

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP CO., LTD.

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)

二零一九年年度業績公告

董事會欣然宣佈，本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的經審核綜合業績及截至二零一八年十二月三十一日止的比較數字。本業績已經由本公司審核委員會及董事會審閱。

合併綜合收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
銷售收入	4	59,704,322	72,379,779
銷售成本		(57,181,363)	(60,835,699)
毛利		2,522,959	11,544,080
銷售及分銷成本		(4,553,402)	(5,073,033)
管理費用		(3,589,516)	(4,519,380)
金融資產減值損失淨額		(53,831)	(7,257)
利息收入		290,694	453,389
其他收益－淨額	5	2,620,340	1,067,991
經營(虧損)／利潤		(2,762,756)	3,465,790
利息收入		171,565	103,021
財務費用	6	(516,481)	(458,858)
享有合營企業及聯營企業利潤的份額	7	9,399,343	8,753,300
除所得稅前利潤		6,291,671	11,863,253
所得稅貸項／(費用)	8	417,186	(920,808)
年度利潤		6,708,857	10,942,445
利潤歸屬於：			
本公司所有者		6,616,265	10,899,603
非控制性權益		92,592	42,842
		6,708,857	10,942,445

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
其他綜合收益／(虧損)			
於往後期間會重分類至損益的項目			
— 海外業務匯兌差異		1,151	722
— 採用權益法核算的於合營企業及聯營企業的投資中享有的其他綜合虧損		(419)	—
於往後期間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		8,974	(75,562)
本年度其他綜合收益／(虧損)，扣除稅項		9,706	(74,840)
本年度總綜合收益		6,718,563	10,867,605
總綜合收益歸屬於：			
本公司所有者		6,625,971	10,824,763
非控制性權益		92,592	42,842
		6,718,563	10,867,605
年內每股收益歸屬於本公司所有者 (以每股人民幣計)			
— 基本	9	0.65	1.07
— 稀釋	9	0.64	1.06

合併資產負債表

	附註	於十二月三十一日	
		二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
土地使用權		–	3,929,992
不動產、工廠及設備		19,395,807	16,318,393
使用權資產		6,846,371	–
投資性房地產		1,334,487	1,485,994
無形資產		10,809,744	8,539,985
於合營企業及聯營企業的投資	7	32,004,786	28,995,309
遞延所得稅資產		1,705,313	1,062,075
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產		1,224,218	1,215,244
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		3,137,472	1,588,786
預付款項及長期應收款		4,140,853	2,827,005
		80,599,051	65,962,783
流動資產			
存貨		6,927,830	6,729,797
應收賬款及其他應收款	11	16,843,950	16,605,239
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產		6,948	–
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		842,845	967,734
定期存款		6,959,924	10,336,681
受限制現金		1,678,017	3,841,939
現金及現金等價物		23,604,986	27,729,586
		56,864,500	66,210,976
總資產		137,463,551	132,173,759

		於十二月三十一日	
	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
權益			
股本		10,237,708	10,232,497
其他儲備		28,144,766	26,880,662
留存收益		41,805,637	39,490,695
		<hr/>	<hr/>
歸屬於本公司權益持有人的資本和儲備		80,188,111	76,603,854
非控制性權益		2,320,135	1,370,853
		<hr/>	<hr/>
總權益		82,508,246	77,974,707
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
負債			
非流動負債			
應付賬款及其他應付款	12	262,876	198,485
借款		7,691,622	9,611,461
租賃負債		1,232,042	–
遞延所得稅負債		183,136	160,977
撥備		1,014,776	674,556
政府補助		2,795,975	3,262,220
		<hr/>	<hr/>
		13,180,427	13,907,699
		<hr/>	<hr/>
流動負債			
應付賬款及其他應付款	12	33,616,467	35,786,131
合同負債		1,528,757	1,335,696
當期所得稅負債		284,124	340,264
借款		6,168,929	2,829,262
租賃負債		176,601	–
		<hr/>	<hr/>
		41,774,878	40,291,353
		<hr/>	<hr/>
總負債		54,955,305	54,199,052
		<hr/>	<hr/>
負債和所有者權益合計		137,463,551	132,173,759
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

附註

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. 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。

(a) 本集團採納的新訂和經修訂準則和詮釋

以下為本集團於二零一九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16號	租賃
香港(國際財務報告詮釋委員會)－第23號	所得稅會計處理的不確定性
香港財務報告準則第9號(修訂)	具有反向賠償的提前還款特徵
香港會計準則第28號(修訂)	於聯營或合營的長期權益
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
香港會計準則第19號(修訂)	計劃的修改、縮減或結算

本集團因採用《香港財務報告準則第16號－租賃》而作出了會計政策變更。本集團選擇追溯採用新準則，但在二零一九年一月一日確認初始應用新準則的累計影響。詳見附註3的披露。上述其他修訂對前期入賬金額沒有任何影響，預計也不會對當期或未來期間產生重大影響。

(b) 本集團未採納的新準則、現有準則之修訂及詮釋

本集團並未提前採用已發布但在截至二零一九年十二月三十一日止的報告期間尚未生效的新會計準則、準則之修訂及解釋公告。該等準則預計在當期或未來報告期間不會對主體及可預見的未來交易產生重要影響。

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9號、 香港財務報告準則第39號和 香港財務報告準則第7號(修訂)	銀行間同業拆借利率改革及其 對財務報告的影響(第一階段)	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(修訂)	重要性的定義	二零二零年一月一日
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
財務報告的概念框架(修訂版)	財務報告	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(很可能延後 至二零二二年一月一日)

3 採納香港財務報告準則第16號的影響

本附註說明了採用《香港財務報告準則第16號－租賃》對本集團財務報表的影響。

如上文附註2所述，本集團自二零一九年一月一日起追溯適用《香港財務報告準則第16號－租賃》，但是根據準則包含的具體過渡規定，並未對二零一八報告期間的比較數字進行重述。因此，因新租賃準則產生的重分類及調整在二零一九年一月一日期初資產負債表內確認。

因採用《香港財務報告準則第16號－租賃》，本集團為前期根據《香港會計準則第17號－租賃》歸入「經營租賃」分類的租賃確認租賃負債。承租人應以剩餘租賃付款額按二零一九年一月一日的承租人增量借款利率折現的現值計量該等租賃負債。於二零一九年一月一日，該等租賃負債適用的加權平均的承租人的增量借款利率為4.75%。

(i) 適用的實務變通

首次採用《香港財務報告準則第16號－租賃》時，本集團使用了準則允許的下列實務變通：

- 對具有合理相似特徵的租賃組合採用單一折現率
- 依賴前期關於租賃是否為虧損合同的評估，來替代減值測試－二零一九年一月一日不存在虧損合同
- 於二零一九年一月一日剩餘租賃期限短於十二個月的經營租賃作為短期租賃核算
- 在首次採用日計量使用權資產時扣除初始直接費用，及
- 如果合同包含續租選擇權或終止租賃選擇權，在確定租賃期時使用後見之明。

本集團還選擇不在首次採用日重新評估合同是否為租賃合同或包含租賃。而對於過渡日前簽訂的合同，本集團依賴於應用《香港會計準則第17號－租賃》和香港（國際財務報告詮釋委員會）第4號《確定一項安排是否包含租賃》所作的評估。

(ii) 租賃負債的計量

	二零一九年 人民幣千元
二零一八年十二月三十一日披露的經營租賃承諾	443,350
首次採用日使用承租人的增量借款利率進行折現	361,120
二零一九年一月一日確認的租賃負債	361,120
包括：	
流動租賃負債	93,095
非流動租賃負債	268,025
	361,120

