

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



**GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP CO., LTD.**

**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)

## 二零一八年中期業績公告

### 重要提示

- (一) 本公司董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證本公告內容的真實、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) 本公司全體董事出席董事會會議。
- (三) 本公司半年度財務報告未經審計。本公司審計委員會已審閱本公司截至2018年6月30日止六個月的未經審計中期業績，並同意提交董事會審核批准。
- (四) 本公司負責人曾慶洪及總經理馮興亞、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：保證本公告中財務報告的真實、準確、完整。
- (五) 董事會建議向全體股東派發中期股息為每10股人民幣1元(含稅)的現金紅利。
- (六) 本公告涉及的未來計劃、發展戰略等前瞻性陳述，不構成本公司對投資者的實質性承諾，請投資者注意投資風險。
- (七) 本公司不存在被控股股東及其關聯方非經營性佔用資金的情況。
- (八) 本公司不存在違反規定決策程序對外提供擔保的情況。

## 董事長致辭

尊敬的各位股東：

今年是全面貫徹黨的十九大精神的開局之年，是改革開放40周年，也是實施「十三五」規劃承上啟下的關鍵一年。上半年，面對錯綜複雜的國內外形勢，我們在廣大股東的信任支持下，戮力同心，攻堅克難，推進集團高質量發展，實現生產經營穩定增長。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！

上半年，**我們砥礪前行，生產經營穩步發展**。上半年本集團推出8款新車型和改款車型，汽車產銷均超100萬輛，其中自主品牌實現全方位高端產品佈局，廣汽傳祺GS8和GM8佔據國內細分市場前列，首款搭載與騰訊合作智聯系統的傳祺GS4中改款成功上市；廣汽新能源構建「25小時體驗中心+城市展廳+混營店」營銷服務新業態，上半年實現銷量6,301輛，同比大幅增長；合資品牌廣汽本田、廣汽豐田、廣汽三菱等銷量繼續保持快速增長，全新第八代凱美瑞、雷凌、漢蘭達、第十代雅閣、冠道、奧德賽、歐藍德等明星車型持續熱銷；商用車板塊協同發展，廣汽日野銷量同比大幅增長213.15%，廣汽比亞迪上半年獲近5,000台純電動公交車訂單。上半年，本集團連同合營企業及聯營企業共實現營業總收入約人民幣1,726.07億元，同比增長約6.22%。合併營業總收入約人民幣372.00億元，同比增長約7.00%；歸屬於母公司所有者的淨利潤約人民幣69.13億元，同比增長約10.31%。由於本集團於本報告期實施以每股轉增股份0.4股，基本每股收益約人民幣0.68元，按同比口徑計算較上年同期減少約1.45%。在《財富》雜誌發佈的2018年世界500強排行榜中，我們連續6年入圍世界500強，排名第202名，較上年上升36位。

**我們共享成果，持續為股東創造價值**。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1元(含稅)的中期現金股息，預計共派發現金股利總額約人民幣10.21億元，比上年同期增長約57%。現金分紅是上市公司回報投資者的基本方式，一直以來我們堅持

長期持續穩定的分紅政策及每年兩次派息，年度派息率均超過30%，上市以來已累計派發現金股利超人民幣110億元，與投資者共享發展的成果。本集團還入選了中國上市公司協會聯合上海證券交易所、深圳證券交易所共同發佈的「上市公司豐厚回報榜單」，名列第39位。

**我們着眼未來，積極完善戰略佈局。**一是延伸戰略佈局的深度，增強「三電」及智能網聯核心技術的研發，全力推進廣汽智聯新能源汽車產業園項目實施。二是拓展戰略佈局的廣度，縱深推進國際化戰略，佈局全球研發網，繼矽谷研發中心後上半年新設立洛杉磯前瞻設計中心及底特律研發中心，實現24小時不間斷協同研發；順利舉行歐洲大型海外招聘，廣納天下英才。三是創新戰略佈局的角度，上半年與蔚來汽車合資成立新能源汽車公司，與愛信、滴滴、寧德時代、小馬智行等多個夥伴開展戰略合作，逐步向新能源、智能網聯、移動出行等趨勢性領域佈局，向「三電」技術、變速箱、V2X/5G應用等上下游關鍵技術領域滲透。

**我們深化改革，發展活力持續增強。**上半年順利完成公司組織機構優化改革，優化機構設置和職責分工，理順和調整各部門職能，實行大部制，進一步提升管理效率；堅持「人才是第一資源」，探索職業經理人改革，同時推進人才和薪酬改革，完善優化員工薪酬福利管理制度和績效考核辦法，持續推進股權激勵計劃的實施，進一步激發企業的發展活力。

**我們凝聚共識，提升企業文化和品牌軟實力。**我們將文化建設提升到企業戰略的高度，打造廣汽哲學，於今年4月份發佈了「創無止境 心有未來」的全新企業文化口號，建立起廣汽文化戰略理念體系。同時成立廣汽大學和廣汽黨校，真正把企業文化精神分解落地到實處，培養一支技藝專精且對企業價值具有高度認同感的優秀人才隊伍；持續加大品牌傳播力度，亮相北美車展、北京車展，進一步增強廣汽品牌影響力。本集團今年首次入圍全球綜合性品牌諮詢公司Interbrand發佈的中國最佳品牌排行榜。

當前，我國汽車市場已進入低增速時代，新能源汽車補貼政策調整、合資股比放開、進口關稅下調等政策實施，將推動國內汽車企業把加強自身核心競爭力作為未來工作重心。新能源汽車市場發展將會逐步從政策驅動向消費驅動轉變，新技術與汽車融合加快，新商業模式推動汽車產業走向自我變革，擁抱新業態成為汽車廠商謀求發展的必經之路。紛繁複雜的外部環境、白熱化的市

場競爭和日新月異的產業變革帶來的困難和挑戰是確定的，而我們戰勝這些困難的獨特優勢、發展基礎、應對能力也是確定的。下半年，我們將融合變革、創新發展，全方位提升核心競爭力，釐清思路，苦練內功，努力完成年度經營目標。

下半年，我們將堅持把發展作為第一要務。集團將從提升產品力、營銷力、品牌力、執行力等方面落實落細，積極應對消費升級的大趨勢，轉變研發思路，由工程驅動轉向由客戶需求為中心驅動的項目研發，著力打造「爆款」和明星車型，形成以客戶體驗為中心的服務生態。全力建設廣汽智聯新能源汽車產業園，目前70%的項目已經落實，正按計劃進度穩步推進，其中首期動工項目廣汽新能源整車工廠預計於今年年底建成投產；廣汽愛信自動變速箱工廠項目、廣汽寧德時代電池合資項目、廣汽動力總成工廠等項目均計劃今年年底動工，這將為本集團的產業升級轉換培育新動能。

我們將堅持把改革創新作為發展動力。推進職業經理人改革試點方案實施。按照國務院國資委國企改革「雙百行動」的總體部署與指導要求，研究制訂完善「雙百行動」綜合改革實施方案，明確具體改革目標、改革措施，並履行相應申報、審批程序。在集團旗下人才資本和技術要素貢獻佔比較高的科技型、創新型企業加大混合所有制改革步伐，引進戰略投資者，鼓勵團隊核心成員持股，促進科技與創新的成果轉化。聚焦「電動化、智能化、網聯化、共享化」，緊跟出行模式變革，籌劃構建移動出行平台，在無人駕駛和智能網聯技術方面形成從研發到出行應用場景和大數據獲取的價值閉環，實現從硬件製造商向整體出行解決方案提供商的轉型；以商品化應用為導向，完成GOS操作系統、集成電驅單元、自動駕駛系統、數字座艙4個重點項目啟動開發，加快推進G-MC 2.0、電池電芯等新能源、智能網聯關鍵系統部件的研發，網聯終端整體方案G2.2年內將在GM6等車型搭載，自研電機控制器預計年底達到量產條件。

我們將堅持把人才作為首要資源。構建系統化的人才戰略體系，建立完善的人才制度保障，大力推進在用人環境、用人機制、監督體系上創新。結合職業經理人改革，探索勞動、人事、分配三

項制度改革，形成充滿生機活力的用人機制，建立和完善多種激勵機制和分配制度。千方百計引進外才，盡心盡力培育內才，實現人才戰略的「內外兼修」。汽車小鎮計劃今年底動工，擬建成4,200多套員工住房，讓員工共享發展成果，持續提升員工滿意度和幸福感。

