



广汽集团  
GAC GROUP

匠于心 品于行  
CRAFTED BY THE DRIVEN

H股股票代码: 2238  
A股股票代码: 601238

# 2024

年報



# 目錄

5	第一節	董事長致辭
11	第二節	公司簡介及業務概要
21	第三節	管理層討論與分析
55	第四節	公司治理
110	第五節	董事會報告
117	第六節	監事會報告
122	第七節	環境與社會責任
125	第八節	重要事項
169	第九節	股份變動及股東情況
182	第十節	債券相關情況
184	第十一節	財務報告

釋義



# 重要提示

- 一、本公司董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證年度報告內容的真實性、準確性、完整性，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並承擔個別和連帶的法律責任。**
- 二、本公司全體董事出席董事會會議。**
- 三、畢馬威會計師事務所為本公司出具了標準無保留意見的審計報告。**
- 四、本公司負責人馮興亞、主管會計工作負責人王丹及會計機構負責人（會計主管人員）鄭超聲明：保證年度報告中財務報告的真實、準確、完整。**
- 五、董事會決議通過的本報告期利潤分配預案或公積金轉增股本預案**

董事會建議向全體股東派發每10股人民幣0.2元(含稅)的末期現金股利，加上本年度中期已派發的每10股人民幣0.3元(含稅)的現金股利，全年累計派發現金股利佔全年歸屬於上市公司股東的淨利潤的比例約為62.43%。

## 重要提示

### 六、前瞻性陳述的風險聲明

本報告涉及的未來計劃、發展戰略等前瞻性陳述，不構成本公司對投資者的實質性承諾，請投資者注意投資風險。

### 七、不存在被控股股東及其關聯方非經營性佔用本公司資金情況

### 八、不存在違反規定決策程序對外提供擔保的情況

# 董事長致辭



## 第一節

# 董事長致辭

尊敬的各位股東：

2024年，全球汽車產業在智能化、電動化的浪潮中加速重構，行業競爭格局深刻變革。面對汽車產業深度洗牌、市場格局重塑的複雜挑戰，我們按照「短期靠銷售、中期靠產品、長期靠改革」的工作思路，全力推進戰略轉型與高質量發展，在自主創新、國際開拓、深化改革等領域取得關鍵突破。在此，本人謹代表董事會向各位股東、客戶、全體員工、合作夥伴以及關注本集團發展的各界人士表示衷心的感謝。



馮興亞 董事長

**生產經營承壓前行。**面對前所未有的挑戰，本集團第一時間部署啟動「深改革、強管理、促發展，提質增效攻堅戰」，全力扭轉經營業績下滑態勢。本集團汽車銷量從2024年8月起保持較上週期增長，全年累計實現汽車銷量超過200萬輛。自主品牌全力提升產品競爭力，推出廣汽傳祺向往S7、廣汽埃安第二代AION V、AION RT、AION UT、昊鉑HL等重磅車型。廣汽傳祺全年實現銷量約41.5萬輛，其中MPV車型銷量約18.4萬輛，在國內MPV廠商中高居榜首；廣汽埃安全年實現銷量

## 董事長致辭

約37.5萬輛，穩居純電新能源車廠商前列。同時，積極拓展產業生態，公司與華為簽署深化合作協議，將打造一個全新的高端智能新能源汽車品牌，為消費者帶來更具前瞻性的智能化出行體驗。2024年，本集團匯總口徑實現銷售收入約人民幣4,016.5億元，連續12年入圍《財富》世界500強，排名181位。

**海外業務縱深推進。**2024年是廣汽國際化戰略的「深耕之年」，全年汽車海外銷量達12.7萬輛，較上年同期增長67.6%；其中自主品牌汽車海外銷量首次突破10萬輛，較上年同期增長92.3%，已進入全球74個國家和地區。積極推動海外本地化生產、產業生態出海，馬來西亞CKD工廠、廣汽埃安泰國智能工廠相繼投產，標誌著本集團在海外市場正式進入整車出口和海外本地化生產並重的全新發展階段。此外，本集團已在全球佈局6大售後部件倉，物流、零部件保障體系及能源生態業務已同步進入泰國市場，全球化「研產供銷服」體系初具規模。

**科技創新引領變革。**堅定以科技築基、技術立企，持續提升科技自立自強水平、產業鏈自主可控水平，加快培育新質生產力。本集團全年研發投入超過人民幣71.5億元，新增專利申請超過3,200件，截至2024年底累計專利申請超過21,000件。在智能化領域，報告期內實現城市NDA智駕功能搭載多款車型上市，並實現城區NDA全國開城；本集團獲批成為全國首批開展L3自動駕駛上路通行試點的車企之一，加快推動自動駕駛商業化落地。在新能源領域，自研自產的因



具身智能機器人GoMate

## 董事長致辭

湃電池、銳湃電驅等關鍵核心零部件均實現量產搭載。在前瞻技術領域，發佈了全新飛行汽車品牌GOVY及首款複合翼飛行汽車GOVY AirJet，加快佈局立體化出行模式；推出了行業首創的可變輪足構型具身智能機器人—GoMate，並加快推動其產業化應用。

**改革攻堅提質增效。**積極推進集團管控模式變革，推動自主品牌由戰略管控向經營管控轉型，產品、財務、採購、營銷領域實現一體化運營，全面一體化改革方案基本成型；集團總部整體搬遷至自主品牌所處的番禺汽車城，以推進全要素向一線實務集中，讓「聽到炮火的人」做決策，進一步降低運營成本，提升管理效率。深入推動投資企業混合所有制改革，全年落地廣汽日野、飛行汽車、立昇科技等5個混改項目，如祺出行成功實現在聯交所主板上市，激發企業新活力、新動能。

**穩健回報實現共贏。**自上市以來，公司始終堅持長期持續穩定的分紅政策及每年兩次派息，累計已實現現金分紅超過人民幣260億元。全年累計派發現金股利約人民幣5.14億元，佔全年歸屬於上市公司股東的淨利潤的比例提升至約62.43%。為健全投資者回報機制，為股東提供多樣化的投資回報渠道，公司制訂並實施了首次回購股份方案。截至2025年2月底，公司已累計完成回購股份約2.99億股，佔公司總股份數的2.90%。其中，已回購A股股份約1,351萬股，總金額約人民幣1億元；已回購H股股份約2.85億股，總金額約港幣8.59億元。

當前，全球汽車產業在變革中加速分化，新能源與智能化的競爭進入「深水區」，汽車行業已進入「淘汰賽」。面對複雜嚴峻的內外部形勢，我們將以「二次創業」的決心和魄力，聚焦「穩合資、強自主、拓生態」三大核心任務，以「轉型、變革、重構」三大舉措為抓手，重整行裝再出發，全力挑戰年度汽車銷量較上年同期增長15%的目標，推動集團實現長期可持續的高質量發展。

## 董事長致辭

**全力推進「番禺行動」，繪就發展新篇。**2025年是三年「番禺行動」的元年，也是落地顯效的關鍵一年，我們將通過品牌引領、產品為王、科技領先、國際市場拓展等四大改革舉措，加快構建一體化組織保障、產品開發流程保障、市場化體制保障、高水平人才保障、充裕的資金保障等五大保障，重塑自主品牌的品牌特色，保持新能源及智駕技術領先，在未來三年內精準謀劃推出22款全新車型產品，力爭在2027年實現自主品牌佔本集團總銷量60%以上，挑戰自主品牌銷量200萬輛、出口50萬輛。

**「穩合資、強自主、拓生態」，築牢事業基盤。**全力推進合資品牌轉型突圍、企穩回升，廣汽本田將推進「蘊新智遠」戰略轉型計劃，加快智能化電動化轉型；廣汽豐田紮實推進「聚變2030」戰略實施，緊扣三年內重回百萬台的目標，從產品、經營、體制等多個維度謀劃構造改革，從根本上提升企業競爭力。加快推進自主品牌一體化運作及產品結構調整，全面佈局增程、插混、純電等主流新能源動力形式，2025年將推出多款全新車型，全力打造明星爆款，帶動和支撐自主品牌全年穩步跨越百萬輛大關。聚焦「新四化」領域關鍵核心技術創新和產業應用，打造自主可控的產業鏈，帶動形成智能網聯新能源汽車產業集群；整合優化供應鏈資源，堅持「開放、共創、透明、信賴」，打造具有極致產品競爭力和極致成本競爭力的供應鏈新生態；堅持以客戶為中心，聚焦提升全生命週期客戶體驗，強化用戶運營，創新用戶生態。

## 董事長致辭

**「轉型、變革、重構」，實現戰略突圍。** 堅定戰略轉型，加速電動化、智能化戰略轉型，全力攻克關鍵核心技術，加快新一代電池技術的研發創新與產業應用佈局，築牢從礦到樁的能源生態鏈，持續鞏固提升電動化領域的核心優勢；建立實施智能化轉型專項攻關機制，推動自研智能駕駛產品技術快速交替升級，力爭在三年內躋身全球智能駕駛第一陣營。深化組織變革，聚力打造經營型總部，以IPD（集成產品開發）導入與數字化變革為牽引，推進流程、組織與決策機制等方面的深度變革與再造，從以職能為中心向以項目為中心轉變，從職能運作向矩陣運作轉變，建立流程化組織。科學謀劃集團的重大戰略任務、重大改革舉措和重大工程項目，同步啟動戰略能力提升「十百千工程」，動員集團上下各領域全面對標行業頭部企業，梳理形成本領域關鍵短板的能力提升計劃，以組織能力量化管理和有效提升，保障戰略目標的落地實現。加快業務重構，持續推進自主品牌一體化運營落實落地，從產品與技術創新、生產製造變革、營銷與服務模式重塑等領域對自主品牌進行全方位、深層次的業務重構，形成高效協同的一體化業務運作體系；持續發力國際化，提升體系化出海與現地化經營能力，增強國際業務發展動能；推動合資企業強化本土化研發力量，開拓更高水平合資合作；加快推動與華為共同打造全新的高端智能新能源汽車品牌，探索推進新型合作發展之路，為集團可持續發展注入新動能。

艱難困苦，玉汝於成。面對新一輪科技革命和產業變革，我們將以「二次創業」的決心，錨定「萬億廣汽」戰略藍圖，全力推進三年「番禺行動」攻堅突破，在百舸爭流中奮力爭先，開創高質量發展的新篇章！

# 公司簡介及 業務概要



## 第二節

# 公司簡介及業務概要

## 一、公司信息

公司的中文名稱	廣州汽車集團股份有限公司
公司的中文簡稱	廣汽集團
公司的英文名稱	Guangzhou Automobile Group Co., Ltd.
公司的英文名稱縮寫	GAC Group
公司的法定代表人	馮興亞

## 二、聯繫人和聯繫方式

姓名	<b>公司秘書／董事會秘書</b> 劉祥能
聯繫地址	廣州市番禺區金山大道東668號
電話	020-83151139
電子信箱	ir@gac.com.cn

## 三、基本情況簡介

公司註冊地址	廣州市越秀區東風中路448號－458號成悅大廈23樓
公司辦公地址	廣州市番禺區金山大道東668號
公司辦公地址的郵政編碼	511434
公司香港總辦事處及主要營業地點	香港銅鑼灣威菲路18號萬國寶通中心808室
公司網址	www.gac.com.cn
電子信箱	ir@gac.com.cn
投資者熱線	020-83151139轉3

## 四、信息披露及備置地地點

公司披露年度報告的媒體名稱	中國證券報、上海證券報、證券時報、證券日報
公司披露年度報告的上交所網址	www.sse.com.cn
公司披露年度報告的聯交所網址	www.hkexnews.hk
公司年度報告備置地地點	廣州市番禺區金山大道東668號

## 公司簡介及業務概要

### 五、公司股票簡況

股票種類	股票上市交易所	股票簡稱	股票代號
A股	上交所	廣汽集團	601238
H股	聯交所	廣汽集團	02238

### 六、其他相關資料

公司聘請的會計師事務所(境內)	名稱 辦公地址 簽字會計師姓名	信永中和會計師事務所(特殊普通合伙) 北京市東城區朝陽門北大街8號富華大廈A座8層 陳錦棋、羅夏明
公司聘請的會計師事務所(境外)	名稱 辦公地址 簽字會計師姓名	畢馬威會計師事務所 於《會計及財務匯報局條例》下的註冊公眾利益實體核數師 香港中環遮打道10號太子大廈八樓 林啟華
報告期內履行持續督導職責的保薦機構	名稱 辦公地址 簽字的財務顧問主辦人姓名 持續督導的期間	中國國際金融股份有限公司 北京市朝陽區建國門外大街1號國貿大廈2座27層及28層 田桂寧、張西晴 公司2017年11月完成A股非公開股票發行，對應的持續督導期間為2017年11月17日至2018年12月31日，在募集資金全部使用完畢前，保薦機構繼續履行相關持續督導義務
公司H股股份過戶登記處	名稱 登記處地址	卓佳證券登記有限公司 香港夏慤道16號遠東金融中心17樓

## 公司簡介及業務概要

### 七、業務概要

本集團現有主要業務包括研發、整車(汽車、摩托車)、零部件、商貿與出行、能源及生態、國際化、投資與金融等業務，構成了完整的汽車產業鏈閉環。

#### 1. 研發

本集團研發以廣汽研究院為主體，由本公司直接投資、管理，主要負責集團新產品、新技術的總體發展規劃並具體實施重大的研發工作。



#### 2. 整車

##### (1) 乘用車

主要通過子公司廣汽傳祺、廣汽埃安和合營公司廣汽本田、廣汽豐田生產。報告期內新增發佈廣汽傳祺GS4 MAX、M6 MAX、S7，廣汽埃安第二代AION V、AION RT、AION UT，昊鉞HL，廣汽豐田第九代凱美瑞、鉑智3X，廣汽本田e:NP2(極湃2)、P7等全新、換代、改款車型。



## 公司簡介及業務概要

- **產品**：本集團乘用車產品包括14個系列的轎車、20個系列的SUV及6個系列的MPV。

本集團產品主要包括：



商用車主要通過子公司廣汽日野生產，主要產品為燃油重型卡車、新能源重型卡車、新能源輕型卡車、新能源客車、皮卡等。

- **產能**：截至本報告期末，本集團汽車產能為289萬輛／年。報告期內，本集團對部分產能進行優化，同時廣汽埃安長沙智能生態工廠、廣汽本田新能源工廠實現竣工投產。
- **銷售渠道**：本集團圍繞客戶線上消費的需求，深耕新媒體運營管理和數字化建設，持續推出、

## 公司簡介及業務概要

優化線上直銷訂車工具，著力提升各主機廠APP運營效能，為客戶帶來更好的購車體驗。本集團通過銷售門店及互聯網渠道開展汽車銷售，截至本報告期末，本公司連同合營聯營企業擁有覆蓋全國31個省、市、自治區和直轄市的4S店2,419家。自主品牌海外銷售網點490個，銷售及服務業務覆蓋74個國家及地區。

### (2) 摩托車

摩托車通過合營公司五羊本田生產，主要的產品包括跨騎式摩托車、彎梁式摩托車、踏板式摩托車以及電動自行車、電動摩托車等。截至本報告期末，本集團摩托車總產能為125萬輛/年。

## 3. 零部件

本集團主要通過子公司廣汽部件的控股、共同控制、參股公司及本集團控股子公司銳湃動力，合營、聯營公司廣豐發動機、時代廣汽、立昇科技等生產汽車零部件，主要包括發動機、變速器、座椅、微電機、換擋器、動力電池、電驅、電控、內外飾等，產品主要為本集團整車配套。



## 4. 商貿與出行

本集團主要通過子公司廣汽商貿(及其控股、參股公司)及參股公司如祺出行等圍繞汽車行業上下游產業鏈，開展汽車銷售、物流、國際貿易、二手車、配套服務及移動出行等業務。



## 公司簡介及業務概要

### 5. 能源及生態

本集團通過設立優湃能源、廣汽能源、因湃電池等公司，構建「鋰礦+基礎鋰電池原材料生產+電池生產+儲能及充換電服務+電池租賃+電池回收和梯次利用」縱向一體化的新能源產業鏈；順應新能源發展趨勢，積極拓展能源及生態業務，打造一體化能源生態，實現能源生態跨越發展及軟件服務(OTA+軟件增值服務)創新突破。



### 6. 國際化

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



## 公司簡介及業務概要

### 7. 投資與金融

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



## 八、報告期內核心競爭力分析

### 1. 具有完整的產業鏈和結構優化的產業佈局

本集團已經形成了立足華南、輻射全國的產業佈局和以整車製造為中心，業務涵蓋研發、整車、零部件、商貿與出行、能源及生態、國際化、投資與金融等七大板塊，是國內產業鏈最為完整、產業佈局最為優化的汽車集團之一。產業鏈上下游的協同效應逐步發揮，新的利潤增長點正日益呈現，集團綜合競爭力持續增強。報告期內，廣汽埃安長沙智能生態工廠、廣汽埃安泰國智能工廠、廣汽本田新能源工廠實現竣工投產，產能佈局進一步完善。

## 公司簡介及業務概要

### 2. 具有先進的製造、工藝、品質以及流程管理

本集團在製造、工藝、品質以及流程管理等方面具有綜合優勢。主要包括：(1)國際領先的品質優勢；(2)「持續改善」的創新優勢；(3)精益求精的成本優勢。廣汽埃安智能生態工廠憑借鋼鋁車身柔性生產、數字化自主決策、互動式定製、能源綜合利用等優勢，獲評為目前全球唯一一座新能源汽車製造的「燈塔工廠」，代表著智能製造和數字化製造的全球最高水平。

### 3. 持續豐富產品線和優化產品結構

本集團擁有包括轎車及SUV、MPV在內的全系列產品，並通過持續研發、導入新車型和產品交替，保持產品的市場競爭力，以適應消費者的需求變化，始終保持客戶忠誠度和廣泛認可的品牌美譽度。報告期內，本集團新增發佈廣汽傳祺GS4 MAX、M6 MAX、S7，廣汽埃安第二代AION V、AION RT、AION UT，昊鉑HL，廣汽豐田第九代凱美瑞、鉑智3X，廣汽本田e:NP2(極湃2)、P7等全新、換代、改款車型。

### 4. 開創了自主品牌研發和生產體系的「廣汽生產方式」

通過多年的引進、消化、吸收和創新，積累了資金、技術、人才和經驗，形成了世界級水平的生產體系。在研發方面，通過整合全球優勢資源，構建了全球研發網，形成跨平台、模塊化架構的正向開發體系，具備集成創新優勢；擁有國家認定企業技術中心、海外高層次人才創新創業基地、國家引才引智示範基地、院士工作站、博士後科研工作站等創新平台，廣汽動力總成自主研發團隊榮獲「國家卓越工程師團隊」稱號。報告期內，全面推進自主品牌一體化運營改革，以IPD(集成產品開發流程)導入與數字化變革為牽引，推進流程、組織與決策機制等方面的深度變革與再造。

## 公司簡介及業務概要

### 5. 具有領先的新能源及智能網聯自主研發能力

在新能源領域，本集團擁有領先的純電汽車專屬平台，深度開展動力電池及電芯、電驅的自主研發及產業化應用，自主研發了海綿硅負極片電池技術、超倍速電池技術、彈匣電池系統安全技術等動力電池技術及深度集成「三合一」電驅系統和兩檔雙電機「四合一」集成電驅系統，打造了基於全新純電專屬平台的「埃安」系列和「昊鉑」系列新能源汽車產品體系，並已成功向合資企業導入了多款新能源產品。節能領域，打造了鉅浪混動模塊化架構，採用平台化、模塊化設計，可組合成適配所有XEV（HEV、PHEV等混動車型）車型的動力總成系統。在智能網聯領域，自主研發了ADiGO PILOT智能駕駛系統以及車雲一體化集中計算電子電氣架構「星靈架構」。報告期內，自研自產的因湃電池、銳湃電驅等關鍵核心零部件實現量產搭載，公司入選全國首批開展L3自動駕駛上路通行試點的車企名單，高階智能駕駛技術城市領航輔助(NDA)已實現全國範圍覆蓋。



# 管理層 討論與分析

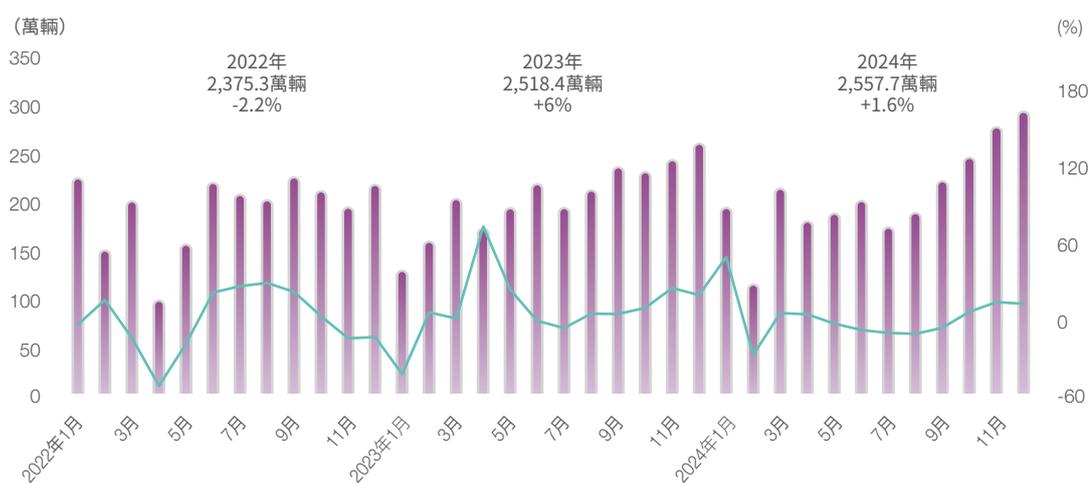
### 第三節

# 管理層討論與分析

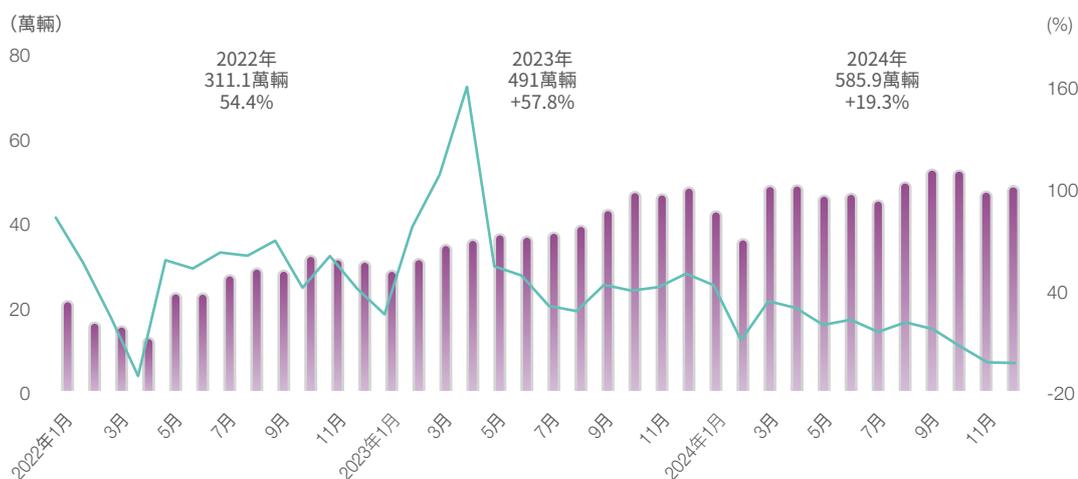
## 一、行業情況分析\*

2024年，國際貿易保護主義形勢更加嚴峻，汽車行業競爭進一步加劇，但一系列政策持續發力顯效，多措並舉共同激發車市終端消費活力，促進汽車市場穩中向好，我國汽車產銷量繼續保持在3,000萬輛以上規模。2024年，我國汽車產銷分別累計完成3,128.2萬輛和3,143.6萬輛，較上年同期分別增長3.7%和4.5%，產銷量再創新高，總量連續16年穩居全球第一。其中，汽車國內銷量2,557.7萬輛，較上年同期增長1.6%；汽車出口585.9萬輛，較上年同期增長19.3%。

汽車國內總銷量及增長率



汽車出口總量及增長率

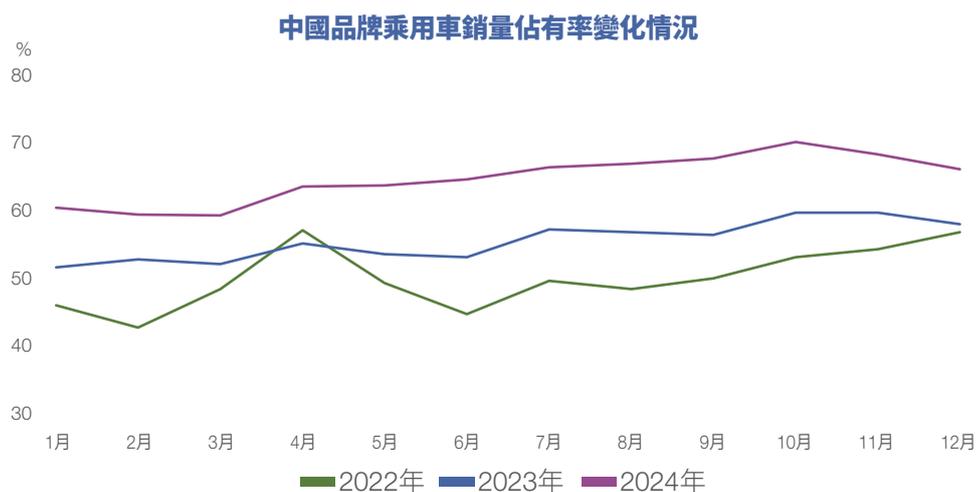


\* 行業相關資料來源於中國汽車工業協會。

## 管理層討論與分析

2024年，乘用車產銷分別完成2,747.7萬輛和2,756.3萬輛，較上年同期分別增長5.2%和5.8%。其中，乘用車國內銷量2,260.8萬輛，較上年同期增長3.1%；乘用車出口495.5萬輛，較上年同期增長19.7%。在乘用車主要品種中，SUV銷量1,472.2萬輛，較上年同期增長11.5%；轎車銷量1,151.7萬輛，較上年同期微增0.2%；MPV銷量105萬輛，較上年同期小幅下降4.75%；交叉型乘用車銷量27.4萬輛，較上年同期增長3.5%。從能源類別看，傳統燃料乘用車國內銷量1,155.8萬輛，較上年同期下降17.4%；新能源乘用車國內銷量1,105萬輛，較上年同期增長40.2%，佔乘用車國內銷量比例進一步提升至48.9%。

中國品牌乘用車銷量佔比較去年明顯提升。2024年，中國品牌乘用車共銷售1,797萬輛，較上年同期增長23.1%，佔乘用車銷售總量的65.2%，銷量佔有率比上年提升9.2個百分點。在主要外國品牌中，與上一年相比，除韓系品牌銷量微增外，其他均呈兩位數下降。

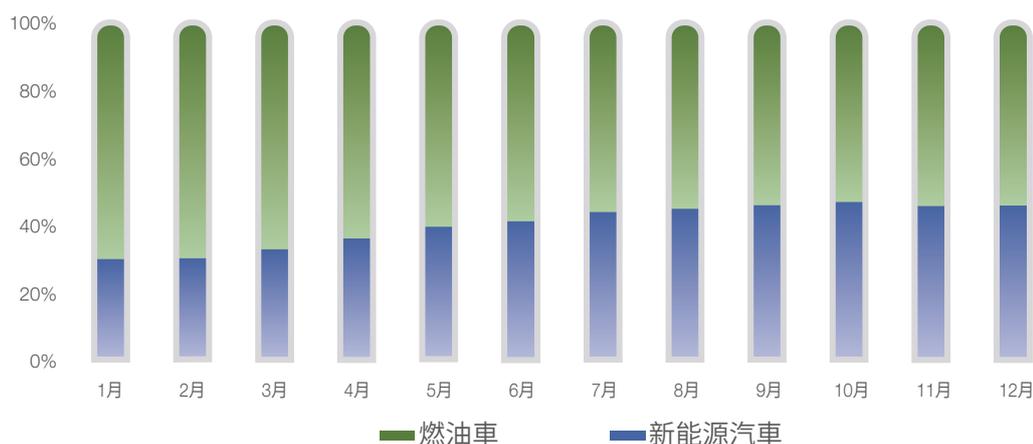


商用車市場表現仍相對疲弱。2024年，商用車產銷分別完成380.5萬輛和387.3萬輛，較上年同期分別下降5.8%和3.9%。

## 管理層討論與分析

在政策利好、供給豐富、價格降低和基礎設施持續改善等多重因素共同作用下，新能源汽車持續增長，2024年產銷量突破1000萬輛，全年新能源汽車產銷分別完成1,288.8萬輛和1,286.6萬輛，較上年同期分別增長34.4%和35.5%。新能源汽車新車銷量達到汽車新車總銷量的40.9%，較2023年提高9.3個百分點。其中，純電動汽車銷量佔新能源汽車比例為60%，較去年下降10.4個百分點；插入式的混合動力車輛銷量佔新能源汽車比例為40%，較去年提高10.4個百分點。插入式的混合動力車輛的增長迅速，成為帶動新能源汽車增長的新動能。

汽車細分動力類型銷量佔比



中國車企海外開拓持續見效，出口數量快速提升，成為拉動中國汽車產銷總量增長的重要力量。全年完成汽車出口585.9萬輛，較上年同期增長19.3%。其中，乘用車出口495.5萬輛，較上年同期增長19.7%；商用車出口90.4萬輛，較上年同期增長17.5%。從能源類別看，傳統燃料汽車出口457.4萬輛，較上年同期增長23.5%；新能源汽車出口128.4萬輛，較上年同期增長6.7%。

## 管理層討論與分析

### 二、公司經營情況分析

面對汽車行業價格極度內捲、競爭格局劇變的外部環境，本集團全面打響「深改革、強管理、促發展，提質增效攻堅戰」，全力提升產品力、品牌力、營銷力、銷售力、服務力、執行力，汽車銷量從2024年8月起連續5個月保持較上週期增長。本集團全年汽車產銷量分別為191.66萬輛和200.31萬輛，其中新能源汽車產銷分別為43.62萬輛和45.47萬輛。報告期內，本集團節能與新能源汽車銷量比例已提升至45.21%，其中節能汽車比例約為22.51%，新能源汽車比例約為22.70%。

## 管理層討論與分析

### 1. 自主品牌蓄勢轉型

2024年，本集團自主品牌實現產銷分別76.23萬輛和78.95萬輛，自主品牌汽車銷量佔全集團汽車銷量的比例已提升至約39.41%。報告期內，自主品牌加快新能源化和智能化轉型，實現新能源汽車銷量43.08萬輛，自主品牌新能源汽車銷量佔比約為55%。

#### (1) 廣汽傳祺

廣汽傳祺全年實現產銷分別40.55萬輛和41.46萬輛，高價值車型佔比持續提升。其中，MPV車型銷量約18.4萬輛，較上年同期增長約12%，在國內MPV廠家中高居榜首，M8、M6等車型系列繼續位居細分市場前列；PHEV車型銷量約5.6萬輛，較上年同期增長近84%，E8、E9車型持續熱銷；GS3影速實現銷量約9.5萬輛，較上年同期增長40%。廣汽傳祺圍繞新能源和智能化轉型，發佈EV+新能源平台和i-GTEC 2.0智電科技，並發佈傳祺首款搭載高階智駕的全新車型傳祺向往S7；與華為深化合作、聯合創新，計劃將在2025年量產三款搭載華為鴻蒙智能座艙及乾崑ADS3.0高階智駕的旗艦車型。

## 管理層討論與分析

### (2) 廣汽埃安

廣汽埃安全年實現產銷分別35.67萬輛和37.49萬輛，銷量穩居純電新能源車廠商前列。其中，AION S和AION Y終端銷量分別位列國內純電A級轎車第二位和純電A級SUV第二位<sup>\*\*</sup>。報告期內，廣汽埃安推出首款全球戰略車型第二代AION V及AION RT，率先將高階智駕普及到人民幣15萬元級別；發佈第三款全球戰略車型AION UT及昊鉑品牌全新旗艦車型昊鉑HL，受到市場高度關注。廣汽埃安長沙智能生態工廠實現竣工投產，進一步完善產能佈局。推進雙品牌運營，埃安品牌及產品啟用AION字母標，塑造全球化品牌認知；昊鉑品牌發佈品牌價值2.0，英文名稱升級為Hypotec，品牌高端形象持續深化。

<sup>\*\*</sup> 報告中的汽車終端銷量資料均來源於中國汽車技術研究中心有限公司。

## 管理層討論與分析



### 傳祺向往S7

傳祺向往S7定位精英家庭中大型智能SUV。車長4,900mm，車高1,780mm，軸距2,880mm；配置座椅加熱通風按摩功能，二排座椅最大傾角137度；全系標配高通8295P高性能芯片、27英寸高清HUD，17.3寸3K高清吸頂屏；激光雷達版搭載端到端無圖智駕方案，可實現城區NDA等高階智駕功能；插混/增程一車雙模、隨心切換，最高綜合工況續航里程達1,150km。



### 昊鉞HL

昊鉞HL定位家庭智能新豪華SUV，軸距3,088mm，提供五座和2+2+2六座兩種佈局。外觀採用陸地遊艇的設計理念，配備山海之境大燈、智能交互燈語及貫穿式尾燈。全系標配空氣懸架+SDC智能可變阻尼減震器，搭載高通驍龍8295P芯片、配備激光雷達的高階智駕及ADiGO Space 6.0智能車機系統。動力方面，提供純電和增程兩種動力版本，純電版續航最長可達750km，增程版純電續航350km，綜合續航超1,200km，支持800V 5C快充技術。



### AION UT

AION UT於2025年2月28日上市，其擁有優於同級的2,750mm軸距、1,385mm後排橫向空間；配備100kW夸克電機和215mm寬胎，帶來更平穩的駕控體驗；搭載AI智能座艙及14.6吋+8.8吋高清雙大屏；按照中歐雙五星車身安全標準設計，並配備新一代彈匣電池、V型側氣簾和倒車AEB等安全配置。



### AION RT

AION RT於2024年11月6日上市，車長4,865mm，軸距為2,775mm；搭載自進化AI座艙及ADiGO SENSE AI大模型；激光雷達版搭載高速NDA、城區NDA、自動泊車等高階智駕功能；提供520km和650km兩個續航里程版本，其中650km版本搭載碳化硅技術，最快可實現10分鐘補能200km。



### 第二代AION V

埃安首款全球戰略車型—第二代AION V於2024年7月23日全球同步上市。第二代AION V定位新硬派智駕SUV，提供520km、650km、750km三種續航可選；軸距2,775mm，二排座椅最大傾角137度，全車採用大面積軟包設計，構建舒適軟包大空間；搭載彈匣電池2.0、ADiGO 5.0智駕互聯生態系統及自進化AI大模型座艙，激光雷達版搭載城區NDA等高階智駕功能，為用戶帶來長續航、快補能、高智能等優越的駕乘體驗。

## 管理層討論與分析

### 2. 合資品牌加速變革

廣汽豐田全年實現產銷分別73.6萬輛和73.8萬輛，其中，鋒蘭達、賽那等車型終端銷量均位列國內細分市場前列。廣汽豐田持續加快電動化轉型，全年實現節能與新能源車型銷量36.94萬輛，較上年同期增長18%，佔比已突破50%，HEV車型終端銷量位居國內混動市場首位。報告期內，廣汽豐田推出第九代凱美瑞並發佈純電車型鉑智3X，同時聚焦座艙智能化、內飾高級化，對漢蘭達、賽那等多款現有車型進行強化，提升產品競爭力。廣汽本田全年累計產銷分別41.61萬輛和47.06萬輛，其中出口整車2.06萬輛。報告期內廣汽本田推出全新純電車型e:NP2（極湃2），並發佈全新純電品牌及其首款車型P7，廣汽本田新能源工廠也於2024年底竣工投產，電動化進程進一步提速。廣汽日野完成股權調整，並取得新能源卡車及客車生產准入，發佈首款新能源重型卡車T9，加速向智能新能源商用車轉型。五羊本田加速產品交替，加快智能化步伐，全年投入17款新車型，實現摩托車(含電動車)銷量64.39萬輛，其中出口15.58萬輛。

## 管理層討論與分析



### 廣汽豐田鉑智3X

鉑智3X是廣汽豐田中國自研的首款戰略車型，深度融合中國方案與全球標準。高階智駕版搭載激光雷達、OrinX智駕芯片，採用Momenta最新「一段式端到端」高階智駕大模型；整車採用高強度車身鋼架結構，近百項豐田安全要件保障電池安全，全方位保護乘員安全；標配8155芯片、14.6英寸大屏，四音區語音識別，打造溫馨娛樂家空間。鉑智3X提供三種CLTC續航里程(430km、520km和610km)共七個版本可選。



### 廣汽豐田第9代凱美瑞

廣汽豐田第9代凱美瑞，是廣汽豐田旗艦轎車，於2024年3月6日上市。產品在智能座艙、動力操控、智能安全等方面進行全面升級，其2.5L更是豐田最新第五代智能電混雙擎首款大排量車型，雙排量混動全方位覆蓋市場高性價比與高性能需求。全系搭載豐田最新一代智能駕駛輔助系統，支持Carlife、Hicar、Carplay手機平台互聯。



### 廣汽本田P7

廣汽本田P7是「燁」品牌首款高端純電車型，基於本田雲馳智能高效純電W架構打造，擁有高剛性、低重心、輕量化的特性。全新開發三合一高功率電機，提供單電機後驅及雙電機四驅兩種動力選擇，實現駕控優良的50:50前後配重，為用戶提供電動時代新駕趣。同時搭載本田最新的Honda SENSING 360+高階智駕以及Honda CONNECT 4.0智導互聯，智能全面升級。



### 廣汽本田e:NP2

e:NP2(極湃2)是廣汽本田推出的首款純電轎跑SUV，於2024年4月25日在北京車展正式上市。e:NP2延續廣汽本田一以貫之的高安全性、高可靠性、高品質、操控出色等優良品質，首次搭載本田最新的手勢控制、智能供暖、事故自動上傳照片、兒童遺留檢測等智能安全、交互功能，打造符合中國消費者需求的電動智能產品。

## 管理層討論與分析

### 3. 國際化邁入新階段

2024年，本集團實現汽車海外銷量約12.7萬輛，較上年同期增長約67.6%，其中自主品牌汽車海外銷量約為10.6萬輛，較上年同期增長92.3%。產品方面，全年導入7款海外新車型，新車型貢獻銷量超過5萬輛。渠道方面，自主品牌已進入74個國家和地區，累計建成網點490個。積極推動本地化生產，國際化事業邁入整車出口和屬地生產兩條腿走路的全新階段。2024年4月，馬來西亞CKD工廠實現竣工投產，首款本地組裝車型為GS3影速；2024年7月，廣汽埃安泰國智能工廠正式竣工投產，初期產能規劃為5萬輛/年，將打造成為本集團在東南亞的汽車生產中心。持續加快全球現地運營佈局，2024年完成廣汽國際歐洲、巴西等子公司及物流、部件、能源板塊境外子公司等合計11家註冊，加快主要戰略據點佈局；生態及產業鏈協同方面，廣汽商貿墨西哥物流子公司投入運營，廣汽部件泰國座椅項目實現投產。

### 4. 科技創新取得突破

在智能化領域，本集團獲得全國首批L3自動駕駛上路通行試點資質，為推動L3自動駕駛商業化落地和產業發展奠定基礎。高階智能駕駛技術城市NDA實現全國範圍覆蓋，並率先將帶激光雷達的智能駕駛輔助系統搭載於人民幣15萬元級別的車型，加速高階智能駕駛技術普及。推出ADiGO SENSE端雲一體大模型，憑借以AI大模型創新的產品功能設計和流暢的交互體驗，獲得了中汽院凱瑞檢測認證(重慶)有限公司頒發的汽車行業首張A+級AI智能座艙能力認證證書。

## 管理層討論與分析

在電動化及低碳化領域，首創非晶—碳纖維電驅，實現電機最高效率達98.5%，將量產搭載於昊铂HL。高效發動機系統技術研究實現重大突破，可搭載整車的多缸機有效熱效率超過46%，技術達到世界領先水平。

在前瞻技術領域，以滿足未來立體出行及智慧移動生活需求為驅動，加快推進飛行汽車研發，自主研發的GOVE多旋翼飛行汽車獲頒中國民用航空局民用無人駕駛航空器特許飛行證，首款複合翼飛行汽車GOVY AirJet首發亮相，並發佈全新飛行汽車品牌GOVY。積極探索具身智能機器人前沿技術，發佈具身智能人形機器人GoMate。



飛行汽車GOVY AirJet

### 5. 產業生態更趨完善

零部件領域，廣汽部件加快關鍵系統部件攻關，戰略投資辰致科技有限公司，提升本集團在智能數字底盤領域的軟硬件競爭力；推進廣汽荻原數字化新工廠建設，加快推動模塊化一體式壓鑄技術突破。立昇科技南沙工廠建成投產，域控制單元、T-BOX(車載電器元件)、網關等產品實現量產。

## 管理層討論與分析

商貿與出行領域，廣汽商貿深化新媒體營銷，推動銷售店形象升級，提升營銷力、銷售力，全年實現終端銷量約14萬輛；科學合理拓展優化銷售渠道網點，全年新增一級渠道網點14個。截至2024年底，廣汽商貿在全國21個省46個城市共有一級銷售渠道網點127個。如祺出行業務穩步增長，2024年訂單量突破1億單，累計註冊用戶數突破3,450萬人。

能源及生態領域，因湃電池實現產能快速爬坡與良率提升，動力電池裝車交付超過4萬套。廣汽能源快速建成覆蓋全國的補能網絡，新建充電站620座、充電終端9,601個、換電站6座，累計建設運營充電站超過1,400座、充電終端超過14,000個、換電站68座。公司與南方電網、蔚來能源等簽署戰略合作框架協議，推動新能源汽車與電網融合互動以及充換電基礎設施資源共享。

投資與金融領域，廣汽匯理汽金根據主機廠的產品特點和市場需求制定「一廠一策」，創新推出差異化的金融產品，精準助力主機廠車輛銷售；積極開展庫存融資業務，減輕經銷商資金壓力。眾誠保險大力拓展新能源車險業務，2024年實現新能源車險保費收入人民幣17.8億元，較上年同期增長37.5%。廣汽資本圍繞智能網聯新能源產業鏈積極開展股權投資，完成對滴滴自動駕駛、文遠知行、小馬智行等3家國內領先自動駕駛科技企業的投資。廣汽匯理租賃引入東方匯理個人金融股份有限公司作為戰略投資者，進一步改善資本結構並提升抗風險能力。

