



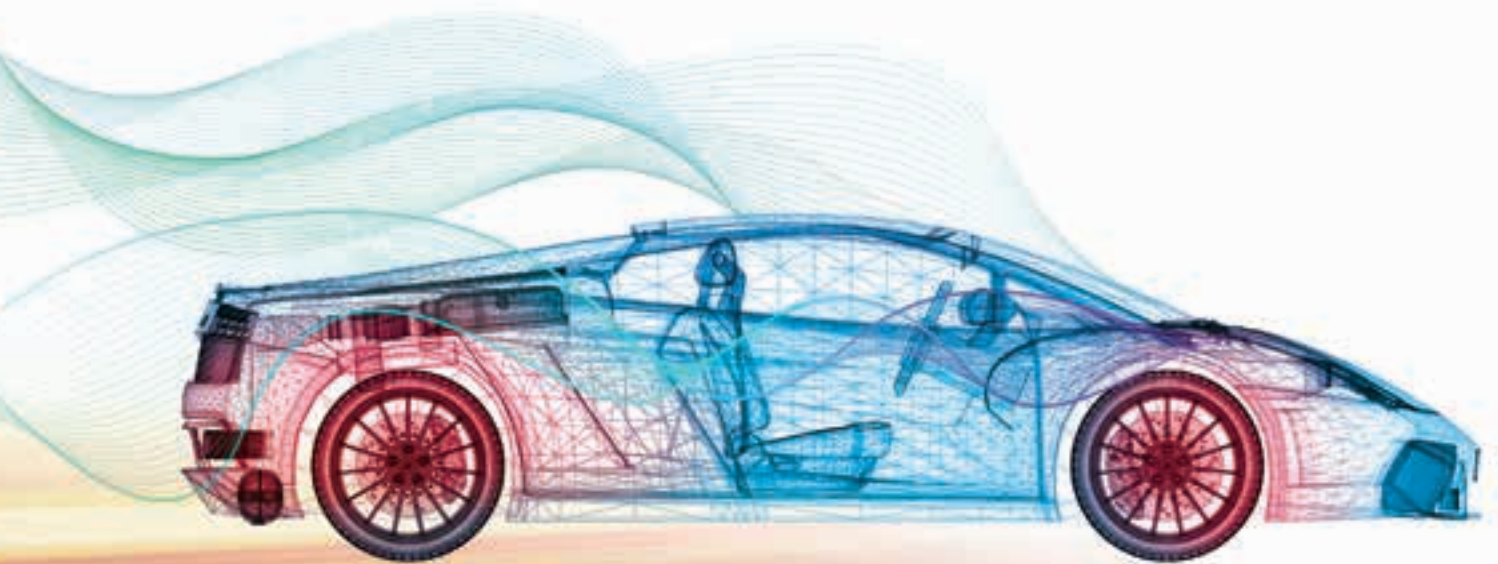
**广汽集团**  
**GAC GROUP**

**匠于心 品于行**  
CRAFTED BY THE DRIVEN

**Guangzhou Automobile Group Company Limited**  
**廣州汽車集團股份有限公司**

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)  
股份代號：2238

年度報告 **2017**



# 匠于心 品于行

CRAFTED BY THE DRIVEN



一、本公司董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證年度報告內容的真實、準確、完整，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並承擔個別和連帶的法律責任。

二、公司全體董事出席董事會會議。

三、立信會計師事務所(特殊普通合夥)為本公司出具了標準無保留意見的審計報告。

四、本公司負責人曾慶洪、總經理馮興亞、主管會計工作負責人王丹及會計機構負責人(會計主管人員)鄭超聲明：保證年度報告中財務報告的真實、準確、完整。

五、經董事會審議的報告期利潤分配預案或公積金轉增股本預案

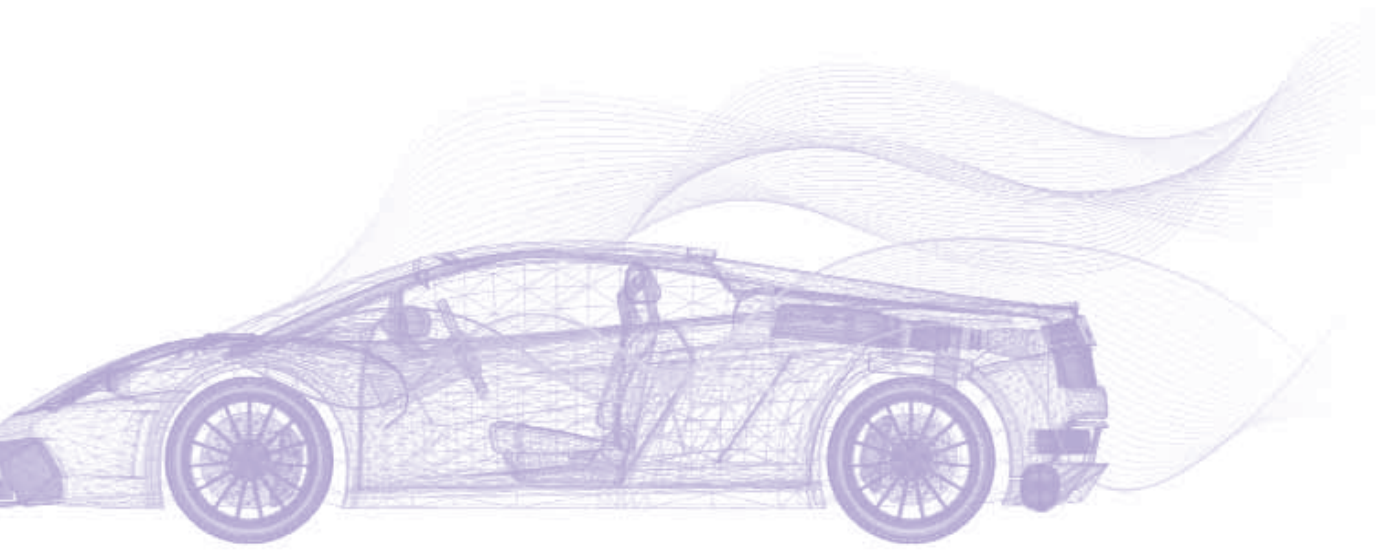
董事會建議向全體股東派發每10股人民幣4.3元(含稅)的末期現金股息，同時以資本公積向全體股東每10股轉增4股，加上本報告期中期已派發的每10股人民幣1.0元(含稅)的現金股息，全年累計派發現金股息佔全年歸屬上市公司股東權益淨利潤的比例約為34.41%。

六、**前瞻性陳述的風險聲明**

本報告涉及的未來計劃、發展戰略等前瞻性陳述，不構成公司對投資者的實質性承諾，請投資者注意投資風險。

七、**不存在被控股股東及其關聯方非經營性佔用資金情況**

八、**不存在違反規定決策程序對外提供擔保的情況**



## 目錄

第一節	釋義	5
第二節	董事長致辭	9
第三節	公司簡介和主要財務指標	15
第四節	公司業務概要	19
第五節	經營情況討論與分析	25
第六節	重要事項	53
第七節	董事會報告	92
第八節	監事會報告	97
第九節	普通股股份變動及股東情況	103
第十節	董事、監事、高級管理人員和員工情況	116
第十一節	公司治理	133
第十二節	公司債券相關情況	148
第十三節	財務報告	152





# 第一節 釋義



## 一、釋義

在本報告書中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下含義：

「公司章程」	指	本公司採納及經不時修訂之公司章程
「聯營公司、聯營企業」	指	本公司對其有重大影響但不擁有控制權的所有實體，一般伴隨附帶有關實體 20% 至 50% 的表決權的股權
「董事會」	指	本公司董事會
「中隆投資」	指	中隆投資有限公司，一家在香港註冊成立的本公司全資附屬公司
「公司、本公司、廣汽」	指	廣州汽車集團股份有限公司
「《公司法》」	指	中華人民共和國公司法
「中國證監會」	指	中國證券監督管理委員會
「大聖科技」	指	大聖科技股份有限公司，於 2016 年 6 月 8 日成立，由本公司、眾誠保險及樂視控股（北京）有限公司分別按股比 45%、15%、40% 共同出資成立
「廣汽客車」	指	廣州汽車集團客車有限公司（前稱廣州駿威客車有限公司），為根據中國法律由本集團於 1993 年 1 月 18 日註冊成立的全資附屬公司
「廣汽商貿」	指	廣州汽車集團商貿有限公司，為根據中國法律由本集團於 2000 年 3 月 21 日註冊成立的全資附屬公司
「廣汽比亞迪」	指	廣州廣汽比亞迪新能源客車有限公司，為根據中國法律由本集團和比亞迪股份有限公司於 2014 年 8 月 4 日註冊成立的聯營公司，本集團持有其 49% 股權
「廣汽資本」	指	廣汽資本有限公司，為根據中國法律本公司於 2013 年 4 月成立的全資附屬公司
「廣汽長豐」	指	廣汽長豐汽車股份有限公司（前稱為湖南長豐汽車製造股份有限公司），為根據中國法律於 1996 年 11 月註冊成立的公司，本公司現持有其 100% 的股權
「廣汽部件」	指	廣汽零部件有限公司（前稱廣州汽車集團零部件有限公司），為根據中國法律由本集團和旗下公司共同出資於 2000 年 8 月 29 日註冊成立的全資附屬公司
「廣汽菲克」	指	廣汽菲亞特克萊斯勒汽車有限公司（前稱廣汽菲亞特汽車有限公司），為根據中國法律由本公司和 Fiat Group Automobiles S.P.A. 於 2010 年 3 月 9 日註冊成立的合營企業

「廣汽財務」	指	廣州汽車集團財務有限公司，於2017年1月成立，本公司、廣汽乘用車及廣汽商貿分別持有其90%、5%、5%的股權
「廣汽日野」	指	廣汽日野汽車有限公司，為根據中國法律由本公司與日野自動車株式會社於2007年11月28日註冊成立的合營企業
「廣汽香港」	指	廣汽集團(香港)有限公司，一家在香港註冊成立的公司，為廣汽工業集團的全資子公司
「廣汽本田」	指	廣汽本田汽車有限公司(前稱廣州本田汽車有限公司)，為根據中國法律於1998年5月13日由本公司及本田技研工業株式會社註冊成立的合營企業
「廣汽租賃」	指	廣州廣汽租賃有限公司，為根據中國法律於2004年2月成立，是廣汽商貿的控股子公司
「廣汽三菱」	指	廣汽三菱汽車有限公司，為根據中國法律由本公司和日本三菱汽車公司於2012年9月25日設立的合營企業
「廣汽新能源」	指	廣汽新能源汽車有限公司，為根據中國法律本公司於2017年7月成立的全資附屬公司
「廣汽滙理」	指	廣汽滙理汽車金融有限公司，為根據中國法律由本公司與東方匯理個人金融股份有限公司於2010年5月25日註冊成立的合營企業
「廣汽豐田」	指	廣汽豐田汽車有限公司(前稱廣州豐田汽車有限公司)，為根據中國法律於2004年9月1日由本公司及豐田汽車公司註冊成立的合營企業
「廣豐發動機」	指	廣汽豐田發動機有限公司，為根據中國法律由本集團和豐田汽車公司於2004年2月24日註冊成立的聯營公司，本公司擁有其30%股權
「廣汽研究院」	指	廣州汽車集團股份有限公司汽車工程研究院，本公司於2006年6月29日成立以研發本公司自主品牌產品及自有技術的分公司
「廣汽工業集團」	指	廣州汽車工業集團有限公司，根據中國法律於2000年10月18日註冊成立的國有企業，本公司控股股東
「廣汽乘用車」	指	廣州汽車集團乘用車有限公司，為根據中國法律由本集團於2008年7月21日註冊成立的全資附屬公司
「廣汽乘用車(杭州)公司」	指	廣州汽車集團乘用車(杭州)有限公司(前身為廣汽吉奧汽車有限公司)，為根據中國法律於2010年12月8日註冊成立，本公司全資子公司廣汽乘用車持有其100%股權

## 第一節 釋義

「集團、本集團、廣汽集團」	指	指本公司及其附屬公司
「廣愛經紀」	指	廣愛保險經紀有限公司(前稱廣州廣愛保險經紀有限公司),為根據中國法律由本公司發起於2006年6月7日註冊成立的子公司,本公司直接及間接合計持有其75.1%股權
「本田(中國)」	指	本田汽車(中國)有限公司,為根據中國法律由本公司和本田技研工業株式會社、東風汽車公司於2003年9月8日註冊成立的聯營公司,本公司持有其25%股權
「獨立董事」	指	與獨立非執行董事含義相同
「合營企業」	指	受直接或間接的共同控制的合營企業,而直接或間接的共同控制導致所有參與方對該合營企業的經濟活動均無單方面的控制權
「上市規則」	指	經不時修訂的香港聯合交易所有限公司證券上市規則
「MPV」	指	多用途乘用車
「中國」	指	中華人民共和國
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「上海日野」	指	上海日野發動機有限公司,於2003年10月8日根據中國法律註冊成立的聯營公司。日野自動車株式會社、本公司及上海電氣(集團)總公司分別持有上海日野50%、30%及20%股權
「上交所」	指	上海證券交易所
「上交所上市規則」	指	經不時修訂的上交所股票上市規則
「《證券法》」	指	中華人民共和國證券法
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「SUV」	指	運動型多功能用途車
「同方物流」	指	同方環球(天津)物流有限公司,於2007年7月成立,由本公司與中國第一汽車集團公司、豐田汽車株式會社共同出資成立,本公司持有其25%股權
「眾誠保險」	指	眾誠汽車保險股份有限公司,為根據中國法律由本公司發起於2011年6月8日註冊成立的子公司,本集團直接及間接合計持有其60%股權
「五羊本田」	指	五羊-本田摩托(廣州)有限公司,成立於1992年,由本公司與日本本田技研工業株式會社和本田技研工業(中國)投資有限公司各持50%股權的合營企業





## 第二節 董事長致辭





## 第二節 董事長致辭

尊敬的各位股東：

本人受董事會委託，欣然提呈本公司2017年年度報告，以供審閱。

2017年，是廣汽集團發展史上令人鼓舞、令人振奮的一年。本集團在廣大股東的信任支持和全體員工同心協力、頑強拼搏下，圍繞「十三五」戰略目標和全年工作重點，把握大勢，搶抓機遇，乘勢而上，在改革中謀發展，在創新中促轉型，全面超額完成全年任務目標。在此，我謹代表董事會向各位股東、合作夥伴以及各界人士表示衷心的感謝！

**在這一年裡，我們承壓奮進，業績逆勢再創新高。**

在國內汽車市場低迷的環境下，本集團繼續保持高增長態勢，汽車產銷首次突破200萬輛，同比增長均21%，高於行業平均增幅約18個百分點，銷量增幅居國內六大汽車集團之首，市場佔有率提升至7%。其中自主品牌銷量突破50萬輛，同比增長36%，成為本集團新的利潤增長點；日系、歐美系企業全面向上，與自主系三足鼎立格局日益鞏固；同時實現摩托車產銷分別為98.98萬輛和100.34萬輛。本集團連同合營、聯營公司共實現銷售收入約人民幣3,397.73億元，同比增長約23.21%。本集團銷售收入約人民幣715.75億元，同比增長約44.84%；歸屬於母公司所有者的淨利潤約人民幣110.05億元，同比增長約75.02%，實現每股收益約人民幣1.68元，同比增長約71.43%。在《財富》雜誌發佈的2017年世界500強排行榜中，連續5年入圍世界500強，排名第238名，相比上一年排名大幅提升65位。



曾慶洪  
董事長

**在這一年裡，我們持續回報股東，共享發展成果。**一直以來，我們堅持每年兩次派息，每三年制訂一輪股東分紅回報規劃，年度派息率均超過30%，累計實現現金分紅超人民幣100億元。綜合考慮本集團盈利水平和未來發展需要，董事會建議向全體股東派發每10股人民幣4.3元(含稅)的末期股息，同時以資本公積向全體股東每10股轉增4股；加上中期已派發的每10股人民幣1元(含稅)的股息，全年累計向全體股東派發股息總額約人民幣38億元，比上年增長約95%。穩定的分紅派息政策為股東創造了可持續價值，堅定了投資者對本集團的信心，我們也得到了資本市場的認可，相繼被納入MSCI(明晟)中國A股指數和恒生國企指數。

**在這一年裡，我們深化改革，創新活力進一步激發。**按照「完善治理，強化激勵，突出主業，提高效率」的要求，積極推進體制機制改革，調整董事會、監事會結構，優化精簡管理層級，提升管理效率，持續完善公司治理架構，切實履行對股東、客戶、員工、社會等利益相關者的責任。同時，順利推進首期股票期權激勵計劃自主行權，積極組織制訂第二期股票期權激勵計劃方案並依規審批完成授予，激勵對象人數和份額較首期激勵計劃大幅度增加，有助於進一步增強企業活力和市場競爭力。

**在這一年裡，我們堅持創新驅動，戰略引領發展格局穩步提升。**2017年11月圓滿完成人民幣150億元非公開發行A股股票項目，為集團新能源與前瞻技術研究、自主品牌車型等項目投資提供了資金保障；廣汽智聯新能源汽車產業園、廣汽新能源汽車工廠等一批面向未來的項目開工建設，為集團大力推進電動化、智能化、網聯化，搶佔產業發展制高點打下堅實的基礎；加快推動新能源汽車產品研發與生產，成立廣汽新能源汽車有限公司，純電SUV GE3上市後持續熱銷；積極推動海外發展戰略，佈局全球研發網，廣汽(矽谷)研發中心已正式運營，並加快推進底特律、洛杉磯等研發、設計中心的籌備，打造24小時「日不落」研發體系；加大開放式創新力度，廣泛建立與騰訊、華為、科大訊飛、蔚來等優秀企業的戰略合作關係，以包容開放的心態、積極主動的合作應對跨界競爭，構建開放融合、集成創新、跨界協同的汽車產業平台，為集團未來發展提供源源不斷的動力。

**在這一年裡，我們持續提升品牌形象，鑄造社會信賴的公眾公司。**我們堅持實施品牌向上，發佈全新的品牌戰略規劃，提出「匠於心 品於行」的品牌口號，加快培育具有全球競爭力的世界一流企業。作為廣州本土世界500強企業和中國製造業轉型升級的傑出代表，攜手2017廣州《財富》全球論壇並成為《財富》國際科技頭腦風暴大會首席合作夥伴，承辦「出行的未來」圓桌會，通過《財富》論壇國際大舞台，向世界展示了中國品牌崛起新形象。

2017年，廣汽集團已走過二十年的發展歷程。二十年來，我們肩負著振興廣州汽車工業的重任和使命，披肝瀝膽、奮力前行，累計汽車產銷超1,000萬台，其中自主品牌超100萬台，實現跨越式發展；二十年來，我們始終堅持自主創新的奮鬥目標，敢為人先，運籌帷幄，建立起以廣汽研究院為核心載體、投資企業研發中心為支撐的國家級企業技術中心，建成了世界級的整車及發動機工廠，打造了深入人心的廣汽傳祺自主品牌，形成了行業矚目的「廣汽速度」；二十年來，我們始終堅持改革重組的發展道路，革故鼎新，攻堅克難，走出了「少投入、快產出、滾動發展」的特色之路，形成了研發、整車、零部件、商貿和金融的產業鏈閉環，實現了A+H股的整體上市，從資產經營走向資本運作，產業協同邁上新台階；二十年來，廣汽集團用成長見證著出行變遷，用匠心雕琢著出行夢想。

「九層之台，起於累土。」二十年的積累與沉澱，博觀約取，厚積薄發，一代代廣汽人自強不息、無私奉獻造就今日之廣汽。回首二十年的春華秋實、風雨兼程，更深知成績來之不易，未來我們將不忘初心，繼續前行，迎接下一個更加輝煌燦爛的二十年！

2018年是貫徹黨的十九大精神的開局之年，也是集團「十三五」發展承上啟下的關鍵之年。隨著我國經濟進入由高速增長階段轉向高質量發展階段的新時代，依託智能網聯新能源汽車和共享經濟，汽車產業也正經歷著全面重構的產業革命，結構調整加快，行業競爭將日趨激烈。在產業變革的大背景下，面對前所未有的挑戰和機遇，我們將牢固樹立戰略眼光，強化戰略引領，登高望遠，居安思危，保持如履薄冰、如臨深淵的危機感，用積極態度、主動精神正視矛盾、解決問題，永不懈怠，確保戰略實施與落地，實現集團轉型升級和持續健康發展。

**新的一年，我們將圍繞提質增效，穩增長。**本集團將堅持穩中求進工作總基調，牢固樹立新發展理念，堅持以發展質量和效益為中心，推動質量變革、效率變革、動力變革，全力以赴完成年度各項任務目標，努力實現2018年汽車產銷同比增長10%以上，以爭創一流的高境界、新定位，攻堅克難，奮起直追，實現從製造向創造、速度向質量、產品向品牌的轉變，確保集團事業沿著正確方向前進。2018年本集團將重點推進廣汽智聯新能源汽車產業園、廣汽乘用車宜昌項目、廣汽研究院研發基地建設等多個項目，抓好中長期產品戰略規劃落實，推出多款新車型及改款、換代車型，力爭打造更多明星車型。

**新的一年，我們將圍繞激發活力，促改革。**2018年是國資國企改革的縱深推進年。我們將貫徹落實十九大精神和中央深化國資國企改革精神，以市場為導向，深化供給側結構性改革，深入推進體制機制改革，進一步實現精簡高效、依法依規運作；積極探索職業經理人改革，制定符合企業實際、和市場接軌的職業經理人薪酬和考核激勵辦法細則，進一步破除制約企業活力和要素優化配置的障礙，讓企業發展潛力得到充分釋放；加快推進人才興企戰略，大力培養和引進科技領軍人才、營銷與金融管理人才、國際化高層次人才等「高精尖缺」人才，健全人才服務保障機制，進一步完善考核激勵機制，聚天下英才而用之。

**新的一年，我們將圍繞增強後勁，謀發展。**在新一輪產業革命中，電動化、智能化、網聯化、共享化、國際化是廣汽創新轉型的重點。我們將堅持高起點、高標準推動智能網聯新能源汽車發展，集中各方資源全力支持廣汽智聯新能源汽車產業園建設，以新能源汽車關鍵零部件為突破口、以純電動汽車整車為重點，積極培育動力電池系統、驅動電機、電機控制器的三電核心技術，尤其在電池技術方面實現重點突破，打造多個純電動專屬平台，逐步實現新能源產品線的完整覆蓋，持續提升新能源產品競爭力；以開放心態加強與行業內外企業的互利合作、模式創新，落實與華為、騰訊、科大訊飛等夥伴的戰略合作，建立廣汽智能網聯汽車生態圈，推動集團從傳統汽車製造商向移動出行服務提供商的轉型；充分利用國際國內兩種資源、兩個市場，加大海外市場佈局力度，積極落實國家「一帶一路」倡議，加快對沿線國家市場的分析研究，發揮海外研發中心的功能，在廣汽(矽谷)研發中心的基礎上進一步佈局全球研發網絡，以全球佈局為最終目標，打造世界級中國品牌、研產銷全球化的國際企業。

## 第二節 董事長致辭

**新的一年，我們將圍繞企業價值和品牌建设，強文化。**在十九大精神指引下，因時而動，順勢而為，堅定文化自信，培育匠心精神，梳理和提煉集團企業文化，建立企業文化戰略規劃，牢固樹立共創共建共享的發展理念，以企業文化建設的新作為，開闢企業文化建設的新氣象，以企業文化軟實力的升級轉型推動集團科學發展、和諧穩定。2018年打造品牌深化傳播年，全方位提升集團良好品牌形象，樹立廣汽標準，唱響廣汽品牌，推動廣汽品牌成為具有全球化影響力並具備高度社會責任感的國際汽車集團品牌。

站在新時代的新起點，結合十九大的宏偉藍圖，廣汽集團也提出了新階段的發展願景和任務使命：「在2027年即公司成立30周年之際廣汽集團爭取進入世界企業100強；在2037年即公司成立40周年之際廣汽集團將成為具有全球競爭力的世界一流企業。」要把這個願景變為現實，必須「不馳於空想，不驚於虛聲」，把戰略規劃變成行動，腳踏實地，砥礪前行。我們將一如既往地秉承「人為本信為道創為先」的理念，不忘本來、吸收外來、面向未來，始終以發展質量和效益為中心，堅持合資合作和自主創新不動搖，推動製造向創造轉變、速度向質量轉變、產品向品牌轉變，以匠心之道，精心盡力為消費者與員工、合作與投資夥伴、行業與社會用心創造價值。

幸福都是奮鬥出來的，在新的一年里，我們將繼續踐行「共創、共建、共享」，以更加充足的幹勁，更加進取的姿態，為開創廣汽更加輝煌的明天，為實現美好的未來移動出行願景而努力奮鬥！

最後，再次感謝廣大投資者、客戶、合作夥伴及社會各界人士對廣汽集團的關注與支持！





## 第三節

# 公司簡介和主要財務指標



## 一、公司信息

公司的中文名稱	廣州汽車集團股份有限公司
公司的中文名稱簡稱	廣汽集團
公司的英文名稱	GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP CO.,LTD
公司的英文名稱縮寫	GAC GROUP
公司的法定代表人	曾慶洪

## 二、聯繫人和聯繫方式

### 董事會秘書

姓名	睦立
聯繫地址	廣州市天河區珠江新城興國路23號廣汽中心
電話	020-83151008
傳真	020-83150319
電子信箱	xul@gac.com.cn

## 三、基本情況簡介

公司註冊地址	廣州市越秀區東風中路448號-458號成悅大廈23樓
公司註冊地址的郵遞編碼	510030
公司辦公地址	廣州市天河區珠江新城興國路23號廣汽中心
公司辦公地址的郵遞編碼	510623
公司香港總辦事處及主要營業地點	香港銅鑼灣威菲路18號萬國寶通中心808室
公司網址	www.gac.com.cn
電子信箱	ir@gac.com.cn
投資者熱線	020-83151089

## 四、信息披露及備置地地點

公司選定的信息披露媒體名稱	中國證券報、上海證券報、證券時報、證券日報
登載年度報告的中國證監會指定網站的網址	www.sse.com.cn
登載年度報告的聯交所指定網站的網址	www.hkex.com.hk
公司年度報告備置地地點	廣州市天河區珠江新城興國路23號廣汽中心22樓

## 五、公司股票簡況

公司股票簡況			
股票種類	股票上市交易所	股票簡稱	股票代碼
A 股	上交所	廣汽集團	601238
H 股	聯交所	廣汽集團	02238

## 六、其他相關資料

公司聘請的會計師事務所 (境內)	名稱 辦公地址 簽字會計師姓名	立信會計師事務所(特殊普通合伙) 上海市黃浦區南京東路61號樓四樓 王翼初、徐聃
公司聘請的會計師事務所 (境外)	名稱 辦公地址 簽字會計師姓名	羅兵咸永道會計師事務所 香港中環太子大廈二十二樓 徐浩森
報告期內履行持續督導職責 的保薦機構(公開發行 A股可轉換公司債券)	名稱 辦公地址 簽字的保薦代表人姓名 持續督導的期間	中國國際金融股份有限公司 北京市朝陽區建國門外大街1號 國貿大廈2座27層及28層 龍亮、徐磊 2016年2月4日至2017年12月31日
報告期內履行持續督導職責 的保薦機構(非公開發行 A股股票)	名稱 辦公地址 簽字的保薦代表人姓名 持續督導的期間	中國國際金融股份有限公司 北京市朝陽區建國門外大街1號 國貿大廈2座27層及28層 周家祺、徐磊 2017年11月17日至2021年12月31日
公司H股股份過戶登記處	名稱 登記處地址	卓佳證券登記有限公司 香港皇后大道東183號合和中心22樓

## 七、境內外會計準則下會計數據差異

同時按照境外會計準則與按中國會計準則披露的財務報告中淨利潤和淨資產差異情況

單位：萬元 幣種：人民幣

	淨利潤		淨資產	
	本期數	上期數	期末數	期初數
按中國會計準則	1,082,224	629,638	7,041,397	4,483,944
按境外會計準則調整 的項目及金額：				
(1) 股權投資差額攤銷	0	14	4,501	4,501
(2) 非流動資產減值準備 轉回的會計處理差異	0	0	901	901
(3) 將計入利潤分配的職工獎勵及 福利基金作為當期成本費用項目	-492	-126	0	0
(4) 政府搬遷補償款的會計處理差異	22,270	0	0	0
按境外會計準則	1,104,002	629,526	7,046,799	4,489,346

本集團 2017 年度按照香港財務報告準則編製的財務報表經香港羅兵咸永道會計師事務所審計。





# 第四節 公司業務概要







## 一、業務概要

本集團主要業務包括研發、整車(汽車、摩托車)、零部件、商貿服務、金融五大業務板塊，構成了完整的汽車產業鏈閉環。

### 1. 研發板塊

本集團研發以廣汽研究院為主體，是本公司直接投資、管理，並在授權範圍內相對獨立運營的分公司和戰略事業部，主要負責本集團新產品、新技術的總體發展規劃並具體實施重大的研發工作。廣汽研究院為國家級企業技術中心，2015年在全國各行業1,100多家國家級企業技術中心評價中位列第10位(前1%)。

### 2. 整車板塊

#### (1) 汽車整車主要通子公司廣汽乘用車、廣汽乘用車(杭州)公司及合營企業廣汽本田、廣汽豐田、廣汽菲克、廣汽三菱生產

**產品：**本集團乘用車產品包括17個系列的轎車、15個系列的SUV及3個系列的MPV。具體為：

- 廣汽傳祺(GA5、GA6、GA3系列、GA8、GA5增程式、GA3S PHEV、GS5系列、GS4、GS8、GS3、GS7、GS4 PHEV、GM8、GE3)；
- 廣汽本田 Accord(雅閣)、Cruider(凌派)、Vezel(繽智)、Odyssey(奧德賽)、City(鋒範)、Fit(飛度)、Avancier(冠道)、Acura CDX、Acura TLX-L等；
- 廣汽豐田 Camry(凱美瑞)、Highlander(漢蘭達)、Yaris L(致炫)、E'Z(逸致)、Levin(雷凌)、Yaris L(致享)等；
- 廣汽菲克 Viaggio(菲翔)、Ottimo(致悅)、JEEP自由光、JEEP自由俠、JEEP指南者等；
- 廣汽三菱 ASX(勁炫)、Pajero(新帕傑羅勁暢)、Outlander(歐藍德)等；

此外還通過聯營公司本田(中國)生產City(鋒範)轎車，主要面向中東和南美等市場。

商用車主要通過合營企業廣汽日野和聯營公司廣汽比亞迪生產。主要產品為輕、重型卡車、工程車、大中型客車等。

本集團節能與新能源產品包括：廣汽傳祺GA5 PHEV、GA3S PHEV、GS4 PHEV、GE3，混合動力汽車廣汽本田雅閣銳混動、廣汽豐田凱美瑞雙擎和雷凌雙擎，廣汽比亞迪純電動客車。

**產能：**本報告期廣汽乘用車(杭州)公司15萬輛/年產能工廠於12月竣工投產。截至本報告期末，汽車總產能為198.3萬輛/年。

**銷售渠道：**本集團通過銷售門店及互聯網渠道開展汽車銷售，截至本報告期末，本公司連同合營聯營企業擁有覆蓋全國31個省、市、自治區和直轄市的銷售門店2,719家；本報告期內通過互聯網渠道實現汽車銷售214,148輛，佔全年汽車總銷量10.62%。

## (2) 摩托車

摩托車主要通過合營企業五羊本田生產，主要的產品包括跨騎式摩托車、彎梁式摩托車以及踏板式摩托車等。截至本報告期末，本集團摩托車總產能為125萬輛/年。

## 3. 商貿服務板塊

通過子公司廣汽商貿及其控股、參股公司和聯營公司同方物流圍繞汽車行業上下游產業鏈，開展汽車銷售、物流、國際貿易、二手車、拆解、資源再生、配套服務等業務。

通過子公司大聖科技搭建集修車、用車、買車、租車、換車一站式平台，構建開放共享的汽車互聯網生態圈。

#### 4. 零部件板塊

本集團主要通過子公司廣汽部件的控股、共同控制、參股公司及本集團聯營公司廣豐發動機、上海日野生產汽車零部件，主要包括發動機、變速器、座椅、HVAC系統、汽車燈具、自動操作配件、轉向器、減震器及配件等，產品75%左右為本集團整車配套。

#### 5. 金融板塊

本集團主要通過子公司中隆投資、廣汽資本、眾誠保險、廣愛經紀、廣汽租賃及合營企業廣汽匯理等企業提供金融投資、保險、保險經紀、融資租賃、汽車信貸等相關服務。

## 二、行業情況

中國汽車市場結束了此前的持續高增長階段，正式進入低速增長的「新常態」：消費習慣日趨成熟、消費升級特徵明顯、市場競爭日趨激烈，汽車產業正進入全面轉型新階段。行業整體呈現出以下特點：

### 1. 車市發展呈週期性波動，汽車整體保持平穩增長

2017年我國汽車累計產銷2,901.5萬輛和2,887.9萬輛，同比增速分別增長3.2%和3.0%，產銷量連續第9年位居全球第一，行業經濟效益增速明顯高於產銷量增速。

### 2. 乘用車消費需求逐步釋放，未來銷量增速趨於長期微增長態勢

2017年，乘用車產銷分別完成2,480.7萬輛和2,471.8萬輛，同比分別增長1.6%和1.4%，其中轎車和MPV銷量分別下降2.5%和17.1%，SUV仍一枝獨秀，產銷同比增長12.4%和13.3%，增速略有收窄。

2017年，1.6升及以下乘用車銷售1,719.3萬輛，同比下降1.1%，佔乘用車銷量比重為69.6%，同比下降1.8個百分點，顯示出小排量乘用車購置稅退坡政策仍然存在一定的影響。

### 3. 新能源汽車發展勢頭強勁

2017年新能源汽車產銷均接近80萬輛，分別達到79.4萬輛和77.7萬輛，同比分別增長53.8%和53.3%，產銷量同比增速分別提高了2.1和0.3個百分點。2017年新能源汽車市場佔比2.7%，同比提高了0.9個百分點。

新能源乘用車中，純電動乘用車產銷分別完成47.8萬輛和46.8萬輛，同比分別增長81.7%和82.1%；插電式混合動力乘用車產銷分別完成11.4萬輛和11.1萬輛，同比分別增長40.3%和39.4%。

### 4. 行業集中度較高，前十企業增速與行業增速基本持平

2017年，汽車銷量排名前十位的企業集團銷量合計為2,556.2萬輛，同比增長3.2%，高於行業增速0.2個百分點。佔汽車銷售總量的88.5%，同比0.2個百分點。

## 三、核心競爭力分析

本報告期內，本集團的核心競爭力，主要體現在：

### 1、具有完整的產業鏈和結構優化的產業佈局

本集團已經形成了立足華南，輻射華中、華東、西北和環渤海地區的產業佈局和以整車製造為中心，覆蓋上游汽車與零部件的研發和下游的汽車服務與金融投資的產業鏈閉環，是國內產業鏈最為完整、產業佈局最為優化的汽車集團之一。產業鏈上下游的協同效應逐步發揮，新的利潤增長點正日益呈現，集團綜合競爭力不斷增強。

## 2、具有先進的製造、工藝、品質以及流程管理

本集團在製造、工藝、品質以及流程管理等方面具有綜合優勢。主要包括：(1)國際領先的品質優勢；(2)「持續改善」的創新優勢；(3)精益求精的成本優勢。

## 3、豐富的產品線和優化的產品結構

本集團擁有轎車及SUV、MPV等全系列產品，並根據市場及消費者的需求變化，積極推進產品迭代。始終保持客戶忠誠度和廣泛認可的品牌美譽度。

## 4、開創了自主品牌研發和生產體系的「廣汽模式」

通過引進、消化、吸收和再創新，積累了國際先進的製造和管理技術，形成了世界級水平的生產體系；在研發方面，整合全球優勢資源，形成跨平台、模塊化架構的正向開發體系，具備集成創新優勢。

## 5、擁有連接國際的資本運營平台

本集團成功構建了A/H資本運營平台，有利於充分利用境內外資本市場多種形式的投融資工具，通過內生性增長和外延式擴張相結合的方式，實現資源有效配置，創造資本增值和企業價值最大化。

報告期內，本集團以現有核心競爭力為基礎，以質量和效益為中心，採取各項有效措施，大力開展市場調研，積極開拓市場。明星車型GS4持續領跑SUV市場，上市兩年多累計銷量將近80萬，GS8連續銷量破萬，累計銷量突破10萬大關；開展多項車型項目的研發和先導技術研究，加快佈局全球研發網，矽谷研發中心正式運營，穩步推進底特律研發中心、洛杉磯前瞻設計中心、上海造型設計工作室籌建工作；本年度廣汽研究院新增有效專利申請516項，其中發明專利申請174項，累計專利授權1,676項；順利完成人民幣150億元非公開發行事項。



報告期內，本集團以現有核心競爭力為基礎，以質量和效益為中心，採取各項有效措施，大力開展市場調研，積極開拓市場。明星車型GS4持續領跑SUV市場，上市兩年多累計銷量將近80萬，GS8連續銷量破萬，累計銷量突破10萬大關；開展多項車型項目的研發和先導技術研究，加快佈局全球研發網，矽谷研發中心正式運營，穩步推進底特律研發中心、洛杉磯前瞻設計中心、上海造型設計工作室籌建工作；本年度廣汽研究院新增有效專利申請516項，其中發明專利申請174項，累計專利授權1,676項；順利完成人民幣150億元非公開發行事項。





## 第五節

## 經營情況討論與分析



## 一、經營情況的討論與分析

2017年，本集團積極、有序推進各項工作，全面完成各項預期目標。主要工作如下：

### 1. 以質量效益為中心，發展質量邁上新高度

本集團堅持以質量與效益為中心，主要經濟指標快速增長，產銷、收入、利潤等主要指標均創下歷史新高，呈現經濟效益好、發展質量優的良好局面。五大整車企業產銷全部實現正增長，明星車型持續湧現，中高端產品佔比上升。傳祺GS4全年銷量超33萬輛，雷凌(含混動)、雅閣(含混動)、繽智、飛度、傳祺GS8、漢蘭達、指南者、冠道、歐藍德等明星車型持續熱銷，新上市車型傳祺GS7、GS3銷量穩步提升。本集團零部件、服務貿易、金融保險等板塊依託主業競相發力，實現全產業鏈均衡增長。



## 2. 完善公司治理，深化改革實現新突破

本集團創新變革全面發力、多點突破、縱深推進，取得顯著成效。結合國資國企改革，優化精簡管理層級，推進職業經理人試點改革，進一步增強企業活力和市場競爭力；積極完善公司治理機制，進一步強化董事會建設、三會運作、投資企業治理管控、內部重大決策等規範管理；順利推進首期股票期權激勵計劃第一次、第二次自主行權，組織制訂第二期股票期權激勵計劃方案並完成授予，較2014年首期激勵計劃在激勵對象人數和份額方面均有大幅度增加。

## 3. 推進重點項目，引領發展新格局

廣汽智聯新能源汽車產業園項目正式奠基，廣汽新能源工廠一期工程開工建設，廣汽乘用車(杭州)工廠竣工投產，廣汽豐田第三生產線工廠已完成試生產。廣汽研究院化龍基地一期擴建和二期前期建設項目、廣汽本田第三工廠及發動機工廠能擴項目、廣汽菲克K8項目、廣汽三菱發動機建設項目、廣汽乘用車宜昌項目和新疆項目，廣汽蔚來合作項目等項目正在穩步推進，進一步完善產業佈局，有效增強集團發展後勁。

## 4. 創新驅動發展，智能網聯新能源紮實推進

強化關鍵系統部件研發能力，自主開發的機電耦合系統、動力電池系統陸續搭載上市。積極佈局全球研發網，加快海外研發中心建設，廣汽(矽谷)研發中心正式運營。首次獲得國家科技部重點研發計劃新能源汽車專項立項3項(全國僅20項)，創新成果價值逐步顯現。廣汽智聯新能源汽車產業園正式開工建設，計劃建設智能製造區、創客區及汽車小鎮。成立廣汽新能源汽車公司，推進新能源整車工廠建設，加快推動新能源汽車產品研發、生產和銷售的步伐，兩款新能源車型GE3、GS4 PHEV已量產上市。GE3上市以來銷量持續增長，榮獲第五屆軒轅獎「新能源獎」。自主品牌向中外合資公司輸出技術和產品取得突破，傳祺新能源車型導入廣汽三菱、廣汽豐田、廣汽菲克、廣汽本田等合資企業，廣汽三菱「祺智」車型已於12月19日成功下線，有效擴大廣汽自主品牌的影響力。

## 5. 加強資本運營，產融結合持續深化

圓滿完成人民幣150億元非公開發行A股股票項目，成為中國汽車行業金額最大的融資，滿足本集團新能源與前瞻技術研究、自主品牌車型等項目投資需求。資本市場形象持續提升，廣汽集團相繼被納入MSCI(明晟)中國A股指數和恒生國企指數。廣汽資本圍繞汽車產業鏈上下游，深入挖掘並投資優質項目，全年新設基金6支。廣汽財務開業以來資金歸集持續增長，結算規模不斷擴大，本集團體系內已有131家企業在廣汽財務開戶，開戶率超過八成，資金統籌管理功能進一步發揮。

## 6. 嚴格按要求開展信披與投關，樹立良好資本市場形象

按照「依法、全面、從嚴」監管的要求，以最新的監管規則為指導，持續以「真實、準確、完整、及時、公平、有效」為原則開展信息披露工作，2017年在上交所及聯交所披露的各類公司文件分別達242項和195項。堅持A、H兩地市場信息披露一致性和同時性，確保信息披露「無差錯、無延遲、無更正、無補充」。此外，通過境外路演、車展交流活動、投資者峰會等多途徑開展投資者關係活動，累計接待投資者來訪調研65次，舉辦電話溝通會27次，組織投資者開放日活動4次，累計接待投資者及分析師超過800人次，傳遞了公司的經營理念和投資價值。

## 7. 持續提升企業形象，積極履行社會責任

發佈品牌全新戰略規劃和品牌口號「匠於心 品於行」，開展多渠道、全方位、立體化品牌傳播，提升品牌形象；與2017廣州《財富》全球論壇建立合作夥伴關係，並成為《財富》國際科技頭腦風暴大會首席合作夥伴，成功承辦「出行的未來」圓桌會，展示廣汽品牌魅力；切實履行企業社會責任，積極開展新時期精準扶貧工作，推進產業對口幫扶，報告期內廣汽集團及各投資企業在扶貧、慈善、救災、文體、教育等公益事業上的累計投入超過人民幣8,905萬元，獲2017中國社會責任特別貢獻獎。



## 二、董事會關於本公司報告期內經營情況的討論與分析

本報告期內，本集團連同合營企業及聯營企業共實現銷售收入約人民幣3,397.73億元，較上年同期增加約人民幣640.01億元，同比增長約23.21%。

本報告期內，本集團的銷售收入約人民幣715.75億元，較上年同期增長約44.84%；歸屬於本公司所有者的淨利潤約人民幣110.05億元，較上年同期增長約75.02%。基本每股收益約人民幣1.68元，較上年同期增加約人民幣0.70元。

本報告期業績變動主要原因是：

1. 本集團自主品牌車型產品產銷持續高速增長，自主研發實力不斷提升，新產品推出加快，產品力增強，明星車型表現搶眼。2017年，在國內汽車行業產銷增長放緩的形勢下，本集團自主品牌車型產品產銷量較上年同期分別大幅增長34.40%和36.70%，其中傳祺GS4、GS8持續暢銷，2017年新推出GS3和GS7，市場銷量較好，進一步豐富自主品牌明星產品組合；
2. 歐美系合資企業國產Jeep車型產品銷量穩步增加，盈利增長；
3. 日系合資企業產品技術推陳出新，綜合競爭力進一步提升，漢蘭達、雅閣、冠道、謳歌CDX、歐藍德等車型銷量穩步增長；
4. 隨著自主品牌及合營企業產銷量的提升，產業鏈上下游的金融服務、汽車部件及商貿服務等配套業務也相應擴大，促進業績增長，各業務板塊協同效應持續顯現。2017年成立廣汽財務，進一步為集團產業發展提供有效的金融支持。

截至2017年12月31日止，按本集團於合營企業持有之股權比例計算，所有合營企業總負債及總收入分別為人民幣51,792,804,144元及人民幣109,951,888,404元，其將用於計算聯交所授予本公司之豁免下之資產及收益比率。



## (一) 主營業務分析

### 合併綜合收益表及現金流量表相關科目變動分析表

單位：億元 幣種：人民幣

科目	本期數	上年同期數	變動比例 (%)
銷售收入	715.75	494.18	44.84
銷售成本	587.16	419.61	39.93
銷售及分銷成本	52.50	33.96	54.59
管理費用	40.22	27.39	46.84
財務費用	6.46	9.63	-32.92
利息收入	3.95	5.86	-32.59
享有合營企業及聯營企業利潤的份額	82.96	57.74	43.68
經營活動產生的現金流量淨額	146.60	49.10	198.57
投資活動產生的現金流量淨額	-0.66	-61.14	-98.92
籌資活動產生的現金流量淨額	100.91	21.94	359.94

#### 1、 銷售收入、成本分析

本報告期內，本集團銷售收入約人民幣715.75億元，較上年同期增長約44.84%，主要是由於本集團自主品牌車型產品的銷量高速增長及產業鏈上下游的汽車零部件、汽車後服務等業務迅速發展。

本報告期內，本集團銷售成本約人民幣587.16億元，較上年同期增長約39.93%，低於銷售收入增長比率；毛利總額約人民幣128.59億元，較上年同期增加約人民幣54.02億元，同比增長約72.44%；毛利率較上年同期增長2.88個百分點，主要是自主品牌乘用車銷量持續增長帶來成本規模效應加大及加強成本控制使單位成本下降綜合所致。

#### 主營業務分行業情況

單位：億元 幣種：人民幣

分行業	銷售收入	銷售成本	毛利率 (%)	銷售收入	銷售成本	毛利率
				比上年增減 (%)	比上年增減 (%)	比上年增減 (%)
整車製造業	502.13	404.20	19.50	50.25	47.36	8.82
零部件製造業	29.19	24.63	15.62	10.65	11.10	-2.13
商貿服務	164.10	149.44	8.93	35.04	29.90	67.54
金融及其他	20.33	8.89	56.27	68.16	9.75	70.52
合計	715.75	587.16	17.97	44.84	39.93	19.09

第五節  
經營情況討論與分析

主營業務分產品情況

單位：億元 幣種：人民幣

分產品	銷售收入	銷售成本	毛利率 (%)	銷售收入	銷售成本	毛利率
				比上年增減 (%)	比上年增減 (%)	比上年增減 (%)
乘用車	502.01	404.17	19.49	50.30	47.45	8.70
汽車相關貿易	193.29	174.07	9.94	30.69	26.86	37.48
金融及其他	20.45	8.92	56.38	66.53	7.47	73.96
合計	715.75	587.16	17.97	44.84	39.93	19.09

主營業務分地區情況

單位：億元 幣種：人民幣

分地區	銷售收入	銷售成本	毛利率 (%)	銷售收入	銷售成本	毛利率
				比上年增減 (%)	比上年增減 (%)	比上年增減 (%)
中國大陸	715.72	587.16	17.96	44.84	39.93	19.10
香港地區	0.03	-	-	-	-	-
合計	715.75	587.16	17.97	44.84	39.93	19.09

產銷量情況分析表

單位：輛

主要產品	生產量	銷售量	庫存量	生產量	銷售量	庫存量
				比上年增減 (%)	比上年增減 (%)	比上年增減 (%)
轎車	42,138	40,570	2,943	50.73	48.99	736.08
SUV	469,617	467,466	11,749	32.95	35.57	708.05
MPV	562	550	12	-	-	-

產銷量情況說明：主要為合併報告範圍內廣汽乘用車產銷數據。

主要銷售客戶情況

單位：億元 幣種：人民幣

客戶名稱	銷售收入	佔銷售收入 的比例 (%)
前5名銷售客戶合計	33.75	4.74

### 主要供應商情況

單位：億元 幣種：人民幣

客戶名稱	採購金額	佔採購總額的比例(%)
前5名供應商採購金額合計	106.20	19.39

本集團最大供應商支付的採購金額佔本集團本年度採購總額的5.81%。

於本年度，據董事所知，並無任何董事、監事或其緊密聯繫人或持有本公司股本5%以上大股東在前五名供應商中持有任何權益。

## 2、費用

銷售及分銷成本比上年同期增加約人民幣18.54億元，主要是由於物流倉儲、售後服務費用隨業務銷量增長相應增加以及廣告宣傳費用增加等綜合所致。

管理費用比上年同期增加約人民幣12.83億元，主要是隨集團業務增長，人工成本、事務經費、折舊攤銷及研發經費增加等綜合所致。

財務費用比上年同期減少約人民幣3.17億元，主要是本報告期償還借款導致利息支出減少等綜合所致。

利息收入比上年同期減少約人民幣1.91億元，主要是本報告期廣汽財務吸收集團內企業存款導致部分利息收入轉入銷售收入等綜合所致。



### 3、研發支出

#### (1) 研發支出情況表

單位：億元 幣種：人民幣

本期費用化研發支出	4.95
本期資本化研發支出	24.90
研發支出合計	29.85
研發支出總額佔銷售收入比例(%)	4.17
公司研發人員的數量	4,278
研發人員數量佔公司總人數的比例(%)	14.44
研發投入資本化的比重(%)	83.42

- (2) 本報告期內研發投入約人民幣29.85億元，較上年同期增加人民幣5.98億元，主要是本報告期內繼續加強自主研發和創新能力建設，同步推進常規動力車型、新能源車型開發項目及核心部件開發。

