

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公佈全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



DONGFENG MOTOR GROUP COMPANY LIMITED*

東風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: 489)

二零一五年中期業績公告

東風汽車集團股份有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈，本公司及其附屬公司(「本集團」或「東風汽車集團」)截至二零一五年六月三十日止六個月的未經審核綜合業績及二零一四年同期的比較數字。二零一五年中期財務資料已由本公司審核委員會審閱以及由本公司核數師，羅兵咸永道會計師事務所按照香港會計師公會頒佈的《香港審閱準則》第 2410 號—「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行了審閱。

除非另有所指，本業績報告所陳述、討論有關業務，包括製造、研發、產銷量、市佔率、投資、網路、員工、激勵、社會責任、公司管治等，均全面包括集團本部、附屬公司、合營企業、聯營公司(包括通過附屬公司、合營企業、聯營公司間接擁有股本權益的公司)之資料。

中期簡明綜合收益表
截至二零一五年六月三十日止六個月

	註釋	截至六月三十日止六個月 二零一五年 人民幣百萬元 (未經審核)	二零一四年 人民幣百萬元 (未經審核 並已重列)
收益	2	65,853	32,537
銷售成本		<u>(57,427)</u>	<u>(27,998)</u>
毛利		8,426	4,539
其他收入	3	844	632
銷售及分銷成本		(3,581)	(1,217)
管理費用		(1,601)	(1,453)
其他費用淨額		(2,283)	(1,227)
財務收入/(費用)	5	357	(236)
應佔溢利及虧損:			
合營企業		5,181	6,179
聯營企業		<u>685</u>	<u>2,209</u>
稅前溢利	4	8,028	9,426
所得稅開支	6	(709)	(877)
期內溢利		<u>7,319</u>	<u>8,549</u>
應撥歸:			
母公司擁有人		6,885	8,500
非控股權益		<u>434</u>	<u>49</u>
		<u>7,319</u>	<u>8,549</u>
母公司普通股權益持有人應佔每股盈利	8		
期內基本		<u>79.91 分</u>	<u>98.65 分</u>
期內攤薄		<u>79.91 分</u>	<u>98.65 分</u>

中期簡明綜合全面收益表
截至二零一五年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣百萬元 (未經審核)	二零一四年 人民幣百萬元 (未經審核 並已重列)
期內溢利	<u>7,319</u>	<u>8,549</u>
其他全面收入		
於往後期間不會重分類至損益的項目 享有按權益法入賬的投資的其他全面 收入份額	<u>156</u>	<u>-</u>
可能重分類至損益的項目 外幣折算差額	(604)	-
享有按權益法入賬的權益的其他全面 收入份額	<u>233</u>	<u>-</u>
	<u>(371)</u>	<u>-</u>
期內除稅後其他全面收入	<u>(215)</u>	<u>-</u>
期內全面收入總額	<u><u>7,104</u></u>	<u><u>8,549</u></u>
全面收入總額應撥歸：		
母公司權益持有人	6,670	8,500
非控股權益	<u>434</u>	<u>49</u>
	<u><u>7,104</u></u>	<u><u>8,549</u></u>

中期簡明綜合財務狀況表
二零一五年六月三十日

	註釋	二零一五年 六月三十日 人民幣百萬元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣百萬元 (已重列)
資產			
非流動資產			
物業、廠房和設備	9	12,350	11,862
租賃預付款項		980	984
無形資產		2,757	2,622
商譽		1,792	1,792
於合營企業的投資		39,393	40,146
於聯營公司的投資		9,795	9,360
可供出售金融資產		189	190
其他非流動資產		7,126	8,378
遞延所得稅資產		1,658	1,703
非流動資產總額		<u>76,040</u>	<u>77,037</u>
流動資產			
存貨		8,615	9,874
貿易應收款項	10	5,332	3,883
應收票據		15,177	12,273
預付款項、按金及其它應收款項		13,312	12,588
應收合營企業款項		1,508	2,463
已抵押銀行結餘和定期存款	11	3,504	3,625
現金及現金等價物	11	33,984	25,233
流動資產總額		<u>81,432</u>	<u>69,939</u>
總資產		<u><u>157,472</u></u>	<u><u>146,976</u></u>

中期簡明綜合財務狀況表
二零一五年六月三十日

	註釋	二零一五年 六月三十日 人民幣百萬元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣百萬元 (已重列)
權益與負債			
母公司擁有人應佔權益			
已發行股本		8,616	8,616
儲備		10,193	9,213
保留溢利		61,106	54,262
擬派末期股息		-	1,723
		<u>79,915</u>	<u>73,814</u>
非控股權益		6,131	1,621
		<u>86,046</u>	<u>75,435</u>
非流動負債			
計息借貸		173	350
其他長期負債		647	698
政府補助金		252	261
應付合營企業款項		-	1,265
遞延所得稅負債		994	764
		<u>2,066</u>	<u>3,338</u>
流動負債			
貿易應付款項	12	16,611	16,279
應付票據		12,555	12,821
其他應付款項及應計費用		15,470	12,640
應付合營企業款項		8,774	6,477
計息借款	13	14,019	17,354
應付所得稅		301	1,375
準備		1,630	1,257
		<u>69,360</u>	<u>68,203</u>
流動負債總額		<u>69,360</u>	<u>68,203</u>
總負債		<u>71,426</u>	<u>71,541</u>
總權益與負債		<u>157,472</u>	<u>146,976</u>
淨流動資產		<u>12,072</u>	<u>1,736</u>
總資產減流動負債		<u>88,112</u>	<u>78,773</u>

中期簡明綜合權益變動表
截至二零一五年六月三十日止六個月

	已發行股本 人民幣 百萬元 (未經審核 並已重列)	資本儲備 人民幣 百萬元 (未經審核 並已重列)	母公司擁有人應佔權益			擬派股息 人民幣 百萬元 (未經審核 並已重列)	總計 人民幣 百萬元 (未經審核 並已重列)	非控股權益 人民幣 百萬元 (未經審核 並已重列)	總權益 人民幣 百萬元 (未經審核 並已重列)
			法定儲備 人民幣 百萬元 (未經審核 並已重列)	保留溢利 人民幣 百萬元 (未經審核 並已重列)					
於二零一五年一月一日									
過往呈報	8,616	941	7,837	54,712	1,723	73,829	1,623	75,452	
同一控制下企業合併重述 經重列	-	427	8	(450)	-	(15)	(2)	(17)	
已宣派二零一四年末期股息	8,616	1,368	7,845	54,262	1,723	73,814	1,621	75,435	
期內全面收入總額	-	-	-	-	(1,723)	(1,723)	-	(1,723)	
撥至儲備	-	(215)	-	6,885	-	6,670	434	7,104	
子公司所有者權益的變動 (不改變控制權)	-	-	41	(41)	-	-	-	-	
享受聯營單位其他權益變動	-	1,278	-	-	-	1,278	4,238	5,516	
同一控制下企業合併	-	3	-	-	-	3	-	3	
已付非控股股東股息	-	(127)	-	-	-	(127)	208	81	
於二零一五年六月三十日	<u>8,616</u>	<u>2,307</u>	<u>7,886</u>	<u>61,106</u>	<u>-</u>	<u>79,915</u>	<u>6,131</u>	<u>86,046</u>	
於二零一四年一月一日									
過往呈報	8,616	1,541	6,574	44,853	1,551	63,135	899	64,034	
同一控制下企業合併重述 經重列	-	433	1	(401)	-	33	11	44	
已宣派二零一三年末期股息	8,616	1,974	6,575	44,452	1,551	63,168	910	64,078	
期內全面收入總額	-	-	-	-	(1,551)	(1,551)	-	(1,551)	
與非控股股東交易	-	-	-	8,500	-	8,500	49	8,549	
享受合營單位其他權益變動	-	280	-	-	-	280	161	441	
非控股股東注資	-	(7)	-	-	-	(7)	-	(7)	
已付非控股股東股息	-	-	-	-	-	-	50	50	
於二零一四年六月三十日	<u>8,616</u>	<u>2,247</u>	<u>6,575</u>	<u>52,952</u>	<u>-</u>	<u>70,390</u>	<u>1,165</u>	<u>71,555</u>	

