

閣下如對本通函任何方面或應採取之行動有任何疑問，應諮詢閣下之股票經紀或其他註冊證券交易商、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已將名下之重慶長安民生物流股份有限公司股份全部售出或轉讓，應立即將本通函連同隨附之代表委任表格送交買方或承讓人或經手買賣之銀行、股票經紀或其他代理商，以便轉交買方或承讓人。

香港聯合交易所有限公司對本通函之內容概不負責，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通函全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

本通函所載資料乃遵照香港聯合交易所有限公司創業板證券上市規則之規定提供有關重慶長安民生物流股份有限公司之資料，重慶長安民生物流股份有限公司董事共同及個別對此負上全責。重慶長安民生物流股份有限公司各董事在作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及確信：(1)本通函所載資料在各重要方面確屬準確及完整，且無誤導成分；(2)本通函並無遺漏其他事宜，以致本通函任何聲明具誤導成分；及(3)本通函所表達之意見乃經審慎周詳考慮始行作出，並依據公平合理之基準及假設。



重慶長安民生物流股份有限公司
CMA Logistics 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：8217)

建議更改公司英文名稱、
擬委任新董事
組建合資公司(須予披露交易)、
修訂現有持續關連交易上限及
二零零七至二零零八年之非豁免的持續關連交易

本公司獨立董事委員會及
獨立股東的獨立財務顧問

TANRICH
敦沛融資有限公司

重慶長安民生物流股份有限公司謹訂於二零零六年十二月三十日(星期六)上午十時正假座中國重慶市江北區鯉魚池二村26號中環大廈3樓舉行臨時股東大會，召開大會通告載於本通函第62至64頁。

無論閣下能否出席臨時股東大會，務請閣下細閱通告，並按照附奉之代表委任表格所印列指示，填妥代表委任表格，於任何情況下最遲於臨時股東大會或任何續會(視情況而定)指定舉行時間24小時前，盡快交回重慶長安民生物流股份有限公司之H股過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室(有關內資股(含非H股外資股)股東的安排，請見臨時股東大會通知)。填妥及交回代表委任表格後，閣下仍可按意願親身出席臨時股東大會，並於會上投票。

本通函將由刊發日期起最少7日載於創業板網站www.hkgem.com「最新公司公告」一頁。

* 僅供識別

創 業 板 之 特 色

創業板乃為帶有高投資風險的公司提供一個上市的市場。尤其在創業板上市的公司毋須有過往溢利記錄，亦毋須預測未來溢利。此外，在創業板上市的公司可因其新興性質及該等公司經營業務的行業或所在國家而帶有風險。有意投資的人士應了解投資於該等公司的潛在風險，並應經過審慎周詳的考慮後方作出投資決定。創業板的較高風險及其他特色表示創業板較適合專業及其他資深投資者。

由於創業板上市公司的新興性質使然，在創業板買賣的證券可能會較於主板買賣的證券承受較大的市場波動風險，同時無法保證在創業板買賣的證券會有高流通量的市場。

創業板發佈資料的主要方法為在聯交所為創業板而設的互聯網網頁刊登。上市公司一般毋須在憲報指定報章刊登付款公佈披露資料。因此，有意投資人士應注意彼等須能閱覽創業板網頁，以便取得創業板上市發行人的最新資料。

	頁
釋義	1
董事會函件	
緒言	5
更改公司名稱	6
擬委任新董事	7
組建合資公司	8
修訂現有持續交易上限	11
二零零七至二零零八年之非豁免的持續關連交易	16
臨時股東大會	23
投票表決的程序	24
推薦建議	24
其他資料	25
獨立董事委員會函件	26
敦沛融資函件	27
附錄 — 一般資料	54
臨時股東大會通知	62

釋 義

在本通函內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

「公司章程」	指	本公司的公司章程
「美集物流」	指	APL Logistics Limited，其為本公司的主要股東，於實際可行日期，持有本公司總股本的20.74%
「聯繫人」	指	具有創業板上市規則賦予該詞的涵義
「董事會」	指	本公司的董事會
「聯繫人士」	指	具有創業板上市規則賦予其的涵義
「長安汽車」	指	重慶長安汽車股份有限公司，一家於一九九六年十月三十一日在中國成立的股份有限公司，其股份分別於深證證券交易所A股及B股市場上市。
「長安公司」	指	長安汽車(集團)有限責任公司，一家於一九九六年十月二十八日在中國成立的有限責任公司
「長安福特」	指	長安福特馬自達汽車有限公司，之前名為長安福特汽車有限公司，一家於二零零一年四月二十七日在中國成立的中外合資經營企業
「與長安福特的關連交易」	指	二零零六年本公司與長安福特正在進行的關連交易，即本公司為長安福特提供的物流服務
「河北長安」	指	河北長安汽車有限公司，一家於二零零二年五月十七日在中國成立的有限責任公司，由長安汽車持有98.74%及長安公司持有1.06%
「與河北長安的關連交易」	指	二零零六年本公司與河北長安正在進行的關連交易，即本公司為河北長安提供的整體物流服務
「長安三產」	指	重慶長安三產實業有限公司，一家於一九九九年二月十二日在中國成立的有限責任公司
「長安鈴木」	指	重慶長安鈴木汽車有限公司，一家於一九九三年五月二十五日在中國成立的中外合資經營企業

釋 義

「長久」	指	北京長久物流有限公司，一家在中國成立的有限責任公司
「中國」	指	中華人民共和國，就本公告而言，不包括香港、澳門和台灣
「本公司」	指	重慶長安民生物流股份有限公司
「關連人士」	指	具有創業板上市規則賦予其的涵義
「南方汽車」	指	中國南方工業汽車股份有限公司，一家於二零零四年十二月二十六日在中國成立的股份有限公司
「南方集團」	指	中國南方工業集團公司，一家於一九九九年七月一日在中國成立的公司
「董事」	指	本公司的董事
「臨時股東大會」	指	本公司將舉行的臨時股東大會，藉以批准(其中包括)變更公司名稱、選舉承董事、與長安福特的關連交易和與河北長安的關連交易之修訂上限以及非豁免的持續關連交易。(包括建議上限)
「現有豁免」	指	聯交所已於本公司上市時就本集團的非豁免持續關連交易授予豁免，包括與長安福特的關連交易和與河北長安的關連交易。詳情請參見招股章程
「創業板」	指	聯交所創業板
「創業板上市規則」	指	創業板證券上市規則
「集團」	指	本公司及其附屬公司
「港元」	指	港元
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區

釋 義

「獨立董事委員會」	指	由王旭、彭啟發及張鐵沁組成的獨立董事委員會，成立目的是就有關修訂相關持續關連交易上限以及非豁免的持續關連交易(包括建議上限)的條款向獨立股東提供建議
「獨立財務顧問」、 「敦沛融資」	指	敦沛融資有限公司，一家根據證券及期貨條例註冊的公司，可進行第一類(證券交易)與第六類(企業財政建議)遵守《證券及期貨條例》的活動
「獨立股東」	指	與批准與長安福特的關連交易修訂上限、與河北長安的關連交易修訂上限以及與長安公司、長安汽車、長安三產及其各自的附屬公司之間的非豁免持續關連交易的決議案有關的股東，不包括長安公司、長安三產及其各自的附屬公司，與批准與民生實業及其附屬公司之間的非豁免持續關連交易的決議案有關的股東，不包括民生實業、香港民生及其各自的附屬公司。
「獨立董事委員會」	指	由王旭、彭啟發和張鐵沁組成的獨立非執行董事委員會，他們都是本公司的獨立非執行董事
「合資合同」	指	合資公司各方於二零零六年十一月一日簽訂的關於組建合資公司的合資協議
「合資公司」	指	根據合資協議擬於中國註冊的合資公司，暫時命名為南京長安民生住友物流股份有限公司
「合資各方」	指	本公司、住友及長久
「最後實際可行日期」	指	二零零六年十一月十日，即本通函付印前確定本通函內若干資料的最後實際可行日期
「香港民生」	指	香港民生實業有限公司，一家於一九四九年五月三十一日在香港成立的有限責任公司

釋 義

「民生實業」	指	民生實業(集團)有限公司，一家於一九九六年十月十日在中國成立的有限責任公司
「民生集團」	指	民生實業及其不時的附屬公司
「非豁免持續關連交易」	指	二零零七年至二零零八年將進行的關連交易，如本通函「二零零七年至二零零八年非豁免持續關連交易」一節所載
「建議上限」	指	本通函「建議上限及理據」一段所載，本公司持續關連交易的新類別的建議最高年度總值
「招股章程」	指	本公司發出日期為二零零六年二月十六日的招股章程
「經修訂上限」	指	本通函有關與長安福特的關連交易和與河北長安的關連交易的關連交易的建議最高年度上限
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣元
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例
「股東」	指	本公司的股東
「股份」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的股份
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「住友」	指	住友商事株式會社，一家於一九一九年十二月二十四日在日本成立的商業株式會社



重慶長安民生物流股份有限公司

CMA Logistics 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：8217)

執行董事：

尹家緒

黃章雲

盧曉鍾

施朝春

James H McAdam

註冊地址：

中國

重慶市

渝北區

鴛鴦鎮

涼井村

非執行董事：

盧國紀

張寶林

曹東平

吳小華

劉敏儀

香港主要營業地點：

香港

干諾道西

144-151號

成基商業中心16樓

獨立非執行董事：

王旭

彭啟發

張鐵沁

敬啟者：

建議更改公司英文名稱、
擬委任新董事

組建合資公司（須予披露交易）、

修訂現有持續關連交易上限及

二零零七至二零零八年之非豁免的持續關連交易

I. 緒言

請參見本公司於二零零六年十一月二日及於二零零六年十一月十日所刊發的公告。

* 僅供識別

本通函載有(其中包括)：

- a. 有關更改公司英文名稱的資料，由於其建議會引致修改公司章程，需股東批准；
- b. 有關擬委任新董事的詳情，根據公司章程，有關委任需得到股東的批准；
- c. 有關組建合資企業的詳情，根據創業板上市規則，該交易為須予披露交易，公司需按創業板上市規則的需求，向股東刊發一份通函；
- d. 有關建議修訂上限及非豁免持續關連交易的詳情，包括：
 - 有關(i)有關與長安福特的關連交易及與河北長安的關連交易的建議修訂上限及(ii)非豁免持續關連交易的資料；
 - 獨立董事委員會就(i)有關與長安福特的關連交易及與河北長安的關連交易的建議修訂上限及(ii)非豁免持續關連交易的資料的建議；
 - 獨立財務顧問就(i)有關與長安福特的關連交易及與河北長安的關連交易的建議修訂上限及(ii)非豁免持續關連交易的資料向獨立董事委員會及獨立股東提供的意見；及

獨立董事委員會經已成立，以就(i)有關與長安福特的關連交易及與河北長安的關連交易的建議修訂上限及(ii)非豁免持續關連交易向獨立股東提供意見。

本公司已委任敦沛融資本有限公司為獨立財務顧問，就(i)有關與長安福特的關連交易及與河北長安的關連交易的建議修訂上限及(ii)非豁免持續關連交易向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。

II. 變更公司英文名稱

本公司董事會建議將本公司英文名稱更改為「Changan Minsheng APLL Logistics Co., Ltd.」(「更改公司名稱」)，以反映本公司的股權特點，更改公司英文名稱將更突出本公司的三大投資股東，長安公司、民生實業、美集物流。本公司中文名稱將繼續使用。

更改公司英文名稱須待下列條件達成後，方可作實：

- (i) 本公司股東於臨時股東大會上通過批准更改公司英文名稱並對公司章程作相應修改之特別決議案；及
- (ii) 有關中國政府部門批准修改後的公司章程。

更改公司英文名稱的生效日期（「生效日期」）將為有關中國政府部門批准修改後的公司章程之日。

更改公司英文名稱不會影響股東之任何權益。所有已發行並印有本公司現有英文名稱之現有股票，將可持續用作所有權文件，並有效作買賣、結算及註冊用途。於建議更改公司英文名稱生效後，本公司之任何新股票將印有本公司新英文名稱。因此，本公司並無為換取印有本公司新英文名稱之新股票，作出任何更換現有股票之安排。

III. 擬委任新董事

於二零零六年十一月十日，本公司之董事會決議向本公司的股東提名Daniel C. Ryan先生（「Ryan先生」）為本公司的非執行董事，生效日期自取得股東批准之日起。

Ryan先生，年四十四，自二零零六年七月十七日始出任Neptune Orient Lines Limited（「海皇輪船」）、APL Limited（「美國總統輪船公司」）及美集物流的大中華地區總裁。美集物流為本公司的發起人之一及主要股東。在此之前，其於二零零四年九月至二零零六年七月期間曾任美國總統輪船公司及美集物流的副總裁及董事總經理。Ryan先生於十八年前加入於美集物流的控股公司海皇輪船為財務分析員。其後，他先後在海皇輪船於亞洲、美國、歐洲及中東的船務和物流單位出任不同的初級及高級行政職位。

Ryan先生在業務發展、銷售及市場推廣、物流策劃及行政管理方面有廣泛經驗，在其出任現時在港職務前，他為駐倫敦的美集物流的歐洲區域主管。Ryan先生在調駐歐洲前，曾駐杜拜出任美國總統輪船公司中東的區域總裁。他亦曾任美國總統輪船公司和美集物流的董事總經理（印尼），及美國總統輪船公司和美集物流加洲澳克蘭辦事處船務及物流單位的不同職位。

Ryan先生擁有美國University of Notre Dame的工商管理碩士學位（市場學），及California State University, Sacramento的財務學士學位。

Ryan先生於過去三年均無於任何上市公司擔任任何董事職位。Ryan先生的董事任期，如其委任經股東批准，將至本屆董事任期屆滿之時，即於二零零七年年召開的股東大會之日。Ryan先生可獲取由董事會參照彼於本公司之職務及責任，以及市場基準而釐定之董事酬金。

於本通函日期，Ryan先生並無於本公司股份中擁有證券及期貨條例第XV部所定義之權益。除本集團所披露之上述職位外，Ryan先生並無於本公司或本集團其他成員公司擔任任何職位。除上述所披露者外，Ryan先生與本公司任何董事、高級管理人員或主要或控權股東亦無任何關係。

除上述所披露者外，概無其他根據創業板上市規則第17.50(2)(h)-(v)條之任何規定而須披露之資料。概無其他有關建議委任Ryan先生之事宜須知會本公司股東。

有關委任Ryan先生為本公司非執行董事的建議將在臨時股東大會上提呈予股東審議。

IV. 組建合資公司

合資合同訂立日期

二零零六年十一月一日

合資公司之業務範圍

合資公司之業務範圍為道路普通貨物的運輸、倉儲、裝卸、加工、包裝、配送及相關信息處理和有關諮詢業務；國內貨運代理業務；進出口業務及相關服務，包括自營或代理貨物的進口、出口業務，接受委託為出口加工企業提供代理進出口業務；提供海運、空運、陸運進出口貨物的國際貨物運輸代理業務；商品車運輸和倉儲；物流系統設計和開發（以主管部門頒發的營業執照所載之經營範圍為準）。倘若相關中國監管機構批准合資合同及合資公司章程，合資公司之年期將由其營業執照簽發日期起為期20年。

