



广汽集团
GAC GROUP

匠于心 品于行
CRAFTED BY THE DRIVEN

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

年度報告 2018



匠于心 品于行
CRAFTED BY THE DRIVEN



重要提示

一、本公司董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證年度報告內容的真實、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、公司全體董事出席董事會會議。

三、羅兵咸永道會計師事務所為本公司出具了標準無保留意見的審計報告。

四、公司負責人曾慶洪、總經理馮興亞、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)鄭超聲明：保證年度報告中財務報告的真實、準確、完整。

五、經董事會審議的報告期利潤分配預案或公積金轉增股本預案

董事會建議向全體股東派發每10股人民幣2.8元(含稅)的末期現金股利，加上本報告期中期已派發的每10股人民幣1.0元(含稅)的現金股利，全年累計派發現金股利佔全年歸屬於上市公司股東的淨利潤的比例約為35.66%。

六、前瞻性陳述的風險聲明

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、不存在被控股股東及其關聯方非經營性佔用資金情況

八、不存在違反規定決策程序對外提供擔保的情況



目錄

第一節	釋義	4
第二節	董事長致辭	8
第三節	公司簡介和主要財務指標	14
第四節	公司業務概要	18
第五節	經營情況討論與分析	24
第六節	重要事項	50
第七節	董事會報告	90
第八節	監事會報告	95
第九節	普通股股份變動及股東情況	101
第十節	董事、監事、高級管理人員和員工情況	114
第十一節	公司治理	131
第十二節	公司債券相關情況	146
第十三節	財務報告	151



第一節
釋義



一、釋義

在本報告書中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下含義：

「《公司章程》」	指	本公司採納及經不時修訂之公司章程
「聯營公司」或「聯營企業」	指	本公司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
「中隆投資」	指	中隆投資有限公司，一家在香港註冊成立的本公司全資附屬公司
「公司、本公司、廣汽」	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
「大聖科技」	指	大聖科技股份有限公司，於 2016 年 6 月 8 日成立，由本公司及眾誠保險共持有其 60% 股權
「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
「廣汽長豐」	指	廣汽長豐汽車股份有限公司（前稱為湖南長豐汽車製造股份有限公司），為根據中國法律於 1996 年 11 月註冊成立的公司，本公司現持有其 100% 的股權
「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於 2000 年 3 月 21 日註冊成立的全資附屬公司
「廣汽部件」	指	廣汽零部件有限公司（前稱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	廣汽菲亞特克萊斯勒汽車有限公司（前稱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 日註冊成立的共同控制實體
「廣汽財務」	指	廣州汽車集團財務有限公司，於 2017 年 1 月成立，本公司、廣汽乘用車及廣汽商貿分別持有其 90%、5%、5% 的股權

「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日註冊成立的共同控制實體
「廣汽香港」	指	廣汽集團(香港)有限公司，一家在香港註冊成立的公司，為廣汽工業集團的全資子公司
「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共同控制實體
「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日設立共同控制實體
「廣汽新能源」	指	廣汽新能源汽車有限公司，為根據中國法律本公司於2017年7月成立的全資附屬公司
「廣汽時代」	指	廣汽時代動力電池系統有限公司，於2018年12月成立，由本公司、廣汽新能源及寧德時代新能源科技股份有限公司共同出資成立，本公司及廣汽新能源共持有其51%股權
「廣汽滙理」	指	廣汽滙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日註冊成立共同控制實體
「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共同控制實體
「廣豐發動機」	指	廣汽豐田發動機有限公司，為根據中國法律由本集團和豐田汽車公司於2004年2月24日註冊成立的聯營公司，本公司擁有其30%股權
「廣汽研究院」	指	廣州汽車集團股份有限公司汽車工程研究院，本公司於2006年6月29日成立以研發本公司自主品牌產品及自有技術的分公司
「廣汽工業集團」	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
「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
「廣汽乘用車(杭州)公司」	指	廣州汽車集團乘用車(杭州)有限公司(前身為廣汽吉奧汽車有限公司)，為根據中國法律於2010年12月8日註冊成立，本公司全資子公司廣汽乘用車持有其100%股權
「集團、本集團、廣汽集團」	指	指本公司及其附屬公司

「廣愛經紀」	指	廣愛保險經紀有限公司(前稱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
「本田(中國)」	指	本田汽車(中國)有限公司，前身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；2018年10月廣汽本田已收購其100%股權；變更為廣汽本田全資子公司
「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
「上市規則」	指	經不時修訂的聯交所證券上市規則
「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
「上海日野」	指	上海日野發動機有限公司，於2003年10月8日根據中國法律註冊成立的聯營公司。日野自動車株式會社、本公司及上海電氣(集團)總公司分別持有上海日野50%、30%及20%股權
「上交所」	指	上海證券交易所
「上交所上市規則」	指	經不時修訂的上交所股票上市規則
「《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》
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「SUV」	指	運動型多功能用途車
「深交所」	指	深圳證券交易所
「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	五羊一本田摩托(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%股權的共同控制實體

第二節

董事長致辭



第二節 董事長致辭

尊敬的各位股東：

本人受董事會委託，欣然提呈本公司2018年年度報告，以供審閱。

2018年，是本集團在挑戰中克難奮進、在逆境中攻堅拼搏、保持總體經營狀態平穩運行的一年。面對複雜的宏觀形勢和嚴峻的市場環境，我們在廣大股東的信任支持下，眾志成城，迎難而上，努力克服各種不穩定因素的影響，在逆境中全力開展生產經營，確保生產經營穩定增長。在此，我謹代表董事會向各位股東、合作夥伴以及各界人士表示衷心的感謝！

在這一年裡，我們經營穩健逆勢求進。在國內汽車行業28年來首次負增長的嚴峻形勢下，本集團實現逆勢增長，全年汽車產銷為219.40萬輛和214.79萬輛，同比增長8.77%和7.34%，銷量增幅高於行業約10個百分點，市場佔有率提升至7.65%。自主品牌銷量連續兩年超50萬輛，同比增長5.23%，其中廣汽新能源銷量突破2萬輛，迎來提速「元年」；日系合資品牌繼續保持良好勢頭，廣汽本田銷量穩步增長，廣汽豐田、廣汽三菱銷量逆勢上揚，分別增長31.11%和22.69%。本集團連同合營、聯營公司共實現銷售收入約人民幣3,636.85億元，較上年同期增長約7.04%。本集團銷售收入約人民幣723.80億元，較上年同期增長約1.12%；歸屬於母公司股東



曾慶洪
董事長

的淨利潤約人民幣109.00億元，較上年同期減少約0.95%，實現每股收益約人民幣1.07元，較上年同期減少約10.83%。本集團連續6年入圍《財富》世界500強，排名第202名，並入圍《財富》未來50強名單，位列第23位。

在這一年裡，我們股東回報穩中有進。我們始終堅持長期持續穩定的分紅政策及每年兩次派息，上市以來已累計派發現金股利超人民幣148億元，與投資者共享發展的成果。綜合考慮本集團盈利水平和未來發展需要，董事會建議向全體股東派發每10股人民幣2.8元(含稅)的末期股息，加上中期已派發的每10股人民幣1元(含稅)的股息，全年累計向全體股東派發股息總額約人民幣38.87億元，比上年增長約2.64%。本集團也得到了資本市場的認可，本年度入選了首屆「新財富最佳上市公司」評選榜單TOP 50以及中國上市公司協會聯合上交所、深交所共同發佈的「上市公司豐厚回報榜單(2015-2017年)」。

在這一年裡，我們戰略佈局齊頭並進。本年度一批具有重大戰略意義的項目相繼建成投產和啓動，為本集團的長遠發展提供了充足後勁。廣汽智聯新能源汽車產業園建設迎來關鍵里程碑，首期工程廣汽新能源智能生態工廠如期竣工，廣汽時代動力電池系統項目、廣汽愛信變速箱項目、汽車小鎮項目同步奠基開建，進一步夯實汽車核心產業鏈。廣汽矽谷研發中心、洛杉磯前瞻設計中心、底特律研發中心先後投入運營，初步形成了「廣州總院+北美三地研發中心+上海前瞻設計工作室」的全球研發網

格局。高端服務業佈局更趨完善，移動出行戰略項目正式啓動，將聯手騰訊、廣州公交集團等戰略合作夥伴打造廣汽移動出行平台；廣汽滙理、眾誠保險、廣汽資本、廣汽財務等金融板塊企業持續創新優化金融服務，有力支撐了汽車主業發展。

在這一年裡，我們深化改革激流勇進。本集團入選國務院國資委國企改革「雙百行動」企業名單，按照深化國企改革的思路，積極推進國企體制機制改革，精心謀劃新形勢下改革創新的戰略路徑。職業經理人試點改革方案正式落地實施，健全了市場化的選人用人機制和科學合理的激勵約束機制；進一步優化完善公司治理結構，完成總部組織機構改革，提升管理效率和企業活力；根據投資企業的功能、定位和特點，分層、分類有針對性地積極推進混合所有制改革；繼續推進股票期權激勵計劃實施，突出激勵的長效性和市場化。

在這一年裡，我們自主創新與時俱進。廣汽研究院以滿足客戶需求為起點，以打造明星車型為目標，2018年按計劃推進28個在研整車項目，全年實現全新GS5、GM6等9款新車型量產；推動13款動力總成項目，廣汽自研首款缸內直噴發動機及首款

自動變速器均已成功搭載自主品牌新車型上市；新能源方面，按計劃推進機電耦合系統、集成電驅動IDU、動力電池電芯等新能源關鍵系統部件項目開發；智能網聯方面，車載以太網、網聯生態雲平台、自動駕駛等關鍵研發取得階段性成果。本年度廣汽傳祺GS4中改款、全新GS5、GA4上市，豐富了傳祺品牌產品矩陣。廣汽新能源GE3 530上市並發佈Aion S，新能源產品競爭力逐步提升。廣汽傳祺連續6年獲得J.D.Power新車質量報告(IQS)中國品牌第一，連續3年售後服務滿意度自主品牌第一，GS4項目榮獲中國汽車工業科學技術獎一等獎。

在這一年裡，我們品牌文化循序漸進。文化是企業的靈魂，一年的企業靠機遇，十年企業靠管理，百年企業靠文化。本年度我們開展「文化建設年」，在北京車展上發佈了企業文化全新戰略理念—廣汽哲學以及「創無止境 心有未來」企業文化口號，首次將文化建設提到戰略發展的高度，展示新廣汽、新作為、新形象。自主品牌廣汽傳祺首次亮相巴黎國際車展，成為本次車展上唯一參展的中國品牌，在國際舞台綻放中國品牌的創新魅力。

2019年，汽車合資企業外資股比放開、進口汽車關稅下調、國六排放標準實施、雙積分政策施行等多重因素交互將倒逼汽車企業創新求變，大浪淘沙。新形勢、新挑戰下，我們將順勢而行，逆勢而上，在挑戰中尋找機遇，在困難中挖掘空間，在被動中增強協同，錨定集團新階段的發展願景和任務使命，腳踏實地推進企業高質量發展。新的一年裡我們將努力全面完成年度經營計劃目標，積極推進「雙百行動」改革，夯實企業基本功，加快推動電動化、智聯化、國際化、共享化和數字化，努力挑戰汽車銷量同比增長8%。

新的一年，我們將以價值固行動之基。企業只有持續為股東、客戶和合作夥伴創造價值才能永續發展。對於廣汽來說，創造價值就是要以質量效益為中心，實現高質量發展。2019年我們將堅持穩中求進工作總基調，著力提升產品力、營銷力、品牌力、執行力。推動產品線變革，以產品競爭力和車型效率提升為中心開展產品規劃與開發，緊緊圍繞明星車型培育，調整產品結構，從「做多」向「做精」轉變；加強產品成本控制，推進平台化、模塊化、通用化，提升平台共享比例；切實把經銷商視為事業共同體，在商務政策、市場開拓、金融支持、品

牌推廣等方面給予經銷商大力支持，實現廠家和經銷商之間的利益平衡和共贏；推進營銷領域的數字化工程，提升營銷與互聯網的深度融合，建立以客戶特色服務體驗為中心的數字化營銷體系。

新的一年，我們將以改革謀發展之要。一是加快推進以優化流程、提升效率為代表的管理改革，進一步精簡組織機構，簡政放權，有效推行扁平化、矩陣式管理，並制定符合廣汽實際、與市場接軌的職業經理人相關配套制度，賦予經營層充分的自主權，激發和保護企業家精神；二是加快推進以勞動、人事、分配三項制度改革為代表的機制改革，建立市場化的薪酬激勵體系以及用工機制，形成「能者上、平者讓、庸者下」的用人導向，積極探索實施多層次、多樣化的長效激勵約束機制，最大限度調動各類人才積極性、主動性、創造性；三是加快推進以混合所有制改革、優化產權結構為代表的體制改革，鼓勵有條件的投資企業先行先試，進一步增強企業的核心競爭力。

新的一年，我們將以創新拓動力之源。圍繞電動化、智聯化、國際化、共享化和數字化，發揮好廣

汽智聯新能源汽車產業園的帶動和示範作用，加快推進發動機二工廠一期、廣汽時代動力電池系統、廣汽愛信變速箱、汽車小鎮等項目的建設，以點帶面，在新能源、智能網聯、自動駕駛、共享出行、大數據、雲計算等領域尋求新的增長點；把握新能源汽車高速發展的窗口機遇期，集中資源打造新能源拳頭產品，推進Aion S、純電B級SUV等新車型上市，力爭實現新能源領域彎道超車、後來居上；積極培育新能源核心技術，推進G-MC 2.0機電耦合系統、動力電池電芯、集成電驅動IDU等研發項目；加快智聯、自動駕駛相關技術與產品開發應用步伐，完成網聯終端產品G3.0及智能網聯雲平台、車載以太網開發，推進G-OS系統、自動駕駛系統平台等重點項目；加快推進移動出行項目實施，建立新能源網約車平台，助推本集團從傳統的汽車製造商往移動出行服務提供商的轉型。

新的一年，我們將以風控強立身之本。完善事前、事中、事後全鏈條的法律風險管理機制，加強風險防範，健全內控管理。結合國際形勢，抓住「一帶一路」機遇和「粵港澳大灣區」優勢，拓展海外特別是「一帶一路」沿線市場業務範圍，完善境外法律風險

防範機制，建立授權有章、靈活高效的海外事業運營機制。

「行百里者半九十」，雖然已走過千山萬水，我們仍需跋山涉水；縱使面對驚濤駭浪，我們也定將破浪前行。在打造世界一流企業的道路上，我們都在努力奔跑，我們都是追夢人。我們將以堅如磐石的信心、只爭朝夕的勁頭、堅韌不拔的毅力，堅持「以質量和效益為中心，堅持合資合作和自主創新不動搖，推動製造向創造轉變、速度向質量轉變、產品向品牌轉變」的發展主線，著力推動質量、效率、動力三大變革，為實現「兩個十年」廣汽夢而努力奮鬥！

最後，再次感謝廣大投資者、客戶、合作夥伴及社會各界人士對廣汽集團的關注與支持！

第三節

公司簡介和 主要財務指標



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	曾慶洪

二、聯繫人和聯繫方式

董事會秘書／公司秘書

姓名	眭立
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	020-83151008
傳真	020-83150319
電子信箱	xul@gac.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.gac.com.cn
電子信箱	ir@gac.com.cn
投資者熱線	020-83151139轉3

四、信息披露及備置地地點

公司選定的信息披露媒體名稱	中國證券報、上海證券報、證券時報、證券日報
登載年度報告的中國證監會指定網站的網址	www.sse.com.cn
登載年度報告的聯交所指定網站的網址	www.hkex.com.hk
公司年度報告備置地地點	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

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	聯交所	廣汽集團	02238

六、其他相關資料

公司聘請的會計師事務所 (中國準則)	名稱	立信會計師事務所(特殊普通合夥)
	辦公地址	上海市黃浦區南京東路61號樓四樓
	簽字會計師姓名	王翼初、李家俊
公司聘請的會計師事務所 (香港準則)	名稱	羅兵咸永道會計師事務所
	辦公地址	香港中環太子大廈二十二樓
	簽字會計師姓名	徐浩森
報告期內履行持續督導職責 的保薦機構	名稱	中國國際金融股份有限公司
	辦公地址	北京市朝陽區建國門外大街1號 國貿大廈2座27層及28層
	簽字的保薦代表人姓名	周家祺、龍亮
	持續督導的期間	2017年11月17日至2018年12月31日
公司H股股份過戶登記處	名稱	卓佳證券登記有限公司
	登記處地址	香港皇后大道東183號合和中心22樓

七、境內外會計準則下會計數據差異

同時按照境外會計準則與按中國會計準則披露的財務報告中淨利潤和歸屬於上市公司股東的淨資產差異情況

單位：萬元 幣種：人民幣

	歸屬於上市公司股東的淨利潤		歸屬於上市公司股東的淨資產	
	本期數	上期數	期末數	期初數
按中國會計準則	1,090,265	1,078,622	7,654,983	6,937,024
按境外會計準則調整 的項目及金額：				
(1) 股權投資差額攤銷	0	0	4,501	4,501
(2) 非流動資產減值準備 轉回的會計處理差異	0	0	901	901
(3) 將計入利潤分配的職工獎勵及 福利基金作為當期成本費用項目	-305	-425	0	0
(4) 政府搬遷補償款的會計處理差異	0	22,270	0	0
按境外會計準則	1,089,960	1,100,467	7,660,385	6,942,426

本集團2018年度按照香港財務報告準則編製的財務報表經香港羅兵咸永道會計師事務所審計。

第四節

公司業務概要





一、業務概要

本集團現有主要業務包括研發、整車(汽車、摩托車)、零部件、商貿服務、金融五大業務板塊，構成了完整的汽車產業鏈閉環。

1. 研發板塊

本集團研發以廣汽研究院為主體，是本公司直接投資、管理，並在授權範圍內相對獨立運營的分公司和戰略事業部，主要負責集團新產品、新技術的總體發展規劃並具體實施重大的研發工作。

2. 整車板塊

(1) 乘用車主要通過子公司廣汽乘用車和合營公司廣汽本田、廣汽豐田、廣汽非克、廣汽三菱生產

產品：本集團乘用車產品包括16個系列的轎車、19個系列的SUV及2個系列的MPV。具體為：

- 廣汽傳祺Trumpchi (GA3、GA4、GA5、GA6、GA8、GS3、GS4、GS5、GS7、GS8、GM8)；
- 廣汽本田Accord(雅閣)、Crider(凌派)、Vezel(繽智)、Odyssey(奧德賽)、City(鋒範)、Fit(飛度)、Avancier(冠道)、Acura CDX、Acura TLX-L、Acura RDX等；
- 廣汽豐田Camry(凱美瑞)、Highlander(漢蘭達)、Yaris L(致炫)、Levin(雷凌)、Yaris L(致享)、C-HR等；

- 廣汽菲克 Viaggio (菲翔)、Ottimo (致悅)、JEEP 自由光、JEEP 自由俠、JEEP 指南者、JEEP (大) 指揮官等；
- 廣汽三菱 ASX (勁炫)、Pajero (新帕杰羅勁暢)、Outlander (歐藍德)、Eclipse Cross (奕歌) 等；

此外還通過本田(中國)生產 City (鋒範) 轎車，主要面向中東和南美等市場。

商用車主要通過合營公司廣汽日野和聯營公司廣汽比亞迪生產。主要產品為輕、重型卡車、工程車、大中型客車等。

本集團節能與新能源，產品包括：廣汽傳祺 GA3S • PHEV、GS4 • PHEV、GE3，廣汽本田雅閣銳混動、世銳，廣汽豐田凱美瑞雙擎和雷凌雙擎、ix4，廣汽三菱祺智 • PHEV、祺智 • EV，廣汽比亞迪純電動客車。

汽車產能：本報告期廣汽豐田新增 10 萬輛／年產能，於 2018 年 1 月竣工投產；廣汽三菱新增產能 10 萬輛／年，於 2018 年 11 月竣工投產、廣汽乘用車新疆工廠新增 2 萬輛／年產能，於 2018 年 3 月竣工投產。截至本報告期末，汽車總產能為 220.3 萬輛／年。

銷售渠道：本集團通過銷售門店及互聯網渠道開展汽車銷售，截至本報告期末，本公司連同合營聯營企業擁有覆蓋全國 31 個省、市、自治區和直轄市的汽車銷售門店 2,731 家；本報告期內通過互聯網渠道實現汽車銷售 171,556 輛，佔全年汽車總銷量 7.99%。

(2) 摩托車

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。截至本報告期末，本集團摩托車總產能為 125 萬輛／年。

3. 商貿服務板塊

通過子公司廣汽商貿(及其控股、參股公司)、大聖科技和聯營公司同方物流圍繞汽車行業上下游產業鏈，開展汽車銷售、物流、國際貿易、二手車、拆解、資源再生、配套服務等業務。

4. 零部件板塊

本集團主要通過子公司廣汽部件的控股、共同控制、參股公司及本集團聯營公司廣豐發動機、上海日野生產汽車零部件，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75%左右為本集團整車配套。

5. 金融板塊

本集團主要通過子公司中隆投資、廣汽資本、眾誠保險、廣汽財務、廣愛經紀及合營公司廣汽滙理等企業提供金融投資、保險、保險經紀、融資租賃、汽車信貸等相關服務。

二、行業情況

2018年，受政策因素和宏觀經濟的影響，汽車行業面臨嚴峻挑戰，行業總體情況如下：

1. 汽車總體市場產銷增速低於預期

因購置稅優惠政策全面退出，以及宏觀經濟增速回落、中美貿易戰、消費信心下降等因素的影響，2018年汽車產銷增速低於年初預計，行業主要經濟效益指標增速趨緩，增幅回落。

2018年汽車銷售2,808.06萬輛。上半年除2月份外，其餘月份銷量均高於上年同期，下半年汽車市場連續出現負增長，全年銷量同比下降2.76%。

2. 乘用車產銷增速低於行業總體情況

2018年，乘用車產銷分別完成2,352.94萬輛和2,370.98萬輛，同比分別下降5.15%和4.08%，佔汽車產銷比重分別達到84.60%和84.40%，分別低於上年0.9和1.2個百分點。

乘用車四類車型產銷情況看，轎車產銷同比分別下降3.95%和2.70%；SUV產銷同比分別下降3.19%和2.52%；MPV產銷同比分別下降為17.87%和16.22%；交叉型乘用車產銷同比分別下降20.75%和17.26%。

3. 新能源汽車繼續維持高速增長

2018年，新能源汽車繼續保持高速增長，全年產銷分別完成127.05萬輛和125.62萬輛，同比分別增長59.92%和61.74%；其中純電動汽車產銷分別完成98.56萬輛和98.37萬輛，同比分別增長47.85%和50.83%；插電式混合動力汽車產銷分別完成28.33萬輛和27.09萬輛，同比分別增長121.97%和117.98%；燃料電池汽車產銷均完成1,527輛。

4. 主要汽車集團銷量同比下降

2018年，汽車銷量排名前十位的企業集團銷量合計為2,503.63萬輛，同比下降2.10%，降幅低於行業。佔汽車銷量總量89.16%，同比提高0.6個百分點。

三、核心競爭力分析

本報告期內，本集團的核心競爭力未發生變化，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，輻射華中、華東、西北和環渤海地區的產業佈局和以整車製造為中心，涵蓋上游的汽車研發、零部件以及下游的汽車商貿、汽車金融的產業鏈閉環，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。本報告期內，廣汽智聯新能源汽車產業園項目按計劃推進，廣汽新能源智能生態工廠如期竣工，廣汽時代動力電池系統項目、廣汽愛信變速箱項目、汽車小鎮項目同步揭牌開建，廣汽乘用車發動機四期擴能項目順利投產，廣汽研究院化龍研發基地建設項目積極推進中，廣汽乘用車宜昌工廠改造項目於1月正式開工，廣汽乘用車新疆工廠項目一期主體工程於3月竣工，廣汽豐田第三生產線一期項目已於1月中旬正式投產，並啓動三線二期擴能項目準備工作，持續優化產能佈局。

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、持續豐富產品線和優化產品結構

本集團擁有包括轎車及SUV、MPV在內的全系列產品，並通過持續導入新車型和產品迭代，保持產品的市場競爭力，以適應消費者的需求變化，始終保持客戶忠誠度和廣泛認可的品牌美譽度。本報告期內，集團持續推進新產品開發和引入，各大整車廠陸續推出15款新車型和改款車型，產品線更趨豐富。

4、開創了自主品牌研發和生產體系的「廣汽模式」

通過多年的引進、消化、吸收和創新，積累了資金、技術、人才和經驗，形成了世界級水平的生產體系；在研發方面，通過整合全球優勢資源，形成跨平台、模塊化架構的正向開發體系，具備集成創新優勢。本報告期內，不斷鞏固強化產品開發能力，廣汽研究院積極推進28個在研整車項目，同時在本報告期內新增專利申請1,212件（發明專利佔比33%），累計有效專利申請4,624件，知識產權規模不斷擴大。

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投融資工具，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。本報告期內公司探索治理結構改革，持續完善中長期激勵機制，不斷拓寬投融資領域，優化融資結構，金融支撐主業的作用顯著增強。本報告期內，完成第二期A股股票期權激勵計劃授予登記，共計向2,358名激勵對象授予登記期權40,333.54萬份。

第五節

經營情況 討論與分析



一、經營情況討論與分析

2018年，面對複雜多變的宏觀形勢和日趨嚴峻的行業環境，本集團積極採取措施，努力克服各種不穩定因素的影響，確保生產經營穩定增長。主要工作如下：

1. 以質量效益為中心，生產經營逆勢增長

本集團堅持以質量與效益為中心，總體經營實現平穩持續增長，各大板塊協同發展。整車企業狠抓銷售，實現汽車產銷逆勢增長，廣汽乘用車銷量同比增長5.23%，廣汽豐田增長超過30%，廣汽三菱增長超過25%。繼續強化雅閣、凱美瑞、凌派、雷凌、漢蘭達、冠道、GS4、繽智、歐藍德等明星車型的引領作用，本報告期傳祺GS4中改款、GA4、全新GS5、GE3 530、CH-R、奕歌、Jeep大指揮官等車型陸續上市。商用車板塊廣汽日野700臻值系完成開發，銷量大幅增長65.44%。廣汽商貿新增銷售店12家，全國經銷網絡逐步完善。金融板塊加強對汽車主業的支撐作用，廣汽滙理零售貸款滲透率超20%；眾誠保險成功引入戰略投資者；廣汽資本深挖行業龍頭、技術領先、增長快速的明星項目；廣汽財務推出關稅保函、電子商業匯票等業務，為成員企業節約財務成本。





2. 持續完善公司治理，體制機制改革縱深推進

積極研究部署「雙百行動」改革工作，制定綜合改革方案及任務台賬。推進體制機制改革，實施集團總部組織機構改革，實行大部制，設立本部，加強職能歸口管理。推進並正式實施職業經理人試點改革。實施集團人才規劃策略及人才管理提升行動計劃，進一步增強人力資源管理工作的前瞻性、系統性和有效性。完成集團總部、投資企業經營者及派駐員的薪酬體系修訂方案，加大績效考核力度及與績效掛鈎的差異化薪酬制度。持續完善公司治理結構，本報告期內順利完成董事會、監事會換屆。推進首期A股股票期權激勵計劃第2、3個行權期行權，順利完成第二期A股股票期權激勵計劃授予登記及預留期權授予工作。

3. 狠抓項目建設落實，發揮重點項目拉動作用

廣汽智聯新能源汽車產業園建設初見成效，廣汽新能源智能生態工廠實現竣工，廣汽時代動力電池系統項目、廣汽愛信變速箱項目、汽車小鎮項目同日奠基。廣汽乘用車宜昌工廠改造項目正式開工，新疆工廠項目一期主體工程已竣工。廣汽乘用車發動機四期能擴項目順利投產，新增20萬台發動機生產能力。廣汽研究院化龍研發基地建設項目、廣汽本田年產24萬台發動機建設項目、廣汽本田增城工廠產能擴大建設項目、廣汽豐田發動機新增產品型號(M20C)發動機建設項目、廣汽荻原二期能擴建設項目、廣汽商貿南沙國際汽車產業園項目按計劃推進。

4. 創新驅動發展，智能網聯新能源事業換擋提速

廣汽研究院圍繞G-CPMA2.0平台架構，推動下一代A/A0平台、B/C平台立項及開發，推進全新新能源平台，將結合新車型開發形成「平台架構+車型族群」的平台先行開發模式，提升研發效率；廣汽自研首款缸內直噴1.5TGDI發動機已成功搭載全新GS5量產上市，首款自研自動變速器7WDCT將作為戰略機型搭載在GS8、GM6等車型；按計劃推進網聯終端產品、車載以太網、網聯生態雲平台、自動駕駛等項目，與騰訊等合作的網聯終端產品G2.1版本已在GS4中改款、全新GS5和GE3 530搭載，G2.2版本將搭載GM6上市。新能源汽車發展步伐加快，GE3、GS4 PHEV持續熱銷，導入合資企業的自主新能源車型廣汽三菱祺智PHEV、EV和廣汽豐田ix4相繼上市，廣汽本田發佈世銳PHEV，產品陣容不斷豐富。

5. 切實保障投資者權益，樹立良好資本市場形象

按照「依法、全面、從嚴」監管的要求，持續以「真實、準確、完整、及時、公平、有效」為原則開展信息披露工作，堅持A、H兩地市場信息披露一致性和同時性，2018年在上交所及聯交所披露的各類公司文件無差錯、無延遲、無更正、無補充，公告數分別達177項和142項。此外，通過境外路演、車展交流活動、投資者峰會等多途徑開展投資者關係活動，累計接待投資者來訪調研55次，舉辦電話溝通會30次，參加投資者峰會8場，組織年度業績發佈會1次，組織投資者開放日活動3次，開展境內外路演活動6次，累計接待投資者及分析師超過1,000人次，傳遞了公司的經營理念和投資價值。本報告期內，公司獲得「新財富最佳上市公司」、「天馬獎·中國主板上市公司投資者關係最佳董事會」等資本市場獎項。

6. 積極履行社會責任，提升企業軟實力

發佈企業文化全新戰略理念廣汽哲學以及企業文化口號，打造凝聚共識、激勵奮進的企業文化全新戰略理念；成功舉辦2018年中國技能大賽，榮獲大賽一等獎；深耕公益慈善事業，本報告期內廣汽集團及各投資企業在精準扶貧、城鄉結對、冬日暖陽愛心直通車等公益事業上的累計投入超過人民幣7,034.2萬元，以強烈的政治使命感和高度的社會責任感，積極推動梅州廣汽零部件產業園項目以及與貴州省黔南州、畢節市、陝西省渭南市產業幫扶合作，切實履行企業社會責任。

二、董事會關於本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、聯營公司共實現銷售收入約人民幣3,636.85億元，較上年同期增加約人民幣239.12億元，較上年同期增長約7.04%。

本報告期內，本集團的銷售收入約人民幣723.80億元，較上年同期增長約1.12%；歸屬於母公司股東的淨利潤約人民幣109.00億元，較上年同期減少約0.95%。基本每股收益約人民幣1.07元，較上年同期減少約人民幣0.13元。

本報告期業績變動主要原因是：

1. 2018年宏觀經濟形勢變化，經濟下行壓力加大，國內汽車行業產銷出現多年來首次負增長。面對複雜多變的宏觀形勢和日趨嚴峻的行業環境，本集團自主品牌車型產品仍保持相對穩定的增長，產銷量較上年同期分別增長7.45%和5.23%；自主研發實力不斷提升，新產品推出加快，產品力不斷增強，2018年先後新增推出多功能車GM8、轎車GA4，明星車型GS4中期改款以及GS5全新換代，進一步豐富自主品牌明星產品組合；自主新能源車逆勢增長，全年銷量突破2萬輛。
2. 日系合資企業產品技術推陳出新，綜合競爭力進一步提升，全新第八代凱美瑞銷量同比大幅增長，第十代雅閣、雷凌、歐藍德等車型銷量穩步增長。
3. 隨著自主品牌及合營企業產銷量的增長，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相應擴大，各業務板塊協同效應持續顯現，助力主業發展。廣汽財務為集團產業發展提供有效金融支持作用進一步發揮。

截至2018年12月31日止，按本集團於合營企業持有之股權比例計算，所有共同控制實體總負債及總收入分別為人民幣63,212,380,416元及人民幣120,798,056,816元，其將用於計算聯交所授予本公司之豁免下之資產及收益比率。

(一) 主營業務分析

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	723.80	715.75	1.12
銷售成本	608.36	587.16	3.61
銷售及分銷成本	50.73	52.50	-3.37
管理費用	45.19	40.22	12.36
財務費用	4.59	6.46	-28.95
利息收入	5.56	3.95	40.76
享有合營企業及聯營企業利潤的份額	87.53	82.96	5.51
經營活動產生的現金流量淨額	-23.38	146.60	-115.95
投資活動產生的現金流量淨額	-51.48	-0.66	7,700.00
籌資活動產生的現金流量淨額	-20.12	100.91	-119.94

1、 銷售收入、成本分析

本報告期內，本集團銷售收入約人民幣723.80億元，較上年同期增長約1.12%，主要是宏觀經濟變化影響，國內汽車行業市場銷售出現負增長，本集團自主品牌車型產品仍保持相對穩定的增長，其中自主新能源汽車銷量突破2萬輛。

本報告期內，本集團銷售成本約人民幣608.36億元，較上年同期增長約3.61%；毛利總額約人民幣115.44億元，較上年同期減少約人民幣13.15億元，較上年同期減少約10.23%；毛利率較上年同期減少2.02個百分點，主要是促銷力度加大以及新收入準則重分類銷售費用和銷售成本等綜合所致。

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	銷售成本	毛利率
				比上年增減 (%)	比上年增減 (%)	比上年增減 (%)
整車製造業	503.94	423.35	15.99	0.36	4.74	-18.00
零部件製造業	28.82	25.06	13.05	-1.27	1.75	-16.45
商貿服務	163.74	152.23	7.03	-0.22	1.87	-21.28
金融及其他	27.30	7.72	71.72	34.28	-13.16	27.46
合計	723.80	608.36	15.95	1.12	3.61	-11.24

主營業務分產品情況

單位：億元 幣種：人民幣

分產品	銷售收入	銷售成本	毛利率 (%)	銷售收入	銷售成本	毛利率
				比上年增減 (%)	比上年增減 (%)	比上年增減 (%)
乘用車	503.76	423.30	15.97	0.35	4.73	-18.06
汽車相關貿易	192.56	177.29	7.93	-0.38	1.85	-20.22
金融及其他	27.48	7.77	71.72	34.38	-12.89	27.21
合計	723.80	608.36	15.95	1.12	3.61	-11.24

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	銷售成本	毛利率 (%)	銷售收入	銷售成本	毛利率
				比上年增減 (%)	比上年增減 (%)	比上年增減 (%)
中國大陸	723.60	608.29	15.94	1.10	3.60	-11.25
香港地區	0.20	0.07	65.00	566.67	-	-
合計	723.80	608.36	15.95	1.12	3.61	-11.24

產銷量情況分析表

單位：輛

主要產品	生產量	銷售量	庫存量	生產量	銷售量	庫存量
				比上年增減 (%)	比上年增減 (%)	比上年增減 (%)
轎車	59,884	55,904	6,373	42.11	37.80	116.55
SUV	453,076	446,519	18,340	-3.52	-4.48	56.10
MPV	37,514	32,745	4,777	6,575.09	5,810.65	39,708.33

產銷量情況說明：主要為合併報告範圍內廣汽乘用車產銷數據。

主要銷售客戶情況

單位：億元 幣種：人民幣

客戶名稱	銷售收入	佔銷售收入 的比例 (%)
前五名銷售客戶合計	56.97	7.97

主要供應商情況

單位：億元 幣種：人民幣

客戶名稱	採購金額	佔採購總額的比例(%)
前五名供應商採購金額合計	122.39	21.01

本集團最大供應商支付的採購金額佔本集團本年度採購總額的6.32%。

於本年度，據董事所知，並無任何董事、監事或其緊密連絡人或持有本公司股本5%以上大股東在前五名供應商中持有任何權益。

2、費用

銷售及分銷成本較上年同期減少約人民幣1.77億元，主要是本報告期物流倉儲、售後服務費用同比減少等綜合所致。

管理費用較上年同期增加約人民幣4.97億元，主要是本報告期A股期權激勵增加所致。

財務費用較上年同期減少約人民幣1.87億元，主要是本報告期平均借款利率下降帶來利息費用減少等綜合所致。

利息收入比上年同期增加約人民幣1.61億元，主要是本報告期增加定向增發A股股票募集資金帶來利息收入增加等綜合所致。

3、研發支出

(1) 研發支出情況表

單位：億元 幣種：人民幣

本期費用化研發支出	8.27
本期資本化研發支出	40.62
研發支出合計	48.89
研發支出總額佔銷售收入比例(%)	6.75
公司研發人員的數量	5,867
研發人員數量佔公司總人數的比例(%)	17.01
研發支出資本化的比重(%)	83.08

- (2) 本報告期內研發支出約人民幣48.89億元，較上年同期增加人民幣19.04億元，主要是本報告期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、新能源車型開發項目及核心部件的研發。

4、享有合營企業及聯營企業利潤的份額

本報告期內，本集團享有合營企業及聯營企業利潤的份額約人民幣87.53億元，較上年同期增加約人民幣4.57億元，主要是受以下原因綜合所致：(1)全新第八代凱美瑞銷量同比大幅增長，第十代雅閣、雷凌、歐藍德等車型銷量穩步增長，合營企業經濟效益穩步提升；(2)產業協同效應不斷增強，產業鏈上下游的汽車金融、汽車部件及汽車物流等服務業務穩步發展。

5、現金流

本報告期內經營活動產生的現金淨流出額約人民幣23.38億元，較上年同期的現金淨流入約人民幣146.60億元增加流出約人民幣169.98億元，主要是本報告期內支付供應商款項增加以及非合併範圍企業在廣汽財務的存款淨增加額下降等綜合所致；

本報告期內投資活動產生的現金淨流出額約人民幣51.48億元，較上年同期的現金淨流出約人民幣0.66億元增加流出約人民幣50.82億元，主要是本報告期內固定資產和無形資產投資增加、投資金融產品增加以及對合營企業增資等綜合所致；

本報告期內籌資活動產生的現金淨流出額約人民幣20.12億元，較上年同期的現金淨流入約人民幣100.91億元，增加流出約人民幣121.03億元，主要是去年同期向特定投資者非公開發行約人民幣150億元的A股股票、償還人民幣23億元短期融資券，而本報告期償還人民幣10億元公司債以及分配股利增加等綜合所致；

於2018年12月31日，本集團的現金和現金等價物約人民幣277.30億元，比較2017年12月31日的約人民幣371.99億元，減少約人民幣94.69億元。

6、其他

所得稅費用約人民幣9.21億元，較上年同期減少約人民幣2.33億元，主要是本報告期部分企業盈利變化所致。

綜上所述，本集團本報告期歸屬於母公司股東的淨利潤約人民幣109.00億元，較上年同期減少約0.95%；基本每股收益約人民幣1.07元，較上年同期減少約人民幣0.13元。

(二) 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	本期期末數		上期期末數		變動比例 (%)
	期末餘額	佔總資產 的比例 (%)	期末數	佔總資產 的比例 (%)	
應收賬款及其他應收款	166.05	12.56	106.38	8.89	56.09
預付款項及長期應收款	28.27	2.14	17.76	1.48	59.18
存貨	67.30	5.09	33.47	2.80	101.08
不動產、工廠及設備	163.18	12.35	134.05	11.20	21.73
應付賬款及其他應付款	359.85	27.23	332.12	27.76	8.35
股本	102.32	7.74	72.93	6.09	40.30

2、變動情況說明

應收賬款及其他應收款：主要是本報告期隨銷量增加而增加應收票據款、零部件款，保險業務應收款項增加，以及待抵扣的增值稅進項稅額增加等綜合所致；

預付款項及長期應收款：主要是本報告期隨產銷量增加，預付零部件款等相應增加所致；

存貨：主要是本報告期隨產銷量增加，原材料及產成品相應增加所致；

不動產、工廠及設備：主要是本報告期廣汽乘用車擴能建設以及新能源汽車工廠建設而增加在建工程所致；

應付賬款及其他應付款：主要是本報告期隨產銷量增加，購買材料的應付款、應付經銷店費用等相應增加所致；

股本：主要是本報告期可轉債轉股、期權激勵行權以及派發股票股利等綜合所致。

(三) 財務狀況分析

1、 財務指標

於2018年12月31日，本集團的流動比率約為1.64倍，比2017年12月31日的約1.76倍有所下降；速動比率約為1.48倍，比2017年12月31日的約1.67倍有所下降。流動比率和速動比率均處於正常水平。

2、 財政資源及資本架構

於2018年12月31日，本集團的流動資產約人民幣662.11億元，流動負債約人民幣402.91億元，流動比率約為1.64倍。

於2018年12月31日的總借款約人民幣124.41億元，主要為本集團發行的面值分別為人民幣30億元和人民幣20億元的公司債、兩期面值均為人民幣3億元的中期票據、期末餘額約人民幣24.96億元的可轉債、期末餘額約人民幣43.66億元的銀行及金融機構借款，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。

於2018年12月31日，本集團的資產負債比率約為13.76%（資產負債比率計算方法：（非流動負債中的借款+流動負債中的借款）／（總權益+非流動負債中的借款+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2018年12月31日，本集團承擔對第三方擔保責任為人民幣0元，2017年12月31日承擔對第三方擔保責任為人民幣0元；於2018年12月31日，本公司提供的對子公司的財務擔保金額為人民幣0元，2017年12月31日對子公司財務擔保為人民幣0元。

三、汽車製造行業經營性信息分析

1、產能狀況

現有產能

主要工廠名稱	設計產能	報告期內 產能	產能利用率 (%)
廣汽本田	60 萬輛	75.07 萬輛	125.12
廣汽豐田	48 萬輛	59.94 萬輛	124.88
廣汽乘用車	52 萬輛	55.05 萬輛	105.87
廣汽三菱	20 萬輛	14.70 萬輛	73.50
廣汽菲克	32.8 萬輛	12.48 萬輛	38.05
本田(中國)	6 萬輛	1.26 萬輛	21.00
廣汽日野	1 萬輛	0.41 萬輛	41.00
廣汽比亞迪	0.5 萬輛	0.50 萬輛	100.00

註：

- 1、 報告期產能指報告期產量；
- 2、 廣汽豐田第三生產線新增10萬輛／年產能於2018年1月竣工投產；
- 3、 廣汽乘用車產量含杭州工廠產能15萬輛／年，新疆工廠產能2萬輛／年；
- 4、 廣汽三菱新增產能10萬輛／年於2018年11月已投產。

在建產能

單位：萬元 幣種：人民幣

在建產能工廠名稱	計劃 投資金額	報告期內 投資金額	累積 投資金額	預計投產日期	預計產能
廣汽乘用車宜昌工廠	369,526	166,474	230,053	2019年6月	20萬輛
廣汽自主品牌新增20萬輛/年 (新能源汽車)產能擴建項目	469,400	171,691	281,373	一期10萬產能將於 2019年5月投產	20萬輛
廣汽豐田擴大產能項目	558,443	97,916	421,101	一期10萬產能已於 2018年1月投產， 二期(10-22萬)將於 2019年12月投產	22萬輛
廣汽本田增城工廠產能擴大 (新增24萬輛/年)建設項目	310,221	56,700	267,956	一期(12萬輛)已於 2015年10月投產； 二期(12-24萬輛) 2019年5月投產	24萬輛

產能計算標準

以標準產能按兩班制進行計算。

2、整車產銷量

按車型類別

車型類別	銷量(輛)			產量(輛)		
	本年累計	去年累計	累計同比 增減(%)	本年累計	去年累計	累計同比 增減(%)
乘用車	2,138,543	1,996,868	7.09	2,184,910	2,013,006	8.54
轎車	986,524	824,225	19.69	1,011,920	824,504	22.73
MPV	78,243	37,614	108.02	82,602	37,905	117.92
SUV	1,073,776	1,135,029	-5.40	1,090,388	1,150,597	-5.25
商用車	9,349	4,168	124.30	9,100	4,089	122.55
客車	5,046	1,567	222.02	5,046	1,553	224.92
貨車	4,303	2,601	65.44	4,054	2,536	59.86
汽車合計	2,147,892	2,001,036	7.34	2,194,010	2,017,095	8.77

按地區

車型類別	境內銷量(輛)			境外銷量(輛)		
	本年累計	去年累計	累計同比 增減(%)	本年累計	去年累計	累計同比 增減(%)
乘用車	2,120,739	1,975,480	7.35	17,804	21,388	-16.76
轎車	972,337	804,920	20.80	14,187	19,305	-26.51
MPV	78,168	37,614	107.82	75	0	-
SUV	1,070,234	1,132,946	-5.54	3,542	2,083	70.04
商用車	9,349	4,156	124.95	0	12	-
客車	5,046	1,555	224.50	0	12	-
貨車	4,303	2,601	65.44	0	0	-
合計	2,130,088	1,979,636	7.60	17,804	21,400	-16.80

註：上述產銷數據含合營、聯營公司。

3、 新能源汽車業務

新能源汽車產能狀況

報告期內新能源汽車與廣汽乘用車共線生產。

新能源汽車產銷量

車型類別	銷量(輛)			產量(輛)		
	本年累計	去年累計	累計 同比增減 (%)	本年累計	去年累計	累計 同比增減 (%)
乘用車	20,006	5,246	381.36	19,956	5,756	346.70

新能源汽車收入及補貼

單位：萬元 幣種：人民幣

車型類別	收入	新能源汽車 補貼金額	補貼佔比 (%)
乘用車	233,402	64,220	27.51

四、重大投資

本集團於本報告期內並無持有重大投資。

五、重大收購及出售附屬公司、聯營企業及合營企業

於本報告期內，本集團概無重大收購或出售附屬公司、聯營企業或合營企業。

六、重大資產和股權出售

無

七、主要控股參股公司分析

廣汽本田、廣汽豐田及廣汽乘用車為本集團重要合營公司和子公司，本報告期內三家公司結合自身情況和行業發展趨勢，加快產品推出，優化產品結構，積極採取一系列行之有效的舉措，實現汽車產銷大幅度提升，有效拉動了本集團業績的增長。其中：

廣汽本田實現產銷750,706輛和741,377輛，同比增長5.66%和5.16%；實現營業收入人民幣9,785,342萬元，同比增長6.35%；

廣汽豐田實現產銷599,352輛和580,008輛，同比增長36.47%和31.11%；實現營業收入人民幣8,372,451萬元，同比增長38.62%；

廣汽乘用車實現產銷550,474輛和535,168輛，同比增長7.45%和5.23%；實現營業收入人民幣5,569,916萬元，同比增長2.06%。

八、公司控制的結構化主體情況

無

九、關於公司未來發展的討論與分析

(一) 行業格局和趨勢

在行業發展、產業政策、經濟形勢等多重因素交互作用下，行業競爭日趨激烈，汽車產業加速轉型升級，行業格局面臨調整，需求增速放緩，2019年行業預測大概率零增長甚至負增長。汽車行業發展格局和趨勢將呈現以下特點：

1、國六標準實施帶來衝擊

北京、天津、廣州、深圳、杭州、山東等地區均已公佈提前實施國六排放標準，雖然部分地區設置了緩衝期，給企業消化國五庫存切換國六新車提供了調整時間，但仍將給企業帶來極大的經營壓力。

2、產業轉型升級加快

產品的智聯化程度將加速提升，智能汽車已成為產業發展的高地，中國2030年L3及以上的自動駕駛滲透率可能達到27%，車聯網滲透率將接近100%。共享出行加速佈局，吉利、上汽等均已佈局分時租賃及網約車市場，智慧出行將成為未來的一種新的生活方式。股比放開、關稅下調等政策將倒逼中國車企國際化的步伐，中國車企將加速全球市場的拓展和佈局。

3、新能源汽車發展成為最大亮點

新能源市場持續走高，在雙積分、不限牌限號、免徵車輛購置稅、減免車船稅等政策驅動下，將延續高增長態勢。

(二) 公司發展戰略

在「十三五」期間，本集團將秉承「內部協同創新、外部開放合作」的發展原則，完成1個目標、夯實5大板塊、突出1個重點、實現3大突破；力爭「十三五」期末實現汽車產能300萬輛，產能利用率達到80%，成為先進的汽車集團的目標；做強做實研發、整車、零部件、商貿服務和金融服務五大板塊；全力發展自主品牌，實現自主品牌跨越式發展；實現電動化、國際化、網聯化三個方面的重大突破。

面向未來，本集團提出了新階段的發展願景和任務使命：「在2027年即公司成立30周年之際廣汽集團爭取進入世界企業100強；在2037年即公司成立40周年之際廣汽集團將成為具有全球競爭力的世界一流企業。」