(iii) 使用權資產的計量

相關使用權資產按照等同於租賃負債的金額計量，並按照與二零一八年十二月三十一日在合併資產負債表內確認的與租賃相關的任何預付或應計租賃付款額予以調整。

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。於二零一九年一月一日，土地使用權重分類為使用權資產。

(iv) 二零一九年一月一日在合併資產負債表內確認的調整

會計政策變更對二零一九年一月一日資產負債表上的下列項目產生影響：

- 使用權資產－增加人民幣4,291,112,000元
- 租賃負債－增加人民幣361,120,000元
- 土地使用權－減少人民幣3,929,992,000元

對二零一九年一月一日的留存收益沒有影響。

(v) 出租人會計處理

採用《香港財務報告準則第16號－租賃》後，本集團不需要對其作為出租人持有的資產的會計處理作出任何調整。

4. 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。

於截至二零一九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。

於截至二零一九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	57,473,064	2,647,427	(416,169)	–	59,704,322
分部間收入	(87,576)	(328,593)	416,169	–	–
收入(來自外部客戶)	<u>57,385,488</u>	<u>2,318,834</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>59,704,322</u>
分部業績	(2,287,703)	(175,137)	(425)	–	(2,463,265)
未分配收益－總部利息收入	–	–	–	198,953	198,953
未分配成本－總部開支	–	–	–	(498,444)	(498,444)
經營損失					(2,762,756)
財務費用	(219,642)	(14,762)	–	(282,077)	(516,481)
利息收入	27,986	21,039	–	122,540	171,565
享有合營企業和聯營企業利潤的份額	<u>8,937,715</u>	<u>461,628</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>9,399,343</u>
除所得稅前利潤					6,291,671
所得稅貸項／(費用)	<u>494,487</u>	<u>(66,610)</u>	<u>–</u>	<u>(10,691)</u>	<u>417,186</u>
年度利潤					<u>6,708,857</u>
其他分部資料					
折舊及攤銷	4,197,356	26,500	–	59,810	4,283,666
金融資產減值損失淨額	17,882	35,949	–	–	53,831
存貨減值費用	30,183	–	–	–	30,183
不動產、工廠及設備減值費用	81,667	331	–	–	81,998
無形資產減值費用	<u>443,217</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>443,217</u>

於二零一九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)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	101,925,922	37,036,319	(36,341,329)	34,842,639	137,463,551
總資產包括：					
於合營企業及聯營企業的投資	<u>28,281,061</u>	<u>3,723,725</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>32,004,786</u>
總負債	<u>51,542,547</u>	<u>27,583,109</u>	<u>(36,431,011)</u>	<u>12,260,660</u>	<u>54,955,305</u>
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)	<u>11,299,504</u>	<u>1,135,866</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>12,435,370</u>

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	<u>(124,592)</u>	<u>(218,104)</u>	<u>342,696</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
收入(來自外部客戶)	<u>69,649,810</u>	<u>2,729,969</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>72,379,779</u>
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)	<u>(773,465)</u>
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	-	-	<u>8,753,300</u>
除所得稅前利潤					11,863,253
所得稅費用	<u>(779,277)</u>	<u>(131,973)</u>	<u>-</u>	<u>(9,558)</u>	<u>(920,808)</u>
年度利潤					<u>10,942,445</u>

	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
其他分部資料					
折舊及攤銷	2,970,072	56,136	–	22,138	3,048,346
金融資產減值損失淨額	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

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)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

5. 其他收益－淨額

截至十二月三十一日止年度

二零一九年
人民幣千元

二零一八年
人民幣千元

匯兌淨收益	40,071	65,203
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 收益／(損失)	8,895	(48,977)
捐贈	(14,127)	(16,788)
出售合營及聯營企業的收益	22,493	25,677
政府補助	2,239,317	790,314
與金融資產有關的投資淨收益	191,875	194,679
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收益／(損失)	95,354	(23,857)
本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 其他	–	17,622
	36,462	64,118
	2,620,340	1,067,991

6. 財務費用

截至十二月三十一日止年度

二零一九年
人民幣千元

二零一八年
人民幣千元

利息費用	521,299	510,301
租賃負債相關的利息費用	59,503	–
資本化於合資格資產的利息費用	(64,321)	(51,443)
	516,481	458,858

7. 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

二零一九年
人民幣千元

二零一八年
人民幣千元

於合營企業的投資	23,867,207	22,113,574
於聯營企業的投資	8,137,579	6,881,735
	32,004,786	28,995,309

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	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
享有合營企業利潤的份額	8,194,859	7,226,090
享有聯營企業利潤的份額	1,204,484	1,527,210
	<u>9,399,343</u>	<u>8,753,300</u>

順流交易或逆流交易所產生的未實現損益已被抵銷。

7.1 於合營企業的投資

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
非上市股份投資	<u>23,867,207</u>	<u>22,113,574</u>

(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	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
年初	22,113,574	19,201,981
會計政策變更	-	(62,191)
年初(重列)	22,113,574	19,139,790
本年增加(附註(i))	508,510	1,593,281
處置	-	(62,396)
減資	(88,420)	(27,115)
利潤所佔份額	8,252,907	7,240,817
所享有的其他權益的增加	2,654	3,731
已宣告的股利	(6,922,018)	(5,774,534)
年末	<u>23,867,207</u>	<u>22,113,574</u>

(i) 於二零一九年，本集團按持股比例向一家合營企業增資人民幣77,500,000元。此外，本集團向四家新設立的合營企業出資人民幣431,010,000元。

- (b) 以下為集團在二零一九年十二月三十一日，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
廣汽本田汽車有限公司(「廣汽本田」)	中國內地	50	附註1	權益法
廣汽豐田汽車有限公司(「廣汽豐田」)	中國內地	50	附註1	權益法
廣汽菲亞特克萊斯勒汽車有限公司(「廣汽菲克」)	中國內地	50	附註1	權益法
廣汽三菱汽車有限公司(「廣汽三菱」)	中國內地	50	附註1	權益法
廣汽日野汽車有限公司(「廣汽日野」)	中國內地	50	附註1	權益法
廣汽匯理汽車金融有限公司(「廣汽匯理」)	中國內地	50	附註1	權益法
五羊-本田摩托(廣州)有限公司(「五羊本田」)	中國內地	50	附註1	權益法

附註1：廣汽本田、廣汽豐田、廣汽菲克、廣汽三菱、廣汽日野為在中國內地生產及銷售汽車及汽車零部件的公司，廣汽匯理為從事汽車金融的公司，五羊本田為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。

資產負債表摘要

	於十二月三十一日	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
資產		
非流動資產	<u>74,621,992</u>	<u>61,074,993</u>
流動資產		
— 現金及現金等價物	52,811,062	42,761,569
— 其他流動資產	<u>46,104,137</u>	<u>61,897,923</u>
	<u>98,915,199</u>	<u>104,659,492</u>
總資產	<u>173,537,191</u>	<u>165,734,485</u>
負債		
非流動負債		
— 金融負債(不包括應付及其他應付款)	21,693,717	13,291,657
— 其他非流動負債(包括應付及其他應付款)	<u>5,980,843</u>	<u>4,999,229</u>
	<u>27,674,560</u>	<u>18,290,886</u>
流動負債		
— 金融負債(不包括應付及其他應付款)	23,703,660	21,893,491
— 其他流動負債(包括應付及其他應付款)	<u>79,557,334</u>	<u>86,630,312</u>
	<u>103,260,994</u>	<u>108,523,803</u>
總負債	<u>130,935,554</u>	<u>126,814,689</u>
淨資產	42,601,637	38,919,796
減：非控制性權益	<u>(17,206)</u>	<u>(17,073)</u>
	<u>42,584,431</u>	<u>38,902,723</u>

綜合收益表摘要

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
銷售收入	248,545,510	241,881,015
銷售成本	(211,668,629)	(203,685,751)
其他開支	(20,390,072)	(23,661,386)
稅後利潤	16,486,809	14,533,878
減：歸屬於非控制性權益的收益	(133)	(20)
其他綜合虧損	16,486,676	14,533,858
	(20)	—
總綜合收益	16,486,656	14,533,858

8. 所得稅(貨項)／費用

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
當期所得稅	203,893	805,172
遞延稅項	(621,079)	115,636
	(417,186)	920,808

截至二零一九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%(二零一八年：15%或25%)。

若干子公司須繳納香港利得稅，截至二零一九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(二零一八年：16.5%)。