## 管理層討論與分析

### 三、董事會關於本公司報告期內經營情況的討論與分析

本報告期內，本集團匯總口徑共實現銷售收入約人民幣4,016.5億元，較上年同期下降約20.04%。

本報告期內，本集團的銷售收入約為人民幣1,077.84億元，較上年同期減少約16.90%。歸屬於母公司股東的淨利潤約為人民幣8.24億元，較上年同期減少約81.40%。基本每股收益約為人民幣0.08元，較上年同期減少約80.95%。

本報告期業績變動主要影響因素是：

- 1、 2024年，受汽車行業價格內捲、競爭格局劇變等因素影響，本集團全年實現汽車銷量200.31萬輛，較上年同期下降20.04%，其中本集團自主品牌全年實現汽車銷量78.95萬輛，較上年同期下降10.95%，同時為應對市場競爭，相關企業追加商務投入導致。
- 2、 2024年，本集團實現汽車海外銷量約12.7萬輛，較上年同期增長約67.6%，其中自主品牌汽車海外銷量約為10.6萬輛，較上年同期增長92.3%，同時汽車部件及商貿服務等配套企業圍繞集團國際化戰略深入推進，進一步完善國際化物流和零部件保障體系，助力主業發展。

# 管理層討論與分析

## (一) 主營業務分析

合併綜合收益表及現金流量表相關科目變動分析表

單位：億元 幣種：人民幣

科目	本期數	上年同期數	變動比例(%)
銷售收入	1,077.84	1,297.06	-16.90
銷售成本	1,053.46	1,253.42	-15.95
銷售及分銷成本	54.17	50.32	7.65
管理費用	58.34	56.57	3.13
財務費用	5.63	4.67	20.56
利息收入	5.84	7.74	-24.55
享有合營企業及聯營企業利潤的份額	29.98	83.49	-64.09
經營活動產生的現金流量淨額	82.99	46.04	80.26
投資活動產生的現金流量淨額	-162.03	-53.33	203.83
籌資活動產生的現金流量淨額	48.18	60.25	-20.03

## 管理層討論與分析

### 1. 銷售收入、成本分析

本報告期內，本集團的營業總收入約為人民幣1,077.84億元，較上年同期減少約16.90%，主要是本年汽車行業「價格戰」及「內捲」等原因，廣汽傳祺全年銷量41.46萬輛，較上年同期增長1.99%，廣汽埃安全年銷量37.49萬輛，較上年同期減少21.90%。

本報告期內，本集團銷售成本約為人民幣1,053.46億元，較上年同期減少約15.95%；毛利總額為人民幣24.38億元，較上年同期減少約44.13%，毛利率較上年同期減少1.1個百分點，主要是汽車行業「價格戰」及「內捲」，自主品牌整車廠毛利減少等綜合所致。

#### 主營業務分行業情況

單位：億元 幣種：人民幣

分行業	銷售收入	銷售成本	毛利率 (%)	銷售收入 比上年 增減 (%)	銷售成本 比上年 增減 (%)	毛利率 比上年 增減 (%)
整車製造業	789.34	789.28	0.01	-16.04	-14.93	-99.24
零部件製造業	39.32	36.24	7.83	-11.22	-12.21	15.15
商貿服務	197.59	182.79	7.49	-26.69	-26.78	1.49
金融及其他	51.59	45.15	12.48	19.69	30.08	-35.90
合計	1,077.84	1,053.46	2.26	-16.90	-15.95	-32.74

## 管理層討論與分析

### 主營業務分產品情況

單位：億元 幣種：人民幣

分產品	銷售收入	銷售成本	毛利率 (%)	銷售收入 比上年 增減 (%)	銷售成本 比上年 增減 (%)	毛利率 比上年 增減 (%)
乘用車	789.34	789.28	0.01	-16.04	-14.93	-99.24
汽車相關貿易	236.91	219.03	7.55	-24.50	-24.71	3.57
金融及其他	51.59	45.15	12.48	19.69	30.08	-35.90
合計	1,077.84	1,053.46	2.26	-16.90	-15.95	-32.74

### 主營業務分地區情況

單位：億元 幣種：人民幣

分地區	銷售收入	銷售成本	毛利率 (%)	銷售收入 比上年 增減 (%)	銷售成本 比上年 增減 (%)	毛利率 比上年 增減 (%)
中國大陸	960.44	953.34	0.74	-22.66	-20.94	-74.48
境外地區	117.40	100.12	14.72	112.64	110.25	7.05
合計	1,077.84	1,053.46	2.26	-16.90	-15.95	-32.74

## 管理層討論與分析

### 產銷量情況分析表

單位：輛

主要產品	生產量	銷售量	庫存量	生產量 比上年 增減 (%)	銷售量 比上年 增減 (%)	庫存量 比上年 增減 (%)
轎車	181,632	193,975	2,087	-35.67	-29.14	-84.90
SUV	394,090	411,608	9,678	-14.09	-8.25	-59.78
MPV	186,555	183,892	9,615	14.24	12.02	39.29

產銷量情況說明：主要為合併報告範圍內廣汽傳祺和廣汽埃安的產銷數據。

### 主要銷售客戶情況

單位：億元 幣種：人民幣

客戶名稱	銷售收入	佔銷售 收入的比例 (%)
前五名銷售客戶合計	30.50	2.86

## 管理層討論與分析

### 主要供應商情況

單位：億元 幣種：人民幣

供應商名稱	採購金額	佔採購總額的比例 (%)
前五名供應商採購金額合計	99.54	9.89

本集團最大供應商支付的採購金額佔本集團本年度採購總額的4.19%。

於本報告期內，據董事所知，並無任何董事、監事或其緊密聯繫人或持有本公司已發行股份5%以上的股東在前五名供應商中持有任何權益。

### 2. 費用

- (1) 銷售及分銷成本較上年同期增加約人民幣3.85億元，主要是本報告期為自主品牌面臨新能源轉型以及國際化推廣，相關人工成本、廣告宣傳費增加等綜合所致；
- (2) 管理費用較上年同期增加約人民幣1.77億元，主要是本報告期企業發展而相應事務經費以及折舊攤銷費用增加等綜合所致；
- (3) 財務費用較上年同期增加約人民幣0.96億元，主要是本報告期借款增加，借款利息支出增加所致；
- (4) 利息收入較上年同期數減少約人民幣1.90億元，主要是本報告期銀行降息導致利息收入減少所致。

## 管理層討論與分析

### 3. 研發支出

#### (1) 研發支出情況表

單位：億元 幣種：人民幣

本報告期費用化研發支出	14.39
本報告期資本化研發支出	57.15
研發支出合計	71.54
研發支出總額佔銷售收入比例(%)	6.64
公司研發人員的數量	7,317
研發人員數量佔公司總人數的比例(%)	19.10
研發投入資本化的比重(%)	79.89

(2) 本報告期內研發投入約人民幣71.54億元，較上年同期減少約人民幣10.64億元，主要是本報告期根據市場環境的變化調整研發投入節奏及推動降本增效等綜合所致。

### 4. 享有合營企業及聯營企業利潤的份額

報告期內，本集團享有合營企業及聯營企業利潤的份額約人民幣29.98億元，較上年同期減少約人民幣53.51億元，主要是合資企業盈利減少綜合所致。

## 管理層討論與分析

### 5. 現金流

- (1) 本報告期內經營活動產生的現金流量淨額為淨流入人民幣82.99億元，較上年同期的現金淨流入人民幣46.04億元增加淨流入人民幣36.95億元，主要是本報告期內金融企業經營活動現金淨流量同比增加所致；
- (2) 本報告期內投資活動產生的現金流量淨額為淨流出人民幣162.03億元，較上年同期的現金淨流出人民幣53.33億元增加淨流出人民幣108.70億元，主要是本報告期內金融企業和企業存單類投資增加等所致；
- (3) 本報告期內籌資活動產生的現金流量淨額為淨流入人民幣48.18億元，較上年同期的現金淨流入人民幣60.25億元減少淨流入約人民幣12.07億元，主要是本報告期內借款收到的現金流減少，以及集團支付的股利減少所致；
- (4) 2024年12月31日，本集團的現金和現金等價物約人民幣364.82億元，比較2023年12月31日的約人民幣395.22億元，減少約人民幣30.40億元。

### 6. 其他

所得稅費用約人民幣-2.33億元，較上年同期減少約人民幣0.18億元，主要是本報告期部分企業盈利變化及遞延所得稅變化等綜合所致。

綜上所述，本集團本報告期歸屬於上市公司股東的淨利潤約人民幣8.24億元，較上年同期減少約81.40%；基本每股收益約人民幣0.08元，較上年同期減少約80.95%。

## 管理層討論與分析

### (二) 資產、負債情況分析

#### 1. 資產及負債狀況分析表

單位：億元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	本期期末數 佔總資產的 比例 (%)	上期 期末數	上期期末數 佔總資產的 比例 (%)	變動比例 (%)
以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的金融資產—非流動	117.16	5.04	50.94	2.33	130.00
存貨	156.88	6.75	167.20	7.65	-6.17
以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的金融資產—流動	142.38	6.12	56.34	2.58	152.72
借款—非流動	119.69	5.15	103.84	4.75	15.26
借款—流動	233.22	10.03	177.32	8.12	31.52

## 管理層討論與分析

### 2. 變動情況說明

- (1) 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產－非流動較上期期末數增加130.00%，主要是本報告期內持的大額存單增加等所致；
- (2) 存貨較上期期末數減少6.17%，主要是本報告期內隨汽車產銷減少而庫存有所減少等綜合所致；
- (3) 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產－流動較上期期末數增加152.72%，主要是本報告期內同業存單增加等綜合所致；
- (4) 借款－非流動較上年期末數增加15.26%，主要是本報告期內部分企業業務發展對長期資金的需求增加等綜合所致；
- (5) 借款－流動較上年期末數增加31.52%，主要是本報告期內部分企業通過短期借款補充流動資金的需求增加等綜合所致。

## 管理層討論與分析

### (三) 財務狀況分析

#### 1. 財務指標

於2024年12月31日，本集團的流動比率約為1.22倍，比2023年12月31日的約1.31倍有所下降；速動比率約為1.05倍，比2023年12月31日的約1.09倍有所下降，均處於合理範圍。

#### 2. 財政資源及資本架構

於2024年12月31日，本集團的流動資產約人民幣1,110.86億元，流動負債約人民幣907.78億元，流動比率約為1.22倍。

於2024年12月31日的總借款約人民幣352.91億元，主要為期末餘額約人民幣351.11億元的銀行及金融機構借款等，上述借款將於到期時償還。本集團一般以自有經營性現金流量應付其業務運作所需資金。

於2024年12月31日，本集團的資產負債比率約為22.46%（資產負債比率計算方法： $(\text{非流動負債中的借款} + \text{流動負債中的借款}) / (\text{總權益} + \text{非流動負債中的借款} + \text{流動負債中的借款})$ ）。

#### 3. 外匯風險

本集團的業務主要在中國境內展開，國內銷售及採購均以人民幣結算。本報告期內，外匯的變動對本集團的經營成果和現金流量並無重大影響。

#### 4. 或有負債

截至2024年12月31日，本公司提供的對集團控股及全資子公司的財務擔保金額為人民幣0元（2023年12月31日：人民幣0元）。

截至2024年12月31日，本公司提供的對獨立第三方的財務擔保金額為人民幣0元（2023年12月31日：人民幣0元）。

截至2024年12月31日，本集團提供的對合併範圍外關聯方的財務擔保金額為人民幣0元（2023年12月31日：人民幣0元）。

## 管理層討論與分析

### (四) 汽車製造行業經營性信息分析

#### 1. 整車產銷量

##### 按車型類別

車型類別	銷量(輛)			產量(輛)		
	本年累計	去年累計	累計較 上年同期 增減	本年累計	去年累計	累計較 上年同期 增減
<b>乘用車</b>	2,002,035	2,504,415	-20.06%	1,915,602	2,528,652	-24.24%
轎車	672,112	1,016,050	-33.85%	644,440	1,022,387	-36.97%
SUV	1,014,317	1,198,042	-15.34%	962,522	1,213,383	-20.67%
MPV	315,606	290,323	8.71%	308,640	292,882	5.38%
<b>商用車</b>	1,023	560	82.68%	1,013	170	495.88%
<b>合計</b>	2,003,058	2,504,975	-20.04%	1,916,615	2,528,822	-24.21%

##### 按地區

車型類別	境內銷量(輛)			境外銷量(輛)		
	本年累計	去年累計	累計較 上年同期 增減	本年累計	去年累計	累計較 上年同期 增減
<b>乘用車</b>	1,874,972	2,428,619	-22.80%	127,063	75,796	67.64%
轎車	657,982	1,010,340	-34.88%	14,130	5,710	147.46%
SUV	921,832	1,132,954	-18.63%	92,485	65,088	42.09%
MPV	295,158	285,325	3.45%	20,448	4,998	309.12%
<b>商用車</b>	1,023	560	82.68%	0	0	-
<b>合計</b>	1,875,995	2,429,179	-22.77%	127,063	75,796	67.64%

註： 以上產銷數據含合營、聯營企業數據。

## 管理層討論與分析

### 四、重大投資

本集團於本報告期內並無持有重大投資。

### 五、重大收購及出售附屬公司、聯營企業及合營企業

於本報告期內，除下文「重大資產和股權出售」一節中所披露的項目以外，本集團概無重大收購或出售附屬公司、聯營企業及合營企業。

### 六、重大資產和股權出售

#### 出售如祺出行部份股權予廣汽工業

於2024年1月19日，本公司之全資附屬公司中隆投資與廣汽工業訂立協議，內容有關中隆投資以人民幣26,787.6萬元的代價出售如祺出行的8,797,226股普通股(佔當時如祺出行已發行股份的5%)予廣汽工業。由於廣汽工業為本公司的控股股東，故為本公司的關連人士，上述交易構成本公司的關連交易，惟由於一項或以上適用百分比率(定義見上市規則)超過0.1%但全部百分比率均低於5%，上述出售事項須遵守上市規則第14A章下申報及公告的規定，但獲豁免遵守通函及獨立股東批准的規定。詳情請參閱本公司日期為2024年1月19日的公告。

完成上述出售後，本公司繼續間接持有如祺出行26,202,774股普通股，佔如祺出行於2024年7月24日在聯交所主板上市後已發行股份的12.84%。

## 管理層討論與分析

### 廣汽匯理租賃的擴股增資而構成本公司視作出售於附屬公司之股權

於2024年10月15日，當時為本公司之間接全資附屬公司的廣汽匯理租賃（前簡稱為廣汽租賃）與東方匯理個人金融股份有限公司（「東方匯理」）訂立擴股增資協議，廣汽匯理租賃據此擴大其註冊資本由人民幣17億元增至人民幣34億元。作為公開掛牌中的成功中標人，東方匯理認購廣汽匯理租賃新增註冊資本人民幣17億元，代價為人民幣21.325億元。2025年1月16日，雙方完成股權交割，廣汽匯理租賃成為本公司與東方匯理的一間共同控制實體，其財務業績將自於截至二零二五年十二月三十一日的財政年度起不再綜合併入本集團之財務業績。

由於上述視作出售事項根據上市規則第14.07條計算之其中一項適用百分比率超過5%但全部百分比率均低於25%，故上述交易構成本公司一項須予披露交易，須遵守上市規則第14章有關申報及公告的規定。

由於東方匯理為本公司的一間重大共同控制實體廣汽匯理汽金的主要股東，因此，東方匯理被視為本公司在上市規則第14A章定義下在附屬公司層面的關連人士。根據上市規則第14A.101條，上述交易僅需遵守上市規則第14A章有關申報及公告的規定，但可獲豁免遵守通函、獨立財務意見及股東批准的規定。

詳情請參閱本公司日期為2024年10月15日及2024年12月23日之公告。

## 管理層討論與分析

### 出售於聯營公司廣州巨灣技研有限公司之股權予廣汽工業

董事會於2024年12月3日通過決議批准、並經股東於本公司2024年12月20日所舉行之2024年第一次臨時股東大會中通過相關普通決議案，本公司、廣汽資本、廣汽工業及廣州巨灣技研有限公司(「廣州巨灣」)於2024年12月30日已簽訂協議。據此，本公司及廣汽資本(作為賣方)向本公司控股股東廣汽工業(作為買方)出售彼等於廣州巨灣18.82%的股權，總代價約為人民幣1,331百萬元。自上述出售事項完成後，本集團繼續持有廣州巨灣15.60%的股權。詳情請參閱本公司日期為2024年12月3日之公告及通函，以及日期為2024年12月20日及2024年12月30日之公告。

由於廣汽工業為控股股東，因而為本公司的關連人士，故上述交易構成本公司的關連交易。由於一個或多個適用百分比率(溢利比率除外)超過0.1%但全部百分比率均低於5%，故上述出售事項僅須遵守上市規則第14A章有關申報及公告的規定，但可獲豁免遵守通函、獨立財務意見及股東批准的規定。

除上文所披露者外，本集團本年度截至2024年12月31日止並無進行任何其他重大資產或股權出售。

## 七、主要控股／合營公司分析

企業名稱	報告期 產量(輛)	較上年 同期增減	報告期 銷量(輛)	較上年 同期增減	銷售收入 (人民幣億元)	較上年 同期增減
廣汽本田	416,127	-36.10%	470,633	-26.52%	682.50	-27.03%
廣汽豐田	736,008	-22.53%	738,000	-22.32%	1,095.45	-28.34%
廣汽傳祺	405,528	0.31%	414,591	1.99%	540.10	-5.98%
廣汽埃安	356,749	-28.66%	374,884	-21.90%	374.21	-29.70%

## 管理層討論與分析

### 八、公司控制的結構化主體情況

不適用。

### 九、關於公司未來發展的討論與分析

#### 1. 行業格局和趨勢

當前，我國汽車產業格局已進入深度重塑期，汽車產業發展以存量結構調整優化為主的特徵越發明顯：一是新能源乘用車市場滲透率持續提升，2024年已連續多個月保持在50%以上，全年的滲透率也已接近50%，預計2025年國內新能源滲透率將進一步提升。二是自主品牌市場份額穩步攀升，2024年自主品牌乘用車在國內市場的佔有率超過65%，創歷史新高，自主品牌已經牢牢佔據國內市場的主導地位，合資品牌市場空間被進一步壓縮。三是智能化、電動化浪潮推動汽車產業加速重構，新質生產力在汽車產業的應用和推廣加速推動，原創顛覆性的技術不斷催生，技術交替不斷加快。四是行業競爭從價格內捲走向多維內捲，在價格戰延續的同時，新車型密集發佈、產品交替加速、產品功能和服務水平更加多元化個性化，捲價格、捲配置、捲流量、捲服務的多維內捲成為常態。五是汽車品牌加速優勝劣汰，市場集中度進一步提高，呈現強者恆強、分化加劇的局面。六是汽車出口有望保持增長態勢。儘管短期面臨貿易壁壘等挑戰，但隨著中國車企加速佈局海外本地化生產、不斷完善銷售及服務體系，國際競爭力有望持續提升。

## 管理層討論與分析

根據中國汽車工業協會預測，2025年中國汽車產業將呈現穩中有升的基本態勢，初步預計2025年全年汽車銷量在3,290萬輛左右，較上年同期增長4.7%，其中乘用車2,890萬輛，較上年同期增長4.9%；商用車400萬輛，較上年同期增長3.3%；新能源汽車1,600萬輛，較上年同期增長24.4%；汽車出口620萬輛，較上年同期增長5.8%。

### 2. 公司發展戰略

面向未來，本集團將全力推進落實「萬億廣汽1578發展綱要」和「十四五」規劃目標，力爭2030年完成1個目標：產銷超過475萬輛、營業收入(匯總口徑)人民幣1萬億元、利稅人民幣1千億元，成為產品卓越、品牌卓著、創新領先、治理現代的世界一流科技企業；發力5大增量，包括整車轉型升級、零部件強鏈延鏈、商貿與出行智慧化、能源及生態賦能、國際化勇毅前行；夯實7大板塊，包括研發、整車、零部件、商貿與出行、能源及生態、國際化、投資與金融；落實8大行動，包括體制機制改革深化、科技創新研一投並重、自主品牌全力提升、強鏈延鏈優化結構、能源生態全面發力、軟件業務深度佈局、海外市場重點突破、智慧交通模式創新。

為深化戰略規劃執行與落地，本集團開啟三年(2025-2027)「番禺行動」，通過品牌引領、產品為王、科技領先、國際市場拓展四大改革舉措，加快構建一體化組織保障、產品開發流程保障、市場化體制保障、高水平人才保障、充裕的資金保障五大保障，力爭在2027年實現自主品牌佔本集團總銷量60%以上，挑戰自主品牌銷量200萬輛。

## 管理層討論與分析

2025年既是「十四五」規劃的收官之年，也是廣汽集團三年「番禺行動」落地顯效的開局之年。面向下一個五年關鍵發展時期，本集團將全面對標學習華為DSTE(Develop Strategy to Execute，開發戰略到執行)管理體系，重點聚焦戰略規劃的可執行與可落地性，編製廣汽集團「十五五」戰略規劃。

為助力國家「雙碳」目標的落地，廣汽集團實施了「GLASS綠淨計劃」，於2050年前(挑戰2045年)實現產品全生命週期的碳中和。

### 3. 經營計劃

2025年，本集團將緊扣三年「番禺行動」目標，加快改革轉型，全力推動經營業績企穩回升，挑戰全年汽車銷量較上年同期增長15%的目標。

主要工作措施如下：

- (1) 穩中求進，推動企穩增長回正軌。按照三年「番禺行動」制定的任務總目標和行動路線圖，自主品牌全力跨越百萬輛級產銷規模，加速進擊200萬輛級產銷規模。合資品牌加快調整企穩，加快智能化電動化轉型，穩定基盤，改善盈利。
- (2) 激流勇進，深化改革攻堅闖新路。全力推進一體化運營落地，構建高效的經營體制，實現研產供銷、人財物一體化，推動人財物集中管理和集約高效。深入推進三項制度改革，建立以價值貢獻與績效結果為決定因素的薪酬分配體系。

## 管理層討論與分析

- (3) 品牌引領，推動品牌價值新躍升。完成自主品牌再定位，重塑三大品牌內涵特質；完善品牌管理體系和管理機制，制定品牌發展路徑，充實品牌內涵；創新品牌傳播，強化品牌認知度和美譽度。
- (4) 產品為王，打造明星產品強矩陣。以導入IPD集成產品開發體系為核心，再造產品開發體系，科學制定產品規劃，精準開發明星產品，打造極致的產品競爭力。2025年本集團將推出超過20款全新、換代或改款車型。
- (5) 科技領先，夯實科技廣汽硬支撐。加強研發能力建設，著力提升軟件定義汽車能力。電動化領域，推進新一代動力電池技術研發；智聯化領域，推進高性價比智能駕駛平台、端雲一體大模型和新一代多模態交互系統(ADiGO 6.0)等成果量產，全面提升智能化搭載率。
- (6) 體驗至上，推動銷服模式大革新。強化銷服過程體驗，拓展渠道覆蓋，提升渠道能力，推進能源生態建設；強化信息觸點視聽體驗，完善新媒體營銷組織架構；強化用戶思維和用戶共創，持續完善數字化營銷「金三角」。
- (7) 提質增量，跑出海外拓展加速度。堅持產品服務先行，培養現地服務團隊，提升現地服務自立化能力。加快海外市場佈局，快速佈局渠道網點，增加用戶觸點，構建高質量海外區域運營體系。優化海外品牌管理體系，提高品牌和產品聲量。

## 管理層討論與分析

- (8) 減虧增盈，推動成本費用大削減。強化車型收益管理，構建科學的車型收益模型。深化全面預算管理，合理配置資源。持續開展降本增效，推進研發成本精細化管控，改善內作成本，管控採購成本，精準投放銷售費用。
- (9) 公正透明，打造極致成本供應鏈。整合供應鏈資源，採取優勝劣汰透明化管理；強力推進商務降本、平台化、差異化技術降本；強化核心供應商培育，推進產業合作項目落地，強化產業鏈投資。

### 4. 可能面對的風險

#### (1) 宏觀環境層面

全球貿易保護主義有所抬頭，各國在關鍵技術和戰略產業領域的貿易限制措施增多，尤其歐美針對中國新能源汽車實施貿易制裁，將會給中國汽車產業和全球產業鏈供應鏈穩定帶來衝擊。我國經濟基礎穩、優勢多、韌性強、潛能大，長期向好的支撐條件和基本趨勢沒有變，但當前仍面臨國內需求不足等困難和挑戰。

#### (2) 行業層面

市場格局急劇變化，新能源滲透率快速上升，燃油車市場份額進一步萎縮；自主品牌乘用車市場份額穩步攀升，合資品牌市場空間被進一步壓縮；市場競爭加劇，汽車品牌加速優勝劣汰，產業鏈上下游企業的盈利空間日益壓縮；海外市場競爭加劇，汽車企業內捲逐步外溢，貿易保護主義為汽車出口帶來更大的不確定性。

## 管理層討論與分析

### (3) 公司層面

對於本集團而言，目前主要面臨以下問題與挑戰：

- (1) 產品競爭力有待提升。自主品牌產品結構有待優化，在快速增長的PHEV和REEV細分市場缺乏有競爭力的量銷車型；合資品牌缺乏具有競爭力的電動化、智能化產品，傳統燃油車型產品力下滑。
- (2) 出海體系能力仍較薄弱。集團自主品牌海外認可度不足，屬地化經營尚處起步階段，現地化團隊及運營體系建設仍在發展初期，出海產品的綜合成本缺乏市場競爭力。
- (3) 營銷轉型仍需加快。對於新媒體營銷的認知有待加強，利用新媒體造勢引流、吸粉裂變、獲客轉化的能力仍較弱。
- (4) 成本競爭力不足。從研發到量產的全流程成本企劃未完全拉通，多個自主品牌獨立分散採購未形成集採規模效應，成本降低仍有提升空間。

針對以上問題與挑戰，本集團將實施以下應對措施：

- (1) 加快推進三年「番禺行動」，加快完善自主品牌PHEV和REEV產品矩陣，以導入IPD集成產品開發體系為核心，再造產品開發體系，科學制定產品規劃，精準開發明星產品。合資企業充分借助股東雙方力量，強化現地化開發能力，鞏固混動車型優勢，提升產品新能源化和智能化競爭力，帶動品牌形象、銷售服務模式全方位煥新升級。

## 管理層討論與分析

- (2) 加強國際重點市場研究，持續提升海外車型市場適配性和產品先進性；培養現地服務團隊，構建矩陣式服務支援體制，提升現地服務自立化能力；加快海外市場佈局，有序推進國際市場開拓，快速佈局渠道網點，構建高質量海外區域運營體系，促進現地高效運營；制定全球化品牌價值體系標準，優化海外品牌管理體系，提高品牌和產品聲量。
- (3) 對標新媒體營銷優秀企業，完善新媒體營銷組織架構，打造新媒體營銷矩陣，積極探索打造產品包裝、獲客、政策、金融、銷售一體化的新媒體營銷模式；強化用戶思維和用戶共創，強化平台內容打造，提升品牌流量，促進銷售轉化；完善各品牌APP設計和內容運營，充分發揮APP在營銷領域的關鍵作用，加大人工智能等前沿技術的運用。
- (4) 拉通研產供銷，調動所有資源推進車型降本，保證產品競爭力。通過實施自主產業化戰略、深化本地化配套佈局、整合海外優勢資源等策略，構建可持續發展的全球產業鏈生態系統；同時著力打造覆蓋產品全生命週期與全價值流的成本管控體系，推進平台化模塊化技術方案的優化升級，強化供應鏈可持續發展能力。以此實現規模化效益下的極致成本優化，持續增強產品市場競爭力。

## 第四節

# 公司治理

## 一、公司治理相關情況說明

本集團嚴格遵照《公司法》、《證券法》、《上市公司治理準則》、《上交所上市規則》、《上市規則》及其附錄C1《企業管治守則》等相關公司治理的要求，不斷完善公司治理結構，有序規範股東大會、董事會和監事會運作，依法合規進行信息披露，建立健全科學規範、有效制衡、運作高效的現代公司治理體系。全年累計召開22次董事會和12次董事會專門委員會；此外，為持續改善治理水平，本公司不時檢討及修訂內部管理制度，本報告期內根據監管規則要求和公司發展規劃，修訂了《獨立董事制度》、《中長期激勵管理辦法》、《投資管理辦法》及《合規管理辦法》等多項重要管理制度，進一步完善了治理結構，提升了治理水平。

本年內公司治理情況與現行法律、法規和兩地監管規則的要求不存在差異，本公司一直致力於公司治理的持續改善，堅信良好的治理是本公司長久穩健及可持續發展的關鍵。

本公司的治理是以股東大會、董事會及董事會專門委員會、監事會、經理層及員工組成，各自在公司治理結構中發揮作用，具體如下：

### （一）股東大會

股東大會是公司的權力機構，依法行使職權，決定公司重大事項。本公司奉行坦誠溝通和公平披露信息的政策，公司能夠確保所有股東，特別是中小股東享有平等地位和權利。根據《公司章程》第69條，單獨或者合計持有公司發行在外的有表決權的股份10%以上的股東以書面形式要求召開臨時股東大會時，應當在該書面要求日期起2個月內召開臨時股東大會。

## 公司治理

根據《公司章程》第71條，單獨或者合計持有公司3%以上股份的股東，可以在股東大會召開10日前提出臨時提案並書面提交召集人。股東大會召集人應當在收到提案後2日內發出股東大會補充通知，公告臨時提案的內容。建立了與股東溝通的有效渠道，全體股東對公司重大事項享有知情權和參與權；股東可於任何時間以書面方式向董事會提出查詢及表達意見（聯繫地址：廣州市番禺區金山大道東668號（郵編：511434）廣汽集團董事會辦公室，聯繫電話：020-83151139，電郵：ir@gac.com.cn）。

本公司制訂了《股東大會議事規則》，嚴格按照相關監管要求召集、召開股東大會，使股東能夠充分行使自己的權力；本公司召開年度股東大會，應當於會議召開21日前以書面方式通知各股東；召開臨時股東大會，應當於會議召開15日前以書面方式通知各股東；股東大會會議議程、議案及投票表格均按規定要求及時公告及／或向H股登記股東（其持有股份登記於股東名冊上的H股股東）郵遞。本公司鼓勵所有股東出席股東大會，所有股權登記日的股東均有權出席股東大會，未能出席股東大會的股東也可通過委任其代表或大會主席代表該股東出席股東大會（H股股東需將委任表格簽署後交回本公司或本公司H股股份過戶處）；本公司要求董事、監事、管理層儘量參加會議；股東大會決議（或投票結果）也按上市規則的要求及時公告；每次股東大會均有律師見證並出具法律意見書。

本公司控股股東、實際控制人認真履行誠信義務，未出現超越股東大會直接或間接干預公司決策和經營的行為，也無損害公司及其他股東權益的情形。本公司發生的關聯交易公平合理，沒有損害本公司利益的行為，對關聯交易定價已予以充分披露。

報告期內，本公司共召開了1次年度股東大會及1次臨時股東大會會議，會議的各項程序均符合《公司法》以及《公司章程》的規定。

## 公司治理

### (二) 董事與董事會

#### 1. 董事及董事會構成

本公司董事由股東大會選舉或更換，第六屆董事會由11名董事組成，其中執行董事2名，分別為曾慶洪（前董事長）<sup>1</sup>、馮興亞（董事長、總經理）<sup>1</sup>；非執行董事5名，分別為陳小沐、丁宏祥、管大源、鄧蕾、王亦偉；及獨立董事4名，分別為趙福全、肖勝方、王克勤、宋鐵波，佔董事會總人數的三分之一以上。第七屆董事會選舉於2025年3月28日舉行，新一屆董事會暫時由10名董事組成，其中執行董事1名，為馮興亞（董事長、總經理）；非執行董事5名，分別為陳小沐、鄧蕾、周開荃、王亦偉、洪素麗；及獨立董事4名，分別為趙福全、肖勝方、王克勤、宋鐵波，佔董事會總人數的三分之一以上。除周開荃及洪素麗外，其他第七屆董事會董事均為第六屆董事會成員，而丁宏祥先生及管大源先生因工作原因未有膺選連任至第七屆董事會，故彼等自2025年3月28日的本公司2025年第二次臨時股東大會結束後不再擔任非執行董事。本次董事會換屆後及截止本報告日期尚空缺1名董事，本公司將儘快完成補選。

獨立董事分別具備汽車行業、法律合規、審計財務、戰略管理等不同專業背景，來自不同地區，部分獨立董事還具有在不同國家、地區知名企業任高級管理人員職務的工作經歷；本報告期內，本公司有一名女性董事，且在第七屆董事會組成後有兩名女性董事，實現了董事會在年齡、專業知識、工作經歷、地域、性別等多維度的多元化。未來，公司將結合公司發展的需要推進董事會在更多層面的多元化建設。

全體董事始終以認真負責的態度出席會議，熟悉有關法律、法規，了解作為董事的權利、責任與義務；董事認為本公司在可預期之將來有足夠資源以繼續業務，未發現有重大不明朗事件可能會嚴重影響本公司持續經營之能力。

<sup>1</sup> 曾慶洪先生於2025年2月3日辭任執行董事及董事長職務，執行董事馮興亞先生於2025年2月3日獲委任為董事會新任董事長。

## 公司治理

本報告期內，本公司共召開了22次董事會會議，會議的召集、召開和議事程序符合《公司法》、《公司章程》及《董事會議事規則》的規定。

### 2、 董事會職權

董事會對股東大會負責，行使下列職權：

- (1) 召集股東大會，並向股東大會報告工作；
- (2) 執行股東大會的決議；
- (3) 決定公司的經營計劃和投資方案；
- (4) 決定公司中、長期發展規劃；
- (5) 制訂公司的年度財務預算方案、決算方案；
- (6) 制訂公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；
- (7) 制訂公司增加或者減少註冊資本、發行債券或其他證券及上市方案；
- (8) 制訂公司重大收購、收購本公司股票或者合併、分立、解散及變更公司形式的方案；
- (9) 決定公司對外投資、購買出售資產、資產抵押、對外擔保、借貸、委託理財、資產處置、關連交易等事項，但根據法律、法規和《公司章程》以及其他規範性文件規定的，應由股東大會審議決定的事項除外；
- (10) 決定公司內部管理機構的設置及人員編製；

## 公司治理

- (11) 根據董事長的提名，聘任或者解聘公司總經理、董事會秘書；根據總經理的提名，聘任或者解聘公司副經理、財務負責人等高級管理人員，並決定其報酬事項和獎懲事項；
- (12) 制訂公司的基本管理制度；
- (13) 制訂《公司章程》的修改方案；
- (14) 制定公司信息披露制度，管理公司信息披露事項(包括內幕消息的處理)；
- (15) 向股東大會提請聘請或解聘為公司審計的會計師事務所；
- (16) 聽取公司總經理的工作匯報並檢查總經理的工作；
- (17) 制定股權激勵計劃；
- (18) 負責風險管理、合規管理、內部控制等體系的建立健全和有效實施，決定風險管理、合規管理和內部控制相關的重大事項；及
- (19) 審議法律、行政法規、部門規章、公司股票上市地規定及《公司章程》規定應當由董事會決定的其他事宜。

上述董事會行使的職權事項，或公司發生的任何交易或安排，如根據公司股票上市地上市規則規定須經股東大會審議的，則應提交股東大會審議。

## 公司治理

### 3、 董事責任

董事明白具有責任就每個財政年度編製財務報表，以真實而公平地反映本公司業績及財務狀況。董事會有責任監督年度財務報表的編製，而董事會會收取公司每月的經營情況的管理賬目及有關集團表現、財務狀況及前景的最新資料。在編製截至2024年12月31日止年度的財務報表時，董事會貫徹採用合適的會計政策、作出審慎合理的判斷及估計，以及確保財務報表乃按持續經營基準而編製，並真實兼中肯地反映本公司及本集團於2024年12月31日的財務狀況及於該年度的財務表現及現金流量。

### 4、 企業管治職能

本公司董事會採納履行企業管治職責的董事職權範圍，該職權範圍包括制定及檢討本公司的企業管治政策及常規；檢討及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；檢討及監察本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；制定、檢討及監察僱員及董事的操守準則及合規手冊；及檢討本公司遵守《企業管治守則》的情況及在本報告第四節「公司治理」內的披露。

於二零二四年度，董事會已履行上述企業管治職能。本公司於本年度內已遵守上市規則附錄C1《企業管治守則》的守則條文。

2025年2月3日，曾慶洪先生因已屆退休年齡，辭任本公司董事長職務。同日，馮興亞先生獲選舉為董事會新任董事長。根據上市規則附錄C1所載《企業管治守則》的守則條文C.2.1條，主席及行政總裁之角色應有區分，並不應由一人同時兼任，以達致權力和授權分佈均衡。公司將根據經營發展需要，以實施相關安排以遵守前述相關規定。

## 公司治理

### 5. 董事培訓

本報告期，本公司董事積極參加公司治理、董事責任及經營管理等方面的相關培訓，本公司董事會秘書、公司秘書劉祥能及公司聯席秘書梁創順於本年度已符合上市規則第3.29條有關專業培訓的要求；全體董事也已提供了本報告期內的相關培訓記錄，現任董事培訓具體情況如下：

董事	曾慶洪 (於2025年 2月3日辭任)										
	馮興亞	趙福全	肖勝方	王克勤	宋鐵波	陳小冰	鄧蕾	丁宏祥	管大源	王亦偉	
參加培訓情況	BC	BC	ABC	ABC	ABC	ABC	BC	BC	BC	BC	BC

註：

- A：交易所或證券監管部門等組織的上市公司治理、董事職責及相關培訓；
- B：經濟、財務、經營管理等方面的專題培訓、講座、會議；及
- C：閱讀有關公司治理、董事責任、內控風險管理等規定及參加講座、論壇、會議等。

本公司全體董事能通過董事會秘書與董事會辦公室及時獲得董事必須遵守的相關法律、法規及其他持續責任的相關資料，公司通過材料提供、會議、專題報告會等形式，使所有董事，能夠及時了解公司的業務發展、競爭和監管環境以及行業發展趨勢，有利於董事了解其應盡的責任，有利於董事作出正確的決策和有效的監督。本公司已採納《標準守則》作為董事進行證券交易的行為準則。本公司董事間並無任何財務、業務、家屬或任何其他重大或相關關係。

經本公司作出特定查詢後，全體董事已確認，於2024年度內已遵守該《標準守則》所規定之準則。

## 公司治理

### 6. 董事的獨立性

本公司獨立董事知悉上市公司董事、獨立董事的權利與義務。根據《上市公司獨立董事管理辦法》及上市規則第3.13條相關規定，全部獨立董事已就其獨立性出具年度確認函，全體獨立董事仍具有獨立性。

本報告期，獨立董事均能按照相關法律、法規的要求，忠實履行誠信與勤勉義務。獨立董事參與公司董事會、董事會各專門委員會討論決策有關重大事項，以其專業知識和經驗，對本公司的規範運作提出意見，對關聯交易的公平、公正性情況進行認真審核，獨立發表意見，履行獨立職責，其行為不受本公司控股股東或者其他與公司存在利害關係的單位和個人的影響。本報告期內，董事會已檢討有關獨立董事的制度的實施及有效性，並確認相關制度為行之有效。

本公司已遵照中國證監會及上交所有關年度報告工作的相關規定，向獨立董事匯報了公司生產經營情況及重大事項的進展情況，提交了年報報告與審計工作安排表等，獨立董事也與公司審計師就審計過程中的相關問題進行了溝通。

報告期內，本公司獨立董事未對董事會議案及其他非董事會審議事項提出異議。

除董事會定期會議外，董事長於截至2024年12月31日止年度內，已在沒有其他董事出席下與獨立董事會面。

## 公司治理

### 7. 董事會各專門委員會

本公司已設立董事會戰略委員會、審計委員會、薪酬與考核委員會、提名委員會等董事會專門委員會，第六屆及第七屆董事會各委員會構成情況如下：

- (1) 第六屆董事會戰略委員會由6名董事(曾慶洪、馮興亞、趙福全、宋鐵波、管大源、丁宏祥)組成，而第七屆董事會戰略委員會由5名董事(馮興亞、趙福全、宋鐵波、周開荃、洪素麗，暫空缺1人)組成，其中趙福全、宋鐵波二人為獨立董事，曾慶洪為主任委員，其後由馮興亞接任<sup>2</sup>。其主要職責是對公司長期發展戰略和重大投資決策進行研究並提出建議。本報告期共召開1次會議，各委員均出席會議，分別對ESG報告等進行了審議。
- (2) 第六屆及第七屆董事會審計委員會由三名獨立董事(王克勤、肖勝方、宋鐵波)組成，其中王克勤為主任委員。其主要職責為監督檢查公司年度審計工作及內部審計制度、公司財務信息及披露、合規監督等。本報告期共召開6次審計委員會會議，各委員均出席會議；會議主要審議了定期報告及業績、利潤分配、審計機構聘請等事項，並及時檢討內部監控系統等。

---

2 曾慶洪先生於2025年2月3日起不再擔任董事會戰略委員會主任委員一職，馮興亞先生於2025年2月3日獲委任為新任戰略委員會主任委員。

## 公司治理

- (3) 第六屆董事會薪酬與考核委員會由三名董事(肖勝方、宋鐵波、丁宏祥)組成，而第七屆董事會薪酬與考核委員會由三名董事(肖勝方、宋鐵波、周開荃)組成，其中肖勝方、宋鐵波為獨立董事，肖勝方為主任委員。其主要職責為制定公司董事及高級管理人員的考核標準並進行考核，制定、審查公司董事及高級管理人員的薪酬政策與方案。本報告期共召開5次會議，各委員均出席會議，分別對高級管理人員2023年度薪酬與考核方案、公司股票期權激勵計劃相關考核方案等進行了審議，並向董事會提出建議。
- (4) 第六屆董事會提名委員會由三名董事(肖勝方、宋鐵波、丁宏祥)組成，而第七屆董事會提名委員會由三名董事(肖勝方、宋鐵波、周開荃)組成，其中肖勝方、宋鐵波為獨立董事，肖勝方為主任委員。其職責包括是對公司高級管理人員的人選、選擇標準及程序提供建議，肩負檢討在董事提名方面應用多元化甄選原則之責任，協助並維持董事具備多元化視野及不同教育背景及專業知識。本年度未召開提名委員會。於本年度，提名委員會繼續按其職權範圍執行工作，包括根據集團業務及多元化需要等，檢討董事會之架構、規模及人員組成、評估獨立董事之獨立性等。

