

股票简称：长城汽车

股票代码：601633



长城汽车

河北省保定市朝阳南大街 2266 号

长城汽车股份有限公司
公开发行 A 股可转换公司债券
募集说明书（摘要）

保荐机构（主承销商）



国泰君安证券股份有限公司
GUOTAI JUNAN SECURITIES CO., LTD.

联席主承销商



J.P.Morgan
摩根大通

签署日期：二〇二一年六月

声 明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书及其摘要不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

重大事项提示

投资者在评价公司本次发行的可转换公司债券时，应特别关注下列重大事项并仔细阅读募集说明书中有关风险因素的章节。

一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司证券发行管理办法》等有关法律法规及规范性文件的规定，经长城汽车董事会对公司的实际情况逐项自查，认为公司各项条件满足现行法律法规和规范性文件中关于公开发行 A 股可转换公司债券的有关规定，具备公开发行可转换公司债券的条件。

二、关于公司本次发行的可转债的信用评级

中诚信为公司本次公开发行的 A 股可转换公司债券进行了信用评级，根据《长城汽车股份有限公司公开发行 A 股可转换公司债券信用评级报告》（信评委函字[2020]5088D 号），长城汽车主体信用等级为 AAA，评级展望稳定；本次债券信用等级为 AAA。本次发行的可转换公司债券上市后，中诚信将进行跟踪评级。

中诚信对本次发行的可转债的持续跟踪评级包括每年一次的定期跟踪评级和不定期跟踪评级，定期跟踪评级在该债券存续期间的公司年度报告公布后进行，不定期跟踪评级自首次评级报告完成之日起进行。

三、关于公司本次可转债发行的担保事项

根据公司 2020 年 11 月 6 日召开的第七届董事会第九次会议和 2020 年 12 月 18 日召开的 2020 年第四次临时股东大会决议、2020 年第三次 H 股类别股东会议决议、2020 年第三次 A 股类别股东会议决议，2021 年 3 月 12 日召开的第七届董事会第十四次会议决议，公司本次发行的可转换公司债券不提供担保。

四、关于公司的股利分配政策及分配情况

（一）公司现行利润分配政策

为了完善公司利润分配政策，建立持续、科学、稳定的分红机制，增强利润分配的透明度，保护中小投资者合法权益，根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（证监发[2012]37 号）和《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》（证监会公告[2013]43 号）相关要求的规定，公司现行有效的《公司章程》对公司的利润分配政策进行了明确的规定。公司现行的利润分配政策如下：

“第 188 条 公司利润分配的政策、决策程序和机制如下：

（一）利润分配的政策

公司实行连续、稳定的利润分配政策，公司的利润分配重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展。

（二）利润分配的形式

公司原则上应按年度将可供分配的利润进行分配，公司也可以进行中期分红。公司可以采取现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配利润；在满足现金分红的条件下，应当优先采用现金分红进行利润分配。

1、现金股利分配方式：

公司以现金方式分配股利须同时满足下列条件：

（1）公司当期实现的可供股东分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余税后利润）为正值；

（2）审计机构对公司当期财务报告出具标准无保留意见的审计报告。

如公司存在股东及股东下属企业违规占用公司资金情况的，公司应在现金红利分配时予以直接扣减以偿还其所违规占用的资金。

公司以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 10%，且公司连续任何三个会计年度内以现金方式累计分配的利润不少于公司该三年实现的年

均可分配利润的 30%。

公司在确定以现金方式分配利润的具体金额时，应充分考虑未来经营活动和投资活动的影响，并充分关注社会资金成本、银行信贷和债权融资环境，以确保分配方案符合全体股东的整体利益。董事会可以根据公司的资金需求和盈利情况，提议进行中期现金分配。

公司董事会应当综合考虑公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

（1）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

（2）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

（3）公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%。

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

2、其他股利分配方式

在保证公司股本规模和股权结构合理的前提下，基于回报投资者和分享企业价值考虑，当公司股票估值处于合理范围内，公司可以采取股票股利或股票与现金结合的方式分配股利，具体方案需经公司董事会审议后提交公司股东大会批准。

（三）利润分配的决策机制与程序：

1、公司的利润分配政策和具体股利分配方案由董事会制定及审议通过后报由股东大会批准，独立董事对公司制定现金分红具体方案应当发表明确意见。

2、公司在制定现金分红具体方案时，董事会应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应当发表明确意见。独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接

提交董事会审议。

3、公司当年盈利但董事会未提出现金分红预案的，董事会需要就此出具详细的情况说明，包括未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途和使用计划，独立董事应当对此发表独立意见并及时披露。该利润分配预案由董事会通过后提交股东大会审议时，由董事会向股东大会作出情况说明。

4、公司应严格按照有关规定在年报、半年报中披露利润分配预案和现金分红政策执行情况。若公司年度盈利但未提出现金分红预案，应在年报中详细说明未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途和使用计划。

5、股东大会对现金分红具体方案进行审议前，公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。

股东大会对现金分红具体方案进行审议时，公司应切实保障社会公众股股东参与股东大会的权利，董事会、独立董事和符合一定条件的股东可以向公司股东征集其在股东大会上的投票权。股东大会对现金分红具体方案进行审议时，除安排在股东大会上听取股东的意见外，还通过股东热线电话、投资者关系互动平台等多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

6、公司董事会按照本章程的规定提交的利润分配方案由出席股东大会的股东所持表决权的过半数以上表决通过。

7、监事会应对董事会和管理层执行公司利润分配政策和股东回报规划的情况及决策程序进行监督。

（四）利润分配政策的调整或变更：

公司根据外部经营环境或者自身经营状况对利润分配政策进行调整或者变更的，调整或变更后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定，有关调整或者变更利润分配政策以及无法按照既定的现金分红政策确定当年利润分配方案的议案需经公司董事会审议通过后提交公司股东大会，公司股东大

会审议时，经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上批准通过。独立董事在董事会审议上述议案时应当发表明确意见。”

（二）最近三年现金分红情况

1、公司最近三年利润分配方案

（1）公司 2018 年度利润分配方案

经 2019 年 5 月 17 日召开的 2018 年度股东大会审议通过，公司 2018 年度利润分配方案为：以方案实施前的公司总股本 9,127,269,000 股为基数，每股派发现金红利 0.29 元（含税），共计派发现金红利 2,646,908,010.00 元。本次利润分配已经实施完毕。

（2）公司 2019 年度利润分配方案

经 2020 年 6 月 12 日召开的 2019 年度股东大会审议通过，公司 2019 年度利润分配方案为：以方案实施前的公司总股本 9,176,572,500 股为基数，每股派发现金红利 0.25 元（含税），共计派发现金红利 2,294,143,125.00 元。本次利润分配已经实施完毕。

（3）公司 2020 年前三季度利润分配方案

经 2021 年 2 月 24 日召开的 2021 年第二次临时股东大会审议通过，公司 2020 年前三季度利润分配方案为：以方案实施前的公司总股本 9,175,953,300 股为基数，每股派发现金红利 0.28 元（含税），共计派发现金红利 2,569,266,924.00 元。本次利润分配已经实施完毕。

2、公司最近三年现金分红情况

公司最近三年现金分红情况如下表所示：

单位：万元

分红年度	现金分红金额（含税）	合并报表中归属于上市公司股东的净利润	占合并报表中归属于上市公司股东净利润的比率
2020 年 ^注	256,926.69	536,249.02	47.91%

2019 年	229,414.31	449,687.49	51.02%
2018 年	264,690.80	520,731.40	50.83%
最近三年合并报表归属于上市公司股东的年均净利润			502,222.64
最近三年累计现金分红金额占最近三年平均归母净利润的比例			149.54%

注：2020 年现金分红金额系前三季度利润分配，合并报表中归属于上市公司股东的净利润为 2020 年年度数据。

五、公司的相关风险

（一）宏观经济及行业政策风险

本公司提请投资者仔细阅读募集说明书“风险因素”全文，并特别注意以下风险：

1、宏观经济周期性波动风险

汽车产业是国民经济的支柱性产业之一，汽车行业的经营业绩、财务状况和发展前景在很大程度上受我国经济发展状况、宏观经济政策和产业结构调整的影响。我国经济在经历了自改革开放后 40 余年的高速发展之后，近年来我国经济受到国内外诸多不利因素冲击，国际贸易摩擦不断，地缘政治风险上升，世界金融市场波动，主要经济体政策调整及其外溢效应带来变数，都给我国宏观经济运行带来了难以预料的风险和挑战，尤其是 2020 年初在全球范围内爆发的新冠疫情导致全球宏观经济出现较大的下行压力。在世界经济不确定因素增多、我国经济步入新常态的背景下，宏观经济的波动将在一定程度上影响公司的盈利能力和财务状况。

2、产业政策风险

汽车行业的发展受产业政策影响较大。1994 年发布实施的《汽车工业产业政策》促使我国汽车工业水平和规模得到较大提升，初步形成较为完整的汽车工业体系；2004 年发布实施的《汽车工业产业政策》进一步推进汽车产业结构和产品结构调整，提升国内汽车生产企业产品品牌和自主开发能力，助推汽车产业

发展成为国民经济的支柱性产业，开启了中国汽车行业 10 余年的快速发展阶段。

2007 年发布实施的《新能源汽车生产准入管理规则》开启了中国新能源汽车产业发展的历史。2012 年发布实施的《节能与新能源汽车产业发展规划（2012—2020 年）》，提出了新能源汽车行业具体的产业化目标。之后，国家接连出台了一系列配套政策，包括新能源汽车推广应用财政补贴、全国范围内的车辆购置税减免、政府及公共机构采购、扶持性电价、充电基础设施建设支持等，对新能源汽车行业进行全方位扶持。但近年来随着新能源汽车的技术性能趋于成熟，新能源汽车补贴持续退坡，补贴标准不断提高，短期内对新能源汽车销量造成一定压力，长期则倒逼新能源汽车行业向高续航、低耗能方向转型。

综上，汽车行业的发展受到国家产业政策的影响，若国家产业发展政策、环保政策及地方扶持优惠政策等在未来出现重大调整，可能对公司的生产经营方针及经营业绩产生影响。

（二）经营风险

1、行业竞争风险

目前，我国乘用车行业已经由高速成长期进入稳定发展期，中国汽车行业历经了逾 10 年的高速增长，于 2018 年第四季开始进入周期性下滑阶段，国内汽车行业迎来 28 年首次销量负增长。2019 年，国内汽车产销量与行业主要经济效益指标在 2018 年基础上进一步下降。2020 年初，突如其来的新冠肺炎疫情为中国汽车行业按下了“暂停键”，随着疫情防控的逐步好转及国家政策的推动，汽车市场逐步复苏，全年产销量略有下降，基本消除了疫情的影响。根据中国汽车工业协会数据，2020 年国内汽车产销量分别完成 2,522.5 万辆和 2,531.1 万辆，产销量同比下降 2%和 1.9%，与上年相比，分别收窄 5.5 个百分点和 6.3 个百分点。在市场整体发生周期性波动的情况下，伴随着国内造车“新势力”的不断发展和国外品牌新能源汽车的发力进入，国内汽车市场形成了国内传统汽车企业、外资品牌和国内“新势力”汽车企业并存的竞争格局。国内外主要新能源汽车制造商均看准我国新能源汽车的市场空间，纷纷在我国境内建立生产基地并开展销售

业务，国内汽车及其相关产品的市场竞争愈加激烈。

2、新冠疫情等重大不确定因素影响的风险

2020 年初以来新冠病毒疫情在全球范围内爆发并迅速蔓延，国内外经济活动遭受较大影响。目前我国疫情已基本得到了有效控制，但境外疫情仍无明显向好迹象，且各国家、地区均存在二次复发的不确定性风险。新冠病毒疫情的持续蔓延对宏观经济、整车行业的影响将直接影响公司的市场开拓、供应链和产品物流运输等日常生产经营活动，从而对公司经营业绩产生重大不利影响。

3、在多种风险叠加的极端情况下出现发行上市当年营业利润下滑 50%及以上甚至亏损的风险

受汽车行业仍未显著回暖以及新冠疫情发展不确定等因素的影响，若出现极端情况，将导致公司营业收入等财务指标大幅波动或下滑，甚至导致公司进行存货计提大额跌价准备或资产减值准备，从而导致公司盈利大幅减少，将有可能导致公司本次公开发行可转换公司债券上市当年存在营业利润下滑 50%及以上甚至亏损的风险。

（三）募集资金运用相关风险

1、募集资金投资项目研发不及预期甚至研发失败的风险

本次募集资金投资项目为“新车型研发项目”和“汽车数字化研发项目”，随着项目的顺利实施，公司将能即时推出满足市场需求的汽车产品，丰富公司产品类型，提高产品智能化水平，同时提升公司在新能源汽车市场的份额，增加未来相关营业收入及盈利能力。但本次募集资金投资项目均为研发项目，无法直接产生效益，若上述项目研发进度不及预期甚至出现研发失败的情况，则可能对公司经营产生不利影响。

2、新增折旧摊销影响未来经营业绩的风险

本次募集资金投资项目投资总额合计 142.90 亿元，拟使用募集资金 35.00 亿元，募集资金投入均属于资本性支出。募集资金投入后，公司固定资产、无形资

产等长期性资产将增加，年折旧额及摊销额也将随之增加。因募集资金投资项目不直接产生收益，若公司未来销售收入未能因研发能力的提升而实现增长，则公司存在因新增折旧摊销而导致未来经营业绩下滑的风险。

（四）与本次发行相关的风险

1、发行风险

本次发行的发行结果将受到证券市场整体情况、发行人股票价格走势、投资者对本次发行方案的认可程度等多种内、外部因素的影响，故本次可转债发行存在不能足额募集所需资金甚至发行失败的风险。

2、本息兑付风险

在本次发行的可转债的存续期限内，公司需按发行条款对未转股部分的可转债偿付利息及到期兑付本金。根据《上市公司证券发行管理办法》的相关规定，本次发行的可转债未提供担保，受国家政策、法规、行业和市场等不可控因素的影响，公司的经营活动可能出现未达到预期回报的情况，进而使公司不能从预期的还款来源获得足够的资金，可能影响公司对可转债本息的按时足额兑付。

3、可转债价格波动的风险

可转债作为衍生金融产品具有股票和债券的双重特性，其二级市场价格受到市场利率水平、票面利率、剩余年限、转股价格、上市公司股票价格、赎回条款及回售条款、投资者心理预期等诸多因素的影响，价格波动情况较为复杂，甚至可能会出现异常波动或与其投资价值背离的现象，从而可能使投资者面临一定的投资风险。

4、强制赎回风险

在本次发行的可转债转股期内，如果公司 A 股股票连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价不低于当期转股价格的 130%（含 130%），或本次发行的可转债未转股余额不足人民币 3,000 万元时，公司有权按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转债。如公司行使上述赎回权，赎回

价格为债券面值加当期应计利息的价格，有可能低于投资者取得可转债的价格，从而造成投资者的损失。

5、转股后每股收益摊薄和净资产收益率降低的风险

本次可转债发行完成 6 个月后，可转债持有人即可行使转股的权利。如可转债持有人在转股期内大量转股，本公司的每股收益和净资产收益率可能由于股本和净资产的增加而降低，因此存在转股后每股收益摊薄和净资产收益率降低的风险。

6、可转债存续期内转股价格向下修正条款不实施的风险

在本次发行的可转债存续期间，当公司 A 股股票在任意连续三十个交易日中有至少十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 85% 时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决，该方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本次发行的可转债的股东应当回避。

公司董事会将在本次可转债触及向下修正条件时，结合当时的股票市场、自身业务发展和财务状况等因素，综合分析并决定是否向股东大会提交转股价格向下修正方案，公司董事会并不必然向股东大会提出转股价格向下修正方案。并且转股价格向下修正可能对原股东持股比例、净资产收益率和每股收益产生一定的潜在摊薄作用，转股价格向下修正议案存在未通过股东大会审批的可能。

因此，未来在可转债达到转股价格向下修正条件时，本次可转债的投资者可能面临公司董事会不及时提出、不提出转股价格向下修正议案或该议案未能通过股东大会审批，而转股价格向下修正条款不实施的风险。

7、可转债存续期内转股价格向下修正幅度存在不确定性风险

公司本次可转债转股价格向下修正时，修正后的转股价格应不低于审议该次转股价格向下修正方案的股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日的公司股票交易均价之间的较高者。

因此，即使公司根据向下修正条款对转股价格进行修正，转股价格的修正幅度仍将受上述条款的限制，从而转股价格修正幅度存在不确定性。并且如果在修正后公司的股票价格仍然持续下跌，未来股价持续低于向下修正后的转股价格，则将导致可转债的转股价值发生重大不利变化，进而导致出现可转债在转股期内回售或不能转股的风险。

8、可转债存续期内转股价格向下修正条款实施导致公司股本摊薄程度扩大的风险

本次可转债设有转股价格向下修正条款，在该条款被触发时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决。如转股价格向下修正方案获股东大会审议通过并实施，在同等规模的可转债进行转股的情况下，公司转股股份数量也将相应增加，将导致公司股本摊薄程度扩大。

9、评级风险

中诚信对公司本次可转债进行了信用评级，公司主体信用等级为 AAA，本次发行的可转债信用等级为 AAA，评级展望为稳定。在本次债券存续期限内，中诚信将持续关注公司经营环境的变化、经营或财务状况的重大事项等因素，出具跟踪评级报告。如果由于公司外部经营环境、自身或评级标准变化等因素，导致本次可转债的信用评级级别变化，将会增大投资者的风险，对投资人的利益产生一定影响。

10、利率风险

在稳健中性货币政策大背景下，叠加中美贸易摩擦、美元利率变化等不可控外部因素影响，未来我国利率波动将可能进一步加剧。在债券存续期内，若市场利率上升，则可转债的价值可能会相应降低，从而使投资者遭受损失。公司提醒投资者充分考虑市场利率波动可能引起的风险，以避免和减少损失。

除上述风险外，本公司特别提醒投资者认真阅读募集说明书“第三节 风险因素”。

目 录

声 明	1
重大事项提示	2
一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明	2
二、关于公司本次发行的可转债的信用评级	2
三、关于公司本次可转债发行的担保事项	2
四、关于公司的股利分配政策及分配情况	2
五、公司的相关风险	7
目 录	13
第一节 释义	15
一、一般术语	15
二、专业术语	17
第二节 本次发行概况	18
一、发行人基本信息	18
二、本次发行的基本情况	19
三、本次发行有关机构	32
第三节 发行人基本情况	35
一、发行人股本及前十名股东持股情况	35
二、控股股东、实际控制人基本情况	36
第四节 财务会计信息	39
一、最近三年财务报告及审计情况	39

二、最近三年财务报表.....	39
三、最近三年公司财务报表合并范围变化情况.....	63
四、最近三年合并口径的主要财务指标.....	67
第五节 管理层讨论与分析.....	70
一、财务状况分析.....	70
二、盈利能力分析.....	93
三、现金流量分析.....	108
四、资本支出分析.....	111
五、资产负债表日后事项.....	112
六、重大会计政策、会计估计的变更及会计差错更正情况.....	112
七、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析.....	115
八、财务性投资情况.....	116
九、诉讼、仲裁情况.....	128
第六节 本次募集资金运用.....	131
一、本次募集资金运用的基本情况.....	131
二、本次募集资金投资项目具体情况及必要性、可行性分析.....	131
三、本次可转债发行对公司经营管理和财务状况的影响.....	175
第七节 备查文件.....	176
一、备查文件.....	176
二、备查文件查阅时间和地点.....	176

第一节 释义

本募集说明书（摘要）中，除非文义另有所指，下列词语具有下述含义：

一、一般术语

募集说明书	指	长城汽车股份有限公司公开发行 A 股可转换公司债券募集说明书
募集说明书（摘要）/ 本募集说明书（摘要）	指	长城汽车股份有限公司公开发行 A 股可转换公司债券募集说明书（摘要）
本募集说明书（摘要）签署日	指	2021 年 6 月 8 日
公司/本公司/上市公司/长城汽车/发行人	指	长城汽车股份有限公司
本次发行/本次可转债发行/本次公开发行	指	本次公开发行不超过 350,000.00 万元（含 350,000.00 万元）A 股可转换公司债券的行为
长城控股	指	保定市长城控股集团有限公司
创新长城	指	保定创新长城资产管理有限公司
长城有限公司	指	保定长城汽车集团有限公司
经管中心	指	保定市南市区南大园乡集体资产经管中心
蚂蚁物流	指	保定市蚂蚁物流网络有限公司
南大园乡	指	河北省保定市南市区南大园乡
南大园乡政府	指	河北省保定市南市区南大园乡人民政府
沃尔特公司	指	保定市沃尔特管理咨询有限公司
保定瑞丰	指	保定市瑞丰企业策划有限公司
天津滨银	指	天津长城滨银汽车金融有限公司
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
工业和信息化部	指	中华人民共和国工业和信息化部
中汽协	指	中国汽车工业协会
新冠疫情/疫情/新冠病毒疫情/新冠肺炎疫情	指	新型冠状病毒肺炎疫情
中美贸易摩擦/国际贸易摩擦	指	中美贸易争端
IHS Market	指	外资企业、提供全行业的服务解决方案
新四化	指	电动化、网联化、智能化、共享化
保荐机构/国泰君安	指	国泰君安证券股份有限公司

联席主承销商	指	国泰君安证券股份有限公司、瑞银证券有限责任公司、中国国际金融股份有限公司、摩根大通证券（中国）有限公司
发行人律师/律师/中伦	指	北京市中伦律师事务所
会计师/审计机构/德勤	指	德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）
评级机构/中诚信	指	中诚信国际信用评级有限责任公司
报告期/近三年	指	2018 年、2019 年及 2020 年
报告期各期末	指	2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日及 2020 年 12 月 31 日
股东大会、董事会、监事会	指	长城汽车股份有限公司股东大会、董事会、监事会
独立董事	指	长城汽车股份有限公司独立董事
《章程》、《公司章程》	指	《长城汽车股份有限公司章程》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
可转债	指	可转换公司债券
债券持有人/可转债持有人	指	据中国证券登记结算有限责任公司的记录显示在其名下登记拥有本次可转债的投资者
转股	指	债券持有人将其持有的 A 股可转换公司债券按照约定的价格和程序转换为发行人 A 股股票的过程
转股期	指	债券持有人可以将发行人的 A 股可转换公司债券转换为发行人 A 股股票的起始日至结束日
转股价格	指	本次发行的 A 股可转换公司债券转换为发行人 A 股股票时，债券持有人需支付的每股价格
回售	指	债券持有人按事先约定的价格将所持有的 A 股可转换公司债券卖还给发行人
赎回	指	发行人按照事先约定的价格买回全部或部分未转股的 A 股可转换公司债券
交易日	指	上海证券交易所的正常交易日
A 股	指	获准在中国境内证券交易所上市、以人民币标明股票面值、以人民币认购和交易的股份有限公司普通股股票
国务院	指	中华人民共和国国务院
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
科技部	指	中华人民共和国科学技术部
交通部	指	中华人民共和国交通运输部

网信办	指	中华人民共和国国家互联网信息办公室
原银监会	指	原中国银行业监督管理委员会，现为中国银行保险监督管理委员会
乘联会	指	乘用车市场信息联席会
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元

二、专业术语

乘用车	指	主要用于载运乘客及其随身行李或临时物品的汽车，包括驾驶员座位在内最多不超过 9 个座位
轿车	指	轿车是基础的乘用车型，通常又分为三厢轿车和两厢轿车。一般轿车侧重乘坐舒适性，以乘员为中心
SUV	指	英文全称为 Sports Utility Vehicle，即运动型多功能汽车，是结合了轿车、越野车功能特点的车型
MPV	指	英文全称为 Multi-purpose Vehicle，即多用途汽车，是集轿车、旅行车和厢式货车功能于一身的车型
新能源汽车	指	广义新能源汽车：包括混合动力汽车、纯电动汽车（BEV，包括太阳能汽车）、燃料电池电动汽车（FCEV）、氢发动机汽车、其他新能源（如高效储能器、二甲醚）汽车等各类别产品 狭义新能源汽车：2016 年，工信部发布《新能源汽车生产企业及产品准入管理规定（修订征求意见稿）》，将新能源汽车范围限定为纯电动汽车、插电式混合动力汽车和燃料电池电动汽车
CAD/CAM 技术	指	Computer Aided Design/Computer Aided Manufacturing
T&R list	指	目标与需求清单
VA/VE 法	指	价值工程法（Value Engineering）又称为价值分析，（Value Analysis）是一门新兴的管理技术，是降低成本提高经济效益的有效方法
OTA	指	空中下载（OTA）是通过移动通信的空中接口实现对移动终端设备及 SIM 卡数据进行远程管理的技术
NVH	指	Noise、Vibration、Harshness，噪声、振动与声振粗糙度
ESP	指	Electronic Stability Program，车身电子稳定系统，是对旨在提升车辆的操控表现的同时、有效地防止汽车达到其动态极限时失控的系统或程序的通称
KD	指	Knocked Down，即散件组装

注：本募集说明书中部分合计数若出现与各加数直接相加之和在尾数上有差异，均为四舍五入所致。

第二节 本次发行概况

一、发行人基本信息

公司名称:	长城汽车股份有限公司
英文名称:	Great Wall Motor Company Limited
股票上市地:	上海证券交易所、香港联交所
股票简称:	长城汽车
股票代码:	601633.SH、2333.HK
法定代表人:	魏建军
董事会秘书:	徐辉
注册地址:	河北省保定市朝阳南大街 2266 号
办公地址:	河北省保定市朝阳南大街 2266 号
电话:	86-312-2197813
传真:	86-312-2197812
邮政编码:	071000
网址:	www.gwm.com.cn
电子信箱:	zqb@gwm.com.cn
经营范围:	汽车整车及汽车零部件、配件、切削工具的生产制造、开发、设计、研发和技术服务、委托加工、销售及相关的售后服务、咨询服务；新能源汽车充电桩的销售、安装、售后服务；信息技术服务；电子设备及机械设备的制造（国家限制、禁止外商投资及有特殊规定的产品除外）；模具加工制造；钢铁铸件的设计、制造、销售及相关售后服务；汽车修理；普通货物运输、专用运输（厢式）、包装、装卸、搬运服务；仓储物流（涉及行政许可的，凭许可证经营）；出口公司自产及采购的汽车零部件、配件；货物、技术进出口（不含分销、国家专营专控商品；国家限制的除外）；自有房屋及设备的租赁；润滑油、汽车服饰、汽车装饰用品的销售；日用百货销售；汽车信息咨询服务；汽车维修技术及相关服务的培训；五金交电及电子产品批发、零售；二手车经销、汽车租赁、上牌代理、过户代理服务；动力电池包销售；企业管理咨询；应用软件服务及销售；会议及展览服务；工位器具及包装物销售、租赁、维修、售后服务；废旧金属、废塑料、废纸及其他废旧物资（不包括危险废物及化学品）加工、回收、销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

二、本次发行的基本情况

（一）本次发行的批准情况

1、2020 年 11 月 6 日，公司召开第七届董事会第九次会议，审议通过了本次可转债发行的有关议案；

2、2020 年 12 月 18 日，公司召开 2020 年第四次临时股东大会、2020 年第三次 H 股类别股东会议、2020 年第三次 A 股类别股东会议，审议通过了本次可转债发行的有关议案；

3、2021 年 3 月 12 日，经公司召开的第七届董事会第十四次会议审议通过，对本次可转债发行方案进行了调整，将本次可转债发行规模进行了调减，发行方案的其他条款不变；

4、2021 年 3 月 29 日，公司关于公开发行 A 股可转换公司债券申请获得中国证监会发行审核委员会审核通过。

5、2021 年 4 月 16 日，中国证监会出具《关于核准长城汽车股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可[2021]1353 号），核准公司向社会公开发行面值总额 35.00 亿元 A 股可转换公司债券，期限 6 年。

（二）本次发行方案

1、本次发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为公司 A 股股票的可转换公司债券。该可转债及未来转换的 A 股股票将在上海证券交易所上市。

2、发行规模

本次拟发行可转债募集资金总额为人民币 35.00 亿元，发行数量为 350 万手（3,500 万张）。

3、票面金额和发行价格

本次发行的可转债每张面值 100 元人民币，按面值发行。

4、债券期限

本次发行的可转债期限为发行之日起六年，即自2021年6月10日至2027年6月9日。

5、票面利率

第一年0.2%、第二年0.4%、第三年0.6%、第四年0.8%、第五年1.5%、第六年2.0%。

6、还本付息的期限和方式

本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，到期归还本金和最后一年利息。

（1）年利息计算

年利息指可转债持有人按持有的可转债票面总金额自可转债发行首日起每满一年可享受的当期利息。

年利息的计算公式为：

$$I=B_1 \times i$$

其中，I为年利息额， B_1 为本次发行的可转债持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转债票面总金额，i为可转债的当年票面利率。

（2）还本付息方式

①本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转债发行首日（2021年6月10日，T日）。

②付息日：每年的付息日为本次发行的可转债发行首日起每满一年的当日，如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个交易日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。转股年度有关利息和股利的归属等事项，由公司董事会或董事会授权人士根据相关法律、法规及上海证券交易所的规定确

定。

③付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成公司A股股票的可转债，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

④在本次发行的可转换公司债券到期日之后的五个交易日内，公司将偿还所有到期未转股的可转换公司债券本金及最后一年利息。

⑤本次发行的可转债持有人所获得利息收入的应付税项由可转债持有人承担。

7、转股期限

本次发行的可转债转股期限自可转债发行结束之日（2021年6月17日，T+4）起满六个月后的第一个交易日起至可转债到期日（2027年6月9日）止，即2021年12月17日至2027年6月9日。

8、转股价格的确定及其调整

（1）初始转股价格的确定依据

本次发行的可转换公司债券的初始转股价格为38.39元/股，不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司A股股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易均价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司A股股票交易均价。

前二十个交易日公司股票交易均价=前二十个交易日公司股票交易总额/该二十个交易日公司股票交易总量。

前一个交易日公司股票交易均价=前一个交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

（2）转股价格的调整方式及计算公式

在本次发行之后，当公司因派送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本）、配股以及派送现金股利等情况时，将按下述公式进行转股价格的调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）：

派送股票股利或转增股本： $P_1=P_0/(1+n)$ ；

增发新股或配股： $P_1=(P_0+A\times k)/(1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P_1=(P_0+A\times k)/(1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P_1=P_0-D$ ；

上述三项同时进行： $P_1=(P_0-D+A\times k)/(1+n+k)$ 。

其中： P_0 为调整前转股价， n 为派送股票股利或转增股本率， k 为增发新股或配股率， A 为增发新股价或配股价， D 为每股派送现金股利， P_1 为调整后转股价。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，并在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）和中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登转股价格调整的公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股期间（如需）。当转股价格调整日为本次发行的可转债持有人转股申请日或之后，转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转债持有人的债权利益或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次发行的可转债持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据届时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

9、转股价格向下修正条款

（1）修正权限与修正幅度

在本次发行的可转债存续期间，当公司A股股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的85%时，公司董事会会有权提出

转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本次发行的可转债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于前述的股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一个交易日公司股票交易均价之间的较高者。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

（2）修正程序

如公司决定向下修正转股价格，公司将在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）和中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登相关公告，公告修正幅度、股权登记日和暂停转股期间（如需）等有关信息。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日）开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。

若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

10、转股股数确定方式以及转股时不足一股金额的处理方法

本次发行的可转债持有人在转股期内申请转股时，转股数量的计算方式为： $Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍，其中：Q为转股数量，V为可转债持有人申请转股的可转债票面总金额，P为申请转股当日有效的转股价格。

本次可转债持有人申请转换成的股份须是整数股。转股时不足转换为一股的可转债余额，公司将按照上交所等部门的有关规定，在可转债持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该不足转换为一股的可转债余额及该余额所对应的当期应计利息。

11、赎回条款

（1）到期赎回条款

在本次发行的可转债期满后五个交易日内，公司将以本次发行的可转债的票面面值107%（含最后一期利息）的价格向可转债持有人赎回全部未转股的本次可转债。

（2）有条件赎回条款

在本次发行的可转债转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，公司有权决定按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转债：

①在本次发行的可转债转股期内，如果公司股票在任何连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的130%（含130%）。

②当本次发行的可转债未转股余额不足3,000万元时。

当期应计利息的计算公式为： $I_A=B_2 \times i \times t/365$

I_A ：指当期应计利息；

B_2 ：指本次发行的可转债持有人持有的将赎回的可转债票面总金额；

i ：指可转债当年票面利率；

t ：指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

12、回售条款

（1）有条件回售条款

本次发行的可转债最后两个计息年度，如果公司A股股票在任何连续三十个

交易日的收盘价格低于当期转股价格的70%时，可转债持有人有权将其持有的全部或部分可转债按面值加上当期应计利息的价格回售给公司。

若在上述交易日内发生过转股价格因派送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本）、配股以及派送现金股利等情况而调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述“连续三十个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

本次发行的可转债最后两个计息年度，可转债持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次，若在首次满足回售条件而可转债持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的，该计息年度不能再行使回售权，可转债持有人不能多次行使部分回售权。

（2）附加回售条款

在本次发行的可转债存续期内，若公司本次发行的可转债募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化，且该变化被中国证监会认定为改变募集资金用途的，可转债持有人享有一次回售的权利。可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按面值加上当期应计利息的价格回售给公司。可转债持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售，该次附加回售申报期内不实施回售的，不能再行使附加回售权。

当期应计利息的计算公式为： $I_A = B_3 \times i \times t / 365$

I_A ：指当期应计利息；

B_3 ：指本次发行的可转债持有人持有的将回售的可转债票面总金额；

i ：指可转债当年票面利率；

t ：指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度回售日止的实际日历天

数（算头不算尾）。

13、转股年度有关股利的归属

因本次发行的可转债转股而增加的公司A股股票享有与原A股股票同等的权益，在股利发放的股权登记日当日登记在册的所有A股普通股股东（含因可转债转股形成的股东）均参与当期股利分配，享有同等权益。

14、发行方式及发行对象

本次发行的可转换公司债券向股权登记日收市后登记在册的发行人原A股股东优先配售，原A股股东优先配售之外的余额和原A股股东放弃优先配售后的部分，采用网上定价发行的方式进行，余额由联席主承销商包销。本次可转换公司债券的发行对象为：

