

股票简称：广汽集团

股票代码：601238



广州汽车集团股份有限公司

(注册地址：广州市越秀区东风中路 448-458 号成悦大厦 23 楼)



公开发行 A 股可转换公司债券 募集说明书摘要

保荐机构（联席主承销商）



中国国际金融股份有限公司
(北京市建国门外大街 1 号
国贸大厦 2 座 27 层及 28 层)

联席主承销商

CREDIT SUISSE FOUNDER

瑞信方正

瑞信方正证券有限责任公司
(北京市西城区金融大街甲
九号金融街中心南楼 15 层)



高盛高华证券有限责任公司
(北京市西城区金融大街 7
号英蓝国际金融中心 18 层)

中信证券股份有限公司
CITIC SECURITIES CO., LTD.

中信证券股份有限公司
(北京市朝阳区亮马桥
路 48 号中信证券大厦)

广州证券股份有限公司
GUANGZHOU SECURITIES CO., LTD.

广州证券股份有限公司
(广州市天河区珠江西路 5
号广州国际金融中心主塔
19 层、20 层)

2016年11月

声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书及其摘要不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

第一节 本次发行概况

一、发行人基本情况

法定名称：广州汽车集团股份有限公司

英文名称：Guangzhou Automobile Group Co., Ltd

住所：广州市越秀区东风中路 448-458 号成悦大厦 23 楼

成立时间：2005 年 6 月 28 日

注册资本：6,435,020,097 元

法定代表人：张房有

股票上市地：上交所、香港联交所

股票简称：广汽集团

股票代码：601238、02238

办公地址：广州市天河区珠江新城兴国路 23 号广汽中心

邮政编码：510623

联系电话：020-8315 0886

传真：020-8315 0319

公司网址：www.gagc.com.cn

电子信箱：ir@gagc.com.cn

经营范围：企业自有资金投资；车辆工程的技术研究、开发；信息技术咨询服务；汽车销售；汽车零售；汽车零配件批发；汽车零配件零售；会议及展览服务；货物进出口（专营专控商品除外）；技术进出口；物业管理。

二、本次发行概况

（一）本次发行的核准情况

本次发行已经公司 2014 年 6 月 23 日召开的第三届董事会第 37 次会议、2014 年 9 月 19 日召开的 2014 年第一次临时股东大会、2014 年第一次 A 股类别股东会议以及 2014 年第一次 H 股类别股东会议、2015 年 2 月 5 日召开的第三届董事会第 54 次会议、2015 年 3 月 25 日召开的 2015 年第一次临时股东大会、2015 年第一次 A 股类别股东会议及 2015 年第一次 H 股类别股东会议、2015 年 7 月 31 日召开的第四届董事会第 3 次会议、2015 年 9 月 18 日召开的 2015 年第二次临时股东大会、2015 年第二次 A 股类别股东会议及 2015 年第二次 H 股类别股东会议审议通过。

广东省国资委于 2014 年 8 月 21 日出具《关于广州汽车集团股份有限公司公开发行不超过 60 亿元 A 股可转换公司债券的批复》（粤国资函[2014]715 号），广州市国资委于 2014 年 8 月 25 日出具《广州市国资委关于广州汽车集团股份有限公司公开发行不超过 60 亿元 A 股可转换公司债券的批复》（穗国资批[2014]107 号），原则同意本公司通过国内 A 股市场，向符合条件的投资者公开发行 A 股可转换公司债券，募集资金不超过人民币 60 亿元（含 60 亿元）。

根据公司 2014 年第一次临时股东大会、2014 年第一次 A 股类别股东会议及 2014 年第一次 H 股类别股东会议审议通过的《关于公司发行 A 股可转换公司债券方案的议案》，公司董事会或董事会授权人士张房有先生、曾庆洪先生、卢飒女士中的任意两人可以按照证券监管部门对本次发行可转债申报文件的审核意见，或者结合公司的实际情况，确定本次发行的发行规模，并在股东大会审议批准的募集资金投向范围内根据国家规定、相关监管部门的要求及市场状况对募集资金投资项目进行必要的调整。2015 年 5 月 5 日，董事会授权人士张房有先生、曾庆洪先生、卢飒女士签署《关于公司调整可转换公司债券发行规模的确认函》，同意对本次发行募集资金投资项目进行调整，取消使用 129,442 万元募集资金用于补充流动资金，募集资金金额由不超过 60 亿元（含 60 亿元）变更为不超过 470,558 万元（含），其余项目不变。鉴于资本市场整体情况、广汽集团本次可转债发行募集资金投资项目实际进度及实际资金需求，2015 年 7 月 5 日，董事会授权人士张房有先生、曾庆洪先生、卢飒女士签署《关于公司调整可转换公司债

券发行规模的确认函》，同意对广汽集团发行 A 股可转换公司债券募集资金投资项目进行调整，取消使用 60,000 万元募集资金用于对众诚汽车保险股份有限公司增资扩股，募集资金金额由不超过 470,558 万元（含）变更为不超过 410,558 万元（含），其余项目不变。

公司 2015 年 7 月 31 日召开的第四届董事会第 3 次会议、2015 年 9 月 18 日召开的 2015 年第二次临时股东大会、2015 年第二次 A 股类别股东会议以及 2015 年第二次 H 股类别股东会议审议并通过了《关于延长发行 A 股可转换公司债券决议有效期的议案》，同意将本次发行决议有效期延长一年至 2016 年 9 月 18 日。

本次发行已经中国证监会证监许可[2015]3131 号文核准。

（二）本次可转债基本发行条款

1、本次发行证券的种类

本次发行的债券种类为 A 股可转债。A 股可转债及未来经可转债转换的 A 股股票将在上海证券交易所上市。

2、发行规模

本次拟发行 A 股可转债总额为人民币 410,558 万元。

3、可转债期限

本次发行的 A 股可转债的期限为自发行之日起 6 年，即自 2016 年 1 月 22 日至 2022 年 1 月 21 日。

4、票面金额和发行价格

本次发行的 A 股可转债每张面值为 100 元人民币，按面值发行。

5、票面利率

第一年为 0.2%、第二年为 0.5%、第三年为 1.0%、第四年为 1.5%、第五年为 1.5%、第六年为 1.6%。

6、付息

（1）年利息计算

年利息指 A 股可转债持有人按持有的 A 股可转债票面总金额自 A 股可转债发行首日起每满一年可享受的当期利息。

年利息的计算公式为： $I=B \times i$

I：指年利息额；

B：指本次发行的 A 股可转债持有人在计息年度（简称“当年”或“每年”）付息登记日持有的 A 股可转债票面总金额；

i：指 A 股可转债当年票面利率。

（2）付息方式

（i）本次 A 股可转债每年付息一次，计息起始日为 A 股可转债发行首日。A 股可转债持有人所获得利息收入的应付税项由 A 股可转债持有人负担。

（ii）付息日：每年的付息日为本次 A 股可转债发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

转股年度有关利息和股利的归属等事项，由本公司董事会根据相关法律法规及上海证券交易所的规定确定。

（iii）付息债权登记日：每年的付息债权登记日为付息日的前一交易日，公司将在付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）已转换或已申请转换为 A 股股票的 A 股可转债不享受当年度及以后计息年度利息。

7、转股期限

本次发行的 A 股可转债转股期自 A 股可转债发行结束之日起满 6 个月后的第一个交易日起至 A 股可转债到期日止，即 2016 年 7 月 22 日至 2022 年 1 月 21 日止。

8、转股价格的确定

本次发行可转债的初始转股价格为 21.99 元/股，不低于募集说明书公布日前二十个交易日公司 A 股股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前的交易日的交易均价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）

和前一个交易日公司 A 股股票交易均价。

前二十个交易日公司 A 股股票交易均价=前二十个交易日公司 A 股股票交易总额/该二十个交易日公司 A 股股票交易总量;前一交易日公司 A 股股票交易均价=前一交易日公司 A 股股票交易总额/该日公司 A 股股票交易总量。

9、转股价格的调整及计算方式

当公司发生送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的 A 股可转债转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况时，公司将按上述条件出现的先后顺序，依次对转股价格进行累积调整，具体调整办法如下：

设调整前转股价为 P_0 ，每股送股或转增股本率为 N ，每股增发新股或配股率为 K ，增发新股价或配股价为 A ，每股派发现金股利为 D ，调整后转股价为 P （调整值保留小数点后两位，最后一位实行四舍五入），则：

派发现金股利： $P = P_0 - D$;

送股或转增股本： $P = P_0 / (1 + N)$;

增发新股或配股： $P = (P_0 + A \times K) / (1 + K)$;

三项同时进行时： $P = (P_0 - D + A \times K) / (1 + N + K)$ 。

公司出现上述股份和/或股东权益变化时，将依次进行转股价格调整，并在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登董事会决议公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股时期（如需）。当转股价格调整日为本次发行的 A 股可转债持有人转股申请日或之后，转换股票登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的 A 股可转债持有人的债权利益或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据当时国家有关法律、法规及证券监管部门的相关规定来制订。

10、转股价格向下修正条款

(1) 修正条件及修正幅度

在 A 股可转债存续期内，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少十五个交易日的收盘价低于当期转股价格 90% 时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决，该方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有公司本次发行 A 股可转债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司 A 股股票交易均价和前一交易日的公司 A 股股票交易均价，同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

(2) 修正程序

如公司决定向下修正转股价格，公司须在中国证监会指定的信息披露报刊及互联网网站上刊登股东大会决议公告，公告修正幅度、转股价格修正日和暂停转股期间；并根据《香港联合交易所有限公司证券上市规则》及公司章程规定在香港市场予以公布（如需）。

11、转股时不足一股金额的处理方法

本次发行的可转债持有人在转股期内申请转股时，转股数量的计算方式为： $Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍。

其中： V 为可转债持有人申请转股的可转债票面总金额； P 为申请转股当日有效的转股价。

A 股可转债持有人申请转换成的股份须是整数股。转股时不足转换 1 股的 A 股可转债部分，公司将按照上海证券交易所等部门的有关规定，在转股日后的 5 个交易日内以现金兑付该部分 A 股可转债的票面金额以及对应的当期应计利息。

12、赎回条款

(1) 到期赎回条款

在本次发行的 A 股可转债期满后五个交易日内，公司将以本次发行的 A 股可转债

的票面面值的 106%（含最后一期年度利息）的价格向投资者赎回全部未转股的可转债。

（2）提前赎回条款

转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，公司有权决定按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的 A 股可转债：

（i）在转股期内，如果公司 A 股股票在任何连续三十个交易日中至少十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%）；

（ii）当本次发行的 A 股可转债未转股余额不足 3,000 万元时。

当期应计利息的计算公式为： $IA=B \times i \times t / 365$

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的 A 股可转债持有人持有的 A 股可转债票面总金额；

i：指 A 股可转债当年票面利率；

t：指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

13、回售条款

（1）有条件回售条款

在本次 A 股可转债最后两个计息年度，如公司股票在任何连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价的 70% 时，A 股可转债持有人有权将其持有的 A 股可转债全部或部分按债券面值加上当期应计利息的价格回售给公司。若在上述交易日内发生过转股价格因发生送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的 A 股可转债转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述“连续三十个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

最后两个计息年度 A 股可转债持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次，若在首次满足回售条件而 A 股可转债持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的，该计息年度不应再行使回售权。A 股可转债持有人不能多次行使部分回售权。

(2) 附加回售条款

若公司本次发行的 A 股可转债募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化，根据中国证监会的相关规定被视作改变募集资金用途或被中国证监会认定为改变募集资金用途的，A 股可转债持有人享有一次回售的权利。A 股可转债持有人有权将其持有的 A 股可转债全部或部分按债券面值加上当期应计利息的价格回售给公司。持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售，该次附加回售申报期内不实施回售的，不应再行使附加回售权。

14、转股年度的股利分配

因本次发行的 A 股可转债转股而增加的本公司股票享有与原股票同等的权益，在股利发放的股权登记日登记在册的所有普通股股东（含因 A 股可转债转股形成的股东）均参与当期股利分配。

15、发行方式及发行对象

本次 A 股可转债的具体发行方式由股东大会授权董事会或董事会授权人士与保荐机构及主承销商确定。本次 A 股可转债的发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司上海分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。

16、向原股东配售的安排

本次发行的 A 股可转债向公司原 A 股股东实行优先配售，向原 A 股股东优先配售的具体比例提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据发行时具体情况确定，并在本次 A 股可转债的发行公告中予以披露。原 A 股股东优先配售之外和原 A 股股东放弃优先配售后部分采用网下对机构投资者发售和通过上海证券交易所交易系统网上定价发行相结合的方式，余额由承销团包销。

17、债券持有人会议相关事项

有下列情形之一的，公司董事会应召集债券持有人会议：

- (1) 拟变更 A 股可转债募集说明书的约定；
- (2) 公司不能按期支付 A 股可转债本息；
- (3) 公司减资、合并、分立、解散或者申请破产；
- (4) 其他影响债券持有人重大权益的事项。

公司将在募集说明书中约定保护债券持有人权利的办法，以及债券持有人会议的权利、程序和决议生效条件。

18、本次募集资金用途

本次 A 股可转债发行募集资金扣除发行费用后，将拟用于广汽丰田汽车有限公司汉兰达换代建设项目、广汽菲亚特克莱斯勒汽车有限公司广州分厂项目、广州汽车集团股份有限公司自主品牌乘用车产能（20 万辆/年）扩建项目、广汽传祺 GA5 换代车型（A68）项目、广汽集团 A28 车型项目、广汽集团 AL 车型项目、广汽丰田汽车有限公司扩大产能及增加新品种建设项目、广汽商贸融资租赁增资项目。

如本次发行可转债募集资金不足或募集资金到位时间与项目进度不一致，公司将以自有资金、银行贷款或其他融资方式完成项目投资；本次募集资金到位后将予以置换，本次募集资金将按上述募集资金投向的资金需求轻重缓急安排使用。若本次募集资金有剩余，将用于偿还到期债务和补充流动资金。

19、担保事项：

本次发行 A 股可转债不提供担保。

（三）债券评级情况

联合信用评级有限公司对本次可转债进行了信用评级，本次可转债主体信用评级为 AAA 级，债券信用评级为 AAA 级。

（四）募集资金存放专户

本次发行可转债的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户。

（五）债券持有人会议

为充分保护债券持有人的合法权益，本次可转债将设立债券持有人会议。债券持有人会议的具体内容如下：

1、债券持有人的权利和义务

债券持有人根据法律、行政法规的规定和本募集说明书的约定行使权利和义务，监督发行人的有关行为。债券持有人的权利和义务如下：

（1）债券持有人权利

- A.出席或者委派代表出席债券持有人会议；
- B.依照其持有的可转债数额享有约定的利息收益；
- C.按约定的期限和方式要求公司偿付债券本息；
- D.根据约定的条件将所持有的可转债转为公司股份；
- E.根据约定的条件行使回售权；
- F.依照法律、行政法规的规定转让、赠与或质押其所持有的债券；
- G.依照法律、《公司章程》的规定获得有关信息；
- H.法律、法规规定的其他权利。

债券持有人可单独行使权利，也可通过债券持有人会议行使权利。

（2）债券持有人义务

- A.遵守募集说明书的约定；
- B.依其所认购的可转债数额缴纳认购资金及规定的费用；
- C.遵守债券持有人会议形成的有效决议；
- D.除法律、法规规定及募集说明书约定之外，不得要求公司提前偿付债券的本金和利息；
- E.法律、法规规定的其他义务。

2、债券持有人会议的召开

在债券存续期内，公司发生下列事项之一的，公司董事会应召集债券持有人会议：

- (1) 拟变更募集说明书的约定；
- (2) 公司不能按期支付本息；
- (3) 公司减资、合并、分立、解散或者申请破产；
- (4) 其他影响债券持有人重大权益的事项。

下列机构或人员可以提议召开债券持有人会议：

- (1) 公司董事会；
- (2) 单独或合计持有本次可转债 10%以上（含 10%）未偿还债券面值的债券持有人；
- (3) 法律、法规规定的其他机构或人员。

3、债券持有人会议的召集与通知

- (1) 债券持有人会议由公司董事会负责召集；
- (2) 公司董事会应在提出或收到提议之日起 30 日内召集债券持有人会议。

公司董事会应于会议召开 15 日前向全体债券持有人及有关出席对象发出会议通知。会议通知应注明开会的具体时间、地点、内容、方式等事项。会议通知可以采取公告方式。

4、债券持有人会议的出席人员及其权利

(1) 除法律、法规另有规定外，在债券持有人会议登记日登记在册的债券持有人均有权出席或者委派代表出席债券持有人会议，并行使表决权；

(2) 下列机构或人员可以参加债券持有人会议，也可以在会议上提出议案供会议讨论决定，但没有表决权：

A. 发行人；

B. 发行人的其他重要关联方；

(3) 公司董事会应当聘请律师出席债券持有人会议，对会议的召集、召开、表决程序和出席会议人员资格等事项出具见证意见。

5、债券持有人会议的程序

(1) 首先由会议主持人按照规定程序宣布会议议事程序及注意事项，确定和公布监票人，然后由会议主持人宣读提案，经讨论后进行表决，经律师见证后形成债券持有人会议决议。

(2) 债券持有人会议由公司董事长主持。在公司董事长未能主持大会的情况下，由董事长授权董事主持；如果公司董事长和董事长授权董事均未能主持会议，则由出席会议的债券持有人以其所代表的债券面值总额 50%以上（不含 50%）选举产生一名债券持有人作为该次债券持有人会议的主持人。

(3) 召集人应当制作出席会议人员的签名册。签名册载明参加会议人员姓名（或单位名称）、身份证号码、住所地址、持有或者代表有表决权的债券面额、被代理人姓名（或单位名称）等事项。

6、债券持有人会议的表决与决议

(1) 债券持有人会议进行表决时，每一张债券为一表决权；

(2) 债券持有人会议采取记名方式进行投票表决；

(3) 债券持有人会议须经持有本次可转债过半数未偿还债券面值的债券持有人同意方能形成有效决议；

(4) 债券持有人会议的各项提案或同一提案内并列的各项议题应当分开审议，逐步表决；

(5) 债券持有人会议决议经表决通过后生效，但其中涉及须经有权机构批准的事项，经有权机构批准后方可生效；

(6) 除非另有明确约定，债券持有人会议决议对决议生效之日登记在册的全体债券持有人有效；

(7) 债券持有人会议做出决议后，公司董事会以公告形式通知债券持有人，并负责执行会议决议。

三、承销方式及承销期

本次发行由主承销商组织承销团以余额包销方式承销，承销期的起止时间：自 2016 年 1 月 20 日至 2016 年 1 月 28 日。

四、发行费用

本次发行费用预计总额为 4,607.54 万元，具体包括：

项目	金额（万元）
承销及保荐费	4,105.58
审计验资费	61.00
律师费	250.00
资信评级费	35.00
信息披露费	110.00
登记存管及其他费用	45.96

五、主要日程与停复牌示意性安排

本次发行期间的主要日程示意性安排如下：

日期	事项	停牌时间
T-2 日 (1 月 20 日)	刊登募集说明书及摘要、发行公告、网上路演公告	正常交易
T-1 日 (1 月 21 日)	网上路演；原 A 股股东优先配售股权登记日	正常交易
T 日 (1 月 22 日)	刊登发行方案提示性公告；原 A 股股东优先配售日；网上、网下申购日	正常交易
T+1 日 (1 月 25 日)	网下机构投资者申购定金验资	正常交易
T+2 日 (1 月 26 日)	网上申购资金验资；确定网下、网上发行数量及对应的网下配售比例及网上中签率；网上申购配号	正常交易
T+3 日 (1 月 27 日)	刊登网上中签率及网下发行结果公告；根据中签率进行网上申购的摇号抽签；退还未获配售的网下申购定金，网下申购定金如有不足，不足部分需于该日补足	正常交易
T+4 日 (1 月 28 日)	刊登网上申购的摇号抽签结果公告，投资者根据中签号码确认认购数量；解冻未中签的网上申购资金	正常交易

上述日期均为交易日，如遇重大事项影响本次可转债发行，公司将与保荐人（主承

销商) 协商后修改发行日程并及时公告。

六、本次发行证券的上市流通

本次可转债上市流通, 所有投资者均无持有期限限制。本次发行结束后, 公司将尽快办理本次可转债在上交所挂牌上市交易。

七、本次发行有关机构

(一) 发行人: 广州汽车集团股份有限公司

法定代表人: 张房有

联系人: 袁锋、曹文昌

办公地址: 广州市天河区珠江新城兴国路 23 号广汽中心

电话: 020-8315 1089

传真: 020-8315 0319

(二) 保荐机构(联席主承销商): 中国国际金融股份有限公司

法定代表人: 丁学东

保荐代表人: 龙亮、徐磊

项目协办人: 石一杰

项目组成员: 程达明、宫远鹏、王超、程驰、黄小米

办公地址: 北京市朝阳区建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层及 28 层

电话: 010-6505 1166

传真: 010-6505 1156

(三) 联席主承销商:

1、瑞信方正证券有限责任公司

法定代表人：何其聪

办公地址：北京市西城区金融大街甲九号金融街中心南楼 15 层

项目组成员：宋亚峰、邵一升、刘潇潇、李亚熹

电话：010-6653 8666

传真：010-6653 8566

2、中信证券股份有限公司

法定代表人：王东明

办公地址：北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦

项目组成员：钱伟琛、殷雄、徐睿、鲍丹丹

电话：010-6083 8888

传真：010-6083 6031

3、高盛高华证券有限责任公司

法定代表人：宋冰

办公地址：北京市西城区金融大街 7 号英蓝国际金融中心 18 层

项目组成员：金雷、宋玉林、袁帅、陈彧西

电话：010-6627 3333

传真：010-6627 3300

4、广州证券股份有限公司

法定代表人：邱三发

办公地址：广州市天河区珠江西路 5 号广州国际金融中心主塔 19 层、20 层

项目组成员：张玲、陆颖锋

电话：020-8883 6999

传真：020-8883 6624

(四) 发行人律师：北京市海润律师事务所

负责人：袁学良

经办律师：姚方方、李冬梅

办公地址：北京市海淀区高粱桥斜街 59 号院 1 号楼 15 层

电话：010-8265 3566

传真：010-8838 1869

(五) 承销商律师：北京市海问律师事务所

负责人：张继平

经办律师：付艳

办公地址：北京市朝阳区东三环中路 5 号财富金融中心 20 层

电话：010-8560 6888

传真：010-8560 6999

(六) 审计机构：立信会计师事务所（特殊普通合伙）

执行事务合伙人：朱建弟

经办注册会计师：刘杰生、黄伟成、王翼初、徐聃

办公地址：广东省广州市天河区林和西路 9 号耀中广场 B 座 11 楼

电话：020-3839 6233

传真：020-3839 6116

(七) 资信评级机构：联合信用评级有限公司

法定代表人：吴金善

经办人员：李晶、刘薇

办公地址：北京市朝阳区建国门外大街 2 号 PICC 大厦 12 层

电话：010-8517 2818

传真：010-8517 1273

(八) 收款银行：中国工商银行股份有限公司北京国贸大厦支行

账号名称：中国国际金融股份有限公司

账号：0200041629027305941

收款银行：中国农业银行北京朝阳支行

账号名称：中国国际金融股份有限公司

账号：11041601040012623

收款银行：招商银行北京东三环支行

账号名称：中国国际金融股份有限公司

账号：110902035610880

(九) 申请上市的交易所：上海证券交易所

法定代表人：黄红元

办公地址：上海市浦东南路 528 号证券大厦

电话：021-6880 8888

传真：021-6880 4868

(十) 证券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

负责人：王迪彬

办公地址：上海市浦东陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 36 楼

电话：021-5870 8888

传真：021-5889 9400

第二节 发行人基本情况

一、发行人股本结构及前十名股东持股情况

截至 2015 年 6 月 30 日，发行人总股本为 6,435,020,097 股，股本结构如下：

股份类型	数量（股）	比例（%）
一、有限售条件股份	-	-
1、国家持股	-	-
2、国有法人持股	-	-
3、其他内资持股	-	-
其中：境内非国有法人持股	-	-
境内自然人持股	-	-
4、外资持股	-	-
其中：境外法人持股	-	-
境外自然人持股	-	-
二、无限售条件股份	6,435,020,097	100.00
1、人民币普通股	4,221,719,879	65.61
2、境内上市的外资股	-	-
3、境外上市的外资股	2,213,300,218	34.39
4、其他	-	-
三、股份总数	6,435,020,097	100.00

截至 2015 年 6 月 30 日，发行人前十名股东持股情况如下：

股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股总数
广州汽车工业集团有限公司（注 1）	国有法人	58.81	3,784,405,384
香港中央结算（代理人）有限公司（注 2）	其他	34.31	2,208,063,727
万向集团公司	境内非国有法人	2.44	156,996,823
魏兆琪	境内自然人	0.60	38,542,475
中国机械工业集团有限公司	国有法人	0.39	25,164,404
中国农业银行股份有限公司-富国中证国有企业改革指数分级证券投资基金	其他	0.28	17,762,012
银河资本-浙商银行-银河资本蛟龙 3 号资产管理计划	其他	0.27	17,482,190

股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股总数
银河资本-浙商银行-银河资本骄龙1号资产管理计划	其他	0.26	16,859,253
银河资本-浙商银行-银河资本骄龙2号资产管理计划	其他	0.25	16,384,461
王云	境内自然人	0.14	8,730,971

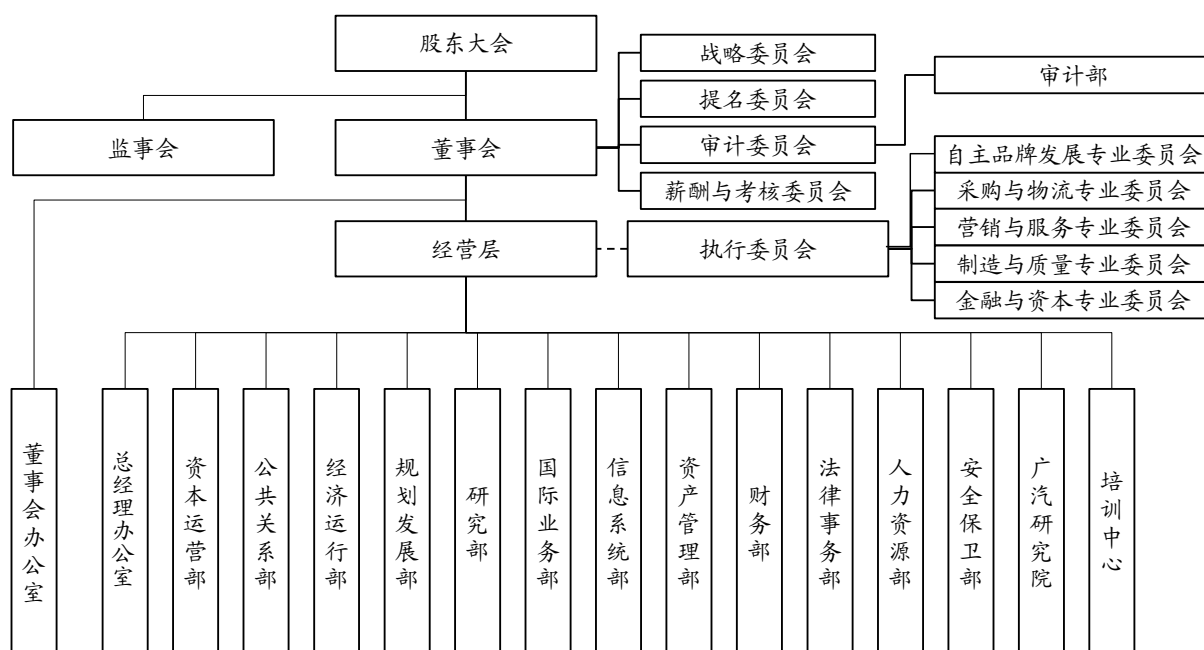
注1：截至2015年6月30日，广汽工业共持有本公司A股股份计3,705,129,384股，约占本公司A股股本的87.76%；同时，还通过其香港全资子公司广汽集团（香港）有限公司持有本公司H股79,276,000股，约占本公司H股股本的3.58%；故其持有本公司A、H股票合计共为3,784,405,384股，约占本公司总股本的58.81%。根据公司2016年1月4日公告，广汽工业集团及其全资子公司持有本公司股份3,912,671,384股，合计占本公司股份总数的60.80%，其中：持有A股股份3,705,129,384股，占公司A股股份总数的87.76%，持有H股股份207,542,000股，占公司H股股份总数的9.38%。