(三) 經營計劃

2019年本集團的工作方針是：堅持以習近平新時代中國特色社會主義思想為指引，深入貫徹黨的十九大精神和習近平總書記系列重要講話尤其視察廣東重要講話精神，面對形勢的嚴峻性複雜性，擔當作為，堅持穩中求進工作總基調，繼續強化自主研發能力，全面提升發展質量；積極推進「雙百行動」改革，著力增強發展活力；夯實企業基本功，持續加強產品力、營銷力、執行力；加快推動電動化、智聯化、國際化、共享化、數字化，促進產業轉型升級。堅定信心、攻堅克難，開源節流、降本增效，全力以赴完成年度任務目標，奮力開創廣汽集團平穩健康發展新局面。

2019年，本集團連同合營、聯營公司努力挑戰汽車銷量同比增長8%，將推出14款全新及改款車型，進一步完善產品結構和綜合競爭力，包括6款自主品牌產品：廣汽傳祺GM6、GA6換代、GS8中改款、GS4換代，廣汽新能源Aion S、純電專屬B級SUV；以及多款合資產品：廣汽本田繽智中改款、奧德賽混動版、廣汽豐田雷凌（含HEV）換代、雷凌PHEV、全新EV，廣汽菲克大指揮官PHEV、自由俠中改款等。

主要工作措施如下：

- 1、 穩中求進，確保發展高質量。完善經營計劃考評辦法，大力推行開源節流、降本增效。
- 2、 聚焦資源，全面提升產品力。推動產品線變革，完善全新、中改、年款等三種類型全生命周期規劃及管理體系，加強關鍵核心零部件技術自主研發，全面加強質量管控，力爭打造更多明星產品。
- 3、 迎難而上，全力以赴拓市場。建立以顧客為中心的營銷體系，完善營銷體制機制改革，加快特色服務體系建設和營銷數字化轉型。
- 4、 縱深推進，唱好改革重頭戲。深入推進「雙百行動」改革方案，繼續深化推進公司職業經理人改革，加大混合所有制和員工持股改革步伐，大力推動勞動、人事、分配三項制度改革，建立科學的考核評價機制。
- 5、 精準發力，提升五化加速度。集中資源打造新能源拳頭產品，提升新能源產品技術優勢。全力推進廣汽智聯新能源汽車產業園建設，推進智能網聯關鍵技術及系統研發，加快推進移動出行項目實施。利用粵港澳大灣區及「一帶一路」政策，穩步推進國際化。
- 6、 創新驅動，開拓自主新局面。圍繞核心競爭力強化研發能力建設，構築研產銷協同機制，確保自主品牌健康發展。
- 7、 擴大開放，推動合作上水平。推動合資企業中長期發展規劃落實，加快推進合資企業導入自主品牌新能源車型步伐。開展跨領域合作，積極推進產業鏈開放合作。
- 8、 繼續抓好廉潔從業、安全、綜治、計生工作。

(四) 可能面對的風險

1、 行業風險

(1) 宏觀環境波動的風險

汽車行業上受國內整體經濟發展水平的影響較大，經濟增長速度的高低將刺激或抑制汽車消費；此外，由於經濟全球化因素，汽車行業同樣受到國際宏觀環境和國際局勢影響，特別近年來中美貿易摩擦的不確定性進一步加劇了對汽車行業的影響，上述各方面的綜合影響更是導致2018年國內汽車行業產銷28年來首次下滑。未來，汽車消費需求還將繼續受到國內宏觀經濟政策、產業結構調整和國際政治經濟環境等因素的影響。

(2) 行業競爭日趨激烈的風險

雖然本年度產銷為28年以來首次下滑，但自2009年我國1,364萬輛的新車銷售成為世界第一汽車銷售大國起，已連續兩年突破2,800萬輛並連續十年蟬聯全球第一，面對如此龐大的市場機遇，眾多車企均紛紛盯住國內市場，實施或制訂產能擴充計劃，合資企業與本土企業、國外品牌與自主品牌、相近排量以及新老車型之間均存在較為激烈的競爭。

(3) 行業變革風險

在能源短缺和環保意識不斷提高的背景下，新能源汽車技術研發正成為各汽車企業重點關注及進行汽車技術革新的方向；智能網聯和自動駕駛技術讓人對汽車的認識不再局限於傳統的移動工具和利用方式；互聯網造車也正在挑戰原有的行業商業模式。

新能源汽車的發展受國家政策等的影響可能銷量不及預期，在補貼政策逐漸退坡的大趨勢下，「三電」等核心零部件的成本無法匹配補貼退坡幅度的話，必然造成汽車企業成本提高，產品競爭力下降。

2、經營風險

(1) 合營企業財務狀況及經營業績波動風險

本集團與本田、豐田、菲克集團、三菱、日野等國際合作夥伴建立了緊密的合作關係，與之合資成立的合營企業對公司的經營業績影響較大。雖然公司持續進行自主研發能力的培養和核心技術的積累，於2010年9月成功開發出首款自主品牌乘用車傳祺(Trumpchi)，經過多年的發展，逐漸打造了涵蓋從轎車、SUV和MPV等全系列多款車型，並成功推出了GS4、GS8、GS7、GM8等明星車型，獲得消費者的廣泛認可，已形成自主系、日系、歐美系三足鼎立的格局。但從目前的情況看，廣汽本田、廣汽豐田、廣汽菲克、廣汽三菱等合營企業對本集團經營業績的影響仍較大。如果合營企業的財務狀況及經營業績出現波動，則本集團的財務狀況及經營業績可能會受到不利影響。

(2) 生產要素成本價格波動風險

用於製造汽車的生產要素包括人力、各類原材料，如包括鋼材、鋁材、橡膠、塑料以及油漆、稀釋劑等化學製品；用於製造汽車的零部件主要包括金屬件、化工件和電子器件。本集團生產乘用車、商用車、發動機及零部件等產品需要向上游企業採購大量的原材料。若大宗原材料價格上升時，使上游零部件生產企業的生產成本大幅度上升，當供貨商提高零配件供應價格時，雖然本集團可以通過諸如推出新品重新定價、優化工藝、減少損耗等措施，消化零部件價格的上漲，但如果主要原材料價格上漲幅度過大過快，則可能會對本集團盈利產生不利影響。

(3) 能否持續推出受市場歡迎的產品的風險

能否持續推出受市場歡迎的產品將直接影響本集團的產品銷售和經營業績。本集團需要及時根據市場需求持續改善現有產品及開發和導入新產品，以此鞏固市場地位及增加目標細分市場佔有率。近兩年，本集團及合營企業陸續推出的傳祺GS4、GS8、廣汽本田冠道、廣汽本田繽智、廣汽豐田漢蘭達、廣汽菲克JEEP自由光、JEEP指南者、廣汽三菱歐藍德等具有市場競爭力的新車型，帶動整體產銷量的穩定快速增長。如果後續不能持續開發及生產出具備市場競爭力的產品並不能在合理的時間內達到一定市場份額，形成規模效應，則可能無法實現既定的經營目標，並對集團的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

3、政策風險

(1) 產品召回風險

近年來，我國對汽車行業的產品質量法規及技術標準日趨嚴格。2013年1月1日起《缺陷汽車產品召回管理條例》實施生效，該條例在《缺陷汽車產品召回管理規定》的基礎上進行了修改和補充，並根據該項法規要求汽車製造行業企業提供維修服務或召回活動。2013年10月1日起，《家用汽車產品修理、更換、退貨責任規定》實施生效，該法規明確了家用汽車產品修理、更換、退貨責任。根據國家質量監督檢驗檢疫總局公佈的數據，近年來汽車召回數量明顯增加，僅2018年缺陷汽車產品召回195次，召回缺陷汽車共計1,243.2萬輛。如本集團旗下產品出現被召回的事件，可能會對公司的銷售及業績造成不利影響。

(2) 汽車消費政策調整風險

汽車行業產業鏈長，對經濟拉動明顯，是國民經濟的支柱產業，同時也是市場化程度較高、充分競爭的行業。特別是汽車消費政策的調整，如《乘用車企業平均燃料消耗量與新能源汽車積分並行管理辦法》的實施，必然要求各汽車生產企業對產品結構進行調整和合理佈局，以滿足雙積分政策規定，必然加大企業的經營風險。

另外隨著城市交通壓力的加大，越來越多的城市出台了調控汽車總量的政策，該等政策對當地的汽車消費可能帶來一定的負面影響。未來政府也可能對汽車消費政策進行進一步調整，從而可能將對汽車生產和消費市場產生較大的影響。

第六節

重要事項



一、普通股利潤分配或資本公積金轉增預案

(一) 現金分紅政策的制定、執行或調整情況

報告期內，本集團嚴格按照《公司章程》及《廣州汽車集團股份有限公司股東分紅回報規劃（2018-2020年）》的規定執行，並於報告期內已完成2017年年度利潤分配、2018年度中期利潤分配方案的實施，其中現金分紅標準和比例明確、清晰，相關決策程序和機制完備、合規，獨立董事履職盡責並發表獨立意見。

(二) 公司近三年（含報告期）的普通股股利分配方案或預案、資本公積金轉增股本方案或預案

單位：千元 幣種：人民幣

分紅年度	每10股 送紅股數 (股)	每10股 派息數 (元) (含稅)	每10股 轉增數 (股)	現金分紅 的數額(含稅)	分紅年度合併 報表中歸屬於 本公司普通股 股東的淨利潤	佔合併報表中 歸屬於本公司 普通股股東的 淨利潤的比率 (%)
2018年	0	3.8	0	3,886,913	10,899,603	35.66
2017年	0	5.3	4	3,786,853	11,004,671	34.41
2016年	0	3.0	0	1,946,024	6,287,542	30.95

註：本公司擬向股權登記日登記在冊的股東派發2018年末期股息，每股派發現金股息人民幣0.28元（含稅）。由於本公司可轉債轉股及股權激勵行權影響，實際派息總額需以派息股權登記日總股本確定。上表派息總額暫按本公司2019年2月28日的總股本10,233,724,617股計算，末期股息總額為人民幣2,865,442,892.76元；2018年中期共派發股息為人民幣1,021,469,986.6元，故2018年度合計派息總額為人民幣3,886,912,879.36元。

(三) 可供分派予股東的儲備

根據《公司章程》，本公司可供分派儲備乃根據中國公認會計準則和香港財務報告準則釐定的除稅後利潤(以較低者為準)計算。本公司於2018年12月31日的可供分派儲備為人民幣15,654,324,000元(2017年：人民幣14,184,211,000元)。

二、承諾事項履行情況

(一) 公司實際控制人、股東、關聯方、收購人以及公司等承諾相關方在報告期內或持續到報告期內的承諾事項

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間及期限	是否有 履行期限	是否及時 嚴格履行
與再融資相關的承諾	股份限售	廣汽工業集團	自本公司第四屆董事會第33次會議決議公告日(2016年11月1日)至本公司本次非公開發行完成後六個月內，廣汽工業集團及其控制的其他企業不會以任何方式減持本公司的股票，亦不存在任何涉及本公司的股票減持計劃。	2016年11月1日至 2018年5月16日	是	是
	股份限售	廣州匯垠天粵股權投資基金管理有限公司、廣州國資發展控股有限公司、廣州金控資產管理有限公司—廣金資產財富管理優選3號私募投資基金、廣州輕工工貿集團有限公司、穗甬控股有限公司	認購的公司非公開發行的A股股票，以及發行結束後基於本次認購的A股股票因公司派發股票股利、轉增股本而持有的公司股份，自發行結束日起36個月內不得直接或間接轉讓。	2017年11月17 日至2020年11 月16日	是	是
其他對公司中小股東所作承諾	分紅	本集團	在公司盈利且現金能夠滿足公司持續經營和長期發展的前提下，2018-2020年每年以現金方式分配的利潤應不低於當年實現的可分配利潤的10%，且連續三年內以現金方式累計分配的利潤不少於該三年實現的年均可分配利潤的30%。 《公司章程》：公司每年以現金方式分配的利潤不少於當年實現的可供分配利潤的10%。	2018年-2020年	是	是

第六節 重要事項

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間及期限	是否有 履行期限	是否及時 嚴格履行
解決同業競爭		廣汽工業集團	<p>(1)在中國境內和境外，單獨或與他人，以任何形式（包括但不限於投資、併購、聯營、合資、合作、合夥、託管、承包或租賃經營、購買股份或參股）直接或間接從事或參與或協助從事或參與任何與廣州汽車集團股份有限公司（以下簡稱「發行人」）主營業務構成或可能構成直接或間接競爭的業務或活動；(2)在中國境內和境外，以任何形式支持發行人或發行人子公司以外的他人從事或參與發行人主營業務構成競爭或可能構成競爭的業務；(3)以其他方式介入（不論直接或間接）任何與發行人主營業務構成競爭或可能構成競爭的業務或活動。但本公司或本公司子公司（發行人及其子公司除外）出於投資目的而購買、持有與發行人主營業務構成或可能構成競爭的其他於國際認可的證券交易所上市的上市公司不超過5%以上的權益；或因第三方的債權債務重組原因使本公司或本公司的子公司、參股公司持有與主營業務構成或可能構成競爭的第三方不超過5%以上的權益的情形不適用於本公司的上述承諾。(4)如果廣汽工業集團或所屬子公司（發行人及其子公司除外）發現任何與發行人主營業務構成或可能構成直接或間接競爭的新業務機會，將立即書面通知發行人，並盡力促使該業務機會按合理和公平的條款和條件首先提供給發行人或其子公司。發行人應自收到該通知之日起30日內，以書面形式通知本公司或本公司子公司，發行人或發行人的子公司是否有意從事或參與上述業務機會。一經收到發行人確定有意的通知，本公司或本公司子公司即應將該新業務機會轉讓予發行人或發行人子公司。(5)如果發行人或發行人子公司因任何原因決定不從事和參與該等新業務，一經收到發行人確定不從事和參與該等新業務的通知，或發行人未在其收到本公司或本公司子公司的通知之日起30日內予以書面回覆，則廣汽工業集團或所屬子公司（發行人及其子公司除外）依據本協議可以自行經營有關的新業務。(6)將來廣汽工業集團或所屬子公司（發行人及其子公司除外）依照上述第5項可能獲得的與發行人主營業務構成或可能構成直接或間接競爭的新業務，或因國家政策調整等不可抗力或意外事件的發生，致使同業競爭可能構成或不可避免時，廣汽工業集團或所屬子公司（發行人及其子公司除外）將給予發行人或發行人子公司選擇權，即在中國有關法律、法規及相關證券市場現行有效的上市規則允許的前提下，發行人或發行人子公司有權按照法定程序一次性或多次向廣汽工業集團或所屬子公司（發行人及其子公司除外）收購在上述競爭性業務中的任何股權、資產及其他權益，或由發行人或發行人子公司依照法定程序選擇委託經營、租賃或承包經營廣汽工業集團或所屬子公司（發行人及其子公司除外）在上述競爭性業務中的資產或業務。</p>	長期	是	是

(二) 公司資產或項目存在盈利預測，且報告期仍處在盈利預測期間，公司就資產或項目是否達到原盈利預測及其原因作出說明

無

三、報告期內資金被佔用情況及清欠進展情況

不適用

四、聘任、解聘會計師事務所情況

現聘任

境內會計師事務所名稱	立信會計師事務所(特殊普通合夥)
境內會計師事務所報酬	人民幣930,000元
境內會計師事務所審計年限	10年
境外會計師事務所名稱	羅兵咸永道會計師事務所
境外會計師事務所報酬	人民幣2,950,000元
境外會計師事務所審計年限	8年

	名稱	報酬
內部控制審計會計師事務所	立信會計師事務所(特殊普通合夥)	人民幣370,000元

聘任、解聘會計師事務所的情況說明

經公司第四屆董事會第70次會議及2017年年度股東大會審議通過，公司續聘立信會計師事務所(特殊普通合夥)及羅兵咸永道會計師事務所為公司2018年度審計機構，續聘立信會計師事務所(特殊普通合夥)為公司2018年度內部控制審計機構。

審計期間改聘會計師事務所的情況說明

無

五、面臨暫停上市風險的情況

無

六、破產重整相關事項

不適用

七、重大訴訟、仲裁事項

無

八、上市公司及其董事、監事、高級管理人員、控股股東、實際控制人、收購人處罰及整改情況

不適用

九、報告期內公司及其控股股東、實際控制人誠信狀況的說明

無

十、公司股權激勵計劃、員工持股計劃或其他員工激勵情況及其影響

A股股票期權

A股股票期權是指本授予激勵對象在未來一定期限內以預先確定的價格和條件購買本公司一定數量A股股份的權利。股票來源為本公司向激勵對象定向發行本公司A股普通股。

2014年首期A股股票期權激勵計劃

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，制訂A股股票期權激勵計劃（「**首期股票期權激勵計劃**」），並經本公司於2014年9月19日舉行的二零一四年第一次臨時股東大會通過。激勵對象包括本公司實施首期時在任的董事、高級管理人員及其他核心業務、技術、管理骨幹。

於2014年9月19日，A股股票期權之行權價格為每股人民幣7.6元。本公司A股在緊接A股股票期權授出日期之前一日之收市價為每股人民幣8.37元。

2014年9月19日，本公司向全體激勵對象授予A股股票期權。2017年9月19日，首期股票期權激勵計劃第二個行權期開始行權，截至2018年9月18日，累計行權且完成股份過戶登記的共17,639,735股A股，佔第二個行權期可行權A股股票期權總量的99.03%。詳細請見本公司於2018年9月21日在上交所及聯交所網站刊登的《關於首期股票期權激勵計劃第二個行權期行權結果及部分期權註銷的公告》（公告編號：臨2018-078）。2018年9月19日，首期股票期權激勵計劃第三個行權期開始行權，截至2018年12月31日，累計行權且完成股份過戶登記的共17,797,606股A股，佔第三個行權期可行權A股股票期權總量的77.36%。詳細請見本公司於2019年1月3日在上交所及聯交所網站刊登的《關於可轉債轉股結果及股票期權激勵計劃第3個行權期行權結果暨股份變動公告》（公告編號：臨2019-002）。

首期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A股股票期權授權日起的5年時間。首期股票期權激勵計劃可予發行的證券總數（即5,602.42萬份）於2018年12月31日佔本公司已發行股份約0.55%。A股股票期權授予後至A股股票期權可行權日之間的時間，首期股票期權激勵計劃授予的股票期權等待期為24個月。在可行權日內，若達到本計劃規定的行權條件，授予的股票期權自授予日起滿24個月後，激勵對象應在未來36個月內分期行權。

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。

2017年第二期A股股票期權激勵計劃

為進一步完善本公司的法人治理結構，促進本公司建立、健全激勵約束機制，充分調動本公司董事、高級管理人員以及其他核心技術、業務、管理骨幹人員的積極性、責任感和使命感，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，共同關注本公司的長遠發展，並為之共同努力奮鬥，制訂第二期A股股票期權激勵計劃（「**第二期股票期權激勵計劃**」），並經本公司於2017年12月18日舉行的二零一七年第二次臨時股東大會及二零一七年第一次A、H股類別股東會審議通過，本公司於同日完成第二期股票期權激勵計劃首次授予，向2,358位激勵對象授予了40,333.54萬份A股股票期權，並於2018年2月9日完成授予登記。第二期股票期權激勵計劃首次授予的激勵對象包括本公司董事（不含獨立董事）、高級管理人員、對本公司經營業績發展有直接影響的其他管理人員、核心技術（業務）骨幹人員。預留期權的授予激勵對象為本公司新能源、智能網聯化等業務領域的核心骨幹人才，或其他對本公司經營及業務發展有較大影響確需引入或提拔的管理和技術人員，前述人員須經董事會審議批准，並在第二期股票期權激勵計劃經股東大會審議通過後12個月內確定，且不得與首次授予的激勵對象出現重複。

於2017年12月18日，A股股票期權之行權價格為每股人民幣28.40元。本公司A股在緊接第二期股票期權激勵計劃授出期之前一日之收市價為每股人民幣24.06元。

於2018年12月17日，本公司向457位合資格激勵對象授出第二期股票期權激勵計劃下預留授予部份的合共62,336,900份A股股票期權，可供認購合共62,336,900份A股。行權價格為每股A股人民幣10.61元，如在行權前本公司發生資本公積轉增股本、派送股票紅利、股份拆細、配股或縮股等事宜，行權價格將按照第二期股票期權激勵計劃的相關規定調整。本公司A股在緊接A股股票期權授出日期之前一日之收市價為每股人民幣10.49元。

第二期股票期權激勵計劃整個計劃有效期為10年。第二期股票期權激勵計劃可予發行的證券總數(即45,045.14萬份)於2018年12月31日佔本公司已發行股份約4.40%。第二期股票期權激勵計劃授予的A股股票期權等待期為24個月。在可行權日，若達到本計劃規定的行權條件，授予的A股股票期權自授予日起滿24個月後，激勵對象應在未來，36個月內分期行權。

首次授予的A股股票期權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	自首次授予日起24個月後的首個交易日起至授予日起36個月內的最後一個交易日當日止	1/3
第二次行權	自首次授予日起36個月後的首個交易日起至授予日起48個月內的最後一個交易日當日止	1/3
第三次行權	自首次授予日起48個月後的首個交易日起至授予日起60個月內的最後一個交易日當日止	1/3

預留授予的A股股票期權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	自預留期權授予日起24個月後的首個交易日起至授予日起36個月內的最後一個交易日當日止	1/3
第二次行權	自預留期權授予日起36個月後的首個交易日起至授予日起48個月內的最後一個交易日當日止	1/3
第三次行權	自預留期權授予日起48個月後的首個交易日起至授予日起60個月內的最後一個交易日當日止	1/3

激勵對象必須在行權有效期內行權完畢。若達不到行權條件，則當期A股股票期權不得行權。若符合行權條件，但未在上述行權期全部行權的剩餘A股股票期權將自動失效並由本公司註銷。

有關上述股票期權激勵計劃可參見合併財務報表附註23。A股股票期權價值的計算結果，乃基於對合併財務報表附註23所用參數的數項假設，而所採納的模型也存在限制，因此A股股票期權的估計價值可能存在主觀和不確定因素。

授予董事及高級管理人員的A股股票期權的情況請見本報告第十節「董事、監事、高級管理人員和員工情況」中「董事、高級管理人員報告期內被授予的股權激勵情況」一段。授予其他激勵對象的A股股票期權的情況如下表所示：

幣種：人民幣

姓名	職務	本報告期 初持有A 股股票期 權數量	本報告期 內新授予 A股股票 期權數量	本報告期 內可行權 A股股份	本報告期 內已行權 的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
首期股票期權激勵計劃							
／	中層及其他核心業務、 技術、管理骨幹 (共計508人)	20,731,064	0	20,731,064	15,521,197	4.48	5,209,867
第二期股票期權激勵計劃							
／	中層及其他核心業務、 技術、管理骨幹 (共計2,348人)	395,975,400	0	0	0	19.88	554,365,560
第二期股票期權激勵計劃預留授予部份							
／	中層及其他核心業務、 技術、管理骨幹 (共計457人)	0	62,336,900	0	0	10.61	62,336,900

註：

1. 首期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. 首期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. 所有激勵對象必須在第二期股票期權激勵計劃的考核期內在本公司任職並簽署勞動合同，不含退休返聘人員。激勵對象中，未含本公司單獨或合計持股5%以上的主要股東或實際控制人及其配偶、父母、子女。
4. 任何一名激勵對象因首期股票期權激勵計劃及第二期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已發行A股總數的1%。
5. 報告期內，因實施利潤分配，以資本公積金向全體股東每10股轉增4股，期權數量相應增加，行使價格也相應調整。

十一、重大關聯交易

- 1、若干在合併財務報表附註40所披露的關聯方交易類別，包括(i)銷售產品(銷售汽車零部件及鋼材、銷售乘用車及銷售生產設備)、(ii)向關聯方提供勞務及保險收入、(iii)購買產品(購買汽車零部件及材料及購買乘用車)、(iv)向關聯方收取租金及(v)支付關聯方租金，當中有部份交易亦構成上市規則下之關連交易。

2、上市規則下之交易

(A) 有關主要合營企業的交易

聯交所於本公司上市時有條件豁免本公司就非重大合營企業遵守上市規則第14及14A章的規定，本公司需每年檢討各非重大合營企業是否符合豁免條件。本公司之主要合營企業於2018年財政年度為廣汽豐田、廣汽本田、廣汽滙理及廣汽菲克。

(B) 持續關連交易

截至二零一八年十二月三十一日止年度，廣汽集團及其聯繫人(上市規則中所定義的)進行的持續關連交易如下：

1. 提供汽車產品及汽車零部件的運輸及物流服務

- (a) 截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司、其附屬公司及主要合營企業(包括廣汽豐田及廣汽本田)(統稱「本集團」)各自按下述定價方式定期為主要合營企業的合營夥伴(包括豐田及本田)及其聯繫人(統稱「合營夥伴集團」)提供汽車產品及汽車零部件的運輸及物流服務(「該等物流服務」)。該等物流服務在合營企業期間將一直持續。

在釐定服務的價格時，服務提供方就該等物流服務向服務接受方收取之報酬參照現時市場同類服務價格定價，以合同價格支付。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團向合營夥伴集團提供該等物流服務之總額為人民幣327,009,268元。

就此交易而言，董事認為不應設置上市規則規定的年度上限。提供該等物流服務乃與合資方及其聯繫人訂立合作安排的重要組成部分。彼等為汽車生產供應鏈管理和銷售業務的關鍵一環。

主要合營企業或合營夥伴所製造的汽車的需求如有任何增長，必然會引致該等物流服務的交易量增加。該增長在本公司的控制範圍之外，且難以預測。若該無法預測的增長超過設定的年度上限，則會終止該等物流服務，從而阻礙生產活動和汽車產品的交付，直至符合上市規則第14A章項下之公告及／或股東批准的規定。

董事認為，此交易設定年度上限不符合本集團的利益。因此，本公司於上市時已向聯交所申請並已獲批准於相關交易進行期間，豁免遵守年度上限規定。本公司亦已與聯交所達成協議，此等交易僅披露每年所作出的有關交易的年度總幣值。這是因為披露訂約方之間的每項交易將構成披露與有關合營企業的經營有關的商業敏感資料，不符合本公司或有關合營企業的利益。

- (b) 截至二零一八年十二月三十一日止年度，合營夥伴集團各自按下述定價方式定期為本公司、其附屬公司及主要合營企業（包括廣汽豐田及廣汽本田）提供汽車產品及汽車零部件的運輸及物流服務（「該等合營夥伴物流服務」）。本公司的主要合營企業向有關合營夥伴購買原材料及零部件，亦向有關合營夥伴銷售部分產品。有關合營夥伴將提供運輸及物流服務以完成整個過程。該等服務在合營企業期間將一直持續。

於二零一六年一月二十二日：

- (i) 合營夥伴集團之廣汽豐田物流有限公司(「廣豐物流」)作為服務提供方，分別與本集團之廣汽商貿及湖南廣汽順捷物流有限公司訂立書面協議(「合營夥伴框架協議」)，以繼續進行該等合營夥伴物流服務，有效期由二零一六年一月一日至二零一八年十二月三十一日。有效期屆滿後，須經雙方同意方可續期。
- (ii) 合營夥伴集團之廣豐物流作為服務提供方，與本集團之廣州長昕汽車銷售有限公司訂立書面協議(「合營夥伴新協議」)，以進行該等合營夥伴物流服務，有效期由二零一六年一月一日至二零一八年十二月三十一日。有效期屆滿後，須經雙方同意方可續期。
- (iii) 合營夥伴集團之同方物流作為服務提供方，分別與本集團之廣汽豐田及廣汽豐田汽車銷售有限公司訂立合營夥伴框架協議，以繼續進行該等合營夥伴物流服務，有效期由二零一六年一月一日至二零一八年十二月三十一日。有效期屆滿後，須經雙方同意方可續期。
- (iv) 合營夥伴集團之廣汽本田物流有限公司作為服務提供方，分別與本集團之廣州廣汽商貿再生資源有限公司及廣汽本田訂立合營夥伴框架協議，以繼續進行該等合營夥伴物流服務，有效期由二零一六年一月一日至二零一八年十二月三十一日。有效期屆滿後，須經雙方同意方可續期。

根據合營夥伴框架協議及合營夥伴新協議，各服務提供方與各服務接受方同意按合營夥伴框架協議及合營夥伴新協議的條款、條件及原則分別就由各服務提供方為各服務接受方於各協議有效期內提供該等物流服務簽署個別協議。

各服務提供方就該等物流服務向各服務接受方收取之報酬或服務費用是參照 (i) 當時物流市場由獨立第三方提供相同或同類服務價格及 (ii) 各服務接受方使用該等物流服務量，以合同價格支付。各方須不時就該等物流服務比較獨立第三方提供相同或同類服務價格以確定給予各服務提供方之物流業務的報酬為當時物流市場價格。為確保以最優惠的價格獲得產品或服務，在甄選該等物流服務的服務提供方之前，本集團將參考同等服務的市場價以確保釐定合理及具競爭力的價格，以確保本集團向合營夥伴集團支付的價格不高於向獨立第三方支付者。此外，本集團於釐定有關價格時亦會考慮本集團能夠達到的利潤率，以確保價格設定於適當水平，從而令本集團能夠錄得行業標準範圍內或更高的利潤率。

綜上所述，由本集團與合營夥伴集團訂立的合營夥伴框架協議及合營夥伴新協議按公平合理的一般商業條款，以及對本集團而言不遜於獨立第三方向本集團提供該等物流服務之條款訂立。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團就該等合營夥伴物流服務所支付的代價總額為人民幣 1,745,667,714 元。

就此交易而言，董事認為不應設置上市規則規定的年度上限。提供運輸及物流服務乃與合資方及其聯繫人訂立合作安排的重要組成部分。彼等為汽車生產供應鏈管理和銷售業務的關鍵一環。

主要合營企業或合營夥伴所製造的汽車的需求如有任何增長，必然會引致運輸和物流服務的交易量增加。該增長在本公司的控制範圍之外，且難以預。若該無法預測的增長超過設定的年度上限，則會終止提供運輸和物流服務，從而阻礙生產活動和汽車產品的交付，直至符合上市規則第 14A 章項下之公告及／或股東批准的規定。

董事認為，此交易設定年度上限不符合本集團的利益。因此，本公司已於上市時向聯交所申請並已獲批准於相關交易進行期間，豁免遵守年度上限規定。本公司亦已與聯交所達成協議，此等交易僅披露每年所作出的有關交易的年度總幣值。這是因為披露訂約方之間的每項交易將構成披露與有關合營企業的經營有關的商業敏感資料，不符合本公司或有關合營企業的利益。

2. 銷售汽車產品、零部件、生產設備及汽車相關產品 (包括售後服務)

- (a) 截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團成員各自按下述定價方式定期向合營夥伴集團銷售原材料、零部件及汽車產品。該等服務在合營企業期間將一直持續。

本集團在定立服務價格時，計及由獨立第三方提供的相關產品及服務的市場價，以確保向合營夥伴集團提供的價格乃屬公平合理及符合一般商業條款。

本公司已與聯交所達成協議，上述交易獲豁免遵守上市規則項下有關書面協議及年度上限的規定，並僅須披露每年所作出的有關交易的性質。這是因為披露訂約方之間的每項交易將構成披露與有關合營企業的經營有關的商業敏感資料，不符合本公司或有關合營企業的利益。

- (b) 截至二零一八年十二月三十一日止年度，合營夥伴集團成員各自按下述定價方式定期向主要合營企業銷售原材料及零部件及生產設備。該等服務在合營企業期間將一直持續。

就此等交易而言，倘有其他本地供應商，本集團成員將向其他本地之中國供應商索取同等產品或服務的報價，以確定能及時以最具競爭力的價格取得質素相約的替代產品。倘可獲得替代產品，則本集團於甄選替代產品的供應商之前會進行招標。在招標過程中，本集團對待合營夥伴集團的方式與任何其他第三方供應商並無區別。因此，倘本集團可從任何其他供應商取得更優惠的條款，則本集團不會向合營夥伴集團購買汽車零部件。經過一段時間，由於可在中國覓得價格更便宜的替代產品，因此向合營夥伴集團所採購的汽車產品及零部件將會越來越少。該等本地化進程在中國汽車行業被廣泛視為削減成本的一種主要方法，且為主要合營企業的優先考慮。

根據業務情況，由於向外國供應商採購汽車產品、零部件、及生產設備將涉及額外運費及稅項成本，倘能夠從本地供應商以更佳條款取得替代供應，向外方合營企業夥伴採購汽車產品、零部件及生產設備並不符合本公司及合營企業夥伴的利益。

在釐定產品及／或服務的價格時，本公司亦會考慮同等產品或服務的市場價以確保釐定合理及具競爭力的價格。然而，與一般消費品不同，合營夥伴集團所生產的某些汽車產品、零部件及組件乃專供主要合營企業生產的車型使用，且除了在有關主要合營企業存續期間內向合營夥伴集團採購汽車產品、零部件及組件以外並無其他選擇，且目前無法獲取該等汽車產品的市場價。本公司的代表將倚重彼等在行業標準方面的知識及過往從類似的釐定價格協商中所累積的經驗以釐定價格，為確保價格公平合理，本集團亦會獲得相似產品或服務報價（儘管該等產品並非專供主要合營企業生產的汽車使用），以供參考。

本集團於釐定有關價格時亦會考慮本集團能夠達到的利潤率，以確保價格設定於適當水平，從而令本集團能夠錄得行業標準範圍內或更高的利潤率且考慮國際及中國原材料成本基準。

本公司已與聯交所達成協議，上述交易獲豁免遵守上市規則項下有關書面協議及年度上限的規定，並僅須披露每年所作出的有關交易的性質。這是因為披露訂約方之間的每項交易將構成披露與有關合營企業的經營有關的商業敏感資料，不符合本公司或有關合營企業的利益。

3. 提供技術支持、研發支持及資料查詢(包括生產準備支持、本土支持、顧問服務及提供軟件)

截至二零一八年十二月三十一日止年度，合營夥伴集團成員各自按下述定價方式定期向本集團提供技術支持、研發支持及資料查詢(包括生產準備支持、本土支持、顧問服務及提供軟件)。於生產主要合營企業製造的車型的過程中，本公司的合營夥伴乃有關技術的所有人，並主要負責所有新車型的研發。合營夥伴所提供的技術支持乃確保主要合營企業於製造過程中能應用最新技術，並保持產品的市場競爭力。該等服務在合營企業期間將一直持續。

一般而言，合營企業、合營企業夥伴及聯繫人之間的技术許可證和技术支持的定價原則是，提供技術的一方應就研發一特定車型所產生的研發成本獲公平報酬，而該等研發成本應在提供技術一方的整個經營期間平均攤分，中國汽車合營企業應僅承擔該等成本的公平份額。

根據一般行業慣例，與技術支援有關的技術授權及交易的條款(包括價格)乃經參考車型的預計使用週期(一般為5至10年)，同時參考類似技術援助的行業基準釐定。本公司的代表亦倚重彼等在行業標準方面的知識及過往從類似談判中的經驗以釐定價格，並確保價格適當且具競爭力。此外，本集團(包括主要合營企業)於釐定有關價格時亦會考慮本集團能夠達到的利潤率，以確保價格設定於適當水平，從而令本集團能夠錄得行業標準範圍內或更高的利潤率。

本公司已與聯交所達成協議，上述交易獲豁免遵守上市規則項下有關書面協議及年度上限的規定，並僅須披露每年所作出的有關交易的性質。這是因為披露訂約方之間的每項交易將構成披露與有關合營企業的經營有關的商業敏感資料，不符合本公司或有關合營企業的利益。

4. 提供知識產權使用權(與生產及銷售汽車有關)

截至二零一八年十二月三十一日止年度，主要合營企業的合營夥伴各自按下述定價方式定期向主要合營企業提供知識產權使用權(與生產及銷售汽車有關)。這些知識產權使用權對主要合營企業及其產品的長遠盈利能力及競爭力而言尤其重要。過往於往績記錄期間，本集團與本公司的合營夥伴訂立數份技術許可協議及商標許可協議。該等協議在合營企業期間將一直持續。

由於合營夥伴及其聯繫人主要負責新型汽車車型的研究與開發，因此主要控制實體與合營企業夥伴訂立技術許可證尤為重要。有關知識產權乃專供有關主要合營企業生產的車型使用，因此對本集團的生產屬至關重要。倘不進行該等交易，可能無法建立主要合營企業的業務且無法經營。因此，本集團除了在主要合營企業存續期間內向合營夥伴取得知識產權以外並無其他選擇。因此中國汽車業實務準則是，中外汽車製造合營企業從有關技術知識產權(通常為合營企業夥伴所有)的所有人獲得特許權。

中外汽車製造合營企業之目的為使中國汽車製造商可受惠於外方合資企業夥伴的專業技術知識及產品組合，而外資夥伴可參與中國內地市場。因此，合營企業關係建基於外方合資企業夥伴向合營企業提供其專業技術知識。中國夥伴則提供產能及設備、勞工、本地市場及監管知識。

中國政府大力鼓勵設立此類中外汽車製造合營企業的主要原因，為迅速提高中國汽車行業的技術及產品標準。

一般而言，合營企業、合營企業夥伴及聯繫人之間的技術許可證和技術支持的定價原則是，提供技術的一方應就研發一特定車型所產生的研發成本獲公平報酬，而該等研發成本應在提供技術一方的整個經營期間平均攤分，中國汽車合營企業應僅承擔該等成本的公平份額。

根據一般行業慣例，與技術支援有關的技術授權及交易的條款（包括價格）乃經參考車型的預計使用週期（一般為5至10年），同時參考類似技術援助的行業基準釐定。本公司的代表亦倚重彼等在行業標準方面的知識及過往從類似談判中的經驗以釐定價格，並確保價格適當且具競爭力。此外，本集團（包括主要合營企業）於釐定有關價格時亦會考慮本集團能夠達到的利潤率，以確保價格設定於適當水平，從而令本集團能夠錄得行業標準範圍內或更高的利潤率。

本公司亦相信，國際汽車製造商與本公司設立合營企業的主要目的，是在中國汽車行業成立一家具雄厚實力的企業、為其汽車品牌爭取市場份額及從主要合營企業中獲得長期的投資回報，而非按可能有損主要合營企業的長期盈利能力及競爭力的條款自知識產權中獲取任何短期收益。倘主要合營企業被證實為不成功，則該等短期收益將被合營夥伴的潛在虧損所抵銷。

本公司已與聯交所達成協議，上述交易獲豁免遵守上市規則項下有關書面協議及年度上限的規定，並僅須披露每年所作出的有關交易的性質。這是因為披露訂約方之間的每項交易將構成披露與有關合營企業的經營有關的商業敏感資料，不符合本公司或有關合營企業的利益。

(C) 控制機制

有關上文所述一方面在本公司與其附屬公司之間的關連交易、另一方面在合營夥伴與其聯繫人之間的關連交易，本公司及／或有關附屬公司將直接按公平原則協商，且本公司能控制附屬公司與合營夥伴及／或其聯繫人之間的協商。概無合營夥伴及／或其聯繫人能影響本公司及／或其附屬公司同意某些不符合本公司利益的條款。

就上文第2至4段所述一方面在主要合營企業之間進行的關連交易、另一方面在合營夥伴及其聯繫人之間的關連交易，各自的合營協議及主要合營企業的公司章程及備忘錄規定，主要合營企業與合營夥伴及其聯繫人之間的交易一直由有關主要合營企業的高級管理層直接進行（而該等高級管理層乃由本公司提名，代表本公司；或由本公司的代表提名，作為合營夥伴），因此將按公平原則進行。概無合營夥伴或其聯繫人可影響主要合營企業協議可能不符合主要合營企業與本公司利益的條款。本公司亦確認，主要合營企業與有關合營夥伴之間的交易均由有關主要合營企業的高級管理層（由本公司提名）進行。

此外，主要合營企業已實施內部控制及報告機制，令根據上市規則第14A章須承擔適用持續責任的業務發展及交易可向本公司及其有關合營企業各自的董事會及／或指定人士呈報，且令本公司及其有關合營企業可透過有關主要合營企業董事會及／或指定人士的代表決定是否同意及批准相關交易。

此外，亦有既定程序根據各自的合營協議及主要合營企業的公司章程及備忘錄而設定，即與合營夥伴及其聯繫人訂立任何重大協議／重大交易須經出席董事會的多數董事批准或經有關主要合營企業的總經理及副總經理互相協議／簽字（視乎情況而定）。各自的合營協議及主要合營企業的公司章程及備忘錄規定，本集團及合營夥伴將有權分別輪流提名總經理及副總經理，且當本集團提名總經理時，將由合營夥伴提名副總經理，反之亦然。

(D) 獨立非執行董事之確認

本公司的獨立非執行董事確認，本公司在截至二零一八年十二月三十一日止年度作為一方的上述的持續關連交易均：

- (1) 屬本公司的日常業務；
- (2) 是按照一般商務條款進行，或如可供比較的交易不足以判斷該等交易的條款是否一般商業條款，則對本公司而言，該等交易的條款不遜於獨立第三方可取得或提供（視屬何情況而定）的條款；及
- (3) 是根據有關交易的協議條款進行，而交易條款公平合理，並且符合本公司股東的整體利益。

(E) 核數師函件

本公司核數師已獲委聘根據香港會計師公會頒佈的香港鑒證業務準則第3000號(修訂)「歷史財務資料審核或審閱以外之鑒證工作」及參考實務說明第740號「關於香港《上市規則》所述持續關連交易的核數師函件」，就本集團的持續關連交易作出報告。本公司核數師已根據上市規則第14A.56條發出載有關於上述持續關連交易審驗結果的無保留意見函件。本公司的核數師於該函件中確認，在截至二零一八年十二月三十一日止年度作為一方的上述的持續關連交易中：

- (1) 並無注意到任何事項表示該等交易未獲得董事會批准；
- (2) 若交易涉及由本公司提供貨品或服務，並無注意到任何事項顯示該等交易在各重大方面未按照本公司的定價政策進行；及
- (3) 並無注意到任何事項表示該等交易在各重大方面未根據有關交易的協議進行。

本公司已將該核數師函件副本呈交聯交所。

十二、重大合同及其履行情況

(一) 託管、承包、租賃事項

1. 託管情況

經第四屆董事會第59次會議審議通過，本公司接受控股股東廣汽工業集團委託，受託管理其全資子公司廣州摩托集團有限公司（現已更名為廣州智誠實業有限公司）、廣州廣悅資產管理有限公司、廣州自縫資產管理有限公司資產，委託經營的期限為3年。

2. 承包、租賃情況

不適用

(二) 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）

報告期內擔保發生額合計（不包括對子公司的擔保）	0
報告期末擔保餘額合計(A)（不包括對子公司的擔保）	0

公司及其子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	218,000,000.00
報告期末對子公司擔保餘額合計(B)	118,000,000.00

公司擔保總額情況（包括對子公司的擔保）

擔保總額(A+B)	118,000,000.00
擔保總額佔公司淨資產的比例(%)	0.15

(三) 委託他人進行現金資產管理的情況

1. 委託理財情況

不適用

2. 委託貸款情況

單位：萬元 幣種：人民幣

借款人	委託貸款 金額	委託貸款 起始日期	委託貸款 終止日期	年化收益率	實際收回情況	減值準備計提 金額(如有)
杭州依維柯汽車傳動技術有限公司	7,000	2016/6/15	2018/6/13	4.35%	已歸還	0
杭州依維柯汽車傳動技術有限公司	8,000	2016/11/22	2018/11/16	4.35%	已歸還	0
廣汽日野	10,000	2017/11/14	2019/11/13	4.35%	未到期	0
鞍鋼廣州汽車鋼有限公司	11,320	2017/12/21	2018/3/2	4.785%	已歸還	0
惠州市津惠汽車線束有限公司	1,000	2017/6/21	2018/5/22	4.35%	已歸還	0
杭州依維柯汽車傳動技術有限公司	8,000	2018/11/16	2019/11/15	4.35%	未到期	0
惠州市津惠汽車線束有限公司	1,000	2018/5/22	2018/12/25	4.35%	已歸還	0
惠州市津惠汽車線束有限公司	60	2018/6/27	2018/12/25	4.35%	已歸還	0
惠州市津惠汽車線束有限公司	940	2018/6/27	2019/6/26	4.35%	未到期	0
哈爾濱博實信達汽車銷售服務有限公司	2,636	2016/12/20	2021/12/20	6.175%	未到期	13.18

本報告期末，本集團對聯營、合營企業提供委託貸款約人民幣1.89億元，主要是由股東方分別按股比對投資企業提供流動資金支援。

(四) 其他重大合同

不適用

十三、積極履行社會責任的工作情況

(一) 上市公司扶貧工作情況

1. 精準扶貧規劃

根據統一部署，2016-2018年，本集團定點精準幫扶清遠連州市九陂鎮聯一村、白石村和四聯村。秉承「真扶貧、扶真貧，讓群眾滿意」的幫扶理念，堅持精準扶貧、精準脫貧，堅持規劃到戶、責任到人，著力提高貧困人口收入，改變貧困地區落後面貌，確保到2018年，被幫扶的三個村實現「兩不愁三保障一相當」目標，即穩定實現農村貧困人口不愁吃、不愁穿，義務教育、基本醫療和住房安全有保障，基本公共服務主要領域指標相當於全省平均水平。

一是黨委高度重視。成立了新時期精準扶貧精準脫貧三年攻堅工作領導小組及工作機構，加強組織領導。二是確保責任落實。繼續實行幫扶主體「1+1+1+2」的模式，即明確每個貧困村明確1名掛村責任領導、1個總部責任部門、1家責任企業和2家支持企業定點幫扶。三是加大幫扶資金投入。確保每村每年不少於人民幣350萬元、三年不少於人民幣3,150萬元的資金投入，夯實精準脫貧的基礎。四是明確資金使用聯合審批模式。幫扶資金需依次經駐村幹部、幫扶企業和集團聯合審批，確保幫扶資金運行規範、安全。五是創新活動參與方式。將貧困村作為黨員接受「兩學一做」學習教育和員工踐行社會主義核心價值觀的重要基地，分批組織廣大黨員和員工參與結對幫扶活動，營造「大扶貧」的格局。

2. 年度精準扶貧概要

根據省、市關於新時期精準扶貧精準脫貧攻堅工作有關文件精神，本集團定點幫扶清遠連州市九陂鎮聯一村、白石村和四聯村3個貧困村，共有貧困戶245戶，貧困人口615人。經過三年的幫扶，3個貧困村「兩不愁三保障一相當」工作落實到位，扶智扶志有機結合，穩定脫貧成效顯著，貧困村發展基礎不斷夯實，貧困戶收入穩定增加，貧困村和貧困戶得到精準扶貧帶來的實惠，獲得感不斷增強，至2018年12月，本集團在幫扶村共投入資金人民幣4,233.6萬元，貧困戶245戶已全部脫貧，人均可支配收入達到人民幣11,000元以上，比幫扶前增加170%，村集體收入都達到人民幣30萬元左右。

切實做到了「四個到位」：一是責任落實到位。實行幫扶主體「1+1+1+2」模式，為每個貧困村明確1名掛村責任領導，1個掛村責任部門，1家責任企業和2家支持企業，並確保每村每年不低於人民幣350萬元的幫扶資金投入。集團黨委書記、董事長曾慶洪，黨委副書記、總經理馮興亞，黨委副書記嚴壯立等主要領導先後12次帶隊赴清遠連州市九陂鎮幫扶村調研，組織召開13次專題會議，其中12次為現地專題會議，及時總結分析和研究推進每階段的扶貧攻堅工作。二是精準施策到位。切實做到了深入調查識別真貧、科學制定幫扶規劃、大力實施產業項目、系統推進民心工程，找準了切入點，提高了精準度，確保了實效性。特別是三個村合資建設的腐竹加工項目，能夠為提升貧困村集體和貧困戶的收入發揮顯著作用，目前吸收本地就業45人，其中貧困戶11人，2018年銷售收入人民幣1,073萬元，利潤人民幣165萬元，每村分紅人民幣10萬元。三是過程管理到位。引入企業先進的管理模式、管理工具和「人為本，信為道，創為先」的管理理念，運用項目式管理、看板管理、標準化管理等手段，確保幫扶舉措有序推進。集團工作領導小組多次帶隊赴貧困村開展入戶慰問調查，各幫扶企業成立專項工作小組開展調查，實現一戶一檔、一戶一策，切實做到精準幫扶每一戶，本集團對口幫扶的清遠連州市九陂鎮聯一村、白石村和四聯村實現了615名建檔立卡貧困人口100%脫貧。四是黨建促進扶貧到位。本集團通過加強農村基層黨組織建設，組織企業黨組織對口幫扶，真正把基層黨組織建設成為精準扶貧脫貧攻堅戰的堅強戰鬥堡壘。各投資企業基層黨組織共組織黨員赴連州開展新時期精準扶貧幫扶工作183次，參與黨員超過2,800人次，廣大黨員幹部積極捐錢捐物，折合近人民幣96.35萬元，為集團的精準脫貧工作作出了重要貢獻。