**我們將堅持把文化作為軟實力基石。**文化的厚度決定企業的高度。文化是企業的靈魂，一年企業靠機遇，十年企業靠管理，百年企業靠文化。今年我們開展「文化建設年」，大力培育企業文化，展示新廣汽、新作為、新形象，將文化力作為集團核心競爭力的重要組成和轉型發展的助推器，擺到發展戰略的高度來推進。我們將不斷為打造廣汽品牌創造良好氛圍，促進企業文化和品牌建設、企業經營管理深度融合，將企業文化滲透到品牌建設全過程，讓品牌成為一種識別標誌、一種精神象徵、一種價值理念，持續提升廣汽品牌價值。

今年年初，本集團確定了2027年和2037年的發展願景和任務使命。藍圖已繪就，逐夢惟篤行。我們將始終如一地秉承「人為本 信為道 創為先」的理念，以質量變革、效率變革、動力變革推動高質量發展，堅定不移，久久為功，不為任何風險所懼，不被任何干擾所惑，為成為客戶信賴、員工幸福、社會期待的世界一流企業，為實現人類美好移動生活的願景協力奮進。

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！

## 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。

#### 2. 整車板塊

(1) 汽車整車主要通過子公司廣汽乘用車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Trumpchi (GA5、GA6、GA3S、GA8、GA4、GA3S PHEV、GS5系列、GS4、GS8、GS3、GS7、GS4 PHEV、GM8、GE3)；
- 廣汽本田Accord (雅閣)、Crider (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+致享)、Levin (雷凌)、C-HR等；
- 廣汽菲克JEEP自由光、JEEP自由俠、JEEP指南者、JEEP大指揮官、Viaggio (菲翔)、Ottimo (致悅)等；
- 廣汽三菱ASX (勁炫)、Outlander (歐藍德)、祺智PHEV等；

此外還通過本田(中國)生產City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。主要產品為重型卡車、新能源客車等。

本集團節能與新能源產品包括：廣汽傳祺GA3S PHEV、GS4 PHEV、GE3，混合動力汽車廣汽本田雅閣銳混動、謳歌CDX混動、廣汽豐田凱美瑞雙擎和雷凌雙擎、廣汽三菱祺智PHEV，廣汽比亞迪純電動客車。

- **產能**：本報告期內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，廣汽乘用車新疆工廠新增2萬輛／年產能，於2018年3月竣工投產。截至本報告期末，汽車總產能為210.3萬輛／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3,079家；本報告期內通過互聯網渠道實現汽車銷售103,339輛，佔全年汽車總銷量10.16%。

## (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。

#### 5. 金融板塊

本集團主要通過子公司廣汽財務、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

根據中國汽車工業協會數據顯示，上半年國內汽車產銷1,406萬輛和1,407萬輛，同比分別增長4.2%和5.6%，總體表現良好。其中商用車增幅高於乘用車，乘用車產銷同比分別增長3.2%和4.6%，商用車產銷同比分別增長9.4%和10.6%。從乘用車車型分類來看，轎車、SUV產銷增長，MPV和交叉型下降；從乘用車品牌分類來看，韓系、德系較快增長，美系同比下降，中國品牌乘用車繼續保持增長，但市場份額低於上年同期，同比下降0.5%。2018年上半年，新能源汽車高速增長，產銷分別完成41.3萬輛和41.2萬輛，同比分別增長94.9%和111.5%。其中純電動產銷分別31.4萬輛和31.3萬輛，同比增長79.0%和96.0%；插電式混合動力產銷分別10.0萬輛和9.9萬輛，同比分別增長170.2%和181.6%。

2018年以來，汽車行業競爭日趨激烈，競爭格局明顯分化。首先，國內汽車市場進一步加速開放。受新能源汽車補貼政策調整、股比放開以及汽車關稅下調等政策影響，國內汽車企業未來工作重心是加強自身核心競爭力。其次，汽車法規(油耗、排放)逐步加嚴。CAFC值要求逐年加嚴，對應的單車油耗限值也越來越嚴苛，開發先進的動力總成應對油耗和排放法規政策刻不容緩。最後，汽車電動化、智能化、網聯化、共享化趨勢加速。隨著新能源補貼新政開始實施，國家大力支持純電動高續航車型，對電耗、續航、能量密度等政策門檻大幅提高，新能源汽車市場的發展將會逐步從政策驅動向消費驅動轉變。以上變化將使汽車產業加速轉型升級、生態和競爭格局面臨重構，汽車產品加快向智聯化和共享化方向發展，汽車行業趨勢逐漸發展融合到互聯、智慧、共享出行系統。

### (三) 報告期內核心競爭力分析

報告期內，本集團的核心競爭力未發生變化，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，涵蓋上游的汽車研發、零部件以及下游的汽車商貿、汽車金融的產業鏈閉環，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。報告期內，廣汽智聯新能源汽車產業園項目按計劃推進，廣汽新能源工廠一期工程沖焊塗廠房按計劃封頂，廣汽乘用車宜昌工廠改造項目於1月正式開工，廣汽乘用車新疆工廠項目一期主體工程於2月竣工，廣汽豐田第三生產線一期項目已於1月中旬正式投產，並啟動三線二期擴能項目準備工作，持續優化產能佈局。

## 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、持續豐富產品線和優化產品結構

本集團擁有包括轎車及SUV、MPV在內的全系列產品，並通過持續導入新車型和產品迭代，保持產品的市場競爭力，以適應消費者的需求變化，始終保持客戶忠誠度和廣泛認可的品牌美譽度。自主品牌、日系、歐美系均衡發展，「三足鼎立」局面日趨良好。報告期內，集團持續推進新產品開發和引入，各大整車廠陸續推出8款全新車型和改款車型，產品線更趨豐富。

## 4、開創了自主品牌研發和生產體系的「廣汽模式」

通過多年的引進、消化、吸收和創新，積累了資金、技術、人才和經驗，形成了世界級水平的生產體系；在研發方面，通過整合全球優勢資源，形成跨平台、模組化架構的正向開發體系，具備集成創新優勢。報告期內，不斷鞏固強化產品開發能力，廣汽研究院積極推進14個常規車型項目、8個新能源車型項目的開發，同時在報告期內新增專利申請462件（發明專利佔比26%），累計有效專利申請3,850件，知識產權規模不斷擴大。

## 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。報告期內本公司探索治理結構改革，持續完善中長期激勵機制，不斷拓寬投融資領域，優化融資結構，金融支撐主業的作用顯著增強。報告期內，完成第二期A股股票期權激勵計劃授予登記，共計向2,358名激勵對象授予登記期權40,333.54萬份。

## 經營情況的討論與分析

### (一) 主要工作情況

2018年上半年，本集團積極推進各項工作，確保了生產經營平穩有序發展。主要工作如下：

#### 1. 以質量效益為中心，保持經營平穩發展

本集團堅持以質量與效益為中心，產銷、效益等主要指標實現了穩定增長，各整車企業搶抓市場機遇，新上市車型取得成功。上半年廣汽乘用車銷量增長6.9%，轎車和MPV銷量持續提升，新車型GA4銷量趨勢向好，車型結構更加合理。廣汽本田順利推出旗艦車型第十代雅閣和2018款鋒范，銷量增長5.5%。廣汽豐田厚積薄發，全新第八代凱美瑞銷量大幅增長，TNGA架構下潮流高性能SUV車型C-HR成功上市，上半年銷量再創歷史新高，同比增長16.4%。廣汽三菱延續良好經營態勢，銷量增長38.6%，歐藍德持續熱銷，全新戰略車型奕歌發佈。廣汽菲克全新Jeep大指揮官於4月正式上市。商用車板塊協同增長，廣汽日野700臻值系成功上市，銷售勢頭良好。零部件、商貿、汽車金融等板塊佈局更趨完善，有力支撐汽車主業發展。

#### 2. 優化結構，重點項目紮實推進

報告期內，本集團重點項目建設成果顯著，廣汽智聯新能源汽車產業園項目按計劃推進，廣汽新能源整車工廠一期工程廠房陸續封頂；廣汽乘用車宜昌工廠改造項目於1月初正式開工，廣汽乘用車新疆工廠項目一期主體工程於2月初竣工；廣汽豐田第三生產線一期項目已於1月中旬正式投產，並啟動三線二期擴能項目準備工作；廣汽本田重組本田(中國)項目完成股權收購合同簽署；廣汽研究院化龍基地一期擴建和二期建設項目、廣汽三菱發動機建設項目、廣汽豐田發動機TNGA發動機生產線導入項目等穩步推進；核心零部件項目有新突破，上半年分別與愛信、寧德時代簽署合營合同，共同推進自動變速器、動力電池等項目。一大批重點項目的扎實推進有效增強了集團的發展後勁。