（1）向发行人的原A股股东优先配售：发行公告公布的股权登记日（即2021年6月9日，T-1日）收市后登记在册的发行人A股股东。

（2）网上发行：持有中国证券登记结算有限责任公司上海分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。

（3）本次发行的联席主承销商的自营账户不得参与网上申购。

15、向原 A 股股东配售的安排

原A股股东可优先配售的长汽转债数量为其在股权登记日（2021年6月9日，T-1日）收市后登记在册的持有长城汽车的股份数量按每股配售0.573元可转债的比例计算可配售可转债金额，再按1,000元/手的比例转换为手数，每1手（10张）为一个申购单位。

原A股股东网上优先配售不足1手部分按照精确算法取整，即先按照配售比例和每个账户股数计算出可认购数量的整数部分，对于计算出不足1手的部分（尾数保留三位小数），将所有账户按照尾数从大到小的顺序进位（尾数相同则随机排序），直至每个账户获得的可认购转债加总与原A股股东可配售总量一致。

若原A股股东的有效申购数量小于或等于其可优先认购总额，则可按其实际有效申购量获配长汽转债；若原A股股东的有效申购数量超出其可优先认购总额，则该笔认购无效。

原A股股东除可参加优先配售外，还可参加优先配售后余额部分的网上申购。原A股股东参与优先配售的部分，应当在T日申购时缴付足额资金。原A股股东参与优先配售后余额部分的网上申购时无需缴付申购资金。

16、债券持有人及债券持有人会议

（1）可转债持有人的权利：

- ①依照其所持有的本次可转债数额享有约定利息；
- ②根据《可转债募集说明书》约定的条件将所持有的本次可转债转为公司A股股票；
- ③根据《可转债募集说明书》约定的条件行使回售权；
- ④依照法律、法规及《长城汽车股份有限公司章程》的规定转让、赠与或质押其所持有的本次可转债；
- ⑤依照法律、公司章程的规定获得有关信息；
- ⑥按《可转债募集说明书》约定的期限和方式要求公司偿付本次可转债本息；
- ⑦依照法律、法规等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；
- ⑧法律、行政法规及公司章程所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

（2）可转债持有人的义务：

- ①遵守公司发行本次可转债条款的相关规定；
- ②以认购方式取得本次可转债的，依其所认购的可转债数额缴纳认购资金；
- ③遵守债券持有人会议形成的有效决议；

④除法律、法规规定及《可转债募集说明书》约定之外，不得要求公司提前偿付可转债的本金和利息；

⑤法律、法规及公司章程规定应当由可转债持有人承担的其他义务。

（3）债券持有人会议的权限范围：

①当公司提出变更本次《可转债募集说明书》约定的方案时，对是否同意公司的建议作出决议，但债券持有人会议不得作出决议同意公司不支付本次可转债本息、变更本次可转债利率和期限、取消《可转债募集说明书》中的赎回或回售条款等；

②当公司未能按期支付本次可转债本息时，对是否同意相关解决方案作出决议，对是否通过诉讼等程序强制公司和担保人（如有）偿还本次可转债本息作出决议，对是否参与公司的整顿、和解、重组或者破产的法律程序作出决议；

③当公司减资（因员工持股计划、股权激励或公司为维护公司价值及股东权益所必须回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产时，对是否接受公司提出的建议，以及行使债券持有人依法享有的权利方案作出决议；

④当担保人（如有）或担保物（如有）发生重大不利变化时，对行使债券持有人依法享有权利的方案作出决议；

⑤当发生对债券持有人权益有重大影响的事项时，对行使债券持有人依法享有权利的方案作出决议；

⑥在法律规定许可的范围内对债券持有人会议规则的修改作出决议；

⑦法律、法规、规章和规范性文件规定应当由债券持有人会议作出决议的其他情形。

（4）在本次可转债存续期间内，当出现以下情形之一时，应当召集债券持有人会议：

①公司拟变更《可转债募集说明书》的约定；

- ②公司不能按期支付本次可转债本息；
- ③拟修改债券持有人会议规则；
- ④公司发生减资（因员工持股计划、股权激励或公司为维护公司价值及股东权益所必须回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；
- ⑤担保人（如有）或担保物（如有）发生重大不利变化；
- ⑥公司管理层不能正常履行职责，导致公司债务清偿能力面临严重不确定性，需要依法采取行动的；
- ⑦公司提出债务重组方案的；
- ⑧发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；
- ⑨根据法律、法规、中国证监会、上海证券交易所及本规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

下列机构或人士可以提议召开债券持有人会议：

- ①公司董事会提议；
- ②单独或合计持有本次未偿还债券面值总额10%以上的债券持有人书面提议；
- ③法律、法规、中国证监会规定的其他机构或人士书面提议。

17、本次募集资金用途

本次拟公开发行可转债总额不超过人民币350,000.00万元（含350,000.00万元）。扣除发行费用后，募集资金拟全部投资于以下项目：

单位：万元

项目名称	投资总额	拟投入募集资金金额
新车型研发项目	630,970.81	350,000.00
汽车数字化研发项目	798,002.54	0.00
合计	1,428,973.35	350,000.00

若本次发行扣除发行费用后的实际募集资金少于上述项目募集资金拟投入

金额，在不改变本次募投项目的前提下，公司董事会或董事会授权人士可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整，募集资金不足部分由公司自筹或者引入外部投资者解决。在本次发行募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。

18、募集资金存管

公司已制定《长城汽车股份有限公司募集资金使用管理办法》，本次发行可转债的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中。

19、担保事项

本次发行的可转债不提供担保。

20、本次决议的有效期

本次公开发行可转债方案的有效期为公司股东大会审议通过本次发行方案之日起十二个月。

（三）本次 A 股可转换公司债券的资信评级情况

中诚信为公司本次公开发行的 A 股可转换公司债券进行了信用评级，根据《长城汽车股份有限公司公开发行 A 股可转换公司债券信用评级报告》（信评委函字[2020]5088D 号），长城汽车主体信用等级为 AAA，评级展望稳定；本次债券信用等级为 AAA。本次发行的可转换公司债券上市后，中诚信将进行跟踪评级。

中诚信对本次发行的可转债的持续跟踪评级包括每年一次的定期跟踪评级和不定期跟踪评级，定期跟踪评级在该债券存续期间的公司年度报告公布后进行，不定期跟踪评级自首次评级报告完成之日起进行。

（四）承销方式及承销期

本次发行由联席主承销商以余额包销方式承销，承销期的起止时间：自 2021 年 6 月 8 日至 2021 年 6 月 17 日。

（五）发行费用

本次发行费用预计总额为 1,202.74 万元（不含税），具体包括：

项目	金额（万元，不含税）
承销及保荐费	943.40
审计验资费	33.02
律师费	70.75
资信评级费	23.58
信息披露费	94.34
登记存管及其他费用	37.64

上述费用均为预计费用，保荐费及承销费将根据《保荐承销协议书》中相关条款及最终发行情况确定，其他发行费用将根据实际情况确定。

（六）承销期间的时间安排

本次发行期间的主要日程示意性安排如下：

日期	事项	停牌时间
T-2 日 (6 月 8 日)	刊登募集说明书及其摘要、《发行公告》、《网上路演公告》	正常交易
T-1 日 (6 月 9 日)	网上路演； 原 A 股股东优先配售股权登记日	正常交易
T 日 (6 月 10 日)	刊登《可转债发行提示性公告》； 原 A 股股东优先配售认购日（缴付足额资金）； 网上申购（无需缴付申购资金）； 确定网上中签率	正常交易
T+1 日 (6 月 11 日)	刊登《网上中签率及优先配售结果公告》； 网上申购摇号抽签	正常交易
T+2 日 (6 月 15 日)	刊登《网上中签结果公告》； 网上投资者根据中签号码确认认购数量并缴纳认购款 (投资者确保资金账户在 T+2 日日终有足额的可转债认购资金)	正常交易
T+3 日 (6 月 16 日)	联席主承销商根据网上资金到账情况确定最终配售结果 和包销金额	正常交易
T+4 日 (6 月 17 日)	刊登《发行结果公告》	正常交易

上述日期均为交易日，如遇重大事项影响本次可转债发行，公司将与联席主

承销商协商后修改发行日程并及时公告。

（七）本次发行证券的上市流通

本次可转债上市流通，所有投资者均无持有期限限制。本次发行结束后，公司将尽快办理本次可转债在上交所挂牌上市交易。

三、本次发行有关机构

（一）发行人：长城汽车股份有限公司

法定代表人：	魏建军
办公地址：	河北省保定市朝阳南大街 2266 号
电话：	86-312-2197813
传真：	86-312-2197812
联系人：	徐辉、陈永俊

（二）保荐机构（联席主承销商）：国泰君安证券股份有限公司

法定代表人：	贺青
办公地址：	上海市静安区南京西路 768 号国泰君安大厦
电话：	021-38676666
传真：	021-38670666
保荐代表人：	陈亮、吴同欣
项目协办人：	张杰
项目经办人：	周润楠、李勤、夏顺祥、王鹏

（三）联席主承销商：瑞银证券有限责任公司

法定代表人：	钱于军
办公地址：	北京市西城区金融大街 7 号英蓝国际金融中心 12 层、15 层
电话：	010-58328216
传真：	010-58328964
联系人：	袁媛

（四）联席主承销商：中国国际金融股份有限公司

法定代表人：	沈如军
--------	-----

办公地址：	北京市朝阳区建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层及 28 层
电话：	010-65051166
传真：	010-65051166
联系人：	王鹏飞

（五）联席主承销商：摩根大通证券（中国）有限公司

法定代表人：	黄国滨
办公地址：	中国（上海）自由贸易试验区银城中路 501 号 4901 至 4908 室
电话：	021-61066000
传真：	021-50650075
项目经办人：	殷雄、史云鹏、卢宇婷、黄天天、厉书含、唐忆村

（六）发行人律师：北京市中伦律师事务所

负责人：	张学兵
办公地址：	北京市朝阳区建国门外大街甲 6 号 SK 大厦 33、36、37 层
电话：	010-59572288
传真：	010-65681022/1838
经办律师：	熊川、李艳丽

（七）会计师事务所：德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：	付建超
办公地址：	上海市延安东路 222 号外滩中心 30 楼
电话：	021-61418888
传真：	021-63350003
经办注册会计师：	童传江、许朝晖、杨宁

（八）资信评级机构：中诚信国际信用评级有限责任公司

法定代表人：	闫衍
办公地址：	北京市东城区南竹杆胡同 2 号 1 幢 60101
电话：	010-66428877
传真：	010-66426100
联系人：	王颖

（九）申请上市交易所：上海证券交易所

办公地址：	上海市浦东新区浦东南路 528 号
电话：	021-68808888
传真：	021-68804868

（十）股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

办公地址：	上海市浦东新区杨高南路 188 号
电话：	021-58708888
传真：	021-58899400

第三节 发行人基本情况

一、发行人股本及前十名股东持股情况

（一）本次发行前公司的股本结构

截至 2020 年末，公司的股本结构如下：

股份类型	持股数（股）	持股比例
一、有限售条件的流通股	48,684,300.00	0.53%
1、国家持股	-	-
2、国有法人持股	-	-
3、其他内资持股	48,684,300.00	0.53%
其中：境内非国有法人持股	-	-
境内自然人持股	48,684,300.00	0.53%
4、外资持股	-	-
二、无限售条件的流通股	9,127,269,000.00	99.47%
1、人民币普通股	6,027,729,000.00	65.69%
2、境内上市的外资股	-	-
3、境外上市的外资股	3,099,540,000.00	33.78%
4、其他	-	-
三、普通股股份总数	9,175,953,300.00	100.00%

（二）本次发行前公司前十名股东持股情况

截至 2020 年 12 月 31 日，公司前十名股东持股情况如下：

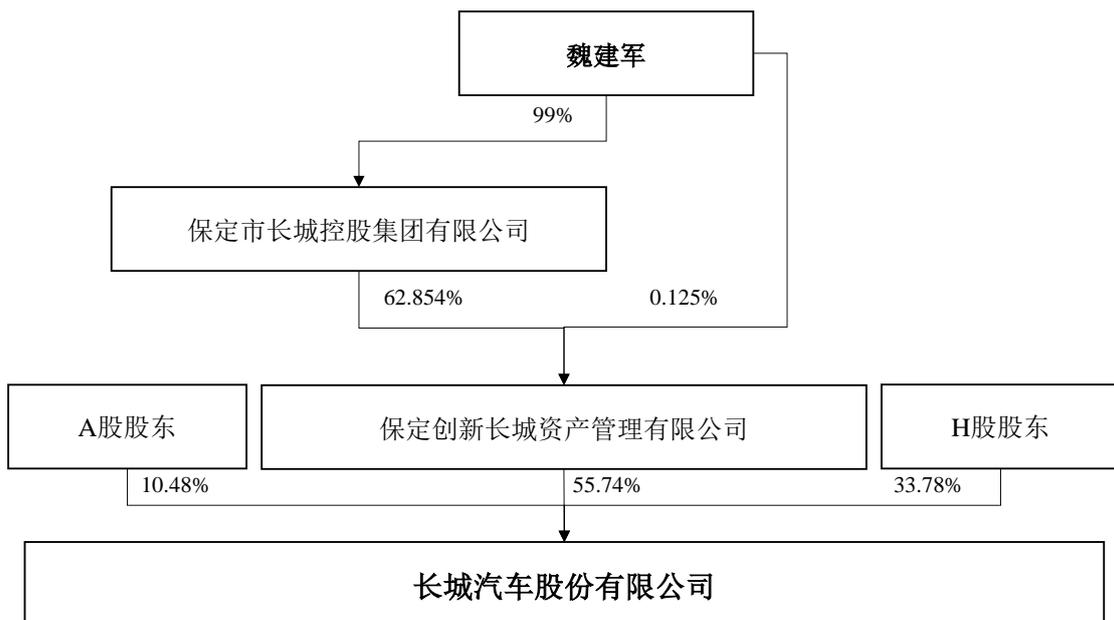
序号	股东名称	股东性质	持股数量（股）	持股比例（%）	有限售条件股份数量（股）
1	创新长城	境内非国有法人	5,115,000,000	55.74	-
2	香港中央结算（代理人）有限公司	境外法人	3,084,692,449	33.62	-
3	中国证券金融股份有限公司	其他	196,889,089	2.15	-
4	全国社保基金一零三组合	其他	53,840,668	0.59	-

序号	股东名称	股东性质	持股数量（股）	持股比例（%）	有限售条件股份数量（股）
5	香港中央结算有限公司	其他	29,254,723	0.32	-
6	中央汇金资产管理有限责任公司	其他	22,308,300	0.24	-
7	交通银行股份有限公司-万家行业优选混合型证券投资基金（LOF）	其他	20,000,068	0.22	-
8	中国建设银行股份有限公司-华夏能源革新股票型证券投资基金	其他	16,536,522	0.18	-
9	泰康人寿保险有限责任公司-投连-积极成长	其他	10,848,902	0.12	-
10	天津礼仁投资管理合伙企业（有限合伙）-卓越长青私募证券投资基金	其他	9,999,990	0.11	-
合计			8,559,370,711	93.28	

二、控股股东、实际控制人基本情况

（一）股权控制关系

公司控股股东为创新长城，实际控制人为魏建军先生。截至 2020 年 12 月 31 日，公司与控股股东、实际控制人之间的股权控制关系如下图所示：



注：长城控股持有公司37,998,500股H股

（二）控股股东基本情况

截至 2020 年 12 月 31 日，公司控股股东为创新长城，本次发行前持有发行人 51.15 亿股股票，持股比例为 55.74%。创新长城概况如下：

公司名称：	保定创新长城资产管理有限公司
法定代表人：	魏建军
注册地址：	河北省保定市莲池区朝阳南大街 2066 号
注册资本：	500,000 万元人民币
经营范围：	对制造业、房地产业、园林业的投资，企业策划、管理咨询。（法律、行政法规或者国务院决定规定须经批准的项目，未获批准前不准经营）

2020 年度，创新长城未经审计的合并口径主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2020 年 12 月 31 日/2020 年度
资产合计	16,100,846.19
负债合计	10,045,131.13
所有者权益合计	6,055,715.06
营业收入	10,330,809.29
净利润	551,069.97

注：上述财务数据未经审计。

（三）实际控制人基本情况

魏建军先生通过创新长城间接持有公司 55.74% 股份，通过长城控股持有公司 37,998,500 股 H 股，为公司的实际控制人。

魏建军先生于 1999 年毕业于中共河北省委党校企业管理专业，1990 年加入保定长城汽车工业公司（本公司前身）并担任总经理，2001 年 6 月至今任公司董事长，魏建军先生为河北省第九届、第十届人大代表及中共十八大党代表。

（四）实际控制人对其他企业的投资情况

实际控制人魏建军先生控制的主要企业情况请参见“第五节 同业竞争与关联交易”之“二、关联方及关联关系/（七）控股股东、实际控制人控制的企业”。

（五）公司控股股东所持股票质押情况

截至 2020 年 12 月 31 日，创新长城持有的公司股票中有 176,019 万股处于质押状态，质押股份数量占其持有公司股份数的 34.41%，占公司总股本的 19.18%。

第四节 财务会计信息

一、最近三年财务报告及审计情况

德勤对公司 2018 年度、2019 年度、2020 年度财务报告进行了审计，并分别出具了德师报（审）字（19）第 P01360 号、德师报（审）字（20）第 P02434 号、德师报（审）字（21）第 P02047 号标准无保留意见的审计报告。

二、最近三年财务报表

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	14,588,464,389.52	9,723,312,735.05	7,682,083,569.01
交易性金融资产	4,826,193,896.30	4,362,692,217.12	3,177,643,131.30
衍生金融资产	2,271,973.16	380,777.69	-
应收账款	3,936,156,908.98	3,193,188,485.27	3,343,220,862.42
应收款项融资	52,984,556,339.76	31,445,748,809.31	31,883,667,949.34
预付款项	570,917,965.02	441,162,238.54	440,800,952.34
其他应收款	1,032,243,323.43	946,974,372.15	651,737,776.25
存货	7,497,635,549.94	6,237,193,915.62	4,445,104,832.92
合同资产	495,298,612.22	-	-
一年内到期的非流动资产	1,884,739,784.73	807,562,885.35	12,440,648,243.17
其他流动资产	11,580,488,006.85	11,343,946,670.26	2,061,386,494.00
流动资产合计	99,398,966,749.91	68,502,163,106.36	66,126,293,810.75
非流动资产：			
发放贷款及垫款	-	-	5,816,518,883.33
债权投资	-	70,000,000.00	70,000,000.00
长期应收款	2,445,172,072.69	1,295,037,499.26	145,875,825.39
长期股权投资	8,415,182,722.15	3,112,651,355.60	-

	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
其他权益工具投资	7,700,000.00	7,700,000.00	7,700,000.00
其他非流动金融资产	24,500,000.00	-	-
投资性房地产	325,631,402.08	322,196,530.21	183,718,426.00
固定资产	28,609,221,999.83	29,743,309,551.28	28,993,553,495.38
在建工程	2,936,380,757.60	2,247,372,266.06	4,405,617,743.58
使用权资产	238,889,308.01	100,421,181.38	-
无形资产	5,543,378,486.80	4,710,234,725.81	3,391,095,601.61
开发支出	3,723,471,858.34	2,188,699,764.12	1,853,380,455.31
商誉	-	-	4,391,332.13
长期待摊费用	178,097,492.31	112,345,772.69	125,728,779.61
递延所得税资产	1,183,302,566.37	684,277,716.19	676,536,944.72
其他非流动资产	981,595,216.15	-	-
非流动资产合计	54,612,523,882.33	44,594,246,362.60	45,674,117,487.06
资产总计	154,011,490,632.24	113,096,409,468.96	111,800,411,297.81
流动负债：			
短期借款	7,901,303,207.55	1,180,470,655.50	12,799,966,582.00
衍生金融负债	4,879,853.91	-	-
应付票据	16,656,076,418.02	10,020,895,844.52	4,205,233,491.00
应付账款	33,185,058,889.00	25,439,536,613.98	25,196,407,749.32
合同负债	8,027,932,832.07	4,603,831,957.67	3,433,904,092.43
应付职工薪酬	2,530,652,915.21	2,094,259,980.68	2,060,853,914.65
应交税费	2,785,790,936.60	1,511,983,833.95	2,551,412,583.25
其他应付款	4,116,969,285.61	2,481,286,817.71	2,916,697,689.61
一年内到期的非流动 负债	891,934,592.35	3,179,995,453.40	-
其他流动负债	5,065,113,514.41	4,087,539,918.81	1,214,941,169.33
流动负债合计	81,165,712,444.73	54,599,801,076.22	54,379,417,271.59
非流动负债：			
长期借款	10,777,205,207.80	1,205,655,653.71	2,157,805,500.00
租赁负债	495,284,830.49	59,180,216.30	-
递延收益	3,461,818,011.07	2,192,963,937.85	2,321,651,768.28
递延所得税负债	543,719,984.62	489,414,659.97	252,949,267.07
长期应付职工薪酬	71,927,409.33	-	-

	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
其他非流动负债	153,975,160.01	150,164,008.01	-
非流动负债合计	15,503,930,603.32	4,097,378,475.84	4,732,406,535.35
负债合计	96,669,643,048.05	58,697,179,552.06	59,111,823,806.94
股东权益：			
股本	9,175,953,300.00	9,127,269,000.00	9,127,269,000.00
资本公积	1,779,310,235.25	1,411,251,654.42	1,411,231,014.42
减：库存股	200,773,416.00	-	-
其它综合收益	-582,862,109.97	-240,814,343.11	-262,321,113.07
盈余公积	6,175,434,747.88	5,755,670,511.31	5,628,946,670.54
未分配利润	40,994,784,827.03	38,345,853,094.28	36,619,705,509.19
归属于母公司股东权益合计	57,341,847,584.19	54,399,229,916.90	52,524,831,081.08
少数股东权益	-	-	163,756,409.79
股东权益合计	57,341,847,584.19	54,399,229,916.90	52,688,587,490.87
负债和股东权益总计	154,011,490,632.24	113,096,409,468.96	111,800,411,297.81

2、合并利润表

单位：元

	2020 年度	2019 年度	2018 年度
一、营业总收入	103,307,607,209.70	96,210,688,818.80	99,229,987,202.20
其中：营业收入	103,307,607,209.70	95,108,078,639.52	97,799,859,204.66
利息收入	-	1,031,247,017.36	1,388,705,701.12
手续费及佣金收入	-	71,363,161.92	41,422,296.42
减：营业总成本	98,843,343,071.83	91,408,986,015.92	92,992,242,195.51
其中：营业成本	85,530,963,755.03	79,684,487,295.85	81,480,942,550.61
利息支出	-	321,440,421.44	371,172,721.02
手续费及佣金支出	-	17,140,754.86	11,740,383.72
税金及附加	3,191,876,087.50	3,168,603,013.96	3,627,380,378.39
销售费用	4,103,386,826.19	3,896,669,879.09	4,575,198,601.16
管理费用	2,552,674,590.65	1,955,453,366.52	1,676,303,700.58
研发费用	3,067,479,582.21	2,716,220,367.89	1,743,379,055.09
财务费用	396,962,230.25	-351,029,083.69	-493,875,195.06
其中：利息费用	263,150,856.10	173,711,422.47	461,638,282.31

	2020 年度	2019 年度	2018 年度
利息收入	666,060,792.21	350,419,202.56	1,158,028,639.33
加：其他收益	886,632,430.18	542,696,952.66	175,805,267.89
投资收益	956,385,050.56	15,505,068.58	219,270,174.59
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	911,946,308.20	303,706,938.37	-
公允价值变动收益（损失）	165,208,627.09	-73,302,005.19	-140,351,300.70
信用减值利得（损失）	-35,286,928.05	-49,348,660.18	-181,879,087.86
资产减值损失	-676,396,829.72	-503,617,643.58	-136,529,190.55
资产处置收益（损失）	-9,199,220.02	43,207,041.88	57,976,477.13
二、营业利润	5,751,607,267.91	4,776,843,557.05	6,232,037,347.19
加：营业外收入	493,871,760.52	342,124,331.71	252,879,918.78
减：营业外支出	18,191,671.08	18,411,507.67	7,845,252.30
三、利润总额	6,227,287,357.35	5,100,556,381.09	6,477,072,013.67
减：所得税费用	864,797,163.03	569,823,510.79	1,229,432,879.17
四、净利润	5,362,490,194.32	4,530,732,870.30	5,247,639,134.50
（一）按经营持续性分类：			
持续经营净利润	5,362,490,194.32	4,530,732,870.30	5,247,639,134.50
（二）按所有权归属分类：			
1. 归属于母公司股东的净利润	5,362,490,194.32	4,496,874,893.92	5,207,313,967.76
2. 少数股东损益	-	33,857,976.38	40,325,166.74
五、其他综合收益的税后净额	-342,047,766.86	21,506,769.96	-265,377,564.09
归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额	-342,047,766.86	21,506,769.96	-265,377,564.09
以后不能重分类进损益的其他综合收益	-5,496,728.08	-	-
重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动	-5,496,728.08	-	-
将重分类进损益的其他综合收益	-336,551,038.78	21,506,769.96	-265,377,564.09
外币报表折算差额	-230,155,017.40	226,165,075.97	-265,377,564.09
分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合	-106,396,021.38	-204,658,306.01	-

	2020 年度	2019 年度	2018 年度
收益的金融资产公允价值变动			
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-	-
六、综合收益总额	5,020,442,427.46	4,552,239,640.26	4,982,261,570.41
归属于母公司股东的综合收益总额	5,020,442,427.46	4,518,381,663.88	4,941,936,403.67
归属于少数股东的综合收益总额	-	33,857,976.38	40,325,166.74
七、每股收益			
（一）基本每股收益	0.59	0.49	0.57
（二）稀释每股收益	0.58	不适用	不适用

3、合并现金流量表

单位：元

	2020 年度	2019 年度	2018 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	111,704,660,705.85	112,601,955,628.25	126,174,840,593.43
收取利息、手续费及佣金的现金	-	1,504,262,185.51	2,236,866,828.97
向其他金融机构拆入资金净增加额	-	1,984,748,024.37	5,755,710,000.00
收到的税费返还	738,923,027.81	815,386,595.91	332,327,931.20
租赁保证金、预付租金净增加额	-	-	2,761,768.00
收到其他与经营活动有关的现金	3,949,099,429.32	1,931,969,970.23	2,492,209,038.33
经营活动现金流入小计	116,392,683,162.98	118,838,322,404.27	136,994,716,159.93
购买商品、接受劳务支付的现金	90,570,524,249.90	81,601,873,859.18	88,169,921,169.35
客户贷款及垫款净增加额	-	3,309,244,378.77	7,681,396,712.96
支付利息、手续费及佣金的现金	-	332,187,874.18	343,189,142.80
客户租赁款净增加额	-	-	227,785,797.30
支付给职工以及为职	7,295,200,267.04	7,118,346,473.73	8,552,438,830.07

	2020 年度	2019 年度	2018 年度
工支付的现金			
支付的各项税费	6,545,616,369.62	7,320,797,789.21	7,385,445,951.61
支付其他与经营活动有关的现金	6,800,109,350.58	5,183,569,594.41	4,936,712,607.44
经营活动现金流出小计	111,211,450,237.14	104,866,019,969.48	117,296,890,211.53
经营活动产生的现金流量净额	5,181,232,925.84	13,972,302,434.79	19,697,825,948.40
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	43,455,050,000.00	22,084,000,000.00	23,034,100,000.00
取得投资收益收到的现金	665,715,173.36	104,210,402.85	205,692,836.22
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	281,693,557.79	155,270,499.10	415,764,191.42
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	704,979,619.68	175,449,788.51	72,396,865.59
收到其他与投资活动有关的现金	85,030,000.00	640,000,000.00	155,030,000.00
投资活动现金流入小计	45,192,468,350.83	23,158,930,690.46	23,882,983,893.23
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	8,061,586,173.02	6,940,322,371.02	6,662,489,810.42
处置子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	4,993,792,624.63	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	3,280,452.50
投资支付的现金	48,630,127,933.82	25,851,500,000.00	27,257,650,088.64
支付其他与投资活动有关的现金	89,075,000.00	1,175,000,000.00	-
投资活动现金流出小计	56,780,789,106.84	38,960,614,995.65	33,923,420,351.56
投资活动产生的现金流量净额	-11,588,320,756.01	-15,801,684,305.19	-10,040,436,458.33
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	215,456,295.00	20,000,000.00	-
取得借款收到的现金	20,105,328,772.04	4,819,026,600.00	14,871,411,000.00

	2020 年度	2019 年度	2018 年度
发行债券收到的现金	6,000,000,000.00	10,517,321,973.25	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	121,390,982.17	-
筹资活动现金流入小计	26,320,785,067.04	15,477,739,555.42	14,871,411,000.00
偿还借款支付的现金	6,288,598,665.68	8,650,462,354.63	19,249,900,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,538,335,238.75	2,830,052,136.50	2,042,135,996.39
偿还债券所支付的现金	6,000,000,000.00		
支付其他与筹资活动有关的现金	126,326,189.86	53,277,393.27	80,212,536.30
筹资活动现金流出小计	14,953,260,094.29	11,533,791,884.40	21,372,248,532.69
筹资活动产生的现金流量净额	11,367,524,972.75	3,943,947,671.02	-6,500,837,532.69
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-146,177,722.99	48,054,347.59	-386,030,249.52
五、现金及现金等价物净增加额	4,814,259,419.59	2,162,620,148.21	2,770,521,707.86
加：期初现金及现金等价物余额	8,777,231,585.64	6,614,611,437.43	3,844,089,729.57
六、期末现金及现金等价物余额	13,591,491,005.23	8,777,231,585.64	6,614,611,437.43

4、合并所有者权益变动表

(1) 2020 年

单位：元

项目	2020 年度								
	归属于母公司股东权益							少数 股东权益	股东 权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般 风险准备	未分配利润		
一、本年年初余额	9,127,269,000.00	1,411,251,654.42	-	-240,814,343.11	5,755,670,511.31	-	38,345,853,094.28	-	54,399,229,916.90
二、本年增减变动金额	48,684,300.00	368,058,580.83	200,773,416.00	-342,047,766.86	419,764,236.57	-	2,648,931,732.75	-	2,942,617,667.29
（一）综合收益总额	-	-	-	-342,047,766.86	-	-	5,362,490,194.32	-	5,020,442,427.46
（二）所有者投入和减少资本	48,684,300.00	277,944,005.34	212,750,391.00	-	-	-	-	-	113,877,914.34
1. 所有者投入资本	49,303,500.00	166,152,795.00	215,456,295.00	-	-	-	-	-	-
2. 股份支付计入所有者权益的金额	-	113,877,914.34	-	-	-	-	-	-	113,877,914.34
3. 注销限制性股票	-619,200.00	-2,086,704.00	-2,705,904.00	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-11,976,975.00	-	419,842,025.32	-	-2,713,636,250.32	-	-2,281,817,250.00
1. 提取法定公积金	-	-	-	-	415,871,363.96	-	-415,871,363.96	-	-
2. 提取任意公积金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对股东的分配	-	-	-11,976,975.00	-	-	-	-2,293,794,225.00	-	-2,281,817,250.00

项目	2020 年度								少数 股东权益	股东 权益合计
	归属于母公司股东权益									
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般 风险准备	未分配利润			
4. 提取储备基金	-	-	-	-	3,970,661.36	-	-3,970,661.36	-	-	
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-77,788.75	-	77,788.75	-	-	
1. 资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2. 盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
4. 其他（附注（六）33）	-	-	-	-	-77,788.75	-	77,788.75	-	-	
（五）其他（附注（六）31）	-	90,114,575.49	-	-	-	-	-	-	90,114,575.49	
三、本年年末余额	9,175,953,300.00	1,779,310,235.25	200,773,416.00	-582,862,109.97	6,175,434,747.88	-	40,994,784,827.03	-	57,341,847,584.19	

(2) 2019 年

单位：元

项目	2019 年度							少数 股东权益	股东 权益合计
	归属于母公司股东权益								
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般 风险准备	未分配利润			
一、本年年初余额	9,127,269,000.00	1,411,231,014.42	-262,321,113.07	5,628,946,670.54	-	36,619,705,509.19	163,756,409.79	52,688,587,490.87	
二、本年增减变动金额	-	20,640.00	21,506,769.96	126,723,840.77	-	1,726,147,585.09	-163,756,409.79	1,710,642,426.03	

项目	2019 年度							
	归属于母公司股东权益						少数 股东权益	股东 权益合计
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般 风险准备	未分配利润		
（一）综合收益总额	-	-	21,506,769.96	-	-	4,496,874,893.92	33,857,976.38	4,552,239,640.26
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 购买子公司	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 购买子公司少数股东权益	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	240,973,318.39	-	-2,887,921,749.82	-	-2,646,948,431.43
1. 提取法定公积金	-	-	-	240,594,651.26	-	-240,594,651.26	-	-
2. 提取任意公积金	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 提取企业发展基金	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 提取储备基金	-	-	-	378,667.13	-	-378,667.13	-	-
5. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-2,646,948,431.43	-	-2,646,948,431.43
6. 提取职工奖励及福利基金	-	-	-	-	-	-	-	-
7. 福利企业减免税金	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-114,249,477.62	-	114,249,477.62	-	-
1. 资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	2019 年度							
	归属于母公司股东权益						少数 股东权益	股东 权益合计
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般 风险准备	未分配利润		
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-114,249,477.62	-	114,249,477.62	-	-
（五）其他	-	20,640.00	-	-	-	2,944,963.37	-197,614,386.17	-194,648,782.80
1. 同一控制下企业合并取得的子公司原股东投入	-	20,000,000.00	-	-	-	-	-	20,000,000.00
2. 同一控制下企业合并的对价	-	-19,979,360.00	-	-	-	-	-	-19,979,360.00
3. 处置子公司	-	-	-	-	-	-	-197,614,386.17	-197,614,386.17
4. 其他	-	-	-	-	-	2,944,963.37	-	2,944,963.37
三、本年年末余额	9,127,269,000.00	1,411,251,654.42	-240,814,343.11	5,755,670,511.31	-	38,345,853,094.28	-	54,399,229,916.90