## 公司治理

### 8、董事會多元化政策

根據公司的董事會多元化政策(「多元化政策」)，本公司在設定董事會成員組合時會從多個方面考慮董事會成員多元化，包括(但不限於)性別、年齡、教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務任期。董事會所有委任均以用人唯才為原則，並在考慮人選時以客觀條件充分顧及董事會成員多元化的裨益。本公司提名委員會將每年在年度報告中披露董事會的組成，並監察多元化政策的執行。提名委員會將在適當時候檢討多元化政策，以確保多元化政策行之有效，並向董事會提出修訂建議，由董事會審批。本報告期內，董事會已檢討多元化政策的實施及有效性，並認為有關政策實施為有效。

誠如本公司於2022年及2023年年報所述，本公司目標於二零二四年十二月三十一日之前通過不同渠道(包括委聘獨立專業尋聘機構協助物色潛在人選、參考提名政策，或邀請現任董事、高管或本公司股東推薦合適的人選)增添一名或以上之女性董事加入董事會，以達到董事會成員性別多元化。隨著非執行董事鄧蕾女士於2023年9月4日獲委任為本公司非執行董事，有關目標已獲達成。其後，洪素麗女士於2025年3月28日亦獲委任為本公司非執行董事。儘管如此，在長遠而言，本公司將繼續建立一個可以達到性別多元化的潛在董事繼任人管道。

本集團嚴格執行《招聘錄用制度》及《員工薪酬福利管理制度》等制度，平等對待不同種族、性別、信仰的員工，公平、公正地開展員工招聘與薪酬管理等工作，從員工的性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗、技能及知識等方面實現全體員工(包括高級管理人員)的多元化。截至二零二四年十二月三十一日，本集團女性員工數量為15,010人，約佔全體員工總人數的17.36%；男性員工數量為71,441人，約佔全體員工總人數的82.64%。本集團將繼續致力提倡及實踐員工性別多元化。

## 公司治理

### 9、 提名政策

根據公司的提名政策(「提名政策」)，提名委員會在評估及甄選董事候選人時：

- (1) 每年根據公司經營活動情況、資產規模和股權結構對董事會的規模和構成(包括技能、知識及經驗方面)作出檢討，並就任何為配合公司策略而擬對董事作出的變動，向董事會提出建議；
- (2) 研究董事、高級管理人員的選擇標準和程序，並向董事會提出建議；
- (3) 廣泛搜尋合格的董事和高級管理人員的人選；
- (4) 對董事候選人和高級管理人員人選進行審查並提出建議；
- (5) 對須提請董事會聘任的其他高級管理人員進行審查並提出建議；
- (6) 評核獨立董事的獨立性；
- (7) 在履行上述職責時，應參考多元化政策，以客觀條件顧及董事會成員多元化的益處；
- (8) 在適當情況下檢討多元化政策，檢討多元化政策下的可計量目標和達標進度，及每年在年度報告內披露審視結果以確保該政策行之有效；
- (9) 就董事委任或重新委任以及董事(尤其是董事長及總經理)繼任計劃向董事會提出建議；及
- (10) 董事會授權的其他事宜。

## 公司治理

董事、高級管理人員的選任程序如下：

- (1) 提名委員會應積極與公司有關部門進行交流，研究公司對新董事、高級管理人員的需求情況，並形成書面材料；
- (2) 提名委員會可在本公司、控股(參股)企業內部以及人才市場等廣泛搜尋董事、高級管理人員人選；
- (3) 搜集初選人的職業、學歷、職稱、詳細的工作經歷、全部兼職等情況，形成書面材料；
- (4) 徵求被提名人對提名的同意，否則不能將其作為董事、高級管理人員人選；
- (5) 召集提名委員會會議，根據董事、高級管理人員的任職條件，對初選人員進行資格審查；
- (6) 在選舉新的董事和聘任新的高級管理人員前一至兩個月，向董事會提出董事候選人和新聘高級管理人員人選的建議和相關材料；
- (7) 根據董事會決定和反饋意見進行其他後續工作。

# 公司治理

## (三) 監事與董事會

本公司監事會按照有關法律法規及《公司章程》的相關規定勤勉盡責的履行監督職能。

目前監事會共有監事5名(曹限東、黃成、黃卓、王圓、祝春<sup>3</sup>)，其中黃卓、王圓、祝春為職工代表監事。

本公司監事會構成符合法律法規和《公司章程》的要求。

本報告期內，監事會共召開7次會議，會議的召集召開和議事程序符合《公司章程》、《監事會議事規則》的相關規定；全體監事出席本年度召開的監事會會議，認真履行了監事的職責。

## (四) 經理層

公司高級管理人員的任免與獎懲嚴格按照有關法律、法規和《公司章程》的規定進行；《公司章程》已明確界定董事會、經理層的職能分工以及董事長與總經理的職責，保證了董事會決策的獨立性，亦保證了經理層日常經營管理活動的獨立性，公司經理層在董事會授權下，行使日常經營權：

- (1) 負責公司的生產經營管理工作，組織實施董事會決議，並向董事會報告工作；
- (2) 組織實施公司年度經營計劃和投資方案；
- (3) 擬訂公司內部管理機構設置方案；
- (4) 擬訂公司的基本管理制度；

<sup>3</sup> 王路女士於2024年2月26日起不再擔任職工代表監事一職；祝春女士於2024年2月26日獲委任為職工代表監事。

## 公司治理

- (5) 制定公司的具體規章；
- (6) 提請董事會聘任或者解聘公司副經理、財務負責人；
- (7) 決定聘任或者解聘除應由董事會決定聘任或者解聘以外的負責管理人員及員工；
- (8) 提議召開董事會臨時會議；及
- (9) 《公司章程》或董事會授予的其他職權。

根據企業管治守則第E.1.5條，高級管理層成員於2024年度按範圍區分之酬金載列如下：

酬金範圍(人民幣)	人數
1,000,001至2,000,000	9
2,000,001至3,000,000	0
3,000,001至4,000,000	0
合計	9

### (五) 公司秘書

報告期內，公司秘書分別由本公司高級管理人員劉祥能先生及外聘服務機構的香港執業律師梁創順先生擔任。本公司的主要聯絡人為董事會秘書劉祥能先生。彼等已接受相關專業培訓要求，並已符合上市規則第3.29條的要求。

### (六) 聘任核數師及其酬金

本公司的外聘H股核數師為畢馬威會計師事務所。核數師酬金披露於本報告第八節「重要事項」中「聘任、解聘會計師事務所情況」一段。

## 公司治理

### (七) 投資者關係

本集團已制定《投資者關係管理制度》及《投資者投訴處理工作制度》等相關制度，確保與股東的良好溝通。本集團通過多渠道、多層次地與投資者進行溝通，溝通方式應盡可能便捷、有效，以供投資者及股東就影響本集團的各種事項發表意見，並讓本集團徵求及理解股東和持份者的意見。方式包括：股東大會、上交所e互動、公司官網投資者關係專欄、投資者開放日、投資者熱線電話、電子郵箱、來訪調研、業績說明會、路演、反路演活動等。

2024年，本集團累計接待1,200人次調研，接待投資者來訪調研110次、舉辦投資者電話溝通會26次。針對本公司中小股東、投資者呈增長的趨勢特點，本集團通過上證e互動平台、熱線電話、IR郵箱、本公司官網等途徑確保與中小股東和個人投資者的順暢對話。2024年，本集團通過上證e互動平台回應投資者問詢超過200條，熱線電話響應投資者諮詢超過161個。鑒於已有多種渠道與投資者及股東溝通，本集團認為年內相關制度的實施和有效性為有效及足夠。

### (八) 章程修改

本報告期內《公司章程》並無修改。

## 二、股東大會情況簡介

會議屆次	召開日期	決議刊登的 指定網站的 查詢索引	決議刊登的 披露日期	會議決議
2023年年度股東大會及2024年第一次A、H股類別股東會	2024年5月20日	上交所、聯交所網站	2024年5月20日	2023年年度股東大會決議及2024年第一次A、H股類別股東會決議
2024年第一次臨時股東大會	2024年12月20日	上交所、聯交所網站	2024年12月20日	2024年第一次臨時股東大會決議

本公司嚴格依照上交所、聯交所上市規則要求和《公司章程》及《股東大會議事規則》等相關規定，召集、召開股東大會，股東大會提案的提出、表決程序符合法律法規的有關規定，所有提請審議的事項均獲股東大會審議通過；報告期內召開的股東大會均經律師現場見證並出具法律意見書，且均在股東大會後及時、準確、完整的披露了股東大會決議公告。

## 公司治理

### 三、董事、監事和高級管理人員的情況

#### (一) 現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員持股變動及報酬情況

單位：A股

姓名	職務(註)	性別	年齡	任期起始日期	任期終止日期	年初 持股數	年末 持股數	年度內 股份增減變動量	增減變動原因	報告期內 從公司獲 得的稅前 報酬總額 (人民幣 萬元)	是否在公司 關聯方 獲取報酬
馮興亞	董事長、總經理、 黨委書記	男	55	2025年2月3日	2028年3月27日	690,933	690,933	0	-	-	否
馮興亞	董事、總經理、 黨委副書記	男	55	2021年10月8日	2025年2月3日	見上	見上	0	-	198.37	否
曾慶洪	董事長、黨委書記	男	63	2021年10月8日	2025年2月3日	398,000	398,300	0	-	118.97	否
趙福全	獨立董事	男	61	2021年10月8日	2028年3月27日	0	0	-	-	15	否
肖勝方	獨立董事	男	55	2021年10月8日	2028年3月27日	0	0	-	-	15	否
王克勤	獨立董事	男	58	2021年10月8日	2028年3月27日	0	0	-	-	15	否
宋鑑波	獨立董事	男	58	2021年10月8日	2028年3月27日	0	0	-	-	15	否
陳小沐	董事、黨委副書記	男	49	2021年10月8日	2028年3月27日	97,367(A股) 98,000(H股)	97,367(A股) 98,000(H股)	0	-	108.57	否
鄧蕾	職工董事、工會主席	女	48	2023年9月4日	2028年3月27日	229,620	229,620	0	-	171.33	否

## 公司治理

姓名	職務(註)	性別	年齡	任期起始日期	任期終止日期	年初 持股數	年末 持股數	年度內 股份增減變動量	增減變動原因	報告期內 從公司獲 得的稅前 報酬總額 (人民幣 萬元)	是否在公司 關聯方 獲取報酬
丁宏祥	董事	男	58	2021年10月8日	2025年3月27日	0	0	-	-	0	否
管大源	董事	男	61	2021年10月8日	2025年3月27日	0	0	-	-	0	否
王亦偉	董事	男	52	2023年10月31日	2028年3月27日	0	0	-	-	0	否
曹限東	監事	男	44	2021年10月8日	註	0	0	-	-	0	否
黃成	監事	男	50	2021年10月8日	註	0	0	-	-	0	否
黃卓	職工監事	男	44	2021年10月8日	註	0	0	-	-	96.73	否
王圓	職工監事	女	45	2023年2月27日	註	62,900	25,160	-37,740	回購註銷已授予 未解鎖限制性 股票	97.15	否
王路	職工監事	女	56	2021年10月8日	2024年2月26日	0	0	0	-	-	否
嚴社立	副總經理	男	56	2021年10月8日	註	260,000	260,000	0	-	188.80	否
王丹	總會計師、財務負責人	女	54	2021年10月8日	註	654,968	654,968	0	-	195.94	否
高銳	副總經理	男	45	2021年10月8日	註	168,000	168,000	0	-	193.00	否
江秀雲	副總經理	女	57	2022年6月20日	註	0	0	-	-	196.28	否
郁俊	副總經理	男	58	2022年6月20日	註	343,000	343,000	0	-	188.08	否
鄭衡	副總經理	男	54	2022年6月20日	註	350,979	350,979	0	-	187.90	否
閻先慶	副總經理	男	51	2022年6月20日	註	183,800	183,800	0	-	192.45	否
劉祥能	董事會秘書、公司秘書	男	53	2023年10月24日	註	53,880	53,880	0	-	170.85	否
祝春	職工監事	女	54	2024年2月26日	註	151,627 (A股) 2,000 (H股)	151,627 (A股) 2,000 (H股)	0	-	93.4	否
合計	/	/	/	/	/	3,745,374	3,707,634	-37,740	/	2,457.82	/

## 公司治理

註：

1. 本公司第六屆董事會、第六屆監事會及高級管理人員原任期終止日期為2024年10月8日。公司已於2025年3月28日舉行第七屆董事會選舉。2024年9月30日，本公司宣布鑒於新一屆董事會及監事會的換屆工作正在籌備過程，第六屆董事會及監事會的換屆選舉將適當延遲進行，董事會各專門委員會及高級管理人員的任期亦相應順延。
2. 2024年2月26日，王路女士因到齡退休不再任本公司職工代表監事，經職工代表大會選舉祝春女士為本公司職工代表監事。
3. 2025年2月3日，曾慶洪先生因到齡退休不再任本公司董事會董事長，經董事會選舉馮興亞先生為本公司董事會新任董事長。
4. 2025年3月28日，本公司舉行第七屆董事會選舉，丁宏祥先生及管大源先生因工作原因沒有膺選連任至第七屆董事會，經股東大會選舉周開荃先生及洪素麗女士為新任董事。
5. 部分董監高任期不滿一個完整年度的，報酬總額按實際任期折算。
6. 於報告期內，王路女士不再任本公司監事。上述王路女士之年末持股數為其於任期終止日期的持股數，即其任期最後一日及本公司最後可追蹤其於本公司權益之日。

## 公司治理

### (二) 《證券及期貨條例》規定披露之權益

截至2024年12月31日，本公司現任及離任董事、監事及高級管理人員根據《證券及期貨條例》第十五部第7及第8分部已知會本公司及聯交所其於本公司或其任何相關聯法團（定義見《證券及期貨條例》第十五部）之股份及相關股份及債券中擁有之權益或淡倉（包括根據《證券及期貨條例》之該等規定被假設或視作擁有之權益或淡倉），或必須列入根據《證券及期貨條例》第352條予以存置之登記冊內，或根據《標準守則》必須知會本公司及聯交所之權益或淡倉載列如下：

姓名	職務	股份		所持股份 數目	股本衍生 工具內持有 相關股份 權益數目		總計	佔類別已 發行股本之 百分比(%)	佔總股本 比例(%)
		類別	身份						
曾慶洪	董事長、黨委書記	A股	實益擁有人	398,300	0	398,300	0.0054%	0.0039%	
馮興亞	董事、總經理、黨委副書記； 董事長、總經理、黨委書記 <sup>4</sup>	A股	實益擁有人	690,933	487,000	1,177,933	0.0159%	0.0114%	
陳小沐	董事、黨委副書記	A股	實益擁有人	97,367	0	97,367	0.0013%	0.0009%	
		H股	實益擁有人	98,000	0	98,000	0.0033%	0.0009%	
鄧蕾	董事	A股	實益擁有人	229,620	378,490	608,110	0.0082%	0.0059%	
王圓	職工監事	A股	實益擁有人	25,160	128,800	153,960	0.0021%	0.0015%	
王路(於2024年 2月26日離任)	職工監事 <sup>5</sup>	-	-	0	0	0	0.0000%	0.0000%	

4 2025年2月3日，曾慶洪先生因到齡退休不再任本公司董事會董事長，經董事會選舉馮興亞先生為本公司董事會新任董事長。

5 王路女士於2024年2月26日起不再擔任職工代表監事一職；祝春女士於2024年2月26日獲委任為職工代表監事。

## 公司治理

姓名	職務	股份類別	身份	所持股份數目	股本衍生工具內持有相關股份權益數目		佔類別已發行股本之百分比(%)	佔總股本比例(%)
					總計			
祝春(於2024年2月26日獲委任)	職工監事	A股	實益擁有人	151,627	210,940	362,567	0.0049%	0.0035%
		H股	實益擁有人	2,000	0	2,000	0.0001%	0.0000%
嚴壯立	副總經理	A股	實益擁有人	260,000	438,000	698,000	0.0094%	0.0067%
王丹	總會計師、財務負責人	A股	實益擁有人	654,968	438,000	1,092,968	0.0148%	0.0106%
高銳	副總經理	A股	實益擁有人	168,000	408,000	576,000	0.0078%	0.0056%
江秀雲	副總經理	A股	實益擁有人	0	360,000	360,000	0.0049%	0.0035%
郁俊	副總經理	A股	實益擁有人	343,000	433,500	776,500	0.0105%	0.0075%
鄭衡	副總經理	A股	實益擁有人	350,979	433,500	784,479	0.0106%	0.0076%
閻先慶	副總經理	A股	實益擁有人	183,800	433,500	617,300	0.0083%	0.0060%
劉祥能	董事會秘書、公司秘書	A股	實益擁有人	53,880	210,940	264,820	0.0036%	0.0026%

註： 基於良好企業管治，上述表格亦披露除最高行政人員以外其他高級管理人員於本公司之權益。

## 公司治理

### 姓名 主要工作經歷

- 曾慶洪** 正高級工程師，管理科學與工程專業博士研究生。本公司第六屆董事會董事長、執行董事、黨委書記及戰略委員會主任委員(直至2025年2月3日為止)，兼任廣汽工業集團董事長、黨委書記(直至2025年3月7日為止)。於1997年加入本公司，自2005年6月起至2016年10月任本公司副董事長、自2005年6月起至2016年11月任本公司總經理、自2013年6月起至2016年11月任本公司執行委員會主任，自2008年8月至2016年10月兼任廣汽工業集團副董事長，自2013年7月至2016年10月兼任廣汽工業集團總經理。2016年10月至今任現職。曾於2013年6月至2016年12月兼任廣汽豐田董事長及廣豐發動機副董事長，2008年8月至2013年6月兼任廣汽乘用車董事長；此前還曾任廣汽商貿董事長、廣汽部件董事長、廣汽日野董事長、廣汽本田董事及執行副總經理、廣汽工業集團及廣汽集團副總經理等職。為第十屆、第十一屆及第十三屆全國人大代表。
- 馮興亞** 工商管理碩士，本公司第六屆董事會執行董事、總經理、執行委員會主任及戰略委員會成員，自2025年2月3日起，馮興亞先生獲選舉為董事會新任董事長及董事會戰略委員會主任委員，兼任廣汽傳祺董事長、廣汽埃安董事長、廣汽國際董事長。自2025年3月7日起兼任廣汽工業集團董事長。2004年12月起在本集團任職，歷任廣汽豐田銷售部副部長、副總經理、執行副總經理、董事，2008年7月起任本公司副總經理、2015年3月起任本公司董事、2016年11月起任本公司總經理。第十四屆全國人大代表及第十六屆廣州市人大代表。

## 公司治理

### 姓名 主要工作經歷

---

**趙福全** 博士研究生，現任本公司獨立非執行董事及戰略委員會成員。現任清華大學車輛與運載學院教授、博導，汽車產業與技術戰略研究院(TASRI)院長，世界汽車工程師學會聯合會終身名譽主席，中國汽車工程研究院股份有限公司獨立董事，濰柴動力股份有限公司獨立董事。歷任美國戴姆勒－克萊斯勒公司研究總監、沈陽華晨金杯汽車有限公司副總裁兼研發中心總經理、浙江吉利控股集團副總裁及吉利汽車控股有限公司執行董事、華晨寶馬公司董事、澳大利亞DSI控股公司董事長、英國錳銅公司董事以及北京汽車股份有限公司獨立董事等職。

**肖勝方** 工商管理碩士，享受國務院特殊津貼，現任本公司獨立非執行董事、薪酬與考核委員會主任委員、提名委員會主任委員、審計委員會委員，廣東勝倫律師事務所主任、中華全國律師協會副會長、廣東省律師協會會長、廣東省法學會副會長、廣東省法官遴選委員會委員；兼任廣州市建築集團有限公司、廣州港股份有限公司獨立董事。曾任第十三屆全國人大代表、最高人民法院特約監督員、最高人民檢察院特約監督員。

---

## 公司治理

### 姓名 主要工作經歷

- |     |  |
|-----|--|
| 王克勤 | 大學本科，現任本公司獨立非執行董事、審計委員會主任委員，香港會計師公會、英國特許公認會計師公會、英國特許管理會計師公會及英國特許秘書及行政人員公會會員，海爾智家股份有限公司獨立非執行董事、審計委員會主任委員，裕元工業(集團)有限公司獨立非執行董事、審計委員會主席，龍記(百慕達)集團有限公司獨立非執行董事、審計委員會主席，杭州順豐同城實業股份有限公司獨立非執行董事、審計委員會主席。曾於2018年6月至2021年7月24日期間任浙江蒼南儀表集團股份有限公司獨立非執行董事、審計委員會主席，1992年至2013年為德勤中國審計合夥人，2013年至2017年擔任德勤中國全國審計及鑒證領導合夥人、管理領導班子成員，在審計、鑒證和管理方面具廣泛經驗。 |
| 宋鐵波 | 博士研究生，現任本公司獨立非執行董事、獨立董事召集人、戰略委員會委員、薪酬與考核委員會委員、提名委員會委員、審計委員會委員、華南理工大學中國企業戰略管理研究中心教授、博士生導師，長期專注於企業戰略管理領域的教學與研究工作，近期重點研究中國企業戰略與制度環境的協同演化。現任廣東新寶電器股份有限公司、廣東天龍科技集團股份有限公司獨立董事，曾任廣州珠江啤酒股份有限公司獨立董事。  |

## 公司治理

姓名	主要工作經歷
----	--------

陳小沐	博士研究生，現任本公司非執行董事、黨委副書記、黨群工作本部本部長，兼任廣汽工業集團董事。曾任本公司人力資源部部長，廣汽三菱汽車有限公司(現稱湖南智享汽車管理有限公司)黨委書記、紀委書記、工會主席、董事，廣汽三菱汽車銷售有限公司董事。
-----	--

鄧蕾	大學本科，現任本公司非執行董事(職工代表)、工會主席。此前曾任本公司總經理助理，辦公室主任兼總經理辦公室、黨委辦公室主任，本公司執行委員會委員。
----	--

丁宏祥	博士研究生，本公司第六屆董事會非執行董事、戰略委員會委員、薪酬與考核委員會委員、提名委員會委員(至2025年3月28日為止)、中國機械工業集團有限公司董事及黨委副書記，並兼任中國汽車工業協會副會長，中國汽車工程學會副理事長，曾任中國機械工業集團有限公司副總經理。
-----	---

## 公司治理

### 姓名 主要工作經歷

---

**管大源** 碩士研究生、高級經濟師，本公司第六屆董事會非執行董事、戰略委員會委員(至2025年3月28日為止)，萬向集團黨委副書記，萬向一二三股份公司執行董事，上萬清源智動車有限公司董事長、總經理，順發恆業股份公司監事長，萬向財務公司監事長，萬向資源有限公司董事長，普星能量有限公司董事長，上海捷新動力電池系統有限公司監事。歷任萬向一二三股份公司總經理、萬向錢潮股份公司董事長、萬向集團公司總經理助理兼總經理辦公室主任、深圳萬向投資有限公司總經理、萬向集團公司資深執行副總裁等職。

**王亦偉** 大學本科，現任本公司非執行董事，廣州產業投資基金管理有限公司黨委書記、董事長、董事，廣州市城投投資有限公司董事，富榮基金管理有限公司董事長、法定代表人。曾任廣州產業投資基金管理有限公司黨委副書記、總經理、董事，廣州新中軸建設有限公司董事長、法定代表人，廣州市城市建設投資集團有限公司投資發展部部長、廣州市城投投資有限公司董事長、法定代表人。

---

## 公司治理

姓名	主要工作經歷
----	--------

曹限東	現任本公司監事，萬力輪胎股份有限公司黨委書記、董事長、法定代表人，兼任廣州工控汽車零部件事業部副部長。歷任廣州工控戰略規劃部副總經理、辦公室副主任，萬力輪胎股份有限公司黨委副書記、董事、總經理。
-----	---

黃成	博士研究生，現任本公司監事、廣州金融控股集團有限公司總經理助理，廣州金控基金管理有限公司董事長、法定代表人。曾任廣州金融控股集團有限公司投資管理部總經理，廣東股權交易中心股份有限公司董事。
----	--

黃卓	碩士研究生，現任本公司職工監事、合規本部副本部長、審計部部長、風險控制部部長，兼任廣汽財務公司監事長、廣汽資本監事、廣汽本田監事、大聖科技監事、廣汽國際監事。此前曾任廣汽研究院財務總監、畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)廣州分所審計經理。
----	---

王圓	工商管理碩士，現任本公司職工監事、紀委副書記兼綜合室主任。此前曾任本公司紀委綜合室副主任，廣汽零部件有限公司技術中心黨總支書記、工會主席。
----	---

## 公司治理

### 姓名 主要工作經歷

---

- 祝春 大學本科，現任本公司職工監事、本公司工會副主席、工會經費審查委員會主任、工會女職工委員會主任、工會辦公室主任、總部工會主席。此前曾任本公司工會女職工委員會副主任、工會辦公室副主任。
- 嚴壯立 工商管理碩士，正高級經濟師，現任本公司副總經理、執行委員會委員，兼任廣汽工業集團董事、廣汽傳祺董事、廣汽國際董事。曾任本公司董事、黨委副書記，廣汽菲亞特克萊斯勒汽車有限公司(前稱廣汽菲亞特汽車有限公司)董事長、廣摩集團(現智誠實業)董事長、廣汽商貿董事長、廣汽豐田黨委書記、廣汽本田董事、廣汽部件董事長、廣汽日野董事。
- 王丹 高級管理人員工商管理碩士(EMBA)，高級會計師，非執業註冊會計師，現任本公司總會計師、財務負責人、執行委員會委員，兼任廣汽財務公司董事長、廣汽傳祺董事、廣汽國際董事。於1999年3月加入廣州汽車集團，自2005年出任本公司的財務負責人及財務部部長。曾任廣州駿達汽車企業集團財審處科員、廣州汽車集團有限公司財審處副處長、廣汽傳祺監事會主席、廣汽新能源監事會主席、廣悅資產董事長、廣州智誠實業有限公司董事長、廣汽匯理汽金董事長、廣汽集團副總經理。
-

## 公司治理

### 姓名 主要工作經歷

---

- 高銳 工商管理碩士，現任本公司副總經理、執行委員會委員、戰略發展本部本部長，兼任廣汽本田董事長、五羊本田董事長、廣州宸祺出行科技有限公司董事長、廣州宸祺汽車服務有限公司董事長。曾任本公司資產管理部部長，中隆投資董事長、總經理，駿威汽車有限公司總經理，廣汽集團(香港)有限公司董事長、總經理。
- 江秀雲 大學本科，現任本公司副總經理、總法律顧問、執行委員會委員、合規本部本部長、數據信息本部本部長，兼任廣汽豐田董事、大聖科技董事長。曾任本公司總會計師、職工代表監事、合規本部副本部長、風險控制部部長、審計部部長(總助級)，廣汽三菱汽車有限公司(現稱湖南智享汽車管理有限公司)董事長、廣州智誠實業有限公司監事會主席、廣州廣悅資產管理有限公司監事會主席、廣州市審計局財政稅務審計處處長。為廣州市越秀區第十七屆人大代表。
- 郁俊 高級管理人員工商管理碩士(EMBA)，現任本公司副總經理、執行委員會委員、金融本部本部長，兼任中隆投資董事長，廣汽集團(香港)有限公司董事長，廣汽匯理汽金董事長，廣汽資本董事長，廣汽匯理租賃董事長；曾任廣汽傳祺董事、總經理，廣汽本田董事、執行副總經理，廣汽埃安董事、董事長，廣汽國際董事長。
-

## 公司治理

### 姓名 主要工作經歷

鄭衡	大學本科，現任本公司副總經理、執行委員會委員，兼任優湃能源董事長、廣汽傳祺董事，廣汽國際董事；曾任廣汽豐田副總經理，廣汽商貿董事，廣汽匯理汽金董事，廣汽埃安董事，廣汽本田董事、執行副總經理，廣汽本田汽車銷售有限公司董事、執行副總經理。
閻先慶	大學本科，現任本公司副總經理、執行委員會委員，兼任廣汽豐田董事長、廣豐發動機副董事長，廣汽傳祺董事，廣汽埃安董事、廣汽國際董事。曾任本公司戰略發展本部本部長，廣汽商貿董事長、總經理，廣汽本田副總經理、銷售本部本部長，五羊本田董事。
劉祥能	碩士研究生，中國註冊會計師協會非執業會員。現任本公司執行委員會委員、董事會秘書及公司秘書。此前曾在廣東證券股份有限公司投資銀行部，廣州東方寶龍汽車工業股份有限公司任職。歷任公司董事會辦公室、監事會辦公室主任、資本運營部副部長、部長，廣汽資本董事、總經理。

## 公司治理

姓名	主要工作經歷
----	--------

周開荃	碩士研究生，2025年3月28日獲委任為現任本公司非執行董事、戰略委員會委員、薪酬與考核委員會委員、提名委員會委員，中國機械工業集團有限公司黨委常委、副總經理，曾任中國長安汽車集團有限公司董事長、總裁、黨委書記，重慶長安汽車股份有限公司(深圳證券交易所股票代碼：000625)董事，重慶青山工業有限責任公司副總經理、總經理、黨委副書記、副董事長、黨委書記。
-----	--

洪素麗	工商管理碩士，2025年3月28日獲委任為現任本公司非執行董事、戰略委員會委員，現任廣州工業投資控股集團有限公司董事會秘書、首席投資官，廣州工控汽車零部件集團有限公司董事長，廣州儲能集團有限公司董事，廣州工控資本管理有限公司董事，廣東金明精機股份有限公司董事，廣州工控萬寶融資租賃有限公司董事。歷任廣州工業投資控股集團有限公司辦公室主任，投資管理部總經理。
-----	--

於周開荃先生及洪素麗女士之董事委任生效前，彼等已於二零二五年三月二十四日向有資格就香港法律提供意見的律師行取得上市規則第3.09D條所述的法律意見，並確認明白彼等作為非執行董事的責任、上市規則中所有適用於彼等作為非執行董事的規定，以及向聯交所作出虛假聲明或提供虛假信息所可能引致的後果。

#### (四) 現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員的任職情況

##### 1. 在股東單位任職情況

任職人員姓名	股東單位名稱	在股東單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
曾慶洪	廣汽工業集團	董事長	2016年10月	2025年2月 3日
馮興亞	廣汽工業集團	董事	2017年8月	
馮興亞	廣汽工業集團	董事長	2025年2月3日	
陳小沐	廣汽工業集團	董事	2020年3月	
嚴壯立	廣汽工業集團	董事	2023年11月	
丁宏祥	中國機械工業集團有限公司	董事、黨委副書記	2022年7月	
王亦偉	廣州產業投資基金管理有限公司	董事長、黨委書記	2023年12月	
曹限東	廣州工業投資控股集團有限公司	汽車零部件事業部副部長	2020年12月	
黃成	廣州金控基金管理有限公司	董事長	2021年6月	
周開荃	中國機械工業集團有限公司	副總經理	2023年5月	
洪素麗	廣州工業投資控股集團有限公司	董事會秘書、首席投資官、 戰略投資部總經理	2019年12月	

在股東單位任職  
情況的說明

任職終止日期一列未寫明，表示其任期將持續，任期終止時間不確定。

# 公司治理

## 2. 在其他單位任職情況

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
馮興亞	廣東省汽車行業協會	會長	2020年09月	
趙福全	濰柴動力股份有限公司	獨立董事	2023年6月	
趙福全	中國汽車工程研究院股份有限公司	獨立董事	2023年11月	
肖勝方	廣東省律師協會	會長	2016年12月	
肖勝方	廣州嶺南國際企業集團有限公司	獨立董事	2015年3月	
肖勝方	廣州市建築集團有限公司	獨立董事	2020年1月	
肖勝方	廣東風華高新科技股份有限公司	獨立董事	2021年11月	2024年1月
肖勝方	金發科技股份有限公司	獨立董事	2021年1月	2024年5月
肖勝方	廣州港股份有限公司	獨立董事	2022年5月	
王克勤	海爾智家股份有限公司	獨立董事	2020年6月	
王克勤	杭州順豐同城實業股份有限公司	獨立董事	2021年11月	
王克勤	裕元工業(集團)有限公司	獨立董事	2018年6月	
王克勤	龍記(百慕達)集團有限公司	獨立董事	2018年6月	
宋鐵波	廣東天龍科技集團股份有限公司	獨立董事	2019年7月	
宋鐵波	廣東新寶電器股份有限公司	獨立董事	2020年8月	
管大源	普星能量有限公司	董事長	2024年2月	

## 公司治理

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
管大源	上萬清源智動車有限公司	董事長、總經理	2024年1月	
管大源	萬向一二三股份公司	董事	2021年4月	
管大源	順發恒業股份有限公司	監事長	2021年4月	
管大源	萬向資源有限公司	董事長	2019年4月	
管大源	萬向財務有限公司	監事長	2016年2月	
曹限東	萬力輪胎股份有限公司	黨委書記、董事長	2024年10月	
洪素麗	廣州工控資本管理有限公司	董事	2020年8月	
洪素麗	廣州儲能集團有限公司	董事	2023年5月	
洪素麗	廣東金明精機股份有限公司	董事	2022年10月	
洪素麗	廣州工控萬寶融資租賃有限公司	董事	2024年4月	
洪素麗	廣州工控汽車零部件集團有限公司	董事長	2024年4月	

在其他單位任職情況的說明 任職終止日期一列未寫明，表示其任期將持續，任期終止時間不確定。

## 公司治理

### (五) 董事、監事、高級管理人員報酬情況

董事、監事、高級管理人員報酬的決策程序	本公司高級管理人員薪酬由董事會薪酬與考核委員會進行考核並擬定獎勵方案，報董事會批准後實施。獨立董事津貼由董事會及股東大會批准後實施，其他董事、監事的薪酬根據公司相關薪酬制度確定。
董事在董事會討論本人薪酬事項時是否回避	是
薪酬與考核委員會或獨立董事專門會議關於董事、監事、高級管理人員報酬事項發表建議的具體情況	報告期內，董事會薪酬與考核委員會對報請審議的本公司高級管理人員年度考核及薪酬兌現方案發表了明確同意的意見。
董事、監事、高級管理人員報酬確定依據	本公司獨立董事薪酬根據股東大會批准方案發放；其他董事、監事的薪酬根據本公司制訂的薪酬制度並結合年度考核結果確定。本公司高級管理人員薪酬根據本公司高級管理人員薪酬考核方案，結合每年公司業績完成情況及高管個人績效情況確定。

## 公司治理

董事、監事和高級管理人員 本公司獨立董事薪酬按照股東大會批准方案發放；其他董事、監事未存在僅以  
報酬的實際支付情況 董事、監事單一身份從本公司領取報酬；高管人員薪酬經董事會審議後兼顧有關監管政策進行發放。

報告期末全體董事、監事和 人民幣2,457.82萬元  
高級管理人員實際獲得的  
報酬合計

### (六) 公司董事、監事、高級管理人員變動情況

姓名	擔任的職務	變動情形	變動原因
祝春	監事	就任	原職工代表監事因到齡退休，經職工代表大會選舉為新任職工代表監事
周開荃	董事	就任	經本公司2025年第一次臨時股東大會中獲選舉為第七屆董事會新任非執行董事
洪素麗	董事	就任	經本公司2025年第一次臨時股東大會中獲選舉為第七屆董事會新任非執行董事
王路	監事	離任	離任
曾慶洪	董事長、董事	離任	退休
丁宏祥	董事	離任	因工作原因沒有膺選連任至第七屆董事會
管大源	董事	離任	因工作原因沒有膺選連任至第七屆董事會

## 公司治理

### (七) 公司董事或監事之合約權益

概無董事或監事與本公司或其他任何附屬公司訂立不支付賠償(法定賠償除外)而本集團不可於一年內終止的服務合同。

本公司或其附屬公司於本年度任何時間內概無參與訂立及概無於本年度終結時仍然有效且與本集團業務有關的任何重大交易、安排及合約，致使董事、監事及董事或監事的關連實體擁有重大權益(無論直接或間接)。

## 四、報告期內召開的董事會有關情況

會議屆次	召開日期	會議決議
第六屆董事會第56次會議	2024年1月12日	詳細決議內容請見同日在上交所、聯交所網站及指定信息披露媒體上刊登的決議公告。
第六屆董事會第57次會議	2024年1月24日	詳細決議內容請見同日在上交所、聯交所網站及指定信息披露媒體上刊登的決議公告。
第六屆董事會第58次會議	2024年2月7日	詳細決議內容請見同日在上交所、聯交所網站及指定信息披露媒體上刊登的決議公告。
第六屆董事會第59次會議	2024年3月20日	詳細決議內容請見同日在上交所、聯交所網站及指定信息披露媒體上刊登的決議公告。

## 公司治理

會議屆次	召開日期	會議決議
第六屆董事會第60次會議	2024年3月28日	詳細決議內容請見同日在上交所、聯交所網站及指定信息披露媒體上刊登的決議公告。
第六屆董事會第61次會議	2024年4月12日	詳細決議內容請見同日在上交所、聯交所網站及指定信息披露媒體上刊登的決議公告。
第六屆董事會第62次會議	2024年4月26日	詳細決議內容請見同日在上交所、聯交所網站及指定信息披露媒體上刊登的決議公告。
第六屆董事會第63次會議	2024年5月17日	詳細決議內容請見同日在上交所、聯交所網站及指定信息披露媒體上刊登的決議公告。
第六屆董事會第64次會議	2024年6月4日	詳細決議內容請見同日在上交所、聯交所網站及指定信息披露媒體上刊登的決議公告。
第六屆董事會第65次會議	2024年6月14日	詳細決議內容請見同日在上交所、聯交所網站及指定信息披露媒體上刊登的決議公告。

## 公司治理

會議屆次	召開日期	會議決議
第六屆董事會第66次會議	2024年7月19日	詳細決議內容請見同日在上交所、聯交所網站及指定信息披露媒體上刊登的決議公告。
第六屆董事會第67次會議	2024年8月9日	詳細決議內容請見同日在上交所、聯交所網站及指定信息披露媒體上刊登的決議公告。
第六屆董事會第68次會議	2024年8月30日	詳細決議內容請見同日在上交所、聯交所網站及指定信息披露媒體上刊登的決議公告。
第六屆董事會第69次會議	2024年9月13日	詳細決議內容請見同日在上交所、聯交所網站及指定信息披露媒體上刊登的決議公告。
第六屆董事會第70次會議	2024年10月10日	詳細決議內容請見同日在上交所、聯交所網站及指定信息披露媒體上刊登的決議公告。
第六屆董事會第71次會議	2024年10月25日	詳細決議內容請見同日在上交所、聯交所網站及指定信息披露媒體上刊登的決議公告。

## 公司治理

會議屆次	召開日期	會議決議
第六屆董事會第72次會議	2024年10月30日	詳細決議內容請見同日在上交所、聯交所網站及指定信息披露媒體上刊登的決議公告。
第六屆董事會第73次會議	2024年11月22日	詳細決議內容請見同日在上交所、聯交所網站及指定信息披露媒體上刊登的決議公告。
第六屆董事會第74次會議	2024年12月3日	詳細決議內容請見同日在上交所、聯交所網站及指定信息披露媒體上刊登的決議公告。
第六屆董事會第75次會議	2024年12月10日	詳細決議內容請見同日在上交所、聯交所網站及指定信息披露媒體上刊登的決議公告。
第六屆董事會第76次會議	2024年12月20日	詳細決議內容請見同日在上交所、聯交所網站及指定信息披露媒體上刊登的決議公告。
第六屆董事會第77次會議	2024年12月27日	詳細決議內容請見同日在上交所、聯交所網站及指定信息披露媒體上刊登的決議公告。

## 公司治理

### 五、董事履行職責情況

#### (一) 董事參加董事會和股東大會的情況

董事姓名	是否獨立董事	本年應參加董事會次數	參加董事會情況				是否連續兩次未親自參加會議	參加股東大會情況 出席股東大會的次數
			親自出席次數	以通訊方式參加次數	委託出席次數	缺席次數		
曾慶洪	否	22	22	19	0	0	否	2
馮興亞	否	22	22	21	0	0	否	2
趙福全	是	22	22	20	0	0	否	2
肖勝方	是	22	21	21	1	1	否	1
王克勤	是	22	22	19	0	0	否	2
宋鐵波	是	22	22	20	0	0	否	0
陳小沐	否	22	22	21	0	0	否	1
鄧蕾	否	22	22	19	0	0	否	2
丁宏祥	否	22	21	20	1	1	否	0
管大源	否	22	22	21	0	0	否	1
王亦偉	否	22	22	19	0	0	否	0

#### 連續兩次未親自出席董事會會議的說明

適用 不適用

年內召開董事會會議次數	22
其中：現場會議次數	3
通訊方式召開會議次數	19
現場結合通訊方式召開會議次數	3

#### (二) 董事對公司有關事項提出異議的情況

適用 不適用

#### 董事對本公司有關事項提出異議的說明

適用 不適用

## 六、董事會下設專門委員會情況

### (一) 董事會下設專門委員會成員情況

專門委員會類別	第六屆董事會成員姓名	第七屆董事會成員姓名
審計委員會	王克勤、肖勝方、宋鐵波	王克勤、肖勝方、宋鐵波
提名委員會	肖勝方、宋鐵波、丁宏祥	肖勝方、宋鐵波、周開荃
薪酬與考核委員會	肖勝方、宋鐵波、丁宏祥	肖勝方、宋鐵波、周開荃
戰略委員會	曾慶洪 <sup>6</sup> 、馮興亞、趙福全、宋鐵波、 管大源、丁宏祥	馮興亞、趙福全、宋鐵波、周開荃、 洪素麗

### (二) 報告期內提名委員會沒有召開會議

6 曾慶洪先生於2025年2月3日起不再擔任董事會戰略委員會主任委員一職，馮興亞先生於2025年2月3日獲委任為新任戰略委員會主任委員。

## 公司治理

### (三) 報告期內審計委員會召開6次會議

召開日期	會議內容	重要意見和建議	其他履行職責情況
2024年1月11日	關於2023年度風險管理工作報告及2024年工作計劃，2023年度合規管理工作報告及2024年工作計劃	全體委員同意2023年度風險管理工作報告及2024年工作計劃，同意2023年度合規管理工作報告及2024年工作計劃，並同意提交董事會審議。	無
2024年3月26日	關於年度報告、利潤分配方案、年度關連交易報告、內部控制評價報告及內部控制審計報告、募集資金存放使用報告、年度審計工作總結及計劃、審計委員會履職情況等事項	全體委員均同意提請會議審議事項，並同意提交董事會審議。	無
2024年4月25日	關於2024年第一季度報告、聘任年報審計機構及內部控制審計機構相關事項	全體委員均同意提請會議審議事項，並同意提交董事會審議。	無