9. 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	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
利潤歸屬於本公司所有者	6,616,265	10,899,603
已發行普通股加權平均數(千份)	<u>10,235,610</u>	<u>10,216,906</u>
基本每股收益(人民幣每股)	<u><u>0.65</u></u>	<u><u>1.07</u></u>

(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至二零一九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	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
利潤歸屬於本公司所有者	6,616,265	10,899,603
加：可轉債利息費用	<u>91,832</u>	<u>89,427</u>
用於計算稀釋每股收益的利潤	<u>6,708,097</u>	<u>10,989,030</u>
已發行普通股加權平均數(千份)	10,235,610	10,216,906
加：假定股票期權全部轉換為普通股的加權平均股數(千份)	2,612	22,535
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)	<u>177,118</u>	<u>173,153</u>
用以計算稀釋每股收益的普通股的加權平均數(千份)	<u>10,415,340</u>	<u>10,412,594</u>
稀釋每股收益(人民幣每股)	<u><u>0.64</u></u>	<u><u>1.06</u></u>

10. 股利

截至十二月三十一日止年度

二零一九年
人民幣千元

二零一八年
人民幣千元

已派中期股利每股普通股人民幣：0.05元(二零一八年：0.10元)	511,885	1,021,470
擬派末期股利每股普通股人民幣：0.15元(二零一八年：0.28元)	1,535,656	2,865,995
	2,047,541	3,887,465

在二零一九年及二零一八年內支付的股利分別為人民幣3,377,880,000元及人民幣4,158,451,000元。將於應屆股東周年大會上，建議就截至二零一九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0.15元，總計約為人民幣1,535,656,000元。本財務報表未反映此項應付股利。

11. 應收賬款及其他應收款

於十二月三十一日

二零一九年
人民幣千元

二零一八年
人民幣千元

應收賬款(附註(a))	3,720,676	2,407,440
減：減值撥備	(254,327)	(248,905)
應收賬款－淨額	3,466,349	2,158,535
應收票據	2,241,121	4,756,832
對關聯方的貸款	1,645,655	603,412
對關聯方的委託貸款	240,000	189,400
待抵扣和待認證增值稅	1,883,638	1,751,306
預付款項	1,284,439	1,425,552
應收股利	3,614,415	3,202,844
應收融資租賃款	1,127,573	1,045,445
其他應收款項	1,340,760	1,471,913
	16,843,950	16,605,239

- (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。應收賬款於二零一九年及二零一八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	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
一年以內	2,908,145	2,153,009
一至二年	561,819	79,519
二至三年	78,988	7,619
三至四年	7,363	10,083
四至五年	8,401	6,439
五年以上	155,960	150,771
	<u>3,720,676</u>	<u>2,407,440</u>

12. 應付賬款及其他應付款

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
應付賬款(附註(a))	12,142,923	11,438,370
應付票據	1,122,303	834,772
應付職工薪酬	2,179,518	2,190,001
其他稅項	417,427	764,328
政府補助	189,534	116,662
應付工程款	718,208	741,226
應付銷售返利	1,548,213	1,747,657
應付模具費	1,451,364	1,590,019
應付廣告費	659,699	874,055
應付研發費	825,802	691,342
客戶存款	8,596,263	9,746,028
保險合同未到期責任準備金	825,680	625,596
賣出回購金融資產款	252,235	378,955
應付保證金	178,609	169,054
其他應付款項	2,771,565	4,076,551
	<u>33,879,343</u>	<u>35,984,616</u>
減：應付賬款及其他應付款之非流動部分	<u>(262,876)</u>	<u>(198,485)</u>
流動部分	<u>33,616,467</u>	<u>35,786,131</u>

(a) 於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，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	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
一年內	11,749,823	11,256,179
一年至二年	318,534	106,697
二年至三年	39,981	50,365
三年以上	34,585	25,129
	<u>12,142,923</u>	<u>11,438,370</u>

董事長致辭

尊敬的各位股東：

2019年，面對波詭雲譎的外部形勢和日益嚴峻的行業形勢，我們在廣大股東的大力支持下，不忘初心，牢記使命，刀刀向內求變革，心無旁騖謀發展，實現了整體優於行業的發展水平。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，我們保持平穩發展，在逆境中展現韌性。在國內汽車行業持續下行、銷量同比下降8.23%的嚴峻形勢下，本集團全年汽車銷量為206.22萬輛，同比下降3.99%，優於行業水平約4.24個百分點，汽車銷量位列全國前五，市場佔有率同比提升約0.35個百分點。其中，廣汽本田和廣汽豐田銷量同比增長3.98%和17.59%，營業收入均創歷史新高；廣汽乘用車頂住下滑壓力全力降庫存、調結構，打造數字化營銷體系和特色化服務體系，基於全新GPMA平台打造的第二代GS4上市首月銷量破萬；廣汽新能源推出Aion S和Aion LX兩款純電汽車專屬平台打造的全新車型，全年銷量同比增長110.6%。本集團連同合營、聯營公司共實現銷售收入約人民幣3,550.90億元，較上年同期減少約2.36%。本集團銷售收入約人民幣597.04億元，較上年同期減少約17.51%；歸屬於母公司股東的淨利潤約人民幣66.16億元，較上年同期減少約39.30%，實現每股收益約人民幣0.65元，較上年同期減少約39.25%。我們連續7年入圍《財富》世界500強，並首次進入前200位，排名第189位。

在這一年裡，我們持續回報股東，共同分享發展成果。我們始終堅持長期持續穩定的分紅政策及每年兩次派息，年度派息率均超過30%，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1.5元(含稅)的末期股息，加上中期已派發的每10股人民幣0.5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20.48億元，上市以來已累計派發現金股利超人民幣168億元。

在這一年裡，我們深化改革創新，不斷釋放企業活力。實施集團總部機構改革，強化自主品牌一體化經營和溝通協調效率，強化研發、整車、零部件、商貿、金融板塊資源和戰略協同，加快國際化、數字化發展。廣汽研究院模擬法人運作設立董事會，並統一調整廣汽乘用車、廣汽新能源、廣汽研究院董事會人員構成，實現步調一致，推動研產銷一體化。持續推進職業經理人改革，完成2名空缺副總經理職業經理人選聘，推進選取試點投資企業開展職業經理人改革。

在這一年裡，我們緊扣戰略引領，積極完善戰略佈局。為推進「十三五」戰略實施，我們發佈了「e-TIME行動」計劃，把顧客體驗(Experience)作為核心、重心的任務，以科技創新(Technology)、智能網聯(Intelligence)、智能製造(Manufacture)、電氣化(Electrification)來共同支撐新型的顧客體驗。明確將數字化作為本集團中長期發展的重點突破方向之一，積極推動數字化轉型，制定了從「業務數字化」邁向「數字業務化」的整體數字化轉型藍圖。持續推進廣汽智聯新能源汽車產業園建設，目前產業園已批准落地的投資項目規模已達人民幣285億元。如祺出行於6月26日正式上線運營，市場口碑持續升溫，半年累計用戶註冊已超100萬。「朋友圈」不斷擴大，與國內外領先的整車和零部件企業開展戰略合作，開放合作持續深化。廣汽乘用車宜昌工廠、廣汽豐田擴大產能項目(二期產能12萬輛)建成投產，進一步築牢發展基礎。

在這一年裡，我們加強自主創新，加快積蓄發展動能。廣汽研究院全力推進53個整車項目，完成14款車型開發上市。全年共推進13個動力總成項目，1.5TM米勒循環發動機順利量產，整車動力性、油耗、輕量化水平全面提升；第四代發動機2.0TGDI提前完成首台樣機試製，整機性能同級別國際領先。技術創新方面，單踏板控制系統、車載以太網、網聯生態雲平台、網聯終端產品G3.0等完成開發並量產應用；發佈了由廣汽自主研發，騰訊、華為等多個戰略合作夥伴支持的ADiGO(智駕互聯)生態系統，打造智慧網聯汽車大生態。自主研發、自主創新能力持續提升，在國家發展改革委辦公廳發佈的國家企業技術中心2019年評價結果中，廣汽集團以96.4分的成績，名列全國第六。

