

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）

（股份編號： 2238）

二零二六年中期業績公告

重要提示

- （一）本公司董事會及董事、高級管理人員保證本公告內容的真實性、準確性、完整性，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）本公司全體董事出席董事會會議。
- （三）本公司簡明合併中期財務資料未經審計。本公司審計委員會已審閱本公司截至2026年6月30日止六個月的未經審計中期業績，並同意提交董事會審核批准。
- （四）本公司負責人馮興亞、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）董亞敏聲明：保證本公告中簡明中期合併財務報表的真實、準確、完整。
- （五）本公告涉及的未來計劃、發展戰略等前瞻性陳述，不構成本公司對投資者的實質性承諾，請投資者注意投資風險。
- （六）本公司不存在被控股股東及其關聯方非經營性佔用資金的情況。
- （七）本公司不存在違反規定決策程序對外提供擔保的情況。

中期簡明合併損益表

	附註	未經審核	
		截至六月三十日止六個月 二零二六年 人民幣千元	二零二五年 人民幣千元
銷售收入	4	46,500,339	42,610,941
銷售成本		<u>(48,475,462)</u>	<u>(44,460,416)</u>
毛利		(1,975,123)	(1,849,475)
銷售及分銷成本		(3,055,982)	(2,602,291)
管理費用		(2,866,556)	(2,558,491)
金融資產減值損失轉回		115,704	3,811
利息收入		67,250	128,065
其他收益－淨額		<u>1,200,253</u>	<u>1,265,499</u>
經營虧損	5	(6,514,454)	(5,612,882)
利息收入		96,590	104,794
財務費用	6	(478,596)	(340,227)
享有合營企業及聯營企業應佔淨利潤的份額	7	<u>1,325,821</u>	<u>1,923,079</u>
除稅前虧損		(5,570,639)	(3,925,236)
所得稅（費用）/貸項	8	<u>(348,397)</u>	<u>445,019</u>
期間虧損		(5,919,036)	(3,480,217)
歸屬於：			
本公司股權持有人		(4,466,859)	(2,538,251)
非控制性權益		<u>(1,452,177)</u>	<u>(941,966)</u>
期間虧損		<u>(5,919,036)</u>	<u>(3,480,217)</u>
每股虧損（以每股人民幣元列示）			
基本	9	(0.44)	(0.25)
稀釋	9	<u>(0.44)</u>	<u>(0.25)</u>

中期簡明合併損益及其他綜合收益表

	附註	未經審核	
		截至六月三十日止六個月	
		二零二六年 人民幣千元	二零二五年 人民幣千元
期間虧損		(5,919,036)	(3,480,217)
其他綜合收益			
於往後期間會重分類至損益的項目			
-海外業務匯兌差異		34,383	13,464
-以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 債權投資公允價值變動		11,841	(9,263)
-以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 債權投資信用損失撥備		11,269	54,285
-享有採用權益法核算的合營企業及聯營企業 的其他綜合收益份額		3,953	-
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 權益投資公允價值變動		(717,054)	(185,574)
期間其他綜合收益，扣除稅項		(655,608)	(127,088)
期間總綜合收益		(6,574,644)	(3,607,305)
歸屬於：			
本公司股權持有人		(5,090,035)	(2,671,537)
非控制性權益		(1,484,609)	(935,768)
期間總綜合收益		(6,574,644)	(3,607,305)

中期簡明合併財務狀況表

		未經審核 二零二六年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元
	附註		
非流動資產			
不動產、工廠及設備		26,953,850	27,064,287
投資性房地產		1,278,694	1,296,884
無形資產		18,326,652	17,074,046
使用權資產		8,767,095	8,845,264
定期存款		1,067,426	1,679,461
商譽		93,835	93,835
於合營企業及聯營企業的投資	7	31,801,284	35,555,649
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 金融資產		6,335,158	7,551,277
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		6,148,002	5,061,883
預付款項及其他長期應收款		5,485,480	6,539,412
遞延稅項資產		6,473,593	6,204,446
		112,731,069	116,966,444
流動資產			
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 金融資產		10,907,960	13,436,397
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		5,307,098	4,382,112
存貨		23,920,010	16,445,554
應收賬款及其他流動資產	11	30,499,973	26,320,405
合同資產		43,080	2,689
定期存款		9,528,761	7,228,413
受限制現金		5,325,245	6,372,038
現金及現金等價物		33,386,464	23,843,381
		118,918,591	98,030,989

		未經審核 二零二六年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元
	附註		
流動負債			
應付賬款及其他應付款	12	63,933,833	54,663,948
合同負債		3,728,779	2,965,855
即期稅項		148,042	83,951
貸款及借款		24,882,334	28,082,981
租賃負債		267,192	391,492
撥備		983,029	913,774
		<u>93,943,209</u>	<u>87,102,001</u>
流動資產淨值			
		24,975,382	10,928,988
總資產減流動負債			
		137,706,451	127,895,432
非流動負債			
應付賬款及其他應付款	12	4,559,497	4,539,157
貸款及借款		24,374,184	9,697,265
租賃負債		1,975,223	1,808,514
遞延稅項負債		548,870	465,762
撥備		1,815,052	1,560,764
合同負債		105,041	86,252
		<u>33,377,867</u>	<u>18,157,714</u>
淨資產			
		104,328,584	109,737,718
資本及儲備			
股本		10,197,066	10,197,066
儲備		46,297,993	46,660,474
留存收益		43,963,267	48,428,018
歸屬於本公司權益持有人的總權益			
		100,458,326	105,285,558
非控制性權益		<u>3,870,258</u>	<u>4,452,160</u>
總權益			
		<u>104,328,584</u>	<u>109,737,718</u>

簡明合併中期財務資料附註

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，成立於中華人民共和國（「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市。

本簡明合併中期財務資料以人民幣千元列報（除非另有說明）。本簡明合併中期財務資料已經在二零二六年八月二十八日批准刊發。

本簡明合併中期財務資料未經審核。

2 編製基準

截至二零二六年六月三十日止六個月期間的簡明合併中期財務資料已根據香港會計準則34「中期財務報告」編製。本簡明合併中期財務資料不包括通常包含在年度財務報表中的所有附註，因此應與本公司根據香港財務報告準則編製的截至二零二五年十二月三十一日止年度的年度財務報表以及在中期報告期間發佈的公告一併閱讀。

3 會計政策變動情況

編製本簡明合併財務報表資料所採用之會計政策與截至二零二五年十二月三十一日止年度之年度財務報表所採用的會計政策一致，惟於本期間財務資料中首次採納的以下經修訂香港財務報告準則會計準則除外。

香港財務報告準則第9號及 香港財務報告準則第7號之修訂本 香港財務報告準則第9號 及香港財務報告準則第7號之修訂本 香港財務報告準則會計準則的 年度改進—第11卷	金融工具分類及計量修訂 涉及依賴自然能源的電力的合約 香港財務報告準則第1號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則第10號及香港會計準則第7號之修訂本
--	---

概無任何該等修訂對本集團於本簡明合併中期財務資料內有關本期間或過往期間的業績及財務狀況的編製及呈列方式造成重大影響。本集團並無於本會計期間應用任何尚未生效的新準則或詮釋。

4 分部報告

本集團按不同分支，即同時按產品和服務所屬的業務線及地理分佈來管理其業務。以內部就資源分配及表現評估向本集團最高行政管理人員報告資料一致的呈報方式，本集團呈報下列兩個可報告分部。

- 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。

就分部間評核分部績效和分部間的資源分配，本集團最高行政管理人員按以下基準監察各報告分部所佔的業績、資產及負債：

分部資產包括所有有形資產、無形資產及流動資產，惟於合營企業及聯營企業的權益、於金融資產的投資、遞延稅項資產及其他企業資產除外。分部負債包括產品的保修撥備、各獨立分部的製造及銷售業務應佔的應付賬款、應計費用、應付票據及租賃負債以及直接由分部管理的銀行借款。