### 3. 創新驅動，加快推進智慧網聯新能源事業

報告期內，本集團鞏固強化產品開發能力，廣汽研究院積極推進14個常規車型項目、8個新能源車型項目的開發；持續強化核心和關鍵系統零部件研發能力，完成首款自研缸內直噴發動機1.5T GDI開發，自主設計的7WDCT濕式雙離合變速器已進入整車搭載驗證階段；與騰訊合作的新一代人工智能車聯網方案—祺雲概念智聯系統已搭載在GS4中改款車型。報告期內本集團新增專利申請462項(發明專利119項)，累計專利申請3,850項(發明專利1,061項)，「汽油機高效燃燒技術及產品開發」項目榮獲2017年度廣東省科學技術獎一等獎。加快構建廣汽新能源營銷服務新業態，GE3 530正式預售，成為國家補貼新政實施後目前國內唯一一款在電耗、續航和能量密度方面全面獲得最高補貼標準的純電動SUV。自主品牌向中外合資公司輸出產品和技術工作深入推進，廣汽三菱祺智銷量突破千台，廣汽豐田、廣汽本田新能源車型相繼將於今年下半年投放市場，進一步擴大廣汽自主品牌的影響力。

### 4. 深化體制機制改革，持續提升公司治理水準

本集團持續推進體制機制改革，啟動組織機構深化改革，實行大部制，由本部統籌業務關聯部門的職能，優化機構設置和職責分工；探索職業經理人改革及人才、薪酬等改革；持續推進首期A股股票期權激勵計劃第2次行權，順利完成第二期A股股票期權激勵計劃授予登記工作；啟動董事會、監事會換屆工作，完善企業治理結構；報告期內共新增制度2項，修訂制度6項。

## 5. 依法合規信息披露，加強投資者關係管理

按照「依法、全面、從嚴」監管的要求，堅持A、H兩地市場信息披露一致性和同時性，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，2018年上半年在上交所及聯交所披露的公告文件分別達85項和68項，確保了信息披露「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22次，舉辦電話溝通會8次，組織年度業績發佈會1次，組織投資者開放日活動1次，累計接待投資者及分析師超過500人次，有效地傳遞了公司的經營理念和投資價值。

## 6. 加強品牌和企業文化建設，持續提升企業形象

今年4月份在北京車展上發佈企業文化全新戰略理念，將文化建設上升到企業戰略高度，通過明確企業願景、企業理念和運營方針，總結出凝聚共識、激勵奮進的廣汽哲學，建立起廣汽文化戰略理念體系。入圍Interbrand等多個權威品牌研究機構評選的品牌類榜單，品牌價值得到廣泛認可。設立廣汽大學、廣汽黨校，作為本集團人才培養體系的主要載體，培養講黨性、守信念、懂技術、敢創新的新型人才。深耕公益慈善事業，積極履行企業社會責任，持續對口幫扶廣東省清遠連州市貧困村，加快推動梅州廣汽零部件產業園項目以及貴州省黔南州、畢節市產業幫扶和陝西省渭南市合作，報告期內本集團及投資企業在扶貧濟困、文體科教、綠色環保、交通安全等社會公益、慈善事業上累計投入超人民幣4,064.16萬元。

## (二) 董事會關於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營業總收入約人民幣1,726.07億元，較上年同期增加約人民幣101.01億元，同比增長約6.22%。

本報告期內，本集團的銷售收入約人民幣372.00億元，較上年同期增長約7.00%；歸屬於母公司所有者的淨利潤約人民幣69.13億元，較上年同期增長約10.31%；由於本集團於本報告期實施以每股轉增股份0.4股，基本每股收益約人民幣0.68元，按同比口徑計算較上年同期減少約1.45%。

本報告期業績變動主要影響因素是：

1. 本集團自主品牌車型產品產銷持續增長，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。2018年上半年，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增長13.98%和6.90%，上半年先後新增推出多功能車GM8和轎車GA4，市場銷量較好，進一步豐富自主品牌明星產品組合；自主新能源車銷量成倍增長。
2. 日系合資企業產品技術推陳出新，綜合競爭力進一步提升，全新第八代凱美瑞銷量同比大幅增長，雷凌、冠道、歐藍德等車型銷量穩步增長。
3. 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。廣汽財務為集團產業發展提供有效金融支持作用進一步發揮。

### (三) 主營業務分析

#### 1. 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	372.00	347.65	7.00
銷售成本	299.09	290.26	3.04
銷售及分銷成本	29.04	20.13	44.26
管理費用	19.29	14.46	33.40
財務費用	2.40	4.08	-41.18
利息收入	2.49	2.73	-8.79
享有合營企業及聯營企業利潤的份額	49.43	46.01	7.43
經營活動產生的現金流量淨額	-46.30	38.98	-218.78
投資活動產生的現金流量淨額	-22.22	34.61	-164.21
籌資活動產生的現金流量淨額	-34.26	-35.61	3.79

#### 2. 收入

本報告期內，本集團的銷售收入約人民幣372.00億元，較上年同期增長約7.00%，主要是由於本集團自主品牌「傳祺」車型產品組合不斷豐富、銷量持續增長，以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。

#### 3. 銷售成本及毛利

本報告期內，本集團銷售成本約人民幣299.09億元，較上年同期增長約3.04%；毛利總額約人民幣72.91億元，較上年同期增加約人民幣15.52億元，毛利率較上年同期上升18.72%，主要是乘用車銷量持續增長帶來規模效應、加強成本控制使單位成本下降等綜合所致。

#### 4. 費用

- (1) 銷售及分銷成本較上年同期增加約人民幣8.91億元，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及廣告宣傳費用增加等綜合所致；
- (2) 管理費用較上年同期增加約人民幣4.83億元，主要是本報告期A股期權激勵增加、無形資產攤銷增加等綜合所致；
- (3) 財務費用較上年同期減少約人民幣1.68億元，主要是本報告期借款減少以及平均借款利率下降等綜合所致；
- (4) 利息收入較上年同期減少約人民幣0.24億元，主要是本報告期平均存款餘額下降所致。

#### 5. 現金流

- (1) 本報告期內經營活動產生的現金淨流出額約人民幣46.30億元，較上年同期的現金淨流入約人民幣38.98億元增加流出約人民幣85.28億元，主要是本報告期內支付上年供應商款項以及非合併範圍企業在廣汽財務的存款支出等綜合所致；
- (2) 本報告期內投資活動產生的現金淨流出額約人民幣22.22億元，較上年同期的現金淨流入約人民幣34.61億元增加流出約人民幣56.83億元，主要是本報告期內固定資產、無形資產投資增加以及收到與投資活動有關的政府補助減少等綜合所致；
- (3) 本報告期內籌資活動產生的現金淨流出額約人民幣34.26億元，較上年同期的現金淨流出約人民幣35.61億元減少流出約人民幣1.35億元，主要是本報告期償還人民幣10億元公司債、去年同期償還人民幣23億元短期融資券，以及分配股利增加等綜合所致；

(4) 於2018年6月30日，本集團的現金和現金等價物約人民幣269.23億元，比較2017年6月30日的約人民幣163.53億元，增加約人民幣105.70億元。

#### 6. 享有合營企業及聯營企業利潤的份額

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49.43億元，較上年同期增加約人民幣3.42億元，主要是以下原因綜合所致：(1)全新第八代凱美瑞、冠道、歐藍德等暢銷，帶動整體銷量增長，合營企業經濟效益穩步提升；(2)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。

#### 7. 其他

所得稅費用約人民幣6.69億元，較上年同期減少約人民幣0.12億元，主要是本報告期部分企業盈利變化等所致。

綜上所述，本集團於本報告期歸屬於母公司所有者的淨利潤約人民幣69.13億元，較上年同期增長約10.31%；由於本集團於本報告期實施以每股轉增股份0.4股，基本每股收益約人民幣0.68元，按同比口徑計算較上年同期減少約1.45%。

#### (四) 行業、產品或地區經營情況分析

##### 1. 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 (%)	銷售收入比 上年增減 (%)	銷售成本 比上年增減 (%)	毛利率比 上年增減 (%)
整車製造業	266.05	215.48	19.01	6.11	4.68	增加1.11個百分點
零部件製造業	8.89	6.93	22.05	0.57	10.17	減少6.80個百分點
商貿服務	83.36	70.25	15.73	4.38	-4.63	增加7.97個百分點
金融及其他	13.70	6.43	53.07	66.87	44.17	增加7.39個百分點
合計	372.00	299.09	19.60	7.00	3.04	增加3.09個百分點

