

证券代码：600335

证券简称：国机汽车

公告编号：临 2018-03 号

国机汽车股份有限公司

关于公开发行可转换公司债券预案的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

重点内容提示：

1、本次公开发行证券名称及方式：公开发行总额不超过人民币 9.5 亿元（含 9.5 亿元）可转换公司债券（以下简称“本次发行”）。

2、关联方是否参与本次发行：本次发行给予上市公司原股东优先配售权。具体优先配售数量及比例提请股东大会授权董事会及董事会授权人士在发行前根据市场情况确定，并在本次发行的发行公告中予以披露。

一、本次发行符合《上市公司证券发行管理办法》公开发行可转换公司债券条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司证券发行管理办法》等法律法规的规定，经国机汽车股份有限公司（以下简称“公司”、“上市公司”、“国机汽车”）董事会对公司的实际情况逐项自查，认为公司符合公开发行可转换公司债券（以下简称“可转债”）的条件。

二、本次发行概况

（一）本次发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为本公司 A 股股票的可转债。该可转债及未来转换的 A 股股票将在上海证券交易所上市。

（二）发行规模

根据相关法律法规规定并结合公司财务状况和投资计划，本次可转债的发行总额拟定为不超过人民币 9.5 亿元（含 9.5 亿元）。具体发行数额提请股东大会授权公司董事会及董事会授权人士在上述额度范围内确定。

（三）可转债存续期限

根据有关规定和公司可转债募集资金拟投资项目的实施进度安排，结合本次可转债的发行规模及公司未来的经营和财务等情况，本次发行的可转债的期限为自发行之日起六年。

（四）票面金额和发行价格

本次发行的可转债每张面值为人民币 100 元，按面值发行。

（五）票面利率

本次发行的可转债票面利率确定方式及每一计息年度的最终利率水平，提请公司股东大会授权公司董事会及董事会授权人士根据国家政策、市场状况和公司具体情况与保荐机构及主承销商协商确定。

（六）还本付息的期限和方式

本次发行的可转债每年付息一次，到期归还所有未转股的可转债本金和最后一年利息。

1、年利息计算

年利息指可转债持有人按持有的可转债票面总金额自可转债发行首日起每满一年可享受的当期利息。年利息的计算公式为：

$$I=B \times i$$

I：指年利息额；

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

i：指可转债当年票面利率。

2、付息方式

A.本次可转债采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转债发行首日。可转债持有人所获得利息收入的应付税项由可转债持有人负担。

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

转股年度有关利息和股利的归属等事项，由股东大会授权公司董事会及董事会授权人士根据相关法律法规及上海证券交易所的规定确定。

C.付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成股票的可转债不享受当年及以后计息年度利息。

（七）转股期限

本次发行的可转债转股期自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。

（八）转股价格的确定

本次发行的可转债的初始转股价格不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前的交易日的交易价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司股票交易均价，具体初始转股价格由股东大会授权公司董事会及董事会授权人士根据市场和公司具体情况与保荐机构及主承销商协商确定。同时，初始转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产和股票面值。

募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易均价=募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易总额/该二十个交易日公司股票交易总量；募集说明书公告日前一交易日公司股票交易均价=募集说明书公告日前一交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

（九）转股价格的调整及计算方式

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

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

送股或转增股本： $P = P_0 / (1 + N)$ ；

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

上述两项同时进行： $P = (P_0 + A \times K) / (1 + N + K)$ ；

派发现金股利： $P = P_0 - D$ ；

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

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

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

（十）转股价格向下修正条款

1、修正条件与修正幅度

在本次发行的可转债存续期内，当公司股票在任意三十个连续交易日中至少十五个交易日的收盘价低于当期转股价格 90% 时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决，该方案须经出席会议的股东所持表决权

的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有公司本次发行可转债的股东应当回避；修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日的公司股票交易均价，同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

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

2、修正程序

如公司决定向下修正转股价格时，公司须在中国证监会指定的信息披露媒体上刊登相关公告，公告修正幅度和股权登记日及暂停转股期间（如需）。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日），开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。

若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

（十一）转股股数确定方式以及转股时不足一股金额的处理方法

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

V：指可转债持有人申请转股的可转债票面总金额；

P：指申请转股当日有效的转股价格。

可转债持有人申请转换成的股份须是整数股。转股时不足转换为一股的可转债部分，公司将按照上海证券交易所等部门的有关规定，在转股日后的五个交易日内以现金兑付该部分可转债的剩余部分金额及该部分对应的当期应计利息（当期应计利息的计算方式参见第十二条赎回条款的相关内容）。

（十二）赎回条款

1、到期赎回

本次发行的可转债期满后五个交易日内，本公司将以本次发行的可转债的票面面值上浮一定比例（含最后一期年度利息）的价格向投资者赎回全部未转股的可转债。具体上浮比例提请股东大会授权公司董事会及董事会授权人士根据市场情况与保荐机构及主承销商协商确定。

2、有条件赎回条款

在转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，公司有权决定按照可转债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：

①在本次发行的可转债转股期内，如果公司股票在任何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%）；

②当本次发行的可转债未转股余额不足 3,000 万元时。

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

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转债持有人持有的将赎回的可转债票面总金额；

i：指可转债当年票面利率；

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

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

（十三）回售条款

1、有条件回售条款

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，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当期应计利息的价格回售给发行人。若在上述交易日内发生过转股价格因发生送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转

债转股而增加的股本)、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形,则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算,在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况,则上述“连续三十个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

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

2、附加回售条款

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

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

IA: 指当期应计利息;

B: 指本次发行的可转债持有人持有的将回售的可转债票面总金额;

i: 指可转债当年票面利率;

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

(十四) 转股年度有关股利的归属

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

（十五）发行方式及发行对象

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

（十六）向原股东配售的安排

本次发行的可转债向公司原股东实行优先配售，具体优先配售数量及比例提请股东大会授权公司董事会及董事会授权人士在发行前根据市场情况确定，并在本次可转债的发行公告中予以披露。原股东优先配售之外的余额和原股东放弃优先配售后的可转债余额采用网下对机构投资者发售和通过上海证券交易所交易系统网上定价发行相结合的方式进行，余额由承销商包销。

