



**WEICHAI**  
**濰柴動力股份有限公司**  
**WEICHAI POWER CO., LTD.**

(在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：2338)

**二零零四年全年業績公佈**

濰柴動力股份有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司截至二零零四年十二月三十一日止年度(「本期間」)的經審核財務業績。

**財務摘要**

營業額	增加73.1%至約人民幣6,155,800,000元
經營利潤	增加64.1%至約人民幣797,500,000元
股東應佔淨利潤	增加94.2%至約人民幣538,900,000元
每股盈利	增加35.7%至每股約人民幣1.75元
現金及現金等價物淨額	約人民幣1,774,200,000元

- 建議派付末期股息每股人民幣0.15元。連同於本期間內已派付的中期股息每股人民幣0.15元，二零零四年的全年每股股息為每股人民幣0.30元(二零零三年全年每股股息：每股人民幣0.20元)，較二零零三年全年每股股息增加50%
- 於二零零四年三月十一日，本公司H股在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板成功上市。首次公開售股(「首次公開售股」)所得款項淨額約為人民幣1,226,900,000元
- 由於產量及銷量同告攀升，本公司營業額及經營利潤均錄得顯著升幅
- 繼續積極壯大客戶基礎及鞏固主要產品市場龍頭地位，在15噸(及以上)重型貨車及5噸(及以上)的輪式裝載機兩行業所佔市場份額，分別約為78%及75%

- 儘管中國中央政府實施宏觀經濟緊縮措施後，對市場氣氛造成一定負面影響，本公司依然通過提供優質產品，使業務表現達致相當理想
- 進行首次公開售股後，財務狀況得以大大改善

## 主席報告書

各位股東：

本公司H股成功於二零零四年三月十一日在聯交所主板上市，為本公司的歷史譜寫了新篇章。在國際市場投資者的鼎力支持和廣泛認同下，首次公開售股獲得國際投資者及香港公眾投資者的熱烈反應。國際配售超額認購約52倍，香港公開發售的認購更加超乎理想，認購率高達公開發售股份總數約928倍。首次公開售股的所得款項淨額約人民幣1,226,900,000元(包括因悉數行使有關首次公開售股的超額配股權而籌集所得的資金)。該等所得款項淨額已用於二零零四年二月二十六日刊發的招股書中所述的未來計劃中。首次公開售股一年來，本公司H股股價表現突出，反映了投資者對本公司的經營策略、運作模式以至行業發展前景具有充分的信心。

## 回顧

本公司主要從事WD615系列及WD618系列大功率、高速柴油機及其配套零部件及相關產品的製造及銷售業務。本公司製造的WD615系列柴油機分為四大系列：車用(包括重型汽車及大型客車)、工程機械、船舶和發電機組用柴油機。本公司積極在中國市場供應載重15噸(及以上)的重型汽車及載重5噸(及以上)的輪式裝載機，二零零四年的市場佔有率分別約78%及75%。

儘管中國中央政府對基建投資實施宏觀調控，但中國在二零零四年仍然保持非常強勁的經濟增長。二零零四年，中國的國內生產總值增長約9.5%，高於二零零三年的9.1%。

本公司在二零零四年進一步鞏固了核心產品的市場佔有率。憑藉先進生產技術、龐大產能及具有豐富經驗的員工，得以向本公司客戶供應多元系列並具有價格優勢的優質產品。本公司在本期間的經營業績大有改善，年度目標超額完成。二零零四年，本公司錄得營業額約人民幣6,155,800,000元，較上年度增長約73.1%。經營利潤約為人民幣797,500,000元，較上年度增長64.1%。股東應佔淨利潤較上年度增加約94.2%，增至約人民幣538,900,000元，每股盈利約達人民幣1.75元，增幅約35.7%。於本期間，本公司的核心產品重型汽車及工程機械用柴油機皆能取得亮麗業績，營業額分別增加約91.5%及23.6%。

於二零零四年末，本公司發明排量為10-12公升及馬力達480的WP10系列及WP12系列歐洲III柴油機。本公司相信，如本公司接獲訂單，將可使用現有的新生產線製造歐洲III柴油機。這顯示本公司將提前達到中國中央政府有關於二零零八年前規定重型汽車用柴油機遵守歐洲III排放標準的要求。

於本期間，本公司自上市後一直致力於保持並提高企業的管治水平。通過引進和全面實施企業資源規劃(辦公室管理系統)、生產數據管理及財政管理系統，決策水平得全面提

升。同時大力推進內部資源的整合，改善銷售及售後服務網路，促進業務過程的標準化和營銷體系的一體化；我們又實施劃一績效評估制度，優化人力資源結構。

## 股息

鑒於本公司穩定的財務表現和健康的財務狀況，為使投資者與我們一起分享中國經濟高速增長和本公司強勁業績增長的成果，本公司董事會建議，待股東於二零零五年五月二十七日舉行的股東周年大會（「股東周年大會」）上批准後，派付末期股息每股人民幣0.15元。連同二零零四年已派發的中期股息每股人民幣0.15元，二零零四年全年的股息為每股人民幣0.30元（二零零三年全年股息：每股人民幣0.20元），較上年度增長50%。

## 展望

展望未來，預期中國柴油機市場雖然會競爭激烈且富有挑戰性，但本公司的未來經營仍然商機處處，前景仍然樂觀。除了不斷努力強化、鞏固本公司在15噸（及以上）重型汽車及5噸（及以上）裝載機市場的龍頭地位外，本公司亦會積極開拓其他市場領域，比如11米長（及以上）大型客車等，冀能進一步擴大客戶基礎。