##### 2. 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 (%)	銷售收入比 上年增減 (%)	銷售成本 比上年增減 (%)	毛利率比 上年增減 (%)
乘用車	266.00	215.48	18.99	6.10	4.68	增加1.10個百分點
汽車相關貿易	92.25	77.18	16.34	4.00	-3.46	增加6.48個百分點
金融及其他	13.75	6.43	53.24	66.67	43.85	增加7.42個百分點
合計	372.00	299.09	19.60	7.00	3.04	增加3.09個百分點

### 3. 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	銷售收入比 上年增減 (%)
中國大陸	371.98	7.14
香港地區	0.02	-95.65
合計	372.00	7.00

### (五) 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	期末餘額	本期期末數	上期期末數	上期期末數	變動比例 (%)
		佔總資產 的比例 (%)		佔總資產 的比例 (%)	
存貨	61.31	5.10	33.47	2.80	83.18
短期借款	19.76	1.64	26.40	2.21	-25.15
股本	102.14	8.49	72.93	6.09	40.05

#### 2. 變動情況說明：

- (1) 存貨較上期期末數增加 83.18%，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；
- (2) 短期借款較上期期末數減少 25.15%，主要是本報告期集團總部及投資企業償還借款所致；

(3) 股本較上期期末數增加40.05%，主要是本報告期可轉債轉股、期權激勵行權以及派發股票股利等綜合所致。

## (六) 財務狀況分析

### 1. 財務指標

於2018年6月30日，本集團的流動比率約1.87倍，比2017年12月31日的約1.76倍有所上升；速動比率約1.68倍，比2017年12月31日的約1.67倍有所上升，均處於正常水平。

### 2. 財政資源及資本架構

於2018年6月30日，本集團的流動資產約人民幣612.82億元，流動負債約人民幣327.81億元，流動比率約1.87倍。於2018年6月30日的總借款約人民幣103.58億元，主要為本集團發行的面值分別為人民幣30億元和人民幣20億元的公司債、面值為人民幣3億元的中期票據、期末餘額約人民幣24.76億元的可轉債、銀行及金融機構借款約人民幣25.82億元，資產負債比率約12.16%，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。(資產負債比率計算方法： $(\text{非流動負債中的借款} + \text{流動負債中的借款}) / (\text{總權益} + \text{非流動負債中的借款} + \text{流動負債中的借款})$ )

### 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2018年6月30日，本集團承擔對獨立第三方擔保責任為人民幣0元，2017年12月31日承擔對獨立第三方擔保責任為人民幣0元；於2018年6月30日，本公司提供對子公司的財務擔保金額為人民幣0元，2017年12月31日對子公司擔保為人民幣0元。

### 5. 集團資產抵押的詳情

除本集團最近期刊發的年報披露者外，本集團的資產抵押無重大變動。

## 其他披露事項

### 1. 安全生產

始終堅持「以人為本，安全發展」的理念，按照監督、指導、服務的工作思路，緊緊圍繞歲末年初、春節、全國「兩會」及高溫、雨季期間的安全生產工作重點，認真落實安全生產責任制，積極開展安全生產各項工作。上半年，本集團及各投資企業沒有發生重傷及以上安全生產事故，安全生產形勢總體平穩。

下半年，本集團的安全生產工作要繼續深入貫徹執行關於全面落實企業安全生產主體責任以及國家有關安全生產法律法規，按照年度事業計劃，嚴格落實各項的安全生產管理工作要求，履行對各投資企業的監督、指導和服務，以確保安全生產責任目標的實現。

### 2. 員工薪酬及合法權益

截至2018年6月30日，本集團(含各投資企業)在冊職工為86,969人。

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。

## 重要事項

### 1. 利潤分配或資本公積金轉增預案

半年度擬定的利潤分配預案、公積金轉增股本預案

是否分配或轉增	是
每 10 股送紅股數(股)	0
每 10 股派息數(人民幣元)(含稅)	1.00
每 10 股轉增數(股)	0
<b>利潤分配或資本公積金轉增預案的相關情況說明</b>	
經本公司於 2018 年 8 月 24 日召開的第五屆董事會第 2 次會議審議批准，向股權登記日全體股東派發每 10 股人民幣 1.00 元(含稅)的中期現金股息。	

### 2. 破產重整相關事項

本報告期內本公司無破產重整相關事項。

### 3. 重大訴訟、仲裁事項

本報告期內本公司無重大訴訟、仲裁事項。

#### 4. 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

##### 2014年第1次A股股權激勵計劃

激勵方式：A股股票期權

標的股票來源：向激勵對象發行A股股份

權益工具公允價值的計量方法、參數的選取標準及結果：

計量方法	採用Black-Scholes模型
參數名稱	授予日收盤價S：人民幣8.39元/A股； 期權的行權價K：人民幣7.60元/A股； 無風險利率r：3.48%； 期權有效期t：4年； 股票波動率 $\sigma$ ：17.46%（取2010年9月20日至2014年9月19日四年間滬主板綜指歷史波動率）； 股息率i：1.25%（取廣汽集團A股上市至授予日每股現金分紅比率的平均值）
計量結果	單份期權的公允價值：人民幣1.8365元/A股。

2017年9月19日，本公司首次A股股票期權激勵計劃第二個行權期開始行權，截至2018年6月30日，累計行權且完成股份過戶登記的共16,667,836股A股，佔第二個行權期可行權A股股票期權總量的93.57%。詳細請見本公司於2018年7月4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2018-052）。

2017年12月18日，經2017年第二次臨時股東大會及2017年第一次A、H股類別股東會審議通過，公司完成第二期A股股票期權激勵計劃首次授予，向2,358人激勵對象授予了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。詳細請見本公司於2018年2月9日在上交所及聯交所網站刊登的《第二期股票期權激勵計劃首次授予期權完成登記的公告》（公告編號：臨2018-011）。

## 重大合同及其履行情况

### 1. 託管情况

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. 擔保情况

單位：元 幣種：人民幣

公司對外擔保情况(不包括對子公司的擔保)	
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)	0
公司及其子公司對子公司的擔保情况	
報告期內對子公司擔保發生額合計	100,000,000
報告期末對子公司擔保餘額合計(B)	100,000,000
公司擔保總額情况(包括對子公司的擔保)	
擔保總額(A+B)	100,000,000
擔保總額佔公司淨資產的比例(%)	0.14
其中：	
為股東、實際控制人及其關聯方提供擔保的金額(C)	0
直接或間接為資產負債率超過70%的被擔保對象提供的債務擔保金額(D)	0
擔保總額超過淨資產50%部分的金額(E)	0
上述三項擔保金額合計(C+D+E)	0
未到期擔保可能承擔連帶清償責任說明	
擔保情況說明	

## A 股可轉換公司債券情況

### 1. 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。

### 2. 報告期轉債持有人及擔保人情況

期末轉債持有人數	1,348	
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)	591,397,000	23.17
招商銀行股份有限公司－東方紅配置精選 混合型證券投資基金	102,551,000	4.02
UBS AG	99,888,000	3.91
登記結算系統債券回購質押專用賬戶 (中國銀行)	89,143,000	3.49
登記結算系統債券回購質押專用賬戶 (交通銀行)	79,291,000	3.11
法國工商信貸銀行有限公司	69,509,000	2.72
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)	60,000,000	2.35
登記結算系統債券回購質押專用賬戶 (中國民生銀行股份有限公司)	54,465,000	2.13
陳群英	49,900,000	1.96
登記結算系統債券回購質押專用賬戶 (中國建設銀行)	49,676,000	1.95

### 3. 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	本次變動增減			本次變動後
		轉股	贖回	回售	
廣汽轉債	2,553,143,000	864,000			2,552,279,000

### 4. 報告期轉債累計轉股情況

報告期轉股額(人民幣元)	864,000
報告期轉股數(A股)	40,672
累計轉股數(A股)	71,853,621
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(人民幣元)	2,552,279,000
未轉股轉債佔轉債發行總量比例(%)	62.17

## 5. 轉股價格歷次調整情況

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	人民幣21.87元	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股派發人民幣1.2元(含稅)的利潤分配實施方案,將轉股價格由人民幣21.99元/A股相應調整為人民幣21.87元/A股。
2016年10月20日	人民幣21.79元	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股派發人民幣0.8元(含稅)的利潤分配實施方案,將轉股價格由人民幣21.87元/A股相應調整為人民幣21.79元/A股。
2016年12月21日	人民幣21.75元	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	本公司首期A股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	人民幣21.53元	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股派發人民幣2.2元(含稅)的利潤分配實施方案,將轉股價格由人民幣21.75元/A股相應調整為人民幣21.53元/A股。
2017年9月14日	人民幣21.43元	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股派發人民幣1元(含稅)的利潤分配實施方案,將轉股價格由人民幣21.53元/A股相應調整為人民幣21.43元/A股。