中期簡明綜合現金流量表
截至二零一五年六月三十日止六個月

	註釋	截至六月三十日止六個月	
		二零一五年 人民幣百萬元 (未經審核)	二零一四年 人民幣百萬元 (未經審核 並已重列)
經營活動的現金流量			
經營活動所產生的現金		5,292	(372)
已付所得稅		(1,508)	(750)
經營活動產生/(動用)的現金流量淨額		<u>3,784</u>	<u>(1,122)</u>
投資活動的現金流量			
於聯營企業、合營企業及獲得附屬公司 控制權投資		(1,309)	(9,405)
來自合營企業及聯營公司的股息		5,900	5,369
其他投資活動的現金流量		(975)	(1,907)
投資活動產生/(動用)的現金流量淨額		<u>3,616</u>	<u>(5,943)</u>
融資活動的現金流量			
出售子公司股權所得款項		5,506	-
借貸及發行債券所得款項		2,606	21,551
償還借貸及債券支付款項		(6,401)	(8,611)
已付少數股東股息		(370)	-
其他籌資活動		10	21
融資活動產生的現金流量淨額		<u>1,351</u>	<u>12,961</u>
現金及現金等價物增加淨額		<u>8,751</u>	<u>5,896</u>
一月一日的現金及現金等價物		<u>23,233</u>	<u>16,682</u>
六月三十日的現金及現金等價物	11	<u><u>31,984</u></u>	<u><u>22,578</u></u>

中期簡明綜合財務報表註釋
截至二零一五年六月三十日止六個月

1.1 公司資料

東風汽車集團股份有限公司(「本公司」)為於中華人民共和國(「中國」)註冊成立的股份有限公司。本公司註冊辦事處位於中國湖北省武漢市武漢經濟技術開發區東風大道特1號。

期內，本公司與其附屬公司(統稱為「本集團」)的主要業務是製造和銷售汽車、發動機及其他汽車零部件，提供金融服務。

董事認為，本公司控股公司及最終控股公司是在中國成立的國有企業東風汽車公司(「東風汽車公司」)。

1.2 主要事項

二零一五年一月，東風汽車集團股份有限公司將其持有的東風商用車有限公司(“東風商用車”) 45%的股權轉讓給沃爾沃汽車公司(“沃爾沃”)，股權轉讓交易對價約為人民幣5,510百萬元。股權轉讓交易完成後，本公司及沃爾沃分別持有商用車公司的55%及45%股本權益。由於該事項增加儲備約人民幣1,270百萬元。

二零一五年三月，本集團從東風汽車公司及其子公司收購了部分業務。對此次同一控制下的企業合併，我們用權益結合法將本集團與所收購業務的財務資訊進行合併，等效於本集團在所披露的最早財務期間開始時即收購了該部分業務。本集團與所收購業務的淨資產採用以控制方的角度計算的現有帳面價值進行合併。在此合併過程中，並無購買時已辨認的商譽，本集團享有的對所收購業務可辨認資產、負債和或有負債的公允價值淨額不高於購買成本。在此同一控制下企業合併時，被收購業務的合併價值與帳面價值的差額從本集團的儲備中扣除。相應地，我們對本中期簡明綜合財務報表的比較期數位進行了重述。

1.3 編制基準

未經中期審核簡明綜合財務報表按照國際會計準則(「國際會計準則」)第34號中期財務報告編製。

未經審核中期簡明綜合財務報表不包括年度財務報表所須載列的全部資料和披露，應與本集團二零一四年十二月三十一日的年度財務報表一併閱讀。

1.4 重要會計政策

編製本簡明合併中期財務資料所採用之會計政策、計算方法與截至二零一四年十二月三十一日止年度之年度財務報表所採用的會計政策、計算方法(見有關的年度財務報表)一致，惟以下所述者除外。

本中期期間的所得稅按照預期年度總盈利適用的稅率予以計提。

(a) 本集團已採納的新訂和已修改的準則

下列新訂準則及準則之修改與本集團有關，於二零一五年一月一日開始的財政年度首次強制採納：

年度改進2012，此等修改包括2010–2012週期年度改進項目的變動，並影響七項準則，但只有如下對二零一四年七月一日或之後的有關交易生效：

國際財務報告準則第2號「股份基礎付款」澄清了「歸屬條件」的定義，並分開定義「表現條件」和「服務條件」。

國際財務報告準則第3號「業務合併」及國際財務報告準則第9號「金融工具」、國際會計準則第37號「準備、或有負債及或有資產」的其後修改，及國際會計準則第39號「金融工具 - 確認及計量」澄清按照國際會計準則第32號「金融工具 - 呈報」的定義下，支付或有對價的一項義務如符合金融工具的定義，須被分類為金融負債或作為權益入賬。所有非權益性或有對價(金融或非金融性質)在每個報告日期按公允價值計量，而公允價值的變動則在損益中確認。

國際財務報告準則第8號「經營分部」要求披露管理層在合併經營分部採用的判斷以及在披露了分部資產的情況下，披露分部資產與總資產之間的調節。

國際會計準則第16號「不動產、廠房及設備」及國際會計準則第38號「無形資產」釐清了當主體採納重估價模型時，總賬面價值以及累計折舊的處理方法。

國際會計準則第24號「關聯方披露」不再要求報告主體披露管理公司(作為關聯方)向管理公司的員工或董事支付的報酬，但是需要披露管理公司向報告主體收取的服務費用。

本集團評估採納該準則的影響，認為不會對本集團業績及財務狀況有重大影響。

中期簡明綜合財務報表註釋

截至二零一五年六月三十日止六個月

1.4 重要會計政策 (續)

(a) 本集團已採納的新訂和已修改的準則(續)

年度改進2013，此等修改包括2011–2013週期年度改進項目的變動，並對二零一四年七月一日或之後的有關交易生效：

國際財務報告準則第3號「業務合并」釐清了國際財務報告準則/香港財務報告準則第3號並不適用於在合營安排的財務報告中對設立符合國際財務報告準則/香港財務報告準則第11號規定的合營安排的會計處理。

國際財務報告準則第13號「公允價值計量」釐清了國際財務報告準則13號所允許的將一組金融資產和金融負債按照淨額基準進行公允價值計量的這一例外情況，適用於所有符合國際會計準則第39號或國際財務報告準則/香港財務報告準則第9號規定的合同(包括非金融合同)。

國際會計準則第40號「投資性房地產」主體也需要參照國際財務報告準則第3號來確定收購投資性房地產是否屬於業務合併。

本集團評估採納該準則的影響，認為不會對本集團業績及財務狀況有重大影響。

(b) 已公佈但於二零一五年一月一日開始的財政年度仍未生效及無提早採納的與集團可能相關的新準則和修改準則。

國際財務報告準則第14號「價格監管遞延賬戶」，對二零一六年一月一日或之後開始之年度期間生效。

國際會計準則第16號及國際會計準則第38號(修改)「折舊和攤銷的可接受方法的澄清」，對二零一六年一月一日或之後開始之年度期間生效。

國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第12號及國際會計準則/香港會計準則第28號(修改)「關於投資性主體：應用合併的例外規定」，對二零一六年一月一日或之後開始之年度期間生效。

國際會計準則第1號(修改)「披露倡議」，對二零一六年一月一日或之後開始之年度期間生效。

二零一四年度改進影響以下準則：國際財務報告準則第5號「持作出售的非流動資產及終止經營」，國際財務報告準則7號「金融工具：披露」，國際會計準則第19號「職工福利」，及國際會計準則第34號「中期財務報告」，對二零一六年一月一日或之後開始之年度期間生效。

1.4 重要會計政策 (續)

- (b) 已公佈但於二零一五年一月一日開始的財政年度仍未生效及無提早採納的與集團可能相關的新準則和修改準則。(續)

國際財務報告準則第15號「基於客戶合同的收入確認」，對二零一八年一月一日或之後開始之年度期間生效。

國際財務報告準則第9號「金融工具」，對二零一八年一月一日或之後開始之年度期間生效。

無其他仍未生效及無提早採納的與集團可能相關的新準則和修改準則預期會對本集團業績及財務狀況有重大影響。

1.5 估計

編製中期簡明財務資料要求管理層對影響會計政策的應用和所報告資產和負債以及收支的數額作出判斷、估計和假設。實際結果或會與此等估計不同。

在編製此等簡明合併中期財務資料時，管理層應用本集團會計政策時作出的重大判斷和估計不確定性的關鍵來源，與截至二零一四年十二月三十一日止年度合併財務報表所應用的相同。