## 公司治理

召開日期	會議內容	重要意見和建議	其他履行職責情況
2024年8月22日	關於半年度報告，中期利潤分配方案， 募集資金存放使用報告，上半年內部 審計及內部控制、風險管理工作報告 等事項	全體委員均同意提請會議審議事項，並同意提 交董事會審議。	無
2024年9月6日	關於非鑒證服務許可的相關事項	全體委員均同意提請會議審議事項。	無
2024年10月28日	關於2024年第三季度報告	全體委員均同意2024年第三季度報告，並同意 提交董事會審議。	無

### (四) 報告期內戰略委員會召開1次會議

召開日期	會議內容	重要意見和建議	其他履行職責情況
2024年3月27日	關於2023年度社會責任／社會價 值／ESG報告相關事項	全體委員均同意相關報告，並同意提交董事會 審議。	無

## 公司治理

### (五) 報告期內薪酬與考核委員會召開5次會議

召開日期	會議內容	重要意見和建議	其他履行職責情況
2024年2月4日	關於職業經理人及非職業經理人年度責任書	全體委員表示同意及提交董事會審議。	無
2024年3月14日	關於2023年度高管人員薪酬考核及兌付方案相關事項	全體委員認為考核指標的設定、考核及兌現方案等科學、合理，與行業及公司經營情況相匹配，同意提交董事會審議。	無
2024年5月30日	關於調整股票期權行權價格和限制性股票回購價格相關事項	全體委員均同意關於調整公司股權激勵計劃中有關股票期權行權價格和限制性股票回購價格相關事項，並同意提交董事會審議。	無
2024年8月2日	關於制定《中長期激勵管理辦法》	全體委員均同意制度內容，並同意提交董事會審議。	無
2024年9月6日	關於股權激勵計劃價格調整及部分權益註銷相關事項	全體委員均同意股權激勵計劃價格調整及部分權益註銷，並同意提交董事會審議。	無

## 公司治理

### (六) 存在異議事項的具體情況

適用 不適用

### 七、監事會發現公司存在風險的說明

監事會對報告期內的監督事項無異議。

### 八、本公司和主要子公司及合營、聯營企業的員工情況

#### (一) 員工情況

母公司在職員工的數量	361
主要子公司及合營、聯營企業在職員工的數量	86,090
在職員工的數量合計	86,451
母公司及主要子公司需承擔費用的離退休職工人數	415

#### 專業構成

專業構成類別	員工人數
生產人員	49,986
銷售人員	5,620
技術人員	14,577
財務人員	1,675
行政人員	4,578
金融保險人員	1,628
其他	8,387
<b>合計</b>	<b>86,451</b>

#### 教育程度

教育程度類別	員工人數
博士研究生	153
碩士研究生	5,127
本科(含雙學士)	21,774
大專	19,070
中專(中技)及以下	40,329
<b>合計</b>	<b>86,451</b>

註：以上員工人數含合營、聯營企業。

## 公司治理

### (二) 薪酬政策

本集團按照國家、省市有關勞動保障法律法規要求，按時足額為員工繳交各類社會保險，及時保障員工權益，在政策法規要求之外，為員工購買了補充醫療等商業保險，進一步維護和保障員工權益和身體健康。

本集團倡導薪酬與績效掛鉤，不斷完善企業業績考核機制、個人績效考核辦法、員工晉級晉升制度等，制定既有激勵性又有約束性的薪酬績效政策。加強薪酬宏觀管理，注重保持薪酬水平的市場競爭力，確保薪酬在人才保留中發揮激勵性作用。本集團將進一步加強薪酬制度在人才激勵與保留中發揮積極作用。

### (三) 培訓計劃

報告期內，本集團持續開展黨建類、管理類、技術類、技能類和通用類分層分類培訓，不斷推動本公司及各投資企業落地運用廣汽工作方式，拓寬拓深校企合作，推動產學研深度融合，更新迭代廣汽移動學堂，持續開展技能人才評價工作，加強工匠學院建設，開展流量營銷、新媒體運營主題等培訓課程，提升本公司及各投資企業的運營效率，為本集團迅速應對市場變化提供了人才和知識支持，全年累計培訓超98萬人次。

## 公司治理

2025年，本集團將以發「328」人才工程為目標，重構以業務為導向、以客戶需求為指引的作戰型培訓體系，豐富內外部培訓資源，打造人才培養生態圈。著力構建一體化培訓體系、課程資源和講師隊伍；編製廣汽工作方式十大意識手冊，提供明確行動指引；持續開展中青年幹部培訓，分層分類實施培養計劃；拓展產學研合作深度與廣度，加速職業技能和職業技術提升進程；強化國家級高技能人才培訓基地和廣汽工匠學院建設，築牢高技能人才培育體系；持續優化在線學習平台功能和講師管理機制，促進優質培訓資源共享，為本集團整體協同發展注入強勁動力。2025年計劃培訓99.6萬人次。

### (四) 勞務外包情況

勞務外包的工時總數	15,815,008
勞務外包支付的報酬總額(萬元人民幣)	128,920.12

註：含合營、聯營企業。

## 公司治理

### (五) 安全生產

報告期內，本集團在各級主管部門的指導下，始終秉持「以人為本，安全優先，標本兼治，科學發展」的理念，以完善安全生產責任體系和規章制度體系為基礎，以強化雙重預防工作落實為關鍵，以安全生產目標管理為抓手，認真落實企業安全生產主體責任與投資主體責任。按照監督、指導、服務的工作思路，持續推進各投資企業嚴格落實安全生產主體責任，推動企業安全生產管理與業務發展同步。報告期內，本集團及各投資企業沒有發生較大及以上生產安全事故，安全生產形勢平穩、有序。

2025年，本集團將結合自主品牌一體化運營改革和經營發展等實際，依法依規健全完善並落實安全生產責任體系；圍繞安全生產目標控制計劃，以安全生產責任目標管理為抓手，加強安全生產標準化建設，嚴格落實安全生產主體責任；落實安全生產治本攻堅三年行動工作，強化安全風險分級管控和隱患排查治理，推進集團安全生產數字化建設，推動企業安全生產管理與業務發展同步，防範重特大生產安全事故的發生，保障集團安全生產目標控制任務達成。

## 九、利潤分配或資本公積金轉增預案

### (一) 現金分紅政策的制定、執行或調整情況

報告期內，本集團嚴格按照《公司章程》及《廣州汽車集團股份有限公司股東分紅回報規劃(2024-2026)》的規定執行，並於報告期內完成2023年年度及2024年中期利潤分配方案的實施，其中現金分紅標準和比例明確、清晰，相關決策程序和機制完備、合規，獨立董事履職盡責並發表獨立意見。

### (二) 可供分派予股東的儲備

根據《公司章程》，本公司可供分派儲備乃根據中國公認會計準則和香港財務報告準則釐定的除稅後利潤(以較低者為準)計算。本公司於2024年12月31日的可供分派儲備為人民幣50,226,252千元(2023年：人民幣48,000,799千元)。

## 十、報告期內對高級管理人員的考評機制，以及激勵機制的建立、實施情況

本公司制定並持續完善《職業經理人薪酬考核管理辦法》，完善對高級管理人員的考評機制與中長期激勵機制，並於報告期內根據與高級管理人員簽署的年度績效合約執行情況，由董事會薪酬與考核委員會對高級管理人員進行考核，並由董事會審議通過了考核結果。

## 公司治理

### 十一、報告期內的內部控制制度建設及實施情況

本集團已根據《企業內部控制基本規範》、《關於加強中央企業內部控制體系建設與監督工作的實施意見》等規範性文件制定《內部控制管理手冊》、《重大經營風險事件報告管理辦法》等規章制度，進一步促進公司內部審計工作實現規範化、程序化和標準化。公司內部控制以風險管理為導向、合規管理監督為重點，遵循「全面性、重要性、制衡性、適應性、成本效益」的基本原則，建立並持續完善覆蓋各業務領域、部門、崗位，涵蓋各級子企業全面有效的內部控制體系。

#### 報告期內部控制存在重大缺陷情況的說明

適用 不適用

### 十二、內部控制自我評價報告

#### (一) 風險管理及內部監控

本公司已建立由董事會統籌管理、審計部負責審計和內控事項、風險控制部負責常態化風險防控事項的風險管理架構，圍繞「總體分析、定期預警、發現疑點、精確定位」的數字化審計模式，建立審計管理和大數據分析的數字化平台，促進審計標準化和規範化。此架構協助本集團識別和防範不同風險(包括環境、社會及管治風險)的工作，以管理而非消除未能達成業務目標的風險，推進本集團穩健營運。風險控制部每年根據各投資企業年度風險管理報告，並結合本集團各部門風險識別、評估、分析、應對情況，編製本集團年度風險管理報告，經本公司管理層批准後，報董事會審計委員會審議後，提交董事會審議。

董事會對風險管理及內部監控系統負責，並已就本公司及其附屬公司於本報告期內的內部監控系統是否有效進行每年最少一次的檢討。有關檢討涵蓋該等系統的工作範疇及質素，亦涵蓋所有重要的監控方面，包括財務監

## 公司治理

控、運作監控及合規監控。董事會於報告期內未發現內部控制重大缺陷和重要缺陷，並認為該等系統(包括有關財務報告及遵守上市規則規定的程序)有效及足夠。

董事會亦認為，本公司在會計、內部審核、財務匯報職能方面以及與本公司環境、社會及管治表現和匯報相關的資源、員工資歷及經驗，以及員工所接受的培訓課程及有關預算是足夠的。

### (二) 舉報政策及系統

本集團已制定《信訪工作制度》，明確信訪工作機構的受理舉報職責，規定信訪舉報件的受理、辦理及了結程序和舉報辦結時間，推進信訪舉報流程的規範化、法制化和數據化。本集團注重保護舉報人權益，於《信訪工作制度》中規定嚴格保密舉報人個人信息及舉報內容，相關制度亦允許不具名之舉報。本集團持續完善紀檢監察電子平台，優化「線上舉報」子模塊，舉報人通過該系統反饋相關情況後，僅舉報受理崗位人員才能看到有關內容，舉報受理後經由紀檢監察負責人(相關人員均獨立於本集團)審批後再流轉至相關指定辦理人員，有效保護舉報人的安全與私隱。

### (三) 反貪污政策

本集團致力於建立健全反腐倡廉的廉潔從業體系，暢通內外部舉報渠道，推進構建更加透明、高效、客觀、公平的商業環境。本集團已制定《總部員工廉潔從業行為規範》及《紀檢監察監督工作辦法》等規章制度，嚴格落實公司反腐敗管理體制，在集團內營造「不敢腐、不能腐、不想腐」廉潔文化氛圍。

## 公司治理

### 十三、內部控制審計報告的相關情況說明

本公司聘請的信永中和會計師事務所(特殊普通合伙)對公司2024年度內部控制有效性進行了獨立審計，認為「本公司於2024年12月31日按照《企業內部控制基本規範》和相關規定在所有重大方面保持了有效的財務報告內部控制」。《內部控制審計報告》全文請見2025年3月28日在聯交所網站(以海外監管公告形式)披露的公告。

### 十四、股息政策

本公司於2012年開始制定股東分紅回報規劃並嚴格執行至今。為完善本公司科學、持續、穩定的分紅決策和監督機制，增加利潤分配決策透明度和可操作性，引導投資者樹立長期投資和理性投資理念，根據中國證監會《上市公司監管指引第3號—上市公司現金分紅(2023年修訂)》(證監會發佈[2023]61號)以及《公司章程》中關於公司分紅政策的相關規定，董事會制定了《廣汽集團股東分紅回報規劃(2024-2026年)》(以下簡稱「回報規劃」)。具體內容如下：

#### 1、 本公司制定回報規劃考慮的因素

本公司著眼於長遠的、可持續的發展，綜合考慮本公司盈利能力、經營規劃、股東回報及未來項目投資資金需求、社會資金成本和融資環境等因素，建立對投資者持續、穩定、科學的回報規劃與機制，從而對利潤分配做出制度性安排，以保證利潤分配政策的連續性和穩定性。

#### 2、 回報規劃的制定原則

回報規劃的制定應在符合國家有關法律法規及《公司章程》有關利潤分配的相關條款的前提下，既要重視對投資者穩定的合理回報，同時還要充分考慮本公司的實際經營情況和可持續發展，在充分尊重股東利益的基礎上，兼顧處理好本公司短期利益及長遠發展的關係，確定合理的利潤分配方案，並據此制定一定期間執行利潤分配政策的規劃，以保證利潤分配政策的連續性和穩定性。

## 公司治理

### 3、 回報規劃的制定週期和相關決策機制

董事會根據《公司章程》確定的利潤分配政策制定回報規劃。本公司若因外部經營環境和自身經營狀態發生重大變化而需要調整利潤分配政策的，應當以股東（特別是社會公眾股東）權益保護為出發點，詳細論證和說明原因，並在本公司定期報告中就現金分紅政策的調整進行詳細的說明，並嚴格履行決策程序。董事會需確保每三年重新審閱一次回報規劃，確保回報規劃內容符合《公司章程》確定的利潤分配政策。

### 4、 本公司2024年至2026年的股東回報規劃

- (a) 本公司可以採取現金、股票、現金與股票相結合的方式分配利潤。
- (b) 本公司優先採用現金分紅的利潤分配方式，即具備現金分紅條件的，應當採用現金分紅進行利潤分配。
- (c) 根據《公司法》等有關法律法規及《公司章程》的規定，在本公司盈利且現金能夠滿足本公司持續經營和長期發展的前提下，2024年至2026年每年以現金方式分配的利潤應不低於當年實現的可分配利潤的10%，且連續三年內以現金方式累計分配的利潤不少於該三年實現的年均可分配利潤的30%。
- (d) 2024年至2026年，本公司原則上每年度進行一次現金分紅，董事會可以根據本公司盈利情況及資金需求狀況提議本公司進行中期現金分紅。
- (e) 2024年至2026年，本公司可以根據累計可供分配利潤、公積金及現金流狀況，在保證最低現金分紅比例和本公司股本規模合理的前提下，為保持股本擴張與業績增長相適應，本公司可以採用股票股利方式進行利潤分配。

## 第五節

# 董事會報告

董事會欣然提呈董事會報告連同截至二零二四年十二月三十一日止年度的經審核的綜合財務報表。

## 董事及監事

本公司於本年度的董事及監事列載於本報告第四節「公司治理」中「三、董事、監事和高級管理人員的情況—（一）現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員持股變動及報酬情況」一段。該部份構成本董事會報告的一部份。

## 主要活動

本公司於本年度的主要活動載於本報告第二節「公司簡介及業務概要」。該部份構成本董事會報告的一部份。

## 獲准許的彌償條文

報告期內，本公司已為其董事及相關管理人員投購適當的責任保險。獲准許的彌償條文於報告期內為本公司董事及相關管理人員的利益生效。

## 管理合約

本公司於本年度並無訂立本公司業務整體或任何重要部份的管理或行政合約。

## 業務審視

### 1. 業務表現、主要風險及不明朗因素和未來發展

本集團的業務表現、主要風險及不明朗因素和未來發展的討論，以及本集團的財務關鍵表現指標的分析均載於本報告第三節「管理層討論與分析」。該等部份構成本董事會報告的一部份。

## 董事會報告

### 2. 報告期後重要事項

本集團的報告期後重要事項載於合併財務報表附註38。該部份構成本董事會報告的一部份。

### 3. 環境政策及表現

始終堅持綠色發展、節能減排的發展理念，將環境保護作為企業一項重要工作。認真貫徹落實各項環保法律、法規，堅持以科學發展觀為指導，強化環保目標責任制，同時加大節能減排投入力度，從技改技革、生產組織、日常管理等方面積極推進節能減排工作，環保設施正常穩定持續運轉，且處理效果良好，未曾發生重大環境污染事件。

嚴格遵守國家規定的各項環保法律法規，對產生的各類污染物進行嚴格管控。在項目建設時嚴格執行環境影響評價制度和「三同時」制度（建設項目與環境保護設施同時設計、同時施工、同時投產使用）。

為認真貫徹執行國家環保、安全法律法規，確保在突發環境事件發生後能及時予以控制，防止重大事故的蔓延及污染，有效地組織搶險和救助，保障員工人身安全及公司財產安全，依據《國家突發環境事件應急預案》等相關文件，並結合企業實際情況，本著「預防為主、自救為主、統一指揮、分工負責」的原則，編製了相應的突發環境事件應急預案，並向相關環保部門備案；同時，在企業內部定期組織宣貫、培訓，年度組織應急演練、評審，提高企業應對突發環境污染事故的能力，有效預防和控制環境污染事故的發生。

為自覺履行保護環境的義務，主動接受社會監督，按照國家相關法規以及標準等要求，制定自行監測方案，監測結果全部達標。

## 董事會報告

### 4. 對公司有重大影響的法律法規

本公司嚴格遵守上市規則、上交所上市規則、《證券及期貨條例》、《公司法》、《證券法》、《證券公司監管條例》等境內境外法律法規及行業規則。

### 5. 重要關係

有關本公司與其僱員、顧客及供應商的重要關係的說明載於本報告第四節「公司治理」中的「本公司和主要子公司的員工情況」及第三節「管理層討論與分析」中的「主要銷售客戶情況」及「主要供應商情況」。

## 董事及監事的利害關係

除於本報告第四節「公司治理」中「三、董事、監事和高級管理人員的情況」部份及第八節「重要事項」中「十、公司股權激勵計劃、員工持股計劃或其他員工激勵措施的情況及其影響」部份的披露外，在本公司的財政年度的任何時間及終結時，本公司概無存在目的或其中一個目的為使本公司的董事及監事能藉購入本公司或任何其他法人團體的股份或債權證，而獲取利益的安排。

## 捐款

本集團在本年度內作出之慈善及其他捐款載於本報告第七節「環境與社會責任」中「三、鞏固拓展脫貧攻堅成果、鄉村振興等工作具體情況」一節及2025年4月25日在聯交所網站披露的《2024環境、社會及管治報告》全文。

## 董事會報告

### 發行的股份

2023年12月11日至2024年12月10日，2020年A股股票期權與限制性股票激勵計劃進入第二個行權期及解鎖期，自2024年12月11日起，進入第三個行權期及解鎖期。報告期內，累計行權增發21,461,992股A股股份；同時，根據2020年A股股票期權與限制性股票激勵計劃方案相關規定，因部分激勵對象退休、離職等原因，報告期內於2024年2月29日對3,330,156股不符合解除限售條件的限制性股票進行回購並註銷。

關於以集中競價方式回購股份方案的決議於本公司2024年5月20日所舉行的2023年年度股東大會上獲通過。據此回購授權，在有關期內，本公司可分別在上交所及聯交所場內以當時市價回購合共不多於738,828,395股A股及309,862,030股H股。

## 董事會報告

本公司於報告期內根據回購授權而回購股份的每月分佈如下：

2024年	A股(於上交所場內所回購)				H股(於聯交所場內所回購)				
	月份	回購股份數目	最高價 (人民幣)	最低價 (人民幣)	回購付出價值總 額(人民幣) (不含手續費)	回購股份數目	最高價 (港幣)	最低價 (港幣)	回購付出價值總 額(港幣) (不含手續費)
1月	不適用	-	-	-	不適用	-	-	-	-
2月	不適用	-	-	-	不適用	-	-	-	-
3月	不適用	-	-	-	不適用	-	-	-	-
4月	不適用	-	-	-	不適用	-	-	-	-
5月	0	-	-	-	0	-	-	-	0
6月	1,930,000	7.81	7.71	14,998,342	4,310,000	2.83	2.76	12,018,460	
7月	5,975,970	7.82	7.10	44,928,833.50	91,104,000	2.95	2.61	255,335,444	
8月	1,353,200	7.45	7.31	9,999,365	0	-	-	0	
9月	4,252,280	7.42	7.14	31,062,734.40	38,060,000	2.52	2.29	90,021,976	
10月	0	-	-	0	7,850,000	2.73	2.67	21,203,760	
11月	0	-	-	0	25,524,000	3.12	2.72	75,254,880	
12月	0	-	-	0	93,908,000	3.72	3.29	329,003,200	
合共	<b>13,511,450</b>	<b>7.82</b>	<b>7.10</b>	<b>100,989,274.90</b>	<b>260,756,000</b>	<b>3.72</b>	<b>2.29</b>	<b>782,837,720</b>	

綜上所述，截至2024年12月31日，本公司有合共13,511,450股A股獲回購，成交總金額為人民幣100,989,274.90元(不含手續費)，本公司增加13,511,450股A股作為其庫存股份；另外，本公司合共260,756,000股H股獲回購，成交總金額為港幣782,837,720元(不含手續費)，而該等已回購H股均已被註銷。

除上述情況外，本公司於本報告期內並無贖回本公司的上市證券。本公司及其附屬公司於本年度內並無購入或出售本公司的上市證券。

## 董事會報告

### 發行的權股證、債券及其他債務證券

本公司於本年度並無發行任何權股證、債券及其他債務證券。

### 股票掛鈎協議

本公司於本年度並無訂立任何股票掛鈎協議。有關本公司於以往財政年度訂立的股票掛鈎協議的資料載於本報告第八節「重要事項」中「公司股權激勵計劃、員工持股計劃或其他員工激勵措施的情況及其影響」一段。

### 股息

本年度已派發中期股息每股人民幣0.03元(二零二三年：人民幣0.05元)(含稅)，合共約人民幣310,455,251元(二零二三年：約人民幣524,276,605元)。董事會建議就二零二四年十二月三十一日止年度派付末期股息每股人民幣0.02元(二零二三年：人民幣0.10元)(含稅)，合共約人民幣203,671,089元(二零二三年：約人民幣1,048,690,425元)。

### 辭職的理由

王路女士(「王女士」)由二零二四年二月二十六日起因已屆退休年齡不再擔任本公司監事會職工代表監事，王女士確認與董事會、監事會及本公司並無意見不合，且無有關其辭任的其他事宜須促請本公司股東垂注。祝春女士由二零二四年二月二十六日起獲委任為本公司第六屆監事會職工代表監事。

## 董事會報告

曾慶洪先生(「曾先生」)由二零二五年二月三日起因已屆退休年齡不再擔任本公司董事長、董事、董事會戰略委員會主任委員、委員以及授權代表，曾先生確認與董事會及本公司並無意見不合，且無有關其辭任的其他事宜須促請本公司股東垂注。馮興亞先生由二零二五年二月三日起獲選為本公司董事會新任董事長和董事會戰略委員會主任委員，同時接任為本公司的授權代表。

二零二五年三月二十八日，丁宏祥先生(「丁先生」)及管大源先生(「管先生」)因工作原因沒有膺選連任至第七屆董事會，故彼等不再擔任非執行董事，其中丁先生不再擔任董事會薪酬與考核委員會、提名委員會及戰略委員會成員，而管先生不再擔任董事會戰略委員會成員。彼等確認與董事會、本公司監事會及本公司並無意見不合，也並無股東需要知悉有關彼等退任的其他事宜。同日周開荃先生(「周先生」)及洪素麗女士(「洪女士」)獲選舉為本公司第七屆董事會非執行董事，其中周先生已獲委任為董事會薪酬與考核委員會、提名委員會及戰略委員會成員；而洪女士已獲委任為戰略委員會成員。

### 董事及監事在交易、安排及合約中的就本公司的業務而言屬重大的權益

本公司或其附屬公司於本年度任何時間內概無參與訂立及概無於本年度終結時仍然有效且與本集團業務有關的任何重大交易、安排及合約，致使董事、監事及董事或監事的關連實體擁有重大權益(無論直接或間接)。

### 稅項減免

本公司並不知悉有任何因股東持有股份而使其獲得之稅項減免。

承董事會命

**廣州汽車集團股份有限公司**

**馮興亞**

董事長

中國廣州，二零二五年三月二十八日

## 第六節

# 監事會報告

報告期內，本公司監事會根據《公司法》、《證券法》、上市規則及上交所上市規則等法律、法規及《公司章程》的規定，本著對股東負責的精神，全體監事通過召開監事會會議、列席股東大會、董事會會議等方式，認真履行各項職責和義務，參與本公司重大經營決策的討論，並對本公司財務狀況、合規經營及董事、高級管理人員依法履行職責情況進行了監督，促進了本公司內控管理及規範運作。

監事會認為：報告期內，本公司能嚴格按照上市規則等相關法律法規及《公司章程》等內控管理制度的要求規範運作，本公司董事、高級管理人員在履行職責時，能勤勉盡職，遵守國家法律、法規和《公司章程》、制度，有效維護了公司和股東的利益。現將本年度監事會工作開展情況報告如下：

## 一、監事會構成及變動情況

本公司現任第六屆監事會由曹限東、黃成、王圓（職工代表監事）、祝春（職工代表監事）、黃卓（職工代表監事）組成，尚空缺兩名監事；2024年2月23日，本公司因原職工代表監事王路到齡退休，經本公司職工代表大會選舉祝春為第六屆監事會監事。

## 二、對2024年董事會、經理層經營行為的基本評價

監事會認為：本報告期本公司董事會能夠嚴格按照《公司法》、《公司章程》以及兩地交易所上市規則等相關法律、法規的要求，依法經營。報告期內，面對汽車行業價格內捲、競爭格局劇變的外部環境，公司按照「短期靠銷售、中期靠產品、長期靠改革」的工作思路，積極推進管控模式變革，全力扭轉經營業績下滑態勢。

## 監事會報告

本報告期內，本公司重大經營決策的程序合法有效，本公司董事、高級管理人員在執行公司職務時，能認真遵守國家法律、法規、《公司章程》和股東大會、董事會決議；監事會未發現本公司董事、高級管理人員在執行本公司職務時違反法律、法規、公司章程或損害本公司股東、本公司利益的行為。

### 三、監事會會議召開情況

報告期內，本公司監事會共召集、召開了7次監事會會議，具體如下：

- 1、 2024年3月28日召開了第六屆監事會第19次會議，會議審議通過了以下議案：
  - (1) 關於2023年年度報告及摘要的議案；
  - (2) 關於2023年度監事會工作報告的議案；
  - (3) 關於2023年度財務報告的議案；
  - (4) 關於2023年度利潤分配方案的議案；
  - (5) 關於2023年度內部控制評價報告的議案；
  - (6) 關於2023年度內部控制審計報告的議案；
  - (7) 關於募集資金存放與實際使用情況專項報告的議案；
  - (8) 關於非公開發行股票部分募投項目結項並將節餘募集資金永久補充流動資金的議案；
  - (9) 關於變更部分募集資金用途的議案；
  - (10) 關於廣汽財務公司為關聯方提供金融服務的關聯交易議案。

## 監事會報告

- 2、 2024年4月26日召開了第六屆監事會第20次會議，會議審議通過了以下議案：
  - (1) 關於2024年第一季度報告的議案；
  - (2) 關於聘任2024年度審計機構的議案；
  - (3) 關於聘任2024年度內部控制審計機構的議案。
- 3、 2024年6月4日召開了第六屆監事會第21次會議，會議審議通過了《關於調整股票期權行權價格和限制性股票回購價格的議案》。
- 4、 2024年8月30日召開了第六屆監事會第22次會議，會議審議通過了以下議案：
  - (1) 關於2024年半年度報告的議案；
  - (2) 關於2024年中期利潤分配的議案；
  - (3) 關於2024年上半年募集資金存放與使用情況專項報告的議案。
- 5、 2024年10月10日召開了第六屆監事會第23次會議，會議審議通過了《關於股權激勵計劃價格調整及部分權益註銷的議案》。
- 6、 2024年10月25日召開了第六屆監事會第24次會議，會議審議通過了《關於繼續使用部分閑置募集資金進行現金管理的議案》。
- 7、 2024年10月30日召開了第六屆監事會第25次會議，會議審議通過了《關於2024年第三季度報告的議案》。

# 監事會報告

## 四、監事會對公司運作的獨立意見

### 1、公司依法運作情況

報告期，本公司董事會、高級管理人員的各項工作遵循了《公司法》、《證券法》、上市規則、上交所上市規則、《公司章程》與三會議事規則及各項內部控制制度等的有關規定，決策程序合法有效；本公司董事、高級管理人員能夠勤勉盡職，忠實地執行股東大會和董事會的決議，未發現違反法律、法規、《公司章程》及損害公司利益的行為的情形；同時，本公司已嚴格按照上市規則及上交所上市規則的要求及時履行信息披露責任。報告期內監事會對股權激勵相關事項進行了審閱及發表意見。

### 2、內部控制、風險管理及合規管理

本公司已根據《企業內部控制基本規範》及配套指引的要求，持續開展全面風險管理及內部控制評價，報告期內本公司繼續加強內部控制執行力度，強化內審團隊對內部控制的監督檢查，對經營管理的高風險環節和領域進行針對性的內控診斷和改進；同時，通過開展風險訪談、風險調研、行業對標等方式密切跟蹤風險熱點，提高風險評估的精準度，制定有針對性的風險管理措施，提升防範應對各類風險挑戰的水平，為企業目標的實現保駕護航。

本公司《2024年度內部控制評價報告》全面、真實、準確、客觀的反映了內部控制制度的建設及運行情況。

本公司合規管理工作以「重運行、看實效」為核心，堅持以推動合規管理體系的運行強化、持續提升公司運營合規風控水平為工作核心不改變、不動搖，不斷提升合規管理實效。本年度未發生重大合規風險事件。

## 監事會報告

### 3、 公司財務情況

報告期，本公司監事會對公司的財務狀況進行了認真、細致的檢查，並審閱2023年度財務報告以及2024年第一季度、半年度、第三季度財務報告；審閱了報告期內本公司實施的利潤分配方案。

監事會認為：本公司財務制度健全、財務運作規範、財務狀況良好；本公司財務報告全面、真實、客觀反映了本公司的經營成果和財務狀況；未發現參與年度報告編製和審議的人員有違反保密規定的行為；審計機構出具的無保留意見審計報告客觀公正。

### 4、 募集的使用和管理

監事會檢查了報告期內本公司募集資金的使用與管理情況，監事會認為：本公司嚴格按照《上海證券交易所股票上市規則》、《上海證券交易所上市公司募集資金管理辦法》、《公司章程》和《公司募集資金管理辦法》，對募集資金進行了專戶存儲和專項使用，不存在變相改變募集資金用途和損害股東利益的情況，不存在違規使用募集資金的情形。

### 5、 關聯交易

監事會審閱了年度關聯交易報告，監事會認為：關聯交易行為嚴格遵守了A、H股上市規則及《公司章程》的相關規定，履行了法定的批准程序，交易價格公平合理，不存在損害公司和中小股東利益的行為。

## 第七節

# 環境與社會責任

## 一、環境信息情況

本公司及各企業嚴格遵守環境保護法規，結合行業特點多維度踐行環保綠色發展理念，共築綠色、低碳、環保的環境。

- (1) 在產品領域，持續和加快推出更多新能源車型，大幅降低單車油耗和尾氣排放；
- (2) 在生產領域，通過加快推進革新技術，採用更環保、更節能的設備，導入更先進的技術，降低能耗；
- (3) 在能源領域，各企業採用清潔能源代替原有能源，並積極利用廠區資源，大力發展光伏發電，提高生產環節的「綠電」佔比；
- (4) 在供應鏈領域，面向全供應鏈供應商提出環境保護、節能減排要求，對供應商的綠色低碳管理開展考核，倡導供應商取得環境體系認證；及
- (5) 在社會公眾和員工領域，積極開展各項環境保護和防治污染的宣傳活動，提高環境保護意識，共建綠色家園。

有關本集團在環境保護方面的政策、措施等，請見2025年4月25日在聯交所網站披露的《2024環境、社會及管治報告》全文。

## 環境與社會責任

### 二、社會責任工作情況

本集團始終以「鑄造社會信賴的公眾公司」為目標，倡導綠色文化，打造綠色供應鏈，開展綠色辦公，踐行可持續發展道路，積極履行社會責任。

有關本集團社會責任工作情況，請見2025年3月28日在聯交所網站(以海外監管公告形式)披露的《2024年社會責任報告》全文。

### 三、鞏固拓展脫貧攻堅成果、鄉村振興等工作具體情況

#### 1. 紮實做好省內鄉村振興駐鎮幫鎮扶村工作

1. 助力東石將鄉村振興「規劃圖」繪成「實景圖」。根據決策部署，本集團牽頭結對幫扶梅州平遠縣東石鎮，以五年規劃為引領，捐贈幫扶資金人民幣1,530萬元、救災資金人民幣200萬元，緊扣東石鎮重點打造鄉村振興示範帶和「一產一帶、一心兩翼」發展格局，重點打造「點石生花·紅蘊客家」品牌定位特色小鎮。
2. 推進禾雲鎮鄉村全面振興。2024年起，本集團作為成員單位，新增結對清遠市禾雲鎮，並選派一名幹部常駐當地參與鄉村振興工作。本集團堅持高位謀劃推動，深入調研考察，結合貴州畢節李子村的成功幫扶經驗，規劃引入適宜禾雲鎮種植的芳香作物，推動芳香產業在禾雲鎮落地生根、開花結果。

# 環境與社會責任

## 2. 深度參與東西部協作

1. 助力畢節市全面推進鄉村振興。本集團深度參與貴州畢節東西部協作，先後主動選派3名幫扶幹部常駐畢節市。截至報告期末，累計投入幫扶資金人民幣2,242萬元，結對幫扶畢節市納雍縣1個鄉及其10個村。
2. 開展特色「廣汽班」。推進「廣東技工」項目，與貴州省畢節職業技術學院和黔東南州台江縣中等職業學校合辦精品「廣汽班」，共招收312名學生，已有132名學生在廣汽集團入職或實習。

## 3. 打造芳香產業項目

經提前謀劃和多次實地調研，借鑒貴州農科院專家意見，結合汽車後市場車載產品需求、以及香氛產業高速增長的市場前景、汽車後市場車載產品需求和李子村自然條件，決定聚焦發展芳香產業，在李子村打造車載香氛產品供應鏈系統，以產業振興引領全面鄉村振興。支持李子村試種植了薰衣草、迷迭香、芝櫻、高原雪菊等芳香作物200畝，發展芳香產業。累計開發芳香產品40餘款，預計全年實現銷售超過人民幣1,120萬元，較上年同期比較增長11%；直接助農增收累計近人民幣300萬元，年人均純收入大幅提升，同時通過產業運營平台，共享經營收益，切實增加村集體收入。

## 4. 消費幫扶，助推「黔貨出山」

本集團積極推進「黔貨出山」。新成立「廣汽祺福」農產品消費平台，統籌畢節、連州、梅州、新疆等幫扶地區特色農產品走進員工菜籃子；大力開發幫扶地區優質特色農產品達2,700餘種，報告期內，消費幫扶金額超過人民幣3,000萬元。

## 第八節

# 重要事項

### 一、承諾事項履行情況

#### (一) 公司實際控制人、股東、關聯方、收購人以及公司等承諾相關方在報告期內或持續到報告期內的承諾事項

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間	承諾期限	是否有履行期限	是否及時嚴格履行
其他承諾	分紅	本集團	在公司盈利且現金能夠滿足公司持續經營和長期發展的前提下，2024-2026年每年以現金方式分配的利潤應不低於當年實現的可分配利潤的10%，且連續三年內以現金方式累計分配的利潤不少於該三年實現的年均可分配利潤的30%。《公司章程》：公司每年以現金方式分配的利潤不少於當年實現的可供分配利潤的10%。	2024年5月	2024年-2026年	是	是
其他承諾	解決同業競爭	廣汽工業集團	(1)在中國境內和境外，單獨或與他人，以任何形式(包括但不限於投資、併購、聯營、合資、合作、合夥、託管、承包或租賃經營、購買股份或參股)直接或間接從事或參與或協助從事或參與任何與廣州汽車集團股份有限公司(以下簡稱「發行人」)主營業務構成或可能構成直接或間接競爭的業務或活動；(2)在中國境內和境外，以任何形式支持發行人或發行人子公司以外的他人從事或參與與發行人主營業務構成競爭或可能構成競爭的業務；(3)以其他方式介入(不論直接或間接)任何與發行人主營業務構成競爭或可能構成競爭的業務或活動。但本公司或本公司子公司(發行人及其子公司除外)出於投資目的而購買、持有與發行人主營業務構成或可能構成競爭的其他於國際認可的證券交易所上市的上市公司不超過5%以上的權益；或因第三方的債權債務重組原因使本公司或本公司的子公司、參股公司持有與主營業務構成或可能構成競爭的第三方不超過5%以上的權益的情形不適用於本公司的上述承諾。(4)如果廣汽工業集團或所屬子公司(發行人及其子公司除外)發現任何與發行人主營業務構成或可能構成直接或間接競爭的新業務機會，將立即書面通知發行人，並盡力促使該業務機會按合理和公平的條款和條件首先提供給發行人或其子公司。發行人應自收到該通知之日起30日內，以書面形式通知本公司或本公司子公司，發行人或發行人的子公司是否有意從事或參與上述業務機會。一經收到發行人確定有意的通知，本公司或本公司子公司即應將該新業務機會轉讓予發行人或發行人子公司。(5)如果發行人或發行人子公司因任何原因決定不從事和參與該等新業務，一經收到發行人確定不從事和參與該等新業務的通知，或發行人未在其收到本公司或本公司子公司的通知之日起30日內予以書面回覆，則廣汽工業集團或所屬子公司(發行人及其子公司除外)依據本協議可以自行經營有關的新業務。(6)將來廣汽工業集團或所屬子公司(發行人及其子公司除外)依照上述第5項可能獲得的與發行人主營業務構成或可能構成直接或間接競爭的新業務，或因國家政策調整等不可抗力或意外事件的發生，致使同業競爭可能構成或不可避免時，廣汽工業集團或所屬子公司(發行人及其子公司除外)將給予發行人或發行人子公司選擇權，即在中國有關法律、法規及相關證券市場現行有效的上市規則允許的前提下，發行人或發行人子公司有權按照法定程序一次性或多次向廣汽工業集團或所屬子公司(發行人及其子公司除外)收購在上述競爭性業務中的任何股權、資產及其他權益，或由發行人或發行人子公司依照法定程序選擇委託經營、租賃或承包經營廣汽工業集團或所屬子公司(發行人及其子公司除外)在上述競爭性業務中的資產或業務。	2012年A股上市時	長期	是	是

## 重要事項

### (二) 公司資產或項目存在盈利預測，且報告期仍處在盈利預測期間，公司就資產或項目是否達到原盈利預測及其原因作出說明

已達到 未達到 不適用

### 二、報告期內控股股東及其他關聯方非經營性佔用本公司資金情況

適用 不適用

### 三、違規擔保情況

適用 不適用

### 四、聘任、解聘會計師事務所情況

單位：元 幣種：人民幣

	現聘任
境內會計師事務所名稱	信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)
境內會計師事務所報酬	1,020,000
境內會計師事務所審計年限	4
境內會計師事務所註冊會計師姓名	陳錦棋、羅夏明
境內會計師事務所註冊會計師審計服務的連續年限	4
境外會計師事務所名稱	畢馬威會計師事務所
境外會計師事務所報酬	3,100,000
境外會計師事務所審計年限	1

## 重要事項

	名稱	報酬
內部控制審計會計師事務所	信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)	400,000

### 聘任、解聘會計師事務所的情況說明

經本公司第六屆董事會第62次會議、第六屆監事會第20次會議及2023年年度股東大會審議通過，聘任信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)及畢馬威會計師事務所為公司2024年度審計機構。

### 審計期間改聘會計師事務所的情況說明

根據《國有企業、上市公司選聘會計師事務所管理辦法》(財會[2023]4號)相關規定，因原H股審計機構羅兵咸永道會計師事務所聘任期限已達規定年限，經公司董事會、監事會及於2024年5月20日舉行的2023年年度股東大會批准，聘任畢馬威會計師事務所為公司2024年度H股審計機構，而羅兵咸永道會計師事務所亦於2024年5月20日年度股東大會結束時退任。除上文所披露者外，於過去三個財政年度內並無任何其他會計師變動。

## 五、面臨退市風險的情況

適用 不適用

## 六、破產重整相關事項

本公司合營企業廣汽菲亞特克萊斯勒汽車有限公司因資不抵債，已於2022年按現行法律法規相關規定，向法院申請破產。2022年11月29日，湖南省長沙市中級人民法院出具《民事裁定書》[(2022)湘01破申139號]正式受理其破產申請；2023年3月6日，出具(2022)湘01破214-1號決定書，指定北京盈科(長沙)事務所擔任管理人。本報告期內，管理人已開始啟動核心資產的整體處置工作。

## 七、重大訴訟、仲裁事項

本年度公司無重大訴訟、仲裁事項。

## 重要事項

### 八、上市公司及其董事、監事、高級管理人員、控股股東、實際控制人涉嫌違法違規、受到處罰及整改情況

適用 不適用

### 九、報告期內公司及其控股股東、實際控制人誠信狀況的說明

適用 不適用

### 十、公司股權激勵計劃、員工持股計劃或其他員工激勵措施的情況及其影響

#### A股股票期權

A股股票期權是指本公司授予激勵對象在未來一定期限內以預先確定的價格和條件購買本公司一定數量A股股份的權利。股票來源為本公司向激勵對象定向發行本公司A股普通股。

#### 限制性股票

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

## 重要事項

### (一) 2020年A股股票期權與限制性股票激勵計劃（「2020年激勵計劃」）

#### 1. 目的

為了進一步建立、健全本公司長效激勵機制，吸引和留住優秀人才，充分調動本公司董事、高級管理人員、對本公司經營業績有直接影響的其他管理人員、核心技術(業務)骨幹等人員的積極性，有效地將股東利益、本公司利益和核心團隊個人利益結合在一起，使各方共同關注本公司的長遠發展，在充分保障股東利益的前提下，按照收益與貢獻對等的原則，本公司制定2020年激勵計劃，並經本公司於2020年11月13日舉行的二零二零年第二次臨時股東大會及二零二零年第一次A、H股類別股東會議審議通過。

#### 2. 激勵對象

2020年激勵計劃的激勵對象全部概為上市規則第17.03A(1)(a)條下所定義的僱員參與者，當中包括本公司董事、高級管理人員、對本公司經營業績有直接影響的其他管理人員、核心技術(業務)骨幹人員。