本公司將進一步增加產能，擴大高增值產品陣容。為此，年生產力超過30,000台柴油機的第二條新生產線，已於二零零五年四月正式投入生產。我們也會繼續提升資訊系統，增聘優秀人才，充實高級管理層班子。此外，我們將會定期評估市場需求，按需要實行合適的擴能方案，進一步提高生產能力。我們將充分發揮財政與技術優勢、借助管理團隊的豐富經驗，實現公司業務的進一步增長，通過對現有核心業務發展與投資，與戰略聯盟或協作收購相配合，努力為股東創造更佳回報。

本公司於二零零四年九月二十八日公佈，與中國重型汽車集團公司（「中國重汽」）訂立框架協議；據此，中國重汽將會准許本公司對杭州汽車發動機廠（「杭汽」）進行盡職調查。杭汽是中國重汽的全資附屬公司。於本公佈刊發日期，有關盡職調查已經完成，對擬收購杭汽資產的估值工作則即將展開。由於中國重汽的重組仍在進行中，收購資產的估值過程所需時間將較預期為長。然而，董事相信，若中國重汽同意交易條款，中國政府規定的所有相關批文也能依時取得，該交易可於二零零五年十二月三十一日前完成。

本公司亦將根據新發明的WP10及WP12系列歐洲III柴油機，專注研究和開發遵守歐洲IV排放標準的新一代柴油機。本公司預期，上述研究和開發項目將於二零零五年底展開並可於二零零八年前完成。

## 致謝

我們相信，本公司得以提供優質產品和高水平的售後服務，全因為本公司擁有一支勤奮敬業、經驗豐富的專業員工團隊，也只有維繫著這樣優秀的員工，本公司今後才能達至穩健和快速的增長。本人謹此向全體員工致謝，並承諾盡力為員工提供具吸引力的發展機會，使本公司能與員工攜手邁進，共同成長。

此外，承蒙多位策略性夥伴派出代表，擔任本公司獨立董事及非執行董事，用他們的豐富的經驗，在過去一年為本公司作出眾多貢獻，本人對此深表謝意。

本人謹此向全體股東對本公司的關注和支持表示謝意，並承諾將盡力確保與閣下一起分享中國經濟的持續增長的成果。

最後，本人也要感謝董事會其他成員及管理層付出的辛勞，以及本公司顧客始終如一的支持。

## 收益表

截至二零零四年十二月三十一日止年度

	附註	二零零四年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元
營業額	4	<b>6,155,779</b>	3,555,670
銷售成本		<b>(4,651,073)</b>	(2,695,351)
毛利潤		<b>1,504,706</b>	860,319
其他經營收入	4	<b>64,937</b>	31,250
分銷開支		<b>(391,838)</b>	(197,660)
行政開支		<b>(295,436)</b>	(160,770)
研究及開發費用		<b>(82,370)</b>	(39,412)
其他經營開支		<b>(2,476)</b>	(7,809)
經營利潤	6	<b>797,523</b>	485,918
財務費用	7	<b>(53,159)</b>	(30,425)
除稅前利潤		<b>744,364</b>	455,493
企業所得稅支出	8	<b>(205,484)</b>	(178,025)
年內利潤		<b>538,880</b>	277,468
已支付股息	9	<b>72,075</b>	20,439
每股基本盈利(人民幣元)	10	<b>1.75</b>	1.29

# 資產負債表

於二零零四年十二月三十一日

	附註	二零零四年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、機器及設備		974,980	375,431
無形資產		264,449	217,780
投資證券		20,000	—
收購物業、機器及設備所付按金		358,155	110,783
		<u>1,617,584</u>	<u>703,994</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		429,149	279,905
應收貿易賬款	11	487,624	230,302
應收票據		174,288	394,208
按金、預付款項及其他應收賬款		96,998	33,702
作抵押的銀行存款		334,445	391,578
銀行餘額及現金		1,774,220	338,219
		<u>3,296,724</u>	<u>1,667,914</u>
<b>流動負債</b>			
應付貿易賬款	12	1,254,742	409,784
應付票據		700,804	915,307
其他應付賬款及應計費用		300,232	95,619
應付關連人士款項		90,525	45,427
應付稅項		189,058	105,327
無抵押銀行借款 — 一年內到期償還	13	20,000	31,720
		<u>2,555,361</u>	<u>1,603,184</u>
<b>流動資產淨額</b>		<u>741,363</u>	<u>64,730</u>
<b>資產總額減流動負債</b>		<u>2,358,947</u>	<u>768,724</u>

## 非流動負債

應付有關連人士款項	202,226	174,224
無抵押銀行借款 — 一年後到期償還	—	120,000
	<u>202,226</u>	<u>294,224</u>
	<u>2,156,721</u>	<u>474,500</u>
<b>所有者權益</b>		
股本	330,000	215,000
儲備	1,826,721	259,500
	<u>2,156,721</u>	<u>474,500</u>

### 1. 編製基準

本公司於二零零二年十二月二十三日在中華人民共和國（「中國」）註冊成立為一間股份有限公司。

本公司的主要業務為製造及銷售柴油機。

自二零零四年三月十一日起，本公司H股在聯交所上市。

### 2. 最近公佈的會計準則產生之潛在影響

香港會計師公會於二零零四年頒佈數項新增或經修訂的香港會計準則及香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（「新香港財務報告準則」），由二零零五年一月一日或以後的會計期開始生效。由於本公司的會計期由二零零四年一月一日開始，因此本公司並無提前於截至二零零四年十二月三十一日止年度的財務報表採納該等新香港財務報告準則。

本公司已開始考慮新香港財務報告準則的潛在影響，惟未能確認該等新香港財務報告準則對本公司經營業績及財務狀況的編製及呈報方式是否會有重大影響。新香港財務報告準則可能導致未來的業績及財務狀況編製及呈報方式出現變更。