收入及開支乃參照該等分部所產生的銷售額及該等分部所產生的開支或該等分部應佔的資產折舊或攤銷所產生的開支分配至可報告分部。分部收益包括本集團應佔本集團合營企業及聯營企業活動產生的收益。然而，除了報告分部間汽車及相關產品的銷售外，並未計量由一個部門提供予另一部門的協助，包括共享資產和專有技術。

於截至二零二六年六月三十日止六個月期間，不存在單一外部客戶交易收入達到或超過本集團總收入10%的情況。

於截至二零二六年六月三十日止六個月期間的分部業績及計入簡明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
截至二零二六年六月三十日止六個月					
分部收入總額	44,045,469	2,830,495	(375,625)	-	46,500,339
分部間收入	<u>(192,956)</u>	<u>(182,669)</u>	<u>375,625</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
收入（來自外部客戶）	<u>43,852,513</u>	<u>2,647,826</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>46,500,339</u>
香港財務報告準則第15號下收入的確認時點					
— 某一時點	41,416,524	33,490	-	-	41,450,014
— 某一時段內	2,299,306	798,971	-	-	3,098,277
其他來源的收入	<u>136,683</u>	<u>1,815,365</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,952,048</u>
分部業績	(7,565,424)	623,873	32,588	566,531	(6,342,432)
未分配收益—總部利息收入	-	-	-	48,440	48,440
未分配成本—總部開支	-	-	-	(220,462)	<u>(220,462)</u>
經營虧損					(6,514,454)
利息收入	73,199	9,306	-	14,085	96,590
財務費用	(338,672)	(14,734)	-	(125,190)	(478,596)
享有合營企業及聯營企業應佔淨利潤的份額	<u>1,176,805</u>	<u>149,016</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,325,821</u>
除所得稅前虧損					(5,570,639)
所得稅費用	<u>(136,796)</u>	<u>(183,248)</u>	<u>-</u>	<u>(28,353)</u>	<u>(348,397)</u>
期間虧損					<u>(5,919,036)</u>

於截至二零二五年六月三十日止六個月期間的分部業績及計入簡明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
截至二零二五年六月三十日止六個月					
分部收入總額	40,293,246	2,635,536	(317,841)	-	42,610,941
分部間收入	<u>(124,991)</u>	<u>(192,850)</u>	<u>317,841</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
收入（來自外部客戶）	<u>40,168,255</u>	<u>2,442,686</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>42,610,941</u>
香港財務報告準則第15號下收入的確認時點					
— 某一時點	38,066,272	40,166	-	-	38,106,438
— 某一時段內	1,946,876	319,060	-	-	2,265,936
其他來源的收入	<u>155,107</u>	<u>2,083,460</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,238,567</u>
分部業績	(6,235,494)	297,623	(37,706)	368,703	(5,606,874)
未分配收益—總部利息收入	-	-	-	107,488	107,488
未分配成本—總部開支	-	-	-	(113,496)	<u>(113,496)</u>
經營虧損					(5,612,882)
利息收入	83,893	11,313	-	9,588	104,794
財務費用	(295,472)	(8,578)	-	(36,177)	(340,227)
享有合營企業及聯營企業應佔淨利潤的份額	1,859,779	63,300	-	-	<u>1,923,079</u>
除所得稅前虧損					(3,925,236)
所得稅貸項／（費用）	579,714	(72,258)	-	(62,437)	<u>445,019</u>
期間虧損					<u>(3,480,217)</u>

於二零二六年六月三十日及二零二五年十二月三十一日的分部資產與負債如下：

	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					
於二零二六年六月三十日	<u>152,989,110</u>	<u>79,583,941</u>	<u>(75,908,012)</u>	<u>74,984,621</u>	<u>231,649,660</u>
於二零二五年十二月三十一日	<u>155,970,458</u>	<u>72,412,053</u>	<u>(74,438,891)</u>	<u>61,053,813</u>	<u>214,997,433</u>
總負債					
於二零二六年六月三十日	<u>117,884,923</u>	<u>62,607,189</u>	<u>(74,999,118)</u>	<u>21,828,082</u>	<u>127,321,076</u>
於二零二五年十二月三十一日	<u>100,533,104</u>	<u>56,176,737</u>	<u>(61,437,377)</u>	<u>9,987,251</u>	<u>105,259,715</u>

5 經營虧損

下列項目已自期間內的經營損失中計入：

	未經審核 截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 人民幣千元	二零二五年 人民幣千元
折舊及攤銷	5,036,798	3,234,169
不動產、工廠及設備以及投資性房地產減值費用	292	-
無形資產減值費用	257,448	-
存貨減值費用	549,455	526,397
金融資產減值損失轉回淨額	(115,704)	(3,811)
員工成本	6,513,223	6,665,794
出售不動產、工廠及設備及無形資產的收益	(19,368)	(10,122)
政府補助	(113,119)	(210,393)
捐贈	5,429	959
保修開支	<u>369,433</u>	<u>370,242</u>

6 財務費用

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年	二零二五年
	人民幣千元	人民幣千元
利息費用	458,739	316,484
其他	19,857	23,743
	<u>478,596</u>	<u>340,227</u>

7 於合營企業及聯營企業的投資

於簡明合併財務狀況表中確認的金額如下：

	未經審核 二零二六年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元
於合營企業的投資	21,679,719	23,274,864
於聯營企業的投資	<u>10,121,565</u>	<u>12,280,785</u>
	<u>31,801,284</u>	<u>35,555,649</u>

於簡明合併損益及其他綜合收益表中確認的金額如下：

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年	二零二五年
	人民幣千元	人民幣千元
享有合營企業淨利潤的份額	839,434	1,470,450
享有聯營企業淨利潤的份額	<u>486,387</u>	<u>452,629</u>
	<u>1,325,821</u>	<u>1,923,079</u>

7.1於合營企業的投資

(a) 於合營企業的投資變動載列如下：

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年	二零二五年
	人民幣千元	人民幣千元
期初	23,274,864	20,823,230
增加（附註(i)）	181,233	2,390,895
減資	(29,943)	(77,633)
享有淨利潤的份額	717,627	1,516,221
已宣告的股利	(2,464,062)	(2,364,294)
期末	<u>21,679,719</u>	<u>22,288,419</u>

(i) 截至二零二五年六月三十日止六個月，增加主要包括廣汽匯理租賃由原子公司轉為合營企業，因此增加人民幣2,132,500,000元。

(b) 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。

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。

合營企業匯總財務信息摘要（不含商譽）

	未經審核 二零二六年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元
資產		
非流動資產	<u>81,904,623</u>	<u>87,461,708</u>
流動資產		
— 現金及現金等價物	35,683,268	47,039,220
— 其他流動資產	<u>40,481,152</u>	<u>36,526,587</u>
	<u>76,164,420</u>	<u>83,565,807</u>
總資產	<u>158,069,043</u>	<u>171,027,515</u>
負債		
非流動負債		
— 金融負債（不包括應付賬款及其他應付款）	23,578,652	26,495,912
— 其他非流動負債（包括應付賬款及 其他應付款）	<u>7,127,181</u>	<u>6,494,635</u>
	<u>30,705,833</u>	<u>32,990,547</u>
流動負債		
— 金融負債（不包括應付賬款及其他應付款）	11,101,315	27,634,142
— 其他流動負債（包括應付賬款及 其他應付款）	<u>70,805,558</u>	<u>61,625,469</u>
	<u>81,906,873</u>	<u>89,259,611</u>
總負債	<u>112,612,706</u>	<u>122,250,158</u>
淨資產	45,456,337	48,777,357
減：非控制性權益	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>45,456,337</u>	<u>48,777,357</u>

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年	二零二五年
	人民幣千元	人民幣千元
銷售收入	72,647,041	84,345,369
銷售成本	(60,755,513)	(67,704,828)
其他開支	(10,229,052)	(13,604,513)
稅後利潤	1,662,476	3,036,028
減：歸屬於非控制性權益的收益	-	(353)
其他綜合收益	1,662,476 (1,880)	3,035,675 (14,598)
總計綜合收益	1,660,596	3,021,077