注2：香港中央结算（代理人）有限公司即HKSCC NOMINEES LIMITED，其持有的H股股份为代表多个客户持有。

二、公司组织结构及控股子公司、合营公司、参股公司情况

（一）公司的组织结构

公司已根据《公司法》、《公司章程》、《上市公司治理准则》等规范性文件的规定建立了完整的组织架构。截至2015年6月30日，本公司组织结构如下图所示，股东大会是公司的最高权力机构，董事会是股东大会的执行机构，监事会是公司的内部监督机构，审计委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会、战略委员会是董事会下设机构，对董事会负责，总经理负责公司的日常经营管理工作，执行委员会主要统筹协调板块发展、执行集团年度计划、审议并协调落实集团发展规划。具体如下图所示：



(二) 公司的主要控股子公司、合营企业和联营企业基本情况

截至 2015 年 6 月 30 日，发行人控股子公司（含全资，下同）共 86 家、合营企业 23 家、联营企业 35 家。公司主要控股子公司、合营企业和联营企业具体情况如下：

1、控股子公司

(1) 基本情况

截至 2015 年 6 月 30 日，公司主要控股子公司基本情况如下表所列：

序号	企业名称	持股比例	成立日期	注册资本	实收资本	主要生产营地	主营业务
1	广州汽车集团乘用车有限公司	广汽集团 100%	2008 年 7 月 21 日	422,200 万元	422,200 万元	广州	生产、销售：自主品牌的轿车、其他类乘用车和发动机。汽车工程技术开发、转让、咨询。货物进出口、技术进出口（法律、行政法规禁止的项目除外；法律、行政法规规定必须经审批的项目，经审批后方要经营）
2	广州汽车集团客车有限公司（注 1）	广汽集团 50%；中隆投资有限公司 50%	1993 年 1 月 18 日	4,990 万美元	4,990 万美元	广州	生产、销售、加工汽车及汽车配件，并提供产品的售后维修和安装服务

序号	企业名称	持股比例	成立日期	注册资本	实收资本	主要生产经 营地	主营业务
3	广汽吉奥汽车有限公司	广汽集团51%；浙江吉奥控股集团有限公司49%	2010年12月8日	126,000万元	126,000万元	杭州萧山	轻型汽车及底盘、载货系列改装车、中巴客车系列改装车的生产、销售，汽车配件制造销售
4	广州汽车集团商贸有限公司	广汽集团100%	2000年3月21日	148,530万元	148,530万元	广州	经营本企业自产的汽车、摩托车、改装车、自行车、车辆零部件以及技术的出口业务；经营本企业生产所需的原辅材料、仪器仪表、机械设备、零部件及技术的进口业务（国家限定公司经营和国家禁止进出口的商品及技术除外）；经营进料加工和“三来一补”业务；钢材进口经营；批发和零售贸易（国家专营专控商品除外）；技术咨询服务；销售汽车（含小轿车）；汽车租赁；汽车展览服务；普通货运；货物包装。仓储；加工、销售；汽车零配件及售后服务（仓储、加工由分支机构经营）回收、筛选；金属边角料、包装材料
5	广州汽车集团零部件有限公司（注2）	广汽集团51%；骏丰发展有限公司49%	2000年8月29日	43,168万元	43,168万元	广州	生产、加工汽车、摩托车及自行车的零部件，销售本企业的产品，并提供产品的售后维护和安装服务
6	广州广爱保险经纪有限公司（注3）	广汽集团50.2%；广汽商贸24.9%；爱谊日生同和保险公 司：24.9%	2006年6月7日	5,000万元	5,000万元	广州	为投保人拟定投保方案、选择保险人、办理投保手续、协助被保险人或受益人进行索赔；再保险经纪业务，为委托人提供防灾、防损或风险评估、风险管理咨询服务；中国保监会批准的其他业务

序号	企业名称	持股比例	成立日期	注册资本	实收资本	主要生产经 营地	主营业务
7	众诚汽车 保险股份有限公司 (注4)	广汽集团 20%；广汽 部件 20%； 广汽商贸 20%；广东 粤财信托 有限公司 20%；广东 省粤科风 险投资集 团有限公 司 10%；长 隆集团 10%	2011年6 月8日	72,500 万元	72,500万 元	广州	各种机动车辆保险业务；与机动车辆保险有关的其他财产保险业务；短期健康保险和以外伤害保险业务；上述业务的再保险业务；国家法律、法规允许的保险资金运用业务；经中国保监会批准的其他业务
8	广汽资本 有限公司	广汽集团 100%	2013年4 月28日	100,000 万元	100,000 万元	广州	利用自有资金进行对外投资；投资管理；投资咨询

注 1：中隆投资有限公司为广汽集团全资子公司，因此广汽集团直接、间接合计广州汽车集团客车有限公司 100% 的权益。

注 2：骏丰发展有限公司为广汽集团全资子公司，因此广汽集团直接、间接合计持有广州汽车集团零部件有限公司 100% 的权益。

注 3：广汽商贸为广汽集团全资子公司，因此广汽集团直接、间接合计持有广州广爱保险经纪有限公司 75.1% 的权益。

注 4：广汽集团持有广汽部件 100% 的权益，广汽商贸为广汽集团全资子公司，因此广汽集团直接、间接合计持有众诚保险 60% 的权益。

(2) 主要财务数据

本公司主要控股子公司 2014 年主要财务数据如下：

单位：万元

序号	公司名称	总资产	净资产	营业收入	净利润	审计机构
1	广汽乘用车	838,241.33	325,800.89	1,084,795.26	21,130.44	立信所
2	广汽客车	56,403.35	12,194.12	34,413.02	-3,662.99	立信所
3	广汽吉奥	347,762.80	29,158.85	111,323.28	-44,328.68	立信所 ^注
4	广汽商贸	367,018.01	215,657.99	96,105.57	12,400.38	立信所
5	广汽部件	468,457.04	388,703.18	6,356.76	40,402.23	立信所
6	广爱保险	8,388.46	6,179.39	12,651.71	619.17	立信所
7	众诚保险	183,424.23	36,097.64	61,537.66	-16,940.54	瑞华会计师事 务所（特殊普 通合伙）
8	广汽资本	101,236.67	100,971.99	-	1,474.43	立信所

注：立信所对广汽吉奥 2014 年度母公司财务报表进行审计并出具了审计报告；上表中数据为广汽吉奥合并口径财务数据，系源自于广汽集团 2014 年度经审计的财务报告中包含的广汽吉奥单体财务信息。

2、主要合营企业

截至 2016 年 6 月 30 日，公司主要合营企业基本情况如下表所列：

序号	企业名称	持股比例	成立日期	注册资本	实收资本	主要生产 经营地	主营业务
1	广汽本田汽车有限公司	广汽集团 50%； 本田 40%； 本田技研工业(中国)投资有限公司 10%	1998 年 5 月 13 日	28,329 万 美元	28,329 万美元	广州	汽车整车及其零部件的技术研究和开发,并提供相关的技术咨询和技术服务。对广汽本田销售的汽车提供测试和其他技术服务。货物进出口,技术进出口
2	广汽丰田汽车有限公司	广汽集团 50%； 丰田 30.5%；丰 田汽车(中国) 投资有限公司 19.5%	2004 年 9 月 1 日	51,820 万 美元	51,820 万美元	广州	乘用车及其零部件的开发和制造；自产产品在国内外市场的营销,销售及售后服务；以及对经销商及汽车修理厂等的经营的各种指导、咨询及培训服务
3	广汽日野汽车有限公司	广汽集团 50%； 日野自动车株 式会社 50%	2007 年 11 月 28 日	172,000 万元	172,000 万元	广州	开发研究、设计、生产商用车及其底盘、发动机等零部件,销售自产产品并提供售后服务及相关咨询、培训服务
4	广汽菲亚特克莱斯勒汽车有限公司	广汽集团 50%； 菲亚特集团汽 车股份公司 50%	2010 年 3 月 9 日	240,000 万元	240,000 万元	长沙	乘用车、发动机、零部件的研发、制造、销售和售后服务；为菲亚特品牌车辆提供售后服务；提供汽车相关的技术咨询及培训服务
5	五羊-本田摩托(广州)有限公司	广汽集团 50%； 本田 40%；本田 技研工业(中 国)投资有限公 司 10%	1992 年 7 月 14 日	美元 4,900 万 元	美元 4,900 万 元	广州	生产摩托车及其零部件,销售本企业产品及提供售后服务。摩托车及其零配件的进口、批发、零售业务
6	广汽三菱汽车有限公司	广汽集团 50%； 三菱汽车 33%； 三菱商事: 17%	2012 年 5 月 10 日	170,000 万元	170,000 万元	长沙	汽车及汽车零件的研究开发、生产、销售,并提供相应的售后、咨询和技术服务等业务
7	广汽汇理汽车金融有限公司	广汽集团 50%； 东方汇理个人 金融股份有限 公司 50%	2010 年 5 月 25 日	160,000 万元	160,000 万元	广州	(1) 接受境外股东及其所在集团在华全资子公司和境内股东 3 个月(含)以上定期存款；(2) 接受汽车经销商采购车辆贷款保证金和承租人汽车租赁保证金；(3) 经批准,发行金融债券；(4) 从事同业拆借；(5) 向金融机构借款；(6) 提供购车贷款业务；(7) 提供汽车经销商采购车辆贷款和营运设备贷款,包括展示厅建设贷款和零配件贷款以

序号	企业名称	持股比例	成立日期	注册资本	实收资本	主要生产 经营地	主营业务
							及维修设备贷款等；(8) 提供汽车融资租赁业务(售后回租业务除外)；(9) 向金融机构出售或回购汽车贷应收款和汽车融资租赁应收款业务；(10) 办理租赁汽车残值变卖及处理业务；(11) 从事与购车融资活动相关的咨询、代理业务；(12) 经批准，从事与汽车金融业务相关的金融机构股权投资业务

3、主要联营企业

截至 2015 年 6 月 30 日，公司主要联营企业基本情况如下表所列：

序号	企业名称	持股比例	成立日期	注册 资本	实收 资本	主要生产 经营地	主营业务
1	本田汽车(中国)有限公司	广汽集团 25%；东风汽车集团股份有限公司 10%；本田 55%；本田技研工业(中国)投资有限公司 10%	2003 年 9 月 8 日	98,200 万美元	8,200 万美元	广州	生产及出口销售轿车及其零部件
2	广汽丰田发动机有限公司	广汽集团 30%；丰田 57.6%；丰田汽车(中国)投资有限公司 12.4%	2004 年 2 月 24 日	35,282 万美元	35,282 万美元	广州	汽车用发动机及汽车用发动机零配件的制造及销售以及有关该类发动机及发动机零配件的售后服务的提供
3	上海日野发动机有限公司	广汽集团 30%；上海电气(集团)总公司 20%；日野自动车株式会社 50%	2003 年 10 月 8 日	2,998 万美元	2,998 万美元	上海	设计研发和制造柴油机机器零部件、销售自产产品，并提供相关技术支持及售后服务
4	同方环球(天津)物流有限公司	广汽集团 25%；中国第一汽车集团公司 35%；丰田 40%	2007 年 7 月 16 日	500 万美元	500 万美元	天津	道路货物运输(国家有专项规定的，按有关规定办理)，仓储、装卸、配送、国内货运代理、国际货物运输代理(不包含国际快递业务)及物流业务咨询

第三节 财务会计信息

发行人已于 2015 年 10 月 31 日披露 2015 年第三季度报告。2015 年第三季度简要财务数据，可参见本节之“六、公司最近一期财务概况”。投资者可在上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）查阅发行人 2015 年第三季度报告全文。发行人在此期间未出现涉及影响本次发行的重大事项，2015 年第三季度报告披露后发行人仍然符合可转换公司债券的发行和上市条件。

一、最近三年一期财务报表审计情况

立信会计师事务所（特殊普通合伙）对公司最近三年的财务报告（2012 年度、2013 年度和 2014 年度）进行了审计，并分别出具了信会师报字[2013]第 410123 号、信会师报字[2014]第 410095 号和信会师报字[2015]第 410172 号标准无保留意见审计报告。发行人 2015 年 1-6 月财务报表未经审计。按照中国会计准则，发行人对合营企业和联营企业的长期股权投资采用权益法核算，且不将合营企业和联营企业纳入合并财务报表范围。发行人通过对主要的所属经营主体广汽本田、广汽丰田等合营企业的投资经营业绩享有合营企业利润的份额确认投资收益，而并不合并其财务报表。因此发行人合并报表中总资产、总负债、营业收入、营业利润等科目以及应收转款周转率、存货周转率等财务指标并不反映发行人主要所属经营主体的经营情况。

二、最近三年一期财务报表

2012 年度、2013 年度和 2014 年财务数据均摘自于各年经审计的财务报告，2015 年 1-6 月财务数据摘自公司未经审计的半年度财务报告。

（一）最近三年一期合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：万元

项目	2015 年 6 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	1,710,954.95	1,836,490.08	1,903,957.41	1,554,241.43
以公允价值计量且其变	2,969.67	-	256.21	3,145.55

项目	2015年 6月30日	2014年 12月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
动计入当期损益的金融资产				
应收票据	29,596.26	29,005.91	26,207.13	5,897.25
应收账款	69,296.13	105,929.44	102,461.73	102,299.18
预付款项	62,290.25	31,067.97	48,425.13	36,474.62
应收保费（注1）	-	-	-	30.09
应收分保账款（注1）	-	-	-	1,263.61
应收分保合同准备金（注2）	-	-	-	2,321.82
应收利息	5,750.17	8,231.99	18,395.33	8,833.38
应收股利	129,263.07	125,915.69	158,823.74	98,233.01
其他应收款	67,190.00	80,674.76	78,228.56	46,285.49
买入返售金融资产	-	-	-	180.00
存货	262,320.20	266,056.88	203,636.00	139,741.92
一年内到期的非流动资产	22,393.24	20,184.17	2,233.41	-
其他流动资产	374,413.82	193,863.08	108,758.61	28,490.57
流动资产合计	2,736,437.75	2,697,419.98	2,651,383.26	2,027,437.91
非流动资产：				
可供出售金融资产	135,199.45	89,962.56	15,222.80	14,409.92
持有至到期投资	7,980.19	7,963.87	4,985.28	7,117.50
长期应收款	28,679.22	26,463.51	21,504.61	-
长期股权投资	1,854,711.43	1,867,098.93	1,840,309.48	1,686,193.82
投资性房地产	36,476.77	34,223.19	14,347.35	3,057.97
固定资产	772,496.20	791,245.61	658,522.34	429,820.75
在建工程	96,688.13	37,731.21	47,244.70	143,174.14
无形资产	401,411.60	349,062.18	294,454.33	253,754.04
开发支出	168,375.20	167,272.39	95,439.47	126,784.67
商誉	30,584.17	30,584.17	30,584.17	30,584.17
长期待摊费用	25,434.03	26,380.79	32,235.06	20,892.97
递延所得税资产	43,450.14	48,141.07	52,958.73	56,762.19
其他非流动资产	65,149.53	58,286.68	19,798.09	138,183.12
非流动资产合计	3,666,636.06	3,534,416.16	3,127,606.43	2,910,735.26
资产总计	6,403,073.81	6,231,836.14	5,778,989.69	4,938,173.17

项目	2015年 6月30日	2014年 12月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
流动负债：				
短期借款	417,880.71	454,000.37	269,965.80	241,577.55
应付票据	69,569.61	106,650.89	94,412.18	111,090.24
应付账款	493,510.73	460,133.47	362,409.48	281,724.29
预收款项	60,665.62	49,820.53	40,894.62	39,829.61
应付手续费及佣金（注3）	-	-	-	278.41
应付职工薪酬	36,408.83	70,470.30	56,865.57	33,543.98
应交税费	16,626.42	27,160.20	38,421.94	25,851.41
应付利息	31,206.33	30,039.48	36,109.13	19,210.52
应付股利	53,110.83	868.06	-	-
其他应付款	235,331.30	267,553.49	207,939.89	105,429.27
应付分保账款（注3）	-	-	-	2,071.91
保险合同准备金（注4）	-	-	-	16,250.76
一年内到期的非流动负债	6,767.62	4,269.87	673,095.30	9,894.44
其他流动负债	444,156.38	553,576.82	28,175.79	-
流动负债合计	1,865,234.37	2,024,543.49	1,808,289.70	886,752.40
非流动负债：				
长期借款	31,494.70	20,761.64	21,898.98	50,479.06
应付债券	654,512.53	456,175.02	455,613.70	727,129.39
长期应付款	10,529.96	-	-	1,853.01
专项应付款	-	-	-	-
预计负债	22,076.31	18,625.60	7,422.11	2,158.68
递延收益（注5）	81,383.99	96,604.35	-	-
递延所得税负债	4,381.43	3,488.23	2,133.85	1,632.26
其他非流动负债	1,356.73	115.13	77,350.00	67,007.00
非流动负债合计	805,735.64	595,769.96	564,418.64	850,259.41
负债合计	2,670,970.02	2,620,313.44	2,372,708.34	1,737,011.81
股东权益：				
股本	643,502.01	643,502.01	643,502.01	643,502.01
资本公积	891,132.69	892,349.90	890,095.15	887,027.40
减：库存股	-	-	-	-
其他综合收益（注6）	1,964.67	913.40	-	-

项目	2015年 6月30日	2014年 12月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
专项储备	721.85	486.83	200.66	159.95
盈余公积	188,070.02	188,070.02	163,012.81	128,833.30
一般风险准备	-	-	-	-
未分配利润	1,930,083.13	1,806,604.98	1,628,970.20	1,449,462.74
归属于母公司股东权益合计	3,655,474.38	3,531,927.12	3,325,780.83	3,108,985.40
少数股东权益	76,629.42	79,595.57	80,500.52	92,175.96
股东权益合计	3,732,103.79	3,611,522.70	3,406,281.35	3,201,161.36
负债和股东权益总计	6,403,073.81	6,231,836.14	5,778,989.69	4,938,173.17

注 1：自 2013 年起，发行人将应收保费、应收分保账款在应收账款科目项下列示。

注 2：自 2013 年起，发行人将应收分保合同准备金在其他应收款科目项下列示

注 3：自 2013 年起，发行人将应付手续费及佣金及应付分保账款在应付账款科目项下列示。

注 4：自 2013 年起，发行人将保险合同准备金中“未决赔款准备金”在其他应付款科目项下列示；将保险合同准备金中“递延收益-未到期责任准备金（1 年以内）”在其他流动负债科目项下列示；将保险合同准备金中“递延收益-未到期责任准备金（1 年以上）”在其他非流动负债科目项下列示。

注 5：自 2014 年起，发行人单独列示递延收益科目主要用于核算政府补助，2012 年末及 2013 年末，发行人在其他非流动负债中列示。

注 6：自 2014 年起，发行人单独列示其他综合收益科目核算可供出售金融资产公允价值变动损益，2012 年末及 2013 年末，发行人将其在资本公积中列示。

2、合并利润表

单位：万元

项目	2015年 1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
一、营业总收入	1,144,966.71	2,237,593.39	1,882,419.85	1,296,386.04
其中：营业收入	1,144,966.71	2,237,593.39	1,882,419.85	1,287,401.06
已赚保费（注 1）	-	-	-	8,984.99
二、营业总成本	1,215,932.45	2,388,984.61	1,982,042.39	1,465,068.43
其中：营业成本	1,001,965.24	1,895,899.28	1,611,301.06	1,182,866.54
手续费及佣金支出（注 2）	-	-	-	3,410.89
赔付支出净额（注 3）	-	-	-	4,741.40
提取保险合同准备金净额（注 3）	-	-	-	1,437.09
分保费用（注 3）	-	-	-	12.76
营业税金及附加	35,517.90	78,442.76	66,911.17	36,159.38
销售费用	71,191.85	182,710.96	106,626.19	79,158.03
管理费用	83,093.79	189,882.73	173,094.25	136,356.05
财务费用	27,150.62	30,330.25	16,081.34	19,877.95

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
资产减值损失	-2,986.95	11,718.63	8,028.38	1,048.36
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-246.55	-	34.73	-3.97
投资收益（损失以“-”号填列）	202,976.14	420,979.58	399,535.01	264,391.92
其中：对联营企业和合营企业的	191,591.63	410,125.88	401,891.19	263,488.42
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	131,763.85	269,588.37	299,947.21	95,705.56
加：营业外收入	48,663.17	40,315.30	24,722.43	16,110.95
其中：非流动资产处置利得	269.89	625.62	545.11	584.94
减：营业外支出	133.57	4,544.38	60,097.43	11,832.88
其中：非流动资产处置损失	28.99	225.95	50,407.30	66.85
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	180,293.44	305,359.29	264,572.20	99,983.64
减：所得税费用	8,119.36	12,609.44	10,078.36	-6,478.62
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	172,174.07	292,749.85	254,493.84	106,462.26
归属于母公司股东的净利润	175,010.22	318,589.07	266,892.19	113,358.38
少数股东损益	-2,836.15	-25,839.22	-12,398.35	-6,896.12
六、每股收益：				
（一）基本每股收益（元）	0.27	0.50	0.41	0.18
（二）稀释每股收益（元）	0.27	0.50	0.41	0.18
七、其他综合收益	2,159.45	1,129.32	43.75	121.10
八、综合收益总额	174,333.52	293,879.17	254,537.59	106,583.36
归属于母公司股东的综合收益总额	176,061.50	319,387.35	267,003.35	113,431.04
归属于少数股东的综合收益总额	-1,727.97	-25,508.18	-12,465.77	-6,847.68

注1：自2013年起，发行人将已赚保费在营业收入科目项下列示。

注2：自2013年起，发行人将手续费及佣金支出在销售费用科目项下列示

注3：自2013年起，发行人将赔付支出净额、提取保险合同准备金净额、分保费用在营业成本科目项下列示。

3、合并现金流量表

单位：万元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	1,355,756.75	2,671,201.51	2,194,809.73	1,429,384.58
收到原保险合同保费取得的现金（注1）	-	-	-	25,919.04
收到再保险业务现金净额（注1）	-	-	-	-1,695.52

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
收到的税费返还	3,948.59	8,626.50	19,065.68	12,609.07
收到其他与经营活动有关的现金	103,593.17	209,500.72	138,832.76	104,244.04
经营活动现金流入小计	1,463,298.52	2,889,328.73	2,352,708.17	1,570,461.22
购买商品、接受劳务支付的现金	1,099,449.24	2,134,065.99	1,754,201.12	1,091,781.80
支付原保险合同赔付款项的现金(注2)	-	-	-	4,931.16
支付利息、手续费及佣金的现金(注2)	-	-	-	3,578.76
支付给职工以及为职工支付的现金	131,987.35	207,780.51	157,516.95	122,654.86
支付的各项税费	86,434.59	165,759.29	133,858.56	78,047.08
支付其他与经营活动有关的现金	129,282.36	271,244.76	209,292.47	173,859.94
经营活动现金流出小计	1,447,153.54	2,778,850.55	2,254,869.09	1,474,853.59
经营活动产生的现金流量净额	16,144.98	110,478.18	97,839.07	95,607.63
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	1,112,922.74	222,931.51	31,522.35	31,344.23
取得投资收益收到的现金	281,618.08	436,381.24	305,994.92	366,500.38
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	7,896.58	12,134.32	42,813.76	1,622.64
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	17,199.63
收到其他与投资活动有关的现金	69,955.15	22,148.25	40,475.52	70,412.59
投资活动现金流入小计	1,472,392.55	693,595.32	420,806.55	487,079.47
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	169,563.07	347,450.82	192,931.33	297,098.57
投资支付的现金	1,440,697.25	287,323.09	235,771.98	182,297.55
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	7,678.07	-	-	29,415.89
支付其他与投资活动有关的现金	51,380.84	106,266.86	8,553.29	49,883.10
投资活动现金流出小计	1,669,319.23	741,040.78	437,256.60	558,695.11
投资活动产生的现金流量净额	-196,926.68	-47,445.45	-16,450.05	-71,615.64
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	6,483.15	24,884.99	3,137.23	1,908.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	6,483.15	24,884.99	3,137.23	1,908.00
取得借款所收到的现金	215,043.15	779,525.47	241,439.57	452,662.18
发行债券收到的现金	197,966.60	500,000.00	395,783.20	-
收到其他与筹资活动有关的现金	9,206.12	1,847.05	2,300.05	3,418.08

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
筹资活动现金流入小计	428,699.01	1,306,257.51	642,660.05	457,988.26
偿还债务所支付的现金	336,576.82	1,278,545.41	235,404.24	450,229.41
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	40,235.30	192,938.67	96,923.92	222,087.93
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	2,853.92	2,014.43	2,366.69	1,932.62
支付其他与筹资活动有关的现金	28.36	1,390.80	2,248.11	7,657.79
筹资活动现金流出小计	376,840.48	1,472,874.88	334,576.27	679,975.13
筹资活动产生的现金流量净额	51,858.54	-166,617.37	308,083.77	-221,986.88
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-116.79	-2,183.45	-2,078.92	1,138.95
五、现金及现金等价物净增加额	-129,039.95	-105,768.09	387,393.88	-196,855.93
加：期初现金及现金等价物余额	1,769,072.03	1,874,840.12	1,487,446.25	1,684,302.18
六、期末现金及现金等价物余额	1,640,032.08	1,769,072.03	1,874,840.12	1,487,446.25

注1：自2013年起，发行人将收到原保险合同保费取得的现金、收到再保险业务现金净额在销售商品、提供劳务收到的现金科目项下列示。

注2：自2013年起，发行人将支付原保险合同赔付款项的现金，支付利息、手续费及佣金的现金在购买商品、接受劳务支付的现金科目项下列示。

4、合并所有者权益变动表

单位：万元

项目	2015年1-6月										
	归属于母公司所有者权益									少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本 (或股本)	资本公积	减： 库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般 风险 储备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	643,502.01	892,349.90	-	913.40	486.83	188,070.02	-	1,806,604.98	-	79,595.57	3,611,522.70
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	643,502.01	892,349.90	-	913.40	486.83	188,070.02	-	1,806,604.98	-	79,595.57	3,611,522.70
三、本年增减变动 金额(减少以“-” 号填列)	-	-1,217.20	-	1,051.27	235.02	-	-	123,478.16	-	-2,966.15	120,581.10
(一)综合收益总 额	-	-	-	1,051.27	-	-	-	175,010.22	-	-1,727.97	174,333.52
(二)所有者投入 和减少资本	-	-1,217.20	-	-	-	-	-	-	-	1,649.49	432.29
1、股东投入的普 通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	270.00	270.00
2、其他权益工具 持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、股份支付计入 所有者权益的金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	2015年1-6月										
	归属于母公司所有者权益									少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本 (或股本)	资本公积	减： 库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般 风险 储备	未分配利润	其他		
额											
4、其他	-	-1,217.20	-	-	-	-	-	-	-	1,379.49	162.29
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-51,532.06	-	-2,944.45	-54,476.51
1、提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	-51,480.16	-	-2,944.45	-54,424.61
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-51.90	-	-	-51.90
(四)所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备					235.02					56.78	291.80
1、本期提取	-	-	-	-	369.93	-	-	-	-	85.74	455.66

