



广汽集团
GAC GROUP

匠于心 品于行
CRAFTED BY THE DRIVEN

Guangzhou Automobile Group Company Limited

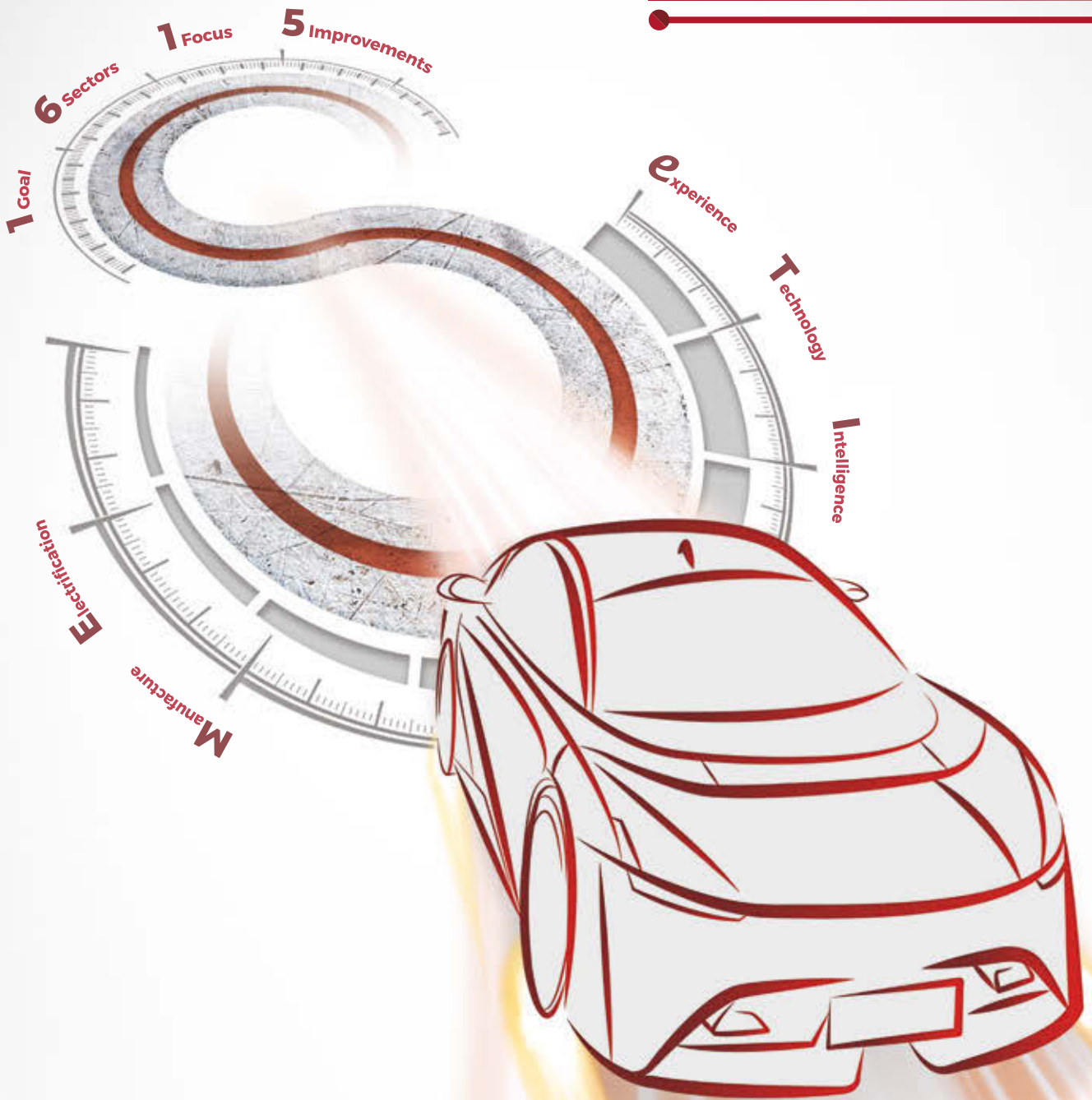
廣州汽車集團股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

H股股份代號:2238

A股股份代號:601238

2021 中期報告



目錄

第一節 釋義	3	第五節 重要事項	43
第二節 董事長致辭	7	第六節 股份變動及股東情況	61
第三節 公司簡介及業務概要	14	第七節 董事、監事、高級管理人員情況	63
第四節 經營情況的討論與分析	23	第八節 簡明合併中期財務資料	66





- (一) 本公司董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證本報告內容的真實、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) 本公司全體董事出席董事會會議。
- (三) 本公司半年度財務報告未經審計。本公司審計委員會已審閱本公司截至2021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) 本公司負責人曾慶洪及總經理馮興亞、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：保證本報告中財務報告的真實、準確、完整。
- (五) 董事會建議向全體股東派發中期股息為每10股人民幣0.5元(含稅)的現金紅利。
- (六) 本報告涉及的未來計劃、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。
- (七) 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。
- (八) 本公司不存在違反規定決策程序對外提供擔保的情況。



在本報告中，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，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
「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，為根據中國法律由本公司於 2016年6月 成立的附屬公司，本公司與眾誠保險共計持有其約 74.30% 股權
「廣汽埃安」	指	廣汽埃安新能源汽車有限公司(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 註冊成立的全資附屬公司
「廣汽愛信」	指	廣汽愛信自動變速器有限公司，為根據中國法律由廣汽乘用車、愛信 AW 株式會社及愛達(中國)投資有限公司於 2018年12月 共同出資成立的聯營公司，本公司間接持有其 40% 股權
「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公司和比亞迪股份有限公司於 2014年8月 註冊成立的控制共同實體，本公司持有其 49% 股權
「廣汽資本」	指	廣汽資本有限公司，為根據中國法律由本公司於 2013年4月 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菲亞特克萊斯勒公司(2021年1月 菲亞特克萊斯勒公司與前標緻雪鐵龍集團合併為 Stellantis 集團)於 2010年3月 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，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 註冊成立的共同控制實體
「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、日本三菱汽車公司和三菱商事公司於 2012年9月 註冊成立的共同控制實體
「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 註冊成立的共同控制實體
「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 註冊成立的共同控制實體

釋義

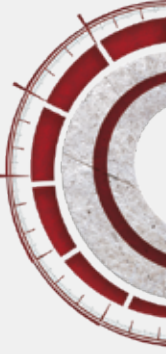
「廣豐發動機」	指	廣汽豐田發動機有限公司，為根據中國法律由本公司和豐田汽車公司於 2004年2月 註冊成立的聯營公司，本公司持有其 30% 股權
「廣汽研究院」	指	廣州汽車集團股份有限公司汽車工程研究院，本公司於 2006年6月 成立以研發本公司自主品牌產品及自有技術的分公司
「廣汽工業集團」	指	廣州汽車工業集團有限公司，為根據中國法律於 2000年10月 註冊成立的國有企業，本公司控股股東
「廣汽乘用車」	指	廣汽乘用車有限公司(前稱廣州汽車集團乘用車有限公司)，為根據中國法律由本公司於 2008年7月 註冊成立的全資附屬公司
「本集團」、「集團」或 「廣汽集團」	指	本公司及其附屬公司
「合創汽車」	指	合創汽車科技有限公司(前稱廣汽蔚來新能源汽車科技有限公司)，為根據中國法律由本公司與蔚來汽車於 2018年4月 共同出資成立； 2021年1月 完成增資擴股後，本公司及附屬公司共持有其 25% 股權
「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
「巨灣技研」	指	廣州巨灣技研有限公司，為根據中國法律由本公司、廣汽資本、廣州巨灣投資合夥企業(有限合夥)及其他自然人股東於 2020年9月 共同出資成立的聯營公司，本公司及廣汽資本共持有其 39% 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，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
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》
「上海日野」	指	上海日野發動機有限公司，為根據中國法律由本公司和日野自動車株式會社於2003年10月註冊成立的聯營公司，本公司持有30%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，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
「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月註冊成立的控制共同控制實體

董事長致辭





曾慶洪
董事長

尊敬的各位股東：

2021年是「十四五」開局之年，上半年，面對芯片供應短缺、新冠肺炎疫情反彈等諸多挑戰以及百年未有之大變局下行業、產業、市場發生的劇烈變化，我們始終保持「不畏浮雲遮望眼」的發展方向和「亂雲飛渡仍從容」的戰略定力，戰疫情、保供應、抓生產、搶訂單、鑽研發、促轉型，在危機中育先機，於變局中開新局，實現「十四五」的良好開局。我謹代表董事會向各位股東、客戶、全體員工、合作夥伴以及各界人士表示衷心的感謝。

攻堅克難，經營態勢穩中向好。

面對全球芯片供應短缺帶來的嚴峻挑戰，我們積極協調調動資源，加強與芯片廠商合作，優化車型排產計劃，將芯片供應短缺損失降到最低；面對廣州本土疫情突發，迅速啟動應急響應機制，抓好防疫和生產雙統籌，確保本集團「十四五」開好局、起好步。上半年，本集團汽車產銷量均超100萬輛，同比分別增長25.6%和24.5%，相比2019年同期分別增長5.6%和2.7%；自主品牌深化研產銷一體化，優化產品佈局，推動平台模塊化架構，推進數字化營銷與特色化服務，改革調整成效凸顯，上半年推出廣汽傳祺影豹、GS4 PLUS，廣汽埃安AION Y、AION S PLUS等多款引領市場熱潮的爆款車型。上半年，本集團匯總口徑共實現銷售收入約人民幣2,042.82億元，較上年同期增加約27.91%。本集團銷售收入約人民幣345.72億元，較上年同期增加約34.83%；歸屬於上市公司股東的淨利潤約人民幣43.37億元，較上年同期增加約87.10%，基本每股收益約人民幣0.42元，較上年同期增加約82.61%。我們連續第九年入圍《財富》世界500強，位居第176名，比上年排名上升30位，創歷年最好成績。為切實回報股東，董事會建議向全體股東派發每10股人民幣0.5元(含稅)的中期股息。



銷售收入
較上年同期增加
34.83%



歸屬於上市公司股東的
淨利潤較上年同期增加
87.10%



匯總口徑銷售收入
較上年同期增加
27.91%



連續第九年入圍《財富》世界500強
第**176**位



創新驅動，「新四化」轉型加快推進。

本集團持續推動「e-TIME行動」，加速向科技型企業轉型，新增專利申請1,343件，其中發明專利614件，累計專利申請超9,300件，其中發明申請超3,300件。電氣化方面，本集團在2021廣汽科技日上發佈了動力電池技術戰略「中子星戰略」，深度開展動力電池及電芯的自主研發及產業化應用，自研的海綿矽負極片電池技術可有效緩解電動車里程焦慮；超級快充電池技術使電動車充電時間大幅縮短；彈匣電池系統安全技術首次實現了三元鋰電池整包針刺不起

火，提升電池系統的安全性。智能網聯化方面，以新型電子電器架構為基礎，重點突破雲服務、智能駕駛、智慧座艙等領域，在車雲一體集中計算式電子電器架構、L2++領航駕駛輔助系統、ADiGO 4.0智能物聯系統等方面取得了階段性的進展，同時將與華為聯合定義、共同開發、共同打造面向未來的一系列搭載華為全棧智能汽車解決方案的智能汽車，首款車型計劃在2023年底推出市場。數字化方面，大力推進數字化營銷體系搭建，以用戶全生命週期運營為目標，開展廠家直連用戶的全域流量運營，持續創新數字展廳、智能雲外呼等數字化工具，為經銷店賦能，增強客戶黏性。廣汽集團數字化轉型項目（G計劃）作為廣東省唯一標杆項目入選國務院國資委國有重點企業管理標杆創建行動。共享化方面，如祺出行連開珠海、深圳兩城，持續推進精細化運營，服務口碑、關鍵運營指標持續向好，在廣州、佛山市場佔有率已達第二。



聚力攻堅，國企改革縱深推進。

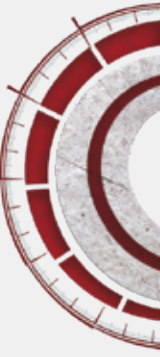
2021年是國企改革的攻堅之年、關鍵之年，本集團積極推進國企改革三年行動、雙百改革、對標世界一流管理提升行動。深化勞動人事分配三項制度改革，全面推進任期制和契約化管理，大力推行管理人員選聘競聘，建立工資效益同向聯動機制。成立高層次人才工作領導小組，推進高層次人才工作，引進多名人工智能、新能源、產品設計與管理等領域的國際頂級專家。深化混合所有制改革，完成合創汽車、巨灣技研等

企業增資擴股及員工持股。推動車型大總監激勵機制，以車型整體成功為導向，建立與車型的銷量、排名、市佔率和收益等指標直接掛鈎的評價機制，讓研發團隊與車型項目形成「利益共同體」。

勇於擔當，積極助力「雙碳」戰略。

本集團堅定不移走生態優先、綠色低碳的高質量發展道路，結合國家碳達峰、碳中和目標，我們在今年上海車展上發佈了「GLASS綠淨計劃」(Green Low-carbon for Achieving Sustainable Success)，將通過綠色低碳發展行動，實現可持續發展，助力碳達峰、碳中和，讓世界更加潔淨美麗。為實施「GLASS綠淨計劃」，本集團將在產品領域實現電動化、混動化及燃料電池多路線並舉，逐步增加低碳車型佔比，並在車型目標上增加碳排放指標。根據集團「十四五」規劃，計劃2025年，全集團新能源銷量佔比20%，傳統燃油車混動化比例超20%，其中，自主品牌將全面實現電氣化。混合動力領域推出

董事長致辭

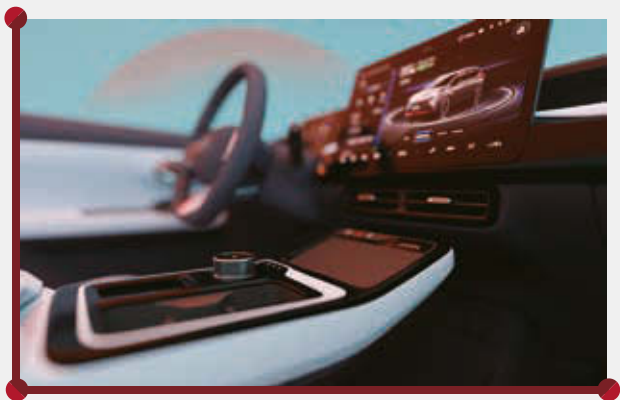


「綠擎技術」，全面推進豐田油電混合雙擎動力系統THS、廣汽集團自主研發GMC雙電機混動系統的搭載應用。同時，系統推進綠色採購、綠色製造、綠色回收，形成從研發到生產，從購買到使用的全鏈條綠色低碳新生態；持續提升全供應鏈環境管理，加快推進廣汽智聯新能源汽車產業園建設，進一步推廣綠色低碳智能製造模式。

下半年，國內經濟預計將持續恢復性增長，對汽車消費的穩定起到良好支撐作用。但是全球經濟復蘇和疫情防控仍存在不穩定不確定因素，芯片保供穩供、打造自主安全可控的產業鏈依然是汽車行業的重要課題。由技術進步帶來的產業升級正在推動汽車全產業鏈重構，「新四化」在不斷加快產品迭代、數字運營、消費升級的步伐。汽車行業入局者越來越多，已成為全球科技行業競逐的高地，市場競爭愈發激烈。