（十七）债券持有人会议相关事项

在本次可转债存续期内，发生下列情形之一的，公司董事会应召集债券持有人会议：

- （1）公司拟变更募集说明书的约定；
- （2）公司不能按期支付本次可转债本息；
- （3）公司减资、合并、分立、解散或者申请破产；
- （4）保证人或者担保物发生重大变化；
- （5）修订可转换公司债券持有人会议规则；
- （6）其他影响债券持有人重大权益的事项。

单独或合计持有本次可转债 10%以上未偿还债券面值的持有人和公司董事会可以书面提议召开债券持有人会议。

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

（十八）本次募集资金用途

本次公开发行可转债募集资金总额（含发行费用）不超过人民币 95,000 万元（含 95,000 万元），扣除发行费用后募集资金净额拟投资于以下项目：

序号	项目名称	投资总额（万元）	募集资金投入金额（万元）
1	汽车租赁项目	95,021.40	95,000.00

若本次公开发行可转债实际募集资金净额低于拟投入项目的资金需求额，不足部分由公司自筹解决。募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自有资金或其他方式筹集的资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。

（十九）担保事项

本次发行的可转债不提供担保。

（二十）评级事项

资信评级机构将为公司本次发行可转债出具资信评级报告。

（二十一）募集资金存管

公司已制定《国机汽车股份有限公司募集资金管理制度》，本次发行可转债的募集资金将存放于公司董事会指定的专项账户中，具体开户事宜由股东大会授权公司董事会及董事会授权人士在发行前确定。

（二十二）本次发行方案的有效期

本次公开发行可转债方案的有效期为公司股东大会审议通过本次发行方案之日起十二个月。

三、财务会计信息和管理层讨论与分析

公司 2014 年度、2015 年度及 2016 年度财务报告经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并分别出具了编号为天健审[2015]1-55 号、天健审[2016]1-97 号、天健审[2017]1-112 号的标准无保留意见《审计报告》，公司 2017 年 1-9 月财务报表未经审计。下文中报告期指 2014 年度、2015 年度、2016 年度及 2017 年 1-9 月。

（一）最近三年一期财务报表

1、资产负债表

(1) 合并资产负债表

单位：万元

项目	2017年9月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动资产：				
货币资金	518,330.78	517,690.07	365,758.28	540,498.00
应收票据	63,555.32	89,244.11	43,294.03	155,937.38
应收账款	198,800.22	96,357.45	67,480.92	70,722.23
预付款项	161,252.55	109,488.25	421,848.04	351,927.90
其他应收款	48,989.00	47,416.79	28,673.60	28,718.73
应收股利	44.16	-	-	-
存货	840,284.29	779,897.82	1,285,911.97	1,746,656.48
其他流动资产	72,822.43	72,972.21	234,228.56	212,852.30
流动资产合计	1,904,078.76	1,713,066.70	2,447,195.40	3,107,313.02
非流动资产：				
可供出售金融资产	96,576.28	94,546.13	85,732.16	71,782.08
长期应收款	118,054.04	117,379.16	2,187.69	1,599.35
长期股权投资	14,321.74	10,891.22	10,370.47	14,074.38
投资性房地产	1,271.43	1,939.49	2,135.08	1,870.18
固定资产	155,932.84	147,883.00	153,404.88	135,325.30
在建工程	3,989.03	5,809.18	6,112.40	7,586.75
无形资产	68,439.15	71,260.87	117,640.43	55,645.14
长期待摊费用	23,635.10	27,797.67	30,610.56	30,674.92
递延所得税资产	23,979.61	23,935.81	26,064.81	27,176.59
非流动资产合计	506,199.22	501,442.53	434,258.48	345,734.69
资产总计	2,410,277.97	2,214,509.23	2,881,453.88	3,453,047.71
流动负债：				
短期借款	432,060.41	76,599.92	958,943.65	1,865,424.16
应付票据	341,432.80	664,893.03	724,846.87	387,273.61
应付账款	196,184.40	168,465.17	215,755.77	257,499.42
预收款项	132,220.54	225,382.96	180,013.32	248,492.50
应付职工薪酬	16,727.38	16,919.60	17,117.75	14,597.93

项目	2017年9月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
应交税费	6,423.77	8,466.69	8,067.13	11,652.30
应付利息	7,560.63	5,698.22	4,973.42	12,411.14
应付股利	24,643.06	24,658.43	24,624.42	24,886.03
其他应付款	75,633.97	73,425.25	67,213.42	61,753.34
一年内到期的非流动负债	100.00	200.00	5,100.00	-
其他流动负债	180,000.00	-	-	-
流动负债合计	1,412,986.96	1,264,709.29	2,206,655.76	2,883,990.43
非流动负债：				
长期借款	12,321.71	12,487.41	79,924.62	8,893.28
应付债券	199,516.51	199,273.58	-	-
长期应付职工薪酬	5,338.81	5,338.81	5,769.46	6,291.10
预计负债	31.39	31.39	31.39	431.39
递延所得税负债	17,504.20	16,743.97	19,292.89	17,520.71
递延收益-非流动负债	914.19	955.74	1,011.15	1,066.55
非流动负债合计	235,626.80	234,830.90	106,029.51	34,203.03
负债合计	1,648,613.77	1,499,540.18	2,312,685.27	2,918,193.46
所有者权益：				
股本	102,973.68	102,973.68	62,714.57	62,714.57
资本公积金	223,587.65	220,126.57	124,268.05	124,152.44
其它综合收益	30,582.52	29,244.70	36,089.89	30,031.66
盈余公积金	11,454.73	11,454.73	10,355.33	9,234.12
未分配利润	380,296.60	338,259.45	316,855.94	282,456.36
归属于母公司所有者权益合计	748,895.18	702,059.13	550,283.78	508,589.15
少数股东权益	12,769.03	12,909.92	18,484.83	26,265.10
所有者权益合计	761,664.21	714,969.05	568,768.62	534,854.25
负债和所有者权益总计	2,410,277.98	2,214,509.23	2,881,453.89	3,453,047.71

(2) 母公司资产负债表

单位：万元

项目	2017年9月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
----	------------	-------------	-------------	-------------