项目	2015年1-6月										
	归属于母公司所有者权益									少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本 (或股本)	资本公积	减： 库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般 风险 储备	未分配利润	其他		
2、本期使用	-	-	-	-	-134.90	-	-	-	-	-28.96	-163.86
(七)其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	643,502.01	891,132.69		1,964.67	721.85	188,070.02		1,930,083.13		76,629.42	3,732,103.79

单位：万元

项目	2014年										
	归属于母公司所有者权益									少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本 (或股本)	资本公积	减： 库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般 风险 储备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	643,502.01	889,980.03	-	115.12	200.66	163,012.81	-	1,628,970.20	-	80,500.52	3,406,281.35
加：会计政策变更	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	643,502.01	889,980.03	-	115.12	200.66	163,012.81	-	1,628,970.20	-	80,500.52	3,406,281.35
三、本年增减变动 金额(减少以“-”	-	2,369.87	-	798.28	286.16	25,057.20	-	177,634.78	-	-904.94	205,241.35

项目	2014年										
	归属于母公司所有者权益									少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本 (或股本)	资本公积	减： 库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般 风险 储备	未分配利润	其他		
号填列)											
(一)综合收益总额	-	-	-	798.28	-	-	-	318,589.07	-	-25,508.18	293,879.17
(二)所有者投入和减少资本	-	2,369.87	-	-	-	-	-	-	-	26,841.38	29,211.25
1、股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	24,884.99	24,884.99
2、其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、股份支付计入所有者权益的金额	-	1,422.00	-	-	-	-	-	-	-	-	1,422.00
4、其他	-	947.87	-	-	-	-	-	-	-	1,956.39	2,904.26
(三)利润分配	-	-	-	-	-	25,057.20	-	-140,954.29	-	-2,299.43	-118,196.52
1、提取盈余公积	-	-	-	-	-	25,057.20	-	-25,057.20	-	-	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	-115,830.36	-	-2,254.43	-118,084.79
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-66.73	-	-44.99	-111.72
(四)所有者权益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	2014年										
	归属于母公司所有者权益									少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本 (或股本)	资本公积	减： 库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般 风险 储备	未分配利润	其他		
内部结转											
1、资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	286.16	-	-	-	-	61.28	347.44
1、本期提取	-	-	-	-	604.99	-	-	-	-	147.62	752.61
2、本期使用	-	-	-	-	-318.83	-	-	-	-	-86.34	-405.17
（七）其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	643,502.01	892,349.90	-	913.40	486.83	188,070.02	-	1,806,604.98	-	79,595.57	3,611,522.70

(续上表)

单位：万元

项目	2013年									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本 (或股本)	资本公积	减： 库存 股	专项储备	盈余公积	一般 风险 储备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	643,502.01	887,027.40	-	159.95	128,833.30	-	1,449,462.74	-	92,175.96	3,201,161.36
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	643,502.01	887,027.40	-	159.95	128,833.30	-	1,449,462.74	-	92,175.96	3,201,161.36
三、本年增减变动 金额（减少以“-” 号填列）	-	3,067.74	-	40.71	34,179.51	-	179,507.46	-	-11,675.44	205,119.98
（一）净利润	-	-	-	-	-	-	266,892.19	-	-12,398.35	254,493.84
（二）其他综合收 益	-	111.16	-	-	-	-	-	-	-67.41	43.75
上述（一）和（二） 小计	-	111.16	-	-	-	-	266,892.19	-	-12,465.77	254,537.59
（三）所有者投入 和减少资本	-	2,956.58	-	-	-	-	-	-	3,137.23	6,093.81
1、所有者投入资 本	-	-	-	-	-	-	-	-	3,137.23	3,137.23

项目	2013年									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本 (或股本)	资本公积	减： 库存股	专项储备	盈余公积	一般 风险 储备	未分配利润	其他		
2、股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、其他	-	2,956.58	-	-	-	-	-	-	-	2,956.58
(四) 利润分配	-	-	-	-	34,179.51	-	-87,384.73	-	-2,401.26	-55,606.48
1、提取盈余公积	-	-	-	-	34,179.51	-	-34,179.51	-	-	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-51,480.16	-	-2,366.69	-53,846.85
4、其他	-	-	-	-	-	-	-1,725.06	-	-34.57	-1,759.63
(五) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 专项储备	-	-	-	40.71	-	-	-	-	54.35	95.07

项目	2013年									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本 (或股本)	资本公积	减： 库存股	专项储备	盈余公积	一般 风险 储备	未分配利润	其他		
1、本期提取	-	-	-	346.20	-	-	-	-	145.63	491.83
2、本期使用	-	-	-	-305.49	-	-	-	-	-91.27	-396.76
(七)其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	643,502.01	890,095.15	-	200.66	163,012.81	-	1,628,970.20	-	80,500.52	3,406,281.35

(续上表)

单位：万元

项目	2012年									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本 (或股本)	资本公积	减： 库存 股	专项储备	盈余公积	一般风 险储备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	614,805.77	662,286.37	-	-	121,663.13	-	1,517,122.05	-	97,605.24	3,013,482.56
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	614,805.77	662,286.37	-	-	121,663.13	-	1,517,122.05	-	97,605.24	3,013,482.56
三、本年增减变动 金额(减少以“-” 号填列)	28,696.24	224,741.03	-	159.95	7,170.17	-	-67,659.32	-	-5,429.28	187,678.80
(一) 净利润	-	-	-	-	-	-	113,358.38	-	-6,896.12	106,462.26
(二) 其他综合收 益	-	72.66	-	-	-	-	-	-	48.44	121.10
上述(一)和(二) 小计	-	72.66	-	-	-	-	113,358.38	-	-6,847.68	106,583.36
(三) 所有者投入 和减少资本	28,696.24	224,668.37	-	-	-	-	-	-	3,279.64	256,644.24
1、所有者投入资 本	28,696.24	224,662.14	-	-	-	-	-	-	7,785.02	261,143.40

项目	2012年									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本 (或股本)	资本公积	减： 库存股	专项储备	盈余公积	一般风 险储备	未分配利润	其他		
2、股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、其他	-	6.23	-	-	-	-	-	-	-4,505.38	-4,499.16
(四) 利润分配	-	-	-	-	7,170.17	-	-181,017.69	-	-1,958.71	-175,806.24
1、提取盈余公积	-	-	-	-	7,170.17	-	-7,170.17	-	-	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-173,745.54	-	-1,932.62	-175,678.16
4、其他	-	-	-	-	-	-	-101.98	-	-26.10	-128.08
(五) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 专项储备	-	-	-	159.95	-	-	-	-	97.48	257.43

项目	2012年									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本 (或股本)	资本公积	减： 库存股	专项储备	盈余公积	一般风 险储备	未分配利润	其他		
1、本期提取	-	-	-	159.95	-	-	-	-	97.48	257.43
2、本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(七)其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	643,502.01	887,027.40	-	159.95	128,833.30	-	1,449,462.74	-	92,175.96	3,201,161.36

(二) 最近三年一期母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：万元

项目	2015年 6月30日	2014年 12月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
流动资产：				
货币资金	948,960.60	1,071,865.80	1,011,823.37	333,252.21
应收票据	-	80.00	-	50.00
应收账款	11,223.79	11,689.87	8,661.97	-
预付款项	2,323.89	1,798.25	361.36	8.98
应收利息	1,683.92	3,922.38	9,536.84	-
应收股利	151,578.65	151,578.65	182,153.27	26,942.49
其他应收款	12,066.08	8,660.40	3,883.04	9,304.74
存货	2,693.11	2,142.79	6,100.21	692.25
其他流动资产	357,791.96	111,879.15	83,250.00	75,500.00
流动资产合计	1,488,322.01	1,363,617.28	1,305,770.06	445,750.67
非流动资产：				
可供出售金融资产	54,700.00	54,300.00	-	-
长期股权投资	3,258,092.87	3,209,598.51	4,401,168.41	3,883,166.92
投资性房地产	59,981.19	60,771.51	46,226.95	-
固定资产	225,479.27	230,383.74	236,841.27	49,122.62
在建工程	1,852.56	1,996.64	9,016.07	80,640.07
无形资产	175,440.43	149,230.21	136,914.16	133,876.66
开发支出	101,250.15	105,108.46	60,841.03	61,339.75
长期待摊费用	-	-	-	4.27
其他非流动资产	1,053.23	239.50	3,806.83	126,278.64
非流动资产合计	3,877,849.71	3,811,628.56	4,894,814.71	4,334,428.92
资产总计	5,366,171.72	5,175,245.84	6,200,584.77	4,780,179.59
流动负债：				
短期借款	-	-	-	-
应付账款	9,333.77	6,468.39	1,509.67	2,096.05
预收款项	470.20	898.08	-	5,000.00
应付职工薪酬	5,163.06	24,033.72	19,435.64	8,000.25

项目	2015年 6月30日	2014年 12月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
应交税费	428.33	5,053.29	3,172.67	620.10
应付利息	27,893.15	26,222.09	33,377.20	17,525.37
应付股利	51,480.16	-	-	-
其他应付款	350,104.51	375,149.46	1,485,010.35	775,752.75
一年内到期的非流动负债	-	-	669,438.81	-
其他流动负债	499,852.56	599,488.15	-	-
流动负债合计	944,725.75	1,037,313.18	2,211,944.34	808,994.53
非流动负债：				
应付债券	654,512.53	456,175.02	455,613.70	727,129.39
长期应付款	-	-	-	1,829.87
递延收益（注1）	34,783.97	34,231.58	-	-
其他非流动负债	-	-	23,038.61	22,552.63
非流动负债合计	689,296.50	490,406.60	478,652.32	751,511.90
负债合计	1,634,022.25	1,527,719.77	2,690,596.66	1,560,506.42
股东权益：				
股本	643,502.01	643,502.01	643,502.01	643,502.01
资本公积	1,753,851.74	1,753,851.74	1,751,055.44	1,751,055.44
盈余公积	188,070.02	188,070.02	163,012.81	128,833.30
未分配利润	1,146,725.71	1,062,102.31	952,417.85	696,282.42
股东权益合计	3,732,149.47	3,647,526.07	3,509,988.11	3,219,673.17
负债和股东权益总计	5,366,171.72	5,175,245.84	6,200,584.77	4,780,179.59

注1：自2014年起，发行人单独列示递延收益科目主要用于核算政府补助，2012年末及2013年末，发行人在其他非流动负债中列示。

2、母公司利润表

单位：万元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
一、营业总收入	16,295.82	41,927.56	33,599.66	22,426.98
其中：营业收入	16,295.82	41,927.56	33,599.66	22,426.98
二、营业总成本	72,620.75	1,546,109.42	164,348.54	104,626.31
其中：营业成本	7,718.83	29,392.03	28,505.38	14,711.71
营业税金及附加	1,093.00	1,994.56	1,645.61	957.69
销售费用	-	-	-	-

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
管理费用	43,201.39	88,146.50	68,665.95	56,642.76
财务费用	20,607.53	22,726.44	18,755.50	22,273.92
资产减值损失	-	1,403,849.90	46,776.10	10,040.22
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	161,286.81	1,743,465.86	471,967.12	152,795.59
其中：对联营企业和合营企业的	158,025.18	344,245.75	312,475.68	118,586.75
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	104,961.88	239,283.99	341,218.24	70,596.26
加：营业外收入	31,150.85	12,381.22	2,235.48	1,963.17
减：营业外支出	9.18	1,093.19	1,658.62	857.74
其中：非流动资产处置损失	4.68	-	8.00	-
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	136,103.56	250,572.02	341,795.10	71,701.69
减：所得税费用	-	-	-	-
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	136,103.56	250,572.02	341,795.10	71,701.69
七、其他综合收益	-	-	-	-
八、综合收益总额	136,103.56	250,572.02	341,795.10	71,701.69

3、母公司现金流量表

单位：万元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	14,007.89	29,555.79	16,718.93	22,613.69
收到的税费返还	34.51	86.84	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	23,693.33	107,982.43	224,050.24	25,531.91
经营活动现金流入小计	37,735.73	137,625.07	240,769.17	48,145.60
购买商品、接受劳务支付的现金	611.67	1,465.82	2,419.46	2,785.38
支付给职工以及为职工支付的现金	26,638.91	44,209.80	38,679.84	28,104.72
支付的各项税费	6,408.61	4,592.94	2,521.81	1,404.71
支付其他与经营活动有关的现金	25,640.31	27,979.69	48,116.36	36,991.67
经营活动现金流出小计	59,299.49	78,248.24	91,737.47	69,286.48

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
经营活动产生的现金流量净额	-21,563.76	59,376.82	149,031.70	-21,140.88
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	993,000.00	100,487.78	-	242.18
取得投资收益收到的现金	237,546.21	379,861.20	283,558.33	256,807.09
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	-	32.30	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	298,320.31	-
收到其他与投资活动有关的现金	35,432.15	80,464.15	62,422.00	124,340.29
投资活动现金流入小计	1,265,978.37	560,845.43	644,300.64	381,389.56
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	51,591.68	104,139.24	65,911.13	217,167.84
投资支付的现金	1,320,193.70	364,665.28	280,014.12	126,998.47
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	101,778.57
支付其他与投资活动有关的现金	65,215.00	91,556.55	65,330.00	100,500.00
投资活动现金流出小计	1,437,000.38	560,361.08	411,255.25	546,444.89
投资活动产生的现金流量净额	-171,022.01	484.36	233,045.40	-165,055.33
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款所收到的现金	-	425,000.00	-	-
发行债券收到的现金	197,966.60	500,000.00	395,783.20	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	249,530.00	-	500,000.00
筹资活动现金流入小计	197,966.60	1,174,530.00	395,783.20	500,000.00
偿还债务所支付的现金	100,000.00	995,000.00	-	20,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	28,265.76	172,828.76	79,891.37	198,813.79
支付其他与筹资活动有关的现金	20.27	1,378.74	2,243.75	4,972.46
筹资活动现金流出小计	128,286.02	1,169,207.50	82,135.12	223,786.25
筹资活动产生的现金流量净额	69,680.58	5,322.50	313,648.08	276,213.75
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
五、现金及现金等价物净增加额	-122,905.20	65,183.68	695,725.17	90,017.55
加：期初现金及现金等价物余额	1,071,865.80	1,006,682.12	310,956.95	220,939.40
六、期末现金及现金等价物余额	948,960.60	1,071,865.80	1,006,682.12	310,956.95

4、母公司所有者权益变动表

单位：万元

项目	2015年1-6月									
	实收资本 (或股本)	资本公积	减：库 存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险 储备	未分配利润	其他	所有者权益 合计
一、上年年末余额	643,502.01	1,753,851.74	-	-	-	188,070.02	-	1,062,102.31	-	3,647,526.07
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	643,502.01	1,753,851.74	-	-	-	188,070.02	-	1,062,102.31	-	3,647,526.07
三、本年增减变动金额（减少以“－”号填列）	-	-	-	-	-	-	-	84,623.40	-	84,623.40
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	136,103.56	-	136,103.56
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、股份支付计入所有者权益的金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	2015年1-6月									
	实收资本 (或股本)	资本公积	减：库 存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险 储备	未分配利润	其他	所有者权益 合计
额										
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-51,480.16	-	-51,480.16
1、提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、提取一般风险 准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、对所有者(或 股东)的分配	-	-	-	-	-	-	-	-51,480.16	-	-51,480.16
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 所有者权 益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增 资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增 资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补 亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	2015年1-6月									
	实收资本 (或股本)	资本公积	减：库 存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险 储备	未分配利润	其他	所有者权益 合计
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	643,502.01	1,753,851.74	-	-	-	188,070.02	-	1,146,725.71	-	3,732,149.47

单位：万元

项目	2014年									
	实收资本 (或股本)	资本公积	减：库 存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险 储备	未分配利润	其他	所有者权益 合计
一、上年年末余额	643,502.01	1,751,055.44	-	-	-	163,012.81	0.00	952,417.85	-	3,509,988.11
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	643,502.01	1,751,055.44	-	-	-	163,012.81	-	952,417.85	-	3,509,988.11
三、本年增减变动金额（减少以“—”号填列）	-	2,796.30	-	-	-	25,057.20	-	109,684.46	-	137,537.96
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	250,572.02	-	250,572.02

项目	2014年									
	实收资本 (或股本)	资本公积	减：库 存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险 储备	未分配利润	其他	所有者权益 合计
(二) 所有者投入和减少资本	-	2,796.30	-	-	-	-	-	-	-	2,796.30
1、股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、股份支付计入所有者权益的金额	-	1,422.00	-	-	-	-	-	-	-	1,422.00
4、其他	-	1,374.30	-	-	-	-	-	-	-	1,374.30
(四) 利润分配	-	-	-	-	-	25,057.20	-	-140,887.56	-	-115,830.36
1、提取盈余公积	-	-	-	-	-	25,057.20	-	-25,057.20	-	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-	-	-	-115,830.36	-	-115,830.36
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	2014年									
	实收资本 (或股本)	资本公积	减：库 存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险 储备	未分配利润	其他	所有者权益 合计
3、盈余公积弥补 亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余 额	643,502.01	1,753,851.74	-	-	-	188,070.02	-	1,062,102.31	-	3,647,526.07

(续上表)

单位：万元

项目	2013年									
	实收资本 (或股本)	资本公积	减：库 存股	专项储备	盈余公积	一般风险 储备	未分配利润	其他	所有者权益 合计	
一、上年年末余额	643,502.01	1,751,055.44	-	-	128,833.30	-	696,282.42	-	3,219,673.17	
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
二、本年年初余额	643,502.01	1,751,055.44	-	-	128,833.30	-	696,282.42	-	3,219,673.17	

项目	2013年								
	实收资本 (或股本)	资本公积	减：库存 股	专项储备	盈余公积	一般风险 储备	未分配利润	其他	所有者权益合计
三、本年增减变动 金额（减少以“-” 号填列）	-	-	-	-	34,179.51	-	256,135.43	-	290,314.94
（一）净利润	-	-	-	-	-	-	341,795.10	-	341,795.10
（二）其他综合收 益	-	-	-	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二） 小计	-	-	-	-	-	-	341,795.10	-	341,795.10
（三）所有者投入 和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、所有者投入资 本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、股份支付计入 所有者权益的金 额	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	-	-	34,179.51	-	-85,659.67	-	-51,480.16
1、提取盈余公积	-	-	-	-	34,179.51	0.00	-34,179.51	-	-
2、提取一般风险 准备	-	-	-	-	-	-	0.00	-	-
3、对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-51,480.16	-	-51,480.16
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）所有者权益	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	2013 年								
	实收资本 (或股本)	资本公积	减：库存 股	专项储备	盈余公积	一般风险 储备	未分配利润	其他	所有者权益合计
内部结转									
1、资本公积转增 资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增 资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补 亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（七）其他	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00
四、本期期末余额	643,502.01	1,751,055.44	-	-	163,012.81	-	952,417.85	-	3,509,988.11

(续上表)

单位：万元

项目	2012年								
	实收资本 (或股本)	资本公积	减：库存 股	专项储备	盈余公积	一般风险 储备	未分配利润	其他	所有者权益合计
一、上年年末余额	614,805.77	1,526,393.30	-	-	121,663.13	-	805,496.44	-	3,068,358.64
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	614,805.77	1,526,393.30	-	-	121,663.13	-	805,496.44	-	3,068,358.64
三、本年增减变动金额（减少以“－”号填列）	28,696.24	224,662.14	-	-	7,170.17	-	-109,214.02	-	151,314.53
（一）净利润	-	-	-	-	-	-	71,701.69	-	71,701.69
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	-	-	71,701.69	-	71,701.69
（三）所有者投入和减少资本	28,696.24	224,662.14	-	-	-	-	-	-	253,358.38
1、所有者投入资本	28,696.24	224,662.14	-	-	-	-	-	-	253,358.38
2、股份支付计入所有者权益的金	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	2012年								
	实收资本 (或股本)	资本公积	减：库存 股	专项储备	盈余公积	一般风险 储备	未分配利润	其他	所有者权益合计
额									
3、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 利润分配	-	-	-	-	7,170.17	-	-180,915.71	-	-173,745.54
1、提取盈余公积	-	-	-	-	7,170.17	-	-7,170.17	-	-
2、提取一般风险 准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-173,745.54	-	-173,745.54
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 所有者权 益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增 资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增 资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补 亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(七) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	2012年								
	实收资本 (或股本)	资本公积	减：库存 股	专项储备	盈余公积	一般风险 储备	未分配利润	其他	所有者权益合计
四、本期期末余额	643,502.01	1,751,055.44	-	-	128,833.30	-	696,282.42		3,219,673.17

三、最近三年一期的主要财务指标及非经常性损益明细表

(一) 主要财务指标

项目	2015年6月30日 /2015年1-6月	2014年12月31日 /2014年度	2013年12月31日 /2013年度	2012年12月31日 /2012年度
流动比率	1.47	1.33	1.47	2.29
速动比率	1.33	1.20	1.35	2.13
资产负债率(%) (合并)	41.71	42.05	41.06	35.18
资产负债率(%) (母公司)	30.45	29.52	43.39	32.65
应收账款周转率 (次/年)	11.16	18.84	16.17	12.50
存货周转率(次/年)	3.65	7.76	9.06	7.82
归属于母公司所有者的每股净资产(元)	5.68	5.49	5.17	4.83
每股经营活动现金流量 (元)	0.03	0.17	0.15	0.15
每股净现金流量(元)	-0.20	-0.16	0.60	-0.31
归属于母公司所有者的净利润(万元)	175,010.22	318,589.07	266,892.19	113,358.38
息税折旧摊销前利润(万元)	295,246.41	497,734.08	420,813.44	216,314.31
利息保障倍数	5.17	5.18	5.23	2.91

注：上述指标除资产负债率（母公司）外均依据合并报表口径计算。

各指标的具体计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

资产负债率=总负债/总资产

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

总资产周转率=营业收入/总资产平均余额

归属于母公司所有者的每股净资产=期末归属于母公司所有者权益/期末股本总额

每股经营活动现金净流量=经营活动产生的现金流量净额/期末普通股股份总数

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末普通股股份总数

息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+固定资产折旧+投资性房地产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销

利息保障倍数=(利润总额+利息费用)/(利息费用+资本化利息)

(二) 公司最近三年净资产收益率及每股收益

根据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露(2010年修订)》(中国证券监督管理委员会公告[2010]2

号) 要求计算, 公司最近三年净资产收益率及每股收益如下表所示:

年度	项目	加权平均净资产收益率(%)	基本每股收益(元)	稀释每股收益(元)
2015年1-6月	归属于公司普通股股东的净利润	4.84	0.27	0.27
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	3.53	0.20	0.20
2014年	归属于公司普通股股东的净利润	9.27	0.50	0.50
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	8.08	0.43	0.43
2013年	归属于公司普通股股东的净利润	8.28	0.41	0.41
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	9.58	0.48	0.48
2012年	归属于公司普通股股东的净利润	3.68	0.18	0.18
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	3.67	0.18	0.18

(三) 公司最近三年一期非经常性损益明细表

根据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》(中国证券监督管理委员会公告[2008]43号)的规定, 公司最近三年非经常性损益明细如下表所示:

单位: 万元

项目	2015年1-6月	2014年	2013年	2012年
非流动资产处置损益	716.56	29.40	-55,147.30	438.47
计入当期损益的政府补助(与企业业务密切相关, 按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外)	48,243.99	19,559.07	18,962.84	13,805.38
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	1,205.57	887.06	-	8.88
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益		16,369.99	-	452.15
委托他人投资或管理资产的损益	3,261.63	3,890.52	537.42	-
债务重组损益	-3.20	70.21	-	-2,695.00

项 目	2015年 1-6月	2014年	2013年	2012年
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	2,941.40	1,769.83	-108.69	-429.07
对外委托贷款取得的损益	1,344.50	2,731.76	650.61	194.19
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	47.90	-628.02	-4,475.66	-7,802.55
小 计	57,758.35	44,679.82	-39,580.78	3,972.46
减：所得税的影响额	1,771.99	2,547.19	1,055.58	849.62
减：少数股东损益的影响额（税后）	8,724.29	1,304.30	1,068.63	2,828.46
归属于公司普通股股东的非经常性损益净额	47,262.07	40,828.33	-41,704.99	294.38

四、公司最近一期财务概况

（一）最近一期经营概况

2015年1-9月，公司实现营业收入189.54亿元，利润总额27.52亿元，归属于母公司所有者的净利润27.02亿元，经营活动现金净流入19.28亿元。截至2015年9月30日，公司总资产为623.16亿元，归属于母公司所有者权益为369.53亿元。

2015年1-9月，公司所属各整车企业（含合营、联营企业）合计实现汽车产量87.63万辆、销量86.93万辆。

（二）最近一期合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：万元

项目	2015年9月30日	2014年12月31日	变动率
流动资产：			
货币资金	1,604,279.48	1,836,490.08	-12.64%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	12,924.53	-	-
应收票据	40,778.77	29,005.91	40.59%
应收账款	80,923.21	105,929.44	-23.61%

项目	2015年9月30日	2014年12月31日	变动率
预付款项	70,811.79	31,067.97	127.93%
应收利息	4,548.82	8,231.99	-44.74%
其他应收款	65,242.26	80,674.76	-19.13%
应收股利	6,276.34	125,915.69	-95.02%
存货	226,086.52	266,056.88	-15.02%
一年内到期的非流动资产	26,292.76	20,184.17	30.26%
其他流动资产	214,193.89	193,863.08	10.49%
流动资产合计	2,352,358.37	2,697,419.98	-12.79%
非流动资产:			
可供出售金融资产	174,584.17	89,962.56	94.06%
持有至到期投资	7,982.65	7,963.87	0.24%
长期应收款	30,924.56	26,463.51	16.86%
长期股权投资	1,952,862.72	1,867,098.93	4.59%
投资性房地产	34,250.52	34,223.19	0.08%
固定资产	779,560.28	791,245.61	-1.48%
在建工程	140,211.51	37,731.21	271.61%
无形资产	394,145.69	349,062.18	12.92%
开发支出	193,599.78	167,272.39	15.74%
商誉	30,584.17	30,584.17	0.00%
长期待摊费用	24,441.23	26,380.79	-7.35%
递延所得税资产	40,990.98	48,141.07	-14.85%
其他非流动资产	75,110.37	58,286.68	28.86%
非流动资产合计	3,879,248.63	3,534,416.16	9.76%
资产总计	6,231,607.00	6,231,836.14	0.00%
流动负债:			
短期借款	333,837.57	454,000.37	-26.47%
应付票据	65,659.88	106,650.89	-38.43%
应付账款	589,897.60	460,133.47	28.20%
预收款项	91,600.45	49,820.53	83.86%
应付职工薪酬	35,483.94	70,470.30	-49.65%
应交税费	30,049.13	27,160.20	10.64%
应付利息	24,966.88	30,039.48	-16.89%