在這一年裡，我們推進脫貧攻堅，切實履行社會責任。本集團積極推進精準扶貧精準脫貧工作，定點幫扶清遠連州市3個貧困村「兩不愁三保障一相當」工作落實到位，穩定脫貧成效顯著，截至2019年12月，本集團在幫扶村累計共投入資金人民幣5,283.6萬元，貧困戶已全部脫貧，人均可支配收入達到人民幣13,000元以上。深度參與東西部扶貧協作，結對幫扶畢節市納雍縣庫東關鄉5個深度貧困村，與畢節職業技術學院籌建「廣汽班」。2019年本集團在精準扶貧及各類公益慈善事業投入超人民幣7,927.83萬元。同時，本集團積極實施產業對口幫扶，助力粵東西北地方振興發展，完成梅州廣汽零部件產業園建設，梅州廣汽彈簧項目建成投產，園區計劃引進投資總額約人民幣16億元，截至2019年完成引進投資人民幣5.5億元。2020年初，面對新型冠狀病毒肺炎疫情來襲，我們也通過多種形式積極擔當履行企業社會責任，捐贈現金及口罩、車輛等物資累計超人民幣3,438萬元支援防控疫情，並快速打造生產口罩的設備和生產線，為緩解疫情防護救援物資緊缺貢獻力量。

2020年，隨著行業競爭從增量向存量快速轉變，市場洗牌進程進一步加劇，主流企業間的競爭態勢將愈發激烈。同時，汽車產業能源革命、智能革命和網聯革命方興未艾，創新科技及商業模式不斷湧現。特別是年初新型冠狀病毒肺炎疫情全球蔓延，增加了宏觀經濟中的不確定因素，汽車零部件供應體系被打亂、企業復工復產進度緩慢，市場需求受到嚴重抑制，汽車行業將面臨較大的下行壓力。面對更趨錯綜複雜的內外部形勢，我們將務實篤行守初心，保持戰略定力，在做好疫情防控的基礎上，加緊推進各項生產挽回措施，想方設法確保零部件供應，積極挖掘產能，全力促進銷量提升，壓開支降成本，努力降低疫情對企業生產經營的影響，堅定不移地推進高質量發展，預計全年實現汽車產銷同比增長3%左右。

我們經營工作將強調「穩」。本集團經營工作依然將堅持穩中求進，圍繞中長期戰略佈局、「十三五」戰略規劃目標及「e-TIME行動」計劃措施，確保完成2020年度經營計劃目標。強化明星車型培育，優化產品佈局，進一步提升快速推出改款產品的能力，不斷推陳出新，快速滿足消費者求新求變的需求。堅持以戰略為引領，緊緊圍繞向科技型、服務型、數字化企業轉型的重大戰略方向，擘畫「十四五」規劃藍圖。

我們經營發展將突出「質」。聚焦質量管控，進一步完善QDR(品質、耐久性與可靠性)標準及評價體系建設。以客戶為中心持續加強數字化建設，打破傳統整車廠、經銷商、用戶的直線線性關係，構建三者之間的「金三角」結構。繼續推進店面形象改造和信息化數字化升級，推進數字化營銷體系及特色服務體系構建。持續提升品牌價值，全方位強化廣汽品牌的消費者體驗。

我們經營管理將聚焦「效」。繼續開展開源節流、降本增效，通過市場壓力倒逼降本革命，加快實現產品的平台化模塊化標準化通用化，大幅度降低產品開發和生產製造成本。聚焦具有戰略性、引領性、前瞻性、基礎性的項目，最大限度提高要素配置效率，發揮其最大效能。完善研產銷一體化機制，提升板塊間及板塊內業務協同。持續優化職業經理人考核機制，加快推進投資企業職業經理人改革落地。大力推動眾誠保險、移動出行、大聖科技等投資企業混改及員工持股工作，進一步提升企業活力。

我們發展變革將著眼「轉」。強化科技賦能，加快推進向科技型企業轉型，致力於在基礎研究新成果與新技術結合的基礎上深入研究和大力推動產業新變革；強化數字化賦能，積極推動數字化轉型，以業務戰略引領數字化推進，以數字化推動創新發展；強化國際賦能，繼續深耕現有市場，積極開拓潛力市場，充分發掘市場潛能。

「千磨萬擊還堅勁，任爾東西南北風」。2020年，是全面建成小康社會的決勝之年，也是「十三五」規劃的收官之年。我們將勳力同心、開拓進取，以「一個中心，兩個不動搖，三個轉變，四個變革」為主線，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，推進質量變革、效率變革、動力變革、體制機制變革，推進本集團新一輪發展，為早日實現世界一流企業目標而努力奮鬥！

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！

(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) 汽車整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、廣汽菲克、廣汽三菱生產。

產品：本集團乘用車產品包括15個系列的轎車、25個系列的SUV及3個系列的MPV。具體為：

本集團燃油車產品包括：

- 廣汽傳祺Trumpchi (GA3、GA4、GA5、GA6、GA8、GS3、GS4、GS5、GS7、GS8、GM6、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)、Breeze(皓影)、Acura CDX、Acura TLX-L、Acura RDX等；
- 廣汽豐田Camry(凱美瑞)、Highlander(漢蘭達)、Yaris L(致炫、致享)、Levin(雷凌)、C-HR等；
- 廣汽菲克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)、Outlander(歐藍德)、Eclipse Cross(奕歌)等；

本集團節能與新能源產品包括：

- 廣汽傳祺GA3S•PHEV、GS4•PHEV、GE3、AION S、AION LX；
- 廣汽本田雅閣銳混動、奧德賽銳混動、Breeze(皓影)混動、Acura CDX混動、世銳、VE-1；
- 廣汽豐田凱美瑞雙擎、雷凌雙擎、雷凌雙擎E+、iA5；
- 廣汽菲克悅界•PHEV、JEEP大指揮官PHEV；
- 廣汽三菱祺智•PHEV、祺智•EV；

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。

產能：本報告期廣汽新能源新增10萬輛／年產能，於2019年5月投產；廣汽乘用車宜昌工廠新增20萬輛／年產能，於2019年6月投產。廣汽豐田擴大產能項目二期產能12萬輛於2019年12月建成。截至本報告期末，汽車總產能為261.3萬輛／年。

銷售渠道：本集團通過銷售門店及互聯網管道開展汽車銷售，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、自治區和直轄市的乘用車4S店2,555家。

(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；通過如祺出行為用戶提供創新移動出行業務。

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74%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廣汽財務、中隆投資、廣汽資本、眾誠保險及合營公司廣汽匯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

2019年我國經濟運行仍在合理區間，經濟穩中向好、長期向好的基本趨勢沒有變，但汽車行業在轉型升級過程中受中美經貿摩擦、環保標準切換、新能源補貼退坡等因素的影響，面臨的壓力進一步加大，市場連續下滑，產銷量與行業主要經濟效益指標均呈現負增長。行業具體情況如下：

1. 汽車年度產銷量降幅擴大

2019年，汽車產銷量繼續蟬聯全球第一，產銷量分別為2,572.06萬輛和2,576.87萬輛，同比分別下降7.51%和8.23%，降幅比上年分別擴大4.20和5.46個百分點。

汽車月度銷量連續出現負增長，其中上半年降幅明顯，下半年逐步呈現好轉趨勢，累計增長率下半年持續收窄，但總體壓力依然較大。

2. 乘用車產銷量降幅大於汽車總體

2019年，乘用車產銷量分別為2,136.02萬輛和2,144.42萬輛，同比分別下降9.22%和9.56%，佔汽車產銷比重分別達到83.05%和83.22%，分別低於上年產銷量比重的1.56和1.22個百分點。

乘用車四類車型均出現負增長，其中轎車產銷量同比分別減少124.70萬輛和123.44萬輛，同比分別下降10.86%和10.70%；SUV產銷量同比分別減少59.99萬輛和62.72萬輛，同比分別下降6.03%和6.28%。

3. 新能源汽車同比增速大幅下降

2019年，新能源受補貼退坡影響，下半年呈現大幅下降態勢，全年產銷量分別為124.2萬輛和120.6萬輛，同比分別下降2.3%和4.0%。2018年新能源汽車產銷量同比增幅為59.9%和61.7%。