项目	2017 年 9 月 30 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	200,828.55	121,017.37	35,343.55	111,649.43
其他应收款	419,654.15	229,253.68	276,354.80	230,931.09
应收股利	-	15,930.05	10,037.36	15,895.82
其他流动资产	-	24.52	-	-
流动资产合计	620,482.71	366,225.61	321,735.71	358,476.33
非流动资产：				
可供出售金融资产	20,000.00	20,000.00	-	-
长期股权投资	450,491.28	332,218.45	332,486.19	318,423.55
固定资产	32.24	37.77	32.55	15.40
无形资产	2.98	11.92	-	-
长期待摊费用	141.51	566.04	37.59	78.60
非流动资产合计	470,668.00	352,834.19	332,556.33	318,517.54
资产总计	1,091,150.71	719,059.80	654,292.04	676,993.87
流动负债：				
短期借款	143,024.93	-	265,200.00	224,100.00
应付票据	-	-	-	2,044.62
应付职工薪酬	902.96	2,776.23	2,907.45	2,861.47
应交税费	196.59	12.24	622.28	151.12
应付利息	4,308.93	4,925.14	318.36	344.56
其他应付款	100,374.29	34,800.26	16,957.32	77,874.65
其他流动负债	180,000.00	-	-	-
流动负债合计	428,807.71	42,513.87	286,005.41	307,376.42
非流动负债：				
应付债券	199,516.51	199,273.58	-	-
非流动负债合计	199,516.51	199,273.58	-	-
负债合计	628,324.22	241,787.45	286,005.41	307,376.42
所有者权益：				
股本	102,973.68	102,973.68	62,714.57	62,714.57
资本公积金	332,191.71	332,191.71	235,576.02	235,576.02
其它综合收益	-4.03	-	-	-
盈余公积金	11,454.73	11,454.73	10,355.33	9,234.12

项目	2017 年 9 月 30 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
未分配利润	16,210.41	30,652.23	59,640.71	62,092.74
所有者权益合计	462,826.49	477,272.35	368,286.63	369,617.45
负债和所有者权益总计	1,091,150.71	719,059.80	654,292.04	676,993.87

2、利润表

(1) 合并利润表

单位：万元

项目	2017 年 1-9 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
营业总收入	3,757,845.01	5,058,479.12	6,416,371.45	9,034,353.93
营业收入	3,757,845.01	5,058,479.12	6,416,371.45	9,034,353.93
营业总成本	3,686,547.58	4,984,567.46	6,364,762.74	8,929,528.36
营业成本	3,582,219.40	4,756,223.86	6,043,738.98	8,679,170.85
税金及附加	5,993.79	5,655.08	3,392.70	4,685.05
销售费用	45,354.40	58,781.76	57,028.47	55,403.42
管理费用	42,245.12	59,568.87	64,329.13	64,775.32
财务费用	10,060.35	19,910.28	114,344.57	46,775.79
资产减值损失	674.51	84,427.61	81,928.91	78,717.92
投资净收益	5,896.75	4,346.82	1,400.29	6,211.69
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-1,187.80	520.75	-1,507.43	-3,181.43
营业利润	77,194.18	78,258.48	53,009.00	111,037.26
加：营业外收入	6,259.44	6,762.71	10,747.74	4,789.16
减：营业外支出	224.65	4,835.70	2,002.57	3,254.23
其中：非流动资产处置净损失	130.20	4,447.12	1,208.17	572.24
利润总额	83,228.97	80,185.49	61,754.17	112,572.20
减：所得税	16,879.07	24,918.43	23,758.66	34,392.84
净利润	66,349.91	55,267.06	37,995.51	78,179.37
减：少数股东损益	662.11	-6,118.88	-10,068.19	-7,330.93
归属于母公司所有者的净利润	65,687.80	61,385.94	48,063.70	85,510.30
加：其他综合收	1,306.64	-6,822.79	6,011.62	15,608.64

项目	2017 年 1-9 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
益				
综合收益总额	67,656.55	48,444.27	44,007.13	93,788.01
减：归属于少数股东的综合收益总额	630.93	-6,096.47	-10,114.80	-7,420.18
归属于母公司普通股股东综合收益总额	67,025.62	54,540.74	54,121.93	101,208.19

(2) 母公司利润表

单位：万元

项目	2017 年 1-9 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
营业总收入	4,775.22	1,415.88	6,532.04	19,225.55
其中：营业收入	4,775.22	1,415.88	6,532.04	19,225.55
营业总成本	2,279.70	6,098.92	5,047.37	13,942.94
营业成本	76.15	120.85	-	6,256.63
税金及附加	84.25	111.88	379.23	340.35
管理费用	4,707.89	6,942.22	7,820.25	7,883.34
财务费用	-2,588.59	-1,231.21	-3,152.11	-543.81
资产减值损失	-	155.19	-	6.42
投资净收益	-1,506.38	15,662.31	10,341.26	16,175.27
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-1,506.38	-267.74	303.90	279.45
营业利润	989.14	10,979.27	11,825.93	21,457.88
加：营业外收入	15.10	15.00	30.00	-
减：营业外支出	-	0.33	89.37	0.29
利润总额	1,004.24	10,993.94	11,766.57	21,457.59
减：所得税	-	-	554.47	-
净利润	1,004.24	10,993.94	11,212.10	21,457.59
加：其他综合收益	-4.03	-	-	-
综合收益总额	1,000.20	10,993.94	11,212.10	21,457.59

3、现金流量表

(1) 合并现金流量表

单位：万元

项目	2017 年 1-9 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	4,166,702.63	6,002,080.35	7,586,378.04	10,553,008.28
收到的税费返还	10,057.48	18,108.06	14,683.33	8,300.44
收到其他与经营活动有关的现金	248,560.42	333,772.46	437,138.72	176,000.82
经营活动现金流入小计	4,425,320.53	6,353,960.86	8,038,200.09	10,737,309.54
购买商品、接受劳务支付的现金	4,281,022.60	4,651,825.63	6,420,077.55	10,445,799.89
支付给职工以及为职工支付的现金	44,910.96	61,290.74	57,689.80	56,325.04
支付的各项税费	194,968.28	270,696.94	331,227.20	430,881.60
支付其他与经营活动有关的现金	396,689.68	506,373.46	305,556.49	161,117.86
经营活动现金流出小计	4,917,591.52	5,490,186.77	7,114,551.04	11,094,124.39
经营活动产生的现金流量净额	-492,270.98	863,774.10	923,649.05	-356,814.85
投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	4,872.29	2,807.75	0.07	7,197.31
取得投资收益收到的现金	1,079.57	2,680.80	3,109.91	2,740.64
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	22,656.43	19,112.31	11,486.61	12,704.16
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	2,897.88	1,919.10	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	4,099.65	-
投资活动现金流入小计	31,506.17	26,519.96	18,696.23	22,642.10
购建固定资产、	32,941.86	41,483.86	44,606.86	55,170.71

