

证券代码：400245

证券简称：汇车 5

主办券商：中信证券

转债代码：404004

转债简称：汇车转债

主办券商：中信证券

关于广汇汽车服务集团股份有限公司 投资风险分析的报告

根据《广汇汽车服务集团股份有限公司股票转让公告》《广汇汽车服务集团股份有限公司可转换公司债券转让公告》，广汇汽车服务集团股份有限公司（以下简称“广汇汽车”或“公司”）股份、可转换公司债券（以下简称“可转债”）将于 2024 年 11 月 1 日起在全国中小企业股份转让系统有限责任公司依托原证券公司代办股份转让系统设立并代为管理的两网公司及退市公司板块（以下简称退市板块）挂牌转让。依据有关规定主办券商须在公司股份在退市板块挂牌前发布分析报告，客观地揭示公司所存在的投资风险，中信证券股份有限公司作为广汇汽车服务集团股份有限公司主办券商，特此发布本分析报告。

本报告仅依据广汇汽车服务集团股份有限公司披露的最近年度和半年度报告，对该公司的情况进行客观分析并向投资者揭示存在的主要投资风险，不构成对广汇汽车服务集团股份有限公司股份及可转债的任何投资建议。

一、广汇汽车服务集团股份有限公司概况

（一）公司基本情况

公司名称	广汇汽车服务集团股份有限公司		
股票简称	汇车 5	股票代码	400245
债券简称	汇车转债	债券代码	404004
统一社会信用代码	912102003411090040		
法定代表人	马赴江		
成立日期	1999 年 7 月 30 日		
注册资本	8,110,301,750 元		
所属行业	批发和零售业（F）-零售业（F52）-汽车、摩托车、零配件和燃料及其他动力销售（F52）-汽车新车零售（F5261）		

注册地址	辽宁省大连市甘井子区华北路 699 号
办公地址	上海市闵行区虹莘路 3998 号
电话	021-24032833
电子信箱	IR@chinagrandauto.com
经营范围	许可项目：保险兼业代理业务，保险代理业务，货物进出口（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）一般项目：机动车修理和维护，在保险公司授权范围内开展专属保险代理业务（凭授权经营），汽车新车销售，汽车零配件零售，汽车零配件批发，汽车装饰用品销售，汽车租赁，信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务），汽车旧车销售，信息技术咨询服务，销售代理，商务代理代办服务（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

（二）挂牌前的股本结构

根据中国证券登记结算有限责任公司北京分公司出具的《发行人股本结构表》和《股份登记确认书》，截至 2024 年 10 月 22 日，公司股本结构如下：

股份性质	股份数量（股）	比例（%）
有限售条件流通股合计	739,650	0.01
挂牌后个人类限售股	-	-
股权激励限售股	-	-
挂牌后机构类限售股	-	-
高管锁定股	739,650	0.01
挂牌前个人类限售股	-	-
挂牌前机构类限售股	-	-
特别表决权限售股	-	-
无限售条件流通股	6,228,274,652	75.07
退市板块待确认股份	2,067,516,987	24.92
合计	8,296,531,289	100.00

（三）挂牌前的前十名股东持股情况

根据中国证券登记结算有限责任公司上海分公司出具的证券持有人名册，截至 2024 年 8 月 28 日，公司前十名股东情况如下所示：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
1	新疆广汇实业投资（集团）有限责任公司	2,692,010,010	32.45
2	CHINA GRAND AUTOMOTIVE (MAURITIUS) LIMITED	1,621,932,099	19.55

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
3	Blue Chariot Investment Limited	106,249,672	1.28
4	北信瑞丰基金—招商银行—陕国投—陕国投·金玉 11 号证券投资集合资金信托计划	69,565,207	0.84
5	香港中央结算有限公司	46,978,742	0.57
6	吴丽园	25,935,300	0.31
7	北京汐合精英私募基金管理有限公司—汐合 AI 策略 1 号私募证券投资基金	23,892,966	0.29
8	顾鹤富	23,730,500	0.29
9	王静涛	17,000,000	0.20
10	崔东	12,800,000	0.15
合计		4,640,094,496	55.93

注：广汇汽车服务集团股份有限公司回购专用证券账户持有 61,231,110 股，占公司总股本的 0.74%，回购专户持股情况未列入上表的前十大股东情况中。

根据公开披露的信息，公司未知上述股东之间是否存在关联关系，也未知是否属于一致行动人。

（四）可转债基本情况

可转债简称：汇车转债（在上海证券交易所退市时的可转债简称为“广汇转债”，可转债代码为 110072）

可转债代码：404004

开始转让日：2024 年 11 月 1 日

转让方式：协议转让（每周一、二、三、四、五成交确认委托转让）

公司退市时的可转债总数量 28,815,560 张，每张面值为人民币 100 元，其中限售债券数量为 0 张，无限售债券数量为 28,815,560 张。

二、广汇汽车服务集团股份有限公司经营情况及财务状况分析

（一）主要会计数据和财务指标

以下主要会计数据和财务指标来源于广汇汽车 2023 年年度报告和 2024 年半年度报告。其中，普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2023 年度财务报告出具了标准无保留意见的审计报告，2024 年半年度报告未经审计。

本投资风险分析报告无法保证以下财务数据的真实性、准确性和完整性，且可能无法反映公司投资风险的完整信息，敬请投资者关注，注意投资风险。

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度
营业收入(万元)	5,454,592.23	13,799,849.17	13,354,387.94
归属于公司股东的净利润(万元)	-67,415.76	39,245.99	-266,888.34
归属于公司股东的扣除非经常性损益的净利润(万元)	-86,910.89	14,650.77	-296,298.89
经营活动产生的现金流量净额(万元)	105,633.56	341,143.53	-304,790.26
基本每股收益(元/股)	-0.08	0.05	-0.33
稀释每股收益(元/股)	-0.08	0.05	-0.33
加权平均净资产收益率(%)	-1.74	1.01	-6.61
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	-2.23	0.38	-7.34
项目	2024年6月末	2023年末	2022年末
归属于公司股东的净资产(万元)	3,870,567.41	3,897,458.84	3,891,972.09
总资产(万元)	10,547,563.10	11,768,438.90	12,629,001.92

(二) 经营情况分析

根据广汇汽车披露的2023年年度报告、2024年半年度报告等公开披露的信息，公司经营情况如下：

公司是中国领先的乘用车经销与服务集团，中国最具规模的豪华乘用车经销与服务集团，中国领先的二手车经销及交易代理服务实体集团，乘用车经销商中最大的融资租赁提供商。主要从事乘用车经销、乘用车售后服务、乘用车衍生服务等覆盖乘用车服务全生命周期的业务。其中，乘用车经销业务即新车销售及装饰装潢业务；乘用车售后服务业务主要包括车辆维修养护、车辆零配件销售等业务；乘用车衍生业务主要包括保险及融资代理、汽车延保代理、二手车经销及交易代理、乘用车融资租赁等服务。

2022年、2023年和2024年1-6月，公司实现营业收入13,354,387.94万元、13,799,849.17万元和5,454,592.23万元，其中，2023年较2022年增长了3.34%，2024年1-6月较2023年同期减少了18.70%。2022年、2023年和2024年1-6月，

公司实现归属于公司股东的净利润-266,888.34 万元、39,245.99 万元和-67,415.76 万元，其中，2023 年较 2022 年归属于公司股东的净利润大幅增长，实现扭亏为盈，2024 年 1-6 月较 2023 年同期减少了 212.16%。未来公司存在营业收入大幅下滑及出现大额亏损的风险。

（三）财务状况分析

以下数据来源于公司 2024 年半年度报告，其中，本期期初指 2024 年 1 月 1 日，本期期末指 2024 年 6 月 30 日，本期指 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日。如无特殊说明，币种均为人民币，单位为元。

1、资产状况分析

（1）货币资金

项目	2024 年 6 月 30 日	2023 年 12 月 31 日
库存现金	4,994,171.53	4,639,637.95
银行存款	1,509,515,873.16	1,633,280,142.83
其他货币资金	5,092,520,142.13	9,541,239,087.52
应计利息	15,627,460.60	60,849,500.92
小计	6,622,657,647.42	11,240,008,369.22
减：其他非流动资产	(5,014,698.91)	(5,014,698.91)
合计	6,617,642,948.51	11,234,993,670.31
其中：存放在境外的款项	33,934,251.40	25,519,294.30

于 2024 年 6 月 30 日，2,977,063,871.53 元的其他货币资金为存入银行用于开立银行承兑汇票的票据保证金；2,051,736,059.04 元的其他货币资金为公司向金融机构申请借款所存入的保证金存款；63,720,211.56 元的其他货币资金为公司向银行申请保函及其他事项所存入银行的保证金。

于 2023 年 12 月 31 日，4,783,566,930.06 元的其他货币资金为存入银行用于开立银行承兑汇票的票据保证金；4,687,641,958.62 元的其他货币资金为公司向金融机构申请借款所存入的保证金存款；70,030,198.84 元的其他货币资金为公司向银行申请保函及其他事项所存入银行的保证金。

（2）交易性金融资产

项目	2024年6月30日	2023年12月31日
交易性权益工具投资		
—Autostreets Development Limited (以下简称“汽车街”)	560,165,500.60	400,583,525.98
—上市公司股票	6,333,725.30	8,317,191.07
基金及债权投资	6,104,725.64	6,104,725.64
小计	572,603,951.54	415,005,442.69
减：列示于其他非流动金融资产的交易性金融资产	(566,270,226.24)	(407,443,406.02)
合计	6,333,725.30	7,562,036.67

公司对汽车街的参股比例为 7.50%，公司没有以任何方式参与或影响汽车街的财务和经营决策，因此公司对汽车街不具有重大影响，将其作为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产核算，且预期持有年限超过一年，列示为其他非流动金融资产。

(3) 应收票据

项目	2024年6月30日	2023年12月31日
银行承兑汇票	1,416,260.00	16,272,420.00

于 2024 年 6 月 30 日，无应收票据作为短期借款的质押物。于 2023 年 12 月 31 日，账面价值 16,272,420.00 元的应收票据作为 16,272,420.00 元短期借款的质押物。截至 2024 年 6 月 30 日止六个月期间，公司无已贴现但尚未到期的银行承兑汇票。于 2024 年 6 月 30 日，公司按照整个存续期预期信用损失计量坏账准备，公司认为该组合内的银行承兑汇票不存在重大的信用风险，坏账准备金额不重大。

(4) 应收账款

项目	2024年6月30日	2023年12月31日
应收账款	2,480,753,241.97	2,544,928,103.09
减：坏账准备	(197,634,359.52)	(193,613,849.68)
合计	2,283,118,882.45	2,351,314,253.41

应收账款账龄分析如下：

项目	2024年6月30日	2023年12月31日
一年以内	2,194,653,262.35	2,301,506,735.90

项目	2024年6月30日	2023年12月31日
一到二年	120,992,218.48	85,907,189.64
二到三年	35,831,957.04	50,107,555.25
三年以上	129,275,804.10	107,406,622.30
合计	2,480,753,241.97	2,544,928,103.09

