

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部份內容而產生或因依賴該等內容而引起的任何損失承擔任何責任。



WEICHAI

濰柴動力股份有限公司

WEICHAI POWER CO., LTD.

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：2338)

截至二零零八年十二月三十一日止年度的末期業績公佈

財務摘要

- 營業額約人民幣32,567百萬元，增加約13.13%。
- 本公司權益持有人應佔利潤約人民幣1,929百萬元，降幅約為4.27%。
- 每股基本盈利約人民幣2.32元，減少約14.71%。

潍柴動力股份有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)及香港公認會計原則編製的截至二零零八年十二月三十一日止年度(「本年度」)的經審核綜合業績,連同二零零七年的比較數字如下:

綜合收益表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
收入	4	32,567,190	28,786,183
銷售成本		<u>(26,908,591)</u>	<u>(22,650,518)</u>
毛利潤		5,658,599	6,135,665
其他收入及收益	4	218,875	115,431
銷售及分銷費用		(958,817)	(951,212)
行政開支		(1,117,368)	(1,183,823)
研究及開發費用		(379,525)	(323,225)
出售持作出售之出售組別虧損		(49,775)	(101,446)
其他開支		(327,705)	(161,959)
財務費用	5	(297,844)	(253,120)
應佔下列公司利潤及虧損:			
一家共同控制實體		523	—
聯營公司		<u>(6,265)</u>	<u>(3,169)</u>
除稅前利潤	6	2,740,698	3,273,142
稅項	7	<u>(328,989)</u>	<u>(479,566)</u>
年內利潤		<u>2,411,709</u>	<u>2,793,576</u>
以下人士應佔:			
本公司權益持有人		1,928,955	2,014,904
少數股東權益		<u>482,754</u>	<u>778,672</u>
		<u>2,411,709</u>	<u>2,793,576</u>
本公司普通權益持有人應佔			
每股盈利			
基本	9	<u>人民幣2.32元</u>	<u>人民幣2.72元</u>

綜合資產負債表

於二零零八年十二月三十一日

	附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
非流動資產			
物業、機器及設備		6,920,953	5,737,584
投資物業		80,663	32,333
預付土地租賃款項		278,570	297,633
商譽		538,016	538,016
其他無形資產		271,727	281,442
於共同控制實體之投資		20,932	—
於聯營公司之投資		179,772	220,106
可供出售投資		178,187	75,358
收購物業、機器及設備已付按金		943,780	926,571
遞延稅項資產		351,903	205,788
非流動資產總值		9,764,503	8,314,831
流動資產			
存貨	10	5,850,617	4,200,010
應收貿易賬款及票據	11	6,930,008	5,909,502
預付款項、按金及其他應收賬款		1,271,235	897,929
預付土地租賃款項		19,671	19,662
已抵押存款		2,511,809	856,109
現金及現金等價物		3,352,138	1,819,554
持作出售之出售組別資產		19,935,478	13,702,766
		249,886	574,896
流動資產總值		20,185,364	14,277,662
流動負債			
應付貿易賬款及票據	12	10,627,951	7,264,773
其他應付賬款及應計費用		2,916,253	2,315,533
應付少數股東股息		79,775	31,765
債券		1,700,000	900,000
計息銀行及其他借款		1,308,304	1,540,584
應付稅項		534,476	438,252
保修撥備		446,343	180,635
		17,613,102	12,671,542
與分類為持作出售的資產直接相關的負債		185,611	296,434

	附註	二 零 零 八 年 人 民 幣 千 元	二 零 零 七 年 人 民 幣 千 元
流 動 負 債 總 額		<u>17,798,713</u>	<u>12,967,976</u>
淨 流 動 資 產 值		<u>2,386,651</u>	<u>1,309,686</u>
資 產 總 值 減 流 動 負 債		<u>12,151,154</u>	<u>9,624,517</u>
非 流 動 負 債			
計息銀行及其他借款		777,700	161,307
遞延稅項負債		<u>46,976</u>	<u>65,022</u>
非 流 動 負 債 總 額		<u>824,676</u>	<u>226,329</u>
資 產 淨 值		<u>11,326,478</u>	<u>9,398,188</u>
權 益			
本公司權益			
持有人應佔權益			
已發行股本		833,046	520,654
儲備		7,056,412	5,633,730
擬派末期股息	8	<u>108,296</u>	<u>229,088</u>
少數股東權益		<u>7,997,754</u>	<u>6,383,472</u>
		<u>3,328,724</u>	<u>3,014,716</u>
權 益 總 額		<u>11,326,478</u>	<u>9,398,188</u>

綜合財務報表附註

1. 一般資料

濰柴動力股份有限公司為於二零零二年十二月二十三日在中華人民共和國（「中國」）成立之股份有限公司，其「H」股及「A」股分別自二零零四年三月十一日及二零零七年四月三十日起在香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）及深交所上市。本公司註冊辦事處位於中國山東省濰坊高新技術產業開發區福壽東街甲197號。

於本年度，本集團主要從事下列業務：

- 生產及銷售柴油機及相關零部件；
- 生產及銷售汽車及其他主要汽車零部件；
- 生產及銷售小型汽車零部件；及
- 提供進出口服務。

2. 新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）之影響

本集團於本年度的財務報表首次採用以下香港財務報告準則的新詮釋及修訂。除因有關新訂及經修訂會計政策及附加披露的某些個別情況外，採納該等新詮釋及修訂對本財務報表並無重大影響。

香港會計準則第39號及
香港財務報告準則第7號修訂

香港會計準則第39號修訂「財務工具：確認與計量」及
香港財務報告準則第7號修訂「財務工具：披露 —
財務資產的重新分類」

香港（國際財務報告詮釋委員會）
— 詮釋第11號

香港財務報告準則第2號 — 集團及庫存股份交易

香港（國際財務報告詮釋委員會）
— 詮釋第12號

服務特許權安排

香港（國際財務報告詮釋委員會）
— 詮釋第14號

香港會計準則第19號 — 界定利益資產的限額、最低資本規定
及相互之間的關係

本集團並未於本財務報表中採用以下已頒佈但未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第1號及
香港會計準則第27號修訂

香港財務報告準則第1號(經修訂)
香港財務報告準則第2號修訂

香港財務報告準則第3號(經修訂)
香港財務報告準則第8號
香港會計準則第1號(經修訂)
香港會計準則第23號(經修訂)
香港會計準則第27號(經修訂)
香港會計準則第32號及
香港會計準則第1號修訂

香港會計準則第39號修訂

香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第13號
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第15號
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第16號
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第17號
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第18號

香港財務報告準則第1號修訂「首次採納香港財務報告準則」及香港會計準則第27號修訂「綜合及獨立財務報表－於附屬公司、共同控制實體或聯營公司之投資成本」¹

首次採納香港財務報告準則²
香港財務報告準則第2號修訂「以股份為基礎支付－歸屬條件及註銷」¹

業務合併²
經營分部¹
財務報告之呈報方式¹

借貸成本¹
綜合及獨立財務報表²
香港會計準則第32號修訂「財務工具：呈列」及香港會計準則第1號修訂「財務報表之呈列－可沽售財務工具及清盤時產生之責任」¹

香港會計準則第39號修訂「財務工具：確認與計量－合資格對沖項目」²

客戶忠誠度計劃³
興建房地產之協議¹
對沖海外業務之淨投資⁴
向擁有人分派非現金資產²
從客戶轉讓資產²

除上文所述者外，香港會計師公會亦已頒佈香港財務報告準則的改進^{*}，當中載列多項香港財務報告準則之修訂，主要目的為消除矛盾與澄清措詞。除香港財務報告準則第5號的修訂於二零零九年七月一日或其後開始的年度期間生效外，其他修訂均於二零零九年一月一日或其後開始的年度期間生效，惟各項準則均分別設有過渡性條文。

1 於二零零九年一月一日或之後開始之年度期間生效。

2 於二零零九年七月一日或之後開始之年度期間生效。

3 於二零零八年七月一日或之後開始之年度期間生效。

4 於二零零八年十月一日或之後開始之年度期間生效。

* 對香港財務報告準則的改進包括有關香港財務報告準則第5號、香港財務報告準則第7號、香港會計準則第1號、香港會計準則第8號、香港會計準則第10號、香港會計準則第16號、香港會計準則第18號、香港會計準則第19號、香港會計準則第20號、香港會計準則第23號、香港會計準則第27號、香港會計準則第28號、香港會計準則第29號、香港會計準則第31號、香港會計準則第34號、香港會計準則第36號、香港會計準則第38號、香港會計準則第39號、香港會計準則第40號及香港會計準則第41號的修訂。