项目	2015年9月30日	2014年12月31日	变动率
应付股利	52,609.07	868.06	5,960.52%
其他应付款	234,613.47	267,553.49	-12.31%
一年内到期的非流动负债	5,584.99	4,269.87	30.80%
其他流动负债	142,581.54	553,576.82	-74.24%
流动负债合计	1,606,884.52	2,024,543.49	-20.63%
非流动负债：			
长期借款	35,093.45	20,761.64	69.03%
应付债券	654,735.95	456,175.02	43.53%
长期应付款	10,841.90	-	-
预计负债	21,065.07	18,625.60	13.10%
递延收益	116,679.50	96,604.35	20.78%
递延所得税负债	3,242.62	3,488.23	-7.04%
其他非流动负债	1,202.74	115.13	944.72%
非流动负债合计	842,861.22	595,769.96	41.47%
负债合计	2,449,745.74	2,620,313.44	-6.51%
所有者权益：			
实收资本	643,502.01	643,502.01	0.00%
资本公积	891,124.18	892,349.90	-0.14%
专项储备	804.90	486.83	65.34%
盈余公积	188,070.02	188,070.02	0.00%
未分配利润	1,973,693.85	1,806,604.98	9.25%
归属于母公司所有者权益合计	3,695,328.07	3,531,927.12	4.63%
少数股东权益	86,533.19	79,595.57	8.72%
所有者权益合计	3,781,861.26	3,611,522.70	4.72%
负债和所有者权益总计	6,231,607.00	6,231,836.14	0.00%

2、合并利润表

单位：万元

项目	2015年1-9月	2014年1-9月	变动率
一、营业总收入	1,895,381.26	1,564,419.16	21.16%
营业收入	1,895,381.26	1,564,419.16	21.16%
二、营业总成本	1,992,478.29	1,657,739.49	20.19%
营业成本	1,660,371.01	1,352,821.08	22.73%
营业税金及附加	57,058.67	51,543.55	10.70%
销售费用	112,892.94	97,087.61	16.28%
管理费用	128,456.86	121,413.67	5.80%
财务费用	36,565.46	33,223.98	10.06%
资产减值损失	-2,866.65	1,649.61	-273.78%
三、其他经营收益	322,687.33	300,183.16	7.50%
公允价值变动净收益	-3.69	0.00	-
投资收益	322,691.02	300,183.16	7.50%
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	305,599.17	294,303.78	3.84%
四、营业利润	225,590.29	206,862.82	9.05%
加：营业外收入	50,933.24	24,023.71	112.01%
减：营业外支出	1,299.64	3,745.46	-65.30%
其中：非流动资产处置净损失	33.17	670.30	-95.05%
五、利润总额	275,223.89	227,141.07	21.17%
减：所得税	13,341.77	8,386.62	59.08%
六、净利润	261,882.12	218,754.45	19.72%
减：少数股东损益	-8,287.63	-8,470.26	-2.16%
归属于母公司所有者的净利润	270,169.76	227,224.70	18.90%
加：其他综合收益	-3,985.10	66.55	-6087.97%
七、综合收益总额	257,897.03	218,821.00	17.86%
减：归属于少数股东的综合收益总额	-9,492.44	-8,309.71	14.23%
归属于母公司普通股股东综合收益总额	267,389.46	227,130.71	17.72%
八、每股收益：			
(一) 基本每股收益(元)	0.42	0.35	20.00%
(二) 稀释每股收益(元)	0.42	0.35	20.00%

3、合并现金流量表

单位：万元

项目	2015年1-9月	2014年1-9月
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	2,268,047.88	1,845,542.09
收到的税费返还	4,850.13	7,539.99
收到其他与经营活动有关的现金	175,151.49	179,799.37
经营活动现金流入小计	2,448,049.50	2,032,881.45
购买商品、接受劳务支付的现金	1,725,884.90	1,504,292.56
支付给职工以及为职工支付的现金	189,759.28	152,366.51
支付的各项税费	135,405.52	123,415.51
支付其他与经营活动有关的现金	204,239.29	221,483.89
经营活动现金流出小计	2,255,288.99	2,001,558.48
经营活动产生的现金流量净额	192,760.50	31,322.97
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	1,483,830.26	78,901.65
取得投资收益收到的现金	417,750.60	268,181.59
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	11,323.70	11,505.85
收到其他与投资活动有关的现金	111,007.14	13,089.04
投资活动现金流入小计	2,023,911.70	371,678.13
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	275,574.37	239,287.78
投资支付的现金	1,711,491.07	95,046.90
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	7,678.07	0.00
支付其他与投资活动有关的现金	54,683.37	64,201.93
投资活动现金流出小计	2,049,426.88	398,536.61
投资活动产生的现金流量净额	-25,515.17	-26,858.49
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	16,175.00	9,384.99
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	16,175.00	9,384.99
取得借款收到的现金	378,820.36	1,007,728.49
收到其他与筹资活动有关的现金	8,650.00	2,226.67
发行债券收到的现金	197,966.60	0.00
筹资活动现金流入小计	601,611.96	1,019,340.16

项目	2015年1-9月	2014年1-9月
偿还债务支付的现金	891,834.81	883,397.23
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	119,160.11	131,955.06
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	3,355.68	1,838.43
支付其他与筹资活动有关的现金	3,211.15	1,272.73
筹资活动现金流出小计	1,014,206.07	1,016,625.03
筹资活动产生的现金流量净额	-412,594.11	2,715.13
四、现金及现金等价物净增加：		
汇率变动对现金的影响	1,069.38	-931.42
现金及现金等价物净增加额	-244,279.41	6,248.19
期初现金及现金等价物余额	1,769,072.03	1,874,840.12
期末现金及现金等价物余额	1,524,792.62	1,881,088.32

（三）最近一期母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：万元

项目	2015年9月30日	2014年12月31日	变动率
流动资产：			
货币资金	1,072,687.61	1,071,865.80	0.08%
应收票据	0.00	80	-100.00%
应收账款	11,286.31	11,689.87	-3.45%
预付款项	3,077.26	1,798.25	71.13%
应收利息	1,384.99	3,922.38	-64.69%
其他应收款	18,286.55	8,660.40	111.15%
应收股利	29,153.52	151,578.65	-80.77%
存货	3,238.91	2,142.79	51.15%
其他流动资产	205,147.16	111,879.15	83.36%
流动资产合计	1,344,262.30	1,363,617.28	-1.42%
非流动资产：			
可供出售金融资产	54,700.00	54,300.00	0.74%
长期股权投资	3,358,590.97	3,209,598.51	4.64%
投资性房地产	56,996.95	60,771.51	-6.21%

项目	2015年9月30日	2014年12月31日	变动率
固定资产	223,653.96	230,383.74	-2.92%
在建工程	1,236.68	1,996.64	-38.06%
无形资产	163,013.10	149,230.21	9.24%
开发支出	119,482.70	105,108.46	13.68%
其他非流动资产	1,075.93	239.5	349.24%
非流动资产合计	3,978,750.29	3,811,628.56	4.38%
资产总计	5,323,012.60	5,175,245.84	2.86%
流动负债:			
应付账款	11,140.11	6,468.39	72.22%
预收款项	421.77	898.08	-53.04%
应付职工薪酬	3,264.52	24,033.72	-86.42%
应交税费	253.51	5,053.29	-94.98%
应付利息	21,070.51	26,222.09	-19.65%
应付股利	51,480.16	-	-
其他应付款	662,298.27	375,149.46	76.54%
一年内到期的非流动负债	1,883.57	-	-
其他流动负债	100,000.00	599,488.15	-83.32%
流动负债合计	851,812.42	1,037,313.18	-17.88%
非流动负债:			
应付债券	654,735.95	456,175.02	43.53%
递延收益-非流动负债	62,419.12	34,231.58	82.34%
非流动负债合计	717,155.06	490,406.60	46.24%
负债合计	1,568,967.48	1,527,719.77	2.70%
所有者权益:			
实收资本	643,502.01	643,502.01	0.00%
资本公积	1,753,851.74	1,753,851.74	0.00%
盈余公积	188,070.02	188,070.02	0.00%
未分配利润	1,168,621.35	1,062,102.31	10.03%
所有者权益合计	3,754,045.12	3,647,526.07	2.92%
负债和所有者权益总计	5,323,012.60	5,175,245.84	2.86%

2、母公司利润表

单位：万元

项目	2015年1-9月	2014年1-9月	变动率
一、营业总收入	24,096.54	20,876.85	15.42%
营业收入	24,096.54	20,876.85	15.42%
二、营业总成本	109,921.03	1,487,876.20	-92.61%
营业成本	11,693.61	10,512.12	11.24%
营业税金及附加	1,620.22	1,401.09	15.64%
管理费用	68,378.19	55,575.11	23.04%
财务费用	28,229.01	24,975.76	13.03%
资产减值损失	-	1,395,412.12	-100.00%
三、其他经营收益	264,020.23	1,633,526.66	-83.84%
投资净收益	264,020.23	1,633,526.66	-83.84%
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	258,839.30	238,114.54	8.70%
四、营业利润	178,195.74	166,527.31	7.01%
加：营业外收入	31,655.38	3,169.59	898.72%
减：营业外支出	371.75	629.97	-40.99%
五、利润总额	209,479.37	169,066.93	23.90%
六、净利润	209,479.37	169,066.93	23.90%
七、综合收益总额	209,479.37	169,066.93	23.90%

3、母公司现金流量表

单位：万元

项目	2015年1-9月	2014年1-9月
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	19,158.62	19,919.25
收到的税费返还	35.53	86.83
收到其他与经营活动有关的现金	1,077,433.01	79,037.26
经营活动现金流入小计	1,096,627.15	99,043.34
购买商品、接受劳务支付的现金	1,125.57	1,839.99
支付给职工以及为职工支付的现金	37,164.97	30,778.16
支付的各项税费	8,973.62	6,712.70
支付其他与经营活动有关的现金	763,356.44	14,611.39

项目	2015年1-9月	2014年1-9月
经营活动现金流出小计	810,620.60	53,942.24
经营活动产生的现金流量净额	286,006.55	45,101.09
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	1,269,900.00	0.00
取得投资收益收到的现金	362,213.37	220,884.20
收到其他与投资活动有关的现金	66,652.15	32,933.75
投资活动现金流入小计	1,698,765.53	253,817.95
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	70,083.04	75,568.76
投资支付的现金	1,443,393.70	167,925.00
支付其他与投资活动有关的现金	66,435.00	19,091.50
投资活动现金流出小计	1,579,911.74	262,585.27
投资活动产生的现金流量净额	118,853.79	-8,767.32
三、筹资活动产生的现金流量：		
取得借款收到的现金	100,000.00	745,700.00
收到其他与筹资活动有关的现金	0.00	249,530.00
发行债券收到的现金	197,966.60	0.00
筹资活动现金流入小计	297,966.60	995,230.00
偿还债务支付的现金	600,000.00	670,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	101,364.87	117,174.26
支付其他与筹资活动有关的现金	640.27	1,266.74
筹资活动现金流出小计	702,005.13	788,441.00
筹资活动产生的现金流量净额	-404,038.53	206,789.00
四、现金及现金等价物净增加：		
现金及现金等价物净增加额	821.80	243,122.77
期初现金及现金等价物余额	1,071,865.80	1,006,682.12
期末现金及现金等价物余额	1,072,687.61	1,249,804.90

(四) 最近一期合并财务报表主要会计报表项目重大变动的情况及原因

单位：万元

项目	2015年9月30日 /2015年1-9月	变动比例	变动原因
预付款项	70,811.79	127.93%	随产销量增长购买原材料的预付款相应增加
可供出售金融资产	174,584.17	94.06%	本期增加金融资产投资所致

项目	2015年9月30日 /2015年1-9月	变动比例	变动原因
在建工程	140,211.51	271.61%	本期为新产品投入及扩大产能而增加投资
应付票据	65,659.88	-38.43%	本期偿付应收票据所致
预收款项	91,600.45	83.86%	随销量增长相应增加
其他流动负债	142,581.54	-74.24%	本期到期偿还 50 亿短期融资券
应付债券	654,735.95	43.53%	本期发行 20 亿元公司债
营业外收入	50,933.24	112.01%	本期政府补助增加
经营活动产生的现金流量净额	192,760.50	515.40%	本期销售收入增长带来经营活动现金流入较上年同期增加所致
筹资活动产生的现金流量净额	-412,594.11	-15296.11%	本期偿还 50 亿短期融资券

第四节 管理层讨论与分析

本公司管理层对公司的财务状况、盈利能力、现金流量等作了简明的分析。本公司董事会提请投资者注意，以下讨论与分析应结合本公司经审计的财务报告和本募集说明书披露的其它信息一并阅读。

按照中国会计准则，发行人对合营企业和联营企业的长期股权投资采用权益法核算，且不将合营企业和联营企业纳入合并财务报表范围。对于广汽本田、广汽丰田、广汽菲亚特、广汽三菱等合营企业，发行人不能合并其财务报表，对其经营业绩中按持股比例享有的份额，确认为投资收益。因此，发行人合并报表中总资产、总负债、营业收入、营业利润等科目以及应收转款周转率、存货周转率等财务指标并不能全面反映发行人上述重要所属经营主体的经营情况。

如无特别说明，本节引用的 2012 年度、2013 年度和 2014 年度财务数据均摘自各年度经审计的财务报告，2015 年 1-6 月财务数据摘自发行人未经审计的财务报告。

一、财务状况分析

（一）资产结构与资产质量分析

2012 年末、2013 年末、2014 年末以及 2015 年 6 月末，公司资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2015 年 6 月 30 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
流动资产	2,736,437.75	42.74	2,697,419.98	43.28
非流动资产	3,666,636.06	57.26	3,534,416.16	56.72
资产总额	6,403,073.81	100	6,231,836.14	100
项目	2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
流动资产	2,651,383.26	45.88	2,027,437.91	41.06

非流动资产	3,127,606.43	54.12	2,910,735.26	58.94
资产总额	5,778,989.69	100	4,938,173.17	100

2012 年末、2013 年末、2014 年末以及 2015 年 6 月末，公司资产总计分别为 493.82 亿元、577.90 亿元、623.18 亿元以及 640.31 亿元。公司资产规模与公司的业务规模、盈利水平、行业变化总体上相匹配。

发行人非流动资产占资产总额的比例均超过 50% 以上，占比较高。发行人非流动资产占总资产比重较高符合行业特性。非流动资产主要包括生产所需的厂房、设备等固定资产、无形资产以及长期股权投资，其中发行人长期股权投资金额较大是由于发行人主要通过广汽本田、广汽丰田、广汽日野、广汽菲亚特、五羊本田、广汽三菱及广汽丰田发动机等合营及联营企业经营整车、摩托车以及零部件等业务以及通过广汽汇理经营汽车金融业务，按照中国会计准则，发行人对合营企业和联营企业的长期股权投资采用权益法核算，且不将合营企业和联营企业纳入合并财务报表范围，故发行人长期股权投资金额较大，非流动资产占总资产比例相对较高。

报告期各年末，发行人资产总额持续上升主要因为所属合营及联营企业的经营业绩持续上升，以致按权益法确认的对其长期股权投资金额不断增加，以及发行人对固定资产及在建工程的投入不断增大所致。

其中 2013 年末较 2012 年末资产总额增加 84.08 亿元，增长 17.03%，主要是由于公司 2013 年盈利情况较好以及发行了 40 亿元公司债券导致资产总额增加。

2014 年末较 2013 年末资产总额增加 45.28 亿元，增长 7.84%，主要因为本年度完成了广汽乘用车 20 万台扩能改造等项目，新增房屋、建筑物和机器设备；加大技术研发和投资力度，新增土地使用权、专有及非专利技术和自主研发投入；以及随产销量增加为扩大产能而相应增加存货综合所致。

2015 年 6 月末较 2014 年末资产总额增加 17.12 亿元，增长 2.75%，主要因为 1、可供出售金融资产有所增加。2、2015 年 1-6 月，广汽菲克第二工厂项目施工致使在建工程金额增加较多。3、发行人于当期新购置土地以及开发支出结转专有技术致使无形资产账面价值增加幅度较大。

1、流动资产结构分析

单位：万元

项目	2015年6月30日		2014年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
货币资金	1,710,954.95	62.52	1,836,490.08	68.08
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	2,969.67	0.11	-	-
应收票据	29,596.26	1.08	29,005.91	1.08
应收账款	69,296.13	2.53	105,929.44	3.93
预付款项	62,290.25	2.28	31,067.97	1.15
应收保费	-	-	-	-
应收分保账款	-	-	-	-
应收分保合同准备金	-	-	-	-
应收利息	5,750.17	0.21	8,231.99	0.31
应收股利	129,263.07	4.72	125,915.69	4.67
其他应收款	67,190.00	2.46	80,674.76	2.99
买入返售金融资产	-	-	-	-
存货	262,320.20	9.59	266,056.88	9.86
一年内到期的非流动资产	22,393.24	0.82	20,184.17	0.75
其他流动资产	374,413.82	13.68	193,863.08	7.19
流动资产合计	2,736,437.75	100.00	2,697,419.98	100.00
项目	2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
货币资金	1,903,957.41	71.81	1,554,241.43	76.66
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	256.21	0.01	3,145.55	0.16
应收票据	26,207.13	0.99	5,897.25	0.29
应收账款	102,461.73	3.86	102,299.18	5.05
预付款项	48,425.13	1.83	36,474.62	1.80
应收保费	-	-	30.09	-
应收分保账款	-	-	1,263.61	0.06
应收分保合同准备金	-	-	2,321.82	0.11
应收利息	18,395.33	0.69	8,833.38	0.44

应收股利	158,823.74	5.99	98,233.01	4.85
其他应收款	78,228.56	2.95	46,285.49	2.28
买入返售金融资产	-	-	180.00	0.01
存货	203,636.00	7.68	139,741.92	6.89
一年内到期的非流动资产	2,233.41	0.08	-	-
其他流动资产	108,758.61	4.10	28,490.57	1.41
流动资产合计	2,651,383.26	100	2,027,437.91	100

2012 年末、2013 年末、2014 年末以及 2015 年 6 月末，公司流动资产分别为 202.74 亿元、265.14 亿元、269.74 亿元以及 273.64 亿元，占总资产的比重分别为 41.06%、45.88%、43.28% 和 42.74%。公司流动资产主要由货币资金和存货构成，其他流动资产科目占比较小。公司主要流动资产科目的明细情况如下：

(1) 货币资金

2012 年末、2013 年末、2014 年末以及 2015 年 6 月末，公司货币资金构成情况如下：

单位：万元

项目	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
现金	59.03	47.48	62.97	58.17
银行存款	1,639,973.05	1,769,024.55	1,874,777.15	1,487,388.08
其他货币资金	70,922.87	67,418.05	29,117.29	66,795.18
合计	1,710,954.95	1,836,490.08	1,903,957.41	1,554,241.43

①货币资金金额分析

报告期各期末，发行人的货币资金分别为 155.42 亿元、190.40 亿元、183.65 亿元以及 171.10 亿元，占流动资产比例分别为 76.66%、71.81%、68.08% 以及 62.52%。

发行人流动资产构成中货币资金占比较高，发行人货币资金主要是发行人本部及子公司日常经营及发展资金，金额较大，但发行人同时存在金额较大的短期借款、应付票据、应付账款、一年内到期的长期借款及债券，其具体情况如下：

单位：万元

项目	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
短期借款	417,880.71	454,000.37	269,965.80	241,577.55

项目	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
应付票据	69,569.61	106,650.89	94,412.18	111,090.24
应付账款	493,510.73	460,133.47	362,409.48	281,724.29
一年内到期的借款及债券	3,058.66	563.19	669,710.81	9,894.44
上述负债小计	984,019.71	1,021,347.92	1,396,498.27	644,286.53
货币资金	1,710,954.95	1,836,490.08	1,903,957.41	1,554,241.43
归还上述负债后所剩货币资金	726,935.23	815,142.16	507,459.14	909,954.91

假设发行人立即偿还短期借款及一年内到期的借款及债券以及支付应付票据和应付账款后，截至2015年6月末，发行人所剩货币资金为72.69亿元，占流动资产的比例为26.57%，较偿还相关负债前大幅减少。此外发行人所处的汽车制造行业，属于资金密集型行业，需大量资金支持运营，发行人需保证充足的资金用于产能扩张、新产品研发以及销售网络铺设，以维持及提高自身在行业中的竞争力及增加市场份额。因此，尽管发行人货币资金金额较大，但并不存在大量的闲置资金。

②货币资金变动分析

发行人2013年末货币资金较2012年末增加34.97亿元，主要是2013年3月公司发行了40亿元公司债券所致。

2014年末货币资金较2013年末减少6.75亿元，主要原因是发行人于2009年发行的面值为67亿元中票到期兑付本息、新发行50亿元短期融资券及购买固定资产等长期资产投入增加的综合影响所致。

2015年6月末，货币资金较2014年末减少12.55亿元，主要系本期发行人投资所支付的现金金额较大所致。

(2) 应收账款

①应收账款账面价值分析

2012年12月31日、2013年12月31日、2014年12月31日以及2015年6月30日，发行人应收账款账面价值分别为10.23亿元、10.25亿元、10.59亿元以及6.93亿元，占流动资产的比例分别为5.05%、3.86%、3.93%以及2.53%，占比较低且基本稳定。

2013年末，公司应收账款较2012年末发生重大变化。2014年末，公司应收账款较

2013 年末增长 3.38%，主要原因是同期营业收入增长 18.87%和应收账款回款增加，导致应收账款账面价值小幅增长。2015 年 6 月末，公司应收账款较 2014 年末减少 3.66 亿元，主要为本期收回到期应收的应收款所致。

②应收账款账龄和坏账准备计提

报告期内，发行人应收账款账龄及坏账准备计提情况如下：

单位：万元

账龄	2015 年 6 月 30 日			2014 年 12 月 31 日		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例 (%)		金额	比例 (%)	
1 年以内	62,949.07	74.70	177.71	98,607.94	81.58	321.58
1-2 年	4,971.18	5.90	472.00	6,205.05	5.13	623.31
2-3 年	2,296.22	2.72	688.82	2,639.99	2.18	787.34
3—4 年	688.23	0.82	344.11	401.22	0.33	200.61
4—5 年	329.91	0.39	263.93	0.00	0.00	0.00
5 年以上	13,032.83	15.47	13,024.74	13,032.83	10.78	13,024.74
合计	84,267.44	100	14,971.31	120,887.03	100	14,957.58
账龄	2013 年 12 月 31 日			2012 年 12 月 31 日		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例 (%)		金额	比例 (%)	
1 年以内	95,999.70	82.26	174.84	99,990.22	86.15	125.66
1-2 年	5,874.35	5.03	506.20	2,332.49	2.01	233.25
2-3 年	1,791.44	1.54	537.43	324.30	0.28	97.29
3—4 年	5.68	0.00	2.58	175.75	0.15	87.88
4—5 年	17.61	0.02	14.09	102.47	0.09	81.97
5 年以上	13,016.08	11.15	13,007.99	13,139.40	11.32	13,139.40
合计	116,704.86	100	14,243.13	116,064.63	100	13,765.45

2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日以及 2015 年 6 月 30 日，公司账龄在 1 年以内的应收账款余额占应收账款余额比例分别为 86.15%、82.26%、81.58%以及 74.70%。公司应收账款账龄主要集中在 1 年以内，大部分应收账款处于正常的账龄期内。

截至 2015 年 6 月 30 日，发行人应收账款余额前五名的公司情况如下：

单位：万元

客户名称	与本公司关系	金额	占应收账款余额比例 (%)	应收账款类型
单位一	合营企业	5,932.61	7.04	应收原材料及物流款
单位二	合营企业	5,763.16	6.84	应收原材料及物流款
单位三	联营企业	3,185.45	3.78	应收原材料销售款
单位四	非关联方	3,106.26	3.69	应收保费
单位五	非关联方	2,977.05	3.53	应收往来款
	合计	20,964.54	24.88	

截至 2015 年 6 月 30 日，公司应收账款前五名单位占应收账款总额比例较小，不存在应收账款过于集中的风险。

(3) 预付款项

2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日及 2015 年 6 月 30 日，发行人预付款项金额分别为 3.65 亿元、4.84 亿元、3.11 亿元及 6.23 亿元，占流动资产的比例分别为 1.80%、1.83%、1.15% 及 2.28%，占比较小且基本稳定。发行人预付款项主要为预付供应商的材料采购款以及预付发行人合营企业的提车款。2015 年 6 月末，公司预付账款较 2014 年末增加 3.12 亿元，主要因乘用车销量增加，发行人为保证原材料供应而相应增加预付的原材料款项。

(4) 应收股利

2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日及 2015 年 6 月 30 日，发行人应收股利金额分别为 9.82 亿元、15.88 亿元、12.59 亿元及 12.93 亿元，为发行人应向联营企业及合营企业应收取的股利。2013 年末及、2014 年末以及 2015 年 6 月末，应收股利金额较大主要为发行人应收合营企业广汽本田的股利。

(5) 其他应收款

2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日及 2015 年 6 月 30 日，发行人其他应收款金额分别为 4.63 亿元、7.82 亿元、8.07 亿元及 6.72 亿元，占流动资产的比例分别为 2.28%、2.95%、2.99% 以及 2.46%，占比较小。

2013 年末较 2012 年末，其他应收款增长 3.19 亿元，主要由于发行人暂付购入新楼装修款（出租后向租户收取）以及因处置资产而产生的应收款增加所致。2014 年末，

发行人其他应收款账面价值较 2013 年末未发生重大变化。2015 年 6 月末，发行人其他应收款金额较 2014 年末下降 1.35 亿元，主要系本期收回部分往来款及应收资产交易款项所致。

(6) 存货

2012 年末、2013 年末、2014 年末及 2015 年 6 月 30 日，公司存货构成及跌价准备计提情况如下：

单位：万元

项目	2015 年 6 月 30 日		2014 年 12 月 31 日	
	余额	比例 (%)	余额	比例 (%)
(一) 账面余额				
原材料	66,526.10	24.47	61,075.67	22.03
周转材料	3,212.10	1.18	2,767.95	1
在产品	11,527.13	4.24	14,987.48	5.41
产成品(库存商品)	190,623.39	70.11	198,435.30	71.57
合计	271,888.72	100	277,266.39	100
(二) 跌价准备				
原材料	4,001.54	41.82	4,406.39	39.31
周转材料	-	-	-	-
在产品	2,377.53	24.85	2,377.53	21.21
产成品(库存商品)	3,189.45	33.33	4,425.58	39.48
合计	9,568.52	100	11,209.51	100
(三) 账面价值				
原材料	62,524.57	23.84	56,669.27	21.3
周转材料	3,212.10	1.22	2,767.95	1.04
在产品	9,149.59	3.49	12,609.95	4.74
产成品(库存商品)	187,433.94	71.45	194,009.72	72.92
合计	262,320.20	100	266,056.88	100

项目	2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
(一) 账面余额				
原材料	49,716.61	23.52	43,635.25	30.24
周转材料	1,895.18	0.9	1,355.11	0.94
在产品	5,532.33	2.62	6,616.25	4.59
产成品(库存商品)	154,243.19	72.97	92,671.50	64.23
合计	211,387.32	100	144,278.12	100

项目	2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
(二) 跌价准备				
原材料	4,260.23	54.96	828.94	18.27
周转材料	-	-	-	-
在产品	1,505.51	19.42	1,829.28	40.33
产成品(库存商品)	1,985.58	25.62	1,877.98	41.4
合计	7,751.32	100	4,536.20	100
(三) 账面价值				
原材料	45,456.39	22.32	42,806.32	30.63
周转材料	1,895.18	0.93	1,355.11	0.97
在产品	4,026.82	1.98	4,786.97	3.43
产成品(库存商品)	152,257.61	74.77	90,793.52	64.97
合计	203,636.00	100	139,741.92	100