2. 收益及分部資料

為方便管理，本集團按產品及服務劃分業務單位，其四個可呈報分部如下：

- 商用車分部，主要生產及銷售商用車、相匹配的發動機及其他汽車零部件
- 乘用車分部，主要生產及銷售乘用車、相匹配的發動機及其他汽車零部件
- 金融分部，主要為集團外客戶和集團內公司提供金融服務
- 公司及其他分部，主要生產及銷售其他汽車相關產品

管理層單獨監察本集團經營分部的業績，以作出有關資源配置及表現評估的決策。分部表現基於經營分部的溢利或虧損評估，與綜合財務報表的溢利或虧損的計量方法一致。然而，本集團的資金(包括財務費用)及所得稅由集團整體管理，並不分配至經營分部。

本集團主要經營決策者認為本集團大部分綜合收益及業績來自中國市場，且綜合資產大部分位於中國，因此並無呈列地區資料。

截至二零一四年及二零一五年六月三十日止六個月，並無任何與單一外部客戶交易的收益佔本集團總收益的10%或以上。

中期簡明綜合財務報表註釋
截至二零一五年六月三十日止六個月

2. 銷售貨物收益及分部資料(續)

截至二零一五年六月三十日止六個月

	商用車 人民幣百萬元 (未經審核)	乘用車 人民幣百萬元 (未經審核)	汽車金融 人民幣百萬元 (未經審核)	公司及其他 人民幣百萬元 (未經審核)	分部間抵消 人民幣百萬元 (未經審核)	總計 人民幣百萬元 (未經審核)
收益						
對外部客戶銷售	20,347	44,360	944	202	-	65,853
分部內收益	3	11	20	1	(35)	-
	<u>20,350</u>	<u>44,371</u>	<u>964</u>	<u>203</u>	<u>(35)</u>	<u>65,853</u>
業績						
分部業績	84	911	511	(388)	269	1,387
利息收入	135	104	-	473	(294)	418
財務費用						357
應佔下列各方的溢利及虧損:						
聯營企業	-	529	137	19	-	685
合營企業	268	5,854	49	(990)	-	5,181
						<u>8,028</u>
稅前溢利						8,028
所得稅開支						<u>(709)</u>
期內溢利						<u>7,319</u>

中期簡明綜合財務報表註釋
截至二零一五年六月三十日止六個月

2. 收益及分部資料(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月

	商用車 人民幣百萬元 (未經審核 並已重列)	乘用車 人民幣百萬元 (未經審核 並已重列)	汽車金融 人民幣百萬元 (未經審核 並已重列)	公司及其他 人民幣百萬元 (未經審核 並已重列)	分部間抵消 人民幣百萬元 (未經審核 並已重列)	總計 人民幣百萬元 (未經審核 並已重列)
收益						
對外部客戶銷售	24,220	7,516	713	88	-	32,537
分部內收益	15	-	14	2	(31)	-
	<u>24,235</u>	<u>7,516</u>	<u>727</u>	<u>90</u>	<u>(31)</u>	<u>32,537</u>
業績						
分部業績	1,086	(364)	322	(283)	226	987
利息收入	265	96	-	192	(266)	287
財務費用						(236)
應佔下列各方的溢利及虧損:						
聯營企業	-	28	114	2,067	-	2,209
合營企業	151	6,566	25	(563)	-	6,179
						<u>9,426</u>
稅前溢利						9,426
所得稅開支						<u>(877)</u>
期內溢利						<u><u>8,549</u></u>

中期簡明綜合財務報表註釋
截至二零一五年六月三十日止六個月

3. 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣百萬元 (未經審核)	二零一四年 人民幣百萬元 (未經審核 並已重列)
政府補助金及補貼	69	66
利息收入	418	287
提供其他服務	41	49
收到合營企業管理派駐費用	186	84
其他	130	146
	<u>844</u>	<u>632</u>

4. 稅前溢利

本集團的稅前溢利已扣除／(計入):

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣百萬元 (未經審核)	二零一四年 人民幣百萬元 (未經審核 並已重列)
已確認為開支的存貨成本	57,354	27,921
金融業務產生的利息支出 (列入銷售成本中)	73	77
存貨準備	66	50
無形資產攤銷	101	119
折舊	668	507
租賃預付款項攤銷	54	19
貿易及其他應收款項減值	9	32
	<u>9</u>	<u>32</u>

中期簡明綜合財務報表註釋
截至二零一五年六月三十日止六個月

5. 財務(收入)/費用

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣百萬元 (未經審核)	二零一四年 人民幣百萬元 (未經審核 並已重列)
須於以下期間悉數償還的銀行貸款 和其他借款的利息：		
五年內	72	159
貼現票據利息	4	8
短期票據利息	52	69
融資活動的淨匯利得	<u>(485)</u>	<u>-</u>
利息費用總額	<u>(357)</u>	<u>236</u>

6. 所得稅

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣百萬元 (未經審核)	二零一四年 人民幣百萬元 (未經審核 並已重列)
即期所得稅	434	517
遞延所得稅	<u>275</u>	<u>360</u>
期內所得稅開支	<u>709</u>	<u>877</u>

根據中國企業所得稅法及相關規定，本公司、其附屬公司及共同控制實體的企業所得稅根據現行法規、相關詮釋和慣例按期內估計應課稅溢利的15%至25%的稅率計算。

由於本集團截至二零一四年及二零一五年六月三十日止六個月期間並無於香港產生應課稅溢利，故並無計提香港利得稅準備。

遞延稅項資產主要就企業所得稅的若干未來可扣稅開支的暫時差異確認。

根據國際會計準則第12號所得稅，遞延稅項資產及負債按預期變現資產或償還負債期間所適用之稅率計算。

中期簡明綜合財務報表註釋
截至二零一五年六月三十日止六個月

7. 股息

董事會不建議派發截至二零一五年六月三十日止六個月的中期股息(截至二零一四年六月三十日止六個月：無)。

8. 母公司普通股權益持有人應佔的每股盈利

每股基本盈利按以下各項計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一四年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
	(未經審核)	(未經審核 並已重列)
盈利：		
母公司普通股權益持有人應佔期內溢利	<u>6,885</u>	<u>8,500</u>
	百萬元	百萬元
股份：		
期內已發行普通股加權平均數目	<u>8,616</u>	<u>8,616</u>

由於本公司於截至二零一五年及二零一四年六月三十日止六個月內並不存在可攤薄的潛在股份，因此上述期間呈列的每股攤薄盈利等於每股基本盈利。

9. 物業、廠房和設備

截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團購買物業、廠房及設備合計約人民幣1,201百萬元(截至二零一四年六月三十日止六個月：人民幣1,113百萬元)，出售賬面淨值合計約人民幣45百萬元(截至二零一四年六月三十日止六個月：人民幣3百萬元)的物業、廠房及設備，出售淨損失約人民幣37百萬元(截至二零一四年六月三十日止六個月：淨收益人民幣2百萬元)。折舊約人民幣668百萬元(截至二零一四年六月三十日止六個月：人民幣507百萬元)。

10. 貿易應收款項

本集團的商用車和乘用車銷售一般通過預付方式結算，即要求經銷商以現金或銀行承兌滙票預付。然而，對於長期大量購貨而還款紀錄良好的客戶，本集團可能提供予該等客戶一般介乎30日至180日的信貸期。發動機和其他汽車零部件銷售方面，本集團一般向客戶提供30日至180日的信貸期。貿易應收款項不計利息。

本集團的貿易應收款項(扣除呆壞賬準備後)按發票日期的賬齡分析如下:

	二零一五年 六月三十日 人民幣百萬元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣百萬元 (已重列)
三個月內	4,145	2,831
三個月以上至一年	1,143	892
一年以上	44	160
	<u>5,332</u>	<u>3,883</u>

中期簡明綜合財務報表註釋
截至二零一五年六月三十日止六個月

11. 現金及現金等價物與已抵押銀行結餘及定期存款

	二零一五年 六月三十日 人民幣百萬元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣百萬元 (已重列)
現金及銀行結餘	21,307	11,564
定期存款	16,181	17,294
	<u>37,488</u>	<u>28,858</u>
減：為取得一般銀行融資而抵押 的銀行結餘和定期存款	<u>(3,504)</u>	<u>(3,625)</u>
中期簡明綜合財務狀況表中的 現金及現金等價物	33,984	25,233
減：於獲得時原到期日三個月 或以上的非抵押定期存款	<u>(2,000)</u>	<u>(2,000)</u>
中期簡明綜合現金流量表中的 現金及現金等價物	<u>31,984</u>	<u>23,233</u>