新挑戰意味著新機遇，新階段要有新作為，下半年，我們將繼續推動「穩增長、提業績、嚴對標、保供應、強自主、謀發展、育品牌」七大行動，不斷破局開路、克難前行，全力衝刺年度計劃目標，確保「十四五」開好局。聚焦產品，對標競品尋找差距，拓展明星產品矩陣，落實車型大總監激勵機制，著力提升產品力、品牌力；立足品牌，堅持以客戶為中心，提升數字營銷能力，建立敏捷精準響應的服務體系，提升用戶全生命週期響應能力，增強客戶黏性；厚植優勢，強化關鍵核心技術攻關，建立領先性、原創性、獨佔性的智能網聯新能源核心科技競爭力，並加快構建具有「廣汽特色、多方參與，多方共贏」的產業生態體系，搶佔全球新一輪產業創新高地；深化改革，深入推進三項制度改革，加快推進投資企業混合所有制改革和員工持股，加快數字化智能化升級和管理模式變革，激發企業前進動力。

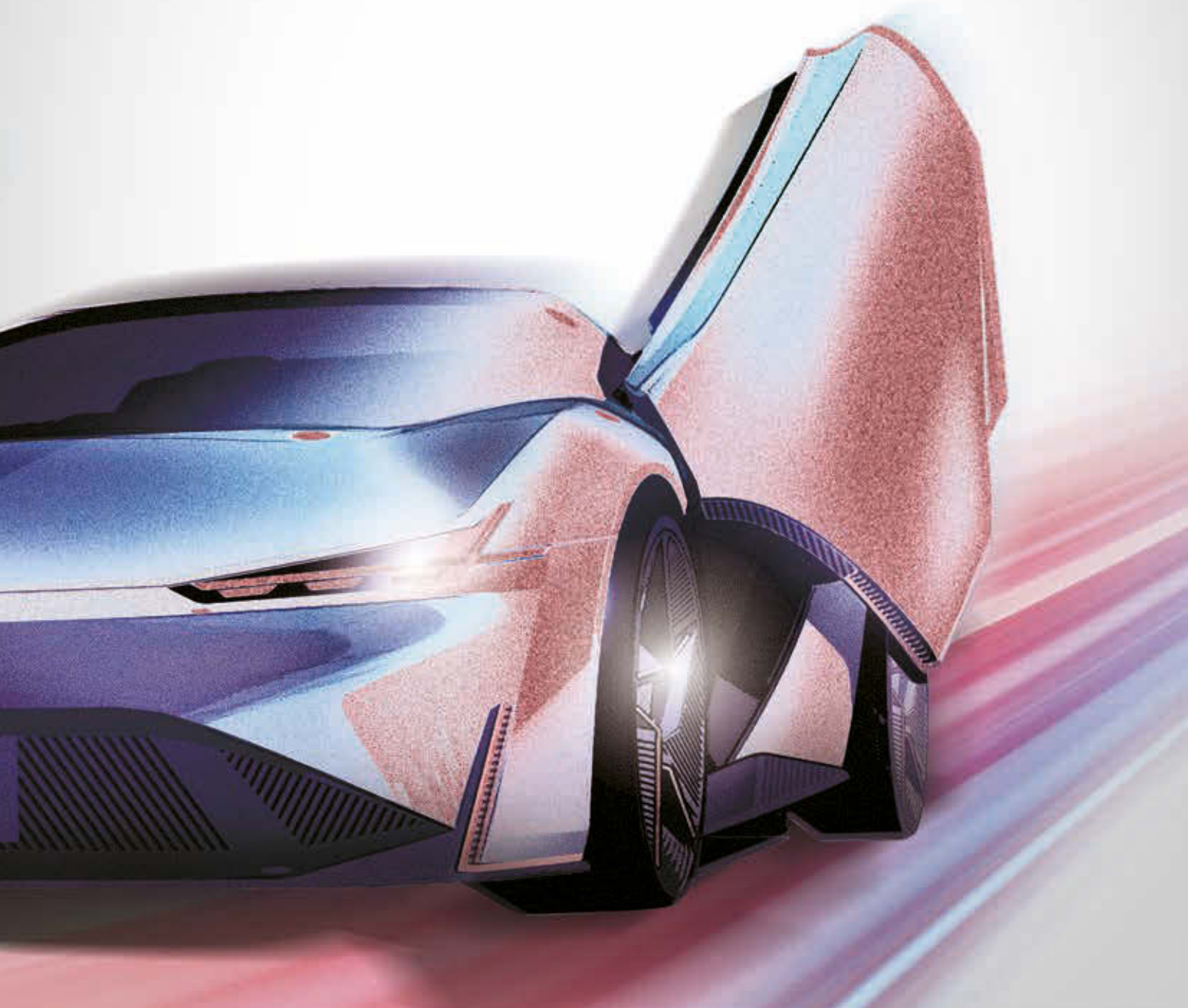


異的成績慶祝建黨100周年！

雄關漫道真如鐵，而今邁步從頭越。2021年，是中國共產黨建黨100周年，也是我國全面建成小康社會、實現第一個百年奮鬥目標之後，乘勢而上開啟全面建設社會主義現代化國家新征程、向第二個百年奮鬥目標進軍的第一個年頭。站在新起點新征程上，我們將堅守初心使命，堅持立足新發展階段、貫徹新發展理念、構建新發展格局，為打造國內領先、國際先進的科技廣汽，為將廣汽集團建設成為客戶信賴、員工幸福、社會期待的世界一流企業，為我國汽車工業實現高質量發展日夜兼程、努力奮鬥，以優

曾慶洪
董事長

公司簡介及
業務概要



公司簡介及業務概要



廣汽集團致力成為移動生活價值創造者。將通過科技創新能力的提升，推動廣汽向科技型企業轉型。

集團簡介

廣州汽車集團股份有限公司(簡稱廣汽集團)成立於2005年6月28日,前身為成立於1997年6月的廣州汽車集團有限公司。

總部廣汽中心位於廣州市天河區珠江新城,是一家A+H股上市的國有控股股份制企業集團(601238.SH, 02238.HK)。

品牌文化

創無止境,心有未來

廣汽集團以廣汽哲學為核心,打造具有廣汽特色、凝聚共識、激勵奮進的企業文化,凝聚每一位廣汽人的價值和力量形成「事業共同體」,向著世界一流企業的目標和基業長青的願景不斷邁進。

匠於心,品於行

廣汽集團秉承至精·志廣的品牌核心,不忘匠心,追求卓越,致力成為移動生活價值創造者,為用戶移動生活、推動產業進步和社會發展提供創新價值。



企業文化口號

創無止境 心有未來



企業理念

人為本、信為道、創為先



企業願景

成為客戶信賴、員工幸福、社會期待的世界一流企業,為人類美好移動生活持續創造價值。



品牌口號

匠於心 品於行



品牌定位

移動生活價值創造者



品牌主張

以匠心之道,精心盡力地為消費者與員工,合作與投資夥伴、行業與整個社會,用心創造價值。



公司簡介及業務概要

(一) 公司信息

公司的中文名稱
公司的中文名稱簡稱
公司的英文名稱
公司的英文名稱縮寫
公司的法定代表人

廣州汽車集團股份有限公司
廣汽集團
Guangzhou Automobile Group Co., Ltd.
GAC Group
曾慶洪

(二) 聯繫人和聯繫方式

姓名
聯繫地址
電話
傳真
電子信箱

公司秘書／董事會秘書

眭立
廣州市天河區珠江新城興國路23號廣汽中心
020-83151139
020-83150319
ir@gac.com.cn

(三) 基本情況簡介

公司註冊地址
公司註冊地址的郵政編碼
公司辦公地址
公司辦公地址的郵政編碼
公司香港總辦事處及主要營業地點
公司網址
電子信箱
投資者熱線

廣州市越秀區東風中路448號— 458號成悅大廈23樓
510030
廣州市天河區珠江新城興國路23號廣汽中心
510623
香港銅鑼灣威菲路道18號萬國寶通中心808室
www.gac.com.cn
ir@gac.com.cn
020-83151139轉3

(四) 信息披露及備置地點

公司選定的信息披露報紙名稱
登載中期報告的中國證監會指定網站的網址
登載中期報告的聯交所指定網站的網址
公司中期報告備置地地點

中國證券報、上海證券報、證券時報、證券日報
www.sse.com.cn
www.hkexnews.hk
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

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) 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、出行等業務，構成了完整的汽車產業鏈閉環。



研發

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。



整車

(1) 乘用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、廣汽埃安生產。



> 產品：

本集團乘用車產品包括14個系列的轎車、27個系列的SUV及3個系列的MPV。

本集團燃油車產品主要包括：

- 廣汽傳祺Trumpchi (GA4、GA6、GA8、GS3、GS4、GS4 COUPE、GS4 PLUS、GS8、GS8S、M6、M8等)；
- 廣汽本田Accord(雅閣)、Crider(凌派)、Vezel(繽智)、Odyssey(奧德賽)、Fit(飛度)、Avancier(冠道)、Breeze(皓影)、Acura CDX、Acura RDX等；
- 廣汽豐田Camry(凱美瑞)、Highlander(漢蘭達)、Wildlander(威蘭達)、Yaris L(致炫、致享)、Levin(雷凌)、凌尚、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GS4·PHEV、GE3；
- 廣汽埃安AION S、AION S PLUS、AION LX、AION V、AION Y；
- 廣汽本田雅閣銳·混動、奧德賽銳·混動、皓影銳·混動、凌派銳·混動、Acura CDX混動、VE-1、EA6；
- 廣汽豐田凱美瑞雙擎、威蘭達雙擎、威蘭達PHEV、雷凌雙擎、雷凌雙擎E+、iA5、C-HR EV；
- 廣汽菲克JEEP大指揮官·PHEV；
- 合創汽車HYCAN(合創)007；

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：**截至本報告期末，汽車總產能為273.3萬輛/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、自治區和直轄市的乘用車4S店2,491家。為靈活應對市場變化，特別是在新能源汽車領域，積極探討營銷模式創新，打造「直營+經銷、線上+線下、車城+商超」的雙軌模式。

(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。

公司簡介及業務概要

商貿、出行服務

本集團主要通過子公司廣汽商貿(及其控股、參股公司)、大聖科技及聯營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、廢舊汽車拆解、資源再生、配套服務、數字化及移動出行等業務。



零部件

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、微電機、換擋器、電控、內外飾等，產品73.5%左右為本集團整車配套。



廣汽豐田發動機有限公司
GAC TOYOTA ENGINE CO., LTD.

金融

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開展金融投資、保險、保險經紀、融資租賃、汽車信貸等相關業務。



(七) 報告期內核心競爭力分析

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。

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。

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，構建了全球研發網；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，在**2019**年國家發改委組織的國家認定企業技術中心評定中名列全國第六名、汽車行業第一名。



5. 搭建新能源及智能網聯技術體系

新能源領域，本集團擁有領先的純電汽車專屬平台GEP2.0及首先應用的深度集成「三合一」電驅系統和兩檔雙電機「四合一」集成電驅系統，深度開展動力電池及電芯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、超級快充電池技術、彈匣電池系統安全技術等動力電池技術，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，並已成功向合資企業導入了多款新能源產品。在智能網聯領域，自主研發了集智能駕駛系統、物聯系統、雲平台及大數據於一身的ADiGO智駕互聯生態系統以及首個5G V2X車載智能通訊系統。

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。

經營情況的討論 與分析

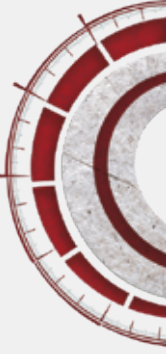


e-TIME

面對汽車行業轉型升級，廣汽集團不斷追求科技創新，向科技型企業轉型。為落實廣汽集團中長期發展戰略，本集團推出e-TIME行動計劃。

- e**xperience 顧客體驗
- T**echnology 科技創新
- I**ntelligence 智能網聯
- M**anufacture 智能製造
- E**lectrification 電氣化

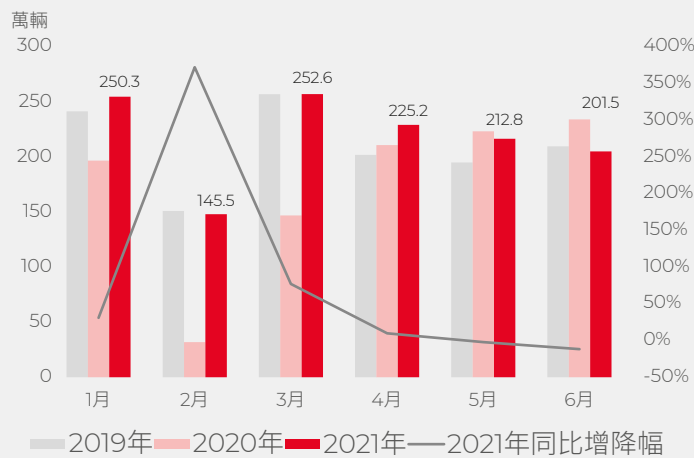




(一) 行業情況分析

2021年上半年，國內經濟總體運行平穩，我國汽車市場止跌回升，汽車產銷量分別完成1,256.9萬輛和1,289.1萬輛，同比分別增長24.2%和25.6%，與2019年同期相比，產銷量同比分別增長3.4%和4.4%。

國內汽車月銷量情況

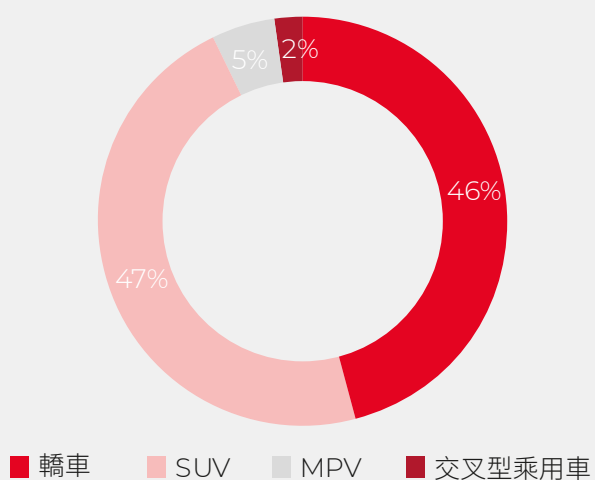


在芯片短缺、原材料價格上漲等不利因素影響下，上半年國內乘用車銷量依然超過1,000萬輛，乘用車產銷量分別完成984.0萬輛和1,000.7萬輛，同比分別增長26.8%和27.0%，與2019年同期相比，產銷量同比分別下降1.6%和1.4%。國內生產的豪華車銷量165.8萬輛，同比增長41.5%，遠高於乘用車銷量增速。

在乘用車主要品種中，SUV產銷規模繼續超過轎車，達473.1萬輛，同比增長28.6%；轎車銷量為464.3萬輛，同比增長26.2%；MPV銷量為45.6萬輛，同比增長25.2%；交叉型乘用車銷量為17.7萬輛，同比增長13.7%。

