



广汽集团
GAC GROUP

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

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

股份代號：2238



2016
中期報告

目錄

重要提示	2
公司基本情況	3
董事長致辭	4
董事會報告	6
董事會關於公司報告期內經營情況的討論與分析	9
重要事項	16
股份變動及股東情況	23
董事、監事、高級管理人員情況	25
簡明合併中期財務資料	28
釋義	70

- (一) 本公司董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證本報告內容的真實、準確、完整，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並承擔個別和連帶的法律責任。
- (二) 本公司全體董事出席董事會會議。
- (三) 本公司半年度財務報告未經審計。本公司審計委員會已審閱本公司截至2016年6月30日止六個月的未經審計中期報告，並同意提交董事會審核批准。
- (四) 本公司董事長張房有、總經理曾慶洪、主管會計工作負責人王丹及會計機構負責人(會計主管人員)李燦輝聲明：保證本報告中財務報告的真實、準確、完整。
- (五) 本公司董事會建議向全體股東派發中期股息為每10股人民幣0.8元(含稅)的現金紅利。
- (六) 本報告涉及的未來計劃、發展戰略等前瞻性陳述，不構成公司對投資者的實質性承諾，請投資者注意投資風險。
- (七) 本公司不存在被本公司控股股東及其關聯方非經營性佔用資金的情況。
- (八) 本公司不存在違反規定決策程序對外提供擔保的情況。

公司基本情況

(一) 公司信息

公司的中文名稱	廣州汽車集團股份有限公司
公司的中文名稱簡稱	廣汽集團
公司的英文名稱	Guangzhou Automobile Group Co., Ltd.
公司的英文名稱縮寫	GAC GROUP
公司的法定代表人	張房有

(二) 聯繫人和聯繫方式

	董事會秘書
姓名	盧颯
聯繫地址	廣州市天河區珠江新城興國路23號廣汽中心
電話	020-83150886
傳真	020-83150319
電子信箱	lus@gagc.com.cn

(三) 基本情況簡介

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

(四) 信息披露及備置地點

公司選定的信息披露報紙名稱	中國證券報、上海證券報、證券時報、證券日報
登載中期報告的中國證監會 指定網站的網址	www.sse.com.cn
登載中期報告的港交所 指定網站的網址	www.hkex.com.hk
公司中期報告備置地地點	廣州市天河區珠江新城興國路23號廣汽中心22樓

(五) 公司股票簡況

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

尊敬的各位股東：

本人授董事會委托，欣然提呈本公司二零一六年中期報告，以供審閱。

業績回顧

上半年，中央堅持穩中求進工作總基調，適度擴大總需求，繼續實施積極的財政政策和穩健的貨幣政策；以推進供給側結構性改革為主線，有力、有度、有效落實好「三去一降一補」重點任務，全面推進「營改增」試點，在世界經濟增長繼續放緩的背景下，國內經濟呈現出企穩跡象；上半年GDP同比增長6.7%，CPI同比上漲2.1%，PPI同比連續收窄，宏觀經濟趨穩向好。

根據中國汽車工業協會資料顯示，上半年國內汽車整體產銷呈穩定增長，增幅比上年同期明顯提升，其中SUV、MPV車型及新能源汽車銷量繼續保持高速增長；上半年汽車產銷為1,289.22萬輛和1,282.98萬輛，同比分別增長6.47%和8.14%，增幅分別比上年同期提升3.83個百分點和6.71個百分點，其中乘用車產銷為1,109.94萬輛和1,104.23萬輛，同比分別增長7.32%和9.23%；SUV產銷為390.39萬輛和385.01萬輛，同比分別增長42.70%和44.26%，銷量增幅比上年同期略緩，MPV產銷為118.71萬輛和119.99萬輛，同比分別增長12.34%和18.06%，銷量增幅比上年同期有所提升，而轎車產銷分別下降5.52%和3.91%；商用車產銷179.27萬輛和178.74萬輛，同比增長1.50%和1.87%；此外，上半年新能源汽車產銷分別為17.7萬輛和17.0萬輛，比上年同期增長125.0%和126.9%。上半年摩托車產銷持續下降，且降幅繼續擴大，產銷分別為816.38萬輛和815.77萬輛，同比下降14.44%和15.01%。

上半年本集團連同合營公司及聯營公司實現汽車產銷74.40萬輛和73.19萬輛，同比分別增長29.59%和28.74%，其中SUV產銷為35.02萬輛和34.35萬輛，同比分別增長129.33%和127.19%；摩托車產銷為45.90萬輛和44.97萬輛，同比分別下降11.60%和15.32%；上半年共實現營業收入約人民幣1,232.33億元，同比增長約29.40%。

本公司合併營業收入約人民幣214.29億元，同比增長約87.15%，實現歸屬於上市公司股東的淨利潤為人民幣39.82億元，同比增長約127.54%，實現每股收益約人民幣0.62元，同比增長約127.54%，淨資產收益率約9.76%，同比增加約4.93個百分點。

上半年，本集團緊緊圍繞年初確定的目標思路和工作部署，堅持穩中求進，穩中有為，見事早、行動快、上下協同、定向發力，積極採取應對措施，有效促進了市場銷售，實現汽車銷售同比增幅高於行業平均水準約20個百分點，市場佔有率提升0.9個百分點。主要經營指標實現「時間過半、任務過半」，經營質量和效益同步提升，為實現「十三五」良好開局奠定基礎。

前景展望

下半年，全球貿易和市場需求依然低迷，中國實體經濟運行還比較困難，消費增速穩中趨降，經濟下行壓力仍然較大。但是，我國經濟發展長期向好的基本面沒有變，經濟韌性好、潛力足、迴旋餘地大，高技術產業、新業態和新商業模式等新動力的成長勢頭正在加快。隨著供給側結構性改革力度的進一步加大、深化國企改革等配套措施逐步出台，通過穩健的貨幣政策，積極培育新的經濟結構，強化新的發展動力，下半年經濟預計將繼續保持穩定增長，全年GDP增長為6.5-7%左右。汽車市場受新型工業化、城鎮化、增換購、節能補貼、1.6L以下購置稅減半效應及汽車消費的剛性推動等因素，仍會帶來結構性需求的增長；同時，由於現有汽車保有總量較高，加上大城市限購、交通擁堵、停車難停車貴，共享經濟以及能源和環保壓力等對汽車消費有所抑制，預計全年汽車銷量增速約6.1%。

下半年，本集團將牢牢把握國家穩增長、調結構、全面深化改革和實施創新驅動的機遇，圍繞「十三五」發展規劃及年度經營目標，以發展為主線，以效益為中心，以深化改革為動力，在上半年工作基礎上，推進集團持續向好發展。

致謝

本人謹代表本集團對一直以來支持本集團發展的股東、業務夥伴及全體員工表示衷心感謝。本集團將恪守「人為本、信為道、創為先」的企業理念，適應新常態，謀求新發展。

(一) 業務概要

主要業務包括乘用車、商用車、摩托車、汽車零部件的研發、製造、銷售及售後服務，以及汽車相關產品進出口貿易，汽車租賃、二手車、物流、汽車拆解、資源再生，汽車信貸、融資租賃、保險和保險經紀，股權投資等。

1. 汽車

本集團的乘用車主要通過合營公司廣汽本田、廣汽豐田、廣汽菲克、廣汽三菱及子公司廣汽乘用車、廣汽乘用車(杭州)公司生產。本公司乘用車產品主要包括廣汽本田 Accord(雅閣)、Crider(凌派)、Vezel(繽智)、Crosstour(歌詩圖)、Odyssey(奧德賽)、Fit(飛度)、Everus(理念)等；廣汽豐田 Camry(凱美瑞)、Highlander(漢蘭達)、YarisL(致炫)、E'Z(逸致)、Levin(雷凌)等；廣汽菲克 Viaggio(菲翔)、Ottimo(致悅)、JEEP自由光、JEEP自由俠等；廣汽三菱 ASX(勁炫)、Pajero(新帕傑羅勁暢)等；廣汽傳祺 Trumpchi(GA3、GA3S•視界、GA5、GA6、GA8、GS4、GS5、GS5•速博)等十多個系列的轎車、SUV及MPV。

本集團節能與新能源產品包括：混合動力汽車廣汽豐田凱美瑞雙擎和雷凌雙擎，廣汽傳祺增程式混合動力 GA5REV。

本集團還通過聯營公司本田(中國)生產 Accord(雅閣)轎車，100%面向國外市場。

本集團的商用車主要通過廣汽日野、廣汽客車、廣汽比亞迪和廣汽乘用車(杭州)公司生產。主要產品為輕、重型卡車、工程車、皮卡、大中型客車(含純電動、混合動力)等。

截至上半年期末，本集團乘用車、商用車總產能為 173.51 萬輛。

2. 摩托車

本集團的摩托車主要通過合營公司五羊本田生產，主要的產品包括跨騎式摩托車、彎梁式摩托車以及踏板式摩托車等。

截至本報告日期，本集團摩托車總產能為 125 萬輛。

3. 零部件

本集團主要通過子公司廣汽部件的控股、共同控制、參股公司及聯營公司生產汽車零部件，主要包括發動機、變速器、座椅、HVAC系統、汽車燈具、自動操作配件、轉向器、減震器及配件等，產品主要為本集團整車配套。

4. 汽車相關服務

本集團主要通過廣汽商貿、廣汽匯理、眾誠保險、廣汽資本、廣汽租賃、廣愛經紀、同方物流等企業提供汽車銷售、信貸、保險、金融投資、租賃、物流及進出口貿易等相關服務。

(二) 董事會主要工作情況

2016年上半年，本集團積極進取有序推進各項工作，全面完成各項預期目標。

1. 經濟效益創新高

全力抓好生產經營，經濟運行質量和效益進一步提高，實現「時間過半、任務過半」，銷量增幅位居各大汽車集團增幅榜首，高於行業水平20個百分點；

產品力不斷增強，明星產品帶動作用明顯，上半年明星產品如傳祺GS4、漢蘭達、繽智、自由光等持續熱銷，各板塊之間實現了相互支持、協調發展的良好局面；

加強市場調研和營銷改善，深入一線廣泛聽取意見和建議，積極採取應對措施，提升經銷商的滿意度，增強經銷商的信心。

2. 自主事業有突破

堅持創新驅動，繼續加強自主研發和創新能力建設，同步推進常規動力車型和新能源車型開發項目，致力於電池電機等核心部件開發，以及包括石墨烯材料製備及應用研究、智能汽車研發等先導課題，努力掌握關鍵核心技術，搶佔技術制高點。上半年新增有效專利申請182項，其中發明52項、實用新型98項、外觀設計32項；獲專利授權265項，其中發明33項，實用新型99項，外觀設計133項；新增軟件著作權登記24項。

上半年推出首款傳祺行政商務座駕GA8，實現自主品牌產品從中端向高端的突破。上半年傳祺車型實現銷售15.97萬輛，同比增長143.47%。

3. 重點項目有序推進

項目發展成果豐碩，產品、產能擴充全面加速，產業結構和業務佈局進一步優化。廣汽豐田三線項目、廣汽菲克廣州分廠項目、廣汽乘用車產能擴建項目、廣汽乘用車（杭州）公司項目均按計劃順利推進；財務公司獲得中國銀監會批籌；與樂視合作成立大聖科技，汽車互聯網生態圈項目取得重要突破；構建起一主多元的產業格局，發展後勁增強。

