

公司代码：600297

公司简称：广汇汽车

广汇汽车服务股份公司 2016 年半年度报告摘要

一 重要提示

1.1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的半年度报告全文。

1.2 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	广汇汽车	600297	美罗药业

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	金波	金波
电话	021-24032833	021-24032833
传真	021-24032811	021-24032811
电子信箱	IR@chinagrandauto.com	IR@chinagrandauto.com

二 主要财务数据和股东情况

2.1 公司主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)
总资产	104,193,685,177.28	75,811,480,492.76	37.44
归属于上市公司股东的净资产	22,352,923,754.66	20,983,087,174.06	6.53
	本报告期 (1-6月)	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
经营活动产生的现金流量净额	-3,797,426,993.47	-3,270,641,404.78	-16.11
营业收入	53,742,640,607.49	43,346,345,528.08	23.98
归属于上市公司股东的净利润	1,380,052,631.94	903,934,977.20	52.67
归属于上市公司股东	1,264,084,018.71	896,792,610.29	40.96

的扣除非经常性损益的净利润			
加权平均净资产收益率(%)	6.37	6.21	增加0.16个百分点
基本每股收益(元/股)	0.2509	0.1961	27.94
稀释每股收益(元/股)	0.2509	0.1961	27.94

公司主要会计数据和财务指标的说明

- 1) 营业收入增加主要是由于业务规模扩张及合并报表范围扩大造成各项收入的增加所致；
- 2) 归属于上市公司股东的净利润增加主要是由于毛利增加，销售费用、管理费用及财务费用增加，且毛利增加大于三项费用增加的综合影响所致；
- 3) 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润增加主要是毛利增加，销售费用、管理费用及财务费用增加，且毛利增加大于三项费用增加的综合影响所致；
- 4) 经营活动产生的现金流量净额流出增加主要是经营性应付项目的减少造成的现金流出同比增加，因存货减少造成的现金流入同比增加，因净利润增加造成的现金流入同比增加以及支付的各项税费同比增加较多的综合影响所致；
- 5) 归属于上市公司股东的净资产增加主要是本报告期归属于上市公司股东的净利润增加以及并购增加了净资产所致；
- 6) 总资产增加主要是实现的净利润以及收购宝信汽车集团以及大连尊荣等并表所致；
- 7) 基本每股收益、稀释每股收益及扣除非经常性损益后的基本每股收益增加主要是归属于上市公司股东的净利润增速超过股本因转增增长的速度所致；
- 8) 加权平均净资产收益率上升主要是由于毛利率较高的佣金收入同比增长较大，使得本报告期实现的净利润增速超过加权平均净资产的增速所致；
- 9) 扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率下降主要是由于本报告期尽管扣非净利润同比增加较大，但上年同期由于上年6月完成60亿元的配套融资只增加了上年一个月的净资产，但却增加了今年6个月的净资产，使得对应的同期加权平均净资产增加大于扣非净利润增加较多所致。

2.2 前十名股东持股情况表

单位：万股

截止报告期末股东总数（户）				65,981		
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）						
前 10 名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结的股份数量	
新疆广汇实业投资（集团）有限责任公司	境内非国有法人	37.26	204,940.4958	200,440.4958	质押	91,036.1809
CHINA GRAND AUTOMOTIVE (MAURITIUS) LIMITED	境外法人	27.47	151,074.4164	151,074.4164	无	
鹰潭市锦胜投资有限合伙企业	境内非国有法人	7.56	41,564.0406		质押	38,500
新疆友源股权投资合伙企业（有限合伙）	境内非国有法人	2.72	14,948.1239		无	
Blue Chariot Investment Limited	境外法人	2.64	14,542.2986	14,542.2986	无	
赵素菲	境内自然人	1.35	7,433.1		无	
国华人寿保险股份有限公司—自有资金	境内非国有法人	1.21	6,673.05		无	
中国银河证券股份有限公司	国有法人	1.08	5,946.45		无	
博时资本—招商银行—华润信托—华润信托·瑞华定增对冲基金 1 号集合资金信托计划	境内非国有法人	0.81	4,459.8		无	
招商财富—招商银行—重庆中新 1 号专项资产管理计划	境内非国有法人	0.81	4,459.8		无	
上述股东关联关系或一致行动的说明	未知无限售条件股东之间和前十名股东之间是否存在关联关系或是否属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。					

表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用
---------------------	-----