12. 貿易應付款項

本集團的貿易應付款項按發票日期的賬齡分析如下：

	二零一五年 六月三十日 人民幣百萬元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣百萬元 (已重列)
三個月內	14,438	14,600
三個月以上至一年	1,964	1,427
一年以上	209	252
	<u>16,611</u>	<u>16,279</u>

13. 計息借貸

本公司於二零一四年六月五日向投資者發行本金額人民幣4,000百萬元的短期票據。該短期票據以每份本金面額人民幣100元發行且於270日後到期。短期票據按固定年息率4.88%計息，並已於二零一五年六月三十日前悉數結清。

本公司於二零一五年三月二十日向投資者發行本金額人民幣1,500百萬元的短期票據。該短期票據以每份本金面額人民幣100元發行且於270日後到期。短期票據按固定年息率4.68%計息，並將於二零一五年十二月十五日悉數結清。

截至二零一五年六月三十日止六個月的借款利息開支約為人民幣128百萬元(二零一四年六月三十日：人民幣228百萬元)。

14. 承擔

(a) 經營租賃承擔，作為承租人：

本集團根據經營租約應付的未來最低租金如下：

	二零一五年 六月三十日 人民幣百萬元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣百萬元 (已重列)
一年內	146	122
一年後但不超過五年	620	585
超過五年	4,926	5,000
	<u>5,692</u>	<u>5,707</u>

(b) 承擔

除上文註釋14(a)所詳述的經營租賃承擔外，本集團於結算日有以下承諾：

	二零一五年 六月三十日 人民幣百萬元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣百萬元 (已重列)
已簽約但尚未準備： 物業、廠房和設備	<u>1,042</u>	<u>838</u>

15. 或有負債

於二零一四年一月十六日，一家巴西公司(以下簡稱「申請人」)就其與本公司及附屬公司(以下簡稱「被申請人」)簽訂的相關協議(以下簡稱「協議」)所產生的爭議(以下簡稱「爭議」)向倫敦國際仲裁院提出仲裁申請。申請人就指稱違反協議尋求，除其他事項外，要求連同費用賠償約16.7億巴西雷亞爾(約合人民幣39億元)，相應折算匯率按照二零一四年十二月三十一日中國人民銀行公佈的人民幣兌巴西雷亞爾平均匯率的中間價計算而得。

被申請人已就爭議尋求法律意見。根據前階段的結果，公司可能不會被罰款，並相信爭議的結果將不會對本公司的財務狀況構成重大影響。

董事長致辭

尊敬的各位股東：

受董事會委託，向各位股東提交二零一五年中期報告，以供審閱。

二零一五年上半年，我國經濟新常態的特徵更加明顯，GDP同比增長7%，保持在合理的運行狀態。投資增幅連續下降，消費增速呈現回落趨勢，外貿形勢嚴峻，拉動經濟增長“三駕馬車”的增速全面減緩，宏觀經濟下行壓力加大。

從汽車行業來看，上半年，汽車行業保持微增長，產銷量分別約為1,209萬輛和1,185萬輛，同比增長2.6%和1.4%，但累計銷量增幅同比下降7個百分點。

上半年，在汽車行業增速減緩的壓力下，東風汽車集團外拓市場，內強管理，整體運營保持穩健，為完成年度保增長目標奠定了基礎。主要經營特點如下：1、集團累計產銷汽車約為133萬輛和134萬輛，批發銷售比去年略有下降；2、自主品牌乘用車銷量約25.2萬輛，同比增長約3.4%；3、中重卡銷售9.3萬輛，表現好於行業，市佔率達到24%，同比提升約2.5個百分點，市場地位進一步鞏固；4、累計出口約1.5萬輛，出口表現優於行業，集團也開拓了伊朗、委內瑞拉、越南等戰略市場，取得了新的進展；5、新品逐步發力，實現較大突破，為後期銷量提升打下良好的基礎；6、積極實施降庫存策略，使庫存控制在合理水準；7、安全生產與節能減排總體運營平穩。

下半年，集團仍然要面臨宏觀經濟下行、汽車限購、國四法規、股市波動等眾多挑戰，給公司經營帶來巨大壓力。但是也要看到，我國經濟運行總體呈現緩中趨穩、穩中趨好的態勢，同時，東部地區、西部地區、中部地區、東北地區“四大板塊”和“一帶一路”、長江經濟帶、京津冀協同發展的“三大支撐帶”戰略加快實施，“中國製造2025”、“互聯網+”行動和國際產能合作也在加速推進。穩增長、調結構、促轉型、惠民生的一系列政策，下半年將會逐步發力。

為此，集團下半年將重點做好以下幾個方面的工作：1、通過積極優化產品結構等措施，努力確保各項經營目標的達成；2、切實防控風險，保持穩健經營；3、全面做好增

收節支與虧損企業治理工作；4、牢固樹立大品質觀，推動實現“三個轉變”；5、全方位提升競爭力，推動自主事業快速發展；6、切實以協同項目為抓手，務實推進經營協同；7、緊緊抓住“一帶一路”等重大機遇，戰略性推進集團海外事業快速發展；8、強化落實，加快推進集團新能源汽車事業；9、持之以恆管理創新，推動公司管理升級；10、高度重視安全生產和節能減排，切實履行社會責任。

集團將堅定信心、凝聚力量，通過以上重點工作的推進和落實，推動經營業績的穩步提升，努力達成全年經營目標的達成。

董事長

竺延風

中國武漢

二零一五年八月二十八日

業務概覽

主要業務

(一) 主要業務

東風汽車集團主要業務包括研發、製造及銷售商用車、乘用車、發動機和其他汽車零部件，以及汽車製造裝備製造、汽車相關產品進出口、物流服務、汽車金融、保險經紀和二手車等業務。主要產品包括商用車（重型卡車、中型卡車、輕型卡車、微型卡車和客車、專用汽車、半掛車及與商用車有關的汽車發動機和零部件）和乘用車（基本型乘用車、MPV和SUV及與乘用車有關的汽車發動機和零部件）。

1、 商用車

東風汽車集團的商用車主要集中在東風商用車有限公司、東風汽車有限公司、東風柳州汽車有限公司以及东风特种商用车公司生產。主要产品为重型、中型、輕型卡車、大中型客車、專用車、特種車及軍車。截至二零一五年六月三十日，東風汽車集團生產42種主要的商用車基本系列，包括35種主要的卡車系列和7種主要的客車系列。

東風汽車集團所生產的商用車發動機除主要供集團內部裝車外也對外銷售。東風汽車有限公司和東風汽車股份有限公司生產東風系列和東風康明斯系列柴油和汽油商用車發動機。

2、 乘用車

東風汽車集團的乘用車業務目前主要在本公司（東風乘用車公司）及子公司東風標緻雪鐵龍汽車銷售有限責任公司和以下合資公司開展：東風汽車有限公司（含东风英菲尼迪）、本公司與PSA標緻雪鐵龍合資成立的神龍汽車有限公司、本公司與本田技研工業株式會社（部分通過本田技研工業（中國）投資有限公司）合資成立的東風本田汽車有限公司、東風柳州汽車有限公司及本公司與法國雷諾汽車公司合資成立的東風雷諾汽車有限公司。乘用車發動機和零部件業務主要在本公司（東風乘用車公司）、東風汽車有限公司、神龍汽車有限公司、東風本田發動機有限公司、東風本田汽車零部件有限公司、

東風本田汽車公司開展。截至二零一五年六月三十日，東風汽車集團共生產51個乘用車車型系列，其中包括31個轎車車型系列、7個MPV車型系列和13個SUV車型系列。

3、 零部件及裝備業務

東風汽車集團汽車零部件業務主要集中於東風汽車有限公司。主要生產系列商用車汽車零部件，包括傳動系統（主要包括變速箱、離合器和傳動軸等）、車身（主要包括所有衝壓件）和底盤（主要包括車橋、車架和底盤零件）、電子零部件和其他零部件。