4. 資本運營有成效

充分發揮境內融資渠道的優勢，成功發行6年期人民幣41.0558億元A股可轉債；以2.85%的低利率發行人民幣23億元短期融資券，節約財務成本人民幣0.3億元。積極推進廣汽部件和廣汽商貿發債項目，提升投資企業融資能力。協助眾誠保險完成新三板掛牌事項，成為全國首家掛牌的汽車保險公司。有序開展投資者管理活動，累計接待投資者/分析師超過300餘人。加強市值管理，受機構投資者青睞，公司估值保持在行業前列，總市值穩定在人民幣1,000億元以上水平；上半年，本公司榮獲「中國上市公司金牛百強」第一名。

5. 公司治理重完善

加強建章立制，制定、修訂《年度項目完工評價及後評價獎勵辦法》等10項內部管理制度；進一步強化董事會建設、三會運作、投資企業治理管控、內部重大決策等規範管理；持續完善資訊披露機制，上半年累計在兩地市場分佈披露87項、75項公告件，無錯漏、更正情形出現；規範內幕資訊知情人管理，未出現敏感資訊洩漏；持續優化中長期激勵計劃，做好A股股權激勵行權等工作。

6. 履行社會責任更盡責

本集團以優秀企業公民為己任，積極支持社會公益，分享和諧發展成果，榮獲2015年度廣東扶貧濟困紅棉杯金獎。

上半年在體育運動、環境保護、文化教育、醫療救助、定點幫扶等社會公益、慈善事業上累計投入超過人民幣1,595.37萬元。

董事會關於公司報告期內經營情況的討論與分析

本報告期內，本集團連同合營公司及聯營公司共實現營業總收入約人民幣1,232.33億元，較上年同期增加約人民幣279.98億元，同比增長約29.40%。

本報告期內，本集團的營業總收入約人民幣214.29億元，較上年同期增長約87.15%；歸屬於母公司所有者的淨利潤約人民幣39.82億元，每股收益約人民幣0.62元，較上年同期增長約127.54%。

本報告期業績變動主要因素包括：

1. 本集團自主品牌廣汽乘用車產銷量持續高速增長，較上年同期大幅增長132.84%和143.47%，傳祺GS4成為自主品牌的明星產品；
2. 合營企業漢蘭達、繽智、自由光等車型持續熱銷，帶動整體銷量增長，促使業績穩步提升；
3. 受自主品牌及合營企業銷量的提升，產業鏈上下游的金融服務、汽車部件及商貿服務等配套業務也相應擴大，促進業績增長。

(一) 主營業務分析

1. 合併綜合收益表及現金流量表相關科目變動分析表

單位：億元 幣種：人民幣

科目	本期數	上年同期數	變動比例 (%)
銷售收入	214.29	114.50	87.15
銷售成本	177.55	103.75	71.13
銷售及分銷成本	12.63	7.13	77.14
管理費用	10.54	6.31	67.04
財務費用	4.10	4.47	-8.28
利息收入	2.27	1.70	33.53
享有合營公司及聯營公司利潤的份額	31.64	19.16	65.14
經營活動產生的現金流量淨額	28.70	-1.94	1,579.38
投資活動產生的現金流量淨額	-62.11	-0.28	-22,082.14
籌資活動產生的現金流量淨額	47.93	8.10	491.73

2. 收入

本報告期內，本集團的營業總收入約人民幣214.29億元，較上年同期增長約87.15%，主要是由於本集團自主品牌「傳祺」銷量高速增長及產業鏈上下游的汽車零部件、汽車後服務等業務迅速發展導致。

3. 銷售成本及毛利

本報告期內，本集團銷售成本及營業稅金總額約人民幣177.55億元，較上年同期增加約人民幣73.80億元，同比增長約71.13%；毛利總額約人民幣36.74億元，較上年同期增加約人民幣26.00億元，毛利率較上年同期上升7.76%，主要是乘用車銷量大幅增長帶來的規模效應及加強成本控制使單位成本下降綜合所致。

4. 費用

- (1) 銷售費用較上年同期增加約人民幣5.50億元，主要是由於物流倉儲、售後服務費用隨銷量增長相應增加及廣告宣傳費用增加綜合導致；
- (2) 管理費用較上年同期增加約人民幣4.23億元，主要是隨集團規模擴充人工成本、折舊攤銷及研發經費增加綜合導致；
- (3) 財務費用較上年同期減少約人民幣0.37億元，主要是本報告期平均借款利率下降導致利息支出減少所致；
- (4) 利息收入較上年同期增加約人民幣0.57億元，主要是本報告期平均存款餘額增加及加強資金運用綜合所致。

5. 現金流

- (1) 本報告期內經營活動產生的現金淨流入額約人民幣28.70億元，較上年同期的現金淨流出人民幣1.94億元增加流入約人民幣30.64億元，主要是本報告期內銷量上升銷售回款增加所致；
- (2) 本報告期內投資活動產生的現金流出淨額約人民幣62.11億元，較上年同期的現金淨流出約人民幣0.28億元增加流出約人民幣61.83億元，主要原因為本報告期為擴大產能購建的固定資產增加、金融產品投資增加及定期存款增加綜合所致；
- (3) 本報告期內籌資活動產生的現金淨流入額約人民幣47.93億元，較上年同期的現金淨流入人民幣8.10億元增加流入約人民幣39.83億元，主要是本報告期發行人民幣41億元可轉債及派發的現金股利增加綜合所致；
- (4) 於2016年6月30日，本集團的現金和現金等價物約人民幣130.13億元，比較2015年6月30日的約人民幣108.66億元，增加約人民幣21.47億元。

6. 享有合營公司及聯營公司利潤的份額

報告期內，本集團享有合營公司及聯營公司利潤的份額約人民幣31.64億元，較上年同期增加約人民幣12.48億元，主要原因是受以下原因綜合所致：a、隨漢蘭達、繽智及自由光等車型持續熱銷，帶動整體銷量增長，合營企業業績穩步提升；b、產業協同效應不斷增強，產業鏈上下游的汽車金融、汽車零部件及汽車物流等服務業務迅速發展。

7. 其他

所得稅費用約人民幣4.11億元，較上年同期增加約人民幣3.29億元，主要是由於本報告期內部分企業盈利增加所致。

綜上所述，本集團本報告期歸屬於母公司的淨利潤約人民幣39.82億元，每股收益約人民幣0.62元，較上年同期上升約127.54%。

(二) 行業、產品或地區經營情況分析

1. 主營業務分行業情況

單位：億元 幣種：人民幣

分行業	銷售收入	銷售成本	毛利率 (%)	銷售收入 比上年增減 (%)	銷售成本 比上年增減 (%)	毛利率 比上年增減 (%)
汽車業務及 相關貿易	207.76	173.48	16.50	89.70	72.87	8.13
其他	6.53	4.06	37.83	31.39	19.41	6.24
合計	214.29	177.55	17.14	87.15	71.13	7.76

2. 主營業務分產品情況

單位：億元 幣種：人民幣

分行業	銷售收入	銷售成本	毛利率 (%)	銷售收入 比上年增減 (%)	銷售成本 比上年增減 (%)	毛利率 比上年增減 (%)
乘用車	150.94	121.57	19.46	171.23	144.56	8.78
汽車相關貿易	56.61	51.65	8.76	8.03	4.98	2.65
其他	6.74	4.33	35.76	4.50	-10.54	10.80
合計	214.29	177.55	17.14	87.15	71.13	7.76

3. 主營業務分地區情況

單位：億元 幣種：人民幣

分地區	銷售收入	銷售收入 比上年增減 (%)
中國大陸	214.23	87.13
香港地區	0.06	200.00
合計	214.29	87.15

(三) 資產、負債情況分析

1. 資產負債情況分析表

單位：億元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	本期期末 數佔總資產 的比例 (%)	上期期末數	上期期末 數佔總資產 的比例 (%)	變動比例 (%)
可供出售金融資產	58.16	7.38	22.81	3.39	154.98
定期存款	75.89	9.63	40.87	6.08	85.69
借款	173.35	22.01	119.28	17.74	45.33
政府補助	16.43	2.09	10.77	1.60	52.55

2. 變動情況說明

- (1) 可供出售金融資產增加 154.98%，主要是本報告期合理運用資金增加購買了金融產品所致；
- (2) 定期存款增加 85.69%，主要是本報告期根據資金需求合理安排存款結構所致；
- (3) 借款增加 45.33%，主要是本報告期發行人民幣 41 億元可轉債所致；
- (4) 政府補助增加 52.55%，主要是本報告期收到政府對新能源汽車及產品研發、乘用車擴能項目補助款所致。

(四) 財務狀況分析

1. 財務指標

於2016年6月30日，本集團的流動比率約為1.52倍，比2015年12月31日的約1.50倍有所上升；速動比率約為1.23倍，比2015年12月31日的約1.31倍有所下降，主要是本報告期隨產銷量增加應付賬款增加導致流動負債增加所致。

2. 財政資源及資本架構

於2016年6月30日，本集團的流動資產約人民幣345.17億元，流動負債約人民幣226.14億元，流動比率約為1.52倍。於2016年6月30日的總借款約人民幣173.35億元，主要為本集團發行的面值為人民幣6億元的企業債、面值為人民幣60億元的公司債、面值為人民幣23億元的短期融資券、面值為人民幣41億元的可轉債、銀行及金融機構借款約人民幣47.79億元，資產負債比率約為28.80%，上述借款及債券將於到期時償還。本集團一般以自有經營性現金流量應付其業務運作所需資金。(資產負債比率計算方法： $(\text{非流動負債中的借款} + \text{流動負債中的借款}) / (\text{總權益} + \text{非流動負債中的借款} + \text{流動負債中的借款})$)。

3. 外匯風險

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

4. 或有負債

於2016年6月30日，本集團承擔對第三方擔保責任為人民幣6,907,570元，2015年12月31日承擔對第三方擔保責任為人民幣8,577,078元；於2016年6月30日，本公司提供對子公司的財務擔保金額為人民幣0元，2015年12月31日對子公司擔保為人民幣0元。

5. 集團資產抵押的詳情

至本集團最近期刊發的年報披露者外，本集團的資產抵押無重大變動。

(五) 核心競爭力分析

報告期內，本集團的核心競爭力，主要體現在：

1. 具有完整的產業鏈和結構優化的產業佈局

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

2. 具有先進的製造、工藝、品質以及流程管理

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

3. 豐富的產品線和優化的產品結構

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

4. 開創了自主品牌研發和生產體系的「廣汽模式」

通過引進、消化、吸收和再創新，形成了世界級水準的生產體系；通過整合全球優勢資源，形成跨平台、模組化架構的正向開發體系，具備集成創新的研發優勢。

5. 擁有連接國際的資本運營平台

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

(一) 重大訴訟、仲裁和媒體普遍質疑的事項

本報告期本公司無重大訴訟、仲裁和媒體普遍質疑的事項。

(二) 破產重整相關事項

本公司於2016年5月9日召開第四屆董事會第24次會議，同意全資子公司廣汽日野(瀋陽)汽車有限公司因連年虧損，按照相關法律法規解散清算。目前，解散清算工作按規定程序推進中。