二零零八年十月，香港會計師公會頒佈其對香港財務報告準則的首次改進，其中載列對多項香港財務報告準則的修訂。本集團預期自二零零九年一月一日起採納該等修訂。各項準則均分別設有過渡性條文。儘管採納其中部份修訂可能導致會計政策發生變動，惟預期該等修訂均不會對本集團構成重大財務影響。

3. 分部資料

分部資料乃根據本集團的主要分部報告基準業務分部編製。於釐定本集團的地區分部時，收入按客戶所在地歸入相應的分部，而資產則按資產所在地歸入相應的分部。由於逾90%的本集團收入產生自中國內地的客戶及逾90%的本集團資產位於中國內地，因此並無呈列進一步的地區分部資料。

本集團之經營業務乃按照彼等經營的性質及提供的產品及服務劃分為不同架構作個別管理。本集團各個業務類別自成一個策略性業務單位，所提供之產品及服務因應不同之業務類別而受不同之風險及回報規限。業務分類之詳情概述如下：

- (a) 生產及銷售柴油機及相關零部件（「柴油機」）；
- (b) 生產及銷售汽車及主要汽車零部件（不包括柴油機）（「汽車及其他主要汽車零部件」）；
- (c) 生產及銷售非主要汽車零部件（「非主要汽車零部件」）；及
- (d) 提供進出口服務（「進出口服務」）。

各分類間的銷售及轉讓乃經參考與第三方交易時的售價，按當時現行的市價進行交易。

業務分部

下表載列本集團於截至二零零八年及二零零七年十二月三十一日止兩個年度之按業務分部劃分之收入、利潤及若干資產、負債與開支情況。

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	柴油機 人民幣千元	汽車及其他 主要汽車 零部件 人民幣千元	非主要 汽車零部件 人民幣千元	進出口 服務 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	綜合 人民幣千元
分部收入：						
外部客戶銷售	10,912,567	20,396,342	884,512	373,769	—	32,567,190
分部間銷售	2,990,771	295	24,880	—	(3,015,946)	—
總計	<u>13,903,338</u>	<u>20,396,637</u>	<u>909,392</u>	<u>373,769</u>	<u>(3,015,946)</u>	<u>32,567,190</u>
分部業績	<u>1,804,721</u>	<u>1,296,426</u>	<u>38,038</u>	<u>8,006</u>		3,147,191
利息及股息收入 以及未分配收益						218,875
企業及其他未分配費用						(272,007)
財務費用						(297,844)
出售持作出售 之出售組別虧損						(49,775)
應佔聯營公司及一家共同 控制實體之利潤及虧損	(1,294)	(3,378)	—	(1,070)		(5,742)
除稅前利潤						2,740,698
稅項						(328,989)
全年利潤						<u>2,411,709</u>
資產及負債						
分部資產	12,535,031	15,791,548	963,040	459,544		29,749,163
於一家共同控制實體之投資	20,932	—	—	—		20,932
於聯營公司之投資	44,407	132,641	—	2,724		179,772
總資產						<u>29,949,867</u>
分部負債	9,296,590	8,611,254	466,895	248,650		18,623,389
總負債						<u>18,623,389</u>
其他分部資料：						
資本開支	580,828	1,388,982	41,373	—		2,011,183
折舊及攤銷	362,252	389,408	42,769	205		794,634
出售物業、機器及 設備項目虧損／(收益)	(317)	1,162	(43)	(131)		671
撇減存貨至可變現淨值	99,641	83,606	2,745	—		185,992
應收貿易賬款及 其他應收賬款減值虧損	20,660	88,919	667	6,394		116,640
產品保修撥備	390,346	301,979	6,621	—		698,946

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	柴油機 人民幣千元	汽車及其他 主要汽車 零部件 人民幣千元	非主要 汽車零部件 人民幣千元	進出口服務 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	綜合 人民幣千元
分部收入：						
外部客戶銷售	8,754,086	17,943,219	841,335	1,247,543	—	28,786,183
分部間銷售	<u>2,541,135</u>	<u>—</u>	<u>61,001</u>	<u>—</u>	<u>(2,602,136)</u>	<u>—</u>
總計	<u>11,295,221</u>	<u>17,943,219</u>	<u>902,336</u>	<u>1,247,543</u>	<u>(2,602,136)</u>	<u>28,786,183</u>
分部業績	<u>2,005,167</u>	<u>1,613,539</u>	<u>30,996</u>	<u>27,703</u>		3,677,405
利息及股息收入以及 未分配收益						115,431
企業及其他未分配費用						(161,959)
財務費用						(253,120)
出售持作出售之出售 組別虧損						(101,446)
應佔聯營公司之利潤及虧損						<u>(3,169)</u>
除稅前利潤						3,273,142
稅項						<u>(479,566)</u>
全年利潤						<u>2,793,576</u>
資產及負債						
分部資產	8,223,017	12,555,355	689,724	904,291		22,372,387
於聯營公司之投資	65,258	132,678	142	22,028		<u>220,106</u>
總資產						<u>22,592,493</u>
分部負債	5,908,383	6,479,213	494,046	312,663		<u>13,194,305</u>
總負債						<u>13,194,305</u>
其他分部資料：						
資本開支	731,168	662,004	90,648	3,817		1,487,637
折舊及攤銷	271,907	325,386	53,173	361		650,827
出售物業、機器及設備項目 收益	944	1,073	267	4		2,288
撇減存貨至可變現淨值	3,304	62,846	6,360	—		72,510
應收貿易賬款及其他應收 賬款減值虧損	23,715	27,921	1,659	1		53,296
產品保修撥備	<u>304,153</u>	<u>98,792</u>	<u>—</u>	<u>—</u>		<u>402,945</u>

4. 收入、其他收入及收益

收入包括本集團日常業務過程中產生之營業額及其他收入。本集團自主主要業務中產生之營業額指扣除退貨、貿易折扣、所提供服務之價值、營業稅金及附加費用後已售出貨品的發票淨值。

收入、其他收入及收益之分析如下：

	二 零 零 八 年 人 民 幣 千 元	二 零 零 七 年 人 民 幣 千 元
收 入		
營業額		
貨品銷售	31,481,811	27,242,135
提供服務	77,255	46,076
 其他收入		
銷售廢舊及其他物料	1,003,338	1,494,320
租金收入總額	4,786	3,652
	<u>32,567,190</u>	<u>28,786,183</u>
 其 他 收 入		
銀行利息收入	48,827	26,530
政府補貼	137,908	63,803
	<u>186,735</u>	<u>90,333</u>
 收 益		
出售物業、機器及設備項目收益	—	2,288
出售可供出售投資收益	11,015	3,126
其他	21,125	19,684
	<u>32,140</u>	<u>25,098</u>
	<u>218,875</u>	<u>115,431</u>

5. 財務費用

	二 零 零 八 年 人 民 幣 千 元	二 零 零 七 年 人 民 幣 千 元
須於五年內全數償還的銀行貸款及其他借款利息	180,294	153,076
債券利息	62,933	33,210
應收貼現票據利息	57,724	65,898
應付一名關連人士款項的隱含利息開支	<u>2,789</u>	<u>6,363</u>
按公平值計入損益以外之財務負債之利息開支總額	303,740	258,547
減：已資本化的利息	<u>(5,896)</u>	<u>(5,427)</u>
	<u><u>297,844</u></u>	<u><u>253,120</u></u>