合資各方之資料

根據住友提供之資料，住友為一間成立於日本的商事株式會社，是綜合性國際貿易投資公司。

根據長久提供之資料，長久為一間成立於北京的有限責任公司，提供整車物流規劃、倉儲、運輸、售後服務。

合資公司之投資總額及註冊資本

合資公司之投資總額為人民幣1億元。合資公司之註冊資本為人民幣1億元。

本公司、住友及長久有責任就合資公司註冊資本分別出資人民幣5,100萬元、人民幣2,500萬元及人民幣2,400萬元及分別持有合資公司註冊資本51%、25%及24%。合資公司之註冊資本須由本公司以現金及實物資產(具體情況待定)支付，住友及長久以現金支付。合資公司產生之溢利將按合資各方於合資公司註冊資本之出資額比例分配。合資公司的成立對公司的盈利、資產及負債不產生影響。

本公司在需要向合資公司作出進一步出資或為其利益提供任何擔保或其他保證時，將遵照上市規則之規定進行。

合資公司將於本公司綜合賬目內列作附屬公司。

合資公司董事會之組成

合資公司董事會包括7名董事。經過與合資各方公平協商，本公司可委任3名董事，住友及長久分別委任2名董事。根據合資公司章程，特定事項，如對章程的修改，提供擔保與重大訴訟需經董事會決議批准，該決議需經董事會成員一致通過。另外，合資公司之董事長、總經理及財務負責人將由本公司委派，因此，本公司有對合資公司的實際控制權。

出資時間

合資各方有責任於合資公司在中國獲得營業執照後30日內按彼等對合資公司註冊資本之出資額比例向合資公司之註冊資本初步出資合計人民幣2,000萬元，佔合資公司註冊資本20%。簽發營業執照須待有關中國監管機構批准，本公司預期合資公司將於合資合同簽訂日期起12個月內取得其營業執照。合資公司董事會有權決定其後對合資公司餘下註冊資本出資之時間及金額。

條件

根據合資合同之規定，合資公司之成立須獲得有關中國監管機構之所有必須批准，方可作實。倘若有關中國監管機構未能批准合資合同及合資公司之章程，則合資合同將失效。

成立合資公司之理由

合資公司之成立使本公司得以受惠於其他合資各方之專門知識、網絡優勢及與目標客戶的良好合作關係，並藉此進一步發展本公司之物流業務。本公司冀望透過參與合資公司可實現資源共享、優勢互補、有效控制運作、管理風險，並滿足客戶需求。

董事(包括獨立非執行董事)相信，合資合同條款為公平合理及符合股東之整體利益。

資金來源

本公司對合資公司註冊資本之出資額乃經與其他合資各方公平磋商後釐定，並將由本公司於二零零六年二月在香港發行H股所募集的資金(「募集資金」)，以及因該資金獲得的特定資產及內部資源撥付。

公司向合資公司注資的資產(「資產」)主要由預期向南京長安福特提供物流服務的土地之土地使用權，辦公室設備及車輛所構成。截止二零零六年六月三十日，公司已在資產方面投入了636萬人民幣的募集資金。考慮到時間關係，公司計劃繼續在資產方面投資，直到合資公司建立，到那時該等資產將被算作公司向合資公司出資的一部分。

根據招股章程披露，部分募集資金將會被用於為南京長安福特提供汽車零部件供應鏈管理服務的配送中心的第一期及第二期的建設。使用募集資金投向合資公司與招股章程所載意圖一致。

章程

合資公司之章程於二零零六年十一月一日由合資各方訂立，並載有與合資合同大致相同之條款。

創業板上市規則下的意義

根據上市規則，合資公司的建立構成須予披露交易。

就本公司董事所知所信，並經過所有合理查詢住友與長久以及其相關權益所有人為獨立第三方，並與公司或附屬公司或其各自的關連人士沒有關連。

與長久及住友的先前交易

本公司與日本住友公司之前並無交易。對於長久公司，本公司於二零零六年上半年開始向長久購買特定的運輸服務。根據本公司的管理賬目，到二零零六年八月三十一日為止八個月，本公司在運輸服務上付給長久的費用為人民幣740,000元。隨着合資公司的組建，長久將會成為合資公司的主要股東(合資公司為本公司之子公司)，即根據上市規則第20.41條，長久將成為本公司的關連人士。本公司與長久之間的交易將構成關連交易。就與長久的關連交易，本公司將遵照創業板上市規則遵守，包括但不限於，申報、通告和獨立股東批准要求，如適用。

V. 修訂現有持續關連交易

背景

茲提述本公司日期為二零零六年二月十六日的招股章程之中有關本公司與其關連人士之間若干持續關連交易的陳述。該等持續關連交易包括如下文所述由本公司向長安福特及河北長安提供的服務。以下定義為與長江福特的關連交易和與長安河北的關連交易。

長安公司為本公司發起人及主要股東，目前持有本公司24.08%的股權。目前，長安公司由南方集團全資擁有。南方集團的全資子公司南方汽車擁有長安汽車45.55%之股份，而長安汽車分別擁有長安福特及河北長安的50%及98.94%的股份。根據創業板上市規則，長安福特及河北長安為本公司關連人士，其與本公司進行之交易構成本公司的關連交易。

就該等持續關連交易(包含但不限於與河北長安的關連交易和與長安福特的關連交易)，聯交所已於本公司上市時豁免本公司嚴格遵守創業板上市規則第20.42(3)條關於刊發公告及／或獲取獨立股東批准之要求，惟相關持續關連交易的價值須受年度上限的規限。如超越任何年度上限，或相關交易於二零零六年十二月三十一日之後繼續進行，則本公司將遵照當時創業板上市規則有關關連交易的條文。

董事亦一直密切監督本公司的持續關連交易，隨著本公司的持續發展和擴展業務以及根據對持續關連交易的需求及經營狀況作出的內部估計，董事注意到，現有分類下其中向河北長安提供整年運輸服務及向長安福特提供物流服務的持續關連交易的現有二零零六年度上限將不足以滿足本公司的需求，因此建議修訂相關持續關連交易的現有上限。

長安福特

歷史數據

於截至二零零五年十二月三十一日的三個年度，就本公司向長安福特提供的下列服務，長安福特應付之服務費用如下：

(數字以人民幣千元為單位)

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零三年	二零零四年	二零零五年
商品車運輸	34,126	120,372	123,801
汽車原材料及零部件供應管理	45,128	132,454	134,368
汽車原材料及零部件倉儲及運輸	3,215	7,452	30,149

定價原則

於二零零六年一月十八日，本公司與長安福特就上市後繼續向長安福特提供服務訂立協議（「長安福特框架協議」）。長安福特承諾，根據長安福特框架協議擬進行的交易，其給予本公司的條款不會遜於以獨立第三方所獲得者。長安福特應向我們支付的費用，應按照下列原則訂定：

- 中國政府就若干類別產品及服務訂定的價格；
- 倘若並無政府訂定價格，但有政府指導價格，則為政府指導價格；
- 倘若並無政府指定價格及政府指導價格，則為市價；或
- 倘若上述各項均不適用，則為各方基於公平磋商後所協定的價格。

董事會函件

經修訂上限及理據

董事會經考慮後建議，對於向長安福特提供物流服務的持續關連交易，將以下經修訂上限設定為相關交易截至二零零六年十二月三十一日止年度的最高年度價值：

(數字以人民幣千元為單位)

	現有豁免的 年度限額	截至 二零零六年 八月三十一日 止八個月數額 (註1)	截至 二零零六年 十二月三十一日 止年度的 經修訂上限	增加比例 (註2)
商品車運輸	273,460	193,799	297,219	8.69%
汽車原材料及 零部件供應管理	157,160	135,520	220,233	40.13%
汽車原材料及 零部件倉儲及運輸	27,560	26,606	43,083	56.32%

註1：這是根據未經審計的管理帳目而得出之數據。

註2：這是在現有豁免下，經修訂上限比年度豁免限額的增加的百分比。

採用經修訂上限主要是考慮到截至二零零六年八月三十一日止八個月的實際發生金額，以及長安福特產量的顯著增長帶來本公司物流業務的相應增長。長安福特在二零零六年二月開始的為其新車型「福克斯」宣傳的廣告活動上出人意料的大獲成功，其銷售量在幾個月內翻了三倍。本公司估計，長安福特二零零六年的產銷量將超過二零零五年產銷量的兩倍以上。與此相應，公司想長安福特提供的物流服務也顯著增加。因為與長安福特的關連交易為收益性的，與長安福特交易量的增長會幫助擴大公司業務，從而為公司表現帶來正面影響。

公司擬向股東尋求對修改上限的批准。然而，在召開臨時股東大會取得股東批准之前，長安福特關連交易額將可能超過相關現有上限。

河北長安

歷史數據

於截至二零零五年十二月三十一日的三個年度，就本公司向河北長安提供的整車運輸服務，河北長安應付之服務費用如下：

(數字以人民幣千元為單位)

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零三年	二零零四年	二零零五年
商品車運輸	8,203	55,170	101,697

定價原則

於二零零六年一月十八日，本公司與河北長安就上市後繼續向河北長安提供服務訂立協議（「河北長安框架協議」）。河北長安承諾，根據河北長安框架協議擬進行的交易，其給予本公司的條款不會遜於以獨立第三方所獲得者。河北長安應向我們支付的費用，應按照上文「長安福特－定價原則」一節a至d項所列之原則訂定。

經修訂上限及理據

董事會經考慮後建議，對於向河北長安提供整車運輸服務的持續關連交易，將以下經修訂上限設定為相關交易截至二零零六年十二月三十一日止年度的最高年度價值：

(數字以人民幣千元為單位)

	現有豁免的 年度限額	截至		增加比例 (註2)
		截至 二零零六年 八月三十一日 止八個月數額 (註1)	二零零六年 十二月三十一日 止年度的 經修訂上限	
商品車運輸	106,950	90,045	172,508	61.30%

註1：這是根據未經審計的管理帳目而得出之數據。

註2：這是在現有豁免下，經修訂上限比豁免年度限額的增加百分比。

採用經修訂上限主要是考慮到截至二零零六年八月三十一日止八個月的實際發生金額，以及河北長安產量的顯著增長帶來本公司物流業務的相應增長。二零零六年河北長安成功完成了產品形象重塑和市場定位，使其截至二零零六年八月三十一日的銷售量達到了80,000輛，佔二零零五年全年銷售量的85%。由於河北長安的生產規模在二零零六年第四季擴展，故預計整車運輸服務在二零零六年會增至14萬至15萬輛。因此，本公司向河北長安提供的物流服務也有顯著增長。

公司擬向股東尋求對修改上限的批准。然而，在臨時股東大會取得股東批准之前，河北長安關連交易額將可能超過相關現有上限。

披露及獨立股東批准的規定

董事(包括獨立非執行董事)在審查相應的基準之後，認為與河北長安的關連交易，與長安福特的關連交易的修訂上限是公平及合理的。

根據上市規則，與河北長安的關連交易和與長安福特的關連交易經修訂上限須遵守申報、公告及獨立股東批准的規定。本公司將按下列的條件於臨時股東大會上就經修訂上限尋求獨立股東的批准：

1. 現有豁免下該等持續關連交易的年度金額不得超過經修訂上限；
2. (i) 上述持續關連交易將於本集團一般及日常業務過程中訂立，且(A)按照一般商業條款或(B)倘不可比較，則按不遜於從獨立第三方獲得的條款釐定；及
(ii) 上述持續關連交易將按照有關協議以及公平合理和符合股東整體利益的條款訂立。

本公司將就上述持續關連交易遵守上市規則的有關規定。

VI. 二零零七年至二零零八年之非豁免持續關連交易

背景

本公司於二零零六年一月十八日與長安公司及民生實業分別訂立框架協議，有效期自二零零六年一月一日至二零零八年十二月三十一日，詳情見招股章程。本公司亦於二零零六年十一月二日與長安汽車及長安三產分別訂立框架協議（「框架協議」），取代原有的框架協議，而有效期則自二零零七年一月一日至二零零八年十二月三十一日。各框架協議旨在規範本公司與各關連方進行下文所述之各項交易的基礎和定價原則。

長安公司為本公司發起人之一及主要股東。於本公告之日，長安公司由南方集團全資擁有。南方集團的全資子公司南方汽車擁有長安汽車45.55%之股份。長安三產為本公司發起人之一。因而，根據上市規則，長安公司、長安汽車及長安三產均為本公司關連人士。民生實業為本公司發起人及主要股東之一。根據上市規則，民生實業為本公司關連人士。由於依照創業板上市規則第19.06條計算的非豁免持續關連交易的最高可適用百分比已超過2.5%，因此下文所述各項交易構成本公司的非豁免持續關連交易。

進行相關非豁免持續關連交易的理由及利益

公司主要為大陸汽車製造商與汽車零部件供應商提供廣泛的物流服務。董事認為與長安汽車和長安公司及其各自的子公司進行的非豁免持續性關連交易與公司主要業務及發展策略吻合。作為中國汽車製造業的其中一個特色，汽車生產商習慣聘用與其有關連的公司提供物流服務。鑑於長安公司在本公司的股權關係，本公司與長安公司、長安汽車建立了長期關係。自本公司成立以後，長安公司及長安汽車80%所需的物流服務皆由本公司提供。有鑑於以上所述，及基於長安公司為本公司主要股東之一，董事沒有理由會認為長安公司及長安汽車會停止或減少與本公司的交易。本公司董事認為只需本公司能維持服務質量（董事亦認為公司可達到此要求），長安公司、長安汽車及其附屬公司會繼續向本公司採購物流服務。

為了提供物流服務公司需要持續採購運輸服務，公司已與民生實業、長安三產及其各自子公司建立了長期關係並且總體上對其提供的運輸服務的質量感到滿意，因此，董事希望公司繼續與其交易。鑑於公司與長安公司、長安汽車、民生集團與長安三產各自之間的長期關係，董事會認為繼續進行非豁免持續關連交易對公司有利，因為該等交易促進且將會促進公司的業務增長。

董事會函件

董事會認為，該等持續關連交易乃根據當地當時的市況按照一般商業條款或不遜於給予獨立第三方的條款釐定，且於本集團日常及一般業務過程中訂立，屬公平合理並符合本公司及其股東的整體利益。

在釐定非豁免持續關連交易的上限時，本公司董事已仔細審閱及考慮了由長安公司及長安汽車所提供的資料，並視乎其認為之需要，作了適當的查詢。

非豁免持續關連交易的定價

根據各框架協議，長安公司、民生實業、長安汽車及長安三產承諾，根據框架協議擬進行的交易，其給予本公司的條款不會遜於以獨立第三方所獲得者。框架協議項下交易的費用，應按照下列原則訂定：

- a. 中國政府就若干類別產品及服務訂定的價格；
- b. 倘若並無政府訂定價格，但有政府指導價格，則為政府指導價格；
- c. 倘若並無政府指定價格及政府指導價格，則為市價；或
- d. 倘若上述各項均不適用，則為各方基於公平磋商後所協定的價格。