東風汽車集團也通過東風汽車有限公司從事汽車裝備的生產。東風汽車有限公司生產的裝備包括機床、塗裝設備、衝壓和鍛造模具以及量具和刀具。此外，東風汽車有限公司提供各種裝備的維修業務。東風汽車有限公司、神龍汽車有限公司和東風本田汽車有限公司生產的乘用車發動機主要供內部裝車。東風本田發動機有限公司生產的乘用車發動機供外部銷售。東風汽車集團除生產發動機外，還為乘用車生產系列汽車零部件，包括傳動系統（主要包括變速箱、離合器和傳動軸等）、車身（主要包括衝壓件）、底盤（主要包括車橋、車架和底盤零件）、電子零部件和其他零部件。

4、 金融業務

東風汽車集團的金融業務目前主要通過本公司全資擁有的東風汽車財務有限公司、本公司與標緻雪鐵龍荷蘭財務公司、神龍汽車有限公司合資成立的東風標緻雪鐵龍汽車金融有限公司、本公司與日產自動車株式會社合資成立的東風日產汽車金融有限公司展開。

（二）二零一五年上半年主要業務運營資料

截至二零一五年六月三十日，東風汽車集團整車生產量和銷售量分別為1,325,304輛和1,340,373輛。根據中國汽車工業協會公佈的統計數字，按國產商用車和乘用車的銷售總量計算，東風汽車集團二零一五年市場佔有率約11.3%。下表顯示東風汽車集團二零一五年商用車和乘用車產銷量及以銷量計算的市場佔有率：

	生產量 (輛)	銷售量 (輛)	銷量市場佔有率 (%) ¹
商用車	184,103	179,085	10.2
卡車	164,695	159,551	10.8
客車	19,408	19,534	6.9
乘用車	1,141,201	1,161,288	11.5
基本型乘用車	613,036	626,038	10.8
MPVs	111,785	125,188	12.3
SUVs	416,380	408,927	15.4
交叉型	0	1,135	0.2
合計	1,325,304	1,340,373	11.3

1 根據中國汽車工業協會公佈的統計數字計算

本集團截至二零一五年六月三十日止六個月業務收入：

業務	銷售收入 (人民幣百萬元)	佔集團銷售收入的比例 (%)
乘用車	44,371	67.4
商用車	20,350	30.9
金融	964	1.5
其他分部	203	0.3
分部間抵消	(35)	(0.1)
合計	65,853	100

模擬比例合併方式核算，本集團截至二零一五年六月三十日止六個月業務收入：

業務	銷售收入 (人民幣百萬元)	佔集團銷售收入的比例 (%)
乘用車	82,215	75.3
商用車	25,132	23.0
金融	1,238	1.1
其他分部	972	0.9
分部間抵消	(345)	(0.3)
合計	109,212	100

(三) 二零一五年上半年主要經營成果

1、整體經營保持穩健，各項指標處在合理區間

東風汽車集團上半年累計銷售汽車約134.04萬輛，同比降低約4.9%，市場佔有率約11.3%，比去年同期降低約0.8個百分點。其中乘用車銷售約116.13萬輛，同比降低約1.6%；商用車共銷售約17.91萬輛，同比下降約21.5%。類比比比例合併方式核算，實現銷售收入1,092.12億元，同比增長15.0%，股東應佔利潤約人民幣68.85億元，同比下降19.0%，儘管整體銷量和經營效益下滑，但處在合理區間。

2、開放合作向縱深發展，國際化運營能力不斷提升

加快推動公司與PSA戰略聯盟合作向全價值鏈延伸，神龍公司實現較快增長，成為推動公司增長的主力之一；合作成立了海外銷售公司，為公司自主品牌走向海外拓展了管道；東風風神L60成功上市，率先在行業實現向合資企業輸入中方母品牌，推進平臺資源協同的戰略實施。加大力度推進合資合作事業，東風商用車公司正式運營，為提升“東風”商用車的核心技術能力和國際競爭力奠定了基礎；東風雷諾公司開始試生產，可按計劃如期投產。精耕細作海外戰略市場取得積極效果，上半年，在行業出口下滑13.5%的形勢下，公司出口微降3.6%，低於行業降幅近10個百分點。

3、自主品牌乘用車銷量穩定增長，中重卡市場份額上升

科技研發實力繼續加強，確保了自主品牌乘用車和商用車的齊頭發展。研發了東風一號、AX3、S500等產品，豐富了自主品牌產品陣容。上半年，公司自主品牌乘用車銷售25.20萬輛，同比增長3.4%，其中，SUV增長迅猛，總體銷量突破10.69萬輛，占自主品牌乘用車銷量達到42.4%。自主品牌乘用車各條戰線均保持良好增長態勢，其中，東風乘用車公司同比增長21.4%；東風柳汽增長10.2%；商用車實現全面排放升級，領先優勢得到鞏固，其中，中、重卡市場份額提升2.5個百分點、達到24.0%。

4、庫存控制在合理水準

面對市場下行，公司積極削減庫存，庫存控制在合理水準。公司整車總庫存係數2.33，其中：乘用車庫存係數2.28，商用車庫存係數2.65，均控制在目標範圍內，促進了經營健康穩定。

5、安全生產與節能減排總體運行平穩

二零一五年上半年，東風汽車以宣傳貫徹《安全生產法》和《東風汽車公司安全生產管理辦法》為主線，落實“四級”安全責任，通過編制公司二零一五年至二零一九年安全生產事業計畫、管理診斷等強化過程管控；通過持續推進貫標、自主安全管理和安全標準化；組織開展“反違章”專項活動、雜訊專項治理、“安全生產月”活動等，有力保障公司各項經營活動的順利開展。上半年共發生工傷事故14宗，同比下降8宗，其中：死亡事故1宗；輕傷事故13宗。

二零一五年上半年，東風汽車公司認真貫徹落實國家節能環保法規，加強基礎管理和過程管控，開展全價值鏈的節能環保管理工作。與二零一四年同期相比，萬元增加值綜合能耗降低6.6%，COD、SO₂分別下降4.0%、69.5%。

6、 推進“潤”計畫實施，履行社會責任

二零一五年上半年，東風社會責任工作以“責任東風煥新國企”為主題，進一步推進“潤”計畫的實施。二零一五年四月十九日，東風汽車公司在上海正式發佈《商業道德公約》，成為中央企業和中國汽車行業中率先發佈商業道德相關規範和倡議的企業。

（四）業務展望

二零一五下半年經營形勢依然不容樂觀，東風汽車集團仍將面臨比較複雜的經營環境。從宏觀經濟形勢看，上半年，在結構轉型陣痛、政策時滯、投資慣性下滑、去庫存化、高基數等因素影響下，宏觀經濟增長動能不足，GDP增速僅為7%。下半年，深化改革和穩增長政策效應將逐步釋放，但消除經濟下行壓力、確保實現全年增長目標仍需付出很大努力。

從汽車行業形勢看，在經濟下行壓力下，汽車市場增長的動力不足，今年以來，我國汽車市場增速明顯回落，加上限行限購、股市大幅波動等因素影響，市場更加低迷。在市場微增長趨勢下，行業競爭更趨激烈，“價格戰”此起彼伏，降價對企業效益造成影響。在市場放緩形勢下，潛在風險顯性化，產能過剩等矛盾和問題也將凸顯。

從公司經營形勢看，上半年公司採取一系列措施保增長，經營總體平穩，但與目標存在一定差距。

鑒於上述因素，東風汽車集團對下半年行業形勢持謹慎的態度，本集團將促進主要業務單元積極應對市場變化，堅定信心，積極作為，著力穩增長，為實現年度目標努力。

管理層討論與分析

一、主營業務分析

為方便閱讀者快速理解本集團二零一五年中期主要財務資料，下表列示了包括比例合併和權益法的資料對比。

	本集團(比例合併) 人民幣百萬元	合營企業 人民幣百萬元	本集團(權益法) 人民幣百萬元
收入	109,212	43,359	65,853
銷售成本	(88,957)	(31,530)	(57,427)
其他收入	1,967	1,123	844
銷售及分銷成本	(5,691)	(2,110)	(3,581)
管理費用	(3,212)	(1,611)	(1,601)
其他費用淨額	(4,217)	(1,934)	(2,283)
財務收入/(費用)	302	(55)	357
分占聯營公司溢利及虧損	793	108	685
分占合營公司溢利及虧損	—	(5,181)	5,181
稅前溢利	10,197	2,169	8,028
所得稅開支	(2,486)	(1,777)	(709)
年內溢利	7,711	392	7,319
母公司權益持有人	6,885	—	6,885
非控股權益	826	392	434
資產總額	218,165	60,693	157,472
負債總額	(128,537)	(57,111)	(71,426)
資產淨額	89,628	3,582	86,046
母公司擁有人應占權益	79,915	—	79,915
非控股權益	9,713	3,582	6,131