#### 3. 股票期權的行權價格及限制性股票的授予價格的釐定基準

於2020年12月4日，本公司向2,872位激勵對象授予了102,101,330份A股股票期權，即所有可根據2020年激勵計劃授出的A股股票期權，行權價格(調整前)為每股人民幣9.98元，乃按照下列價格較高者所釐定，且不得低於A股票面金額：

- (1) 草案公告日(即2020年9月24日)前1個交易日本公司A股股票交易均價，即人民幣9.91元；及
- (2) 草案公告日前20個交易日、60個交易日或者120個交易日的本公司A股股票交易均價之一。

## 重要事項

於2020年12月4日，本公司向2,872位激勵對象授予了102,101,330股限制性股票，即所有可根據2020年激勵計劃授出的A股股份獎勵，授予價格為每股人民幣4.99元，乃按照下列價格較高者所釐定，且不得低於A股票面金額：

- (1) 草案公告日(即2020年9月24日)前1個交易日本公司A股股票交易均價(即人民幣9.91元)的50%；及
- (2) 草案公告日前20個交易日、60個交易日或者120個交易日的本公司A股股票交易均價之一的50%。

自2020年激勵計劃實施後的股票期權行權價格及限制性股票回購價格(當本公司需要回購並取消該等限制性股票時)的調整詳情如下：

- 2021年6月8日起，因實施2020年末期利潤分配方案，2020年激勵計劃的股票期權行權價格相應調整為人民幣9.83元/A股，而限制性股票回購價格則相應調整為人民幣4.84元/A股。詳情請見本公司於2021年5月26日在上交所及聯交所網站披露的《關於調整股票期權行權價格和限制性股票回購價格的公告》(公告編號：臨2021-034)。
- 2021年9月22日起，因實施2021年中期利潤分配方案，2020年激勵計劃的股票期權行權價格相應調整為人民幣9.78元/A股，而限制性股票回購價格則相應調整為人民幣4.79元/A股。詳情請見本公司於2021年9月13日在上交所及聯交所網站披露的《關於調整股票期權行權價格和限制性股票回購價格的公告》(公告編號：臨2021-066)。

## 重要事項

- 2022年11月21日起，因實施2021年末期利潤分配方案及2022年中期利潤分配方案，2020年激勵計劃的股票期權行權價格相應調整為人民幣9.55元/A股，而限制性股票回購價格則相應調整為人民幣4.56元/A股。同時，就因激勵對象離職、退休、考核等情況而回購限制性股票而言，根據激勵對象觸發回購註銷條件的情形不同，回購價格分別為人民幣4.56元/A股和人民幣4.67172元/A股(加同期存款利息)。詳情請見本公司於2022年11月21日在上交所及聯交所網站披露的《關於調整2020年A股股票期權與限制性股票激勵計劃權益價格、權益數量和人員名單的公告》(公告編號：臨2022-077)。
- 2023年6月16日起，因實施2022年末期利潤分配方案，2020年激勵計劃的股票期權行權價格相應調整為人民幣9.37元/A股，而限制性股票回購價格則相應調整為人民幣4.38元/A股。詳情請見本公司於2023年6月8日在上交所及聯交所網站披露的《關於調整公司股權激勵計劃中有關股票期權行權價格和限制性股票回購價格相關事項的公告》(公告編號：臨2023-050)。
- 2023年9月18日起，因實施2023年中期利潤分配方案，2020年激勵計劃的股票期權行權價格相應調整為人民幣9.32元/A股，而限制性股票回購價格則相應調整為人民幣4.33元/A股；詳情請見本公司於2023年9月8日在上交所及聯交所網站披露的《關於調整公司股權激勵計劃中有關股票期權行權價格和限制性股票回購價格相關事項的公告》(公告編號：臨2023-080)。
- 2024年6月13日起，因實施2023年末期利潤分配方案，2020年激勵計劃的股票期權行權價格相應調整為人民幣9.22元/A股，而限制性股票回購價格則相應調整為人民幣4.23元/A股；詳情請見本公司於2024年6月4日在上交所及聯交所網站披露的《關於調整股票期權行權價格和限制性股票回購價格的公告》(公告編號：臨2024-042)。

## 重要事項

- 2024年10月18日起，因實施2024年中期利潤分配方案，2020年激勵計劃的股票期權行權價格相應調整為人民幣9.19元／A股，而限制性股票回購價格則相應調整為人民幣4.20元／A股；詳情請見本公司於2024年10月10日在上交所及聯交所網站披露的《關於股權激勵計劃價格調整及部分權益登出的公告》(公告編號：臨2024-080)。

本公司A股在緊接2020年激勵計劃授出日期之前一日之收市價為每股人民幣13.29元。於任何12個月期內，概無激勵對象通過本公司全部有效股權激勵計劃獲授或將獲授期權及獎勵合共超過本公司已發行A股總數的1%。每名本公司董事及高級管理人員根據2020年激勵計劃可獲授的權益上限(包括A股股票期權及限制性股票)的詳情載列於本公司於2020年10月22日在聯交所網站披露的通函，而其他每名個別激勵對象可獲授的權益上限並不超越上述者最高可獲者。激勵對象無須就申請或接納2020年激勵計劃下的A股股票期權向公司繳付任何金額。根據2020年激勵計劃，A股限制性股票的授予價格為每股人民幣4.99元，即滿足授予條件後，激勵對象以每股人民幣4.99元價格購買本公司所增發及授予的A股限制性股票。

## 重要事項

### 4. 有效期、等待期及行權期

2020年激勵計劃的有效期自股票期權及限制性股票授予登記完成之日起，分別至激勵對象獲授的股票期權全部行權或註銷完畢之日，以及激勵對象獲授的限制性股票全部解除限售或回購註銷之日止，最長不超過60個月，即至2025年12月(剩餘年期約為8個月)。股票期權及限制性股票分別的等待期及限售期為自授予登記完成之日起24個月、36個月、48個月。

截至本報告日期(即2025年4月25日)，2020年激勵計劃下的可予發行的證券總數(即0份)佔本公司已發行股份約0%。

由於所有可根據2020年激勵計劃授出的102,101,330股A股股票期權及102,101,330股A股限制性股票已於2020年12月4日全數授出，報告期間開始及結束時可根據2020年激勵計劃之計劃授權分別授出的期權及獎勵數目均為0。由於並無服務提供者符合資格成為2020年激勵計劃下的參與者，服務提供者分項限額不適用於2020年激勵計劃。

## 重要事項

股票期權行權期及各期行權時間安排如下：

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

激勵對象必須在行權有效期內行權完畢。若達不到行權條件，則當期A股股票期權不得行權。若符合行權條件，但未在上述行權期全部行權的剩餘A股股票期權將自動失效並由本公司註銷。

## 重要事項

本報告期內(i)董事及高級管理人員及(ii)其他僱員參與者在2020年激勵計劃下的A股股票期權的具體情況如下：—

### 2020年激勵計劃下的A股股票期權

單位：股(A股) 幣種：人民幣

姓名	職務/參與者類別	本報告期初持	本報告期內	本報告期內		本報告期內	本報告期內	緊接A股期權	本報告期末	
		有尚未行使的 A股股票 期權數量	新授予 A股股票 期權數量	本報告期內 可行權A股 股票期權數量	本報告期內 已行權的A股 股票期權股份	註銷的A股 股票期權 (註4)	本報告期內 失效的A股 股票期權	A股 股票期權 行權價格(元)	行使日期 之前的加權 平均收市價 (元)	持有尚未行使 的A股股票 期權數量
馮興亞	董事、總經理	174,000	0	87,000 <sup>(註3)</sup>	0	87,000	87,000	不適用	不適用	0
嚴社立	副總經理	156,000	0	78,000 <sup>(註3)</sup>	0	78,000	78,000	不適用	不適用	0
鄧靈	非執行董事、工會主席	76,980	0	38,490 <sup>(註3)</sup>	0	38,490	38,490	不適用	不適用	0
王丹	總會計師、財務負責人	156,000	0	78,000 <sup>(註3)</sup>	0	78,000	78,000	不適用	不適用	0
高銳	副總經理	96,000	0	48,000 <sup>(註3)</sup>	0	48,000	48,000	不適用	不適用	0
邵俊	副總經理	147,000	0	73,500 <sup>(註3)</sup>	0	73,500	73,500	不適用	不適用	0
鄭衡	副總經理	147,000	0	73,500 <sup>(註3)</sup>	0	73,500	73,500	不適用	不適用	0
簡先慶	副總經理	147,000	0	73,500 <sup>(註3)</sup>	0	73,500	73,500	不適用	不適用	0
劉祥能	董事會秘書、公司秘書	53,880	0	26,940 <sup>(註3)</sup>	0	26,940	26,940	不適用	不適用	0
	2020年激勵計劃下中層及其他核心業務、技術、管理骨幹(即其他僱員參與者共計：2,391人)	47,553,137	0	24,161,467 <sup>(註3)</sup>	21,461,992 <sup>(註3)</sup>	23,391,670	2,699,475	2023年9月18日至2024年6月12日為人民幣9.32元，2024年6月13日至10月17日為人民幣9.22元，2024年10月18日至12月31日為人民幣9.19元	9.48	0
	<b>連同董事及高級管理人員 合共：2,400人</b>	48,706,997	0	24,738,397	21,461,992	23,968,600	3,276,405	/	/	0

## 重要事項

註：

1. 所有激勵對象必須在2020年激勵計劃的考核期內在本公司任職並簽署勞動合同，不含退休返聘人員。激勵對象中，並無任何本公司單獨或合計持股5%以上的主要股東或實際控制人及其配偶、父母、子女。所有2020年激勵計劃下的A股股票期權已於2020年12月4日(即授出日期)全部授予相關激勵對象。相關A股股票期權的等待期已載於本報告第133至134頁。
2. 第一個行權期，該等A股股票期權自2022年12月12日起進入可行權期，直至2023年12月10日屆滿(惟受限於相關限制行權期)。
3. 第二個行權期，該等A股股票期權自2023年12月11日起進入可行權期，直至2024年12月10日屆滿(惟受限於相關限制行權期)。第二個行權期未行權的股票期權於2024年12月11日失效，並於2025年1月16日完成註銷。
4. 第三個行權期，該等A股股票期權自2024年12月11日起進入可行權期，直至2025年12月10日屆滿(惟受限於相關限制行權期)。本報告期內因業績條件不獲得滿足，該等所授予第三個行權期的A股股票期權全部註銷。詳情請見2024年10月10日在聯交所網站(以海外監管公告形式)披露的公告(公告編號：臨2024-080)。
5. 沒有任何激勵對象在任何12個月內通過本公司全部有效股權激勵計劃獲授或將獲授股票期權及獎勵且尚在激勵計劃有效期內的權益總額累計超過本公司已發行A股總數的1%。
6. 本公司根據利潤分配方案對A股期權行權價格進行了相應調整(就各激勵計劃各自的行權價格調整詳情，請參閱前文第130至132頁)。

## 重要事項

限制性股票的解除限售期及各期解除限售時間安排如下：

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

在解除限售時間內未申請解除限售的限制性股票或因未達到解除限售條件而不能申請解除限售的該期限制性股票，本公司將按2020年激勵計劃規定的原則回購並註銷。

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

## 重要事項

本報告期內(i)董事及高級管理人員及(ii)其他僱員參與者在2020年激勵計劃下的A股限制性股票的具體情況如下：

### 2020年激勵計劃下的A股限制性股票

單位：股(A股) 幣種：人民幣

姓名	職務/參與者類別	本報告期初 持有尚未解鎖 的A股限制性 股票數量	本報告期內 新授予 A股限制性 股票數量	本報告期內 已解鎖 (即歸屬) A股限制性 股票數 <sup>(E2)</sup>	緊接A股 限制性股票 歸屬日期 之前的加權 平均收市價 (元) <sup>(E2)</sup>	本報告期內 註銷並回購的 A股限制性 股票數量 <sup>(E3)</sup>	註銷A股 限制性股票 的回購價格 (元)	本報告期內 失效的 A股限制性 股票數量	本報告期末 持有尚未解鎖 的A股限制性 股票數量
馮興亞	董事、總經理	87,000	0	0	不適用	0	不適用	87,000	0
嚴社立	副總經理	78,000	0	0	不適用	0	不適用	78,000	0
鄧蕾	非執行董事、工會主席	38,490	0	0	不適用	0	不適用	38,490	0
王丹	總會計師、財務負責人	78,000	0	0	不適用	0	不適用	78,000	0
高銳	副總經理	48,000	0	0	不適用	0	不適用	48,000	0
郁俊	副總經理	73,500	0	0	不適用	0	不適用	73,500	0
鄭衛	副總經理	73,500	0	0	不適用	0	不適用	73,500	0
閻先慶	副總經理	73,500	0	0	不適用	0	不適用	73,500	0
劉祥能	董事會秘書、公司秘書	26,940	0	0	不適用	0	不適用	26,940	0
2020年激勵計劃	中層及其他核心業務、技術、 管理骨幹(即其他僱員參與者共計： 2,463人)	28,801,576	0	0	不適用	942,351 2,387,805	4.33 4.46423	25,471,420	0
<b>連同董事及高級管理人員合共：</b>									
	2,472人	29,378,506	0	0	不適用	3,330,156	/	26,048,350	0

## 重要事項

註：

1. 上述A股限制性股票之授出日期、授予價格、有效期、等候期及回購價格等請見本報告第四節「重要事項」中「十、公司股權激勵計劃、員工持股計劃或其他員工激勵措施的情況及其影響」一段。
2. 該等限制性股票於2023年12月11日，即第二個解除限售期屆滿後，獲解除限售並可上市流通。
3. 由於業績考核條件不獲得滿足，相應第三個解除限售期的限制性股票於2024年12月11日已全部失效，於2025年1月16日公司對該等限制性股票實施回購註銷。詳情請見2025年1月13日在聯交所網站(以海外監管公告形式)披露的公告(公告編號：臨2025-007)。
4. 須予註銷的相關A股限制性股票的回購價格及相應回購價格調整之詳情已載於本報告第130至132頁。

## 重要事項

### (二) 2022年A股股票期權激勵計劃（「2022年激勵計劃」）

#### 1. 目的

為了進一步建立、健全本公司長效激勵機制，吸引和留住優秀人才，充分調動本公司高級管理人員、對本公司經營業績有直接影響的其他管理人員和核心技術(業務)骨幹等人員的積極性，有效地將股東利益、本公司利益和核心團隊個人利益結合在一起，使各方共同關注本公司的長遠發展，在充分保障股東利益的前提下，按照收益與貢獻對等的原則，本公司制定2022年激勵計劃，並經本公司於2023年1月20日舉行的二零二三年第一次臨時股東大會及二零二三年第一次A、H股類別股東會議以特別決議案審議通過。

#### 2. 激勵對象

2022年激勵計劃的激勵對象全部概為上市規則第17.03A(1)(a)條下所定義的僱員參與者，當中包括本公司董事、高級管理人員、對本公司經營業績有直接影響的其他管理人員和核心技術(業務)骨幹人員。

#### 3. 授予數量及股票期權的行權價格釐定基準

於2023年1月20日，本公司向3,089位激勵對象授予了233,896,200份A股股票期權，行權價格為每股人民幣11.99元，乃按照下列價格較高者所釐定，且不得低於A股票面金額：

- (1) 草案公告日(即2022年12月13日)前1個交易日本公司A股股票交易均價，即人民幣11.82元；及
- (2) 草案公告日前20個交易日、60個交易日或者120個交易日的本公司A股股票交易均價之一。

## 重要事項

自2022年激勵計劃實施後的股票期權行權價格調整詳情如下：

- 2023年6月16日起，因實施2022年利潤分配方案，2022年激勵計劃的股票期權行權價格相應調整為人民幣11.81元/A股。詳情請見本公司於2023年6月8日在上交所及聯交所網站披露的《關於調整公司股權激勵計劃中有關股票期權行權價格和限制性股票回購價格相關事項的公告》（公告編號：臨2023-050）。
- 2023年9月18日起，因實施2023年中期利潤分配方案，2022年激勵計劃的股票期權行權價格相應調整為人民幣11.76元/A股。詳情請見本公司於2023年9月8日在上交所及聯交所網站披露的《關於調整公司股權激勵計劃中有關股票期權行權價格和限制性股票回購價格相關事項的公告》（公告編號：臨2023-080）。
- 2024年6月13日起，因實施2023年末期利潤分配方案，2022年激勵計劃的股票期權行權價格相應調整為人民幣11.66元/A股；詳情請見本公司於2024年6月4日在上交所及聯交所網站披露的《關於調整股票期權行權價格和限制性股票回購價格的公告》（公告編號：臨2024-042）。
- 2024年10月18日起，因實施2024年中期利潤分配方案，2022年激勵計劃的股票期權行權價格相應調整為人民幣11.63元/A股；詳情請見本公司於2024年10月10日在上交所及聯交所網站披露的《關於股權激勵計劃價格調整及部分權益登出的公告》（公告編號：臨2024-080）。

## 重要事項

本公司A股在緊接2022年激勵計劃授出日期之前一日之收市價為每股人民幣11.37元。於任何12個月期內，概無激勵對象通過本公司全部有效股權激勵計劃獲授或將獲授期權及獎勵合共超過本公司已發行A股總數的1%。每名本公司董事及高級管理人員根據2022年激勵計劃可獲授的權益上限(即A股股票期權)的詳情載列於本公司於2023年1月4日在聯交所網站披露的通函，而其他每名個別激勵對象可獲授的權益上限並不超越上述者最高可獲者。激勵對象毋須就申請或接納2022年激勵計劃下的A股股票期權向公司繳付任何金額。

#### 4. 有效期 等待期及行權期

2022年激勵計劃的有效期自股票期權授予日(即2023年1月20日)起至激勵對象獲授的股票期權全部行權或註銷完畢之日止，最長不超過60個月，即至2028年1月(剩餘年期約為2年9個月)。等待期為自授予日起24個月、36個月、48個月。

截至本報告日期(即2025年4月25日)，2022年激勵計劃下的可予發行的證券總數(即186,764,320份)佔本公司已發行股份約1.83%。

由於2022年激勵計劃於2023年1月20日採納，及鑑於所有可根據2022年激勵計劃授出的223,896,200股A股股票期權已於2023年1月20日授出(及根據2022年激勵計劃並無可以授出的股份獎勵)，報告期間開始及結束時可根據2022年激勵計劃之計劃授權分別授出的期權及獎勵數目均為0。由於並無服務提供者符合資格成為2022年激勵計劃下的參與者，服務提供者分項限額不適用於2022年激勵計劃。

## 重要事項

股票期權行權期及各期行權時間安排如下：

行權安排	行權時間	可行權比例
第一個行權期	自授予日起24個月後的首個交易日起至授予日起36個月內的最後一個交易日當日止	20%
第二個行權期	自授予日起36個月後的首個交易日起至授予日起48個月內的最後一個交易日當日止	40%
第三個行權期	自授予日起48個月後的首個交易日起至授予日起60個月內的最後一個交易日當日止	40%

激勵對象必須在相關行權期內行權完畢。若達不到行權條件，則當期A股股票期權不得行權。若符合行權條件，但未在指定行權期全部行權的該部份A股股票期權將自動失效並由本公司註銷。

本報告期內，概無可根據上市規則第17.03(3)條下所定義之計劃授權限額及服務提供者分項限額分別授出的A股股票期權及限制性股票。

本報告期內(i)董事及高級管理人員及(ii)其他僱員參與者在2022年激勵計劃下的A股股票期權的具體情況如下：

## 重要事項

### 2022年激勵計劃下的A股股票期權

單位：股(A股) 幣種：人民幣

姓名	職務/參與者類別	本報告期初 持有尚未行使 的A股股票 期權數量 <sup>(1)</sup>	本報告期內 新授予A股 股票期權數量	緊接A股期權 授出日期之前 的加權平均 收市價(元)	本報告期內 可行權 A股股票 期權數量 <sup>(2)</sup>	本報告期內 已行權的A股 股票期權股份	本報告期內 註銷的 A股股票期權	本報告期內 失效的 A股股票期權	A股股票 期權行權 價格(元)	本報告期末 持有尚未行使 的A股股票 期權數量
馮興亞	董事、總經理	500,000	0	不適用	0	0	100,000	0	不適用	400,000
鄧蕾	非執行董事、工會主席	425,000	0	不適用	0	0	85,000	0	不適用	340,000
嚴壯立	副總經理	450,000	0	不適用	0	0	90,000	0	不適用	360,000
王丹	總會計師、財務負責人	450,000	0	不適用	0	0	90,000	0	不適用	360,000
高銳	副總經理	450,000	0	不適用	0	0	90,000	0	不適用	360,000
江秀雲	副總經理	450,000	0	不適用	0	0	90,000	0	不適用	360,000
郁俊	副總經理	450,000	0	不適用	0	0	90,000	0	不適用	360,000
鄭衡	副總經理	450,000	0	不適用	0	0	90,000	0	不適用	360,000
閻先慶	副總經理	450,000	0	不適用	0	0	90,000	0	不適用	360,000
劉祥能	董事會秘書、公司秘書	230,000	0	不適用	0	0	46,000	0	不適用	184,000
	中層及其他核心業務、 技術、管理骨幹(即其他 僱員參與者共計： 3,073人)	229,150,400	0	不適用	0	0	45,830,080	0	不適用	183,320,320
<b>連同董事及高級管理人員合共：</b>										
	3,083人	233,455,400	0	/	0	0	46,691,080	0	/	186,764,320

## 重要事項

註：

1. 本報告期內，2022年激勵計劃下的A股股票期權尚未進入可行權期。根據2022年激勵計劃之相關A股股票期權的等待期、行權期及行權價格的詳情已載於本報告第140至143頁。
2. 所有2022年激勵計劃下的A股股票期權於2023年1月20日向激勵對象(包括上述董事及高級管理人員)授出。上述授出的股票期權需在各個相關行權期內，須待本公司及激勵對象分別滿足業績考核要求及個人績效考核要求後，方可生效。詳情請見本公司日期為2023年1月4日有關(其中包括)第四期股票期權激勵計劃的通函附錄六。因公司經營業績未滿足《第四期股票期權激勵計劃》第1個行權期的行權條件，激勵對象獲授的股票期權全部註銷。詳情請見本公司於2024年10月10日在上交所及聯交所網站披露的《關於股權激勵計劃價格調整及部分權益登出的公告》(公告編號：臨2024-080)。

本公司就所有股份計劃(包括上述2020年激勵計劃及2022年激勵計劃)於本報告期內共授出0股A股股票期權及0股股份獎勵，可就所有已授出期權而可予發行(假設所有期權可獲行使)的股份數目為0股A股，佔本報告期內的已發行A股(不包括庫存股份)(當本報告期的已發行A股(不包括庫存股份)的加權平均數為7,382,475,428)的0%。

## 重要事項

### 十一、重大關聯交易

- 1、 若干在合併財務報表附註36所披露的關聯方交易類別，包括(I)銷售產品（銷售汽車零部件及鋼材、銷售乘用車及銷售生產設備）、(II)向關聯方提供勞務及保險收入、(III)購買產品（購買汽車零部件及材料及購買乘用車）、(IV)向關聯方收取租金及(V)支付關聯方租金，當中有部份交易亦構成上市規則下之關連交易。本公司確認已符合上市規則第十四A章的披露規定。

#### 2、 上市規則下之交易

##### (A) 有關主要合營企業的交易

聯交所於本公司上市時有條件豁免本公司就非重大合營企業遵守上市規則第14及14A章的規定，本公司需每年檢討各非重大合營企業是否符合豁免條件。本公司之主要合營企業於2024年財政年度為廣汽豐田、廣汽本田、廣汽匯理汽金。

截至2024年12月31日，按本集團於合營企業持有之股權比例計算，所有共同控制總負債及總收入分別為人民幣539.98億元及人民幣986.46億元，其將用於計算聯交所授予本公司之豁免下之資產及收益比率。

## 重要事項

### (B) 關連交易

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團及其聯繫人(上市規則中所定義的)進行的關連交易如下：

#### *出售如祺出行部份股權予廣汽工業*

於2024年1月19日，本公司之全資附屬公司中隆投資與廣汽工業訂立協議，內容有關中隆投資以人民幣26,787.6萬元的代價出售如祺出行的8,797,226股普通股(佔當時如祺出行已發行股份的5%)予廣汽工業。由於廣汽工業為本公司的控股股東，故為本公司的關連人士，上述交易構成本公司的關連交易，惟由於一項或以上適用百分比率(定義見上市規則)超過0.1%但全部百分比率均低於5%，上述出售事項須遵守上市規則第14A章下申報及公告的規定，但獲豁免遵守通函及獨立股東批准的規定。詳情請參閱本公司日期為2024年1月19日的公告。

完成上述出售後，本公司繼續間接持有如祺出行26,202,774股普通股，佔如祺出行於2024年7月24日在聯交所主板上市後已發行股份的12.84%。

#### *廣汽匯理租賃的擴股增資而構成本公司視作出售於附屬公司之股權*

於2024年10月15日，當時為本公司之間接全資附屬公司的廣汽匯理租賃(前簡稱為廣汽租賃)與東方匯理個人金融股份有限公司(「東方匯理」)訂立擴股增資協議，廣汽匯理租賃據此擴大其註冊資本由人民幣17億元增至人民幣34億元。作為公開掛牌中的成功中標人，東方匯理認購廣汽匯理租賃新增註冊資本人民幣17億元，代價為人民幣21.325億元。2025年1月16日，雙方完成股權交割，廣汽匯理租賃成為本公司與東方匯理的一間共同控制實體，其財務業績將自於截至二零二五年十二月三十一日的財政年度起不再綜合併入本集團之財務業績。

由於上述視作出售事項根據上市規則第14.07條計算之其中一項適用百分比率超過5%但全部百分比率均低於25%，故上述交易構成本公司一項須予披露交易，須遵守上市規則第14章有關申報及公告的規定。

## 重要事項

由於東方匯理為本公司的一間重大共同控制實體廣汽匯理汽金的主要股東，因此，東方匯理被視為本公司在上市規則第14A章定義下在附屬公司層面的關連人士。根據上市規則第14A.101條，上述交易僅需遵守上市規則第14A章有關申報及公告的規定，但可獲豁免遵守通函、獨立財務意見及股東批准的規定。

詳情請參閱本公司日期為2024年10月15日及2024年12月23日之公告。

### *出售於聯營公司廣州巨灣技研有限公司之股權予廣汽工業*

董事會於2024年12月3日通過決議批准，並經股東於本公司2024年12月20日所舉行之2024年第一次臨時股東大會中通過相關普通決議案，本公司、廣汽資本、廣汽工業及廣州巨灣技研有限公司（「廣州巨灣」）於2024年12月30日已簽訂協議。據此，本公司及廣汽資本（作為賣方）向本公司控股股東廣汽工業（作為買方）出售彼等於廣州巨灣18.82%的股權，總代價約為人民幣1,331百萬元。自上述出售事項完成後，本集團繼續持有廣州巨灣15.60%的股權。詳情請參閱本公司日期為2024年12月3日之公告及通函，以及日期為2024年12月20日及2024年12月30日之公告。

由於廣汽工業為控股股東，因而為本公司的關連人士，故上述交易構成本公司的關連交易。由於一個或多個適用百分比率（溢利比率除外）超過0.1%但全部百分比率均低於5%，故上述出售事項僅須遵守上市規則第14A章有關申報及公告的規定，但可獲豁免遵守通函、獨立財務意見及股東批准的規定。

除上文所披露者外，本集團本年度截至2024年12月31日止並無進行任何其他重大資產或股權出售。

## 重要事項

### (C) 持續關連交易

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團及其聯繫人(上市規則中所定義的)進行的持續關連交易如下：

#### 1. 提供汽車產品及汽車零部件的運輸及物流服務

截至二零二四年十二月三十一日止年度，合營夥伴集團各自按下述定價方式定期為本公司、其附屬公司及主要合營企業(包括廣汽豐田及廣汽本田)提供汽車產品及汽車零部件的運輸及物流服務(「該等合營夥伴物流服務」)。本公司的主要合營企業向有關合營夥伴購買原材料及零部件，亦向有關合營夥伴銷售部份產品。有關合營夥伴將提供運輸及物流服務以完成整個過程。該等服務在合營企業期間將一直持續。

於二零二二年四月八日：

- (i) 合營夥伴集團之廣汽豐田物流有限公司(「廣豐物流」)作為服務提供方，分別與本集團之廣州廣汽商貿物流有限公司、湖南順捷物流有限公司及湖南廣汽商貿日郵物流有限公司訂立書面協議(「合營夥伴框架協議」)，以繼續進行該等合營夥伴物流服務，有效期由二零二二年一月一日至二零二四年十二月三十一日。有效期屆滿後，須經雙方同意方可續期。

## 重要事項

- (ii) 合營夥伴集團之廣豐物流作為服務提供方，與本集團之廣州廣汽商貿長潤汽車銷售有限公司、廣州廣汽商貿長寧汽車銷售有限公司、廣州廣祐物流發展有限公司及廣州商鐵物流有限責任公司訂立書面協議(「合營夥伴新協議」)，以進行該等合營夥伴物流服務，有效期由二零二二年一月一日至二零二四年十二月三十一日。有效期屆滿後，須經雙方同意方可續期。
- (iii) 合營夥伴集團之同方物流作為服務提供方，分別與本集團之廣汽豐田及廣汽豐田汽車銷售有限公司訂立合營夥伴框架協議，以繼續進行該等合營夥伴物流服務，有效期由二零二二年一月一日至二零二四年十二月三十一日。有效期屆滿後，須經雙方同意方可續期。於二零二四年二月八日，本公司同意同方物流依法進行解散清算。自二零二三年四月一日起，合營夥伴集團之廣汽豐田物流有限公司取代同方物流作為合營夥伴框架協議下的服務提供方，而當中各交易年度上限及主要協議條款保持不變。
- (iv) 合營夥伴集團之廣汽本田物流有限公司作為服務提供方，分別與本集團之廣州廣汽商貿再生資源有限公司及廣汽本田訂立合營夥伴框架協議，以繼續進行該等合營夥伴物流服務，有效期由二零二二年一月一日至二零二四年十二月三十一日。有效期屆滿後，須經雙方同意方可續期。
- (v) 合營夥伴集團之廣汽本田物流有限公司作為服務提供方，與本集團之廣汽本田汽車銷售有限公司訂立合營夥伴新協議，以進行該等合營夥伴物流服務，有效期由二零二二年一月一日至二零二四年十二月三十一日。有效期屆滿後，須經雙方同意方可續期。

## 重要事項

根據合營夥伴框架協議及合營夥伴新協議，各服務提供方與各服務接受方同意按合營夥伴框架協議及合營夥伴新協議的條款、條件及原則分別就由各服務提供方為各服務接受方於各協議有效期內提供該等合營夥伴物流服務簽署個別協議。

各服務提供方就該等合營夥伴物流服務向各服務接受方收取之報酬或服務費用是參照(i)當時物流市場由獨立第三方提供相同或同類服務價格及(ii)各服務接受方使用該等物流服務量，以合同價格支付。各方須不時就該等物流服務比較獨立第三方提供相同或同類服務價格以確定給予各服務提供方之物流業務的報酬為當時物流市場價格。為確保以最優惠的價格獲得產品或服務，在甄選該等物流服務的服務提供方之前，本集團將參考至少兩項同等服務的市場價以確保釐定合理及具競爭力的價格，以確保本集團向合營夥伴集團支付的價格不高於向獨立第三方支付者。此外，本集團於釐定有關價格時亦會考慮本集團能夠達到的利潤率，以確保價格設定於適當水平，從而令本集團能夠錄得行業標準範圍內或更高的利潤率。

綜上所述，由本集團與合營夥伴集團訂立的合營夥伴框架協議及合營夥伴新協議按公平合理的一般商業條款，以及對本集團而言不遜於獨立第三方向本集團提供該等物流服務之條款訂立。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團就該等合營夥伴物流服務所支付的代價總額為人民幣875,526,000元。

## 重要事項

就此交易而言，董事認為不應披露該等合營夥伴物流服務下每項交易之年度交易金額。提供運輸及物流服務乃與合資方及其聯繫人訂立合作安排的重要組成部分。彼等為汽車生產供應鏈管理和銷售業務的關鍵一環。若披露該等合營夥伴物流服務下每項交易之年度交易金額，則會披露與有關合營企業的經營有關的商業敏感資料，不符合本集團或有關合營企業的利益。

本公司於上市時已向聯交所申請並已獲批准於相關交易進行期間，豁免遵守年度上限規定。本公司亦已與聯交所達成協議，此等交易僅披露每年所作出的有關交易的年度總幣值。惟該豁免於合營夥伴框架協議及合營夥伴新協議訂立前到期。

本公司於本報告期內，已向聯交所更新豁免申請並已獲批准本公司無需就該等交易嚴格遵守上市規則下年度申報及訂立年度上限的規定，惟本公司仍須為所有合營夥伴框架協議及合營夥伴新協議訂立一個年度總上限及於年度報告內披露該等交易的年度總代價。

有關合營夥伴框架協議及合營夥伴新協議的詳情、年度上限及釐定基準，請見公司日期為2022年4月8日的公告。

## 重要事項

### 2. 銷售汽車產品、零部件、生產設備及汽車相關產品(包括售後服務)

- (a) 截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團成員各自按下述定價方式定期向合營夥伴集團銷售原材料、零部件及汽車產品。該等服務在合營企業期間將一直持續。

本集團在訂立服務價格時，計及由獨立第三方提供的相關產品及服務的市場價，以確保向合營夥伴集團提供的價格乃屬公平合理及符合一般商業條款。

本公司已與聯交所達成協議，上述交易獲豁免遵守上市規則項下有關書面協議及年度上限的規定，並僅須披露每年所作出的有關交易的性質。這是因為披露訂約方之間的每項交易將構成披露與有關合營企業的經營有關的商業敏感資料，不符合本公司或有關合營企業的利益。

- (b) 截至二零二四年十二月三十一日止年度，合營夥伴集團成員各自按下述定價方式定期向主要合營企業銷售原材料及零部件及生產設備。該等服務在合營企業期間將一直持續。

## 重要事項

就此等交易而言，倘有其他本地供應商，本集團成員將向其他本地之中國供應商索取同等產品或服務的報價，以確定能及時以最具競爭力的價格取得質素相約的替代產品。倘可獲得替代產品，則本集團於甄選替代產品的供應商之前會進行招標。在招標過程中，本集團對待合營夥伴集團的方式與任何其他第三方供應商並無區別。因此，倘本集團可從任何其他供應商取得更優惠的條款，則本集團不會向合營夥伴集團購買汽車零部件。經過一段時間，由於可在中國覓得價格更便宜的替代產品，因此向合營夥伴集團所採購的汽車產品及零部件將會越來越少。該等本地化進程在中國汽車行業被廣泛視為削減成本的一種主要方法，且為主要合營企業的優先考慮。

根據業務情況，由於向外國供應商採購汽車產品、零部件、及生產設備將涉及額外運費及稅項成本，倘能夠從本地供應商以更佳條款取得替代供應，向外方合營企業夥伴採購汽車產品、零部件及生產設備並不符合本公司及合營企業夥伴的利益。

## 重要事項

在釐定產品及／或服務的價格時，本公司亦會考慮同等產品或服務的市場價以確保釐定合理及具競爭力的價格。然而，與一般消費品不同，合營夥伴集團所生產的某些汽車產品、零部件及組件乃專供主要合營企業生產的車型使用，且除了在有關主要合營企業存續期間內向合營夥伴集團採購汽車產品、零部件及組件以外並無其他選擇，且目前無法獲取該等汽車產品的市場價。本公司的代表將倚重彼等在行業標準方面的知識及過往從類似的釐定價格協商中所累積的經驗以釐定價格，為確保價格公平合理，本集團亦會獲得相似產品或服務報價（儘管該等產品並非專供主要合營企業生產的汽車使用），以供參考。

本集團於釐定有關價格時亦會考慮本集團能夠達到的利潤率，以確保價格設定於適當水平，從而令本集團能夠錄得行業標準範圍內或更高的利潤率且考慮國際及中國原材料成本基準。

本公司已與聯交所達成協議，上述交易獲豁免遵守上市規則項下有關書面協議及年度上限的規定，並僅須披露每年所作出的有關交易的性質。這是因為披露訂約方之間的每項交易將構成披露與有關合營企業的經營有關的商業敏感資料，不符合本公司或有關合營企業的利益。

## 重要事項

### 3. 提供技術支持、研發支持及資料查詢(包括生產準備支持、本土支持、顧問服務及提供軟件)

截至二零二四年十二月三十一日止年度，合營夥伴集團成員各自按下述定價方式定期向本集團提供技術支持、研發支持及資料查詢(包括生產準備支持、本土支持、顧問服務及提供軟件)。於生產主要合營企業製造的車型的過程中，本公司的合營夥伴乃有關技術的所有人，並主要負責所有新車型的研發。合營夥伴所提供的技術支持乃確保主要合營企業於製造過程中能應用最新技術，並保持產品的市場競爭力。該等服務在合營企業期間將一直持續。

一般而言，合營企業、合營企業夥伴及聯繫人之間的技术許可證和技术支持的定價原則是，提供技術的一方應就研發一特定車型所產生的研發成本獲公平報酬，而該等研發成本應在提供技術一方的整個經營期間平均攤分，中國汽車合營企業應僅承擔該等成本的公平份額。

## 重要事項

根據一般行業慣例，與技術支援有關的技術授權及交易的條款(包括價格)乃經參考車型的預計使用週期(一般為5至10年)，同時參考類似技術援助的行業基準釐定。本公司的代表亦倚重彼等在行業標準方面的知識及過往從類似談判中的經驗以釐定價格，並確保價格適當且具競爭力。此外，本集團(包括主要合營企業)於釐定有關價格時亦會考慮本集團能夠達到的利潤率，以確保價格設定於適當水平，從而令本集團能夠錄得行業標準範圍內或更高的利潤率。

本公司已與聯交所達成協議，上述交易獲豁免遵守上市規則項下有關書面協議及年度上限的規定，並僅須披露每年所作出的有關交易的性質。這是因為披露訂約方之間的每項交易將構成披露與有關合營企業的經營有關的商業敏感資料，不符合本公司或有關合營企業的利益。

## 重要事項

### 4. 提供知識產權使用權(與生產及銷售汽車有關)

截至二零二四年十二月三十一日止年度，主要合營企業的合營夥伴各自按下述定價方式定期向主要合營企業提供知識產權使用權(與生產及銷售汽車有關)。這些知識產權使用權對主要合營企業及其產品的長遠盈利能力及競爭力而言尤其重要。過往於往績記錄期間，本集團與本公司的合營夥伴訂立數份技術許可協議及商標許可協議。該等協議在合營企業期間將一直持續。

由於合營夥伴及其聯繫人主要負責新型汽車車型的研究與開發，因此主要控制實體與合營企業夥伴訂立技術許可證尤為重要。有關知識產權乃專供有關主要合營企業生產的車型使用，因此對本集團的生產屬至關重要。倘不進行該等交易，可能無法建立主要合營企業的業務且無法經營。因此，本集團除了在主要合營企業存續期間內向合營夥伴取得知識產權以外並無其他選擇。因此中國汽車業實務準則是，中外汽車製造合營企業從有關技術知識產權(通常為合營企業夥伴所有)的所有人獲得特許權。

## 重要事項

中外汽車製造合營企業之目的為使中國汽車製造商可受惠於外方合資企業夥伴的專業技術知識及產品組合，而外資夥伴可參與中國內地市場。因此，合營企業關係建基於外方合資企業夥伴向合營企業提供其專業技術知識。中國夥伴則提供產能及設備、勞工、本地市場及監管知識。

中國政府大力鼓勵設立此類中外汽車製造合營企業的主要原因，為迅速提高中國汽車行業的技術及產品標準。

一般而言，合營企業、合營企業夥伴及聯繫人之間的技術許可證和技術支持的定價原則是，提供技術的一方應就研發一特定車型所產生的研發成本獲公平報酬，而該等研發成本應在提供技術一方的整個經營期間平均攤分，中國汽車合營企業應僅承擔該等成本的公平份額。

根據一般行業慣例，與技術支援有關的技術授權及交易的條款(包括價格)乃經參考車型的預計使用週期(一般為5至10年)，同時參考類似技術援助的行業基準釐定。本公司的代表亦倚重彼等在行業標準方面的知識及過往從類似談判中的經驗以釐定價格，並確保價格適當且具競爭力。此外，本集團(包括主要合營企業)於釐定有關價格時亦會考慮本集團能夠達到的利潤率，以確保價格設定於適當水平，從而令本集團能夠錄得行業標準範圍內或更高的利潤率。

## 重要事項

本公司亦相信，國際汽車製造商與本公司設立合營企業的主要目的，是在中國汽車行業成立一家具雄厚實力的企業、為其汽車品牌爭取市場份額及從主要合營企業中獲得長期的投資回報，而非按可能有損主要合營企業的長期盈利能力及競爭力的條款自知識產權中獲取任何短期收益。倘主要合營企業被證實為不成功，則該等短期收益將被合營夥伴的潛在虧損所抵銷。

本公司已與聯交所達成協議，上述交易獲豁免遵守上市規則項下有關書面協議及年度上限的規定，並僅須披露每年所作出的有關交易的性質。這是因為披露訂約方之間的每項交易將構成披露與有關合營企業的經營有關的商業敏感資料，不符合本公司或有關合營企業的利益。

### **(D) 控制機制**

有關上文所述一方面在本公司與其附屬公司之間的關連交易、另一方面在合營夥伴與其聯繫人之間的關連交易，本公司及／或有關附屬公司將直接按公平原則協商，且本公司能控制附屬公司與合營夥伴及／或其聯繫人之間的協商。概無合營夥伴及／或其聯繫人能影響本公司及／或其附屬公司同意某些不符合本公司利益的條款。

## 重要事項

就上文第(C)2至4段所述一方面在主要合營企業之間進行的關連交易、另一方面在合營夥伴及其聯繫人之間的關連交易，各自的合營協議及主要合營企業的公司章程及備忘錄規定，主要合營企業與合營夥伴及其聯繫人之間的交易一直由有關主要合營企業的高級管理層直接進行(而該等高級管理層乃由本公司提名，代表本公司；或由本公司的代表提名，作為合營夥伴)，因此將按公平原則進行。概無合營夥伴或其聯繫人可影響主要合營企業協議可能不符合主要合營企業與本公司利益的條款。本公司亦確認，主要合營企業與有關合營夥伴之間的交易均由有關主要合營企業的高級管理層(由本公司提名)進行。