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11月21日	人民幣21.27元	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，將轉股價格由人民幣21.43元/A股相應調整為人民幣21.27元/A股。
2017年12月21日	人民幣21.24元	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	因公司A股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。
2018年6月12日	人民幣14.86元	2018年6月5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2017年度分紅調整，向全體股東每10股派發現金股利人民幣4.3元(含稅)，同時以資本公積向全體股東每10股轉增4股，相應調整轉股價格。
截止本報告期末最新轉股價格			人民幣14.86元	

## 股本變動情況

2018年6月12日，根據2017年利潤分配方案，每10股轉增4股股份。

報告期內，因股票期權激勵計劃行權及可換債轉股，累計增加2,182,159股A股股份。

## 企業管治

本公司於本報告期內已遵守上市規則附錄十四《企業管治守則》的守則條文。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司於報告期內並無贖回本公司的上市證券，本公司及其附屬公司於報告期內也無購買或出售本公司的上市證券。

## 簡明合併中期財務資料

### 中期簡明合併綜合收益表

	附註	未經審核	
		截至六月三十日止六個月 二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
銷售收入	5	37,200,307	34,765,443
銷售成本		<u>(29,908,639)</u>	<u>(29,025,955)</u>
毛利		7,291,668	5,739,488
銷售及分銷成本		(2,903,519)	(2,013,285)
管理費用		(1,928,706)	(1,445,781)
利息收入		221,123	234,591
其他收益－淨額		<u>202,112</u>	<u>217,244</u>
經營利潤	6	2,882,678	2,732,257
利息收入		27,990	38,790
財務費用	7	(240,371)	(408,239)
享有合營企業及聯營企業利潤的份額	8	<u>4,942,947</u>	<u>4,600,997</u>
除所得稅前利潤		7,613,244	6,963,805
所得稅費用	9	<u>(668,606)</u>	<u>(681,259)</u>
期間利潤		6,944,638	6,282,546
其他綜合收益			
其後或重分類到損益的項目			
－可供出售金融資產的價值變動		—	3,740
－外幣折算差額		<u>500</u>	<u>—</u>
期間其他綜合收益，扣除稅項		500	3,740
期間總綜合收益		<u><u>6,945,138</u></u>	<u><u>6,286,286</u></u>

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
附註	人民幣千元	人民幣千元
利潤歸屬於：		
本公司所有者	6,912,986	6,267,194
非控制性權益	<u>31,652</u>	<u>15,352</u>
	<u><b>6,944,638</b></u>	<u><b>6,282,546</b></u>

總綜合收益歸屬於：		
本公司所有者	6,913,486	6,267,017
非控制性權益	<u>31,652</u>	<u>19,269</u>
	<u><b>6,945,138</b></u>	<u><b>6,286,286</b></u>

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元
每股收益歸屬於本公司所有者(以每股人民幣計)		
— 基本	10	<u><b>0.68</b></u>
		<u>0.69</u>
— 稀釋	10	<u><b>0.67</b></u>
		<u>0.68</u>

## 中期簡明合併資產負債表

	附註	未經審核 二零一八年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
土地使用權		3,823,858	3,716,582
不動產、工廠及設備		14,452,461	13,405,384
投資性房地產		1,509,332	1,339,996
無形資產		6,583,891	5,861,045
於合營企業及聯營企業的投資	8	27,291,670	25,743,137
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		2,277,011	—
以攤餘成本計量的金融資產		1,054,454	—
遞延所得稅資產		1,274,025	1,123,418
可供出售金融資產		—	2,205,196
預付款項及長期應收款		697,941	1,776,264
		<b>58,964,643</b>	<b>55,171,022</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		6,130,933	3,346,598
應收賬款及其他應收款	12	13,194,830	10,638,090
可供出售金融資產		—	423,852
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		1,224,125	608,929
定期存款		11,725,437	10,113,301
受限制現金		2,083,832	2,155,899
現金及現金等價物		26,923,110	37,198,750
		<b>61,282,267</b>	<b>64,485,419</b>
<b>總資產</b>		<b>120,246,910</b>	<b>119,656,441</b>

	附註	未經審核 二零一八年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>權益</b>			
<b>歸屬於本公司所有者的權益</b>			
股本		10,213,727	7,293,423
其他儲備		25,481,580	28,329,822
留存收益		37,750,897	33,801,023
		<u>73,446,204</u>	<u>69,424,268</u>
<b>非控制性權益</b>		<u>1,383,417</u>	<u>1,043,725</u>
<b>總權益</b>		<u><u>74,829,621</u></u>	<u><u>70,467,993</u></u>
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
應付賬款及其他應付款	13	262,850	141,431
借款		8,382,697	8,272,573
遞延所得稅負債		145,618	107,517
撥備		821,187	915,212
政府補助		3,024,031	3,133,278
		<u>12,636,383</u>	<u>12,570,011</u>
<b>流動負債</b>			
應付賬款及其他應付款	13	29,021,209	33,070,690
合同負債		1,142,224	—
當期所得稅負債		641,917	907,470
借款		1,975,556	2,640,277
		<u>32,780,906</u>	<u>36,618,437</u>
<b>總負債</b>		<u><u>45,417,289</u></u>	<u><u>49,188,448</u></u>
<b>總權益及負債</b>		<u><u>120,246,910</u></u>	<u><u>119,656,441</u></u>

# 簡明合併中期財務資料附註

## 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。

於二零一八年六月十二日，根據本公司股東大會決議，本公司將資本公積轉增股本。轉換完成後，本公司的股本增加了人民幣2,918,121,757元。

本簡明合併中期財務資料以人民幣千元列報(除非另有說明)。本簡明合併中期財務資料已經在二零一八年八月二十四日批准刊發。

本簡明合併中期財務資料未經審核。

## 2 編製基準

截至二零一八年六月三十日止六個月的簡明合併中期財務資料已根據香港會計準則 34「中期財務報告」編製。本簡明合併中期財務資料應與截至二零一七年十二月三十一日止年度的年度財務報表一並閱讀，該財務報表是根據香港財務報告準則編製的。

## 3 會計政策

編製本簡明合併財務資料所採用之會計政策與截至二零一七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累計。

### (a) 本集團採納的新訂和經修訂準則

以下為本集團於二零一八年一月一日開始的財政年度強制應用的新準則、現有準則之修訂及詮釋：

準則	修訂主題
香港會計準則第 28 號 (修訂本)	投資聯營公司及合營公司
香港會計準則第 40 號 (修訂本)	轉讓投資物業
香港財務報告準則第 1 號 (修訂本)	首次採納香港財務報告準則
香港財務報告準則第 2 號 (修訂本)	以股份為基礎的付款交易之分類及計量
香港財務報告準則第 4 號 (修訂本)	一並應用香港財務報告準則第 9 號金融工具與香港財務報告準則第 4 號保險合約
香港財務報告準則第 9 號	金融工具
香港財務報告準則第 15 號	與客戶之間的合同產生的收入
香港 (國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋第 22 號	外幣交易及墊付代價

本集團已評估採納此等於本中期期間首次生效的新準則及經修訂準則的影響。本集團因採納以下準則須變更其會計政策及作出追溯調整：

- 香港財務報告準則第 9 號金融工具，及
- 香港財務報告準則第 15 號與客戶之間的合同產生的收入

採納該等準則及新會計政策的當時影響於附註 4 中披露。其他準則、修訂及詮釋並無對集團的會計政策產生任何影響，且並無要求追溯調整。

(b) 本集團未採納的新訂和經修訂準則

以下新準則、準則之修訂及詮釋經已頒布，但於二零一九年一月一日或之後開始之財政年度並未生效，而本集團並無提早採納。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，惟載於下列附註(i)的新修訂準則除外。

準則／詮釋	修訂主題	於下列日期或之後開始之會計期間生效
香港財務報告準則第16號 (附註(i))	租賃	二零一九年一月一日
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第23號	所得稅處理之不確定性	二零一九年一月一日
香港會計準則第28號(修訂本)	於聯營或合營企業的長期權益	二零一九年一月一日
香港財務報告準則第9號(修訂本)	提前還款特性及負補償	二零一九年一月一日
香港會計準則第19號(修訂本)	僱員福利	二零一九年一月一日
香港財務報告準則二零一五年 至二零一七年周期之年度改進	香港財務報告準則之改進	二零一九年一月一日
香港財務報告準則第17號	保險合約	二零二一年一月一日
香港會計準則第10號(修訂本)及 香港會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業之間的 資產出售或注資	待定