### 3. 主要會計政策

財務報表已按歷史成本慣例編製。

財務報表乃根據香港公認會計原則編製。

#### 4. 營業額及其他經營收入

	二零零四年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元
營業額	<b>6,155,779</b>	3,555,670
其他經營收入包括：		
銷售廢舊及其他物料收入	<b>29,549</b>	19,713
供貨商豁免的應付貿易賬款	<b>2,085</b>	3,931
銷售及保養期維修服務費收入	<b>13,454</b>	2,462
銀行利息收入	<b>18,592</b>	2,343
其他	<b>1,257</b>	2,801
	<b>64,937</b>	31,250

#### 5. 業務及地區分部資料

本公司主要從事生產及銷售柴油機的業務，本公司全部營業額及經營業績幾乎均來自中國，故無需呈列業務及地區分部的分析資料。

#### 6. 經營利潤

	二零零四年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元
計算經營利潤時已扣除下列各項：		
物業、機器及設備的折舊及攤銷	<b>54,534</b>	31,105
無形資產攤銷	<b>72,595</b>	5,185
核數師酬金	<b>3,000</b>	863
呆壞賬撥備	<b>17,244</b>	11,566
董事及監事酬金	<b>5,438</b>	1,964
僱員成本(董事及監事酬金除外)	<b>241,373</b>	132,512
退休福利計劃供款(不包括已計入董事及監事酬金之款額)	<b>25,232</b>	22,586
出售物業、機器及設備之虧損	<b>1,266</b>	6,775
確認為開支的存貨成本	<b>4,053,836</b>	2,368,372

#### 7. 財務費用

本期間內之財務費用為須於五年內全數償還的銀行借貸利息。

## 8. 企業所得稅支出

	二零零四年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元
中國企業所得稅：		
本年度	269,371	178,025
上年度超額撥備	(240)	—
再投資稅項抵免	(63,647)	—
	<u>205,484</u>	<u>178,025</u>

除本公司的重慶分公司按照中國有關法律及法規以優惠稅率15% (二零零三年：15%) 納稅外，本公司乃根據應課稅利潤按法定企業所得稅稅率33% (二零零三年：33%) 來計算中國企業所得稅。

於本期間內，本公司於香港成立一間分公司，須就其估計應課稅利潤，按香港利得稅稅率17.5%納稅。由於該分公司於本期間內並無應課稅利潤，故並無提呈香港利得稅撥備。

根據財政部和國家稅務局在二零零零年一月十四日聯合發出的通告及經過濰坊市稅務局其後的確認核准，本公司作為一家股份有限公司有權享有一項稅務優惠（「再投資稅項優惠」），購置國產生產設備投資總金額的40%可從購置設備當年比前一年新增的中國企業所得稅中抵免，但該再投資稅項優惠不得超過該企業當年比購置設備的前一年新增的中國企業所得稅稅額。未予抵免的再投資稅項優惠，可以用於以後年度延續抵免，惟延續抵免的期限最長不得超過從購置金額設備年度起計五年。

本年度的稅項可與收益表利潤對賬如下：

	二零零四年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元
除稅前利潤	<u>744,364</u>	<u>455,493</u>
按中國企業所得稅稅率33%計算的稅項 (二零零三年：33%)	245,640	150,313
不可抵扣中國企業所得稅的開支的稅務影響	39,700	27,712
授予重慶分公司的優惠稅率的影響	(15,969)	—
上年度超額撥備	(240)	—
再投資稅項抵免	(63,647)	—
	<u>205,484</u>	<u>178,025</u>

於本期間或結算日，本公司概無任何重大未撥備遞延稅項。

## 9. 已付股息

	二零零四年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元
已派付二零零三年末期股息：每股人民幣0.105元 (二零零二年：無)	22,575	—
已派付二零零四年中期股息：每股人民幣0.15元 (二零零三年：人民幣0.095元)	49,500	20,439
	<u>72,075</u>	<u>20,439</u>

董事建議於本期間內派付末期股息每股人民幣0.15元(二零零三年：每股人民幣0.105元於二零零四年二月十八日宣派)，但須待股東於股東周年大會上批准方可作實。

## 10. 每股基本盈利

每股基本盈利乃根據本期間內股東應佔淨利潤約人民幣538,880,000元(二零零三年：人民幣277,468,000元)，以及本期間內已發行普通股的加權平均數308,005,000股(二零零三年：215,000,000股)來計算的。

## 11. 應收貿易賬款

本公司授予客戶之信貸期普遍相若，一般為30至90天。但是，交易關係良好的客戶獲得比較長的信用期。本公司之應收貿易賬款分析如下：

	二零零四年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元
第三者客戶	300,481	198,583
關連公司客戶	187,143	31,719
	<u>487,624</u>	<u>230,302</u>
賬齡分析如下：		
90天內	466,544	200,323
91—180天	5,320	17,936
181—365天	4,146	5,975
超過365天	11,614	6,068
	<u>487,624</u>	<u>230,302</u>

## 12. 應付貿易賬款

本公司之應付貿易賬款分析如下：

	二零零四年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元
第三者供貨商	1,212,276	382,858
關連公司供貨商	42,466	26,926
	<u>1,254,742</u>	<u>409,784</u>

賬齡分析如下：

90天內	1,216,911	339,144
91—180天	23,677	56,972
181—365天	8,081	8,272
超過365天	6,073	5,396
	<u>1,254,742</u>	<u>409,784</u>

## 13. 無抵押銀行借款

	二零零四年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元
無抵押銀行借款	20,000	151,720
上述銀行借款還款期如下：		
按要求即付還或一年內	20,000	31,720
一年後但兩年內	—	120,000
	<u>20,000</u>	<u>151,720</u>
減：計入流動負債於一年內到期償還之銀行借款	(20,000)	(31,720)
	<u>—</u>	<u>120,000</u>

