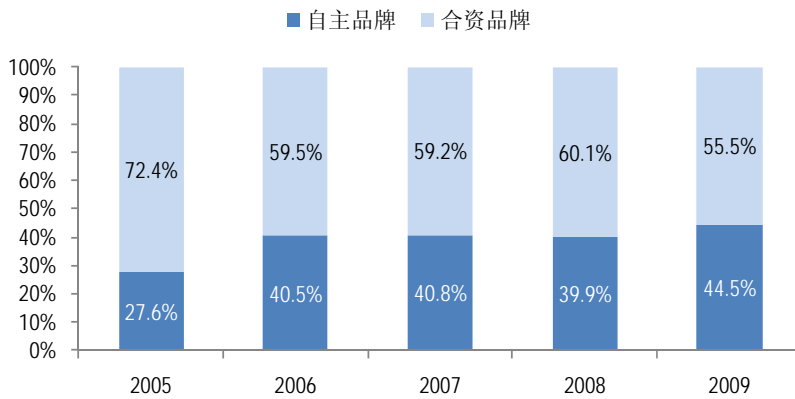
数据来源：中国汽车工业协会

### (3) 自主品牌市场占有率逐年增长

近年来，自主品牌汽车从小到大、从弱到强地逐步发展，在我国汽车行业中的竞争力逐渐提升，市场的份额也逐年提高。由于自主品牌商用车的稳定增长，自主品牌乘用车近年来的不断突破，2009年自主品牌汽车产量占比已经由2005年的27.6%上升到了44.5%。



2005-2009年 自主、合资品牌汽车产量份额



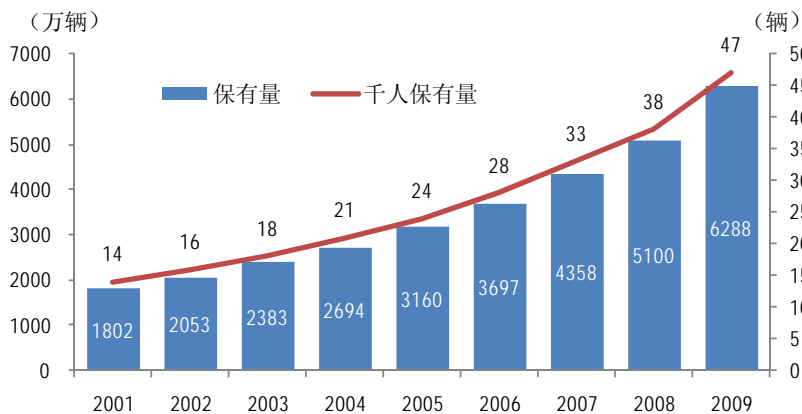
数据来源：中国汽车工业协会

(4) 我国汽车总保有量增长较快，但人均保有量依旧很低

过去十年间，我国汽车总保有量快速增长，从2001年的1,802万辆增长到2009年的6,288万辆，年均增速为16.9%。十年前，汽车对国内绝大多数人来说还属于奢侈品，但十年后，汽车正开始走进普通百姓的家庭生活。

从人均保有量来看，2009年，我国千人汽车保有量已从2001年的14辆上升至47辆，但仍低于欧美发达国家及世界平均水平。以2007年的同期数据进行比较，我国千人汽车保有量低于全球平均141辆的水平，更低于美国、德国、日本等发达国家600-800辆的水平。

2001-2009年 中国汽车保有量及增速



数据来源：中国汽车工业协会，《中国汽车工业年鉴》，《国民经济和社会发展统计公报》

(5) 进口汽车所占市场份额较小，不足以影响我国汽车市场结构

2010年，我国汽车进口总量为81.3万辆，仅占同期我国汽车市场份额的4.4%，对我国汽车市场的影响很小。另外，从进口汽车的产品结构上看，大排

量的高端车型占进口产品的主要部分。

2005-2010年 中国汽车进口数量和进口份额

单位：万辆

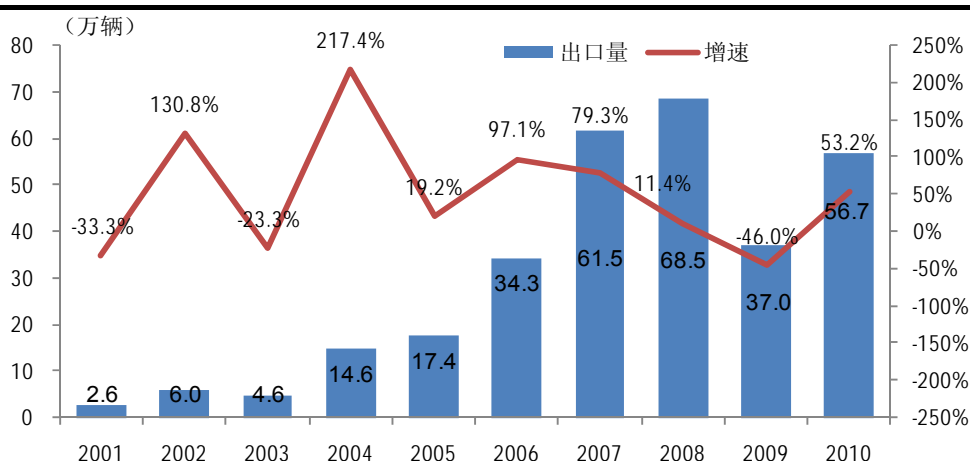
项目	2005年	2006年	2007年	2008年	2009年	2010年
国内销量	575.8	721.6	879.2	938.1	1364.5	1313.8
出口	17.4	34.3	61.5	68.5	37.0	56.7
进口	16.2	22.8	31.4	41.0	42.1	81.3
进口份额	2.8%	3.2%	3.7%	4.5%	3.1%	4.4%

数据来源：中国汽车工业协会（注：进口份额=进口 / （国内销量 - 出口 + 进口））

(6) 我国汽车出口增长较快，但总量依然很低，未来发展空间巨大

2001年至2008年，我国汽车出口量从2.6万辆增至68.5万辆，复合年均增长率达到59.6%。受金融危机影响，2009年我国汽车出口大幅萎缩，出口量降至37.0万辆，同比减少46.0%。2010年以来，随着全球经济的复苏，我国汽车出口也逐步回暖，全年出口量已经达到56.7万辆，同比增长53.2%。

2001-2010年 中国汽车整车出口量及增速



数据来源：中国汽车工业协会

但总体而言，我国汽车出口尚处于起步阶段，即便在2008年，我国汽车出口占全国总销量的比重也仅为7.3%，占全球汽车出口总量的比重仅为3.0%，随着我国成为全球第一大汽车产销国，产销量占全球产销总量的比重超过20%，我国汽车出口尚存巨大的增长空间。

3、发行人业务涉及的细分行业概况

(1) SUV行业概况

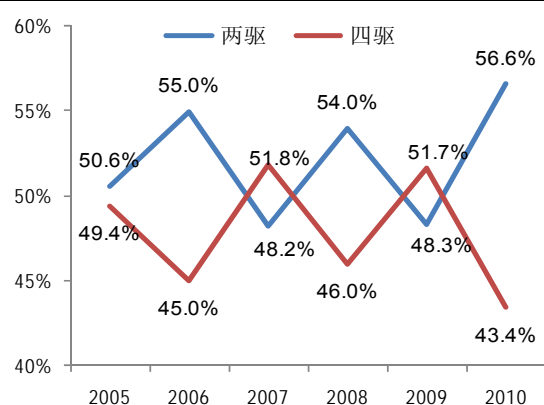
由于兼具轿车的舒适性以及越野车的高通过性，且具有行驶范围广，离地间

隙高，视野开阔，安全性好等特点，SUV日渐受到消费者的追捧，近年来增长迅速。2001-2010年，国内SUV销量复合年均增长率达到46.8%，2010年国内SUV销量为132.6万辆，同比增长101.2%，远超汽车行业整体增长水平，是增速最快的细分车型，市场前景非常广阔。

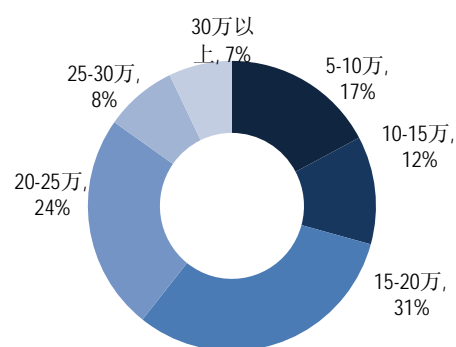
从驱动方式看，2005年至2010年，两驱SUV和四驱SUV产品销量占比交替上升，从2010年来看，两驱产品以56.6%的占比略占优势。

从价位结构来看，根据2010年汽车新车注册量数据显示，20-25万元的SUV市场份额为24%，15-20万元的SUV市场份额为31%，10-15万元的SUV市场份额为12%，5-10万元的SUV市场份额为17%。20万以上的市场基本上为合资品牌和外资品牌垄断，15万以下主要由自主品牌占据。

2005-2010年 不同驱动SUV销量占比走势图



2010年 SUV 价位结构



数据来源：中国汽车工业协会

数据来源：2010 新车注册量数据

从发动机排量来看，SUV的黄金排量仍然在2.0-2.5L区间。动力强、油耗小的车型将成为SUV的发展方向，随着发动机技术水平的发展，两驱型SUV在动力性和经济性方面的改进，1.6L及以下排量的SUV也有了一定发展。

## (2) 轿车行业概况

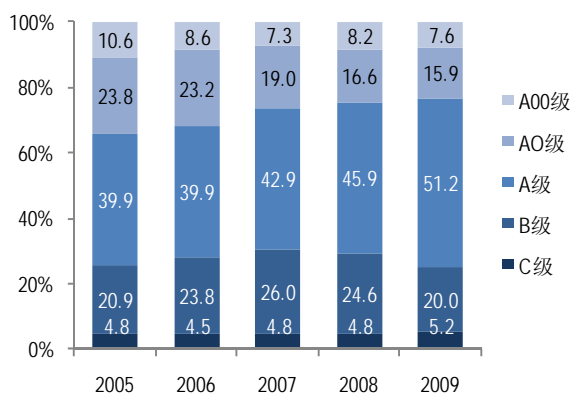
2001-2010年，国内轿车销量复合年均增长率33.4%，2010年轿车销量为949.4万辆，同比增长27%，占乘用车总销量的69%。轿车市场的增长是乘用车近十年快速发展的主要推力。

从轿车分车型级别来看，紧凑型车型（A级）销量份额增长较快，从2005年的39.9%增长到2009年的51.2%；小型轿车（A0级）和微型轿车（A00级）销

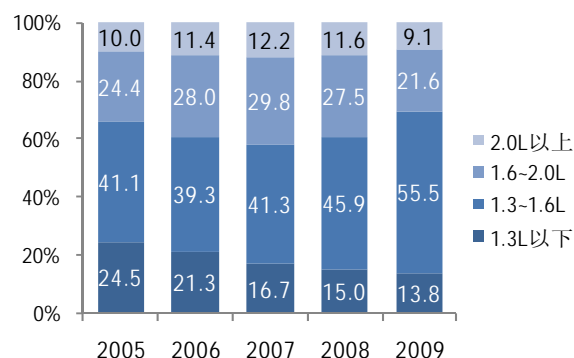
量占比则有所下降，分别从2005年的23.8%和10.6%下降到2009年的15.9%和7.6%；其他车型销量份额比较稳定。

从国内汽车市场的发展过程来看，越来越多的消费者开始钟情于小排量轿车，国内汽车行业的龙头企业纷纷进军小排量轿车市场。1.6L及以下排量轿车是目前国内轿车市场的主导，在国家“节能减排”方针的推动下，1.6L及以下排量轿车的发展受到政府鼓励，成长空间巨大。特别是1.3L-1.6L之间的排量段，市场份额从2005年的41.1%升至2009年的55.5%，是市场容量最大、最具增长潜力的细分排量段。

2005-2009年 轿车分级别销量结构



2005-2009年 轿车分排量销量结构



数据来源：中国汽车工业协会

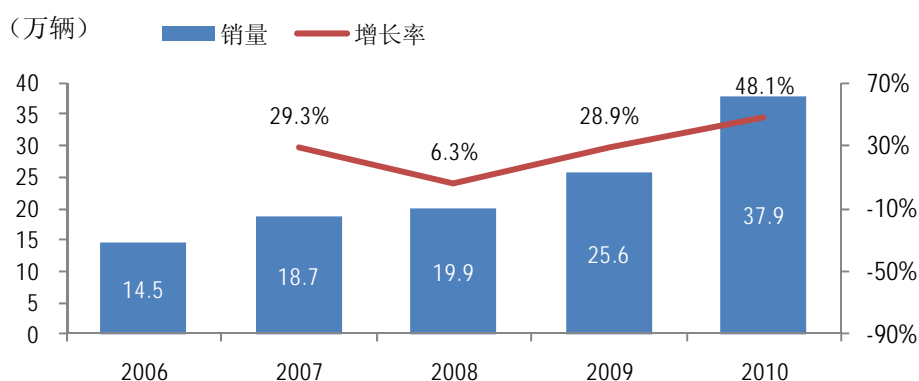
数据来源：全国乘用车市场信息联席会

### (3) 皮卡行业概况

皮卡属于轻型货车类车型，在性能上兼顾轿车的速度、舒适、安全等性能与轻卡的载重性能，实现了客货两用，受到中小城市企业用户的青睐，在经济发达的农村及城乡结合部较受欢迎。2006-2010年，国内皮卡销量复合年均增长率为27.3%，特别是受汽车下乡补贴政策的影响，2010年国内皮卡销量达到37.9万辆，同比增长48.1%。

经过多年消化吸收，我国皮卡产品和技术日趋成熟，虽然在细节上尚有提升空间，但与国外同类皮卡相比，总体差距不大，依托高性价比的优势，自主品牌皮卡占据国内皮卡市场近80%的份额，很大程度上挤压了外资品牌皮卡在国内的生存空间。此外，在自主品牌之间的竞争中，品牌影响力已经成为左右用户选择的重要因素。

2006-2010年 全国皮卡销量及增长率情况



数据来源：全国乘用车市场信息联席会

### (三) 行业竞争情况

#### 1、行业竞争格局

##### (1) SUV 市场竞争格局

目前国内 SUV 生产厂家主要有长城汽车、东风本田、一汽丰田、北京现代、东风日产等企业。2010 年，SUV 市场中占有率超过 10%的生产企业有两家，分别是长城汽车和东风本田。2008 年以来，SUV 市场占有率前十名的企业市场份额合计一直保持在 78%以上，高集中度为新进入者设置了比较高的进入障碍。

2008-2010年 主要企业SUV市场占有率情况

序号	企业名称	2010 年	2009 年	2008 年
1	长城汽车	11.3%	10.9%	13.9%
2	东风本田	10.6%	16.0%	18.0%
3	北京现代	9.0%	7.5%	9.2%
4	一汽丰田	9.0%	12.5%	4.1%
5	东风日产	7.1%	8.8%	6.3%
6	江南汽车	7.1%	-	-
7	奇瑞汽车	6.3%	7.3%	11.0%
8	广汽丰田	6.1%	5.4%	-
9	荣城华泰	6.0%	7.5%	3.1%
10	东风悦达起亚	5.7%	6.4%	6.4%

资料来源：中国汽车工业协会

##### (2) 轿车市场竞争格局

2008 年以来，上海大众、一汽大众、上海通用、北京现代等前十大轿车生产企业占据轿车市场份额的 60%以上。总体上来看，合资品牌依然强势，但是

自主品牌近年来也有较大增长。近两年纷纷有自主品牌企业进入轿车领域，例如长城汽车、江淮汽车等。特别值得一提的是，2009年受国家汽车行业相关刺激政策的积极影响，自主品牌汽车企业的轿车销量取得了较大的增长，比亚迪、长安汽车、东南汽车、长城汽车、江淮汽车均于2009年实现了超过100%的增长。

**2008-2010年 主要轿车企业销量及同比增长情况**

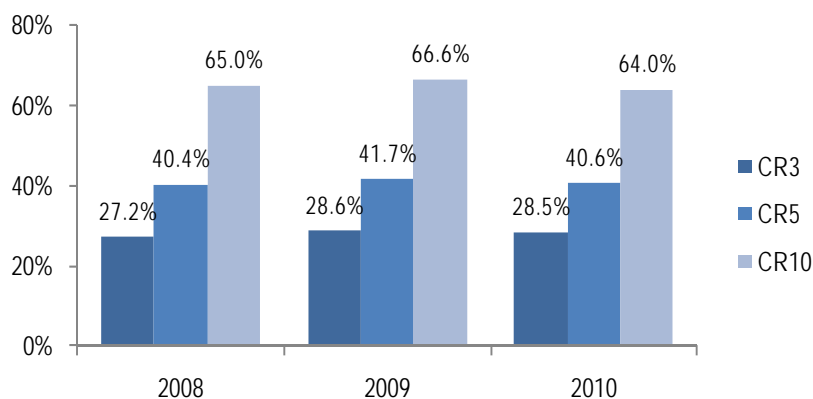
单位：万辆

序号	企业名称	2010年		2009年		2008年	
		销量	增速	销量	增速	销量	增速
1	上海通用	96.0	43.6%	66.8	68.9%	39.6	-8.4%
2	上海大众	90.9	28.3%	79.8	48.1%	47.8	7.2%
3	一汽大众	83.8	25.2%	66.9	34.1%	49.9	8.9%
4	北京现代	58.3	12.0%	52.1	105.7%	25.3	35.9%
5	东风日产	56.3	22.6%	45.9	44.1%	31.9	22.1%
6	比亚迪汽车	51.7	15.3%	44.8	162.4%	17.5	74.3%
7	奇瑞汽车	50.2	22.7%	40.9	42.8%	28.7	-10.9%
8	吉利控股	41.6	30.5%	32.9	48.4%	22.2	1.1%
9	长安福特马自达	40.6	26.5%	31.2	55.2%	20.1	-5.8%
10	一汽丰田	38.6	15.5%	33.5	-3.7%	34.8	29.2%
<b>长城汽车</b>		<b>12.3</b>	<b>76.0%</b>	<b>7.0</b>	<b>615.5%</b>	<b>1.0</b>	<b>-</b>

数据来源：中国汽车工业协会（注：奇瑞汽车2008年数据来自全国乘用车市场信息联席会，本公司数据来自财务数据）

目前国内轿车市场正处于一个行业扩容阶段，国内轿车前三名、前五名、前十名企业近年来市场份额维持比较稳定的水平。轿车市场的集中度相对较低，排名靠前的合资品牌汽车企业之间相差不大，比亚迪、奇瑞等自主品牌与上述合资品牌汽车企业之间的差距也逐步缩小，这为新进入者提供了更多的发展机会，也是近年来长城、江淮等新进入者得以快速发展的原因之一。

**2008-2010年 轿车市场集中度情况**



数据来源：中国汽车工业协会

### (3) 皮卡市场竞争格局

近年来，我国皮卡市场竞争日趋激烈，品牌日益增多，产品逐渐呈现出多样化的特征。根据全国乘用车市场信息联席会统计数据，国内主要的生产企业有长城汽车、江铃汽车、河北中兴、郑州日产、北汽福田、丹东黄海、吉奥南燕和庆铃汽车等，以上八家企业的市场占有率在95%左右，市场集中度非常高。本公司皮卡产品市场占有率已持续13年保持行业第一的位置。

**2008-2010年 主要企业皮卡市场占有率情况**

序号	企业名称	2010年	2009年	2008年
1	长城汽车	27.1%	27.7%	27.3%
2	江铃汽车	14.2%	12.3%	13.1%
3	郑州日产	14.0%	15.4%	16.3%
4	河北中兴	12.1%	13.5%	12.3%
5	吉奥南燕	7.7%	7.0%	7.7%
6	北汽福田	7.4%	7.4%	6.6%
7	丹东黄海	6.0%	5.2%	7.1%
8	庆铃汽车	5.2%	6.9%	7.4%
9	其他	6.3%	4.6%	2.2%
10	合计	100.0%	100.0%	100.0%

数据来源：全国乘用车市场信息联席会

## 2、行业进入的主要障碍

### (1) 生产准入壁垒

国家发改委和工信部对汽车行业实行生产准入管理，即取得公告后方能进行汽车的生产，其中对轿车生产准入的控制尤为严格。自2004年《汽车产业发展政策》发布至今，仅有少数企业进入轿车生产领域。2009年发布的《汽车产业调整和振兴规划》也提出“以结构调整为主线，推进企业联合重组”的汽车产业总体发展原则，可以预期汽车行业准入壁垒将越来越高。

### (2) 资金壁垒

汽车行业属于资金密集型的制造行业，整车平台的研发、车型的改款、生产线建设、品牌推广和营销渠道建设都需要投入大量资金。

按照《汽车产业发展政策》对汽车行业投资管理的规定：新建汽车生产企业的投资项目，项目投资总额不得低于20亿元人民币，其中自有资金不得低于8

亿元人民币；新建车用发动机生产企业的投资项目，项目投资总额不得低于 15 亿元人民币，其中自有资金不得低于 5 亿元人民币。

### （3）技术壁垒

汽车产业从整车到零部件、从设计到生产都有很高的技术要求：设计方面，整车设计包括整车外观、动力系统、传动系统、电控系统、安全系统等部件设计和整体匹配性设计，是一个系统工程，对汽车企业技术水平、人员素质、团队规模和相关实验设备等提出很高要求；生产方面，汽车作为一个精密度很高的产品，对加工工艺、加工精度等要求很高，这不仅需要高精度的设备，更需要大量技术水平高、经验丰富的生产工人。而且，随着世界各国对排放、安全、能耗等方面要求的不断提高，对汽车企业的研发能力和技术水平也提出了更高要求。

### （4）规模壁垒

由于汽车行业的初期需要巨额的研发费用和建设费用，且经营过程中需要投入大量管理、营销费用以及采购成本，因此汽车行业规模效应较为明显，汽车生产企业必须实现规模经济，否则将难以获得盈利。我国汽车行业从快速发展至今仅有十多年的历史，行业尚处于扩容阶段，较为有利的宏观经济背景和汽车消费环境为行业内各类企业提供了快速发展壮大的机会和空间。正是在这样的背景下，国内自主品牌能够在较短时间内取得长足的发展。

### （5）出口认证壁垒

海外市场已成为我国汽车企业重要的目标市场，而进口国出于环保、节能、安全的目的，往往直接或间接采取限制进口的“技术壁垒”，其表现形式主要有各类法规、指令、标准和认证等，这就对我国汽车企业的技术水平和资质认证提出了较高要求。

### （6）管理壁垒

大规模的生产就要求以高水平的管理作为保证。在汽车研发、生产和销售过程中，对研发环节的管理、对生产环节的管理、对供应商的管理、对物流的管理、对经销商的管理、对员工的管理以及协调各环节之间的衔接等等，都需要科学有序的统筹安排。

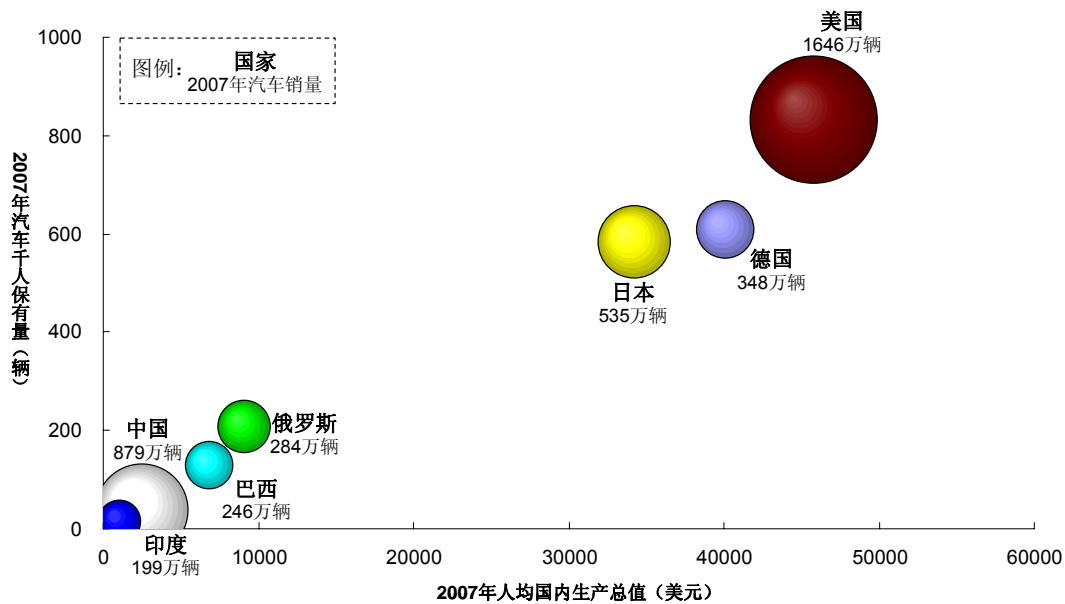


### 3、市场需求状况及发展趋势

#### (1) 人均保有量水平低，未来发展空间巨大

我国汽车产销规模虽于 2009 年成为世界第一，但 2009 年的千人汽车保有量仅为 47 辆，远低于欧美发达国家及世界平均水平。以 2007 年的同期数据进行比较，我国千人汽车保有量为低于全球平均 141 辆的水平，更低于美国、德国、日本等发达国家 600-800 辆的水平，甚至不及巴西和俄罗斯。与此同时，中国人均 GDP 也远低于发达国家水平，随着中国宏观经济持续快速增长和人均收入的增加，中国汽车市场未来发展空间巨大。

2007 年世界主要国家汽车销量、汽车保有量和人均 GDP 情况

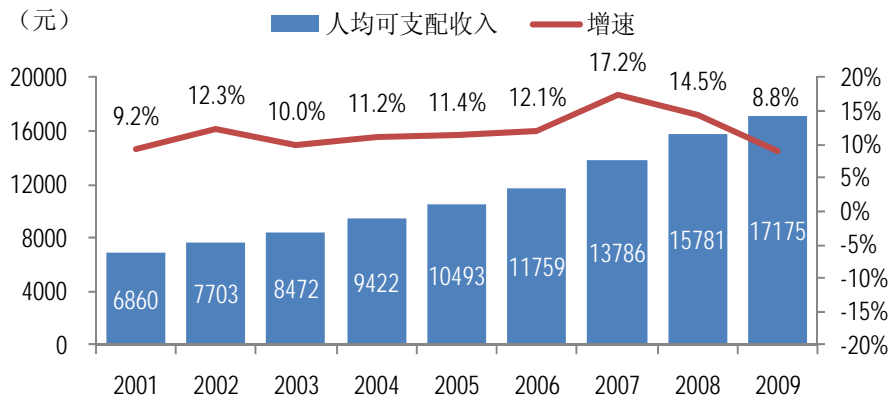


数据来源：中国汽车工业协会，国际货币基金组织

#### (2) 人均收入持续增长，中国将全面进入汽车消费时代

2001-2009 年，城镇居民人均可支配收入有了大幅的提高，从 6,860 元增至 17,175 元，复合年均增长率 12.2%。居民消费逐渐转向改善生活品质和提高生活的便利性。与此同时，国内汽车行业经过近十年的快速发展，产品线愈加丰富，价格也趋于合理，汽车消费呈现大众化趋势，逐渐成为国内居民新一轮消费升级的热点。

2001-2009年 城镇居民人均可支配收入及增速



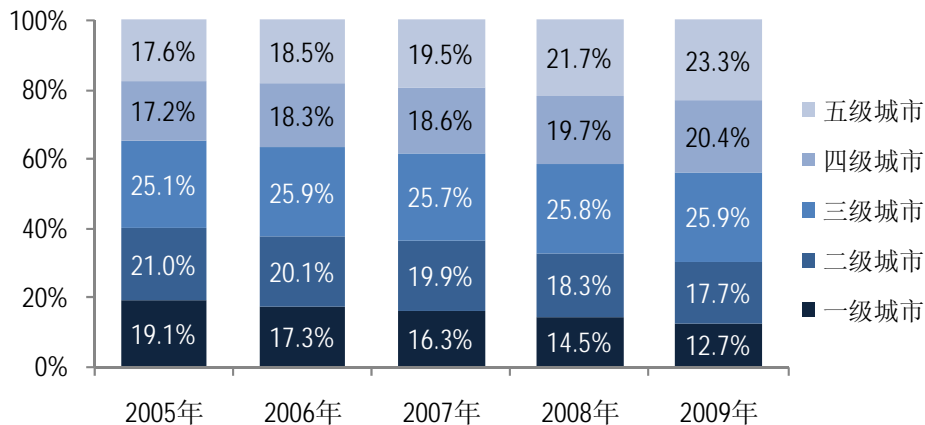
数据来源：国家统计局

(3) 汽车消费市场自东向西、自一、二级<sup>3</sup>城市向三、四级城市推移

东部沿海区域由于起步较早，经济发展和人均收入均远超中西部地区，是目前国内汽车消费的主力市场。2009年东部沿海地区乘用车销量明显高于中西部地区；但同期中西部地区乘用车销售同比增幅却又远超东部沿海地区。呈现出沿海发达地区销量大，中西部地区增速快的局面。

比较各级城市的乘用车消费增长情况可以发现：2005-2009年，三级及以下城市乘用车销量占国内乘用车销售总量的比重已由60%增至70%，三级及以下城市的销量增长率高于一、二级城市。可以预见，三级及以下城市将逐渐成为国内汽车消费市场的主要增长点。

2005-2009年 国内乘用车在不同级别城市销量份额变化情况



数据来源：新车注册量、新华信研究

<sup>3</sup>注：根据新华信城市分级标准，一级城市包括北京、上海、广州、深圳，4个城市；二级城市包括天津、重庆、南京、苏州等11个城市；三级城市包括昆明、大连、绍兴、哈尔滨等14个城市；四级城市包括南阳、邯郸、扬州、乌鲁木齐等64个城市；五级城市包括枣庄、连云港、开封、阜新等237个城市。

#### （4）不同细分市场，呈现不同的增长态势

##### ① 燃油经济性高的 SUV 市场前景广阔

在油价居高不下的趋势下，油耗指标直接影响 SUV 产品发展态势，节能将是未来 SUV 产品竞争焦点。燃油经济性高的 SUV 已逐渐成为主力车型，具有环保、省油、节能优点的 SUV 将继续得到消费者认同。

##### ② 中小排量经济型轿车需求迅速增加

由于油价上升而带来的用车成本增加，1.6L 及以下中小排量轿车已经成为轿车市场的主流。1.3-1.6L 排量段轿车在响应节能减排的同时，兼顾了人们日益增强的动力性和舒适性要求，增长较为迅速，是市场容量最大、最具增长潜力的细分排量段。

##### ③ 私营经济带动皮卡市场继续上扬

由于“一车两用”的特性和适中的价位，从销售区域而言，皮卡销量高低与地区私营经济发达程度有一定的关联度。皮卡主要消费群体是石油、电力、道路等行业的企事业单位。在国家鼓励民营和私营经济发展的背景下，未来一段时间内，皮卡市场仍将延续稳定发展。

#### （5）我国汽车出口增长较快，未来出口市场还有较大上升空间

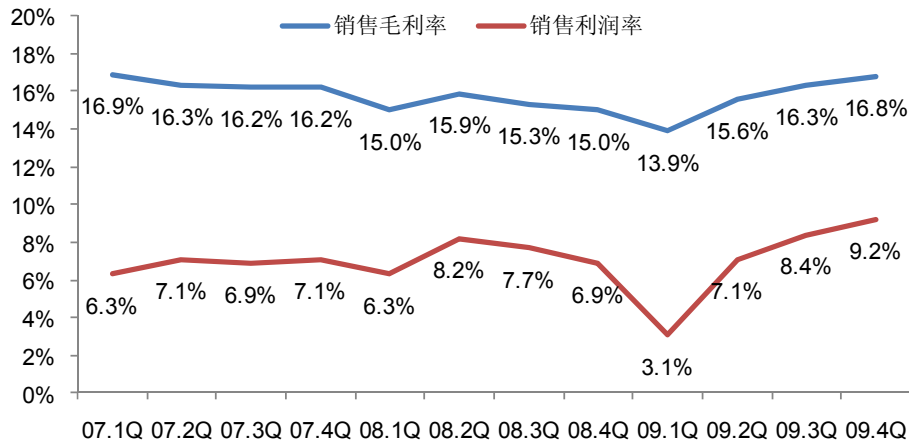
2001-2010年，我国汽车出口取得了40.8%的年均增速，但我国汽车出口占当年全球汽车出口的份额还较小。由于中国制造的整体现优势依旧，未来汽车出口的发展空间巨大。特别是自主品牌汽车企业，依靠灵活的经营机制和产品较高的性价比，目前已经逐步走向海外并在中低端汽车领域形成竞争优势。

另外，国家对汽车及零部件的出口一直持鼓励态度，根据商务部等六部委2009年发布的《关于促进我国汽车产品出口持续健康发展的意见》的指导方针，我国将继续巩固传统发展中国家整车中低端市场，大力支持自主品牌汽车产品出口，力争至2015年，我国汽车和汽车零部件出口达到850亿美元，年均增长约20%，到2020年实现出口额占世界汽车产品贸易总额10%的战略目标。

#### 4、行业利润水平的变动趋势及原因

2008 年四季度到 2009 年一季度，由于全球经济危机影响，我国汽车消费受阻，销量增速出现下滑，市场竞争加剧，企业盈利能力降低。特别是 2009 年一季度，我国汽车整车行业的毛利率、销售利润率分别降至最近三年的最低点。

2007-2009 年 我国汽车整车行业盈利能力情况



数据来源：中国汽车工业协会

2009 年二季度开始，我国宏观经济企稳向好，汽车市场在购置税减半、汽车下乡、以旧换新、两税合并等一系列利好政策的有力推动下，汽车产销多月在高位运行，企业经营状况好转。2009 年第四季度，我国汽车行业的毛利率、销售利润率稳步上升，与 2008 年同期相比，盈利能力有了明显增强。

#### (四) 影响行业发展的有利和不利因素

##### 1、有利因素

###### (1) 宏观经济及居民收入保持持续快速增长

近十年来，中国宏观经济始终保持健康、高速增长。虽然在全球金融危机的影响下，2008 年四季度出现了一定幅度的回落，但在 2009 年一系列宏观调控政策的作用下，中国经济率先回暖，全年 GDP 同比增长 8.7%。2010 年中国经济继续向好，城镇及农村居民人均可支配收入稳步提升，居民购买力不断提高，消费逐渐从解决衣食问题向改善生活质量和生活便利性等问题转变，这为汽车行业的快速发展提供了良好的外部环境和巨大的市场空间。

###### (2) 国家相关政策的支持

2009年，工业和信息化部就《汽车产业发展政策（修订稿）》征求意见，支持中国自主品牌乘用车市场份额的进一步提升，鼓励以自主品牌轿车为首的汽车出口、鼓励新能源汽车发展等。

随着2009年初国务院通过《汽车产业调整和振兴规划》，各相关部门相继发布了《关于减征1.6升及以下排量乘用车车辆购置税的通知》、《汽车摩托车下乡实施方案》、《汽车以旧换新实施办法》等一系列政策，2009年1月开始实施的成品油税费改革，2010年以来各相关部门对2009年的鼓励政策实行延期。这些政策很大程度上刺激了小排量汽车产品的消费，有效促进了行业发展。

2009年4月，商务部、工信部等八部委联合发布《关于促进汽车消费的意见》，要求从积极促进汽车销售、大力培育和规范二手车市场、加快老旧汽车报废更新、努力开拓农村汽车市场、加大信贷支持力度等五个方面促进汽车消费。

### **(3) 我国汽车行业处于快速发展期，成长空间较大**

我国汽车行业历经近10年的快速发展，至2009年已位居世界汽车产销第一大国，但人均汽车保有量水平远低于全球平均水平，更低于美国、德国、日本等发达国家，甚至不及巴西和俄罗斯。我国汽车行业尚处于发展期，未来成长空间较大。

### **(4) 产业结构调整将推动汽车行业竞争力提高**

未来十年将是中国汽车工业转型升级实现从制造大国迈向产业强国的目标的十年。国务院发布《关于促进企业兼并重组的意见》（国发[2010]27号），旨在推动汽车等重点行业提高产业集中度，加快发展具有自主知识产权和知名品牌的骨干企业，推动产业结构优化升级。

随着政策更多倾向新能源、节能减排等方面，经过一轮的结构调整后，中国汽车产业将真正能够进入到这个世界汽车制造的先进行列，能够掌握足够的自主知识产权的核心技术，实现竞争力的大幅提升。

### **(5) 汽车金融的发展将进一步促进汽车消费**

金融支持对促进汽车消费有着较大的推动作用。从世界范围看，美国通过消费信贷方式购车的比例最高，约占85%，印度约有65%，而我国尚不及10%。

随着消费群体的年轻化所带来的汽车消费观念的不断发展，以及汽车金融行业自身的不断完善，我国贷款购车的比例将逐年升高，从而进一步促进汽车消费。

#### **(6) 公路建设的逐步完善将有效带动汽车的消费**

截至 2008 年底，全国公路总里程已达 373 万公里，其中高速公路里程 6 万公里，一级公路 5.4 万公里，二级公路 28.5 万公里。此外，国家“十一五”规划指出，国家安排 1000 亿元用以加快农村公路建设，加快推进“通达”工程和“通畅”工程建设，5 年内县乡公路增加 30 多万公里，新改建农村公路 120 万公里，基本实现全国所有具备条件的乡镇、建制村通公路。日趋完善的公路网络为汽车产业的发展奠定了良好的基础。（数据来源：交通部统计数据）

#### **(7) 新兴市场日益增长为我国汽车行业的海外拓展提供了广阔空间**

亚洲、非洲、拉丁美洲等地区的新兴市场国家对汽车的消费需求较为旺盛，而其相对落后的本国汽车工业难以满足市场日益增长的消费需求，这就为我国汽车行业的海外拓展提供了广阔空间。近十年来，汽车出口增长迅速，但总体规模仍较小，提升空间依然很大。

## **2、不利因素**

### **(1) 原材料价格波动、人工费用增长影响行业生产经营和盈利水平**

近年来，钢材、铜铝等有色金属、橡塑等化工品价格出现了较大波动，对零部件配套企业的成本产生较大影响，并通过传导机制影响下游整车企业，而人工费用的增长直接影响行业盈利水平。在此背景下，只有那些具备较强的技术优势、规模优势及成本控制能力的企业，才能在原材料价格波动、人工费用增长的环境下保持生产经营和盈利水平的稳定，实现企业的持续稳步发展。

### **(2) 出口面临贸易壁垒限制**

由于受金融危机影响，各国经济均出现了不同程度的下滑，为促进本国经济发展，各国贸易保护主义抬头，贸易壁垒和贸易摩擦数量有所上升。发展中国家最惯常使用的限制进口办法是提高进口关税，而发达国家则更青睐隐蔽性的技术壁垒。这一方面对国内汽车企业提高产品质量和技术标准提出了更高要求，另一方面也促使了国内企业海外设厂以实现生产当地化，从而规避贸易壁垒。

### （3）人民币汇率波动

根据国家外汇管理总局数据，自人民币汇率改革以来人民币兑美元一直处于升值趋势。人民币兑美元汇率中间价由 2005 年 7 月 21 日的每 100 美元兑 827.7 元人民币下降到 2011 年 4 月 29 日的每 100 美元兑 649.9 元人民币，人民币兑美元累计升值幅度达 27.4%。

美元是我国汽车出口的主要结算货币。因此，人民币兑美元的持续升值使得我国汽车产品利润率下降，在国际市场终端价格上升，相对于我国国情相同的新兴市场国家的同行业企业来说价格竞争力出现了一定程度的下降。

### （4）消费者用车成本增加

近年来，国际油价变动幅度加大。迫于国际油价上涨、国内炼油企业利润下滑的压力，国内燃油价格亦有所上涨，这在一定程度上增加了用户的使用负担，也促使了汽车消费向小排量区间的转移。另外，随着中国汽车保有量的上升，道路拥堵和停车难等问题都增加了消费者的用车成本。

### （五）行业技术水平及技术特点、行业经营模式和特征、行业的周期性、区域性、季节性特征

#### 1、行业技术水平及技术特点

汽车产业是高精度性、高技术性、需要高度整合的综合产业，其产品从开始市场调研、产品研发、生产制造到销售反馈等过程，开发周期较长。汽车生产制造流程也非常繁杂，牵涉范围极广，需要各种产业的相互配合，涉及机械、电子、冶金、石油、化工、纺织、交通运输、公路和城市建设以及维修、服务等相关产业。

合资品牌企业对国外合作方的核心技术依赖较为严重，而自主品牌与合资品牌在整体实力上还存着一定的差距，尤其是产品设计开发能力。近年来，国家对自主发展汽车工业高度重视，各企业加大了自主开发能力建设和自主品牌培育工作的力度，一定程度冲破了外方对技术的垄断，在中小排量经济型轿车领域已经取得了一定的市场地位。

#### 2、行业经营模式和特征

目前汽车产业已经形成了包括整车和零部件开发、制造、销售服务在内的完整产业链，整车企业往往直接介入研发、制造和销售服务环节，并在很大程度上控制着零部件企业和销售服务企业的日常经营活动，在产业链上发挥着主导作用，处于强势的地位。整车企业的价值链主要包括产品开发、零部件采购、整车制造和市场营销四个基本环节。

#### （1）产品开发环节

包括车型策划、整车设计开发、零部件选型及设计开发、产品试验验证、试生产等业务流程。产品开发的成败往往直接决定车型投放上市的成败，而且由于产品开发环节投资大，周期长，往往成为决定企业经营成败的关键因素。

#### （2）零部件采购环节

包括配套体系建设、供应商选择、供应商管理、供货份额分配、采购计划管理、采购作业管理、零部件质量检验、入库管理等业务流程，配套体系的质量往往直接决定着产品的品质高低和价格竞争力，因此，零部件采购也是整车企业关键的控制环节。

#### （3）整车制造环节

一般划分为冲压、焊装、涂装、总装四大工艺，其中，工艺技术水平、工装设备状况、生产管理能力和装配工人的素质直接决定着整车的制造水平、产品品质和交货周期，也是整车企业管理水平的直接体现。

#### （4）市场营销环节

包括营销管理、渠道建设、经销商管理、服务管理、订单管理、物流管理、销售管理、售后服务、配件管理等业务流程，汽车企业主要通过经销商实现产品销售，通过服务商提供售后服务保障。在市场营销环节，渠道布局和经销商的实力是决定产品上市成败的关键因素，同时也是厂家实力、产品竞争力、品牌形象、市场吸引力等综合实力的集中体现。

### 3、行业的周期性、区域性、季节性特征

#### （1）周期性



汽车行业具有周期性特征，其与宏观经济的周期波动有着紧密的联系。在欧美等成熟市场，当消费者信心指数持续上升时，往往预示着汽车总需求将进入上升周期，汽车产销增长加快，反之则预示汽车总需求将减缓，产销增长会减慢。随着汽车在我国居民消费中的比重稳步提高，宏观经济周期也越来越影响到国内汽车市场的周期波动。但目前来看，我国的汽车行业的周期性特征尚不明显。

## （2）季节性

对我国汽车生产行业而言，“五一”、“十一”、“春节”等期间一般为销售旺季，行业内流行“金九银十”的说法。但近年来，汽车行业季节性特征有所削弱，汽车生产企业新产品投放时间、推广力度和计划，对消费者的影响日益明显。

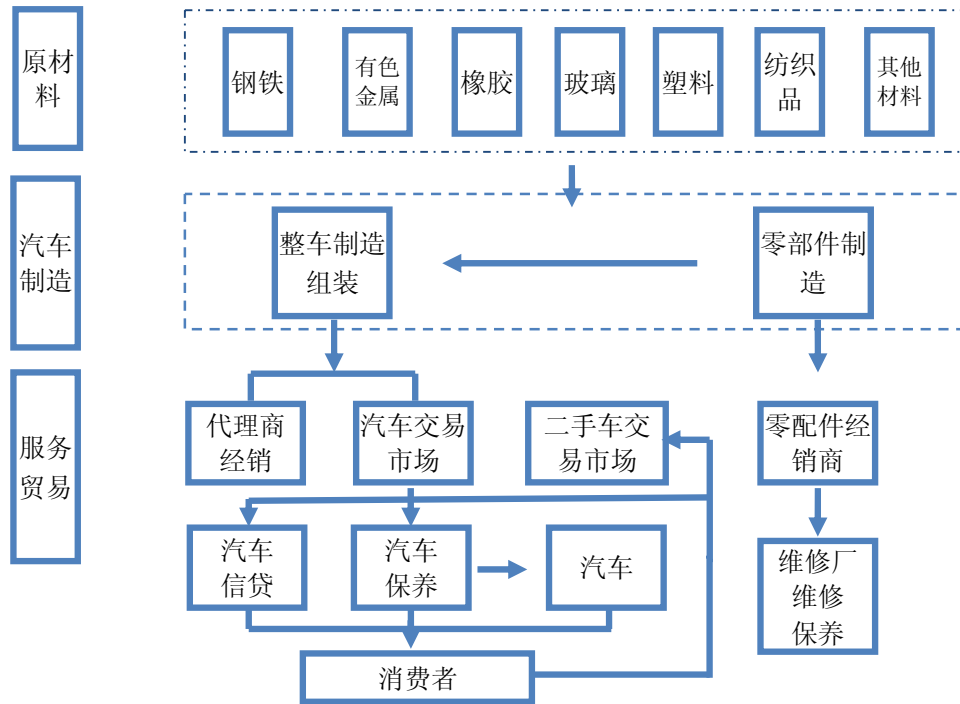
## （3）区域性

汽车的销售受到个人可支配收入及经济发展水平的影响，经济相对发达的沿海地区和一、二级城市，汽车消费水平较高，对于品牌、产品性能等因素较为偏好；中西部地区和三、四级城市，对于汽车产品的性价比、实用性较为偏好。随着我国经济实力的稳步增长，居民收入的不断提高，一、二级城市的换购需求和三、四级城市的新置需求将是国内汽车市场未来发展的两大驱动。

汽车的生产配套方面体现出较强的区域性特征。国内汽车产业围绕上汽、一汽、东风、长安等几家规模较大的汽车集团，在长三角、东北、以及中西部等地区形成了几大较为完备的产业链集群。

## （六）与上下游行业之间的关联性

### 1、产业链构成



## 2、与上游行业的关联性

汽车的生产制造需要使用发动机、变速器等各种零配件以及特种钢和板材。行业内具备自主开发能力的汽车企业一般自行生产发动机等关键零部件，既满足自用亦可向行业内其他企业提供。其余大部分零配件的需求是通过向上游零配件制造商采购来解决。

虽然中国汽车行业经过多年发展，但我国汽车零部件、元器件的协作配套能力依然较弱，而且众多配套企业一般从属于整车生产集团，以内部配套为主，对外社会配套所占比重较低。未来随着全球采购逐渐增加，零部件企业将获得更多独立发展机会，广泛为多家汽车生产企业配套的趋势将逐渐加快，近几年来，零部件配套企业在这方面已取得明显进展。同时，国际零部件巨头纷纷布局中国市场，为汽车生产企业带来更多配套资源并带动中国零部件行业提升。

## 3、与下游行业的关联性

汽车产品一方面作为消费品，满足人们日常生活和交通出行的便利，另一方面也可作为生产工具，满足生产经营的需要。其下游为各级经销商和最终用户，因此，销售渠道的分布、生活水平的高低、消费习惯、特定的生产用途和需要将影响产品的最终销售。

目前汽车整车生产企业在汽车产业链上处于主导地位。整车企业与经销商、服务商的关系主要受《汽车品牌销售管理办法》规范，该办法规定没有整车企业授权的经销商无权销售其产品。但近年来，随着一些经营不善的弱小经销商被收购，出现了大型的经销商集团，这些经销商集团逐渐具备与整车企业平等对话的能力，在汽车产业链上的地位也逐渐加强，未来与整车企业的地位将趋于平等。

#### 4、整车厂与汽车后市场的关联性

所谓汽车后市场是指汽车销售以后，围绕汽车使用过程中的各种服务，它涵盖了消费者买车后所需要的一切服务。中国现在的汽车后市场大体上可分为七大行业：汽保行业；汽车金融行业；汽车 IT 行业；汽车精品、用品、美容、快修及改装行业；汽车维修及配件行业；汽车文化及汽车运动行业；二手车及汽车租赁行业。

随着中国汽车保有量上升，售后服务已经拥有庞大规模和可观利润，众多整车企业开始通过服务品牌建设逐渐向后市场渗透。提升售后服务也成为汽车生产企业在同质化竞争中的差异化武器，全力提升服务满意度、打造服务品牌已经成为共识。另外，汽车生产企业也开始逐渐向二手车交易、汽车租赁、改装等业务延伸。

### 三、公司在行业中的竞争地位

#### （一）公司的行业地位及市场份额情况

公司近年来汽车销量增长迅速，2009 年和 2010 年，公司汽车销量同比增长均保持在 70%以上的较高水平，位居行业前列。根据中国汽车工业协会的统计，按照全部汽车种类计算，公司汽车销量占国内汽车总销量的比例由 2008 年的 1.3%上升到 2011 年一季度的 2.4%，行业排名升至第 10 位。

2008-2011 年 3 月 中国主要汽车企业整车销量占比及市场占有率情况

单位：万辆

序号	企业名称	2011 年 1-3 月			2010 年		2009 年		2008 年
		销量	占有率	增速	销量	增速	销量	增速	销量
1	上海汽车	104.7	21.0%	17.9%	355.8	31.5%	270.6	57.2%	172.1
2	东风汽车	79.3	15.9%	21.4%	272.5	36.1%	189.8	43.7%	132.1

3	长安汽车	66.6	13.4%	-8.6%	237.9	27.2%	187.0	56.3%	86.1
4	中国一汽	66.3	13.3%	5.2%	255.8	31.6%	194.5	26.9%	153.3
5	北京汽车	39.3	7.9%	9.1%	149.0	19.9%	124.3	61.1%	77.2
6	广州汽车	18.6	3.7%	-8.7%	72.4	13.7%	60.7	15.3%	52.6
7	奇瑞汽车	18.3	3.7%	11.8%	68.2	36.3%	50.0	40.5%	35.6
8	江淮汽车	15.3	3.1%	16.1%	45.9	42.5%	32.2	55.0%	20.8
9	华晨汽车	13.0	2.6%	10.4%	50.1	43.9%	34.8	22.1%	28.5
10	<b>长城汽车</b>	<b>12.0</b>	<b>2.4%</b>	<b>44.8%</b>	<b>39.7</b>	<b>75.9%</b>	<b>22.6</b>	<b>77.5%</b>	<b>12.7</b>
11	比亚迪汽车	11.9	2.4%	-27.5%	52.0	15.9%	44.8	162.4%	17.1
12	吉利汽车	11.7	2.3%	5.7%	41.6	26.5%	32.9	48.4%	22.2
13	中国重汽	5.8	1.2%	-3.0%	21.9	40.5%	12.5	11.6%	11.2
上述企业合计		462.6	92.8%	-	1,662.8	32.3%	1,256.6	53.0%	821.4
全国合计		498.4	100.0%	8.1%	1,806.2	32.4%	1,364.5	45.5%	938.1

数据来源：中国汽车工业协会、中国汽车工业年鉴  
注：表中本公司销量与本公司财务数据略有差异

公司虽然在规模上与具有全系列产品的国内大型汽车集团有较大差距，但凭借适时的产品策略和切入时点，公司抓住了中国汽车市场快速发展的有利时机，实现了跨越式发展，并在各细分市场后获得领先优势。

### 1、公司在 SUV 市场中的竞争地位

公司 SUV 已连续 8 年保持国内销量前三，自主品牌销量第一，曾荣获“CCTV 中国年度最佳自主品牌 SUV”等多项权威大奖。2010 年，公司 SUV 销量达到 13.7 万辆，市场占有率上升至 11.3%，行业排名重新回到全国第一。

#### 2008-2010年 公司SUV销量、市场占有率及行业排名

项目	2010 年	2009 年	2008 年
销量（万辆）	13.7	5.8	4.4
市场占有率	11.3%	10.9%	13.9%
行业排名	1	3	2

注：销量来自公司财务数据，市场占有率和行业排名来自中国汽车工业协会。

### 2、公司在轿车市场中的竞争地位

公司作为轿车领域新进入者，产销规模尚不能与合资品牌汽车企业相比，与国内一线自主品牌汽车企业也存在一定的差距。但凭借准确的市场定位和优秀的产品品质，公司自 2008 年进入轿车领域以来，先后推出 A00 及 A0 级轿车长城精灵、炫丽、酷熊、凌傲等，围绕“品质+安全”的产品策略开展精品小车系列差异化营销，2009 年销量即达到 7 万辆；2010 年 5 月，公司推出首款 A 级三

厢轿车腾翼 C30，上市仅半年，即成为月销过万辆的明星车型，并被评为 2010 年“CCTV 中国年度紧凑型乘用车”。2010 年，公司轿车销量为 12.3 万辆，同比增长 76.0%，成为近年来轿车业务增长最快的汽车企业。

**2008-2010年 公司轿车销量、增速及市场占有率**

项目	2010 年	2009 年	2008 年
销量（万辆）	12.3	7.0	1.0
销量同比增速	76.0%	615.5%	-
市场占有率	1.3%	0.9%	0.2%

注：销量来自公司财务数据，市场占有率来自中国汽车工业协会。

### 3、公司在皮卡市场中的竞争地位

皮卡业务是公司从事最早、最具竞争优势的业务。自 1998 年成为全国皮卡销量冠军后，公司连续 13 年在全国保持皮卡销量、占有率、出口数量、市场保有量第一，且在同外资品牌皮卡的竞争中体现了较强的竞争力，较大程度上压缩了外资品牌皮卡在我国的市场空间。近年来，公司皮卡市场占有率基本保持在 27% 以上，超过第二名近 13 个百分点，占据绝对优势。

**2008-2010年 公司皮卡销量、市场占有率及行业排名**

项目	2010 年	2009 年	2008 年
销量（万辆）	9.9	7.5	6.3
市场占有率	27.1%	27.7%	27.3%
行业排名	1	1	1

数据来源：销量来自公司财务数据，市场占有率和行业排名来自全国乘用车市场信息联席会。

### 4、公司在汽车出口市场中的竞争地位

公司海外市场开拓较早，前瞻性的海外网络布局也为公司赢得了优异的海外销售成绩，自取得自营进出口权至今，公司汽车已经销往 128 个国家和地区，覆盖中东、非洲、拉美、亚太（含澳大利亚）、欧洲等地区，出口数量和出口金额连续多年位居行业前列。

**2008-2010年 公司汽车出口量、市场占有率及行业排名**

项目	2010 年	2009 年	2008 年
出口量（万辆）	5.0	3.3	5.2
市场占有率	8.8%	9.1%	7.8%
行业排名	2	2	2

注：出口量来自公司财务数据，市场占有率和行业排名分别来自中国汽车工业协会和中国海关总署。

## （二）主要竞争对手情况

### 1、SUV 方面

公司 SUV 定位的细分市场主要是价格在 6-15 万之间的细分市场，该细分市场主要企业有奇瑞、江淮、华泰汽车、众泰汽车、郑州日产等，具体情况如下（资料来源：各公司网站）：

**奇瑞汽车股份有限公司：**成立于 1997 年，目前旗下有奇瑞、瑞麒、开瑞、威麟等四个子品牌，产品覆盖乘用车、商用车、微型车领域，主导产品包括轿车（QQ 系列、A3、东方之子、风云、旗云等）与 SUV（瑞虎）等。

**安徽江淮汽车股份有限公司：**于 2001 年 8 月 A 股上市，目前主导产品有重、中、轻、微卡车，多功能商用车，瑞风商务车（MPV），瑞鹰越野车（SRV），宾悦、和悦、同悦及悦悦等轿车。

**华泰汽车集团有限公司：**成立于 2000 年，集团总部位于北京，在全国设有荣成华泰汽车有限公司、鄂尔多斯华泰汽车产业园和吉林延边客车生产基地三大生产基地，主要产品有华泰 B11 轿车、圣达菲 SUV，特拉卡 T9 越野车等。

**众泰控股集团：**成立于 2003 年，现有浙江、湖南两大整车生产基地，形成“众泰”、“江南”两大汽车自主品牌，主导产品为“众泰 2008”、“众泰 5008”、“梦迪博朗”轿车等。

**郑州日产汽车有限公司：**成立于 1993 年，目前采用双品牌（NISSAN、东风）发展战略，NISSAN 品牌下有 NISSAN D22 皮卡、帕拉丁 SUV 等；东风品牌下有锐骐皮卡及多功能车、奥丁 SUV、御轩 MPV 等。

### 2、轿车方面

公司轿车采用自主品牌、自主研发的经营与发展模式，目前主要产品类型为 A0、A 级，在同等价位区间内，主要企业有奇瑞、比亚迪、吉利、江淮等，具体情况如下（资料来源：各公司网站）：

**比亚迪股份有限公司：**成立于 1995 年，2003 年进入汽车制造领域，代表车型包括 F3、F3R、F6、F0、G3、L3 等轿车，MPV 车型 M6 等。

**浙江吉利控股集团有限公司：**成立于 1986 年，1997 年进入汽车制造领域，现拥有吉利熊猫、帝豪、TX4 以及吉利自由舰、吉利金刚、吉利远景、上海华普及中国龙等 10 余个系列，30 多款整车产品。

奇瑞汽车、江淮汽车资料请参见本节 SUV 细分行业主要企业简介。

### 3、皮卡方面

皮卡行业内主要企业包括江铃汽车、郑州日产、中兴汽车等公司。具体情况如下（资料来源：各公司网站）：

**江铃汽车股份有限公司：**于 1993 年 11 月在 A 股上市，旗下有福特全顺和 JMC 品牌（包括宝典、凯运、轻卡、宝威和运霸）。2009 年，该公司销售汽车 114,688 辆，其中 34,851 辆 JMC 品牌皮卡及 SUV。

**河北中兴汽车制造有限公司：**成立于 1999 年，生产基地位于河北保定，现有皮卡、SUV 两大主导车型，4 大产品平台（无限、威虎、旗舰、长铃皮卡），其中无限为 SUV 产品平台，威虎、旗舰、长铃皮卡为皮卡产品平台。

郑州日产的简要信息参见本节 SUV 细分行业中主要企业简介。

上述 SUV、轿车、皮卡行业内主要企业近几年市场份额及行业排名具体情况请参见本节“二、（三）行业竞争情况”之“1、行业竞争格局”部分的内容。

### （三）公司的竞争优势

#### 1、管理团队对行业的深刻认识和丰富经验

公司现有核心管理人员均多年从事汽车生产、经营和管理，在把握产品与技术发展方向、制定公司发展战略、组织实施生产等方面积累了丰富经验，对产业发展规律和市场切入时机的把握能力较强，保证了公司决策的正确性及有效性。这也成为公司多年来快速发展并保持竞争优势的根本所在。

（1）在产业发展规律的把握上，公司结合自身资源和能力，在发展的各个阶段有选择的进行纵向延伸，加强对产业链价值的控制力，提升盈利能力。上世纪 90 年代前期，公司开始进行汽车组装；1998 年后，公司陆续开始生产发动机等核心零部件、建设海外网络；2007 年建成国家级企业技术中心、试验中心；

2009 年发布三大品类，进入品牌推广新阶段。从整车组装，到增加核心零部件自主配套、拓展营销网络，再到重视技术研发和品牌运营，公司逐步走出了一条从产业链低端迈向高端的发展之路。

(2) 在市场切入时机的把握上，公司准确定位并聚焦细分市场，结合国内汽车市场发展状况适时进行横向延伸，拓宽产品线，扩大业务规模。1992 年后，中国民营经济蓬勃发展，对客货两用的皮卡需求逐渐增大，1996 年公司进入皮卡领域，1998 成为中国皮卡市场销量冠军，此后连续 13 年保持国内销量第一；2000 年后汽车个性化消费逐渐显现，2002 年公司进入 SUV 领域，从 2003 年起连续 8 年保持国内销量前三，自主品牌销量第一；2007 年在消费升级带动下，轿车市场开始迅速增长，2008 年公司进入轿车领域，依托已在皮卡和 SUV 领域建立起的品牌优势，公司成为近年来轿车业务增长最快的汽车企业。

## 2、一流的软硬件设施保证国内领先的研发能力

### (1) 高素质研发团队

公司是博士后科研工作站设站单位，截至 2011 年 3 月，本公司拥有技术人员 4,415 人。大量高素质研发人才，提升了公司自主研发能力。截至本招股说明书签署日，公司共拥有各项专利 518 项。

### (2) 国家级企业技术中心和试验中心

公司拥有国家发改委等五部委联合认定的国家级企业技术中心，投资建成了试验、试制、造型、工程四大中心，使长城汽车技术中心具备了国内领先的汽车研发水平。具备了 SUV、轿车、皮卡三大系列以及动力总成的开发设计能力，可同时展开十多个车型的开发。在发动机、变速器、整车造型、整车设计、CAE、试验等各个环节都形成了自主的技术、标准以及知识产权。

公司拥有经中国合格评定国家认可委员会认可的国家级试验中心，通过 ISO/IEC 17025 国际认证，目前具备汽车安全性、经济性、环保性、舒适性及可靠性安全性五大方面共 304 项检测服务的能力。其中全功能碰撞试验室试验能力涵盖中国、欧洲和北美相关法规标准。

#### ① 整车级试验



	
<p>安全实验室：是国内迄今跑道最长，配置最全的碰撞试验室。整体技术水平和试验能力达到国内先进水平。</p>	<p>综合试车场：是自主品牌中规模最大、功能最全的试车场之一。</p>
	
<p>排放试验室：整车与发动机标定、排放(欧III至欧VI)性能试验，是国内最先进的排放试验室之一</p>	<p>整车 NVH 试验：可全面开展整车室内 NVH 性能测试和各种声学研究工作</p>

② 系统级试验

	
<p>发动机实验：用于发动机性能、可靠性、排放和标定等试验分析</p>	<p>英国进口“六自由度”振动试验台：是最先进的零部件试验台,用于汽车总成、零部件振动测试分析及零部件道路模拟试验。</p>
	
<p>底盘试验室:为汽车底盘零部件性能与可靠性提供重要保证。</p>	<p>英国进口“四通道”道路模拟试验系统，用于整车道路模拟耐久性试验、整车乘坐舒适性评价等。</p>

公司在技术研发方面的软硬件设施、人才团队和研发实施能力已达到国内领先水平，并广泛开展国际合作与技术交流，为公司持续的自主创新奠定了坚实的基础。

### 3、完善的核心零部件自主配套能力打造高品质产品

公司一贯重视培养核心零部件的自主研发和配套能力，从 1998 年开始，公司逐步推进产业链上、下游资源的有效整合，稳步延伸与发展供应链，提高核心零部件的系统集成和匹配能力。

目前，公司已经具备了完善的核心零部件自主配套能力，整车生产所需大部分汽车零部件，包括发动机、变速器、前后桥、空调设备、灯具、塑料等，分别由控股子公司或参股公司生产。这种垂直整合的生产模式，可以有效控制汽车生产各环节的生产成本，提高公司产品的质量，保证主要核心零部件的匹配和供应，从而有助于本公司缩短产品生产周期，降低产品成本，有利于为客户提供更高质量的系列产品，进而提高公司产品竞争力。

### 4、依托优秀的产品品质建立起品牌优势

公司品牌定位为“中国造·长城车，享誉全世界”，致力于做品质最好的中国汽车。依托强大的技术研发实力和核心零部件的自主配套能力，公司在整车与零部件的性能匹配上优势明显，从而造就了长城汽车稳定出色的产品品质，并以品类优势打造品牌优势，在国内外已拥有较好的市场影响力和品牌知名度。

SUV 方面，统一以“哈弗”命名。哈弗 SUV 曾荣获“CCTV 中国年度最佳自主品牌 SUV”等多项权威大奖。2010 年哈弗 SUV 首次代表自主品牌参加国际顶级赛事——达喀尔拉力赛，2011 年再次参赛，获得中国军团第一名，总成绩第 22 名的好成绩。

轿车方面，公司三年来先后推出了长城精灵、炫丽、酷熊、凌傲、腾翼 C30 五款车型。其中炫丽为 2009 年 A0 级两厢轿车市场销量冠军；酷熊曾获得“CCTV 中国年度经济型轿车”权威大奖；腾翼 C30 上市仅半年就成为本公司月销过万辆的明星车型，获得 2010 年“CCTV 中国年度紧凑型乘用车”称号。

皮卡方面，统一以“风骏”命名，整合现有品种，形成高、中、经济型全系

列。2009年10月，公司发布《中国皮卡白皮书》，将中国皮卡带入一个全新时代。

2009年8月，哈弗、风骏、炫丽、酷熊首获欧盟整车型式认证，在欧盟获得无限制自由销售权，这在中国汽车中是首次，在自主品牌发展历程中具有里程碑式的意义。

### 5、国内高效、海外完备的营销网络

公司在国内建立健全了较为完善的营销网络，销售网点、4S专卖店、单体店已经遍布全国各个省、市、自治区 287 个大小城市，服务网络遍及全国、服务半径控制在 50 公里以内。截至 2011 年 3 月，公司拥有经销商 496 家，运营及在建的 4S 店 468 家，单体店 256 家。此外，公司 87% 以上的网点分布在市场增长最快的三级及以下城市，更符合国内汽车市场的渠道发展方向，这将成为公司角逐三级及以下市场的一大竞争优势。

公司销售网络城市分布情况（截至 2011 年 3 月 31 日）

单位：个

城市分级	分布城市	经销商	4S 店	单体店
一级城市	4	13	18	13
二级城市	11	36	43	19
三级城市	31	74	81	41
四级城市	62	114	121	51
五级城市	179	259	205	132
合计	287	496	468	256

公司海外市场开拓较早，注重海外销售网络的建设，截至 2011 年 3 月，公司的海外销售网点已经达到 585 家，在保有量较大的区域服务半径控制在 300 公里以内，领先国内汽车企业。前瞻性的海外网络布局也为公司赢得了优异的海外销售成绩，自取得自营进出口权至今，公司汽车已销往全球 128 个国家和地区，覆盖中东、非洲、拉美、亚太（含澳大利亚）、欧洲等地区，最近三年，公司汽车出口销量和出口金额稳居中国汽车企业前二位。

### 6、成本优势显著，盈利能力突出

公司对整车实施平台化生产，可以按照市场需求变化改变同一平台下产品的生产种类和数量，提高生产设备的利用效率，降低单位固定生产成本。依靠核心

零部件的自主配套，公司又可以有效控制汽车生产各环节的零部件采购成本。此外，公司近年来加大了精益生产的推动力度，推行 TPS（Toyota Production System）管理体系，综合降低整车生产成本。

凭借优秀的产品品质和良好的品牌形象，公司在自主品牌汽车中定价处于较高水平，盈利能力突出；但与此同时，相比同档次合资品牌汽车，本公司在产品品质不低于合资品牌的前提下，价格却能有较大幅度下移，性价比优势明显。

中档 SUV 产品比较

产品名称	奇瑞瑞虎	长城哈弗 H5	起亚狮跑	现代途胜
排量(L)	2.0/2.4/2.5	2.0/2.4/2.0T	2.0/2.7	2.0/2.7
变速箱	4 档手自一体 5 档手动	5档手动 5档手自一体	5档手动 4档自动	4档手自一体 5档手动
长/宽/高(mm)	4285/1765/1705	4649/1810/1740	4350/1840/1730	4325/1830/1730
价格区间(万元)	8.48-11.58	9.28-16.88	15.98-23.88	16.58-24.18

数据来源：汽车之家网站、爱卡汽车网

主要皮卡产品比较

产品名称	黄海大柴神	长城风骏 5	江铃宝典	日产 D22 (NP300 两驱)
排量(L)	2.2/2.4/2.5/3.2	2.4/2.8	2.0/2.8	2.5
变速箱	5 档手动	5 档手动	-	5 档手动
长/宽/高(mm)	5350/1725/1690	5320/1800/1730	4975/1690/1645	4980/1690/1650
价格区间(万元)	6.58-8.98	7.98-12.48	8.78-10.60	14.38-15.88

数据来源：汽车之家网站、爱卡汽车网

#### （四）公司的竞争劣势

##### 1、规模相对偏小

汽车行业是资本密集型行业，其固定成本在总成本中所占的比重较大，当汽车产销达到一定规模时，固定成本的摊销使平均总成本明显下降，规模经济明显。世界知名汽车企业大众、丰田、通用的年产销规模均在 500 万辆以上，国内一线汽车集团的年产销规模也在 100 万辆以上，相比而言，本公司 30-40 万辆的年产销规模偏小，规模经济还有很大的提升空间。

##### 2、轿车业务起步较晚，市场影响力有待提升

公司第一款轿车进入市场是 2008 年，至今仅三年时间，虽然三年来公司轿车业务提升较快，但相比 SUV 和皮卡，公司在轿车行业内的知名度和品牌影响

力还较低，需要通过保有量增加、品牌传播和技术创新等方式提高在市场和行业内的影响力。

#### 四、公司主营业务的具体情况

##### (一) 公司主营业务及主要产品

公司主要产品为 SUV、轿车、皮卡，报告期内，此三大品类销量合计占公司汽车总体销量的 96% 以上。

单位：辆

产品	2011 年 1-3 月	2010 年	2009 年	2008 年
SUV、轿车、皮卡合计	104,329	358,468	203,430	116,995
其他车辆	1,985	5,014	6,430	3,451
合计	106,314	363,482	209,860	120,446