2.3 控股股东或实际控制人变更情况

适用 不适用

三 管理层讨论与分析

3.1、董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

(1)、行业概览

2016 年上半年，尽管国际经济形势复苏较慢，国内经济呈现出企稳迹象，宏观经济趋稳向好，根据国家统计局公布的数据显示 2016 年上半年国内生产总值同比增长 6.7%，保持稳定。汽车产业作为我国国民经济的重要支柱产业，销量保持平稳增长。根据中国汽车工业协会发布的数据显示，上半年汽车产销量分别达到 1289.22 万辆和 1282.98 万辆，同比分别增长 6.47%和 8.14%。其中乘用车产销量分别为 1109.94 万辆和 1104.23 万辆，同比增长 7.32%和 9.23%。产销量双双跨过千万大关。销量持续高位运行，汽车保有量进一步增加，据公安部交通管理局统计，截止 2016 年 6 月 30 日，全国汽车保有量约 1.84 亿台。与此同时我国机动车驾驶员人数也在不断走高，截止今年上半年，全国汽车驾驶员人数为 2.96 亿。汽车保有量的持续创新高、驾驶员人数远超汽车保有量，这些因素将给国内的后服务市场以及二手车市场带来了潜在的增长机会。

(2)、业绩回顾

2016 年上半年，本集团紧紧围绕年初确定的目标，坚持稳中求进，全体员工齐心协力、奋力开拓，较好地完成了各项经济指标。

业绩保持稳定增长，继续保持行业龙头地位

报告期内，公司实现营业收入 537.42 亿元，同比增长 23.98%；实现归属于上市公司股东的净利润 13.80 亿元，同比增长 52.67%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 12.64 亿元，同比增长 40.96%，每股收益 0.2509 元

2016 年 5 月，公司在中国汽车流通协会发布的“2015 中国汽车经销商集团百强排名榜”中位居榜首。

报告期内，公司共销售车辆 34.68 万辆，同比增长 20.17%，占全国乘用车销量的 3.14%，较去

年同期占比提升 0.28 个百分点。2016 年上半年，接受入厂维修服务 297.07 万台次，实现维修服务业务收入 42.95 亿元，同比增长 12.54%，毛利率 31.04%。佣金业务在车险和车贷业务的拉动下，达到 10.42 亿元，同比增长达 65.18%，毛利率 78.95%。汽车租赁业务大力开拓外部蓝海市场，共获得 8.79 亿元收入，毛利率 73.66%。

并购促进广汇全国网络版图进一步扩大

报告期内，公司抓住市场机遇，成功要约收购了 2015 年“中国汽车经销商集团百强排名榜”中位居第十位的宝信汽车（1293.HK），以及收购了大连尊荣等汽车经销集团，使公司现有业务在品牌覆盖、地域布局、业务等方面形成良好的协同效应。收购既迅速增加了公司的豪华和超豪华汽车品牌，目前已经基本位居奥迪、宝马、捷豹路虎、沃尔沃等品牌的第一销售阵营，收购同时也进一步丰富了广汇乘用车经销品牌数目，品牌数量达到 57 个。截止 2016 年 6 月 30 日，公司共经营 670 个营业网点，包括 609 个 4S 店面，其中超豪华品牌 4S 店面 4 个，豪华品牌 4S 店面 148 个，中高端品牌 431 个，覆盖全国 27 个省、市、自治区。

下述表格列示了本公司截止 2016 年 6 月 30 日按品牌划分的 4S 店数量：

	2016 年 6 月 30 日
超豪华品牌	4
豪华品牌	148
中高端品牌	431
其他品牌	26
合计	609

汽车金融租赁业务稳中求进

2016 年上半年，共完成融资租赁 6.7 万台次，同比增长 12.41%，业务稳步增长。公司除积极推进与“易车”和“汽车之家”的电商合作，提升电商增量业务贡献，还试点拓展新能源租赁业务及“网约车”租赁业务，同时重点推进与广汇汽车二手车公司联手全面开展二手车融资租赁业务。在风控体系方面持续改进，推进与中国人民银行新疆分行关于接入个人信用信息数据的申请沟通，通过完善风控核心评估模型，实现渠道风险度评估及客户风险度评估，构建自动化决策模型，有效提升租赁风险评估及运营效率。在租赁资产管理方面，梳理优化催收团队精细化管理体系，提升催收能效，同时加强催收手段的持续创新，提升罚息和逾期资产回收率，以确保租赁资产安全。

二手车交易代理服务经营规模快速增长

2016年上半年，公司已在全国17个省建立了17家二手车交易服务中心，累计代理交易量2.82万台，同比增长48.42%，线上业务成长显著，与阿里巴巴达成共建二手车O2O一体化交易服务中心意向，通过线上平台+线下标准化授权二手车服务中心，全方位满足客户需求，为客户提供一流的、便捷的、安心的一体化二手车交易服务，首批完成4家服务中心的建设。同时，我们还将不断加强线下业务，在上半年建立了17家二手车交易服务中心的基础上，继续全国布点，努力推进广汇二手车交易代理服务专业化、规范化、连锁化、全国化发展。