2012年末、2013年末、2014年末及2015年6月30日，发行人的存货分别为13.97亿元、20.36亿元、26.61亿元及26.23亿元。存货占流动资产的比例分别为6.89%、7.68%、9.86%及9.59%。发行人存货以原材料及产成品为主。

2013年末较2012年末，存货增长6.39亿元，主要随着发行人自身业务增长，产销量逐渐增加致使存货相应增加。2014年末较2013年末存货增加30.65%，主要原因是随着广汽乘用车扩建项目的完成发行人生产能力扩张增加备货，以及2014年年末发行人下属商贸企业汽车采购有所增加所致。2015年6月末，发行人存货金额较2014年末未发生重大变化。

(7) 其他流动资产

2012年末、2013年末、2014年末及2015年6月30日，发行人其他流动资产情况如下：

单位：万元

项目	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
委托贷款	54,100.00	70,551.55	11,250.00	7,660.00
待抵扣进项税	31,124.13	37,914.04	28,690.33	20,830.57
持有至到期投资	11,000.00	11,000.00	2,500.00	-
信托产品	9,100.00	5,100.00	4,000.00	-
可供出售金融资产	237,493.00	21,797.80	62,318.28	-

项目	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
买入返售金融资产	14,000.00	12,500.00	-	-
待出售长期资产	9,592.23	9,592.23	-	-
其他	8,004.46	25,407.46	-	-
合计	374,413.82	193,863.08	108,758.61	28,490.57

2012年末、2013年末、2014年末及2015年6月30日，发行人其他流动资产金额分别为2.85亿元、10.88亿元、19.39亿元及37.44亿元。2013年末较2012年末，其他流动资产增加8.03亿元，主要因为发行人将一年内到期的纳入可供出售金融资产科目核算的债券投资分类至其他流动资产。2014年末发行人其他流动资产较2013年末增加8.51亿元，主要因为委托贷款规模增加所致。2015年6月末，发行人其他流动资产较2014年末增加18.06亿元，主要因为发行人购买的银行保本型理财产品等可供出售金融资产规模大幅增加所致。截至2015年6月末，发行人持有待出售长期资产金额为0.96亿元，为发行人拟转让的土地使用权。

2、非流动资产结构分析

单位：万元

项目	2015年6月30日		2014年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
可供出售金融资产	135,199.45	3.69	89,962.56	2.55
持有至到期投资	7,980.19	0.22	7,963.87	0.23
长期应收款	28,679.22	0.78	26,463.51	0.75
长期股权投资	1,854,711.43	50.58	1,867,098.93	52.83
投资性房地产	36,476.77	0.99	34,223.19	0.97
固定资产	772,496.20	21.07	791,245.61	22.39
在建工程	96,688.13	2.64	37,731.21	1.07
无形资产	401,411.60	10.95	349,062.18	9.88
开发支出	168,375.20	4.59	167,272.39	4.73
商誉	30,584.17	0.83	30,584.17	0.87
长期待摊费用	25,434.03	0.69	26,380.79	0.75
递延所得税资产	43,450.14	1.19	48,141.07	1.36
其他非流动资产	65,149.53	1.78	58,286.68	1.65

项目	2015年6月30日		2014年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
非流动资产合计	3,666,636.06	100	3,534,416.16	100

项目	2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
可供出售金融资产	15,222.80	0.49	14,409.92	0.5
持有至到期投资	4,985.28	0.16	7,117.50	0.24
长期应收款	21,504.61	0.69	-	-
长期股权投资	1,840,309.48	58.84	1,686,193.82	57.93
投资性房地产	14,347.35	0.46	3,057.97	0.11
固定资产	658,522.34	21.06	429,820.75	14.77
在建工程	47,244.70	1.51	143,174.14	4.92
无形资产	294,454.33	9.41	253,754.04	8.72
开发支出	95,439.47	3.05	126,784.67	4.36
商誉	30,584.17	0.98	30,584.17	1.05
长期待摊费用	32,235.06	1.03	20,892.97	0.72
递延所得税资产	52,958.73	1.69	56,762.19	1.95
其他非流动资产	19,798.09	0.63	138,183.12	4.75
非流动资产合计	3,127,606.43	100	2,910,735.26	100

最近三年，发行人非流动资产占总资产的比例分别为 58.94%、54.12%、56.72% 及 57.26%，基本稳定。

公司非流动资产以长期股权投资、固定资产、无形资产为主。2012 年末、2013 年末、2014 年末及 2015 年 6 月 30 日，长期股权投资、固定资产、无形资产合计占非流动资产比例分别为 81.41%、89.31%、85.09% 及 82.60%。

公司主要非流动资产科目的明细情况如下：

(1) 可供出售金融资产

2012 年末、2013 年末、2014 年末及 2015 年 6 月 30 日，公司可供出售金融资产情况如下：

单位：万元

项目	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
可供出售债务工具	5,248.76	7,142.42	10,538.37	14,409.92
可供出售权益工具	110,684.10	76,505.95		-
其他	19,266.58	6,314.19	4,684.43	-
合计	135,199.45	89,962.56	15,222.80	14,409.92

报告期内，发行人持有的可供出售债务工具主要为子公司众诚保险购买的公司债及中期票据。2014年末，发行人持有的可供出售权益工具金额较大，主要为发行人持有的农行优先股以及原先按成本法计量的长期股权投资。其他主要为发行人子公司众诚保险及广汽资本等所持有的金融产品。

发行人自2014年起，按照财政部新修订的会计准则《企业会计准则第2号—长期股权投资》要求，对其自身持有的不具有控制、共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益性投资自长期股权投资重分类为可供出售金融资产，故截至2014年12月31日，发行人持有的可供出售权益工具金额较大，其中约1.67亿元为原先按成本法计量的长期股权投资，根据《企业会计准则第2号—长期股权投资》要求重分类至可供出售金融资产的原长期股权投资。

发行人2015年6月末，可供出售金融资产较2014年末增加4.52亿元，主要因为发行人于本期增加对以公允价值计量的可供出售权益工具的投资规模，截至2015年6月末，发行人持有以公允价值计量的可供出售权益工具金额为9.36亿元，主要为持有农行优先股和投资新丰泰集团以及福耀玻璃H股。

(2) 长期股权投资

2012年末、2013年末、2014年末及2015年6月30日，公司长期股权投资情况如下：

单位：万元

项目	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
按权益法核算的长期股权投资	1,854,711.43	1,867,098.93	1,827,348.34	1,673,432.68
按成本法核算的长期股权投资	-	-	15,676.37	15,476.37
长期股权投资合计	1,854,711.43	1,867,098.93	1,843,024.70	1,688,909.05
长期股权投资减值准备	-	-	2,715.23	2,715.23

项目	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
长期股权投资价值	1,854,711.43	1,867,098.93	1,840,309.48	1,686,193.82

发行人长期股权投资主要包括对合营企业和联营企业的权益性投资。2012年末、2013年末、2014年末及2015年6月30日，发行人长期股权投资账面价值占非流动资产的比例分别为57.93%、58.84%、52.83%及50.58%。

发行人2013年末长期股权投资较2012年末有所增加主要因为随着公司所投资的合营及联营企业的业绩增长，发行人按持股比例确认其应享有的部分调整长期股权投资账面价值所致。

2014年末，长期股权投资较2013年末增加2.68亿元，主要原因为：①发行人在当期按照财政部新修订的会计准则《企业会计准则第2号—长期股权投资》要求，对自身持有的被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益性投资自长期股权投资重分类为可供出售金融资产，故截至2014年末，发行人不存在按成本法核算的长期股权投资。②2014年末，按权益法核算的长期股权投资较2013年末增长3.98亿元，原因主要为发行人对合营、联营企业按权益法确认的投资收益及分红综合导致。

2015年6月末，发行人长期股权投资较2014年末下降1.24亿元，主要为发行人对合营、联营企业按权益法确认的投资收益及分红综合导致。

截至2015年6月30日，发行人长期股权投资明细如下：

单位：万元

被投资单位	投资成本	期末余额	减值准备	期末在被投资单位持股比例(%)
一、合营企业				
广汽本田汽车有限公司	112,969.41	395,262.95	-	50.00
广汽丰田汽车有限公司	164,363.81	260,834.58	-	50.00
广汽日野汽车有限公司	86,000.00	13,824.06	-	50.00
广汽汇理汽车金融有限公司	80,000.00	113,285.05	-	50.00
广汽菲亚特克莱斯勒汽车有限公司	170,000.00	58,181.54	-	50.00
五羊-本田摩托（广州）有限公司	53,484.24	60,475.92	-	50.00
广汽三菱汽车有限公司	363,503.55	362,696.32	-	50.00

被投资单位	投资成本	期末余额	减值准备	期末在被投资单位持股比例(%)
广汽中兴(宜昌)汽车有限公司	20,000.00	9,925.58	-	40.00
广州广汽比亚迪新能源客车有限公司	14,700.00	14,306.91	-	49.00
杭州依维柯汽车传动技术有限公司	19,760.13	11,876.35	-	33.33
长沙卡斯马汽车系统有限公司	14,364.27	11,010.74	-	49.00
湖南广汽日邮物流有限公司	8,250.00	11,345.95	-	75.00
其他合营企业	30,035.03	31,874.03	-	
小 计	1,137,430.44	1,340,593.06		
二、联营企业				
广汽丰田发动机有限公司	78,777.64	91,014.82	-	30.00
广州斯坦雷电气有限公司	10,819.16	64,957.06	-	30.00
广州电装有限公司	7,622.26	55,191.51	-	40.00
广州提爱思汽车内饰系统有限公司	1,533.56	44,996.02	-	48.00
广州德福股权投资基金合伙企业(有限合伙)	34,107.51	32,732.07	-	52.45
广州昭和汽车零部件有限公司	10,117.12	20,592.00	-	31.45
广州樱泰汽车饰件有限公司	4,622.62	17,781.35	-	25.00
上海日野发动机有限公司	10,575.60	17,843.82	-	30.00
本田汽车(中国)有限公司	16,967.97	18,429.99	-	25.00
广州中精汽车部件有限公司	10,838.76	14,727.53	-	40.00
广汽丰通钢业有限公司	7,156.65	16,475.02	-	30.00
广州林骏汽车内饰件有限公司	4,323.38	15,284.76	-	49.00
广州三叶电机有限公司	4,770.47	14,942.74	-	26.00
广汽丰田物流有限公司	1,258.84	7,124.08	-	46.00
广州江森汽车内饰系统有限公司	10,606.89	11,545.80	-	48.00
其他联营企业	214,098.43	70,479.80	-	
小 计	251,849.20	514,118.37	-	
合 计	1,389,279.64	1,854,711.43	-	

(3) 固定资产

报告期内，发行人固定资产情况如下：

单位：万元

项目	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
一、账面原值合计：	1,006,246.03	993,943.77	804,505.40	534,893.53
其中：房屋及建筑物	544,589.16	541,298.95	473,908.01	249,565.35
机器设备	288,865.24	290,051.81	196,454.12	183,810.80
运输工具	53,962.32	51,331.23	49,572.25	44,925.27
办公设备	19,846.83	18,841.70	16,189.15	13,410.08
模具	93,653.45	87,239.22	63,357.90	39,151.46
其他设备	5,329.02	5,180.87	5,023.96	4,030.56
二、累计折旧合计：	229,750.35	198,442.95	144,014.77	103,254.08
其中：房屋及建筑物	62,007.03	52,452.09	36,703.30	25,267.84
机器设备	89,114.16	77,440.84	57,344.85	40,338.25
运输工具	27,647.89	24,795.21	21,015.88	19,324.58
办公设备	12,158.25	11,092.75	9,291.79	7,774.15
模具	35,217.28	29,312.45	17,643.78	8,972.65
其他设备	3,605.75	3,349.61	2,015.16	1,576.61
三、固定资产账面净值合计	776,495.68	795,500.82	660,490.63	431,639.45
其中：房屋及建筑物	482,582.13	488,846.86	437,204.71	224,297.51
机器设备	199,751.09	212,610.96	139,109.27	143,472.55
运输工具	26,314.44	26,536.01	28,556.37	25,600.69
办公设备	7,688.59	7,748.96	6,897.36	5,635.93
模具	58,436.17	57,926.77	45,714.12	30,178.81
其他设备	1,723.27	1,831.26	3,008.80	2,453.95
四、减值准备合计	3,999.48	4,255.21	1,968.29	1,818.69
其中：房屋及建筑物	819.37	819.37	819.37	809.63
机器设备	2,587.98	2,588.28	218.29	166.86
运输工具	178.43	433.86	908.10	821.33
办公设备	1.05	1.05	1.05	20.88
模具	394.36	394.36	-	-
其他设备	18.30	18.30	21.48	-
五、固定资产账面价值合计	772,496.20	791,245.61	658,522.34	429,820.75
其中：房屋及建筑物	481,762.76	488,027.49	436,385.34	223,487.88

项目	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
机器设备	197,163.11	210,022.68	138,890.98	143,305.70
运输工具	26,136.01	26,102.16	27,648.27	24,779.37
办公设备	7,687.54	7,747.91	6,896.32	5,615.05
模具	58,041.81	57,532.41	45,714.12	30,178.81
其他设备	1,704.97	1,812.96	2,987.32	2,453.95

2012年末、2013年末、2014年末及2015年6月30日，公司固定资产账面价值占非流动资产总额的比例分别为14.77%、21.06%、22.39%及21.07%。

公司的固定资产主要由房屋及建筑物和机器设备构成，与公司业务相匹配。2014年末，公司房屋及建筑物和机器设备的账面价值合计占固定资产账面价值的比例为88.22%。

2012年末、2013年末、2014年末及2015年6月30日，公司固定资产账面价值分别为42.98亿元、65.85亿元、79.12亿元及77.25亿元。报告期各年末，发行人固定资产持续增长，主要因为公司为进一步增加产能和新产品相关投入而相应增加固定资产投资。2014年末，发行人固定资产账面价值较2013年末增长13.27亿元，主要因为该年度完成了广汽乘用车20万台扩能改造等项目，新增房屋及建筑物和机器设备、模具所致。2015年6月末，发行人固定资产账面价值较2014年末未发生重大变化。

(4) 在建工程

报告期内，发行人在建工程情况如下：

单位：万元

项目	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
土建工程	72,876.04	11,802.96	12,054.54	86,111.75
机械设备安装工程	22,477.61	25,342.01	34,907.64	56,436.00
其他	1,334.49	586.24	282.52	626.39
合计	96,688.13	37,731.21	47,244.70	143,174.14

2012年末、2013年末、2014年末及2015年6月30日，发行人在建工程分别为14.32亿元、4.72亿元、3.77亿元及9.67亿元。2013年末较2012年末，在建工程减少9.59亿元，主要是由于总部办公楼、研究院研发基地项目竣工投入使用转结固定资产所致。

2014年末，在建工程较2013年末减少0.95亿元，主要原因是公司为进一步扩产广汽乘用车产能，而新建的生产线在年内竣工转结固定资产所致。

2015年6月末，发行人在建工程较2014年末增加5.90亿元，增加幅度较大，主要系因为2015年1-6月，由广汽乘用车负责建设的广汽菲克第二工厂项目施工致使在建工程金额增加较多所致。

(5) 无形资产

2012年末、2013年末、2014年末及2015年6月30日，公司无形资产原值及其累计摊销情况如下：

单位：万元

项目	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
1、账面原值合计	584,746.87	499,397.47	391,282.84	309,108.06
(1)土地使用权	187,018.66	166,016.29	127,771.00	116,987.67
(2)工业产权及专有技术	369,130.15	310,417.60	245,980.27	176,526.41
(3)电脑软件	17,937.17	17,173.03	11,708.11	9,782.32
(4)商标使用权	5,759.89	5,758.21	5,792.34	5,654.71
(5)其他	4,900.99	32.34	31.12	156.96
2、累计摊销合计	179,772.47	146,772.49	94,496.44	53,021.94
(1)土地使用权	16,007.80	14,231.72	11,064.55	8,922.54
(2)工业产权及专有技术	152,857.42	123,141.74	76,549.51	39,281.85
(3)电脑软件	7,952.22	6,778.63	4,835.27	3,357.12
(4)商标使用权	2,891.88	2,603.81	2,036.54	1,430.08
(5)其他	63.16	16.59	10.57	30.36
3、无形资产账面净值合计	404,974.40	352,624.98	296,786.41	256,086.12
(1)土地使用权	171,010.87	151,784.56	116,706.45	108,065.13
(2)工业产权及专有技术	216,272.73	187,275.86	169,430.76	137,244.56
(3)电脑软件	9,984.95	10,394.40	6,872.84	6,425.20
(4)商标使用权	2,868.01	3,154.40	3,755.79	4,224.62
(5)其他	4,837.84	15.76	20.56	126.60
4、减值准备合计	3,562.80	3,562.80	2,332.08	2,332.08
(1)土地使用权	2,332.08	2,332.08	2,332.08	2,332.08

项目	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
(2)工业产权及专有技术	1,230.73	1,230.73	-	-
(3)电脑软件	-	-	-	-
(4)商标使用权	-	-	-	-
(5)其他	-	-	-	-
5、无形资产账面价值合计	401,411.60	349,062.18	294,454.33	253,754.04
(1)土地使用权	168,678.79	149,452.49	114,374.38	105,733.05
(2)工业产权及专有技术	215,042.00	186,045.14	169,430.76	137,244.56
(3)电脑软件	9,984.95	10,394.40	6,872.84	6,425.20
(4)商标使用权	2,868.01	3,154.40	3,755.79	4,224.62
(5)其他	4,837.84	15.76	20.56	126.60

2012年末、2013年末、2014年末及2015年6月30日，公司无形资产账面价值分别为25.38亿元、29.45亿元、34.91亿元及40.14亿元，总体保持上升态势。公司的无形资产主要由土地使用权、专有及非专利技术、软件及商标权组成。

公司2013年末的无形资产账面价值较2012年末增加4.07亿元，主要原因为加大技术研发和投资力度，使得专有及非专利技术增加。公司2014年末的无形资产账面价值较2013年末增加5.46亿元，主要原因为发行人及其子公司为了生产经营外购土地使用权，以及加大技术研发和投资力度，使得工业产权及专有技术增加。公司2015年6月末较2014年末增加5.23亿元，主要为发行人及其子公司继续购置土地使用权以及本期开发支出结转无形资产-专有技术所致。

(6) 开发支出

2012年末、2013年末、2014年末及2015年6月30日，发行人开发支出约为12.68亿元、9.54亿元、16.73亿元及16.84亿元。2013年末较2012年末，开发支出减少3.13亿元，主要是由于一车型生产线附带技术结转无形资产所致。2014年末，开发支出较2013年末增加7.18亿元，主要因为公司加大对自主研发的投入，积极推进在新技术、智能汽车、新能源等先导技术及关键零部件的研究与开发所致，当期，5.76亿元研发支出结转为无形资产。2015年6月末，发行人开发支出较2014年末未发生重大变化。

(7) 递延所得税资产

2012年末、2013年末、2014年末及2015年6月30日，公司递延所得税资产情况如下：

单位：万元

项 目	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
计入资本公积的可供出售金融资产公允价值变动	237.72	34.06	53.98	-
资产减值准备	3,264.57	3,503.83	2,169.55	1,906.25
开办费	164.90	314.32	427.78	504.72
可抵扣亏损	16,246.64	14,969.47	19,685.78	38,108.88
预提费用等	23,536.32	29,319.40	30,621.64	16,242.34
合 计	43,450.14	48,141.07	52,958.73	56,762.19

公司的递延所得税资产主要为因计提资产减值准备、可抵扣亏损以及预提费用等导致的可抵扣暂时性差异。2012年末、2013年末、2014年末及2015年6月30日，公司递延所得税资产分别为5.68亿元、5.30亿元、4.81亿元及4.35亿元。2013年末较2012年末，以及2014年末较2013年末递延所得税资产减少，主要原因是可抵扣亏损减少所致。2015年6月末较2014年末递延所得税资产减少，主要为预提费用导致的可抵扣暂时性差异减少所致。

3、资产减值准备提取情况

2012年末、2013年末、2014年末及2015年6月30日，公司资产减值准备情况如下：

单位：万元

项目	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
坏账准备	41,474.84	44,456.61	41,283.24	38,028.61
存货跌价准备	9,568.52	11,209.51	7,751.32	4,536.20
长期股权投资减值准备	-	-	2,715.23	2,715.23
可供出售金融资产减值准备	2,715.23	2,715.23	-	-
固定资产减值准备	3,999.48	4,255.21	1,968.29	1,818.69
无形资产减值准备	3,562.80	3,562.80	2,332.08	2,332.08
合计	61,320.87	66,199.35	56,050.15	49,430.81

2012年末、2013年末、2014年末及2015年6月30日，公司资产减值准备分别为

4.94 亿元、5.61 亿元、6.62 亿元及 6.13 亿元。2013 年末较 2012 年末，资产减值准备上升 0.66 亿元，主要原因是发行人计提其他应收款坏账准备及对子公司广汽长丰的部分原材料计提跌价准备所致。2014 年末较 2013 年末上升 1.01 亿元，主要原因为一、随着其他应收款金额的增大，发行人相应计提坏账准备；二、发行人对广汽乘用车生产线进行升级改造，故对部分不畅销车型相关的存货、固定资产以及专有技术计提减值准备所致。发行人根据财政部新修订的会计准则对长期股权投资进行重分类，故相应将长期股权投资减值准备重分类至可供出售金融资产减值准备。2015 年 6 月末，发行人资产减值准备较 2014 年末减少 0.49 亿元，主要系因为部分其他应收款回收致使坏账准备减少，以及部分计提减值准备的存货于本期销售致使存货跌价准备减少所致。

（二）负债结构与负债质量分析

2012 年末、2013 年末、2014 年末及 2015 年 6 月 30 日，公司负债构成情况如下：

单位：万元

项 目	2015 年 6 月 30 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
流动负债	1,865,234.37	69.83	2,024,543.49	77.26
非流动负债	805,735.64	30.17	595,769.96	22.74
负债总额	2,670,970.02	100	2,620,313.44	100
项 目	2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
流动负债	1,808,289.70	76.21	886,752.40	51.05
非流动负债	564,418.64	23.79	850,259.41	48.95
负债总额	2,372,708.34	100	1,737,011.81	100

2012 年末、2013 年末、2014 年末及 2015 年 6 月 30 日，公司负债总额分别为 173.70 亿元、237.27 亿元、262.03 亿元及 267.10 亿元，2012 年末至 2015 年 6 月末，逐年上升，主要原因是由于发行人业务发展和资产规模扩大，负债总额也相应增加。

2013 年末，发行人负债总额较 2012 年末增加 63.57 亿元，主要由于 2013 年 3 月发行人发行了 40 亿元公司债券。2014 年末，发行人负债总额较 2013 年末增加 24.76 亿元，主要为 2014 年度发行人发行的面值为 67 亿元中期票据到期归还，发行 50 亿元短期融

资券、随着业务规模及产能扩张致使应付货款、设备款以及工程款增加和借款规模扩大等因素综合导致。2015年6月末，发行人负债总额较2014年末增加5.07亿元，主要因为发行人于本期发行面值为20亿元的公司债券所致。

2012年末、2013年末、2014年末及2015年6月30日，流动负债占负债总额的比例分别为51.05%、76.21%、77.26%及69.83%，逐年提高。2013年末较2012年末流动负债占比增加主要原因是将于2014年4月到期的面值为67亿中期票据从应付债券重分类到一年到期的非流动负债所致。2014年末，流动负债占比较2013年末未发生重大变化。2015年6月末，发行人流动负债金额较2014年末减少15.93亿元，主要因为发行人于当期偿还部分短期借款以及面值为10亿元的短期融资券到期偿还所致。

1、流动负债结构分析

单位：万元

项目	2015年6月30日		2014年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
短期借款	417,880.71	22.40	454,000.37	22.42
应付票据	69,569.61	3.73	106,650.89	5.27
应付账款	493,510.73	26.46	460,133.47	22.73
预收款项	60,665.62	3.25	49,820.53	2.46
应付手续费及佣金	-	-	-	-
应付职工薪酬	36,408.83	1.95	70,470.30	3.48
应交税费	16,626.42	0.89	27,160.20	1.34
应付利息	31,206.33	1.67	30,039.48	1.48
应付股利	53,110.83	2.85	868.06	0.04
其他应付款	235,331.30	12.62	267,553.49	13.22
应付分保账款			-	-
保险合同准备金			-	-
一年内到期的非流动负债	6,767.62	0.36	4,269.87	0.21
其他流动负债	444,156.38	23.81	553,576.82	27.34
流动负债合计	1,865,234.37	100	2,024,543.49	100

项目	2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)

项目	2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
短期借款	269,965.80	14.93	241,577.55	27.24
应付票据	94,412.18	5.22	111,090.24	12.53
应付账款	362,409.48	20.04	281,724.29	31.77
预收款项	40,894.62	2.26	39,829.61	4.49
应付手续费及佣金	-	-	278.41	0.03
应付职工薪酬	56,865.57	3.14	33,543.98	3.78
应交税费	38,421.94	2.12	25,851.41	2.92
应付利息	36,109.13	2	19,210.52	2.17
应付股利	-	-	-	-
其他应付款	207,939.89	11.5	105,429.27	11.89
应付分保账款	-	-	2,071.91	0.23
保险合同准备金	-	-	16,250.76	1.83
一年内到期的非流动负债	673,095.30	37.22	9,894.44	1.12
其他流动负债	28,175.79	1.56	-	-
流动负债合计	1,808,289.70	100	886,752.40	100

2012年末、2013年末、2014年末及2015年6月30日，发行人流动负债分别为88.68亿元、180.83亿元、202.45亿元及186.52亿元，主要由短期借款、应付票据、应付账款、其他应付款、一年内到期的非流动负债和其他流动负债构成。

(1) 短期借款

2012年末、2013年末、2014年末及2015年6月30日，公司短期借款情况如下：

单位：万元

项目	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
质押借款	24,757.40	12,112.20	-	-
抵押借款	43,795.88	49,856.30	56,826.16	34,106.84
保证借款	11,890.88	21,294.12	2,442.66	-
信用借款	337,436.55	370,737.75	210,696.98	207,470.71
合计	417,880.71	454,000.37	269,965.80	241,577.55

2012年末、2013年末、2014年末及2015年6月30日，公司短期借款占流动负债的比例为27.24%、14.93%、22.42%及22.40%。2013年末，短期借款占流动负债的比例

有所降低，主要因为发行人发行的面值为 67 亿元中期票据将于 2014 年 4 月到期，发行人于 2013 年末将其重分类至一年内到期的非流动负债，导致流动负债金额大幅增加，短期借款占流动负债的比例有所下降。2014 年末，发行人短期借款占流动负债比例上升，主要因为发行人于 2014 年归还 67 亿元中期票据，出于营运需要扩大短期借款规模所致。2015 年 6 月末，发行人短期借款占流动负债的比例较 2014 年末未发生重大变化。

（2）应付票据

最近三年及一期末，发行人应付票据分别为 11.11 亿元、9.44 亿元、10.67 亿元及 6.96 亿元。2013 年末，应付票据较上期末有所下降，主要由于期末部分应付票据到期兑付以及发行人与部分供应商贷款的结算方式改变所致。2014 年末较 2013 年末应付票据增加 1.22 亿元，主要为随着采购规模的扩大，尚未兑付的应付票据金额相应增加。2015 年 6 月末，发行人应付票据金额较 2014 年末减少 3.71 亿元，主要系发行人支付 2014 年末开出的应付票据所致。