## 管理層對經營業績及財政狀況的討論與分析

### 行業回顧

#### 重型汽車業

中國公路網絡尤其是高速公路網絡的發展以及強勁的經濟增長，刺激了中國汽車的銷售，尤以重型汽車為甚。此外，由於公路運輸服務更具經濟效益及效率，近年來，重型汽車的銷量增長迅猛，而且，重型汽車的產量已超過中型汽車的產量。在中國，載貨量15噸

(及以上) 重型汽車的銷量大部份集中於幾家製造商身上，而這幾家客戶都是本公司主要客戶，當中包括中國重型汽車集團有限公司(「中國重汽」)、重慶紅岩重型汽車有限公司(「重慶紅岩」)、陝西重型汽車有限公司(「陝西重汽」)、北汽福田汽車有限公司(「北汽福田」)、包頭北方奔馳重型汽車有限責任公司(「北方奔馳」)等。於本期間，中國中央政府實施一系列緊縮措施，對載貨量8噸(及以上)的重型汽車銷量的影響不大，但於本期間載貨量8噸(及以上)重型汽車的總銷量，仍然較二零零三年同期上升45%。但從事載貨量15噸(及以上)重型汽車生產的主要貨車製造商確錄得驕人成績，升幅介乎80%至150%左右。

在過往年度，於中國估計約80%的中型至重型汽車經常超載。由於小型貨車的通行費相對較低，以致超載情況更為嚴重。中國中央政府現正實行嚴厲打擊日益普遍的貨車超載的措施。此外，載貨量15噸(及以上)重型汽車的通行費減少約30%，這些措施大大刺激了對載貨量逾15噸(及以上)重型汽車的需求，也同時加快了中國貨車向載貨量更高方向發展的步伐。

中國政府上述打擊貨車超載的行動，意味着運輸公司如要維持本行業的競爭力，繼續有利可圖，則需轉以重型汽車替代原有的中型汽車。董事相信，港口集裝箱吞吐量及高速公路貨物裝運量急升，再加上房地產和基建的迅速發展，在今後數年仍將是推動15噸(及以上)貨車需求增長的主要動力來源。

#### 工程機械 — 裝載機

載貨量5噸(及以上)的輪式裝載機是本公司第二個最主要市場，在本期間內也同樣呈現強勁的增長趨勢。

近年來，輪式裝載機市場逐年增長逾29%。在本期間內，中國中央政府實施一系列宏觀經濟緊縮措施，收緊信貸政策對開鑿機等工程機械類別的銷量在一定程度上造成負面打擊。然而，現時並無跡象清楚顯示工程機械已經供過於求，尤其是載貨量5噸(及以上)的輪式裝載機方面。自實施上述宏觀經濟緊縮措施以來，輪式裝載機的銷量增長只是輕微放緩。在中國，載貨量5噸(及以上)工程機械產品的銷量主要集中於幾家製造商身上，而這幾家客戶都是本公司主要客戶，當中包括廣西柳工機械股份有限公司(「廣西柳工」)、上海龍工機械有限公司(「上海龍工」)、福建龍岩工程機械(集團)有限公司(「福建龍工」)及山東臨工工程機械股份有限公司(「山東臨工」)等。

#### 業務回顧

本公司是中國大功率、高速柴油機的主要生產商之一，主力向國內部份貨車和工程機械主要製造商供應產品。本公司的核心產品為WD615系列柴油機，WD615系列柴油機為6缸、功率介乎110-266千瓦之間及排量為9.7升的柴油機。本公司亦於二零零零年推出功率較高(介乎265-323千瓦之間)的WD618系列柴油機。於二零零四年末，本公司發明排量為10-12升及更高馬力(馬力達480)的歐洲III柴油機。中國政府將要求於二零零八年前採用歐洲III柴油機。本公司相信，如本公司於二零零五年接獲訂單，將可使用於本期間新設置的生產線製造歐洲III柴油機。

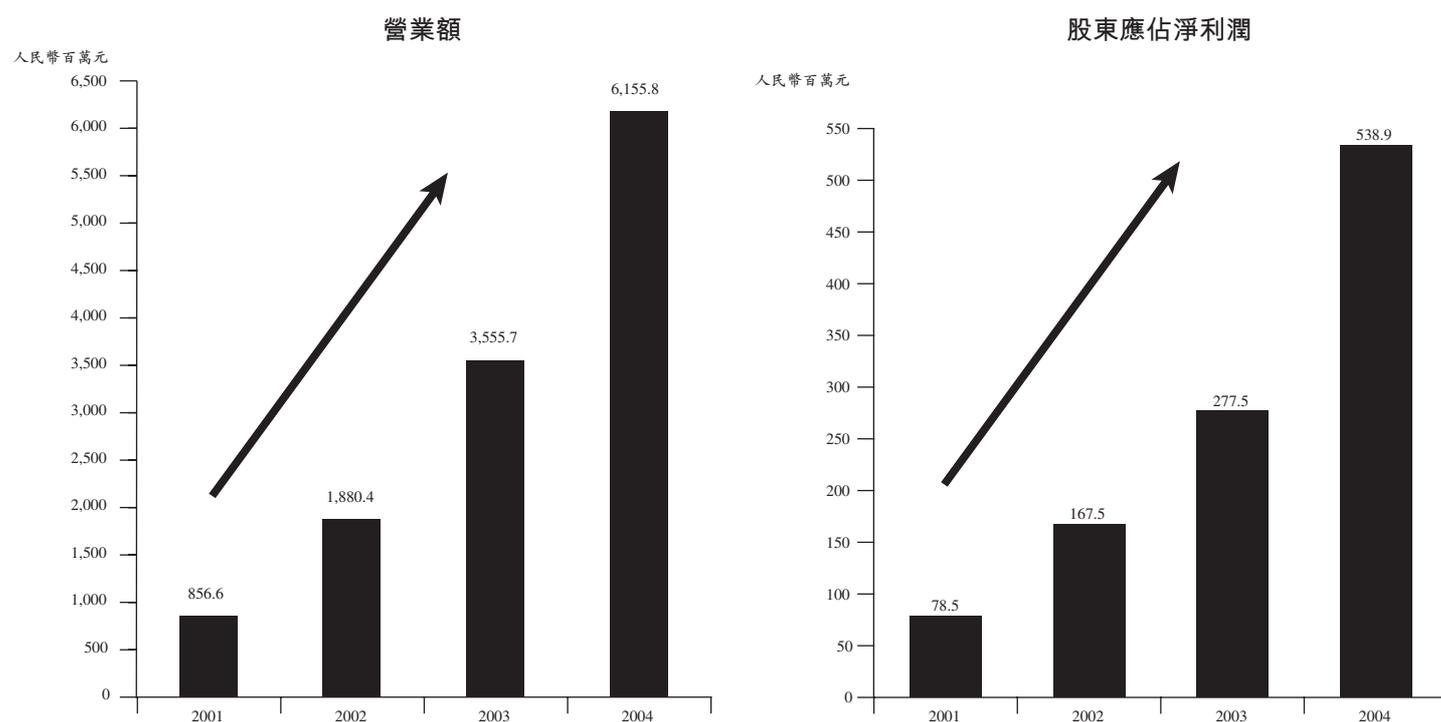
過去十年來，管制柴油機排放和噪音的法規日趨嚴格。與此同時，柴油機相關技術也大為改進。