##### 1、SUV 方面

公司已上市 SUV 包括哈弗中型 SUV (H 系列) 和哈弗小型 SUV (M 系列)，主要车型具体情况如下：



哈弗 H5



哈弗 H3



哈弗 M2



哈弗 M1

哈弗 H 系列，提供 4G63、4G69 直列四缸汽油发动机、4D20VGT 增压、2.5TCI 柴油共轨发动机等动力选择，匹配 5 速手动变速器、5AT 自动变速器，具有两驱及四驱不同驱动形式的选择。采用 NCAP 标准梯形车架、博世电控安全气囊 ECU 以及博世 8.0 版 ABS+EBD 制动系统等安全装置。

哈弗 M 系列，搭载 1.5VVT、1.3 VVT 发动机，匹配 5 速手动及 CVT 自动变速器，采用全封闭高刚性“笼式”安全车身设计、博世 8.0 版 ABS+EBD 制动系统以及奥托立夫安全气囊等安全装置。

## 2、轿车方面

公司已上市轿车主要包括 A0 级两厢轿车长城炫丽、长城酷熊、长城凌傲，A 级三厢轿车腾翼 C30 等，主要车型具体情况如下：



腾翼 C30



凌傲



炫丽



酷熊

腾翼 C30 于 2010 年 5 月推出，是公司首款三厢 A 级轿车，搭载 1.5VVT 发动机，匹配 5 速手动及 CVT 自动变速器。该车型上市仅半年月销量即突破 1 万辆，并位列 2010 年 12 月全国轿车品牌销量第 4 位、自主品牌第 2 位。

炫丽于 2008 年 11 月推出，搭载 1.3VVT、1.5VVT 发动机，匹配 5 速手动、CVT 自动等变速器。该车型为 2009 年全国 A0 级两厢轿车销量冠军。

## 3、皮卡方面

公司已上市皮卡主要有迪尔、赛铃、赛酷，以及近年来重点推广的风骏系列，主要车型具体情况如下：



风骏



迪尔



风骏于 2006 年 12 月推出，动力涵盖柴油和汽油，目前有风骏 3 和风骏 5 两大系列，风骏 3 定位于中低端市场，配备博世 ABS 制动系统，高强度框架式结构的加固底盘，电控四驱，电子油门，双安全气囊等，风骏 5 定位于中高端市场，增加了方向盘音响控制系统，发动机防盗系统等高端配置。

#### 4、其他车辆

此外，公司还生产加长豪华车哈弗派、教练车、小型 MPV 以及用户定制的行业用车、房车等系列产品，总体销量较小。

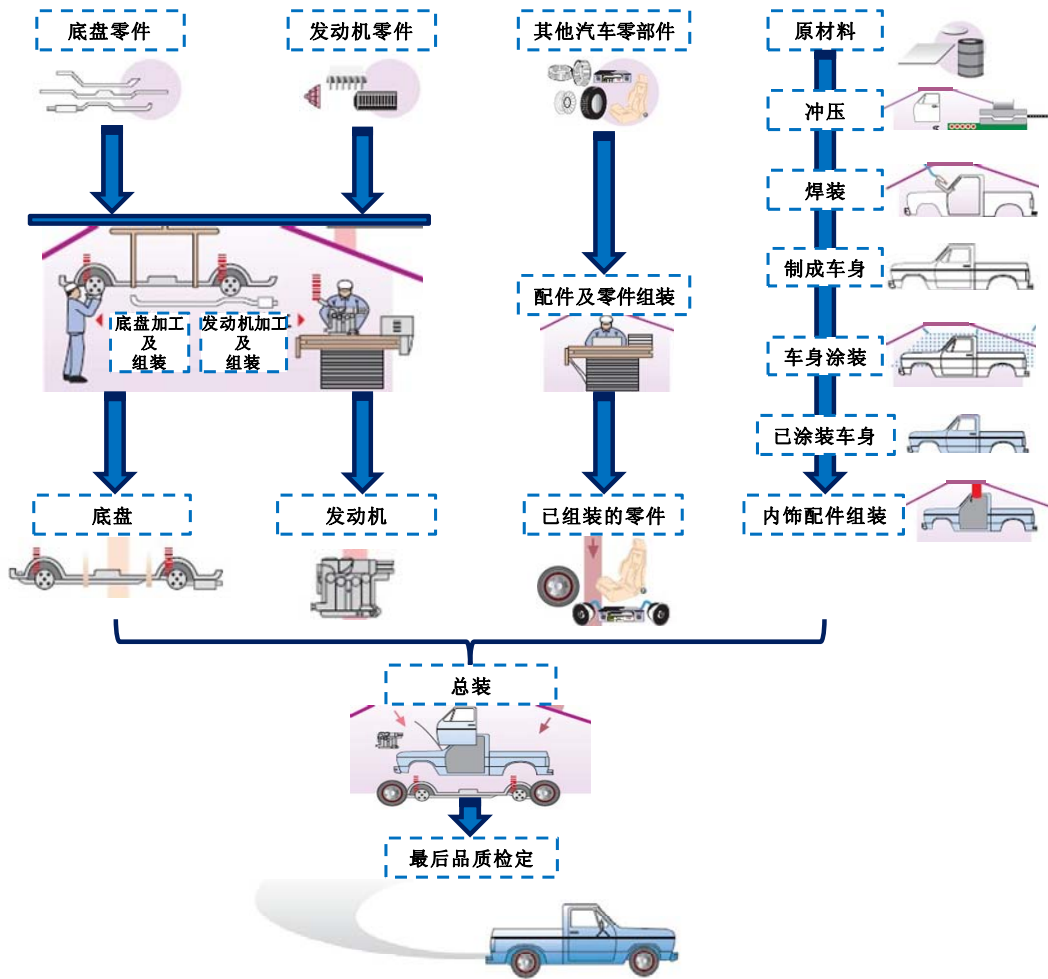
#### 5、未来两年计划推出车型

本公司计划在 2011-2012 年推出整车产品共计 12 款车型，其中 6 款轿车、5 款 SUV 和 1 款皮卡。具体情况如下表所示：

预计 2011-2012 年上市车型目前在研情况			
车型	搭载动力	类型	目前进展
哈弗 M2 升级	1.5L 汽油机	小型 SUV	产品设计验证
腾翼 C30 2011 款	1.5L 汽油机	三厢 A 级轿车	产品设计验证
风骏小改款	2.4L 汽油机、2.0L 柴油机	中高端皮卡	详细设计
腾翼 C20R	1.5L 汽油机	A 级两厢轿车	详细设计
哈弗 H6	1.5L、2.0L、2.4L 汽油机、2.0L 柴油机	中型 SUV	生产准备
腾翼 C50	1.5L 汽油机	三厢 B 级轿车	生产准备
哈弗 M4	1.5L 汽油机	小型 SUV	详细设计
哈弗 M2 2012 款	1.5L 汽油机	小型 SUV	详细设计
腾翼 C30i	1.5L 汽油机	三厢 A 级轿车	详细设计
腾翼 C50i	1.5L 汽油机	三厢 B 级轿车	详细设计
哈弗 H6 改款	1.5L、2.0L、2.4L 汽油机、2.0L 柴油机	中型 SUV	详细设计
腾翼 C70	1.5L 汽油机、2.0L 汽油机	三厢 C 级轿车	详细设计

#### (二) 公司主要产品的工艺流程图

汽车制造的流程主要包括：冲压、焊装、涂装及总装等四个部分。公司主要产品工艺流程具体如下图所示：



### (三) 主要经营模式

#### 1、公司整体业务模式

<p>产品定位</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 结合公司聚焦于 SUV、皮卡及经济型轿车的战略定位，依据市场分析和预测，前瞻性地制定产品中长期规划。</li> <li>■ 产品一般定位于细分市场中份额占比最大的车型。保持产品线推陈出新的同时，根据市场反馈，迅速定位主推产品，加大生产和推广方面的资源投入，快速形成规模优势。</li> </ul>
<p>产品研发</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 根据产品规划，研发部门制定研发计划。通过自主研发及联合开发模式，有针对性地开发新车车型及相应核心零部件。</li> </ul>
<p>生产布局</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 主要生产基地分布在河北省保定市及天津市。</li> <li>■ 保定生产基地：现有整车产能 40 万辆，同时匹配相应的零部件供应体系，同时在徐水县规划整车基地（建设顺序上位于天津基地之后），充分利用保定土地、人力资源以及运输的低成本优势。</li> </ul>

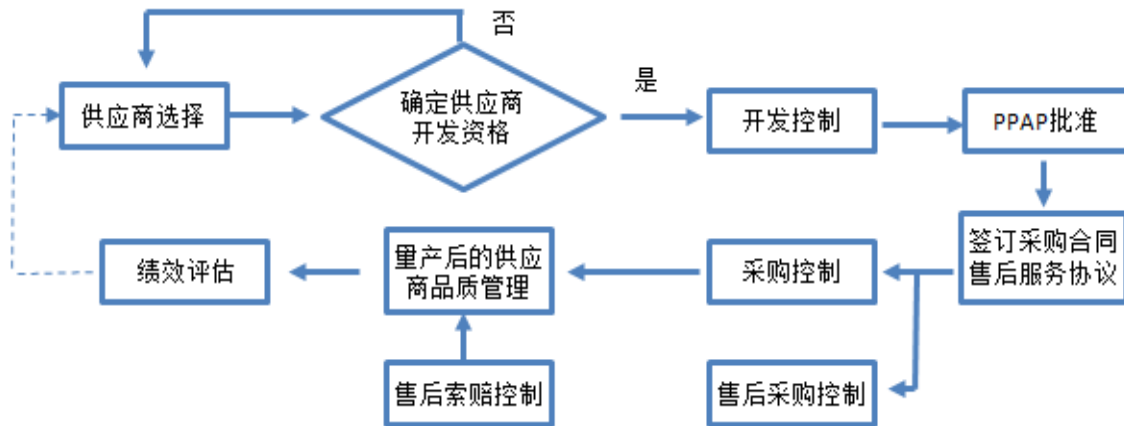


	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 天津生产基地：公司规划在天津投资建设 40 万辆整车及零部件生产基地已开始动工，为未来公司提升规模及海外出口奠定基础。</li> </ul>
<p>零部件 配套</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 公司投入大量资源研发核心零部件并完成相关配套生产能力建设，本次募集资金投资项目均集中在核心零部件领域，以进一步提升公司核心零部件的自主配套能力，巩固产业链优势。</li> <li>■ 座椅、部分内饰件等特征零部件（物流成本较大或公司暂无优势），采取与专业厂商合作模式，在公司零部件园区设立合营、联营公司，为公司特定车型定向开发并提供零部件。</li> <li>■ 其余一般零部件采取市场采购方式取得。</li> </ul>
<p>质量及 成本控制</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 建立完备的质量控制体系，在生产件批准、进货检验、制造过程、产品监视与测量、物流管理等方面建立了 39 个程序文件，产品生产全过程处于严格的受控状态。</li> <li>■ 在公司优秀的企业文化和执行力的基础上，通过平台化战略及精益生产模式控制生产和经营成本。</li> </ul>
<p>定价 和销售</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 定价策略：依托产品品质及成本优势，采取高性价比的定价策略，与合资品牌竞争中价格优势明显，与自主品牌竞争中品质优势突出，既巩固了在 SUV、皮卡等细分市场的优势地位，也迅速在经济型轿车领域取得突破。</li> <li>■ 国内销售模式：主要采取以一级经销商建设为重点，以一级经销商发展二级经销商为补充的模式。</li> <li>■ 海外销售模式：以整车销售和 KD 贸易为主，同时根据海外市场变化，灵活制定年度地区销售策略。</li> </ul>
<p>财务策略</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 采取稳健的财务政策，依靠自身积累进行产业扩张，避免因市场波动造成的潜在财务风险；</li> <li>■ 合理利用票据结算，高效利用商业信用，减少本公司资金占用，缓解资金周转压力。</li> </ul>
<p>品牌战略</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 在“长城汽车”的整体品牌统领下，逐渐将 SUV、皮卡、轿车分别聚焦为“哈弗”、“风骏”、“腾翼”3 个子品牌。通过产品优秀的品质和完善的售后服务增强公司品牌价值。</li> </ul>

## 2、采购模式

公司的配套管理本部负责供应商的选择以及确定零部件的价格和采购比例，在配套管理本部同供应商谈判产品价格的同时，技术研究院负责与供应商进行技

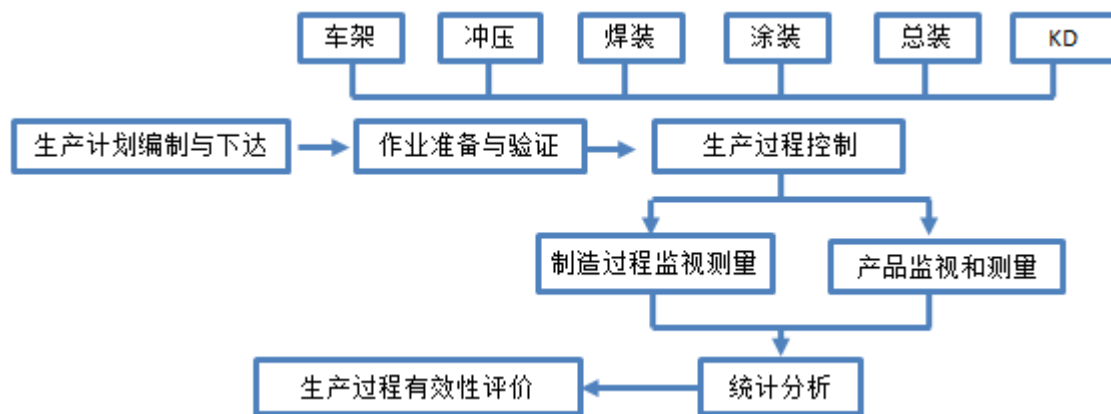
术状态的交流，供应商确定后，制造事业部的生产管理物流部负责具体的采购执行，公司财务本部负责向供应商进行付款。公司的采购过程主要包括供应商选择、开发过程对供应商的控制、采购管理、量产后的供应商品质管理和供应商的绩效评估五个方面，具体如下图所示：



此外，公司制定了《采购品、自制品贮存与配送控制程序》、《原价管理体系文件--采购模块》、《供应商管理手册》等管理制度，对公司采购进行有效管理。

### 3、生产模式

公司采用以销定产的方式组织整车的生产，生产管理本部依据销售需求和车间生产能力，按照《生产计划控制程序》编制月度生产计划、周生产计划，各制造事业部生产管理科负责编制日生产计划。整车制造控制流程如下：



### 4、销售模式

公司的销售模式主要为经销模式，报告期内，经销模式下的销售收入占公司整车销售收入的 90%以上。报告期各销售模式下的销售金额及占比情况如下表

所示:

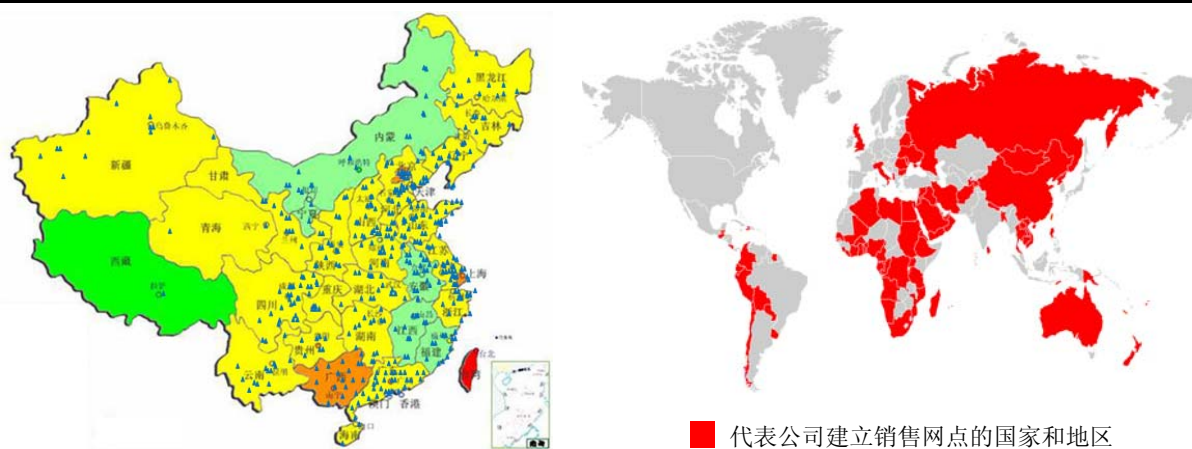
单位: 万元

整车销售方式	2008年		2009年		2010年		2011年1-3月	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
代销及其他	53,866.62	6.80%	40,467.44	3.32%	61,680.14	2.84%	5,725.53	0.88%
经销	738,019.22	93.20%	1,179,986.83	96.68%	2,110,770.72	97.16%	647,727.06	99.12%
其中: 国内	431,498.83	54.49%	1,003,539.32	82.23%	1,816,408.06	83.61%	570,105.47	87.25%
国外	306,520.39	38.71%	176,447.51	14.45%	294,362.66	13.55%	77,621.59	11.88%
总计	791,885.84	100%	1,220,454.27	100%	2,172,450.86	100%	653,452.59	100%

公司产品的销售通过国内销售和海外销售两个渠道进行:

国内销售方面, 由公司授权给各地经销商经销产品。在渠道拓展上, 公司采取以4S店为重点, 以单体店为补充的网络快速建设模式。报告期内公司的销售网络建设增长迅速, 经销商数量从2007年的213家增长到2011年3月的496家, 4S店和单体店由2007年的200家增长到2011年3月的724家。在网络分布上, 公司销售网络集中于中东部地区的三级及以下城市。

海外销售方面, 由公司授权给海外经销商经销本公司的产品, 海外经销商提供一站式服务, 包括公司产品的销售、市场开发、信息调查及售后服务。根据出口产品形式的不同, 公司的海外销售分为一般整车贸易和KD贸易两种操作方式, 一般整车贸易下, 海外经销商与本公司签订购货协议后, 直接进口整车进行销售, KD贸易下, 公司将整车拆成散件形式出口, 海外经销商利用其所在国组装工厂自行装配成整车后销售。截至2011年3月, 公司在海外市场建立了585家销售网点, 产品累计销往全球128个国家和地区。



## 5、不同销售模式下收入确认的具体原则及具体款项的结算方式

(1) 经销收入确认的具体原则

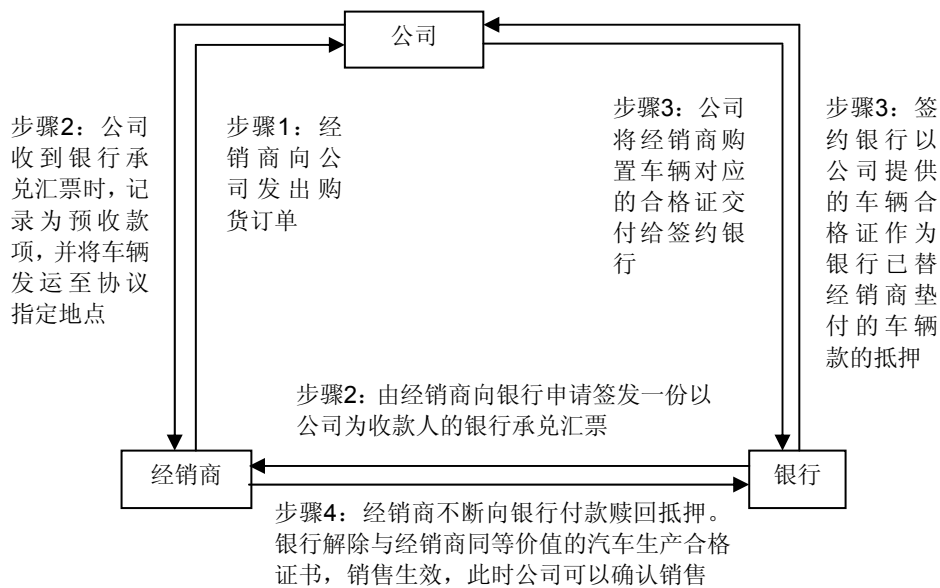
①国内经销收入的确认原则

a.全额预收款模式

经销商以现金或无三方协议的银行承兑汇票支付货款，公司收到经销商预先支付的100%货款后，安排车辆发运，公司于经销商对车辆验收合格并在交接确认单签字后确认销售收入。

b. “三方协议”模式

为了在不提高信用风险的情况下开拓市场，公司自2002年开始与数家银行合作，采取“三方协议”模式。公司、相关银行与相关经销商共同签署“三方协议”，有关业务流程详见下图：



步骤1：经销商向公司发出车辆购货订单。

步骤2：经销商向签约银行申请签发一份以公司为收款人的银行承兑汇票，公司收到银行承兑汇票时，记录为预收款项，并将车辆发运至协议指定地点。在此阶段，相关车辆所有权上的主要风险及报酬尚未转移，车辆仍为公司存货。

步骤3：公司将经销商购置车辆对应的合格证交付给签约银行，签约银行以公司提供的车辆合格证作为银行已替经销商垫付的车辆款的抵押。根据“三方协议”，如果经销商在银行承兑汇票到期时无法交存足额票款，公司须回购该银行

承兑汇票下库存的合格证对应的车辆。因此，本交易相关车辆所有权上的主要风险及报酬尚未转移，未满足收入确认的条件，相关车辆仍为公司的存货。本公司自实行该模式以来至目前，从未根据上述安排发生回购汽车事项。

**步骤4：**经销商在车辆销售后，向签约银行支付之前签约银行已经垫付的相应车辆款，签约银行收到款项后将与该项相对应价值的车辆合格证抵押解除并将合格证交付给经销商。当经销商从银行取得合格证且公司根据“三方协议”应履行的回购责任实际解除时，本交易相关车辆所有权上的主要风险及报酬转移至经销商，公司确认销售收入。步骤3与步骤4之间的时差不超过相关交易项下银行承兑汇票的期限（一般不超过六个月）。

“三方协议”模式下，公司在步骤4完成之前，即签约银行未将车辆合格证抵押解除并将合格证交付给经销商之前，公司承担相应的担保责任，即对经销商按期兑付票据并赎回车辆合格证承担担保责任，在步骤4完成之后，公司担保责任相应解除。

该等担保责任解除之前，本交易相关车辆所有权上的主要风险及报酬未由公司转移至经销商，公司不确认销售收入，销售收款在“预收账款”科目上核算，该“预收账款”实际上反应了担保所对应的公司应承担负债。当担保责任发生时，公司只需要将所收款项退回给银行，并冲减“预收账款”，因此公司无需再确认或有事项。

## ②出口销售收入确认原则

**a. 工厂交货（“EXW”模式）：**公司在公司生产所在地将货物交给承运单位时，即完成交货，公司不办理出口清关手续或将货物装上任何运输工具。公司于车辆出库发运并与承运单位办理《交接确认单据》后，相关车辆所有权上的主要风险及报酬转移，确认销售收入。

**B. 港口交货：**交货地点为装运港，具体又分为“FOB、CFR、CIF”等模式。

**FOB模式：**FOB模式系经销商负责派船接运车辆，公司应在合同规定的装运港和规定的期限内，将车辆装上经销商指定的船只，并及时通知经销商。车辆

在装船时越过船舷并于港口取得报关单后,相关车辆所有权上的主要风险及报酬即由公司转移至经销商,公司确认销售收入。

**CFR模式:** CFR模式系公司在合同规定的装运期内,在装运港将车辆交至运往指定目的港的船上,负担车辆越过船舷为止的一切费用和货物灭失或损坏的风险,并负责租船或订舱,支付抵达目的港的正常运费的形式。此种模式下,车辆在指定的装运港越过船舷,并于港口取得报关单后,相关车辆所有权上的主要风险及报酬即由公司转移至经销商,公司确认销售收入。

**CIF模式:** CIF模式即FOB+运费+保险费;公司须支付将车辆运至指定的目的港所需的运费和保险费,车辆在装船时越过船舷并于港口取得报关单后,相关车辆所有权上的主要风险及报酬即由公司转移至经销商,公司确认销售收入。

## (2) 代销收入确认的具体原则

代销模式下,公司与代理商签订协议,给予代理商一定的代销期(最长为三个月)进行代销,若代销期满而存在尚未售出的车辆,代理商将买断所有未销售的代销车辆。在代销模式下,公司于车辆实现对外销售给终端客户时或代销期满代理商买断所有车辆时,相关车辆所有权上的主要风险及报酬发生转移,公司确认销售收入。

## (3) 具体款项的结算方式

### ①国内销售结算方式

目前公司国内销售结算方式有:现金和电汇预收、承兑汇票预收。

**a. 现金和电汇预收:**合同签订后,由经销商通过现金或者电汇全额支付购车款,在该笔款项到达公司账户后为经销商安排车辆出库发运。

**b. 承兑汇票预收:**合同签订后,由经销商通过银行承兑汇票全额支付购车款,电子承兑汇票到达公司银行账户或纸质银行承兑汇票邮寄至公司并经确认无误后,公司安排为经销商发送车辆。报告期内,该种结算方式为公司国内销售主要结算方式,约占公司国内销售结算金额的80%以上。

### ②国外销售结算方式

公司的出口收汇方式主要有：电汇、信用证、首付电汇+尾款信用证、赊销。

a.电汇的具体操作方式为：合同签订后，由外商先向公司支付至少**20%**的首付款，公司收到首付款后，安排各主机厂生产；生产完毕后，由外商支付订单剩余款项，待公司收到合同全部款项后，安排车辆的发运。**2010年**，该方式结算金额约占公司国外结算金额的**25%**。

b.信用证的具体操作方法为：合同签订后，由外商向公司开出至少**20%**购车款的信用证，公司在收到可接受的正本信用证后，安排车辆生产；生产完毕后，由外商以信用证支付订单剩余款项，待公司收到审核无误的信用证正本后，安排车辆的发运。**2010年**，该方式结算金额约占公司国外结算金额的**21%**。

c.首付电汇+尾款信用证方式，是目前最主要的收汇方式，具体操作方式为：合同签订后，由外商先采用电汇方式支付**20%**或以上的首付款，首付款到账后公司再安排生产；生产完毕后，由外商向公司开出尾款的信用证，公司在收到可接受的正本信用证后，再安排车辆的发运。**2010年**，该方式结算金额约占公司国外结算金额的**48%**。

d.赊销：公司对实力强、资信好的个别经销商（**2009年**无赊销情况，目前只有**2家**经销商），采用了赊销的销售方式，并由中国出口信用保险公司进行担保，以降低收汇的风险。**2010年**，该方式结算金额约占公司国外结算金额的**7%**。

## 6、经销商选择标准及报告期内经销商的终端市场销售、库存情况

### （1）经销商选择标准及条件

对国内经销商，公司采取下列具体条件及要求进行选择

①对经销商基本资质进行核查，取得并检查如下资料及情况：

1	营业执照正副本复印件	7	法人代表身份证复印件
2	税务登记证复印件	8	经营场地产权或租赁证明复印件
3	一般纳税人资格证明复印件	9	城建规划许可证
4	组织机构代码证	10	城市地图
5	验资报告	11	道路运输经营许可证
6	企业人员组织机构图	12	现有经营场地状况照片、计划经营长城汽车的场地照片

②对经销商店面的要求

a.位置要求:

在汽车集中市场、或汽车一条街的核心位置自有店面或租/建相应级别的专卖店，其他位置不予考虑（如果本城有多个汽车市场，选最好的市场建/租店，同时覆盖每个汽车市场）。

b.设计要求:

基本为“前店后厂”，即前面是销售展厅后面是售后维修服务站，严格按照长城汽车专营店VI标准进行硬件设计工作。

c.店面指标:

级 别	4S 专营店					单体店	
	旗舰店	A 级	B 级	C 级	D 级	标准	小型
展厅面积 m <sup>2</sup>	≥800	≥700	≥540	≥450	≥300	≥450	≥300
服务建筑面积 m <sup>2</sup>	1920	1680	1260	1130	500	—	—
店面临街长度（米）	≥40	≥35	≥30	≥25	≥20	≥20	≥20
城市级别	一级城市		二级城市		三级城市		

③对经销商的资金要求:

级 别	4S 专营店					单体店		
	旗舰店	A 级	B 级	C 级	D 级	标准	小型	
注册资金（万元）	300 万以上							
建店投入（万元）	400	300	250	200	120	—	—	
流动资金（万元）	1000-1500		500-1000		300-500			
建店保证金（万元）	70-100	50-70	30-50				—	—
信誉保证金（万元）	代理 1 个产品 10 万							
首次办款金额（万元）	400-500		200 -400		100 -200			

④经销商人员要求:

a.人员数量要求:

形象店等级	旗舰	A 级	B 级	C 级	D 级
销售人员	40 人	30 人	25 人	20 人	15 人
服务人员	40 人	35 人	30 人	25 人	12 人

b.高级管理者的任职条件严格参照下表中的标准:



岗位	任职要求
董事长	董事长不得兼任其他汽车品牌 4S 店总经理
总经理	不能兼任其他公司董事长及总经理，专职长城汽车专营店的工作，具有相当大专以上学历，有五年以上在相关行业经验
销售经理	专职，具有相当大专以上学历，有三年以上在相关行业管理工作经验
市场经理	专职，具有相当大专以上学历，有三年以上在相关行业管理工作经验
服务经理	专职，具有相当大专以上学历，有三年以上在相关行业管理工作经验
渠道经理	专职，具有相当大专以上学历，有三年以上在相关行业管理工作经验
财务经理	初级会计师以上的资格，具有大专以上学历，有三年以上在相关行业管理工作经验

c.经销商股东及总经理在2年内不得变更，在确定需要变更的情况下，需事先向公司报告，新的股东或总经理必须通过公司审查，并通过公司书面同意后方可变更。未经公司书面同意发生变更的，双方合作关系即宣告中止。

海外独家经销商提供一站式服务，涵盖有关公司汽车的销售、市场开发、信息调查及售后服务。公司对海外独家经销商实行严格的挑选，一般必须具备条件如下：

- ①具有汽车经营资格，并在当地业界中具有较高的知名度及信誉；
- ②能符合本公司门市部的统一形象及布置；
- ③有达到销售目标的能力；
- ④有较强的市场推广能力，以进行市场宣传、设立销售网络及搜集市场信息；
- ⑤具有一定的售后服务能力。

(2) 报告期内经销商对终端市场的销售情况及其库存情况

对于国内销售，公司相当重视经销商终端市场销售情况及经销商库存情况信息的收集。按公司要求，经销商车辆销售完成后，必须在公司统一的销售系统平台上输入相关信息，公司也定期不定期对经销商提供信息的准确性、及时性进行

抽查和盘存。报告期内国内经销商对终端市场销售及报告期各期末库存情况如下：

单位：辆

项目	2008年	2009年	2010年	2011年1-3月
经销商终端销售数量	60,463	169,234	307,640	87,256
项目	2008.12.31	2009.12.31	2010.12.31	2011.3.31
经销商库存数量	6,462	12,312	18,144	21,018

对于国外销售，由于公司全部采用买断的经销模式，并未对海外经销商的终端销售和库存情况进行详细的信息采集。且近两年来，公司国内销量占总体销量的比例在85%左右，国内经销商的终端市场销售和库存情况基本能够反映公司经销商总体的终端市场销售和库存情况。

由于销售模式的不同，公司在流通环节的车辆库存可分为经销商的库存和公司自身的库存。在国内全额预收款的销售模式下，本公司将车辆交付经销商时风险即完全转移，因此经销商自本公司采购的车辆扣除终端销售车辆后的剩余车辆即为经销商的库存，并反映在经销商的账面上；而在国内三方协议销售模式下，本公司将车辆交付经销商时风险并未完全转移，待经销商向银行兑付票据并取回合格证后，本公司方才确认收入，因此在三方协议模式下，报告期各期末经销商未完成终端销售的剩余车辆视为本公司的库存，反映在本公司的账面上。

报告期各期末公司流通环节的车辆库存是为次月的销售做准备，以报告期各期末公司国内流通环节库存数量与次月国内销量的比例关系为基础，说明公司流通环节铺货数量的合理性。

单位：辆

项目	2008.12.31	2009.12.31	2010.12.31	2011.3.31
经销商库存数量	6,462	12,312	18,144	21,018
三方协议下已交付经销商但仍反映在本公司账面上的库存数量	1,902	9,524	15,907	22,817
流通环节库存数量合计	8,364	21,836	34,051	43,835
次月销量	7,324	23,101	43,908	39,588
流通环节库存数量合计/次月销量（倍）	1.14	0.95	0.78	1.11

注：次月销量分别为2009年1月、2010年1月、2011年1月、2011年4月公司国内销量。

从上表数据可以看出，报告期各期末公司流通环节的车辆库存与次月销量的比例基本低于1.2，与行业惯常水平不存在重大差异，不存在向流通环节压货的

情形。

#### (四) 主要产品的生产和销售情况

##### 1、营业收入构成

报告期内，公司主要产品销售收入及其占营业收入的比例如下表所示：

单位：万元

项目	2011年1-3月		2010年		2009年		2008年	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
SUV	284,503.38	40.92%	1,002,683.95	43.62%	452,146.21	35.28%	382,424.14	45.39%
轿车	204,902.24	29.47%	595,992.82	25.93%	310,467.62	24.23%	37,694.34	4.47%
皮卡	150,752.17	21.68%	538,846.29	23.44%	412,016.81	32.15%	345,245.28	40.98%
其他	55,147.77	7.93%	161,084.14	7.01%	106,829.44	8.34%	77,100.28	9.16%
营业收入	695,305.56	100.00%	2,298,607.20	100%	1,281,460.08	100%	842,464.04	100%

##### 2、公司主要产品的生产能力、产销情况

报告期内，本公司主要产品的产能和产能利用率情况如下：

时间	产能(辆)	产量(辆)	产能利用率
2011年1-3月	400,000	115,148	115.15%
2010年	400,000	374,951	93.74%
2009年	250,000	219,097	87.64%
2008年	200,000	119,751	59.88%

注：一季度的产能利用率 = 一季度产量/(整年产能/4)

报告期内公司主要产品产量和销量情况如下：

项目		2011年1-3月	2010年	2009年	2008年
SUV	产量(辆)	37,529	144,283	60,348	43,266
	销量(辆)	37,017	136,982	58,299	44,006
	产销率	98.64%	94.94%	96.60%	101.71%
轿车	产量(辆)	49,113	123,907	73,301	11,135
	销量(辆)	40,061	122,843	69,790	9,754
	产销率	81.57%	99.14%	95.21%	87.60%
皮卡	产量(辆)	26,849	101,063	78,426	63,133
	销量(辆)	27,251	98,643	75,341	63,235
	产销率	101.50%	97.61%	96.07%	100.16%

##### 3、公司主要产品平均单价变动情况

报告期内，本公司主要产品的平均单价变化如下：

产品	2011年1-3月	2010年	2009年	2008年
SUV (万元)	7.69	7.32	7.76	8.69
轿车 (万元)	5.11	4.85	4.45	3.86
皮卡车 (万元)	5.53	5.46	5.47	5.46
其他车辆 (万元)	6.70	6.97	7.13	7.69

#### 4、公司主要产品的毛利和毛利率情况

报告期内，本公司主要产品的毛利、毛利占整车毛利比重及毛利率变化如下：

年份	SUV (万元)			轿车 (万元)			皮卡 (万元)		
	毛利	占比	毛利率	毛利	占比	毛利率	毛利	占比	毛利率
2011年1-3月	90,389.71	51.49%	31.77%	45,965.90	26.19%	22.43%	37,114.70	21.14%	24.62%
2010年	304,868.40	55.40%	30.41%	105,378.16	19.15%	17.68%	135,020.14	24.53%	25.06%
2009年	127,995.84	51.61%	28.31%	20,445.87	8.24%	6.59%	94,185.77	37.97%	22.86%
2008年	102,479.95	61.65%	26.80%	-6,900.63	-4.15%	-18.31%	67,415.99	40.56%	19.53%

#### 5、公司主要产品销售客户集中度情况

报告期内，公司前二十大国内经销商名称及销售金额情况如下：

单位：万元

年份	序号	经销商名称	销售额	占国内销售收入比重	占总营业收入比重
2011年 1-3月	1	昆明迪鑫汽车贸易有限公司	15,735.54	2.56%	2.26%
	2	成都嘉诚汽车销售服务有限公司	14,946.67	2.43%	2.15%
	3	陕西迪鑫汽车销售有限公司	12,986.59	2.11%	1.87%
	4	重庆瑞原汽车销售有限公司	12,186.09	1.98%	1.75%
	5	宁夏宁北长城汽车专营有限公司	11,920.05	1.94%	1.71%
	6	成都建国汽车贸易有限公司	11,647.63	1.90%	1.68%
	7	哈尔滨市博能汽车销售有限公司	10,658.16	1.73%	1.53%
	8	广西弘泰汽车销售服务有限公司	9,574.23	1.56%	1.38%
	9	保定五洲汽车销售服务有限公司	8,516.26	1.39%	1.22%
	10	甘肃仕通汽车销售有限公司	8,132.44	1.32%	1.17%
	11	石家庄市世盛汽车销售有限公司	6,749.32	1.10%	0.97%
	12	西安市源康工贸有限责任公司	6,511.66	1.06%	0.94%
	13	浙江台州元通汽车有限公司	5,812.19	0.95%	0.84%
	14	杭州百福达汽车贸易有限公司	5,695.11	0.93%	0.82%
	15	河南瑞华汽车销售有限公司	5,229.12	0.85%	0.75%
	16	唐山市成亚汽车贸易有限公司	5,215.65	0.85%	0.75%
	17	云南京涛汽车贸易有限公司	5,056.56	0.82%	0.73%
	18	临沂九州顺通汽车销售服务有限公司	4,298.78	0.70%	0.62%
	19	广东有道汽车有限公司	4,160.99	0.68%	0.60%

	20	海南九兴汽车贸易有限公司	3,242.81	0.53%	0.47%
		<b>合计</b>	<b>168,275.85</b>	<b>27.39%</b>	<b>24.20%</b>
<b>2010年</b>	1	昆明迪鑫汽车贸易有限公司	52,612.83	2.64%	2.29%
	2	成都嘉诚汽车销售服务有限公司	45,828.94	2.30%	1.99%
	3	重庆瑞原汽车销售有限公司	42,454.11	2.13%	1.85%
	4	成都建国汽车贸易有限公司	39,694.78	1.99%	1.73%
	5	哈尔滨市博能汽车销售有限公司	33,834.32	1.70%	1.47%
	6	石家庄市世盛汽车销售有限公司	31,612.05	1.58%	1.38%
	7	北京泊士联汽车销售中心	30,647.42	1.54%	1.33%
	8	陕西迪鑫汽车销售有限公司	28,747.16	1.44%	1.25%
	9	广西弘泰汽车销售服务有限公司	27,542.90	1.38%	1.20%
	10	西安市源康工贸有限责任公司	26,808.00	1.34%	1.17%
	11	宁夏宁北长城汽车专营有限公司	26,392.40	1.32%	1.15%
	12	河南瑞华汽车销售有限公司	26,266.34	1.32%	1.14%
	13	甘肃仕通汽车销售有限公司	21,810.20	1.09%	0.95%
	14	杭州百福达汽车贸易有限公司	20,653.99	1.03%	0.90%
	15	唐山市成亚汽车贸易有限公司	19,828.52	0.99%	0.86%
	16	湖南汽车城金杯汽车有限公司	19,781.93	0.99%	0.86%
	17	云南京涛汽车贸易有限公司	19,063.15	0.96%	0.83%
	18	浙江台州元通汽车有限公司	18,983.00	0.95%	0.83%
	19	成都青山汽贸销售有限公司	18,256.60	0.91%	0.79%
	20	淄博顺骋汽车贸易有限公司	17,375.79	0.87%	0.76%
		<b>合计</b>	<b>568,194.43</b>	<b>28.47%</b>	<b>24.73%</b>
<b>2009年</b>	1	昆明迪鑫汽车贸易有限公司	42,176.16	3.83%	3.29%
	2	成都建国汽车贸易有限公司	36,119.48	3.28%	2.82%
	3	哈尔滨市博能汽车销售有限公司	25,887.99	2.35%	2.02%
	4	北京泊士联汽车销售中心	24,802.51	2.25%	1.94%
	5	成都嘉诚汽车销售服务有限公司	24,763.30	2.25%	1.93%
	6	西安市源康工贸有限责任公司	23,008.88	2.09%	1.80%
	7	宁夏宁北长城汽车专营有限公司	22,163.71	2.01%	1.73%
	8	广州市赛弗汽车贸易有限公司	21,145.57	1.92%	1.65%
	9	重庆瑞原汽车销售有限公司	20,887.34	1.90%	1.63%
	10	石家庄市世盛汽车销售有限公司	20,765.89	1.89%	1.62%
	11	广西弘泰汽车销售服务有限公司	19,510.86	1.77%	1.52%
	12	成都青山汽贸销售有限公司	17,866.62	1.62%	1.39%
	13	湖南汽车城金杯汽车有限公司	17,369.22	1.58%	1.36%
	14	云南京涛汽车贸易有限公司	14,213.51	1.29%	1.11%
	15	河南瑞华汽车销售有限公司	13,784.55	1.25%	1.08%
	16	甘肃仕通汽车销售有限公司	13,721.03	1.25%	1.07%
	17	鄂尔多斯市天意汽车销售有限公司	13,256.90	1.20%	1.03%
	18	深圳市奔爵汽车贸易有限公司	12,325.27	1.12%	0.96%
	19	陕西迪鑫汽车销售有限公司	11,703.30	1.06%	0.91%
	20	甘肃宁北长城汽车专营有限公司	11,659.79	1.06%	0.91%

		合计	407,131.88	37.00%	31.77%
2008年	1	昆明迪鑫汽车贸易有限公司	15,105.40	3.04%	1.79%
	2	宁夏宁北长城汽车专营有限公司	14,302.77	2.88%	1.70%
	3	哈尔滨市博能汽车销售有限公司	11,250.27	2.27%	1.34%
	4	广州市赛弗汽车贸易有限公司	9,674.42	1.95%	1.15%
	5	成都嘉诚汽车销售服务有限公司	9,517.69	1.92%	1.13%
	6	云南京涛汽车贸易有限公司	9,404.96	1.89%	1.12%
	7	石家庄市世盛汽车销售有限公司	9,106.47	1.83%	1.08%
	8	湖南汽车城金杯汽车有限公司	7,120.32	1.43%	0.85%
	9	广西壮族自治区汽车贸易公司	6,861.73	1.38%	0.81%
	10	成都青山汽贸销售有限公司	6,753.33	1.36%	0.80%
	11	鄂尔多斯市天意汽车销售有限公司	6,667.79	1.34%	0.79%
	12	山西智源冀东汽车连锁销售有限公司	6,443.34	1.30%	0.76%
	13	北京泊士联汽车销售中心	6,358.04	1.28%	0.75%
	14	重庆瑞原汽车销售有限公司	6,017.85	1.21%	0.71%
	15	山西省太原市佳士腾物资贸易有限公司	5,699.30	1.15%	0.68%
	16	甘肃仕通汽车销售有限公司	5,552.25	1.12%	0.66%
	17	海南九兴汽车贸易有限公司	5,117.16	1.03%	0.61%
	18	贵州颖峰实业有限公司	4,720.83	0.95%	0.56%
	19	上海华安汽车销售有限公司	4,715.83	0.95%	0.56%
	20	重庆勇成汽车销售有限公司	4,565.61	0.92%	0.54%
		合计	154,955.36	31.21%	18.39%

报告期内，公司前十大国外经销商名称及销售金额情况如下：

单位：万元

年份	序号	客户名称	销售额	占国外销售收入比重	占总营业收入比重
2011年 1-3月	1	俄罗斯伊利托贸易公司	22,255.41	27.51%	3.20%
	2	日本科瑞公司	11,999.80	14.83%	1.73%
	3	澳大利亚艾提克汽车公司	10,472.36	12.95%	1.51%
	4	长城汽车南非有限公司	5,001.03	6.18%	0.72%
	5	伊拉克萨伊德公司	4,748.98	5.87%	0.68%
	6	厄瓜多尔 AMBACAR	3,725.16	4.61%	0.54%
	7	叙利亚萨穆德公司	3,370.65	4.17%	0.48%
	8	阿尔及利亚 GMS 公司	3,142.05	3.88%	0.45%
	9	意大利 EURASIA 汽车公司	1,683.90	2.08%	0.24%
	10	塞内加尔艾斯比斯汽车公司	1,302.93	1.61%	0.19%
合计			67,702.27	83.69%	9.74%
2010年	1	澳大利亚艾提克汽车公司	51,844.26	17.13%	2.26%
	2	俄罗斯伊利托贸易公司	50,287.98	16.62%	2.19%
	3	日本科瑞	37,737.55	12.47%	1.64%
	4	长城汽车南非有限公司	27,793.05	9.18%	1.21%

	5	意大利 EURASIA 汽车公司	25,771.17	8.52%	1.12%
	6	阿尔及利亚 GMS 公司	12,509.68	4.13%	0.54%
	7	叙利亚萨穆德公司	6,953.54	2.30%	0.30%
	8	厄瓜多尔 AMBACAR	5,773.89	1.91%	0.25%
	9	科威特·奥萨耶公司	4,939.05	1.63%	0.21%
	10	塞内加尔艾斯比斯汽车公司	3,605.37	1.19%	0.16%
	合计		227,215.54	75.08%	9.88%
2009 年	1	澳大利亚艾提克汽车公司	23,626.45	13.05%	1.84%
	2	伊拉克萨伊德公司	22,276.18	12.30%	1.74%
	3	利比亚石油公司	13,015.06	7.19%	1.02%
	4	长城汽车南非有限公司	12,974.40	7.17%	1.01%
	5	日本科瑞	11,923.02	6.58%	0.93%
	6	意大利 EURASIA 汽车公司	11,706.81	6.47%	0.91%
	7	阿尔及利亚 GMS 公司	10,987.89	6.07%	0.86%
	8	伊拉克哈桑贸易公司	5,950.89	3.29%	0.46%
	9	叙利亚萨穆德公司	4,872.34	2.69%	0.38%
	10	科威特·奥萨耶公司	3,564.77	1.97%	0.28%
	合计		120,897.81	66.77%	9.43%
2008 年	1	俄罗斯伊利托贸易公司	112,493.16	32.51%	13.35%
	2	长城汽车南非有限公司	46,070.80	13.31%	5.47%
	3	日本科瑞	27,110.89	7.83%	3.22%
	4	伊拉克萨伊德公司	16,044.85	4.64%	1.90%
	5	意大利 EURASIA 汽车公司	15,399.50	4.45%	1.83%
	6	乌克兰亚特兰特贸易公司	14,553.32	4.21%	1.73%
	7	阿尔及利亚 GMS 公司	10,091.21	2.92%	1.20%
	8	伊朗奥亚国际贸易有限公司	6,175.36	1.78%	0.73%
	9	沙特奥萨姆公司	5,599.27	1.62%	0.66%
	10	委内瑞拉拉特比斯贸易公司	3,961.84	1.14%	0.47%
	合计		257,500.20	74.42%	30.57%

公司不存在向单个客户销售产品比例超过该类产品销售金额 50%或严重依赖于少数客户的情况。截至招股说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东在上述客户中未占有任何权益。

#### (五) 公司主要产品的原材料和能源及其供应情况

##### 1、主要零部件占成本的比重及其价格变动趋势

###### (1) 报告期内，主要零部件占整车成本比例

直接材料	2011 年 1-3 月	2010 年	2009 年	2008 年
------	--------------	--------	--------	--------

直接材料占整车成本比例	95.74%	95.97%	95.6%	95.78%
其中：钢材	7.70%	7.56%	7.15%	7.29%
涂料	0.72%	0.75%	0.76%	0.68%
发动机	20.27%	17.52%	18.02%	14.89%
变速器	3.51%	2.95%	3.04%	2.76%
催化转化器	1.49%	1.20%	1.09%	1.01%
电动玻璃升降器	0.68%	0.83%	0.76%	0.54%
组合音响(CD机)	0.98%	0.90%	0.57%	1.50%
车轮、轮毂等	8.34%	7.40%	7.33%	5.55%
座椅总成	4.64%	4.95%	4.81%	3.98%

注：本表车型以当年度销量较大的车型为统计基准。

## (2) 报告期内，本公司主要零部件价格变动趋势

直接材料	2011年1-3月	2010年	2009年	2008年
钢材(元/吨)	6,250.00	6,008.44	4,846.26	5,780.47
涂料(元/公斤)	39.16	41.33	48.3	40.45
发动机(元/台)	9,172.65	9,456.41	10,257.15	12,002.56
变速器(元/台)	1,538.45	1,588.44	1,727.65	2,129.58
催化转化器(元/台)	673.09	640.21	619.76	916.20
电动玻璃升降器(元/台套)	360.00	446.75	447.59	430.18
组合音响(CD机)(元/台)	444.62	482.84	329.06	1,213.68
车轮、轮毂等(元/台套)	4,060.08	4,055.59	4,174.15	4,128.04
座椅总成(元/台套)	2,454.85	2,564.76	2,739.1	3,224.34

## 2、主要能源供应情况

### (1) 报告期内，公司主要能源占主营业务成本比例

原材料	2011年1-3月	2010年	2009年	2008年
汽油	0.12%	0.12%	0.12%	0.11%
电	0.25%	0.23%	0.32%	0.37%
天然气	0.22%	0.09%	0.14%	0.17%
合计	0.60%	0.44%	0.58%	0.65%

### (2) 报告期内，公司主要能源价格变动情况

原材料	2011年1-3月	2010年	2009年	2008年
汽油(93#)(元/吨)	5,520.09	4,823.08	4,413.10	4,712.41
电(元/千瓦时)	0.75	0.76	0.80	0.73
天然气(元/立方米)	2.85	2.85	2.59	2.59

注：其中汽油为不含税价格，电和天然气为含税价格。



### 3、主要原材料供应商

报告期内，公司的前五名供应商及其情况如下表：

年份	序号	客户名称	采购额（万元）	采购占比
2011年 1-3月	1	中国航天汽车有限责任公司	25,306.09	4.37%
	2	鞍钢股份有限公司	12,587.34	2.17%
	3	保定市屹马汽车配件制造有限公司	12,212.86	2.11%
	4	天津宝钢北方贸易有限公司	11,209.83	1.94%
	5	北京首钢冷轧薄板有限公司	8,129.64	1.40%
	合计		69,445.77	11.99%
2010年	1	中国航天汽车有限责任公司	89,702.00	4.81%
	2	保定市屹马汽车配件制造有限公司	42,047.00	2.25%
	3	鞍钢股份有限公司	42,006.07	2.25%
	4	博世汽车柴油系统股份有限公司	31,864.42	1.71%
	5	天津宝钢北方贸易有限公司	31,734.24	1.70%
	合计		237,353.73	12.72%
2009年	1	中国航天汽车有限责任公司	57,865.74	4.93%
	2	保定长城杰华汽车内饰件有限公司	31,375.25	2.67%
	3	保定德业汽车内饰件有限公司	28,853.29	2.46%
	4	天津宝钢北方贸易有限公司	26,552.45	2.26%
	5	博世汽车柴油系统股份有限公司	22,220.13	1.89%
	合计		166,866.86	14.21%
2008年	1	中国航天汽车有限责任公司	31,651.52	4.88%
	2	鞍钢股份有限公司	20,062.33	3.09%
	3	博世汽车柴油系统股份有限公司	19,537.51	3.01%
	4	保定长城杰华汽车内饰件有限公司	17,687.17	2.72%
	5	保定德业汽车内饰件有限公司	17,141.72	2.64%
	合计		106,080.25	16.34%

公司不存在向单个供应商采购主要原材料和关键零部件比例超过采购总额50%或严重依赖于少数供应商的情况。截至招股说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方或持有公司5%以上股份的股东在上述供应商中未占有任何权益。

#### （六）安全生产与环境保护

##### 1、安全生产

本公司的生产以机械加工为主，在安全生产方面始终强调以“安全第一、预

防为主、综合治理”为指导方针，坚持“安全不可妥协”的原则，认真贯彻执行《安全生产法》，公司编制了《职业安全卫生体系文件》，努力改善公司的安全卫生管理和员工的作业环境。

本公司明确各个工序的安全操作规程，为职工上岗提供安全生产及安全操作培训，定期组织员工进行安全培训，生产过程中严格按规程操作，设有专职人员负责监督安全生产，及时按标准配发劳动防护用品，落实安全生产责任制，加强教育、培训、检查、考评，有效地预防了安全事故的发生。本公司报告期内未发生重大的伤亡事故，也未因安全生产事故受到任何处罚。

## 2、环境保护

公司拥有先进的水、气、声污染处理设备，保证在产品制造环节各种污染物的达标排放，厂区内建有先进的污水处理设施，污水经处理后用于厂区绿化和车间清洁、消防蓄水等，实现了水资源的循环利用；污水处理过程中产生的污泥全部交由有资质的专业公司处理，杜绝了污染；涂装车间的 RTO 二次燃烧系统和文丘里漆雾捕捉系统确保涂装有机废气达标排放；公司锅炉动力燃料为天然气，杜绝了传统燃煤锅炉带来的废气污染。

本公司拥有国内最大的模拟环境排放实验室、整车和零部件疲劳实验室、先进的发动机研发实验室等，确保了开发的产品达到的环境保护要求，公司的哈弗、风骏、炫丽等主要车型均通过了环境标志产品认证。

为适应社会和自身的发展，本公司自 2007 年 6 月份开始准备建立 ISO14001: 2004 环境管理体系，逐步实现对产品的整个生命周期过程进行全面的环境因素识别、评价和控制。并通过贯彻环境管理体系落实公司的基础管理工作，为开展精益生产、承担社会责任和成本管理打下了良好的基础。

根据保定市环境保护局、天津经济开发区环境保护局和北京市密云县环境保护局出具的环保证明，报告期内，本公司及境内控股子公司不存在因违反环境保护方面的法规和规范性文件规定而导致本公司需承担对财务状况产生重大负面影响的环保责任。

保定市环境保护局 2011 年 3 月 17 日出具了《关于长城汽车股份有限公司

及子公司环境保护守法情况证明》，其意见为“长城汽车股份有限公司、保定市信诚汽车发展有限公司、保定市长城汽车售后服务有限公司、保定曼德汽车配件有限公司、保定市长城汽车销售有限公司、保定长城精工铸造有限公司、保定长城再生资源利用有限公司、保定市精工汽车模具技术有限公司、保定市格瑞机械有限公司、保定长城桥业有限公司、保定长城内燃机制造有限公司、保定长城华北汽车有限责任公司、保定长城博翔汽车零部件制造有限公司、麦克斯（保定）汽车空调系统有限公司、保定市诺博橡胶制品有限公司、保定亿新汽车配件有限公司、保定市长城蚂蚁物流有限公司、保定斯玛特汽车配件有限公司、保定长城铝合金制造有限公司自 2008 年 1 月 1 日至今，在项目建设和运营过程中能够严格遵守国家有关环境保护法律、法规和各项规章制度要求，并接受各级环境保护部门对该企业的监督检查，不存在环境保护的违法、违规事项或与环境保护有关的事项，期间未发生环境污染事件，无被调查、处罚、强制执行及被提起诉讼的情况”。

根据天津经济开发区环境保护局 2011 年 3 月 8 日出具的津开证（2011）03 号证明，天津长城精益汽车零部件有限公司、天津长城万通汽车零部件有限公司于 2009 年 9 月完成了环境影响报告表，2010 年 1 月进行了环境影响报告表的验收，危险物合法转移，截至目前不存在因违反环境保护方面的法律、法规及规范性文件而受到处罚的情形。根据天津经济开发区环境保护局 2011 年 3 月 8 日出具的津开证（2011）04 号证明，天津博信汽车零部件有限公司于 2010 年 5 月完成了环境影响报告书，目前正在建设中，不存在违反环境保护方面的法律、法规及规范性的行为。根据天津经济开发区环境保护局 3 月 17 日出具的津开证（2011）8 号证明，长城汽车股份有限公司天津分公司于 2010 年 7 月完成建设项目环境影响报告书，目前正在建设中，不存在违反环境保护方面法律、法规及规范性文件的行为。

密云县环境保护局于 2011 年 3 月 3 日出具了《关于北京格瑞特汽车零部件有限公司建设项目环境保护情况的证明》，其意见为“北京格瑞特汽车零部件有限公司自 2008 年 1 月 1 日至今，严格遵守国家有关环境保护法律、法规和规章各项要求，企业项目及其环保设施均获得环保部门审核批准和验收，并顺利通过环境保护部门对该企业的监督检查。该企业的生产经营在各个方面均符合国家有关环境保护法律、法规和规章要求，不存在因任何环境保护的违法、违规事项或

与环境保护有关的其他事项（包括已经发生的、正在发生的或潜在发生的事项）而被环保部门调查、处罚、强制执行及被提起诉讼的情形”。

## 五、公司主要固定资产及无形资产

公司固定资产和无形资产主要为房产土地、机器设备、商标专利等。

### （一）主要固定资产情况

截至 2011 年 3 月 31 日，本公司固定资产总体情况如下表所示：

项目	固定资产原值 (万元)	累计折旧 (万元)	固定资产减值 准备(万元)	固定资产净值 (万元)	成新率
房屋及建筑物	188,919.32	25,596.18	-	163,323.14	86.45%
机器设备	396,345.63	103,891.41	-	292,454.22	73.79%
运输工具	14,163.72	4,361.44	-	9,802.28	69.21%
其他设备	111,509.14	46,079.24	167.34	65,262.55	58.53%
合计	710,937.81	179,928.27	167.34	530,842.20	74.67%

### 1、房屋所有权

截至本招股书签署日，本公司及控股子公司的房屋所有权情况如下表所示：

房屋所有 权人	房产证情况	座落地址	房屋建筑面 积(平方米)
长城汽车	京房权证密股字第 00054 号	密云县工业开发区内	3,707.90
	保定市房权证字第 U200700213 号	朝阳南大街 2266 号	35,279.13
	保定市房权证字第 U200700213 号	朝阳南大街 2266 号	74,305.27
	保定市房权证字第 U200700213 号	朝阳南大街 2266 号	34,244.53
	保定市房权证字第 U200700213 号	朝阳南大街 2266 号	9,196.32
	保定市房权证字第 U200700212 号	朝阳南大街 2288 号	17,564.34
	保定市房权证字第 U200700212 号	朝阳南大街 2288 号	10,698.64
	保定市房权证字第 U200700217 号	朝阳南大街 2288 号	5,170.19
	保定市房权证字第 O200716949 号	朝阳南大街 2299 号	160,262.73
	保定市房权证字第 O200716949 号	朝阳南大街 2299 号	92,266.25
	保定市房权证南市区字第 U200300151 号	保定市工农路 113 号	5,655.26
	保定市房权证南市区字第 U200300159 号	保定市工农路 115 号	18,677.66
	保定市房权证南市区字第 U200300160 号	保定市工农路 115 号	5,632.41
	保定市房权证南市区字第 U200300161 号	保定市工农路 115 号	5,465.15
	保定市房权证南市区字第 U200300162 号	保定市工农路 116 号	16,032.59

	保定市房权证南市区字第 U200300155 号	保定市工农路 47 号	1,212.07
	保定市房权证南市区字第 U200300156 号	保定市工农路 47 号	1,114.86
	保定市房权证南市区字第 U200300164 号	保定市工农路 47 号南	381.16
	保定市房权证南市区字第 U200300163 号	保定市工农路 47 号南	573.11
	保定市房权证南市区字第 U200300157 号	保定市工农路 47 号南	411.00
	保定市房权证南市区字第 U200300158 号	保定市工农路 47 号南	91.58
	保定市房权证字第 U200800148 号	江城路 255 号康欣园北区 2-4-502	174.24
	顺房权证蒲阳镇字第 0005892 号	顺平县蒲上乡东南蒲村	55,655.71
	保定市房权证字第 U201001002 号	东盛路 75 号配电室	634.73
	保定市房权证字第 U201001003 号	东盛路 75 号锅炉房	441.48
	保定市房权证字第 U201001004 号	东盛路 75 号消防水泵房	128.17
	保定市房权证字第 U201001005 号	东盛路 75 号空压站	936.23
	保定市房权证字第 U201001006 号	东盛路 75 号污水处理站	732.23
	保定市房权证字第 U201001007 号	东盛路 75 号循环水泵房	66.17
	保定市房权证字第 U201001008 号	东盛路 75 号浴室	304.4
	保定市房权证字第 U201001009 号	东盛路 75 号灯具联合厂房	11,659.78
	保定市房权证字第 U201001010 号	东盛路 75 号办公楼	7,221.58
	保定市房权证字第 U201001011 号	东盛路 75 号办公楼	3,367.7
	保定市房权证字第 U201001012 号	东盛路 75 号变速器联合厂房	42,798.88
	保定市房权证字第 U201001013 号	东盛路 75 号餐厅	1,561.65
	保定市房权证字第 U201001014 号	东盛路 75 号压铸车间办公楼	2,773.3
	保定市房权证字第 U201001015 号	东盛路 75 号压铸联合厂房	27,421.65
	保定市房权证字第 U201001016 号	东盛路 75 号生活楼	9,957.27
麦克斯	保定市房权证字第 U200700215 号	朝阳南大街 2288-1 号	12,602.90
长城桥业	保定市房权证南市区字第 U02000199 号	太行路 39 号	5,562.65
	保定市房权证南市区字第 U02000200 号	太行路 39 号	1,913.11
	保定市房权证南市区字第 U02000201 号	太行路 39 号	4,126.96
	保定市房权证南市区字第 U02000202 号	太行路 39 号	11,323.13
	保定市房权证南市区字第 U02000203 号	太行路 39 号	2,039.88
	保定市房权证南市区字第 U200300152 号	太行路 39 号	969.63
长城内燃机	定兴县房权证定兴镇字第 10172 号	东城区迎宾南大街西侧华建路南	5,883.94
	定兴县房权证开发区字第 07218 号	定兴县东城区迎宾大街西侧华建路南侧	38,651.86

	定兴县房权证开发区字第06757号	定兴县东城区迎宾大街西华建路南	96,122.40
	定兴县房权证开发区字第03534号	开发区通兴东路北	8,144.34
长城华北	高碑店市房权证幸福路字第9833048号	市幸福南路东侧华汽小区16号楼一单元4层西门	106.11
	高碑店市房权证幸福路字第9833049号	市幸福南路东侧华汽小区18号楼5层一单元东门	143.15
	高碑店市房权证幸福路字第9833050号	市幸福南路东侧华汽小区18号楼3单元5层	146.03
	高碑店市房权证幸福路字第9833051号	市幸福南路东侧华汽小区17号楼1单元4层西门	101.35
	高碑店市房权证幸福路字第9833052号	市幸福南路东侧华汽小区17号楼1单元5层东门	143.15
	高碑店市房权证幸福路字第9833053号	市幸福南路东侧华汽小区17号楼3单元4层	146.03
	高碑店市房权证幸福路字第9833054号	市幸福南路东侧华汽小区17号楼2单元4层西门	101.35
	高碑店市房权证幸福路字第9833055号	市幸福南路东侧华汽小区17号楼3单元5层	146.03
	高碑店市房权证幸福路字第9833056号	市幸福南路东侧华汽小区17号楼2单元5层东门	142.18
	高碑店市房权证幸福路字第9833057号	市幸福南路东侧华汽小区17号楼1单元4层东门	143.15
	高碑店市房权证幸福路字第9833058号	市幸福南路东侧华汽小区17号楼2单元4层东门	142.18
	高碑店市房权证幸福路字第9833059号	市幸福南路东侧华汽小区16号楼3单元5层	150.43
	高碑店市房权证幸福路字第9833060号	市幸福南路东侧华汽小区16号楼3单元4层	150.43
	高碑店市房权证幸福路字第9833061号	市幸福南路东侧华汽小区16号楼2单元5层东门	146.60
	高碑店市房权证幸福路字第9833062号	市幸福南路东侧华汽小区16号楼1单元5层东门	147.36
	高碑店市房权证幸福路字第9833063号	市幸福南路东侧华汽小区16号楼1单元4层东门	147.36
	高碑店市房权证幸福路字第9833064号	市幸福南路东侧华汽小区18号楼1单元4层东门	143.15
	高碑店市房权证幸福路字第9833065号	市幸福南路东侧华汽小区18号楼2单元4层东门	142.18
	高碑店市房权证幸福路字第9833068号	市幸福南路东侧华汽小区18号楼2单元5层东门	142.18
	高碑店市房权证幸福路字第9833069号	市幸福南路东侧华汽小区18号楼3单元4层	146.03
高碑店市房权证幸福路字第9833070号	市幸福南路东侧华汽小区18号楼3单元4层	146.60	
高碑店市房权证津源公路字第9812124号	高碑店市津源公路北侧（张八屯乡苏家务村东）	21,848.65	
高碑店市房权证津源公路字第9812124-1号	高碑店市津源公路北侧（张八屯乡苏家务村东）	5,745.38	

	高碑店市房权证津源公路字第 9812124-2 号	高碑店市津源公路北侧（张八屯乡苏家务村东）	5,334.76
	高碑店市房权证津源公路字第 9812124-3 号	高碑店市津源公路北侧（张八屯乡苏家务村东）	5,218.90
	高碑店市房权证津源公路字第 9812124-4 号	高碑店市津源公路北侧（张八屯乡苏家务村东）	3,259.25
	高碑店市房权证津源公路字第 9812124-5 号	高碑店市津源公路北侧（张八屯乡苏家务村东）	4,135.06
	高碑店市房权证津源公路字第 9812124-6 号	高碑店市津源公路北侧（张八屯乡苏家务村东）	3,845.60
	高碑店市房权证津源公路字第 9812124-7 号	高碑店市津源公路北侧（张八屯乡苏家务村东）	15,029.07
	高碑店市房权证津源公路字第 9812124-8 号	高碑店市津源公路北侧（张八屯乡苏家务村东）	4,057.71
	高碑店市房权证幸福南路字第 9812624 号	高碑店市幸福南路 42 号	4,666.81
	高碑店市房权证幸福南路字第 9812624-1 号	高碑店市幸福南路 42 号	6,248.25
	高碑店市房权证幸福南路字第 9812624-2 号	高碑店市幸福南路 42 号	4,412.94
	高碑店市房权证幸福南路字第 9812624-3 号	高碑店市幸福南路 42 号	9,430.50
	高碑店市房权证幸福南路字第 9812624-4 号	高碑店市幸福南路 42 号	1,261.25
	高碑店市房权证幸福路字第 9812624-5 号	高碑店市幸福南路 42 号	2,247.28
保定信诚	保定市房权证南市区字第 U02000186 号	保定市太行路 59 号	20,938.05
	保定市房权证南市区字第 U02000187 号	保定市太行路 59 号	3,718.39
	保定市房权证南市区字第 U02000188 号	保定市太行路 59 号	4,390.92
	保定市房权证南市区字第 U200300153 号	保定市太行路 59 号	5,326.71
	保定市房权证字第 O200716951 号	朝阳南大街 2288-7 号	8,741.43
诺博橡胶	保定市房权证字第 U200900049 号	朝阳南大街 2288 号橡胶车间	13,849.79
	保定市房权证字第 U200900050 号	朝阳南大街 2288 号炼胶车间	6,461.09
格瑞机械	保定市房权证新市区字第 U200300166 号	沉淀池路 126 号	16,971.67
保定博翔	保定市房权证字第 U201100386 号	朝阳南大街 2288-18 号	10,472.38
保定德业	保定市房权证字第 U200700216 号	朝阳南大街 2288-5 号	24,636.72

注：保定环球汽车零部件有限公司已被保定市信诚汽车发展有限公司吸收合并，保定环球汽车零部件有限公司取得《房屋所有权证》（保定市房权证字第 O200716951 号）正在办理名称变更手续。

截至本招股说明书签署日，发行人及发行人控股子公司共计占有和使用 95 处房产，建筑面积共计 1,066,289.71 平方米，其中有 6 处房产（保定市房权证

南市区字第 U200300155 号、第 U200300156 号、第 U200300164 号、第 U200300163 号、第 U200300157 号、第 U200300158 号)，坐落于保定市国用（2002）字第（130600）3205 号《国有土地使用证》记载的土地（即租赁土地）上，面积共计 3,783.78 平方米。根据有关土地租赁合同的约定，发行人对该等房产拥有所有权，但如转让其房产所有权，则需由发行人或房产受让方缴纳土地出让金。

## 2、主要生产设备状况

截至 2011 年 3 月 31 日，本公司及控股子公司主要生产设备情况如下表所示：

单位	序号	生产设备名称	原值	累计折旧	净值	成新率
			(万元)	(万元)	(万元)	
长城汽车	1	卧式加工中心	7,729.72	1,468.65	6,261.07	81.00%
	2	CH031 多车型自动化柔性车身拼装装置	7,011.65	1,442.53	5,569.12	79.43%
	3	GROB 卧式加工中心	5,232.58	124.27	5,108.30	97.63%
	4	数控闭式四点压力机	3,414.80	729.91	2,684.89	78.63%
	5	数控车床	3,022.26	244.32	2,777.94	91.92%
	6	立式加工中心	2,915.76	138.50	2,777.26	95.25%
	7	机器人喷涂装置及备件	2,897.73	757.03	2,140.70	73.87%
	8	2700 吨卧式冷室压铸机	2,634.51	143.21	2,491.30	94.56%
	9	2700 吨卧式冷室压铸机	2,560.88	202.74	2,358.15	92.08%
	10	数控闭式四点压力机	2,526.46	660.04	1,866.42	73.88%
	11	数控开卷校平落料线整线设备	2,513.41	537.24	1,976.17	78.63%
	12	2000 吨数控闭式四点多杆压力机	2,307.68	365.38	1,942.30	84.17%
	13	闭式四点单动机械压力机	2,164.42	1,203.28	961.15	44.41%
	14	数控闭式四点多杆压力机	2,106.03	550.20	1,555.83	73.88%
	15	卧式加工中心	2,071.49	393.58	1,677.91	81.00%
	16	CH041 焊装生产线	1,965.81	342.38	1,623.43	82.58%
	17	滑撬输送设备	1,957.00	511.27	1,445.73	73.87%
	18	喷涂机器人系统	1,935.42	1,077.22	858.20	44.34%
	19	前处理、电泳设备	1,888.00	493.24	1,394.76	73.87%
	20	多功能工业机器人	1,818.57	187.06	1,631.52	89.71%
	21	数控磨床	1,809.70	286.54	1,523.16	84.17%
	22	M11 车身混合焊装线	1,799.78	327.03	1,472.76	81.83%
	23	V08 车身焊装线	1,794.00	298.25	1,495.75	83.38%
	24	CH031 分装夹具	1,706.90	351.34	1,355.56	79.42%
	25	数控闭式四点多杆压力机	1,689.83	441.47	1,248.36	73.87%