3. 精準扶貧成效

單位：萬元 幣種：人民幣

指標	數量及開展情況
一、總體情況	
其中：1. 資金	1,526.93
2. 物資折款	38.53
3. 幫助建檔立卡貧困人口脫貧數(人)	615
二、分項投入	
1. 產業發展脫貧	
其中：1.1 產業扶貧項目類型	農林產業扶貧 電商扶貧 資產收益扶貧
1.2 產業扶貧項目個數(個)	7
1.3 產業扶貧項目投入金額	300.73
1.4 幫助建檔立卡貧困人口脫貧數(人)	547
2. 轉移就業脫貧	
其中：2.1 職業技能培訓投入金額	1
2.2 職業技能培訓人數(人/次)	211
2.3 幫助建檔立卡貧困戶實現就業人數(人)	119
3. 易地搬遷脫貧	
其中：3.1 幫助搬遷戶就業人數(人)	0
4. 教育脫貧	
其中：4.1 資助貧困學生投入金額	8.3
4.2 資助貧困學生人數(人)	46
4.3 改善貧困地區教育資源投入金額	125.49
5. 健康扶貧	
其中：5.1 貧困地區醫療衛生資源投入金額	8.8
6. 生態保護扶貧	

指標	數量及開展情況
7.兜底保障	
其中：7.1 幫助「三留守」人員投入金額	0
7.2 幫助「三留守」人員數(人)	0
7.3 幫助貧困殘疾人投入金額	2.3
7.4 幫助貧困殘疾人數(人)	1
8.社會扶貧	
其中：8.1 東西部扶貧協作投入金額	50
8.2 定點扶貧工作投入金額	0
8.3 扶貧公益基金	0
9.其他項目	
其中：9.1 項目個數(個)	13
9.2 投入金額	655.27
9.3 幫助建檔立卡貧困人口脫貧數(人)	615
9.4 其他項目說明	幫助村內修建路燈、 文化室、美麗鄉村獎補、 服務中心建造等
三、所獲獎項(內容、級別)	無

4. 後續精準扶貧計劃

1. 把全面從嚴治黨向基層延伸。加強農村黨員隊伍和黨組織書記隊伍「兩支隊伍」建設；強化村黨支部書記培訓，通過培訓引導農村黨員幹部築牢信仰之基，補足精神之鈣，掌握好信念之舵，把住廉潔之關；建設貧困村黨建陣地，強化貧困村基層黨組織建設。
2. 著力構建精準扶貧長效機制。進一步注重培養幫扶村的自我發展能力，增強自身「造血」能力，形成外部多元幫扶與內部自我脫貧的互動共振，形成精準扶貧長效機制。同時，著手建立正向激勵機制，鼓勵更多的人通過自己的雙手實現脫貧奔小康。
3. 促進脫貧攻堅與鄉村振興戰略有機銜接。未來兩年將是精準脫貧攻堅和鄉村振興戰略實施並存和交匯的特殊時期，加快補齊基礎設施發展短板，著力推進道路硬化、安全飲水、服務中心、幼兒園等項目建設，注重加強與上級相關部門和村委會的溝通，進一步抓好生態環境治理，優化人居環境，切實增強村民群眾的獲得感，形成精準脫貧攻堅和鄉村振興戰略相互支撐、相互配合、有機銜接的良性互動格局。

本集團將堅持以習近平新時代中國特色社會主義思想為指導，全面貫徹落實黨的十九大提出的鄉村振興戰略和堅決打贏脫貧攻堅戰的部署，以問題為導向，注重幫扶地區內生動力建設，注重扶貧同扶志、扶智相結合，充分調動貧困戶主動脫貧的積極性，幫助群眾樹立戰勝貧困、建設和諧美麗新農村的信心，扎實推進脫貧攻堅各項工作，打造具有廣汽特色的幫扶品牌，展現集團勇擔社會責任的良好形象，堅定不移打贏脫貧攻堅戰。

(二) 社會責任工作情況

社會責任工作情況請見2019年3月29日在聯交所網站(以海外監管公告形式)及上交所網站披露的《2018年社會責任報告》全文。

(三) 環境信息情況

屬於環境保護部門公佈的重點排污單位的公司及其重要子公司的環保情況說明

本集團始終以「鑄造社會信賴的公眾公司」為目標，倡導綠色文化，打造綠色供應鏈，開展綠色辦公，踐行可持續發展道路，積極履行社會責任。秉承綠色環保理念，圍繞節能、降耗、減污、增效的目標，致力於新能源及節能環保汽車事業，助力智能網聯綠色出行，助推汽車產業綠色發展。推行智能集約型環保工廠建設，參與節能減排行業標準制定，改善環境績效，打造「環境友好型」的環保先驅企業。

有關本集團及投資企業在環境保護方面的政策、措施等，請見2019年3月29日在聯交所網站(以海外監管公告形式)及上交所網站披露的《2018年度社會責任報告》。

十四、可轉換公司債券情況

(一) 轉債發行情況

本公司於2016年1月22日，完成410,558萬元A股可轉換公司債券發行；自2016年7月22日進入轉股期。

(二) 報告期轉債持有人及擔保人情況

期末轉債持有人數 1,280
 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 (人民幣元)	持有比例(%)
登記結算系統債券回購質押專用賬戶(中國工商銀行)	612,671,000	24.00
登記結算系統債券回購質押專用賬戶(中國銀行)	172,545,000	6.76
招商銀行股份有限公司－東方紅配置精選混合型 證券投資基金	140,191,000	5.49
中國人壽保險股份有限公司－分紅－個人分紅 －005L－FH002滬	89,037,000	3.49
法國工商信貸銀行有限公司	73,882,000	2.89
登記結算系統債券回購質押專用賬戶(交通銀行)	72,869,000	2.86
登記結算系統債券回購質押專用賬戶(中國建設銀行)	68,246,000	2.67
UBS AG	64,141,000	2.51
中國銀行股份有限公司－東方紅匯陽債券型證券投資基金	60,962,000	2.39
登記結算系統債券回購質押專用賬戶 (招商銀行股份有限公司)	52,434,000	2.05

(三) 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	轉股	本次變動增減		本次變動後
			贖回	回售	
廣汽轉債	2,553,143,000	864,000	-	-	2,552,279,000

(四) 報告期轉債累計轉股情況

報告期轉股額	人民幣 864,000 元
報告期轉股數	40,672 股 A 股
累計轉股數	人民幣 71,853,621 元
累計轉股數佔轉股前公司已發行股份總數	1.12%
尚未轉股額	人民幣 2,552,279,000 元
未轉股轉債佔轉債發行總量比例	62.17%

(五) 轉股價格歷次調整情況

單位：元 幣種：人民幣

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	21.87	2016年6月13日	上交所及聯交所網站、中國證券報、上海證券報、證券時報、證券日報	根據2015年度每10股派發1.2元(含稅)的利潤分配實施方案，將轉股價格由21.99元/A股相應調整為21.87元/A股。
2016年10月20日	21.79	2016年10月12日	上交所及聯交所網站、中國證券報、上海證券報、證券時報、證券日報	根據2016年中期每10股派發0.8元(含稅)的利潤分配實施方案，將轉股價格由21.87元/A股相應調整為21.79元/A股。

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12月21日	21.75	2016年12月19日	上交所及聯交所網站、中國證券報、上海證券報、證券時報、證券日報	因報告期內，公司首期A股股票期權激勵計劃第一個行權期開始自主行權，根據行權導致股本增加的股份數，相應調整轉股價格。
2017年6月13日	21.53	2017年6月6日	上交所及聯交所網站、中國證券報、上海證券報、證券時報、證券日報	根據2016年度每10股派發2.2元(含稅)的利潤分配實施方案，將轉股價格由21.75元/A股相應調整為21.53元/A股。
2017年9月14日	21.43	2017年9月6日	上交所及聯交所網站、中國證券報、上海證券報、證券時報、證券日報	根據2017年中期每10股派發1元(含稅)的利潤分配實施方案，將轉股價格由21.53元/A股相應調整為21.43元/A股。
2017年11月21日	21.27	2017年11月20日	上交所及聯交所網站、中國證券報、上海證券報、證券時報、證券日報	因非公開發行新增753,390,254股A股股份，將轉股價格由21.43元/A股相應調整為21.27元/A股。
2017年12月21日	21.24	2017年12月20日	上交所及聯交所網站、中國證券報、上海證券報、證券時報、證券日報	因報告期內，公司首期A股股票期權激勵計劃第一個行權期開始自主行權，根據行權導致股本增加的股份數，相應調整轉股價格。
2018年6月12日	14.86	2018年6月5日	上交所及聯交所網站、中國證券報、上海證券報、證券時報、證券日報	因2017年度分紅調整，向全體股東每10股派發現金股利4.3元(含稅)，同時以資本公積向全體股東每10股轉增4股，相應調整轉股價格。

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
2018年9月17日	14.76	2018年9月6日	上交所及聯交所網站、中國證券報、上海證券報、證券時報、證券日報	根據2018年中期每10股派發1元(含稅)的利潤分配實施方案，將轉股價格由14.86元/A股相應調整為14.76元/A股。
2018年11月7日	14.74	2018年11月5日	上交所及聯交所網站、中國證券報、上海證券報、證券時報、證券日報	因報告期內，公司A股股票期權激勵計劃自主行權，根據行權導致股本增加的股份數，相應調整轉股價格。
截至本報告期末最新轉股價格				14.74

(六) 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

截至2018年12月31日，總資產人民幣132,173,759,399元，資產負債率41.01%。報告期內，公司的資信評級為AAA，沒有發生變化。公司未來年度還債的現金來源主要包括公司的經營性現金流及對外投資收益。

(七) 轉債其他情況說明

無

十五、榮譽

(一) 本公司及主要投資企業部分榮譽

主體	本集團及主要投資企業榮譽	主辦單位／活動主題
本公司	2018 港股上市公司金獅獎最佳上市公司	新浪財經
	2018 年度風雲車企	南都傳媒、南方都市報、第 17 屆車壇奧斯卡頒獎盛典
	中國品牌傑出企業	中國企業家博鰲論壇
	2018 我最喜愛的廣東十大品牌	2018 我最喜愛的廣東品牌專家評審委員會
	香港「港股 100 強」之「綜合實力 100 強主榜」	第二屆香港上市公司發展高峰論壇
	2017 年度最受投資者尊重的百強上市公司	中國上市公司協會
	中國主板上市公司投資者關係最佳董事會	天馬獎第九屆中國上市公司投資者關係評選
	2017 中國上市公司新動能 10 強	2017 年度財新資本市場成就獎
	第十二屆中國上市公司價值論壇「主板上市公司百強」及「主板十佳管理團隊」	證券時報
	2018「金翼獎－最具價值港通股公司」	證券時報
廣汽研究院	廣東省五一勞動獎狀	廣東省總工會
	廣州市模範職工之家	廣州市總工會
廣汽乘用車	2018 年廣東省政府質量獎	廣東省人民政府
	J.D.POWER 新車質量中國品牌六連冠	J.D.POWER
	全國產品和服務質量誠信示範企業	中國質量檢驗協會
	第十三屆「南方車評榜－金輪獎」年度企業獎	南方日報

主體	本集團及主要投資企業榮譽	主辦單位／活動主題
	廣州慈善單位	廣州市公益慈善聯合會、廣州市慈善會
	社會責任綠色環保獎	新華網／中國社會責任公益盛典
	2018 中國年度最佳僱主「最具社會責任僱主」	智聯招聘
	2018-2019 中國最佳健康僱主	美世(中國)
	自主品牌最佳體驗獎	中國質檢報／中國主流車市服務質量評價指數
	最佳綠色環保公益實踐獎	2018 益軒獎盛典暨第六屆中國汽車企業社會責任論壇
	2018 中國汽車年度企業	2019 易車年度汽車盛典
廣汽本田	中國企業社會責任年會－2018 年度責任案例	南方周末
	2017-2018 年度「致敬新時代·受尊敬企業」	經濟觀察報主辦的 2018 年度觀察家年會
	2018 年度中國企業公民評選優秀企業公民	南方財經全媒體集團、《21 世紀經濟報道》
	2018 踐行消費者至上示範企業	中國消費者報社中國消費網
	中國汽車(乘用車)企業創新安亭指數排行榜二十強	中國汽車企業創新大會
	中國汽車(乘用車)企業創新之合資企業安亭指數排行榜十強	中國汽車企業創新大會
廣汽豐田	第三屆中國企業公民責任品牌 50 強	中國社會工作聯合會企業公民委員會、中國企業公民責任品牌峰會組織委員會
	年度責任案例獎	第十屆中國企業社會責任年會
	年度責任案例獎	新周刊

主體	本集團及主要投資企業榮譽	主辦單位／活動主題
	中國企業社會責任榜傑出企業獎	2018 第一財經·中國企業社會責任榜
	2018 年度中國企業社會責任卓越項目獎	公益時報
	2018 社會責任傑出企業獎	新華網
廣汽三菱	中國汽車質量獎－年度質量責任獎	中國汽車質量總評榜
	中國汽車質量獎－優質售後服務獎	中國汽車質量總評榜
	年度最佳品牌口碑獎	一點資訊
	年度風雲汽車企業	瀟湘晨報、紅網、天聞地鐵傳媒
廣汽菲克	A類企業	中國質量認證中心
	湖南省智能製造示範企業	湖南省工業和信息化廳
廣汽新能源	2018 車市紅點「最具潛力新能源企業」	車市紅點
	最值得期待新能源企業	紅點新能源

(二) 車型或其他獲獎情況

項目名稱	榮譽名稱	頒獎單位
A級SUV車型自主研發及產業化	中國汽車工業科學技術進步獎一等獎	中國汽車工程學會
汽油機高效燃燒技術及產品開發	廣東省科學技術獎一等獎	廣東省人民政府
基於正向開發技術的汽車緊固系統自主研發與應用	中國機械工業科學技術獎三等獎	中國機械工業聯合會／中國機械工程學會
基於正向開發技術的汽車緊固系統自主研發與應用	廣東省機械工業科學技術獎二等獎	廣東省機械工程學會／廣東省機械行業協會
廣汽傳祺三江源項目	2017年度公益項目獎－三江源項目	第七屆中國公益節
廣汽傳祺GS8	第十三屆「南方車評榜－金輪獎」年度車獎－傳祺GS8	南方日報
廣汽傳祺GM8	第十三屆「南方車評榜－金輪獎」最值得期待MPV獎－傳祺GM8	南方日報
廣汽傳祺GS7	最佳人氣中型SUV	騰訊汽車
廣汽傳祺GS7	最佳突破SUV	新浪汽車
廣汽傳祺GS4	CCPC年度單項金獎(燃油經濟性)	中國汽車技術研究中心
廣汽傳祺GM8	年度MPV	新浪
廣汽傳祺品牌	2019TTA年度潮流品牌突破獎	騰訊
廣汽傳祺GM6	2018年度魅力MPV	汽車頭條
廣汽傳祺GS5	2018年度最具影響力自主SUV	百度
廣汽傳祺GM6	2018年度最受關注自主MPV	百度
廣汽傳祺GS3	年度人氣SUV	網上車市
廣汽傳祺GS5	廣汽傳祺GS5-2019年度全國十佳SUV	易車
廣汽傳祺GM8	2019智·新「國車獎」年度MPV－傳祺GM8	易車－汽車產經網
廣汽傳祺GS8	第十三屆「南方車評榜－金輪獎」年度車獎	南方日報
廣汽傳祺GM8	第十三屆「南方車評榜－金輪獎」最值得期待MPV獎	南方日報
廣汽新能源AION S	「純電超長續航定制座駕新秀獎」	胡潤百富
廣汽新能源GE3	2018年第五屆軒轅獎「新能源獎」	汽車商業評論
廣汽本田雅閣銳混動	中國汽車消費榜消費者喜愛的新能源車	中國消費者報社

項目名稱	榮譽名稱	頒獎單位
廣汽本田冠道	中國汽車消費榜消費者喜愛的中大型SUV	中國消費者報社
廣汽本田鋒範	IQS 中型基礎轎車第一名	J.D.Power 2018年IQS 調研
廣汽Acura CDX SPORT HYBRID	年度最受歡迎混合動力車型	汽車新銳全媒體聯盟2018車市評選
廣汽Acura ALL NEW RDX	年度豪華車大獎	中國新主流媒體汽車聯盟2018中國 年度汽車總評榜
廣汽本田雅閣銳混動	2018中國汽車金融年會金引擎頒獎典禮	21世紀
廣汽本田雅閣銳混動	2018中國人氣車型風雲榜頒獎典禮	信息時報
廣汽本田雅閣	2019網易年度新車總評榜	網易
廣汽本田雅閣	2018汽車消費智選獎	360汽車&愛卡
廣汽本田雅閣	年度中高級車—雅閣	中國新聞周刊
廣汽本田雅閣銳混動	年度混合動力車型—第十代雅閣銳混動	新浪汽車
廣汽本田飛度	年度小型車—廣汽本田飛度	搜狐汽車
廣汽本田理念VE-1	2018年度中國十佳新能源車型—廣汽本田 VE-1	電動邦
廣汽本田雅閣銳混動	年度合資車型—第十代雅閣銳混動	騰訊汽車
廣汽本田雅閣銳混動	年度車大獎—第十代雅閣銳混動	愛卡汽車
廣汽本田雅閣銳混動	年度新能源車—雅閣銳混動	汽車頭條
廣汽本田凌派	2018年度車型評選	汽車焦點
廣汽豐田凱美瑞	年度中高級汽車	中國主流汽車電視聯盟
廣汽豐田凱美瑞	2018年度最受關注中級合資轎車	百度汽車
廣汽豐田凱美瑞	年度國產(合資)品牌轎車、2019年度車	新浪
廣汽豐田凱美瑞	年度暢銷中高級轎車	南方都市報
廣汽豐田凱美瑞	年度最佳中高級車	廣州日報&大洋網
廣汽豐田凱美瑞	年度新車	經濟觀察報
廣汽豐田C-HR	年度城市SUV	中國主流汽車電視聯盟
廣汽豐田C-HR	年度風尚設計SUV獎	搜狐
廣汽豐田C-HR	年度緊湊型SUV	網易
廣汽豐田C-HR	年度最受關注SUV	廣州日報&大洋網
廣汽豐田C-HR	2018年度最潮SUV	寰球汽車
廣汽豐田雷凌	2018年度最受關注緊湊型合資轎車	百度汽車
廣汽菲克指南者	年度專業SUV	南方日報
廣汽菲克指南者	最受消費者關注合資SUV	中國汽車新聞網

項目名稱	榮譽名稱	頒獎單位
廣汽菲克指南者	年度家享傑出SUV	環球汽車網
廣汽菲克指南者	最佳緊湊型SUV	新浪—2018新浪年度車
廣汽菲克全新JEEP 大指揮官	年度中大型SUV	中國新主流媒體汽車聯盟—2018中國年度汽車總評榜頒獎禮
廣汽菲克全新JEEP 大指揮官	年度最佳發動機	新車評網—2018年度十大車型頒獎典禮
廣汽菲克全新JEEP 大指揮官	年度SUV	廣州日報—2018中國(廣州)汽車總評榜
廣汽菲克全新JEEP 大指揮官	年度澎湃動力車型	南方都市報—2018第16屆車壇奧斯卡
廣汽菲克全新JEEP 大指揮官	獵車•2018年度最佳發動機	每日經濟新聞—第十屆中國獵車榜
廣汽菲克全新自由光	2018美好出行年度新車	經濟觀察報
廣汽菲克全新自由光	2018年度最佳口碑SUV	大眾侃車
廣汽菲克全新自由光	2018年度價值SUV	汽車頭條
廣汽三菱奕歌	年度最受歡迎新車	新主流汽車媒體聯盟、汽車新銳全媒體聯盟
廣汽三菱奕歌	年度都市SUV	網易
廣汽三菱奕歌	2018年度時尚風範SUV	寰球汽車
廣汽三菱奕歌	獵車•2018年度最佳風尚SUV	每日經濟新聞
廣汽三菱奕歌	年度最佳口碑合資品牌SUV	封面新聞、華西都市報、愛卡汽車、CDMS
廣汽三菱奕歌	最佳合資SUV	新浪
廣汽三菱奕歌	年度最受歡迎新車	新聞晨報
廣汽三菱奕歌	年度人氣SUV	網上车市
廣汽三菱奕歌	2018年度最佳口碑車型	大眾侃車
廣汽三菱歐藍德	緊湊型SUV級別「中國汽車質量獎」	中國汽車質量總評榜
廣汽三菱歐藍德	年度高價值SUV	12缸汽車網
廣汽三菱歐藍德	2018年度最佳城市SUV	信息時報
廣汽三菱歐藍德	2018年度風雲都市SUV	青年報
廣汽三菱祺智EV	2019年全國十佳新能源車獎	汽車產經網

第七節

董事會報告



董事會欣然提呈董事會報告連同截至二零一八年十二月三十一日止年度的經審核的綜合財務報表。

董事及監事

本公司於本年度的董事及監事列載於本報告第十節「董事、監事、高級管理人員和員工情況」中「持股變動情況及報酬情況」一段。該部份構成本董事會報告的一部份。

主要活動

本公司於本年度的主要活動載於本報告第四節「公司業務概要」。該部份構成本董事會報告的一部份。

獲准許的彌償條文

報告期內，本公司已為其董事及相關管理人員投購適當的責任保險。

管理合約

本公司於本年度並無訂立本公司業務整體或任何重要部份的管理或行政合約。

業務審視

1. 業務表現、主要風險及不明朗因素和未來發展

本集團的業務表現、主要風險及不明朗因素和未來發展的討論，以及本集團的財務關鍵表現指標的分析均載於本報告第五節「經營情況討論與分析」。該等部份構成本董事會報告的一部份。

2. 報告期後重要事項

本集團的報告期後重要事項載於合併財務報表附註 41。該部份構成本董事會報告的一部份。

3. 環境政策及表現

始終堅持綠色發展、節能減排的發展理念，將環境保護作為企業一項重要工作。認真貫徹落實各項環保法律、法規，堅持以科學發展觀為指導，強化環保目標責任制，同時加大節能減排投入力度，從技改技革、生產組織、日常管理等方面積極推進節能減排工作，環保設施正常穩定持續運轉，且處理效果良好，未曾發生重大環境污染事件。

嚴格遵守國家規定的各項環保法律法規，對產生的各類污染物進行嚴格管控。在項目建設時嚴格執行環境影響評價制度和「三同時」制度（建設項目與環境保護設施同時設計、同時施工、同時投產使用）。

為認真貫徹執行國家環保、安全法律法規，確保在突發環境事件發生後能及時予以控制，防止重大事故的蔓延及污染，有效地組織搶險和救助，保障員工人身安全及公司財產安全，依據《國家突發環境事件應急預案》等相關文件，並結合企業實際情況，本著「預防為主、自救為主、統一指揮、分工負責」的原則，編製了相應的突發環境事件應急預案，並向相關環保部門備案；同時，在企業內部定期組織宣貫、培訓，年度組織應急演練、評審，提高企業應對突發環境污染事故的能力，有效預防和控制環境污染事故的發生。

為自覺履行保護環境的義務，主動接受社會監督，按照國建相關法規以及標準等要求，制定自行監測方案，監測結果全部達標。

4. 對公司有重大影響的法律法規

本公司嚴格遵守上市規則、上交所上市規則、證券及期貨條例、《公司法》、《證券法》、《證券公司監管條例》等境內境外法律法規及行業規則。

5. 重要關係

有關本公司與其僱員、顧客及供應商的重要關係的說明載於本報告第十節「董事、監事、高級管理人員和員工情況」中的「本公司和主要子公司的員工情況」及第五節「經營情況討論與分析」中的「主要銷售客戶情況」及「主要供應商情況」。

董事及監事的利害關係

在本公司的財政年度的任何時間及終結時，本公司概無存在目的或其中一個目的為使本公司的董事及監事能藉購入本公司或任何其他法人團體的股份或債權證，而獲取利益的安排。

捐款

本集團在本年度內作出之慈善及其他捐款載於本報告第五節「經營情況討論與分析」中「積極履行社會責任的工作情況」一段。

發行的股份

報告期內，因A股可轉換公司債券轉股，股票期權激勵計劃行權和利潤分配之資本公積轉增股份，累計增加股份2,939,073,421 A股。

發行的權股證、債券及其他債務證券

本公司於本年度並無發行任何權股證、債券及其他債務證券。

股票掛鉤協議

本公司於本年度並無訂立任何股票掛鉤協議。有關本公司於以往財政年度訂立的股票掛鉤協議的資料載於本報告第六節「重要事項」中「公司股權激勵計劃、員工持股計劃或其他股權激勵情況及其影響」一段。

股息

本年度已派發中期股息每股人民幣0.10元(二零一七年：人民幣0.10元)(含稅)，合共約人民幣1,021,469,986.6元(二零一七年：約人民幣650,072,000元)。董事會建議就二零一八年十二月三十一日止年度派付末期股息每股人民幣0.28元(二零一七年：人民幣0.43元)(含稅)，合共約人民幣2,865,442,892.76元(二零一七年：約人民幣3,136,172,000元)。

辭職的理由

董事會於二零一八年十一月九日收到廖崇康先生（「廖先生」）的書面辭職申請，因其個人工作變動，廖先生辭任監事會監事，其辭任自二零一八年十一月九日起生效。根據《公司法》及《公司章程》的相關規定，廖先生辭去監事職務未導致監事會成員人數低於法定最低人數，不影響監事會的正常運行。廖先生確認其與董事會及／或監事會並無不同意見，以及並無本公司股東需要知悉有關其辭任的其他事宜。

除上述所披露外，本年度沒有本公司董事或監事辭去職位，或拒絕參選連任該職位，而本公司收到該董事或監事的書面通知，指明其辭職或拒絕參選連任的理由，是與本公司事務有關的（不論該通知有否指明其他理由）。

董事及監事在交易、安排及合約中的就本公司的業務而言屬重大的權益

本公司或其附屬公司於本年度任何時間內概無參與訂立及概無於本年度終結時仍然有效且與本集團業務有關的任何重大交易、安排及合約，致使董事、監事及董事或監事的關連實體擁有重大權益（無論直接或間接）。

承董事會命
廣州汽車集團股份有限公司
曾慶洪
董事長

中國廣州，二零一九年三月二十九日

第八節

監事會報告



報告期內，監事會根據《公司法》、《證券法》、上市規則及上交所上市規則等法律、法規及《公司章程》的規定，本著對股東負責的精神，全體監事通過召開監事會會議、參加股東大會、董事會會議等方式，認真履行各項職責和義務，參與公司重大經營決策的討論，並對公司財務狀況、合規經營及董事、高級管理人員依法履行職責情況進行了監督，促進了公司內控管理及規範運作。

監事會認為：報告期內，公司能嚴格按照上市規則及上交所上市規則等等相關法律法規及《公司章程》等內控管理制度的要求規範運作，公司董事、高級管理人員在履行職責時，能勤勉盡職，遵守國家法律、法規和《公司章程》、制度，有效維護了公司和股東的利益。現將本年度監事會工作開展情況報告如下：

(一) 監事會構成及變動情況

因第四屆監事會任期屆滿，經本公司第四屆監事會第28次監事會、2018年第一次臨時股東大會審議通過，順利完成了第五屆監事會的換屆選舉；第五屆監事會由吉力、陳恬、廖崇康、王君揚、江秀雲、何錦培、王路7名監事組成，其中吉力為監事會主席，江秀雲、何錦培、王路為職工代表監事；本屆監事會任期為2018年8月23日至2021年8月22日。

2018年11月9日，廖崇康監事因個人工作變動，申請辭去本公司第五屆監事會監事職務。

(二) 對2018年董事會、經理層經營行為的基本評價

監事會認為：本報告期公司董事會能夠嚴格按照《公司法》、《公司章程》、上市規則及上交所上市規則等相關法律、法規的要求，依法經營，積極把握市場時機，科學應對整體經濟環境轉換，克服行業產銷量28年來首次年度下滑的不利局面，在全體員工的共同努力下取得了銷量增速高出行業平均增速約10個百分點的優異成績，各主要經濟指標完成良好，實現了公司整體經營的穩定增長。

本報告期內，公司重大經營決策的程序合法有效，本公司董事、高級管理人員在執行公司職務時，能認真遵守國家法律、法規、《公司章程》和股東大會、董事會決議，兢兢業業、開拓進取；監事會未發現本公司董事、高級管理人員在執行公司職務時違反法律、法規、公司章程或損害公司股東、公司利益的行為。

(三) 監事會會議召開情況

報告期內，公司監事會共召集、召開了10次監事會會議，具體如下：

1、2018年3月29日召開了第四屆監事會第25次會議，會議審議通過以下議題：

- (1) 關於2017年年度報告及摘要的議案；
- (2) 關於2017年度監事會工作報告的議案；
- (3) 關於2017年度財務報告的議案；
- (4) 關於2017年度利潤分配及資本公積轉增股份方案的議案；
- (5) 關於2017年度內部控制評價報告的議案；
- (6) 關於2017年度內部控制審計報告的議案；
- (7) 關於募集資金存放與實際使用情況專項報告的議案；
- (8) 關於聘任2018年度審計機構的議案；
- (9) 關於聘任2018年度內部控制審計機構的議案。

- 2、 2018年4月26日召開了第四屆監事會第26次會議，會議審議通過了《關於2018年第一季度報告的議案》。
- 3、 2018年6月4日召開了第四屆監事會第27次會議，會議審議通過了《關於調整首期股票期權激勵計劃及第二期股票期權激勵計劃行權價格和期權數量的議案》。
- 4、 2018年7月4日召開了第四屆監事會第28次會議，會議審議通過了《關於監事會換屆選舉的議案》。
- 5、 2018年8月23日召開了第五屆監事會第1次會議，會議審議通過了《關於選舉廣州汽車集團股份有限公司第五屆監事會主席的議案》。
- 6、 2018年8月24日召開了第五屆監事會第2次會議，會議審議通過以下議題：
 - (1) 關於2018年半年度報告的議案；
 - (2) 關於2018年中期利潤分配方案的議案；
 - (3) 關於2018年上半年募集資金存放與使用情況專項報告的議案；
 - (4) 關於執行新企業會計準則的議案。
- 7、 2018年9月3日召開了第五屆監事會第3次會議，會議審議通過了《關於首期及第二期股票期權激勵計劃行權價格調整及首期股票期權激勵計劃第3次行權條件相關事宜的議案》。
- 8、 2018年10月29日召開了第五屆監事會第4次會議，會議審議通過了《關於2018年第三季度報告的議案》。

- 9、2018年12月11日召開了第五屆監事會第5次會議，會議審議通過了《關於廣汽集團第二期股票期權激勵計劃預留期權授予名單公示情況及審核意見的議案》。
- 10、2018年12月17日召開了第五屆監事會第6次會議，會議審議通過了《關於廣州汽車集團股份有限公司第二期股票期權激勵計劃預留期權授予相關事項的議案》。

除上述會議外，監事會還通過出席股東大會及列席董事會會議方式，對股東大會及董事會的召集、召開、審議及表決程序、表決結果等進行有效監督；對公司定期報告、利潤分配、關聯交易及內部控制等方面提供建議，並對相關議案是否符合國家的法律法規、《公司章程》和股東大會決議以及股東的利益進行了有效的監督。

(四) 監事會對公司運作的獨立意見

1、公司依法運作情況

報告期，公司董事會、高級管理人員的各項工作遵循了《公司法》、《證券法》、上市規則及上交所上市規則、《公司章程》與三會議事規則及各項內部控制制度等的有關規定，決策程序合法有效；公司董事、高級管理人員能夠勤勉盡職，忠實地執行股東大會和董事會的決議，未發現違反法律、法規、《公司章程》及損害公司利益的行為的情形；同時，本公司已嚴格按照上市規則及上交所上市規則的要求及時履行信息披露責任。

2、內部控制與風險管理

本公司已根據《企業內部控制基本規範》及配套指引的要求，持續開展全面風險管理及內部控制評價，報告期內公司繼續加強內部控制執行力度，強化內審團隊對內部控制的監督檢查，對經營管理的高風險環節和領域進行針對性的內控診斷和改進；同時，通過開展風險訪談、風險調研、行業對標等方式密切跟蹤風險熱點，提高風險評估的精準度，制定有針對性的風險管理措施，提升防範應對各類風險挑戰的水平，為企業目標的實現保駕護航。

監事會對董事會關於公司2018年度內部控制評價報告、公司內部控制制度的建設和運行情況進行了審核，同意董事會編製的《公司2018年度內部控制評價報告》。

3、公司財務情況

報告期，公司監事會對公司的財務狀況進行了認真、細緻的檢查，並審閱2017年度財務報告以及2018年第一季度、半年度、第三季度財務報告；審閱了報告期內公司實施的利潤分配方案。

監事會認為：公司財務報告全面、真實、客觀反映了本公司的經營成果和財務狀況；未發現參與年度報告編製和審議的人員有違反保密規定的行為；審計機構出具的無保留意見財務報告客觀公正。

4、關聯交易

監事會審閱了年度關聯交易報告，監事會認為：關聯交易行為嚴格遵守了A、H股上市規則及《公司章程》的相關規定，履行了法定的批准程序，交易價格公平合理，不存在損害公司和中小股東利益的行為。

(五)工作計劃

2019年，監事會將堅持穩中求進的工作總基調，積極、主動履行法律法規和《公司章程》賦予的職責，並將以法人治理為基礎，以財務監督、風險防範為核心，持續關注並推進公司內部控制及全面風險體系建設工作，加強落實監事會的監督職能，開展規範性評價活動，嚴格執行《監事會議事規則》，定期組織召開監事會工作會議，依法參加公司股東大會、董事會，及時瞭解並督促公司重大決策事項和各項決策程序的合法性，以維護股東、職工和企業的合法利益，為實現全年經營目標貢獻力量。

第九節

普通股股份變動及 股東情況



一、普通股股本變動情況

(一) 普通股股份變動情況表

1、普通股股份變動情況表

單位：股

	本次變動前		發行新股	本次變動增減(+,-)				本次變動後	
	數量	比例(%)		送股	公積金轉股	其他	小計	數量	比例(%)
一、有限售條件股份	753,390,254	10.33		301,356,102			301,356,102	1,054,746,356	10.31
1、國家持股									
2、國有法人持股									
3、其他內資持股	753,390,254			301,356,102			301,356,102	1,054,746,356	10.31
其中：境內非國有法人 持股	753,390,254			301,356,102			301,356,102	1,054,746,356	10.31
境內自然人持股									
4、外資持股									
其中：境外法人持股									
境外自然人持股									
二、無限售條件流通股	6,540,033,797	89.67		2,616,765,655	20,951,664	2,637,717,319	9,177,751,116		89.69
1、人民幣普通股	4,326,733,579	59.32		1,731,445,568	20,951,664	1,752,397,232	6,079,130,811		59.41
2、境內上市的外資股									
3、境外上市的外資股	2,213,300,218	30.35		885,320,087		885,320,087	3,098,620,305		30.28
4、其他									
三、普通股股份總數	7,293,424,051	100		2,918,121,757	20,951,664	2,939,073,421	10,232,497,472		100

2、普通股股份變動情況說明

2018年6月12日，根據2017年利潤分配方案，每10股轉增4股股份。

報告期內，因股票期權激勵計劃及可轉債轉股，累計新增20,951,664股A股股份。

3、普通股股份變動對最近一年和最近一期每股收益、每股淨資產等財務指標的影響(如有)

如果不考慮上述普通股股份變動的影響，2018年度的基本每股收益、每股淨資產分別為人民幣1.49元、人民幣10.50元；考慮上述普通股股份變動的影響，2018年度的基本每股收益、每股淨資產分別為人民幣1.07元、人民幣7.49元。

4、公司認為必要或證券監管機構要求披露的其他內容

無

(二) 限售股份變動情況

單位：股

股東名稱	年初 限售股數	本年解除 限售股數	本年增加 限售股數	年末 限售股數	限售原因	解除 限售日期
廣州匯垠天粵股權投資基金 管理有限公司	301,356,102	0	120,542,441	421,898,543	非公開發行	2020年11月16日
廣州國資發展控股有限公司	150,678,051	0	60,271,221	210,949,272	非公開發行	2020年11月16日
廣州金控資產管理有限公司 —廣金資產財富管理優選3號 私募投資基金	150,678,051	0	60,271,220	210,949,271	非公開發行	2020年11月16日
廣州輕工工貿集團有限公司	75,339,025	0	30,135,610	105,474,635	非公開發行	2020年11月16日
穗甬控股有限公司	75,339,025	0	30,135,610	105,474,635	非公開發行	2020年11月16日
合計	753,390,254	0	301,356,102	1,054,746,356	/	/

二、證券發行與上市情況

(一) 截至報告期內證券發行情況

不適用

(二) 公司普通股股份總數及股東結構變動及公司資產和負債結構的變動情況

報告期內，因A股可轉換公司債券轉股、股票期權激勵計劃行權和利潤分配之資本公積轉增股份，累計增加股份2,939,073,421股。

三、股東和實際控制人情況

(一) 股東總數

截至報告期末普通股股東總數(戶)	42,356
年度報告披露日前上一月末的普通股股東總數(戶)	39,215

註：

- 截至報告期末普通股股東總數為42,356戶，其中A股股東總數為42,102戶，H股股東總數為254戶。
- 截至年度報告披露日前上一月末普通股股東總數為39,215戶，其中A股股東總數為38,958戶，H股股東總數為257戶。

(二) 截至報告期末前十名股東、前十名流通股股東(或無限售條件股東)持股情況表

單位：股

股東名稱(全稱)	報告期內增減	期末持股數量	比例(%)	前十名股東持股情況			
				持有有限售		質押或凍結情況	
				條件股份數量	股份狀態	數量	股東性質
廣州汽車工業集團有限公司 (註1)	1,586,468,685	5,499,140,069	53.74	0	無	0	國有法人
香港中央結算(代理人) 有限公司(註2)	884,178,706	3,095,132,922	30.25	0	未知	-	境外法人
廣州匯垠天粵股權投資基金 管理有限公司	120,542,441	421,898,543	4.12	421,898,543	質押	210,949,271	國有法人
廣州國資發展控股有限公司	60,271,221	210,949,272	2.06	210,949,272	無	0	國有法人

單位：股

前十名股東持股情況

股東名稱(全稱)	報告期內增減	期末持股數量	比例(%)	質押或凍結情況		數量	股東性質
				持有有限售 條件股份數量	股份狀態		
廣州金控資產管理有限公司 —廣金資產財富管理 優選3號私募投資基金	60,271,220	210,949,271	2.06	210,949,271	無	0	其他
華信信託股份有限公司 —華信信託·盈泰31號集合 資金信託計劃	55,977,275	110,723,000	1.08	0	無	0	其他
廣州輕工工貿集團有限公司	30,135,610	105,474,635	1.03	105,474,635	無	0	國有法人
穗甬控股有限公司	30,135,610	105,474,635	1.03	105,474,635	質押	105,474,635	國有法人
普星聚能股份公司	12,293,489	99,913,241	0.98	0	無	0	境內非國有法人
華信信託股份有限公司 —華信信託·盈泰66號 集合資金信託計劃	87,518,662	96,784,877	0.95	0	無	0	其他

第九節
普通股股份變動及股東情況

單位：股

前十名無限售條件股東持股情況

股東名稱(全稱)	持有無限售條件 流通股的數量	股份種類及數量	
		種類	數量
廣州汽車工業集團有限公司(註1)	5,499,140,069	A、H股	5,499,140,069
香港中央結算(代理人)有限公司(註2)	3,095,132,922	境外上市外資股	3,095,132,922
華信信託股份有限公司－華信信託·盈泰 31號集合資金信託計劃	110,723,000	人民幣普通股	110,723,000
普星聚能股份公司	99,913,241	人民幣普通股	99,913,241
華信信託股份有限公司－華信信託·盈泰 66號集合資金信託計劃	96,784,877	人民幣普通股	96,784,877
寧波梅山保稅港區錦程沙洲股權投資有限公司	41,852,306	人民幣普通股	41,852,306
華信信託股份有限公司－華信信託·工信28號 集合資金信託計劃	37,304,719	人民幣普通股	37,304,719
中國機械工業集團有限公司	35,230,166	人民幣普通股	35,230,166
香港中央結算有限公司	12,635,905	人民幣普通股	12,635,905
廣州鋼鐵企業集團有限公司	11,017,321	人民幣普通股	11,017,321
上述股東關聯關係或一致行動的說明	公司第一大股東廣汽工業集團與上述各股東之間不存在關聯關係或一致行動人情形，公司未知其他股東之間是否存在關聯關係或為一致行動人。		

註1：廣汽工業集團共持有本公司A股股份計5,206,932,069股(含根據本年度披露的增持計劃，截至報告期末累計增持的19,344,345股)，約佔本公司A股股本的72.99%；同時，報告期內廣汽工業集團及其香港全資子公司廣汽香港及港股通持有本公司H股292,208,000股，約佔本公司H股股本的9.43%；故其持有本公司A、H股票合計共為5,499,140,069股，約佔本公司總股本的53.74%。

註2：香港中央結算(代理人)有限公司即HKSCC NOMINEES LIMITED，其持有的H股股份為代表多個客戶持有，廣汽香港持有的公司H股股份也委託登記在香港中央結算(代理人)有限公司處。

註3：因實施2017年度利潤分配，以資本公積向全體股東每10股轉增4股，各股東所持有的股份數相應增加。

單位：股

前十名有限售條件股東持股數量及限售條件

序號	有限售條件股東名稱	持有的有限售 條件股份數量	有限售條件股份可上市交易情況		限售條件
			可上市 交易時間	新增可上市 交易股份數量	
1	廣州匯垠天粵股權投資基金管理有限公司	421,898,543	2020年11月16日	421,898,543	非公開發行結束之日起36個月內不得轉讓
2	廣州國資發展控股有限公司	210,949,272	2020年11月16日	210,949,272	非公開發行結束之日起36個月內不得轉讓
3	廣州金控資產管理有限公司－廣金資產財富管理優選3號私募投資基金	210,949,271	2020年11月16日	210,949,271	非公開發行結束之日起36個月內不得轉讓
4	廣州輕工工貿集團有限公司	105,474,635	2020年11月16日	105,474,635	非公開發行結束之日起36個月內不得轉讓
5	穗甬控股有限公司	105,474,635	2020年11月16日	105,474,635	非公開發行結束之日起36個月內不得轉讓
上述股東關聯關係或一致行動的說明		本公司未知上述股東之間是否存在關聯關係或為一致行動人			

(三) 戰略投資者或一般法人因配售新股成為前10名股東

無

四、控股股東及實際控制人情況

(一) 控股股東情況

1、法人

名稱	廣州汽車工業集團有限公司
單位負責人或法定代表人	曾慶洪
成立日期	2000年10月18日
主要經營業務	投資汽車、摩托車整車及零部件研發、製造、銷售、汽車服務貿易等相關行業；投資汽車金融及其他金融業；投資自有地塊開發項目及相關地產項目，以及物業經營管理。
報告期內控股和參股的其他境內外 上市公司的股權情況	無
其他情況說明	無

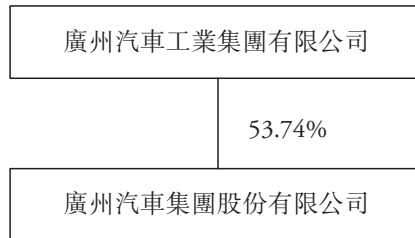
2、公司不存在控股股東情況的特別說明

無

3、報告期內控股股東變更情況索引及日期

無

4、公司與控股股東之間的產權及控制關係的方框圖



(二) 實際控制人情況

1、法人

公司的實際控制人為廣州市人民政府國有資產監督管理委員會，是廣州市人民政府直屬機構，經廣州市人民政府授權，代表廣州市人民政府履行出資人職責，負責監管市屬國有資產。

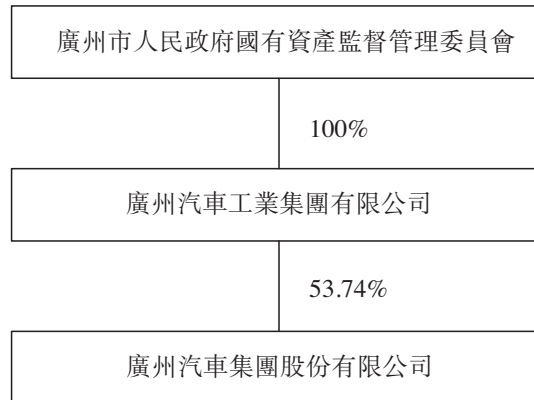
2、公司不存在實際控制人情況的特別說明

無

3、報告期內實際控制人變更情況索引及日期

無

4、公司與實際控制人之間的產權及控制關係的方框圖



5、實際控制人通過信託或其他資產管理方式控制公司

無

(三) 控股股東及實際控制人其他情況介紹

無

五、其他持股在百分之十以上的法人股東

截至本報告期末公司無其他持股在百分之十以上的法人股東。

六、股份限制減持情況說明

不適用

七、香港證券及期貨條例規定披露之權益

截至2018年12月31日，根據證券及期貨條例第336條規定須存置之權益登記冊的記錄，有權在本公司股東大會上行使5%或以上投票權的人士（不包括本公司董事和監事）名稱及有關的股份數目列示如下：

名稱	股份類別	身份	持有權益的 股份數目(註1)	估類別	
				已發行股本之 百分比(%)	佔總股本 比例(%)
廣汽工業集團(註2)	A股	實益擁有人	5,191,015,530 (L)	72.96	53.74
	H股	控股公司權益	292,208,000 (L)	9.43	
JPMorgan Chase & Co.	H股	投資經理	216,510,977 (L)	6.98	2.12
			7,601,199 (S)	0.24	
			104,374,894 (P)	3.36	
BlackRock, Inc.	H股	控股公司權益	215,997,827 (L)	6.97	2.11
			2,149,200 (S)	0.07	
Citigroup Inc.	H股	核准借出代理人	186,491,938 (L)	6.01	1.82
			1,836,926 (S)	0.05	
			166,740,507 (P)	5.38	
Schroders Plc	H股	投資經理	180,352,100 (L)	5.82	1.76

註：

1. (L)－好倉，(S)－淡倉，(P)－可供借出的股份
2. 截至2018年12月31日，根據證券及期貨條例第336條規定須存置之權益登記冊的記錄，廣汽工業集團共持有本公司A股股份計5,191,015,530股，約佔本公司A股股本的72.96%（惟根據本年度披露的增持計劃，廣汽工業集團除上述披露外仍累計增持15,916,539股）；同時，報告期內廣汽工業集團及其香港全資子公司廣汽香港及港股通持有本公司H股292,208,000股，約佔本公司H股股本的9.43%；故其持有本公司A、H股票合計共為5,499,140,069股，約佔本公司總股本的53.74%。

八、購入、出售或贖回本公司上市證券

本公司於本年度內並無贖回本公司的上市證券。本公司及其附屬公司於本年度內並無購入或出售本公司的上市證券。

九、優先購股權及公眾持股量

根據《公司章程》和相關法律，本公司股東並無優先購股權，不能要求本公司按其持股比例向其優先發行股份。

就董事所知悉的公開資料作為基準，本公司刊發本年度報告前的最後實際可行日期的H股公眾持股量符合上市規則的最低要求。

第十節

董事、監事、 高級管理人員和 員工情況



一、持股變動情況及報酬情況

(一) 現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員持股變動及報酬情況

姓名	職務(註)	性別	年齡	任期起始日期	任期終止日期	年初持股數	年末持股數	年度內股份		報告期內從公司獲得的稅前報酬總額		是否在公司關聯方獲取報酬
								增減變動量	增減變動原因(人民幣萬元)	稅前報酬總額	是否在公司關聯方獲取報酬	
曾慶洪	董事長、黨委書記	男	57	2018年8月23日	2021年8月22日	225,000(A股)	1,155,000(A股)	930,000(A股)	利潤分配及股權激勵行權	119.91	否	
馮興亞	董事、總經理	男	50	2018年8月23日	2021年8月22日	443,333(A股)	975,333(A股)	532,000(A股)	利潤分配及股權激勵行權	138.71	否	
付于武	獨立董事	男	74	2018年8月23日	2021年8月22日	0	0	0	-	15	否	
藍海林	獨立董事	男	59	2018年8月23日	2021年8月22日	0	0	0	-	15	否	
梁年昌	獨立董事	男	65	2018年8月23日	2021年8月22日	0	0	0	-	15	否	
王蘇生	獨立董事	男	50	2018年8月23日	2021年8月22日	0	0	0	-	15	否	
嚴壯立	董事、黨委副書記	男	50	2018年8月23日	2021年8月22日	0	0	0	-	106.53	否	
陳茂善	董事、工會主席	男	54	2018年8月23日	2021年8月22日	431,666(A股) 79,481(H股)	949,668(A股) 111,274(H股)	518,002(A股) 31,793(H股)	利潤分配及股權激勵行權	124.97	否	
李平一	董事	男	51	2015年6月25日	2018年8月23日	0	0	0	-	0	否	
陳軍	董事	男	43	2018年8月23日	2021年8月22日	0	0	0	-	0	否	
丁宏祥	董事	男	53	2018年8月23日	2021年8月22日	0	0	0	-	0	否	
韓穎	董事	男	40	2018年8月23日	2021年8月22日	0	0	0	-	0	否	
吉力	監事會主席	男	53	2018年8月23日	2021年8月22日	0	0	0	-	0	否	
陳建新	監事	男	46	2017年8月23日	2018年8月23日	0	0	0	-	0	否	
陳恬	監事	女	41	2018年8月23日	2021年8月22日	0	0	0	-	0	否	
吳春林	監事	男	45	2015年6月25日	2018年8月23日	0	0	0	-	0	否	
廖崇康	監事	男	43	2018年8月23日	2018年11月9日	0	0	0	-	0	否	
王君揚	監事	男	40	2018年8月23日	2021年8月22日	0	0	0	-	0	否	
江秀雲	職工監事	女	51	2018年8月23日	2021年8月22日	0	0	0	-	91.10	否	
王璐	職工監事	女	50	2018年8月23日	2021年8月22日	0	0	0	-	79.39	否	
何錦培	職工監事	男	55	2018年8月23日	2021年8月22日	66,000(H股)	92,400(H股)	26,400(H股)	利潤分配	101.17	否	
吳松	常務副總經理	男	55	2018年8月23日	2021年8月22日	431,666(A股)	949,668(A股)	518,002(A股)	利潤分配及股權激勵行權	116.88	否	