中國於二零零四年九月起實施歐II排放標準。過去數年，由於中國經濟快速增長，公路網絡改善，加上重型基建投資增加，促成重型汽車及工程機械行業對大功率柴油機的需求上升。董事相信，開發環保型大功率柴油機是中國柴油機行業將來的主要發展趨勢。

本公司的客源非常穩定，當中包括業內享負盛名的市場領導先鋒，如中國重汽、陝西重汽、廣西柳工、上海龍工、山東臨工、北方奔馳、重慶紅岩等。於本期間，前五大客戶的銷售額約佔公司總營業額的62.2%，而前十大客戶的銷售額則約佔本公司總營業額的76.0%。

## 財務回顧

於本期間，本公司的營業額和股東應佔淨利潤均錄得顯著升幅。



營業額和股東應佔淨利潤同告躍升，主要由於對本公司產品的需求大增以及本公司改進現有生產線增加柴油機產能所致。此外，擴充營運規模，使本公司達致規模經濟效益，能夠有效地減低固定生產成本，在採購原材料尤其是生產柴油機所需外協作件等時，擁有較好的議價能力，進而讓本公司可以採納更加靈活的定價策略。

## 銷售 WD615及 WD618系列柴油機

本公司於本期間的營業額約為人民幣6,155,800,000元，較二零零三年同期增加約人民幣2,600,100,000元，增幅約為73.1%。營業額主要來自重型汽車及工程機械用柴油機的銷售，分別佔總營業額約60.7%及27.7%。營業額飆升，主要由於市場對本公司的WD615系列柴油機的需求強勁所致。為了滿足不斷增加的需求，本公司於本期間已進一步擴大產能，提高經營效率。營運規模的擴充，使本公司達致規模經濟效益，能夠採納更加靈活、更有競爭力的產品定價策略。基於以上種種因素，本公司於本期間的股東應佔淨利潤，增加至約人民幣538,900,000元，相比二零零三年同期增加約94.2%。

## 銷售柴油機零部件

除了生產及銷售柴油機外，本公司亦從事柴油機零部件的生產及銷售。於本期間，本公司柴油機零件的銷售額錄得升幅約413.4%，由二零零三年的人民幣約100,000,000元升至約人民幣513,500,000元。柴油機零部件的銷售額上升主要由於中國重型汽車及工程機械的市場持續強勁增長，帶動柴油機銷售量由二零零三年的約80,480台上升至二零零四年的約134,460台所致。柴油機零部件的銷售額佔本公司於本期間的營業額約8.3%（二零零三年，2.8%）。

## 毛利潤及毛利潤率

於本期間內，柴油機銷售量由二零零三年的約80,480台上升至二零零四年的約134,460台，帶動本公司的毛利潤增加約74.9%，增至人民幣1,504,700,000元（二零零三年：人民幣860,300,000元），本公司的毛利潤率相對去年變化不大。

## 財務費用

財務費用指本期間就須於五年內全數償還的銀行借款所支付的利息開支。

本公司的銀行借款維持在非常低的水平。銀行貸款總額由二零零三年約人民幣151,700,000元，減少至二零零四年的只有人民幣20,000,000元，主要是由於本公司於本期間自經營業務產生的營運資金非常充裕所致。財務費用增加，主要由於向銀行貼現若干應收票據所致，此舉導致財務費用由二零零三年約人民幣30,400,000元，增加至本期間約人民幣53,200,000元。

## 稅項

除本公司的重慶分公司按照中國有關法律及法規以優惠稅率15%（二零零三年：15%）納稅外，本公司乃根據應課稅利潤按法定企業所得稅率33%（二零零三年：33%）來計算本公司的中國企業所得稅。在本期間內，稅項開支合共約為人民幣205,500,000元，即實際稅率為約27.6%（二零零三年：39.1%）。本公司的實際稅率27.6%與33%法定稅率之間的差別，是由於本公司購置若干國產機械及設備獲授稅項抵免約人民幣63,600,000元所致。該筆稅項抵免額是按購置生產用國產機械及設備當年的投資總金額的40%計算。