	26	数控闭式四点压力机	1,684.30	440.02	1,244.28	73.88%
	27	闭式四点单动机械压力机	1,684.19	936.30	747.89	44.41%
	28	卧式加工中心	1,666.35	118.73	1,547.62	92.87%
	29	CH011/021 焊装线	1,650.00	300.44	1,349.56	81.79%
	30	C、D 线压力机自动化联线	1,618.55	153.76	1,464.79	90.50%
	31	CBN 高效磨削曲轴磨床	1,614.25	306.71	1,307.54	81.00%
	32	1300 吨数控闭式四点多杆压力机	1,547.68	245.05	1,302.63	84.17%
	33	DMG 卧式加工中心	1,535.30	36.46	1,498.84	97.62%
	34	DMG 卧式加工中心	1,531.16	36.36	1,494.79	97.62%
	35	六轴数控滚齿机	1,456.56	230.62	1,225.94	84.17%
	36	闭式四点单动机械压力机	1,401.54	779.16	622.38	44.41%
	37	数控闭式四点多杆压力机	1,372.83	293.44	1,079.39	78.63%
	38	喷漆设备及循环供水系统、空调送风及辅助设备排风系统	1,369.10	357.68	1,011.42	73.88%
	39	滑撬输送电气控制系统	1,316.30	340.88	975.42	74.10%
	40	前处理/电泳设备	1,296.00	718.07	577.93	44.59%
	41	龙门加工中心	1,275.34	222.12	1,053.22	82.58%
	42	机器人喷涂装置及备件	1,270.50	160.93	1,109.57	87.33%
	43	龙门加工中心	1,258.99	235.83	1,023.16	81.27%
	44	龙门加工中心	1,258.99	199.34	1,059.65	84.17%
	45	压力机自动化 B 线	1,234.19	322.43	911.76	73.87%
	46	龙门加工中心	1,220.22	212.54	1,007.68	82.58%
	47	数控车床	1,209.09	229.73	979.36	81.00%
	48	xing 磨机	1,167.92	27.74	1,140.18	97.63%
	49	DCC1600 压铸生产单元	1,160.00	146.93	1,013.07	87.33%
	50	机械手	1,159.79	220.36	939.43	81.00%
	51	涂装线滑撬系统	1,155.04	597.51	557.53	48.27%
	52	闭式四点单动机械压力机	1,137.66	632.47	505.20	44.41%
	53	K1 车身焊装线	1,135.00	1,078.25	56.75	5.00%
	54	非标设备	1,131.97	214.52	917.44	81.05%
	55	驾驶室\车身输送储存积放线	1,107.97	378.35	729.63	65.85%
	56	数控闭式四点多杆压力机	1,107.83	236.80	871.03	78.62%
	57	卧式加工中心	1,104.00	78.66	1,025.34	92.88%
	58	立式加工中心	1,093.41	173.12	920.29	84.17%
	59	闭式四点多杆拉伸压力机	1,092.36	467.51	624.85	57.20%
	60	轴类数控外圆磨床	1,077.39	204.70	872.68	81.00%
	61	数控闭式四点压力机	1,052.83	275.05	777.78	73.87%
	62	卧式加工中心	1,049.47	174.47	874.99	83.37%
	63	车身储存线	1,044.90	367.13	677.77	64.86%
	64	喷涂设备	1,007.00	553.58	453.42	45.03%
	65	闭式四点单动压力机	1,001.48	428.61	572.87	57.20%
长城内	1	试验台架	1,903.75	767.33	1,136.42	59.69%

燃机	2	静压造型线	1,171.19	391.33	779.86	66.59%
长城华北	1	800吨液压机	1,0452.49	49.64	1002.85	95.28%
斯玛特	1	U200高速开卷线	3,098.00	170.36	2,927.64	94.50%
	2	3200T五工位压力机	6,333.76	350.95	5,982.81	94.46%
	3	3200T七工位压力机	9,081.18	503.22	8,577.96	94.46%
	4	800T五工位压力机	1,687.11	93.48	1,593.63	94.46%

(二) 主要无形资产情况

截至2011年3月31日，本公司无形资产总体情况如下表所示：

项目	无形资产原值 (万元)	累计摊销 (万元)	无形资产净值 (万元)
土地使用权	123,447.32	7,184.43	116,262.89
其他	3,773.86	1,952.10	1,821.76
合计	127,221.18	9,136.53	118,084.65

1、土地使用权情况

截至本招股说明书签署日，本公司及控股子公司的土地使用权情况如下表所示：

使用权人	国有土地使用证编号	地址	使用权类型	土地面积 (m <sup>2</sup> )	土地性质	使用权终止日期
长城汽车	保定市国用(2007)第130600004781号	保定市朝阳南大街2266号	出让	34,655	工业	2050.04.02
	保定市国用(2007)第130600004780号	保定市朝阳南大街2288号	出让	11,076	工业	2057.04.02
	保定市国用(2007)第130600004779号	保定市朝阳南大街2299号	出让	23,385	工业	2057.04.02
	保定市国用(2007)第130600004790号	保定市朝阳南大街2266号	出让	326,654	工业	2053.02.01
	保定市国用(2009)第130600005358号	保定市朝阳南大街2288号	出让	241,318.6	工业	2053.05.21
	保定市国用(2007)第130600004791号	保定市朝阳南大街2299号	出让	483,217	工业	2054.06.25
	保定市国用(2002)第1306003205号	保定市长城大街47号	租赁	12,566.9	工业	2048.06.18
	保定市国用(2003)第1306003610号	支农路	出让	3,318.6	单一住宅	2071.08.29
	保定市国用(2008)第130600004882号	焦庄乡焦庄村	出让	192,631	工业	2056.09.19
	保定市国用(2008)第130600004883号	焦庄乡焦庄村	出让	85,637	工业	2056.09.19

	保定市国用(2008)第130600004877号	长城南大街1588号	出让	69,334.4	工业	2051.06.18
	保定市国用(2007)第130600003572号	保定市长城南大街1568号	出让	23,595	工业	2053.05.27
	保定市国用(2007)第130600004465号	保定市长城南大街1568号	出让	8,624	工业	2056.08.12
	顺国用(2007)字第07002号	保定市顺平县顺平县蒲上乡东南蒲村	出让	240,558	工业	2056.12.30
	京密国用(2000出)字第0214号	北京市密云县工业开发区	出让	5,363.442	工业	2050.12.20
	京密国用(2000出)字第0215号	北京市密云县工业开发区	出让	5,363.442	工业	2050.12.20
	京密国用(2000出)字第0216号	北京市密云县工业开发区	出让	5,363.442	工业	2050.12.20
	京密国用(2000出)字第0217号	北京市密云县工业开发区	出让	5,363.442	工业	2050.12.20
	开单国用(2009)第082号	天津开发西区	出让	530,072.17	工业	2058.12.19
	顺国用(2010)字第07004号	顺平县蒲上乡东南蒲村	出让	30,591	工业	2059.09.29
天津长城精益	开单国用(2008)第0152号	天津开发区西区南大街以北,夏青路以西	出让	207,637.8	工业	2058.11.02
	开单国用(2008)第0151号	天津开发区西区中南六街南侧,泰嘉路西侧	出让	129,406.43	工业	2058.11.17
	开单国用(2009)第0035号	天津开发区西区中南六街南,泰嘉路东	出让	205,983.44	工业	2058.12.19
	开单国用(2009)第0034号	天津开发区西区环泰北街南,泰嘉路西	出让	101,358.55	工业	2058.12.19
	开单国用(2009)第045号	天津开发区西区中南五街南,夏青路西	出让	217,431.74	工业	2058.12.19
天津博信	津字第114051000079	开发区西区中南五街南侧,环素西路东侧	出让	285,055.7	工业	2058.11.17
麦克斯	保定市国用(2007)第130600004285号	保定市朝阳南大街2288号	出让	25,569	工业	2053.05.21
长城桥业	保定市国用(2007)第130600002254号	保定市太行路39号	出让	61,910.5	工业	2043.07.15
长城内燃机	定国用(2010出)字第114号	保定市定兴县开发区通兴东路北	出让	12,615	城镇住宅/批发零售	2060.09.02/ 2050.09.02
	定国用(2003出)字第022号	保定市定兴县东城区迎宾大街西、华建路南	出让	195,417	工业	2053.05.12

	定国用(2001出)字第28号	河北省定兴县开发区迎宾路西	出让	39,838	工业	2050.08.30
长城华北	高国用2000字第02201号	保定市高碑店市幸福南路42号	转让	64,389.64	工业	2049.08.30
	高国用2000字第02203号	保定市高碑店市原112线北侧,徐家营村北	转让	373,830.97	工业	2049.08.30
	高国用2002字第02830号	保定市高碑店市原112线北侧,徐家营村北	转让	2,000.09	住宅	2049.08.30
保定双桦	保定市国用(2008)第130600005012号	保定市朝阳南大街2288号	出让	37,743	工业	2053.05.21
诺博橡胶	保定市国用(2009)第130600005359号	朝阳南大街2288号院内	出让	20,362	工业	2053.05.21
格瑞机械	保定市国用(2003)第1306003520号	保定市云山路126号	出让	17,865.4	工业	2052.08.30
保定信诚	保定市国用(2007)第130600003549号	保定市太行路59号	出让	50,233.2	工业	2051.06.18
	保定市国用(2006)第130600004283号	朝阳南大街2288号	出让	35,289	工业	2053.05.21
保定德业	保定市国用(2007)第130600004284号	朝阳南大街2288号	出让	41,474	工业	2053.05.21

注:保定环球汽车零部件有限公司已被保定市信诚汽车发展有限公司吸收合并,保定环球汽车零部件有限公司取得《国有土地使用证》(保定市国用(2006)第130600004283号)正在办理名称变更手续。保定双桦自2010年10月27日起更名为保定博翔。

截至本招股说明书签署日,发行人及其控股子公司占有和使用40宗,面积共计4,464,097.898平方米的土地。该等土地中有1宗为租赁土地。根据保定市土地管理局与发行人于1998年5月28日签署的保市租赁9806号《国有土地使用权租赁合同》及保定市国用(2002)字第(130600)3205号的《国有土地使用证》,该幅租赁土地座落于河北省保定市长城大街,用途为工业用地,使用权类型为租赁,使用建筑面积为12,566.9平方米,租金为每年5,881.56元,终止期为2048年6月18日。其余39宗土地,均为出让方式或受让出让地方式取得。

## 2、专利

截至本招股说明书签署日,本公司及控股子公司拥有有效专利权518项(国内393项,国外125项)。

主要专利的详细情况见下表:

序号	专利名称	专利号	授权日期	类别
1	曲轴线加工中心孔工序换刀方法及其	200610048107.90	2008.5.14	发明

	专用锁紧块和基准块			
2	一种高效铰刀刃磨装置	200810079701.3	2010.11.3	发明
3	一种球头修复刀具	200810184744.8	2010.12.29	发明
4	一种消声装置	200810173078.8	2011.3.9	发明
5	一种通用车门单品件工装	200920254517.80	2010.9.1	实用新型
6	一种整体式安全气囊仪表板	200920254346.90	2010.8.11	实用新型
7	一种多档变速器	200920103622.10	2010.7.7	实用新型
8	一种车载太阳能及发动机余热空调装置	200920104424.70	2010.5.26	实用新型
9	一种汽车自动变速器	200920104423.20	2010.5.26	实用新型
10	一种异形刀块磨削夹具	200920103980.20	2010.5.26	实用新型
11	一种便于拆装的机动车散热器护风罩	200920103361.30	2010.5.12	实用新型
12	一种消声燃油导轨组件	200920103087.x	2010.5.12	实用新型
13	一种发动机停缸节油装置	200920103360.90	2010.5.12	实用新型
14	一种用于机动车测试中划分行人保护试验区域的测量器	200920102520.80	2010.2.17	实用新型
15	可变轨迹铰链	200820106334.70	2010.2.17	实用新型
16	一种涂装作业用滑门限位装置	200920101779.00	2010.1.20	实用新型
17	拉线装置、汽车空调控制系统连接装置及控制系统	ZL 2009 2 0151203.5	2010.1.13	实用新型
18	一种结构紧凑的机动车发动机	200920101375.10	2009.12.30	实用新型
19	一种汽车后备箱多功能遮物板	200920101381.70	2009.12.30	实用新型
20	一种多功能汽车用杂物盒	200920101780.30	2009.12.30	实用新型
21	一种自限位车门铰链构件	200920101374.70	2009.12.30	实用新型
22	一种汽车悬架下摆臂组件	200920101382.10	2009.12.30	实用新型
23	一种汽车减震器组件	200920101781.80	2009.12.30	实用新型
24	螺钉安装结构及具有该结构的控制面板总成	ZL2009 2 0005178.X	2009.12.16	实用新型
25	一种用于机动车翻转座椅的锁止装置	200820228095.20	2009.11.18	实用新型
26	一种车用超级电容辅助供电装置	200820106553.50	2009.9.23	实用新型
27	敞篷车顶篷安装锁扣	200820106155.30	2009.8.12	实用新型
28	具有减振效果的油门拉线	200820106156.80	2009.8.5	实用新型
29	离合器分离机构	200820077822.X	2009.5.13	实用新型
30	可抽真空式液体加注头	200820110987.20	2009.5.13	实用新型
31	具有油气吸附功能的电子燃油泵总成	200820076675.40	2009.2.4	实用新型
32	支撑套的装配工具	200720305664.40	2008.9.24	实用新型
33	扭梁式悬架	200720152170.70	2008.8.6	实用新型
34	车厢厢体广告展示装置	200620127926.80	2007.12.19	实用新型
35	带有天窗的汽车车顶	200620127925.30	2007.10.24	实用新型
36	曲轴线铣主轴颈工序拆卸侧面刀片专用工具	200620127237.70	2007.8.22	实用新型
37	自动变速器操控机构	200620115817.40	2007.6.13	实用新型


38	汽车车架	200620115340.X	2007.5.16	实用新型
39	器材箱专用货架隔离架	200520135609.60	2007.2.7	实用新型
40	器材箱专用货架	200520104603.20	2006.12.6	实用新型

### 3、商标

截至本招股说明书签署日，本公司及控股子公司拥有商标权 987 项（其中国内 272 项、国外 715 项）。

主要商标权的详细情况如下：

序号	商标	注册证号	类别	注册日期	截止日期
1		1629946	12	2001.09.07	2011.09.06
2		1629947	12	2001.09.07	2011.09.06
3		109914	12	2003.03.01	2013.02.28
4		3459182	12	2004.08.21	2014.08.20
5		3700060	12	2005.06.07	2015.06.06
6		4015687	12	2006.05.14	2016.05.13
7		4432760	12	2007.09.14	2017.09.13
8		4423883	12	2007.08.14	2017.08.13
9		4453445	12	2007.09.28	2017.09.27
10		1114068	12	2007.09.28	2017.09.27
11		4548324	12	2008.01.21	2018.01.20
12		1239387	12	2009.01.14	2019.01.13
13		5477355	12	2009.06.07	2019.06.06
14		5616998	12	2009.07.07	2019.07.06
15		5632313	12	2009.07.07	2019.07.06
16		5639812	12	2009.07.14	2019.07.13
17		5650142	12	2009.07.14	2019.07.13
18		5649909	12	2009.07.14	2019.07.13
19		5665225	12	2009.07.14	2019.07.13
20		5220174	12	2009.07.28	2019.07.27

21		5850792	12	2009.10.14	2019.10.13
22		5838637	12	2009.10.14	2019.10.13
23		5843663	12	2009.10.14	2019.10.13
24	<b>Gwperi</b>	6616503	12	2010.03.28	2020.03.27
25	<b>长城</b>	6375181	12	2010.04.21	2020.04.20
26	<b>Great Wall</b>	6375180	12	2010.04.21	2020.04.20
27		6816339	12	2010.06.07	2020.06.06
28	<b>GWM</b>	6816340	12	2010.05.28	2020.05.27
29	<b>COOLBEAR</b>	7207788	12	2010.07.28	2020.07.27
30	<b>HAVAL</b>	7398340	12	2010.08.28	2020.08.27

## 六、汽车行业相关资质情况

### 1、产品生产资质

1995年9月12日，本公司获得CC1020S系列皮卡车型目录。

2002年12月23日，原国家经贸委颁布《车辆生产企业及产品公告》(第33批)(国家经济贸易委员会公告2002年第96号)，公告本公司获得“轻型客货汽车、客车、厢式车、多功能旅行车”的整车生产资质。

2008年01月17日，国家发改委颁布《车辆生产企业及产品公告》(第158批)，该批公告中公布了本公司轿车产品，自此本公司的生产资质变更为“轿车、轻型客货汽车、客车、厢式车、多功能旅行车”。

### 2、车型生产资质

根据原国家经贸委发布的《关于车辆生产企业及产品目录管理改革有关问题的通知》(国经贸产业[2001]471号)以及国家工信部发布的《车辆生产企业及产品公告》(2008年8月之前，国家发改委发布该公告)，截至本招股说明书签署日，公司已有290个汽车产品型号的生产资质。

### 3、CCC认证证书

本公司生产的汽车产品均已经国家质量监督检验检疫总局的强制性认证，即 CCC 认证，得到了准许出厂销售、进口和使用的许可。截至 2011 年 3 月，本公司已获得共计 41 个单元，276 个汽车产品的 CCC 认证证书。

#### 4、博士后科研工作站

2006 年 5 月，国家人事部批准在本公司设立博士后科研工作站。

#### 5、国家级技术中心

公司技术中心负责公司产品的规划、开发、技术支持和研发管理等自主创新活动，并于 2007 年 9 月获得国家认定企业技术中心称号。

#### 6、国家级试验中心

本公司的试验中心已获得中国合格评定国家认可委员会颁布的实验室认可证书（No.CNAS L3091），目前具备了汽车安全性、经济性、环保性、舒适性及可靠性五大方面共 304 项检测服务的能力。

#### 7、汽车出口的海外认证证书

本公司已获得欧盟、澳大利亚、俄罗斯、南非、智利、沙特、科威特、阿联酋、卡塔尔、阿曼、巴林及也门等多个国家的出口认证证书，并被允许向上述国家出口汽车产品。2008 年 4 月，公司通过 VCA 认证机构生产一致性工厂审核；2009 年 3 月，通过 VCA 认证机构 RRR 认证初始工厂审核；2009 年 8 月，包括炫丽、酷熊、哈弗、风骏在内的四款车型同时通过欧盟整车型式认证，获得在欧盟市场的无限制自由销售权，这在中国自主品牌汽车尚属首次。

长城汽车出口国家认证获得情况如下表所示：

针对国家	认证名称	主要标准（解释）		车型获得时间
俄罗斯	GOST 认证	GOST 标准、ECE 法规（欧洲经济委员会法规）	完成包括碰撞等 27 项欧盟认证项目，以及俄罗斯 7 项 GOST 标准认证项目	哈弗：2005.11 风骏：2006.10 长城精灵：2008.11 嘉誉：2009.11 炫丽：2009.11 酷熊：2009.11



欧盟	欧盟认证	EC 指令(布鲁塞尔指令)	完成包括 ELV、行人保护、空调泄露、碰撞等 40 余项欧盟认证项目	哈弗: 2009.08 风骏: 2009.08 炫丽: 2009.08 酷熊: 2009.08
GCC 7 国 (沙特, 科威特, 阿联酋, 卡塔尔, 阿曼, 巴林和也门)	GCC 认证	GSO 标准(海湾标准化组织)	完成 GSO 工程师目击试验项目(正碰、侧碰、后碰、车门静压、顶部加压)在内的二十多项认证项目	哈弗: 2006 风骏: 2008 长城精灵: 2008 嘉誉: 2008 炫丽: 2009 酷熊: 2009 腾翼 C30: 2010 凌傲: 2010
南非	SABS 认证	SABS(南非标准局)、ECE(欧洲经济委员会法规)	完成碰撞、噪声等 27 项欧盟认证项目	赛铃: 2006.11 风骏: 2007.07 赛影: 2007.11 哈弗: 2007.12 炫丽: 2009.11 酷熊: 2010.07
智利	3CV 认证	认可 EC 指令(布鲁塞尔指令)或 ECE 法规(欧洲经济委员会法规)	完成包括碰撞等 10 项欧盟认证项目	哈弗: 2006.10 赛弗: 2007.04 迪尔: 2007.04 风骏: 2008.03 长城精灵: 2008.08 赛铃: 2008.10 赛酷: 2008.10 炫丽: 2009.08

## 七、公司的技术与研究开发情况

### (一) 主要产品的生产技术水平

本公司产品均有多年研究开发和试制生产历史,其制造技术均已成熟,主要产品均处于大批量生产阶段。公司整车生产具有冲压、焊装、涂装和总装四大完整的整车工艺。

公司拥有自动化水平较高的冲压车间,可满足大型覆盖件及主要冲压件的生产任务,同时满足不同车型的生产要求。冲压车间设备先进、自动化程度高,配备了冲压大型压力机、自动化洗板机等各类设备,具有精度高、生产节拍稳定、冲压产品质量好的特点,能有效保证钢板的表面清洁度、表面质量以及尺寸精度。

公司拥有柔性化的焊装生产线,车身主焊线为三车共线,车身补焊线及调整线则由全部车型共享,做到了低成本、高效率、高效设备场地利用率。本公司焊装生产线的主要工艺装备有焊接夹具、检具、悬挂点焊机、气动标刻机、分体式焊钳、CO<sub>2</sub> 焊机、铜焊焊机、涂胶泵、螺柱焊机、固定点焊机、焊接机器人、

三坐标检测仪等。

公司的涂装车间采用喷/浸结合的前处理和阴极电泳工艺，配备有自动计量加料系统、磷化除渣机、旋液分离器、油水分离器、超滤（UF）系统、高压无气喷涂设备、鸵鸟毛擦净机、自动喷漆机器人等设备，确保车身获得优异的防锈性能和优良的外观质量，使用的油漆多为水性漆，能够有效减少对环境的污染。

公司的总装车间引进了大量先进设备，包括：高精度的挡风玻璃机器人注胶设备、各种工作剂自动加注设备、助力机械手及拧紧设备、检测仪器设备等，以减轻劳动强度、提高生产效率及产品质量。总装工艺的生产线采用柔性设计及流水线生产方式，能够适应多车型、多品种的混流生产，机械化和自动化处于国内一流水平。总装工艺的整车检测线全套的先进检测设备，还拥有国内最先进的全项目、全功能试车跑道，保证了检测功能完善、经测试的车辆性能可靠。

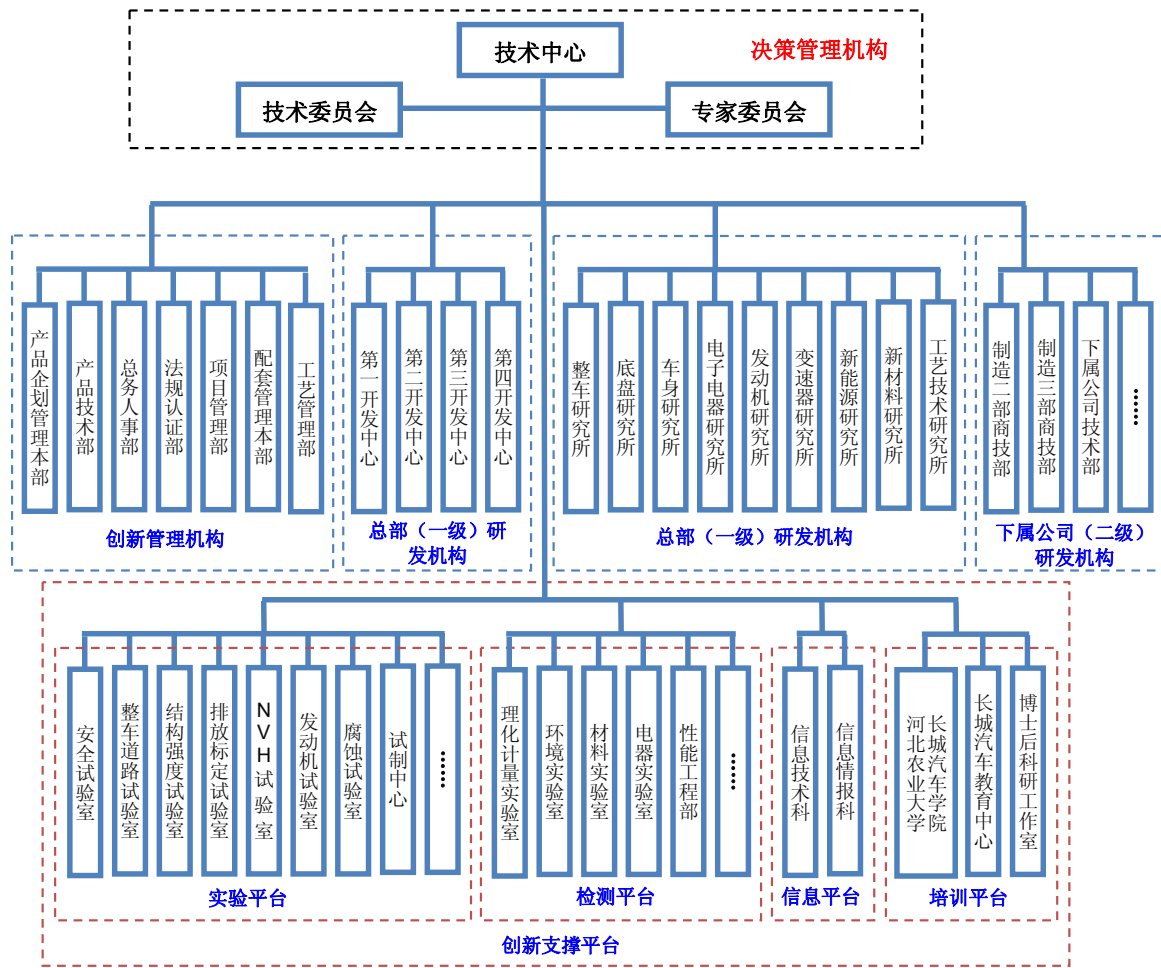
## （二）研究与开发情况

### 1、公司研发体系

公司技术中心成立于 1998 年，由技术创新决策机构、技术创新管理机构、技术创新研发机构和技术创新支撑机构四部分组成。长城汽车多年来一直坚持走自主创新之路，通过不断积累与发展，现已形成以技术中心为龙头的技术创新体系。技术创新为长城汽车的发展提供支持，加快了公司产品推陈出新的速度。

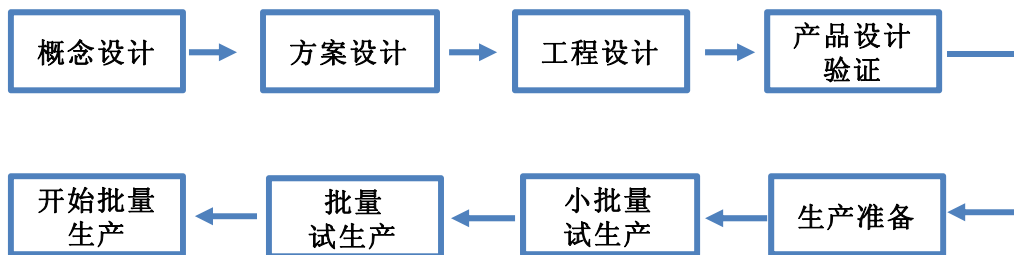
技术创新决策机构由公司高层领导、技术委员会、专家委员会组成，是企业技术创新与长期发展的决策机构和决策咨询机构，负责制订企业技术创新的战略规划。创新管理机构拥有企业重要研究开发和创新项目的计划制定、立项、过程管理、验收的权力。公司研发体系是一个多层次创新研发系统，一级研发机构涉及汽车整车和主要总成产品前瞻性、培养性和储备性研发及现生产产品的改进，是总部直属的研发机构；二级研发机构主要从事支撑生产经营活动的新产品开发、工艺创新和服务创新等工作，以达到提高产品质量、降低成本、提高生产效率的目的。为了确保产品开发的顺利进行和打造高性价比的精美产品，长城汽车投入巨资建成了试验平台、检测平台、信息平台、培训平台等在内的创新支撑系统。

其组织架构如下图所示：



2、研发工作流程：

本公司研发工作流程图如下：



3、公司报告期内主要研究成果

经过多年发展，本公司的研发能力已具备国内先进水平。公司通过自主研发与合作开发相结合的方式，逐渐掌握了多项核心零部件的关键技术。过去三年，本公司推出全新车型 12 款，发动机产品 6 款，变速器产品 3 款。

(1) 整车开发方面主要研究成果

序号	车型	上市时间	类型	搭载动力
1	哈弗 H5 至尊版	2010.09	中型 SUV	2.0L、2.4L 汽油机
2	哈弗 H5 欧风版	2010.08	中型 SUV	2.0L、2.5L 柴油机
3	腾翼 C30	2010.05	A 级三厢轿车	1.5L 汽油机
4	哈弗 M2	2010.03	小型 SUV	1.5L 汽油机
5	长城凌傲	2009.11	A 级两厢轿车	1.3L、1.5L 汽油机
6	风骏 5	2009.10	高端皮卡	2.2L、2.4L 汽油机 2.0L、2.5L、2.8L 柴油机
7	哈弗 M1	2009.09	迷你 SUV	1.3L 汽油机
8	炫丽 CROSS	2009.08	A 级两厢轿车	1.3L、1.5L 汽油机
9	哈弗 H3	2009.04	中型 SUV	2.0L 汽油机
10	酷熊	2009.03	A 级两厢轿车	1.5L 汽油机
11	炫丽	2008.11	A 级两厢轿车	1.3L、1.5L 汽油机
12	长城精灵	2008.03	A 级两厢轿车	1.3L 汽油机

(2) 发动机方面主要研究成果

序号	机型	分类	匹配车型	排量	量产时间
1	GW4D20	柴油机	风骏、哈弗	1.996	2010.07
2	GW2.8TDI	柴油机	风骏、迪尔	2.771	2009.08
3	GW2.5TCI	柴油机	风骏、哈弗	2.449	2008.10
4	GW4G13	汽油机	炫丽、哈弗 M1、凌傲、长城精灵	1.298	2008.05
5	GW4G15	汽油机	炫丽、凌傲、酷熊、腾翼 C30、哈弗 M2	1.497	2008.05
6	GW2.8TCI	柴油机	风骏、哈弗	2.771	2008.01

(3) 变速器方面主要研究成果

序号	名称/主参数	匹配发动机	匹配车型	量产时间
1	分动器 03TF,E=30	GW 4G13	哈弗 M1	2010.05
2	5AMT-01AM (160Nm)	GW 4G15、GW 4G13	炫丽、凌傲、腾翼 C30、哈弗 M2	2010.05
3	5MT-001 系列(160Nm)	GW 4G15、GW 4G13	炫丽、凌傲、酷熊、腾翼 C30、哈弗 M2	2009.01

4、公司正在开发项目情况

(1) 公司目前正开发的整车产品项目

参见本节“四、(一) 公司主营业务及主要产品”之“5、未来两年计划推出车型”部分内容。

(2) 公司正在研发的重要技术和进展情况

公司未来新一代发动机产品，将继续和创新使用汽油缸内直喷、汽油机废气涡轮增压、柴油机 VGT 增压、电控高压共轨、冷却 EGR、中冷、进气 VVT、进排气 VVT、滚子摇摆、液压挺柱、平时静音链、DPF 后处理等国内外领先的技术，排放达到欧 IV 和欧 V 以上标准。变速器方面，公司正在进行 4 速中控液力变速器、6MT、6DCT、5AMT、混合动力自动变速器、电控分动器等先进技术的研发。

截至 2011 年 3 月，公司发动机方面在研的重要技术具体情况如下：

项目名称	匹配车型	现阶段进展	基本描述			
			排量	最大功率	最大扭矩	排放
EG01B	哈弗 H6、腾翼 C70	二代样机开发	1.497L	110kW	210N·m	欧 IV、V
EG01T	凌傲、腾翼 V80、腾翼 C50	二代样机开发	1.497L	93kW	180N·m	欧 IV、V
EB01	腾翼 C50i	一代样机开发	1.342L	110kW	220N·m	欧 V、V+
EC01	SC60、哈弗 H6	一代样机开发	1.967L	160kW	324N·m	欧 V、V+
ED01	哈弗 H6	小批量试生产	1.996L	110kW	310N·m	欧 IV、V
EK01	SC60	概念设计	1.996L	140kW	420N·m	欧 V+、VI

截至 2011 年 3 月，公司变速器方面在研的重要技术具体情况如下：

项目名称	匹配车型	现阶段进展	基本描述
5MT FF (250Nm)	凌傲、腾翼 C30、炫丽	立项准备中	手动，横置，5 速全新变速器
6MT FR (350Nm)	哈弗 H5、风骏 5	概念设计	手动，纵置六速变速器，采用全同步器结构
6DCT (250Nm)	哈弗 H6、腾翼 C70	已立项，合作合同谈判中	DCT，采用嵌套轴式的 6 速湿式双离合变速器
5MT-0013A (180Nm)	腾翼 C50、腾翼 V80	量产准备中	手动，横置，手动，齿轮、轴承等采用全新的工艺，搭载 4D20 发动机
5MT-0013C (180Nm)	腾翼 V80	量产准备中	手动，横置，匹配三菱 4G63 发动机
5AMT-CB04 (180Nm)	腾翼 C50	可行性分析	自动，横置，搭载 4D20 发动机
4AT-01AT	炫丽、凌傲、酷熊、腾翼 C30、哈弗 M2、腾翼 C50	设计改善	自动，横置，用于匹配 4G13、4G15 的汽油发动机，换挡舒适、效率高，可升级为 5 速和 6 速

6MT-002	哈弗 H6、腾翼 C70	量产准备	手动，横置，匹配 4D20、4G15T+发动机，换挡舒适轻便
分动器 02TF,E=20	炫丽、凌傲、酷熊、腾翼 C30、哈弗 M2	具备量产条件	分动器，偏置距 20mm，匹配对款车型，搭载 1.3-1.5L 车型的适时四驱
平衡轴 ED01-S	哈弗 H6	量产准备	平衡轴，匹配 4D20 发动机，用于降低发动机产生的振动

## 5、研究人员

截至 2011 年 3 月 31 日，本公司拥有技术人员 4,415 人，其中博士 3 人、硕士 91 人、本科 1,825 人、专科 2,114 人。

## 6、研发投入占营业收入的比重

报告期内，公司研发投入情况如下表所示：

单位：万元

项目	2011 年 1-3 月	2010 年	2009 年	2008 年
研发投入	11,641.52	44,738.82	33,515.20	26,804.62
营业收入	695,305.56	2,298,607.20	1,281,460.08	842,464.04
占营业收入比例	1.67%	1.95%	2.62%	3.18%

### （三）保持技术不断创新的机制

公司重视发展自主研发和合作开发，使公司产品完全具有自主知识产权，并通过一系列措施来保持技术的不断创新。

#### 1、加大研发硬件设施的投入

在硬件设施上，公司目前拥有工作站 1,500 余台（其中高配工作站近 200 台），使用专业的 NVIDIA 图形卡用于设计研发，拥有先进的服务器设备和存储设备。花巨资采购了大型的三维设计软件，并通过内训与外训来提高软件的使用水平。并在“四大中心”（试验中心、试制中心、造型中心、工程中心）建设上投入很大精力及资金。这些硬件已达到国际一流、国内领先的水平，可直接与国际合作并开展技术交流，为持续的自主创新奠定了坚实的基础。

公司新的技术中心目前正在建设中，预计 2013 年建成。届时，新技术中心将拥有具备国际领先水平的九大中心，包括：动力中心、造型中心、试制中心、试验中心、工程中心和四个产品开发中心。新技术中心将分别针对 SUV、皮卡、

轿车、技术预研、BENCHMARK、概念设计、造型设计、仿真设计、工程设计、试制试验、过程设计、制造支持、售后支持及全生命周期技术数据管理、知识管理等内容进行研究开发。

## 2、对外技术合作与交流

长城汽车虽然没有和跨国公司在整车方面进行合资，但是一些关键零部件和很多技术项目都与国际、国内著名的零部件专业公司建立了良好广泛合作关系。

为了提高公司的科研水平，增强产品竞争力，实现资源优势互补，创造双赢局面，公司结合研发能力现状，制定出《长城汽车技术中心产学研合作管理制度》，鼓励各项目组与国内知名科研院所或大学进行项目合作，长城公司与国内 10 多家高校和科研院所在汽车研发过程中多个领域展开了深入的合作。

2010 年，公司响应国家政策开发新能源汽车，与北京航空航天大学签订了纯电动汽车动力总成主控制器开发合同，规划合力打造纯电动汽车动力总成主控制器。在发动机研发方面，与天津大学合作开发直喷汽油机燃烧系统，完成此项系统后我公司的 EB、EC 系列直喷增压型发动机的设计指标将达到国际先进水平。在汽车试验方面，公司与同济大学签订战略合作协议，进行汽车碰撞试验、空气动力学、热环境等方面的试验技术研究。

## 3、健全激励机制、注重人才培养

公司导入自主经营模式，划分自主经营体，实现经营体资产量化。经营体和研发项目组，签署包含 Q/C/T 指标的协议，承担任务以争取收入，实现自主经营。经营体内部以按劳分配为原则进行激励，鼓励个人迅速成长并独立完成任务。

### （四）公司在技术研发和产品创新方面所取得的荣誉

获取时间	荣誉名称	颁奖机构	奖励级别
2006.05	博士后科研工作站	国家人事部、全国博士后管委会	国家级
2007.01	河北省企事业知识产权试点单位	河北省知识产权局、科技厅、教育厅、中小企业局等	省级
2007.06	国家认可实验室	中国合格评定国家认可委员会	国家级
2007.09	国家认定企业技术中心	国家发展和改革委员会、科技部、财政部、海关总署等	国家级
2008.10	河北省自主创新产品-哈弗、风骏、迪尔、赛弗、赛影	河北省科技厅、发改委、财政厅	省级

2008.12	河北省知识产权优势培养单位	河北省知识产权局等	省级
2009.07	创新型试点企业	国家科技部、国资委、全国总工会	国家级
2009.09	第六届河北省十大优秀发明	河北省知识产权局	省级
2009.12	河北省科技进步三等奖(哈弗多功能轻型客车、风骏轻型货车)	河北省科技厅	省级
2010.01	全国企事业知识产权试点单位	国家知识产权局	国家级
2010.05	国家重点新产品计划项目(长城哈弗 H3 多功能轻型客车)	国家科技部	国家级
2010.05	国家火炬计划项目证书(长城风骏轻型货车)	国家科技部	国家级
2010.08	河北省科技进步二等奖(长城炫丽微型轿车开发)	河北省科技厅	省级
2010.08	河北省科技进步三等奖(GW4G15/13 汽油机)	河北省科技厅	省级
2010.08	优秀企业专利战略研究成果二等奖	河北省知识产权局	省级
2010.09	中国汽车工业科学技术三等奖(长城汽车行人保护技术研究及应用)	中国汽车奖励基金委员会	国家级
2010.11	高新技术企业	河北省科技厅、河北省财政厅、河北省国税局、河北省地税局	省级
2010.11	河北省汽车工程技术研究中心	河北省科技厅、河北省财政厅、河北省发改委	省级

## 八、境外经营情况

### (一) 海外子公司情况

截至 2011 年 3 月 31 日，本公司在海外已设立了长城中东、俄罗斯长城、泰德科贸、亿新发展等 4 家海外子公司，主要从事海外市场开拓。

上述已设立海外子公司的具体情况请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“六、本公司控股子公司和参股公司情况”部分的内容。

### (二) 公司产品主要出口国市场情况

2010 年，本公司汽车出口 5.0 万辆，出口收入 302,642.29 万元，根据海关统计数据，报告期内，公司汽车出口数量和出口金额一直排名全国前两位。报告期内，公司出口收入占总体营业收入的比重分别为 41.07%、14.13%、13.17% 和 11.63%。

#### 报告期内公司出口业务收入及营业收入占比情况



项目	2011年1-3月	2010年	2009年	2008年
出口收入(万元)	80,893.59	302,642.29	181,073.22	346,026.87
营业收入(万元)	695,305.56	2,298,607.20	1,281,460.08	842,464.04
占比	11.63%	13.17%	14.13%	41.07%

公司汽车出口已达 128 个国家和地区，其中份额较高的出口国主要有澳大利亚、俄罗斯和南非等国家。

### 1、澳大利亚

2009 年，澳大利亚联邦人口 2,204 万，人均 GDP 为 47,498 美元。澳大利亚公路总长为 808,294 公里，其中国家高速公路长度为 18,500 公里。澳大利亚持驾照人口占总人口 70%，全国已登记在案的汽车及机车数量约 1,500 万辆，汽车普及率为 87%，列世界第三。

汽车制造业是全澳最大的单项制造业，全国共有美国的福特（Ford）、美澳合资的霍顿-通用（Holden-GM）及日本投资的丰田（Toyota）等 3 家主要汽车制造商。这三大汽车厂商的汽车销量同样也位居前三。

2007 年以来澳大利亚新车销售量比较稳定，维持在 100 万辆左右，但澳大利亚本国汽车产量却只有 33 万辆左右，澳大利亚汽车进口市场容量巨大。

澳大利亚汽车市场较为开放。自 1988 年起，澳政府取消了进口汽车配额限制，现市场上超过 70% 的车辆为国外进口。2004 年底之前，澳进口车关税为 15%。2005 年 1 月 1 日至 2009 年底，澳汽车及相关部件的关税为 10%。自 2010 年起将降到 5%。

根据澳大利亚法律，所有汽车要符合澳大利亚机动车及挂车的国家标准（Australian Design Rules, ADRs），ADR 认证制度是一种强制性核准制度，澳大利亚进口汽车 ADR 认证由交通部负责管理。在此之上，进口汽车还必须通过 AN-CAP（Australian New Car Assessment Program）测试。

澳大利亚每年 A、B 级轿车年销量在 34 万台左右，SUV 市场年销量 20 万台左右，皮卡市场每年销售 15 万台左右。2010 年前十个月公司哈弗系列的销量在澳大利亚 SUV 排名第 17 位，公司风骏皮卡销量在澳大利亚皮卡两驱、四驱车型均排名第 10 位。

报告期内公司整车在澳大利亚的销售情况

年份	2011年1-3月	2010年	2009年	2008年
销量(辆)	1,642	7,705	3,736	2
整车销售收入(万元)	10,339.21	50,881.02	23,616.79	8.86

2、俄罗斯

2009年，俄罗斯联邦人口1.42亿，人均GDP9,400美元，千人汽车保有量为289辆，超过全球141辆的水平，已进入汽车普及阶段，但与德国、美国、英国等汽车发达国家相比还存在较大差距，尚有较大的市场发展空间。俄罗斯由于其国内产销结构不平衡，本国的产量低于市场的需求量，缺口部分为进口汽车提供了巨大空间，2007年，俄罗斯进口乘用车销量几乎超过本国乘用车产量，进口乘用车已逐渐占领俄罗斯市场。为了保护和发展民族工业，2009年1月12日，正式执行新关税，进口轿车将根据发动机排量征收不同进口关税；二手载货汽车、自卸车、拖拉机以及客车的进口关税也大幅提高。

从该国贸易政策来看，整车或SKD按车身征收5000欧元/台，使得SKD(半散件)进口已经没有可行性，该国政策支持CKD(完全分解的散件)进口。俄罗斯汽车产业政策在充分体现“充分加工”思想的基础上，通过“俄罗斯制造”的认证来控制汽车产业的发展方向，使得越来越多外国品牌汽车企业转向本地化CKD方向发展。以汽车发动机、底盘和车身形式进口，按整车缴纳25%进口关税；以零部件的散件形式分别报关进口，享受进口关税税率为15%的税收优惠政策待遇。

2008年，在俄罗斯市场中国汽车出口总销售量排名第2位。

报告期内公司整车在俄罗斯的销售情况

年份	2011年1-3月	2010年	2009年	2008年
销量(辆)	3,120	7,194	775	14,333
整车销售收入(万元)	21,744.05	51,231.83	4,875.92	112,596.30

3、南非

2009年，南非共和国共有人口约4,910万，人均GDP为5,824美元。南非汽车保有量约为850万辆，千人汽车保有量约为170辆，略高于世界平均水

平。

南非汽车生产量在非洲地区位列第一，汽车行业是该国第二大行业，也是增长最快的行业。2007 年到 2009 年间，南非新车年均销售为 53 万辆，是非洲最大的汽车市场。全球主要汽车生产商如宝马、福特、大众、戴姆勒、丰田等都在南非建立了汽车生产基地，南非业已成为国际厂商们面向本地区及全球市场的重要生产基地。

为促进南非汽车工业与国际市场接轨，提高南非汽车产品和制造商的竞争力，南非政府于 1995 年 9 月颁布《汽车工业发展计划》(简称 MIDP)，该计划实施时间为 1995~2012 年。根据 MIDP 中有关轿车/轻型商用车的规定，南非的汽车生产一定要采用完全拆装 CKD 零件；组装车的进口关税从该计划实施起的 65%逐年降低，2012 年降至 25%。2013 年，《汽车生产和发展计划》(简称 APDP)将取代 MIDP，目前公布的 APDP 计划仅适用于轻型汽车。APDP 计划中包括的主要内容如下：整车和零部件的进口关税在 2012 年将不再变化，轻型汽车关税为 25%，零部件关税为 20%，直到 2020 年；从 2013 年开始，在本地生产制造轻型车的厂家获得的补贴以其出厂价格的 18%为基础补贴。

自从 2007 年开始，大批中国汽车品牌开始进入南非市场，最多时候达到 18 家，但是随着全球金融危机的影响，绝大多数中国品牌由于经营问题退出。最终只有长城和奇瑞两个品牌挺过金融危机，长城不论在销量、网络还是品牌知名度方面，都是目前该市场上最优秀的中国汽车品牌。2010 年上半年，长城汽车在南非市场品牌总销售量排名第 13 位。

报告期内公司整车在南非的销售情况

年份	2011 年 1-3 月	2010 年	2009 年	2008 年
销量 (辆)	1,014	5,538	2,174	7,521
整车销售收入 (万元)	5,038.75	27,793.05	12,974.40	46,070.80

### (三) 海外网络布局

公司主要销售网络分布在南非、澳大利亚、意大利、俄罗斯、智利、中东、南美、东南亚等国家和地区。公司制定了一套严格海外网络发展计划和标准，并将网络发展作为双方合作的重要管理点。双方在合作协议中明确约定了网络建设

的数量和计划完成的时间节点，通过双方的协议约定，合作上建立符合长城汽车约定的网络数量，并且在标准建设上符合长城汽车的要求。

对主要国家和核心市场，长城汽车更是将网络建设视为管理的核心，不但在标准上严格要求，并且对于网络建设提供资金、物料等多方面的支持。并且对网络进行评价，并根据评价结果要求外商对相应的网络进行改进。同时借鉴日韩品牌在当地市场的网络布局情况，在网络覆盖上逐步向日韩品牌看齐。

## 九、公司主要产品的质量控制情况

### （一）质量控制标准

公司通过了 ISO9001: 2008 和 ISO/TS16949: 2009 两大质量管理体系认证。其中 ISO/TS16949 认证是在 ISO9001 基础上增加了汽车行业特殊要求的技术规范，评价汽车企业在研发、制造、采购、营销和售后等各个环节的质量管理和控制能力。ISO/TS16949 是国际汽车工作小组 IATF（世界知名八大汽车制造厂）在 ISO/TC176 质量管理和质量保证委员会的支持下制定的汽车工业通用的质量管理体系标准，长城汽车 2007 年启动 ISO/TS16949 项目，2009 年通过了 ISO/TS16949: 2009 的国际认证。

本公司从研发到制造，以及从原材料、零部件进货到整车下线、从接受顾客订单到售后服务都严格按照 ISO9001 和 ISO/TS16949 质量管理体系的要求进行。

### （二）质量控制流程

在本公司的质量管理体系中，总经理是产品质量的第一责任者。主要过程按顾客导向又分为市场策划、市场调研、产品策划、产品设计和开发、过程设计和开发、生产件批准、设计更改控制、产品认证、销售和售后服务管理、产品制造、供应商管理、物流管理、文件和资料控制、人力资源管理、设备/工装管理、试验室管理等十六个过程。

公司严格按 ISO/TS16949 质量管理体系标准的要求，制订质量控制流程。在产品研发/产品设计、供应商管理、工装管理、设备管理、计量管理、售后服

务管理建立了六本执行手册，在生产件批准、进货检验、制造过程、产品监视与测量、物流管理、不合格品管理等方面建立了 39 个程序文件，使产品形成的全过程均处于受控状态。对已经售出的产品，如因出现质量问题，且符合国家法律规定的召回条件，公司将已销售问题产品实行召回。

### （三）产品质量纠纷及解决措施

公司严格贯彻执行国家、行业对汽车生产制造的有关法规和标准。同时，公司在体系文件中制定了《售后服务支持手册》和《顾客满意度测评程序》等制度，通过外部质量信息统计分析及传递，以掌握和了解用户对产品质量的意见和建议；通过技术支持，保证对售后公司内部及服务网络实施及时、有效的技术支持，以保证客户车辆故障在第一时间被排除；通过规范长城汽车售后服务用配件各项采购业务，以便于为长城汽车用户提供配件保障，提高用户满意度，进而提升长城品牌；通过顾客抱怨处理体系，确保客户抱怨得到及时处理，并及时将顾客抱怨的原因反馈给责任部门以采取纠正、预防措施，持续提升品牌形象和客户满意度。

公司自成立以来，从未因产品质量问题而与顾客发生较大的法律纠纷，也从未因产品质量问题而受到政府质量主管部门的处罚。

### （四）公司在质量控制方面获得的荣誉或认可

获取时间	荣誉名称	颁奖机构	奖励级别
2003.12	河北省名牌产品	河北省质量奖审证委员会、河北省质量技术监督局	省级
2006.11	河北省质量效益型先进企业	河北省质量奖审定委员会、河北省质量技术监督局	省级
2008.04	COP 认证证书	VCA（英国车辆认证局）	国际
2009.09	TS16949：2009 认证证书	IATF	国际
2009.09	ISO9001：2008 认证证书	挪威船级社	国际
2010.03	中国质量万里行优秀会员单位（企业）	中国质量万里行促进会	国家级
2011.01	河北省政府质量奖	河北省人民政府	省级
2011.01	河北省质量效益型先进企业	河北省质量奖审证委员会、河北省质量技术监督局	省级

## 第七节 同业竞争和关联交易

### 一、同业竞争

#### (一) 同业竞争情况的说明

##### 1、发行人与控股股东不存在同业竞争

本公司主要从事汽车整车及汽车零部件的研发、生产及销售。

本公司控股股东创新长城主要从事股权投资与管理，不从事具体业务的经营，与本公司不存在同业竞争。

##### 2、发行人与控股股东、实际控制人控制的其他企业之间不存在同业竞争

除本公司外，控股股东创新长城控制的其他企业包括长城房地产、博创房地产、太行制泵、富瑞园林、顺平现代、长城物业、裕园商贸和太行钢结构。

除创新长城外，实际控制人魏建军控制的其他企业包括长城创业、东方日瓦和北京威德。

上述公司的业务范围列示如下：

公司名称	业务范围	与本公司关系
长城房地产	房地产开发、商品房销售、建筑材料销售	控股股东直接控制
博创房地产		控股股东直接控制
太行制泵	泵、泵组、给排水设备、汽车零部件的生产和销售	控股股东直接控制
富瑞园林	园林植物种植、育苗、销售，花草、树木技术研究	控股股东直接控制
顺平现代	货物运输	控股股东直接控制
长城物业	住宅区物业管理，房屋信息咨询	控股股东间接控制
裕园商贸	服装、日用百货、五金、装饰材料、零售等	控股股东间接控制
太行钢结构	网架工程、钢结构工程的制作和安装	控股股东间接控制
长城创业	基础设施投资、企业投资策划及管理	实际控制人直接控制
东方日瓦	农业机械、建材的生产和销售	实际控制人直接控制
北京威德	电器线束的生产和销售	实际控制人间接控制

太行制泵生产产品中包含部分汽车零部件，主要是为汽车橡胶制品配套使用的轴套零件，属于标准零部件，制造工艺简单，产品附加值低，在汽车生产过程中需求量较小。本公司目前未生产且未来亦不准备生产该类零部件，主要通过对外采购满足生产需求。因此太行制泵与本公司不存在同业竞争。

顺平现代在报告期内曾经营过车辆运输业务，但目前已处停业状态，正在履行注销程序，与本公司不存在同业竞争。

北京威德在报告期内曾经从事电器线束的生产销售，其产品可用作汽车零部件，但由于市场原因，目前北京威德已处于停业状态，正在履行注销程序，与本公司不存在同业竞争。

除上述三家公司，本公司控股股东和实际控制人控制的其他公司主要从事房地产、建筑材料、基础设施投资、商贸零售等业务，均与本公司业务无关，与本公司不存在同业竞争。

## （二）避免同业竞争的措施和承诺

为避免今后与本公司之间可能出现的同业竞争，维护本公司全体股东的利益，保证本公司的长期稳定发展，本公司控股股东创新长城和实际控制人魏建军分别向本公司出具了《关于避免同业竞争的承诺函》。

承诺函主要内容如下：

1、创新长城和魏建军直接或间接控制的子企业目前没有直接或间接地从事任何与长城汽车的主营业务及其他业务相同或相似的业务(以下称“竞争业务”);

2、创新长城和魏建军在对长城汽车拥有控制权的关联方事实改变之前，其直接或间接控制的子企业，不会直接或间接地以任何方式从事竞争业务或可能构成竞争业务的业务；

3、创新长城和魏建军直接或间接控制的子企业，将来面临或可能取得任何与竞争业务有关的投资机会或其他商业机会，在同等条件下赋予长城汽车该等投资机会或商业机会之优先选择权；

4、自本函出具日起，本函及本函项下之承诺为不可撤销的，且持续有效，

直至创新长城和魏建军不再成为对长城汽车拥有控制权的关联方为止；

5、如违反上述任何承诺，创新长城和魏建军将赔偿长城汽车及长城汽车其他股东因此遭受的一切经济损失，该等责任是连带责任。

## 二、关联方及关联关系

根据《企业会计准则第 36 号—关联方披露》（财会[2006]3 号）及其他法律、法规的规定，截至本招股说明书签署日，本公司的主要关联方包括：

### （一）存在控制关系的关联方

#### 1、控股股东及实际控制人

创新长城持有本公司 62.27%的股份，是本公司控股股东。魏建军持有创新长城 62.35%的股份，是本公司实际控制人。

#### 2、发行人子公司及子公司控股的公司

序号	公司名称	与发行人关系
1	俄罗斯长城	发行人子公司
2	泰德科贸	发行人子公司
3	长城中东	发行人子公司
4	长城蚂蚁	发行人子公司
5	长城售后	发行人子公司
6	天津博信	发行人子公司
7	格瑞机械	发行人子公司
8	长城内燃机	发行人子公司
9	保定信诚	发行人子公司
10	诺博橡胶	发行人子公司
11	长城精工铸造	发行人子公司
12	保定精工模具	发行人子公司
13	长城铝合金制造	发行人子公司
14	长城再生资源	发行人子公司
15	宁夏租赁	发行人子公司
16	保定博翔	发行人子公司



17	保定亿新	发行人子公司
18	保定斯玛特	发行人子公司
19	长城桥业	发行人子公司
20	保定曼德	发行人子公司
21	北京格瑞特	发行人子公司
22	长城华北	发行人子公司
23	麦克斯	发行人子公司
24	保定德业	发行人子公司
25	亿新发展	发行人子公司控股的公司
26	长城销售	发行人子公司控股的公司
27	天津长城精益	发行人子公司控股的公司
28	天津长城万通	发行人子公司控股的公司
29	精益职校	发行人出资设立的非企业单位

## (二) 不存在控制关系的关联方

### 1、控股股东及实际控制人控制的企业

序号	公司名称	与发行人关系
1	长城房地产	控股股东直接控制的企业
2	博创房地产	控股股东直接控制的企业
3	太行制泵	控股股东直接控制的企业
4	富瑞园林	控股股东直接控制的企业
5	顺平现代	控股股东间接控制的企业
6	长城物业	控股股东间接控制的企业
7	裕园商贸	控股股东间接控制的企业
8	太行钢结构	控股股东间接控制的企业
9	长城创业	实际控制人直接控制的企业
10	东方日瓦	实际控制人直接控制的企业
11	北京威德	实际控制人间接控制的企业

### 2、发行人合营企业和联营企业

序号	公司名称	与发行人关系
1	保定杰华	发行人合营企业
2	保定信昌	发行人合营企业

3	保定天球	发行人联营企业
4	保定延锋江森	发行人联营企业

### 3、主要关联自然人

除本公司实际控制人以外，本公司其他主要关联自然人为公司的其他董事、监事、高级管理人员和核心技术人员以及该等人士之家庭密切成员，关系密切的家庭成员包括配偶、父母及配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、年满 18 周岁的子女及其配偶、配偶的兄弟姐妹和子女配偶的父母。有关董事、监事、高级管理人员和核心技术人员的具体情况可参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”的相关内容。

### 4、关联自然人控制及实施重大影响的企业

序号	公司名称	主营业务	与发行人关系
1	太行集团	生产、销售给排水暖通设备、锅炉采暖设备及配件、轻钢结构建筑制造，模具、冲压件等	关联自然人（魏德义）直接控制的企业
2	太行加美	生产、销售工业设备用暖控调节阀门，燃油燃气锅炉、节能采暖、空调、热回收设备等	关联自然人（魏德义）间接控制的企业
3	太行热高	生产、销售热水交换器、给排水设备等	关联自然人（魏德义）间接控制的企业
4	太行热士美	生产、销售采暖散热器、烧烤冷冻器具、电缆架、空气处理机等	关联自然人（魏德义）实施重大影响的企业
5	保沧高速	保沧高速公路的管理与养护	关联自然人（魏建军）实施重大影响的企业

注：魏德义为本公司实际控制人魏建军的父亲。

## 三、关联交易情况

公司具有独立、完整的产供销体系，对控股股东及其他关联方不存在依赖关系，报告期内，本公司的关联交易包括经常性关联交易和偶发性关联交易。

### （一）经常性关联交易

报告期内，公司经常性关联交易主要是向关联方采购零部件和接受关联方提供的车辆运输劳务。其中零部件采购主要是向公司合营、联营企业保定延锋江森、

保定德业、保定信昌等采购部分汽车座椅和内饰件，采购额占发行人同期零部件采购总额的比重在 5%左右。车辆运输劳务也随着 2008 年本公司全资子公司长城蚂蚁的成立运营而逐渐减少，2010 年该类关联交易已不存在。总体而言，经常性关联交易占比较小，对公司生产经营无重大影响。

### 1、零部件采购

按照关联方性质的不同，本公司零部件采购的关联交易可分以下两类：

#### (1) 与合营企业、联营企业之间的关联交易

单位：万元

交易对方	2011年1-3月		2010年度		2009年度		2008年度	
	金额	占采购总额比重	金额	占采购总额比重	金额	占采购总额比重	金额	占采购总额比重
保定延锋江森	4,455.14	0.77%	30,715.11	1.65%	31,375.25	2.69%	17,687.17	2.72%
保定德业	4,954.69	0.86%	27,707.46	1.49%	28,853.29	2.47%	17,141.72	2.64%
保定信昌	7,087.43	1.22%	13,637.44	0.73%	302.13	0.03%	-	-
保定天球	1,269.35	0.22%	2,646.61	0.14%	-	-	-	-
保定双桦	-	-	1,171.02	0.06%	-	-	-	-
保定佰思特	-	-	-	-	658.32	0.06%	2,499.22	0.38%

注：保定佰思特股权已对外转让，自2009年3月起不再属于本公司关联方；

保定双桦自2010年10月成为本公司全资子公司，并更名为保定博翔，不再属于本公司联营企业；

保定德业自2011年6月成为本公司控股子公司，不再属于本公司合营企业。

①保定延锋江森、保定德业、保定信昌、保定天球报告期内的财务状况和经营成果、公司向其采购额占其营业收入的比例及占公司同类业务的比例

根据保定延锋江森、保定德业、保定信昌、保定天球 2008、2009 年和 2010 年的经审计的财务报表及 2011 年一季度未经审计的财务报表，列示上述 4 家公司简要的财务状况和经营成果。此外，为进一步说明关联采购占比，公司按照报告期内整车生产所采购的各类零部件总额作为同类业务的计算基础，保定延锋江森和保定信昌的同类业务界定为公司整车生产所采购的座椅及座椅零部件总额，保定德业的同类业务界定为公司整车生产所采购的仪表板、前后保险杠等几大主要的内外饰件总额，保定天球的同类业务界定为公司整车生产所采购的车门玻璃升降器总额。

保定延锋江森

单位：万元

项目	2011年3月31日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
总资产	14,483.06	15,212.67	16,436.25	7,416.80
净资产	8,879.14	8,841.01	5,366.26	2,653.07
项目	2011年1-3月	2010年	2009年	2008年
营业收入	4,976.42	34,004.64	32,824.72	18,083.95
净利润	38.13	3,474.75	2,996.66	1,755.05
关联交易占该关联方营业收入比例	89.52%	90.33%	95.58%	97.81%
关联交易占公司同类业务比例	19.37%	48.59%	81.77%	78.19%

注：2008年数据已经北京正和信会计师事务所有限责任公司保定分所审计，2009、2010年数据已经保定正和信会计师事务所有限公司审计。

### 保定德业

单位：万元

项目	2011年3月31日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
总资产	19,512.48	18,457.14	16,544.57	12,361.55
净资产	16,789.55	16,422.07	13,476.09	10,056.76
项目	2011年1-3月	2010年	2009年	2008年
营业收入	5,031.51	28,047.27	29,162.72	17,191.62
净利润	367.48	5,945.98	3,419.34	763.44
关联交易占该关联方营业收入比例	98.47%	98.79%	98.94%	99.71%
关联交易占公司同类业务比例	17.45%	30.51%	48.72%	70.29%

注：2008、2009、2010年数据已经北京正和信会计师事务所有限责任公司保定分所审计。

### 保定信昌

单位：万元

项目	2011年3月31日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
总资产	15,451.17	14,592.88	4,961.49	4,492.42
净资产	5,548.53	5,062.08	4,121.93	4,489.11
项目	2011年1-3月	2010年	2009年	2008年
营业收入	7,101.71	13,676.52	304.89	-
净利润	486.45	940.15	-367.18	-64.11
关联交易占该关联方营业收入比例	99.80%	99.71%	99.09%	-
关联交易占公司同类业务比例	30.82%	21.57%	0.79%	-

注：2008年数据已经北京正和信会计师事务所有限责任公司保定分所审计，2009、2010年数据已经保定正和信会计师事务所有限公司审计。

保定天球

单位：万元

项目	2011年3月31日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
总资产	4,315.90	4,094.22	2,939.08	2,484.69
净资产	1,951.20	1,854.82	1,408.37	1,372.07
项目	2011年1-3月	2010年	2009年	2008年
营业收入	1,332.86	5,047.83	2,553.47	244.84
净利润	96.38	446.45	36.30	-228.05
关联交易占该关联方营业收入比例	95.24%	52.43%	-	-
关联交易占公司同类业务比例	27.72%	19.62%	-	-

注：2008、2009、2010年数据已经河北阜源会计师事务所有限责任公司审计。

②合作模式

构成汽车整车的零部件，按大类可分为发动机系统、传动系统、底盘系统（含转向和制动）、车身件系统和汽车电子电器等。其中发动机系统、传动系统、底盘系统为汽车整车构成中最为核心的零部件，本公司均采取自制的业务模式；车身件系统和汽车电子电器种类繁多，本公司选择自制其中几类较大的零部件，其他大部分均从市场采购而得。

2004年开始，为提升哈弗H系列车型（于2005年成功上市）的整体品质，本公司选择国内外知名零部件厂商为该车型定向开发座椅和部分内饰件。考虑到该类零部件体积较大而附加值低，物流运输成本占产品总成本的比重较高，选择在保定生产可有效降低物流运输成本，同时由于该类零部件是为本公司特定车型定向开发，通过建立股权关联关系可加深合作方的互相信任，因此本公司采取与零部件厂商成立合营或联营企业、并入驻长城汽车部件园的合作模式。

该种合作模式下，合营和联营企业为本公司特定车型提供座椅和部分内饰件，对于本公司后续新车型的同类配套零部件，合营和联营企业也可参与投标，与市场上其他供应商公平竞争，在开发方案和报价获本公司认可后，成为本公司新车型同类零部件的指定供应商。

③主要合作方基本情况

保定延锋江森原名为杰华内饰件，成立于2004年3月，主要为本公司提供

汽车座椅总成，主要合作方上海杰华汽车饰件发展中心原持股 50%。上海杰华汽车饰件发展中心为延锋伟世通汽车饰件系统有限公司工会和李永炎等 11 名自然人合资设立。2010 年 1 月，上海杰华汽车饰件发展中心将杰华内饰件 50% 的股权转让给上海延锋江森座椅有限公司，同时杰华内饰件更名为保定延锋江森。上海延锋江森座椅有限公司为延锋伟世通汽车饰件系统有限公司和美国江森自控国际有限公司合资设立，是中国最大的汽车座椅及顶饰系统供应商之一。

保定德业成立于 2004 年 4 月，主要为本公司提供部分汽车内饰件，主要合作方宁波德业化学材料有限公司、德业（香港）电器科技有限公司均为宁波德业科技集团有限公司关联企业，合计持有保定德业 51% 的股权（2011 年 6 月，宁波德业化学材料有限公司将其所持保定德业 26% 的股权转让给本公司，本公司持有保定德业的股权比例增至 75%）。宁波德业科技集团有限公司是国内最大的大型精密模具和注塑制品生产基地之一，是国内优秀的汽车和家电领域零部件供应商。

保定信昌成立于 2007 年 1 月，主要为本公司提供汽车座椅滑道、骨架、汽车天窗等汽车配件，主要合作方明芳工业股份有限公司持股 55%。明芳工业股份有限公司于 1989 年 5 月 6 日在香港注册，注册编号为 253500，股东为江松煌和王金凤。

保定天球成立于 2006 年 5 月，主要为本公司提供车门玻璃升降器，主要合作方温州天球电器有限公司持股 75%。温州天球电器有限公司成立于 1995 年 12 月，致力于汽车零部件的研发、制造，是我国汽车电器行业的骨干企业、温州市高新技术企业。

上述合营及联营企业的主要合作方均为国内外知名零部件厂商，与本公司、本公司的控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员不存在关联关系。

#### ④定价原则

由于合营和联营企业为本公司特定车型定向开发座椅和部分内饰件，并不向本公司以外的客户供货，本公司特定车型的座椅和部分内饰件也不向其他配套厂采购（保定天球供应的车门玻璃升降器除外），同时座椅和内饰件因车型定位、

材质款式不同而差别较大，因此难以找到相同或类似的产品进行价格比较。

对于该类关联交易，本公司按照如下原则确定交易价格：

第一，本公司首先确定特定车型的市场定位及预期售价，再框算座椅、内饰件等占该特定车型成本的比重，以此成本为基础，初步给予合营和联营企业一定的利润空间。

第二，在合营和联营企业实际经营期间，本公司有权查阅其财务报表、原材料采购发票或合同，了解其实际成本及费用情况，在每年年底与合营和联营企业签署下一年度采购合同时，则可根据其上一年度实际成本及费用情况相应调整采购价格，根据报告期实际采购价格情况，调整后的价格一般不超过之前的价格。

第三，根据成本递减原则，在上述价格调整的基础上，一般要求合营和联营企业每年对采购价格再有一定程度的降幅。

报告期内，本公司向保定延锋江森、保定德业、保定信昌、保定天球部分零部件采购价格列示如下：

单位：元

保定延锋江森	2011年1-3月	2010年度	2009年度	2008年度
7000110-K00 左后座椅座垫总成	308.46	318	348.23	370.46
7000110-K00-1213 左后座椅座垫总成	308.46	318	348.23	370.46
7000110-K00-0804 左后座椅座垫总成	308.46	318	348.23	370.46
6800100-K00 司机座椅总成	843.9	870	934.05	993.67
6800100-P00 驾驶员座椅总成	688.75	786.53	810.85	827.4
保定德业	2011年1-3月	2010年度	2009年度	2008年度
5306300-P00 仪表板装饰面罩总成	18.47	19.04	20.05	21.1
5306400-P00 仪表板中部面罩总成	35.68	37.54	39.51	41.59
5402130-P00 左前立柱下装饰板总成	8.84	9.11	9.59	10.1
5402140-P00 右前立柱下装饰板总成	8.84	9.11	9.59	10.1
5402330-P00 左后立柱下装饰板总成	未供货	19.27	20.29	21.35
保定信昌	2011年1-3月	2010年度	2009年度	2008年度
1504110-V17 换挡操纵机构总成	260.73	256.08	264	-
1504131-V17 换挡操纵球头	28.13	28.13	29	
5306221-V17 换挡手柄罩	36.52	36.52	37.65	
1504120-V17 变速器操纵拉索总成	53.02	53.02	53.02	
保定天球	2011年1-3月	2010年度	2009年度	2008年度
6104100-P00 左前门玻璃升降器总成	110	112.5	-	-
6104200-P00 右前门玻璃升降器总成	110	112.5	-	-