建議上限及理據

董事會考慮後建議就截至二零零八年十二月三十一日止之兩年期間下列有關持續關連交易的建議上限設定為上述相關交易的最高年度值：

1. 本公司向長安公司及其附屬公司提供服務

持續關連交易	汽車原材料及零部件供應鏈管理服務
歷史金額	截至二零零五年十二月三十一日止之三個年度分別為人民幣826,000元，人民幣5,093,000元及人民幣6,102,000元。
建議上限	截至二零零八年十二月三十一日止之兩個年度分別為人民幣12,345,000元及人民幣13,018,000元。

董事會函件

釐定建議上限的基準	<p>預計長安公司及其附屬公司為長安汽車及其附屬公司提供的汽車零部件將會隨著長安汽車及其附屬公司產銷量的增長而增長。據預計，本公司與長安公司及其附屬公司於二零零六年的交易量會將約人民幣9,500,000元。此外，隨著長安汽車及其附屬公司的產銷能力的增長，因而預計在二零零七年及二零零八年長安公司及其附屬公司向長安汽車及其附屬公司供應的零部件會增加30-40%，致使長安公司及其附屬公司對本公司的服務需求的增加，預計二零零七年及二零零八年本項服務的增長分別為30%及10%以下。</p>
------------------	--

2. 本公司向長安汽車及其附屬公司提供服務

(a) 持續關連交易	商品車運輸
歷史金額	截至二零零五年十二月三十一日止之三個年度分別為人民幣376,752,000元，人民幣540,803,000元及人民幣588,202,000元。
建議上限	截至二零零八年十二月三十一日止之兩個年度分別為人民幣1,759,486,000元及人民幣2,203,881,000元。
釐定建議上限的基準	(1)預計長安汽車的新產品會在2007年和2008年有良好的表現，包括但不限於，預計批量生產的新型號車輛「奔奔」(擬於二零零六年十一月投入市場)。隨着奔奔與其他新型號車輛在二零零七年與二零零八年投入並達到量產，以及其產量的明顯增加，本公司提供的整車運輸與汽車原材料和零部件供應鏈管理服務將會大幅度增長。

董事會函件

	<p>(2)預計長安汽車附屬公司長安福特的業務於2007年和2008年有大幅度的增長，新車型如馬自達3和沃爾沃將在2007年達到量產，特別是長安福特南京工廠預計將於2007年投產，2008年生產銷售將會進一步大幅度增長。本公司預計與2006年比較，2007年為長安福特提供物流服務的汽車數量之增長會達到100%，2008年增長率會保持在20%左右。</p> <p>(3)公司擬增加長安鈴木(長安汽車的附屬公司)之陸路運輸業務量，公司還擬增加被長安鈴木購買之整車運輸服務比例，從現有的5-10%增加到大約40%，以及增加其國際貨運代理比例。</p> <p>(4)隨着成熟車型的引進，預計2007年、2008年南京長安汽車產銷量將大幅度增長。本公司2007年為南京長安提供物流服務的汽車數量將會在2006年基礎上增長約350%至400%(南京長安2006年基礎數較低)，2008年則增加預計約25%。</p> <p>(5)公司預計：(i)公司2006年全年將會為長安汽車及其附屬公司提供不少於500,000輛的整車運輸服務；(ii)2007年及2008年為整年提供該等服務的數量將分別增長70%與20%。</p>
(b) 持續關連交易	汽車原材料及零部件供應鏈管理服務

董事會函件

歷史金額	截至二零零五年十二月三十一日止之三個年度分別為人民幣 89,213,000元，人民幣 220,528,000元及人民幣 229,695,000元。
建議上限	截至二零零八年十二月三十一日止之兩個年度分別為人民幣 799,127,000元及人民幣 1,281,206,000元。
釐定建議上限的基準	<p>除以上所述外，</p> <p>(1)由於新產品的生產有大量進口件，預計會帶來本公司國際貨代，工廠提貨服務，倉儲及配送，售後零部件服務及綜合物流服務，收入大幅度增加。</p> <p>(2)公司將發展業務，為長安汽車的兩款新車，CV9及CV6提供零部件運輸；該等業務的成功發展將導致來自長安汽車及其附屬公司的對汽車原材料及零部件供應鏈管理服務需求的大量增長。</p> <p>(3)長安福特馬自達發動機有限公司將於二零零七年投產，將帶來全面的物流配送及國際貨代業務，這預期將進一步增加對我們供應鏈管理服務的需求。</p> <p>(4)由於長安汽車及其附屬公司於二零零六年九月被中國有關政府部門認定為主要汽車出口基地之一，故預計長安汽車及其附屬公司於二零零七年及二零零八年的整車出口數額分別增加100%及20%。</p>

董事會函件

3. 民生實業及其附屬公司向本公司提供服務

持續關連交易	商品車與汽車原材料及零部件運載服務
歷史金額	截至二零零五年十二月三十一日止之三個年度分別為人民幣 54,900,000元，人民幣 199,500,000元及人民幣 170,270,000元。
建議上限	截至二零零八年十二月三十一日止之兩個年度分別為人民幣 500,000,000元及人民幣 700,000,000元。
釐定建議上限的基準	<p>(1)由於我們預期提供給客戶的物流服務量大幅度增長，因此我們必需購買額外的運輸服務。因為水路運輸的成本遠遠低於陸路運輸，本公司將會增加從民生實業及其附屬公司購買的水路運輸服務，並同時尋求與其陸路運輸的合作機會。</p> <p>(2)隨着長安汽車進出口業務量的大幅增長，向民生實業及其附屬公司購買的運輸勞務也會大幅增加。</p> <p>(3)預計二零零六年的交易金額為人民幣 300,000,000元。建議上限的設定考慮了長安汽車及其附屬公司於二零零七年及二零零八年的增長分別約為 70%及 20%。</p>

4. 長安三產及其附屬公司向本公司提供服務

持續關連交易	運輸及相關輔助服務
歷史金額	截至二零零五年十二月三十一日止之三個年度分別為人民幣 2,500,000元，人民幣 2,200,000元及人民幣 3,484,000元。

董事會函件

建議上限	截至二零零八年十二月三十一日止之兩個年度分別為人民幣20,000,000元及人民幣30,000,000元。
釐定建議上限的基準	(1)重慶本地市場的發展令長安汽車及其附屬公司生產的整車之本地短途運輸大幅度上升。 (2)汽車零部件的運輸也大幅度增長。本公司預計向長安三產及其附屬公司採購的運輸勞務將快速增長。 (3)同時，亦預計長安汽車及其附屬公司於二零零七年推出的整車之本地短途運輸服務在二零零七年及二零零八年分別達至人民幣8,000,000元及人民幣15,000,000元的交易量。

董事在計算上述各項非豁免持續關連交易上限時，除上述特定因素外，亦已考慮汽車物流業的市場狀況，以及相關交易的現時及預計水平。

董事(包括獨立非執行董事)在審查了相應基準之後，認為對非豁免關連交易的建議上限是公平及合理，且符合公司及整體股東的利益。

披露及獨立股東批准的規定

根據上市規則，非豁免的持續關連交易均須遵守申報、公佈及獨立股東批准的規定。本公司將按下列的條件於臨時股東大會上就非豁免的持續關連交易及適用的建議上限尋求獨立股東批准以下各項：

1. 非豁免的持續關連交易的各類別的年度金額不得超過適用的建議上限；
2. (i) 非豁免的持續關連交易將於本集團的一般及日常業務範圍內，並按(A)一般商業條款或(B)如並無任何可供比較的條款，則按不遜於從獨立第三方獲得的條款釐定；及

(ii) 非豁免的持續關連交易將根據相關的框架協議並按公平合理且符合公司及整體股東利益的條款訂立。

本公司將就非豁免的持續關連交易的各類別遵守創業板上市規則的有關規定。

根據公司章程，與非豁免持續性關連交易相關方聯繫的董事將在任何有關非豁免持續關連交易相關的決議投票中棄權。此外，獨立於相關非豁免持續關連交易關連人士的董事，有責任為公司及獨立股東整體利益對非豁免持續性關連交易進行監督。

VII. 臨時股東大會

根據創業板上市規則，修訂與河北長安的關連交易上限、與長安福特的關連交易上限以及非豁免持續關連交易(包括建議上限)，均須經獨立股東批准後始可作實。長安公司、長安三產及其各自的聯系人(於最後實際可行日期合共持有本公司39,825,600股，佔本公司已發行股份的24.57%)將就批准與長安福特的關連交易修訂上限、與河北長安的關連交易修訂上限以及與長安公司、長安汽車、長安三產及其分別的附屬公司之間的非豁免持續關連交易的決議案放棄投票。民生實業、香港民生及其各自的聯系人(於最後實際可行日期合共持有本公司33,619,200股，佔本公司已發行股份的20.74%)將就同意與民生實業及其附屬公司之間的非豁免持續關連交易的決議案放棄投票。

由於民生實業、香港民生及其各自的關係人不在長安公司、長安汽車、長安三產及其各自的聯系人持有任何股權；亦不在與長安福特的關連交易、河北長安的關連交易、及與長安公司、長安汽車、長安三產及其各自附屬公司的非豁免持續關連交易中有任何利益；故此民生實業、香港民生及其各自的聯系人可在有關長安福特的關連交易、河北長安的關連交易及與長安公司、長安汽車、長安三產及其附屬公司的非豁免持續關連交易的決議案上投票。

由於長安公司、長安三產及其各自的聯系人不在民生實業、香港民生及其聯系人持有任何股權；亦不在民生實業及其附屬公司的非豁免持續關連交易中有任何利益，故此長安公司、長安三產及其各自的聯系人可在本公司與民生實業及其附屬公司的非豁免持續關連交易的相關決議案上投票。此外，即使本公司獲獨立股東批准與民生實業及其附屬公司進行非豁免持續關連交易，但本公司並無義務向民生實業及其附屬公司採購有關服務，進行該等關連交易需符合「披露及獨立股東批准的規定」段下的條件及遵守「進行相關非豁免持續關連交易的理由及利益」段下所述的董事會監督機制。

董事會函件

有關與長安公司、長安汽車、長安三產及其附屬公司進行非豁免持續關連交易的決議案及有關與民生實業及其附屬公司進行持續關連交易的決議案不會互為條件。

在本公司臨時股東大會上將採取投票表決方式，並即時公布投票結果。

本公司現已成立獨立董事委員會，就有關修訂與河北長安的關連交易上限、與長安福特的關連交易上限以及非豁免的持續關連交易(包括建議上限)的條款向獨立股東提供意見，而敦沛融資有限公司已獲委任為獨立財務顧問，就以上各項向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。

本公司謹訂於二零零六年十二月三十日(星期六)上午十時正假座中國重慶市江北區鯉魚池二村26號中環大廈3樓舉行臨時股東大會，召開大會通知載於本通知第62至64頁。

本通函附奉適用於臨時股東大會之代表委任表格。無論閣下能否出席臨時股東大會，務請閣下細閱通告，並按照附奉之代表委任表格所印列指示，填妥代表委任表格，於任何情況下最遲於股東特別大會或任何續會(視情況而定)指定舉行時間24小時前，盡快交回本公司之H股過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室(有關內資股(含非H股外資股)股東安排，請見臨時股東大會通知)。填妥及交回代表委任表格後，閣下仍可按意願親身出席臨時股東大會或任何續會(視情況而定)，並於會上投票。

VIII. 投票程序

根據本公司章程第78條，大會上提呈之決議案必須以舉手方式表決，除非(於舉手方式表決前或後)以下人士要求進行投票：

- (i) 大會主席，或
- (ii) 至少兩名親身或委派代表出席兼持有投票權之股東，或
- (iii) 一名或多名股東親身(或委派代表)出席而個人或共同持有大會上超過10%或以上擁有投票權之股份。

IX. 推薦意見

董事茲向閣下建議於有關修改公司英文名稱的特別決議案及委任公司新董事的普通決議案投贊成票。

再者，經考慮本通函所載的理由後，董事認為(i)有關與河北長安的關連交易及與長安福特的關連交易的建議修訂上限屬公平合理；(ii)非豁免持續關連交易乃根據當地當時的市況按照一般商業條款或不遜於給予獨立第三方的條款釐定，且於本集團日常及一般業務過程中訂立，屬公平合理並符合本公司及其股東的整體利益。故此，建議股東投票贊成將於臨時股東大會上提呈的普通決議案，以批准(i)有關與長安福特的關連交易及與河北長安的關連交易的建議修訂上限及(ii)非豁免持續關連交易。

X. 其他資料

本公司是一家在中國註冊的合資股份有限責任公司，主要為中國的汽車製造商及汽車原材料供應商提供多樣化的物流服務。

長安福特從事汽車生產與銷售。

河北長安從事汽車生產與銷售。

長安公司從事汽車零部件及其他工業產品的生產、銷售。

長安汽車從事汽車生產及銷售。

長安三產從事貿易、運輸、餐飲等服務。

民生實業從事江、海運輸服務。

務請閣下參閱本通函附錄所載的其他資料。

此致

列位股東 台照

承董事會命
執行董事
施朝春
謹啟

二零零六年十一月十四日



重慶長安民生物流股份有限公司

CMA Logistics 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：8217)

致各位股東：

吾等已獲委任為獨立董事委員會，就(i)有關與長安福特的關連交易及與河北長安的關連交易的建議修訂上限及(ii)非豁免持續關連交易提供意見，詳情載於二零零六年十一月十四日致股東的通函(「該通函」，本函件為其中部分)的「董事會函件」內。除文義另有文義另有所指外，本函件所用的詞彙與該通函已界定者具有相同涵義。

經考慮本通函第27頁至第53頁所載(i)有關與長安福特的關連交易及與河北長安的關連交易的建議修訂上限及(ii)非豁免持續關連交易獨立財務顧問的主要考慮因素及理由及其有關意見，吾等認(i)有關與河北長安的關連交易及與長安福特的關連交易的建議修訂上限屬公平合理；(ii)非豁免持續關連交易乃根據當地當時的市況按照一般商業條款或不遜於給予獨立第三方的條款釐定，且於本集團日常及一般業務過程中訂立，屬公平合理並符合本公司及其股東的整體利益。因此，吾等建議閣下投票贊成將於臨時股東特別大會上提呈的普通決議案，以批准(i)有關與長安福特的關連交易及與河北長安的關連交易的建議修訂上限及(ii)非豁免持續關連交易。

此致

王旭

獨立非執行董事

彭啟發

獨立非執行董事

張鐵沁

獨立非執行董事

謹啟

二零零六年十一月十四日

* 僅供識別

敦沛融資函件

以下為敦沛融資就與河北長安的關連交易之經修訂上限和與長安福特的關連交易之經修訂上限，及非豁免持續關連交易條款和建議上限事項向獨立董事委員會及獨立股東發出之意見之函件全文，以供載入本通函而編製的。

TANRICH
敦沛融資有限公司

敦沛融資有限公司
香港灣仔
港灣道18號
中環廣場16樓

二零零六年十一月十四日

敬啟者：

持續關連交易之經修訂上限及非豁免持續關連交易之建議上限

吾等茲提述吾等獲委任為獨立財務顧問，就非豁免持續關連交易，經修訂上限及建議上限對獨立董事委員會和獨立股東提供意見，其詳情記載於二零零六年十一月十四日寄發予股東之通函（「通函」）之董事會函件內，本函件為通函其中一部分。吾等作為獨立財務顧問的任務是對非豁免持續關連交易、經修訂上限與建議上限是否遵守一般商業條款、符合 貴公司日常及慣常業務、公平合理及對 貴公司及股東整體有利作出意見。除文義另有所指外，本函件所採用之詞彙與通函所界定者具有相同涵義。