8 所得稅費用／（貸項）

計入簡明合併綜合收益表的所得稅費用／（貸項）：

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年	二零二五年
	人民幣千元	人民幣千元
當期所得稅	534,436	(60,078)
遞延稅項	(186,039)	(384,941)
	348,397	(445,019)

截至二零二六年六月三十日止六個月期間，本公司及主要子公司適用的企業所得稅稅率為15%或25%（二零二五年：15%或25%）。海外子公司的稅款按照相關國家或地區現行的適用稅率計徵。

9 每股虧損

(a) 基本

基本每股虧損根據歸屬於本公司普通股權益持有人的損失及期內已發行股票扣除限制性股票的加權平均股數計算如下：

	未經審核 截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 人民幣千元	二零二五年 人民幣千元
歸屬於本公司普通股權益持有人的虧損	(4,466,859)	(2,538,251)
已發行普通股扣除限制性股票的加權平均數 (千份)	<u>10,197,066</u>	<u>10,292,478</u>
基本每股虧損（人民幣每股）	<u>(0.44)</u>	<u>(0.25)</u>

(b) 稀釋

稀釋每股虧損根據歸屬於本公司普通股權益持有人的損失及已發行普通股扣除限制性股票的加權平均股數計算如下：

	未經審核 截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 人民幣千元	二零二五年 人民幣千元
歸屬於本公司普通股權益持有人的虧損（稀釋）	(4,466,859)	(2,538,251)
已發行普通股扣除限制性股票的加權平均數 (千份)	<u>10,197,066</u>	<u>10,292,478</u>
稀釋每股虧損（人民幣每股）	<u>(0.44)</u>	<u>(0.25)</u>

截至二零二六年六月三十日止六個月，由於股票期權的影響具有反稀釋作用，因此稀釋每股虧損的金額與基本每股虧損相同。

10 股利

未經審核
截至六月三十日止六個月
二零二六年 二零二五年
人民幣千元 人民幣千元

宣派中期股利：每股普通股人民幣零元
(二零二五年：每股普通股人民幣零元)

- -

於二零二六年六月三十日止六個月期間派發股利人民幣零元（截至二零二五年六月三十日止的六個月期間內：人民幣203,645,000元）。

11 應收賬款

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1日至365日信用期進行銷售。

於二零二六年六月三十日及二零二五年十二月三十一日，應收賬款以發票日期計算的賬齡分析如下：

未經審核 經審核
二零二六年 二零二五年
六月三十日 十二月三十一日
人民幣千元 人民幣千元

應收賬款

一年內	4,723,285	3,887,053
一至二年	308,055	778,792
二至三年	904,981	297,553
三至四年	178,236	435,874
四至五年	144,205	56,741
五年以上	234,951	225,875
	<u>6,493,713</u>	<u>5,681,888</u>
減：減值撥備	<u>(1,046,981)</u>	<u>(1,085,800)</u>
應收賬款一淨額	<u>5,446,732</u>	<u>4,596,088</u>

12 應付賬款及應付票據

於二零二六年六月三十日及二零二五年十二月三十一日，應付賬款及應付票據以發票日期計算的賬齡分析如下：

	未經審核 二零二六年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元
應付賬款及應付票據		
一年以內	37,568,640	27,569,452
一至二年	288,529	744,220
二至三年	487,791	250,701
三年以上	77,400	67,206
	<u>38,422,360</u>	<u>28,631,579</u>

董事長致辭

2026年是「十五五」規劃的開局之年，也是廣汽集團深化變革、攻堅突圍的關鍵之年。回顧上半年，中國汽車行業競爭格局發生了根本性重塑，已從增量時代的「排位賽」全面轉入存量時代的「淘汰賽」。在行業大盤承壓、盈利空間被壓縮至歷史低位的嚴峻環境下，我們錨定「番禺行動」目標攻堅克難、破局突圍，聚焦打贏用戶需求戰、產品價值戰、服務體驗戰，在產品攻堅、海外拓疆、降本增效、改革落地等各個領域均取得了積極進展。

經營承壓攻堅，轉型成效初顯。2026年上半年，本集團實現汽車銷量77.31萬輛，較上年同期增長2.35%，銷量增速跑贏行業大勢，穩住發展基本盤。其中，節能與新能源車銷量佔比達到62.82%，新能源車銷量佔比超過三分之一，產品結構持續優化。自主品牌表現尤為亮眼，實現銷量34.60萬輛，較上年同期增長35.69%，銷量佔比大幅提升至44.75%；與華為合作的高端智能電動汽車品牌啟境首款產品GT7已實現量產。合資品牌全速轉型，廣汽豐田上半年實現銷量35.60萬輛，較上年同期增長3.29%，其中鉑智3X連續位居合資新能源銷量榜首；廣汽本田股東雙方完成合資續約協議簽署，在持股比例保持不變的同時將合作期限延長至2038年，全力推動新能源轉型，重塑核心競爭力。

改革縱深推進，成果加速湧現。自2024年底啟動三年「番禺行動」以來，我們堅持以用戶為中心、以商業成功為導向，以打造「更懂用戶、反應更快、技術更強」的流程型組織為目標，推動系統性變革。我們推動自主品牌一體化運營，打通了研發、生產、供應鏈、銷售與服務全價值鏈條，並設立昊鉑埃安BU（事業單元）、傳祺BU、動力總成BU、智能座艙產品線等直面市場的「前線作戰單元」。同時，初步構建起以DSTE流程（戰略到執行）管戰略閉環、以IPD流程（集成產品開發）管產品打造、IPMS流程（集成產品行銷服務）管市場拓展、ITR流程（問題到解決）管服務閉環的全新流程體系。變革成效逐步顯現：新車開發需求流轉效率提升131%、商業決策糾偏率提升15%、產品賣點擊中率達66.7%，以全新流程體系打造的埃安i60連續月銷破萬。

科技自立自強，鍛造技術長板。我們堅持以科技立身，始終把關鍵核心技術掌握在自己手裏，已初步完成從單點技術突破向系統化技術體系的跨越。2026年上半年公司研發投入超過人民幣48億元，新增專利申請超過1,200件，截至2026年6月累計專利申請已超過25,000件。2026年廣汽科技日集中發佈了多項前沿技術成果。其中，星源動力形成插混、超級雙擎（HEV+）與增程的完整矩陣，實現行業領先的極致能耗；星艦車身以原創「嵌入式大樑+多元環籠」設計，為用戶提供平衡舒適通勤與硬核越野的安心出行；星河智艙通過多模態感知、多智能體協同和情感表達三大引擎，構建差異化數智空間體驗；星靈架構4.0首次實現駕駛、座艙、動力、底盤、車身、車聯網六域融合，綜合性能提升40%，將搭載傳祺越7等車型量產。

加速全球佈局，推動體系化出海。2026年上半年，自主品牌出口量達12.15萬輛，已接近2025年全年水準，較上年同期大幅增長132%，遠超行業增速，海外市場正加速成長為集團「第一增長曲線」。依託「One GAC 2.0」體系化出海戰略，本集團已在全球佈局7座海外KD工廠、9個零部件配套倉庫、746家銷售服務網點，業務覆蓋110個國家和地區，完成了從早期產品貿易出口向深度本地化運營的戰略轉型，逐步構建起覆蓋研發、生產、供應、銷售全價值鏈的全球化運營能力。

當前，汽車行業正處在產業深度轉型、技術快速迭代、競爭格局重構、管理流程變革「四期疊加」的關鍵階段，汽車產業變革仍將向縱深推進，技術迭代與市場競爭將更趨激烈，短期市場波動不可避免，但電動化、智能化、全球化的長期發展大勢不會改變。2026年下半年，我們將錨定全年經營目標不動搖，堅持穩中求進、以進破局，深化體系變革，加快轉型發展，全力推動經營企穩回升全面向好。