6. 除稅前利潤

本集團之除稅前利潤已扣除／（計入）：

	二 零 零 八 年 人 民 幣 千 元	二 零 零 七 年 人 民 幣 千 元
出售存貨成本	26,012,238	22,158,820
提供服務成本	11,415	16,243
撇減存貨至可變現淨值	185,992	72,510
產品保修撥備		
額外撥備	698,946	402,945
年內動用金額	(433,238)	(303,552)
	<u>265,708</u>	<u>99,393</u>
職員成本（包括董事及監事酬金）：		
工資及薪金	1,596,670	1,454,532
定額供款退休金計劃（附註i）	155,981	123,182
醫療福利成本（附註ii）	36,171	21,806
住房公積金	51,363	47,413
現金住房補貼成本	60,512	45,296
	<u>1,900,697</u>	<u>1,692,229</u>
租金收入淨額	(2,656)	(3,118)
銀行利息收入	(48,827)	(26,530)
研究及開發成本	379,525	323,225
根據經營租約的最低租金：		
機器及機械	32,011	31,812
土地及樓宇	58,722	47,955
核數師酬金	21,539	24,144
出售物業、機器及設備項目虧損／（收益）	671	(2,288)
物業、機器及設備折舊	757,256	583,142
投資物業折舊	2,276	802
預付土地租賃款項確認	19,499	20,312
其他無形資產攤銷	15,603	46,571
應收貿易賬款及其他應收賬款減值	116,640	53,296
可供出售投資減值	2,722	—
物業、機器及設備項目減值	25,380	—
於一家聯營公司之投資減值	142	—
匯兌淨差額	<u>19,205</u>	<u>12,389</u>

附註：

(i) 定額供款退休金計劃

本集團所有中國全職僱員均受到政府監管的退休金計劃所保障，退休後每年可收取按基本薪金計算的退休金。中國政府承擔該等退休僱員的退休金責任。本集團須每年按僱員基本薪金20%（二零零七年：20%）的比例向政府監管的退休金計劃作出供款。年內本集團僱員可繼續參與該定額供款退休金計劃。有關的退休金成本於產生時支銷。

(ii) 醫療福利成本

本集團對中國政府管理的定額供款醫療福利計劃每月作出供款。中國政府承諾根據該等計劃為所有現有及退休僱員承擔醫療福利責任。本集團對該等計劃作出的供款於產生時支銷。根據該等計劃，本集團對合資格僱員的醫療福利及補充醫療福利並無其他責任。

7. 稅項

除下列公司外，根據中國所得稅法規及規定，經營地點位於中國內地的本公司及其所有附屬公司於年內均須按25%（二零零七年：33%）的法定稅率繳納企業所得稅：

- (1) 由於本公司及若干附屬公司獲相關政府機關評定為高新技術公司（「高新技術公司」），故於二零零八年一月一日起的三年期間內，本公司及若干附屬公司按15%的優惠稅率繳納企業所得稅。根據中國所得稅法，獲評定為「高新技術公司」的企業可按15%的優惠稅率繳納企業所得稅；及
- (2) 根據《國家稅務總局關於落實西部大開發有關稅收政策具體實施意見的通知》，獲審批為西部地區國家鼓勵產業的內資企業之若干附屬公司亦按15%的優惠稅率繳納企業所得稅。

源於其他地區應課稅利潤的稅項已根據本集團經營所在國家／司法權區的現行法律、詮釋及相關常規，按照該國家／司法權區的現行稅率計算。

由於本集團於年內在香港並無應課稅利潤，故並無作出香港利得稅撥備。

	二 零 零 八 年 人 民 幣 千 元	二 零 零 七 年 人 民 幣 千 元
本集團：		
即期－中國內地		
年內計提	458,193	688,132
過往年度超額撥備	(2,214)	—
即期－其他地區年內計提	1,206	—
遞延	(128,196)	(208,566)
年內稅項支出總額	<u>328,989</u>	<u>479,566</u>

以本公司及其附屬公司所在國家／司法權區之法定稅率計算之適用於除稅前利潤之稅項開支，與使用實際稅率計算之稅項開支的對賬如下：

本集團 — 二 零 零 八 年

	中國內地 人 民 幣 千 元	其他地區 人 民 幣 千 元	合 計 人 民 幣 千 元
除稅前利潤	2,784,336	(43,638)	2,740,698
按法定稅率計算之稅項	696,084	(5,749)	690,335
優惠稅率或寬免	(287,167)	—	(287,167)
稅率變動對遞延稅項期初之影響	(316)	—	(316)
對以往期間之即期稅項的調整	(2,214)	—	(2,214)
應佔一家共同控制實體及聯營公司之利潤及虧損	701	141	842
毋須繳稅收入	(6,786)	—	(6,786)
不可扣稅開支	14,011	8,704	22,715
合資格開支之稅務優惠	(95,842)	—	(95,842)
動用以往期間之稅項虧損	(2,807)	—	(2,807)
未確認之稅項虧損	10,532	—	10,532
未確認之可扣稅暫時差額淨額	(303)	—	(303)
按本集團實際稅率計算之稅項支出	<u>325,893</u>	<u>3,096</u>	<u>328,989</u>

本集團 — 二零零七年

	中國內地 人民幣千元	其他地區 人民幣千元	合計 人民幣千元
除稅前利潤	3,273,142	—	3,273,142
按法定稅率計算之稅項	1,080,137	—	1,080,137
優惠稅率或寬免	(670,797)	—	(670,797)
稅率變動對遞延稅項期初之影響	(5,936)	—	(5,936)
聯營公司應佔之利潤及虧損	1,046	—	1,046
毋須繳稅收入	(29,271)	—	(29,271)
不可扣稅開支	104,387	—	104,387
按本集團實際稅率計算之稅項支出	<u>479,566</u>	<u>—</u>	<u>479,566</u>

一家共同控制實體及聯營公司應佔之稅項分別為人民幣236,000元(二零零七年:無)及人民幣246,000元(二零零七年:無),並已計入綜合收益表內之「應佔一家共同控制實體及聯營公司利潤及虧損」內。

8. 股息

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
擬派期末股息—每股普通股 人民幣0.13元(二零零七年:人民幣0.44元)	<u>108,296</u>	<u>229,088</u>

本年度擬派期末股息須待本公司股東於即將舉行之股東周年大會上批准。

9. 本公司普通權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利金額乃根據本公司普通權益持有人應佔本年度利潤以及年內已發行普通股之加權平均數計算,並已根據年內之送股作出相應調整。

由於在截至二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度內不存在攤薄事件,因此並無呈列該等年度之每股攤薄盈利金額。

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
盈利		
用於計算每股基本盈利之本公司普通權益持有人應佔利潤	<u>1,928,955</u>	<u>2,014,904</u>
股份		
用於計算每股基本盈利之年內已發行普通股之加權平均數	<u>833,046,000</u>	<u>739,443,000</u>

10. 存貨

	二 零 零 八 年 人 民 幣 千 元	二 零 零 七 年 人 民 幣 千 元
原材料及消耗品	2,229,472	1,091,609
在製品	583,189	656,358
製成品	3,037,956	2,452,043
	<u>5,850,617</u>	<u>4,200,010</u>

11. 應收貿易賬款及票據

	二 零 零 八 年 人 民 幣 千 元	二 零 零 七 年 人 民 幣 千 元
應收貿易賬款	3,256,425	1,968,951
應收票據	3,995,709	4,180,241
減值	(322,126)	(239,690)
	<u>6,930,008</u>	<u>5,909,502</u>

除了新客戶一般需要預先付款或於交付時以現金付款之外，本集團與其客戶之貿易條款大多屬賒賬形式，信貸期一般為90至180天，然而，交易記錄良好的客戶可獲得比較長的信貸期。本集團力求繼續嚴格控制其未收取之應收款項，並通過信貸控制政策盡量減低信貸風險。僅擁有良好信用記錄的客戶可進行賒賬。本集團定期檢討授予客戶的信貸上限。鑒於上述因素以及本集團的應收貿易賬款和大量不同類型的客戶有關，並無重大集中信貸風險。應收貿易賬款為不計息。

於結算日，經扣除減值撥備後的應收貿易賬款及票據基於發票日期的賬齡分析如下：

	二 零 零 八 年 人 民 幣 千 元	二 零 零 七 年 人 民 幣 千 元
3個月內	4,998,810	3,977,798
3至6個月	1,417,465	1,738,859
6至12個月	386,053	39,136
一至兩年	79,219	95,894
兩至三年	24,449	39,519
三至四年	18,923	17,041
四至五年	5,089	1,255
	<u>6,930,008</u>	<u>5,909,502</u>

出售組別中的應收貿易賬款及票據人民幣63,576,000元的賬齡均為3個月內。

應收貿易賬款及票據的減值撥備變動如下：

	二 零 零 八 年 人 民 幣 千 元	二 零 零 七 年 人 民 幣 千 元
於一月一日	239,690	232,043
已確認減值虧損	107,946	53,756
因不可收回而撤銷之金額	(9,332)	(7,360)
減值虧損撥回	(16,178)	(38,749)
	<u>322,126</u>	<u>239,690</u>