二零零六年十一月二日董事會宣佈 貴公司已經(1)與長安汽車簽定了框架協議以代替四個分別與長安汽車、長安福特、南京長安與河北長安於二零零六年一月十八日簽署的框架協議。關於此詳情載於招股章程非豁免持續關連交易一節，根據其所載，公司將於二零零七年到二零零八年與長安汽車及其附屬公司進行關連交易；(2)與長安三產簽訂了框架協議來代替二零零六年一月十八日與長安運輸簽訂的框架協議。關於此詳情載於招股章程非豁免持續關連交易一節。根據其所載， 貴公司將於二零零七年到二零零八年與長安三產及其附屬公司進行關連交易。董事考慮及建議將關於非豁免持續關連交易的年度上限設為

截止二零零八年十二月三十一日兩年的年度最大值。董事亦注意到根據對現有長安福特與河北長安持續性關連交易的豁免批准之二零零六年現有上限將不足以滿足 貴公司業務的需求，因此建議修改截止二零零六年十二月三十一日的財政年度的年度交易上限。

根據相關創業板上市規則，相關經修訂上限、建議上限與非豁免持續關連交易需遵守通知、刊登公告及獨立股東批准的規定。與河北長安的關連交易、與長安福特的關連交易及非豁免持續關連交易(包含建議上限)需取得獨立股東的批准。長安公司、長安三產及其各自的聯繫人士將在批准對長安福特關連交易及河北長安關連交易的經修訂上限、與長安公司、長安三產及長安汽車及其附屬公司的非豁免持續關連交易的決議案中投棄權票。民生實業、香港民生及其各自的聯繫人士將在批准與民生實業及其附屬公司的非豁免持續關連交易的決議案中投棄權票。

貴公司已成立由三位獨立非執行董事組成的獨立董事委員會以就非豁免持續關連交易、經修訂上限及建議上限是否屬公平合理以及是否符合 貴公司及其股東之利益，向獨立股東提供意見。

吾等之意見基礎

於達致吾等之意見時，吾等曾依賴 貴公司、其董事及 貴公司管理層向吾等所提供之資料及事實，以及向吾等所作出之意見及陳述的準確性。吾等亦已假設董事於通函內所作出之所有信念、意見及意向聲明乃經審慎周詳考慮後及以中肯意見為基礎而合理地作出。吾等並無理由懷疑通函內所述以及由 貴公司、其董事及 貴公司管理層提供予吾等之資料及陳述之真實性、準確性及完整性，而吾等已獲董事告知，吾等獲提供及通函內所提述之資料並無遺漏任何重大事實。吾等亦已假設通函內所載 貴公司、其董事及 貴公司管理層之所有意向聲明均將會落實執行。吾等已假設通函內所作出或所提述及由 貴公司、其董事及 貴公司管理層提供予吾等之所有資料及陳述(彼等對該等資料及陳述單獨負全責)於其作出時均為真實、完整及準確，且於股東特別大會舉行當日將仍為真實、完整及準確。

然而，吾等並無就 貴公司管理層及董事所提供之資料及陳述進行獨立審查，吾等亦並無對 貴公司或其附屬公司或聯營公司之業務及事務、財政狀況或未來前景作任何形式之獨立調查。

主要因素及理據

於達致吾等向獨立董事委員會及獨立股東，關於非豁免持續關連交易、經修訂及建議上限是否公平合理之意見時，吾等考慮了下列主要因素及理據：

A. 一些現有持續關連交易之經修訂上限

1. 背景

貴公司為在中國成立的外商投資股份有限公司，其H股股票於香港聯交所上市。 貴公司主要為中國汽車製造商及汽車零部件供應商提供多種物流服務。

茲提述於二零零六年二月十六日刊發的招股章程相關的公司與其關連人士的一些持續關連交易。該等持續關連交易，包括 貴公司為長安福特及河北長安提供的服務，以下定義為與長安福特的關連交易及與河北長安的關連交易。

長安公司為 貴公司發起人及主要股東，目前持有 貴公司24.08%的股權。目前，長安公司由南方集團全資擁有。南方集團的全資子公司南方汽車擁有長安汽車45.55%之股份，而長安汽車分別擁有長安福特及河北長安的50%及98.94%的股份。根據創業板上市規則，長安福特及河北長安為 貴公司關連人士，其與 貴公司進行之交易構成 貴公司的關連交易。長安福特及河北長安主要在中國從事汽車生產與銷售。

就該等持續關連交易(包括但不限於與河北長安的關連交易和與長安福特的關連交易)，聯交所已於 貴公司上市時豁免 貴公司嚴格遵守創業板上市規則第20.42(3)條關於刊發公告及／或獲取獨立股東批准之要求，惟相關持續關連交易的價值須受年度上限的規限。如超越任何年度上限，或相關交易於二零零六年十二月三十一日之後繼續進行，則 貴公司需遵照創業板上市規則有關關連交易的條文。董事一直密切監督 貴公司的持續關連交易，隨著 貴公司的持續發展和擴展業務以及根據對持續關連交易的需求及經營狀況作出的內部估計，董事注意到，現有分類下其中向河北長安提供整車運輸服務及向長安福

特提供物流服務的持續關連交易的現有二零零六年度上限將不足以滿足 貴公司業務的需求，因此建議修訂相關持續關連交易的現有上限並在修改上限的臨時股東大會上取得股東的批准，然而，與河北長安的關連交易之數額及與長安福特的關連交易之數額在獲取該等批准之前有可能超出相關現有上限。

2. 中國的汽車工業

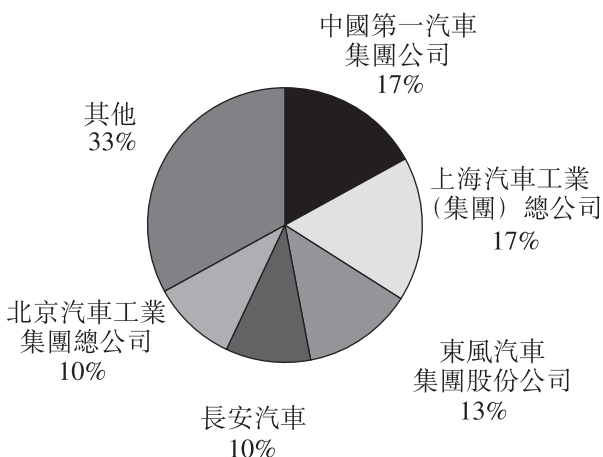
根據中國國家統計局統計，中國國內生產總值從二零零一年的約109,660億元上升到二零零五年的約182,320億元，平均複合年增長率大約為每年13.6%。此外，中國的汽車工業自二零零一年以來就快速發展。根據中國國家統計局公佈的數據，中國汽車的產量從二零零一年的大約230萬輛增加到二零零五年的大約570萬輛，平均複合年增長率大約為每年25.5%。根據中國汽車工業協會的統計，二零零六年前三季度汽車的總產量大約是530萬輛，與二零零五年同期的約420萬輛的產量相比，大約增長了25.7%。其中，二零零六年前三季度乘用車的產量大約為380萬輛，與二零零五年同期的約280萬輛的產量相比，大約增長了32.7%。

根據《中國汽車工業年鑒》的統計，二零零五年汽車總產量大約增加到570萬輛，比二零零四年增長了約12.6%。二零零五年貨車總產量大約增加到100萬輛，比二零零四年增長了約30%。二零零五年乘用車總產量大約增加到280萬輛，比二零零四年增長了約24.4%。

二零零五年，根據《中國汽車工業年鑒》的統計，中國的汽車擁有量達到約3,160萬輛，從一九九九年算起，平均複合年增長率大約為13.8%。

根據中國汽車工業協會的統計，截至二零零六年九月三十日止首九個月，中國有五家汽車製造商銷售量超過了50萬輛。這五家汽車製造商的總銷售量大約為386萬輛，大約佔了全國銷售量的67.0%。下圖說明瞭截至二零零六年九月三十日止首九個月，中國主要的汽車製造商各自佔的市場份額（根據國內製造的汽車銷售量）。根據銷售量，長安汽車及其附屬公司是中國第四大汽車製造商，而其也是 貴公司的最大客戶。在過去的兩年裡，長安汽車及其附屬公司同時也是中國前五大汽車製造商之一。

截至二零零六年九月三十日止首九個月中國主要汽車製造商所佔市場份額
(按照銷售量計算)



來源：中國汽車工業協會

根據中國國家統計局統計，截至二零零六年九月三十日止首九個月，城市家庭人均可支配收入約為8,799元，比二零零五年同期增加了11.4%。另截至二零零六年九月三十日止首九個月，農民的人均可支配收入約為2,762元，比二零零五年同期增加了10%。城市家庭與農民的人均可支配收入的增加促進了私人購買轎車和微型車的需求。

根據《中國汽車工業年鑒》的統計，中國的公路網絡長度已經從一九九九年的約135萬公里增加到了二零零五年的約193萬公里，平均複合年增長率大約為6.12%。

中國政府對中國西部地區發展做出的持續承諾，及陸路運輸支配著其交通流量，將很可能創造對商品車新的需求，特別是對微型車，同樣也會促進乘用車的使用。此外，「十一五」計劃中，強調農村地區的經濟發展需要加快。在農村的基礎設施發展和農業生產環境改善中應投入更多的努力。政策將完全落實以幫助農業，逐漸增加財政支援，提高農村地區

收入，並爭取在二零一零年達到農村人均收入1萬元。一些改革將在農村執行，如廢除農業稅及額外費用，修改補助的方式，安置從被徵收土地搬遷的農民，並直接得到對糧食生產的補助金。隨著未來幾年農村的發展，農村居民的生活水平將大大提高，並導致私有汽車的需求增長，特別是農村居民對微型汽車的需求。

鑒於(1)過去五年中國國內生產總值增長率的穩健提高；(2)過去五年及二零零六年首九個月中國汽車產量的穩健增長；(3)隨著中國國內生產總值或人均收入增加而增加的汽車持有需求，包括乘用車和商品車；(4)中國公路覆蓋率的快速增加和道路質量的提高；以及(5)「十一五」計劃對農村發展的鼓勵，吾等同意董事認為中國國內對汽車的生產和消費將會持續增長的觀點。根據以上觀點，董事會相信 貴公司提供給汽車製造商的運輸與物流業務仍有充足的發展空間。

3. 長安福特與河北長安框架協議條款及其經修訂上限

(i) 長安福特與河北長安框架協議條款

誠如董事會函件所述， 貴公司向長安福特及河北長安的整車及汽車零部件提供運輸及物流服務。於二零零六年一月十八日， 貴公司分別與長安福特及河北長安就上市後繼續向長安福特（「長安福特框架協議」）及河北長安（「河北長安框架協議」）提供服務訂立協議。長安福特及河北長安分別承諾，根據長安福特框架協議及河北長安框架協議擬進行的交易，其給予公司的條款不會遜於以獨立第三方所獲得者。長安福特及河北長安向 貴公司支付的費用，應按照下列原則訂定：

- a. 中國政府就若干類別產品及服務訂定的價格；
- b. 倘若並無政府訂定價格，但有政府指導價格，則為政府指導價格；
- c. 倘若並無政府指定價格及政府指導價格，則為市價；或
- d. 倘若上述各項均不適用，則為各方基於公平磋商後所協議的價格。

敦 沛 融 資 函 件

關於 貴公司提供給長安福特與河北長安的服務，截至二零零六年八月三十一日止八個月吾等以樣本抽查形式比較了 貴公司向長安福特及河北長安提供服務的價格與向 貴公司的獨立第三方提供服務的價格。吾等發現 貴公司向長安福特與河北長安提供服務的價格不遜於獨立第三方所獲得。

根據上述觀點，我們同意董事關於長安福特及河北長安框架協議對整體 貴公司及獨立股東而言符合正常商業條款及公平合理的觀點。

(ii) 長安福特框架協議經修訂上限基礎

於截至二零零五年十二月三十一日的三個年度，就 貴公司向長安福特提供的下列服務，長安福特應付之服務費用如下：

(數字以人民幣千元為單位)

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零三年	二零零四年	二零零五年
商品車運輸	34,126	120,372	123,801
汽車原材料及零部件供應管理	45,128	132,454	134,368
汽車原材料及零部件倉儲及運輸	3,215	7,452	30,149

董事會經考慮後建議，對於向長安福特提供物流服務的持續關連交易，將以下經修訂上限設定為相關交易截至二零零六年十二月三十一日止年度的最高年度價值：

(數字以人民幣千元為單位)

	現有豁免的 年度限額	截至		增加比例 (注2)
		截至 二零零六年 八月三十一日 止八個月數額 (注1)	二零零六年 十二月三十一日 止年度的 經修訂上限	
商品車運輸	273,460	193,799	297,219	8.69%
汽車原材料及零部件 供應管理	157,160	135,520	220,233	40.13%
汽車原材料及零部件 倉儲及運輸	27,560	26,606	43,083	56.32%

敦沛融資函件

注1：這是根據未經審計的管理帳目而得出之數據。

注2：這是經修訂上限比現有豁免的年度限額的增加之百分比。

根據董事之意見，採用經修訂上限主要是考慮到截至二零零六年八月三十一日止八個月的實際發生數額，以及長安福特產量的顯著增長帶來 貴公司物流業務的相應增長。長安福特在二零零六年二月開始為其新車型「福克斯」宣傳的廣告活動上獲得出人意料的成功，其銷售量在最近幾個月內翻了三倍。 貴公司估計，長安福特於二零零六年的年產銷量將超過二零零五年產銷量的兩倍以上。與此相應， 貴公司向長安福特提供的物流服務也顯著增加。

此外，誠如吾等與董事進行之討論，吾等注意到在制定上述與長安福特交易經修訂上限時，董事還考慮到下列事項：(1)大多數長安福特生產的汽車為轎車，該車型在中國汽車產業中呈增長趨勢；(2) 貴公司於二零零六年運輸的整車預期比二零零五年年末決定的原有上限更多，因為市場對長安福特生產的轎車需求增大，同時長安福特對相同品牌的轎車也生產了更多種型號；(3) 貴公司向長安福特提供工廠提貨服務，這使得 貴公司二零零六年首八個月向長安福特收取的供應鏈管理費用比二零零五年同期有了顯著增長。工廠提貨服務是 貴公司通過安排遍及全中國的零部件供應商，再批量打包運輸至位於重慶的長安福特工廠，而長安福特只向 貴公司支付費用，而非原來其自己安排零部件供應商那樣既支付 貴公司又支付給零部件供應商；(4) 二零零六年 貴公司應長安福特要求，運輸了更多的汽車零部件，因此二零零五年年末決定的供應鏈管理、倉儲及汽車零部件運輸的上限額有所低估。

吾等還注意到，根據長安汽車（該公司在深圳證券交易所上市並持有長安福特50%的股權）發表的公告：(1)在其二零零六年的中期業績報告中根據董事之意見，上半年長安福特生產的乘用車數量為51,000輛，比二零零五年同期增長約120%；(2)在其二零零六年第三季度業績報告中，長安汽車的第三季度經營性收入比二零零五年同期上漲了約36.08%，達到了人民幣182億元。而長安福特銷售及淨利潤的增長導致了長安汽車二零零六年第三季度淨利潤的增長。