项目	2017 年 1-9 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
无形资产和其他长期资产支付的现金				
投资支付的现金	8,000.00	20,000.00	8,222.74	1,885.05
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	1,152.48	-	-	15,690.85
支付其他与投资活动有关的现金	-	600.00	22.99	-
投资活动现金流出小计	42,094.34	62,083.86	52,852.59	72,746.61
投资活动产生的现金流量净额	-10,588.17	-35,563.90	-34,156.36	-50,104.51
筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	106,382.02	-	22,005.54
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	880.02	-	-
取得借款收到的现金	761,925.06	877,512.91	3,668,337.79	3,134,365.48
收到其他与筹资活动有关的现金	-	700.00	-	-
发行债券收到的现金	-	199,000.00	-	-
筹资活动现金流入小计	761,925.06	1,183,594.93	3,668,337.79	3,156,371.02
偿还债务支付的现金	239,576.37	1,830,719.06	4,624,723.07	2,539,926.71
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	34,453.18	30,938.26	102,396.81	74,091.35
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	880.13	592.70	789.38	691.31
支付其他与筹资活动有关的现金	8.00	33.43	790.00	-
筹资活动现金流出小计	274,037.55	1,861,690.75	4,727,909.88	2,614,018.06
筹资活动产生的现金流量净额	487,887.51	-678,095.81	-1,059,572.08	542,352.96

项目	2017 年 1-9 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
汇率变动对现金的影响	-276.19	175.89	141.96	-117.03
现金及现金等价物净增加额	-15,247.83	150,290.28	-169,937.43	135,316.57
期初现金及现金等价物余额	468,378.41	317,185.69	487,123.13	351,806.56
期末现金及现金等价物余额	453,130.59	467,475.97	317,185.69	487,123.13

(2) 母公司现金流量表

单位：万元

项目	2017 年 1-9 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	5,114.13	1,119.70	6,383.10	18,963.61
收到其他与经营活动有关的现金	2,782.35	3,535.55	3,069.13	10,644.42
经营活动现金流入小计	7,896.48	4,655.25	9,452.23	29,608.03
购买商品、接受劳务支付的现金	78.22	123.71	-	3,964.89
支付给职工以及为职工支付的现金	5,144.10	5,317.48	6,252.19	5,936.09
支付的各项税费	508.64	764.17	838.16	2,901.40
支付其他与经营活动有关的现金	1,127.30	2,708.57	1,845.84	8,021.36
经营活动现金流出小计	6,858.26	8,913.94	8,936.19	20,823.75
经营活动产生的现金流量净额	1,038.22	-4,258.69	516.03	8,784.28
投资活动产生的现金流量：				
取得投资收益收到的现金	15,930.05	10,037.36	15,895.82	24,377.20
投资活动现金流入小计	15,930.05	10,037.36	15,895.82	24,377.20
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	15.54	857.86	31.15	35.08

项目	2017 年 1-9 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
投资支付的现金	119,783.24	20,000.00	13,758.75	13,496.71
投资活动现金流出小计	119,798.78	20,857.86	13,789.90	13,531.79
投资活动产生的现金流量净额	-103,868.73	-10,820.49	2,105.92	10,845.41
筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	105,502.00	-	22,005.54
取得借款收到的现金	332,229.93	5,700.00	377,300.00	267,893.47
收到其他与筹资活动有关的现金	1,225,070.05	1,229,589.59	1,245,208.45	1,430,738.48
发行债券收到的现金	-	199,000.00	-	-
筹资活动现金流入小计	1,557,299.98	1,539,791.59	1,622,508.45	1,720,637.49
偿还债务支付的现金	9,525.00	270,900.00	336,200.00	101,310.79
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	23,050.35	7,916.66	14,702.73	11,130.66
支付其他与筹资活动有关的现金	1,342,082.93	1,160,221.93	1,350,533.55	1,585,590.09
筹资活动现金流出小计	1,374,658.28	1,439,038.59	1,701,436.27	1,698,031.55
筹资活动产生的现金流量净额	182,641.70	100,753.00	-78,927.83	22,605.95
汇率变动对现金的影响	-	-	-	-
现金及现金等价物净增加额	79,811.19	85,673.82	-76,305.88	42,235.64
期初现金及现金等价物余额	121,017.37	35,343.55	111,649.43	69,413.79
期末现金及现金等价物余额	200,828.55	121,017.37	35,343.55	111,649.43

4、所有者权益变动表

(1) 合并所有者权益变动表

①2016 年度合并所有者权益变动表

单位：万元

2016 年度								
项目	归属于母公司所有者权益						少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润		
一、上年期末余额	62,714.57	-	124,268.05	36,089.89	10,355.33	316,855.94	18,484.83	568,768.62
二、本年期初余额	62,714.57	-	124,268.05	36,089.89	10,355.33	316,855.94	18,484.83	568,768.62
三、本年增减变动金额	40,259.11	-	95,858.52	-6,845.19	1,099.39	21,403.51	-5,574.91	146,200.43
（一）综合收益总额	-	-	-	-6,845.19	-	61,385.94	-6,096.47	48,444.27
（二）所有者投入和减少资本	8,901.83	-	95,858.52	-	-	-	1,148.06	105,908.41
1. 股东投入的普通股	8,901.83	-	96,615.70	-	-	-	390.88	105,908.41
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-757.18	-	-	-	757.18	-

（三）利润分配	31,357.28	-	-	-	1,099.39	-39,982.43	-626.51	-8,152.25
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	1,099.39	-1,099.39	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-7,525.75	-626.51	-8,152.25
4. 其他	31,357.28	-	-	-	-	-31,357.28	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	102,973.68	-	220,126.57	29,244.70	11,454.73	338,259.45	12,909.92	714,969.05