本集團的上述應收貿易賬款及票據減值撥備包括就未計提減值前賬面值分別為人民幣708,179,000元(二零零七年:人民幣672,839,000元)之個別及共同已減值應收貿易賬款及票據作出的撥備。就於結算日已逾期之款項而言,本集團並無就信用品質並無重大變動,且考慮仍可收回的應收賬款作出撥備。本集團並無就該等結餘持有任何抵押或其他信用增強形式。

未減值之應收貿易賬款及票據的賬齡分析如下：

	二 零 零 八 年 人 民 幣 千 元	二 零 零 七 年 人 民 幣 千 元
未逾期或減值	6,416,275	5,377,463
少於一年	26,406	36,065
逾期一至兩年	65,038	58,242
逾期兩至三年	21,686	2,437
逾期三至四年	12,006	1,892
逾期四至五年	2,544	254
	<u>6,543,955</u>	<u>5,476,353</u>

未逾期或減值之應收賬款與大量不同類型近期並無違約記錄的客戶有關。

已逾期但未減值之應收賬款與多名和本集團交易記錄良好的獨立客戶有關。鑒於過往經驗,由於信用品質並無重大變動,且考慮該等結餘仍可全部收回,故本公司董事認為無須就該等結餘作出減值撥備。本集團並無就該等結餘持有任何抵押或其他信用增強形式。

於二零零八年十二月三十一日,應收貿易賬款及票據約人民幣338,815,000元(二零零七年:人民幣561,986,000元)已抵押作為本集團的銀行貸款及信貸融資的擔保。

以上金額中包括的應收關連方款項分析如下：

	本集團	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
濰柴控股及其附屬公司	28,953	2,314
龍工控股及其附屬公司	431	540
附屬公司	—	—
共同控制實體	5,036	—
聯營公司	42,627	60,551
少數股東集團	224,505	8,442
	<u>301,552</u>	<u>71,847</u>

應收關連方款項的信貸條款與本集團向主要客戶提供的條款類似。

12. 應付貿易賬款及票據

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
應付貿易賬款	6,442,175	5,344,474
應付票據	4,185,776	1,920,299
	<u>10,627,951</u>	<u>7,264,773</u>

於結算日，應付貿易賬款及票據基於發票日期的賬齡分析如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
3個月內	5,798,843	6,181,632
3至6個月	3,570,389	729,789
6至12個月	921,325	146,610
一年以上	337,394	206,742
	<u>10,627,951</u>	<u>7,264,773</u>

出售組別中的應付貿易賬款及票據人民幣21,985,000元的賬齡均為3個月內。

以上金額中包括的應付關連方款項分析如下：

	本集團	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
濰柴控股及其附屬公司	2,335	557
附屬公司	—	—
共同控制實體	5,096	—
聯營公司	67,819	27,978
少數股東集團	<u>213,151</u>	<u>200,113</u>
	<u>288,401</u>	<u>228,648</u>

應付貿易賬款為不計息，一般於90天期限內結清。應付關連方款項的信貸條款與本集團主要供應商提供的條款類似。

主席報告書

各位股東：

本人謹此代表董事會呈報本公司截至二零零八年十二月三十一日止年度的經審核年度業績。

一、經營回顧

二零零八年是極其不平凡的一年，受全球金融危機和中國經濟週期性調整的影響，全年中國經濟增長呈逐季放慢的態勢，特別是下半年，宏觀經濟調整幅度顯著加大，全年GDP同比增長9.0%，增幅創近五年來的新低。但同時，投資仍然保持了較快增長，全年全社會固定資產投資同比增長25.5%，比上年同期加快0.7個百分點，這又為中國的重型汽車、工程機械行業提供了較大的發展空間。

二零零八年，中國重卡市場上下半年可謂「冰火兩重天」。上半年，中國重卡市場延續了二零零七年的「井噴」態勢，半年銷售重卡約38萬輛，約佔全年銷量的70%；下半年，特別是9月份以來，受全球金融危機及行業自身週期性調整影響，終端市場消費和投資信心不足，市場需求快速下滑，整個行業的發展面臨非常嚴峻的外部環境。但是，隨著國家公路設施的不斷改善，公路總量持續增長，以及重型汽車市場治理超載和計重收費政策的實施，推動了公路貨運量和貨運周轉量的大幅度增長，促使行業產品結構向重型化、高效率方向發展。這些都為重卡行業的增長奠定了堅實的基礎。同時，為有效應對金融危機，國家及時調整宏觀經濟政策，啟動了新一輪擴大內需的政策，特別是燃油稅制改革，為重卡市場帶來了新的發展機遇。基於重卡市場在上半年的極度繁榮，報告期內中國重型卡車市場仍然實現了一定增長，全行業銷量達到約54萬輛，同比增長10.87%。

於本期間，中國重卡整車市場總體保持增長，但競爭也日益加劇。根據中國汽車工業協會統計資料，公司主要客戶如：陝西重型汽車有限公司、北汽福田汽車股份有限公司、包頭北方奔馳重型汽車有限責任公司、安徽華菱重型汽車有限公司、安徽江淮汽車股份有限公司等都實現了增長，進而拉動了本公司產品銷量的增長。二零零八年，公司共銷售重卡發動機約19.7萬台，同比增長30.37%，較行業增速加快19.29個百分點。根據中國汽車工業協會數據，公司在總重14噸以上重卡配套市場佔有率達到36.5%，

較去年同期增加4.1個百分點。本公司的控股子公司陝西重型汽車有限公司共銷售重型卡車約6.4萬輛，同比增長6.81%。本公司的控股子公司陝西法士特齒輪有限責任公司共銷售重型變速箱約46.5萬台，同比增長7.98%。

同時，二零零八年的中國工程機械市場也受到了上半年原材料價格上漲和下半年金融危機加劇的影響，同樣呈現了前高後低的發展態勢。但是，由於我國目前仍處於城市化與工業化雙加速過程當中，國家西部大開發戰略、中部崛起戰略、東北老工業基地振興以及新農村建設等戰略的逐漸實施，加之受雪災及地震災後重建的需求拉動，中國基礎設施建設投資依然在持續增加，水電、核電、油田、鐵路、公路、港口等建設項目步伐仍在加快，一定程度上抵消了金融危機的不利影響，帶動工程機械市場仍實現了較快增長。報告期內，中國工程機械市場共銷售約47萬台，同比增長約9%，其中大型工程機械5噸裝載機銷售約10.5萬台，同比增長8.07%。根據中國工程機械協會統計數據，公司主要客戶如：中國龍工控股有限公司、廣西柳工機械股份有限公司、山東臨工工程機械有限公司、徐州工程機械集團有限公司、成都成工機械有限公司、山東山工機械有限公司等都較去年同期實現增長，進而拉動了本公司產品銷量的增長。二零零八年，公司共銷售工程機械發動機約8.8萬台，同比增長3.80%。根據中國工程機械信息網數據，公司在載重5噸及以上裝載機的市場佔有率達到81.1%，較去年同期略降1.9個百分點，仍繼續保持行業內絕對領先地位。

二零零八年，本公司依靠科技創新，繼續引領中國動力技術進步潮流。報告期內，隨著國Ⅲ排放標準的實施，公司具有自主知識產權的電控高壓共軌國Ⅲ排放大功率高速藍擎發動機具有省油、可靠、環保的特點，顯示出明顯的優勢，在重卡發動機市場繼續保持領先。二零零八年，濰柴動力「藍擎」系列再添新成員，企業提前國家標準三年研製成功了國Ⅴ排放標準的大功率高速發動機，為進一步確立本公司在內燃機行業的領導地位奠定了基礎。同時，作為企業自主研發的戰略項目，T發動機項目WP5/

WP7新產品順利通過與整車配套高原、高寒「兩高」試驗，並於本公司商務大會期間亮相。這兩款中小功率發動機完全達到了國Ⅲ、國Ⅳ和國Ⅴ排放標準，是客車、中重卡車、工程機械的理想動力，它們的推出標誌著本公司研發能力進一步增強，產品組合競爭優勢更加明顯，企業發展前景將更為廣闊。