考慮到上述之原因，特別為以下因素：

- 1) 中國汽車產量在近幾年的增長趨勢及二零零六年上半年比其二零零五年同期急劇增長的乘用車產量；

敦 沛 融 資 函 件

- 2) 因為近期投放市場的新車型「福克斯」的需求是出人意料的強勁，董事預計長安福特二零零六年的銷量將是二零零五年銷量的兩倍以上；
- 3) 長安福特採用了更多的高附加值的工廠提貨服務，這使得 貴公司二零零六年首八個月向長安福特收取的供應鏈管理費用比起二零零五年同期有了顯著增長；
- 4) 於二零零五年年末決定的二零零六年供應鏈管理、倉儲及汽車零部件運輸上限被低估；
- 5) 因為與長安福特的關連交易是收益性的，吾等與董事都認為與長安福特業務量的增長會為 貴公司帶來更多業務及對 貴公司之表現帶來更多正面的影響

吾等認為對截至二零零六年十二月三十一日止全年的與長安福特的關連交易上限的調整是公平合理的。

(iii) 河北長安框架協議經修訂上限基礎

於截至二零零五年十二月三十一日的三個年度，就 貴公司向河北長安提供的整車運輸服務，河北長安應付之服務費用如下：

(數字以人民幣千元為單位)

截至十二月三十一日止年度
二零零三年 二零零四年 二零零五年

商品車運輸	8,203	55,170	101,697
-------	-------	--------	---------

董事會經考慮後建議，對於向河北長安提供整車運輸服務的持續關連交易，將以下經修訂上限設定為相關交易截至二零零六年十二月三十一日止年度的最高年度價值：

(數字以人民幣千元為單位)

現有豁免的 年度限額	截至 二零零六年 八月三十一日 止八個月數額 (注1)	截至 二零零六年 十二月三十一日 止年度的 經修訂上限	增加比例 (注2)	
商品車運輸	106,950	90,045	172,508	61.30%

敦沛融資函件

注1：這是根據未經審計的管理帳目而得出之數據。

注2：這是經修訂上限比現有豁免年度限額的增加之百分比。

根據董事之意見，採用經修訂上限主要是考慮到截至二零零六年八月三十一日止八個月的實際發生數額，以及河北長安產量的顯著增長帶來 貴公司物流業務的相應增長。二零零六年河北長安成功完成了產品形象重塑和市場定位，使其截至二零零六年八月三十一日的銷售量達到了約80,000輛，約佔二零零五年全年銷售量的85%。因此， 貴公司向河北長安提供的物流服務也有顯著增長。

此外，誠如吾等與董事進行之討論，吾等注意到在制定與河北長安的交易經修訂上限時，董事還考慮了以下因素：(1)河北長安生產的汽車為微型汽車，在中國農村地區有很大的需求量；(2)為了增加微型汽車的產量，河北長安於二零零六年初增加了投資並改進了生產線，該擴建於二零零六年八月完成，河北長安的現有最大產能比其原有增加了50%。為了滿足市場對河北長安生產的微型汽車的需求，從二零零六年九月起微型汽車的產量已接近了其最大產能。根據董事預期。 貴公司二零零六年最後四個月平均每月為河北長安運輸的整車將比二零零六年前八個月增加約50% (3)部分微型汽車被出口到其他國家；(4) 二零零六年 貴公司運輸的整車數量預計將大於二零零五年年末決定的上限額，這是因為經過二零零六年初的產品結構調整與市場拓展，中國國內與國外對河北長安生產的微型汽車的需求量都有所增加。董事預期 貴公司於二零零六年全年為河北長安提供整車運輸服務的汽車數量將會達到140,000輛至150,000輛，比二零零五年全年增加60%；(5) 二零零六年首八個月向河北長安提供整車運輸的平均價格比起二零零五年同期也有所增長，這是因為二零零六年首八個月 貴公司提供之整車運輸的地區運輸距離比二零零五年同期要遠。

考慮到上述之原因，特別為以下因素：

- 1) 中國大城市與農村之間將修建更多的公路，公路的運輸覆蓋率也將改善。第十一個五年計劃內國家更強調農村的發展，農村經濟在這幾年不斷崛起，因此，農村居民將會更希望擁有新的交通工具，一種有裝載功能的商品車，如河北長安生產的微型汽車，將更有利於代替他們舊的缺少裝載功能的交通工具；

- 2) 因為近期農村地區及海外國家對河北長安的汽車需求增長，董事預期，貴公司二零零六年全年向河北長安提供整車運輸服務的汽車數量將會達到140,000輛至150,000輛，比二零零五年全年增加60%。河北長安在二零零六年八月完成對其工廠的擴展後。貴公司將在二零零六年最後四個月平均每月為河北長安運輸的整車將比二零零六年前八個月增加約50%；
- 3) 二零零六年首八個月 貴公司向河北長安收取的整車運輸平均價格比二零零五年同期有所增長；
- 4) 因為與河北長安的關連交易是收益性的，吾等與董事都認為與河北長安業務量的增長會為 貴公司帶來更多業務及對 貴公司之表現帶來更多正面的影響

吾等認為截至二零零六年十二月三十一日止對河北長安的關連交易額上限的調整是公平合理的。

B. 非豁免持續關連交易與二零零七年及二零零八年的建議上限

1. 非豁免持續關連交易的背景

貴公司於二零零六年一月十八日與長安公司及民生實業分別訂立框架協議，有效期自二零零六年一月一日至二零零八年十二月三十一日，詳情見招股章程「非豁免持續關連交易」部分。貴公司亦於二零零六年十一月二日與長安汽車及長安三產分別訂立框架協議，有效期自二零零七年一月一日至二零零八年十二月三十一日。貴公司與以上提及的關連人士在二零零六年一月十八日和二零零六年十一月二日簽訂的框架協議統稱為框架協議，旨在規範 貴公司與各關連人士進行下文所述之各項交易的基礎和定價原則。

二零零六年十一月二日，董事會宣佈 貴公司(1)與長安汽車簽訂了框架協議，以取代 貴公司與長安汽車、長安福特、南京長安及河北長安分別於二零零六年一月十八日簽訂的四份框架協議，詳情請見招股章程「非豁免持續關連交易」部分，並且根據招股章程， 貴公司將會在二零零七年與二零零八年與長安汽車及其附屬公司進行持續關連交易；及(2)與長安三產簽訂了框架協議，以取代 貴公司與長安運輸於二零零六年一月十八日簽訂的框架協議，詳情請見招股章程「非豁免持續關連交易」部分，並且根據招股章程， 貴公司將會在二零零七年與二零零八年與長安三產及其附屬公司進行持續關連交易。

長安公司為 貴公司發起人之一及主要股東。於本公告之日，長安公司由南方集團全資擁有。南方集團的全資子公司南方汽車擁有長安汽車45.55%之股份。長安三產為 貴公司發起人之一。因而，根據創業板上市規則，長安公司、長安汽車及長安三產均為 貴公司關連人士。民生實業為 貴公司發起人及主要股東之一。根據創業板上市規則，民生實業為 貴公司關連人士。由於依照創業板上市規則第19.06條計算的非豁免持續關連交易的最高可適用百分比已超過2.5%，因此下文所述各項交易構成 貴公司的非豁免持續關連交易。

2. 非豁免持續關連交易的理由及利益

貴公司主要為大陸汽車製造商與汽車零部件供貨商提供廣泛的物流服務。董事認為與長安汽車和長安公司及其各自的子公司進行的非豁免持續性關連交易與 貴公司主要業務及發展策略吻合。按中國汽車制造行業其一特色，汽車制造商慣於聘用與其有關連的公司提供物流服務。鑒於長安公司在 貴公司的股權關係， 貴公司與長安公司、長安汽車建立了長期合作關係。自 貴公司成立以後，長安公司與長安汽車80%的物流服務是由 貴公司所提供的，鑒於以上所述及基於長安公司是 貴公司的主要股東之一，董事沒有理由相信長安公司與長安汽車會停止或減少與 貴公司的交易額。董事認為只要 貴公司能維持其服務質量(而董事亦認為可達到此點)，長安公司與長安汽車及各自的附屬公司將會繼續向 貴公司採購物流服務。因此董事預期 貴公司將持續進行該等持續關連交易。為了提供物流服務， 貴公司需要持續採購運輸服務。 貴公司已與民生實業、長安三產及其各自子公司建立了長期關係，並且總體上對其提供的運輸服務的質量感到滿意。因此，董事希望 貴公司繼續與其交易。鑒於 貴公司與長安公司、長安汽車、民生集團與長安三產各自之間的長期關係，董事會認為繼續進行非豁免持續關連交易對 貴公司有利，因為該等交易促進且將會促進 貴公司的業務運作及其增長。

關於釐定非豁免持續關連交易的建議上限時，董事已仔細審閱及考慮了由長安公司及長安揄車提供的資料，並視乎其認為之需要，作了適當的查詢。

此外，誠如吾等與董事進行之討論，吾等注意到 貴公司會繼續為長安汽車與長安公司及其附屬公司提供物流服務，來自這兩者的收入佔了 貴公司二零零四年及二零零五年總收入的90%以上。 貴公司還將來自二零零七年及二零零八年長安汽車及其附屬公司快速的業務增長而受益。吾等還瞭解到民生實業及其附屬公司擁有一個強大的長江運輸網絡及

一支運輸船隊，其能便利 貴公司在重慶及中東部地區，比如上海，南京，武漢間運輸整車及汽車零部件。因為 貴公司不擁有任何船隻，在未來幾年， 貴公司將會繼續使用民生實業及其附屬公司提供的水路運輸服務，而這能保證 貴公司為其客戶提供及時的物流水路運輸服務。過去 貴公司支付給民生實業及長安運輸(現將由長安三產代替)及其附屬公司的經營開支佔 貴公司二零零四年與二零零五年總經營成本20%以上。吾等同意董事會的意見， 貴公司繼續進行非豁免持續關連交易對 貴公司而言是有利的，因為該等交易支持了且將會支持 貴公司的業務發展與經營環境的穩定性。

3. 與長安汽車和長安三產的框架協議條款

如上所述， 貴公司與長安汽車簽訂的框架協議是為了取代其與長安汽車、長安福特、南京長安和河北長安分別於二零零六年一月十八日簽訂的四份框架協議， 貴公司與長安三產簽訂的框架協議是為了取代其與長安運輸於二零零六年一月十八日簽訂的框架協議，原來的框架協議詳情請參見招股章程「非豁免持續關連交易」部分。吾等審閱了與長安汽車和與長安三產之間的框架協議，其主要條款與其各自的原來框架協議是大致相同的，並與長安公司和民生集團於二零零六年一月十八日簽訂的框架協議是大致相同的。根據各框架協議，長安公司、民生集團、長安汽車和長安三產對 貴公司承諾，根據框架協議擬進行的交易，其給予 貴公司的條款不會遜於以獨立第三方所獲得者。框架協議下交易的費用，應按照下列原則訂定：

- (a) 中國政府就若干類別產品及服務訂定的價格；
- (b) 倘若並無政府訂定價格，但有政府指導價格，則為政府指導價格；
- (c) 倘若並無政府指定價格及政府指導價格，則為市價；或
- (d) 倘若上述各項均不適用，則為各方基於公平磋商後所協定的價格。

吾等同意董事關於非豁免持續關連交易的意見是在符合正常商業條款或是在現行當地市場條件下不遜於獨立第三方所獲得者的條款下進行及非豁免持續關連交易的條款是公平合理的，並對 貴公司和股東整體而言符合其利益。

4. 建議上限

誠如通函中董事會函件所述，董事已考慮及建議以下關於非豁免持續關連交易的上限，作為截至二零零八年十二月三十一日止之兩年期間的最高年度值：

(i) 與長安汽車的框架協議

(數字以人民幣千元為單位)

	截至 二零零五年 十二月三十一日 止的年度歷史數額 (注1)	截至 二零零六年 十二月三十一日 止(現有豁免下) 的經修訂上限 (注1)	截至 二零零七年 十二月三十一日 止的年度建議上限	截至 二零零八年 十二月三十一日 止的年度建議上限
商品車運輸	588,202	936,407 (注2)	1,759,486	2,203,881
汽車原材料及零部件 供應鏈管理服務	229,695	405,406 (注3)	799,127	1,281,206

注1：該等數據是根據與長安汽車、長安福特、南京長安和河北長安的交易額計算的。

注2：該等數據根據現行豁免下的年度上限和正在向獨立股東申請批准的經修改上限中較高者計算的。由 貴公司向長安福特與河北長安提供的整車運輸服務截止二零零六年十二月三十一日止的建議上限分別約為人民幣297,219,000元及人民幣172,508,000元。由 貴公司向長安汽車與南京長安提供的整車運輸服務在現有豁免下截止二零零六年十二月三十一日止的年度上限分別約為人民幣398,280,000元及人民幣68,400,000元。

注3：該數據是根據現有豁免下，由汽車原材料及零部件供應管理數額及汽車原材料零部件倉儲及運輸收額之總和計算，並且根據現有豁免下的年度上限和正在向獨立股東申請批准的經修訂上限中較高者計算的，截止二零零六年十二月三十一日為止的由 貴公司向長安福特提供的供應鏈管理及汽車原材料及零部件倉儲運輸服務年度經修訂上限分別約為人民幣220,233,000元及人民幣43,083,000元。由 貴公司向長安汽車，河北長安及南京長安提供的汽車原材料運輸服務的供應鏈管理在現有豁免下截止二零零六年十二月三十一日止的年度上限分別約為人民幣25,650,000元，人民幣35,640,000元及人民幣16,400,000元。由 貴公司向長安汽車，河北長安及南京長安提供的汽車原材料倉儲運輸服務在現有豁免下截止二零零六年十二月三十一日止的年度上限分別約為人民幣55,600,000元，人民幣5,000,000元及人民幣3,800,000元。

商品車運輸

如董事之建議，關於與長安汽車及其附屬公司的非豁免持續關連交易商品車運輸建議上限部份是基於二零零五年全年和截至於二零零六年八月三十一日八個月期間的歷史數額，及 貴公司對將來根據長安汽車及其附屬公司顯著增加的產量所提供的物流服務需求所做出的。長安汽車及其附屬公司的汽車生產主要可分為兩類：(1)轎車，又可進一步分為兩類：主要由長安汽車和長安鈴木製造的經濟型轎車；主要由長安福特製造的中高級轎車。(2)主要由長安汽車、河北長安和南京長安製造的微型汽車。