聚焦價值競爭，打贏「三大戰役」。補齊用戶洞察短板，將用戶需求深度融入全業務流程，讓市場原聲保真直達研發一線；堅持價值競爭定位，統籌硬體基礎性能與用戶感知、情緒價值，依託產品差異化價值體系打造專屬亮點；錨定NPS（淨推薦值）提升，健全銷服標準體系，以極致終端體驗沉澱用戶口碑。2026年下半年將推出傳祺越7、埃安Ray7、啟境GX7等多款重磅車型，持續豐富產品矩陣，為用戶提供超越期待的產品體驗。同時，我們將加速渠道下沉，在上半年完成600家網點認定的基礎上，年內規劃落成1,000家縣域授權門店，積極推進新能源汽車下鄉，同時全面升級服務體系，兌現「三擔責」等硬核服務承諾，以真誠贏得用戶的長期信賴。

加速國際化進程，打造第一增長曲線。全面落實「海外牽引、全球適配」機制，加快全球車型立項開發，重塑出海產品體系，依託國內新能源產業優勢夯實海外產品競爭力；迭代海外渠道模式，加快空白市場開發，聚焦戰略市場突破，高效推進海外渠道建設，達成「千網計劃」目標；構建覆蓋生產製造、能源補給、產品交付到出行服務的全鏈條海外運營體系，向著2030年進入全球120個國家和地區、海外年銷突破100萬輛的目標穩步邁進。

持續深化變革，激發組織活力。以市場打贏和商業成功為導向，進一步完善主戰與主建的協同機制，推動流程型組織從「形」的重塑向「神」的提升轉變。持續深化IPD改革，依託端到端用戶洞察，持續提升產品競爭力與車型效率。深化DSTE從流程建設向業務實效升級，確保戰略方向不偏移。加速IPMS、ITR等銷服體系改革，搭建以消費者為中心的市場化運行體系，重構問題快速解決的流程體系，健全閉環處置機制，持續優化服務體驗。嚴格落實「事業選人、組織管人、業績留人」的用人導向，剛性執行幹部能上能下機制，大力弘揚奮鬥者文化。

2026年7月，廣汽集團迎來累計第3,000萬輛整車下線的歷史性時刻。從0到3,000萬，是幾代廣汽人接續奮鬥的成果，也是中國汽車工業從「製造大國」邁向「製造強國」的縮影。這份成就，源於我們對品質的堅守、對創新的追求和對用戶的承諾。這既是過往29年深耕的見證，更是面向未來的全新起點。

站在新的歷史起點上，我們將秉持初心，堅守長期主義，以堅定的戰略定力穿越行業週期，在汽車產業高質量發展與全球化變革浪潮中實幹前行、聚力突破，奮力書寫廣汽集團破局突圍、涅槃新生的嶄新篇章！

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、商貿與出行、能源生態、國際化、投資與金融等業務，構成了完整的汽車產業鏈閉環。

1. 研發

以IPD流程變革為核心，構建大研發體系，形成「市場+技術」雙輪驅動的產品開發模式，構建「洞察—需求—開發—交付」的端到端開發流程。

2. 整車

(1) 乘用車

乘用車主要通過廣汽傳祺和廣汽埃安等子公司及廣汽本田和廣汽豐田等合營公司生產。報告期內新增埃安N60、昊鉑A800、昊鉑S600、啟境GT7、廣汽豐田鉑智7等全新車型。

- **產品：**本集團乘用車產品包括12個系列的轎車、24個系列的SUV及6個系列的MPV。商用車主要通過子公司廣汽領程生產，主要產品為新能源重卡、新能源輕卡、燃油重卡、皮卡等。
- **銷售渠道：**本集團持續深化數字化營銷體系，強化新媒體營銷，推動與京東等平台的營銷創新合作，完善各品牌APP功能，持續優化線上購車及服務體驗。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、自治區和直轄市的4S店超過2,400家。自主品牌海外銷售網點746個，銷售及服務業務覆蓋110個國家及地區。

(2) 摩托車

摩托車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、彎樑式摩托車、踏板式摩托車以及電動自行車、電動摩托車等。

3. 零部件

本集團主要通過子公司廣汽部件的控股、共同控制及參股公司、本集團子公司銳湃動力、立昇科技，以及廣豐發動機等聯營公司生產汽車零部件，主要包括發動機、變速器、座椅、微電機、換擋器、電驅、電控及內外飾等，產品主要為本集團整車配套。

4. 商貿與出行

本集團主要通過子公司廣汽商貿（及其控股、參股公司）、大聖科技及參股公司如祺出行等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、配套服務及移動出行等業務。

5. 能源生態

本集團通過優湃能源、廣汽能源、因湃電池、時代廣汽等公司，構建「鋰礦+基礎鋰電池原材料生產+電池生產+儲能及充換電服務+電池租賃+電池回收和梯次利用」縱向一體化的新能源產業鏈；順應新能源發展趨勢，積極拓展能源生態業務，打造一體化能源生態，實現能源生態跨越發展。

6. 國際化

本集團設立廣汽國際，負責自主品牌的海外市場運營及銷售服務，推進中長期海外產品規劃、海外建廠規劃、海外渠道運營規劃等各項國際化舉措的落地。

7. 投資與金融

本集團主要通過子公司眾誠保險、廣汽財務公司、廣汽資本、中隆投資及合營公司廣汽匯理汽金、廣汽匯理租賃等企業開展汽車信貸、保險、保險經紀、金融投資、融資租賃等相關業務。

（二）報告期內核心競爭力分析

1. 具備完整高效的產業鏈與科學合理的產業佈局

本集團已經形成了立足華南、輻射全國的產業佈局，以整車製造為中心，業務涵蓋研發、整車、零部件、商貿與出行、能源生態、國際化、投資與金融等七大板塊，是國內產業鏈最為齊全、產業佈局最為完備的汽車集團之一。

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。廣汽埃安智能生態工廠憑藉鋼鋁車身柔性生產、數字化自主決策、互動式定製、能源綜合利用等優勢，獲評為「燈塔工廠」，代表着智能製造和數字化製造的全球最高水平。

3. 持續豐富產品線和優化產品結構

本集團擁有包括轎車、MPV及SUV在內的全系列產品，並通過持續研發、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。報告期內，本集團新增埃安N60、昊鉑A800、昊鉑S600、啟境GT7及廣汽豐田鉑智7等全新車型。

4. 開創自主品牌研發和生產體系的「廣汽生產方式」

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，構建了全球研發網，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；擁有國家認定企業技術中心、海外高層次人才創新創業基地、國家引才引智示範基地、院士工作站、博士後科研工作站等創新平台，廣汽動力總成自主研發團隊榮獲「國家卓越工程師團隊」稱號。以IPD流程變革為核心，重構大研發體系，形成「市場+技術」雙輪驅動的產品開發模式，構建「洞察—需求—開發—交付」的端到端開發流程。

5. 具有領先的新能源及智能網聯自主研發能力

在新能源領域，本集團擁有領先的新能源汽車專屬平台，深度開展動力電池及電芯、電驅的自主研發及產業化應用，自主研發了海綿矽負極片電池技術、彈匣電池系統安全技術等動力電池技術及深度集成「三合一」電驅系統、集成充電和配電功能的12合一集成電驅系統、超跑雙電機兩擋集成電驅等電驅技術，打造了「埃安」系列和「昊鉑」系列新能源汽車產品體系，並已成功向合資企業導入多款新能源產品。在節能動力領域，採用平台化、模組化設計，自主研發第四代發動機系統、GMC 3.0機電耦合系統、高效增程器等行業領先的混動系統技術，可組合成適配HEV、PHEV、REEV等全種類混動車型的動力總成系統。在智能網聯領域，推出首個量產應用的車雲一體化集中式電子電氣架構——星靈架構，並圍繞星靈架構構建了普惠智能的駕駛和座艙方案，實現從L2到L4的場景覆蓋，車雲一體智能座艙系統獲行業首個A+級智能座艙認證，成功打造國內首個芯片設計100%國產化的智能新能源車型——昊鉑GT攀登版。報告期內，在廣汽科技日上集中發佈了全新星源動力、星艦車身、星河智艙、星靈架構及芯片生態領域的最新成果。