報告期內，本公司繼續堅持內涵式發展，重視管理創新，對近年來啟動的全面預算管理、精益6西格瑪管理、卓越績效管理和信息化建設等4項現代化管理手段，以及經營預警分析和標杆管理等2項過程管理工具進行整合完善，全面推廣，進一步提升了企業管理平台。聘請國內外知名諮詢公司，對企業進行了以戰略體檢、運營體檢和幹部素質體檢為核心的「三檢」活動，使公司的未來發展戰略更加清晰，物流、資金流、信息流運行得更加健康。在集團母子公司管控方面，繼續完善公司治理結構，理順管控體系，使母子公司的協同效應進一步發揮。

二零零八年，面對百年不遇的全球金融危機，本公司基於在上一輪經濟增長週期中的良好發展，提前預警、積極應對，認真做好市場調研，充分挖掘內部潛力，保證了公司有充足的現金流。同時，本公司還充分利用危機提供的機遇，繼續加大產品研發投入，不斷提升自主創新能力，堅定不移地推進藍擎環保動力項目、新能源動力項目、5-7升發動機項目等戰略項目建設，為迎接新一輪的經濟增長週期做好了充分準備。

本公司於本期間內共銷售各種不同類型的柴油發動機約29.6萬台，比二零零七年同期增長20.76%。營業收入約為人民幣32,567百萬元，較二零零七年同期提高約13.13%。股東應佔淨利潤約為人民幣1,929百萬元，較二零零七年降低約4.27%。每股基本盈利約為人民幣2.32元，較二零零七年同期降低約14.71%。

二、股息及資本金轉增股本

本公司十分重視股東的利益及回報，並一直奉行較為穩定的股息政策。本公司一直以來全面考慮各項相關因素，包括國內A股公司派發股息的一般慣例，檢討並制定作為A+H兩地上市公司的派息政策。故董事會建議派發截至二零零八年十二月三十一日止年度末期股息每股人民幣0.13元。

二零零八年中期，公司實施了二零零八年中期資本公積金轉增股本的方案：以公司總股本520,653,552股為基數，每10股轉增6股，轉增後，公司的總股本變為833,045,683股。

三、收購與整合

二零零八年六月二十八日，本公司與北汽福田汽車股份有限公司（以下簡稱「北汽福田」）簽署了具有法律效力的《戰略合作框架協議書》。根據上述協議的規定，本公司作為戰略投資者，參與並認購北汽福田定向增發的股份2,000萬股，佔北汽福田增發後股份的2.18%，同時雙方承諾將在產品配套、新產品開發、服務網絡、技術研發、市場推廣、品牌傳播及推廣等方面緊密合作，實現雙方資源的互補和共享。

報告期內，為提升公司的技術和產品結構，實現公司持續、穩定發展，經濰柴控股集團有限公司（以下簡稱「濰柴控股」）同意，本公司已受讓濰柴持有的濰柴培新氣體機公司50%的國有股權，並同時引入了擁有新能源發動機核心技術的外資公司加拿大西港創新公司投資參與新能源氣體發動機的研發和製造，合資成立了濰柴動力西港新能源發動機有限公司，以進一步拉長本公司的產業鏈，打造全球大功率高速重卡及車用新能源企業。

在本輪全球金融危機中，本公司積極整合國內外資源，通過下屬公司濰柴動力（香港）國際發展有限公司以299萬歐元成功收購了法國博杜安發動機公司，不僅邁出了公司跨國併購的第一步，同時擁有了16升大馬力柴油機產品和技術，為打造企業的產品組合優勢，增強企業核心競爭力創造了條件。

四、公司前景與展望

展望二零零九年，機遇與挑戰並存。一方面，中國實體經濟不僅面臨自身的週期性調整，而且仍將受到全球金融危機的衝擊，內需減少、出口下降、投資信心不足，企業發展面臨著嚴峻的外部環境。另一方面中國經濟增長仍具備較大潛力，我國城鄉之間、區域之間發展還很不均衡，國內需求還存在廣闊的開發空間。而且，我國政府已明確把「保增長，擴內需，調結構，重民生」作為二零零九年經濟工作的主要任務，積極的財政政策和適度寬鬆的貨幣政策將貫穿全年始終，二零零九年已經確定的中國宏觀經濟8%的增長目標，仍屬於全世界增長最快的經濟體。

對於與公司相關的行業發展態勢，本公司持謹慎樂觀的態度。重卡市場，受國III政策執行因素和金融危機的影響，二零零九年，重卡的需求量將會進一步降低，但由於燃油稅制改革推行，在養車費用大幅下降和里程費用比例相對增加的情況下，必將有力推動物流運輸市場的繁榮和運輸車輛繼續向重型化發展；國務院、山東省汽車產業調整振興規劃的出台，將重型汽車列入重點發展項目，對保持重卡行業的平穩持續發展，必將起到積極的推動作用。工程機械市場，中央政府4萬億固定資產投資的逐步實施，必將產生一定的拉動效應，伴隨著我國公路、鐵路及其他基礎建設項目的陸續開工，以及現代物流業和節能減排、民生工程的實施到位，按照工程機械行業的發展規律，二零零九年國內工程機械市場依然樂觀。

依據公司的判斷，隨著國III排放標準的實施，中國發動機市場在未來幾年內競爭將更加激烈，但本公司憑藉領先的技術實力和穩固忠誠的客戶群體，在大功率發動機市場將繼續保持領先。董事對本公司的未來發展前景充滿信心。同時，本公司還將以藍擎動力為核心，依託新開發的5-7升發動機不斷開拓客車、非裝載機工程機械、中重卡等新興市場，堅定不移地打造市場多元化優勢，形成縱橫協調的市場佈局。

本公司將全力做好國III大功率高速發動機的市場推廣，發揮出公司獨特的資源和技術優勢，以適應中國重型卡車環保、節能、高效發展的要求，繼續引領中國大功率高速柴油機行業發展進步。

同時，按照「戰略統一、獨立運營、資源共享」的原則，加快本公司商用車板塊、動力總成板塊、汽車零部件板塊的發展，進一步整合公司優勢資源，最大限度地發揮公司資源的協同效應，增強公司的抗風浪能力，把公司打造成為全球領先的以動力總成為核心的運輸及工程設備提供商。

五、致謝

最後，我謹借此機會，向關心和支持本公司的所有股東及社會各界人士、廣大客戶，向過去一年來勤勉工作的全體員工，表示衷心的感謝！

經營業績之管理層討論與分析

董事欣然提呈本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度經營業績之管理層討論與分析，詳情如下：

I. 行業分析

本公司為國內大功率高速柴油發動機的最大製造商之一，是動力總成市場的領先公司，具有最完善的發動機、變速箱及車橋供應鏈。

1. 重型汽車行業

於本年度內，中國的重卡市場銷量持續走高。根據中國汽車工業協會數據，國內重型汽車共銷售約54萬輛，同比增長約10.87%。其主要原因為：

- 一：於本年度內，國家宏觀經濟仍保持上升勢頭。據國家統計局公佈的數據，我國GDP同比增長9.0%，固定資產投資同比增長25.5%。宏觀經濟環境向好為重卡市場帶來支持。
- 二：於本年度內，由於國家自二零零八年七月一日起實施歐三排放標準，使得大功率、高速度及重型汽車行業成為市場的焦點，從而帶動重型汽車的需求大幅上升。該等因素為重型汽車行業打下了堅實的基礎。
- 三：國家優先支持農村地區的發展、環境保護和西部大開發，以及東北地區的工業發展。該等因素連同本年度內國內金融業全面對外開放以及出口行業的快速增長均對重型汽車市場的需求起到拉動作用。
- 四：隨著國家公路設施的不斷改善，公路總量持續增長，以及重型汽車市場治理超載和計重收費政策的實施，這些都為重卡行業的增長奠定了堅實的基礎，同時，為有效應對金融危機，國家及時調整宏觀經濟政策，啟動了新一輪擴大內需的政策，特別是燃油稅制改革，為重卡市場帶來了新的發展機遇。

2. 工程機械行業

於本年度內，根據工程機械工業協會數據，中國工程機械市場共銷售約47萬台，同比增長約9%；其中載重量5噸（及以上）的輪式裝載機銷售約10.5萬台，同比增長約8.07%。工程機械行業繼續保持穩健快速增長。其主要原因為：