1、 收入

中國汽車市場在經歷了連續10年的高增長之後，市場增速明顯放緩。消費升級、節能環保、互聯網技術正對汽車市場產生越來越深刻的影響。同時，國家對汽車產品在安全、節油、環保的法規標準越來越高，受交通的壓力部分地方政府採取的限行限購措施等，市場競爭將更加激烈。

二零一五年上半年，面對宏觀經濟下行、市場增速明顯放緩的挑戰，集團堅持穩健經營，加強各業務板塊協同，奮力開拓國內及海外市場，繼續保持了市場領先地位。乘用車市場保持微增長態勢但汽車消費剛性需求依舊存在，商用車市場持續萎縮，但中國市場依然是全球最大的汽車消費市場。截至二零一五年六月三十日，行業銷售汽車約1,185.03萬輛，同比增長約1.4%。其中乘用車銷售約1,009.56萬輛，同比增長4.8%；商用車實現銷量約175.47萬輛，同比下降14.4%。

二零一五年上半年，本集團積極應對各種風險和挑戰，經營總體保持平穩，本期累計銷售汽車約134.04萬輛，同比下降約4.9%。其中乘用車銷售約116.13萬輛，同比下降約1.6%；商用車銷售約17.91萬輛，同比下降約21.5%。按銷量計算，本集團國內市場佔有率約為11.3%，較上年度同期下降0.8個百分點；其中乘用車市場佔有率約為11.5%，較上年度下降約0.8個百分點，商用車市場佔有率為10.2%，較上年度同期降低約0.9個百分點。本集團將繼續加大市場開拓力度，提高產品品質的同時，持續提升品牌形象。

本集團按比例合併的收入約人民幣1,092.12億元，較去年同期約人民幣950.08億元增加約人民幣142.04億元，增長約15.0%，增長主要來自於合併口徑的變化及乘用車新產品投放增加的銷售收入。

本集團按權益法核算的收入約人民幣658.53億元，較去年同期的約人民幣325.37億元增加約人民幣333.16億元，增長約102.4%；增長主要來自於合併口徑的變化及乘用車新產品投放增加的銷售收入。

	二零一五年一至六月		二零一四年一至六月	
	銷售收入 (比例合併) 人民幣百萬元	銷售收入 (權益法) 人民幣百萬元	銷售收入 (比例合併) 人民幣百萬元	銷售收入 (權益法) 人民幣百萬元
乘用車	82,215	44,371	66,292	7,516
商用車	25,132	20,350	27,440	24,235
金融	1,238	964	879	727
其他分部	972	203	810	90
分部間抵消	(345)	(35)	(413)	(31)
合計	109,212	65,853	95,008	32,537

1.1 乘用車業務

本集團主要合資整車企業充分發揮品牌和產品優勢，以市場為導向，優化產品結構和產能配置，努力創新行銷模式，千方百計滿足使用者需求；集團自主品牌加強創新步伐，緊力協同各個板塊，著力優化體系機制，並積極開拓海外市場，加快提升國際經營能力，本集團本期按比例合併的乘用車分部銷售收入由去年同期約人民幣 662.92 億元增加約人民幣 159.23 億元至約人民幣 822.15 億元，增加約為 24.0%。其中乘用車整車銷售收入由去年同期約人民幣 589.44 億元，增加約人民幣 176.60 億元至本年約人民幣 766.04 億元，增加約為 30.0%。增長主要來自於合併口徑的變化及乘用車新產品投放增加的銷售收入。按權益法核算，本期乘用車分部銷售收入由去年同期約人民幣 75.16 億元增加約人民幣 368.55 億元至約人民幣 443.71 億元，增幅約為 490.4%；增長主要來自於合併口徑的變化及乘用車新產品投放增加的銷售收入。

1.2 商用車業務

隨著我國國家宏觀經濟政策法規的實施，商用車市場較前期發生了較大變化。一方面，宏觀經濟增速趨緩，市場結束了前期的快速增長，另一方面，排放法規的持續升級，尤其是 2015 年國IV法規的嚴格實施以來，帶來終端使用者購車成本增加，商用車市場大幅

下滑。

本集團商用車業務面對急劇變化的外部市場環境，制定應對方策並推動執行，通過調結構、庫存降低、採購降本、商品競爭力提升、開拓海外市場等一系列措施，收入的降幅低於行業銷量降幅，集團中重卡銷量行業排名第一。

本集團按比例合併的商用車分部銷售收入由去年同期約人民幣274.40億元減少約人民幣23.08億元至約人民幣251.32億元，降幅約為8.4%。其中商用車整車銷售收入由去年同期約人民幣220.40億元減少約人民幣9.20億元至本年約人民幣211.20億元，降幅約為4.2%。

按權益法核算，本期商用車分部銷售收入由去年同期約人民幣242.35億元，減少約人民幣38.85億元至約人民幣203.50億元，降幅約為16.0%。

隨著國家集中批准的公路、鐵路、機場、水利等重點項目，將在下半年逐步實施以及從投資、消費結構來看，消費拉動的比重越來越高，未來將繼續提高，將給物流業特別是公路貨運帶來繁榮，給集團商用車業務的需求會帶來積極影響。

1.3 金融業務

按照比例合併的金融業務銷售收入由去年同期約人民幣8.79億元增加約人民幣3.59億元至約人民幣12.38億元，增幅約為40.8%。

按權益法核算，本期金融業務收入由去年同期約人民幣7.27億元，增加約人民幣2.37億元至約人民幣9.64億元，增幅約為32.6%，本集團金融業務繼續保持快速的增長。

2、 銷售成本及毛利

本集團二零一五年按比例合併的銷售成本總額約人民幣889.57億元，較去年同期的約人民幣750.31億元增加約人民幣139.26億元，增幅約18.6%。

本集團二零一五年按權益法合併的銷售成本總額約人民幣574.27億元，較去年同期的約人民幣279.98億元增加約人民幣294.29億元，增幅約105.1%。

本集團二零一五年按比例合併的毛利總額約人民幣202.55億元，較去年同期的約人民幣199.77億元增加約人民幣2.78億元，增幅約1.4%。綜合毛利率約18.5%，較上年同期的約21.0%降低2.5個百分點。

按權益法核算，本集團二零一五年毛利總額約人民幣84.26億元，較去年同期的約人民幣45.39億元增加約人民幣38.87億元，增幅約85.6%。綜合毛利率約12.8%，較去年同期的約14.0%降低1.2個百分點。

本集團努力開拓市場、擴大銷量規模的同時，集團還積極開展降本增效工作，不斷提升效益水準，經營業績持續保持穩健。

3、 其它收益

本集團按比例合併的其他收入總額約為人民幣19.67億元，較去年同期的約人民幣18.61億元，增加約人民幣1.06億元。

按權益法核算，本集團的其他收入總額約為人民幣8.44億元，較去年同期的約人民幣6.32億元，增加約人民幣2.12億元。

4、 銷售及分銷成本

本集團按比例合併的銷售及分銷成本約為人民幣56.91億元，較去年同期的約人民幣49.91億元增加約人民幣7.00億元；占銷售收入的比重，從去年同期的約5.3%，降低約0.1個百分點至約5.2%。

按權益法核算，本集團的銷售及分銷成本約為人民幣35.81億元，較去年同期的約人民幣12.17億元，增加約人民幣23.64億元。

銷售及分銷成本增加主要是由於新產品的推出增加的廣告費。

5、 管理費用

本集團按比例合併的管理費用總額約為人民幣32.12億元，較去年同期的約人民幣30.73億元，增加約人民幣1.39億元。管理費用占銷售收入的比重，從去年同期約3.2%，降低約0.3個百分點至本年約2.9%。