第十節
董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	職務(註)	性別	年齡	任期起始日期	任期終止日期	年初持股數	年末持股數	年度內股份		報告期內從	
								增減變動量	增減變動原因(人民幣萬元)	公司獲得的 稅前報酬總額	是否在公 司關聯方 獲取報酬
李少	副總經理	男	56	2018年8月23日	2021年8月22日	185,000 (A股)	949,667 (A股)	764,667 (A股)	利潤分配及 股權激勵行權	125.68	否
王丹	副總經理、財務負責人	女	48	2018年8月23日	2021年8月22日	185,000 (A股)	949,668 (A股)	764,668 (A股)	利潤分配及 股權激勵行權	121.12	否
陳漢君	副總經理	男	56	2018年8月23日	2021年8月22日	84,534 (A股)	185,220 (A股)	100,686 (A股)	利潤分配及 股權激勵行權	119.55	否
張青松	副總經理	男	59	2018年8月23日	2018年12月17日	185,000 (A股)	949,668 (A股)	764,668 (A股)	利潤分配及 股權激勵行權	120.93	否
睦立	董事會秘書	女	50	2018年8月23日	2021年8月22日	38,233 (A股)	107,053 (A股)	68,820 (A股)	利潤分配及 股權激勵行權	114.65	否
合計	/	/	/	/	/	2,354,913	7,374,619	5,019,706	/	1,540.59	/

註：有關權益或淡倉為截至2018年12月31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聯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，或根據上市規則附錄十《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「《標準守則》」)必須知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

姓名	主要工作經歷
曾慶洪	現任本公司董事長、黨委書記，兼任廣汽工業集團董事長、黨委書記。於1997年加入本公司，自2005年6月起至2016年10月任本公司副董事長、自2005年6月起至2016年11月任本公司總經理、自2013年6月起至2016年11月任本公司執行委員會主任，自2008年8月至2016年10月兼任廣汽工業集團副董事長，自2013年7月至2016年10月兼任廣汽工業集團總經理。曾於2013年6月至2016年12月兼任廣汽豐田董事長及廣豐發動機副董事長，2008年8月至2013年6月兼任廣汽乘用車董事長，並於2011年1月至2013年6月兼任廣汽吉奧汽車有限公司董事長、2010年1月至2013年6月兼任廣汽菲克董事長；此前還曾任廣汽商貿董事長、廣汽部件董事長、廣汽日野董事長、廣汽本田董事及執行副總經理、廣汽工業集團副總經理等職。為第十屆、第十一屆及第十三屆全國人大代表、廣東省第十一屆政協委員、廣州市委第十一屆委員會委員，為第五屆、第六屆廣東省汽車行業協會會長，廣州市科學技術協會副主席。於2009年畢業於華南理工大學，獲管理科學與工程專業博士研究生。
馮興亞	現任本公司董事、總經理、執行委員會主任，兼任廣汽工業集團董事、廣汽乘用車董事長。2004年起在本集團任職，先後任廣汽豐田銷售部副部長、副總經理、執行副總經理、董事，廣汽三菱董事、同方物流副董事長，2008年起任本公司副總經理、2015年3月25日起任本公司執行董事，曾任廣汽新能源董事長、廣汽菲克董事長、廣汽菲克銷售董事長、廣愛經紀董事長、眾誠保險董事長、大聖科技董事長。1998年6月至2004年12月曾任鄭州日產汽車有限公司的副總經理。1988年7月畢業於西安交通大學，獲得工學學士學位，並於2001年7月取得工商管理碩士學位。
付于武	現任本公司獨立董事、董事會戰略委員會委員、中國汽車工程學會名譽理事長、中國汽車人才研究會名譽理事長、北京華汽汽車文化基金會理事長。1970-1999年間，歷任中國一汽哈爾濱變速箱廠第一副廠長兼總工程師，哈爾濱汽車工業總公司副總經理、總經理。自1999年起，於中國汽車工程學會任職；2010年3月至2016年3月，任中國汽車工業協會副會長；現兼任寧波聖龍汽車動力系統股份有限公司（上交所上市公司：603178）、重慶小康工業集團股份有限公司（上交所上市公司：601127）、湖南科力遠新能源股份有限公司（上交所上市公司：600478）獨立董事；曾兼任北京汽車股份有限公司（聯交所上市公司：01958）獨立董事。於1969年獲得北京機械學院學士學位，為研究員級高級工程師。

姓名	主要工作經歷
藍海林	現任本公司獨立董事、董事會戰略委員會委員、董事會審計委員會委員、華南理工大學工商管理學院教授、博士生導師，華南理工大學中國企業戰略管理研究中心主任。1997年至2007年間，歷任華南理工大學工商管理學院副院長、院長。現兼任廣東天龍油墨集團股份有限公司（深交所上市公司：300063）、廣東新寶電器股份有限公司（深交所上市公司：002705）、江蘇雙星彩塑新材股份有限公司（深交所上市公司：002585）、珠海樂通化工股份有限公司（深交所上市公司：002319）獨立董事，曾任廣東科達潔能股份有限公司（上交所上市公司：600499）、中山華帝燃具股份有限公司（深交所上市公司：002035）獨立董事。1990年獲得美國GANNON大學工商管理學院工商管理碩士學位，2004年獲得暨南大學產業經濟學博士學位。
梁年昌	現任本公司獨立董事、董事會審計委員會主任委員、薪酬與考核委員會委員、提名委員會委員、香港聯合證券登記有限公司董事總經理及香港公開大學碩士課程兼任導師，百勤油田服務有限公司（聯交所上市公司：02178）獨立非執行董事及審計委員會主席。曾任卡撒天嬌集團有限公司（聯交所上市公司：02223）獨立董事、上海實業集團有限公司法務總監、上海實業控股有限公司（聯交所上市公司：0363）法務總監及公司秘書。1995年獲得布魯爾大學工商管理碩士，2006年獲得倫敦大學法律碩士。現為香港會計師公會資深會員、英國特許管理會計師公會資深會員、英國及香港特許秘書公會資深會員，香港獨立董事協會創會會員。
王蘇生	現任本公司獨立董事、董事會提名委員會主任委員、薪酬與考核委員會主任委員、審計委員會委員、深圳市公共管理學會會長。1993年至2001年期間，歷任君安證券項目經理、特區證券部門經理、英大證券部門總經理等職，2001-2002年間，曾任中瑞基金公司總經理；2004年至2016年期間於哈爾濱工業大學深圳研究生院任職；現兼任天馬微電子股份有限公司（深交所上市公司：000050）、萬澤實業股份有限公司（深交所上市公司：000534）、沙河實業股份有限公司（深交所上市公司：000014）獨立董事；曾兼任深圳雷柏科技股份有限公司（深交所上市公司：002577）、深圳市特爾佳科技股份有限公司（深交所上市公司：002213）、深圳市科達利實業股份有限公司（深交所上市公司：002850）獨立董事。1994年獲得中國人民大學經濟學碩士學位，2000年獲得北京大學法學博士學位，2004年獲得芝加哥大學MBA。具律師資格、註冊會計師資格及CFA。

姓名	主要工作經歷
嚴壯立	現任本公司董事、黨委副書記，兼任廣汽工業集團董事及黨委副書記、廣汽菲克董事長、智誠實業董事長。曾任本公司副總經理，廣汽豐田黨委書記、紀委書記、工會主席，廣汽本田董事，廣汽部件董事長，廣汽日野（瀋陽）汽車有限公司董事，廣汽日野董事，廣愛經紀董事長，廣汽商貿董事長。
陳茂善	現任本公司董事（職工代表）、工會主席，兼任廣汽工業集團董事（職工代表）、工會主席，廣汽三菱董事長、廣汽三菱銷售董事長、五羊本田董事長。自2011年3月至2013年6月曾任本公司副總經理，2013年6月至2014年12月曾任本公司執行委員會副主任；此前曾任廣汽本田總務部部長、本田（中國）副總經理、廣州摩托集團公司副總經理、五羊本田常務董事及常務副總經理、廣汽部件董事長。
陳軍	現任本公司董事、董事會戰略委員會委員，萬向集團公司副總裁，萬向集團公司研究院首席院長，萬向電動汽車有限公司總經理、上萬新能源客車有限公司總經理。2004年9月至2005年6月任萬向電動汽車開發中心總經理助理。1997年畢業於西安交通大學工程力學專業，2000年獲武漢汽車工業大學工程和車輛專業碩士學位，2003年獲武漢理工大學車輛工程專業博士學位。
丁宏祥	現任本公司董事、董事會薪酬與考核委員會委員、戰略委員會委員及提名委員會委員、中國機械工業集團有限公司副總經理，並兼任中國汽車工業協會副會長，中國汽車工程學會副理事長。1986年畢業於華中工學院物資管理專業（大學本科），1989年獲華中工學院西方經濟學專業碩士學位，2011年獲華中科技大學經濟學院西方經濟學專業博士學位。

姓名	主要工作經歷
韓穎	現任本公司董事、廣州產業投資基金管理有限公司董事長、黨委書記。2006年8月至2007年7月曾任職於廣東粵港供水有限公司，2007年8月至2011年7月歷任錦州銀行股份有限公司上市辦公室副主任、副行長、副行長兼北京分行副行長，2011年8月至2013年3月曾任深圳大富配天投資有限公司副董事長，2013年3月以來先後擔任廣州產業投資基金管理有限公司總經理、董事長、黨委書記。2006年7月畢業於北京大學光華管理學院，獲得工商管理碩士。
吉力	現任本公司監事會主席，兼任廣汽工業集團監事會主席，廣州交通投資集團有限公司、廣州萬力集團有限公司監事會主席；曾任廣州市人民政府機關財務結算中心主任，廣州市交通委員會財務處副處長。1989年7月畢業於西安公路學院，取得工學學士學位，2007年12月畢業於廣東工業大學項目管理專業（工程碩士）。
陳恬	現任本公司監事、曾任廣州交通投資集團有限公司專職監事、廣州市商務委（廣州市外經貿局）監察室、辦公室、法規處主任科員。2002年畢業於中山大學法學專業（本科），2008年獲中山大學經濟法碩士研究生。
王君揚	現任本公司監事，廣州長隆集團有限公司財務副總監。2011年3月起在廣州長隆集團有限公司任職，先後任財務副經理、管理會計經理、集團財務副總監。曾任立信大華會計師事務所高級審計經理、上市公司簽字註冊會計師。2006年1月畢業於中南財經政法大學，獲管理學士學位。
江秀雲	現任本公司職工代表監事、審計部部長（總助級），兼任廣汽蔚來新能源汽車科技有限公司監事；此前曾任廣州智誠實業有限公司監事會主席、廣州廣悅資產管理有限公司監事會主席、廣州市審計局財政稅務審計處處長。1988年，畢業於廣東商學院會計系審計專業，獲大專學歷；2002年畢業於廈門大學經濟學專業，獲大學學歷。

姓名	主要工作經歷
何錦培	現任本公司職工代表監事、紀檢監察部部長(總助級)，兼任廣汽商貿監事會主席、廣汽三菱監事、廣汽長豐監事。自2007年加入本公司，此前曾任廣汽菲克黨委書記、紀委書記、工會主席及本公司監事、工會副主席、工會辦主任。於1990年7月於廣州市職工業餘大學機械製造大學專科畢業，並於2001年12月於中央黨校函授學院行政管理大學本科畢業，高級政工師職稱。
王路	現任本公司職工代表監事、工會副主席、女職委主任、經審主任、工會辦主任。本科學歷，1992年起在本集團任職，先後任廣州標緻汽車有限公司總經辦公關科科員、廣州轎車有限公司總經辦公關科科員、廣汽本田工會幹事、分會委員、分會主席、黨支部委員、黨支部書記、女職委主任、本公司工會辦公室副主任、總部工會主席。
吳松	現任本公司常務副總經理、執行委員會委員。2007年至2013年6月任本公司的副總經理，2015年2月起任本公司董事。現兼任廣汽豐田董事長、廣汽豐田銷售董事長、廣豐發動機副董事長。於2002年8月加入本公司，歷任五羊本田董事、副總經理、廣汽豐田董事、廣豐發動機董事及副總經理、廣汽乘用車董事長及總經理、廣汽菲克董事、廣汽乘用車(杭州)公司董事長、同方物流副董事長等職務。曾任冶鋼集團有限公司董事及總經理，1984年7月獲華中工學院(後改為華中科技大學)機械一系工學學士學位，1989年於西安交通大學管理工程專業研究生班管理工程專業畢業，高級經濟師。

姓名	主要工作經歷
李少	現任本公司副總經理、執行委員會委員，兼任廣汽本田董事長、廣汽本田銷售董事長。1997年6月加入廣汽集團，自2007年出任本公司的副總經理；此前歷任廣州市政府汽車辦計劃處長，廣州汽車集團投資處長兼外經處長、辦公室主任、總經理助理及副總經理，廣州駿威客車黨委書記，廣汽工業總經理助理和副總經理，廣汽豐田董事，廣汽日野董事、執行副總經理及廣汽部件董事長、五羊本田董事長等職位。於1985年7月畢業於華南理工大學並獲金屬材料及熱處理專業工程學士學位，並於2002年12月獲香港公開大學工商管理碩士學位。
王丹	現任本公司副總經理、財務負責人、執行委員會委員，兼任廣汽匯理董事長、廣汽財務公司董事長。於1999年3月加入廣汽集團，自2005年出任本公司的財務負責人及財務部部長。此前曾任廣州駿達汽車企業集團財審處科員、廣州汽車集團有限公司財審處副處長、廣汽乘用車監事會主席、廣汽長豐監事會主席、廣汽新能源監事會主席。1992年7月畢業於中山大學，獲學士學位及於2005年12月畢業於中山大學管理學院，獲頒授高級工商管理碩士學位。為高級會計師，非執業註冊會計師。
陳漢君	現任本公司副總經理、執行委員會委員；兼任廣汽日野董事長、廣汽豐田董事。曾任廣州華德汽車彈簧有限公司董事長、廣州駿達汽車集團投資管理處處長、總經理助理，廣州汽車技術中心總經理，廣汽日野黨委書記、董事、執行副總經理，廣汽日野(瀋陽)汽車有限公司董事長，上海日野董事長，廣汽比亞迪董事長。1989年畢業於華南工學院工業工程專業，獲研究生學歷、工學碩士學位。

姓名	主要工作經歷
睦立	現任本公司董事會秘書，兼任本公司董事會辦公室主任，兼任本公司子公司廣汽資本董事長。此前曾任本公司證券本部部長、投資部部長、董事會辦公室主任（總助級），廣汽長豐董事，曾任廣發證券股份有限公司投行部廣州區域總經理，曾在廣州市人民政府辦公廳秘書處工作、任職。2011年6月畢業於澳門科技大學，研究生學歷，獲工商管理博士學位，2001年3月畢業於暨南大學，獲工商管理碩士學位，經濟師職稱。

（二）董事、高級管理人員報告期內被授予的股權激勵情況

單位：股

姓名	職務	年初持有	報告期新授予	報告期內	報告期股票		期末持有
		A股股票 期權數量	A股股票 期權數量	可行權 A股股份	期權行權 A股股份	A股股票期權 行權價格(元)	A股股票 期權數量 (見備註)
曾慶洪	董事長、黨委書記	1,400,000	0	420,000	420,000	見備註	1,120,000
馮興亞	副董事長、總經理	1,013,334	0	354,667	354,667	見備註	1,064,000
付于武	獨立董事	-	-	-	-	-	-
藍海林	獨立董事	-	-	-	-	-	-
梁年昌	獨立董事	-	-	-	-	-	-
王蘇生	獨立董事	-	-	-	-	-	-
嚴壯立	董事、黨委副書記	760,000	0	0	0	-	1,064,000
陳茂善	董事、工會主席	966,668	0	345,335	345,335	見備註	1,008,000
李平一	董事	-	-	-	-	-	-
丁宏祥	董事	-	-	-	-	-	-
吳松	常務副總經理	966,668	0	345,335	345,335	見備註	1,008,000
李少	副總經理	1,213,334	0	345,335	345,335	見備註	1,008,000
王丹	副總經理、財務負責人	1,213,334	0	345,335	345,335	見備註	1,008,000
陳漢君	副總經理	767,768	0	66,875	66,875	見備註	1,008,000
張青松	副總經理	1,213,334	0	345,335	345,335	見備註	1,008,000
睦立	董事會秘書	758,234	0	53,527	53,527	見備註	1,008,000
合計	/	8,553,300	0	2,621,744	2,621,744	/	10,724,000

註：

- (1) 報告期內因實施2017年利潤分配，以資本公積向全體股東每10股轉增4股，以上人員持有的期權數相應增加；
- (2) 因報告期內實施2017年利潤分配及2018年中期利潤分配，對行權價格進行了調整。具體如下：2018年1月1日至2018年6月11日期間的行權價格為人民幣6.84元/股；2018年6月12日至2018年9月16日期間的行權價格為人民幣4.58元/股；2018年9月17日至2018年12月31日期間的行權價格為人民幣4.48元/股。

二、現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員的任職情況

(一) 在股東單位任職情況

任職人員 姓名	股東單位名稱	在股東單位 擔任的職務	任期 起始日期	任期 終止日期
曾慶洪	廣汽工業集團	董事長	2016年10月	
馮興亞	廣汽工業集團	董事	2017年8月	
嚴壯立	廣汽工業集團	董事	2017年8月	
嚴壯立	廣汽工業集團	黨委副書記	2017年10月	
陳茂善	廣汽工業集團	董事、工會主席	2015年3月	
丁宏祥	中國機械工業集團有限公司	副總經理	2011年8月	
韓穎	廣州產業投資基金管理有限公司	董事長、黨委書記	2016年1月	
吉力	廣汽工業集團	監事會主席	2017年6月	
王君揚	廣州長隆集團有限公司	財務副總監	2014年9月	
在股東單位 任職情況的說明	任職終止日期一列未寫明處，表示其任期將持續，任期終止時間不確定。			

(二) 在其他單位任職情況

任職人員 姓名	其他單位名稱	在其他單位 擔任的職務	任期 起始日期	任期 終止日期
曾慶洪	廣東省汽車行業協會	會長	2009年03月	
曾慶洪	節能與新能源汽車技術路線圖 指導委員會	委員	2016年11月	
曾慶洪	廣州市總部經濟協會	會長	2016年11月	
曾慶洪	廣州市科技協會	副主席	2016年05月	
曾慶洪	中國汽車工業協會	副會長	2015年03月	
曾慶洪	廣東省汽車工程學會	榮譽理事長	2015年02月	
曾慶洪	中國招標投標協會	常務理事	2015年02月	
付于武	寧波聖龍汽車動力系統股份 有限公司	獨立董事	2015年12月	
付于武	重慶小康工業集團股份有限公司	獨立董事	2016年9月	
付于武	湖南科力遠新能源股份有限公司	獨立董事	2017年8月	
藍海林	廣東天龍油墨集團股份有限公司	獨立董事	2013年7月	
藍海林	廣東新寶電器股份有限公司	獨立董事	2015年1月	
藍海林	珠海樂通化工股份有限公司	獨立董事	2016年8月	
藍海林	江蘇雙星彩塑新材股份有限公司	獨立董事	2016年5月	
梁年昌	百勤油田服務有限公司	獨立非執行董事	2017年6月	
		監審計委員會主席		
梁年昌	香港公開大學	碩士課程兼任導師	2016年9月	

任職人員 姓名	其他單位名稱	在其他單位 擔任的職務	任期 起始日期	任期 終止日期
梁年昌	香港聯合證券登記有限公司	董事總經理	2014年5月	
王蘇生	深圳市公共管理學會	會長	2007年1月	
王蘇生	天馬微電子股份有限公司	獨立董事	2016年12月	
王蘇生	萬澤實業股份有限公司	獨立董事	2016年1月	
王蘇生	沙河實業股份有限公司	獨立董事	2017年4月	
陳軍	萬向集團公司	副總裁	2017年11月	
陳軍	萬向集團公司研究院	總裁	2017年3月	
陳軍	上萬新能源客車有限公司	總經理	2015年6月	
吉力	廣州交通投資集團有限公司	監事會主席	2015年7月	
吉力	廣州萬力集團有限公司	監事會主席	2014年12月	
在其他單位 任職情況的說明	任職終止日期一列未寫明處，表示其任期將持續，任期終止時間不確定。			

三、董事、監事、高級管理人員報酬情況

董事、監事、高級管理人員報酬的決策程序	公司高級管理人員薪酬由董事會薪酬與考核委員會進行考核並擬定獎勵方案，報董事會批准後實施。獨立董事津貼由董事會及股東大會批准後實施，其他董事、監事的薪酬根據公司相關薪酬制度確定。
董事、監事、高級管理人員報酬確定依據	公司獨立董事薪酬根據股東大會批准方案發放；其他董事、監事的薪酬根據公司制訂的薪酬制度並結合年度考核結果確定。公司高級管理人員薪酬根據公司高級管理人員薪酬考核方案，結合每年公司業績完成情況及高管個人績效情況確定。
董事、監事和高級管理人員報酬的實際支付情況	公司獨立董事薪酬按照股東大會批准方案發放；其他董事、監事未存在僅以董事、監事單一身份從上市公司領取報酬；高管人員薪酬經董事會審議後兼顧有關監管政策進行發放。
報告期末全體董事、監事和高級管理人員實際獲得的報酬合計	人民幣1,540.59萬元

四、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
李平一	董事	離任	換屆選舉
陳軍	董事	選舉	換屆選舉
韓穎	董事	選舉	換屆選舉
陳建新	監事	離任	換屆選舉
陳恬	監事	選舉	換屆選舉
廖崇康	監事	離任	辭任
張青松	副總經理	離任	辭任

五、公司董事或監事之合約權益

概無董事或監事與本公司或其他任何附屬公司訂立不支付賠償(法定賠償除外)而本集團不可於一年內終止的服務合同。

本公司或其附屬公司於本年度任何時間內概無參與訂立及概無於本年度終結時仍然有效且與本集團業務有關的任何重大交易、安排及合約，致使董事、監事及董事或監事的關連實體擁有重大權益(無論直接或間接)。

六、近三年受證券監管機構處罰的情況說明

不適用

七、本公司和主要子公司的員工情況

(一) 員工情況

本公司在職員工的數量	256
主要子公司在職員工的數量	94,600
在職員工的數量合計	94,856
本公司及主要子公司需承擔費用的離退休職工人數	1,277
合計	94,856

註：主要子公司在職員工的數量包含合營、聯營企業員工人數。

(二) 薪酬政策

根據本集團發展規劃，加強薪酬宏觀管理，注重保持薪酬水平的市場競爭力。通過研究分析市場薪酬數據、CPI增幅和行業對標，對薪酬水平實行檢討，普及工資集體協商機制，確保薪酬在人才保留中發揮激勵性作用。

倡導薪酬與績效掛鉤，不斷完善企業業績考核機制、個人績效考核辦法、員工晉級晉升制度等，制定既有激勵性又有約束性的薪酬績效政策。

按照國家、省市有關勞動保障法律法規要求，按時足額為員工繳交各類社會保險，及時保障員工權益，在政策法規要求之外，為員工購買了補充醫療等商業保險，進一步維護和保障員工權益和身體健康。

本集團將進一步加強薪酬制度在人才激勵與保留中發揮積極作用，按照國家法規繳納養老保險、醫療保險、工傷保險、失業保險、生育保險、住房公積金等法定福利，鼓勵旗下投資企業進一步加強員工福利體系的靈活性與保障性。

(三) 培訓計劃

報告期內，培訓工作按照年度「內強根基、外樹形象；內接戰略，外聯需求」的工作方針，以理念意識求開拓，重點工作有突破，系統內凝聚力進一步加強，部門形象與認可度進一步提升為目標，以構建及完善集團培訓體系、建立並推廣有關工作規範、深入開展分層分類的培訓活動、持續提升內訓師的專業能力、整合活用集團系統培訓資源等為工作的著力點和主要抓手，有條不紊地推進各項工作。

報告期內，本集團全年共完成培訓106.3萬人次，同比增長54%；總培訓費用人民幣9,858萬元，同比增長28.5%。全年在集團總部組織開展內部培訓51期、參訓人員達到3,288人次。總部內訓計劃達成率93.8%，培訓費用總計人民幣693.15萬元。

2019年，將繼續按照事業計劃方針，以打造國內一流企業大學、企業黨校為目標，以領導力發展為重要突破口，努力成為集團總部各業務部門、下屬各投資企業的業務合作夥伴，促進集團戰略落地。

(四) 勞務外包情況

勞務外包的工時總數	21,810,000
勞務外包支付的報酬總額	人民幣953,581,678元

註：含合營、聯營企業

八、其他

安全生產

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。

報告期內，本集團及各投資企業沒有發生重傷及以上生產安全事故，安全生產形勢總體平穩。

第十一節

公司治理



一、公司治理相關情況說明

本集團嚴格遵守《公司法》、《證券法》、《上市公司治理準則》、上交所上市規則、上市規則及其附錄十四《企業管治守則》（「《企業管治守則》」）等相關公司治理的要求，本集團已制訂《內幕信息管理制度》等一系列內控管理制度，具有相對完善的治理結構。

本報告期，為適應公司可持續發展需要，並結合監管要求制訂了《企業文化管理制度》、《網絡安全管理制度》、《關於支持改革創新寬容失誤的實施辦法》等10項制度，同時對《總經理工作細則》、《部門職責細則》、《員工績效考核辦法》、《員工薪酬福利管理制度》等23項制度進行修訂，進一步完善治理結構。報告期內，公司治理情況與《公司法》、中國證監會相關規定、兩地上市規則的要求不存在差異。

本公司的治理是以股東大會、董事會及董事會專門委員會、監事會、經理層及員工組成，各自在公司治理結構中發揮作用，具體如下：

（一）股東大會

股東大會是公司的權力機構，依法行使職權，決定公司重大事項。本公司奉行坦誠溝通和公平披露信息的政策，公司能夠確保所有股東，特別是中小股東享有平等地位和權利。根據《公司章程》第68條，單獨或者合計持有公司發行在外的有表決權的股份10%以上的股東以書面形式要求召開臨時股東大會時，應當在該書面要求日期起2個月內召開臨時股東大會。

根據《公司章程》第70條，單獨或者合計持有公司3%以上股份的股東，可以在股東大會召開10日前提出臨時提案並書面提交召集人。股東大會召集人應當在收到提案後2日內發出股東大會補充通知，公告臨時提案的內容。建立了與股東溝通的有效渠道，全體股東對公司重大事項享有知情權和參與權；股東可於任何時間以書面方式向董事會提出查詢及表達意見（聯繫地址：廣州市天河區珠江新城興國路23號廣汽中心2202（郵編：510623）廣汽集團董事會辦公室，聯繫電話：020-83151139，傳真：020-83150319，ir@gac.com.cn）。

制訂了《股東大會議事規則》，嚴格按照上市公司的相關監管要求召集、召開股東大會，使股東能夠充分行使自己的權力；股東大會通知(或通告)於召開45日前發出；股東大會會議議程、議案及投票表格均按規定要求及時公告及／或向H股登記股東(其持有股份登記於股東名冊上的H股股東)郵遞。公司鼓勵所有股東出席股東大會，所有股權登記日的股東均有權出席股東大會，未能出席股東大會的股東也可通過委任其代表或大會主席代表該股東出席股東大會(H股股東需將委任表格簽署後交回本公司或本公司H股股份過戶處)；本公司要求董事、監事、管理層儘量參加會議；股東大會決議(或投票結果)也按上市規則及上交所上市規則的要求及時公告；每次股東大會均有律師見證並出具法律意見書。

本公司控股股東、實際控制人認真履行誠信義務，未出現超越股東大會直接或間接干預公司決策和經營的行為，也無損害公司及其他股東權益的情形。公司發生的關聯交易公平合理，沒有損害公司利益的行為，對關聯交易定價已予以充分披露。

報告期內，公司共召開了1次年度股東大會和1次臨時股東大會會議，會議的各項程序均符合《公司法》以及《公司章程》的規定。

(二) 董事與董事會

1、 董事及董事會構成

公司董事由股東大會選舉或更換，本公司董事會現由11名董事組成，其中執行董事2名，分別為曾慶洪(董事長)及馮興亞；非執行董事5名，分別為嚴壯立、陳茂善、陳軍、丁宏祥、韓穎；獨立非執行董事4名，分別為付于武、藍海林、梁年昌、王蘇生。董事會成員具有不同的專業及工作背景，董事會構成符合法律法規、《公司章程》及董事會成員多元化的要求。本公司董事(包括非執行董事)之任期自2018年8月23日起至2021年8月22日止為期三年。

全體董事能夠以認真負責的態度出席會議，熟悉有關法律、法規，瞭解作為董事的權利、責任與義務；董事認為本公司在可預期之將來有足夠資源以繼續業務，未發現有重大不明朗事件可能會嚴重影響本公司持續經營之能力。

本報告期內，本公司共召開了25次董事會會議並順利完成第五屆董事會換屆選舉，會議的召集、召開和議事程序符合《公司法》、《公司章程》及《董事會議事規則》的規定。

2、董事會職權

董事會對股東大會負責，行使下列職權：

- (1) 召集股東大會，並向股東大會報告工作；
- (2) 執行股東大會的決議；
- (3) 決定公司的經營計劃和投資方案；
- (4) 擬訂公司中、長期發展規劃；
- (5) 制訂公司的年度財務預算方案、決算方案；
- (6) 制訂公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；
- (7) 制訂公司增加或者減少註冊資本、發行債券或其他證券及上市方案；
- (8) 制訂公司重大收購、收購本公司股票或者合併、分立、解散及變更公司形式的方案；
- (9) 決定公司對外投資、購買出售資產、資產抵押、對外擔保、借貸、委託理財、資產處置、關連交易等事項，但根據法律、法規和《公司章程》以及其他規範性文件規定的，應由股東大會審議決定的事項除外；
- (10) 決定公司內部管理機構的設置及人員編製；
- (11) 根據董事長的提名，聘任或者解聘公司總經理、董事會秘書；根據總經理的提名，聘任或者解聘公司副經理、財務負責人等高級管理人員，並決定其報酬事項和獎懲事項；
- (12) 制訂公司的基本管理制度；
- (13) 制訂《公司章程》的修改方案；

- (14) 制定公司信息披露制度，管理公司信息披露事項；
- (15) 向股東大會提請聘請或解聘為公司審計的會計師事務所；
- (16) 聽取公司總經理的工作匯報並檢查總經理的工作；
- (17) 制定股權激勵計劃；
- (18) 審議法律、行政法規、部門規章、公司股票上市地規定及《公司章程》規定應當由董事會決定的其他事宜。

上述董事會行使的職權事項，或公司發生的任何交易或安排，如根據公司股票上市地上市規則規定須經股東大會審議的，則應提交股東大會審議。

3、董事責任

董事明白具有責任就每個財政年度編製財務報表，以真實而公平地反映本公司業績及財務狀況。董事會有責任監督年度財務報表的編製，而董事會會收取公司每月的經營情況的管理賬目及有關集團表現、財務狀況及前景的最新資料。在編製截至2018年12月31日止年度的財務報表時，董事會貫徹採用合適的會計政策、作出審慎合理的判斷及估計，以及確保財務報表乃按持續經營基準而編製，並真實兼中肯地反映本公司及本集團於2018年12月31日的財務狀況及於該年度的財務表現及現金流量。

4、企業管治職能

本公司董事會採納履行企業管治職責的董事職權範圍，該職權範圍包括制定及檢討本公司的企業管治政策及常規，並向董事會提出建議；檢討及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；檢討及監察本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；制定、檢討及監察僱員及董事的操守準則及合規手冊；及檢討本公司遵守《企業管治守則》的情況及在本報告第十一節「公司治理」內的披露。

於二零一八年度，董事會已履行上述企業管治職能。

5、董事培訓

本報告期，本公司董事積極參加公司治理、董事責任及經營管理等方面的相關培訓；全體董事也已提供了本報告期內的相關培訓記錄，現任董事培訓具體情況如下：

董事	曾慶洪	馮興亞	付子武	藍海林	梁年昌	王蘇生	嚴壯立	陳茂善	陳軍	丁宏祥	韓穎
參加培訓情況	ABC	BC	BC	BC	BC	BC	BC	BC	BC	BC	BC

註：

A：交易所或證券監管部門等組織的上市公司治理、董事職責及相關培訓；

B：經濟、財務、經營管理等方面的專題培訓、講座、會議；

C：閱讀有關公司治理、董事責任、內控風險管理等規定及參加講座、論壇、會議等。

本公司全體董事能通過董事會秘書、公司秘書與董事會辦公室及時獲得董事必須遵守的相關法律、法規及其他持續責任的相關資料，公司通過材料提供、會議、專題報告會等形式，使所有董事，能夠及時瞭解公司的業務發展、競爭和監管環境以及行業發展環境，有利於董事瞭解其應盡的責任，有利於董事作出正確的決策和有效的監督。本公司已採納《標準守則》作為董事進行證券交易的行為準則。本公司董事間並無任何財務、業務、家屬或任何其他重大或相關關係。

經本公司作出特定查詢後，全體董事已確認，於2018年度內已遵守該《標準守則》所規定之準則。

6、董事的獨立性

本公司獨立董事人數佔公司董事會總人數的三分之一，本公司獨立董事知悉上市公司董事、獨立董事的權利與義務。

根據《上市規則》第3.13條，已收到全部獨立董事就其獨立性而作出的年度確認函，全體獨立董事仍具有獨立性。

本報告期，獨立董事均能按照相關法律、法規的要求，忠實履行誠信與勤勉義務。獨立董事參與公司董事會、董事會各專門委員會討論決策有關重大事項，以其專業知識和經驗，對公司的規範運作提出意見，對關聯交易的公平、公正性情況進行認真審核，獨立發表意見，履行獨立職責，其行為不受公司控股股東或者其他與公司存在利害關係的單位和個人的影響。

本公司已遵照中國證監會及上交所有關年度報告工作的相關規定，向獨立董事匯報了公司生產經營情況及重大事項的進展情況，提交了年報報告與審計工作安排表等，獨立董事也與公司審計師就審計過程中的相關問題進行了溝通。

報告期內，本公司獨立董事未對董事會議案及其他非董事會審議事項提出異議。

7、 董事會各專門委員會

本公司已設立董事會戰略委員會、審計委員會、薪酬與考核委員會、提名委員會等董事會專門委員會，目前董事會各委員會構成情況如下：

- (1) 戰略委員會由6名董事(曾慶洪、馮興亞、付于武、藍海林、陳軍、丁宏祥)組成，其中付于武、藍海林二人為獨立董事，曾慶洪為主任委員。其主要職責是對公司長期發展戰略和重大投資決策進行研究並提出建議。本報告期共召開1次戰略委員會會議，各委員對審議事項發表意見。
- (2) 董事會審計委員會由三名獨立董事(梁年昌、藍海林、王蘇生)組成，其中梁年昌為主任委員。其主要職責為監督檢查公司年度審計工作及內部審計制度、公司財務信息及披露等。本年度共召開4次審計委員會會議，各委員均出席會議；會議主要審閱了定期報告及業績、利潤分配、審計機構聘請等事項，並及時檢討內部監控系統等。

- (3) 薪酬與考核委員會由三名董事(王蘇生、梁年昌、丁宏祥)組成，其中王蘇生、梁年昌為獨立董事，王蘇生為主任委員。其主要職責為制定公司董事及高級管理人員的考核標準並進行考核，制定、審查公司董事及高級管理人員的薪酬政策與方案。本報告期共召開4次會議，各委員均出席會議，分別對高級管理人員2017年度薪酬與考核方案、公司股票期權激勵計劃第3次行權相關考核方案等進行了審閱，並向董事會提出建議。
- (4) 董事會提名委員會由三名董事(王蘇生、梁年昌、丁宏祥)組成，其中王蘇生、梁年昌為獨立董事，王蘇生為主任委員。其職責包括是對公司高級管理人員的人選、選擇標準及程序進提供建議，肩負檢討在董事提名方面應用多元化甄選原則之責任，協助並維持董事具備多元化視野及不同教育背景及專業知識。本年度共召開1次提名委員會，各委員均出席會議，分別對高級管理人員的任免等事項進行了審議並提出建議。

8、 董事會多元化政策

根據公司的董事會多元化政策(「**多元化政策**」)，本公司在設定董事會成員組合時會從多個方面考慮董事會成員多元化，包括(但不限於)性別、年齡、教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務任期。董事會所有委任均以用人唯才為原則，並在考慮人選時以客觀條件充分顧及董事會成員多元化的裨益。本公司提名委員會將每年在年度報告中披露董事會的組成，並監察多元化政策的執行。提名委員會將在適當時候檢討多元化政策，以確保多元化政策行之有效，並向董事會提出修訂建議，由董事會審批。

9、 提名政策

根據公司的提名政策(「**提名政策**」)，提名委員會在評估及甄選董事候選人時：

- (1) 每年根據公司經營活動情況、資產規模和股權結構對董事會的規模和構成(包括技能、知識及經驗方面)作出檢討，並就任何為配合公司策略而擬對董事作出的變動，向董事會提出建議；
- (2) 研究董事、高級管理人員的選擇標準和程序，並向董事會提出建議；

- (3) 廣泛搜尋合格的董事和高級管理人員的人選；
- (4) 對董事候選人和高級管理人員人選進行審查並提出建議；
- (5) 對須提請董事會聘任的其他高級管理人員進行審查並提出建議；
- (6) 評核獨立董事的獨立性；
- (7) 在履行上述職責時，應參考董事會成員多元化政策，以客觀條件顧及董事會成員多元化的益處；
- (8) 在適當情況下檢討董事會成員多元化政策，檢討董事會成員多元化政策下的可計量目標和達標進度，及每年在年度報告內披露審視結果以確保該政策行之有效；
- (9) 就董事委任或重新委任以及董事（尤其是董事長及總經理）繼任計劃向董事會提出建議；
及
- (10) 董事會授權的其他事宜。

董事、高級管理人員的選任程序如下：

- (1) 提名委員會應積極與公司有關部門進行交流，研究公司對新董事、高級管理人員的需求情況，並形成書面材料；
- (2) 提名委員會可在本公司、控股（參股）企業內部以及人才市場等廣泛搜尋董事、高級管理人員人選；
- (3) 搜集初選人的職業、學歷、職稱、詳細的工作經歷、全部兼職等情況，形成書面材料；
- (4) 徵求被提名人對提名的同意，否則不能將其作為董事、高級管理人員人選；
- (5) 召集提名委員會會議，根據董事、高級管理人員的任職條件，對初選人員進行資格審查；
- (6) 在選舉新的董事和聘任新的高級管理人員前一至兩個月，向董事會提出董事候選人和新聘高級管理人員人選的建議和相關材料；
- (7) 根據董事會決定和反饋意見進行其他後續工作。

(三) 監事與監事會

本公司監事會按照有關法律法規及《公司章程》的相關規定勤勉盡責的履行監督職能。

目前監事會共有監事6名(吉力、陳恬、王君揚、江秀雲、何錦培、王路)，其中吉力為監事會主席，江秀雲、何錦培、王路為職工代表監事。

本公司監事會構成符合法律法規和《公司章程》的要求。

本報告期內，監事會共召開10次會議並順利完成第五屆監事會的換屆選舉，會議的召集召開和議事程序符合《公司章程》、《監事會議事規則》的相關規定；全體監事出席本年度召開的監事會會議，認真履行了監事的職責。

(四) 經理層

公司高級管理人員的任免與獎懲嚴格按照有關法律、法規和《公司章程》的規定進行；《公司章程》已明確界定董事會、經理層的職能分工以及董事長與總經理的職責，保證了董事會決策的獨立性，亦保證了經理層日常經營管理活動的獨立性，公司經理層在董事會授權下，主要行使以下日常經營權：

- (1) 負責公司的生產經營管理工作，組織實施董事會決議，並向董事會報告工作；
- (2) 組織實施公司年度經營計劃和投資方案；
- (3) 擬訂公司內部管理機構設置方案；
- (4) 擬訂公司的基本管理制度；
- (5) 制定公司的具體規章；
- (6) 提請董事會聘任或者解聘公司副經理、財務負責人；
- (7) 決定聘任或者解聘除應由董事會決定聘任或者解聘以外的負責管理人員及員工；
- (8) 提議召開董事會臨時會議；及
- (9) 《公司章程》或董事會授予的其他職權。

根據企業管治守則第B.1.5條，高級管理層成員於2018年度按範圍區分之酬金載列如下：

酬金範圍(人民幣)	人數
1至1,000,000	0
1,000,001至2,000,000	7
合計	7

(五) 公司秘書

報告期內，公司秘書分別由本公司高級管理人員眭立女士及外聘服務機構的香港執業律師梁創順先生擔任。公司的主要聯絡人為董事會秘書處眭立女士。彼等已接受相關專業培訓要求，並已符合上市規則第3.29條的要求。

(六) 聘任核數師及其酬金

本公司的外聘核數師為羅兵咸永道會計師事務所。核數師酬金披露於本報告第六節「重要事項」中「聘任、解聘會計師事務所情況」一段。

(七) 投資者關係

本公司重視與股東及投資者有效溝通。本公司透過舉行會議、簡報會及公司考察積極推動投資者關係及增進溝通。

(八) 章程修改

無

二、股東大會情況簡介

會議屆次	召開日期	決議刊登的指定網站的查詢索引	決議刊登的披露日期
2017年年度股東大會	2018年5月18日	上交所、聯交所網站	2018年5月18日
2018年第一次臨時股東大會	2018年8月23日	上交所、聯交所網站	2018年8月23日

本公司嚴格依照《公司章程》及《股東大會議事規則》的規定，召集、召開股東大會；股東大會提案提出、表決程序符合法律法規的有關規定，本報告期召開的股東大會均經律師現場見證並出具了股東大會法律意見書，本公司在股東大會後均及時、準確、完整的披露了股東大會決議公告。

三、董事履行職責情況

(一) 董事參加董事會和股東大會的情況

董事姓名	是否 獨立董事	本年應參加 董事會次數	親自 出席次數	參加董事會情況			是否連續 兩次未親自 參加會議	參加股東 大會情況 出席股東 大會的 次數
				以通訊 方式參加 次數	委託出席 次數	缺席次數		
曾慶洪	否	25	25	21	0	0	否	2
馮興亞	否	25	25	21	0	0	否	2
付于武	是	25	25	24	0	0	否	0
藍海林	是	25	25	24	0	0	否	0
梁年昌	是	25	25	21	0	0	否	2
王蘇生	是	25	25	23	0	0	否	1
嚴壯立	否	25	25	21	0	0	否	2
陳茂善	否	25	25	21	0	0	否	2
李平一(於2018年 8月23日退任)	否	14	14	14	0	0	否	1
陳軍	否	11	11	9	0	0	否	0
丁宏祥	否	25	25	23	0	0	否	1
韓穎	否	11	11	8	0	0	否	0

連續兩次未親自出席董事會會議的說明

無

年內召開董事會會議次數	25
其中：現場會議次數	4
通訊方式召開會議次數	21
現場結合通訊方式召開會議次數	4

(二) 獨立董事對公司有關事項提出異議的情況

無

四、董事會下設專門委員會在報告期內履行職責時所提出的重要意見和建議，存在異議事項的，應當披露具體情況

無

五、監事會發現公司存在風險的說明

無

六、公司就其與控股股東在業務、人員、資產、機構、財務等方面存在的不能保證獨立性、不能保持自主經營能力的情況說明

無

七、報告期內對高級管理人員的考評機制，以及激勵機制的建立、實施情況

根據制定的《高級管理人員薪酬與績效管理方案》，建立考評機制與中長期激勵機制。報告期內，根據與高級管理人員簽署的年度績效合約執行情況，由董事會薪酬與考核委員會對高級管理人員薪酬進行年度考核，並由董事會審議通過了考核結果。

八、內部控制自我評價報告

董事會經已檢討本公司及其附屬公司於本報告期內的內部監控系統是否有效。有關檢討涵蓋所有重要的監控方面，包括財務監控、運作監控及合規監控。2018年未發現內部控制重大缺陷和重要缺陷，董事會認為該等系統有效及足夠。

內部控制自我評價報告全文，請見於2019年3月29日披露在上交所網站(www.sse.com.cn)的公告。

九、內部控制審計報告的相關情況說明

公司聘請立信會計師事務所(特殊普通合夥)對公司2018年度內部控制有效性進行獨立審計，認為「本公司於2018年12月31日按照《企業內部控制基本規範》和相關規定在所有重大方面保持了有效的財務報告內部控制」。《內部控制審計報告》全文請見於2019年3月29日披露在上交所網站(www.sse.com.cn)的公告。

十、股息政策

本公司於2012年開始制定股東分紅回報規劃並嚴格執行至今。為完善本公司科學、持續、穩定的分紅決策和監督機制，增加利潤分配決策透明度和可操作性，引導投資者樹立長期投資和理性投資理念，根據中國證監會公告〔2013〕43號《上市公司監管指引第3號—上市公司現金分紅》、中國證監會《關於進一步落實上市公司現金分紅有關事項的通知》（證監發〔2012〕37號）以及《公司章程》中關於公司分紅政策的相關規定，董事會制定了《廣汽集團股東分紅回報規劃》（2018-2020年）（以下簡稱「**回報規劃**」）。具體內容如下：

1、 本公司制定回報規劃考慮的因素

本公司著眼於長遠的、可持續的發展，綜合考慮本公司盈利能力、經營規劃、股東回報及未來項目投資資金需求、社會資金成本和融資環境等因素，建立對投資者持續、穩定、科學的回報規劃與機制，從而對利潤分配做出制度性安排，以保證利潤分配政策的連續性和穩定性。

2、 回報規劃的制定原則

回報規劃的制定應在符合國家有關法律法規及《公司章程》有關利潤分配的相關條款的前提下，既要重視對投資者穩定的合理回報，同時還要充分考慮本公司的實際經營情況和可持續發展，在充分尊重股東利益的基礎上，兼顧處理好本公司短期利益及長遠發展的關係，確定合理的利潤分配方案，並據此制定一定期間執行利潤分配政策的規劃，以保證利潤分配政策的連續性和穩定性。

3、 回報規劃的制定週期和相關決策機制

董事會根據《公司章程》確定的利潤分配政策制定回報規劃。本公司若因外部經營環境和自身經營狀態發生重大變化而需要調整利潤分配政策的，應當以股東（特別是社會公眾股東）權益保護為出發點，詳細論證和說明原因，並在本公司定期報告中就現金分紅政策的調整進行詳細的說明，並嚴格履行決策程序。董事會需確保每三年重新審閱一次回報規劃，確保回報規劃內容符合《公司章程》確定的利潤分配政策。

4、 本公司2018年至2020年的股東回報規劃

- (a) 本公司可以採取現金、股票、現金與股票相結合的方式分配利潤。
- (b) 本公司優先採用現金分紅的利潤分配方式，即具備現金分紅條件的，應當採用現金分紅進行利潤分配。
- (c) 根據《公司法》等有關法律法規及《公司章程》的規定，在本公司盈利且現金能夠滿足本公司持續經營和長期發展的前提下，2018年至2020年每年以現金方式分配的利潤應不低於當年實現的可分配利潤的10%，且連續三年內以現金方式累計分配的利潤不少於該三年實現的年均可分配利潤的30%。
- (d) 2018年至2020年，本公司原則上每年度進行一次現金分紅，董事會可以根據本公司盈利情況及資金需求狀況提議本公司進行中期現金分紅。
- (e) 2018年至2020年，本公司可以根據累計可供分配利潤、公積金及現金流狀況，在保證最低現金分紅比例和本公司股本規模合理的前提下，為保持股本擴張與業績增長相適應，本公司可以採用股票股利方式進行利潤分配。

第十二節

公司債券相關情況



一、公司債券基本情況

單位：元 幣種：人民幣

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	到期日	債券餘額	利率(%)	還本付息方式	交易場所
2012年廣州汽車集團股份有限公司債券(第一期)(5年期)	12廣汽01	122242	2013-03-20	2018-03-20	1,000,000,000	4.89	單利按年計息	上海證券交易所
2012年廣州汽車集團股份有限公司債券(第一期)(10年期)	12廣汽02	122243	2013-03-20	2023-03-20	3,000,000,000	5.09	單利按年計息	上海證券交易所
2012年廣州汽車集團股份有限公司公司債券(第二期)	12廣汽03	122352	2015-01-19	2020-01-19	2,000,000,000	4.7	單利按年計息	上海證券交易所

