

公司代码：601238

公司简称：广汽集团

广州汽车集团股份有限公司 2016 年半年度报告摘要

一 重要提示

1.1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的半年度报告全文。

1.2 公司简介

股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码
A股	上海证券交易所	广汽集团	601238
H股	香港联合交易所	广汽集团	02238

联系人和联系方式	董事会秘书
姓名	卢飒
电话	020-83150886
传真	020-83150319
电子信箱	lus@gagc.com.cn

二 主要财务数据和股东情况

2.1 公司主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)
总资产	78,717,372,639	67,165,802,343	17.20
归属于上市公司股东的净资产	41,838,452,507	38,592,624,842	8.41
	本报告期 (1-6月)	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
经营活动产生的现金流量净额	3,296,965,233	161,449,762	1,942.10
营业收入	21,429,105,872	11,449,667,141	87.16
归属于上市公司股东的净利润	3,981,383,187	1,750,102,224	127.49
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	3,912,153,515	1,277,481,501	206.24
加权平均净资产收益率(%)	9.77	4.84	增加4.93个百分点
基本每股收益(元/股)	0.62	0.27	127.49
稀释每股收益(元/股)	0.61	0.27	125.93

2.2 前十名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数（户）			A 股：12,377 户，H 股：285 户			
前 10 名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结的股份数量	
广州汽车工业集团有限公司 ^{注1}	国有法人	60.80	3,912,671,384	0	无	0
香港中央结算（代理人）有限公司 ^{注2}	其他	34.33	2,209,131,520	0	无	0
万向集团公司	境内非国有法人	2.35	151,279,721	0	无	0
中信建投基金－浙商银行－中信建投浦江之星资产管理计划	其他	1.24	79,573,901	0	无	0
银河资本－浙商银行－银河资本骄龙 2 号资产管理计划	其他	0.51	32,666,387	0	无	0
银河资本－浙商银行－银河资本骄龙 3 号资产管理计划	其他	0.48	30,605,620	0	无	0
中信建投基金－招商银行－中信建投金星一号资产管理计划	其他	0.47	30,484,695	0	无	0
银河资本－浙商银行－银河资本骄龙 1 号资产管理计划	其他	0.42	27,071,051	0	无	0
银河资本－浙商银行－银河资本骄龙 68 号资产管理计划	其他	0.39	25,383,946	0	无	0
中国机械工业集团有限公司	国有法人	0.39	25,164,404	0	无	0
上述股东关联关系或一致行动的说明		公司第一大股东广州汽车工业集团有限公司与上述各股东之间不存在关联关系或一致行动人情形，公司未知其他股东之间是否存在关联关系或为一致行动人。				

注 1：广州汽车工业集团有限公司共持有本公司 A 股股份计 3,705,129,384 股，约占本公司 A 股股本的 87.76%；同时，报告期内广汽工业集团及其香港全资子公司广汽集团（香港）有限公司及港股通持有本公司 H 股 207,542,000 股，约占本公司 H 股股本的 9.38%；故其持有本公司 A、H 股票合计共为 3,912,671,384 股，约占本公司总股本的 60.80%。

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

2.3 截止报告期末的优先股股东总数、前十名优先股股东情况表

不适用

2.4 控股股东或实际控制人变更情况

不适用

三 管理层讨论与分析

本报告期内，本集团连同合营公司及联营公司共实现营业总收入约 1,232.33 亿元，较上年同期增加约 279.98 亿元，同比增长约 29.40%。

本报告期内，本集团的营业总收入约为 214.29 亿元，较上年同期增长约 87.15%；归属于母公司所有者的净利润约为 39.81 亿元，每股收益约为 0.62 元，较上年同期增长约 127.49%。

本报告期业绩变动主要因素是：

- 1、本集团自主品牌广汽乘用车产销量持续高速增长，较上年同期大幅增长 132.84%和 143.47%，传祺 GS4 成为自主品牌的明星产品；
- 2、合营企业汉兰达、缤智、自由光等车型持续热销，带动整体销量增长，促使业绩稳步提升；
- 3、受自主品牌及合营企业销量的提升，产业链上下游的金融服务、汽车部件及商贸服务等配套业务也相应扩大，促进业绩增长。

(一)主营业务分析

单位：亿元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例（%）
营业收入	214.29	114.50	87.15
营业成本	168.73	100.20	68.39
销售费用	12.67	7.12	77.95
管理费用	10.92	8.31	31.41
财务费用	1.76	2.72	-35.29
经营活动产生的现金流量净额	32.97	1.61	1,947.83
投资活动产生的现金流量净额	-27.08	-18.92	-43.13
筹资活动产生的现金流量净额	43.66	4.36	901.38
研发支出	8.72	7.23	20.61
投资收益	32.09	20.30	58.08