(三) 資產交易、企業合併事項

1. 公司收購、出售資產和企業合併事項已在臨時公告披露且後續實施無變化的

事項概述及類型	查詢索引
本公司全資子公司廣州汽車集團乘用車有限公司收購浙江吉奧控股集團有限公司持有的廣汽吉奧汽車有限公司49%股權。	2016年3月18日於上交所、港交所網站披露《第四屆董事會第17次會議決議公告》。(公告編號：臨2016-022)

(四) 公司股權激勵情況及其影響

1. 相關股權激勵事項已在臨時公告披露且後續實施無進展或變化的

事項概述	查詢索引
本集團批准H股股票增值權方案及首次授予計劃，激勵對象包括：集團董事、高級管理人員、骨幹技術及管理人員。因未達生效業績條件，第三期H股增值權已失效。	2016年3月3日於上交所、港交所網站披露《關於H股股票增值權首次授予計劃實施進展的公告》，因未達生效業績條件，剩餘未生效股票增值權11,949,962股失效。因此，本公司首次授予的全部H股股票增值權失效。(公告編號：臨2016-018)

(五) 重大合同及其履行情况

1. 託管、承包、租賃事項

本報告期本公司無託管、承包、租賃事項。

2. 擔保情況

單位：元 幣種：人民幣

公司對外擔保情況(不包括對子公司的擔保)													
擔保方	擔保方與上市公司的關係	被擔保方	擔保金額	擔保發生日期(協定簽署日)	擔保起始日	擔保到期日	擔保類型	擔保是否已經履行完畢	擔保是否逾期	擔保逾期金額	是否存在反擔保	是否為關聯方擔保	關聯關係
廣州汽車集團客車有限公司	全資子公司	佛山市南海佛廣公共汽車有限公司	6,456,450	2014年7月25日	2014年9月19日	2019年9月19日	連帶責任擔保	否	否	0	否	否	
廣汽日野(瀋陽)汽車有限公司	全資子公司	廣州羊城之旅旅遊運輸有限公司	451,120	2014年12月1日	2014年12月1日	2016年11月30日	連帶責任擔保	否	否	0	否	否	
廣州汽車集團商貿有限公司	全資子公司	廣州聯合交易園區經營投資有限公司	4,220,000	2015年3月26日	2015年3月26日	2018年3月26日	連帶責任擔保	否	否	0	否	是	聯營公司
廣州汽車集團商貿有限公司	全資子公司	廣州聯合交易園區經營投資有限公司	81,490,000	2015年3月26日	2015年3月26日	2018年3月26日	連帶責任擔保	否	否	0	否	是	聯營公司
報告期內擔保發生額合計(不包括對子公司的擔保)													
報告期末擔保餘額合計(A)(不包括對子公司的擔保)								92,617,570					
公司對子公司的擔保情況													
報告期內對子公司擔保發生額合計													
報告期末對子公司擔保餘額合計(B)													
公司擔保總額情況(包括對子公司的擔保)													
擔保總額(A+B)								92,617,570					
擔保總額佔公司淨資產的比例(%)								0.22					
其中：													
為股東、實際控制人及其關聯方提供擔保的金額(C)													
直接或間接為資產負債率超過70%的被擔保物件提供的債務擔保金額(D)													
擔保總額超過淨資產50%部分的金額(E)													
上述三項擔保金額合計(C+D+E)													
未到期擔保可能承擔連帶清償責任說明													
擔保情況說明													

(六)可轉換公司債券情況

1. 轉債發行情況

根據中國證券監督管理委員會於2015年12月30日簽發的證監許可[2015]3131號文《關於核准廣州汽車集團股份有限公司公開發行可轉換公司債券的批復》，本公司獲準於2016年1月22日向社會公開發行面值總額人民幣410,558萬元可轉換公司債券，每張面值為人民幣100元，按面值發行，期限6年。

經上海證券交易所自律監管決定書[2016]26號文同意，公司人民幣410,558萬元可轉換公司債券將於2016年2月4日起在上海證券交易所掛牌交易。

2. 報告期轉債持有人及擔保人情況

期末轉債持有人數	1,306	
本公司轉債的擔保人	無	
前十名轉債持有人情況如下：		
可轉換公司債券持有人名稱	期末持債數量(元)	持有比例(%)
中國建設銀行股份有限公司－華商雙債豐利債券型證券投資基金	217,386,000	5.29
中國工商銀行股份有限公司－易方達安心回報債券型證券投資基金	172,860,000	4.21
國泰君安證券股份有限公司	154,900,000	3.77
平安安益固定收益型養老金產品－中國建設銀行股份有限公司	128,813,000	3.14
中國銀河證券股份有限公司	110,686,000	2.70
中國建設銀行股份有限公司－華商收益增強債券型證券投資基金	108,783,000	2.65
中國平安保險(集團)股份有限公司企業年金計劃－招商銀行股份有限公司	67,165,000	1.64
中融基金－南京銀行－融鑫1號資產管理計劃	62,000,000	1.51
中國工商銀行股份有限公司－南方廣利回報債券型證券投資基金	54,985,000	1.34
中國建設銀行－華安穩定收益債券型證券投資基金	50,000,000	1.22

3. 報告期轉債變動情況

單位：元 幣種：人民幣

可轉換公司 債券名稱	本次變動前	本次變動增減			本次變動後
		轉股	贖回	回售	
廣汽轉債	4,105,580,000				4,105,580,000

4. 報告期轉債累計轉股情況

報告期轉股額(元)	0
報告期轉股數(股)	0
累計轉股數(股)	0
累計轉股數佔轉股前公司已發行股份總數(%)	0
尚未轉股額(元)	4,105,580,000
未轉股轉債佔轉債發行總量比例(%)	100

5. 轉股價格歷次調整情況

轉股價格調整日	調整後轉 股價格	披露時間	披露媒體	轉股價格調整說明
2016年6月21日	人民幣 21.87元	2016年6月13日	《中國證券報》、 《上海證券報》、 《證券時報》、 《證券日報》	因公司實施2015年度現金分紅方案，廣汽轉債轉股價格由人民幣21.99元/股調整為人民幣21.87元/股
截止本報告期末最新轉股價格				人民幣21.87元

6. 公司的負債情況、資信變化情況及在未來年度還債的現金安排

聯合信用評級有限公司對公司可轉換公司債券進行了跟蹤信用評級，於2016年5月25日出具了《廣州汽車集團股份有限公司可轉換公司債券跟蹤評級報告》（聯合評字【2016】470號），評級報告對公司可轉換公司債券信用等級維持AAA，主體長期信用等級維持AAA，評級展望維持穩定。

（七）公司治理情況

本集團嚴格遵守《公司法》、《證券法》、《上市公司治理準則》、《上海證券交易所股票上市規則》及《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》及其附錄《企業管治守則》等相關公司治理的要求，本集團已建立較為完善的治理結構，並為適應可持續發展需要，通過創新變革進一步完善治理結構、規範經營運作，創新體系、機制。報告期內，公司治理情況與《公司法》和中國證監會相關規定的要求不存在差異。

報告期內，公司共召開了1次股東大會、12次董事會會議，4次監事會會議，各次會議的召集召開和審議表決程序，均嚴格按照《公司章程》及各項議事規則進行。

在經營決策過程，公司充分發揮董事會專業委員會的作用。報告期內，公司共召開了4次審計委員會會議、3次提名委員會會議、2次薪酬與考核委員會會議及1次戰略委員會會議，為公司重大項目投資等提供了有效的決策支援，並為公司合規編制定期報告、持續完善內控機制提供了積極、有效的建議和意見。

報告期內，公司製訂了重大項目年度考核評價細則等相關制度，進一步完善了公司的基本管理制度體系，為公司治理持續提升運作效率和管理水準夯實了基礎。

此外，按照《企業內部控制基本規範》和《上海證券交易所上市公司內部控制指引》等的要求，編制並披露公司2015年度內控評價報告，並聘請中介機構對公司內控情況進行審計。

本公司已採納香港上市規則附錄十所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》。經本公司作出特定查詢後，全體董事已確認他們在本報告期內一直完全遵守該標準守則。

(八) 利潤分配或資本公積金轉增預案

1. 報告期實施的利潤分配方案的執行或調整情況

經公司2016年5月27日召開的2015年年度股東大會審議通過，公司擬向全體股東每10股派發人民幣1.2元(含稅)現金紅利，該現金紅利已完成發放。

2. 半年度擬定的利潤分配預案、公積金轉增股本預案

是否分配或轉增	是
每10股送紅股數(股)	0
每10股派息數(元)(含稅)	0.8
每10股轉增數(股)	0
利潤分配或資本公積金轉增預案的相關情況說明	
經公司第四屆董事會第29次會議審議，會議審議批准2016年中期的利潤分配方案，決定向全體股東派發每10股人民幣0.8元(含稅)的現金股息並預計2016年10月25日或之前支付予本公司的股東。	

(九) 有關主要共同控制實體的交易

港交所於本公司上市時有條件豁免本公司就非重大共同控制實體遵守香港上市規則第14及14A章的規定，本公司需每年檢討各非重大共同控制實體是否符合豁免條件。廣汽菲克按2015年度之財務報表計算的規模測試超出5%限額，成為本集團的主要共同控制實體。

(十) 其他披露事項

1. 安全生產

本集團堅持安全第一，預防為主，綜合治理的安全方針，認真落實安全生產責任制，履行監督、指導各投資企業開展安全管理工作的職責。繼續強化安全生產責任目標管理，全面落實安全生產標準化工作，完善生產安全事故應急救援體系，積極開展安全生產宣傳教育培訓和事故隱患治理活動，切實加強企業安全文化建設。

上半年，本集團及各投資企業沒有發生重傷及以上安全生產事故，安全生產形勢總體平穩。

2. 環境保護

圍繞節能、降耗、減汙、增效的目標，致力於開發節能與新能源車型，加大環保車型宣傳，強化可持續發展的汽車產品向社會的普及；持續開展多種多樣的節能減排活動，踐行綠色生活，提高員工環保意識；在工廠建設中秉承綠色環保理念並推行智能集約型環保工廠(Smart SSC)建設，踐行企業公民環境保護新理念。

3. 員工薪酬及合法權益

截至2016年6月30日，本集團(含各投資企業)在冊職工為69,686人。

本集團根據公司整體發展規劃，進一步建立健全各種人力資源管理制度，注重保持薪酬的市場競爭力。通過研究分析市場薪酬數據、CPI增幅和行業對標，對薪酬水準實行檢討，普及工資協商機制，確保薪酬在人才吸引與保留中發揮激勵性作用。

與此同時，宣導薪酬與績效掛鉤，不斷完善績效考核體制機制，關注考核結果和過程管理，激勵員工持續提升工作效率和業績。

關注員工合法權益，依法制定各項人力資源管理規章制度，與員工簽訂勞動合同，推行集體合同協商；重視員工福利體系的建立和完善，按照國家相關規定按時足額為全員繳納各項社會保險和住房公積金等法定福利，遵守工作時間和休息休假規定，部分有條件的企業已建立補充醫療保險、補充養老保險(或企業年金)等福利制度。