于2024年6月30日，按欠款方归集的余额前五名的应收账款和合同资产汇总分析如下：

项目	应收账款余额	合同资产余额	坏账准备金额	占应收账款和合同资产余额总额比例
余额前五名的应收账款和合同资产总额	609,027,419.37	-	(64,174,138.12)	22.14%

截至2024年6月30日止六个月期间，公司无因金融资产转移相应终止确认的应收账款（截至2023年6月30日止六个月期间：无）。

对于应收账款，无论是否存在重大融资成分，公司均按照整个存续期的预期信用损失计量损失准备。应收账款的坏账准备按类别分析如下：

项目	2024年6月30日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	占总额比例	金额	计提比例
单项计提坏账准备	118,890,026.99	4.79%	(118,890,026.99)	100.00%
按组合计提坏账准备	2,361,863,214.98	95.21%	(78,744,332.53)	3.33%
合计	2,480,753,241.97	100.00%	(197,634,359.52)	/
项目	2023年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	占总额比例	金额	计提比例
单项计提坏账准备	117,968,763.27	4.64%	(117,968,763.27)	100.00%
按组合计提坏账准备	2,426,959,339.82	95.36%	(75,645,086.41)	3.12%
合计	2,544,928,103.09	100.00%	(193,613,849.68)	/

于2024年6月30日，单项计提坏账准备的应收账款分析如下：

项目	账面余额	整个存续期预期信用损失率	坏账准备	理由
应收账款 1	23,585,299.85	100.00%	(23,585,299.85)	经评估，个别认定

项目	账面余额	整个存续期预期信用损失率	坏账准备	理由
应收账款 2	12,540,385.44	100.00%	(12,540,385.44)	经评估, 个别认定
应收账款 3	11,824,435.95	100.00%	(11,824,435.95)	经评估, 个别认定
应收账款 4	11,199,969.60	100.00%	(11,199,969.60)	经评估, 个别认定
其他	59,739,936.15	100.00%	(59,739,936.15)	经评估, 个别认定
合计	118,890,026.99	/	(118,890,026.99)	/

于 2023 年 12 月 31 日, 单项计提坏账准备的应收账款分析如下:

项目	账面余额	整个存续期预期信用损失率	坏账准备	理由
应收账款 1	23,585,299.85	100.00%	(23,585,299.85)	经评估, 个别认定
应收账款 2	12,540,385.44	100.00%	(12,540,385.44)	经评估, 个别认定
应收账款 3	11,824,435.95	100.00%	(11,824,435.95)	经评估, 个别认定
应收账款 4	11,199,969.60	100.00%	(11,199,969.60)	经评估, 个别认定
其他	58,818,672.43	100.00%	(58,818,672.43)	经评估, 个别认定
合计	117,968,763.27	/	(117,968,763.27)	/

组合计提坏账准备的应收账款分析如下:

组合一低风险应收账款组合:

2024 年 6 月 30 日			2023 年 12 月 31 日		
账面余额	坏账准备		账面余额	坏账准备	
金额	整个存续期预期信用损失率	金额	金额	整个存续期预期信用损失率	金额
36,987,145.48	0.49%	(180,387.01)	43,741,288.15	0.49%	(213,327.09)

组合一应收关联方组合:

2024 年 6 月 30 日			2023 年 12 月 31 日		
账面余额	坏账准备		账面余额	坏账准备	
金额	整个存续期预期信用损失率	金额	金额	整个存续期预期信用损失率	金额
10,787,872.06	2.18%	(234,707.29)	16,961,023.93	1.90%	(321,575.62)

组合一其他应收款项组合:

项目	2024年6月30日			2023年12月31日		
	账面余额	坏账准备		账面余额	坏账准备	
	金额	整个存续期预期信用损失率	金额	金额	整个存续期预期信用损失率	金额
一年以内	2,146,517,758.49	1.33%	(28,546,475.27)	2,237,772,470.84	1.33%	(29,760,068.96)
一至二年	108,108,889.24	19.32%	(20,891,716.36)	76,370,780.75	19.32%	(14,758,422.74)
二至三年	23,005,579.40	40.13%	(9,232,665.84)	27,715,052.27	40.13%	(11,122,685.15)
三年以上	36,455,970.31	53.92%	(19,658,380.76)	24,398,723.88	79.80%	(19,469,006.85)
合计	2,314,088,197.44		(78,329,238.23)	2,366,257,027.74		(75,110,183.70)

本期计提的坏账准备金额为 54,999,042.25 元，其中收回或转回的坏账准备金额为 49,933,320.93 元，相应的账面余额为 2,265,022,533.77 元。

本期实际核销的应收账款账面余额为 1,045,211.48 元，坏账准备金额为 1,045,211.48 元，无重要的应收账款。

于 2024 年 6 月 30 日，公司无质押给银行作为取得银行借款而担保的应收账款（2023 年 12 月 31 日：无）。

(5) 预付账款

预付款项账龄分析如下：

项目	2024年6月30日		2023年12月31日	
	金额	占总额比例	金额	占总额比例
一年以内	22,703,868,567.30	83.54%	23,087,824,074.44	84.60%
一到二年	4,473,846,541.77	16.46%	4,202,795,081.53	15.40%
合计	27,177,715,109.07	100.00%	27,290,619,155.97	100.00%

预付款项主要为未结算供应商返利和预付整车及零部件款项。于 2024 年 6 月 30 日，账龄超过一年的预付款项为 4,473,846,541.77 元（2023 年 12 月 31 日：4,202,795,081.53 元），主要为未结算供应商返利、预付整车及零部件款项。

于 2024 年 6 月 30 日，按欠款方归集的余额前五名的预付款项汇总分析如下：

项目	金额	占预付款项总额比例
余额前五名的预付款项总额	15,204,416,154.13	55.94%

(6) 其他应付款

项目	2024年6月30日	2023年12月31日
生产厂家及金融机构保证金	1,076,262,756.60	1,120,326,610.44
押金及其他各类保证金	195,565,266.17	207,420,383.31
应收被收购单位原股东及其关联单位款项	170,354,373.96	170,764,929.76
应收关联方款项	115,882,242.99	116,051,074.72
代垫款项	115,088,758.18	103,702,281.16
应收房产土地处置款	49,459,201.36	58,855,197.36
员工备用金	6,819,756.86	5,465,177.38
其他	581,435,684.87	635,128,647.81
小计	2,310,868,040.99	2,417,714,301.94
减：坏账准备	(362,089,876.74)	(363,201,148.63)
合计	1,948,778,164.25	2,054,513,153.31

其他应收款账龄分析如下：

项目	2024年6月30日	2023年12月31日
一年以内	1,413,453,715.07	1,547,266,349.57
一到二年	183,870,069.47	105,208,825.65
二到三年	104,273,698.38	223,801,924.71
三年以上	609,270,558.07	541,437,202.01
合计	2,310,868,040.99	2,417,714,301.94

其他应收款的坏账准备按类别分析如下：

项目	2024年6月30日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	占总额比例	金额	计提比例
单项计提坏账准备	323,228,749.14	13.99%	(323,228,749.14)	100.00%
按组合计提坏账准备	1,987,639,291.85	86.01%	(38,861,127.60)	1.96%
合计	2,310,868,040.99	100.00%	(362,089,876.74)	/
项目	2023年12月31日			
	账面余额		坏账准备	

	金额	占总额比例	金额	计提比例
单项计提坏账准备	323,438,687.12	13.38%	(323,438,687.12)	100.00%
按组合计提坏账准备	2,094,275,614.82	86.62%	(39,762,461.51)	1.90%
合计	2,417,714,301.94	100.00%	(363,201,148.63)	/

本期计提的坏账准备金额为 26,019,893.03 元；其中收回或转回的坏账准备金额为 26,084,082.88 元，相应的账面金额为 1,527,526,458.14 元。

本期实际核销的其他应收款账面余额为 1,047,082.04 元，坏账准备金额为 1,047,082.04 元，其中重要的其他应收款分析如下：

项目	其他应收款性质	核销金额	核销原因	履行的核销程序	是否因关联交易产生
其他应收款 1	应收保证金	438,000.00	无法收回	授权审批	否

于 2024 年 6 月 30 日，按欠款方归集的余额前五名的其他应收款分析如下：

项目	性质	余额	账龄	占其他应收款余额总额比例	坏账准备
其他应收款 1	金融机构保证金	150,354,214.82	于各账龄分布	6.51%	(1,101,330.78)
其他应收款 2	金融机构保证金	159,078,588.14	于各账龄分布	6.88%	(1,165,236.01)
其他应收款 3	应收投资款	135,122,275.83	4-5 年	5.85%	(135,122,275.83)
其他应收款 4	金融机构保证金	87,373,818.85	1 年以内	3.78%	(640,005.18)
其他应收款 5	金融机构保证金	83,436,893.55	1 年以内	3.61%	(611,167.56)
合计	/	615,365,791.19	/	26.63%	(138,640,015.36)

于 2023 年 12 月 31 日，按欠款方归集的余额前五名的其他应收款分析如下：

项目	性质	余额	账龄	占其他应收款余额总额比例	坏账准备
其他应收款 1	金融机构保证金	144,601,681.69	于各账龄分布	5.98%	(1,046,504.19)
其他应收款 2	金融机构保证金	143,369,140.13	于各账龄分布	5.93%	(1,037,584.10)
其他应收款 3	应收投资款	135,122,275.83	4-5 年	5.59%	(135,122,275.83)
其他应收款 4	金融机构保证金	67,564,808.43	1 年以内	2.79%	(488,976.72)
其他应收款 5	金融机构保证金	63,800,000.00	1 年以内	2.64%	(461,730.23)
合计	/	554,457,906.08	/	22.93%	(138,157,071.07)

于2024年6月30日及2023年12月31日，公司不存在逾期的应收股利。

(7) 存货

存货分类如下：

项目	2024年6月30日			2023年12月31日		
	账面余额	存货跌价准备	账面价值	账面余额	存货跌价准备	账面价值
在途物资	2,123,892,051.48	(18,465,824.18)	2,105,426,227.30	4,261,256,798.11	(30,187,744.84)	4,231,069,053.27
库存商品	9,702,411,310.42	(127,473,816.69)	9,574,937,493.73	12,245,199,068.31	(158,292,612.60)	12,086,906,455.71
周转材料	94,483.98	-	94,483.98	107,065.65	-	107,065.65
合计	11,826,397,845.88	(145,939,640.87)	11,680,458,205.01	16,506,562,932.07	(188,480,357.44)	16,318,082,574.63

存货跌价准备分析如下：

项目	2023年12月31日	计提	转销	2024年6月30日
库存商品	(158,292,612.60)	(288,767,792.32)	319,586,588.23	(127,473,816.69)
在途物资	(30,187,744.84)	(18,465,824.18)	30,187,744.84	(18,465,824.18)
合计	(188,480,357.44)	(307,233,616.50)	349,774,333.07	(145,939,640.87)

存货跌价准备情况如下：

项目	确定可变现净值的具体依据	本期转回或转销存货跌价准备的原因
在途物资	存货的估计售价减去至完工的估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额确定	期后出售
库存商品		期后出售
周转材料		不适用