關於轎車，誠如通函中董事會函件所述，董事在制定相關建議上限時將下列因素也考慮在內：(1)長安汽車的新產品，經濟型轎車，將會在二零零七年和二零零八年有良好的表現，包括但不限於，預計批量生產的新型號車輛「奔奔」(擬於二零零六年十一月投入市場)；(2)長安汽車附屬公司長安福特的業務於二零零七年和二零零八年有大幅度的增長，因為新車型如「馬自達3」和「沃爾沃」將在二零零七年達到量產。此外，其在南京的工廠將會在二零零七年投產，二零零八年的生產銷售量將會進一步大幅度增長；(3) 貴公司擬增加長安鈴木(長安汽車的附屬公司)之陸路運輸業務量， 貴公司還擬增加由長安鈴木購買之整車運輸服務比例，從現有的5-10%增加到大約40%，以及增加其國際貨運代理比例。至於微型汽車，隨著最新車型的引進，南京長安的生產銷售量將會在二零零七年和二零零八年大幅度增長。(4)由於長安汽車及其附屬公司在二零零六年九月被中國相關政府部門指定為主要中國汽車出口生產中心之一，預期長安汽車二零零七年及二零零八年出口的整年將分別比對上一年同期增加100%及20%。總體說來，董事們估計(i)在二零零六年， 貴公司提供給長安汽車及其附屬公司的整車運輸不少於50萬輛；及(ii)在二零零七年和二零零八年，整車運輸總量將會分別增加70%及20%。

關於轎車，誠如吾等與董事進一步討論並注意到以下幾點：(1)在長安汽車長時間開發後，「奔奔」於二零零六年未發行，是長安汽車首度發行之轎車。長安汽車的目標是在二零一一年在中國汽車市場發行不少於10種不同車形之轎車，因此， 貴公司提供給長安汽車的整車運輸服務將在二零零七年與二零零八年大幅度增長；(2)現有的由長安福特製造的轎車品牌，「福克斯」、「蒙迪歐」和「嘉年華」的銷售在二零零六年首八個月實現了快速增長，隨著「馬自達3」和「沃爾沃」(兩款國際認可的轎車品牌)的加入， 貴公司提供給長安汽車的轎車運輸服務在二零零七年與二零零八年繼續大幅增長。預計長安福特於重慶之工廠將會在二零零七年底達到其最大產能，長安福特於南

京之工廠正在建設之中，並會於在二零零七年中期投產；(3)在中國汽車工業中，轎車的需求呈上升的趨勢；除了長安福特計劃在二零零七年開始生產的「馬自達3」和「沃爾沃」兩種中高級轎車， 貴公司向長安汽車及其附屬公司收取的轎車運輸價格在二零零七年和二零零八年預計將保持穩定，且會在二零零六年首八個月對相關物流服務的收費範圍內。由於(i)「馬自達3」和「沃爾沃」的售價預計會比長安福特現有汽車品牌高，因此運輸成本包括保險費用等將會相應增加；(ii)在運輸過程中，這兩種轎車所佔的空間比長安福特現有的其他汽車品牌要多， 貴公司向長安福特收取的這兩種轎車運輸價格範圍預計在二零零七年和二零零八年高於其在二零零六年首八個月對相關物流服務的收費；及(4)在二零零六年， 貴公司將為長安汽車及其附屬公司提供不少於12萬輛轎車的商品車運輸；在二零零七年和二零零八年，此運輸服務將會分別增長約200%和50%。

關於微型汽車，誠如吾等與董事進一步討論並注意到以下幾點：(1) 二零零七年南京長安將會把其製造的一個新品牌投入汽車市場，因此 貴公司為南京長安提供的微型車運輸服務在二零零七年和二零零八年將大幅度增長；(2)長安汽車和河北長安將於二零一零年前加強其海外市場的業務並將擴大其汽車的出口份額，主要是出口微型汽車到其他國家，由於長安汽車及其附屬公司在二零零六年九月被中國相關政府部門指定為主要中國汽車出口生產中心之一，到二零一零年，其出口數額比例能大約達到長安汽車及其附屬公司總收入的10%。因此 貴公司提供給長安汽車和河北長安的微型車出口運輸服務在二零零七年和二零零八年將大幅度增長。此外，由於每次出口運輸業務的平均交易額將比本地運輸大，故此其將進一步增加 貴公司在二零零七年和二零零八年提供給長安汽車和河北長安的微型車運輸量；(3) 貴公司向長安汽車及其附屬公司收取的微型車運輸價格範圍預計在二零零七年和二零零八年會高於二零零六年首八個月的物流服務收費，因為(i)長安汽車出口業務的增長；(ii)其於二零零七年新開發的具有更高價值的微型汽車的市場投放，導致了對微型汽車平均運輸成本的提高；(4)有關 貴公司為長安汽車及其附屬公司運輸的微型汽車數量，二零零七年及二零零八年對上一年同期將分別有約55%及7%之增長。

考慮到上述之原因，特別為以下因素：

- (1) 在過去幾年，中國汽車產量的增長趨勢，特別是與二零零五年同期相比二零零六年首九個月轎車產量的快速增長，吾等認為如此的增長趨勢在二零零七年和二零零八年將會繼續保持，因為人均收入將會繼續增加，其驅使欲望高漲的水平，從而導致更高的中國汽車消費需求；
- (2) 在截至二零零六年十二月三十一日的經修訂上限下，預計為長安汽車及其附屬公司提供的商品車運輸交易額大約為人民幣936,407,000元，與二零零五年同期歷史數額相比增加了大約59.1%；
- (3) 董事預計在二零零七年和二零零八年，長安汽車及其附屬公司製造的包括乘用車和微型車在內的所有型號的產銷量總額將會大幅度增長，特別是在二零零七年和二零零八年新品種乘用車和微型車將會投放市場，並且同一種品牌下不同型號汽車也將大量增加。
- (4) 除了長安福特生產的新品牌中高級轎車，貴公司向長安汽車及其附屬公司收取的乘用車運輸價格在二零零七年和二零零八年預計將保持穩定，且會在二零零六年首八個月對相似物流服務的收費範圍內。對於微型汽車，由於更多的出口物流服務和更高的產品價值，貴公司向長安汽車及其附屬公司收取的微型車運輸價格在二零零七年和二零零八年預計會高於二零零六年首八個月的相關物流服務收費。
- (5) 關於與長安汽車及其附屬公司的非豁免持續關連交易屬收入性質，吾等同意董事的意見，認為交易量的增加將會帶來更多的業務以及對貴公司營運帶來正面的影響

吾等認為截至二零零八年十二月三十一日止之兩年期間與長安汽車及其附屬公司之間關於商品車運輸的非豁免持續關連交易的建議上限是公平合理的。

汽車原材料及零部件供應鏈管理

誠如董事之考慮，關於與長安汽車及其附屬公司之間關於汽車原材料及零部件供應鏈管理服務的非豁免持續關連的建議上限部份是基於二零零五年全年和截至於二零零六年八月三十一日止八個月期間的歷史數額，及 貴公司對將來根據長安汽車及其附屬公司顯著增加的產量所提供的物流服務需求所做出的。此外，隨著長安汽車及其附屬公司在二零零七年和二零零八年產量的大幅度增長，將需要相應的汽車零部件運送到長安汽車及其附屬公司的生產工廠，以配合汽車生產。因此，在二零零七年和二零零八年，提供給長安汽車及其附屬公司的汽車原材料及零部件供應鏈管理服務的交易量將會大幅度增長。

誠如通函中董事會函件所述，董事在制定相關建議上限時將下列因素也考慮在內：(1)新型號汽車的生產需要零部件的大量進口，預計將會通過國際貨代運輸業務給 貴公司收入帶來明顯增長，如工廠提貨運輸服務、倉儲和分撥，零部件售後服務以及集並物流服務；(2) 貴公司將發展CV9和CV6的零部件運輸業務(長安汽車及其附屬公司的兩種型號汽車)。此業務的成功發展將會帶來長安汽車及其附屬公司對汽車原材料及零部件的供應鏈管理服務更大的需求；及(3)長安福特馬自達發動機有限公司將會於二零零七年投產，隨之而產生的全面物流配送與國際貨運代理業務，預計將會對 貴公司的供應鏈管理服務有進一步的需求增長。

誠如吾等與董事進一步討論並注意到以下幾點：(1)為滿足在二零零七年和二零零八年長安汽車及其附屬公司轎車和微型車產量的大幅度增長，長安汽車及其附屬公司將從全國各地的供應商購買更多的汽車零部件。此外，隨著中高級轎車如「馬自達3」和「沃爾沃」及馬自達發動機的生產，更多的汽車零部件將會從國外供應商處進口，因此， 貴公司將會為長安福特提供更多的國際貨運代理業務，供應鏈管理及物流服務；(2)為提高 貴公司為長安汽車不同工廠提供汽車原材料及零部件供應鏈管理服務的能力，在二零零六及二零零七年 貴公司改善並建設各個臨近長安汽車及其附屬公司區域配送中心：(i)於二零零六年擴建臨近長安福特於重慶之工廠的區域配送中心第四期工程，佔地約2萬平方米，最多能為生產10萬輛整車配送汽車零部件；(ii)於二零零六年擴建臨近河北長安的區域配送中心，佔地約7千平方米，最多能為生產10萬輛整車配送汽車零部件；及(iii)將於二零零七年建設臨近長安福特於南京之工廠的新區域配送中心，佔地約2.5萬平方米，最多能為生產16萬輛整車配送汽車零部件；(3)除了整車生產，長安汽車及其一附屬公司長安福特馬自達發動機有限公司將會在二零零七年開始

大批量生產汽車發動機，因此 貴公司將會在二零零七年和二零零八年向長安汽車及其附屬公司進一步提供國際貨代運輸業務、相應的發動機零部件的供應鏈管理與物流配送服務；及(4) 貴公司向長安汽車及其附屬公司收取的汽車原材料及零部件供應鏈管理服務的價格在二零零七年和二零零八年預計將保持穩定，且會在二零零六年首八個月對相關物流服務的收費範圍內。

考慮到上述之原因，特別為以下因素：

- (1) 鑒於在二零零七年和二零零八年，長安汽車及其附屬公司在乘用車和微型車產量上會有顯著增長，為了滿足這個趨勢， 貴公司將同期向長安汽車及其附屬公司相應提供更多的汽車原材料及零部件供應鏈管理服務；
- (2) 截至二零零六年十二月三十一日止全年，關於向長安汽車及其附屬公司提供的汽車原材料及零部件供應鏈管理服務的預計交易額在經修訂上限後約為人民幣405,406,000元，比二零零五年的歷史數額增長了大約76.5%；
- (3) 貴公司已經在長安汽車及其附屬公司各個工廠附近建造和升級了區域配送中心，以配合 貴公司二零零七年及二零零八年供應鏈管理及物流配送服務的業務增加；
- (4) 向長安汽車及其附屬公司收取的關於汽車原材料及零部件供應鏈管理服務的預計價格範圍預期在二零零七年至二零零八年將保持穩定，而且將在二零零六年首八個月其提供的相關物流服務的價格範圍內；
- (5) 關於與長安汽車及其附屬公司的非豁免持續關連交易屬收入性質，吾等同意董事的意見，認為交易量的增加將會帶來更多的業務以及對 貴公司營運帶來正面的影響

吾等認為截至二零零八年十二月三十一日止兩年的關於長安汽車及其附屬公司的汽車原材料及零部件供應鏈管理服務的非豁免持續關連交易的建議上限是公平合理的。

敦沛融資函件

(ii) 與長安公司的框架協議

(單位：人民幣千元)

	截至 二零零五年 十二月三十一日 止 的年度歷史數額	截至 二零零六年 十二月三十一日 止(現有豁免下) 的年度上限	截至 二零零七年 十二月三十一日 止 的年度建議上限	截至 二零零八年 十二月三十一日 止 的年度建議上限
汽車原材料及 零部件供應鏈 管理服務	6,102	12,000 (注1)	12,345	13,108

注1：該數據為現有豁免下本來分開的供應鏈管理與汽車零部件倉儲運輸產生的交易額合併構成。截止二零零六年十二月三十一日止，現有豁免下的 貴公司向長安公司提供的供應鏈管理及汽車零部件倉儲運輸服務年度上限分別約為人民幣2,000,000元及人民幣10,000,000元。

經董事考慮， 貴公司僅向長安公司及其附屬公司提供汽車原材料及零部件供應鏈管理服務，有關長安公司及其附屬公司非豁免持續關連交易的建議上限由截至二零零五年全年及二零零六年八月三十一日八個月期間的歷史數額及二零零七年和二零零八年 貴公司預計將提供的物流服務需求決定。誠如通函中董事會函件所述，董事表示長安公司及其附屬公司為長安汽車生產汽車零部件，其產量將隨長安汽車產銷量預期的增長而增長。預計 貴公司與長安汽車及其附屬公司二零零六年的交易額將約為人民幣9,500,000元。在二零零七年由於長安汽車及其附屬公司之產能及銷量增加，長安公司及其附屬公司對其提供汽車零部件將有30%至40%的增長，故此長安公司及其附屬公司對 貴公司之服務需求增加，二零零七年和二零零八年的交額將分別比前一年有30%及10%以下之增長。

誠如吾等與董事進一步討論並注意到，由於長安汽車二零零七年將投放幾種新型微型汽車， 貴公司預計該類微型汽車的生產增長(部分零部件為長安公司及其附屬公司提供)將會在未來放緩，而非與其他長安汽車的新品種汽車一樣得到顯著增長。另外，向長安公司及其附屬公司收取的關於原材料及汽車零部件的供應鏈管理的預計價格範圍預期在二零零七年至二零零八年將變得穩定，而且將在二零零六年首八個月其提供的相關物流服務的價格範圍內。

敦沛融資函件

考慮到上述原因，特別為以下因素：

- 1) 截至二零零六年十二月三十一日止全年，關於長安公司及其附屬公司的汽車原材料及零部件供應鏈管理服務的預計交易額在現有豁免下的年度上限為人民幣12,000,000元，比二零零五年的歷史數額增長了大約96.6%，這是因為二零零五年至二零零六年的強勁增長，預計 貴公司與長安汽車及其附屬公司二零零六年的交易額將約為人民幣9,500,000元。隨著長安公司新微型汽車於二零零七年投放市場，該等增長率在二零零七年將會減慢，在二零零八年將會消失，長安公司及其附屬公司與 貴公司二零零七年和二零零八年的交易額與前一年同期相比將分別有30%及10%以下之增長；
- 2) 向長安公司及其附屬公司收取的關於汽車原材料及零部件供應鏈管理服務的預計價格範圍預期在二零零七年至二零零八年將保持穩定，而且將在二零零六年首八個月其提供的相關物流服務的價格範圍內；
- 3) 關於與長安公司及其附屬公司的非豁免持續關連交易屬收入性質，吾等同意董事的意見，認為交易量的增加將會帶來更多的業務以及對 貴公司營運帶來正面的影響。

吾等認為截至二零零八年十二月三十一日止兩年的關於長安公司及其附屬公司關於汽車原材料及零部件供應鏈管理服務的非豁免持續關連交易部份的建議上限是公平的。

(iii) 與民生實業的框架協議

(單位：人民幣千元)

	截至 二零零五年 十二月三十一日 止 的年度歷史數額	截至 二零零六年 十二月三十一日 止(現有豁免下) 的年度上限	截至 二零零七年 十二月三十一日 止 的年度建議上限	截至 二零零八年 十二月三十一日 止 的年度建議上限
整車、汽車原材料 及零部件運輸	170,270	350,000	500,000	700,000

敦沛融資函件

經過董事考慮，民生實業及其附屬公司主要為 貴公司提供整車、汽車原材料及零部件的水路運輸服務，關於民生實業及其附屬公司的建議上限及非豁免持續關連交易，根據汽車物流業的市場條件及截至二零零五年全年及二零零六年八月三十一日首八個月歷史數額綜合考慮，以及民生實業及其附屬公司在二零零七年與二零零八年向 貴公司提供水路運輸服務的項目水平決定。