### 4、享有合營企業及聯營企業利潤的份額

本報告期內，本集團享有合營企業及聯營企業利潤的份額約人民幣82.96億元，比上年同期增加約人民幣25.22億元，主要是受以下原因綜合所致：a.隨漢蘭達、雅閣、冠道、歐藍德以及國產Jeep車等暢銷，合營企業整體銷量增長、經濟效益穩步提升；b.產業協同效應不斷增強，產業鏈上下游的汽車金融、汽車零部件及汽車物流等服務業務迅速發展。

## 5、現金流

本報告期內經營活動產生的現金淨流入額約人民幣146.60億元，較上年同期的現金淨流入約人民幣49.10億元增加流入約人民幣97.50億元，主要是本報告期內銷量增加、銷售回款增加以及廣汽財務吸收存款等綜合所致；

本報告期內投資活動產生的現金淨流出額約人民幣0.66億元，較上年同期的現金淨流出約人民幣61.14億元減少流出約人民幣60.48億元，主要是本報告期內收回上年同期金融產品投資以及投資較上年同期減少綜合所致；

本報告期內籌資活動產生的現金淨流入額約人民幣100.91億元，較上年同期的現金淨流入約人民幣21.94億元，增加流入約人民幣78.97億元，主要是本報告期內向特定投資者非公開發行約人民幣150億元的A股股票、償還人民幣23億元短期融資券和人民幣6億元企業債券，以及去年同期發行人民幣41億元可轉債等綜合所致；

於2017年12月31日，本集團的現金和現金等價物約人民幣371.99億元，比較2016年12月31日的約人民幣125.80億元，增加約人民幣246.19億元。

## 6、其他

所得稅費用約人民幣11.54億元，較上年同期增加約人民幣4.00億元，主要是由於本報告期下屬公司盈利增加所致。

綜上所述，本集團本報告期歸屬於本公司所有者的淨利潤約人民幣110.05億元，較上年同期增長約75.02%；基本每股收益約人民幣1.68元，較上年同期增加約人民幣0.70元。

## (二) 資產、負債情況分析

### 1、資產負債情況分析表

單位：億元 幣種：人民幣

項目	本期期末		上期期末		變動比例 (%)
	期末餘額	數佔總資產 的比例 (%)	期末數	數佔總資產 的比例 (%)	
定期存款	101.13	8.45	71.90	8.75	40.65
可供出售金融資產	26.29	2.20	41.23	5.02	-36.24
存貨	33.47	2.80	24.94	3.04	34.20
短期借款	26.40	2.21	44.78	5.45	-41.05
應付賬款及其他應付款	332.12	27.76	191.59	23.32	73.35
政府補助	31.33	2.62	21.59	2.63	45.11

### 2、變動情況說明

定期存款：主要是本報告期本集團向特定投資者非公開發行了約人民幣150億元的A股股票，以及根據資金需求合理安排存款結構等綜合所致；

可供出售金融資產：主要是本報告期金融產品投資減少所致；

存貨：主要是本報告期隨產銷量增加，原材料及產成品相應增加所致；

短期借款：主要是本報告期集團總部及投資企業償還短期借款所致；

應付賬款及其他應付款：主要是本報告期隨產銷量增加，購買材料的應付款、預收經銷店購車款項、應付經銷店費用相應增加等綜合所致；

政府補助：主要是本報告期收到財政補助增加所致。

### (三) 財務狀況分析

#### 1、財務指標

於2017年12月31日，本集團的流動比率約為1.76倍，比2016年12月31日的約1.44倍有所上升；速動比率約為1.67倍，比2016年12月31日的約1.34倍有所上升。流動比率和速動比率均處於正常水平。

#### 2、財政資源及資本架構

於2017年12月31日，本集團的流動資產約人民幣644.85億元，流動負債約人民幣366.18億元，流動比率約為1.76倍。

於2017年12月31日的總借款約人民幣109.13億元，主要為本集團發行的面值為人民幣60億元的公司債、面值為人民幣3億元的中期票據、期末餘額約人民幣25.53億元的可轉債、銀行及金融機構借款約人民幣20.60億元，上述借款及債券將於到期時償還。本集團一般以自有經營性現金流量應付其業務運作所需資金。

於2017年12月31日，本集團的資產負債比率約為13.41%（資產負債比率計算方法： $(非流動借款 + 流動借款) / (總權益 + 非流動借款 + 流動借款)$ ）。

#### 3、外匯風險

本集團的業務主要在中國境內展開，國內銷售及採購均以人民幣結算。本報告期內，外匯的變動對本集團的經營成果和現金流量並無重大影響。

#### 4、或有負債

於2017年12月31日，本集團承擔對第三方擔保責任為人民幣0元，2016年12月31日承擔對第三方擔保責任為人民幣5,463,150元；於2017年12月31日，本公司提供的對子公司的財務擔保金額為人民幣0元，2016年12月31日對子公司擔保為人民幣0元。

## 5、本集團的資產抵押

於二零一七年十二月三十一日，本集團的若干銀行借款分別以(i)賬面價值約為人民幣28,604,000元的土地使用權；(ii)賬面價值為人民幣127,117,000元的不動產、工廠及設備；(iii)賬面價值為人民幣313,075,000元的存貨及(iv)賬面價值為人民幣2,240,000元的受限制現金作抵押或質押。

另於二零一七年十二月三十一日，本集團的應付票據以賬面價值為人民幣188,784,000元的存貨及賬面價值為人民幣482,884,000元的受限制現金作抵押或質押。

## 三、汽車製造行業經營性信息分析

### 1、產能狀況

#### 現有產能

主要工廠名稱	設計產能	報告期內 產能	產能利用率 (%)
廣汽本田	60萬輛	71.05萬輛	118.42
廣汽豐田	38萬輛	43.92萬輛	115.58
廣汽乘用車	35萬輛	51.23萬輛	146.37
廣汽三菱	10萬輛	12.19萬輛	121.9
廣汽菲克	32.8萬輛	21.07萬輛	64.24
本田(中國)	6萬輛	1.84萬輛	30.67
廣汽乘用車(杭州)公司	15萬輛	0萬輛	0
廣汽日野	1萬輛	0.25萬輛	25
廣汽比亞迪	0.5萬輛	0.16萬輛	32

註：

- 1、 報告期產能指報告期產量。
- 2、 廣汽豐田第三生產線新增10萬輛/年產能於2018年1月竣工投產，建成後產能為48萬輛/年；
- 3、 廣汽乘用車由於宜昌工廠處於改建過程中，產能由上年36.5萬輛/年調減至35萬輛/年；
- 4、 廣汽乘用車(杭州)公司工廠於2017年12月竣工投產，產能調整為15萬輛/年。



第五節  
經營情況討論與分析

**在建產能**

單位：萬元 幣種：人民幣

在建產能工廠名稱	計劃 投資金額	報告期內 投資金額	累積 投資金額	預計 投產日期	預計產能
廣汽乘用車新疆工廠	108,700	12,342	20,152	2018年3月	5萬輛
廣汽乘用車宜昌工廠	353,172	13,783	13,783	2019年6月	20萬輛
廣汽豐田擴大產能項目	354,745	117,846	301,243	一期10萬產能 已於2018年1月 投產，二期將視 情況擴充至22萬	22萬輛
廣汽三菱改擴建二期項目	52,980	0	0	2018年10月	10萬輛
自主品牌乘用車新增 20萬輛新能源汽車 擴能項目	409,400	91,310	91,310	2018年12月	20萬輛
廣汽本田增城工廠產能 擴大(新增24萬 輛/年)建設項目	308,187	14,902	201,610	一期(12萬輛)已於 2015年10月投產； 二期(12-24萬輛) 2019年5月投產	24萬輛

**產能計算標準**

以標準產能按兩班制進行計算。

## 2、整車產銷量

### 按車型類別

車型類別	銷量(輛)			產量(輛)		
	本年累計	去年累計	累計同比 增減(%)	本年累計	去年累計	累計同比 增減(%)
<b>乘用車</b>	1,996,868	1,647,383	21.21	2,013,006	1,657,755	21.43
轎車	824,222	793,350	3.89	824,504	781,826	5.46
MPV	37,614	47,030	-20.02	37,905	46,743	-18.91
SUV	1,135,029	806,509	40.73	1,150,597	829,150	38.77
交叉型乘用車	3	494	-99.39	0	36	-100.00
<b>商用車</b>	4,168	2,712	53.69	4,089	1,851	120.91
客車	1,567	178	780.34	1,553	378	310.85
貨車	2,601	1,801	44.42	2,536	1,429	77.47
皮卡	0	733	-100.00	0	44	-100.00
<b>合計</b>	2,001,036	1,650,095	21.27	2,017,095	1,659,606	21.54

第五節  
經營情況討論與分析

按地區

車型類別	境內銷量(輛)			境外銷量(輛)		
	本年累計	去年累計	累計同比 增減(%)	本年累計	去年累計	累計同比 增減(%)
<b>乘用車</b>	1,975,480	1,634,385	20.87%	21,388	12,998	64.55%
轎車	804,917	781,399	3.01%	19,305	11,951	61.53%
MPV	37,614	47,020	-20.00%	0	10	-100.00%
SUV	1,132,946	805,595	40.63%	2,083	914	127.90%
交叉型乘用車	3	371	-99.19%	0	123	-100.00%
<b>商用車</b>	4,156	2,602	59.72%	12	110	-89.09%
客車	1,555	168	825.60%	12	10	20.00%
貨車	2,601	1,801	44.42%	0	0	-
皮卡	0	633	-100.00%	0	100	-100.00%
<b>合計</b>	1,979,636	1,636,987	20.93%	21,400	13,108	63.26%

註：上述產銷數據含合營、聯營企業

### 3、 新能源汽車業務

#### 新能源汽車產能狀況

報告期內新能源汽車與廣汽乘用車共線生產。

#### 新能源汽車產銷量

車型類別	銷量(輛)			產量(輛)		
	本年累計	去年累計	累計 同比增減 (%)	本年累計	去年累計	累計 同比增減 (%)
乘用車	5,246	3,665	43.14%	5,756	3,354	71.62

#### 新能源汽車收入及補貼

單位：萬元 幣種：人民幣

車型類別	收入	新能源汽車	
		補貼金額	補貼佔比(%)
乘用車	67,870	12,588	18.55

#### 四、重大投資

本集團於本報告期內並無持有重大投資。

#### 五、重大收購及出售附屬公司、聯營企業及合營企業

於本報告期內，本集團概無重大收購或出售附屬公司、聯營企業或合營企業。

#### 六、重大資產和股權出售

無。

#### 七、主要控股參股公司分析

廣汽本田、廣汽豐田及廣汽乘用車為本集團重要合營企業和子公司，本報告期內三家公司結合自身情況和行業發展趨勢，加快產品推出，優化產品結構，積極採取一系列行之有效的舉措，實現汽車產銷的大幅度提升，有效拉動了本集團業績的增長。其中：

廣汽本田實現產銷710,481輛和705,010輛，同比增長11.81%和10.37%；實現營業收入人民幣9,201,131萬元，同比增長21.33%；

廣汽豐田實現產銷439,187輛和442,380輛，同比增長3.76%和4.88%；實現營業收入人民幣6,040,015萬元，同比增長4.57%；

廣汽乘用車實現產銷512,317輛和508,586輛，同比增長34.40%和36.70%；實現營業收入人民幣5,457,648萬元，同比增長54.46%。

#### 八、公司控制的結構化主體情況

無。



## 九、關於公司未來發展的討論與分析

### (一) 行業格局和趨勢

受益於我國經濟持續高速增長和國家政策的鼓勵和引導，汽車行業取得了近十年的高速增長，但同時隨著國內經濟增速換擋，步入由高速增長階段轉向高質量發展階段，汽車行業發展格局和趨勢也呈現出新的特點：

- 1、 行業競爭日趨激烈，行業格局面臨調整，汽車企業將優勝劣汰，一汽、東風、長安三大央企達成戰略合作已為國內汽車產業調整拉開大幕；預計2018年行業總體增速放緩，各細分市場中緊湊型SUV競爭將進一步加劇，但豪華C級轎車、中大型SUV和中高端MPV市場仍然具有增長空間，同時商用車市場預計微增長。
- 2、 國家產業政策倒逼、監管趨嚴，體現了我國汽車產業從頂層設計出發，加快產業轉型升級，培育新動能，如《乘用車企業平均燃料消耗量與新能源汽車積分並行管理辦法》開始實施、2018年購置稅優惠取消和新能源補貼政策的變化等，也對行業的增長提出了挑戰；但同時國內經濟的穩定增長、千人保有量、消費升級和新一代消費群體的崛起也會促進行業保持增長。
- 3、 科技創新賦予汽車行業新的生命力，給汽車產品、市場、業態等帶來深刻影響和變化，同時新勢力與新模式不斷湧現，共享出行、體驗經濟、智能互聯、移動金融等也形成了汽車產業發展的機遇。

## (二) 公司發展戰略

在「十三五」期間，本集團將秉承「內部協同創新、外部開放合作」的發展原則，完成1個目標、夯實5大板塊、突出1個重點、實現3大突破；力爭「十三五」期末實現汽車產能300萬輛，產能利用率達到80%，成為先進的汽車集團的目標；做強做實研發、整車、零部件、商貿服務和金融服務五大板塊；全力發展自主品牌，實現自主品牌跨越式發展；實現電動化、國際化、網聯化三個方面的重大突破。

## (三) 經營計劃

2018年本集團的工作方針是：堅持穩中求進工作總基調，牢固樹立新發展理念，始終以發展質量和效益為中心，堅持合資合作和自主創新不動搖，推動製造向創造轉變、速度向質量轉變、產品向品牌轉變。不忘本來、吸收外來、面向未來，以永不懈怠的精神狀態和一往無前的奮鬥姿態，全力以赴完成年度各項任務目標，為創建具有全球競爭力的世界一流企業奠定更加堅實的基礎。

2018年，本集團連同合營、聯營公司全年汽車銷量預計同比增長10%以上，將推出17款全新及改款車型，進一步完善產品結構和綜合競爭力，包括5款自主品牌產品：傳祺GA4、GS4中改款、GS5換代、GM6、GS4 EV；以及12款合資產品：廣汽本田雅閣換代(含混動)、凌派換代、改款鋒範和奧德賽、全新謳歌RDX、謳歌CDX中改款等車型，廣汽豐田漢蘭達中改款、全新小型SUV車型—C-HR，廣汽三菱純電動SUV-A43 EV、歐藍德年度改款車型及和一款全新款SUV車型，廣汽菲克七座SUV K8車型。

有關本集團的未來重大投資載於本節第三部份「汽車製造行業經營性信息分析」中的「在建產能」，並預計在未來一年以借款及自有資金為資金來源實施。

主要工作措施如下：

- 1、完成全年任務目標，重點推進廣汽智聯新能源汽車產業園項目、廣汽研究院研發基地建設項目、廣汽乘用車新增20萬輛新能源汽車產能擴建項目、廣汽乘用車宜昌項目、廣汽本田增城工廠產能擴大項目、廣汽三菱擴能和發動機項目、廣汽菲克K8車型項目、廣汽豐田發動機新增M20C發動機建設項目、廣汽荻原二期能擴建設項目、廣汽商貿南沙國際汽車產業園等項目，進一步完善產品結構和綜合競爭力，推動生產經營穩中有進。
- 2、深入推進體制機制改革，實施職業經理人試點改革，加快推進人才興企戰略，健全人才服務保障機制，推進集團薪酬體系改革，進一步完善考核激勵機制，繼續推進第二期股權激勵計劃。
- 3、全力建設智聯新能源產業園，培育新能源核心技術，推動新能源事業取得突破；進一步強化新能源核心車型GE3的產品力，推出GE3年款配置調整車型及共享版，提升續航里程、降低成本和造型優化；打造A0/A、B/C兩個純電動專屬平台，並基於以上平台開發多款新能源車型產品；在智聯新能源產業園引入投資建設電池系統和電驅動系統生產工廠，實現新能源核心零部件的本地化配套。
- 4、健全自主品牌產業體系，加快推動廣汽乘用車（杭州）公司、新疆基地的產能承接和宜昌基地的工程建設；推進關鍵系統總成、核心零部件的研發，推動核心能力持續增強；落實與華為、騰訊、科大訊飛等戰略合作，加快實施廣汽移動出行戰略。
- 5、提升合資合作層次，推動合資合作不斷深化；積極協調推進本田（中國）重組項目，盤活本田（中國）產能資源；推進合資企業導入廣汽自主品牌新能源車型，推動合資企業新能源產品規劃，不斷完善合資企業的新能源產品佈局。
- 6、完善海外戰略規劃，建設國際化業務平台，推動國際化事業穩步發展；打造全球研發體系，發揮海外研發中心的功能，在廣汽（矽谷）研發中心的基礎上進一步佈局全球研發網絡，包括推進建設底特律、洛杉磯等海外研發機構。

- 7、 推動品牌向上，圍繞品牌戰略規劃和品牌口號，加大品牌宣傳力度，打造品牌深化傳播年；加強企業文化建設，建立集團企業文化戰略規劃，推動企業軟實力穩步提升。
- 8、 繼續抓好廉潔從業、安全、綜治、計生工作。

#### **(四) 可能面對的風險**

##### **1、 行業風險**

###### **(1) 宏觀環境波動的風險**

汽車行業宏觀上受國內整體經濟發展水平的影響較大，經濟增長速度的高低將刺激或抑制汽車消費；此外，由於經濟全球化因素，汽車行業同樣受到國際宏觀環境和國際局勢影響。近年來，中國經濟規模的持續增長，儘管今年來，國內經濟總體增長已由高速增長階段轉向高質量發展階段，增速有所放緩，但居民可支配收入保持穩步提高，使得中國的汽車行業需求總體呈增長態勢。但目前，中國汽車行業需求亦因宏觀經濟增長速度下降而增長趨緩。未來，汽車消費需求將繼續受到中國宏觀經濟政策、產業結構調整和國際政治經濟環境等因素的影響。

###### **(2) 國內汽車產能快速擴大和競爭日趨激烈的風險**

中國汽車行業在最近10年內總體呈增長趨勢。自2009年我國1,364萬輛的新車銷售成為世界第一汽車銷售大國起，至2017年度銷量突破2,887.9萬輛，再創全球歷史新高，連續九年蟬聯全球第一，面對市場機遇，眾多車企均紛紛盯住國內市場，實施或制訂產能擴充計劃，合資企業與本土企業、國外品牌與自主品牌、相近排量以及新老車型之間均存在較為激烈的競爭。

(3) 行業變革風險

在能源短缺和環保意識不斷提高的背景下，新能源汽車技術研發正成為各汽車企業重點關注及進行汽車技術革新的方向；智能網聯和自動駕駛技術讓人對汽車的認識不再局限於傳統的移動工具和利用方式；互聯網造車也正在挑戰原有的行業商業模式。這一系列的革命性變化將會在一定程度對傳統汽車消費產生衝擊和抑制。

2、經營風險

(1) 合營企業財務狀況及經營業績波動風險

本集團與本田、豐田、菲克集團、三菱、日野等國際合作夥伴建立了緊密的合作關係，與之合資成立的合營企業對公司的經營業績影響較大。雖然公司持續進行自主研發能力的培養和核心技術的積累，於2010年9月成功開發出首款自主品牌乘用車傳祺(Trumpchi)，經過多年的發展，逐漸打造了涵蓋從轎車、SUV和MPV等全系列多款車型，並成功推出了GS4、GS8、GS7、GM8等明星車型，獲得消費者的廣泛認可，已形成自主系、日系、歐美系三足鼎立的格局。但從目前的情況看，廣汽本田、廣汽豐田、廣汽菲克、廣汽三菱等合營企業對本集團經營業績的影響仍較大。如果合營企業的財務狀況及經營業績出現波動，則本集團的財務狀況及經營業績可能會受到不利影響。

(2) 生產要素成本價格波動風險

用於製造汽車的生產要素包括人力、各類原材料，如包括鋼材、鋁材、橡膠、塑料以及油漆、稀釋劑等化學製品；用於製造汽車的零部件主要包括金屬件、化工件和電子器件。本集團生產乘用車、商用車、發動機及零部件等產品需要向上游企業採購大量的原材料。若大宗原材料價格上升時，使上游零部件生產企業的生產成本大幅度上升，當供貨商提高零配件供應價格時，雖然本集團可以通過諸如推出新品重新定價、優化工藝、減少損耗等措施，消化零部件價格的上漲，但如果主要原材料價格上漲幅度過大過快，則可能會對本集團盈利產生不利影響。



(3) 能否持續推出受市場歡迎的產品的風險

能否持續推出受市場歡迎的產品將直接影響本集團的產品銷售和經營業績。本集團需要及時根據市場需求持續改善現有產品及開發和導入新產品，以此鞏固市場地位及增加目標細分市場佔有率。近兩年，本集團及合營企業陸續推出的傳祺GS4、GS8、廣汽本田冠道、廣汽本田繽智、廣汽豐田漢蘭達、廣汽菲克JEEP自由光、JEEP指南者、廣汽三菱歐藍德等具有市場競爭力的新車型，帶動整體產銷量的穩定快速增長。如果後續不能持續開發及生產出具備市場競爭力的產品並不能在合理的時間內達到一定市場份額，形成規模效應，則可能無法實現既定的經營目標，並對集團的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

3、政策風險

(1) 產品召回風險

近年來，我國對汽車行業的產品質量法規及技術標準日趨嚴格。2013年1月1日起《缺陷汽車產品召回管理條例》實施生效，該條例在《缺陷汽車產品召回管理規定》的基礎上進行了修改和補充，並根據該項法規要求汽車製造行業企業提供維修服務或召回活動。2013年10月1日起，《家用汽車產品修理、更換、退貨責任規定》實施生效，該法規明確了家用汽車產品修理、更換、退貨責任。根據國家質量監督檢驗檢疫總局公佈的數據，近年來汽車召回數量明顯增加，僅2017年缺陷汽車產品召回251次，召回缺陷汽車共計2,004.8萬輛，在2016年突破1,000萬輛的基礎上，首次突破2,000萬輛，增加77%，再創新高。如本集團旗下產品出現被召回的事件，可能會對公司的銷售及業績造成不利影響。

(2) **安全標準日趨提高而導致企業成本增加的風險**

汽車行業的安全標準主要包括汽車碰撞安全相關規範等。近年來，我國對汽車行業安全規範的相關法規及技術標準日趨嚴格，陸續頒佈了《汽車側面碰撞的乘員保護》和《乘用車後碰撞燃油系統安全要求》等規定。

如監管部門未來頒佈更加嚴格的汽車行業安全規範的法規及技術標準，將可能增加汽車生產企業的生產成本和費用支出，從而影響集團的經營業績。

(3) **環保節能標準更加嚴格而導致企業成本增加的風險**

2017年1月1日起，國家機動車污染物排放標準第五階段限值即國五標準將在全國範圍內開始實施，標誌著我國汽車污染排放控制進入新階段。同時，第六階段排放標準即將2020年開始實施，為實現節能降耗和污染減排目標，國家未來可能出台更嚴格的環保節能政策，這將增加研發和生產成本，從而影響集團的經營業績。

(4) **汽車消費政策及財稅政策調整風險**

汽車行業產業鏈長，對經濟拉動明顯，是國民經濟的支柱產業，同時也是市場化程度較高、充分競爭的行業。國家持續加大新能源汽車的政策支持力度，特別是《乘用車企業平均燃料消耗量與新能源汽車積分並行管理辦法》即「雙積分政策」將於今年4月開始實施，這就必然要求各汽車生產企業對產品結構進行調整和合理佈局，以滿足雙積分政策規定，必然加大企業的經營風險。

然而，另一方面，隨著城市交通壓力的加大，國內一些地區也出台了調控汽車總量的政策，該等政策對當地的汽車消費可能帶來一定的負面影響。未來政府也可能對汽車消費政策進行進一步調整，從而可能將對汽車生產和消費市場產生較大的影響。

(5) 燃油價格波動的風險

近年來世界原油價格波動劇烈，其價格影響因素既包括原油供需關係，也包括原油的金融屬性，原油價格波動存在較多不確定性。我國的成品油定價機制也隨著原油價格的波動不斷改革。目前的成品油定價仍未完全市場化，若國際原油價格與國內成品油價格存在差距，則國內成品油價格還可能面臨調整。若全球原油價格出現大幅波動，或國家改變目前的成品油定價政策，將可能導致國內成品油銷售價格相應波動，從而影響汽車消費結構，進而影響產品銷售。



## 第六節 重要事項



## 一、普通股利潤分配或資本公積金轉增預案

### (一) 現金分紅政策的制定、執行或調整情況

報告期內，本集團嚴格按照《公司章程》及《廣州汽車集團股份有限公司股東分紅回報規劃（2015-2017年）》的規定執行，並於報告期內已完成2016年年度利潤分配、2017年度中期利潤分配方案的實施，其中現金分紅標準和比例明確、清晰，相關決策程序和機制完備、合規，獨立董事履職盡責並發表獨立意見。

### (二) 公司近三年（含報告期）的普通股股利分配方案或預案、資本公積金轉增股本方案或預案

單位：元 幣種：人民幣

分紅年度	每10股 送紅股數 (股)	每10股 派息數 (元) (含稅)	每10股 轉增數 (股)	現金分紅 的數額(含稅)	分紅年度合併 報表中歸屬於 本公司普通股 股東的淨利潤	佔合併報表中 歸屬於本公司 普通股股東的 淨利潤的比率 (%)
2017年	0	5.3	4	3,786,852,725.63	10,786,219,906	35.11
2016年	0	3.0	0	1,946,023,605.16	6,288,215,860	30.95
2015年	0	2.0	0	1,287,004,019.40	4,232,351,906	30.41

註：本公司擬向股權登記日登記在冊的股東派發2017年末期股息，每股派發現金股息人民幣0.43元（含稅）。由於本公司可轉債轉股及股權激勵行權影響，實際派息總額需以派息股權登記日總股本確定。上表派息總額暫按本公司2018年2月28日的總股本7,294,838,621股計算，末期股息總額為人民幣3,136,780,607.03元；2017年中期共派發股息為人民幣650,072,118.60元，故2017年度合計派息總額為人民幣3,786,852,725.63元。

### (三) 可供分派予股東的儲備

根據《公司章程》，本公司可供分派儲備乃根據中國公認會計準則和香港財務報告準則釐定的除稅後利潤（以較低者為準）計算。本公司於2017年12月31日的可供分派儲備為人民幣14,184,211,000元（2016年：人民幣10,989,418,000元）。

## 二、承諾事項履行情況

### (一) 公司實際控制人、股東、關聯方、收購人以及公司等承諾相關方在報告期內或持續到報告期內的承諾事項

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間及期限	是否有履行期限	是否及時嚴格履行
與再融資相關的承諾	股份限售	廣汽工業集團	自本公司第四屆董事會第33次會議決議公告日(2016年11月1日)至本公司本次非公開發行完成後六個月內，廣汽工業集團及其控制的其他企業不會以任何方式減持本公司的股票，亦不存在任何涉及本公司的股票減持計劃。	2016年11月1日至2018年5月16日	是	是
	股份限售	廣州匯垠天粵股權投資基金管理有限公司、廣州國資發展控股有限公司、廣州金控資產管理有限公司—廣金資產財富管理優選3號私募投資基金、廣州輕工工貿集團有限公司、德甬控股有限公司	認購的公司非公开发行的A股股票，以及發行結束後基於本次認購的A股股票因公司派發股票股利、轉增股本而持有的公司股份，自發行結束日起36個月內不得直接或間接轉讓。	2017年11月17日—2020年11月16日	是	是
其他對公司中小股東所作承諾	分紅	本集團	在公司盈利且現金能夠滿足公司持續經營和長期發展的前提下，2015-2017年每年以現金方式分配的利潤應不低於當年實現的可分配利潤的10%，且連續三年內以現金方式累計分配的利潤不少於該三年實現的年平均可分配利潤的30%。 《公司章程》：公司每年以現金方式分配的利潤不少於當年實現的可供分配利潤的10%。	2015年—2017年	是	是



## 第六節 重要事項

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間 及期限	是否有 履行期限	是否及時 嚴格履行
解決同業競爭	廣汽工業集團		<p>(1)在中國境內和境外，單獨或與他人，以任何形式（包括但不限於投資、並購、聯營、合資、合作、合夥、託管、承包或租賃經營、購買股份或參股）直接或間接從事或參與或協助從事或參與任何與廣州汽車集團股份有限公司（以下簡稱「發行人」）主營業務構成或可能構成直接或間接競爭的業務或活動；(2)在中國境內和境外，以任何形式支持發行人或發行人子公司以外的他人從事或參與與發行人主營業務構成競爭或可能構成競爭的業務；(3)以其他方式介入（不論直接或間接）任何與發行人主營業務構成競爭或可能構成競爭的業務或活動。但本公司或本公司子公司（發行人及其子公司除外）出於投資目的而購買、持有與發行人主營業務構成或可能構成競爭的其他於國際認可的證券交易所上市的上市公司不超過5%以上的權益；或因協力廠商的債權債務重組原因使本公司或本公司的子公司、參股公司持有與主營業務構成或可能構成競爭的協力廠商不超過5%以上的權益的情形不適用於本公司的上述承諾。(4)如果廣汽工業集團或所屬子公司（發行人及其子公司除外）發現任何與發行人主營業務構成或可能構成直接或間接競爭的新業務機會，將立即書面通知發行人，並盡力促使該業務機會按合理和公平的條款和條件首先提供給發行人或其子公司。發行人應自收到該通知之日起30日內，以書面形式通知本公司或本公司子公司，發行人或發行人的子公司是否有意從事或參與上述業務機會。一經收到發行人確定有意的通知，本公司或本公司子公司即應將該新業務機會轉讓予發行人或發行人子公司。(5)如果發行人或發行人子公司因任何原因決定不從事和參與該等新業務，一經收到發行人確定不從事和參與該等新業務的通知，或發行人未在其收到本公司或本公司子公司的通知之日起30日內予以書面回覆，則廣汽工業集團或所屬子公司（發行人及其子公司除外）依據本協議可以自行經營有關的新業務。(6)將來廣汽工業集團或所屬子公司（發行人及其子公司除外）依照上述第5項可能獲得的與發行人主營業務構成或可能構成直接或間接競爭的新業務，或因國家政策調整等不可抗力或意外事件的發生，致使同業競爭可能構成或不可避免時，廣汽工業集團或所屬子公司（發行人及其子公司除外）將給予發行人或發行人子公司選擇權，即在中國有關法律、法規及相關證券市場現行有效的上市規則允許的前提下，發行人或發行人子公司有權按照法定程序一次性或多次向廣汽工業集團或所屬子公司（發行人及其子公司除外）收購在上述競爭性業務中的任何股權、資產及其他權益，或由發行人或發行人子公司依照法定程序選擇委託經營、租賃或承包經營廣汽工業集團或所屬子公司（發行人及其子公司除外）在上述競爭性業務中的資產或業務。</p>	長期	是	是

(二) 公司資產或項目存在盈利預測，且報告期仍處在盈利預測期間，公司就資產或項目是否達到原盈利預測及其原因作出說明

無

### 三、報告期內資金被佔用情況及清欠進展情況

不適用

### 四、聘任、解聘會計師事務所情況

#### 現聘任

境內會計師事務所名稱	立信會計師事務所(特殊普通合夥)
境內會計師事務所報酬	人民幣830,000元
境內會計師事務所審計年限	9年
境外會計師事務所名稱	羅兵咸永道會計師事務所
境外會計師事務所報酬	人民幣3,000,000元
境外會計師事務所審計年限	7年

	名稱	報酬
內部控制審計會計師事務所	立信會計師事務所 (特殊普通合夥)	人民幣370,000元

#### 聘任、解聘會計師事務所的情況說明

經公司第四屆董事會第43次會議及2016年年度股東大會審議通過，公司續聘立信會計師事務所(特殊普通合夥)及羅兵咸永道會計師事務所為公司2017年度審計機構，續聘立信會計師事務所(特殊普通合夥)為公司2017年度內部控制審計機構。

#### 審計期間改聘會計師事務所的情況說明

無

## 五、面臨暫停上市風險的情況

無

## 六、破產重整相關事項

不適用

## 七、重大訴訟、仲裁事項

無

## 八、上市公司及其董事、監事、高級管理人員、控股股東、實際控制人、收購人處罰及整改情況

不適用

## 九、報告期內公司及其控股股東、實際控制人誠信狀況的說明

無

## 十、公司股權激勵計劃、員工持股計劃或其他員工激勵措施的情況及其影響

### A股股票期權

A股股票期權是指本授予激勵對象在未來一定期限內以預先確定的價格和條件購買本公司一定數量A股股份的權利。股票來源為本公司向激勵對象定向發行本公司A股普通股。

### 2014年首期股權激勵計劃

為了進一步建立、健全本公司長效激勵機制，吸引和留住優秀人才，充分調動本公司的董事、高級管理人員及其他核心業務、技術、管理骨幹的積極性，有效地將股東利益、本公司利益和經營者個人利益結合在一起，使各方共同關注本公司的長遠發展，制訂A股股票期權激勵計劃（「**首期股票期權激勵計劃**」），並經本公司於2014年9月19日舉行的二零一四年第一次臨時股東大會通過。激勵對象包括本公司實施首期股票期權激勵計劃時在任的董事、高級管理人員及其他核心業務、技術、管理骨幹。

於2014年9月19日，A股股票期權之行權價格為人民幣7.6元/股。本公司A股在緊接A股股票期權授出日期之前一日之收市價為每股人民幣8.37元。另外，因本公司由授予日起截至2017年12月31日已實施了多次派息分紅，及根據2017年中期利潤分配方案自2017年9月14日起，本A股股票期權之行權價格調整為人民幣6.84元/股。

2014年9月19日，本公司向全體激勵對象授予股票期權，在本報告期內，第一個行權期行權累計行權且完成股份過戶登記的共1,949,749股A股；2017年9月19日，本公司首期股票期權激勵計劃第二個行權期開始行權，截至2017年12月31日，累計行權且完成股份過戶登記的共14,526,349股A股，佔第二個行權期可行權股票期權總量的83.49%。詳細請見本公司於2018年1月3日在上交所及聯交所網站刊登的《關於可轉債轉股結果及股票期權激勵計劃第二個行權期行權結果暨股份變動公告》（公告編號：臨2018-002）。

首期股票期權激勵計劃整個計劃有效期為10年，原則上每兩年向激勵對象授予一定份額的A股股票期權，計劃的有效期為自股票期權授權日起的5年時間。首期股票期權激勵計劃可予發行的證券總數（即5,602.42萬份）於2017年12月31日佔本公司已發行股份約0.77%。股票期權授予後至股票期權可行權日之間的時間，首期股票期權激勵計劃授予的股票期權等待期為24個月。在可行權日內，若達到本計劃規定的行權條件，授予的股票期權自授予日起滿24個月後，激勵對象應在未來36個月內分期行權。

行權期及各期行權時間安排如下：

行權安排	行權時間	行權比例
第一次行權	自權益授權日起24個月後的首個交易日起至權益授權日起36個月內的最後一個交易日當日止	1/3
第二次行權	自權益授權日起36個月後的首個交易日起至權益授權日起48個月內的最後一個交易日當日止	1/3
第三次行權	自權益授權日起48個月後的首個交易日起至權益授權日起60個月內的最後一個交易日當日止	1/3

激勵對象必須在期權行權有效期內行權完畢。若達不到行權條件，則當期股票期權不得行權。若符合行權條件，但未在上述行權期全部行權的該部分股票期權由公司註銷。

#### 2017年第2次股權激勵計劃

為進一步完善本公司的法人治理結構，促進本公司建立、健全激勵約束機制，充分調動本公司董事、高級管理人員以及其他核心技術、業務、管理骨幹人員的積極性、責任感和使命感，有效地將股東利益、本公司利益和經營者個人利益結合在一起，共同關注本公司的長遠發展，並為之共同努力奮鬥，制訂第二期股票期權激勵計劃（「**第二期股票期權激勵計劃**」），並經本公司於2017年12月18日舉行的二零一七年第二次臨時股東大會及二零一七年第一次A、H股類別股東會審議通過，本公司於同日完成第二期股票期權激勵計劃首次授予，向2,358位激勵對象授予了40,333.54萬份A股股票期權，並於2018年2月9日完成授予登記。第二期股票期權激勵計劃首次授予的激勵對象包括本公司董事（不含獨立董事）、高級管理人員、對本公司經營業績發展有直接影響的其他管理人員、核心技術（業務）骨幹人員。預留期權的授予激勵對象為本公司新能源、智能網聯化等業務領域的核心骨幹人才，或其他對本公司經營及業務發展有較大影響確需引入或提拔的管理和技術人員，前述人員須經董事會審議批准，並在第二期股票期權激勵計劃經股東大會審議通過後12個月內確定，且不得與首次授予的激勵對象出現重複。

於2017年12月18日，A股股票期權之行權價格為人民幣28.40元/股。本公司A股在緊接第二期股票期權激勵計劃授出期之前一日之收市價為每股人民幣24.06元。

第二期股票期權激勵計劃整個計劃有效期為10年。第二期股票期權激勵計劃可予發行的證券總數(即45,045.14萬份)於2017年12月31日佔本公司已發行股份約6.18%。第二期股票期權激勵計劃授予的股票期權等待期為24個月。在可行權日，若達到本計劃規定的行權條件，授予的股票期權自授予日起滿24個月後，激勵對象應在未來36個月內分期行權。

首次授予的股票期權各期行權時間安排如下：

行權安排	行權時間	行權比例
第一次行權	自首次授予日起24個月後的首個交易日起至授予日起36個月內的最後一個交易日當日止	1/3
第二次行權	自首次授予日起36個月後的首個交易日起至授予日起48個月內的最後一個交易日當日止	1/3
第三次行權	自首次授予日起48個月後的首個交易日起至授予日起60個月內的最後一個交易日當日止	1/3

預留授予的股票期權各期行權時間安排如下：

行權安排	行權時間	行權比例
第一次行權	自預留期權授予日起24個月後的首個交易日起至授予日起36個月內的最後一個交易日當日止	1/3
第二次行權	自預留期權授予日起36個月後的首個交易日起至授予日起48個月內的最後一個交易日當日止	1/3
第三次行權	自預留期權授予日起48個月後的首個交易日起至授予日起60個月內的最後一個交易日當日止	1/3



## 第六節 重要事項

激勵對象必須在行權有效期內行權完畢。若達不到行權條件，則當期股票期權不得行權。若符合行權條件，但未在上述行權期全部行權的剩餘股票期權將自動失效並由本公司註銷。

有關上述股票期權激勵計劃可參見合併財務報表附註23。股票期權價值的計算結果，乃基於對合併財務報表附註23所用參數的數項假設，而所採納的模型也存在限制，因此股票期權的估計價值可能存在主觀和不確定因素。

授予董事及高級管理人員的A股股票期權的情況請見本報告第十節「董事、監事、高級管理人員和員工情況」中「董事、高級管理人員報告期內被授予的股權激勵情況」一段。授予其他激勵對象的A股股票期權的情況如下表所示：

幣種：人民幣

姓名	職務	本報告期初持有A股股票期權數量	本報告期內新授予A股股票期權數量	本報告期內可行權A股股份	本報告期內已行權的A股股票期權	A股股票期權行權價格(元)	本報告期末持有A股股票期權數量
首期股票期權激勵計劃							
/	中層及其他核心業務、技術、管理骨幹 (共計529人)	39,299,547	0	16,713,384	22,069,497	6.84	17,230,050
第二期股票期權激勵計劃							
/	中層及其他核心業務、技術、管理骨幹 (共計2,348人)	0	395,975,400	0	0	28.40	395,975,400

註：

1. 首期股票期權激勵計劃的實際行權收益原則上不超過激勵對象薪酬總水平(含股權激勵收益)的40%。對行權有效期內股票價格偏高，致使股權激勵實際收益超出上述比重的，所有激勵對象承諾超過部分歸本公司所有。
2. 首期股票期權激勵計劃激勵對象未參與兩個或兩個以上上市公司股權激勵計劃，持股5%以上的主要股東或實際控制人及其配偶與直系近親屬未參與計劃。
3. 所有激勵對象必須在第二期股票期權激勵計劃的考核期內在本公司任職並簽署勞動合同，不含退休返聘人員。激勵對象中，未含本公司單獨或合計持股5%以上的主要股東或實際控制人及其配偶、父母、子女。
4. 任何一名激勵對象因首期股票期權激勵計劃及第二期股票期權激勵計劃所獲授的且尚在激勵計劃有效期內的權總額累計未超過本公司已發行A股總數的1%。

## 十一、重大關聯交易

- 1、若干在合併財務報表附註40所披露的關聯方交易類別，包括(i)銷售產品(銷售汽車零部件及鋼材、銷售乘用車及銷售生產設備)、(ii)向關聯方提供勞務及保險收入、(iii)購買產品(購買汽車零部件及材料及購買乘用車)、(iv)向關聯方收取租金及(v)支付關聯方租金，當中有部份交易亦構成上市規則下之關連交易。

### 2、上市規則下之交易

#### (A) 有關主要合營企業的交易

聯交所於本公司上市時有條件豁免本公司就非重大合營企業遵守上市規則第14及14A章的規定，本公司需每年檢討各非重大合營企業是否符合豁免條件。本公司之主要合營企業於2017年財政年度為廣汽豐田、廣汽本田、廣汽匯理及廣汽菲克。

#### (B) 持續關連交易

截至二零一七年十二月三十一日止年度，廣汽集團及其聯繫人(上市規則中所定義的)進行的持續關連交易如下：

##### 1. 提供汽車產品及汽車零部件的運輸及物流服務

- (a) 截至二零一七年十二月三十一日止年度，本公司、其附屬公司及主要合營企業(包括廣汽豐田及廣汽本田)(統稱「本集團」)各自按下述定價方式定期為主要合營企業的合營夥伴(包括豐田及本田)及其聯繫人(統稱「合營夥伴集團」)提供汽車產品及汽車零部件的運輸及物流服務(「該等物流服務」)。該等物流服務在合營企業期間將一直持續。

在釐定服務的價格時，服務提供方就該等物流服務向服務接受方收取之報酬參照現時市場同類服務價格定價，以合同價格支付。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團向合營夥伴集團提供該等物流服務之總額為人民幣252,223,314元。

就此交易而言，董事認為不應設置上市規則規定的年度上限。提供該等物流服務乃與合資方及其聯繫人訂立合作安排的重要組成部分。彼等為汽車生產供應鏈管理和銷售業務的關鍵一環。

主要合營企業或合營夥伴所製造的汽車的需求如有任何增長，必然會引致該等物流服務的交易量增加。該增長在本公司的控制範圍之外，且難以預測。若該無法預測的增長超過設定的年度上限，則會終止該等物流服務，從而阻礙生產活動和汽車產品的交付，直至符合上市規則第14A章項下之公告及／或股東批准的規定。

董事認為，此交易設定年度上限不符合本集團的利益。因此，本公司於上市時已向聯交所申請並已獲批准於相關交易進行期間，豁免遵守年度上限規定。本公司亦已與聯交所達成協議，此等交易僅披露每年所作出的有關交易的年度總幣值。這是因為披露訂約方之間的每項交易將構成披露與有關合營企業的經營有關的商業敏感資料，不符合本公司或有關合營企業的利益。

- (b) 截至二零一七年十二月三十一日止年度，合營夥伴集團各自按下述定價方式定期為本公司、其附屬公司及主要合營企業（包括廣汽豐田及廣汽本田）提供汽車產品及汽車零部件的運輸及物流服務（「該等合營夥伴物流服務」）。本公司的主要合營企業向有關合營夥伴購買原材料及零部件，亦向有關合營夥伴銷售部分產品。有關合營夥伴將提供運輸及物流服務以完成整個過程。該等服務在合營企業期間將一直持續。

於二零一六年一月二十二日：

- (i) 合營夥伴集團之廣汽豐田物流有限公司(「廣豐物流」)作為服務提供方，分別與本集團之廣汽商貿及湖南廣汽順捷物流有限公司訂立書面協議(「合營夥伴框架協議」)，以繼續進行該等合營夥伴物流服務，有效期由二零一六年一月一日至二零一八年十二月三十一日。有效期屆滿後，須經雙方同意方可續期。
- (ii) 合營夥伴集團之廣豐物流作為服務提供方，與本集團之廣州長昕汽車銷售有限公司訂立書面協議(「合營夥伴新協議」)，以進行該等合營夥伴物流服務，有效期由二零一六年一月一日至二零一八年十二月三十一日。有效期屆滿後，須經雙方同意方可續期。
- (iii) 合營夥伴集團之同方物流作為服務提供方，分別與本集團之廣汽豐田及廣汽豐田汽車銷售有限公司訂立合營夥伴框架協議，以繼續進行該等合營夥伴物流服務，有效期由二零一六年一月一日至二零一八年十二月三十一日。有效期屆滿後，須經雙方同意方可續期。
- (iv) 合營夥伴集團之廣汽本田物流有限公司作為服務提供方，分別與本集團之廣州廣汽商貿再生資源有限公司及廣汽本田訂立合營夥伴框架協議，以繼續進行該等合營夥伴物流服務，有效期由二零一六年一月一日至二零一八年十二月三十一日。有效期屆滿後，須經雙方同意方可續期。

根據合營夥伴框架協議及合營夥伴新協議，各服務提供方與各服務接受方同意按合營夥伴框架協議及合營夥伴新協議的條款、條件及原則分別就由各服務提供方為各服務接受方於各協議有效期內提供該等物流服務簽署個別協議。

各服務提供方就該等物流服務向各服務接受方收取之報酬或服務費用是參照 (i) 當時物流市場由獨立第三方提供相同或同類服務價格及 (ii) 各服務接受方使用該等物流服務量，以合同價格支付。各方須不時就該等物流服務比較獨立第三方提供相同或同類服務價格以確定給予各服務提供方之物流業務的報酬為當時物流市場價格。為確保以最優惠的價格獲得產品或服務，在甄選該等物流服務的服務提供方之前，本集團將參考同等服務的市場價以確保釐定合理及具競爭力的價格，以確保本集團向合營夥伴集團支付的價格不高於向獨立第三方支付者。此外，本集團於釐定有關價格時亦會考慮本集團能夠達到的利潤率，以確保價格設定於適當水平，從而令本集團能夠錄得行業標準範圍內或更高的利潤率。

綜上所述，由本集團與合營夥伴集團訂立的合營夥伴框架協議及合營夥伴新協議按公平合理的一般商業條款，以及對本集團而言不遜於獨立第三方向本集團提供該等物流服務之條款訂立。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團就該等合營夥伴物流服務所支付的代價總額為人民幣 1,270,895,360 元。

就此交易而言，董事認為不應設置上市規則規定的年度上限。提供運輸及物流服務乃與合資方及其聯繫人訂立合作安排的重要組成部分。彼等為汽車生產供應鏈管理和銷售業務的關鍵一環。

主要合營企業或合營夥伴所製造的汽車的需求如有任何增長，必然會引致運輸和物流服務的交易量增加。該增長在本公司的控制範圍之外，且難以預。若該無法預測的增長超過設定的年度上限，則會終止提供運輸和物流服務，從而阻礙生產活動和汽車產品的交付，直至符合上市規則第 14A 章項下之公告及／或股東批准的規定。

董事認為，此交易設定年度上限不符合本集團的利益。因此，本公司已於上市時向聯交所申請並已獲批准於相關交易進行期間，豁免遵守年度上限規定。本公司亦已與聯交所達成協議，此等交易僅披露每年所作出的有關交易的年度總幣值。這是因為披露訂約方之間的每項交易將構成披露與有關合營企業的經營有關的商業敏感資料，不符合本公司或有關合營企業的利益。

2. 銷售汽車產品、零部件、生產設備及汽車相關產品 (包括售後服務)

- (a) 截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團成員各自按下述定價方式定期向合營夥伴集團銷售原材料、零部件及汽車產品。該等服務在合營企業期間將一直持續。

本集團在定立服務價格時，計及由獨立第三方提供的相關產品及服務的市場價，以確保向合營夥伴集團提供的價格乃屬公平合理及符合一般商業條款。

本公司已與聯交所達成協議，上述交易獲豁免遵守上市規則項下有關書面協議及年度上限的規定，並僅須披露每年所作出的有關交易的性質。這是因為披露訂約方之間的每項交易將構成披露與有關合營企業的經營有關的商業敏感資料，不符合本公司或有關合營企業的利益。

- (b) 截至二零一七年十二月三十一日止年度，合營夥伴集團成員各自按下述定價方式定期向主要合營企業銷售原材料及零部件及生產設備。該等服務在合營企業期間將一直持續。



就此等交易而言，倘有其他本地供應商，本集團成員將向其他本地之中國供應商索取同等產品或服務的報價，以確定能及時以最具競爭力的價格取得質素相約的替代產品。倘可獲得替代產品，則本集團於甄選替代產品的供應商之前會進行招標。在招標過程中，本集團對待合營夥伴集團的方式與任何其他第三方供應商並無區別。因此，倘本集團可從任何其他供應商取得更優惠的條款，則本集團不會向合營夥伴集團購買汽車零部件。經過一段時間，由於可在中國覓得價格更便宜的替代產品，因此向合營夥伴集團所採購的汽車產品及零部件將會越來越少。該等本地化進程在中國汽車行業被廣泛視為削減成本的一種主要方法，且為主要合營企業的優先考慮。

根據業務情況，由於向外國供應商採購汽車產品、零部件、及生產設備將涉及額外運費及稅項成本，倘能夠從本地供應商以更佳條款取得替代供應，向外方合營企業夥伴採購汽車產品、零部件及生產設備並不符合本公司及合營企業夥伴的利益。