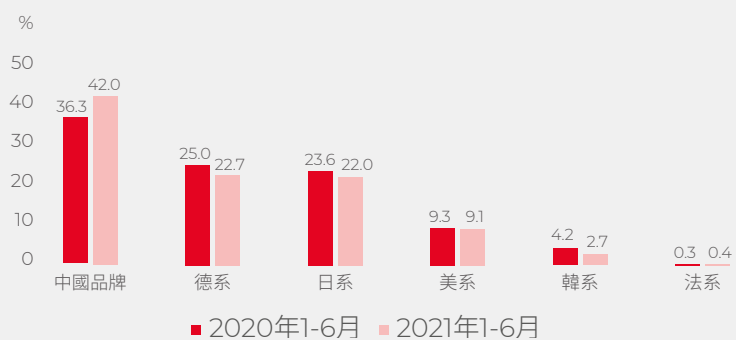


國內乘用車各車型市場份額



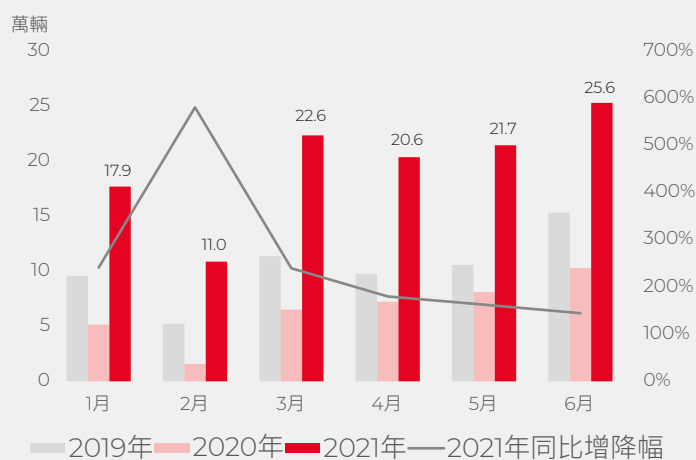
其中，中國品牌乘用車共銷售**419.8**萬輛，同比增長**46.8%**，佔乘用車銷售總量的**42%**，佔有率比上年同期提升**5.7**個百分點。在主要外國品牌中，除法系市場份額略有上升外，德系、日系、美系、韓系份額均有所下降。

國內乘用車各系別市場份額



新能源汽車為主的新興動能迅速壯大，2021年上半年新能源汽車產銷量分別達121.5萬輛和120.6萬輛，同比均增長2倍，與2019年同期相比，產銷量同比增長94.4%和92.3%，上半年銷量已與2019年全年水平持平。其中純電動汽車產銷量均超過100萬輛，新能源汽車滲透率也由今年年初的5.4%提高至今年上半年的9.4%，為行業的轉型升級夯實基礎。

國內新能源汽車月銷量情況



註：以上行業數據來源於中國汽車工業協會



(二) 公司經營情況分析

1. 生產經營穩中向好

上半年，面對芯片短缺、疫情反復等不利因素，本集團抓牢保供防疫，積極採取應對措施，努力把不利影響降到最低，汽車產銷量分別為100.14萬輛和102.65萬輛，同比分別增長25.61%和24.49%，相比2019年同期分別增長5.62%和2.70%，在國內的市場佔有率為7.96%。其中乘用車產銷量分別為99.98萬輛和102.46萬輛，同比分別增長25.60%和24.41%，國內市場佔有率達10.24%。從車型類別看，轎車、SUV和MPV車型銷量分別增長12.71%、30.14%和87.87%。商用車產銷量分別增長34.40%和90.97%。

旗下主要整車企業產銷態勢穩中向好。廣汽豐田、廣汽本田延續上年增長態勢，表現優異，廣汽豐田實現產銷量分別為40.96萬輛和41.72萬輛，同比增長32.32%和30.02%；廣汽本田實現產銷量分別為36.87萬輛和37.16萬輛，同比增長19.86%和16.68%。廣汽乘用車連續12個月實現銷量同比正增長，實現產銷量分別為14.05萬輛和15.10萬輛，同比增長24.84%和28.29%，其中MPV車型銷量達5.42萬輛，同比大幅增長126.50%。廣汽埃安產銷量繼續保持高速增長態勢，產銷量分別為4.27萬輛和4.30萬輛，同比分別增長107.55%和112.03%。廣汽三菱產銷穩步恢復，產銷量分別為3.07萬輛和3萬輛，同比分別增長2.61%和4.65%。

明星車型持續熱銷。雅閣、凱美瑞、雷凌、繽智、皓影、威蘭達、Yaris L家族、漢蘭達、飛度、傳祺M8、AION S、冠道、C-HR、奧德賽、傳祺M6等明星車型均名列各細分市場前茅。

經營情況的討論與分析

報告期內，本集團新推出的傳祺影豹、傳祺GS4 PLUS、傳祺M6 PRO、AION Y、AION S PLUS、凱美瑞中改款、第四代漢蘭達、威蘭達PHEV、C-HR中改款、凌尚、EA6等車型受到市場好評。



影豹



AION Y



GS4 PLUS



AION S PLUS



2. 自主品牌企穩蓄勢

研產銷一體化協同效率提升。進一步發揮自主品牌經管會的經營決策作用，完善產品委員會等專業委員會運作機制，實現對車型項目可研、技術搭載規劃等重要經營課題的常態化規範化決策。成立車型大總監事務局，制定大總監團隊激勵方案，進一步完善大總監運作體制機制。以成本及收益委員會為平台，加強全領域成本控制，並通過與車型大總監團隊的緊密協同，強化車型成本控制。廣汽埃安積極推進組織體系改革，強化「橫向一扁平」的矩陣管理模式，打造敏捷性的組織體系。

產品聚焦初見成效。動態更新優化自主品牌「十四五」產品規劃，快速響應市場變化，廣汽傳祺投產M6 PRO、GS4 PLUS、GS3 POWER等5款車型，發佈GPMA架構首款運動智能轎車—影豹；廣汽埃安投放AION Y、AION S PLUS兩款新產品。廣汽傳祺M8、M6持續熱銷，排名自主品牌MPV細分市場前列；AION S穩居A級純電轎車市場冠軍。

數字化營銷取得突破。大力推進數字化營銷體系搭建，廣汽傳祺在客戶端完全打通APP、公眾號和小程序，加快ONE APP管理進程，完善客戶線上體驗全流程管理；廣汽埃安推進營銷模式變革，在廣州建成首家直營體驗中心，積極打造品牌用戶運營和服務樣板，並以APP為核心，將用戶運營統一到同一窗口，打通用戶體驗及黏性鏈條。

3. 項目投資穩步推進

廣汽豐田新能源車產能擴建項目一期20萬輛/年產能已於7月正式投產；時代廣汽動力電池建設項目預計9月份投產，將填補本集團在動力電池生產製造領域的空白；廣汽愛信變速箱項目、廣豐發動機TNGA系列發動機建設項目已實現量產。自主品牌乘用車新能源汽車產能擴建項目二期啟動建設，建成後將新增10萬輛/年產能；廣州祺盛動力總成有限公司一工廠發動機三期生產線改造項目按計劃開工；廣汽豐田新能源車產能擴建項目二期、廣汽零部件(廣州)產業園建設項目及相關入園零部件項目、南方(韶關)智能網聯新能源汽車試驗中心(一期)、廣汽研究院化龍研發基地建設項目等重點項目穩步推進中。

4. 自主創新成果湧現

攻關電氣化核心技術。自主研發的海綿矽負極片電池技術成功實現鋰離子電池體積縮減20%、重量減輕14%，搭載海綿矽負極片電池技術的AION LX最高可實現1,000km的綜合續航能力，現已完成兩輪高溫及高寒試驗，性能表現良好。彈匣電池系統安全技術首次實現三元鋰電池整包針刺不起火，已搭載AION Y應用。超級快充電池技術使用新型導電材料，搭建高效的三維導電網絡，提高電芯導電能力；採用塗覆陶瓷隔膜和新型高功率電解液，提高電池的倍率性能和熱穩定性，6C倍率充電可實現8分鐘充電80%，計劃本年內搭載應用。

提升智能網聯化水平。持續加大智能網聯領域的研發投入，穩步推進各項前沿智能網聯技術的研發，在車雲一體化電子電器架構、智能駕駛、ADiGO智能物聯系統等方面取得了階段性的進展。車雲一體化電子電器架構將支撐「軟件定義汽車」落地，實現「千人千面」、「千車千面」；L2++領航駕駛輔助系統支持自動按照設定導航路徑的輔助駕駛，可實現主路和匝道內單車道巡航、自動上下匝道、自動換道、自動超車、自動超障礙物等功能；ADiGO 4.0智能物聯系統實現智能座艙四屏聯動、應用雙開及四音區智能語音交互功能，今年將搭載AION Y、AION S PLUS等車型量產。



經營情況的討論與分析

加快數字化轉型。以廣汽數字化加速器(CDA)項目群為抓手，逐步實現數字化轉型從營銷、管控領域向智能製造、研發領域的延伸。啟動廣汽雲數據中心項目，為本集團數字化轉型提供支撐。推動大聖車聯網合資公司成立，實現車聯網平台數據和運營的統一，提升車聯網運營效率及質量。

5. 板塊發展協同並進

零部件板塊，廣汽部件以廣州、梅州兩地產業園為抓手，著力在節能和新能源汽車三電系統及其產業鏈上謀劃佈局，穩健推進電控系統相關產品等項目，零部件業務集團體系外營業收入佔比提升至約**26.5%**。

商貿服務板塊，廣汽商貿積極開拓汽車銷售、物流、配套服務和環保等業務。銷售領域，搭建數字化營銷平台，深化應用營銷系統、呼叫系統和銷售系統，擴大線索開口，提升數字化銷售能力，實現對客流的閉環式管理；再生資源領域，多點佈局開拓報廢車及電池回收業務，推進動力電池維修網點建設。

金融服務板塊，廣汽匯理上半年零售合同數同比增長**27%**，並與廣汽財務聯合打造廣汽乘用車專屬經銷商庫存融資方案，有力支撐主業發展。眾誠保險創新新能源車個性化保險服務，並積極開展集團外的業務合作，提升市場化業務佔比。廣汽資本圍繞本集團戰略需求，佈局了粵芯半導體、地平線、宸境科技等芯片、智能網聯領域的重點企業，助力供應鏈自主可控。

(三) 報告期內公司經營情況的重大變化，以及報告期內發生的對公司經營情況有重大影響和預計未來會有重大影響的事項

報告期內，全球車用芯片供應短缺對汽車產業造成較大的衝擊，對本集團的排產計劃造成了影響。受海外新冠肺炎疫情反復等因素影響，預計下半年全球車用芯片供應短缺仍將持續，為本集團全年汽車產銷目標的實現帶來了挑戰和不確定性，本集團將持續協調資源保供穩供，實時調整生產結構和排產計劃，全力衝刺年度計劃目標。

(四) 董事會關於公司報告期內經營情況的討論與分析

本報告期內，本集團匯總口徑共實現銷售收入約人民幣**2,042.82**億元，較上年同期增加約**27.91%**。

本報告期內，本集團的銷售收入約人民幣**345.72**億元，較上年同期增加約**34.83%**；歸屬於上市公司股東的淨利潤約人民幣**43.37**億元，較上年同期增加約**87.10%**。基本每股收益約人民幣**0.42**元，較上年同期增加約人民幣**0.19**元。

經營情況的討論與分析



本報告期業績變動主要影響因素是：

1. 我國經濟持續穩定恢復，國內汽車市場總體穩定，儘管受到國內局部地區疫情復發、芯片供應問題、原材料價格上漲等一系列影響。在這樣的形勢下，本集團緊密圍繞「十四五」發展規劃，積極推動高質量發展，上半年汽車銷量同比增長**24.49%**、比2019年上半年銷量增長**2.70%**。本集團始終堅持正向研發、自主創新，加快推出新產品，不斷增強產品力，本報告期內推出埃安**AION Y**、傳祺影豹、埃安**AION S PLUS**、傳祺**GS4 PLUS**等多款全新、中改、年款車型，不斷豐富自主品牌明星產品組合。其中，自主品牌新能源車持續熱銷，上半年銷量超過**4萬輛**，同比增長超**112%**。
2. 日系合資企業產品技術推陳出新，綜合競爭力不斷提升，其中廣汽豐田保持持續增長態勢，主力車型供不應求，新推出凱美瑞中期改款、凌尚和全新第四代漢蘭達，**TNGA**車型不斷豐富，新能源和節能產品的結構比例持續提高；廣汽本田皓影持續熱銷，上半年新推出皓影**2021**款、**EA6**純電動車、**Acura CDX**尊享智能安全版和**CDX**尊享·**A-Spec**智能安全運動款等。
3. 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緊密圍繞集團戰略深入推進，各業務板塊協同效應持續顯現，助力主業發展。其中金融企業間合作不斷加深、業務拓展創新，有力支持集團汽車銷售；如祺出行不斷豐富產品業務，提升服務質量，延伸服務範圍，報告期內市場份額穩步提升，上半年先後增開珠海、深圳業務，戰略佈局進入新階段。

(五) 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

項目	本期數	上年同期數	變動比例 (%)
銷售收入	345.72	256.42	34.83
銷售成本	329.57	246.75	33.56
銷售及分銷成本	19.42	14.30	35.80
管理費用	20.32	16.43	23.68
財務費用	1.89	2.35	-19.57
利息收入	1.25	2.57	-51.36
享有合營企業及聯營企業利潤的份額	63.25	39.87	58.64
經營活動產生的現金流量淨額	-79.72	-68.82	-15.84
投資活動產生的現金流量淨額	59.22	32.46	82.44
籌資活動產生的現金流量淨額	1.42	-32.11	104.42

2. 收入

本報告期內，本集團銷售收入約人民幣345.72億元，較上年同期增加約34.83%，主要是國內經濟穩中向好，汽車行業產銷持續正增長，且上年同期受疫情影響的產銷基數相對較低，本集團自主品牌車型產品不斷豐富、銷量較大幅度增長等綜合所致。



3. 銷售成本及毛利

本報告期內，本集團銷售成本約人民幣**329.57**億元，較上年同期增加約**33.56%**；毛利總額約人民幣**16.15**億元，較上年同期增加約人民幣**6.48**億元，毛利率較上年同期增加**0.90**個百分點，主要是自主品牌車型產銷量增加而生產成本相應增加等綜合所致。

4. 費用

- (1) 銷售及分銷成本較上年同期增加約人民幣**5.12**億元，主要是本報告期廣告宣傳費增加，以及隨銷量增加而售後服務費相應增加等綜合所致；
- (2) 管理費用較上年同期增加約人民幣**3.89**億元，主要是本報告期股權激勵費用攤銷等綜合所致；
- (3) 財務費用較上年同期減少約人民幣**0.46**億元，主要是本報告期可轉債票面利率變化影響等綜合所致；
- (4) 利息收入較上年同期減少約人民幣**1.32**億元，主要是本報告期資金存款減少導致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流出約人民幣**79.72**億元，較上年同期的現金淨流出約人民幣**68.82**億元增加淨流出約人民幣**10.90**億元，主要是本報告期內銷量增加帶來銷售商品收到的現金增加，同時非合併範圍企業在廣汽財務的存款淨額較上年同期減少，以及用於融資租賃業務的購買商品支出增加等綜合所致；

- (2) 本報告期內投資活動產生的現金流量淨額為流入約人民幣**59.22**億元，較上年同期的現金淨流入約人民幣**32.46**億元增加淨流入約人民幣**26.76**億元，主要是本報告期內收到投資企業分利較上年同期增加，以及金融企業投資的金融資產收回較上年同期增加等綜合所致；
- (3) 本報告期內籌資活動產生的現金流量淨額為流入約人民幣**1.42**億元，較上年同期的現金淨流出約人民幣**32.11**億元增加淨流入約人民幣**33.53**億元，主要是上年同期償還面值為人民幣**20**億元的公司債影響，以及本報告期內用於融資租賃業務的借款有所增加等綜合所致；
- (4) 於**2021年6月30日**，本集團的現金和現金等價物約人民幣**138.63**億元，比較**2020年6月30日**的約人民幣**167.67**億元，減少約人民幣**29.04**億元。