其中純電動汽車產銷量分別為102.00萬輛和97.20萬輛，同比分別增長3.40%和下降1.20%；插電式混合動力汽車產銷量分別為22.00萬輛和23.20萬輛，同比分別下降22.50%和14.50%；燃料電池汽車產銷量分別為2,833輛和2,737輛，同比分別增長85.50%和79.20%。

4. 重點汽車集團市場集中度持續提升

2019年汽車銷量排名前十位的汽車集團銷量合計為2,329.4萬輛，同比下降6.7%，高於行業增速1.5個百分點。佔汽車銷售總量的90.4%，集中度高於上年同期1.5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、移動出行的產業鏈閉環，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，移動出行平台「如祺出行」正式開始運營，廣汽智聯新能源汽車產業園項目按計劃推進，廣汽愛信變速箱項目、廣汽乘用車動力總成二工廠發動機一期項目相繼開工，廣汽乘用車宜昌工廠、廣汽新能源智慧生態工廠一期、廣汽豐田擴大產能項目(二期產能12萬輛)正式投產，產業佈局進一步完善。

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反覆運算，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廣汽傳祺GM6、第二代GS4、廣汽新能源Aion S、Aion LX、廣汽本田皓影、奧德賽銳•混動、廣汽豐田雷凌(含HEV)換代等新車型和改款車型，產品線更趨豐富，新能源和節能產品的結構比例持續提高。

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、模組化架構的正向開發體系，具備集成創新優勢。本報告期內，本集團強化核心零部件自主掌控，首款自研米勒迴圈1.5TM發動機、自研7WDCT自動變速箱完成開發；集團新增專利申請1,455件，累計專利申請6,079件，新增專利授權數799件(其中發明專利166件)，累計專利授權數3,723件(其中發明專利575件)。傳祺GE3車型首次榮獲國家級外觀設計專利金獎。2019年11月3日，廣汽集團「GAC小排量汽油機平台技術研究及產品開發」項目榮獲中國內燃機學會頒發的最高榮譽「科學技術獎」一等獎。

5. 搭建新能源及智慧網聯技術體系

本集團擁有全球領先的純電汽車專屬平台及首先應用的深度集成「三合一」電驅系統，自主研發了集自動駕駛系統、物聯系統、雲平台及大資料於一身的ADiGO(智駕互聯)生態系統，並已具備量產L3級自動駕駛技術水平，打造了基於全新純電專屬平台的Aion系列新能源汽車產品體系。本報告期內，基於純電專屬平台的首款戰略車型Aion S和豪華智慧超跑SUV—Aion LX正式上市，Aion LX上市以來以高科技、高品質、高性能的表現深得顧客喜愛；本集團自主研發，騰訊、華為等多個戰略合作夥伴支持的ADiGO(智駕互聯)生態系統正式發佈，致力打造智慧網聯汽車大生態。

6. 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。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。

(四)經營情況討論與分析

2019年，我國汽車行業在轉型升級過程中，受中美經貿摩擦、環保標準切換、新能源補貼退坡等因素的影響，承受了較大壓力。面對汽車行業持續下行的嚴峻形勢，本集團以高質量發展為統領，採取各種積極有效的措施，攻堅克難，保持經營平穩運行，整體實現了優於行業的發展水平，在逆境中表現出強大的發展韌性。

1. 頂住下行壓力，保持經營平穩運行

本集團旗下各整車企業在市場需求下滑的嚴峻形勢下迎難而上，整體表現優於行業，雅閣、凱美瑞、雷凌、凌派、繽智、漢蘭達、歐藍德、冠道、GS4、指南者、奧德賽等明星車型持續熱銷，傳祺GM6、第二代GS4、GA6換代、Aion S、Aion LX、皓影、奧德賽混動版、繽智中改款、雷凌(含HEV)換代及雙擎E+、大指揮官PHEV等新車型成功上市。零部件板塊，廣汽部件積極引入集成電驅動系統、IGBT和保險杠等相關零部件項目；廣豐發動機TNGA項目首條生產線TNGA 2.0L發動機全面量產下線。商貿服務板塊，廣汽商貿持續推進銷售網絡建設，全年新增25家銷售店；大聖科技探索從開放型電商向數字化科技型企業的戰略升級。金融服務板塊，廣汽匯理零售貸款滲透率持續上升，業績再創新高；眾誠保險完成廣愛保險經紀有限公司股權收購，連續兩年實現盈利；廣汽資本所投企業虹軟科技、廣電計量實現IPO；廣汽財務積極開展庫存融資業務，為整車銷售提供支持。

2. 深化改革創新，持續完善公司治理

全面推動「雙百行動」改革方案實施，推動眾誠保險員工持股試點、投資企業職業經理人改革、建立健全容錯機制等多項工作取得實質性成效。實施新一輪組織機構改革，新設整車事業本部、零部件事業本部、商貿事業本部、金融業務本部、國際業務本部等本部，強化自主品牌研產銷一體化經營和溝通協調效率，加強研發、整車、零部件、商貿、金融板塊的資源和戰略協同，加快推動數字化轉型和國際化業務發展，進一步提升管理效益。同時，廣汽研究院模擬法人運作設立董事會；廣汽菲克調整運營機制，實現廣汽菲克和廣汽菲克銷售公司一體化運營。完成首期股權激勵計劃全部行權，累計行權5,932.16萬股。持續完善公司治理制度，本報告期內新增規章制度17項，修訂《公司章程》及其他規章制度54項。

3. 扎實推進項目建設，築牢發展基礎

廣汽智聯新能源汽車產業園項目按計劃推進，廣汽新能源智慧生態工廠一期正式投產。廣汽愛信變速箱、廣汽乘用車動力總成二工廠、廣汽時代、時代廣汽、南方(韶關)智慧網聯新能源汽車試驗檢測中心等項目相繼開工建設。廣汽乘用車宜昌工廠竣工投產，建成生產自動化、信息數字化、管理智慧化、智造生態化的智慧智造標杆工廠。廣汽研究院化龍研發基地二期完成主體結構封頂。廣汽豐田擴大產能項目(二期產能12萬輛)已建成投產，廣汽豐田新能源車擴建項目按計劃推進。廣汽本田增城工廠產能擴大(新增24萬輛/年)建設項目已完成投產準備。

4. 提升自主體系能力，激發發展新動能

自主品牌大力推動研產銷一體化，完成第二代GS4、GA6換代、GM6、Aion S、Aion LX等車型開發上市，其中，第二代GS4是基於全新廣汽全球平台模塊化架構GPMA打造的首款SUV，也是全球首款搭載微信車載版的量產車；Aion S 4月上市後累計年銷量達3.2萬台，穩居純電轎車市場前二；Aion LX以自主領先的650km NEDC續航里程、媲美超跑的3.9秒百公里加速及L3級自動駕駛，成為自主純電汽車新標杆。大力推動自主品牌營銷創新，構築「數字化時代營銷金三角」和啟動「4×2+1工程」，提高數字化營銷水平。全年完成500多家傳祺特約店升級，推出「一鍵尊享服務」品牌，竭力打造數字化特色化服務體系。堅定國際化步伐，深耕「一帶一路」市場，本年度完成以色列、柬埔寨等8國市場開拓，已佈局全球24個國家和地區。

5. 切實保障投資者權益，樹立良好資本市場形象

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，2019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156項和126項，本公司連續四年獲上交所信息披露年度「A類」評價。通過上交所e互動、投資者熱線、路演、投資者交流會等多種途徑加強與投資者溝通，全年累計接待投資者／分析師超過1,500餘人次。此外，組織了『滬市公司質量行—「我是股東」』、「走進大灣區上市公司」等活動，讓更多的中小投資者更深入地走進公司、了解公司。2019年公司被《機構投資者》授予「亞洲區最受尊敬企業」獎項。