經營情況的討論與分析

(一) 行業情況分析¹

2026年上半年，我國實現汽車產銷1,499.3萬輛和1,501.7萬輛，較上年同期分別下降4%和4.1%。內需承壓明顯，2026年上半年汽車國內銷量為992.1萬輛，較上年同期下降21.1%。其中，傳統燃料汽車國內銷量483.1萬輛，較上年同期下降27.8%。出口超預期增長，形成穩定支撐，2026年上半年汽車出口509.6萬輛，較上年同期增長65.3%。

2026年上半年，乘用車產銷分別為1,272.1萬輛和1,272萬輛，較上年同期分別下降5.9%和6%。其中，中國品牌乘用車銷量為913.8萬輛，較上年同期下降1.4%，銷量佔有率達71.8%，較上年同期上升3.3個百分點。

2026年上半年，我國商用車市場延續向好態勢，產銷量保持增長，產銷分別為227.2萬輛和229.7萬輛，較上年同期分別增長8.2%和8.3%。

2026年上半年，新能源汽車產銷分別完成743.8萬輛和744.6萬輛，較上年同期分別增長6.7%和7.3%，新能源汽車新車銷量達到汽車新車總銷量的49.6%。其中，新能源汽車國內銷量為509萬輛，較上年同期下降13.4%，佔國內汽車銷量比例達51.3%。

(二) 公司經營情況分析

2026年上半年，在汽車行業整體承壓、結構性分化加劇的情況下，本集團實現汽車產銷79.68萬輛和77.31萬輛，較上年同期分別下降0.61%和增長2.35%，銷量增速高於行業。其中，新能源汽車銷量為26.02萬輛，較上年同期大幅增長68.80%，新能源汽車銷量佔本集團總銷量約33.65%，較上年上升約13個百分點；節能汽車銷量為22.55萬輛，較上年同期增長6.53%。報告期內，本集團節能與新能源汽車銷量比例提升至62.82%，較上年上升約14個百分點。

¹ 於本公告內，行業相關數據均來源於中國汽車工業協會。

1. 自主品牌多點突破

傳祺品牌強化MPV系列產品價值，嚮往M8 PHEV L與全新一代傳祺嚮往E8 PHEV煥新上市，並發佈全新方盒子車型「越 7」，切入新能源泛越野市場。同時傳祺嚮往S7年款煥新升級，持續推動傳祺品牌向電動化、智能化進階。2026年上半年，廣汽傳祺實現銷量16.44萬輛，較上年同期增長12.36%，其中MPV系列車型終端銷量²位居細分市場前列。

埃安品牌深耕「國民好車」，i60打造均衡且越級的產品力並快速反覆迭代，成為月銷連續破萬的A級新能源SUV大單品；N60全系標配組合輔助駕駛，實現組合駕駛輔助能力下探至人民幣10萬元級車型。昊鉑品牌聚焦「精英座駕」，推出昊鉑A800、S600等新產品。用戶服務方面，面向私人用戶推出「三擔責」、三電終身質保等硬核承諾，切實消除用車焦慮。渠道開拓方面，完成雙品牌原有渠道全面融合，實現四線以上城市全覆蓋。2026年上半年，廣汽埃安實現銷量18.16萬輛，較上年同期增長67.08%，C端零售佔比持續提升。

啟境汽車首款車型——智能純電獵裝轎跑 GT7於6月底量產上市，完成從品牌建立到產品投放的關鍵跨越。第二款產品中大型智能SUV GX7計劃於2026年第三季度上市。2026年上半年，啟境汽車完成混改輪融資及員工持股並引入戰略投資者，對外融資約人民幣11億元，有效激活企業經營活力。

² 本公告中的汽車終端銷量數據均來源於中國汽車技術研究中心有限公司。

2. 國際業務加速推進

2026年上半年，公司自主品牌汽車出口量達12.15萬輛，較上年同期大幅增長132%。市場渠道拓展方面，銷售渠道已覆蓋全球110個國家和地區。推進海外渠道「千網計劃」，累計達746家。同步落地渠道分級管理、標準化運營賦能機制，終端單店銷能實現穩步增長。產品規劃方面，依託IPD主流程搭建標準化國際產品需求管理體系，實現海外用戶需求歸口統籌、滾動反覆運算。上半年完成8款海外新車型立項，海外產品矩陣反覆迭代節奏持續加快。主力車型AION UT實現多區域細分市場領跑，在中國香港、哥倫比亞、烏拉圭、新加坡等地位列純電掀背車市場第一。本地化方面，已在全球佈局泰國、馬來西亞、尼日利亞等7個KD 生產基地，多個項目穩步推進中，全球生產佈局持續完善。

本集團各板塊協同發力加速海外生態佈局，保障集團整車出口業務高速增長。廣汽部件依託泰國生產基地完善區域供應鏈保供能力，充分保障埃安泰國工廠產能提升。廣汽商貿持續提升中國（廣州）汽車出口基地一站式服務能力，2026年上半年完成車輛服務超過1.6萬輛次。因湃電池啟動本集團首個海外（泰國）自主電池PACK工廠建設，完善海外動力電池本地化供應鏈體系。

3. 合資品牌加快轉型

廣汽豐田於2026年上半年實現銷量35.60萬輛，較上年同期增長3.29%。其中，凱美瑞、賽那、鋒蘭達等車型終端銷量位列國內細分市場前列；鉑智3X在國內合資新能源市場中蟬聯十個月銷冠，成為合資新能源最快達成10萬輛銷量的車型；全新純電旗艦轎車鉑智7於3月底順利上市。上半年廣汽豐田實現節能與新能源車型銷量約24.71萬輛，較上年同期增長22.12%，銷量佔比提升至69.40%。廣汽本田加快補強車型智能化水準，新皓影搭載本田技研工業株式會社聯合華為雲打造的首款智能座艙，同時已明確核心燃油車型搭載鴻蒙座艙及Momenta的規劃方案。2026年7月，廣汽本田股東雙方已就合資合作項目正式簽署戰略續約協定，在持股比例保持不變的同時將合作期限延長至2038年，將充分發揮各自的技術和資源優勢，全力推動廣汽本田加速重塑核心競爭力，實現向新能源轉型。五羊本田精準把握主流排量車型機遇，依託三款戰略車型上市拉動銷量穩步增長，上半年共實現銷量35.45萬輛，較上年同期增長20.7%；其中，實現出口約8.9萬輛，與上年基本持平。廣汽領程深耕新能源重卡商用車市場，持續完善補能生態建設，上半年共實現銷量2,815輛，較上年同期增長約177%。

4. 產業生態協同賦能

零部件領域，廣汽部件聚焦電動化、智能化、集成化搭建核心產品矩陣，座艙一體化等戰略項目有序落地，車載製氧機、智能車燈等新品進入產業化階段；加快推進模塊化一體式壓鑄項目，構建車身輕量化技術自主可控能力。

商貿與出行領域，廣汽商貿深化打造「Sun+ Care」陽光關懷服務品牌，以高價值服務賦予客戶高品質體驗；優化渠道佈局，新增一級授權網點29個；2026年上半年累計實現銷量約7.1萬輛，較上年同期增長0.3%。如祺出行上半年訂單總量超過1.8億單，較上年同期增長150%；Robotaxi業務佈局覆蓋廣州、深圳、橫琴粵澳深度合作區等區域。

能源生態領域，因湃電池與時代廣汽2026年上半年累計交付動力電池13GWh，持續為主機廠提供穩定的電池供應。優湃能源積極佈局優質用戶側儲能項目，上半年落地34MWh光儲項目。廣汽能源充電終端規模持續位居車企前列，截至2026年6月底，已累計建設運營充電站超過2,100座、充電終端超過27,000個。