②2015 年度合并所有者权益变动表

单位：万元

2015 年度								
项目	归属于母公司所有者权益						少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润		
一、上年期末余额	62,714.57	-	124,152.44	30,031.66	9,234.12	282,456.36	26,265.10	534,854.25
二、本年期初余额	62,714.57	-	124,152.44	30,031.66	9,234.12	282,456.36	26,265.10	534,854.25
三、本年增减变动金额	-	-	115.61	6,058.23	1,121.21	34,399.58	-7,780.26	33,914.36
（一）综合收益总额	-	-	-	6,058.23	-	48,063.70	-10,114.80	44,007.13
（二）所有者投入和减少资本	-	-	115.61	-	-	-	2,862.30	2,977.91
1. 股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	115.61	-	-	-	2,862.30	2,977.91
（三）利润分配	-	-	-	-	1,121.21	-13,664.12	-527.77	-13,070.68
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	1,121.21	-1,121.21	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-12,542.91	-527.77	-13,070.68
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-

1. 资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	62,714.57	-	124,268.05	36,089.89	10,355.33	316,855.94	18,484.83	568,768.62

③2014 年度合并所有者权益变动表

单位：万元

2014 年度								
项目	归属于母公司所有者权益						少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润		
一、上年期末余额	56,000.46	-	108,927.31	14,333.77	7,088.36	209,171.90	21,606.34	417,128.14
二、本年期初余额	56,000.46	-	108,927.31	14,333.77	7,088.36	209,171.90	21,606.34	417,128.14
三、本年增减变动金额	6,714.11	-	15,225.14	15,697.89	2,145.76	73,284.45	4,658.76	117,726.11
(一) 综合收益总额	-	-	-	15,697.89	-	85,510.30	-7,420.18	93,788.01

(二) 所有者投入和减少资本	6,714.11	-	15,225.14	-	-	-	13,034.90	34,974.15
1. 股东投入的普通股	6,714.11	-	57,794.93	-	-	-	-	64,509.04
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-42,569.79	-	-	-	13,034.90	-29,534.89
(三) 利润分配	-	-	-	-	2,145.76	-12,225.84	-955.97	-11,036.05
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	2,145.76	-2,145.76	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-	-10,080.08	-955.97	-11,036.05
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-

四、本期期末余额	62,714.57	-	124,152.44	30,031.66	9,234.12	282,456.36	26,265.10	534,854.25
----------	-----------	---	------------	-----------	----------	------------	-----------	------------

(2) 母公司所有者权益变动表

①2016 年度母公司所有者权益变动表

单位：万元

2016 年度							
项目	股本	其他权益工具	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年期末余额	62,714.57	-	235,576.02	-	10,355.33	59,640.71	368,286.63
二、本年期初余额	62,714.57	-	235,576.02	-	10,355.33	59,640.71	368,286.63
三、本年增减变动金额	40,259.11	-	96,615.69	-	1,099.39	-28,988.49	108,985.71
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	10,993.94	10,993.94
（二）所有者投入和减少资本	8,901.83	-	96,615.69	-	-	-	105,517.52
1. 股东投入的普通股	8,901.83	-	96,615.69	-	-	-	105,517.52
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	31,357.28	-	-	-	1,099.39	-39,982.43	-7,525.75
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	1,099.39	-1,099.39	-

2. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-7,525.75	-7,525.75
3. 其他	-	-	-	-	-	-31,357.28	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	102,973.68	-	332,191.71	-	11,454.73	30,652.23	477,272.35

②2015 年度母公司所有者权益变动表

单位：万元

2015 年度							
项目	股本	其他权益工具	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年期末余额	62,714.57	-	235,576.02	-	9,234.12	62,092.74	369,617.45
二、本年期初余额	62,714.57	-	235,576.02	-	9,234.12	62,092.74	369,617.45

三、本年增减变动金额	-	-	-	-	1,121.21	-2,452.03	-1,330.82
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	11,212.10	11,212.10
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-
1. 股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	1,121.21	-13,664.12	-12,542.91
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	1,121.21	-1,121.21	-
2. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-12,542.91	-12,542.91
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-

(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	62,714.57	-	235,576.02	-	10,355.33	59,640.71	368,286.63

③2014 年度母公司所有者权益变动表

单位：万元

2014 年度							
项目	股本	其他权益工具	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年期末余额	56,000.46	-	177,781.09	-	7,088.36	52,860.99	293,730.91
二、本年期初余额	56,000.46	-	177,781.09	-	7,088.36	52,860.99	293,730.91
三、本年增减变动金额	6,714.11	-	57,794.93	-	2,145.76	9,231.75	75,886.54
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	-	21,457.59	21,457.59
(二) 所有者投入和减少资本	6,714.11	-	57,794.93	-	-	-	64,509.04
1. 股东投入的普通股	6,714.11	-	57,794.93	-	-	-	64,509.04
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-
(三) 利润分配	-	-	-	-	2,145.76	-12,225.84	-10,080.08
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	2,145.76	-2,145.76	-
2. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-10,080.08	-10,080.08

3. 其他	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	62,714.57	-	235,576.02	-	9,234.12	62,092.74	369,617.45

（二）合并报表范围及变化情况

本公司最近三年一期合并报表范围符合财政部规定及企业会计准则的相关规定。本公司最近三年一期合并报表变动范围及原因如下所示：

2017 年 1-9 月	
增加三家：	变动原因
天津中汽工业国际贸易有限公司	同一控制下企业合并
中国汽车工业进出口贵州有限公司	同一控制下企业合并
唐山众腾汽车销售有限公司	收购
减少三家：	变动原因
哈尔滨中汽机电设备进出口有限公司	股权转让
宁波北仑宁兴丰田汽车销售服务有限公司	注销清算
温州宁兴丰田汽车销售服务有限公司	注销清算
2016 年度	
增加两家：	变动原因
中进汽贸（广州）汽车贸易有限公司	新设
中进汽贸（天津）进出口有限公司	新设
减少六家：	变动原因
中进真容汽车投资管理（北京）有限公司	处置
宁波宁兴雷克萨斯汽车销售服务有限公司	处置
天津盛世诚达汽车销售服务有限公司	处置
唐山盛道商贸有限公司	注销
呼和浩特市中进盛旺汽车销售服务有限公司	注销
上海名奇汽车销售服务有限公司	注销
2015 年度	
增加三家：	变动原因
汇益融资租赁（天津）有限公司	新设
天津滨海盛世国际汽车园投资发展有限公司	合营股东委托表决
中汽辉门汽车技术服务（北京）有限公司	新设
减少三家：	变动原因
天津市中进腾旺汽车销售服务有限公司	子公司吸收合并
天津空港真容二手车销售服务有限公司	注销
中进名车文化传播（北京）有限公司	公司注册资本增加导致持股比例减少丧失控制权