6. 講好廣汽故事，穩步提升品牌價值

積極參展北美、上海、廣州等國際車展，借助全國兩會、博鰲論壇、中華人民共和國成立70周年、讀懂中國會議等重要傳播節點，說好廣汽故事，強化品牌形象。廣汽傳祺榮獲中央廣播電視總台2019年中國品牌強國盛典活動「十大年度新銳品牌」的稱號。

(五)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3,550.90億元，較上年同期減少約人民幣85.95億元，較上年同期減少約2.36%。

本報告期內，本集團的銷售收入約人民幣597.04億元，較上年同期減少約17.51%；歸屬於母公司股東的淨利潤約人民幣66.16億元，較上年同期減少約39.30%。基本每股收益約人民幣0.65元，較上年同期減少約人民幣0.42元。

本報告期業績變動主要原因是：

1. 2019年，經濟下行壓力加大，國內汽車行業產銷持續負增長。面對嚴峻形勢，本集團以高品質發展為統領，採取各種積極有效的措施，堅持正向研發、自主創新，加快推出新產品，不斷增強產品力。2019年，全球研發體系能力再度邁上新台階，並大力推動自主品牌研產銷一體化，先後推出第二款MPV車型傳祺GM6、GA6換代、第二代GS4傳統車型，推出Aion S、Aion LX自主品牌新能源車，進一步豐富自主品牌明星產品組合。其中，自主品牌新能源車銷量保持逆勢增長，全年銷量超過4萬輛，同比翻一番。

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，第十代雅閣等車型銷量穩步增長，其中，廣汽本田新推出奧德賽銳·混動、繽智中改款、皓影，廣汽豐田推出全新換代雷凌、首款純電動轎車iA5，市場反應均較好。廣汽本田、廣汽豐田全年產銷均實現同比正增長。
3. 隨著自主品牌及合營企業產銷量的變化，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雖然也受到一定的影響，但各業務板塊協同效應持續顯現，助力主業發展。其中，本集團於2019年6月正式發佈移動出行平台一如祺出行，並率先在廣州推出市場試運營，進一步完善廣汽集團的出行服務板塊，促進產業鏈優化升級，推動集團高品質發展邁上新台階。廣汽財務持續提升金融服務能力，各項新業務取得較大進展，支持集團主業發展需求。

截至2019年12月31日止，按本集團於合營企業持有之股權比例計算，所有共同控制總負債及總收入分別為人民幣653.41億元及人民幣1,242.38億元，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	597.04	723.80	-17.51
銷售成本	571.81	608.36	-6.01
銷售及分銷成本	45.53	50.73	-10.25
管理費用	35.90	45.19	-20.56
財務費用	5.16	4.59	12.42
利息收入	4.62	5.56	-16.91
享有合營企業及聯營企業利潤的份額	93.99	87.53	7.38
經營活動產生的現金流量淨額	-23.88	-23.38	-2.14
投資活動產生的現金流量淨額	-0.52	-51.48	98.99
籌資活動產生的現金流量淨額	-17.11	-20.12	14.96

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597.04億元，較上年同期減少約17.51%，主要是國內汽車行業產銷持續負增長，國內政策變化影響，本集團汽車銷量下降。

本報告期內，本集團銷售成本約人民幣571.81億元，較上年同期減少約6.01%；毛利總額約人民幣25.23億元，較上年同期減少約人民幣90.21億元，較上年同期減少約78.14%；毛利率較上年同期減少11.72個百分點，主要是產銷量下降導致收入減少以及成本規模效應減少等綜合所致。

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	360.60	354.93	1.57	-28.44	-16.16	-90.18
零部件製造業	24.74	23.46	5.17	-14.16	-6.38	-60.38
商貿服務	188.51	179.57	4.74	15.13	17.96	-32.57
金融及其他	23.19	13.85	40.28	-15.05	79.40	-43.84
合計	597.04	571.81	4.23	-17.51	-6.01	-73.48

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	360.39	354.80	1.55	-28.46	-16.18	-90.29
汽車相關貿易	213.25	203.03	4.79	10.74	14.52	-39.60
金融及其他	23.40	13.98	40.26	-14.85	79.92	-43.87
合計	597.04	571.81	4.23	-17.51	-6.01	-73.48

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	595.38	571.74	3.97	-17.72	-6.01	-75.09
香港地區	1.66	0.07	95.78	730.00	0.00	47.35
合計	597.04	571.81	4.23	-17.51	-6.01	-73.48

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	53,721	58,365	1,716	-10.29	4.40	-73.07
SUV	268,161	267,453	18,991	-40.81	-40.10	3.55
MPV	57,437	58,760	3,437	53.11	79.45	-28.05

產銷量情況說明：主要為合併報告範圍內廣汽乘用車產銷資料。

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	29.64	5.00

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	133.44	24.20

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8.36%。

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

- (1) 銷售及分銷成本較上年同期數減少約人民幣5.20億元，主要是本報告期廣告宣傳及市場費同比減少等綜合所致。
- (2) 管理費用較上年同期數減少約人民幣9.29億元，主要是本報告期A股期權激勵費用分攤同比減少等綜合所致。
- (3) 財務費用較上年同期數增加約人民幣0.57億元，主要是本報告期借款同比增加影響利息費用增加等綜合所致。
- (4) 利息收入較上年同期數減少約人民幣0.94億元，主要是本報告期產銷下降導致資金減少等影響利息收入同比減少等綜合所致。

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	9.59
本期資本化研發支出	43.17
研發支出合計	52.76
研發支出總額佔銷售收入比例(%)	8.84
公司研發人員的數量	6,222
研發人員數量佔公司總人數的比例(%)	17.62
研發投入資本化的比重(%)	81.82

(2) 本報告期內研發投入約人民幣52.76億元，較上年同期增加人民幣3.87億元，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

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93.99億元，較上年同期增加約人民幣6.46億元，主要是日系合資企業盈利增加、歐美系合資企業盈利減少，以及隨產銷量減少，上游汽車零部件聯營企業盈利減少等綜合所致。

5、現金流

(1) 本報告期內經營活動產生的現金流量淨額為流出約人民幣23.88億元，較上年同期的現金淨流出約人民幣23.38億元增加淨流出約人民幣0.50億元，主要是本報告期內隨銷量減少，營業收付相應減少、稅費支付減少等綜合所致；

- (2) 本報告期內投資活動產生的現金流量淨額為流出約人民幣0.52億元，較上年同期的現金淨流出約人民幣51.48億元減少淨流出約人民幣50.96億元，主要是本報告期收到投資企業分利增加以及定期存款減少等綜合所致；
- (3) 本報告期內籌資活動產生的現金流量淨額為流出約人民幣17.11億元，較上年同期的現金淨流出約人民幣20.12億元減少淨流出約人民幣3.01億元，主要是本報告期下屬企業吸收投資增加等綜合所致；
- (4) 於2019年12月31日，本集團的現金和現金等價物約人民幣236.05億元，比較2018年12月31日的約人民幣277.30億元，減少約人民幣41.25億元。

6、 其它

所得稅費用約人民幣-4.17億元，較上年同期減少約人民幣13.38億元，主要是本報告期部分附屬公司盈利變化所致。

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66.16億元，較上年同期減少約39.30%；基本每股收益約人民幣0.65元，較上年同期減少約人民幣0.42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	期末餘額	本期期末數	上期期末數	上期期末數	變動比例 (%)
		佔總資產的 比例(%)		佔總資產的 比例(%)	
預付款項及長期應收款	41.41	3.01	28.27	2.14	46.48
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產—非流動	31.37	2.28	15.89	1.20	97.42
不動產、工廠及設備	193.96	14.11	163.18	12.35	18.86
借款—流動	61.69	4.49	28.29	2.14	118.06
應付賬款及其他應付款—流動	336.16	24.45	357.86	27.08	-6.06

2、變動情況說明

- (1) 預付款項及長期應收款：主要是本報告期應收融資租賃款增加等綜合所致；
- (2) 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產—非流動：主要是本報告期金融企業投資金融產品增加等綜合所致；
- (3) 不動產、工廠及設備：主要是本報告期廣汽乘用車擴能建設及新能源汽車工廠建設而增加固定資產等綜合所致；