（3）应付账款

2012 年末、2013 年末、2014 年末及 2015 年 6 月 30 日，发行人应付账款占流动负债的比例为 31.77%、20.04%、22.73%及 26.46%，2013 年末及 2014 年末，应付账款占流动负债的比例较低，主要是因为 2013 年末及 2014 年末，分别由于 2013 年面值为 67 亿元的中期票据重分类、以及 2014 年发行人短期融资券和借入较多短期借款致使 2013 年末及 2014 年末流动负债金额较大所致。2015 年 6 月末，发行人应付账款较 2014 年末略有增加。

2012 年、2013 年、2014 年及 2015 年 6 月 30 日，发行人应付账款周转率分别为 5.07、5.00、4.61 及 2.10，基本稳定，报告期各期末，应付账款金额随发行人经营规模扩大而相应增加。

（4）应付职工薪酬

2012 年末、2013 年末、2014 年末及 2015 年 6 月 30 日，公司应付职工薪酬情况如下：

单位：万元

项目	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
工资、奖金、津贴和补贴	29,972.25	60,823.34	48,982.71	26,793.68
职工福利费	2,914.20	3,402.11	4,313.53	3,392.23
社会保险费	74.02	148.01	142.14	1,118.46
住房公积金	76.34	100.57	57.42	22.35
辞退福利	646.91	826.92	397.58	120.64
工会经费和职工教育经费	1,976.18	2,117.36	2,964.03	2,095.34
基本养老保险(注)	157.00	167.81		
失业保险费(注)	45.25	14.60		
企业年金缴费(注)	507.55	2,852.47		
其他	39.12	17.10	8.17	1.29
合计	36,408.83	70,470.30	56,865.57	33,543.98

注：2014年末，发行人根据企业会计准则的要求将基本养老保险、失业保险费以及企业年金缴费在离职后福利-设定提存计划中列示，2012年末以及2013年末，发行人在社会保险费科目中核算上述项目。

2012年末、2013年末、2014年末及2015年6月30日，公司应付职工薪酬占流动负债总额比例分别为3.78%、3.14%、3.48%及1.95%，报告期各年末基本稳定。各年末随着发行人经营规模不断扩大，职工人数的增加，薪酬规模随之上升，应付职工薪酬金额逐年上升。2015年6月末，发行人应付职工薪酬占流动负债的比例较低，主要因为发行人于当期支付2014年末计提的奖金所致。

(5) 应交税费

2012年末、2013年末、2014年末及2015年6月30日，公司应交税费情况如下：

单位：万元

项目	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
增值税	6,387.72	5,576.51	13,197.14	4,496.22
消费税	3,278.08	8,143.47	10,074.73	3,487.12
营业税	869.65	1,304.78	2,242.96	653.19
企业所得税	1,692.24	3,661.53	2,470.38	13,934.85
个人所得税	712.40	894.26	803.98	951.14
城市维护建设税	863.99	1,277.99	2,111.32	629.59
其他税种	2,822.33	6,301.67	7,521.43	1,699.31

项目	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
合计	16,626.42	27,160.20	38,421.94	25,851.41

2012年末、2013年末、2014年末及2015年6月30日，公司应交税费占流动负债总额比例分别为2.92%、2.12%、1.34%及0.89%，主要为应交增值税、消费税等流转税和应交企业所得税构成。

(6) 应付利息

2012年末、2013年末、2014年末及2015年6月30日，公司应付利息情况如下：

单位：万元

项目	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
分期付息到期还本的长期借款利息	40.00	41.99	90.41	201.94
企业债券应付利息	27,893.15	16,052.50	16,052.50	200.67
短期借款应付利息	3,273.17	13,944.98	2,641.51	1,483.22
中期票据应付利息	-	-	17,324.70	17,324.70
合计	31,206.33	30,039.48	36,109.13	19,210.52

最近三年及一期，发行人应付利息分别为1.92亿元、3.61亿元、3.00亿元及3.12亿元。2012年末较2011年末应付利息基本稳定。2013年末较2012年末应付利息增加1.69亿元，主要由于发行40亿公司债使得应付利息相应增加。2014年末，应付利息较2013年末下降0.61亿元，主要原因是发行人于2009年发行的面值为67亿元中期票据于2014年4月到期，发行人兑付本息，以及发行人扩大短期借款规模致使短期借款应付利息大幅增加综合影响所致。2015年6月末，发行人应付利息金额较2014年末未发生重大变化。

(7) 应付股利

发行人截至2012年末、2013年末应付股利为0。2014年末，应付股利为868.06万元，为应付子公司少数股东普通股股利。截至2015年6月30日，应付股利为5.31亿元，发行人于2015年6月25日召开股东大会决议向全体股东派发2014年度现金股息，每股0.08元，约为5.15亿元，该部分股利于2015年7月21日实施分配。

(8) 其他应付款

2012年末、2013年末、2014年末及2015年6月30日，公司的其他应付款情况如

下：

单位：万元

项目	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
应付技术提成费及指导费	19,614.59	13,999.92	8,263.26	7,805.32
应付保证金	9,991.67	11,496.05	7,469.81	8,371.26
应付工程款	55,342.87	51,242.46	25,910.55	7,721.19
应付广告费	17,121.24	18,023.52	18,928.83	8,566.70
应付往来款	51,316.58	71,883.89	53,679.15	36,533.41
应付经销商费用	14,808.96	31,396.99	36,821.80	5,228.37
应付合同款	19,322.84	15,072.46	18,416.38	10,098.02
其他	47,812.57	54,438.22	38,450.10	21,105.00
合计	235,331.30	267,553.49	207,939.89	105,429.27

2012年末、2013年末、2014年末及2015年6月30日，公司其他应付款占流动负债总额的比例分别为11.89%、11.50%、13.22%及12.62%，2012年末至2013年末，其他应付款占流动负债的比例基本稳定，2014年末其他应付款占比有所提高。

2013年末其他应付款较2012年末增长10.25亿元，主要是公司业务规模扩大导致应付经销商费用及应付广告费等款项增加。2014年末，其他应付款较2013年末增长5.96亿元，主要原因是随着发行人对广汽乘用车扩产项目的投入应付工程款相应增加所致。2015年6月末，发行人其他应付款较2014年末下降3.22亿元，主要系发行人于当期支付部分往来款及经销商费用所致。

(9) 一年内到期的非流动负债

2012年末、2013年末、2014年末及2015年6月30日，公司一年内到期的非流动负债情况如下：

单位：万元

项目	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
一年内到期的长期借款	3,058.66	563.19	272.00	9,894.44
一年内到期的应付债券	-	-	669,438.81	-
一年内到期的递延收益	3,708.96	3,706.68	3,384.49	-
合计	6,767.62	4,269.87	673,095.30	9,894.44

2013 年末，发行人一年内到期的非流动负债较 2012 年末增长 66.32 亿元，主要是由于发行人 2009 年 4 月发行的两期合计面值为 67 亿元中期票据于 2014 年 4 月到期，发行人将其从 2012 年末的应付债券科目重分类至 2013 年末的一年内到期的非流动负债科目所致。2014 年末，一年内到期的非流动负债较 2013 年末大幅下降，主要原因是发行人于 2009 年发行的面值为 67 亿元中期票据于 2014 年 4 月完成本息兑付。2015 年 6 月末，发行人一年内到期的非流动负债较 2014 年末有所增加，主要系因为一年内到期的长期借款增加所致。

(10) 其他流动负债

2013 年末、2014 年末及 2015 年 6 月 30 日，公司其他流动负债金额分别为 2.82 亿元、55.36 亿元及 44.42 亿元。2014 年末，其他流动负债金额较大，主要因为公司于 2014 年 3 月 11 日及 2014 年 9 月 10 日，分别发行了规模为人民币 10 亿元和 40 亿元的两期短期融资券，期限均为 365 天。2015 年 6 月末，发行人其他流动负债较 2014 年末下降 10.94 亿元，主要系因为面值 10 亿元的短期融资券到期偿还所致。

2、非流动负债结构分析

单位：万元

项目	2015 年 6 月 30 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
长期借款	31,494.70	3.91	20,761.64	3.48
应付债券	654,512.53	81.23	456,175.02	76.57
长期应付款	10,529.96	1.31	-	-
专项应付款	-	-	-	-
预计负债	22,076.31	2.74	18,625.60	3.13
递延收益	81,383.99	10.10	96,604.35	16.22
递延所得税负债	4,381.43	0.54	3,488.23	0.59
其他非流动负债	1,356.73	0.17	115.13	0.02
非流动负债合计	805,735.64	100	595,769.96	100

项目	2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	金额	比例 (%)	金额	比例
长期借款	21,898.98	3.88	50,479.06	5.94

项目	2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例
应付债券	455,613.70	80.72	727,129.39	85.52
长期应付款	-	-	1,853.01	0.22
专项应付款	-	-	-	-
预计负债	7,422.11	1.32	2,158.68	0.25
递延收益				
递延所得税负债	2,133.85	0.38	1,632.26	0.19
其他非流动负债	77,350.00	13.70	67,007.00	7.88
非流动负债合计	564,418.64	100	850,259.41	100

报告期各期末，发行人非流动负债占总负债的比例分别为 48.95%、23.79%、22.74% 及 30.17%，发行人的非流动负债主要由应付债券及其他非流动负债、递延收益构成。

(1) 应付债券

2012 年末、2013 年末和 2014 年末，发行人应付债券金额分别为 72.71 亿元、45.56 亿元、45.62 亿元及 65.45 亿元，占非流动负债的比例为 85.52%、80.72%、76.57% 及 81.23%。发行人 2012 年末应付债券余额较大主要是由于发行人在 2007 年发行 6 亿元公司债券以及 2009 年发行的面值为 67 亿元中期票据均未到期所致。2013 年末应付债券金额较 2012 年下降 27.15 亿元，是因为原先计入应付债券科目的 2009 年第一期、第二期中票将于 2014 年 4 月到期，按会计准则发行人将其在一年内到期的非流动负债科目中列示，金额合计约为 67 亿元；此外，发行人在 2013 年 3 月发行了面值为 40 亿元公司债券。2014 年末，发行人应付债券较 2013 年末未发生重大变化，差额主要为折价摊销所致。2015 年 6 月末，发行人应付债券金额较 2014 年末增加较多，主要系发行人于当期发行了面值为 20 亿元的公司债券所致。

截至 2015 年 6 月 30 日，公司应付债券情况如下：

单位：万元

债券名称	面值	发行日期	债券期限	发行金额	期末余额
公司债券（07 广汽债）（注 1）	60,000.00	2007/12/11	10 年	59,159.78	59,692.98
公司债券（12 广汽 01）（注 2）	100,000.00	2013/3/20	5 年	98,913.93	99,381.28
公司债券（12 广汽 02）（注 3）	300,000.00	2013/3/20	10 年	296,741.80	297,372.63
公司债券（12 广汽 03）（注 4）	200,000.00	2015/1/19	5 年	197,891.85	198,065.64

债券名称	面值	发行日期	债券期限	发行金额	期末余额
合计	660,000.00			652,707.35	654,512.53

注 1、本公司于 2007 年 12 月 11 日发行了面值为人民币 600,000,000 元的公司债券，票面年利率为 6.02%，利息按年支付，期限为 10 年，由国家开发银行提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

注 2、本公司于 2013 年 3 月 20 日发行了面值为人民币 1,000,000,000 元的公司债券，票面年利率为 4.89%，利息按年支付，期限为 5 年，由广汽工业提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

注 3、本公司于 2013 年 3 月 20 日发行了面值为人民币 3,000,000,000 元的公司债券，票面年利率为 5.09%，利息按年支付，期限为 10 年，由广汽工业提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

注 4、本公司于 2015 年 1 月 19 日发行了面值为人民币 2,000,000,000 元的公司债券，票面年利率为 4.70%，利息按年支付，期限为 5 年，由广汽工业提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

(2) 预计负债

2012 年末、2013 年末、2014 年末及 2015 年 6 月 30 日，公司预计负债为 2,158.68 万元、7,422.11 万元、18,625.60 万元及 22,076.31 万元。发行人预计负债主要是销售汽车计提的预计售后服务担保费用。报告期各期末，预计负债余额不断增长主要由于随着广汽乘用车销量增长，相应计提的预计售后服务担保费用增长所致。截至 2014 年末，发行人预计负债金额较大，较上年末增加较多，主要系因为广汽乘用车根据实际保修费的发生额，调整了计提比例。2015 年 6 月末，发行人预计负债较 2014 年末有所增加，主要系因为发行人随着汽车销量的增加而相应计提售后服务担保费用所致。

(3) 其他非流动负债

2012 年末、2013 年末，发行人其他非流动负债金额分别为 6.70 亿元、7.74 亿元，主要为政府补助，2014 年末以及 2015 年 6 月末，发行人将政府补助在递延收益科目中列示金额分别为 9.66 亿元和 8.14 亿元。

(三) 偿债能力分析

1、公司偿债能力指标

2012 年末、2013 年末和 2014 年末及 2015 年 6 月 30 日，公司偿债能力主要指标如下：

项目	2015 年 6 月 30 日/ 2015 年 1-6 月	2014 年 12 月 31 日/ 2014 年度	2013 年 12 月 31 日/ 2013 年度	2012 年 12 月 31 日/ 2012 年度
流动比率	1.47	1.33	1.47	2.29
速动比率	1.33	1.20	1.35	2.13
资产负债率（母）	30.45	29.52	43.39	32.65

项目	2015年6月30日/ 2015年1-6月	2014年12月31日/ 2014年度	2013年12月31日/ 2013年度	2012年12月31日/ 2012年度
公司报表)(%)				
资产负债率(合并报表)(%)	41.71	42.05	41.06	35.18
利息保障倍数	5.17	5.18	5.23	2.91
经营活动产生的现金流量净额(万元)	16,144.98	110,478.18	97,839.07	95,607.63

报告期各期末，发行人流动比率分别为 2.29、1.47、1.33 及 1.47，速动比率分别为 2.13、1.35、1.20 及 1.33。

2012 年末，发行人短期偿债比率较 2011 年末呈现下降趋势，主要原因为发行人业务规模不断扩大使得经营性负债规模扩大，吸收合并广汽长丰引起计入合并范围的流动负债增加，以及归还借款使得流动资产货币资金减少。2013 年末，发行人短期偿债比率较 2012 年末下降主要是因为面值为 67 亿元中期票据将于 2014 年 4 月到期，转入一年内到期的非流动负债所致。2014 年末，短期偿债比率较 2013 年末下降，主要原因为随着业务规模及产能扩张致使应付货款、设备款以及工程款增加，以及出于运营需要增加短期借款规模和发行短期融资券等因素综合导致。2015 年 6 月末，发行人短期偿债比例较 2014 年末有所下降，主要系因为发行人于当期偿还面值为 10 亿元的短期融资券，致使流动负债金额有所降低所致。

报告期各期末，发行人短期偿债指标保持在较高水平，表明短期偿债能力较强。

报告期各期末，发行人合并口径资产负债率分别为 35.18%、41.06%、42.05% 及 41.71%，2013 年末发行人资产负债率较 2012 年末有所提高，主要因为发行人于 2013 年发行 40 亿元公司债券所致。2014 年末发行人资产负债率较 2013 年末小幅提高，主要因为业务规模扩张使各项经营性负债增加所致。2015 年 6 月末，发行人资产负债率较 2014 年末未发生重大变化。报告期各期末，发行人资产负债率保持在较低水平，表明长期偿债能力较强。

报告期内，发行利息保障倍数分别为 2.91、5.23、5.18 及 5.17。2012 年度发行人利息保障倍数较 2011 年有所下降，主要原因为受中日钓鱼岛事件和宏观经济增长趋缓等因素影响，发行人利润出现下滑，以及发行人有息负债增加致使利息支出增加所致。2013 年，随着钓鱼岛事件影响逐渐减弱，发行人的盈利能力逐步回升，利息保障倍数有所回

升。2014年，发行人利息保障倍数较2013年末小幅下降，主要因为发行人利息费用增加较多所致。2015年1-6月，发行人利息保障倍数与2014年度保持平稳。

2012年、2013年、2014年及2015年6月30日，公司经营活动产生的现金流量净额分别为9.56亿元、9.78亿元、11.05亿元及1.61亿元。2012年，公司经营活动产生的现金流量净额由负转正，主要原因是公司自主品牌业务规模逐步扩大，产销量逐步上升，销售回款增加所致。2013年较2012年经营活动产生的现金流量净额未发生重大变化。2014年，发行人经营活动产生的现金流量净额为11.05亿元，较2013年增加净流入约1.26亿元，未发生重大变化。2015年1-6月，发行人经营活动产生的现金流量净额为1.61亿元，较2014年同期的经营活动产生的现金流量净额0.88亿元增加0.73亿元，主要因为发行人于当期产品销量上升，销售回款增加综合所致。

2、与同行业可比上市公司相关指标对比分析

公司	2015年6月30日			2014年12月31日		
	流动比率	速动比率	资产负债率 (合并报表%)	流动比率	速动比率	资产负债率 (合并报表%)
上汽集团	1.09	1.17	59.73	1.19	0.99	55.41
江淮汽车	0.87	1.16	74.64	0.81	0.74	72.64
长安汽车	1.00	1.13	63.33	0.91	0.75	63.47
一汽轿车	1.04	0.47	53.28	0.97	0.61	57.9
*ST夏利	0.33	0.23	84.76	0.3	0.16	77.22
福田汽车	0.83	0.67	53.04	0.67	0.55	55.19
江铃汽车	1.48	1.39	44.57	1.47	1.28	45.64
平均	0.95	0.89	61.91	0.9	0.72	61.07
发行人	1.47	1.33	41.71	1.33	1.2	42.05

公司	2013年12月31日			2012年12月31日		
	流动比率	速动比率	资产负债率 (合并报表%)	流动比率	速动比率	资产负债率 (合并报表%)
上汽集团	1.25	1.08	56.71	1.21	1.05	54.29
江淮汽车	0.85	0.77	70.36	0.84	0.74	68.58
长安汽车	0.75	0.59	65.07	0.78	0.58	66.63
一汽轿车	0.96	0.74	58.74	1.08	0.78	53.01
*ST夏利	0.48	0.33	60.81	0.47	0.32	58.83
福田汽车	0.82	0.61	52.99	1.23	0.94	54.53
江铃汽车	1.46	1.21	44.33	1.78	1.53	37.54

平均	0.94	0.76	58.43	1.06	0.85	56.2
发行人	1.47	1.35	41.06	2.29	2.13	35.18

注：各上市公司的财务数据均来自公司年度报告，

报告期各期末，发行人流动比率、速动比率均高于同行业可比上市公司平均值，资产负债率低于同行业可比上市公司平均值，反映出发行人偿债能力较强、财务结构良好，偿债风险较低。

3、银行资信及授信情况

公司资信状况优良，在各贷款银行中信誉度较高。截至 2015 年 6 月 30 日，公司拥有各商业银行综合授信额度 128.10 亿元，未使用授信 100.38 亿元。公司银行授信情况良好，具有充足的偿债能力。

（四）资产周转能力指标分析

1、公司资产周转能力指标分析

2012 年度、2013 年度、2014 年及 2015 年 6 月 30 日，公司资产周转能力主要指标如下：

项目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
应收账款周转率（次/年）	11.16	18.84	16.17	12.50
存货周转率（次/年）	3.65	7.76	9.06	7.82

按照中国会计准则，发行人对合营企业和联营企业的长期股权投资采用权益法核算，不将合营企业和联营企业纳入合并财务报表范围。发行人通过对主要的所属经营主体广汽本田、广汽丰田等合营企业的投资经营业绩享有合营企业利润的份额确认投资收益，而并不合并其财务报表。因此，计算资产周转能力指标使用的发行人合并报表中营业收入、营业成本科目并不反映发行人合营企业的经营业绩，仅反映业务起步时间不长的广汽乘用车等合并财务报表范围内的发行人控股子公司的经营业绩。

（1）应收账款周转率

最近三年及一期，发行人应收账款周转率分别为 12.50、16.17、18.84 及 11.16。

2013 年，发行人应收账款周转率较 2012 年有所上升，主要原因为随着发行人自主品牌传祺汽车销售的提升，其占发行人整体收入的比例有所上升，而其销售一般产生的应收账款较少，故 2013 年末，发行人应收账款占营业收入的比例较 2012 年末有所降低，

导致 2013 年应收账款周转率上升。2014 年应收账款周转率较 2013 年度继续提高，主要原因是发行人收款效率提高，款项回收速度加快。2015 年 1-6 月，经简单年化后的应收账款周转率约为 22.32，较 2014 年度有所提高，主要系发行人于当期增加款项回收力度所致。

(2) 存货周转率

最近三年及一期，发行人存货周转率分别为 7.82、9.06、7.76 及 3.65。

2012 年至 2013 年，发行人存货周转率逐年提升，主要是因为随着广汽乘用车产品逐渐被市场认可，销量提升较快，存货周转逐年加快。

2014 年，发行人存货周转率为 7.76，较 2013 年度有所下降，主要是因为发行人对广汽乘用车进行扩产，从而相应增加备货所致。

2015 年 1-6 月，发行人存货周转率简单年化后为 7.30，较 2014 年度未发生重大变化。

2、与同行业上市公司相关指标对比分析

单位：次/年

公司	2015 年 1-6 月		2014 年度	
	应收账款周转率	存货周转率	应收账款周转率	存货周转率
上汽集团	13.12	6.41	31.38	15.76
江淮汽车	13.27	11.25	70.17	23.28
长安汽车	40.14	3.77	92.92	7.66
一汽轿车	78.45	2.53	587.19	7.79
*ST 夏利	15.09	2.70	68.69	5.81
福田汽车	3.61	5.79	9.71	11.15
江铃汽车	15.52	5.45	44.19	11.22
平均	25.60	5.41	129.18	11.81
发行人	11.16	3.65	18.84	7.76

公司	2013 年度		2012 年度	
	应收账款周转率	存货周转率	应收账款周转率	存货周转率
上汽集团	31.64	16.7	33.87	14.1
江淮汽车	79.97	23.9	84.99	18.67
长安汽车	82.29	6.33	55.59	5.14
一汽轿车	213.15	8.6	169.11	8.03

公司	2013 年度		2012 年度	
	应收账款周转率	存货周转率	应收账款周转率	存货周转率
*ST 夏利	42.86	7.25	60.93	8.6
福田汽车	12.04	7.96	20.81	7.32
江铃汽车	49.65	10.47	51.47	11.16
平均	73.09	11.60	68.11	10.43
发行人	16.17	9.06	12.5	7.82

注：各上市公司的财务数据均来自公司年度报告

如上表所示，发行人所处汽车行业各上市公司的应收账款周转率差异较大，可比性较差。以 2013 年为例，既有福田汽车和发行人这样低至不足 20 次/年的，也有长安汽车和江淮汽车这样高达接近 80-90 次/年的，一汽轿车甚至超过了 500 次/年。这主要是由于汽车行业各上市公司的业务结构不同。

汽车行业可分为乘用车、商用车、汽车零部件、汽车金融和服务等细分行业。通常来说，乘用车业务主要采用付款提车的销售结算方式，因此乘用车企业的应收账款通常较少；货车和卡车等商用车业务，客户群主要是公共交通企业、物流公司等运输企业，单车价款较大且批量采购更多，因此应收账款通常稍高于乘用车业务；零部件业务主要为整车企业提供配套产品，在产业链上处于谈判能力相对较弱的环节，因而可能会被整车企业要求提供较长的账期；汽车金融和服务业务中的汽车物流业务，以及商贸企业从事原材料及零配件进出口、零配件销售等业务，可能会出现一定账期的应收账款。汽车出口及零配件进出口由于涉及国际结算，通常也会较国内业务有更长的结算期。

此外，各汽车企业的合资品牌业务和自主品牌业务的比重不同。对于合资品牌业务占比较高的汽车企业，由于合资品牌整车业务通常属于合营企业，不纳入合并报表，体现在合并报表中的整车业务收入主要来自于自主品牌业务；而汽车物流、商贸等业务，则通常围绕着整个整车业务开展，且中方控股的情况更为多见，因此，汽车物流、商贸等业务规模和收入占比可能更高，由于这些业务出现应收账款的可能要高于乘用车等整车业务，从而可能对应收账款周转率造成负面影响。

受限于同行业上市公司的详细数据难以取得，难以深入分析同行业上市公司应收账款周转率的具体情况。就广汽集团而言，应收账款主要是广汽集团下属企业原材料和零配件贸易、提供物流运输服务、商用车、汽车出口产生的应收账款。

报告期内，发行人应收账款周转率低于同行业平均水平，但整体而言周转速度较快。

报告期内，公司的存货周转率低于同行业可比上市公司平均水平，主要由于自主品牌发展初期，存货中产成品规模相对较高，导致存货规模较大，周转率较低；随着广汽乘用车产品逐渐被市场认可，销量提升，存货周转速度将有所加快。

二、盈利能力分析

公司最近三年及一期的营业收入、利润情况如下：

单位：万元

项目	2015年1-6月		2014年度	
	金额	占营业总收入比例(%)	金额	占营业总收入比例(%)
营业总收入	1,144,966.71	100	2,237,593.39	100
营业收入	1,144,966.71	100	2,237,593.39	100
营业利润	131,763.85	11.51	269,588.37	12.05
利润总额	180,293.44	15.75	305,359.29	13.65
净利润	172,174.07	15.04	292,749.85	13.08
归属于母公司股东的净利润	175,010.22	15.29	318,589.07	14.24
项目	2013年度		2012年度	
	金额	占营业总收入比例(%)	金额	占营业总收入比例(%)
营业总收入	1,882,419.85	100	1,296,386.04	100
营业收入	1,882,419.85	100	1,287,401.06	99.31
营业利润	299,947.21	15.93	95,705.56	7.38
利润总额	264,572.20	14.05	99,983.64	7.71
净利润	254,493.84	13.52	106,462.26	8.21
归属于母公司股东的净利润	266,892.19	14.18	113,358.38	8.74

（一）营业总收入分析

1、营业总收入构成分析

报告期内，发行人营业总收入分别为 129.64 亿元、188.24 亿元、223.76 亿元及 114.50 亿元。2012 年度发行人营业总收入包括营业收入及已赚保费，且主要以营业收入为主，

自 2013 年起，发行人将已赚保费合并营业收入中列示。

报告期内发行人营业收入构成如下：

单位：万元

项目	2015 年 1-6 月		2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
主营业务收入	1,117,407.05	97.59	2,170,281.81	96.99	1,818,191.75	96.59	1,239,593.84	96.29
其他业务收入	27,559.66	2.41	67,311.58	3.01	64,228.11	3.41	47,807.21	3.71
合计	1,144,966.71	100	2,237,593.39	100	1,882,419.85	100	1,287,401.06	100

最近三年及一期，发行人营业收入分别为 128.74 亿元、188.24 亿元、223.76 亿元及 114.50 亿元，保持平稳增长态势，2012 年营业收入较 2011 年增长 17.25%，2013 年营业收入较 2012 年增长 46.22%，2014 年营业收入较 2013 年增长 18.87%，2015 年 1-6 月营业收入较 2014 年同期增长 6.35%。最近三年及一期，发行人主营业务收入占营业收入比例达 96% 以上，为营业收入的主要构成部分，其他业务收入主要为提供劳务、材料销售、租金收入等。

其中，发行人的主营业务收入主要来自汽车业务及相关贸易，包括销售乘用车、销售商用车、销售零部件及相关贸易，一小部分来自于汽车金融保险等其他相关业务。报告期内，发行人主营业务收入分行业、产品结构情况如下：