(3) 2018 年

单位：元

项目	2018 年度							
	归属于母公司股东权益						少数 股东权益	股东 权益合计
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般 风险准备	未分配利润		
一、本年初余额	9,127,269,000.00	1,411,231,014.42	3,056,451.02	5,062,440,729.64	-	33,530,533,212.33	123,431,243.05	49,257,961,650.46

项目	2018 年度							
	归属于母公司股东权益						少数 股东权益	股东 权益合计
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般 风险准备	未分配利润		
二、本年增减变动金额	-	-	-265,377,564.09	566,505,940.90	-	3,089,172,296.86	40,325,166.74	3,430,625,840.41
（一）综合收益总额	-	-	-265,377,564.09	-	-	5,207,313,967.76	40,325,166.74	4,982,261,570.41
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 购买子公司	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 购买子公司少数股东权益	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	571,015,376.78	-	-2,122,651,106.78	-	-1,551,635,730.00
1. 提取法定公积金	-	-	-	571,015,376.78	-	-571,015,376.78	-	-
2. 提取任意公积金	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 提取企业发展基金	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 提取储备基金	-	-	-	-	-	-	-	-
5. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-1,551,635,730.00	-	-1,551,635,730.00
6. 提取职工奖励及福利基金	-	-	-	-	-	-	-	-
7. 福利企业减免税金	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-4,509,435.88	-	4,509,435.88	-	-
1. 资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	2018 年度							
	归属于母公司股东权益						少数 股东权益	股东 权益合计
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般 风险准备	未分配利润		
2. 盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-4,509,435.88	-	4,509,435.88	-	-
（五）其他	-	-	-	-	-	-	-	-
三、本年年末余额	9,127,269,000.00	1,411,231,014.42	-262,321,113.07	5,628,946,670.54	-	36,619,705,509.19	163,756,409.79	52,688,587,490.87

（二）母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	8,756,050,336.15	4,920,861,492.76	11,614,944,510.31
交易性金融资产	4,016,432,928.41	2,927,556,676.14	3,008,768,131.30
衍生金融资产	-	380,777.69	-
应收账款	9,278,226,610.26	8,728,902,722.86	9,983,638,409.35
应收款项融资	37,159,982,957.50	22,693,583,567.35	31,541,372,945.94
预付款项	657,535,961.33	313,246,241.16	354,560,193.02
其他应收款	4,391,458,493.12	3,585,584,186.33	983,288,876.36
存货	4,075,258,224.43	3,638,348,784.35	3,296,413,880.20
合同资产	495,298,612.22		
一年内到期的非流动资产	264,492,224.27	313,655,673.35	695,309,958.75
其他流动资产	10,787,263,182.60	10,517,501,718.61	1,358,901,149.65
流动资产合计	79,881,999,530.29	57,639,621,840.60	62,837,198,054.88
非流动资产：			
其他权益工具投资	7,700,000.00	7,700,000.00	7,700,000.00
债权投资	-	-	70,000,000.00
长期应收款	630,885,424.04	654,398,596.31	-
长期股权投资	18,144,163,194.40	11,907,777,927.38	5,828,792,010.05
其他非流动金融资产	24,500,000.00	-	-
投资性房地产	2,455,536,361.29	2,223,073,338.54	155,127,278.60
固定资产	16,852,363,213.04	18,305,040,845.05	24,031,494,030.40
在建工程	1,049,647,367.59	672,134,768.76	1,445,346,971.48
使用权资产	158,651,281.83	48,826,780.79	-
无形资产	4,533,032,149.12	4,167,758,479.35	3,071,622,464.86
开发支出	2,455,351,941.05	1,730,992,533.56	1,625,608,507.97
长期待摊费用	51,750,050.97	44,255,825.70	123,366,270.51
递延所得税资产	686,850,172.69	374,182,142.64	153,042,792.89

	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
其他非流动资产	884,747,717.05	-	-
非流动资产合计	47,935,178,873.07	40,136,141,238.08	36,512,100,326.76
资产总计	127,817,178,403.36	97,775,763,078.68	99,349,298,381.64
流动负债：			
短期借款	6,261,242,481.54	500,564,895.84	3,003,768,187.50
应付票据	3,746,210,934.89	3,175,427,026.22	3,966,231,319.00
应付账款	39,366,003,020.54	26,854,869,119.84	28,057,262,893.83
合同负债	8,742,706,895.39	6,245,197,854.93	4,101,500,468.08
应付职工薪酬	1,556,145,949.54	1,435,079,093.25	1,537,313,713.52
应交税费	1,547,533,730.50	1,160,600,875.97	2,108,286,230.54
其他应付款	3,656,737,043.47	2,391,920,236.15	3,938,416,073.24
一年内到期的非流动负债	259,759,032.70	558,232,453.24	-
其他流动负债	4,108,961,593.27	3,562,899,767.61	927,291,346.23
流动负债合计	69,245,300,681.84	45,884,791,323.05	47,640,070,231.94
非流动负债：			
长期借款	5,505,000,000.00	1,130,000,000.00	-
租赁负债	431,282,148.98	36,384,538.74	-
递延收益	2,334,887,049.14	1,184,219,191.77	1,440,118,881.69
其他非流动负债	136,620,018.20	146,405,723.03	-
非流动负债合计	8,407,789,216.32	2,497,009,453.54	1,440,118,881.69
负债合计	77,653,089,898.16	48,381,800,776.59	49,080,189,113.63
股东权益：			
股本	9,175,953,300.00	9,127,269,000.00	9,127,269,000.00
资本公积	1,826,846,471.39	1,458,787,890.56	1,458,753,185.58
减：库存股	200,773,416.00	-	-
其他综合收益	-213,330,570.55	-148,477,708.08	-
盈余公积	4,890,446,242.43	4,890,446,242.43	4,890,446,242.43
未分配利润	34,684,946,477.93	34,065,936,877.18	34,792,640,840.00
股东权益合计	50,164,088,505.20	49,393,962,302.09	50,269,109,268.01
负债和股东权益总计	127,817,178,403.36	97,775,763,078.68	99,349,298,381.64

2、母公司利润表

单位：元

	2020 年度	2019 年度	2018 年度
一、营业收入	99,660,523,458.13	94,470,846,527.59	98,767,595,236.77
减：营业成本	91,784,394,979.67	85,832,863,609.19	85,896,856,525.60
税金及附加	2,892,773,611.44	2,966,199,531.33	3,534,768,356.58
销售费用	3,556,685,677.40	2,755,636,205.68	3,519,563,832.22
管理费用	1,704,113,393.93	1,438,436,270.40	1,339,717,425.05
研发费用	2,138,970,135.49	2,240,243,662.87	1,567,674,946.94
财务费用	-313,776,328.78	-201,225,318.13	-901,007,920.20
其中：利息费用	190,749,825.52	120,909,583.53	454,413,945.57
利息收入	575,031,900.74	428,959,731.45	1,399,162,407.39
加：其他收益	662,708,046.72	478,937,628.35	103,595,485.37
投资收益	4,169,280,763.60	1,303,008,944.57	926,566,538.45
其中：对合营企业的投资收益	911,946,308.20	608,428,725.83	
公允价值变动收益（损失）	-916,032.27	17,937,453.83	8,768,131.30
信用减值利得（损失）	-4,114,042.23	29,534,900.59	-36,997,536.96
资产减值损失	-244,067,550.31	-293,675,308.61	-150,265,513.51
资产处置收益（损失）	40,539,118.42	267,159,559.17	68,999,990.61
二、营业利润	2,520,792,292.91	1,241,595,744.15	4,730,689,165.84
加：营业外收入	93,876,908.74	127,133,592.72	197,338,000.60
减：营业外支出	12,601,350.95	17,295,285.16	6,983,632.45
三、利润总额	2,602,067,850.70	1,351,434,051.71	4,921,043,533.99
减：所得税费用	-310,735,975.05	-108,425,405.90	548,401,970.78
四、净利润	2,912,803,825.75	1,459,859,457.61	4,372,641,563.21
持续经营净利润	2,912,803,825.75	1,459,859,457.61	4,372,641,563.21
五、其他综合收益的税后净额	-64,852,862.47	-148,477,708.08	-
将重分类进损益的其他综合收益	-64,852,862.47	-148,477,708.08	-
分类为以公允价值计量且其变动计入其他	-64,852,862.47	-148,477,708.08	-

	2020 年度	2019 年度	2018 年度
综合收益的金融资产公允价值变动			
六、综合收益总额	2,847,950,963.28	1,311,381,749.53	4,372,641,563.21

3、母公司现金流量表

单位：元

	2020 年度	2019 年度	2018 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	95,668,776,787.24	113,936,467,222.79	124,051,838,200.70
收到的税费返还	532,544,802.57	364,597,324.58	1,443,496.09
收到其他与经营活动有关的现金	2,447,568,913.14	443,071,226.07	1,765,192,798.65
经营活动现金流入小计	98,648,890,502.95	114,744,135,773.44	125,818,474,495.44
购买商品、接受劳务支付的现金	82,948,632,456.69	89,276,863,768.49	89,948,344,056.04
支付给职工以及为职工支付的现金	4,339,125,765.89	4,719,568,831.33	7,301,341,573.37
支付的各项税费	3,966,471,939.80	5,292,947,846.71	6,497,597,715.04
支付其他与经营活动有关的现金	3,486,956,901.45	4,293,217,030.53	3,265,422,304.15
经营活动现金流出小计	94,741,187,063.83	103,582,597,477.06	107,012,705,648.60
经营活动产生的现金流量净额	3,907,703,439.12	11,161,538,296.38	18,805,768,846.84
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	30,166,900,000.00	19,489,370,000.00	23,329,176,592.06
取得投资收益收到的现金	3,216,019,950.72	749,891,508.33	427,372,947.46
吸收合并子公司所收到的现金	-	70,510,670.15	124,765,140.80
处置子公司及其他营业单位收到的现金	706,648,600.00	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,270,244,219.54	2,016,574,825.83	385,017,336.60

	2020 年度	2019 年度	2018 年度
收到其他与投资活动有关的现金	135,030,000.00	900,000,000.00	156,035,437.50
投资活动现金流入小计	35,494,842,770.26	23,226,347,004.31	24,422,367,454.42
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	5,004,872,499.15	3,653,982,970.08	3,375,117,078.28
投资支付的现金	37,010,570,559.54	33,044,602,949.64	29,551,317,588.64
支付其他与投资活动有关的现金	916,690,000.00	1,435,000,000.00	1,000,000.00
投资活动现金流出小计	42,932,133,058.69	38,133,585,919.72	32,927,434,666.92
投资活动产生的现金流量净额	-7,437,290,288.43	-14,907,238,915.41	-8,505,067,212.50
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	215,456,295.00	-	-
取得借款收到的现金	11,358,869,500.00	3,439,987,600.00	13,150,000,000.00
发行债券所收到的现金	6,000,000,000.00	4,000,000,000.00	-
收到其他与筹资活动有关的现金	16,246,384.52	334,788,516.21	533,562,904.13
筹资活动现金流入小计	17,590,572,179.52	7,774,776,116.21	13,683,562,904.13
偿还债务支付的现金	7,685,000,000.00	7,299,987,600.00	19,249,900,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,453,619,836.32	2,773,738,349.29	2,020,042,224.05
支付其他与筹资活动有关的现金	47,697,568.88	310,407,106.65	100,000,000.00
筹资活动现金流出小计	10,186,317,405.20	10,384,133,055.94	21,369,942,224.05
筹资活动产生的现金流量净额	7,404,254,774.32	-2,609,356,939.73	-7,686,379,319.92
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-23,232,697.10	-4,236,942.58	128,784.06
五、现金及现金等价物净增加额	3,851,435,227.91	-6,359,294,501.34	2,614,451,098.48
期初现金及现金等价物余额	4,876,599,293.72	11,235,893,795.06	8,621,442,696.58

	2020 年度	2019 年度	2018 年度
六、未现金及现金等价物余额	8,728,034,521.63	4,876,599,293.72	11,235,893,795.06

4、母公司所有者权益变动表

(1) 2020 年

单位：元

项目	2020 年度						
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、本年年初余额	9,127,269,000.00	1,458,787,890.56	-	-148,477,708.08	4,890,446,242.43	34,065,936,877.18	49,393,962,302.09
二、本年增减变动金额	48,684,300.00	368,058,580.83	200,773,416.00	-64,852,862.47	-	619,009,600.75	770,126,203.11
（一）综合收益总额	-	-	-	-64,852,862.47	-	2,912,803,825.75	2,847,950,963.28
（二）所有者投入和减少资本	48,684,300.00	277,944,005.34	212,750,391.00	-	-	-	113,877,914.34
1. 所有者投入资本	49,303,500.00	166,152,795.00	215,456,295.00	-	-	-	-
2. 股份支付计入股东权益的金额	-	113,877,914.34	-	-	-	-	113,877,914.34
3. 注销限制性股票	-619,200.00	-2,086,704.00	-2,705,904.00	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-11,976,975.00	-	-	-2,293,794,225.00	-2,281,817,250.00
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-
3. 对股东的分配	-	-	-11,976,975.00	-	-	-2,293,794,225.00	-2,281,817,250.00
（四）股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-

项目	2020 年度						
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
2. 盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-
1. 本年提取	-	-	-	-	-	-	-
2. 本年使用	-	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	90,114,575.49	-	-	-	-	90,114,575.49
1. 其他（附注（十五）19）	-	90,114,575.49	-	-	-	-	90,114,575.49
三、本年年末余额	9,175,953,300.00	1,826,846,471.39	200,773,416.00	-213,330,570.55	4,890,446,242.43	34,684,946,477.93	50,164,088,505.20

(2) 2019 年

单位：元

项目	2019 年度					
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、本年年初余额	9,127,269,000.00	1,458,753,185.58	-	4,890,446,242.43	34,792,640,840.00	50,269,109,268.01
二、本年增减变动金额	-	34,704.98	-148,477,708.08	-	-726,703,962.82	-875,146,965.92
（一）综合收益总额	-	-	-148,477,708.08	-	1,459,859,457.61	1,311,381,749.53
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-

项目	2019 年度					
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
1. 所有者投入资本	-	-	-	-	-	-
2. 股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-2,646,908,010.00	-2,646,908,010.00
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-
3. 对股东的分配	-	-	-	-	-2,646,908,010.00	-2,646,908,010.00
（四）股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-
1. 本年提取	-	-	-	-	-	-
2. 本年使用	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	34,704.98	-	-	460,344,589.57	460,379,294.55
1. 同一控制下企业合并（附注（七） 2）	-	34,704.98	-	-	-	34,704.98

项目	2019 年度					
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
2. 其他（附注（十五）20）	-	-	-	-	460,344,589.57	460,344,589.57
三、本年年末余额	9,127,269,000.00	1,458,787,890.56	-148,477,708.08	4,890,446,242.43	34,065,936,877.18	49,393,962,302.09

(3) 2018 年

单位：元

项目	2018 年度				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、本年年初余额	9,127,269,000.00	1,464,187,305.77	3,967,512,617.15	31,852,682,607.51	46,411,651,530.43
二、本年增减变动金额	-	-5,434,120.19	922,933,625.28	2,939,958,232.49	3,857,457,737.58
（一）综合收益总额	-	-	-	4,372,641,563.21	4,372,641,563.21
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-
1. 所有者投入资本	-	-	-	-	-
2. 股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	437,264,156.33	-1,988,899,886.33	-1,551,635,730.00
1. 提取盈余公积	-	-	437,264,156.33	-437,264,156.33	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-
3. 对股东的分配	-	-	-	-1,551,635,730.00	-1,551,635,730.00

项目	2018 年度				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
4. 其他	-	-	-	-	-
（四）股东权益内部结转	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增股本	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增股本	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-
1. 本年提取	-	-	-	-	-
2. 本年使用	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-5,434,120.19	485,669,468.95	556,216,555.61	1,036,451,904.37
三、本年年末余额	9,127,269,000.00	1,458,753,185.58	4,890,446,242.43	34,792,640,840.00	50,269,109,268.01

三、最近三年公司财务报表合并范围变化情况

（一）公司财务报表合并范围

截至 2020 年 12 月末，公司纳入合并报表范围的子公司共 121 家，具体情况请参见募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“四、（二）控股子公司情况”。

（二）合并范围变化情况

1、2018 年度合并财务报表范围的变化

（1）合并报表范围增加情况

序号	公司名称	本期纳入合并范围原因
1	欧拉信息服务有限公司	非同一控制下企业合并
2	天津欧拉融资租赁有限公司	新设
3	重庆长城汽车有限公司	新设
4	重庆市永川区长城汽车零部件有限公司	新设
5	重庆哈弗汽车有限公司	新设
6	蜂巢能源科技有限公司	新设
7	蜂巢易创科技有限公司	新设
8	精诚工科汽车系统有限公司	新设
9	诺博汽车系统有限公司	新设
10	诺博橡胶制品有限公司	新设
11	保定诺博汽车装饰件有限公司	新设
12	精诚工科汽车零部件（重庆）有限公司	新设
13	诺博汽车零部件（重庆）有限公司	新设
14	纷时科技有限公司	新设
15	河北雄安欧拉共享科技有限公司	新设
16	河北雄安长城汽车科技有限公司	新设
17	蜂巢动力系统（江苏）有限公司	新设
18	蜂巢传动系统（江苏）有限公司	新设
19	蜂巢电驱动系统（江苏）有限公司	新设
20	蜂巢智能转向系统（江苏）有限公司	新设

序号	公司名称	本期纳入合并范围原因
21	精诚工科汽车零部件（扬中）有限公司	新设
22	曼德汽车零部件（重庆）有限公司	新设
23	重庆哈弗物流有限公司	新设
24	重庆市长城汽车售后服务有限公司	新设
25	重庆魏派汽车销售有限公司	新设

（2）合并报表范围减少情况

序号	公司名称	本期未纳入合并范围原因
1	蜂巢能源科技有限公司	处置
2	天津哈弗保险经纪有限公司	注销
3	哈弗保险经纪有限公司	注销

2、2019 年度合并财务报表范围的变化

（1）合并报表范围增加情况

序号	公司名称	本期纳入合并范围原因
1	常有好车（天津）汽车进出口有限公司	同一控制下企业合并
2	诺创汽车科技（上海）有限公司	新设
3	保定一见启动汽车销售服务有限公司	新设
4	蜂巢传动科技河北有限公司	新设
5	一见启动（重庆）汽车销售服务有限公司	新设
6	一见启动（济南）汽车销售服务有限公司	新设
7	青岛一见启动汽车销售服务有限公司	新设
8	枣启（西安）汽车销售服务有限公司	新设
9	一见启动（南京）汽车销售服务有限公司	新设
10	一见启动（东莞）汽车销售服务有限公司	新设
11	兰州一见启动汽车销售服务有限公司	新设
12	枣启（温州）汽车销售服务有限公司	新设
13	一见启动（海口）汽车销售服务有限公司	新设
14	贵州一见启动汽车销售服务有限公司	新设
15	成都枣启汽车销售服务有限公司	新设
16	合肥一见启动汽车销售服务有限公司	新设

序号	公司名称	本期纳入合并范围原因
17	昆明米邦汽车销售服务有限公司	新设
18	郑州一见启动汽车销售服务有限公司	新设
19	太原一见启动汽车销售服务有限公司	新设
20	蜂巢电驱动科技河北有限公司	新设
21	蜂巢智能转向科技河北有限公司	新设
22	印度哈弗汽车私人有限公司	新设
23	一见启动（武汉）汽车销售服务有限公司	新设
24	南宁一见启动汽车销售服务有限公司	新设
25	一见启动（北京）汽车销售服务有限公司	新设
26	诺博汽车零部件（泰州）有限公司	新设
27	精诚工科汽车零部件（泰州）有限公司	新设
28	华鼎国际有限公司	新设
29	诺博汽车零部件（日照）有限公司	新设

（2）合并报表范围减少情况

序号	公司名称	本期未纳入合并范围原因
1	天津长城共享汽车服务有限公司	处置
2	哈弗汽车租赁有限公司	处置
3	欧拉信息服务有限公司	处置
4	纷时科技有限公司	处置
5	北京万里友好信息咨询有限公司	处置
6	河北雄安欧拉共享科技有限公司	处置
7	天津滨银	变为合营企业
8	保定市长城汽车售后服务有限公司	注销
9	哈弗物流有限公司	注销

3、2020 年度合并财务报表范围的变化

（1）合并报表范围增加情况

序号	名称	本期纳入合并报表原因
1	精诚工科汽车零部件（日照）有限公司	新设
2	哈弗销售泰国有限公司	新设

序号	名称	本期纳入合并报表原因
3	蜂巢智行传动系统（江苏）有限公司	新设
4	蜂巢蔚领动力科技（江苏）有限公司	新设
5	诺博汽车零部件（宁阳）有限公司	新设
6	上海玥泛信息科技有限公司	新设
7	曼德汽车零部件（日照）有限公司	新设
8	诺博汽车零部件（平湖）有限公司	新设
9	蜂巢传动科技（重庆）有限公司	新设
10	齐创国际有限公司	新设
11	讯奇国际有限公司	新设
12	玥泛国际有限公司	新设
13	蚁信通科技（天津）有限公司	新设
14	重庆创伴企业管理有限公司	新设
15	蜂巢动力系统（重庆）有限公司	新设
16	曼德汽车零部件（泰州）有限公司	新设
17	曼德光电（泰州）有限公司	新设
18	诺博汽车零部件（沈阳）有限公司	新设
19	诺博汽车科技有限公司	新设
20	诺博汽车零部件（张家港）有限公司	新设
21	精诚工科汽车系统（平湖）有限公司	新设
22	精诚工科汽车零部件（张家港）有限公司	新设
23	魏派欧洲投资控股有限责任公司	新设
24	享运科技物流（泰州）有限公司	新设
25	享运物流科技（平湖）有限公司	新设
26	魏派汽车德国有限责任公司	新设
27	曼德汽车零部件（泰国）有限公司	新设
28	诺博汽车系统（泰国）有限公司	新设
29	享运物流科技（日照）有限公司	新设
30	精诚工科汽车零部件（泰国）有限公司	新设
31	上海长城汽车科技有限公司	新设
32	天津智信融资担保有限公司	新设

序号	名称	本期纳入合并报表原因
33	诺博汽车零部件（荆门）有限公司	新设
34	菲格智能科技有限公司	新设
35	诺博汽车德国控股公司	非同一控制下企业合并
36	于伯黑恩诺博汽车系统有限公司	非同一控制下企业合并
37	诺博汽车德国有限责任公司	非同一控制下企业合并
38	诺博汽车控股两合公司	非同一控制下企业合并
39	长城汽车制造（泰国）有限公司	以收购子公司形式收购资产
40	蜂巢动力系统（泰国）有限公司	以收购子公司形式收购资产

（2）合并报表范围减少情况

序号	公司名称	本期未纳入合并范围原因
1	重庆创伴企业管理有限公司	处置
2	深圳长城汽车销售有限公司	处置
3	贵州一见启动汽车销售服务有限公司	注销
4	一见启动（海口）汽车销售服务有限公司	注销

四、最近三年合并口径的主要财务指标

（一）主要财务指标

项目	2020 年度/ 2020 年 12 月 31 日	2019 年度/ 2019 年 12 月 31 日	2018 年度/ 2018 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	1.22	1.25	1.22
速动比率（倍）	1.13	1.14	1.13
资产负债率（合并）（%）	62.77	51.90	52.87
资产负债率（母公司）（%）	60.75	49.48	49.40
归属母公司所有者每股净资产（元）	6.25	5.96	5.75
利息保障倍数（倍）	24.66	30.36	15.03
应收账款周转率（次）	28.98	29.10	46.39
存货周转率（次）	12.45	14.92	16.26
每股经营活动产生的净现金流量（元）	0.56	1.53	2.16

项目	2020 年度/ 2020 年 12 月 31 日	2019 年度/ 2019 年 12 月 31 日	2018 年度/ 2018 年 12 月 31 日
每股净现金流量（元）	0.52	0.24	0.30

注：上述财务指标的计算方法如下：

流动比率=流动资产/流动负债；

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；

资产负债率=（负债总额/资产总额）×100%；

归属母公司所有者每股净资产=归属母公司所有者净资产/股本；

利息保障倍数=（利润总额+计入财务费用的利息费用）/计入财务费用的利息费用。

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均账面价值；

存货周转率=营业成本/存货平均账面价值；

每股经营活动产生的净现金流量=经营活动产生的现金流量净额/股本；

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/股本。

（二）每股收益和净资产收益率

根据中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010 年修订）》（中国证券监督管理委员会公告[2010]2 号）、《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》（中国证券监督管理委员会公告[2008]43 号）的要求计算的公司最近三年的净资产收益率和每股收益如下：

项目	报告期	加权平均净资产收 益率（%）	每股收益（元/股）	
			基本	稀释
归属于公司普通股 股东的净利润	2020 年度	9.58	0.59	0.58
	2019 年度	8.45	0.49	不适用
	2018 年度	10.27	0.57	不适用
扣除非经常性损益 后归属公司普通股 股东的净利润	2020 年度	6.85	0.42	0.42
	2019 年度	7.49	0.44	不适用
	2018 年度	7.67	0.43	不适用

（三）非经常性损益明细表

根据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》（中国证券监督管理委员会公告[2008]43 号）的规定，公司最近三年的非经常性损益表如下：

单位：元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
非流动资产处置损益	-9,199,220.02	43,207,041.88	57,976,477.13
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	1,266,977,636.02	609,187,841.95	322,488,351.22
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	54,486.41	-
处置长期股权投资收益、以及处置理财产品取得的投资收益	193,269,299.94	-89,308,089.77	219,270,174.59
公允价值变动收益（损失）	165,208,627.09	-73,302,005.19	-140,351,300.70
履约保证金利息收入	-	-	1,025,378,584.90
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	85,699,829.09	90,769,597.30	98,351,583.15
所得税的影响数	-175,785,379.10	-70,482,054.37	-263,854,453.41
少数股东权益影响额（税后）	-	-2,959.70	-717,579.32
合计	1,526,170,793.02	510,123,858.51	1,318,541,837.56

第五节 管理层讨论与分析

公司管理层对公司合并层面最近三年度的财务状况、经营成果和现金流量等作了简明的分析，公司董事会提请投资者注意，以下讨论与分析应结合公司的财务报告和募集说明书披露的其它信息一并阅读。如无特别说明，本节引用的 2018 年、2019 年和 2020 年财务数据均摘自德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）出具的审计报告。

本节部分合计数与各明细数直接相加之和在尾数上如有差异，原因为四舍五入。

一、财务状况分析

（一）资产结构分析

单位：万元、%

项目	2020-12-31		2019-12-31		2018-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	9,939,896.67	64.54	6,850,216.31	60.57	6,612,629.38	59.15
非流动资产	5,461,252.39	35.46	4,459,424.64	39.43	4,567,411.75	40.85
资产总计	15,401,149.06	100.00	11,309,640.95	100.00	11,180,041.13	100.00

截至 2018 年末、2019 年末及 2020 年末，公司的资产总额分别为 11,180,041.13 万元、11,309,640.95 万元和 15,401,149.06 万元。随着公司经营规模的不断扩大，公司总资产规模整体呈持续稳定的增长态势。报告期各期末，流动资产和非流动资产的占比总体较为稳定。

1、流动资产分析

单位：万元、%

项目	2020-12-31		2019-12-31		2018-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	1,458,846.44	14.68	972,331.27	14.19	768,208.36	11.62
交易性金融资产	482,619.39	4.86	436,269.22	6.37	317,764.31	4.81
衍生金融资产	227.20	0.00	38.08	0.00	-	-

项目	2020-12-31		2019-12-31		2018-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
应收账款	393,615.69	3.96	319,318.85	4.66	334,322.09	5.06
应收款项融资	5,298,455.63	53.30	3,144,574.88	45.90	3,188,366.79	48.22
预付款项	57,091.80	0.57	44,116.22	0.64	44,080.10	0.67
其他应收款	103,224.33	1.04	94,697.44	1.38	65,173.78	0.99
存货	749,763.55	7.54	623,719.39	9.11	444,510.48	6.72
合同资产	49,529.86	0.50	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	188,473.98	1.90	80,756.29	1.18	1,244,064.82	18.81
其他流动资产	1,158,048.80	11.65	1,134,394.67	16.56	206,138.65	3.12
流动资产合计	9,939,896.67	100.00	6,850,216.31	100.00	6,612,629.38	100.00

截至 2018 年末、2019 年末及 2020 年末，公司流动资产分别为 6,612,629.38 万元、6,850,216.31 万元和 9,939,896.67 万元，占总资产的比例分别为 59.15%、60.57%和 64.54%，公司流动资产主要由货币资金、交易性金融资产、应收账款、应收款项融资、存货、其他流动资产等构成，具体情况如下：

（1）货币资金

单位：万元

项目	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
库存现金	18.39	24.57	30.88
银行存款	1,359,130.71	877,698.59	661,238.40
其他货币资金	99,697.34	94,608.11	106,939.07
合计	1,458,846.44	972,331.27	768,208.36

截至 2018 年末、2019 年末及 2020 年末，公司货币资金余额分别为 768,208.36 万元、972,331.27 万元和 1,458,846.44 万元，占流动资产的比例分别为 11.62%、14.19%和 14.68%。

公司货币资金包括库存现金、银行存款和其他货币资金，其中主要为银行存款，报告期各期末占货币资金的比例分别为 86.08%、90.27%和 93.16%。公司所处的汽车行业属于资本密集型以及周期性行业，为维持日常业务资金周转，增强公司抵御周期波动风险的能力，报告期内公司维持相当金额的银行存款。

报告期各期末，公司其他货币资金分别为 106,939.07 万元、94,608.11 万元和 99,697.34 万元，主要为银行承兑汇票保证金、信用证保证金等。

（2）交易性金融资产

单位：万元

项目	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	482,619.39	436,269.22	317,764.31
其中：权益工具投资	24,439.41	7,658.58	16,887.50
债务工具投资-理财产品	458,179.98	428,610.64	300,876.81
合计	482,619.39	436,269.22	317,764.31

2018 年，公司执行新金融工具准则，将相关资产重分类至交易性金融资产。截至 2018 年末、2019 年末及 2020 年末，公司交易性金融资产分别为 317,764.31 万元、436,269.22 万元和 482,619.39 万元。公司交易性金融资产主要由权益工具投资和债务工具投资组成。权益工具投资主要为公司持有的以公允价值计量的股权投资；债务工具投资主要系公司购买的理财产品。

（3）应收款项融资

单位：万元

项目	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
银行承兑汇票	5,298,432.75	3,144,442.52	3,188,366.79
商业承兑汇票	22.88	132.36	-
合计	5,298,455.63	3,144,574.88	3,188,366.79

截至 2018 年末、2019 年末及 2020 年末，公司应收款项融资分别为 3,188,366.79 万元、3,144,574.88 万元和 5,298,455.63 万元，占流动资产的比例分别为 48.22%、45.90%和 53.30%。根据新金融工具准则，2018 年起公司将应收票据分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，在应收款项融资中列报。

（4）应收账款

单位：万元

项目	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
----	------------	------------	------------

项目	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
应收账款账面余额	431,511.94	358,544.79	372,434.96
坏账准备	-37,896.25	-39,225.94	-38,112.87
应收账款账面价值	393,615.69	319,318.85	334,322.09

截至 2018 年末、2019 年末及 2020 年末，公司应收账款账面价值分别为 334,322.09 万元、319,318.85 万元和 393,615.69 万元。

报告期各期末，公司应收账款及应收账款坏账准备情况如下所示：

单位：万元、%

类别	2020-12-31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	比例	
按组合计提信用损失/坏账准备的应收账款	431,511.94	100.00	37,896.25	8.78	393,615.69
合计	431,511.94	100.00	37,896.25	8.78	393,615.69
2019-12-31					
按组合计提信用损失/坏账准备的应收账款	358,544.79	100.00	39,225.94	10.94	319,318.85
合计	358,544.79	100.00	39,225.94	10.94	319,318.85
2018-12-31					
按组合计提信用损失/坏账准备的应收账款	372,434.96	100.00	38,112.87	10.23	334,322.09
合计	372,434.96	100.00	38,112.87	10.23	334,322.09

①按账龄分析法计提坏账准备的应收账款

单位：万元、%

时间	账龄	账面余额	计提比例	坏账准备
2020-12-31	1 年以内	394,619.33	0.64	2,526.36
	1 至 2 年（含 2 年）	4,545.37	66.61	3,027.55
	2 至 3 年（含 3 年）	4.90	-	-
	3 年以上	32,342.34	100.00	32,342.34
	合计	431,511.94	8.78	37,896.25
2019-12-31	1 年以内	291,965.37	1.58	4,616.92
	1 至 2 年（含 2 年）	32,000.10	0.09	29.70
	2 至 3 年（含 3 年）	-	-	-

时间	账龄	账面余额	计提比例	坏账准备
	3 年以上	34,579.33	100.00	34,579.33
	合计	358,544.79	10.94	39,225.94
2018-12-31	1 年以内	327,369.02	1.25	4,093.66
	1 至 2 年（含 2 年）	10,984.80	-	
	2 至 3 年（含 3 年）	61.92	-	
	3 年以上	34,019.21	100.00	34,019.21
	合计	372,434.96	10.23	38,112.87

报告期各期末，公司一年以内的应收账款比例分别为 87.90%、81.43%和 91.45%，公司应收账款账龄结构合理。同时，公司依据谨慎性原则并结合公司实际情况，制定了合理的坏账准备计提政策，报告期各期末公司应收账款坏账准备计提比例分别为 10.23%、10.94%和 8.78%，坏账准备计提充足。

报告期内，公司 3 年以上的坏账准备计提比例较高，主要系公司对俄罗斯某经销商应收账款全额计提坏账准备所致。受近年来国际油价下跌和西方国家制裁影响，俄罗斯货币贬值、经济放缓。公司某俄罗斯经销商无偿还全部账款能力，且还款意愿低，公司将对其应收账款全额提坏账，各年末应收账款余额变化系汇率变动所致。