6. 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**63.25**億元，較上年同期增加約人民幣**23.38**億元，主要是本報告期日系合資企業盈利增加等綜合所致。

7. 其他

本報告期內，所得稅費用約人民幣**-1.31**億元，較上年同期減少約人民幣**0.39**億元，主要是本報告期部分企業盈利變化等所致。

綜上所述，本集團本報告期歸屬於上市公司股東的淨利潤約人民幣**43.37**億元，較上年同期增加約**87.10%**；基本每股收益約人民幣**0.42**元，較上年同期增加約人民幣**0.19**元。



(六) 行業、產品或地區經營情況分析

1. 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 (%)	銷售收入比 上年增減 (%)	銷售成本比 上年增減 (%)	毛利率比 上年增減 (%)
整車製造業	211.58	203.84	3.66	41.91	38.21	增加2.59個 百分點
零部件製造業	15.08	14.66	2.79	66.81	69.09	減少1.30個 百分點
商貿服務	105.48	102.03	3.27	21.02	21.20	減少0.15個 百分點
金融及其他	13.58	9.04	33.43	22.01	41.03	減少8.98個 百分點
合計	345.72	329.57	4.67	34.83	33.56	增加0.90個 百分點

2. 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 (%)	銷售收入比 上年增減 (%)	銷售成本比 上年增減 (%)	毛利率比 上年增減 (%)
乘用車	211.58	203.84	3.66	41.91	38.21	增加2.59個 百分點
汽車相關業務	120.56	116.69	3.21	25.32	25.68	減少0.27個 百分點
金融及其他	13.58	9.04	33.43	22.01	41.03	減少8.98個 百分點
合計	345.72	329.57	4.67	34.83	33.56	增加0.90個 百分點

3. 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	銷售收入比 上年增減 (%)
中國大陸	338.90	33.54
境外地區	6.82	158.33
合計	345.72	34.83



(七) 資產、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	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 以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產—流動	64.04	4.53	50.56	3.54	26.66
借款—流動	20.21	1.43	15.95	1.12	26.71
合同負債	86.05	6.09	65.04	4.55	32.30
借款—非流動	22.00	1.56	14.93	1.05	47.35
	67.54	4.78	84.73	5.93	-20.29

2. 變動情況說明

- (1) 預付款項及長期應收款較上期期末數增加**26.66%**，主要是本報告期隨產銷量增長，預付貨款相應增加，以及融資租賃業務增加等綜合所致；
- (2) 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產—流動較上期期末數增加**26.71%**，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) 借款—流動較上期期末數增加**32.30%**，主要是本報告期可轉債於一年內即將到期，以及一年內到期的長期借款增加等綜合所致；
- (4) 合同負債較上期期末數增加**47.35%**，主要是本報告期隨產銷量增加，客戶預付款增加等綜合所致；

- (5) 借款—非流動較上期期末數減少**20.29%**，主要是本報告期可轉債於一年內即將到期，以及部分企業業務發展對資金的需求增加等綜合所致。

(八) 財務狀況分析

1. 財務指標

於2021年6月30日，本集團的流動比率約為**1.33**倍，與2020年12月31日的約**1.33**倍基本持平；速動比率約為**1.18**倍，與2020年12月31日的約**1.18**倍基本持平，均處於正常水平。

2. 財政資源及資本架構

於2021年6月30日，本集團的流動資產約人民幣**513.09**億元，流動負債約人民幣**386.61**億元，流動比率約為**1.33**倍。

於2021年6月30日的總借款約人民幣**153.59**億元，主要為本集團發行的面值為人民幣**30**億元的公司債、面值為人民幣**3**億元的中期票據、期末餘額約人民幣**25.74**億元的可轉債、期末餘額約人民幣**93.64**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2021年6月30日，本集團的資產負債比率約為**14.57%**(資產負債比率計算方法： $(\text{非流動負債中的借款} + \text{流動負債中的借款}) / (\text{總權益} + \text{非流動負債中的借款} + \text{流動負債中的借款})$)。

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2021年6月30日，本集團承擔對第三方擔保責任為人民幣0元，2020年12月31日承擔對第三方擔保責任為人民幣0元；於2021年6月30日，本公司提供的對子公司的財務擔保金額為人民幣0元，2020年12月31日對子公司擔保為人民幣0元。

5. 集團資產抵押的詳情

除本集團最近期刊發截至2020年12月31日止的年報披露者外，本集團的資產抵押無重大變動。

(九) 主要控股參股公司分析

廣汽本田、廣汽豐田、廣汽乘用車及廣汽埃安為本集團重要合營公司和子公司，本報告期內四家公司在嚴格做好防控防疫的基礎上，積極採取有效措施，做好供應鏈應對，實現了穩步發展。其中：

廣汽本田實現產銷量分別為368,686輛和371,578輛，同比分別增長19.86%和16.68%；實現銷售收入為人民幣5,688,175萬元，同比增長約18.87%；

廣汽豐田實現產銷量分別為409,593輛和417,228輛，同比分別增長32.32%和30.02%；實現銷售收入為人民幣6,089,402萬元，同比增長約30.57%；

廣汽乘用車實現產銷量分別為140,540輛和150,974輛，同比分別增長24.84%和28.29%；實現銷售收入為人民幣2,328,562萬元，同比增長約44.39%；

廣汽埃安實現產銷量分別為42,655輛和43,013輛，同比分別增長107.55%和112.03%；實現銷售收入為人民幣501,833萬元，同比增長約85.32%。



(一) 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	是
每10股送紅股數(股)	0
每10股派息數(人民幣元)(含稅)	0.5
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

經本公司於2021年8月30日召開的第五屆董事會第69次會議審議批准，向股權登記日全體股東派發每10股人民幣0.5元(含稅)的中期現金股息。

(二) 破產重整相關事項

本報告期內本公司無破產重整相關事項。

(三) 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。

(四) 公司股權激勵計劃、員工持股計劃或其他員工激勵措施的情況及其影響

A股股票期權

A股股票期權是指本公司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。



限制性股票

限制性股票是指本公司根據激勵計劃規定的條件和價格，授予激勵對象一定數量的A股股票，該等股票設置一定期限的限售期，在達到激勵計劃規定的解除限售條件後，方可解除限售流通。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。

2017年第二期A股股票期權激勵計劃（「第二期股票期權激勵計劃」）

2017年12月18日，本公司向2,358位激勵對象首次授予40,333.54萬份A股股票期權，行權價格為每股人民幣28.40元，乃按照下列價格最高者所釐定，且不得低於A股股票面金額：(1)草案公告（即2017年10月30日）前1個交易日本公司A股股票收盤價；(2)草案公告前1個交易日本公司A股股票交易均價；(3)草案公告前30個交易日本公司A股股票平均收盤價；及(4)草案公告前20個交易日、60個交易日或者120個交易日本公司A股股票交易均價之一。本公司A股在緊接首次授予日期之前一日之收市價為每股人民幣24.06元。

2018年12月17日，本公司完成第二期股票期權激勵計劃預留期權授予，向457位激勵對象授予了6,233.69萬份A股股票期權，行權價格為每股人民幣10.61元，乃按照以下價格最高者所釐定，且不得低於A股股票面金額：(1)董事會批准相關預留授予的決議公告前1個交易日本公司A股股票收盤價；(2)董事會決議公告前1個交易日本公司A股股票交易均價；(3)董事會決議公告前30個交易日本公司A股股票平均收盤價；及(4)董事會決議公告前20個交易日、60個交易日或者120個交易日的本公司A股股票交易均價之一。本公司A股在緊接預留期權授出日期之前一日之收市價為每股人民幣10.49元。

行權價格之近期調整詳情如下：

- **2020年6月22日**，因實施**2019**年末利潤分配方案，第二期股票期權激勵計劃首次授予期權行權價格調整為人民幣**19.40**元／A股，預留期權行權價格調整為人民幣**10.13**元／A股。詳細請見公司於**2020年6月14日**在上交所及聯交所網站披露的《關於調整第二期股票期權激勵計劃首次授予期權及預留期權行權價格的公告》（公告編號：臨**2020-048**）。
- **2020年9月21日**，根據**2020**年中期利潤分配方案，第二期股票期權激勵計劃首次授予期權行權價格調整為人民幣**19.37**元／A股，預留期權行權價格調整為人民幣**10.10**元／A股。詳細請見公司於**2020年9月10日**在上交所及聯交所網站披露的《關於調整第二期股票期權激勵計劃首次授予期權及預留期權行權價格的公告》（公告編號：臨**2020-071**）。
- **2021年6月8日**，因實施**2020**年末利潤分配方案，第二期股票期權激勵計劃首次授予期權和預留期權行權價格相應調整為人民幣**19.22**元／A股和人民幣**9.95**元／A股。詳細請見公司於**2021年5月26日**在上交所及聯交所網站披露的《關於調整股票期權行權價格和限制性股票回購價格的公告》（公告編號：臨**2021-034**）。

第二期股票期權激勵計劃整個計劃有效期為**6**年，等待期為**24**個月。激勵對象無須就申請或接納第二期股票期權激勵計劃下的A股股票期權向公司繳付任何金額。第二期股票期權激勵計劃可予發行的證券總數（即**21,313.99**萬份）於**2021年6月30日**佔本公司已發行股份約**2.06%**。



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首次授予日起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首次授予日起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首次授予日起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預留期權授予日起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預留期權授予日起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預留期權授予日起60個月內的最後一個交易日當日止	1/3

第二期股票期權激勵計劃有效期至2023年12月(剩餘年期約為兩年三個月)。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。

第二期股票期權激勵計劃首次授予期權第一個行權期為2019年12月18日至2020年12月17日；在整個行權期內，未發生行權，該等169,257,814份期權已按第二期股票期權激勵計劃的規定註銷。

第二期股票期權激勵計劃首次授予期權第二個行權期172,640,244份授予期權，因未達業績條件，已按規定註銷。

第二期股票期權激勵計劃預留期權第一個行權期開始行權，行權期間為2020年12月17日至2021年12月16日，報告期內累計行權3,525,102股，截至2021年6月30日，累計行權13,190,189股，佔可行權總數的73.90%。

2020年A股股票期權與限制性股票激勵計劃（「A股股票期權與限制性股票激勵計劃」）

2020年12月4日，本公司向2,872位激勵對象授予了102,101,330份A股股票期權及102,101,330股限制性股票，並於2020年12月11日完成授予登記。於2020年12月4日，A股股票期權之行權價格為每股人民幣9.98元，乃按照下列價格較高者所釐定，且不得低於A股票面金額：(1)草案公告日(即2020年9月24日)前1個交易日本公司A股股票交易均價，即人民幣9.91元；及(2)草案公告日前20個交易日、60個交易日或者120個交易日的本公司A股股票交易均價之一。限制性股票的授予價格為每股人民幣4.99元。本公司A股在緊接A股股票期權與限制性股票激勵計劃授出日期之前一日之收市價為每股人民幣13.29元。

2021年6月8日，因實施2020年末期利潤分配方案，A股股票期權與限制性股票激勵計劃的股票期權行權價格相應調整為人民幣9.83元/A股。詳細請見公司於2021年5月26日在上交所及聯交所網站披露的《關於調整股票期權行權價格和限制性股票回購價格的公告》(公告編號：臨2021-034)。



A股股票期權與限制性股票激勵計劃的有效期自股票期權授予登記完成之日起至激勵對象獲授的股票期權全部行權或註銷完畢之日止，最長不超過60個月。等待期為自授予登記完成之日起24個月、36個月、48個月。激勵對象無須就申請或接納A股股票期權與限制性股票激勵計劃下的A股股票期權向公司繳付任何金額。截至本報告期末，A股股票期權與限制性股票激勵計劃可予發行的證券總數(即102,101,330份)於2021年6月30日佔本公司已發行股份的0.99%。

股票期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
第一個行權期	自股票期權完成登記日起24個月後的首個交易日起至股票期權完成登記日起36個月內的最後一個交易日當日止	40%
第二個行權期	自股票期權完成登記日起36個月後的首個交易日起至股票期權完成登記日起48個月內的最後一個交易日當日止	30%
第三個行權期	自股票期權完成登記日起48個月後的首個交易日起至股票期權完成登記日起60個月內的最後一個交易日當日止	30%

A股股票期權與限制性股票激勵計劃有效期至2025年12月(剩餘年期約為四年三個月)。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該部份A股股票期權將自動失效及由本公司註銷。

重要事項

限制性股票的解除限售期及各期解除限售時間安排如下：

解除限售安排	解除限售時間	解除限售比例
第一個解除限售期	自限制性股票完成登記日起 24 個月後的首個交易日起至限制性股票完成登記日起 36 個月內的最後一個交易日當日止	40%
第二個解除限售期	自限制性股票完成登記日起 36 個月後的首個交易日起至限制性股票完成登記日起 48 個月內的最後一個交易日當日止	30%
第三個解除限售期	自限制性股票完成登記日起 48 個月後的首個交易日起至限制性股票完成登記日起 60 個月內的最後一個交易日當日止	30%

在上述約定期間內未申請解除限售的限制性股票或因未達到解除限售條件而不能申請解除限售的該期限限制性股票，本公司將按本激勵計劃規定的原則回購並註銷。

激勵對象獲授的限制性股票由於資本公積金轉增股本、股票紅利、股票拆細而取得的股份同時限售，不得在二級市場出售或以其他方式轉讓，該等股份的解除限售期與限制性股票解除限售期相同。若本公司對尚未解除限售的限制性股票進行回購，該等股票將一併回購。

重要事項



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七節「董事、監事、高級管理人員情況」中「於本公司之A股股票期權權益」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	本報告期內 註銷的A股 股票期權數量	A股股票期權 行權價 (元)	本報告期末 持有A股 股票期權數量
第二期股票期權激勵計劃(首次授予部分)								
/	中層及其他核心業務、技術、管理骨幹 (共計2,130人)	172,646,852	0	0	0	0	19.22	172,646,852
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391人)	44,018,173	0	8,183,763	3,525,102	0	9.95	40,493,071
A股股票期權與限制性股票激勵計劃								
/	中層及其他核心業務、技術、管理骨幹 (共計2,863人)	102,101,330	0	0	0	0	9.83	102,101,330

註：

1. 所有激勵對象必須在第二期股票期權激勵計劃或A股股票期權與限制性股票激勵計劃(視屬何情況而定)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。
2. 任何一名激勵對象通過本公司全部有效的股權激勵計劃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%。
3. 報告期內，本公司根據利潤分配方案對期權行權價格進行了相應調整(就各激勵計劃各自的行權價格調整詳情，請參閱前文第45及47頁)；此外，報告期內預留期權累計行權3,525,102股，截至報告期末第二期股票期權激勵計劃及預留期權餘下可行權數為4,658,661。

(五) 重大合同及其履行情况

1. 託管情况

適用 不適用

2. 擔保情况

單位：元 幣種：人民幣

公司對外擔保情况(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况

報告期內對子公司擔保發生額合計	240,000,000
報告期末對子公司擔保餘額合計(B)	240,000,000

公司擔保總額情况(包括對子公司的擔保)