2014 年度	
增加四家:	变动原因
唐山中进捷旺汽车销售服务有限公司	新设
宁波国机宁兴汽车投资有限公司	购买股权
天津市中顺联众汽车服务有限公司	购买股权
中国汽车工业进出口有限公司	同一控制下企业合并
减少一家:	变动原因
唐山盛悦汽车销售服务有限公司	注销

(三) 管理层讨论与分析

1、公司报告期内主要财务指标

项目	2017.9.30 /2017 年 1-9 月	2016.12.31 /2016 年度	2015.12.31 /2015 年度	2014.12.31 /2014 年度
流动比率	1.35	1.35	1.11	1.08
速动比率	0.75	0.74	0.53	0.47
资产负债率（合并口径）（%）	68.40	67.71	80.26	84.51
资产负债率（母公司口径）（%）	57.58	33.63	43.71	54.60
应收账款周转率（次/年）	25.46	61.75	92.85	117.82
存货周转率（次/年）	4.42	4.60	3.99	5.67
总资产周转率（次/年）	1.63	1.99	2.03	2.97
每股经营活动现金净流量（元）	-4.78	8.39	14.73	-5.69

2、公司最近三年一期的净资产收益率和每股收益

年度	项目	加权平均净资产 收益率（%）	基本每股收益 （元）	稀释每股收益 （元）
2017 年 1-9 月	归属于公司普通股股东的 净利润	9.05	0.6379	0.6379
	扣除非经常性损益后归属 于公司普通股的净利润	8.02	0.5651	0.5651
2016 年	归属于公司普通股股东的 净利润	10.10	0.6326	0.6326
	扣除非经常性损益后归属 于公司普通股的净利润	9.52	0.5965	0.5965
2015 年	归属于公司普通股股东的 净利润	9.08	0.5109	0.5109
	扣除非经常性损益后归属 于公司普通股的净利润	7.90	0.4445	0.4445
2014 年	归属于公司普通股股东的	19.01	0.9235	0.9235

年度	项目	加权平均净资产收益率(%)	基本每股收益(元)	稀释每股收益(元)
	净利润			
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股的净利润	18.47	0.8925	0.8925

3、公司财务状况简要分析

(1) 资产构成情况分析

报告期各期末，公司各类资产及占总资产的比例情况如下：

单位：万元

项目	2017年9月30日		2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产：								
货币资金	518,330.78	21.51%	517,690.07	23.38%	365,758.28	12.69%	540,498.00	15.65%
应收票据	63,555.32	2.64%	89,244.11	4.03%	43,294.03	1.50%	155,937.38	4.52%
应收账款	198,800.22	8.25%	96,357.45	4.35%	67,480.92	2.34%	70,722.23	2.05%
预付款项	161,252.55	6.69%	109,488.25	4.94%	421,848.04	14.64%	351,927.90	10.19%
其他应收款	48,989.00	2.03%	47,416.79	2.14%	28,673.60	1.00%	28,718.73	0.83%
应收股利	44.16	0.00%	-	-	-	-	-	-
存货	840,284.29	34.86%	779,897.82	35.22%	1,285,911.97	44.63%	1,746,656.48	50.58%
其他流动资产	72,822.43	3.02%	72,972.21	3.30%	234,228.56	8.13%	212,852.30	6.16%
流动资产合计	1,904,078.76	79.00%	1,713,066.70	77.36%	2,447,195.40	84.93%	3,107,313.02	89.99%
非流动资产：								
可供出售金融资产	96,576.28	4.01%	94,546.13	4.27%	85,732.16	2.98%	71,782.08	2.08%
长期应收款	118,054.04	4.90%	117,379.16	5.30%	2,187.69	0.08%	1,599.35	0.05%
长期股权投资	14,321.74	0.59%	10,891.22	0.49%	10,370.47	0.36%	14,074.38	0.41%
投资性房地产	1,271.43	0.05%	1,939.49	0.09%	2,135.08	0.07%	1,870.18	0.05%
固定资产	155,932.84	6.47%	147,883.00	6.68%	153,404.88	5.32%	135,325.30	3.92%
在建工程	3,989.03	0.17%	5,809.18	0.26%	6,112.40	0.21%	7,586.75	0.22%
无形资产	68,439.15	2.84%	71,260.87	3.22%	117,640.43	4.08%	55,645.14	1.61%
长期待摊费用	23,635.10	0.98%	27,797.67	1.26%	30,610.56	1.06%	30,674.92	0.89%
递延所得税资产	23,979.61	0.99%	23,935.81	1.08%	26,064.81	0.90%	27,176.59	0.79%
非流动资产合计	506,199.22	21.00%	501,442.53	22.64%	434,258.48	15.07%	345,734.69	10.01%
资产总计	2,410,277.97	100.00%	2,214,509.23	100.00%	2,881,453.88	100.00%	3,453,047.71	100.00%

报告期各期末，公司总资产分别为 3,453,047.71 万元、2,881,453.89 万元、2,214,509.23 万元和 2,410,277.98 万元。公司 2015 年末总资产较 2014 年末下降 16.55%，主要原因系存货大幅减少，公司 2015 年末存货较 2014 年末减少 460,744.51 万元。公司 2016 年底总资产较 2015 年末下降 23.15%，主要是因为存货和预付款项大幅减少，分别减少 506,014.15 万元和 312,359.79 万元。

公司资产以流动资产为主，非流动资产所占比重相对较低。报告期各期末，流动资产占总资产的比例分别为 89.99%、84.93%、77.36%和 79.00%，非流动资产占总资产的比例分别为 21.00%、22.64%、15.07%和 10.01%。公司的流动资产主要由存货和货币资金构成；公司非流动资产主要由固定资产和长期应收款构成。

在流动资产方面，2016 年末公司存货较 2015 年降低 39.35%，主要是因为公司降低库存。2016 年末公司货币资金较 2015 年增加 41.54%，主要是因为公司 2016 年销售回款良好，导致货币资金余额增加。2017 年 9 月末应收账款余额较 2016 年末增长 106.32%，主要系开展大额保理业务所致。

在非流动资产方面，2016 年末公司固定资产较 2015 年增加 3.60%，固定资产规模略有增加。2016 年末公司长期应收款较 2015 年增加 5,265.44%，主要是因为 2016 年公司的融资租赁业务大幅增加。