此外，主要合營企業已實施內部控制及報告機制，令根據上市規則第14A章須承擔適用持續責任的業務發展及交易可向本公司及其有關合營企業各自的董事會及／或指定人士呈報，且令本公司及其有關合營企業可透過有關主要合營企業董事會及／或指定人士的代表決定是否同意及批准相關交易。

此外，亦有既定程序根據各自的合營協議及主要合營企業的公司章程及備忘錄而設定，即與合營夥伴及其聯繫人訂立任何重大協議／重大交易須經出席董事會的多數董事批准或經有關主要合營企業的總經理及副總經理互相協議／簽字(視乎情況而定)。各自的合營協議及主要合營企業的公司章程及備忘錄規定，本集團及合營夥伴將有權分別輪流提名總經理及副總經理，且當本集團提名總經理時，將由合營夥伴提名副總經理，反之亦然。

## 重要事項

### (E) 獨立非執行董事之確認

本公司的獨立非執行董事確認，本公司在截至二零二四年十二月三十一日止年度作為一方的上述的持續關連交易均：

- (1) 屬本公司的日常業務；
- (2) 是按照一般商務條款進行，或如可供比較的交易不足以判斷該等交易的條款是否一般商業條款，則對本公司而言，該等交易的條款不遜於獨立第三方可取得或提供(視屬何情況而定)的條款；及
- (3) 是根據有關交易的協議條款進行，而交易條款公平合理，並且符合本公司股東的整體利益。

### (F) 核數師函件

本公司核數師已獲委聘根據香港會計師公會頒佈的香港鑒證業務準則第3000號(修訂)「歷史財務資料審核或審閱以外之鑒證工作」及參考實務說明第740號「關於香港《上市規則》所述持續關連交易的核數師函件」，就本集團的持續關連交易作出報告。本公司核數師已根據上市規則第14A.56條發出載有關於上述持續關連交易審驗結果的無保留意見函件。本公司的核數師於該函件中確認，在截至二零二四年十二月三十一日止年度作為一方的上述的持續關連交易中：

- (1) 核數師並無發現任何事項，使其認為所披露持續關連交易並未獲本公司董事會批准；

## 重要事項

- (2) 就涉及本集團提供商品或服務的交易，核數師並無發現任何事項，使其認為所披露的持續關連交易在所有重大方面不符合本集團的定價政策。
- (3) 核數師並無發現任何事項，使其認為該等所披露持續關連交易於所有重大方面並未根據規管該等交易之相關協議進行。
- (4) 就持續關連交易的總金額而言，核數師並無發現任何事項，使其認為所披露的持續關連交易已超過本公司所設定的年度上限。

## 十二、重大合同及其履行情況

### (一) 托管、承包、租賃事項

#### 1、 托管情況

適用 不適用

#### 2、 承包情況

適用 不適用

#### 3、 租賃情況

適用 不適用

## 重要事項

### (二) 擔保情況

單位：萬元 幣種：人民幣

<b>公司對外擔保情況(不包括對子公司的擔保)</b>	
報告期內擔保發生額合計(不包括對子公司的擔保)	0
報告期末擔保餘額合計(A)(不包括對子公司的擔保)	0
<b>公司及其子公司對子公司的擔保情況</b>	
報告期內對子公司擔保發生額合計	2,618
報告期末對子公司擔保餘額合計(B)	30,118
<b>公司擔保總額情況(包括對子公司的擔保)</b>	
擔保總額(A+B)	30,118
擔保總額佔公司淨資產的比例(%)	0.25
其中：	
為股東、實際控制人及其關聯方提供擔保的金額(C)	0
直接或間接為資產負債率超過70%的被擔保對象提供的債務擔保金額(D)	0
擔保總額超過淨資產50%部分的金額(E)	0
上述三項擔保金額合計(C+D+E)	0
未到期擔保可能承擔連帶清償責任說明	不適用
擔保情況說明	報告期內對子公司擔保，主要是子公司廣汽財務公司對廣汽傳祺及其子公司廣州祺盛動力總成有限公司出具的關稅保函，以及對廣州優美再生技術有限公司的履約保函。

## 重要事項

### (三) 委託他人進行現金資產管理的情況

#### 1. 委託理財情況

適用 不適用

#### 2. 委託貸款情況

截至2024年12月31日未到期的委託貸款，詳細情況見下表。

單位：萬元 幣種：人民幣

借款人	委託貸款金額	委託貸款 起始日期	委託貸款 終止日期	年化收益率	實際收回情況
長沙麥格納汽車外飾有限公司	3,185.00	2023/10/14	2024/10/14	3.45%	已歸還
長沙麥格納汽車外飾有限公司	2,695.00	2024/10/14	2025/10/14	3.45%	未到期

### (四) 其他重大合同

適用 不適用

## 重要事項

### 十三、非公開發行A股募集資金使用情況

本公司非公開發行A股募集資金已於二零一七年十一月完成(詳情載於本公司日期為二零一七年十一月十七日之公告)。

非公開發行A股的股票為上交所上市人民幣普通股(A股)，每股面值人民幣1.00元。發行股票數量為753,390,254股而發行股票價格為人民幣19.91元/A股。本公司從每張證券可得的淨價為人民幣19.80元。而五位非公開發行A股的對象分別為廣州匯垠天粵股權投資基金管理有限公司、廣州國資發展控股有限公司、廣金資產財富管理優選3號私募基金、廣州輕工工貿集團有限公司及穗甬控股有限公司。非公開發行A股在二零一七年十月十七日(即本公司收到中國證監會的相關批覆之日)的A股收市價為人民幣19.03元。

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

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

## 重要事項

截至二零二四年十二月三十一日的募集資金使用情況載列如下：

### 截至二零二四年十二月三十一日

截至二零二四年十二月三十一日，募集資金的結轉金額為人民幣416,298,495.62元，而累計使用募集資金總額為人民幣13,187,067,807.54元(含發行費用)。募集資金之使用並無與原定用途不一致的情況。

募集資金使用情況如下：

單位：萬元 幣種：人民幣

序號	投資項目	募集資金承諾			預計完工時間
		投資總額	本年度投入金額	累計投入金額	
1	新能源汽車與前瞻技術研發項目	480,000.00	0.00	479,422.30	已完工
2	研究院一期基地擴建項目	60,000.00	0.00	50,743.99	已完工
3	研究院二期基地建設項目	100,000.00	0.00	76,518.68	已完工
4	廣汽自主品牌新疆項目	22,782.95	0.00	22,782.95	已完工
5	廣汽杭州改造項目	220,000.00	0.00	152,350.38	已完工
6	廣汽自主品牌技改項目	250,000.00	0.00	212,165.22	已完工
7	廣汽自主品牌車型項目	277,157.79	22,015.46	223,799.82	2025年9月
8	廣汽乘用車發動機項目	50,000.00	0.00	48,581.73	已完工
9	廣汽乘用車變速箱項目	30,000.00	0.00	29,036.72	已完工
10	P6變速器開發項目	15,000.00	0.00	15,000.00	已完工
	支付發行費用	-	0.00	8,305.00	-
	<b>合計</b>	<b>1,504,940.74</b>	<b>22,015.46</b>	<b>1,318,706.79</b>	

## 重要事項

2024年3月28日，經本公司第六屆董事會第60次會議、第六屆監事會第19次會議審議通過，本公司擬將原募投項目「廣汽自主品牌新疆項目」尚未使用的募集資金餘額(含利息及現金管理收益)合共約人民幣62,157.79萬元變更投向，投入至新的募投項目「廣汽自主品牌車型項目」。新募投項目總投資金額為約人民幣135,583萬元(其中A66項目總投資金額為約人民幣67,192萬元，T68項目總投資金額為約人民幣68,391萬元)，擬使用募集資金約人民幣62,157.79萬元(具體金額以實際結轉時項目專戶資金餘額為準)，剩餘資金由公司自有或自籌資金解決。變更原因為根據行業發展趨勢及公司產能利用情況，暫緩二階段產能投資，後續將結合產業鏈佈局和銷量情況，繼續推進方案論證，並經論證可行後以自有資金實施；同時將該部分募集資金用途調整為自主品牌新車型的開發。

有關非公開發行募集資金使用情況的進一步資料，請參考本公司於2025年3月28日以海外監管公告形式發佈的《廣州汽車集團股份有限公司2024年度募集資金存放與使用情況專項報告》。有關廣汽自主品牌新疆項目的建設情況，請見本公司於2024年3月28日以海外監管公告形式發佈的《關於變更部分募集資金用途的公告》。

## 第九節

# 股份變動及股東情況

## 一、股本變動情況

### (一) 股份變動情況表

單位：股

	本次變動前		發行新股	本次變動增減(+、-)			小計	本次變動後	
	數量	比例(%)		送股	公積金轉股	其他		數量	比例(%)
一、有限售條件股份	29,378,506	0.28				-3,330,156	-3,330,156	26,048,350	0.25
1、國家持股									
2、國有法人持股									
3、其他內資持股	29,378,506	0.28							
其中：境內非國有法人持股									
境內自然人持股	29,378,506	0.28				-3,330,156	-3,330,156	26,048,350	0.25
4、外資持股									
其中：境外法人持股									
境外自然人持股									
二、無限售條件流通股份	10,460,855,908	99.72				-145,386,008	-145,386,008	10,315,469,900	99.75
1、人民幣普通股	7,362,235,603	70.18				21,461,992	21,461,992	7,383,697,595	71.40
2、境內上市的外資股									
3、境外上市的外資股	3,098,620,305	29.54				-166,848,000	-166,848,000	2,931,772,305	28.35
4、其他									
三、股份總數	10,490,234,414	100				-148,716,164	-148,716,164	10,341,518,250	100

## 股份變動及股東情況

### 股份變動情況說明

2023年12月11日至2024年12月10日，2020年A股股票期權與限制性股票激勵計劃進入第二個行權期及解鎖期，自2024年12月11日起，進入第三個行權期及解鎖期。報告期內，累計行權增發21,461,992股A股股份；同時，根據2020年A股股票期權與限制性股票激勵計劃方案相關規定，因部分激勵對象退休、離職等原因，報告期內於2024年2月29日對3,330,156股不符合解除限售條件的限制性股票進行回購併註銷。此外，根據公司股份回購方案，報告期內回購註銷166,848,000股H股股份。

### 股份變動對最近一年和最近一期每股收益、每股淨資產等財務指標的影響(如有)

適用 不適用

### 公司認為必要或證券監管機構要求披露的其他內容

適用 不適用

## 股份變動及股東情況

### (二) 限售股份變動情況

單位：股

股東名稱	年初限售股數	本年解除 限售股數	本年增加 限售股數	年末 限售股數	限售原因	解除限售日期
公司2020年A股股票與限制性股票激勵計劃	29,378,506	0	-3,330,156	26,048,350	股權激勵計劃	2024年12月11日
合計	29,378,506	0	-3,330,156	26,048,350	/	/

註：本公司限售股份是指本公司根據2020年A股股票期權與限制性股票激勵計劃授予激勵對象的限制性股票，因部分激勵對象退休、離職等原因，於2024年2月29日對3,330,156股不符合解除限售條件的限制性股票進行回購並註銷；此外，因第三個解鎖期業績條件未達標，於2025年1月16日對26,048,350股限制性股票進行回購註銷，完成註銷後，公司不再存在限售股份。

# 股份變動及股東情況

## 二、證券發行與上市情況

### (一) 截至報告期內證券發行情況

適用 不適用

### (二) 公司股份總數及股東結構變動及公司資產和負債結構的變動情況

適用 不適用

## 三、股東和實際控制人情況

### (一) 股東總數

截至報告期末普通股股東總數(戶)	141,368
年度報告披露日前上一月末的普通股股東總數(戶)	130,000

## 股份變動及股東情況

### (二) 截至報告期末前十名股東、前十名流通股股東（或無限售條件股東）持股情況表

單位：股

股東名稱(全稱)	前十名股東持股情況(不含通過轉融通出借股份)			持有限售條件股份數量	質押、標記或凍結情況		股東性質
	報告期內增減	期末持股數量	比例(%)		股份狀態	數量	
廣汽工業集團(附註1)	-	5,508,160,069	53.26	0	無	0	國有股東
HKSCC NOMINEES LIMITED(附註2)	-166,528,865	2,928,420,210	28.32	0	未知	-	境外法人
廣州匯垠天粵股權投資基金管理有限公司	-	396,030,558	3.83	0	質押	62,095,610	國有法人
廣州產業投資控股集團有限公司	4,030,900	143,973,553	1.39	0	無	0	國有法人
廣州金控資產管理有限公司—廣金資產 財富管理優選3號私募投資基金	-	140,738,735	1.36	0	無	0	其他
洪澤君	92,300,000	132,300,000	1.28	0	無	0	境外自然人
香港中央結算有限公司	27,803,958	84,140,868	0.81	0	無	0	境外法人
廣州輕工工貿集團有限公司	-	51,084,691	0.49	0	無	0	國有法人
中國工商銀行股份有限公司—華泰柏瑞 滬深300交易型開放式指數證券投資 基金	21,872,712	38,246,732	0.37	0	無	0	其他
中國建設銀行股份有限公司—易方達滬深 300交易型開放式指數發起式證券投 資基金	20,893,051	26,394,171	0.26	0	無	0	其他

## 股份變動及股東情況

### 前十名無限售條件股東持股情況

股東名稱	持有無限售條件流		股份種類及數量	
	通股的數量	種類	數量	
廣汽工業集團 <sup>(附註1)</sup>	5,508,160,069	A、H股	5,508,160,069	
HKSCC NOMINEES LIMITED <sup>(附註2)</sup>	2,928,420,210	H股	2,928,420,210	
廣州匯垠天粵股權投資基金管理有限公司	396,030,558	人民幣普通股	396,030,558	
廣州產業投資控股集團有限公司	143,973,553	人民幣普通股	143,973,553	
廣州金控資產管理有限公司－廣金資產財富管理 優選3號私募投資基金	140,738,735	人民幣普通股	140,738,735	
洪澤君	132,300,000	人民幣普通股	132,300,000	
香港中央結算有限公司	84,140,868	人民幣普通股	84,140,868	
廣州輕工工貿集團有限公司	51,084,691	人民幣普通股	51,084,691	
中國工商銀行股份有限公司－華泰柏瑞滬深300 交易型開放式指數證券投資基金	38,246,732	人民幣普通股	38,246,732	
中國建設銀行股份有限公司－易方達滬深300 交易型開放式指數發起式證券投資基金	26,394,171	人民幣普通股	26,394,171	
上述股東關聯關係或一致行動的說明	本公司第一大股東廣汽工業集團與上述各股東之間不存在關聯關係或一致行動人情形，本公司未知其他股東之間是否存在關聯關係或為一致行動人。			

註1：廣汽工業集團持有本公司A股5,206,932,069股，約佔本公司A股股本的70.27%；同時，通過港股通及其香港全資子公司廣汽集團(香港)有限公司持有本公司H股301,228,000股，約佔本公司H股股本的10.27%；故其持有本公司A、H股合計共為5,508,160,069股，約佔本公司總股本的53.26%；

註2：HKSCC NOMINEES LIMITED即香港中央結算(代理人)有限公司，其持有的H股股份為代表多個客戶持有，廣汽集團(香港)有限公司持有的本公司H股股份也委託登記在香港中央結算(代理人)有限公司處。

## 股份變動及股東情況

### 前十名股東參與轉融通業務出借股份情況

單位：股

股東名稱(全稱)	期初普通賬戶、 信用賬戶持股		前十名股東參與轉融通出借股份情況 期初轉融通出借股份 且尚未歸還		期末普通賬戶、 信用賬戶持股		期末轉融通出借股份 且尚未歸還	
	數量合計	比例(%)	數量合計	比例(%)	數量合計	比例(%)	數量合計	比例(%)
廣州產業投資控股 集團有限公司	139,942,653	1.33	4,030,900	0.04	143,973,553	1.39	0	0

### 前十名股東較上期發生變化

適用 不適用

### 前十名有限售條件股東持股數量及限售條件

適用 不適用

### (三) 戰略投資者或一般法人因配售新股成為前10名股東

適用 不適用

# 股份變動及股東情況

## 四、控股股東及實際控制人情況

### (一) 控股股東情況

#### 1 法人

名稱

廣州汽車工業集團有限公司

單位負責人或法定代表人

馮興亞

成立日期

2000年10月18日

主要經營業務

投資汽車、摩托車整車及零部件研發、製造、銷售、汽車服務貿易等相關行業；投資汽車金融及其他金融業；投資自有地塊開發項目及相關地產項目，以及物業經營管理。

報告期內控股和參股的其他境內外上市公司的股權情況

廣州汽車工業集團有限公司持有如祺出行(聯交所上市公司，股份編號：9680)22.68%股權。

其他情況說明

無

#### 2 自然人

適用 不適用

#### 3 公司不存在控股股東情況的特別說明

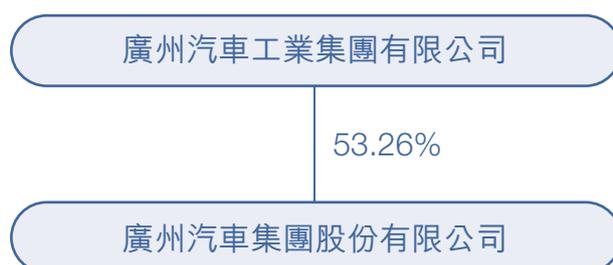
適用 不適用

## 股份變動及股東情況

### 4 報告期內控股股東變更情況的說明

適用 不適用

### 5 公司與控股股東之間的產權及控制關係的方框圖



## (二) 實際控制人情況

### 1 法人

本公司實際控制人為廣州市人民政府國有資產監督管理委員會，是廣州市人民政府直屬機構，經廣州市人民政府授權，代表廣州市人民政府履行出資人職責，負責監管市屬國有資產。

### 2 自然人

適用 不適用

### 3 公司不存在實際控制人情況的特別說明

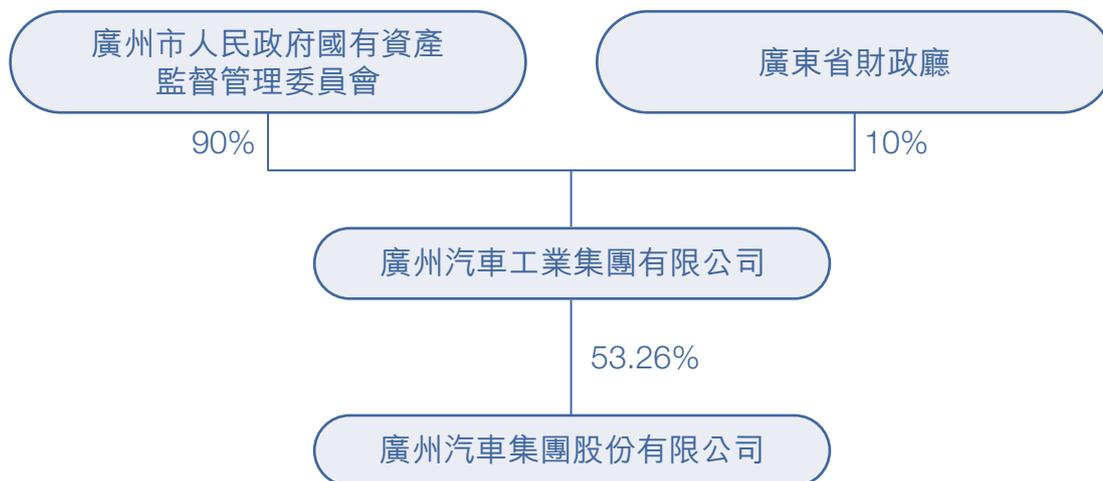
適用 不適用

### 4 報告期內公司控制權發生變更的情況說明

適用 不適用

## 股份變動及股東情況

### 5 公司與實際控制人之間的產權及控制關係的方框圖



### 6 實際控制人通過信托或其他資產管理方式控制公司

適用 不適用

### (三) 控股股東及實際控制人其他情況介紹

適用 不適用

## 五、其他持股在百分之十以上的法人股東

適用 不適用

## 六、股份限制減持情況說明

適用 不適用

## 股份變動及股東情況

### 七、股份回購在報告期的具體實施情況

單位：億元 幣種：人民幣

回購股份方案名稱	關於以集中競價交易方式回購股份方案
回購股份方案披露時間	2024年3月28日
擬回購股份數量及佔總股本的比例(%)	回購股份總數為136,735,372至273,470,744股，佔總股本的比例為1.30%至2.61%。
擬回購金額	5-10
擬回購期間	自公司股東大會審議通過回購股份方案之日起不超過12個月
回購用途	A股用於股權激勵或員工持股，H股用於註銷。
已回購數量(股)	截至報告期末，已累計回購274,267,450股。
已回購數量佔股權激勵計劃所涉及的標的股票的比例(%)	不適用
本公司採用集中競價交易方式減持回購股份的進展情況	無

註： 擬回購股份數量及佔總股本的比例，為根據回購方案披露時本公司總股本及市場價格測算。

## 股份變動及股東情況

### 八、《證券及期貨條例》規定披露之權益

截至2024年12月31日，根據《證券及期貨條例》第336條規定須存置之權益登記冊的記錄，有權在本公司股東大會上行使5%或以上投票權的人士(不包括本公司董事和監事)名稱及有關的股份數目列示如下：

名稱	股份類別	身份	持有權益的股份數目 <sup>(註1)</sup>	佔類別已發行股本之百分比(%)	佔總股本比例(%)
廣汽工業集團 <sup>註2</sup>	A股	實益擁有人	5,206,932,069 (L)	70.27	50.35
	H股	控股公司權益	301,228,000 (L)	10.27	2.91
洪澤君	H股	實益擁有人	354,666,000 (L)	12.10	3.43

註：

1. (L) — 好倉，(S) — 淡倉，(P) — 可供借出的股份

2. 截至2024年12月31日，廣汽工業集團實際持有本公司A股5,206,932,069股，約佔本公司A股股本的70.27%；同時，通過港股通及其香港全資子公司廣汽集團(香港)有限公司持有本公司H股301,228,000股，約佔本公司H股股本的10.27%；故其持有本公司A、H股合計共為5,508,160,069股，約佔本公司總股本的53.26%。

## 股份變動及股東情況

### 九、購入、出售或贖回本公司上市證券

本公司本年度內購入、出售或贖回本公司上市證券相關情況載於本報告第五節「董事會報告」-發行的股份。

### 十、優先購股權及公眾持股量

根據《公司章程》和相關法律，本公司股東並無優先購股權，不能要求本公司按其持股比例向其優先發行股份。

就董事所知悉的公開資料作為基準，本公司刊發本年度報告前的最後實際可行日期的H股公眾持股量符合上市規則的最低要求。

## 第十節

# 債券相關情況

### 一、公司債（含企業債券）及非金融企業債務融資工具

適用 不適用

### 二、可轉換公司債狀況

適用 不適用

# 財務報告



# 獨立核數師報告



致廣州汽車集團股份有限公司股東

(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

## 意見

我們已審計列載於第192至354頁廣州汽車集團股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的合併財務報表，此合併財務報表包括於二零二四年十二月三十一日的合併財務狀況表與截至該日止年度的合併損益表、合併損益及其他綜合收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及包括重大會計政策資料及其他解釋信息之附註。

我們認為，該等合併財務報表已根據香港會計師公會頒布的《香港財務報告準則》真實而中肯地反映了貴集團於二零二四年十二月三十一日的合併財務狀況以及截至該日止年度的合併財務表現及合併現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

## 意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒布的《香港審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計合併財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒布的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)，我們獨立於貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

## 獨立核數師報告

### 關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期合併財務報表的審計最為重要的事項。這些事項的應對以對合併財務報表整體進行審計並形成審計意見為背景。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

#### 應計保修撥備

參閱合併財務報表附註32及第226頁的會計政策。

#### 關鍵審計事項

#### 在審計中如何應對該事項

截至二零二四年十二月三十一日，貴集團的保修撥備為人民幣2,049,884,000元。

保修撥備乃針對已售乘用車的未來索賠而計提，其中涉及管理層根據預估單臺車保修成本和銷售量對保修期內維修或更換部件的預期成本的估計。

我們評估保修撥備的審計程序包括以下內容：

- 了解與保修撥備估計有關的主要內部控制的設計、實施及運行的有效性；
- 參考現行會計準則之規定，評估貴集團保修撥備政策的適宜性；
- 由我們的內部金融風險管理專家參與協助我們進行如下程序：
  - (a) 參考現行會計準則之規定，評定管理層為估計保修撥備而採納的模型之適宜性；
  - (b) 以抽樣形式通過與實際理賠進行比較，評判預估單臺車保修成本的合理性；

# 獨立核數師報告

---

## 應計保修撥備(續)

參閱合併財務報表附註32及第226頁的會計政策。

### 關鍵審計事項

### 在審計中如何應對該事項

---

我們將保修撥備的估計識別為關鍵審計事項，乃由於管理層於釐定保修撥備時須作出主觀重大判斷。

- 透過比較下列內容來評定管理層在估計中採用的資料的相關性及可信度：
  - (a) 以抽樣形式對比歷史實際理賠至相應理賠文件；
  - (b) 以抽樣形式核對歷史銷售量、銷售日期至相應銷售收據；及
- 重新執行有關管理層所擬備保修撥備應計項目之計算。

## 獨立核數師報告

### 與乘用車生產相關的不動產、工廠及設備、土地使用權及無形資產的減值評估

參閱合併財務報表附註12、13及14及第219頁的會計政策。

#### 關鍵審計事項

於二零二四年十二月三十一日，貴集團與乘用車生產相關的不動產、工廠及設備、土地使用權及無形資產之總賬面值達到人民幣29,893,265,000元。

截至二零二四年十二月三十一日止年度的合併損益及其他綜合收益表內確認減值虧損人民幣1,253,707,000元。

貴集團與乘用車生產相關的不動產、工廠及設備、土地使用權及無形資產乃分攤至相關現金產出單元，用作評估於二零二四年十二月三十一日是否存在任何減值跡象。

當識別出貴集團的現金產出單元有減值跡象時，管理層對現金產出單元進行減值評估，方法為將各現金產出單元的賬面值與其可收回金額進行比較，可回收金額為公允價值減處置成本與基於預計未來現金流量的現值的使用價值中的較高者。

#### 在審計中如何應對該事項

我們評估不動產、工廠及設備、土地使用權及無形資產之減值的審計程序包括以下內容：

- 了解與現金產出單元減值評估相關的主要內部控制的設計及實施；
- 參考對貴集團的了解及現行會計準則之規定，評定管理層對減值跡象的評核、對現金產出單元的識別、將不動產、工廠及設備、土地使用權及無形資產分攤至各現金產出單元的工作；
- 以抽樣形式聘請我們的內部估值專家協助我們參考現行會計準則之規定評定管理層在編製貼現現金流量預測時採用的估值方法之適宜性，以及預計未來現金流量的現值中採用的貼現率之合理性，包括考慮該等貼現率是否處於同一行業中其他公司所採用的範圍內；

## 獨立核數師報告

### 與乘用車生產相關的不動產、工廠及設備、土地使用權及無形資產的減值評估(續)

參閱合併財務報表附註12、13及14及第219頁的會計政策。

#### 關鍵審計事項

管理層於編製預計未來現金流量的現值時作出重大判斷以釐定若干關鍵假設，包括所應用的收入增長率、毛利率及貼現率。

我們將與乘用車生產相關的不動產、工廠及設備、土地使用權及無形資產的減值評估列為關鍵審計事項，原因是釐定減值金額(如有)涉及重大程度的管理層判斷，當中存在固有不確定性，並可能受到管理層偏向的影響。

#### 在審計中如何應對該事項

- 透過將收入增長率、毛利率及貼現率與管理層批准的財務預算、相關現金產出單元的歷史表現以及我們對貴集團業務的了解進行比較，評估該等指標的合理性；
- 將上一年度編製的預計未來現金流量的現值中所使用的假設與當年的業績進行比較，並向管理層詢問出現任何重大偏離的原因，以確定是否存在任何管理層偏向的跡象；
- 對貼現率和其他主要假設進行敏感性分析，以評估管理層所得出的減值評估結論受假設變化的影響，及考慮是否存在任何管理層偏向的跡象；及
- 參考現行會計準則之規定，評估減值確認於合併財務報表之披露的合理性。

## 獨立核數師報告

### 合併財務報表及相應的核數師報告以外的信息

董事須對其他信息負責。其他信息包括年報內的所有信息，但不包括合併財務報表及我們的核數師報告。

我們對合併財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對合併財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與合併財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸，或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何事項需要報告。

### 董事就合併財務報表須承擔的責任

董事須負責根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》及香港《公司條例》的披露規定擬備真實而中肯的合併財務報表，並對其認為為使合併財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備合併財務報表時，董事負責評估貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審計委員會協助董事履行監督貴集團的財務報告過程的責任。

# 獨立核數師報告

## 核數師就審計合併財務報表承擔的責任

我們的目標，是對合併財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向閣下(作為整體)報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負責或承擔任何責任。

合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響合併財務報表使用者依賴合併財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據《香港審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致合併財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意合併財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。

## 獨立核數師報告

- 評價合併財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及合併財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 計劃和執行集團審計，以獲取關於貴集團內實體或業務單位財務信息的充足、適當的審計憑證，作為對集團財務報表形成意見的基礎。我們負責指導、監督和覆核就集團審計目的而執行的審計工作。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與審計委員會就計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現在內的各事項進行了溝通，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向審計委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，用以消除對獨立性產生威脅的行動或採取的防范措施。

從與審計委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期合併財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是林啟華。

### 畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環

遮打道10號

太子大廈8樓

二零二五年三月二十八日

# 合併損益表

截至二零二四年  
十二月三十一日止年度  
(以人民幣列示)

	附註	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
<b>銷售收入</b>	3	<b>107,783,807</b>	129,706,167
銷售成本		<b>(105,345,899)</b>	(125,342,102)
<b>毛利</b>		<b>2,437,908</b>	4,364,065
銷售及分銷成本	6	<b>(5,416,689)</b>	(5,032,314)
管理費用	6	<b>(5,833,509)</b>	(5,656,662)
金融資產減值損失淨額	34(a)	<b>(1,032,182)</b>	(455,902)
利息收入	4	<b>312,678</b>	289,366
其他收益淨額	5	<b>6,097,914</b>	1,649,469
<b>經營虧損</b>		<b>(3,433,880)</b>	(4,841,978)
利息收入	4	<b>271,571</b>	484,993
財務費用	6(a)	<b>(562,994)</b>	(467,323)
合營企業及聯營企業的淨利潤份額	17	<b>2,998,268</b>	8,349,006
<b>除稅前(虧損)/利潤</b>	6	<b>(727,035)</b>	3,524,698
所得稅貸項	7	<b>232,988</b>	215,463
<b>年度(虧損)/利潤</b>		<b>(494,047)</b>	3,740,161

## 合併損益表

	附註	截至二零二四年 十二月三十一日止年度 (以人民幣列示)	
		二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
<b>歸屬於：</b>			
本公司股權持有人		<b>823,579</b>	4,428,845
非控制性權益		<b>(1,317,626)</b>	(688,684)
<b>年度(虧損)/利潤</b>		<b>(494,047)</b>	3,740,161
		二零二四年 人民幣元	二零二三年 人民幣元
<b>每股收益(以每股人民幣元列示)</b>			
基本	11	<b>0.08</b>	0.42
稀釋		<b>0.08</b>	0.42

第203至354頁的附註乃此等財務報表的組成部分。就年度利潤應向本公司權益持有人派付股息的詳情載於附註33(c)。

# 合併損益及其他綜合收益表

截至二零二四年  
十二月三十一日止年度  
(以人民幣列示)

	附註	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
<b>年度(虧損)/利潤</b>		<b>(494,047)</b>	3,740,161
<b>本年度其他綜合收益</b>	10		
可能不會重分類至損益的項目：			
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益投資			
— 公允價值儲備(非劃轉)之淨變動		<b>(263,241)</b>	153,701
享有採用權益法核算的合營企業及聯營企業的其他綜合收益份額		<b>(4,333)</b>	2,762
重新計量設定受益計劃義務	29	<b>(5,033)</b>	(10,320)
有關該等項目之所得稅		<b>138,530</b>	(35,886)
		<b>(134,077)</b>	110,257
於往後期間會重分類至損益的項目：			
換算海外附屬公司財務報表產生之匯兌差額		<b>15,351</b>	(3,247)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具			
公允價值變動		<b>44,961</b>	20,210
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具減值虧損		<b>5,167</b>	—
享有採用權益法核算的合營企業及聯營企業的其他綜合收益份額		<b>283</b>	(2,122)
有關該等項目之所得稅		<b>(12,607)</b>	(4,483)
		<b>53,155</b>	10,358

## 合併損益及其他綜合收益表

	截至二零二四年 十二月三十一日止年度 (以人民幣列示)		
	附註	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
<b>本年度其他綜合收益</b>		<b>(80,922)</b>	120,615
<b>本年度總綜合收益</b>		<b>(574,969)</b>	3,860,776
<b>歸屬於：</b>			
本公司權益持有人		<b>740,765</b>	4,546,450
非控制性權益		<b>(1,315,734)</b>	(685,674)
<b>本年度總綜合收益</b>		<b>(574,969)</b>	3,860,776

第203至354頁的附註乃此等財務報表的組成部分。

# 合併財務狀況表

(以人民幣列示)

	附註	二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
不動產、工廠及設備	12	<b>28,395,996</b>	24,929,595
投資性房地產	12	<b>984,353</b>	1,061,628
使用權資產	13	<b>9,430,513</b>	8,513,148
無形資產	14	<b>16,990,615</b>	16,390,512
定期存款	22	<b>940,000</b>	–
商譽	15	<b>93,706</b>	79,189
於合營企業及聯營企業的投資	17	<b>30,122,264</b>	37,159,868
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	18(a)	<b>11,716,266</b>	5,094,366
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	18(b)	<b>1,972,042</b>	2,363,512
預付款項及其他長期應收款	21	<b>15,003,461</b>	17,380,185
遞延稅項資產	31(b)	<b>5,777,101</b>	4,366,130
		<b>121,426,317</b>	117,338,133
<b>流動資產</b>			
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	18(a)	<b>14,238,125</b>	5,634,369
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	18(b)	<b>2,558,787</b>	2,790,794
存貨	19	<b>15,688,476</b>	16,720,313
應收賬款及其他流動資產	20	<b>28,002,526</b>	26,778,700
合同資產		<b>18,790</b>	–
定期存款	22	<b>9,939,925</b>	6,825,347
受限制現金	23	<b>4,157,330</b>	2,838,783
現金及現金等價物	24	<b>36,482,090</b>	39,522,331
		<b>111,086,049</b>	101,110,637

## 合併財務狀況表

(以人民幣列示)

	附註	二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>流動負債</b>			
應付賬款及其他應付款	25	<b>63,226,725</b>	55,742,477
合同負債	26	<b>2,573,115</b>	2,520,615
即期稅項	31(a)	<b>415,478</b>	203,862
貸款及借款	27	<b>23,321,740</b>	17,731,673
租賃負債	28	<b>456,396</b>	449,688
撥備	32	<b>784,606</b>	545,905
		<b>90,778,060</b>	77,194,220
<b>流動資產淨值</b>		<b>20,307,989</b>	23,916,417
<b>總資產減流動負債</b>		<b>141,734,306</b>	141,254,550
<b>非流動負債</b>			
應付賬款及其他應付款	25	<b>4,193,388</b>	3,535,613
貸款及借款	27	<b>11,968,855</b>	10,384,250
租賃負債	28	<b>1,727,522</b>	1,484,772
遞延稅項負債	31(b)	<b>579,744</b>	240,007
撥備	32	<b>1,326,752</b>	1,030,490
合同負債	26	<b>107,438</b>	125,606
		<b>19,903,699</b>	16,800,738
<b>淨資產</b>		<b>121,830,607</b>	124,453,812

## 合併財務狀況表

	附註	(以人民幣列示)	
		二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>資本及儲備</b>			
股本	33(d)	<b>10,341,518</b>	10,490,234
儲備	33(a)	<b>46,647,855</b>	47,317,286
留存收益	33	<b>57,418,733</b>	57,966,657
<b>歸屬於本公司權益持有人的總權益</b>		<b>114,408,106</b>	115,774,177
<b>非控制性權益</b>		<b>7,422,501</b>	8,679,635
<b>總權益</b>		<b>121,830,607</b>	124,453,812

董事會於二零二五年三月二十八日批准並授權刊發。

馮興亞  
董事長

陳小沐  
董事

第203至354頁的附註乃此等財務報表的組成部分。

# 合併權益變動表

截至二零二四年十二月三十一日止年度  
(以人民幣列示)

	附註	歸屬於本公司權益持有人				非控制性	總權益
		股本 人民幣千元 (附註33(d))	儲備 人民幣千元 (附註33(a))	留存收益 人民幣千元	總計 人民幣千元	權益 人民幣千元	總權益 人民幣千元
<b>二零二三年一月一日結餘</b>		10,487,164	46,750,366	56,066,781	113,304,311	9,027,144	122,331,455
<b>二零二三年權益變動：</b>							
年度利潤／(虧損)		-	-	4,428,845	4,428,845	(688,684)	3,740,161
其他綜合收益	10	-	117,605	-	117,605	3,010	120,615
<b>綜合總收益</b>		-	117,605	4,428,845	4,546,450	(685,674)	3,860,776
提取一般風險準備	33	-	118,332	(118,332)	-	-	-
本公司及子公司宣派股利	33 (c)	-	-	(2,410,637)	(2,410,637)	(62,515)	(2,473,152)
子公司少數股東資本投入		-	-	-	-	382,990	382,990
職工以股份為基礎的獎勵計劃	30						
— 職工服務增值	30(c)	-	60,553	-	60,553	1,767	62,320
— 發行股份所得款	30	10,398	87,552	-	97,950	-	97,950
— 限制性股票的歸屬	30	-	129,044	-	129,044	-	129,044
— 回購並註銷限制性股票	30	(7,328)	7,328	-	-	-	-
其他		-	46,506	-	46,506	15,923	62,429
		3,070	449,315	(2,528,969)	(2,076,584)	338,165	(1,738,419)
<b>於二零二三年十二月三十一日 及二零二四年一月一日結餘</b>		10,490,234	47,317,286	57,966,657	115,774,177	8,679,635	124,453,812

## 合併權益變動表

截至二零二四年十二月三十一日止年度  
(以人民幣列示)

	附註	歸屬於本公司權益持有人				非控制性 權益 人民幣千元	總權益 人民幣千元
		股本 人民幣千元 (附註33(d))	儲備 人民幣千元 (附註33(a))	留存收益 人民幣千元	總計 人民幣千元		
<b>二零二四年權益變動：</b>							
年度利潤／(虧損)		-	-	823,579	823,579	(1,317,626)	(494,047)
其他綜合收益	10	-	(82,814)	-	(82,814)	1,892	(80,922)
<b>綜合總收益</b>		-	(82,814)	823,579	740,765	(1,315,734)	(574,969)
提取一般風險準備	33	-	24,112	(24,112)	-	-	-
本公司及子公司宣派股利	33 (c)	-	-	(1,355,760)	(1,355,760)	(116,628)	(1,472,388)
子公司少數股東資本投入		-	-	-	-	128,502	128,502
回購股票	33(d)	(166,848)	(654,377)	-	(821,225)	-	(821,225)
職工以股份為基礎的獎勵計劃	30						
— 職工服務增值	30(c)	-	(16,842)	-	(16,842)	-	(16,842)
— 發行股份所得款	30	21,462	175,775	-	197,237	-	197,237
— 回購並註銷限制性股票	30	(3,330)	3,330	-	-	-	-
聯營企業投資變動份額		-	(119,904)	-	(119,904)	-	(119,904)
其他		-	1,289	8,369	9,658	46,726	56,384
<b>於二零二四年十二月三十一日結餘</b>		<b>10,341,518</b>	<b>46,647,855</b>	<b>57,418,733</b>	<b>114,408,106</b>	<b>7,422,501</b>	<b>121,830,607</b>

第203至354頁的附註乃此等財務報表的組成部分。

# 合併現金流量表

截至二零二四年  
十二月三十一日止年度  
(以人民幣列示)

	附註	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
<b>經營活動</b>			
經營活動產生之現金淨額	24(b)	<b>9,314,578</b>	5,403,386
已收利息		<b>584,184</b>	650,830
已付利息		<b>(1,096,754)</b>	(1,091,806)
已付所得稅		<b>(502,779)</b>	(358,176)
<b>經營活動產生淨現金</b>		<b>8,299,229</b>	4,604,234
<b>投資活動</b>			
購買不動產、工廠及設備、土地使用權和無形資產		<b>(10,859,240)</b>	(11,576,552)
出售不動產、工廠及設備和無形資產		<b>159,660</b>	139,119
收購子公司，扣除已收購的現金		<b>22,168</b>	824,723
於合營企業及聯營企業的投資		<b>(1,824,444)</b>	(2,165,126)
處置或對合營企業和聯營企業減資收到的現金		<b>877,932</b>	85,171
投資以公允價值計量且變動計入損益的金融資產、以公允價值計量且變動計入其他綜合收益的金融資產和以攤餘成本計量的金融資產		<b>(43,685,659)</b>	(20,858,477)
出售以公允價值計量且變動計入損益的金融資產投資、以公允價值計量且變動計入其他綜合收益的金融資產投資和以攤餘成本計量的金融資產投資所得款項以及投資收益		<b>30,187,598</b>	19,085,113
發放委託貸款		<b>-</b>	(2,028,441)
收回委託貸款所得款項		<b>42,629</b>	248,596
收取與資產相關的政府補助		<b>1,117,599</b>	305,810
已收股利		<b>11,810,795</b>	15,813,082
定期存款增加		<b>(4,051,578)</b>	(5,205,614)
<b>投資活動所用淨現金</b>		<b>(16,202,540)</b>	(5,332,596)

## 合併現金流量表

截至二零二四年  
十二月三十一日止年度  
(以人民幣列示)