（5）存货

单位：万元

	项目	账面余额	跌价准备	账面价值
2020-12-31	原材料	213,731.64	7,523.94	206,207.70
	在产品	103,489.20	235.65	103,253.55
	产成品	414,846.52	12,736.80	402,109.72
	低值易耗品	38,374.60	182.01	38,192.59
	合计	770,441.96	20,678.41	749,763.55
2019-12-31	原材料	129,030.22	5,967.66	123,062.56
	在产品	85,782.68	103.31	85,679.37
	产成品	395,912.32	16,713.07	379,199.25
	低值易耗品	36,040.55	262.34	35,778.21
	合计	646,765.77	23,046.38	623,719.39
2018-12-31	原材料	146,863.80	4,086.96	142,776.84

	项目	账面余额	跌价准备	账面价值
	在产品	97,891.46	282.92	97,608.54
	产成品	168,683.42	3,242.82	165,440.60
	低值易耗品	38,685.15	0.65	38,684.51
	合计	452,123.83	7,613.35	444,510.48

截至 2018 年末、2019 年末及 2020 年末，公司存货账面价值分别为 444,510.48 万元、623,719.39 万元和 749,763.55 万元，占流动资产的比例分别为 6.72%、9.11% 和 7.54%。

公司存货由原材料、在产品、产成品和低值易耗品构成。2018 年至 2020 年，公司的存货周转率分别为 16.26、14.92 和 12.45，总体呈稳健状态，存货周转情况良好。

1) 报告期各期末原材料和库存商品变化幅度合理，不存在库存积压情况

报告期内，公司与同行业可比上市公司期末原材料和产成品变动幅度如下：

单位：%

证券代码	证券简称	2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
		原材料	产成品	原材料	产成品	原材料	产成品
002594	比亚迪	17.26	64.62	-27.76	19.04	17.30	48.43
600104	上汽集团	-14.10	16.98	-2.84	-9.45	15.83	20.54
601238	广汽集团	44.76	-21.81	-7.98	6.85	120.74	97.43
000625	长安汽车	-16.34	139.50	-73.31	54.15	331.53	-60.13
600733	北汽蓝谷						
000800	一汽解放	-31.41	3.92	-4.99	147.67	-12.09	-18.94
600418	江淮汽车	40.51	57.20	-25.70	79.21	101.12	14.06
601127	小康股份	-17.92	-5.54	36.33	30.81	13.50	54.83
	中位数	-14.10	16.98	-7.98	30.81	17.30	20.54
	算术平均值	3.25	36.41	-15.18	46.90	83.99	22.32
	长城汽车	67.56	6.04	-13.81	129.21	-4.83	-43.07

注：可比公司数据来源于公开披露的年度报告，下同。

北汽蓝谷受资产重组业务相关数据不具有可比性，行业均值及中位数计算中剔除，下同。

由上述数据可见，报告期内，公司原材料 2020 年末较 2019 年末增长 67.56%，

与同行业公司相比增长幅度较大，主要系国内疫情得到基本控制后，汽车市场消费反弹，公司推出多款新车型得到市场认可，产品销量逆势增长，为应对销量快速增长的需求，公司当年加大生产力度、大量采购原材料所致。公司原材料 2019 年较 2018 年下降 13.81%，同行业可比公司 2019 年较 2018 年下降 15.18%，原材料变化幅度与同行业可比公司基本一致。

报告期内，公司产成品 2020 年末较 2019 年末增加 6.04%，变动幅度较小，主要为公司生产销售过程中存货正常波动引起。公司产成品 2019 年较 2018 年增长 129.21%，同行业可比公司 2019 年较 2018 年增加 46.90%，产成品增加幅度高于同行业可比公司，一方面由于 2019 年末汽车销售状况良好，公司根据经销商采购订单扩大生产所致；另一方面由于 2018 年公司产成品余额较低，2018 年的基数较低导致 2019 年增长率较高。若以 2017 年末产成品基数作比较，公司 2019 年产成品增幅为 30.48%，低于行业平均水平，处于合理范围。

综上，报告期内原材料和库存商品变化幅度合理，公司不存在存货积压情况。

2) 发行人存货跌价准备计提的充分性

① 报告期内，公司与同行业可比上市公司存货周转率和周转天数对比情况如下：

单位：次，天

证券代码	证券简称	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
		周转率	周转天数	周转率	周转天数	周转率	周转天数
002594	比亚迪	4.43	82	4.12	89	4.71	78
600104	上汽集团	10.42	35	12.81	28	14.13	26
601238	广汽集团	8.66	42	8.08	45	11.56	32
000625	长安汽车	15.51	24	14.53	25	11.81	31
600733	北汽蓝谷						
000800	一汽解放	5.21	70	7.46	49	9.16	40
600418	江淮汽车	16.66	22	17.37	21	24.76	15
601127	小康股份	6.46	56	7.46	49	9.91	37
中位数		8.66	42	8.08	45	11.56	32
算术平均值		9.62	48	10.26	44	12.29	37

证券代码	证券简称	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
		周转率	周转天数	周转率	周转天数	周转率	周转天数
	长城汽车	12.45	29	14.92	24	16.26	22

注：存货周转率=营业成本/存货平均账面价值；
存货周转天数=365/存货周转率。

报告期内，公司存货周转率为 12.45 次至 16.26 次；公司的存货周转天数为 22 天至 29 天，行业可比公司的存货平均周转天数为 37 天至 48 天，公司存货周转水平高于行业可比公司，与公司生产销售周期一致。因此，公司存货周转较快，总体呈稳健状态，存货周转情况良好。

② 报告期内，公司与同行业可比上市公司存货产品类别金额及占比如下：

A. 原材料占比情况如下：

单位：万元，%

证券代码	证券简称	2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比
002594	比亚迪	409,530.80	13.04	349,240.10	13.66	483,447.40	18.36
600104	上汽集团	727,498.60	10.48	846,888.33	15.57	871,605.23	14.79
601238	广汽集团	243,023.50	36.70	167,882.68	24.23	182,442.80	27.11
000625	长安汽车	41,256.26	6.91	49,314.39	14.61	184,780.92	37.58
600733	北汽蓝谷	29,714.99	7.28	19,503.16	3.39	15,213.63	23.77
000800	一汽解放	29,081.54	1.46	13,847.68	3.61	14,575.63	6.66
600418	江淮汽车	82,909.94	43.56	59,007.53	21.37	79,413.08	37.67
601127	小康股份	98,714.89	50.01	120,266.28	53.47	88,217.93	49.76
	中位数	98,714.89	11.76	89,636.91	15.09	135,330.37	25.44
	算术平均值	207,716.32	21.18	203,243.77	18.74	239,962.08	26.96
	长城汽车	206,207.70	27.50	123,062.56	19.73	142,776.84	32.12

从上述表格看出，2018 年末至 2020 年末，公司的原材料占存货比例为 19.73% 至 32.12%，行业可比公司 2018 年末至 2020 年末原材料占存货比例为 18.74% 至 26.96%。公司原材料占存货比例与行业总体类似，略高于行业平均。主要为公司垂直整合水平较高，整车与零部件公司均保持一定比例的原材料，以便满足生产需求所致。

B. 在产品占比情况如下：

单位：万元，%

证券代码	证券简称	2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比
002594	比亚迪	991,237.00	31.57	1,098,278.10	42.95	1,174,748.10	44.62
600104	上汽集团	1,062,036.61	15.30	196,653.56	3.62	167,655.43	2.84
601238	广汽集团	11,833.47	1.79	9,045.94	1.31	10,258.33	1.52
000625	长安汽车	79,545.96	13.33	62,940.52	18.65	137,841.90	28.03
600733	北汽蓝谷	2,288.11	0.56	389.96	0.07	31,774.54	49.65
000800	一汽解放	46,512.30	2.33	65,443.05	17.04	78,034.77	35.65
600418	江淮汽车	16,753.07	8.80	5,234.87	1.90	12,750.85	6.05
601127	小康股份	13,538.06	6.86	11,643.97	5.18	11,659.69	6.58
中位数		31,632.69	7.83	37,292.25	4.40	54,904.66	17.31
算术平均值		277,968.07	10.07	181,203.75	11.34	203,090.45	21.87
长城汽车		103,253.55	13.77	85,679.37	13.74	97,608.54	21.96

从上述表格看出，2018年末至2020年末，公司的在产品占存货比例为13.74%至21.96%，行业可比公司2018年末至2020年末在产品占存货比例为10.07%至21.87%。公司在产品占存货比例与行业平均水平接近。

C. 产成品占比情况如下：

单位：万元，%

证券代码	证券简称	2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比
002594	比亚迪	1,658,467.80	52.82	1,007,434.70	39.40	846,307.00	32.14
600104	上汽集团	5,142,965.58	74.11	4,396,321.45	80.82	4,855,001.73	82.37
601238	广汽集团	388,200.53	58.63	496,460.27	71.66	464,626.05	69.04
000625	长安汽车	448,924.87	75.23	187,443.31	55.53	121,598.95	24.73
600733	北汽蓝谷	373,066.15	91.38	554,351.40	96.38	16,680.95	26.07
000800	一汽解放	1,798,614.06	90.10	298,081.27	77.62	120,356.09	54.99
600418	江淮汽车	90,677.11	47.64	211,866.17	76.73	118,224.40	56.08
601127	小康股份	79,008.87	40.03	83,646.70	37.19	63,943.16	36.07
中位数		418,562.70	66.37	397,270.77	74.20	120,977.52	45.53

证券代码	证券简称	2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比
	算术平均值	1,247,490.62	66.24	904,450.66	66.92	825,842.29	47.69
	长城汽车	402,109.72	53.63	379,199.25	60.80	165,440.60	37.22

从上述表格看出,2018年末至2020年末,公司的产成品占存货比例为37.22%至60.80%,行业可比公司2018年末至2020年末产成品占存货比例为47.69%至66.92%。2018年公司产成品占存货比例低于行业平均水平,主要为2018年末销售状况较好,公司及时安排产成品发运。2020年公司新车型市场接受度持续提升,销售情况表现较好,公司及时安排发运。

综上,公司存货占比与同行业水平接近,其中原材料、在产品占存货比例高于行业平均水平、产成品低于行业平均水平,主要系公司整体产品销售状况良好,产成品销售环节周转快,因此,原材料和在产品占比略高,产成品占比略低,整体来看,公司存货类别占比与公司的生产经营状况相匹配。

③ 存货库龄分布及占比

公司的存货主要由原材料、在产品、产成品、低值易耗品及其他构成。其中,公司原材料和低值易耗品多为通用材料且均用于产成品整车的生产,产成品生产周期短,因此原材料和在产品库龄较短。公司原材料、在产品及低值易耗品的周转天数为10天至15天,因此,原材料、在产品和低值易耗品周转水平较高,库龄较短。

报告期各期末,公司产成品整车的库龄情况如下:

单位:万元,%

项目	库龄	2020 年末		2019 年末		2018 年末	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比
产成品整车	1 年以内	333,835.28	98.42	347,477.73	99.80	138,127.22	98.59
	1 年以上	5,345.26	1.58	695.16	0.20	1,980.23	1.41
	合计	339,180.54	100.00	348,172.89	100.00	140,107.45	100.00

注:可比公司未披露存货库龄数据

从上述表格可看出,报告期内,公司产成品库存一年以内的占比为98%及以上,整体上库龄较短。公司产成品整车中的哈弗品牌、皮卡以及WEY品牌得到

市场的广泛认可，其核心技术成熟、稳定，同时公司制定了较为完善的存货管理制度和销售政策，把控库存产品的状态，因此，报告期内，产成品的库龄较短。

④ 存货跌价准备计提充分

根据公司的存货管理政策，公司在对报告期各期末存货进行减值测试。根据公司的存货减值政策，存货按成本与可变现净值孰低法计提减值，如期末存货成本高于可变现净值，按可变现净值低于成本的差额计提存货跌价损失准备，反之，则不计提减值，其中，可变现净值按照存货的预计售价减去预计销售费用及相关税费计算所得。为生产而持有的原材料、在产品和低值易耗品，按其生产产品的预计售价减去该存货进一步生产至完工所估计将要发生的成本、预计销售费用和相关税费作为其可变现净值，按照可变现净值与期末该存货成本孰低值作为账面价值，存货成本与账面价值之差确认为跌价准备。对于破旧、毁损等原因导致无法使用或预计无法销售的存货，经物流中心、制造部、财务部共同确认后，进行报废处理。因此，公司制定了完善的存货减值计提政策，确保存货减值准备计提的充分性。

报告期内，公司与同行业可比公司的存货跌价准备计提比例的对比情况如下：

单位：%

证券代码	证券简称	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
002594	比亚迪	2.29	1.73	1.96
600104	上汽集团	4.30	4.87	3.88
601238	广汽集团	2.46	2.15	3.49
000625	长安汽车	9.83	12.06	5.64
600733	北汽蓝谷	18.77	2.26	4.15
000800	一汽解放	1.93	7.16	8.71
600418	江淮汽车	2.97	4.62	7.68
601127	小康股份	5.00	2.23	2.41
	中位数	3.64	3.44	4.02
	算术平均值	5.94	4.64	4.74
	长城汽车	2.68	3.56	1.68

报告期内，2020年存货跌价准备比例为2.68%，略低于与行业中位数3.64%；长城汽车2019年存货跌价准备比例为3.56%，与行业中位数3.44%基本一致；2018年存货跌价准备比例为1.68%，低于行业中位数水平。

公司存货跌价计提比例略低于行业平均水平，主要原因为：

首先，如上文所述，报告期内公司存货周转天数为22天至29天，行业可比公司的存货平均周转天数为37天至48天，存货周转状况良好，且各年的存货周转天数均优于行业可比公司平均水平。以及如上文所述，报告期内，公司存货整体上库龄较短，基本在一年以内。公司产品得到市场的广泛认可，其核心技术成熟、稳定，同时公司制定了较为完善的存货管理制度，以销定产，把控库存产品的状态，确保避免存货积压。

进一步来看，报告期内，公司与同行业可比上市公司销售毛利率如下：

单位：万元，%

证券代码	证券简称	2020年度		2019年度		2018年度	
		销售毛利率	扣除销售税费后毛利率	销售毛利率	扣除销售税费后毛利率	销售毛利率	扣除销售税费后毛利率
002594	比亚迪	18.83	14.09	15.97	11.18	16.33	10.78
600104	上汽集团	10.38	4.21	11.96	4.00	13.21	5.04
601238	广汽集团	6.16	-2.01	6.43	-3.67	18.23	7.79
000625	长安汽车	13.79	5.78	14.24	4.03	14.54	2.77
600733	北汽蓝谷	-55.64	-90.24	11.51	-2.65	12.85	1.80
000800	一汽解放	9.01	5.98	18.21	1.70	21.86	4.38
600418	江淮汽车	8.27	3.09	10.00	4.07	8.02	1.95
601127	小康股份	3.73	-4.15	16.71	5.72	23.57	12.02
中位数		8.64	3.65	13.10	4.02	15.44	4.71
算术平均值		1.82	-7.91	13.13	3.05	16.08	5.82
长城汽车		17.18	9.99	16.25	8.72	16.58	8.10

注：可比公司数据来源于公开披露的年度报告；

销售毛利率=（主营业务收入-主营业务成本）/主营业务收入；

扣除销售税费后毛利率=（主营业务收入-主营业务成本-销售费用-税金及附加）/主营业务收入。

从上述表格看出，2018 年至 2020 年销售毛利率分别是 16.58%、16.25% 和 17.18%，扣除销售税费率后，分别为 8.10%、8.72% 和 9.99%，销售毛利较高且高于同行业可比上市公司平均水平，可变现净值相对于产品成本较高。因此，整体上，公司产成品及为生产而持有的原材料、在产品等存货的可变现净值不存在显著低于账面成本的情况。

综上，报告期内，从整体减值风险来看，公司制定了完善的存货计提政策，公司各类产成品的当期单位售价高于期末单位成本，销售毛利率较高，产成品以及对应的原材料、在产品等可变现净值低于账面成本的风险较低，存货整体跌价风险较低。同时，公司存货周转率良好，存货产品类别合理、库龄时间较短，与行业可比公司不存在重大差异。因此，公司存货跌价准备已充分计提。

（7）其他流动资产

单位：万元

项目	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
汽车涂料	415.29	407.94	385.28
待抵扣税金	98,386.55	102,806.22	62,751.81
模具	16,063.46	13,974.17	12,955.38
结构性存款	-	170,000.00	120,000.00
预缴企业所得税	1,281.23	907.49	6,878.03
非银行金融机构存款	1,037,265.79	843,627.64	-
其他	4,636.48	2,671.21	3,168.15
合计	1,158,048.80	1,134,394.67	206,138.65

截至 2018 年末、2019 年末及 2020 年末，公司其他流动资产分别为 206,138.65 万元、1,134,394.67 万元和 1,158,048.80 万元，占流动资产的比例分别为 3.12%、16.56% 和 11.65%。公司 2019 年末和 2020 年末其他流动资产占比大幅增加主要系 2019 年 6 月天津滨银不再纳入合并报表范围，由公司子公司变更为合营企业，上述款项为公司存放至天津滨银的存款。

2、非流动资产分析

单位：万元、%

项目	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
----	------------	------------	------------

	金额	比例	金额	比例	金额	比例
发放贷款及垫款	-	-	-	-	581,651.89	12.73
债权投资	-	-	7,000.00	0.16	7,000.00	0.15
长期应收款	244,517.21	4.48	129,503.75	2.90	14,587.58	0.32
长期股权投资	841,518.27	15.41	311,265.14	6.98	-	-
其他权益工具投资	770.00	0.01	770.00	0.02	770.00	0.02
其他非流动金融资产	2,450.00	0.04	-	-	-	-
投资性房地产	32,563.14	0.60	32,219.65	0.72	18,371.84	0.40
固定资产	2,860,922.20	52.39	2,974,330.96	66.70	2,899,355.35	63.48
在建工程	293,638.08	5.38	224,737.23	5.04	440,561.77	9.65
使用权资产	23,888.93	0.44	10,042.12	0.23	-	-
无形资产	554,337.85	10.15	471,023.47	10.56	339,109.56	7.42
开发支出	372,347.19	6.82	218,869.98	4.91	185,338.05	4.06
商誉	-	-	-	-	439.13	0.01
长期待摊费用	17,809.75	0.33	11,234.58	0.25	12,572.88	0.28
递延所得税资产	118,330.26	2.17	68,427.77	1.53	67,653.69	1.48
其他非流动资产	98,159.52	1.80	-	-	-	-
非流动资产合计	5,461,252.39	100.00	4,459,424.64	100.00	4,567,411.75	100.00

截至 2018 年末、2019 年末及 2020 年末，公司非流动资产分别为 4,567,411.75 万元、4,459,424.64 万元和 5,461,252.39 万元，主要由发放贷款及垫款、固定资产、在建工程、无形资产和开发支出等构成。

（1）发放贷款及垫款

单位：万元

项目	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
公司贷款和垫款	-	-	-
其中：贷款	-	-	-
个人贷款和垫款	-	-	1,778,545.03
其中：汽车消费贷款	-	-	1,778,545.03
发放贷款和垫款总额	-	-	1,778,545.03
减：贷款减值准备	-	-	31,477.88
发放贷款和垫款净额	-	-	1,747,067.15

项目	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
减：一年内到期的发放贷款	-	-	1,165,415.26
发放贷款和垫款	-	-	581,651.89

报告期内发放贷款及垫款主要系天津滨银从事的汽车金融业务，2019 年 6 月天津滨银不再纳入合并报表范围，由公司子公司变更为合营企业，公司不再从事上述业务。

（2）固定资产

报告期各期末，固定资产明细情况如下：

单位：万元、%

	项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值	占比
2020-12-31	房屋及建筑物	1,672,625.98	331,532.87	20.49	1,341,072.62	46.88
	机器设备	2,540,361.29	1,278,713.85	16,924.81	1,244,722.63	43.51
	运输设备	45,712.55	26,583.98	706.53	18,422.03	0.64
	电子设备及其他	918,009.66	615,381.51	45,923.23	256,704.92	8.97
	合计	5,176,709.48	2,252,212.22	63,575.06	2,860,922.20	100.00
2019-12-31	房屋及建筑物	1,596,240.40	289,690.90	13.63	1,306,535.87	43.93
	机器设备	2,471,380.71	1,079,640.55	15,623.74	1,376,116.43	46.27
	运输设备	34,069.94	23,624.18	34.01	10,411.75	0.35
	电子设备及其他	833,236.49	521,000.19	30,969.40	281,266.90	9.46
	合计	4,934,927.54	1,913,955.81	46,640.77	2,974,330.96	100.00
2018-12-31	房屋及建筑物	1,299,974.70	236,603.98	13.63	1,063,357.09	36.68
	机器设备	2,324,270.91	895,922.54	7,242.76	1,421,105.62	49.01
	运输设备	110,993.82	24,941.46	7.98	86,044.38	2.97
	电子设备及其他	760,590.87	413,733.45	18,009.15	328,848.27	11.34
	合计	4,495,830.30	1,571,201.44	25,273.51	2,899,355.35	100.00

截至 2018 年末、2019 年末及 2020 年末，公司固定资产账面价值分别为 2,899,355.35 万元、2,974,330.96 万元和 2,860,922.20 万元，占非流动资产的比例分别为 63.48%、66.70%和 52.39%，是公司非流动资产最主要的构成部分。

公司固定资产主要由房屋及建筑物和机器设备构成。截至 2018 年末、2019 年末及 2020 年末，房屋及建筑物和机器设备的合计账面价值占固定资产账面价

值的比例分别为 85.69%、90.19%和 90.38%。

公司主要房屋及建筑物和主要生产设备明细，参见募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“十、主要固定资产及无形资产”。

（3）在建工程

截至 2018 年末、2019 年末及 2020 年末，公司在建工程账面价值分别为 440,561.77 万元、224,737.23 万元和 293,638.08 万元，占非流动资产的比例分别为 9.65%、5.04%和 5.38%。2019 年在建工程账面价值较上年末减少 215,824.54 万元，主要系俄罗斯整车厂及生活区项目转固所致。

（4）开发支出

截至 2018 年末、2019 年末及 2020 年末，公司开发支出账面价值分别为 185,338.05 万元、218,869.98 万元和 372,347.19 万元，占非流动资产比例分别为 4.06%、4.91%和 6.82%。报告期各年末，开发支出账面价值分别较上年末增加 185,338.05 万元、33,531.93 万元和 153,477.21 万元，主要系公司 2018 年开始进行研发投入资本化，2019 年较 2018 年、2020 年较 2019 年增长主要系公司加大研发投入所致。

（5）无形资产

截至 2018 年末、2019 年末及 2020 年末，公司无形资产账面价值分别为 339,109.56 万元、471,023.47 万元和 554,337.85 万元，占非流动资产比例分别为 7.42%、10.56%和 10.15%。报告期各年末，无形资产账面价值分别较上年末增加 12,248.92 万元、131,913.91 万元和 83,314.38 万元，增幅分别为 3.75%、38.90%和 17.69%，各年度增加的原因主要系公司内部研发形成的无形资产增加所致。

（二）负债结构分析

单位：万元、%

项目	2020-12-31		2019-12-31		2018-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债	8,116,571.24	83.96	5,459,980.11	93.02	5,437,941.73	91.99
非流动负债	1,550,393.06	16.04	409,737.85	6.98	473,240.65	8.01

项目	2020-12-31		2019-12-31		2018-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
负债总计	9,666,964.30	100.00	5,869,717.96	100.00	5,911,182.38	100.00

截至 2018 年末、2019 年末及 2020 年末，公司的负债总额分别为 5,911,182.38 万元、5,869,717.96 万元和 9,666,964.30 万元，主要由流动负债构成，报告期各期末，流动负债占总负债的比例分别为 91.99%、93.02%和 83.96%。

1、流动负债分析

单位：万元、%

项目	2020-12-31		2019-12-31		2018-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	790,130.32	9.73	118,047.07	2.16	1,279,996.66	23.54
衍生金融负债	487.99	0.01	-	-	-	-
应付票据	1,665,607.64	20.52	1,002,089.58	18.35	420,523.35	7.73
应付账款	3,318,505.89	40.89	2,543,953.66	46.59	2,519,640.77	46.33
合同负债	802,793.28	9.89	460,383.20	8.43	343,390.41	6.31
应付职工薪酬	253,065.29	3.12	209,426.00	3.84	206,085.39	3.79
应交税费	278,579.09	3.43	151,198.38	2.77	255,141.26	4.69
其他应付款	411,696.93	5.07	248,128.68	4.54	291,669.77	5.36
一年内到期的非流动负债	89,193.46	1.10	317,999.55	5.82	-	-
其他流动负债	506,511.35	6.24	408,753.99	7.49	121,494.12	2.23
流动负债合计	8,116,571.24	100.00	5,459,980.11	100.00	5,437,941.73	100.00

截至 2018 年末、2019 年末及 2020 年末，公司流动负债总额分别为 5,437,941.73 万元、5,459,980.11 万元和 8,116,571.24 万元，主要由短期借款、应付票据、应付账款、合同负债、其他应付款等构成。

（1）短期借款

单位：万元

项目	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
质押借款	-	-	200,243.90
保证借款	51,889.28	62,862.40	57,372.62
信用借款	738,241.04	55,184.66	1,022,380.13

项目	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
合计	790,130.32	118,047.07	1,279,996.66

截至 2018 年末、2019 年末及 2020 年末，公司短期借款金额分别为 1,279,996.66 万元、118,047.07 万元和 790,130.32 万元，占流动负债的比例分别为 23.54%、2.16%和 9.73%，短期借款主要由质押借款、保证借款和信用借款构成。

（2）应付票据及应付账款

单位：万元

项目	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
应付票据	1,665,607.64	1,002,089.58	420,523.35
应付账款	3,318,505.89	2,543,953.66	2,519,640.77
合计	4,984,113.53	3,546,043.24	2,940,164.12

截至 2018 年末、2019 年末及 2020 年末，公司应付票据及应付账款金额分别为 2,940,164.12 万元、3,546,043.24 万元和 4,984,113.53 万元，占流动负债的比例分别为 54.07%、64.95%和 61.41 %。

1) 应付票据

单位：万元

项目	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
银行承兑汇票	1,652,784.55	989,123.73	404,855.96
商业承兑汇票	12,823.10	12,965.85	15,667.39
合计	1,665,607.64	1,002,089.58	420,523.35

公司应付票据主要由银行承兑汇票和商业承兑汇票构成。截至 2018 年末、2019 年末及 2020 年末，公司应付票据金额分别为 420,523.35 万元、1,002,089.58 万元和 1,665,607.64 万元。

2) 应付账款

单位：万元

项目	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
1 年以内	3,305,460.48	2,532,766.03	2,513,509.83
1 至 2 年	7,943.12	8,402.48	3,986.57

项目	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
2 至 3 年	3,484.01	1,440.99	1,153.17
3 年以上	1,618.28	1,344.16	991.21
合计	3,318,505.89	2,543,953.66	2,519,640.78

截至 2018 年末、2019 年末及 2020 年末，公司应付账款金额分别为 2,519,640.78 万元、2,543,953.66 万元和 3,318,505.89 万元。公司应付账款主要由 1 年以内的应付账款构成，占比分别为 99.76%、99.56%和 99.61%。

（3）合同负债

单位：万元

项目	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
预收货款	745,790.68	413,291.79	290,469.75
运输服务	5,210.99	4,423.32	-
保养服务	43,858.31	42,668.09	52,920.66
保修服务	7,933.30	-	-
合计	802,793.28	460,383.20	343,390.41

截至 2018 年末、2019 年末及 2020 年末，公司合同负债金额分别为 343,390.41 万元、460,383.20 万元和 802,793.28 万元。公司合同负债主要由预收货款构成，占比分别为 84.59%、89.77%和 92.90%。

（4）应付职工薪酬

单位：万元

项目	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
一、工资、奖金、津贴和补贴	222,461.70	181,866.75	174,589.95
二、职工福利费	16,425.57	16,990.07	18,600.09
三、职工奖励及福利基金	28.05	28.05	322.55
四、社会保险费	299.89	272.74	233.72
其中：医疗保险费	263.22	250.42	221.14
工伤保险费	3.26	9.67	2.77
生育保险费	33.42	12.65	9.80
五、住房公积金	136.47	102.30	26.36
六、工会经费	1,281.34	1,321.69	1,505.42

项目	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
七、职工教育经费	167.76	250.11	246.17
八、劳务费	11,973.09	8,046.08	10,187.64
九、离职后福利-设定提存计划	291.42	548.21	373.50
合计	253,065.29	209,426.00	206,085.39

截至 2018 年末、2019 年末及 2020 年末，公司应付职工薪酬分别为 206,085.39 万元、209,426.00 万元和 253,065.29 万元。报告期内，应付职工薪酬主要为工资、奖金、津贴和补贴，报告期各期末工资、奖金、津贴和补贴占应付职工薪酬比例分别为 84.72%、86.84%和 87.91%，应付职工薪酬结构较为稳定。

（5）应交税费

单位：万元

项目	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
增值税	73,242.91	42,679.20	100,403.81
消费税	107,198.37	76,084.48	95,142.02
企业所得税	77,754.75	22,353.19	36,793.66
个人所得税	1,793.36	1,851.13	1,482.10
城市维护建设税	5,911.94	3,036.01	9,717.77
教育费附加	5,035.15	2,515.97	8,931.43
印花税	2,542.28	1,592.43	1,602.06
房产税	244.28	247.26	149.07
其他	4,856.04	838.72	919.35
合计	278,579.09	151,198.38	255,141.26

截至 2018 年末、2019 年末及 2020 年末，公司应交税费分别为 255,141.26 万元、151,198.38 万元和 278,579.09 万元。报告期内，应交税费主要由增值税、消费税、企业所得税构成，报告期各期末三项合计占应交税费比例分别为 91.06%、93.33%和 92.68%，与公司的业务性质与规模相匹配。

（6）其他应付款

单位：万元

项目	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
工程款	100,847.37	26,313.20	52,366.56

项目	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
设备款	106,255.24	97,860.22	88,569.95
保证金	69,624.26	58,412.69	66,049.09
限制性股票回购义务	20,057.93	-	-
其他	114,912.12	65,542.57	84,684.17
合计	411,696.93	248,128.68	291,669.77

截至 2018 年末、2019 年末及 2020 年末，公司其他应付款金额分别为 291,669.77 万元、248,128.68 万元和 411,696.93 万元，占流动负债的比例分别为 5.36%、4.54%和 5.07%。设备款主要是各地整车厂新建生产线及对原有生产线升级改造需支付的设备款，保证金主要是销售及售后类公司收取的经销商保证金及物流公司收取的第三方承运的物流公司保证金。

（7）其他流动负债

单位：万元

项目	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
预提的售后服务费	92,289.21	69,493.40	39,529.59
预提的广告及媒体服务费	110,710.03	77,109.50	51,394.55
预提的运输费	14,038.40	8,084.00	6,199.63
预提的技术开发支出	14,161.94	6,874.24	2,883.35
预提的水电费	3,914.16	2,749.77	829.09
预提的港杂费	630.38	515.25	236.28
短期应付债券	202,454.79	201,411.67	-
其他	68,312.44	42,516.17	20,421.63
合计	506,511.35	408,753.99	121,494.12

截至 2018 年末、2019 年末及 2020 年末，公司其他流动负债分别为 121,494.12 万元、408,753.99 万元和 506,511.35 万元，占流动负债的比例分别为 2.23%、7.49%和 6.24%。2019 年公司其他流动负债增加的原因系 2019 年公司发行超短期融资券所致。

2、非流动负债分析

单位：万元、%

项目	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
----	------------	------------	------------

	金额	比例	金额	比例	金额	比例
长期借款	1,077,720.52	69.51	120,565.57	29.43	215,780.55	45.60
租赁负债	49,528.48	3.19	5,918.02	1.44	-	-
递延收益	346,181.80	22.33	219,296.39	53.52	232,165.18	49.06
递延所得税负债	54,372.00	3.51	48,941.47	11.94	25,294.93	5.35
长期应付职工薪酬	7,192.74	0.46	-	-	-	-
其他非流动负债	15,397.52	0.99	15,016.40	3.66	-	-
非流动负债合计	1,550,393.06	100.00	409,737.85	100.00	473,240.65	100.00

截至 2018 年末、2019 年末及 2020 年末，公司非流动负债总额分别为 473,240.65 万元、409,737.85 万元和 1,550,393.06 万元，主要由长期借款和递延收益等构成。

（1）长期借款

单位：万元

项目	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
信用借款	446,898.49	-	-
抵押借款	53,000.00	193,000.00	51,000.00
保证借款	558,303.51	225,301.37	164,780.55
质押借款	90,264.10	17,047.91	-
减：一年内到期长期借款	70,745.58	314,783.71	-
合计	1,077,720.52	120,565.57	215,780.55

截至 2018 年末、2019 年末及 2020 年末，公司长期借款金额分别为 215,780.55 万元、120,565.57 万元和 1,077,720.52 万元，占非流动负债的比例分别为 45.60%、29.43%和 69.51%。公司 2020 年末长期借款较 2019 年末增加 95.72 亿元，主要原因系随着公司业务发展，资金需求增加，同时公司优化债务结构，提高长期借款在所有借款中的比例，新增长期借款主要为信用借款和保证借款。

（2）递延收益

截至 2018 年末、2019 年末及 2020 年末，公司递延收益金额分别为 232,165.18 万元、219,296.39 万元和 346,181.80 万元，占非流动负债的比例分别为 49.06%、

53.52%和 22.33%。报告期内，递延收益主要系公司获得的各项政府补助。

（三）偿债能力分析

项目	2020 年 12 月 31 日 /2020 年度	2019 年 12 月 31 日 /2019 年度	2018 年 12 月 31 日 /2018 年度
流动比率（倍）	1.22	1.25	1.22
速动比率（倍）	1.13	1.14	1.13
资产负债率 （合并）（%）	62.77	51.90	52.87
资产负债率 （母公司）（%）	60.75	49.48	49.40
利息保障倍数（倍）	24.66	30.36	15.03

截至 2018 年末、2019 年末及 2020 年末，公司资产负债率（合并口径）分别为 52.87%、51.90%和 62.77%，资产负债率（母公司）分别为 49.40%、49.48%和 60.75%，报告期内较为稳定，公司的资产负债率处于合理的区间内。