在釐定產品及／或服務的價格時，本公司亦會考慮同等產品或服務的市場價以確保釐定合理及具競爭力的價格。然而，與一般消費品不同，合營夥伴集團所生產的某些汽車產品、零部件及組件乃專供主要合營企業生產的車型使用，且除了在有關主要合營企業存續期間內向合營夥伴集團採購汽車產品、零部件及組件以外並無其他選擇，且目前無法獲取該等汽車產品的市場價。本公司的代表將倚重彼等在行業標準方面的知識及過往從類似的釐定價格協商中所累積的經驗以釐定價格，為確保價格公平合理，本集團亦會獲得相似產品或服務報價（儘管該等產品並非專供主要合營企業生產的汽車使用），以供參考。

本集團於釐定有關價格時亦會考慮本集團能夠達到的利潤率，以確保價格設定於適當水平，從而令本集團能夠錄得行業標準範圍內或更高的利潤率且考慮國際及中國原材料成本基準。

本公司已與聯交所達成協議，上述交易獲豁免遵守上市規則項下有關書面協議及年度上限的規定，並僅須披露每年所作出的有關交易的性質。這是因為披露訂約方之間的每項交易將構成披露與有關合營企業的經營有關的商業敏感資料，不符合本公司或有關合營企業的利益。

3. 提供技術支持、研發支持及資料查詢(包括生產準備支持、本土支持、顧問服務及提供軟件)

截至二零一七年十二月三十一日止年度，合營夥伴集團成員各自按下述定價方式定期向本集團提供技術支持、研發支持及資料查詢(包括生產準備支持、本土支持、顧問服務及提供軟件)。於生產主要合營企業製造的車型的過程中，本公司的合營夥伴乃有關技術的所有人，並主要負責所有新車型的研發。合營夥伴所提供的技術支持乃確保主要合營企業於製造過程中能應用最新技術，並保持產品的市場競爭力。該等服務在合營企業期間將一直持續。

一般而言，合營企業、合營企業夥伴及聯繫人之間的技術許可證和技術支持的定價原則是，提供技術的一方應就研發一特定車型所產生的研發成本獲公平報酬，而該等研發成本應在提供技術一方的整個經營期間平均攤分，中國汽車合營企業應僅承擔該等成本的公平份額。

根據一般行業慣例，與技術支援有關的技術授權及交易的條款(包括價格)乃經參考車型的預計使用週期(一般為5至10年)，同時參考類似技術援助的行業基準釐定。本公司的代表亦倚重彼等在行業標準方面的知識及過往從類似談判中的經驗以釐定價格，並確保價格適當且具競爭力。此外，本集團(包括主要合營企業)於釐定有關價格時亦會考慮本集團能夠達到的利潤率，以確保價格設定於適當水平，從而令本集團能夠錄得行業標準範圍內或更高的利潤率。

本公司已與聯交所達成協議，上述交易獲豁免遵守上市規則項下有關書面協議及年度上限的規定，並僅須披露每年所作出的有關交易的性質。這是因為披露訂約方之間的每項交易將構成披露與有關合營企業的經營有關的商業敏感資料，不符合本公司或有關合營企業的利益。

4. 提供知識產權使用權(與生產及銷售汽車有關)

截至二零一七年十二月三十一日止年度，主要合營企業的合營夥伴各自按下述定價方式定期向主要合營企業提供知識產權使用權(與生產及銷售汽車有關)。這些知識產權使用權對主要合營企業及其產品的長遠盈利能力及競爭力而言尤其重要。過往於往績記錄期間，本集團與本公司的合營夥伴訂立數份技術許可協議及商標許可協議。該等協議在合營企業期間將一直持續。

由於合營夥伴及其聯繫人主要負責新型汽車車型的研究與開發，因此主要控制實體與合營企業夥伴訂立技術許可證尤為重要。有關知識產權乃專供有關主要合營企業生產的車型使用，因此對本集團的生產屬至關重要。倘不進行該等交易，可能無法建立主要合營企業的業務且無法經營。因此，本集團除了在主要合營企業存續期間內向合營夥伴取得知識產權以外並無其他選擇。因此中國汽車業實務準則是，中外汽車製造合營企業從有關技術知識產權(通常為合營企業夥伴所有)的所有人獲得特許權。

中外汽車製造合營企業之目的為使中國汽車製造商可受惠於外方合資企業夥伴的專業技術知識及產品組合，而外資夥伴可參與中國內地市場。因此，合營企業關係建基於外方合資企業夥伴向合營企業提供其專業技術知識。中國夥伴則提供產能及設備、勞工、本地市場及監管知識。

中國政府大力鼓勵設立此類中外汽車製造合營企業的主要原因，為迅速提高中國汽車行業的技術及產品標準。

一般而言，合營企業、合營企業夥伴及聯繫人之間的技術許可證和技術支持的定價原則是，提供技術的一方應就研發一特定車型所產生的研發成本獲公平報酬，而該等研發成本應在提供技術一方的整個經營期間平均攤分，中國汽車合營企業應僅承擔該等成本的公平份額。

根據一般行業慣例，與技術支援有關的技術授權及交易的條款（包括價格）乃經參考車型的預計使用週期（一般為5至10年），同時參考類似技術援助的行業基準釐定。本公司的代表亦倚重彼等在行業標準方面的知識及過往從類似談判中的經驗以釐定價格，並確保價格適當且具競爭力。此外，本集團（包括主要合營企業）於釐定有關價格時亦會考慮本集團能夠達到的利潤率，以確保價格設定於適當水平，從而令本集團能夠錄得行業標準範圍內或更高的利潤率。

本公司亦相信，國際汽車製造商與本公司設立合營企業的主要目的，是在中國汽車行業成立一家具雄厚實力的企業、為其汽車品牌爭取市場份額及從主要合營企業中獲得長期的投資回報，而非按可能有損主要合營企業的長期盈利能力及競爭力的條款自知識產權中獲取任何短期收益。倘主要合營企業被證實為不成功，則該等短期收益將被合營夥伴的潛在虧損所抵銷。

本公司已與聯交所達成協議，上述交易獲豁免遵守上市規則項下有關書面協議及年度上限的規定，並僅須披露每年所作出的有關交易的性質。這是因為披露訂約方之間的每項交易將構成披露與有關合營企業的經營有關的商業敏感資料，不符合本公司或有關合營企業的利益。

### (C) 控制機制

有關上文所述一方面在本公司與其附屬公司之間的關連交易、另一方面在合營夥伴與其聯繫人之間的關連交易，本公司及／或有關附屬公司將直接按公平原則協商，且本公司能控制附屬公司與合營夥伴及／或其聯繫人之間的協商。概無合營夥伴及／或其聯繫人能影響本公司及／或其附屬公司同意某些不符合本公司利益的條款。

就上文第2至4段所述一方面在主要合營企業之間進行的關連交易、另一方面在合營夥伴及其聯繫人之間的關連交易，各自的合營協議及主要合營企業的公司章程及備忘錄規定，主要合營企業與合營夥伴及其聯繫人之間的交易一直由有關主要合營企業的高級管理層直接進行（而該等高級管理層乃由本公司提名，代表本公司；或由本公司的代表提名，作為合營夥伴），因此將按公平原則進行。概無合營夥伴或其聯繫人可影響主要合營企業協議可能不符合主要合營企業與本公司利益的條款。本公司亦確認，主要合營企業與有關合營夥伴之間的交易均由有關主要合營企業的高級管理層（由本公司提名）進行。

此外，主要合營企業已實施內部控制及報告機制，令根據上市規則第14A章須承擔適用持續責任的業務發展及交易可向本公司及其有關合營企業各自的董事會及／或指定人士呈報，且令本公司及其有關合營企業可透過有關主要合營企業董事會及／或指定人士的代表決定是否同意及批准相關交易。

此外，亦有既定程序根據各自的合營協議及主要合營企業的公司章程及備忘錄而設定，即與合營夥伴及其聯繫人訂立任何重大協議／重大交易須經出席董事會的多數董事批准或經有關主要合營企業的總經理及副總經理互相協議／簽字（視乎情況而定）。各自的合營協議及主要合營企業的公司章程及備忘錄規定，本集團及合營夥伴將有權分別輪流提名總經理及副總經理，且當本集團提名總經理時，將由合營夥伴提名副總經理，反之亦然。

**(D) 獨立非執行董事之確認**

本公司的獨立非執行董事確認，本公司在截至二零一七年十二月三十一日止年度作為一方的上述的持續關連交易均：

- (1) 屬本公司的日常業務；
- (2) 是按照一般商務條款進行，或如可供比較的交易不足以判斷該等交易的條款是否一般商業條款，則對本公司而言，該等交易的條款不遜於獨立第三方可取得或提供（視屬何情況而定）的條款；及
- (3) 是根據有關交易的協議條款進行，而交易條款公平合理，並且符合本公司股東的整體利益。

(E) 核數師函件

本公司核數師已獲委聘根據香港會計師公會頒佈的香港鑒證業務準則第 3000 號 (修訂)「歷史財務資料審核或審閱以外之鑒證工作」及參考實務說明第 740 號「關於香港《上市規則》所述持續關連交易的核數師函件」，就本集團的持續關連交易作出報告。本公司核數師已根據上市規則第 14A.56 條發出載有關於上述持續關連交易審驗結果的無保留意見函件。本公司的核數師於該函件中確認，在截至二零一七年十二月三十一日止年度作為一方的上述的持續關連交易中：

- (1) 並無注意到任何事項表示該等交易未獲得董事會批准；
- (2) 若交易涉及由本公司提供貨品或服務，並無注意到任何事項顯示該等交易在各重大方面未按照本公司的定價政策進行；及
- (3) 並無注意到任何事項表示該等交易在各重大方面未根據有關交易的協議進行。

本公司已將該核數師函件副本呈交聯交所。



## 十二、重大合同及其履行情况

### (一) 託管、承包、租賃事項

#### 1. 託管情況

經第四屆董事會第59次會議審議通過，本公司接受控股股東廣汽工業集團委託，受託管理其全資子公司廣州摩托集團有限公司、廣州廣悅資產管理有限公司、廣州自縫資產管理有限公司資產，委託經營的期限為3年。

#### 2. 承包、租賃情況

不適用

### (二) 擔保情況

單位：元 幣種：人民幣

擔保方	擔保方與本公司的關係	被擔保方	擔保金額	公司對外擔保情況(不包括對子公司的擔保)				擔保是否			是否為		
				擔保發生		擔保	擔保類型	已經履行完畢	擔保是否逾期	擔保逾期金額	是否存在反擔保	關聯方擔保	關聯關係
				日期(協定簽署日)	起始日								
廣汽商貿	全資子公司	廣州聯合交易園區經營投資有限公司	4,220,000	2015年 03月26日	2015年 03月26日	2018年 03月25日	連帶責任 擔保	否	否	0	是	是	聯營公司
廣汽商貿	全資子公司	廣州聯合交易園區經營投資有限公司	40,780,000	2015年 03月26日	2015年 03月26日	2018年 03月25日	連帶責任 擔保	否	否	0	是	是	聯營公司
報告期內擔保發生額合計(不包括對子公司的擔保)													0
報告期末擔保餘額合計(A)(不包括對子公司的擔保)													45,000,000
<b>公司及其子公司對子公司的擔保情況</b>													
報告期內對子公司擔保發生額合計													0
報告期末對子公司擔保餘額合計(B)													0
<b>公司擔保總額情況(包括對子公司的擔保)</b>													
擔保總額(A+B)													45,000,000
擔保總額佔公司淨資產的比例(%)													0.06

### (三) 委託他人進行現金資產管理的情況

#### 1. 委託理財情況

不適用

#### 2. 委託貸款情況

單位：元 幣種：人民幣

借款人	委託 貸款金額	委託貸款 起始日期	委託貸款 終止日期	年化收益率	實際收回情況	減值準備計提 金額(如有)
杭州依維柯汽車傳動技術有限公司	70,000,000	2016-06-15	2018-06-13	4.35%	未到期	0
杭州依維柯汽車傳動技術有限公司	80,000,000	2016-11-22	2018-11-18	4.35%	未到期	0
廣汽日野	100,000,000	2017-11-14	2018-11-13	4.35%	未到期	0
鞍鋼廣州汽車鋼有限公司	113,200,000	2017-12-21	2018-03-03	4.785%	未到期	0
惠州市津惠汽車線束有限公司	10,000,000	2017-06-21	2018-06-21	4.35%	未到期	0
哈爾濱博實信達汽車銷售服務 有限公司	28,238,486	2016-12-20	2021-12-20	6.175%	未到期	191,192

本報告期末，本集團對聯營、合營企業提供委託貸款餘額約人民幣3.732億元，主要是由股東方分別按股比對投資企業提供流動資金支援。

#### (四) 其他重大合同

不適用

### 十三、積極履行社會責任的工作情況

#### (一) 上市公司扶貧工作情況

##### 1. 精準扶貧規劃

根據統一部署，2016-2018年，本集團定點精準幫扶清遠連州市九陂鎮聯一村、白石村和四聯村。本集團認真總結多年來參與扶貧「雙到」工作的有益經驗，秉持「真扶貧、扶真貧，讓群眾滿意」的幫扶理念，創新幫扶模式，紮實推進精準扶貧精準脫貧攻堅工作。

**總體要求：**全面貫徹落實黨的十九大精神，以習近平新時代中國特色社會主義思想為指引，深入貫徹中央扶貧開發工作會議和習近平總書記關於扶貧開發的系列重要講話精神，圍繞協調推進「四個全面」戰略佈局，貫徹落實創新、協調、綠色、開放、共用的發展理念。堅持精準扶貧、精準脫貧，堅持規劃到戶、責任到人，著力提高貧困人口收入，改變貧困地區落後面貌，堅持打贏扶貧攻堅戰，讓貧困人口和貧困地區與全省人民同步邁入全面小康社會。

**工作目標：**積極落實「鄉村振興」戰略，堅持「真扶貧、扶真貧」的幫扶理念，確保做到責任落實到位、精準施策到位、過程管理到位、指導監督到位、黨建促進脫貧到位，實現三個貧困村貧困戶基本脫貧，大力推進產業幫扶，積極推進社會主義新農村創建工作，確保全面建成小康社會「一個都不能少」。

**保障措施：**一是強化組織領導，確保責任精準。黨委高度重視，成立了新時期精準扶貧精準脫貧三年攻堅工作領導小組及工作機構。繼續實行幫扶主體「1+1+1+2」的模式，即明確每個貧困村明確1名掛村責任領導、1個總部責任部門、1家責任企業和2家支援企業定點幫扶。加大幫扶資金投入。確保每村每年不少於人民幣350萬元的資金投入，夯實精準脫貧的基礎。二是實施靶向療法，確保施策精準。成立專項工作小組開展深入調查精準識貧，一戶一檔、一戶一策制定科學幫扶措施，大力推進產業幫扶項目，籌建祺連豆製品廠，發展村集體經濟，積極推進新農村建設以及民生工程，構建長效精準脫貧機制。三是強化程序控制，確保管理精準。將標準化管理、看板管理、動態跟蹤管理等企業精益化管理方式融入扶貧工作，實現幫扶計劃科學穩步推進。四是完善工作機制，確保退出精準。通過建立健全貧困村管理制度、積極培養貧困村發展「造血功能」、建立幫扶工作後續跟蹤管理機制，實現精準扶貧、精準退出。五是廣泛發動參與，努力構建「大扶貧」格局。積極發動各幫扶企業、各基層黨支部、廣大黨員幹部群眾投身到扶貧中來，積極參與結對幫扶工作，既能體察群眾疾苦，又能現地接受教育，營造出全員參與的「大扶貧」格局。

## 2. 年度精準扶貧概要

**年度精準扶貧工作進展及效果：**經過一年的努力，主要有幾方面成效：一是各類幫扶資金落實到位。報告期內，2017年集團及各投資企業精準扶貧及城鄉結對共建文明捐贈資金累計人民幣2,157萬元，其中精準扶貧的資金總額為人民幣1,377萬元，投入在連州三個貧困村的幫扶資金為人民幣1,182萬元，確保三個村幫扶工作的穩步推進，實現連州三個貧困村基本脫貧。二是精準扶貧精準脫貧成效明顯。實現了608名建檔立卡貧困人口100%脫貧。三是產業幫扶促進貧困戶增收。本集團投入人民幣450萬元，統籌三個村聯合建設一個豆製品加工廠，積極扶植村集體經濟，增加貧困戶收入。四是新農村建設成效顯著。報告期內，本集團幫扶的三個貧困村均已實現村委會至200人以上自然村道路的硬底化，共修建或改善文化站13個、文化休閒活動場所14處、衛生站3個、垃圾收集設施50個，安裝了617盞路燈，有效改善了村民生產生活環境。通過動員各方力量，四聯王屋村已經建成清遠市美麗鄉村的示範村，聯一楊屋村、白石磨刀沖村和四聯飛鵝嶺村已經建成美麗鄉村整潔村。五是民生工程助推構建精準脫貧長效機制。本集團共投入人民幣13.93萬元資金，為在校學生發放助學金86人次。兩年來，本集團積極組織開展種養技術、普法宣傳、健康講座等各種類型培訓活動4次，目前共356人次接受了培訓教育，達到了扶貧先扶智、扶智促脫貧的效果。支援被列入危房改造計劃同時有能力、有意願的貧困戶開展危房改造工作，共籌集各類資金人民幣144萬元，完成38戶貧困戶的住房改造建設，讓貧困群眾住上了安全敞亮的新房。本集團精準扶貧工作的良好進展，受到各級政府和當地群眾的認可與好評。

## 3. 精準扶貧成效

單位：萬元 幣種：人民幣

指標	數量及開展情況
一、總體情況	
其中：1. 資金	1,377
2. 物資折款	50.71
3. 幫助建檔立卡貧困人口脫貧數(人)	608

指標	數量及開展情況
二、分項投入	
1. 產業發展脫貧	
其中：1.1 產業扶貧項目類型	農林產業扶貧 旅遊扶貧 資產收益扶貧
1.2 產業扶貧項目個數(個)	5
1.3 產業扶貧項目投入金額	406
1.4 幫助建檔立卡貧困人口脫貧數(人)	467
2. 轉移就業脫貧	66
2.1 職業技能培訓人數(人/次)	244
2.2 幫助建檔立卡貧困戶實現就業人數(人)	93
3. 易地搬遷脫貧	
4. 教育脫貧	
其中：4.1 資助貧困學生投入金額	244
4.2 資助貧困學生人數(人)	93
4.3 改善貧困地區教育資源投入金額	32.6
5. 健康扶貧	
6. 生態保護扶貧	
7. 兜底保障	
其中：7.1 幫助「三留守」人員投入金額	5.37
7.2 幫助「三留守」人員數(人)	93
7.3 幫助貧困殘疾人投入金額	36.6
7.4 幫助貧困殘疾人數(人)	66
8. 社會扶貧	
8.1 定點扶貧工作投入金額	2
8.2 扶貧公益基金	17.6
9. 其他項目	
其中：9.1. 項目個數(個)	30
9.2. 投入金額	539.18
9.3. 幫助建檔立卡貧困人口脫貧數(人)	608
9.4. 其他項目說明	慰問、家庭自主種養、傳祺文化廣場、 黑山羊基地、王屋文化室、道路工程、飲水工程、 農田灌溉工程、亮化工程、美麗鄉村建設等
三、所獲獎項(內容、級別)	



#### 4. 後續精準扶貧計劃

堅持以習近平新時代中國特色社會主義思想為指導，全面貫徹落實黨的十九大提出的鄉村振興戰略和堅決打贏脫貧攻堅戰的部署，以問題為導向，注重幫扶地區內生動力建設，充分調動貧困戶主動脫貧的積極性，紮實推進脫貧攻堅各項工作。一要突出重點，精準施策。以產業扶貧為根本，確保產業幫扶項目落實；以基礎設施建設為抓手，加快推進專案建設進度；以保障和改善民生為追求，不斷完善公共服務體系。二要增強脫貧成效的可持續性。注重扶貧同扶志、扶智相結合，扶貧產業要切實可行，實現可持續發展，做到脫真貧，真脫貧。同時，積極開展社會主義新農村示範村建設，積極推進鄉村治理，宣導文明生活方式，牢牢守住綠水青山，建設美麗家園，讓群眾望得見山，看得見水，記得住鄉愁。三要加強領導，強化責任。認真開展扶貧綜合監察工作，針對當前脫貧攻堅工作中存在的問題和不足，儘快逐項整改，切實將工作做細做實。既要在貧困村加大宣傳力度，凝聚強大的正能量，幫助群眾樹立戰勝貧困、建設和諧美麗新農村的信心，又要注重在履行社會責任過程中打造具有廣汽特色的幫扶品牌，展現本集團勇擔社會責任的良好形象，不斷提升公司知名度和社會美譽度。

### (二) 社會責任工作情況

社會責任工作情況請見同日在上交所(以海外監管公告形式)及聯交所披露的《2017年度社會責任報告》全文。

### (三) 環境資訊情況

1. 屬於環境保護部門公佈的重點排污單位的公司及其重要子公司的環保情況說明

無

2. 其他說明

秉承綠色環保理念，圍繞節能、降耗、減污、增效的目標，致力於新能源及節能環保汽車事業，助力智慧網聯綠色出行，助推汽車產業綠色發展。推行智慧集約型環保工廠建設，參與節能減排行業標準制定，改善環境績效，打造「環境友好型」的環保先驅企業。宣導綠色文化，開展環保交流，打造綠色供應鏈，推動綠色辦公，推動環保公益專案，走可持續發展之路，踐行企業公民環境保護新理念。

有關本集團及投資企業在環境保護方面的政策、措施等，請見同日披露的《2017年度社會責任報告》。

## 十四、可轉換公司債券情況

### (一) 轉債發行情況

本公司於2016年1月22日，完成人民幣410,558萬元A股可轉換公司債券發行；自2016年7月22日進入轉股期。

(二) 報告期轉債持有人及擔保人情況

期末轉債持有人數 1,063  
 本公司轉債的擔保人 無  
 前十名轉債持有人情況如下：

可轉換公司債券持有人名稱	期末持債數量 (人民幣元)	持有比例 (%)
登記結算系統債券回購質押專用賬戶(中國工商銀行) 中國工商銀行股份有限公司－易方達安心回報債券型 證券投資基金	427,054,000	16.73
登記結算系統債券回購質押專用賬戶(交通銀行)	86,860,000	3.40
登記結算系統債券回購質押專用賬戶(中國建設銀行) 登記結算系統債券回購質押專用賬戶 (首創證券經紀有限責任公司)	80,969,000	3.17
中國石油天然氣集團公司企業年金計劃 －中國工商銀行股份有限公司	60,105,000	2.35
法國工商信貸銀行有限公司	60,000,000	2.35
中國工商銀行股份有限公司－興全可轉債混合型 證券投資基金	54,949,000	2.15
農銀匯理基金公司－農行－中國農業銀行企業年金理事會	50,000,000	1.96
中航信託股份有限公司－中航信託·天璣 匯財3號債券投資集合資金信託計劃	48,607,000	1.90
	43,667,000	1.71
	43,621,000	1.71

(三) 報告期轉債變動情況

單位：元 幣種：人民幣

可轉換公司 債券名稱	本次變動前	轉股	本次變動增減			本次變動後
			贖回	回售		
廣汽轉債	4,070,241,000	1,517,098,000	—	—	2,553,143,000	

#### (四) 報告期轉債累計轉股情況

報告期轉股額	人民幣 1,517,098,000 元
報告期轉股數	70,197,094 股 A 股
累計轉股數	71,812,949 股 A 股
累計轉股數佔轉股前公司已發行股份總數	1.12%
尚未轉股額	人民幣 2,553,143,000 元
未轉股轉債佔轉債發行總量比例	62.19%

#### (五) 轉股價格歷次調整情況

單位：元 幣種：人民幣

轉股價格調整日	調整後 轉股價格	披露時間	披露媒體	轉股價格調整說明
2016年6月21日	21.87	2016年6月13日	上交所及聯交所網站、中國證券報、上海證券報、證券時報、證券日報	根據2015年度每10股派發1.2元(含稅)的利潤分配實施方案，將轉股價格由21.99元/股相應調整為21.87元/股。
2016年10月20日	21.79	2016年10月12日	上交所及聯交所網站、中國證券報、上海證券報、證券時報、證券日報	根據2016年中期每10股派發0.8元(含稅)的利潤分配實施方案，將轉股價格由21.87元/股相應調整為21.79元/股。
2016年12月21日	21.75	2016年12月19日	上交所及聯交所網站、中國證券報、上海證券報、證券時報、證券日報	因報告期內，公司首期股票期權激勵計劃第一個行權期開始自主行權，根據行權導致股本增加的股份數，相應調整轉股價格。
2017年6月13日	21.53	2017年6月6日	上交所及聯交所網站、中國證券報、上海證券報、證券時報、證券日報	根據2016年度每10股派發2.2元(含稅)的利潤分配實施方案，將轉股價格由21.75元/股相應調整為21.53元/股。

## 第六節 重要事項

轉股價格調整日	調整後 轉股價格	披露時間	披露媒體	轉股價格調整說明
2017年9月14日	21.43	2017年9月6日	上交所及聯交所網站、中國證券報、上海證券報、證券時報、證券日報	根據2017年中期每10股派發1元(含稅)的利潤分配實施方案，將轉股價格由21.53元/股相應調整為21.43元/股。
2017年11月21日	21.27	2017年11月20日	上交所及聯交所網站、中國證券報、上海證券報、證券時報、證券日報	因非公開發行新增753,390,254股A股股份，將轉股價格由21.43元/股相應調整為21.27元/股。
2017年12月21日	21.24	2017年12月19日	上交所及聯交所網站、中國證券報、上海證券報、證券時報、證券日報	因報告期內，公司首期股票期權激勵計劃行權，根據行權導致股本增加的股份數，相應調整轉股價格。
截止本報告期末最新轉股價格				21.24

### (六) 公司的負債情況、資信變化情況及在未來年度還債的現金安排

截止2017年12月31日，總資產人民幣119,656,441,588元，資產負債率41.11%。

### (七) 轉債其他情況說明

無

## 十五、榮譽

### (一) 本公司及主要投資企業部分榮譽

主體	本集團及主要投資企業榮譽	主辦單位／活動主題
本公司	2016年度廣東扶貧濟困紅棉杯金獎 第三屆「廣州最具社會責任感企業」	廣東省扶貧開發領導小組 廣州工業經濟聯合會、廣州市 企業家聯合會、廣州市 企業家協會
	2017中國企業社會責任特別貢獻獎(被收入《2017中國 企業社會責任年鑒》)	新華網聯合中國社科院經濟 學部、中國企業改革與發展 研究會
	2017年廣州慈善榜最具影響力慈善企業	廣州市公益慈善聯合會、廣州市 慈善會
	2017年度廣州慈善榜五星廣州慈善單位	廣州市公益慈善聯合會、廣州市 慈善會
	2017年幸福工程募捐先進集體	廣州市人口福利基金會、幸福 工程廣州市組織工作委員會
	第十五屆中國大學生最佳雇主汽車行業TOP15 人力資源創新實踐最佳團隊 最佳實踐獎	中華英才網 獵聘網
	2016年度金牛中國上市公司百強 中國主機板上市公司價值百強	2017年度中國企業家價值論壇 中國證券報 證券時報
	「香港上市公司港股100強評選」中，榮獲「綜合實力 100強主榜」及「企業潛力獎」	財華社、騰訊網
	「香港商業獎」評選中，獲邀擔任《2017DHL／南華早報 香港商業獎》評委團成員	南華早報
	「2017北美車展榮譽獎」(In Honor of Commitment to the 2017 NAIAS)	北美車展組委會



第六節  
重要事項

主體	本集團及主要投資企業榮譽	主辦單位／活動主題
廣汽研究院	廣東省最佳屋主企業	廣東省企業聯合會、廣東省企業家協會
	2017年度研究院	汽車頭條
	2017年「企業文化建設標杆單位」榮譽稱號	中國文化管理協會／企業文化管理年會
	廣東省智慧財產權示範企業	廣東智慧財產權保護協會
	國家智慧財產權示範企業	國家智慧財產權局
	汽車緊固系統正向開發獲	
	中國汽車工業科學技術獎三等獎	中國汽車工業協會
	結構共用型汽車智慧駕駛輔助系統技術及產業化應用	中國汽車工業協會
	中國汽車工業科學技術獎一等獎	
	基於我國濕熱氣候的汽車光老化關鍵技術研究與應用	中國汽車工業協會
	中國汽車工業科學技術獎三等獎	
	汽油機高效燃燒技術及產品開發廣東省機械工業科學技術獎一等獎	廣東省機械工程學會
	一種汽車車身骨架結構 2016年廣州市專利優秀獎	廣州市人民政府
	外觀設計專利「汽車」(傳祺GS4) 2017年廣東省專利獎金獎	廣東省智慧財產權局
	外觀設計專利「汽車」(傳祺GS4) 第十九屆中國專利優秀獎	國家智慧財產權局

主體	本集團及主要投資企業榮譽	主辦單位／活動主題
廣汽乘用車	<p>2017年度廣州慈善榜五星廣州慈善單位</p> <p>2017年度廣東省政府品質獎 企業文化建設標杆單位</p> <p>2016年度廣東扶貧濟困紅棉杯銀獎 廣東省五一勞動獎狀 中國智造年度創新標杆企業 廣汽傳祺2017年度責任企業 海外傳播銀獎 全球品牌拓展獎 廣東省最具社會責任感企業</p> <p>廣汽傳祺2017年風雲車企 年度風雲車企 廣汽傳祺年度中國品牌</p> <p>2017中國汽車行業用戶滿意度(CACSI)中國汽車行業 售後服務滿意度自主品牌第一</p> <p>2017年度中國汽車售後服務客戶滿意度調查(CAACS， 簡稱卡思調查)售後服務客戶滿意度自主品牌第一</p> <p>年度風雲品牌</p> <p>2017年度責任品牌獎</p> <p>中國汽車行銷創新大獎－最佳電視融媒體傳播創新大獎</p>	<p>廣州市公益慈善聯合會、 廣州市慈善會</p> <p>廣東省人民政府</p> <p>中國文化管理協會企業文化 管理專業委員會</p> <p>廣東省扶貧開發領導小組</p> <p>廣東省總工會</p> <p>21世紀經濟報導</p> <p>中國新聞週刊</p> <p>中國國際公共關係協會</p> <p>美通社</p> <p>廣東省企業聯合會、廣東省 企業家協會</p> <p>南方都市報</p> <p>中國主流汽車新媒體聯盟</p> <p>中國汽車報</p> <p>中國品質協會、全國用戶委員會</p> <p>交通運輸部、中國汽車維修 行業協會</p> <p>車市紅點、紅點汽車、一點汽車</p> <p>第七屆中國公益節組委會</p> <p>中國市場學會(汽車)行銷專家 委員會</p>

第六節  
重要事項

主體	本集團及主要投資企業榮譽	主辦單位／活動主題
廣汽本田	2017年中國最佳企業公民評選年度綜合大獎 (第十次獲得該獎項)	21世紀經濟報導
	2017年度品牌創新獎	中國青年報
	2017年度社會責任企業環保創新獎項	廣州日報
	第十屆北京人心中最有價值汽車品牌大獎	北京晨報
	「支援首都綠化事業改善生態環境作出突出貢獻」 榮譽證書	北京綠化基金會
廣汽豐田	2017年中國臻善企業	上海報業集團·介面新聞
	2017年度中國企業社會責任卓越獎	公益時報
	2017年度「傑出企業獎」、2017年度「十年致敬 榮譽獎」	第一財經日報
	益行力量2017汽車公益行動力獎	新京報
	企業社會責任榮譽盛典－責任案例獎	新週刊
	2017匠心守望品牌獎	新京報
	最佳行銷創新品牌大獎	一品汽車
廣汽菲克	2017中國企業社會責任年會－年度責任案例獎項	南方週末
	中國汽車業十大工匠	中國汽車報
	最具成長潛力品牌大獎	一品汽車
廣汽三菱	年度風雲汽車企業	中國新主流媒體汽車聯盟
	年度公益企業愛心獎	新浪
	湖南十大精準扶貧企業	湖南省商務廳、紅網
	年度風雲汽車企業	瀟湘晨報
	年度突破品牌	鳳凰網

(二) 車型或其他獲獎情況

項目名稱	榮譽名稱	頒獎單位
廣汽乘用車傳祺品牌	入選 2017 年度央視國家品牌計劃	中央電視台
廣汽傳祺三江源項目	年度可持續創新企業社會責任獎	《環球時報》
廣汽傳祺三江源項目	2017 年度公益專案獎	第七屆中國公益節
廣汽傳祺三江源項目	年度公益企業環保獎	新浪公益盛典
廣汽傳祺三江源項目	2017 年度最佳公益專案獎	21 世紀經濟報導
廣汽乘用車傳祺品牌	2017 年新車品質 (IQS) 中國品牌第一	J.D. Power
廣汽乘用車傳祺 GS4	緊湊型 SUV 細分市場 IQS 中國品牌第一	J.D. Power
廣汽乘用車傳祺 GS8	中大型 SUV 安全冠軍	C-NCAP
廣汽乘用車傳祺 GS3	緊湊型 SUV 安全冠軍	C-NCAP
廣汽乘用車傳祺 GS7	2017 北美車展「新一代重磅 SUV」獎	紐約時報
廣汽乘用車傳祺 GS8	第四屆軒轅獎推動高端獎	汽車商業評論
廣汽乘用車傳祺 GS8	年度中大型 SUV	2016 中國年度汽車總評榜
廣汽乘用車傳祺 GS8	第二屆中國好車榜年度最佳品質 SUV 車型	中國好車榜評委會
廣汽乘用車傳祺 GS8	2017 中國紅點汽車大獎年度風雲 SUV	車市紅點
廣汽乘用車傳祺 GS8	2017 年度人氣車型	資訊時報
廣汽乘用車傳祺 GS8	2017 年度最佳 SUV 座駕	21 世紀經濟報導
廣汽乘用車傳祺 GS4	中國年度性能車綜合性能金獎	中國汽車技術研究中心
廣汽乘用車傳祺 GS4	消費者綜合滿意度評分最佳緊湊型 SUV 車型獎	中國汽車技術研究中心、 中國消費者報
廣汽乘用車傳祺 GS3	中國生態汽車評價 (C-ECAP) 金牌	中國汽車技術研究中心
廣汽乘用車傳祺 GE3	第五屆軒轅獎「新能源獎」	第 5 屆軒轅獎
廣汽乘用車傳祺 GE3	最受關注電動車獎	第 15 屆中國 (廣州) 國際汽車 展覽會
廣汽乘用車傳祺 GE3	E 時代領軍者傑出車型獎	工業和資訊化部賽迪研究院
廣汽乘用車傳祺 GE3	2018 年度自主新能源車	騰訊汽車、《汽車雜誌》
廣汽本田雅閣	ATARC 調研 (消費者綜合滿意度評價) 最佳中型車獎	中國汽車技術研究中心、中國 消費者報
廣汽本田雅閣	2017 新車品質研究 IQS 中型高端轎車 細分市場第一名	J.D. Power

第六節  
重要事項

項目名稱	榮譽名稱	頒獎單位
廣汽本田繽智	ATARC 調研 (消費者綜合滿意度評價) 最佳中型車獎	中國汽車技術研究中心、中國 消費者報
廣汽本田奧德賽	2017 新車品質研究 IQS 大型 MPV 細分 市場第一名	J.D.Power
廣汽本田雅閣銳 • 混動	2017 新浪年度微新能源車獎	新浪汽車
廣汽本田雅閣銳 • 混動	2017 網路最佳綠色出行車型	騰訊汽車
廣汽本田雅閣銳 • 混動	2017 長城獎互動創意銅獎	中國廣告長城獎
廣汽本田雅閣銳 • 混動	年度最佳新能源車	人民網
廣汽本田雅閣銳 • 混動	2017 網路最佳綠色出行車型	騰訊汽車
廣汽本田冠道	年度中大型 SUV	網易
廣汽本田冠道	2017 年度最受關注中大型 SUV	易車網
廣汽本田冠道	年度合資中型 SUV 大獎	ZAKER
廣汽本田冠道	年度中大型 SUV	北京晚報
廣汽本田冠道	年度最佳中級 SUV	青年時報
廣汽 Acura (謳歌) TLX-L	「智慧賦能擎動中國」2017 中國年度汽車 總評榜特別獎項 – 評委會特別推薦獎 之年度風尚豪華轎車	中國新主流媒體汽車聯盟
廣汽豐田凱美瑞	第八代凱美瑞獲 2017 年度值得期待 中高級轎車	新車評
廣汽豐田凱美瑞	第八代凱美瑞獲年度人氣中高級轎車	都市快報
廣汽豐田凱美瑞	第八代凱美瑞獲 2017 年度最受關注新車	新聞晨報
廣汽豐田凱美瑞	2017 年度車	易車
廣汽豐田凱美瑞	第八代凱美瑞獲 2017 年度汽車	新文化報
廣汽豐田凱美瑞	2017 年度值得期待品質轎車	新京報
廣汽豐田凱美瑞	第八代凱美瑞獲 2017 年度最值得期待新車	資訊時報
廣汽豐田凱美瑞	2017 年度中高級轎車	廣州日報
廣汽豐田凱美瑞	2017 年度合資中級轎車	ZAKER
廣汽豐田凱美瑞	2018 金牛獎值得期待車型	牛車網
廣汽豐田凱美瑞	第八代凱美瑞獲年度汽車	北京晚報 (2017 中國年度汽車 總評榜頒獎典禮)
廣汽豐田凱美瑞	2017 年度汽車跨界行銷創新獎	網易
廣汽豐田凱美瑞	2018 TTA 年底頒獎盛典第八代凱美瑞 獲年度車	騰訊
廣汽豐田全新漢蘭達	2017 年最受關注 SUV	新浪汽車
廣汽豐田全新漢蘭達	中國廣告長城獎媒介行銷獎銀獎	第 24 屆中國國際廣告節
廣汽豐田雷凌	2017 昆侖潤滑油杯「中國心」2017 年度 十佳發動機	汽車與運動

項目名稱	榮譽名稱	頒獎單位
廣汽豐田雷凌雙擎	2017中國「十佳變速器」大獎	《汽車評價》雜誌、中國汽車評價研究院
廣汽豐田全致炫	2017網易年度新車總評榜年度兩廂車	網易汽車
廣汽菲克Jeep自由光	最佳中型SUV車型獎	中國汽車技術研究中心
廣汽菲克Jeep指南者	2017年度專業級家庭SUV	資訊時報
廣汽菲克Jeep指南者	年度推薦緊湊型SUV	新車網
廣汽菲克Jeep指南者	年度最受關注專業級家庭SUV	12缸
廣汽菲克Jeep指南者	年度中型SUV	廣州日報
廣汽菲克Jeep指南者	年度家享傑出SUV	環球汽車網
廣汽菲克Jeep自由俠	中國大學生最愛的合資SUV	未來網
廣汽菲克Jeep自由俠	特別獎－最佳實用性車型	車質網
廣汽三菱歐藍德	年度最佳安全性能車型	汽車新銳媒體聯盟
廣汽三菱歐藍德	年度熱銷SUV	新銳媒體聯盟
廣汽三菱歐藍德	2017年度最具競爭力城市SUV	資訊時報
廣汽三菱歐藍德	2017年度中高級城市SUV	寰球汽車
廣汽三菱歐藍德	年度人氣SUV	車市紅點、紅點汽車
廣汽三菱歐藍德	2017年度暢銷SUV	南都傳媒·南方都市報
廣汽三菱歐藍德	年度人氣SUV	大眾侃車
廣汽三菱歐藍德	年度城市型SUV	ZAKER
廣汽三菱歐藍德	年度最值得期待SUV	廣州日報
廣汽三菱歐藍德	年度最佳人氣SUV獎	中國SUV週刊
廣汽三菱歐藍德	年度SUV	中國汽車電視總評榜
廣汽三菱歐藍德	年度人氣SUV	南方日報、南方網
廣汽日野700系列重卡	2017年節油車型推優獎	中國卡車網
廣汽日野牽引車	中國商用車年度車型	中國汽車報





# 第七節 董事會報告



董事會欣然提呈董事會報告連同截至二零一七年十二月三十一日止年度的經審核的綜合財務報表。

## 董事及監事

本公司於本年度的董事及監事列載於本報告第十節「董事、監事、高級管理人員和員工情況」中「持股變動情況及報酬情況」一段。該部份構成本董事會報告的一部份。

## 主要活動

本公司於本年度的主要活動載於本報告第四節「公司業務概要」。該部份構成本董事會報告的一部份。

## 獲准許的彌償條文

報告期內，本公司已為其董事、監事及高級管理人員投購適當的董事、監事及高級管理人員責任保險。

## 管理合約

本公司於本年度並無訂立本公司業務整體或任何重要部份的管理或行政合約。

## 業務審視

### 1. 業務表現、主要風險及不明朗因素和未來發展

本集團的業務表現、主要風險及不明朗因素和未來發展的討論，以及本集團的財務關鍵表現指標的分析均載於本報告第五節「經營情況討論與分析」。該等部份構成本董事會報告的一部份。

### 2. 報告期後重要事項

本集團的報告期後重要事項載於合併財務報表附註 42。該部份構成本董事會報告的一部份。

### 3. 環境政策及表現

秉承綠色環保理念，圍繞節能、降耗、減污、增效的目標，致力於新能源及節能環保汽車事業，助力智能網聯綠色出行，助推汽車產業綠色發展。推行智能集約型環保工廠建設，參與節能減排行業標準制定，改善環境績效，打造「環境友好型」的環保先驅企業。倡導綠色文化，開展環保交流，打造綠色供應鏈，推動綠色辦公，推動環保公益項目，走可持續發展之路，踐行企業公民環境保護新理念。

發展新能源事業。將新能源汽車的發展提升至戰略高度，並進行全面佈局。通過成立廣汽新能源公司及工廠建設、加強前瞻技術及產品研發、向合資企業導入新能源車型等舉措，搭建新能源汽車產業化平臺，實現新能源汽車規模化發展。

宣導節能減排。遵守《大氣污染防治法》、《環境空氣品質標準》、《地表水環境品質標準》、《固定廢物污染環境防治法》等法律法規，圍繞節能、降耗、減污、增效的目標，不斷完善環境管理體系，集約化改造生產線，開展節能減排宣傳活動，全面強化節能減排工作。

踐行綠色文化。積極宣導綠色文化，融合高效發展理念，打造綠色供應鏈，開展綠色辦公，推廣綠色環保宣傳教育行動，踐行綠色可持續發展之路。

### 4. 對公司有重大影響的法律法規

本公司嚴格遵守上市規則、上交所上市規則、證券及期貨條例、《公司法》、《證券法》、《證券公司監管條例》等境內境外法律法規及行業規則。

### 5. 重要關係

有關本公司與其僱員、顧客及供應商的重要關係的說明載於本報告第十節「董事、監事、高級管理人員和員工情況」中的「本公司和主要子公司的員工情況」及第五節「經營情況討論與分析」中的「主要銷售客戶情況」及「主要供應商情況」。

## 董事及監事的利害關係

在本公司的財政年度的任何時間及終結時，本公司概無存在目的或其中一個目的為使本公司的董事及監事能藉購入本公司或任何其他法人團體的股份或債權證，而獲取利益的安排。

## 捐款

本集團在本年度內作出之慈善及其他捐款載於本報告第五節「經營情況討論與分析」中「積極履行社會責任的工作情況」一段。

## 發行的股份

為1.增強本公司自主品牌技術研發能力，提升本公司核心競爭力、2.滿足新能源汽車項目的投資需求，搶灘新能源汽車市場及3.進一步優化資本結構，董事會於2016年10月31日決議擬非公開發行A股，據此，本公司向五名特定對象發行A股，擬募集資金總額不超過人民幣150億元。於2017年11月16日，本公司完成非公開發行753,390,254股A股股份。

## 發行的權股證、債券及其他債務證券

本公司於本年度並無發行任何權股證、債券及其他債務證券。

## 股票掛鉤協議

本公司於本年度並無訂立任何股票掛鉤協議。有關本公司於以往財政年度訂立的股票掛鉤協議的資料載於本報告第六節「重要事項」中「公司股權激勵計劃、員工持股計劃或其他股權激勵情況及其影響」一段。

## 股息

本年度已派發中期股息每股人民幣0.10元(二零一六年：人民幣0.08元)(含稅)，合共約人民幣650,072,000元(二零一六年：約人民幣516,064,000元)。董事會建議就二零一七年十二月三十一日止年度派付末期股息每股人民幣0.43元(二零一六年：人民幣0.22元)(含稅)，合共約人民幣3,136,172,000元(二零一六年：約人民幣1,429,960,000元)。

## 辭職的理由

本年度沒有本公司董事或監事辭去職位，或拒絕參選連任該職位，而本公司收到該董事或監事的書面通知，指明其辭職或拒絕參選連任的理由，是與本公司事務有關的(不論該通知有否指明其他理由)。

### 董事及監事在交易、安排及合約中的就本公司的業務而言屬重大的權益

本公司或其附屬公司於本年度任何時間內概無參與訂立及概無於本年度終結時仍然有效且與本集團業務有關的任何重大交易、安排及合約，致使董事、監事及董事或監事的關連實體擁有重大權益（無論直接或間接）。

承董事會命  
廣州汽車集團股份有限公司  
曾慶洪  
董事長

中國廣州，二零一八年三月二十九日





# 第八節 監事會報告





報告期內，公司監事會根據《公司法》、《證券法》、上市規則及上交所上市規則等法律、法規及《公司章程》的規定，本著對股東負責的精神，全體監事通過召開監事會會議、參加股東大會、董事會會議等方式，認真履行各項職責和義務，參與公司重大經營決策的討論，並對公司財務狀況、合規經營及董事、高級管理人員依法履行職責情況進行了監督，促進了公司內控管理及規範運作。

監事會認為：報告期內，公司能嚴格按照上市規則及上交所上市規則等相關法律法規及《公司章程》等內控管理制度的要求規範運作，公司董事、高級管理人員在履行職責時，能勤勉盡職，遵守國家法律、法規和《公司章程》、制度，有效維護了公司和股東的利益。現將本年度監事會工作開展情況報告如下：

### (一) 監事會構成及變動情況

本公司第四屆監事會現由吉力、陳建新、吳春林、王君揚、江秀雲（職工代表監事）、何錦培（職工代表監事）、王路（職工代表監事）7名監事組成，吉力為監事會主席；本屆監事任期2015年6月25日至2018年6月24日。本公司監事間並無任何財務、業務、家屬或任何其他重大或相關關係。

2017年8月7日，高符生監事因到退休年齡，申請辭去公司監事、監事會主席職務。2017年8月23日，公司2017年第一次臨時股東大會審議通過《關於修訂〈公司章程〉的議案》、《關於補選吉力為公司第四屆監事會監事的議案》及《關於補選陳建新為公司第四屆監事會監事的議案》，將公司監事會由5名監事組成修訂為由7名監事組成，並選舉吉力、陳建新為公司第四屆監事會監事；同日，公司職工代表大會選舉江秀雲為公司第四屆監事會職工代表監事；2017年12月28日，經公司職工代表大會選舉何錦培為公司第四屆監事會職工代表監事，同時原職工代表監事葉珊瑚不再任監事。

## (二) 對2017年董事會、經理層經營行為的基本評價

監事會認為：本報告期公司董事會能夠嚴格按照《公司法》、《公司章程》、上市規則及上交所上市規則等相關法律、法規的要求，依法經營，積極把握市場時機，積極應對整體經濟環境轉換，克服行業增速放緩的不利局面，在全體員工的共同努力下取得了銷量增速高出行業平均增速約18個百分點的優異成績，各主要經濟指標完成良好，實現了公司整體經營的穩定增長。

本報告期內，公司重大經營決策的程序合法有效，本公司董事、高級管理人員在執行公司職務時，能認真遵守國家法律、法規、《公司章程》和股東大會、董事會決議，兢兢業業、開拓進取；監事會未發現本公司董事、高級管理人員在執行公司職務時違反法律、法規、《公司章程》或損害公司股東、公司利益的行為。

## (三) 監事會會議召開情況

報告期內，公司監事會共召集、召開了11次監事會會議，具體如下：

1、 2017年3月30日召開了第四屆監事會第13次會議，會議審議通過以下議題：

- (1) 關於2016年年度報告及摘要的議案；
- (2) 關於2016年度監事會工作報告的議案；
- (3) 關於2016年度財務報告的議案；
- (4) 關於2016年度利潤分配方案的議案；
- (5) 關於2016年度內部控制評價報告的議案；
- (6) 關於2016年度內部控制審計報告的議案；
- (7) 關於募集資金存放與實際使用情況專項報告的議案；
- (8) 關於聘任2017年度審計機構的議案；
- (9) 關於聘任2017年度內部控制審計機構的議案。

- 2、 2017年4月28日召開了第四屆監事會第14次會議，會議審議通過了《關於2017年第一季度報告的議案》。
- 3、 2017年6月5日召開了第四屆監事會第15次會議，會議審議通過了《關於調整廣州汽車集團股份有限公司股票期權激勵計劃行權價格的議案》。
- 4、 2017年8月7日召開了第四屆監事會第16次會議，會議審議通過以下議題：
  - (1) 關於修訂《廣州汽車集團股份有限公司監事會議事規則》的議案；
  - (2) 關於補選吉力為公司第四屆監事會監事的議案；
  - (3) 關於補選陳建新為公司第四屆監事會監事的議案。
- 5、 2017年8月23日召開了第四屆監事會第17次會議，會議審議通過以下議題：
  - (1) 關於2017年半年度報告的議案；
  - (2) 關於2017年中期利潤分配方案的議案；
  - (3) 關於2017年上半年募集資金存放與使用情況專項報告的議案；
  - (4) 關於調整股票期權激勵計劃行權價格的議案。
- 6、 2017年8月23日召開了第四屆監事會第18次會議，會議審議通過了《關於選舉公司第四屆監事會主席的議案》。
- 7、 2017年8月30日召開了第四屆監事會第19次會議，會議審議通過了《關於股票期權激勵計劃第二個行權期可行權相關事項的議案》。
- 8、 2017年10月26日召開了第四屆監事會第20次會議，會議審議通過了《關於2017年第三季度報告的議案》。