公司債券付息兌付情況

報告期內，「12廣汽01」、「12廣汽02」和「12廣汽03」均按照募集說明書約定按時完成了付息事宜，「12廣汽01」的票面利率為4.89%，每手「12廣汽01」面值人民幣1,000元派發利息人民幣48.90元(含稅)，「12廣汽02」的票面利率為5.09%，每手「12廣汽02」面值人民幣1,000元派發利息人民幣50.90元(含稅)，「12廣汽03」的票面利率為4.7%，每手「12廣汽02」面值人民幣1,000元派發利息人民幣47元(含稅)。

2018年3月20日，2012年廣州汽車集團股份有限公司債券(第一期)(5年期)已完成本息兌付並摘牌。

公司債券其他情況的說明

不適用

二、公司債券受託管理聯繫人、聯繫方式及資信評級機構聯繫方式

債券受託管理人	名稱	中國國際金融股份有限公司
	辦公地址	北京市朝陽區建國門外大街1號國貿大廈2座27層及28層
	聯繫人	程達明、王超
	聯繫電話	010-65051166
資信評級機構	名稱	聯合信用評級有限公司
	辦公地址	北京市朝陽區建國門外大街2號PICC大廈12層

三、公司債券募集資金使用情況

本公司按照募集說明書約定，全部用於補充流動資金。

四、公司債券評級情況

2018年5月29日，聯合信用評級有限公司對公司分別於2013年及2015年發行的2012年公司債券進行了跟蹤評級，跟蹤評級結果為：維持本公司主體長期信用等級為AAA，評級展望為穩定；同時維持「12廣汽02」、「12廣汽03」債項AAA的信用等級。

五、報告期內公司債券增信機制、償債計劃及其他相關情況

1、增信機制

報告期內，公司債券增信機制未發生變更。廣汽工業集團為本公司分別於2013年及2015年發行的2012年公司債券進行了擔保，擔保人報告期末情況如下：

單位：元 幣種：人民幣

主要指標	本報告期末 (未經審計)	本期比上年 同期增減 (%)
淨資產	42,623,199,082	11.59
資產負債率	41.74%	-0.66
淨資產收益率	13.74%	-3.98
流動比率	1.60	-5.88
速動比率	1.44	-10.56
累計對外擔保餘額	5,639,626,000	-18.61
累計對外擔保餘額佔淨資產的比例	13.23%	-4.91

2、償債計劃及償債保障措施

報告期內，本公司償債計劃及償債保障措施未發生變更。本公司嚴格按照募集說明書約定的還本付息安排向債券持有人支付債券利息及兌付債券本金。

六、公司債券持有人會議召開情況

無

七、公司債券受託管理人履職情況

公司債券存續期內，債券受託管理人嚴格按照《債券受託管理協議》中的約定，對公司資信狀況、募集資金管理運用情況、公司債券本息償付情況等進行了持續跟蹤，並督促公司履行公司債券募集說明書中所約定義務，積極行使了債券受託管理人職責，維護債券持有人的合法權益。

受託管理人於2018年6月30日披露了報告期的《受託管理事務報告》，報告內容詳見上交所網站(<http://www.sse.com.cn>)。

八、報告期末公司資產情況

詳見本報告第十三節財務報告。

九、公司其他債券和債務融資工具的付息兌付情況

不適用

十、公司報告期內的銀行授信情況

本公司報告期內獲得的銀行授信總額為人民幣368億元。

十一、公司報告期內執行公司債券募集說明書相關約定或承諾的情況

報告期內，本公司嚴格遵守並執行了募集說明書中約定及承諾，未對債券持有人利益造成不利影響。

十二、公司發生的重大事項及對公司經營情況和償債能力的影響

報告期內，公司未發生可能影響償債能力或債券價格的重大事項。



羅兵咸永道

致廣州汽車集團股份有限公司股東
(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

意見

我們已審計的內容

廣州汽車集團股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其子公司(以下統稱「貴集團」)列載於第158至307頁的合併財務報表，包括：

- 於二零一八年十二月三十一日的合併資產負債表；
- 截至該日止年度的合併綜合收益表；
- 截至該日止年度的合併權益變動表；
- 截至該日止年度的合併現金流量表；及
- 合併財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們的意見

我們認為，該等合併財務報表已根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》真實而中肯地反映了貴集團於二零一八年十二月三十一日的合併財務狀況及其截至該日止年度的合併財務表現及合併現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計合併財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

獨立性

根據香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)，我們獨立於貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期合併財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體合併財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

我們在審計中識別的關鍵審計事項概述如下：

- 保修撥備
- 已資本化於無形資產中的開發支出的減值
- 包含在對一合營企業投資中的商譽的減值評估

關鍵審計事項

保修撥備

請參閱合併財務報表附註4（關鍵會計估計及判斷）及附註27（撥備）。

於2018年12月31日，貴集團的保修撥備為人民幣666,287,000元（附註27）。

貴集團主要通過合營企業廣汽本田汽車有限公司（「廣汽本田」）、廣汽豐田汽車有限公司（「廣汽豐田」）、廣汽菲亞特克萊斯勒汽車有限公司（「廣汽菲克」）（合稱「三大重要合營企業」）及其子公司廣州汽車集團乘用車有限公司（「廣汽乘用車」）生產和銷售乘用車。

由於貴集團對合營企業採用權益法進行核算，合營企業的保修撥備對貴公司的合併報表具有重要影響。

針對貴集團三大重要合營企業及廣汽乘用車對已出售車輛所承擔的保修責任而相應計提的撥備，是按照銷量、過往維修支出和返修的經驗進行確認，並在適當時折算至現值。

我們的審計如何處理關鍵審計事項

我們已經與貴公司、三大重要合營企業及廣汽乘用車的管理層會面，並就三大重要合營企業和廣汽乘用車的保修撥備對貴集團財務報表的影響進行了討論和評價。

(a) 對廣汽本田、廣汽豐田和廣汽乘用車的保修撥備所執行的程序如下：

- 我們測試了管理層對計提產品保修撥備所設置的內部控制。
- 我們評估了管理層的保修撥備的計算模型並就相關計算進行了測試。上述工作包括對重要假設執行的工作程序：覆核法律及合同條款，將管理層的假設與歷史數據進行對比分析，分析每款汽車的維修成本以及在保修期的各年內的返修情況，將每款汽車的銷量核對至支持性文件，並就保修撥備的計提進行重新計算。

關鍵審計事項

保修撥備(續)

我們關注此領域是因為未來保修索賠的成本估計需要管理層作出重大判斷。

我們的審計如何處理關鍵審計事項

- 針對以前年度計提並於期後實際已支付的保修撥備，我們將撥備金額與實際已支付金額進行對比，假如存在重大差異，我們對管理層以前年度計提的保修撥備的充足性進行重新評估。我們為重新評估的合理性進行研究。我們還與管理層討論了在本年度和年底之後是否有跡象表明產品存在重大缺陷從而重要影響了年底的保修撥備估計。
- (b) 貴集團的重要合營企業廣汽菲克是由非羅兵咸永道會計師事務所的核數師審計(「組成部分核數師」)，對廣汽菲克的保修撥備所執行的程序：
 - 我們與廣汽菲克的核數師就其對保修撥備的審計方法和結論進行了討論。
 - 我們已取得並覆核了廣汽菲克的核數師依據我們的審計指引向我們所作的匯報。

我們發現，現有證據能夠支持管理層計提廣汽乘用車的保修撥備所作的判斷和估計。

我們發現，就我們審計 貴公司合併財務報表而言，現有證據能夠支持三大重要合營企業的管理層計提其保修撥備(該等保修撥備已反映在 貴集團應佔三大重要合營企業的利潤及淨資產中)時所作的判斷和估計。

關鍵審計事項

已資本化於無形資產中的開發支出的減值

請參閱合併財務報表附註4(關鍵會計估計及判斷)及附註10(無形資產)。

於2018年12月31日，貴集團扣除減值撥備後的已資本化的開發支出賬面價值為人民幣7,669,396,000元，該等支出與各自主研發乘用車項目相關，於合併資產負債表中分類為無形資產。於2018年度，貴集團對部分車型相關的資本化開發支出計提了人民幣102,107,000元的減值撥備，並計入當年度的合併綜合收益表中。

對於尚未投入使用的資本化於無形資產中的開發支出，管理層每年進行減值測試，而針對已經投入使用的，則於減值跡象出現時進行減值測試。

管理層根據每類乘用車的資本化的開發支出的使用價值估計其可收回金額，並作出相應減值損失的撥備(如有)。

我們關注此領域是因為減值準備的評估需要管理層作出複雜和主觀的判斷及假設，例如未來現金流所涉及的收入、毛利、收入長期增長率和折現率。

我們的審計如何處理關鍵審計事項

我們瞭解並評價管理層對於已投入使用的資本化的開發支出是否存在減值跡象的識別流程。

在減值測試中，已資本化的開發支出的可收回金額計算是基於未來預期產生的現金流的現值，即使用價值。對此，我們將執行以後的審計程序：

我們獲取並瞭解管理層關於使用價值的計算過程並評估其計算方法。

我們測試和評估管理層對未來現金流預測數據以及對關鍵假設運用的一致性和合理性，主要包括以下方面：

- 將預測的銷售收入和毛利與實際經營和歷史數據，如有，進行比較。對於預測的銷售收入，我們還會比對集團的戰略計劃，和來源於獨立第三方對未來市場增長的預測；
- 對於長期增長率，將與相關的經濟和行業預測進行比較，其中某些預測來源於獨立第三方；以及
- 對於折現率，將與其他可比公司的資本成本對比分析。

我們還通過考慮現金流預測中關鍵假設發生變動的可能性，對關鍵假設進行了敏感性分析。

我們發現，基於現有的證據，管理層關於內在價值的關鍵假設是合理的。

關鍵審計事項

包含在對一合營企業投資中的商譽的減值評估

請參閱合併財務報表附註4(關鍵會計估計和判斷)和附註11(於合營企業及聯營企業的投資)。

於2018年12月31日，貴集團於2012年因投資合營企業廣汽三菱汽車有限公司(「廣汽三菱」)產生商譽約人民幣2,895,293,000元。

管理層認為，包含在對廣汽三菱投資中的商譽未發生減值。該結論是基於應用了現金流量折現法的公允價值減處置成本模型而得出的。其中，對折現率及相關現金流，特別是未來收入增長，的估計需要管理層運用重大判斷。

其他信息

貴公司董事須對其他信息負責。其他信息包括年報內的所有信息，但不包括合併財務報表及我們的核數師報告。

我們對合併財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對合併財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與合併財務報表或我們在審計過程中所瞭解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

我們的審計如何處理關鍵審計事項

我們獲取並瞭解管理層的減值評估，從而就對廣汽三菱投資的可收回金額是否低於其賬面價值進行評估。

我們評價了管理層使用的減值評估方法和管理層現金流預測中的關鍵假設的合理性，包括通過將收入增長率與歷史數據以及由受認可的第三方行業分析師所發佈的行業預測數據進行比較。

我們及我們內部專家通過將廣汽三菱的資本成本與其他可比公司的市場數據的對比分析，評估管理層使用的折現率的合理性。

我們還通過考慮現金流預測的關鍵假設發生變動的可能性，對關鍵假設進行了敏感性分析。

我們發現，基於現有的證據，管理層在計算公允價值減處置成本時所用的關鍵假設是合理的。

董事及審計委員會就合併財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》及香港《公司條例》的披露規定擬備真實而中肯的合併財務報表，並對其認為為使合併財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備合併財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審計委員會須負責監督 貴集團的財務報告過程。

核數師就審計合併財務報表承擔的責任

我們的目標，是對合併財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向 閣下（作為整體）報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響合併財務報表使用者依賴合併財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據《香港審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致合併財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 瞭解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。

- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意合併財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價合併財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及合併財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對合併財務報表發表意見。我們負責 貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與審計委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向審計委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

從與審計委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期合併財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是徐浩森。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零一九年三月二十九日

	附註	於十二月三十一日	
		二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
土地使用權	7	3,929,992	3,716,582
不動產、工廠及設備	8	16,318,393	13,405,384
投資性房地產	9	1,485,994	1,339,996
無形資產	10	8,539,985	5,861,045
於合營企業及聯營企業的投資	11	28,995,309	25,743,137
遞延所得稅資產	13	1,062,075	1,123,418
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	14	1,215,244	–
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	15	1,588,786	–
可供出售金融資產	14	–	2,205,196
預付款項及長期應收款	16	2,827,005	1,776,264
		65,962,783	55,171,022
流動資產			
存貨	17	6,729,797	3,346,598
應收賬款及其他應收款	18	16,605,239	10,638,090
可供出售金融資產	14	–	423,852
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	15	967,734	608,929
定期存款	19	10,336,681	10,113,301
受限制現金	20	3,841,939	2,155,899
現金及現金等價物	21	27,729,586	37,198,750
		66,210,976	64,485,419
		132,173,759	119,656,441
總資產			
負債			
非流動負債			
應付賬款及其他應付款	25	198,485	141,431
借款	26	9,611,461	8,272,573
遞延所得稅負債	13	160,977	107,517
撥備	27	674,556	915,212
政府補助	28	3,262,220	3,133,278
		13,907,699	12,570,011

財務會計報告
合併資產負債表

	附註	於十二月三十一日	
		二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
流動負債			
應付賬款及其他應付款	25	35,786,131	33,070,690
合同負債	6(a)	1,335,696	–
當期所得稅負債		340,264	907,470
借款	26	2,829,262	2,640,277
		<u>40,291,353</u>	<u>36,618,437</u>
總負債		<u>54,199,052</u>	<u>49,188,448</u>
淨資產		<u>77,974,707</u>	<u>70,467,993</u>
權益			
股本	22	10,232,497	7,293,423
其他儲備	24	26,880,662	28,329,822
留存收益	24	39,490,695	33,801,023
		<u>76,603,854</u>	<u>69,424,268</u>
歸屬於母公司的股東權益			
非控制性權益		1,370,853	1,043,725
		<u>77,974,707</u>	<u>70,467,993</u>

第166至307頁的附註為財務報表的整體部份。

158至307頁的財務報表已由董事會於二零一九年三月二十九日批核，並代表董事會簽署。

曾慶洪
(董事)

馮興亞
(董事)

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
銷售收入	6	72,379,779	71,574,939
銷售成本	29	(60,835,699)	(58,716,478)
毛利		11,544,080	12,858,461
銷售及分銷成本	29	(5,073,033)	(5,250,070)
管理費用	29	(4,519,380)	(4,021,804)
金融資產減值損失淨額	3.1.2	(7,257)	—
利息收入	32	453,389	342,643
其他收益－淨額	31	1,067,991	562,459
經營利潤		3,465,790	4,491,689
利息收入	32	103,021	52,676
財務費用	33	(458,858)	(646,477)
享有合營企業及聯營企業利潤的份額	11	8,753,300	8,296,387
除所得稅前利潤		11,863,253	12,194,275
所得稅費用	34	(920,808)	(1,154,259)
年度利潤		10,942,445	11,040,016
利潤歸屬於：			
本公司所有者		10,899,603	11,004,671
非控制性權益		42,842	35,345
		10,942,445	11,040,016

財務會計報告
合併綜合收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
其他綜合收益			
其後可能會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	35	—	194,066
— 海外業務匯兌差異	35	722	(1,186)
其後可能不會重分類至損益的項目			
— 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 金融資產公允價值變動	35	(75,562)	—
本年度其他綜合(損失)/收益，扣除稅項		(74,840)	192,880
本年度總綜合收益		10,867,605	11,232,896
總綜合收益歸屬於：			
本公司所有者		10,824,763	11,192,067
非控制性權益		42,842	40,829
		10,867,605	11,232,896

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一八年 人民幣	二零一七年 人民幣 (重列)
年內每股收益歸屬於本公司所有者 (以每股人民幣計)			
— 基本	36	1.07	1.20
— 稀釋	36	1.06	1.18

第 166 至 307 頁的附註為財務報表的整體部份。

	歸屬於本公司所有者				非控制性權益 人民幣千元	權益總計 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		
二零一七年一月一日結餘	6,453,360	11,848,133	25,554,660	43,856,153	1,037,308	44,893,461
綜合收益						
年度利潤	-	-	11,004,671	11,004,671	35,345	11,040,016
其他綜合收益，扣除稅項	-	187,396	-	187,396	5,484	192,880
綜合總收益	-	187,396	11,004,671	11,192,067	40,829	11,232,896
與權益所有者以其所有者的身份進行的交易						
計提法定盈餘公積	-	586,092	(586,092)	-	-	-
計提一般儲備金	-	92,184	(92,184)	-	-	-
本公司及子公司宣派股利	-	-	(2,080,032)	(2,080,032)	(44,584)	(2,124,616)
子公司少數股東資本投入	-	-	-	-	19,700	19,700
非公開發行A股股份	753,390	14,158,385	-	14,911,775	-	14,911,775
不導致失去控制權的子公司權益變動	-	(18,995)	-	(18,995)	(10,120)	(29,115)
職工股份期權計劃						
— 職工服務增值	-	31,538	-	31,538	-	31,538
— 發行股份所得款	16,476	96,655	-	113,131	-	113,131
可轉換債券						
— 可轉換債券轉股	70,197	1,333,686	-	1,403,883	-	1,403,883
其他	-	14,748	-	14,748	592	15,340
與權益所有者以其所有者的身份進行的交易的總額	840,063	16,294,293	(2,758,308)	14,376,048	(34,412)	14,341,636
二零一七年十二月三十一日結餘	7,293,423	28,329,822	33,801,023	69,424,268	1,043,725	70,467,993

財務會計報告
合併權益變動表

	歸屬於本公司所有者				非控制性權益 人民幣千元	權益總計 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		
二零一七年十二月三十一日結餘	7,293,423	28,329,822	33,801,023	69,424,268	1,043,725	70,467,993
會計政策變更(附註2.2)	-	111,095	(176,288)	(65,193)	-	(65,193)
二零一八年一月一日(重述)	7,293,423	28,440,917	33,624,735	69,359,075	1,043,725	70,402,800
綜合收益						
年度利潤	-	-	10,899,603	10,899,603	42,842	10,942,445
其他綜合損失，扣除稅項	-	(74,840)	-	(74,840)	-	(74,840)
綜合總收益	-	(74,840)	10,899,603	10,824,763	42,842	10,867,605
與權益所有者以其所有者的身份進行的交易						
資本公積轉增股本	2,918,122	(2,918,122)	-	-	-	-
計提法定盈餘公積	-	625,745	(625,745)	-	-	-
計提一般儲備金	-	249,447	(249,447)	-	-	-
本公司及子公司宣派股利	-	-	(4,158,451)	(4,158,451)	(57,914)	(4,216,365)
子公司少數股東資本投入	-	-	-	-	261,524	261,524
企業合併導致非控制性權益變動	-	-	-	-	80,018	80,018
職工股份期權計劃(附註23)						
—職工服務增值	-	566,062	-	566,062	-	566,062
—發行股份所得款	20,911	77,240	-	98,151	-	98,151
可轉換債券(附註26(g))						
—可轉換債券轉股	41	759	-	800	-	800
其他	-	(86,546)	-	(86,546)	658	(85,888)
與權益所有者以其所有者的身份進行的交易的總額	2,939,074	(1,485,415)	(5,033,643)	(3,579,984)	284,286	(3,295,698)
二零一八年十二月三十一日結餘	10,232,497	26,880,662	39,490,695	76,603,854	1,370,853	77,974,707

第 166 至 307 頁的附註為財務報表的整體部份。

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
經營活動的現金流量			
經營活動(所用)/產生之現金淨額	38(a)	(971,395)	16,106,000
已收利息		468,333	293,644
已付利息		(462,268)	(523,139)
已付所得稅		(1,372,378)	(1,216,752)
經營活動(所用)/產生淨現金		(2,337,708)	14,659,753
投資活動的現金流量			
購買不動產、工廠及設備、土地使用權及無形資產		(9,852,008)	(6,209,260)
出售不動產、工廠及設備、土地使用權和投資性房地產		43,489	138,305
購買子公司的現金淨流入	38(d)	151,337	-
收購支付的對價		-	(25,609)
於合營企業的額外注資		(1,499,281)	(558,556)
於聯營企業的額外注資		(124,842)	(99,109)
收購及新設合營企業		(94,000)	(254,597)
收購及新設聯營企業		(152,338)	(29,551)
處置子公司，扣除處置的現金		-	7,536
處置聯營企業和合營企業收到的現金		291,774	198,104
投資以公允價值計量且變動計入損益的金融資產、 以公允價值計量且變動計入其他綜合收益的金融資產 和以攤餘成本計量的金融資產(二零一七年：可供出售金融 資產、持有至到期投資及貸款及應收款項)		(2,439,191)	(11,477,931)
處置以公允價值計量且變動計入損益的金融資產、 以公允價值計量且變動計入其他綜合收益的金融資產 和以攤餘成本計量的金融資產(二零一七年：可供出售金融 資產、持有至到期投資及貸款及應收款項)		1,806,737	13,133,006
收到金融資產投資收益所得款項		224,718	190,134
發放委託貸款		(100,000)	(399,128)
收回委託貸款所得款項		287,123	900,735
收取與資產相關的政府補助		508,302	1,114,852
已收股利		6,610,598	5,212,314
定期存款增加		(173,874)	(2,906,915)
(增加)/減少受限制現金		(636,300)	1,000,000
投資活動所用淨現金		(5,147,756)	(65,670)

財務會計報告
合併現金流量表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
融資活動的現金流量			
非公開發行普通股股票所得款項，			
扣除已經支付的交易成本		–	14,917,493
職工購股權計劃下發行普通股股票所得款項		98,151	113,131
子公司少數股東資本投入		261,524	19,700
支付的融資相關的費用		(21,592)	(4,871)
向本公司股東作出的股利分配		(4,158,451)	(2,080,032)
向子公司少數股東作出的股利分配		(57,914)	(44,584)
借款所得款項	38(c)	4,650,232	2,179,348
融資租賃收到的款項	38(c)	119,743	–
償還借款	38(c)	(3,227,830)	(5,008,926)
在可轉換債券轉股時向債券持有人支付的款項		–	(37)
賣出回購金融資產收到的現金	38(c)	323,995	–
融資活動(所用)/產生淨現金		(2,012,142)	10,091,222
現金及現金等價物(減少)/增加淨額		(9,497,606)	24,685,305
年初現金及現金等價物		37,198,750	12,579,571
現金及現金等價物匯兌收益/(損失)		28,442	(66,126)
年末現金及現金等價物		27,729,586	37,198,750

第 166 至 307 頁的附註為財務報表的整體部份。

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並提供金融服務。本公司的母公司為廣州汽車工業集團有限公司（「廣汽工業」），為一家國有企業，成立於中國廣東省廣州市。

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，本公司改制為一家股份有限責任公司。於二零一零年八月三十日，本公司在香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）主板上市；於二零一二年三月二十九日，本公司在上海證券交易所（「上交所」）上市。

本財務報表以人民幣千元列報（除非另有說明）。

2. 重要會計政策摘要

編製本合併財務報表採用的主要會計政策載於下文。除另有說明外，此等政策在所列報的所有年度內貫徹應用。

2.1 編製基準

廣州汽車集團股份有限公司合併財務報表是根據香港財務報告準則及香港《公司條例》（第622章）的規定編製。合併財務報表按照歷史成本法編製，除了相關金融資產按公允價值列賬。

編製符合香港財務報告準則的財務報表需要使用若干關鍵會計估計。這亦需要管理層在應用本集團的會計政策過程中行使其判斷。涉及高度的判斷或高度複雜性的範疇，或涉及對合併財務報表作出重大假設和估計的範疇，在附註4中披露。

2. 重要會計政策摘要(續)

2.1 編製基準(續)

2.1.1 會計政策和披露

(a) 本集團採納的新訂和經修訂準則和詮釋

以下為本集團於二零一八年一月一日開始的財政年度強制應用的新準則、現有準則之修訂及詮釋：

準則／詮釋	準則／修訂主題
香港財務報告準則第9號	金融工具
香港財務報告準則第15號	與客戶之間的合同產生的收入
香港會計準則第40號(修訂)	轉讓投資物業
香港財務報告準則第2號(修訂)	以股份為基礎的付款交易之分類及計量
香港財務報告準則第4號(修訂)	應用香港財務報告準則第4號保險合約時一併 應用香港財務報告準則第9號金融工具
香港財務報告準則第1號和 香港會計準則第28號(修訂)	二零一四年至二零一六年周期之年度改進
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第22號	外幣交易及墊付代價

因採納香港財務報告準則第9號金融工具，及香港財務報告準則第15號與客戶之間的合同產生的收入的影響於附註2.2中披露。

除了上述提及的香港財務報告準則第9號和第15號，其他於本年度首次生效的新準則、準則之修訂和詮釋對本集團並無重大影響。

2. 重要會計政策摘要(續)

2.1 編製基準(續)

2.1.1 會計政策和披露(續)

(b) 本集團未採納的新準則、現有準則之修訂及詮釋

部分已頒布的新準則、準則之修訂及詮釋無須於截至二零一八年十二月三十一日止的報告期間強制採納，因此本集團未提早採納此等準則、修訂及詮釋。本集團對相關新準則、現有準則的修訂及詮釋的影響評估載列如下。惟載於下列附註(i)的香港財務報告準則第16號外，並無其他尚未生效的新準則和對準則的修訂和詮釋預期會對本集團當期或未來期間及對未來交易有重大影響。

準則／修訂	準則／修訂主題	於以下日期或 之後開始之 會計期間生效
香港財務報告準則第16號(附註(i))	租賃	二零一九年一月一日
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第23號	所得稅處理之不確定性	二零一九年一月一日
香港會計準則第28號(修訂)	於聯營或合營企業的長期權益	二零一九年一月一日
香港財務報告準則第9號(修訂)	提前還款特性及負補償	二零一九年一月一日
香港會計準則第19號(修訂)	僱員福利	二零一九年一月一日
香港財務報告準則二零一五年至 二零一七年周期之年度改進	香港財務報告準則之改進	二零一九年一月一日
香港財務報告準則第3號(修訂)	業務的定義	二零二零年一月一日
香港會計準則第1號和香港會計 準則第8號	重要性的定義	二零二零年一月一日
香港財務報告準則第17號	保險合約	二零二一年一月一日
香港會計準則第10號(修訂)及 香港會計準則第28號(修訂)	投資者與其聯營公司或合營 企業之間的資產出售或注資	待定

(i) 香港財務報告準則第16號「租賃」

香港財務報告準則第16號已於二零一六年一月發佈。由於對經營租賃和融資租賃的計量劃分已經刪除，這將會導致幾乎所有租賃須在資產負債表內確認。根據新準則，資產(租賃資產的使用權)和支付租金的金融負債須確認入賬。豁免僅適用於短期和低價值租賃。

2. 重要會計政策摘要(續)

2.1 編製基準(續)

2.1.1 會計政策和披露(續)

(b) 本集團未採納的新準則、現有準則之修訂及詮釋(續)

(i) 香港財務報告準則第16號「租賃」(續)

二零一九年一月一日或之後開始的財政年度強制採納。本集團打算採用簡易過渡方法，不對首次採納上一年度的比較金額進行重述。權資產將按照採納日的租賃負債金額(根據預付或預提租賃費用進行調整後的金額)進行計量。

此準則會主要影響本集團經營租賃的會計處理。截止二零一八年十二月三十一日，本集團有不可撤銷的經營租賃承諾為人民幣443,350,000元，請參見附註39。

與之前適用的香港會計準則第17號中要求所有經營租賃費用均在經營利潤中確認的處理不同，根據香港財務報告準則第16號，只有使用權資產的折舊費用會計入經營利潤，租賃負債增加的利息費用攤銷計入財務費用。根據集團於二零一九年一月一日的租賃情況，集團預計新租賃準則的應用不會對經營利潤有重大影響。

本集團作為出租人的活動不重大，因此本集團預期該新準則不會對財務報告產生任何重大影響。然而，明年將按要求增加一些額外的披露。

2.2 採納香港財務報告準則第9號和第15號的影響

本附註介紹了採納香港財務報告準則第9號「金融工具」及香港財務報告準則第15號「與客戶之間的合同產生的收入」對本集團財務報表的影響。

2.2.1 對財務報表的影響

本集團採納香港財務報告準則第9號和香港財務報告準則第15號，選擇不重述比較信息。因此，新減值要求和收入確認要求導致的重分類和調整未反映在二零一七年十二月三十一日的合併資產負債表中，但確認於二零一八年一月一日的期初合併資產負債表中。

下表呈列了就每個報表項目的調整。不受影響的報表項目不包括在內。因此，所披露的小計和總計無法根據以下所呈列的數字重新計算得出。相關調整在後文中按準則進行了更詳盡的說明。

2. 重要會計政策摘要(續)

2.2 採納香港財務報告準則第9號和第15號的影響(續)

2.2.1 對財務報表的影響(續)

合併資產負債表(節錄)	二零一七年 十二月三十一日 重述前 人民幣千元	採納準則的影響		二零一八年 一月一日 經重列 人民幣千元
		香港財務報告 準則第9號 人民幣千元	香港財務報告 準則第15號 人民幣千元	
非流動資產				
於合營企業及聯營企業的投資	25,743,137	(62,191)	–	25,680,946
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	–	1,524,570	–	1,524,570
以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的金融資產	–	1,220,622	–	1,220,622
遞延所得稅資產	1,123,418	1,001	–	1,124,419
可供出售金融資產	2,205,196	(2,205,196)	–	–
預付款項及長期應收款	1,776,264	(696)	–	1,775,568
流動資產				
應收賬款及其他應收款	10,638,090	(21)	–	10,638,069
可供出售金融資產	423,852	(423,852)	–	–
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	608,929	(116,144)	–	492,785
總資產	119,656,441	(61,907)	–	119,594,534
非流動負債				
撥備	915,212	3,286	–	918,498
流動負債				
應付賬款及其他應付款	33,070,690	–	(1,109,783)	31,960,907
合同負債	–	–	1,109,783	1,109,783
總負債	49,188,448	3,286	–	49,191,734
淨資產	70,467,993	(65,193)	–	70,402,800
權益				
歸屬於本公司所有者的權益				
其他儲備	28,329,822	111,095	–	28,440,917
留存收益	33,801,023	(176,288)	–	33,624,735
總權益	70,467,993	(65,193)	–	70,402,800

2. 重要會計政策摘要(續)

2.2 採納香港財務報告準則第9號和第15號的影響(續)

2.2.2 香港財務報告準則第9號「金融工具」—採納的影響

香港財務報告準則第9號取代了香港會計準則第39號關於金融資產和金融負債的確認、分類與計量、金融工具終止確認與金融資產減值的相關規定。

自二零一八年一月一日起採納香港財務報告準則第9號「金融工具」導致會計政策的變動和對財務報表的調整。新會計政策載於下文附註2.15。根據香港財務報告準則第9號之過渡性條文，並無重列比較數字。

新準則對本集團於二零一八年一月一日留存收益的影響總數呈列如下：

	附註	人民幣千元
二零一七年十二月三十一日期末留存收益		
— 根據香港會計準則第39號計算		33,801,023
重分類：		
從可供出售金融資產重分類至以公允價值計量 且其變動計入損益的金融資產	(a)	70,211
從以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產重分類至 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	(a)	(181,656)
合營企業採納香港財務報告準則第9號的影響	(b)	(62,191)
金融資產減值的調整：		
其他應收款減值撥備的增加	(b)	(717)
從事金融服務子公司的表外業務減值撥備的增加	(b)	(3,286)
與減值撥備有關的遞延所得稅資產的增加		1,001
法定盈餘公積轉出		350
		<hr/>
二零一八年一月一日採納香港財務報告準則第9號 而對留存收益的調整		(176,288)
		<hr/>
二零一八年一月一日期初留存收益		
— 根據香港財務報告準則第9號計算		33,624,735
		<hr/>

2. 重要會計政策摘要(續)

2.2 採納香港財務報告準則第9號和第15號的影響(續)

2.2.2 香港財務報告準則第9號「金融工具」—採納的影響(續)

(a) 分類與計量

於二零一八年一月一日(香港財務報告準則第9號首次採納日)，本集團管理層評估了本集團所持有金融資產的業務模式類型，並將金融工具分類至香港財務報告準則第9號下的恰當類別。該重分類的主要影響如下：

金融資產—二零一八年一月一日	附註	以公允價值計量 且其變動計入 損益的金融資產 人民幣千元	可供出售 金融資產 人民幣千元	以公允價值計量 且其變動計入 其他綜合收益 的金融資產 人民幣千元
二零一七年十二月三十一日期末餘額				
—根據香港會計準則第39號計算		608,929	2,629,048	—
從可供出售金融資產重分類 至以公允價值計量且其變動 計入損益的金融資產	(i)	1,948,422	(1,948,422)	—
從以公允價值計量且其變動 計入損益的金融資產重分類 至以公允價值計量且其變動 計入其他綜合收益的金融資產	(ii)	(539,996)	—	539,996
從可供出售金融資產重分類 至以公允價值計量且其變動 計入其他綜合收益的金融資產	(iii)	—	(680,626)	680,626
二零一八年一月一日期初餘額				
—香港財務報告準則第9號計算		2,017,355	—	1,220,622

2. 重要會計政策摘要(續)

2.2 採納香港財務報告準則第9號和第15號的影響(續)

2.2.2 香港財務報告準則第9號「金融工具」—採納的影響(續)

(a) 分類與計量(續)

該等變動對本集團的權益影響如下：

	附註	對留存 收益的影響*	對可供出售 金融資產 儲備的影響	對以公允價值 計量且其變動 計入其他綜合 收益儲備的影響
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
二零一七年十二月三十一日期末餘額				
— 根據香港會計準則第39號計算		33,801,023	232,737	—
從可供出售金融資產重分類 至以公允價值計量且其變動 計入損益的金融資產	(i)	70,211	(70,211)	—
從以公允價值計量且其變動 計入損益的金融資產重分類 至以公允價值計量且其變動 計入其他綜合收益的金融資產	(ii)	(181,656)	—	181,656
從可供出售金融資產重分類 至以公允價值計量且其變動 計入其他綜合收益的金融資產	(iii)	—	(162,526)	162,526
二零一八年一月一日期初餘額				
— 根據香港財務報告準則第9號計算		33,689,578	—	344,182

* 減值調整前。見下文附註(b)。

2. 重要會計政策摘要(續)

2.2 採納香港財務報告準則第9號和第15號的影響(續)

2.2.2 香港財務報告準則第9號「金融工具」—採納的影響(續)

(a) 分類與計量(續)

(i) 從可供出售金融資產重分類至以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

部分債券投資從可供出售金融資產重分類至以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產(於二零一八年一月一日,人民幣811,795,000元)。由於合同現金流量並非僅代表對本金和利息的支付,它們不符合香港財務報告準則第9號分類為以攤餘成本計量的標準。

部分權益投資從可供出售金融資產重分類至以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產(於二零一八年一月一日,人民幣1,136,627,000元)。該等投資為交易性目的持有或沒有選擇將公允價值收益或損失通過其他綜合收益計量。

相關累計的公允價值利得(人民幣70,211,000元)於二零一八年一月一日從可供出售金融資產儲備轉入留存收益。

(ii) 從以公允價值計量且其變動計入損益重分類至以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益

部分權益投資從以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產重分類至以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(於二零一八年一月一日,人民幣539,996,000元)。因為該等投資為長期戰略投資,本公司旨在通過其他綜合收益而非損益體現其公允價值變動。

相關累計的公允價值利得人民幣181,656,000元於二零一八年一月一日從留存收益轉入以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益儲備。

(iii) 從可供出售金融資產重分類至以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

部分權益投資從可供出售金融資產重分類至以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產,因為該等投資為長期戰略投資,預計在中短期內不會出售。因此,於二零一八年一月一日,公允價值為人民幣680,626,000元的可供出售金融資產重分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產,累計的公允價值利得人民幣162,526,000元從可供出售金融資產儲備轉入以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益儲備。

2 重要會計政策摘要(續)

2.2 採納香港財務報告準則第9號和第15號的影響(續)

2.2.2 香港財務報告準則第9號「金融工具」—採納的影響(續)

(a) 分類與計量(續)

(iv) 採納香港財務報告準則第9號對金融工具進行重分類

於二零一八年一月一日(首次採納日)，本集團的金融工具及其重分類如下：

	計量類別		賬面價值		
	原類別 (HKAS 39)	新類別 (HKFRS 9)	原賬面價值 人民幣千元	新賬面 人民幣千元	差別* 人民幣千元
非流動金融資產					
債權投資					
—債券	可供出售	以公允價值計量且其變動計入損益	120,487	120,487	-
—理財產品	可供出售	以公允價值計量且其變動計入損益	267,456	267,456	-
—長期應收款	以攤餘成本計量	以攤餘成本計量	1,176,640	1,175,944	(696)
			1,564,583	1,563,887	(696)
權益投資					
—基金	可供出售	以公允價值計量且其變動計入損益	321,599	321,599	-
—其他權益投資	可供出售	以公允價值計量且其變動計入損益	256,332	256,332	-
—優先股	可供出售	以公允價值計量且其變動計入損益	558,696	558,696	-
—優先股	可供出售	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益	680,626	680,626	-
			1,817,253	1,817,253	-
流動金融資產					
債權投資					
—債券	可供出售	以公允價值計量且其變動計入損益	98,651	98,651	-
—理財產品	可供出售	以公允價值計量且其變動計入損益	150,201	150,201	-
—信託產品	可供出售	以公允價值計量且其變動計入損益	175,000	175,000	-
—應收賬款和 其他應收款	以攤餘成本計量	以攤餘成本計量	16,605,239	16,605,218	(21)
			17,029,091	17,029,070	(21)
權益投資					
—其他權益投資	以公允價值計量且其變動計入損益	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益	539,996	539,996	-
			20,950,923	20,950,206	(717)

* 該列差額為應用新的預期損失模型所致。

2 重要會計政策摘要(續)

2.2 採納香港財務報告準則第9號和第15號的影響(續)

2.2.2 香港財務報告準則第9號「金融工具」—採納的影響(續)

(b) 金融資產減值

於二零一八年一月一日本集團持有的如下兩種金融資產在香港財務報告準則第9號新預期信用損失模型的適用範圍內：

- 應收賬款；及
- 其他以攤餘成本計量的金融資產。

本集團及其聯營及合營企業，須按照香港財務報告準則第9號的規定對各項資產採用新的減值模型。減值模型的變化對本集團留存收益和權益的影響列示如下。

(i) 應收賬款

為計量預期信用損失，本集團按照相同的信用風險特徵和賬齡對其應收賬款進行分組。本集團評估了應用於應收賬款的預期信用損失模型，在二零一八年一月一日，減值方法的變化對集團的合併財務報表沒有重大影響，故本集團未對期初的減值撥備進行重述。香港財務報告準則第9號下預期信用損失模型的應用對按香港會計準則39號計算的應收賬款減值撥備沒有重大影響。

(ii) 其他以攤餘成本計量的金融資產

其他以攤餘成本計量的金融資產主要包括應收票據、應收利息、關聯方的委託貸款、應收融資租賃款、與金融業務相關的貸款、應收股利和其他應收款。於二零一八年一月一日，本集團對以上的其他以攤餘成本計量的金融資產採用了預期信用風險模型。這導致：

- 於二零一八年一月一日，其他應收款的減值撥備增加了人民幣717,000元；
- 於二零一八年一月一日，從事金融服務子公司的表外業務減值撥備增加了人民幣3,286,000元；及

2 重要會計政策摘要(續)

2.2 採納香港財務報告準則第9號和第15號的影響(續)

2.2.2 香港財務報告準則第9號「金融工具」—採納的影響(續)

(b) 金融資產減值(續)

(ii) 其他以攤餘成本計量的金融資產(續)

- 於二零一八年一月一日，因一合營企業採納香港財務報告準則第9號而修訂其減值模型，導致本集團按照權益法對該合營企業的長期投資餘額減少人民幣62,191,000元。

基於此，期初其他應收款減值撥備、撥備、於合營企業的投資、遞延所得稅資產和留存收益已經重述。現金及現金等價物、定期存款及受限資金亦須遵循香港財務報告準則第9號的減值要求，但已識別的減值損失並不重大。

2.2.3 香港財務報告準則第15號「與客戶之間的合同產生的收入」

本集團自二零一八年一月一日起採納國際財務報告準則第15號「與客戶之間的合同產生的收入」，導致會計政策變更。本集團採納國際財務報告準則第15號時採用修正追溯法，意味著採納新準則的累計影響將於截至二零一八年一月一日的留存收益中確認。本集團採用實務簡便方法，沒有對截至二零一八年一月一日已完成的合同進行重列，因此以前期間的比較數字亦未作重列。

採納香港財務報告準則第15號對本集團於二零一八年一月一日的留存收益無重大影響

運輸成本

原確認於「銷售及分銷成本」的某些產品運輸成本於「銷售成本」中列示。該運輸成本屬於本集團向客戶提供產品運輸服務時發生的服務成本，在香港財務報告準則第15號下被識別為單項履約義務。本集團被視為運輸服務的主要責任人。

2 重要會計政策摘要(續)

2.2 採納香港財務報告準則第9號和第15號的影響(續)

2.2.3 香港財務報告準則第15號「與客戶之間的合同產生的收入」(續)

保修保養服務

對於在向客戶銷售汽車的同時出售的售後保修服務，如果該服務並非旨在保證已售的汽車達到既有質量標準，則在香港財務報告準則第15號之下應該被確認為單項履約義務。分攤至該單項服務的收入應予以遞延，並在該服務提供時予以確認。履行該履約義務的成本此前於「銷售及分銷成本」中確認，現於「銷售成本」中列示。

由於在同一合同中多項履約義務通常於較短期間內完成，新準則並未對本集團財務報表產生重大影響。

合同負債

於二零一八年一月一日，為與香港財務報告準則第15號術語保持一致，原劃分至「應付賬款及其他應付款」的與銷售產品及提供服務相關的預收客戶款項列示為「合同負債」。

以下表格通過對比採納香港財務報告準則第15號在合併財務報表中確認的金額與假設仍執行已失效的香港會計準則第18號和第11號確認的金額，概括了採納香港財務報告準則第15號對二零一八年度合併財務報表的影響，下表僅列示了受採納香港財務報告準則第15號影響的報表科目：

2 重要會計政策摘要(續)

2.2 採納香港財務報告準則第9號和第15號的影響(續)

2.2.3 香港財務報告準則第15號「與客戶之間的合同產生的收入」(續)

合同負債(續)

	採納香港財務 報告準則 第15號的金額 (A)	假設採納香港 會計準則第18號 及香港會計準則 第11號的金額 (B)	差異：估計 二零一八年 採納香港財務 報告準則 第15號的影響 (A)-(B)
採納香港財務報告準則第15號			
對二零一八年度合併綜合收益表			
項目的影響：			
銷售收入	72,379,779	72,439,429	(59,650)
銷售成本	(60,835,699)	(59,740,125)	(1,095,574)
毛利	11,544,080	12,699,304	(1,155,224)
銷售及分銷成本	(5,073,033)	(6,228,257)	1,155,224
採納香港財務報告準則第15號			
對二零一八年十二月三十一日			
合併資產負債表項目的影響：			
應付賬款及其他應付款(流動)	35,786,131	37,121,827	(1,335,696)
合同負債	1,335,696	-	1,335,696
採納香港財務報告準則第15號對			
將二零一八年度利潤調整至經營活動			
淨現金流(附註38(a))相關項目的			
影響：			
應付賬款及其他應付款的增加	2,165,621	3,501,317	(1,335,696)
合同負債的增加	1,335,696	-	1,335,696

2 重要會計政策摘要(續)

2.3 合併權益會計準則

2.3.1 子公司

子公司指本集團對其具有控制權的所有主體(包括結構性主體)。當本集團因為參與該主體而承擔可變回報的風險或享有可變回報的權益，並有能力透過主導該主體活動的權力影響此等回報時，本集團即控制該主體。子公司在控制權轉移至本集團之日起全部合併入賬。子公司在控制權終止之日起停止合併入賬。

本集團會計上使用購買法將業務合併入賬(參閱附註2.4)。

集團內公司之間的交易、結餘及交易的未變現利得予以對銷。未變現損失亦予以對銷，除非交易有證據顯示所轉讓資產出現減值。附屬公司的會計政策已按需要作出改變，以確保與本集團採用的政策符合一致。

非控制性權益和控制股東權益會分別於合併利潤表，合併資產負債表，合併權益變動表中單獨列示。

2.3.2 聯營企業

聯營企業指所有本集團對其有重大影響力而無控制權或共同控制權的主體，通常本集團擁有20%-50%投票權。在初步以成本確認以後，聯營企業投資以權益法入賬(附註2.3.4)。

2.3.3 合營企業

根據香港財務報告準則第11號，在合營安排的投資必須分類為共同經營或合營企業。此等分類視乎每個投資者的合同權益和義務而定，而非合營安排的法律架構。

對合營企業的投資於合併資產負債表內以成本初步確認後，以權益法列賬(附註2.3.4)。

2 重要會計政策摘要(續)

2.3 合併權益會計準則(續)

2.3.4 權益法

根據權益法，權益投資初步以成本確認，其後經調整以確認本集團享有的被投資者利潤或虧損中的收購後利潤或虧損以及在被投資者其他綜合收益變動中其他綜合收益變動的份額。已收及應收聯營及合營企業的股利視為投資賬面金額的抵減。

集團享有某一合營企業的虧損相等於或超過在該實體的權益(包括任何其他無抵押應收款)時，則集團不確認進一步虧損，除非集團已產生義務或已代其他實體付款。

集團與其聯營及合營企業之間的未變現交易利得按集團在該等實體的權益予以對消。未變現虧損也予以對消，除非交易提供證據證明所轉讓的資產出現減值。權益投資的會計政策已視需要作更改，以確保與本集團所採納政策一致。

根據附註 2.13 所述的會計政策，對權益投資的賬面價值進行減值測試。

2.3.5 股東權益變更

本集團將與少數股東之間的不影響母公司控制權的交易視為與本集團的權益所有者之間的交易。所有者權益的變動導致控股權益與非控股權益的賬面價值之間的調整，以反映其在子公司中的相對權益。非控股權益賬面價值的調整金額與已給付對家或已收取對價之間的任何差額，均在歸屬於本公司所有者的權益中單獨確認為一項資本公積。

當本集團因失去控制權、共同控制權或因重大影響而終止合併或投資權益時，該實體的任何保留權益將按其公允價值重新計量，並將賬面金額的變動計入損益。該公允價值成為初始賬面金額，以便隨後將作為聯營公司，合營企業或金融資產的保留權益入賬。此外，先前於該實體的其他綜合收益中確認的任何金額也會相應入賬，比如本集團已直接出售相關資產或負債。這可能意味著先前於其他綜合收益確認的金額會重新分類至損益或轉移至適用香港財務報告準則所指明／准許的其他類別權益。

如果合營企業或聯營企業的所有者權益減少但保留共同控制或重大影響力，則只有先前在其他綜合收益中確認的金額的比例份額在適當情況下重新分類至損益。

2 重要會計政策摘要(續)

2.4 業務合併

本集團利用購買法將業務合併入賬，包括取得權益工具或其他資產。購買一子公司所轉讓的對價包括：

- 所轉讓資產的公允價值，
- 對被收購方的前所有人產生的負債的公允價值，
- 本集團發行的股本權益的公允價值，
- 或有對價安排所產生的任何資產或負債的公允價值，及
- 該子公司任何已有股權的公允價值。

除個別情況外，在業務合併中所購買可辨認的資產以及所承擔的負債及或有負債，首先以彼等於購買日期的公允價值計量。就個別收購基準，被購買方的非控制性權益可按公允價值或按非控制性權益應佔被收購方可識別淨資產的比例而計量。

購買相關成本在產生時支銷。

支付的對價如

- 所轉讓對價，
- 被收購方的任何非控制性權益的金額，及
- 被收購方此前任何權益投資於收購日的公允價值。

超過購入可辨識淨資產公允價值的數額記錄為商譽。如果該金額低於購入子公司淨資產的公允價值，則作為廉價購買將該差異直接確認在損益表中。

2 重要會計政策摘要(續)

2.4 業務合併(續)

如果現金對價的任何部分的結算被延期，則未來的應付金額將按交換日的現值貼現。所用貼現率為實體的增量借款利率，即可比較條款及條件下獨立融資人可獲得類似借貸的利率。或然代價分為權益或金融負債。分類為金融負債的金額隨後按公允價值重新計量，公允價值變動計入損益。

如業務合併分階段進行，收購方之前在被收購方持有權益於收購日期的賬面值，按收購日期的公允價值重新計量，重新計量產生的任何盈虧在損益中確認。

2.5 獨立財務報表

子公司投資按成本扣除減值列賬。成本包括投資的直接歸屬成本。子公司的業績由本公司按已收及應收股利入賬。

如股利超過宣派股利期內子公司的總綜合收益，或如在獨立財務報表的投資賬面值超過合併財務報表中被投資公司淨資產(包括商譽)的賬面值，則必須對子公司投資作減值測試。

2.6 分部報告

經營分部按照向首席經營決策者提供的內部報告貫徹一致的方式報告。首席經營決策者被認為作出策略性決定的執行董事負責分配資源和評估經營分部的表現。

2.7 外幣折算

(a) 功能和列報貨幣

本集團每個主體的財務報表所列項目均以該主體經營所在的主要經濟環境的貨幣計量(「功能貨幣」)。合併財務報表以人民幣列報，人民幣為本公司的功能貨幣及本集團的列報貨幣。