(8) 合同资产

项目	2024年6月30日	2023年12月31日
合同资产	270,128,090.67	353,467,743.46
减：合同资产减值准备	(2,701,293.67)	(3,534,677.44)
合计	267,426,797.00	349,933,066.02

合同资产无论是否存在重大融资成分，公司均按照整个存续期的预期信用损失计量损失准备。于2024年6月30日及2023年12月31日，公司合同资产均未逾期，按组合计提减值准备。

2024年上半年公司不存在重要的合同资产的核销情况（2023年度：无）。

(9) 一年内到期的非流动资产

项目	2024年6月30日	2023年12月31日
一年内到期的应收融资租赁款-总额	7,870,306,985.17	9,188,260,586.42
一年内到期的其他长期应收款-总额	718,774,950.92	705,243,188.98
减：未确认融资收益-融资租赁	(835,412,470.51)	(770,911,894.41)
未确认融资收益-其他	(3,553,936.39)	(3,447,980.46)
减：坏账准备	(1,223,408,865.76)	(1,208,105,279.80)
合计	6,526,706,663.43	7,911,038,620.73

(10) 其他流动资产

项目	2024年6月30日	2023年12月31日
待抵扣、待认证或预缴税金	521,307,422.56	741,562,902.21
委托贷款	15,000,000.00	15,000,000.00
合计	536,307,422.56	756,562,902.21

(11) 长期应收款

项目	2024年6月30日	2023年12月31日
应收融资租赁款-总额	10,969,727,434.33	12,718,692,863.82
其他长期应收款-总额	1,329,133,255.09	1,317,727,208.06
减：未确认融资收益-融资租赁	(1,243,145,517.51)	(1,394,787,404.96)
未确认融资收益-其他	(8,687,165.72)	(7,832,742.26)
减：坏账准备	(1,322,082,492.53)	(1,296,951,865.05)
小计	9,724,945,513.66	11,336,848,059.61
减：一年内到期的应收融资租赁款-总额	(7,870,306,985.17)	(9,188,260,586.42)
一年内到期的其他长期应收款-总额	(718,774,950.92)	(705,243,188.98)
减：未确认融资收益-融资租赁	835,412,470.51	770,911,894.41
未确认融资收益-其他	3,553,936.39	3,447,980.46
减：坏账准备	1,223,408,865.76	1,208,105,279.80
小计	(6,526,706,663.43)	(7,911,038,620.73)
合计	3,198,238,850.23	3,425,809,438.88

于2024年6月30日，账面余额为5,431,233,602.64元的长期应收融资租赁款（包括一年内到期的部分）作为68,800,517.51元短期借款的质押物以及5,053,109,721.09元长期借款的质押物；账面余额为329,417,631.34元的长期应收融资租赁款（包括一年内到期的部分）作为272,717,706.43元应付债券的质押物。

于 2023 年 12 月 31 日, 账面余额为 6,062,570,073.33 元的长期应收融资租赁款 (包括一年内到期的部分) 作为 79,393,557.26 元短期借款的质押物以及 5,610,610,365.78 元长期借款的质押物; 账面余额为 437,155,431.48 元的长期应收融资租赁款(包括一年内到期的部分)作为 399,915,706.43 元应付债券的质押物。

(12) 长期股权投资

项目	2024 年 6 月 30 日	2023 年 12 月 31 日
合营企业	145,392,682.96	149,760,849.28
联营企业	2,546,967,422.54	2,532,171,877.36
减: 长期股权投资减值准备	(899,738,164.40)	(795,512,189.20)
合计	1,792,621,941.10	1,886,420,537.44

合营企业分析如下：

项目	2023年12月31日	本期增减变动							2024年6月30日	减值准备期末余额	
		本期投资	减少投资	按权益法调整的净损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备			其他
青海嘉运汽车销售服务有限公司	16,471,085.82	-	-	(3,341,259.10)	-	-	-	-	-	13,129,826.72	-
青海嘉业汽车销售服务有限公司	10,488,704.93	-	-	(295,135.53)	-	-	-	-	-	10,193,569.40	-
青海嘉悦汽车销售服务有限公司	24,686,320.02	-	-	1,437,502.32	-	-	-	-	-	26,123,822.34	-
网汇(上海)新能源科技有限公司	718,514.50	-	(718,514.50)	-	-	-	-	-	-	-	-
沈阳业乔信宝汽车销售服务有限公司	97,396,224.01	-	-	(1,450,759.51)	-	-	-	-	-	95,945,464.50	-
合计	149,760,849.28	-	(718,514.50)	(3,649,651.82)	-	-	-	-	-	145,392,682.96	-

联营企业分析如下：

项目	2023年12月31日	本期增减变动							2024年6月30日	减值准备期末余额
		本期投资	按权益法调整的净损益	其他权益变动	减少投资	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	其他		
重庆安博汽车销售有限公司	17,759,504.18	-	223,363.07	-	-	(334,400.00)	-	-	17,648,467.25	-
新疆广汽商贸长信汽车销售有限公司	27,029,469.49	-	1,473,437.73	-	-	(5,498,830.06)	-	-	23,004,077.16	-
河南裕华江南汽车销售服务有限公司	16,747,682.45	-	(531,422.67)	-	-	-	-	-	16,216,259.78	-
陕西长银消费金融有限公司（注1）	586,252,517.61	-	34,459,896.43	-	-	-	-	-	620,712,414.04	-
郴州鹏龙驰峰汽车销售服务有限公司	37,652,956.07	-	1,444,539.15	-	-	-	-	-	39,097,495.22	-
无锡开隆置业有限公司	63,622,687.48	-	(250,241.43)	-	-	-	-	-	63,372,446.05	-
西安广汇汽车产业园投资开发有限公司	458,761,736.42	-	(3,997,265.49)	-	-	-	-	-	454,764,470.93	-
上海爱卡投资中心（有限合伙）（以下简称“上海爱卡”）	436,000,000.00	-	(7,774,024.80)	-	-	-	(104,225,975.20)	-	324,000,000.00	(880,914,237.75)
青岛汽车（香港）有限公司	51,088,329.25	-	(1,115,446.83)	-	-	-	-	-	49,972,882.42	-
深圳市安鹏道远投资合伙企业（有限合伙）	12,163,801.76	-	(3,866.59)	-	-	-	-	-	12,159,935.17	-
其他	29,581,003.45	-	(3,300,193.33)	-	-	-	-	-	26,280,810.12	(18,823,926.65)
合计	1,736,659,688.16	-	20,628,775.24	-	-	(5,833,230.06)	(104,225,975.20)	-	1,647,229,258.14	(899,738,164.40)

注1：公司将持有陕西长银消费金融有限公司股权的49.60%作为6,792,000.00元质押借款的质押物。

长期股权投资减值准备如下：

项目	2023年12月31日	本期增加	本期减少	2024年6月30日
上海爱卡	776,688,262.55	104,225,975.20	-	880,914,237.75
其他	18,823,926.65	-	-	18,823,926.65
合计	795,512,189.20	104,225,975.20	-	899,738,164.40

截至2024年6月30日止六个月期间，由于线下业务的战略推进不达预期，上海爱卡业绩未达预期，存在减值迹象。在对上海爱卡的长期股权投资进行减值测试时，将长期股权投资的账面价值与其可收回金额进行比较，如果可收回金额低于账面价值，相关差额计入当期损益。公司经比较该长期股权投资的公允价值减去处置费用后的净额和预计未来现金流量的现值后，采用预计未来现金流量的现值确定其可收回金额为324,000,000.00元，计提长期股权投资减值准备104,225,975.20元。

在测算预计未来现金流量的现值时，公司根据历史经验及对市场发展的预测确定收入增长率和毛利率，预测期增长率基于经批准的7年期预算，稳定期增长率为预测期后所采用的增长率，与权威行业报告所载的预测数据一致，不超过行业的长期平均增长率。折现率为反映相关投资的特定风险的税前折现率。上述减值测试过程中所采用的关键假设如下：

预测期年限	7年
预测期收入增长率	4.87%-57.18%
稳定期收入增长率	2.20%
毛利率	52.75%-62.14%
税前折现率	13.80%

(13) 其他权益工具投资

项目	2024年6月30日	2023年12月31日
非交易性权益工具投资	-	-
非上市公司股权	-	-
新疆银行股份有限公司	373,000,000.00	373,000,000.00
其他	456,756.00	456,756.00
合计	373,456,756.00	373,456,756.00

公司对新疆银行股份有限公司的表决权比例为4.13%，没有以任何方式参与

或影响该公司的财务和经营决策，因此公司对该公司不具有重大影响，出于战略投资的考虑将其作为其他权益工具投资核算。

(14) 其他非流动金融资产

项目	2024年6月30日	2023年12月31日
交易性权益工具投资	-	-
—汽车街	560,165,500.60	400,583,525.98
—上市公司股票	-	755,154.40
基金及债权投资	6,104,725.64	6,104,725.64
合计	566,270,226.24	407,443,406.02

(15) 投资性房地产

项目	房屋建筑物及相关土地使用权
2023年12月31日	598,377,563.00
公允价值变动	51,271,953.00
2024年6月30日	649,649,516.00

截至2024年6月30日止六个月期间，投资性房地产公允价值变动对公司当期损益的影响金额为增加51,271,953.00元（2023年度：减少46,082,085.70元）。

于2024年6月30日，账面价值为144,205,200.00元的投资性房地产及账面价值为1,972,386,970.13元（原价为2,919,056,035.31元）的房屋及建筑物及账面价值为780,437,188.14元（原价为1,183,081,540.55元）的土地使用权，作为2,562,597,346.06元的短期借款的抵押物。

于2024年6月30日，账面价值为263,803,500.00元的投资性房地产及账面价值为245,242,162.12元（原价为388,256,079.38元）的房屋及建筑物及账面价值为123,179,084.83元（原价为184,170,653.42元）的土地使用权作为739,420,000.00元的长期借款的抵押物。

于2023年12月31日，账面价值为117,306,500.00元的投资性房地产及账面价值为2,126,016,836.85元（原价为3,038,585,711.67元）的房屋及建筑物及账面价值为822,833,298.02元（原价为1,353,070,907.91元）的土地使用权及账面价值为70,381,337.00元的在建工程，作为3,010,615,795.41元的短期借款的抵押物。

于 2023 年 12 月 31 日，账面价值为 288,687,700.00 元的投资性房地产及账面价值为 258,812,751.95 元（原价为 376,905,117.80 元）的房屋及建筑物及账面价值为 121,243,609.10 元（原价为 167,316,810.30 元）的土地使用权作为 714,666,556.96 元的长期借款的抵押物。

于 2024 年 6 月 30 日，投资性房地产中账面价值为 64,292,416.00 元的房屋及土地使用权（2023 年 12 月 31 日：69,276,463.00 元）的相关产权证书正在办理中。