宏觀而言，工程機械行業已進入中長期快速發展階段。中國經濟正步入重工業化發展期，發達國家經驗表明，重工業化將會為工程機械行業帶來長期繁榮。而我國龐大的基礎設施建設尚有待發展，農村地區城鎮化、新農村建設、鐵路、公路基礎設施、公共基礎設施建設投資將帶動內需持續增長，溫和的宏觀調控和強勁的出口增長將使工程機械行業的週期性波動減弱，工程機械將保持持續快速增長。

二零零八年的中國工程機械市場也受到了金融危機加劇的影響，但是中國基礎設施建設投資依然在持續增加，水電、核電、油田、鐵路、公路、港口等建設項目步伐仍在加快，加之受雪災及地震災後重建的需求拉動，一定程度上消除了金融危機的不利影響，帶動工程機械市場仍實現了較快增長。

II. 本集團之業務

本集團業務分部之分析載於綜合財務報表附註3。本集團主要產品之經營狀況概述如下：

1. 銷售柴油機

用於重型卡車

本集團是中國載重量15噸(及以上)重型卡車主要製造商的最大柴油機供應商。其主要客戶包括：陝西重型汽車有限公司(「陝西重汽」)、北汽福田汽車股份有限公司(「北汽福田」)、包頭北方奔馳重型汽車有限責任公司、安徽華菱重型汽車有限公司及安徽江淮汽車股份有限公司等。受惠於上述「行業分析」內提及的原因，該等客戶於本年度內迅速擴大其於中國的市場份額。於本年度內，本集團售出柴油機合共約29.6萬台，較二零零七年同期約24.5萬台增長約20.76%。在本年度所售出的柴油機中，卡車用柴油機約為19.7萬台(二零零七年：15.1萬台)，較二零零七年同期增長約30.37%。

用於工程機械

本集團亦是中國載重量5噸(及以上)工程機械(主要為輪式裝載機)的主要製造商之最大柴油機供應商。本集團的主要客戶包括廣西柳工機械股份有限公司、中國龍工控股有限公司、山東臨工工程機械有限公司、徐州工程機械集團有限公司、成都成工機械有限公司、山東山工機械有限公司等。於本年度內，本集團售出工程機械柴油機約為8.8萬台(二零零七年：8.5萬台)，較二零零七年同期增長約3.80%。

2. 銷售重型卡車

於本年度內，本集團售出重型卡車約6.4萬輛，與二零零七年同期售出的約6萬輛重型卡車相比增長約6.81%。於對銷集團間公司銷售前，卡車業務於本年度內為本集團貢獻銷售收入約人民幣14,579百萬元。

3. 銷售重型變速箱

於本年度內，本集團售出重型變速箱約46.5萬台，與二零零七年同期售出的約43萬台重型變速箱相比增長約為7.98%。於對銷集團間公司銷售前，變速箱業務於本年度內為本集團貢獻銷售收入約人民幣4,889百萬元。

4. 銷售發動機及重型卡車零部件

除了生產及銷售卡車及工程機械之柴油機、重型卡車及重型變速箱外，本集團生產及銷售火花塞、車轆、底盤、空調壓縮機等發動機零部件及其他卡車零部件。於本年度內，本集團之發動機零部件及卡車零部件銷售上升約19.06%至約人民幣1,515百萬元。銷售額上升主要是由於過往年度的累計柴油機銷售量上升所致。

III. 財務回顧

1. 本集團之經營業績

a. 營業額

本集團的營業額由二零零七年同期的約人民幣28,786百萬元增至本年度的約人民幣32,567百萬元，增幅約為13.13%。營業額增加乃主要由於重型卡車及其重型卡車用柴油機的需求增加所致。於本年度內，本集團合共售出約19.7萬台重型卡車用柴油機，相比二零零七年同期售出的約15.1萬台，升幅約為30.37%。本期內，本集團共售出約6.4萬輛重型卡車，相比去年同期售出的約6萬輛重型卡車增長6.81%；而柴油機及重型卡車的平均單位售價則相對保持平穩。

b. 毛利潤及毛利潤率

於本年度內，本集團毛利潤由二零零七年同期的約人民幣6,136百萬元降至本年度的約人民幣5,659百萬元，降幅約為7.78%。毛利潤率則由二零零七年同期的約21.31%減少至本年度的約17.38%，主要由於原材料成本上漲所致。

c. 其他收入

其他收入由二零零七年同期的約人民幣115百萬元增至本年度的約人民幣219百萬元，增幅約為89.62%。該增長主要是由於銀行利息收入增加、增值稅退稅之政府補貼所致。

d. 銷售及分銷成本

分銷成本由二零零七年同期的約人民幣951百萬元，升至本年度的約人民幣959百萬元，升幅約為0.80%。分銷成本佔營業額的百分比由二零零七年同期的約3.30%減至本年度的約2.94%，主要是由於本公司於經營規模大幅提高的情況下提高成本效率所致。

e. 行政開支

本集團的行政開支由二零零七年同期的約人民幣1,184百萬元下降至本年度的約人民幣1,117百萬元，降幅約為5.61%。行政開支的下降主要由於本公司有效控制行政開支所致。行政開支佔營業額的百分比由二零零七年同期的約4.11%減少至本年度的3.43%，主要由於本公司行政開支下降及經營規模大幅提高所致。

f. 經營利潤 (未扣除財務費用)

於本年度內，本集團的經營利潤由二零零七年同期的約人民幣3,526百萬元降至本年度的約人民幣3,039百萬元，降幅約為13.83%。本集團的經營利潤率亦由二零零七年同期的約12.25%降至本年度的約9.33%，主要是受毛利率下降所影響。

g. 財務費用

財務費用由二零零七年同期的約人民幣253百萬元增至本年度的約人民幣298百萬元，增幅約為17.66%。增加主要由於借貸金額增加及利率增加所致。

h. 所得稅

本集團的所得稅支出由二零零七年同期的約人民幣480百萬元降至本期的約人民幣329百萬元，降幅約為31.40%，於本期內，本集團的平均實際稅率由二零零七年同期的約14.7%下降至本期的約12.0%。

i. 淨利潤及淨利潤率

本集團的本年內淨利潤由二零零七年同期的約人民幣2,794百萬元降至本年度的約人民幣2,412百萬元；而淨利潤率也由二零零七年同期的約9.70%降至本年度的約7.41%。

j. 資本公積金轉增股本

本公司董事會於二零零八年八月二十日通過決議：公司以二零零八年六月三十日為基準日的總股本520,653,552股為基數，以資本公積金向全體股東每10股轉增6股。上述方案實施後公司總股本增加312,392,131股至833,045,683股。

k. 流動資金及現金流

於本年度內，本集團產生經營現金流人民幣4,444百萬元，其中部分已用於購買物業、機器及設備以擴展本集團之業務和減少借貸。於二零零八年十二月三十一日，本集團之債務淨額（計息債務扣除現金及現金等價物）為人民幣573百萬元（於二零零七年十二月三十一日：人民幣894.5百萬元），按上述債務淨額計算，資本負債比率約為5.06%（於二零零七年十二月三十一日：9.5%）。

2. 財務狀況

a. 資產及負債

於二零零八年十二月三十一日，本集團資產總額約為人民幣29,950百萬元，其中流動資產為人民幣約20,185百萬元。於二零零八年十二月三十一日，本集團擁有約3,352百萬元的現金及現金等價物（於二零零七年十二月三十一日：人民幣1,820百萬元）。同日，本集團負債總額為人民幣約18,623百萬元，其中流動負債為人民幣約17,799百萬元。流動比率約為1.13倍（於二零零七年十二月三十一日：1.10倍）。

b. 資本結構

於二零零八年十二月三十一日，本集團總權益約為人民幣11,326百萬元，其中約人民幣7,998百萬元為本公司權益持有人應佔權益，剩餘權益為少數股東權益。本集團目前並無過分依賴借貸，本集團於二零零八年十二月三十一日的借貸金額約為人民幣3,786百萬元，其中包括人民幣1,700百萬元的債券及約人民幣2,086百萬元的銀行借貸。本集團的政策為管理其資本以確保本集團實體能夠持續經營，同時透過優化負債及權益比例為股東提供最大回報。本集團整體策略與過往年度維持不變。

c. 資產抵押

於二零零八年十二月三十一日，本集團將約人民幣2,851百萬元（於二零零七年十二月三十一日：人民幣1,418百萬元）的銀行存款及應收貿易賬款及票據質押予銀行，作為本集團之銀行貸款及所獲銀行發出應付票據及應收票據的抵押品。已抵押銀行存款按現行銀行利率計息。該項抵押將於相關銀行借款及應付票據償還時予以解除。於結算日，銀行存款的公平值與其賬面值相若。