擔保總額(A+B)	240,000,000
擔保總額佔公司淨資產的比例(%)	0.27
其中：	
為股東、實際控制人及其關聯方提供擔保的金額(C)	0
直接或間接為資產負債率超過70%的被擔保對象提供的債務擔保金額(D)	0
擔保總額超過淨資產50%部分的金額(E)	0
上述三項擔保金額合計(C+D+E)	0
未到期擔保可能承擔連帶清償責任說明	不適用
擔保情況說明	報告期內對子公司擔保，主要是指廣汽財務為廣汽乘用車出具的關稅保函。



(六) A股可轉換公司債券情況

1. 轉債發行情況

公司於2016年1月22日，完成人民幣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。

2. 報告期轉債持有人及擔保人情況

可轉換公司債券名稱	2016年廣州汽車集團股份有限公司 可轉換公司債券
期末轉債持有人數	3,368
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)	348,105,000	13.66
登記結算系統債券回購質押專用賬戶(中國銀行)	106,541,000	4.18
登記結算系統債券回購質押專用賬戶(中國建設銀行)	93,767,000	3.68
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)	84,056,000	3.30
招商銀行股份有限公司—泓德致遠混合型證券投資基金	65,803,000	2.58
登記結算系統債券回購質押專用賬戶(上海浦東發展銀行)	56,604,000	2.22
中信銀行股份有限公司—工銀瑞信產業債券型證券投資基金	54,298,000	2.13
登記結算系統債券回購質押專用賬戶(交通銀行)	50,106,000	1.97
全國社保基金二一四組合	48,745,000	1.91
登記結算系統債券回購質押專用賬戶(中國民生銀行股份有限公司)	46,559,000	1.83

3. 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	本次變動增減			本次變動後
		轉股	贖回	回售	
2016年廣州汽車集團股份有限公司 可轉換公司債券	2,549,095,000	79,000	0	0	2,549,016,000

4. 報告期轉債累計轉股情況

可轉換公司債券名稱	2016年廣州汽車集團股份有限公司	
	可轉換公司債券	
報告期轉股額(人民幣元)		79,000
報告期轉股數(A股)		5,592
累計轉股數(A股)		72,082,274
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(人民幣元)		2,549,016,000
未轉股轉債佔轉債發行總量比例(%)		62.09



5. 轉股價格歷次調整情況

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	人民幣21.87元	2016年6月14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股派發人民幣1.2元(含稅)的利潤分配實施方案，將轉股價格由人民幣21.99元/A股相應調整為人民幣21.87元/A股。
2016年10月20日	人民幣21.79元	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中期每10股派發人民幣0.8元(含稅)的利潤分配實施方案，將轉股價格由人民幣21.87元/A股相應調整為人民幣21.79元/A股。
2016年12月21日	人民幣21.75元	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。
2017年6月13日	人民幣21.53元	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股派發人民幣2.2元(含稅)的利潤分配實施方案，將轉股價格由人民幣21.75元/A股相應調整為人民幣21.53元/A股。
2017年9月14日	人民幣21.43元	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股派發人民幣1元(含稅)的利潤分配實施方案，將轉股價格由人民幣21.53元/A股相應調整為人民幣21.43元/A股。
2017年11月21日	人民幣21.27元	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，將轉股價格由人民幣21.43元/A股相應調整為人民幣21.27元/A股。
2017年12月21日	人民幣21.24元	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	人民幣14.86元	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股派發現金股利人民幣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。
2018年9月17日	人民幣14.76元	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股派發人民幣1元(含稅)的利潤分配實施方案，將轉股價格由人民幣14.86元/A股相應調整為人民幣14.76元/A股。
2018年11月7日	人民幣14.74元	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。

重要事項

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
2019年6月25日	人民幣14.46元	2019年6月17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2018年度分紅調整，向全體股東每10股派發現金股利人民幣2.8元(含稅)，相應調整轉股價格。
2019年9月24日	人民幣14.41元	2019年9月17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2019年中期每10股派發人民幣0.5元(含稅)的利潤分配實施方案，將轉股價格由人民幣14.46元/A股相應調整為人民幣14.41元/A股。
2020年6月22日	人民幣14.26元	2020年6月15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2019年末期每10股派發人民幣1.5元(含稅)的利潤分配實施方案，將轉股價格由人民幣14.41元/A股相應調整為人民幣14.26元/A股。
2020年9月22日	人民幣14.23元	2020年9月11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2020年中期每10股派發人民幣0.3元(含稅)的利潤分配實施方案，將轉股價格由人民幣14.26元/A股相應調整為人民幣14.23元/A股。
2021年2月10日	人民幣14.12元	2021年2月9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	截至2021年1月31日，公司第二期股票期權激勵計劃預留期權第1個行權期激勵對象行權致使公司新增股本10,961,082股，轉股價格由人民幣14.23元/A股相應調整為人民幣14.12元/A股。
2021年6月8日	人民幣13.97元	2021年6月1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2020年末期每10股派發人民幣1.5元(含稅)的利潤分配實施方案，將轉股價格由人民幣14.12元/A股相應調整為人民幣13.97元/A股。
截至本報告期末最新轉股價格				人民幣13.97元

6. 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2021年6月30日，總資產人民幣141,211,746,627元，資產負債率36.26%。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) 非公開發行A股募集資金使用情況

本公司非公開發行A股募集資金已於2017年11月完成(詳情載於本公司日期為2017年11月17日之公告)。

非公開發行A股的股票為上交所上市人民幣普通股(A股)，每股面值人民幣1.00元。發行股票數量為753,390,254股而發行股票價格為人民幣19.91元/A股。本公司從每張證券可得的淨價為人民幣19.80元。而五位非公開發行A股的對象分別為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、廣金資產財富管理優選3號私募基金、廣州輕工工貿集團有限公司及穗甬控股有限公司。非公開發行A股在2017年10月17日(即本公司收到中國證監會的相關批覆之日)的A股收市價為人民幣19.03元。

實際募集資金總額為人民幣14,999,999,957.14元，扣除發行費用人民幣83,050,000.00元後之實際募集資金淨額為人民幣14,916,949,957.14元。

非公開發行A股募集資金有利於本公司業務的全面及持續發展。非公開發行募集資金投資項目的實施，一方面將進一步增強本公司自主品牌的研發能力、推動本公司自主品牌體系的建設、豐富本公司自主品牌產品線，另一方面將順應汽車行業向新能源發展的未來趨勢，為本公司搶灘新能源汽車市場打下堅實基礎。此外，非公開發行所籌集的資金可優化本公司的資本結構並降低本公司的債務比率，從而令本公司得以降低財務風險和債務融資成本。

截至2021年6月30日的募集資金使用情況載列如下。

截至2021年6月30日

截至2021年6月30日，募集資金的結轉金額為人民幣2,709,668,828.19元，而累計使用募集資金總額為人民幣12,524,782,917.32元(含發行費用)。募集資金之使用並無與原定用途不一致的情況。

重要事項

募集資金使用情況如下：

單位：萬元 幣種：人民幣

序號	投資項目	募集資金 承諾投資總額	本半年度 投入金額	累計 投入金額	預計 完工時間
1	新能源汽車與前瞻技術研發項目 ^註	480,000.00	49,355.02	442,559.59	2024年
2	研究院一期基地擴建項目	60,000.00	5,286.37	37,285.65	2022年
3	研究院二期基地建設項目	100,000.00	528.31	67,631.69	已完工
4	廣汽自主品牌新疆項目	80,000.00	0.00	23,145.59	已完工
5	廣汽杭州改造項目	220,000.00	0.00	152,350.38	已完工
6	廣汽自主品牌技改項目	250,000.00	4,075.09	224,675.66	已完工
7	廣汽自主品牌車型項目	215,000.00	463.34	204,451.09	已完工
7.1	廣汽乘用車A16項目	20,000.00	0.00	18,780.34	已完工
7.2	廣汽乘用車A35項目	35,000.00	463.34	34,959.03	已完工
7.3	廣汽乘用車A5H項目	30,000.00	0.00	30,547.98	已完工
7.4	廣汽乘用車A10項目	40,000.00	0.00	36,878.85	已完工
7.5	廣汽乘用車A30項目	15,000.00	0.00	15,000.00	已完工
7.6	廣汽乘用車A32項目	10,000.00	0.00	10,000.00	已完工
7.7	廣汽乘用車A06項目	35,000.00	0.00	35,140.89	已完工
7.8	廣汽乘用車A7M項目	30,000.00	0.00	23,144.00	已完工
8	廣汽乘用車發動機項目	50,000.00	194.88	48,465.63	已完工
9	廣汽乘用車變速箱項目	30,000.00	523.30	28,608.02	已完工
10	P6變速器開發項目	15,000.00	0.00	15,000.00	已完工
	支付發行費用	-	0.00	8,305.00	-
	合計	1,500,000.00	60,426.31	1,252,478.30	

註： 新能源汽車與前瞻技術研發項目中包含多個子項目，計劃投入的募集資金預計將於2021年底使用完畢，後續將以自有資金繼續推進未完工項目的建設。

本集團預期將按上述各未完成項目之承諾投資額及預計完工時間，繼續按照輕重緩急順序投入未使用之募集資金。

有關非公開發行募集資金使用情況的進一步資料，請參考本公司於2021年8月30日以海外監管公告形式發佈的《廣州汽車集團股份有限公司2021年半年度募集資金存放與使用情況專項報告》。

(八) 企業管治

本公司於本報告期內已遵守上市規則附錄十四《企業管治守則》的守則條文。

本公司已採納聯交所上市規則附錄十所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「**標準守則**」）。經本公司作出特定查詢後，全體董事已確認他們在本報告期內一直完全遵守標準守則。

(九) 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。按截至2020年12月31日止年度之財務報表計算，本公司之主要合營企業為廣汽豐田、廣汽本田、廣汽匯理及廣汽三菱。

(十) 其他披露事項

1. 可能面對的風險

芯片供應短缺的風險。雖然公司通過加強與芯片廠商合作，優化車型排產計劃，努力降低芯片供應短缺造成的損失，但全球芯片供應短缺在短期內難以得到徹底解決，為公司全年汽車產銷目標的實現帶來了挑戰和不確定性，保供穩供、打造自主安全可控的產業鏈依然是下半年的重要課題。

原材料成本上升的風險。由於全球流動性持續寬鬆、國內經濟持續復蘇等因素影響，大宗商品價格持續上揚，雖然公司積極採取成本控制等措施，但價格上漲趨勢的結果將會在下半年進一步凸顯，導致企業成本壓力增大，對公司利潤目標的達成帶來不確定性。

疫情反復的風險。國內新冠肺炎疫情持續反復可能將導致人流、物流受阻，且對宏觀經濟運行和居民消費能力造成一定影響，進而對汽車企業的生產和銷售造成衝擊。

2. 安全生產

報告期內，本集團以習近平新時代中國特色社會主義思想為指導，堅持「以人為本，安全發展」的理念，按照董事會批准的年度安全生產目標控制指標計劃，緊緊圍繞安全生產工作重點，嚴格落實企業安全生產主體責任。一是繼續認真開展安全生產目標管理與考核，強化風險分級管控和隱患排查治理，夯實安全生產管理基礎。二是制定專案對三級投資企業落實安全生產主體責任情況開展專項調研，推動企業健全完善全員安全生產責任體系和安全生產「一線三排」工作機制，進一步夯實安全生產主體責任。三是做好汛期、高溫防禦工作，組織開展三防工作專項培訓、防汛防風專項檢查，推動投資企業進一步完善汛期防禦機制體系、應急裝備物資和隱患治理，抓好雨季、高溫期間安全生產風險防控工作。

報告期內，本集團及各投資企業沒有發生較大及以上生產安全事故，安全生產總體平穩有序。

下半年，本集團將繼續按照「監督、指導、服務」的工作思路，從嚴從實從細抓安全，督促投資企業落實全員安全生產責任制，完善安全風險分級管控和事故隱患排查治理工作機制，強化氣象預警和災害防禦能力，加大安全生產宣傳教育培訓力度，嚴格落實安全生產目標管理，推進各投資企業落實安全生產主體責任，確保本集團安全生產形勢持續穩定向好。

3. 員工薪酬及合法權益

截至報告期末，本集團聯同合營、聯營企業在冊職工為91,429人。

在薪酬政策上，一方面通過研究分析市場薪酬數據、CPI增幅和行業對標，保持薪酬水平的市場競爭力，推行工資集體協商機制，確保薪酬在人才保留中發揮激勵性作用。另一方面，加強薪酬與績效掛鉤，不斷優化薪酬體系、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管理辦法，鼓勵薪酬激勵向高績效員工傾斜。

本集團按照國家、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，確保員工依法獲得勞動保障，鼓勵企業為員工購買補充醫療保險和企業年金，進一步維護和保障員工權益和身體健康。

未來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。

4. 所持的重大投資或重大收購及出售

除於本集團最近期刊發截至2020年12月31日止的年報披露者外，本集團沒有所持的重大投資，在報告期內並無進行有關附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購或出售。

5. 未來重大投資或購入資本資產的計劃

除於本集團最近期刊發截至2020年12月31日止的年報披露者外，本集團沒有未來的重大投資或購入資本資產的計劃。

股份變動及股東情況



(一) 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(+,-)			小計	本次變動後	
	數量	比例 (%)		送股	公積金轉股	其他		數量	比例 (%)
一、有限售條件股份	102,101,330	0.99					102,101,330	0.99	
1、國家持股									
2、國有法人持股									
3、其他內資持股	102,101,330	0.99					102,101,330	0.99	
其中：境內非國有法人持股	102,101,330	0.99					102,101,330	0.99	
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、無限售條件流通股份	10,247,595,487	99.01			3,530,694	3,530,694	10,251,126,181	99.01	
1、人民幣普通股	7,148,975,182	69.07			3,530,694	3,530,694	7,152,505,876	69.08	
2、境內上市的外資股									
3、境外上市的外資股	3,098,620,305	29.94					3,098,620,305	29.93	
4、其他									
三、股份總數	10,349,696,817	100			3,530,694	3,530,694	10,353,227,511	100	

股份變動情況說明

報告期內，因第二期股票期權激勵計劃行權及可轉換公司債券轉股，合計新增**3,530,694**股A股無限售流通股股份。



(二) 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。

(三) 主要股東及其他人士的股份權益

截至2021年6月30日，根據證券及期貨條例第336條規定須存置之權益及淡倉登記冊的記錄，佔類別已發行股本5%或以上股本數的人士(不包括本公司董事和監事)的權益及淡倉數目列示如下：

名稱	股份類別	身份	持有權益的 股份數目(註1)	佔類別	佔總股本 比例 (%)
				已發行股本 之百分比 (%)	
廣汽工業集團 ^(註2)	A股	實益擁有人	5,191,015,530 (L)	71.55	52.96
	H股	控股公司權益	292,208,000 (L)	9.43	
JPMorgan Chase & Co.	H股	投資經理	326,153,178 (L)	10.53	4.06
			31,351,864 (S)	1.01	
			63,048,854 (P)	2.03	
BlackRock, Inc.	H股	控股公司權益	221,452,050 (L)	7.15	2.14
Brown Brothers Harriman & Co.	H股	代理人	186,467,763 (L)	6.02	3.60
			186,467,763 (P)	6.02	

註：

- (L) — 好倉，(S) — 淡倉，(P) — 可供借出的股份
- 截至2021年6月30日，廣汽工業集團持有本公司A股5,206,932,069股，約佔本公司A股股本的71.77%；同時，通過港股通及其香港全資子公司廣汽集團(香港)有限公司持有本公司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股合計共為5,499,140,069股，約佔本公司總股本的53.12%。