2 重要會計政策摘要(續)

2.7 外幣折算(續)

(b) 交易及結餘

外幣交易採用交易或項目重新計量的估值日期的匯率換算為功能貨幣。除了符合在權益中遞延入賬的現金流量套期和淨投資套期外，結算此等交易產生的匯兌利得和損失以及將外幣計值的貨幣資產和負債以年終匯率折算產生的匯兌利得和損失在合併綜合收益表確認。

與借款有關的匯兌利得和損失在合併綜合收益表內的「財務費用」中列報。所有其他匯兌利得和損失在合併綜合收益表內的「其他收益－淨額」中列報。

(c) 集團公司

其功能貨幣與本集團的列報貨幣不同的所有集團內的主體(當中沒有惡性通貨膨脹經濟的貨幣)的業績和財務狀況按如下方法換算為列報貨幣：

- (i) 每份列報的資產負債表內的資產和負債按該資產負債表日期的收市匯率換算；
- (ii) 每份合併綜合收益表內的收益和費用按平均匯率換算(除非此匯率並不代表交易日期匯率的累計影響的合理約數；在此情況下，收支項目按交易日期的匯率換算)；及
- (iii) 所有由此產生的匯兌差額在其他綜合收益中確認。

購買境外主體產生的商譽及公允價值調整視為該境外主體的資產和負債，並按期末匯率換算。產生的匯兌差額在其他綜合收益中入賬。

(d) 境外經營的處置和部分處置

對於境外經營的處置(即處置集團在境外經營中的全部權益，或者處置涉及喪失對擁有境外經營的子公司的控制權，或涉及喪失對擁有境外經營的共同控制主體的共同控制權，或涉及喪失對擁有境外經營的聯營企業的重大影響)，就該項經營累計計入權益的歸屬於公司權益持有者的所有匯兌差額均重分類至損益。

2 重要會計政策摘要(續)

2.7 外幣折算(續)

(d) 境外經營的處置和部分處置(續)

對於並不導致集團喪失對擁有境外經營的子公司的控制權的部分處置，集團在累計匯兌差額中的比例份額重新歸屬於非控制性權益並且不在損益中確認。對於所有其他部分處置(即集團在聯營企業或合營中的所有權權益的減少並不導致集團喪失重大影響或共同控制權)，集團在累計匯兌差額中的比例份額分類至損益。

2.8 土地使用權

土地使用權乃指就使用土地支付的預付款項，並以直線法按租賃的未屆滿年期攤銷。

2.9 不動產、工廠及設備

房屋主要包括工廠及辦公室。不動產、工廠及設備按歷史成本減折舊列賬。歷史成本包括購買該等項目直接應佔的開支。

後續成本只有在很可能為本集團帶來與該項目有關的未來經濟利益，而該項目的成本能可靠計量時，才包括在資產的賬面值或確認為一項單獨資產(按適用)。已更換零件的賬面值已被終止確認。所有其他維修費用在產生的財政期間內於損益中支銷。

經營租賃改良支出之折舊乃採用直線法於可使用年期及餘下租賃期限(較短期間者)內將成本分攤至其剩餘價值。其他不動產、工廠及設備之折舊乃採用直線法於估計可使用年期內將成本分攤至其剩餘價值，詳情如下：

	可使用年限	殘值率
— 房屋	20 至 50 年	0%-10%
— 機器設備	5 至 15 年	0%-10%
— 運輸工具	4 至 12 年	0%-10%
— 模具	3 至 5 年	0%-10%
— 辦公設備及其他設備	3 至 20 年	0%-12%
— 經營租賃改良支出	2 至 20 年	0%

資產的剩餘價值及可使用年期在每個資產負債表日進行檢討，及在適當時調整。

2 重要會計政策摘要(續)

2.9 不動產、工廠及設備(續)

若資產的賬面值高於其估計可收回價值，其賬面值實時撇減至可收回金額。

處置的利得和損失按所得款與賬面值的差額釐定，並在合併綜合收益表內「其他收益－淨額」中確認。

2.10 在建工程

在建工程指在建不動產、工廠及設備、尚未安裝的設備與在建投資性房地產，按成本減累計減值虧損(如有)。成本包括興建樓宇的成本、廠房及設備的成本，及於興建期間或安裝及測試期間用於撥付該等資產的借款產生的利息開支(如有)。在建工程完成及準備作擬定用途前，不會就折舊作出撥備。當有關資產投入使用時，成本乃轉至不動產、工廠及設備和投資性房地產，及按以上段落所述的政策計算折舊。

2.11 投資性房地產

為獲得長期租金回報或資本升值或同時為獲得長期租金回報及資本升值而持有但並非由本集團內的公司所佔用的物業均分類為投資性房地產。本集團於確認投資性房地產時採用成本計量模式。

投資性房地產按其取得成本入賬，並包括相關的交易費用。初始計量並入賬後，投資性房地產按成本減折舊和減值虧損列賬。

後續成本只有在與有關項目相關的未來經濟利益有可能流入本集團且該項目的成本能可靠計量時，方會於資產的賬面值中扣除。所有其他維修及保養費用均於其產生的財政期間在合併綜合收益表中支銷。

折舊乃採用直線法按其估計可使用年期(20至50年，殘值率為0%至10%)將其成本分攤至其剩餘價值計算。

資產的剩餘價值及可使用年期於每個資產負債表日進行測試，及在適當時調整(如適用)。

若資產的賬面值高於其估計可收回價值，其賬面值即時撇減至可收回金額。

2 重要會計政策摘要(續)

2.12 無形資產

(a) 商譽

商譽產生自收購子公司，並相當於所轉讓對價，被收購方的非控制性權益金額以及享有的被收購方過往的權益在收購日的公允價值超過本集團獲得的被收購方的可辨認淨資產公允價值的數額。

就減值測試而言，在業務合併中購入的商譽會分配至每個現金產出單元或現金產出單元組（預期可從合併中獲取協同利益）。商譽被分配的每個單元或單元組指在主體內商譽被監控作內部管理用途的最底層次。商譽在經營分部層次進行監控。

對商譽的減值檢討每年進行，或如事件或情況轉變顯示可能存在減值，則更頻密地檢討。商譽賬面值與可收回數額（使用價值與公允價值減處置成本較高者）比較。任何減值須實時確認及不得在之後期間撥回。

(b) 專利、專有技術及特許經營權

已購專利、專有技術及特許經營權初步按實際成本入賬，並以直線法於可使用年期（5至10年）內攤銷。

(c) 計算機軟件

所購買的計算機軟件特許使用權乃按購買及使用特定軟件所產生的成本予以資本化。該等成本乃以直線法於其估計可使用年期（2至10年）內攤銷。

(d) 研究及開發支出

研究費用於產生時作為費用列支。本集團汽車自主品牌研發項目開發支出產生的無形資產，僅會於本集團可證明完成無形資產以使該無形資產可供使用或出售之技術可行性、完成無形資產的意圖及使用或出售該項資產的能力、該資產將如何產生未來經濟利益、有足夠資源完成開發及有能力可靠計量無形資產於開發期間應佔開支時確認。初步確認開發支出後，將應用成本模式，規定資產須按成本減任何累計攤銷及減值虧損列賬。任何資本化的支出乃於相關項目的預計未來銷售期間（5至10年）內攤銷。

當資產尚未使用時，會每年對開發成本的賬面值進行減值測試；或當有跡象表明於某財政期間內發生減值時，則會進行更頻繁的減值測試。

2. 重要會計政策摘要(續)

2.13 非金融資產投資的減值

使用壽命不限定的資產—例如商譽或尚未可供使用的無形資產—無需攤銷，但每年須就減值進行測試。須作攤銷的資產，當有事件出現或情況改變顯示賬面值可能無法收回時就進行減值檢討。減值虧損按資產的賬面值超出其可收回金額的差額確認。可收回金額以資產的公允價值扣除銷售成本或使用價值兩者之間較高者為準。於評估減值時，資產按可分開辨認現金流量(現金產出單元)的最低層次組合。除商譽外，已蒙受減值的非金融資產在每個報告日期均就減值是否可以轉回進行檢討。

2.14 持有待售的非流動資產(或處置組)及終止經營

當非流動資產(或處置組)的賬面值將主要透過一項出售交易收回而該項出售被視為極可能時，分類為持作出售。非流動資產(不包括如以下解釋的若干資產(或處置組))按賬面值與公允價值減去處置費用兩者的較低者列賬。遞延稅項資產、職工福利產生之資產、金融資產(於子公司和聯營的投資除外)和投資性房地產即使持作出售，將繼續根據附註2所載的政策計量。

終止經營為本集團業務的組成，其營運和現金流量可清晰地與本集團其餘業務分開，並代表業務或經營地域的一項獨立主要項目，或是出售業務或經營地域的一項獨立主要項目的單一協調計劃的一部分，或是一家全為了轉售而購入的子公司。

當一項業務被分類為終止經營時，綜合收益表中呈列單一數額，包括該終止經營的稅後利潤或虧損及其他綜合收益和就公允價值減去處置費用的計量而確認的稅後利得或虧損，或於出售時包括構成終止經營的資產或處置組。

2.15 投資及其他金融資產

2.15.1 分類

自二零一八年一月一日起，本集團按以下計量類別對金融資產進行分類：

- 後續以公允價值計量(且其變動計入其他綜合收益或損益)的金融資產，及
- 以攤餘成本計量的金融資產。

該分類取決於主體管理金融資產的業務模式以及該資產的合同現金流量特徵。

2. 重要會計政策摘要(續)

2.15 投資及其他金融資產(續)

2.15.1 分類(續)

對於以公允價值計量的金融資產，其利得和損失計入損益或其他綜合收益。對於非交易性的權益工具投資，其利得和損失的計量將取決於本集團在初始確認時是否作出不可撤銷的選擇而將其指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益。

僅當管理該等資產的業務模式發生變化時，本集團才對債權投資進行重分類。

2.15.2 確認和終止確認

常規方式購買及出售的金融資產於交易日確認。交易日是指本集團承諾購買或出售資產的日期。當收取金融資產現金流量的權利已到期或已轉讓，且本集團已經轉移了金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，金融資產即終止確認。

2.15.3 計量

對於不被分類為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產，本集團以其公允價值加上可直接歸屬於獲得該項金融資產的交易費用進行初始確認。與以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產相關的交易費用計入損益。

對於包含嵌入式衍生工具的金融資產，本集團對整個合同考慮其現金流量是否僅代表對本金和利息的支付。

債務工具

債務工具的後續計量取決於本集團管理該資產的業務模式以及該資產的現金流量特徵。本集團將債務工具分為以下三種計量類別：

- 以攤餘成本計量：對於持有以收取合同現金流量的資產，如果合同現金流量僅代表對本金和利息的支付，則該資產以攤餘成本計量。該等金融資產的利息收入以實際利率法計算，計入財務收入。終止確認時產生的利得或損失直接計入損益，並與匯兌利得和損失一同列示在其他利得／(損失)中。減值損失作為單獨的科目在損益表中列報。

2. 重要會計政策摘要(續)

2.15 投資及其他金融資產(續)

2.15.3 計量(續)

債務工具(續)

- 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益：對於業務模式為持有以收取現金流量及出售的金融資產，如果該資產的現金流量僅代表對本金和利息的支付，則該資產被分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益。除減值利得或損失、利息收入以及匯兌利得和損失計入損益外，賬面價值的變動計入其他綜合收益。該等金融資產終止確認時，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失從權益重分類至損益中，並計入其他利得／(損失)。該等金融資產的利息收入用實際利率法計算，計入財務收入。匯兌利得和損失在其他利得／(損失)中列示，減值損失作為單獨的科目在損益表中列報。
- 以公允價值計量且其變動計入損益：不符合以攤餘成本計量或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益標準的金融資產，被分類為以公允價值計量且其變動計入損益。對於後續以公允價值計量且其變動計入損益的債務工具，其利得或損失計入損益，並於產生期間以淨值在其他利得／(損失)中列示。

權益工具

本集團以公允價值對所有權益投資進行後續計量。如果本集團管理層選擇將權益投資的公允價值利得和損失計入其他綜合收益，則當終止確認該項投資時，不會將公允價值利得和損失重分類至損益。對於股利，當本集團已確立收取股利的權利時，該等投資的股利才作為其他收益而計入損益。

對於以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產，其公允價值變動列示於損益表的其他利得／(損失)(如適用)。對於以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益投資，其減值損失(以及減值損失轉回)不與其他公允價值變動單獨列示。

2.15.4 減值

自二零一八年一月一日起，對於以攤餘成本計量和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具，本集團就其預期信用損失做出前瞻性評估。減值方法取決於其信用風險是否顯著增加。

對於應收賬款，本集團採用香港財務報告準則第9號允許的簡化方法，在初始確認時計量應收賬款整個存續期的預期信用損失。

2. 重要會計政策摘要(續)

2.15 投資及其他金融資產(續)

2.15.5 截至二零一七年十二月三十一日前採用的會計政策

本集團已追溯應用香港財務報告準則第9號，但選擇不重述比較數據。因此，本集團將繼續按照之前的會計政策對提供的比較數據進行會計處理。

截至二零一七年十二月三十一日止，本集團按以下計量類別對金融資產進行分類：

- 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產，
- 貸款及應收款項，
- 持有至到期投資，及
- 可供出售金融資產。

根據獲得投資的目的確定分類。管理層在初始確認時確定其投資的分類，如果歸類為持有至到期的資產，則在每個報告期末重新評估該指定。有關每種金融資產的詳細信息，請參見附註12。

2. 重要會計政策摘要(續)

2.15 投資及其他金融資產(續)

2.15.5 截至二零一七年十二月三十一日前採用的會計政策(續)

(i) 確認和計量

常規購買及出售的金融資產在交易日確認－交易日指本集團承諾購買或出售該資產之日。對於以公允價值計量但其變動並非計入損益的所有金融資產，其投資初始按其公允價值加交易成本確認。以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產，初始按公允價值確認，而交易成本則在合併綜合收益表支銷。當從投資收取現金流量的權利已到期或已轉讓，而本集團已實質上將所有權的所有風險和報酬轉讓時，金融資產即終止確認。可供出售金融資產及以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產其後按公允價值列賬。貸款及應收款項和持有至到期投資其後利用實際利率法按攤銷成本列賬。

倘可供出售金融資產之非上市股權投資的公允價值因(a)合理公允價值評估範圍之變動相對於投資而言屬重大，或(b)上述範圍內之各種估計概率無法合理評估用以估計公允價值，而無法可靠地計量，則該等投資按成本減任何減值虧損列賬。

來自「以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產」類別的公允價值變動所產生的利得和損失，列入產生期間合併綜合收益表內的「其他收益－淨額」中。來自以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的股利收益，當本集團收取有關款項的權利確定時，在合併綜合收益表內確認為部份其他收益。

分類為可供出售金融資產的公允價值變動在其他綜合收益中確認。

當分類為可供出售的證券售出或減值時，在權益中確認的累計公允價值調整列入合併綜合收益表內作為「其他收益－淨額」。

可供出售證券利用實際利率法計算的利息在合併綜合收益表內確認為部份利息收入。至於可供出售權益工具的股利，當本集團收取有關款項的權利確定時，在合併綜合收益表內確認為「其他收益－淨額」。

2. 重要會計政策摘要(續)

2.15 投資及其他金融資產(續)

2.15.5 截至二零一七年十二月三十一日前採用的會計政策(續)

(ii) 金融資產減值

以攤銷成本列賬的資產

本集團於每個報告期末評估是否存在客觀證據證明某一金融資產或某一金融資產組出現減值。只有當存在客觀證據證明於因為首次確認資產後發生一宗或多宗事件導致出現減值(「損失事項」)，而該宗(或該等)損失事項對該項或該組金融資產的估計未來現金流量構成的影響可以合理估計，有關的金融資產或金融資產組才算出現減值及產生減值虧損。

減值虧損的證據可包括債務人或一組債務人遇上嚴重財政困難、逾期或拖欠償還利息或本金、債務人很有可能破產或進行其他財務重組，以及有可觀察數據顯示估計未來現金流有可計量的減少，例如與違約有相互關連的拖欠情況或經濟狀況改變。

損失金額乃根據資產賬面價值與按金融資產原實際利率貼現而估計未來現金流量(不包括仍未產生的未來信用損失)的現值兩者的差額計量。資產賬面價值予以削減，而損失金額則在合併綜合收益表確認。如貸款或持有至到期投資有浮動利率，計量任何減值損失的貼現率為按合同釐定的當前實際利率。在實際應用中，本集團可利用可觀察的市場價格，按工具的公允價值計量減值。

如在後繼期間，減值虧損的數額減少，而此減少可客觀地聯繫至減值在確認後才發生的事件(例如債務人的信用評級有所改善)，則之前已確認的減值虧損可在損益中轉回。

2. 重要會計政策摘要(續)

2.15 投資及其他金融資產(續)

2.15.5 截至二零一七年十二月三十一日前採用的會計政策(續)

(ii) 金融資產減值(續)

可供出售資產

本集團在每個報告期末評估是否有客觀證據證明某一金融資產或某一金融資產組已經減值。

對於債券，如存在此等證據，累計虧損－按購買成本與當時公允價值的差額，減該金融資產之前在損益確認的任何減值虧損計算－自權益中剔除並在損益中記賬。如在較後期間，被分類為債務工具的公允價值增加，而增加可客觀地與減值虧損在損益確認後發生的事件有關，則將減值虧損在損益中轉回。

至於權益投資，證券公允價值的大幅度或長期跌至低於其成本值，亦是證券已經減值的證據。若存在此等證據，累計虧損－按購買成本與當時公允價值的差額，減該金融資產之前在損益確認的任何減值虧損計算－自權益中剔除並在損益中記賬。在合併綜合收益表中就權益工具確認的減值虧損，不得透過損益轉回。

2.16 抵銷金融工具

當有法定可執行權力可抵銷已確認金額，並有意圖按淨額基準結算或同時變現資產和結算負債時，金融資產與負債可互相抵銷，並在資產負債表報告其淨額。法定可執行權利必須不得依賴未來事件而定，而在一般業務過程中以及倘公司或對手方一旦出現違約、無償債能力或破產時，這也必須具有約束力。

2.17 財務擔保合同

財務擔保合同於簽發時確認為金融負債。金融負債初始以公允價值計量，後續按以下兩者中的較高者計量：

- 根據香港財務報告準則第9號「金融工具」下的預期信用損失模型確定的金額，與
- 初始確認金額減去根據香港財務報告準則第15號「客戶合同收入」的原則確認的累計收入金額（若適用）。

2. 重要會計政策摘要(續)

2.17 財務擔保合同(續)

財務擔保的公允價值是基於債務工具規定的合同價款與不提供擔保時需支付價款之間的現金流量差額的現值，或應向履行義務的第三方支付的金額予以確定。

若擔保是為合營企業的貸款或其他應付款無償提供的，則該等擔保的公允價值應作為資本投入進行會計處理並計入投資成本。

2.18 存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者的較低者列賬。成本利用加權平均法釐定。產成品及在產品的成本包括設計成本、原材料、直接勞工、其他直接費用和相關的間接生產費用(依據正常經營能力)。這不包括借款費用。可變現淨值為在日常經營活動中的估計銷售價，減適用的變動銷售費用。

2.19 應收賬款及其他應收款

應收賬款為在日常經營活動中就商品銷售或服務執行而應收客戶的款項。如應收賬款及其他應收款的收回預期在一年或以內(如仍在正常經營周期中，則可較長時間)，其被分類為流動資產；否則分類為非流動資產。

應收賬款按可無條件獲得的對價金額進行初始確認，但當其包含重大融資成分時，按公允價值進行初始確認。本集團持有應收賬款的目的是收取合同現金流量，因此後續使用實際利率法按攤餘成本計量應收賬款。有關本集團減值政策的說明，請參閱附註2.15.4。

2.20 現金及現金等價物

為了於合併現金流量表中列報，現金及現金等價物包括手頭現金、銀行通知存款、原到期為三個月或以下的其他短期高流動性投資，該短期高流動性投資可隨時轉換為可知金額的現金並且價值變動的風險不重大。

2.21 股本

普通股被分類為權益。直接歸屬於發行新股或期權的新增成本在權益中列為所得款的減少(扣除稅項)。

2. 重要會計政策摘要(續)

2.22 應付賬款及其他應付款

應付賬款及其他應付款為在日常經營活動中購買商品或服務而應支付的債務。如應付款的支付日期在一年或以內(如仍在正常經營周期中,則可較長時間),其被分類為流動負債;否則分類為非流動負債。

應付賬款及其他應付款以公允價值為初始確認,其後使用實際利率法按攤銷成本計量。

2.23 借款

按公允價值並扣除產生的交易費用為初始確認。借款其後按攤銷成本列賬;所得款(扣除交易成本)與贖回價值的任何差額利用實際利率法於借款期間內在損益中確認。

可換股債券負債部份的公允價值按照等同之非可換股債券的市場利率釐定。此金額按攤銷成本記錄為負債,直至債券被兌換或到期而終止。餘下所得款分攤至兌換權。此款項在股東權益中確認和記錄,並扣除所得稅影響。

除非本集團可無條件將負債的結算遞延至結算日後最少12個月,否則借款分類為流動負債。

2.24 借款成本

一般及特定借款直接歸屬於收購、興建或生產合資格資產(指必須經一段長時間處理以作其預定用途或銷售的資產)的借款成本,加入該等資產的成本內,直至資產大致上備妥供其預定用途或銷售為止。

就特定借款,因有待合資格資產的支出而臨時投資賺取的投資收入,應自合資格資本化的借款成本中扣除。

所有其他借款成本在產生期內的損益中確認。

2. 重要會計政策摘要(續)

2.25 當期及遞延所得稅

本期間的稅項支出包括當期和遞延稅項。稅項在當期損益中確認，但與在其他綜合收益中或直接在權益中確認的項目有關者則除外。在該情況下，稅項亦分別在其他綜合收益或直接在權益中確認。

(a) 當期所得稅

當期所得稅支出根據本公司的子公司、聯營企業及合營企業經營及產生應課稅收入的國家於資產負債表日已頒佈或實質上已頒佈的稅務法例計算。管理層就適用稅務法例解釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付的稅款設定準備。

(b) 遞延所得稅

內在差異

遞延所得稅利用負債法確認資產和負債的稅基與資產和負債在合併財務報表的賬面值的差額而產生的暫時性差異。然而，若遞延所得稅負債來自對商譽的初始確認，以及若遞延所得稅來自在交易(不包括業務合併)中對資產或負債的初始確認，而在交易時不影響會計損益或應課稅利潤或損失，則不作記賬。遞延所得稅採用在資產負債表日前已頒佈或實質上已頒佈，並在有關的遞延所得稅資產實現或遞延所得稅負債結算時預期將會適用的稅率(及法例)而釐定。

遞延所得稅資產是就很可能有未來應課稅利潤而就此可使用暫時性差異而確認。

外在差異

遞延稅項就子公司、聯營企業及合營企業投資產生的暫時性差異而撥備，但假若本集團可以控制暫時性差異的轉回時間，而暫時性差異在可預見將來很可能不會轉回則除外。

(c) 抵銷

當有法定可執行權力將當期稅項資產與當期稅務負債抵銷，且遞延所得稅資產和負債涉及由同一稅務機關對應課稅主體或不同應課稅主體但有意向以淨額基準結算所得稅結餘時，則可將遞延所得稅資產與負債互相抵銷。

2. 重要會計政策摘要(續)

2.26 職工福利

(a) 短期負債

對於工資和薪金的負債，包括預期在僱員提供相關服務的期間結束後十二個月內全部結清的非貨幣性服務和累計病假，該負債在直至報告期末的員工服務期間中確認以結算時預期待付的金額計量，該負債在資產負債表被視為披露為當期員工福利義務。

(b) 界定供款僱員退休計劃

本集團參加與現有中國法律規定的與退休金福利有關的定額供款僱員退休計劃。定額供款計劃乃一項退休金計劃，本集團據此向某個獨立實體支付供款。倘該基金並無足夠資產向全體僱員支付與其於當前及以往期間的服務相關的福利，則本集團並無法定或推定責任支付進一步供款。

(c) 辭退福利

辭退福利在本集團於正常退休日期前終止僱用職工，或當職工接受自願遣散以換取此等福利時支付。本集團在以下較早日期發生時確認辭退福利：(a)當本集團不再能夠撤回此等福利要約時；及(b)當主體確認的重組成本屬於香港會計準則第37號的範圍並涉及支付辭退福利時。在鼓勵職工自動遣散的要約情況下，辭退福利按預期接受要約的職工數目計算。在報告期末後超過12個月支付的福利應貼現為現值。

2.27 以股份為基礎的支付

以股份結算的股票期權

本集團設有以權益結算、以股份為基礎的報酬計劃，根據該等計劃，主體收取職工的服務以作為本集團權益工具(期權)的對價。職工為換取獲授予期權而提供服務的公允價值確認為費用。將作為費用的總金額參考授予期權的公允價值釐定：

- 包括任何市場業績條件(例如主體的股價)；
- 不包括任何服務和非市場業績可行權條件(例如盈利能力、銷售增長目標和職工在某特定時期內留任實體)的影響；及

2. 重要會計政策摘要(續)

2.27 以股份為基礎的支付(續)

以股份結算的股票期權(續)

- 包括任何非可行權條件(例如規定職工儲蓄或在一段指定期間內持有股份)的影響。

在每個報告期末，集團依據非市場表現和服務條件修訂其對預期可行權的期權數目的估計。主體在損益中確認對原估算修訂(如有)的影響，並對權益作出相應調整。

此外，在某些情況下，職工可能在授出日期之前提供服務，因此授出日期的公允價值就確認服務開始期與授出日期之期間內的開支作出估計。

在期權行使時，本公司發行新股。收取的所得款扣除任何直接歸屬交易成本撥入股本(和股本溢價)。

2.28 撥備

當本集團因已發生的事件而產生現有的法律或推定債務，很可能需要有資源的流出以結算債務，及金額已被可靠估計時，方會作出撥備，但不會就未來經營虧損確認撥備。

如有多項類似債務，其需要在結算中有資源流出的可能性，則可根據債務的類別整體考慮。即使在同一債務類別所包含的任何一個項目相關的資源流出的可能性極低，仍須確認撥備。

撥備採用稅前利率按照預期需結算有關債務的支出現值計量，該利率反映當時市場對金錢時間值和有關債務固有風險的評估。隨著時間過去而增加的撥備確認為利息費用。

本集團就售出產品的保修撥備乃按銷量及該等產品過往的維修及退貨情況而予以確認，貼現至其現值(如適用)。

從事金融服務的子公司的表外業務減值撥備乃基於前瞻性評估的預期信用損失確認。

2. 重要會計政策摘要(續)

2.29 收入確認

本集團製造及銷售乘用車、商用車、發動機及汽車零件。銷售在產品控制權轉移給客戶並且沒有可能會影響客戶接受產品的未履行的義務時確認。

銷售收入根據合同約定的價格扣除估計的返利和折扣後確認。

由於客戶在本集團履約的同時即取得並消耗本集團履約所帶來的經濟利益，本集團提供服務的收入(主要包括運輸服務、維修及保養服務及可選保修等)於提供服務的會計期間確認。

若合同包含多項履約義務，本集團將根據它們的單獨售價將交易價款分攤至各項履約義務。如果沒有直接可觀察的單獨售價，本集團根據它們的預計成本加上適當利潤或市場調節法來估計每項履約義務的單獨售價。

合同資產為本集團已向客戶轉讓商品或提供服務而有權收取對價的權利。

在本集團向客戶轉讓商品或提供服務之前，如客戶已支付了合同對價或本集團已取得了無條件收取合同對價的權利，本集團將在實際收到價款與可確認應收款項孰早的時點，將已收或應收的金額確認為合同負債。合同負債是本集團因已收取價(或價款已到期)而需向客戶履行轉讓商品或提供服務的義務。

2.30 股利收入

股利源自以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產以及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(二零一七年，股利源自以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產和可供出售金融資產)。當本集團已確立收取股利的權利時，股利才作為其他收益而計入損益。即使股利是從收購前的利潤中支付，這一規定仍然適用，除非股利明顯代表對部分投資成本的回收。在這種情況下，如果股利與以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的投資相關，則在其他綜合收益中確認。但是，本集團可能需要對該投資進行減值測試。

2. 重要會計政策摘要(續)

2.31 保險業務

(a) 保險合同分類

保險合同是指保險人與投保人約定保險權利義務關係，並承擔源於被保險人的重大保險風險的協議。承擔重大保險風險是指如果未來發生保險合同約定的對被保險人不利的事件(保險事故)，保險人承擔補償投保人的賠付或給付保險金責任。保險合同包括原保險合同和再保險合同。本集團釐定的保險風險的大小取決於保險事故潛在影響的大小。

(b) 重大保險風險測試

對於本集團與投保人簽訂的需要進行重大保險風險測試的合同(以下簡稱「保單」)，本集團以保險風險同質的合同組合為基礎進行重大保險風險測試。在進行重大保險風險測試時，本集團需要對保單是否轉移保險風險，保單的保險風險轉移是否具有商業實質，以及保單轉移的保險風險是否重大依次進行判斷。

(c) 保險業務收入

保費收入及分保費收入於保險合同成立並承擔相應保險責任，與保險合同相關的經濟利益很可能流入，並與保險合同相關的淨收入能夠可靠計量時予以確認。分入業務根據相關再保險合同的約定，計算確定分保費收入金額。

(d) 再保險業務收入

本集團於日常業務過程中進行分入和分出再保險業務。

2. 重要會計政策摘要(續)

2.31 保險業務

(d) 再保險業務收入(續)

(i) 分出業務

已分出的再保險安排並不能使本集團免除對保單持有人的責任。在確認原保險合同保費收入的當期，本集團按照相關再保險合同的約定，計算確定分出保費及應向再保險接受人攤回的分保費用，計入當期損益。在提取原保險合同未到期責任準備金及未決賠款準備金的當期，本集團按照相關再保險合同的約定，估計再保險合同相關的現金流量，並考慮相關風險邊際計算確定應向再保險接受人攤回的保險合同準備金，確認為相應的應收分保準備金資產。在確定支付賠付款項金額或實際發生理賠費用而沖減原保險合同相應準備金餘額的當期，本集團沖減相應的應收分保準備金餘額；同時，本集團按照相關再保險合同的約定，計算確定應向再保險接受人攤回的賠付成本，計入當期損益。在原保險合同提前解除的當期，本集團按照相關再保險合同的約定，計算確定分出保費、攤回分保費用的調整金額，計入當期損益；同時，轉銷相關應收分保準備金餘額。

(ii) 分入業務

本集團在確認分保費收入的當期，根據相關再保險合同的約定，計算確定分保費用，計入當期損益。

本集團在收到分保業務賬單時，按照賬單標明的金額對相關分保費收入、分保費用進行調整，調整金額計入當期損益。

2. 重要會計政策摘要(續)

2.32 租賃

租賃項目的所有權的主要風險和報酬轉移給承租人的租賃歸類為融資租賃。除融資租賃外的所有其他租賃均歸類為經營租賃。

(a) 融資租賃

(i) 本集團作為融資租賃下的出租人

於租賃期開始日，本集團將租賃開始日最低租賃收款額與初始直接費用之和確認為應收融資租賃款，同時記錄未擔保餘值。最低租賃收款額、初始直接費用及未擔保餘值之和與其現值之和的差額，確認為未實現融資收益。應收融資租賃款扣除未實現融資收益後的餘額分別作為長期應收款和一年內到期的長期應收款列示。

融資租賃的租賃收入採用實際利率法確認。

(b) 經營租賃

(i) 本集團作為經營租賃下的承租人

經營租賃支付的款項(扣除自出租人收取的任何獎勵金後)採用直線法於租賃期間內計入損益。

(ii) 本集團作為經營租賃下的出租人

本集團作為經營租賃的出租人取得的租金收入採用直線於租期內確認。經營租賃出租的資產按其性質計入資產負債表中。

2.33 股利分配

向本公司股東分配的股利在股利獲本公司股東或董事(如適用)批准的期間內於本集團及本公司的財務報表內列為負債。

2. 重要會計政策摘要(續)

2.34 政府補貼

當能夠合理地保證政府補助將可收取，而本集團將會符合所有附帶條件時，將政府提供的補助按其公允價值確認入賬。

與成本有關之政府補助遞延入賬，並按擬補償之成本配合其所需期間在損益中確認。

與購買不動產、工廠和設備以及無形資產有關之政府補助列入非流動負債作為遞延政府補助，並按有關資產之預計年期以直線法在損益確認。

如適用，政府補助在報告時需扣減相關費用。

3. 財務風險管理

3.1 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、現金流量利率風險及公允價值利率風險)、信用風險及流動性風險。本集團的整體風險管理計劃專注於財務市場的難預測性，並尋求儘量減低對本集團財務表現的潛在不利影響。

根據高級管理層批准的政策，風險管理乃由本集團的財務部(「集團財務部」)負責。集團財務部與本集團的經營單位密切合作，確認及評估財務風險。

3.1.1 市場風險

(a) 外匯風險

本集團的業務主要於中國經營，大部分交易乃以人民幣為單位及結算，惟面臨若干外幣換算風險的若干應收款項及應付款項、現金及現金等價物、受限制現金以及定期存款乃以美元和港元為單位除外。本集團並無採用任何金融工具對沖外匯風險。

於二零一八年十二月三十一日和二零一七年十二月三十一日，本集團不存在重大外匯風險敞口。

3. 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

3.1.1 市場風險(續)

(b) 現金流量及公允價值利率風險

除委託貸款(計入其他應收款項)、定期存款、受限制現金以及現金及現金等價物以外,本集團並無重大計息資產。該等資產連同本集團流動借款的屆滿期限均為12個月以內,因此該等金融資產及負債並無重大利率風險。

本集團的利率風險來自長期借款。按浮動利率發行的借款令本集團承受現金流量利率風險。按固定利率發行的借款令本集團承受公允價值利率風險。

於二零一八年十二月三十一日,本集團的浮動利率借款乃以人民幣為單位。於二零一八年十二月三十一日,倘銀行借款的利率分別上調/下調100個基點而所有其他變量保持不變,則截至二零一八年十二月三十一日止年度的除稅後利潤可能已增加/減少人民幣15,032,000元(二零一七年:人民幣12,422,000元),主要是由於浮動利率借款的開支有所增加/減少。

於二零一八年十二月三十一日,本集團的借款中分別有約人民幣10,436,475,000元(二零一七年:人民幣9,251,463,000元)的借款乃按固定利率計息。本集團借款的公允價值披露於附註26中。

於有關期間內,本集團尚未採用任何金融工具對沖所面臨的利率風險。

3.1.2 信用風險

信用風險源於現金及現金等價物、以攤餘成本計量的債務工具合同現金流量、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具合同現金流量、以公允價值計量且其變動計入損益的債務工具合同現金流量以及應收款項和其他應收款在內(不包括預付賬款和可抵扣進項稅)的信用風險。

本集團持有的如下兩種金融資產在預期信用損失模型的適用範圍內:

- 應收賬款,及
- 其他以攤餘成本計量的金融資產。

銀行存款,包括定期存款、受限資金、現金及現金等價物亦需遵循國際財務報告準則第9號的減值要求,但相關的減值損失並不重大。

3. 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

3.1.2 信用風險(續)

(a) 應收賬款

本集團採用香港財務報告準則第9號的簡化方法計量預期信用損失，即對所有應收賬款確認整個存續期的預期損失撥備。

於二零一八年十二月三十一日，集團評定，經考慮關聯方良好的財務狀況及過往信用，應收關聯方的應收款項的預期虧損率不大。因此，二零一八年度並無確認應收關聯方的減值撥備。

對於向終端用戶出售新能源汽車而應收政府新能源汽車補貼款項，本集團評估政府的信用狀況非常優良，因此，本集團估計應收政府新能源補貼款項的預期損失率極低。因此，二零一八年並無確認應收政府新能源補貼款項的減值撥備。

於二零一八年一月一日和二零一八年十二月三十一日，針對某些與本集團存在爭議或陷入財務困難的第三方客戶特別估算其預期損失率如下：

	於二零一八年 十二月三十一日	於二零一八年 一月一日
預期損失率	98.74%	98.16%
賬面價值(人民幣千元)	90,806	108,594
減值撥備(人民幣千元)	89,659	106,600

3. 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

3.1.2 信用風險(續)

(a) 應收賬款(續)

於二零一八年一月一日和二零一八年十二月三十一日，對第三方應收賬款的減值撥備確定如下表所示。以下預期信用損失已考慮前瞻性的信息。

	一年以內	一至兩年	二至三年	三至四年	四至五年	五年以上	總計
應收賬款(除了應收關聯方款項， 應收政府款項和適用特別預期 損失率的應收款項)							
二零一八年十二月三十一日							
賬面價值(人民幣千元)	567,321	71,760	7,619	10,083	5,245	138,750	800,778
預期損失率	0.32%	10.00%	30.00%	50.00%	80.00%	100.00%	
減值撥備(人民幣千元)	1,796	7,176	2,286	5,042	4,196	138,750	159,246
	一年以內	一至兩年	二至三年	三至四年	四至五年	五年以上	總計
應收賬款(除了應收關聯方款項， 應收政府款項和適用特別預期 損失率的應收款項)							
二零一八年一月一日							
賬面價值(人民幣千元)	568,694	72,374	9,167	6,287	4,511	136,020	797,053
預期損失率	0.07%	10.00%	30.00%	50.00%	80.00%	100.00%	
減值撥備(人民幣千元)	385	7,237	2,750	3,144	3,609	136,020	153,145

3. 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

3.1.2 信用風險(續)

(b) 以攤銷成本和公允價值變動計入損益計量的債務投資

本集團按攤銷成本計算的所有債務投資均被視為信貸風險較低，因此於期內確認的虧損撥備僅限於12個月預期虧損。

本集團亦面臨與債務投資有關的信貸風險，該等投資以公允價值計量且其變動計入損益。於二零一八年十二月三十一日的最大風險承擔為該等投資的賬面值人民幣1,383,582,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣68,933,000元)。

由於本集團向商業銀行，信託公司及資產管理公司提供投資授權，本集團預期以攤銷成本及公允價值變動計入損益計量的債務投資並無重大信貸風險。這些要求要求他們投資具有高市場信用評級，流動性和穩定回報的金融產品。管理層預計這些交易對手不會因不履約而遭受重大損失。

(c) 其他以攤銷成本計量的金融資產

自二零一八年一月一日起，本集團採用一般方法提供按攤銷成本計量的其他金融資產的預期信用損失，包括國際財務報告準則第9號下的應收票據，應收利息，委託貸款給關聯方，融資租賃應收款項，融資服務貸款，應收股利和其他應收款。

除債務人未能要求償還的若干長期應收賬款以及本集團已逐案作出具體撥備外，上述餘額中包含的金融資產的預期信用損失準備以12為基礎。這是金融工具違約事件導致的終身預期信用損失的一部分，可能在報告日期後的12個月內發生。但是，如果自發起以來信用風險顯著增加，則補貼將基於終身預期信用損失。在計算預期信貸損失率時，本集團考慮各類應收賬款的歷史損失率，並調整前瞻性宏觀經濟數據。於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，除若干違約應收款項外，管理層認為預期信貸虧損並不重大。

3. 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

3.1.2 信用風險(續)

(c) 其他以攤餘成本計量的金融資產(續)

本集團於資產初始確認時考慮壞賬的可能性，並於各資產存續的報告期間評估信貸風險是否顯著增加。在評估信貸風險是否顯著增加時，本集團將報告日期資產發生壞賬的可能性與初始確認日期發生壞賬的可能性進行比較，同時亦考慮可獲取的公開且合理的前瞻信息。以下指標需要重點考慮：

- 內部信用評級
- 外部信用評級
- 實際發生的或預期的業務、財務或經濟狀況中的中大不利變化預期導致借款人按期償還到期債務的能力產生重大變化
- 貸款人的經營業績實際發生或者預期發生重大變化
- 同一債務人的其他金融工具的信貸風險大幅增加
- 支持第三方擔保或信用增強的義務或質量的抵押品價值的重大變化
- 借款人預期表現或者行為變化發生重大變化，包括本集團借款人付款情況的變化和經營成果變化。

宏觀經濟信息(例如市場利率水平或增長水平)內嵌在內部評價模型之中。

3. 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

3.1.2 信用風險(續)

(c) 其他以攤餘成本計量的金融資產(續)

本集團預期信貸虧損模型基於的假設總結如下：

類別	集團針對各類的定義	確認預期信貸虧損撥備的基準
正常	客戶違約風險很低且有能力產生合約要求的現金流	未來十二個月的預計虧損。對於預期存續期在十二個月之內的資產，預計虧損基於整個存續期計量。
關注	信貸風險顯著增加的貿易應收款項；倘利息及／或本金還款逾期180天，則推定信貸風險將顯著增加	預期存續期內的虧損
不良	利息及／或本金還款逾期365天	預期存續期內的虧損
註銷	利息和／或本金償還超過365天，並且沒有合理的復甦預期。	資產被註銷

於二零一八年十二月三十一日，集團評定，經考慮關聯方良好的財務狀況及過往信用，應收關聯方的貿易應收款(不包括與金融服務相關的貸款和應收融資租賃款)的預期虧損率不大。因此，二零一八年度並無識別應收關聯方的減值撥備。

3. 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

3.1.2 信用風險(續)

(d) 於二零一七年及二零一八年十二月三十一日，應收及其他應收款(包括流動及非流動部分)的虧損撥備準備與噶撥備的期初虧損率準備對賬如下：

	應收賬款 人民幣千元	其他應收款 (流動) 人民幣千元	其他應收款 (非流動) 人民幣千元	總計
於二零一七年十二月三十一日				
— 在香港會計準則第39號				
下核算	259,744	367,101	20,064	646,909
期初通過留存收益重述的金額	—	21	696	717
於二零一八年一月一日				
— 在香港財務報告準則第9號				
下核算	259,744	367,122	20,760	647,626
(轉回)/計入損益的減值撥備	(10,839)	21,924	(3,828)	7,257
應收賬款在年內被註銷	—	(42,000)	—	(42,000)
於二零一八年十二月三十一日	248,905	347,046	16,932	612,883

(e) 以前的貿易和其他應收款減值會計政策

詳見附註2.15.5(iii)。

3.1.3 流動性風險

審慎的流動資金風險管理包括維持充足的現金及現金等價物、透過款額充足的已承諾信貸融資以維持可供動用資金，及結算市場持倉的能力。由於相關業務的多變性質，集團財務部致力透過維持已承諾的可用信貸額度維持資金的靈活性。

管理層根據預期現金流量，監控本集團的定期存款(附註19)及現金及現金等價物(附註21)。

下表顯示本集團的非衍生金融負債，按照相關的到期組別，根據由資產負債表日至合同到期日的剩餘期間進行分析。在表內披露的金額為未經折現的合同現金流量。

3. 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

3.1.3 流動性風險(續)

	1年以內 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日				
借款	3,310,865	3,570,021	7,249,783	—
應付賬款及其他應付款(不包括 應付職工薪酬、 其他稅項及政府補助)	32,561,875	168,471	37,815	—
於二零一七年十二月三十一日				
借款	3,038,449	563,737	5,979,665	3,155,976
應付賬款及其他應付款(不包括 預收賬款、應付職工薪酬、 其他稅項及政府補助)	29,245,348	141,431	—	—

3.2 資本管理

本集團的資本管理政策，是保障集團能繼續經營，以為股東提供回報和為其他利益關係者提供利益，同時維持最佳的資本結構以減低資本成本。

與業內其他公司一樣，本集團利用資本負債比率監察其資本。此比率按照總借款除以總資本計算。總借款包括合併資產負債表所列的「流動及非流動借款」。總資本為「權益」(如合併資產負債表所列)加總借款。

3. 財務風險管理(續)

3.2 資本管理(續)

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，資本負債比率如下：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
總借款(附註26)	12,440,723	10,912,850
減：現金及現金等價物(附註21)	(27,729,586)	(37,198,750)
淨負債	(15,288,863)	(26,285,900)
總權益	77,974,707	70,467,993
總資本	62,685,844	44,182,093
資產負債比率	N/A	N/A

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，本集團總負債少於現金及現金等價物，因此本集團處於淨現金水平。

3.3 公允價值估計

本集團於資產負債表內計量的金融工具主要為貸款及應收款項、可供出售金融資產、以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產以及以攤餘成本列賬的金融負債。應收賬款及應付賬款的眼面值減去減值撥備乃其公允價值的合理約數。作為披露目的，金融負債的公允價值乃按本集團就類似金融工具所取得的當時市場利率將未來合約現金流量貼現後進行估計而得。

沒有在活躍市場買賣的金融工具的公允價值乃採用估值法釐定。本集團使用多種方法並根據結算日當時的市況(比如估計貼現現金流量)作出假設。

下表利用估值法分析按公允價值入賬的金融工具。不同層級的定義如下：

3. 財務風險管理(續)

3.3 公允價值估計(續)

- 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)。

於二零一八年十二月三十一日,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 附註(a)	第2層 人民幣千元 附註(b)	第3層 人民幣千元 附註(c)	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	705,150	—	—	705,150
— 基金	67,429	303,732	—	371,161
— 理財產品	—	—	582,275	582,275
— 信託產品	—	—	96,157	96,157
— 股票	17,452	—	—	17,452
— 其他權益投資	—	—	214,981	214,981
— 優先股	—	569,344	—	569,344
	<u>790,031</u>	<u>873,076</u>	<u>893,413</u>	<u>2,556,520</u>
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產				
— 股票	500,348	—	—	500,348
— 優先股	—	—	714,896	714,896
	<u>500,348</u>	<u>—</u>	<u>714,896</u>	<u>1,215,244</u>
總資產	<u>1,290,379</u>	<u>873,076</u>	<u>1,608,309</u>	<u>3,771,764</u>

3. 財務風險管理(續)

3.3 公允價值估計(續)

於二零一七年十二月三十一日，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 附註(a)	第2層 人民幣千元 附註(b)	第3層 人民幣千元 附註(c)	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	68,933	—	—	68,933
— 股票	539,996	—	—	539,996
	<u>608,929</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>608,929</u>
可供出售金融資產				
— 債券	219,138	—	—	219,138
— 基金	21,128	300,471	—	321,599
— 理財產品	—	—	417,657	417,657
— 信託產品	—	—	175,000	175,000
— 股票	108,270	—	—	108,270
— 優先股	—	558,696	680,626	1,239,322
	<u>348,536</u>	<u>859,167</u>	<u>1,273,283</u>	<u>2,480,986</u>
總資產	<u>957,465</u>	<u>859,167</u>	<u>1,273,283</u>	<u>3,089,915</u>

(a) 第一層金融工具

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。

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。

3. 財務風險管理(續)

3.3 公允價值估計(續)

(b) 第二層金融工具

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，則該金融工具列入第2層。

如一項或多項重大輸入並非根據可觀察市場數據，則該金融工具列入第三層。

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。

(c) 第三層金融工具

下表顯示截至二零一八年十二月三十一日止年度第三層金融工具變動。

	其他權益投資 人民幣千元	理財產品 人民幣千元	優先股 人民幣千元	信託產品 人民幣千元	總計 人民幣千元
二零一七年十二月三十一日期初餘額	-	417,657	680,626	175,000	1,273,283
會計政策變更(附註2.2)	148,062	-	-	-	148,062
二零一八年一月一日(重述)	148,062	417,657	680,626	175,000	1,421,345
購買	87,436	1,413,066	-	321,000	1,821,502
在損益確認的利得	55,103	14,291	-	15,240	84,634
在其他綜合收益確認的利得	-	-	34,270	-	34,270
出售	(75,620)	(1,262,739)	-	(415,083)	(1,753,442)
期末結餘	214,981	582,275	714,896	96,157	1,608,309
年度總利得或損失，包括在利潤表的「其他利得-淨額」中	(4,062)	(23,166)	-	3,157	(24,071)

3. 財務風險管理(續)

3.3 公允價值估計(續)

(c) 第3層金融工具(續)

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2018年 12月31日 的公允價值 人民幣千元	估值技術	不可觀察 輸入數據	範圍 (加權平均)
— 理財產品	582,275	折現現金流	預計年 化利息率	4%-5.6%
— 優先股(附註(i))	714,896	可比交易法	近期市場 交易價格	139-153美 元/股
— 其他權益投資 (附註(ii))	214,981	折現現金流	折現率	1%-3%
— 信託產品	96,157	折現現金流	預計年化利息率	5.36%-6.35%

(i) 劃分為第三層級的股票投資系本集團持有的優先股。

(ii) 劃分為第三層級的股票投資系本集團投資非上市公司的利息。

3. 財務風險管理(續)

3.3 公允價值估計(續)

(c) 第3層金融工具(續)