本集團亦已抵押若干其他資產，作為本集團借款之擔保。詳情載於年報財務報表附註39。

d. 或然負債

於二零零八年十二月三十一日，本集團就第三方獲授及動用之融資向銀行提供擔保約人民幣1,754百萬元（於二零零七年十二月三十一日：人民幣2,297百萬元）。

e. 資本承擔

於二零零八年十二月三十一日，本集團擁有的已訂約資本承擔約人民幣1,168百萬元（於二零零七年十二月三十一日：人民幣845百萬元），主要是收購物業、機器及設備的資本開支。

3. 財務風險

本集團承擔的各種風險（包括利率風險、外匯風險、信貸風險等）的詳細分析載於年報財務報表附註44。

董事及監事於股份及相關股份的權益

於二零零八年十二月三十一日，董事、監事及彼等的聯繫人於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份及相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第352條規定本公司須存置的登記冊所記錄，或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）規定已知會本公司及聯交所的權益如下：

董事姓名	身份	所持A股數目	佔本公司已發行股本百分比
譚旭光	實益擁有人	6,880,000 (附註1)	0.8%
徐新玉	實益擁有人	1,600,000 (附註1)	0.2%
孫少軍	實益擁有人	1,600,000 (附註1)	0.2%
張泉	實益擁有人	1,600,000 (附註1)	0.2%
劉會勝	實益擁有人	960,000 (附註1)	0.1%
楊世杭 (附註3)	由受控法團持有	37,600,000 (附註2)	4.5%
李新炎 (附註4)	由配偶及受控法團持有	34,400,000 (附註1)	4.1%
Julius G. Kiss (尤利斯G.肯斯) (附註5)	由受控法團持有	17,200,000 (附註2)	2.1%

監事姓名

丁迎東	實益擁有人	560,000 (附註1)	0.1%
-----	-------	---------------	------

附註：

1. 該等股份之前為本公司內資股。內資股為本公司發行的普通股，以人民幣列值，每股面值人民幣1.00元，以人民幣認購及繳足或入賬列為繳足。該等股份於當前財政年度本公司A股在深交所上市後成為本公司之A股。
2. 該等股份之前為本公司外資股。外資股為本公司發行的普通股，以人民幣列值，每股面值人民幣1.00元，以人民幣以外的貨幣認購及繳足。該等股份於當前財政年度本公司A股在深交所上市後成為本公司之A股。
3. 非執行董事楊世杭直接及間接擁有培新控股有限公司（「培新」）已發行股本權益，而培新則持有37,600,000股本公司股份。
4. 非執行董事李新炎及其配偶倪銀英分別擁有福建龍岩工程機械（集團）有限公司（「福建龍工」）註冊股本的69.16%及30.84%權益，而福建龍工則持有34,400,000股本公司股份，因此，李新炎被視為擁有該等本公司股份的權益。

5. 非執行董事Julius G. Kiss(尤利斯G.肯斯)間接擁有IVM Technical Consultants Wien Gesellschaft m.b.H.(「IVM」)全部已發行股本,而IVM則持有17,200,000股本公司股份。

除上文所披露者外,於二零零八年十二月三十一日,概無董事、監事或彼等的聯繫人於本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份或債券中擁有任何權益或淡倉。

董事於合約的權益

李新炎先生,福建龍岩工程機械(集團)有限公司及龍工(上海)機械有限公司的實益擁有人,於本公司向該兩家公司供應柴油機及柴油機零部件的合約中擁有權益。楊世杭先生, Peterson (CNG) Equipment Limited之實益股東,於本公司向濰坊濰柴培新氣體發動機有限責任公司供應柴油機及相關零部件的合約中擁有權益。有關交易的詳情載於下文「持續性關連交易」一節。除上述披露者外,概無董事於本公司、其控股公司、附屬公司或同系附屬公司年內所訂立,對本集團業務屬重大的任何合約中直接或間接擁有重大權益。

股本變動和主要股東持股情況

(I) 股本變動情況表

1、股權變動

年內本公司股本變動如下:

		年初		發行新股	年內增減(+，-)			年末	
		股份數量	比例(%)		公積金轉股	其他	小計	股份數量	比例(%)
一、	有限售條件股份	218,640,747	41.99%	—	131,184,448	-258	131,184,190	349,824,937	41.99%
1、	國家持股	15,140,586	2.91%	—	9,084,351		9,084,351	24,224,937	2.91%
2、	國有法人持股	101,450,000	19.48%	—	60,870,000		60,870,000	162,320,000	19.48%
3、	其他內資持股其中：	67,800,161	13.02%	—	40,680,097	-258	40,679,839	108,480,000	13.02%
	境內非國有法人持股	53,000,000	10.18%	—	31,800,000		31,800,000	84,800,000	10.18%
	境內自然人持股	14,800,161	2.84%	—	8,880,097	-258	8,879,839	23,680,000	2.84%
4、	外資持股其中：	34,250,000	6.58%	—	20,550,000		20,550,000	54,800,000	6.58%
	境外法人持股	34,250,000	6.58%	—	20,550,000		20,550,000	54,800,000	6.58%
	境外自然人持股	—	—	—	—		—	—	—
二、	無限售條件股份	302,012,805	58.01%	—	181,207,683	258	181,207,941	483,220,746	58.01%
1、	人民幣普通股	175,512,805	33.71%	—	105,307,683	258	105,307,941	280,820,746	33.71%
2、	境內上市的外資股								
3、	境外上市的外資股	126,500,000	24.30%	—	75,900,000		75,900,000	202,400,000	24.30%
4、	其他	—	—	—	—		—	—	—
三、	股份總數	520,653,552	100%	—	312,392,131		312,392,131	833,045,683	100%

註：

- (1) 公司原高級管理人員張玉浦先生因個人原因辭職後未滿半年而依法鎖定其原持有公司的258股有限售條件股份，截至報告期末，該等股份的鎖定期已滿，轉為無限售條件股份。
- (2) 截止報告期末公司無內部職工股。
- (3) 根據於二零零八年十一月三日通過，關於向於二零零八年十二月二日之股東以每10股轉增6股的方式發行紅股的普通決議案，本公司已發行股本從人民幣520,654,000元增加股份溢價資本化人民幣312,392,000元至人民幣833,046,000元。

2、有限售條件股份可上市交易時間

時間	限售期滿 新增可上市 交易股份數量	有限售條件 股份數量餘額	無限售條件 股份數量餘額	說明
二零一零年 四月三十日	349,824,937	—	—	根據本公司非流通股股東及24名自然人發起人股東承諾，自本公司股票在深交所上市起36個月內不轉讓其所持股票。

3、前10名有限售條件股東持股數量及限售條件

序號	有限售條件股份 股東名稱	持有的 有限售條件 股份數量	可上市 交易時間	新增可上市 交易股份數量	限售條件
1	濰柴控股集團 有限公司 (「濰柴控股」)	124,236,640	二零一零年 四月三十日	—	濰柴控股等8個法人股東及株州國資承諾，其所持有的股份將自本公司股票在深圳證券交易所上市之日起三十六個月內不轉讓或者委託他人管理，也不由本公司回購。
2	培新控股有限公司	37,600,000	二零一零年 四月三十日	—	譚旭光等24名自然人股東出具承諾，其所持有的股份將自本公司股票在深圳證券交易所上市之日起三十六個月內不實質轉讓，也不由本公司回購。
3	福建龍岩工程機械 (集團)有限公司	34,400,000	二零一零年 四月三十日	—	
4	深圳市創新投資 集團有限公司	34,400,000	二零一零年 四月三十日	—	
5	濰坊市投資公司	30,898,480	二零一零年 四月三十日	—	
6	株洲市國有資產 投資經營 有限公司	24,224,937	二零一零年 四月三十日	—	
7	奧地利IVM技術 諮詢維也納 有限公司	17,200,000	二零一零年 四月三十日	—	
8	山東省企業託管 經營股份 有限公司	16,000,000	二零一零年 四月三十日	—	
9	廣西柳工集團 有限公司	7,184,880	二零一零年 四月三十日	—	
10	譚旭光	6,880,000	二零一零年 四月三十日	—	