董事、監事、高級管理人員情況

(一) 公司董事、監事、高級管理人員變動情況

2021年2月3日，本公司召開職工代表大會，經無記名投票選舉黃卓先生委任為本公司第五屆監事會職工代表監事，任期至第五屆監事會屆滿時止；原職工代表監事江秀雲女士因工作變動不再擔任本公司第五屆監事會職工代表監事。

2021年2月10日，公司召開第五屆董事會第60次會議，審議通過了《關於聘任公司總會計師(職業經理人)的議案》。同意聘任江秀雲女士為本公司總會計師，任期與本屆董事會董事任期相同。

(二) 現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員的股份權益

截至2021年6月30日，本公司現任及離任董事、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，或根據上市規則標準守則必須知會本公司及聯交所之權益或淡倉載列如下：

董事、監事、高級管理人員情況

1. 於本公司之股份權益

現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員的持股變動情況如下：

姓名	職務	期初持股數	期末持股數	報告期內股份	
				增減變動量	增減變動原因
曾慶洪	董事長	707,000 (A股)	707,000 (A股)	0	-
馮興亞	董事、總經理	1,021,533 (A股)	1,021,533 (A股)	0	-
陳小沐	董事	98,467 (A股)	98,467 (A股)	0	-
		98,000 (H股)	98,000 (H股)	0	-
陳茂善	董事	782,368 (A股)	782,368 (A股)	0	-
		111,274 (H股)	111,274 (H股)	0	-
石磊	職工監事	120,395 (A股)	120,395 (A股)	0	-
吳松	常務副總經理	794,300 (A股)	730,000 (A股)	-64,300 (A股)	二級市場買賣
李少	副總經理	794,267 (A股)	595,767 (A股)	-198,500 (A股)	二級市場買賣
嚴壯立	副總經理	260,000 (A股)	260,000 (A股)	0	-
王丹	副總經理、財務負責人	953,668 (A股)	803,668 (A股)	-150,000 (A股)	二級市場買賣
高銳	副總經理	160,000 (A股)	160,000 (A股)	0	-
陳漢君	副總經理	365,220 (A股)	365,220 (A股)	0	-
睦立	董事會秘書、公司秘書	325,353 (A股)	325,353 (A股)	0	-

除了上述現任及離任董事及監事，本公司其他董事、監事及高級管理人員於報告期內沒有相關股份權益。

2. 於本公司之A股股票期權權益

報告期內，授予的A股股票期權在各董事、監事及高級管理人員間的分配情況如下表所示：

幣種：人民幣

姓名	職務	本報告期初	本報告期內	本報告期內	本報告期內	本報告期內	A股股票期權行權價 (元)	本報告期末
		持有A股股票期權數量	新授予A股股票期權數量	本報告期內可行權A股股份	已行權的A股股票期權股份	註銷的A股股票期權數量		持有A股股票期權數量
曾慶洪	董事長	373,336	0	0	0	0	見備註	373,336
馮興亞	董事、總經理	644,668	0	0	0	0	見備註	644,668
陳小沐	董事	261,336	0	0	0	0	見備註	261,336
陳茂善	董事	581,000	0	0	0	0	見備註	581,000
吳松	常務副總經理	596,000	0	0	0	0	見備註	596,000
李少	副總經理	596,000	0	0	0	0	見備註	596,000
嚴壯立	副總經理	614,668	0	0	0	0	見備註	614,668
王丹	副總經理、財務負責人	596,000	0	0	0	0	見備註	596,000
高銳	副總經理	496,000	0	0	0	0	見備註	496,000
陳漢君	副總經理	596,000	0	0	0	0	見備註	596,000
睦立	董事會秘書、公司秘書	581,000	0	0	0	0	見備註	581,000
合計	/	5,936,008	0	0	0	0	/	5,936,008

註：

因在報告期內實施了2020年末利潤分配，行權價格根據利潤分配方案對應調整。自2021年6月8日起，本公司第二期股票期權激勵計劃首次授予期權和預留期權行權價格相應調整為人民幣19.22元/A股和人民幣9.95元/A股；A股股票期權與限制性股票激勵計劃的股票期權行權價格相應調整為人民幣9.83元/A股。

除上文所披露者外，就本公司董事所知，截至2021年6月30日止，本公司各董事、監事或高級管理人員概無於本公司或任何相關聯法團(定義見證券及期貨條例第十五部)的股份、相關股份或債券中，擁有任何根據證券及期貨條例第十五部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉(包括彼根據證券及期貨條例的有關條文而被當作或視作擁有的權益或淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須載入該條例所述的須予備存登記冊的權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司和聯交所的權益或淡倉。

中期簡明合併資產負債表



	附註	未經審核 二零二一年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
資產			
非流動資產			
不動產、工廠及設備	5	19,983,420	20,073,210
使用權資產	6	6,916,163	6,909,008
投資性房地產	5	1,459,984	1,387,545
無形資產	5	13,058,497	12,258,613
於合營企業及聯營企業的投資	7	34,340,164	33,403,563
遞延所得稅資產	8	2,416,258	2,123,604
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	9	918,133	630,703
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	9	4,460,438	4,375,256
預付款項及長期應收款		6,403,741	5,056,277
		89,956,798	86,217,779
流動資產			
存貨		5,775,344	6,621,580
應收賬款及其他應收款	10	20,930,878	19,615,555
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	9	183,764	310,690
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	9	2,021,265	1,595,011
定期存款		6,750,313	10,624,362
受限制現金		1,784,629	2,084,314
現金及現金等價物		13,862,781	15,791,397
		51,308,974	56,642,909
總資產			
		141,265,772	142,860,688
權益			
股本	11	10,353,228	10,349,697
儲備		29,500,343	28,928,263
留存收益		47,880,791	45,097,071
歸屬於本公司權益持有人的資本和儲備			
		87,734,362	84,375,031
非控制性權益		2,333,956	2,338,597
總權益			
		90,068,318	86,713,628

中期簡明合併資產負債表

	附註	未經審核 二零二一年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
負債			
非流動負債			
應付賬款及其他應付款	12	1,153,602	530,786
借款	13	6,753,640	8,473,173
租賃負債	6	1,380,831	1,303,479
遞延所得稅負債	8	128,784	138,032
撥備		661,319	602,579
政府補助		2,458,374	2,555,825
		12,536,550	13,603,874
流動負債			
應付賬款及其他應付款	12	27,511,888	33,971,538
合同負債		2,200,007	1,492,859
當期所得稅負債		112,222	103,049
借款	13	8,605,225	6,504,211
租賃負債	6	112,876	209,062
撥備		118,686	262,467
		38,660,904	42,543,186
總負債		51,197,454	56,147,060
總權益及負債		141,265,772	142,860,688

上述簡明合併資產負債表應連同附註一併閱讀。

中期簡明合併綜合收益表



	附註	未經審核 截至六月三十日止六個月	
		二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
銷售收入	4	34,571,754	25,641,584
銷售成本		(32,957,110)	(24,675,356)
毛利		1,614,644	966,228
銷售及分銷成本		(1,942,438)	(1,429,927)
管理費用		(2,032,365)	(1,642,854)
金融資產減值損失淨額		(534)	(43,794)
利息收入		47,693	205,706
其他收益－淨額		322,108	392,166
經營損失	14	(1,990,892)	(1,552,475)
利息收入		77,464	50,798
財務費用	15	(189,093)	(235,236)
享有合營企業及聯營企業利潤的份額	7	6,324,526	3,986,867
除所得稅前利潤		4,222,005	2,249,954
所得稅貸項	16	130,802	92,389
期間利潤		4,352,807	2,342,343
利潤歸屬於：			
本公司所有者		4,336,516	2,317,770
非控制性權益		16,291	24,573
		4,352,807	2,342,343

中期簡明合併綜合收益表

	附註	未經審核 截至六月三十日止六個月	
		二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
其他綜合收益／(損失)			
可能會重分類到損益的項目			
— 海外業務匯兌差異		(5,263)	1,611
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		287,429	(116,910)
期間其他綜合收益／(損失)，扣除稅項		282,166	(115,299)
期間總綜合收益		4,634,973	2,227,044
總綜合收益歸屬於：			
本公司所有者		4,618,682	2,202,471
非控制性權益		16,291	24,573
		4,634,973	2,227,044
每股收益歸屬於本公司所有者			
(以每股人民幣計)			
— 基本	17	0.42	0.23
— 稀釋	17	0.42	0.23

上述簡明合併綜合收益表應連同附註一併閱讀。

中期簡明合併權益變動表



	未經審核					
	歸屬於本公司所有者				非控制性 權益	權益總計
	股本 人民幣千元	儲備 人民幣千元	留存收益 人民幣千元	總計 人民幣千元		
二零二一年一月一日結餘	10,349,697	28,928,263	45,097,071	84,375,031	2,338,597	86,713,628
綜合收益						
期間利潤	-	-	4,336,516	4,336,516	16,291	4,352,807
其他綜合收益，扣除稅項	-	282,166	-	282,166	-	282,166
總綜合收益	-	282,166	4,336,516	4,618,682	16,291	4,634,973
與權益所有者以其所有者的身份進行的交易						
本公司及子公司宣派股利	-	-	(1,552,796)	(1,552,796)	(21,242)	(1,574,038)
子公司少數股東資本投入	-	-	-	-	750	750
職工股份期權計劃						
- 職工服務增值	-	254,232	-	254,232	-	254,232
- 發行股份所得款	3,525	31,891	-	35,416	-	35,416
可轉換債券(附註13)						
- 可轉換債券轉股	6	75	-	81	-	81
其他	-	3,716	-	3,716	(440)	3,276
與權益所有者以其所有者的身份進行的交易的總額	3,531	289,914	(1,552,796)	(1,259,351)	(20,932)	(1,280,283)
二零二一年六月三十日結餘	10,353,228	29,500,343	47,880,791	87,734,362	2,333,956	90,068,318

中期簡明合併權益變動表

	未經審核					
	歸屬於本公司所有者				非控制性 權益	權益總計
	股本 人民幣千元	儲備 人民幣千元	留存收益 人民幣千元	總計 人民幣千元		
二零二零年一月一日結餘	10,237,708	28,144,766	41,805,637	80,188,111	2,320,135	82,508,246
綜合收益						
期間利潤	-	-	2,317,770	2,317,770	24,573	2,342,343
其他綜合損失，扣除稅項	-	(115,299)	-	(115,299)	-	(115,299)
總綜合收益	-	(115,299)	2,317,770	2,202,471	24,573	2,227,044
與權益所有者以其所有者的身份進行的交易						
本公司及子公司宣派股利	-	-	(1,535,656)	(1,535,656)	(67,186)	(1,602,842)
子公司少數股東資本投入	-	-	-	-	16,000	16,000
職工股份期權計劃						
- 職工服務增值	-	(115,907)	-	(115,907)	-	(115,907)
可轉換債券						
- 可轉換債券轉股	217	2,884	-	3,101	-	3,101
其他	-	(9,091)	-	(9,091)	199	(8,892)
與權益所有者以其所有者的身份進行的交易的總額	217	(122,114)	(1,535,656)	(1,657,553)	(50,987)	(1,708,540)
二零二零年六月三十日結餘	10,237,925	27,907,353	42,587,751	80,733,029	2,293,721	83,026,750

上述簡明合併權益變動表應連同附註一併閱讀。

中期簡明合併現金流量表



	未經審核	
	截至六月三十日止六個月 二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
經營活動的現金流量		
經營活動所用之現金淨額	(7,503,735)	(6,543,884)
已收利息	93,026	251,639
已付利息	(399,294)	(422,165)
已付所得稅	(161,925)	(167,200)
經營活動所用淨現金	(7,971,928)	(6,881,610)
投資活動的現金流量		
購買不動產、工廠及設備、使用權資產及無形資產	(3,026,295)	(3,482,087)
出售不動產、工廠及設備及無形資產的所得款項	57,002	46,143
於合營企業的額外注資	(839,313)	(407,126)
於聯營企業的額外注資	(688,126)	(349,542)
新設合營企業	(17,618)	(15,000)
新設聯營企業	-	(52,500)
對合營企業和聯營企業的減資	36,928	7,099
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及以攤餘成本計量的金融資產	(2,736,627)	(1,634,141)
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及以攤餘成本計量的金融資產	2,452,967	766,188
收到金融資產投資收益所得款項	42,109	60,917
發放委託貸款	(164,900)	(500,000)
收回委託貸款所得款項	180,181	-
已收股利	6,755,578	5,375,828
定期存款的減少	3,870,005	3,430,628
投資活動產生淨現金	5,921,891	3,246,407

中期簡明合併現金流量表

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
融資活動的現金流量		
職工購股權計劃下發行普通股股票所得款項	35,103	-
子公司少數股東資本投入	750	16,000
向本公司股東作出的股利分配	(1,552,796)	(1,535,656)
向子公司少數股東作出的分派	(21,276)	(35,570)
借款所得款項	5,064,602	3,436,415
收到融資租賃款	676,450	92,661
收回融資保證金	12,516	13,980
償還借款	(3,538,581)	(2,477,231)
償還公司債券	(400,000)	(2,409,590)
收回／(買入)賣出回購金融資產	1,112	(185,963)
租賃所支付款項本金部分	(82,309)	(111,972)
支付融資保證金	(3,466)	(13,292)
支付其他與籌資相關的費用	(50,220)	(1,137)
融資活動產生／(所用)的現金淨額	141,885	(3,211,355)
現金及現金等價物減少淨額	(1,908,152)	(6,846,558)
期初現金及現金等價物	15,791,397	23,604,986
現金及現金等價物匯兌(損失)／收益	(20,464)	9,061
期末現金及現金等價物	13,862,781	16,767,489

上述簡明合併現金流量表應連同附註一併閱讀。



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數據已經在二零二一年八月三十日批准刊發。

本簡明合併中期財務數據未經審核。

2 編製基準

截至二零二一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，因此應與本公司在中期報告期發佈的公告以及截至二零二零年十二月三十一日止年度的年度財務報表一併閱讀，該財務報表是根據香港財務報告準則編製的。

3 會計政策

編製本簡明合併財務報表資料所採用之會計政策與截至二零二零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，惟以下所述除外。本中期期間的所得稅按照預期年度總盈利適用的稅率估計及自二零二一年一月一日開始的財政年度採納的新訂和經修訂的香港財務報告準則。

(a) 本集團採納的新訂和經修訂準則

以下為本集團於二零二一年一月一日開始的財政年度應用的準則之修訂：

修訂	修訂主題
香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號、香港財務報告準則第4號、香港財務報告準則第7號和香港財務報告準則第16號(修訂)	利率基準改革—第二階段
香港財務報告準則第16號(修改)	COVID-19—相關租金寬免

採用以上新準則不會對本集團的財務狀況和經營成果產生重要影響。

(b) 本集團未採納的新準則、現有準則之修訂及詮釋

以下新準則及現有準則之修訂已經頒佈，但於二零二一年一月一日或之後開始之財政年度並未生效，而本集團並無提早採納。根據董事的評估，此等新訂和經修訂準則生效後預期不會對本集團的簡明合併中期財務報表構成重大影響。



3 會計政策 (續)

(b) 本集團未採納的新準則、現有準則之修訂及詮釋(續)