根據財政部、國家稅務總局《關於企業所得稅若干優惠政策的通知》及國家稅務總局《關於做好已取消和下放管理的企業所得稅審批項目後續管理工作的通知》，本公司作為高科技企業，其新生產設施及註冊地址又位於國家所管理的工業園（「國家工業園」）內，且本公司已於二零零五年四月開始於國家工業園內生產，故二零零五年應課稅年度起，本公司於國家工業園內的新生產設施所產生的應課稅利潤，現在可在無須取得中國機關的任何批准下享有企業所得稅優惠稅率15%（本公司於其舊註冊地址的現有生產設施產生的應課稅利潤稅率仍為33%）。詳情請參閱本公司於二零零五年三月十七日刊發的公佈。

## 淨利潤率

淨利潤率由二零零三年度約7.8%，大幅增加至本期間約8.8%，主要是由於本公司經營效率有所改善，享有規模經濟效益及本公司獲批授上述稅項抵免所致。

## 流動資金及財務資源

本公司財務狀況非常穩健，來自經營業務的現金流入量保持強勁穩定。於二零零四年十二月三十一日，本公司的現金及現金等價物淨額約為人民幣1,774,200,000元，較二零零三年十二月三十一日的約人民幣338,200,000元上升約424.6%，這主要是由於本公司經營業務取得的現金流入量以及本公司於二零零四年三月進行首次公開售股集資所得款項淨額約人民幣1,226,900,000元所致。

本公司的財務資源足以應付本公司於二零零四年二月二十六日刊發的招股書中披露的業務經營、現時投資及發展計劃所需的資金需求。

## 每股基本盈利

每股基本盈利乃按本期間股東應佔淨利潤約人民幣538,900,000元（二零零三年：人民幣277,500,000元）以及本期間內已發行股份的加權平均股數約308,005,000股（二零零三年：215,000,000股）計算。本期間每股基本盈利約人民幣1.75元，較二零零三年同期上升約35.7%。本期間的每股盈利大幅上升，主要是由於本期間股東應佔淨利潤相比二零零三年同期增加約94.2%所致。

## 資本架構

在本期間內，本公司的銀行借款主要以人民幣訂值，並以人民幣和港元持有現金及現金等價物。

本公司目前計劃維持適當的股本與債項組合，以時刻確保具備有效率的資本架構。於二零零四年十二月三十一日，本公司的債項約為人民幣20,000,000元，債項股本比率只有約0.4%（二零零三年：6.4%）（債項總額／資產總額）。

## 分部資料

本公司主要從事生產及銷售 WD615 系列和 WD618 系列柴油機及其相關零件的業務，本公司營業額及經營業績幾乎全部來自中國，故毋需在本期間呈列業務及地區分部的分析資料。

## 資產抵押

於二零零四年十二月三十一日，本公司分別將約人民幣334,400,000元（二零零三年：人民幣391,600,000元）及人民幣119,900,000元（二零零三年：人民幣77,100,000元）的銀行存款及應收票據質押，作為獲授銀行信貸額的抵押品。

## 承擔外匯風險

由於本公司在本期間的絕大部份經營業務均位於中國，本公司經營開支以及大部份資本開支均以人民幣訂值，因此，本公司在本期間內未曾因外匯波動而在經營業務或流動資金方面遇到任何重大困難或影響。董事相信，本公司將具備足夠外幣應付其外匯所需。

## 或然負債

於二零零四年十二月三十一日，本公司並無任何重大或然負債。

## 資本承擔

於二零零四年十二月三十一日，本公司擁有約人民幣423,600,000元(二零零三年：人民幣322,700,000元)的資本承擔，主要是購置物業、機械及設備等的資本性開支。

## 資本開支

於本期間內，本公司物業、機器及設備和無形資產的資本開支金額約為人民幣774,900,000元，主要為設置新生產線、整修現有生產線、歐洲III柴油機的研究及開發和收購與商標有關的無形資產。

## 人力資源政策

於二零零四年十二月三十一日，本公司聘用僱員合計超過5,200人。本公司相信人材乃成功的基石，故此本公司長久以來一直都關注僱員的發展，舉辦不同的訓練課程以擴闊他們的視野。於本期間，本公司部分高級管理人員曾到國內及海外著名學府(如北京清華大學及新加坡國立大學)參加訓練課程。本公司按僱員的表現、經驗和當前行業慣例支付薪酬，並會每年審訂薪酬政策和方案。本公司會根據僱員的表現作為內部考核，向僱員支付花紅和佣金作為獎勵。

本公司為高級管理層設有獎勵計劃。根據此項計劃，本公司每年從經審核除稅後年度利潤中提取最高5%獎勵基金作為董事和高級管理人員的花紅。

## 暫停辦理股份過戶登記

本公司將自二零零五年四月二十七日至二零零五年五月二十七日(包括首尾兩天在內)暫停辦理股份過戶登記手續。為符合出席股東周年大會並於會上投票的資格，股東必須將本公司所有H股過戶文件連同有關股票，盡快惟無論如何最遲須於二零零五年四月二十六日下午四時正之前送達本公司的香港H股過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心46樓。

## 購買股份或債權證的安排

本公司於本期間任何時間概無參與可以使本公司任何董事通過收購本公司或任何其他法人團體的股份或債權證以取得利益的安排。

## 購買、出售或贖回證券

於本期間內，除首次公開售股外，本公司概無購買、出售或贖回任何本公司之證券。

## 審核委員會

本公司之審核委員會（「審核委員會」）由獨立非執行董事顧福身先生（主席）、張小虞先生及房忠昌先生組成。審核委員會的主要職責，乃連同管理層及本公司內部及外聘核數師一起審閱內部及外部調查結果、本公司採納的會計原則和慣例，及審計、內部監控、風險管理及財務申報事宜。本公司國際核數師——德勤•關黃陳方會計師行已審核本期間的財務報表，並發出無保留的核數師報告。審核委員會已根據上市規則附錄十六第39段的規定，在建議提交董事會批准前，已審閱本期間的財務報表。