下表顯示截至二零一七年十二月三十一日止年度第三層金融工具變動。

	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	信託產品 人民幣千元	
年初結餘	518,100	1,796,380	190,000	2,504,480
購買	–	10,094,003	175,000	10,269,003
在其他綜合收益確認的 利得	162,526	66,863	6,065	235,454
出售	–	(11,539,589)	(196,065)	(11,735,654)
期末結餘	680,626	417,657	175,000	1,273,283
年度總利得或損失，包括在利 潤表的「其他利得－淨額」中	–	66,863	6,065	72,928

在公允價值計量中使用的重大不可觀察輸入數據(第三層)的數量性資料：

	於2017年 12月31日 的公允價值		不可觀察 輸入數據	範圍 (加權平均)
	估值技術	人民幣千元		
可供出售金融資產				
－理財產品	417,657	折現現金流	預計年化利息率	2.70%-5.36%
－信託產品	175,000	折現現金流	預計年化利息率	6.00%-6.35%
－優先股(附註(i))	680,626	可比交易法	近期市場 交易價格	110-120 美元/股

(i) 劃分為第三層級的股票投資系本集團持有的優先股。

4. 關鍵會計估計及判斷

估計和判斷會被持續評估，並根據過往經驗和其他因素進行評價，包括在有關情況下相信對未來事件的合理預測。

本集團對未來作出估計和假設。所得的會計估計如其定義，很少會與其實際結果相同。很大機會導致下個財政年度的資產和負債的賬面值作出重大調整的估計和假設討論如下。

(a) 當期及遞延所得稅

本集團須繳納中國所得稅及就土地轉讓交易繳納土地增值稅。於日常業務過程中，有許多交易和事項的最終稅務處理都存在不確定性。此外，稅局對於企業集團重組情況下是否能免徵土地增值稅可能會有不同的解釋或要求，這些也會導致不確定的稅務處理。管理層需要對稅審最終結果作出重大判斷，這些判斷是基於管理層能夠掌握到的，稅局可能採取的稅務處理方式等最新信息作出的。所以在計提當期所得稅、遞延所得稅以及土地增值稅的撥備時須作出重大判斷。如果這些稅務事項的最終認定結果與最初入賬的金額存在差異，該差異將會對作出上述最終認定期間的所得稅、遞延所得稅和土地增值稅撥備造成影響。

當管理層認為在未來期間能夠取得足夠的應納稅所得額用以利用該暫時性差異及稅務虧損時，該暫時性差異及稅務虧損對應的遞延所得稅資產才予以確認。當預期值與最初的估計不同時，該等差額會影響估計發生變更期間的遞延所得稅資產的確認和計入當期的所得稅費用。

(b) 不動產、工廠及設備、無形資產以及土地使用權減值

如果發生使不動產、工廠及設備、無形資產以及土地使用權賬面值可能無法收回的事件或環境變動時，則須進行減值測試。在建工程及尚未使用的無形資產一無需攤銷，每年須就減值進行測試。可收回金額根據計算的可使用價值或者市場價值來確定。該等計算需要運用到判斷和估計。

4. 關鍵會計估計及判斷(續)

(b) 不動產、工廠及設備、無形資產以及土地使用權減值(續)

確定資產減值需要管理層進行判斷，尤其是在評估以下各項時：(i) 是否發生顯示有關資產價值可能無法收回的事件；(ii) 基於持續經營所估計的資產的公允價值減去處置費用後的淨額與資產預計未來現金流量的現值兩者之間的較高者，是否高於資產的賬面淨值；及(iii) 在現金流量預測中應用主要假設須適當，包括該等現金流量預測是否以適當利率折現。管理層所選擇用作評估減值的假設(包括折現率或現金流量預測所用的增長率假設)若發生變化，可能會對減值預測的現值產生重大影響，從而影響本集團財務狀況及經營業績。若項目預計表現及有關未來現金流量預測出現重大不利變動，則可能須在合併綜合收益表確認相關減值費用。

(c) 商譽減值

根據附註2.12所述的會計政策，本集團每年測試商譽是否出現減值。現金產出單元的可收回金額以現金流量折現法(公允價值減處置成本)而釐定。此等計算需要利用估計。

(d) 於合營企業及聯營企業的投資減值

本集團於每個資產負債表日覆核於合營企業及聯營企業的投資是否存在減值跡象。若存在減值跡象，本集團按照合營企業及聯營企業的可收回金額低於賬面淨值的部分計算減值金額。

如對合營企業及聯營企業的投資包含商譽，本集團應至少每年進行一次減值測試。本集團於二零一二年度收購合營企業，本集團對該合營企業的投資包含金額重大的商譽(附註11.1(c))，經測試，該商譽沒有發生減值。該投資的可收回金額以現金流量折現法(公允價值減處置成本)而釐定。公允價值減去處置成本的數值是根據預計的稅後現金流量以及13%的稅後折現率計算得出。現金流量預測是根據管理層批准的未來五年財務預算制定的。該現金流應再加上終值。終值表示超出五年預測期外的按每年3%的實際增長率計算的現金流量金額。此等計算需要利用估計。

4. 關鍵會計估計及判斷(續)

(d) 於合營企業及聯營企業的投资減值(續)

假如用於計算此合營企業的公允價值減處置成本的預計銷售低於二零一八年十二月三十一日管理層的估計數13.49%，本集團也無需計提任何減值撥備。假如預計的稅後折現率比管理層的預測上升3.41%，本集團無需計提任何減值撥備。假如預計的毛利率比合營企業的管理層預測下降1.68%，本集團也無需對投資計提減值準備。

(e) 保修撥備

本集團授予若干產品的產品保修撥備金額乃按銷量及過往維修支出的經驗進行確定，折算至現值。

(f) 應收賬款及其他應收款減值

本集團根據對違約風險的假設以及預期信用損失率對應收賬款及其他應收款計提壞賬損失。本集團於各個財務報告期末，基於過往歷史數據、現有市場情況以及預期估計，通過判斷作出該類假設以及選擇減值計算的輸入值。

倘若預期與原估計不同，於該類估計變動的期間，該差異將影響應收賬款及其他應收款的賬面價值及壞賬撥備費用。主要假設以及輸入值使用的詳細情況，請參閱附註上述2.15。

(g) 存貨減值

本集團管理層根據附註2.18所述的會計政策，對存貨於資產負債表日之可變現淨值進行評估，而評估存貨之可變現淨值需要以目前經營活動中存貨的估計售價減去至完工時估計將要發生的成本、估計的銷售費用以及相關稅費後的金額決定。即使本集團管理層目前已對預計可能發生之存貨減值作出最佳估計並計提存貨跌價準備，有關減值結果還是可能會由於市場情況的變化而發生重大改變。

4. 關鍵會計估計及判斷(續)

(h) 金融工具的公允價值估計

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。本集團利用判斷選取多種方法，並主要根據每個報告期末當時的市場情況作出假設。對於利用的關鍵假設及這些假設變動產生的影響詳見附註3.4。

(i) 金融資產分類

確定金融資產分類的判斷包括業務模型分析和合同現金流量特徵。企業的業務模式是指企業如何管理其金融資產以產生現金流。也就是說，主體的業務模型確定現金流是否來自收取合同現金流量，出售金融資產或兩者兼而有之。

管理金融資產的商業模式不是由單一因素或活動決定的。相反，實體在進行評估時應考慮所有相關證據。相關證據主要包括但不限於如何收取資產組的現金流量，如何向主要管理人員報告資產組的表現，以及如何評估和管理資產組的風險。金融資產的合同現金流量特徵是指反映相關金融資產經濟特徵的金融資產的現金流量屬性(即相關金融資產在指定日期產生的合同現金流量是否僅代表本金和利息的支付)。本金額是指初始確認時金融資產的公允價值。由於預付款或其他原因，本金額可能在金融資產的整個有效期內發生變化。利息包括貨幣的時間價值，相關的信用風險特定期間的未償還本金額，其他基本貸款信用風險，以及成本和利潤的對價

5. 主要子公司、合營企業及聯營企業的詳情

於二零一八年十二月三十一日，本公司主要子公司、合營企業及聯營企業的詳情如下：

公司名稱	註冊成立 及營業地點	法律實體類別	主要業務	註冊資本	持有權益	
					直接	間接
子公司						
廣州汽車集團乘用車有限公司 (「廣汽乘用車」)	中國內地	有限責任公司	生產及銷售汽車	人民幣 12,718,499,394元	100%	-
廣州汽車集團零部件有限公司 (「廣汽零部件」)	中國內地	有限責任公司	生產及銷售 汽車零部件	人民幣 1,072,110,000元	51%	49%
廣州汽車集團商貿有限公司(「廣汽商貿」)	中國內地	有限責任公司	買賣汽車、汽車 零部件及鋼材	人民幣 3,241,512,000元	100%	-
廣州汽車集團乘用車(杭州)有限公司 (「廣汽乘用車杭州」)	中國內地	有限責任公司	生產及銷售汽車	人民幣 4,231,280,000元	-	100%
眾誠汽車保險有限公司(「眾誠保險」)	中國內地	股份有限公司	提供汽車保險服務	人民幣 1,500,000,000元	20%	40%
廣汽資本有限公司(「廣汽資本」)	中國內地	有限責任公司	投資及投資管理	人民幣 1,500,000,000元	100%	-
廣州汽車集團財務有限公司(「廣汽財務」)	中國內地	有限責任公司	金融服務	人民幣 1,000,000,000元	90%	10%

5. 主要子公司、合營企業及聯營企業的詳情(續)

公司名稱	註冊成立 及營業地點	主要業務	註冊資本	持有權益	
				直接	間接
合營企業					
廣汽本田汽車有限公司(「廣汽本田」)	中國內地	生產及銷售汽車 及汽車零部件	541,000,000美元	50%	-
廣汽豐田汽車有限公司(「廣汽豐田」)	中國內地	生產及銷售汽車 及汽車零部件	842,236,100美元	50%	-
廣汽日野汽車有限公司(「廣汽日野」)	中國內地	生產及銷售汽車 及汽車零部件	人民幣 2,220,000,000元	50%	-
廣汽滙理汽車金融有限公司(「廣汽滙理」)	中國內地	提供汽車金融服務	人民幣 3,000,000,000元	50%	-
廣汽菲亞特克萊斯勒汽車有限公司 (「廣汽菲克」)	中國內地	生產及銷售汽車 及汽車零部件	人民幣 6,000,000,000元	50%	-
五羊-本田摩托(廣州)有限公司 (「五羊本田」)	中國內地	生產及銷售摩托車 及摩托車零部件	49,000,000美元	50%	-
廣汽三菱汽車有限公司(「廣汽三菱」)	中國內地	生產及銷售汽車 及汽車零部件	人民幣 1,947,000,000元	50%	-

5. 主要子公司、合營企業及聯營企業的詳情(續)

公司名稱	註冊成立 及營業地點	主要業務	註冊資本	持有權益	
				直接	間接
聯營企業					
廣汽豐田發動機有限公司	中國內地	生產及銷售汽車零部件	407,420,000 美元	30%	-
上海日野發動機有限公司	中國內地	生產及銷售汽車零部件	29,980,000 美元	30%	-
廣州提愛思汽車內飾系統有限公司	中國內地	生產及銷售汽車零部件	3,860,000 美元	-	48%
廣州櫻泰汽車飾件有限公司	中國內地	生產及銷售汽車零部件	22,500,000 美元	-	25%
廣州斯坦雷電氣有限公司	中國內地	生產及銷售汽車零部件	44,700,000 美元	-	30%
廣州電裝有限公司	中國內地	生產及銷售汽車零部件	23,022,409 美元	-	40%

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，決定本集團有以下兩個可報告經營分部：

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、其他金融服務及投資業務。

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。

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，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。

6. 分部信息(續)

於截至二零一八年十二月三十一日止年度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	抵銷 人民幣千元	未分配 人民幣千元	合併 人民幣千元
分部收入總額	69,774,402	2,948,073	(342,696)	-	72,379,779
分部間收入	(124,592)	(218,104)	342,696	-	-
收入(來自外部客戶)	69,649,810	2,729,969	-	-	72,379,779
分部業績	3,351,524	554,092	(396)	-	3,905,220
未分配收益—總部利息收入				334,035	334,035
未分配成本—總部開支				(773,465)	(773,465)
經營利潤					3,465,790
財務費用	(129,021)	(18,187)	-	(311,650)	(458,858)
利息收入	19,983	5,086	-	77,952	103,021
享有合營企業和聯營企業利潤的份額	8,391,569	361,731	-	-	8,753,300
除所得稅前利潤					11,863,253
所得稅費用	(779,277)	(131,973)	-	(9,558)	(920,808)
年度利潤					10,942,445
其他分部資料					
折舊及攤銷	2,970,072	56,136	-	22,138	3,048,346
金融資產減值損失	7,230	27	-	-	7,257
存貨減值費用	103,125	567	-	-	103,692
不動產、工廠及設備減值費用	266	-	-	-	266
無形資產減值費用	102,107	-	-	-	102,107

6. 分部信息 (續)

於二零一八年十二月三十一日的分部資產與負債及截至該日止年度的非流動資產 (遞延所得稅資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產及以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產除外) 增加如下：

	汽車業務 及相關貿易 人民幣千元	其他 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	未分配 人民幣千元	合併 人民幣千元
總資產	92,288,668	38,874,836	(31,468,420)	32,478,675	132,173,759
總資產包括：					
於合營企業及聯營企業的投資	24,814,538	4,180,771	-	-	28,995,309
總負債	45,104,433	30,102,274	(31,517,142)	10,509,487	54,199,052
增加非流動資產 (遞延所得稅資產、 以公允價值計量且其變動計入損益 的金融資產及以公允價值計量且其 變動計入其他綜合收益的金融資產除外)	9,633,345	620,925	-	-	10,254,270

6. 分部信息 (續)

於截至二零一七年十二月三十一日止年度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	抵銷 人民幣千元	未分配 人民幣千元	合併 人民幣千元
分部收入總額	69,640,789	2,190,182	(256,032)	-	71,574,939
分部間收入	(99,221)	(156,811)	256,032	-	-
收入(來自外部客戶)	69,541,568	2,033,371	-	-	71,574,939
分部業績	4,411,132	215,339	168,934	-	4,795,405
未分配收益—總部利息收入				129,343	129,343
未分配成本—總部開支				(433,059)	(433,059)
經營利潤					4,491,689
財務費用	(167,861)	(83,848)	-	(394,768)	(646,477)
利息收入	20,929	1,096	-	30,651	52,676
享有合營企業和聯營企業利潤的份額	7,824,844	471,543	-	-	8,296,387
除所得稅前利潤					12,194,275
所得稅費用	(1,065,781)	(86,458)	(6,839)	4,819	(1,154,259)
年度利潤					11,040,016
其他分部資料					
折舊及攤銷	2,272,733	19,949	-	43,740	2,336,422
計提應收賬款及其他應收款損失	61,945	62,626	(45,593)	-	78,978
存貨減值費用	38,906	-	-	-	38,906
可供出售金融資產減值費用	302	19,830	-	16,000	36,132
不動產、工廠及設備減值費用	310,658	-	-	-	310,658
無形資產減值費用	1,112,151	-	-	-	1,112,151

6. 分部信息(續)

於二零一七年十二月三十一日的分部資產與負債及截至該日止年度的非流動資產(遞延所得稅資產、可供出售金融資產及持有至到期投資除外)增加如下：

	汽車業務 及相關貿易 人民幣千元	其他 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	未分配 人民幣千元	合併 人民幣千元
總資產	80,115,134	38,733,760	(27,521,567)	28,329,114	119,656,441
總資產包括：					
於合營企業及聯營企業的投資	22,394,703	3,348,434	-	-	25,743,137
總負債	32,898,935	32,707,001	(28,323,979)	11,906,491	49,188,448
增加非流動資產(遞延所得稅資產、可供出售金融資產及持有至到期投資除外)	6,527,217	928,386	-	-	7,455,603

銷售收入按地區列示如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
中國內地	72,359,820	71,572,413
香港	19,959	2,526
	72,379,779	71,574,939

按地理位置劃分的非流動資產(遞延稅項資產、以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產除外)如下：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
中國內地	62,011,514	51,754,442
香港	85,164	87,966
	62,096,678	51,842,408

6. 分部信息 (續)

根據類別劃分的收入分析：

	二零一八年 人民幣千元
於某一時點確認的收入	
銷售汽車及相關產品	66,197,235
於某一時段內確認的收入	
保養、運輸及其他服務收入	3,038,081
適用於香港財務報告準則第15號的收入	69,235,316
其他來源的收入(附註(i))	3,144,463
	72,379,779

(i) 其他來源的收入主要包括保險業務收入、金融業務收入和租賃收入。

	二零一七年 人民幣千元
產品銷售	67,434,867
提供服務及其他	4,140,072
	71,574,939

6. 分部信息(續)

(a) 合同負債

本集團已確認以下與收入相關的合約負債：

	於 二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	於 二零一八年 一月一日 人民幣千元
合同負債		
— 關聯方	82,253	20,326
— 第三方	1,253,443	1,089,457
	1,335,696	1,109,783

(i) 合同負債的重大變動

本集團的合約負債主要來自客戶預付款項，而尚未提供相關服務。合約負債增加主要是由於客戶預付款增加所致。

(ii) 就合同負債確認的收入

下表顯示當前報告期確認的收入中有多少與結轉合同負債有關。

	截至十二月 三十一日止 二零一八年 人民幣千元
確認的收入包含在年初的合同負債餘額中	
— 關聯方	20,326
— 第三方	1,089,457
	1,109,783

(iii) 未完成履行義務

就本集團所提供的服務而言，該等服務的提供時間較短，一般不足一年，而本集團已選擇實際的權宜之計，不披露該等類別合約的剩餘履約責任。

7. 土地使用權

有關土地使用權所涉及的租賃期介乎 15 至 50 年。本集團的土地使用權的變動如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
年初		
成本	4,002,705	2,540,759
累計攤銷及減值	(286,123)	(231,800)
賬面淨值	3,716,582	2,308,959
截至有關日期止年度		
年初賬面淨值	3,716,582	2,308,959
增加	390,956	1,470,563
購買子公司	41,181	–
轉入投資性房地產(附註9)	(126,779)	–
處置子公司	–	(1,984)
攤銷開支	(91,948)	(60,956)
年末賬面淨值	3,929,992	3,716,582
年末		
成本	4,302,065	4,002,705
累計攤銷及減值	(372,073)	(286,123)
賬面淨值	3,929,992	3,716,582

- (a) 本集團土地使用權攤銷主要計入了本年合併綜合收益表中的銷售成本與管理費用中。
- (b) 於二零一八年十二月三十一日，本集團的若干銀行借款(附註26(a))以賬面淨值約為人民幣51,449,000元(二零一七年：人民幣28,604,000元)的土地使用權作抵押。
- (c) 於二零一八年十二月三十一日，本集團正就賬面淨值約為人民幣432,255,000元(二零一七年：人民幣622,906,000元)的土地使用權辦理權屬證明。董事認為本集團有權合法及有效地佔用或使用該等土地使用權。

8. 不動產、工廠及設備

	房屋 人民幣千元	機器設備 人民幣千元	運輸工具 人民幣千元	模具 人民幣千元	辦公設備 及其他設備 人民幣千元	經營租賃 改良支出 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
截至二零一七年十二月								
三十一日止年度								
年初賬面淨值	5,896,089	4,023,844	246,611	725,209	128,663	235,024	600,573	11,856,013
增加	12,839	380,858	236,822	128,919	72,138	71,265	2,472,949	3,375,790
處置	(46,274)	(55,682)	(49,243)	(1,373)	(4,839)	-	-	(157,411)
處置子公司	(7,629)	(150)	(28)	-	(29)	-	-	(7,836)
轉出至投資性房地產(附註9)	(83,785)	-	-	-	-	-	(10,377)	(94,162)
轉撥	556,426	1,067,948	11,219	354,199	21,666	-	(2,011,458)	-
折舊開支(附註29)	(251,466)	(566,854)	(91,467)	(206,672)	(33,409)	(106,484)	-	(1,256,352)
減值開支	-	(81,441)	-	(229,217)	-	-	-	(310,658)
年末賬面淨值	6,076,200	4,768,523	353,914	771,065	184,190	199,805	1,051,687	13,405,384
於二零一七年十二月三十一日								
成本	7,280,358	6,788,445	671,002	1,882,428	404,607	598,804	1,052,710	18,678,354
累計折舊及減值	(1,204,158)	(2,019,922)	(317,088)	(1,111,363)	(220,417)	(398,999)	(1,023)	(5,272,970)
賬面淨值	6,076,200	4,768,523	353,914	771,065	184,190	199,805	1,051,687	13,405,384
截至二零一八年十二月								
三十一日止年度								
年初賬面淨值	6,076,200	4,768,523	353,914	771,065	184,190	199,805	1,051,687	13,405,384
增加	125,294	208,320	660,655	89,185	149,112	52,268	3,234,485	4,519,319
購入子公司	37,991	34,370	213	-	-	-	-	72,574
處置	(3,364)	(88,074)	(80,230)	(80)	(16,867)	-	-	(188,615)
轉出至投資性房地產(附註9)	(14,612)	-	-	-	-	-	-	(14,612)
轉撥	896,219	1,002,587	7,542	125,679	31,284	-	(2,063,311)	-
折舊開支(附註29)	(310,802)	(707,273)	(129,684)	(202,560)	(78,735)	(46,337)	-	(1,475,391)
減值開支	-	(97)	-	-	(169)	-	-	(266)
年末賬面淨值	6,806,926	5,218,356	812,410	783,289	268,815	205,736	2,222,861	16,318,393
於二零一八年十二月三十一日								
成本	8,262,410	7,894,353	1,198,503	2,095,690	557,592	651,072	2,223,885	22,883,505
累計折舊及減值	(1,455,484)	(2,675,997)	(386,093)	(1,312,401)	(288,777)	(445,336)	(1,024)	(6,565,112)
賬面淨值	6,806,926	5,218,356	812,410	783,289	268,815	205,736	2,222,861	16,318,393

8. 不動產、工廠及設備(續)

(a) 自合併綜合收益表中扣除的折舊支出如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
銷售成本	1,198,405	994,148
銷售及分銷成本	27,833	20,959
管理費用	249,153	241,245
	1,475,391	1,256,352

(b) 於二零一八年十二月三十一日，本集團的若干銀行借款(附註26(a))以賬面淨值為人民幣59,000,000元(二零一七年：人民幣127,117,000元)的不動產、工廠及設備作抵押。

(c) 於二零一八年十二月三十一日，本集團正就賬面淨值約為人民幣2,262,481,000元(二零一七年：人民幣1,190,565,000元)的若干房屋辦理權屬證明。董事認為本集團有權合法及有效地佔用或使用該等房屋。

(d) 在本年中，集團的合資格資產(在建工程)已資本化借款成本為人民幣4,356,000元(二零一七年：人民幣446,000元)。借款成本根據利率2.25%-5.41%(二零一七年：3.06%-5.12%)進行資本化。

9. 投資性房地產

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
年初		
成本	1,510,362	1,412,150
累計折舊	(170,366)	(100,717)
賬面淨值	<u>1,339,996</u>	<u>1,311,433</u>
截至有關日期止年度		
年初賬面淨值	1,339,996	1,311,433
土地使用權轉入(附註7)	126,779	–
不動產、工廠及設備轉入(附註8)	14,612	94,162
購入子公司	69,176	–
處置	(1,283)	(3,277)
折舊開支(附註29)	(63,286)	(62,322)
年末賬面淨值	<u>1,485,994</u>	<u>1,339,996</u>
年末		
成本	1,727,811	1,510,362
累計折舊	(241,817)	(170,366)
賬面淨值	<u>1,485,994</u>	<u>1,339,996</u>

9. 投資性房地產(續)

(a) 投資性房地產按賬面淨值分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
中國內地	1,471,994	1,324,679
香港	14,000	15,317
	1,485,994	1,339,996

(b) 於二零一八年十二月三十一日，本集團正就賬面淨值約為人民幣37,000,000元(二零一七年：人民幣128,139,000元)的若干投資性房地產辦理權屬證明。董事認為本集團有權合法及有效地佔用或使用該等投資性房地產。

(c) 於二零一八年十二月三十一日，本集團的若干銀行借款(附註26(a))以賬面淨值為人民幣110,171,000元(二零一七年：無)的投資性房地產作抵押。

10. 無形資產

	專有技術 及經營權 人民幣千元	計算機軟件 人民幣千元	商譽 人民幣千元	開發支出 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零一七年十二月三十一日止年度					
年初賬面淨值	473,321	155,306	328,436	4,362,159	5,319,222
增加	215,290	107,172	-	2,489,749	2,812,211
攤銷開支 (附註 29)	(54,229)	(43,143)	-	(859,420)	(956,792)
減值開支及終止確認 處置	(28,280)	-	(201,337)	(1,083,871)	(1,313,488)
	-	(108)	-	-	(108)
年末賬面淨值	606,102	219,227	127,099	4,908,617	5,861,045
於二零一七年十二月三十一日					
成本	1,290,076	383,873	127,099	9,862,349	11,663,397
累計攤銷及減值開支	(683,974)	(164,646)	-	(4,953,732)	(5,802,352)
賬面淨值	606,102	219,227	127,099	4,908,617	5,861,045
截至二零一八年十二月三十一日止年度					
年初賬面淨值	606,102	219,227	127,099	4,908,617	5,861,045
增加	10,772	135,475	-	4,051,689	4,197,936
購入子公司	-	833	-	-	833
攤銷開支 (附註 29)	(172,150)	(56,769)	-	(1,188,803)	(1,417,722)
減值開支 (附註 29)	-	-	-	(102,107)	(102,107)
年末賬面淨值	444,724	298,766	127,099	7,669,396	8,539,985
於二零一八年十二月三十一日					
成本	1,300,848	520,181	127,099	13,914,038	15,862,166
累計攤銷及減值開支	(856,124)	(221,415)	-	(6,244,642)	(7,322,181)
賬面淨值	444,724	298,766	127,099	7,669,396	8,539,985

(a) 本集團無形資產攤銷主要計入了本期合併綜合收益表中銷售成本和管理費用中。

10. 無形資產(續)

(b) 購買業務所產生的商譽：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
香港駿威	90,299	90,299
其他	36,800	36,800
	127,099	127,099

(i) 商譽歸屬於乘用車業務及相關貿易和零部件分部，其主要經營業務全部在中國內地運營。於年末進行了減值測試，該商譽並沒有出現重大減值。

(c) 在本年中，集團的合資格資產(開發支出)已資本化借款成本為人民幣47,087,000元(二零一七年：人民幣42,240,000元)。借款成本根據利率5.09%-5.19%(二零一七年：5.09%-5.19%)來進行資本化。

11. 於合營企業及聯營企業的投資

於合併資產負債表中確認的金額如下：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
於合營企業的投資	22,113,574	19,201,981
於聯營企業的投資	6,881,735	6,541,156
	28,995,309	25,743,137

11. 於合營企業及聯營企業的投資(續)

於合併綜合收益表中確認的金額如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
享有合營企業利潤的份額(附註(i))	7,226,090	6,738,406
享有聯營企業利潤的份額(附註(i))	1,527,210	1,557,981
	8,753,300	8,296,387

(i) 順流交易或逆流交易所產生的未實現損益已被抵銷。

11.1 於合營企業的投資

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
非上市股份投資	22,113,574	19,201,981

11. 於合營企業及聯營企業的投資(續)

11.1 於合營企業的投資(續)

(a) 於合營企業的投資變動載列如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
年初	19,201,981	16,730,779
會計政策變更(附註2.2)	(62,191)	—
年初(重述)	19,139,790	16,730,779
本年增加(附註(i))	1,593,281	817,559
處置	(62,396)	—
減資	(27,115)	—
利潤所佔份額	7,240,817	6,726,133
享有合營企業增加的其他權益	3,731	—
已宣告的股利	(5,774,534)	(5,072,490)
年末	22,113,574	19,201,981

(i) 二零一八年增加主要為本公司對其合營企業的增資。

11. 於合營企業及聯營企業的投資(續)

11.1 於合營企業的投資(續)

- (b) 以下為集團在二零一八年十二月三十一日，董事認為對集團而言屬於重大的合營企業。以下列載的合營企業由本公司直接持有；註冊成立或登記國家亦為其主要業務地點。

企業名稱	經營場所/ 註冊成立國家	持有權益%	關係的性質	計量方法
廣汽本田	中國內地	50	附註1	權益法
廣汽豐田	中國內地	50	附註1	權益法
廣汽菲克	中國內地	50	附註1	權益法
廣汽三菱	中國內地	50	附註1	權益法
廣汽日野	中國內地	50	附註1	權益法
廣汽滙理	中國內地	50	附註1	權益法
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、廣汽日野為在中國內地生產及銷售汽車及汽車零部件的公司，廣汽滙理為從事汽車金融的公司，五羊本田為生產及銷售摩托車及摩托車零部件的公司，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金額(並非本集團享有此等金額的份額)，並就本集團與合營企業之間會計政策的差異作出調整。

11. 於合營企業及聯營企業的投資(續)

11.1 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

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
資產		
非流動資產	61,074,993	53,804,188
流動資產		
— 現金及現金等價物	42,761,569	40,772,493
— 其他流動資產	61,897,923	42,387,164
	104,659,492	83,159,657
總資產	165,734,485	136,963,845
負債		
非流動負債		
— 金融負債(不包括應付及其他應付款)	13,291,657	8,645,170
— 其他非流動負債(包括應付及其他應付款)	4,999,229	5,982,432
	18,290,886	14,627,602
流動負債		
— 金融負債(不包括應付及其他應付款)	21,893,491	20,204,314
— 其他流動負債(包括應付及其他應付款)	86,630,312	69,075,712
	108,523,803	89,280,026
總負債	126,814,689	103,907,628
淨資產	38,919,796	33,056,217
減：非控制性權益	(17,073)	(17,053)
	38,902,723	33,039,164

11. 於合營企業及聯營企業的投資(續)

11.1 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

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
銷售收入	241,881,015	220,225,207
銷售成本	(203,685,751)	(183,140,820)
其他開支	(23,661,386)	(23,545,812)
稅後利潤	14,533,878	13,538,575
(減)/加：歸屬於非控制性權益的(收益)/損失	(20)	1,467
	14,533,858	13,540,042
其他綜合收益	-	-
總綜合收益	14,533,858	13,540,042

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	
	於十二月三十一日		於十二月三十一日		截至十二月三十一日止		截至十二月三十一日止	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
廣汽本田	40,167,959	36,930,220	31,372,152	28,710,625	97,853,420	92,011,310	2,704,000	1,755,000
廣汽豐田	39,049,082	26,257,366	26,570,474	16,412,427	83,724,509	60,400,154	2,442,200	2,205,946
廣汽菲克	13,402,145	16,289,098	9,929,940	11,867,168	19,705,257	31,500,599	-	-
廣汽三菱	10,971,003	10,706,876	7,693,027	8,540,519	19,513,979	17,095,402	-	-
廣汽日野	1,973,534	1,651,464	1,461,068	1,644,110	1,474,323	949,317	-	-
廣汽滙理	42,222,387	31,287,798	36,902,796	27,852,789	3,296,414	2,583,891	-	-
五羊本田	2,555,300	3,064,262	1,362,463	1,740,335	4,580,909	5,395,010	85,179	101,332
合計	150,341,410	126,187,084	115,291,920	96,767,973	230,148,811	209,935,683	5,231,379	4,062,278

11. 於合營企業及聯營企業的投資(續)

11.1 於合營企業的投資(續)

(c) 合營企業匯總財務信息摘要(續)

重大合營企業賬面淨資產與本集團對其股權投資的調節：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
資產總額	150,341,410	126,187,084
扣除：負債總額	(115,291,920)	(96,767,973)
非控制性權益	(17,073)	(17,053)
扣除非控制性權益的淨資產	35,032,417	29,402,058
股權比例	50%	50%
於重大合營企業的權益	17,516,209	14,701,029
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
對重大合營企業投資的賬面金額	20,432,761	17,617,581

11.2 於聯營企業的投資

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
非上市股份投資	6,881,735	6,541,156

11. 於合營企業及聯營企業的投資(續)

11.2 於聯營企業的投資(續)

(a) 於聯營企業的投資變動載列如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
年初	6,541,156	5,927,340
增加	277,180	131,518
處置	(165,617)	—
減資	(33,065)	—
應佔利潤	1,540,426	1,559,197
享有其他權益	3,294	—
已宣告的股利	(1,281,639)	(1,076,899)
年末	6,881,735	6,541,156

(b) 董事會認為無單個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：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
聯營企業		
持續經營損益	1,527,210	1,557,981
其他綜合收益	—	—
綜合收益總額	1,527,210	1,557,981

(c) 本集團的主要聯營企業詳情載列於附註5。

12. 按類別劃分的金融工具

	於 十二月三十一日 二零一八年 人民幣千元
以攤餘成本列賬的金融資產	
— 預付賬款和長期應收款 (不包括預付賬款) (附註(a)) (附註16)	1,413,930
— 應收賬款及其他應收款 (不包括預付款項及待抵扣增值稅) (附註(a)) (附註18)	13,428,381
— 定期存款 (附註19)	10,336,681
— 受限制資金 (附註20)	3,841,939
— 現金和現金等價物 (附註21)	27,729,586
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產 (附註15)	2,556,520
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產 (附註14)	1,215,244
	60,522,281

	於 十二月三十一日 二零一七年 人民幣千元
貸款及應收款	
— 預付賬款和長期應收款 (不包括預付賬款) (附註(a)) (附註16)	1,176,640
— 應收賬款及其他應收款 (不包括預付款項及待抵扣增值稅) (附註18)	8,710,642
— 定期存款 (附註19)	10,113,301
— 受限制資金 (附註20)	2,155,899
— 現金和現金等價物 (附註21)	37,198,750
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產 (附註15)	608,929
可供出售金融資產 (附註14)	2,629,048
	62,593,209

12. 按類別劃分的金融工具(續)

- (a) 於二零一八年十二月三十一日，本集團的若干銀行借款(附註26(a))以賬面淨值約為人民幣1,051,2330,000元(二零一七年：人民幣492,489,000)的長期應收款作抵押。

	於 十二月三十一日 二零一八年 人民幣千元
以攤餘成本列賬的金融負債	
— 應付賬款及其他應付款(不包括預收賬款，員工成本， 其他稅費和政府補助)(附註25)	32,913,625
— 借款(附註26)	12,440,723
總計	45,354,348
	於 十二月三十一日 二零一七年 人民幣千元
以攤餘成本列賬的金融負債	
— 應付賬款及其他應付款(不包括預收賬款，員工成本， 其他稅費和政府補助)(附註25)	29,386,779
— 借款(附註26)	10,912,850
總計	40,299,629

13. 遞延所得稅

- (a) 當有法定權利將當期稅項資產與當期稅項負債抵銷，且遞延所得稅涉及同一稅務機關時，則可將遞延所得稅資產與遞延所得稅負債互相抵銷。遞延所得稅資產和遞延所得稅負債的金額如下：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
遞延所得稅資產：		
— 超過12個月後回撥	92,529	163,173
— 在12個月內回撥	969,546	960,245
	<u>1,062,075</u>	<u>1,123,418</u>
遞延所得稅負債：		
— 超過12個月後回撥	(160,971)	(105,665)
— 在12個月內回撥	(6)	(1,852)
	<u>(160,977)</u>	<u>(107,517)</u>
遞延所得稅資產－淨值	<u>901,098</u>	<u>1,015,901</u>

- (b) 遞延所得稅賬目的變動淨額如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
年初	1,015,901	717,923
會計政策變更(附註2.2)	1,001	—
於二零一八年一月一日(重述)	<u>1,016,902</u>	<u>717,923</u>
購入子公司	(168)	—
於損益中確認(附註34)	(115,636)	302,548
與其他綜合收益的組成部分有關的稅項支銷	—	(4,570)
年末	<u>901,098</u>	<u>1,015,901</u>

13. 遞延所得稅(續)

(c) 年內遞延所得稅資產與遞延所得稅負債的變動(沒有考慮餘額可在同一徵稅區內抵銷)的變動如下:

遞延所得稅資產	減值撥備 人民幣千元	開辦費攤銷 人民幣千元	預提費用 及撥備 人民幣千元	稅務虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零一七年十二月三十一日止年度					
年初	66,903	1,390	647,128	74,454	789,875
於損益中確認	58,105	259	293,914	(18,735)	333,543
年末	125,008	1,649	941,042	55,719	1,123,418
截至二零一八年十二月三十一日止年度					
年初	125,008	1,649	941,042	55,719	1,123,418
會計政策變更(附註2.2)	1,001	-	-	-	1,001
於二零一八年一月一日(重述)	126,009	1,649	941,042	55,719	1,124,419
購入子公司	1,055	-	11,015	-	12,070
於損益中確認	2,403	699	(43,433)	(34,083)	(74,414)
年末	129,467	2,348	908,624	21,636	1,062,075

13. 遞延所得稅(續)

(c) 年內遞延所得稅資產與遞延所得稅負債的變動(沒有考慮餘額可在同一徵稅區內抵銷)的變動如下:(續)

遞延所得稅負債	應計銀行	加速	金融資產	企業合併	聯營企業	總計
	利息收入	稅項折舊	的價值重估	公允價值	利潤份額	
	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
截至二零一七年十二月三十一日止年度						
年初	(195)	(18,382)	(787)	(15,972)	(36,616)	(71,952)
於損益中確認	(1,657)	(27,722)	(4)	755	(2,367)	(30,995)
與其他綜合收益的組成部分有關的稅項支銷	-	-	(4,570)	-	-	(4,570)
年末	(1,852)	(46,104)	(5,361)	(15,217)	(38,983)	(107,517)
截至二零一八年十二月三十一日止年度						
年初	(1,852)	(46,104)	(5,361)	(15,217)	(38,983)	(107,517)
購入子公司	-	-	-	(12,238)	-	(12,238)
於損益中確認	1,846	(50,714)	2,585	3,367	1,694	(41,222)
年末	(6)	(96,818)	(2,776)	(24,088)	(37,289)	(160,977)

13. 遞延所得稅(續)

- (d) 根據中國稅法，稅務虧損可於五年內抵銷未來應課稅利潤。由於該等錄有稅務虧損的公司未來是否有足夠的應課稅利潤並不確定，故於二零一八年十二月三十一日，本集團並未就金額約為人民幣9,990,366,000元的稅務虧損確認遞延稅項資產(二零一七年：約人民幣9,481,704,000元)。該等稅務虧損將於二零一九年至二零二三年期間分別到期。

到期年份	未確認遞延 所得稅資產 的稅務虧損 人民幣千元
2019	1,723,073
2020	1,621,841
2021	1,890,764
2022	2,652,725
2023	2,101,963
	<u>9,990,366</u>

14. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
上市證券	500,348	—
未上市權益證券	714,896	—
	<u>1,215,244</u>	<u>—</u>

- (i) 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產包括不為以交易為目的的權益性投資，本集團在初始確認時將該類投資不可撤銷地選擇在此金融資產類別中確認。這些金融資產屬於戰略性投資，本集團認為這一分類更為相關。
- (ii) 二零一八年度沒有以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產被處置。

14. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(續)

(iii) 計入損益和其他綜合收益的金額

本年度，本集團將以下利得／(損失)計入損益和其他綜合收益：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
計入其他綜合收益的(損失)／利得(二零一七年度： 可供出售金融資產)	(75,562)	198,636
持有的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 金融資產股權投資的股息在其他收益的損益中確認 — 與報告期末持有的投資有關	22,097	—

(iv) 之前分類為可供出售金融資產(二零一七年度)

	於 十二月三十一日 二零一七年 人民幣千元
以成本扣除減值計量的非上市股權投資	148,062
以公允價值計量的其他投資	
— 上市	922,300
— 非上市	1,558,686
	2,629,048
減：非流動部分	(2,205,196)
流動部分	423,852

15. 以公允價值計量且其變動進當期損益的金融資產

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
非流動資產		
債權投資		
債券	501,707	—
理財產品	125,352	—
	<u>627,059</u>	<u>—</u>
權益投資		
股票	17,452	—
場內基金	29,079	—
優先股	569,344	—
場外基金	130,871	—
其他權益投資	214,981	—
	<u>961,727</u>	<u>—</u>
流動資產		
債權投資		
債券	203,443	68,933
理財產品	456,923	—
信託產品	96,157	—
	<u>756,523</u>	<u>68,933</u>
權益投資		
股票	—	539,996
基金	211,211	—
	<u>211,211</u>	<u>539,996</u>
	<u>2,556,520</u>	<u>608,929</u>

15. 以公允價值計量且其變動進當期損益的金融資產(續)

(i) 本集團對以下金融資產分類為以公允價值計量且其變動計入損益

- 既不能以攤餘成本計量也不能以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資
- 交易性權益投資；以及
- 主體未選擇將公允價值利得和損失計入其他綜合收益的權益投資。

(ii) 計入損益的金額

本年度，以下(利得)/損失計入損益：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
計入其他收益－淨額的以公允價值計量且其變動 計入損益的權益投資公允價值損失/(利得)	8,546	(90,607)
計入其他收益－淨額的以公允價值計量且其變動計入損益 的債權投資公允價值損失	15,311	1,220
	23,857	(89,387)

16. 預付款項及長期應收款

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
預付款項	1,413,075	599,624
應收融資租賃款	876,611	438,521
其他貸款及應收款項	554,251	258,183
與金融業務相關的貸款 (附註 18(c))	–	500,000
	1,430,862	1,196,704
減：其他長期應收款的減值撥備	(16,932)	(20,064)
	2,827,005	1,776,264

17. 存貨

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
原材料及消耗品	2,077,457	1,058,428
在產品	113,222	87,201
產成品及庫存商品	4,782,717	2,415,775
	6,973,396	3,561,404
減：減值撥備	(243,599)	(214,806)
	6,729,797	3,346,598

存貨成本中確認為費用並列入銷售成本的金額共計人民幣48,475,684,000元(二零一七年：人民幣48,432,610,000元)。

於二零一八年十二月三十一日，本集團的若干銀行借款(附註26(a))及應付票據分別以賬面淨值為人民幣453,556,000元(二零一七年：人民幣313,075,000元)及人民幣794,782,000元(二零一七年：人民幣338,201,000元)的存貨作抵押或質押。

18. 應收賬款及其他應收款

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
應收賬款 (附註(a)及(b))	2,407,440	1,633,554
減：減值撥備	(248,905)	(259,744)
應收賬款－淨額	2,158,535	1,373,810
應收票據	4,756,832	2,469,744
應收利息	261,675	176,921
與金融業務相關的貸款 (附註(c)及40(b))	603,412	146,250
對關聯方的委託貸款 (附註(d)及40(b))	189,400	373,200
待抵扣和待認證增值稅	1,751,306	717,686
預付款項	1,425,552	1,209,762
應收股利 (附註40(b))	3,202,844	2,757,269
應收融資租賃款	1,045,445	699,812
其他應收款項	1,210,238	713,636
	16,605,239	10,638,090

18. 應收賬款及其他應收款(續)

- (a) 乘用車銷售主要採取預收款。以賒銷形式銷售的其他產品以介於0日至365日信用期進行銷售。應收賬款於二零一八年及二零一七年十二月三十一日以發票日期計算的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
一年以內	2,153,009	1,377,662
一至二年	79,519	77,284
二至三年	7,619	12,976
三至四年	10,083	9,172
四至五年	6,439	20,359
五年以上	150,771	136,101
	2,407,440	1,633,554

本集團採用簡化方法計量香港財務報告準則第9號所規定的預期信貸損失。截至二零一八年十二月三十一日，已就貿易應收款項總額計提撥備人民幣248,905,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣259,744,000)。

- (b) 應收賬款的公允價值

由於現有應收款項為短期性質，其賬面價值與公允價值一致。

18. 應收賬款及其他應收款(續)

- (c) 餘額代表的是與集團子公司提供的金融服務相關的對關聯方的貸款。二零一八年十二月三十一日的有效利率為3.92%至4.35%。

應收關聯方的賬款和借款分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
總貸款餘額	625,247	650,000
減：減值撥備	(21,835)	(16,250)
	603,412	633,750
減：流動部分	(603,412)	(146,250)
非流動部分(附註16)	—	487,500

應收關聯方的賬款和借款減值撥備的變動載列如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
於一月一日	16,250	—
減值虧損撥備	5,585	16,250
於十二月三十一日	21,835	16,250

- (d) 委託貸款乃透過金融機構進行借貸，主要借予關聯公司，將於二零一八年到期。於二零一八年十二月三十一日的實際利率為4.35%(二零一七年：4.48%)。

18. 應收賬款及其他應收款(續)

(e) 本集團的應收賬款及其他應收款的賬面值乃以下列貨幣為單位：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
人民幣	16,535,560	10,630,490
美元	68,655	5,868
港元	1,024	1,732
	16,605,239	10,638,090

19. 定期存款

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
以下列貨幣為單位的定期存款：		
— 人民幣	10,292,070	10,080,630
— 美元	44,611	32,671
	10,336,681	10,113,301

定期存款的存期為三個月以上。

20. 受限制現金

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
信用證及銀行匯票保證金	653,740	482,884
交易及其他保證金	149,084	12,517
主營保險業務子公司存出資本保證金	–	300,000
存入增資款	1,552,875	–
法定準備金 (附註(a))	1,486,240	1,360,498
	3,841,939	2,155,899

- (a) 由於提供金融服務，本集團的一家子公司需按照要求在中國人民銀行存放法定準備金。這部分存放於中國人民銀行的款項不能用於集團的日常運營。

本集團的受限制現金的賬面值乃以下列貨幣為單位：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
人民幣	3,838,760	2,154,160
港元	3,179	1,739
	3,841,939	2,155,899

21. 現金及現金等價物

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
以下列貨幣為單位：		
－人民幣	26,309,282	36,012,767
－港元	25,797	16,466
－美元	1,385,678	1,162,175
－日元	7,853	6,366
－歐元	709	707
－其他	267	269
	27,729,586	37,198,750

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物包括手頭現金、銀行通知存款和原到期為三個月或以下的銀行存款。

- (a) 於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物、受限制現金(附註20)及定期存款(附註19)乃存入無重大信貸風險的金融機構。該等金融機構的評級詳情(數據公佈於上海普蘭金融服務有限公司)載列如下：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
AAA	41,754,404	49,440,221
AA+	3,086	11,234
其他及庫存現金	150,716	16,495
總計	41,908,206	49,467,950
即指		
－定期存款	10,336,681	10,113,301
－受限制現金	3,841,939	2,155,899
－現金及現金等價物	27,729,586	37,198,750
	41,908,206	49,467,950

22. 股本

	每股面值人民幣1元的 人民幣普通股		每股面值人民幣1元的境外 上市外資股H股普通股		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
於二零一七年十二月三十一日	5,080,123	5,080,123	2,213,300	2,213,300	7,293,423	7,293,423
職工股份期權計劃：						
— 發行股份所得款 (附註23)	20,911	20,911	—	—	20,911	20,911
可轉換債券轉股 (附註26(g))：	41	41	—	—	41	41
資本公積轉增股本 (附註23(a)(i))	2,032,802	2,032,802	885,320	885,320	2,918,122	2,918,122
於二零一八年十二月三十一日	7,133,877	7,133,877	3,098,620	3,098,620	10,232,497	10,232,497

23. 以股份為基礎的支付

(a) 以權益結算的股份支付—第一期A股股票期權

經本公司於二零一四年九月十九日舉行的二零一四年第一次臨時股東大會通過，批准本公司A股股票期權激勵計劃（「股票期權激勵計劃」），正式向符合條件的620名個人，包括董事、高級管理人員及業務核心骨幹（以下簡稱「期權激勵對象」）授予64,348,600份A股股票期權（「股票期權」）。每份股票期權賦予期權激勵對象一種在有效期內按A股股份期權激勵計劃中約定的行權價格和行權條件購買本公司的一股股票的權利。授予日為二零一四年九月十九日。

已授予期權激勵對象的股票期權可自授予日滿兩年後開始行權，每年可行權數量為期權激勵對象所獲授股票期權總額的三分之一，但需滿足股票期權激勵計劃中約定的行權條件。

本次股票期權激勵計劃的有效期為自股票期權授予日起五年。本公司並無法定或推定債務，以現金購回或償付期權。

23. 以股份為基礎的支付(續)

(a) 以權益結算的股份支付－第一期A股股票期權(續)

本公司採用期權定價模型估計股票期權的公允價值。所授予期權在授予日的加權平均公允價值利用布萊克－斯科爾斯(Black-Scholes)估值模式釐定為每份期權人民幣1.836元。

第一個行權期的股票期權和第二個行權期的股票期權分別於二零一六年九月十九日和二零一七年九月十九日生效。截至二零一八年十二月三十一日止，累計權數量為36,314,000股。截止二零一八年十二月三十一日，無剩餘第一個行權期和第二個行權期A股股票期權。

截止二零一八年九月十九日，第三個行權期的股票期權生效。截至二零一八年十二月三十一日止，累計行權數量為17,798,000股，本公司相應新發行17,798,000股新股，同時第三個行權期的股票期權仍有5,210,000股未行權。