(i) 香港財務報告準則第16號「租賃」

香港財務報告準則第16號已於二零一六年一月發布。由於對經營租賃和融資租賃的計量劃分已經刪除，這將會導致幾乎所有租賃須在資產負債表內確認。根據新準則，資產(租賃資產的使用權)和支付租金的金融負債須確認入賬。豁免僅適用於短期和低價值租賃。

出租人的會計處理將不會有重大變動。

此準則會主要影響本集團經營租賃的會計處理。截止至報告日期，本集團有不可撤銷的經營租賃承擔為人民幣234,805,000元。然而，本集團尚未確定該承擔將如何影響確認資產和就未來付款的負債，以及將如何影響本集團的利潤和現金流量的分類。

短期及低價值租賃的豁免可能會涵蓋部分經營租賃承擔，而某些承擔則可能與香港財務報告準則第16號中不包含租賃的合同有關。

此準則必須於二零一九年一月一日或之後開始的年度報告期內的首個中期期間適用。在現階段，本集團不準備在生效日前採納該準則。

#### 4 會計政策變動

本附註介紹了採納香港財務報告準則第9號「金融工具」及香港財務報告準則第15號「與客戶之間的合同產生的收入」對本集團財務報表的影響，並披露了自二零一八年一月一日起實施的新會計政策與往期會計政策的差異。

本集團採納香港財務報告準則第9號和香港財務報告準則第15號，選擇不重述比較信息。因此，新減值要求和收入確認要求導致的重分類和調整未反映在二零一七年十二月三十一日的合併資產負債表中，但確認於二零一八年一月一日的期初合併資產負債表中。

##### 4.1 對財務報表的影響

下表呈列了就每個報表項目的調整。不受影響的報表項目不包括在內。因此，所披露的小計和總計無法根據以下所呈列的數字重新計算得出。相關調整在後文中按準則進行了更詳盡的說明。

合併資產負債表（節錄）	二零一七年十二	採納準則的影響		二零一八年
	月三十一日	香港財務報告	香港財務報告	一月一日
	之前列報 人民幣千元	準則第9號 人民幣千元	準則第15號 人民幣千元	經重列 人民幣千元
<b>非流動資產</b>				
於合營企業及聯營企業的投資	25,743,137	(58,868)	–	25,684,269
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	–	2,205,196	–	2,205,196
以攤餘成本計量的金融資產	–	1,382,457	–	1,382,457
可供出售金融資產	2,205,196	(2,205,196)	–	–
預付款項及長期應收款	1,776,264	(1,382,457)	–	393,807
<b>流動資產</b>				
可供出售金融資產	423,852	(423,852)	–	–
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	608,929	423,852	–	1,032,781
<b>總資產</b>	<u>119,656,441</u>	<u>(58,868)</u>	<u>–</u>	<u>119,597,573</u>
<b>非流動負債</b>	12,570,011	–	–	12,570,011
<b>流動負債</b>				
應付賬款及其他應付款	33,070,690	–	(1,073,690)	31,997,000
合同負債	–	–	1,073,690	1,073,690
<b>總負債</b>	<u>49,188,448</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>49,188,448</u>
<b>淨資產</b>	<u>70,467,993</u>	<u>(58,868)</u>	<u>–</u>	<u>70,409,125</u>
其他儲備	28,329,822	(232,737)	–	28,097,085
留存收益	33,801,023	173,869	–	33,974,892
<b>總權益</b>	<u>70,467,993</u>	<u>(58,868)</u>	<u>–</u>	<u>70,409,125</u>

#### 4.2 香港財務報告準則第9號「金融工具」—採納的影響

香港財務報告準則第9號取代了香港會計準則第39號關於金融資產和金融負債的確認、分類與計量、金融工具終止確認與金融資產減值的相關規定。

自二零一八年一月一日起採納香港財務報告準則第9號「金融工具」導致會計政策的變動和對財務報表的調整。新會計政策載於下文附註4.3。

新準則對本集團於二零一八年一月一日留存收益的影響總數呈列如下：

	附註	人民幣千元
二零一七年十二月三十一日期末留存收益—根據香港會計準則第39號計算		33,801,023
從可供出售金融資產重分類至以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	(a)	232,737
合營企業減值撥備增加產生的影響	(b)	<u>(58,868)</u>
二零一八年一月一日採納香港財務報告準則第9號而對留存收益的調整		<u>173,869</u>
二零一八年一月一日期初留存收益—根據香港財務報告準則第9號計算		<u><u>33,974,892</u></u>

##### (a) 分類與計量

於二零一八年一月一日(香港財務報告準則第9號首次採納日)，本集團管理層評估了本集團所持有金融資產的業務模式類型，並將金融工具分類至香港財務報告準則第9號下的恰當類別。該重分類的主要影響如下：

金融資產—二零一八年一月一日	附註	以公允價值計量 且其變動計入損 益的金融資產 人民幣千元	可供出售 金融資產 人民幣千元
二零一七年十二月三十一日期末餘額—根據香港會計準則第39號計算		608,929	2,629,048
從可供出售金融資產重分類至以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	(i)	<u>2,629,048</u>	<u>(2,629,048)</u>
二零一八年一月一日期初餘額—香港財務報告準則第9號計算		<u><u>3,237,977</u></u>	<u><u>—</u></u>

該等變動對本集團的權益影響如下：

	附註	對可供出售 金融資產 儲備的影響 人民幣千元	對留存收益的 影響 人民幣千元
期初餘額—根據香港會計準則第39號計算		232,737	—
從可供出售金融資產重分類至以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	(i)	<u>(232,737)</u>	<u>232,737</u>
期初餘額—根據香港財務報告準則第9號計算		<u><u>—</u></u>	<u><u>232,737</u></u>

(i) 從可供出售金融資產重分類至以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

部分投資從可供出售金融資產重分類至以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產，由於合同現金流量並非僅代表對本金和利息的支付，它們不符合香港財務報告準則第9號分類為以攤餘成本計量的標準。

下列表格為本集團對可供出售金融資產重分類至以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產：

金融資產—二零一八年一月一日	債權 人民幣千元	基金 人民幣千元	理財產品 人民幣千元	信托產品 人民幣千元	股票 人民幣千元	合計 人民幣千元
二零一七年十二月三十一日期末餘額						
—根據香港會計準則第39號計算	68,932	-	-	-	539,997	608,929
從可供出售金融資產重分類至以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	<u>219,139</u>	<u>321,599</u>	<u>417,657</u>	<u>175,000</u>	<u>1,495,653</u>	<u>2,629,048</u>
二零一八年一月一日期初餘額						
—根據香港財務報告準則第9號計算	<u>288,071</u>	<u>321,599</u>	<u>417,657</u>	<u>175,000</u>	<u>2,035,650</u>	<u>3,237,977</u>

相關累計的公允價值利得人民幣232,737,000元從可供出售金融資產儲備轉入二零一八年一月一日的留存收益中。

(ii) 本集團因採納香港財務報告準則第9號，二零一八年一月一日將原列示於「預付款項及長期應收款」的長期應收款項重分類至「以攤餘成本計量的金融資產」列示。

**(b) 金融資產減值**

本集團持有的如下兩種金融資產在香港財務報告準則第9號新預期信用損失模型的適用範圍內：

- 應收賬款及其他應收款（不包括預付賬款），及
- 長期應收款

本集團及其聯營及合營企業，須按照香港財務報告準則第9號的規定對各項資產採用新的減值模型。減值模型的變化對本集團留存收益和權益的影響已在上表中披露，該影響來自本集團的一間合營企業。

#### 4.3 香港財務報告準則第9號「金融工具」—自二零一八年一月一日起實施的會計政策

##### (a) 投資及其他金融資產

###### 分類

自二零一八年一月一日起，本集團按以下計量類別對金融資產進行分類：

- 其後以公允價值計量（且其變動計入其他綜合收益或損益）的金融資產，及
- 以攤餘成本計量的金融資產。

該分類取決於主體管理金融資產的業務模式以及該資產的合同現金流量特徵。

對於以公允價值計量的金融資產，其利得和損失計入損益或其他綜合收益。對於非交易性的權益工具投資，其利得和損失的計量將取決於本集團在初始確認時是否作出不可撤銷的選擇而將其指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益。

僅當該資產的業務模式發生變化時，本集團才對債券投資進行重分類。

###### 計量

對於不被分類為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產，本集團以其公允價值加上可直接歸屬於獲得該項金融資產的交易費用進行初始確認。與以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產相關的交易費用計入損益。