## 遵守最佳應用守則及標準守則

據董事所知，概無任何資料足以合理地顯示本公司目前或曾經自本公司H股在聯交所上市當天起計至二零零四年十二月三十一日止期間內任何時間，並無遵守上市規則附錄十四所載的最佳應用守則。

自本公司H股在聯交所上市當日起計至二零零四年十二月三十一日止，本公司已就董事進行證券交易採納專業操守準則，有關條款與上市規則附錄十所載的上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）規定的標準相同，且董事向全體董事作出特別查詢後確認，倘於期內出現標準守則預期的任何情況並適用於董事，則彼等應已遵守標準守則所載規定的標準。

## 核數師

本公司將於股東周年大會上提呈決議案，續聘德勤•關黃陳方會計師行為本公司核數師。

## 批准財務報表

董事會已於二零零五年四月六日批准本期間的經審核的財務報表。

## 聯交所網站公佈業績

載有上市規則附錄十六第46(1)至46(6)段規定須予披露的財務資料，將盡快在聯交所網站 [www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk) 刊登。

此致

列位股東 台照

承董事會命  
董事長  
譚旭光

香港，二零零五年四月六日

於本公佈日期，本公司的董事如下：

四名執行董事：譚旭光先生(董事長)、徐新玉先生、孫少軍先生及張泉先生；八名非執行董事：楊世杭先生、陳學儉先生、姚宇先生、李新炎先生、童金根先生、張伏生女士、Julius G. Kiss 先生及馮剛先生；以及三名獨立非執行董事：顧福身先生、張小虞先生及房忠昌先生。

## 股東周年大會通告

茲通告濰柴動力股份有限公司(「本公司」)將於二零零五年五月二十七日上午十時正，於中華人民共和國(「中國」)山東省濰坊市民生東街26號本公司會議室舉行截至二零零四年十二月三十一日止年度的股東周年大會(「股東周年大會」)，以考慮、批准(或省覽)及授權下列事項：

### 作為普通決議案：

1. 審議及批准本公司截至二零零四年十二月三十一日止年度的董事會報告。
2. 審議及批准本公司截至二零零四年十二月三十一日止年度的監事會報告。
3. 審議及省覽本公司截至二零零四年十二月三十一日止年度的經審核財務報表及核數師報告。
4. 審議及批准本公司續聘山東正源和信有限責任會計師事務所為本公司之中國核數師及授權董事會釐定其酬金(就本決議案而言，「中國」指中華人民共和國，但不包括香港)。
5. 審議及批准本公司續聘德勤•關黃陳方會計師行為本公司中國境外核數師，並授權董事會釐定其酬金(就本決議案而言，「中國」指中華人民共和國，但不包括香港)。

6. 審議及批准本公司截至二零零四年十二月三十一日止年度的利潤分配的方案(包括派付末期股息)。
7. 審議及批准繼續委任張小虞為本公司獨立非執行董事，由股東周年大會結束起生效，直至以下較早發生者：(i)本公司下屆股東周年大會(「下屆股東周年大會」)結束時；或(ii)於下屆股東周年大會前召開的本公司股東特別大會(如有)結束時(張小虞於會上獲續聘為本公司獨立非執行董事，任期直至下屆股東周年大會結束後)並釐定其酬金。
8. 審議及批准繼續委任顧福身為本公司獨立非執行董事，由股東周年大會結束起生效，直至以下較早發生者：(i)本公司下屆股東周年大會(「下屆股東周年大會」)結束時或(ii)於下屆股東周年大會前召開的本公司股東特別大會(如有)結束時(顧福身於會上獲續聘為本公司獨立非執行董事，任期直至下屆股東周年大會結束後)並釐定其酬金。
9. 審議及批准繼續委任房忠昌為本公司獨立非執行董事，由股東周年大會結束起生效，直至以下較早發生者：(i)本公司下屆股東周年大會(「下屆股東周年大會」)結束時或(ii)於下屆股東周年大會前召開的本公司股東特別大會(如有)結束時(房忠昌於會上獲續聘為本公司獨立非執行董事，任期直至下屆股東周年大會結束後)並釐定其酬金。
10. 審議及批准授予董事會向本公司股東派發截至二零零五年十二月三十一日止年度中期股息(如有)的授權。

## 作為特別決議案：

11. 作為特別事項及常設決議案，通過下列決議案為特別決議案：

「**動議**委任任何人士出任本公司董事的建議必須以書面提出，而該名人士表示同意參選為董事的通知書必須遞交予本公司的註冊辦事處。遞交有關通知書的期間，自刊發本公司有關股東大會通告日期翌日(包括當日)起至有關股東大會舉行日期前七(7)日當日(不包括當日)為止。」

12. 作為特別事項，考慮及酌情通過以下有關授予董事會配發新股(其中包括)的一般性授權的決議案為特別決議案：

「**動議**：

- (1) 授權董事對本公司章程作出其認為合適的修改，以便增加本公司的註冊資本及反映出若本公司按本特別決議案第(2)段配發及發行本公司股份後的新股本結構。

- (2) 依照下列條件的前提下，一般性及無條件授權董事會於有關期間內單獨或同時發行、配發及處理本公司內資股及／或境外上市外資股的額外股份，以及就該等事項訂立或授予發售建議、協定或購買權：
- (i) 除董事會可於有關期間內訂立或授予發售建議、協定或購買權，而該發售建議、協定或購買權可能需要在有關期間結束後進行或行使外，該授權不得超越有關期間；及
  - (ii) 除了另行根據供股或任何購買權計劃或類似安排而發行之股份外，由董事會批准發行及配發或有條件或無條件同意發行及配發（不論依據購買權或其他方式）的內資股或境外上市外資股的股本面值總額分別不得超過於通過本特別決議案的日期本公司已發行的內資股或境外上市外資股的股本總面值的20%；及董事會僅在符合（不時修訂的）《中華人民共和國公司法》及《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》，及在獲得中國證券監督管理委員會及／或其他有關的中國政府機關批准的情況下方會行使上述權力。