本公司共收到期權激勵對象由於在二零一八年對兩期股票期權進行行權所得的98,151,000元認繳資金，相應增加本公司股本、股份溢價，金額分別為人民幣20,911,000元、人民幣112,622,000元。同時，本公司將與該等已行權股票期權相關的累計已確認的35,382,000元職工股份期權計劃儲備結轉為股份溢價。

未行使的期權數目及有關的加權平均行使價的變動如下：

	二零一八年		二零一七年	
	平均 行使價 每股人民幣元	股份 期權數目 (千計)	平均 行使價 每股人民幣元	股份 期權數目 (千計)
於一月一日	6.84	20,290	7.16	38,531
第一期第一次行權	—	—	7.06	(1,950)
第一期第二次行權	5.92	(3,113)	6.84	(14,526)
資本公積轉增股本的影響(附註(i))	5.20	6,966	—	—
第一期第三次行權	4.48	(17,798)	—	—
已失效	5.20	(1,135)	7.00	(1,765)
於十二月三十一日	4.48	5,210	6.84	20,290

- (i) 於二零一八年五月十八日，根據本公司股東大會決議，本公司以資本公積向全體股東每股轉增0.4股。轉換完成後，本公司的股本增加了人民幣2,918,122,000元。相應地，尚未行權的股票期權增加了6,966,000份。

23. 以股份為基礎的支付(續)

(b) 以權益結算的股份支付－第二期A股股票期權

經本公司於二零一七年十二月十八日的特別股東大會決議通過，批准本公司第二期第一批A股股票期權，正式向2,358名員工包括董事、高級管理人員、業務核心骨幹授予共403,335,400份第二期第一批A股股票期權，每份股票期權賦予期權激勵對象一種在有效期內按A股股份期權激勵計劃中約定的行權價格和行權條件購買本公司的一股股票的權利。授予日為二零一七年十二月十八日。本公司採用期權定價模型估計股票期權的公允價值。所授予期權在授予日的加權平均公允價值利用布萊克－斯科爾斯(Black-Scholes)估值模式釐定為每份期權人民幣3.85元。

經本公司於二零一八年十二月十七日召開的第五屆董事會第10次會議審議，本公司向符合預留期權授予條件的457名激勵對象授予62,336,900份第二期第二批A股股票期權。每份股票期權賦予期權激勵對象一種在有效期內按A股股份期權激勵計劃中約定的行權條件購買本公司的一股股票的權利。授予日為二零一八年十二月十七日。本公司採用期權定價模型估計股票期權的公允價值。所授予期權在授予日的加權平均公允價值利用布萊克－斯科爾斯估值模型釐定為每份期權人民幣2.11元。本公司使用的定價模型的主要參數列示如下：

授予日所定的期權行權價格	人民幣10.61元
預計的期權有效期(年)	6年
授予日股份的價格	人民幣10.49元
股價預計波動率	25.01%
預計股息率	1.64%
期權有效期內的年化無風險利率	3.00%

若在行權前公司有資本公積轉增股本、派送股票紅利、股票拆細、配股或縮股等事項，應對行權價格進行相應調整。

已授予期權激勵對象的股票期權可自授予日滿兩年後開始行權，每年可行權數量為期權激勵對象所獲授股票期權總額的三分之一，但需滿足股票期權激勵計劃中約定的行權條件。本次股票期權激勵計劃的有效期為自股票期權授予日起六年。本公司並無法定或推定債務，以現金購回或償付期權。

二零一八年第二期第一批及第二批A股股票期權沒有任何失效或行權(二零一七年：相同)。

- (c) 二零一八年計入綜合收益合併報表的相關第一、二期股票期權的費用總共為人民幣566,062,000元(二零一七年：人民幣31,538,000元)。

24. 儲備

	以公允價值計量且其變動計入												
	股本溢價	資本公積	專項儲備	一般風險儲備金	其他綜合收益儲備	可供出售投資	外幣折算	職工股份期權計劃	可轉換債券	法定盈餘公積	其他儲備總額	留存收益	儲備總額
	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	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
於二零一七年一月一日	17,671,997	(8,919,117)	10,804	-	-	44,155	-	50,241	384,242	2,605,811	11,848,133	25,554,660	37,402,793
年度利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11,004,671	11,004,671
提取法定盈餘公積	-	-	-	-	-	-	-	-	-	586,092	586,092	(586,092)	-
提取一般風險儲備金	-	-	-	92,184	-	-	-	-	-	-	92,184	(92,184)	-
本公司宣派股利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,080,032)	(2,080,032)
重估—總額	-	-	-	-	-	270,597	-	-	-	-	270,597	-	270,597
重估轉撥	-	-	-	-	-	(79,273)	-	-	-	-	(79,273)	-	(79,273)
重估—稅項	-	-	-	-	-	(2,742)	-	-	-	-	(2,742)	-	(2,742)
其他貨幣折算差異	-	-	-	-	-	-	(1,186)	-	-	-	(1,186)	-	(1,186)
非公開發行A股	14,158,385	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14,158,385	-	14,158,385
職工股份期權計劃													
—職工服務增值	-	-	-	-	-	-	-	31,538	-	-	31,538	-	31,538
—發行股份所得款	126,908	-	-	-	-	-	-	(30,253)	-	-	96,655	-	96,655
不導致失去控制權的													
—子公司權益變動	-	(18,995)	-	-	-	-	-	-	-	-	(18,995)	-	(18,995)
可轉換債券													
—可轉換債券轉股	1,476,904	-	-	-	-	-	-	-	(143,218)	-	1,333,686	-	1,333,686
其他	-	7,266	7,482	-	-	-	-	-	-	-	14,748	-	14,748
於二零一七年十二月三十一日	33,434,194	(8,930,846)	18,286	92,184	-	232,737	(1,186)	51,526	241,024	3,191,903	28,329,822	33,801,023	62,130,845

24. 儲備(續)

	股本溢價	資本公積	專項儲備	以公允價值計量且其變動計入		可供出售投資	外幣折算	職工股份期權計劃	可轉換債券	法定盈餘公積	其他儲備總額	留存收益	儲備總額
				一般風險儲備金	其他綜合收益儲備								
	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	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
於二零一七年十二月三十一日	33,434,194	(8,930,846)	18,286	92,184	-	232,737	(1,186)	51,526	241,024	3,191,903	28,329,822	33,801,023	62,130,845
會計政策變更(附註2.2)	-	-	-	-	344,182	(232,737)	-	-	-	(350)	111,095	(176,288)	(65,193)
於二零一八年一月一日(重述)	33,434,194	(8,930,846)	18,286	92,184	344,182	-	(1,186)	51,526	241,024	3,191,553	28,440,917	33,624,735	62,065,652
年度利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,899,603	10,899,603
提取法定盈餘公積(附註(i))	-	-	-	-	-	-	-	-	-	625,745	625,745	(625,745)	-
提取一般風險儲備金(附註(ii))	-	-	-	249,447	-	-	-	-	-	-	249,447	(249,447)	-
本公司宣派股利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,158,451)	(4,158,451)
重估—總額	-	-	-	-	(75,562)	-	-	-	-	-	(75,562)	-	(75,562)
其他貨幣折算差異	-	-	-	-	-	-	722	-	-	-	722	-	722
轉增股本	(2,918,122)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,918,122)	-	(2,918,122)
職工股份期權計劃(附註23)													
—職工服務增值	-	-	-	-	-	-	-	566,062	-	-	566,062	-	566,062
—發行股份所得款	112,622	-	-	-	-	-	-	(35,382)	-	-	77,240	-	77,240
可轉換債券(附註26(g))													
—可轉換債券轉股	841	-	-	-	-	-	-	-	(82)	-	759	-	759
其他	-	(90,974)	4,428	-	-	-	-	-	-	-	(86,546)	-	(86,546)
於二零一八年十二月三十一日	30,629,535	(9,021,820)	22,714	341,631	268,620	-	(464)	582,206	240,942	3,817,298	26,880,662	39,490,695	66,371,357

- (i) 根據中國相關規例及規定，除中外合資經營企業外，所有中國公司均須將根據中國會計準則及規例計算所得出稅後利潤的10%計提法定盈餘公積，直至累計總額達其註冊資本之50%為止。該等法定盈餘公積金僅可於獲得批准時用作彌補過往年度之虧損或增加有關公司之資本。

24. 儲備(續)

- (ii) 根據財政部《金融企業準備金計提管理辦法》(財金[2012]20號)的要求,本集團一金融企業子公司設立了一般風險準備用以彌補尚未識別的與風險資產相關的潛在可能損失。

25. 應付賬款及其他應付款

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
應付賬款(附註(a))	11,438,370	11,517,046
應付票據	834,772	440,802
預收款項	-	1,073,690
應付職工薪酬	2,190,001	1,897,093
其他稅項(附註(b))	764,328	779,559
應付利息	293,324	276,634
政府補助	116,662	75,000
應付工程款	741,226	1,275,649
應付銷售返利	1,747,657	2,016,291
應付模具費	1,590,019	1,304,841
應付廣告費	874,055	528,362
應付研發費	691,342	420,385
客戶存款(附註(c))	9,746,028	8,219,047
保險合同未到期責任準備金	625,596	607,921
賣出回購金融資產款	378,955	54,960
應付保證金	169,054	135,748
應付融資租賃款	119,964	221
其他應付款項	3,663,263	2,588,872
	35,984,616	33,212,121
減：應付賬款及其他應付款之非流動部分	(198,485)	(141,431)
流動部分	35,786,131	33,070,690

25. 應付賬款及其他應付款(續)

(a) 於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，本集團應付賬款以發票日期計算的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
一年內	11,256,179	11,046,353
一年至二年	106,697	425,117
二年至三年	50,365	19,400
三年以上	25,129	26,176
	11,438,370	11,517,046

(b) 其餘稅項結餘包括應付增值稅、應付消費稅及其他應付稅項。

(c) 餘額代表的是客戶存放於本集團提供金融服務的子公司的款項，利率會根據中國人民銀行公佈的現行儲蓄利率進行調整。

(d) 本集團的應付賬款及其他應付款的賬面價值乃以下列貨幣為單位：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
人民幣	35,970,326	33,156,909
港元	12,276	47,878
美元	2,000	47
日元	—	7,256
其他	14	31
	35,984,616	33,212,121

26. 借款

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
非流動		
銀行及其他金融機構借款		
— 有擔保 (附註(a))	791,642	72,534
— 無擔保	744,823	496,283
	1,536,465	568,817
可轉換債券 (附註(g))	2,496,398	2,432,556
公司債券—有保證擔保 (附註(h)及(i))	4,979,349	4,971,634
中期票據 (附註(j)及(k))	599,249	299,566
非流動借款總額	9,611,461	8,272,573
流動		
銀行及其他金融機構借款		
— 有擔保 (附註(a))	481,896	344,850
— 無擔保	2,247,366	1,195,939
	2,729,262	1,540,789
公司債券—有保證擔保 (附註(h))	—	999,488
關聯方給予的委託貸款—無擔保	100,000	100,000
流動借款總額	2,829,262	2,640,277
借款總額	12,440,723	10,912,850

26. 借款(續)

(a) 於二零一八年十二月三十一日，本集團的借款以本集團的受限制資金、存貨、不動產、工廠及設備、土地使用權、投資性房地產和長期應收款作為抵押品或質押品。

(b) 於報告期末，本集團的借款在利率變動及合同重新定價日期所承擔的風險如下：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
一年內	4,365,727	2,832,468
一至五年	8,074,996	5,099,410
五年以上	—	2,980,972
	12,440,723	10,912,850

(c) 本集團的總借款的到期日載列如下：

	於十二月三十一日 二零一八年		於十二月三十一日 二零一七年	
	銀行借款 人民幣千元	其他債權 人民幣千元	銀行借款 人民幣千元	其他債權 人民幣千元
一年內	2,829,262	—	1,640,789	999,488
一年至二年	848,331	—	249,250	—
二年至五年	688,134	8,074,996	319,567	4,722,784
五年以上	—	—	—	2,980,972
	4,365,727	8,074,996	2,209,606	8,703,244

26. 借款(續)

(d) 本集團借款的賬面價值以下列貨幣為單位：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
人民幣	12,440,723	10,912,850

(e) 借款的加權平均實際利率載列如下：

	於十二月三十一日	
	二零一八年	二零一七年
銀行及其他金融機構借款	5.88%	4.91%
公司債券	5.12%	5.12%
中期票據	4.84%	5.11%
可轉換債券	3.03%	3.06%
委託貸款	2.25%	2.25%

(f) 於二零一八年十二月三十一日，本集團非流動借款的公允價值為人民幣9,830,193,000元(二零一七年：人民幣8,416,309,000元)。本集團流動借款的賬面價值與公允價值無重大差異。

26. 借款(續)

(g) 可轉換債券

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，第一年到第六年的票面利率分別為：第一年0.20%、第二年0.50%、第三年1.00%、第四年1.50%、第五年1.50%及第六年1.60%。此債券由發行日期起計六年後按其票面值人民幣4,105,580,000元到期，或可由持有人選擇兌換為股份。在債券發行時，本公司在扣除交易費用人民幣44,546,000元(交易費用按比例分攤至可轉換債券負債和權益部分)後，確定可轉換債券負債部份(人民幣3,672,418,000元)和權益部份(人民幣387,578,000元)的價值。已包括在長期借款內的可轉換債券負債部份，其公允價值乃按照等同的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，直至債券轉股或到期。剩餘金額為權益轉股部份的價值，包括在股東權益中的其他儲備內。

當公司發生送紅股、轉增股本、增發新股(不包括因可轉債轉股而增加的股本)、配股以及派發現金股利等情況時，轉股價格將會進行累積調整。截止至二零一八年十二月三十一日，轉股價格已經調整為人民幣每股14.74元(二零一七年：人民幣每股21.24元)。

在資產負債表確認的可轉換債券計算如下：

	人民幣千元
於二零一七年一月一日的負債組成部份	3,759,379
可轉換債券轉股	(1,403,920)
利息費用	89,595
確認為應付款項和其他應付款的應付利息	(12,498)
於二零一七年十二月三十一日的負債組成部份	<u>2,432,556</u>
於二零一八年一月一日的負債組成部份	2,432,556
可轉換債券轉股	(800)
利息費用	89,427
確認為應付款項和其他應付款的應付利息	(24,785)
於二零一八年十二月三十一日的負債組成部份	<u>2,496,398</u>

26. 借款(續)

(g) 可轉換債券(續)

於二零一八年，部分可轉換債券持有人將票面金額為人民幣864,000元的可轉換債券轉為本公司股份。本公司按兌換價每股人民幣21.24元向該等可轉換債券持有人配發合共40,672股股份。換股完成後，本公司終止確認人民幣800,000元負債部分，並將該金額連同人民幣82,000元權益部分(可換股債券儲備)分別結轉為人民幣41,000元的股本及人民幣841,000的股份溢價。

(h) 於二零一三年三月，本公司發行面值為人民幣1,000,000,000元的5年期公司債券及面值為人民幣3,000,000,000元的10年期公司債券，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，並由廣汽工業提供全額無條件不可撤銷連帶責任保證擔保。

(i) 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，並由廣汽工業提供全額無條件不可撤銷連帶責任保證擔保。

(j) 於二零一七年八月，本公司發行面值為人民幣300,000,000元的中期債券，加權平均實際利率為5.11%，有關利息按年支付。該等中期債券將於二零二零年八月十八日按賬面值悉數贖回。中期債券在扣除交易費用後的淨款項總計為人民幣299,508,000元。

(k) 於二零一八年十一月，本公司發行面值為人民幣300,000,000元的中期票據，加權平均實際利率為4.56%，有關利息按年支付。該等中期債券將於二零二一年十一月二十三日按賬面值悉數贖回。中期債券在扣除交易費用後的淨款項總計為人民幣299,508,000元。

27. 撥備

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
保修撥備	666,287	915,212
其他	8,269	—
	674,556	915,212

- (i) 本集團就售出產品的保修撥備乃按銷量及該等產品過往的維修及退貨情況而予以確認，貼現至其現值。

28. 政府補助

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
年初	3,133,278	2,158,642
增加	508,302	1,114,852
攤銷	(379,360)	(140,216)
年末	3,262,220	3,133,278

29. 按性質劃分的開支

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
核數師酬金		
— 審計服務	9,943	8,546
— 非審計服務	7,502	3,989
折舊及攤銷費用 (附註7、8、9及10)	3,048,347	2,336,422
不動產、工廠及設備減值費用 (附註8)	266	310,658
無形資產減值費用 (附註10)	102,107	1,112,151
存貨減值費用	103,692	38,906
可供出售金融資產減值費用 (附註(i))	—	36,132
計提應收賬款及其他應收款減值損失 (附註(i))	7,257	78,978
員工成本 (附註30)	8,642,951	6,415,439
產成品、庫存商品及在產品存貨變動	(2,415,422)	(788,456)
原材料、貨品及已使用消耗品	50,891,106	49,221,066
消費稅、營業稅及其他	2,310,886	2,547,748
運輸費用	2,784,832	2,304,521
廣告及推廣成本	3,336,527	2,202,266
保修服務開支	425,177	1,007,837
研究費用	826,674	495,586
政府補助之攤銷	(379,360)	(140,216)
經營租賃支出	263,162	249,623
其他開支	469,722	547,156
銷售成本、銷售及分銷成本、管理費用及金融資產減值損失淨額合計	70,435,369	67,988,352

- (i) 於二零一八年度，根據香港財務報告準則第9號，本集團計提的應收賬款、其他應收款和長期應收款的減值損失為人民幣7,257,000元，在合併綜合收益表中單獨披露為「金融資產減值損失淨額」。於二零一七年度，本集團並未對合計數為人民幣115,110,000元的應收賬款、其他應收款和可供出售金融資產的減值損失的對比數進行重分類。

30. 員工成本

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
薪金及工資	6,276,267	4,995,563
退休金計劃供款及其他社會保險費用 (附註(a))	819,375	536,397
職工股份期權 (附註23)	566,062	31,538
住房福利 (附註(b))	385,120	342,704
福利、醫療及其他開支	596,127	509,237
	8,642,951	6,415,439

- (a) 本集團的中國內地僱員參與中國相關市政府及省政府監管的若干定額供款退休金計劃，據此，市政府及省政府承諾將承擔應付予所有在職及退休僱員的退休福利金。該計劃的該等供款於產生時列為費用。
- (b) 本集團按僱員薪金的若干百分比向政府機關所管理的定額供款住房基金計劃作出供款，有關供款於產生時列作費用。
- (c) 五位最高薪人士

本集團於截至二零一八年十二月三十一日止年度的五位最高薪酬人士，包括五位董事及監事（二零一七年：五位董事），彼等的酬金已載於附註43的分析中。

31. 其他收益－淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
匯兌淨收益／(損失)	65,203	(64,357)
出售不動產、工廠及設備、土地使用權、無形資產和投資性房地產 捐贈	(48,977)	(52,107)
出售子公司及聯營企業的收益	(16,788)	(26,687)
終止確認商譽損失	25,677	93,729
政府補助	–	(201,337)
與金融資產有關的投資淨收益	790,314	466,723
以公允價值計量且變動計入損益的金融資產的公允價值變動 (損失)／收益	194,679	194,103
集團於購買日前持有的聯營企業於購買日可辨認淨資產 公允價值重估利得	(23,857)	89,387
其他	17,622	–
	64,118	63,005
	1,067,991	562,459

32. 利息收入

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
定期存款產生的利息收入	446,189	342,643
受限制現金以及現金及現金等價物產生的利息收入	98,288	52,676
委託貸款取得的利息收入	11,933	–
	556,410	395,319

33. 財務費用

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
利息費用	510,301	689,163
資本化於合資格資產的利息費用	(51,443)	(42,686)
	458,858	646,477

34. 所得稅費用

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
當期所得稅	805,172	1,456,807
遞延稅項(附註13)	115,636	(302,548)
	920,808	1,154,259

34. 所得稅費用(續)

本集團就除稅前利潤的所得稅收益，與採用合併主體適用的加權平均稅率而應產生的理論稅額的差額如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
除所得稅前利潤	11,863,253	12,194,275
按照在相關稅收管轄區取得利潤以適用稅率計算的所得稅(附註(i))	2,645,646	2,428,605
應佔合營企業和聯營企業的利潤	(2,179,465)	(2,057,176)
以公允價值計量且變動計入損益的金融資產的公允價值收益	3,385	(22,351)
不可抵扣的費用支出	43,314	63,970
使用早前並無確認的稅務虧損	(86,843)	(1,223)
未確認遞延所得稅資產的未使用稅務虧損和可抵扣暫時性差異	524,142	748,852
研究開發支出加計扣除	(29,371)	(8,332)
因一重要子公司適用稅率變更所致的遞延所得稅影響	-	1,914
所得稅費用	920,808	1,154,259

- (i) 截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司及主要子公司適用的企業所得稅稅率為15%或25%(二零一七年：15%或25%)。

若干子公司須繳納香港利得稅，截至二零一八年十二月三十一日止年度，該等公司的應課稅利潤按16.5%的稅率繳納香港利得稅(二零一七年：16.5%)。

本集團全資子公司中隆投資有限公司及香港駿威分別被廣州市越秀區地方稅務局認定為中國居民企業，根據《中華人民共和國企業所得稅法》繳納企業所得稅。

35. 其他綜合收益，扣除稅項

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益金融資產的公允價值變動(二零一七年：可供出售金融資產的公允價值變動)	(75,562)	198,636
與其他綜合收益的組成部分有關的稅項	-	(4,570)
海外業務折算匯兌差異	722	(1,186)
其他綜合收益，扣除稅項	(74,840)	192,880

36. 每股收益

(a) 基本

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

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元 (重列)
利潤歸屬於本公司所有者	10,899,603	11,004,671
已發行普通股加權平均數(千份)	10,216,906	9,171,504
基本每股收益(人民幣每股)	1.07	1.20

- (i) 於二零一八年五月十八日，根據本公司股東大會決議，本公司以資本公積向全體股東每10股轉增4股。相應地，截至二零一七年十二月三十一日止年度的基本及稀釋每股收益(附註36(b))已經重列。

36. 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：可轉換債券和股票期權。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。至於股票期權，根據尚未行權的股票期權所附的認購權的貨幣價值，釐定按公允價值（即按照本公司股份截止至二零一八年十二月三十一日止年度的平均市價）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。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元 (重列)
利潤歸屬於本公司所有者	10,899,603	11,004,671
加：可轉債利息費用	89,427	89,595
用於計算稀釋每股收益的利潤	10,989,030	11,094,266
已發行普通股加權平均數 (千份)	10,216,906	9,171,504
加：假定股票期權全部轉換為普通股的加權平均股數 (千份)	22,535	38,403
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)	173,153	222,923
用以計算稀釋每股收益的普通股的加權平均數 (千份)	10,412,594	9,432,830
稀釋每股收益 (人民幣每股)	1.06	1.18

37. 股利

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
已派中期股利每股普通股人民幣：0.10元（二零一七年：0.10元）	1,021,470	650,072
擬派末期股利每股普通股人民幣：0.28元（二零一七年：0.43元）	2,865,099	3,136,981
	3,886,569	3,787,053

在二零一八年及二零一七年內支付的股利分別為人民幣4,158,451,000元及人民幣2,080,032,000元。將於應屆股東周年大會上，建議就截至二零一八年十二月三十一日止年度派發末期股利為每普通股人民幣0.28元，總計約為人民幣2,865,099,000元。本財務報表未反映此項應付股利。

38. 合併現金流量表附註

(a) 經營產生的現金流

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
年度利潤	10,942,445	11,040,016
就以下各項作出調整：		
— 所得稅費用 (附註 34)	920,808	1,154,259
— 折舊 (附註 8 及 9)	1,538,677	1,318,674
— 攤銷 (附註 7 及 10)	1,509,670	1,017,748
— 政府補助攤銷	(379,360)	(140,216)
— 減值撥備	213,322	1,576,825
— 出售不動產、工廠及設備、土地使用權、 無形資產及持有待售 (附註 31)	48,977	52,107
— 終止確認商譽之損失 (附註 31)	—	201,337
— 利息收入 (附註 32)	(556,410)	(395,319)
— 財務費用 (附註 33)	458,858	646,477
— 處置子公司、合營公司及聯營企業收益 (附註 31)	(25,677)	(93,729)
— 取得控制權時重新評估利得 (附註 31)	(17,622)	—
— 廉價收購收益	(1,758)	—
— 現金及現金等價物匯兌 (收益) / 損失	(28,442)	66,126
— 應佔合營企業及聯營企業利潤 (附註 11)	(8,753,300)	(8,296,387)
— 與金融資產有關的投資淨收益 (附註 31)	(194,679)	(194,103)
— 以公允價值計量且變動計入損益的金融資產的公允價值 變動損失 / (收益) (附註 31)	23,857	(89,387)
營運資金變動 (不包括收購影響及合併結算的匯兌差額)：		
— 存貨	(3,503,434)	(880,883)
— 應收賬款及其他應收款	(5,603,902)	3,007,524
— 受限制現金	(1,049,740)	(1,608,371)
— 應付賬款及其他應付款	2,490,297	7,184,109
— 合同負債	1,335,696	—
— 撥備	(240,656)	543,571
— 以公允價值計量且變動計入損益的金融資產	(99,022)	(4,378)
經營活動 (所用) / 產生現金	(971,395)	16,106,000

38. 合併現金流量表附註(續)

(b) 非現金交易

截至二零一八年十二月三十一日止年度，主要的非現金交易是可轉換債券的轉換。在轉換過程中，可轉換債券的負債部分800,000元(二零一七年：1,403,920,000元)從借款轉換到股本和股本溢價中，同時可轉換債券的權益部分82,000元(二零一七年：143,218,000元)從可轉債儲備結轉為股本溢價，如附註26(g)所述。

(c) 負債調節表

融資活動產生的負債的調節載列如下：

	融資活動產生的負債				
	一年內 到期的借款 人民幣千元	一年後 到期的借款 人民幣千元	應付賬款及 其他應付款 — 賣出回購 金融資產 人民幣千元	應付賬款及 其他應付款 — 應付 融資租賃款 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年一月一日的淨負債	(2,640,277)	(8,272,573)	(54,960)	(221)	(10,968,031)
融資活動現金流	730,338	(2,152,740)	(323,995)	(119,743)	(1,866,140)
其他	(33,197)	-	-	-	(33,197)
重分類	(885,614)	885,614	-	-	-
非現金變動：					
— 利息支出	(512)	(72,562)	-	-	(73,074)
— 可轉債轉股	-	800	-	-	800
於二零一八年十二月 三十一日的淨負債	(2,829,262)	(9,611,461)	(378,955)	(119,964)	(12,939,642)

38. 合併現金流量表附註(續)

(c) 負債調節表(續)

	融資活動產生的負債		
	一年內	一年後	總計
	到期的借款	到期的借款	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一七年一月一日的淨負債	(4,477,753)	(10,346,462)	(14,824,215)
融資活動現金流	3,387,146	(557,531)	2,829,615
其他	(234,185)	–	(234,185)
重分類	(1,314,399)	1,314,399	–
非現金變動：			
– 利息支出	(1,086)	(86,899)	(87,985)
– 可轉債轉股	–	1,403,920	1,403,920
於二零一七年十二月三十一日的淨負債	(2,640,277)	(8,272,573)	(10,912,850)

(d) 收購子公司現金淨流入

	截至 二零一八年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
收購對價	(4,910)
收購日所收到的現金及現金等價物	156,247
收購子公司的現金淨流入	151,337

39. 承諾

(a) 資本承諾

於有關期間每個資產負債表日的資本承諾如下：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
不動產、工廠及設備		
— 已訂約但未撥備	2,278,070	1,242,749
— 已授權但未訂約	2,464,588	173,391
	<u>4,742,658</u>	<u>1,416,140</u>
無形資產		
— 已訂約但未撥備	104,331	190
— 已授權但未訂約	3,587,703	2,785,118
	<u>3,692,034</u>	<u>2,785,308</u>
投資		
— 已訂約但未撥備 (附註 (i), (ii), (iii))	923,125	1,419,945
	<u>9,357,817</u>	<u>5,621,393</u>

- (i) 於二零一八年，根據本公司董事會會議決議，同意按照持股比例對本公司合營企業廣汽菲克汽車有限公司新增資本投資人民幣360,000,000元。截止二零一八年十二月三十日尚未支付。
- (ii) 於二零一八年，根據本公司董事會會議決議，同意本公司按照持股比例對合營企業廣汽豐田汽車有限公司進行增資美元35,225,000元(折合人民幣217,050,000元)。截止二零一八年十二月三十日尚未支付。
- (iii) 於二零一八年，根據本公司董事會會議決議，同意按照持股比例對本公司合營企業廣汽三菱汽車有限公司新增資本投資，分別為人民幣266,605,000元和79,470,000元。截止二零一八年十二月三十日尚未支付。

39. 承諾(續)

(b) 經營租賃承諾

根據不可撤銷經營租賃，未來最低租賃付款總額如下：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
一年內	116,630	71,230
一年至五年	241,034	211,150
五年以上	85,686	134,403
	443,350	416,783

40. 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年內在日常及一般業務過程中的重大關聯方交易及餘額的概要。

該等交易按本集團其關連方協議的條款於日常及一般業務過程中進行。

40. 關聯方交易(續)

(a) 重大關聯方交易

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
銷售產品		
銷售汽車零部件及鋼材		
— 合營企業	2,320,022	1,524,963
— 聯營企業	84,917	270,385
	2,404,939	1,795,348
銷售乘用車		
— 合營企業	181,649	162,308
— 聯營企業	1,143	735
— 廣汽工業	215	—
— 廣汽工業子公司	341	—
	183,348	163,043
銷售生產設備		
— 合營企業	16,992	8,966
	2,605,279	1,967,357
向關聯方發放貸款的利息收入(附註18(d))		
— 合營企業	26,788	12,705
— 聯營企業	1,978	259
	28,766	12,964
向關聯方提供勞務及保險收入		
— 合營企業	1,221,699	1,187,399
— 聯營企業	448,489	393,433
— 廣汽工業	121	267
— 廣汽工業子公司	255	1,287
	1,670,564	1,582,386
股權資產受託管理收入		
— 廣汽工業(附註(i))	16,425	2,128

40. 關聯方交易(續)

(a) 重大關聯方交易(續)

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
購買產品		
購買汽車零部件及材料		
— 合營企業	1,658,218	1,912,983
— 聯營企業	1,114,428	1,027,143
	<u>2,772,646</u>	<u>2,940,126</u>
購買乘用車		
— 合營企業	8,043,687	6,723,094
— 聯營企業	164	—
	<u>8,043,851</u>	<u>6,723,094</u>
	<u>10,816,497</u>	<u>9,663,220</u>
客戶存款的利息支出		
— 合營企業	109,331	12,533
— 聯營企業	5,850	689
	<u>115,181</u>	<u>13,222</u>
接受關聯方提供的勞務及支付保險理賠		
— 合營企業	77,677	47,442
— 聯營企業	47,233	118,196
— 廣汽工業	1	—
— 廣汽工業子公司	43,325	27,398
	<u>168,236</u>	<u>193,036</u>

40. 關聯方交易(續)

(a) 重大關聯方交易(續)

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
向關聯方收取租金		
— 合營企業	251,893	238,565
— 聯營企業	871	970
— 廣汽工業	—	967
— 廣汽工業子公司	13,875	11,738
	266,639	252,240
支付關聯方租金		
— 合營企業	4,359	2,343
— 聯營企業	15	13
— 廣汽工業	8,692	8,731
— 廣汽工業子公司	4,219	3,206
	17,285	14,293
向關聯方提供委託貸款		
— 合營企業	80,000	384,568
— 聯營企業	20,000	10,000
	100,000	394,568
關聯方返還委託貸款		
— 合營企業	263,200	810,168
— 聯營企業	20,600	70,760
	283,800	880,928

40. 關聯方交易(續)

(a) 重大關聯方交易(續)

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
委託貸款利息收入		
— 合營企業	10,087	23,953
— 聯營企業	621	2,192
	<u>10,708</u>	<u>26,145</u>
接接受關聯方委託貸款		
— 聯營企業	100,000	50,000
返還關聯方委託貸款		
— 聯營企業	100,000	50,000
委託貸款利息費用		
— 聯營企業	2,031	2,184
接受關聯方借款		
— 合營企業	3,844,141	3,705,303
向關聯方返還借款		
— 合營企業	3,822,113	3,538,683
向關聯方支付借款利息費用		
— 合營企業	25,645	45,959
向關聯方提供長短期借款		
— 合營企業	570,250	600,000
— 聯營企業	55,247	50,000
	<u>625,497</u>	<u>650,000</u>

40. 關聯方交易(續)

(a) 重大關聯方交易(續)

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
關聯方返還長短期借款		
— 合營企業	600,250	—
— 聯營企業	50,000	—
	<u>650,250</u>	<u>—</u>
向關聯方支付擔保費		
— 廣汽工業	5,000	6,000
	<u>5,000</u>	<u>6,000</u>
購買土地抵用權以及不動產、工廠及設備		
— 合營企業	—	49,200
	<u>—</u>	<u>49,200</u>
銷售土地抵用權以及不動產、工廠及設備		
— 合營企業	1,156	—
	<u>1,156</u>	<u>—</u>
債務豁免		
— 合營企業	—	31,449
	<u>—</u>	<u>31,449</u>

40. 關聯方交易(續)

(b) 重大關聯方餘額

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
應收賬款		
— 合營企業	715,172	639,264
— 聯營企業	51,615	88,618
— 廣汽工業	9	20
— 廣汽工業子公司	3	4
	<u>766,799</u>	<u>727,906</u>
應收利息		
— 合營企業	1,245	9,326
— 聯營企業	62	76
	<u>1,307</u>	<u>9,402</u>
其他應收款及預付賬款		
— 合營企業	402,345	323,155
— 聯營企業	10,060	25,082
— 廣汽工業	17,517	2,461
— 廣汽工業子公司	1,532	2,414
	<u>431,454</u>	<u>353,112</u>
應收股利		
— 合營企業	3,189,382	2,722,930
— 聯營企業	13,462	34,339
	<u>3,202,844</u>	<u>2,757,269</u>

40. 關聯方交易(續)

(b) 重大關聯方餘額(續)

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
應收委託貸款		
— 合營企業	180,000	363,200
— 聯營企業	9,400	10,000
	189,400	373,200
對關聯方的貸款及應收款項－流動部分(附註(ii))		
— 合營企業	550,388	97,500
— 聯營企業	53,024	48,750
	603,412	146,250
對關聯方的貸款及應收款項－非流動部分		
— 合營企業	—	487,500
長期應收款		
— 合營企業	4,181	31,346
— 聯營企業	533	15,176
	4,714	46,522
應付賬款		
— 合營企業	256,193	450,258
— 聯營企業	311,757	466,427
	567,950	916,685

40. 關聯方交易(續)

(b) 重大關聯方餘額(續)

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
預收賬款及其他應付款		
— 合營企業	48,926	64,799
— 聯營企業	3,268	20,907
— 廣汽工業	504,731	506,356
— 廣汽工業子公司	4,372	7,369
	561,297	599,431
合同負債		
— 合營企業	78,282	—
— 聯營企業	3,971	—
	82,253	—
應付票據		
— 合營企業	651,709	222,884
客戶存款(附註25(c))		
— 合營企業	8,809,928	7,866,853
— 聯營企業	888,586	329,936
	9,698,514	8,196,789
短期借款		
— 合營企業(附註(iii))	336,272	314,245
應付委託貸款		
— 聯營企業	100,000	100,000
應付利息		
— 合營企業	34,391	3,343
— 聯營企業	2,825	450
	37,216	3,793

40. 關聯方交易(續)

(b) 重大關聯方餘額(續)

- (i) 於二零一七年十一月十一日第四屆董事會會議決議通過，本公司接受控股股東廣汽工業集團委託，受託管理部分公司所持有的股權資產，受託經營的期限為3年，年度委託管理費=基礎管理費+浮動管理費，且每年受託管理費不超過4,900萬元。
- (ii) 截止2018年12月31日，本公司對應收合營企業的長短期借款計提減值撥備人民幣19,612,300元，對聯營企業的長短期借款計提減值撥備人民幣2,222,900元(2017年人民幣15,000,000和1,250,000元)。
- (iii) 向一合營企業(金融機構)借入的短期借款為有息借款。於二零一八年十二月三十一日，本集團向合營企業借入的短期借款以賬面淨值為人民幣304,606,000元(二零一七年：人民幣246,972,000元)的存貨作抵押。

(c) 主要管理人員酬金

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
薪金及其他短期僱員福利	15,406	14,971

此外，於本年合併綜合收益表中確認的授予關鍵管理人員的股票期權應分攤的相關費用為人民幣7,229,000元(二零一七年：人民幣2,012,000元)。

40. 關聯方交易(續)

(d) 與中國其他國有企業的交易及餘額

本集團在國有企業佔主導地位的經濟環境中營運。於本年內，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

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，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) 國有企業及廣汽工業提供的擔保

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，國有金融機構及廣汽工業提供擔保的借款詳情載於附註26(h)及26(i)。

41. 報告期後事項

於二零一九年一月二十八日，本公司下屬子公司廣州汽車集團乘用車有限公司購買2塊建設用地面積總計為839,617平方米的工業用地，出讓金總計12.97億元。

於二零一九年一月三十一日，董事會同意本公司與韶關市金財投資集團有限公司投資成立智能網聯新能源汽車試驗檢測中心，總投資約21.5億元人民幣。

於二零一九年一月三十一日，董事會同意本公司聯合騰訊、廣州市公共交通集團有限公司以及其他投資者共同設立提供移動出行服務的合資公司，該合資公司的投資總額為10億元人民幣。

於二零一九年三月二十九日，本公司召開第五屆董事會第十五次會議審議通過關於二零一八年年度利潤分配方案：本公司擬向股權登記日登記在冊的股東派發二零一八年末期股息，每股派發現金股息人民幣0.28元（含稅）。由於受本公司可轉債轉股及股權激勵行權影響，目前尚難以預計於A股股權登記日時本公司的總股本。暫按本公司二零一八年十二月三十一日的總股本10,232,497,472計算，末期股息總額為人民幣2,865,099,000元（A股股東以人民幣派發，H股股東以港幣派發）。本利潤分配方案還需提交本公司二零一八年度股東大會審議通過。

42. 本公司的資產負債表及儲備變動

公司資產負債表

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
資產		
非流動資產		
土地使用權	434,712	444,695
不動產、工廠及設備	2,423,048	2,231,739
投資性房地產	522,518	538,423
無形資產	3,562,814	2,543,108
於子公司的投資	26,759,236	23,198,398
於合營企業及聯營企業的投資	21,954,143	19,067,547
以公允價值計量且其變動進當期損益的金融資產	662,344	—
可供出售金融資產	—	601,696
預付款項及長期應收款	57,125	8,261
	56,375,940	48,633,867
流動資產		
存貨	82,094	54,192
應收賬款及其他應收款	5,825,798	5,641,339
定期存款	119,000	119,000
現金及現金等價物	12,580,469	18,192,944
	18,607,361	24,007,475
總資產	74,983,301	72,641,342

42. 本公司的資產負債表及儲備變動(續)

公司資產負債表(續)

	附註	於十二月三十一日	
		二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
負債			
非流動負債			
借款		7,475,747	7,404,190
政府補助		613,058	611,924
		<u>8,088,805</u>	<u>8,016,114</u>
流動負債			
應付賬款及其他應付款		5,714,432	5,152,500
合同負債		5,000	—
借款		—	999,488
		<u>5,719,432</u>	<u>6,151,988</u>
總負債		<u>13,808,237</u>	<u>14,168,102</u>
淨資產		<u>61,175,064</u>	<u>58,473,240</u>
權益			
股本		10,232,497	7,293,424
其他儲備	(a)	35,288,243	36,995,605
留存收益	(a)	15,654,324	14,184,211
總權益		<u>61,175,064</u>	<u>58,473,240</u>

控股公司的資產負債表已由董事會於二零一九年三月二十九日批核，並代表董事會簽署。

曾慶洪
(董事)

馮興亞
(董事)

42. 本公司的資產負債表及儲備變動(續)

(a) 公司儲備變動

	股本溢價 人民幣千元	其他 資本公積 人民幣千元	法定 盈餘公積 人民幣千元	可供 出售投資 人民幣千元	職工股份 期權計劃 人民幣千元	可轉換 債券 人民幣千元	其他 儲備總額 人民幣千元	留存收益 人民幣千元	儲備總額 人民幣千元
於二零一七年一月一日	17,671,997	18,262	2,605,811	32,300	50,241	384,242	20,762,853	10,989,418	31,752,271
年度利潤	-	-	-	-	-	-	-	5,860,917	5,860,917
重估－總額	-	-	-	81,097	-	-	81,097	-	81,097
重估轉撥	-	-	-	(54,701)	-	-	(54,701)	-	(54,701)
提取法定盈餘公積	-	-	586,092	-	-	-	586,092	(586,092)	-
本公司宣派股利	-	-	-	-	-	-	-	(2,080,032)	(2,080,032)
非公開發行A股	14,158,385	-	-	-	-	-	14,158,385	-	14,158,385
職工股份期權計劃									
－職工服務價值	-	-	-	-	31,538	-	31,538	-	31,538
－發行股份所得款	126,908	-	-	-	(30,253)	-	96,655	-	96,655
可轉換債券									
－可轉換債券轉股	1,476,904	-	-	-	-	(143,218)	1,333,686	-	1,333,686
於二零一七年 十二月三十一日	33,434,194	18,262	3,191,903	58,696	51,526	241,024	36,995,605	14,184,211	51,179,816

42. 本公司的資產負債表及儲備變動(續)

(a) 公司儲備變動(續)

	股本溢價	其他 資本公積	法定 盈餘公積	可供 出售投資	職工股份 期權計劃	可轉換債券	其他 儲備總額	留存收益	儲備總額
	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	人民幣千元
年初	33,434,194	18,262	3,191,903	58,696	51,526	241,024	36,995,605	14,184,211	51,179,816
會計政策變更	-	-	(350)	(58,696)	-	-	(59,046)	(3,146)	(62,192)
於二零一八年一月一日 (重述)	33,434,194	18,262	3,191,553	-	51,526	241,024	36,936,559	14,181,065	51,117,624
年度利潤	-	-	-	-	-	-	-	6,257,455	6,257,455
資本公積轉增股本	(2,918,122)	-	-	-	-	-	(2,918,122)	-	(2,918,122)
提取法定盈餘公積	-	-	625,745	-	-	-	625,745	(625,745)	-
本公司宣派股利	-	-	-	-	-	-	-	(4,158,451)	(4,158,451)
職工股份期權計劃									
— 職工服務價值	-	-	-	-	566,062	-	566,062	-	566,062
— 發行股份所得款	112,622	-	-	-	(35,382)	-	77,240	-	77,240
可轉換債券									
— 可轉換債券轉股	841	-	-	-	-	(82)	759	-	759
於二零一八年 十二月三十一日	30,629,535	18,262	3,817,298	-	582,206	240,942	35,288,243	15,654,324	50,942,567

43. 董事的利益和權益

(a) 董事、監事及總經理薪酬

截至二零一八年十二月三十一日止年度，每名董事、監事及總經理的薪酬如下：

姓名	基本薪金、 住房公積金 及其他津貼				酌情花紅	就接納擔任 董事一職 而支付或 應收的酬金	總計
	袍金	及其他津貼	退休金 計劃供款	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
董事姓名：							
曾慶洪	-	516	148	535	-	1,199	
馮興亞	-	563	148	676	-	1,387	
嚴壯立	-	496	108	461	-	1,065	
陳茂善	-	537	142	571	-	1,250	
付于武	-	-	-	-	150	150	
藍海林	-	-	-	-	150	150	
梁年昌	-	-	-	-	150	150	
王蘇生	-	-	-	-	150	150	
丁宏祥	-	-	-	-	-	-	
李平一(附註(i))	-	-	-	-	-	-	
陳軍(附註(i))	-	-	-	-	-	-	
韓穎(附註(i))	-	-	-	-	-	-	
監事姓名：							
吉力	-	-	-	-	-	-	
何錦培	-	693	223	96	-	1,012	
江秀雲	-	700	114	97	-	911	
王路	-	574	107	113	-	794	
王君揚	-	-	-	-	-	-	
陳建新(附註(ii))	-	-	-	-	-	-	
吳春林(附註(ii))	-	-	-	-	-	-	
廖崇康(附註(ii))	-	-	-	-	-	-	
陳恬(附註(ii))	-	-	-	-	-	-	

上述薪酬不包括於二零一四年授予的第一期A股股票期權、二零一七年授予的第二期第一批A股股票期權以及二零一八年授予的第二期第二批A股股票期權的公允價值。

43. 董事的利益和權益(續)

(a) 董事、監事及總經理薪酬(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度，各位董事、監事及總經理的酬金如下：

姓名	基本薪金、 住房公積金 及其他津貼		退休金	酌情花紅	就接納擔任 董事一職 而支付或 應收的酬金	總計
	袍金	及	計劃供款		應收的酬金	
	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
董事姓名：						
曾慶洪	-	536	192	462	-	1,190
馮興亞	-	536	159	450	-	1,145
袁仲榮	-	328	59	213	-	600
付于武	-	-	-	-	150	150
藍海林	-	-	-	-	150	150
李舫金	-	-	-	-	100	100
梁年昌	-	-	-	-	150	150
王蘇生	-	-	-	-	150	150
姚一鳴	-	329	111	299	-	739
吳松	-	493	233	300	-	1,026
盧颯	-	125	39	76	-	240
嚴壯立	-	206	31	167	-	404
陳茂善	-	494	151	379	-	1,024
李平一	-	-	-	-	-	-
丁宏祥	-	-	-	-	-	-
監事姓名：						
高符生	-	121	21	78	-	220
吉力	-	-	-	-	-	-
陳建新	-	-	-	-	-	-
何錦培	-	91	14	21	-	126
江秀雲	-	276	53	95	-	424
葉珊瑚	-	656	122	269	-	1,047
吳春林	-	-	-	-	-	-
王君揚	-	-	-	-	-	-
王路	-	552	100	305	-	957

上述薪酬不包括於二零一四年授予的A股股票期權以及二零一七年授予的第一期A股股票期權的公允價值。

43. 董事的利益和權益(續)

(a) 董事、監事及總經理薪酬(續)

於二零一八年及二零一七年合併綜合收益表中確認的授予以上董事、監事和總經理的股票期權應分攤的相關費用列示如下：

姓名	截至十二月三十一日止年度		二零一七年	
	二零一八年	二零一七年	二零一八年	二零一七年
	授予股票 期權份數	確認的 股票期權應 分攤的費用 人民幣千元	授予股票 期權份數	確認的 股票期權應 分攤的費用 人民幣千元
董事姓名：				
曾慶洪	2,140,000	1,173	1,700,000	380
馮興亞	1,925,333	1,108	1,520,000	339
袁仲榮(附註(iv))	1,008,000	1,001	1,530,000	342
姚一鳴(附註(v))	-	-	740,000	165
吳松	1,846,667	1,051	1,460,000	326
嚴壯立	1,064,000	1,057	760,000	170
陳茂善	1,846,667	1,051	1,460,000	326

- (i) 於二零一八年八月，李平一先生不再擔任董事，陳軍先生、韓穎先生擔任董事。以上人員薪酬為其在本年度在董事崗位任職期間的薪酬。
- (ii) 於二零一八年八月，陳建新先生、吳春林先生辭任監事，廖崇康先生、陳恬女士當選監事；於二零一八年十一月，廖崇康先生向監事會遞交辭呈。
- (iii) 此金額表示於二零一八年董事、監事任期期間的報酬。
- (iv) 於二零一八年，已授予袁仲榮先生且未行權的第一期551千份股票股權因離職而失效。其第二期第一批未行權的1,008千份股票期權於二零一八年度應分攤計入損益的費用為人民幣1,001,000元。

43. 董事的利益和權益(續)

(a) 董事、監事及總經理薪酬(續)

- (v) 於二零一八年，已授予姚一鳴先生且未行權的第一期 345 千份股票股權因離職而失效。
- (vi) 於以前年度確認的股票期權應分攤的費用人民幣1,804,000元由於授予的股票期權失效，於二零一八年轉回。
- (vii) 於二零一八年及二零一七年，本集團沒有支付或應付就董事管理本公司或其子公司企業的事務所提供其他服務的薪酬。

(b) 董事的退休福利

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司沒有需要支付的董事退休福利(二零一七年：無)。

(c) 董事的辭退福利

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司沒有需要支付的董事辭退福利(二零一七年：無)。

(d) 就提供董事服務而向第三方提供的對價

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司沒有需要因提供董事服務而向第三方提供的對價(二零一七年：無)。

(e) 向董事、受該等董事控制的法人團體及該董事的關連主體提供的貸款、准貸款和其他交易的數據

於二零一八年十二月三十一日，本公司沒有向董事、受該等董事控制的法人團體及該董事的關連主體提供貸款、准貸款或其他交易(二零一七年：無)。

(f) 董事在交易、安排或合同的重大權益

本年度內或年結時，本公司並無簽訂任何涉及本集團之業務而公司之董事直接或間接在其中擁有重大權益之重要交易、安排或合同(二零一七年：無)。