4. 未來重大投資或購入資本資產的計劃

除於本集團最近期刊發的年報披露者外，本集團沒有未來的重大投資或購入資本資產的計劃。

股份變動及股東情況

(一) 股本變動情況

股份變動情況表

報告期內，本公司股份總數及股本結構未發生變化。

限售股份變動情況

報告期內，本公司限售股份無變動情況。

(二) 購買、出售或贖回本公司上市證券

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

(三) 主要股東及其他人事的股份權益

截至2016年6月30日，根據證券及期貨條例第336條規定須存置之權益及淡倉登記冊的記錄，佔類別已發行股本5%或以上股本數的人士(不包括本公司董事和監事)的權益及淡倉數目列示如下：

名稱	股份類別	身份	持有權益的 股份數目(註1)	佔類別已發行 股本之百分比 (%)	佔總股本 比例(%)
廣汽工業(註2)	A股	實益擁有人	3,679,503,529 (L)	87.16	60.30
	H股	控股公司權益	201,112,000 (L)	9.09	
鄧普頓資產管理 有限公司	H股	投資經理	219,967,382 (L)	9.94	3.42
BlackRock, Inc.	H股	控股公司權益	137,269,474 (L)	6.20	2.13
			190,000 (S)	0.01	0.003
Westwood Global Investments, LLC (註3)	H股	投資經理	204,984,017 (L)	9.26	3.19
Bryan Ward	H股	控股公司權益	204,984,017 (L)	9.26	3.19
Margaret (Meg) Reynolds	H股	控股公司權益	204,984,017 (L)	9.26	3.19

註：

1. (L)－好倉，(S)－淡倉，(P)－可供借出的股份
2. 該股份數目反映截至2016年6月30日，廣汽工業共持有本公司A股股份計3,705,129,384股，約佔本公司A股股本的87.76%；同時，還通過其香港全資子公司廣汽香港及港股通持有本公司H股207,542,000股，約佔本公司H股股本的9.38%；故其持有本公司A、H股票合計共為3,912,671,384股，約佔本公司總股本的60.80%。
3. Westwood Global Investments, LLC分別由Bryan Ward及Margaret (Meg) Reynolds擁有。

董事、監事、高級管理人員情況

(一) 公司董事、監事、高級管理人員變動情況

姓名	擔任的職務	變動情形	變動原因
蔣平	副總經理	離任	退休
陳漢君	副總經理	聘任	任職變動
蘇展鵬	監事	離任	辭職
王君揚	監事	選舉	選舉
吳松	副總經理	聘任	聘任

(二) 董事、監事及高級管理人員的股份權益

截至2016年6月30日，本公司董事、監事及高級管理人員根據證券及期貨條例第十五部第7及第8分部已知會本公司及港交所其於本公司或其任何相關聯法團（定義見證券及期貨條例第十五部）之股份及相關股份及債券中擁有之權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例之該等規定被假設或視作擁有之權益或淡倉），或必須列入根據證券及期貨條例第352條予以存置之登記冊內，或根據香港上市規則《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）必須知會本公司及港交所之權益或淡倉載列如下（單位：股）：

1. 股份權益

報告期內本公司董事、監事、高級管理人員持股未發生變化。

姓名	職務	報告期初 持股數	報告期末 持股數	報告期內 股份增減 變動量
姚一鳴	非執行董事、黨委副書記	536,597	536,597	0
陳茂善	非執行董事、工會主席	79,481	79,481	0
高符生	監事會主席	87	87	0
盧颯	執行董事、副總經理、 公司秘書、董事會秘書	20,000	20,000	0
合計	/	635,165	636,165	0

除了上述董事及監事，本公司其他董事、監事及高級管理人員於報告期內沒有相關股份權益。

2. A股股票期權

為了進一步建立、健全本公司長效激勵機制，吸引和留住優秀人才，充分調動本公司的董事、高級管理人員及其他核心業務、技術、管理骨幹的積極性，有效地將股東利益、本公司利益和經營者個人利益結合在一起，使各方共同關注本公司的長遠發展，本公司制訂A股股票期權激勵計劃，並於2014年9月19日舉行的2014年第一次臨時股東大會通過。授予日為2014年9月19日。

於2014年9月19日，A股股票期權之行權價格為人民幣7.6元/股。另外，因本公司由授予日起截至2016年6月30日已實施了4次派息分紅，本A股股票期權之行權價格調整為人民幣7.24元/股。

授予的A股股票期權在各激勵對象間的分配情況如下表所示：

幣種：人民幣

姓名	職務	本報告期	本報告期	本報告期	本報告期	本報告期	本報告期
		初持有A股 股票期權 數量 (萬份)	本報告期 內新授予A 股股票期 權數量	本報告期 內可行權 股份	本報告期 內A股股票 期權股份	A股股票期 權行權價 格(元)	本報告期 末持有A股 股票期權 數量 (萬份)
張房有	董事長	95.00	0	0	0	7.24	95.00
曾慶洪	副董事長、總經理	90.00	0	0	0	7.24	90.00
袁仲榮	副董事長	81.00	0	0	0	7.24	81.00
姚一鳴	非執行董事	74.00	0	0	0	7.24	74.00
馮興亞	執行董事	76.00	0	0	0	7.24	76.00
盧颯	執行董事、副總經理、 公司秘書、董事會秘書	76.00	0	0	0	7.24	76.00
吳松	執行董事	74.00	0	0	0	7.24	74.00
陳茂善	非執行董事	74.00	0	0	0	7.24	74.00
高級、中層及其他 核心業務、技 術、管理骨幹 (共計612人)	/	5,794.86	0	0	0	7.24	5,794.86

董事、監事、高級管理人員情況

姓名	職務	本報告期	本報告期	本報告期	本報告期	本報告期	本報告期
		初持有A股 股票期權 數量 (萬份)	內新授予A 股股票期 權數量	本報告期 內可行權 股份	本報告期 內A股股票 期權股份	A股股票期 權行權價 格(元)	本報告期 末持有A股 股票期權 數量 (萬份)
合計	/	6,434.86	0	0	0	/	6,434.86

註：

1. A股股票期權激勵計劃的實際行權收益原則上不超過激勵對象薪酬總水平(含股權激勵收益)的40%。對行權有效期內股票價格偏高，致使股權激勵實際收益超出上述比重的，所有激勵對象承諾超過部分歸本公司所有。
2. A股股票期權激勵計劃激勵對象未參與兩個或兩個以上上市公司股權激勵計劃，持股5%以上的主要股東或實際控制人及其配偶與直系近親屬未參與計劃。
3. 上述任何一名激勵對象因A股股票期權激勵計劃所獲授的且尚在激勵計劃有效期內的權益總額累計未超過本公司股本總額的1%。

A股股票期權激勵計劃整個計劃有效期為10年，原則上每兩年向激勵對象授予一定份額的A股股票期權，計劃的有效期為自股票期權授權日起的五年時間。

A股股票期權激勵計劃的等待期為24個月。行權期及各期行權時間安排如下：

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

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

中期合併資產負債表

	附註	未經審核 二零一六年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
資產			
非流動資產			
土地使用權	7	1,840,372	1,819,702
不動產、工廠及設備	7	12,120,756	10,581,208
投資性房地產	7	363,182	343,958
無形資產	7	4,930,315	4,826,902
於合營企業及聯營企業的投資	8	21,673,476	18,478,158
遞延所得稅資產	9	536,912	440,538
可供出售金融資產		2,139,191	2,035,344
持有至到期投資		16,712	79,854
預付及長期應收款		633,111	620,125
		<u>44,254,027</u>	<u>39,225,789</u>
流動資產			
存貨		1,923,303	1,926,988
應收賬款及其他應收款	10	7,120,544	8,726,885
可供出售金融資產		3,677,004	245,482
持有至到期投資		59,908	40,000
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		530,189	486,531
定期存款		7,589,281	4,086,517
受限制現金		508,537	837,094
現金及現金等價物		13,012,707	11,548,480
		<u>34,421,473</u>	<u>27,897,977</u>
持有待售非流動資產		95,922	95,922
		<u>34,517,395</u>	<u>27,993,899</u>
總資產		<u>78,771,422</u>	<u>67,219,688</u>

簡明合併中期財務資料

	附註	未經審核 二零一六年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
權益			
歸屬於本公司所有者權益			
股本	11	6,435,019	6,435,019
其他儲備		11,358,114	11,321,467
留存收益		24,099,369	20,890,023
		<u>41,892,502</u>	<u>38,646,509</u>
非控制性權益		<u>962,248</u>	<u>844,811</u>
總權益		<u>42,854,750</u>	<u>39,491,320</u>
負債			
非流動負債			
應付帳款及其他應付款	12	67,806	74,331
借款	13	11,286,067	7,648,901
遞延所得稅負債	9	47,140	41,607
撥備		258,644	230,813
政府補助		1,642,588	1,076,795
		<u>13,302,245</u>	<u>9,072,447</u>
流動負債			
應付帳款及其他應付款	12	16,101,599	14,076,709
當期所得稅負債		463,650	300,491
借款	13	6,049,178	4,278,721
		<u>22,614,427</u>	<u>18,655,921</u>
總負債		<u>35,916,672</u>	<u>27,728,368</u>
總權益及負債		<u>78,771,422</u>	<u>67,219,688</u>

第35至69頁的附註構成本中期合併財務報表的整體部分。

中期合併綜合收益表

	附註	未經審核	
		截至六月三十日止六個月 二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
收入	6	21,429,106	11,449,667
銷售成本		(17,754,631)	(10,374,780)
毛利		3,674,475	1,074,887
銷售及分銷成本		(1,263,490)	(712,550)
管理費用		(1,054,385)	(630,771)
利息收入		177,805	113,479
其他收益－淨額		88,284	431,718
經營利潤	14	1,622,689	276,763
財務費用	15	(410,411)	(446,759)
利息收入		48,829	56,334
享有合營企業及聯營企業利潤的份額	8	3,163,769	1,916,124
除所得稅前利潤		4,424,876	1,802,462
所得稅費用	16	(410,605)	(81,194)
期間利潤		4,014,271	1,721,268
其他綜合(損失)/收益			
其後或重分類到損益的項目－			
可供出售金融資產的價值變動，扣除稅項		(13,987)	21,599
期間總綜合收益		4,000,284	1,742,867

簡明合併中期財務資料

	附註	未經審核	
		截至六月三十日止六個月 二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
利潤／(虧損)歸屬於：			
本公司所有者		3,981,548	1,749,629
非控制性權益		32,723	(28,361)
		<u>4,014,271</u>	<u>1,721,268</u>
總綜合收益／(損失)歸屬於：			
本公司所有者		3,972,677	1,760,142
非控制性權益		27,607	(17,275)
		<u>4,000,284</u>	<u>1,742,867</u>
每股收益歸屬於本公司所有者(以每股人民幣計)			
— 基本	17	<u>0.62</u>	<u>0.27</u>
— 稀釋	17	<u>0.60</u>	<u>0.27</u>