(16) 固定资产

项目	房屋及建筑物	机器设备	办公设备	电子设备	运输设备	合计
原价						
2023年12月31日	13,468,833,151.53	1,772,489,947.08	507,733,448.22	532,973,837.33	2,136,310,661.69	18,418,341,045.85
本期增加	-	-	-	-	-	-
购置	28,088,342.39	65,179,763.95	34,335,388.08	40,714,796.62	410,897,784.53	579,216,075.57
在建工程转入	16,915,658.58	88,446.60	257,305.31	405,876.64	2,358,515.10	20,025,802.23
本期减少	-	-	-	-	-	-
本期处置、报废	(40,281,645.54)	(51,674,963.41)	(31,196,995.77)	(25,421,724.24)	(773,913,512.93)	(922,488,841.89)
2024年6月30日	13,473,555,506.96	1,786,083,194.22	511,129,145.84	548,672,786.35	1,775,653,448.39	18,095,094,081.76
累计折旧						
2023年12月31日	(4,723,452,794.69)	(1,270,427,149.97)	(401,295,519.95)	(460,234,520.25)	(109,886,195.89)	(6,965,296,180.75)
本期增加	-	-	-	-	-	-
计提	(235,087,371.80)	(51,067,793.42)	(18,512,756.33)	(22,167,350.89)	(141,742,879.63)	(468,578,152.07)
本期减少	-	-	-	-	-	-
本期处置、报废	40,754,394.40	52,088,418.75	30,077,646.97	24,947,048.65	159,247,315.33	307,114,824.10
2024年6月30日	(4,917,785,772.09)	(1,269,406,524.64)	(389,730,629.31)	(457,454,822.49)	(92,381,760.19)	(7,126,759,508.72)
减值准备						
2023年12月31日	(83,885,251.31)	(98.39)	(104,506.14)	(24,092.91)	(130.21)	(84,014,078.96)

项目	房屋及建筑物	机器设备	办公设备	电子设备	运输设备	合计
本期减少	-	-	-	-	-	-
本期处置、报废	-	-	-	13,080.25	-	13,080.25
2024年6月30日	(83,885,251.31)	(98.39)	(104,506.14)	(11,012.66)	(130.21)	(84,000,998.71)
账面价值						
2024年6月30日	8,471,884,483.56	516,676,571.19	121,294,010.39	91,206,951.20	1,683,271,557.99	10,884,333,574.33
2023年12月31日	8,661,495,105.53	502,062,698.72	106,333,422.13	72,715,224.17	2,026,424,335.59	11,369,030,786.14

于2024年6月30日,账面价值为1,972,386,970.13元(原价为2,919,056,035.31元)的房屋及建筑物及账面价值为780,437,188.14元(原价为1,183,081,540.55元)的土地使用权及账面价值为144,205,200.00元的投资性房地产作为2,562,597,346.06元的短期借款的抵押物;账面价值为245,228,193.01元(原价为286,648,865.64元)的固定资产作为154,275,736.45元短期借款的抵押物。

于2024年6月30日,账面价值为245,242,162.12元(原价为388,256,079.38元)的房屋及建筑物及账面价值为123,179,084.83元(原价为184,170,653.42元)的土地使用权及账面价值为263,803,500.00元的投资性房地产作为739,420,000.00元长期借款的抵押物;账面价值为373,126,009.38元(原价为445,482,977.29元)的固定资产作为332,674,762.01元长期应付款的抵押物;账面价值为290,916,560.85元(原价为455,464,486.35元)的房屋建筑物及账面价值为203,497,327.64元(原价为287,856,460.98元)的土地使用权作为980,000,000.00元长期应付款的抵押物,并由公司之控股股东提供股权质押及连带责任担保。

于2023年12月31日,账面价值为2,126,016,836.85元(原价为3,038,585,711.67元)的房屋及建筑物及账面价值为822,833,298.02元(原价为1,353,070,907.91元)的土地使用权及账面价值为117,306,500.00元的投资性房地产及账面价值为70,381,337.00元的在建工程作为3,010,615,795.41元的短期借款的抵押物;账面价值为18,157,615.24元(原价为21,337,013.24元)的固定资产作为3,750,074.97元短期借款的抵押物。

于2023年12月31日,账面价值为258,812,751.95元(原价为376,905,117.80元)的房屋及建筑物及账面价值为121,243,609.10元(原价为167,316,810.30元)的土地使用权及账面价值为288,687,700.00元的投资性房地产作为714,666,556.96元长期借款的抵押物;账面价值为233,275,666.43元(原价为270,431,245.35元)的固定资产作为221,434,462.14元长期应付款的抵押物;账面价值为298,647,468.40元(原价为455,464,486.35元)的房屋建筑物及账面价值为207,183,800.66元(原价为287,856,460.98元)的土地使用权作为980,000,000.00元长期应付款的抵押物,并由公司之控股股东提供股权质押及连

带责任担保。

截止 2024 年 6 月 30 日止六个月期间，固定资产计提的折旧金额为 468,578,152.07 元（截止 2023 年 6 月 30 日止六个月期间：493,151,978.82 元），其中计入营业成本、销售费用、管理费用的折旧费用分别为 120,911,682.33 元、202,743,243.92 元及 144,923,225.82 元（截止 2023 年 6 月 30 日止六个月期间：113,164,353.37 元、227,432,881.12 元及 152,554,744.33 元）。

截止 2024 年 6 月 30 日止六个月期间，由在建工程转入固定资产的原价为 20,025,802.23 元（截止 2023 年 6 月 30 日止六个月期间：49,183,165.22 元）。

暂时闲置的固定资产分析如下：

于 2024 年 6 月 30 日，账面价值约为 25,639,860.22 元（原价 45,756,959.78 元）的房屋及建筑物暂时闲置（2023 年 12 月 31 日：账面价值约为 53,607,607.88 元（原价 95,008,595.20 元））。具体分析如下：

项目	原价	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	45,756,959.78	(20,117,099.56)	-	25,639,860.22

未办妥产权证书的固定资产：

项目	账面价值	未办妥产权证书原因
房屋及建筑物	2,069,677,707.20	正在办理中

(17) 在建工程

项目	2024 年 6 月 30 日			2023 年 12 月 31 日		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
4S 店工程	121,945,391.76	-	121,945,391.76	125,836,496.82	-	125,836,496.82

重大在建工程项目变动：

工程名称	预算数 (万元)	2023年 12月31日	本期新增	本期转入 固定资产	本期转入 无形资产	本期其他减少	2024年 6月30日	工程投入占 预算的比例	工程 进度	借款费用 资本化累 计金额	其中：本期 借款费用资 本化金额	本期借款 费用资本 化率	资金来源
南昌富源4S店改造项目	1,347.00	7,488,067.37	747,175.21	-	-	(540,425.75)	7,694,816.83	61%	61%	-	-	不适用	自有资金
宁海宝信4S店领创工程	1,492.81	6,535,154.48	-	-	-	(6,535,154.48)	-	53%	53%	-	-	不适用	自有资金
杭州富阳宝信汽车门店装修工程	639.00	6,260,141.17	128,024.07	-	-	(128,024.07)	6,260,141.17	99%	99%	-	-	不适用	自有资金
克拉玛依天捷4S店工程	1,290.00	5,491,010.22	2,619,423.19	(46,314.15)	-	(7,774,395.52)	289,723.74	63%	63%	-	-	不适用	自有资金
新疆华达4S店工程	800.00	4,273,678.57	1,485,545.87	-	-	-	5,759,224.44	72%	72%	-	-	不适用	自有资金
绍兴捷顺门店改建	650.00	3,695,229.49	2,795,529.99	-	-	-	6,490,759.48	99%	99%	-	-	不适用	自有资金
其他	-	92,093,215.52	72,668,055.96	(19,979,488.08)	(631,644.69)	(48,699,412.61)	95,450,726.10			-	-	不适用	自有资金
合计		125,836,496.82	80,443,754.29	(20,025,802.23)	(631,644.69)	(63,677,412.43)	121,945,391.76						

截至 2024 年 6 月 30 日止六个月期间，公司在建工程转入固定资产的原值为 20,025,802.23 元（截至 2023 年 6 月 30 日止六个月期间：49,183,165.22 元），转入无形资产的原值为 631,644.69 元（截至 2023 年 6 月 30 日止六个月期间：1,219,635.99 元）。截至 2024 年 6 月 30 日止六个月期间，在建工程的其他减少主要系转入长期待摊费用为 63,100,883.59 元，处置在建工程的原值为 576,528.84 元（截至 2023 年 6 月 30 日止六个月期间，在建工程的其他减少主要系转入长期待摊费用 22,046,279.61 元，处置在建工程的原值为 155,392.00 元）。

于 2023 年 12 月 31 日，账面价值为 70,381,337.00 元的在建工程及账面价值为 2,126,016,836.85 元（原价为 3,038,585,711.67 元）的房屋及建筑物及账面价值为 822,833,298.02 元（原价为 1,353,070,907.91 元）的土地使用权及账面价值为 117,306,500.00 元的投资性房地产作为 3,010,615,795.41 元的短期借款的抵押物。

(18) 使用权资产

项目	房屋及建筑物	场地使用权	办公设备	运输工具	专用设备	合计
原价						
2023年12月31日	2,450,124,621.45	1,086,327,997.92	650,689.27	2,434,776.42	4,458,823.93	3,543,996,908.99
本期增加	-	-	-	-	-	-
新增租赁合同	122,307,099.30	44,758,672.13	-	117,225.02	-	167,182,996.45
租赁变更	-	4,113,806.12	-	-	-	4,113,806.12
本期减少	-	-	-	-	-	-
租赁变更	(90,787,925.22)	(78,624,548.27)	-	(170,626.90)	-	(169,583,100.39)
减少租赁合同	(6,196,871.22)	(1,349,568.44)	-	-	-	(7,546,439.66)
2024年6月30日	2,475,446,924.31	1,055,226,359.46	650,689.27	2,381,374.54	4,458,823.93	3,538,164,171.51
累计折旧						
2023年12月31日	(750,583,820.21)	(342,644,030.15)	(248,011.46)	(1,783,290.75)	(4,063,680.49)	(1,099,322,833.06)
本期增加						
计提	(143,709,736.61)	(56,297,272.85)	(23,830.02)	(81,665.66)	(90,947.55)	(200,203,452.69)
本期减少						
租赁变更	45,898,345.74	42,836,906.96	-	-	-	88,735,252.70
减少租赁合同	6,196,871.22	1,349,568.44	-	-	-	7,546,439.66
2024年6月30日	(842,198,339.86)	(354,754,827.60)	(271,841.48)	(1,864,956.41)	(4,154,628.04)	(1,203,244,593.39)

项目	房屋及建筑物	场地使用权	办公设备	运输工具	专用设备	合计
账面价值						
2024年6月30日	1,633,248,584.45	700,471,531.86	378,847.79	516,418.13	304,195.89	2,334,919,578.12
2023年12月31日	1,699,540,801.24	743,683,967.77	402,677.81	651,485.67	395,143.44	2,444,674,075.93