準則／修訂／詮釋	準則／修訂／詮釋主題	於下列日期或之後開始 之會計期間生效
香港會計準則第16號(修訂)	物業、廠房及設備於作指定用途前之 所得款項	二零二二年一月一日
香港會計準則第37號(修訂)	虧損合同—履行合約之成本	二零二二年一月一日
香港財務報告準則第3號(修訂)	概念框架之提述	二零二二年一月一日
經修訂會計指引第5號	同一控制合併的合併會計法	二零二二年一月一日
二零一八年至二零二零年香港財務 報告準則的年度改進	對香港財務報告準則第1號、香港財 務報告準則第9號、香港財務報告 準則第16號及香港會計準則第41號 的修訂	二零二二年一月一日
香港會計準則第1號(修訂)	負債流動或非流動的分類	二零二三年一月一日
香港會計準則第12號(修改)	與單項交易產生的資產與負債相關的 遞延所得稅	二零二三年一月一日
香港財務報告準則第17號	保險合約	二零二三年一月一日
香港詮釋第5號(2020)	財務報表的呈列—借款人對含有按要 求償還條款的定期貸款的分類	二零二三年一月一日
香港財務報告準則第10號及香港會計 準則第28號(修訂)	投資者與其聯營公司或合營企業之間 的資產出售或注入	待釐定

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簡明合併綜合收益表中所載者相一致。

於截至二零二一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。

簡明合併中期財務資料附註



4 分部信息 (續)

於截至二零二一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	抵消 人民幣千元	未分配 人民幣千元	合併 人民幣千元
截至二零二一年六月三十日止六個月					
分部收入總額	33,264,543	1,496,373	(189,162)	-	34,571,754
分部間收入	(51,206)	(137,956)	189,162	-	-
收入(來自外部客戶)	33,213,337	1,358,417	-	-	34,571,754
香港財務報告準則第15號下收入的確認時點					
— 某一時點	31,622,423	-	-	-	31,622,423
— 某一時段內	1,213,045	399,854	-	-	1,612,899
其他來源的收入	377,869	958,563	-	-	1,336,432
分部業績	(1,949,123)	249,810	(3,744)	-	(1,703,057)
未分配收益—總部利息收入				22,410	22,410
未分配成本—總部開支				(310,245)	(310,245)
經營損失					(1,990,892)
利息收入	26,943	7,971	-	42,550	77,464
財務費用	(125,569)	(288)	-	(63,236)	(189,093)
享有合營企業和聯營企業利潤的份額	5,991,421	333,105	-	-	6,324,526
除所得稅前利潤					4,222,005
所得稅貸項/(費用)	205,018	(74,118)	-	(98)	130,802
期間利潤					4,352,807

4 分部信息（續）

於截至二零二零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	抵消 人民幣千元	未分配 人民幣千元	合併 人民幣千元
截至二零二零年六月三十日止六個月					
分部收入總額	24,583,430	1,215,845	(157,691)	-	25,641,584
分部間收入	(46,138)	(111,553)	157,691	-	-
收入(來自外部客戶)	24,537,292	1,104,292	-	-	25,641,584
香港財務報告準則第15號下收入的確認時點					
— 某一時點	22,665,639	-	-	-	22,665,639
— 某一時段內	1,397,994	136,415	-	-	1,534,409
其他來源的收入	473,659	967,877	-	-	1,441,536
分部業績	(1,866,278)	76,115	-	-	(1,790,163)
未分配收益—總部利息收入				163,385	163,385
未分配成本—總部開支				74,303	74,303
經營損失					(1,552,475)
利息收入	7,765	2,686	-	40,347	50,798
財務費用	(137,345)	(3,805)	-	(94,086)	(235,236)
享有合營企業和聯營企業利潤的份額	3,726,434	260,433	-	-	3,986,867
除所得稅前利潤					2,249,954
所得稅貸項/(費用)	149,903	(57,380)	-	(134)	92,389
期間利潤					2,342,343



4 分部信息（續）

於二零二一年六月三十日與二零二零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	抵消 人民幣千元	未分配 人民幣千元	合併 人民幣千元
總資產					
於二零二一年六月三十日	107,787,638	35,702,003	(45,374,386)	43,150,517	141,265,772
於二零二零年十二月三十一日	106,340,940	38,893,282	(41,611,147)	39,237,613	142,860,688
總負債					
於二零二一年六月三十日	60,858,824	25,514,709	(44,008,683)	8,832,604	51,197,454
於二零二零年十二月三十一日	58,667,700	28,884,062	(40,313,754)	8,909,052	56,147,060

5 不動產、工廠及設備、投資性房地產及無形資產

	不動產、工廠及設備 人民幣千元	投資性房地產 人民幣千元	無形資產 人民幣千元
截至二零二一年六月三十日止六個月			
之前列報於二零二一年一月一日之期初賬面淨值	20,073,210	1,387,545	12,258,613
增加	1,317,545	-	2,196,778
轉撥	(120,277)	116,684	-
處置	(102,021)	-	(19,579)
折舊開支及攤銷開支	(1,185,037)	(44,245)	(1,377,315)
於二零二一年六月三十日之期末賬面淨值	19,983,420	1,459,984	13,058,497
截至二零二零年六月三十日止六個月			
之前列報於二零二零年一月一日之期初賬面淨值	19,395,807	1,334,487	10,809,744
增加	1,273,084	-	2,239,224
轉撥	2,566	(2,566)	-
處置	(27,018)	-	(1,686)
折舊開支及攤銷開支	(1,086,029)	(30,855)	(987,303)
於二零二零年六月三十日之期末賬面淨值	19,558,410	1,301,066	12,059,979



6 租賃

	未經審核 於二零二一年 六月三十日	經審核 於二零二零年 十二月三十一日
使用權資產		
土地使用權(附註(i))	5,439,868	5,478,957
不動產	1,447,041	1,392,279
運輸工具	15,843	20,859
其他	13,411	16,913
	6,916,163	6,909,008
租賃負債		
流動	112,876	209,062
非流動	1,380,831	1,303,479
	1,493,707	1,512,541

(i) 本期間土地使用權的變動情況如下：

	土地使用權 人民幣千元
二零二一年一月一日賬面淨值	5,478,957
增加	43,584
轉撥	3,593
折舊開支	(86,266)
二零二一年六月三十日賬面淨值	5,439,868
二零二零年一月一日賬面淨值	5,462,360
增加	214,435
折舊開支	(59,070)
二零二零年六月三十日賬面淨值	5,617,725

7 於合營企業及聯營企業的投資

於簡明合併資產負債表中確認的金額如下：

	未經審核 於二零二一年 六月三十日 人民幣千元	經審核 於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
於合營企業的投資	25,523,692	24,654,320
於聯營企業的投資	8,816,472	8,749,243
	34,340,164	33,403,563

於簡明合併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 二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
享有合營企業利潤的份額(附註(i))	5,697,380	3,580,985
享有聯營企業利潤的份額(附註(i))	627,146	405,882
	6,324,526	3,986,867

(i) 順流交易或逆流交易所產生的未實現損益已被抵消。



7 於合營企業及聯營企業的投資（續）

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	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
期初	24,654,320	23,867,207
本期增加(附註(i))	856,931	422,126
轉為於聯營企業的投資	(18,073)	-
減資	(20,716)	(6,949)
利潤所佔份額	6,008,091	3,580,863
已宣告的股利	(5,956,861)	(4,909,604)
期末	25,523,692	22,953,643

- (i) 截至二零二一年六月三十日止六個月期間增加主要是本集團按照持股比例對廣汽豐田汽車有限公司新增資本投資人民幣786,813,000元。

7 於合營企業及聯營企業的投資（續）

7.1 於合營企業的投資（續）

(b) 以下為本集團在二零二一年六月三十日，董事認為對本集團而言屬於重大的合營企業。以下列載的合營企業的由本公司直接持有；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%	關聯性質	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
五羊一本田摩托(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。



7 於合營企業及聯營企業的投資（續）

7.1 於合營企業的投資（續）

(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。董事會認為重要的六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

	未經審核 於二零二一年 六月三十日 人民幣千元	經審核 於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
資產		
非流動資產	86,900,028	80,634,952
流動資產		
— 現金及現金等價物	55,775,717	53,784,557
— 其他流動資產	32,949,477	53,230,040
	88,725,194	107,014,597
總資產	175,625,222	187,649,549

7 於合營企業及聯營企業的投資（續）

7.1 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（續）

	未經審核 於二零二一年 六月三十日 人民幣千元	經審核 於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
負債		
非流動負債		
— 金融負債(不包括應付及其他應付款)	22,142,434	18,639,156
— 其他非流動負債(包括應付及其他應付款)	9,346,578	5,597,716
	31,489,012	24,236,872
流動負債		
— 金融負債(不包括應付及其他應付款)	22,559,032	30,914,068
— 其他流動負債(包括應付及其他應付款)	76,824,128	88,441,087
	99,383,160	119,355,155
總負債	130,872,172	143,592,027
淨資產	44,753,050	44,057,522
減：非控制性權益	(21,812)	(18,882)
	44,731,238	44,038,640



7 於合營企業及聯營企業的投資（續）

7.1 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

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月 二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
銷售收入	132,594,844	107,259,368
銷售成本	(108,933,788)	(88,955,681)
其他開支	(12,983,680)	(11,138,691)
稅後利潤	10,677,376	7,164,996
減：歸屬於非控制性權益所承擔的收益	(2,931)	(1,135)
其他綜合收益	10,674,445	7,163,861
	-	-
總綜合收益	10,674,445	7,163,861

7 於合營企業及聯營企業的投資（續）

7.1 於合營企業的投資（續）

(c) 合營企業匯總財務信息摘要（續）

本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	
	於六月三十日	於十二月三十一日	於六月三十日	於十二月三十一日	截至於六月三十日止		截至於六月三十日止	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
廣汽本田	47,294,254	49,364,408	32,145,513	39,121,552	56,881,749	47,851,658	-	-
廣汽豐田	45,274,148	51,126,057	30,025,098	33,022,394	60,894,022	46,635,829	5,700,624	4,802,616
廣汽菲克	10,339,420	11,670,376	11,777,597	12,001,765	1,973,508	2,778,681	-	-
廣汽三菱	8,973,356	10,544,439	6,415,116	7,688,141	3,703,881	3,798,026	-	-
廣汽匯理	49,333,583	48,937,545	42,382,656	42,506,893	2,103,204	1,954,191	-	-
五羊本田	2,850,754	2,980,875	1,493,840	1,575,993	2,620,591	2,017,084	91,010	44,055
合計	164,065,515	174,623,700	124,239,820	135,916,738	128,176,955	105,035,469	5,791,634	4,846,671



7 於合營企業及聯營企業的投資（續）

7.1 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：

	未經審核 於二零二一年 六月三十日 人民幣千元	經審核 於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
資產總額	164,065,515	176,539,105
扣除：負債總額	(124,239,820)	(137,313,369)
非控制性權益	(21,812)	(18,882)
扣除非控制性權益的淨資產	39,803,883	39,206,854
股權比例	50%	50%
於重大合營企業的權益	19,901,942	19,603,427
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	22,818,494	22,519,979

7 於合營企業及聯營企業的投資（續）

7.2 於聯營企業的投資

(a) 於聯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	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
期初	8,749,243	8,137,579
增加(附註(i))	688,574	402,042
從於合營企業的投資轉入	18,073	-
減資	(81,746)	(150)
應佔利潤	597,007	402,528
已宣告的股利	(1,154,679)	(737,096)
期末	8,816,472	8,204,903

(i) 截至二零二一年六月三十日止六個月期間增加主要是本公司按照持股比例對時代廣汽動力電池有限公司新增資本投資人民幣490,000,000元以及對合創汽車科技有限公司新增資本投資人民幣192,986,000元。

(b) 董事會認為無個別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：

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
聯營企業		
利潤	627,146	405,882
綜合收益總額	627,146	405,882



8 遞延所得稅

遞延所得稅賬目的變動淨額如下：

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
期初	1,985,572	1,522,177
於損益中確認(附註16)	301,902	178,650
期末	2,287,474	1,700,827

9 財務風險管理及金融工具

此附註提供了自上年度財務報告以來本集團在確定金融工具公允價值時所作判斷和估計的更新。

9.1 公允價值估計

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：

- 相同資產或負債在活躍市場的報價(未經調整)(第一層)。
- 除了第一層所包括的報價外，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)(第二層)。
- 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)(第三層)。

9 財務風險管理及金融工具（續）

9.1 公允價值估計（續）

於二零二一年六月三十日，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				
— 債券	839,618	-	-	839,618
— 基金	52,099	1,773,520	-	1,825,619
— 理財產品	-	-	1,417,655	1,417,655
— 股票	1,958,082	-	-	1,958,082
— 其他權益投資	-	-	608,104	608,104
— 其他	-	642,066	292,456	934,522
	2,849,799	2,415,586	2,318,215	7,583,600



9 財務風險管理及金融工具（續）

9.1 公允價值估計（續）

於二零二零年十二月三十一日，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				
— 債券	717,399	-	-	717,399
— 基金	51,432	1,792,416	-	1,843,848
— 理財產品	-	-	1,081,005	1,081,005
— 股票	825,711	-	-	825,711
— 其他權益投資	-	-	591,639	591,639
— 其他	-	598,678	1,253,380	1,852,058
	1,594,542	2,391,094	2,926,024	6,911,660

9 財務風險管理及金融工具（續）

9.1 公允價值估計（續）

(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。

本期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。

(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。估值技術盡量利用可觀察市場數據（如有），盡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二層。

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。



9 財務風險管理及金融工具 (續)

9.1 公允價值估計(續)

(c) 第三層金融工具

下表顯示截至二零二一年六月三十日止及二零二零年六月三十日止六個月期間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	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
二零二一年一月一日期初餘額	591,639	1,081,005	1,253,380	2,926,024
轉至第一層(附註i)	-	-	(848,526)	(848,526)
購買	23,500	1,452,937	2,278,610	3,755,047
計入損益的利得/(損失)	3,747	27,515	(13,370)	17,892
出售	(10,782)	(1,143,802)	(2,377,638)	(3,532,222)
二零二一年六月三十日期末餘額	608,104	1,417,655	292,456	2,318,215
二零二零年一月一日期初餘額	543,952	785,539	882,487	2,211,978
購買	10,564	1,140,403	199,465	1,350,432
計入損益的利得	3,738	19,335	7,593	30,666
出售	(3,730)	(536,000)	(202,967)	(742,697)
二零二零年六月三十日期末餘額	554,524	1,409,277	886,578	2,850,379
歸屬於報告期末餘額中包含的於損益中確認的 未實現利得或損失				
2021	-	27,024	1,528	28,552
2020	8	4,506	2,474	6,988

- (i) 在截至二零二一年六月三十日止的六個月期間內，本集團的一項投資已上市。由於本集團可以使用市場報價或可觀察市場數據來釐定該投資的公允價值，本集團將該投資從第三層金融工具重新歸類為第一層金融工具。除此之外，於截至二零二一年六月三十日止的六個月期間內，本集團持有的金融工具在各公允價值層級之間沒有任何轉移。

9 財務風險管理及金融工具（續）

9.1 公允價值估計（續）

(c) 第三層金融工具（續）

在公允價值計量中使用的重大不可觀察輸入數據（第三層）的數量性資料：

	於二零二一年 六月三十日的 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	1,417,655	折現現金流	預計年化利息率	1.3%-4.7%
— 其他權益投資(附註(i))	608,104	折現現金流	折現率	1%-3%
— 信託產品	108,692	折現現金流	預計年化利息率	4.35%-4.65%
— 非上市應收票據	183,764	折現現金流	折現率	2.35%-3.19%



9 財務風險管理及金融工具 (續)

9.1 公允價值估計(續)

(c) 第三層金融工具(續)