- (4) 借款－流動：主要是本報告期人民幣20億元公司債券和人民幣3億元中期票據將於2020年到期，以及發行人民幣4億元短期融資券等綜合所致；
- (5) 應付賬款及其他應付款－流動：主要是本報告期隨產銷量下降，購買材料的應付款、應付經銷店費用等相應減少等綜合所致。

(三) 財務狀況分析

1、財務指標

於2019年12月31日，本集團的流動比率約為1.36倍，比2018年12月31日的約1.64倍有所下降；速動比率約為1.20倍，比2018年12月31日的約1.48倍有所下降，均處於合理範圍。

2、財政資源及資本架構

於2019年12月31日，本集團的流動資產約人民幣568.65億元，流動負債約人民幣417.75億元，流動比率約為1.36倍。

於2019年12月31日的總借款約人民幣138.61億元，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25.51億元的可轉債、期末餘額約人民幣4億元的短期融資券、期末餘額約人民幣50.70億元的銀行及金融機構借款等，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2019年12月31日，本集團的資產負債比率約為14.38% (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2019年12月31日，本集團承擔對第三方擔保責任為人民幣0元，2018年12月31日承擔對第三方擔保責任為人民幣0元；於2019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，2018年12月31日對子公司財務擔保金額為人民幣0元。

(六) 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	65萬輛	77.66	119.48
廣汽豐田	60萬輛	67.06	139.71
廣汽乘用車(含廣汽新能源)	82萬輛	37.93	55.92
廣汽三菱	20萬輛	12.80	64.00
廣汽菲克	32.8萬輛	6.57	20.03
廣汽日野	1萬輛	0.35	35.00
廣汽比亞迪	0.5萬輛	0.02	4.00

註：

1. 報告期產能指報告期產量。
2. 廣汽本田的產能含整合原本田(中國)的產能。廣汽本田增城工廠產能擴大(新增24萬輛/年)建設項目二期於2020年2月投產。
3. 廣汽豐田擴大產能項目二期產能12萬輛於2019年12月建成，報告期內實際產能利用率為139.71%。
4. 廣汽乘用車宜昌工廠產能20萬輛/年，於2019年6月建成投產；廣汽新能源一期產能10萬輛/年，於2019年5月建成投產。

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
廣汽自主品牌乘用車新增20萬輛新能源汽車產能擴建項目	469,400	65,028	311,817	一期(10萬輛)已於2018年12月竣工投產；二期(10萬輛)根據市場情況適時啟動建設。	20萬輛
廣汽本田增城工廠產能擴大(新增24萬輛/年)建設項目	310,221	39,300	307,256	一期(12萬輛)已於2015年10月投產；二期(12-24萬輛)2020年2月投產。	24萬輛
廣汽豐田新能源車擴建項目(一期、二期)	1,132,988.6	196,077	196,077	2022年	40萬輛

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	2,058,500	2,138,543	-3.74	2,020,161	2,184,910	-7.54
轎車	1,108,722	986,524	12.39	1,090,750	1,011,920	7.79
MPV	103,241	78,243	31.95	100,623	82,602	21.82
SUV	846,537	1,073,776	-21.16	828,788	1,090,388	-23.99
商用車	3,660	9,349	-60.85	3,653	9,100	-59.86
客車	142	5,046	-97.19	137	5,046	-97.28
貨車	3,518	4,303	-18.24	3,516	4,054	-13.27
合計	2,062,160	2,147,892	-3.99	2,023,814	2,194,010	-7.76

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	2,033,824	2,120,739	-4.10	24,676	17,804	38.60
轎車	1,092,933	972,337	12.40	15,789	14,187	11.29
MPV	102,901	78,168	31.64	340	75	353.33
SUV	837,990	1,070,234	-21.70	8,547	3,542	141.30
商用車	3,660	9,349	-60.85	-	-	-
客車	142	5,046	-97.19	-	-	-
貨車	3,518	4,303	-18.24	-	-	-
合計	2,037,484	2,130,088	-4.35	24,676	17,804	38.60

註：上述產銷資料含合營公司。

3. 新能源汽車業務

新能源汽車產能狀況

廣汽新能源智能生態工廠一期產能10萬輛/年，於2019年5月建成投產。

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	42,224	20,045	110.65	43,078	20,014	115.24

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	491,819	86,139	17.51

(七)重大資產和股權出售

無。

(八)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，積極採取生產強化、行銷創新、降本增效等有效措施，實現了穩步發展，特別是廣汽豐田、廣汽本田實現了產銷大幅好於行業整體的優異成績。其中：

廣汽本田實現產銷762,390輛和770,884輛，同比增長1.56%和3.98%；實現營業收入人民幣10,571,144萬元，同比增8.03%；

廣汽豐田實現產銷670,554輛和682,008輛，同比增長11.88%和17.59%；實現營業收入人民幣9,805,427萬元，同比增長17.12%；

廣汽乘用車實現產銷379,319輛和384,578輛，同比下降31.09%和28.14%；實現營業收入人民幣4,072,182萬元，同比下降26.89%。

(九)公司控制的結構化主體情況

無。

(十)公司關於公司未來發展的討論與分析

(一)行業格局和趨勢

2020年，由於宏觀經濟中不確定因素增加、消費信心不足、行業競爭加劇、國六排放標準及雙積分實施等因素，加上年初新型冠狀病毒肺炎疫情的影響，汽車行業將面臨較大的下行壓力。汽車行業發展格局和趨勢將呈現以下特點：

1. 新型冠狀病毒肺炎疫情增加行業下行壓力

疫情嚴重的湖北地區及比較嚴重的廣東、浙江等地區都是我國汽車工業大省且零部件配套企業眾多，由於整車廠全國配套，產業鏈長，疫情除直接影響當地整車企業的產銷量以外，短期內還將影響全國零部件供應，從而制約整車的生產節奏。同時，疫情還造成國內購車需求和消費能力短期內明顯下降，中小企業資金鏈斷裂隱患加大。但疫情結束後，抑制的消費需求預計會在短期內得到釋放，加上居民對於公共出行方式不安全性的擔憂將有所上升，將會對個人首次購車需求有一定促進。

2. 國家有望進一步出台政策促進汽車消費

2020年2月，習近平總書記在講話中提出，要積極穩定汽車等傳統大宗消費，鼓勵汽車限購地區適當增加汽車號牌配額，帶動汽車及相關產品消費。商務部也表示將會同相關部門研究出台進一步穩定汽車消費的政策，並鼓勵各地出台促進新能源汽車消費、增加傳統汽車限購指標、開展汽車以舊換新等舉措，促進汽車消費。國家發改委、科技部、工信部等11個部門聯合印發《智能汽車創新發展戰略》，將對智能汽車產業鏈形成有效帶動作用。3月，廣州市發佈《廣州市堅決打贏新冠肺炎疫情防控阻擊戰努力實現全年經濟社會發展目標任務的若干措施》，給予消費者新能源汽車補貼及置換新車補貼，以提振汽車消費。預期2020年將有更多限購放鬆、以舊換新及支持新能源汽車發展等利好政策出台，以緩解汽車市場的下行壓力。

3. 汽車產業轉型升級加劇行業洗牌

在新一輪科技革命和產業變革的推動下，汽車產業加速向智聯化、電動化、數字化、共享化方向發展。以新能源汽車、智能網聯汽車為代表的新動能正在發展壯大，智能交通、共享出行等新型商業模式正在快速興起。國內汽車產業正處於轉變發展方式、優化產業結構、轉換增長動力，由高速增長轉向高質量發展的關鍵時期，汽車市場正從銷量市場向存量市場轉變，市場洗牌進程進一步加劇，以市場為導向的競爭態勢將愈發激烈。