按權益法核算，本集團的管理費用約為人民幣16.01億元，較去年同期的約人民幣14.53億元，增加約人民幣1.48億元。

管理費用增加除合併口徑的變化外，主要是人工、折舊攤銷等費用因素的影響。

6、 其它費用淨額

本集團按比例合併的其他費用淨額約為人民幣42.17億元，較去年同期的約人民幣36.68億元增加約人民幣5.49億元。

按權益法核算，本集團的其他費用淨額約為人民幣22.83億元，較去年同期的約人民幣12.27億元，增加約人民幣10.56億元。

其他費用淨額增加主要是集團為加大技術投入而對技術開發費的增加。公司始終致力於提升研發創新實力，打造持續領先的核心研發能力。二零一五年上半年，集團成功推出了多款新品，保持了集團持續穩定的發展能力，提升了企業的核心競爭力和品牌影響力。

7、 人工成本

本集團按比例合併的人工成本（包括董監事酬金）約為人民幣57.27億元，較去年同期的約人民幣50.33億元，增加約人民幣6.94億元，人工成本占銷售收入的比重，從去年同期約5.3%，降低約0.1個百分點至本年約5.2%。

按權益法核算，本集團的人工成本約為人民幣27.21億元，較去年同期的約人民幣23.82億元，增加約人民幣3.39億元。

汽車產銷量增長使得人工需求增加，由此使一般工資及福利費用開支增加，同時職工工資水準也在正常調整，因此，人工成本有所增加。

8、 折舊與攤銷

本集團按比例合併的折舊與攤銷費用約為人民幣27.37億元，較去年同期的約人民幣22.50億元增加約人民幣4.87億元。

按權益法核算，本集團的折舊與攤銷費用約為人民幣8.23億元，較去年同期的約人民幣6.45億元，增加約人民幣1.78億元。

9、 財務收入/(費用)

本集團按比例合併的財務費用約為人民幣-3.02億元，較去年同期的約人民幣3.11億元減少約人民幣6.13億元。

按權益法核算，本集團的財務費用約為人民幣-3.57億元，較去年同期的約人民幣2.36億元，減少約人民幣5.93億元。

財務費用減少主要是本集團歐元借款產生的匯兌收益，同時本集團借款的減少也使借款利息有所減少。

10、 所得稅

本集團按比例合併的所得稅支出約為人民幣24.86億元，較去年同期的約人民幣31.31億元減少約人民幣6.45億元。本期的有效稅率約為24.4%，較去年同期的有效稅率約25.9%降低約1.5個百分點。

按權益法核算，本集團的所得稅支出約為人民幣7.09億元，較去年同期的約人民幣8.77億元，減少約人民幣1.68億元。本期的有效稅率約為8.8%，較去年同期的有效稅率約9.3%降低約0.5個百分點。

11、 年內溢利

基於以上原因，本集團按比例合併的股東應占溢利約為人民幣77.11億元，較去年同期的約人民幣89.52億元減少約人民幣12.41億元，減少約13.9%；每股盈利約為人民幣89.49分，較去年同期的約人民幣103.90分減少約人民幣14.41分，降低約13.9%。淨利潤率（股東應占溢利占收入總額的百分比）約為6.3%，較去年同期的約8.9%，降低約2.6個百分點；淨資產回報率（股東應占溢利占平均淨資產的百分比）約為17.9%，較去年同期的約25.5%，降低約7.6個百分點。

按權益法核算，股東應占溢利約為人民幣73.19億元，較去年同期的約人民幣85.49億元降低約人民幣12.30億元，降低約14.4%；淨利潤率（股東應占溢利占收入總額的百分比）約為10.5%，較去年同期的約26.1%，降低約15.6個百分點；淨資產回報率（股東應占溢利占平均淨資產的百分比）約為17.9%，較去年同期的約25.5%，降低約7.6個百分點。

12、 總資產

本期，本集團按比例合併的總資產約為人民幣2,181.65億元，較年初的約人民幣2,031.70億元增加約人民幣149.95億元，主要是現金、應收票據、應收款項及其他應收款項增加。按權益法合併的總資產約為人民幣1,574.72億元，較年初的約人民幣1,469.76億元增加約人民幣104.96億元。

13、 總負債

本期，本集團按比例合併的總負債約為人民幣1,285.37億元，較年初的約人民幣1,240.07億元增加約人民幣45.30億元；主要是應付款項、其他應付款項的增加。

按權益法合併的總負債約為人民幣714.26億元，較年初的約人民幣715.41億元減少約人民幣1.15億元。

14、總權益

本期，本集團按比例合併的總權益約為人民幣896.28億元，較年初的約人民幣791.63億元增加約人民幣104.65億元，其中母公司權益持有人應占權益約為人民幣799.15億元，較年初的約人民幣738.16億元增加約人民幣60.99億元。

按權益法合併的總權益約為人民幣860.46億元，較年初的約人民幣754.35億元增加約人民幣106.11億元。

15、流動資金與來源

(比例合併)

	二零一五年 截至六月三十日 止六個月 (人民幣百萬元)	二零一四年 截至六月三十日止 六個月 (人民幣百萬元)
經營活動產生的現金流量淨額	13,079	5,325
投資活動動用的現金流量淨額	(3,061)	(11,357)
融資活動產生的現金流量淨額	1,471	13,998
現金和現金等價物增加淨額	11,489	7,966

本集團來自經營活動的現金流入淨額約為人民幣130.79億元。來自投資活動的現金流出淨額約為人民幣30.61億元。來自融資活動的現金流入淨額約為人民幣14.71億元。

(權益法)

	二零一五年中期 人民幣百萬元	二零一四年中期 人民幣百萬元
經營活動產生/(動用)的現金流量淨額	3,784	(1,122)
投資活動產生/(動用)的現金流量淨額	3,616	(5,943)
融資活動產生的現金流量淨額	1,351	12,961
現金和現金等價物增加淨額	8,751	5,896

本集團來自經營活動的現金流入淨額約為人民幣37.84億元。主要是：(1) 扣除折舊及減值等非現金項目的稅前溢利約人民幣22.64億元。(2) 貿易應收款項、應收票據、預付賬款、按金和其他應收款增加約人民幣41.22億元；(3) 存貨減少約人民幣12.59億元；(4) 貿易應付款項、應付票據和其他應付款及應計負債增加約人民幣38.43億元；(5) 金融業務產生的貸款與應收款項減少，增加約人民幣12.52億元；(6) 金融業務吸收存款流入增加約人民幣7.53億元；(7) 已交所得稅約人民幣15.08億元。

本集團來自投資活動的現金流入淨額約為人民幣36.16億元。該金額主要反映：(1) 為擴大產能和開發新產品，購買約人民幣11.82億元的物業、廠房和設備；(2) 取得子公司股權支付的現金約人民幣12.64億元；(3) 收到合營與聯營公司股息約人民幣59.00億元。

本集團來自融資活動的現金流入淨額約為人民幣13.51億元。該金額主要反映：(1) 銀行借款淨額減少約人民幣11.84億元；(2) 債券淨額減少約人民幣26.11億元；(3) 向股東分紅約人民幣3.70億元。(4) 收到出售子公司股權的現金約人民幣55.06億元。

基於以上原因：於二零一五年六月三十日，本集團按權益法合併的現金和現金等價物(即不計三個月或以上的定期存款)約為人民幣319.84億元，比二零一四年十二月三十一日的約人民幣232.33億元，增加約人民幣87.51億元。現金和銀行存款(即包括三個月或以上的定期存款)約為人民幣339.84億元，比二零一四年十二月三十一日的約人民幣252.33億元，增加約人民幣87.51億元。本集團的淨現金(即現金和銀行存款減借貸)約為人民幣232.96億元，比二零一四年十二月三十一日的約人民幣111.54億元，增加約人民幣121.42億元。

於二零一五年六月三十日，本集團按比例合併的產權比率(總借貸占股東權益總額的百分比)約為27.1%，比二零一四年十二月三十一日的約31.7%減少約4.6個百分點。流動比率約為1.15倍，比二零一四年十二月三十一日的約1.08倍增加約0.07倍；速動比率約為1.00倍，比二零一四年十二月三十一日的約0.92倍增加約0.08倍。

於二零一五年六月三十日，本集團按權益法合併的產權比率(總借貸占股東權益總額的百分比)約為17.8%，比二零一四年十二月三十一日的約24.0%減少約6.2個百分點。流動比