单位：万元

项目	2015 年 1-6 月		2014 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
整车制造、批发及相关业务	643,567.02	57.59	1,258,841.18	58.00
原材料及零配件进出口	69,685.33	6.24	88,383.95	4.07
汽车零售及服务	338,498.84	30.29	705,494.63	32.51
仓储物流	28,012.95	2.51	62,043.97	2.86
其他	37,642.92	3.37	55,518.08	2.56
合计	1,117,407.05	100	2,170,281.81	100
项目	2013 年度		2012 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
整车制造、批发及相关业务	992,098.05	54.57	609,332.49	49.16
原材料及零配件进出口	126,584.80	6.96	151,440.45	12.22
汽车零售及服务	602,153.39	33.12	436,129.79	35.18
仓储物流	52,295.55	2.88	38,222.81	3.08
其他	45,059.95	2.48	4,468.31	0.36
合计	1,818,191.75	100	1,239,593.84	100

整车制造、批发及相关业务为发行人主营业务收入最主要的组成部分，报告期内，2013 年和 2014 年由于广汽集团合并报表范围内自主品牌汽车销量的快速增长，其占主营业务收入的比重均超过 50%。2013 年度整车制造、批发及相关业务销售收入为 992,098.05 万元，较 2012 年度增长 62.82%，主要系因为广汽传祺 GS5 系列 SUV 于 2012 年底上市，该车型受到市场的欢迎及认可，致使 2013 年度，发行人整车制造批发业务收入增速较快。2014 年度整车制造、批发及相关业务销售收入为 1,258,841.18 万元，较 2013 年度增长 26.89%，保持着较好的增长势头，主要得益于广汽乘用车自主品牌“传祺”系列汽车销售的持续增长。2015 年 1-6 月，发行人整车制造、批发及相关业务销售收入为 64.35 亿元较去年同期增长 14.17%，主要因为发行人自主品牌传祺 SUV 车型 GS4 上市，致使销量增长所致。

汽车零售及服务主要为广汽商贸所属的销售公司（直营 4S 店）销售其向合营企业广汽丰田、广汽本田和发行人子公司广汽乘用车所采购的乘用车形成，报告期内其占主营业务收入的比重均超过 30%，基本稳定。2013 年度汽车零售及服务销售收入为 602,153.39 万元，较 2012 年度增长 38.07%，2014 年度汽车零售及服务销售收入为 705,494.63 万元，较 2013 年度增长 17.16%，2014 年度汽车零售及服务销售收入增速有所下降，主要系因为广汽本田和广汽丰田销量增速有所放缓所致。2015 年 1-6 月，发行人汽车零售及服务销售收入为 338,498.84 万元，较去年同期未发生重大变化。

报告期各年内，原材料及零配件进出口业务占主营业务收入的比例逐年降低，主要系因为随着发行人自主品牌汽车广汽传祺得到市场的认可后，发行人将更多的精力放入自主品牌汽车的生产销售所致，所购入的原材料及零配件也将优先保障自主品牌汽车的生产。2015 年 1-6 月，发行人原材料及零配件进出口业务实现收入 69,685.33 万元，占主营业务收入比例为 6.24%，占比较低。

仓储物流业务主要系发行人为配合整车销售提供的运输、仓储等服务产生的收入，其随着发行人整车销售规模地扩大而相应增长，2015 年 1-6 月，发行人仓储物流业务收入较 2014 年同期下降 9.14%，主要系发行人一主要合营企业产品更新换代，致使上半年销量较 2014 年同期有所下降，故发行人相应配套运输、仓储业务也受之影响。

其他业务主要为汽车金融类业务，包括保险租赁等，报告期内增长速度较快。

报告期内，发行人主要自主品牌汽车销量如下：

单位：万辆

单位	2015年1-6月	2014年度	2013年	2012年
广汽乘用车	6.64	13.47	10.90	5.30
广汽吉奥	0.75	2.57	3.63	3.68
广汽客车	0.01	0.08	0.09	0.16
合计	7.40	16.12	14.62	9.14

报告期内，广汽集团主要自主品牌汽车销量逐年上升，2013年度及2014年度较上年销量增幅分别为59.96%和10.26%；各年度主营业务收入较上年同期增幅分别为46.68%和19.36%。2013年，随着广汽传祺汽车的销量快速增长，发行人主营业务收入增速也相应大幅提升。2014年，广汽传祺汽车销量持续上升，较上年增幅为26.51%，但由于发行人经营策略调整，售价及利润相对较低的广汽吉奥、广汽客车较上年销量有所下滑，致使2014年度主要自主品牌销量增幅低于主营业务收入增幅。2015年1-6月，广汽乘用车实现销量6.64万辆较2014年同期增长10.57%，主要得益于自主品牌传祺推出GS4新车型促使销量增长。

2、营业总收入分地区结构分析

单位：万元

项目	2015年1-6月		2014年度		2013年度		2012年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
中国大陆	1,144,804.48	99.99	2,237,322.71	99.99	1,882,202.12	99.99	1,296,196.56	99.99
其他国家及地区	162.24	0.01	270.69	0.01	217.73	0.01	189.48	0.01
合计	1,144,966.71	100	2,237,593.39	100	1,882,419.85	100	1,296,386.04	100

报告期内，发行人营业总收入主要来自于中国大陆，主要原因为发行人从事的整车、零部件生产、销售、经营以及提供的汽车保险业务主要面向中国大陆市场。

3、营业总收入季节性分析

单位：万元

项目	2015年1-6月		2014年度		2013年度		2012年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
第一季度	539,531.48	47.12	475,040.66	21.23	401,691.91	21.34	242,761.32	18.73
第二季度	605,435.23	52.88	601,599.01	26.89	423,034.55	22.47	305,436.88	23.56

项目	2015年1-6月		2014年度		2013年度		2012年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
第三季度			487,779.48	21.80	418,450.45	22.23	316,757.99	24.43
第四季度			673,174.24	30.08	639,242.95	33.96	431,429.85	33.28
合计	1,144,966.71	100	2,237,593.39	100	1,882,419.85	100	1,296,386.04	100

报告期内，发行人营业总收入季节性因素较为明显，第一季度营业总收入占全年收入比例较低，主要受春节假期影响所致。第四季度，营业总收入占全年收入比例较高，主要为第四季度受十一黄金周假期及年底等因素的影响，消费需求得到释放，汽车销量较高。

(二) 营业成本分析

单位：万元

项目	2015年1-6月		2014年度		2013年度		2012年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
主营业务成本	988,405.65	98.65	1,853,153.95	97.75	1,555,052.27	96.51	1,153,115.14	97.48
其他业务成本	13,559.59	1.35	42,745.33	2.25	56,248.79	3.49	29,751.39	2.52
合计	1,001,965.24	100	1,895,899.28	100	1,611,301.06	100	1,182,866.54	100

最近三年及一期，公司营业成本与营业收入的变动趋势基本相符。2012年度、2013年度、2014年度及2015年1-6月，公司的营业成本分别为118.29亿元、161.13亿元、189.59亿元及100.20亿元，2013年度和2014年度当期的营业成本分别较上年增加36.22%和17.66%，与同期营业收入的增长速度较为匹配。2015年1-6月，发行人营业成本较2014年同期增长7.14%，略高于营业收入增长幅度，但基本匹配。

公司的营业成本主要为主营业务成本，其占比达96%以上，营业成本结构基本与营业收入一致。

报告期内，发行人营业成本结构如下：

单位：万元

项目	2015年1-6月		2014年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
原材料及外购产品	881,861.41	88.01	1,692,728.25	89.29
直接人工	30,571.88	3.05	52,537.15	2.77

项目	2015年1-6月		2014年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
制造费用	59,151.67	5.90	100,002.82	5.27
其他	30,380.28	3.03	50,631.05	2.67
合计	1,001,965.24	100	1,895,899.28	100
项目	2013年度		2012年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
原材料及外购产品	1,433,142.96	88.94	1,071,389.81	90.58
直接人工	43,653.62	2.71	27,948.52	2.35
制造费用	87,554.95	5.43	68,964.53	5.8
其他	46,949.54	2.91	14,563.67	1.75
合计	1,611,301.06	100	1,182,866.54	100

报告期内，发行人营业成本结构较为稳定，基本以原材料及外购产品为主。报告期内，原材料及外购商品的成本随发行人经营规模扩大而相应增加，发行人主要原材料为钢材、铝材、橡胶、塑料以及油漆、稀释剂等化学制品。

报告期内，直接人工成本占营业成本的比例较为稳定，且逐年上升，主要因为随发行人规模扩充员工人数增加与工资水平因CPI的上涨而有所提高，导致人工成本增加。

（三）毛利率分析

1、公司主营业务毛利和毛利率

（1）毛利构成分析

报告期内，发行人主营业务毛利润构成如下：

单位：万元

项目	2015年1-6月	比例(%)	2014年度	比例(%)	2013年度	比例(%)	2012年度	比例(%)
整车制造、批发及相关业务	89,105.82	69.07	252,153.14	79.51	204,348.68	77.66	51,861.54	59.97
原材料及零配件进出口	2,979.32	2.31	3,716.20	1.17	3,842.47	1.46	4,937.92	5.71
汽车零售及服务	17,122.30	13.27	25,327.22	7.99	26,713.11	10.15	22,390.49	25.89
仓储物流	5,790.30	4.49	11,250.16	3.55	9,390.98	3.57	5,640.30	6.52
其他	14,003.68	10.86	24,681.15	7.78	18,844.23	7.16	1,648.46	1.91
合计	129,001.42	100	317,127.86	100	263,139.47	100	86,478.71	100

报告期内，主营业务毛利主要来自于整车制造、批发及相关业务产生的毛利，占公司全部毛利的比例分别为 59.97%、77.66%、79.51%以及 69.07%，与公司主营业务收入结构较为一致。2012 年公司自主品牌刚过起步阶段，业务规模逐步扩大，产销量逐步上升，实现毛利 51,861.54 万元，2013 年和 2014 年，随着广汽传祺汽车销量、销售收入的迅速上升以及产销规模扩大后相对降低了单位固定成本，公司实现毛利分别为 204,348.68 万元及 252,153.14 万元，毛利增长率分别为 294.03%和 23.39%。2015 年度 1-6 月，发行人实现毛利 129,001.40 万元，较 2014 年同期实现毛利 130,175.27 万元，未发生重大变化。

报告期内，汽车零售及服务业务产生的毛利分别为 22,390.49 万元、26,713.11 万元、25,327.22 万元以及 17,122.30 万元，基本稳定，占公司全部毛利的比例分别为 25.89%、10.15%、7.99%以及 13.27%，下降较快，主要因为该业务为发行人销售其向合营企业所采购的乘用车形成，其受到广汽丰田及广汽本田自身销量以及销售政策的综合影响，此外，由于 2014 年经济增长放缓，汽车零售竞争激烈，导致经销商毛利下降。2015 年 1-6 月，发行人汽车零售及服务业务产生的毛利占公司全部毛利的比率为 13.27%，且较 2014 年同期增长 6.75%，主要得益于该业务的毛利率提升。

相较整车制造、批发及相关业务，原材料及零配件进出口业务和仓储物流业务产生的毛利金额和占比均较小，报告期内，上述业务产生的毛利占公司全部毛利的比例分别为 12.23%、5.03%、4.72%以及 6.80%。

(2) 毛利率分析

最近三年及一期，发行人主营业务毛利率情况如下：

项目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
整车制造、批发及相关业务	13.85%	20.03%	20.60%	8.51%
原材料及零配件进出口	4.28%	4.20%	3.04%	3.26%
汽车零售及服务	5.06%	3.59%	4.44%	5.13%
仓储物流	20.67%	18.13%	17.96%	14.76%
其他	37.20%	44.46%	41.82%	36.89%
主营业务毛利率	11.54%	14.61%	14.47%	6.98%

发行人的盈利主要来自合营企业和联营企业贡献的投资收益，由于合营、联营企业收入、成本数据不纳入合并报表范围，发行人主营业务毛利率不能全面反映发行人真实

盈利能力。最近三年，公司主营业务毛利率分别为 6.98%、14.47%以及 14.61%。发行人 2012 年至 2014 年度，主营业务毛利率较上期持续提升，特别是 2013 年度主营业务毛利率较 2012 年增加 7.49 个百分点，增幅为 107.31%。主要原因是发行人所产的广汽传祺汽车产销量大幅上升，规模效应开始显现，单位产品分摊的固定成本减小，同时采购量增加致使单位采购价格下降，使发行人最主要的整车制造、批发及相关业务的毛利率提升 12.09 个百分点至 20.60%。另一个原因为发行人其他业务中的汽车金融业务在 2013 年快速增长，其毛利率相对较高，从而带动发行人整体毛利率地上升。2015 年 1-6 月，发行人主营业务毛利率为 11.54%，较 2014 年度有所下降，主要因为发行人整车制造、批发及相关业务毛利率为 13.85%，较 2014 年度下降较多，主要因为发行人当期车辆销售结构发生变化，发行人于当期推出新车型传祺 GS4，该车型较前期出售的 GS5 车型体型较小，相对毛利率较低，随着其销售额占整体销售额的比重提高，发行人整车制造、批发及相关业务毛利率较 2014 年同期有所降低。

汽车零售及服务业务的毛利率水平较低，主要因为该业务主要为销售发行人向合营企业广汽丰田、广汽本田所采购的乘用车，合营企业大部分利润均反映在投资收益中，故单纯的零售业务毛利率相对较低，2014 年该业务毛利率下降至 3.59%主要系因为广汽本田调整销售策略降价促销所致。2015 年 1-6 月，发行人汽车零售及服务业务的毛利率为 5.06%，较 2014 年有所提高，主要系因为本期该业务销售结构中，毛利率较高的车型销售占比有所上升所致。

原材料及零配件进出口业务和仓储物流业务，因其占全部业务的比重较低，对整体毛利率水平影响不大，其中仓储物流业务毛利率逐年提高主要系因为随着发行人整车销量的增加，配套物流业务量也相应有所提升，而固定成本相对稳定只是毛利率有所提升。

2、发行人营业毛利率与同行业上市公司比较

报告期内，发行人毛利率与可比公司营业毛利率对比分析如下：

公司名称	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
上汽集团	10.25%	12.36%	12.84%	16.28%
江淮汽车	13.41%	13.60%	16.20%	14.82%
长安汽车	17.56%	18.23%	17.50%	18.40%
一汽轿车	21.41%	21.42%	23.44%	15.73%
*ST 夏利	-2.61%	-14.03%	-1.03%	3.95%

公司名称	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
福田汽车	12.82%	11.91%	12.77%	10.74%
江铃汽车	24.85%	25.21%	25.69%	24.99%
平均	13.96%	12.67%	15.34%	14.99%
发行人	12.49%	15.27%	14.40%	8.12%

发行人的盈利主要来自合营企业和联营企业贡献的投资收益，由于合营、联营企业收入、成本数据不并表，发行人营业毛利率不能全面反映发行人真实盈利能力，主要反映公司自主品牌毛利率。2012年至2014年，随着公司自主品牌逐步发展，公司营业毛利率相应增加，逐步达到并超过行业平均水平。2015年1-6月，受汽车市场整体形势变化及发行人自身当期产品销售结构变化等因素影响，发行人营业毛利率有所下降并略低于行业平均水平。

（四）利润主要来源及经营成果变化分析

最近三年及一期，公司利润表主要项目构成如下：

单位：万元

项目	2015年1-6月		2014年度	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）
营业总收入	1,144,966.71	100	2,237,593.39	100
减：营业成本	1,001,965.24	87.51	1,895,899.28	84.73
手续费及佣金支出	-	-	-	-
赔付支出净额	-	-	-	-
提取保险合同准备金净额	-	-	-	-
分保费用	-	-	-	-
营业税金及附加	35,517.90	3.10	78,442.76	3.51
销售费用	71,191.85	6.22	182,710.96	8.17
管理费用	83,093.79	7.26	189,882.73	8.49
财务费用	27,150.62	2.37	30,330.25	1.36
资产减值损失	-2,986.95	-0.26	11,718.63	0.52
加：公允价值变动收益/（损失）	-246.55	-0.02	-	-
投资收益	202,976.14	17.73	420,979.58	18.81
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	191,591.63	16.73	410,125.88	18.33
营业利润	131,763.85	11.51	269,588.37	12.05

项目	2015年1-6月		2014年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
加：营业外收入	48,663.17	4.25	40,315.30	1.8
减：营业外支出	133.57	0.01	4,544.38	0.2
其中：非流动资产处置损失	28.99	0.00	225.95	0.01
利润总额	180,293.44	15.75	305,359.29	13.65
减：所得税费用	8,119.36	0.71	12,609.44	0.56
净利润	172,174.07	15.04	292,749.85	13.08
项目	2013年度		2012年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
营业总收入	1,882,419.85	100	1,296,386.04	100
减：营业成本	1,611,301.06	85.6	1,182,866.54	91.24
手续费及佣金支出	-	-	3,410.89	0.26
赔付支出净额	-	-	4,741.40	0.37
提取保险合同准备金净额	-	-	1,437.09	0.11
分保费用	-	-	12.76	0
营业税金及附加	66,911.17	3.55	36,159.38	2.79
销售费用	106,626.19	5.66	79,158.03	6.11
管理费用	173,094.25	9.2	136,356.05	10.52
财务费用	16,081.34	0.85	19,877.95	1.53
资产减值损失	8,028.38	0.43	1,048.36	0.08
加：公允价值变动收益/（损失）	34.73	0	-3.97	0
投资收益	399,535.01	21.22	264,391.92	20.39
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	401,891.19	21.35	263,488.42	20.32
营业利润	299,947.21	15.93	95,705.56	7.38
加：营业外收入	24,722.43	1.31	16,110.95	1.24
减：营业外支出	60,097.43	3.19	11,832.88	0.91
其中：非流动资产处置损失	50,407.30	2.68	66.85	0.01
利润总额	264,572.20	14.05	99,983.64	7.71
减：所得税费用	10,078.36	0.54	-6,478.62	-0.5
净利润	254,493.84	13.52	106,462.26	8.21

1、营业总收入分析

最近三年及一期，公司营业收入的变动情况详见本节“二、（一）营业总收入分析”。

2、营业成本分析

最近三年及一期，公司营业成本的变动情况详见本节“二、（二）营业成本分析”。

3、期间费用分析

最近三年及一期，公司期间费用及占营业总收入比例情况如下：

单位：万元

项目	2015年1-6月		2014年度		2013年度		2012年度	
	金额	占营业总收入比例(%)	金额	占营业总收入比例(%)	金额	占营业总收入比例(%)	金额	占营业总收入比例(%)
销售费用	71,191.85	6.22	182,710.96	8.17	106,626.19	5.66	79,158.03	6.11
管理费用	83,093.79	7.26	189,882.73	8.49	173,094.25	9.20	136,356.05	10.52
财务费用	27,150.62	2.37	30,330.25	1.36	16,081.34	0.85	19,877.95	1.53
合计	181,436.26	15.85	402,923.94	18.01	295,801.77	15.71	235,392.03	18.16

报告期内，由于发行人业务规模不断扩大及研发投入进一步增加的需要，期间费用金额随营业总收入的增加而相应上升，报告期内，发行人期间费用占营业总收入的比例分别为18.16%、15.71%、18.01%及15.85%，相对稳定。

（1）销售费用

最近三年及一期，公司销售费用情况如下：

单位：万元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
工资及员工福利	11,245.76	20,094.71	14,688.62	11,053.46
广告费用	25,295.57	70,476.37	49,517.09	47,441.79
物流仓储费	14,527.87	31,077.86	8,518.39	5,976.17
售后服务及销售奖励	11,041.98	39,889.86	20,059.31	3,898.31
其他	9,080.68	21,172.17	13,842.79	10,788.30
合计	71,191.85	182,710.96	106,626.19	79,158.03

公司的销售费用主要包括工资及员工福利、广告费用、物流仓储费、售后服务及销售奖励等。报告期内，发行人销售费用占营业总收入的比例为6.11%、5.66%、8.17%以及6.22%，基本稳定，2014年占比相对较高。

2012年至2013年，发行人销售费用持续增长主要因为随着广汽乘用车投产后业务规模扩大，新车型的推出，发行人加强广告投放及市场推广致使广告费用逐年递增，此外售后服务费随发行人产品销量的增加而相应增加。2014年，销售费用同比大幅增加71.36%，主要是由于发行人加大市场推广力度致使广告费用有所增长，工资及员工福利和物流仓储费随着业务规模的扩大而相应增加。2014年度发行人为了促进销售加大了销售奖励力度。2015年1-6月，发行人销售费用较2014年同期增长19.41%，主要由于工资及员工福利和物流仓储费金额较2014年同期增加较多所致。

（2）管理费用

最近三年及一期，公司管理费用情况如下：

单位：万元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
工资及员工福利	30,694.66	69,000.82	53,985.26	55,245.47
研发费用	12,480.18	29,947.26	26,288.72	13,881.57
事务经费	11,798.77	38,371.27	40,107.87	32,082.73
折旧及摊销	17,634.07	31,945.93	23,958.78	12,611.33
交易税费	3,067.54	9,264.29	7,154.69	4,991.58
其他	7,418.57	11,353.16	21,598.93	17,543.37
合计	83,093.79	189,882.73	173,094.25	136,356.05

公司的管理费用主要包括工资及员工福利、研发费用、事务经费和折旧及摊销等。报告期内，发行人管理费用占营业总收入的比例分别为10.52%、9.20%、8.49%以及7.26%，逐期降低，主要是因为发行人部分管理费用较为固定与销售收入并不绝对匹配，当发行人收入高速增长时，管理费用并不同比例增加，而是随着发行人经营计划，发展规划逐步增加。

发行人2013年度管理费用较2012年度增长26.94%，增长幅度较大，主要由于广汽乘用车投产后，业务规模和研发投入增加，新车型技术研究费用支出增加，且折旧及摊销费用随发行人自身研发的专有及非专利技术完成量增加而相应增加。2014年，发行人管理费用较2013年增加9.70%，主要是随发行人规模扩充人工成本增加及折旧摊销增加所致。2015年1-6月，发行人管理费用较2014年同期增加0.24亿元，主要是随发行人规模扩充人工成本、折旧摊销增加及事务经费减少综合导致。

(3) 财务费用

最近三年及一期，公司财务费用情况如下：

单位：万元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
利息支出	42,168.71	70,466.23	61,113.19	49,530.01
减：利息收入	16,981.33	43,861.35	47,632.25	33,568.52
汇兑损益	-543.91	-205.23	-1,666.56	655.72
其他	2,507.16	3,930.61	4,266.96	3,260.73
合计	27,150.62	30,330.25	16,081.34	19,877.95

公司的财务费用主要为利息支出、利息收入和汇兑损益。报告期内，随着发行人经营规模的扩大，发行人借入的有息负债的规模不断增加，相应利息支出持续增长。2013年度较2012年度，发行人财务费用有所减少，主要因为发行人利息收入增加及产生一定的汇兑收益所致。2014年，发行人财务费用较高，主要因为发行人归还了2009年发行的中期票据，其利率相对较低，而当期发行人借入的短期借款及发行了面值为50亿元的短期融资券，由于整体利率市场的变化，利率相对较高；且发行人2014年平均借款额增加导致利息支出增加，且增幅高于利息收入增幅所致。2015年1-6月，发行人财务费用较2014年同期增加0.74亿元，主要由于发行人平均借款额增加致使利息支出增加所致。

(4) 期间费用率同行业比较

最近三年及一期，公司与同行业上市公司销售费用率对比情况如下：

公司名称	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
上汽集团	3.60%	6.36%	6.14%	5.66%
江淮汽车	6.12%	5.22%	5.94%	6.13%
长安汽车	6.46%	8.23%	9.23%	8.93%
一汽轿车	8.90%	11.54%	9.77%	9.81%
*ST夏利	7.64%	15.47%	8.37%	6.86%
福田汽车	6.16%	5.22%	5.12%	5.50%
江铃汽车	5.29%	6.81%	6.91%	6.39%
平均	6.31%	8.41%	7.35%	7.04%
发行人	6.22%	8.17%	5.66%	6.11%

最近三年及一期，公司与同行业上市公司管理费用率对比情况如下：

公司名称	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
上汽集团	4.17%	3.06%	3.24%	3.85%
江淮汽车	5.92%	6.41%	5.84%	5.36%
长安汽车	6.17%	7.07%	7.51%	9.13%
一汽轿车	5.80%	4.98%	5.39%	5.81%
*ST夏利	16.21%	26.64%	13.33%	10.46%
福田汽车	6.59%	7.02%	6.11%	5.87%
江铃汽车	8.83%	8.37%	8.14%	7.08%
平均	7.67%	9.08%	7.08%	6.79%
发行人	7.26%	8.49%	9.20%	10.52%

注：各公司数据来自各公司年度报告。销售费用率、管理费用率计算公式如下：

销售费用率=销售费用/营业总收入；

管理费用率=管理费用/营业总收入；

报告期内，2012年-2013年公司的销售费用率低于同行业上市公司平均值，主要原因是公司市场推广效率较高。2014年销售费用比上年同期增加7.61亿元，主要是由于市场推广费、销售奖励、物流及售后服务费随销量增加，相应销售费用率较2013年增长2.51个百分点，略超过同行业平均水平。2015年1-6月，发行人销售费用率与同行业上市公司平均值较为接近。

报告期内，2012年至2013年，公司的管理费用率高于同行业上市公司平均值，2014年度降低至平均水平以下，主要原因是公司自主品牌在报告期内逐步发展，相对营业总收入的高速增长，管理费用较为固定，管理费用率逐期降低。2015年1-6月，发行人销售费用率继续降低，但与同行业上市公司平均值较为接近。

4、资产减值损失

最近三年及一期，公司资产减值损失情况如下：

单位：万元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
坏账损失	-2,981.77	3,192.91	3,267.06	-1,093.04
存货跌价损失	-5.18	4,494.47	4,488.44	2,141.34
固定资产减值损失		2,800.52	272.88	0.06
无形资产减值损失		1,230.73	-	-

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
合计	-2,986.95	11,718.63	8,028.38	1,048.36

报告期内，发行人资产减值损失占营业总收入的比例分别为0.08%、0.43%、0.52%以及-0.26%，2012年资产减值损失金额较小，主要因为发行人收回了账龄较长的其他应收款，导致其他应收款坏账准备减少，资产损失为负数。2013年度，发行人资产减值损失发生额有所增加，主要因为随发行人经营规模的扩大，计提的应收款项坏账准备有所增加，以及该年度发行人对子公司广汽长丰的存货计提了减值准备所致。2014年度，发行人资产减值损失金额进一步增加，主要由于广汽乘用车对生产线进行改造升级，对于部分不畅销车型相关的存货、固定资产及专有技术计提了减值。2015年1-6月，发行人资产减值损失为负数主要系因为当期发行人回收部分应收款项以及销售部分计提减值准备的产成品致使坏账准备以及存货跌价准备均为负数。

5、投资收益

(1) 发行人投资收益变动分析

最近三年及一期，公司投资收益情况如下：

单位：万元

项目	2015年1-6月		2014年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
成本法核算的长期股权投资收益			-	-
权益法核算的长期股权投资收益	191,591.63	94.39	410,125.88	97.42
处置长期股权投资产生的投资收益	475.66	0.23	143.33	0.03
交易性金融资产取得的投资收益	-228.17	-0.11	14.78	0
持有至到期投资取得的投资收益	637.95	0.31	735.82	0.17
可供出售金融资产取得的投资收益	1,829.50	1.80	2,954.47	0.7
其他	6,840.07	3.37	7,005.31	1.66
合计	202,976.14	100	420,979.58	100