6204100A-S08 左后门升降器总成	90	97.5		
6204200A-S08 右后门升降器总成	90	97.5		

⑤定价公允性说明

对于保定延锋江森、保定德业、保定信昌三家公司，其所生产零部件基本全部供应本公司，而本公司相应零部件除采购上述三家公司外，主要是采购本公司控股子公司保定亿新（生产座椅和内外饰）和保定信诚（生产内外饰），但由于配套车型不同，同类零部件价格差异较大，以下通过两个层面的毛利率比较来说明该类关联交易的定价公允性问题。而对于保定天球，其所生产的并非特征零部件，除比较毛利率水平之外，可以对比本公司采购无关联第三方的同型号零部件价格来说明定价公允性。

a.合营、联营公司的毛利率水平与本公司生产同类零部件控股子公司的毛利率水平的比较

公司名称	业务范围	与本公司关系	2011年1-3月	2010年	2009年	2008年
保定延锋江森	座椅	联营公司	7.86%	15.91%	13.29%	14.21%
保定信昌	座椅骨架	合营公司	11.22%	11.02%	-14.31%	-
保定亿新	座椅、内外饰	控股子公司	24.18%	27.44%	20.86%	16.60%
保定德业	内外饰	合营公司	16.10%	24.62%	14.44%	8.95%
保定天球	玻璃升降器	合营公司	20.45%	17.94%		
保定信诚	内外饰	控股子公司	21.41%	27.53%	14.47%	19.81%

座椅及座椅零部件方面，本公司控股子公司保定亿新的毛利率水平在 2008 与保定延锋江森较为接近，但 2009 年以来，保定亿新的毛利率水平提升明显，并逐步高于保定延锋江森，主要原因是：一方面随着本公司对该类零部件研发生产经验的逐步积累和成熟，自主配套比例不断提升，带动保定亿新的营业收入快速增长，由 2008 年的约 3000 万元增至 2009 年的约 1.5 亿元、2010 年的约 6.6 亿元、2011 年 1 季度的约 2.5 亿元，规模效应渐显，毛利率水平提升，与此同时，本公司采购保定延锋江森的座椅相应下降，特别是 2011 年 1 季度降幅明显，也造成其毛利率水平在 2011 年 1 季度出现较大下滑；另一方面，保定亿新还有一部分毛利率相对较高的内外饰业务。

内外饰方面，本公司控股子公司保定信诚的毛利率水平以及报告期内的变化趋势与保定德业基本一致，其中保定德业 2011 年 1 季度毛利率水平下滑的原因



同保定延锋江森。

总体而言，随着本公司座椅及内外饰等零部件自主配套比例的逐步提升，对合营、联营企业的采购也相应下降，合营、联营企业收入下降带动其毛利率下滑。除此之外，合营、联营公司的毛利率水平与本公司生产同类零部件控股子公司的毛利率水平不存在明显差异，不存在关联交易价格不公允的情形。

**b.合营、联营公司的毛利率水平与国内零部件类上市公司毛利率水平的比较**

报告期内，保定延锋江森、保定德业、保定信昌、保定天球销售毛利率列示如下：

交易对方	2011年1-3月	2010年度	2009年度	2008年度
保定延锋江森	7.86%	15.91%	13.29%	14.21%
保定德业	16.10%	24.62%	14.44%	8.95%
保定信昌	11.22%	11.02%	-14.31%	-
保定天球	20.45%	17.94%	-	-
平均毛利率	13.91%	17.37%	13.87%	11.58%

注：2008-2009年平均毛利率的计算未包括保定信昌。

同期，国内汽车零部件类上市公司的销售毛利率列示如下：

证券代码	证券简称	主营业务	2011年1-3月	2010年	2009年	2008年
000338.SZ	潍柴动力	发动机	23.03%	24.61%	24.37%	20.22%
000559.SZ	万向钱潮	半轴、驱动轴、轮毂单元	16.85%	17.67%	18.12%	16.97%
000678.SZ	襄阳轴承	轴承	11.01%	17.35%	17.88%	15.54%
000883.SZ	三环股份	车桥、转向节等	11.36%	20.86%	11.39%	10.73%
000887.SZ	中鼎股份	车桥衬套、传动防护罩等	28.44%	31.29%	34.41%	29.37%
000980.SZ	金马股份	汽车仪表等	17.17%	18.53%	21.02%	17.88%
002085.SZ	万丰奥威	铝合金车轮等	17.52%	18.36%	15.70%	10.99%
002126.SZ	银轮股份	冷却器模块总成等	25.85%	27.43%	30.20%	24.20%
002213.SZ	特尔佳	电涡流缓速器等	35.78%	36.17%	39.83%	34.15%
002265.SZ	西仪股份	连杆毛坯及总成、模具等	8.26%	11.17%	12.08%	15.75%
002283.SZ	天润曲轴	发动机曲轴等	28.05%	29.88%	29.63%	25.78%
002284.SZ	亚太股份	制动器总成等	16.44%	18.89%	19.99%	19.27%
002328.SZ	新朋股份	汽车底盘、刹车箍等	21.40%	24.03%	30.83%	19.99%
002355.SZ	兴民钢圈	轮胎钢圈等	17.95%	16.27%	15.46%	12.84%
002363.SZ	隆基机械	刹车片、制动盘等	18.15%	18.07%	18.77%	18.26%
002406.SZ	远东传动	传动轴、传动轴零部件等	35.87%	34.91%	32.81%	28.41%
002434.SZ	万里扬	变速器等	22.08%	26.47%	29.40%	25.18%
002448.SZ	中原内配	发动机气缸套等	30.56%	32.59%	28.74%	22.17%

002454.SZ	松芝股份	汽车空调及零部件等	31.70%	35.80%	36.20%	36.50%
002472.SZ	三环传动	轿车齿轮等	33.73%	34.78%	35.88%	33.54%
002488.SZ	金固股份	汽车车轮等	31.12%	30.62%	28.97%	23.04%
300100.SZ	双林股份	冲压模具、注塑模具等	30.12%	31.25%	28.98%	32.69%
600660.SH	福耀玻璃	汽车玻璃等	37.44%	40.42%	42.05%	31.32%
600742.SH	一汽富维	变速杆加强板、车轮等	6.72%	5.93%	2.41%	1.63%
002013.SZ	中航精机	调角器、轿车座椅滑轨等	18.65%	19.79%	19.63%	19.30%
600480.SH	凌云股份	保险杠、注塑管件等	21.99%	24.35%	25.78%	23.73%
002048.SZ	宁波华翔	内饰件等	22.53%	22.87%	21.62%	18.29%
000700.SZ	模塑科技	保险杠、汽车座椅等	21.23%	25.13%	25.74%	22.00%
全部汽车零部件类上市公司平均销售毛利率			22.89%	24.84%	24.92%	21.78%
以汽车座椅、内饰件为主的上市公司平均销售毛利率			21.10%	23.04%	23.20%	20.83%

注：上述汽车零部件类公司已剔除亏损公司，数据来源于WIND资讯。

可以看出，2008至2011年3月，国内汽车零部件类上市公司的平均销售毛利率在21.78%-24.92%之间，其中以汽车座椅、内饰件为主的中航精机、凌云股份、宁波华翔、模塑科技四家上市公司的平均销售毛利率在20.83%-23.20%之间，略低于零部件类上市公司整体水平。

进一步，考虑到本地化生产并供货带来的物流成本的节约，保定延锋江森、保定德业、保定信昌等合营、联营企业的盈利水平与同期可比上市公司相比不存在明显差异，不存在关联交易价格不公允的情形。

对于保定天球，其生产产品为车门玻璃升降器，并非特征零部件，可以找到无关联第三方供应商提供的同型号零部件进行价格对比。随机抽取保定天球供应的主要零部件，并对比可比供应商同类零部件（标号相同）的市场价格，可以看出，本公司向保定天球采购零部件的价格与市场价接近，总体差异不大，交易价格公允。

零部件标号	零部件名称	采购单价（元）	
		保定天球	可比供应商
6104100-P00	左前门玻璃升降器总成	112.26	112.45
6104200-P00	右前门玻璃升降器总成	112.26	112.45
6204100-P00	左后侧面车门玻璃升降	112.50	122.97
6204200-P00	右后侧面车门玻璃升降	112.50	122.97
6204100A-S08	左后门升降器总成	97.50	109.78
6204200A-S08	右后门升降器总成	97.50	109.78

注：上表中保定天球为公司S08车型配套的升降器总成使用的是国产电机，因此配套价格略低于第三方（进口电机）的配套价格。

(2) 与控股股东、实际控制人及其近亲属控制的企业之间的关联交易

单位：万元

交易对方	2011年1-3月		2010年度		2009年度		2008年度	
	金额	占采购总额比重	金额	占采购总额比重	金额	占采购总额比重	金额	占采购总额比重
太行制泵	145.97	0.03%	509.06	0.03%	192.01	0.02%	132.14	0.02%
北京威德	-	-	-	-	-	-	402.65	0.06%
太行集团	765.66	0.13%	1,496.33	0.08%	171.21	0.01%	-	-

注：北京威德已处停业状态，正在履行注销程序。

太行制泵为控股股东控制的企业，主要生产泵组、给排水设备以及为汽车橡胶制品配套使用的轴套零件。

太行集团为实际控制人父亲控制的企业，主要生产给排水暖通设备、锅炉采暖设备以及车用小型加工件等，根据保定大雁会计师事务所有限公司出具的2008年的审计报告、保定正和信会计师事务所有限公司出具的2009年、2010年的审计报告，以及2011年一季度未经审计的财务报表，列示该公司简明的财务状况和经营成果如下：

单位：万元

项目	2011年3月31日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
总资产	11,258.75	12,749.69	13,179.08	13,107.20
净资产	3,151.38	3,182.83	3,169.05	3,165.82
项目	2011年1-3月	2010年	2009年	2008年
营业收入	2,398.93	7,114.80	4,406.85	4,431.38
净利润	-31.37	13.78	3.23	28.61
关联交易占该关联方营业收入比例	31.92%	21.03%	3.89%	-
关联交易占公司同类业务比例	1.57%	2.67%	0.41%	-

注：太行集团同类业务界定为公司整车生产过程中的冲压件总额（即焊装车间的直接材料采购额）

上述轴套零件和小型加工件均为标准件，制造工艺简单，无需投入专用设备，产品附加值低，公司主要通过对外采购满足生产需求。2009年以来，公司汽车产销规模扩张较快，原有配套厂无法满足公司对该类零部件快速增长的需求，太行制泵和太行集团利用原有设备，生产该类零部件，并参与本公司配套管理部门的招投标，通过市场竞争成为本公司该类零部件的供应商之一。

公司向太行制泵和太行集团采购零部件的金额和比重均很小,对其不存在依赖关系。2008年至2010年,太行制泵向本公司销售零部件累计收入占同期太行制泵营业收入的比重约31%;2009年至2010年,太行集团向本公司销售零部件累计收入占同期太行集团营业收入的比重约14%,太行制泵和太行集团对本公司亦不存在依赖关系。

随机抽取太行制泵和太行集团供应的主要零部件,并对比可比供应商同类零部件(标号相同)的市场价格,可以看出,本公司向太行制泵和太行集团采购零部件的价格与市场价接近,总体差异不大,交易价格公允。

零部件标号	零部件名称	采购单价(元)	
		太行制泵	可比供应商
2917312-K00	长纵拉杆胶套内管	2	2.1
2917512-K00	横拉杆大胶套内管	1.4	1.49
2917522-K00	横拉杆胶套内管	1.6	1.7
零部件标号	零部件名称	采购单价(元)	
		太行集团	可比供应商
6201150-M00	左后侧门防撞梁总成	17.1	18.5
6101150-M00	左前侧门防撞梁总成	16.3	17.5
6101270A-S08	左前门防撞杆总成	16.31	18.2
6201230A-S08	左后门上防撞杆总成	17.26	17.5
5101235-S08	驻车制动螺母板	2.05	2.27
5101714-S08	右后纵梁前支架	1.07	2.16
5101715-S08	后悬支架支撑板	0.96	1.25
6101314-S08	右前门夹板加强板二	15.73	14.07
5101173-S08	左前横梁螺母板	2.44	3.99
5101174-S08	右前横梁螺母板	2.44	3.99
5101535-S08	后地板前段左加强板	1.86	2.14

此外,长城汽车承诺未来将继续坚持市场化招标方式,开展相关零配件的采购,自2012年停止采购太行制泵、太行集团提供的汽车零配件产品,彻底消除与太行制泵、太行集团之间零配件采购的关联交易。

## 2、接受劳务(车辆运输)

单位:万元

交易对方	2011年1-3月		2010年度		2009年度		2008年度	
	金额	占物流运输费比重	金额	占物流运输费比重	金额	占物流运输费比重	金额	占物流运输费比重

蚂蚁物流	-	-	-	-	705.73	2.74%	8,400.56	52.12%
顺平现代	-	-	-	-	-	-	2,591.03	16.08%

注：蚂蚁物流已注销，顺平现代均已处停业状态，正在履行注销程序。

蚂蚁物流和顺平现代均为控股股东控制的从事物流运输业务的公司，2008年之前，本公司所生产汽车对外发货的运输服务大部分由这两家关联公司提供，造成本公司在物流运输环节对关联方一定程度的依赖性。

为解决该问题，进一步增强本公司业务独立性，2008年，本公司成立了全资子公司长城蚂蚁，收购蚂蚁物流大部分经营性资产，将物流运输环节的业务纳入发行人主体内。2010年以来，该类关联交易已不存在。

### 3、经常性关联交易的变化趋势及对公司经营的影响

公司与合营、联营企业间发生的经常性关联交易主要是向合营、联营企业采购部分汽车座椅及内饰件，2008年至2011年3月，该类关联采购占公司零部件采购总额的比重依次为5.74%、5.25%、4.07%、3.07%，总体规模较小且呈递减趋势。此外，公司对于该类零部件，采取引入国内外知名零部件企业，组建合营、联营企业，入驻长城汽车部件园，为本公司定向供货的业务模式，既保证了产品品质和供货及时性，也降低了物流成本，提升了本公司整体竞争力。

随着公司2008年对蚂蚁物流主要资产的收购，公司与控股股东、实际控制人控制的企业之间发生的经常性关联交易已经大幅减少。除去与蚂蚁物流、顺平现代发生的运输费用，报告期内，公司与控股股东、实际控制人及其近亲属控制的企业之间发生的经常性关联交易主要为采购轴套、小型加工件等标准汽车零部件，总体金额较小，且定价公允，对公司生产经营无不利影响。此外，公司已承诺自2012年停止采购太行制泵、太行集团提供的汽车零配件产品，彻底消除与控股股东、实际控制人之间的经常性关联交易。

#### (二) 偶发性关联交易

报告期内，公司偶发性关联交易主要是向关联方购建固定资产、销售整车及零部件，以及股权转让等。

##### 1、购建固定资产

单位：万元

交易对方	2011年1-3月		2010年度		2009年度		2008年度	
	金额	占固定资产购建总额比重	金额	占固定资产购建总额比重	金额	占固定资产购建总额比重	金额	占固定资产购建总额比重
太行钢结构	103.39	0.15%	780.31	0.30%	814.18	0.77%	9,073.56	8.50%
太行集团	-	-	1,064.49	0.41%	101.26	0.10%	-	-
蚂蚁物流	-	-	-	-	414.72	0.39%	1,714.93	1.61%

### (1) 厂房建设

为抓住市场机遇，扩充汽车产能，本公司在报告期内特别是 2008 年度发生了较多兴建厂房等固定资产购建行为。太行钢结构主要从事钢结构工程的制作和安装等业务，在参与本公司固定资产购建的招投标中，通过市场竞争获取了本公司一定数量的建造合同，主要有《长城工业园三期发动机车间钢结构厂房项目轻钢结构材料供应及安装合同》（总价 1,390 万元）、《长城汽车顺平铸造车间钢结构施工安装合同》（总价 2,285 万元）、《长城汽车零部件（焦庄）工业园压铸联合厂房钢结构施工安装合同》（总价 2,685 万元）等。

根据保定正和信会计师事务所有限公司出具的 2008 年、2009 年、2010 年的审计报告及 2011 年一季度未经审计的财务报表，列示太行钢结构的财务状况与经营成果如下：

#### 太行钢结构

单位：万元

项目	2011年3月31日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
总资产	4,958.90	5,781.38	10,814.83	11,587.05
净资产	3,230.78	3,235.35	3,045.99	2,827.11
项目	2011年1-3月	2010年	2009年	2008年
营业收入	454.28	3,139.47	3,269.74	9,599.48
净利润	-4.57	189.36	218.88	180.47
关联交易占该关联方营业收入比例	22.76%	24.85%	24.90%	94.52%
关联交易占公司同类业务比例	0.15%	0.30%	0.77%	8.50%

太行钢结构产品报价中最为核心的钢材价格存在一定的市场波动性，由于发行人报告期内难以找到与太行钢结构发生在相近时点的第三方采购价格，因此选取太行钢结构在相近时点提供给第三方的市场价格进行对比，以更好的说明发行

人该类关联交易价格的公允性。

2008年3月21日，太行钢结构与发行人签订的工业园一期充电室、防护棚等施工协议中，主体钢结构的制作按7100元/吨的价格收取，2008年4月6日，太行钢结构与第三方签订的新建车间采购供应合同中，主体钢结构的制作按照7400元/吨的价格收取。

2009年3月10日，太行钢结构与发行人签订的工业园一期冲压件返修区等施工协议中，主体钢结构的制作按6000元/吨的价格收取，2009年3月5日，太行钢结构与第三方签订的钢结构制造安装施工协议中，主体钢结构的制作按照6000元/吨的价格收取。

从太行钢结构在相近时间与发行人以及第三方发生同类业务的定价上看，总体上较为接近，无明显差异，交易价格公允。本公司与太行钢结构和太行集团之间发生的固定资产购建交易金额占本公司固定资产购建总额的比重均不超过10%，且交易价格均通过公开招投标等市场方式确定，不存在通过关联交易损害本公司利益的情形。

## （2）收购固定资产

为解决物流运输环节对关联方的依赖问题，进一步增强本公司业务独立性，2008年9月，经本公司第三届第四次董事会审议通过，本公司全资子公司长城蚂蚁与蚂蚁物流签署《资产转让协议》，以保定市忠信旧机动车评估有限公司出具的忠信评报字（2008）第002号评估报告、保定华鹏资产评估有限公司出具的华鹏评报字（2008）第09-10号评估报告为依据，分别作价1,002.30万元、88.96万元，收购蚂蚁物流拥有的物流运输业务相关的车辆和设备；本公司与蚂蚁物流签署《资产转让协议》，以保定华鹏资产评估有限公司出具的华鹏评报字（2008）第09-9号评估报告为依据，作价1,281.09万元，收购蚂蚁物流拥有的房产。上述协议同时约定相关资产的转移过户须在协议签署后180日内完成。

本次固定资产收购完成后，物流运输业务由本公司全资子公司长城蚂蚁负责经营，本公司与蚂蚁物流之间的关联交易不再存在，经常性关联交易大幅减少。

## 2、销售整车及零部件

单位：万元

交易对方	2011年1-3月		2010年度		2009年度		2008年度	
	金额	占整车及零部件销售总额比重	金额	占整车及零部件销售总额比重	金额	占整车及零部件销售总额比重	金额	占整车及零部件销售总额比重
保定德业	1,004.63	0.15%	767.08	0.03%	72.38	0.01%	-	-
太行集团	123.50	0.02%	256.30	0.01%	-	-	-	-
保定佰思特	-	-	-	-	-	-	514.33	0.06%

注：保定佰思特股权已对外转让，自2009年3月起不再属于本公司关联方。

报告期内，公司对于关联方有销售整车及零部件的交易，其中整车均以关联方自用为目的，零部件主要是本公司全资子公司保定信诚销售给保定德业的内外饰原料，供其在原料采购不足时调剂使用。销售金额占本公司整车及零部件销售总额的比重不超过 0.2%，且交易价格均为市场公允价，不存在通过关联交易损害本公司利益的情形。

### 3、受让股权

2008年，为避免潜在同业竞争，本公司及下属全资子公司收购创新长城（原名沃尔特公司）和蚂蚁物流持有的保定亿新、保定万通、保定星辉、保定亿美4家公司各75%的股权，以及保定信昌45%的股权，由于上述公司成立不久，均未开始正式经营，因此双方转让按照原始出资额作价，具体情况如下：

序号	转让方	转让标的	受让方	转让价格	定价依据	转让时间
1	蚂蚁物流	保定亿新75%的股权	发行人或其全资子公司	75万元	注册资本	2008年5月
2	创新长城	保定万通汽车配件有限公司75%的股权		75万元		2008年6月
3	创新长城	保定星辉灯具制造有限公司75%的股权		75万元		2008年8月
4	蚂蚁物流	保定亿美汽车零部件有限公司75%的股权		75万元		2008年8月
5	沃尔特公司	保定信昌45%的股权		45万元		2008年3月

注：沃尔特公司在2008年4月24日更名为创新长城。

截至本招股说明书签署日，保定星辉和保定亿美已注销。

保定亿新为蚂蚁物流和亿新发展在2006年10月设立的合营公司，注册资本100万人民币，双方分别出资75%和25%，主要业务为生产及销售汽车零部件。



保定万通为沃尔特公司和亿新发展在 2006 年 10 月设立的合营公司，注册资本 100 万人民币，双方分别出资 75%和 25%，主要业务为生产和销售汽车车身部分冲压件。

保定星辉为沃尔特公司和和亿新发展在 2006 年 10 月设立的合营公司，注册资本 100 万，双方分别出资 75%和 25%，主要业务为设计、开发、制造灯具，销售生产的产品。

保定亿美为蚂蚁物流和亿新发展在 2006 年 10 月设立的合营公司，注册资本 100 万，双方分别出资 75%和 25%，主要业务为制造汽车灯具、汽车零部件，销售生产的产品。

保定信昌原名保定金丰汽车零部件有限公司，为沃尔特公司和亿新发展在 2006 年 10 月设立的合营公司，注册资本 100 万，双方分别出资 75%和 25%，主要业务为设计、开发、制造和销售汽车散热器。2008 年 3 月 25 日保定金丰更名为保定信昌。

保定亿新、保定万通、保定星辉、保定亿美以及保定信昌在收购前一年，即 2007 年的财务状况和经营成果如下：

单位：万元

科目	保定亿新	保定万通	保定星辉	保定亿美	保定信昌
总资产	100.08	100.08	100.16	100.08	100.16
股东权益	100.08	100.08	100.16	100.08	100.16
营业收入	-	-	-	-	-
净利润	-	-	-	-	-

注：上述公司 2007 均未正式经营

#### 4、出售股权

为更好地经营汽车主业，本公司决定剥离现有房地产业务，2010 年 11 月，经本公司第三届第二十三次董事会审议通过，本公司与控股股东创新长城签订《股权转让协议》，以北京六合正旭资产评估有限责任公司出具的六合正旭评报字[2010]第 239 号评估报告为依据，将本公司所持博创房地产 100%的股权，按评估值作价 38,688.54 万元转让给创新长城。

#### 5、其他偶发性关联交易

报告期内，本公司其他偶发性关联交易主要包括销售固定资产、提供劳务及其他，总体金额较少，对本公司生产经营无重大影响。

### （三）关联方应收、应付款项余额

报告期各期末，本公司与关联方往来涉及的应收、应付类科目有应收账款、其他应收款、预付账款、应付账款、其他应付款等。其中应收账款余额很小，显示出本公司对关联方较为强势的收款政策。本公司对关联方的收款、付款政策与其他非关联交易对象无重大差异，不存在通过操控关联方应收、应付款项损害本公司利益的情形。

报告期各期末，主要关联方应收、应付款项余额如下表所示：

单位：万元

项目名称	关联方	2011.3.31	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
应收账款	长城房地产	-	-	-	49.94
	... ..				
	应收账款合计	19.82	21.03	28.68	68.14
其他应收款	创新长城	24,688.54	24,688.54	-	-
	其他应收款合计	24,688.54	24,688.54	-	-
预付账款	蚂蚁物流	-	-	-	1,976.53
	太行钢结构	-	-	74.51	1,751.60
	太行集团	-	-	26.97	343.38
	保定德业	615.62	-	-	-
	... ..				
	预付账款合计	615.62	-	114.38	4,084.53
应付账款	保定德业	5,903.85	6,807.64	5,758.81	386.13
	保定延锋江森	5,587.31	6,577.18	11,757.43	2,851.53
	保定信昌	7,211.00	5,880.84	208.73	-
	保定天球	1,496.57	1,515.36	-	-
	保定双桦	-	-	66.42	-
	太行集团	572.14	420.16	155.82	0.87
	太行制泵	163.22	173.68	93.30	40.60
	... ..				
应付账款合计	21,023.61	21,452.74	18,288.15	4,379.46	
其他应付款	太行钢结构	1,229.33	1,203.97	1,634.60	5.00
	... ..				
	其他应付款合计	1,230.81	1,205.45	1,748.07	22.43

注：公司 2010 年末、2011 年一季度末其他应收款为应收控股股东创新长城的博创房地产股权转让余款，2010 年 11 月 25 日双方签署股权转让协议时，约定在协议签订后 6 个月内余款支付完毕，2011 年 5 月 9 日，创新长城已将上述余款支付完毕。

#### 四、关联交易公允性、合理性的保障机制

为规范公司与关联方之间存在的关联交易，维护公司股东特别是中小股东的合法权益，公司在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》及《关联交易决策制度》等公司制度中对关联方及关联交易的类型、关联方的回避措施、关联交易的披露及独立董事的作用等问题进行了严格规定。

##### （一）《公司章程》对于关联交易的有关规定

《公司章程》第六十五条中规定：公司的控股股东、实际控制人员不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

《公司章程》第六十八条中规定：公司对股东、实际控制人及其关联方提供的担保，须经股东大会审议通过。

《公司章程》第九十八条中规定：股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。如有特殊情况关联股东无法回避时，公司在征得有权部门的同意后，可以按照正常程序表决，并在股东大会决议公告中做出详细说明。

《公司章程》第一百二十五条中规定：董事会在股东大会授权范围内，决定公司关联交易事项。

《公司章程》第一百二十八条中规定：董事会应当确定关联交易的权限，建立严格的审查和决策程序。

《公司章程》第一百三十四条中规定：董事会作出关于关联交易的决议时，必须有独立董事签字后方可生效。董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足3人的，应将该事项提交股东大会审议。

##### （二）公司《董事会议事规则》对于关联交易的有关规定

《董事会议事规则》第四条规定：董事会对未被公司股票上市交易所豁免召开股东大会的关联交易方案须提交股东大会审批。

《董事会议事规则》第六条规定：董事会对连续十二个月内公司就同一标的或与同一关联人达成的累计金额在人民币 3,000 万元以下，或占公司最近经审计合并报表的净资产值 5% 以下的关联交易独立行使财务监控。

《董事会议事规则》第十五条规定：重大关联交易（指公司拟与关联方达成的总额高于 3,000 万元或高于公司最近经审计合并报表净资产值的 5% 的关联交易）应由独立非执行董事认可后，提交董事会讨论；独立非执行董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；独立非执行董事行使上述职权应当取得全体独立非执行董事的二分之一以上同意。

《董事会议事规则》第十六条规定：独立非执行董事应当对公司的股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值 0.5% 的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款向董事会或股东大会发表独立意见。

《董事会议事规则》第三十七条规定：董事会会议决议事项（包括审批任何合同、交易、安排等）与任何董事或该董事的任何联系人（联系人定义按《香港联合交易所有限公司上市规则》的定义规定）有任何利害关系或董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系时，该董事应予回避，且无表决权，而在计算出席会议的法定董事人数时，该董事亦不予计入。该等董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。

《董事会议事规则》第三十九条规定：董事会作出关于公司关联交易的决议时，必须由全体独立非执行董事签字后方可生效。独立非执行董事所发表的意见应在董事会决议中列明。

## 五、关联交易履行的程序及独立董事意见

### （一）关联交易履行程序情况

报告期内，本公司与关联方之间的关联交易均按《公司章程》及其他有关规定的要求履行了相关程序。

## （二）独立董事对关联交易发表的意见

公司独立董事韦琳、贺宝银、李克强、黄志雄对报告期内本公司的关联交易发表意见认为：近三年一期的关联交易为公司一般及日常业务过程中按正常商业条款进行的交易，严格遵守了公司章程和股票上市地证券交易所上市规则的规定，履行了法定批准和披露程序，公司已发生的关联交易定价原则公允，符合公司股东的整体利益。

## （三）发行人律师对关联交易发表的意见

发行人律师北京市金杜律师事务所对本公司的关联交易发表意见认为：发行人与关联方之间正在履行中的重大关联交易是基于市场公平、公正的原则、以正常的商业条件进行，不存在损害发行人及其他股东利益的情况。

## （四）保荐机构对关联交易发表的意见

保荐机构国泰君安证券股份有限公司对报告期内本公司的关联交易发表意见认为：发行人已完整披露报告期内关联方关系并按重要性原则适当披露了经常性及偶发性关联交易，关联交易系基于正常的商业条件进行，定价原则公允，不存在损害发行人利益的情况，不存在通过关联交易操纵利润的情形。

## 六、本公司规范和减少关联交易的措施

本公司已建立了规范的法人治理结构，拥有独立的生产、供应、销售系统，与控股股东做到了业务、资产、机构、人员、财务的独立，并通过收购蚂蚁物流的经营性资产、承诺自 2012 年不再采购太行制泵、太行集团的汽车零部件产品等措施，进一步完善了公司业务结构、减少了关联交易。

对于本公司现存和未来可能发生的关联交易，公司将严格执行相关法律法规和公司上市地上市规则的要求以及《公司章程》、《关联交易决策制度》所制定的关联交易决策程序、回避制度和信息披露制度，并通过独立董事对关联交易的监督，保障关联交易的合理、公平和透明。

## 第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

### 一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介

#### (一) 董事

本公司现任董事会由 11 名董事组成，其中包括 5 名执行董事，2 名非执行董事，4 名独立非执行董事。本公司现任董事由公司股东提名并于公司股东大会选举产生。董事任期 3 年，任期届满后可以连选连任。董事任期从就任之日起计算，至该届董事会任期届满时为止。

姓名	国籍	性别	年龄	学历	现任职务	任期
魏建军	中国	男	47	大专	董事长、执行董事	2011-5 至 2014-5
刘平福	中国	男	62	大专	副董事长、执行董事	2011-5 至 2014-5
王凤英	中国	女	41	硕士	执行董事、总经理	2011-5 至 2014-5
胡克刚	中国	男	66	大专	执行董事、副总经理	2011-5 至 2014-5
杨志娟	中国	女	45	本科	执行董事	2011-5 至 2014-5
何平	中国	男	35	本科	非执行董事	2011-5 至 2014-5
牛军	中国	男	37	大专	非执行董事	2011-5 至 2014-5
韦琳	中国	女	48	博士	独立非执行董事	2011-5 至 2014-5
贺宝银	中国	男	47	硕士	独立非执行董事	2011-5 至 2014-5
李克强	中国	男	48	博士	独立非执行董事	2011-5 至 2014-5
黄志雄	中国	男	48	硕士	独立非执行董事	2011-5 至 2014-5

本公司现任董事简历情况如下：

#### 1、执行董事

魏建军，47 岁，本公司董事长，经济师，拥有几内亚比绍永久居留权，中共河北省委党校企业管理专业毕业。曾任保定长城汽车工业公司总经理、保定长城汽车集团有限公司董事长、总经理。魏先生系河北省人大代表，曾获得多项荣誉，1999 年被评为“河北省劳动模范”；2003 年被评为“中国民营企业杰出代表”；2008 年被授予“中国汽车工业基础人物”荣誉称号；2009 年被评为“河

北省个体私营经济领军人物”。

刘平福，62岁，本公司副董事长，助理政工师，无境外居留权，河北师范学院汉语言文学专业毕业。曾任保定市电子工业局劳动服务公司办公室主任、保定市太行汽车零部件厂办公室主任；2001年获委任为保定市南市区南大园乡集体资产经管中心总经理。

王凤英，41岁，本公司执行董事、总经理，高级工程师，无境外居留权，天津财经学院毕业。1991年加入本公司，曾荣获2000年第五届“河北省杰出青年企业家”称号、2008年“中国汽车营销总经理鹿鼎奖”及“中国改革开放30年百名女性新闻人物奖”、2009年营销风云人物奖等。

胡克刚，66岁，本公司执行董事、副总经理，高级经济师，无境外居留权，河北大学法律专业毕业。曾任邮电器材机械厂副厂长、保定太行建筑设备厂副厂长，于1995年加入本公司。

杨志娟，45岁，本公司执行董事，无境外居留权，河北大学法律专业毕业。1999年加入本公司，先后担任保定长城华北汽车有限责任公司综合办主任、本公司投资管理部部长、对外投资建设总经理助理等职务。

## 2、非执行董事

何平，35岁，本公司非执行董事，无境外居留权，复旦大学国际经济法专业毕业。曾任职于南方证券有限责任公司投资银行总部、国都证券有限责任公司投资银行总部、郑州三全食品股份有限公司，现任北京弘毅远方投资顾问有限公司投资总监。

牛军，37岁，本公司非执行董事，无境外居留权，河北科技大学市场营销专业毕业。曾任保定长城汽车工业公司营销部主管、保定市长城汽车营销网络有限公司销售部经理、保定市蚂蚁物流网络有限公司总经理。2007年10月至今，任河北保沧高速公路有限公司总经理。

## 3、独立非执行董事

韦琳，48岁，教授，本公司独立非执行董事，无境外居留权。天津财经大

学会计专业毕业，管理学（会计学）博士学位，2005 年担任天津财经大学商学院会计学系副主任、会计学系党总支书记、商学院党委副书记至今，并兼任中国会计学会会员，持有高级国际财务管理师（Senior International Finance Manager）资格证书，主要研究方向为公司理财、成本管理。

贺宝银，47 岁，本公司独立非执行董事，无境外居留权。1987 年毕业于中国政法大学研究生院，获法学硕士学位。1993 年创办北京市金诚同达律师事务所并作为执业律师至今。目前担任中国国际经济贸易仲裁委员会仲裁员、北京市律师协会公司法专业委员会主任等职务。

李志强，48 岁，教授，本公司独立非执行董事，无境外居留权。1985 年毕业于清华大学汽车工程系获学士学位，1995 年于重庆大学获工学博士学位，现任清华大学汽车工程系系主任、博士研究生导师，北京市汽车工程学会副理事长，中国汽车工程学会常务理事、特聘专家，International Journal of ITS Research 编辑委员会委员。主要研究方向为智能汽车与智能交通系统，混合动力电动汽车（HEV）整车控制系统，车辆噪声振动分析与控制。曾获汽车行业有关的 15 项国内外专利。

黄志雄，48 岁，本公司独立非执行董事，资深注册会计师，无境外居留权。1994 年于英国根德大学获得荣誉会计学学士、拥有英国特许公认会计师公会资深会员（FCCA）及香港会计师公会资深会员（FCPA）资格。黄先生在公司财务管理方面拥有丰富经验，曾在百达富银行（香港分行）、巨鹿环保科技有限公司、来宝资源控股有限公司、富通科技（香港）有限公司、China Biologic Products Inc. 等公司担任高级管理职务，现任红日国际控股有限公司董事及首席财务官。

## （二）监事

本公司现任监事会由 3 名监事组成，其中包括 1 名职工代表，2 名股东推荐的独立监事。独立监事由股东大会选举或更换，职工代表担任的监事由公司职工民主选举产生或更换。监事任期三年，可以连选连任。

姓名	国籍	性别	年龄	学历	职称	现任职务	任期
朱恩泽	中国	男	66	本科	无	监事会主席 (职工代表)	2011-5 至 2014-5
袁红丽	中国	女	51	大专	无	独立监事	2011-5 至 2014-5



罗金莉	中国	女	52	本科	高级经济师	独立监事	2011-5至2014-5
-----	----	---	----	----	-------	------	---------------

本公司现任监事的简历情况如下：

朱恩泽先生，66岁，本公司监事会主席，无境外居留权，河北农业大学毕业。2003年7月加入本公司，任本公司党委书记至今。

袁红丽女士，51岁，本公司独立监事，无境外居留权。袁女士1999年毕业于河北大学经济学院经济管理专业，在行政管理方面拥有丰富经验。

罗金莉女士，52岁，本公司独立监事，无境外居留权，河北师范大学物理专业毕业。曾在保定二十四中学任教、保定运输总公司劳动教育处从事人力资源管理；现任职于河北大学人事处。

### （三）高级管理人员

公司设总经理一名，由董事会提名，董事会聘任和解聘。公司设有副总经理、财务总监及其他高级管理人员，协助总经理工作。副总经理、财务总监及其他高级管理人员由总经理提名，董事会聘任和解聘。总经理、副总经理、财务总监及其他高级管理人员可以由董事会成员兼任。

姓名	国籍	性别	年龄	学历	现任职务	任期
王凤英	中国	女	41	硕士	执行董事、总经理	自2005-5
胡克刚	中国	男	66	大专	执行董事、副总经理	自2005-5
胡树杰	中国	男	39	本科	副总经理	自2005-12
黄勇	中国	男	42	大专	副总经理	自2006-3
张鑫	中国	男	41	大专	副总经理	自2006-6
郑春来	中国	男	41	大专	副总经理	自2007-3
郝建军	中国	男	38	大专	副总经理	自2007-3
邢文林	中国	男	41	大专	副总经理	自2007-11
董明	中国	男	42	本科	副总经理	自2007-11
柴万宝	中国	男	64	本科	副总经理	自2007-11
贾亚权	中国	男	37	大专	副总经理	自2010-6
赵国庆	中国	男	34	大专	副总经理	自2010-6
李彦青	中国	男	45	中专	副总经理	自2010-6
李凤珍	中国	女	48	本科	副总经理、财务总监	自2010-6
徐辉	中国	男	33	本科	董事会秘书	自2010-6

本公司现任高级管理人员的简历情况如下：

王凤英，请参见本节“董事”部分。

胡克刚，请参见本节“董事”部分。

胡树杰，39岁，本公司副总经理，无境外居留权，河北大学历史学专业毕业。1994年起担任保定市远达集团配件主管；1996年加入本公司，曾任保定市长城汽车营销网络有限公司副总经理，保定市长城汽车售后服务有限公司总经理，本公司制造事业一部总经理、制造事业二部总经理。

黄勇，42岁，本公司副总经理，无境外居留权，北京航空航天大学毕业。1992年加入本公司，曾任本公司总经理助理兼配套部部长、技术研究院常务副院长等职务。

张鑫，41岁，本公司副总经理，无境外居留权，河北党校经济管理专业毕业。曾任长城汽车营销网络有限公司副总经理、长城汽车售后服务有限公司总经理。

郑春来，41岁，本公司副总经理，无境外居留权，河北农业大学毕业。曾任保定市太行汽车零部件厂厂长、保定市信诚汽车发展有限公司总经理。

郝建军，38岁，本公司副总经理，无境外居留权。曾任职长城汽车桥业有限公司模具车间主任、本公司模具中心总经理、工程院院长。

邢文林，41岁，本公司副总经理，无境外居留权，河北省职工大学财政金融专业毕业。1991年加入本公司，曾任本公司销售部外事部经理，保定长城汽车销售有限公司市场部经理、国际部总经理。

董明，42岁，本公司副总经理，无境外居留权，中央民族大学经济管理专业毕业，1992年至2004年任职于《中国物资报》、《华夏时报》，具有丰富的新闻行业从业经历；2004年9月加入本公司，曾任长城汽车销售公司公关部经理、本公司总经理助理兼长城汽车销售公司副总经理。

柴万宝，64岁，本公司副总经理，高级工程师，无境外居留权，空军工程学院飞机发动机专业毕业；曾任郑州轻型汽车厂主任设计师、郑州日产公司副总设计师。2003年加入本公司。

贾亚权，37岁，本公司副总经理，无境外居留权。1996年加入本公司，曾任保定长城汽车销售有限公司副总经理职务、销售公司国内部总经理，具有丰富的市场推广经验，主管国内市场销售工作。

赵国庆，34岁，本公司副总经理，无境外居留权。2000年加入本公司，曾任制造事业部人力资源部部长、本公司精益促进本部副部长、技术研究院副院长兼配套管理本部副部长。

李彦青，45岁，本公司副总经理，无境外居留权。1999年加入本公司，历任制造部涂装车间主任、副总经理、总经理，本公司精益管理本部部长。拥有丰富的整车生产及管理经验，负责推进公司精益生产及成本控制工作。

李凤珍，48岁，本公司副总经理、财务总监，高级会计师，无境外居留权，河北财经学院会计专业毕业，拥有中国注册会计师、中国注册评估师、中国注册税务师资格，并于1997年取得注册会计师证券相关业务资格考试合格证书。拥有20多年财务会计工作经验，曾任于保定会计师事务所、北京信永会计师事务所。2001年加入本公司，任为本公司财务总监，全面负责集团财务管理工作。

徐辉，33岁，本公司董事会秘书，无境外居留权，河北经贸大学投资经济专业毕业。2001年加入本公司，从事资本运作、上市公司维护及证券相关工作。2010年6月徐辉先生获委任为本公司董事会秘书。

#### （四）核心技术人员

姓名	国籍	性别	年龄	学历	职称	现任职务
悦华	中国	男	37	本科	工程师	动力研究院副院长
汪伟	中国	男	43	本科	高级工程师	技术研究院副院长
李书利	中国	男	38	专科	工程师	技术研究院副院长
林文	中国	男	41	本科	工程师	动力研究院产品研发部项目总监
高定伟	中国	男	46	硕士	高级工程师	动力研究院总工程师
张玉虎	中国	男	56	硕士	教授	技术研究院试验中心总工程师
张富国	中国	男	59	本科	高级工程师	技术研究院标准化工程师
李琦	中国	男	36	博士	高级工程师	技术研究院电控开发部副部长
魏元生	中国	男	58	硕士	高级工程师	技术研究院材料部金属科科长
刘志英	中国	女	46	本科	高级工程师	试验中心车身电器科科长
张秀格	中国	女	43	专科	工程师	法规认证部政策法规科总工程师

何志顺	中国	男	74	本科	正高级工程师	传动事业部总工程师
孙月宾	中国	男	35	本科	工程师	传动事业部项目总监
潘德奇	中国	男	48	本科	高级工程师	现任压铸事业部副总经理
孙凤琴	中国	女	61	本科	高级工程师	技术研究院第一开发中心总工程师

本公司上述核心技术人员的简历情况如下：

悦华，37岁，本公司动力研究院副院长，无境外居留权。北京理工大学内燃机专业毕业。2006年3月加入本公司，曾任动力事业部产品研发部部长、动力事业部技术中心副主任。

汪伟，43岁，本公司技术研究院副院长，无境外居留权，江苏大学毕业。曾任昌河铃木汽车有限责任公司设计所所长、昌河汽车股份公司开发二部部长兼书记。2006年12月加入本公司，担任技术研究院副院长至今，主持开发的长城酷熊微型轿车作为第一完成人通过河北省科技成果鉴定。

李书利，38岁，技术研究院副院长，无境外居留权，河北工业大学毕业。1998年5月加入本公司，曾任开发部认证主管、制造一部质量保证部部长、制造一部品质管理部部长、技术研究院产品技术部部长，公司技术研究院副院长。目前李先生兼任中国汽车工业协会政策分析师、河北省汽车行业准入管理专家、中国河北知识产权维权援助中心专家、河北农业大学机电工程学院兼职教授。

林文，41岁，动力研究院产品研发部项目总监，无境外居留权，山东工业大学内燃机专业毕业。2005年9月加入本公司，曾任动力事业部产品研发部总工程师兼项目总监、动力研究院产品研发部副部长。

高定伟，46岁，动力研究院总工程师，无境外居留权，西安交通大学内燃机专业。曾任第一拖拉机股份有限公司和奇瑞汽车股份有限公司高级工程师，2005年5月高先生加入本公司，曾任动力事业部总工程师。

张玉虎，56岁，技术研究院试验中心总工程师，无境外居留权，西安交通大学毕业。2005年3月加入本公司，历任技术研究院试验中心总工程师、技术研究院试验中心结构强度科科长、总工程师。

张富国，59岁，技术研究院标准化工程师，无境外居留权，陕西工学院机械学院机电一体化专业毕业。曾任职于汉江汽车有限公司设计所、汉江汽车有限

公司标准化室。2004年9月加入本公司，任技术研究院标准化工程师至今。

李琦，36岁，技术研究院电控开发部副部长，无境外居留权，于天津大学获得博士学位。曾任天津一汽夏利产品开发中心发动机试验室三级主查。2010年3月加入本公司，担任技术研究院电控开发部副部长至今。

魏元生，58岁，技术研究院材料部金属科科长，无境外居留权，北京航空航天大学金属材料及热处理专业毕业。2008年10月加入本公司，担任技术研究院材料部金属科科长至今。

刘志英，46岁，试验中心车身电器科科长，无境外居留权，河北工业大学自动化系无线电专业毕业。2005年8月加入本公司，就职于技术研究院试验中心，主要负责汽车电器零部件性能试验、开发整车电器性能试验、新能源汽车控制策略研发测试等研发制作。

张秀格，43岁，技术研究院法规认证部政策法规科总工程师，无境外居留权，河北师范大学毕业。曾任职于石家庄电机厂技术中心和石家庄二环汽车公司。2010年8月加入本公司，担任法规认证部政策法规科总工程师。

何志顺，74岁，传动事业部总工程师，无境外居留权，天津大学机械设计与工艺专业毕业。曾任保定第二机床厂总工程师；1997年加入本公司，曾任保定格瑞机械有限公司总工程师。

孙月宾，35岁，传动事业部6MT项目总监，无境外居留权，河北大学汽车工程系毕业。2000年7月加入本公司，曾任职长城内燃机研发中心汽油机设计室、技术研究院NVH科、底盘部动力科、K1项目组底盘科、变速器项目组设计科、开发中心CH00项目组底盘设计科和传动事业部研发部，目前担任传动事业部项目总监。

潘德奇，48岁，压铸事业部副总经理，无境外居留权，南昌航空工业学院材料工程系航空铸造专业毕业。2009年9月加入本公司，曾担任压铸事业部技术部部长，目前担任现任压铸事业部副总经理。

孙凤琴，61岁，技术研究院第一开发中心总工程师，无境外居留权，吉林工业大学汽车系毕业。曾任长春汽车研究所电气设计研究室主任工程师。2008

年 8 月加入本公司，担任开发一中心总工程师至今。

## 二、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员之间的亲属关系

截至本招股说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员之间不存在亲属关系。

## 三、董事、监事与高级管理人员的任职资格

本公司现任董事、监事及高级管理人员均符合《公司法》等法律法规规定的任职资格。

## 四、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属持有发行人股份情况

截至本招股说明书签署日，公司董事长魏建军及其亲属韩雪娟通过合计持有公司控股股东创新长城 62.98% 的股份间接持有本公司股份。创新长城直接持有本公司 62.27% 的股份。

除上述情况外，本公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属均未以任何方式直接或间接持有本公司股份。

## 五、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的其他对外投资情况

截至本招股说明书签署日，本公司董事长的其他对外投资情况已在本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、本公司发起人、持股 5% 以上股东及实际控制人基本情况”中披露。

除上述情况外，本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在其

他对外投资情况。

## 六、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的报酬

2010年度，本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员从发行人及其关联企业领取的收入情况如下：

类别	姓名	职务	收入（元）	领取报酬的单位
董事	魏建军	董事长、执行董事	545,934.39	长城汽车
	刘平福	副董事长、执行董事	192,221.95	长城汽车
	王凤英	执行董事、总经理	401,941.71	长城汽车
	胡克刚	执行董事、副总经理	171,661.05	长城汽车
	杨志娟	执行董事	149,954.57	长城汽车
	何平	非执行董事	47,599.92	长城汽车
	牛军	非执行董事	110,671.00	保沧高速
	韦琳	独立非执行董事	47,599.92	长城汽车
	贺宝银	独立非执行董事	47,599.92	长城汽车
	李克强	独立非执行董事	47,599.92	长城汽车
	黄志雄	独立非执行董事	-	长城汽车
监事	朱恩泽	监事会主席（职工代表）	180,242.63	长城汽车
	袁红丽	独立监事	-	长城汽车
	罗金莉	独立监事	-	长城汽车
高级管理人员	胡树杰	副总经理	303,668.64	长城汽车
	黄勇	副总经理	280,609.21	长城汽车
	张鑫	副总经理	230,243.72	长城汽车
	郑春来	副总经理	223,609.25	长城汽车
	郝建军	副总经理	307,984.12	长城汽车
	邢文林	副总经理	213,486.84	长城汽车
	董明	副总经理	158,272.00	长城汽车
	柴万宝	副总经理	247,111.44	长城汽车
	贾亚权	副总经理	181,685.60	长城汽车
	赵国庆	副总经理	172,914.40	长城汽车
	李彦青	副总经理	197,746.25	长城汽车
	李凤珍	副总经理、财务总监	241,909.35	长城汽车
	徐辉	董事会秘书	161,968.60	长城汽车
核心技术人员	悦华	动力研究院副院长	130,460.46	长城汽车
	汪伟	技术研究院副院长	108,157.12	长城汽车
	李书利	技术研究院副院长	107,973.70	长城汽车

林文	动力研究院产品研发部项目总监	132,124.00	长城汽车
高定伟	动力研究院总工程师	91,819.07	长城汽车
张玉虎	技术研究院试验中心总工程师	59,410.21	长城汽车
张富国	技术研究院标准化工程师	76,061.23	长城汽车
李琦	技术研究院电控开发部副部长	69,779.23	长城汽车
魏元生	技术研究院材料部金属科科长	83,283.31	长城汽车
刘志英	试验中心车身电器科科长	73,927.95	长城汽车
张秀格	法规认证部政策法规科总工程师	26,381.17	长城汽车
何志顺	传动事业部总工程师	67,565.47	长城汽车
孙月宾	传动事业部 6MT 项目总监	72,410.25	长城汽车
潘德奇	压铸事业部技术部部长	147,318.56	长城汽车
孙凤琴	技术研究院第一开发中心总工程师	68,581.77	长城汽车

注：独立非执行董事黄志雄于 2010 年底上任，其 2010 年度未从本公司处领取薪酬。

## 七、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的兼职情况

截至本招股说明书签署日，除在本公司及下属控股子公司担任职务外，本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的兼职情况如下：

姓名	在本公司所任职务	其他单位名称	在兼职单位所任职务	兼职单位与发行人关系
魏建军	董事长	保定杰华汽车零部件有限公司	董事长	合营公司
		保定延锋江森汽车座椅有限公司	董事长	联营公司
		保定天球电器有限公司	董事	联营公司
		保定信昌汽车零部件有限公司	董事	合营公司
		保定创新长城资产管理有限公司	董事长兼总经理	控股股东
		保定市长城创业投资有限公司	董事长兼总经理	实际控制人控制的公司
		河北保沧高速公路有限公司	董事	实际控制人施加重大影响的公司
		保定太行钢结构工程有限公司	董事	控股股东控制的公司
		保定市博创房地产开发有限公司	执行董事	控股股东控制的公司
刘平福	副董事长	保定创新长城资产管理有限公司	副董事长	控股股东
		保定市南市区南大园乡集体资产经管中心	总经理	持有发行人控股股东 37.02% 的股份
杨志娟	董事	保定杰华汽车零部件有限公司	监事	合营公司



何平	非执行董事	北京弘毅远方投资顾问有限公司	投资总监	无
牛军	董事	河北保沧高速公路有限公司	总经理	实际控制人施加重大影响的公司
贺宝银	独立非执行董事	中国国投国际贸易有限公司	外部董事	无
		金诚信矿业建设集团有限公司	外部董事	无
		中国国际经济贸易仲裁委员会	仲裁员	无
		北京市律师协会公司法专业委员会	主任	无
李克强	独立非执行董事	中国长安汽车公司	独立董事	无
		湖北开特汽车电子电器系统股份有限公司	独立董事	无
		清华大学汽车工程系	系主任	无
		北京市汽车工程学会	副理事长	无
		中国汽车工程学会	常务理事	无
黄志雄	独立非执行董事	红日国际控股有限公司	董事兼首席财务官	无
朱恩泽	职工监事	保定延锋江森汽车座椅有限公司	监事	联营公司
张鑫	副总经理	保定杰华汽车零部件有限公司	董事	合营公司
		保定延锋江森汽车座椅有限公司	董事	联营公司
		保定信昌汽车零部件有限公司	董事长	合营公司
郝建军	副总经理	保定杰华汽车零部件有限公司	董事	合营公司

除上述情况外，本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员无在其他公司兼职的情况。

## 八、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与公司签订协议和履行承诺情况

本公司与董事、监事签订了《服务合约》，与高级管理人员签订了《劳动合同》，与核心技术人员签订了《劳动合同》和《员工保密及知识产权保护协议》。

截至本招股说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员未与本公司签有重大商业合同。

截至本招股说明书签署日，除本公司实际控制人及董事长魏建军外，本公司其他董事、监事、高级管理人员及核心技术人员无重要承诺情况。

## 九、董事、监事与高级管理人员在近三年内变动情况

本公司董事、监事和高级管理人员的变动均履行了公司章程所规定的必要程序，公司近三年董事、监事及高级管理人员变动情况如下：

### （一）董事变动情况

2008年5月6日，公司2007年年度股东大会决议决定续聘魏建军先生、刘平福先生、王凤英女士、胡克刚先生、杨志娟女士、何平先生、牛军先生、黄之强先生为公司董事，任期自2008年5月10日起至第三届董事会届满；同时股东大会选举韦琳女士、李克强先生、贺宝银先生为公司独立非执行董事，任期自2008年5月10日起至第三届董事会届满。原独立非执行董事韩传模、张明玉、赵雨东任期届满，不再续任。

2009年6月5日，公司2008年度股东大会同意黄之强先生辞去公司独立非执行董事职务，同时选举蒋旭熙先生为公司独立非执行董事，任期自2008年年度股东大会通过之日起至第三届董事会届满为止。

2010年5月18日，公司2009年度股东大会同意蒋旭熙先生辞去公司独立非执行董事职务，同时选举陈育棠先生为公司独立非执行董事，任期自2009年年度股东大会通过之日起至第三届董事会届满为止。

2010年11月26日，公司2010年第一次临时股东大会同意陈育棠先生辞去公司独立非执行董事职务，同时选举黄志雄先生为公司独立非执行董事，任期自2010年第一次临时股东大会通过之日起至第三届董事会届满为止。

2011年4月29日，公司2010年年度股东大会决议决定续聘第三届董事会全体成员组成第四届董事会（换届前后董事会成员无变化），任期至第四届董事会届满。

### （二）监事变动情况

本公司监事自2008年1月1日起至本招股说明书签署之日未发生变动。

### （三）高级管理人员变动情况

2009年3月2日，公司第三届董事会第九次会议同意尹泰和辞去公司副总经理职务。

2010年6月7日，公司第三届董事会第十八次会议，同意白雪飞辞去董事会秘书兼副总经理职务，决定聘任徐辉为公司董事会秘书；聘任李凤珍、贾亚权、李彦青、赵国庆为公司副总经理。

## 第九节 公司治理结构

本公司是香港联交所主板上市公司。公司自成立以来，根据《公司法》、《证券法》、《到境外上市公司章程必备条款》及《香港联合交易所有限公司证券上市规则》等有关法律、法规要求，已建立健全了股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书等基本制度，形成了规范的公司治理结构。

### 一、股东大会

自公司设立以来，本公司股东大会一直严格按照相关法律、法规、规范性文件、《公司章程》及《股东大会议事规则》的规定规范运作，严格执行股东大会制度。

#### （一）股东大会职权

股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：

1	决定公司的经营方针和投资计划；
2	选举和更换董事，决定有关董事的报酬事项；
3	选举和更换由股东代表出任的监事，决定有关监事的报酬事项；
4	审议批准董事会的报告；
5	审议批准监事会的报告；
6	审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；
7	审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
8	对公司增加或者减少注册资本作出决议；
9	对公司合并、分立、解散和清算或者变更公司形式等事项作出决议；
10	对公司发行债券作出决议；
11	对公司聘用、解聘或者不再续聘会计师事务所作出决议；
12	修改公司章程；
13	审议代表公司有表决权的股份百分之三以上（含百分之三）的股东的提案；
14	审议批准公司章程规定的担保事项；
15	审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30% 的事项；
16	审议批准变更募集资金用途事项；
17	审议股权激励计划；
18	审议法律、行政法规及公司章程规定应当由股东大会作出决议的其他事项。

## （二）股东大会的一般规定

股东大会分为股东年会和临时股东大会。股东大会由董事会召集。股东年会每年召开一次，并应于上一会计年度完结之后的 6 个月之内举行。

有下列情形之一的，董事会应当在事实发生之日起 2 个月内召开临时股东大会：

1	董事人数不足《公司法》规定的人数或者少于公司章程要求的数额的 2/3 时
2	公司未弥补亏损达股本总额的 1/3 时
3	持有公司发行在外的有表决权的股份 10%以上（含 10%）的股东以书面形式要求召开临时股东大会时
4	董事会认为必要或者监事会提出召开时
5	2 名以上的独立董事提议召开时
6	法律、行政法规、部门规章或公司章程规定的其他情形

## （三）股东大会的表决和决议

股东大会决议分为普通决议和特别决议。股东大会作出普通决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的过半数通过。下列事项由股东大会的普通决议通过：

1	董事会和监事会的工作报告
2	董事会拟订的利润分配方案和亏损弥补方案
3	董事会和监事会成员的任免及其报酬和支付方法
4	公司年度预、决算报告，资产负债表、利润表及其他财务报表
5	公司年度报告
6	除法律、行政法规规定或者公司章程规定应当以特别决议通过以外的其他事项

股东大会作出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的 2/3 以上通过，下列事项由股东大会以特别决议通过：

1	公司增、减股本和发行任何种类股票、认股证和其他类似证券
2	发行公司债券
3	公司的分立、合并、解散和清算
4	公司章程的修改
5	公司在一年内购买、出售重大资产或者担保金额超过公司最近一期经审计总资产 30%的
6	股权激励计划
7	法律、行政法规或公司章程规定的，以及股东大会以普通决议认定会对公司产生重大影响的、需要以特别决议通过的其他事项

## （四）股东大会运行情况

报告期内，本公司共召开了 5 次股东大会，其中 2008 年共召开了 1 次股东大会，2009 年共召开了 1 次股东大会，2010 年共召开了 2 次股东大会，2011 年 1-3 月本公司共召开 1 次股东大会。

本公司自创立大会以来，历次股东大会的召集、提案、出席、议事、表决及决议规范，股东认真履行义务，依法行使股东权利，未发生侵犯中小股东权益的情况。

## 二、董事会

### （一）董事会构成

公司设董事会，董事会由 11 名董事组成，其中包括 4 名独立非执行董事。董事会设董事长 1 人，副董事长 1 人。董事由股东大会选举产生，任期 3 年，董事任期届满，可以连选连任；独立董事连任时间不得超过 6 年。

### （二）董事会职权

本公司董事会对股东大会负责，行使下列职权：

1	负责召集股东大会，并向股东大会报告工作
2	执行股东大会的决议
3	决定公司经营计划和投资方案
4	制订公司的年度财务预算方案、决算方案
5	制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案
6	制订公司增加或者减少注册资本的方案、发行债券或其他证券及上市的方案
7	拟定公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案
8	在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项
9	决定公司内部管理机构的设置
10	聘任或者解聘公司总经理，根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务总监和其他高级管理人员，决定其报酬事项
11	制定公司的基本管理制度
12	制订公司章程修改方案
13	管理公司信息披露事项
14	向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所
15	听取公司经理的工作汇报，并检查经理有关的工作
16	法律、行政法规、部门规章或公司章程授予的其他职权

### （三）董事会的召开

董事会会议包括定期召开的董事会和临时董事会。定期召开的董事会包括：

批准公司业绩报告的董事会	年度业绩董事会会议	会议在公司会计年度结束后的 120 日内召开，主要审议公司的年度报告及处理其他有关事宜。年度董事会会议召开的时间应保证公司的年度报告可以在有关法规及《公司章程》规定的时间内向股东派发，保证公司的年度初步财务结果可以在有关法规规定的时间内公告，并保证股东年会能够在公司会计年度结束后的 180 日内召开
	半年度业绩董事会会议	会议在公司会计年度的前 6 个月结束后的 60 日内召开，主要审议公司的半年度报告及处理其他有关事宜
	季度业绩董事会会议	会议在公历二、四季度首月召开，主要审议公司上一季度的季度报告
年末工作总结会议	会议在每年的 12 月份召开，听取并审议总经理对全年预计工作完成情况以及对下一年工作安排报告	

有下列情况之一时，董事长应提前三天签发召集临时董事会会议的通知：

1	代表十分之一以上表决权的股东提议时
2	董事长认为必要时
3	三分之一以上董事联名提议时
4	二分之一以上独立非执行董事联名提议时
5	监事会提议时

#### （四）董事会运行情况

根据《公司章程》和《董事会议事规则》，董事会每年定期召开董事会会议，并在需要时召开临时董事会会议。

报告期内，本公司共召开了 31 次董事会会议，其中 2008 年召开 11 次，2009 年召开 8 次，2010 年召开 8 次，2011 年 1-3 月召开 4 次。

历次会议的召集、提案、出席、议事、表决、决议及会议记录规范，对公司高级管理人员的考核选聘、公司重大生产经营决策、公司主要管理制度的制定、重大项目的投向等重大事宜作出了有效决议。本公司董事会一直严格按照有关法律、法规和《公司章程》的规定规范运作。

#### （五）董事会专门委员会

公司董事会下设战略委员会、审计委员会、提名委员会和薪酬委员会 4 个专

门委员会。专门委员会对董事会负责，就专业性事项进行研究，供董事会决策参考。

专门委员会全部由董事组成，其中审计委员会、提名委员会、薪酬委员会中独立非执行董事占多数并担任召集人。审计委员会中至少有一名独立非执行董事是会计专业人士。

### 1、战略委员会

战略委员会主要负责对公司长期发展战略和重大投资决策进行研究并提出建议。现由魏建军、王凤英、李克强、贺宝银和何平五名董事组成，魏建军为战略委员会主席。

### 2、审计委员会

审计委员会主要负责公司内、外部审计的沟通、监督和核查工作。现由韦琳、李克强、贺宝银和黄志雄四名独立非执行董事组成，韦琳为审计委员会主席。

### 3、提名委员会

提名委员会主要负责对公司董事和经理人员的人选、选择标准和程序进行选择并提出建议。现由李克强、贺宝银和魏建军三名董事组成，李克强为提名委员会主席。

### 4、薪酬委员会

薪酬委员会主要负责制定公司董事及经理人员的考核标准并进行考核；负责制定、审查公司董事及经理人员的薪酬政策与方案。现由韦琳、贺宝银和魏建军三名董事组成，韦琳为薪酬委员会主席。

## 三、监事会

### （一）监事会构成

监事会由 3 人组成，其中有 1 名公司职工代表，和 2 名独立监事。监事会设监事会主席一人。监事任期三年，股东推荐的监事由股东大会选举或更换，职



工代表担任的监事由公司职工民主选举产生或更换，可以连选连任。

如果监事会换届，公司应保持二分之一以上的监事为外部监事（指不在公司内部任职的监事），并应保持两名以上的独立监事（指独立于公司股东且不在公司内部任职的监事）。外部监事应向股东大会独立报告公司高级管理人员的诚信及勤勉尽责表现。

本公司制定了《监事会议事规则》，监事会规范运行，公司监事严格按照《公司章程》和《监事会议事规则》的规定行使自己的权利。

## （二）监事会职权

监事会向股东大会负责，并依法行使下列职权：

1	应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；
2	检查公司的财务；
3	对董事、总裁和其他高级管理人员执行公司职务时的行为进行监督，对违反法律、行政法规、公司章程或股东大会决议的董事、总裁和其他高级管理人员提出罢免的建议；
4	当董事、总裁和其他高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求前述人员予以纠正；
5	核对董事会拟提交股东大会的财务报告、营业报告和利润分配方案等财务资料，发现疑问的，可以公司名义委托注册会计师、执业审计师帮助复审；
6	提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；
7	代表公司与董事交涉，并依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、总裁和其他高级管理人员提起诉讼；
8	向股东大会提出提案；
9	发现公司经营情况异常，可以进行调查；
10	公司章程规定的其他职权。

## （三）监事会运行情况

报告期内，本公司历次监事会会议的召集、提案、出席、议事、表决、决议及会议记录规范，对公司董事、高级管理人员以及重大事项实施了有效监督。

## 四、独立非执行董事

### （一）独立非执行董事的组成

公司董事会构成中，包含 4 名独立非执行董事，不低于全体董事人数的三分之一，且包括 2 名具有财务经验的独立非执行董事。

公司董事会、监事会、单独或者合并持有公司已发行股份 1% 以上的股东可以提出独立董事候选人，并经股东大会选举决定。独立董事每届任期与该公司其他董事任期相同，任期届满，连选可以连任，但是连任时间不得超过六年。

## （二）独立非执行董事的资格

独立非执行董事应当具备与其行使职权相适应的任职条件，独立非执行董事必须具有独立性，下列人员不得担任公司独立非执行董事：

1	在公司或者其附属企业任职的人员及其直系亲属，主要社会关系(直系亲属是指配偶、父母、子女等；主要社会关系是指兄弟姐妹、岳父母、儿媳女婿、兄弟姐妹的配偶、配偶的兄弟姐妹等)；
2	直接或间接持有本公司已发行股份 1% 以上或者是本公司前十名股东中的自然人股东及其直系亲属；
3	在直接或间接持有本公司发行股份 5% 以上的股东单位或者在本公司前五名股东单位任职的人员及其直系亲属；
4	最近一年内曾经具有前三项所列举情形的人员；
5	为公司或者其附属企业提供财务、法律、咨询等服务的人员；
6	已在其他五家公司担任独立董事的人员；
7	公司章程规定的其他人员；
8	中国证监会认定的其他人员。

## （三）独立非执行董事的职权

本公司独立非执行董事除具有《公司法》等法律、行政法规和《公司章程》赋予董事的职权外，独立非执行董事还具有以下特别职权：

1	重大关联交易（指公司拟与关联方达成的总额高于 3000 万元或高于公司最近经审计合并报表净资产值的 5% 的关联交易）应由独立非执行董事认可后，提交董事会讨论；独立非执行董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据
2	向董事会提议聘用或解聘会计师事务所
3	向董事会提请召开临时股东大会
4	提议召开董事会
5	独立聘请外部审计机构和咨询机构
6	可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权

独立非执行董事行使上述职权应当取得全体独立非执行董事的二分之一以上同意。

独立非执行董事除履行上述特别职权外，还应当对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：

1	提名、任免董事；
2	聘任或解聘高级管理人员；
3	公司董事、高级管理人员的薪酬；
4	公司的股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值 0.5% 的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款；
5	独立非执行董事认为可能损害中小股东权益的事项；
6	法律、行政法规、《公司章程》及公司其它内部管理制度规定的其他事项。

#### （四）本公司独立非执行董事发挥作用的情况

本公司独立董事依照有关法律、法规和《公司章程》勤勉尽责地履行职权，积极参与公司决策，并对需要独立董事发表意见的事项进行了认真审议并发表独立意见，对完善本公司的法人治理结构和规范本公司运作发挥了积极的作用。

## 五、董事会秘书

公司设董事会秘书一名，董事会秘书为公司的高级管理人员，对董事会负责。

公司董事会秘书由董事会委任。董事会秘书的任期三年，可连聘连任。公司董事或者其他高级管理人员可以兼任公司董事会秘书。董事会秘书的主要任务是：

1	协助董事处理董事会的日常工作，持续向董事提供、提醒并确保其了解境内外监管机构有关公司运作的法规、政策及要求，协助董事及经理在行使职权时切实履行境内外法律、法规、公司章程及其他有关规定
2	负责董事会、股东大会文件的有关组织和准备工作，作好会议记录，保证会议决策符合法定程序，并掌握董事会决议执行情况
3	负责组织协调信息披露，协调与投资者关系，增强公司透明度
4	参与组织资本市场融资；
5	处理与中介机构、监管部门、媒体的关系，搞好公共关系

董事会秘书的职责范围是：

1	组织筹备董事会会议和股东大会，准备会议文件，安排有关会务，负责会议记录，保障记录的准确性，保管会议文件和记录；
2	确保公司董事会决策的重大事项严格按规定的程序进行。受委托承办董事会及其有关委员会的日常工作；