- (3) 就本特別決議案而言：

「有關期間」指由本特別決議案獲得通過之日起至下列三者最早之日期止的期間：

- (i) 在本特別決議案通過後，本公司下屆股東周年大會結束時；
- (ii) 在本特別決議案通過後十二個月屆滿之日；或
- (iii) 於本公司股東在股東大會上通過特別決議案撤消或更改本特別決議案所授予之授權之日；及

「供股」指本公司所有股東（任何居住於按有關法律或監管規例不容許本公司向該股東提出該等配發股票的建議的地方的股東除外）及（在適當的情況下）有資格獲配發本公司其他股本證券持有人按其現時所持有的股份或其他股本證券的比例（唯無需顧及碎股權利）配發或發行本公司的股份或其他將會或可能需要股份配發和發行的證券。

- (4) 董事會決定根據本特別決議案第(2)段決議發行股份的前提下，授權董事會批准、簽訂、作出、促使簽訂及作出所有其認為是與發行該等新股有關的所有文檔、契約和事宜（包括但不限於發行的時間及地點，向有關機關提出所有必需的申請，訂立包銷協議（或任何其他協定），釐定所得款項的用途及於中國、香港及其它有關機關作出必需的存檔及註冊，包括但不限於向中國有關機構註冊任何根據本特別決議案第(2)段所發行股份而增加的資本）。」。

承董事會命  
濰柴動力股份有限公司  
公司秘書  
張元福

香港，二零零五年四月六日

附註：

- (A) 本公司於二零零五年四月二十七日至二零零五年五月二十七日(包括首尾兩天)將暫停辦理本公司H股股份過戶登記手續。凡於二零零五年四月二十六日營業時間結束時名列於香港中央證券登記有限公司所存的本公司H股股東名冊的本公司H股持有人，在完成登記程序後，有權參加股東周年大會並於會上投票。

為有權出席股東周年大會並於會上投票，本公司H股的股份過戶文件連同有關股票最遲須於二零零五年四月二十六日下午四時正前交回本公司的H股過戶登記處，地址如下：

香港中央證券登記有限公司  
香港  
灣仔  
皇后大道東183號  
合和中心46樓

- (B) 擬出席股東周年大會之本公司H股、內資股及外資股持有人應填妥出席股東周年大會之書面回條並於股東周年大會舉行前20天，即二零零五年五月七日或之前，以專人送遞、傳真或郵寄方式送達本公司董事會秘書處。

本公司董事會秘書處詳情如下：

中華人民共和國  
山東省  
濰坊市  
高新技術產業開發區  
福壽東街甲197  
證券部  
郵政編碼：261061  
電話：86 (536) 229 7068  
傳真：86 (536) 819 7073

- (C) 凡有權出席股東周年大會，並有表決權的本公司H股股東均可以本公司的代理委托書書面委任一位或多位人士(不論該人士是否為股東)作為其代理人，代表出席股東周年大會及投票。代理人毋須為本公司股東。若委任超過一名代理人的股東，其代理人只能以投票方式行使表決權。

- (D) 本公司H股股東須使用本公司的代理委托書以書面形式委任代理人。代理委托書須由有關股東簽署或由其以書面形式(「授權書」)正式授權的其他人簽署。如代理委托書由前述的被有關股東授權的人簽署，則有關授權書及其他有關授權文件(如有)必須經過公證。如法人股東委任其法律代表以外的其他人代其出席股東周年大會，則有關代理委托書須蓋有法人股東蓋章／圖章或由其董事或按本公司章程由該法人股東正式委托的代理人簽署。

- (E) 上述附註(D)所述的代理委托書及有關經公證人證明的授權書(如有)及其他有關授權文件(如有)須於股東周年大會特定舉行時間前24小時送達本公司香港H股過戶登記處—香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心46樓),方為有效。
- (F) 凡有權出席股東周年大會,並有表決權的本公司內資股或外資股(H股除外)股東均可以本公司的代理委托書書面委任一位或多位人士(不論該人士是否為股東)作為其代理人,代表出席股東周年大會及投票。上述附註(C)及(D)亦適用於本公司內資股及外資股(H股除外)股東,除了其股東代理委托書及有關的授權書(如有)及其他有關授權文件(如有)必須在舉行股東周年大會特定舉行時間前24小時交回本公司董事會秘書處,其地址已於以上附註(B)列明,方為有效。
- (G) 股東或其代理人出席股東周年大會,應出示其身份證明文件。如法人股東的法人代表或有關法人股東的董事會或其決策機構所授權的人出席股東周年大會,該名法人代表或該其他被授權的人必須出示其身份證明文件及指派為法人代表的證明文件以及有關法人股東的董事會或其決策機構(視情況而定)的有效決議或授權文件以證明其身份及授權。
- (H) 於股東週年大會上委任任何人士出任本公司董事的建議必須以書面提出,而該名人士表示同意參選為董事的通知書必須遞交予本公司的註冊辦事處,地址為中華人民共和國山東省濰坊市高新技術產業開發區福壽東街甲197號。遞交有關通知書的期間,自刊發本公司有關股東大會通告日期翌日(包括當日)起至有關股東大會舉行日期前七(7)日當日(不包括當日)為止。
- (I) 預計股東周年大會需時半天。參加股東周年大會的股東的交通及住宿費用自理。

請同時參閱本公佈於(香港經濟日報)刊登的內容。