9、2017年10月30日召開了第四屆監事會第21次會議，會議審議通過以下議題：

- (1) 關於《第二期股票期權激勵計劃（草案）及摘要》的議案；
- (2) 關於《第二期股票期權激勵計劃實施考核管理辦法》的議案。

10、2017年12月12日召開了第四屆監事會第22次會議，會議審議通過了《關於〈第二期股票期權激勵計劃激勵對象名單公示情況及審核意見〉的議案》。

11、2017年12月18日召開了第四屆監事會第23次會議，會議審議通過了《關於第二期股票期權激勵計劃首次授予相關事項的議案》。

除上述會議外，監事會還通過出席股東大會及列席董事會會議方式，對股東大會及董事會的召集、召開、審議及表決程序、表決結果等進行有效監督；對公司定期報告、利潤分配、關聯交易及內部控制等方面提供建議，並對相關議案是否符合國家的法律法規、《公司章程》和股東大會決議以及股東的利益進行了有效的監督。

#### **(四) 監事會對公司運作的獨立意見**

##### **1、 公司依法運作情況**

報告期，公司董事會、高級管理人員的各項工作遵循了《公司法》、《證券法》、上市規則及上交所上市規則、《公司章程》與三會議事規則及各項內部控制制度等的有關規定，決策程序合法有效；公司董事、高級管理人員能夠勤勉盡職，忠實地執行股東大會和董事會的決議，未發現違反法律、法規、《公司章程》及損害公司利益的行為的情形；同時，本公司已嚴格按照上市規則及上交所上市規則的要求及時履行資訊披露責任。

##### **2、 內部控制與風險管理**

本公司已根據《企業內部控制基本規範》的要求，持續開展全面風險管理及內部控制評價，在上年工作的基礎上，新增3家投資企業開展全面風險管理及內部控制評價工作。同時對11家投資企業的貨物及服務採購專項審計整改情況進行了檢查，督促落實了整改計劃；通過開展專項審計，發現和提出問題及整改落實，進一步完善內控管理體系。

監事會對董事會關於公司2017年度內部控制評價報告、公司內部控制制度的建設和運行情況進行了審核，同意董事會編製的《公司2017年度內部控制評價報告》。

### 3、公司財務情況

報告期，公司監事會對公司的財務狀況進行了認真、細緻的檢查，並審閱2016年度財務報告以及2017年第一季度、半年度、第三季度財務報告；審閱了報告期內公司實施的利潤分配方案。

監事會認為：公司財務報告全面、真實、客觀反映了本公司的經營成果和財務狀況；未發現參與年度報告編製和審議的人員有違反保密規定的行為；審計機構出具的無保留意見財務報告客觀公正。

### 4、關聯交易

監事會審閱了年度關聯交易報告，監事會認為：關聯交易行為嚴格遵守了A、H股上市規則及《公司章程》的相關規定，履行了法定的批准程序，交易價格公平合理，不存在損害公司和中小股東利益的行為。

## (五)工作計劃

2018年，監事會將堅持穩中求進的工作總基調，堅持新發展理念，積極、主動履行法律法規和《公司章程》賦予的職責，並將以法人治理為基礎，以財務監督、風險防範為核心，持續關注並推進公司內部控制及全面風險體系建設工作，加強落實監事會的監督職能，嚴格執行《監事會議事規則》，定期組織召開監事會工作會議，依法參加公司股東大會、董事會，及時瞭解並督促公司重大決策事項和各項決策程序的合法性，以維護股東、職工和企業的合法利益，為實現全年經營目標貢獻力量。





## 第九節

# 普通股股份變動及 股東情況





第九節  
普通股股份變動及股東情況

一、普通股股本變動情況

(一) 普通股股份變動情況表

1、 普通股股份變動情況表

單位：股

	本次變動前		發行新股	本次變動增減(+,-)			小計	本次變動後	
	數量	比例(%)		送股	公積金轉股	其他		數量	比例(%)
一、有限售條件股份	0	0	753,390,254	0	0	0	753,390,254	753,390,254	10.33
1、國家持股									
2、國有法人持股									
3、其他內資持股	0	0	753,390,254	0	0	0	753,390,254	753,390,254	10.33
其中：境內非國有法人持股	0	0	753,390,254	0	0	0	753,390,254	753,390,254	10.33
境內自然人持股									
4、外資持股									
其中：境外法人持股									
境外自然人持股									
二、無限售條件流通股	6,453,360,605	100	16,476,098			70,197,094	86,673,192	6,540,033,797	89.67
1、人民幣普通股	4,240,060,387	65.70	16,476,098				86,673,192	4,326,733,579	59.32
2、境內上市的外資股									
3、境外上市的外資股	2,213,300,218	34.30						2,213,300,218	30.35
4、其他									
三、普通股股份總數	6,453,360,605	100	769,866,352			70,197,094	840,063,446	7,293,424,051	100

2、**普通股股份變動情況說明**

2016年1月發行人民幣410,558萬元A股可轉換公司債券，2016年7月進入轉股期，本報告期內，累計轉股70,197,094股A股股份。

2016年9月19日，本公司首期股票期權激勵計劃第一個行權期開始行權；2017年9月19日，本公司首期股票期權激勵計劃第二個行權期開始行權；本報告期內，累計行權16,476,098股A股股份。

2017年11月16日，本公司完成非公開發行753,390,254股A股股份。

3、**普通股股份變動對最近一年和最近一期每股收益、每股淨資產等財務指標的影響**

如果不考慮上述普通股股份變動的影響，2017年度的基本每股收益、每股淨資產分別為人民幣1.71元、人民幣10.92元；考慮上述普通股股份變動的影響，2017年度的基本每股收益、每股淨資產分別為人民幣1.68元、人民幣10.76元。

4、**公司認為必要或證券監管機構要求披露的其他內容**

無

## (二) 限售股份變動情況

股東名稱	年初 限售股數	本年解除 限售股數	本年增加 限售股數	年末 限售股數	限售原因	解除 限售日期
廣州匯垠天粵股權投資基金 管理有限公司	0	0	301,356,102	301,356,102	非公開發行	2020年11月16日
廣州國資發展控股有限公司	0	0	150,678,051	150,678,051	非公開發行	2020年11月16日
廣州金控資產管理有限公司 — 廣金資產財富管理優選3號 私募投資基金	0	0	150,678,051	150,678,051	非公開發行	2020年11月16日
廣州輕工工貿集團有限公司	0	0	75,339,025	75,339,025	非公開發行	2020年11月16日
穗甬控股有限公司	0	0	75,339,025	75,339,025	非公開發行	2020年11月16日
合計	0	0	753,390,254	753,390,254	/	/

## 二、證券發行與上市情況

## (一) 截至報告期內證券發行情況

單位：股 幣種：人民幣

股票及其衍生 證券的種類	發行日期	發行價格 (或利率)	發行數量	上市日期	獲准上市 交易數量	交易終止日期
普通股股票類						
非公開發行A股	2017年11月16日	19.91	753,390,254	2020年11月16日	753,390,254	不適用

## (二) 公司普通股股份總數及股東結構變動及公司資產和負債結構的變動情況

報告期內，因A股可轉換公司債券轉股、首期股票期權激勵計劃行權和非公開發行A股股票，累計增加A股股份840,063,446股。

## 三、股東和實際控制人情況

### (一) 股東總數

截止報告期末普通股股東總數(戶)	29,118
年度報告披露日前上一月末的普通股股東總數(戶)	34,616

註：截至報告期末普通股股東總數為29,118戶，其中A股股東總數為28,872戶，H股股東總數為246戶。  
截至年度報告披露日前上一月末普通股股東總數為34,616戶，其中A股股東總數為34,374戶，H股股東總數為242戶。

### (二) 截止報告期末前十名股東、前十名流通股股東(或無限售條件股東)持股情況表

單位：股

股東名稱(全稱)	前十名股東持股情況				質押或凍結情況		
	報告期內 增減	期末 持股數量	比例(%)	持有有限售 條件股份數量	股份狀態	數量	股東性質
廣州汽車工業集團有限公司 (註1)	0	3,912,671,384	53.65	0	無		國有法人
香港中央結算(代理人) 有限公司(註2)	1,283,505	2,210,954,216	30.31	0	未知		境外法人

股東名稱(全稱)	前十名股東持股情況				質押或凍結情況		股東性質
	報告期內 增減	期末 持股數量	比例(%)	持有有限售 條件股份數量	股份狀態	數量	
廣州匯垠天粵股權投資基金 管理有限公司	301,356,102	301,356,102	4.13	301,356,102	無		其他
廣州國資發展控股有限公司	150,678,051	150,678,051	2.07	150,678,051	無		國有法人
廣州金控資產管理有限公司 — 廣金資產財富管理 優選3號私募投資基金	150,678,051	150,678,051	2.07	150,678,051	無		其他
普星聚能股份公司	-46,280,248	87,619,752	1.20	0	無		境內非國有 法人
廣州輕工工貿集團有限公司	75,339,025	75,339,025	1.03	75,339,025	無		國有法人
穗甬控股有限公司	75,339,025	75,339,025	1.03	75,339,025	無		其他
華信信託股份有限公司 — 華信信託·盈泰31號 集合資金信託計劃	54,745,725	54,745,725	0.75	0	無		其他
長安基金—工商銀行—長安 譽享9號分級資產管理計劃	513,397	37,043,691	0.51	0	無		其他

前十名無限售條件股東持股情況

股東名稱(全稱)	持有無限售條件 流通股的數量	股份種類及數量 種類	數量
廣州汽車工業集團有限公司(註1)	3,912,671,384	A、H股	3,912,671,384
香港中央結算(代理人)有限公司(註2)	2,210,954,216	境外上市外資股	2,210,954,216
普星聚能股份公司	87,619,752	人民幣普通股	87,619,752
華信信託股份有限公司－華信信託·盈泰 31號集合資金信託計劃	54,745,725	人民幣普通股	54,745,725
長安基金－工商銀行－長安譽享9號分級 資產管理計劃	37,043,691	人民幣普通股	37,043,691
寧波梅山保稅港區錦程沙洲股權投資有限公司	29,661,004	人民幣普通股	29,661,004
華信信託股份有限公司－華信信託·工信 28號集合資金信託計劃	26,805,699	人民幣普通股	26,805,699
中國機械工業集團有限公司	25,164,404	人民幣普通股	25,164,404
華信信託股份有限公司－華信信託·盈泰 66號集合資金信託計劃	9,266,215	人民幣普通股	9,266,215
西藏盈晟實業有限公司	7,960,000	人民幣普通股	7,960,000
上述股東關聯關係或一致行動的說明	本公司第一大股東廣汽工業集團與上述各股東之間不存在關聯關係或一致行動人情形，本公司未知其他股東之間是否存在關聯關係或為一致行動人。		

註1：廣汽工業集團共持有本公司A股股份計3,705,129,384股，約佔本公司A股股本的72.93%；同時，報告期內廣汽工業集團及其香港全資子公司廣汽香港及港股通持有本公司H股207,542,000股，約佔本公司H股股本的9.38%；故其持有本公司A、H股票合計共為3,912,671,384股，約佔本公司總股本的53.65%。

註2：香港中央結算(代理人)有限公司即HKSCC NOMINEES LIMITED，其持有的H股股份為代表多個客戶持有，廣汽香港持有的公司H股股份也委託登記在香港中央結算(代理人)有限公司處。



第九節  
普通股股份變動及股東情況

單位：股

序號	有限售條件股東名稱	持有的有限售 條件股份數量	有限售條件股份可上市交易情況		限售條件
			可上市 交易時間	新增可上市 交易股份數量	
1	廣州匯垠天粵股權投資基金管理有限公司	301,356,102	2020年11月16日	301,356,102	非公開發行結束之日起36個月內不得轉讓
2	廣州國資發展控股有限公司	150,678,051	2020年11月16日	150,678,051	非公開發行結束之日起36個月內不得轉讓
3	廣州金控資產管理有限公司—廣金資產財富管理優選3號私募投資基金	150,678,051	2020年11月16日	150,678,051	非公開發行結束之日起36個月內不得轉讓
4	廣州輕工工貿集團有限公司	75,339,025	2020年11月16日	75,339,025	非公開發行結束之日起36個月內不得轉讓
5	穗甬控股有限公司	75,339,025	2020年11月16日	75,339,025	非公開發行結束之日起36個月內不得轉讓
上述股東關聯關係或一致行動的說明		本公司未知上述股東之間是否存在關聯關係或為一致行動人			

(三) 戰略投資者或一般法人因配售新股成為前10名股東

無

## 四、控股股東及實際控制人情況

### (一) 控股股東情況

#### 1、法人

名稱	廣州汽車工業集團有限公司
單位負責人或法定代表人	曾慶洪
成立日期	2000年10月18日
主要經營業務	投資汽車、摩托車整車及零部件研發、製造、銷售、汽車服務貿易等相關行業；投資汽車金融及其他金融業；投資自有地塊開發項目及相關地產項目，以及物業經營管理。
報告期內控股和參股的其他境內外 上市公司的股權情況	無
其他情況說明	無

#### 2、公司不存在控股股東情況的特別說明

無

#### 3、報告期內控股股東變更情況索引及日期

無

4、公司與控股股東之間的產權及控制關係的方框圖



(二) 實際控制人情況

1、法人

公司的實際控制人為廣州市人民政府國有資產監督管理委員會，是廣州市人民政府直屬機構，經廣州市人民政府授權，代表廣州市人民政府履行出資人職責，負責監管市屬國有資產。

2、公司不存在實際控制人情況的特別說明

無

3、報告期內實際控制人變更情況索引及日期

無

4、公司與實際控制人之間的產權及控制關係的方框圖



5、實際控制人通過信託或其他資產管理方式控制公司

無

(三) 控股股東及實際控制人其他情況介紹

無

## 五、其他持股在百分之十以上的法人股東

截至本報告期末公司無其他持股在百分之十以上的法人股東。

## 六、股份限制減持情況說明

不適用

## 七、香港證券及期貨條例規定披露之權益

截至2017年12月31日，根據證券及期貨條例第336條規定須存置之權益登記冊的記錄，有權在本公司股東大會上行使5%或以上投票權的人士（不包括本公司董事和監事）名稱及有關的股份數目列示如下：

名稱	股份類別	身份	持有權益的 股份數目(註1)	佔類別	
				已發行股本之 百分比(%)	佔總股本 之百分比(%)
廣汽工業集團(註2)	A股	實益擁有人	3,679,503,529 (L)	72.43%	53.21%
	H股	控股公司權益	201,112,000 (L)	9.09%	
BlackRock, Inc.	H股	控股公司權益	151,330,338 (L)	6.84%	2.09%
			1,216,000 (S)		

註：

1. (L)－好倉，(S)－淡倉，(P)－可供借出的股份
2. 截至2017年12月31日，廣汽工業集團共持有本公司A股股份計3,705,129,384股，約佔本公司A股股本的72.93%；同時，報告期內廣汽工業集團及其香港全資子公司廣汽香港及港股通持有本公司H股207,542,000股，約佔本公司H股股本的9.38%；故其持有本公司A、H股票合計共為3,912,671,384股，約佔本公司總股本的53.65%。

## 八、購入、出售或贖回本公司上市證券

本公司於本年度內並無贖回本公司的上市證券。本公司及其附屬公司於本年度內並無購入或出售本公司的上市證券。

## 九、優先購股權及公眾持股量

根據《公司章程》和相關法律，本公司股東並無優先購股權，不能要求本公司按其持股比例向其優先發行股份。

就董事所知悉的公開資料作為基準，本公司刊發本年度報告前的最後實際可行日期的H股公眾持股量符合上市規則的最低要求。





## 第十節

### 董事、監事、 高級管理人員和員工情況



## 董事、監事、高級管理人員和員工情況

## 一、持股變動情況及報酬情況

## (一) 現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員持股變動及報酬情況

姓名	職務(註)	性別	年齡	任期起始日期	任期終止日期	年初持股數	年末持股數	年度內股份		報告期內從	是否在公司關聯方
								增減變動量	增減變動原因(人民幣萬元)	公司獲得的稅前報酬總額	
曾慶洪	董事長、黨委書記	男	57	2016年10月30日	2018年6月24日	300,000(A股)	225,000(A股)	-75,000(A股)	股票期權行權	118.98	否
馮興亞	副董事長	男	50	2016年11月22日	2017年8月7日	-	-	-	-	-	否
馮興亞	董事、總經理	男	50	2015年6月25日	2018年6月24日	253,333(A股)	443,333(A股)	190,000(A股)	股票期權行權	114.51	否
袁仲榮	副董事長	男	60	2015年6月25日	2017年8月7日	0	-	-	-	60.04	否
付于武	獨立董事	男	73	2015年6月25日	2018年6月24日	0	0	0	-	15.00	否
藍海林	獨立董事	男	59	2015年6月25日	2018年6月24日	0	0	0	-	15.00	否
李昉金	獨立董事	男	56	2015年6月25日	2017年8月23日	0	0	0	-	10.00	否
梁年昌	獨立董事	男	64	2015年6月25日	2018年6月24日	0	0	0	-	15.00	否
王蘇生	獨立董事	男	49	2015年6月25日	2018年6月24日	0	0	0	-	15.00	否
姚一鳴	董事、黨委副書記	男	60	2015年6月25日	2017年8月7日	246,666(A股)	-	-	-	73.94	否
						536,597(H股)					
吳松	董事	男	54	2015年6月25日	2017年8月7日	-	-	-	-	-	否
吳松	常務副總經理	男	54	2017年8月8日	2018年6月24日	246,666(A股)	431,666(A股)	185,000(A股)	股票期權行權	102.60	否
盧瀛	董事、副總經理、 董事會秘書	女	53	2015年6月25日	2017年3月30日	253,333(A股)	-	-	-	24.03	否
						20,000(H股)					
嚴壯立	董事、黨委副書記	男	49	2017年8月23日	2018年6月24日	0	0	0	-	40.41	否
陳茂善	董事、工會主席	男	53	2015年6月25日	2018年6月24日	246,666(A股)	431,666(A股)	185,000(A股)	股票期權行權	102.44	否
						79,481(H股)	79,481(H股)				
李平一	董事	男	50	2015年6月25日	2018年6月24日	0	0	0	-	0	否
丁宏祥	董事	男	52	2015年6月25日	2018年6月24日	0	0	0	-	0	否
高符生	監事會主席	女	60	2015年6月25日	2017年8月7日	87(H股)	-	-	-	21.99	否
吉力	監事會主席	男	52	2017年8月23日	2018年6月24日	0	0	0	-	0	否
陳建新	監事	男	45	2017年8月23日	2018年6月24日	0	0	0	-	0	否
江秀雲	職工監事	女	50	2017年8月23日	2018年6月24日	0	0	0	-	42.38	否

## 第十節

## 董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	職務(註)	性別	年齡	任期起始日期	任期終止日期	年初持股數	年末持股數	年度內股份		報告期內從	
								增減變動量	增減變動原因(人民幣萬元)	公司獲得的 稅前報酬總額	是否在公 司關聯方 獲取報酬
何錦培	職工監事	男	55	2017年12月28日	2018年6月24日	-	66,000(H股)	-	-	12.61	否
葉珊瑚	職工監事	男	40	2015年6月25日	2017年12月28日	0	0	0	-	104.71	否
吳春林	監事	男	44	2015年6月25日	2018年6月24日	0	0	0	-	0	否
王君揚	監事	男	39	2016年5月27日	2018年6月24日	0	0	0	-	0	否
王路	職工監事	女	50	2015年6月25日	2018年6月24日	0	0	0	-	95.73	否
李少	副總經理	男	56	2015年6月25日	2018年6月24日	246,666(A股)	185,000(A股)	-61,666(A股)	股票期權行權	95.42	否
王丹	副總經理、財務負責人	女	48	2015年6月25日	2018年6月24日	246,666(A股)	185,000(A股)	-61,666(A股)	股票期權行權	98.57	否
陳漢君	副總經理	男	56	2016年3月18日	2018年6月24日	47,766(A股)	84,532(A股)	36,766(A股)	股票期權行權	98.36	否
張青松	副總經理	男	59	2015年6月25日	2018年6月24日	0	185,000(A股)	185,000(A股)	股票期權行權	96.26	否
陸立	董事會秘書	女	50	2017年9月28日	2018年6月24日	-	38,233(A股)	-	股票期權行權	29.75	否
區永堅	副總經理	男	59	2015年6月25日	2017年11月21日	0	-	-	-	94.39	否
合計	/	/	/	/	/	2,723,927			/	1,497.12	/

註：有關權益或淡倉為截至2017年12月31日，本公司董事、監事及高級管理人員根據證券及期貨條例第十五部第7及第8分部已知會本公司及聯交所其於本公司或其任何相關聯法團(定義見證券及期貨條例第十五部)之股份及相關股份及債券中擁有之權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例之該等規定被假設或視作擁有之權益或淡倉)，或必須列入根據證券及期貨條例第352條予以存置之登記冊內，或根據上市規則附錄十《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「《標準守則》」)必須知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

姓名	主要工作經歷
曾慶洪	現任本公司董事長、黨委書記，兼任廣汽工業集團董事長、黨委書記。於1997年加入本公司，自2005年6月起至2016年10月任本公司副董事長、自2005年6月起至2016年11月任本公司總經理、自2013年6月起至2016年11月任本公司執行委員會主任，自2008年8月至2016年10月兼任廣汽工業集團副董事長，自2013年7月至2016年10月兼任廣汽工業集團總經理。曾於2013年6月至2016年12月兼任廣汽豐田董事長及廣豐發動機副董事長，2008年8月至2013年6月兼任廣汽乘用車董事長，並於2011年1月至2013年6月兼任廣汽吉奧汽車有限公司董事長、2010年1月至2013年6月兼任廣汽菲克董事長；此前還曾任廣汽商貿董事長、廣汽部件董事長、廣汽日野董事長、廣汽本田董事及執行副總經理、廣汽工業集團副總經理等職。為第十屆、第十一屆及第十三屆全國人大代表、廣東省第十一屆政協委員、廣州市委第十一屆委員會委員，為第五屆、第六屆廣東省汽車行業協會會長，廣州市科學技術協會副主席。於2009年畢業於華南理工大學，獲管理科學與工程專業博士研究生。
馮興亞	現任本公司董事、總經理、執行委員會主任，兼任廣汽工業集團董事、廣汽乘用車董事長、廣汽新能源董事長、廣汽菲克董事長、廣汽菲克銷售董事長、廣愛經紀董事長、眾誠保險董事長、大聖科技董事長。2004年起在本集團任職，先後任廣汽豐田銷售部副部長、副總經理、執行副總經理、董事，廣汽三菱董事、同方物流副董事長，2008年起任本公司副總經理、2015年3月25日起任本公司執行董事。1998年6月至2004年12月曾任鄭州日產汽車有限公司的副總經理。1988年7月畢業於西安交通大學，獲得工學學士學位，並於2001年7月取得工商管理碩士學位。
付于武	現任本公司獨立董事、董事會薪酬與考核委員會主任委員、董事會戰略委員會委員、中國汽車工程學會理事長，同時兼任中國汽車人才研究會會長。1970-1999年間，歷任中國一汽哈爾濱變速箱廠第一副廠長兼總工程師，哈爾濱汽車工業總公司副總經理、總經理。自1999年起，於中國汽車工程學會任職；2010年3月至2016年3月，任中國汽車工業協會副會長；現兼任寧波聖龍汽車動力系統股份有限公司（上交所上市公司：603178）、重慶小康工業集團股份有限公司（上交所上市公司：601127）、湖南科力遠新能源股份有限公司（上交所上市公司：600478）獨立董事；曾兼任北京汽車股份有限公司（聯交所上市公司：01958）獨立董事。於1969年獲得北京機械學院學士學位，為研究員級高級工程師。



姓名	主要工作經歷
藍海林	現任本公司獨立董事、董事會戰略委員會委員、董事會審計委員會委員、華南理工大學工商管理學院教授、博士生導師，華南理工大學中國企業戰略管理研究中心主任。1997年至2007年間，歷任華南理工大學工商管理學院副院長、院長。現兼任廣東天龍油墨集團股份有限公司（深交所上市公司：300063）、廣東新寶電器股份有限公司（深交所上市公司：002705）、江蘇雙星彩塑新材股份有限公司（深交所上市公司：002585）、珠海樂通化工股份有限公司（深交所上市公司：002319）獨立董事，曾任廣東科達潔能股份有限公司（上交所上市公司：600499）、中山華帝燃具股份有限公司（深交所上市公司：002035）獨立董事。1990年獲得美國GANNON大學工商管理學院工商管理碩士學位，2004年獲得暨南大學產業經濟學博士學位。
梁年昌	現任本公司獨立董事、董事會審計委員會主任委員、薪酬與考核委員會委員、提名委員會委員、香港聯合證券登記有限公司董事總經理及香港公開大學碩士課程兼任導師，百勤油田服務有限公司（聯交所上市公司：02178）獨立非執行董事及審計委員會主席。曾任卡撒天嬌集團有限公司（聯交所上市公司：02223）獨立董事、上海實業集團有限公司法務總監、上海實業控股有限公司（聯交所上市公司：0363）法務總監及公司秘書。1995年獲得布魯爾大學工商管理碩士，2006年獲得倫敦大學法律碩士。現為香港會計師公會資深會員、英國特許管理會計師公會資深會員、英國及香港特許秘書公會資深會員，香港獨立董事協會創會會員。
王蘇生	現任本公司獨立董事、董事會提名委員會主任委員、董事會審計委員會委員、深圳市公共管理學會會長。1993年至2001年期間，歷任君安證券項目經理、特區證券部門經理、英大證券部門總經理等職，2001-2002年間，曾任中瑞基金公司總經理；2004年至2016年期間於哈爾濱工業大學深圳研究生院任職；現兼任天馬微電子股份有限公司（深交所上市公司：000050）、萬澤實業股份有限公司（深交所上市公司：000534）、沙河實業股份有限公司（深交所上市公司：000014）獨立董事；曾兼任深圳雷柏科技股份有限公司（深交所上市公司：002577）、深圳市特爾佳科技股份有限公司（深交所上市公司：002213）、深圳市科達利實業股份有限公司（深交所上市公司：002850）獨立董事。1994年獲得中國人民大學經濟學碩士學位，2000年獲得北京大學法學博士學位，2004年獲得芝加哥大學MBA。具律師資格、註冊會計師資格及CFA。

姓名	主要工作經歷
嚴壯立	現任本公司董事、黨委副書記，兼任廣汽工業集團董事及黨委副書記、廣汽商貿董事長、廣州摩托集團有限公司董事長。曾任本公司副總經理、廣汽豐田黨委書記、紀委書記、工會主席，廣汽本田董事及黨委委員、廣汽部件董事長、廣汽日野(瀋陽)汽車有限公司董事、廣汽日野董事、廣愛經紀董事長。嚴先生於1991年畢業於中南工業大學社會科學系思想政治教育專業，獲法學學士學位，2003年6月畢業於中山大學管理學院工商管理專業，獲高級工商管理碩士學位。
陳茂善	現任本公司董事、工會主席，兼任廣汽工業集團董事、工會主席，廣汽三菱董事長、廣汽部件董事長。自2011年3月至2013年6月曾任本公司副總經理，2013年6月至2014年12月曾任本公司執行委員會副主任；此前曾任廣汽本田總務部部長、本田(中國)副總經理、廣州摩托集團公司副總經理、五羊本田常務董事、常務副總經理。1986年於大連理工大學機械工程系機械製造專業畢業，工學學士。2003年畢業於澳洲梅鐸大學，取得工商管理碩士學位。
李平一	現任本公司董事、萬向錢潮股份有限公司董事、總經理，萬向電動汽車有限公司執行董事。歷任萬向集團企業發展總公司總經理、萬向納德股份有限公司總經理、萬向集團公司發展部副總經理、萬向錢潮股份有限公司副總經理、上汽萬向新能源客車有限公司董事長等職務。於1988年12月畢業於吉林工業大學，獲農業機械工程學士學位，並於2002年7月取得浙江大學企業管理碩士學位。
丁宏祥	現任本公司的董事、中國機械工業集團有限公司副總經理，並兼任中國汽車工業協會副會長，中國汽車工程學會副理事長。1986年畢業於華中工學院物資管理專業(大學本科)，1989年獲華中工學院西方經濟學專業碩士學位，2011年獲華中科技大學經濟學院西方經濟學專業博士學位。



姓名	主要工作經歷
吉力	現任本公司監事會主席，兼任廣汽工業集團監事會主席，廣州交通投資集團有限公司、廣州萬力集團有限公司監事會主席；曾任廣州市人民政府機關財務結算中心主任，廣州市交通委員會財務處副處長。1989年7月畢業於西安公路學院，取得工學學士學位，2007年12月畢業於廣東工業大學項目管理專業（工程碩士）。
陳建新	現任本公司監事，兼任廣汽工業集團專職監事、廣州萬力集團有限公司專職監事；曾任廣州交通集團有限公司財務部部長，廣州二運集團有限公司財務總監，廣州市運輸有限公司董事、財務總監。2005年畢業於江西財經大學會計專業（本科）。
吳春林	現任本公司監事，廣州金邦液態模鍛技術有限公司總經理。歷任廣州鋼鐵企業集團有限公司規劃發展部部長、資產運營部部長、企劃部副部長、企劃部主任科員。2003年畢業於中南大學商學院，獲碩士研究生學位。
王君揚	現任本公司監事，廣州長隆集團有限公司財務副總監。2011年3月起在廣州長隆集團有限公司任職，先後任財務副經理、管理會計經理、集團財務副總監。曾任立信大華會計師事務所高級審計經理、上市公司簽字註冊會計師。2006年1月畢業於中南財經政法大學，獲管理學士學位。
江秀雲	現任本公司職工代表監事、審計部部長（總助級）、兼任廣州摩托集團有限公司監事會主席，廣州廣悅資產管理有限公司監事會主席；此前曾任廣州市審計局財政稅務審計處處長。1988年，畢業於廣東商學院會計系審計專業，獲大專學歷；2002年畢業於廈門大學經濟學專業，獲大學學歷。

姓名	主要工作經歷
何錦培	現任本公司職工代表監事、紀檢監察部部長(總助級)，兼任廣汽商貿監事會主席、廣汽三菱監事、廣汽長豐監事。自2007年加入本公司，此前曾任廣汽菲克黨委書記、紀委書記、工會主席及本公司監事、工會副主席、工會辦主任。於1990年7月於廣州市職工業餘大學機械製造大學專科畢業，並於2001年12月於中央黨校函授學院行政管理大學本科畢業，高級政工師職稱。
王路	現任本公司職工代表監事、工會副主席、女職委主任、工會辦主任。本科學歷，1992年起在本集團任職，先後任廣州標緻汽車有限公司總經辦公關科科員、廣州轎車有限公司總經辦公關科科員、廣汽本田工會幹事、分會委員、分會主席、黨支部委員、黨支部書記、女職委主任、本公司工會辦公室副主任、總部工會主席。
吳松	現任本公司常務副總經理、執行委員會副主任。2007年至2013年6月任本公司的副總經理，2015年2月起任本公司董事。現兼任廣汽豐田董事長、廣豐發動機副董事長、同方物流副董事長。於2003年10月加入本公司，歷任五羊本田董事、副總經理、廣汽豐田董事、廣豐發動機董事及副總經理、廣汽乘用車董事長及總經理、廣汽菲克董事、廣汽乘用車(杭州)公司董事長等職務。曾任冶鋼集團有限公司董事及總經理，1984年7月獲華中工學院(後改為華中科技大學)機械一系工學學士學位，1989年於西安交通大學管理工程專業研究生班管理工程專業畢業，高級經濟師。

姓名	主要工作經歷
李少	現任本公司副總經理、執行委員會副主任，兼任廣汽本田董事長、五羊本田董事長、廣汽長豐董事。1997年6月加入廣汽集團，自2007年出任本公司的副總經理；此前歷任廣州汽車集團有限公司投資處長兼外經處長、辦公室主任、總經理助理及副總經理，廣汽客車董事、廣汽工業集團總經理助理和副總經理、廣汽豐田董事、廣汽日野董事、執行副總經理及上海日野董事、廣汽部件董事長等職位。於1985年7月畢業於華南理工大學並獲金屬材料及熱處理專業工程學士學位，並於2002年12月獲香港公開大學工商管理碩士學位。
王丹	現任本公司副總經理、財務負責人、執行委員會副主任，兼任廣汽匯理董事長、廣汽財務董事長、廣汽乘用車監事會主席、廣汽長豐監事會主席、廣汽新能源監事會主席。於1999年3月加入廣汽集團，自2005年出任本公司的財務負責人及財務部部長。此前曾任廣州駿達汽車企業集團財審處科員、任廣州汽車集團有限公司財審處副處長。1992年7月畢業於中山大學，獲學士學位及於2005年12月畢業於中山大學管理學院，獲頒授高級工商管理碩士學位。為高級會計師，非執業註冊會計師。
陳漢君	現任本公司副總經理、執行委員會副主任；兼任廣汽日野董事長，廣汽比亞迪董事長，上海日野董事長，廣汽豐田董事。曾任廣州汽車技術中心總經理，廣汽日野黨委書記、董事、執行副總經理，廣汽日野（瀋陽）汽車有限公司董事，上海日野董事。1989年畢業於華南理工大學工商管理學院工業管理工程專業，獲研究生學歷、工學碩士學位。
張青松	現任本公司副總經理、執行委員會副主任，兼任廣州廣悅資產管理有限公司董事長。1998年至2012年間曾任廣州市經濟貿易委員會辦公室副主任、主任及紀監室主任，廣州市國有資產管理委員會派駐廣汽工業集團、廣州鋼鐵企業集團有限公司、廣州珠江鋼琴集團股份有限公司監事會主席，2012年5月起至2013年6月任廣汽工業集團副總經理。工商管理碩士。

姓名	主要工作經歷
----	--------

眭立	現任本公司董事會秘書，兼任本公司董事會辦公室主任、廣汽資本董事長、廣汽長豐董事。此前曾任本公司證券本部副部長、投資部部長、董事會辦公室主任（總助級），曾在廣發證券股份有限公司投資銀行部、廣州市人民政府辦公廳秘書處工作、任職。2011年6月畢業於澳門科技大學，研究生學歷，獲工商管理博士學位，2001年3月畢業於暨南大學，獲工商管理碩士學位。經濟師職稱。
----	--

## (二) 董事、高級管理人員報告期內被授予的股權激勵情況

單位：股

姓名	職務	年初持有	報告期新授予	報告期股票		期末持有	報告期末市價(元)	
		A股股票 期權數量	A股股票 期權數量	報告期內 可行權A股股份	期權行權 A股股份	A股股票期權 行權價格(元)		A股股票 期權數量
曾慶洪	董事長、黨委書記	600,000	800,000	300,000	-	見備註	1,400,000	
馮興亞	董事、總經理	506,667	760,000	253,333	253,333	見備註	1,013,334	6,247,191.78
付于武	獨立董事	-	-	-	-	-	-	-
藍海林	獨立董事	-	-	-	-	-	-	-
梁年昌	獨立董事	-	-	-	-	-	-	-
王蘇生	獨立董事	-	-	-	-	-	-	-
嚴壯立	董事、黨委副書記	-	760,000	-	-	見備註	760,000	-
陳茂善	董事、工會主席	493,334	720,000	246,666	246,666	見備註	966,668	6,082,783.56
李平一	董事	-	-	-	-	-	-	-
丁宏祥	董事	-	-	-	-	-	-	-
吳松	常務副總經理	493,334	720,000	246,666	246,666	見備註	966,668	6,082,783.56
李少	副總經理	493,334	720,000	246,666	-	見備註	1,213,334	-
王丹	副總經理、財務負責人	493,334	720,000	246,666	-	見備註	1,213,334	-
陳漢君	副總經理	95,534	720,000	47,766	47,766	見備註	767,768	1,177,909.56
張青松	副總經理	740,000	720,000	493,332	246,666	見備註	1,213,334	6,082,783.56
眭立	董事會秘書	76,467	720,000	38,233	38,233	見備註	758,234	942,825.78
合計	/	3,992,004	7,360,000	2,119,328	1,079,330	/	10,272,674	/

註：

- (1) 報告期內新授予的A股股票期權於2017年12月18日授予，並於2018年2月9日在中國證券登記結算有限責任公司上海分公司完成授予登記；
- (2) 因報告期內公司實施了2016年度利潤分配和2017年中期利潤分配，對行權價格進行了調整。具體如下：2017年1月1日至2017年6月12日期間的行權價格為人民幣7.16元/股；2017年6月13日至2017年9月13日期間的行權價格為人民幣6.94元/股；2017年9月14日至2017年12月31日期間的行權價格為人民幣6.84元/股。

## 二、現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員的任職情況

### (一) 在股東單位任職情況

任職人員		在股東單位	任期	任期
姓名	股東單位名稱	擔任的職務	起始日期	終止日期
曾慶洪	廣汽工業集團	董事長、黨委書記	2016年10月	
馮興亞	廣汽工業集團	董事	2017年8月	
嚴壯立	廣汽工業集團	董事	2017年8月	
陳茂善	廣汽工業集團	董事	2015年3月	
袁仲榮	廣汽工業集團	董事、常務副總經理	2014年12月	2017年8月
丁宏祥	中國機械工業集團有限公司	副總經理	2011年8月	
高符生	廣汽工業集團	總會計師	2014年12月	2017年4月
高符生	廣汽香港	董事、總經理	2012年4月	2017年5月
吉力	廣汽工業集團	監事會主席	2017年6月	
陳建新	廣汽工業集團	監事	2017年6月	
王君揚	廣州長隆集團有限公司	財務副總監	2014年9月	
在股東單位 任職情況的說明	任職終止日期一列未寫明處，表示其任期將持續，任期終止時間不確定。			

## (二) 在其他單位任職情況

任職人員 姓名	其他單位名稱	在其他單位 擔任的職務	任期 起始日期	任期 終止日期
曾慶洪	廣東省汽車行業協會	會長	2009年03月	
曾慶洪	節能與新能源汽車技術路線圖 指導委員會	委員	2016年11月	
曾慶洪	廣州市總部經濟協會	會長	2016年11月	
曾慶洪	廣州市科技協會	副主席	2016年05月	
曾慶洪	中國汽車工業協會	副會長	2015年03月	
曾慶洪	廣東省汽車工程學會	榮譽理事長	2015年02月	
曾慶洪	中國招標投標協會	常務理事	2015年02月	
嚴壯立	廣州市繼續教育協會	副理事長	2014年1月	
付于武	湖南科力遠新能源股份有限公司	獨立董事	2017年8月	
付于武	重慶小康工業集團股份有限公司	獨立董事	2016年9月	
付于武	寧波聖龍汽車動力系統股份 有限公司	獨立董事	2015年12月	
付于武	中國汽車工程學會	理事長	2012年12月	
付于武	中國汽車人才研究會	會長	2010年11月	
藍海林	江蘇雙星彩塑新材股份有限公司	獨立董事	2016年5月	
藍海林	珠海樂通化工股份有限公司	獨立董事	2016年8月	
藍海林	廣東新寶電器股份有限公司	獨立董事	2015年1月	
藍海林	廣東天龍油墨集團股份有限公司	獨立董事	2013年7月	
梁年昌	百勤油田服務有限公司	獨立非執行董事及 審計委員會主席	2017年6月	
梁年昌	香港公開大學	碩士課程兼任導師	2016年9月	



任職人員 姓名	其他單位名稱	在其他單位 擔任的職務	任期 起始日期	任期 終止日期
梁年昌	香港聯合證券登記有限公司	董事總經理	2014年5月	
王蘇生	沙河實業股份有限公司	獨立董事	2017年4月	
王蘇生	深圳市特爾佳科技股份有限公司	獨立董事	2010年11月	
王蘇生	深圳雷柏科技股份有限公司	獨立董事	2008年3月	
王蘇生	深圳市公共管理學會	會長	2007年1月	
李平一	萬向錢潮股份有限公司	總經理	2013年8月	
李平一	萬向電動汽車有限公司	執行董事	2010年3月	
丁宏祥	中國汽車工業協會	副會長	2016年3月	
丁宏祥	中國汽車工程學會	副理事長	2012年12月	
吉力	廣州交通投資集團有限公司	監事會主席	2015年7月	
吉力	廣州萬力集團有限公司	監事會主席	2014年12月	
陳建新	廣州萬力集團有限公司	監事	2017年8月	
吳春林	廣州金邦液態模鍛技術有限公司	總經理	2015年10月	
在其他單位 任職情況的說明	任職終止日期一列未寫明處，表示其任期將持續，任期終止時間不確定。			

### 三、董事、監事、高級管理人員報酬情況

董事、監事、高級管理人員報酬的決策程序	公司高級管理人員薪酬由董事會薪酬與考核委員會進行考核並擬定獎勵方案，報董事會批准後實施。獨立董事津貼由董事會及股東大會批准後實施，其他董事、監事的薪酬根據公司相關薪酬制度確定。
董事、監事、高級管理人員報酬確定依據	公司獨立董事薪酬根據股東大會批准方案發放；其他董事、監事的薪酬根據公司制訂的薪酬制度並結合年度考核結果確定。公司高級管理人員薪酬根據公司高級管理人員薪酬考核方案，結合每年公司業績完成情況及高管個人績效情況確定。
董事、監事和高級管理人員報酬的實際支付情況	公司獨立董事薪酬按照股東大會批准方案發放；其他董事、監事未存在僅以董事、監事單一身份從上市公司領取報酬；高管人員薪酬經董事會審議後兼顧有關監管政策進行發放。
報告期末全體董事、監事和高級管理人員實際獲得的報酬合計	人民幣1,497.12萬元

## 四、公司董事、監事、高級管理人員變動情況

姓名	擔任的職務	變動情形	變動原因
袁仲榮	董事	離任	辭任
李舫金	董事	離任	辭任
嚴壯立	董事	選舉	選舉
吳松	董事	離任	辭任
姚一鳴	董事	離任	辭任
盧颯	董事、副總經理、 董事會秘書	離任	辭任
區永堅	副總經理	離任	工作調動
高符生	監事會主席	離任	退休
吉力	監事會主席	選舉	選舉
陳建新	監事	選舉	選舉
江秀雲	監事	選舉	選舉
何錦培	監事	選舉	選舉
睦立	董事會秘書	聘任	聘任
葉珊瑚	監事	離任	辭任

## 五、公司董事或監事之合約權益

概無董事或監事與本公司或其他任何附屬公司訂立不支付賠償(法定賠償除外)而本集團不可於一年內終止的服務合同。

本公司或其附屬公司於本年度任何時間內概無參與訂立及概無於本年度終結時仍然有效且與本集團業務有關的任何重大交易、安排及合約，致使董事、監事及董事或監事的關連實體擁有重大權益(無論直接或間接)。

## 六、近三年受證券監管機構處罰的情況說明

不適用

## 七、本公司和主要子公司的員工情況

### (一) 員工情況

本公司在職員工的數量	253
主要子公司在職員工的數量	84,037
在職員工的數量合計	84,290
本公司及主要子公司需承擔費用的離退休職工人數	1,706
<b>合計</b>	<b>84,290</b>

註： 主要子公司在職員工的數量包含合營、聯營企業員工人數。

### (二) 薪酬政策

根據本集團發展規劃，加強薪酬宏觀管理，注重保持薪酬水平的市場競爭力。通過研究分析市場薪酬數據、CPI增幅和行業對標，對薪酬水平實行檢討，普及工資集體協商機制，確保薪酬在人才保留中發揮激勵性作用。

倡導薪酬與績效掛鉤，不斷完善企業業績考核機制、個人績效考核辦法、員工晉級晉升制度等，制定既有激勵性又有約束性的薪酬績效政策。

按照國家、省市有關勞動保障法律法規要求，按時足額為員工繳交各類社會保險，及時保障員工權益，在政策法規要求之外，為員工購買了補充醫療等商業保險，進一步維護和保障員工權益和身體健康。

本集團將進一步加強薪酬制度在人才激勵與保留中發揮積極作用，按照國家法規繳納養老保險、醫療保險、工傷保險、失業保險、生育保險、住房公積金等法定福利，鼓勵旗下投資企業進一步加強員工福利體系的靈活性與保障性。

### (三) 培訓計劃

報告期內，培訓工作緊密圍繞「1513」戰略規劃和年度重點工作，結合員工個人能力提升和職業發展需求，通過組織內外結合、通專結合、線上線下結合、公司指定與員工自主結合等多種形式的培訓學習項目，積極為員工提供各類知識更新、視野拓展和能力提升課程和培訓學習機會。本報告期，本集團全年共培訓員工46.8萬人次，同比增長10.8%。其中培訓管理人員和專業技術人員15.81萬人次，佔33.8%，培訓生產工人30.98萬人次，佔66.2%。培訓費用總支出人民幣7,670萬元，同比增長34.4%。

2018年，集團培訓工作將以提升培訓的體系化，強化培訓對業務的支撐為中心，以籌建廣汽大學為重點，著力推進企業文化戰略宣導，提升員工對廣汽企業文化認同；構建總部員工各任職資格層級課程體系及派駐人員任前和初任課程體系；拓展和豐富培訓學習形式，在2017年初步建成移動學習平臺基礎上促進移動課堂有效運作與產生實效；進一步充實內部講師隊伍，通過賽訓結合方式，繼續舉辦年度「廣汽好課程大賽」，使潛藏在各企業中的優秀內訓課程資源脫穎而出並有效流動，為需求企業提供業務支持；繼續舉辦以國際化業務的構建與開拓為主題的中高層領導幹部美國研修班，提升企業核心人才在國際化業務拓展方面的知識學習與儲備等工作。

### (二) 勞務外包情況

勞務外包的工時總數	15,386,000
勞務外包支付的報酬總額	人民幣624,688,289元

註： 含合營、聯營企業。

## 八、其他

### 安全生產

堅持安全第一，預防為主，綜合治理的安全方針，認真落實安全生產責任制，履行監督、指導各投資企業開展安全管理工作的職責。

報告期內，本集團及各投資企業沒有發生重傷及以上生產安全事故，安全生產形勢總體平穩。



# 第十一節 公司治理





### 一、公司治理相關情況說明

本集團嚴格遵守《公司法》、《證券法》、《上市公司治理準則》、《上海證券交易所股票上市規則》及《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》及其附錄十四《企業管治守則》（「**企業管治守則**」）等相關公司治理的要求，本集團已制訂《內幕信息管理制度》等一系列內控管理制度，具有相對完善的治理結構。

本報告期，為適應公司可持續發展需要，並結合監管要求制訂了《固定資產和無形資產管理規定》、《企業違規經營投資責任追究辦法》等8項制度，同時對《公司章程》、《董事會議事規則》等24項制度進行修訂，進一步完善治理結構。報告期內，公司治理情況與《公司法》、中國證監會相關規定、兩地上市規則的要求不存在差異。

本公司的治理是以股東大會、董事會及董事會專門委員會、監事會、經理層及員工組成，各自在公司治理結構中發揮作用，具體如下：

#### （一）股東大會

股東大會是公司的權力機構，依法行使職權，決定公司重大事項。本公司奉行坦誠溝通和公平披露信息的政策，公司能夠確保所有股東，特別是中小股東享有平等地位和權利。根據《公司章程》第68條，單獨或者合計持有公司發行在外的有表決權的股份10%以上的股東以書面形式要求召開臨時股東大會時，應當在該書面要求日期起2個月內召開臨時股東大會。

根據《公司章程》第70條，單獨或者合計持有公司3%以上股份的股東，可以在股東大會召開10日前提出臨時提案並書面提交召集人。股東大會召集人應當在收到提案後2日內發出股東大會補充通知，公告臨時提案的內容。建立了與股東溝通的有效渠道，全體股東對公司重大事項享有知情權和參與權；股東可於任何時間以書面方式向董事會提出查詢及表達意見（聯繫地址：廣州市天河區珠江新城興國路23號廣汽中心2202（郵編：510623）廣汽集團董事會辦公室，聯繫電話：020-83150281，傳真：020-83150319，ir@gagc.com.cn）。

制訂了《股東大會議事規則》，嚴格按照上市公司的相關監管要求召集、召開股東大會，使股東能夠充分行使自己的權力；股東大會通知(或通告)於召開45日前發出；股東大會會議議程、議案及投票表格均按規定要求及時公告及／或向H股登記股東(其持有股份登記於股東名冊上的H股股東)郵遞。公司鼓勵所有股東出席股東大會，所有股權登記日的股東均有權出席股東大會，未能出席股東大會的股東也可通過委任其代表或大會主席代表該股東出席股東大會(H股股東需將委任表格簽署後交回本公司或本公司H股股份過戶處)；本公司要求董事、監事、管理層儘量參加會議；股東大會決議(或投票結果)也按上市規則的要求及時公告；每次股東大會均有律師見證並出具法律意見書。

本公司控股股東、實際控制人認真履行誠信義務，未出現超越股東大會直接或間接干預公司決策和經營的行為，也無損害公司及其他股東權益的情形。公司發生的關聯交易公平合理，沒有損害公司利益的行為，對關聯交易定價已予以充分披露。