3	作为公司与证券监管部门的联络人，负责组织准备和及时递交监管部门所要求的文件，负责接受监管部门下达的有关任务并组织完成；
4	负责协调和组织公司信息披露事宜，建立健全有关信息披露的制度，参加公司所有涉及信息披露的有关会议，及时知晓公司重大经营决策及有关信息资料；
5	负责公司股价敏感资料的保密工作，并制定行之有效的保密制度和措施；
6	负责协调组织市场推介，协调来访接待，处理投资者关系，保持与投资者、中介机构及新闻媒体的联系，组织筹备公司境内外推介宣传活动；
7	负责管理和保存公司股东名册资料、董事名册、大股东的持股数量和董事股份的记录资料，以及公司发行在外的债券权益人名单。
8	协助董事及经理在行使职权时切实履行境内外法律、法规、公司章程及其他有关规定。
9	协调向公司监事会及其他审核机构履行监督职能提供必须的信息资料，协助做好对有关公司财务主管、公司董事和经理履行诚信责任的调查；
10	履行董事会授予的其他职权以及境外上市地要求具有的其他职权。

## 六、发行人近三年内是否存在违法违规为情况

报告期内，本公司不存在重大违法违规行为，也不存在因重大违规受到处罚的情形。

## 七、控股股东资金占用和关联担保情况

截至本招股说明书签署日，不存在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用本公司资金或资产的情况。本公司也不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。

## 八、管理层对发行人内部控制制度的说明以及会计师对发行人内部控制制度的评价报告

### （一）本公司管理层对内部控制制度的自我评价

本公司有责任设计、实施和维护与财务报表及合并财务报表编制相关的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报。公司管理层计划在今后进一步加强内控制度的落实，并对制度落实情况进行监督和检查。

本公司管理层对本公司按照财政部、证监会、审计署、银监会、保监会颁发

的《企业内部控制基本规范》及具体规范标准建立的与按照《企业会计准则》编制的财务报表相关的内部会计控制制度进行了评估,对上述相关内部控制执行的有效性进行了测试。

根据测评结果,本公司认为,本公司于 2011 年 3 月 31 日,在所有重大方面,保持了按照财政部、证监会、审计署、银监会、保监会联合制定的《企业内部控制基本规范》要求建立的与财务报表相关的有效的内部控制。

## (二) 注册会计师对本公司内部控制制度的评价

2011 年 5 月 10 日,德勤华永会计师事务所有限公司出具了德师报(核)字(11)第 E0048 号《内部控制审核报告》,结论意见为:“我们认为,贵公司于 2011 年 3 月 31 日在所有重大方面有效地保持了按照《企业内部控制基本规范》的规定建立的与财务报表相关的内部控制。”

## 第十节 财务会计信息

本节财务会计数据和相关的分析说明反映了本公司最近三年及一期经审计的经营成果和资产负债情况。引用的财务会计数据，非经特别说明，均引自经审计的财务报告。

### 一、财务报表

#### (一) 注册会计师意见

德勤华永会计师事务所有限公司接受公司委托，审计了长城汽车股份有限公司财务报表，包括 2011 年 3 月 31 日、2010 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日和 2008 年 12 月 31 日的资产负债表、合并资产负债表，2011 年 1 月 1 日至 3 月 31 日止期间、2010 年度、2009 年度和 2008 年度的利润表、合并利润表和现金流量表、合并现金流量表及股东权益变动表、合并股东权益变动表，以及财务报表附注，并出具了德师报(审)字(11)第 S0047 号标准无保留意见的审计报告。

#### (二) 财务报表

##### 1、最近三年又一期合并资产负债表

单位：元

资产	2011年3月31日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
<b>流动资产：</b>				
货币资金	2,935,887,687.36	3,094,616,438.33	2,591,785,400.31	2,092,464,560.77
交易性金融资产	10,887.00	-	-	-
应收票据	9,367,927,188.27	7,726,100,420.35	3,237,728,472.56	958,100,886.95
应收账款	275,806,456.31	326,995,787.63	147,826,636.14	251,936,216.79
预付款项	416,636,506.59	354,834,305.87	428,883,173.04	397,050,443.80
其他应收款	1,292,104,951.59	1,202,085,647.41	24,081,349.48	276,990,688.88
存货	2,397,345,103.55	2,103,680,426.57	1,589,925,300.14	876,391,028.02
可供出售金融资产	-	-	150,000,000.00	107,000,000.00
其他流动资产	16,200,407.45	16,250,187.10	6,706,125.29	4,015,384.26

流动资产合计	16,701,919,188.12	14,824,563,213.26	8,176,936,456.96	4,963,949,209.47
<b>非流动资产：</b>				
长期股权投资	151,288,165.69	146,763,174.16	236,870,265.01	196,981,898.04
投资性房地产	2,064,949.29	2,079,025.59	-	-
固定资产	5,308,422,028.52	5,360,201,657.00	4,182,730,551.11	2,762,407,394.70
在建工程	2,519,498,932.45	1,952,520,382.39	1,085,234,311.24	1,830,387,732.52
无形资产	1,180,846,479.49	1,110,650,492.82	994,226,942.47	867,819,359.12
商誉	2,163,713.00	2,163,713.00	2,163,713.00	2,163,713.00
长期待摊费用	5,972,774.09	2,117,674.58	797,475.56	-
递延所得税资产	315,020,358.17	297,215,674.21	290,699,179.60	73,174,057.37
<b>非流动资产合计</b>	<b>9,485,277,400.70</b>	<b>8,873,711,793.75</b>	<b>6,792,722,437.99</b>	<b>5,732,934,154.75</b>
<b>资产总计</b>	<b>26,187,196,588.82</b>	<b>23,698,275,007.01</b>	<b>14,969,658,894.95</b>	<b>10,696,883,364.22</b>
<b>负债和股东权益</b>	<b>2011年3月31日</b>	<b>2010年12月31日</b>	<b>2009年12月31日</b>	<b>2008年12月31日</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	-	-	75,596,267.00	-
交易性金融负债	-	1,953,456.00	-	-
应付票据	4,964,141,065.87	3,375,709,892.95	1,177,300,018.04	1,318,212,315.53
应付账款	5,075,670,720.37	4,903,563,867.05	3,095,400,063.91	1,413,364,328.62
预收款项	2,349,353,933.62	2,439,879,137.76	1,320,489,140.43	355,012,443.14
应付职工薪酬	229,072,271.41	341,030,164.24	176,478,060.20	142,379,110.91
应交税费	152,793,666.86	179,056,093.16	3,097,760.45	(92,604,705.34)
应付利息	-	-	92,414.00	-
应付股利	27,129,941.15	37,742,237.73	11,341,958.51	13,120,012.03
其他应付款	463,231,570.74	411,995,761.91	449,885,604.65	394,364,786.89
一年内到期的非流动负债	25,926,936.60	25,783,399.52	22,865,979.42	4,250,886.00
其他流动负债	194,552,899.72	170,779,206.36	144,461,027.74	64,281,547.26
<b>流动负债合计</b>	<b>13,481,873,006.34</b>	<b>11,887,493,216.68</b>	<b>6,477,008,294.35</b>	<b>3,612,380,725.04</b>
<b>非流动负债：</b>				
其他非流动负债	1,405,036,266.07	1,410,476,208.63	654,490,638.40	67,062,173.00
<b>非流动负债合计</b>	<b>1,405,036,266.07</b>	<b>1,410,476,208.63</b>	<b>654,490,638.40</b>	<b>67,062,173.00</b>
<b>负债合计</b>	<b>14,886,909,272.41</b>	<b>13,297,969,425.31</b>	<b>7,131,498,932.75</b>	<b>3,679,442,898.04</b>
<b>股东权益：</b>				
股本	2,738,180,000.00	1,095,272,000.00	1,095,272,000.00	1,095,272,000.00
资本公积	921,873,207.42	2,564,781,207.42	2,564,781,207.42	2,545,124,324.72
盈余公积	1,215,563,679.75	1,215,563,679.75	1,166,372,859.93	1,018,892,714.99

未分配利润	6,018,487,625.50	5,143,097,076.86	2,768,028,051.82	2,076,902,814.26
外币报表折算 差额	(4,136,027.64)	(3,566,422.16)	(1,791,183.20)	(1,790,839.61)
归属于母公司 股东权益合计	10,889,968,485.03	10,015,147,541.87	7,592,662,935.97	6,734,401,014.36
少数股东权益	410,318,831.38	385,158,039.83	245,497,026.23	283,039,451.82
股东权益合计	11,300,287,316.41	10,400,305,581.70	7,838,159,962.20	7,017,440,466.18
负债和股东权益 总计	26,187,196,588.82	23,698,275,007.01	14,969,658,894.95	10,696,883,364.22

## 2、最近三年又一期合并利润表

单位：元

项目	2011年1-3月	2010年度	2009年度	2008年度
一、营业总收入	6,953,055,594.59	22,986,072,045.16	12,814,600,837.67	8,424,640,424.11
二、营业总成本	5,916,213,929.85	20,072,605,815.64	11,977,034,860.99	7,908,142,900.96
其中：营业成本	5,140,645,134.48	17,298,380,820.08	10,225,785,025.60	6,683,553,705.98
营业税金及附加	266,347,824.42	811,086,703.48	425,602,773.73	217,338,853.98
营业费用	246,082,764.23	1,070,202,611.99	704,829,896.31	461,665,225.71
管理费用	264,680,576.76	873,663,826.10	626,939,568.29	559,646,918.97
财务费用	(3,003,267.69)	(7,819,677.50)	(23,578,536.50)	(49,340,083.58)
资产减值损失	1,460,897.65	27,091,531.49	17,456,133.56	35,278,279.90
加：公允价值变动损益	1,964,343.00	(1,953,456.00)	-	-
投资收益	5,009,895.00	56,271,599.73	21,210,110.96	15,171,833.27
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	4,524,991.53	42,050,304.51	21,559,038.34	6,837,720.41
三、营业利润	1,043,815,902.74	2,967,784,373.25	858,776,087.64	531,669,356.42
加：营业外收入	10,875,058.01	82,492,733.01	63,307,080.61	61,544,906.79
减：营业外支出	4,464,756.88	9,041,882.70	9,016,457.40	7,594,487.58
其中：非流动资产处置损失	3,583,405.04	4,164,586.47	4,927,390.99	1,369,534.18
四、利润总额	1,050,226,203.87	3,041,235,223.56	913,066,710.85	585,619,775.63
减：所得税费用	149,674,863.68	214,151,355.81	(139,618,900.88)	33,478,389.34
五、净利润	900,551,340.19	2,827,083,867.75	1,052,685,611.73	552,141,386.29
归属于母公司股东的净利润	875,390,548.64	2,700,734,577.09	1,003,358,112.58	514,124,320.62
少数股东损益	25,160,791.55	126,349,290.66	49,327,499.15	38,017,065.67
六、每股收益				
（一）基本每股收益	0.32	0.99	0.37	0.19
（二）稀释每股收益	不适用	不适用	不适用	不适用
七、其他综合收益	(569,605.48)	(1,775,238.96)	(343.59)	(1,727,785.41)
八、综合收益总额	899,981,734.71	2,825,308,628.79	1,052,685,268.14	550,413,600.88
归属于母公司股东的综合收益总额	874,820,943.16	2,698,959,338.13	1,003,357,768.99	512,396,535.21
归属于少数股东的综合收益总	25,160,791.55	126,349,290.66	49,327,499.15	38,017,065.67



额				
---	--	--	--	--

### 3、最近三年又一期合并现金流量表

单位：元

项目	2011年1-3月	2010年度	2009年度	2008年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	7,742,656,527.19	22,672,235,873.26	11,350,430,462.49	9,122,771,732.69
收到的税费返还	-	34,138,370.29	214,230,189.36	445,245,464.10
收到其他与经营活动有关的现金	11,901,865.01	60,439,648.79	71,717,556.56	75,271,747.10
经营活动现金流入小计	7,754,558,392.20	22,766,813,892.34	11,636,378,208.41	9,643,288,943.89
购买商品、接受劳务支付的现金	5,775,340,031.77	15,507,227,146.50	8,034,360,821.44	7,108,177,781.56
支付给职工以及为职工支付的现金	577,237,443.91	1,250,611,949.44	747,591,810.57	577,695,041.30
支付的各项税费	642,617,439.26	1,470,504,012.61	699,352,203.18	504,969,640.09
支付其他与经营活动有关的现金	258,872,912.88	1,346,998,803.61	851,384,328.77	626,324,721.36
经营活动现金流出小计	7,254,067,827.82	19,575,341,912.16	10,332,689,163.96	8,817,167,184.31
经营活动产生的现金流量净额	500,490,564.38	3,191,471,980.18	1,303,689,044.45	826,121,759.58
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	373,000,000.00	1,798,500,000.00	1,899,285,000.00	370,000,000.00
取得投资收益收到的现金	484,903.47	19,273,304.88	1,216,634.08	13,280,931.42
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	970,642.96	12,390,418.98	4,358,146.59	5,403,934.78
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	5,362,923.21	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	1,487,415.11	783,409,597.0	634,160,556.89	11,019,300.00
投资活动现金流入小计	375,942,961.54	2,618,936,244.07	2,539,020,337.56	399,704,166.20
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	648,580,157.17	3,218,428,951.31	1,216,174,251.72	1,770,396,337.11
取得子公司及其他营业单位所支付的现金	-	52,799,780.15	-	-
投资可供出售金融资产	373,000,000.00	1,648,500,000.00	1,942,160,000.00	267,000,000.00
股权性投资支付的现金	-	6,677,500.00	57,497,000.00	134,620,000.00
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	1,021,580,157.17	4,926,406,231.46	3,215,831,251.72	2,172,016,337.11
投资活动产生的现金流量净额	(645,637,195.63)	(2,307,469,987.39)	(676,810,914.16)	(1,772,312,170.91)
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	-	-	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	-	-	75,596,267.00	3,593,767.00
收到其他与筹资活动有关的现金	79,266,299.79	-	154,253,745.43	-
筹资活动现金流入小计	79,266,299.79	-	229,850,012.43	3,593,767.00
偿还债务支付的现金	-	75,596,267.00	-	3,593,767.00
分配股利、利润或偿付利息支付的	10,249,450.61	287,424,978.92	195,368,092.93	248,713,538.16

现金				
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	10,249,450.61	13,000,000.00	31,077,291.00	29,523,564.00
支付其他与筹资活动有关的现金	-	849,239,042.02	-	219,540,409.92
筹资活动现金流出小计	10,249,450.61	1,212,260,287.94	195,368,092.93	471,847,715.08
筹资活动产生的现金流量净额	69,016,849.18	(1,212,260,287.94)	34,481,919.50	(468,253,948.08)
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	(3,332,669.11)	(18,149,708.85)	(7,785,464.82)	(24,694,336.00)
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	(79,462,451.18)	(346,408,004.00)	653,574,584.97	(1,439,138,695.41)
加：期初现金及现金等价物余额	2,073,626,962.53	2,420,034,966.53	1,766,460,381.56	3,205,599,076.97
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	1,994,164,511.35	2,073,626,962.53	2,420,034,966.53	1,766,460,381.56

#### 4、最近三年又一期合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2011年1月1日至3月31日止期间						少数 股东权益	股东 权益合计
	归属于母公司股东权益					外币报表 折算差额		
	股本	资本公积	盈余公积	未分配 利润				
一、本期期初余额	1,095,272,000.00	2,564,781,207.42	1,215,563,679.75	5,143,097,076.86	(3,566,422.16)	385,158,039.83	10,400,305,581.70	
二、本期增减变动金额	1,642,908,000.00	(1,642,908,000.00)	-	875,390,548.64	(569,605.48)	25,160,791.55	899,981,734.71	
(一)净利润	-	-	-	875,390,548.64	-	25,160,791.55	900,551,340.19	
(二)其他综合收益	-	-	-	-	(569,605.48)	-	(569,605.48)	
上述(一)和(二)小计	-	-	-	875,390,548.64	(569,605.48)	25,160,791.55	899,981,734.71	
(三)所有者投入和减少 资本	-	-	-	-	-	-	-	
1. 所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	
2. 股份支付计入所有 者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	
(四)利润分配	-	-	-	-	-	-	-	
1. 提取法定公积金	-	-	-	-	-	-	-	
2. 提取任意公积金	-	-	-	-	-	-	-	
3. 提取企业发展基金	-	-	-	-	-	-	-	
4. 提取储备基金	-	-	-	-	-	-	-	
5. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	
6. 提取职工奖励及福 利基金	-	-	-	-	-	-	-	
(五)所有者权益内部结 转	1,642,908,000.00	(1,642,908,000.00)	-	-	-	-	-	
1. 资本公积转增股本	1,642,908,000.00	(1,642,908,000.00)	-	-	-	-	-	
2. 盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	

4. 其他	-	-	-	-	-	-	-
三、本期期末余额	2,738,180,000.00	921,873,207.42	1,215,563,679.75	6,018,487,625.50	(4,136,027.64)	410,318,831.38	11,300,287,316.41

单位：元

项目	2010 年度						
	归属于母公司股东权益					少数 股东权益	股东 权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配 利润	外币报表 折算差额		
一、本年年初余额	1,095,272,000.00	2,564,781,207.42	1,166,372,859.93	2,768,028,051.82	(1,791,183.20)	245,497,026.23	7,838,159,962.20
二、本年增减变动金额	-	-	49,190,819.82	2,375,069,025.04	(1,775,238.96)	139,661,013.60	2,562,145,619.50
(一)净利润	-	-	-	2,700,734,577.09	-	126,349,290.66	2,827,083,867.75
(二)其他综合收益	-	-	-	-	(1,775,238.96)	-	(1,775,238.96)
上述(一)和(二)小计	-	-	-	2,700,734,577.09	(1,775,238.96)	126,349,290.66	2,825,308,628.79
(三)所有者投入和减少 资本	-	-	-	-	-	52,712,002.16	52,712,002.16
1. 所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-
2. 股份支付计入所有 者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	52,712,002.16	52,712,002.16
(四)利润分配	-	-	49,190,819.82	(325,665,552.05)	-	(39,400,279.22)	(315,875,011.45)
1. 提取法定公积金	-	-	10,762,265.55	(10,762,265.55)	-	-	-
2. 提取任意公积金	-	-	-	-	-	-	-
3. 提取企业发展基金	-	-	2,656,733.37	(2,656,733.37)	-	-	-
4. 提取储备基金	-	-	35,771,820.90	(35,771,820.90)	-	-	-
5. 对股东的分配	-	-	-	(273,818,000.00)	-	(39,400,279.22)	(313,218,279.22)
6. 提取职工奖励及福 利基金	-	-	-	(2,656,732.23)	-	-	(2,656,732.23)
三、本年年末余额	1,095,272,000.00	2,564,781,207.42	1,215,563,679.75	5,143,097,076.86	(3,566,422.16)	385,158,039.83	10,400,305,581.70

单位：元

项目	2009 年度						
	归属于母公司股东权益					少数 股东权益	股东 权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配 利润	外币报表 折算差额		
一、本年年初余额	1,095,272,000.00	2,545,124,324.72	1,018,892,714.99	2,076,902,814.26	(1,790,839.61)	283,039,451.82	7,017,440,466.18
二、本期增减变动金额	-	19,656,882.70	147,480,144.94	691,125,237.56	(343.59)	(37,542,425.59)	820,719,496.02
(一)净利润	-	-	-	1,003,358,112.58	-	49,327,499.15	1,052,685,611.73
(二)其他综合收益	-	-	-	-	(343.59)	-	(343.59)
上述(一)和(二)小计	-	-	-	1,003,358,112.58	(343.59)	49,327,499.15	1,052,685,268.14
(三)所有者投入和减少 资本	-	19,656,882.70	-	-	-	(57,153,883.33)	(37,497,000.63)
1. 所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-
2. 股份支付计入所有	-	-	-	-	-	-	-

者权益的金额							
3. 其他	-	19,656,882.70	-	-	-	(57,153,883.33)	(37,497,000.63)
(四)利润分配	-	-	147,480,144.94	(312,232,875.02)	-	(29,716,041.41)	(194,468,771.49)
1. 提取盈余公积	-	-	141,833,154.25	(141,833,154.25)	-	-	-
2. 提取任意公积金	-	-	-	-	-	-	-
3. 提取企业发展基金	-	-	430,015.50	(430,015.50)	-	-	-
4. 提取储备基金	-	-	5,216,975.19	(5,216,975.19)	-	-	-
5. 对股东的分配	-	-	-	(164,290,800.00)	-	(29,716,041.41)	(194,006,841.41)
6. 提取职工奖励及福利基金	-	-	-	(461,930.08)	-	-	(461,930.08)
三、本年年末余额	1,095,272,000.00	2,564,781,207.42	1,166,372,859.93	2,768,028,051.82	(1,791,183.20)	245,497,026.23	7,838,159,962.20

单位：元

项目	2008 年度						
	归属于母公司股东权益					少数 股东权益	股东 权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配 利润	外币报表 折算差额		
一、本年年年初余额	1,095,272,000.00	2,545,124,324.72	1,029,600,825.99	1,772,107,401.56	(63,054.20)	415,750,359.08	6,857,791,857.15
二、本期增减变动金额	-	-	(10,708,111.00)	304,795,412.70	(1,727,785.41)	(132,710,907.26)	159,648,609.03
(一)净利润	-	-	-	514,124,320.62	-	38,017,065.67	552,141,386.29
(二)其他综合收益	-	-	-	-	(1,727,785.41)	-	(1,727,785.41)
上述(一)和(二)小计	-	-	-	514,124,320.62	(1,727,785.41)	38,017,065.67	550,413,600.88
(三)所有者投入和减少 资本	-	-	-	-	-	(134,998,385.72)	(134,998,385.72)
1. 所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-
2. 股份支付计入所有 者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	(134,998,385.72)	(134,998,385.72)
(四)利润分配	-	-	1,955,356.97	(221,992,375.89)	-	(35,729,587.21)	(255,766,606.13)
1. 提取盈余公积	-	-	631,293.28	(631,293.28)	-	-	-
2. 提取任意公积金	-	-	-	-	-	-	-
3. 提取企业发展基金	-	-	-	-	-	-	-
4. 提取储备基金	-	-	1,324,063.69	(1,324,063.69)	-	-	-
5. 对股东的分配	-	-	-	(219,054,400.00)	-	(35,729,587.21)	(254,783,987.21)
6. 提取职工奖励及福 利基金	-	-	-	(982,618.92)	-	-	(982,618.92)
(五)所有者权益内部结 转	-	-	(12,663,467.97)	12,663,467.97	-	-	-
1. 资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	(12,663,467.97)	12,663,467.97	-	-	-
三、本年年末余额	1,095,272,000.00	2,545,124,324.72	1,018,892,714.99	2,076,902,814.26	(1,790,839.61)	283,039,451.82	7,017,440,466.18

5、最近三年又一期母公司资产负债表

单位：元

资产	2011年3月31日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
<b>流动资产：</b>				
货币资金	1,657,165,878.79	1,819,270,566.25	1,577,349,173.69	1,400,949,942.46
交易性金融资产	10,887.00	-	-	-
应收票据	7,909,192,512.05	6,975,761,990.07	2,606,677,343.50	566,775,576.00
应收账款	174,589,669.73	242,032,685.10	114,931,589.41	248,935,628.36
预付款项	376,481,657.31	412,935,671.59	422,659,849.83	443,901,830.76
应收股利	15,300,000.00	29,120,665.38	13,244,450.49	13,244,450.49
其他应收款	1,276,138,580.84	1,193,306,578.55	11,748,762.94	195,041,062.50
存货	818,478,194.79	717,790,908.79	485,320,883.76	437,165,308.96
其他流动资产	8,602,818.97	5,695,700.11	3,777,936.63	2,855,384.53
<b>流动资产合计</b>	<b>12,235,960,199.48</b>	<b>11,395,914,765.84</b>	<b>5,235,709,990.25</b>	<b>3,308,869,184.06</b>
<b>非流动资产：</b>				
长期股权投资	1,846,877,580.12	1,833,557,741.95	1,785,846,366.01	1,224,795,788.04
投资性房地产	2,064,949.29	2,079,025.59	-	-
固定资产	4,081,169,848.16	4,118,657,637.80	3,444,468,721.97	2,057,981,410.67
在建工程	2,053,578,328.30	1,603,648,556.73	969,053,994.98	1,759,963,831.80
无形资产	759,409,166.26	528,270,246.79	423,362,945.00	492,213,080.00
长期待摊费用	5,185,284.34	1,443,930.52	209,476.00	-
递延所得税资产	73,605,992.65	87,579,292.91	119,556,946.13	17,407,333.08
<b>非流动资产合计</b>	<b>8,821,891,149.12</b>	<b>8,175,236,432.29</b>	<b>6,742,498,450.09</b>	<b>5,552,361,443.59</b>
<b>资产总计</b>	<b>21,057,851,348.60</b>	<b>19,571,151,198.13</b>	<b>11,978,208,440.34</b>	<b>8,861,230,627.65</b>
<b>负债和股东权益</b>	<b>2011年3月31日</b>	<b>2010年12月31日</b>	<b>2009年12月31日</b>	<b>2008年12月31日</b>
<b>流动负债：</b>				
交易性金融负债	-	1,953,456.00	-	-
应付票据	4,178,895,066.00	2,974,791,453.30	633,208,616.58	1,003,554,815.53
应付账款	4,912,104,394.59	4,889,162,631.31	3,172,720,017.29	1,457,923,360.04
预收款项	821,455,884.76	1,276,268,497.06	772,060,411.74	223,900,402.98
应付职工薪酬	93,626,579.82	173,445,003.19	61,910,219.81	38,581,015.79
应交税费	133,332,102.05	109,052,316.20	(40,273,695.44)	(91,559,955.57)
其他应付款	297,385,523.18	305,027,952.79	360,628,210.29	323,311,157.57
一年内到期的非流动负债	22,106,240.39	21,980,894.76	19,063,475.00	4,250,886.00
其他流动负债	122,043,371.60	116,413,878.77	83,257,936.31	41,715,259.24
<b>流动负债合计</b>	<b>10,580,949,162.39</b>	<b>9,868,096,083.38</b>	<b>5,062,575,191.58</b>	<b>3,001,676,941.58</b>
<b>非流动负债：</b>				
其他非流动负债	1,057,561,378.74	1,062,064,764.03	311,285,438.52	67,062,173.00
<b>非流动负债合计</b>	<b>1,057,561,378.74</b>	<b>1,062,064,764.03</b>	<b>311,285,438.52</b>	<b>67,062,173.00</b>

负债合计	11,638,510,541.13	10,930,160,847.41	5,373,860,630.10	3,068,739,114.58
<b>股东权益：</b>				
股本	2,738,180,000.00	1,095,272,000.00	1,095,272,000.00	1,095,272,000.00
资本公积	915,947,754.12	2,558,855,754.12	2,558,855,754.12	2,558,855,754.12
盈余公积	629,287,188.93	629,287,188.93	629,287,188.93	492,744,166.67
未分配利润	5,135,925,864.42	4,357,575,407.67	2,320,932,867.19	1,645,619,592.28
<b>股东权益合计</b>	<b>9,419,340,807.47</b>	<b>8,640,990,350.72</b>	<b>6,604,347,810.24</b>	<b>5,792,491,513.07</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>21,057,851,348.60</b>	<b>19,571,151,198.13</b>	<b>11,978,208,440.34</b>	<b>8,861,230,627.65</b>

6、最近三年又一期母公司利润表

单位：元

项目	2011年1-3月	2010年度	2009年度	2008年度
<b>一、营业收入</b>	6,982,871,765.75	22,802,053,911.41	12,612,567,122.07	7,964,319,853.91
减：营业成本	5,617,523,352.61	19,040,474,996.96	10,987,518,908.38	6,956,864,980.00
营业税金及附加	253,809,121.45	776,285,606.50	403,541,159.56	206,598,694.18
销售费用	32,101,232.13	227,115,529.34	214,441,051.01	215,445,905.40
管理费用	183,202,515.00	620,999,911.04	448,459,469.33	407,490,929.83
财务费用	222,322.16	6,575,156.33	(18,766,831.16)	(39,344,041.75)
资产减值损失	(96,309.68)	13,289,816.55	6,510,275.68	17,153,746.18
加：公允价值变动收益	1,964,343.00	(1,953,456.00)	-	-
加：投资收益	2,319,838.17	244,883,372.89	267,590,012.05	172,917,103.04
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	2,319,838.17	38,037,760.04	23,169,308.12	6,970,543.60
<b>二、营业利润</b>	900,393,713.25	2,360,242,811.58	838,453,101.32	373,026,743.11
加：营业外收入	7,158,610.82	32,863,001.19	39,207,254.48	16,716,290.97
减：营业外支出	192,704.07	3,632,197.25	3,662,870.76	6,354,605.39
其中：非流动资产处置损失	111,796.83	829,801.94	611,029.00	357,514.24
<b>三、利润总额</b>	907,359,620.00	2,389,473,615.52	873,997,485.04	383,388,428.69
减：所得税费用	129,009,163.25	79,013,075.04	(102,149,612.13)	(5,894,694.08)
<b>四、净利润</b>	778,350,456.75	2,310,460,540.48	976,147,097.17	389,283,122.77
<b>五、每股收益</b>				
(一) 基本每股收益	0.28	0.84	0.36	0.14
(二) 稀释每股收益	不适用	不适用	不适用	不适用
<b>六、其他综合收益</b>	-	-	-	-
<b>七、综合收益总额</b>	778,350,456.75	2,310,460,540.48	976,147,097.17	389,283,122.77

7、最近三年又一期母公司现金流量表

单位：元

项目	2011年1-3月	2010年度	2009年度	2008年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	7,037,547,832.86	22,261,518,087.77	10,641,119,539.74	8,634,209,060.83
收到的税费返还	-	9,303,613.33	195,633,986.21	414,552,114.53

收到其他与经营活动有关的现金	6,322,170.55	33,774,713.21	50,945,976.58	67,613,284.51
经营活动现金流入小计	7,043,870,003.41	22,304,596,414.31	10,887,699,502.53	9,116,374,459.87
购买商品、接受劳务支付的现金	5,864,338,701.68	17,930,388,335.42	8,763,497,456.18	7,566,279,793.37
支付给职工以及为职工支付的现金	344,437,216.74	538,387,602.00	429,427,315.23	347,191,748.63
支付的各项税费	423,978,446.47	916,528,619.59	425,005,298.15	263,910,601.86
支付其他与经营活动有关的现金	55,988,146.73	498,027,253.87	383,703,804.60	374,389,971.51
经营活动现金流出小计	6,688,742,511.62	19,883,331,810.88	10,001,633,874.16	8,551,772,115.37
经营活动产生的现金流量净额	355,127,491.79	2,421,264,603.43	886,065,628.37	564,602,344.50
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	-	1,494,310.74	6,827.28	232,330,000.00
取得投资收益收到的现金	13,820,665.38	198,789,687.08	245,198,246.80	164,746,799.54
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	661,995.20	3,562,547.22	13,462,517.17	22,709,552.75
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	140,000,000.00		
收到其他与投资活动有关的现金	1,305,500.59	774,000,000.00	283,199,229.98	6,059,600.00
投资活动现金流入小计	15,788,161.17	1,117,846,545.04	541,866,821.23	425,845,952.29
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	519,294,430.70	2,601,853,943.02	817,363,939.19	1,401,996,748.59
投资可供出售金融资产支付的现金	-	-	-	30,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	62,246,000.00	-	2,250,000.00
股权性投资支付的现金	11,000,000.00	343,585,772.51	264,285,640.00	704,498,240.00
投资活动现金流出小计	530,294,430.70	3,007,685,715.53	1,081,649,579.19	2,138,744,988.59
投资活动产生的现金流量净额	(514,506,269.53)	(1,889,839,170.49)	(539,782,757.96)	(1,712,899,036.30)
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
收到其他与筹资活动有关的现金	138,694,472.06	-	229,263,510.91	-
筹资活动现金流入小计	138,694,472.06	-	229,263,510.91	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-	273,818,000.00	164,290,800.00	219,054,400.00
支付其他与筹资活动有关的现金	-	764,040,928.59	-	230,106,863.94
筹资活动现金流出小计	-	1,037,858,928.59	164,290,800.00	449,161,263.94
筹资活动产生的现金流量净额	138,694,472.06	(1,037,858,928.59)	64,972,710.91	(449,161,263.94)
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	(2,725,909.72)	(15,686,040.38)	(5,592,839.18)	(7,853,459.24)
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	(23,410,215.40)	(522,119,536.03)	405,662,742.14	(1,605,311,414.98)
加：期初现金及现金等价物余额	961,977,227.28	1,484,096,763.31	1,078,434,021.17	2,683,745,436.15
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	938,567,011.88	961,977,227.28	1,484,096,763.31	1,078,434,021.17

## 8、最近三年又一期母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2011年1月1日至3月31日止期间				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、本年年初余额	1,095,272,000.00	2,558,855,754.12	629,287,188.93	4,357,575,407.67	8,640,990,350.72
二、本年增减变动金额	1,642,908,000.00	(1,642,908,000.00)	-	778,350,456.75	778,350,456.75
(一)净利润	-	-	-	778,350,456.75	778,350,456.75
(二)其他综合收益	-	-	-	-	-
上述(一)和(二)小计	-	-	-	778,350,456.75	778,350,456.75
(三)所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-
1. 所有者投入资本	-	-	-	-	-
2. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-
(四)利润分配	-	-	-	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-
3. 对股东的分配	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-
(五)股东权益内部结转	1,642,908,000.00	(1,642,908,000.00)	-	-	-
1. 资本公积转增股本	1,642,908,000.00	(1,642,908,000.00)	-	-	-
2. 盈余公积转增股本	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-
三、本期期末余额	2,738,180,000.00	915,947,754.12	629,287,188.93	5,135,925,864.42	9,419,340,807.47

单位：元

项目	2010年度				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、本年年初余额	1,095,272,000.00	2,558,855,754.12	629,287,188.93	2,320,932,867.19	6,604,347,810.24
二、本年增减变动金额	-	-	-	2,036,642,540.48	2,036,642,540.48
(一)净利润	-	-	-	2,310,460,540.48	2,310,460,540.48
(二)其他综合收益	-	-	-	-	-
上述(一)和(二)小计	-	-	-	2,310,460,540.48	2,310,460,540.48
(三)所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-
1. 所有者投入资本	-	-	-	-	-
2. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-



(四)利润分配	-	-	-	(273,818,000.00)	(273,818,000.00)
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-
3. 对股东的分配	-	-	-	(273,818,000.00)	(273,818,000.00)
4. 其他	-	-	-	-	-
(五)股东权益内部结转	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增股本	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增股本	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-
三、本期末余额	1,095,272,000.00	2,558,855,754.12	629,287,188.93	4,357,575,407.67	8,640,990,350.72

单位：元

项目	2009 年度				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、本年年初余额	1,095,272,000.00	2,558,855,754.12	492,744,166.67	1,645,619,592.28	5,792,491,513.07
二、本年增减变动金额	-	-	136,543,022.26	675,313,274.91	811,856,297.17
(一)净利润	-	-	-	976,147,097.17	976,147,097.17
(二)其他综合收益	-	-	-	-	-
上述(一)和(二)小计	-	-	-	976,147,097.17	976,147,097.17
(三)所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-
1. 所有者投入资本	-	-	-	-	-
2. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-
(四)利润分配	-	-	136,543,022.26	(300,833,822.26)	(164,290,800.00)
1. 提取盈余公积	-	-	136,543,022.26	(136,543,022.26)	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-
3. 对股东的分配	-	-	-	(164,290,800.00)	(164,290,800.00)
4. 其他	-	-	-	-	-
(五)股东权益内部结转	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增股本	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增股本	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-
三、本年年末余额	1,095,272,000.00	2,558,855,754.12	629,287,188.93	2,320,932,867.19	6,604,347,810.24

单位：元

项目	2008 年度				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、本年年初余额	1,095,272,000.00	2,558,855,754.12	492,744,166.67	1,475,390,869.51	5,622,262,790.30
二、本年增减变动金额	-	-	-	170,228,722.77	170,228,722.77
(一)净利润	-	-	-	389,283,122.77	389,283,122.77
(二)其他综合收益	-	-	-	-	-
上述(一)和(二)小计	-	-	-	389,283,122.77	389,283,122.77
(三)所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-
1. 所有者投入资本	-	-	-	-	-
2. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-
(四)利润分配	-	-	-	(219,054,400.00)	(219,054,400.00)
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-
3. 对股东的分配	-	-	-	(219,054,400.00)	(219,054,400.00)
4. 其他	-	-	-	-	-
(五)股东权益内部结转	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增股本	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增股本	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-
三、本年年末余额	1,095,272,000.00	2,558,855,754.12	492,744,166.67	1,645,619,592.28	5,792,491,513.07

## 二、财务报表编制基准和合并报表范围及变化情况

### (一) 财务报表的编制基础

本财务报表按照财政部 2006 年 2 月颁布的《企业会计准则—基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的应用指南、解释以及其他相关规定（统称“企业会计准则”）编制。

此外，本公司还按照《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号—财务报告的一般规定》（2010 年修订）披露有关财务信息以及列报和披露 2011 年 3 月 31 日、2010 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日和 2008 年 12 月 31 日的公司及合并资产负债表，2011 年 1 月 1 日至 3 月 31 日止期间、2010 年度、2009

年度和 2008 年度的公司及合并利润表、公司及合并现金流量表和股东权益变动表以及财务报表附注。

记账基础和计价原则：本公司会计核算以权责发生制为记账基础。除某些金融工具以公允价值计量外，本财务报表以历史成本作为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

## （二）合并报表范围及变化情况

### 1、报告期内合并报表范围

名称	持股比例 (%)	业务性质	注册资本 (万元)
天津长城汽车有限公司 (注)	100	汽车零配件制造	50,000
保定市博创房地产开发有限公司	100	开发房地产	38,000
天津博信汽车零部件有限公司	100	未营业	21,690.83
天津长城精益汽车零部件有限公司	100	汽车零配件制造	14,000
保定长城精工铸造有限公司	100	钢铸件制造及提供售后服务	8,500
保定市信诚汽车发展有限公司	100	汽车零配件制造	6,921
保定市长城蚂蚁物流有限公司	100	物流及日常货物运输服务	6,000
保定长城再生资源利用有限公司	100	未营业	5,000
保定精工汽车铝合金制造有限公司	100	未营业	4,500
保定长城内燃机制造有限公司	100	汽车零配件制造	4,081.63
保定市诺博橡胶制品有限公司	100	汽车零配件制造	4,080
保定市格瑞机械有限公司	100	汽车零配件制造	2,300
宁夏长城汽车租赁有限公司	100	未营业	2,000
保定环球汽车零部件有限公司	100	汽车零配件制造	1,530
保定亿新汽车配件有限公司	100	汽车零配件制造	1,300
天津长城万通汽车零部件有限公司	100	汽车零配件制造	1,000
保定长城汽车销售有限公司	100	汽车市场推广及销售	800
保定日瓦汽车系统配套有限公司	100	汽车零配件制造	100
保定星辉灯具制造有限公司	100	未营业	100
保定亿美汽车零部件有限公司	100	未营业	100
保定德尔汽车系统有限公司	100	汽车零配件制造	50
保定市长城汽车售后服务有限公司	100	提供售后服务	30
保定市精益汽车职业培训学校	100	未营业	10
泰德科贸有限公司	100	提供有关汽车技术及贸易活动的咨询服务	850 万美元
长城汽车中东公司	100	汽车及零部件进出口及提供售后服务	47.6 万美元
俄罗斯长城股份有限公司	100	汽车及相关备件出口及提供	5 万美元

		售后服务	
亿新发展有限公司	100	投资控股	100 港元
保定市精工汽车模具技术有限公司	100	未营业	500
保定长城博翔汽车零部件制造有限公司	100	设计生产销售汽车零部件	3,950
保定斯玛特汽车配件有限公司	75	设计生产销售汽车零部件	21,400
保定长城汽车桥业有限公司	75	汽车零配件制造	6,872
保定长福冲压件有限公司（注）	75	汽车零配件制造	2,800
北京格瑞特汽车零部件有限公司	75	汽车零配件制造	100
保定曼德汽车配件有限公司	75	汽车零配件制造	60
保定长城华北汽车有限责任公司	52.97	汽车零配件制造	17,755
麦克斯（保定）汽车空调系统有限公司	51	汽车零配件制造	2,033.90
俄罗斯长城阿拉布加汽车开放式股份公司	75	汽车及零部件进出口及提供售后服务	1,616 万美元

注：天津长城汽车有限公司于 2010 年 11 月被天津博信汽车零部件有限公司吸收合并；保定长福冲压件有限公司于 2009 年 4 月被保定长城汽车桥业有限公司吸收合并；保定精工汽车铝合金制造有限公司由保定长城铝合金制造有限公司变更名称而来。

## 2、报告期新纳入合并范围的子公司

名称	注册资本 (万元)	持股比例 (%)	变更原因
保定亿新汽车配件有限公司	1,300	100.00	同一控制下企业合并
天津长城万通汽车零部件有限公司	1,000	100.00	同一控制下企业合并
保定星辉灯具制造有限公司	100	100.00	同一控制下企业合并
保定亿美汽车零部件有限公司	100	100.00	同一控制下企业合并
保定斯玛特汽车配件有限公司	21,400	75.00	非同一控制下企业合并
亿新发展有限公司	100 港元	100.00	非同一控制下企业合并
保定长城博翔汽车零部件制造有限公司	3,950	100.00	非同一控制下企业合并
宁夏长城汽车租赁有限公司	2,000	100.00	2010 年 9 月成立
保定精工汽车铝合金制造有限公司	4,500	100.00	2010 年 9 月成立
保定长城再生资源利用有限公司	5,000	100.00	2010 年 9 月成立
保定市精工汽车模具技术有限公司	500	100.00	2010 年 10 月成立
天津博信汽车零部件有限公司	21,690.83	100.00	2009 年 11 月成立
保定市博创房地产开发有限公司	38,000	100.00	2009 年 5 月成立
保定市精益汽车职业培训学校	10	100.00	2009 年 1 月成立
保定市长城蚂蚁物流有限公司	6,000	100.00	2008 年 9 月成立
天津长城汽车有限公司	50,000	100.00	2008 年 2 月成立

## 3、报告期不再纳入合并范围的子公司

名称	变更原因
保定星辉灯具制造有限公司	2010年4月注销
保定亿美汽车零部件有限公司	2010年4月注销
保定市博创房地产开发有限公司	2010年11月出售
俄罗斯长城阿拉布加汽车开放式股份公司	2009年6月注销
保定德尔汽车系统有限公司	2008年9月已注销
保定日瓦汽车系统配套有限公司	2008年4月已注销

### 三、报告期采用的主要会计政策和会计估计

#### (一) 收入确认原则

##### 1、销售商品

在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售商品实施有效控制，收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业，相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入的实现。

公司整车销售的收入确认原则具体可参见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、公司主营业务的具体情况”之“(三) 主要经营模式”之“5、不同销售模式下收入确认的具体原则及具体款项的结算方式”部分的内容。

##### 2、提供劳务

在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，于资产负债表日按照完工百分比法确认提供的劳务收入。劳务交易的完工进度按已经发生的劳务成本占估计总成本的比例确定。

提供劳务交易的结果能够可靠估计是指同时满足：**(1)**收入的金额能够可靠地计量；**(2)**相关的经济利益很可能流入企业；**(3)**交易的完工程度能够可靠地确定；**(4)**交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。

如果提供劳务交易的结果不能够可靠估计，则按已经发生并预计能够得到补偿的劳务成本金额确认提供的劳务收入，并将已发生的劳务成本作为当期费用。已经发生的劳务成本如预计不能得到补偿的，则不确认收入。

本公司与其他企业签订的合同或协议包括销售商品和提供劳务时，如销售商品部分和提供劳务部分能够区分并单独计量的，将销售商品部分和提供劳务部分分别处理；如销售商品部分和提供劳务部分不能够区分，或虽能区分但不能够单独计量的，将该合同全部作为销售商品处理。

### 3、利息收入

按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定。

## （二）金融工具的确认和计量

### 1、金融资产和金融负债的公允价值确定方法

公允价值，指在公平交易中，熟悉情况的交易双方自愿进行资产交换或债务清偿的金额。金融工具存在活跃市场的，本公司采用活跃市场中的报价确定其公允价值。活跃市场中的报价是指易于定期从交易所、经纪商、行业协会、定价服务机构等获得的价格，且代表了在公平交易中实际发生的市场交易的价格。金融工具不存在活跃市场的，本公司采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具当前的公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

### 2、金融资产的分类、确认和计量

以常规方式买卖金融资产，按交易日会计进行确认和终止确认。金融资产在初始确认时划分为应收款项及可供出售金融资产。初始确认金融资产，以公允价值计量，相关交易费用计入初始确认金额。

#### （1）应收款项

应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。本公司划分为应收款的金融资产包括应收票据、应收账款、应收股利及其他应收款等。

应收款项采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失，计入当期损益。

#### （2）可供出售金融资产

包括初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产，以及除了以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款和应收款项、持有至到期投资以外的金融资产。

可供出售金融资产采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失，除减值损失和外币货币性金融资产与摊余成本相关的汇兑差额计入当期损益外，确认为其他综合收益并计入资本公积，在该金融资产终止确认时转出，计入当期损益。

### 3、金融资产转移的确认依据和计量方法

满足下列条件之一的金融资产，予以终止确认：①收取该金融资产现金流量的合同权利终止；②该金融资产已转移，且将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；③该金融资产已转移，虽然企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

若企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，且未放弃对该金融资产的控制的，则按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。继续涉入所转移金融资产的程度，是指该金融资产价值变动使企业面临的风险水平。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值及因转移而收到的对价与原计入股东权益的公允价值变动累计额之和的差额计入当期损益。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值在终止确认及未终止确认部分之间按其相对的公允价值进行分摊，并将因转移而收到的对价与应分摊至终止确认部分的原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和与分摊的前述账面金额之差额计入当期损益。

### 4、金融负债的分类和计量

金融负债在初始确认时划分为其他金融负债。对于其他金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

其他金融负债采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益。

### （三）应收款项

本公司对于单项金额重大的应收款项（纳入合并范围的子公司之间的应收款项除外），单独进行减值测试，单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法如下：

单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准	本公司将金额人民币 300 万元以上的应收账款确认为单项金额重大的应收款项；将金额人民币 100 万元以上的其他应收款确认为单项金额重大的应收款项；将对关联方应收款项确认为单项金额重大的应收款项。
单项金额重大的应收款项坏账准备的计提方法	本公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，单独测试未发生减值的应收款项，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单项测试已确认减值损失的应收款项，不再包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中进行减值测试。

对于单项金额非重大的应收款项（纳入合并范围的子公司之间的应收款项除外）按类似信用风险特征划分为若干组合，按该应收账款组合占资产负债表日余额的一定比例计提坏账准备。

公司根据自身业务特点确定的坏账准备计提比例如下：

账龄分析法		
账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
信用证项下的应收款	-	-
在正常信用期内的应收款	-	-
超出正常信用期 6 个月内（含）	50	50
超出正常信用期 6 个月以上	100	100

### （四）存货的确认和计量

#### 1、存货的分类

本公司的存货主要包括原材料、在产品、产成品、低值易耗品和开发成本等。按成本进行初始计量，存货成本包括采购成本、加工成本和其他使存货达到目前场所和状态所发生的支出。

#### 2、发出存货的计价方法



存货发出时，采用加权平均法确定发出存货的实际成本。

### 3、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。

对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提存货跌价准备；对在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，合并计提存货跌价准备；其他存货按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取存货跌价准备。

计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。

可变现净值是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。

## （五）长期股权投资的确认和计量

### 1、初始投资成本的确定

对于企业合并形成的长期股权投资，如为同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照取得被合并方股东权益账面价值的份额作为初始投资成本；通过非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，按照合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。除企业合并形成的长期股权投资外的其他股权投资，按投资成本进行初始计量。

### 2、后续计量及损益确认方法

对被投资单位不具有共同控制或重大影响并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算；对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算；对被投资单位不具有控制、共

同控制或重大影响并且公允价值能够可靠计量的长期股权投资，作为可供出售金融资产核算。

此外，公司财务报表采用成本法核算能够对被投资单位实施控制的长期股权投资。

#### （1）成本法核算的长期股权投资

采用成本法核算时，长期股权投资按初始投资成本计价，除取得投资时实际支付的价款或者对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或者利润外，当期投资收益按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认。

#### （2）权益法核算的长期股权投资

采用权益法核算时，长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

采用权益法核算时，当期投资损益为应享有或应分担的被投资单位当年实现的净损益的份额。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，并按照本公司的会计政策及会计期间，对被投资单位的净利润进行调整后确认。对于本公司与联营及合营企业之间发生的未实现内部交易损益，按照持股比例计算属于本公司的部分予以抵销，在此基础上确认投资损益。但本公司与被投资单位发生的未实现内部交易损失，按照《企业会计准则第8号——资产减值》等规定属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。对被投资单位除净损益以外的其他股东权益变动，相应调整长期股权投资的账面价值确认为其他综合收益并计入资本公积。

在确认应分担被投资单位发生的净亏损时，以长期股权投资的账面价值和其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限。此外，如本公司对被投资单位负有承担额外损失的义务，则按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。被投资单位以后期间实现净利润的，本公司在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

### 3、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

控制是指有权决定一个企业的财务和经营政策，并能据以从该企业的经营活动中获取利益。共同控制是指按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在。重大影响是指对一个企业的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。在确定能否对被投资单位实施控制或施加重大影响时，已考虑投资企业和其他方持有的被投资单位当期可转换公司债券、当期可执行认股权证等潜在表决权因素。

### 4、减值测试方法及减值准备计提方法

本公司在每一个资产负债表日检查长期股权投资是否存在可能发生减值的迹象。如果该资产存在减值迹象，则估计其可收回金额。如果资产的可收回金额低于其账面价值，按其差额计提资产减值准备，并计入当期损益。

长期股权投资的减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

## （六）投资性房地产

投资性房地产是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产。包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权、已出租的建筑物等。

投资性房地产按成本进行初始计量。与投资性房地产有关的后续支出，如果与该资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量，则计入投资性房地产成本。其他后续支出，在发生时计入当期损益。

本公司采用成本模式对投资性房地产进行后续计量，并按照与房屋建筑物或土地使用权一致的政策进行折旧或摊销。

本公司在每一个资产负债表日检查投资性房地产是否存在可能发生减值的迹象。如果该资产存在减值迹象，则估计其可收回金额。估计资产的可收回金额以单项资产为基础，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，则以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。如果资产的可收回金额低于其账

面价值，按其差额计提资产减值准备，并计入当期损益。

投资性房地产的资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

自用房地产或存货转换为投资性房地产或投资性房地产转换为自用房地产时，按转换前的账面价值作为转换后的入账价值。

投资性房地产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

### （七）固定资产的确认和计量

#### 1、固定资产确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

#### 2、各类固定资产的折旧方法

固定资产按成本并考虑预计弃置费用因素的影响进行初始计量。固定资产从达到预定可使用状态的次月起，采用年限平均法在使用寿命内计提折旧。各类固定资产的使用寿命、预计净残值和年折旧率如下：

类别	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	8-40	5	2.38-11.88
机器设备	5-10	5	9.50-19.00
运输设备	6-10	5	9.50-15.83
电子设备及其他	5	5	19.00

预计净残值是指假定固定资产预计使用寿命已满并处于使用寿命终了时的预期状态，本公司目前从该项资产处置中获得的扣除预计处置费用后的金额。

#### 3、固定资产的减值测试方法及减值准备计提方法

本公司在每一个资产负债表日检查固定资产是否存在可能发生减值的迹象。如果该资产存在减值迹象，则估计其可收回金额。估计资产的可收回金额以单项资产为基础，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，则以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。如果资产的可收回金额低于其账面价值，按其差额计提资产减值准备，并计入当期损益。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

#### （八）在建工程

在建工程成本按实际工程支出确定，包括在建期间发生的各项工程支出、工程达到预定可使用状态前的资本化的借款费用以及其他相关费用等。在建工程在达到预定可使用状态后结转为固定资产。

本公司在每一个资产负债表日检查在建工程是否存在可能发生减值的迹象。如果该资产存在减值迹象，则估计其可收回金额。估计资产的可收回金额以单项资产为基础，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，则以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。如果资产的可收回金额低于其账面价值，按其差额计提资产减值准备，并计入当期损益。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

#### （九）无形资产

无形资产是指本公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。

无形资产按成本进行初始计量。与无形资产有关的支出，如果相关的经济利益很可能流入本公司且其成本能可靠地计量，则计入无形资产成本。除此以外的其他无形项目的支出，在发生时计入当期损益。

取得的土地使用权通常作为无形资产核算。自行开发建造厂房等建筑物，相关的土地使用权支出和建筑物建造成本则分别作为无形资产和固定资产核算。如为外购的房屋及建筑物，则将有关价款在土地使用权和建筑物之间进行分配，难以合理分配的，全部作为固定资产处理。

使用寿命有限的无形资产自可供使用时起，对其原值减去预计净残值和已计提的减值准备累计金额在其预计使用寿命内采用直线法分期平均摊销。

期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如发生变更则作为会计估计变更处理。

### 1、研究与开发支出

本公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出与开发阶段支出。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

开发阶段的支出同时满足下列条件的，确认为无形资产，不能满足下述条件的开发阶段的支出计入当期损益：（1）完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；（2）具有完成该无形资产并使用或出售的意图；（3）无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；（4）有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；（5）归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

无法区分研究阶段支出和开发阶段支出的，将发生的研发支出全部计入当期损益。

## 2、无形资产的减值测试方法及减值准备计提方法

本公司在每一个资产负债表日检查使用寿命确定的无形资产是否存在可能发生减值的迹象。如果该等资产存在减值迹象，则估计其可收回金额。估计资产的可收回金额以单项资产为基础，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，则以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。如果资产的可收回金额低于其账面价值，按其差额计提资产减值准备，并计入当期损益。

尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

### （十）预计负债

当与或有事项相关的义务同时符合以下条件，确认为预计负债：（1）该义务是本公司承担的现时义务；（2）履行该义务很可能导致经济利益流出；（3）该义务的金额能够可靠地计量。

在资产负债表日，考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素，按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数对预计负债进行计量。

如果清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方补偿的，补偿金额在基本确定能够收到时，作为资产单独确认，且确认的补偿金额不超过预计负债的账面价值。

## （十一）税项

### 1、主要税种及税率

税种	计税依据	税率
营业税	营业额	3%-5%
增值税	销售额/采购额	3%或 17%
消费税	销售额	3%、5%、9%、12%
城市维护建设税	增值税、消费税及营业税	5%、7%
教育费附加	增值税、消费税及营业税	3%
企业所得税	应纳税所得额（注 1）	25%
房产税、城市房地产税	房产原值/房产出租收入	公司自用房产的房产税按房产原值的 70%计算缴纳，税率为 1.2%；出租房产的房产税按出租收入的 12%、18%计缴
土地使用税	土地使用面积	相应税率

注：除（十一）2 所列税收优惠外，本公司相关公司 2008 年度、2009 年度、2010 年度和 2011 年 1 月 1 日至 3 月 31 日止期间适用所得税率皆为上表所列。

### 2、税收优惠及批文

#### （1）所得税税收优惠

##### ①外商投资企业所得税

本公司于 2004 年 7 月经中华人民共和国商务部批准变更为外商投资股份有限公司(港资)，根据《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法实施细则》，经保定市南市区国家税务局南国税发[2005]24 号《关于回复长城汽车股份有限公司享受外商投资企业和外国企业所得税减免优惠资格问题的函》、保定市南市区地方税务局南地税发[2005]7 号《关于长城汽车股份有限公司有关纳税问题的批复》以及南地税发[2005]23 号《关于长城汽车股份有限公司享受企业所得税减免政策的批复》的批准，本公司截至 2009 年 12 月 31 日止三个年度减半缴纳企业所得税；根据国发[2007]39 号《国务院关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》，2008 年度和 2009 年度本公司适用所得税率为 12.5%。

本公司之子公司麦克斯(保定)汽车空调系统有限公司系于 2004 年 1 月 18 日成立的中外合资公司,从事汽车零部件制造业务。根据《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法实施细则》,经保定市南市区国家税务局《关于享受外商投资企业和外国企业所得税减免税优惠资格问题的批复》批准,该公司截至 2009 年 12 月 31 日止三个年度减半缴纳企业所得税;根据国发[2007]39 号《国务院关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》,2008 年度和 2009 年度该公司适用所得税率为 12.5%。

本公司之子公司保定曼德汽车配件有限公司系于 2004 年 3 月 26 日成立的中外合资公司,从事汽车零部件制造业务。根据《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法实施细则》,经高国税外字[2006]16 号《保定市高新技术产业开发区国家税务局关于保定曼德汽车配件有限公司享受外商投资企业和外国企业所得税减免税优惠资格问题的批复》批准,该公司 2008 年度免征企业所得税,截至 2011 年 12 月 31 日止三个年度减半缴纳企业所得税;根据国发[2007]39 号《国务院关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》,2009 年度、2010 年度及 2011 年度该公司适用所得税率为 12.5%。

本公司之子公司天津长城精益汽车零部件有限公司系于 2006 年 11 月 7 日成立的中外合资公司,从事汽车零部件制造业务。根据《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法实施细则》及国发[2007]39 号《国务院关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》,经天津市经济技术开发区国税局的批准,该公司 2008 年度和 2009 年度免征企业所得税,截至 2012 年 12 月 31 日止三个年度减半缴纳企业所得税,2010 年度、2011 年度及 2012 年度该公司适用所得税率为 12.5%。

本公司之子公司天津长城万通汽车零部件有限公司系于 2006 年 12 月 11 日成立的中外合资公司,从事汽车零部件制造业务。根据《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法实施细则》及国发[2007]39 号《国务院关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》,经天津市经济技术开发区国税局的批准,该公司 2008 年度和 2009 年度免征企业所得税,截至 2012 年 12 月 31 日止三个年度减半缴纳企业所得税,2010 年度、2011 年度及 2012 年度该公司适用所得税



率为 12.5%。

本公司之子公司保定亿新汽车配件有限公司系于 2006 年 12 月 11 日成立的中外合资公司，从事汽车零部件制造业务。根据《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法实施细则》及国发[2007]39 号《国务院关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》，该公司 2008 年度和 2009 年度免征企业所得税，截至 2012 年 12 月 31 日止三个年度减半缴纳企业所得税，2010 年度、2011 年度及 2012 年度该公司适用所得税率为 12.5%。

本公司之子公司保定斯玛特汽车配件有限公司系于 2004 年 3 月 16 日成立的中外合资公司，从事设计生产销售汽车零部件业务。根据《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法实施细则》及国发[2007]39 号《国务院关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》，该公司 2008 年度和 2009 年度免征企业所得税，截至 2012 年 12 月 31 日止三个年度减半缴纳企业所得税，2010 年度、2011 年度及 2012 年度该公司适用所得税率为 12.5%。

### ②安置残疾人优惠政策

根据财政部、国家税务总局财税[2009]70 号《关于安置残疾人员就业有关企业所得税优惠政策问题的通知》的规定，本公司之子公司保定市诺博橡胶制品有限公司、保定市信诚汽车发展有限公司、保定市格瑞机械有限公司、保定环球汽车零部件有限公司(于 2010 年 8 月 31 日注销)、保定亿新汽车配件有限公司、保定长城汽车桥业有限公司、北京格瑞特汽车零部件有限公司及保定长城内燃机制造有限公司，自 2008 年 1 月 1 日起，上述公司在按照支付给残疾职工工资据实扣除的基础上，可以在计算应纳税所得额时按照支付给残疾职工工资的 100% 加计扣除。

### ③国产设备投资抵免所得税

根据财税[2000]49 号《财政部、国家税务总局关于外商投资企业和外国企业购买国产设备投资抵免企业所得税有关问题的通知》、财税字[1999]290 号《技术改造国产设备投资抵免企业所得税暂行办法》，本公司购买国产设备投资金额的 40% 可从购置设备当年比前一年新增的企业所得税中抵免。每一年度投资抵

免的企业所得税税额,不得超过该企业当年比设备购置的前一年新增的企业所得税税额。如果当年新增的企业所得税税额不足抵免时,未予抵免的投资额,可用以后年度比设备购置的前一年新增的企业所得税税额延续抵免,但延续抵免的期限最长不得超过五年。

根据国税发[2008]52号国家税务总局《关于停止执行企业购买国产设备投资抵免企业所得税政策问题的通知》,自2008年1月1日起,停止执行企业购买国产设备投资抵免企业所得税的政策,以前年度已经批准的国产设备投资抵免所得税,则继续在五年的延续期内抵免,截至2010年12月31日,本公司已将以前年度批准的国产设备抵免所得税额度抵免完毕。

#### ④高新技术企业所得税优惠政策

根据河北省科学技术厅、河北省财政厅、河北省国家税务局、河北省地方税务局2010年11月10日颁发的《高新技术企业证书》,本公司于2010年被认定为高新技术企业(有效期三年),2010年度、2011年度及2012年度本公司适用所得税税率为15%。

### (2) 增值税税收优惠

#### ①安置残疾人的增值税优惠政策

根据财政部、国家税务总局财税[2007]92号《关于促进残疾人就业税收优惠政策的通知》的规定,本公司之子公司保定市诺博橡胶制品有限公司、保定市信诚汽车发展有限公司(于2010年1月1日起不再享受该税收优惠)、保定市格瑞机械有限公司、保定环球汽车零部件有限公司(于2010年8月31日注销)、保定亿新汽车配件有限公司及保定德尔汽车系统有限公司(于2008年9月16日注销)。自2007年7月1日起,上述公司享受由税务机关按单位实际安置残疾人的人数、限额即征即退增值税政策,实际安置的每位残疾人每年可退还的增值税的具体限额最高不得超过每人每年3.5万元。

#### ②外商投资企业购买国产设备退还增值税

根据国税发[1999]171号《国家税务总局关于印发《外商投资企业采购国产设备退税管理试行办法》的通知》,本公司2008年度在投资总额内采购的属免

税目录范围的国产设备，全额退还国产设备已征收的增值税。

根据财税[2008]176号《财政部、国家税务总局关于停止外商投资企业购买国产设备退税政策的通知》，自2009年1月1日，停止执行外商投资企业购买国产设备退还增值税的政策。

#### 四、分部信息

本公司主要在中国制造及销售汽车及相关配件，而且大部分资产均位于中国境内。本公司于2009年按《企业会计准则解释第3号》的规定确定报告分部并披露分部信息，管理层根据本公司的内部组织结构、管理要求及内部报告制度来划分报告分部，并决定向报告分部来分配资源及评价其业绩。由于本公司分配资源及评价业绩系以制造及销售汽车及相关配件的整体运营为基础，亦是本公司内部报告的唯一经营分部。

按收入来源地划分的对外交易收入：

单位：元

项目	2011年1-3月	2010年	2009年	2008年
来源于本国的对外交易收入				
东北地区	432,518,184.75	1,518,347,101.05	864,439,767.13	446,063,608.00
华北地区	1,411,048,750.24	4,612,616,826.49	2,214,072,758.69	1,077,428,439.97
华东地区	1,543,345,884.26	4,999,690,634.97	2,548,466,118.58	998,522,173.31
华中地区	1,102,944,783.28	3,667,400,141.46	2,154,968,598.62	1,049,344,122.24
西北地区	724,280,509.27	2,172,311,015.84	1,325,058,855.91	602,987,926.00
西南地区	929,981,552.05	2,989,283,385.23	1,896,862,583.73	790,025,492.00
小计	6,144,119,663.85	19,959,649,105.04	11,003,868,682.66	4,964,371,761.52
来源于其他国家的对外交易收入				
伊拉克	47,489,785.56	247,182,889.42	386,684,111.16	262,098,397.29
澳大利亚	104,723,552.56	518,442,557.06	236,167,938.80	88,583.85
利比亚	-	13,798,697.43	146,009,506.19	-
南非	50,387,512.93	277,930,528.45	129,743,954.23	460,708,026.29
意大利	16,838,956.79	257,711,718.63	117,068,072.85	140,842,860.33
智利	85,097,110.60	275,577,707.86	101,074,778.28	222,902,359.96
俄罗斯	222,554,061.12	514,162,248.89	48,759,171.31	1,125,962,968.66
乌克兰	192,959.31	535,965.70	-	146,913,727.95

其他海外国家	281,651,991.87	921,080,626.68	645,224,622.19	1,100,751,738.26
小计	808,935,930.74	3,026,422,940.12	1,810,732,155.01	3,460,268,662.59
合计	6,953,055,594.59	22,986,072,045.16	12,814,600,837.67	8,424,640,424.11

分部报告所需披露的本公司主要非流动资产，包括固定资产、投资性房地产、在建工程及对合营和联营公司的投资等都位于中国境内。

## 五、非经常性损益

本公司对非经常性损益项目的确认依照《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 9 号-首次公开发行股票并上市申请文件》和《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号-非经常性损益(2008)》的规定执行：

单位：元

项目	2011 年 1-3 月	2010 年	2009 年	2008 年
净利润	900,551,340.19	2,827,083,867.75	1,052,685,611.73	552,141,386.29
加/减：非经常性损益项目				
非流动资产处置损益	3,350,277.94	297,231.98	3,005,641.35	-6,857,381.09
计入当期损益的政府补助	-8,987,153.59	-63,591,515.71	-53,995,779.01	-36,289,497.11
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	-3,084,522.60	-	-231,682.00
处置长期股权投资亏损，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-484,903.47	-12,576,178.39	348,927.38	-8,334,112.86
购买日之前持有的被购买方股权按公允价值计量产生的损失	-	-1,645,116.83	-	-
公允价值变动损失	-1,964,343.00	1,953,456.00	-	-
企业取得公司之子公司少数股东股权产生的收益	-	-	-	-13,516,794.26
除上述各项之外的其他营业外收支净额	-773,425.48	-7,072,043.98	-3,300,485.55	2,944,935.25
非经常性损益的所得税影响数	945,219.84	15,594,102.17	8,920,045.33	7,947,911.54
扣除非经常性损益后的净利润	892,637,012.43	2,756,959,280.39	1,007,663,961.23	497,804,765.76
其中：归属于母公司股东	867,611,146.60	2,632,583,783.43	958,580,733.03	461,434,803.54
归属于少数股东	25,025,865.83	124,375,496.96	49,083,228.20	36,369,962.22

## 六、最近一期末主要资产的情况

### (一) 固定资产

单位：元

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面净值
房屋及建筑物	1,889,193,238.25	255,961,808.75	-	1,633,231,429.50
机器设备	3,963,456,316.17	1,038,914,102.01	-	2,924,542,214.16
运输工具	141,637,239.88	43,614,397.80	-	98,022,842.08
其他设备	1,115,091,331.18	460,792,387.14	1,673,401.26	652,625,542.78
合计	7,109,378,125.48	1,799,282,695.70	1,673,401.26	5,308,422,028.52

### (二) 对外投资

单位：元

被投资单位	核算方法	初始投资额	期末投资额
对合营企业投资：			
保定德业汽车内饰件有限公司	权益法	17,751,230.00	82,014,160.90
保定杰华汽车零部件有限公司	权益法	15,654,000.00	16,768,123.17
保定信昌汽车零部件有限公司	权益法	17,107,975.19	21,391,855.83
小计		50,513,205.19	120,174,139.90
对联营企业投资：			
保定延锋江森汽车座椅有限公司	权益法	4,540,000.00	22,103,232.45
保定天球电器有限公司	权益法	3,719,343.24	4,810,793.34
小计		8,259,343.24	26,914,025.79
对其他企业投资			
中发联投资有限公司	成本法	4,200,000.00	4,200,000.00
小计		4,200,000.00	4,200,000.00
合计		62,972,548.43	151,288,165.69

### (三) 无形资产

单位：元

项目	账面原值	累计摊销	账面净值
土地使用权	1,234,473,166.05	71,844,331.25	1,162,628,834.80
其他	37,738,614.52	19,520,969.83	18,217,644.69
合计	1,272,211,780.57	91,365,301.08	1,180,846,479.49

## 七、最近一期末主要债项

### (一) 交易性金融负债

单位：元

项目	2011年3月31日
交易性金融负债-远期结售汇	-10,887.00
合计	-10,887.00

(二) 应付票据

单位：元

项目	2011年3月31日
银行承兑汇票	4,964,141,065.87
合计	4,964,141,065.87

(三) 应付账款

单位：元

项目	2011年3月31日
1年以内	5,005,986,566.64
1至2年	32,102,305.92
2至3年	11,385,186.87
3年以上	26,196,660.94
合计	5,075,670,720.37

注：账龄超过一年的应付账款主要为应付供应商的材料款尾款。

于各期末，应付账款中无应付持有本公司5%（含5%）以上表决权股份的股东的款项。

(四) 预收款项

单位：元

项目	2011年3月31日
1年以内	2,322,056,455.40
1至2年	8,683,617.94
2至3年	15,848,038.23
3年以上	2,765,822.05
合计	2,349,353,933.62

注：账龄超过1年的预收款项为未结清的客户以前年度尾款。

于各期末，预收账款中无预收持有本公司5%（含5%）以上表决权股份的股东的款项。

(五) 应付职工薪酬

单位：元

项目	2011年3月31日
一、工资、奖金、津贴和补贴	121,897,764.53
二、职工福利费	65,828.24
三、职工奖励及福利基金	69,638,369.14
四、社会保险费	2,987,668.53
其中：医疗保险费	2,607,791.67
基本养老保险费	117,371.30

失业保险费	12,911.80
工伤保险费	67,666.70
生育保险费	181,927.06
五、住房公积金	1,460,042.40
六、工会经费	23,932,321.13
七、职工教育经费	9,090,277.44
合计	229,072,271.41