	附註	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
<b>融資活動</b>			
根據職工股權激勵計劃發行普通股所得款項		<b>197,237</b>	97,950
回購職工激勵計劃限制性股票		<b>(127,209)</b>	(34,179)
回購普通股	33(d)(ii)	<b>(821,225)</b>	–
子公司少數股東資本投入		<b>128,502</b>	382,990
向本公司股東作出的股利分配	33(c)(i)/(ii)	<b>(1,355,760)</b>	(2,410,636)
向子公司少數股東作出的股利分配		<b>(103,114)</b>	(55,889)
貸款及借款所得款項	24(c)	<b>43,950,488</b>	35,133,649
償還貸款及借款	24(c)	<b>(36,287,098)</b>	(26,576,466)
賣出回購金融資產(減少)/增加—淨額	24(c)	<b>(145,691)</b>	64,148
支付租賃負債本金部分的現金	24(c)	<b>(617,923)</b>	(577,043)
<b>融資活動產生淨現金</b>		<b>4,818,207</b>	6,024,524
<b>現金及現金等價物(減少)/增加淨額</b>		<b>(3,085,104)</b>	5,296,162
<b>一月一日現金及現金等價物</b>		<b>39,522,331</b>	34,222,113
<b>外匯匯率變動的影響</b>		<b>44,863</b>	4,056
<b>十二月三十一日現金及現金等價物</b>	24(a)	<b>36,482,090</b>	39,522,331

第203至354頁的附註乃此等財務報表的組成部分。

# 財務報表附註

(除另有指明外，均以人民幣列示)

## 1 重大會計政策

### (a) 合規聲明

該等財務報表乃根據香港會計師公會發佈的所有適用香港財務報告準則(該統稱包括所有適用的個別香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋)及香港《公司條例》之披露規定編製。該等財務報表亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露規定。本集團所採納的重大會計政策披露如下。

香港會計師公會已頒佈若干經修訂香港財務報告準則，已於本集團當前會計期間首次生效或可供提早採納。附註1(c)載列有關首次應用該等發展導致的任何會計政策變動的資料，前提為彼等於該等財務報表所反映的當前會計期間內與本集團相關。

### (b) 編製財務報表的基準

截至二零二四年十二月三十一日止年度的合併財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)以及本集團於聯營企業及合營企業的權益。

編製財務報表所用計量基準乃歷史成本基準，惟相關金融資產按公允價值列賬(如附註1(g)所述)。

編製符合香港財務報告準則的財務報表需要管理層作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響政策的應用及所呈報的資產、負債、收入及開支的金額。該等估計及相關假設乃基於過往經驗以及因應當時情況認為合理的各項其他因素，有關結果構成判斷無法從其他來源得出的資產及負債賬面值的基準。實際結果或會有別於該等估計。

## 財務報表附註

### 1 重大會計政策 (續)

#### (b) 編製財務報表的基準 (續)

估計及相關假設會按持續基準進行檢討。倘修訂會計估計僅對作出修訂的期間產生影響，則有關修訂於該期間確認，而倘修訂對目前及未來期間均產生影響，則會於作出該修訂的期間及未來期間確認。

管理層在應用香港財務報告準則時所作出對財務報表有重大影響的判斷以及估計不確定性的主要來源於附註2內討論。

#### (c) 會計政策變動情況

##### (i) 新訂及經修訂香港財務報告準則

本集團已將下列由香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則之修訂本應用於本會計期間的該等財務報表中。

- 香港會計準則第1號(修訂)，*財務報表呈列—負債流動或非流動的分類*(「二零二零年修訂」)及香港會計準則第1號(修訂)，*財務報表呈列—附帶契諾的非流動負債*(「二零二二年修訂」)
- 香港財務報告準則第16號(修訂)，*租賃—售後租回中的租賃負債*
- 香港會計準則第7號(修訂)，*現金流量表*及香港財務報告準則第7號，*金融工具：披露—供應商融資安排*

該等發展對當前或過往期間編製或呈列本集團之業績及財務狀況的方式並無重大影響。本集團尚未應用任何於本會計期間尚未生效的新訂準則或詮釋。

## 財務報表附註

### 1 重大會計政策（續）

#### (d) 子公司及非控制性權益

子公司指本集團控制的實體。當本集團因為參與該主體而承擔可變回報的風險或享有可變回報的權益，並有能力透過對該主體的權力影響此等回報時，本集團即控制該主體。子公司的財務報表自控制權開始之日至控制權終止當日計入合併財務報表。

集團內公司間結餘及交易，以及集團內公司間交易所產生任何未變現收益及開支（外幣交易之收益或虧損除外），將予以對銷。集團內公司間交易所產生的未變現虧損則僅在並無出現減值證據的情況下按與對銷未變現收益相同的方法對銷。

就每項業務合併而言，本集團可選擇以公允價值或按非控制性權益（「非控制性權益」）分佔子公司可識別資產淨值的份額計量任何非控制性權益。非控制性權益在合併財務狀況表的權益中呈列，獨立於本公司權益持有人應佔權益。非控制性權益應佔本集團業績於合併損益表及合併損益及其他綜合收益表賬面呈列，作為年內損益總額及綜合收益總額在非控制性權益與本公司權益持有人之間的分配結果。根據附註1(o)或(r)，視乎負債性質而定，非控制性權益持有人的貸款及該等持有人的其他合同責任於合併財務狀況表內呈列為金融負債。

本集團於子公司之權益變動倘不會導致失去控制權，則入賬列為股權交易。

倘本集團失去對一間子公司的控制權，則終止確認子公司的資產及負債，以及任何相關非控制性權益及其他權益組成。任何產生的收益或虧損將於損益確認。失去控制權時，以公允價值計量於前子公司的任何保留權益。

於本公司的財務狀況表中，於子公司的投資按成本減減值虧損（見附註1(l)）列賬，除非該投資分類為持有待售（或計入分類為持有待售之出售組別）。

## 財務報表附註

### 1 重大會計政策（續）

#### (e) 聯營企業及合營企業

聯營企業是指本集團或本公司可以對其發揮重大影響力但並非控制或共同控制其財務及經營政策之主體。合營企業乃一項安排，其讓本集團或本公司擁有當中的共同控制權，就此，本集團或本公司於安排下之資產淨值擁有權利，而非對資產擁有權利或對負債承擔責任。

於聯營企業或合營企業之權益以權益法入賬，除非分類為持作出售（或計入分類為持作出售的出售組別）。其最初以成本確認，包括交易成本。隨後，合併財務報表包括本集團分佔該等投資對象的損益及其他綜合收益（「其他綜合收益」），直至失去重大影響力或共同控制之日。

當本集團所佔的虧損超過其於該聯營企業或合營企業的權益時，本集團的權益會減至零，並且不再確認進一步虧損，惟本集團須履行法定或推定義務，或代投資對象作出付款則除外。就此而言，本集團的權益乃按權益法得出的投資賬面值，連同實質上組成本集團於該聯營企業或合營企業的淨投資的任何其他長期權益（就有關其他長期權益應用預期信用損失模型後，倘適用）（見附註1(l)(i)）。

與按權益法入賬投資對象進行交易所產生的未變現收益與投資對銷，惟以本集團於投資對象的權益為限。未變現虧損的抵銷方法與未變現收益相同，但抵銷額只限於沒有證據顯示已出現減值的部分。

於本公司的財務狀況表，於聯營企業或合營企業的投資列示為成本減減值虧損（見附註1(l)），除非分類為持作出售（或計入分類為持作出售的出售組別）。

#### (f) 商譽

收購業務產生的商譽以成本減去累計減值虧損計量，並每年進行減值測試（見附註1(l)(iii)）。

## 財務報表附註

### 1 重大會計政策（續）

#### (g) 其他證券投資

本集團於證券投資（於子公司、聯營企業及合營企業的投資除外）的政策載列於下文。

本集團在承諾購入／出售投資當日確認／終止確認證券投資。投資初步按公允價值加直接應佔交易成本列報，惟以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產之投資除外，該等投資之交易成本直接於損益內確認。有關本集團釐定金融工具公允價值的方法的解釋，見附註34(e)。該等投資隨後根據其分類按以下方法入賬。

#### (i) 非股權投資

非股權投資歸入以下其中一個計量類別：

- 按攤餘成本，倘持有投資的目的為收取合約現金流量，即純粹為支付本金及利息。預期信用損失、使用實際利率法計算的利息收入（見附註1(v)(ii)(c)）、匯兌收益及虧損於損益確認。任何終止確認的收益或虧損於損益確認。
- 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益—可劃轉，倘投資的合約現金流量僅包括本金及利息付款，且投資乃於其目的為同時收取合約現金流量及出售的業務模式中持有。預期信用損失、利息收入（使用實際利率法計算）及匯兌收益及虧損於損益確認，並按攤餘成本計量的金融資產的相同方式計算。公允價值與攤餘成本的差額於其他綜合收益確認。當投資被取消確認，於其他綜合收益累計的金額從權益劃轉至損益。
- 以公允價值計量且其變動計入損益，倘投資不符合按攤餘成本計量或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益（可劃轉）的標準。投資的公允價值變動（包括利息）於損益確認。

## 財務報表附註

### 1 重大會計政策 (續)

#### (g) 其他證券投資(續)

##### (ii) 股權投資

於股本證券的投資分類為以公允價值計量且其變動計入損益，除非投資並非持作買賣用途，且於初次確認時，本集團不可撤回地選擇指定投資為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益(非劃轉)，以致公允價值的後續變動於其他綜合收益確認。有關選擇乃按工具個別作出，惟僅當發行人認為投資符合權益定義時方可作出。倘特定投資出售時作出有關選擇，於公允價值儲備(非劃轉)累計的金額轉撥至保留盈利，而非透過損益劃轉。股本證券投資的股息(不論分類為以公允價值計量且其變動計入損益或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益)於損益內確認為其他收益(見附註1(v)(ii)(b))。

#### (h) 投資性房地產

投資性房地產以成本減累計折舊及減值虧損列賬(見附註1(l)(iii))。投資性房地產折舊按下列估計可使用年期，在扣除其估計剩餘價值(如有)後，以直線法撇銷其成本計算：

房屋	20至50年
----	--------

資產的可使用年期及其剩餘價值(如有)每年進行檢討。

出售投資性房地產之任何收益或損失於損益確認。投資性房地產之租金收入根據附註1(v)(ii)(a)確認。

## 財務報表附註

### 1 重大會計政策（續）

#### (i) 不動產、工廠及設備

不動產、工廠及設備以及使用權資產按成本(包括資本化借款成本)減累計折舊及任何累計減值虧損入賬(見附註1(l)(iii))：

自建不動產、工廠及設備項目的成本包括物料成本、直接勞工成本，及如適用，初步估計拆卸及搬遷項目以及恢復項目所在地原貌的成本，以及適當比例的生產雜項費用。概無就在建工程計提任何折舊。

出售不動產、工廠及設備項目產生的任何收益或虧損在損益內確認。

不動產、工廠及設備項目的折舊按估計可使用年期，以直線法撇銷其成本減其估計剩餘價值(如有)計算，且一般於損益內確認。

本期及比較期間的估計可使用年期如下：

– 位於租賃土地上的房屋於其估計可使用年期(即竣工日期後不多於50年)內計提折舊。	
– 機器設備	5至15年
– 運輸工具	4至12年
– 模具	3至5年
– 辦公設備及其他設備	3至20年
– 經營租賃改良支出	2至20年
– 使用權資產	租賃期內

折舊方法、可使用年期及剩餘價值於每年審閱及調整(倘適用)。

## 財務報表附註

### 1 重大會計政策 (續)

#### (i) 無形資產(商譽除外)

研究活動的開支於其產生時在損益中確認。僅在開發開支可以可靠地計量、產品或工藝技術上及商業上可行、極可能產生未來經濟利益、並且本集團有意而且具備足夠資源完成開發及利用或出售有關資產的情況下，開發開支方可予以資本化。否則，其於產生時於損益中確認。資本化開發開支隨後按成本減去累計攤銷及任何累計減值虧損計量。

由本集團購買使用壽命有限的其他無形資產(包括專利及商標)按成本減去累計攤銷及任何累計減值虧損(見附註1(l)(iii))計量。

無形資產的攤銷按估計可使用年期，以直線法撇銷其成本減其估計剩餘價值(如有)計算，且一般於損益內確認。

本期及比較期間的估計可使用年期如下：

- |                                     |       |
|-------------------------------------|-------|
| - 資本化的開發成本在相關項目預期未來銷售期間內攤銷，攤銷期為3至6年 |       |
| - 專利、專有技術及商標                        | 5至10年 |
| - 計算機軟件及其他                          | 2至10年 |

攤銷方法、可使用年期及剩餘價值於每年審閱及調整(倘適用)。

## 財務報表附註

### 1 重大會計政策（續）

#### (k) 租賃資產

於合同開始時，本集團評估合同是否屬於或包括租賃。倘合同為換取代價而轉移已識別資產在一段期間內的使用控制權，則該合同屬於或包括租賃。倘客戶既有權主導已識別資產的使用又有權從有關使用中獲取絕大部分經濟利益，則表示控制權已經轉移。

#### (i) 作為承租人

倘合同包含租賃部分及非租賃部分，則本集團已選擇不將各租賃部分的非租賃部分及賬目以及任何相關非租賃部分單獨作為所有租賃的單一租賃部分。

於租賃開始日期，本集團確認使用權資產及租賃負債，惟租期為十二個月或以下的短期租賃及低價值項目（如筆記本電腦及辦公室傢具）的租賃除外。倘本集團就低價值項目訂立租賃，則本集團決定是否要按個別情況資本化租賃。倘並無資本化，相關的租賃付款於租期內有系統地於損益內確認。

倘租賃已資本化，則租賃負債初步按租賃期內應付租賃款項的現值確認，並使用租賃隱含的利率或（倘該利率難以釐定）相關增量借款利率貼現。於初步確認後，租賃負債按攤銷成本計量，而利息開支則使用實際利率法確認。並非視乎指數或利率而定的可變租賃付款不計入租賃負債的計量，於其產生時在損益中扣除。

於租賃資本化時確認的使用權資產初步按成本計量，其中包括租賃負債的初始金額（已就於開始日期或之前作出的任何租賃付款進行調整），加上任何已產生的初始直接成本以及為拆卸並移除相關資產或復修相關資產或該資產所在地點的估計成本，再減去任何已收租賃優惠。使用權資產其後按成本減累計折舊及減值虧損列賬（見附註1(i)及1(l)(iii)）。

## 財務報表附註

### 1 重大會計政策 (續)

#### (k) 租賃資產 (續)

##### (i) 作為承租人 (續)

可退還租賃按金乃按照適用於以攤餘成本計量的非股本證券投資的會計政策與使用權資產分開入賬(見附註1(g)(i)、1(v)(ii)(c)及1(l)(i))。按金的名義價值超過初始公允價值的任何部分作為額外租賃付款入賬，並計入使用權資產成本。

倘指數或利率有變導致未來租賃付款有變，倘本集團預期根據剩餘價值擔保應付的估計金額有變，或倘本集團更改評估其是否將行使購買、延期或終止選擇權，則重新計量租賃負債。倘在此等情況下重新計量租賃負債，則應對使用權資產的賬面值作相應調整，或倘使用權資產的賬面值已調減至零，則相應調整於損益入賬。

當有租賃修訂(即租賃範疇或租賃合同原先並無規定的租賃代價發生變化)時，倘有關修訂未作為單獨的租賃入賬，則亦要對租賃負債進行重新計量。在此情況，租賃負債根據經修訂的租賃付款及租賃期限，使用經修訂的貼現率在修訂生效日重新計量。

在合併財務狀況表中，長期租賃負債的流動部分釐定為須於報告期後十二個月內清償之合同付款現值。

## 財務報表附註

### 1 重大會計政策（續）

#### (k) 租賃資產（續）

##### (ii) 作為出租人

本集團於租賃開始時釐定各項租賃屬於融資租賃或經營租賃。倘租賃將絕大部分附帶於相關資產所有權的風險及回報轉移至承租人，則分類為融資租賃。否則，有關租賃分類為經營租賃。

當合同包含租賃及非租賃部分時，本集團會按各部分的相關單獨售價，將合同代價分配至各部分。來自經營租賃的租金收入根據附註1(v)(ii)(a)確認。

倘本集團為中介出租人，分租賃乃參考主租賃產生的使用權資產，分類為融資租賃或經營租賃。倘主租賃乃短期租賃而本集團應用附註1(k)(i)所述豁免，則本集團分類分租賃為經營租賃。

#### (l) 信用損失及資產減值

##### (i) 金融工具、合同資產及租賃應收款項之信用損失

本集團就預期信用損失確認虧損撥備：

- 以攤餘成本計量的金融資產（包括現金及現金等價物、應收賬款及其他應收款（不包括預付款項及可收回增值稅））；
- 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益（可劃轉）的非股本證券（見附註1(g)(ii)）；
- 租賃應收款項；及

## 財務報表附註

### 1 重大會計政策 (續)

#### (I) 信用損失及資產減值(續)

##### (i) 金融工具、合同資產及租賃應收款項之信用損失(續)

###### 預期信用損失計量

預期信用損失乃以概率加權估計的信用損失。一般而言，信用損失以合約與預期金額之間的所有預期現金短缺的現值計量。

對於未提取的貸款承擔，預期現金虧絀金額按照以下兩者之間的差額計量：(i)倘貸款承擔持有人提取貸款，本集團應收的合約現金流量及(ii)倘提取貸款，本集團預期收取的現金流量。

倘影響屬重大，預期現金虧絀金額將使用下列比率貼現：

- 固定利率金融資產、應收賬款及其他應收款及合同資產：初始確認釐定時的實際利率或其近似值；
- 浮動利率金融資產：當前實際利率；
- 租賃應收款項：計量租賃應收款項而使用的貼現率；
- 貸款承諾：經調整針對現金流量特定風險後之現時無風險利率。

於估計預期信用損失時考慮的最長期間為本集團承受信用風險的最長合約期間。

## 1 重大會計政策（續）

### (I) 信用損失及資產減值（續）

#### (i) 金融工具、合同資產及租賃應收款項之信用損失（續）

##### 預期信用損失計量（續）

預期信用損失基於下列其中一個基準計量：

- 12個月預期信用損失：報告日期後12個月（或較短期間，倘工具的預期年期少於12個月）內可能發生的違約事件而導致的預期信用損失部分；及
- 整個存續期的預期信用損失：採用預期信用損失模型的項目在預期年內所有可能發生的違約事件而導致的預期信用損失。

本集團以相當於整個存續期的預期信用損失金額計量虧損撥備，惟下列情況則以十二個月預期信用損失計量：

- 於報告日期被釐定為低信用風險的金融工具；及
- 信用風險（即於金融工具預期存續期間發生違約的風險）自初始確認後並未重大增加的其他金融工具（包括已發行的貸款承擔）。

貿易應收款項的虧損撥備一般乃按等同於整個存續期的預期信用損失的金額計量。

##### 信用風險大幅上升

當釐定金融工具（包括貸款承諾）的信用風險自初始確認以來有否大幅上升以及計量預期信用損失時，本集團會考慮合理可靠且在無需付出過多成本或努力下即可獲得的相關資料。其包括基於本集團過往經驗及知情信貸評估（含前瞻性資料）之定量及定性資料以及分析。

## 財務報表附註

### 1 重大會計政策 (續)

#### (II) 信用損失及資產減值(續)

##### (i) 金融工具、合同資產及租賃應收款項之信用損失(續)

###### 信用風險大幅上升(續)

倘逾期超過180日，本集團假設金融資產的信用風險已大幅上升。

就貸款承擔而言，為評估預期信用損失而初始確認的日期被視為本集團成為不可撤銷承諾一方的日期。在評估貸款承擔自初始確認後信用風險是否重大增加時，本集團考慮貸款承擔相關貸款發生違約風險的變動。

於下列情況，本集團將金融資產視為違約：

- 債務人不可能在本集團對如變現抵押(如持有)等行為無追索權的情況下向本集團悉數支付其信貸義務；

當金融工具的信貨風險評級相當於全球理解的「投資等級」定義時，本集團認為該金融工具具有低信貸風險。

預期信用損失於各報告日期重新計量，以反映自初始確認以來金融工具的信用風險變動。預期信用損失數額的任何變動均於損益中確認為減值收益或虧損。本集團確認所有金融工具的減值收益或虧損，並透過虧損準備賬相應調整其賬面值，惟以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益(可劃轉)的非股本證券投資除外，其於其他綜合收益中確認及於公允價值儲備(可劃轉)中累計的虧損撥備並無減少財務狀況表中金融資產的賬面金額(見附註1g(i))。

## 1 重大會計政策（續）

### (I) 信用損失及資產減值（續）

#### (i) 金融工具、合同資產及租賃應收款項之信用損失（續）

##### 信貸減值的金融資產

於各報告日期，本集團評估金融資產是否出現信貸減值。當發生一項或多項對金融資產估計未來現金流量有不利影響的事件時，金融資產出現信貸減值。

金融資產出現信貸減值的證據包括以下可觀察事件：

- 債務人有重大財務困難；
- 違約；
- 本集團於其他情況下不會考慮重組本集團提供的貸款或墊款之條款；
- 債務人可能破產或進行其他財務重組；或
- 由於發行人出現財務困難，證券活躍市場消失。

##### 撤銷政策

若日後實際上不可收回款項，則會撤銷金融資產、租賃應收款項的總賬面值。該情況通常出現在資產逾期365天或本集團以其他方式確定債務人沒有資產或可產生足夠現金流量的收入來源來償還應撤銷的金額。

隨後收回先前撤銷之資產於收回期間在損益內確認為減值撥回。

## 財務報表附註

### 1 重大會計政策 (續)

#### (I) 信用損失及資產減值(續)

##### (ii) 已發行財務擔保產生的信用損失

財務擔保乃要求發行人(即擔保人)須於擔保受益人(「持有人」)因指定債務人未能根據債務工具的條款於到期時付款而蒙受損失時，向持有人償付指定款項的合同。

已發出之財務擔保初步按公允價值確認，乃參照類似服務在公平磋商交易所收取之費用(如可獲得有關資料)而釐定，或參照息差釐定，方法是以放款人在接受擔保之情況實際收取之利率與放款人在不接受擔保之情況原本收取之估計利率作比較(如有關資料能可靠地估計)。倘已就或應就作出擔保收取代價，則該代價會根據本集團適用於該類資產的政策進行確認。倘有關代價尚未收取或應予收取，即時開支於損益中確認。

本集團監察特定債務人違約的風險，並於財務擔保的預期信用損失確定為高於賬面值時，按較高金額重新計量上述違約負債。

除非特定債務人違約的風險自發出擔保以來顯著增加，否則會計量12個月預期信用損失，反之則計量全期預期信用損失。此處適用的違約定義及信貸風險顯著增加的評估標準與附註1(I)(i)所述者相同。

由於本集團僅須於根據獲擔保工具的條款特定債務人違約時作出付款，故預期信用損失乃按預期就補償持有人產生的信用損失而作出的付款，減本集團預期從擔保持有人(特定債務人或任何其他人士)收取的任何款項估計。有關金額其後將使用現時的無風險利率貼現，並就現金流量的特定風險作出調整。

## 財務報表附註

### 1 重大會計政策（續）

#### (i) 信用損失及資產減值（續）

##### (iii) 其他非流動資產之減值

於各報告日期，本集團會審視其非金融資產（其他投資性房地產、存貨及其他合同成本、合同資產及遞延稅項資產除外）的賬面值，以釐定有否存在減值跡象。倘任何此類跡象存在，則會對資產的可收回金額進行估計。商譽每年均接受減值測試。

為進行減值測試，資產會按最小組別進行歸類，最小資產組別的歸類乃依據在資產的持續使用中產生現金流入且所產生的現金流入在很大程度上獨立於其他資產或現金產出單元的現金流入而定。業務合併所產生的商譽乃分攤至預計會從業務合併的協同效應中受益的現金產出單元或現金產出單元組別。

資產或現金產出單元的可收回金額為其使用價值與其公允價值減出售成本的較高額。使用價值乃基於估計未來現金流量釐定，而估計未來現金流量乃按照反映市場當時對貨幣時間值的評估及該項資產或現金產出單元的特定風險所適用的稅前貼現率，而貼現至其現值。

倘資產或現金產出單元的賬面值高於其可收回金額，則會確認減值虧損。

減值虧損於損益確認。其首先獲分配以削減現金產出單元所獲分配之任何商譽的賬面值，其後按比例削減該現金產出單元內其他資產的賬面值。

商譽的減值虧損不會撥回。就其他資產而言，倘並無確認減值虧損，僅在產生的賬面值不超過應已釐定的賬面值（扣除折舊或攤銷）的情況下撥回減值虧損。

## 財務報表附註

### 1 重大會計政策（續）

#### (l) 信用損失及資產減值（續）

##### (iv) 中期財務報告及減值

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則，本集團必須按照香港會計準則第34號中期財務報告的規定，就財政年度的首六個月編製中期財務報告。於中期結束時，本集團採用的減值測試、確認及撥回準則與財政年度結束時相同（見附註1(l)(i)和(ii)）。

於中期確認的商譽減值虧損不會於往後期間撥回。即使僅於中期所涉財政年度結束時才對減值進行評估，而評估後不會確認任何虧損或僅確認較小虧損，亦會依照此規定。

#### (m) 存貨及其他合同成本

##### (i) 存貨

存貨按照成本與可變現淨值孰低計量如下：

成本採用加權平均成本公式計算，並包括所有的採購成本、加工成本以及使存貨達到當前場所和狀態所產生的其他成本。

可變現淨值是指在日常業務過程中的估計售價減去估計完工成本及銷售所必需的估計成本後的價值。

##### (ii) 其他合同成本

其他合同成本指為取得客戶合同而產生的增量成本或為履行客戶合同而產生的成本，而有關成本並未資本化為存貨（見附註1(m)(i)）、不動產、工廠及設備（見附註1(i)）或無形資產（見附註1(j)）。

為取得合同而產生的增量成本（例如銷售佣金）乃在成本涉及的收益將於未來報告期內確認，且成本預期將可收回的情況下予以資本化。為取得合同而產生的其他成本乃於產生時支銷。

## 財務報表附註

### 1 重大會計政策（續）

#### (m) 存貨及其他合同成本（續）

##### (ii) 其他合同成本（續）

為履行合同而產生的成本乃在成本與現有合同或與預計將會訂立的特定可識別合同有直接關聯；其會產生或增加資源數量使之未來可用作提供貨品或服務；且預期將可收回的情況下予以資本化。相反，為履行合同而產生的其他成本（其並未資本化為存貨、不動產、工廠及設備或無形資產）乃於產生時支銷。

資本化合同成本按成本減累計攤銷及減值虧損列賬。當資產所涉收入獲確認時，資本化合同成本的攤銷將於損益確認（見附註1(v)(i)）。

#### (n) 合同資產及合同負債

合同資產乃於本集團尚未擁有無條件權利以根據合同條款收取代價而先行確認收入時確認（見附註1(v)(i)）。合同資產會就預期信用損失進行評估（見附註1(l)(i)），並於收取代價的權利成為無條件時重新分類至應收款項（見附註1(o)）。

合同負債乃於本集團尚未確認相關收益而客戶先行支付不可退回代價時確認（見附註1(v)(i)）。倘本集團擁有無條件權利於確認相關收益前收取不可退回代價，亦會確認合同負債。在後者情況下，亦會確認相應的應收款項（見附註1(o)）。

合同包含重大融資成分時，合同結餘乃包括按實際利率法累計的利息（見附註1(v)(i)）。

## 財務報表附註

### 1 重大會計政策（續）

#### (o) 應收賬款及其他應收款

應收款項乃於本集團擁有無條件權利收取對價時確認，而該對價的到期支付僅須等待時間推移。

不包含重大融資成分的應收賬款初始按交易價格計量。包含重大融資成分的應收賬款及其他應收款初始按公允價值加交易成本計量。所有應收款項其後按攤銷成本列賬（見附註1(l)(i)）。

保險賠償金根據附註1(u)確認及計量。

#### (p) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行及手頭現金、來自為滿足短期現金承諾而持有的銀行與其他金融機構之活期存款及可隨時兌換為已知數額現金之其他短期高流動性投資，而該等投資之價值變動風險並不重大，且於購入起計三個月內到期。現金及現金等價物會就預期信用損失作出評估（見附註1(l)(i)）。

#### (q) 應付賬款及其他應付款（退款負債除外）

應付賬款及其他應付款初始按公允價值確認。於初始確認後，除非貼現造成的影響並不重大，否則應付賬款及其他應付款按攤銷成本列賬，反之則按發票金額列賬。

#### (r) 計息借款

計息借款初始按公允價值減交易成本計量。其後，該等借款採用實際利率法按攤銷成本列賬。利息開支根據附註1(y)確認。

## 財務報表附註

### 1 重大會計政策（續）

#### (s) 僱員福利

##### (i) 短期僱員福利及定額供款退休計劃供款

短期僱員福利乃隨著相關服務的提供而支銷。倘由於僱員過去所提供的服務致使本集團目前須承擔法律或推定責任支付一筆金額，且能夠可靠地估計該筆預期須支付的責任金額，則就有關金額確認負債。

定額供款退休計劃的供款責任乃作為資產成本的一部分確認，或隨著相關服務的提供而支銷。

##### (ii) 設定受益計劃義務

本集團有關設定受益計劃的淨負債乃就各計劃分別透過估計僱員於當前及過往期間所賺取的未來福利金額、貼現有關金額及經扣除任何計劃資產的公允價值而計算。

設定受益義務每年由合資格精算師根據預期單位信貸法計算。若計算結果可能會為本集團帶來資產，則確認資產會限於所獲得經濟利益現值，涉及形式可以是計劃任何未來退款或是扣減計劃的未來供款。計算經濟福利現值時會考慮任何適用最低資金需求。

在重新計量設定受益淨負債時，會包括精算利得或損失、計劃資產回報（不包括利息）及資產上限的影響（如有，不包括利息），並於其他綜合收益中實時確認。本集團考慮了期內設定受益淨負債（資產）在供款及福利付款方面的任何變動後，會使用計量該年度期初的設定受益負債的貼現率，乘以當時的設定受益淨負債（資產），從而確定本期間設定受益淨負債（資產）所產生的淨利息開支（收入）。有關設定受益計劃的利息支出淨額和其他開支會於損益中確認。

倘計劃福利有變或計劃有所縮減，與過往服務有關之福利變動部分或就縮減錄得之收益或虧損即時於損益中確認。本集團於結算時確認結算設定受益計劃之收益及虧損。

## 財務報表附註

### 1 重大會計政策 (續)

#### (s) 僱員福利 (續)

##### (iii) 以股份為基礎的支付

向僱員授出的以權益結算的股份支付於授予日的公允價值，以二項式網格方法計量。該金額於獎勵歸屬期內，被確認為開支，同時增加相應的權益金額。已確認為開支的數額會作出調整以反映符合相關服務條件的獎勵數目，即該數額最終基於歸屬日符合相關服務條件的獎勵數目確認。權益金額於資本儲備中確認，直至購股權獲行使(當購股權計入已發行股份之股本確認金額時)或購股權屆滿(當購股權直接發放至留存利潤時)為止。

##### (iv) 辭退福利

辭退福利乃於本集團不能再撤回該等福利以及於本集團確認重組成本時(以較早發生者為準)支銷。

#### (t) 所得稅

所得稅開支包括即期稅項及遞延稅項。其在損益中確認，惟倘其涉及業務合併或直接於權益或於其他綜合收益中確認的項目則除外。

即期稅項包括就本年度應課稅收入或虧損預計應付或應收的稅項，以及對過往年度的應付或應收稅項進行的任何調整。應付或應收的即期稅項金額乃按預計將予支付或收取的稅項金額的最佳估算而定，當中反映與所得稅有關的任何不確定性。其採用於報告日期已頒佈或實質上已頒佈的稅率計量。即期稅項亦包括由股息產生的任何稅項。

即期稅項資產及負債僅在符合若干標準的情況下方可抵銷。

## 財務報表附註

### 1 重大會計政策（續）

#### (t) 所得稅（續）

遞延稅項乃就作財務報告用途的資產及負債的賬面值與作課稅用途的金額之間的暫時性差異予以確認。在下列情況下不會確認遞延稅項：

- 不會就於在業務合併以外的交易中初始確認資產或負債時產生的暫時性差異確認遞延稅項，有關交易既不影響會計損益亦不影響應課稅損益，且不會產生同等金額的應課稅及可扣稅暫時性差異；
- 不會就與投資子公司、聯營企業及合營企業有關的暫時性差異確認遞延稅項，其以本集團能夠控制暫時性差異的撥回時間且於可預見將來不大可能撥回該等差額為限；
- 不會就於初始確認商譽時產生的應課稅暫時性差異確認遞延稅項；及
- 該等遞延稅項與就落實經濟合作與發展組織發佈的支柱二示範規則而頒佈或實質上頒佈的稅法所產生的所得稅有關。

本集團就其租賃負債及使用權資產分開確認遞延稅項資產及遞延稅項負債。

遞延稅項資產乃就未動用稅項虧損、未動用稅項抵免及可扣稅暫時性差異而確認，其以可能獲得可用作扣稅的未來應課稅利潤為限。未來應課稅利潤根據相關應課稅暫時性差異的撥回情況釐定。倘應課稅暫時性差異的金額不足以確認全數遞延稅項資產，則會根據本集團各個別子公司的業務計劃考慮未來的應課稅利潤（當中就現有暫時性差異的撥回進行調整）。遞延稅項資產於各報告日期予以審視，倘相關稅項收益不再可能變現，則會減少遞延稅項資產；而當獲得未來應課稅利潤的可能性提高時，則會撥回有關減少。

遞延稅項的計量反映按本集團於報告日期預期收回或清償其資產及負債賬面值的方式所產生的稅務後果。

遞延稅項資產及負債僅在符合若干標準的情況下方可抵銷。

## 財務報表附註

### 1 重大會計政策（續）

#### (u) 撥備及或有負債

一般而言，撥備乃按通過按稅前利率對預期未來現金流量進行貼現而釐定，該稅前利率乃反映當前市場評估的貨幣時間價值及負債的特定風險。

保修撥備乃根據歷史保修數據及潛在結果的相關概率權重，於所涉產品或服務出售時確認。

有償合同撥備按終止合同的預期成本與繼續履行合同的預期淨成本兩者中較低者的現值計量，後者根據履行合同義務的增量成本及對與履行直接相關的其他成本所作出的分配而釐定。於確立撥備前，本集團會確認與該合同相關的資產的任何減值虧損（見附註1(l)(iii)）。

倘需要流出經濟利益的可能性不大，或有關金額未能可靠估計，則除非流出經濟利益的可能性極微，否則有關責任承擔將披露為或有負債。須視乎一宗或多宗未來事件是否發生才能確定存在與否的潛在責任，亦會披露為或有負債；惟若經濟利益流出的可能性極低則作別論。

倘清償撥備責任所需的部分或全部支出預計將由另一方償付，就任何幾乎可確定的預期償付金額將會單獨確認資產。就償付而確認的金額僅限於該撥備的賬面值。

#### (v) 收入及其他收益

本集團的正常業務活動中銷售商品、提供服務或租賃本集團其他資產產生的收益分類為收入。

有關本集團的收入及其他收益確認政策的進一步詳情如下：

## 財務報表附註

### 1 重大會計政策（續）

#### (v) 收入及其他收益（續）

##### (i) 客戶合約收入

本集團為其收入交易的委託人，並按總額確認收入。在釐定本集團是否擔任委託人或代理人時，其考慮是否在產品轉讓予客戶之前獲得有關產品的控制權。控制權指本集團能夠主導產品的使用並從中獲得大部分所有剩餘利益。

當產品或服務的控制權按本集團預期有權獲取的承諾對價數額（不包括代表第三方收取的金額（如增值稅或其他銷售稅）轉移至客戶時，收入予以確認。

##### (a) 銷售汽車及相關產品

本集團汽車及相關產品的銷售確認如下：

收入於客戶佔有並接納產品時確認。付款條款及細則因客戶而異，並基於與客戶訂立的合約或採購訂單中制訂的付款時間表。本集團利用香港財務報告準則第15號第63段中的實際權宜之計，不就重大融資部分的任何影響調整對價，原因為融資期限為十二個月或更短。

本集團自銷售之日起為其產品提供保修。相關撥備根據附註1(u)確認。本集團汽車產品若干主要客戶的採購量達到協定水平後亦向客戶提供追溯銷售返利。該等銷售返利會產生可變對價。本集團採用預期值方法根據本集團目前及未來表現預期及所有合理可用之資料估計可變對價。該估計金額包括在交易價格中，以至於當與可變對價相關的不確定性得到解決時，極有可能不會發生已確認累積收入的重大轉回。於銷售汽車產品時，本集團計及源自上述返利之交易價格調整後確認收入。

## 財務報表附註

### 1 重大會計政策 (續)

#### (v) 收入及其他收益(續)

##### (i) 客戶合約收入(續)

###### (a) 銷售汽車及相關產品(續)

倘該等產品為部份履行涵蓋其他商品及／或服務的合約，則確認收入的金額為合約下交易總額的合適比例，按照相對獨立售價基準在合約協定的所有貨品及服務之間分配，惟可變代價分配至合約的特定履約責任除外。一般而言，本集團參考於類似情況下獨立出售予類似客戶的產品或服務的可觀察價格，釐定獨立售價。

###### (b) 提供勞務

由於客戶在本集團履約的同時即取得並消耗本集團履約所帶來的經濟利益，本集團提供服務的  
收入(主要包括運輸服務、維修及保養服務及可選保修等)於提供服務的會計期間確認。

##### (ii) 其他來源的收入及其他收益

###### (a) 經營租賃租金收入

來自經營租賃之租金收入於租賃期內以直線法基準於損益確認。於租賃期內，獲授予的租賃優惠確認為租金收入總額的一部分。不取決於指數或利率的可變租賃付款在賺取的會計期間確認為收入。

###### (b) 股息

股息收入於本集團收取款項的權利確立之日在損益中確認。

## 財務報表附註

### 1 重大會計政策（續）

#### (v) 收入及其他收益（續）

##### (ii) 其他來源的收入及其他收益（續）

##### (c) 利息收入

利息收入乃採用實際利率法確認。實際利率是指將於金融資產的預計年期內的估計未來現金收款精確貼現至金融資產總賬面值的利率。於計算利息收入時，實際利率乃應用至資產總賬面值（當資產並非已產生信貸減值）。然而，就於初始確認後產生信貸減值的金融資產而言，利息收入乃通過對金融資產的攤銷成本應用實際利率而計算。倘資產不再為已產生信貸減值，則利息收入將轉回按總值計算。

##### (d) 政府補助

倘可合理確定能夠收取政府補助，而本集團將遵守當中所附帶條件，則政府補助將初始於財務狀況表內確認。

用於補償本集團所產生開支的補助乃於產生開支的同一期間，有系統地於損益中確認為收入。

用於補償本集團資產成本的補助乃自資產賬面值扣除，並因此乃實質上於資產的可使用年期內透過削減折舊開支而在損益中確認。

## 財務報表附註

### 1 重大會計政策（續）

#### (w) 保險業務

本集團通過一家綜合保險子公司承保財產及意外傷害保險合同，主要是保險期為一年的汽車保險合同。所有該等合同皆採用保費分配法。

保險合同的保險收益通常通過按直線法分配保險期內的總預期保費來確認，並在合併損益表的「銷售收入」中呈列。保險服務費用在合併損益表中的「銷售成本」中呈列，包括(i)與履行保險合同直接相關的索賠及其他非收購成本；(ii)保險收購現金流量；及(iii)虧損性合同的虧損及虧損撥回(如有)。

保險收購現金流量為直接歸因於銷售或承保保險合同組合的成本，該等成本將在合同的保險期限內遞延及確認。

保險合同負債在合併財務狀況表中的「應付賬款及其他應付款—非流動」和「應付賬款及其他應付款—流動」中呈列，包括與未來服務相關的剩餘保險負債和與過往服務相關的已發生索賠之負債。本集團調整未來現金流量估計，以反映貨幣的時間價值和與該等現金流量相關的金融風險，以現金流量估計中未包含金融風險為限。由於該等合同不包含重大融資成分，且預期索賠將在發生之日起一年或更短的時間內支付，計量保險合同負債時未採用貼現。

## 1 重大會計政策（續）

### (x) 外幣換算

外幣交易按交易日期之匯率換算為各集團公司的功能貨幣。

以外幣計值之貨幣資產及負債按報告日期之匯率換算為功能貨幣。按公允價值計量的外幣非貨幣資產及負債按釐定公允價值時的匯率換算為功能貨幣。按歷史成本計量的外幣非貨幣資產及負債按交易日期的匯率換算。匯兌差額一般於損益內確認。

海外業務的資產及負債(包括收購產生的商譽及公允價值調整)按報告日期的匯率換算為人民幣。海外業務的收支按交易日期的匯率換算為人民幣。

匯兌差額於其他綜合收益內確認並於匯兌儲備內累計，惟分配至非控制性權益的換算差額除外。

倘全部或部分出售海外業務而喪失控制權、重大影響力或共同控制權，與海外業務相關之匯兌儲備累計金額重新分類為損益，作為出售收益或虧損之一部分。出售包括海外業務之子公司時，應終止確認有關分配予非控制性權益之海外業務之匯兌差額累計金額，而非重新分類為損益。倘本集團出售子公司的部分權益並保留控制權，累計金額之相關部分應歸屬於非控制性權益。當本集團僅出售部分聯營企業或合營企業並保留重大影響力或共同控制權，累計金額之相關部分重新分類為損益。

## 財務報表附註

### 1 重大會計政策（續）

#### (y) 借款成本

與收購、建造或生產需要長時間才可以投入擬定用途或銷售的資產直接相關的借款成本，將予資本化作為該資產成本的一部分。其他借款成本則於產生期間計入開支。

#### (z) 資產收購

對所收購的資產及承擔的負債組別進行評估，以釐定其為業務或資產的收購。於逐項收購的基礎上，當所收購的總資產的大部分公允價值是集中於一個單一的可識別資產或一組類似的可識別資產時，本集團選擇採用簡化的評估方法釐定所收購的一組活動及資產是否屬資產而非業務收購。當一組所收購的資產及承擔的負債不構成一項業務時，整體收購成本將根據收購日期的相對公允價值分配至各項可識別的資產及負債。一個例外是當可識別資產及負債的單獨公允價值之和有別於整體收購成本時，則任何根據本集團政策以成本以外的金額進行初始計量的可識別資產及負債均作相應計量，而剩餘的收購成本則根據收購日期的相對公允價值分配至剩餘的可識別資產及負債。