投資與金融領域，廣汽匯理汽金配合主機廠新車上市推出多款專屬金融產品，零售合同超過10萬單，較上年同期增長20%。廣汽財務公司通過庫存融資產品配合多項金融服務政策，累計支持汽車銷售超過18萬輛。廣汽匯理租賃推出零售回租差異化免息及分品牌促銷政策，鞏固業務基盤，並加速直租、經租業務轉型。眾誠保險配合本集團新車型上市節奏定製專屬保險產品和配套服務方案，並提升線上協同深度，優化線上承保與服務鏈路，賦能汽車產業鏈發展。廣汽資本緊扣整車主業，深耕新能源、智能製造優勢賽道，2026年上半年在人工智能、先進芯片、新材料等新興領域完成32個項目的投資。

(三)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，本集團合併口徑的銷售收入約為人民幣465億元，較上年同期增加約9.13%。歸屬於母公司股東的淨虧損約為人民幣44.67億元，較上年同期增虧約75.98%。基本每股虧損約為人民幣0.44元，較上年同期增虧約76%。

本報告期業績變動主要影響因素是：

1. 本報告期內，受國內市場競爭加劇，公司自主品牌持續加大銷售投入，加之產品銷售結構變動、上游原材料成本上漲，導致自主品牌利潤較上年同期下滑；
2. 本報告期內，合資品牌經營承壓，受終端銷量下降、銷售投入持續加大及原材料成本上漲等因素影響，公司對合資企業投資收益較上年同期減少；
3. 本報告期內受匯率波動影響，本期產生匯兌損失，進一步壓縮了盈利空間。

(四)主營業務分析

1. 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	465.00	426.11	9.13
銷售成本	484.75	444.60	9.03
銷售及分銷成本	30.56	26.02	17.45
管理費用	28.67	25.58	12.08
財務費用	4.79	3.40	40.88
利息收入	1.64	2.33	-29.61
合營企業及聯營企業的淨利潤份額	13.26	19.23	-31.05
經營活動產生的現金流量淨額	-77.15	-114.61	32.68
投資活動產生的現金流量淨額	28.70	-55.90	151.34
籌資活動產生的現金流量淨額	145.06	28.20	414.40

2. 收入

本報告期內，本集團銷售收入約人民幣465億元，較上年同期增加9.13%，主要是自主品牌汽車銷量增加等綜合所致。

3. 銷售成本及毛利

本報告期內，本集團銷售成本約為人民幣484.75億元，較上年同期增加9.03%；毛損總額為人民幣19.75億元，較上年同期毛損總額18.49億元增加約人民幣1.26億元，毛損率為4.25%，較上年同期毛損率4.34%減少0.09個百分點，主要是自主品牌整車廠毛損率減少等綜合所致。

4. 費用

- (1) 銷售及分銷成本較上年同期增加約人民幣4.54億元，主要是本報告期啟境汽車首款車型量產上市等，相關銷售費用增加等綜合所致；
- (2) 管理費用較上年同期增加約人民幣3.09億元，主要是本報告期研發支出費用化較上年同期增加等綜合所致；
- (3) 財務費用較上年同期增加約人民幣1.39億元，主要是本報告期發行綠色科技創新債券以及新增借款等導致利息費用增加等綜合所致；
- (4) 利息收入較上年同期減少約人民幣0.69億元，主要是本報告期經營性利息收入較上年同期減少等綜合所致。

5. 現金流

- (1) 本報告期內經營活動產生的現金流量淨額為淨流出人民幣77.15億元，較上年同期的現金淨流出人民幣114.61億元減少淨流出人民幣37.46億元，主要是本報告期內銷量增加帶來的現金淨流入增加等綜合所致；
- (2) 本報告期內投資活動產生的現金流量淨額為淨流入人民幣28.70億元，較上年同期的現金淨流出人民幣55.90億元增加淨流入人民幣84.60億元，主要是本報告期內金融企業同業存單投資減少，以及收回廣汽匯理汽金股東存款等綜合所致；
- (3) 本報告期內籌資活動產生的現金流量淨額為淨流入人民幣145.06億元，較上年同期的現金淨流入人民幣28.20億元增加淨流入約人民幣116.86億元，主要是本報告期內發行綠色科技創新債券等綜合所致；
- (4) 截至2026年6月30日，本集團的現金和現金等價物約人民幣333.86億元，比較2025年6月30日的人民幣221.88億元，增加人民幣111.98億元。

6. 合營企業及聯營企業的淨利潤份額

本報告期內，本集團合營企業及聯營企業的淨利潤份額約人民幣13.26億元，較上年同期減少約人民幣5.97億元，主要是合資品牌經營承壓，受終端銷量下降、銷售投入持續加大及原材料成本上漲等綜合所致。

7. 其他

所得稅費用約人民幣3.48億元，較上年同期增加約人民幣7.93億元，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虧損約人民幣44.67億元，較上年同期增虧約75.98%；基本每股虧損約為人民幣0.44元，較上年同期增虧約76%。

（五）行業、產品或地區經營情況分析

主營業務分行業情況

單位：億元 幣種：人民幣

分行業	本報告期 銷售收入	本報告 期銷售成本	本報告期毛 利/(毛損)率 (%)	上年同期 銷售收入	上年同期 銷售成本	上年同期毛 利/(毛損)率 (%)
整車製造業	318.31	346.30	(8.79)	246.50	269.10	(9.17)
零部件製造業	24.54	24.18	1.47	21.05	20.31	3.52
商貿服務	89.40	86.33	3.43	131.32	128.80	1.92
金融及其他	<u>32.75</u>	<u>27.94</u>	<u>14.69</u>	<u>27.24</u>	<u>26.39</u>	<u>3.12</u>
合計	<u>465.00</u>	<u>484.75</u>	<u>(4.25)</u>	<u>426.11</u>	<u>444.60</u>	<u>(4.34)</u>

主營業務分產品情況

單位：億元 幣種：人民幣

分產品	本報告期 銷售收入	本報告期 銷售成本	本報告期毛 利/(毛損)率 (%)	上年同期 銷售收入	上年同期 銷售成本	上年同期毛 利/(毛損)率 (%)
乘用車	311.74	339.66	(8.96)	243.90	265.89	(9.02)
汽車相關貿易	120.51	117.15	2.79	154.97	152.32	1.71
金融及其他	<u>32.75</u>	<u>27.94</u>	<u>14.69</u>	<u>27.24</u>	<u>26.39</u>	<u>3.12</u>
合計	<u>465.00</u>	<u>484.75</u>	<u>(4.25)</u>	<u>426.11</u>	<u>444.60</u>	<u>(4.34)</u>

主營業務分地區情況

單位：億元 幣種：人民幣

分地區	本報告期銷售收入	銷售收入比上年增減(%)
中國大陸	324.87	-9.54
境外地區	<u>140.13</u>	<u>109.27</u>
合計	<u>465.00</u>	<u>9.13</u>

主營業務分銷售模式情況

單位：億元 幣種：人民幣

銷售模式	本報告期 銷售收入	本報告期 銷售成本	本報告期毛利 /(毛損)率 (%)	上年同期 銷售收入	上年同期 銷售成本	上年同期毛 利/(毛損)率 (%)
代理商銷售模式	318.31	346.30	(8.79)	246.50	269.10	(9.17)
其他	<u>146.69</u>	<u>138.45</u>	<u>5.62</u>	<u>179.61</u>	<u>175.50</u>	<u>2.29</u>
合計	<u>465.00</u>	<u>484.75</u>	<u>(4.25)</u>	<u>426.11</u>	<u>444.60</u>	<u>(4.34)</u>

(六) 資產及負債情況分析

1. 資產及負債狀況分析表

單位：億元 幣種：人民幣

項目	本期 期末餘額	本期期末 數佔總資 產的比例 (%)	上期期 末數	上期期末 數佔總資 產的比例 (%)	變動比例 (%)
於合營企業及聯營 企業的投資	318.01	13.73	355.56	16.54	-10.56
預付款項及其他 長期應收款	54.85	2.37	65.39	3.04	-16.12
存貨	239.20	10.33	164.46	7.65	45.45
應收賬款及其他流動資 產	305.00	13.17	263.20	12.24	15.88
現金及現金等價物	333.86	14.41	238.43	11.09	40.02
借款—非流動	243.74	10.52	96.97	4.51	151.36
應付賬款及其他 應付款—流動	639.34	27.60	546.64	25.43	16.96