期末应付职工薪酬的余额中，并无属于拖欠性质的应付职工薪酬。

### (六) 应交税费

单位：元

项目	2011年3月31日
增值税	(10,843,430.36)
消费税	75,923,322.45
营业税	1,285,073.99
企业所得税	62,151,122.00
个人所得税	3,588,949.21
城市维护建设税	12,612,143.37
教育费附加	5,701,318.66
印花税	1,224,746.27
房产税	214,063.00
其他	936,358.27
合计	152,793,666.86

### (七) 其他应付款

单位：元

项目	2011年3月31日
1年以内	357,206,477.95
1至2年	52,484,870.81
2至3年	34,343,103.13
3年以上	19,197,118.85
合计	463,231,570.74

超过一年的其他应付款主要为履约保证金和安全保证金，为本公司根据与工程施工方的合同约定收取，双方约定在工程完工后一定期间内无安全事故时退还保证金。

金额较大的其他应付款主要为销售经销商的信誉保证金及维修信誉保证金，此部分保证金每年会归还一次，下一年合作之时再重新收取。

其他应付款余额中无应付持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位款项。

### （八）其他流动负债

单位：元

项目	2011年3月31日
预提的售后服务费	100,116,221.09
预提的广告及媒体服务费	44,197,871.55
预提的运输费	3,659,071.81
预提的技术开发费	15,248,518.22
预提的水电费	10,170,730.63
预提的港杂费	4,523,836.86
其他	16,636,649.56
合计	194,552,899.72

## 八、所有者权益变化情况

详见本节“一、财务报表”之“（二）4、最近三年及一期合并所有者权益变动表”和“（二）8、最近三年及一期母公司所有者权益变动表”部分的内容。

## 九、现金流量情况及不涉及现金收支的重大投资和筹资活动及其影响

### （一）简要现金流量情况

单位：元

项目	2011年1-3月	2010年度	2009年度	2008年度
经营活动产生的现金流量净额	500,490,564.38	3,191,471,980.18	1,303,689,044.45	826,121,759.58
投资活动产生的现金流量净额	(645,637,195.63)	(2,307,469,987.39)	(676,810,914.16)	(1,772,312,170.91)
筹资活动产生的现金流量净额	69,016,849.18	(1,212,260,287.94)	34,481,919.50	(468,253,948.08)
现金及现金等价物净增加额	(79,462,451.18)	(346,408,004.00)	653,574,584.97	(1,439,138,695.41)

### （二）不涉及现金收支的重大投资和筹资活动

单位：元

项目	2011年1-3月	2010年度	2009年度	2008年度
以应收股利向联营公司增资	-	-	4,415,000.00	-



## 十、期后事项、或有事项及其他重要事项

### （一）期后事项

根据 2011 年 3 月 15 日董事会提议，2010 年度按总股份 2,738,180,000 股(其中含 2011 年 2 月 26 日转增的股份 1,642,908,000 股)(每股面值人民币 1 元)计算，拟向公司股东宣派截至 2010 年 12 月 31 日止年度的现金股利人民币 547,636,000.00 元，即每股派发现金股利人民币 0.20 元(含税)。上述股利分配方案于 2011 年 4 月 29 日股东大会审议通过。

### （二）或有事项

截至报告期末，本公司存在的或有事项主要为未决诉讼或仲裁，具体内容请参见本招股说明书“第十五节 其他重要事项”之“四、诉讼及仲裁事项”部分的内容。

### （三）其他重要事项

报告期内，本公司其他重要事项主要为企业合并事项，具体如下：

#### 1、同一控制下的企业合并

2008 年，本公司及下属全资子公司收购创新长城和蚂蚁物流持有的保定亿新、保定万通汽车配件有限公司、保定星辉灯具制造有限公司、保定亿美汽车零部件有限公司 4 家公司各 75% 的股权，具体请参见本招股说明书“第七节 同业竞争和关联交易”之“三（二）3、受让股权”部分的内容。

#### 2、非同一控制下的企业合并

2010 年 10 月，本公司以 1,938 万元收购长城博翔 68% 的股权，收购完成后，本公司持有长城博翔 100% 的股权。2010 年 6 月，本公司以 4,286.6 万元收购控股子公司保定斯玛特 20.33% 的少数股东股权，收购完成后，本公司持有保定斯玛特 75% 的股权。2008 年 8 月，本公司之子公司泰德科贸以 20.5 万美元收购亿新发展 100% 的股权。

## 十一、财务指标

### (一) 基本财务指标

主要财务指标	2011.3.31	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
资产负债率（母公司）	55.27%	55.85%	44.86%	34.63%
资产负债率（合并）	56.85%	56.11%	47.64%	34.40%
每股净资产（元/股）	3.98	3.66	2.77	2.46
流动比率	1.24	1.25	1.26	1.37
速动比率	1.06	1.07	1.02	1.13
主要财务指标	2011年1-3月	2010年	2009年	2008年
应收账款周转率（次/年）	92.28	96.82	64.11	41.69
存货周转率（次/年）	8.86	9.86	9.22	7.17
息税折旧摊销前利润（万元）	121,465.75	359,076.78	131,286.63	82,348.56
利息保障倍数	-	5,911.30	9,881.15	-
每股经营活动现金净流量（元）	0.18	1.17	0.48	0.30
每股净现金流量（元）	-0.03	-0.13	0.24	-0.53
无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产的比例	0.17%	0.18%	0.29%	0.20%

上述指标的计算公式如下：

- 1、资产负债率=总负债/总资产；
- 2、每股净资产=归属于母公司股东的权益/股本；
- 3、流动比率=流动资产/流动负债；
- 4、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债；
- 5、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额；
- 6、存货周转率=主营业务成本/存货平均余额；
- 7、息税折旧摊销前利润=费用化的利息支出+资本化的利息支出+利润总额+固定资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销；
- 8、利息保障倍数=(税前利润+利息支出)/利息支出；
- 9、每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/股本；
- 10、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/股本；
- 11、无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产的比例=无形资产（扣除土地使用权后）/归属于母公司股东的权益。

### (二) 净资产收益率和每股收益

报告期利润	2011年1月1日至3月31日止期间	
	加权平均净资产	每股收益（元）

	产收益率 (%)	基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	8.37	0.32	不适用
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	8.30	0.32	不适用
报告期利润	<b>2010 年度</b>		
	加权平均净资产收益率 (%)	每股收益 (元)	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	30.76	0.99	不适用
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	30.10	0.96	不适用
报告期利润	<b>2009 年度</b>		
	加权平均净资产收益率 (%)	每股收益 (元)	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	14.03	0.37	不适用
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	13.47	0.35	不适用
报告期利润	<b>2008 年度</b>		
	加权平均净资产收益率 (%)	每股收益 (元)	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	7.85	0.19	不适用
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	7.07	0.17	不适用

## 十二、盈利预测披露情况

本公司未编制盈利预测报告。

## 十三、境内外会计准则的差异比较

本公司按香港财务报告准则与按中国企业会计准则计算的 2011 年 3 月 31 日、2010 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日和 2008 年 12 月 31 日净利润及净资产不存在重大差异。

本公司按香港财务报告准则与按中国企业会计准则计算的 2010 年度、2009 年度和 2008 年度净利润存在如下差异：①根据中国企业会计准则的相关规定，

中外合资企业的职工奖励及福利基金从税后利润中提取。根据香港财务报告准则，职工奖励及福利基金属于职工费用，记入当期损益。②本公司在编制合并财务报表时，因购买少数股权新取得的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日(或合并日)开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整所有者权益(资本公积)，资本公积不足冲减的，调整留存收益。而在香港财务报告准则下，购买子公司少数股权应支付的对价低于可享有被购买方净资产的差额确认为当期损益。

2010 年度、2009 年度和 2008 年度，由于上述原因造成的净利润的差异分别为-265.67 万元、1,919.50 万元和-98.26 万元。

## 十四、历次资产评估情况

### (一) 设立股份公司时的资产评估情况

本公司系由长城有限公司以截至 2001 年 3 月 31 日经信永中和会计师事务所审计的净资产整体折股变更设立，未进行资产评估。

### (二) 报告期内主要的资产评估情况

#### 1、收购蚂蚁物流资产的评估情况

2008 年 9 月，本公司在收购控股股东下属公司蚂蚁物流的资产时，聘请了保定华鹏资产评估有限公司以 2008 年 8 月 31 日为基准日对蚂蚁物流的房产和机器设备进行了评估，聘请了保定市忠信旧机动车评估有限公司以 2008 年 9 月 11 日为基准日对蚂蚁物流的旧机动车辆进行了评估。

保定华鹏资产评估有限公司对房屋建（构）筑物采用重置成本法，对机器设备采用了重置成本法和市场法进行了评估，并出具了《保定市蚂蚁物流网络有限公司拟用于出售的资产评估报告书》（华鹏评报字（2008）第 09-9、09-10 号），评估结果如下：

单位：万元

项目	账面净值	评估值	增值额	增值率
房屋建筑物	1,135.03	1,281.09	146.06	12.87%
机器设备	81.40	88.96	7.57	9.30%

保定市忠信旧机动车评估有限公司对旧机动车辆采用了成本法进行了评估，并出具了《评估报告书》（忠信评报字（2008）第 002 号），评估结果为 1,002.30 万元。

## 2、转让博创房地产股权的评估情况

2010 年 11 月，本公司将子公司博创房地产 100%股权转让给控股股东时，聘请了北京六合正旭资产评估有限责任公司以 2010 年 6 月 30 日为基准日对博创房地产的净资产进行了评估。

北京六合正旭资产评估有限责任公司采用资产基础法对博创房地产的资产和负债进行了评估，并出具了《关于长城汽车股份有限公司拟转让其持有的保定市博创房地产开发有限公司股权项目资产评估报告书》（六合正旭评报字[2010]第 239 号），评估结果如下：

单位：万元

项目	账面净值	评估值	增值额	增值率
净资产	37,954.91	38,688.54	733.63	1.93%

## 十五、历次验资情况

本公司历次验资情况请详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“四、本公司历次验资情况及发起人投资资产的计量属性”的相关内容。

## 第十一节 管理层讨论与分析

- 1、本节中，如不特殊说明，本公司均指本公司及其控股子公司。
- 2、本节中，如不特殊说明，货币金额单位以人民币万元计。

本公司管理层结合截至 2011 年 3 月 31 日、2010 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日和 2008 年 12 月 31 日止三个会计年度又一期经审计的合并财务报告，围绕公司业务发展目标 and 盈利前景，对报告期内本公司的财务状况、盈利能力、现金流量状况和资本性支出进行了讨论与分析。

本节内容可能含有前瞻性描述。该类前瞻性描述包含了部分不确定事项，可能与公司的最终经营结果不一致。投资者阅读本节内容时，应同时参考本招股说明书“第十节 财务会计信息”中的相关内容和本招股说明书揭示的其他信息一并阅读。

### 一、财务状况分析

#### (一) 资产构成及变动分析

报告期各期末，本公司合并报表的资产构成如下：

项目	2011 年 3 月 31 日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	金额	占总资产比重	金额	占总资产比重	金额	占总资产比重	金额	占总资产比重
流动资产	1,670,191.92	63.78%	1,482,456.32	62.56%	817,693.65	54.62%	496,394.92	46.41%
非流动资产	948,527.74	36.22%	887,371.18	37.44%	679,272.24	45.38%	573,293.42	53.59%
总资产	2,618,719.66	100.00%	2,369,827.50	100%	1,496,965.89	100%	1,069,688.34	100%

资产增长方面，2009 年末总资产较 2008 年末增加约 42.73 亿元，增幅约 39.94%；2010 年末总资产较 2009 年末增加约 87.29 亿元，增幅约 58.31%；2011 年 3 月 31 日总资产较 2010 年末增加约 24.89 亿元。主要原因是：1) 公司盈利能力较强，销售形成的总经济利益流入大于经济利益流出，导致资产规模

不断增加；2) 销量的快速增长导致了经营规模的扩张，本公司利用商业信用增加了流动资产，从而带动总资产规模大幅增加。

资产构成方面，2010年末和2010年3月31日的流动资产占总资产的比重超过60%，2009年末的流动资产占总资产的比重超过50%，2008年末，流动资产占比较低，主要是因为当年本公司斥资约17.70亿元，用于购买土地、购建厂房和设备，以扩大产能，但是遇到席卷全球的金融危机，销量受到影响，导致货币资金回笼变缓，拖累流动资产，使占比降低。

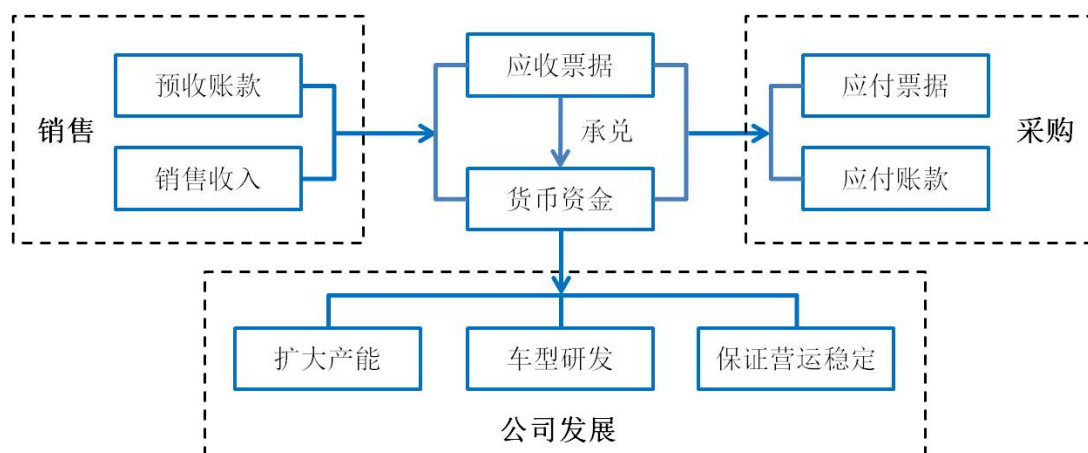
### 1、流动资产分析

本公司的流动资产主要包括货币资金、应收票据、应收账款和存货等。流动资产构成详情如下：

项目	2011年3月31日		2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
	金额	占总资产比重	金额	占总资产比重	金额	占总资产比重	金额	占总资产比重
货币资金	293,588.77	11.21%	309,461.64	13.06%	259,178.54	17.31%	209,246.46	19.56%
交易性金融资产	1.09	0.00%	-	-	-	-	-	-
应收票据	936,792.72	35.77%	772,610.04	32.60%	323,772.85	21.63%	95,810.09	8.96%
应收账款	27,580.65	1.05%	32,699.58	1.38%	14,782.66	0.99%	25,193.62	2.36%
预付账款	41,663.65	1.59%	35,483.43	1.50%	42,888.32	2.87%	39,705.04	3.71%
其他应收款	129,210.50	4.93%	120,208.56	5.07%	2,408.13	0.16%	27,699.07	2.59%
存货	239,734.51	9.15%	210,368.04	8.88%	158,992.53	10.62%	87,639.10	8.19%
可供出售金融资产	-	0.00%	-	-	15,000.00	1.00%	10,700.00	1.00%
其他流动资产	1,620.03	0.08%	1,625.03	0.07%	670.62	0.04%	401.54	0.04%
流动资产合计	1,670,191.92	63.78%	1,482,456.32	62.56%	817,693.65	54.62%	496,394.92	46.41%

#### (1) 货币资金和应收票据

本公司日常经营方面的资金流过程具体如下：首先在销售过程中，收到经销商购车款，其中一部分确认为销售收入，一部分确认为预收账款，从而形成货币资金和应收票据；随后在采购过程中，在利用一定期限的商业信用之后，通过冻结货币资金、背书票据和开具应付票据来支付采购款；最终剩余的货币资金除预留一部分保证运营稳定以外，其余主要用于公司产能扩张、车型研发等，以促进公司业务持续快速健康的发展。



由上图可以看出，本公司货币资金和应收票据来源相同、用途相似，另外具有变现能力强、流动性高的特点，因此以下将货币资金和应收票据合并分析。

① 货币资金和应收票据的增长分析

项目	2011年3月31日	2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日
	金额	金额	增长率	金额	增长率	金额
货币资金	293,588.77	309,461.64	19.40%	259,178.54	23.86%	209,246.46
应收票据	936,792.72	772,610.04	138.63%	323,772.85	237.93%	95,810.09
两者合计	1,230,381.49	1,082,071.68	85.62%	582,951.39	91.10%	305,056.55
项目	2011年1-3月	2010年度		2009年度		2008年度
	金额/数量	金额/数量	增长率	金额/数量	增长率	金额/数量
营业收入	695,305.56	2,298,607.20	79.37%	1,281,460.08	52.11%	842,464.04
平均月销量(辆)	35,438	30,290	73.20%	17,488	74.24%	10,037

报告期内本公司货币资金和应收票据增长迅速，主要是因为自2009年以来，随着国内汽车市场的快速发展，并且本公司的汽车销售增长幅度较大，造成营业收入大幅增长，平均月销量也由2008年的约1万辆提升至2011年1-3月的约3.5万辆。2009年末和2010年末，本公司货币资金和应收票据合计占总资产的比重基本稳定在40%左右的水平，反映出资产增长与业务扩张基本匹配的发展趋势。

由于票据结算既可以避免以信用形式收款产生的汽车制造商的资金周转压力，又可以减轻经销商的资金占用压力，因此自2009年以来，本公司大量使用票据方式与国内经销商进行结算，从而造成本公司应收票据大幅增加，目前已成为各类资产中占比最高的项目。

② 货币资金和应收票据的使用分析



### 1) 向供应商支付采购款

本公司作为整车生产企业需向上游的供应商采购大量的零部件，一般会与供应商签订付款期限为 90 天的采购合同，在付款期限到期后，一般会以背书票据、冻结货币资金和质押应收票据，开具应付票据与供应商结算，以最大限度地利用商业信用，缓解资金周转压力。

序号	项目	2011年3月31日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
1	货币资金	293,588.77	309,461.64	259,178.54	209,246.46
2	应收票据	936,792.72	772,610.04	323,772.85	95,810.09
	= (1+2)	1,230,381.49	1,082,071.68	450,902.48	269,555.31
3	应付票据	496,414.11	337,570.99	117,730.00	131,821.23
4	应付账款	507,567.07	490,356.39	309,540.01	141,336.43
	= (3+4)	1,003,981.18	827,927.38	427,270.01	273,157.66
	= (1+2) - (3+4)	226,400.31	254,144.30	155,681.38	31,898.89

报告期内，随着本公司汽车产销规模的扩大，零部件采购增长迅速，应付票据和应付账款余额合计已由 2008 年末的约 27.32 亿元增至 2011 年 3 月 31 日的约 100.40 亿元，与本公司货币资金和应收票据余额合计的增长趋势基本一致。若考虑该类经营性负债的最终偿付，则本公司净货币资金和应收票据合计额近年来保持在 20 亿左右。

### 2) 扩大产能

报告期内，为满足汽车销量快速增长的需要，本公司购置土地、建设厂房、采购设备，2011 年 1-3 月、2010 年度、2009 年度和 2008 年度重大资本性支出总额分别约 6.49 亿、32.18 亿元、12.16 亿元和 17.70 亿元，提升了本公司整车产能以及发动机、变速器等核心零部件的配套能力。

未来三年，本公司将继续利用自有资金实施天津的年产 40 万辆整车生产基地、徐水整车生产基地等建设项目，并拟利用本次 A 股发行募集资金，实施发动机、变速器、车桥等核心零部件的扩产项目，为新增整车配套。

### 3) 车型研发

国内汽车市场经过多年发展，竞争虽激烈但日趋有序，各汽车企业不再以价格战进行恶性竞争，而能否推出符合市场需求的、有竞争力的产品是汽车企业持

续发展的关键。

本公司在车型开发上持续投入，致力于打造技术先进、质量稳定、性价比高的精美产品。过去三年，本公司在车型研发上投入大量资金，推出全新车型 12 款，其中 6 款轿车、5 款 SUV 和 1 款皮卡，这成为近年来本公司汽车销量快速增长的主要原因。未来五年，本公司将在车型研发上进一步加大投入，并计划在 2011-2012 年推出车型 12 款，其中 11 款针对增长迅速的 SUV 和轿车市场，为未来几年本公司新增产能的消化奠定基础。

#### 4) 保证运营稳定

本公司近年发展较快，除正常的支付采购款、扩大产能和研发投入外，需预留一定量的资金，以防止如 2008 年金融危机等意外情况造成的资金链紧张，维持本公司运营的稳定。

### (2) 应收账款

项目	2011年3月31日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
应收账款	27,580.65	32,699.58	14,782.66	25,193.62
出口业务收入	80,893.59	302,642.29	181,073.22	346,026.87

本公司的应收账款主要是应收海外经销商的购车款，总体规模不大，与出口收入的变动趋势基本一致。此外，考虑到海外销售的收款风险，本公司主要采用电汇、信用证的方式进行销售结算，具体参见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、公司主营业务的具体情况”之“（三）主要经营模式”之“5、不同销售模式下收入确认的具体原则及具体款项的结算方式”部分的内容。

从应收账款账龄来看，一年以内的应收账款比重最大，占应收账款原值合计的 97%以上，说明本公司应收账款综合账龄短，回收风险小。应收账款账龄结构详情如下：

项目	2011年3月31日		2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	28,631.93	98.63%	33,656.89	98.70%	14,898.06	98.00%	25,568.68	97.50%
1-2年	10.92	0.04%	206.40	0.61%	64.29	0.42%	272.61	1.04%
2-3年	216.35	0.75%	56.97	0.17%	61.49	0.40%	180.71	0.69%
3年以上	169.35	0.58%	180.21	0.52%	177.74	1.18%	202.11	0.77%
合计	29,028.55	100.00%	34,100.47	100.00%	15,201.58	100.00%	26,224.11	100.00%

于 2011 年 3 月 31 日、2010 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日和 2008 年 12 月 31 日，本公司计提坏账准备 1,447.90 万元、1,400.89 万元、418.91 万元和 1,030.49 万元。报告期内，本公司应收账款占总资产和主营业务收入的比重均比较低，而且账龄很短，绝大多数应收账款都能在当期转化为现金流入，应收账款的回收能力强，风险较低。

### (3) 其他应收款

公司 2010 年末、2011 年一季度末的其他应收款余额分别为 12.02 亿元、12.92 亿元，较 2009 年末大幅增加，主要原因是：1) 因徐水整车生产基地建设项目购买土地而支付给徐水县人民政府的履约保证金 8.7 亿元；2) 应收控股股东创新长城的博创房地产股权转让余款 2.47 亿元(2010 年 11 月 25 日双方签署股权转让协议时，约定在协议签订后 6 个月内余款支付完毕，2011 年 5 月 9 日，创新长城已将上述余款支付完毕)。

### (4) 存货

本公司在报告期内的存货结构详情如下：

项目	2011 年 3 月 31 日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	53,499.63	22.32%	48,684.76	23.14%	24,476.45	15.39%	34,858.76	39.78%
在产品	18,351.20	7.65%	19,364.87	9.21%	12,156.91	7.65%	11,674.63	13.32%
产成品	165,135.01	68.88%	140,051.85	66.57%	93,185.73	58.61%	41,315.00	47.14%
低值易耗品	2,703.64	1.13%	2,383.89	1.13%	2,375.39	1.49%	1,550.50	1.77%
委托加工物资	807.09	0.34%	742.66	0.35%	280.00	0.18%	490.72	0.56%
开发成本	0.00	0.00%	-	-	27,492.60	17.29%	-	-
存货减值准备	-762.06	-0.32%	-859.99	-0.40%	-974.55	-0.61%	-2,250.51	-2.57%
合计	239,734.51	100.00%	210,368.04	100.00%	158,992.53	100.00%	87,639.10	100.00%

报告期内，本公司存货中占比最大的为产成品，均为汽车整车，占存货的比重保持在 45%以上并且逐年增大。公司以销定产，对产成品库存进行精确的控制，使库存车辆可随时满足约未来一个月的销售需求，2008 年度、2009 年度、2010 年度和 2011 年 1-3 月的平均整车月销量分别约为 1 万辆、1.7 万辆、3 万辆和 3.5 万辆，相应的期末产成品与之基本相符。除此之外，公司积极开拓销售网络，也需要通过提高库存来保证新增经销商的供货。

2009 年末的开发成本为博创房地产正在开发中的房产，2010 年本公司已将博创房地产的股权全部转让给控股股东创新长城，因此 2010 年末开发成本已不存在。

2008 年末，本公司对存货计提了较多减值准备，主要是因为当年本公司新投产轿车不久，产销量较低，分摊的制造费用较多，造成单位成本高于可变现净值，因此对于大部分库存轿车计提了存货减值准备。

## 2、非流动资产分析

本公司的非流动资产主要包括固定资产、在建工程和无形资产。非流动资产构成详情如下：

项目	2011 年 3 月 31 日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	金额	占总资产比重	金额	占总资产比重	金额	占总资产比重	金额	占总资产比重
长期股权投资	15,128.82	0.58%	14,676.32	0.62%	23,687.03	1.58%	19,698.19	1.84%
投资性房地产	206.49	0.01%	207.90	0.01%	-	-	-	-
固定资产	530,842.20	20.27%	536,020.17	22.62%	418,273.06	27.94%	276,240.74	25.82%
在建工程	251,949.89	9.62%	195,252.04	8.24%	108,523.43	7.25%	183,038.77	17.11%
无形资产	118,084.65	4.51%	111,065.05	4.69%	99,422.69	6.64%	86,781.94	8.11%
商誉	216.37	0.01%	216.37	0.01%	216.37	0.01%	216.37	0.02%
长期待摊费用	597.28	0.02%	211.77	0.01%	79.75	0.01%	-	-
递延所得税资产	31,502.04	1.20%	29,721.56	1.24%	29,069.91	1.95%	7,317.41	0.69%
非流动资产合计	948,527.74	36.22%	887,371.18	37.44%	679,272.24	45.38%	573,293.42	53.59%

### (1) 固定资产

本公司的固定资产主要包括房屋建筑物、机器设备、运输设备和其他设备四个大类，其中房屋及建筑物和机器设备占固定资产的比重最大，合计超过 85%，这正是由于本公司汽车生产工艺决定的。固定资产净值构成详情如下：

项目	2011 年 3 月 31 日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
房屋及建筑物	163,323.14	30.77%	162,688.65	30.35%	154,023.79	36.82%	107,864.19	39.05%
机器设备	292,454.22	55.09%	294,990.40	55.03%	210,002.56	50.21%	129,386.62	46.84%
运输设备	9,802.28	1.85%	10,060.28	1.88%	6,231.17	1.49%	6,355.41	2.30%
其他设备	65,262.56	12.29%	68,280.84	12.74%	48,015.54	11.48%	32,634.52	11.81%
合计	530,842.20	100.00%	536,020.17	100.00%	418,273.06	100.00%	276,240.74	100.00%

2010 年末本公司固定资产相比 2009 年末增加约 11.77 亿元，增幅约

28.15%，主要为机器设备的增加；2009年末本公司固定资产相比2008年末增加约14.20亿元，增幅约51.42%，主要为房屋建筑物和机器设备的增加。

本公司在报告期内新增的固定资产将公司的产能从2008年的年产20万台整车提升至2010年的年产40万台整车。

本公司累计折旧逐年增长主要是由于固定资产规模的逐年增加，从而导致相应的折旧增加。固定资产原值、累计折旧和减值准备列示如下：

项目	2011年3月31日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
原值	710,937.81	700,768.78	534,017.30	361,745.52
减：累计折旧	179,928.27	164,581.28	115,649.14	85,409.68
减：减值准备	167.34	167.33	95.10	95.10
净值	530,842.20	536,020.17	418,273.06	276,240.74

### (2) 在建工程

项目	2011年3月31日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
在建工程	251,949.89	195,252.04	108,523.43	183,038.77
占总资产比重	9.62%	8.24%	7.25%	17.11%

报告期内，本公司的在建工程主要为利用前次募集资金进行的相关零部件项目建设和利用自有资金进行的天津整车基地项目建设。截至2011年3月31日，在建工程余额主要为变速器项目、工业园一期SUV生产线设备项目和天津整车项目一期项目等。

### (3) 无形资产

项目	2011年3月31日		2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
土地使用权	116,262.88	98.46%	109,250.98	98.37%	97,197.78	97.76%	85,461.53	98.48%
其它	1,821.77	1.54%	1,814.07	1.63%	2,224.91	2.24%	1,320.41	1.52%
合计	118,084.65	100.00%	111,065.05	100.00%	99,422.69	100.00%	86,781.94	100.00%

2011年3月31日的无形资产余额相比2010年末增加0.7亿元，主要系公司新购土地所致。

2010年末无形资产余额较2009年增加约1.16亿元，增幅约11.71%，主要是因为公司新购买了朝阳南大街的土地用于建造研发中心，价值约1.12亿元。

2009 年末无形资产余额较 2008 年末增加约 1.26 亿元，增幅约 14.57%，主要原因是：①公司为天津的整车生产基地购买了土地使用权，价值约 4 亿元；②公司用朝阳南大街的住宅用地建造房屋，将其从无形资产转出，价值约 2.7 亿元。

### 3、资产减值情况

报告期内本公司的资产减值损失主要为存货跌价损失。本公司认为各项资产的减值准备提取政策遵循会计的一贯性和谨慎性原则，并与资产质量的实际情况相符，对公司的持续经营能力不会产生负面影响。

#### (二) 负债的构成及变动分析

报告期各期末，本公司合并报表的负债构成如下：

项目	2011 年 3 月 31 日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	金额	占总负债比重	金额	占总负债比重	金额	占总负债比重	金额	占总负债比重
流动负债	1,348,187.30	90.56%	1,188,749.32	89.39%	647,700.83	90.82%	361,238.07	98.18%
非流动负债	140,503.63	9.44%	141,047.62	10.61%	65,449.06	9.18%	6,706.22	1.82%
总负债	1,488,690.93	100.00%	1,329,796.94	100.00%	713,149.89	100.00%	367,944.29	100.00%

负债增长方面，公司 2009 年末总负债较 2008 年末增加约 34.52 亿元，增幅约 93.82%，2010 年末较 2009 年末进一步增加约 61.66 亿元，增幅约 86.47%，2011 年 3 月 31 日总负债较 2010 年末增加约 15.89 亿元。主要原因为销量的快速增长带动生产以及采购量的增加，导致应付账款和应付票据的增加，同时，销量的增加也导致预收购车款的增长。

负债构成方面，主要包括应付票据、应付账款、预收账款、其他应付款、其他非流动负债等，具体情况如下：

#### 1、流动负债分析

项目	2011 年 3 月 31 日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	金额	占总负债比重	金额	占总负债比重	金额	占总负债比重	金额	占总负债比重
短期借款	-	-	-	-	7,559.63	1.06%	-	-
交易性金融负债	-	-	195.35	0.01%	-	-	-	-
应付票据	496,414.11	33.35%	337,570.99	25.39%	117,730.00	16.51%	131,821.23	35.83%

应付账款	507,567.07	34.09%	490,356.39	36.87%	309,540.01	43.40%	141,336.43	38.41%
预收账款	234,935.39	15.78%	243,987.91	18.35%	132,048.91	18.52%	35,501.24	9.65%
应付职工薪酬	22,907.23	1.54%	34,103.02	2.56%	17,647.81	2.47%	14,237.91	3.87%
应交税费	15,279.37	1.03%	17,905.61	1.35%	309.78	0.04%	-9,260.47	-2.52%
应付利息	-	-	-	-	9.24	0.00%	-	-
应付股利	2,712.99	0.18%	3,774.22	0.28%	1,134.20	0.16%	1,312.00	0.36%
其他应付款	46,323.16	3.11%	41,199.58	3.10%	44,988.56	6.31%	39,436.48	10.72%
一年内到期的流动负债	2,592.69	0.17%	2,578.34	0.19%	2,286.60	0.32%	425.09	0.12%
其他流动负债	19,455.29	1.31%	17,077.91	1.29%	14,446.09	2.03%	6,428.16	1.74%
流动负债合计	1,348,187.30	90.56%	1,188,749.32	89.39%	647,700.83	90.82%	361,238.07	98.18%

### (1) 应付票据

项目	2011年3月31日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
应付票据	496,414.11	337,570.99	117,730.00	131,821.23
增长率	47.05%	186.73%	-10.69%	-
受限货币资金	94,172.32	102,098.95	47,045.24	57,627.12
质押应收票据	519,312.20	311,206.68	63,519.82	27,448.53
合计	613,484.52	413,305.63	110,565.06	85,075.65

报告期内应付票据余额较大，主要是公司大量使用票据作为支付手段造成的。本公司利用票据支付具有两大优点：

第一，高效的支付手段。由于本公司与经销商约定以票据进行结算，在预收购车款和实际销售中形成了大量的票据，因此本公司利用背书转让、质押大额票据开具小额票据等作为与供应商之间的结算方式，对于本公司来说无需复杂繁琐的手续，也无需额外的担保，是天然的低成本支付手段；

第二，便捷的融资方式。开具票据无需复杂的手续，时间也较短，能及时满足公司的资金需求，另外票据的手续费率较低，可以有效地节省财务成本。

货币资金中“受限货币资金”和应收票据中“质押应收票据”主要为开具银行承兑汇票缴纳的保证金，报告期内余额正在逐年增加，说明应付票据对于资金的压力正在加大。

综上所述，报告期内公司合理地利用了票据，有效地控制了财务成本，高效地管理了资金的流动。

### (2) 应付账款

项目	2011年3月31日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
应付账款	507,567.07	490,356.39	309,540.01	141,336.43
增长率	3.51%	58.41%	119.01%	-
占总负债的比重	34.09%	36.87%	43.40%	38.41%
项目	2011年1-3月	2010年度	2009年度	2008年度
应付账款周转天数	90	85	80	86

注：应付账款周转天数=应付账款平均余额/主营业务成本×期间天数

本公司的应付账款主要是应付零部件供应商的货款。

2008年末至2011年3月31日的应付账款余额逐步增加，主要是由于在国家一系列政策的刺激下，2009年汽车市场开始回暖，本公司在汽车市场大环境趋好的背景下，销售额表现出很高的增速，相应的采购额亦增加，因此提高了应付账款的余额。

本公司与供应商签订的大部分采购合同均约定付款期限为90天，即商业信用期限为90天。应付账款的周转天数由2009年度的80天增至2011年1-3月的90天，呈增长趋势，是因为在经历了金融危机之后，公司居安思危，尽可能地使用商业信用，逐步提高了付款期限。

综上所述，本公司在保证良好的商业信誉的前提下，充分地利用商业信用降低了短期资金流出的压力。

### (3) 预收账款

项目	2011年3月31日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
预收账款	234,935.39	243,987.91	132,048.91	35,501.24
增长率	-3.71%	84.77%	271.96%	-
占主营业务收入比重	34.70%	10.85%	10.43%	4.28%
项目	2011年1-3月	2010年度	2009年度	2008年度
预收账款周转天数	32	30	24	18

注：预收账款周转天数=预收账款平均余额/主营业务收入×期间天数

本公司的预收账款主要系预收的国内经销商购车款。

2010年末预收账款余额相比2009年末增加约11.19亿元，增幅约84.77%，主要由于公司销售规模的扩大而导致，另外，公司经销商的增多也造成了预收账款余额的增加；

2009年末余额相比2008年末增加9.65亿元，增幅约271.96%，主要是由



于 2009 年公司销售增长，尤其在年末数月销量激增，造成年末余额大幅上升。另外 2008 年金融危机导致经销商普遍看淡车市，纷纷降低了库存，进货非常谨慎，导致 2008 年末预收账款余额较低。因此，2009 年末余额相比 2008 年末有很大的增长。

预收账款周转天数即为收到经销商支付的购车款至本公司确认收入之间的时间差。报告期内，预收账款周转天数逐步增加，说明长城汽车的品牌得到了市场的认可，经销商对于本公司的依赖正在加强，普遍愿意提前更长时间付款。

#### (4) 其他应付款

本公司的其他应付款主要为投标保证金及经销商的信誉押金、未付的工程及设备款和质量保证金等。报告期内其他应付款的明细如下：

项目	2011 年 3 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
保证金及押金	19,137.61	16,466.53	12,074.90	6,747.37
工程及设备款	21,669.35	22,101.88	30,385.87	30,580.16
其他	5,516.20	2,631.17	2,527.79	2,108.95
合计	46,323.16	41,199.58	44,988.56	39,436.48
增长率	12.44%	-8.42%	14.08%	-
占总负债比重	3.11%	3.10%	6.31%	10.72%

2010 年末相比 2009 年末减少了约 3,788.98 万元，降幅约 8.42%，主要是由于公司支付了到期的工程及设备款。

2009 年末本公司其他应付款的余额相比 2008 年末增加了约 5,552.08 万元，增幅约 14.08%，主要原因为 2009 年经销商数量增多和招标项目的增多，导致保证金及押金余额增加约 5,327.53 万元。

## 2、非流动负债分析

本公司非流动负债只有其他非流动负债一项，为收到的与资产相关的需分期确认收益的政府补贴。报告期内其他非流动负债的明细如下：

项目	2011 年 3 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
城建资金及项目补贴	6,184.26	6,242.25	6,474.24	6,706.22
国产设备退税款	9,743.99	10,093.85	12,041.30	-
政府产业政策支持基金	24,398.19	24,398.19	24,398.19	-
软土地基补贴	21,919.98	22,037.37	22,535.33	-
基础设施建设支持资金	77,000.00	77,000.00	-	-

创新能力建设项目	666.25	685.00	-	-
中小企业发展专项资金	590.96	590.96	-	-
合计	140,503.63	141,047.62	65,449.06	6,706.22
增长率	-0.39%	115.51%	875.95%	-
占总负债的比重	9.44%	10.61%	9.18%	1.82%

注：上表中各项其它非流动负债期末余额均已扣除各项对应的一年内到期部分。

2010 年末其他非流动负债余额相比 2009 年末相比增加约 7.56 亿元，增幅达 115.51%，主要为徐水县政府给予本公司 7.70 亿元的厂房基础设施建设资金。

2009 年末其他非流动负债余额相比 2008 年末相比增加约 5.87 亿元，增幅达 875.95%，主要是因为：①根据外商投资企业采购国产设备退税的规定，税务部门批复同意退税形成了国产设备退税款约 1.20 亿元；②天津经济技术开发区管委会对于本公司在天津投资建厂补贴政府产业政策支持基金和软土地基补贴合计约 4.69 亿元。

### （三）偿债能力分析

本公司报告期内的主要偿债指标如下：

项目	2011 年 3 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
流动比率	1.24	1.25	1.26	1.37
速动比率	1.06	1.07	1.02	1.13
资产负债率（合并）	56.85%	56.11%	47.64%	34.40%
资产负债率（母公司）	55.27%	55.85%	44.86%	34.63%

注：流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

资产负债率=总负债/总资产

本公司主要生产销售汽车整车，因此主要选取国内生产规模以及产品结构相似的上市公司作为比较对象。值得注意的是：①本公司 2008 年的主要产品为 SUV 和皮卡，2009 年开始才大量生产轿车，在国内并没有产品结构完全一致的汽车生产企业，因此本公司选取了广汽长丰、江铃汽车这 2 家生产销售 SUV 和皮卡的上市公司来作为比较对象；②本公司与吉利汽车、比亚迪同为典型的民营自主品牌汽车企业，在生产经营中具有一定的相似性，因此也将这 2 家企业作为比较对象。截至 2011 年 3 月 31 日，选取的可比上市公司偿债指标如下（由于吉利汽车为香港上市公司，未披露 2011 年第一季度财务报告，因此暂用 2010 年年报数据代替）：

项目	江铃汽车 (000550)	广汽长丰 (600991)	比亚迪 (002594)	吉利汽车 (0175.HK)	平均值	本公司
流动比率	1.87	0.84	0.62	1.33	1.17	1.24
速动比率	1.60	0.59	0.41	1.24	0.96	1.06
资产负债率（合并）	40.81%	60.73%	62.55%	62.65%	56.69%	56.85%

资料来源：Wind资讯

## 1、流动比率与速动比率

报告期内，本公司的流动比率和速动比率均稍有所下滑。这是由于本公司正处于高速发展的成长期中，也说明了公司利用财务杠杆的能力在持续加强，是做大做强的必然结果。本公司的流动比率保持在 1.2 以上，速动比率保持在 1 以上，反映了良好的短期债务偿还能力。并且速动比率与流动比率差距较小，说明了本公司流动资产中易于变现的资产占比较多，流动资产整体变现能力很强。

相对于可比上市公司平均值，本公司的指标基本与之持平，也能反映出本公司的流动比率、速动比率较为合理。本公司发行 A 股后，流动比率与速动比率将得到更大的提高。

## 2、资产负债率分析

报告期内，本公司的资产负债率持续上升，主要原因是：①公司生产经营规模扩大，利用流动负债，尤其是利用商业信用的能力大大增强；②长城品牌汽车销售形势向好，经销商对于本公司的依赖增加，因此造成预收账款的增加。

相对于可比上市公司最近一期资产负债率的平均值 56.69%，本公司资产负债率 56.85% 与之基本接近。报告期内本公司充分利用了财务杠杆，扩大了生产经营规模，资本结构由过低的负债率向合理的负债率进行了转变。

截至 2011 年 3 月 31 日，公司的资产负债率已经达到较为合理的水平，进一步提高资产负债率势必会增加财务风险，并且将影响进一步融资的能力。本公司预计未来也将保持现有的资本结构，增加一定的长期资金来源，从而为公司的业务谋求相对稳定的融资渠道。在运营和投资活动中，将结合宏观经济发展状况、行业周期、市场状况以及项目的预期回报，根据本公司理想的资本结构来对资金来源进行组合及分配，并寻求低成本资金，同时确保财务杠杆比例保持在适当的范围。

#### (四) 资产周转能力分析

本公司报告期内的主要资产周转能力指标如下：

项目	2011年1-3月	2010年度	2009年度	2008年度
应收账款和应收票据周转率（次）	2.89	4.63	8.91	8.63
存货周转率（次）	8.86	9.86	9.22	7.17

注：应收账款和应收票据周转率=主营业务收入/应收账款和应收票据月平均余额（本公司应收账款和应收票据余额波动较大，用每月平均余额计算的应收账款和应收票据周转率更能反映实际的资产周转能力）

存货周转率=主营业务成本/汽车相关存货平均余额

可比上市公司应收账款和应收票据周转率指标如下：

应收账款和应收票据周转率	江铃汽车 (000550)	广汽长丰 (600991)	比亚迪 (002594)	吉利汽车 (0175.HK)	平均值	本公司
2011年1-3月	-	4.93	6.00	-	5.47	2.89
2010年度	-	7.25	5.40	2.50	5.05	4.63

注：2011年1-3月和2010年度江铃汽车应收账款和应收票据周转率分别为49.51和26.2，与一般上市公司有较大差异，因此未将该公司指标列入比较范围

可比上市公司存货周转率指标如下：

存货周转率	江铃汽车 (000550)	广汽长丰 (600991)	比亚迪 (002594)	吉利汽车 (0175.HK)	平均值	本公司
2011年1-3月	11.07	6.00	6.00	-	7.69	8.86
2010年度	9.37	6.61	7.16	20.16	10.83	9.86

##### 1、应收账款和应收票据周转率

本公司的应收账款主要是由于海外销售除销款，金额较小；应收票据主要由国内销售引起，并且金额较大。若只分析应收账款周转率无法反映本公司实际的收款能力，因此本公司连同应收票据与应收账款一同分析周转能力。

2008年度和2009年度应收账款和应收票据周转率较为稳定，并且远高于选取的可比公司平均水平，主要原因是本公司一直以来都贯彻执行严格的信贷控制政策，对于海外经销商，对于除销控制严格；对于国内经销商，均采用银行承兑汇票进行结算，账龄较短，周转较快。

自2009年开始，公司业务高速增长，2009年末开始票据余额约为2009年初的3倍，而2010年各月的应收票据余额持续增加，造成2010年度的平均应收账款和应收票据余额相比2008年度和2009年度上升很多，因此2010年度本公司应收账款和应收票据周转率下降较多。

2010 年末的应收票据余额中约有 11 亿元为当年新增的预收的票据，占应收票据的 14%，剔除这部分影响之后，应收账款和应收票据的周转率约为 6.02，略微高出上市公司平均水平，因此 2010 年度的应收账款和应收票据周转率不存在过低的情况。

2011 年 1-3 月，公司减少了将应收票据背书给供应商以结算货款的方式，而主要采用质押票据来开具新的银行承兑汇票与供应商进行结算，进一步提高了资金的使用效率，相应降低了周转率。

## 2、存货周转率

报告期内，本公司为利用规模效应形成的成本优势，对于多数零部件，尤其是核心零部件，如发动机、变速器等，都采取自制的策略，因此本公司库存相对较大，但本公司经营稳定，管理科学，在报告期内存货周转率比较稳定，与可比上市公司平均水平相比不存在明显差异。

## 二、盈利能力分析

报告期内，本公司收入和利润均呈逐年大幅增长趋势。

项目	2011 年 1-3 月	2010 年度		2009 年度		2008 年度
	金额	金额	增长率	金额	增长率	金额
营业收入	695,305.56	2,298,607.20	79.37%	1,281,460.08	52.11%	842,464.04
营业成本	514,064.51	1,729,838.08	69.16%	1,022,578.50	53.00%	668,355.37
期间费用	50,776.01	193,604.67	47.99%	130,819.09	34.59%	97,197.21
营业利润	104,381.59	296,778.44	245.58%	85,877.61	61.52%	53,166.94
利润总额	105,022.62	304,123.52	233.08%	91,306.67	55.91%	58,561.98
净利润	90,055.13	282,708.39	168.56%	105,268.56	90.66%	55,214.14
归属于母公司股东的净利润	87,539.05	270,073.46	169.17%	100,335.81	95.16%	51,412.43

2009 年，公司营业收入较 2008 年增长 52.11%，归属于母公司股东的净利润较 2008 年增长 95.16%；2010 年，公司营业收入较 2009 年增长 79.37%，归属于母公司股东的净利润较 2009 年增长 169.17%；2011 年 1-3 月营业收入已达到了 695,305.56 万元，归属于母公司股东的净利润达到了 87,539.05 万元。总体上看，一方面公司市场开拓能力较强，造成近年来收入增长迅速，另一方面

公司费用控制能力出色，利润增长明显快于收入增长幅度。

### （一）营业收入分析

公司的营业收入可以分为主营业务收入和其他业务收入。其中，主营业务收入主要来源于销售汽车整车、汽车零部件以及提供运输服务，其他业务收入主要是汽车生产过程中产生的边角料和零散的原材料销售收入。具体的营业收入构成列示如下：

项目	2011年1-3月			2010年度		
	销量(辆)	金额	占比	销量(辆)	金额	占比
汽车整车收入	106,314	653,452.59	93.98%	363,482	2,172,450.86	94.51%
零部件收入	-	22,081.77	3.18%	-	70,026.09	3.05%
劳务收入	-	1,571.88	0.22%	-	6,105.13	0.26%
主营业务收入	106,314	677,106.24	97.38%	363,482	2,248,582.08	97.82%
其他业务收入	-	18,199.32	2.62%	-	50,025.12	2.18%
营业收入	106,314	695,305.56	100%	363,482	2,298,607.20	100%

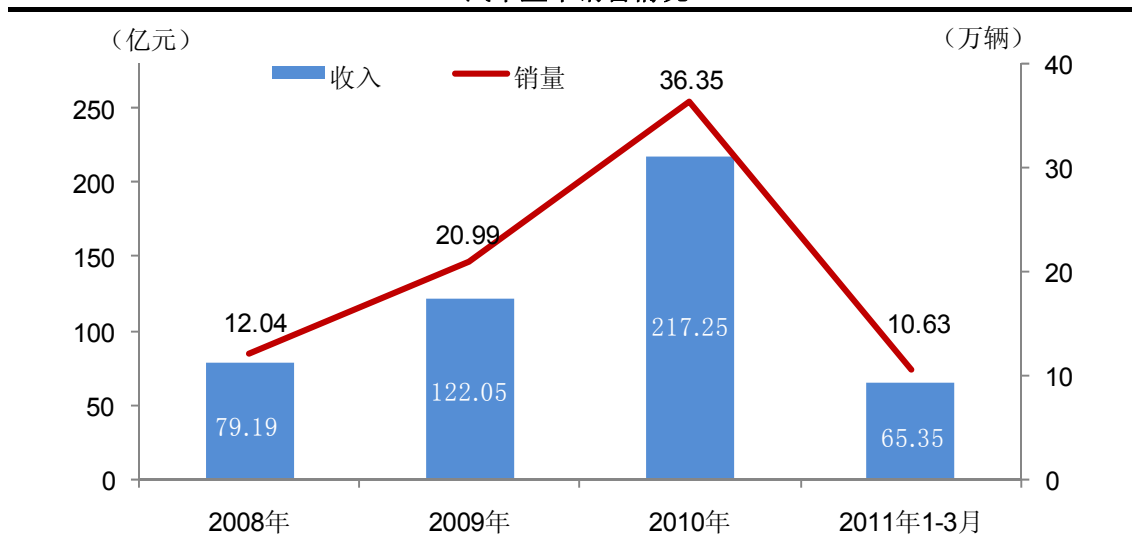
项目	2009年度			2008年度		
	销量(辆)	金额	占比	销量(辆)	金额	占比
汽车整车收入	209,860	1,220,454.27	95.24%	120,446	791,885.84	94.00%
零部件收入	-	40,694.06	3.18%	-	37,351.71	4.43%
劳务收入	-	5,036.91	0.39%	-	-	0.00%
主营业务收入	209,860	1,266,185.24	98.81%	120,446	829,237.55	98.43%
其他业务收入	-	15,274.84	1.19%	-	13,226.49	1.57%
营业收入	209,860	1,281,460.08	100%	120,446	842,464.04	100%

如上表所示，报告期内公司汽车整车销售收入占营业收入的 95%左右，占营业收入的绝大部分，因此以下对营业收入的分析将主要围绕整车展开。

#### 1、整车销售总体分析

报告期内，国内汽车市场增长迅速，2009年全国汽车销量同比增长 45.5%，2010年全国汽车销量同比增长 32.4%。相比而言，本公司 2009年整车销量同比增长 74.34%，整车收入同比增长 54.12%，2010年整车销量同比增长 73.2%，收入同比增长 78.00%，显示出较行业更为强劲的增长势头。

汽车整车销售情况



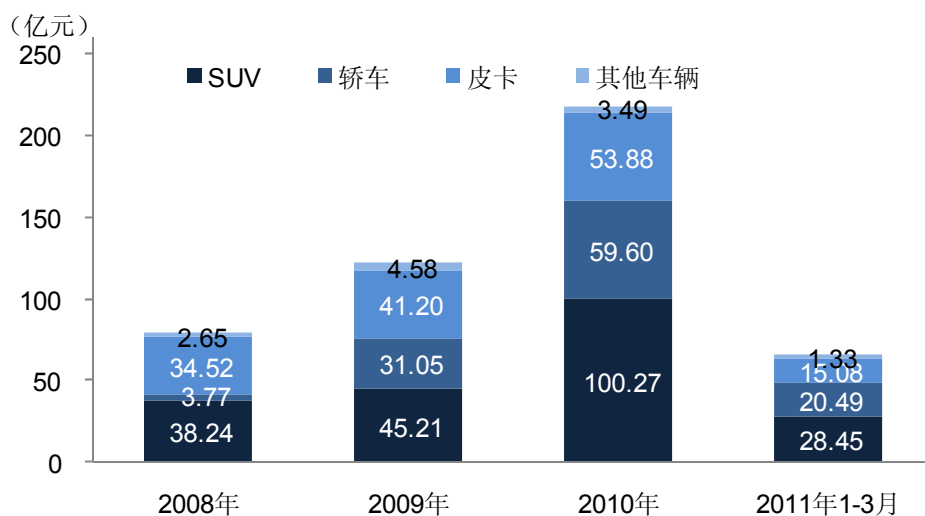
## 2、整车销售按产品分析

报告期内，本公司的汽车整车销售分产品明细如下：

产品类别	2011年1-3月			2010年度		
	销量(辆)	金额	比重	销量(辆)	金额	比重
SUV	37,017	284,503.38	43.54%	136,982	1,002,683.96	46.15%
轿车	40,061	204,902.24	31.36%	122,843	595,992.82	27.43%
皮卡	27,251	150,752.17	23.07%	98,643	538,846.29	24.80%
其他车辆	1,985	13,294.80	2.03%	5,014	34,927.79	1.62%
合计	106,314	653,452.59	100.00%	363,482	2,172,450.86	100.00%
产品类别	2009年度			2008年度		
	销量(辆)	金额	比重	销量(辆)	金额	比重
SUV	58,299	452,146.21	37.05%	44,006	382,424.14	48.29%
轿车	69,790	310,467.62	25.44%	9,754	37,694.34	4.76%
皮卡	75,341	412,016.81	33.76%	63,235	345,245.28	43.60%
其他车辆	6,430	45,823.63	3.75%	3,451	26,522.08	3.35%
合计	209,860	1,220,454.27	100.00%	120,446	791,885.84	100.00%

在2008年，SUV和皮卡是公司整车销售收入的主要来源，占比合计达90%以上，2009年以后，随着轿车业务的迅速崛起，轿车占整车销售收入的比重也大幅提升，至2010年已超过皮卡的销量和收入水平，总体上形成了SUV、轿车、皮卡三大品类协同发展的业务格局。

汽车整车销售收入

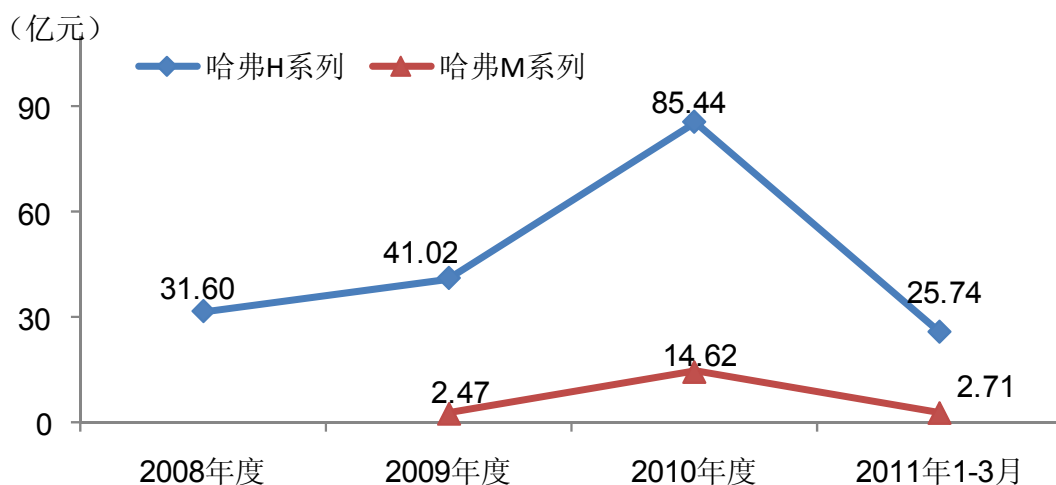


(1) SUV

随着家用汽车的普及，越来越多的家庭开始购买第二辆车，而 SUV 为二次购车的重点，市场扩张速度很快。根据目前 SUV 的市场需求，越野已经不是 SUV 的主要用途，而城市型 SUV 更受市场青睐，SUV 的发展趋势为外型柔和化、尺寸中型化、燃油经济化、乘坐舒适化。本公司的 SUV 非常符合市场需求发展的方向，近年来增长迅速，并稳居本公司第一收入来源。

本公司的 SUV 产品主要包括哈弗 H 系列（中型 SUV）和哈弗 M 系列（小型 SUV）。2010 年度开始，两大系列销售收入占公司 SUV 销售收入的 99.79% 以上。报告期内分类销售收入如下图所示：

SUV销售收入





哈弗 H 系列是公司的明星产品，尺寸适中、节油、外型大气，在 10 万元左右的价格区间中优势较大，因此市场占有率和知名度都很高，2009 年哈弗 H 系列销售收入较 2008 年增长约 30%，2010 年较 2009 年增长约 108%。

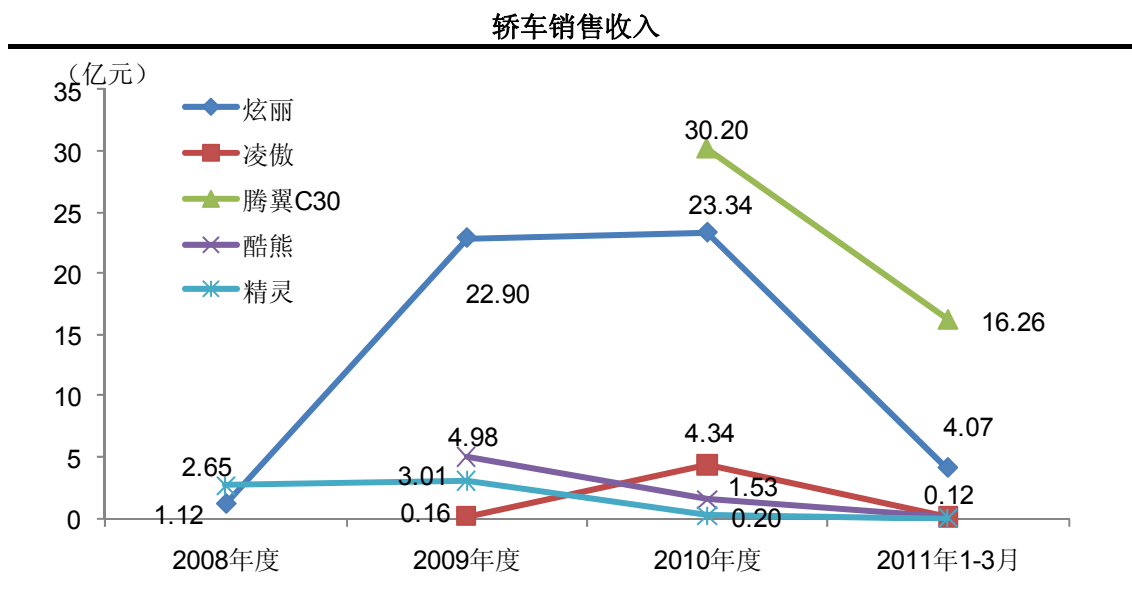
哈弗 M 系列包括 M1 和 M2，分别为从轿车长城精灵和酷熊车型上改款而来，兼有轿车的舒适性和 SUV 的通过性，适合年纪较轻的消费者。M 系列平均月销量近 3 千辆，是哈弗 H 系列的重要补充。

## (2) 轿车

中国轿车市场容量巨大，年销量从 2001 年的 71 万辆增至 2010 年的 949 万辆，是中国汽车市场过去十年快速发展的主要驱动力，特别是其中排量在 1.6L 及以下、车身尺寸在 A 级及以下的中小排量紧凑型轿车，占整个轿车市场的份额近年来不断提升并接近 70%，是国内轿车市场最重要的构成部分。随着中国城市化进程的逐步加快，三四级城市广阔的新置需求将继续带动中国汽车快速发展，而中小排量紧凑型轿车将受益最大。

本公司自 2008 年进入轿车市场以来，首先推出 A00 级轿车长城精灵，之后推出 A0 级轿车炫丽、酷熊和凌傲，2010 年推出 A 级轿车腾翼 C30，排量分布在 1.3-1.5L，产品均定位于增速最快、容量最大的细分市场，从而使本公司成为近年来轿车业务增长最快的汽车企业。

报告期内，轿车各车型销售收入如下图所示：



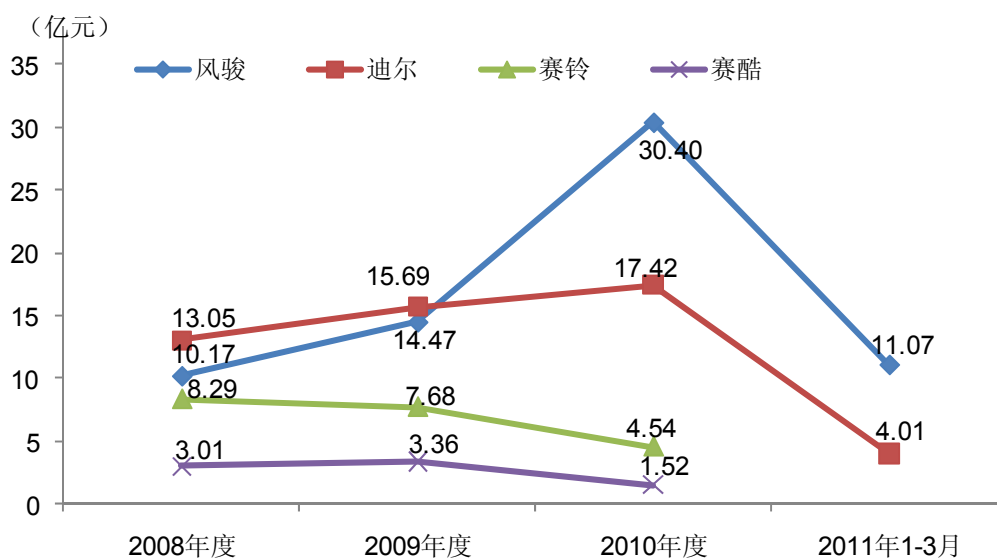
在自主品牌 5-8 万元价格区间的轿车市场中，本公司的轿车由于产品品质突出，竞争优势较大。自 2009 年以来，本公司炫丽轿车的平均月销量保持在 4,000 辆以上，为 2009 年自主品牌 A0 级两厢轿车销量冠军；2010 年 5 月腾翼 C30 成功上市，上市仅半年，单车月销量即突破 1 万辆，并位列 2010 年 12 月全国轿车品牌销量第 4 位、自主品牌第 2 位。

### (3) 皮卡

皮卡消费者大多为小型企业、个体经营者，在某一地区或市场的聚集程度较高，因此口碑对于皮卡销售相当重要。另外，消费者购买皮卡除满足家用需求之外，还要求兼顾满足经营需求，因此车辆的耐用性、稳定性、节油性和完善的售后服务也是消费者关注的重点。本公司从事皮卡生产多年，对于市场的把握较准，已经在消费者群体中建立起了良好的口碑，并且本公司柴油发动机在国内处于领先水平，也是本公司皮卡的一大亮点。

本公司的皮卡车型主要包括风骏系列、迪尔系列、赛铃系列和赛酷系列。报告期内，皮卡车型分类销售收入列示如下：

皮卡销售收入



风骏为公司近年来推出的新款皮卡，定位在中高端，是皮卡中的主力车型，自 2007 年度上市后销售成绩优异，销售收入从 2008 年度的 10.17 亿元增至 2010 年度的 30.40 亿元，占目前公司皮卡销售收入的 70% 以上。迪尔推出较早，尺寸与风骏相比较小，定位在低端，并且这两款车型在价格上也拉开了一定差距。

赛铃和赛酷都是公司更早的产品，尺寸与风骏重合，技术指标也相对落后，因此将逐步减产，由风骏完全替代。

### 3、整车销售按地区分析

#### (1) 国内外销售情况总体分析

报告期内，本公司的整车销售收入按地区划分列示如下：

地区	2011年1-3月		2010年度		
	销量	金额	销量	金额	增长率
中国	92,992	575,831.00	313,527	1,878,088.20	79.89%
国外	13,322	77,621.59	49,955	294,362.66	66.83%
亚太地区	6,181	39,413.64	18,021	120,527.06	187.68%
中东地区	1,967	9,090.37	10,665	48,796.05	-19.52%
非洲地区	1,398	7,581.16	8,316	44,101.82	0.26%
拉美地区	3,502	19,852.52	9,744	55,071.04	202.74%
欧盟地区	274	1,683.90	3,209	25,866.69	120.34%
合计	106,314	653,452.59	363,482	2,172,450.86	78.00%

地区	2009年度			2008年度	
	销量	金额	增长率	销量	金额
中国	177,177	1,044,006.77	127.24%	68,216	459,423.44
国外	32,683	176,447.50	-46.93%	52,230	332,462.40
亚太地区	6,859	41,896.64	-71.74%	19,405	148,251.74
中东地区	12,863	60,632.53	-1.81%	13,548	61,752.75
非洲地区	8,126	43,988.16	-28.27%	9,746	61,326.31
拉美地区	3,324	18,190.95	-61.33%	7,848	47,038.21
欧盟地区	1,511	11,739.22	-16.70%	1,683	14,093.39
合计	209,860	1,220,454.27	54.12%	120,446	791,885.84

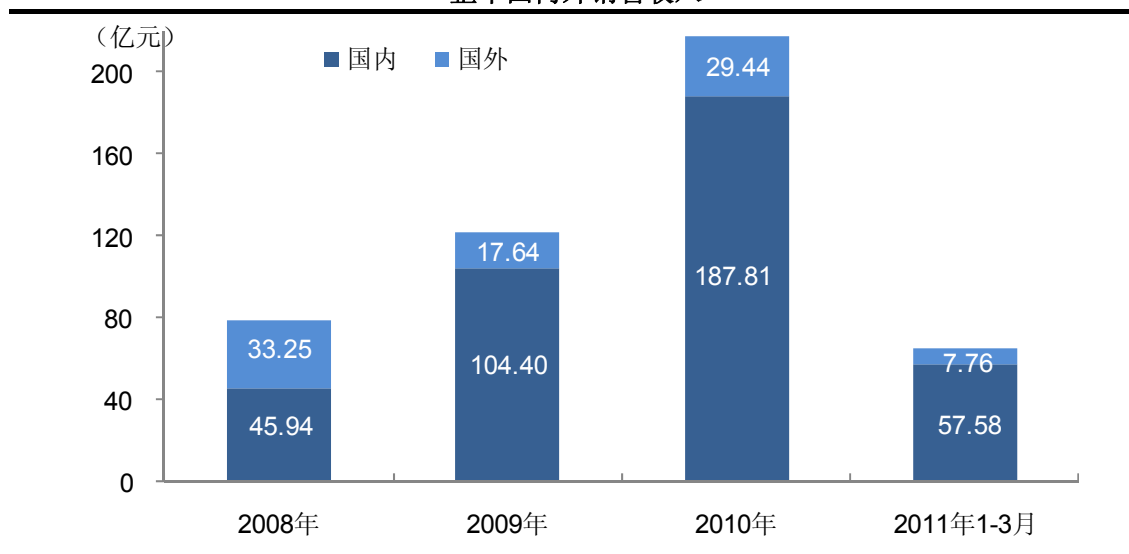
注：由于俄罗斯、乌克兰等东欧国家的经济环境和市场需求较欧盟发达国家有较大差距，而与亚太地区相近，因此本公司将东欧地区销售划入亚太地区进行统计。

公司历来注重海外市场，报告期内汽车出口数量和出口金额均位居国内汽车企业前两位。2008年公司整车出口收入超过30亿元；但受金融危机的影响，自2008年四季度开始，公司整车出口收入下滑较大，2009年较2008年下降46.93%，2010以来，随着全球经济的逐步恢复，公司出口也开始回暖，全年整车出口收入已较2009年全年增长66.83%。

2009年以来，在政府一系列政策刺激下，国内汽车消费需求迅速释放，公司整车国内销售收入同比大幅增长127.24%；2010年，公司国内销售继续保持

快速增长的态势，整车国内销售收入同比增长 **79.89%**；近两年增幅均超越同期国内汽车市场整体增幅，显示出本公司优秀的产品竞争力和市场开拓能力。

整车国内外销售收入



报告期内国内外市场的变化也使公司收入结构发生一定调整，2008 年公司整车出口收入占整车总体收入的比重超过 **40%**，2009 年和 2010 年，公司整车出口收入占整车总体收入的比重下降到 **15%**左右，2011 年 1-3 月，出口收入的比重降至 **12%**左右。

随着金融危机之后国际汽车市场的持续复苏，各地区的不利因素也逐渐消除，新兴市场国家的消费需求依然会给我国汽车出口企业带来较大的市场空间。依托海外网络先发优势和在出口领域逐步形成的品牌优势，本公司的整车出口有望持续上升，出口收入占整体收入的比重也将在目前的基础上进一步提高，形成国内外业务协同发展的业务格局。

(2) 主要出口国销售情况分析

2010 年公司出口至澳大利亚、俄罗斯、意大利、南非和伊拉克的销售收入占同期公司出口总收入的 **61.28%**，因此上述 5 个国家为主要出口国家。报告期内，主要出口国家的销售收入列示如下：

国家	2011 年 1-3 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	销量	金额	销量	金额	销量	金额	销量	金额
澳大利亚	1,642	10,339.21	7,705	50,881.02	3,736	23,616.79	2	8.86
俄罗斯	3,120	21,744.05	7,194	51,231.83	775	4,875.92	14,333	112,596.30
意大利	274	1,683.90	3,194	25,771.17	1,503	11,706.81	1,682	14,084.29

南非	1,014	5,038.75	5,538	27,793.05	2,174	12,974.40	7,521	46,070.80
伊拉克	1,195	4,739.14	5,812	24,718.29	8,659	38,668.41	5,909	26,209.84
其他国家	6,077	34,076.54	20,512	113,967.30	15,836	84,605.18	22,783	133,492.32
合计	13,322	77,621.59	49,955	294,362.66	32,683	176,447.51	52,230	332,462.41

报告期内由于主要出口国家经济形势的变化和政治局势的动荡,造成发行人的出口业绩出现起伏,现分国家从政策、销量、售价等因素进行分析:

①澳大利亚

产品类别	2011年1-3月			2010年度			2009年度			2008年度		
	单价	销量	金额	单价	销量	金额	单价	销量	金额	单价	销量	金额
哈弗H系列	7.42	612	4,538.03	7.26	4,007	29,090.60	7.38	540	3,986.91	-	-	-
风骏	5.63	1,029	5,797.23	5.91	3,603	21,308.20	6.52	2,593	16,902.00	-	-	-
其他	3.95	1	3.95	5.08	95	482.22	4.52	603	2,727.88	4.43	2	8.86
合计	6.30	1,642	10,339.21	6.60	7,705	50,881.02	6.32	3,736	23,616.79	4.43	2	8.86

公司自2009年正式进入澳大利亚市场,目标即为澳大利亚的中国第一品牌,以丰田和现代为竞争对手,并且战略上以澳大利亚为标杆市场,辐射亚太地区。

2009年公司出口澳大利亚收入达2.36亿元,销量约3,700辆,其中风骏以稳定的质量、良好的外型、较高的性价比和齐全的配置赢得了客户,贡献近2,600辆。2010年哈弗H系列在AN-CAP组织进行的产品碰撞检测中达到4星级安全标准,大大提高了消费者对于哈弗H系列的信心。2010年哈弗H系列的销量大幅提高,销量超过4,000辆,同时风骏销售约3,600辆,合计占公司在澳大利亚销售车辆的98%。

澳大利亚市场是非常成熟的汽车市场,市场竞争激烈;另外作为第一款进入澳大利亚的SUV产品,能否成功打开市场具有战略意义。基于以上考虑,公司为提高哈弗H系列的性价比,吸引消费者,在进行了充分的调研之后降低了售价,因此售价较低也是哈弗H系列能在澳大利亚销量增加较快的原因。

②俄罗斯

产品类别	2011年1-3月			2010年度			2009年度			2008年度		
	单价	销量	金额	单价	销量	金额	单价	销量	金额	单价	销量	金额
哈弗H系列	7.12	2,880	20,509.61	7.34	6,426	47,187.66	7.22	301	2,173.18	8.89	7,325	65,114.61
赛弗	-	-	-	-	-	-	5.74	300	1,722.73	6.73	5,160	34,727.94
其他	5.14	240	1,234.44	5.27	768	4,044.17	5.63	174	980.01	6.90	1,848	12,753.75
合计	6.97	3,120	21,744.05	7.12	7,194	51,231.83	6.29	775	4,875.92	7.86	14,333	112,596.30

2008 年下半年金融危机发生，俄罗斯出于保护本国汽车工业的考虑，在 2009 年将整车进口关税税率提高至 30%，并且对于 SKD 整车车身加征 5,000 欧元的关税。俄罗斯政府出台的贸易保护政策极大地影响了公司在俄罗斯地区的销售，使得在俄罗斯的销售直线下降。

经历了 2009 年的低迷之后，本公司积极制定了对应方案，采取 CKD 方式向俄罗斯出口，从而规避了对于整车和 SKD 征收的关税，因此 2010 年和 2011 年 1-3 月的销量和销售收入都有明显的反弹。

### ③意大利

产品类别	2011 年 1-3 月			2010 年度			2009 年度			2008 年度		
	单价	销量	金额	单价	销量	金额	单价	销量	金额	单价	销量	金额
哈弗 H 系列	-	-	-	8.54	2,136	18,233.73	8.80	243	2,138.29	9.56	942	9,004.92
风骏	6.18	271	1,673.55	7.13	1,057	7,531.99	7.59	1,260	9,568.52	6.84	738	5,048.13
其他	3.45	3	10.35	5.45	1	5.45	-	-	-	15.62	2	31.24
合计	6.15	274	1,683.90	8.07	3,194	25,771.17	7.79	1,503	11,706.81	8.37	1,682	14,084.29

意大利是公司最早进入的欧盟国家，是公司产品和服务不断摸索和提高了的标杆市场。公司在意大利市场主要销售的哈弗 H 系列和风骏性价比在当地较高，较受消费者的欢迎，因此销售业绩较为出色。

2008 年下半年发生了席卷全球的金融危机，但是意大利政府制订了一系列推动汽车销量的刺激政策。例如旧车报废补助政策，以及对 LPG（液化石油气）和 CNG（压缩天然气）动力汽车的政府补贴。这些政策很有效地刺激了汽车市场的销售，一定程度上扭转了金融危机造成的汽车市场疲软，因此 2009 年公司在意大利的销售没有受到很大影响。

2010 年哈弗 H5 在意大利上市，市场反应较好，另外公司和经销商进行了大范围的市场营销活动，使销量总体上有了不小的增长。

2011 年一季度，一方面受欧洲债务危机影响，欧洲国家施行紧缩的货币政策，提高了利率，导致购车成本上升，另一方面意大利政府鼓励汽车消费的激励政策于 2010 年下半年逐步退出，取消了相关车型的购车补贴款，从而导致公司对意大利出口收入出现较大幅度下滑。

### ④南非

产品类别	2011年1-3月			2010年度			2009年度			2008年度		
	单价	销量	金额	单价	销量	金额	单价	销量	金额	单价	销量	金额
风骏	4.56	616	2,807.28	6.02	1,682	10,122.86	6.75	447	3,017.31	7.47	1,137	8,497.98
哈弗H系列	7.00	185	1,295.19	7.84	616	4,826.95	8.30	337	2,795.98	8.05	1,181	9,510.23
炫丽	4.39	212	931.37	3.95	2,433	9,608.43	4.03	324	1,304.89	-	-	-
赛铃	-	-	-	3.62	470	1,701.66	5.44	997	5,421.24	5.17	4,489	23,219.79
其他	4.91	1	4.91	4.55	337	1,533.15	6.30	69	434.98	6.78	714	4,842.80
合计	4.97	1,014	5,038.75	5.02	5,538	27,793.05	5.97	2,174	12,974.40	6.13	7,521	46,070.80

随着2008年下半年金融危机爆发，南非的货币兰特贬值高达50%，对于南非的整个社会都有很大影响；另外中国品牌的汽车在南非大举退市，造成消费者对于中国品牌汽车的信心大大降低，因此2009年南非的销量大幅下降。

2010年开始南非经济开始逐步复苏，汽车市场也呈现恢复性增长。凭借金融危机时期维持下来的网络优势和品牌优势，长城品牌被当地消费者接受，随着众多车型的上市，公司在南非的销售出现了快速的回升。

#### ⑤伊拉克

产品类别	2011年1-3月			2010年度			2009年度			2008年度		
	单价	销量	金额	单价	销量	金额	单价	销量	金额	单价	销量	金额
迪尔	3.96	1,183	4,685.38	4.16	5,146	21,381.81	4.40	8,324	36,607.58	4.30	5,511	23,711.32
其他	4.48	12	53.76	5.01	666	3,336.48	6.15	335	2,060.83	6.28	398	2,498.52
合计	3.97	1,195	4,739.14	4.25	5,812	24,718.29	4.47	8,659	38,668.41	4.44	5,909	26,209.84

伊拉克在美伊战争后对汽车需求增加，其中皮卡以其经济实用的特点具有很好的市场前景，因此公司向伊拉克主要出口低端皮卡迪尔，而且公司凭借着高性价比和过硬的品质赢得了市场。

近年来伊拉克政治局势逐步平稳，汽车市场需求量增加；另外随着长城汽车的口碑和影响力逐步提高，消费者逐渐认可，2008-2009年，公司在伊拉克的销量逐年提高。

伊拉克金融体系落后，与世界整体经济联系并不非常紧密，因此没有立即受到金融危机的冲击，汽车市场受影响不大。但是作为世界经济的一员，伊拉克还是受到了“后金融危机”的影响，国内金融体系受到冲击，导致本公司2010年在伊的销售受到了影响。

## (二) 营业毛利及毛利率分析

与营业收入相对应，公司的营业毛利也可分为主营业务毛利和其他业务毛利，其中主营业务毛利主要来源于销售汽车整车、汽车零部件以及提供运输服务，具体的营业毛利构成列示如下：

项目	2011年1-3月			2010年度		
	销量(辆)	金额	占比	销量(辆)	金额	占比
汽车整车毛利	106,314	175,533.49	96.85%	363,482	550,328.79	96.76%
零部件毛利	-	2,898.66	1.60%	-	11,737.90	2.06%
劳务毛利	-	140.43	0.08%	-	446.60	0.08%
主营业务毛利	106,314	178,572.58	98.53%	363,482	562,513.29	98.90%
其他业务毛利	-	2,668.47	1.47%	-	6,255.83	1.10%
营业毛利	106,314	181,241.05	100.00%	363,482	568,769.12	100%
项目	2009年度			2008年度		
	销量(辆)	金额	占比	销量(辆)	金额	占比
汽车整车毛利	209,860	248,027.06	95.81%	120,446	166,225.30	95.47%
零部件毛利	-	7,441.65	2.87%	-	5,282.72	3.04%
劳务毛利	-	867.12	0.34%	-	-	0.00%
主营业务毛利	209,860	256,335.83	99.02%	120,446	171,508.02	98.51%
其他业务毛利	-	2,545.75	0.98%	-	2,600.65	1.49%
营业毛利	209,860	258,881.58	100%	120,446	174,108.67	100%

如上表所示，报告期内公司汽车整车毛利占营业毛利的比重在 95%以上，因此以下对营业毛利的分析将同样围绕整车展开。

### 1、整车毛利与毛利率总体分析

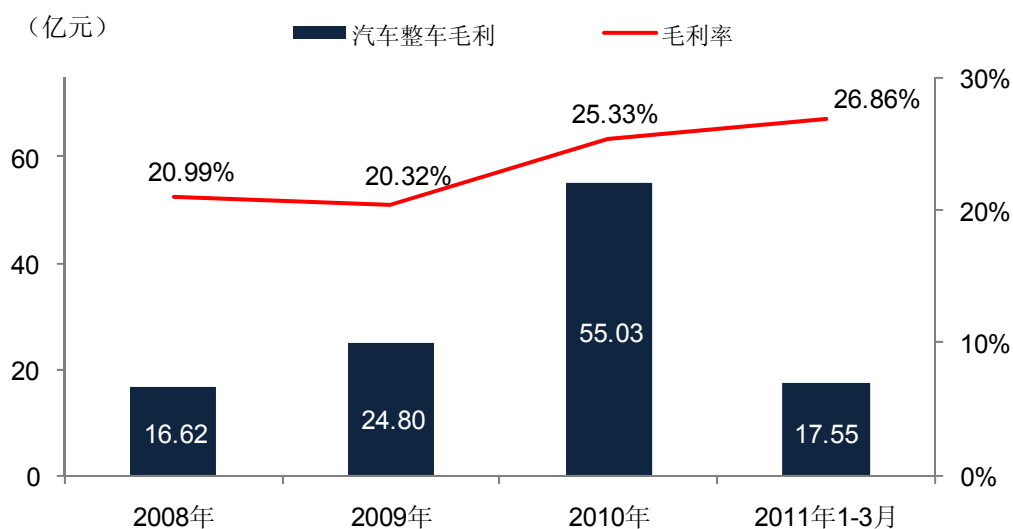
随着金融危机之后公司整车业务的迅速恢复，特别是轿车业务的快速增长并扭亏，2009年毛利增加了 8.18 亿元，上升幅度为 49.21%，其中：①SUV 的毛利上升了 2.55 亿元，②轿车的毛利上升了 2.73 亿元，③皮卡的毛利上升了 2.68 亿元；但由于收入占比迅速提升的轿车业务的毛利率低于 SUV 和皮卡，因此公司整车毛利率并未像毛利一样大幅增长，而是基本与 2008 年持平。

2010 年以来，国内外汽车市场均持续向好，SUV 市场的增长尤为突出，毛利较 2009 年增加了 30.23 亿元，上升幅度为 121.88%，其中：①SUV 的毛利上升了 17.69 亿元，②轿车的毛利上升了 8.49 亿元，③皮卡的毛利上升了 4.08 亿元；毛利率方面，各类型产品特别是轿车毛利率提升明显，拉动公司整车毛利率增加 5.01 个百分点。



2011年1-3月，整车毛利进一步增长，毛利率提升至26.86%。

整车毛利及毛利率情况



## 2、整车毛利与毛利率分产品分析

报告期内，公司整车分产品的毛利和毛利率列表如下：

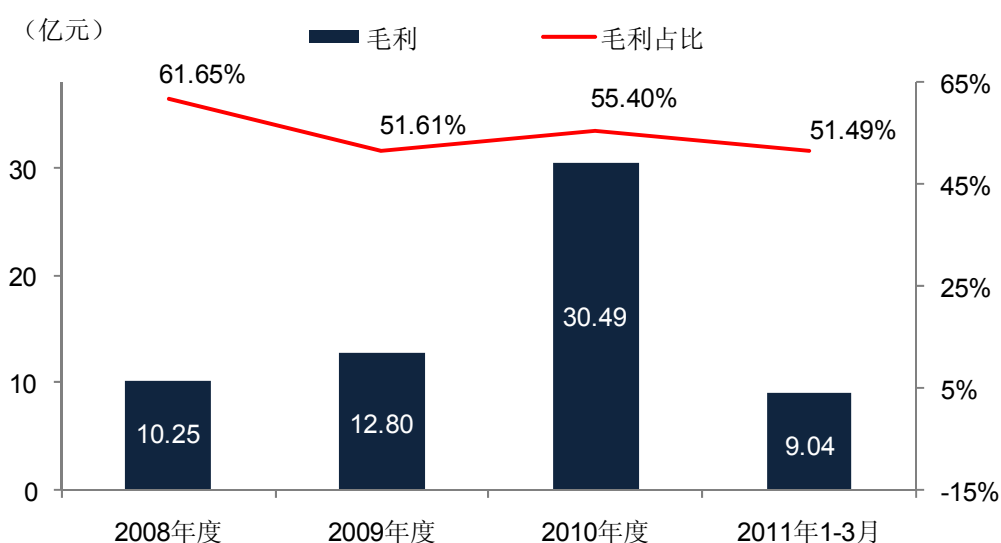
产品类别	2011年1-3月			2010年度		
	毛利	毛利占比	毛利率	毛利	毛利占比	毛利率
SUV	90,389.71	51.49%	31.77%	304,868.40	55.40%	30.41%
轿车	45,965.90	26.19%	22.43%	105,378.16	19.15%	17.68%
皮卡	37,114.70	21.14%	24.62%	135,020.14	24.53%	25.06%
其他车辆	2,063.18	1.18%	15.52%	5,062.09	0.92%	14.49%
整车合计	175,533.49	100.00%	26.86%	550,328.79	100.00%	25.33%
产品类别	2009年度			2008年度		
	毛利	毛利占比	毛利率	毛利	毛利占比	毛利率
SUV	127,995.84	51.61%	28.31%	102,479.95	61.65%	26.80%
轿车	20,445.87	8.24%	6.59%	-6,900.63	-4.15%	-18.31%
皮卡	94,185.77	37.97%	22.86%	67,415.99	40.56%	19.53%
其他车辆	5,399.58	2.18%	11.78%	3,229.99	1.94%	12.18%
整车合计	248,027.06	100.00%	20.32%	166,225.30	100.00%	20.99%

公司的整车毛利主要由SUV、皮卡和轿车三部分构成。其中SUV贡献最大，报告期内SUV毛利占整车毛利的比重在保持在50-60%的水平；皮卡毛利从2008年占整车毛利的40.56%，下降到2011年1-3月的21.14%；与此同时，轿车毛利提升迅速，2011年1-3月已占整车毛利的26.19%。

对于发行人报告期内各整车产品的毛利，进行如下详细分析：

(1) SUV

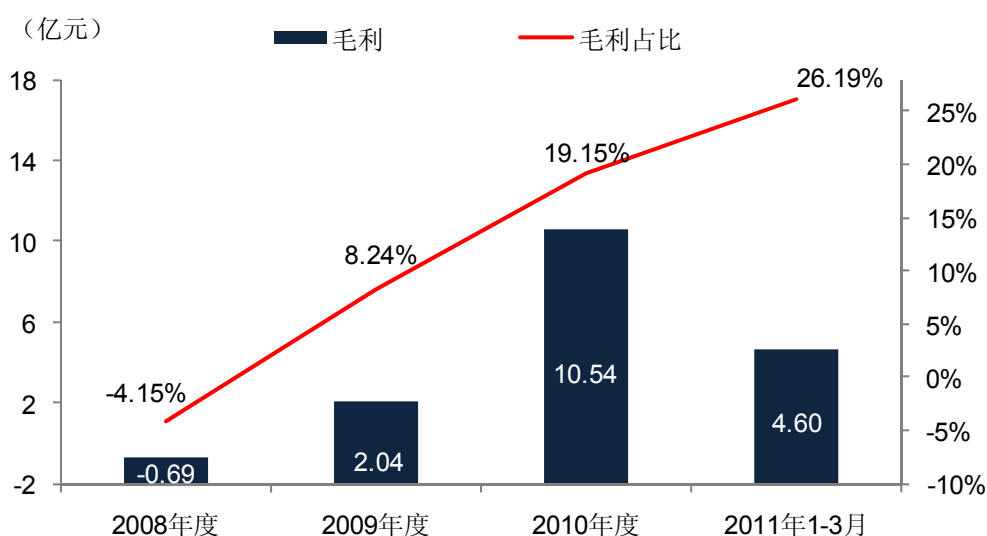
SUV毛利及毛利占比情况



SUV 为发行人的主力优势产品,其中哈弗 H 系列 SUV 是长城汽车最为知名的车型。2009 年毛利相比 2008 年有所增加,但由于轿车毛利增加更多,造成 SUV 毛利占比下降约 10 个百分点。2010 年公司整体的销量有很大增长,其中以 SUV 最为显著,毛利和毛利占比均较 2009 年有较大幅度提升。2011 年 1-3 月,随着轿车毛利占比的大幅提升,SUV 毛利占比略有回落。

(2) 轿车

轿车毛利及毛利占比情况

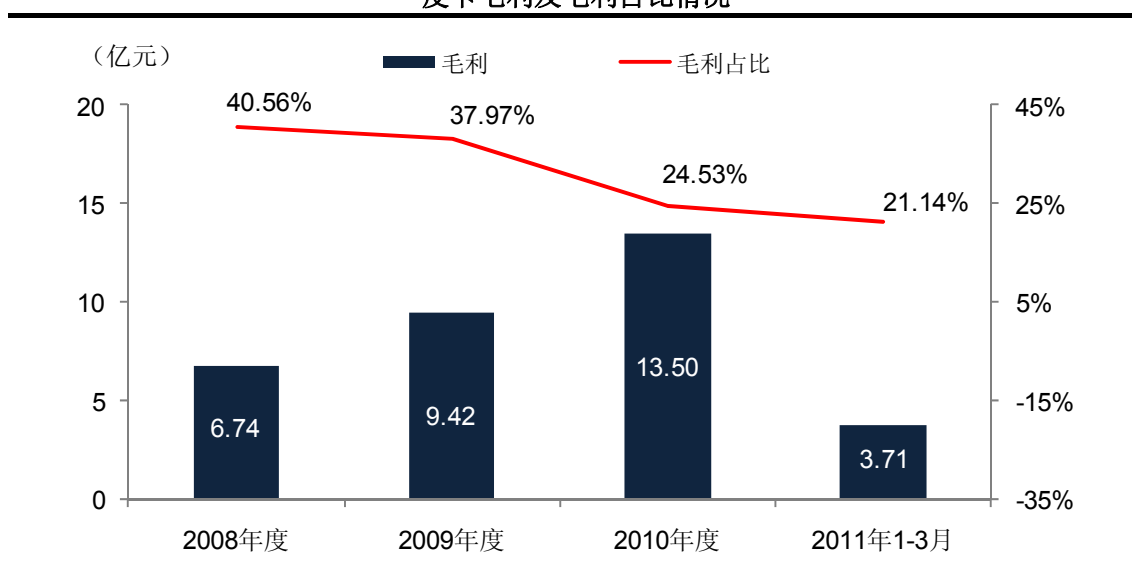


发行人自 2008 年度开始进入轿车领域,由于当时正处在探索阶段,产销量

不高，低于盈亏平衡点，故毛利和毛利占比均为负数。随着炫丽、酷熊、精灵等轿车车型的销量在 2009 年大幅上升，轿车的毛利升至 2.04 亿元，毛利占比提升约 12 个百分点。2010 年 5 月，公司首款三厢 A 级轿车腾翼 C30 上市热销，拉动 2010 年轿车毛利提升至约 10 亿，毛利占比继续提升约 11 个百分点。此外，规模效应带来的平均单车毛利的提高，也是造成轿车毛利和毛利占比在报告期内连续增加的重要原因。2011 年 1-3 月毛利已经达 2010 年全年毛利的 43.64%，毛利占比更是升至 26.19%。

### (3) 皮卡

皮卡毛利及毛利占比情况



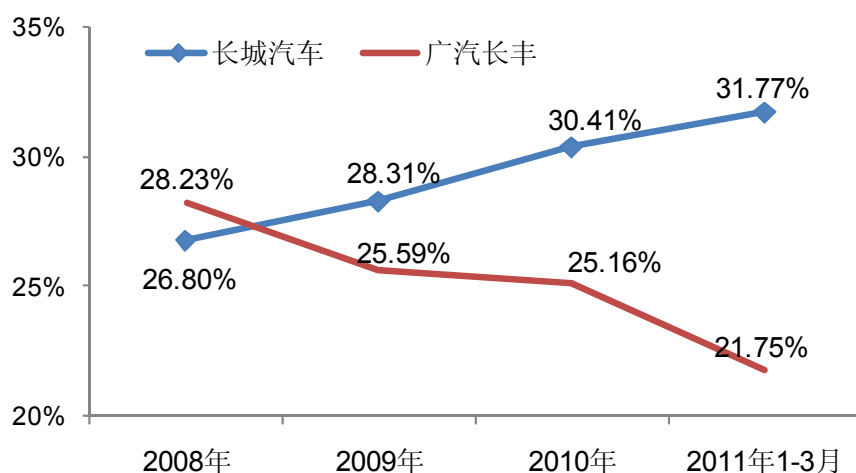
皮卡是发行人的传统产品，在报告期内表现相对稳定。2009 年汽车市场从金融危机造成的低迷中恢复，公司皮卡销量也稳中有升，因此毛利提升较多，同时由于轿车毛利占比提升更多，使得皮卡毛利占比较 2008 年稍有下降。2010 年公司皮卡继续保持一定幅度的增长，毛利提升约 4 亿，但相对于增长更为迅速的 SUV 和轿车，皮卡毛利占比降低了约 13 个百分点。

毛利率方面，由于公司 SUV、轿车、皮卡等各类产品用途、功能的不同，毛利率也有较大差别，以下与同类产品上市公司的毛利率水平进行比较分析。

#### (1) SUV

广汽长丰的主要产品为 SUV，又与本公司同为自主品牌，因此将其毛利率与本公司 SUV 的毛利率比较如下：

SUV毛利率比较

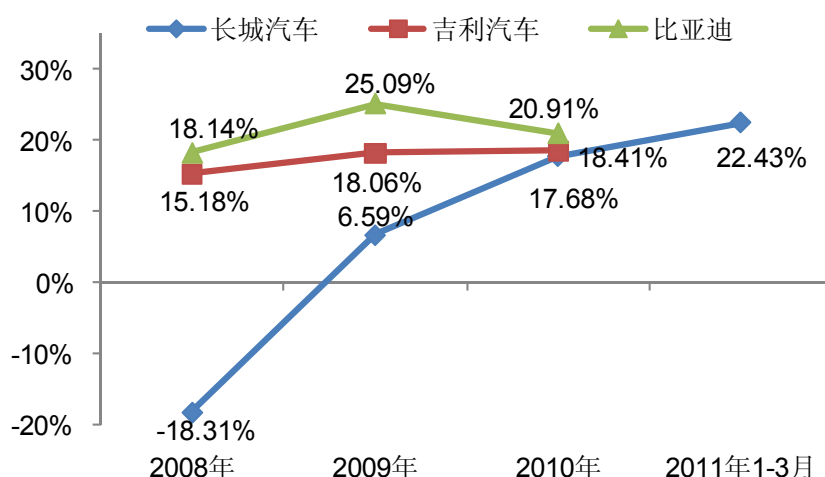


通过上图可见，本公司 SUV 的毛利率总体上较广汽长丰更高，并且处于稳定增长的趋势。2008 年金融危机过后，本公司 SUV 毛利率的上升较快，2010 年的毛利率已达到 30.41%，2011 年 1-3 月继续增至 31.77%。本公司 SUV 毛利率的稳定增长主要得益于明星车型哈弗 H 系列优秀的市场表现。

(2) 轿车

轿车领域中，民营自主品牌的吉利汽车和比亚迪为本公司直接竞争对手，产品种类和定价相近，因此将其毛利率与本公司轿车毛利率进行对比。

轿车毛利率比较



注：吉利汽车销售毛利率为按香港会计准则计算得出，由于其消费税直接抵减了收入，将导致毛利率较中国会计准则下偏低。上图中比亚迪的毛利率为其汽车业务板块的毛利率，来源于其A股招股说明书。

本公司轿车虽然起步较晚，但近年来销量和毛利率提升非常迅速。得益于本公司核心零部件自主配套等带来的成本优势，以及在自主品牌汽车中相对较强的

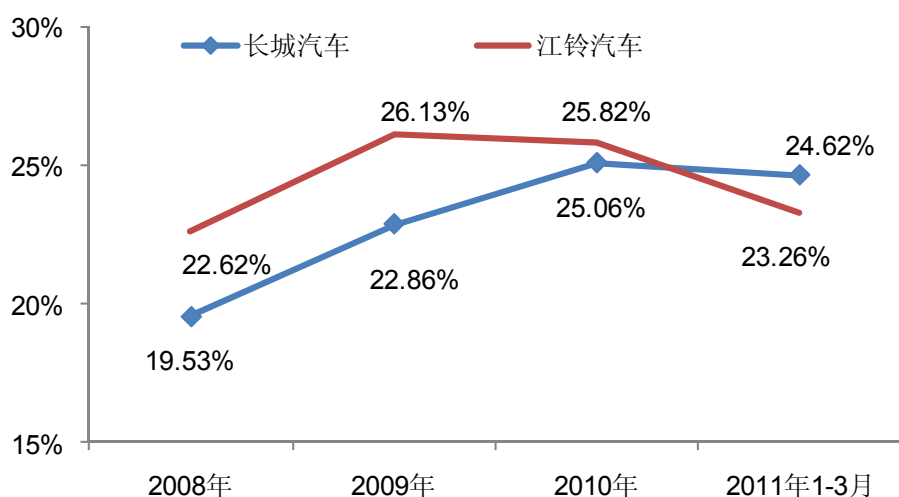
定价能力,本公司轿车销量从2008年的不足1万辆提升至2010年的12.3万辆,毛利率水平从2008年的-18.31%提升至2011年1-3月的22.43%,在销量尚与吉利汽车和比亚迪差距较大的情况下,毛利率水平却逐步接近其水平,体现了较强的盈利能力。

随着2010年5月本公司首款A级三厢轿车腾翼C30的上市热销,本公司轿车销量在2010年达到了12.3万辆的水平,2011年1-3月达到了4万辆的水平,轿车业务的规模效应将逐步显现。

### (3) 皮卡

江铃汽车主要从事商用车(福特全顺)、轻卡和皮卡的生产销售,其中皮卡销量稳定在前三,因此将其毛利率与本公司皮卡毛利率进行对比。

皮卡毛利率比较



报告期内,考虑到江铃汽车毛利率较高、且受收入占比较大的福特全顺商用车的影响,本公司皮卡的毛利率与江铃汽车相差不大。从毛利率变化趋势来看,自2009年市场回暖以及公司中高档皮卡“风骏”系列的上市,皮卡的毛利率以较快的速度上升。总体来看,凭借在国内皮卡市场连续13年销量、占有率、出口数量、市场保有量的第一,本公司皮卡定价能力较强,毛利率总体维持在较高水平。

### (三) 期间费用分析

报告期内,本公司期间费用构成及占营业收入比重如下:

项目	2011年1-3月		2010年度		2009年度		2008年度	
	金额	占营业收入比	金额	占营业收入比	金额	占营业收入比	金额	占营业收入比
营业费用	24,608.28	3.54%	107,020.26	4.66%	70,482.99	5.50%	46,166.52	5.48%
管理费用	26,468.06	3.81%	87,366.38	3.80%	62,693.96	4.89%	55,964.69	6.64%
财务费用	-300.33	-0.05%	-781.97	-0.04%	-2,357.86	-0.18%	-4,934.00	-0.59%
期间费用总计	50,776.01	7.30%	193,604.67	8.42%	130,819.09	10.21%	97,197.21	11.53%

### 1、营业费用

科目	2011年1-3月	2010年度		2009年度		2008年度
	金额	金额	变动	金额	变动	金额
运费	12,238.46	39,560.26	17,613.31	21,946.95	6,569.06	15,377.89
售后服务费	3,141.33	8,437.56	3,233.68	5,203.88	2,415.86	2,788.02
工资	2,363.88	8,970.90	3,714.09	5,256.81	744.20	4,512.61
税费	394.25	1,121.33	435.23	686.10	523.47	162.63
广告及媒体服务费	5,012.56	42,908.06	11,250.27	31,657.79	17,474.02	14,183.77
港杂费	532.53	2,145.15	-16.03	2,161.18	-575.27	2,736.45
差旅费	225.65	1,184.08	-132.51	1,316.59	17.28	1,299.31
其他	699.62	2,692.92	439.23	2,253.69	-2,852.15	5,105.84
合计	24,608.28	107,020.26	36,537.27	70,482.99	24,316.47	46,166.52

本公司的营业费用主要包括为销售车辆而支出的运输费用、广告宣传费、售后服务费用和销售人员的工资等费用。

2010年度营业费用相比2009年度上升约3.65亿元，主要为销量的激增引起运费的增长和广告宣传力度的加强，进而导致相关费用的增加，合计约2.89亿元，营业费用的增幅约51.84%，低于同期营业收入79.37%的增幅。2009年度营业费用相比2008年度上升约2.43亿元，主要为运费和广告宣传费的增加，合计约2.40亿元，营业费用的增幅为52.67%，与同期营业收入52.11%的增幅基本持平。

### 2、管理费用

科目	2011年1-3月	2010年度		2009年度		2008年度
	金额	金额	变动	金额	变动	金额
技术开发费	11,641.52	44,738.82	11,223.62	33,515.20	6,710.58	26,804.62
工资薪金	8,652.20	24,922.40	11,949.38	12,973.02	-1,175.61	14,148.63
税费	1,370.69	4,075.52	419.92	3,655.60	1,824.31	1,831.29
折旧与摊销	1,132.86	4,317.41	-68.79	4,386.20	1,346.07	3,040.13

业务招待费	89.42	252.06	88.63	163.43	11.65	151.78
办公费	881.55	2,300.62	-30.18	2,330.80	-1,201.87	3,532.67
维修费	756.18	2,657.59	795.47	1,862.12	187.46	1,674.66
服务费	556.36	1,264.01	-451.71	1,715.72	-6.32	1,722.04
其他杂费	1,387.28	2,837.95	746.08	2,091.87	-967.00	3,058.87
合计	26,468.06	87,366.38	24,672.42	62,693.96	6,729.27	55,964.69

本公司的管理费用主要包括技术开发费、工资、折旧和其他管理部门的相关支出。

2010 年度管理费用相比 2009 年度上升 2.47 亿元，增幅约 39.35%，主要原因为：①公司加大新型车型和关键零部件开发，研发的投入加大，造成技术开发费上升 1.12 亿元；②管理人员人数的增加和工资水平的提高造成工资上升 1.19 亿元。

2009 年度管理费用相比 2008 年度上升约 6,729.27 万元，增幅为 12%，主要原因为：①本公司对于研发的投入加大，造成技术开发费上升 6,710.58 万元；②本公司经营规模扩大引起相应的土地使用税、房产税、购销合同贴花的印花税合计增加 1,824.31 万元；③公司成熟和严格的管理带来的管理规模效应和管理效率的提升，造成管理员工工资节省 1,175.61 万元。

近两年公司管理费用的增幅均低于同期营业收入的增幅，表现出本公司优秀的费用控制能力。

### 3、财务费用

科目	2011 年 1-3 月	2010 年度		2009 年度		2008 年度
	金额	金额	变动	金额	变动	金额
利息支出	-	51.46	42.22	9.24	9.24	-
减：利息收入	-804.38	-3,424.18	2,406.43	-5,830.61	1,182.47	-7,013.08
汇兑差额	99.60	1,413.52	639.39	774.13	-278.27	1,052.40
票据贴现利息	74.56	24.49	-1,905.36	1,929.85	1,916.29	13.56
其他	329.89	1,152.74	393.21	759.53	-253.59	1,013.12
合计	-300.33	-781.97	1,575.89	-2,357.86	2,576.14	-4,934.00

报告期内，本公司财务费用主要是存款利息收入和汇兑损失。2010 年财务费用相比 2009 年增加了 1,575.89 万元，主要是由于公司降低了利率较高的理财产品的余额，造成利息收入减少约 2,406.43 万元。2009 年财务费用相比 2008

年增加了 2,576.14 万元，主要是因为公司降低了利率较高的理财产品的余额，造成利息收入减少约 1,182.47 万元，另外当年使用票据贴现造成贴现利息支出增加约 1,916.29 万元。

#### (四) 营业外收支分析

项目	2011 年 1-3 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
营业外收入	1,087.51	8,249.27	6,330.71	6,154.49
营业外支出	446.48	904.19	901.65	759.45
合计	641.03	7,345.08	5,429.06	5,395.04
占净利润的比重	0.71%	2.60%	5.16%	9.77%

2010 年度营业外收支主要为递延收益摊销约 2,450.66 万元、福利企业即征即退的增值税 2,483.64 万元和政府补助约 1,424.85 万元。递延收益摊销为累计收到的政府补助在当期的摊销。

2009 年度营业外收支主要为递延收益摊销约 2,811.70 万元、福利企业即征即退的增值税 1,857.24 万元和政府补助约 730.64 万元。

2008 年度营业外收支主要为福利企业即征即退的增值税 2,978.98 万元和购买少数股东股权的收益 1,351.68 万元。购买少数股权的收益为支付给少数股东的股权的对价小于公允价值的收益。

公司营业外收支的来源主要为福利企业即征即退的增值税，不影响正常经营，并且营业外收支的金额占净利润比重较小，对于正常经营外的收入不存在依赖。

#### (五) 净利润组成及变化分析

科目	2011 年 1-3 月	2010 年度		2009 年度		2008 年度
	金额	金额	变动	金额	变动	金额
营业总毛利	181,241.05	568,769.12	309,887.54	258,881.58	84,772.91	174,108.67
营业税金及附加	26,634.78	81,108.67	38,548.39	42,560.28	20,826.39	21,733.89
期间费用合计	50,776.01	193,604.67	62,785.58	130,819.09	33,621.88	97,197.21
资产减值损失	146.09	2,709.15	963.54	1,745.61	-1,782.21	3,527.82
公允价值变动损益	196.43	-195.35	-195.35	-	-	-
投资收益	500.99	5,627.16	3,506.15	2,121.01	603.82	1,517.19
营业外收支	641.03	7,345.08	1,916.02	5,429.06	34.02	5,395.04
利润总额	105,022.62	304,123.52	212,816.85	91,306.67	32,744.69	58,561.98



所得税费用	14,967.49	21,415.13	35,377.02	-13,961.89	-17,309.73	3,347.84
净利润	90,055.13	282,708.39	177,439.83	105,268.56	50,054.42	55,214.14

2010 年净利润相比 2009 年增加约 17.74 亿元，主要原因有：①营业总毛利增加约 30.99 亿；②营业税金及附加增加约 3.85 亿；③期间费用增加 6.28 亿；④所得税费用增加约 3.54 亿元。因此，2010 年净利润的增加主要是因为公司盈利能力的提高造成的。

2009 年净利润相比 2008 年增加约 5.01 亿元，主要原因有：①营业总毛利增加约 8.48 亿；②营业税金及附加增加约 2.08 亿；③期间费用增加 3.36 亿；④公司收到政府产业政策支持基金、软土地基补贴和国产设备退税款合计 6.05 亿元，形成了较大的递延所得税资产，造成所得税费用为负，相比 2008 年减少 1.73 亿元。因此，2009 年净利润的增加主要是因为公司盈利能力提高造成的。

#### (六) 销售净利率分析

报告期内，本公司销售净利率列示如下：

项目	2011 年 1-3 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
销售净利率	12.95%	12.30%	8.21%	6.55%

注：销售净利率=净利润/营业收入

随着金融危机之后国内外汽车市场的逐步恢复，以及公司轿车业务的迅速增长并扭亏，本公司逐步形成了 SUV、轿车、皮卡三大业务协同发展的业务格局，销售净利率也呈现明显的上升趋势，2011 年 1-3 月已达到 12.95% 的较高水平，显示出较强的盈利能力和发展潜力。

报告期内，可比上市公司的销售净利率列示如下：

期间	江铃汽车 (000550)	广汽长丰 (600991)	比亚迪 (002594)	吉利汽车 (0175.HK)	平均值	本公司
2011 年 1-3 月	11.92%	-1.67%	2.77%	-	7.35%	12.95%
2010 年度	11.08%	2.38%	6.02%	7.71%	6.80%	12.30%
2009 年度	10.35%	0.62%	9.92%	9.38%	7.57%	8.21%
2008 年度	9.29%	3.14%	4.60%	20.19%	9.31%	6.55%

资料来源：Wind 资讯、上市公司历年报告，2011 年一季度销售净利率平均值的计算未包含广汽长丰。

将本公司报告期内的销售净利率与可比上市公司进行比较，除 2008 年外，本公司销售净利率均高于平均水平。

## （七）影响本公司盈利能力稳定性和连续性的主要因素

### 1、汽车市场行情

国内汽车市场从 2008 年度遭受金融危机影响，到 2009-2010 年在政策刺激和需求释放下的快速增长，本公司的销售情况都与市场整体情况息息相关。从好的一面来看，中国的宏观经济持续快速增长，居民生活水平稳步提高，人均汽车保有量仍然很低，汽车市场的潜在购买力依然很强，预计中国汽车市场未来十年内仍将呈现一个快速增长的发展态势。从不好的一面看，中国国内目前面临油价攀升、环境保护、城市拥堵等问题，国际上面临汇率调整的压力，另外世界经济复苏仍需要一个较长的时间，种种因素都将在一定程度上影响中国汽车市场。

### 2、行业竞争

本公司汽车产品凭借良好的口碑和突出的性价比赢得了目标消费群体的广泛青睐，SUV、皮卡销量连年位居细分市场前列，已形成了较强的品牌优势，依托于此，公司轿车销量也快速提升。但中国汽车市场竞争日趋激烈，产品口碑、消费者偏好、定价合理性、营销策略、售后服务等多重因素共同制约着某种车型的销售情况。若本公司未能及时根据市场信号做出响应和调整，竞争力将会减弱，收入和利润也将会受到影响。

### 3、成本因素

公司品牌定位为“中国造·长城车，享誉全世界”，致力于做品质最好的中国汽车，在产品品质不低于同档次合资品牌的前提下，定价却能较大幅度下移并保持较为理想的毛利率水平，主要是因为公司出色的成本控制能力。核心零部件的自主配套、平台化的生产方式、多年生产经验的积累和生产工艺的完善使公司在保证质量的前提下，可以将成本控制在较低水平。但随着中国产业结构的逐步调整，制造业面临如原材料价格上涨、人工费用增加等压力，进而也将对本公司的盈利能力产生一定影响。

## 三、现金流量分析

报告期内，本公司的现金流量情况如下：

项目	2011年1-3月	2010年度	2009年度	2008年度
经营活动产生的现金流量净额	50,049.06	319,147.20	130,368.90	82,612.18
投资活动使用的现金流量净额	-64,563.72	-230,747.00	-67,681.09	-177,231.22
筹资活动产生/（使用）的现金流量净额	6,901.68	-121,226.03	3,448.19	-46,825.39
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-333.27	-1,814.97	-778.54	-2,469.44
现金及现金等价物净减少/（增加）额	-7,946.25	-34,640.80	65,357.46	-143,913.87

### （一）经营活动产生的现金流量

项目	2011年1-3月	2010年度	2009年度	2008年度
销售商品、提供劳务收到的现金	774,265.65	2,267,223.59	1,135,043.05	912,277.17
收到的税费返还	-	3,413.84	21,423.02	44,524.55
收到其他与经营活动有关的现金	1,190.19	6,043.96	7,171.75	7,527.17
经营活动现金流入小计	775,455.84	2,276,681.39	1,163,637.82	964,328.89
购买商品、接受劳务支付的现金	577,534.00	1,550,722.71	803,436.08	710,817.78
支付给职工以及为职工支付的现金	57,723.74	125,061.19	74,759.18	57,769.50
支付的各项税费	64,261.74	147,050.40	69,935.22	50,496.96
支付其他与经营活动有关的现金	25,887.30	134,699.89	85,138.44	62,632.47
经营活动现金流出小计	725,406.78	1,957,534.19	1,033,268.92	881,716.71
经营活动产生的现金流量净额	50,049.06	319,147.20	130,368.90	82,612.18

报告期内，经营活动现金流入主要为销售商品、提供劳务收到的现金和收到的税费返还。销售商品、提供劳务收到的现金与主营业务收入基本成正比增长。经营活动现金流出主要为购买商品、接受劳务支付的现金、支付给职工以及为职工支付的现金、支付的各项税费和支付其他与经营活动有关的现金。上述各项均随着公司生产经营规模的扩大而增加。

公司经营现金流量的结构较为稳定，主要的现金流入为销售汽车所产生的销售收入，主要的现金流出为采购原材料和日常运营中必须的支出。由于主营业务增势显著，公司的经营活动产生的现金流状况有望在未来保持稳定增长。

### （二）投资活动使用的现金流量

报告期内，本公司对于固定资产和无形资产的投入较大，2011年1-3月、2010年、2009年和2008年分别投入6.49亿元、32.18亿元、12.16亿元和17.70亿元，造成了相应的现金流出。2010年、2009年收到的与资产相关的政府补贴款分别约7.83亿元和6.34亿元。

### （三）筹资活动使用或产生的现金流量

报告期内，公司的筹资活动使用或产生的现金主要为：①分配股利造成现金流出，2011年1-3月约0.1亿元、2010年约2.9亿元，2009年度约2亿元，2008年度约2.5亿元；②其他与筹资活动有关的现金流入或流出，2011年1-3月、2010年度、2009年度和2008年度，现金流动分别约为0.79亿元、-8.5亿元、1.5亿元和-2.2亿元。

#### 四、前次募集资金使用情况

本公司自2003年于香港联交所上市以来，仅于2007年进行了一次H股增发，募集资金净额为154,246.02万元，用于年产30万套汽车橡胶件项目、年产20万件（套）发动机零部件项目、年产20万台汽车变速器项目、年产8万套汽车发动机和变速器及制动系统零部件铸件项目和年产30万只汽车用塑胶燃油箱项目。

“年产30万套汽车橡胶件项目”于2008年开始建设，目前已经完工并投入生产。截至2011年3月31日，项目累计使用募投资金约9,800万元，其中2008年度5,700万元，2009年度1,200万元，2010年度1,900万元，2011年1-3月1,000万元。该项目产能利用率86%，累计实现毛利约7,600万元。

“年产20万件（套）发动机零部件项目”于2007年开始建设，目前一期工程已完工，二期在建。截至2011年3月31日，项目累计使用资金约57,700万元，其中2007年度20,900万元，2008年度6,600万元，2009年度9,100万元，2010年度19,300万元，2011年1-3月1,800万元。一期项目累计产能利用率87%，累计实现毛利（由于此项目所生产的产品主要为本公司整车项目提供零部件，该营业收入未能单独核算，因此本公司按市场价格计算相关产品营业收入，并以此计算该投资项目的实际效益）约64,600万元；二期由于尚在建设中未有产能利用率和累计实现效益。

“年产20万台汽车变速器项目”于2007年开始建设，目前15万台汽车变速器项目已完工投产，其余尚在调试。截至2011年3月31日，项目累计使用资金约59,200万元，其中2007年度20,300万元，2008年度19,500万元，2009年度6,700万元，2010年度8,500万元，2011年1-3月4,200万元。产能利用

率 67%，累计实现毛利（由于此项目所生产的产品主要为本公司整车项目提供零部件，该营业收入未能单独核算，因此本公司按市场价格计算相关产品营业收入，并以此计算该投资项目的实际效益）约 12,000 万元。

“年产 8 万套汽车发动机、变速器及制动系统零部件铸件”于 2007 年开始建设，目前项目一期已完工投产，二期正在建设。截至 2011 年 3 月 31 日，项目累计使用投资金额约 19,300 万元，其中 2007 年度 2,000 万元，2008 年度 7,800 万元，2009 年度 5,900 万元，2010 年度 3,300 万元，2011 年 1-3 月 300 万元。产能利用率 45%，累计实现毛利约 3,500 万元。

“年产 30 万只汽车用塑胶燃油箱项目”由于募集资金总额小于承诺的计划的总投资额，本公司未使用募集资金建设该项目。

截至 2011 年 3 月 31 日止，本公司尚未使用的募集资金约为人民币 8,200 万元，约占所募集资金总额的 5.32%，募集资金尚未全部使用的原因是募投项目尚未全部完工。

公司通过前次募集资金的运用，提升了发动机、变速器等核心零部件的自主配套能力，既有效控制了零部件采购环节的成本，也增强了公司整车的市场竞争力，从而带动了公司近年来业务的快速增长。2008 年至 2010 年，公司营业收入由 84.25 亿元增至 229.86 亿元，净利润由 5.14 亿元增至 27.01 亿元，收入和利润的快速增长也反映出上述项目良好的效益性，以及公司突出的募集资金运用能力。

## 五、资本性支出分析

### （一）报告期内资本性支出水平

2011 年 1-3 月、2010 年度、2009 年度和 2008 年度，本公司合并报表口径下的重大资本性支出总额分别为 64,858.02 万元、321,842.90 万元、121,617.43 万元和 177,039.63 万元。本公司的资本性支出主要根据本公司的发展计划，用于厂房建造、机器设备等固定资产以及购买土地等。报告期内，本公司重大资本性支出的明细如下：

项目	2011年1-3月		2010年度		2009年度		2008年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
房屋建筑物	28,207.05	43.49%	82,581.32	25.66%	23,726.25	19.51%	37,566.99	21.22%
机器设备	34,564.19	53.29%	131,641.45	40.90%	57,618.73	47.38%	67,329.02	38.03%
其他设备	1,215.66	1.87%	8,326.13	2.59%	7,759.62	6.38%	12,725.02	7.19%
土地使用权	659.00	1.02%	98,981.65	30.75%	31,612.07	25.99%	58,750.49	33.18%
其他无形资产	212.12	0.33%	312.35	0.10%	900.76	0.74%	668.11	0.38%
资本性支出合计	64,858.02	100.00%	321,842.90	100.00%	121,617.43	100.00%	177,039.63	100.00%

## （二）未来可预见的重大资本性支出计划及资金需求

截至本招股说明书签署日，除本次发行募集资金计划投资的项目外，本公司未来可预见的重大资本性支出还包括天津的年产 40 万辆整车生产基地、徐水整车生产基地等建设项目。本次募集资金投资项目对本公司主营业务和经营成果的影响详见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”的有关内容。

## 六、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项说明

截至本招股说明书签署日，除承担三方协议销售模式下的回购义务外，本公司不存在对外担保事项，重大诉讼情况请参见本招股说明书“第十五节 其他重要事项”之“四、诉讼及仲裁事项”部分的内容，其他或有事项和重大期后事项请参见本招股说明书“第十节 财务会计信息”之“十、期后事项、或有事项及其他重要事项”部分的内容。

## 七、主要财务优势和困难及未来趋势分析

### （一）财务优势

1、本公司整体资产质量优良，设备先进，资产结构有利于主营业务的快速增长，有利于本公司核心竞争力和持续发展能力的增强。

2、本公司财务管理制度健全，制定了严格的成本核算制度和费用控制制度，产品成本和期间费用得到了有效控制，进一步增强了本公司的盈利能力。

3、本公司主业突出，盈利能力较强，各项收益指标均保持了较高的水平，随着附加值较高的募集资金项目投入生产和运营，本公司盈利能力和竞争能力还

将进一步提高。

## （二）面临的问题与困难

1、近年来，本公司根据市场发展情况和公司实际情况，加大了固定资产的投资力度，包括本次募集资金投资项目在内的项目投资需求较大。但本公司目前的融资渠道较为单一，不能有效地支持公司的后续发展。如果公司不能获得其他有效的融资渠道，将可能影响本公司未来几年的发展速度。

2、随着本公司产业链的进一步延伸和产能的稳步提升，产销两端的资金占用日趋紧张，报告期内公司的资产负债率逐年上升，截至 2011 年 3 月 31 日的资产负债率已达 56.85%，超过了可比上市公司平均水平，加大了公司继续进行债务融资的财务风险。

3、目前本公司国外销售主要以美元结算，随着本公司外销比例的进一步增加，潜在汇率波动将增加公司国外销售的风险。

## 第十二节 业务发展目标

本业务发展目标是公司在当前经济形势和市场环境下,对可预见的将来做出的发展计划和安排,本公司不排除根据经济形势变化和实际经营状况对本发展目标进行修正、调整和完善的可能性。

### 一、公司的发展战略

#### (一) 总体发展战略

长城汽车立志做优秀中国汽车代表品牌,成为国内精益思想、精益管理的优秀标杆企业。公司以“中国造·长城车,享誉全世界”为愿景,以“以产业报国为己任,为员工创造幸福,为客户创造价值,为社会创造效益”为使命,面对竞争激烈的市场,按照我国汽车产业政策,通过自主研发和创新,以高品质的产品不断迎合国内外汽车市场的变化,提升公司整体竞争力。

公司总体发展战略是:聚焦皮卡、SUV、轿车三大品类,通过人才强企、品质领先、技术创新、卓越管理、供应链整合、国际化运营六大举措,保持皮卡绝对优势,巩固SUV领先地位,促进轿车快速崛起,以品类优势提升品牌价值,将公司打造成为拥有自主研发能力和完整产品体系的国际化大型汽车企业。

#### (二) 主要业务目标

根据公司的实际经营情况和总体发展战略,综合考虑公司发行上市进程和募集资金投资项目的建设情况及未来市场发展趋势,公司将加大对动力技术和传动技术的投入,增强核心零部件的自我配套能力,继续坚持以SUV为主,进一步提升轿车经济规模,保持皮卡稳定发展。公司制定了未来五年主要业务目标规划,以品类聚集品牌,发展哈弗SUV、风骏皮卡、腾翼轿车三大品类,保持皮卡和SUV销量第一,实现中国轿车自主品牌品质第一。

本次A股发行成功后,本公司将继续通过资本运作寻求新的发展机遇,同时密切关注本行业动态及上下游行业动态,在将汽车制造领域做大、做强、做精



的基础上，稳步推进产业链上、下游资源的有效整合，变供应链为价值链，促进和带动相关行业、产业链的共同提升、延伸与发展。

### （三）公司未来三年具体经营计划

#### 1、主营业务计划

本公司将持续推进体制与机制创新，明确责任主体，提升反应速度，建立有序运作、协调发展的非平衡组织结构。针对规模化、多区域、跨越式的发展要求，建立资源管控机制，推进自主经营模式，持续对标创新管理，打造高质量、高效率、低成本的制造过程，增强优势产品的综合竞争能力，以高品质、高性价比的产品满足用户的需求。如果本次发行成功，本公司将进一步扩大生产规模、提高研发水平，未来三年内将整车产能提升至 80 万辆，产销量提升至 70 万辆，并在销售收入和利税等方面取得较大突破。

#### 2、技术研发计划

本公司将通过开放合作、引进吸收等方式加强技术研发，充分利用国内外市场、资源，通过“集成创新”得到最好的技术和产品。本公司对进行联合开发或委托开发的成果拥有自主知识产权；在发展自主品牌的同时，建立健全知识产权保护体系，规范知识产权管理，保护自主知识产权。

本公司的技术研发目标是：掌握发动机技术、变速器技术、模具技术等核心技术，通过新产品开发、老产品改造，形成 SUV、轿车、皮卡等三个产品平台，实现“多品种、少平台”的发展模式，进一步降低成本，提高质量和产品竞争力。

#### 3、产品开发计划

本公司已建成国家级企业技术中心，主要研发 SUV、轿车、皮卡等产品及关键零部件。公司未来将继续努力创新并打造“国际一流”研发中心。公司将以自行研发为主、联合开发、委托开发为辅，进一步提升整车开发能力，研发具有市场竞争力的产品。2011-2012 年计划推出 12 款车型（其中 5 款 SUV、6 款轿车、1 款皮卡）。公司产品将继续以高性价比参与国内和国际市场竞争。

#### 4、市场营销计划

本公司将继续以三大品类为核心，聚焦 SUV、轿车、皮卡的核心市场，在国内通过提高营销网络的覆盖率，加强地级市的营销网络建设，加快营销网络升级换代来推广长城三大品类品牌；在海外进一步提升终端营销形象，重点发展 KD 项目和业务。建立学习型、培训型国际化营销网络，达成整车及零部件销售目标，提高销售收入。通过不断提高海内外市场的服务能力，提升售后服务品质与物流效率，逐步提升和发展企业实力，全面提升品牌形象与客户满意度，为创造国际化的汽车品牌打下良好的基础。

## 5、组织机构调整和完善计划

本公司将加强行政管理、财务、营销、审计与监察等各方面的专业管理，完善集团化运作的授权机制；完善对子公司及各职能部门的目标评估和激励考核机制；加强和完善对下属子公司和各部门的财务管理，进一步完善账务处理制度和财务报告体系；不断强化公司内部控制制度；进一步完善经营规划与考核机制，提升公司经营计划和预算的执行能力；强化投资项目的监管与审计审查力度，提高公司的资金使用效率。

## 6、人力资源扩充计划

公司采用现代化的管理模式，不断加强人力资源开发和管理，为实现公司战略目标提供了有力的保证。随着公司规模扩大和业务领域的扩张，对人才的需求越来越多，公司将继续加强人才引进和人员培训工作，积极创造有利于各方面人才充分发挥能力的平台，营造良好的企业文化氛围，建立完善的用人机制和淘汰机制，稳步推行全员培训计划，建立学习型组织，全面提高员工素质，打造凝聚力团队。

## 7、节能环保计划

本公司将通过推广节能措施、加强节能环保管理、继续进行精益生产，努力达到如下目标：污水处理全部达到回用标准，努力实现污水零排放；将长城汽车整体建成工艺先进、资源节约、国内知名的节能、环保型企业。

## 8、对外扩张计划

公司将会根据自身发展的实际需要，积极对内、外部资源进行整合，在公司

稳健经营的基础上，适当收购、参股或联营与公司主业相关的、资产质量较好、能显著增强本公司生产或技术实力的企业，通过扩张来提高公司的整体竞争力。

## 二、制定和实现发展计划的假设条件、主要困难及解决措施

### （一）制定和实现发展计划的假设条件

- 1、国内经济、政治形势稳定，宏观经济保持良好的发展态势；
- 2、国家对汽车制造行业的产业政策没有重大改变；
- 3、汽车市场稳定发展，没有出现重大市场突变情形；
- 4、公司本次发行取得成功，募集资金及时到位；
- 5、没有其他将对公司发展产生重大影响的不可抗力及不可预见因素发生。

### （二）实现发展计划的主要困难及解决措施

本公司经营业绩良好、发展前景广阔，但与国外知名汽车生产公司相比，本公司的规模偏小。随着本公司业务规模的不断扩大，目前人才结构和规模，可能无法满足今后公司发展的需要。此外，汽车产品的开发、生产及销售的周期较长，投资较大，对资金投入的要求较高。

为实施未来的发展目标，本公司将合理规划和实施产能规模建设，采取有效措施吸引和培养人才，通过直接融资和间接融资等方式筹措资金，保障公司发展目标 and 计划的实现。

## 三、发展计划与现有业务的关系

上述发展计划是在公司现有主营业务的基础上，依据公司发展战略和目标的要求制定的。本公司未来的发展计划主要是不断丰富汽车产品系列、完善汽车产品结构、提高产品质量和产量、提升产品竞争力，进而巩固和提高本公司产品的市场占有率和品牌价值。

上述发展计划的实施，将大大地提高本公司现有业务水平、产业规模和核心

竞争力，进一步巩固和提升本公司在国内汽车行业中的市场地位。

#### 四、本次发行对实现公司发展目标的作用

本次 A 股发行对本公司实现上述发展目标和计划具有关键的作用。

（一）本次募集资金到位后，将加速公司项目建设尽快达产达效，有利于公司进一步扩大生产规模，完善产品结构；

（二）本次募集资金项目涉及发动机、变速器等核心零部件，进一步加强公司对汽车核心技术的掌握，增强公司整车产品内部配套能力，提升公司产品的成本优势；

（三）本次发行的募集资金将为公司的业务发展提供资金保障，同时利用资本市场融资渠道，为公司的持续扩张提供更广泛的资金来源；

（四）本次发行成功，将进一步提高公司知名度和影响力，对实现上述目标起到巨大的促进作用；

（五）本次发行将进一步增强本公司对国内优秀人才的吸引力，提高公司的人才竞争优势，从而有利于上述目标的实现；

（六）本次公开发行将推动公司进一步完善法人治理结构、提高管理水平、促进公司业务目标的实现。

本次发行募集资金的使用对于本公司提高在中国汽车制造行业的地位、完善公司的汽车产业链、提升公司的盈利能力具有极为重要的意义。

## 第十三节 募集资金运用

### 一、募集资金运用概况

#### (一) 本次募集资金预计总量

发行人本次拟向社会公开发行人 30,424.3 万股人民币普通股（A 股），最终募集资金总量将根据实际发行股数和询价情况予以确定。

#### (二) 本次募集资金运用情况

本次发行募集资金在扣除相关发行费用后，将投入发动机、变速器、车桥及制动器、内外饰和车灯等汽车核心零部件的扩产项目，具体如下表所示：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	拟投入募集资金金额	项目核准/备案情况
1	年产 10 万台 GW4D20 柴油机项目	41,190.0	41,190.0	冀发改外资[2011]654 号
2	年产 30 万台 EG 发动机项目	56,800.0	56,800.0	津发改许可[2010]310 号
3	年产 20 万台 6MT 变速器项目	52,026.2	52,026.2	天津经济技术开发区管理委员会行政许可[2010]89 号
4	年产 40 万套铝合金铸件项目	42,027.0	42,027.0	保发改外资[2010]860 号
5	年产 40 万套车桥及制动器项目	57,165.7	57,165.7	天津经济技术开发区管理委员会行政许可[2011]37 号
6	年产 40 万套内外饰项目	48,793.2	48,793.2	天津经济技术开发区管理委员会行政许可[2011]39 号
7	年产 40 万套灯具项目	18,584.3	18,584.3	保发改外资[2010]861 号
	合计	316,586.4	316,586.4	-

若发行人本次发行实际募集资金量小于上述项目拟投入募集资金量，不足部分由发行人通过自筹方式解决；若实际募集资金量大于上述项目拟投入募集资金量，超过部分发行人用于补充流动资金。

本次募集资金到位前，发行人将根据实际生产经营需要，以自有资金对上述项目进行前期投入；募集资金到位后，由募集资金置换发行人预先已投入该等项目的自筹资金。

### （三）项目投资进度安排

本次募集资金投资项目的预计投资进度如下：

单位：万元

序号	项目名称	第一年	第二年	第三年	第四年
1	年产 10 万台 GW4D20 柴油机项目	8,656.3	20,198.1	12,335.6	
2	年产 30 万台 EG 发动机项目	10,000.0	26,557.0	13,200.0	7,043.0
3	年产 20 万台 6MT 变速器项目	17,977.2	13,482.9	13,482.9	7,083.2
4	年产 40 万套铝合金铸件项目	15,173.9	11,380.4	11,380.4	4,092.3
5	年产 40 万套车桥及制动器项目	22,175.0	22,888.0	12,102.7	
6	年产 40 万套内外饰项目	21,947.5	17,957.1	8,888.6	
7	年产 40 万套灯具项目	15,809.1	2,775.2		
	合计	111,739.0	115,238.7	71,390.2	18,218.5

## 二、募集资金投资项目的背景及可行性

### （一）募集资金投资项目的整体背景

#### 1、快速增长的市场需求为汽车行业提供了巨大发展空间

自 2001 年以来，我国汽车市场发展迅速。2001-2008 年，我国汽车销量复合增长率 21.8%，远高于其他国家及全球平均水平；2009 年，我国汽车市场经受了国际金融危机的冲击，在短暂的销量下降后又迅速上升，全年实现销售 1,364.5 万辆，同比增长 45.5%，首次超过美国，成为世界第一大汽车产销国；2010 年我国汽车销量超过 1,800 万辆，继续保持第一产销国的地位。

而从汽车保有量水平看，2009 年，我国汽车保有量达到 6,288 万辆，千人汽车保有量 47 辆，远低于 2007 年 141 辆的世界平均水平，更低于美国、德国、日本等发达国家 500 辆以上的水平，我国汽车市场尚处于成长期。随着宏观经济持续快速增长及人均收入的不断提高，我国居民消费逐渐从解决衣食问题向改善住行问题转变，汽车消费呈现大众化趋势，并逐渐成为国内居民新一轮消费升级的热点。我国汽车市场将继续保持较快增长，未来发展可期。

在 2010 年 9 月召开的全球汽车论坛上，2004 年诺贝尔经济学奖获得者、

美联储经济学家爱德华·波利斯哥特预测，2020年中国汽车产销将超过4,000万辆。届时我国汽车保有量将超过2亿辆（千人汽车保有量接近2007年世界平均水平），旧车淘汰带来的更新需求即超过2,000万辆/年。

## 2、国家政策鼓励自主品牌汽车企业做大做强

汽车业产值大，产业关联度高，是我国转变经济发展方式的重要切入点，将持续稳定地受到政策鼓励和引导，特别是自主品牌汽车企业的做大做强，是我国汽车工业发展进步的必由之路，将受到更多的政策支持。

2009年，国务院常务会议和工业和信息化部相继发布《汽车产业调整和振兴规划》、《汽车产业发展政策（修订稿）》（征求意见稿），要求加快汽车产业调整和振兴，必须实施积极的消费政策，稳定和扩大汽车消费需求，推进企业联合重组，加强自主创新，形成新的竞争优势，支持中国自主品牌乘用车市场份额的进一步提升，鼓励以自主品牌轿车为首的汽车出口等。

2010年9月，国务院发布《关于促进企业兼并重组的意见》，要求进一步贯彻落实重点产业调整和振兴规划，做大做强优势企业，提高产业集中度，促进规模化、集约化经营，加快发展具有自主知识产权和知名品牌的骨干企业，培养一批具有国际竞争力的大型企业集团，推动产业结构优化升级，汽车业名列其中。

## 3、公司汽车业务近年来发展迅速，增幅位居行业前列

凭借适时的产品策略和切入时点，公司抓住了中国汽车市场快速发展的有利时机，实现了跨越式发展。

皮卡业务是公司从事最早、最具竞争优势的业务。自1998年成为全国皮卡销量冠军后，公司连续13年在全国保持皮卡销量、占有率、出口数量、市场保有量第一，且在同外资品牌皮卡的竞争中体现了较强的竞争力，较大程度上压缩了外资品牌皮卡在我国的市场空间。2008年至2010年，公司皮卡销量分别约为6.3万辆、7.5万辆、9.9万辆，复合增长率25.4%。2010年，公司皮卡市场占有率27.1%，超过第二名近13个百分点。

SUV业务是公司最为核心的业务，是报告期内公司收入和利润的最主要来源。自2002年借助在皮卡领域的技术和经营经验成功进入SUV市场以来，公

司连续 8 年保持全国 SUV 销量前三、自主品牌 SUV 销量第一。公司 SUV 产品定位于中档市场，性价比突出，既避开了与合资品牌的直接竞争，又在自主品牌中具有相对较高的质量水平，竞争优势明显。2008 年至 2010 年，公司 SUV 销量分别约为 4.4 万辆、5.8 万辆、13.7 万辆，复合增长率 76.5%。2010 年，公司 SUV 市场占有率 11.3%，重新成为全国 SUV 销量第一。

轿车业务是报告期内公司增长最快的业务。凭借在 SUV 和皮卡领域积累的技术及经营经验，公司 2008 年进入轿车领域，先后推出长城精灵、炫丽两款车型，当年销售约 1 万辆；2009 年，公司推出酷熊、凌傲，围绕“品质+安全”的产品策略开展精品小车系列差异化营销，当年销售约 7 万辆，同比增幅超过 600%；2010 年 5 月，公司推出首款 A 级三厢轿车腾翼 C30，上市仅半年，单车月销量即突破 1 万辆，并位列 2010 年 12 月全国轿车品牌销量第 4 位、自主品牌第 2 位。2010 年全年公司轿车销量达到 12.3 万辆，同比增长 76%。相比其他自主品牌车企，公司进入轿车领域虽然较晚，但增长迅速，后来居上。

以 SUV、轿车、皮卡三大品类为主体，公司 2008 年、2009 年、2010 年汽车销量分别约为 12 万辆、21 万辆、36 万辆，复合增长率约 74%，远超行业平均水平。按所有汽车品类统计，2010 年公司汽车销量位居全国第十二位。

#### 4、现有产能不能满足公司汽车业务未来几年发展的需求

公司现有年产 40 万整车的生产能力，发动机、变速器、底盘、内外饰、车灯等核心零部件也在多年发展过程中形成了与整车基本相匹配的生产能力。2008 年、2009 年、2010 年，公司整车产能利用率分别为 59.88%、87.64%、93.74%，逐渐趋于饱和状态。而随着品牌推广的不断深入、新车型的陆续推出、以及销售网络的逐步完善，公司汽车业务将在未来较长时期内保持快速增长，按照 2010 年 36 万辆的产销规模测算，现有产能将在 2011 年达到满负荷运转，更无法满足 2012 年及之后公司汽车业务的发展需求。

因此，公司在天津择址新建整车生产基地，未来两到三年将形成年产 40 万辆整车的新增产能。与此同时，同步规划发动机、变速器、车桥及制动器、内外饰、车灯等核心零部件的扩产项目，为新增整车配套。



## （二）募集资金投资项目的可行性分析

### 1、强大的产品开发能力和持续投入，保证后续新车型的不断推出

国内汽车市场经过多年发展，竞争虽激烈但日趋有序，各汽车企业不再以价格战进行恶性竞争，盈利毕竟是企业经营的根本，而能否推出符合市场需求的、有竞争力的产品是汽车企业持续发展的关键。

公司拥有国家发改委等五部委联合认定的国家级企业技术中心，投资建成了试验、试制、造型、工程四大中心，使长城汽车技术中心具备了国内领先的汽车研发水平。具备了 SUV、轿车、皮卡三大系列以及动力总成的开发设计能力，可同时展开十多个车型的开发。在发动机、变速器、整车造型、整车设计、CAE、试验等各个环节都形成了自主的技术、标准以及知识产权。

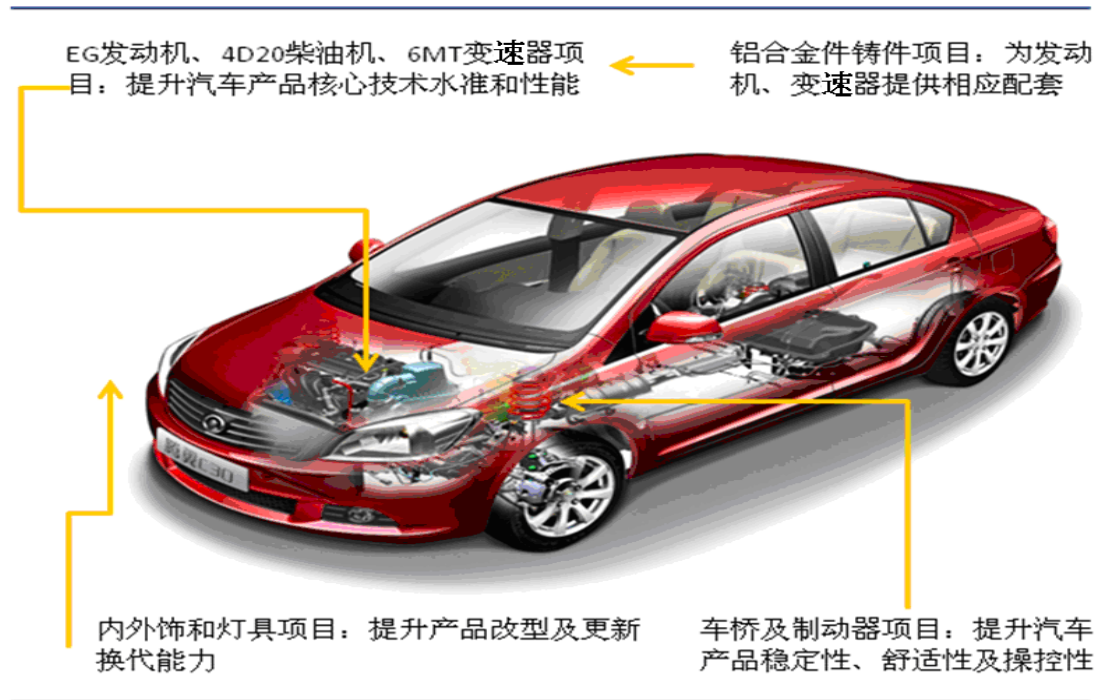
公司拥有经中国合格评定国家认可委员会认可的国家级试验中心，通过 ISO/IEC 17025 国际认证，目前具备汽车安全性、经济性、环保性、舒适性及可靠性五大方面共 304 项检测服务的能力。其中全功能碰撞试验室试验能力涵盖中国、欧洲和北美相关法规标准。国际最大的安全气囊生产厂商奥托立夫直接认可本公司碰撞试验室出具的检验报告。