截至 2018 年末、2019 年末及 2020 年末，公司流动比率分别为 1.22、1.25 和 1.22，速动比率分别为 1.13、1.14 和 1.13，流动比例和速动比率维持在合理区间，公司的短期偿债能力较为稳定。

2018 年至 2020 年，公司的利息保障倍数分别为 15.03、30.36 和 24.66，利息偿还风险较低。

综上，公司各项主要偿债能力指标正常，财务结构稳健，资产负债结构适应行业经营特点，公司的偿债能力较强。

（四）营运能力分析

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
应收账款周转率（次）	28.98	29.10	46.39
存货周转率（次）	12.45	14.92	16.26

2018 年至 2020 年，公司应收账款周转率分别为 46.39 次、29.10 次和 28.98 次，2018 年以来应收账款周转率下降一方面系受行业景气度影响，销售收入略有下降，另一方面系出口销量及新能源车销量增加导致应收账款和应收国家补贴款增加所致。

2018 年至 2020 年，公司存货周转率分别为 16.26 次、14.92 次和 12.45 次，存货周转率较为稳定且处于较高的水平。

综上所述，公司营运能力指标较为健康，公司的营运情况较为良好。

二、盈利能力分析

（一）报告期内公司营业收入与利润变动趋势分析

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
营业收入	10,330,760.72	9,510,807.86	9,779,985.92
营业成本	8,553,096.38	7,968,448.73	8,148,094.26
营业利润	575,160.73	477,684.36	623,203.73
利润总额	622,728.74	510,055.64	647,707.20
净利润	536,249.02	453,073.29	524,763.91
归属于母公司所有者的净利润	536,249.02	449,687.49	520,731.40

2018 年至 2020 年，公司各年度营业收入分别为 9,779,985.92 万元、9,510,807.86 万元和 10,330,760.72 万元，归属于母公司所有者的净利润分别为 520,731.40 万元、449,687.49 万元和 536,249.02 万元。2020 年新冠肺炎疫情蔓延，导致公司 2020 年度第一季度销量受到较大影响，公司 2020 年第二季度起销量开始逐步回暖，全年整体盈利情况较好。

（二）营业收入分析

1、营业收入构成分析

报告期内，公司营业收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
主营业务收入	10,145,097.55	9,378,106.32	9,676,140.47
其他业务收入	185,663.17	132,701.54	103,845.45
合计	10,330,760.72	9,510,807.86	9,779,985.92

注：上述营业收入不包括天津滨银汽车金融业务涉及的利息收入和手续费及佣金收入，天津滨银于 2019 年 6 月不再纳入公司合并报表范围，由公司控股子公司变更为合营企业。

2018 年至 2020 年，公司主营业务收入占营业收入的比重分别为 98.94%、

98.60%和 98.20 %，公司主营业务突出。

2、主营业务收入产品构成分析

报告期内，公司主营业务收入产品构成如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
销售汽车收入	9,238,591.33	8,625,140.95	9,159,705.08
销售零配件收入	514,100.16	429,256.24	374,600.23
提供劳务收入	269,139.44	258,488.55	95,695.75
模具及其他收入	123,266.61	65,220.58	46,139.41
合计	10,145,097.55	9,378,106.32	9,676,140.47

公司的主营业务收入主要由销售汽车、销售零部件、提供劳务和模具及其他构成，报告期内，销售汽车收入占主营业务收入比例分别为 94.66%、91.97%和 91.06%，产品结构较为集中，汽车产品为公司的核心品类。

3、主营业务收入销售区域构成分析

报告期内，公司主营业务收入销售区域构成如下：

单位：万元、%

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
境内收入	9,479,390.18	93.44	8,827,800.93	94.13	9,346,539.75	96.59
境外收入	665,707.37	6.56	550,305.39	5.87	329,600.72	3.41
合计	10,145,097.55	100.00	9,378,106.32	100.00	9,676,140.47	100.00

报告期内，公司的产品主要满足国内市场需求，同时也存在少部分产品出口销售的情形，出口地主要集中于俄罗斯、澳大利亚和南非等多个国家。2018 年至 2020 年，公司内销的比例分别为 96.59%、94.13%和 93.44%，外销的比例分别为 3.41%、5.87%和 6.56%。

4、报告期内公司营业收入变动分析

2018 年至 2020 年，公司的营业收入分别为 9,779,985.92 万元、9,510,807.86 万元和 10,330,760.72 万元。2018 年，全球汽车销量出现近年来首次下滑，降幅

为 0.63%；2019 年，全球汽车销量进一步下降 3.95%。2020 年，随着新冠疫情在全球范围内爆发和蔓延，全球汽车需求和供应均出现大幅下降。在全球汽车行业整体景气度下降的背景下，公司营业收入略有下降，2018 年和 2019 年，公司营业收入较上年同期分别下降 2.68% 和 2.75%。2020 年一季度，受新冠疫情影响，公司营业收入降幅较大，但随着国内疫情防控形势逐渐向好，公司营业收入呈触底反弹态势，2020 年度，公司实现营业收入 10,330,760.72 万元，较 2019 年度增长 819,952.86 万元，增幅为 8.62%。

（1）在国内汽车总销量下降的背景下公司营业收入转为增长

报告期内，长城汽车主营业务收入中销售汽车占比超过 90%，系其主营业务收入的主要来源；长城汽车主营业务收入转为增长主要系销售汽车收入增长所致。报告期内，国内乘用车和长城汽车销量及增长率情况如下：

项目	2020 年	2019 年	2018 年
国内乘用车总销量（万辆）	2,017.77	2,144.42	2,370.98
国内乘用车销量增长率	-5.91%	-9.56%	-4.08%
长城汽车销量（万辆）	111.59	105.86	104.37
长城汽车销量增长率	5.41%	1.43%	-1.63%

数据来源：中国汽车工业协会、长城汽车年报

2018 年、2019 年和 2020 年，全国乘用车销量分别为 2,370.98 万辆、2,144.42 万辆和 2,017.77 万辆。2018 年以来，全国乘用车销量逐年下滑，结束了中国汽车市场连续逾 20 年的增长。2018 年和 2019 年，全国乘用车销量增长率分别为 -4.08% 和 -9.56%。2020 年，全国汽车市场受新冠肺炎疫情疫情影响，全国乘用车销量为 2,017.77 万辆，同比下降 5.91%。

2018 年、2019 年和 2020 年，长城汽车销量分别 104.37 万辆、105.86 万辆和 111.59 万辆，增长率分别为 -1.63%、1.43% 和 5.41%。2018 年销量略有下滑；2019 年销量转为增长；2020 年，长城汽车销量为 111.59 万辆，同比上升 5.41%，主要原因系随着国内对疫情的有效控制，汽车市场逐渐回暖，公司推出多款自主品牌车型，长城汽车在 2020 年第二季度开始销售出现大幅增长。

2018 年至报告期末，发行人销量增速高于行业整体水平，市场占有率不断提升，主要因为公司在乘用车市场占据较强的竞争地位。因此，公司报告期内销

量变化符合行业发展趋势。

综上所述，公司报告期内营业收入由下降转为增长，主要系销量不断提升所致，公司汽车销量在行业整体下行的背景下保持增长，主要是因为公司在乘用车市场占据较强的竞争地位，公司报告期内营业收入变化情况符合行业发展趋势。

（2）行业环境未发生重大不利变化

从宏观情况来看，2020 年以来，受新冠疫情影响，全球经济下滑风险显著。但我国已基本控制住新冠肺炎疫情的扩散，我国经济长期向好的基本面没有改变。

从汽车行业情况来看，我国汽车市场的发展空间依然巨大。根据世界银行 2019 年发布的数据，我国千人汽车保有量为 173 辆，排名仅位于第 17 位，而同期美国、日本和德国分别为 837 辆、591 辆和 589 辆。我国千人汽车保有量相比发达市场尚有较大差距，特别是我国三四线城市和农村地区，仍有很大的增长空间。随着我国经济的持续增长，我国家庭收入的持续增加，汽车需求还将继续保持增长。虽然自 2018 年以来，我国乘用车市场销量持续下滑，但行业整体向好发展的趋势不变，在新能源汽车、智能网联汽车等领域，国家政策的大力支持将持续为行业发展提供推动力：

1) 国家支持新能源汽车发展，新能源车型享有政策红利

随着全球能源危机和环境污染问题日益突出，产业节能化、环保化发展被高度重视，发展新能源汽车已经在全球范围内形成共识。作为国家重点培育的战略性新兴产业之一，新能源汽车受到国家政策的大力支持及有序引导。

2015 年，国务院发布《中国制造 2025》，将节能与新能源汽车列为十大支持重点突破发展的领域之一，并提出“推动自主品牌节能与新能源汽车同国际先进水平接轨”的方针。2016 年，国务院印发《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》，进一步指出我国要推动新能源汽车、新能源和节能环保产业快速壮大，构建可持续发展新模式，推动新能源汽车、新能源和节能环保等绿色低碳产业成为支柱产业。2020 年以来，国家陆续出台包括购置补贴和免征购置税政策延长 2 年、补贴平缓退坡等多项重要政策措施，继续支持国内新能源汽车发展，同时上海、广州、深圳等多地采取给予购置补贴、充电补贴等方式进一步促进新能源汽

车消费。此外，2020 年 10 月，国务院发布《新能源汽车产业发展规划（2021—2035 年）》，到 2025 年新能源汽车新车销售量达到汽车新车销售总量的 20%左右；到 2035 年，纯电动汽车成为新销售车辆的主流。根据中国汽车工业协会数据，2019 年国内新能源汽车实现销量 120.6 万辆，渗透率仅为 4.68%，与规划的目标存在较大差距。新能源汽车长期增长趋势明确，行业发展处于重要的战略机遇期。

2) 我国高度重视智能网联汽车发展，政策法规标准不断完善

我国高度重视智能网联汽车发展，《中国制造 2025》将智能网联汽车列入十大重点发展领域之一。《汽车产业中长期发展规划》明确智能网联汽车是汽车产业转型升级的突破口。2020 年 2 月，国家发改委等 11 个国家部委联合印发《智能汽车创新发展战略》。《智能汽车创新发展战略》指出，智能汽车已成为全球汽车产业发展的战略方向，我国拥有智能汽车发展的战略优势。

2018 年 4 月，工信部、公安部、交通部联合颁布了《智能网联汽车道路测试管理规范（试行）》，是我国中央政府出台的第一个规范自动驾驶汽车道路测试的法规文件。各个城市相继发布智能网联汽车上路测试的有关政策法规，上海、重庆、北京、河北、浙江、吉林长春、湖北武汉、江苏无锡等地已建设智能网联汽车测试示范区，积极推动半封闭、开放道路的智能网联汽车测试验证。

因此，公司所处行业环境没有发生重大不利变化。

（3）可能导致营业收入下滑的影响因素已经得到有效控制，2020 年度公司营业收入较 2019 年度已转为增长，不会对本次募投项目及未来持续盈利能力造成重大不利影响，不影响本次发行条件

1) 可能导致营业收入下滑的影响因素

可能导致业绩下滑的主要影响因素包括：1、宏观经济周期性波动风险；2、产业政策风险；3、行业竞争加剧的风险；4、新冠疫情等重大不确定因素影响的风险。上述风险均已得到有效控制，具体分析如下：

① 宏观经济周期性波动风险

汽车行业受宏观经济周期性波动的影响程度较大。在世界经济不确定因素增

多、我国经济步入新常态的背景下，宏观经济的波动将在一定程度上影响公司的盈利能力和财务状况。但总体而言，我国经济长期向好的基本面没有改变，消费产业不断发展的趋势不会改变。公司根据宏观经济周期性波动特点，积极采取措施降低世界经济不确定性对公司生产经营的影响，响应国家政策积极布局研发自主可控的核心技术，赋能公司产品，满足消费者需求。上述一系列措施使公司在复杂的外部环境下，保证公司正常生产销售，该风险因素对公司的影响得到有效控制。

② 产业政策风险

汽车行业的发展受产业政策影响较大，我国汽车行业的起步和快速发展离不开政策的支持，新能源车的推广与应用也得益于政策的扶持。若国家产业发展政策、环保政策及地方扶持优惠政策等在未来出现重大调整，可能对公司的生产经营方针及经营业绩产生影响。为应对传统汽车行业发展遭遇瓶颈的现状，公司大力布局新能源汽车产业，全面布局新能源技术路径，深化电动化，开拓混动、氢能、打造多个平台与品牌，并基于不同平台，衍生多款产品。为应对新能源汽车补贴持续退坡、补贴标准不断提高的趋势，公司积极发展上游核心技术，如电机、电控系统等，不断提升竞争力，积极提升新能源汽车续航并降低能耗，在抢占市场的同时抵消补贴退坡带来的不利影响。上述措施使该风险因素对公司的影响得到有效控制。

③ 行业竞争加剧的风险

我国乘用车行业已经由高速成长期进入稳定发展期，汽车市场形成了国内传统汽车企业、外资品牌和国内“新势力”汽车企业并存的竞争格局，市场竞争愈加激烈。激烈的行业竞争将可能导致盈利能力的下降。公司始终坚持精准投入，追求行业领先，为打造“科技长城”奠定了坚实的基础。长期以来，公司构建以中国总部为核心，涵盖欧洲、亚洲、北美等地的全球研发布局，在汽车“新四化”领域不懈探索。公司与合作方联合研发“上车体中央计算平台”，通过可裁剪、可扩展、可迭代的上车体中央计算平台，为用户提供软件、硬件均可快速更新换代的智慧互联产品。公司推出生命体征监测技术，成为国内领先实现生命体征监测的汽车企业。同时公司在传统燃油动力总成、新能源电池、氢燃料电池、智能网联、无

人驾驶等领域都保持着行业领先的技术实力。公司在研发方面的持续投入将保证公司在行业内的竞争力，减小行业竞争加剧所带来的风险。

④ 新冠疫情等重大不确定因素影响的风险

2020 年初以来新冠病毒疫情在全球范围内爆发并迅速蔓延，国内外经济活动遭受较大影响。目前我国疫情已基本得到了有效控制，但境外疫情仍无明显向好迹象，且各国家、地区均存在二次复发的不确定性风险。新冠病毒疫情的持续蔓延对宏观经济、整车行业的影响将直接影响公司的市场开拓、供应链和产品物流运输等日常生产经营活动，从而对公司经营业绩产生重大不利影响。公司积极配合政府的相关政策复工复产，未来随着全国疫情控制的持续稳定，经济社会发展各项工作的稳步推进，多地刺激政策的集中生效，以及国际疫情的减弱，海外市场需求的逐步恢复，汽车行业将进一步恢复。上述一系列措施使公司在疫情影响下，保证公司正常生产销售，该风险因素对公司的影响得到有效控制。

2) 不会对本次募投项目及未来持续盈利能力造成重大不利影响，不会影响本次发行条件

上述因素的共同影响给公司营业收入带来下行压力，但随着公司采取相应措施，上述不利影响已得到有效控制。2020 年第二季度以来，随着复工复产各项工作稳步推进，公司的营业收入及业绩情况已呈现企稳回升的态势，2020 年全年营业收入较 2019 年度实现了 8.62% 的增长。截至 2020 年各季度末，公司营业收入、营业利润及归母净利润的情况如下：

单位：亿元

项目	一季度		半年度		前三季度		全年度	
	金额	同比	金额	同比	金额	同比	金额	同比
营业收入	124.16	-45.13%	359.29	-13.17%	621.43	-0.69%	1,033.08	8.62%
营业利润	-8.29	-188.48%	11.60	-34.77%	28.78	-14.84%	57.52	20.41%
归母净利润	-6.50	-184.08%	11.46	-24.46%	25.87	-11.32%	53.62	19.25%

2020 年初，由于新冠疫情爆发，包括汽车行业在内的全国各行业均受到较大冲击，公司一季度营业收入及归母净利润出现大幅下滑，营业收入下降 45.13%，营业利润下降 188.48%，归母净利润下降 184.08%；但随着国内疫情防控形势逐

步向好，公司销量自 2020 年 5 月起呈现强势反弹趋势，2020 年半年度营业收入及归母净利润同比降幅大幅收窄，营业收入降幅收窄至 13.17%，营业利润降幅收窄至 34.77%，归母净利润降幅收窄至 24.46%；2020 年三季度，随着疫情防控在我国取得良好效果，全社会基本实现全面复工复产，公司销售持续向好，2020 年前三季度营业收入基本追平上年同期，同时营业利润及归母净利润降幅持续收窄；2020 年四季度，公司主营业务持续向好，截至 2020 年末，公司全年业绩扭亏为盈，全年营业收入增加 8.62%，营业利润增加 20.41%，归母净利润上升 19.25%。整体而言，随着国内疫情得到有效控制，公司的经营业绩已经企稳回升，并持续向好。

综上所述，公司管理层采取了有效措施积极应对导致业绩下滑的影响因素，相关风险均已得到有效控制，不会对本次募投项目及未来持续盈利能力造成重大不利影响，不影响本次的发行条件。

（三）营业成本分析

1、营业成本构成分析

报告期内，公司营业成本构成情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
主营业务成本	8,401,913.33	7,853,962.29	8,072,259.96
其他业务成本	151,183.05	114,486.43	75,834.30
合计	8,553,096.38	7,968,448.73	8,148,094.26

2018 年至 2020 年，公司营业成本分别为 8,148,094.26 万元、7,968,448.73 万元和 8,553,096.38 万元，主要为主营业务成本。

2、主营业务成本产品构成分析

报告期内，公司主营业务成本产品构成如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
销售汽车成本	7,795,637.31	7,348,714.11	7,715,399.57
销售零配件成本	306,771.55	250,420.98	228,564.14

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
提供劳务成本	213,265.43	203,678.75	90,284.34
模具及其他成本	86,239.04	51,148.46	38,011.91
合计	8,401,913.33	7,853,962.29	8,072,259.96

公司的主营业务成本主要由销售汽车的成本构成，占主营业务成本比例分别为 95.58%、93.57%和 92.78%，与主营业务收入的产品构成基本保持一致。

（四）毛利及毛利率情况分析

报告期内，公司主营业务毛利构成情况如下所示：

单位：万元、%

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
销售汽车	1,442,954.02	82.78	1,276,426.84	83.75	1,444,305.51	90.05
销售零配件	207,328.61	11.89	178,835.26	11.73	146,036.09	9.11
提供劳务支出	55,874.01	3.21	54,809.80	3.60	5,411.41	0.34
模具及其他	37,027.57	2.12	14,072.12	0.92	8,127.50	0.51
合计	1,743,184.22	100.00	1,524,144.03	100.00	1,603,880.51	100.00

2018 年至 2020 年，公司的主营业务毛利分别为 1,603,880.51 万元、1,524,144.03 万元和 1,743,184.22 万元，受营业收入下降影响，2018 年至 2019 年公司主营业务毛利略有下降；2020 年公司销量增长，主营业务收入同步增长，促进毛利提升。报告期内，公司销售汽车业务的毛利占主营业务毛利的比例分别为 90.05%、83.75%和 82.78%，是公司主营业务毛利最主要的构成部分。

报告期内，公司主营业务毛利率构成情况如下所示：

单位：%

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
销售汽车毛利率	15.62	14.80	15.77
销售零配件毛利率	40.33	41.66	38.98
提供劳务支出毛利率	20.76	21.20	5.65
模具及其他毛利率	30.04	21.58	17.62
主营业务毛利率	17.18	16.25	16.58

2018 年至 2020 年，公司主营业务毛利率分别为 16.58%、16.25%和 17.18%，2018 年以来，受行业景气度影响，乘用车行业整体销量持续维持负增长状态，行业整体毛利率持续下滑，而公司主营业务毛利率维持稳定。

2018 年以来，汽车行业的增速整体放缓，2018 年和 2019 年汽车行业销量出现负增长，汽车行业整体下滑，行业整体毛利率持续下滑，2020 年一季度，受新冠疫情影响，各大汽车集团业绩大幅下滑，经营压力空前，行业整体产销量急剧下降，毛利率下滑明显。具体对比情况如下：

单位：%

公司名称	2020 年度	2019 年度	2018 年度
比亚迪	18.83	15.97	16.33
上汽集团	10.38	11.96	13.21
广汽集团	6.16	6.43	18.23
长安汽车	13.79	14.24	14.54
北汽蓝谷	-55.64	11.51	12.85
一汽解放	9.01	14.12	21.86
江淮汽车	8.27	10.00	8.02
小康股份	3.73	16.71	23.57
中位数	8.64	13.04	15.44
平均数	1.82	12.66	16.01
长城汽车	17.18	16.25	16.58

数据来源：可比公司各年度财务报表

2018 年以来，乘用车行业整体销量持续维持负增长趋势，行业整体毛利率持续下滑，平均毛利率从 16.01%降至 1.82%，毛利率中位数从 15.44%降至 8.64%10.28%。2018 年至 2019 年，公司主营业务毛利率维持稳定。2020 年，公司毛利率企稳回升，这主要得益于公司致力于核心零部件的自主研发及生产，良好的成本控制能力及新车型销量增长的贡献。

（五）期间费用分析

报告期内，公司期间费用及其占营业收入的比例如下：

单位：万元、%

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
----	---------	---------	---------

	金额	比例	金额	比例	金额	比例
销售费用	410,338.68	3.97	389,666.99	4.10	457,519.86	4.68
管理费用	255,267.46	2.47	195,545.34	2.06	167,630.37	1.71
研发费用	306,747.96	2.97	271,622.04	2.86	174,337.91	1.78
财务费用	39,696.22	0.38	-35,102.91	-0.37	-49,387.52	-0.50
合计	1,012,050.32	9.80	821,731.45	8.64	750,100.62	7.67

2018 年至 2020 年，公司期间费用总额分别为 750,100.62 万元、821,731.45 万元和 1,012,050.32 万元，占营业收入的比例分别为 7.67%、8.64%和 9.80%，期间费用呈现较为稳定状态。

1、销售费用

报告期内，公司销售费用的构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
运输费	39,747.15	27,517.74	147,131.88
售后服务费	56,142.40	86,351.61	42,824.05
工资薪金	41,665.98	29,110.60	30,006.00
咨询服务费	13,815.32	21,201.24	-
广告及媒体服务费	217,043.53	203,422.27	203,538.97
港杂费	3,424.65	3,953.37	3,336.85
差旅费	2,751.43	3,915.91	3,310.17
股份支付费用	1,068.37	-	-
其他	34,679.85	14,194.25	27,371.95
合计	410,338.68	389,666.99	457,519.86

2018 年至 2020 年，公司销售费用分别为 457,519.86 万元、389,666.99 万元和 410,338.68 万元，销售费用率分别为 4.68%、4.10%和 3.97%，公司的销售费用主要由运输费、售后服务费、工资薪金和广告及媒体服务费等构成。

公司 2019 年运输费用下降，主要系依据新收入准则的规定，将商品控制权转移客户之后发生的运输活动构成单项履约义务的情况确认为营业成本，不在销售费用中核算。

2、管理费用

报告期内，公司管理费用的构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
工资薪金	130,433.30	97,932.06	99,545.73
折旧与摊销	26,961.77	25,849.28	15,051.21
业务招待费	1,582.74	1,523.85	1,420.73
办公费	11,355.26	10,489.01	7,537.28
修理费	31,908.16	31,941.17	24,366.72
审计费	293.34	307.81	311.79
服务费	21,563.25	11,859.59	4,989.97
股票支付费用	4,116.92	-	-
其他	27,052.71	15,642.56	14,406.94
合计	255,267.46	195,545.34	167,630.37

2018 年至 2020 年，公司管理费用分别为 167,630.37 万元、195,545.34 万元和 255,267.46 万元，管理费用率分别为 1.71%、2.06%和 2.47%。公司 2019 年管理费用增加主要系折旧与摊销、修理费及服务费用增加所致。公司 2020 年管理费用增加的主要原因系管理人员薪酬、咨询服务费同比增多所致。

3、研发费用

2018 年至 2020 年，公司研发费用分别为 174,337.91 万元、271,622.04 万元和 306,747.96 万元，研发费用率分别为 1.78%、2.86%和 2.97%。

4、财务费用

报告期内，公司财务费用的构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
借款利息支出	26,315.09	17,371.14	46,163.83
银行存款的利息收入	-66,606.08	-35,041.92	-13,265.01
履约保证金利息收入	-	-	-102,537.86
汇兑差额	71,551.77	-29,571.73	13,964.19
票据贴现费用	-	-	4,498.64

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
长期应收款折现	-	10,225.57	-
其他	8,435.44	1,914.04	1,788.68
合计	39,696.22	-35,102.91	-49,387.52

2018 年至 2020 年，公司财务费用分别为-49,387.52 万元、-35,102.91 万元和 39,696.22 万元，财务费用主要由借款利息支出、银行存款的利息收入和汇兑差额构成。报告期内，公司汇兑损益变动的主要原因系卢布汇率波动导致的变动。

（六）其他收益分析

报告期内，公司计入其他收益的主要为政府补助，具体明细如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
汽车报废补贴	13,577.28	-	-
企业稳产促销发展补贴	6,302.00	-	-
福利企业增值税即征即退	4,420.25	4,679.04	5,151.46
稳岗补贴	3,479.07	1,319.86	-
企业结构调整专项奖补贴	3,450.23	-	-
水电费补差	3,000.00	-	-
新能源汽车补贴	2,671.33	16,645.23	-
汽车消费补贴	1,240.00	-	-
北斗前装车载信息服务平台资金	-	1,200.00	-
技改专项资金	560.00	400.00	-
密西根州政府激励政策	-	167.73	-
补贴收入	-	150.75	-
招用自主就业退役士兵减免增值税	109.37	119.63	-
出口信用保险扶持发展资金	84.31	107.60	328.91
专利奖励	-	99.90	401.55
莲池区商务局进口贴息补贴	669.86	57.77	85.10
2018 年省级战略性新兴产业发展专项资金	-	-	800.00
工业转型强基专项奖金	-	-	170.00
哈弗 SUV 智能工厂奖金	-	-	90.00

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
省级引智专项经费	-	-	50.00
国家级高技能人才培训基地补贴	500.00	-	-
莲池区发展和改革局技术创新补贴	500.00	-	-
其他	2,301.06	22.54	130.76
递延收益摊销	44,834.98	29,299.64	10,372.75
政府补助合计	87,699.74	54,269.70	17,580.53
个税手续费返还	696.94	-	-
进项税额加计抵减	266.57	-	-
合计	88,663.24	54,269.70	17,580.53

公司 2019 年计入其他收益的政府补助为 54,269.70 万元，较 2018 年增长 36,689.16 万元，增幅为 208.69%，主要系新能源汽车补贴增加 16,645.23 万元，递延收益摊销增加 18,926.89 万元。其中，递延收益摊销增加主要系河北保定经济技术开发区管理委员会为奖励长城汽车在开发区内设立诺博汽车系统有限公司、精诚工科汽车系统有限公司及蜂巢易创科技有限公司三个零部件总部企业所做的奖励。

公司 2020 年计入其他收益的政府补助为 88,663.24 万元，较 2019 年增长 34,393.54 万元，增幅为 63.38%，主要系汽车报废补贴增加 13,577.28 万元、企业稳产促销发展补贴增加 6,302.00 万元、企业结构调整专项奖补贴增加 3,450.23 万元和水电费补差增加 3,000.00 万元所致。

（七）投资收益

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
权益法核算的长期股权投资收益	91,194.63	30,370.69	-
理财产品投资收益	18,950.55	8,957.36	19,391.09
终止确认贴现票据损失	-14,883.06	-19,889.38	-
处置子公司之净损益	346.98	-17,888.17	2,752.30
注销子公司之净损失	-	-	-216.37
其他权益工具投资持有期间取得的股利收入	29.40	-	-

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
合计	95,638.51	1,550.51	21,927.02

2018 年至 2020 年，公司投资收益分别为 21,927.02 万元、1,550.51 万元和 95,638.51 万元，投资收益主要由权益法核算的长期股权投资收益和理财产品投资收益构成。权益法核算的长期股权投资系投资天津滨银产生的投资收益。

（八）公允价值变动收益（损失）

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
交易性金融资产			
其中：权益工具投资	16,780.83	-9,228.92	-14,911.94
理财产品	192.38	1,860.64	876.81
衍生金融资产	-302.35	38.08	-
其他非流动金融资产	-150.00		
合计	16,520.86	-7,330.20	-14,035.13

2018 年至 2020 年，公司公允价值变动收益（损失）分别为-14,035.13 万元、-7,330.20 万元和 16,520.86 万元，公允价值变动主要由权益工具投资构成，主要系公司持有的其他公司股权公允价值变动所致。

（九）资产处置收益

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
固定资产处置收益（损失）	-5,146.29	-1,741.10	-4,989.40
在建工程处置收益（损失）	2,618.88	-1,788.60	430.16
无形资产处置收益（损失）	1,545.32	7,850.40	10,356.88
使用权资产处置收益（损失）	62.18	-	-
合计	-919.92	4,320.70	5,797.65

2018 年至 2020 年，公司资产处置收益分别为 5,797.65 万元、4,320.70 万元和-919.92 万元。

（十）营业外收支分析

1、营业外收入

报告期内，公司营业外收入明细如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
政府补助	38,998.03	23,294.32	14,668.31
赔款收入	5,643.45	6,612.37	5,039.44
无法支付的款项	585.31	897.65	1,267.47
其他	4,160.40	3,408.09	4,312.77
合计	49,387.18	34,212.43	25,287.99

2018 年至 2020 年，公司营业外收入分别为 25,287.99 万元、34,212.43 万元和 49,387.18 万元，营业外收入主要由政府补助构成，政府补助主要包括产业发展基金、财政补贴资金等。

2、营业外支出

报告期内，公司营业外支出明细如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
捐赠支出	1,103.15	1,379.39	83.01
赔款罚款支出	101.28	211.31	119.86
其他	614.73	250.46	581.66
合计	1,819.17	1,841.15	784.53

2018 年至 2020 年，公司营业外支出分别为 784.53 万元、1,841.15 万元和 1,819.17 万元，主要为捐赠支出、赔款罚款支出和其他构成。

公司 2019 年度的捐赠支出较高，主要系公司向河北省保定市阜平县捐赠车辆（公益性捐赠）所致；2020 年捐赠支出较高的原因主要系公司 2020 年 2 月份疫情期间公益性捐赠。

三、现金流量分析

（一）公司现金流量简要情况

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
经营活动产生的现金流量净额	518,123.29	1,397,230.24	1,969,782.59
投资活动产生的现金流量净额	-1,158,832.08	-1,580,168.43	-1,004,043.65
筹资活动产生的现金流量净额	1,136,752.50	394,394.77	-650,083.75
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-14,617.77	4,805.43	-38,603.02
现金及现金等价物净增加额	481,425.94	216,262.01	277,052.17
期末现金及现金等价物余额	1,359,149.10	877,723.16	661,461.14

（二）经营活动现金流量分析

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	11,170,466.07	11,260,195.56	12,617,484.06
收取利息、手续费及佣金的现金	-	150,426.22	223,686.68
向其他金融机构拆入资金净增加额	-	198,474.80	575,571.00
收到的税费返还	73,892.30	81,538.66	33,232.79
收到其他与经营活动有关的现金	394,909.94	193,197.00	249,497.09
经营活动现金流入小计	11,639,268.32	11,883,832.24	13,699,471.62
购买商品、接受劳务支付的现金	9,057,052.42	8,160,187.39	8,816,992.12
客户贷款及垫款净增加额	-	330,924.44	768,139.67
支付利息、手续费及佣金的现金	-	33,218.79	34,318.91
支付给职工以及为职工支付的现金	729,520.03	711,834.65	855,243.88
支付的各项税费	654,561.64	732,079.78	738,544.60
支付其他与经营活动有关的现金	680,010.94	518,356.96	516,449.84
经营活动现金流出小计	11,121,145.02	10,486,602.00	11,729,689.02
经营活动产生的现金流量净额	518,123.29	1,397,230.24	1,969,782.59

2018 年至 2020 年，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 1,969,782.59 万元、1,397,230.24 万元和 518,123.29 万元。

2020 年度公司经营活动产生的现金流量净额减少，主要系 2020 年一季度受新冠疫情影响，公司汽车销量大幅下降，公司票据托收金额大幅下降，由于公司票据托收以 6 个月周期为主，故导致公司前三季度经营活动产生的现金流量净额为负，全年经营活动产生的现金流量净额大幅减少。

（三）投资活动现金流量分析

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
收回投资收到的现金	4,345,505.00	2,208,400.00	2,303,410.00
取得投资收益收到的现金	66,571.52	10,421.04	20,569.28
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	28,169.36	15,527.05	41,576.42
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	70,497.96	17,544.98	7,239.69
收到其他与投资活动有关的现金	8,503.00	64,000.00	15,503.00
投资活动现金流入小计	4,519,246.84	2,315,893.07	2,388,298.39
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	806,158.62	694,032.24	666,248.98
处置子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	499,379.26	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	328.05
投资支付的现金	4,863,012.79	2,585,150.00	2,725,765.01
支付其他与投资活动有关的现金	8,907.50	117,500.00	-
投资活动现金流出小计	5,678,078.91	3,896,061.50	3,392,342.04
投资活动产生的现金流量净额	-1,158,832.08	-1,580,168.43	-1,004,043.65

2018 年至 2020 年，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-1,004,043.65 万元、-1,580,168.43 万元和-1,158,832.08 万元。报告期内，投资活动现金流入主要系收回投资收到的现金，主要为理财产品赎回；投资活动现金流出主要系投资支付的现金，主要为投资理财产品支出。

（四）筹资活动现金流量分析

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
吸收投资收到的现金	21,545.63	2,000.00	-
取得借款收到的现金	2,010,532.88	481,902.66	1,487,141.10
发行债券收到的现金	600,000.00	1,051,732.20	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	12,139.10	-
筹资活动现金流入小计	2,632,078.51	1,547,773.96	1,487,141.10
偿还债务支付的现金	1,228,859.87	865,046.24	1,924,990.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	253,833.52	283,005.21	204,213.60
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	12,632.62	5,327.74	8,021.25
筹资活动现金流出小计	1,495,326.01	1,153,379.19	2,137,224.85
筹资活动产生的现金流量净额	1,136,752.50	394,394.77	-650,083.75