(19) 无形资产

项目	土地使用权	软件	特许经营权	其他	合计
原价					
2023年12月31日	3,932,152,033.72	410,886,270.92	7,219,343,028.09	35,720,605.16	11,598,101,937.89
本期增加	-	-	-	-	-
在建工程转入	-	631,644.69	-	-	631,644.69
购置	-	5,341,215.29	-	1,128,616.66	6,469,831.95
本期减少	-	-	-	-	-
处置	(16,169,015.66)	(125,974,746.72)	-	-	(142,143,762.38)
2024年6月30日	3,915,983,018.06	290,884,384.18	7,219,343,028.09	36,849,221.82	11,463,059,652.15
累计摊销					
2023年12月31日	(1,226,399,248.14)	(315,643,377.02)	(2,132,739,012.66)	(1,334,590.00)	(3,676,116,227.82)
本期增加					
计提	(120,424,355.80)	(18,936,361.38)	(29,141,207.34)	-	(168,501,924.52)
本期减少					

项目	土地使用权	软件	特许经营权	其他	合计
处置	15,540,392.22	125,526,392.28	-	-	141,066,784.50
2024年6月30日	(1,331,283,211.72)	(209,053,346.12)	(2,161,880,220.00)	(1,334,590.00)	(3,703,551,367.84)
减值准备					
2023年12月31日	(11,043,207.98)	-	-	-	(11,043,207.98)
2024年6月30日	(11,043,207.98)	-	-	-	(11,043,207.98)
账面价值					
2024年6月30日	2,573,656,598.36	81,831,038.06	5,057,462,808.09	35,514,631.82	7,748,465,076.33
2023年12月31日	2,694,709,577.60	95,242,893.90	5,086,604,015.43	34,386,015.16	7,910,942,502.09

截止 2024 年 6 月 30 日止六个月期间无形资产摊销金额为 168,501,924.52 元（截止 2023 年 6 月 30 日止六个月期间：211,065,327.08 元）。

于 2024 年 6 月 30 日，账面价值为 780,437,188.14 元（原价为 1,183,081,540.55 元）的土地使用权及账面价值为 1,972,386,970.13 元（原价为 2,919,056,035.31 元）的房屋及建筑物及账面价值为 144,205,200.00 元的投资性房地产作为 2,562,597,346.06 元的短期借款的抵押物。

于 2024 年 6 月 30 日，账面价值为 123,179,084.83 元（原价为 184,170,653.42 元）的土地使用权及账面价值为 245,242,162.12 元（原价为 388,256,079.38 元）的房屋及建筑物及账面价值为 263,803,500.00 元的投资性房地产作为 739,420,000.00 元的长期借款的抵押物；账面价值为 290,916,560.85 元（原价为 455,464,486.35 元）的房屋建筑物及账面价值为 203,497,327.64 元（原价为 287,856,460.98 元）的土地使用权作为 980,000,000.00 元长期应付款的抵押物，并由公司之控股股东提供股权质押及连带责任担保。

于 2023 年 12 月 31 日，账面价值为 822,833,298.02 元（原价为 1,353,070,907.91 元）的土地使用权及账面价值为 2,126,016,836.85 元（原价为 3,038,585,711.67 元）的房屋及建筑物及账面价值为 117,306,500.00 元的投资性房地产及账面价值为 70,381,337.00 元的在建工程作为 3,010,615,795.41 元的短期借款的抵押物。

于 2023 年 12 月 31 日，账面价值为 121,243,609.10 元（原价为 167,316,810.30 元）的土地使用权及账面价值为 258,812,751.95 元（原价为 376,905,117.80 元）的房屋及建筑物及账面价值为 288,687,700.00 元的投资性房地产作为 714,666,556.96 元的长期借款的抵押物；账面价值为 298,647,468.40 元（原价为 455,464,486.35 元）的房屋建筑物及账面价值为 207,183,800.66 元（原价为 287,856,460.98 元）的土地使用权作为 980,000,000.00 元长期应付款的抵押物，并由公司之控股股东提供股权质押及连带责任担保。

于 2024 年 6 月 30 日，账面价值为 36,491,427.42 元（原价为 59,160,223.56 元）的土地使用权（2023 年 12 月 31 日：账面价值为 37,451,169.49 元（原价为 59,149,543.94 元））因产证办理过程中，尚未办妥权证。

(20) 商誉

项目	2023年12月31日	本期增加	本期减少	2024年6月30日
商誉-				
西北区域	2,089,291,700.00	-	-	2,089,291,700.00
华北区域	2,543,476,983.70	-	-	2,543,476,983.70
四川区域	895,379,279.75	-	-	895,379,279.75
北方区域	1,953,347,470.68	-	-	1,953,347,470.68
陕西区域	1,667,472,873.78	-	-	1,667,472,873.78
西南区域	1,242,760,774.02	-	-	1,242,760,774.02
华中区域	322,063,175.22	-	-	322,063,175.22
广西区域	1,111,962,346.10	-	-	1,111,962,346.10
江西区域	581,931,014.00	-	-	581,931,014.00
广汇宝信	6,689,027,089.29	-	-	6,689,027,089.29
合计	19,096,712,706.54	-	-	19,096,712,706.54
减：减值准备-				
西北区域	(4,340,000.00)	-	-	(4,340,000.00)
华北区域	(22,774,987.72)	-	-	(22,774,987.72)
北方区域	(319,166,014.69)	-	-	(319,166,014.69)
华中区域	(1,600,000.00)	-	-	(1,600,000.00)
小计	(347,881,002.41)	-	-	(347,881,002.41)
合计	18,748,831,704.13	-	-	18,748,831,704.13

公司商誉全部归属于汽车销售服务经营分部。

在进行商誉减值测试时，公司将相关资产或资产组组合（含商誉）的账面价值与其可收回金额进行比较，如果可收回金额低于账面价值，相关差额计入当期损益。包含商誉的资产组组合的可收回金额根据比较公允价值减去处置费用后的净额与预计未来现金流量的现值而确定。公司采用现金流量折现方法确定公允价值，最终以公允价值减去处置费用的净额作为相关资产或者资产组组合（含商誉）的可收回金额。

公司根据历史经验、对市场发展的预测及市场参与者的管理水平确定收入增长率和毛利率，并采用能够反映相关资产组和资产组组合的特定风险的利率为折现率，预测期增长率基于经批准的五年期预算，稳定期增长率为公司五年预测期

后的现金流量所采用的加权平均增长率，与权威行业报告所载的预测数据一致，不超过汽车销售服务行业的长期平均增长率。公司采用现金流量折现方法的主要假设与上一年度相比无重大变化。

截至2024年6月30日止六个月期间，相关资产组组合的可收回金额及采用现金流量折现方法的主要假设如下：

预测期增长率	-8.66%-13.72%
稳定期增长率	2.20%
毛利率	6.20%-9.89%
税前折现率	11.68%-13.99%
税后折现率	9.70%-10.80%
可收回金额	1,126,000,000.00-15,426,000,000.00

截至2023年6月30日止六个月期间，公司采用现金流量折现方法的主要假设如下：

预测期增长率	2.58%-28.83%
稳定期增长率	2.30%
毛利率	6.07%-9.46%
税前折现率	11.40%-14.27%
税后折现率	9.70%-11.10%

(21) 长期待摊销费用

项目	2023年12月31日	本期增加	本期摊销	其他减少	2024年6月30日
装修费	598,006,840.82	37,088,707.38	(60,356,400.37)	(11,469,494.26)	563,269,653.57
租入使用权资产改良支出	436,219,939.73	45,300,684.58	(59,317,036.39)	(797,071.67)	421,406,516.25
其他	41,252,974.28	7,951,301.97	(7,238,553.91)	(7,553,690.46)	34,412,031.88
合计	1,075,479,754.83	90,340,693.93	(126,911,990.67)	(19,820,256.39)	1,019,088,201.70

(22) 递延所得税资产

未经抵销的递延所得税资产分析如下：

项目	2024年6月30日		2023年12月31日	
	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异
应收账款坏账准备	24,203,515.93	103,951,210.49	23,181,644.42	99,834,325.44

项目	2024年6月30日		2023年12月31日	
	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异
其他应收款坏账准备	70,967,722.09	329,151,991.61	72,538,483.56	332,847,399.48
存货跌价准备	23,934,655.99	104,358,816.69	26,297,216.44	118,939,359.65
固定资产减值准备	12,251,365.12	51,387,908.46	12,245,244.23	51,358,932.85
无形资产减值准备	836,181.82	4,769,223.52	836,181.82	4,769,223.52
长期应收款坏账准备	195,469,841.69	1,043,133,896.47	235,824,727.10	1,292,893,796.86
预提费用	75,258,373.73	309,067,151.87	45,818,404.08	185,891,632.46
租赁负债	574,426,470.85	2,501,235,092.56	591,151,384.21	2,533,783,711.91
可抵扣亏损	305,405,976.89	1,221,623,907.56	303,798,042.81	1,215,192,171.25
其他	19,005,667.04	76,022,668.15	16,850,370.09	67,401,480.37
合计	1,301,759,771.15	5,744,701,867.38	1,328,541,698.76	5,902,912,033.79
其中：				
预计1年内（含1年）转回的金额	449,594,537.28		471,901,028.88	
预计1年后转回的金额	852,165,233.87		856,640,669.88	
合计	1,301,759,771.15		1,328,541,698.76	

公司未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异及可抵扣亏损分析如下：

项目	2024年6月30日	2023年12月31日
可抵扣暂时性差异	1,608,266,792.14	1,632,123,790.01
可抵扣亏损	13,008,905,543.75	11,056,543,850.56
合计	14,617,172,335.89	12,688,667,640.57

未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期：

项目	2024年6月30日	2023年12月31日
2024年	1,072,959,861.43	1,125,893,511.78
2025年	1,256,049,830.88	1,337,194,122.49
2026年	2,232,412,403.84	2,369,979,271.14
2027年	2,967,367,189.18	3,527,321,067.72
2028年	2,863,703,320.10	2,662,868,141.23
2029年	2,582,745,244.41	不适用
无到期日的可抵扣亏损	33,667,693.91	33,287,736.20
合计	13,008,905,543.75	11,056,543,850.56

抵销后的递延所得税资产净额列示如下：

项目	2024年6月30日		2023年12月31日	
	互抵金额	抵销后余额	互抵金额	抵销后余额
递延所得税资产	(578,510,229.81)	723,249,541.34	(555,661,344.51)	772,880,354.25

(23) 其他非流动资产

项目	2024年6月30日	2023年12月31日
预付工程设备款	228,381,652.09	219,650,471.07
预付购地款	31,260,097.39	29,648,634.25
不可撤销的长期质押的其他货币资金及应计利息	5,014,698.91	5,014,698.91
预付股权转让款	4,000,000.00	-
合计	268,656,448.39	254,313,804.23

2、债务状况分析

(1) 短期借款

项目	2024年6月30日	2023年12月31日
抵押借款	12,596,768,880.10	15,068,400,621.13
质押借款	2,633,077,006.32	4,811,936,647.26
保证借款	10,997,214,838.14	13,570,826,112.84
信用借款	446,234,472.80	166,170,436.85
应计短期借款利息	17,595,718.43	41,621,506.82
合计	26,690,890,915.79	33,658,955,324.90