第35至69頁的附註構成本中期合併財務報表的整體部分。

中期合併權益變動表

	未經審核					
	歸屬於本公司權益持有者				非控制性權益 人民幣千元	總計權益 人民幣千元
	股本 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	留存收益 人民幣千元	總計 人民幣千元		
二零一六年一月一日結餘	6,435,019	11,321,467	20,890,023	38,646,509	844,811	39,491,320
綜合收益						
期間利潤	-	-	3,981,548	3,981,548	32,723	4,014,271
其他綜合損失－可供出售 金融資產，扣除稅項	-	(8,871)	-	(8,871)	(5,116)	(13,987)
總綜合(損失)/收益	-	(8,871)	3,981,548	3,972,677	27,607	4,000,284
與權益所有者以其所有者的 身份進行的交易						
本公司及子公司宣派股利	-	-	(772,202)	(772,202)	(29,651)	(801,853)
子公司少數股東資本投入	-	-	-	-	34,850	34,850
不導致失去控制權的子公司 權益變動(附註21)	-	(346,107)	-	(346,107)	84,059	(262,048)
可轉換債券－權益部分(附註13)	-	387,677	-	387,677	-	387,677
其他	-	3,948	-	3,948	572	4,520
與權益所有者以其所有者的身份 進行的交易的總額	-	45,518	(772,202)	(726,684)	89,830	(636,854)
二零一六年六月三十日結餘	6,435,019	11,358,114	24,099,369	41,892,502	962,248	42,854,750
二零一五年一月一日結餘	6,435,019	10,919,625	18,098,547	35,453,191	795,956	36,249,147
綜合收益						
期間利潤/(虧損)	-	-	1,749,629	1,749,629	(28,361)	1,721,268
其他綜合收益－可供出售 金融資產，扣除稅項	-	10,513	-	10,513	11,086	21,599
總綜合收益/(損失)	-	10,513	1,749,629	1,760,142	(17,275)	1,742,867
與權益所有者以其所有者的 身份進行的交易						
本公司及子公司宣派股利	-	-	(514,802)	(514,802)	(29,444)	(544,246)
子公司少數股東資本投入	-	-	-	-	2,700	2,700
收購少數股東權益	-	(9,958)	-	(9,958)	9,958	-
共同控制下企業合併支付的對價	-	(82,712)	-	(82,712)	-	(82,712)
其他	-	2,349	-	2,349	4,399	6,748
與權益所有者以其所有者的身份 進行的交易的總額	-	(90,321)	(514,802)	(605,123)	(12,387)	(617,510)
二零一五年六月三十日結餘	6,435,019	10,839,817	19,333,374	36,608,210	766,294	37,374,504

第35至69頁的附註構成本中期合併財務報表的整體部分。

中期合併現金流量表

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月 二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
經營活動的現金流量		
經營所得現金	3,408,248	134,723
已收利息	222,387	194,631
已付利息	(427,122)	(373,940)
已付所得稅	(333,670)	(149,414)
經營活動所得／(所用)淨現金	2,869,843	(194,000)
投資活動的現金流量		
購買不動產、工廠及設備、土地使用權、 投資性房地產及無形資產	(2,256,898)	(1,711,904)
出售不動產、工廠及設備的所得款項	68,002	78,966
收購少數股東股權	(262,048)	(5,500)
向合營企業注入資本	(601,500)	(648,200)
於聯營企業的額外投資	(18,239)	(49,192)
出售合營企業	—	31,846
投資於可供出售金融資產、持有至到期投資、 以公允價值計量且其變動計入損益等的 金融資產及貸款及應收款項	(14,334,054)	(13,717,889)
處置可供出售金融資產、持有至到期投資、 以公允價值計量且其變動計入損益等的 金融資產及貸款及應收款項	11,140,639	11,204,095
發放委托貸款	(626,360)	(500,000)
收回委托貸款所得款項	652,151	681,196
收到與資產相關的政府補助	648,660	18,356
已收股利	3,009,814	2,707,250
定期存款(增加)／減少	(3,502,764)	1,883,087
支付投資押金款項	(128,000)	—
投資活動所用的現金淨額	(6,210,597)	(27,889)

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月 二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
融資活動的現金流量		
子公司少數股東資本投入	34,850	64,831
向本公司股東及子公司少數股東作出的分派	(805,885)	(28,413)
支付共同控制下企業合併股權收購款	–	(82,712)
銀行借款所得款項	1,458,966	2,242,493
償還銀行借款	(2,253,343)	(2,365,767)
發行短期融資債券和公司債券所得款項	2,294,130	1,979,382
發行可轉換債券所得款項	4,064,524	–
償還短期融資債券	–	(1,000,000)
融資活動產生的現金淨額	4,793,242	809,814
現金及現金等價物增加淨額	1,452,488	587,925
期初現金及現金等價物	11,548,480	10,274,285
現金及現金等價物匯兌收益	11,739	3,889
期末現金及現金等價物	13,012,707	10,866,099

第35至69頁的附註構成本中期合併財務報表的整體部分。

1 一般資料

廣州汽車集團股份有限公司(「本公司」)及其子公司(統稱「本集團」)主要從事乘用車、商用車、發動機及汽車部件的製造及銷售。

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

本公司是於一九九七年六月在中國成立的一家有限責任公司。於二零零五年六月，根據中國公司法，本公司以二零零四年六月三十日的實收資本及儲備轉換為3,499,665,555股每股面值人民幣1元的股本，改制為一家股份公司。於二零零九年，本公司向所有股東增發435,091,902股每股面值人民幣1元的股份。是次增資後，本公司於二零零九年十二月三十一日已發行的內資股數為3,934,757,457股。

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

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

本簡明合併中期財務資料以人民幣千元列報(除非另有說明)。本簡明合併中期財務資料已經在二零一六年八月二十六日批准刊發。

本簡明合併中期財務資料未經審核。

關鍵事項

二零一六年四月，本公司的全資子公司廣州汽車集團乘用車有限公司(「廣汽乘用車」)，以對價人民幣262,048,000元購入廣汽吉奧汽車有限公司(「廣汽吉奧」)49%股份。進一步詳情載於附註21。

本集團在二零一六年一月二十二日發行41,055,800張可轉換債券，面值總額為人民幣4,105,580,000元。進一步詳情載於附註13。

2 編製基準

截至二零一六年六月三十日止六個月的簡明合併中期財務資料已根據香港會計準則34「中期財務報告」編製。

本簡明合併中期財務資料應與截至二零一五年十二月三十一日止年度的年度財務報表一並閱讀，該財務報表是根據香港財務報告準則編製的。

3 會計政策

編製本簡明合併財務資料所採用之會計政策與截至二零一五年十二月三十一日止年度之年度財務報表所採用的會計政策一致，惟以下所述者除外。

本中期期間的所得稅按照預期年度總盈利適用的稅率累計。

- (a) 以下新訂準則及現有準則的修改、修訂及詮釋由二零一六年一月一日開始之財政年度首次強制應用：

準則／詮釋	修訂主題
香港財務報告準則14	價格監管遞延賬戶
香港財務報告準則11(修改)	收購共同經營權益的會計法
香港會計準則16及 香港會計準則38(修改)	折舊和攤銷的可接受方法的澄清
香港會計準則16及 香港會計準則41(修改)	農業：結果實的植物
香港會計準則27(修改)	獨立財務報表中使用權益法
二零一四年度改進	二零一二年—二零一四年年報告周期
香港財務報告準則10、 香港財務報告準則12及 香港會計準則28(修改)	關於投資性主體；應用合併的例外規定
香港會計準則1	披露倡議

採納上述新訂準則及現有準則的修改、修訂及詮釋並無對本集團的業績及財務狀況造成重大影響。

3 會計政策(續)

- (b) 以下新準則、準則之修訂及詮釋經已頒布，但於二零一六年一月一日或之後開始之財政年度並未生效，而本集團並無提早採納：

準則／詮釋	修訂主題	於下列日期或之後 開始的會計期間生效
香港會計準則第 12 號 (修改)	所得稅	二零一七年一月一日
香港會計準則第 7 號 (修改)	現金流量表的修訂	二零一七年一月一日
香港財務報告準則第 15 號	與客戶之間的合同產生的收入	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第 9 號	金融工具	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第 16 號	租賃	二零一九年一月一日
香港財務報告準則第 10 號及 香港會計準則第 28 號 (修改)	投資者與其聯營或合營 企業的資產出售或投入	生效日期尚待決定

本集團已開始評估這些新的或經修訂的準則及其變更的影響，以明確其是否將導致本集團的重大會計政策及呈報的財務信息有任何實質性的變化。

4 估計

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

在編製此等簡明合併中期財務資料時，管理層應用本集團會計政策時作出的重大判斷和估計不確定性的關鍵來源，與截至二零一五年十二月三十一日止年度合併財務報表所應用的相同。

5 財務風險管理

5.1 財務風險因素

本集團的活動承受著多種的財務風險：市場風險（包括外匯風險、公允價值利率風險及現金流量利率風險）、信用風險及流動性風險。

本簡明合併中期財務資料並未包含年度財務報表規定的所有財務風險因素信息和披露，此中期財務報表應與本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度的財務報表一並閱讀。

自年底以來風險管理政策並無任何變動。

5.2 流動性風險

與年底比較，除本期新發行面值總額人民幣4,105,580,000元可轉換公司債券，期限6年，財務負債所引起的未經折現的合同現金流出量未發生重大變化。

5.3 公允價值估計

下表利用估值法分析按公允價值入帳的金融工具。不同層級的定義如下：

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

於二零一六年六月三十日，本集團以公允價值計量的資產載列如下：

5 財務風險管理(續)

5.3 公允價值估計(續)

	第1層 人民幣千元	第2層 人民幣千元	第3層 人民幣千元	總計 人民幣千元
資產				
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產				
— 債券	89,739	—	—	89,739
— 基金	—	75,250	—	75,250
— 股票	365,200	—	—	365,200
可供出售金融資產				
— 債券	108,072	—	—	108,072
— 基金	21,286	573,672	—	594,958
— 理財產品	—	—	3,634,880	3,634,880
— 股票	191,872	—	554,400	746,272
總資產	776,169	648,922	4,189,280	5,614,371

於二零一五年十二月三十一日，本集團以公允價值計量的資產載列如下：

	第1層 人民幣千元	第2層 人民幣千元	第3層 人民幣千元	總計 人民幣千元
資產				
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產				
— 債券	80,476	—	—	80,476
— 基金	—	31,725	—	31,725
— 股票	374,330	—	—	374,330
可供出售金融資產				
— 債券	137,566	—	—	137,566
— 基金	21,623	447,986	—	469,609
— 理財產品	—	—	207,080	207,080
— 股票	184,658	—	554,400	739,058
總資產	798,653	479,711	761,480	2,039,844

5 財務風險管理(續)

5.3 公允價值估計(續)

(a) 第1層金融工具

存在活躍市場的金融工具，其公允價值依據資產負債表日活躍市場的報價確定。若金融工具的報價能夠定期且頻繁地從交易所、經銷商、經紀人、行業協會、定價服務機構或監管機構等處獲得，且該報價代表了在公平交易中實際發生的市場價格，則視為該金融工具存在活躍市場。本集團持有的劃分為公允價值第一層級的金融工具均以當前交易價格作為市場報價。在第一層級的工具主要包括分類為可供出售的債券、基金及股票及分類為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的債券及股票。

本年內未有金融工具於第一層級與第二層級之間的重大重分類事項。

(b) 第2層金融工具

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

如一項或多項重大輸入並非根據可觀察市場數據，則該金融工具欄入第3層。

用以估值金融工具的特定估值技術包括：

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

5 財務風險管理(續)

5.3 公允價值估計(續)