報告期內，公司共召開了1次年度股東大會和2次臨時股東大會、1次A股、H股類別股東會議，會議的各項程序均符合《公司法》以及《公司章程》的規定。

## (二) 董事與董事會

### 1、 董事及董事會構成

公司董事由股東大會選舉或更換，本公司董事會現由 10 名董事組成（《公司章程》規定為 11 名董事），其中執行董事 2 名，分別為曾慶洪（董事長）及馮興亞；非執行董事 4 名，分別為嚴壯立、陳茂善、李平一、丁宏祥；獨立非執行董事 4 名，分別為付于武、藍海林、梁年昌、王蘇生。董事會成員具有不同的專業及工作背景，董事會構成符合法律法規、《公司章程》及董事會成員多元化的要求。本公司董事（包括非執行董事）之任期自 2015 年 6 月 25 日起至 2018 年 6 月 24 日止為期三年。

全體董事能夠以認真負責的態度出席會議，熟悉有關法律、法規，瞭解作為董事的權利、責任與義務；董事認為本公司在可預期之將來有足夠資源以繼續業務，未發現有重大不明朗事件可能會嚴重影響本公司持續經營之能力。

本報告期內，本公司共召開了 28 次董事會會議，會議的召集、召開和議事程序符合《公司法》、《公司章程》及《董事會議事規則》的規定。

## 2、 董事會職權

董事會對股東大會負責，行使下列職權：

- (1) 召集股東大會，並向股東大會報告工作；
- (2) 執行股東大會的決議；
- (3) 決定公司的經營計劃和投資方案；
- (4) 擬訂公司中、長期發展規劃；
- (5) 制訂公司的年度財務預算方案、決算方案；
- (6) 制訂公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；
- (7) 制訂公司增加或者減少註冊資本、發行債券或其他證券及上市方案；
- (8) 制訂公司重大收購、收購本公司股票或者合併、分立、解散及變更公司形式的方案；
- (9) 決定公司對外投資、購買出售資產、資產抵押、對外擔保、借貸、委託理財、資產處置、關連交易等事項，但根據法律、法規和《公司章程》以及其他規範性文件規定的，應由股東大會審議決定的事項除外；
- (10) 決定公司內部管理機構的設置及人員編製；
- (11) 根據董事長的提名，聘任或者解聘公司總經理、董事會秘書；根據總經理的提名，聘任或者解聘公司副經理、財務負責人等高級管理人員，並決定其報酬事項和獎懲事項；
- (12) 制訂公司的基本管理制度；
- (13) 制訂《公司章程》的修改方案；
- (14) 制定公司信息披露制度，管理公司信息披露事項；
- (15) 向股東大會提請聘請或解聘為公司審計的會計師事務所；

- (16) 聽取公司總經理的工作匯報並檢查總經理的工作；
- (17) 制定股權激勵計劃；
- (18) 審議法律、行政法規、部門規章、公司股票上市地規定及《公司章程》規定應當由董事會決定的其他事宜。

上述董事會行使的職權事項，或公司發生的任何交易或安排，如根據公司股票上市地上市規則規定須經股東大會審議的，則應提交股東大會審議。

### 3、董事責任

董事明白具有責任就每個財政年度編製財務報表，以真實而公平地反映本公司業績及財務狀況。董事會有責任監督年度財務報表的編製，而董事會會收取公司每月的經營情況的管理賬目及有關集團表現、財務狀況及前景的最新資料。在編製截至2017年12月31日止年度的財務報表時，董事會貫徹採用合適的會計政策、作出審慎合理的判斷及估計，以及確保財務報表乃按持續經營基準而編製，並真實兼中肯地反映本公司及本集團於2017年12月31日的財務狀況及於該年度的財務表現及現金流量。

### 4、企業管治職能

本公司董事會採納履行企業管治職責的董事職權範圍，該職權範圍包括制定及檢討本公司的企業管治政策及常規，並向董事會提出建議；檢討及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；檢討及監察本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；制定、檢討及監察僱員及董事的操守準則及合規手冊；及檢討本公司遵守《企業管治守則》的情況及在《企業管治報告》內的披露。

於二零一七年度，董事會已履行上述企業管治職能。

## 5、董事培訓

本報告期，本公司董事積極參加公司治理、董事責任及經營管理等方面的相關培訓；全體董事也已提供了本報告期內的相關培訓記錄，現任董事培訓具體情況如下：

董事	曾慶洪	馮興亞	付于武	藍海林	梁年昌	王蘇生	嚴壯立	陳茂善	李平一	丁宏祥
參加培訓情況	BC	ABC	BC	BC	BC	BC	ABC	BC	BC	BC

註：

A：交易所或證券監管部門等組織的上市公司治理、董事職責及相關培訓；

B：經濟、財務、經營管理等方面的專題培訓、講座、會議；

C：閱讀有關公司治理、董事責任、內控風險管理等規定及參加講座、論壇、會議等。

本公司全體董事能通過董事會秘書與董事會辦公室及時獲得董事必須遵守的相關法律、法規及其他持續責任的相關資料，公司通過材料提供、會議、專題報告會等形式，使所有董事，能夠及時瞭解公司的業務發展、競爭和監管環境以及行業發展環境，有利於董事瞭解其應盡的責任，有利於董事作出正確的決策和有效的監督。本公司已採納《標準守則》作為董事進行證券交易的行為準則。本公司董事間並無任何財務、業務、家屬或任何其他重大或相關關係。

經本公司作出特定查詢後，全體董事已確認，於2017年度內已遵守《標準守則》所規定之準則。



#### 6、 董事的獨立性

本公司獨立董事人數佔公司董事會總人數的三分之一，本公司獨立董事知悉上市公司董事、獨立董事的權利與義務。

根據上市規則第3.13條，已收到全部獨立董事就其獨立性而作出的年度確認函，全體獨立董事仍具有獨立性。

本報告期，獨立董事均能按照相關法律、法規的要求，忠實履行誠信與勤勉義務。獨立董事參與公司董事會、董事會各專門委員會討論決策有關重大事項，以其專業知識和經驗，對公司的規範運作提出意見，對關聯交易的公平、公正性情況進行認真審核，獨立發表意見，履行獨立職責，其行為不受公司控股股東或者其他與公司存在利害關係的單位和個人的影響。

本公司已遵照中國證監會及上交所有關年度報告工作的相關規定，向獨立董事匯報了公司生產經營情況及重大事項的進展情況，提交了年報報告與審計工作安排表等，獨立董事也與公司審計師就審計過程中的相關問題進行了溝通。

報告期內，本公司獨立董事未對董事會議案及其他非董事會審議事項提出異議。

#### 7、 董事會各專門委員會

本公司已設立董事會戰略委員會、審計委員會、薪酬與考核委員會、提名委員會等董事會專門委員會，目前董事會各委員會構成情況如下：

- (1) 戰略委員會由6名董事(曾慶洪、馮興亞、付于武、藍海林、李平一、丁宏祥)組成，其中付于武、藍海林二人為獨立董事，曾慶洪為主任委員。其主要職責是對公司長期發展戰略和重大投資決策進行研究並提出建議。本報告期共召開1次戰略委員會會議，各委員對審議事項發佈意見。

- (2) 董事會審計委員會由三名獨立董事(梁年昌、藍海林、王蘇生)組成，其中梁年昌為主任委員。其主要職責為監督檢查公司年度審計工作及內部審計制度、公司財務信息及披露等。本年度共召開4次審計委員會會議，各委員均出席會議；會議主要審閱了定期報告及業績、利潤分配、審計機構聘請等事項，並及時檢討內部監控系統等。
- (3) 薪酬與考核委員會由三名董事(付于武、梁年昌、李平一)組成，其中付于武、梁年昌為獨立董事，付于武為主任委員。其主要職責為制定公司董事及高級管理人員的考核標準並進行考核，制定、審查公司董事及高級管理人員的薪酬政策與方案。本報告期共召開7次會議，各委員均出席會議，分別對高級管理人員2016年度薪酬與考核方案、公司首期股票期權激勵計劃第2次行權相關考核方案等進行了審閱，並向董事會提出建議。
- (4) 董事會提名委員會由三名董事(王蘇生、梁年昌、丁宏祥)組成，其中王蘇生、梁年昌為獨立董事，王蘇生為主任委員。其職責包括是對公司高級管理人員的人選、選擇標準及程序提供建議，肩負檢討在董事提名方面應用多元化甄選原則之責任，協助並維持董事具備多元化視野及不同教育背景及專業知識。本年度共召開3次提名委員會，各委員均出席會議，分別對高級管理人員的任免等事項進行了審議並提出建議。

### (三) 監事與監事會

本公司監事會按照有關法律法規及《公司章程》的相關規定勤勉盡責的履行監督職能。

目前監事會共有監事7名(吉力、陳建新、吳春林、王君揚、江秀雲、何錦培、王路)，其中吉力為監事會主席，江秀雲、何錦培、王路為職工代表監事。

本公司監事會構成符合法律法規和《公司章程》的要求。

本報告期內，監事會共召開11次會議，會議的召集召開和議事程序符合《公司章程》、《監事會議事規則》的相關規定；全體監事出席本年度召開的監事會會議，認真履行了監事的職責。

#### (四) 經理層

公司高級管理人員的任免與獎懲嚴格按照有關法律、法規和《公司章程》的規定進行；《公司章程》已明確界定董事會、經理層的職能分工以及董事長與總經理的職責，保證了董事會決策的獨立性，亦保證了經理層日常經營管理活動的獨立性，公司經理層在董事會授權下，主要行使以下日常經營權：

- (1) 負責公司的生產經營管理工作，組織實施董事會決議，並向董事會報告工作；
- (2) 組織實施公司年度經營計劃和投資方案；
- (3) 擬訂公司內部管理機構設置方案；
- (4) 擬訂公司的基本管理制度；
- (5) 制定公司的具體規章；
- (6) 提請董事會聘任或者解聘公司副經理、財務負責人；
- (7) 決定聘任或者解聘除應由董事會決定聘任或者解聘以外的負責管理人員及員工；
- (8) 提議召開董事會臨時會議；及
- (9) 《公司章程》或董事會授予的其他職權。

#### (五) 公司秘書

報告期內，公司秘書分別由本公司高級管理人員眭立女士及外聘服務機構的香港執業律師梁創順先生擔任。公司的主要聯絡人為董事會秘書處眭立女士。彼等已接受相關專業培訓要求，並已符合上市規則第3.29條的要求。

#### (六) 聘任核數師及其酬金

本公司的外聘核數師為羅兵咸永道會計師事務所。核數師酬金披露於本報告第六節「重要事項」中「聘任、解聘會計師事務所情況」一段。

## (七) 投資者關係

本公司重視與股東及投資者有效溝通。本公司透過舉行會議、簡報會及公司考察積極推動投資者關係及增進溝通。

## (八) 章程修改

本公司根據《上市公司章程指引(2016年修訂)》(證監會公告[2016]23號)及黨建工作相關要求，並結合本公司實際工作需要，對《公司章程》進行修訂，有關修訂已獲本公司於2017年8月23日舉行的二零一七年第一次臨時股東大會股東大會以特別決議案方式通過，詳情請見本公司日期為2017年7月7日的通函。

## 二、股東大會情況簡介

會議屆次	召開日期	決議刊登的指定網站 的查詢索引	決議刊登的披露日期
2016年年度股東大會	2017年5月19日	上交所、聯交所網站	2017年5月19日
2017年第一次臨時股東大會	2017年8月23日	上交所、聯交所網站	2017年8月23日
2017年第二次臨時股東大會及 2017年第一次A、H股類別股東會	2017年12月18日	上交所、聯交所網站	2017年12月18日

本公司嚴格依照《公司章程》及《股東大會議事規則》的規定，召集、召開股東大會；股東大會提案提出、表決程序符合法律法規的有關規定，本報告期召開的股東大會均經律師現場見證並出具了股東大會法律意見書，本公司在股東大會後均及時、準確、完整的披露了股東大會決議公告。

### 三、董事履行職責情況

#### (一) 董事參加董事會和股東大會的情況

董事姓名	是否 獨立董事	本年應參加 董事會次數	親自 出席次數	參加董事會情況			是否連續 兩次未親自 參加會議	參加股東 大會情況 出席股東 大會的 次數
				以通訊 方式參加 次數	委託出席 次數	缺席次數		
曾慶洪	否	28	28	24	0	0	否	3
馮興亞	否	28	28	24	0	0	否	3
袁仲榮(於2017年 8月7日辭任)	否	13	13	12	0	0	否	1
付于武	是	28	28	24	0	0	否	2
藍海林	是	28	28	26	0	0	否	2
李舫金(於2017年 8月23日辭任)	是	14	14	13	0	0	否	0
梁年昌	是	28	28	24	0	0	否	3
王蘇生	是	28	28	25	0	0	否	2
姚一鳴(於2017年 8月7日辭任)	否	13	13	12	0	0	否	1
吳松(於2017年 8月7日辭任)	否	13	13	12	0	0	否	1
嚴壯立	否	15	15	12	0	0	否	1
盧颯(於2017年 3月30日辭任)	否	5	4	4	1	0	否	0
陳茂善	否	28	28	24	0	0	否	3
李平一	否	28	28	24	0	0	否	1
丁宏祥	否	28	28	24	0	0	否	1

#### 連續兩次未親自出席董事會會議的說明

無

年內召開董事會會議次數	28
其中：現場會議次數	4
通訊方式召開會議次數	24
現場結合通訊方式召開會議次數	4

#### (二) 獨立董事對公司有關事項提出異議的情況

無

#### 四、董事會下設專門委員會在報告期內履行職責時所提出的重要意見和建議，存在異議事項的，應當披露具體情況

無

#### 五、監事會發現公司存在風險的說明

無

#### 六、公司就其與控股股東在業務、人員、資產、機構、財務等方面存在的不能保證獨立性、不能保持自主經營能力的情況說明

無

#### 七、報告期內對高級管理人員的考評機制，以及激勵機制的建立、實施情況

根據制定的《高級管理人員薪酬與績效管理方案》，建立考評機制與中長期激勵機制。報告期內，根據與高級管理人員簽署的年度績效合約執行情況，由董事會薪酬與考核委員會對高級管理人員薪酬進行年度考核，並由董事會審議通過了考核結果。

#### 八、內部控制自我評價報告

董事會經已檢討本公司及其附屬公司於本報告期內的內部監控系統是否有效。有關檢討涵蓋所有重要的監控方面，包括財務監控、運作監控及合規監控。2017年未發現內部控制重大缺陷和重要缺陷，董事會認為該等系統有效及足夠。



董事會承認其須對風險管理及內部監控系統負責，並有責任檢討該等制度的有效性。該等系統旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，而且只能就不會有重大的失實陳述或損失作出合理而非絕對的保證。

根據《企業內部控制基本規範》及其配套指引的規定和其他內部控制監管要求（「企業內部控制規範體系」），結合本公司內部控制制度和評價辦法，在內部控制日常監督和專項監督的基礎上，董事會對本公司2017年12月31日（內部控制評價報告基準日）的內部控制有效性進行了評價。

本公司按照風險導向原則確定納入評價範圍的主要單位、業務和事項以及高風險領域。納入評價範圍的主要業務包括汽車及配套產品的研發、製造，以及汽車主業相關的股權投資、資產管理、物流服務、汽車保險、汽車金融和汽車銷售等業務。納入評價範圍的主要事項包括公司治理、組織架構、內部監督等十六個部份。重點關注的高風險領域主要包括：戰略風險、市場風險、品牌和聲譽風險、採購風險、銷售活動風險、資金管理風險、投資風險、關聯交易風險、廉潔風險、信息系統風險、產品開發風險及質量風險等高風險領域。

本公司依據企業內部控制規範體系及本公司頒佈的《內部控制手冊》，在對內部控制進行日常監督的基礎上，組織開展內部控制評價工作。董事會根據企業內部控制規範體系對重大缺陷、重要缺陷和一般缺陷的認定要求，結合公司規模、行業特徵、風險偏好和風險承受度等因素，區分財務報告內部控制和非財務報告內部控制，研究確定了適用於本公司的內部控制缺陷具體認定標準，並與以前年度保持一致。

根據本公司財務報告內部控制重大缺陷的認定情況，於內部控制評價報告基準日，不存在財務報告內部控制重大缺陷，董事會認為，本公司已按照企業內部控制規範體系和相關規定的要求在所有重大方面保持了有效的財務報告內部控制。根據本公司非財務報告內部控制重大缺陷認定情況，於內部控制評價報告基準日，本公司未發現非財務報告內部控制重大缺陷。

報告期內，本公司經評價測試發現個別財務報告內部控制一般缺陷，本公司已及時制定整改方案和計劃，落實整改措施，同時各業務環節存在補償性控制予以應對，使相關風險整體可控，不影響控制目標的實現，未對本公司財務報告內部控制構成實質性影響。報告期內，本公司經評價測試發現個別非財務報告內部控制一般缺陷，本公司已及時制定整改方案和計劃，落實整改措施，同時各業務環節存在補償性控制予以應對，使相關風險整體可控，不影響控制目標的實現，未對本公司非財務報告內部控制構成實質性影響。

本公司設有紀檢監察部和審計部。紀檢監察部對重大經營管理活動及管理人員進行監督，負責建立反腐倡廉體制機制、開展監察與廉潔風險防控、信訪核查及紀律審查等工作。本公司創建「3161 預防腐敗體系」電子平臺及信訪舉報機制，作為員工反映和舉報腐敗或舞弊案件的渠道。本公司建立了《落實紀委監督責任實施細則》、《綜合監察管理辦法》《廉潔風險防控工作管理辦法》等一系列反腐制度，強化本公司反腐體系的建設，監督本公司管理人員的廉政從業情況，防範發生廉潔舞弊風險。報告期內，本公司紀委繼續對現行紀檢監察制度進行了梳理和優化，修訂了《紀檢監察幹部監督工作制度》、《紀律審查工作規定》，促進各級紀檢監察部門和紀檢監察幹部依法履行職責。審計部直接向董事會和經營層負責，依法獨立開展內部審計工作，通過開展風險評估、經濟責任審計、專項審計、建設項目審計等，瞭解本公司風險現狀，制定應對措施，加強制度搭建，優化業務流程和內控程序，推動了企業內控體系建設，提升了本公司識別、評估、防範和應對風險的能力。報告期內，本公司及屬下投資企業進一步深化風控體系建設工作，積極探索審計改革創新，圍繞自身業務特色拓展內部審計工作的範圍，推進經濟責任審計全覆蓋，強化審計質量控制，加強整改情況監督檢查，較好地發揮了審計在完善內控體系、加強風險管控、營造良好公司治理環境等重要作用。

內部控制自我評價報告全文，請見同日披露在上交所網站([www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn))的公告。

## 九、內部控制審計報告的相關情況說明

本公司聘請立信會計師事務所(特殊普通合夥)對公司2017年度內部控制有效性進行獨立審計，認為「本公司於2017年12月31日按照《企業內部控制基本規範》和相關規定在所有重大方面保持了有效的財務報告內部控制」。《內部控制審計報告》全文請見同日披露在上交所網站([www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn))的公告。



## 第十二節 公司債券相關情況



## 一、公司債券基本情況

單位：元 幣種：人民幣

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	到期日	債券餘額	利率(%)	還本付息方式	交易場所
2012年廣州汽車集團股份有限公司債券(第一期)(5年期)	12廣汽01	122242	2013-03-20	2018-03-20	1,000,000,000	4.89%	單利按年計息	上海證券交易所
2012年廣州汽車集團股份有限公司債券(第一期)(10年期)	12廣汽02	122243	2013-03-20	2023-03-20	3,000,000,000	5.09%	單利按年計息	上海證券交易所
2012年廣州汽車集團股份有限公司債券(第二期)	12廣汽03	122352	2015-01-19	2020-01-19	2,000,000,000	4.7%	單利按年計息	上海證券交易所

### 公司債券付息兌付情況

報告期內，「12廣汽01」、「12廣汽02」和「12廣汽03」均按照募集說明書約定按時完成了付息事宜，「12廣汽01」的票面利率為4.89%，每手「12廣汽01」面值人民幣1,000元派發利息人民幣48.90元(含稅)，「12廣汽02」的票面利率為5.09%，每手「12廣汽02」面值人民幣1,000元派發利息人民幣50.90元(含稅)，「12廣汽03」的票面利率為4.7%，每手「12廣汽03」面值人民幣1,000元派發利息人民幣47元(含稅)。

2018年3月20日，2012年廣州汽車集團股份有限公司債券(第一期)(5年期)已完成本息兌付並摘牌。

### 公司債券其他情況的說明

無



## 二、公司債券受託管理連絡人、聯繫方式及資信評級機構聯繫方式

債券受託管理人	名稱	中國國際金融股份有限公司
	辦公地址	北京市朝陽區建國門外大街1號國貿大廈2座27層及28層
	連絡人	程達明、王超
	聯繫電話	010-65051166
資信評級機構	名稱	聯合信用評級有限公司
	辦公地址	北京市朝陽區建國門外大街2號PICC大廈12層

## 三、公司債券募集資金使用情況

本公司按照募集說明書約定，全部用於補充流動資金。

## 四、公司債券評級情況

2017年5月26日，聯合信用評級有限公司對公司分別於2013年及2015年發行的2012年公司債券進行了跟蹤評級，跟蹤評級結果為：維持本公司主體長期信用等級為AAA，評級展望為穩定；同時維持「12廣汽01」、「12廣汽02」、「12廣汽03」債項AAA的信用等級。

## 五、報告期內公司債券增信機制、償債計劃及其他相關情況

### 1、增信機制

報告期內，公司債券增信機制未發生變更。廣汽工業集團為本公司分別於2013年及2015年發行的2012年公司債券進行了擔保，擔保人報告期末情況如下：

單位：元 幣種：人民幣

主要指標	本報告期末 (未經審計)	本期比上年 同期增減 (%)
淨資產	38,195,805,691	43.04
資產負債率	42.40%	-9.77
淨資產收益率	17.72%	17.20
流動比率	1.70	27.50
速動比率	1.61	47.77
累計對外擔保餘額	6,929,500,000	0.46
累計對外擔保餘額佔淨資產的比例	18.14%	-29.77

## 2、償債計劃及償債保障措施

報告期內，本公司償債計劃及償債保障措施未發生變更。本公司嚴格按照募集說明書約定的還本付息安排向債券持有人支付債券利息及兌付債券本金。

## 六、公司債券持有人會議召開情況

無

## 七、公司債券受託管理人履職情況

公司債券存續期內，債券受託管理人嚴格按照《債券受託管理協議》中的約定，對公司資信狀況、募集資金管理運用情況、公司債券本息償付情況等進行了持續跟蹤，並督促公司履行公司債券募集說明書中所約定義務，積極行使了債券受託管理人職責，維護債券持有人的合法權益。

受託管理人於2017年4月28日披露了報告期的《受託管理事務報告》，報告內容詳見上交所網站(<http://www.sse.com.cn>)。

## 八、報告期末公司資產情況

詳見本報告第十三節財務報告。

## 九、公司其他債券和債務融資工具的付息兌付情況

發行人	債務融資 工具	規模		發行日期	到期日期	付息 兌付情況
		(人民幣億元)	期限			
廣汽集團	07廣汽債	6.00	10年	2007-12-11	2017-12-11	已按期兌付
廣汽集團	16廣州汽車CP001	23.00	366天	2016-1-26	2017-1-28	已按期兌付



### 十、公司報告期內的銀行授信情況

本公司報告期內獲得的銀行授信總額為人民幣381.20億元。

### 十一、公司報告期內執行公司債券募集說明書相關約定或承諾的情況

報告期內，本公司嚴格遵守並執行了募集說明書中約定及承諾，未對債券持有人利益造成不利影響。

### 十二、公司發生的重大事項及對公司經營情況和償債能力的影響

報告期內，本公司未發生可能影響償債能力或債券價格的重大事項。



羅兵咸永道

致廣州汽車集團股份有限公司股東  
(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

## 意見

### 我們已審計的內容

廣州汽車集團股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其子公司(以下統稱「貴集團」)列載於第159至281頁的合併財務報表，包括：

- 於二零一七年十二月三十一日的合併資產負債表；
- 截至該日止年度的合併綜合收益表；
- 截至該日止年度的合併權益變動表；
- 截至該日止年度的合併現金流量表；及
- 合併財務報表附註，包括主要會計政策概要。

### 我們的意見

我們認為，該等合併財務報表已根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》真實而中肯地反映了貴集團於二零一七年十二月三十一日的合併財務狀況及其截至該日止年度的合併財務表現及合併現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

### 意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計合併財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

### 獨立性

根據香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)，我們獨立於貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。

## 關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期合併財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體合併財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

我們在審計中識別的關鍵審計事項概述如下：

- 保修撥備
- 已資本化於無形資產中的開發支出的減值
- 包含在對一合營企業投資中的商譽的減值評估

### 關鍵審計事項

#### 保修撥備

請參閱合併財務報表附註4（關鍵會計估計及判斷）及附註27（撥備）。

於2017年12月31日，貴集團的保修撥備為人民幣915百萬元（附註27）。由於貴集團對合營企業採用權益法進行核算，合營企業的保修撥備對貴公司的合併財務報表具有重要影響。

貴集團主要通過合營企業廣汽本田汽車有限公司（「廣汽本田」）、廣汽豐田汽車有限公司（「廣汽豐田」）、廣汽菲亞特克萊斯勒汽車有限公司（「廣汽菲克」）（合稱「三大重要合營企業」）及其子公司廣州汽車集團乘用車有限公司（「廣汽乘用車」）生產和銷售乘用車。

針對貴集團三大重要合營企業及廣汽乘用車對已出售車輛所承擔的保修責任而相應計提的撥備，是按照銷量、過往維修支出和返修的經驗進行確認，並在適當時折算至現值。

### 我們的審計如何處理關鍵審計事項

我們已經與貴公司、三大重要合營企業及廣汽乘用車的管理層會面，並就三大重要合營企業和廣汽乘用車的保修撥備對貴集團財務報表的影響進行了討論和評價。

(a) 對廣汽豐田和廣汽乘用車的保修撥備所執行的程序如下：

- 我們測試了管理層對計提產品保修撥備所設置的內部控制。
- 我們評估了管理層的保修撥備的計算模型並就相關計算進行了測試。上述工作包括對重要假設執行的工作程序：覆核法律及合同條款，將管理層的假設與歷史數據進行對比分析，分析每款汽車的維修成本以及在保修期的各年內的返修情況，將每款汽車的銷量核對至支持性文件，並就保修撥備的計提進行重新計算。

### 關鍵審計事項

我們關注此領域是因為未來保修索賠的成本估計需要管理層作出重大判斷。

### 我們的審計如何處理關鍵審計事項

- 針對以前年度計提並於期後實際已支付的保修撥備，我們將撥備金額與實際已支付金額進行對比，假如存在重大差異，我們對管理層以前年度計提的保修撥備的充足性進行重新評估。我們為重新評估的合理性進行研究。我們還與管理層討論了在本年度和年底之後是否有跡象表明產品存在重大缺陷從而重要影響了年底的保修撥備估計。
- (b) 貴集團的重要合營企業廣汽菲克和廣汽本田是由非羅兵咸永道會計師事務所的核數師審計（「組成部分核數師」），對廣汽菲克和廣汽本田的保修撥備所執行的程序：
- 我們與廣汽菲克和廣汽本田的核數師就其對保修撥備的審計方法和結論進行了討論。
  - 我們已取得並覆核了廣汽菲克和廣汽本田的核數師依據我們的審計指引向我們所作的匯報。

我們發現，現有證據能夠支持管理層計提廣汽乘用車的保修撥備所作的判斷和估計。

我們發現，就我們審計貴公司合併財務報表而言，現有證據能夠支持三大重要合營企業的管理層計提其保修撥備（該等保修撥備已反映在貴集團應佔三大重要合營企業的利潤及淨資產中）時所作的判斷和估計。

## 關鍵審計事項

### 已資本化於無形資產中的開發支出的減值

請參閱合併財務報表附註4(關鍵會計估計及判斷)及附註10(無形資產)。

於2017年12月31日，貴集團扣除減值撥備後的已資本化的開發支出賬面價值為人民幣4,909百萬元，該等支出與各自主研發乘用車項目相關，於合併資產負債表中分類為無形資產。於2017年度，貴集團對部分車型相關的資本化開發支出計提了人民幣1,084百萬元的減值撥備，並計入當年度的合併綜合收益表中。

對於尚未投入使用的資本化於無形資產中的開發支出，管理層每年進行減值測試，而針對已經投入使用的，則於減值跡象出現時進行減值測試。

管理層根據每類乘用車的資本化的開發支出的使用價值估計其可收回金額，並作出相應減值損失的撥備(如有)。

我們關注此領域是因為減值準備的評估需要管理層作出複雜和主觀的判斷及假設，例如未來現金流所涉及的收入、毛利、收入長期增長率和折現率。

## 我們的審計如何處理關鍵審計事項

我們瞭解並評價管理層對於已投入使用的資本化的開發支出是否存在減值跡象的識別流程。

在減值測試中，已資本化的開發支出的可收回金額計算是基於未來預期產生的現金流的現值，即使用價值。對此，我們將執行以後的審計程序：

我們獲取並瞭解管理層關於使用價值的計算過程並評估其計算方法。

我們測試和評估管理層對未來現金流預測數據以及對關鍵假設運用的一致性和合理性，主要包括以下方面：

- 將預測的銷售收入和毛利與實際經營和歷史數據，如有，進行比較。對於預測的銷售收入，我們還會比對集團的戰略計劃，和來源於獨立第三方對未來市場增長的預測；
- 對於長期增長率，將與相關的經濟和行業預測進行比較，其中某些預測來源於獨立第三方；以及
- 對於折現率，將與其他可比公司的資本成本對比分析。

我們還通過考慮現金流預測中關鍵假設發生變動的可能性，對關鍵假設進行了敏感性分析。

我們發現，基於現有的證據，管理層關於內在價值的關鍵假設是合理的。

## 關鍵審計事項

### 包含在對一合營企業投資中的商譽的減值評估

請參閱合併財務報表附註4(關鍵會計估計和判斷)和附註11(於合營企業及聯營企業的投資)。

於2017年12月31日，貴集團於2012年因投資合營企業廣汽三菱汽車有限公司(「廣汽三菱」)產生商譽約人民幣2,895百萬元。

管理層認為，包含在對廣汽三菱投資中的商譽未發生減值。該結論是基於應用了現金流量折現法的公允價值減處置成本模型而得出的。其中，對折現率及相關現金流，特別是未來收入增長，的估計需要管理層運用重大判斷。

## 我們的審計如何處理關鍵審計事項

我們獲取並瞭解管理層的減值評估，從而就對廣汽三菱投資的可收回金額是否低於其賬面價值進行評估。

我們評價了管理層使用的減值評估方法和管理層現金流預測中的關鍵假設的合理性，包括通過將收入增長率與歷史數據以及由受認可的第三方行業分析師所發佈的行業預測數據進行比較。

我們及我們內部專家通過將廣汽三菱的資本成本與其他可比公司的市場數據的對比分析，評估管理層使用的貼折現率的合理性。

我們還通過考慮現金流預測的關鍵假設發生變動的可能性，對關鍵假設進行了敏感性分析。

我們發現，基於現有的證據，管理層在計算公允價值減出售成本時所用的關鍵假設是合理的。

## 其他信息

貴公司董事須對其他信息負責。其他信息包括年報內的所有信息，但不包括合併財務報表及我們的核數師報告。

我們對合併財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對合併財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與合併財務報表或我們在審計過程中所瞭解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。



## 董事及審計委員會就合併財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》及香港《公司條例》的披露規定擬備真實而中肯的合併財務報表，並對其認為為使合併財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備合併財務報表時，董事負責評估貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審計委員會須負責監督貴集團的財務報告過程。

## 核數師就審計合併財務報表承擔的責任

我們的目標，是對合併財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向閣下（作為整體）報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響合併財務報表使用者依賴合併財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據《香港審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致合併財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 瞭解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。

- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意合併財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。
- 評價合併財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及合併財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 就貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對合併財務報表發表意見。我們負責貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與審計委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向審計委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

從與審計委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期合併財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是徐浩森。

**羅兵咸永道會計師事務所**

執業會計師

香港，二零一八年三月二十九日

# 財務會計報告

## 合併資產負債表

	附註	於十二月三十一日	
		二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
土地使用權	7	3,716,582	2,308,959
不動產、工廠及設備	8	13,405,384	11,856,013
投資性房地產	9	1,339,996	1,311,433
無形資產	10	5,861,045	5,319,222
於合營企業及聯營企業的投資	11	25,743,137	22,658,119
遞延所得稅資產	13	1,123,418	789,875
可供出售金融資產	14	2,205,196	2,024,359
預付款項及長期應收款	15	1,776,264	933,059
		<u>55,171,022</u>	<u>47,201,039</u>
<b>流動資產</b>			
存貨	16	3,346,598	2,493,564
應收賬款及其他應收款	17	10,638,090	8,371,237
可供出售金融資產	14	423,852	2,098,856
持有至到期投資		–	59,964
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	18	608,929	604,551
定期存款	19	10,113,301	7,189,931
受限制現金	20	2,155,899	1,547,528
現金及現金等價物	21	37,198,750	12,579,571
		<u>64,485,419</u>	<u>34,945,202</u>
<b>總資產</b>		<u>119,656,441</u>	<u>82,146,241</u>
<b>權益</b>			
<b>歸屬於本公司所有者</b>			
股本	22	7,293,423	6,453,360
其他儲備	24	28,329,822	11,848,133
留存收益	24	33,801,023	25,554,660
		<u>69,424,268</u>	<u>43,856,153</u>
<b>非控制性權益</b>		<u>1,043,725</u>	<u>1,037,308</u>
<b>總權益</b>		<u>70,467,993</u>	<u>44,893,461</u>

財務會計報告  
合併資產負債表

	附註	於十二月三十一日	
		二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
應付賬款及其他應付款	25	141,431	30,801
借款	26	8,272,573	10,346,462
遞延所得稅負債	13	107,517	71,952
撥備	27	915,212	371,641
政府補助	28	3,133,278	2,158,642
		<u>12,570,011</u>	<u>12,979,498</u>
<b>流動負債</b>			
應付賬款及其他應付款	25	33,070,690	19,128,114
當期所得稅負債		907,470	667,415
借款	26	2,640,277	4,477,753
		<u>36,618,437</u>	<u>24,273,282</u>
<b>總負債</b>		<u>49,188,448</u>	<u>37,252,780</u>
<b>總權益及負債</b>		<u>119,656,441</u>	<u>82,146,241</u>

第 166 至 281 頁的附註為財務報表的整體部份。

159 至 281 頁的財務報表已由董事會於二零一八年三月二十九日批核，並代表董事會簽署。

曾慶洪  
(董事)

馮興亞  
(董事)

# 財務會計報告

## 合併綜合收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
銷售收入	6	71,574,939	49,417,676
銷售成本	29	(58,716,478)	(41,961,379)
<b>毛利</b>		<b>12,858,461</b>	<b>7,456,297</b>
銷售及分銷成本	29	(5,250,070)	(3,396,393)
管理費用	29	(4,021,804)	(2,738,874)
利息收入	32	342,643	488,696
其他收益－淨額	31	562,459	331,196
<b>經營利潤</b>		<b>4,491,689</b>	<b>2,140,922</b>
利息收入	32	52,676	97,240
財務費用	33	(646,477)	(962,927)
享有合營企業及聯營企業利潤的份額	11	8,296,387	5,774,362
<b>除所得稅前利潤</b>		<b>12,194,275</b>	<b>7,049,597</b>
所得稅費用	34	(1,154,259)	(754,342)
<b>年度利潤</b>		<b>11,040,016</b>	<b>6,295,255</b>
<b>利潤歸屬於：</b>			
本公司所有者		11,004,671	6,287,542
非控制性權益		35,345	7,713
		<b>11,040,016</b>	<b>6,295,255</b>
<b>年內每股收益歸屬於本公司所有者</b> (以每股人民幣計)			
－基本	36	1.68	0.98
－稀釋	36	1.65	0.97

財務會計報告  
合併綜合收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
<b>其他綜合收益</b>			
其後可能會重分類到損益的項目			
— 可供出售金融資產的價值變動，扣除稅項	35	194,066	(18,950)
— 海外業務匯兌差異		(1,186)	—
本年度其他綜合收益，扣除稅項		192,880	(18,950)
<b>本年度總綜合收益</b>		<b>11,232,896</b>	<b>6,276,305</b>
<b>總綜合收益歸屬於：</b>			
本公司所有者		11,192,067	6,268,022
非控制性權益		40,829	8,283
		<b>11,232,896</b>	<b>6,276,305</b>

第 166 至 281 頁的附註為財務報表的整體部份。



# 財務會計報告

## 合併權益變動表

	歸屬於本公司所有者					
	股本 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	留存收益 人民幣千元	總計 人民幣千元	非控制性權益 人民幣千元	權益總計 人民幣千元
二零一六年一月一日結餘	6,435,019	11,321,467	20,890,023	38,646,509	844,811	39,491,320
<b>綜合收益</b>						
年度利潤	-	-	6,287,542	6,287,542	7,713	6,295,255
其他綜合收益—可供出售金融資產，扣除稅項	-	(19,520)	-	(19,520)	570	(18,950)
<b>綜合總收益/(損失)</b>	-	(19,520)	6,287,542	6,268,022	8,283	6,276,305
<b>與權益所有者以其所有者的身份進行的交易</b>						
計提法定盈餘公積	-	334,639	(334,639)	-	-	-
本公司及子公司宣派股利	-	-	(1,288,266)	(1,288,266)	(48,420)	(1,336,686)
子公司少數股東資本投入	-	-	-	-	154,450	154,450
職工股份期權計劃						
—職工服務增值	-	24,070	-	24,070	-	24,070
—發行股份所得款	16,725	104,157	-	120,882	-	120,882
不導致失去控制權的子公司權益變動	-	(342,706)	-	(342,706)	80,658	(262,048)
可轉換債券						
—發行可轉換債券	-	387,578	-	387,578	-	387,578
—可轉換債券轉股	1,616	29,994	-	31,610	-	31,610
處置子公司	-	-	-	-	(3,379)	(3,379)
其他	-	8,454	-	8,454	905	9,359
<b>與權益所有者以其所有者的身份進行的交易的總額</b>	18,341	546,186	(1,622,905)	(1,058,378)	184,214	(874,164)
二零一六年十二月三十一日結餘	6,453,360	11,848,133	25,554,660	43,856,153	1,037,308	44,893,461
二零一七年一月一日結餘	6,453,360	11,848,133	25,554,660	43,856,153	1,037,308	44,893,461
<b>綜合收益</b>						
年度利潤	-	-	11,004,671	11,004,671	35,345	11,040,016
其他綜合收益，扣除稅項	-	187,396	-	187,396	5,484	192,880
<b>綜合總收益</b>	-	187,396	11,004,671	11,192,067	40,829	11,232,896
<b>與權益所有者以其所有者的身份進行的交易</b>						
計提法定盈餘公積	-	586,092	(586,092)	-	-	-
計提一般儲備金	-	92,184	(92,184)	-	-	-
本公司及子公司宣派股利	-	-	(2,080,032)	(2,080,032)	(44,584)	(2,124,616)
子公司少數股東資本投入	-	-	-	-	19,700	19,700
非公開發行A股股份(附註22(a))	753,390	14,158,385	-	14,911,775	-	14,911,775
不導致失去控制權的子公司權益變動	-	(18,995)	-	(18,995)	(10,120)	(29,115)
職工股份期權計劃(附註23)						
—職工服務增值	-	31,538	-	31,538	-	31,538
—發行股份所得款	16,476	96,655	-	113,131	-	113,131
可轉換債券(附註26(g))						
—可轉換債券轉股	70,197	1,333,686	-	1,403,883	-	1,403,883
其他	-	14,748	-	14,748	592	15,340
<b>與權益所有者以其所有者的身份進行的交易的總額</b>	840,063	16,294,293	(2,758,308)	14,376,048	(34,412)	14,341,636
二零一七年十二月三十一日結餘	7,293,423	28,329,822	33,801,023	69,424,268	1,043,725	70,467,993

第 166 至 281 頁的附註為財務報表的整體部份。

財務會計報告  
合併現金流量表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
<b>經營活動的現金流量</b>			
經營活動產生之現金淨額	38(a)	16,106,000	5,744,009
已收利息		293,644	531,332
已付利息		(523,139)	(658,535)
已付所得稅		(1,216,752)	(706,885)
<b>經營活動產生淨現金</b>		<b>14,659,753</b>	<b>4,909,921</b>
<b>投資活動的現金流量</b>			
購買不動產、工廠及設備、土地使用權 及無形資產		(6,209,260)	(5,211,563)
出售不動產、工廠及設備、土地使用權、 投資性房地產和持有待售非流動資產 的所得款項		138,305	179,518
收購支付的對價		(25,609)	(262,048)
於合營企業的額外注資		(558,556)	(723,500)
於聯營企業的額外注資		(99,109)	(47,545)
新設合營企業		(254,597)	(278,300)
新設聯營企業		(29,551)	(44,040)
對聯營公司減資		-	104,566
處置子公司，扣除處置的現金		7,536	-
收回應收處置聯營公司股權款		198,104	-
投資可供出售金融資產、持有至到期投資 及貸款及應收款項		(11,477,931)	(27,839,058)
處置可供出售金融資產、持有至到期投資 及貸款及應收款項		13,133,006	26,166,739
收到金融資產投資收益所得款項		190,134	267,347
發放委託貸款		(399,128)	(865,760)
收回委託貸款所得款項		900,735	677,234
收取與資產相關的政府補助		1,114,852	1,205,162
已收股利		5,212,314	4,725,620
定期存款增加		(2,906,915)	(3,070,311)
減少／(增加)受限制現金		1,000,000	(1,000,000)
支付投資押金		-	(98,000)
<b>投資活動所用淨現金</b>		<b>(65,670)</b>	<b>(6,113,939)</b>

# 財務會計報告

## 合併現金流量表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
<b>融資活動的現金流量</b>			
非公開發行普通股股票所得款項， 扣除已經支付的交易成本		14,917,493	—
職工購股權計劃下發行普通股股票所得款項		113,131	120,882
子公司少數股東資本投入		19,700	154,450
支付的融資相關的費用		(4,871)	—
向本公司股東作出的股利分配		(2,080,032)	(1,347,975)
向子公司少數股東作出的股利分配		(44,584)	—
借款所得款項		2,179,348	9,933,113
償還借款		(5,008,926)	(6,666,355)
在可轉換債券轉股時向債券持有人支付的款項		(37)	(1)
<b>融資活動產生淨現金</b>		<b>10,091,222</b>	<b>2,194,114</b>
<b>現金及現金等價物增加淨額</b>			
年初現金及現金等價物		12,579,571	11,548,480
現金及現金等價物匯兌(損失)/收益		(66,126)	40,995
<b>年末現金及現金等價物</b>		<b>37,198,750</b>	<b>12,579,571</b>

第166至281頁的附註為財務報表的整體部份。

## 1. 一般資料

廣州汽車集團股份有限公司(「本公司」)及其子公司(統稱「本集團」)主要從事乘用車、商用車、發動機及汽車部件的製造及銷售。本公司的母公司為廣州汽車工業集團有限公司(「廣汽工業」)，於中國廣東省廣州市成立。

本公司的註冊地址為中國廣東省廣州市越秀區東風中路第448-458號成悅大廈23樓。

本公司是於一九九七年六月在中國成立的一家有限責任公司。於二零零五年六月，根據中國公司法，本公司將其於二零零四年六月三十日的實收資本及儲備轉換為3,499,665,555股每股面值人民幣1元的股本，以此方式改制為一家股份公司。於二零零九年，本公司向所有股東增發435,091,902股每股面值人民幣1元的股份。是次增資後，本公司於二零零九年十二月三十一日已發行的內資股數為3,934,757,457股。

於二零一零年八月二十七日，本公司通過發行2,213,300,218股外資股私有化駿威汽車有限公司(以下簡稱「香港駿威」)。私有化安排生效之後，香港駿威成為本公司的全資子公司。於二零一零年八月三十日本公司以介紹形式將上述為私有化香港駿威而向香港駿威少數股東而新發行的2,213,300,218股股票在香港聯交所主板上市。

本公司原持有聯營公司廣汽長豐汽車股份有限公司(以下簡稱「廣汽長豐」)，廣汽長豐在上海證券交易所(以下簡稱「上交所」)上市)29%的股權。經本公司股東及中國證券監督管理委員會(以下簡稱「中國證監會」)批准，本公司於二零一二年通過現金收購和通過發行286,962,422股人民幣普通股，換取其餘股東持有的廣汽長豐股份並於二零一二年三月二十日撤銷廣汽長豐在上交所的上市公司地位。上述安排生效後，廣汽長豐成為本公司的全資子公司。於二零一二年三月二十九日，本公司在上交所上市。

經由股東以及中國證監會的批准，本公司於二零一七年十一月十六日完成了人民幣150億元，共753,390,254股A股的非公開發行。

本財務報表以人民幣千元列報(除非另有說明)。

## 2. 重要會計政策摘要

編製本合併財務報表採用的主要會計政策載於下文。除另有說明外，此等政策在所列報的所有年度內貫徹應用。

### 2.1 編製基準

廣州汽車集團股份有限公司合併財務報表是根據香港財務報告準則及香港《公司條例》(第622章)的規定編製。合併財務報表按照歷史成本法編製，並就可供出售金融資產及以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的重估按公允價值列賬而作出修訂。

編製符合香港財務報告準則的財務報表需要使用若干關鍵會計估計。這亦需要管理層在應用本集團的會計政策過程中行使其判斷。涉及高度的判斷或高度複雜性的範疇，或涉及對合併財務報表作出重大假設和估計的範疇，在附註4中披露。

#### 2.1.1 會計政策和披露的變動

(a) 本集團採納的經修訂準則

以下新訂準則及現有準則的修改、修訂及詮釋由二零一七年一月一日開始之財政年度首次強制應用：

準則／詮釋	修訂主題
香港會計準則7(修改)	披露計劃
香港會計準則12(修改)	就未實現虧損確認遞延稅項資產
香港財務報告準則12(修改)	二零一四年至二零一六年周期之年度改進

採納以上經修訂準則對本集團的財務報表並無重要影響。

香港會計準則7的修改要求披露融資活動導致的負債變動，詳見附註38(c)。

## 2. 重要會計政策摘要(續)

### 2.1 編製基準(續)

#### 2.1.1 會計政策和披露的變動(續)

##### (b) 本集團未採納的新訂和經修訂準則

若干新訂會計準則及詮釋已頒佈但於二零一七年十二月三十一日報告期間並未強制生效，而本集團亦並無提早採納，此等新訂和經修訂準則預期不會對本集團的綜合財務報表構成重大影響，惟該等載於附註(i)、(ii)及(iii)的新訂和經修訂準則除外。

準則	修訂主題	於以下日期或之後 開始之會計期間生效
香港財務報告準則 15 (附註(i))	與客戶之間的合同產生的收入	二零一八年一月一日
香港財務報告準則 9 (附註(ii))	金融工具	二零一八年一月一日
香港財務報告準則 2 (修改)	以股份為基礎的付款 的澄清及計量	二零一八年一月一日
香港財務報告準則 4 (修改)	應用香港財務報告準則 4 保險 合約時一並應用香港財務 報告準則 9 金融工具	二零一八年一月一日
香港財務報告準則 15 (修改)	對香港財務報告準則 15 的說明	二零一八年一月一日
香港財務報告準則 1 (修改)	首次採納香港財務報告準則	二零一八年一月一日
香港會計準則 28 (修改)	於聯營或合營企業的投資	二零一八年一月一日
香港會計準則 40 (修改)	轉讓投資物業	二零一八年一月一日
香港(國際財務報告詮 釋委員會) 22	外幣交易及墊付代價	二零一八年一月一日
香港財務報告準則 1 及香港會計準則 28 (修改)	二零一四年至二零一六年 周期之年度改進	二零一八年一月一日
香港財務報告準則 16 (附註(iii))	租賃	二零一九年一月一日
香港(國際財務報告詮 釋委員會) 23	所得稅處理之不確定性	二零一九年一月一日
香港財務報告準則 9 (修改)	具有負補償之提早還款特點	二零一九年一月一日
香港財務報告準則 10 及香港會計準則 28 (修改)	投資者與聯營或合營企業 之間的資產出售或注資	待定



## 2. 重要會計政策摘要(續)

### 2.1 編製基準(續)

#### 2.1.1 會計政策和披露的變動(續)

(b) 本集團未採納的新訂和經修訂準則(續)

本集團針對新準則以及對已有準則的修訂和說明所產生的影響進行的評估如下：

(i) 香港財務報告準則第15號「與客戶之間的合同產生的收入」

香港會計師公會已發佈收入確認的新準則。此將取代香港會計準則第18號(涵蓋出售貨品和提供服務產生的收入)和香港會計準則第11號(涵蓋建造合同)。新準則的原則為收入於貨品或服務的控制權轉移至客戶時確認。此準則容許全面追溯採納或經修改追溯方式採納。

管理層現評估應用新準則對集團財務報表的影響，並已確定下述處理很可能受到影響：

- 服務收入 – 採用香港財務報告準則第15號或會導致確認獨立履約責任，這有可能影響收入的確認時間；
- 履行合同時產生的若干成本的會計處理 – 根據香港財務報告準則第15號，目前被支銷的若干成本可能需要確認為資產；及
- 退貨權 – 香港財務報告準則第15號要求在資產負債表內獨立呈報從客戶收回貨品的權利和退款責任。

二零一八年一月一日或之後開始的財政年度強制採納。本集團擬採用修訂追溯方式來應用新準則，意味著採納的累計影響將在二零一八年一月一日的留存收益中確認，而比較數字不會重述。管理層認為香港財務報告準則第15號的採用將不會對集團的財務報表和經營成果產生重大影響。

## 2. 重要會計政策摘要(續)

### 2.1 編製基準(續)

#### 2.1.1 會計政策和披露的變動(續)

(b) 本集團未採納的新訂和經修訂準則(續)