誠如通函中董事會函件所述，董事在制定相關建議上限時將下列因素也考慮在內：(1)由於 貴公司預期向其客戶提供服務的顯著增長，對外部運輸服務的採購也會相應增長；(2)因為航運價格大大低於陸路運輸， 貴公司將增加向民生集團及其附屬公司採購水路運輸服務，同時也積極尋找陸路運輸合作機會；(3)隨著長安汽車及其附屬公司進出口業務的快速增長，向民生實業及其附屬公司採購的國際貨運代理勞務也將顯著增長；(4)預計此類服務的交易額於二零零六年將會達到大約人民幣300,000,000元。此建議上限是在考慮到長安汽車及其附屬公司在二零零七年和二零零八年將分別以約70%和20%的速率擴展業務的基礎上確立的。

誠如吾等與董事討論並注意到：(1) 二零零五年及二零零六年，大多數水路運輸服務是由民生實業及其附屬公司提供的，因其擁有一個強大的長江運輸網絡及一支管理良好的運輸船隊。 貴公司進行的水路運輸路線主要是在重慶及中國的中東部地區，比如上海，武漢與重慶之間。隨著二零零七年和二零零八年由長安汽車及其附屬公司生產的乘用車及微型汽車產量的顯著增長及相應所需位於中國中東部供應商的汽車零

部件的增長， 貴公司預計，二零零七年及二零零八年， 貴公司向民生實業及其附屬公司採購的外部航運服務及國際貨代運輸勞務將相應增長；(2)以往民生實業及其附屬公司能夠向 貴公司持續提供良好的水路運輸服務，而相應該等水路運輸能夠保證 貴公司為顧客提供高質素的物流服務。 貴公司預計二零零七年與二零零八年將會繼續依靠民生實業及其附屬公司為其提供水路運輸服務；(3)在考慮二零零六年首八個月產生的歷史數額及二零零六年最後四個月民生實業及其附屬公司提供的運輸服務的項目水平後，董事預期 貴公司二零零六年全年將會向民生實業及其附屬公司採購不少於人民幣300,000,000元的運輸服務；(4)付給民生實業及其附屬公司的關於整車及汽車零部件的水路運輸服務的預計價格範圍預期在二零零七年至二零零八年將保持穩定，而且將在二零零六年首八個月其提供的水路運輸服務相關的價格範圍內。

考慮到上述之原因，特別為以下因素：

- 1) 隨著二零零七年與二零零八年長安汽車及其附屬公司在重慶生產的微型汽車與乘用車的顯著增長以及相關採購汽車零部件的增長，並考慮到(i)二零零七年和二零零八年長安汽車及其附屬公司將分別以70%和20%的比率進行整體業務擴展；(ii)長安汽車及其附屬公司於重慶的工廠的業務擴展率將會分別高於其在二零零七年和二零零八年的整體業務擴展率， 貴公司將會在二零零七年及二零零八年向民生實業及其附屬公司相應增加外部航運服務的採購，其增加比率將與長安汽車及其附屬公司於重慶的工廠業務增長率相似，即為前一年同期相比，二零零七年和二零零八年不低於70%和20%；
- 2) 隨著長安汽車及其附屬公司進口汽車零部件與長安汽車出口業務的快速增長，向民生實業及其附屬公司採購的國際貨代運輸勞務也將顯著增長；

敦沛融資函件

- 3) 截至二零零六年十二月三十一日止全年，由民生實業及其附屬公司提供的運輸服務的預計交易額在現有豁免下的年度上限額為人民幣350,000,000元，比二零零五年的歷史數據增長了大約105.5%，董事預計該等由民生實業及其附屬公司向 貴公司提供的二零零六年全年運輸服務之預計交易額將不少於人民幣300,000,000元；
- 4) 付給民生實業其附屬公司的關於整車及汽車零部件的水路運輸服務的預計價格範圍預期在二零零七年至二零零八年將保持穩定，而且將在二零零六年首八個月其提供的水路運輸服務相關的價格範圍內；
- 5) 吾等同意董事的意見，認為根據民生實業及其附屬公司以往令人滿意的表現及水路運輸遠低於陸路運輸的成本， 貴公司應該繼續依靠民生實業及其附屬公司在二零零七年與二零零八年為 貴公司提供水路運輸服務

吾等認為至二零零八年十二月三十一日止兩年的關於民生實業的運輸服務的非豁免持續關連交易的建議上限是公平合理的。

(iv) 與長安三產的框架協議

(單位：千元人民幣)

	截至 二零零五年 十二月三十一日 止 的年度歷史數額	截至 二零零五年 十二月三十一日 止 (現有豁免下) 的年度上限	截至 二零零七年 十二月三十一日 止 的年度建議上限	截至 二零零八年 十二月三十一日 止 的年度建議上限
運輸及其他相關輔助服務	3,484 (注1)	10,000 (注1)	20,000	30,000

注1：該數字源於現有豁免下與長安運輸的交易(以後由長安三產代理)的歷史數額與年度上限

經過董事考慮，長安三產及其附屬公司(原為長安運輸代理)主要為 貴公司提供重慶周邊的整車、汽車原材料及零部件的本地運輸服務，關於長安三產及其附屬公司的建議上限及非豁免持續關連交易，根據汽車物流業的市場條件及截至二零零五年全年及二零零六年八月三十一日首八個月歷史數額綜合考慮，以及長安三產在二零零七年與二零零八年向 貴公司提供本地運輸服務的項目水平決定。

誠如通函中董事會函件所述，董事在制定相關建議上限時將下列因素也考慮在內：(1)重慶本地市場的發展提升了長安汽車及其附屬公司生產的整車短距離運輸；(2)汽車原材料的運輸也顯著地增長；(3)預計長安三產及其附屬公司將會於二零零七年開展整車的本地短途運輸服務。二零零七年和二零零八年其提供給與 貴公司的服務交易額將會分別達到約人民幣8,000,000元和人民幣15,000,000元。

誠如吾等與董事討論並注意到：(1)大多數長安運輸及其附屬公司(以後由長安三產代理)於二零零五年及二零零六年提供的運輸服務為對汽車原材料及零部件於重慶本地短途運輸，該等運輸在長安汽車及其附屬公司與重慶周邊地區的零部件供應商之間往返。隨著他們向重慶周邊地區零部件供應商採集的汽車零部件大幅增加，預計二零零七年和二零零八年 貴公司向長安三產及其附屬公司採購的本地運輸服務也會相應增長；(2)為配合二零零七年和二零零八年長安汽車及其附屬公司生產的乘用車和微型汽車在當地銷售的不斷增長，長安三產及其附屬公司將在二零零七年開始向 貴公司提供整車短途運輸服務(主要是從長安汽車及其附屬公司於重慶的工廠運往當地的汽車專賣店)。預計二零零七年和二零零八年長安三產及其附屬公司向 貴公司提供此項服務的交易額將會分別達到大約人民幣8,000,000元和人民幣15,000,000元。(3)預計二零零七年與二零零八年 貴公司將繼續依靠長安三產及其附屬公司(原為長安運輸代理)為 貴公司提供本地運輸服務；(4)在考慮二零零六年首八個月產生的歷史數額及二零零六年最後四個月長安三產及其附屬公司(原為長安運輸代理)提供的運輸服務的項目水平後，董事預期 貴公司二零零六年全年將會向長安三產及其附屬公司採購不少於人民幣9,000,000元的運輸服務；(5)預計二零零七年至二零零八年長安三產及其附屬公司所收取的關於整車、汽車零部件本地運輸服務的費用範圍將保持穩定在二零零六年首八個月由長安運輸提供相關本地運輸服務的價格範圍內。

考慮到上述之原因，特別為以下因素：

- 1) 隨著二零零七年與二零零八年長安汽車及其附屬公司於重慶生產的微型汽車與乘用車在當地銷售的顯著增長，二零零七年 貴公司將開始向長安三產及其附屬公司相應增加短途運輸服務的採購，交易額大約在二零零七年和二零零八年分別有人民幣8,000,000元和人民幣15,000,000元。

- 2) 預計由長安三產及其附屬公司(原為長安運輸代理)向 貴公司提供的汽車零部件短途運輸服務的交易額將會在二零零七年和二零零六年分別達到人民幣12,000,000元和人民幣15,000,000元，與前一年同期相比分別大約增長了33%和25%。如此顯著的增長是由於二零零七年和二零零八年長安汽車及其附屬公司於重慶的工廠向當地之汽車零部件供應商採購量相應增長，而其需要 貴公司提供運輸服務。
- 3) 由長安運輸及其附屬公司(以後由長安三產代理)，提供的運輸服務的預計交易額在截至二零零六年十二月三十一日現有豁免下的年度上限為人民幣10,000,000元，比二零零五年的歷史數額增長了大約197%，董事預計該等由長安三產及其附屬公司(原長安運輸)向 貴公司提供的二零零六年全年運輸服務之預計交易額將不少於人民幣9,000,000元；
- 4) 付給長安三產及其附屬公司的關於整車及汽車零部件的本地運輸服務的預計價格範圍預期在二零零七年至二零零八年將保持平穩，而且將在二零零六年首八個月由長安運輸提供的本地運輸服務相似的价格範圍內；
- 5) 吾等同意董事的意見，認為根據長安運輸及其附屬公司以往令人滿意的表現， 貴公司應該繼續依靠長安三產及其附屬公司(原為長安運輸代理)在二零零七年與二零零八年為 貴公司提供本地運輸服務

吾等認為至二零零八年十二月三十一日止兩年的關於長安三產(原為長安運輸代理)本地運輸服務的非豁免持續關連交易的建議上限是公平合理的。

臨時股東大會

誠如通函中董事會函件所述，根據創業板上市規則，修訂與河北長安的關連交易上限、與長安福特的關連交易上限以及非豁免持續關連交易(包括建議上限)，均須經獨立股東批准後始可作實。長安公司、長安三產及其各自的聯繫人士(於最後實際可行日期合共持有本公司39,825,600股，佔本公司已發行股份的24.57%)將就批准與長安福特的關連交易修訂上限、與河北長安的關連交易修訂上限以及與長安公司、長安汽車、長安三產及其分別的附屬公司之間的非豁免持續關連交易的決議案放棄投票。民生實業、香港民生及其各自

的聯繫人士(於最後實際可行日期合共持有本公司33,619,200股，佔本公司已發行股份的20.74%)將就同意與民生實業及其附屬公司之間的非豁免持續關連交易的決議案放棄投票。

由於民生實業、香港民生及其各自的聯繫人士不在長安公司、長安汽車、長安三產及其各自的聯繫人士持有任何股權；亦不在與長安福特的關連交易、河北長安的關連交易、及與長安公司、長安汽車、長安三產及其各自附屬公司的非豁免持續關連交易中有任何利益；故此民生實業、香港民生及其各自的聯繫人士可在有關長安福特的關連交易、河北長安的關連交易及與長安公司、長安汽車、長安三產及其附屬公司的非豁免持續關連交易的決議案上投票。

由於長安公司、長安三產及其各自的聯繫人士不在民生實業、香港民生及其聯繫人士持有任何股權；亦不在民生實業及其附屬公司的非豁免持續關連交易中有任何利益，故此長安公司、長安三產及其各自的聯繫人士可在本公司與民生實業及其附屬公司的非豁免持續關連交易的相關決議案上投票。

考慮到董事之意見：(1)民生實業、香港民生及其各自的聯繫人士(統稱「民生集團」)及長安公司、長安汽車、長安三產及其各自的聯繫人士(統稱「長安公司集團」)兩者彼此間並沒有股權持有關係；(2)民生集團在與長安福特的關連交易、河北長安的關連交易、及與長安公司集團的非豁免持續關連交易中沒有任何利益，亦不能影響 貴公司進行這些交易；及(3)長安公司集團在與民生實業及其附屬公司的非豁免持續關連交易中沒有任何利益，亦不能影響 貴公司進行這些交易，吾等認為以上之投票處理方法是公平合理的。

推薦意見

經考慮上述主要事項及理由後，吾等認為非豁免持續關連交易之條款有利於 貴公司及其股東的整體利益，就 貴公司及獨立股東所關注，長安福特及河北長安的關連交易之經修訂上限以及非豁免持續關連交易之條款(包括建議上限)是公平合理的。因此，吾等建議獨立董事委員會推薦獨立股東(而吾等亦建議獨立股東)於股東特別大會上投票贊成有關批准長安福特及河北長安的關連交易之經修訂上限及非豁免持續關連交易(包括建議上限)之普通決議案。

此致

重慶長安民生物流股份有限公司獨立事委員會及列位獨立股東 台照

代表

敦沛融資有限公司

薛家鍵

董事

二零零六年十一月十四日

1. 責任聲明

本通函(本公司董事共同及個別對此負全責)載有遵照香港聯合交易所有限公司創業板證券上市規則而提供有關本公司的資料。各董事在作出一切合理查詢後，確認就彼等所深知及確信：

- (a) 本通函所載資料在各重大方面均屬準確及完整，且無誤導成分；
- (b) 並無遺漏其他事實致使本通函所載的任何聲明有誤導成分；及
- (c) 本通函內所表達的一切意見乃經審慎周詳考慮後方作出，並以公平合理的基準及假設為依據。

2. 專家同意書及資格

以下為於本通函發表意見或建議的專業顧問的資格：

名稱	資格
敦沛融資有限公司	一家根據證券及期貨條例註冊的公司，可進行第一類(證券交易)與第六類(企業財政建議)遵守《證券及期貨條例》的活動

獨立財務顧問已同意以本通函所載的形式及涵義轉載其函件或引述其名稱，且迄今並無撤回同意書。

於最後實際可行日期，獨立財務顧問並無實益擁有本集團任何成員公司的股本權益，亦無擁有可認購或提名他人認購本集團任何成員公司的證券的任何權利(不論是否可依法執行)，且自二零零五年十二月三十一日(即本公司最近期公佈的經審核賬目的日期)起買賣或租賃或建議買賣或租賃予本集團成員公司的任何資產中，並無擁有任何直接或間接權益。

3. 董事及監事於本公司及相關法團的權益

於最後實際可行日期，董事、行政總裁及監事概無於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或債權證中，擁有(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文董事及監事被視作或當作擁有的權益或淡倉）；或(b)根據證券及期貨條例第352條的規定須存置的登記冊所記錄的權益及淡倉；或(c)根據創業板上市規則第5.46條至第5.67條的規定，須知會本公司及聯交所的權益及淡倉。

於最後實際可行日期，董事、行政總裁及監事並無實益擁有本集團任何成員公司的股本權益，亦無擁有可認購或提名他人認購本集團任何成員公司的證券的任何權利（不論是否可依法執行），且自二零零五年十二月三十一日起買賣或租賃或建議買賣或租賃予本集團成員公司的任何資產中，並無擁有任何直接或間接權益。

4. 主要股東及於本公司股份及相關股份持有權益及淡倉的人士

於最後實際可行日期，本公司根據證券及期貨條例第336條的規定存置的登記冊所記錄，下列人士／實體於本公司股份及相關股份中擁有權益或淡倉，及直接或間接持有本公司股份10%或以上的權益：