不断创新，积极拓展新能源汽车领域

2016年3月，深圳比亚迪戴姆勒新技术有限公司与广汇汽车开始合作，将其推出的中国首个专注于新能源汽车的品牌DENZA在重庆市、四川省的唯一授权经销商资格授予广汇汽车，为腾势广汇汽车。目前我们正在重庆市、成都市推进4S店的建设，该项目的推进是公司顺应中国汽车产业发展趋势，逐步发展新能源汽车产业。

3.2、主营业务分析

3.2.1 财务报表相关科目变动分析表

单位:元 币种:人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	53,742,640,607.49	43,346,345,528.08	23.98
营业成本	48,749,572,039.10	39,205,418,175.91	24.34
销售费用	1,298,617,024.63	1,150,357,104.37	12.89
管理费用	923,101,496.68	750,923,485.17	22.93
财务费用	758,955,893.00	671,278,134.84	13.06
经营活动产生的现金流量净额	-3,797,426,993.47	-3,270,641,404.78	-16.11
投资活动产生的现金流量净额	-10,118,776,046.20	1,085,774,405.75	-1,031.94
筹资活动产生的现金流量净额	15,404,768,727.84	4,815,883,142.07	219.87
研发支出	14,460,379.91	15,528,435.57	-6.88

营业收入变动原因说明:主要是2015年完成的收购的项目在本期贡献业绩所致。

营业成本变动原因说明:主要是随着并购完成业务规模扩张,营业收入增加,营业成本随之同比增加。

销售费用变动原因说明:主要是并购完成规模扩张带来的销售人员薪酬、市场推广及服务费、折旧摊销费以及租赁物管费同比增加所致。

管理费用变动原因说明:主要是并购完成规模扩张人员增加带来职工薪酬、租赁物管费以及税费同比增加所致。

财务费用变动原因说明:主要是借款总额上升造成利息支出增加所致。

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明:主要是经营性应付项目的减少造成的现金流出同比增加,因存货减少造成的现金流入同比增加,因净利润增加造成的现金流入同比增加以及支付的各项税费同比增加较多的综合影响所致;

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明:主要是因完成并购规模较大,支付收购款同比增加较多所致。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明:主要是因借款净增加较多造成现金净流入同比增加较多所致。

研发支出变动原因说明:主要是公司 ERP 项目的相关研发支出同比减少所致。

3.2.2 其他

(1) 公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

报告期内,公司利润构成较上期变化较大,主要原因是本期收购的项目纳入合并范围所致。公司通过并购具有较强盈利能力、并能与公司主业产生协同效应的企业,不断优化品牌结构,增加效益。

(2) 公司前期各类融资、重大资产重组事项实施进度分析说明

一、重大资产购买要约收购宝信汽车

公司分别于 2015 年 12 月 11 日、2015 年 12 月 28 日召开董事会第六届第五次会议、公司 2015 年第六次临时股东大会,审议通过了《关于公司重大资产购买方案的议案》,公司拟在先决条件获得满足或豁免的前提下,通过本公司注册在香港的间接全资子公司广汇汽车服务(香港)有限公司以自愿性附条件现金部分要约收购的方式,向于香港联合交易所有限公司主板上市的宝信汽车集团有限公司的合格股东收购最多 1,917,983,571 股股份(占宝信汽车已发行股份的 75%)并向宝信汽车购股权持有人作出适当要约,以注销最多 11,662,500 股未获行使的购股权(占宝信汽车全部未行使购股权的 75%)。

2016 年 5 月 27 日,本次交易所有先决条件已全部获得满足。2016 年 5 月 31 日,本次要约的综合文件已向宝信汽车合格股东和购股权持有人派发,宝信汽车合格股东和购股权持有人可根据相关文件所述的方式接受本次要约。2016 年 6 月 21 日下午 4:00(要约期截止日),广汇汽车(香港)已获得合格股东有效接受要约的股份为 2,533,197,761 股,占宝信汽车已发行总股本的 99.06%,同时获得 15,450,000 股购股权的有效接纳。广汇汽车(香港)将在上述有效接受要约股份中同比例收

购其中的 75%的股份，并注销 11,662,464 份获要约人接纳的购股权。2016 年 6 月 27 日，广汇汽车（香港）根据部分要约所提呈接纳及承购的股份已根据香港证监会及香港联交所的相关规定登记至其名下。有关本次重大资产重组事项公司已在《中国证券报》、《上海证券报》及上海证券交易所的网站（www.sse.com.cn）上进行了披露。