(ii) 香港財務報告準則第9號「金融工具」

##### *變動的性質*

此項新準則針對金融資產和金融負債的分類、計量和終止確認，並介紹套期會計的新規定和金融資產的新減值模型。

##### *影響*

管理層已評估二零一八年一月一日應用新訂準則對本集團財務報表的影響，並識別以下方面將可能會受到影響：

本集團一部分債務工具投資目前被分類為可供出售金融資產(AFS)將符合按公允價值且其變動計入其他綜合收益(FVOCI)的分類條件，因此對於這部分資產的會計處理將不會產生變化。然而，現分類為可供出售金融資產的部分債務和權益工具投資不符合FVOCI或按攤銷成本計量的條件，因此將要重分類為按公允價值且其變動計入損益(FVPL)的金融資產。於二零一八年一月一日相關的公允價值變動收益將會從可供出售金融資產儲備轉入留存收益。

本集團擁有的其他金融資產包括：

- 目前分類為AFS且可選擇分類為FVOCI的權益工具；
- 目前以FVPL計量並將繼續根據香港財務報告準則第9號以相同基準計量的債務工具投資和權益工具投資，及
- 目前分類為貸款及墊款並按攤餘成本計量的債務工具，符合根據香港財務報告準則第9號分類為按攤餘成本計量的條件。

因此，本集團預期新準則不會對這些金融資產的分類和計量構成影響。然而，出售按公允價值且其變動計入其他綜合收益(FVOCI)的金融資產所變現的利得或損失將不再於出售時轉至損益，而是從按公允價值且其變動計入其他綜合收益儲備重分類為留存收益。

## 2. 重要會計政策摘要(續)

### 2.1 編製基準(續)

#### 2.1.1 會計政策和披露的變動(續)

(b) 本集團未採納的新訂和經修訂準則(續)

(ii) 香港財務報告準則第9號「金融工具」(續)

影響(續)

由於新規定僅影響被指定為按公允價值透過損益入賬的金融負債的會計處理，而本集團並無任何該等負債，這將不會對本集團的金融負債有任何影響。終止確認規則引自香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」，沒有任何變動。

新套期會計規則將對集團沒有影響，因為集團並不擁有套期保值相關的工具。

新減值模型要求按預期信貸損失(ECL)確認減值撥備，而非僅發生的信貸損失(根據香港會計準則第39號)。其適用於按攤銷成本分類的金融資產、按公允價值且其變動計入其他綜合收益計量的債務工具、香港財務報告準則第15號「與客戶之間的合同產生的收入」下的合同資產、應收租賃款、貸款承諾和若干財務擔保合同。相比於IAS39，減值的確認和計量會變得更加具有前瞻性。

新準則亦增加了披露規定和列報的改變。預期將改變本集團有關其金融工具的披露性質和範圍，尤其是在新準則採納的年度內。

集團採納日期

香港財務報告準則第9號必須於二零一八年一月一日或之後開始的財政年度採用。本集團自二零一八年一月一日起追溯適用新規則，並採納該準則允許的簡易實務處理方法。二零一七年之比較數字將不會重列。

## 2. 重要會計政策摘要(續)

### 2.1 編製基準(續)

#### 2.1.1 會計政策和披露的變動(續)

(b) 本集團未採納的新訂和經修訂準則(續)

(iii) 香港財務報告準則第16號「租賃」

香港財務報告準則第16號「租賃」將導致差不多所有租賃在資產負債表內確認，經營租賃與融資租賃的劃分已被刪除。根據該新準則，資產(該租賃項目的使用權)與支付租金的金融負債被確認。唯一例外者為短期和低價值租賃。

對出租人的會計處理將不會有重大改變。

此準則將主要影響集團經營租賃的會計處理。於報告日期，集團有不可取消的經營租賃承擔人民幣416,783,000元(附註39)。然而，集團仍未釐定該等承擔將導致資產和負債就未來付款確認的程度，以及將如何影響集團的利潤和現金流量分類。

若干承擔或會由短期和低價值租賃所涵蓋，同時根據香港財務報告準則第16號，部分承擔可能不符合租賃的定義。

此新準則必須在二零一九年一月一日或之後開始的財政年度採納。目前，本集團預計不會在生效日期前採納此準則。

## 2. 重要會計政策摘要(續)

### 2.2 子公司

#### 2.2.1 合併賬目

子公司指本集團對其具有控制權的所有主體(包括結構性主體)。當本集團因為參與該主體而承擔可變回報的風險或享有可變回報的權益，並有能力透過其對該主體的權力影響此等回報時，本集團即控制該主體。子公司在控制權轉移至本集團之日起合併入賬。子公司在控制權終止之日起停止合併入賬。

##### (a) 業務合併

本集團利用購買法將業務合併入賬。購買一子公司所轉讓的對價，為所轉讓資產、對被收購方的前所有人產生的負債，及本集團發行的股本權益的公允價值。所轉讓的對價包括或有對價安排所產生的任何資產和負債的公允價值。在業務合併中所購買可辨認的資產以及所承擔的負債及或有負債，首先以彼等於購買日期的公允價值計量。就個別收購基準，本集團可按公允價值或按非控制性權益應佔被購買方淨資產的比例，計量被收購方的非控制性權益。

購買相關成本在產生時支銷。

如業務合併分階段進行，收購方之前在被收購方持有的權益於收購日期的賬面值，按收購日期的公允價值在損益中重新計量，重新計量產生的任何盈虧在損益中確認。

集團將轉讓的任何或有對價按收購日期的公允價值計量。被視為資產或負債的或有對價公允價值的其後變動，根據香港會計準則第39號的規定在損益中確認。分類為權益的或有對價不重新計量，其之後的結算在權益中入賬。

商譽初步計量為轉讓對價與非控制性權益的公允價值總額，超過所購入可辨認資產和承擔負債淨值的差額。如此對價低過所購買子公司淨資產的公允價值，該差額在損益中確認。

## 2. 重要會計政策摘要(續)

### 2.2 子公司(續)

#### 2.2.1 合併賬目(續)

##### (b) 共同控制下的企業合併

在採用合併會計法時，綜合財務報表包括共同控制合併之合併實體之財務報表項目，猶如該等合併實體自其開始被控制方控制時已合併。

合併實體的資產淨值以控制方釐定之現有賬面值綜合入賬。概不確認就商譽或收購人於被收購方之可識別資產、負債及或然負債公允值淨值之權益超逾共同控制合併時成本之差額(以控制方仍然持有權益為限)。

綜合損益表包括各合併實體自最早呈列日期或自合併實體首次受共同控制日期(不論共同控制合併之日期，均以較短期間者為準)之業績。

綜合財務報表內之比較數字已經呈列，猶如實體於上一個結算日已合併(除非彼等於較後日期首次受共同控制)。

就共同控制合併產生之交易成本(包括專業費用、註冊費用、向股東發佈數據之成本、合併之前為獨立業務產生的成本或虧損)以合併會計法列賬，於產生年度確認為開支。

##### (c) 不導致失去控制權的子公司權益變動

本集團將其與非控制性權益進行、不導致失去控制權的交易入賬為權益交易—即與所有者以其作為所有者身份進行的交易。所支付任何對價的公允價值與相關應佔所收購子公司淨資產賬面值的差額記錄為權益。向非控制性權益的處置的盈虧亦記錄在權益中。



## 2. 重要會計政策摘要(續)

### 2.2 子公司(續)

#### 2.2.1 合併賬目(續)

##### (d) 出售子公司

當集團不再持有控制權，在主體的任何保留權益於失去控制權當日重新計量至公允價值，賬面值的變動在損益中確認。公允價值為就保留權益的後續入賬而言的初始賬面值，作為聯營、合營或金融資產。此外，之前在其他綜合收益中確認的任何數額猶如本集團已直接處置相關資產和負債。這意味著之前在其他綜合收益中確認的數額重新分類至損益。

#### 2.2.2 獨立財務報表

子公司投資按成本扣除減值列賬。成本亦包括投資的直接歸屬成本。子公司的業績由本公司按已收及應收股利入賬。

如股利超過宣派股利期內子公司的總綜合收益，或如在個別財務報表的投資賬面值超過合併財務報表中被投資公司淨資產(包括商譽)的賬面值，則必須對子公司投資作減值測試。

### 2.3 聯營企業

聯營企業指所有本集團對其有重大影響力而無控制權的主體，通常附帶有20%-50%投票權的股權。聯營企業投資以權益法入賬。根據權益法，投資初始以成本確認，而賬面值被增加或減少以確認投資者享有被投資者在收購日期後的損益份額。本集團於聯營企業的投資包括購買時已辨認的商譽，並扣除任何累計減值虧損。

本集團應佔聯營企業購買後利潤或虧損於損益中確認，而應佔其購買後的其他綜合收益變動則於其他綜合收益內確認，並相應調整投資賬面值。如本集團應佔一家聯營企業的虧損等於或超過其在該聯營企業的權益，包括任何其他無抵押應收款，本集團不會確認進一步虧損，除非本集團對聯營企業已產生法律或推定債務或已代聯營企業作出付款。

## 2. 重要會計政策摘要(續)

### 2.3 聯營企業(續)

本集團在每個報告日期釐定是否有客觀證據證明聯營企業投資已減值。如投資已減值，本集團計算減值，數額為聯營企業可收回數額與其賬面值的差額，並在合併綜合收益表中確認於「享有合營企業及聯營企業公司利潤的份額」中。

本集團與其聯營企業之間的順流和逆流交易的利潤和虧損，在集團的財務報表中確認，但僅限於無關連投資者在聯營企業權益的數額。除非交易提供證據顯示所轉讓資產已減值，否則未實現虧損亦予以對銷。聯營企業的會計政策已按需要作出改變，以確保與本集團採用的政策符合一致。

在聯營企業投資中所產生的稀釋利得和損失於合併綜合收益表確認。

### 2.4 合營企業

根據香港財務報告準則第11號，在合營安排的投資必須分類為共同經營或合營企業，視乎每個投資者的合同權益和義務而定。本集團已評估其合營安排的性質並釐定為合營企業。合營企業按權益法入賬。

根據權益法，合營企業權益初步以成本確認，其後經調整以確認本集團享有的收購後利潤或虧損以及其他綜合收益變動的份額。當集團享有某一合營企業的虧損超過或相等於在該合營企業的權益(包括任何實質上構成集團在該合營淨投資的長期權益)，則集團不確認進一步虧損，除非集團已產生義務或已代合營企業付款。

集團與其合營企業之間的未變現交易利得按集團在該等合營企業的權益予以對銷。未變現虧損也予以對銷，除非交易提供證據證明所轉讓的資產出現減值。

### 2.5 分部報告

經營分部按照向首席經營決策者提供的內部報告貫徹一致的方式報告。首席經營決策者被認為作出策略性決定的執行董事負責分配資源和評估經營分部的表現。

## 2. 重要會計政策摘要(續)

### 2.6 外幣折算

#### (a) 功能和列報貨幣

本集團每個主體的財務報表所列項目均以該主體經營所在的主要經濟環境的貨幣計量(「功能貨幣」)。合併財務報表以人民幣列報，人民幣為本公司的功能貨幣及本集團的列報貨幣。

#### (b) 交易及結餘

外幣交易採用交易或項目重新計量的估值日期的匯率換算為功能貨幣。除了符合在權益中遞延入賬的現金流量套期和淨投資套期外，結算此等交易產生的匯兌利得和損失以及將外幣計值的貨幣資產和負債以年終匯率折算產生的匯兌利得和損失在合併綜合收益表確認。

與借款有關的匯兌利得和損失在合併綜合收益表內的「財務費用」中列報。所有其他匯兌利得和損失在合併綜合收益表內的「其他收益－淨額」中列報。

#### (c) 集團公司

其功能貨幣與本集團的列報貨幣不同的所有集團內的主體(當中沒有惡性通貨膨脹經濟的貨幣)的業績和財務狀況按如下方法換算為列報貨幣：

- (i) 每份列報的資產負債表內的資產和負債按該資產負債表日期的收市匯率換算；
- (ii) 每份合併綜合收益表內的收益和費用按平均匯率換算(除非此匯率並不代表交易日期匯率的累計影響的合理約數；在此情況下，收支項目按交易日期的匯率換算)；及
- (iii) 所有由此產生的匯兌差額在其他綜合收益中確認。

購買境外主體產生的商譽及公允價值調整視為該境外主體的資產和負債，並按期末匯率換算。產生的匯兌差額在其他綜合收益中入賬。

## 2. 重要會計政策摘要(續)

### 2.6 外幣折算(續)

#### (d) 境外經營的處置和部分處置

對於境外經營的處置(即處置集團在境外經營中的全部權益,或者處置涉及喪失對擁有境外經營的子公司的控制權,或涉及喪失對擁有境外經營的共同控制主體的共同控制權,或涉及喪失對擁有境外經營的聯營企業的重大影響),就該項經營累計計入權益的歸屬於公司權益持有者的所有匯兌差額均重分類至損益。

對於並不導致集團喪失對擁有境外經營的子公司的控制權的部分處置,集團在累計匯兌差額中的比例份額重新歸屬於非控制性權益並且不在損益中確認。對於所有其他部分處置(即集團在聯營企業或合營中的所有權權益的減少並不導致集團喪失重大影響或共同控制權),集團在累計匯兌差額中的比例份額分類至損益。

### 2.7 土地使用權

土地使用權乃指就使用土地支付的預付款項,並以直線法按租賃的未屆滿年期攤銷。

### 2.8 不動產、工廠及設備

房屋主要包括工廠及辦公室。不動產、工廠及設備按歷史成本減折舊列賬。歷史成本包括購買該等項目直接應佔的開支。

後續成本只有在很可能為本集團帶來與該項目有關的未來經濟利益,而該項目的成本能可靠計量時,才包括在資產的賬面值或確認為一項單獨資產(按適用)。已更換零件的賬面值已被終止確認。所有其他維修費用在產生的財政期間內於損益中支銷。

## 2. 重要會計政策摘要(續)

### 2.8 不動產、工廠及設備(續)

經營租賃改良支出之折舊乃採用直線法於可使用年期及餘下租賃期限(較短期間者)內將成本分攤至其剩餘價值。其他不動產、工廠及設備之折舊乃採用直線法於估計可使用年年期內將成本分攤至其剩餘價值，詳情如下：

	可使用年限	殘值率
— 房屋	20至50年	0%-10%
— 機器設備	5至15年	0%-10%
— 運輸工具	4至12年	0%-10%
— 模具	3至5年	0%-10%
— 辦公設備及其他設備	3至20年	0%-12%
— 經營租賃改良支出	2至20年	0%

資產的剩餘價值及可使用年期在每個資產負債表日進行檢討，及在適當時調整。

若資產的賬面值高於其估計可收回價值，其賬面值實時撇減至可收回金額。

處置的利得和損失按所得款與賬面值的差額釐定，並在合併綜合收益表內「其他收益—淨額」中確認。

### 2.9 在建工程

在建工程指在建不動產、工廠及設備、尚未安裝的設備與在建投資性房地產，按成本減累計減值虧損(如有)。成本包括興建樓宇的成本、廠房及設備的成本，及於興建期間或安裝及測試期間用於撥付該等資產的借款產生的利息開支(如有)。在建工程完成及準備作擬定用途前，不會就折舊作出撥備。當有關資產投入使用時，成本乃轉至不動產、工廠及設備和投資性房地產，及按以上段落所述的政策計算折舊。

## 2. 重要會計政策摘要(續)

### 2.10 投資性房地產

為獲得長期租金回報或資本升值或同時為獲得長期租金回報及資本升值而持有但並非由本集團內的公司所佔用的物業均分類為投資性房地產。本集團於確認投資性房地產時採用成本計量模式。

投資性房地產按其取得成本入賬，並包括相關的交易費用。初始計量並入賬後，投資性房地產按成本減折舊和減值虧損列賬。

後續成本只有在與有關項目相關的未來經濟利益有可能流入本集團且該項目的成本能可靠計量時，方會於資產的賬面值中扣除。所有其他維修及保養費用均於其產生的財政期間在合併綜合收益表中支銷。

折舊乃採用直線法按其估計可使用年期(20至50年，殘值率為0%至10%)將其成本分攤至其剩餘價值計算。

資產的剩餘價值及可使用年期於每個資產負債表日進行測試，及在適當時調整(如適用)。

若資產的賬面值高於其估計可收回價值，其賬面值即時撇減至可收回金額。

### 2.11 無形資產

#### (a) 商譽

商譽產生自收購子公司，並相當於所轉讓對價，被收購方的非控制性權益金額以及享有的被收購方過往的權益在收購日的公允價值超過本集團獲得的被收購方的可辨認淨資產公允價值的數額。

就減值測試而言，在業務合併中購入的商譽會分配至每個現金產出單元或現金產出單元組(預期可從合併中獲取協同利益)。商譽被分配的每個單元或單元組指在主體內商譽被監控作內部管理用途的最底層次。商譽在經營分部層次進行監控。

對商譽的減值檢討每年進行，或如事件或情況轉變顯示可能存在減值，則更頻密地檢討。商譽賬面值與可收回數額(使用價值與公允價值減處置成本較高者)比較。任何減值須實時確認及不得在之後期間撥回。



## 2. 重要會計政策摘要(續)

### 2.11 無形資產(續)

#### (b) 專利、專有技術及特許經營權

已購專利、專有技術及特許經營權初步按實際成本入賬，並以直線法於可使用年期(5至10年)內攤銷。

#### (c) 計算機軟件

所購買的計算機軟件特許使用權乃按購買及使用特定軟件所產生的成本予以資本化。該等成本乃以直線法於其估計可使用年期(2至10年)內攤銷。

#### (d) 研究及開發支出

研究費用於產生時作為費用列支。本集團汽車自主品牌研發項目開發支出產生的無形資產，僅會於本集團可證明完成無形資產以使該無形資產可供使用或出售之技術可行性、完成無形資產的意圖及使用或出售該項資產的能力、該資產將如何產生未來經濟利益、有足夠資源完成開發及有能力可靠計量無形資產於開發期間應佔開支時確認。初步確認開發支出後，將應用成本模式，規定資產須按成本減任何累計攤銷及減值虧損列賬。任何資本化的支出乃於相關項目的預計未來銷售期間(5至10年)內攤銷。

當資產尚未使用時，會每年對開發成本的賬面值進行減值測試；或當有跡象表明於某財政期間內發生減值時，則會進行更頻繁的減值測試。

### 2.12 非金融資產投資的減值

使用壽命不限定的資產—例如商譽或尚未可供使用的無形資產—無需攤銷，但每年須就減值進行測試。須作攤銷的資產，當有事件出現或情況改變顯示賬面值可能無法收回時就進行減值檢討。減值虧損按資產的賬面值超出其可收回金額的差額確認。可收回金額以資產的公允價值扣除銷售成本或使用價值兩者之間較高者為準。於評估減值時，資產按可分開辨認現金流量(現金產出單元)的最低層次組合。除商譽外，已蒙受減值的非金融資產在每個報告日期均就減值是否可以轉回進行檢討。

## 2. 重要會計政策摘要(續)

### 2.13 持有待售的非流動資產(或處置組)及終止經營

當非流動資產(或處置組)的賬面值將主要透過一項出售交易收回而該項出售被視為極可能時,分類為持作出售。非流動資產(不包括如以下解釋的若干資產(或處置組))按賬面值與公允價值減去處置費用兩者的較低者列賬。遞延稅項資產、職工福利產生之資產、金融資產(於子公司和聯營的投資除外)和投資性房地產即使持作出售,將繼續根據附註2所載的政策計量。

終止經營為本集團業務的組成,其營運和現金流量可清晰地與本集團其餘業務分開,並代表業務或經營地域的一項獨立主要項目,或是出售業務或經營地域的一項獨立主要項目的單一協調計劃的一部分,或是一家全為了轉售而購入的子公司。

當一項業務被分類為終止經營時,綜合收益表中呈列單一數額,包括該終止經營的稅後利潤或虧損及其他綜合收益和就公允價值減去處置費用的計量而確認的稅後利得或虧損,或於出售時包括構成終止經營的資產或處置組。

### 2.14 金融資產

#### 2.14.1 分類

本集團將其金融資產分類為以公允價值計量且其變動計入損益、貸款及應收款項、可供出售金融資產以及持有至到期投資。分類視乎購入金融資產之目的。管理層應在初始確認時釐定金融資產的分類。

#### (a) 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產指交易性金融資產。金融資產若在購入時主要用作在短期內出售,則分類為此類別。衍生工具除非被指定為套期,否則亦分類為持作交易性。在此類別的資產假若預期在12個月內結算,分類為流動資產;否則分類為非流動資產。

## 2. 重要會計政策摘要(續)

### 2.14 金融資產(續)

#### 2.14.1 分類(續)

##### (b) 貸款及應收款項

貸款及應收款項為有固定或可確定付款額且沒有在活躍市場上報價的非衍生金融資產。此等項目包括在流動資產內，但預期將於報告期末起計超過12個月結算的數額，則分類為非流動資產。本集團的貸款及應收款項由資產負債表「應收賬款及其他應收款」、「定期存款」、「受限制現金」與「現金及現金等價物」組成(附註2.18及2.19)。

##### (c) 可供出售金融資產

可供出售金融資產為被指定作此類別或並無分類為任何其他類別的非衍生工具。除非投資到期或管理層有意在報告期末後12個月內處置該投資，否則此等資產列在非流動資產內。

##### (d) 持有至到期投資

持有至到期投資為有固定或可釐定付款以及固定到期日的非衍生金融資產，而本集團管理層有明確意向及能力持有至到期。如本集團將出售持有至到期投資非微不足道的數額，整個類別將被重分類為可供出售。除了到期由報告期末起計不足12個月的持有至到期投資分類為流動資產外，此等資產列入非流動資產內。

## 2. 重要會計政策摘要(續)

### 2.14 金融資產(續)

#### 2.14.2 確認和計量

常規購買及出售的金融資產在交易日確認—交易日指本集團承諾購買或出售該資產之日。對於以公允價值計量但其變動並非計入損益的所有金融資產，其投資初始按其公允價值加交易成本確認。以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產，初始按公允價值確認，而交易成本則在合併綜合收益表支銷。當從投資收取現金流量的權利已到期或已轉讓，而本集團已實質上將所有權的所有風險和報酬轉讓時，金融資產即終止確認。可供出售金融資產及以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產其後按公允價值列賬。貸款及應收款項和持有至到期投資其後利用實際利率法按攤銷成本列賬。

倘可供出售金融資產之非上市股權投資的公允價值因(a)合理公允價值評估範圍之變動相對於投資而言屬重大，或(b)上述範圍內之各種估計概率無法合理評估用以估計公允價值，而無法可靠地計量，則該等投資按成本減任何減值虧損列賬。

來自「以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產」類別的公允價值變動所產生的利得和損失，列入產生期間合併綜合收益表內的「其他收益—淨額」中。來自以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的股利收益，當本集團收取有關款項的權利確定時，在合併綜合收益表內確認為部份其他收益。

分類為可供出售金融資產的公允價值變動在其他綜合收益中確認。

當分類為可供出售的證券售出或減值時，在權益中確認的累計公允價值調整列入合併綜合收益表內作為「其他收益—淨額」。

可供出售證券利用實際利率法計算的利息在合併綜合收益表內確認為部份利息收入。至於可供出售權益工具的股利，當本集團收取有關款項的權利確定時，在合併綜合收益表內確認為「其他收益—淨額」。

## 2. 重要會計政策摘要(續)

### 2.15 抵銷金融工具

當有法定可執行權力可抵銷已確認金額，並有意圖按淨額基準結算或同時變現資產和結算負債時，金融資產與負債可互相抵銷，並在資產負債表報告其淨額。法定可執行權利必須不得依賴未來事件而定，而在一般業務過程中以及倘公司或對手方一旦出現違約、無償債能力或破產時，這也必須具有約束力。

### 2.16 金融資產減值

#### (a) 以攤銷成本列賬的資產

本集團於每個報告期末評估是否存在客觀證據證明某一金融資產或某一金融資產組出現減值。只有當存在客觀證據證明於因為首次確認資產後發生一宗或多宗事件導致出現減值(「損失事項」)，而該宗(或該等)損失事項對該項或該組金融資產的估計未來現金流量構成的影響可以合理估計，有關的金融資產或金融資產組才算出現減值及產生減值虧損。

減值虧損的證據可包括債務人或一組債務人遇上嚴重財政困難、逾期或拖欠償還利息或本金、債務人很有可能破產或進行其他財務重組，以及有可觀察數據顯示估計未來現金流有可計量的減少，例如與違約有相互關連的拖欠情況或經濟狀況改變。

損失金額乃根據資產賬面價值與按金融資產原實際利率貼現而估計未來現金流量(不包括仍未產生的未來信用損失)的現值兩者的差額計量。資產賬面價值予以削減，而損失金額則在合併綜合收益表確認。如貸款或持有至到期投資有浮動利率，計量任何減值損失的貼現率為按合同釐定的當前實際利率。在實際應用中，本集團可利用可觀察的市場價格，按工具的公允價值計量減值。

如在後繼期間，減值虧損的數額減少，而此減少可客觀地聯繫至減值在確認後才發生的事件(例如債務人的信用評級有所改善)，則之前已確認的減值虧損可在損益中轉回。

## 2. 重要會計政策摘要(續)

### 2.16 金融資產減值(續)

#### (b) 可供出售資產

本集團在每個報告期末評估是否有客觀證據證明某一金融資產或某一金融資產組已經減值。

對於債券，如存在此等證據，累計虧損—按購買成本與當時公允價值的差額，減該金融資產之前在損益確認的任何減值虧損計算—自權益中剔除並在損益中記賬。如在較後期間，被分類為債務工具的公允價值增加，而增加可客觀地與減值虧損在損益確認後發生的事件有關，則將減值虧損在損益中轉回。

至於權益投資，證券公允價值的大幅度或長期跌至低於其成本值，亦是證券已經減值的證據。若存在此等證據，累計虧損—按購買成本與當時公允價值的差額，減該金融資產之前在損益確認的任何減值虧損計算—自權益中剔除並在損益中記賬。在合併綜合收益表中就權益工具確認的減值虧損，不得透過損益轉回。

### 2.17 存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者的較低者列賬。成本利用加權平均法釐定。產成品及在產品的成本包括設計成本、原材料、直接勞工、其他直接費用和相關的間接生產費用(依據正常經營能力)。這不包括借款費用。可變現淨值為在日常經營活動中的估計銷售價，減適用的變動銷售費用。

### 2.18 應收賬款及其他應收款

應收賬款為在日常經營活動中就商品銷售或服務執行而應收客戶的款項。如應收賬款及其他應收款的收回預期在一年或以內(如仍在正常經營周期中，則可較長時間)，其被分類為流動資產；否則分類為非流動資產。

應收賬款及其他應收款以公允價值為初始確認，其後利用實際利率法按攤銷成本扣除減值撥備計量。有關集團應收賬款會計法的進一步資料請參閱附註2.14.2，而集團減值政策的描述請參閱附註2.16。



## 2. 重要會計政策摘要(續)

### 2.19 現金及現金等價物

在合併現金流量表中，現金及現金等價物包括手頭現金、銀行通知存款、原到期為三個月或以下的其他短期高流動性投資。

### 2.20 股本

普通股被分類為權益。直接歸屬於發行新股或期權的新增成本在權益中列為所得款的減少(扣除稅項)。

### 2.21 應付賬款

應付賬款為在日常經營活動中購買商品或服務而應支付的債務。如應付款的支付日期在一年或以內(如仍在正常經營周期中，則可較長時間)，其被分類為流動負債；否則分類為非流動負債。

應付賬款以公允價值為初始確認，其後利用實際利率法按攤銷成本計量。

### 2.22 借款

按公允價值並扣除產生的交易費用為初始確認。借款其後按攤銷成本列賬；所得款(扣除交易成本)與贖回價值的任何差額利用實際利率法於借款期間內在損益中確認。

可換股債券負債部份的公允價值按照等同之非可換股債券的市場利率釐定。此金額按攤銷成本記錄為負債，直至債券被兌換或到期而終止。餘下所得款分攤至兌換權。此款項在股東權益中確認和記錄，並扣除所得稅影響。

除非本集團可無條件將負債的結算遞延至結算日後最少12個月，否則借款分類為流動負債。

## 2. 重要會計政策摘要(續)

### 2.23 借款成本

一般及特定借款直接歸屬於收購、興建或生產合資格資產(指必須經一段長時間處理以作其預定用途或銷售的資產)的借款成本,加入該等資產的成本內,直至資產大致上備妥供其預定用途或銷售為止。

就特定借款,因有待合資格資產的支出而臨時投資賺取的投資收入,應自合資格資本化的借款成本中扣除。

所有其他借款成本在產生期內的損益中確認。

### 2.24 財務擔保合同

財務擔保合同指規定發行人根據債務工具的條款支付指定款項,以償付持有人因為指定債務人未能償還到期欠款而導致損失的合同。財務擔保在財務報表中按提供擔保日期的公允價值初始確認。初始確認後,本公司在該等擔保的負債按初始數額減根據香港會計準則18確認的費用攤銷,與需要結算該擔保數額的最佳估計兩者的較高者計量。

### 2.25 當期及遞延所得稅

本期間的稅項支出包括當期和遞延稅項。稅項在當期損益中確認,但與在其他綜合收益中或直接在權益中確認的項目有關者則除外。在該情況下,稅項亦分別在其他綜合收益或直接在權益中確認。

#### (a) 當期所得稅

當期所得稅支出根據本公司的子公司、聯營企業及合營企業經營及產生應課稅收入的國家於資產負債表日已頒佈或實質上已頒佈的稅務法例計算。管理層就適用稅務法例解釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況,並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付的稅款設定準備。

## 2. 重要會計政策摘要(續)

### 2.25 當期及遞延所得稅(續)

#### (b) 遞延所得稅

##### 內在差異

遞延所得稅利用負債法確認資產和負債的稅基與資產和負債在合併財務報表的賬面值的差額而產生的暫時性差異。然而，若遞延所得稅負債來自對商譽的初始確認，以及若遞延所得稅來自在交易(不包括業務合併)中對資產或負債的初始確認，而在交易時不影響會計損益或應課稅利潤或損失，則不作記賬。遞延所得稅採用在資產負債表日前已頒佈或實質上已頒佈，並在有關的遞延所得稅資產實現或遞延所得稅負債結算時預期將會適用的稅率(及法例)而釐定。

遞延所得稅資產是就很可能有未來應課稅利潤而就此可使用暫時性差異而確認。

##### 外在差異

遞延稅項就子公司、聯營企業及合營企業投資產生的暫時性差異而撥備，但假若本集團可以控制暫時性差異的轉回時間，而暫時性差異在可預見將來很可能不會轉回則除外。

#### (c) 抵銷

當有法定可執行權力將當期稅項資產與當期稅務負債抵銷，且遞延所得稅資產和負債涉及由同一稅務機關對應課稅主體或不同應課稅主體但有意向以淨額基準結算所得稅結餘時，則可將遞延所得稅資產與負債互相抵銷。

## 2. 重要會計政策摘要(續)

### 2.26 撥備

當本集團因已發生的事件而產生現有的法律或推定債務，很可能需要有資源的流出以結算債務，及金額已被可靠估計時，方會作出撥備，但不會就未來經營虧損確認撥備。

如有多項類似債務，其需要在結算中有資源流出的可能性，則可根據債務的類別整體考慮。即使在同一債務類別所包含的任何一個項目相關的資源流出的可能性極低，仍須確認撥備。

撥備採用稅前利率按照預期需結算有關債務的支出現值計量，該利率反映當時市場對金錢時間值和有關債務固有風險的評估。隨著時間過去而增加的撥備確認為利息費用。

本集團就售出產品的保修撥備乃按銷量及該等產品過往的維修及退貨情況而予以確認，貼現至其現值(如適用)。

### 2.27 職工福利

#### (a) 界定供款僱員退休計劃

本集團參加與現有中國法律規定的與退休金福利有關的定額供款僱員退休計劃。定額供款計劃乃一項退休金計劃，本集團據此向某個獨立實體支付供款。倘該基金並無足夠資產向全體僱員支付與其於當前及以往期間的服務相關的福利，則本集團並無法定或推定責任支付進一步供款。

#### (b) 辭退福利

辭退福利在本集團於正常退休日期前終止僱用職工，或當職工接受自願遣散以換取此等福利時支付。本集團在以下較早日期發生時確認辭退福利：(a)當本集團不再能夠撤回此等福利要約時；及(b)當主體確認的重組成本屬於香港會計準則第37號的範圍並涉及支付辭退福利時。在鼓勵職工自動遣散的要約情況下，辭退福利按預期接受要約的職工數目計算。在報告期末後超過12個月支付的福利應貼現為現值。

## 2. 重要會計政策摘要(續)

### 2.28 以股份為基礎的支付

#### *以股份結算的股票期權*

本集團設有以權益結算、以股份為基礎的報酬計劃，根據該等計劃，主體收取職工的服務以作為本集團權益工具(期權)的對價。職工為換取獲授予期權而提供服務的公允價值確認為費用。將作為費用的總金額參考授予期權的公允價值釐定：

- 包括任何市場業績條件(例如主體的股價)；
- 不包括任何服務和非市場業績可行權條件(例如盈利能力、銷售增長目標和職工在某特定時期內留任實體)的影響；及
- 包括任何非可行權條件(例如規定職工儲蓄或在一段指定期間內持有股份)的影響。

在每個報告期末，集團依據非市場表現和服務條件修訂其對預期可行權的期權數目的估計。主體在損益中確認對原估算修訂(如有)的影響，並對權益作出相應調整。

此外，在某些情況下，職工可能在授出日期之前提供服務，因此授出日期的公允價值就確認服務開始期與授出日期之期間內的開支作出估計。

在期權行使時，本公司發行新股。收取的所得款扣除任何直接歸屬交易成本撥入股本(和股本溢價)。

## 2. 重要會計政策摘要(續)

### 2.29 收入確認

收入按已收或應收對價的公允價值計量，並相當於供應貨品的應收款項，扣除折扣、退貨和增值稅後列賬。當收入的金額能夠可靠計量；當未來經濟利益很可能流入有關主體；及當本集團每項活動均符合具體條件時(如下文所述)，本集團便會將收入確認。本集團會根據退貨往績並考慮客戶類別、交易種類和每項安排的特點作出估計。

#### (a) 銷售產品

本集團製造及銷售一系列乘用車、商用車、發動機及汽車零部件予其經銷商及最終客戶。產品銷售於產品的重大風險及回報擁有權已轉移至買方，而收入金額能可靠地計量時確認。

乘用車通常按銷售折扣出售。銷售乃按銷售合約中規定的價格，扣除定期計算的銷售折扣列賬。

#### (b) 提供服務

勞務收入按權責發生制於提供服務時確認。

#### (c) 利息收入

利息收入採用實際利息法按時間比例基準確認。倘應收款項出現減值，則本集團會將賬面值減至其可收回金額，即估計的未來現金流量按該工具的原實際利率折現值，並繼續將折現計算並確認為利息收入。已減值應收款項的利息收入乃採用原實際利率確認。

#### (d) 租金收入

投資性房地產的租金收益在租約期內以直線法於收益表內確認。

#### (e) 股利收入

股利收入在收取款項的權利確定時確認。



## 2. 重要會計政策摘要(續)

### 2.30 經營租賃

如租賃所有權的重大部分風險和報酬由出租人保留，分類為經營租賃。

#### (a) 作為承租人

根據經營租賃支付的付款(扣除自出租人收取的任何獎勵金後)採用直線法於租賃期間內在損益中扣除。

#### (b) 作為出租人

根據經營租賃出租的資產均計入資產負債表的不動產、工廠及設備項下。該等資產乃根據與類似自用不動產、工廠及設備一致的基準按其估計可使用年期計提折舊。租金收入(扣除自出租人收取的任何獎勵金後)採用直線於租期內確認。

### 2.31 股利分配

向本公司股東分配的股利在股利獲本公司股東或董事(如適用)批准的期間內於本集團及本公司的財務報表內列為負債。

### 2.32 政府補貼

當能夠合理地保證政府補助將可收取，而本集團將會符合所有附帶條件時，將政府提供的補助按其公允價值確認入賬。

與成本有關之政府補助遞延入賬，並按擬補償之成本配合其所需期間在損益中確認。

與購買不動產、工廠和設備以及無形資產有關之政府補助列入非流動負債作為遞延政府補助，並按有關資產之預計年期以直線法在損益確認。

如適用，政府補助在報告時需扣減相關費用。

### 3. 財務風險管理

#### 3.1 財務風險因素

本集團的活動承受著多種的財務風險：市場風險（包括外匯風險、現金流量利率風險及公允價值利率風險）、信用風險及流動性風險。本集團的整體風險管理計劃專注於財務市場的難預測性，並尋求儘量減低對本集團財務表現的潛在不利影響。

根據高級管理層批准的政策，風險管理乃由本集團的財務部（「集團財務部」）負責。集團財務部與本集團的經營單位密切合作，確認及評估財務風險。

##### (a) 市場風險

###### (i) 外匯風險

本集團的業務主要於中國經營，大部分交易乃以人民幣為單位及結算，惟面臨若干外幣換算風險的若干應收款項及應付款項、現金及現金等價物、受限制現金以及定期存款乃以美元和港元為單位除外。本集團並無採用任何金融工具對沖外匯風險。

於二零一七年十二月三十一日和二零一六年十二月三十一日，本集團不存在重大外匯風險敞口。

###### (ii) 現金流量及公允價值利率風險

除委託貸款（計入其他應收款項）、定期存款、受限制現金以及現金及現金等價物以外，本集團並無重大計息資產。該等資產連同本集團流動借款的屆滿期限均為12個月以內，因此該等金融資產及負債並無重大利率風險。

本集團的利率風險來自長期借款。按浮動利率發行的借款令本集團承受現金流量利率風險。按固定利率發行的借款令本集團承受公允價值利率風險。

於二零一七年十二月三十一日，本集團的浮動利率借款乃以人民幣為單位。於二零一七年十二月三十一日，倘銀行借款的利率分別上調／下調100個基點而所有其他變量保持不變，則截至二零一七年十二月三十一日止年度的除稅後利潤可能已減少／增加人民幣12,422,000元（二零一六年：人民幣6,360,000元），主要是由於浮動利率借款的開支有所增加／減少。

### 3. 財務風險管理(續)

#### 3.1 財務風險因素(續)

##### (a) 市場風險(續)

##### (ii) 現金流量及公允價值利率風險(續)

於二零一七年十二月三十一日，本集團的借款中分別有約人民幣9,251,463,000元(二零一六年：人民幣13,976,182,000元)的借款乃按固定利率計息。本集團借款的公允價值披露於附註26中。

於有關期間內，本集團尚未採用任何金融工具對沖所面臨的利率風險。

##### (b) 信用風險

財務資料中所載列的定期存款、現金及現金等價物、受限制現金、應收賬款及其他應收款、以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產、可供出售債務工具投資、持有至到期投資的賬面值代表本集團所面臨的與財務風險有關的最高信用風險。

於二零一七年及二零一六年十二月三十一日，大部分定期存款、受限制現金及銀行存款乃存入並無重大信用風險的國有銀行及其他金融機構。管理層預期，不會因此等國有銀行及金融機構的表現欠佳而產生任何虧損。

本集團委託商業銀行、信託公司、資產管理公司等金融機構進行投資理財，主要投資信用級別較高、流動性較好及收益較為穩定的金融產品。

本集團一般要求經銷商及客戶於交付乘用車之前，以現金或透過於六個月內到期且由銀行接納及結算的銀行承兌票據，悉數支付全數預付款項。除要求客戶預先付款外，本集團已實施政策確保向信貸記錄良好的客戶作出賒賬銷售。信貸條款於進行信貸評估／審核後獲批准。大部份應收賬款與信貸記錄良好的客戶有關。

### 3. 財務風險管理(續)

#### 3.1 財務風險因素(續)

##### (c) 流動性風險

審慎的流動資金風險管理包括維持充足的現金及現金等價物、透過款額充足的已承諾信貸融資以維持可供動用資金，及結算市場持倉的能力。由於相關業務的多變性質，集團財務部致力透過維持已承諾的可用信貸額度維持資金的靈活性。

管理層根據預期現金流量，監控本集團的定期存款(附註19)及現金及現金等價物(附註21)。

下表顯示本集團的非衍生金融負債，按照相關的到期組別，根據由資產負債表日至合同到期日的剩餘期間進行分析。在表內披露的金額為未經折現的合同現金流量。

	1年以內 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元
<b>於二零一七年</b>				
十二月三十一日				
借款	3,038,449	563,737	5,979,665	3,155,976
應付賬款及其他應付款 (不包括預收賬款、 應付職工薪酬、其他 稅項及政府補助)	29,245,348	141,431	-	-
<b>於二零一六年</b>				
十二月三十一日				
借款	4,958,691	1,789,992	3,003,995	7,619,855
應付賬款及其他應付款 (不包括預收賬款、 應付職工薪酬、其他 稅項及政府補助)	16,103,382	30,692	110	-

### 3. 財務風險管理(續)

#### 3.2 資本管理

本集團的資本管理政策，是保障集團能繼續經營，以為股東提供回報和為其他利益關係者提供利益，同時維持最佳的資本結構以減低資本成本。

與業內其他公司一樣，本集團利用資本負債比率監察其資本。此比率按照總借款除以總資本計算。總借款包括合併資產負債表所列的「流動及非流動借款」。總資本為「權益」(如合併資產負債表所列)加總借款。

於二零一七年及二零一六年十二月三十一日，資本負債比率如下：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
總借款(附註26)	10,912,850	14,824,215
減：現金及現金等價物(附註21)	(37,198,750)	(12,579,571)
淨負債	(26,285,900)	2,244,644
總權益	70,467,993	44,893,461
總資本	44,182,093	47,138,105
資產負債比率	N/A	5%

#### 3.3 公允價值估計

本集團於資產負債表內計量的金融工具主要為貸款及應收款項、可供出售金融資產、以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產以及以攤餘成本列賬的金融負債。應收賬款及應付賬款的賬面值減去減值撥備乃其公允價值的合理約數。作為披露目的，金融負債的公允價值乃按本集團就類似金融工具所取得的當時市場利率將未來合約現金流量貼現後進行估計而得。

沒有在活躍市場買賣的金融工具的公允價值乃採用估值法釐定。本集團使用多種方法並根據結算日當時的市況(比如估計貼現現金流量)作出假設。

### 3. 財務風險管理(續)

#### 3.3 公允價值估計(續)

下表利用估值法分析按公允價值入賬的金融工具。不同層級的定義如下：

- 相同資產或負債在活躍市場的報價(未經調整)(第1層)。
- 除了第1層所包括的報價外，該資產和負債的可觀察的其他輸入，可為直接(即例如價格)或間接(即源自價格)(第2層)。
- 資產和負債並非依據可觀察市場數據的輸入(即非可觀察輸入)(第3層)。

於二零一七年十二月三十一日，本集團以公允價值計量的資產載列如下：

	第1層 人民幣千元 附註(a)	第2層 人民幣千元 附註(b)	第3層 人民幣千元 附註(c)	總計 人民幣千元
<b>資產</b>				
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產				
— 債券	68,933	—	—	68,933
— 股票	539,996	—	—	539,996
	<u>608,929</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>608,929</u>
可供出售金融資產				
— 債券	219,138	—	—	219,138
— 基金	21,128	300,471	—	321,599
— 理財產品	—	—	417,657	417,657
— 信託產品	—	—	175,000	175,000
— 股票	108,270	—	1,239,322	1,347,592
	<u>348,536</u>	<u>300,471</u>	<u>1,831,979</u>	<u>2,480,986</u>
<b>總資產</b>	<u>957,465</u>	<u>300,471</u>	<u>1,831,979</u>	<u>3,089,915</u>



### 3. 財務風險管理(續)

#### 3.3 公允價值估計(續)

於二零一六年十二月三十一日，本集團以公允價值計量的資產載列如下：

	第1層 人民幣千元 附註(a)	第2層 人民幣千元 附註(b)	第3層 人民幣千元 附註(c)	總計 人民幣千元
<b>資產</b>				
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產				
— 債券	99,216	—	—	99,216
— 基金	—	55,946	—	55,946
— 股票	449,389	—	—	449,389
	<u>548,605</u>	<u>55,946</u>	<u>—</u>	<u>604,551</u>
可供出售金融資產				
— 債券	146,412	—	—	146,412
— 基金	22,138	618,917	—	641,055
— 理財產品	—	—	1,796,380	1,796,380
— 信託產品	—	—	190,000	190,000
— 股票	170,766	—	1,050,400	1,221,166
	<u>339,316</u>	<u>618,917</u>	<u>3,036,780</u>	<u>3,995,013</u>
<b>總資產</b>	<u>887,921</u>	<u>674,863</u>	<u>3,036,780</u>	<u>4,599,564</u>

#### (a) 第1層金融工具

存在活躍市場的金融工具，其公允價值依據資產負債表日活躍市場的報價確定。若金融工具的報價能夠定期且頻繁地從交易所、經銷商、經紀人、行業協會、定價服務機構或監管機構等處獲得，且該報價代表了在公平交易中實際發生的市場價格，則視為該金融工具存在活躍市場。本集團持有的劃分為公允價值第一層級的金融工具均以當前交易價格作為市場報價。

本年內未有金融工具於第一層級與第二層級之間的重大重分類事項。

### 3. 財務風險管理(續)

#### 3.3 公允價值估計(續)

##### (b) 第2層金融工具

沒有在活躍市場買賣的金融工具的公允價值利用估值技術釐定。估值技術儘量利用可觀察市場數據(如有)，儘量少依賴主體的特定估計。如計算一金融工具的公允價值所需的所有重大輸入為可觀察數據，則該金融工具列入第2層。

如一項或多項重大輸入並非根據可觀察市場數據，則該金融工具列入第3層。

用以估值金融工具的特定估值技術包括：

- 同類型工具的市場報價或交易商報價。
- 其他技術，例如折算現金使用分析，用以釐定其餘金融工具的公允價值。

##### (c) 第3層金融工具

下表顯示截至二零一七年十二月三十一日止年度第3層金融工具變動。

	可供出售金融資產			總計 人民幣千元
	股票 人民幣千元	理財產 人民幣千元	信託產品 人民幣千元	
年初結餘	1,050,400	1,796,380	190,000	3,036,780
購買	–	10,094,003	175,000	10,269,003
在其他綜合收益確認的 利得	188,922	66,863	6,065	261,850
出售	–	(11,539,589)	(196,065)	(11,735,654)
期末結餘	<u>1,239,322</u>	<u>417,657</u>	<u>175,000</u>	<u>1,831,979</u>
年度總利得或損失，包括 在利潤表的「其他利得– 淨額」中	<u>30,000</u>	<u>66,863</u>	<u>6,065</u>	<u>102,928</u>

### 3. 財務風險管理(續)

#### 3.3 公允價值估計(續)

##### (c) 第3層金融工具(續)

在公允價值計量中使用的重大不可觀察輸入數據(第3層)的數量性資料：

	於2017年 12月31日的 公允價值 人民幣千元	估值技術	不可觀察 輸入數據	範圍 (加權平均)
<b>可供出售金融資產</b>				
— 理財產品	417,657	折現現金流	預計年化 利息率	2.70%-5.36%
— 信託產品	175,000	折現現金流	預計年化 利息率	6.00%-6.35%
— 股票(附註(i))	558,696	折現現金流	折現率	3.90%-3.92%
			預計股息率	6%
— 股票(附註(i))	680,626	可比交易法	近期市場 交易價格	110-120 美元/股

(i) 劃分為第3層級的股票投資系本集團持有的優先股。

### 3. 財務風險管理(續)

#### 3.3 公允價值估計(續)

##### (c) 第3層金融工具(續)

下表顯示截至二零一六年十二月三十一日止年度第3層金融工具變動。

	可供出售金融資產			總計 人民幣千元
	股票 人民幣千元	理財產品 人民幣千元	信託產品 人民幣千元	
年初結餘	554,400	207,080	–	761,480
購買	518,100	25,438,900	280,000	26,237,000
在其他綜合收益確認的 利得/(損失)	(22,100)	144,820	1,891	124,611
出售	–	(23,994,420)	(91,891)	(24,086,311)
期末結餘	<u>1,050,400</u>	<u>1,796,380</u>	<u>190,000</u>	<u>3,036,780</u>
年度總利得或損失，包括 在利潤表的「其他利得– 淨額」中	<u>30,000</u>	<u>144,820</u>	<u>1,891</u>	<u>176,711</u>

### 3. 財務風險管理(續)

#### 3.3 公允價值估計(續)

##### (c) 第3層金融工具(續)

在公允價值計量中使用的重大不可觀察輸入數據(第3層)的數量性資料：

	於2016年 12月31日的 公允價值 人民幣千元	估值技術	不可觀察 輸入數據	範圍 (加權平均)
<b>可供出售金融資產</b>				
— 理財產品	1,796,380	折現現金流	預計年化 利息率	2.10%-4.30%
— 信託產品	190,000	折現現金流	預計年化 利息率	4.30%-5.30%
— 股票(附註(i))	532,300	折現現金流	折現率	3.90%-3.92%
			預計股息率	6%
— 股票(附註(i))	518,100	可比交易法	近期市場 交易價格	110-120 美元/股

(i) 劃分為第3層級的股票投資系本集團持有的優先股。

#### 4. 關鍵會計估計及判斷

估計和判斷會被持續評估，並根據過往經驗和其他因素進行評價，包括在有關情況下相信對未來事件的合理預測。

本集團對未來作出估計和假設。所得的會計估計如其定義，很少會與其實際結果相同。很大機會導致下個財政年度的資產和負債的賬面值作出重大調整的估計和假設討論如下。

##### (a) 當期及遞延所得稅

本集團須繳納中國所得稅及就土地轉讓交易繳納土地增值稅。於日常業務過程中，有許多交易和事項的最終稅務處理都存在不確定性。此外，稅局對於企業集團重組情況下是否能免征土地增值稅可能會有不同的解釋或要求，這些也會導致不確定的稅務處理。管理層需要對稅審最終結果作出重大判斷，這些判斷是基於管理層能夠掌握到的，稅局可能採取的稅務處理方式等最新信息作出的。所以在計提當期所得稅、遞延所得稅以及土地增值稅的撥備時須作出重大判斷。如果這些稅務事項的最終認定結果與最初入賬的金額存在差異，該差異將會對作出上述最終認定期間的所得稅、遞延所得稅和土地增值稅撥備造成影響。