(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

2020年本集團的工作方針是：以習近平新時代中國特色社會主義思想為指導，深入學習貫徹黨的十九大及二中、三中、四中全會精神，全面貫徹習近平總書記對廣東重要講話和重要指示批示精神，認真落實省委十二屆八次全會、市委十一屆九次全會精神，以「一個中心、兩個不動搖、三個轉變、四個變革」為主線，即堅持以質量效益為中心，堅持自主創新和合資合作不動搖，加快推動製造向創造、速度向質量、產品向品牌轉變，全面推動質量、效率、動力和體制機制變革，圍繞集團中長期發展規劃、「十三五」戰略規劃和e-TIME行動計劃，堅持穩中求進工作總基調，統籌推進好拓市場、穩增長、謀創新、促改革、強動能、防風險等各項工作，廣泛開展開源節流活動，把握好投資節奏，全力完成年度任務目標，推動廣汽集團加快數字化轉型升級，實現高質量發展。

2020年，面對突發的新型冠狀病毒肺炎疫情，本集團將在做好疫情防控的基礎上，加緊推進各項生產挽回措施，努力降低疫情對企業生產經營的影響，預計全年汽車產銷同比增長3%左右。本集團計劃推出19款全新及改款車型，進一步完善產品結構，提升綜合競爭力，包括8款自主品牌產品：廣汽傳祺第二代GS4 PHEV和Coupe版、GA8中改款、GM8中改款、GS3中改款，廣汽新能源純電中型SUV、緊湊型跨界車型，廣汽蔚來首款車型HYCAN 007；以及11款合資產品：廣汽本田皓影混動版、凌派混動版、冠道中改款、第四代飛度、VE-1中改款、謳歌CDX中改款，廣汽豐田威蘭達(含雙擎)、C-HR EV，廣汽菲克Jeep指南者中改款，廣汽三菱勁炫中改款。

主要工作措施如下：

1. 咬定目標不放鬆，全力以赴穩增長。繼續開展開源節流，推動降本增效，充分挖掘經營潛力，並啟動「十四五」規劃編制。
2. 以客為尊不動搖，打造營銷新體驗。突出明星車型培育，聚焦質量管控和成本控制，圍繞顧客體驗構建數字化「金三角」銷售服務體系，拓展服務生態圈。
3. 堅持創新不鬆懈，提升核心競爭力。完善研產銷一體化機制，提升自主品牌一體化經營和溝通協調效率，加強核心技術能力，提升自主創新體系能力。
4. 保持定力不畏難，全面培育新動能。推進廣汽智聯新能源汽車產業園項目，推進智能網聯關鍵系統零部件開發取得階段性成果，不斷豐富新能源車產品矩陣，加快推動集團數字化轉型，積極創新移動出行運營模式。
5. 開放合作不止步，整合資源謀共贏。扎實推進國際化，提升合資合作水平，推動開放創新與跨界融合。
6. 抓牢改革不停頓，推動發展高質量。落實「雙百改革」任務，持續優化職業經理人考核機制，加快推進投資企業職業經理人改革落地；持續提升品牌價值，積極履行社會責任；壓實全面從嚴治黨、廉潔從業、安全生產、維穩綜治和風險防控責任。

(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，近年來中美貿易摩擦、特報是今年突發的全球性肺炎疫情極大加劇了宏觀經濟的不確定性，也進一步加劇了對汽車行業的影響。

(2) 行業競爭日趨激烈的風險

雖然我國汽車產業面臨的壓力進一步加大，產銷量降幅比上年分別擴大3.3和5.4個百分點，但產銷均超2,500萬輛繼續蟬聯全球第一，依然是全球各大車企重點關注和投入的市場；同時，本報告期內重點汽車集團的市場集中度有所提升，但自主品牌份額下降較大，合資企業與本土企業、國外品牌與自主品牌、自主品牌與自主品牌之間的競爭愈發激烈。

(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，新能源汽車技術正成為各汽車企業重點關注及進行汽車技術革新的方向。

2月24日，國家相關部委聯合印發《智慧汽車創新發展戰略》，明確提出到2025年，中國標準智慧汽車的技術創新、產業生態、基礎設施、法規標準、產品監管和網路安全體系基本形成，並在2025年有條件自動駕駛(L3)汽車達到規模化生產。

新能源汽車的發展受國家政策等的影響較大，在國家新的戰略規劃下，對各汽車企業新能源汽車的研發和技術提出了更高的要求，特別是有關智慧網聯、自動駕駛等領域；此外，補貼政策調整也會對新能源汽車的銷售會造成影響，如成本控制無法與補貼調整相匹配，必然造成成本過高，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、GM6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、塑膠以及油漆、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，當供應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。近些年，本集團及合營企業陸續推出的傳祺GS4、GS8、GM8、GM6，廣汽本田雅閣、冠道、繽智，廣汽豐田漢蘭達、凱美瑞、雷凌，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《缺陷汽車产品召回管理條例》實施生效，該條例在《缺陷汽車产品召回管理規定》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。根據國家市場監督管理總局的資料，2019年我國汽車市場共發起167起召回，涉及56個品牌共計680.97萬輛缺陷汽車被召回，於上年同比雖有下滑，但召回規模依然巨大。因汽車行業供應鏈較長且較複雜，質量控制風險較高，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。

4. 疫情影響風險

自去年底開始延續至今的全球性新型冠狀病毒肺炎疫情造成人流、物流受阻，從而導致復工復產延期、零部件供應鏈斷裂，打亂了產業的正常運行節奏；同時，疫情對交通運輸、餐飲、旅遊、商場、影視等行業造成顯著影響，降低了居民收入，消費能力進一步下降，可能會對汽車的生產和銷售造成衝擊。

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。

企業管治

本公司於本年度內已遵守上市規則附錄十四《企業管治守則》的守則條文。

審核委員會

本公司審核委員會由三名獨立非執行董事組成，包括梁年昌先生(主任委員)、藍海林先生及王蘇生先生。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。本報告期審核委員會主要審閱了季度、半年度及年度業績以及檢討內部監控系統等。審核委員會亦已審閱本集團截至2019年12月31日止年度業績及財務報表。

報告期後重要事項

不適用。

股息

董事會建議派發截至2019年12月31日止年度末期股息，每股人民幣0.15元(2019年全年累計每股人民幣0.2元)(2018年全年累計為每股人民幣0.38元)的年度股息。本年度擬派末期股息須經本公司股東於應屆年度股東大會上批准後，方可作實。年度股東大會詳情連同有關暫停過戶安排及股息派發日期將於稍後公告。

釋義

在本公告中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下含義：

「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
「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

「廣汽愛信」	指	廣汽愛信自動變速器有限公司，於2018年12月成立，由本公司全資子公司廣汽乘用車、愛信AW株式會社及愛達(中國)投資有限公司共同出資成立，本公司持有其40%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日註冊成立的控制共同實體
「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日註冊成立的控制共同實體
「廣汽本田」	指	廣汽本田汽車有限公司(前稱廣州本田汽車有限公司)，為根據中國法律於1998年5月13日由本公司及本田技研工業株式會社註冊成立的控制共同實體

「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의共同控制實體
「廣汽新能源」	指	廣汽新能源汽車有限公司，為根據中國法律由本公司於2017年7月成立的全資附屬公司
「廣汽蔚來」	指	廣汽蔚來新能源汽車科技有限公司，於2018年4月成立，由本公司與蔚來汽車共同出資成立，本公司及廣汽新能源共持有其45%股權
「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
「廣汽匯理」	指	廣汽匯理汽車金融有限公司，為根據中國法律由本公司與東方匯理個人金融股份有限公司於2010年5月25日註冊成立의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의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의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
「集團、本集團、廣汽集團」	指	指本公司及其附屬公司

「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	經不時修訂的香港聯合交易所有限公司證券上市規則
「MPV」	指	多用途乘用車
「如祺出行」	指	成立於2019年4月，是本公司通過中隆投資聯合騰訊等成立的Chenqi Technology Limited(含其下屬公司)及其控制公司設立的移動出行平台，本集團間接合計持有35%股權
「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
「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
「時代廣汽」	指	時代廣汽動力電池有限公司，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者其49%股權

- 「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53.55%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%股權的共同控制體

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，二零二零年三月三十一日

於本公告日期，本公司的執行董事為曾慶洪和馮興亞，本公司的非執行董事為陳小沐、陳茂善、陳軍、丁宏祥和韓穎，以及本公司的獨立非執行董事為付於武、藍海林、梁年昌和王蘇生。