二、非公开发行 A 股股票项目

公司分别于 2016 年 1 月 25 日、2016 年 2 月 15 日召开董事会第六届第七次会议、公司 2016 年第一次临时股东大会，审议通过了《关于公司 2016 年非公开发行股票方案》的相关议案，拟向中国证监会申请向不超过 10 名特定投资者非公开发行不超过 750,469,043 股（含 750,469,043 股）A 股股票，募集资金总额不超过 80 亿元；2016 年 6 月 3 日，中国证券监督管理委员会发行审核委员会对公司 2016 年度非公开发行 A 股股票的申请进行了审核，根据审核结果，公司 2016 年度非公开发行 A 股股票的申请获得通过；目前公司正在等待中国证监会核准发行的正式文件。（详见公司 2016-005、012、051 号公告）

（3）经营计划进展说明

报告期内，为积极应对严峻的市场形势，加快企业多元化发展，强化板块业务管理，抓好各项生产经营措施的落实，按照经营计划，努力完成了上半年的生产经营任务。具体内容详见“第四节董事会报告”之“一、董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析”。

3.3 行业、产品或地区经营情况分析

3.3.1 主营业务分行业、分产品情况

单位:万元 币种:人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
整车销售	4,738,207.71	4,526,975.98	4.46	25.38	25.58	减少 0.15 个百分点
维修服务	429,534.27	296,194.48	31.04	12.54	12.69	减少 0.09 个百分点
佣金代理	104,206.10	21,933.38	78.95	65.18	34.96	增加 4.71 个百分点
汽车租赁	87,905.40	23,157.42	73.66	-9.23	-26.66	增加 6.26 个百分点
其他	14,410.58	6,695.94	53.53	4.25	34.71	减少 10.50 个百分点
合计	5,374,264.06	4,874,957.20	9.29	23.98	24.34	减少 0.26 个百分点

主营业务分行业和分产品情况的说明

整车销售：主要是业务规模扩张及收购影响，销售收入同比增加。

维修服务：主要是业务规模扩张及收购影响，销售收入同比增加。

佣金代理：主要是保险和车贷佣金的收入同比增加较多，车贷渗透率有所提升以及公司规模经济效应影响，使保险的返佣比例以及车贷的佣金率提升，从而造成毛利率上升较多。

汽车租赁：主要是 2015 年下半年公司采用资产证券化业务出表的方式以帮助公司改善经营性现金流，从而造成生息资产有所下降，进而使得收入同比有所下降，因公司 2015 年 6 月发行股份购买资产并募集配套资金投入融资租赁业务，以及 2016 年营改增后租赁业务增值税率由 17%调整为 6%，综合影响使融资租赁毛利率上升较多。

其他：主要是本年公司咨询服务收入及汽车租赁贷后业务增加综合影响收入增长，毛利率下降主要因对应的成本增加较多所致。

3.3.2 主营业务分地区情况

单位：万元 币种：人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减（%）
华北大区	1,194,872.23	14.36
西北大区	1,121,186.21	21.87
北方区域	456,995.33	93.72
广西区域	453,270.02	14.94
重庆区域	450,662.75	5.73
四川区域	417,017.80	-1.24
贵州区域	287,155.18	122.61
安徽区域	280,155.81	8.12
江西区域	245,738.27	22.95
陕西区域	232,519.01	21.31
华东区域	108,745.05	不适用
云南区域	20,327.50	不适用
汽车租赁	87,905.40	-9.23
其他	17,713.50	20.98
合计	5,374,264.06	23.98