于 2024 年 6 月 30 日，抵押借款 2,562,597,346.06 元系由账面价值 1,972,386,970.13 元（原价为 2,919,056,035.31 元）的房屋及建筑物、账面价值 780,437,188.14 元（原价为 1,183,081,540.55 元）的土地使用权和账面价值 144,205,200.00 元的投资性房地产作为抵押物；抵押借款 154,275,736.45 元系由账面价值 245,228,193.01 元（原价为 286,648,865.64 元）的固定资产作为抵押物；抵押借款 9,879,895,797.59 元系由部分汽车合格证作为抵押物和 198,767,633.39 元的其他货币资金作为保证金。

于 2023 年 12 月 31 日，抵押借款 3,010,615,795.41 元系由账面价值 2,126,016,836.85 元（原价为 3,038,585,711.67 元）的房屋及建筑物、账面价值

822,833,298.02 元（原价为 1,353,070,907.91 元）的土地使用权、账面价值 117,306,500.00 元的投资性房地产和账面价值 70,381,337.00 元的在建工程作为抵押物；抵押借款 3,750,074.97 元系由账面价值 18,157,615.24 元（原价为 21,337,013.24 元）的固定资产作为抵押物；抵押借款 12,054,034,750.75 元系由部分汽车合格证作为抵押物和 512,174,391.21 元的其他货币资金作为保证金。

于 2024 年 6 月 30 日，质押借款 68,800,517.51 元系由账面价值为 122,774,553.36 元的长期应收融资租赁款作为质押物；于 2024 年 6 月 30 日，质押借款 2,557,484,488.81 元系由 1,837,952,681.91 元的其他货币资金作为质押物。于 2024 年 6 月 30 日，质押借款 6,792,000.00 元系由公司之联营公司部分股权作为质押物。

于 2023 年 12 月 31 日，质押借款 79,393,557.26 元系由账面价值为 311,230,130.26 元的长期应收融资租赁款作为质押物；于 2023 年 12 月 31 日，质押借款 4,466,270,670.00 元系由 4,158,660,924.11 元的其他货币资金作为质押物。于 2023 年 12 月 31 日，质押借款 16,272,420.00 元系由账面价值 16,272,420.00 元的应收票据作为质押物；质押借款 150,000,000.00 元系由公司之联营公司部分股权作为质押物；质押借款 100,000,000.00 元系由公司若干子公司的股权作为质押物。

于 2024 年 6 月 30 日，保证借款 10,940,914,838.14 元（2023 年 12 月 31 日：13,424,826,112.84 元）系由公司合并范围内公司提供保证担保。2024 年 6 月 30 日，保证借款 56,300,000.00 元（2023 年 12 月 31 日：146,000,000.00 元）系由第三方为集团范围内公司提供全额担保，并由公司合并范围内公司对第三方提供 56,300,000.00 元（2023 年 12 月 31 日：146,000,000.00 元）额度的反担保。

于 2024 年 6 月 30 日，短期借款的利率期间为 0%至 8.80%（2023 年 12 月 31 日：0.00%至 11.00%）。其中，3,062,438,376.51 元（2023 年 12 月 31 日：5,475,047,189.25 元）厂家金融借款尚处于免息期中，因此利率为 0.00%。

（2）应付票据

项目	2024 年 6 月 30 日	2023 年 12 月 31 日
银行承兑汇票	7,697,432,030.21	11,592,410,202.67

项目	2024年6月30日	2023年12月31日
商业承兑汇票	-	-
合计	7,697,432,030.21	11,592,410,202.67

于2024年6月30日,2,977,063,871.53元(2023年12月31日:4,783,566,930.06元)的其他货币资金以及部分整车合格证,作为应付票据的抵押物。

于2024年6月30日,公司不存在已到期未支付的应付票据(2023年12月31日:无)。

(3) 应付账款

项目	2024年6月30日	2023年12月31日
应付账款	2,705,029,841.91	2,305,716,272.19

于2024年6月30日,账龄超过一年的应付账款为241,580,248.88元(2023年12月31日:135,802,053.31元),主要为应付保险公司款项,该款项尚未进行最后清算。

(4) 预收账款

项目	2024年6月30日	2023年12月31日
预收账款	665,049.76	3,394,447.36

于2024年6月30日,公司无账龄超过1年的预收账款(2023年12月31日:无)。

(5) 合同负债

项目	2024年6月30日	2023年12月31日
预收货款及维修劳务款	1,343,312,062.84	1,748,653,089.11
减:列示于其他非流动负债的合同负债	(90,738,220.71)	(96,333,761.25)
合计	1,252,573,842.13	1,652,319,327.86

于2023年12月31日,公司合同负债的余额为1,748,653,089.11元(包括一年以上的合同负债金额96,333,761.25元),其中的718,934,099.79元合同负债已于截至2024年6月30日止六个月期间转入营业收入。

(6) 应付职工薪酬

项目	2024年6月30日	2023年12月31日
应付短期薪酬	417,087,521.87	376,618,709.80
应付设定提存计划	14,873,768.28	8,535,324.28
合计	431,961,290.15	385,154,034.08

短期薪酬：

项目	2023年12月31日	本期增加	本期减少	2024年6月30日
工资、奖金、津贴和补贴	355,434,333.31	1,795,070,311.32	(1,758,313,981.64)	392,190,662.99
职工福利费	-	66,942,789.87	(66,942,789.87)	-
社会保险费	1,702,709.35	92,161,014.75	(87,266,579.94)	6,597,144.16
其中：医疗保险费	1,410,446.02	85,243,131.85	(80,850,298.53)	5,803,279.34
工伤保险费	158,013.56	3,901,791.88	(3,618,170.54)	441,634.90
生育保险费	134,249.77	3,016,091.02	(2,798,110.87)	352,229.92
住房公积金	1,893,094.83	42,772,155.67	(40,611,959.98)	4,053,290.52
工会经费和职工教育经费	16,066,666.60	23,631,709.77	(25,968,177.92)	13,730,198.45
其他短期薪酬	1,521,905.71	3,261,258.02	(4,266,937.98)	516,225.75
合计	376,618,709.80	2,023,839,239.40	(1,983,370,427.33)	417,087,521.87

设定提存计划：

项目	2023年12月31日	本期增加	本期减少	2024年6月30日
基本养老保险	8,276,266.21	153,490,335.98	(147,445,784.21)	14,320,817.98
失业保险费	259,058.07	5,560,066.44	(5,266,174.21)	552,950.30
合计	8,535,324.28	159,050,402.42	(152,711,958.42)	14,873,768.28

(7) 应交税费

项目	2024年6月30日	2023年12月31日
应交企业所得税	1,106,728,154.72	1,177,493,369.72
未交增值税	208,648,695.77	163,187,736.82
应交消费税	20,745,224.67	24,278,826.99
应交房产税	13,261,637.37	15,424,701.52
应交印花税	12,862,908.05	16,901,375.15
应交城市维护建设税	10,770,700.37	7,270,436.58

项目	2024年6月30日	2023年12月31日
应交残疾人就业保障金	8,428,194.67	4,162,322.86
应交教育费附加	7,981,579.27	5,588,313.18
应交个人所得税	4,762,502.00	8,387,793.96
应交土地使用税	3,468,005.31	3,874,696.41
应交水利建设基金	1,694,817.62	2,006,279.89
应交土地增值税	1,613,893.70	2,661,906.19
其他	4,401,826.72	3,339,462.84
合计	1,405,368,140.24	1,434,577,222.11

(8) 其他应付款

项目	2024年6月30日	2023年12月31日
应付保证金	649,593,010.77	644,176,773.38
预提费用	457,143,912.14	464,237,589.26
应付关联方款项	306,065,949.25	28,658,616.87
应付股权收购款	170,529,260.04	170,529,260.04
应付工程款	84,120,005.94	65,728,928.19
应付普通股股利	22,862,364.07	22,862,364.07
应付被收购单位原股东及其关联单位款	18,146,519.03	18,985,884.43
代收代付融资租赁相关款项	8,601,984.04	11,578,886.52
应付少数股东股利	1,649,439.38	1,383,714.58
其他	733,506,817.56	316,025,051.22
合计	2,452,219,262.22	1,744,167,068.56

账龄超过一年的其他应付款如下：

项目	2024年6月30日	2023年12月31日
账龄超过一年的其他应付款	1,056,364,394.26	999,216,120.63

账龄超过一年的其他应付款主要为应付保证金款项及应付股权收购款，由于业务尚在执行中，该款项尚未结清。

(9) 一年内到期的非流动负债

项目	2024年6月30日	2023年12月31日
一年内到期的长期借款	4,224,304,354.59	4,332,989,668.93
一年内到期的应付债券	2,271,103,613.44	2,614,077,488.41

项目	2024年6月30日	2023年12月31日
一年内到期的租赁负债	322,294,483.24	296,933,305.12
一年内到期的长期应付款	714,282,542.69	680,511,048.67
其他	18,733,210.25	16,101,644.73
合计	7,550,718,204.21	7,940,613,155.86

(10) 其他流动负债

项目	2024年6月30日	2023年12月31日
待转销项税	166,057,873.83	216,270,145.07

(11) 长期借款

项目	2024年6月30日	2023年12月31日
抵押借款	764,212,211.80	734,600,560.04
质押借款	5,062,823,721.09	5,615,439,865.78
保证借款	2,341,229,570.64	2,373,516,391.60
信用借款	2,032,940.12	-
应计长期借款利息	15,598,105.21	12,908,139.06
小计	8,185,896,548.86	8,736,464,956.48
减：抵押借款	(87,532,826.20)	(153,970,904.39)
质押借款	(2,659,678,740.52)	(3,014,063,378.83)
保证借款	(1,461,494,682.66)	(1,152,047,246.65)
应计长期借款利息	(15,598,105.21)	(12,908,139.06)
小计	(4,224,304,354.59)	(4,332,989,668.93)
合计	3,961,592,194.27	4,403,475,287.55

于2024年6月30日，长期借款739,420,000.00元系由账面价值245,242,162.12元（原价为388,256,079.38元）的房屋及建筑物、账面价值123,179,084.83元（原价为184,170,653.42元）的土地使用权和账面价值263,803,500.00元的投资性房地产作为抵押物；于2024年6月30日，长期借款24,792,211.80元系由部分汽车合格证作为抵押物。

于2023年12月31日，长期借款714,666,556.96元系由账面价值258,812,751.95元（原价为376,905,117.80元）的房屋及建筑物、账面价值121,243,609.10元（原价为167,316,810.30元）的土地使用权和账面价值288,687,700.00元的投资性房地产作为抵押物；于2023年12月31日，长期借款

19,934,003.08 元系由部分汽车合格证作为抵押物。

于 2024 年 6 月 30 日，长期借款 5,053,109,721.09 元系由账面余额 5,252,936,947.89 元的长期应收融资租赁款及 5,015,743.74 元的其他货币资金作为质押物，长期借款 9,714,000.00 元系由账面价值 10,000,000.00 元的其他货币资金作为质押物。

于 2023 年 12 月 31 日，长期借款 5,610,610,365.78 元系由账面余额 5,751,339,943.07 元的长期应收融资租赁款及 11,806,643.30 元的其他货币资金作为质押物，长期借款 4,829,500.00 元系由账面价值 5,000,000 元的其他货币资金作为质押物。