(II) 主要股東持股情況

股東總數 共80,406戶，其中A股股東80,111戶，H股股東295戶

前10名股東持股情況

股東名稱	股東性質	持股概約 百分比(%)	持股總數	持有 有限售條件 股份數量	質押或凍結 的股份數量
香港中央結算 代理人有限公司	外資股東	24.19%	201,477,718	—	未知
濰柴控股集團 有限公司	國有法人	14.92%	124,304,000	124,236,640	—
培新控股有限公司	境外法人	4.51%	37,600,000	37,600,000	—
深圳市創新投資 集團有限公司	境內非國有法人	4.13%	34,400,000	34,400,000	—
福建龍岩工程機械 (集團)有限公司	境內非國有法人	4.13%	34,400,000	34,400,000	—
濰坊市投資公司	國有法人	3.71%	30,898,480	30,898,480	—
株洲市國有資產 投資經營有限公司	國家股法人	2.91%	24,224,937	24,224,937	12,112,000
奧地利IVM技術諮 詢維也納有限公司	境外法人	2.06%	17,200,000	17,200,000	—
山東省企業託管 經營股份有限公司	境內非國有法人	1.92%	16,000,000	16,000,000	—
中國工商銀行－易方達 價值成長混合型 證券投資基金	境內非國有法人	1.14%	9,511,107	—	—

除上文所披露者外，於二零零八年十二月三十一日，本公司並無獲悉於本公司已發行股本的任何其他相關權益或淡倉。

前10名無限售條件股東持股情況

股東名稱	持有無限售 條件股份數量	股份種類
香港中央結算代理人有限公司	201,477,718	境外上市外資股
中國工商銀行 — 易方達價值成長混合型證券投資基金	9,511,107	人民幣普通股
中國工商銀行 — 廣發穩健增長證券投資基金	8,400,511	人民幣普通股
中國銀行 — 華寶興業先進成長股票型證券投資基金	6,000,000	人民幣普通股
上海浦東發展銀行 — 廣發小盤成長股票型證券投資基金	5,662,814	人民幣普通股
中國建設銀行 — 富國天博創新主題股票型證券投資基金	5,603,499	人民幣普通股
大成價值增長證券投資基金	4,765,434	人民幣普通股
中國工商銀行 — 諾安價值增長股票證券投資基金	4,748,450	人民幣普通股
中國建設銀行 — 華寶興業行業精選股票型證券投資基金	4,293,834	人民幣普通股
中國工商銀行 — 易方達價值精選股票型證券投資基金	4,170,000	人民幣普通股

上述股東關聯關係或一致行動的說明

- 1、以上股東中，易方達價值成長混合型證券投資基金及易方達價值精選股票型證券投資基金由同一基金管理人——易方達基金管理公司管理；廣發穩健增長證券投資基金及廣發小盤成長股票型證券投資基金由同一基金管理人——廣發基金管理公司管理；華寶興業先進成長股票證券投資基金及華寶興業行業精選股票型證券投資基金由同一基金管理人——華寶興業基金管理公司管理。
- 2、除上述情況以外，本公司未知其前十名股東及其他前十名無限售條件股東之間是否存在關聯關係，也未知其是否屬一致行動人士。

董事、監事、高級管理人員情況

I. 董事、監事、高級管理人員持股情況

本公司董事、監事、高級管理人員中有9名為自然人發起人股東，分別為譚旭光、徐新玉、孫少軍、張泉、劉會勝、丁迎東、戴立新、馮剛、佟德輝，其承諾自本公司股票在深交所上市起36個月內不轉讓其所持股票。限售期滿後，所持股票將可按中國證監會及深圳證券交易所的有關規定轉讓。

II. 董事、監事、高級管理人員的新聘或解聘情況

1. 二零零八年六月三十日，經本公司二零零八年第二次臨時董事會會議審議通過，同意張玉浦先生辭去本公司執行總裁職務，並同意聘任方紅衛先生為本公司執行總裁。
2. 二零零八年十月六日，經本公司二零零八年第四次臨時董事會會議審議通過，同意張元福先生辭去本公司秘書、財務總監、合資格會計師及授權代表等職務並終止對其於香港接收傳票及通知的人士的授權；同意聘任張達良先生為公司秘書、財務總監、合資格會計師及授權代表並授權其為本公司於香港接收傳票及通知的人士。

薪酬政策

本集團僱員的薪酬政策由薪酬委員會根據彼等的長處、資歷及工作能力釐訂。

本公司董事的薪酬由薪酬委員會經考慮本集團經營業績、個人表現及可資比較市場統計數據後決定。

購買股份或債券的安排

本公司及其任何附屬公司於本年度任何時間，概無參與可以使本公司董事及監事通過收購本公司或任何其他法人團體的股份或債券以取得利益的安排。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

於本年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

優先購買權

本公司的組織章程細則或中國法律均無訂立有關優先購買權條文，規定本公司須按比例向現有股東發售新股。

主要客戶及供應商

於本年度，本集團五大客戶所佔總銷售額少於本集團總銷售額之30%。

於本年度，本集團五大供應商所佔總採購額佔本集團總採購額少於30%。

除上文所披露者外，於本年度任何時間，任何董事、監事、董事的任何聯繫人或據董事所知擁有本公司已發行股本超過5%的本公司任何股東，概無擁有本集團五大供應商或客戶任何實益權益。

結算日後事項

於二零零九年一月二十三日，本公司附屬公司濰柴動力（香港）國際發展有限公司（「濰柴動力香港」）通過競投以2.99百萬歐元的代價收購法國博杜安發動機公司（「博杜安」）的相關資產。截至本報告日期，濰柴動力香港尚未簽訂資產轉讓協議。收購博杜安的資產的相關行政及審批程序仍在進行中。

審核委員會

審核委員會由本公司三名獨立非執行董事組成。審核委員會主席為獨立非執行董事顧福身先生。顧先生是一名資深投資銀行專家，具備香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）對該委任所要求之適當的專業資格，或具備適當的會計或相關的財務管理專長。於本年度內，審核委員會履行其職責，檢討及討論本公司財務業績及內部監控制度。根據上市規則附錄16的規定，審核委員會已審閱本年度之財務報表。

遵守上市規則附錄十四所載的企業管治常規守則

於本年度，除譚旭光先生（「譚先生」）擔任本公司董事長兼首席執行官外，本公司一直遵守上市規則附錄十四所載「企業管治常規守則」的全部守則條文。

譚先生負責本公司的整體管理。董事相信，讓譚先生同時兼任董事長及首席執行官可讓本公司更有效地計劃及執行業務策略，從而令本公司能夠有效、迅速地把握商機。本公司相信，通過董事會及獨立非執行董事的監督，此足以維持權力及職權平衡。

遵守標準守則

於本年度，本公司已就董事進行證券交易採納操守準則，有關條款不比上市規則附錄十所載上市公司董事進行證券交易的標準守則規定的標準寬鬆，且董事向全體董事作出特定查詢後確認，彼等於回顧期間已遵守標準守則所載規定的標準。

充足公眾持股量

本公司已於截至二零零八年十二月三十一日止年度維持充足公眾持股量。

捐款

於本年度，本集團作出人民幣21,193,000元之慈善捐款。

核數師

山東正源和信有限責任會計師事務所已退任本公司核數師，本公司將於股東週年大會提呈續聘其為本公司根據中國會計原則及財務規例編製之賬目的核數師之決議案。

安永會計師事務所已退任本公司核數師，本公司將於股東週年大會提呈續聘其為本公司根據香港財務報告準則編製之賬目的核數師之決議案。

批准財務報表

董事會已於二零零九年四月二十七日批准本年度的財務報表。

於香港聯合交易所有限公司及本公司之網站刊發年報

二零零八年年報將寄發予股東並於香港聯合交易所有限公司網站www.hkex.com.hk及本公司網站www.weichai.com刊登。

代表董事會
董事長兼首席執行官
譚旭光

香港，二零零九年四月二十七日

於本公佈日期，本公司的執行董事為譚旭光先生、徐新玉先生、孫少軍先生及張泉先生；非執行董事為張伏生女士、劉會勝先生、姚宇先生、楊世杭先生、陳學儉先生、李新炎先生、Julius G. Kiss (尤利斯G•肯斯)先生、韓小群女士、顧林生先生、李世豪先生及劉征先生；以及獨立非執行董事為張小虞先生、顧福身先生及房忠昌先生。