1、收入

本报告期内，本集团的营业总收入约为 214.29 亿元，较上年同期增长约 87.15%，主要是由于本集团自主品牌“传祺”销量高速增长及产业链上下游的汽车零部件、汽车后服务等业务迅速发展导致。

2、销售成本及毛利

本报告期内，本集团销售成本及营业税金总额约为 175.12 亿元，较上年同期增加约 71.38 亿元，同比增长约 68.79%；毛利总额约为 39.17 亿元，较上年同期增加约 28.42 亿元，毛利率较上年同期上升 8.89%，主要是乘用车销量大幅增长带来的规模效应及加强成本控制使单位成本下降综合所致。

3、费用

(1) 销售费用较上年同期增加约 5.55 亿元，主要是由于物流仓储、售后服务费用随销量增长相应增加及广告宣传费用增加综合导致；

(2) 管理费用较上年同期增加约 2.61 亿元，主要是随集团规模扩充人工成本、折旧摊销及研发经费增加综合导致；

(3) 财务费用较上年同期减少约 0.96 亿元，主要是本报告期平均借款利率下降导致利息支出减少及加强资金运用利息收入增加综合所致。

4、现金流

(1) 本报告期内经营活动产生的现金净流入额约为 32.97 亿元，较上年同期的现金净流入约 1.61 亿元增加流入约 31.36 亿元，主要是本报告期内销量上升销售回款增加所致；

(2) 本报告期内投资活动产生的现金流出净额约为 27.08 亿元，较上年同期的现金净流出约 18.92 亿元增加流出约 8.16 亿元，主要原因为本报告期为扩大产能购建的固定资产增加及金融产品投资增加综合所致；

(3) 本报告期内筹资活动产生的现金净流入额约为 43.66 亿元，较上年同期的现金净流入约 4.36 亿元增加流入约 39.30 亿元，主要是上本报告期发行 41 亿元可转债及派发的现金股利增加综合所致；

(4) 于 2016 年 6 月 30 日，本集团的现金和现金等价物约人民币 206.02 亿元，比较 2015 年 6 月 30 日的约 164.00 亿元，增加约 42.02 亿元。

5、研发支出

本报告期内研发投入 8.72 亿元，较上年同期增加 1.49 亿元，主要是本报告期内继续加强自主研发和创新能力建设，同步推进常规动力车型、新能源车型开发项目及核心部件开发。

6、投资收益

报告期内，本集团投资收益约为 32.09 亿元，较上年同期增加约 11.79 亿元，主要是受以下原因综合所致：a、随汉兰达、缤智及自由光等车型持续热销，带动整体销量增长，合营企业业绩稳步提升；b、产业协同效应不断增强，产业链上下游的汽车金融、汽车零部件及汽车物流等服务业务迅速发展。

7、其它

(1) 所得税费用约为 4.11 亿元，较上年同期增加约 3.29 亿元，主要是由于本期部分企业盈利增加所致。

综上所述，本集团本报告期归属于母公司的净利润约为 39.81 亿元，每股收益约为 0.62 元，较上年同期上升约 127.49%；

(二)行业、产品或地区经营情况分析

1、主营业务分行业情况

单位:亿元 币种:人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本 及税金	毛利率(%)	营业收入 比上年增 减(%)	营业成本 及税金比 上年增减 (%)	毛利率比 上年增减 (%)
汽车业务及 相关贸易	207.76	171.06	17.66	89.70	70.46	增加 9.29 个百分点
其他	6.53	4.06	37.83	31.39	19.41	增加 6.24 个百分点
合计	214.29	175.12	18.28	87.15	68.79	增加 8.89 个百分点

2、主营业务分产品情况

单位:亿元 币种:人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本及税金	毛利率(%)	营业收入 比上年增 减(%)	营业成本 及税金比 上年增减 (%)	毛利率比 上年增减 (%)
乘用车	150.94	119.27	20.98	171.23	139.93	增加 10.31 个百分点
汽车相关 贸易	56.61	51.52	8.99	8.03	4.72	增加 2.88 个百分点
其他	6.74	4.33	35.76	4.50	-10.54	增加 10.80 个百分点
合计	214.29	175.12	18.28	87.15	68.79	增加 8.89 个百分点

3、主营业务分地区情况

单位:亿元 币种:人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减(%)
中国大陆	214.23	87.13
香港地区	0.06	200.00
合计	214.29	87.15