于 2024 年 6 月 30 日，保证借款 2,341,638,034.04 元系由公司合并范围内公司提供保证担保（2023 年 12 月 31 日：2,373,516,391.60 元）。

于 2024 年 6 月 30 日，公司不存在逾期长期借款，长期借款的利率区间为 3.80%至 9.84%（2023 年 12 月 31 日：3.80%至 8.30%）。

(12) 应付债券

项目	2023年12月31日	本期增加	按面值计提利息	溢价折价摊销	本期减少	2024年6月30日
公司债券	1,339,371,990.09	1,386,000,000.00	94,832,274.87	98,025,329.11	(539,664,549.74)	2,378,565,044.33
高级美元债	1,638,588,439.49	-	11,691,857.33	14,065,850.04	(1,664,346,146.86)	-
可转换公司债券	3,131,339,741.15	-	18,367,415.12	115,122,814.43	(494,595,130.27)	2,770,234,840.43
资产支持票据	399,915,706.43	-	6,030,843.53	-	(133,228,843.53)	272,717,706.43
小计	6,509,215,877.16	1,386,000,000.00	130,922,390.85	227,213,993.58	(2,831,834,670.40)	5,421,517,591.19
应计债券利息	133,381,626.47	-	-	-	-	110,524,029.31
减：一年内到期的应付债券	(2,480,695,861.94)	-	-	-	-	(2,160,579,584.13)
一年内到期的应计债券利息	(133,381,626.47)	-	-	-	-	(110,524,029.31)
小计	(2,614,077,488.41)	-	-	-	-	(2,271,103,613.44)
合计	4,028,520,015.22	-	-	-	-	3,260,938,007.06

债券有关信息如下：

项目	面值（人民币）	票面利率	发行日期	债券期限	发行金额（人民币）	是否违约
可转换公司债券-广汇转债	100.00	0.20%/2%	2020/8/18	6年	3,370,000,000.00	否
公司债券-21汽车01	100.00	7.45%	2021/3/29	2+1年	1,000,000,000.00	否
公司债券-21汽车G1	100.00	7.50%	2021/12/16	3年	500,000,000.00	否
定向ABN-和赢汇通2023-1	100.00	4.75%/6.45%	2023/3/7	4年	255,000,000.00	否

项目	面值（人民币）	票面利率	发行日期	债券期限	发行金额（人民币）	是否违约
公司债券-23 汽车 G1	100.00	7.70%	2023/3/31	2 年	500,000,000.00	否
定向 ABN-和赢汇通 2023-2	100.00	4.09%/6.15%	2023/10/9	1782 天	386,000,000.00	否
公司债券-24 广汇汽车 PPN001	100.00	7.80%	2024/2/7	1+1 年	1,000,000,000.00	否
公司债券-24 广汇汽车 PPN002	100.00	7.80%	2024/3/29	2+1 年	400,000,000.00	否

经中国证券监督管理委员会证监许可[2020]1484号文核准，公司于2020年8月18日公开发行了总额为33.7亿元可转换公司债券（以下简称“可转债”），本次可转债存续期限为六年，即自2020年8月18日至2026年8月17日，第一年票面利率为0.20%，之后在剩余年限内逐年递增至2.00%。可转债持有人可在可转债发行结束之日起满六个月后的第一个交易日起至可转债到期日止的期间（以下简称“转股期”）内，即自2021年2月24日至2026年8月17日，按照当期转股价格行使将本次可转债转换为公司股票的权利。在本次可转债期满后五个交易日内，公司将以本次可转债票面面值的110%（含最后一期利息）赎回全部未转股的可转债。

在可转债转股期内，如果公司股票连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的130%（含130%），公司有权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可转债。

此外，当本次发行的可转债未转股余额不足3,000万元时，公司有权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可转债。

本次发行的可转债的初始转股价格为4.03元/股。在发行之后，当公司出现因派送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的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，公司将相应调整转股价格。

根据公司2023年年度股东大会及第八届董事会第二十六次会议，因公司股价满足募集说明书规定的转股价格向下修正条件，经审议通过，公司将“广汇转债”转股价格自2024年5月23日起由4.03元/股向下修正为1.50元/股。

在本次发行的可转债存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的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。在本次发行的可转债最后两个计息年度，如果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格的70%时，本次可转债持有人有权将其持有的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。

债券持有人潜在利益稀释事件发生时，转股价格的调整符合稀释事件发生前

后债券持有人相对于公司普通股股东所享有的相对权益保持不变的原则。按照可转换公司债券的整体发行所得与其负债部分的差额计入其他权益工具与可转换公司债券发行直接相关的交易费用按照负债和权益部分占发行所得的比例分摊。

截至 2024 年 6 月 30 日止六个月期间，上述可转债中通过行使转股权转换的普通股为 178,224,523 股，增加股本 178,224,523.00 元，增加资本公积 95,800,639.86 元，冲减其他权益工具 118,712,310.26 元。

可转债列示如下：

项目	负债部分	权益部分	合计
可转债发行金额	2,516,309,216.14	853,690,783.86	3,370,000,000.00
直接发行费用	(27,734,624.38)	(9,409,333.75)	(37,143,958.13)
于发行日余额	2,488,574,591.76	844,281,450.11	3,332,856,041.87
期初累计摊销	646,098,707.49	-	646,098,707.49
期初累计转股	(3,333,558.10)	(1,032,428.45)	(4,365,986.55)
于 2024 年 1 月 1 日余额	3,131,339,741.15	843,249,021.66	3,974,588,762.81
本期摊销	96,755,399.31	-	96,755,399.31
本期转股	(457,860,300.03)	(118,712,310.26)	(576,572,610.29)
于 2024 年 6 月 30 日余额	2,770,234,840.43	724,536,711.40	3,494,771,551.83

于 2021 年 3 月，经中国证券监督管理委员会“证监许可[2018]1708 号”批复核准，公司获准向合格投资者公开发行 2021 年公司债券（第一期），发行面值为 100 元，发行金额为 10 亿元，期限为 2+1 年（附第 2 年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权），票面利率为 7.45%；发行日为 2021 年 3 月 29 日，起息日为 2021 年 3 月 30 日。于 2023 年 3 月，无投资人向公司回售该债券。

于 2021 年 12 月，经中国证券监督管理委员会“证监许可[2021]3884 号”批复核准，公司之子公司广汇汽车服务有限责任公司（以下简称“广汇有限”）获准向专业投资者公开发行 2021 年公司债券（第一期），发行面值为 100 元，发行金额为 5 亿元，期限为 3 年，票面利率为 7.50%；发行日为 2021 年 12 月 16 日，起息日为 2021 年 12 月 17 日。

于 2023 年 3 月，公司之子公司汇通信诚租赁有限公司（以下简称“融资租赁公司”）利用长期应收融资租赁款作为基础资产，由发起机构向特定条件的合

格投资者推广发行和赢商业保理（深圳）有限公司 2023 年度第一期汇通信诚应收账款定向资产支持票据（以下简称“第一期资产支持票据”），发行面值为 100 元，发行金额为 2.55 亿元，发行日为 2023 年 3 月 7 日，起息日为 2023 年 3 月 10 日，到期日为 2027 年 3 月 10 日，融资租赁公司作为基础资产的原始权益人认购全部的次 B 级第一期资产支持票据。由于公司保留了该类资产支持专项管理计划下所有权上几乎全部风险和报酬，公司继续确认长期应收融资租赁款，并在应付债券下确认对应负债。

于 2023 年 3 月，经中国证券监督管理委员会“证监许可[2021]3884 号”批复核准，公司之子公司广汇有限获准向专业投资者公开发行 2023 年公司债券（第一期），发行面值为 100 元，发行金额为 5 亿元，期限为 2 年，票面利率为 7.70%；发行日为 2023 年 3 月 31 日，起息日为 2023 年 3 月 31 日。

于 2023 年 10 月，融资租赁公司利用长期应收融资租赁款作为基础资产，由发起机构向特定条件的合格投资者推广发行和赢商业保理（深圳）有限公司 2023 年度第二期汇通信诚应收账款定向资产支持票据（以下简称“第二期资产支持票据”），发行面值为 100 元，发行金额为 3.86 亿元，发行日为 2023 年 10 月 9 日，起息日为 2023 年 10 月 12 日，到期日为 2028 年 8 月 28 日，融资租赁公司作为基础资产的原始权益人认购全部的次 B 级第二期资产支持票据。由于公司保留了该类资产支持专项管理计划下所有权上几乎全部风险和报酬，公司继续确认长期应收融资租赁款，并在应付债券下确认对应负债。

于 2024 年 2 月，经中国银行间市场交易商协会“中市协注[2024]PPN36 号”批复核准，公司之子公司广汇有限获准向专业投资者定向发行 2024 年公司债券（第一期），发行面值为 100 元，发行金额为 10 亿元，期限为 1+1 年，票面利率为 7.80%；发行日为 2024 年 2 月 7 日，起息日为 2024 年 2 月 7 日。

于 2024 年 3 月，经中国银行间市场交易商协会“中市协注[2024]PPN114 号”批复核准，公司之子公司广汇有限获准向专业投资者定向发行 2024 年公司债券（第二期），发行面值为 100 元，发行金额为 4 亿元，期限为 2+1 年，票面利率为 7.80%；发行日为 2024 年 3 月 29 日，起息日为 2024 年 3 月 29 日。

（13）租赁负债

项目	2024年6月30日	2023年12月31日
租赁负债	2,602,287,138.69	2,637,956,849.71
减：一年内到期的非流动负债	(322,294,483.24)	(296,933,305.12)
合计	2,279,992,655.45	2,341,023,544.59

于2024年6月30日，公司无已签订但尚未开始执行的租赁合同相关的租赁付款额（2023年12月31日：无）。

于2024年6月30日，公司按新租赁准则进行简化处理的短期租赁和低价值资产租赁合同的未来最低应支付租金分别为50,831,873.65元和421,030.32元（2023年12月31日：36,375,965.66元和646,969.59元），均为一年内支付。

（14）长期应付款

项目	2024年6月30日	2023年12月31日
应付质押融资款	1,300,000,000.00	1,300,000,000.00
应付股权收益权回购款	980,000,000.00	980,000,000.00
应付融资租赁款原值	332,674,762.01	221,434,462.14
应付融资租赁业务押金原值	2,508,680.80	2,841,168.55
未确认融资费用	(23,052,674.13)	(5,538,103.31)
应计长期应付款利息	6,326,074.67	7,057,961.89
小计：长期应付款净值	2,598,456,843.35	2,505,795,489.27
减：一年内到期的应付质押融资款	(260,000,000.00)	(260,000,000.00)
一年内到期的应付股权收益权回购款	(294,600,000.00)	(294,600,000.00)
一年内到期的应付融资租赁款原值	(157,184,140.42)	(119,962,292.07)
一年内到期的应付融资租赁业务押金原值	(2,166,550.58)	(2,507,077.72)
一年内到期的未确认融资费用	5,994,222.98	3,616,283.01
一年内到期的应计长期应付款利息	(6,326,074.67)	(7,057,961.89)
小计：一年内到期的长期应付款净值	(714,282,542.69)	(680,511,048.67)
合计	1,884,174,300.66	1,825,284,440.60