當管理層認為在未來期間能夠取得足夠的應納稅所得額用以利用該暫時性差異及稅務虧損時，該暫時性差異及稅務虧損對應的遞延所得稅資產才予以確認。當預期值與最初的估計不同時，該等差額會影響估計發生變更期間的遞延所得稅資產的確認和計入當期的所得稅費用。



#### 4. 關鍵會計估計及判斷(續)

##### (b) 不動產、工廠及設備、無形資產以及土地使用權減值

如果發生使不動產、工廠及設備、無形資產以及土地使用權賬面值可能無法收回的事件或環境變動時，則須進行減值測試。在建工程及尚未使用的無形資產－無需攤銷，每年須就減值進行測試。可收回金額根據計算的可使用價值或者市場價值來確定。該等計算需要運用到判斷和估計。

確定資產減值需要管理層進行判斷，尤其是在評估以下各項時：(i) 是否發生顯示有關資產價值可能無法收回的事件；(ii) 基於持續經營所估計的資產的公允價值減去處置費用後的淨額與資產預計未來現金流量的現值兩者之間的較高者，是否高於資產的賬面淨值；及(iii) 在現金流量預測中應用主要假設須適當，包括該等現金流量預測是否以適當利率折現。管理層所選擇用作評估減值的假設(包括折現率或現金流量預測所用的增長率假設)若發生變化，可能會對減值預測的現值產生重大影響，從而影響本集團財務狀況及經營業績。若項目預計表現及有關未來現金流量預測出現重大不利變動，則可能須在合併綜合收益表確認相關減值費用。

##### (c) 商譽減值

根據附註2.11所述的會計政策，本集團每年測試商譽是否出現減值。現金產出單元的可收回金額以現金流量折現法(公允價值減處置成本)而釐定。此等計算需要利用估計。

##### (d) 於合營企業及聯營企業的投資減值

本集團於每個資產負債表日覆核於合營企業及聯營企業的投資是否存在減值跡象。若存在減值跡象，本集團按照合營企業及聯營企業的可收回金額低於賬面淨值的部分計算減值金額。

#### 4. 關鍵會計估計及判斷(續)

##### (d) 於合營企業及聯營企業的投资減值(續)

如對合營企業及聯營企業的投资包含商譽，本集團應至少每年進行一次減值測試。本集團於二零一二年度收購合營企業，本集團對該合營企業的投资包含金額重大的商譽(附註11.1(c))，經測試，該商譽沒有發生減值。該投资的可收回金額以現金流量折現法(公允價值減處置成本)而釐定。公允價值減去處置成本的數值是根據預計的稅後現金流量以及12.5%-14.5%的稅後折現率計算得出。現金流量預測是根據管理層批准的未來五年財務預算制定的。該現金流應再加上終值。終值表示超出五年預測期外的按每年3%的實際增長率計算的現金流量金額。此等計算需要利用估計。

假如用於計算此合營企業的公允價值減處置成本的預計銷售低於二零一七年十二月三十一日管理層的估計數10%，本集團也無需計提任何減值撥備。假如預計的稅後折現率比管理層的預測上升1%，本集團無需計提任何減值撥備。假如預計的毛利率比合營企業的管理層預測下降1%，本集團也無需對投资計提減值準備。

##### (e) 保修撥備

本集團授予若干產品的產品保修撥備金額乃按銷量及過往維修支出的經驗進行確定，折算至現值。

##### (f) 應收款項減值

本集團管理層根據附註2.16所述的會計政策，於資產負債表日對應收款項是否存在減值進行評估。而評估應收款項減值需要根據本集團客戶之信用和財務狀況以及市場情況綜合作出判斷和估計。即使本集團管理層目前已對預計可能發生之壞賬損失作出最佳估計並計提壞賬準備，有關減值結果還是可能會由於客戶之財務狀況以及市場情況的變化而發生重大改變。

##### (g) 存貨減值

本集團管理層根據附註2.17所述的會計政策，對存貨於資產負債表日之可變現淨值進行評估，而評估存貨之可變現淨值需要以目前經營活動中存貨的估計售價減去至完工時估計將要發生的成本、估計的銷售費用以及相關稅費後的金額決定。即使本集團管理層目前已對預計可能發生之存貨減值作出最佳估計並計提存貨跌價準備，有關減值結果還是可能會由於市場情況的變化而發生重大改變。

# 財務會計報告

## 合併財務報表附註

### 5. 主要子公司、合營企業及聯營企業的詳情

於二零一七年十二月三十一日，本公司主要子公司、合營企業及聯營企業的詳情如下：

公司名稱	註冊成立 及營業地點	法律實體類別	主要業務	註冊資本	持有權益	
					直接	間接
<b>子公司</b>						
廣州汽車集團客車有限公司 (「廣汽客車」)	中國內地	有限責任公司	生產及銷售汽車	49,900,000 美元	50%	50%
廣州汽車集團乘用車有限 公司(「廣汽乘用車」)	中國內地	有限責任公司	生產及銷售汽車	人民幣 8,270,947,594 元	100%	-
廣州汽車集團零部件 有限公司(「廣汽零部件」)	中國內地	有限責任公司	生產及銷售汽車 零部件	人民幣 107,211,000 元	51%	49%
廣州汽車集團商貿有限公司 (「廣汽商貿」)	中國內地	有限責任公司	買賣汽車、汽車 零部件及鋼材	人民幣 3,241,512,000 元	100%	-
廣州汽車集團乘用車(杭州) 有限公司(「廣汽乘用車杭州」)	中國內地	有限責任公司	生產及銷售汽車	人民幣 3,931,280,000 元	51%	49%
廣汽資本有限公司 (「廣汽資本」)	中國內地	有限責任公司	投資及投資管理	人民幣 1,500,000,000 元	100%	-
廣州汽車集團財務有限 公司(「廣汽財務」)	中國內地	有限責任公司	金融服務	人民幣 1,000,000,000 元	90%	10%

## 5. 主要子公司、合營企業及聯營企業的詳情(續)

公司名稱	註冊成立 及營業地點	主要業務	註冊資本	持有權益	
				直接	間接
<b>合營企業</b>					
廣汽本田汽車有限公司 (「廣汽本田」)	中國內地	生產及銷售汽車及汽車零部件	541,000,000 美元	50%	—
廣汽豐田汽車有限公司 (「廣汽豐田」)	中國內地	生產及銷售汽車及汽車零部件	680,526,100 美元	50%	—
廣汽日野汽車有限公司 (「廣汽日野」)	中國內地	生產及銷售汽車及汽車零部件	人民幣 1,720,000,000 元	50%	—
廣汽匯理汽車金融有限公司 (「廣汽匯理」)	中國內地	提供汽車金融服務	人民幣 1,600,000,000 元	50%	—
廣汽菲亞特克萊斯勒汽車 有限公司(「廣汽菲克」)	中國內地	生產及銷售汽車及汽車零部件	人民幣 6,000,000,000 元	50%	—
五羊—本田摩托(廣州) 有限公司(「五羊本田」)	中國內地	生產及銷售摩托車及摩托車零部件	49,000,000 美元	50%	—
廣汽三菱汽車有限公司 (「廣汽三菱」)	中國內地	生產及銷售汽車及汽車零部件	人民幣 1,947,000,000 元	50%	—

# 財務會計報告

## 合併財務報表附註

### 5. 主要子公司、合營企業及聯營企業的詳情(續)

公司名稱	註冊成立 及營業地點	主要業務	註冊資本	持有權益	
				直接	間接
<b>聯營企業</b>					
廣汽豐田發動機有限公司	中國內地	生產及銷售汽車零部件	352,820,000 美元	30%	—
本田汽車(中國)有限公司	中國內地	生產及銷售汽車及汽車零部件	82,000,000 美元	25%	—
上海日野發動機有限公司	中國內地	生產及銷售汽車零部件	29,980,000 美元	30%	—
廣州提愛思汽車內飾系統 有限公司	中國內地	生產及銷售汽車零部件	3,860,000 美元	—	48%
廣州櫻泰汽車飾件有限公司	中國內地	生產及銷售汽車零部件	22,500,000 美元	—	25%
廣州斯坦雷電氣有限公司	中國內地	生產及銷售汽車零部件	44,700,000 美元	—	30%
廣州電裝有限公司	中國內地	生產及銷售汽車零部件	23,022,409 美元	—	40%

## 6. 分部信息

主要營運決策者已確定為執行董事。執行董事審閱本集團的內部報告，以評估表現及分配資源。管理層已根據該等報告釐定經營分部。

執行董事出於管理目的考慮本集團的產品與服務性質，決定本集團有以下兩個可報告經營分部：

汽車業務及相關貿易分部，生產及銷售各種乘用車、商用車、汽車零部件及相關貿易。

其他主要包括生產及銷售摩托車、汽車金融保險、其他金融服務及投資業務。

分部間的銷售乃按與公平磋商交易當前適用者相同的條款進行。向執行董事所呈報來自外部各方的收入的計量方式與合併綜合收益表中所載者相一致。

於截至二零一七年十二月三十一日止年度，不存在單一外部客戶交易收入達到或超過集團總收入10%的情況。

# 財務會計報告

## 合併財務報表附註

### 6. 分部信息(續)

於截至二零一七年十二月三十一日止年度的分部業績及計入合併綜合收益表的其他分部項目載列如下：

	汽車業務及 相關貿易 人民幣千元	其他 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	未分配 人民幣千元	合併 人民幣千元
分部收入總額	69,640,789	2,190,182	(256,032)		71,574,939
分部間收入	(99,221)	(156,811)	256,032		—
<b>收入(來自外部客戶)</b>	<b>69,541,568</b>	<b>2,033,371</b>	<b>—</b>		<b>71,574,939</b>
分部業績	4,411,132	215,339	168,934	—	4,795,405
未分配收益—總部利息收入				129,343	129,343
未分配成本—總部開支				(433,059)	(433,059)
<b>經營利潤</b>					<b>4,491,689</b>
財務費用	(167,861)	(83,848)	—	(394,768)	(646,477)
利息收入	20,929	1,096	—	30,651	52,676
享有合營企業和聯營企業利潤 的份額	7,824,844	471,543	—	—	8,296,387
<b>除所得稅前利潤</b>					<b>12,194,275</b>
所得稅費用	(1,065,781)	(86,458)	(6,839)	4,819	(1,154,259)
<b>年度利潤</b>					<b>11,040,016</b>
<b>其他分部項目</b>					
折舊及攤銷	2,272,733	19,949	—	43,740	2,336,422
計提應收賬款及其他應收款損失	61,945	62,626	(45,593)	—	78,978
存貨減值費用	38,906	—	—	—	38,906
可供出售金融資產減值費用	302	19,830	—	16,000	36,132
不動產、工廠及設備減值費用	310,658	—	—	—	310,658
無形資產減值費用	1,112,151	—	—	—	1,112,151



## 6. 分部信息(續)

於二零一七年十二月三十一日的分部資產與負債及截至該日止年度的非流動資產(遞延所得稅資產、可供出售金融資產及持有至到期投資除外)增加如下：

	汽車業務及 相關貿易 人民幣千元	其他 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	未分配 人民幣千元	合併 人民幣千元
<b>總資產</b>	80,115,134	38,733,760	(27,521,567)	28,329,114	119,656,441
總資產包括：					
於合營企業及聯營企業的投資	<u>22,394,703</u>	<u>3,348,434</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>25,743,137</u>
<b>總負債</b>	<u>32,898,935</u>	<u>32,707,001</u>	<u>(28,323,979)</u>	<u>11,906,491</u>	<u>49,188,448</u>
增加非流動資產(遞延所得稅 資產、可供出售金融資產及 持有至到期投資除外)	<u>6,527,217</u>	<u>928,386</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,455,603</u>

# 財務會計報告

## 合併財務報表附註

### 6. 分部信息(續)

於截至二零一六年十二月三十一日止年度的分部業績及計入合併綜合收益表的其他分部項目載列如下：

	汽車業務及 相關貿易 人民幣千元	其他 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	未分配 人民幣千元	合併 人民幣千元
分部收入總額	48,271,360	1,265,866	(119,550)		49,417,676
分部間收入	(62,639)	(56,911)	119,550		—
<b>收入(來自外部客戶)</b>	<b>48,208,721</b>	<b>1,208,955</b>	<b>—</b>		<b>49,417,676</b>
分部業績	2,033,836	125,062	(39,265)		2,119,633
未分配收益—總部利息收入				147,714	147,714
未分配成本—總部開支				(126,425)	(126,425)
<b>經營利潤</b>					<b>2,140,922</b>
財務費用	(328,112)	(102,469)	—	(532,346)	(962,927)
利息收入	41,612	1,934	—	53,694	97,240
享有合營企業和聯營企業利潤 的份額	5,383,493	390,869	—	—	5,774,362
<b>除所得稅前利潤</b>					<b>7,049,597</b>
所得稅費用	(714,829)	(31,852)	—	(7,661)	(754,342)
<b>年度利潤</b>					<b>6,295,255</b>
<b>其他分部項目</b>					
折舊及攤銷	2,103,630	26,531	—	53,158	2,183,319
計提應收賬款及其他應收款損失	96,136	519	—	—	96,655
存貨減值費用	206,205	—	—	—	206,205
可供出售金融資產減值費用	405	1,769	—	—	2,174
不動產、工廠及設備減值費用	87,096	—	—	—	87,096
無形資產減值費用	590,889	—	—	—	590,889

## 6. 分部信息(續)

於二零一六年十二月三十一日的分部資產與負債及截至該日止年度的非流動資產(遞延所得稅資產、可供出售金融資產及持有至到期投資除外)增加如下：

	汽車業務及 相關貿易 人民幣千元	其他 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	未分配 人民幣千元	合併 人民幣千元
<b>總資產</b>	62,618,154	9,388,108	(11,777,584)	21,917,563	82,146,241
總資產包括：					
於合營企業及聯營企業的投資	<u>19,860,246</u>	<u>2,797,873</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>22,658,119</u>
<b>總負債</b>	<u>25,257,657</u>	<u>4,226,921</u>	<u>(12,657,027)</u>	<u>20,425,229</u>	<u>37,252,780</u>
<b>增加非流動資產(遞延所得稅 資產、可供出售金融資產及 持有至到期投資除外)</b>	<u>7,422,020</u>	<u>294,732</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,716,752</u>

銷售收入按地區列示如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
中國內地	<u>71,572,413</u>	<u>49,414,863</u>
香港	<u>2,526</u>	<u>2,813</u>
	<u>71,574,939</u>	<u>49,417,676</u>

## 6. 分部信息(續)

按地理位置劃分的非流動資產(遞延稅項資產、可供出售金融資產及持有至到期投資除外)如下:

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
中國內地	51,754,442	44,293,275
香港	87,966	93,530
	<u>51,842,408</u>	<u>44,386,805</u>

根據類別劃分的收入分析:

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
產品銷售	67,434,867	46,006,011
提供服務及其他	4,140,072	3,411,665
	<u>71,574,939</u>	<u>49,417,676</u>

## 7. 土地使用權

有關土地使用權所涉及的租賃期介乎 15 至 50 年。本集團的土地使用權的變動如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
<b>年初</b>		
成本	2,540,759	2,004,398
累計攤銷及減值	(231,800)	(184,696)
賬面淨值	<u>2,308,959</u>	<u>1,819,702</u>
<b>截至有關日期止年度</b>		
年初賬面淨值	2,308,959	1,819,702
增加	1,470,563	643,211
轉入投資性房地產 (附註9)	–	(55,183)
處置	–	(42,714)
處置子公司	(1,984)	–
攤銷開支	(60,956)	(56,057)
年末賬面淨值	<u>3,716,582</u>	<u>2,308,959</u>
<b>年末</b>		
成本	4,002,705	2,540,759
累計攤銷及減值	(286,123)	(231,800)
賬面淨值	<u>3,716,582</u>	<u>2,308,959</u>

- (a) 本集團土地使用權攤銷主要計入了本年合併綜合收益表中的銷售成本與管理費用中。
- (b) 於二零一七年十二月三十一日，本集團的若干銀行借款(附註26(a))以賬面淨值約為人民幣28,604,000元(二零一六年：人民幣29,567,000元)的土地使用權作抵押。
- (c) 於二零一七年十二月三十一日，本集團正就賬面淨值約為人民幣622,906,000元(二零一六年：人民幣802,573,000元)的土地使用權辦理權屬證明。董事認為本集團有權合法及有效地佔用或使用該等土地使用權。

# 財務會計報告

## 合併財務報表附註

### 8. 不動產、工廠及設備

	房屋 人民幣千元	機器設備 人民幣千元	運輸工具 人民幣千元	模具 人民幣千元	辦公設備及 其他設備 人民幣千元	經營租賃 改良支出 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>截至二零一六年十二月三十一日止年度</b>								
年初賬面淨值	4,801,942	2,228,199	235,987	588,795	100,185	237,590	2,388,510	10,581,208
增加	13,956	185,852	109,527	231,577	61,971	81,220	2,844,417	3,528,520
處置	(41,634)	(43,783)	(30,387)	(3,368)	(1,247)	-	-	(120,419)
投資性房地產轉入(附註9)	17,220	-	-	-	-	-	-	17,220
轉出至投資性房地產(附註9)	-	-	-	-	-	-	(973,939)	(973,939)
轉撥	1,380,798	2,064,509	15,667	191,898	4,520	-	(3,657,392)	-
折舊開支(附註29)	(252,612)	(374,625)	(81,460)	(260,429)	(36,569)	(83,786)	-	(1,089,481)
減值開支	(23,581)	(36,308)	(2,723)	(23,264)	(197)	-	(1,023)	(87,096)
年末賬面淨值	5,896,089	4,023,844	246,611	725,209	128,663	235,024	600,573	11,856,013
<b>於二零一六年十二月三十一日</b>								
成本	6,928,609	5,515,129	532,046	1,402,079	325,802	527,539	601,596	15,832,800
累計折舊及減值	(1,032,520)	(1,491,285)	(285,435)	(676,870)	(197,139)	(292,515)	(1,023)	(3,976,787)
賬面淨值	5,896,089	4,023,844	246,611	725,209	128,663	235,024	600,573	11,856,013
<b>截至二零一七年十二月三十一日止年度</b>								
年初賬面淨值	5,896,089	4,023,844	246,611	725,209	128,663	235,024	600,573	11,856,013
增加	12,839	380,858	236,822	128,919	72,138	71,265	2,472,949	3,375,790
處置	(46,274)	(55,682)	(49,243)	(1,373)	(4,839)	-	-	(157,411)
處置子公司	(7,629)	(150)	(28)	-	(29)	-	-	(7,836)
轉出至投資性房地產(附註9)	(83,785)	-	-	-	-	-	(10,377)	(94,162)
轉撥	556,426	1,067,948	11,219	354,199	21,666	-	(2,011,458)	-
折舊開支(附註29)	(251,466)	(566,854)	(91,467)	(206,672)	(33,409)	(106,484)	-	(1,256,352)
減值開支	-	(81,441)	-	(229,217)	-	-	-	(310,658)
年末賬面淨值	6,076,200	4,768,523	353,914	771,065	184,190	199,805	1,051,687	13,405,384
<b>於二零一七年十二月三十一日</b>								
成本	7,280,358	6,788,445	671,002	1,882,428	404,607	598,804	1,052,710	18,678,354
累計折舊及減值	(1,204,158)	(2,019,922)	(317,088)	(1,111,363)	(220,417)	(398,999)	(1,023)	(5,272,970)
賬面淨值	6,076,200	4,768,523	353,914	771,065	184,190	199,805	1,051,687	13,405,384

## 8. 不動產、工廠及設備(續)

(a) 自合併綜合收益表中扣除的折舊支出如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
銷售成本	994,148	776,084
銷售及分銷成本	20,959	26,019
管理費用	241,245	287,378
	<u>1,256,352</u>	<u>1,089,481</u>

(b) 於二零一七年十二月三十一日，本集團的若干銀行借款(附註26(a))以賬面淨值為人民幣127,117,000元(二零一六年：人民幣122,831,000元)的不動產、工廠及設備作抵押。

(c) 於二零一七年十二月三十一日，本集團正就賬面淨值約為人民幣1,190,565,000元(二零一六年：人民幣1,912,929,000元)的若干房屋辦理權屬證明。董事認為本集團有權合法及有效地佔用或使用該等房屋。

(d) 在本年中，集團的合資格資產(在建工程)已資本化借款成本為人民幣446,000元(二零一六年：人民幣8,463,000元)。借款成本根據利率3.06%-5.12%(二零一六年：4.35%-5.35%)進行資本化。



財務會計報告  
合併財務報表附註

9. 投資性房地產

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
<b>年初</b>		
成本	1,412,150	414,497
累計折舊	(100,717)	(70,539)
賬面淨值	<u>1,311,433</u>	<u>343,958</u>
<b>截至有關日期止年度</b>		
年初賬面淨值	1,311,433	343,958
土地使用權轉入(附註7)	-	55,183
不動產、工廠及設備轉入(附註8)	94,162	973,939
轉出至不動產、工廠及設備(附註8)	-	(17,220)
處置	(3,277)	(1,125)
折舊開支(附註29)	(62,322)	(43,302)
年末賬面淨值	<u>1,339,996</u>	<u>1,311,433</u>
<b>年末</b>		
成本	1,510,362	1,412,150
累計折舊	(170,366)	(100,717)
賬面淨值	<u>1,339,996</u>	<u>1,311,433</u>

(a) 投資性房地產按賬面淨值分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
中國內地	1,324,679	1,295,964
香港	15,317	15,469
	<u>1,339,996</u>	<u>1,311,433</u>

(b) 於二零一七年十二月三十一日，本集團正就賬面淨值約為人民幣128,139,000元(二零一六年：人民幣958,167,000元)的若干投資性房地產辦理權屬證明。董事認為本集團有權合法及有效地佔用或使用該等投資性房地產。

## 10. 無形資產

	專有技術及 經營權 人民幣千元	計算機軟件 人民幣千元	商譽 人民幣千元	開發支出 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>截至二零一六年十二月三十一日止年度</b>					
年初賬面淨值	586,303	112,919	328,436	3,799,244	4,826,902
增加	10,527	74,108	–	1,993,053	2,077,688
攤銷開支 (附註 29)	(123,165)	(31,721)	–	(839,593)	(994,479)
減值開支	(344)	–	–	(590,545)	(590,889)
年末賬面淨值	473,321	155,306	328,436	4,362,159	5,319,222
<b>於二零一六年十二月三十一日</b>					
成本	1,074,786	277,925	328,436	7,372,600	9,053,747
累計攤銷及減值開支	(601,465)	(122,619)	–	(3,010,441)	(3,734,525)
賬面淨值	473,321	155,306	328,436	4,362,159	5,319,222
<b>截至二零一七年十二月三十一日止年度</b>					
年初賬面淨值	473,321	155,306	328,436	4,362,159	5,319,222
增加	215,290	107,172	–	2,489,749	2,812,211
攤銷開支 (附註 29)	(54,229)	(43,143)	–	(859,420)	(956,792)
減值開支及終止確認 處置	(28,280)	–	(201,337)	(1,083,871)	(1,313,488)
	–	(108)	–	–	(108)
年末賬面淨值	606,102	219,227	127,099	4,908,617	5,861,045
<b>於二零一七年十二月三十一日</b>					
成本	1,290,076	383,873	127,099	9,862,349	11,663,397
累計攤銷及減值開支	(683,974)	(164,646)	–	(4,953,732)	(5,802,352)
賬面淨值	606,102	219,227	127,099	4,908,617	5,861,045

(a) 本集團無形資產攤銷主要計入了本期合併綜合收益表中銷售成本和管理費用中。

## 10. 無形資產(續)

(b) 購買業務所產生的商譽：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
廣汽乘用車杭州收購的業務(「廣汽吉奧」)(附註(ii))	-	201,337
香港駿威	90,299	90,299
其他	36,800	36,800
	<b>127,099</b>	<b>328,436</b>

- (i) 商譽歸屬於乘用車業務及相關貿易和零部件分部，其主要經營業務全部在中國內地運營。於年末進行了減值測試，該商譽並沒有出現重大減值，除了以下列示於附註(i)的事項。
- (ii) 於二零一七年度，由於廣汽吉奧的業務重組，廣汽集團終止確認歸屬於廣汽吉奧的商譽，合計為人民幣201,337,000元。
- (c) 在本年中，集團的合資格資產(開發支出)已資本化借款成本為人民幣42,240,000元(二零一六年：人民幣46,819,000元)。借款成本根據利率5.09%-5.19%(二零一六年：5.09%-5.19%)來進行資本化。

## 11. 於合營企業及聯營企業的投資

於合併資產負債表中確認的金額如下：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
於合營企業的投資	19,201,981	16,730,779
於聯營企業的投資	6,541,156	5,927,340
	<u>25,743,137</u>	<u>22,658,119</u>

於合併綜合收益表中確認的金額如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
享有合營企業利潤的份額 (附註(i))	6,738,406	4,685,223
享有聯營企業利潤的份額 (附註(i))	1,557,981	1,049,556
用於彌補合營公司虧損的政府補助	—	39,583
	<u>8,296,387</u>	<u>5,774,362</u>

(i) 順流交易或逆流交易所產生的未實現損益已被抵消。

### 11.1 於合營企業的投資

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
非上市股份投資	19,201,981	16,730,779

## 11. 於合營企業及聯營企業的投資(續)

### 11.1 於合營企業的投資(續)

(a) 於合營企業的投資變動載列如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
年初	16,730,779	12,966,481
本年增加(附註(i))	817,559	1,003,340
利潤所佔份額	6,726,133	4,680,016
已宣告的股利	(5,072,490)	(1,919,058)
年末	19,201,981	16,730,779

(i) 二零一七年增加主要為本公司對廣汽本田按持股比例增資人民幣558,556,000元。

(b) 以下為集團在二零一七年十二月三十一日，董事認為對集團而言屬於重大的合營企業。以下列載的合營企業由本公司直接持有；註冊成立或登記國家亦為其主要業務地點。

企業名稱	經營場所/ 註冊成立國家	持有權益%	關係的性質	計量方法
廣汽本田	中國內地	50	附註1	權益法
廣汽豐田	中國內地	50	附註1	權益法
廣汽菲克	中國內地	50	附註1	權益法
廣汽三菱	中國內地	50	附註1	權益法
廣汽日野	中國內地	50	附註1	權益法
廣汽匯理	中國內地	50	附註1	權益法
五羊本田	中國內地	50	附註1	權益法

附註1：廣汽本田、廣汽豐田、廣汽菲克、廣汽三菱、廣汽日野為在中國內地生產及銷售汽車及汽車零部件的公司，廣汽匯理為從事汽車金融的公司，五羊本田為生產及銷售摩托車及摩托車零部件的公司，均為非上市公司。

## 11. 於合營企業及聯營企業的投資(續)

### 11.1 於合營企業的投資(續)

(c) 合營企業匯總財務信息摘要

以下為本集團所有合營企業的匯總財務信息摘要(不含商譽)。基於與部分合營企業其他股東簽署的保密協議,本集團不單獨披露重大合營企業的部分財務數據。董事會認為重要的七家合營企業下列各項財務信息的匯總數佔本集團所有合營企業匯總財務信息的比例均超過90%。

下列合營企業的財務信息已按本集團於取得該投資之日,該合營企業各項可辨認資產、負債的公允價值持續計量。

以下資料反映在合營企業的財務報表內呈列的金額(並非本集團享有此等金額的份額),並就本集團與合營企業之間會計政策的差異作出調整。

## 11. 於合營企業及聯營企業的投資(續)

### 11.1 於合營企業的投資(續)

(c) 合營企業匯總財務信息摘要(續)

#### 資產負債表摘要

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
<b>資產</b>		
非流動資產	53,804,188	31,908,651
流動資產		
— 現金及現金等價物	40,772,493	36,672,418
— 其他流動資產	42,387,164	50,990,849
	83,159,657	87,663,267
總資產	136,963,845	119,571,918
<b>負債</b>		
非流動負債		
— 金融負債(不包括應付及其他應付款)	8,645,170	6,355,026
— 其他非流動負債(包括應付及其他應付款)	5,982,432	4,905,790
	14,627,602	11,260,816
流動負債		
— 金融負債(不包括應付及其他應付款)	20,204,314	18,886,229
— 其他流動負債(包括應付及其他應付款)	69,075,712	61,645,004
	89,280,026	80,531,233
總負債	103,907,628	91,792,049
<b>淨資產</b>	33,056,217	27,779,869
減：非控制性權益	(17,053)	(18,520)
	33,039,164	27,761,349



## 11. 於合營企業及聯營企業的投資(續)

### 11.1 於合營企業的投資(續)

(c) 合營企業匯總財務信息摘要(續)

#### 綜合收益表摘要

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
銷售收入	220,225,207	183,892,389
銷售成本	(183,140,820)	(153,840,386)
其他開支	(23,545,812)	(20,776,089)
稅後利潤	13,538,575	9,275,914
加/(減)：歸屬於非控制性權益的虧損/(收益)	1,467	(1,295)
	13,540,042	9,274,619
其他綜合收益	—	—
總綜合收益	13,540,042	9,274,619

集團內各重大合營企業的資產、負債、收入及股利如下：

重大合營企業名稱	資產總額		負債總額		收入總額		已收取的股利	
	於十二月三十一日		於十二月三十一日		截至十二月三十一日止		截至十二月三十一日止	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
廣汽本田	36,930,220	32,519,192	28,710,625	24,807,557	92,011,310	75,833,723	1,755,000	1,491,398
廣汽豐田	26,257,366	24,097,735	16,412,427	15,838,287	60,400,154	57,760,200	2,205,946	2,216,145
廣汽菲克	16,289,098	16,434,253	11,867,168	12,938,930	31,500,599	24,053,528	—	—
廣汽三菱	10,706,876	7,852,154	8,540,519	6,452,192	17,095,402	9,780,021	—	—
廣汽日野	1,651,464	1,513,589	1,644,110	1,441,866	949,317	688,134	—	—
廣汽匯理	31,287,798	25,364,443	27,852,789	22,508,802	2,583,891	2,076,256	—	50,000
五羊本田	3,064,262	3,757,140	1,740,335	2,462,953	5,395,010	5,629,348	101,332	74,655
合計	126,187,084	111,538,506	96,767,973	86,450,587	209,935,683	175,821,210	4,062,278	3,832,198

## 11. 於合營企業及聯營企業的投資(續)

### 11.1 於合營企業的投資(續)

(c) 合營企業匯總財務信息摘要(續)

重大合營企業賬面淨資產與本集團對其股權投資的調節：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
資產總額	126,187,084	111,538,506
扣除：負債總額	(96,767,973)	(86,450,587)
非控制性權益	(17,053)	(18,520)
扣除非控制性權益的淨資產	29,402,058	25,069,399
股權比例	50%	50%
於重大合營企業的權益	14,701,029	12,534,700
商譽	2,916,552	2,916,552
— 廣汽三菱	2,895,293	2,895,293
— 五羊本田	21,259	21,259
對重大合營企業投資的賬面金額	17,617,581	15,451,252

## 11. 於合營企業及聯營企業的投資(續)

### 11.2 於聯營企業的投資

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
非上市股份投資	6,541,156	5,927,340

(a) 於聯營企業的投資變動載列如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
年初	5,927,340	5,511,677
增加	131,518	96,144
應佔利潤	1,559,197	1,050,328
減資	—	(104,895)
已宣告的股利	(1,076,899)	(625,914)
年末	6,541,156	5,927,340

(b) 董事會認為無單個對本集團重大的聯營企業。本集團應佔聯營企業的各项業績份額如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
<b>聯營企業</b>		
持續經營損益	1,557,981	1,049,556
其他綜合收益	—	—
綜合收益總額	1,557,981	1,049,556

(c) 本集團的主要聯營企業詳情載列於附註5。

財務會計報告  
合併財務報表附註

12. 按類別劃分的金融工具

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
貸款及應收款		
— 應收賬款及其他應收款(不包括預付款項及待抵扣增值稅)(附註15及附註17)	9,887,282	7,682,390
— 定期存款(附註19)	10,113,301	7,189,931
— 受限制現金(附註20)	2,155,899	1,547,528
— 現金及現金等價物(附註21)	37,198,750	12,579,571
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產(附註18)	608,929	604,551
持有至到期投資	—	59,964
可供出售金融資產(附註14)	2,629,048	4,123,215
	<b>62,593,209</b>	<b>33,787,150</b>

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
以攤餘成本列賬的金融負債		
— 應付賬款及其他應付款(不包括預收賬款、應付職工薪酬、其他稅項及政府補助)(附註25)	29,386,779	16,134,184
— 借款(附註26)	10,912,850	14,824,215
總計	<b>40,299,629</b>	<b>30,958,399</b>

### 13. 遞延所得稅

- (a) 當有法定權利將當期稅項資產與當期稅項負債抵銷，且遞延所得稅涉及同一稅務機關時，則可將遞延所得稅資產與遞延所得稅負債互相抵銷。遞延所得稅資產和遞延所得稅負債的金額如下：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
遞延所得稅資產：		
— 超過 12 個月後回撥	163,173	215,642
— 在 12 個月內回撥	960,245	574,233
	<u>1,123,418</u>	<u>789,875</u>
遞延所得稅負債：		
— 超過 12 個月後回撥	(105,665)	(71,756)
— 在 12 個月內回撥	(1,852)	(196)
	<u>(107,517)</u>	<u>(71,952)</u>
遞延所得稅資產－淨值	<u>1,015,901</u>	<u>717,923</u>

- (b) 遞延所得稅賬目的變動淨額如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
年初	717,923	398,931
於損益中確認 (附註 34)	302,548	319,467
與其他綜合收益的組成部分有關的稅項支銷	(4,570)	(475)
年末	<u>1,015,901</u>	<u>717,923</u>

13. 遞延所得稅(續)

(c) 年內遞延所得稅資產與遞延所得稅負債的變動(沒有考慮餘額可在同一徵稅區內抵銷)的變動如下:

遞延所得稅資產	減值撥備 人民幣千元	開辦費 攤銷 人民幣千元	預提費用 及撥備 人民幣千元	稅務虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>截至二零一六年</b>					
十二月三十一日止年度					
年初	34,682	451	322,397	83,008	440,538
於損益中確認	32,221	939	324,731	(8,554)	349,337
年末	66,903	1,390	647,128	74,454	789,875
<b>截至二零一七年</b>					
十二月三十一日止年度					
年初	66,903	1,390	647,128	74,454	789,875
於損益中確認	58,105	259	293,914	(18,735)	333,543
年末	125,008	1,649	941,042	55,719	1,123,418

### 13. 遞延所得稅(續)

(c) 年內遞延所得稅資產與遞延所得稅負債的變動(沒有考慮餘額可在同一徵稅區內抵銷)的變動如下:(續)

遞延所得稅負債	應計銀行 利息收入 人民幣千元	加速稅項 折舊 人民幣千元	可供出售金融 資產和以公允 價值計量且其 變動計入當期	企業合併公允 價值增值額 人民幣千元	聯營企業 利潤份額 人民幣千元	總計 人民幣千元
			損益的金融 資產價值重估 人民幣千元			
<b>截至二零一六年</b>						
十二月三十一日止年度						
年初	(435)	(357)	(400)	(16,748)	(23,667)	(41,607)
於損益中確認	240	(18,025)	88	776	(12,949)	(29,870)
與其他綜合收益的組成部分 有關的稅項支銷	-	-	(475)	-	-	(475)
年末	(195)	(18,382)	(787)	(15,972)	(36,616)	(71,952)
<b>截至二零一七年</b>						
十二月三十一日止年度						
年初	(195)	(18,382)	(787)	(15,972)	(36,616)	(71,952)
於損益中確認	(1,657)	(27,722)	(4)	755	(2,367)	(30,995)
與其他綜合收益的組成部分 有關的稅項支銷	-	-	(4,570)	-	-	(4,570)
年末	(1,852)	(46,104)	(5,361)	(15,217)	(38,983)	(107,517)



### 13. 遞延所得稅 (續)

- (d) 根據中國稅法，稅務虧損可於五年內抵銷未來應課稅利潤。由於該等錄有稅務虧損的公司未來是否有足夠的應課稅利潤並不確定，故於二零一七年十二月三十一日，本集團並未就金額約為人民幣9,481,704,000元的稅務虧損確認遞延稅項資產(二零一六年：約人民幣8,321,301,000元)。該等稅務虧損將於二零一八年至二零二二年期間分別到期。

到期年份	未確認遞延所得稅 資產的稅務虧損	
	人民幣千元	
2018	1,630,686	
2019	1,734,429	
2020	1,728,638	
2021	1,918,295	
2022	2,469,656	
	<u>9,481,704</u>	

### 14. 可供出售金融資產

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
以成本扣除減值計量的非上市股權投資(附註(a))	148,062	128,202
以公允價值計量的其他投資		
— 上市(附註(b))	922,300	886,838
— 非上市(附註(b))	<u>1,558,686</u>	<u>3,108,175</u>
	2,629,048	4,123,215
減：非流動部分	<u>(2,205,196)</u>	<u>(2,024,359)</u>
流動部分	<u>423,852</u>	<u>2,098,856</u>

#### 14. 可供出售金融資產(續)

可供出售金融資產以下列的貨幣計值：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
人民幣	1,948,422	3,605,115
美元	680,626	518,100
	<u>2,629,048</u>	<u>4,123,215</u>

- (a) 以成本計量的可供出售金融資產主要為不具有控制、共同控制和重大影響的股權投資。該投資不存在活躍市場中的公開市場報價，其公允價值無法可靠計量。
- (b) 以公允價值計量的可供出售金融資產主要為本集團購買的債券、基金、理財產品及本集團投資的股票(附註3.3)。
- (c) 在報告日期，信用風險的最大風險敞口為可供出售債務工具的賬面價值。

#### 15. 預付款項及長期應收款

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
預付款項	599,624	472,270
與融資活動相關的貸款(附註17(d))	487,500	—
其他貸款及應收款項	689,140	460,789
	<u>1,776,264</u>	<u>933,059</u>

# 財務會計報告

## 合併財務報表附註

### 16. 存貨

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
原材料及消耗品	1,058,428	1,008,931
在產品	87,201	74,061
產成品及庫存商品	2,415,775	1,723,969
	<u>3,561,404</u>	<u>2,806,961</u>
減：減值撥備	(214,806)	(313,397)
	<u>3,346,598</u>	<u>2,493,564</u>

存貨成本中確認為費用並列入銷售成本的金額共計人民幣48,432,610,000元(二零一六年：人民幣34,539,182,000元)。

於二零一七年十二月三十一日，本集團的若干銀行借款(附註26(a))及應付票據分別以賬面淨值為人民幣313,075,000元(二零一六年：人民幣168,311,000元)及人民幣338,201,000元(二零一六年：人民幣188,784,000元)的存貨作抵押或質押。

### 17. 應收賬款及其他應收款

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
應收賬款(附註(a), (b)及(c))	1,633,554	1,341,432
減：減值撥備	(259,744)	(186,685)
	<u>1,373,810</u>	<u>1,154,747</u>
應收賬款－淨額	1,373,810	1,154,747
應收票據	2,469,744	2,066,254
應收利息	176,921	88,850
應收股權轉讓款	—	185,446
與融資活動相關的貸款(附註(d)及40(b))	146,250	—
對關聯方的委託貸款(附註(e)及40(b))	373,200	859,560
待抵扣和待認證增值稅	717,686	370,415
預付款項	1,209,762	779,221
應收股利(附註40(b))	2,757,269	1,820,194
其他應收款項	1,413,448	1,046,550
	<u>10,638,090</u>	<u>8,371,237</u>

## 17. 應收賬款及其他應收款(續)

- (a) 乘用車銷售主要採取預收款。以賒銷形式銷售的其他產品以介於0日至170日信用期進行銷售。應收賬款於二零一七年及二零一六年十二月三十一日以發票日期計算的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
三個月內	1,257,455	1,006,728
三個月至一年	120,207	140,384
一至二年	77,284	16,890
二至三年	12,976	16,037
三年以上	165,632	161,393
	<u>1,633,554</u>	<u>1,341,432</u>

於二零一七年十二月三十一日，大部分超過信用期一年的應收賬款已經減值並已作撥備。個別已減值的應收款項主要與本公司改制成股份公司前的客戶有關。

- (b) 於二零一七年十二月三十一日，人民幣42,357,000元(二零一六年：人民幣32,425,000元)的應收賬款已到期但無減值。由於該等獨立客戶近期無拖欠記錄，因此無需計提壞賬撥備。有關賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
一年內	<u>42,357</u>	<u>32,425</u>

## 17. 應收賬款及其他應收款(續)

- (c) 於二零一七年十二月三十一日，人民幣436,974,000元(二零一六年：人民幣536,291,000元)的應收賬款已經減值並已計提撥備。撥備金額為人民幣259,744,000元(二零一六年：人民幣186,685,000元)。個別已減值應收賬款主要與該等客戶未能預計的財政困難情況有關。經評估後，預期部分應收賬款可予收回。該等應收賬款的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
一年內	181,082	341,971
一至二年	77,284	16,890
二至三年	12,976	16,037
三年以上	165,632	161,393
	<b>436,974</b>	<b>536,291</b>

應收賬款減值撥備的變動載列如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
年初	186,685	160,310
應收賬款的減值虧損	73,059	26,375
年末	<b>259,744</b>	<b>186,685</b>

新增及轉回應收賬款的減值撥備已計入合併綜合收益表內的「銷售費用」(附註29)。減值撥備一般在預期無法收回有關款項時予以核銷。

## 17. 應收賬款及其他應收款(續)

- (d) 餘額代表的是與集團子公司提供的金融服務相關的對關聯方的貸款。二零一七年十二月三十一日的有效利率為3.92%至5.55%。應收關聯方的賬款和借款分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
總貸款餘額	650,000	—
減：減值撥備	(16,250)	—
	633,750	—
減：流動部分	(146,250)	—
非流動部分(附註15)	487,500	—

應收關聯方的賬款和借款減值撥備的變動載列如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
於一月一日	—	—
減值虧損撥備	16,250	—
於十二月三十一日	16,250	—

- (e) 委託貸款乃透過金融機構進行借貸，主要借予關聯公司，將於二零一八年到期。於二零一七年十二月三十一日的實際利率為4.48%（二零一六年：4.27%）。
- (f) 本集團的應收賬款及其他應收款的賬面值乃以下列貨幣為單位：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
人民幣	10,630,490	8,364,047
美元	5,868	622
港元	1,732	6,568
	10,638,090	8,371,237

## 18. 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
上市債券	68,933	99,216
基金		
— 非上市	—	55,946
上市股票	539,996	449,389
	<u>608,929</u>	<u>604,551</u>

## 19. 定期存款

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
以下列貨幣為單位的定期存款：		
— 人民幣	10,080,630	7,155,246
— 美元	32,671	34,685
	<u>10,113,301</u>	<u>7,189,931</u>

定期存款的存期為三個月以上。

## 20. 受限制現金

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
信用證及銀行匯票保證金	482,884	230,107
交易及其他保證金	12,517	1,017,421
主營保險業務子公司存出資本保證金	300,000	300,000
法定準備金(附註(a))	1,360,498	—
	<u>2,155,899</u>	<u>1,547,528</u>



## 20. 受限制現金(續)

- (a) 由於提供金融服務，本集團的一家子公司需按照要求在中國人民銀行存放法定準備金。這部分存放於中國人民銀行的款項不能用於集團的日常運營。

本集團的受限制現金的賬面值乃以下列貨幣為單位：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
人民幣	2,154,160	1,546,004
港元	1,739	1,523
美元	—	1
	<u>2,155,899</u>	<u>1,547,528</u>

## 21. 現金及現金等價物

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
以下列貨幣為單位：		
— 人民幣	36,012,767	11,568,634
— 港元	16,466	18,542
— 美元	1,162,175	985,512
— 日元	6,366	5,876
— 歐元	707	—
— 其他	269	1,007
	<u>37,198,750</u>	<u>12,579,571</u>

於二零一七年及二零一六年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物包括手頭現金、銀行通知存款和原到期為三個月或以下的銀行存款。

財務會計報告  
合併財務報表附註

21. 現金及現金等價物(續)

- (a) 於二零一七年及二零一六年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物、受限制現金(附註20)及定期存款(附註19)乃存入無重大信貸風險的金融機構。該等金融機構的評級詳情(數據公佈於上海普蘭金融服務有限公司)載列如下：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
AAA	49,440,221	19,660,849
AA+	11,234	—
其他及庫存現金	16,495	1,656,181
總計	<u>49,467,950</u>	<u>21,317,030</u>
<b>即指</b>		
— 定期存款	10,113,301	7,189,931
— 受限制現金	2,155,899	1,547,528
— 現金及現金等價物	<u>37,198,750</u>	<u>12,579,571</u>
	<u>49,467,950</u>	<u>21,317,030</u>

22. 股本

	每股面值人民幣1元的 人民幣普通股		每股面值人民幣1元的 境外上市外資股H股普通股		總計	
	股份數目	股本	股份數目	股本	股份數目	股本
	千份	人民幣千元	千份	人民幣千元	千份	人民幣千元
於二零一六年十二月三十一日	4,240,060	4,240,060	2,213,300	2,213,300	6,453,360	6,453,360
非公開發行A股(附註(a))	753,390	753,390	—	—	753,390	753,390
職工股份期權計劃：						
— 發行股份所得款(附註23)	16,476	16,476	—	—	16,476	16,476
可轉換債券轉股(附註26(g))：	70,197	70,197	—	—	70,197	70,197
於二零一七年十二月三十一日	<u>5,080,123</u>	<u>5,080,123</u>	<u>2,213,300</u>	<u>2,213,300</u>	<u>7,293,423</u>	<u>7,293,423</u>

## 22. 股本(續)

- (a) 2017年11月16日，本公司完成了A股共753,390,254份人民幣普通股的非公開發行。總額約人民幣150億的所得均以現金支付。在扣除發行費用後分別以人民幣753,390,000元以及人民幣14,158,385,000元分別計入股本及股本溢價(附註24)。

## 23. 以股份為基礎的支付

### (a) 以權益結算的股份支付－第一期A股股票期權

經本公司於二零一四年九月十九日舉行的二零一四年第一次臨時股東大會通過，批准本公司A股股票期權激勵計劃(「股票期權激勵計劃」)，正式向符合條件的620名個人，包括董事、高級管理人員及業務核心骨幹(以下簡稱「期權激勵對象」)授予64,348,600份A股股票期權(「股票期權」)。每份股票期權賦予期權激勵對象一種在有效期內按A股股份期權激勵計劃中約定的行權價格和行權條件購買本公司的一股股票的權利。授予日為二零一四年九月十九日。

所授予的期權的行權價格按股票期權激勵計劃草案摘要公佈前1交易日本公司標的股票收盤價來確定。

若在行權前公司有資本公積轉增股本、派送股票紅利、股票拆細、配股或縮股等事項，應對行權價格進行相應調整。

已授予期權激勵對象的股票期權可自授予日滿兩年後開始行權，每年可行權數量為期權激勵對象所獲授股票期權總額的三分之一，但需滿足股票期權激勵計劃中約定的行權條件。

本次股票期權激勵計劃的有效期為自股票期權授予日起五年。本公司並無法定或推定債務，以現金購回或償付期權。

本公司採用期權定價模型估計股票期權的公允價值。所授予期權在授予日的加權平均公允價值利用布萊克－斯科爾斯(Black-Scholes)估值模式釐定為每份期權人民幣1.836元。

於二零一六年九月十九日，第一個行權期的股票期權生效。截至二零一七年十二月三十一日止，累計權數量為18,674,402股。本公司相應地在二零一六年和二零一七年發行了16,724,653股和1,949,749股。截止二零一七年十二月三十一日，無剩餘第一期A股股票期權。

## 23. 以股份為基礎的支付(續)

### (a) 以權益結算的股份支付－第一期A股股票期權(續)

於二零一七年九月十九日，第二個行權期的股票期權生效。截至二零一七年十二月三十一日止，累計行權數量為14,526,349股，本公司相應新發行14,526,349股新股。

本公司共收到期權激勵對象由於在二零一七年對兩期股票期權進行行權所得的113,131,000元認繳資金，相應增加本公司股本、股份溢價，金額分別為人民幣16,476,000元、人民幣126,908,000元。同時，本公司將與該等已行權股票期權相關的累計已確認的30,253,000元職工股份期權計劃儲備結轉為股份溢價。

未行使的期權數目及有關的加權平均行使價的變動如下：

	二零一七年		二零一六年	
	平均行使價 每股人民幣元	股份期權數目 (千計)	平均行使價 每股人民幣元	股份期權數目 (千計)
於一月一日	7.16	38,531	7.60	64,349
第一期第一次行權	7.06	(1,950)	7.23	(16,725)
第一期第二次行權	6.84	(14,526)	-	-
已失效	7.00	(1,765)	7.23	(9,093)
於十二月三十一日	6.84	20,290	7.16	38,531

### (b) 以權益結算的股份支付－第二期A股股票期權

經本公司於二零一七年十二月十八日的特別股東大會決議通過，批准本公司第二期A股股票期權，正式向2,358名員工包括董事、高級管理人員、業務核心骨幹授予共403,335,400份第二期A股股票期權，每份股票期權賦予期權激勵對象一種在有效期內按A股股份期權激勵計劃中約定的行權價格和行權條件購買本公司的一股股票的權利。授予日為二零一七年十二月十八日。