2. 變動情況說明

- (1) 於合營企業及聯營企業的投資較上期期末數減少10.56%，主要是本報告期新增合營、聯營企業，對合營、聯營企業增資，確認對合營、聯營企業投資收益，合營、聯營企業利潤分配以及出售崑崙藍鑽股權等綜合所致；
- (2) 預付款項及其他長期應收款較上期期末數減少16.12%，主要為廣汽財務公司發放長期貸款減少等綜合所致；
- (3) 存貨較上期期末數增加45.45%，主要是本報告期內隨汽車產銷增加而庫存有所增加等綜合所致；

- (4) 應收賬款及其他流動資產較上期期末數增加15.88%，主要是本報告期內隨產銷增長，預付供應商款項增加以及出售崑崙藍鑽股權的剩餘尾款和海外業務銷量增長相應預繳稅費增加等綜合所致；
- (5) 現金及現金等價物較上期期末數增加40.02%，主要是本報告期發行綠色科技創新債券等綜合所致；
- (6) 借款－非流動較上期期末數增加151.36%，主要是本報告期發行綠色科技創新債券等綜合所致；
- (7) 應付賬款及其他應付款－流動較上期期末數增加16.96%，主要是本報告期內隨產銷增長，應支付供應商款項以及通過票據融資方式支付供應商貨款有所增加等綜合所致。

（七）財務狀況分析

1. 財務指標

於2026年6月30日，本集團的流動比率約為1.27倍，比2025年12月31日的約1.13倍有所提升；速動比率約為1.01倍，與2025年12月31日的約0.94倍有所提升，均處於合理範圍。

2. 財政資源及資本架構

於2026年6月30日，本集團的流動資產約人民幣1,189.19億元，流動負債約人民幣939.43億元，流動比率約為1.27倍。

於2026年6月30日，本集團的總借款約人民幣492.57億元，主要為期末餘額約人民幣327.90億元的銀行及金融機構等借款以及本集團發行的面值人民幣160億元的公司債券及中期票據等，上述借款將於到期時償還。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2026年6月30日，本集團的資產負債比率約為32.07%（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

本集團的主要經營位於中國境內，主要業務以人民幣結算。本集團已確認的外幣資產和負債及未來的外幣交易存在外匯風險。本集團持續監控集團外幣交易和外幣資產及負債的規模，以最大程度降低面臨的外匯風險。於2026年6月30日，本集團無重大外匯風險。

4. 或有負債

截至2026年6月30日，本公司提供的對集團控股及全資子公司的財務擔保金額為人民幣0元（2025年12月31日：人民幣0元）。

截至2026年6月30日，本公司提供的對獨立第三方的財務擔保金額為人民幣0元（2025年12月31日：人民幣0元）。

截至2026年6月30日，本集團提供的對合併範圍外關聯方的財務擔保金額為人民幣0元（2025年12月31日：人民幣0元）。

（八）主要控股／合營公司分析

企業名稱	報告期 產量輛)	較上年 同期增減	報告期 銷量輛)	較上年 同期增減	銷售收入 (人民幣 億元)	較上年 同期增減
廣汽本田	82,884	-49.85%	68,318	-55.82%	93.51	-58.67%
廣汽豐田	363,244	4.11%	356,000	3.29%	534.66	2.21%
廣汽傳祺	153,785	0.43%	164,373	12.36%	202.30	12.66%
廣汽埃安	193,621	45.58%	181,579	67.08%	188.38	82.82%

其他披露事項

可能面對的風險

1. 國內汽車市場總體承壓

國內汽車置換政策邊際拉動持續衰減，疊加首購需求減弱，存量置換競爭進一步加劇，2026年上半年汽車國內銷量較上年同期大幅下降21.1%，特別是傳統燃料汽車國內銷量較上年同期下降27.8%，內需承壓明顯。根據中國汽車工業協會統計，上半年國內整車製造環節平均利潤率跌至1.5%，為近十年最低水準，企業盈利空間被持續壓縮。

2. 外部環境不確定性提升

汽車出口雖維持高速增長，但國際地緣政治風險較高，貿易保護主義抬頭，多國抬高關稅及合規門檻，汽車企業海外本地化生產、售後配套投入持續加大，疊加匯率波動等不確定因素，汽車出口利潤空間被進一步擠壓。

3. 原材料及關鍵部件價格波動

上游原材料及關鍵部件價格持續高位上行，其中碳酸鋰、銅及鋁等關鍵品類價格持續波動，存儲芯片等關鍵部件的價格大幅增長，汽車行業面臨的成本壓力持續上升。面對原材料及關鍵部件價格的持續上漲，本公司已通過整合自主品牌採購體系、優化供應商結構、擴大集中採購規模等方式，努力降低採購成本，但仍難以完全覆蓋成本壓力。

4. 行業政策調整

一是2026年1月開始新能源汽車減半徵收車輛購置稅，並提高了享受減免、優惠車型應符合的技術條件，當前新能源汽車政策的核心邏輯已從普惠式扶持轉向市場化競爭。二是2027年插電式混動車型開徵車船稅，插電混動需求有進一步萎縮風險。三是2026年9月後將對鋰離子電池徵收消費稅，電池廠商繳納的電池消費稅可能轉嫁到汽車價格上，將直接增加整車製造成本、壓縮盈利空間。四是海南率先提出推進2030年禁售燃油車，新能源轉型進一步加速。

5. 公司經營業績承壓

2026年上半年，本集團實現汽車銷量增長2.35%，銷量增速高於行業，但受銷售投入持續加大、原材料成本上漲、匯率波動等因素影響，經營業績仍然承壓，產品競爭力、成本控制能力、營銷服效率、產銷協同等方面仍有進一步提升與改善的空間。

重要事項

1. 利潤分配或資本公積金轉增預案

半年度擬定的利潤分配預案、公積金轉增股本預案

是否分配或轉增	否
每10股送股數（股）	0
每10股派息數（人民幣元）（含稅）	0
每10股轉增數（股）	0
利潤分配或資本公積金轉增預案的相關情況說明	
報告期內，公司實現歸屬於上市公司股東的淨虧損為人民幣44.67億元，本報告期內不實施利潤分配。	

2. 破產重整相關事項

合營企業廣汽菲亞特克萊斯勒汽車有限公司因資不抵債，已於2022年按現行法律法規相關規定，向法院申請破產。2022年11月29日，湖南省長沙市中級人民法院出具《民事裁定書》[(2022)湘01破申139號]正式受理其破產申請；2023年3月6日，出具（2022）湘01破214-1號決定書，指定北京盈科（長沙）事務所擔任管理人。本報告期內，管理人於2026年6月發佈《破產資產分配實施方案（第一批）》；根據上述分配方案，公司享有優先受償權的約人民幣1.7億元債權已於2026年7月全部獲償還，其餘普通債權已在此前會計年度內足額計提，實際獲償比例和金額需根據管理人對破產財產的處置及分配情況而定，具有不確定性。

公司控股孫公司廣汽乘用車（杭州）有限公司（公司通過全資子公司廣汽傳祺持有其51%股權）因不能清償到期債務，被債權人根據相關法律法規提起破產清算申請，杭州市錢塘區人民法院裁定依法受理並於2026年7月28日指定浙江海浩律師事務所為管理人[(2026)浙0114破37號]；因日常經營往來，截至2026年6月30日，公司及合併範圍企業對被申請人享有約人民幣2.4億元債權，後續公司將根據規定積極申報債權，維護公司合法權益；受汽車行業競爭異常激烈等因素影響，被申請人近年來經營處於持續虧損狀態，本次被申請破產清算不會對公司經營等造成重大影響。