于2024年6月30日及2023年12月31日，长期应付款中的应付融资租赁业务押金为公司自客户收取与融资租赁业务有关的押金，以应付押金余额扣除未确认融资费用后的余额列示。

于2024年6月30日，长期应付款980,000,000.00元系公司向第三方出售子

公司的部分股权收益权,并由公司承担回购义务而产生的应付股权收益款回购款。该款项由公司持有的上述子公司的部分股权作为质押物,由账面价值290,916,560.85元(原价为455,464,486.35元)的房屋及建筑物、账面价值203,497,327.64元(原价为287,856,460.98元)的土地使用权作为抵押物,并由公司之控股股东提供担保;于2024年6月30日,长期应付款1,300,000,000.00元系由公司若干子公司的股权作为质押物,并由公司之控股股东提供股权质押及连带责任担保。于2024年6月30日,长期应付款332,674,762.01元系由账面价值373,126,009.38元(原价为445,482,977.29元)的固定资产作为抵押物。

于2023年12月31日,长期应付款980,000,000.00元系公司向第三方出售子公司的部分股权收益权,并由公司承担回购义务而产生的应付股权收益款回购款。该款项由公司持有的上述子公司的部分股权作为质押物,由账面价值298,647,468.40元(原价为455,464,486.35元)的房屋及建筑物、账面价值207,183,800.66元(原价为287,856,460.98元)的土地使用权作为抵押物,并由公司之控股股东提供股权质押及连带责任担保;于2023年12月31日,长期应付款1,300,000,000.00元系由公司若干子公司的股权作为质押物,并由公司之控股股东提供股权质押及连带责任担保。于2023年12月31日,长期应付款221,434,462.14元系由账面价值233,275,666.43元(原价为270,431,245.35元)的固定资产作为抵押物。

(15) 递延所得税负债

未经抵销的递延所得税负债分析如下:

项目	2024年6月30日		2023年12月31日	
	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异
非同一控制企业合并形成的被合并方可辨认资产公允价值与账面价值的差异	1,422,040,799.40	5,945,925,328.52	1,467,349,564.59	6,131,372,389.33
以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产的公允价值变动	7,950,000.00	53,000,000.00	7,950,000.00	53,000,000.00
固定资产折旧	76,832,368.83	324,589,834.27	75,757,410.19	323,375,216.57

项目	2024年6月30日		2023年12月31日	
	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异
投资性房地产税会差异	95,822,307.05	383,289,228.18	57,966,995.10	239,206,965.92
在建工程资本化利息	29,907,079.13	119,628,316.52	30,660,686.99	122,642,747.96
使用权资产	515,170,698.90	2,258,409,099.12	545,305,515.67	2,344,849,889.90
其他	4,310,080.30	17,240,321.18	3,605,158.65	14,420,634.68
合计	2,152,033,333.61	9,102,082,127.79	2,188,595,331.19	9,228,867,844.36
其中：				
预计1年内（含1年）转回的金额	138,959,791.41		153,061,648.51	
预计1年后转回的金额	2,013,073,542.20		2,035,533,682.68	
合计	2,152,033,333.61		2,188,595,331.19	

未确认递延所得税负债的应纳税暂时性差异：

对于境外公司的境内子公司累计未分配利润可能产生的纳税影响，由于公司能够自主决定其股利分配政策且在可预见的未来没有股利分配的计划，亦没有处置该等子公司的意图，故公司未就该应纳税暂时性差异确认递延所得税负债。

抵销后的递延所得税负债净额列示如下：

项目	2024年6月30日		2023年12月31日	
	互抵金额	抵销后余额	互抵金额	抵销后余额
递延所得税负债	578,510,229.81	1,573,523,103.80	555,661,344.51	1,632,933,986.68

（16）其他非流动负债

项目	2024年6月30日	2023年12月31日
合同负债	90,738,220.71	96,333,761.25
其他	23,482,346.02	21,834,858.57
合计	114,220,566.73	118,168,619.82

三、广汇汽车服务集团股份有限公司重大事项分析

（一）对外担保情况分析

1、公司对外担保余额合计，担保总额占公司净资产的比例

根据公司披露的2024年半年度报告，截至2024年6月末，公司提供担保（包括对表内子公司提供担保）余额为2,576,570.72万元，担保总额占公司最近

一期经审计归属于公司股东的净资产的比例为 66.11%。

2、对子公司的担保金额、为股东和实际控制人及其关联方提供担保金额、直接或间接为资产负债率超过 70%的被担保对象提供的债务担保金额、担保总额超过净资产 50%部分的金额

根据公司披露的 2024 年半年度报告，截至 2024 年 6 月末，公司对子公司的担保余额为 2,570,440.72 万元，公司为股东和实际控制人及其关联方提供担保余额为 0 元，公司直接或间接为资产负债率超过 70%的被担保对象提供的债务担保余额为 773,620.50 万元，公司担保总额超过净资产 50%部分的金额对应的余额为 627,841.30 万元。

3、公司对外担保情况汇总表

根据公司披露的 2024 年半年度报告，公司提供担保分类汇总情况如下：

单位：元

项目汇总	担保金额	担保余额
报告期内两网公司或退市公司提供担保（包括对表内子公司提供担保）	55,516,533,200	25,765,707,200
公司及表内子公司为两网公司或退市公司股东、实际控制人及其关联方提供担保	-	-
公司直接或间接为资产负债率超过 70%（不含本数）的被担保人提供担保	21,195,035,500	7,736,205,000
公司担保总额超过净资产 50%（不含本数）部分的金额	36,029,239,022.25	6,278,413,022.25
公司为报告期内出表公司提供担保	-	-

（二）控股股东占用资金情况分析

根据公司披露的 2024 年半年度报告，公司无控股股东及其关联方占用或转移公司资金、资产及其他资源的情况。

（三）涉诉情况分析

根据公司披露的 2024 年半年度报告，2024 年上半年公司无需要公开披露的重大诉讼、仲裁事项。

以上涉诉情况分析，系根据广汇汽车服务集团股份有限公司披露的 2024 年半年度报告及公告材料整理得出，鉴于无法保证广汇汽车服务集团股份有限公司既往均如

实履行公告义务，且可能发生公告期后涉诉事项，因而本涉诉情况分析可能无法反映广汇汽车服务集团股份有限公司涉诉的完整信息，敬请投资者关注，注意投资风险。

（四）前十大股东所持公司股份被质押、冻结情况

根据中国证券登记结算有限责任公司上海分公司提供的质押及司法冻结明细表，截至2024年8月28日，公司前十大股东所持公司股份被质押、冻结情况如下：

股东名称	持股数量 (股)	持股比例 (%)	质押股数 (股)	司法冻结股数 (股)
新疆广汇实业投资(集团)有限责任公司	2,692,010,010	32.45	1,302,770,000	-
CHINA GRAND AUTOMOTIVE (MAURITIUS) LIMITED	1,621,932,099	19.55	1,621,932,099	-

（五）退市公司曾被纳入沪深股通标的范围，存在境外投资者，境外投资者的股票存在不能转让的风险

（六）退市公司股东/可转债持有人中存在 QFII/RQFII/公募基金，根据《两网公司及退市公司股票转让办法》《退市公司可转换公司债券管理规定》，其只能卖出所持有的股票/可转债，不得买入

四、提请投资者注意的投资风险

（一）最近年度和半年度财务报告的审计意见

公司2023年度财务报告由普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）出具了标准无保留意见的审计报告（普华永道中天审字（2024）第10058号），公司2024年半年度报告未经审计。

（二）公司的持续经营存在的重大不确定性

2024年上半年，公司营业收入为545.46亿元，同比下降18.70%，归属于公司股东的净利润为-6.74亿元，同比下降212.16%；受公司新车销售规模和毛利率下滑，以及公司归还到期票据导致银行存款及保证金减少等因素的影响，截至2024年6月末，公司货币资金为66.18亿元，较2023年末下降41.10%。

如果由于市场竞争继续加剧、宏观经济/行业政策/上下游产业环境产生较大不利波动，或者公司自身经营策略出现重大变化、经营能力显著减弱，或者公司资金状况出现重大的流动性问题等，将使公司经营业绩产生较大亏损，同时持续经营能力出现不确定性，敬请投资者注意。

（三）破产重整计划执行及公司破产清算风险

根据公司披露的 2023 年年度报告、2024 年半年度报告及相关公告，截至本报告出具日，未发现广汇汽车涉及破产重整相关事项。但截至 2024 年 6 月末，公司负债总额以及短期负债的金额均较高，不排除未来公司经营情况和流动性情况持续恶化，从而进入破产重整及破产清算程序的可能，敬请投资者注意。

（四）法律风险

公司于 2024 年 8 月 21 日收到上海证券交易所出具的《关于广汇汽车服务集团股份有限公司股票及可转换公司债券终止上市的决定》（上海证券交易所自律监管决定书〔2024〕110 号），上海证券交易所决定终止公司股票及可转债上市。如果投资者等主体基于保护其自身权益的考虑，以诉讼等法律手段向公司主张权利，将会给公司造成法律风险。

此外，如果相关金融机构、供应商由于金融机构贷款逾期、供应商货款逾期等情形向公司提起诉讼或仲裁，公司在面临法律风险的同时，还会加剧资金紧张的情况，甚至造成公司或子公司银行账户被冻结、资产被处置，对生产经营活动造成不利影响。

（五）可转债违约风险

截至 2024 年 6 月末，公司货币资金余额较低。如后续“汇车退债”或其他已发行的债券触发回售条款或临近本息兑付日，公司存在因流动资金不足无法进行回售或兑付本息，进而引起债务违约的风险。

（六）其他风险

1、临时补充流动资金的募集资金无法归还的风险

2023 年 9 月 7 日，公司第八届董事会第十七次会议审议通过了《关于继续

使用部分闲置募集资金临时补充流动资金的议案》，同意公司继续使用不超过135,500.00万元闲置募集资金临时补充流动资金，使用期限自公司董事会审议批准之日起不超过12个月。公司已于2023年9月8日将上述资金用于补充流动资金，并于2024年2月6日，2024年4月2日分别将300万元、1,000万元用于临时补充流动资金的闲置募集资金归还至公司募集资金专用账户。截至本报告出具日，公司前次用于临时补充流动资金的募集资金仍有134,200万元尚未归还，公司已用于临时补充流动资金的募集资金存在无法归还的风险。

2、控制权可能发生变更的风险

根据公司披露的公告，公司及控股股东正在推进控制权变更的相关事宜。目前控制权变更的时间进度以及最终具体方案仍然存在不确定性，公司存在控制权可能发生变更的风险。

以上关于广汇汽车的投资风险分析系根据公司的公告信息整理得出，鉴于无法保证广汇汽车既往均如实履行公告义务，且可能发生公告期后事项，因而本投资风险分析的报告可能无法反映广汇汽车投资风险的完整信息，敬请投资者注意。

主办券商郑重提醒广大投资者充分关注上述事项及由此产生的相关风险，慎重做出投资决策。

（以下无正文）

（本页无正文，为《关于广汇汽车服务集团股份公司投资风险分析的报告》之盖章页）