## 23. 以股份為基礎的支付(續)

### (b) 以權益結算的股份支付－第二期 A 股股票期權(續)

所授予的股票期權價格由股票期權激勵計劃草案摘要公佈前 1 交易日本公司標的股票收盤價來確定。

若可行權前公司有資本公積轉增股本、派送股票紅利、股票拆細、配股或縮股等事項，應對行權價格進行相應調整。

已授予期權激勵對象的股票期權可自授予日滿兩年後開始行權，每年可行權數量為期權激勵對象所獲授股票期權總額的三分之一，但需滿足股票期權激勵計劃中約定的行權條件。

本次股票期權激勵計劃的有效期限為自股票期權授予日起六年。本公司並無法定或推定債務，以現金購回或償付期權。

本公司採用期權定價模型估計股票期權的公允價值。所授予期權在授予日的加權平均公允價值利用布萊克－斯科爾斯(Black-Scholes) 估值模式釐定為每份期權人民幣 3.85 元。

本公司使用的定價模型的主要參數列示如下：

授予日所定的期權行權價格	人民幣 28.40 元
預計的期權有效期(年)	4 年
授予日股份的價格	人民幣 24.06 元
股價預計波動率	24.43%
預計股息率	1.24%
期權有效期內的年化無風險利率	3.80%

2017 年第二期 A 股股票期權沒有任何行權。

- (c) 二零一七年年計入綜合收益合併報表的相關第一、二期股票期權的費用總共為人民幣 31,538,000 元(二零一六年為人民幣 24,070,000 元)。

# 財務會計報告

## 合併財務報表附註

### 24. 儲備

	股本溢價	資本公積	專項儲備	一般風險 儲備金	可供出售 投資	外幣折算	職工股份 期權計劃	可轉換 債券	法定 盈餘公積	其他儲備 總額	留存收益	儲備總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	附註(a)											
於二零一六年一月一日	17,503,791	(8,582,211)	8,150	-	63,675	-	56,890	-	2,271,172	11,321,467	20,890,023	32,211,490
年度利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,287,542	6,287,542
提取法定盈餘公積	-	-	-	-	-	-	-	-	334,639	334,639	(334,639)	-
本公司宣派股利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,288,266)	(1,288,266)
重估-總額	-	-	-	-	144,962	-	-	-	-	144,962	-	144,962
重估轉撥	-	-	-	-	(164,197)	-	-	-	-	(164,197)	-	(164,197)
重估-稅項	-	-	-	-	(285)	-	-	-	-	(285)	-	(285)
職工股份期權計劃												
—職工服務增值	-	-	-	-	-	-	24,070	-	-	24,070	-	24,070
—發行股份所得款	134,876	-	-	-	-	-	(30,719)	-	-	104,157	-	104,157
不導致失去控制權的 子公司權益變動	-	(342,706)	-	-	-	-	-	-	-	(342,706)	-	(342,706)
可轉換債券(附註26(g))												
—發行可轉換債券	-	-	-	-	-	-	-	387,578	-	387,578	-	387,578
—可轉換債券轉股	33,330	-	-	-	-	-	-	(3,336)	-	29,994	-	29,994
其他	-	5,800	2,654	-	-	-	-	-	-	8,454	-	8,454
於二零一六年十二月三十一日	17,671,997	(8,919,117)	10,804	-	44,155	-	50,241	384,242	2,605,811	11,848,133	25,554,660	37,402,793

## 24. 儲備(續)

	股本溢價	資本公積	專項儲備	一般風險 儲備金	可供出售 投資	外幣折算	職工股份 期權計劃	可轉換 債券	法定 盈餘公積	其他儲備 總額	留存收益	儲備總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一七年一月一日	17,671,997	(8,919,117)	10,804	-	44,155	-	50,241	384,242	2,605,811	11,848,133	25,554,660	37,402,793
年度利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11,004,671	11,004,671
提取法定盈餘公積	-	-	-	-	-	-	-	-	586,092	586,092	(586,092)	-
提取一般風險儲備金	-	-	-	92,184	-	-	-	-	-	92,184	(92,184)	-
本公司宣派股利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,080,032)	(2,080,032)
重估—總額	-	-	-	-	270,597	-	-	-	-	270,597	-	270,597
重估轉撥	-	-	-	-	(79,273)	-	-	-	-	(79,273)	-	(79,273)
重估—稅項	-	-	-	-	(2,742)	-	-	-	-	(2,742)	-	(2,742)
其他貨幣折算差異	-	-	-	-	-	(1,186)	-	-	-	(1,186)	-	(1,186)
非公開發行A股(附註22(a))	14,158,385	-	-	-	-	-	-	-	-	14,158,385	-	14,158,385
職工股份期權計劃(附註23)												
—職工服務增值	-	-	-	-	-	-	31,538	-	-	31,538	-	31,538
—發行股份所得款	126,908	-	-	-	-	-	(30,253)	-	-	96,655	-	96,655
不導致失去控制權的 子公司權益變動(附註41)	-	(18,995)	-	-	-	-	-	-	-	(18,995)	-	(18,995)
可轉換債券(附註26(g))												
—可轉換債券轉股	1,476,904	-	-	-	-	-	-	(143,218)	-	1,333,686	-	1,333,686
其他	-	7,266	7,482	-	-	-	-	-	-	14,748	-	14,748
於二零一七年十二月三十一日	33,434,194	(8,930,846)	18,286	92,184	232,737	(1,186)	51,526	241,024	3,191,903	28,329,822	33,801,023	62,130,845

- (a) 根據中國相關規例及規定，除中外合資經營企業外，所有中國公司均須將根據中國會計準則及規例計算所得出稅後利潤的10%計提法定盈餘公積，直至累計總額達其註冊資本之50%為止。該等法定盈餘公積金僅可於獲得批准時用作彌補過往年度之虧損或增加有關公司之資本。



財務會計報告  
合併財務報表附註

25. 應付賬款及其他應付款

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
應付賬款 (附註(a))	11,517,046	8,999,168
應付票據	440,802	385,065
預收款項	1,073,690	1,328,170
應付職工薪酬	1,897,093	1,220,771
其他稅項 (附註(b))	779,559	465,115
應付利息	276,634	328,585
政府補助	75,000	10,675
應付工程款	1,275,649	678,810
應付銷售返利	2,016,291	1,935,309
應付模具費	1,304,841	731,729
應付廣告費	528,362	336,460
應付研發費	420,385	245,435
客戶存款 (附註(c))	8,219,047	—
保險合同未到期責任準備金	607,921	538,409
其他應付款項	2,779,801	1,955,214
	<u>33,212,121</u>	<u>19,158,915</u>
減：應付賬款及其他應付款之非流動部分	(141,431)	(30,801)
流動部分	<u>33,070,690</u>	<u>19,128,114</u>

## 25. 應付賬款及其他應付款(續)

(a) 於二零一七年及二零一六年十二月三十一日，本集團應付賬款以發票日期計算的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
一年內	11,046,353	8,606,071
一年至二年	425,117	357,300
二年至三年	19,400	20,754
三年以上	26,176	15,043
	<u>11,517,046</u>	<u>8,999,168</u>

(b) 其餘稅項結餘包括應付增值稅、應付消費稅及其他應付稅項。

(c) 餘額代表的是客戶存放於本集團提供金融服務的子公司的款項，利率會根據中國人民銀行公佈的現行儲蓄利率進行調整。

(d) 本集團的應付賬款及其他應付款的賬面價值乃以下列貨幣為單位：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
人民幣	33,156,909	19,099,454
港元	47,878	56,628
美元	47	2,811
日元	7,256	—
其他	31	22
	<u>33,212,121</u>	<u>19,158,915</u>

財務會計報告  
合併財務報表附註

26. 借款

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
<b>非流動</b>		
銀行及其他金融機構借款		
— 有擔保 (附註(a))	72,534	—
— 無擔保	496,283	625,674
	<u>568,817</u>	<u>625,674</u>
可轉換債券 (附註(g))	2,432,556	3,759,379
公司債券—有保證擔保 (附註(h)、(i)及(j))	4,971,634	5,961,409
中期票據 (附註(l))	299,566	—
	<u>8,272,573</u>	<u>10,346,462</u>
<b>非流動借款總額</b>		
<b>流動</b>		
銀行及其他金融機構借款		
— 有擔保 (附註(a))	344,850	192,199
— 無擔保	1,195,939	1,287,463
	<u>1,540,789</u>	<u>1,479,662</u>
公司債券—有保證擔保 (附註(i))	999,488	598,914
關聯方給予的委託貸款—無擔保	100,000	100,000
短期融資債券 (附註(k))	—	2,299,177
	<u>2,640,277</u>	<u>4,477,753</u>
<b>流動借款總額</b>		
<b>借款總額</b>	<u>10,912,850</u>	<u>14,824,215</u>

- (a) 於二零一七年十二月三十一日，本集團的借款以本集團的受限制資金、存貨、不動產、工廠及設備、土地使用權、長期應收款、按公允價值計量且變動計入當期損益的金融資產以及可供出售金融資產作為抵押品或質押品。

## 26. 借款(續)

(b) 於報告期末，本集團的借款在利率變動及合同重新定價日期所承擔的風險如下：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
一年內	2,832,468	4,674,872
一至五年	5,099,410	3,412,101
五年以上	2,980,972	6,737,242
	<u>10,912,850</u>	<u>14,824,215</u>

(c) 本集團的總借款的到期日載列如下：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
一年內	2,640,277	4,477,753
一年至二年	249,250	1,440,140
二年至五年	5,042,351	2,169,081
五年以上	2,980,972	6,737,241
	<u>10,912,850</u>	<u>14,824,215</u>

(d) 本集團借款的賬面價值以下列貨幣為單位：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
人民幣	<u>10,912,850</u>	<u>14,824,215</u>

## 26. 借款(續)

(e) 借款的加權平均實際利率載列如下：

	於十二月三十一日	
	二零一七年	二零一六年
銀行及其他金融機構借款	4.91%	4.64%
公司債券	5.12%	5.22%
中期票據	5.11%	—
可轉換債券	3.06%	3.53%
委託貸款	2.25%	2.10%
短期融資債券	—	2.85%

(f) 於二零一七年十二月三十一日，本集團非流動借款的公允價值為人民幣8,410,309,000元(二零一六年：人民幣10,746,868,000元)。本集團流動借款的賬面價值與公允價值無重大差異。

(g) 可轉換債券

本集團在二零一六年一月二十二日發行41,055,800張可轉換債券，面值總額為人民幣4,105,580,000元，第一年到第六年的票面利率分別為：第一年0.2%、第二年0.5%、第三年1.0%、第四年1.5%、第五年1.5%及第六年1.6%。此債券由發行日期起計六年後按其票面值人民幣4,105,580,000元到期，或可由持有人選擇兌換為股份。在債券發行時，本公司在扣除交易費用人民幣44,546,000元(交易費用按比例分攤至可轉換債券負債和權益部分)後，確定可轉換債券負債部份(人民幣3,672,418,000元)和權益部份(人民幣387,578,000元)的價值。已包括在長期借款內的可轉換債券負債部份，其公允價值乃按照等同的非可轉換債券的市場利率計算。負債部份其後按攤銷成本列賬，直至債券轉股或到期。剩餘金額為權益轉股部份的價值，包括在股東權益中的其他儲備內。

當公司發生送紅股、轉增股本、增發新股(不包括因可轉債轉股而增加的股本)、配股以及派發現金股利等情況時，轉股價格將會進行累積調整。截止至2017年12月31日，由於現金股利的分配以及2017年非公開發行A股，轉股價格已經從最初的每股人民幣21.99元調整為人民幣每股21.24元。

## 26. 借款(續)

### (g) 可轉換債券(續)

在資產負債表確認的可轉換債券計算如下：

	二零一六年 人民幣千元
於二零一六年一月二十二日發行的可轉換債券的票面值	4,105,580
交易費用	(45,584)
權益組成部份(附註24)	<u>(387,578)</u>
於二零一六年一月二十二日初始確認時的負債組成部份	3,672,418
可轉換債券轉股	(31,611)
利息費用	126,245
確認為應付款項和其他應付款的應付利息	<u>(7,673)</u>
於二零一六年十二月三十一日的負債組成部份	<u>3,759,379</u>
	二零一七年 人民幣千元
於二零一七年一月一日的負債組成部份	3,759,379
可轉換債券轉股	(1,403,920)
利息費用	89,595
確認未應付款項和其他應付款的應付利息	<u>(12,498)</u>
於二零一七年十二月三十一日的負債組成部份	<u>2,432,556</u>

2017年，部分可轉換債券持有人將票面金額為人民幣1,517,098,000元的可轉換債券轉為本公司股份。本公司按兌換價每股人民幣21.24元到21.75元不等向該等可轉換債券持有人配發合共70,197,094股股份。換股完成後，本公司終止確認人民幣1,403,920,000元負債部分，並將該金額連同人民幣143,218,000元權益部分(可換股債券儲備)分別結轉為人民幣70,197,000元的股本及人民幣1,476,904,000的股份溢價，差額人民幣37,000元由本公司向該等可轉換債券持有人以現金支付結算。

## 26. 借款(續)

- (h) 於二零零七年十二月，本公司發行面值為人民幣600,000,000元的公司債券，加權平均實際利率為6.21%。有關利息按年支付。該等公司債券由國有金融機構國家開發銀行擔保，並已於二零一七年十一月按賬面值悉數贖回。
- (i) 於二零一三年三月，本公司發行面值為人民幣1,000,000,000元的5年期公司債券及面值為人民幣3,000,000,000元的10年期公司債券，加權平均實際利率分別為5.14%與5.23%。有關利息按年支付。該兩種公司債券將分別於二零一八年三月與二零二三年三月按賬面值悉數贖回，並由廣汽工業提供全額無條件不可撤銷連帶責任保證擔保。
- (j) 於二零一五年一月，本公司發行面值為人民幣2,000,000,000元的5年期公司債券，加權平均實際利率為4.95%。有關利息按年支付。該等公司債券將於二零二零年一月按賬面值悉數贖回，並由廣汽工業提供全額無條件不可撤銷連帶責任保證擔保。
- (k) 本公司於二零一六年一月，發行一期本金為人民幣2,300,000,000元的短期融資券，年利率為2.85%，期限為366天。該短期融資券已於二零一七年還本付息。
- (l) 於二零一七年八月，本公司發行面值為人民幣300,000,000元的中期債券，加權平均實際利率為5.11%。有關利息按年支付。該等中期債券將於二零二零年八月十八日按賬面值悉數贖回。中期債券在扣除交易費用後的淨款項總計為人民幣299,508,000元。

## 27. 撥備

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
保修撥備	915,212	371,641

本集團就售出產品的保修撥備乃按銷量及該等產品過往的維修及退貨情況而予以確認，貼現至其現值(如適用)。



## 28. 政府補助

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
年初	2,158,642	1,076,795
增加	1,114,852	1,205,162
攤銷	(140,216)	(123,315)
年末	3,133,278	2,158,642

## 29. 按性質劃分的開支

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
核數師酬金	8,546	6,835
折舊及攤銷費用 (附註7、8、9及10)	2,336,422	2,183,319
不動產、工廠及設備減值費用 (附註8)	310,658	87,096
無形資產減值費用 (附註10)	1,112,151	590,889
可供出售金融資產減值費用	36,132	2,174
存貨減值費用	38,906	206,205
計提應收賬款及其他應收款減值損失	78,978	96,655
員工成本 (附註30)	6,415,439	4,523,304
產成品、庫存商品及在產品存貨變動	(788,456)	(513,180)
原材料、貨品及已使用消耗品	49,221,066	35,052,362
消費稅、營業稅及其他	2,547,748	1,553,469
運輸費用	2,304,521	1,613,431
廣告及推廣成本	2,202,266	1,435,771
保修服務開支	1,007,837	427,506
研究費用	495,586	393,899
政府補助之攤銷	(140,216)	(83,732)
經營租賃支出	249,623	146,334
其他開支	551,145	374,309
銷售成本、銷售及分銷成本及管理費用總額	67,988,352	48,096,646

### 30. 員工成本

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
薪金及工資	4,995,563	3,477,893
退休金計劃供款及其他社會保險費用 (附註(a))	536,397	433,062
職工股份期權 (附註23)	31,538	24,070
住房福利 (附註(b))	342,704	209,647
福利、醫療及其他開支	509,237	378,632
	<b>6,415,439</b>	<b>4,523,304</b>

(a) 本集團的中國內地僱員參與中國相關市政府及省政府監管的若干定額供款退休金計劃，據此，市政府及省政府承諾將承擔應付予所有在職及退休僱員的退休福利金。該計劃的該等供款於產生時列為費用。

(b) 本集團按僱員薪金的若干百分比向政府機關所管理的定額供款住房基金計劃作出供款，有關供款於產生時列作費用。

(c) 五位最高薪人士

本集團於截至二零一七年十二月三十一日止年度的五位最高薪酬人士，包括五位董事及監事（二零一六年：五位董事），彼等的酬金已載於附註44的分析中。

### 31. 其他收益－淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
匯兌淨(損失)/收益	(64,357)	85,275
出售不動產、工廠及設備、土地使用權、無形資產、 投資性房地產和持有待售非流動資產的損失	(52,107)	(16,368)
捐贈	(26,687)	(28,708)
出售合營及聯營企業的收益	93,729	1,659
終止確認商譽損失	(201,337)	—
政府補助	466,723	99,968
與可供出售金融資產、持有至到期投資及以公允價值計量 且其變動計入損益的金融資產有關的投資淨收益	194,103	111,561
以公允價值計量且變動計入損益的金融資產的公允價值變動收益	89,387	52,220
其他	63,005	25,589
	<u>562,459</u>	<u>331,196</u>

### 32. 利息收入

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
定期存款產生的利息收入	342,643	488,696
受限制現金以及現金及現金等價物產生的利息收入	52,676	97,240
	<u>395,319</u>	<u>585,936</u>

### 33. 財務費用

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
利息費用	689,163	1,016,313
資本化於合資格資產的利息費用	(42,686)	(55,282)
融資活動的匯兌損失淨額	—	1,896
	<u>646,477</u>	<u>962,927</u>

### 34. 所得稅費用

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
當期所得稅	1,456,807	1,073,809
遞延稅項(附註13)	(302,548)	(319,467)
	<u>1,154,259</u>	<u>754,342</u>

### 34. 所得稅費用(續)

本集團就除稅前利潤的所得稅收益，與採用合併主體適用的加權平均稅率而應產生的理論稅額的差額如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
除所得稅前利潤	12,194,275	7,409,597
按照在相關稅收管轄區取得利潤以適用稅率計算的		
所得稅(附註(i))	2,428,605	1,412,624
應佔合營企業和聯營企業的利潤	(2,057,176)	(1,430,642)
以公允價值計量且變動計入損益的金融資產的公允價值收益	(22,351)	(13,143)
不可抵扣的費用支出	63,970	65,769
使用早前並無確認的稅務虧損	(1,223)	(3,573)
未確認遞延所得稅資產的未使用稅務虧損和可抵扣暫時性差異	748,852	723,307
研究開發支出加計扣除	(8,332)	—
因一重要子公司適用稅率變更所致的遞延所得稅影響	1,914	—
所得稅費用	1,154,259	754,342

- (i) 截至二零一七年十二月三十一日止年度，本公司及主要子公司適用的企業所得稅稅率為15%或25%(二零一六年：15%或25%)。

若干子公司須繳納香港利得稅，截至二零一七年十二月三十一日止年度，該等公司的應課稅利潤按16.5%的稅率繳納香港利得稅(二零一六年：16.5%)。

本集團全資子公司中隆投資有限公司及香港駿威分別被廣州市越秀區地方稅務局認定為中國居民企業，根據《中華人民共和國企業所得稅法》繳納企業所得稅。

### 35. 其他綜合收益，扣除稅項

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
可供出售金融資產的公允價值變動	198,636	(18,475)
與其他綜合收益的組成部分有關的稅項	(4,570)	(475)
海外業務折算匯兌差異	(1,186)	—
其他綜合收益，扣除稅項	192,880	(18,950)

### 36. 每股收益

#### (a) 基本

基本每股收益根據歸屬於本公司所有者的利潤除以年內已發行普通股加權平均數而計算。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
利潤歸屬於本公司所有者	11,004,671	6,287,542
已發行普通股加權平均數(千份)	6,551,074	6,439,235
基本每股收益(人民幣每股)	1.68	0.98

#### (b) 稀釋

稀釋每股收益假設所有可稀釋的潛在普通股被兌換後，根據已發行普通股的加權平均股數計算。本公司有兩類可稀釋的潛在普通股：可轉換債券和股票期權。可轉換債券假設被轉換為普通股，而淨利潤經調整以抵銷利息費用。至於股票期權，根據尚未行權的股票期權所附的認購權的貨幣價值，釐定按公允價值(即按照本公司股份截止至二零一七年十二月三十一日止年度的平均市價)可購入的股份數目。按以上方式計算的股份數目，與假設期權行使而應已發行的股份數目作出比較。

### 36. 每股收益(續)

#### (b) 稀釋(續)

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
利潤歸屬於本公司所有者	11,004,671	6,287,542
加：可轉債利息費用	89,595	126,245
用於計算稀釋每股收益的利潤	11,094,266	6,413,787
已發行普通股加權平均數(千份)	6,551,074	6,439,235
加：假定股票期權全部轉換為普通股的加權平均股數(千份)	27,431	25,125
加：假定可轉換債券全部轉換為普通股的加權平均股數(千份)	159,231	177,355
用以計算稀釋每股收益的普通股的加權平均數(千份)	6,737,736	6,641,715
稀釋每股收益(人民幣每股)	1.65	0.97

### 37. 股利

在二零一七年及二零一六年內支付的股利分別為人民幣2,080,032,000元及人民幣1,288,266,000元。將於應屆股東周年大會上，建議就截至二零一七年十二月三十一日止年度派發末期股利為每普通股人民幣0.43元，總計約為人民幣3,136,172,000元。本財務報表未反映此項應付股利。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
已派中期股利每股普通股人民幣：0.10元(二零一六年：0.08元)	650,072	516,064
擬派末期股利每股普通股人民幣：0.43元(二零一六年：0.22元)	3,136,172	1,429,960
	3,786,244	1,946,024

同時董事會建議以資本公積向全體股東每10股轉增4股。



### 38. 合併現金流量表附註

#### (a) 經營產生的現金流

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
年度利潤	11,040,016	6,295,255
就以下各項作出調整：		
— 所得稅費用 (附註34)	1,154,259	754,342
— 折舊 (附註8及9)	1,318,674	1,132,783
— 攤銷 (附註7及10)	1,017,748	1,050,536
— 政府補助攤銷	(140,216)	(123,315)
— 減值撥備	1,576,825	983,019
— 出售不動產、工廠及設備、土地使用權、無形資產 及持有待售非流動資產的損失／(收益) (附註31)	52,107	16,368
— 終止確認商譽之損失 (附註31)	201,337	—
— 利息收入 (附註32)	(395,319)	(585,936)
— 財務費用 (附註33)	646,477	962,927
— 處置子公司、合營公司及聯營企業收益 (附註31)	(93,729)	(1,659)
— 現金及現金等價物匯兌損失／(收益)	66,126	(40,995)
— 應佔合營企業及聯營企業利潤 (附註11)	(8,296,387)	(5,774,362)
— 與金融資產有關的投資淨收益 (附註31)	(194,103)	(111,561)
— 以公允價值計量且變動計入損益的金融資產的 公允價值變動收益 (附註31)	(89,387)	(52,220)
營運資金變動 (不包括收購影響及合併結算的匯兌差額)：		
— 存貨	(880,883)	(768,347)
— 應收賬款及其他應收款	3,007,524	994,051
— 受限制現金	(1,608,371)	289,566
— 應付賬款及其他應付款	7,184,109	700,749
— 撥備	543,571	140,828
— 以公允價值計量且變動計入損益的金融資產	(4,378)	(118,020)
經營活動產生現金	16,106,000	5,744,009

### 38. 合併現金流量表附註(續)

#### (b) 非現金交易

截至二零一七年十二月三十一日止年度，主要的非現金交易是可轉換債券的轉換。在轉換過程中，可轉換債券的負債部分1,403,920,000元(二零一六年：31,610,000元)從借款轉換到股本和股本溢價中，同時可轉換債券的權益部分143,218,000元(二零一六年：3,336,000元)從可轉債儲備結轉為股本溢價，如附註26(g)所述。

#### (c) 負債調節表

融資活動產生的負債的調節載列如下：

	融資活動產生的負債			總計 人民幣千元
	一年內到期的借款 人民幣千元	一年後到期的借款 人民幣千元		
於二零一七年一月一日的淨負債	(4,477,753)	(10,346,462)	-	(14,824,215)
融資活動現金流	3,387,146	(557,531)	2,124,616	4,954,231
其他	(234,185)	-	-	(234,185)
重分類	(1,314,399)	1,314,399	-	-
非現金變動：				
- 利息支出	(1,086)	(86,899)	-	(87,985)
- 可轉債轉股	-	1,403,920	-	1,403,920
- 計提應付股利	-	-	(2,124,616)	(2,124,616)
於二零一七年十二月三十一日的淨負債	(2,640,277)	(8,272,573)	-	(10,912,850)

### 39. 承諾

#### (a) 資本承諾

於有關期間每個資產負債表日的資本承諾如下：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
不動產、工廠及設備		
— 已訂約但未撥備	1,242,749	1,470,738
— 已授權但未訂約	173,391	583,248
	<u>1,416,140</u>	<u>2,053,986</u>
無形資產		
— 已訂約但未撥備	190	—
— 已授權但未訂約	2,785,118	1,264,732
	<u>2,785,308</u>	<u>1,264,732</u>
投資		
— 已訂約但未撥備 (附註(i)、(ii)、(iii))	1,419,945	983,941
	<u>5,621,393</u>	<u>4,302,659</u>

- (i) 於二零一七年，根據本公司董事會會議決議，同意本公司按照持股比例對合營企業廣汽豐田汽車有限公司進行增資，包括24,245萬元人民幣，25,437萬元人民幣以及3,522.5萬元美元（折合人民幣21,705萬元），截止二零一七年十二月三十一日尚未支付。
- (ii) 於二零一七年，根據本公司董事會會議決議，同意按照持股比例對本公司合營企業廣汽菲克汽車有限公司新增資本投資人民幣360,000萬元。截止二零一七年十二月三十一日尚未支付。
- (iii) 於二零一七年，根據本公司董事會會議決議，同意按照持股比例對本公司合營企業廣汽豐田汽車有限公司新增資本投資，分別為人民幣26,660.5萬元和7,947萬元。截止二零一七年十二月三十一日尚未支付。

### 39. 承諾 (續)

#### (b) 經營租賃承諾

根據不可撤銷經營租賃，未來最低租賃付款總額如下：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
一年內	71,230	68,303
一年至五年	211,150	232,508
五年以上	134,403	179,218
	<b>416,783</b>	<b>480,029</b>

### 40. 關聯方交易

倘任何一方能控制另一方，或於對另一方的財政或經營決策能施加重大影響，即屬於關聯方。同受共同控制的企業亦屬於關聯方。本集團受中國政府控制。

根據香港會計準則第24號「關聯方披露」，其他直接或間接受中國政府控制的國有企業（「國有企業」）及其子公司均被視為本集團的關聯方。

除財務報表其他部分所載關聯方交易外，下文是本集團及其關聯方於本年內在日常及一般業務過程中的重大關聯方交易及餘額的概要。

該等交易按本集團其關連方協議的條款於日常及一般業務過程中進行。

財務會計報告  
 合併財務報表附註

40. 關聯方交易(續)

(a) 重大關聯方交易

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
<b>銷售產品</b>		
<b>銷售汽車零部件及鋼材</b>		
— 合營企業	1,524,963	919,998
— 聯營企業	270,385	282,293
	<u>1,795,348</u>	<u>1,202,291</u>
<b>銷售乘用車</b>		
— 合營企業	162,308	—
— 聯營企業	735	1,989
	<u>163,043</u>	<u>1,989</u>
<b>銷售生產設備</b>		
— 合營企業	8,966	17,541
	<u>8,966</u>	<u>17,541</u>
	<u>1,967,357</u>	<u>1,221,821</u>
<b>向關聯方發放貸款的利息收入(附註 17(d))</b>		
— 合營企業	12,705	—
— 聯營企業	259	—
	<u>12,964</u>	<u>—</u>
<b>向關聯方提供勞務及保險收入</b>		
— 合營企業	1,187,399	903,324
— 聯營企業	393,433	395,149
— 廣汽工業	267	—
— 廣汽工業子公司	1,287	338
	<u>1,582,386</u>	<u>1,298,811</u>
<b>股權資產受託管理收入</b>		
— 廣汽工業(附註(i))	2,128	—
	<u>2,128</u>	<u>—</u>

#### 40. 關聯方交易(續)

##### (a) 重大關聯方交易(續)

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
<b>購買產品</b>		
<b>購買汽車零部件及材料</b>		
— 合營企業	1,912,983	3,245,098
— 聯營企業	1,027,143	335,517
	<u>2,940,126</u>	<u>3,580,615</u>
<b>購買乘用車</b>		
— 合營企業	6,723,094	5,664,957
	<u>9,663,220</u>	<u>9,245,572</u>
<b>客戶存款的利息支出</b>		
— 合營企業	12,533	—
— 聯營企業	689	—
	<u>13,222</u>	<u>—</u>
<b>接受關聯方提供的勞務及支付保險理賠</b>		
— 合營企業	47,442	35,404
— 聯營企業	118,196	89,808
— 廣汽工業子公司	27,398	19,533
	<u>193,036</u>	<u>144,745</u>
<b>向關聯方收取租金</b>		
— 合營企業	238,565	234,060
— 聯營企業	970	6,852
— 廣汽工業	967	1,361
— 廣汽工業子公司	11,738	1,695
	<u>252,240</u>	<u>243,968</u>

財務會計報告  
合併財務報表附註

40. 關聯方交易(續)

(a) 重大關聯方交易(續)

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
<b>支付關聯方租金</b>		
— 合營企業	2,343	1,453
— 聯營企業	13	—
— 廣汽工業	8,731	1,670
— 廣汽工業子公司	3,206	2,526
	<u>14,293</u>	<u>5,649</u>
<b>向關聯方提供委託貸款</b>		
— 合營企業	384,568	808,800
— 聯營企業	10,000	85,760
	<u>394,568</u>	<u>894,560</u>
<b>關聯方返還委託貸款</b>		
— 合營企業	810,168	633,100
— 聯營企業	70,760	70,000
	<u>880,928</u>	<u>703,100</u>
<b>委託貸款利息收入</b>		
— 合營企業	23,953	27,262
— 聯營企業	2,192	2,366
	<u>26,145</u>	<u>29,628</u>
<b>接受關聯方委託貸款</b>		
— 聯營企業	50,000	100,000
	<u>50,000</u>	<u>100,000</u>
<b>返還關聯方委託貸款</b>		
— 聯營企業	50,000	100,000
	<u>50,000</u>	<u>100,000</u>



40. 關聯方交易(續)

(a) 重大關聯方交易(續)

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
<b>委託貸款利息費用</b>		
— 聯營企業	2,184	577
<b>接受關聯方借款</b>		
— 合營企業	3,705,303	3,140,468
<b>向關聯方返還借款</b>		
— 合營企業	3,538,683	3,187,649
<b>向關聯方支付借款利息費用</b>		
— 合營企業	45,959	108,579
<b>向關聯方支付擔保費</b>		
— 廣汽工業	6,000	6,000
<b>購買土地抵用權以及不動產、工廠及設備</b>		
— 合營企業	49,200	—
<b>債務豁免</b>		
— 合營企業	31,449	—

財務會計報告  
 合併財務報表附註

40. 關聯方交易(續)

(b) 重大關聯方餘額

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
<b>應收賬款</b>		
— 合營企業(附註(ii))	639,264	513,464
— 聯營企業	88,618	60,951
— 廣汽工業	20	—
— 廣汽工業子公司	4	—
	<u>727,906</u>	<u>574,415</u>
<b>應收利息</b>		
— 合營企業	9,326	639
— 聯營企業	76	—
	<u>9,402</u>	<u>639</u>
<b>其他應收款及預付賬款</b>		
— 合營企業	323,155	348,960
— 聯營企業	25,082	12,824
— 廣汽工業	2,461	—
— 廣汽工業子公司	2,414	2,706
	<u>353,112</u>	<u>364,490</u>
<b>應收股利</b>		
— 合營企業	2,722,930	1,773,929
— 聯營企業	34,339	46,265
	<u>2,757,269</u>	<u>1,820,194</u>
<b>應收委託貸款</b>		
— 合營企業	363,200	788,800
— 聯營企業	10,000	70,760
	<u>373,200</u>	<u>859,560</u>

#### 40. 關聯方交易(續)

##### (b) 重大關聯方餘額(續)

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
<b>對關聯方的貸款及應收款項－流動部分</b>		
－合營企業	97,500	—
－聯營企業	48,750	—
	<u>146,250</u>	<u>—</u>
<b>對關聯方的貸款及應收款項－非流動部分</b>		
－合營企業	487,500	—
	<u>487,500</u>	<u>—</u>
<b>長期應收款</b>		
－合營企業	31,346	6,289
－聯營企業	15,176	507
	<u>46,522</u>	<u>6,796</u>
<b>應付賬款</b>		
－合營企業	450,258	751,565
－聯營企業	466,427	216,268
	<u>916,685</u>	<u>967,833</u>
<b>預收賬款及其他應付款</b>		
－合營企業	64,799	33,980
－聯營企業	20,907	18,524
－廣汽工業	506,356	398
－廣汽工業子公司	7,369	1,459
	<u>599,431</u>	<u>54,361</u>
<b>應付票據</b>		
－合營企業	222,884	275,437
	<u>222,884</u>	<u>275,437</u>

#### 40. 關聯方交易(續)

##### (b) 重大關聯方餘額(續)

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
<b>客戶存款(附註25(c))</b>		
— 合營企業	7,866,853	—
— 聯營企業	329,936	—
	<u>8,196,789</u>	<u>—</u>
<b>短期借款</b>		
— 合營企業(附註(iii))	314,245	147,625
	<u>314,245</u>	<u>147,625</u>
<b>應付委託貸款</b>		
— 聯營企業	100,000	100,000
	<u>100,000</u>	<u>100,000</u>
<b>應付利息</b>		
— 合營企業	3,343	5,879
— 聯營企業	450	—
	<u>3,793</u>	<u>5,879</u>

- (i) 於二零一七年十一月十一日第四屆董事會會議決議通過，本公司接受控股股東廣汽工業集團委託，受託管理部分公司所持有的股權資產，受託經營的期限為3年，年度委託管理費=基礎管理費+浮動管理費，且每年受託管理費不超過4,900萬元。
- (ii) 於二零一七年十二月三十一日，本公司就應收關聯方款項計提減值撥備人民幣6,437,000元(二零一六年：6,437,000元)。
- (iii) 向一合營企業(金融機構)借入的短期借款為有息借款。於二零一七年十二月三十一日，本集團向合營企業借入的短期借款以賬面淨值為人民幣246,972,000元(二零一六年：人民幣144,119,000元)的存貨作抵押。

#### 40. 關聯方交易(續)

##### (c) 主要管理人員酬金

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
薪金及其他短期僱員福利	14,971	13,587

此外，於本年合併綜合收益表中確認的授予關鍵管理人員的股票期權應分攤的相關費用為人民幣2,012,000元(二零一六年：人民幣4,541,000元)。

##### (d) 與中國其他國有企業的交易及餘額

本集團在國有企業佔主導地位的經濟環境中營運。於本年內，本集團與國有企業進行的交易包括(但不限於)銷售汽車及其他汽車零部件、採購原材料及汽車零部件。

就關聯方交易的披露而言，本集團已設立相關程序，幫助辨識客戶及供貨商的股權結構是否屬國有企業。然而，許多國有企業具有多層企業架構，且經過一系列轉讓及私有化程序其所有權架構已發生多次變動。

儘管如此，董事認為，與其他國有企業進行的交易屬於本集團日常業務中進行的活動，本集團及其他國有企業由中國政府最終控制或擁有，對本集團的交易並無重大或不適當影響。本集團亦已制定產品及服務定價政策，而該等定價政策並非取決於客戶是否為國有企業。經慎重考慮上述因素後，董事認為，該等交易並非重大關聯方交易，除以下披露的與國有金融機構進行的交易外，毋須另行作出披露。

#### 40. 關聯方交易(續)

##### (d) 與中國其他國有企業的交易及餘額(續)

###### (i) 於國有金融機構的往來餘額

於二零一七年及二零一六年十二月三十一日，本集團的大部分銀行存款存於多個國有金融機構，而本集團大部分借款亦由該等國有金融機構提供。董事認為，該等交易乃按正常商業條款於一般業務過程中進行。

###### (ii) 國有企業及廣汽工業提供的擔保

於二零一七年及二零一六年十二月三十一日，國有金融機構及廣汽工業提供擔保的借款詳情載於附註26(h)、26(i)及26(j)。

##### (e) 向聯營企業提供財務擔保

於二零一七年十二月三十一日，本公司向一聯營企業提供金額約為人民幣45,000,000元(二零一六年：人民幣85,710,000元)的財務擔保(附註41)。

#### 41. 財務擔保

於二零一七年十二月三十一日，本公司提供的對集團內聯營企業的財務擔保金額約為人民幣45,000,000元(二零一六年：人民幣85,710,000元)。

於二零一七年十二月三十一日，本集團未提供對第三方單位的財務擔保(二零一六年：人民幣5,463,000元)。

預計本集團提供的財務擔保不會產生任何重大負債。

#### 42. 報告期後事項

於二零一八年三月二十九日，本公司召開第四屆董事會第七十次會議審議通過關於二零一七年度利潤分配方案：本公司擬向股權登記日登記在冊的股東派發二零一七年末期股息，每股派發現金股息人民幣0.43元(含稅)。由於受本公司可轉債轉股及股權激勵行權影響，目前尚難以預計於A股股權登記日時本公司的總股本。暫按本公司二零一七年十二月三十一日的總股本7,293,424,051計算，末期股息總額為人民幣3,136,172,000元(A股股東以人民幣派發，H股股東以港幣派發)。本利潤分配方案還需提交本公司二零一七年度股東大會審議通過。

同時董事會建議以資本公積向全體股東每10股轉增4股。

#### 43. 本公司的資產負債表及儲備變動

##### 公司資產負債表

	十二月 三十一日 二零一七年 人民幣千元	十二月 三十一日 二零一六年 人民幣千元
	附註	
<b>資產</b>		
<b>非流動資產</b>		
土地使用權	444,695	113,998
不動產、工廠及設備	2,231,739	2,230,245
投資性房地產	538,423	554,327
無形資產	2,543,108	2,449,001
於子公司的投資	23,198,398	20,144,798
於合營企業及聯營企業的投資	19,067,547	16,887,359
預付款項及長期應收款	8,261	14,806
可供出售金融資產	601,696	587,300
	<u>48,633,867</u>	<u>42,981,834</u>
<b>流動資產</b>		
存貨	54,192	60,748
應收賬款及其他應收款	5,641,339	7,757,700
定期存款	119,000	5,294,000
現金及現金等價物	18,192,944	7,999,924
	<u>24,007,475</u>	<u>21,112,372</u>
<b>總資產</b>	<u>72,641,342</u>	<u>64,094,206</u>
<b>權益</b>		
<b>歸屬於本公司所有者權益</b>		
股本	7,293,424	6,453,360
其他儲備	(a) 36,995,605	20,762,853
留存收益	(a) 14,184,211	10,989,418
	<u>58,473,240</u>	<u>38,205,631</u>
<b>總權益</b>	<u>58,473,240</u>	<u>38,205,631</u>



43. 本公司的資產負債表及儲備變動(續)

公司資產負債表(續)

	十二月 三十一日 二零一七年 人民幣千元	十二月 三十一日 二零一六年 人民幣千元
<b>負債</b>		
<b>非流動負債</b>		
借款	7,404,190	9,720,787
政府補助	611,924	510,410
	<u>8,016,114</u>	<u>10,231,197</u>
<b>流動負債</b>		
應付賬款及其他應付款	5,152,500	15,058,464
借款	999,488	598,914
	<u>6,151,988</u>	<u>15,657,378</u>
<b>總負債</b>	<u>14,168,102</u>	<u>25,888,575</u>
<b>總權益及負債</b>	<u>72,641,342</u>	<u>64,094,206</u>

控股公司的資產負債表已由董事會於二零一八年三月二十九日批核，並代表董事會簽署。

曾慶洪  
(董事)

馮興亞  
(董事)

### 43. 本公司的資產負債表及儲備變動(續)

#### (a) 公司儲備變動

	股本溢價 人民幣千元	其他 資本公積 人民幣千元	法定 盈餘公積 人民幣千元	可供 出售投資 人民幣千元	職工股份 期權計劃 人民幣千元	可轉換 債券 人民幣千元	其他 儲備總額 人民幣千元	留存收益 人民幣千元	儲備總額 人民幣千元
於二零一六年一月一日	17,503,791	16,251	2,271,172	54,400	56,890	-	19,902,504	9,265,937	29,168,441
年度利潤	-	-	-	-	-	-	-	3,346,386	3,346,386
其他綜合收益—可供出售金融資產	-	-	-	(22,100)	-	-	(22,100)	-	(22,100)
提取法定盈餘公積	-	-	334,639	-	-	-	334,639	(334,639)	-
本公司宣派股利	-	-	-	-	-	-	-	(1,288,266)	(1,288,266)
職工股份期權計劃									
—職工服務價值	-	-	-	-	24,070	-	24,070	-	24,070
—發行股份所得款	134,876	-	-	-	(30,719)	-	104,157	-	104,157
可轉換債券									
—發行可轉換債券	-	-	-	-	-	387,578	387,578	-	387,578
—可轉換債券轉股	33,330	-	-	-	-	(3,336)	29,994	-	29,994
其他	-	2,011	-	-	-	-	2,011	-	2,011
於二零一六年十二月三十一日	17,671,997	18,262	2,605,811	32,300	50,241	384,242	20,762,853	10,989,418	31,752,271

# 財務會計報告

## 合併財務報表附註

### 43. 本公司的資產負債表及儲備變動(續)

#### (a) 公司儲備變動(續)

	股本溢價	其他資本公積	法定盈餘公積	可供出售投資	職工股份期權計劃	可轉換債券	其他儲備總額	留存收益	儲備總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一七年一月一日	17,671,997	18,262	2,605,811	32,300	50,241	384,242	20,762,853	10,989,418	31,752,271
年度利潤	-	-	-	-	-	-	-	5,860,917	5,860,917
重估—總額	-	-	-	81,097	-	-	81,097	-	81,097
重估轉撥	-	-	-	(54,701)	-	-	(54,701)	-	(54,701)
提取法定盈餘公積	-	-	586,092	-	-	-	586,092	(586,092)	-
本公司宣派股利	-	-	-	-	-	-	-	(2,080,032)	(2,080,032)
非公開發行A股	14,158,385	-	-	-	-	-	14,158,385	-	14,158,385
職工股份期權計劃									
—職工服務價值	-	-	-	-	31,538	-	31,538	-	31,538
—發行股份所得款	126,908	-	-	-	(30,253)	-	96,655	-	96,655
可轉換債券									
—可轉換債券轉股	1,476,904	-	-	-	-	(143,218)	1,333,686	-	1,333,686
於二零一七年十二月三十一日	33,434,194	18,262	3,191,903	58,696	51,526	241,024	36,995,605	14,184,211	51,179,816

#### 44. 董事的利益和權益

##### (a) 董事、監事及總經理薪酬

截至二零一七年十二月三十一日止年度，每名董事、監事及總經理的薪酬如下：

姓名	袍金 人民幣千元	基本薪金、 住房公積金 及其他津貼 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	就接納擔任	總計 人民幣千元
					董事一職 而支付或 應收的酬金 人民幣千元	
<b>董事姓名：</b>						
曾慶洪	-	536	192	462	-	1,190
馮興亞	-	536	159	450	-	1,145
袁仲榮 (附註(i))	-	328	59	213	-	600
付於武	-	-	-	-	150	150
藍海林	-	-	-	-	150	150
李舫金 (附註(i))	-	-	-	-	100	100
梁年昌	-	-	-	-	150	150
王蘇生	-	-	-	-	150	150
姚一鳴 (附註(i))	-	329	111	299	-	739
吳松 (附註(i))	-	493	233	300	-	1,026
盧颯 (附註(i))	-	125	39	76	-	240
嚴壯立 (附註(i))	-	206	31	167	-	404
陳茂善	-	494	151	379	-	1,024
李平一	-	-	-	-	-	-
丁宏祥	-	-	-	-	-	-
<b>監事姓名：</b>						
高符生 (附註(ii))	-	121	21	78	-	220
吉力 (附註(ii))	-	-	-	-	-	-
陳建新 (附註(ii))	-	-	-	-	-	-
何錦培 (附註(ii))	-	91	14	21	-	126
江秀雲 (附註(ii))	-	276	53	95	-	424
葉珊瑚 (附註(ii))	-	656	122	269	-	1,047
吳春林	-	-	-	-	-	-
王君揚	-	-	-	-	-	-
王路	-	552	100	305	-	957

#### 44. 董事的利益和權益(續)

##### (a) 董事、監事及總經理薪酬(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度，各位董事、監事及總經理的酬金如下：

姓名	袍金 人民幣千元	基本薪金、 住房公積金 及其他津貼 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	就接納擔任	總計 人民幣千元
					董事一職 而支付或 應收的酬金 人民幣千元	
<b>董事姓名：</b>						
曾慶洪	-	551	154	404	-	1,109
馮興亞	-	516	140	280	-	936
袁仲榮	-	-	-	256	-	256
付於武	-	-	-	-	150	150
藍海林	-	-	-	-	150	150
李筋金	-	-	-	-	150	150
梁年昌	-	-	-	-	150	150
王蘇生	-	-	-	-	150	150
姚一鳴	-	507	141	328	-	976
吳松	-	624	158	37	-	819
盧颯	-	514	143	273	-	930
陳茂善	-	509	148	166	-	823
李平一	-	-	-	-	-	-
丁宏祥	-	-	-	-	-	-
<b>監事姓名：</b>						
高符生	-	-	-	-	-	-
吳春林	-	-	-	-	-	-
王君揚	-	-	-	-	-	-
蘇展鵬	-	-	-	-	-	-
葉珊瑚	-	650	109	50	-	809
王路	-	556	95	43	-	694

上述薪酬不包括於二零一四年授予的A股股票期權的公允價值或者二零一七年授予的第一期A股股票期權。

#### 44. 董事的利益和權益(續)

##### (a) 董事、監事及總經理薪酬(續)

於二零一七年及二零一六年合併綜合收益表中確認的授予以上董事、監事和總經理的股票期權應分攤的相關費用列示如下：

姓名	截至十二月三十一日止年度			
	二零一七年		二零一六年	
	授予股票 期權份數	確認的股票 期權應分攤 的費用 人民幣千元	授予股票 期權份數	確認的股票 期權應分攤 的費用 人民幣千元
<b>董事姓名：</b>				
曾慶洪	1,700,000	380	900,000	505
馮興亞	1,520,000	339	760,000	426
袁仲榮	1,530,000	342	810,000	455
姚一鳴	740,000	165	740,000	415
吳松	1,460,000	326	740,000	415
盧颯(附註(iv))	253,333	57	760,000	426
嚴壯立	760,000	170	—	—
陳茂善	1,460,000	326	740,000	415

- (i) 於二零一七年，盧颯女士、袁仲榮先生以及姚一鳴先生向董事會遞交辭呈，嚴壯立先生被任命為公司董事，李舫金先生不再擔任公司獨立董事。吳松先生不再擔任董事職位，但仍擔任常務副總經理。除了吳松先生的薪酬為全年薪酬外，以上人員薪酬為其在本年度在董事崗位任職期間的薪酬。
- (ii) 於二零一七年，高符生女士向監事會遞交辭呈，吉力先生，陳建新先生擔任公司監事，江秀雲女士擔任公司職工監事。於二零一七年十二月，葉珊瑚先生因工作變動不再擔任監事，何錦培先生擔任公司職工監事。
- (iii) 此金額表示於二零一七年董事、監事任期期間的報酬。
- (iv) 於二零一七年，已授予盧颯女士且未行權的507千份股票股權因離職而失效。其第一批可行權的253千份股票期權於二零一七年度應分攤計入損益的費用為人民幣57,000元。

#### 44. 董事的利益和權益(續)

##### (a) 董事、監事及總經理薪酬(續)

(v) 於以前年度確認的股票期權應分攤的費用人民幣930,000元由於授予的股票期權失效，於二零一七年轉回。

(vi) 於二零一七年及二零一六年，本集團沒有支付或應付就董事管理本公司或其子公司企業的事務所提供其他服務的薪酬。

##### (b) 董事的退休福利

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本公司沒有需要支付的董事退休福利(二零一六年：無)。

##### (c) 董事的辭退福利

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本公司沒有需要支付的董事辭退福利(二零一六年：無)。

##### (d) 就提供董事服務而向第三方提供的對價

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本公司沒有需要因提供董事服務而向第三方提供的對價(二零一六年：無)。

##### (e) 向董事、受該等董事控制的法人團體及該董事的關連主體提供的貸款、准貸款和其他交易的數據

於二零一七年十二月三十一日，本公司沒有向董事、受該等董事控制的法人團體及該董事的關連主體提供貸款、准貸款或其他交易(二零一六年：無)。

##### (f) 董事在交易、安排或合同的重大權益

本年度內或年結時，本公司並無簽訂任何涉及本集團之業務而公司之董事直接或間接在其中擁有重大權益之重要交易、安排或合同(二零一六年：無)。