###### 債務工具投資

債務工具投資的後續計量取決於本集團管理該資產的業務模式以及該資產的合同現金流量特徵。本集團將債務工具投資分為以下三種計量類別：

- 以攤餘成本計量：對於持有以收取合同現金流量的資產，如果合同現金流量僅代表對本金和利息的支付，則該資產以攤餘成本計量。該等金融資產的利息收入以實際利率法計算，計入財務收入。終止確認時產生的利得或損失直接計入損益，並與匯兌利得和損失一同列示在「其他利得／（損失）」中。減值損失在綜合收益表中列報。

- 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益：對於業務模式為持有以收取及出售的金融資產，如果該資產的合同現金流量僅代表對本金和利息的支付，則該資產被分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益。除減值利得或損失、利息收入以及匯兌利得和損失計入損益外，賬面價值的變動計入其他綜合收益。該等金融資產終止確認時，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失從權益重分類至損益中，並計入「其他利得／(損失)」。該等金融資產的利息收入用實際利率法計算，計入財務收入。匯兌利得和損失在「其他利得／(損失)」中列示，減值損失在綜合收益表中列報。
- 以公允價值計量且其變動計入損益：不符合以攤餘成本計量或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益標準的金融資產，被分類為以公允價值計量且其變動計入損益。對於後續以公允價值計量且其變動計入損益並且不是套期關係組成部份的債務工具投資，其利得或損失計入損益，並於產生期間以淨值在「其他利得／(損失)」中列示。

#### 權益工具投資

本集團以公允價值對所有權益工具投資進行後續計量。如果本集團管理層選擇將權益工具投資的公允價值利得和損失計入其他綜合收益，則當終止確認該項投資時，不會將累計的公允價值利得和損失重分類至損益。對於股利，當本集團已確立收取股利的權利時，該等投資的股利才作為其他收益而計入損益。

對於以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產，其公允價值變動列示於綜合收益表的「其他利得／(損失)」。對於以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具投資，其減值損失(以及減值損失轉回)不與其他公允價值變動單獨列示。

#### 減值

自二零一八年一月一日起，對於以攤餘成本計量和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資，本集團就其預期信用損失做出前瞻性評估。減值方法取決於其信用風險是否顯著增加。

對於應收賬款，本集團採用香港財務報告準則第9號允許的簡化方法，在初始確認時計量應收賬款整個存續期的預期信用損失。

#### **4.4 香港財務報告準則第15號「與客戶之間的合同產生的收入」—採納的影響**

本集團自二零一八年一月一日起採納香港財務報告準則第15號「與客戶之間的合同產生的收入」，導致會計政策變化和對財務報表的調整。

本集團選擇使用經修訂追溯法以作過渡，此法讓本集團確認首次應用香港財務報告準則第15號作為二零一八年財政年度保留盈利的年初結餘的調整的累計效用。本集團選擇應用已完成合同的可行權宜之法，並無對於二零一八年一月一日前已完成的合同進行重列，因此比較數字並無予以重列。

本集團透過五步法構建一個綜合框架，以釐定確認收入的時間及確認收入的金額：(1) 識別與客戶訂立的合同；(2) 識別合同中獨立的履約責任；(3) 釐定交易價格；(4) 將交易價格分配至履約義務；及(5) 於履約責任達成時確認收入。本集團須確認收入，以體現向客戶轉讓承諾貨品或服務的數額，其數額反映本集團基於控制權轉移預期交換該等貨品或服務而應得的對價。本集團於履約責任達成時確認收入。

本公司董事認為採納香港財務報告準則第 15 號對本集團於二零一八年一月一日的留存收益無重大影響。

於二零一八年一月一日，為與香港財務報告準則第 15 號使用術語保持一致，將原列示於「應付賬款及其他應付款」中的預收客戶款項於「合同負債」列示。

#### 4.5 香港財務報告準則第 15 號「與客戶之間的合同產生的收入」—會計政策

##### (a) 銷售產品

本集團製造及銷售一系列乘用車、商用車及汽車零部件予其經銷商及最終客戶。當產品控制權已轉移，產品已交付予客戶，客戶對銷售產品的渠道和價格擁有完全決定權，且不存在可能影響客戶對產品接收的未履行債務時，本集團即確認產品銷售收入。當產品已運至指定地點，過時和損失風險已轉讓予客戶，而客戶已根據銷售合同接收產品、或所有接收條款已作廢，或本集團有客觀證據顯示所有接收條款已經履行後，才算滿足貨品已交付的條件。

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。

## 5 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、汽車金融保險及投資業務。

由於若干的經營業務具有相似的預期增長率，因此合併計算為一個可報告分部。

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。

於截至二零一八年六月三十日止六個月，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。

於截至二零一八年六月三十日止六個月及截至二零一七年六月三十日止六個月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	抵消 人民幣千元	未分配 人民幣千元	合併 人民幣千元
<b>截至二零一八年六月三十日止六個月</b>					
分部收入總額	35,891,026	1,467,162	(157,881)		37,200,307
內部收入	<u>(60,849)</u>	<u>(97,032)</u>	<u>157,881</u>		<u>—</u>
收入（來自外部客戶）	<u><u>35,830,177</u></u>	<u><u>1,370,130</u></u>	<u><u>—</u></u>		<u><u>37,200,307</u></u>
<b>收入確認的時間</b>					
某一時點	<u><u>35,830,177</u></u>	<u><u>1,370,130</u></u>	<u><u>—</u></u>		<u><u>37,200,307</u></u>
分部業績	2,888,189	194,887	(28,773)	—	3,054,303
未分配收益—總部利息收入				172,790	172,790
未分配成本—總部開支				(344,415)	<u>(344,415)</u>
經營利潤					2,882,678
利息收入	23,727	800	(18,409)	21,872	27,990
財務費用	(106,456)	(4,461)	47,181	(176,635)	(240,371)
享有合營企業和聯營企業利潤的份額	4,783,324	159,623	—	—	<u>4,942,947</u>
除所得稅前利潤					7,613,244
所得稅費用	(594,104)	(74,260)	—	(242)	<u>(668,606)</u>
期間利潤					<u><u>6,944,638</u></u>

	汽車業務及 相關貿易 人民幣千元	其他 人民幣千元	抵消 人民幣千元	未分配 人民幣千元	合併 人民幣千元
<b>截至二零一七年六月三十日止六個月</b>					
分部收入總額	33,995,861	859,308	(89,726)		34,765,443
內部收入	<u>(51,900)</u>	<u>(37,826)</u>	<u>89,726</u>		<u>—</u>
<b>收入（來自外部客戶）</b>	<b><u>33,943,961</u></b>	<b><u>821,482</u></b>	<b><u>—</u></b>		<b><u>34,765,443</u></b>
分部業績	2,620,132	162,048	19,086	—	2,801,266
未分配收益—總部利息收入				41,351	41,351
未分配成本—總部開支				(110,360)	<u>(110,360)</u>
<b>經營利潤</b>					<b>2,732,257</b>
利息收入	20,467	4,850	—	13,473	38,790
財務費用	(126,213)	(67,639)	—	(214,387)	(408,239)
享有合營企業和聯營企業利潤的份額	4,381,766	219,231	—	—	<u>4,600,997</u>
<b>除所得稅前利潤</b>					<b>6,963,805</b>
所得稅費用	(662,815)	(22,544)	—	4,100	<u>(681,259)</u>
<b>期間利潤</b>					<b><u>6,282,546</u></b>

於二零一八年六月三十日與二零一七年十二月三十一日的分部資產與負債如下：

	汽車業務及 相關貿易 人民幣千元	其他 人民幣千元	抵消 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>					
於二零一八年六月三十日	<u>84,222,414</u>	<u>28,913,882</u>	<u>(26,619,410)</u>	<u>33,730,024</u>	<u>120,246,910</u>
於二零一七年十二月三十一日	<u>80,115,134</u>	<u>38,733,760</u>	<u>(27,521,567)</u>	<u>28,329,114</u>	<u>119,656,441</u>
<b>總負債</b>					
於二零一八年六月三十日	<u>39,397,550</u>	<u>22,242,959</u>	<u>(26,619,410)</u>	<u>10,396,190</u>	<u>45,417,289</u>
於二零一七年十二月三十一日	<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>

## 6 經營利潤

下列項目已自期間內的經營利潤中計入：

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元
折舊及攤銷費用	1,312,268	1,070,583
無形資產減值費用	66,612	726,136
不動產、工廠及設備減值費用	—	216,326
存貨減值費用／（轉回）	1,839	(5,694)
計提應收賬款及其他應收款減值損失	2,187	2,300
員工成本	3,649,431	2,599,052
出售不動產、工廠及設備、土地使用權及無形資產的損失	2,280	52,393
政府補助	(235,504)	(189,699)
處置聯營企業利得	(76,757)	—
債務重組收益	(41,113)	(1,442)
捐贈	11,900	7,501
	<u>11,900</u>	<u>7,501</u>