股東名稱	身份	股份數目	內資股		總註冊股本百分比
			(含非H股 外資股) 百分比	H股 百分比	
長安汽車	股份實益 擁有人	39,029,088	36.45%	—	24.08%
長安汽車 (附註1)	控制法團 之權益	796,512	0.74%	—	0.49%
民生實業(集團) 有限公司	股份實益 擁有人	25,774,720	24.07%	—	15.90%
民生實業(集團) 有限公司 (附註2)	控制法團 之權益	7,844,480	7.33%	—	4.84%
美集物流	股份實益 擁有人	33,619,200	31.40%	—	20.74%
民生實業	股份實益 擁有人	7,844,480	7.33%	—	4.84%

股東名稱	身份	股份數目	內資股 (含非H股 外資股) 百分比	H股 百分比	總註冊 股本 百分比
Atlantis Investment Management Ltd	投資經理	7,390,000	—	13.44%	4.56%
First State Investments (Hong Kong) Limited	投資經理	5,673,000	—	10.31%	3.50%
First State (Hong Kong) LLC (附註3)	控制法團 之權益	5,673,000	—	10.31%	3.50%
First State Investments (Bermuda) Ltd (附註3)	控制法團 之權益	5,673,000	—	10.31%	3.50%
First State Investment Managers (Asia) Ltd (附註3)	控制法團 之權益	5,673,000	—	10.31%	3.50%
Colonial First State Group Ltd (附註3)	控制法團 之權益	5,673,000	—	10.31%	3.50%
The Colonial Mutual Life Assurance Society Ltd (附註3)	控制法團 之權益	5,673,000	—	10.31%	3.50%
Commonwealth Insurance Holdings Limited (附註3)	控制法團 之權益	5,673,000	—	10.31%	3.50%
Colonial Holding Company (No.2) Pty Limited (附註3)	控制法團 之權益	5,673,000	—	10.31%	3.50%
Colonial Holding Company Pty Limited (附註3)	控制法團 之權益	5,673,000	—	10.31%	3.50%
Colonial Ltd (附註3)	控制法團 之權益	5,673,000	—	10.31%	3.50%
Commonwealth Bank of Australia (附註3)	控制法團 之權益	5,673,000	—	10.31%	3.50%

股東名稱	身份	股份數目	內資股 (含非H股 外資股) 百分比	H股 百分比	總註冊 股本 百分比
Acru China+Absolute Return Fund Limited	對股份持有 保證權益	4,000,000	—	7.27%	2.47%
Acru Asset Management International Limited (附註4)	投資經理	4,000,000	—	7.27%	2.47%
Acru Asset Management Limited (附註5)	投資經理	4,000,000	—	7.27%	2.47%
Chan Lee Wang	投資經理	4,000,000	—	7.27%	2.47%
Lau Hing Sang	投資經理	4,000,000	—	7.27%	2.47%
DnB Nor Asset Management (Asia) Limited	投資經理	3,598,000	—	6.54%	2.22%
GE Asset Management Incorporated	投資經理	2,764,000	—	5.03%	1.71%

附註1：長安公司之持有98.92%權益的長安三產持有本公司0.49%的實益權益。

附註2：民生實業持有香港民生實業有限公司98.95%的權益。

附註3：Commonwealth Bank of Australia擁有Colonial Ltd 100%權益，Colonial Ltd擁有Colonial Holding Company Pty Ltd 100%權益，Colonial Holding Company Pty Ltd擁有Colonial Holding Company (No.2) Pty Limited 100%權益，Colonial Holding Company (No.2) Pty Limited擁有Commonwealth Insurance Holdings Limited 100%權益，Commonwealth Insurance Holdings Limited擁有The Colonial Mutual Life Assurance Society Ltd 100%權益，The Colonial Mutual Life Assurance Society Ltd 擁有Colonial First State Group Ltd 100%權益，Colonial First State Group Ltd擁有First State Investment Managers (Asia) Ltd 100%權益，First State Investment Managers (Asia) Ltd 擁有First State Investments (Bermuda) Ltd 100%權益，First State Investments (Bermuda) Ltd擁有First State (Hong Kong) LLC 100%權益，First State (Hong Kong) LLC 擁有First State Investments (Hong Kong)Limited 100% 權益。因此，根據證券及期貨條例第XV部，Commonwealth Bank of Australia，Colonial Ltd，Colonial Holding Company Pty Ltd，Colonial Holding Company (No.2) Pty Limited，Commonwealth Insurance Holdings Limited，The Colonial Mutual Life Assurance Society Ltd，Colonial First State Group Ltd，First State Investment Managers (Asia) Ltd，First State Investments (Bermuda) Ltd及First State (Hong Kong) LLC均被視為擁有First State Investments (Hong Kong) Limited所持有之5,673,000 股股份之權益。

附註4：Acru China+Absolute Return Fund Limited或其董事慣於按照Acru Asset Management International Limited之指令行事，Chan Lee Wang、Lau Hing Sang兩人均為Acru Asset Management International Limited之控制人。

附註5：Chan Lee Wang、Lau Hing Sang兩人均為Acru Asset Management Limited之控制人。

附註6：以上全為好倉。

於最後實際可行日期，本公司之管理層股東於本公司之股份及相關股份中擁有之權益如下（管理層股東長安公司，民生實業、美集物流和香港民生之權益如前所述）：

股東名稱	身份	股份數目	非H股		H股	總註冊股本
			內資股	外資股		
			百分比	百分比	百分比	百分比
重慶長安三產實業有限公司	股份實益擁有人	769,512	0.74%	—	—	0.49%

除上文所披露者外，於最後實際可行日期，就董事、行政總裁及監事所知，並無任何人士（本公司董事、行政總裁或監事除外）擁有或被視為擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司及聯交所披露於本公司股份或相關股份的權益及淡倉（包括於該等股本的任何購股權權益）；或直接或間接擁有附可在任何情況下於本集團任何成員公司股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上權益。

5. 董事及監事的服務合約

董事概無與本公司訂立任何本公司可於一年內不作賠償（法定補償除外）而終止的服務合約。

各名董事及監事已與本公司訂立服務合約，為期三年期至二零零七年股東大會召開之日。

各非執行董事不會收取董事袍金；而各獨立非執行董事將每年獲支付一筆固定金額的董事袍金。

6. 重大逆轉

除本通函所披露者外，自二零零五年十二月三十一日（即本集團最近期公佈的經審核賬目的編製日期）起，本集團的財政或貿易狀況並無重大逆轉。

7. 訴訟

於最後實際可行日期，本公司或其任何附屬公司概無涉及任何重大訴訟或仲裁，且據董事所知，本公司或其任何附屬公司概無任何尚未了結或面臨威脅或被針對的重大訴訟或申索。

8. 競爭權益

本公司的股東美集物流、民生實業、香港民生和長安公司均與本公司簽訂了以本公司為受益人的不競爭承諾。詳情請參見招股章程。

於最後實際可行日期，就董事所知，除在本公司二零零六年發出的二零零五年年報所披露者外 (i)美集物流為一家全球物流供應商，擁有廣泛的設施及服務網絡，以配合客戶全球供應鏈管理的需求；及(ii)民生實業從事在揚子江及珠江流域提供航運及其他河運服務，以及提供貨代及貨運服務)，彼等或管理層股東(定義見創業板上市規則)或彼等各自的聯繫人概無於直接或間接與本集團的業務有競爭或可能有競爭的業務中擁有任何權益，亦無與或可能與本集團有任何其他利益衝突。概無本公司董事於本通函日期仍然生效且對本集團的業務而言屬重大的任何合約或安排中擁有任何重大權益。

9. 一般事項

- (a) 本公司的註冊地址為中國重慶市渝北區鴛鴦鎮涼井村。本公司於中國的主要營業地點為中國重慶市江北區鯉魚池二村26號中環大廈3樓。
- (b) 本公司於香港的主要營業地點為香港干諾道西144-151號成基商業中心16樓。
- (c) 本公司的香港股份過戶登記處為香港中央證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。
- (d) 本公司的合資格會計師兼公司秘書為楊傳亮先生。楊先生為香港會計師公會執業會計師及英國特許公認會計師公會資深會員。
- (e) 本公司的合規人員為黃章雲先生。
- (f) 本公司已成立審核委員會，根據創業板上市規則第5.28條的規定釐定其職權範疇。審核委員會的主要職責是監督本公司的內部核數制度及其執行；審閱本公司的財

務資料及其披露；審閱本公司的內部監控制度；查核主要關連交易；及溝通、監督及核實本公司的內部及外部審核。審核委員會由獨立非執行董事王旭女士、彭啟發先生及張鐵沁先生組成，各人履歷如下：

彭啟發先生，41歲，於二零零五年二月加入本公司成為獨立非執行董事。於一九九八年，他獲得四川大學工商管理學院頒發經濟學碩士學位。彭先生已獲許可於重慶工業管理學院擔任經濟系講師，並於一九九六年獲得教授中國高等學府的資格。彭先生為中國執業會計師，亦為Xichang Electric Company Limited的獨立董事。

王旭女士，42歲，於二零零五年二月加入本公司成為獨立非執行董事。王女士於二零零一年獲重慶大學頒發博士學位。她現為重慶大學教授。她曾擔任中國重慶市政府決策諮詢專家委員會委員。

張鐵沁先生，50歲，於二零零五年七月加入本公司成為獨立非執行董事。直至二零零四年五月之前，張先生擔任Seksun Corporation Limited的集團董事總經理（商務）。張先生於任職Seksun前，曾於Glaxo Wellcome Asia Pacific Pte Ltd.擔任中國策略發展總監，而在此之前，則擔任新加坡蘇州工業園發展商China-Singapore Suzhou Industrial Park Development Co., Ltd.的高級總經理。張先生於一九八六年至一九八九年於新加坡經濟發展委員會任職。張先生亦擔任新加坡會計及企業管理局(ACRA)委員會委員。彼亦為British-American Tobacco (Singapore) Pte Ltd及Eastgate Technology Ltd.的獨立非執行董事。張先生於一九八一年取得東京大學工程學士學位，隨後於新加坡國立大學取得工商管理碩士學位。

(g) 本通函的中英文本如有歧義，概以英文本為準。

10. 備查文件

以下文件由本通函日期起至二零零六年十二月四日（包括首尾兩日）日常辦公時間內（星期六及公眾假期除外）於香港中環皇后大道中15號23樓及於臨時股東大會上可供查閱：

- (a) 敦沛資本有限公司函件，全文載於本通函第27頁至第53頁；
- (b) 本附錄第2段所述敦沛資本有限公司發出的同意書；
- (c) 獨立董事委員會致股東的推薦書；全文載於本通函第26頁；
- (d) 本附錄第5段所述的董事及監事服務合同；

- (e) 本公司與長安公司於二零零六年一月十八日簽署的框架協議；
- (f) 本公司與民生實業於二零零六年一月十八日簽署的框架協議；
- (g) 本公司與長安汽車於二零零六年十一月二日簽署的框架協議；及
- (h) 本公司與長安三產於二零零六年十一月二日簽署的框架協議。



重慶長安民生物流股份有限公司
CMA Logistics 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：8217)

臨時股東大會通告

茲通告，重慶長安民生物流股份有限公司（「本公司」）謹定於二零零六年十二月三十日（星期六）上午十時正，假座中國重慶市江北區鯉魚池二村26號中環大廈3樓召開臨時股東大會（「臨時股東大會」），藉以考慮並批准以下決議案：

特別決議案

1. 批准更改公司英文名稱為「Changan Minsheng APLL Logistics Co., Ltd.」，並授權本公司董事會因應其認為之需要對公司章程作出相應的修改以反影公司英文名字之變更

普通決議案

2. 批准委任Daniel C. Ryan為本公司非執行董事
3. 批准與長安福特的關連交易的修訂上限
4. 批准與河北長安的關連交易的修訂上限
5. 批准進行關於本公司向長安公司及其附屬公司提供汽車原材料及零部件供應鏈管理服務的非豁免持續關連交易，及相關建議交易上限
6. 批准進行關於本公司向長安汽車及其附屬公司提供商品車運輸服務的非豁免持續關連交易，及相關建議交易上限
7. 批准進行關於本公司向長安汽車及其附屬公司提供汽車原材料及零部件供應鏈管理服務的非豁免持續關連交易，及相關建議交易上限
8. 批准進行關於民生實業及其附屬公司向本公司提供商品車與汽車原材料及零部件運載服務的非豁免持續關連交易，及相關建議交易上限

* 僅供識別

臨時股東大會通知

9. 批准進行關於長安三產及其附屬公司向本公司提供運輸及相關輔助服務的非豁免持續關連交易，及相關建議交易上限

承董事會命
重慶長安民生物流股份有限公司
執行董事
施朝春

中國重慶，二零零六年十一月十四日

附註：

- (1) 就議案的詳情及相關用語之釋義，請見本公司發出日期為二零零六年十一月十四日的通函。
- (2) 本公司將於二零零六年十一月三十日星期四起至二零零六年十二月二十九日星期五止(包括首尾兩日)暫停辦理股東名冊變更登記手續，期間不會辦理本公司H股過戶。如欲出席臨時股東大會，在會上投票，就必須將所有股票過戶文件連同有關股票於二零零六年十一月二十九日星期三下午四時前送達香港中央證券登記有限公司。
- (3) 擬出席臨時股東大會之股東，必須於二零零六年十二月九日星期六或之前，將填妥之回條，交回本公司在香港之H股過戶登記處香港中央證券登記有限公司(地址：皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716室)(H股)或本公司董事會辦公室(地址：中國重慶市江北區鯉魚池二村26號中環大廈3樓，郵編400020)(內資股，含非H股外資股，下同)。回條可以郵寄、電報或傳真(傳真號碼：(852) 28650990或(8623) 67865983)方式交回。
- (4) 任何有權出席臨時股東大會並於會上投票的本公司股東，可以書面委派一名或多名受委代表代為出席及投票(如委任一名受委代表，則於以舉手及以投票表決形式時；如委任多於一名受委代表時，則僅於以投票表決形式時)。受委代表毋須為本公司股東。若股東委派之受委代表多於一個，委派各受委代表之文件應列明該等受委代表所代表的股份類別及數目。
- (5) 股東或其代理人出席會議時應出示本人身份證明文件。
- (6) 委任受委代表之文據必須以書面提出，並由委任人或其以書面正式授權代表簽署，方為有效。倘委任人為法人，有關文據須付法人印章，或經董事或正式授權人士親自提出。
- (7) 委任受委代表之文據必須於臨時股東大會開始舉行時間24小時前送達本公司在香港之H股過戶登記處香港中央證券登記有限公司(H股)或本公司董事會辦公室(內資股)。

臨時股東大會通知

- (8) 交回委任受委代表之文據後，本公司股東仍可親身出席臨時股東大會及於會上投票。
- (9) 出席臨時股東大會之股東須自行承擔交通和住宿費用。

於本通知刊發日期，本公司的董事包括：

執行董事：

尹家緒

黃章雲

盧曉鍾

施朝春

James H McAdam

非執行董事：

盧國紀

張寶林

曹東平

吳小華

劉敏儀

獨立非執行董事：

王旭

彭啟發

張鐵沁