项目	2013年度		2012年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
成本法核算的长期股权投资收益	369.30	0.09	-	-
权益法核算的长期股权投资收益	401,891.19	100.59	263,488.42	99.66
处置长期股权投资产生的投资收益	-5,161.83	-1.29	-79.18	-0.03
交易性金融资产取得的投资收益	57.53	0.01	7.49	0
持有至到期投资取得的投资收益	394.82	0.1	388.32	0.15
可供出售金融资产取得的投资收益	1,017.91	0.25	488.11	0.18

项目	2013 年度		2012 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
其他	966.09	0.24	98.77	0.04
合计	399,535.01	100	264,391.92	100

报告期内，发行人用权益法核算的长期股权投资收益占投资收益的比例分别为 99.66%、100.59%、97.42% 及 94.39%，是发行人投资收益的主要组成部分。

最近三年及一期，发行人投资收益分别为 26.44 亿元、39.95 亿元、42.10 亿元及 20.30 亿元。2012 年发行人投资收益金额较低，主要是由于受宏观经济不景气和钓鱼岛事件影响，发行人与日本企业共同投资经营的合营、联营企业如广汽本田、广汽丰田等销售困难，销售费用增加，利润下降所致。

随着钓鱼岛事件影响逐渐减弱，2013 年，发行人合营企业及联营企业产品销售及盈利能力回升，发行人投资收益也基本回到正常水平。2014 年，随着合营企业、联营企业新增产能的逐步释放以及新产品陆续推出市场，其业绩有所增长；此外发行人所投资企业的产业协同效应不断增强，产业链上下游的汽车零部件、汽车金融及汽车物流等服务业务迅速发展。上述原因致使发行人 2014 年发行人投资收益保持增长趋势。2015 年 1-6 月，发行人投资收益约为 20.30 亿元，较 2014 年同期减少约 1.41 亿元，主要原因是受以下原因综合所致：1、主要合营企业随新产品陆续推出市场受到好评并带动整体销量提升，但受一季度为推出新产品加大旧产品清库力度影响，收益有所下降；2、产业链上下游的汽车信贷、汽车零部件、商贸服务等业务与汽车产销共同发展，产业协同效应不断增强。

(2) 与同行业上市公司对比分析

截至目前，虽然广汽集团的自主品牌业务经过多年努力，已经具有一定的业务规模，但合营企业和联营企业的投资收益（尤其是对广汽本田和广汽丰田的投资收益）仍是广汽集团营业利润的重要组成部分。

主要以合营企业形式组织经营的情况在中国汽车行业较为普遍，这是中方产业政策和外方技术优势相互博弈的结果。从 1994 年国家发改委颁布的第一部《汽车工业产业政策》起至今，我国一直坚持中外合营汽车企业中的中方控股比率不低于 50%。而在实务中，合营企业的外方合营者因其掌握着核心技术、管理等优势资源而往往要求获得 50% 的持股比例上限。中外双方博弈的结果造成中国汽车行业生产乘用车的企业实体多

为中外双方各自持股为 50% 的共同控制的合营企业。目前中国主要汽车生产集团都分别拥有生产乘用车的中外合营企业，例如上海大众、上海通用、东风本田、东风日产、一汽大众、一汽丰田、长安福特、北京现代、广汽本田、广汽丰田等。

除拥有中外合营企业外，各大汽车生产集团也均在投入资源发展自主品牌业务。由于起步时间不同，投入资源力度不同，各大汽车生产集团自主品牌业务的发展情况也各不相同，相应的，合营企业和联营企业投资收益对盈利能力的影响程度也各不相同。

报告期内，发行人与同行业上市公司相比，合营企业和联营企业投资收益占营业利润的比例情况如下：

公司名称	2015 年 1-6 月	2014 年	2013 年	2012 年
上汽集团	60.94%	62.73%	55.43%	37.41%
江淮汽车	-23.12%	7.95%	-1.84%	-2.44%
长安汽车	98.35%	111.35%	142.94%	201.71%
一汽轿车	39.54%	309.44%	17.74%	-17.52%
*ST 夏利	-30.66%	-24.84%	-139.76%	-10818.89%
福田汽车	-37.63%	-17.48%	25.16%	10.60%
江铃汽车	0.69%	1.04%	0.71%	0.46%
东风汽车集团	73.07%	86.84%	107.79%	109.97%
发行人	145.41%	152.13%	133.99%	275.31%

注 1：以上数据根据各上市公司年报计算得出

注 2：东风汽车集团股份有限公司为香港上市公司（股份代号 0489.HK）

注 3：一汽夏利 2012 年数据较为异常，主要由于一汽夏利 2012 年营业利润为-1,194.09 万元，处于微亏状态

由上表可见，总体而言，上汽集团、长安汽车、东风汽车集团以及发行人等对合营企业和联营企业投资收益占营业利润的比例相对较高，合营企业和联营企业经营业绩波动对公司整体业绩的影响相对较大。这主要是由于这些公司的业务和汽车销量构成中，合资品牌业务的销量占比更高。

6、营业外收入和营业外支出

（1）营业外收入

最近三年及一期，公司营业外收入情况如下：

单位：万元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
非流动资产处置利得合计	269.89	625.62	545.11	584.94
收购子公司的收益	-	16,369.99	-	-
政府补助	48,243.99	19,559.07	18,962.84	13,805.38
罚没利得	-	-	337.81	229.49
其他	149.29	3,760.62	4,876.66	1,491.14
合计	48,663.17	40,315.30	24,722.43	16,110.95

最近三年及一期，公司的营业外收入分别为 1.61 亿元、2.47 亿元、4.03 亿元以及 4.87 亿元。

报告期内，发行人营业外收入主要系政府补助。2014 年，发行人营业外收入较 2013 年增加 1.56 亿元，主要为 2014 年度，发行人收购广汽日野(沈阳)汽车有限公司(“沈阳日野”)股权、及对广州帕卡汽车零部件有限公司(“广州帕卡”)增资扩股从而控制这两家公司，所支付对价与购买日享有的该公司可辨认净资产公允价值份额之间的差额，计入营业外收入。2015 年 1-6 月，发行人营业外收入金额相对较大，主要系因为本期发行人获得的整车项目获得的资金支持补助达到 4.60 亿元。

(2) 营业外支出

最近三年及一期，公司营业外支出情况如下：

单位：万元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
非流动资产处置损失	28.99	225.95	50,407.30	66.85
债务重组损失	3.20	0.00	-	2,695.00
对外捐赠	49.57	1,702.31	4,281.51	7,485.01
其他	51.81	2,616.12	5,408.63	1,586.02
合计	133.57	4,544.38	60,097.43	11,832.88

最近三年及一期，公司的营业外支出分别为 1.18 亿元、6.01 亿元、0.45 亿元以及 0.01 亿元。

2013 年较 2012 年，营业外支出上升 4.83 亿元，主要原因为发行人向第三方转让一条车型成产线相关设备及技术产生处置损失为 4.98 亿元。2014 年，营业外支出 0.45 亿元，金额较小。

（五）非经常性损益对经营成果的影响

最近三年及一期，公司非经常性损益及对经营成果的影响情况如下：

单位：万元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
归属于母公司股东非经常性净损益	47,262.07	40,828.33	-41,704.99	294.38
归属于母公司股东的净利润	175,010.22	318,589.07	266,892.19	113,358.38
占归属于母公司股东的净利润的比例	27.01%	12.82%	-15.63%	0.26%

最近三年及一期，公司的归属于母公司股东非经常性净损益分别为 0.03 亿元、-4.17 亿元、4.08 亿元及 4.73 亿元，占归属于母公司股东的净利润的比例分别为 0.26%、-15.63%、12.82% 及 27.01%。

2013 年较 2012 年，归属于母公司股东非经常性损益下降 4.20 亿元，主要原因为非流动资产处置损失所致。2014 年，归属于母公司股东非经常性损益为 4.08 亿元，主要原因为本期确认 1.96 亿元政府补助和 1.64 亿元收购子公司的收益。2015 年 1-6 月，发行人归属于母公司股东非经常性损益为 4.73 亿元，主要为计入当期损益的政府补助金额较大为 4.83 亿元。

（六）税收优惠情况

最近三年及一期，公司及其子公司享受企业所得税税收优惠的情况如下：

公司名称	优惠项目	国家文件依据	具体优惠政策规定	税务机关批准文号（属备案的注明是否已备案）
广州华德汽车弹簧有限公司	企业所得税	高新技术企业认定管理办法	高新技术企业 15%	《高新技术企业证书》（证书编号为：GF201344000246，发证通过时间为 2013 年 10 月 16 日）认定有效期为 3 年
重庆广汽长冠汽车销售有限公司	企业所得税	国家发改委第 40 号令	国家鼓励类产业 15%	已在税务局备案，同意 2013 年度-2020 年享受所得税减免优惠
重庆长捷汽车销售服务有限公司	企业所得税	国家发改委第 40 号令	西部开发优惠 15%	重庆市经济技术开发区国家税务局“经开国税减 [2010] 23 号”
重庆长俊汽车销售服务有限公司	企业所得税	国家发改委第 40 号令	西部开发优惠 15%	重庆市经济技术开发区国家税务局“经开国税减 [2009] 31 号”
成都广新物流有限公司	企业所得税	国家发改委第 40 号令	西部开发优惠 15%	双流县国家税务局“双国税减免[2013]149 号”

三、现金流量分析

(一) 经营活动产生的现金流量分析

最近三年及一期，公司经营活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
销售商品、提供劳务收到的现金	1,355,756.75	2,671,201.51	2,194,809.73	1,429,384.58
收到原保险合同保费取得的现金	-	-	-	25,919.04
收到再保险业务现金净额	-	-	-	-1,695.52
收到的税费返还	3,948.59	8,626.50	19,065.68	12,609.07
收到其他与经营活动有关的现金	103,593.17	209,500.72	138,832.76	104,244.04
经营活动现金流入小计	1,463,298.52	2,889,328.73	2,352,708.17	1,570,461.22
购买商品、接受劳务支付的现金	1,099,449.24	2,134,065.99	1,754,201.12	1,091,781.80
支付原保险合同赔付款项的现金	-	-	-	4,931.16
支付利息、手续费及佣金的现金	-	-	-	3,578.76
支付给职工及为职工支付的现金	131,987.35	207,780.51	157,516.95	122,654.86
支付的各种税费	86,434.59	165,759.29	133,858.56	78,047.08
支付其他与经营活动有关的现金	129,282.36	271,244.76	209,292.47	173,859.94
经营活动现金流出小计	1,447,153.54	2,778,850.55	2,254,869.09	1,474,853.59
经营活动产生的现金流量净额	16,144.98	110,478.18	97,839.07	95,607.63

最近三年及一期，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 9.56 亿元、9.78 亿元、11.05 亿元以及 1.61 亿元，2012 年度至 2014 年度较为稳定。

发行人合营企业及联营企业未纳入合并报表范围，其产品销售没有反映于发行人的经营活动现金流入中，而是通过获取合营及联营企业分配的股利反映为取得投资收益收到的现金。

2013 年度较 2012 年度，公司经营活动产生的现金流量净额未发生重大变化，主要是因为销量上升销售回款增加、购买商品、接受劳务支付的现金及支付职工薪酬增加综合所致。

2014 年度较 2013 年度，公司经营活动产生的现金流量净额增加 1.26 亿元，主要是

销量上升销售回款增加及购买商品、接受劳务支付的现金增加综合所致。

2015年1-6月，公司经营活动产生的现金流量净额为1.61亿元，较2014年同期增加0.74亿元，主要是本期，发行人销量上升销售回款增加及支付的工资薪金增加综合所致。

（二）投资活动产生的现金流量分析

最近三年及一期，公司投资活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
收回投资收到的现金	1,112,922.74	222,931.51	31,522.35	31,344.23
取得投资收益收到的现金	281,618.08	436,381.24	305,994.92	366,500.38
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	7,896.58	12,134.32	42,813.76	1,622.64
出售子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	17,199.63
收到其他与投资活动有关的现金	69,955.15	22,148.25	40,475.52	70,412.59
投资活动现金流入小计	1,472,392.55	693,595.32	420,806.55	487,079.47
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	169,563.07	347,450.82	192,931.33	297,098.57
投资支付的现金	1,440,697.25	287,323.09	235,771.98	182,297.55
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	7,678.07	-	-	29,415.89
支付其他与投资活动有关的现金	51,380.84	106,266.86	8,553.29	49,883.10
投资活动现金流出小计	1,669,319.23	741,040.78	437,256.60	558,695.11
投资活动产生的现金流量净额	-196,926.68	-47,445.45	-16,450.05	-71,615.64

最近三年及一期，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-7.16亿元、-1.65亿元、-4.74亿元以及-19.69亿元。

2012年度，发行人投资活动产生的现金流量金额较低，主要由于2012年度，受宏观经济不景气和钓鱼岛事件影响，发行人与日本企业共同投资经营的合营、联营企业如广汽本田、广汽丰田等销售困难，利润下降，致使发行人从合营及联营企业获得的股利

大幅度减少所致。

2013 年度，发行人投资活动产生的现金流量较 2012 年上升但仍为负值，主要原因发行人购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金减少及收到所投资企业分红减少综合所致。

2014 年度，发行人投资活动产生的现金流量为-4.74 亿元，相较 2013 年同期增加流出 3.10 亿元，主要为提高产能增加固定资产等长期资产的购买以及研发投入所致。

2015 年 1-6 月，发行人投资活动产生的现金流量为-19.69 亿元，流出金额较大，主要因为本期向合营公司及联营公司投资增加、金融产品投资增加综合所致。

（三）筹资活动产生的现金流量分析

最近三年及一期，公司筹资活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
吸收投资所收到的现金	6,483.15	24,884.99	3,137.23	1,908.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	6,483.15	24,884.99	3,137.23	1,908.00
取得借款收到的现金	215,043.15	779,525.47	241,439.57	452,662.18
发行债券收到的现金	197,966.60	500,000.00	395,783.20	-
收到其他与筹资活动有关的现金	9,206.12	1,847.05	2,300.05	3,418.08
筹资活动现金流入小计	428,699.01	1,306,257.51	642,660.05	457,988.26
偿还债务支付的现金	336,576.82	1,278,545.41	235,404.24	450,229.41
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	40,235.30	192,938.67	96,923.92	222,087.93
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	2,853.92	2,014.43	2,366.69	1,932.62
支付其他与筹资活动有关的现金	28.36	1,390.80	2,248.11	7,657.79
筹资活动现金流出小计	376,840.48	1,472,874.88	334,576.27	679,975.13
筹资活动产生的现金流量净额	51,858.54	-166,617.37	308,083.77	-221,986.88

最近三年及一期，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-22.20 亿元、30.81 亿元、-16.66 亿元及 5.19 亿元。

2012 年，因发行人偿还银行借款增加，使得筹资活动产生的现金流量净额下降。

2013年，发行人筹资活动产生的现金流量净额较大，主要是因为公司发行了40亿元公司债券及派发现金股利减少所致。2014年，发行人筹资活动产生的现金流量净额为-16.66亿元。较2013年的现金净流入30.81亿元增加净流出47.47亿元，主要是2014年到期偿还67亿元中期票据、发行50亿元短期融资券及派发现金股利增加综合所致。2015年1-6月，发行人筹资活动产生的现金净流入额约为5.19亿元，2014年同期为净流出32.04亿元，主要是上年同期到期偿还67亿元中期票据导致现金支出增加以及本期借款相对减少综合所致。

四、资本性支出

（一）最近三年及一期重大资本性支出情况

最近三年及一期，公司重大资本性支出情况如下：

单位：万元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	169,563.07	347,450.82	192,931.33	297,098.57
投资（除金融投资以外）所支付的现金	75,552.75	31,969.32	143,048.07	146,690.30
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	7,678.07	-	-	29,415.89
合计	252,793.89	379,420.14	335,979.40	473,204.75

报告期内，发行人2012年度资本支出金额较2011年度有所增长，主要因为发行人于该年度投入大量资金用于固定资产投资，如圣丰广场建设项目、广汽长丰模、夹、检具安装项目、广汽研究院研发基地建设项目、广汽吉奥模具及设备项目等。2013年度，上述部分项目竣工，达到预定可使用状态转入固定资产，发行人对固定资产的投资相对减少，故2013年度发行人资本支出金额较2012年度有所下降。2014年和2015年1-6月发行人资本性支出主要是为扩大自主品牌产能而对广汽乘用车项目进行投入以及发行人加大自主创新力度，增加研发投入所致。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划

截至本募集说明书签署日，除本次募集资金计划投资的项目外，公司其他可预见的重大资本性支出计划如下：

2014年8月8日，发行人第三届董事会第41次会议审议并通过了《关于广汽乘用车产能扩建项目的议案》，批准广汽乘用车产能（新增15万辆/年）扩建项目建设方案。项目总投资260,511万元，其中发行人对广汽乘用车的增资资金不超过78,153万元（具体金额授权经理层根据实际资金需求情况统筹决定），并授权经理层启动该项目前期报批等工作，按程序推进项目实施。

同此会议审议并通过了《关于传祺A7M产品项目建设的议案》，批准项目建设方案。项目投资总额51,855万元，其中研发投入25,027万元，生产准备投入为26,828万元，发行人对广汽乘用车的增资资金不超过8,943万元，具体金额授权经理层根据实际资金需求情况统筹决定。

2014年12月11日，发行人第三届董事会第50次会议审议并通过了《关于广汽乘用车变速箱生产项目的议案》，同意广汽乘用车变速箱生产项目方案，项目总投资20,676.8万元。

2015年7月10日，发行人第四届董事会第2次会议审议并通过了《关于广州市丽新出租汽车有限公司约租车项目的议案》，同意广州市丽新出租汽车有限公司（发行人全资子公司广州汽车集团商贸有限公司持有其100%股权）实施约租车项目。项目总投资15,965万元人民币，其中6,000万元人民币由广州汽车集团商贸有限公司增资，其余资金自筹解决。

2015年7月31日，发行人第四届董事会第3次会议审议并通过了《关于广汽商贸建设广汽菲克生产准备物流中心项目的议案》，同意广州汽车集团商贸有限公司建设广汽菲克生产准备物流中心项目，项目总投资25,108万元，资金来源为股东增资及自筹解决，其中股东增资12,000万元。

同次会议审议并通过了《关于广汽集团汽车互联网生态圈项目的议案》，同意广汽集团汽车互联网生态圈项目的实施，建设包括整车电商平台、车生活平台、车联网平台和创业投融资平台等四个平台。项目由广汽集团及投资企业共同发起，项目首期投资14亿元人民币，首次注册资本金2亿元人民币，项目资金来源全部由广汽集团及投资企业共同出资。

2015年8月17日，发行人第四届董事会第4次会议审议通过了《关于广州广汽荻原模具冲压有限公司整体搬迁扩能建设项目的议案》，同意广州广汽荻原模具冲压有限

公司实施整体搬迁扩能建设项目。项目计划总投资 101,820 万元，资金来源为股东增资及自筹解决，其中发行人全资子公司广州汽车集团零部件有限公司及中隆投资有限公司分别增资 19,500 万元、7,500 万元。

除上述事项外，截至 2015 年 6 月 30 日，发行人已签订的尚未履行或尚未完全履行的对外投资合同及有关财务支出具体如下：

单位：万元

项目	期末余额
购置厂房、设备等固定资产投入	177,702.47
购置专有技术等无形资产	0
对外投资承诺（注 1,2,3,4）	156,479.88
合 计	334,182.35

注1：根据发行人合营企业广汽丰田汽车有限公司2013年第14号董事会决议，申请增加注册资本8,250万美元。发行人按投资股比需出资4,125万美元，截止2015年6月30日已支付825万美元，余下增资款3300万美元按2015年6月30日美元汇率（6.1136）折算人民币201,748,800元。

注2：根据发行人第三届董事会第31次会议决议，同意发行人按股比对广汽菲亚特克莱斯勒汽车有限公司增加投入资本18亿元人民币，截止2015年6月30日已支付5亿元，尚余13亿未支付。

注3：根据发行人第三届董事会第58次会议决议，同意发行人合营企业广汽丰田汽车有限公司建设项目的实施，项目总投资37,830万元，股东方增资12,610万元，其中发行人按股比增资6,305万元，截止2015年6月30日尚未支付。

五、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析

面对经济发展和行业发展形势，以及行业不断加剧的市场竞争环境，公司将全力开拓国内外市场，延展产业链，加强技术攻关和创新，推动创新驱动战略，不断提升管理水平，促进公司持续稳健发展。

本次发行拟募集资金不超过 410,558 万元，主要投入广汽丰田汽车有限公司汉兰达换代建设项目、广汽菲亚特克莱斯勒汽车有限公司广州分厂项目、广州汽车集团股份有限公司自主品牌乘用车产能（20 万辆/年）扩建项目、广汽传祺 GA5 换代车型（A68）项目、广汽集团 A28 车型项目、广汽集团 AL 车型项目、广汽丰田汽车有限公司扩大产能及增加新品种建设项目以及广汽商贸融资租赁增资项目。本次募投项目建成达产后，将有利于公司提升资本实力，有利于公司车型更新换代，提升整车业务发展水平，增加产品的技术含量和附加值，提升公司整体竞争能力。

第五节 本次募集资金运用

一、本次募集资金投资项目计划

广汽集团拟发行不超过 410,558 万元 A 股可转换公司债券，募集资金扣除发行费用后，拟按照轻重缓急顺序用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目类型	计划总投资	其中广汽集团拟投资	拟通过募集资金投入
1	广汽丰田汽车有限公司汉兰达换代建设项目	技改项目/新品研发项目	72,756	12,128	12,128
2	广汽菲亚特克莱斯勒汽车有限公司广州分厂项目	扩产项目/新建项目	473,673	80,000	80,000
3	广州汽车集团股份有限公司自主品牌乘用车产能（20 万辆/年）扩建项目	扩产项目	422,341	144,000	105,402
4	广汽传祺 GA5 换代车型(A68)项目	技改项目/新品研发项目	48,000	37,284	32,839
5	广汽集团 A28 车型项目	技改项目/新品研发项目	50,000	39,308	37,650
6	广汽集团 AL 车型项目	技改项目/新品研发项目	67,668	47,497	43,415
7	广汽丰田汽车有限公司扩大产能及增加新品种建设项目	扩产项目	354,745	59,124	59,124
8	广汽商贸融资租赁增资项目	增资扩股	41,500	41,500	40,000
	合计				410,558

上述募集资金投资项目获得的相关批复情况如下：

序号	项目名称	立项	环评	土地
1	广汽丰田汽车有限公司汉兰达换代建设项目	粤发改产业函[2013]75 号	穗环函[2012]1163 号	不新增用地
2	广汽菲亚特克莱斯勒汽车有限公司广州分厂项目	粤发改产业函[2013]3258 号	穗环管影[2013]57 号	不新增用地

序号	项目名称	立项	环评	土地
3	广州汽车集团股份有限公司自主品牌乘用车产能（20万辆/年）扩建项目	粤发改产业[2013]349号	穗环管影[2013]18号	G07-000182
4	广汽传祺GA5换代车型（A68）项目	新品研发类，不适用	新品研发类，不适用	不新增用地
5	广汽集团A28车型项目	新品研发类，不适用	新品研发类，不适用	不新增用地
6	广汽集团AL车型项目	新品研发类，不适用	新品研发类，不适用	不新增用地
7	广汽丰田汽车有限公司扩大产能及增加新品种建设项目	粤发改产业[2011]1609号	粤环审[2011]579号	正在办理中
8	广汽商贸融资租赁增资项目	不适用	不适用	不适用

如果本次发行实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金总额，本公司将对拟投入的单个或多个具体项目的拟投入募集资金金额进行调减，或者利用自筹资金解决不足部分。本次发行募集资金到位之前，公司将根据项目进度以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后以募集资金置换自筹资金。

二、本次募集资金投资项目实施对广汽集团的意义

（一）增强广汽集团自主品牌技术研发能力，提升集团核心竞争力

近年来，广汽集团推出的自主品牌产品受到市场欢迎。但目前广汽集团自主品牌车型较少，该领域业务基础仍相对薄弱。募集资金投资项目的实施，将进一步增强广汽集团自主研发能力，将进一步推动广汽集团自主品牌体系建设，加速发展公司自主品牌产品，产生良好的经济效益，进一步提升品牌形象，对提高广汽集团的核心竞争能力意义重大。

（二）增加广汽集团的产品种类，强化公司中级车能力

通过本次募集资金投资项目的实施，广汽集团将引入菲亚特-克莱斯勒、丰田的多款车型及相关发动机技术，并研发生产自主品牌新车型。为迎合中国消费增长的最新趋势，满足年轻客户的消费需求，本次募集资金投资项目的新产品覆盖A级、A0级轿车

和 SUV 多个细分领域。该等项目将进一步拓宽广汽集团的产品谱系，增加广汽集团的利润点，产生良好的经济效益，进一步提升品牌形象，增强广汽集团在相关市场的竞争力。

（三）进一步完善拓展产业链，做大做强汽车金融服务业务

通过本次募集资金投资项目的实施，广汽集团将在整合和运用汽车产业链资源的基础上，将汽车金融业务进一步融入到整个汽车产业链，并充分调动广汽集团内外部资源，建立完善的客户服务网络体系和服务流程，为广大客户提供全面、专业、优质和便捷的服务，做大做强集团的汽车金融业务。

第六节 备查文件

一、备查文件内容

- (一) 广汽集团 2012-2014 年度审计报告以及 2015 年 1-6 月未经审计的财务报告；
- (二) 保荐人出具的发行保荐书和保荐工作报告；
- (三) 法律意见书、律师工作报告和补充法律意见书；
- (四) 注册会计师关于前次募集资金使用情况的鉴证报告；
- (五) 信用评级报告；
- (六) 中国证监会核准本次发行的文件；
- (七) 其他与本次发行有关的重要文件。

二、备查文件查阅地点

(一) 发行人：广州汽车集团股份有限公司

办公地址：广州市天河区珠江新城兴国路 23 号广汽中心

联系人：袁锋、曹文昌

电话：020-8315 1089

传真：020-8315 0319

(二) 保荐人、联席主承销商：中国国际金融股份有限公司

办公地址：北京市朝阳区建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层及 28 层

联系人：龙亮、徐磊

电话：010-6505 1166

传真：010-6505 1156

(三) 联席主承销商：

1、瑞信方正证券有限责任公司

办公地址：北京市西城区金融大街甲九号金融街中心南楼 15 层

联系人：宋亚峰、邵一升

电话：010-6653 8635

传真：010-6653 8535

2、中信证券股份有限公司

办公地址：北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦

联系人：殷雄、徐睿

电话：010-6083 8888

传真：010-6083 6031

3、高盛高华证券有限责任公司

办公地址：北京市西城区金融大街 7 号英蓝国际金融中心 18 层

联系人：金雷

电话：010-6627 3333

传真：010-6627 3300

4、广州证券股份有限公司

办公地址：广州市天河区珠江西路 5 号广州国际金融中心主塔 19 层、20 层

联系人：张玲、陆颖锋

电话：020-8883 6999

传真：020-8883 6624

自本募集说明书公告之日起，投资者可至本公司、保荐人、联席主承销商住所或本公司网站查阅募集说明书全文及备查文件，亦可在上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）查阅本募集说明书全文。

此页无正文，为《广州汽车集团股份有限公司公开发行 A 股可转换公司债券募集说明书摘要》之签章页



广州汽车集团股份有限公司

2016年1月20日