2018 年至 2020 年，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-650,083.75 万元、394,394.77 万元和 1,136,752.50 万元。公司筹资活动现金流入主要为取得借款收到的现金和发行债券收到的现金，筹资活动现金流出主要系偿还债务支付的现金及分配股利、利润或偿付利息支付的现金。

四、资本支出分析

（一）报告期内重大资本性支出

2018 年至 2020 年，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为 666,248.98 万元、694,032.24 万元和 806,158.62 万元，主要用于新项目建设和现有项目升级改造等。

（二）未来可预见的资本性支出计划

截至募集说明书签署日，除本次募集资金计划投资的项目外，公司未来可预见的资本性支出主要为对车型研发、原有车型更新迭代及相关生产设备的持续优化升级。

五、资产负债表日后事项

2021 年 2 月 24 日，本公司 2021 年第二次临时股东大会审议并通过《关于 2020 年前三季度利润分配方案的议案》，2020 年度按公司实施利润分配时股权登记日的总股本为基础，向全体股东每股分配现金股利人民币 0.28 元（含税）。股权登记日 2021 年 3 月 8 日的总股份为 9,175,953,300 股（每股面值人民币 1 元），共计宣派现金股利人民币 2,569,266,924.00 元。

截至募集说明书签署日，除上述内容外，公司无其他重大的资产负债表日后事项。

六、重大会计政策、会计估计的变更及会计差错更正情况

（一）会计政策变更

报告期内，公司会计政策变更的情况如下：

1、2019 年 4 月 29 日，公司召开第六届董事会第十八次会议审议通过了《关于会计政策变更的议案》，具体情况如下：

（1）会计政策变更情况概述

2018 年 12 月 7 日，财政部发布了《关于修订印发<企业会计准则第 21 号——租赁>的通知》（财会[2018]35 号）（以下简称“新租赁准则”），要求在境内外同时上市的企业以及在境外上市并采用国际财务报告准则或企业会计准则编制财务报表的企业，自 2019 年 1 月 1 日起施行，其他执行企业会计准则的企业自 2021 年 1 月 1 日起施行。根据上述会计准则的修订，公司自 2019 年 1 月 1 日起执行新租赁准则，相应的变更原会计政策。

（2）会计政策变更对公司的影响

执行新租赁准则对公司 2019 年 1 月 1 日合并资产负债表相关项目的影响列示如下：

单位：元

项目	2018 年 12 月 31 日	调整	2019 年 1 月 1 日
----	------------------	----	----------------

项目	2018 年 12 月 31 日	调整	2019 年 1 月 1 日
流动资产:			
其他应收款	651,737,776.25	-771,790.80	650,965,985.45
非流动资产:			
使用权资产	-	52,499,010.14	52,499,010.14
长期待摊费用	125,728,779.61	-2,095,864.26	123,632,915.35
流动负债:			
一年内到期的非流动负债	-	13,292,608.44	13,292,608.44
非流动负债:			
租赁负债	-	36,338,746.64	36,338,746.64

2、2019 年 12 月 10 日，财政部以财会〔2019〕21 号文件发布了《企业会计准则解释第 13 号》（“解释第 13 号”），解释第 13 号自 2020 年 1 月 1 日起施行，不要求追溯调整。

解释第 13 号对《企业会计准则第 36 号——关联方披露》作出进一步补充，明确了企业与其所属企业集团其他成员企业等相关的关联方判断。同时，解释第 13 号修订了《企业会计准则第 20 号——企业合并》及其应用指南中业务构成的三要素中“加工处理过程”和“产出”的定义，将“加工处理过程”定义为“具有一定的管理能力、运营过程，能够组织投入形成产出能力的系统、标准、协议、惯例或规则”，同时删除原“产出”定义中有关“降低企业整体的运行成本”和“更低的成本”等减少经济利益流出形式的表述。

解释第 13 号规定，合并方在合并中取得的组合构成业务的条件是应当至少同时具有一项投入和一项实质性加工处理过程，且二者相结合对产出能力有显著贡献，同时给出了实质性加工处理过程的判断条件。

解释第 13 号引入集中度测试规定，可以简化评估企业购入的生产经营活动或资产的组合是否构成业务。集中度测试仅适用于非同一控制下企业购买生产经营活动或资产的组合的判断。

对于公司本年发生的非同一控制下的企业合并，公司未选择采用集中度测试，而是根据上述经修订的业务的定义执行三要素评估后得出。

（二）会计估计变更

报告期内，公司不存在会计估计发生变更的情况。

（三）会计差错更正情况

公司 2020 年 11 月 6 日披露了《长城汽车股份有限公司关于 2020 年第三季度报告的更正公告》，具体内容如下：

1、更正原因

长城汽车于 2020 年 10 月 23 日在指定网站及报刊公告了 2020 年第三季度报告及 2020 年第三季度报告正文，由于公司部分限制性股票注销已于 2020 年 9 月 11 日完成，本公司总股本已由 9,176,572,500 股（包括 6,077,032,500 股 A 股及 3,099,540,000 股 H 股）减至 9,175,953,300 股（包括 6,076,413,300 股 A 股及 3,099,540,000 股 H 股）。

2、更正内容

公司对 2020 年第三季度报告及 2020 年第三季度报告正文中主要财务数据更正如下：

单位：元、币种：人民币

项目	主要财务数据	
	年初至报告期末（1-9 月）	
	更正前	更正后
基本每股收益（元/股）	0.28211	0.28215
稀释每股收益（元/股）	0.28156	0.28129

公司对 2020 年第三季度报告财务报表中的合并及母公司资产负债表、合并利润表更正内容如下：

单位：元、币种：人民币

项目	合并资产负债表	
	2020 年 9 月 30 日	
	更正前	更正后
实收资本（或股本）	9,176,572,500.00	9,175,953,300.00
资本公积	1,738,882,081.72	1,736,795,377.72
库存股	203,130,420.00	200,579,316.00

项目	合并资产负债表	
	2020 年 9 月 30 日	
	更正前	更正后
未分配利润	38,639,001,743.04	38,639,156,543.04

单位：元、币种：人民币

项目	合并利润表	
	2020 年前三季度（1-9 月）	
	更正前	更正后
基本每股收益（元/股）	0.28211	0.28215
稀释每股收益（元/股）	0.28156	0.28129

单位：元、币种：人民币

项目	合并利润表	
	2020 年第三季度（7-9 月）	
	更正前	更正后
基本每股收益（元/股）	0.15789	0.15793
稀释每股收益（元/股）	0.15734	0.15707

3、此次更正对公司生产经营、财务状况及偿债能力的影响

除上述更正外，公司 2020 年第三季度报告及财务报表其他内容不变，本次更正对公司财务状况、经营业绩及偿债能力无重大不利影响。

七、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析

（一）资产状况发展趋势

报告期内，公司流动资产与非流动资产比例较为稳定。公司流动资产主要是与主营业务密切相关的货币资金、应收票据、应收账款以及存货等，非流动资产主要包括生产经营所需的房屋建筑物、机器设备等固定资产。随着公司生产经营规模的扩大，公司未来的资产规模预计将呈上升趋势。

（二）负债状况发展趋势

报告期内，公司的负债以流动负债为主，流动负债主要由短期借款、应付票据等构成，为优化公司的负债结构，公司对长期和短期银行借款的金额做了适当

调整，报告期内公司非流动负债的占比有所提升。本次可转换公司债券发行后，公司的负债结构将得到进一步优化，负债结构将会更加合理。

（三）盈利能力发展趋势

报告期内，公司盈利能力相对稳定。2020 年初受新冠疫情影响，公司营业收入和净利润受到一定冲击。但随着国内疫情防控形势逐渐向好，公司自 2020 年二季度开始营业收入和净利润呈现企稳回升态势，全年营收和净利润保持增长。本次公开发行可转换公司债券募集资金投资项目不直接产生经济效益，因此短期内可能导致净资产收益率、每股收益等财务指标出现一定程度的下降，但随着研发项目不断赋能公司新产品，公司未来营业收入和业绩也将相应提升，同时随着可转债持有人陆续转股后财务费用的节省，未来公司的盈利能力和经营业务预计将会得到较大提升。

八、财务性投资情况

（一）财务性投资及类金融业务的认定依据

1、财务性投资的认定标准

（1）根据中国证监会2016年3月发布的《关于上市公司监管指引第2号有关财务性投资认定的问答》，财务性投资包括以下情形：①《上市公司监管指引第2号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》中明确的持有交易性金融资产和可供出售金融资产、借予他人、委托理财等；②对于上市公司投资于产业基金以及其他类似基金或产品的，同时属于以下情形的：上市公司为有限合伙人或其投资身份类似于有限合伙人，不具有该基金（产品）的实际管理权或控制权；上市公司以获取该基金（产品）或其投资项目的投资收益为主要目的。

（2）根据中国证监会于2020年2月发布的《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求（修订版）》，上市公司申请再融资时，除金融类企业外，原则上最近一期末不得存在持有金额较大、期限较长的交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资的情形。

（3）根据中国证监会于2020年6月发布的《再融资业务若干问题解答》：

1) 财务性投资的类型包括不限于：类金融；投资产业基金、并购基金；拆借资金；委托贷款；以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资；购买收益波动大且风险较高的金融产品；非金融企业投资金融业务等。

2) 围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资，以收购或整合为目的的并购投资，以拓展客户、渠道为目的的委托贷款，如符合公司主营业务及战略发展方向，不界定为财务性投资。

3) 金额较大指的是，公司已持有和拟持有的财务性投资金额超过公司合并报表归属于母公司净资产的30%（不包括对类金融业务的投资金额）。期限较长指的是，投资期限或预计投资期限超过一年，以及虽未超过一年但长期滚存。

4) 本次发行董事会决议日前六个月至本次发行前新投入和拟投入的财务性投资金额应从本次募集资金总额中扣除。

2、类金融业务的认定标准

根据中国证监会于2020年6月发布的《再融资业务若干问题解答》，除人民银行、银保监会、证监会批准从事金融业务的持牌机构为金融机构外，其他从事金融活动的机构均为类金融机构。类金融业务包括但不限于：融资租赁、商业保理和小贷业务等。

与公司主营业务发展密切相关，符合业态所需、行业发展惯例及产业政策的融资租赁、商业保理及供应链金融，暂不纳入类金融计算口径。

（二）本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司实施或拟实施的财务性投资（包括类金融投资）情况

2020年11月6日，公司召开第七届董事会第九次会议，审议通过《关于公司公开发行 A 股可转换公司债券方案的议案》，自本次董事会决议日前六个月至今（即2020年5月6日至募集说明书签署日），公司主要实施或拟实施的对外投资包括理财产品投资、对上海钧瀛企业管理合伙企业（有限合伙）（以下简称“上海钧瀛”）的权益性投资，具体分析如下：

1、投资产业基金、并购基金

自本次发行相关董事会决议日前六个月至募集说明书签署日，公司不存在属于财务性投资范畴的新增实施或拟实施的产业基金和并购基金投资，其他围绕产业链上下游、符合公司主营业务及战略发展方向的新增产业基金、并购基金投资情况如下：

（1）投资基金的基本情况

2020年9月29日，发行人作出《投资决定》，根据经营发展需要，同意作为有限合伙人成立上海钧瀛企业管理合伙企业（有限合伙）。2020年12月9日，发行人与天津立中合金集团有限公司、宁波钧镓企业管理咨询有限公司等签署了《上海钧瀛企业管理合伙企业（有限合伙）合伙协议》。发行人认购上海钧瀛2,100万元合伙份额，出资比例49.9881%，截至募集说明书签署日，发行人已实缴出资额2,100万元。

（2）投资方向

根据《上海钧瀛企业管理合伙企业（有限合伙）合伙协议》及其补充协议，该合伙企业的合伙目的是为了保护全体合伙人的合伙权益，使本合伙企业获得最佳经济效益；合伙企业的投资方向主要聚焦于汽车产业链上下游，涵盖生产制造、零部件、自动驾驶、智能网联、数字化等相关产业。

（3）分析与结论

公司是全球知名的SUV和皮卡制造企业，主要从事整车研发和生产业务，也具备发动机、变速器等核心零部件的自主配套能力。公司旗下拥有哈弗、WEY、欧拉和长城皮卡四个品牌，产品涵盖SUV、轿车、皮卡三大品类，动力包括传统动力车型和新能源车型。

公司通过投资上海钧瀛，可以推动汽车智能技术开发产业发展。同时，公司通过投资上海钧瀛，可以寻求产业链上下游企业的合作机会，推动公司主营业务的发展。因此，该投资属于围绕产业链上下游的产业投资，符合公司主营业务及战略发展方向，不属于财务性投资。

2、拆借资金

自本次发行相关董事会决议日前六个月至募集说明书签署日，公司不存在新

增拆借资金的情形。

3、委托贷款

自本次发行相关董事会决议日前六个月至募集说明书签署日，公司不存在新增委托贷款的情形。

4、以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资

公司控股股东及其关联方无财务公司。自本次发行相关董事会决议日前六个月至募集说明书签署日，公司不存在新增以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资的情形。

5、购买收益波动大且风险较高的金融产品

自本次发行相关董事会决议日前六个月至募集说明书签署日，公司不存在新增购买收益波动大且风险较高的金融产品的情形。其他购买金融产品的投资情况如下：

单位：万元

产品名称	受托人名称	产品类型	理财金额	利率	起始日期	终止日期
结构性存款	浦发银行	保本浮动型	3,100	3%	2020年05月06日	2020年05月21日
结构性存款	中信银行	保本浮动型	1,500	2%	2020年05月09日	2020年05月29日
结构性存款	中信银行	保本浮动型	180,000	3%	2020年05月11日	2020年08月20日
结构性存款	中国银行	保本浮动型	1,250	2%	2020年05月11日	2020年05月26日
结构性存款	中国银行	保本浮动型	10,000	3%	2020年05月12日	2020年07月14日
结构性存款	兴业银行	保本浮动型	10,000	3%	2020年05月20日	2020年06月22日
结构性存款	中国银行	保本浮动型	500	1%	2020年05月20日	2020年05月25日
结构性存款	中国银行	保本浮动型	5,000	3%	2020年05月21日	2020年06月30日
结构性存款	浦发银行	保本浮动型	100,000	3%	2020年05月21日	2020年08月20日
结构性存款	中国银行	保证收益型	20,000	3%	2020年05月27日	2020年07月20日
结构性存款	中国银行	保证收益型	5,800	2%	2020年05月29日	2020年07月17日
结构性存款	交通银行	保本浮动型	15,000	3%	2020年06月01日	2020年08月13日
结构性存款	交通银行	保本浮动型	10,000	3%	2020年06月02日	2020年07月20日
结构性存款	兴业银行	保本浮动型	5,000	3%	2020年06月01日	2020年07月01日
结构性存款	工商银行	保本浮动型	20,000	3%	2020年06月02日	2020年08月19日

产品名称	受托人名称	产品类型	理财金额	利率	起始日期	终止日期
结构性存款	中信银行	保本浮动型	24,000	3%	2020年06月05日	2020年08月20日
结构性存款	中信银行	保本浮动型	10,000	3%	2020年06月15日	2020年09月15日
结构性存款	工商银行	保本浮动型	10,000	3%	2020年06月19日	2020年07月21日
结构性存款	浦发银行	保本浮动型	100,000	3%	2020年06月19日	2020年08月20日
结构性存款	兴业银行	保本浮动型	10,000	3%	2020年06月24日	2020年08月24日
结构性存款	兴业银行	保本浮动型	7,000	2%	2020年06月24日	2020年07月08日
结构性存款	兴业银行	保本浮动型	200	2%	2020年06月24日	2020年07月08日
结构性存款	交通银行	保本浮动型	35,000	3%	2020年07月06日	2020年08月05日
结构性存款	兴业银行	保本浮动型	100,000	3%	2020年07月08日	2020年09月21日
结构性存款	交通银行	保本浮动型	100,000	3%	2020年07月10日	2020年09月21日
结构性存款	中国银行	保证收益型	1,100	2%	2020年07月15日	2020年08月12日
结构性存款	兴业银行	保本浮动型	7,000	3%	2020年07月14日	2020年08月13日
结构性存款	交通银行	保本浮动型	50,000	3%	2020年07月15日	2020年09月21日
结构性存款	兴业银行	保本浮动型	50,000	3%	2020年07月16日	2020年09月21日
结构性存款	浦发银行	保本浮动型	40,000	3%	2020年07月16日	2020年09月21日
结构性存款	中信银行	保本浮动型	600	3%	2020年07月20日	2020年10月23日
结构性存款	中国银行	保证收益型	1,000	2%	2020年07月17日	2020年08月10日
结构性存款	交通银行	保本浮动型	10,000	3%	2020年07月17日	2020年08月13日
结构性存款	交通银行	保本浮动型	7,000	3%	2020年07月20日	2020年08月12日
结构性存款	交通银行	保本浮动型	9,000	3%	2020年07月22日	2020年08月13日
结构性存款	平安银行	保本浮动型	100,000	3%	2020年07月22日	2020年09月21日
结构性存款	平安银行	保本浮动型	50,000	3%	2020年07月22日	2020年10月22日
结构性存款	浦发银行	保本浮动型	4,000	3%	2020年07月23日	2020年09月23日
结构性存款	中国银行	保证收益型	4,000	2%	2020年08月04日	2020年08月26日
结构性存款	中国银行	保证收益型	2,080	2%	2020年08月05日	2020年10月12日
结构性存款	平安银行	保本浮动型	35,000	3%	2020年08月07日	2020年10月12日
结构性存款	兴业银行	保本浮动型	14,000	3%	2020年08月11日	2020年09月10日
结构性存款	兴业银行	保本浮动型	7,300	3%	2020年08月12日	2020年09月11日
结构性存款	交通银行	保本浮动型	8,900	3%	2020年08月17日	2020年10月16日
结构性存款	平安银行	保本浮动型	23,000	3%	2020年08月18日	2020年10月23日
结构性存款	中信银行	保本浮动型	100,000	3%	2020年08月21日	2021年01月15日
结构性存款	招商银行	保本浮动型	20,000	3%	2020年08月21日	2020年12月15日

产品名称	受托人名称	产品类型	理财金额	利率	起始日期	终止日期
结构性存款	招商银行	保本浮动型	20,000	3%	2020年08月24日	2020年12月15日
结构性存款	中信银行	保本浮动型	17,000	3%	2020年08月24日	2020年10月09日
结构性存款	平安银行	保本浮动型	20,000	3%	2020年08月24日	2020年11月23日
结构性存款	交通银行	保本浮动型	13,500	3%	2020年09月08日	2020年10月22日
结构性存款	浦发银行	保本浮动型	20,000	3%	2020年09月10日	2020年10月30日
结构性存款	招商银行	保本浮动型	20,000	3%	2020年09月10日	2020年10月30日
结构性存款	兴业银行	保本浮动型	58,000	3%	2020年09月10日	2020年11月02日
结构性存款	浦发银行	保本浮动型	12,000	3%	2020年09月11日	2020年10月14日
结构性存款	交通银行	保本浮动型	60,000	3%	2020年09月11日	2020年10月30日
结构性存款	交通银行	保本浮动型	6,700	3%	2020年09月15日	2020年10月30日
结构性存款	中信银行	保本浮动型	2,000	3%	2020年09月23日	2020年10月30日
结构性存款	平安银行	保本浮动型	60,000	3%	2020年09月28日	2020年11月06日
结构性存款	兴业银行	保本浮动型	20,000	3%	2020年09月29日	2020年11月05日
结构性存款	平安银行	保本浮动型	7,000	3%	2020年09月29日	2020年10月09日
结构性存款	平安银行	保本浮动型	4,600	3%	2020年09月29日	2020年10月09日
结构性存款	浦发银行	保本浮动型	16,900	3%	2020年09月29日	2020年11月19日
结构性存款	平安银行	保本浮动型	20,000	3%	2020年10月13日	2020年12月18日
结构性存款	兴业银行	保本浮动型	14,000	3%	2020年10月15日	2020年11月16日
结构性存款	平安银行	保本浮动型	24,000	3%	2020年10月27日	2020年11月23日
结构性存款	兴业银行	保本浮动型	9,000	3%	2020年10月27日	2020年11月26日
结构性存款	平安银行	保本浮动型	100,000	3%	2020年10月30日	2021年01月20日
结构性存款	兴业银行	保本浮动型	15,000	3%	2020年11月18日	2020年12月18日
结构性存款	兴业银行	保本浮动型	28,100	3%	2020年11月27日	2020年12月28日
结构性存款	平安银行	保本浮动型	10,000	3%	2020年12月01日	2021年01月11日
结构性存款	浦发银行	保本浮动型	8,900	3%	2020年12月16日	2021年01月15日
结构性存款	平安银行	保本浮动型	10,000	3%	2020年12月21日	2021年01月22日
结构性存款	平安银行	保本浮动型	100,000	4%	2020年12月21日	2021年03月22日
结构性存款	中信银行	保本浮动型	3,000	3%	2020年12月23日	2021年01月25日
结构性存款	平安银行	保本浮动型	100,000	3%	2020年12月28日	2021年02月03日
结构性存款	浦发银行	保本浮动型	14,500	3%	2020年12月30日	2021年01月29日
结构性存款	兴业银行	保本浮动型	10,000	3%	2020年12月30日	2021年03月01日
结构性存款	浦发银行	保本浮动型	10,000	3%	2021年01月06日	2021年02月05日

产品名称	受托人名称	产品类型	理财金额	利率	起始日期	终止日期
结构性存款	交通银行	保本浮动型	200,000	3%	2021年01月14日	2021年02月09日
结构性存款	中信银行	保本浮动型	15,000	3%	2021年01月27日	2021年04月27日
结构性存款	平安银行	保本浮动型	10,000	3%	2021年01月28日	2021年04月28日
结构性存款	兴业银行	保本浮动型	2,000	3%	2021年01月28日	2021年02月26日
结构性存款	浦发银行	保本浮动型	36,000	3%	2021年01月29日	2021年03月01日
结构性存款	交通银行	保本浮动型	30,000	3%	2021年01月29日	2021年03月09日
结构性存款	交通银行	保本浮动型	20,000	3%	2021年01月29日	2021年03月09日
结构性存款	兴业银行	保本浮动型	800	2%	2021年02月08日	2021年02月22日
结构性存款	交通银行	保本浮动型	8,600	3%	2021年02月10日	2021年02月24日
结构性存款	交通银行	保本浮动型	100,000	3%	2021年02月10日	2021年02月24日
结构性存款	平安银行	保本浮动型	10,000	3%	2021年02月26日	2021年03月22日
结构性存款	交通银行	保本浮动型	20,000	3%	2021年03月04日	2021年05月17日
结构性存款	交通银行	保本浮动型	40,000	3%	2021年03月04日	2021年04月15日
结构性存款	兴业银行	保本浮动型	10,000	3%	2021年03月03日	2021年03月17日
结构性存款	中信银行	保本浮动型	1,500	3%	2021年03月10日	2021年03月31日
结构性存款	中信银行	保本浮动型	2,000	3%	2021年03月15日	2021年04月14日
结构性存款	平安银行	保本浮动型	10,000	3%	2021年03月24日	2021年04月19日
结构性存款	平安银行	保本浮动型	50,000	3%	2021年03月29日	2021年04月23日

公司所购买的理财产品均系期限短、预期收益率较低的低风险产品，旨在提高公司银行存款的资金管理效率，不属于金额较大、期限较长的交易性金融资产，也不属于收益波动大且风险较高的金融产品，故不属于财务性投资。

6、非金融企业投资金融业务

自本次发行相关董事会决议日前六个月至募集说明书签署日，公司于2020年12月21日完成对合营企业天津滨银的增资，增资金额45亿元。天津滨银于2014年5月成立，根据中国银保监会公布的《银行业金融机构法人名单》，天津滨银为监管机构批准从事金融业务的持牌机构。

长城汽车向天津滨银增资45亿元系围绕汽车产业链下游以获取渠道（消费者）为目的的产业投资，符合公司主营业务及战略发展方向。但出于谨慎性考虑，将其从募集资金总额中扣除。发行人于2021年3月12日召开第七届董事会第十四次会议审议通过《关于调减公司公开发行A股可转换公司债券募集资金金额的议案》

等相关议案，将长城汽车向天津滨银增资金额45亿元从本次募集资金总额中扣除，将本次公开发行A股可转换公司债券拟募集资金总额由不超过800,000.00万元（含800,000.00万元）调减为不超过350,000.00万元（含350,000.00万元），本次募集资金具体用途亦作相应调整，方案的其他条款不变。

7、类金融业务

自本次发行相关董事会决议日前六个月至募集说明书签署日，公司不存在新增类金融业务的情形。

8、公司拟实施的其他财务性投资情况

自本次发行相关董事会决议日前六个月至募集说明书签署日，公司不存在拟实施的其他财务性投资的情形。公司已经出具了关于本次发行相关董事会决议日至本次发行完成前不实施财务性投资的承诺。

（三）最近一期末持有金额较大、期限较长的交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资的情形

截至 2020 年 12 月 31 日，公司持有的金融资产投资情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 12 月 31 日
交易性金融资产	482,619.39
其他流动资产-非银行金融机构存款	1,037,265.79
其他权益工具	770.00
其他非流动金融资产	2,450.00
合计	1,523,105.18
归属于母公司股东的净资产	5,734,184.76
占比	26.56%

公司持有的金融资产主要由交易性金融资产和其他流动资产组成，交易性金融资产主要系公司购买的理财产品，理财产品本金金额为 456,400 万元；其他流动资产主要为公司存放在合营企业天津滨银的股东存款，金额为 1,037,265.79 万元。此外，公司其他权益工具主要系对中发联投资有限公司、北京智能车联产业创新中心有限公司、国汽（北京）汽车轻量化技术研究院有限公司的投资，金额

分别为 420.00 万元、50.00 万元、300.00 万元；其他非流动金融资产系对先进制造产业投资基金二期（有限合伙）投资，金额为 2,450.00 万元。公司持有的金融资产投资占归属于母公司股东的净资产比例为 26.56%。

1、交易性金融资产

截至 2020 年 12 月 31 日，公司持有的投资理财产品本金合计 456,400 万元，具体情况如下：

单位：万元

产品名称	受托人名称	产品类型	理财金额	利率	起始日期	终止日期
结构性存款	中信银行	保本浮动型	100,000	3.00%	2020 年 08 月 21 日	2021 年 01 月 15 日
结构性存款	平安银行	保本浮动型	100,000	2.95%	2020 年 10 月 30 日	2021 年 01 月 20 日
结构性存款	平安银行	保本浮动型	10,000	2.92%	2020 年 12 月 01 日	2021 年 01 月 11 日
结构性存款	浦发银行	保本浮动型	8,900	3.00%	2020 年 12 月 16 日	2021 年 01 月 15 日
结构性存款	平安银行	保本浮动型	10,000	3.05%	2020 年 12 月 21 日	2021 年 01 月 22 日
结构性存款	平安银行	保本浮动型	100,000	3.50%	2020 年 12 月 21 日	2021 年 03 月 22 日
结构性存款	中信银行	保本浮动型	3,000	2.80%	2020 年 12 月 23 日	2021 年 01 月 25 日
结构性存款	平安银行	保本浮动型	100,000	3.11%	2020 年 12 月 28 日	2021 年 02 月 03 日
结构性存款	浦发银行	保本浮动型	14,500	3.05%	2020 年 12 月 30 日	2021 年 01 月 29 日
结构性存款	兴业银行	保本浮动型	10,000	3.08%	2020 年 12 月 30 日	2021 年 03 月 01 日
合计			456,400			

公司所购买的理财产品均系期限短、预期收益率较低的低风险产品，旨在提高公司银行存款的资金管理效率，不属于金额较大、期限较长的交易性金融资产，也不属于收益波动大且风险较高的金融产品，故不属于财务性投资。

2、其他流动资产-非银行金融机构存款

截至 2020 年 12 月 31 日，公司的其他流动资产-非银行金融机构存款余额为 1,037,265.79 万元，均为公司在合营企业天津滨银的股东存款。天津滨银于 2014 年 5 月成立，根据中国银保监会公布的《银行业金融机构法人名单》，天津滨银为监管机构批准从事金融业务的持牌机构。根据发行人与天津滨银于 2015 年 5 月签订的《股东存款协议》及其后签订的补充协议，该存款利息按照中国人民银行公布的中国金融机构存款基准利率加上上浮幅度（上浮幅度由双方协商确定）计付。

根据《股东存款协议》及其补充协议，其有效期至2021年12月31日；根据公司与天津滨银于2020年10月23日签订的补充协议，公司在天津滨银2020年及2021年单日存款余额上限分别不超过人民币1,170,000万元及人民币1,270,000万元。

发行人的主营业务为汽车整车销售，天津滨银主营业务系为购车客户提供购车贷款，其中包括向购买长城旗下品牌全系车型的客户提供贷款服务。公司向天津滨银存入股东存款既有利于支持其业务发展，也有利于公司自有资金获取较高利率的回报，同时有助于公司提高购车金融支持服务水平，对公司汽车销售业务规模扩大有积极影响。因此，公司在天津滨银的股东存款属于围绕产业链下游以获取消费者为目的的投资，符合公司的主营业务和战略发展方向，符合业态所需和行业发展惯例，有利于服务实体经济，不属于非金融企业投资金融业务的情形，不属于财务性投资。

3、其他权益工具

截至2020年12月31日，公司其他权益工具投资账面余额为770.00万元，全部为产业投资。具体情况如下：

单位：万元

序号	被投资单位	主营业务	与公司相关性 及协同作用	是否为财 务性投资	期末余 额
1	中发联投资有限公司	投资汽车零部件产业	投资汽车零部件领域，实现资源共享	否	420.00
2	北京智能车联产业创新中心有限公司	投资智能汽车及智慧交通产业	投资智慧交通及智能汽车产业，实现资源共享	否	50.00
3	国汽（北京）汽车轻量化技术研究院有限公司	汽车轻量化研究	研究汽车轻量化领域，研发成果共享	否	300.00

4、其他非流动金融资产

截至2020年12月31日，公司其他非流动金融资产账面余额为2,450.00万元，全部为产业投资。具体情况如下：

单位：万元

序号	被投资单位	主营业务	与公司相关性 及协同作用	是否为财 务性投资	期末余额
1	先进制造产业投资基金二期（有限合伙）	包括智能汽车及新能源汽车在内的先进制造业及相关生产性服务业	投资汽车产业链，实现资源共享	否	2,450.00

5、其他财务性投资情况

除上述投资外，发行人最近一期末未持有其他金额较大、期限较长的可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资的情形。

（四）结合公司是否投资产业基金、并购基金及该类基金设立目的、投资方向、投资决策机制、收益或亏损的分配或承担方式及公司是否向其他方承诺本金和收益率的情况，说明公司是否实质上控制该类基金并应将其纳入合并报表范围，其他方出资是否构成明股实债的情形。

截至报告期末，发行人投资的产业基金、并购基金包括上海钧瀛企业管理合伙企业（有限合伙）和先进制造产业投资基金二期（有限合伙）。

1、上海钧瀛企业管理合伙企业（有限合伙）

（1）基本情况及投资目的

上海钧瀛是一家境内有限合伙企业，发行人为其有限合伙人并认缴其 49.9881% 合伙份额，其执行事务合伙人为宁波钧镒企业管理咨询有限公司；上海钧瀛成立于 2020 年 10 月，合伙期限为 50 年。该合伙企业的合伙目的是为了保护全体合伙人的合伙权益，使本合伙企业获得最佳经济效益；合伙企业的投资方向主要聚焦于汽车产业链上下游，涵盖生产制造、零部件、自动驾驶、智能网联、数字化等相关产业。

（2）投资决策机制

除协议规定或者全体合伙人另有约定外，合伙企业事务应当由合伙人会议通过。合伙人会议应经过半数普通合伙人及占总有限合伙人出资额过半数的有限合伙人通过。

（3）收益或亏损的分配或承担方式及公司是否向其他方承诺本金和收益率

合伙企业的利润分配和亏损承担应按照各合伙人实缴出资额的比例予以确定。合伙企业以其全部财产对其债务承担责任。有限合伙人以其认缴的出资额为限对本合伙企业的债务承担责任。普通合伙人对本合伙企业的债务承担无限连带责任。

发行人未向其他方承诺本金及收益率。

综上所述，上海钧瀛相关投资决策需经过半数普通合伙人及占总有限合伙人出资额过半数的有限合伙人通过，发行人实质上不控制上海钧瀛，不应将上海钧瀛纳入合并报表范围，其他方出资不构成明股实债的情形。

2、先进制造产业投资基金二期（有限合伙）

（1）基本情况及投资目的

先进制造产业投资基金二期（有限合伙）是一家境内有限合伙企业，发行人为其有限合伙人并认缴其 0.42% 合伙份额，其执行事务合伙人为国投招商投资管理有限公司；先进制造产业投资基金二期（有限合伙）成立于 2019 年 6 月，合伙期限为 10 年。该合伙企业的合伙目的是为投资人创造稳定的投资回报；合伙企业的投资领域为包括智能汽车及新能源汽车在内的先进制造业及相关生产性服务业。

（2）投资决策机制

1) 投资决策委员会

①普通合伙人专门为合伙企业设置由五名投资专业人士组成的投资决策委员会，其中主任委员一名，对合伙企业的投资机会进行专业的独立决策。为避免疑义，投资决策委员会不属于合伙企业的下设机构。

②投资决策委员会负责合伙企业投资及投资变现的最终决策，投资决策委员会的决议由普通合伙人、管理服务机构具体执行，并对合伙企业产生法律约束力。具体投资决策制度由普通合伙人制定。