率約為1.17倍，比二零一四年十二月三十一日的約1.03倍增加約0.14倍；速動比率約為1.05倍，比二零一四年十二月三十一日的約0.88倍增加約0.17倍。

本集團按比例合併的存貨周轉天數約為36天，比去年同期的周轉天數約38天減少約2天，本集團應收款項（含應收票據）的周轉天數由去年同期的約80天減少約8天至本年的約72天。其中應收賬款（不含應收票據）的周轉天數約為14天，與去年同期周轉天數約14天相同；應收票據周轉天數約為58天，與去年同期的周轉天數約66天減少約8天。

本集團按權益法合併的存貨周轉天數約為27天，比去年同期的周轉天數約40天減少約13天，本集團應收款項（含應收票據）的周轉天數由去年同期的約82天減少約25天至本年的約57天。其中應收賬款（不含應收票據）的周轉天數約為15天，與去年同期周轉天數約17天減少2天；應收票據周轉天數約為42天，與去年同期的周轉天數約65天減少約23天。集團對應收票據有嚴謹的管理規章制度，只接受具信譽的銀行及有實力的客戶的申請，銀行承兌的票據由客戶的銀行承擔信貸風險。

二、核心競爭力分析

東風汽車集團在激烈的市場競爭中能夠保持行業領先地位及穩定地增長態勢，其核心競爭力主要體現在以下幾個方面：

1、較強的行業影響力

本公司的母公司東風汽車公司是國資委直接管理的特大型國有企業，在世界最大發展最快的汽車市場上長期佔據領軍地位，產銷規模連續多年穩居行業第二位，位居二零一四年《財富》世界500強第113位，中國製造業企業500強第4位，在國內汽車行業擁有較強的行業影響力。鑒於汽車行業對中國經濟發展的重大影響和支柱作用，以及東風汽車公司作為央企和行業領先地位，公司得到政府的大力支持。本公司是東風汽車公司的核心資產及主要資本運作平臺。

2、國內領先的商用車業務

東風汽車集團是中國最具有實力的商用車製造商。東風汽車集團商用車領域具有完整的價值鏈佈局，在研發體系和研發能力方面、在零部件體系方面、在先進的生產製造體系方面、在完善的銷售服務體系方面都是目前國內領先的水準。東風商用車公司在與VOLVO集團開展戰略合作後，將在技術和產品水準、國際化發展和資源協同等領域得到快速提升。另外，國家“一帶一路”和走出去戰略，是東風商用車國際化發展的重大戰略機遇。

3、國內強勁的東風品牌價值

東風商標是中國汽車行業第一個馳名商標，東風品牌是中國名牌產品。一九九七年，“東風”品牌當選中國馳名商標，是當時國內汽車行業獲得的唯一殊榮；二零一一年，東風重卡商標“天龍”被認定為中國馳名商標；在Brand Finance 公司發佈的二零一四年全球500強品牌榜單中，全球共有28個汽車品牌上榜，東風品牌是唯一上榜的汽車品牌；二零一五年，據世界品牌實驗室評估，“東風”品牌在“中國500最具價值品牌”中價值約合人民幣670億元。

4、產品最全、行業最優的業務佈局

東風汽車集團是目前國內產品系列最全的汽車集團，在各主要細分市場均有業務佈局且各細分市場的業務規模與中國市場需求結構高度一致。產品線齊全、業務結構合理、發展均衡的事業單元使東風汽車集團具備很強的抵禦行業週期風險的能力。

5、國際化的視野和管理理念

東風汽車集團處於充分競爭的汽車行業，堅持開放合作戰略，具有較強的市場意識和國際化視野。堅持開放合作與自主發展的統一，在開放中自主發展。堅持以市場為導向進行產品開發和業務流程優化。堅持經營品質優先，不盲目追求發展速度。堅持學習和借鑒國際上先進的管理經驗和管理方法，在學習和借鑒中形成有東風自身特色的管理方式。先進的管理理念和國際化的視野有利於東風汽車集團融入國際化發展，不斷提升國際化的經營管理能力。

二零一四年，公司入股法國PSA集團，成為其三大股東之一，在參與PSA集團管理的同時，強化了東風集團與PSA集團的全方位戰略協同和合作，有利於神龍汽車有限公司和本公司自主事業的健康快速發展。

6、發展良好的合資事業

東風汽車集團的合資業務單元已處於持續健康發展的軌道。東風汽車集團與各合作夥伴之間的戰略互信不斷增強，各方股東針對全球最大且發展最快的汽車市場（中國市場），都積極加大對合資公司的支援力度。合資公司自身體系發展能力在不斷增強，產品佈局、行銷網路、製造能力、研發能力等不斷強化。合資公司的盈利能力保持行業先進水準。

良好發展的合資事業為東風汽車集團整體事業發展尤其是自主品牌事業發展提供強大的支撐，包括相對充裕的資金支援，人才團隊的支援，管理的支援。

7、經驗豐富的管理團隊和優秀的企業文化

公司管理層都是擁有豐富汽車企業運營和管理經驗的業內優秀管理人才，擁有卓越的管理往績。在公司46年健康卓絕的奮鬥中，培育出優秀和凝聚力強的企業文化，引領著一代代東風人堅守理想、激情創業、砥礪前行。目前，企業“三位一體”的文化是公司永續發展的核心保障。

股息

董事會決定本公司不就二零一五年上半年盈利分派股息。

重大收購及出售附屬公司、合營企業及聯營企業

二零一五年一月五日，本公司將其持有的商用車公司45%的股權轉讓給沃爾沃的交易（「股權轉讓交易」）。根據已披露的價格調整機制釐訂，股權轉讓交易對價為人民幣5,510,000,000元（相當於約港幣6,887,500,000元）。股權轉讓交易完成後，本公司及沃爾沃分別持有商用車公司的55%及45%股本權益。

二零一五年三月二十五日，東風汽車公司與特種商用車公司訂立股權轉讓協議。根據股權轉讓協議，東風汽車公司同意將旗下特種商用車業務轉讓給特種商用車公司。

股票增值權

本公司股東為核心管理及技術人員採納股票增值權計畫。該計畫的目的是將高層管理人員的財務權益與東風汽車集團日後的經營業績及H股股價表現掛鉤。本公司不會就股票增值權計畫發行股份。因此，本公司股東的權益不會因授予股票增值權而攤薄。

首期及第二期股票增值權均已履行完畢，包括行權、放棄及失效。

二零一三年七月十六日，本公司實施第三次股票增值權授予計畫。此次授予股票增值權為40,198,000個單位，授予價格為港幣9.67元，由授出日期起計最少兩年內，不得行使股票增值權，且受以下其他限制規定：

- (a) 授予日期後第三年，可行使的已授股票增值權最多為33%；
- (b) 授予日期後第四年，可進一步行使已授股票增值權的33%；及
- (c) 授予日期後第五年，可行使其餘的34%已授股票增值權。

第三次股票增值權計畫在二零一二年三月二十七日董事會會議獲董事會授權。授予實施方案已獲國務院國有資產監督管理委員會批准。

重大訴訟

二零一四年二月，本公司全資附屬公司東風商用車有限公司（DFCV）收到仲裁通知。仲裁申請人就本公司及DFCV與其簽訂相關協定之爭議申請仲裁（“爭議”），申請人就指稱違反協議尋求賠償16.7億元巴西雷亞爾，連同費用。有關爭議的具體資訊請參見本公司於二零一四年二月十七日發佈的公告。

本公司及DFCV目前正與申請人進行和解談判。本公司相信爭議的結果將不會對本公司的財務狀況構成重大影響。倘爭議有任何重大進展，本公司將根據上市規則及適用法律於必要時另行發出公告。

購買、出售或贖回本公司上市證券

期內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

企業管治

期內，本公司已遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄十四所載企業管治守則（「守則」）之守則條文。

審閱賬目

審核委員會已經審閱本集團截至二零一五年六月三十日止六個月未經審核財務報告。

董事會

於本公告公佈之日，本公司的執行董事為竺延風先生、朱福壽先生及李紹燭先生，本公司的非執行董事為童東城先生、歐陽潔先生及劉衛東先生，以及本公司的獨立非執行董事為馬之庚先生、張曉鐵先生、曹興和先生及陳雲飛先生。

承董事會命

董事長
竺延風

中國武漢
二零一五年八月二十八日

* 僅供識別