主营业务分地区情况的说明

西北大区：营业收入同比增长 21.87%，主要因本期收购项目较多及 2015 年收购项目贡献业绩所致。

北方区域：营业收入同比增长 93.72%，主要因本期收购大连尊荣项目所致。

贵州区域：营业收入同比增长 122.61%，主要因 2015 年下半年收购贵州华通项目，本期收购项目贡献业绩所致。

江西区域：营业收入同比增长 22.95%，江西区域是 2015 年收购江西运通项目后新设区域，收购整

合后的规模效应和协同效应逐渐显现，本期贡献业绩，收入增幅较大。

陕西区域：营业收入同比增长 21.31%，一方面新增收购项目所致，另一方面区域采取促销措施，提升收入所致。

华东区域：本期新增区域，为收购宝信项目后，江浙沪地区所属公司的收入。

云南区域：本期新增区域，为本期收购云南中致远项目后，云南地区所属公司的收入。

3.4 核心竞争力分析

(1)、强大高效的行业并购整合能力

我们拥有雄厚的资金实力和成熟的收购模式，以及经验丰富的并购团队、系统化的整合方式，能做到快速高效提升被收购门店的管理效率。

(2)、成熟完善的管理架构以及先进的管理手段

公司采用总部、区域、店面三级管理架构，总部负责战略，把握大局；区域负责经营，贴近一线，店面负责具体实施，确保公司战略方向正确，经营决策效率高效。同时采用最先进的管理手段，投入较大资金引进世界上最好的 ERP 公司 SAP 共同打造最适合我们的 ERP 系统，切实实现对标准业务流程和关键内控点的控制，大幅度提高公司管理透明度和管理效率，充分发挥企业的规模优势。

(3)、不间断创新的能力

公司具有不间断创新的能力，在传统汽车经销商和服务行业中能敏锐创新，根据经营环境变化，不断寻找能提高消费者的满意度和提高企业经营业绩的服务模式和创新业务，在融资租赁、二手车等创新业务方面，保持了行业领先性以及规模效益领跑。

(4)、拥有丰富的品牌、全国布局的网点

截止报告期公司拥有从豪华、超豪华到中高端等不同档次的 57 个乘用车品牌，以及 670 家经销网点，覆盖全国 27 个省、自治区、直辖市，使得公司拥有 792 万基盘客户。

(5)、人才发展体系的强大造血功能

公司采用四级阶段选拔机制，层层选拔和分级培养储备，使我们拥有强大的人才造血机能，从而储备充足的人才后备力量。

3.5 、募集资金使用情况

(1) 募集资金总体使用情况

单位:元 币种:人民币

募集年份	募集方式	募集资金总额	本报告期已使用募集资金总额	已累计使用募集资金总额	尚未使用募集资金总额	尚未使用募集资金用途及去向
2015	非公开发行	5,889,998,320	0	5,889,998,320	0	不适用
合计	/	5,889,998,320	0	5,889,998,320	0	/
募集资金总体使用情况说明			公司已按照中国证监会《关于核准美罗药业股份有限公司重大资产重组及向新疆广汇实业投资（集团）有限责任公司等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可【2015】1123号）核准的募集资金用途使用募集资金，公司募集资金已按规定用途全部使用完毕；结余资金（包括利息收入）低于500万且低于募集资金净额5%，公司管理层已决定将结余资金（包括利息收入）全部用于补充流动资金。			

(2) 募集资金承诺项目情况

单位:元 币种:人民币

承诺项目名称	是否变更项目	募集资金拟投入金额	募集资金本报告期投入金额	募集资金累计实际投入金额	是否符合计划进度	项目进度	预计收益	2016年1-6月产生收益情况	是否符合预计收益	未达到计划进度和收益说明	变更原因及募集资金变更程序说明
收购同和云瑞持有的汇通信诚16.67%的股权	否	2,182,000,000	0	2,182,000,000	是	100%	-	-	是	-	不适用
发展乘用车融资租赁业务	否	3,707,998,320	0	3,707,998,320	是	100%	-	111,923,412	是	-	不适用
合计	/	5,889,998,320		5,889,998,320	/	/		111,923,412	/	/	/

募集资金承诺项目使用情况说明

公司募集资金投资项目按照中国证监会《关于核准美罗药业股份有限公司重大资产重组及向新疆广汇实业投资（集团）有限责任公司等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可【2015】1123号）核准的安排和进度进行实施，截止2016年6月30日募集资金已全部使用完毕。

3.6、非募集资金项目情况

单位:万元 币种:人民币

项目名称	项目金额	项目进度	本报告期投入金额	累计实际投入金额	项目收益情况 1-6月
宝信汽车项目	982,785.49	100%	982,785.49	982,785.49	982,785.49
合计		/	982,785.49	982,785.49	/

四 涉及财务报告的相关事项

4.1 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计发生变化的，公司应当说明情况、原因及其影响。

与上年度财务报告相比，公司会计政策、会计估计未发生变化。

4.2 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的，公司应当说明情况、更正金额、原因及其影响。

报告期内公司无重大会计差错变更追溯重述

4.3 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

截至2016年6月30日止六个月期间纳入合并范围的主要子公司详见半年度报告第十节财务报告附注九，新纳入合并范围的主要子公司详见附注八(1)及(5)，不再纳入合并范围的子公司详见附注八(4)。

4.4 半年度财务报告已经审计，并被出具非标准审计报告的，董事会、监事会应当对涉及事项作出说明。

不适用，公司2016年度半年度报告未经审计。

董事长：李建平
广汇汽车服务股份公司
2016年8月30日