(c) 第3層金融工具

下表顯示截至二零一六年六月三十日止年度第3層金融工具變動。

	可供出售金融資產		
	股票 人民幣千元	理財產品 人民幣千元	總計 人民幣千元
期初結餘	554,400	207,080	761,480
購買	—	12,893,300	12,893,300
在損益確認的利得或損失	—	15,993	15,993
出售	—	(9,481,493)	(9,481,493)
期末結餘	554,400	3,634,880	4,189,280
報告期末持有的資產的本期間 總利得或損失，包括在利潤表的 「其他收益－淨額」中	—	—	—
在利潤表中確認的本期間未實現 利得或損失的變動	—	—	—

在公允價值計量中使用的重大不可觀察輸入數據(第3層)的數量性資料：

於二零一六年六月三十日	公允價值 人民幣千元	估值技術	不可觀察 輸入數據	範圍 (加權平均)
可供出售金融資產 －理財產品	3,634,880	貼現現金流	預計年化 股息率	2.50%-3.60%
－股票(附註(i))	554,400	貼現現金流	折現率 預計股息率	3.17%-3.50% 6%

(i) 劃分為第3層級的股票投資系本公司持有一國有商業銀行的優先股。本公司購入該優先股的預計股息率為6%。

5 財務風險管理(續)

5.3 公允價值估計(續)

(c) 第3層金融工具(續)

下表顯示截至二零一五年六月三十日止年度第3層金融工具變動。

	可供出售金融資產		總計 人民幣千元
	股票 人民幣千元	理財產品 人民幣千元	
期初結餘	500,000	198,000	698,000
購買	—	13,007,630	13,007,630
出售	—	(10,830,700)	(10,830,700)
期末結餘	500,000	2,374,930	2,874,930
報告期末持有的資產的本期間 總利得或損失，包括在利潤表的 「其他收益－淨額」中	—	—	—
在利潤表中確認的本期間未實現 利得或損失的變動	—	—	—

6 分部信息

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

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

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

其他主要包括生產及銷售摩托車、汽車金融保險及投資業務。

由於若干的經營業務具有相似的預期增長率，因此合併計算為一個可報告分部。

6 分部信息(續)

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

於截至二零一六年六月三十日止六個月，不存在單一外部客戶交易收入達到或超過集團總收入10%的情況。

於截至二零一六年六月三十日止六個月及截至二零一五年六月三十日止六個月的分部業績及計入合併綜合收益表的其他分部項目載列如下：

	汽車業務及 相關貿易 人民幣千元	其他 人民幣千元	抵消 人民幣千元	未分配 人民幣千元	合併 人民幣千元
截至二零一六年六月三十日止六個月					
分部收入總額	20,799,358	682,702	(52,954)		21,429,106
內部收入	(23,405)	(29,549)	52,954		–
收入(來自外部客戶)	20,775,953	653,153	–		21,429,106
分部業績	1,517,065	91,868	(360)	–	1,608,573
未分配收益—總部利息收入				39,748	39,748
未分配成本—總部開支				(25,632)	(25,632)
經營利潤					1,622,689
財務費用	(168,851)	(796)	–	(240,764)	(410,411)
利息收入	26,898	1,007	–	20,924	48,829
享有合營企業和聯營企業利潤的份額	3,029,035	134,734	–	–	3,163,769
除所得稅前利潤					4,424,876
所得稅費用	(396,016)	(14,589)	–	–	(410,605)
期間利潤					4,014,271

6 分部信息(續)

	汽車業務及 相關貿易 人民幣千元	其他 人民幣千元	抵消 人民幣千元	未分配 人民幣千元	合併 人民幣千元
截至二零一五年六月三十日止六個月					
分部收入總額	10,977,158	511,024	(38,515)		11,449,667
內部收入	(24,946)	(13,569)	38,515		—
收入(來自外部客戶)	10,952,212	497,455	—		11,449,667
分部業績	(101,450)	36,581	(20,115)	—	(84,984)
未分配收益—總部利息收入				69,405	69,405
未分配收益—總部政府補貼收入				300,210	300,210
未分配成本—總部開支				(7,868)	(7,868)
經營利潤					276,763
財務費用	(151,968)	(1,613)	—	(293,178)	(446,759)
利息收入	20,552	833	—	34,949	56,334
享有合營企業和聯營企業利潤的份額	1,741,657	174,467	—	—	1,916,124
除所得稅前利潤					1,802,462
所得稅費用	(67,960)	(13,219)	—	(15)	(81,194)
期間利潤					1,721,268

6 分部信息(續)

於二零一六年六月三十日與二零一五年十二月三十一日的分部資產與負債如下：

	汽車業務及 相關貿易 人民幣千元	其他 人民幣千元	抵消 人民幣千元	未分配 人民幣千元	合併 人民幣千元
總資產					
於二零一六年六月三十日	57,306,795	11,034,607	(13,889,975)	24,319,995	78,771,422
於二零一五年十二月三十一日	48,087,334	8,614,956	(7,405,435)	17,922,833	67,219,688
總負債					
於二零一六年六月三十日	22,253,798	8,731,606	(13,889,975)	18,821,243	35,916,672
於二零一五年十二月三十一日	19,149,256	6,243,336	(7,404,831)	9,740,607	27,728,368

7 土地使用權、不動產、工廠及設備、投資性房地產及無形資產

	土地使用權 人民幣千元	不動產、 工廠及設備 人民幣千元	投資性 房地產 人民幣千元	無形資產 人民幣千元
截至二零一六年六月三十日止六個月				
於二零一六年一月一日的期初賬面淨值	1,819,702	10,581,208	343,958	4,826,902
增加	45,829	2,081,134	–	733,617
轉撥	–	(26,074)	26,074	–
處置	–	(27,775)	–	–
減值	–	–	–	(228,650)
折舊及攤銷	(25,159)	(487,737)	(6,850)	(401,554)
於二零一六年六月三十日的期末賬面淨值	<u>1,840,372</u>	<u>12,120,756</u>	<u>363,182</u>	<u>4,930,315</u>
截至二零一五年六月三十日止六個月				
於二零一五年一月一日的期初賬面淨值	1,501,392	8,543,812	369,421	4,045,539
增加	210,024	969,475	–	605,926
處置	–	(186,889)	–	–
折舊及攤銷	(17,857)	(391,251)	(4,653)	(311,949)
於二零一五年六月三十日的期末賬面淨值	<u>1,693,559</u>	<u>8,935,147</u>	<u>364,768</u>	<u>4,339,516</u>

8 於合營企業和聯營企業的投資

於合併資產負債表中確認的金額如下：

	未經審核 於二零一六年 六月三十日 人民幣千元	經審核 於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
於合營企業的投資	16,136,214	12,966,481
於聯營企業的投資	5,537,262	5,511,677
	21,673,476	18,478,158

於合併綜合收益表中確認的金額如下：

	未經審核 截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
享有合營企業利潤的份額(附註(i))	2,661,374	1,453,226
享有聯營企業利潤的份額(附註(i))	491,073	462,898
政府補助彌補當期承擔一合營企業虧損的份額	11,322	—
	3,163,769	1,916,124

(i) 順流交易或逆流交易所產生的未實現損益已經抵消。

8 於合營企業和聯營企業的投資(續)

8.1 於合營企業的投資

(a) 於合營企業的投資變動載列如下：

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
期初	12,966,481	13,424,452
增加(附註(i))	606,738	648,200
應佔利潤	2,676,026	1,421,983
處置	—	(25,756)
宣派股利	(113,031)	(2,064,659)
期末	16,136,214	13,404,220

(i) 本公司於二零一六年對廣汽菲亞特克萊斯勒汽車有限公司按持股比例增資人民幣600,000,000元。

(b) 以下為集團在二零一六年六月三十日，董事認為對集團屬重大的合營企業。以下列載的合營企業的股本全部為普通股，由本公司直接持有；註冊成立或登記國家亦為其主要業務地點。

8 於合營企業和聯營企業的投資(續)

8.1 於合營企業的投資(續)

(b) (續)

企業名稱	經營場所/ 註冊成立國家	持有 權益%	關聯性質	計量方法
廣汽本田汽車有限公司(「廣汽本田」)	中國內地	50	附註1	權益法
廣汽豐田汽車有限公司(「廣汽豐田」)	中國內地	50	附註1	權益法
廣汽菲亞特克萊斯勒汽車有限公司(「廣汽菲克」)	中國內地	50	附註1	權益法
廣汽三菱汽車有限公司(「廣汽三菱」)	中國內地	50	附註1	權益法
廣汽日野汽車有限公司(「廣汽日野」)	中國內地	50	附註1	權益法
廣汽匯理汽車金融有限公司(「廣汽匯理」)	中國內地	50	附註1	權益法
五羊-本田摩托(廣州)有限公司(「五羊本田」)	中國內地	50	附註1	權益法

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

(c) 合營企業匯總財務信息摘要

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

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

以下資料反映在合營企業的財務報表內呈列的數額(並非母公司享有此等數額的份額)，並經就集團與合營企業之間會計政策的差異作出調整。

8 於合營企業和聯營企業的投資(續)

8.1 於合營企業的投資(續)

(c) 合營企業匯總財務信息摘要(續)

資產負債表摘要

	未經審核 於二零一六年 六月三十日 人民幣千元	經審核 於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
資產		
非流動資產	30,597,058	29,435,534
流動資產		
— 現金及現金等價物	21,803,059	23,542,801
— 其他流動資產	47,411,678	44,943,305
	69,214,737	68,486,106
總資產	99,811,795	97,921,640
負債		
非流動負債		
— 金融負債(不包括應付及其他應付款)	8,220,843	7,184,736
— 其他非流動負債(包括應付及其他應付款)	3,887,047	3,497,192
	12,107,890	10,681,928
流動負債		
— 金融負債(不包括應付及其他應付款)	16,399,779	16,749,389
— 其他流動負債(包括應付及其他應付款)	44,955,777	50,518,592
	61,355,556	67,267,981
總負債	73,463,446	77,949,909
淨資產	26,348,349	19,971,731
減：非控制性權益	(16,347)	(17,225)
	26,332,002	19,954,506

8 於合營企業和聯營企業的投資(續)

8.1 於合營企業的投資(續)

(c) 合營企業匯總財務信息摘要(續)

綜合收益表摘要

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月 二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
收入	82,136,947	65,366,474
成本	(67,475,552)	(56,144,358)
其他開支	(9,301,834)	(6,332,554)
稅後利潤	5,359,561	2,889,562
加：非控制性權益所承擔的虧損／(收益)	879	(461)
其他綜合收益	5,360,440	2,889,101
	—	—
總綜合收益	5,360,440	2,889,101

8 於合營企業和聯營企業的投資(續)

8.1 於合營企業的投資(續)

(c) 合營企業匯總財務信息摘要(續)

集團內各重大合營企業的資產、負債、收入及股利如下：

重大合營企業名稱	資產總額		負債總額		收入總額		已收取的股利	
	於二零一六年	於二零一五年	於二零一六年	於二零一五年	截至於六月三十日止		截至於六月三十日止	
	六月三十日	十二月三十一日	六月三十日	十二月三十一日	二零一六年	二零一五年	二零一六年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
廣汽本田	27,070,106	26,622,080	17,623,050	19,423,752	31,639,375	28,997,201	-	-
廣汽豐田	17,854,444	21,350,962	11,127,155	17,605,177	28,679,408	24,996,906	2,216,145	1,972,229
廣汽菲克	14,840,921	11,376,665	11,770,788	9,497,180	10,678,012	1,721,865	-	-
廣汽三菱	6,512,156	6,856,023	5,280,997	5,398,660	3,703,622	3,339,200	-	-
廣汽日野	1,426,039	1,505,390	1,248,650	1,267,837	298,401	535,330	-	-
廣汽匯理	23,001,447	21,402,439	20,332,238	18,967,727	977,045	942,680	-	-
五羊本田	3,044,016	3,265,921	1,859,838	1,967,051	2,553,519	2,835,285	-	92,430
合計	93,749,129	92,379,480	69,242,716	74,127,384	78,529,382	63,368,467	2,216,145	2,064,659