公司是博士后科研工作站设站单位，截至 2011 年 3 月，本公司拥有技术人员 4,415 人，大量高素质研发人才的储备，保证了公司目前自主研发能力的积累，也为公司未来产品开发和技术突破做好了准备。

与此同时，公司在车型开发上持续投入，打造技术先进、质量稳定、性价比高的精美产品。过去三年，公司在车型研发上投入大量资金，推出全新车型 12 款，其中 6 款轿车、5 款 SUV 和 1 款皮卡；未来五年，公司将进一步加大对车型研发上的投入，并计划在 2011-2012 年推出车型 12 款，其中 11 款针对增长迅速的 SUV 和轿车市场，为新增产能的消化奠定基础。

### 2、核心零部件的扩产升级，进一步提升产品竞争力

本次募集资金投资项目的实施，不仅满足了天津基地 40 万辆整车对核心零部件的配套需求，更通过零部件自身的技术升级，进一步提升了公司整车的市场竞争力，为公司产品线向中高端领域拓展提供支撑。



发动机和变速器合称动力总成，很大程度上决定着整车技术的先进性。本次募集资金投资实施的 10 万台 GW4D20 柴油机项目、30 万台 EG 发动机项目、20 万台 6MT 变速器项目，以及 40 万套铝合金件铸件项目是为新增发动机和变速器提供缸体、缸盖、壳体等核心部件的配套，所生产产品技术水平均较原有产品大幅提升，均是工信部《汽车产业技术进步和技术改造投资方向》（2010 年）鼓励的产业发展方向，具体如下：

项目名称	代表产品	原有产品	技术提升
10 万台 GW4D20 柴油机项目	2.0L 柴油机，功率 100Kw，扭矩 300N.m，排放标准欧 IV/欧 V。	2.8L 柴油机，功率 70Kw，扭矩 225N.m，排放标准欧 III； 2.5L 柴油机，功率 80Kw，扭矩 300N.m，排放标准欧 III/欧 IV。	油耗及排放降低，动力输出大幅提升，升功率提升 72%-120%，升扭矩提升 93%-94%。
30 万台 EG 发动机项目	1.5T 增压汽油发动机，功率 93Kw，扭矩 180N.m，排放标准欧 IV； 1.5B 增压汽油发动机，功率 110Kw，扭矩 210N.m，排放标准欧 IV。	1.5L 自然吸气汽油发动机，功率 77Kw，扭矩 138N.m，排放标准欧 IV； 1.3L 自然吸气汽油发动机，功率 68Kw，扭矩 118N.m，排放标准欧 IV。	油耗及排放不增加的前提下，动力输出大幅提升，升功率提升 21%-43%，升扭矩提升 30%-52%。
20 万台 6MT 变速器项目	6 速手动变速器	4 速、5 速手动变速器	换档平顺，降低油耗，提升舒适性。

注：本次变速器扩产 20 万台，与新增整车产能尚有 20 万缺口，主要是为公司双离合器式自动（DCT）变速器项目预留，该项目尚处于产品开发阶段，周期较长，未纳入本次募投项目，由公司利用自有资金投资实施。

其他项目中，40 万套车桥及制动器项目是为新增整车提供悬架、制动系统总成的配套，很大程度上决定着汽车行驶稳定性、乘坐舒适性和操控灵活性，是除动力总成外汽车零部件中最具技术含量的组成部分；40 万套内外饰和灯具项目是为新增整车提供塑料、软饰、前后照明及信号灯，由于内外饰和灯具是车型改款的重点项目，实现自我配套可使公司更为迅速的根据市场需求的变化进行车型改款，提升产品竞争力。

### 3、不断完善的国内外销售网络，为销量增长提供有效保障

公司在国内建立健全了较为完善的营销网络，销售网点、4S 专卖店、单体店已经遍布全国各个省、市、自治区 287 个大小城市，服务网络遍及全国、服务半径控制在 50 公里以内。截至 2011 年 3 月，公司拥有经销商 496 家，运营及在建的 4S 店及单体店 724 家。此外，公司 87%以上的网点分布在市场增长最快的三级及以下城市，更符合国内汽车市场的渠道发展方向，这将成为公司角逐三级及以下市场的一大竞争优势。

公司海外市场开拓较早，注重海外销售网络的建设，截至 2011 年 3 月，公司的海外销售网点已经达到 585 家，在保有量较大的区域服务半径控制在 300 公里以内，领先国内汽车企业。前瞻性的海外网络布局也为公司赢得了优异的海外销售成绩，自取得自营进出口权至今，长城汽车已经销往 128 个国家和地区，覆盖中东、非洲、拉美、亚太（含澳大利亚）、欧洲等地区。最近三年，长城汽车出口销量和出口金额稳居中国汽车企业前二位。

为消化天津新增整车产能，公司规划在未来两年内将国内销售网点增至 1,500 家左右，进一步完善对三、四级城市的覆盖。此外，公司计划实施“全方位的海外市场战略”，将单纯的汽车出口贸易转变为集品牌建设、销售和服务网络拓展、技术输出、建立配件中心库、海外建厂于一体的整体规划，持续保持并扩大在出口领域的优势地位。

不断完善的国内外销售网络是公司近年来汽车销量快速提升的基础，也是消

化未来新增汽车产能的重要保障。

#### 4、规模效应显著提升，盈利能力将进一步增强

汽车行业具有明显的规模效应，报告期内，随着公司汽车产销规模的逐步增长，各车型毛利率水平稳步提升，特别是轿车业务尤为明显。2008年，公司首度进入轿车领域，销售轿车 9,754 辆，毛利率为-18.31%，2010年，公司销售轿车 122,843 辆，毛利率提升至 17.68%。与此同时，公司皮卡业务毛利率由 2008 年的 19.53%提升至 2010 年的 25.06%，SUV 业务毛利率由 2008 年的 26.80%提升至 2010 年的 30.41%。

由公司自有资金投资的 40 万整车项目和募集资金投资的配套核心零部件项目成功实施后，公司汽车产能将扩大一倍，形成 SUV、皮卡、轿车三大品类协同发展的业务格局，规模效应和盈利能力均进一步增强。

总体而言，延伸产业链，形成核心零部件的自我配套能力，是公司一贯坚持的经营策略，对提高公司整车产品质量、保证供货及时性和控制生产成本起到了积极的促进作用，成为本公司近年来快速发展的一大竞争优势。而中国汽车行业属于传统制造中的朝阳行业，未来发展空间巨大，公司在扩充整车产能的同时，同步规划核心零部件的扩产配套，将有效提高公司整体竞争力，项目可行性较高。

### 三、募集资金投资项目概况

#### (一) 年产10万台GW4D20柴油机项目

##### 1、项目概况

本项目为新建项目，由本公司全资子公司保定长城内燃机制造有限公司负责实施。柴油发动机未来发展潜力巨大，通过本项目的建设，本公司在柴油发动机方面的自主研发能力和生产制造能力将进一步提升，从而在柴油发动机领域建立先发优势。

##### 2、项目建设内容和投资概算

保定长城内燃机制造有限公司利用原有场地新建装配、磨试生产车间，购买

设备，达到年产 10 万台 GW4D20 柴油机的目标。

本项目计划总投资 41,190.0 万元，具体投资构成如下：

投资构成类型	投资金额(万元)	占投资比例(%)
一、建设投资	28,854.4	70.1
其中：建筑工程费	446.3	1.1
设备购置费	25,469.0	61.8
安装工程费	186.9	0.5
工位器具费	200.0	0.5
其他费用	2,552.2	6.2
二、铺底流动资金	12,335.6	29.9
合计	41,190.0	100

### 3、项目技术特点及技术来源

GW4D20 柴油发动机，主要结构采用直列四缸、顶置气门、双上置凸轮轴（DOHC）、电控高压共轨、涡轮增压（VGT）、进气中冷、废气再循环、滚子摇臂、液压挺柱、正时皮带传动、油气分离、机油冷却等技术。此系列机型具有体积小、质量轻、性能高、噪声低、动力性、燃油经济性能好、低温启动迅速、使用寿命长、适用范围广等优点。本公司拥有该产品的自主知识产权。

### 4、项目新增设备

本项目共计新增工艺设备 54 台（套），主要新增设备如下表所示：

序号	设备形式	设备数（台）	单价（万元）	总价（万元）
1	专机	3	180.0	540.0
2	双刀盘高速外铣床	5	700.0	3500.0
3	双刀盘高速外车床	5	570.0	2850.0
4	专机（双轴油孔钻床）	3	700.0	2100.0
5	专机	3	900.0	2700.0
6	滚压机床	3	600.0	1800.0
7	卧式加工中心	5	500.0	2500.0
8	止推面磨床	3	90.0	270.0
9	大头斜切磨床	3	90.0	270.0

10	小头斜切磨床	3	90.0	270.0
11	单砂轮主轴颈磨床	3	450.0	1350.0
12	单砂轮连杆颈磨床	3	650.0	1950.0
13	全自动曲轴平衡机	3	350.0	1050.0
14	数控立式超精抛光机床	3	500.0	1500.0
15	最终测量机	3	250.0	750.0
16	专用清洗机	3	200.0	600.0

## 5、主要原、辅料及能源供应

本项目产品生产所需主要原材料为锻钢毛坯、灰铸件毛坯、铸铝毛坯，由本公司内部实现供给，其他原材料凸轮轴毛坯等通过国内市场采购获得。以上几种原材料的供应皆十分充足，可以保证本项目生产需要。

本项目主要消耗能源为电力、水、蒸汽等。电力主要用于整个工艺流程中的设备用电、照明用电；水主要用于设备冷却用水、人工饮用水和生活用水；蒸汽主要用于冬季车间采暖。

本项目位于河北省保定市定兴县开发区，开发区内由周家庄 517 线的 10kV 直配厂区变电站供电，厂区采用企业自建地下水站集中供水，已形成供排水网络，输电网络，对本项目的能源供应有充足保障。

## 6、项目环保情况

本项目属于轻污染性质，环境影响评价报告已经河北省环境保护厅“冀环表[2010]124 号文”审查同意。主要污染物类型及具体治理措施如下：

### (1) 废水

对生产废水采取隔油、过滤、中和等措施处理，处理后达到环保部门要求的《污水综合排放标准》(GB8978-1996)中的一级标准，即 PH6-9, COD $\leq$ 70mg/l。对现有污水处理站实施改造，经处理后水质符合国家规定排放要求并可实现再利用（如作为厕所、绿化、车间 5S 用水等）。

### (2) 噪声

本项目发动机试验所产生的空气动力噪声采用地下道消声处理。试验台机械

噪声主要采用隔声措施。同时通过对噪声控制及厂区绿化布置，可使厂界噪声满足《工业企业厂界噪声标准》（GB12348-90）中 II 类标准：昼间 60dB（A），夜间 50dB（A）。

### （3）废渣及生产垃圾

机加工产生的废铁屑进行外售处理；废清洗液和测漏液由供应厂家回收处理；污水处理站产生的浮渣和污泥掺入煤中送锅炉燃烧处理。可利用生产垃圾进行回收再利用，无用垃圾运送垃圾站处理，将对环境的影响降至最低。

## 7、项目选址和建设用地

本项目所在地为保定长城内燃机制造有限公司原有厂区内，利用厂区空闲场地新建装配及磨试车间，已取得“定国用（2003 出）字第 022 号”土地使用权证，新增建筑面积为 4,200 平方米。

## 8、项目实施进度

本项目建设期预计为 24 个月。

## 9、项目效益分析

本项目所生产的产品并不对外实际销售，主要为公司整车配套，为测算项目效益，可行性研究报告假设条件如下：

项目	参照标准
销售价格	根据本公司 4D20 柴油发动机的性能和市场定位（2.0L，升功率 55Kw），以目前的市场价保守估计，确定为 22,000 元/台。 市场同类产品：（1）华泰 OED483Q，2.0L，升功率 55Kw，售价约 25,000 元/台；（2）云内 D19，1.9L，升功率 43Kw，售价约 24,000 元/台。
生产成本、期间费用	生产成本按照目前公司同类产品的直接材料、人工费用、制造费用水平确定，期间费用按照公司整体期间费用率水平确定。
所得税率	25%

在上述假设条件下，在项目达产后，测算期内年均新增营业收入 209,000.0 万元，年均新增净利润 13,857.1 万元，内部收益率 23.1%，投资回收期 6.7 年。

## （二）年产 30 万台 EG 发动机项目

### 1、项目概况

本项目为新建项目，由本公司天津分公司负责实施。本项目生产的发动机主要是为公司轿车、中小型 SUV 等车型配套，可在提升动力输出水平的同时，大幅提高燃油经济性和环保性，提升长城汽车的国内国际市场竞争力，从而取得更大的市场份额。

## 2、项目建设内容和投资概算

本项目拟在本公司位于天津经济技术开发区的原厂区场地实施，建设机械加工车间、装配车间及办公用房的联合厂房等，达到年产 30 万台 EG 发动机的目标。

本项目计划总投资 56,800.0 万元，具体投资构成如下：

投资构成类型	投资金额(万元)	占投资比例(%)
一、建设投资	49,757.0	87.6
其中：建筑工程费	7,341.0	12.9
设备及安装工程费	38,652.0	68.1
其他费用	3,764.0	6.6
二、铺底流动资金	7,043.0	12.4
合计	56,800.0	100

## 3、项目技术特点及技术来源

本项目代表产品为 GW4G15T 及 GW4G15B 两种汽油发动机，采用废气涡轮增压、燃油多点喷射、可变气门正时、双顶置凸轮轴、链传动、压力与飞溅复合润滑、进气中冷等技术，具有结构紧凑、高效率、低油耗、低排放、经济节能、技术含量高的特点。本公司拥有该产品的自主知识产权。

## 4、项目新增设备

本项目共计新增工艺设备 126 台（套），主要新增设备如下表所示：

序号	设备形式	设备数（台）	单价（万元）	总价（万元）
	一、缸体加工线			
1	卧式加工中心	26	196	5096
2	珩磨机	1	1440	1440
3	粗镗缸孔专机	2	180	360



4	最终测量机	1	300	300
	二、缸盖加工线			
1	加工中心	31	191	5921
2	导管座圈压装机	1	100	100
3	拧紧机	1	100	100
4	最终清洗机	1	250	250
	三、曲轴加工线			
1	铣端面钻中心孔机床	1	500	500
2	曲轴内/外切铣床	2	700	1400
3	主轴颈及大小头精车专机	2	570	1140
4	曲轴钻油孔数控机床	2	650	1300
5	两端孔加工专机	2	500	1000
6	滚压机床	1	890	890
7	单砂轮随动磨床	2	650	1300
8	CBN 外圆磨床	2	450	900
9	CBN 外圆磨床	6	90	540
10	机械手	4	400	1600
	四、下缸体加工线			
1	立式加工中心	14	130	1820
2	卧式加工中心	2	225	450

## 5、主要原、辅料及能源供应

本项目产品生产所需主要原材料为发动机缸体和缸盖的铝合金毛坯，由本公司内部实现供给；其他原材料凸轮轴毛坯等通过国内市场采购获得。以上几种原材料的供应皆十分充足，可以保证本项目生产需要。

本项目主要消耗能源为电力、水、压缩空气等。电力主要用于整个工艺流程中的设备用电、照明用电；水主要用于设备冷却用水、人工饮用水和生活用水；压缩空气主要用于产品装配气动工具用气及机加工设备用气。天津经济技术开发区原有厂区已有完备的公用设施可供本项目利用，因此本项目生产所需各种能源皆有充足保障。

## 6、项目环保情况

本项目属于轻污染性质，环境影响评价报告已经天津市环境保护局“津环保

许可函[2010]079号文”审查同意。主要污染物类型及具体治理措施如下：

### （1）废水

发动机和变速器车间排放的清洗机废水和乳化液废水的主要污染物为 PH、BOD、COD、石油类等。车间内设工业污水处理站，采用物理化学方法处理上述废水，工业污水处理站处理能力为 1.0m<sup>3</sup>/h。车间和办公楼卫生间排出的生活污水，经化粪池沉淀处理；食堂排出的含油生活污水经隔油池处理。

上述处理后的生产废水和生活污水，满足《污水综合排放标准》（DB12/356-2008）三级标准，经市政排水管网，排入开发区西区污水处理厂。

### （2）噪声、振动控制

本项目的机加工设备、空压机、制冷机、水泵等设备均设减振基础，并安装在站房内。排风系统离心风机、轴流风机等设备噪声源强约 75~80dB(A)。总装车间发动机试验间和性能试验间的排烟支管尾部设消声器。

上述噪声经建筑物隔声和距离衰减后，厂界外 1m 处，符合 GB12348-2008 3 级标准；空压机、制冷机等设备的振动符合 GB10070-88 工业集中区铅垂向 Z 振级标准值。

### （3）废弃物的处理

乳化液容器、废机油及擦拭物等为危险固废，交由具备相关资质单位处理。机加工的废切屑为一般固体废物，可由物资回收部门回收；生活垃圾交环卫部门处理。

## 7、项目选址和建设用地

本项目拟在天津市经济技术开发区西区工业园进行建设，已取得“开单国用（2009）第 45 号”土地使用权证，新增建筑面积 45,583 平方米。

## 8、项目实施进度

本项目建设期预计为 36 个月。

## 9、项目效益分析

本项目所生产的产品并不对外实际销售，主要为公司整车配套，为测算项目效益，可行性研究报告假设条件如下：

项目	参照标准
销售价格	根据公司产品的性能和市场定位，以目前的市场价做保守估，GW4G15T/GW4G15B 汽油发动机确定为 9,060 元/台。 市场同类产品：（1）东安三菱，1.5T 涡轮增压，售价约 12,800 元/台；（2）华晨汽车，1.5T 涡轮增压，售价约 12,000 元/台。
生产成本、期间费用	生产成本按照目前公司同类产品的直接材料、人工费用、制造费用水平确定，期间费用按照公司整体期间费用率水平确定。
所得税率	25%

在上述假设前提下，本项目达产后，年新增营业收入 271,800.0 万元，年新增净利润 16,159.0 万元，内部收益率 25.3%，投资回收期 6.2 年。

### （三）年产20万台6MT变速器项目

#### 1、项目概况

本项目为新建项目，由本公司天津分公司负责实施。项目建成后将进一步提高本公司在汽车核心零部件领域的研发和制造能力，提升产品品质，降低产品成本，同时满足本公司天津整车生产基地对手动变速器的配套需求。

#### 2、项目建设内容和投资概算

本项目拟在本公司位于天津经济技术开发区的原厂区场地实施，新增工艺设备，新建综合车间厂房，达到年产 20 万台 6MT 变速器的目标。

本项目计划总投资 52,026.2 万元，具体投资构成如下：

投资构成类型	投资金额(万元)	占投资比例(%)
一、建设投资	44,943.0	86.4
其中：建筑工程费	9,905.0	19.0
设备购置费	29,021.5	55.8
安装工程费	1597.5	3.1
工位器具费	400.0	0.8
其他费用	4,019.0	7.7
二、铺底流动资金	7,083.2	13.6
合计	52,026.2	100

### 3、项目技术特点及技术来源

本项目将采用国内先进设备，优化工艺流程，降低原材料消耗，提高产品精度，加强检测手段，保证产品质量，减少废品损失。本项目所投产的6速手动变速器是目前市场上档位较多的手动变速器，换档平顺，可降低油耗，提升舒适性。本公司拥有该产品的自主知识产权。

### 4、项目新增设备

本项目共计新增设备 338 台/套，主要新增设备如下表所示：

序号	设备名称	型号	单位	数量	单价 (万元)	总价 (万元)
1	数控铣打机主机	TY-ZTX	台	6	40.0	240.0
2	数控车床主机	CK7520C	台	34	50.0	1700.0
3	数控滚齿机主机	Y3116CNC	台	10	50.0	500.0
4	数控滚轧机	XK275	台	6	350.0	2100.0
5	深孔钻	ZK2101	台	6	40.0	240.
6	钻削中心	ZH7120	台	6	40.0	240.0
7	数控剃齿机主机	YA4232CNC	台	18	30.0	540.0
8	数控滚齿机主机	KN151CNC	台	8	250.0	2000.0
9	筒式数控车床主机	SK50P	台	14	15.0	210.0
10	上拉式内拉床主机	L5720C	台	5	50.0	250.0
11	加工中心主机	CMV-850A	台	5	60.0	300.0
12	电子束焊机主机	EBW/4MG	台	8	30.0	240.0
13	数控外圆磨主机	CNC235I-SL-2#	台	4	220.0	880.0
14	数控外圆磨主机	CNC235A-SL-5#	台	2	250.0	500.0
15	数控外圆磨主机	MKS1320H/T2	台	8	50.0	400.0
16	数控外圆磨主机	MICRO-EDI-700CNC	台	2	210.0	420.0
17	数控磨齿机	KX300P	台	2	500.0	1000.0
18	立式加工中心	VCN501C	台	17	130.0	2210.0
19	卧式加工中心	HCN5000	台	17	220.0	3740.0
20	清洗机	连续通过式	套	1	4579.9	4579.9
21	自动校直机		台	4	200.0	800.0
22	强力抛丸机		台	4	140.0	560.0
23	连续炉生产线		台	1	1200.0	1200.0

24	齿轮测量中心	Φ260X600	台	2	150.0	300.0
25	剃刀磨		台	2	250.0	500.0
26	滚刀磨		台	2	100.0	200.0

## 5、主要原、辅料及能源供应

本项目产品生产所需主要原材料为变速器壳体的铝合金毛坯，由本公司内部实现供给；另一原材料变速器轴锻件毛坯通过国内市场采购获得。以上两种原材料的供应皆十分充足，可以满足本项目生产需要。

本项目工艺主要消耗能源类型为电力、水、天然气等。电力主要用于整个工艺流程中的电力拖运设备；水主要用于设备冷却；天然气主要用于综合车间冬季采暖。天津经济技术开发区原有厂区已有完备的公用设施可供本项目利用，因此本项目生产所需各种能源皆有充足保障。

## 6、项目环保情况

本项目属于轻污染性质，环境影响评价报告已经天津经济技术开发区环境保护局“津开环评[2010]142号文”审查同意。

本项目的的主要污染物是废水，相关治理措施如下：生活污水经化粪池处理后达标排放；加工车间废切削液中，含碱、油类及表面活性剂，将此液集中后先投放CaCl<sub>2</sub>破乳处理，再经废液处理机处理，废液COD去除率可达98%以上，油类去除率达99.5%以上，SS去除率达99%。

本项目积极贯彻国家环境保护的有关标准和规定，严格贯彻执行“三同时”的原则。设计执行《机械工业环境保护设计规范》（JB16—2000），污水执行《污水综合排放标准》（GB8978—1996）中表1一类污染物排放标准，废气、粉尘执行《大气污染物综合排放标准》（GB16297—1996）中的二级标准，噪声控制执行《工业企业厂界噪声标准》（GB12348—90）中III类标准。

## 7、项目选址和建设用地

本项目拟在天津市经济技术开发区西区工业园进行建设，已取得“开单国用（2009）第45号”土地使用权证，新增建筑面积68,796.0平方米。

## 8、项目实施进度

本项目建设期预计为 36 个月。

## 9、项目效益分析

本项目所生产的产品并不对外实际销售，主要为公司整车配套，为测算项目效益，可行性研究报告假设条件如下：

项目	参照标准
销售价格	根据公司产品的性能和市场定位（6MT，扭矩 310N.m），以目前的市场价做保守估计，确定为 4,000 元/台。 市场同类产品：（1）格特拉克 6MT 变速器报价 4,000 元/台，扭矩 300N.m； （2）株洲齿轮厂 6MT 变速器报价 3,800 元/台，扭矩 300N.m。
生产成本、期间费用	生产成本按照目前公司同类产品的直接材料、人工费用、制造费用水平确定，期间费用按照公司整体期间费用率水平确定。
所得税率	25%

在上述假设前提下，在项目达产后，测算期内年均新增营业收入 76,000.0 万元，年均新增净利润 19,367.8 万元，内部收益率 25.9%，投资回收期 6.5 年。

### （四）年产40万套铝合金铸件项目

#### 1、项目概况

本项目为新建项目，由本公司负责实施。该项目所生产的铝合金铸件包括发动机的缸体、缸盖铸造件以及变速器壳体的铸造件。上述铸件主要为年产 10 万台 GW4D20 柴油发动机项目、年产 30 万台 EG 发动机项目、年产 20 万台 6MT 变速器项目以及公司规划的双离合器式自动（DCT）变速器项目提供配套。

#### 2、项目建设内容和投资概算

本项目拟在本公司位于保定市顺平县的原有铸造厂区内实施，将新增工艺设备、生产厂房、仓库、办公及公用配套设施，达到年产 40 万套铝合金铸件的目标。

本项目预计总投资 42,027.0 万元，具体投资构成如下：

投资构成类型	投资金额(万元)	占投资比例(%)
一、建设投资	37,934.7	90.3

其中：建筑工程费	4,364.5	10.4
设备购置费	28,661.8	68.2
安装工程费	1765.3	4.2
工位器具费	200.0	0.5
其他费用	2,943.1	7.0
二、铺底流动资金	4,092.3	9.7
合计	42,027.0	100

### 3、项目技术特点及技术来源

本项目的开发建设依托于本公司在生产制造发动机缸体、缸盖、变速器壳体铸造件方面不断积累而形成的完整的制造工艺、完善的工艺资料和成熟的工艺技术。本公司拥有该产品的自主知识产权。

### 4、项目新增设备

本项目共计划新增设备 245 台（套），主要新增设备如下表所示：

序号	设备名称	规格型号	台（套）	总价（万元）
1	重力铸造生产单元及其模具	非标	5	2573.13
2	全自动环形布置后处理单元	非标	3	1279.38
3	T5 热处理炉	非标	2	900.0
4	T6 热处理炉	非标	2	1012.5
5	浸渗设备	ULTRASEAL 六缸顶载旋转式可回收 B 型	4	884.0
6	2500Kg/h 快速集中熔解炉单元	新 MELTOWER-L 型 2500Kg/H 熔化炉	3	960.0
7	1500Kg/h 快速集中熔解炉单元	新 MELTOWER-L 型 1500Kg/H 熔化炉	3	1038.17
8	2500Kg/h 快速集中熔解炉单元	新 MELTOWER-L 型 2500Kg/H 熔化炉	3	1149.31
9	DCC1600 压铸生产单元	DCC1600	2	1040.0
10	630 吨挤压铸造机		1	266.0
11	重力铸造机		3	762.0
12	制芯设备		6	1050.882
13	低压铸造机		4	601.03
14	280 吨压铸机		2	260.0

15	800 吨压铸机		2	700.0
16	1250 吨压铸机		3	1590.0
17	1600 吨压铸机		3	1488.0
18	2500 吨压铸机		3	2523.07
19	2.5 吨熔化炉		2	572.0
20	1.5 吨熔化炉		2	478.0
21	T6 热处理		2	840.0
22	新产品试漏		2	200.0
23	浸渗设备		2	275.0
24	电动双梁起重机	32/10T×26.5m P43×416m	3	267.3
25	X 光机		1	300.0

## 5、主要原、辅料及能源供应

本项目产品所需主要原材料为铝合金和覆膜砂，市场供应充足，可以保证本项目生产需要。

本项目主要消耗的能源类型为电力、水、天然气、蒸汽等。电力主要用于整个工艺流程中的电力拖运设备；水主要用于设备冷却；天然气主要用于车间冬季采暖及食堂用气；蒸汽用于办公楼及生活设施冬季采暖。

本项目采用在保定顺平厂区原有空闲场地新建厂房的方式实施。该规划用地已有完备的用于供电、供水、供暖的公用设施，本项目生产所需的各种能源皆有足够保障。

## 6、项目环保情况

本项目属于轻污染性质，环境影响评价报告已经保定市环境保护局“保环表[2010]48 号文”审查同意。主要污染物类型及具体治理措施如下：

### (1) 废气

产品在压铸、热处理加热过程有机溶剂蒸发掉，蒸发的溶剂为混合物，这些溶剂在常温单独存放时几乎为无味液体，但经过混合加热，将发生变化，而变为异味气体。因此，采用烟尘净化装置，经过净化后，排出室外。



## (2) 废水

生活污水经化粪池处理达标后排放，压铸件冷却用水经处理可循环使用。

## 7、项目选址和建设用地

本项目的规划用地位于保定市顺平县，已取得“顺国用(2007)字第 07002 号”土地使用权证，新增建筑面积 30,693.9 平方米。

## 8、项目实施进度

本项目建设期预计为 36 个月。

## 9、项目效益分析

本项目所生产的产品并不对外实际销售，主要为公司发动机和变速器的生产配套，为测算项目效益，可行性研究报告假设条件如下：

项目	参照标准
销售价格	根据公司产品的性能和市场定位，确定 GF 上缸体 EG01 报价 629.95 元，GF 上缸体 EG02 报价 608.38 元，GF 下缸体报价 284.94 元，EG01 缸盖为 383.22 元。
生产成本、期间费用	生产成本按照目前公司同类产品的直接材料、人工费用、制造费用水平确定，期间费用按照公司整体期间费用率水平确定。
所得税率	25%

在上述假设前提下，在项目达产后，测算期内年均新增销售收入 44,080.0 万元，年均新增净利润 12,068.7 万元，内部收益率 22.2%，投资回收期 6.8 年。

## (五) 年产40万套车桥及制动器项目

### 1、项目概况

本项目为新建项目，由本公司全资子公司天津博信汽车零部件有限公司负责实施。本公司在汽车车桥及制动器领域已经积累了多年开发和制造经验。本项目建成后一方面将与天津整车生产基地形成比较充分的产能匹配，另一方面将有助于继续提高本公司在车桥及制动器领域的研发和生产能力。

### 2、项目建设内容和投资概算

本项目拟在天津市经济技术开发区西区工业园原有厂区建设车桥及制动器

联合厂房，包括冲压车间、装焊车间、电泳车间、装配车间、机加车间、动力站房等，购买设备，达到年产 40 万套汽车车桥及制动器的目标。

本项目计划总投资 57,165.7 万元，具体投资构成如下：

投资构成类型	投资金额(万元)	占投资比例(%)
一、建设投资	45,063.0	78.8
其中：建筑工程费	12,566.8	22.0
设备购置费	20,136.4	35.2
安装工程费	2311.9	4.0
工位器具费	160.0	0.3
其他费用	9,887.9	17.3
二、铺底流动资金	12,102.7	21.2
合计	57,165.7	100

### 3、项目技术特点及技术来源

本项目主要产品是前后副车架总成、前后制动器总成、前后摆臂总成和前后减速器总成等车桥及制动器总成件。上述产品是本公司充分发挥生产汽车车桥及制动器的人才优势和制造经验，在引进、消化、吸收国外先进技术的基础上自主研发成功的产品，本公司具有自主知识产权。

### 4、项目新增设备

本项目共计新增设备 485 台，主要新增设备如下表所示：

序号	设备及技术名称	技术规格	台(套)数	单价	总价(万元)
1	1000T 框式液压机	HJY27—1000	2	314	314
2	630T 框式液压机	HJY27—630	2	236	236
3	500T 框式液压机	HJY27—500	2	203	203
4	630T 闭式双点机械压力机	JF36-630B	4	475.6	951.2
5	400T 闭式双点机械压力机	JF36-400B	4	324	648
6	250T 闭式双点机械压力机	JG36-250H	4	170	340
7	开卷校平线		2	276	276
8	800T 框式液压机	HJY27—1000	2	314	314

9	630T 框式液压机	HJY27—630	2	236	236
10	500T 框式液压机	HJY27—500	2	203	203
11	630T 闭式双点机械压力机	JF36-630B	4	475.6	951.2
12	400T 闭式双点机械压力机	JF36-400B	4	324	648
13	250T 闭式双点机械压力机	JG36-250H	6	170	510
14	双机器人工作站		34	220	3740
15	凸焊机		20	30	300
16	CO2 气体保护焊机 CPVM-350		150	4	300
17	立式加工中心		74	140	5180
18	立式加工中心		40	120	2400
19	阴极电泳涂装线		2	1200	1200
20	后悬架总成装配线		2	554	554

## 5、主要原、辅料及能源供应

本项目所需主要原、辅材料为毛坯、乳化剂、机械油、纱布、棉布等，均可在国内市场采购获得，来源充足。

本项目主要消耗的能源类型为电力、水、O<sub>2</sub>、汽油、天然气等。电力主要用于整个工艺流程中的电力拖运设备和结构件焊接设备；O<sub>2</sub> 主要用于焊接专用车结构件用气；水主要用于专用车喷漆用水；汽油主要用于专用车试验；天然气主要是车间采暖和食堂用气。本项目位于天津市经济技术开发区西区工业园。该园区已建 10KV 变电站一座，同时厂区内有较丰富的地下水。本项目所需其他能源的供应亦有充足保障。

## 6、项目环保情况

本项目属于轻污染性质，环境影响评价报告已经天津经济技术开发区环境保护局“津开环评[2010]146 号文”审查同意。主要污染物类型及具体治理措施如下：

### (1) 粉尘、废气

装焊车间的焊接设备产生焊接烟尘，在焊接区域的合适高度设排风口，排风管道与屋顶通风机相连接，排风量为换气次数 2 次/h，无组织排放的粉尘颗粒物、氮氧化物、锰及其化合物的最大落地浓度分别低于 1.0mg/m<sup>3</sup>、0.12mg/m<sup>3</sup>，满足《大气污染物综合排放标准》（GB16297-1996）无组织排放监控浓度限值的要求。

电泳烘干室采用 RTO 天然气焚烧废气技术，燃烧后的废气由 15m 高的排气筒排放，排放的废气 NMHC 的排放浓度低于 120mg/m<sup>3</sup>，排放速率低于 10kg/h。

## （2）废水

生产废水主要为前处理废水、电泳废水和机加工废水，生产废水设工业污水处理站，采用一级物化法处理，污水处理站处理能力为 40m<sup>3</sup>/h。另外一部分处理后的工业污水与生活污水混合经过生物接触氧化、过滤、消毒等达到中水水质标准后用于道路、绿化和卫生间冲厕及消防水池补水。

## （3）噪声

设备选用低噪声环保设备，经建筑物隔声和距离衰减后，厂界外 1m 处，满足《工业企业环境噪声排放标准》（GB12348-2008）3 类标准：昼间 < 65dB(A)、夜间 < 55dB(A)。

## （4）废弃物

废机油、磷化渣及污水处理站污泥等为危险固废，交有资质单位处理；有毒、有害等危险固体废物的储存地具有防扬散、防流失、防渗漏等防治措施；机加废切屑、冲压边角料等可作冶炼原材料重新利用；废包装材料由物资回收部门回收；生活垃圾交环卫部门处理。

## 7、项目选址和建设用地

本项目拟在天津市经济技术开发区西区工业园进行建设，已取得“津字第 114051000079 号”房地证，新增建筑面积 50,619.0 平方米。

## 8、项目实施进度

本项目建设期预计为 24 个月。

## 9、项目效益分析

本项目所生产的产品并不对外实际销售，主要为公司整车配套，为测算项目效益，可行性研究报告假设条件如下：

项目	参照标准
销售价格	根据公司产品的性能和市场定位，确定 CHB021 车桥及制动器总成售价 3500 元/套（含税），CHB011 底盘总成售价 3200 元/套（含税），CHC011 作为一款 C 级车用底盘，参照 CHB021 底盘售价乘以 1.5 的系数。
生产成本、期间费用	生产成本按照目前公司同类产品的直接材料、人工费用、制造费用水平确定，期间费用按照公司整体期间费用率水平确定。
所得税率	25%

在上述假设前提下，在项目达产后，测算期内年均新增营业收入 130,340.0 万元，年均新增净利润 18,002.3 万元，内部收益率 20.7%，投资回收期 6.5 年。

### （六）年产40万套内外饰项目

#### 1、项目概况

本项目为新建项目，由本公司全资子公司天津博信汽车零部件有限公司负责实施。本项目的建设一方面将与天津整车生产基地形成比较充分的产能匹配，也是本公司在内外饰零部件领域培育自主开发能力的重要举措。

#### 2、项目建设内容和投资概算

本项目拟在天津博信汽车零部件有限公司位于天津经济技术开发区西区工业园的厂区内实施。根据工艺需要，本项目拟新建顶棚地毯车间、涂装车间、注塑车间等主要生产车间，达到年产 40 万套汽车内外饰的目标。

本项目预计总投资 48,793.2 万元，具体投资构成如下：

投资构成类型	投资金额(万元)	占投资比例(%)
一、建设投资	39,904.6	81.8
其中：建筑工程费	12,749.9	26.1
设备购置费	16,233.6	33.3
安装工程费	1516.0	3.1
工位器具费	150.0	0.3
其他费用	9,255.1	19.0

二、铺底流动资金	8,888.6	18.2
合计	48,793.2	100

### 3、项目技术特点及技术来源

本项目的主要产品是应用于乘用车内外饰的注塑件，具体产品类型以保险杠为主，同时涵盖仪表板、门芯板、ABC柱等内饰件及需要喷涂的内外饰注塑件。本公司拥有该产品的自主知识产权。

### 4、项目新增设备

本项目共计新增设备 1,832 台（套），主要新增设备情况如下表所示：

序号	设备名称	技术规格	单价	台（套）数	总价（万元）
1	注塑机	3200T	579.00	7	4053.00
2	注塑机	2400T	368.30	8	2946.40
3	注塑机	1800T	250.00	8	2000.00
4	注塑机	1400T	188.30	13	2447.90
5	注塑机	1250T	155.00	6	930.00
6	注塑机	800T	98.00	9	882.00
7	注塑机	650T	86.00	16	1376.00
8	上料系统			1	674.00
9	冷水机			67	611.00
10	机械手			23	908.00
11	震动摩擦焊接机			4	619.00
12	激光弱化设备			2	777.00
13	震动摩擦焊接模具	风道		8	600.00
14	涂装线体	手工线		1 条	1200.00
15	涂装线体	自动线		1 条	4820.00
16	注塑设备模具	CHB011	1100.00	1	7900.00
17		CHB012	600.00	1	
18		CHC011	1100.00	1	
19		CHC012	600.00	1	
20		CHB021	1100.00	1	
21		CHB022	600.00	1	

22		CHB031	1100.00	1	
23		CHB032	600.00	1	
24		CHB051	1100.00	1	

### 5、主要原、辅料及能源供应

本项目产品生产所需主要原材料为金工标准零件以及产品涂装过程中所需要的各种涂料，均可通过市场化采购由专业厂家直接供给。以上两种原材料的供应皆十分充足，可以保证本项目生产需要。

本项目根据工艺要求及生产需要，能源品种选用以电为主，此外还需消耗天然气、蒸汽、新鲜水和压缩空气等。本项目生产所需的电力由市政电网供应；水源为城市自来水；采暖热水由开发西区供热公司供给；天然气来自开发区燃气公司；压缩空气由厂内自建空压站利用电能转换生产获得，上述能源品种的供应皆有充足保障，能完全满足本项目的需要。

### 6、项目环保情况

本项目属于轻污染性质，环境影响评价报告已经天津经济技术开发区环境保护局“津开环评书[2010]038号文”审查同意。主要污染物类型及具体治理措施如下：

#### (1) 粉尘、废气

注塑车间的注塑机排放的废气中含有 NMHC、粉碎机产生的粉尘。注塑机产生废气中含非甲烷总烃，设机械排风系统，排气筒高 15m，非甲烷总烃的排放浓度低于 120mg/m<sup>3</sup>，排放速率低于 10kg/h。粉碎机产生粉尘，设机械排风系统排放排气筒高度 15m，排放的粉尘颗粒物的浓度低于 120mg/m<sup>3</sup>，排放速率低于 3.5kg/h。

涂装车间喷漆室、烘干室排放的含有二甲苯的废气、RTO、打磨室排放的粉尘等。烘干室采用天然气焚烧废气技术，燃烧后的废气由 15m 高排气筒排放，排放的废气中二甲苯的排放浓度低于 70mg/m<sup>3</sup>，排放速率低于 1.0kg/h；非甲烷总烃的排放浓度低于 120mg/m<sup>3</sup>，排放速率低于 10kg/h。

#### (2) 废水

生产废水设工业污水处理站，采用一级物化法处理，污水处理站处理能力为40m<sup>3</sup>/h，为三班制工作。另外一部分处理后的工业污水与生活污水混合经过生物接触氧化、过滤、消毒等达到中水水质标准后用于道路、绿化和卫生间冲厕及消防水池补水。

### (3) 噪声

生产设备、排风机、空压站、冷却塔、水泵及粉碎间的粉碎设备等产生噪声。设备选用低噪声环保设备，经建筑物隔声和距离衰减后，厂界外1m处，满足《工业企业环境噪声排放标准》（GB12348-2008）3类标准：昼间<65dB(A)、夜间<55dB(A)。

### (4) 固体废弃物

废漆渣、油漆包装物为危险固废，交有资质单位处理。有毒、有害等危险固体废物的储存地必须有防扬散、防流失、防渗漏等防治措施。注塑不合格件可作原材料重新利用。废包装材料、顶蓬地毯车间的边角料由物资回收部门回收。生活垃圾交环卫部门处理。

## 7、项目选址和建设用地

本项目拟在天津市经济技术开发区西区工业园进行建设，已取得“津字第114051000079号”房地证，新增建筑面积44,674.1平方米。

## 8、项目实施进度

本项目建设期预计为24个月。

## 9、项目效益分析

本项目所生产的产品并不对外实际销售，主要为公司整车配套，为测算项目效益，可行性研究报告假设条件如下：

项目	参照标准
销售价格	根据公司产品的性能和市场定位，以 chb021 车型为测算基准，保险杠确定为 1400 元/套、仪表板确定为 600 元/套、顶棚确定为 260 元/套、地毯确定为 260 元/套。
生产成本、	生产成本按照目前公司同类产品的直接材料、人工费用、制造费用水平



期间费用	确定，期间费用按照公司整体期间费用率水平确定。
所得税率	25%

在上述假设前提下，在项目达产后，测算期内年均新增销售收入 93,744.0 万元，年均新增净利润 12,888.4 万元，内部收益率 19.5%，投资回收期 7.1 年。

### （七）年产40万套灯具项目

#### 1、项目概况

本项目为新建项目，由本公司负责实施。本项目建成后一方面将与天津整车生产基地形成比较充分的产能匹配，另一方面将有助于继续提高本公司在车灯领域的研发和生产能力。

#### 2、项目建设内容和投资概算

本项目利用公司位于长城部件园东区（焦庄）的灯具事业部原有厂区空地，增加工艺设备、生产厂房、仓库、办公及公用配套设施等，达到年产 40 万套汽车灯具的目标。

本项目计划总投资 18,584.3 万元，具体投资构成如下：

投资构成类型	投资金额(万元)	占投资比例(%)
一、建设投资	15,809.1	85.1
其中：建筑工程费	4,225.9	22.7
设备购置费	9,535.0	51.3
安装工程费	319.9	1.7
工位器具费	100.0	0.5
其他费用	1,628.3	8.8
二、铺底流动资金	2,775.2	14.9
合计	18,584.3	100

#### 3、项目技术特点及技术来源

项目所生产产品主要包括照明类车灯、尾灯、前雾灯、室内灯等，关键部件自制，其他通用部件采用外购。本公司具有该产品的自主知识产权。

#### 4、项目新增设备

本项目共计划采购 229 台（套），主要新增设备如下表所示：

序号	设备名称	规格型号	单位	数量	单价 (万元)	总价 (万元)
1	双梁桥式起重机	CXTS16tx22.5m 7m	台	4	80.0	320.0
2	塑料射出成型机	HN-520S	台	3	130.0	390.0
3	塑料射出成型机	HN-700S-1000S	台	10	150.0	1500.0
4	塑料射出成型机	HN-1420S	台	2	400.0	800.0
5	集中供料系统		套	2	120.0	240.0
6	取件机械手		套	13	120.0	1560.0
7	喷漆线		套	2	250.0	500.0
8	喷涂多功能机器人	P-50iA	套	2	62.0	124.0
9	喷涂多功能机器人 自动清洗系统	GRACO 溶剂系统、 三色清洗阀	套	2	320	640
10	真空镀膜机	VSD1600AD	套	3	350.0	1050.0
11	真空离子清洗机		套	2	50.0	100.0
12	涂胶多功能机器人	M-6iB	套	6	35.0	210.0
13	热熔胶涂胶装置	VA025-4ZXXX2/FA XWXXXCXG	套	6	25.0	150.0
14	前照灯装配线		套	6	50.0	300.0
15	后组合灯装配线		套	6	40.0	240.0
16	前雾灯、后雾灯、倒 车灯高位刹装配线		套	6	20.0	120.0
17	退火炉	W1920XD2520XH2 700	台	10	25.0	250.0
18	螺杆空压机	GA220WP-8.5 II	台	2	60.0	120.0

## 5、主要原、辅料及能源供应

本项目所需主要原材料为塑料，市场供应充足，可以保证本项目生产需要。

工艺主要消耗能源为电力、水、天然气等。电力主要用于整个工艺流程中的电力拖运设备；水主要用于设备冷却用水，天然气主要用于车间冬季采暖用气。本项目实施地为公司灯具事业部原有厂区，有完备的公用设施，本项目生产所需的电、水和冬季采暖天然气有充足保障。

## 6、项目环保情况

本项目属于轻污染性质，环境影响评价报告已经保定市环境保护局“保环表

[2010]47 号文”审查同意。主要污染物类型及具体治理措施如下：

(1) 废气

产品在注塑过程有机溶剂蒸发掉，蒸发的溶剂为混合物，这些溶剂在常温单独存放时几乎无味液体，但经过混合加热，将发生变化，而变为异味气体。因此，采用烟尘净化装置，经过净化后，排出室外。

(2) 废水

生活污水化粪池处理后达标排放，注塑车间在注塑过程水中冷却过程有残留物质，经处理可循环使用。

7、项目选址和建设用地

本项目拟投资建设在保定市长城部件园东区（焦庄）原有厂区，已取得“保定市国用(2008)第 130600004882 号”、“保定市国用(2008)第 130600004883 号”土地使用权证，新增建筑面积 24,450.0 平方米。

8、项目实施进度

本项目建设期预计为 12 个月。

9、项目效益分析

本项目所生产的产品并不对外实际销售，主要为公司整车配套，为测算项目效益，可行性研究报告假设条件如下：

项目	参照标准
销售价格	根据公司产品的性能和市场定位，以凌傲、CHB011、CHB021、CH071、高端皮卡五款车型为测算基础，分别确定为 736 元/套、822 元/套、900 元/套、922 元/套、617 元/套。
生产成本、期间费用	生产成本按照目前公司同类产品的直接材料、人工费用、制造费用水平确定，期间费用按照公司整体期间费用率水平确定。
所得税率	25%

在上述假设前提下，在项目达产后，测算期内年均新增营业收入 29,295.0 万元，年均新增净利润 5,855.9 万元，内部收益率 26.9%，投资回收期 5.1 年。

## 四、募集资金运用对公司财务和经营状况的影响

### (一) 募集资金运用对公司财务状况的影响

#### 1、对总股本及股本结构的影响

本次发行成功后，公司总股本将由 273,818 万股增加至 304,242.3 万股，股本结构将呈现多元化，促使公司进一步完善法人治理结构。

#### 2、对净资产及净资产收益率的影响

本次公开发行后，公司净资产规模将有所增加。截至 2011 年 3 月 31 日，公司净资产（归属母公司的股东权益）为 1,088,996.85 万元。假设本次公开发行股票募集资金净额为 316,586.40 万元，则公司净资产规模将增长 29.07%，本次发行完成后，公司每股净资产将由 3.98 元/股相应调整为 4.62 元/股。

在募集资金投资项目达产前，公司的净资产收益率在短期内可能有所降低。但随着募集资金投资项目达产，公司的净资产收益率将稳步提高。

#### 3、对总资产及资产负债率的影响

截至 2011 年 3 月 31 日，公司总资产规模为 2,618,719.66 万元，公司资产负债率（合并报表口径）为 56.85%。依据上述发行规模假设，本次发行完成后，公司总资产将增长 12.09%。同时，由于公司负债规模基本维持不变，公司资产负债率（合并报表口径）将下降至 50.72%。

### (二) 募集资金运用对公司经营成果的影响

#### 1、对主营业务收入及利润的影响

公司利用本次募集资金投资的核心零部件项目，均是为公司生产的整车内部配套，并不对外实际销售，只有当零部件配套的整车对外销售后才能给公司带来收入和利润。为测算募投项目效益，可行性研究报告假设募投项目所生产的零部件全部直接对外销售，并参照市场价格保守定价，模拟各个项目对公司收入和利润的影响，汇总如下表所示：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	新增营业收入	新增净利润
----	------	--------	--------	-------

1	年产 10 万台 GW4D20 柴油机项目	41,190.0	209,000.0	13,857.1
2	年产 30 万台 EG 发动机项目	56,800.0	271,800.0	16,159.0
3	年产 20 万台 6MT 变速器项目	52,026.2	76,000.0	19,367.8
4	年产 40 万套铝合金铸件项目	42,027.0	44,080.0	12,068.7
5	年产 40 万套车桥及制动器项目	57,165.7	130,340.0	18,002.3
6	年产 40 万套内外饰项目	48,793.2	93,744.0	12,888.4
7	年产 40 万套灯具项目	18,584.3	29,295.0	5,855.9
	合计	316,586.4	854,259.0	98,199.2

在上述假设下，募投项目建成并顺利达产后，每年给公司带来新增营业收入 854,259.0 万元，新增净利润 98,199.2 万元。

## 2、新增固定资产折旧的影响

根据项目可行性研究报告，本次募集资金项目固定资产投资中的机器设备、房屋建筑物及折旧情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	机器设备		房屋及建筑物		年折旧小计
		投资额	年折旧	投资额	年折旧	
1	年产 10 万台 GW4D20 柴油机项目	28,319.1	2,690.3	488.8	15.5	2,705.8
2	年产 30 万台 EG 发动机项目	40,621.0	3,859.0	7,715.0	244.0	4,103.0
3	年产 20 万台 6MT 变速器项目	34,019.0	3,231.8	10,862.9	344.0	3,575.8
4	年产 40 万套铝合金铸件项目	33,178.5	3,152.0	4,728.1	149.7	3,301.7
5	年产 40 万套车桥及制动器项目	28,920.9	2,747.5	16,075.7	509.1	3,256.6
6	年产 40 万套内外饰项目	23,262.9	2,210.0	16,570.1	524.7	2,734.7
7	年产 40 万套灯具项目	11,086.4	1,053.2	4,706.2	149.0	1,202.2
	合计	199,407.7	18,943.7	61,146.9	1,936.0	20,879.7

由上表可知，项目全部建成后，将新增公司固定资产折旧 20,879.7 万元/年。根据审计报告数据，在 2010 年，公司扣除固定资产折旧的营业总成本占营业收入比重为 85.06%，假设经营条件不变，在上述项目达产后，本公司年营业收入只需增加约 139,757.03 万元<sup>4</sup>，即可消化新增固定资产的折旧费用。

<sup>4</sup>需增加的公司年营业收入=新增公司固定资产折旧/(1-扣除固定资产折旧的营业总成本占营业收入比重)

## 第十四节 股利分配政策

### 一、股利分配政策

#### （一）利润分配顺序

根据有关法律法规和公司章程，公司税后利润应按以下顺序使用：

- 1、弥补亏损；
- 2、提取按中国会计准则计算的税后利润的10%列入公司法定公积金；
- 3、经股东大会决议，提取任意公积金；
- 4、支付普通股股利。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

当法定公积金累计额达到公司注册资本的50%时，公司可不再提取公积金。公司董事会应根据国家法律、行政法规及公司的经营状况和发展的需要确定前述第3至4项所述利润分配的具体比例，并提交股东大会批准。

公司未弥补亏损和提取法定公积金之前，不得分配股利或以红利形式进行其他分配。

#### （二）股利分配的形式

公司可以下列形式分配股利：

- 1、现金；
- 2、股票。

公司向内资股股东支付股利及其他款项以人民币计价和宣布，用人民币支付，向H股股东支付的股利或其他款项以人民币计价和宣布，以港币支付。

公司向H股股东支付股利以及其他款项，应当按照中国有关外汇管理的规定办理，如无规定，适用的兑换率为宣布派发股利和其他款项之日前一天中国人民银行公布的有关外汇的收市价。

## 二、最近三年股利分配情况

本公司最近三年的股利分配情况如下：

根据公司 2008 年年度股东大会决议：分配 2008 年度股利，每股派发现金股利人民币 0.08 元（含税），同时加派特别股利每股人民币 0.07 元（含税），共计派发现金股利人民币 16,429.08 万元。

根据公司 2009 年年度股东大会决议：分配 2009 年度股利，每股派发现金股利人民币 0.25 元（含税），共计派发现金股利人民币 27,381.8 万元。

根据公司 2010 年年度股东大会决议：分配 2010 年度股利，每股派发现金股利人民币 0.2 元（含税），共计派发现金股利人民币 54,763.6 万元。

## 三、本次发行后的股利分配政策

公司的股利分配方案由董事会拟定，并经股东大会批准后实施。鉴于本次发行后公司将同时在境内交易所和香港联交所上市，根据相关法律、法规和公司章程的规定，公司的财务报表除应当按中国会计准则及相关法规编制外，还应当按香港财务报告准则编制。公司的利润分配以按中国企业会计准则确定的财务报表当年归属于母公司股东的净利润及其年初未分配利润之和，与香港财务报告准则计算确定的当年净利润及其年初未分配利润之和二者中孰低的数额，扣除当年提取的法定盈余公积金后的余额，作为当年向股东分配利润的最大限额。

## 四、本次发行完成前滚存利润的分配安排和已履行的决策程序

根据公司 2010 年第一次临时股东大会及类别股东大会的决议，若公司本次公开发行股票并上市成功，滚存利润（指截止至本次 A 股公开发行时的滚存未分配利润）由发行后新老股东共同享有。

## 第十五节 其他重要事项

### 一、信息披露制度及投资者关系负责部门及人员

为加强公司的信息披露工作管理，规范信息披露行为，保护公司、股东、债权人及其他利益相关者的合法权益，本公司根据《公司法》、《证券法》、《上市公司信息披露管理办法》、《上海证券交易所上市公司信息披露管理制度指引》、《香港联合交易所有限公司证券上市规则》、《股价敏感资料披露指引》等其他相关法律、法规及部门规章的规定、上市地交易所不时修改的上市规则及公司章程，制定信息披露制度。

#### （一）信息披露制度

本公司的信息披露制度适用于以下人员和机构：

- 1、持有公司 5%以上股份的股东；
- 2、公司董事和董事会；
- 3、公司监事和监事会；
- 4、公司高级管理人员；
- 5、公司董事会秘书；
- 6、公司各部门以及各控股子公司的负责人；
- 7、其他负有信息披露职责的公司部门和人员。

信息披露应遵循以下原则：

- 1、依法合规原则；
- 2、真实、准确、完整原则；
- 3、主动、及时披露原则；
- 4、公开、公平、公正、同时原则；



## 5、持续披露原则。

### （二）信息披露的相关机构及人员

负责信息披露和投资者关系的部门：证券法务本部

联系人：徐辉（董事会秘书）

电话：0312-2197813

传真：0312-2197812

网址：www.gwm.com.cn

## 二、重大商务合同

截至 2011 年 3 月 31 日，公司总资产约 261.87 亿元。鉴于公司资产规模较大，以下根据一定标准对公司正在履行的，对生产经营、未来发展或财务状况有重要影响的合同予以披露。

### （一）销售合同

本公司及下属子公司的销售业务分为国内、国际两个方面。其中，国内销售业务采用与经销商签订年度销售目标协议书（属于框架性协议，约定年度目标订购量）的方式进行销售；国际销售业务则通过与客户签订合同约定当次销售产品总价的方式进行。根据重要性原则，对本公司目前正在履行的按 2011 年度销售目标排名前 10 位的销售合同予以披露。

国内销售合同						
序号	合同名称	卖方	买方	标的	合作期限	签署日期
1	2011年长城汽车经销合作协议	保定长城汽车销售有限公司	成都建国汽车贸易有限公司	整车	至 2011.12.31	2011.3.1
2	2011年长城汽车经销合作协议	保定长城汽车销售有限公司	陕西迪鑫汽车销售有限公司	整车	至 2011.12.31	2011.3.1
3	2011年长城汽车经销合作协议	保定长城汽车销售有限公司	成都嘉诚汽车销售服务有限公司	整车	至 2011.12.31	2011.3.1
4	2011年长城汽车经销合作协议	保定长城汽车销售有限公司	保定五洲汽车销售服务有限公司	整车	至 2011.12.31	2011.3.1
5	2011年长城汽车经销合作协议	保定长城汽车销售有限公司	哈尔滨市博能汽车零配件制造有限公司	整车	至 2011.12.31	2011.3.1
6	2011年长城汽车经销合作协议	保定长城汽车销售有限公司	广东有道汽车有限公司	整车	至 2011.12.31	2011.3.1
7	2011年长城汽车经销合作协议	保定长城汽车销售有限公司	浙江台州元通汽车有限公司	整车	至 2011.12.31	2011.3.1
8	2011年长城汽车经销合作协议	保定长城汽车销售有限公司	石家庄市世盛汽车销售有限公司	整车	至 2011.12.31	2011.3.1
9	2011年长城汽车经销合作协议	保定长城汽车销售有限公司	西安市源康工贸有限责任公司	整车	至 2011.12.31	2011.3.1
10	2011年长城汽车经销合作协议	保定长城汽车销售有限公司	广西弘泰汽车销售服务有限公司	整车	至 2011.12.31	2011.3.1

(二) 采购合同

本公司及下属子公司签订重大采购合同多以框架性协议为基础，建立与供应商的配套合作关系以及进行合作的基本原则、标准和程序。框架性协议中一般不明确约定具体的采购金额、品种等，而是在框架性协议有效期内根据不时签署的订货单等确定具体条款进行采购。根据重要性原则，对本公司目前正在履行的，根据 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 3 月 31 日期间实际发生的交易金额，排名在前 10 位的供应商签订的采购合同予以披露。

序号	采购方	供应商	标的	合同有效期	签署日期
1	长城汽车股份有限公司	沈阳航天三菱汽车股份有限公司、中国航天汽车有限责任公司	发动机总成	2011.1.1-2011.12.31	2011.2.15
2	长城汽车股份有限公司	鞍钢股份有限公司	钢板	-	2011.6.24
3	长城汽车股份有限公司	保定市屹马汽车配件制造有限公司	排气管中节、消音器接口垫、排气歧管等	2011.1.1-2011.12.31	2011.2.26
4	长城汽车股份有限公司	天津宝钢北方贸易有限公司	冷轧板卷、电镀锌板卷、商品卷等	-	2011.7.18
5	长城汽车股份有限公司	北京首钢冷轧薄板有限公司	冷轧卷	2011.7.1-2011.8.5	2011.6.17
6	长城汽车股份有限公司	保定信昌汽车零部件有限公司	天窗前滴水管、天窗后滴水管、电动天窗总成等	2011.1.1-2011.12.31	2011.2.22
7	长城汽车股份有限公司	河南天海电器有限公司	发动机线束总成、扎带、左前门线束总成等	2010.11.1-2011.10.31	2011.2.24
8	长城汽车股份有限公司	博世汽车零部件(苏州)有限公司	ABS 液压单元、ABS 控制器总成等、加速度传感器、标准轮速传感器等	2011.1.1-2011.12.31	2011.2.11
9	长城汽车股份有限公司	联合汽车电子有限公司	ECU 总成、曲轴位置传感器总成、节气门总成等	2011.1.1-2011.12.31	2011.1.27
10	天津长城精益汽车零部件有限公司	博世汽车柴油系统股份有限公司	共轨系统部件、传感器包等	2011.1.1-2011.12.31	2011.3.14

### （三）基建合同

本公司基建合同数量较多，目前正在履行的、且数额在 5,000 万元以上的基建合同情况如下：

单位：万元

序号	建设单位	施工单位	项目名称	承包总价	签署日期
1	长城汽车股份有限公司天津分公司	江苏省苏中建设集团股份有限公司	乘用车天津生产基地建设项目二期土建工程（二标段）	5,100	2010.11.23
2	长城汽车股份有限公司	中铁四局集团第一工程有限公司	徐水项目高速跑道、桥涵、厂区道路等工程	16,500	2010.10.25
3	长城汽车股份有限公司天津分公司	浙江中联建设集团有限公司	配套生活区 13#-16#宿舍楼项目	5,856	2010.04.08
4	长城汽车股份有限公司天津分公司	中建六局第三建筑工程有限公司	配套生活区 9-12#楼、体育场看台及综合外网工程	5,105	2011.04.21
5	长城汽车股份有限公司天津分公司	浙江东南网架股份有限公司	6MT 变速器、EG 发动机项目一期钢结构制作工程	5,200	2011.06.09
6	长城汽车股份有限公司	浙江东南网架股份有限公司	徐水一期总装车间钢结构制作工程	6,600	2011.06.18

### 三、公司对外担保的有关情况

截至本招股说明书签署日，除承担三方协议销售模式下的回购义务外，本公司不存在对外担保事项。

### 四、诉讼及仲裁事项

#### （一）重大诉讼及仲裁事项

本公司按照涉及的诉讼金额超过 200 万元人民币或诉讼标的涉及知识产权为标准披露相关未决诉讼及仲裁。截至本招股说明书签署日，本公司涉及的重大诉讼及仲裁仅有菲亚特在意大利诉本公司专利侵权案，具体内容如下：

菲亚特于 2007 年 4 月 19 日向意大利都灵法院工业和知识产权特别庭提交起诉书，对长城汽车提起民事诉讼。菲亚特诉称长城汽车制造的长城精灵的外观设计与菲亚特专利要求保护的外观设计近似，请求禁止长城汽车在欧盟全境内用任何形式发布、促销、许诺销售、进口和销售名为“peri”（“长城精灵”）的

轿车，并支付诉讼有关费用。

意大利都灵法院于 2008 年 7 月 14 日就普通程序判决前的简易程序中作出禁令，禁止发行人在欧盟境内，许诺销售、进口和推销名称为“peri”（“长城精灵”）的轿车，并承担诉讼相关费用。发行人就上述禁令提起上诉，2008 年 9 月 8 日，意大利都灵法院驳回上诉。

菲亚特于 2008 年 9 月 24 日向意大利都灵法院工业和知识产权特别庭和欧盟外观设计法庭提交普通程序（普通程序适用于一般诉讼，若情况紧急，需要法院快速进行裁决以防止侵权行为发生，则在普通程序前进行简易程序审理）的起诉状，请求限制发行人在欧盟境内以任何形式宣传、推广、许诺销售、出口和销售名称为“peri”（“长城精灵”）的轿车，并赔偿菲亚特遭受的所有损失。

2011 年 4 月 8 日，意大利都灵法院作出一审判决，主要内容如下：

1、认为长城汽车“peri”（“长城精灵”）车型确已仿冒或涉嫌仿冒菲亚特公司第 00044722-0001 号共同体外观专利设计，禁止长城汽车实施进一步的仿冒和涉嫌仿冒行为；

2、禁止长城汽车在欧盟境内以任何形式对“peri”（“长城精灵”）牌汽车进行广告、促销、要约出售、进口和经营等行为，暂扣已引进或已在欧盟境内经营的违规的“peri”（“长城精灵”）牌汽车，判决生效后，每违反、不遵守或延误一次，罚款 15,000 欧元；

3、责令将该判决的重点内容编撰成文并刊登于《新闻报》、《晚邮报》、《共和报》、《四轮》、《欧洲汽车新闻》、《华尔街日报（欧洲版）》上，刊登费用由长城汽车承担；

4、驳回原告菲亚特公司的损失赔偿要求，责令长城汽车将诉讼费退还给菲亚特公司，金额为 29,344.67 欧元，同时向菲亚特赔偿 12.5%的一般性支出、律师保险基金费等费用。

上述判决为一审判决，根据意大利有关法律，上诉期至 2011 年 10 月 15 日，公司将在该日期前决定是否进行上诉。

由于公司“peri”（“长城精灵”）牌汽车之前从未出口至欧盟，且该车型已于2010年9月停产，之后也不会再出口至欧盟，本次判决生效后，公司仅需支付诉讼、登报等费用，对本公司生产经营不会造成重大不利影响。

发行人律师金杜认为：上述诉讼判决未对发行人的现有业务造成重大不利影响，亦不会对发行人的存续及其生产经营的持续性产生重大影响。

## （二）关联方诉讼及仲裁事项

截至本招股说明书签署日，不存在公司控股股东或实际控制人、控股子公司，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员亦未涉及刑事诉讼。

## 第十六节 董事、监事、高级管理人员及有 关中介机构声明

### 发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事签名：

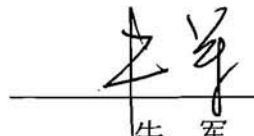
  
魏建军

  
刘平福

  
王凤英

  
胡克刚

  
杨志娟

  
牛军

  
何平

  
韦琳

  
李克强

  
贺宝银

  
黄志雄

全体监事签名：

  
朱恩泽

  
袁红丽

  
罗金莉



非董事高级管理人员签名:

  
胡树杰

  
黄勇

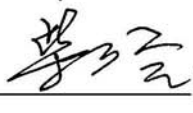
  
张鑫

  
郑春来

  
郝建军

  
邢文林

  
董明

  
柴万宝

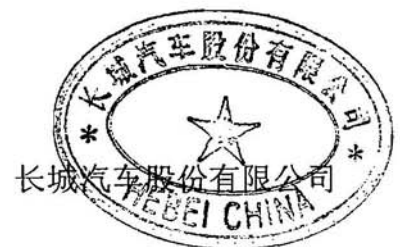
  
贾亚权

  
赵国庆

  
李彦青

  
李凤珍

  
徐辉



2011年8月19日

### 保荐机构（主承销商）声明

本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目协办人：

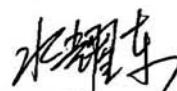


张宁

保荐代表人：



曾建



水耀东

法定代表人：



万建华



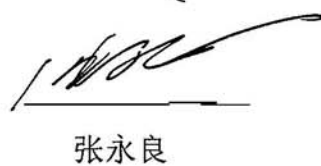
## 发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书与法律工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师：

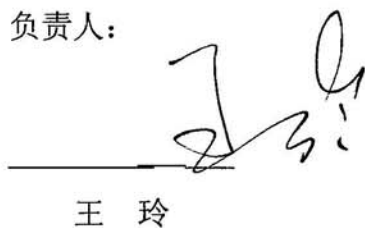


靳庆军



张永良

负责人：



王玲



## 德勤华永会计师事务所有限公司声明书


德师报(函)字(11)第 Q0118 号

本所及签字注册会计师已阅读长城汽车股份有限公司的招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要中引用的本所以对长城汽车股份有限公司 2008 年度、2009 年度、2010 年度及 2011 年 1 月 1 日至 3 月 31 日止期间财务报表出具的审计报告、内部控制审核报告及非经常性损益的专项说明(以下统称“报告及说明”)的内容与本所出具的有关报告及说明的内容无矛盾之处。本所及签字注册会计师对长城汽车股份有限公司在招股说明书及其摘要中引用由本所出具的上述报告及说明的内容无异议，确认招股说明书及其摘要不致因完整准确地引用由本所出具的上述报告及说明而导致在相应部分出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对本所出具的上述报告及说明的真实性、准确性和完整性根据有关法律法规的规定承担相应的法律责任。

本声明仅供长城汽车股份有限公司本次向中国证券监督管理委员会申请发行人民币普通股(A 股)股票之目的使用，不得用作任何其他目的。





法定代表人或授权代表：

  
陈建明

签字注册会计师：

  
章传江 

签字注册会计师：

  
章晓亮 



## 德勤华永会计师事务所有限公司声明书

德师报(函)字(11)第 Q0119 号

本所及签字注册会计师已阅读长城汽车股份有限公司的招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要中引用的本所以对长城汽车股份有限公司截至 2011 年 2 月 26 日止资本公积转增股本事项出具的验资报告(以下简称“验资报告”)的内容与本所出具的验资报告内容无矛盾之处。本所及签字注册会计师对长城汽车股份有限公司在招股说明书及其摘要中引用由本所出具的上述验资报告内容无异议，确认招股说明书及其摘要不致因完整准确地引用由本所出具的上述验资报告而导致在相应部分出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对本所出具的上述验资报告的真实性和完整性根据有关法律法规的规定承担相应的法律责任。

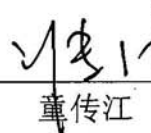

本声明仅供长城汽车股份有限公司本次向中国证券监督管理委员会申请发行人民币普通股(A股)股票之目的使用，不得用作任何其他目的。




法定代表人或授权代表：

  
陈建明

签字注册会计师：

  
章传江 

签字注册会计师：

  
章晓亮 

2011年8月19日



### 验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师

郎争

郎争



陈忆申

注：2001年，本所出具审验保定长城汽车股份有限公司设立时实收资本的验资报告的签字注册会计师为郎争、陈忆申。目前（陈忆申）已离职。

法定代表人：

郎争



## 第十七节 备查文件

### 一、备查文件

- 1、发行保荐书；
- 2、财务报表及审计报告；
- 3、内部控制审核报告；
- 4、经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- 5、法律意见书及律师工作报告；
- 6、公司章程（草案）；
- 7、中国证监会核准本次发行的文件；
- 8、其他与本次发行有关的重要文件。

### 二、查阅地点

投资者可于本次发行期间到本公司及保荐人（主承销商）办公地查阅，该等文件也在指定网站披露。