	於二零二零年 六月三十日的 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	1,409,277	折現現金流	預計年化利息率	4%-5.6%
—優先股	726,668	可比交易法	近期市場交易價格	美元145-153每股
—其他權益投資(附註(i))	554,524	折現現金流	折現率	1%-3%
—信託產品	144,790	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投資非上市公司的權益。

10 應收賬款及其他應收款

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0日至365日信用期進行銷售。

應收賬款於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日以發票日期計算的賬齡分析如下：

	未經審核 於二零二一年 六月三十日 人民幣千元	經審核 於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
應收賬款		
一年以內	3,622,355	3,374,378
一至二年	1,116,684	845,760
二至三年	124,134	117,223
三至四年	78,452	76,087
四至五年	5,450	5,289
五年以上	153,975	164,361
	5,101,050	4,583,098
減：減值撥備	(265,767)	(265,896)
應收賬款－淨額	4,835,283	4,317,202

簡明合併中期財務資料附註



11 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
於二零二零年十二月三十一日	7,251,077	7,251,077	3,098,620	3,098,620	10,349,697	10,349,697
職工股份期權計劃						
— 發行股份所得款	3,525	3,525	-	-	3,525	3,525
可轉換債券轉股(附註13)	6	6	-	-	6	6
於二零二一年六月三十日	7,254,608	7,254,608	3,098,620	3,098,620	10,353,228	10,353,228

(a) 以股份為基礎的支付

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股股票期權激勵計劃，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。此第二期第一批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五月十八日召開的股東大會決議通過，每**10**股轉增**4**股。轉股完成後，本公司增加了**161,335,000**份未行權股票期權。

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十次會議審議，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(第二期股票期權激勵計劃預留期權)。每份股票期權賦予期權激勵對象一種在有效期內按A股股票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。

11 股本（續）

(a) 以股份為基礎的支付（續）

已授予第二期第一批激勵對象和第二期第二批激勵對象的股票期權可自2017年12月18日和2018年12月17日開始授予滿兩年後開始行權，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。

經本公司於二零二零年十二月四日的特別股東大會決議通過，批准本公司第三期A股股票期權激勵計劃，正式向2,872名員工包括董事、高級管理人員、業務核心骨幹授予共102,101,330份第三期A股股票期權。授予日為二零二零年十二月四日。

經本公司於二零二零年十二月四日的特別股東大會決議通過，批准本公司限制性股票激勵計劃，正式向2,872名員工包括董事、高級管理人員、業務核心骨幹授予共102,101,330份限制性股票。授予日為二零二零年十二月四日。

— 第三期A股股票期權

每份股票期權賦予期權激勵對象在有效期內按A股股票期權激勵計劃中約定的行權價格每份期權人民幣9.98元和行權條件購買本公司的一股股票的權利。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4.98元。

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分三年行權，每年可行權數量分別為期權激勵對象所獲授股票期權總額的40%、30%及30%，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。



11 股本（續）

(a) 以股份為基礎的支付（續）

— 限制性股票激勵計劃

所有限制性股票都有禁售期，禁售期為自授予日起的**24**個月，禁售期後的**1-3**年為解鎖期（按照**40%**、**30%**、**30%**的比例分三段時間／批次，每**12**個月）。於禁售期內，計劃參與者獲授予的限制性股票不享有進行轉讓或用於擔保或償還債務等處置權。禁售期滿後，如果滿足了計劃之下所有的業績條件且計劃參與者並未離職，計劃參與者將享有相關股份。

於二零二零年十二月四日，本公司向符合資格的計劃參與者授予了**102,101,330**份限制性股票，每股限制性股票的授予價格為人民幣**4.99**元，自參與者中獲得款項人民幣**509,486,000**元，入賬列入其他應付款，作為本公司對股權激勵的回購義務。所授予限制性股票在授予日的加權平均公允價值為每股人民幣**8.30**元。

(b) 截至二零二零年十二月三十一日止，因未於行權有效期內行權，原授予的第二期股票期權激勵計劃首次授予A股股票期權第一批次期權已被註銷；因股票期權激勵計劃中約定的行權條件尚未滿足，原授予的第二期股票期權激勵計劃首次授予A股股票期權第二批次期權已被註銷。截至二零二一年六月三十日止，因**282**名員工辭職或退休，合計共**50,125,000**份第二期股票期權激勵計劃首次授予A股股票期權已失效。於二零二一年六月三十日，第二期股票期權激勵計劃首次授予A股股票期權合計共**172,647,000**份股票期權尚未行權。

截至二零二一年六月三十日止，第二期股票期權激勵計劃預留A股股票期權第一批次合計共**13,190,189**份股票期權已行權；因**70**名員工辭職或退休，合計共**8,653,640**份第二期A股股票期權激勵計劃預留期權已失效。於二零二一年六月三十日，第二期A股股票期權激勵計劃預留期權合計共**40,493,000**份股票期權尚未行權。

於二零二一年六月三十日，第三期A股股票期權合計共**102,101,330**份股票期權尚未行權，限制性股票激勵計劃合計共**102,101,330**份限制性股票仍處於禁售期。

11 股本（續）

(c) 截至二零二一年六月三十日止的六個月期間內，第三期A股股票期權及限制性股票計入損益的費用總額為人民幣254,232,000元。

截至二零二零年六月三十日止的六個月期間內，第二期A股股票期權激勵計劃首次授予及預留期權轉回的費用總額為人民幣126,455,000元。

截至二零二零年六月三十日止的六個月期間內，第二期A股股票期權激勵計劃預留期權計入損益的費用總額為人民幣10,548,000元。

12 應付賬款及其他應付款

於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日，本集團應付賬款以發票日期計算的賬齡分析如下：

	未經審核 於二零二一年 六月三十日 人民幣千元	經審核 於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
應付賬款		
一年內	9,673,553	11,377,420
一年至兩年	263,659	351,351
兩年至三年	45,442	32,536
三年以上	64,327	41,018
	10,046,981	11,802,325



13 借款

	未經審核 於二零二一年 六月三十日 人民幣千元	經審核 於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動		
銀行及其他金融機構借款	3,760,435	2,878,883
公司債券－有保證擔保(附註(a))	2,993,205	2,991,309
可轉換債券(附註(b))	-	2,602,981
	6,753,640	8,473,173
流動		
銀行及其他金融機構借款	5,500,514	5,582,675
可轉換債券(附註(b))	2,573,878	-
關聯方給予的委託貸款－無擔保	100,000	70,000
中期票據－無擔保(附註(c))	299,930	299,847
短期應付債券－無擔保(附註(d))	-	399,980
應付利息	130,903	151,709
	8,605,225	6,504,211
借款總額	15,358,865	14,977,384

- (a) 於二零一三年三月，本公司發行面值為人民幣3,000,000,000元的10年期公司債券，加權平均實際利率為5.23%。有關利息按年支付。該等公司債券將於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。

13 借款 (續)

- (b) 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，或可由持有人選擇於二零一六年七月二十二日起至債券到期日期間按每人民幣**21.87**元兌換**1**股的比例兌換為股份。在債券發行時，本公司在扣除交易費用人民幣**45,546,000**元(交易費用按比例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分(人民幣**3,672,418,000**元)和權益部分(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分，其公允價值乃按照等同的非可轉換債券的市場利率計算。負債部分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分的價值，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。截至二零二一年六月三十日，轉股價調整為每股人民幣**13.97**元(二零二零年：每股人民幣**14.26**元)。

截至二零二一年六月三十日止的六個月期間內，部分可轉換債券持有人將票面金額為人民幣**79,000**元的可轉換債券轉為本公司股份。本公司分別按兌換價每股人民幣**14.23**元和**14.12**元向該等可轉換債券持有人配發合共**5,592**股股份。換股完成後，本公司終止確認人民幣**81,000**元負債部分，並將該金額權益部份(可換股債券儲備)分別結轉為股本及股本溢價。

- (c) 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。
- (d) 於二零二零年五月，廣汽商貿發行面值為人民幣**400,000,000**元為期**270**天的短期應付債券，加權平均實際利率為**2.16%**。短期應付債券在扣除交易費用後的淨款項總計為人民幣**399,910,000**元。該等短期應付債券將於二零二一年二月十九日按賬面值悉數贖回。



14 經營損失

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	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
折舊及攤銷費用	2,840,150	2,305,591
存貨減值費用	15,435	112
金融資產減值損失淨額	534	43,794
員工成本	4,603,895	3,945,660
出售不動產、工廠及設備及無形資產的收益	(15,136)	(3,426)
政府補助	(306,024)	(314,167)
捐贈	2,479	19,893

15 財務費用

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
利息費用	209,461	200,262
其他	(20,368)	34,974
	189,093	235,236

16 所得稅貸項

香港利得稅及中國企業所得稅已分別按本集團業務所在地的現行稅率計提撥備。

自簡明合併綜合收益表扣除的稅額：

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
當期所得稅	171,100	86,261
遞延稅項	(301,902)	(178,650)
	(130,802)	(92,389)

- (i) 所得稅費用乃根據管理層就整個財政年度預期的加權平均年度所得稅率之最佳估計而確認。

截至二零二一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%**（二零二零年：15%或25%）。



17 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本期內已發行普通股加權平均數而計算。

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月 二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
利潤歸屬於本公司所有者	4,336,516	2,317,770
已發行普通股加權平均數(千份)	10,350,942	10,237,708
基本每股收益(人民幣每股)	0.42	0.23

(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二零二一年六月三十日止六個月期間的平均市價)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。

17 每股收益 (續)

(b) 稀釋(續)

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
利潤歸屬於本公司所有者	4,336,516	2,317,770
加：可轉換債券的利息費用	47,913	46,857
用以計算稀釋每股收益的利潤	4,384,429	2,364,627
已發行普通股加權平均數(千份)	10,350,942	10,237,708
加：假定股票期權全部轉換為普通股的加權平均股數(千份)	2,866	-
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)	182,467	178,981
用以計算稀釋每股收益的已發行普通股的加權平均數(千份)	10,536,275	10,416,689
稀釋每股收益(人民幣每股)	0.42	0.23



18 股利

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
宣派中期股利：每股普通股人民幣0.05元(二零二零年：每股普通股 人民幣0.03元)	517,661	307,138

於二零二一年六月三十日止六個月期間派發股利約人民幣1,552,796,000元(二零二零年：人民幣1,535,656,000元)。

此外，於二零二一年八月三十日，董事會宣告派發中期股利每股普通股人民幣0.05元(二零二零年：每股普通股人民幣0.03元)。此項中期股息合計約人民幣517,661,000元(二零二零年：人民幣307,138,000元)並無在本中期財務資料中確認為負債。

19 資本承諾

於有關期間每個資產負債表日的資本承諾如下：

	未經審核 於二零二一年 六月三十日 人民幣千元	經審核 於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
不動產、工廠及設備		
— 已授權但未訂約	891,730	660,650
— 已訂約但未撥備	1,738,238	1,872,340
	2,629,968	2,532,990
無形資產		
— 已授權但未訂約	2,066,272	2,219,433
— 已訂約但未撥備	33,913	10,313
	2,100,185	2,229,746
投資		
— 已授權但未撥備(附註(i))	1,107,075	1,107,075
	5,837,228	5,869,811

- (i) 於二零一六年，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新增資本投資人民幣360,000,000元。截至二零二一年六月三十日尚未支付。



19 資本承諾 (續)

- (ii) 於二零一七年，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新增資本投資，分別為人民幣266,605,000元和人民幣79,470,000元。截至二零二一年六月三十日尚未支付。
- (iii) 於二零一九年，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進行增資，分別為美元20,330,000元(折合人民幣140,110,000元)和美元37,855,000元(折合人民幣260,890,000元)。截至二零二一年六月三十日尚未支付。

20 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。

除簡明合併中期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期內在日常及一般業務過程中的重大關聯方交易的概要。

該等交易按本集團及其關聯方協議的條款於日常及一般業務過程中進行。

20 關聯方交易（續）

(a) 重大關聯方交易

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
銷售產品		
銷售汽車零部件及鋼材		
— 合營企業	1,231,140	987,812
— 聯營企業	105,612	146,137
— 廣汽工業子公司	-	159
	1,336,752	1,134,108
銷售乘用車		
— 合營企業	89,698	82,625
— 聯營企業	34,154	177
	123,852	82,802
	1,460,604	1,216,910
向關聯方提供勞務及保險收入		
— 合營企業	514,914	460,809
— 聯營企業	350,989	283,688
— 廣汽工業子公司	-	62
— 廣汽工業	-	86
	865,903	744,645



20 關聯方交易（續）

(a) 重大關聯方交易（續）

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月 二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
購買產品		
購買汽車零部件及材料		
— 合營企業	460,509	419,750
— 聯營企業	792,760	341,116
— 廣汽工業子公司	-	9,207
	1,253,269	770,073
購買乘用車		
— 合營企業	3,199,141	4,128,680
— 聯營企業	2,505	462
	3,201,646	4,129,142
	4,454,915	4,899,215
接受關聯方提供的勞務及支付保險理賠		
— 合營企業	23,023	10,004
— 聯營企業	19,498	24,815
— 廣汽工業子公司	12,990	9,207
	55,511	44,026

20 關聯方交易（續）

(a) 重大關聯方交易（續）

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
向關聯方收取租金		
— 合營企業	115,579	117,622
— 聯營企業	468	330
— 廣汽工業子公司	6,190	7,541
	122,237	125,493
支付關聯方租賃負債相關的利息費用		
— 合營企業	86	471
— 聯營企業	318	505
— 廣汽工業子公司	338	265
	742	1,241
支付向關聯方承租確認的使用權資產		
— 合營企業	12,622	19,993
— 廣汽工業	33,175	30,327
— 廣汽工業子公司	25,312	14,610
	71,109	64,930
向關聯方提供委託貸款		
— 合營企業	164,900	585,000
關聯方返還委託貸款		
— 合營企業	160,000	85,000
接受關聯方委託貸款		
— 合營企業	100,000	70,000



20 關聯方交易（續）

(a) 重大關聯方交易（續）

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月 二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
返還關聯方委託貸款		
— 合營企業	70,000	70,000
接受關聯方借款		
— 合營企業	843,245	20,681
向關聯方返還借款		
— 合營企業	980,764	18,142
向關聯方提供長短期借款		
— 合營企業	1,929,643	1,342,719
— 聯營企業	-	22,599
	1,929,643	1,365,318
關聯方返還長短期借款		
— 合營企業	1,836,065	296,167
— 聯營企業	36,772	-
	1,872,837	296,167

20 關聯方交易（續）

(b) 主要管理人員酬金

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
薪金及其他短期僱員福利	8,148	7,392

(c) 與中國其他國有企業的交易及餘額

本集團在國有企業占主導地位的經濟環境中營運。於本期內，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。



20 關聯方交易（續）

(c) 與中國其他國有企業的交易及餘額(續)

(i) 於國有金融機構的往來餘額

於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日，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

於二零二一年六月三十日，以國有金融機構及廣汽工業提供擔保的借款詳情載於附註13(a)。

21 報告期後事項

於二零二一年八月三十日，本公司召開第五屆董事會第六十九次會議，審議通過關於二零二一年中期利潤分配方案。本公司擬向全體股東派發每股現金股息人民幣0.05元(含稅)。按本公司二零二一年六月三十日的總股本10,353,228,000計算，中期股息總額為人民幣517,661,000元(A股股東以人民幣派發，H股股東以港幣派發)。本次利潤分配不實施資本公積金轉增股本。