8 於合營企業和聯營企業的投資(續)

8.1 於合營企業的投資(續)

(c) 合營企業匯總財務信息摘要(續)

重要合營企業賬面淨資產與本集團對其股權投資的調節：

	未經審核 於二零一六年 六月三十日 人民幣千元	經審核 於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
資產總額	93,749,129	92,379,480
扣除：負債總額	(69,242,716)	(74,127,384)
扣除：非控制性權益	(16,347)	(17,225)
扣除非控制性權益的淨資產	24,490,066	18,234,871
股權比例	50%	50%
於重要合營企業的權益	12,245,033	9,117,436
商譽	2,916,552	2,916,552
— 廣汽三菱	2,895,293	2,895,293
— 五羊本田	21,259	21,259
對重要合營企業投資的賬面金額	15,161,585	12,033,988

8 於合營企業和聯營企業的投資(續)

8.2 於聯營企業的投資

(a) 於聯營企業的投資變動情況如下：

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
期初	5,511,677	5,268,404
增加	33,256	104,028
應佔利潤	490,150	462,898
宣派股利	(497,821)	(670,361)
期末	5,537,262	5,164,969

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

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
聯營企業		
持續經營損益	491,073	462,898
其他綜合收益	—	—
綜合收益總額	491,073	462,898

9 遞延所得稅

遞延所得稅帳目的變動淨額如下：

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
期初	398,931	446,620
於損益中確認(附註16)	86,224	(48,527)
與其他綜合收益的組成部分有關的稅項支銷	4,617	(7,406)
期末	489,772	390,687

10 應收賬款及其他應收款

乘用車銷售主要采取預收款。以賒銷形式銷售的其他產品以介於2日至170日信用期進行銷售。

應收賬款於二零一六年六月三十日及二零一五年十二月三十一日以發票日期計算的賬齡分析如下：

	未經審核	經審核
	於二零一六年 六月三十日 人民幣千元	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
應收賬款		
三個月內	862,085	633,490
三個月至一年	67,302	76,841
一至兩年	62,054	20,436
兩至三年	12,460	24,998
三年以上	154,498	137,013
	1,158,399	892,778
減：減值撥備	(162,033)	(160,310)
應收賬款－淨額	996,366	732,468

11 股本

	每股面值人民幣1元 的人民幣普通股		境外上市外資股H股		總計	
	股份數目 千份	股本 人民幣千元	股份數目 千份	股本 人民幣千元	股份數目 千份	股本 人民幣千元
於二零一五年十二月三十一日						
及二零一六年六月三十日	4,221,719	4,221,719	2,213,300	2,213,300	6,435,019	6,435,019

12 應付帳款及其他應付款

於二零一六年六月三十日及二零一五年十二月三十一日，本集團應付帳款以發票日期計算的賬齡分析如下：

	未經審核 於二零一六年 六月三十日 人民幣千元	經審核 於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
應付帳款		
一年內	7,279,445	6,592,829
一年至兩年	794,197	59,023
兩年至三年	12,553	13,038
三年以上	13,603	9,083
	8,099,798	6,673,973

13 借款

	未經審核 於二零一六年 六月三十日 人民幣千元	經審核 於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動		
銀行借款	1,027,567	1,098,844
公司債券(附註(a))	6,554,903	6,550,057
可轉換債券－負債部分(附註(b))	3,703,597	–
	<u>11,286,067</u>	<u>7,648,901</u>
流動		
銀行及其他金融機構借款	3,651,881	4,178,721
委托貸款－無抵押擔保	100,000	100,000
短期融資債券(附註(c))	2,297,297	–
	<u>6,049,178</u>	<u>4,278,721</u>
借款總額	<u>17,335,245</u>	<u>11,927,622</u>

- (a) 於二零零七年十二月，本公司發行面值為人民幣600,000,000元的公司債券，加權平均實際利率為6.21%。有關利息按年支付。該等公司債券將於二零一七年十一月按賬面值悉數贖回，並由國有金融機構國家開發銀行銀行擔保，將會用於若干乘用車項目。國家開發銀行提供的擔保於全部贖回公司債券前不會解除。

於二零一三年三月，本公司發行面值為人民幣4,000,000,000元的公司債券，發行品種包括5年期和10年期兩種，5年期品種面值為人民幣1,000,000,000元，10年期品種面值為人民幣3,000,000,000元，加權平均實際利率分別為5.14%與5.23%。有關利息按年支付。該兩種公司債券將分別於二零一八年三月與二零二三年三月按賬面值悉數贖回，並由本公司母公司廣州汽車工業集團有限公司(「廣汽工業」)提供全額無條件不可撤銷連帶責任保證擔保。

於二零一五年一月，本公司發行面值為人民幣2,000,000,000元的5年期公司債券，加權平均實際利率為4.95%。有關利息按年支付。該等公司債券將於二零二零年一月按賬面值悉數贖回，並由本公司的母公司廣汽工業提供全額無條件不可撤銷連帶責任保證擔保。

13 借款(續)

- (b) 本集團在二零一六年一月二十二日發行41,055,800張可轉換債券，第一年到第六年的票面利率分別為：第一年為0.2%、第二年為0.5%、第三年為1.0%、第四年為1.5%、第五年為1.5%及第六年為1.6%，面值總額為人民幣4,105,580,000元。此債券由發行日期起計，六年後到期按其票面值人民幣4,105,580,000元計算，或可由持有人選擇於二零一六年七月二十二日起至債券到期日期間按每人民幣21.87元兌換1股的比例兌換為股份。負債部份(人民幣3,673,356,000元)和權益兌換部份(人民幣387,677,000元)的價值扣除交易費用人民幣44,546,000元(即按比例分攤至負債和權益部分)已在債券發行時釐定。已包括在長期借款內的負債部份的公允值利用等同之非可轉換債券的市場利率計算。負債部份其後按攤銷成本列賬，直至債券轉換或到期而消除為止。剩餘金額為權益轉換組成部份的價值，包括在股東權益中的其他儲備內。
- (c) 本公司於二零一六年一月，發行一期本金為人民幣2,300,000,000元的短期融資券，年利率為2.85%，期限為366天。該短期融資券將於到期日還本付息。
- (d) 借款的變動情況載列如下：

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
期初	11,927,622	14,309,884
銀行借款的增加	2,848,993	3,414,706
公司債券和短期融資債券的增加	2,297,297	1,978,918
可轉換債券－負債部分的增加	3,673,356	—
銀行借款的償還	(3,447,110)	(3,643,618)
公司債券和銀行借款的增加	—	(996,356)
利息支出	187,973	148,117
包括在應付帳款及其他應付款中的應付利息	(152,886)	(143,660)
期末	17,335,245	15,067,991

14 經營利潤

下列項目已自期間內的經營利潤中計入：

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
折舊及攤銷	921,300	725,710
無形資產減值費用	228,650	-
存貨減值費用	13,503	(52)
計提應收賬款及其他應收款減值損失	(3,193)	(29,818)
員工成本	1,800,107	1,320,771
出售不動產、工廠及設備的利潤	(11,832)	(2,409)
政府補助	(70,819)	(482,440)
捐贈	15,954	496

15 財務費用

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
利息費用	396,412	428,058
其他	13,999	18,701
	410,411	446,759

16 所得稅費用

香港利得稅及中國企業所得稅已分別按本集團業務所在地的現行稅率計提撥備。

自中期合併綜合收益表扣除的稅額：

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
當期所得稅	496,829	32,667
遞延稅項	(86,224)	48,527
	410,605	81,194

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

截至二零一六年六月三十日止六個月期間，本公司及主要子公司適用的企業所得稅稅率為15%或25%（二零一五年：15%或25%）。

17 每股收益

(a) 基本

基本每股收益根據歸屬於本公司權益持有者的利潤除以年內已發行普通股加權平均數而計算。

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
利潤歸屬於本公司權益持有者	3,981,548	1,749,629
已發行普通股加權平均數(千份)	6,435,019	6,435,019
基本每股收益(人民幣每股)	0.62	0.27

17 每股收益(續)

(b) 稀釋

稀釋每股收益假設所有可稀釋的潛在普通股被兌換後，根據已發行普通股的加權平均股數計算。本公司有兩類可稀釋的潛在普通股：可轉換債券和股權激勵。可轉換債券假設被轉換為普通股，而淨利潤經調整以抵銷利息費用減稅務影響。至於股權激勵，根據預期行使其權所附的認購權的貨幣價值，釐定按公允價值(釐定為截至二零一六年六月三十日止六個月期間本公司股份的平均市價)可購入的股份數目。按以上方式計算的股份數目，與假設期權行使而應已發行的股份數目作出比較。

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月 二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
利潤歸屬於本公司權益持有者	3,981,548	1,749,629
加：可轉換債券的利息費用(扣除稅項)	33,685	—
用以計算稀釋每股收益的利潤	4,015,233	1,749,629
已發行普通股加權平均數(千份)	6,435,019	6,435,019
加：假定股票期權全部轉換為普通股的加權平均股數(千份)	38,606	19,809
加：假定可轉換債券全部轉換為普通股的加權平均股數(千份)	166,066	—
用以計算稀釋每股收益的已發行普通股的加權平均數(千份)	6,639,691	6,454,828
稀釋每股收益(人民幣每股)	0.60	0.27

18 股利

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
宣派中期股利：人民幣0.08元 (二零一五年：人民幣0.08元)	514,802	514,802

於二零一六年六月三十日止六個月期間派發股利約人民幣772,202,000元(二零一五年：無)。

此外，於二零一六年八月二十六日，董事會宣告派發中期股息每股人民幣0.08元(二零一五年：人民幣0.08元)。此項中期股息合計約人民幣514,802,000元(二零一五年：人民幣514,802,000元)並無在本中期財務資料中確認為負債。

19 資本開支承諾

於有關資產負債表日尚未發生的資本開支承諾如下：

	未經審核	經審核
	於二零一六年 六月三十日 人民幣千元	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
不動產、工廠及設備		
— 已訂約但未撥備	2,063,753	2,403,527
— 已授權但未訂約	2,265,320	551,616
	4,329,073	2,955,143
無形資產		
— 已授權但未訂約	1,730,956	1,329,109
投資		
— 已訂約但未撥備(附註(i))	1,093,870	837,050
	7,153,899	5,121,302

19 資本開支承諾(續)

- (i) 本公司合營企業廣汽豐田董事會於二零一五年同意增加註冊資本人民幣126,100,000元。本公司按投資股比需出資人民幣63,050,000元。截至二零一六年六月三十日尚未支付，該增資款人民幣63,050,000元將按期繳付。