## 7 財務費用

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元
利息費用	218,816	395,247
其他	21,555	12,992
	<u>240,371</u>	<u>408,239</u>

## 8 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：

	未經審核	經審核
	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
於合營企業的投資	21,243,362	19,201,981
於聯營企業的投資	<u>6,048,308</u>	<u>6,541,156</u>
	<u>27,291,670</u>	<u>25,743,137</u>

於合併綜合收益表中確認的金額如下：

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
享有合營企業利潤的份額(附註(i))	4,165,166	3,829,582
享有聯營企業利潤的份額(附註(i))	777,781	771,415
	<u>4,942,947</u>	<u>4,600,997</u>

(i) 順流交易或逆流交易所產生的未實現損益已被抵消。

## 8.1 於合營企業的投資

(a) 於合營企業的投資變動載列如下：

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
之前列報之期初	19,201,981	16,730,779
會計政策變更(附註4.2)	(58,868)	—
期初(重列)	19,143,113	16,730,779
增加(附註(i))	530,320	630,687
處置	(62,391)	—
享有利潤	4,217,495	3,848,506
已宣告的股利	(2,585,175)	(2,355,278)
期末	<u>21,243,362</u>	<u>18,854,694</u>

(i) 本公司於二零一八年對廣汽豐田汽車有限公司按持股比例增資人民幣508,457,000元。

(b) 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數額（並非母公司享有此等數額的份額），並經就集團與合營企業之間會計政策的差異作出調整。

### 資產負債表摘要

	未經審核 於二零一八年 六月三十日 人民幣千元	經審核 於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>資產</b>		
非流動資產	<u>56,303,538</u>	<u>53,804,188</u>
流動資產		
— 現金及現金等價物	41,632,944	40,772,493
— 其他流動資產	<u>49,734,496</u>	<u>42,387,164</u>
	<u>91,367,440</u>	<u>83,159,657</u>
總資產	<u><u>147,670,978</u></u>	<u><u>136,963,845</u></u>
<b>負債</b>		
非流動負債		
— 金融負債（不包括應付及其他應付款）	11,019,206	8,645,170
— 其他非流動負債（包括應付及其他應付款）	<u>7,766,663</u>	<u>5,982,432</u>
	<u>18,785,869</u>	<u>14,627,602</u>
流動負債		
— 金融負債（不包括應付及其他應付款）	22,459,757	20,204,314
— 其他流動負債（包括應付及其他應付款）	<u>69,253,313</u>	<u>69,075,712</u>
	<u>91,713,070</u>	<u>89,280,026</u>
總負債	<u><u>110,498,939</u></u>	<u><u>103,907,628</u></u>
淨資產	37,172,039	33,056,217
減：非控制性權益	<u>(17,088)</u>	<u>(17,053)</u>
	<u><u>37,154,951</u></u>	<u><u>33,039,164</u></u>

## 綜合收益表摘要

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元
銷售收入	110,892,346	105,949,030
銷售成本	(88,649,662)	(87,366,382)
其他開支	(13,833,158)	(10,922,336)
	<u>8,409,526</u>	<u>7,660,312</u>
稅後利潤	8,409,526	7,660,312
減：歸屬於非控制性權益所承擔的收益	(35)	(204)
	<u>8,409,491</u>	<u>7,660,108</u>
其他綜合收益	—	—
	<u>—</u>	<u>—</u>
總綜合收益	<u><b>8,409,491</b></u>	<u><b>7,660,108</b></u>

## 9 所得稅費用

香港利得稅及中國企業所得稅已分別按本集團業務所在地的現行稅率計提撥備。

自中期合併綜合收益表扣除的稅額：

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元
當期所得稅	781,112	753,498
遞延稅項	(112,506)	(72,239)
	<u>668,606</u>	<u>681,259</u>

(i) 所得稅費用乃根據管理層就整個財政年度預期的加權平均年度所得稅率之最佳估計而確認。

截至二零一八年六月三十日止六個月期間，本公司及主要子公司適用的企業所得稅稅率為15%或25%（二零一七年：15%或25%）。

## 10 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本期內已發行普通股加權平均數而計算。

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元
		(重列)
利潤歸屬於本公司所有者	6,912,986	6,267,194
已發行普通股加權平均數 (千份)	<u>10,212,551</u>	<u>9,054,795</u>
基本每股收益 (人民幣每股)	<u><u>0.68</u></u>	<u><u>0.69</u></u>

- (i) 於二零一八年六月十二日，根據本公司股東大會決議，本公司以資本公積向全體股東每10股轉增4股。相應地，截至二零一七年六月三十日止六個月期間的基本及稀釋每股收益(附註10(b))已經重列。

### (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：可轉換債券和股權激勵。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。至於股權激勵，根據尚未行使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至二零一八年六月三十日止六個月期間的平均市價)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。

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月 二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元 (重列)
利潤歸屬於本公司所有者	6,912,986	6,267,194
加：可轉換債券的利息費用	57,350	59,334
	<u>6,970,336</u>	<u>6,326,528</u>
用以計算稀釋每股收益的利潤	<b>6,970,336</b>	<b>6,326,528</b>
已發行普通股加權平均數 (千份)	10,212,551	9,054,795
加：假定股票期權全部轉換為普通股的加權平均股數 (千份)	19,896	19,636
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)	171,762	234,387
	<u>10,404,209</u>	<u>9,308,818</u>
用以計算稀釋每股收益的已發行普通股的加權平均數 (千份)	<b>10,404,209</b>	<b>9,308,818</b>
稀釋每股收益 (人民幣每股)	<u>0.67</u>	<u>0.68</u>

## 11 股利

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月 二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
宣派中期股利：人民幣0.10元 (二零一七年：人民幣0.10元)	<u>1,021,373</u>	<u>650,046</u>

於二零一八年六月三十日止六個月期間派發股利約人民幣3,136,981,000元(二零一七年：人民幣1,429,960,000元)。

此外，於二零一八年八月二十四日，董事會宣告派發中期股利每股人民幣0.10元(二零一七年：人民幣0.10元)。此項中期股息合計約人民幣1,021,373,000元(二零一七年：人民幣650,046,000元)並無在本中期財務資料中確認為負債。

## 12 應收賬款及其他應收款

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。

應收賬款於二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日以發票日期計算的賬齡分析如下：

	未經審核 於二零一八年 六月三十日 人民幣千元	經審核 於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>應收賬款</b>		
三個月內	1,928,247	1,257,455
三個月至一年	104,670	120,207
一至兩年	88,272	77,284
兩至三年	10,905	12,976
三年以上	170,108	165,632
	<u>2,302,202</u>	<u>1,633,554</u>
減：減值撥備	(257,352)	(259,744)
應收賬款－淨額	<u><u>2,044,850</u></u>	<u><u>1,373,810</u></u>

## 13 應付賬款及其他應付款

於二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日，本集團應付賬款以發票日期計算的賬齡分析如下：

	未經審核 於二零一八年 六月三十日 人民幣千元	經審核 於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>應付賬款</b>		
一年內	11,614,364	11,046,353
一年至兩年	327,532	425,117
兩年至三年	83,860	19,400
三年以上	18,972	26,176
	<u>12,044,728</u>	<u>11,517,046</u>

## 釋義

在本公告中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下含義：

「聯營公司」或「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
「本公司」或「公司」	指	廣州汽車集團股份有限公司
「大聖科技」	指	大聖科技股份有限公司，於 2016 年 6 月 8 日成立，本公司及眾誠保險共擁有其 60% 股權
「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 日註冊成立的合營企業，本公司持有其 49% 股權
「廣汽資本」	指	廣汽資本有限公司，為根據中國法律由本公司於 2013 年 4 月成立的全資附屬公司
「廣汽部件」	指	廣汽零部件有限公司，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菲亞特克萊斯勒公司於 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，為本公司根據中國法律於2017年7月成立的全資附屬公司
「廣汽匯理」	指	廣汽匯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(前稱廣汽吉奧汽車有限公司)，為根據中國法律於2010年12月8日註冊成立之子公司，本公司全資子公司廣汽乘用車持有其100%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
「本集團」、「集團」或「廣汽集團」	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，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
「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
「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	五羊一本田摩托(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

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，二零一八年八月二十四日

於本公告日期，本公司的執行董事為曾慶洪和馮興亞，本公司的非執行董事為嚴壯立、陳茂善、陳軍、丁宏祥和韓穎，以及本公司的獨立非執行董事為付于武、藍海林、梁年昌和王蘇生。