（2）负债结构情况分析

报告期各期末，公司各类负债及占总负债的比例情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 9 月 30 日		2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债：								
短期借款	432,060.41	26.21%	76,599.92	5.11%	958,943.65	41.46%	1,865,424.16	63.92%
应付票据	341,432.80	20.71%	664,893.03	44.34%	724,846.87	31.34%	387,273.61	13.27%
应付账款	196,184.40	11.90%	168,465.17	11.23%	215,755.77	9.33%	257,499.42	8.82%
预收款项	132,220.54	8.02%	225,382.96	15.03%	180,013.32	7.78%	248,492.50	8.52%
应付职工薪酬	16,727.38	1.01%	16,919.60	1.13%	17,117.75	0.74%	14,597.93	0.50%
应交税费	6,423.77	0.39%	8,466.69	0.56%	8,067.13	0.35%	11,652.30	0.40%

项目	2017年9月30日		2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
应付利息	7,560.63	0.46%	5,698.22	0.38%	4,973.42	0.22%	12,411.14	0.43%
应付股利	24,643.06	1.49%	24,658.43	1.64%	24,624.42	1.06%	24,886.03	0.85%
其他应付款	75,633.97	4.59%	73,425.25	4.90%	67,213.42	2.91%	61,753.34	2.12%
一年内到期的非流动负债	100.00	0.01%	200.00	0.01%	5,100.00	0.22%	-	-
其他流动负债	180,000.00	10.92%	-	-	-	-	-	-
流动负债合计	1,412,986.96	85.71%	1,264,709.29	84.34%	2,206,655.76	95.42%	2,883,990.43	98.83%
非流动负债：								
长期借款	12,321.71	0.75%	12,487.41	0.83%	79,924.62	3.46%	8,893.28	0.30%
应付债券	199,516.51	12.10%	199,273.58	13.29%	-	-	-	-
长期应付职工薪酬	5,338.81	0.32%	5,338.81	0.36%	5,769.46	0.25%	6,291.10	0.22%
预计负债	31.39	0.00%	31.39	0.00%	31.39	0.00%	431.39	0.01%
递延所得税负债	17,504.20	1.06%	16,743.97	1.12%	19,292.89	0.83%	17,520.71	0.60%
递延收益-非流动负债	914.19	0.06%	955.74	0.06%	1,011.15	0.04%	1,066.55	0.04%
非流动负债合计	235,626.80	14.29%	234,830.90	15.66%	106,029.51	4.58%	34,203.03	1.17%
负债合计	1,648,613.77	100.00%	1,499,540.18	100.00%	2,312,685.27	100.00%	2,918,193.46	100.00%

报告期各期末，公司负债总额分别为 2,918,193.46 万元、2,312,685.27 万元、1,499,540.18 万元和 1,648,613.77 万元。2014 年至 2016 年，公司负债总额逐年下降，从负债结构上看，公司负债以流动负债为主。公司的流动负债主要由短期借款、应付票据、应付账款和预收款项构成；公司的非流动负债主要由应付债券构成。

在流动负债方面，公司 2016 年末短期借款较 2015 年末下降 92.01%，主要是因为公司库存下降导致短期借款需求降低，此外 2016 年成功发行两期公司债偿还借款，公司短期借款规模下降。公司 2016 年应付账款较 2015 年下降 21.92%，主要是因为采购量下降，公司应付厂家车款减少。公司 2016 年预收款项较 2015 年增加 25.20%，主要是由于预收客户购车款增长。

在非流动负债方面，公司非流动负债主要由应付债券构成，公司 2016 年应付债券较 2015 年新增 199,273.58 万元，主要是因为公司 2016 年成功发行两期公司债。

（3）偿债能力分析

项目	2017年9月30日 /2017年1-9月	2016年12月31 日/2016年度	2015年12月31 日/2015年度	2014年12月31 日/2014年度
流动比率	1.35	1.35	1.11	1.08
速动比率	0.75	0.74	0.53	0.47
资产负债率(%)	68.40	67.71	80.26	84.51

报告期内，公司流动比率分别为 1.08、1.11、1.35 和 1.35，速动比率分别为 0.47、0.53、0.74、0.75，流动比率和速动比率呈明显的上升趋势。公司报告期内资产负债率呈下降趋势，总体来看，公司偿债能力较强。2016 年发行公司债券后，公司债务结构有所改善。

（4）资产周转能力分析

项目	2017年9月30日 /2017年1-9月	2016年12月31 日/2016年度	2015年12月31 日/2015年度	2014年12月31日 /2014年度
应收账款周转率(次/年)	25.46	61.75	92.85	117.82
存货周转率(次/年)	4.42	4.60	3.99	5.67
总资产周转率(次/年)	1.63	1.99	2.03	2.97

报告期内，公司应收账款周转率分别为 117.82、92.85、61.75 和 25.46，存货周转率分别为 5.67、3.99、4.60 和 4.42，公司整体资产周转能力呈下滑趋势，主要因为报告期内进口汽车市场处于调整期，公司业务规模下降导致收入和成本降低，对公司资产整体周转能力产生较大影响。

（5）利润分析

报告期内，公司利润表相关项目的变动情况如下：

单位：万元

项目	2017年1-9月	2016年度	2015年度	2014年度
营业收入	3,757,845.01	5,058,479.12	6,416,371.45	9,034,353.93
营业成本	3,582,219.40	4,756,223.86	6,043,738.98	8,679,170.85
毛利	175,625.61	302,255.26	372,632.47	355,183.08
税金及附加	5,993.79	5,655.08	3,392.70	4,685.05
销售费用	45,354.40	58,781.76	57,028.47	55,403.42

项目	2017 年 1-9 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
管理费用	42,245.12	59,568.87	64,329.13	64,775.32
财务费用	10,060.35	19,910.28	114,344.57	46,775.79
期间费用合计	97,659.87	138,260.91	235,702.17	166,954.53
资产减值损失	674.51	84,427.61	81,928.91	78,717.92
投资收益	5,896.75	4,346.82	1,400.29	6,211.69
营业利润	77,194.18	78,258.48	53,009.00	111,037.26
营业外收入	6,259.44	6,762.71	10,747.74	4,789.16
营业外支出	224.65	4,835.70	2,002.57	3,254.23
利润总额	83,228.97	80,185.49	61,754.17	112,572.20
所得税	16,879.07	24,918.43	23,758.66	34,392.84
净利润	66,349.91	55,267.06	37,995.51	78,179.37