3. 重大訴訟、仲裁事項

本報告期內本公司無重大訴訟、仲裁事項。

4. 報告期後事項

除本公告所披露者外，自截至2026年6月30日止六個月結束後，概無可影響本公司及其附屬公司的重大事件發生。

股本變動情況

本報告期內本公司股本無變動。

企業管治

上市規則附錄C1《企業管治守則》（「《企業管治守則》」）的守則條文B.3.5條規定，發行人應為提名委員會委任至少一名不同性別的董事。本公司於2025年3月28日舉行之2025年第二次臨時股東大會通過了董事會換屆選舉及相關董事變更，惟本公司於董事會換屆前後至2026年6月12日舉行之二零二五年度股東會（「二零二五年度股東會」）為止，董事會的提名委員會由單一性別的董事組成。本公司於二零二五年度股東會同日第七屆董事會第25次會議決議審議通過了《關於選舉董事會專門委員會委員的議案》，其中洪素麗女士獲委任為提名委員會成員。故自2026年6月12日起至本公告日期為止，提名委員會包括不同性別的董事，符合《企業管治守則》相關規定。

《企業管治守則》的守則條文C.1.5條規定，獨立非執行董事及其他非執行董事應出席股東大會，對公司股東的意見有全面、公正的了解。部分非執行董事及獨立非執行董事分別因其他公務安排而未有出席本公司本報告期內舉行的所有股東會（詳見本公司就2026年1月23日舉行之二零二六年第一次臨時股東會於同日披露的投票結果公告，以及就二零二五年年度股東會於2026年6月12日披露的投票結果公告）。然而，股東會上有足夠的董事（包括執行董事、獨立非執行董事及非執行董事）出席，使董事會能夠全面了解股東的意見。

此外，《企業管治守則》的守則條文F.1.3條規定，董事會主席應邀請董事會各委員會的主席出席股東周年大會。本公司的前薪酬與考核委員會及提名委員會主席肖勝方先生因其他公務安排未能出席二零二五年年度股東會。為確保股東問題得到充分解答，董事會其他成員及高級管理層已出席該股東會並代表肖先生作出回應。

除上述情況外，本公司於本報告期內已遵守上市規則附錄C1《企業管治守則》第二部分有效的守則條文。

購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司於報告期內並無贖回本公司的上市證券，本公司及其附屬公司於報告期內也無購買或出售本公司的上市證券。

截至2026年6月30日，本公司持有14,799,854股A股作為庫存股份。根據本公司於2024年3月28日披露以集中競價交易方式的股份回購方案，本公司回購的A股股份擬用於實施股權激勵計劃或員工持股計劃，如本公司未能在股份回購實施完成之後的36個月內使用完畢已購股份，尚未使用的已回購股份將予以註銷。

其他事項

除本公告所披露者外，截至2026年6月30日止六個月內，該等與上市規則附錄D2第46(3)段所載事項有關的本公司現有資料，與本公司2025年度報告的相關披露相比並無重大變動。

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：

「啟境汽車」	指	啟境智能汽車科技（廣州）有限公司（前稱華望汽車技術（廣州）有限公司），為根據中國法律於2025年3月註冊成立的公司，本公司及廣汽埃安合計持有其69.65%股權
「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
「A股」	指	本公司普通股股本中每股面值人民幣1.00元之境內上市股份，該等股份於上海證券交易所上市（股票編號：601238）
「董事會」	指	本公司董事會
「時代廣汽」	指	時代廣汽動力電池有限公司，為根據中國法律由本公司、廣汽埃安及寧德時代新能源科技股份有限公司於2018年12月共同出資成立的聯營公司，本公司及廣汽埃安共持有其49%股權
「中隆投資」	指	中隆投資有限公司，為本公司在香港註冊成立的全資附屬公司
「本公司」或「公司」或「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，為根據中國法律由本公司於2016年6月成立的附屬公司，本公司與眾誠保險分別持有其85%及15%股權

「廣汽埃安」	指 廣汽埃安新能源汽車股份有限公司（前稱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月註冊成立的附屬公司
「廣汽商貿」	指 廣 汽 商 貿 有 限 公 司 前 稱 廣 州 汽 車 集 團 商 貿 有 限 公 司，為根據中國法律由本公司於2000年3月註冊成立的全資附屬公司
「廣汽資本」	指 廣汽資本有限公司，為根據中國法律由本公司於2013年4月成立的全資附屬公司
「廣汽領程」	指 廣汽領程新能源商用車有限公司（前稱廣汽日野汽車有限公司），為本公司持有其89.72%股權的附屬公司
「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公司和下屬公司於2000年8月註冊成立的全資附屬公司
「廣汽能源」	指 廣 汽 能 源 科 技 有 限 公 司，為本公司根據中國法律於2022年7月成立的附屬公司，優湃能源及廣汽埃安分別持有其55%及45%股權
「廣汽財務公司」	指 廣州汽車集團財務有限公司，為根據中國法律由本公司於2017年1月註冊成立的全資附屬公司
「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），為根據中國法律由本公司、本田技研工業株式會社及本田技研工業（中國）投資有限公司於1998年5月註冊成立的控制共同實體

「廣汽國際」	指 廣汽國際汽車銷售服務有限公司，為本公司根據中國法律於2022年5月成立的附屬公司
「廣汽匯理汽金」	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月註冊成立的控制共同實體
「廣汽匯理租賃」	指 廣州廣汽匯理融資租賃有限公司（前稱廣州廣汽融資租賃有限公司），一家於2004年2月根據中國法律註冊成立的有限責任公司，為本公司與東方匯理個人金融股份有限公司的控制共同實體
「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），為根據中國法律由本公司、豐田汽車公司及豐田汽車（中國）投資有限公司於2004年9月註冊成立的控制共同實體
「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公司和豐田汽車公司於2004年2月註冊成立的聯營公司，本公司持有其30%股權
「廣汽傳祺」	指 廣汽傳祺汽車有限公司（前稱廣汽乘用車有限公司），為根據中國法律由本公司於2008年7月註冊成立的全資附屬公司
「本集團」、「集團」或「廣汽集團」	指 本公司及其附屬公司
「HEV」	指 油電混合動力汽車
「華為」	指 華為技術有限公司

「H股」	指 本公司普通股股本中每股面值人民幣1.00元之海外上市外資股，該等股份在聯交所上市（股份編號：2238）
「因湃電池」	指 因湃電池科技有限公司，為根據中國法律於2022年10月成立的附屬公司
「京東」	指 京東集團股份有限公司
「合營公司」、「合營企業」或「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
「崑崙藍鑽」	指 新疆崑崙藍鑽礦業開發有限責任公司，於二零一八年九月於中國註冊成立的有限公司，本公司通過優湃能源間接持有其8% 股權
「立昇科技」	指 立昇汽車科技（廣州）有限公司，為根據中國法律由本公司、廣汽部件及立訊精密工業股份有限公司於2023年6月成立，本公司及全資附屬公司廣汽部件合計持有其45%股權
「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
「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，其股份在聯交所上市（股份編號：9680），而本集團間接持有其12.84% 股權
「PHEV」	指 插電式混合動力汽車
「中國」	指 中華人民共和國
「REEV」	指 增程式電動車

「報告期」或「本報告期」	指	截至2026年6月30日止六個月
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「銳湃動力」	指	銳湃動力科技有限公司，為根據中國法律於2022年10月成立的附屬公司
「股份」	指	A股或H股
「股東」	指	本公司股份持有者
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「附屬公司」、「子公司」或「孫公司」	指	具有上市規則下對「附屬公司」的涵義
「SUV」	指	運動型多功能用途車
「優湃能源」	指	優湃能源科技（廣州）有限公司（前稱為廣州廣汽商貿再生資源有限公司），為本公司根據中國法律於2010年9月成立的全資附屬公司
「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月註冊成立的附屬公司，本公司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，為根據中國法律由本公司、日本本田技研工業株式會社和本田技研工業（中國）投資有限公司於1992年7月註冊成立的控制實體

承董事會命
廣州汽車集團股份有限公司
馮興亞
董事長

中國廣州，二零二六年八月二十八日

於本公告日期，本公司的執行董事為馮興亞及閻先慶，本公司的非執行董事為曹曉軍、鄧蕾、周開荃、王亦偉及洪素麗，以及本公司的獨立非執行董事為朱征夫、楊殿閣、張閔龍及黎文靖。