本公司合營企業廣汽三菱董事會於二零一五年同意增加註冊資本不超過人民幣348,000,000元。本公司按投資股比需出資不超過人民幣174,000,000元。截至二零一六年六月三十日尚未支付，該增資款人民幣174,000,000元將按期繳付。

本公司合營企業廣汽菲克董事會於二零一六年同意增加註冊資本人民幣720,000,000元。本公司按投資股比需出資人民幣360,000,000元。截止二零一六年六月三十日尚未支付，該增資款人民幣360,000,000元將按期繳付。

本公司合營企業廣汽豐田董事會於二零一六年2次同意增加註冊資本合計人民幣993,640,000元。本公司按投資股比需出資人民幣496,820,000元。截止二零一六年六月三十日尚未支付，該增資款人民幣496,820,000元將按期繳付。

20 財務擔保

於二零一六年六月三十日，本公司提供的對集團內聯營企業的財務擔保金額約為人民幣85,710,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣85,710,000元)。

於二零一六年六月三十日，本集團提供的對第三方的財務擔保金額約為人民幣6,907,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣8,577,000元)。

預計本集團提供的財務擔保不會產生任何重大負債。

21 子公司所有者權益的變動但不改變控制權

(a) 收購子公司額外權益

二零一六年四月，本公司的全資子公司廣汽乘用車以對價人民幣262,048,000元購入廣汽吉奧49%股份。於收購日，廣汽吉奧的非控制性權益赤字為人民幣84,059,000元。本集團確認非控制性權益增加人民幣84,059,000元，歸屬於本公司權益持有者應佔權益減少人民幣346,107,000元。年內對廣汽吉奧所有者權益的變動對本公司權益持有者應佔權益的影響摘要如下：

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
購入非控制性權益赤字	(84,059)	—
支付予非控制性權益的對價	(262,048)	—
確認權益中支付的超額對價	(346,107)	—

(b) 子公司所有者權益變動但不改變控制權的影響

	未經審核 截至二零一六年 六月三十日 人民幣千元
期間綜合收益總額歸屬於本公司所有者	42,238,609
收購子公司額外權益導致歸屬於本公司所有者的權益變動	(346,107)
	41,892,502

22 關聯方交易

倘任何一方能控制另一方，或於對另一方的財政或經營決策能施加重大影響，即屬於關聯方。同受共同控制的企業亦屬於關聯方。本集團受中國政府控制。

根據香港會計準則第24號「關聯方披露」，其他直接或間接受中國政府控制的國有企業（「國有企業」）及其子公司均被視為本集團的關聯方。

除財務報表其他部分所載關聯方交易外，下文是本集團及其關聯方於本期內在日常及一般業務過程中的重大關聯方交易的概要。

該等交易按本集團其關連人士協議的條款於日常及一般業務過程中進行。

(a) 重大關聯方交易

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月 二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
銷售產品		
銷售汽車零部件及材料		
— 合營企業	378,839	243,176
— 聯營企業	115,922	144,078
	<u>494,761</u>	<u>387,254</u>
銷售乘用車		
— 合營企業	3,380	1,698
— 聯營企業	1,715	443
	<u>5,095</u>	<u>2,141</u>

22 關聯方交易 (續)

(a) 重大關聯方交易 (續)

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
銷售生產設備		
— 合營企業	11,496	—
	<u>511,352</u>	<u>389,395</u>
提供勞務及保險收入		
— 合營企業	323,108	276,861
— 聯營企業	159,440	165,907
	<u>482,548</u>	<u>442,768</u>
購買產品		
購買汽車零件及材料		
— 合營企業	1,592,913	725,811
— 聯營企業	110,078	126,614
	<u>1,702,991</u>	<u>852,425</u>
購買乘用車		
— 合營企業	2,402,824	2,051,815
	<u>4,105,815</u>	<u>2,904,240</u>
接受勞務及保險理賠		
— 合營企業	2,553	5,779
— 聯營企業	28,614	12,605
— 廣汽工業子公司	5,516	21
	<u>36,683</u>	<u>18,405</u>

22 關聯方交易(續)

(a) 重大關聯方交易(續)

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
向關聯方收取租金		
— 合營企業	5,296	4,504
— 聯營企業	3,251	3,202
— 廣汽工業	716	716
— 廣汽工業子公司	772	72
	10,035	8,494
支付關聯方租金		
— 廣汽工業	437	—
— 廣汽工業子公司	1,229	1,135
	1,666	1,135
向關聯方提供委托貸款		
— 合營企業	580,000	500,000
— 聯營企業	46,360	—
	626,360	500,000
收回關聯方委托貸款		
— 合營企業	554,300	664,516
— 聯營企業	70,000	—
	624,300	664,516
接受關聯方委托貸款		
— 聯營企業	—	50,000

22 關聯方交易 (續)

(a) 重大關聯方交易 (續)

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
償還關聯方委托貸款		
— 合營企業	—	120,300
— 聯營企業	—	50,000
	—	170,300
接受一關聯方貸款		
— 合營企業	1,037,960	704,277
償還一關聯方貸款		
— 合營企業	864,473	863,900
接受一關聯方擔保		
— 廣汽工業 (附註 13(a))	6,000,000	6,000,000
提供一關聯方擔保		
— 聯營企業	85,710	85,710

(b) 主要管理人員酬金

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
薪金及其他短期僱員福利	6,664	7,426

22 關聯方交易(續)

(c) 與中國其他國有企業的交易

本集團在國有企業佔主導地位的經濟環境中營運。本期本集團與國有企業進行的交易包括(但不限於)銷售汽車及其他汽車零部件、採購原材料及汽車零部件。

就關聯方交易的披露而言,本集團已設立相關程序,幫助辨識客戶及供貨商的股權結構是否屬國有企業。然而,許多國有企業具有多層企業架構,且經過一系列轉讓及私有化程序其所有權架構已發生多次變動。

儘管如此,董事認為,與其他國有企業進行的交易屬於本集團日常業務中進行的活動,本集團及其他國有企業由中國政府最終控制或擁有,對本集團的交易並無重大或不適當影響。本集團亦已制定產品及服務定價政策,而該等定價政策並非取決於客戶是否為國有企業。經慎重考慮上述因素後,董事認為,該等交易並非重大關聯方交易,除以下披露的與國有金融機構進行的交易外,毋須另行作出披露。

(i) 於國有金融機構的往來餘額

於二零一六年六月三十日及二零一五年十二月三十一日,本集團的大部分銀行存款存於多個國有金融機構,而本集團大部分借款亦由該等國有金融機構提供。董事認為,該等交易乃按正常商業條款於一般業務過程中進行。

(ii) 國有企業提供的擔保

於二零一六年六月三十日,以國有金融機構提供擔保的借款詳情載於附註13(a)。

在本報告中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下含義：

「聯營公司」	指	本集團對其有重大影響但不擁有控制權的所有實體，一般伴隨附帶有關實體 20% 至 50% 的表決權的股權
「董事會」	指	本公司董事會
「公司、本公司」	指	廣州汽車集團股份有限公司
「公司法」	指	中華人民共和國公司法
「中國證監會」	指	中國證券監督管理委員會
「廣汽客車」	指	廣州汽車集團客車有限公司(前稱廣州駿威客車有限公司)，為根據中國法律由本集團於 1993 年 1 月 18 日註冊成立的全資附屬公司
「廣汽比亞迪」	指	廣州廣汽比亞迪新能源客車有限公司，為根據中國法律由本集團和比亞迪股份有限公司於 2014 年 8 月 4 日註冊成立的聯營公司，本集團持有其 49% 股權
「廣汽資本」	指	廣汽資本有限公司，為根據中國法律本公司於 2013 年 4 月成立的全資附屬公司
「廣汽商貿」	指	廣州汽車集團商貿有限公司，為根據中國法律由本集團 2000 年 3 月 21 日註冊成立的全資附屬公司
「廣汽部件」	指	廣州汽車集團零部件有限公司，為根據中國法律由本集團和旗下公司共同出資於 2000 年 8 月 29 日註冊成立的全資附屬公司
「廣汽菲克」	指	廣汽菲亞特汽車有限公司，為根據中國法律由本公司和 Fiat Group Automobiles S.P.A. 於 2010 年 3 月 9 日註冊成立的控制實體，2015 年 1 月 19 日，該公司名稱變更為廣汽菲亞特克萊斯勒汽車有限公司

「廣汽日野」	指	廣汽日野汽車有限公司，為根據中國法律由本公司與日野自動車株式會社於2007年11月28日註冊成立的控制共同實體
「廣汽租賃」	指	廣州廣汽租賃有限公司，為根據中國法律於2004年2月成立，是廣汽商貿的控股子公司
「廣汽三菱」	指	廣汽三菱汽車有限公司，為根據中國法律由本公司和日本三菱汽車公司於2012年9月25日設立的控制共同實體
「廣汽匯理」	指	廣汽匯理汽車金融有限公司，為根據中國法律由本公司與東方匯理個人金融股份有限公司於2010年5月25日註冊成立的控制共同實體
「廣汽乘用車」	指	廣州汽車集團乘用車有限公司，為根據中國法律由本集團於2008年7月21日註冊成立的全資附屬公司(附屬公司也稱子公司，下同)
「廣汽豐田」	指	廣汽豐田汽車有限公司(前稱廣州豐田汽車有限公司)，為根據中國法律於2004年9月1日由本公司及豐田汽車公司註冊成立的控制共同實體
「廣汽工業」	指	廣州汽車工業集團有限公司，根據中國法律於2000年10月18日註冊成立的國有企業，本公司控股股東
「本集團」	指	指本公司及其附屬公司、合營公司、聯營公司
「廣愛經紀」	指	廣州廣愛保險經紀有限公司，為根據中國法律由本公司發起於2006年6月7日註冊成立的子公司，本公司直接及間接合計持有其75.1%股權
「廣汽本田」	指	廣汽本田汽車有限公司(前稱廣州本田汽車有限公司)，為根據中國法律於1998年5月13日由本公司及本田技研工業株式會社註冊成立的控制共同實體
「本田(中國)」	指	本田汽車(中國)有限公司，為根據中國法律由本公司和本田技研工業株式會社、東風汽車公司於2003年9月8日註冊成立的聯營公司，本公司持有其25%股權

「香港上市規則」	指	經不時修訂的港交所證券上市規則
「港交所、香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「合營公司、 合營企業、 共同控制實體」	指	受直接或間接的共同控制的合營公司，而直接或間接的共同控制導致所有參與方對該共同控制實體的經濟活動均無單方面的控制權
「MPV」	指	多用途乘用車
「中國」	指	中華人民共和國
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「證券法」	指	中華人民共和國證券法
「證券及期貨條例」	指	香港法例第 571 章《證券及期貨條例》
「上交所」	指	上海證券交易所
「SUV」	指	運動型多功能用途車
「同方物流」	指	同方環球(天津)物流有限公司，於 2007 年 7 月成立，由本公司與中國第一汽車集團公司、豐田汽車株式會社共同出資成立，本公司持有其 25% 股權
「眾誠保險」	指	眾誠汽車保險股份有限公司，為根據中國法律由本公司發起於 2011 年 6 月 8 日註冊成立的子公司，本集團直接及間接合計持有其 60% 股權
「五羊本田」	指	五羊-本田摩托(廣州)有限公司，成立於 1992 年，由本公司與日本本田技研工業株式會社和本田技研工業(中國)投資有限公司各持 50% 股權的共同控制體