③投资决策委员会对合伙企业项目行使决策权时应审慎、勤勉，严格遵循法

律规定及合伙协议的约定。

2) 投资决策权限

①合伙企业财产的项目投资决策需投资决策委员会全体成员一致同意方可通过。

②未经理事会同意，合伙企业：

A. 对任何一个项目投资的投资本金不得达到或超过贰拾亿元（¥2,000,000,000.00）

B. 对子基金的总投资本金不得超过合伙企业总认缴出资额的 20%。

(3) 收益或亏损的分配或承担方式及公司是否向其他方承诺本金和收益率

1) 费用和损益分配的原则

合伙企业取得任一项目投资收入，应于取得该项目投资收入之日起三十个工作日内，基于基金整体分配原则，具体在合伙人之间按照约定顺序进行分配。

2) 现金分配

除非合伙协议另有约定，合伙企业取得的项目投资收入与其他投资收益不得再用于项目投资，其中的可分配收入应于取得之日起三十个工作日内尽早分配。

发行人未向其他方承诺本金及收益率。

综上所述，发行人实质上控制先进制造产业投资基金二期（有限合伙），不应将先进制造产业投资基金二期（有限合伙）纳入合并报表范围，其他方出资不构成明股实债的情形。

九、诉讼、仲裁情况

（一）发行人作为被告或被申请人的尚未了结诉讼、仲裁事项及预计负债计提情况

截至2020年12月31日，公司及其子公司作为被告或被申请人的尚未了结诉讼、仲裁事项共计27起，涉诉金额合计2,407.62万元，其中涉诉金额平均为89.17万元，

最高为331.44万元，具体情况如下：

单位：件、万元

序号	案件类型	涉诉起数	涉诉金额
1	产品责任纠纷	13	663.79
2	合同纠纷	5	1,405.47
3	劳动纠纷	8	268.88
4	交通事故纠纷	1	69.48
合计		27	2,407.62

根据《企业会计准则第13号——或有事项》及《〈企业会计准则第13号——或有事项〉应用指南》的规定，与或有事项相关的义务同时符合以下三个条件的，企业应将其确认为负债：一是该义务是企业承担的现时义务；二是该义务的履行很可能导致经济利益流出企业，这里的“很可能”指发生的可能性为“大于50%，但小于或等于95%”；三是该义务的金额能够可靠地计量。上述公司未决诉讼均在审理中，起诉书中描述的请求金额仅是原告单方面的诉讼请求，尚未得到司法判决的认可，涉案金额也需法院进一步裁定；公司根据到目前取得的证据，认为上述诉讼很可能驳回原告诉讼请求，不构成现时义务，因此无需计提预计负债。综上所述，公司不存在未决诉讼或未决仲裁应计提而未计提预计负债的情况。

（二）发行人作为原告或申请人的尚未了结诉讼、仲裁事项及资产减值准备计提情况

截至2020年12月31日，公司及其子公司作为原告或申请人的尚未了结诉讼、仲裁事项共计13起，涉诉金额合计720.45万元，其中涉诉金额平均为55.42万元，最高为375万元，具体情况如下：

单位：件、万元

序号	案件类型	涉诉起数	涉诉金额
1	合同纠纷	7	695.78
2	交通事故纠纷	3	24.67
3	侵权责任纠纷	1	0
合计		13	720.45

截至2020年末，发行人对于作为原告或申请人的尚未了结诉讼、仲裁事项，

发行人结合诉讼仲裁情况对相关事项进行谨慎判断，对于涉及减值的事项已根据会计准则规定计提了 226.76 万元的减值准备，减值准备计提充分。

（三）发行人作为第三人的尚未了结诉讼、仲裁事项

截至 2020 年 12 月 31 日，公司及其子公司作为第三人的尚未了结诉讼、仲裁事项共计 4 起，涉诉金额合计 45.15 万元，具体情况如下：

单位：件、万元

序号	案件类型	涉诉起数	涉诉金额
1	产品责任纠纷	1	17.32
2	合同纠纷	2	16.22
3	侵权责任纠纷	1	11.61
合计		4	45.15

发行人作为第三人的上述诉讼事项均未达到计提预计负债的标准，因此无需计提预计负债。

第六节 本次募集资金运用

一、本次募集资金运用的基本情况

本次拟公开发行A股可转债总额不超过人民币350,000.00万元（含350,000.00万元）。扣除发行费用后，募集资金拟全部投资于以下项目：

单位：万元

项目名称	投资总额	拟投入募集资金金额
新车型研发项目	630,970.81	350,000.00
汽车数字化研发项目	798,002.54	0.00
合计	1,428,973.35	350,000.00

本次发行扣除发行费用后的实际募集资金少于上述项目募集资金拟投入金额，在不改变本次募投项目的前提下，公司董事会或董事会授权人士可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整，募集资金不足部分由公司自筹或者引入外部投资者解决。在本次发行募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。

在相关法律法规许可及股东大会决议授权范围内，公司董事会或董事会授权人士有权对募集资金投资项目及所需金额等具体安排进行调整或确定。

二、本次募集资金投资项目具体情况及必要性、可行性分析

（一）新车型研发项目

1、项目概述

本项目总投资额为 630,970.81 万元，投资于长城汽车自主品牌的车型研发，其中包括 4 款 SUV 车型、2 款皮卡车型以及 3 款新能源车型。本项目不涉及新的土建工程，研发支出主要包括新车型研发涉及的专用资产投入、研发人员薪酬、材料、试验认证等。本项目由上市公司长城汽车实施。

2、项目的研发内容

（1）SUV 车型

①车型 1

第四代 H6，哈弗品牌的核心产品。内外饰造型、智能化等属性将全面进化，保持细分市场城市竞争力领先。

②车型 2

接替二代 VV7，与主流合资 SUV 竞争，作为 WEY 品牌旗舰车型为 WEY 品牌贡献增量和利润，提升品牌形象。

③车型 3

动力组成包括 3.0T V6+48VP0+9AT+四驱、3.0T V6+9HAT(PHEV)+四驱、2.0T V6+9HAT(PHEV)+四驱。采用非承载车身结构，前后双叉臂独立悬架。

④车型 4

包括 3.0T V6 发动机技术，P2 动力技术，动力底盘模块，车身上车体模块，智能网联模块，搭载半主动稳定杆、涉水模式、3.0T+P2、星空顶棚等新技术。

（2）皮卡车型

①车型 5

1) 豪华感知：外观高大威猛的体量感，内饰造型时尚设计精美，现代豪华；同级领先的座椅舒适度与 NVH 水平，营造静谧舒适的驾乘空间；

2) 智能科技：“L2+”级别自动驾驶，代客泊车、自动导航、车载 AI 等全地形+透明底盘+遥控越野+三把锁 智能越野。

②车型 6

1) 全新车身结构的精度、强度及结构功能创新，包括耐久疲劳、NVH 模态、安全碰撞强度；

2) 全新的网络架构及智能科技融入，包括 L2+智能驾驶，语音识别功能，

云端上传，5G 信号交互等；

3) 全新底盘动力的研发，包括动力输出，全新变速器匹配，悬架结构创新，车架的强度性能等。

（3）新能源车型

①车型 7

在 A30 平台基础上，车身和内外饰全新造型开发，电气网络架构全新设计，融入智能化、高性价比、高安全系数的设计理念，打造一款具备强竞争力的 A+ 级轿车。

②车型 8

1) 全新车身结构的精度、强度及结构功能创新，包括耐久疲劳、NVH 模态、安全碰撞强度；

2) 全新的网络架构及智能科技融入，包括 L2+智能驾驶，语音识别功能，云端上传，5G 信号交互等；

3) 全新底盘动力的研发，包括悬架结构创新，高密度电池布置方案、大功率电机匹配等。

③车型 9

基于全新打造的 ME 平台进行开发，以精美时尚的造型设计、越级空间体验、全方位安全设计及智能科技配备为设计理念，打造集安全、智能于一身的高性价比产品。

3、项目的必要性

（1）紧跟消费升级步伐，努力打造经典产品

随着我国经济发展水平的不断提升，国内消费者的消费能力和消费结构正在发生深刻的变化，中国正从初级消费市场向成熟市场转变，增购、换购逐渐取代首次购车成为汽车消费的主流。与此同时，消费者的购车诉求也日益成熟，消费者对于车的需求已经从简单的代步转向追求品质感、科技感、个性化。公司自成

立以来，一直坚持以客户需求为导向，不断开发出满足消费者需求的畅销车型，逐步成长为自主品牌的领军企业，公司推出的哈弗品牌 SUV 连续 11 年蝉联中国 SUV 销量冠军；WEY 品牌创立 3 年，已经成为首个突破 40 万辆的中国豪华 SUV 品牌；长城皮卡连续 23 年保持国内、出口销量双第一；长城炮自推出后，供不应求，月销突破 1.5 万辆；电动车品牌欧拉推出后势如破竹，销量快速增长。未来，公司需要通过相关车型的改款以及推出有竞争力的新车型，敏锐把握消费者消费需求及结构的变化，努力打造经典产品，实现公司业务的持续增长和市场占有率的不断提高。

（2）加快电动车型布局，抢占新能源广阔市场

新能源汽车是国家战略性新兴产业，也是我国汽车产业实现跨越式发展目标的重点突破方向。2020 年 11 月，国务院发布《新能源汽车产业发展规划（2021—2035 年）》，提出到 2025 年，新能源汽车新车销售量达到汽车新车销售总量的 20%左右；到 2035 年，纯电动汽车成为新销售车辆的主流。新能源汽车未来市场空间广阔。近年来，新能源造车新势力不断推出新品牌新产品，特斯拉强势进军国内市场，传统汽车主机厂新能源化步伐加速。在此背景下，公司近年来持续加大新能源汽车研发投入，电动车品牌欧拉推出后势如破竹。但在电动车市场，公司车型布局完整性和竞争对手相比仍有一定差距。因此，加快电动车型布局，抢占新能源汽车广阔市场是公司未来发展的重要方向。

4、项目建设的可行性

（1）整车销售触底回升，行业发展前景良好

中国汽车行业经历了逾 10 年的高速增长，于 2018 年第四季度开始进入周期性下滑，产销量出现了负增长，2019 年产销量进一步下降，2020 年初新冠疫情爆发加速了汽车行业的见底。根据国家信息中心和 IHS Markit 的预测，2021 年起汽车市场将在低基数下恢复正增长，后续增幅逐步放缓并将趋于平稳，车市将整体呈现触底回升状态。与此同时，根据世界银行 2019 年发布的数据，我国千人汽车保有量为 173 辆，排名仅位于第 17 位，而同期美国、日本和德国分别为 837 辆、591 辆和 589 辆。我国千人汽车保有量相比发达市场尚有较大差距，特别是我国三四线城市和农村地区，仍有很大的增长空间。总体来看，我国汽车行业整体呈现触

底回升态势，且我国千人汽车保有量尚处于较低水平，公司积极投入新车型研发具备广阔的市场空间。

（2）国家支持新能源汽车发展，新能源车型享有政策红利

随着全球能源危机和环境污染问题日益突出，产业节能化、环保化发展被高度重视，发展新能源汽车已经在全球范围内形成共识。作为国家重点培育的战略性新兴产业之一，新能源汽车受到国家政策的大力支持及有序引导。

2015年，国务院发布《中国制造2025》，将节能与新能源汽车列为十大支持重点突破发展的领域之一，并提出“推动自主品牌节能与新能源汽车同国际先进水平接轨”的方针。2016年，国务院印发《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》，进一步指出我国要推动新能源汽车、新能源和节能环保产业快速壮大，构建可持续发展新模式，推动新能源汽车、新能源和节能环保等绿色低碳产业成为支柱产业。2020年以来，国家陆续出台包括购置补贴和免征购置税政策延长2年、补贴平缓退坡等多项重要政策措施，继续支持国内新能源汽车发展，同时上海、广州、深圳等多地采取给予购置补贴、充电补贴等方式进一步促进新能源汽车消费。此外，2020年11月，国务院发布《新能源汽车产业发展规划（2021—2035年）》，到2025年新能源汽车新车销售量达到汽车新车销售总量的20%左右；到2035年，纯电动汽车成为新销售车辆的主流。根据中国汽车工业协会数据，2019年国内新能源汽车实现销量120.6万辆，渗透率仅为4.68%，与规划的目标存在较大差距。新能源汽车长期增长趋势明确，行业发展处于重要的战略机遇期。

国家层面的大力支持为公司新能源项目的顺利实施提供了政策保障。

（3）品牌积淀深厚，布局强势车型

公司旗下SUV产品包括哈弗品牌和WEY品牌，哈弗品牌在原来H系、F系的基础上推出全新SUV品类哈弗大狗，其强大的产品矩阵已经实现各个SUV细分市场的全面覆盖，哈弗品牌SUV连续11年蝉联中国SUV销量冠军；WEY品牌创立3年，已经成为首个突破40万辆的中国豪华SUV品牌；长城皮卡连续23年保持国内、出口销量双第一；长城炮自推出后，供不应求，月销突破1.5万辆；电动车品牌欧拉推出后势如破竹，销量快速增长。上述相关车型系列已在公司生产多年，积

淀深厚，市场认可度较高，本次募投项目围绕SUV、长城皮卡、新能源车进行投资，公司根据行业发展趋势及消费者需求变化布局适销对路的强势车型研发，市场前景良好。

（4）研发实力雄厚，产业化经验丰富

在研发环节，公司坚持“精准投入”，追求行业领先，为打造“科技长城”奠定了坚实的基础。公司已先后在中国、日本、美国、德国、印度、奥地利和韩国设立海外研发中心，构建以中国保定总部为核心，涵盖欧洲、亚洲、北美的“七国十地”全球化研发布局。公司总投资50亿元打造的哈弗技术中心于2015年5月投入使用，是目前国内规模最大的整车研发技术中心之一，总建筑面积达26万平方米，包含研发中心、试制中心、试验中心、造型中心和数据中心五大区域。该研发技术中心可完成产品企划、造型规划、工程设计、产品试制及试验等完备的整车产品开发工作。公司注重研发人员的培养和引进，提供有竞争力的薪酬体系和职业发展空间。截至2020年末，公司研发人员数量为19,347人，占公司总人数的比例为30.62%。此外，公司具备管理大量研发项目及产业化的丰富经验，具有有效的管理体系和强大的管理能力，能够保障研发项目的高效推进以及后续产业化。

（5）研产供销体系完备，智慧工厂保障有力

公司作为自主品牌领军企业，已形成了成熟完善的研发、采购、生产、销售体系，采购、研发、制造规模优势明显。公司长期致力于核心零部件的自主研发及生产，大幅提升整车在技术、质量与成本上的竞争力，实现了核心零部件技术的自力更生，同时通过与博世、大陆、法雷奥、哈曼等世界顶级供应商建立深度合作，推动零部件技术的不断升级，打造完善的国际零部件供应体系。长城汽车始终将经销商视为事业伙伴、利益共同体，以真诚协作、互利共赢的合作理念，为经销商提供全面、优质的销售服务支持和政策支持，与旗下经销商建立了牢不可破的伙伴关系。同时，以徐水整车基地为代表的长城智慧工厂是国内少数集研发、试验、生产于一体的汽车生产基地，高速环道、整车研发试车场一应俱全，为公司新车型研发生产提供了有力保障。

5、项目报批事项

本项目于 2020 年 12 月 16 日在河北保定经济开发区经济发展局履行了备案手续，备案编号为：经发局备字〔2020〕28 号，项目代码为：2012-130671-89-04-400345；本项目为研发项目，计划利用公司现有研究场所，不涉及生产环节，不产生环境影响，不涉及办理环评手续；本项目未新增项目用地，不涉及用地审批。

6、项目的经济效益评价

本项目为研发项目，不直接产生效益。随着本项目的顺利实施，公司将能即时推出满足市场需求的汽车产品，丰富公司产品类型，同时提升公司在新能源汽车市场的份额，提升公司产品市场占有率，增加未来相关营业收入及盈利能力。

7、项目投资规模

（1）本项目具体投资安排

本项目总投资额为 630,970.81 万元，投资于长城汽车自主品牌的车型研发，其中包括 4 款 SUV 车型、2 款皮卡车型以及 3 款新能源车型。项目投资构成如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	资本性支出金额	拟投入募集资金
1	SUV 项目	324,895.67	251,440.59	183,300.00
2	皮卡项目	137,433.17	118,781.36	77,200.00
3	新能源项目	168,641.97	130,924.59	89,500.00
合计		630,970.81	501,146.54	350,000.00

（2）本项目投资数额的测算过程

1、SUV项目

SUV项目投资总额为324,895.67万元，具体内容包括四款车型。

（1）车型1

1) 具体投资数额安排明细

本项目具体投资数额安排明细如下：

单位：万元

序号	工程和费用名称	投资总额	资本性支出金额	拟使用募集资金
1	造型设计、对标和产品开发	12,201.62	7,921.88	7,000.00
2	整车和零部件试验验证	1,858.16	1,232.80	1,100.00
3	冲压、焊装、涂装、总装工艺设计与开发	41,526.24	40,122.81	23,600.00
4	其他费用	3,409.59	2,277.56	1,800.00
合计		58,995.61	51,555.05	33,500.00

上述投资明细拟使用募集资金部分，均属于资本性支出。

2) 投资数额的测算依据和测算过程

本项目投资数额根据项目研发方向及具体开发内容，并结合过往产品开发项目经验，综合评估确认。投资内容主要为车型开发所发生的直接支出，包含项目开发过程中的材料费、试验费、设计开发费用和支付的其他费用，包含项目开发人工成本等费用，不包含水电费、折旧摊销等间接费用。

①造型设计、对标和产品开发涵盖内容

序号	开发内容和费用名称	具体内容
1	造型设计、产品设计和开发	效果图
2		造型数据
3		模型
4		样件费
5		整车
6		总布置
7		底盘
8		电气架构
9		车身结构
10		内外饰
11		尺寸工程
12		整车性能

序号	开发内容和费用名称	具体内容
13		电子电器
14		控制系统集成
15		动力总成
16		新技术
17		策略开发

造型设计、产品设计和开发总投资金额为12,201.62万元。

② 整车和零部件试验验证涵盖内容

序号	产品开发和费用名称	具体内容
1	整车和零部件试验验证	整车试验费
2		整车试验劳务
3		整车试验备件
4		整车辅助费用
5		零部件试验费用
6		零部件工装夹具及辅料
7		零部件试验样件
8		零部件辅助费用

整车和零部件试验验证总投资金额为1,858.16万元。

③ 冲压、车身、涂装、总装工艺设计与开发涵盖内容

序号	专业	项目	数量
1	冲压	模具开发	48 组
		检具	-
2	焊装	人工夹具	272 套
		人工区自动化改造	150
		分装线体改造费用（机舱、前地板、后地板、车身下部）	118 套
		主线线体改造	40 套
		侧围线体改造	20 套
		车门线体改造	30 套
3	涂装	车门安装自动化改造	5 工位
		治具开发	-
		仿形调试费	-

序号	专业	项目	数量
4	总装	托盘改造	-
		非标抓手、助理机械手等	-
		电检系统	-
		其他设备	-
5	工艺开发研发费	研发人员薪酬	-
		开发及材料费	-
		其它费用	-

冲压、焊装、涂装、总装工艺设计与开发总投资金额为41,526.24万元。

④ 其他费用

序号	产品开发和费用名称	具体内容
1	其他费用	先行车
2		ET 样车
3		PT 样车
4		其他相关费用

注：其他相关费用包含车型公告和认证费用等。

其他费用总投资金额为3,409.59万元。

(2) 车型2

1) 具体投资数额安排明细

本项目具体投资数额安排明细如下：

单位：万元

序号	工程和费用名称	投资总额	资本性支出金额	拟使用募集资金
1	造型设计、产品设计和开发	43,992.93	28,824.74	25,000.00
2	整车和零部件试验验证	10,030.44	6,888.13	5,700.00
3	冲压、焊装、涂装、总装工艺设计与开发	33,944.62	27,204.78	19,300.00
4	其他费用	4,689.00	3,178.95	2,600.00
合计		92,656.99	66,096.59	52,600.00

上述投资明细拟使用募集资金部分，均属于资本性支出。

2) 投资数额的测算依据和测算过程

本项目投资数额根据项目研发方向及具体开发内容，并结合过往产品开发项目经验，综合评估确认。投资内容主要为车型开发所发生的直接支出，包含项目开发过程中的材料费、试验费、设计开发费用和支付的其他费用，包含项目开发人工成本等费用，不包含水电费、折旧摊销等间接费用。

① 造型设计、对标和产品开发涵盖内容

序号	开发内容和费用名称	具体内容
1	造型设计、产品设计和开发	效果图
2		造型数据
3		模型
4		样件费
5		整车
6		总布置
7		底盘
8		电气架构
9		车身结构
10		内外饰
11		尺寸工程
12		整车性能
13		电子电器
14		控制系统集成
15		动力总成
16		新技术
17		策略开发

造型设计、产品设计和开发总投资金额为43,992.93万元。

② 整车和零部件试验验证涵盖内容

序号	产品开发和费用名称	具体内容
1	整车和零部件试验验证	整车试验费
2		整车试验劳务
3		整车试验备件
4		整车辅助费用

序号	产品开发和费用名称	具体内容
5		零部件试验费用
6		零部件工装夹具及辅料
7		零部件试验样件
8		零部件辅助费用

整车和零部件试验验证总投资金额为10,030.44万元。

③冲压、车身、涂装、总装工艺设计与开发涵盖内容

序号	专业	项目	数量
1	冲压	模具开发	37 组
		检具	-
2	焊装	人工夹具	258 套
		人工区自动化改造	120
		分装线体改造费用（机舱、前地板、后地板、车身下部）	108 套
		主线线体改造	35 套
		侧围线体改造	16 套
		车门线体改造	20 套
		自动化程度提升	35 套
3	涂装	治具开发	-
		仿形调试费	-
4	总装	非标抓手、助理机械手等	-
		电检系统	-
5	工艺开发研发费	研发人员薪酬	-
		开发及材料费	-
		其它费用	-

冲压、焊装、涂装、总装工艺设计与开发总投资金额为33,944.62万元。

④其他费用

序号	产品开发和费用名称	具体内容
1	其他费用	先行车
2		ET 样车
3		PT 样车
4		其他相关费用

注：其他相关费用包含车型公告和认证费用等。

其他费用总投资金额为4,689.00万元。

（3）车型3

1) 具体投资数额安排明细

本项目具体投资数额安排明细如下：

单位：万元

序号	工程和费用名称	投资总额	资本性支出金额	拟使用募集资金
1	造型设计、产品设计和开发	50,106.39	40,182.91	28,000.00
2	整车和零部件试验验证	13,837.00	8,880.29	7,800.00
3	冲压、焊装、涂装、总装工艺设计与开发	28,671.59	21,049.54	16,000.00
4	其他费用	7,203.93	4,682.56	4,000.00
合计		99,818.91	74,795.29	55,800.00

上述投资明细拟使用募集资金部分，均属于资本性支出。

2) 投资数额的测算依据和测算过程

本项目投资数额根据项目研发方向及具体开发内容，并结合过往产品开发项目经验，综合评估确认。投资内容主要为车型开发所发生的直接支出，包含项目开发过程中的材料费、试验费、设计开发费用和支付的其他费用，包含项目开发人工成本等费用，不包含水电费、折旧摊销等间接费用。

① 造型设计、对标和产品开发涵盖内容

序号	开发内容和费用名称	具体内容
1	造型设计、产品设计和开发	效果图
2		造型数据
3		模型
4		样件费
5		整车
6		总布置
7		底盘

序号	开发内容和费用名称	具体内容
8		电气架构
9		车身结构
10		内外饰
11		尺寸工程
12		整车性能
13		电子电器
14		控制系统集成
15		动力总成
16		新技术
17		策略开发

造型设计、产品设计和开发总投资金额为50,106.39万元。

② 整车和零部件试验验证涵盖内容

序号	产品开发和费用名称	具体内容
1	整车和零部件试验验证	整车试验费
2		整车试验劳务
3		整车试验备件
4		整车辅助费用
5		零部件试验费用
6		零部件工装夹具及辅料
7		零部件试验样件
8		零部件辅助费用

整车和零部件试验验证总投资金额为13,837.00万元。

③ 冲压、车身、涂装、总装工艺设计与开发涵盖内容

序号	专业	项目	数量
1	冲压	模具开发	20 组
		检具	-
2	焊装	人工夹具	130 套
		分装线体改造费用 (机舱、前地板、后地板、车身下部)	108 套
		主线线体改造	35 套
		侧围线体改造	16 套

序号	专业	项目	数量
		车门线体改造	20 套
3	涂装	治具开发	-
		仿形调试费	-
4	总装	电检系统升级	-
5	工艺开发研发费	研发人员薪酬	-
		开发及材料费	-
		其它费用	-

冲压、焊装、涂装、总装工艺设计与开发总投资金额为28,671.59万元。

④其他费用

序号	产品开发和费用名称	具体内容
1	其他费用	先行车
2		ET 样车
3		PT 样车
4		其他相关费用

注：其他相关费用包含车型公告和认证费用等。

其他费用总投资金额为7,203.93万元。

（4）车型4

1) 具体投资数额安排明细

本项目具体投资数额安排明细如下：

单位：万元

序号	工程和费用名称	投资总额	资本性支出金额	拟使用募集资金
1	造型设计、产品设计和开发	27,006.77	17,735.69	15,200.00
2	整车和零部件试验验证	2,936.53	2,230.29	1,700.00
3	冲压、焊装、涂装、总装工艺设计与开发	37,861.20	35,155.89	21,400.00
4	其他费用	5,619.66	3,871.79	3,100.00
合计		73,424.16	58,993.66	41,400.00

上述投资明细拟使用募集资金部分，均属于资本性支出。

2) 投资数额的测算依据和测算过程

本项目投资数额根据项目研发方向及具体开发内容，并结合过往产品开发项目经验，综合评估确认。投资内容主要为车型开发所发生的直接支出，包含项目开发过程中的材料费、试验费、设计开发费用和支付的其他费用，包含项目开发人工成本等费用，不包含水电费、折旧摊销等间接费用。

① 造型设计、对标和产品开发涵盖内容

序号	开发内容和费用名称	具体内容
1	造型设计、产品设计和开发	效果图
2		造型数据
3		模型
4		样件费
5		整车
6		总布置
7		底盘
8		电气架构
9		车身结构
10		内外饰
11		尺寸工程
12		整车性能
13		电子电器
14		控制系统集成
15		动力总成
16		新技术
17		策略开发

造型设计、产品设计和开发总投资金额为27,006.77万元。

② 整车和零部件试验验证涵盖内容

序号	产品开发和费用名称	具体内容
1	整车和零部件试验验证	整车试验费
2		整车试验劳务
3		整车试验备件
4		整车辅助费用

序号	产品开发和费用名称	具体内容
5		零部件试验费用
6		零部件工装夹具及辅料
7		零部件试验样件
8		零部件辅助费用

整车和零部件试验验证总投资金额为2,936.53万元。

③冲压、车身、涂装、总装工艺设计与开发涵盖内容

序号	专业	项目	数量
1	冲压	模具开发	25 组
		检具	-
2	焊装	人工夹具	120 套
		人工区自动化改造	74 套
		分装线体改造费用（机舱、前地板、后地板、车身下部）	98 套
		主线线体改造	38 套
		侧围线体改造	14 套
		车门线体改造	23 套
		自动化程度提升	28 套
3	涂装	治具开发	-
		仿形调试费	-
4	总装	主线及分装线改造	-
		分装线体	-
		各模块及标准设备	-
5	工艺开发研发费	研发人员薪酬	-
		开发及材料费	-
		其它费用	-

冲压、焊装、涂装、总装工艺设计与开发总投资金额为37,861.20万元。

④ 其他费用

序号	产品开发和费用名称	具体内容
1	其他费用	先行车
2		ET 样车
3		PT 样车

序号	产品开发和费用名称	具体内容
4		其他相关费用

注：其他相关费用包含车型公告和认证费用等。

其他费用总投资金额为5,619.66万元。

2、皮卡项目

皮卡项目投资总额为137,433.17万元，具体内容包括两款车型。

（1）车型5

1) 具体投资数额安排明细

本项目具体投资数额安排明细如下：

单位：万元

序号	工程和费用名称	投资总额	资本性支出金额	拟使用募集资金
1	造型设计、产品设计和开发	16,875.27	12,060.24	9,600.00
2	整车和零部件试验验证	1,981.77	1,696.84	1,200.00
3	冲压、焊装、涂装、总装工艺设计与开发	53,407.38	51,642.73	30,300.00
4	其他费用	3,752.06	2,438.84	2,000.00
合计		76,016.48	67,838.64	43,100.00

上述投资明细拟使用募集资金部分，均属于资本性支出。

2) 投资数额的测算依据和测算过程

本项目投资数额根据项目研发方向及具体开发内容，并结合过往产品开发项目经验，综合评估确认。投资内容主要为车型开发所发生的直接支出，包含项目开发过程中的材料费、试验费、设计开发费用和支付的其他费用，包含项目开发人工成本等费用，不包含水电费、折旧摊销等间接费用。

① 造型设计、对标和产品开发涵盖内容

序号	开发内容和费用名称	具体内容
1	造型设计、产品设计和开发	效果图
2		造型数据

序号	开发内容和费用名称	具体内容
3		模型
4		样件费
5		整车
6		总布置
7		底盘
8		电气架构
9		车身结构
10		内外饰
11		尺寸工程
12		整车性能
13		电子电器
14		控制系统集成
15		动力总成
16		新技术
17		策略开发

造型设计、产品设计和开发总投资金额为16,875.27万元。

② 整车和零部件试验验证涵盖内容

序号	产品开发和费用名称	具体内容
1	整车和零部件试验验证	整车试验费
2		整车试验劳务
3		整车试验备件
4		整车辅助费用
5		零部件试验费用
6		零部件工装夹具及辅料
7		零部件试验样件
8		零部件辅助费用

整车和零部件试验验证总投资金额为1,981.77万元。

③ 冲压、车身、涂装、总装工艺设计与开发涵盖内容

序号	专业	项目	数量
1	冲压	模具开发	37 组

序号	专业	项目	数量
		检具	-
2	焊装	人工夹具	238 套
		人工区自动化改造	136
		分装线体改造费用 (机舱、前地板、后地板、车身下部)	118 套
		主线线体改造	45 套
		侧围线体改造	28 套
		车门线体改造	33 套
		自动化提升	-
		货箱线	-
3	涂装	治具开发	-
		仿形调试费	-
4	总装	非标抓手、助理机械手等	-
		电检系统	-
		货箱输送线	-
5	工艺开发研发费	研发人员薪酬	-
		开发及材料费	-
		其它费用	-

冲压、焊装、涂装、总装工艺设计与开发总投资金额为53,407.38万元。

④其他费用

序号	产品开发和费用名称	具体内容
1	其他费用	先行车
2		ET 样车
3		PT 样车
4		其他相关费用

注：其他相关费用包含车型公告和认证费用等。

其他费用总投资金额为3,752.06万元。

(2) 车型6

1) 具体投资数额安排明细

本项目具体投资数额安排明细如下：

单位：万元

序号	工程和费用名称	投资总额	资本性支出金额	拟使用募集资金
1	造型设计、产品设计和开发	18,994.54	13,182.66	10,600.00
2	整车和零部件试验验证	2,892.64	2,387.39	1,600.00
3	冲压、焊装、涂装、总装工艺设计与开发	34,221.72	31,881.83	19,000.00
4	其他费用	5,307.78	3,490.82	2,900.00
合计		61,416.68	50,942.72	34,100.00

上述投资明细拟使用募集资金部分，均属于资本性支出。

2) 投资数额的测算依据和测算过程

本项目投资数额根据项目研发方向及具体开发内容，并结合过往产品开发项目经验，综合评估确认。投资内容主要为车型开发所发生的直接支出，包含项目开发过程中的材料费、试验费、设计开发费用和支付的其他费用，包含项目开发人工成本等费用，不包含水电费、折旧摊销等间接费用。

① 造型设计、对标和产品开发涵盖内容

序号	开发内容和费用名称	具体内容
1	造型设计、产品设计和开发	效果图
2		造型数据
3		模型
4		样件费
5		整车
6		总布置
7		底盘
8		电气架构
9		车身结构
10		内外饰
11		尺寸工程
12		整车性能
13		电子电器
14		控制系统集成

序号	开发内容和费用名称	具体内容
15		动力总成
16		新技术
17		策略开发

造型设计、产品设计和开发总投资金额为18,994.54万元。

② 整车和零部件试验验证涵盖内容

序号	产品开发和费用名称	具体内容
1	整车和零部件试验验证	整车试验费
2		整车试验劳务
3		整车试验备件
4		整车辅助费用
5		零部件试验费用
6		零部件工装夹具及辅料
7		零部件试验样件
8		零部件辅助费用

整车和零部件试验验证总投资金额为2,892.64万元。

③ 冲压、车身、涂装、总装工艺设计与开发涵盖内容

序号	专业	项目	数量
1	冲压	模具开发	25 组
		检具	-
2	焊装	人工夹具	238 套
		人工区自动化改造	160 套
		分装线体改造费用（机舱、前地板、后地板、车身下部）	118 套
		主线线体改造	38 套
		侧围线体改造	20 套
		车门线体改造	23 套
		ANDON 和计划指示	-
3	涂装	治具开发	-
		仿形调试费	-
4	总装	非标抓手、助理机械手等	-
		电检系统	-

序号	专业	项目	数量
		标准设备及线体改造	-
5	工艺开发研发费	研发人员薪酬	-
		开发及材料费	-
		其它费用	-

冲压、焊装、涂装、总装工艺设计与开发总投资金额为34,221.72万元。

④ 其他费用

序号	产品开发和费用名称	具体内容
1	其他费用	先行车
2		ET 样车
3		PT 样车
4		其他相关费用

注：其他相关费用包含车型公告和认证费用等。

其他费用总投资金额为5,307.78万元。

3、新能源项目

新能源投资总额为168,641.97万元，具体内容包括三款车型。

(1) 车型7

1) 具体投资数额安排明细

本项目具体投资数额安排明细如下：

单位：万元

序号	工程和费用名称	投资总额	资本性支出金额	拟使用募集资金
1	造型设计、产品设计和开发	8,241.92	4,714.78	3,500.00
2	整车和零部件试验验证	2,197.99	1,505.17	1,000.00
3	冲压、焊装、涂装、总装工艺设计与开发	33,051.31	31,834.72	14,200.00
4	其他费用	1,725.77	862.89	700.00
合计		45,216.99	38,917.56	19,400.00

上述投资明细拟使用募集资金部分，均属于资本性支出。

2) 投资数额的测算依据和测算过程

本项目投资数额根据项目研发方向及具体开发内容，并结合过往产品开发项目经验，综合评估确认。投资内容主要为车型开发所发生的直接支出，包含项目开发过程中的材料费、试验费、设计开发费用和支付的其他费用，包含项目开发人工成本等费用，不包含水电费、折旧摊销等间接费用。