2015 年公司实现营业收入 6,416,371.45 万元，较 2014 年同比下降 28.98%，2016 年公司实现营业收入 5,058,479.12 万元，较 2015 年同比下降 21.16%，系由于进口汽车市场调整，公司营业收入水平出现一定程度下滑。

2016 年公司毛利较 2015 年下降 18.89%，主要是因为受行业调整因素，营业收入与营业成本分别下降 21.16%和 21.30%。

2016 年公司期间费用合计 138,260.91 万元，较 2015 年减少 41.34%，主要因为公司债务规模大幅下降导致财务费用减少。

四、本次发行可转债的募集资金用途

本次发行拟募集资金总额不超过人民币 9.5 亿元（含 9.5 亿元），在扣除相关发行费用后，拟用于以下项目：

序号	项目名称	投资总额（万元）	募集资金投入金额（万元）
1	汽车租赁项目	95,021.40	95,000.00

若本次公开发行实际募集资金净额低于拟投入项目的资金需求额，不足部分由公司自筹解决。募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自有资金或其他方式筹集的资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。

五、公司利润分配政策及股利分配情况

（一）公司利润分配政策

根据中国证监会《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》（证监会公告[2013]43号）、《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（证监发[2012]37号）及上海证券交易所《上海证券交易所上市公司现金分红指引》（上证公字[2013]1号）的要求，公司2017年第二次临时股东大会审议通过的《公司章程》关于利润分配的政策如下：

“第一百七十五条 公司利润分配政策的基本原则：

（一）公司充分考虑对投资者的回报，每年按当年实现的母公司可供分配利润规定比例向股东分配股利；

（二）公司的利润分配政策保持连续性和稳定性，同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益及公司的可持续发展；

（三）公司优先采用现金分红的利润分配方式。

第一百七十六条 公司利润分配具体政策如下：

（一） 利润分配的形式

公司采用现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利。在有条件的情况下，公司可以进行中期利润分配。

（二） 公司现金分红的具体条件、比例、期间间隔

除特殊情况外，公司在当年盈利且累计未分配利润为正的情况下，采取现金方式分配股利，每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的母公司可供分配利润的10%。公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的30%。

特殊情况是指下列情形之一：

（1）公司未来十二个月内发生重大对外投资计划或重大现金支出（募集资金项目除外）。重大投资计划或重大现金支出是指：公司拟对外投资、收购资产

或者购买设备的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计净资产的 30%;

(2) 审计机构对公司该年度财务报告未出具标准无保留意见的审计报告。

公司现金分红的期间间隔一般不超过一年。公司董事会还可以根据公司当期的盈利规模、现金流状况、资金需求状况,提议公司进行中期分红。

(三) 董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素,区分下列情形,并按照公司章程规定的程序,提出差异化的现金分红政策:

(1) 公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的,进行利润分配时,现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%;

(2) 公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的,进行利润分配时,现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%;

(3) 公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的,进行利润分配时,现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%;

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的,可以按照前项规定处理。公司在实际分红时具体所处阶段,由公司董事会根据具体情形确定。

(四) 在制定现金分红具体方案时,董事会应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜,独立董事应当发表明确意见。

独立董事可以征集中小股东的意见,提出分红提案,并直接提交董事会审议。

股东大会对现金分红具体方案进行审议前,公司将通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流,充分听取中小股东的意见和诉求,及时答复中小股东关心的问题。

(五) 公司发放股票股利的具体条件

公司在经营情况良好,并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时,可以在满足上述现金分红的

条件下，提出股票股利分配预案。

第一百七十七条 公司利润分配方案的审议程序：

（一）公司的利润分配方案由总经理办公会拟定后提交公司董事会审议。董事会就利润分配方案的合理性进行充分讨论，经独立董事发表意见后形成专项决议后提交股东大会审议。股东大会审议利润分配方案时，公司为股东提供网络投票方式。

（二）公司因前述第一百七十六条规定的特殊情况而不进行现金分红时，董事会就不进行现金分红的具体原因、公司留存收益的确切用途及预计投资收益等事项进行专项说明，经独立董事发表意见后提交股东大会审议，并在公司指定媒体上予以披露。

（三）公司调整或变更利润分配政策的决策程序

在遇到战争、自然灾害等不可抗力、或者公司外部经营环境变化并对公司生产经营造成重大影响，或公司自身经营状况发生较大变化的情况下，公司经过详细论证后，认为确有必要的，可以对章程确定的现金分红政策进行调整或变更。董事会就调整或变更利润分配政策的合理性进行充分讨论，经独立董事发表意见后形成专项决议后提交股东大会审议。股东大会审议时，应经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过。审议利润分配政策变更事项时，公司为股东提供网络投票方式。

第一百七十八条 公司利润分配方案的实施：

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利（或股份）的派发事项。”

（二）公司最近三年利润分配情况

公司 2014 年利润分配方案于 2015 年 6 月 18 日通过股东大会审议，公司以 627,145,690 股为基数，每 10 股派发现金红利 2 元（含税），合计分配 12,542.91 万元。

公司 2015 年利润分配方案于 2016 年 5 月 6 日通过股东大会审议，公司以

627,145,690 股为基数，每 10 股派送 5 股并派发现金 1.2 元（含税），合计分配 7,525.75 万元。

公司 2016 年利润分配方案于 2017 年 5 月 12 日通过股东大会审议，公司以 1,029,736,837 股为基数，每股派现金 0.15 元（含税），合计分配 15,446.05 万元。

公司近三年现金分红情况如下表所示：

单位：万元

项目	2016 年	2015 年	2014 年
合并报表中归属于上市公司股东的净利润	61,385.94	48,063.70	85,510.30
现金分红（含税）	15,446.05	7,525.75	12,542.91
当年现金分红占归属于上市公司股东的净利润的比例	25.16%	15.66%	14.67%
最近三年累计现金分配合计	35,514.71		
最近三年年均可分配利润	64,986.65		
最近三年累计现金分配利润占年均可分配利润的比例	54.65%		

2014-2016 年以现金方式累计分配的利润为 35,514.71 万元，占该三年实现的年均可分配利润的 54.65%。公司的利润分配符合中国证监会以及《公司章程》的相关规定。

特此公告。

国机汽车股份有限公司董事会
2018 年 1 月 31 日