(三)资产、负债情况分析

1、资产负债情况分析表

单位：亿元 币种：人民币

项目	期末余额	本期期末数占总资产的比例	上期期末数	上期期末数占总资产的比例	变动比例
应收票据	14.96	1.90	10.98	1.63	36.25
应收账款	9.96	1.27	7.32	1.09	36.07
预付款项	9.22	1.17	4.36	0.65	111.47
固定资产	110.99	14.10	79.53	11.84	39.56
在建工程	7.89	1.00	23.89	3.56	-66.97
应收股利	15.97	2.03	40.01	5.96	-60.08

2、变动情况说明

(1) 应收票据较上年同期增加 36.25%，主要是本报告期随销量增加而增加票据结算所致；

(2) 应收账款较上年同期增加 36.07%，主要是本报告期随产销量增加应收的零件款及物流款相应增加所致；

(3) 预付款项较上年同期增加 111.47%，主要是本报告期随产销量增加预付的材料款相应增加所致；

(4) 固定资产较上年同期增加 39.56%，主要是本报告期广汽菲克第二工厂项目、广汽乘用车三期扩能项目结转固定资产所致所致；

(5) 在建工程较上年同期减少 66.97%，主要是本报告期广汽菲克第二工厂项目、广汽乘用车三期扩能项目结转固定资产所致。

(6) 应收股利较上年同期减少 60.08%，主要是本报告期收到投资企业分红款所致。

(四)财务状况分析

1、财务指标

于 2016 年 6 月 30 日，本集团的流动比率约为 1.52 倍，比 2015 年 12 月 31 日的约 1.50 倍有所上升；速动比率约为 1.44 倍，比 2015 年 12 月 31 日的约 1.40 倍有所上升，均处于正常水平。

2、财政资源及资本架构

于 2016 年 6 月 30 日，本集团的流动资产约为 345.23 亿元，流动负债约为 226.48 亿元，流动比率约为 1.52 倍。于 2016 年 6 月 30 日的总借款约为 173.35 亿元，主要为本集团发行的面值为 6 亿元的企业债、面值为 60 亿元的公司债、面值 23 亿元的短期融资券、面值 41 亿元的可转债、银行及金融机构借款约 47.79 亿元，资产负债比率约为 28.83%，上述借款及债券将于到

期时偿还。本集团一般以自有经营性现金流量应付其业务运作所需资金。（资产负债比率计算方法：（非流动负债中的借款+流动负债中的借款）/（总权益+非流动负债中的借款+流动负债中的借款））

3、外汇风险

本集团的业务主要在中国境内展开，国内销售及采购均以人民币结算。本报告期内，外汇的变动对本集团的经营成果和现金流量并无重大影响。

4、或有负债

于 2016 年 6 月 30 日，本集团承担对第三方担保责任为 6,907,570 元，2015 年 12 月 31 日承担对第三方担保责任为 8,577,078 元；于 2016 年 6 月 30 日，本公司提供的对子公司的财务担保金额为 0 元，2015 年 12 月 31 日对子公司担保为 0 元。

(五)核心竞争力分析

报告期内，本集团的核心竞争力，主要体现在：

1、具有完整的产业链和结构优化的产业布局

本集团已经形成了立足华南，辐射华北、华中、华东和环渤海地区的产业布局和以整车制造为中心，覆盖上游汽车与零部件的研发和下游的汽车服务与金融投资的产业链闭环，是国内产业链最为完整、产业布局最为优化的汽车集团之一。产业链上下游的协同效应逐步发挥，新的利润增长点正日益呈现，集团综合竞争力不断增强。

2、具有先进的制造、工艺、品质以及流程管理

本集团在制造、工艺、品质以及流程管理等方面具有综合优势。主要包括：（1）国际领先的品质优势；（2）“持续改善”的创新优势；（3）精益求精的成本优势。

3、丰富的产品线和优化的产品结构

本集团拥有轿车及 SUV、MPV 等全系列产品，并根据市场及消费者的需求变化，积极推进产品迭代。始终保持客户忠诚度和广泛认可的品牌美誉度。

4、开创了自主品牌研发和生产体系的“广汽模式”

通过引进、消化、吸收和再创新，形成了世界级水平的生产体系；通过整合全球优势资源，形成跨平台、模块化架构的正向开发体系，具备集成创新的研发优势。

5、拥有连接国际的资本运营平台

本集团成功构建了 A/H 资本运营平台，有利于充分利用境内外资本市场多种形式的投融资工具，通过内生性增长和外延式扩张相结合的方式，实现资源有效配置，创造资本增值和企业价值最大化。

四 涉及财务报告的相关事项

- 4.1 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。
本年度内纳入合并财务报表范围的子公司的相关信息详见“附注八”和“附注九”。
本财务报表业经公司董事会于 2016 年 8 月 26 日批准报出。

广州汽车集团股份有限公司董事会
2016 年 8 月 26 日