① 造型设计、对标和产品开发涵盖内容

序号	开发内容和费用名称	具体内容
1	造型设计、产品设计和开发	效果图
2		造型数据
3		模型
4		样件费
5		整车
6		总布置
7		底盘
8		电气架构
9		车身结构
10		内外饰
11		尺寸工程
12		整车性能
13		电子电器
14		控制系统集成
15		动力总成
16		新技术
17		策略开发

造型设计、产品设计和开发总投资金额为8,241.92万元。

② 整车和零部件试验验证涵盖内容

序号	产品开发和费用名称	具体内容
1	整车和零部件试验验证	整车试验费
2		整车试验劳务
3		整车试验备件
4		整车辅助费用

序号	产品开发和费用名称	具体内容
5		零部件试验费用
6		零部件工装夹具及辅料
7		零部件试验样件
8		零部件辅助费用

整车和零部件试验验证总投资金额为2,197.99万元。

③冲压、车身、涂装、总装工艺设计与开发涵盖内容

序号	专业	项目	数量
1	冲压	模具开发	32 组
		检具	-
2	焊装	人工夹具	160 套
		人工区自动化改造	125 套
		自动化程度提升	30 套
		分装线体改造费用（机舱、前地板、后地板、车身下部）	100 套
		主线线体改造	32 套
		侧围线体改造	15 套
3	涂装	车门线体改造	20 套
		治具开发	-
4	总装	仿形调试费	-
		非标抓手、助理机械手等	-
5	工艺开发研发费	电检系统	-
		研发人员薪酬	-
		开发及材料费	-
		其它费用	-

冲压、焊装、涂装、总装工艺设计与开发总投资金额为33,051.31万元。

④其他费用

序号	产品开发和费用名称	具体内容
1	其他费用	先行车
2		ET 样车
3		PT 样车
4		其他相关费用

注：其他相关费用包含车型公告和认证费用等。

其他费用总投资金额为1,725.77万元。

（2）车型8

1) 具体投资数额安排明细

本项目具体投资数额安排明细如下：

单位：万元

序号	工程和费用名称	投资总额	资本性支出金额	拟使用募集资金
1	造型设计、产品设计和开发	42,311.26	27,650.95	24,100.00
2	整车和零部件试验验证	7,072.43	5,053.22	4,000.00
3	冲压、焊装、涂装、总装工艺设计与开发	33,844.20	23,747.80	19,300.00
4	其他费用	4,206.08	2,818.92	2,300.00
合计		87,433.97	59,270.89	49,700.00

上述投资明细拟使用募集资金部分，均属于资本性支出。

2) 投资数额的测算依据和测算过程

本项目投资数额根据项目研发方向及具体开发内容，并结合过往产品开发项目经验，综合评估确认。投资内容主要为车型开发所发生的直接支出，包含项目开发过程中的材料费、试验费、设计开发费用和支付的其他费用，包含项目开发人工成本等费用，不包含水电费、折旧摊销等间接费用。

① 造型设计、对标和产品开发涵盖内容

序号	开发内容和费用名称	具体内容
1	造型设计、产品设计和开发	效果图
2		造型数据
3		模型
4		样件费
5		整车
6		总布置
7		底盘

序号	开发内容和费用名称	具体内容
8		电气架构
9		车身结构
10		内外饰
11		尺寸工程
12		整车性能
13		电子电器
14		控制系统集成
15		动力总成
16		新技术
17		策略开发

造型设计、产品设计和开发总投资金额为42,311.26万元。

② 整车和零部件试验验证涵盖内容

序号	产品开发和费用名称	具体内容
1	整车和零部件试验验证	整车试验费
2		整车试验劳务
3		整车试验备件
4		整车辅助费用
5		零部件试验费用
6		零部件工装夹具及辅料
7		零部件试验样件
8		零部件辅助费用

整车和零部件试验验证总投资金额为7,072.43万元。

③ 冲压、车身、涂装、总装工艺设计与开发涵盖内容

序号	专业	项目	数量
1	冲压	模具开发	38 组
		检具	
2	焊装	人工夹具	150 套
		人工区自动化改造	120 套
		分装线体改造费用（机舱、前地板、后地板、车身下部）	96 套
		主线线体改造	32 套

序号	专业	项目	数量
		侧围线体改造	14 套
		车门线体改造	16 套
		自动化程度提升	50 套
3	涂装	治具开发	-
		仿形调试费	-
4	总装	非标抓手、助理机械手等	-
		电检系统	-
5	工艺开发研发费	研发人员薪酬	-
		开发及材料费	-
		其它费用	-

冲压、焊装、涂装、总装工艺设计与开发总投资金额为33,844.20万元。

④其他费用

序号	产品开发和费用名称	具体内容
1	其他费用	先行车
2		ET 样车
3		PT 样车
4		其他相关费用

注：其他相关费用包含车型公告和认证费用等。

其他费用总投资金额为4,206.08万元。

（3）车型9

1) 具体投资数额安排明细

本项目具体投资数额安排明细如下：

单位：万元

序号	工程和费用名称	投资总额	资本性支出金额	拟使用募集资金
1	造型设计、产品设计和开发	4,865.62	3,493.67	2,800.00
2	整车和零部件试验验证	718.52	554.24	400.00
3	冲压、焊装、涂装、总装工艺设计与开发	29,749.27	28,052.86	16,900.00

序号	工程和费用名称	投资总额	资本性支出金额	拟使用募集资金
4	其他费用	657.60	635.38	300.00
	合计	35,991.01	32,736.15	20,400.00

上述投资明细拟使用募集资金部分，均属于资本性支出。

2) 投资数额的测算依据和测算过程

本项目投资数额根据项目研发方向及具体开发内容，并结合过往产品开发项目经验，综合评估确认。投资内容主要为车型开发所发生的直接支出，包含项目开发过程中的材料费、试验费、设计开发费用和支付的其他费用，包含项目开发人工成本等费用，不包含水电费、折旧摊销等间接费用。

① 造型设计、对标和产品开发涵盖内容

序号	开发内容和费用名称	具体内容
1	造型设计、产品设计和开发	效果图
2		造型数据
3		模型
4		样件费
5		整车
6		总布置
7		底盘
8		电气架构
9		车身结构
10		内外饰
11		尺寸工程
12		整车性能
13		电子电器
14		控制系统集成
15		动力总成
16		新技术
17		策略开发

造型设计、产品设计和开发总投资金额为4,865.62万元。

② 整车和零部件试验验证涵盖内容

序号	产品开发和费用名称	具体内容
1	整车和零部件试验验证	整车试验费
2		整车试验劳务
3		整车试验备件
4		整车辅助费用
5		零部件试验费用
6		零部件工装夹具及辅料
7		零部件试验样件
8		零部件辅助费用

整车和零部件试验验证总投资金额为718.52万元。

③冲压、车身、涂装、总装工艺设计与开发涵盖内容

序号	专业	项目	数量
1	冲压	模具开发	35 组
		检具	-
2	焊装	分装夹具开发	130 套
		人工区自动化改造	100 套
		分装线体改造费用（机舱、前地板、后地板、车身下部）	85 套
		主线线体改造	31 套
		侧围线体改造	17 套
		车门线体改造	18 套
		自动化程度提升	45 套
3	涂装	治具开发	-
		仿形调试费	-
4	总装	非标抓手、助理机械手等	-
		电检系统	-
5	工艺开发研发费	研发人员薪酬	-
		开发及材料费	-
		其它费用	-

冲压、焊装、涂装、总装工艺设计与开发总投资金额为29,749.27万元。

④ 其他费用

序号	产品开发和费用名称	具体内容
----	-----------	------

序号	产品开发和费用名称	具体内容
1	其他费用	先行车
2		ET 样车
3		PT 样车
4		其他相关费用

注：其他相关费用包含车型公告和认证费用等。

其他费用总投资金额为657.60万元。

（3）本项目投资进度安排

新车型研发项目投资进度总体安排如下：

项目投资进度安排表

单位：万元

品类	车型	专用资产投入					研发费					总投入
		2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	合计	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	合计	
SUV	车型 1	-	15,231.46	22,847.18	-	38,078.64	24.15	11,384.79	9,508.03	-	20,916.97	58,995.61
	车型 2	-	2,994.91	17,969.49	8,984.74	29,949.14	-	21,398.14	34,574.72	6,734.99	62,707.85	92,656.99
	车型 3	-	9,943.00	14,914.51	-	24,857.51	1,658.91	46,890.56	26,411.93	-	74,961.40	99,818.91
	车型 4	-	14,784.12	18,069.48	-	32,853.60	466.68	22,257.01	17,846.87	-	40,570.56	73,424.16
皮卡	车型 5	-	19,010.47	28,515.71	-	47,526.18	67.13	15,859.43	12,563.74	-	28,490.30	76,016.48
	车型 6	-	13,601.25	16,623.75	-	30,225.00	1,370.38	18,591.68	11,229.63	-	31,191.69	61,416.69
新能源	车型 7	-	12,923.77	15,795.72	-	28,719.49	10,997.40	3,311.50	2,188.60	-	16,497.50	45,216.99
	车型 8	-	2,791.62	11,166.48	13,958.10	27,916.20	-	19,796.91	31,488.41	8,232.45	59,517.77	87,433.97
	车型 9	-	2,528.53	15,171.16	7,585.58	25,285.27	-	3,591.64	5,445.54	1,668.56	10,705.74	35,991.01
合计		-	93,809.13	161,073.48	30,528.42	285,411.03	14,584.65	163,081.66	151,257.47	16,636.00	345,559.78	630,970.81

（4）本项目与公司现有业务的联系和区别

新车型研发项目主要投资于长城汽车自主品牌的车型研发，包括 4 款 SUV 车型、2 款皮卡车型以及 3 款新能源车型。其中，SUV 车型研发项目包括对哈弗品牌核心产品 H6 和 WEY 品牌旗舰车型 VV7 的迭代以及搭载新技术的新车型产品研发；皮卡车型研发项目包括对豪华、智能越野皮卡车的重新定义以及新车型产品研发；新能源车型研发项目包括基于现有 A30 平台的全新车型研发以及基于全新打造的 ME 平台的全新车型研发。新车型研发项目主要系公司根据行业发展特点、市场需求变化及公司未来战略发展规划等进行的新车型的研发，是对现有车型的迭代和下一代车型的布局，与公司现有主营业务保持高度一致。

（5）本项目的效益测算

本次募投项目新车型研发项目为公司新产品的推出提供支持，不直接形成产品对外销售，因此不涉及项目效益测算。

（二）汽车数字化研发项目

1、项目概述

本项目投资总额为 798,002.54 万元。项目投资于车路协同和自动驾驶软硬件一体化研发、汽车智慧云端服务产品研发、硬件算力平台研发、整车级 OS 系统产品研发。本项目基于长城汽车现有车型、未来开发新车型及长城汽车全方位的企业数字化变革，契合产业数字化的公司发展方向，同时满足企业与产品同步升级更新换代的要求。本项目由上市公司长城汽车或其控股子公司实施。

2、项目的研发内容

项目基于长城汽车现有车型、未来开发新车型及长城汽车全方位的企业数字化变革，契合产业数字化的发展方向，同时满足产品同步升级更新换代的要求。

（1）车路协同和自动驾驶软硬件一体化研发

包括 L2+高级辅助驾驶研发，AVP 自动泊车研发，平行驾驶研发，L3 自动驾驶研发，L4 自动驾驶研发和 L5 自动驾驶研发。

（2）汽车智慧云端服务产品研发

包括智慧 IOT 平台研发，大数据平台研发，智慧交通平台研发，人工智能平台研发，智能服务产品研发和车载信息安全研发。

（3）硬件算力平台研发

包括 T-Box 软硬件研发，5G-V2X 软硬件研发，车载芯片研发，整车控制器软硬件研发，整车电子电器架构研发，域控制器软硬件研发，智能硬件研发和车载计算平台研发。

（4）整车级 OS 系统产品研发。

包括智能座舱多媒体系统产品研发和整车级自主 OS 产品研发。

3、项目的必要性

（1）数字化是汽车行业发展趋势

汽车行业“新四化”趋势已得到共识，电动化、网联化、智能化、共享化的技术、产品也陆续投放市场。传统整车企业围绕原油技术与汽车零部件产业生态形成的壁垒，如燃油车体系，变速箱体系、机械体系等在新技术的冲击下，正被逐一打破。汽车制造从机械制造向电子制造发展，汽车生产模式从物质化实体工厂模式向数字化智能制造发展，汽车的研发、设计从纯硬件走向软、硬结合。汽车是新一代数字技术的集大成者。网联平台、数字技术、汽车操作系统、高精地图、自动驾驶、OTA、人工智能、5G、AR/VR等众多软实力之间的重组是车企构筑新的核心竞争力的关键。

第二届智能网联汽车大会上，工信部部长苗圩表示，未来将以深化供给侧结构性改革为主线，把智能网联汽车作为汽车产业转型升级的重要方向，着力促进融合创新，加快推动产业发展，支持企业开展协同创新，建立面向未来的融合创新平台。智能化正在成为引领汽车行业深刻发展的重要标志和手段。得益于我国在移动互联网、汽车产业的优质发展，我国将在智能汽车领域迎来爆发性增长。

从2009年谷歌启动自动驾驶项目研究至今，自动驾驶已经走过十年光景。从寥寥几家科技公司涉猎，到获得全球众多车企、科技公司、初创企业的追捧，自

自动驾驶俨然已经成为汽车行业当之无愧的焦点。从百度、阿里、腾讯组成的BAT联盟，到小马智行、地平线、文远知行等初创公司的兴起，再到全产业链的介入，汽车产品形态正从单纯的交通运输工具，向移动办公、共享出行的方向发展。自动驾驶作为解决方案，推动着汽车与交通的全面转型与升级。

公司汽车数字化研发项目，主要投资于车路协同和自动驾驶软硬件一体化研发、汽车智慧云端服务产品研发、硬件算力平台研发、整车级OS系统产品研发，本项目顺应汽车行业“新四化”的发展趋势，是保证公司未来在汽车行业中继续保持领先地位的必要举措。

（2）数字赋能是长城汽车实现跨越式发展的重要保证

目前汽车产业风云变幻，新四化成为行业共识，伴随全球经济下行、外资品牌以及造车新势力的竞争，自主品牌车企的数字化发展势在必行。面对汽车行业的结构性调整与新四化的技术浪潮及全球经济下行的多重考验，长城汽车全面加强数字化投入，规划和构建面向未来的长城汽车数字化汽车产品。

在向全球化科技出行公司目标迈进的同时，公司将努力实现车在线、人在线、服务在线，重新构建用户体验全链路，融合车辆数据和用户生活数据，通过大数据融合计算，最终赋能用户全链路体验。公司致力于以整车智能产品为拉动，以整车座舱智能+自动驾驶为基础，以软件集成能力为抓手，打通硬件+软件+云系统，聚焦互联服务、数据智能、座舱体验和自动驾驶，打造以用户体验为中心的创新产品研发模式和场景化车生活服务生态。数字赋能是实现公司愿景的重要保证。

4、项目实施的可行性

（1）智能化汽车发展前景广阔

汽车行业“新四化”将持续改变传统车企的产品设计、研发与生产模式。随着技术成熟度提高、消费者需求日益多元化、对新技术的接纳度逐渐提升，智能化汽车的发展空间逐步打开。根据普华永道预测，到2030年，美国、欧盟和中国的汽车互联服务价值将达到810亿美元，汽车自动驾驶技术市场规模将达到2,700亿美元。2020年11月，国务院发布《新能源汽车产业发展规划（2021—2035年）》，

提出到2025年，高度自动驾驶汽车实现限定区域和特定场景商业化应用；到2035年，高度自动驾驶汽车实现规模化应用。智能化汽车未来发展前景广阔。

（2）我国高度重视智能网联汽车发展，政策法规标准不断完善

我国高度重视智能网联汽车发展，《中国制造2025》将智能网联汽车列入十大重点发展领域之一。《汽车产业中长期发展规划》明确智能网联汽车是汽车产业转型升级的突破口。2020年2月，国家发改委等11个国家部委联合印发《智能汽车创新发展战略》。《智能汽车创新发展战略》指出，智能汽车已成为全球汽车产业发展的战略方向，我国拥有智能汽车发展的战略优势。

2018年4月，工信部、公安部、交通部联合颁布了《智能网联汽车道路测试管理规范（试行）》，是我国中央政府出台的第一个规范自动驾驶汽车道路测试的法规文件。各个城市相继发布智能网联汽车上路测试的有关政策法规，上海、重庆、北京、河北、浙江、吉林长春、湖北武汉、江苏无锡等地已建设智能网联汽车测试示范区，积极推动半封闭、开放道路的智能网联汽车测试验证。

公司适时开发智能数字化产品，提高自动驾驶车辆相关技术研发投入，调整产品结构，布局高端市场，有利于更好应对市场变化。

（3）数字化进程加速，长城汽车布局下一代智能网联技术

随着自动驾驶技术以及智能网联技术标准的推广普及，汽车智能化将从单车智能到车车通信、车路协同等多个场景，最终实现万物车联。车辆的感知、决策能力提升需要大量的计算能力，需要更多维度的数据进行融合计算。车辆硬件架构、软件架构、通信架构三个方面将发生改变。公司始终以用户出行体验为产品驱动力，夯实智能座舱、自动驾驶、智慧出行技术底座，围绕用户全生命周期价值服务场景，构建具备科技体验的出行生活空间。长城汽车已布局面向下一代智能网联电动汽车的技术，涵盖技术研发、产品创新、智能化转型，涉及云计算、大数据、工业物联网、信息安全等；探讨用户、生态和产业链融合，提升公司智能网联技术能力。

5、项目报批事项

本项目于2020年12月16日在河北保定经济开发区经济发展局履行了备案

手续，备案编号为：经发局备字〔2020〕29号，项目代码为：2012-130671-89-04-396144；本项目为研发项目，计划利用公司现有研究场所，不涉及生产环节，不产生环境影响，不涉及办理环评手续；本项目未新增项目用地，不涉及用地审批。

6、项目的经济效益评价

本项目为研发项目，不直接产生效益。随着本项目的顺利实施，公司将能即时推出满足市场需求的汽车数字化产品及服务，实现公司汽车业务的战略升级。

7、项目投资规模

（1）本项目具体投资安排

本项目投资数额根据“1+2+3”的战略规划（1个中心：全球数字化中心；2轮驱动：软件研发+数字化服务运营；3位一体：形成软件研发、数字化服务运营及供应链采购3位一体的研、供、服的数字化业务生态）确定整体项目实施内容并结合过往产品开发项目经验，综合评估确定。

本项目具体投资数额安排明细如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	资本性支出金额	拟使用募集资金
1	车路协同、自动驾驶软硬件一体化研发	187,271.00	164,729.00	0.00
2	汽车智慧云端服务产品研发	113,827.95	106,423.10	0.00
3	硬件算力平台研发	349,707.99	340,744.79	0.00
4	整车级 OS 系统产品研发	147,195.60	144,896.30	0.00
合计		798,002.54	756,793.19	0.00

（2）本项目投资数额的测算过程

1、车路协同、自动驾驶软硬件一体化研发项目

车路协同、自动驾驶软硬件一体化研发投资总额为187,271.00万元，具体项目包括六小类：AVP自动泊车开发、L2+高级辅助驾驶开发、L3自动驾驶开发、L4自动驾驶开发、L5自动驾驶开发及平行驾驶开发。

（1）具体投资数额安排

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	资本性支出金额	拟使用募集资金
1	AVP 自动泊车	28,030.00	27,278.00	0.00
2	L2+高级辅助驾驶	26,212.00	25,460.00	0.00
3	L3 自动驾驶	52,364.00	50,112.00	0.00
4	L4 自动驾驶	41,574.00	34,662.00	0.00
5	L5 自动驾驶	19,468.00	9,850.00	0.00
6	平行驾驶开发	19,623.00	17,367.00	0.00
合计		187,271.00	164,729.00	0.00

上述投资明细拟使用募集资金部分，均属于资本性支出。

（2）投资数额的测算依据和测算过程

投资内容主要包含项目开发过程中的资产投入、设计开发费、试验费、评审论证验收费、材料费、设计人员薪酬、其他费用，不包含项目开发过程中的水电费、折旧摊销等费用。

①车路协同、自动驾驶软硬件一体化研发涵盖内容

序号	项目和费用名称	具体内容
1	AVP自动泊车开发 L2+高级辅助驾驶 L3自动驾驶 L4自动驾驶 L5自动驾驶 平行驾驶开发	产品对标
2		架构设计
3		集成测试
4		功能测试
5		电路设计
6		性能测试
7		性能验证
8		封闭道路测试
9		DV 验证
10		PV 验证
11		车型匹配

序号	项目和费用名称	具体内容
12		产品验收测试
13		迭代升级

②车路协同、自动驾驶软硬件一体化研发投入明细如下：

单位：万元

序号	费用项目	投资总额	资本性支出金额	拟使用募集资金
1	研发人员薪酬	144,360.00	121,860.00	0.00
2	设计开发费	11,592.00	11,592.00	0.00
3	试验费	18,650.00	18,650.00	0.00
4	材料费	4,610.00	4,610.00	0.00
5	其他费用	259.00	217.00	0.00
6	专用设备费	7,800.00	7,800.00	0.00
合计		187,271.00	164,729.00	0.00

2、汽车智慧云端服务产品研发项目

汽车智慧云端服务产品研发项目研发投资总额为113,827.95万元，具体项目包括六小类：车载信息安全开发、大数据平台开发、人工智能平台开发、智慧IOT平台开发、智慧交通平台开发及智能服务产品开发。

（1）具体投资数额安排

单位：万元

序号	项目	投资总额	资本性支出金额	拟使用募集资金
1	车载信息安全开发	43,618.30	43,305.50	0.00
2	大数据平台开发	25,219.65	18,762.10	0.00
3	人工智能平台开发	11,213.00	11,093.00	0.00
4	智慧IOT平台开发	14,976.00	14,629.00	0.00
5	智慧交通平台开发	7,595.00	7,507.50	0.00
6	智能服务产品开发	11,206.00	11,126.00	0.00
合计		113,827.95	106,423.10	0.00

上述投资明细拟使用募集资金部分，均属于资本性支出。

（2）投资数额的测算依据和测算过程

投资内容主要包含项目开发过程中的资产投入、设计开发费、试验费、评审论证验收费、材料费、设计人员薪酬、其他费用，不包含项目开发过程中的水电费、折旧摊销等费用。

①汽车智慧云端服务产品研发涵盖内容:

序号	项目和费用名称	具体内容
1	车载信息安全开发 大数据平台开发 人工智能平台开发 智慧IOT平台开发 智慧交通平台开发 智能服务产品开发	对标确认
2		标杆分析
3		平台方案设计
4		平台架构设计
5		平台软件开发
6		模型设计
7		云端平台部署
8		接口对接
9		多平台对接
10		联调测试
11		Bug修复及验收
12		迭代升级
13		上线试运营

②汽车智慧云端服务产品研发投入明细如下:

单位：万元

序号	费用项目	投资总额	资本性支出金额	拟使用募集资金
1	研发人员薪酬	76,050.00	68,667.50	0.00
2	设计开发费	23,417.00	23,417.00	0.00
3	试验费	700.00	700.00	0.00
4	评审论证验收费	500.00	500.00	0.00
5	其他费用	230.95	208.60	0.00
6	专用设备费	12,930.00	12,930.00	0.00
合计		113,827.95	106,423.10	0.00

3、硬件算力平台研发项目

硬件算力平台研发项目研发投资总额为349,707.99万元，具体包括八小类：5G-V2X软硬件研发、T-Box软硬件研发、车载计算平台（云端VDC+CDC+MDC）

研发、车载芯片开发、域控制器软硬件（VDC/CDC/MDC）开发、整车电子电器架构开发、整车控制器软硬件（VDC+CDC+MDC）开发及智能硬件开发。

（1）具体投资数额安排

单位：万元

序号	项目	投资总额	资本性支出金额	拟使用募集资金
1	5G-V2X软硬件开发	21,499.30	19,806.30	0.00
2	T-Box软硬件开发	20,713.30	20,334.80	0.00
3	车载计算平台（云端VDC+CDC+MDC）开发	39,185.30	38,722.50	0.00
4	车载芯片开发	55,946.50	53,226.20	0.00
5	域控制器软硬件（VDC/CDC/MDC）开发	78,943.80	78,302.30	0.00
6	整车电子电器架构开发	42,590.30	41,826.50	0.00
7	整车控制器软硬件（VDC+CDC+MDC）开发	55,675.30	54,912.50	0.00
8	智能硬件开发	35,154.19	33,613.69	0.00
合计		349,707.99	340,744.79	0.00

上述投资明细拟使用募集资金部分，均属于资本性支出。

（2）投资数额的测算依据和测算过程

投资内容主要包含项目开发过程中的资产投入、设计开发费、试验费、评审论证验收费、材料费、设计人员薪酬、其他费用，不包含项目开发过程中的水电费、折旧摊销等费用。

①硬件算力平台研发涵盖内容：

序号	项目和费用名称	具体内容
1	5G-V2X软硬件开发	需求确认
2	T-Box软硬件开发	产品对标
3	车载计算平台（云端VDC+CDC+MDC）开发	软硬件架构设计
4	车载芯片开发	电路设计
5	域控制器软硬件（VDC/CDC/MDC）开发	逻辑架构设计
6	整车电子电器架构开发	IC设计
7	整车级自主OS产品开发	RTL封装

序号	项目和费用名称	具体内容
8	整车控制器软硬件（VDC+CDC+MDC）开发 智能硬件开发	集成测试
9		DV验证
10		PV验证
11		软件设计
12		软件开发
13		网络设计
14		系统软件测试
15		法规认证
16		产品验收测试
17		车型匹配

②硬件算力平台研发投入明细如下：

单位：万元

序号	费用项目	投资总额	资本性支出金额	拟使用募集资金
1	研发人员薪酬	176,190.00	167,440.00	0.00
2	设计开发费	99,512.00	99,512.00	0.00
3	试验费	18,768.00	18,768.00	0.00
4	评审论证验收费	13,400.00	13,400.00	0.00
5	材料费	68.00	68.00	0.00
6	其他费用	1,645.29	1,432.09	0.00
7	专用设备费	40,124.70	40,124.70	0.00
合计		349,707.99	340,744.79	0.00

4、整车级OS系统产品研发项目

整车级OS系统产品研发投资总额为147,195.60万元，具体项目包括两小类：整级自主OS产品开发和智能座舱多媒体系统产品开发。

（1）具体投资数额安排

单位：万元

序号	项目	投资总额	资本性支出金额	拟使用募集资金
1	整车级自主OS产品开发	91,358.60	90,884.00	0.00
2	智能座舱多媒体系统产品开发	55,837.00	54,012.30	0.00
合计		147,195.60	144,896.30	0.00

上述投资明细拟使用募集资金部分，均属于资本性支出。

（2）投资数额的测算依据和测算过程

投资内容主要包含项目开发过程中的资产投入、设计开发费、试验费、评审论证验收费、材料费、设计人员薪酬、其他费用，不包含项目开发过程中的水电费、折旧摊销等费用。

①整车级OS系统产品研发涵盖内容：

序号	项目和费用名称	具体内容
1	整车级自主OS产品开发 智能座舱多媒体系统产品开发	技术需求确认
2		产品对标
3		逻辑架构设计
4		功能设计
5		软件设计
6		软件开发
7		功能测试
8		集成测试
9		车型匹配

②整车级OS系统产品研发投入明细如下：

单位：万元

序号	费用项目	投资总额	资本性支出金额	拟使用募集资金
1	研发人员薪酬	73,080.00	70,830.00	0.00
2	设计开发费	19,623.00	19,623.00	0.00
3	评审论证验收费	9,400.00	9,400.00	0.00
4	其他费用	642.60	593.3	0.00
5	专用设备费	44,450.00	44,450.00	0.00
合计		147,195.60	144,896.30	0.00

（3）本项目投资进度安排

汽车数字化研发项目投资进度总体安排如下：

单位：万元

序号	项目	研究阶段	开发阶段	合计
1	2021年小计	22,556.85	59,797.00	82,353.85

序号	项目	研究阶段	开发阶段	合计
1.1	车路协同、自动驾驶软硬件一体化研发	8,564.00	10,133.00	18,697.00
1.2	汽车智慧云端服务产品研发	3,500.35	11,113.50	14,613.85
1.3	硬件算力平台研发	8,193.20	27,419.20	35,612.40
1.4	整车级OS系统产品研发	2,299.30	11,131.30	13,430.60
2	2022年小计	9,936.50	107,859.30	117,795.80
2.1	车路协同、自动驾驶软硬件一体化研发	5,262.00	20,772.00	26,034.00
2.2	汽车智慧云端服务产品研发	3,904.50	14,745.60	18,650.10
2.3	硬件算力平台研发	770.00	51,875.50	52,645.50
2.4	整车级OS系统产品研发	-	20,466.20	20,466.20
3	2023年小计	3,908.00	154,917.95	158,825.95
3.1	车路协同、自动驾驶软硬件一体化研发	3,908.00	30,289.00	34,197.00
3.2	汽车智慧云端服务产品研发	-	22,488.65	22,488.65
3.3	硬件算力平台研发	-	73,891.50	73,891.50
3.4	整车级OS系统产品研发	-	28,248.80	28,248.80
4	2024年小计	3,004.00	201,796.10	204,800.10
4.1	车路协同、自动驾驶软硬件一体化研发	3,004.00	45,371.00	48,375.00
4.2	汽车智慧云端服务产品研发	-	27,585.60	27,585.60
4.3	硬件算力平台研发	-	89,587.50	89,587.50
4.4	整车级OS系统产品研发	-	39,252.00	39,252.00
5	2025年小计	1,804.00	232,422.84	234,226.84
5.1	车路协同、自动驾驶软硬件一体化研发	1,804.00	58,164.00	59,968.00
5.2	汽车智慧云端服务产品研发	-	30,489.75	30,489.75
5.3	硬件算力平台研发	-	97,971.09	97,971.09
5.4	整车级OS系统产品研发	-	45,798.00	45,798.00
	5年研发投入总额	41,209.35	756,793.19	798,002.54

（4）本项目与公司现有业务的联系和区别

汽车数字化研发项目主要投资于车路协同和自动驾驶软硬件一体化研发、汽车智慧云端服务产品研发、硬件算力平台研发、整车级 OS 系统产品研发。项目基于长城汽车现有车型、未来开发新车型及长城汽车全方位的企业数字化变革，契合产业数字化的发展方向，同时满足企业与产品同步升级更新换代的要求。汽车数字化研发项目系公司根据汽车行业“新四化”的未来发展趋势，将汽车制造从

机械制造向电子制造转型的战略性举措，汽车数字化研发将很大程度提高汽车的智能化水平，是未来车企新的核心竞争力。汽车数字化研发项目是公司现有主营业务的深化及延展，有利于提高公司产品的附加值，满足客户消费升级对汽车舒适性、智能性等方面的需求，有利于提高公司产品的竞争力。

（5）本项目的效益测算

本次募投项目汽车数字化研发项目为公司新产品的推出提供支持，不直接形成产品对外销售，因此不涉及项目效益测算。

三、本次可转债发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目紧紧围绕公司主营业务展开，符合国家有关产业政策，有利于公司在国内汽车数字化和新能源汽车领域的进一步拓展，提升公司的核心竞争力和行业影响力，巩固公司的市场地位，提高公司的综合能力，紧跟时代发展步伐，增强公司的经营业绩和可持续发展能力。本次募集资金投资项目实施后，公司的主营业务范围保持不变，但产品结构得到了进一步优化。本次可转债发行并逐渐实现转股后，公司资本实力将显著增强，有助于进一步提高公司主营业务竞争力，抢占国内汽车市场份额，大幅提升公司未来产业布局和可持续发展能力。

（二）对公司财务状况的影响

本次可转债的发行将进一步扩大公司的资产规模，随着可转债逐渐实现转股，公司净资产规模得以增加，资本实力得以提升；公司的财务结构将进一步优化，抵御财务风险的能力得以增强。本次可转债募集资金投资项目不直接产生效益，因此短期内可能导致净资产收益率、每股收益等财务指标出现一定程度的摊薄，但随着募投项目的实施，新车型研发上市及汽车数字化的更新迭代会优化公司产品，增加公司核心竞争力。未来公司的盈利能力和经营业绩将会得到较大提升。

第七节 备查文件

一、备查文件

投资者可查阅与本次发行有关的相关正式文件，具体包括：

- （一）公司最近三年的财务报告及审计报告；
- （二）保荐机构出具的发行保荐书和发行保荐工作报告；
- （三）法律意见书和律师工作报告；
- （四）资信评级报告；
- （五）中国证监会核准本次发行的文件；
- （六）其他与本次发行有关的重要文件。

二、备查文件查阅时间和地点

（一）查阅时间

发行期间每周一至周五上午九点至十一点，下午三点至五点。

（二）查阅地点

1、长城汽车股份有限公司

地址：河北省保定市朝阳南大街 2266 号

电话：86-312-2197813

传真：86-312-2197812

联系人：徐辉、陈永俊

2、国泰君安证券股份有限公司

地址：上海市静安区新闻路 669 号博华广场 36 楼

电话：021-38676666

传真：021-38670666

联系人：陈亮、张杰、周润楠

3、瑞银证券有限责任公司

地址：北京市西城区金融大街 7 号英蓝国际金融中心 12 层、15 层

电话：010-58328216

传真：010-58328964

联系人：袁媛

4、中国国际金融股份有限公司

地址：北京市朝阳区建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层及 28 层

电话：010-65051166

传真：010-65051166

联系人：王鹏飞

5、摩根大通证券（中国）有限公司

地址：中国（上海）自由贸易试验区银城中路 501 号 4901 至 4908 室

电话：021-61066000

传真：021-50650075

联系人：殷雄

投资者亦可在本公司指定信息披露网站上海证券交易所网站查阅募集说明书全文。

（本页无正文，为《长城汽车股份有限公司公开发行 A 股可转换公司债券募集说明书摘要》之盖章页）

发行人：长城汽车股份有限公司