#### (aa) 關聯方

(a) 倘屬以下人士或該人士的近親，則與本集團有關聯：

- (i) 控制或共同控制本集團；
- (ii) 對本集團擁有重大影響力；或
- (iii) 本集團或本集團母公司的主要管理層成員。

## 1 重大會計政策（續）

### (aa) 關聯方（續）

(b) 倘適用以下任何條件，則實體與本集團有關聯：

- (i) 實體與本集團為同一集團的成員（即各母公司、子公司及同系子公司彼此之間有關聯）。
- (ii) 一家實體為另一實體的聯營企業或合營企業（或另一實體作為成員的集團成員公司的聯營企業或合營企業）。
- (iii) 兩家實體均為同一第三方的合營企業。
- (iv) 一家實體為第三方實體的合營企業而另一實體為該第三方實體的聯營企業。
- (v) 該實體乃為本集團或與本集團有關聯的實體的僱員福利設立的離職後福利計劃。
- (vi) 該實體為(a)所界定人士控制或共同控制的實體。
- (vii) (a)(i)所界定的人士對該實體具有重大影響力或為該實體（或該實體母公司）的主要管理人員。
- (viii) 該實體或該實體所屬集團旗下的任何成員公司為向本集團或本集團母公司提供主要管理人員服務。

某一人士的近親指於彼等與實體進行交易時，預期可影響該人士或受該人士影響的家族成員。

## 財務報表附註

### 1 重大會計政策（續）

#### (bb) 分部報告

經營分部及於財務報表呈報之各分部項目金額，乃根據就分配資源予本集團各業務線及地區分部及評估表現而定期提供予本集團最高層管理人員的財務資料而確定。

就財務呈報而言，除非分部具備類似經濟特徵及在產品及服務性質、生產流程性質、客戶類型或類別、用作分銷產品或提供服務的方法及監管環境的性質方面類似，否則個別重大經營分部不會進行合併計算。個別非重大的經營分部，如符合上述大部分標準，則可進行合併計算。

### 2 會計判斷及估計

附註15、17、21、29、30及34(e)包含有關資產減值、長期服務金負債、股票期權及已授出限制性股票以及金融工具的公允價值的假設及其風險因素的資料。其他估計不確定性之主要來源如下：

#### (a) 釐定租期

誠如附註1(k)的政策所解釋，租賃負債初始按租賃期內應付租賃付款的現值確認。於開始日期釐定包含可由本集團行使的續租選擇權的租賃的租期時，在對本集團行使續租選擇權構成經濟獎勵的所有相關事實及情況(包括有利條款、已進行的經營租賃改良及該相關資產對本集團業務的重要性)進行考量後，本集團評估行使續租選擇權的可能性。倘發生本集團控制範圍內的重大的事件或情況有重大變動，本集團會重新評估租期。租期的任何增加或減少均會影響未來年度確認的租賃負債及使用權資產的數額。

## 2 會計判斷及估計（續）

### (b) 保修撥備

誠如附註32所解釋，本集團根據其於銷售產品時所提供的保修作出撥備，當中會考慮本集團最近期的理賠經驗。由於本集團持續升級其產品設計並推出新款車型，最近的理賠經驗對日後就過往銷售將會產生的理賠可能並無指示作用。撥備的任何增減均會影響未來年度的損益。

### (c) 不動產、工廠及設備、無形資產以及使用權資產減值

本集團在每個報告期結束時審閱內部和外來的信息，以評估不動產、工廠及設備、無形資產以及使用權資產是否有任何減值跡象。如果出現任何這類跡象，便會估計不動產、工廠及設備、無形資產以及使用權資產的可收回數額。事實和情況的變動可能會導致對是否出現減值跡象的結論和可收回數額的估計作出修訂，影響未來期間的利潤或虧損。

### (d) 存貨的可變現淨值

存貨的可變現淨值乃於日常業務過程中的估計售價，減估計完成的成本及進行銷售所需的估計成本。該等估計乃基於目前市況及銷售類似性質產品的過往經驗。其可能因客戶偏好的變動及競爭對手為應對嚴峻行業形勢而採取的行動而出現重大變化。管理層於各報告期末重新評估該等估計。

### (e) 確認遞延稅項資產

遞延稅項資產就可抵扣暫時性差異進行確認。由於該等遞延稅項資產僅限於很可能獲得能利用可抵扣暫時性差異的未來應課稅利潤時才會確認，故需要管理層的判斷以評估獲得未來應課稅利潤的可能性。管理層的評估會根據需要修訂，倘日後很可能取得應課稅利潤以收回遞延稅項資產，則會確認額外的遞延稅項資產。

## 財務報表附註

### 3 收入及分部報告

#### (a) 收入

本集團的主要業務是生產及銷售汽車及相關產品，提供維修及保養服務以及運輸及其他服務。有關本集團主要業務的進一步詳情於附註3(b)內披露。

#### (i) 收入分拆

按主要產品或服務類別及其他來源劃分的客戶合約收入之分拆如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
<b>屬香港財務報告準則第15號範圍內之客戶合約收入</b>		
按主要產品或服務類別分拆		
— 銷售汽車及相關產品	<b>95,569,307</b>	118,607,920
— 保養、運輸及其他服務	<b>5,864,451</b>	5,535,507
	<b>101,433,758</b>	124,143,427
<b>其他來源的收入(附註)</b>	<b>6,350,049</b>	5,562,740
	<b>107,783,807</b>	129,706,167

附註：其他來源的收入包括保險服務、金融服務及租賃收入。

按收入確認時間及按地域市場劃分的客戶合約收入之分拆分別於附註3(b)(ii)及3(b)(iii)披露。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，並無個別客戶收入為本集團總收入貢獻10%以上(截至二零二三年十二月三十一日止年度：無)。

## 財務報表附註

### 3 收入及分部報告（續）

#### (a) 收入（續）

##### (ii) 自於報告日期現有客戶合約產生的日後待確認預期收入。

於二零二四年十二月三十一日，分配至本集團現有合約項下餘下履約責任的交易價格總額為人民幣2,680,553,000元（二零二三年：人民幣2,646,221,000元）。該金額指預期將於日後確認的來自汽車銷售合同以及銷售套餐中確定的多項履約義務，入賬列為遞延收入及預收客戶款項。本集團將在未來工作完成時確認預期收入，其中人民幣2,573,115,000元（二零二三年：人民幣2,520,615,000元）預計將在12個月內產生，及人民幣107,438,000元（二零二三年：人民幣125,606,000元）預計將在12個月後產生。

本集團亦已將香港財務報告準則第15號第121(a)段的實際權宜做法應用於其產品銷售的合同，使上述資料不包括本集團在履行原預計期限為一年或以下的電子產品銷售合同的剩餘履約責任時有權獲得的收入資料。

#### (b) 分部報告

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

- 汽車業務及相關貿易分部：生產及銷售各種乘用車、商用車、汽車零部件及相關貿易。
- 其他：主要包括生產及銷售摩托車、汽車金融保險、其他金融服務及投資業務。

### 3 收入及分部報告 (續)

#### (b) 分部報告 (續)

##### (i) 分部業績、資產及負債

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

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

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

## 財務報表附註

### 3 收入及分部報告 (續)

#### (b) 分部報告 (續)

##### (i) 分部業績、資產及負債 (續)

截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度按為分配資源及評估分部表現而向本集團最高行政管理層提交有關本集團可報告分部的資料劃分的客戶合約收入之分拆載列如下。

	汽車業務及相關貿易		其他		未分配		抵銷		合併	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
<b>分部收入</b>										
來自外部客戶的收入	102,713,296	126,512,493	5,070,511	3,193,674	-	-	-	-	107,783,807	129,706,167
分部間收入	346,300	313,302	341,935	426,638	-	-	(688,235)	(739,940)	-	-
<b>可報告分部收入</b>	<b>103,059,596</b>	126,825,795	<b>5,412,446</b>	3,620,312	-	-	<b>(688,235)</b>	(739,940)	<b>107,783,807</b>	129,706,167
<b>分部業績</b>	<b>(7,351,616)</b>	(4,805,647)	<b>4,211,056</b>	295,903	-	-	<b>(34,643)</b>	(150,907)	<b>(3,175,203)</b>	(4,660,651)
未分配收益—總部利息收入	-	-	-	-	194,565	141,544	-	-	194,565	141,544
未分配成本—總部開支	-	-	-	-	(453,242)	(322,871)	-	-	(453,242)	(322,871)
<b>經營虧損</b>									<b>(3,433,880)</b>	(4,841,978)
利息收入	241,095	426,382	10,188	21,431	20,288	37,180	-	-	271,571	484,993
財務費用	(498,351)	(430,026)	(6,902)	(7,887)	(57,741)	(29,410)	-	-	(562,994)	(467,323)
享有合營企業及聯營企業 淨利潤份額	2,822,764	7,791,887	175,504	557,119	-	-	-	-	2,998,268	8,349,006
<b>除稅前(虧損)/利潤</b>									<b>(727,035)</b>	3,524,698
所得稅貸項/(費用)	771,728	253,153	(365,823)	(34,259)	(172,917)	(3,431)	-	-	232,988	215,463
<b>年度(虧損)/利潤</b>									<b>(494,047)</b>	3,740,161

## 財務報表附註

### 3 收入及分部報告 (續)

#### (b) 分部報告 (續)

##### (i) 分部業績、資產及負債 (續)

	汽車業務及相關貿易		其他		未分配		抵銷		合併	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
<b>其他分部資料</b>										
折舊及攤銷	8,533,438	7,102,119	96,822	52,519	184,381	139,721	-	-	8,814,641	7,294,359
金融資產減值損失淨額	944,844	341,270	87,338	114,632	-	-	-	-	1,032,182	455,902
聯營企業減值費用	163,965	-	-	-	-	-	-	-	163,965	-
存貨減值費用	410,252	290,868	-	-	-	-	-	-	410,252	290,868
不動產、工廠及設備減值費用	78,954	140,430	-	-	-	-	-	-	78,954	140,430
商譽減值費用	-	-	-	-	-	72,239	-	-	-	72,239
無形資產減值費用	1,224,780	855,046	-	-	-	-	-	-	1,224,780	855,046
<b>可報告分部資產</b>	<b>172,920,414</b>	169,042,390	<b>66,163,946</b>	62,455,935	<b>61,138,903</b>	51,347,026	<b>(67,710,897)</b>	(64,396,581)	<b>232,512,366</b>	218,448,770
<b>總資產包括：</b>										
於合營企業及聯營企業的投資	22,862,495	30,424,304	7,259,769	6,735,564	-	-	-	-	30,122,264	37,159,868
非流動資產(於合營企業及聯營企業的投資、遞延所得稅資產、以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產及其他長期應收款除外)增加	15,176,049	18,384,468	624,715	100,257	232,995	-	-	-	16,033,759	18,484,725
<b>可報告分部負債</b>	<b>111,639,585</b>	98,928,387	<b>50,367,893</b>	48,469,682	<b>8,561,910</b>	7,641,112	<b>(59,887,629)</b>	(61,044,223)	<b>110,681,759</b>	93,994,958

## 財務報表附註

### 3 收入及分部報告（續）

#### (b) 分部報告（續）

##### (ii) 按收入確認時間劃分來自客戶合約及其他來源的收入的分拆

	合併	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
<b>按收入確認時間之分拆</b>		
於某一時點	<b>95,569,307</b>	118,607,920
於某一時段內	<b>12,214,500</b>	11,098,247
	<b>107,783,807</b>	129,706,167

##### (iii) 地理位置資料

下表載列有關(i)本集團來自外部客戶的收入及(ii)本集團投資性房地產、不動產、工廠及設備、無形資產、使用權資產、商譽及非流動資產預付款項(「指定非流動資產」)的地理位置的資料。客戶的地理位置乃根據提供服務或交付貨物的地點確定。指定非流動資產的地理位置乃根據資產實際所在位置確定(若屬不動產、工廠及設備)、所分配的經營位置(若屬無形資產及商譽)以及營業地點(若屬聯營企業及合營企業之權益)。

## 財務報表附註

### 3 收入及分部報告 (續)

#### (b) 分部報告 (續)

##### (iii) 地理位置資料 (續)

	來自外部客戶的收入		指定非流動資產	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
中國大陸	<b>96,043,359</b>	124,184,844	<b>57,858,282</b>	52,187,651
境外地區	<b>11,740,448</b>	5,521,323	<b>423,201</b>	415,508
	<b>107,783,807</b>	129,706,167	<b>58,281,483</b>	52,603,159

上述分析包括來自中國大陸外部客戶的不動產租金收入人民幣1,657,530,000元(二零二三年：人民幣1,599,638,000元)。

## 財務報表附註

### 4 利息收入

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
定期存款產生的利息收入	<b>297,218</b>	288,137
委託貸款取得的利息收入	<b>15,460</b>	1,229
現金及現金等價物以及受限制現金產生的利息收入	<b>271,571</b>	484,993
	<b>584,249</b>	774,359

### 5 其他收益淨額

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
出售於合營企業及聯營企業的投資的收益(附註(i))	<b>3,862,860</b>	1,517
政府補助	<b>2,351,448</b>	1,358,072
與金融資產有關的投資淨收益	<b>442,251</b>	263,479
出售非流動資產的收益	<b>112,253</b>	49,480
於一間子公司的商譽減值損失(附註15)	-	(72,239)
一間聯營企業權益減值損失(附註17)	<b>(163,965)</b>	-
匯兌(虧損)/收益	<b>(172,430)</b>	1,063
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的 公允價值變動淨額(附註18(d))	<b>(405,452)</b>	(41,131)
其他	<b>70,949</b>	89,228
	<b>6,097,914</b>	1,649,469

## 財務報表附註

### 5 其他收益淨額（續）

附註：

(i) 二零二四年出售於合營企業及聯營企業的投資的收益主要指來自以下兩筆交易的收益：

- (a) 二零二四年一月十九日，本集團全資子公司中隆投資有限公司（「中隆」）與本集團的直屬母公司廣州汽車工業集團有限公司（「廣汽工業」）訂立了共同協議。根據協議，中隆將其持有的本集團聯營企業如祺出行科技有限公司（「如祺出行」）之8,797,226股股份出售予廣汽工業。(1)處置投資的賬面金額零，與(2)根據評估報告釐定的對價人民幣267,876,000元之間的差額人民幣267,876,000元，由本集團確認為處置收益並計入損益。

出售完成後，如祺出行不再為本集團的聯營企業。本集團持有的剩餘如祺出行股份其後確認為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產。本公司在損益中確認收益人民幣837,016,000元，該收益乃根據失去重大影響當日所持有的如祺出行保留股份的公允價值與賬面金額之間的差額計算得出。

- (b) 二零二四年十二月三十日，本公司、本集團之全資子公司廣汽資本有限公司（「廣汽資本」）及廣汽工業訂立了股權轉讓協議。根據協議，本公司與廣汽資本將其持有的本集團聯營企業廣州巨灣技研有限公司（「巨灣」）之合計18.82%股權出售予廣汽工業。(1)處置投資的賬面金額零，與(2)根據評估報告釐定的對價人民幣1,330,668,000元之間的差額人民幣1,330,668,000元，由本集團確認為處置收益並計入損益。

出售完成後，巨灣不再為本集團的聯營企業。本集團持有的剩餘巨灣權益其後確認為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產。本公司在損益中確認收益人民幣1,102,998,000元，該收益乃根據失去重大影響當日所持有的巨灣保留權益的公允價值與賬面金額之間的差額計算得出。

## 財務報表附註

### 6 除稅前（虧損）／利潤

除稅前（虧損）／利潤已扣除／（計入）：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
<b>(a) 財務費用</b>		
借貸利息費用(附註24(c))	<b>519,882</b>	431,764
租賃負債利息費用(附註13)	<b>88,154</b>	99,840
減：資本化於合資格資產的利息費用*	<b>(45,042)</b>	(64,281)
	<b>562,994</b>	467,323

\* 借款成本按年利率2.15% - 4.30%(二零二三年：2.45% - 5.19%)進行資本化。

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
<b>(b) 員工成本</b>		
薪金、工資及其他福利	<b>12,081,373</b>	12,063,818
定額供款退休計劃供款	<b>1,276,274</b>	1,579,633
設定受益計劃中確認的費用(附註29)	<b>2,716</b>	18,040
以權益結算的股份支付開支(附註30(c))	<b>(16,842)</b>	62,320
	<b>13,343,521</b>	13,723,811

根據中國的相關勞動規則及規例，中國子公司參與由地方政府機關組織的定額供款退休計劃，據此，中國子公司須按照合資格僱員薪金的某百分比向計劃作出供款。地方政府機關承擔向退休僱員支付全部退休金的責任。並無被沒收的供款可由本集團用以減少現有供款水平。

本集團亦設有設定受益計劃，詳情載於財務報表附註29。

## 財務報表附註

### 6 除稅前（虧損）／利潤（續）

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
<b>(c) 其他項目</b>		
無形資產攤銷(附註14)	<b>4,531,376</b>	3,854,524
折舊開支		
—投資性房地產及其他不動產、工廠及設備(附註12)	<b>3,471,377</b>	2,769,771
—使用權資產(附註13)	<b>811,888</b>	670,065
非金融資產減值損失		
—不動產、工廠及設備以及投資性房地產(附註12)	<b>78,954</b>	140,430
—無形資產(附註14)	<b>1,224,780</b>	855,046
—使用權資產(附註13)	<b>114</b>	660
—商譽(附註15)	<b>—</b>	72,239
於一間聯營公司投資之減值損失(附註(17))	<b>163,965</b>	—
存貨撇減(附註19)	<b>410,252</b>	290,868
匯兌損失／(收益)(附註5)	<b>172,430</b>	(1,063)
核數師酬金		
—審計服務	<b>18,009</b>	21,081
—非審計服務	<b>7,233</b>	8,362
保修開支*(附註32)	<b>1,835,106</b>	1,163,377
存貨成本#(附註19)	<b>98,792,001</b>	117,800,847

# 存貨成本包括員工成本、折舊及攤銷開支，該金額亦計入上文或附註6(b)中就各類開支單獨披露的各自總額中。

\* 截至二零二四年十二月三十一日止年度，保修開支已計入損益的銷售成本中。先前記賬為截至二零二三年十二月三十一日止年度的銷售及分銷成本的比較數字亦已進行調整，以符合本年度的列報方式。

## 財務報表附註

### 7 合併損益表中的所得稅

(a) 合併損益表中的稅項指：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
<b>當期所得稅(附註31(a))</b>		
年內撥備		
— 中國所得稅	<b>656,583</b>	403,174
— 其他司法管轄區	<b>91,082</b>	33,237
過往年度超額撥備	<b>(33,270)</b>	(36,166)
	<b>714,395</b>	400,245
<b>遞延稅項(附註31(b))</b>		
撥回累計稅項虧損及暫時性差異	<b>(947,383)</b>	(615,708)
	<b>(232,988)</b>	(215,463)

海外附屬公司稅項按相關國家適用之現行稅率計提。

## 財務報表附註

### 7 合併損益表中的所得稅（續）

(b) 稅項開支／(抵免)與按適用稅率計算之會計(虧損)／利潤對賬：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
除稅前(虧損)／利潤	<b>(727,035)</b>	3,524,698
按照在相關稅收管轄區取得利潤以適用稅率計算的除所得稅前利潤之名義稅項(附註(i)及(ii))	<b>354,441</b>	1,188,122
享有合營企業及聯營企業利潤份額	<b>(929,001)</b>	(1,969,213)
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的公允價值變動淨額	<b>(3,220)</b>	895
不可抵扣的費用支出	<b>55,051</b>	37,021
使用早前並無確認的稅務虧損	<b>(63,737)</b>	(70,072)
未確認遞延所得稅資產的未使用稅務虧損和可抵扣暫時性差異	<b>683,334</b>	843,675
研究開發(「研發」)支出加計扣除(附註(iii))	<b>(296,586)</b>	(209,725)
過往年度超額撥備	<b>(33,270)</b>	(36,166)
實際稅項抵免	<b>(232,988)</b>	(215,463)

## 財務報表附註

### 7 合併損益表中的所得稅（續）

附註：

- (i) 本集團的大部分業務均位於中國，除非下文另有規定，截至二零二四年十二月三十一日止年度本公司及其子公司於中國的應課稅收入須按25%的中國企業所得稅稅率納稅。

若干附屬公司屬於符合經認定的中國高新技術企業（「高新技術企業」）的優惠所得稅率的規定，可享受15%的優惠所得稅率。

若干附屬公司符合中國西部地區鼓勵類產業優惠所得稅率的規定，於二零二一年至二零三零年期間可享受15%的優惠所得稅率。

- (ii) 根據現行香港稅務條例，本集團的香港附屬公司須就其在香港的業務產生的應課稅收入繳納16.5%的香港利得稅。

- (iii) 根據中國國家稅務局頒佈的相關政策，從事研發活動的企業在確定其當年的應課稅利潤時，有權按照所產生的合規研發費用的100%申請額外扣稅（「加計扣除」）。100%額外抵扣合規研發費用僅可在企業所得稅年度報稅時直接扣除，並須經相關稅務機關核准。

## 財務報表附註

### 8 董事及監事酬金

根據香港公司條例第383(1)條及公司(披露董事利益資料)規例第2部分披露之董事及監事酬金如下：

	薪金、津貼		酌情花紅	退休金 計劃供款	小計	已撥回股份	二零二四年 總計
	董事袍金	及實物福利				支付開支	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	(附註(i)) 人民幣千元	人民幣千元
<b>董事長、執行董事</b>							
曾慶洪(於2025年2月退任) (附註(ii))	-	344	694	152	1,190	-	1,190
<b>執行董事</b>							
馮興亞(附註(ii))	-	1,070	567	347	1,984	(43)	1,941
<b>非執行董事</b>							
陳小沐	-	317	624	144	1,085	(37)	1,048
鄧蕾	-	1,005	472	236	1,713	-	1,713
丁宏祥	-	-	-	-	-	-	-
管大源	-	-	-	-	-	-	-
王亦偉	-	-	-	-	-	-	-
<b>獨立非執行董事</b>							
趙福全	-	150	-	-	150	-	150
肖勝方	-	150	-	-	150	-	150
王克勤	-	150	-	-	150	-	150
宋鐵波	-	150	-	-	150	-	150
<b>監事</b>							
曹限東	-	-	-	-	-	-	-
黃成	-	-	-	-	-	-	-
黃卓	-	718	84	166	968	-	968
王圓	-	736	92	144	972	-	972
祝春(於2024年2月獲委任)	-	703	81	149	933	-	933
	-	5,493	2,614	1,338	9,445	(80)	9,365

## 財務報表附註

### 8 董事及監事酬金 (續)

	薪金、津貼		酌情花紅	退休金		已撥回股份	
	董事袍金	及實物福利		計劃供款	小計	支付開支	二零二三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	(附註(i))	總計
						人民幣千元	RMB'000
<b>董事長、執行董事</b>							
曾慶洪	-	635	481	218	1,334	-	1,334
<b>執行董事</b>							
馮興亞	-	1,069	1,427	318	2,814	52	2,866
<b>非執行董事</b>							
陳小沐	-	626	433	163	1,222	-	1,222
鄧蕾(於2023年9月獲委任)	-	351	329	62	742	146	888
丁宏祥	-	-	-	-	-	-	-
管大源	-	-	-	-	-	-	-
王亦偉	-	-	-	-	-	-	-
陳茂善(於2023年9月退任)	-	509	471	155	1,135	46	1,181
劉志軍(於2023年9月退任)	-	-	-	-	-	-	-
<b>獨立非執行董事</b>							
趙福全	-	150	-	-	150	-	150
肖勝方	-	150	-	-	150	-	150
王克勤	-	150	-	-	150	-	150
宋鐵波	-	150	-	-	150	-	150
<b>監事</b>							
曹限東	-	-	-	-	-	-	-
黃成	-	-	-	-	-	-	-
黃卓	-	658	84	125	867	-	867
王圓	-	689	90	103	882	-	882
陳恬(於2023年9月離任)	-	-	-	-	-	-	-
石磊(於2023年2月離任)	-	69	7	12	88	-	88
王路(於2024年2月離任)	-	458	57	92	607	-	607
	-	5,664	3,379	1,248	10,291	244	10,535

## 財務報表附註

### 8 董事及監事酬金（續）

附註：

- (i) 該等金額指根據本公司股權激勵計劃授予董事的股票期權及限制性股票確認／(撥回)的開支。該等股票期權及限制性股票的價值根據附註1(s)(iii)所載本集團有關股份支付交易的會計政策計量，而根據該政策，該金額包括關於歸屬前被沒收的已授出股本工具所撥回過往年度應計款項的調整。

該等實物福利的詳情，包括已授出期權的主要條款及數目，於附註30中披露。

- (ii) 曾慶洪先生於二零二五年二月三日辭任執行董事及董事長職務，執行董事馮興亞先生於二零二五年二月三日獲委任為董事會新任董事長。

### 9 最高薪酬人士

五名最高薪酬人士中，一名(二零二三年：一名)為董事，彼等之酬金於附註8披露。其他四名(二零二三年：四名)最高薪酬人士的酬金總額如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
基本薪金、住房公積金及其他津貼	<b>4,048</b>	4,051
僱員退休金計劃供款	<b>1,151</b>	1,094
酌情花紅	<b>2,577</b>	4,589
	<b>7,776</b>	9,734

四名(二零二三年：四名)最高薪酬人士的酬金介乎下列範圍：

	二零二四年 人數	二零二三年 人數
2,000,001至2,500,000港元	<b>4</b>	-
2,500,001至3,000,000港元	-	4
3,000,001至3,500,000港元	-	-
3,500,001至4,000,000港元	-	-

## 財務報表附註

### 10 其他綜合收益，扣除稅項

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的公允價值變動 (附註18(d))	<b>(218,280)</b>	173,911
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具信用損失撥備 (附註18(d))	<b>5,167</b>	-
海外業務匯兌差異	<b>15,351</b>	(3,247)
享有採用權益法核算的合營企業及聯營企業的其他綜合收益份額 (附註17)	<b>(4,050)</b>	640
重新計量設定受益計劃義務(附註29)	<b>(5,033)</b>	(10,320)
與該等項目相關的所得稅(附註31)	<b>125,923</b>	(40,369)
其他綜合收益	<b>(80,922)</b>	120,615

### 11 每股收益

#### (a) 基本每股收益

基本每股收益根據歸屬於本公司普通股權益持有人的利潤人民幣823,579,000元(二零二三年：人民幣4,428,845,000元)及年內已發行股票扣除限制性股票的加權平均股數10,392,326,000股(二零二三年：10,429,396,000股)計算如下：

已發行普通股扣除限制性股票的加權平均股數

	二零二四年 千股	二零二三年 千股
一月一日已發行普通股扣除限制性股票	<b>10,460,855</b>	10,423,463
購回股份的影響(附註33(d))	<b>(69,461)</b>	-
股票期權行使及限制性股票解除限售的影響(附註30)	<b>932</b>	5,933
十二月三十一日已發行普通股扣除限制性股票的加權平均股數	<b>10,392,326</b>	10,429,396

## 財務報表附註

### 11 每股收益 (續)

#### (b) 稀釋每股收益

稀釋每股收益根據歸屬於本公司普通股權益持有人的利潤人民幣823,579,000元(二零二三年：人民幣4,428,845,000元)及已發行普通股扣除限制性股票的加權平均股數10,392,326,000股(二零二三年：10,450,694,000股)計算如下：

#### (i) 歸屬於本公司普通股權益持有人的利潤(稀釋)

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
歸屬於普通股權益持有人的利潤(稀釋)	<b>823,579</b>	4,428,845

#### (ii) 已發行普通股扣除限制性股票的加權平均股數(稀釋)

	二零二四年 千股	二零二三年 千股
十二月三十一日已發行普通股扣除限制性股票的加權平均股數	<b>10,392,326</b>	10,429,396
加：假定股票期權全部轉換為普通股的加權平均股數	-	21,298
普通股的加權平均股數	<b>10,392,326</b>	10,450,694

## 財務報表附註

### 12 投資性房地產及其他不動產、工廠及設備

#### (a) 賬面值調節表

	持作自用		運輸工具	辦公設備及		在建工程	經營租賃		投資性	
	之房屋	機器設備		模具	其他設備		改良支出	小計	房地產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>成本</b>										
於二零二三年一月一日	13,554,255	12,882,770	1,355,923	3,560,165	1,600,166	1,256,723	1,043,392	35,253,394	1,369,862	36,623,256
增加	1,481,968	205,254	205,655	349,523	763,355	3,083,673	247,518	6,336,946	-	6,336,946
收購附屬公司	1,402,214	10,512	228	571	4,233	-	-	1,417,758	6,697	1,424,455
處置	(188,872)	(413,739)	(548,874)	(284,851)	(285,703)	(5,017)	-	(1,727,056)	-	(1,727,056)
由在建工程轉入	388,378	944,992	2,375	241,692	68,503	(1,645,940)	-	-	-	-
由投資性房地產轉入	17,651	-	-	-	-	-	-	17,651	(17,651)	-
轉出至投資性房地產	(49,335)	-	-	-	-	(46,543)	-	(95,878)	95,878	-
於二零二三年十二月三十一日	16,606,259	13,629,789	1,015,307	3,867,100	2,150,554	2,642,896	1,290,910	41,202,815	1,454,786	42,657,601
於二零二四年一月一日	<b>16,606,259</b>	<b>13,629,789</b>	<b>1,015,307</b>	<b>3,867,100</b>	<b>2,150,554</b>	<b>2,642,896</b>	<b>1,290,910</b>	<b>41,202,815</b>	<b>1,454,786</b>	<b>42,657,601</b>
增加	<b>511,121</b>	<b>2,391,922</b>	<b>670,413</b>	<b>755,197</b>	<b>348,027</b>	<b>2,877,496</b>	<b>119,768</b>	<b>7,673,944</b>	<b>10,881</b>	<b>7,684,825</b>
收購附屬公司 (附註15(b))	<b>784</b>	<b>36,216</b>	<b>208</b>	<b>-</b>	<b>12,050</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>49,258</b>	<b>-</b>	<b>49,258</b>
處置	<b>(74,907)</b>	<b>(119,423)</b>	<b>(309,755)</b>	<b>(201,625)</b>	<b>(564,814)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1,270,524)</b>	<b>(51,790)</b>	<b>(1,322,314)</b>
由在建工程轉入	<b>631,549</b>	<b>1,927,921</b>	<b>3,263</b>	<b>106,306</b>	<b>54,239</b>	<b>(2,723,278)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
由投資性房地產轉入	<b>52,618</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>52,618</b>	<b>(52,618)</b>	<b>-</b>
轉出至投資性房地產	<b>(10,228)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(6,323)</b>	<b>-</b>	<b>(16,551)</b>	<b>16,551</b>	<b>-</b>
由使用權資產轉入 (附註13)	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>22,245</b>	<b>22,245</b>
於二零二四年十二月三十一日	<b>17,717,196</b>	<b>17,866,425</b>	<b>1,379,436</b>	<b>4,526,978</b>	<b>2,000,056</b>	<b>2,790,791</b>	<b>1,410,678</b>	<b>47,691,560</b>	<b>1,400,055</b>	<b>49,091,615</b>

## 財務報表附註

### 12 投資性房地產及其他不動產、工廠及設備（續）

#### (a) 賬面值調節表（續）

	持作自用		運輸工具	模具	辦公設備		經營租賃		投資性	
	之房屋	機器設備			及其他設備	在建工程	改良支出	小計	房地產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>累計攤銷及折舊：</b>										
於二零二三年一月一日	(3,689,930)	(5,659,016)	(754,112)	(2,197,492)	(876,473)	-	(802,258)	(13,979,281)	(332,165)	(14,311,446)
年內支出	(611,213)	(1,269,327)	(73,766)	(427,647)	(232,645)	-	(109,989)	(2,724,587)	(45,184)	(2,769,771)
由投資性房地產轉入	(13,606)	-	-	-	-	-	-	(13,606)	13,606	-
轉出至投資性房地產	11,613	-	-	-	-	-	-	11,613	(11,613)	-
出售時撥回	51,685	114,871	377,608	236,239	241,459	-	-	1,021,862	-	1,021,862
於二零二三年十二月三十一日	(4,251,451)	(6,813,472)	(450,270)	(2,388,900)	(867,659)	-	(912,247)	(15,683,999)	(375,356)	(16,059,355)
於二零二四年一月一日	<b>(4,251,451)</b>	<b>(6,813,472)</b>	<b>(450,270)</b>	<b>(2,388,900)</b>	<b>(867,659)</b>	-	<b>(912,247)</b>	<b>(15,683,999)</b>	<b>(375,356)</b>	<b>(16,059,355)</b>
年內支出	<b>(877,352)</b>	<b>(1,390,088)</b>	<b>(242,826)</b>	<b>(493,356)</b>	<b>(298,167)</b>	-	<b>(120,743)</b>	<b>(3,422,532)</b>	<b>(48,845)</b>	<b>(3,471,377)</b>
由投資性房地產轉入	<b>(5,312)</b>	-	-	-	-	-	-	<b>(5,312)</b>	<b>5,312</b>	-
轉出至投資性房地產	<b>3,201</b>	-	-	-	-	-	-	<b>3,201</b>	<b>(3,201)</b>	-
由使用權資產轉入(附註13)	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>(5,370)</b>	<b>(5,370)</b>
出售時撥回	<b>22,541</b>	<b>45,401</b>	<b>201,029</b>	<b>127,180</b>	<b>52,123</b>	-	-	<b>448,274</b>	<b>26,046</b>	<b>474,320</b>
於二零二四年十二月三十一日	<b>(5,108,373)</b>	<b>(8,158,159)</b>	<b>(492,067)</b>	<b>(2,755,076)</b>	<b>(1,113,703)</b>	-	<b>(1,032,990)</b>	<b>(18,660,368)</b>	<b>(401,414)</b>	<b>(19,061,782)</b>

## 財務報表附註

### 12 投資性房地產及其他不動產、工廠及設備（續）

#### (a) 賬面值調節表（續）

	持作自用 之房屋 人民幣千元	機器設備 人民幣千元	運輸工具 人民幣千元	模具 人民幣千元	辦公設備 及其他設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	經營租賃 改良支出 人民幣千元	小計 人民幣千元	投資性 房地產 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>減值</b>										
於二零二三年一月一日	(2,659)	(90,323)	(18,603)	(357,174)	(21,634)	(23,102)	-	(513,495)	(17,802)	(531,297)
減值虧損 (附註6(c))/(附註12(b))	-	(70,549)	(6,459)	(60,965)	(1,581)	(876)	-	(140,430)	-	(140,430)
出售時撥回	-	26,290	11,349	24,124	432	2,509	-	64,704	-	64,704
於二零二三年十二月三十一日	(2,659)	(134,582)	(13,713)	(394,015)	(22,783)	(21,469)	-	(589,221)	(17,802)	(607,023)
於二零二四年一月一日	<b>(2,659)</b>	<b>(134,582)</b>	<b>(13,713)</b>	<b>(394,015)</b>	<b>(22,783)</b>	<b>(21,469)</b>	<b>-</b>	<b>(589,221)</b>	<b>(17,802)</b>	<b>(607,023)</b>
減值虧損 (附註6(c))/(附註12(b))	<b>(8,727)</b>	<b>(44,570)</b>	<b>(5,117)</b>	<b>(13,657)</b>	<b>(1,943)</b>	<b>(3,076)</b>	<b>(1,864)</b>	<b>(78,954)</b>	<b>-</b>	<b>(78,954)</b>
由投資性房地產轉入	<b>(3,514)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(3,514)</b>	<b>3,514</b>	<b>-</b>
出售時撥回	<b>878</b>	<b>15,297</b>	<b>4,439</b>	<b>4,698</b>	<b>11,181</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>36,493</b>	<b>-</b>	<b>36,493</b>
於二零二四年十二月三十一日	<b>(14,022)</b>	<b>(163,855)</b>	<b>(14,391)</b>	<b>(402,974)</b>	<b>(13,545)</b>	<b>(24,545)</b>	<b>(1,864)</b>	<b>(635,196)</b>	<b>(14,288)</b>	<b>(649,484)</b>
<b>賬面淨值：</b>										
於二零二四年十二月三十一日	<b>12,594,801</b>	<b>9,544,411</b>	<b>872,978</b>	<b>1,368,928</b>	<b>872,808</b>	<b>2,766,246</b>	<b>375,824</b>	<b>28,395,996</b>	<b>984,353</b>	<b>29,380,349</b>
於二零二三年十二月三十一日	12,352,149	6,681,735	551,324	1,084,185	1,260,112	2,621,427	378,663	24,929,595	1,061,628	25,991,223

### 12 投資性房地產及其他不動產、工廠及設備（續）

#### (a) 賬面值調節表（續）

於二零二四年十二月三十一日，概無銀行借款（附註27(b)）以本集團的不動產、工廠及設備作抵押。（二零二三年十二月三十一日：人民幣381,042,000元）。

於二零二四年十二月三十一日，本集團正就賬面價值約為人民幣2,190,956,000元（二零二三年十二月三十一日：人民幣1,695,953,000元）的若干持作自用之房屋辦理權屬證明。董事認為本集團有權合法及有效地佔用或使用該等房屋。

#### (b) 減值虧損

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團就不動產、工廠及設備錄得減值虧損人民幣78,954,000元（二零二三年：人民幣140,430,000元），其中人民幣32,716,000元（二零二三年：人民幣116,800,000元）乃因本集團對與乘用車生產相關的長期資產進行減值評估而錄得。有關此等減值評估的詳情，請參閱附註14(a)。由於部分資產閒置或受損，其他不動產、工廠及設備錄得減值虧損。

#### (c) 投資性房地產

本集團按照經營租賃出租投資性房地產，租金按月支付。本集團作為出租人的經營租賃所產生的的租賃收入於租期內以直線法確認為收入。無依一項指數或價格確定的可變租賃付款額。

## 財務報表附註

### 12 投資性房地產及其他不動產、工廠及設備（續）

#### (c) 投資性房地產（續）

本集團將於未來期間根據於報告日期訂立的不可解除經營租賃應收的未貼現租賃付款如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
一年內	<b>123,042</b>	111,076
一年後但兩年內	<b>96,000</b>	69,748
兩年後但三年內	<b>70,016</b>	68,820
三年後但四年內	<b>62,971</b>	65,237
四年後但五年內	<b>50,645</b>	52,714
五年後	<b>180,868</b>	323,997
	<b>583,542</b>	691,592

於二零二四年十二月三十一日，本集團正就賬面總值約為人民幣71,246,000元（二零二三年十二月三十一日：人民幣142,347,000元）的若干投資性房地產辦理權屬證明。董事認為本集團有權合法及有效地佔用或使用該等房屋。

本集團的投資性房地產乃於合併財務狀況表按成本減累計折舊及減值虧損列賬。該等投資性房地產於二零二四年十二月三十一日的公允價值為人民幣1,632,988,000元（二零二三年十二月三十一日：人民幣2,191,341,000元）。公允價值估值乃由獨立測量師行進行，其員工擁有近期在相關地點及同類別不動產之估值經驗。

## 財務報表附註

### 13 使用權資產

按相關資產的類別劃分的使用權資產賬面淨值分析如下：

	土地使用權 人民幣千元	不動產 人民幣千元	運輸工具 人民幣千元	其他租賃資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本：</b>					
於二零二三年一月一日	6,435,822	2,179,749	26,577	13,630	8,655,778
增加	1,064,726	1,350,609	67,009	18,981	2,501,325
收購附屬公司	872,726	(363,924)	-	-	508,802
處置	(797,656)	(274,139)	(20,471)	(2,387)	(1,094,653)
於二零二三年十二月三十一日	7,575,618	2,892,295	73,115	30,224	10,571,252
於二零二四年一月一日	<b>7,575,618</b>	<b>2,892,295</b>	<b>73,115</b>	<b>30,224</b>	<b>10,571,252</b>
增加	<b>887,077</b>	<b>976,539</b>	<b>19,782</b>	<b>8,037</b>	<b>1,891,435</b>
收購附屬公司(附註15(b))	-	<b>3,206</b>	-	-	<b>3,206</b>
轉出至投資性房地產(附註12)	<b>(22,245)</b>	-	-	-	<b>(22,245)</b>
處置	<b>(37,351)</b>	<b>(547,317)</b>	<b>(6,963)</b>	<b>(3,990)</b>	<b>(595,621)</b>
於二零二四年十二月三十一日	<b>8,403,099</b>	<b>3,324,723</b>	<b>85,934</b>	<b>34,271</b>	<b>11,848,027</b>
<b>累計折舊：</b>					
於二零二三年一月一日	(891,248)	(714,459)	(20,149)	(5,156)	(1,631,012)
年內支出	(149,067)	(500,812)	(15,482)	(4,704)	(670,065)
出售時撥回	91,672	139,252	19,903	1,814	252,641
於二零二三年十二月三十一日	(948,643)	(1,076,019)	(15,728)	(8,046)	(2,048,436)
於二零二四年一月一日	<b>(948,643)</b>	<b>(1,076,019)</b>	<b>(15,728)</b>	<b>(8,046)</b>	<b>(2,048,436)</b>
年內支出	<b>(188,885)</b>	<b>(597,601)</b>	<b>(14,789)</b>	<b>(10,613)</b>	<b>(811,888)</b>
轉出至投資性房地產(附註12)	<b>5,370</b>	-	-	-	<b>5,370</b>
出售時撥回	<b>13,925</b>	<b>415,421</b>	<b>4,670</b>	<b>3,538</b>	<b>437,554</b>
於二零二四年十二月三十一日	<b>(1,118,233)</b>	<b>(1,258,199)</b>	<b>(25,847)</b>	<b>(15,121)</b>	<b>(2,417,400)</b>

## 財務報表附註

### 13 使用權資產（續）

	土地使用權 人民幣千元	不動產 人民幣千元	運輸工具 人民幣千元	其他租賃資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>減值</b>					
於二零二三年一月一日	(9,668)	(47)	(568)	–	(10,283)
年內支出	(660)	–	–	–	(660)
出售時撥回	660	47	568	–	1,275
於二零二三年十二月三十一日	(9,668)	–	–	–	(9,668)
於二零二四年一月一日	<b>(9,668)</b>	–	–	–	<b>(9,668)</b>
年內支出	–	–	<b>(114)</b>	–	<b>(114)</b>
出售時撥回	<b>9,668</b>	–	–	–	<b>9,668</b>
於二零二四年十二月三十一日	–	–	<b>(114)</b>	–	<b>(114)</b>
<b>賬面金額：</b>					
於二零二四年十二月三十一日	<b>7,284,866</b>	<b>2,066,524</b>	<b>59,973</b>	<b>19,150</b>	<b>9,430,513</b>
於二零二三年十二月三十一日	6,617,307	1,816,276	57,387	22,178	8,513,148

## 財務報表附註

### 13 使用權資產 (續)

因租賃發生的現金流出總額、租賃負債的到期日分析及尚未開始租賃產生之未來現金流出分別載列於附註24(d)和34(b)。

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
租賃負債利息(附註6(a))	<b>88,154</b>	99,840
與短期租賃相關的費用	<b>54,184</b>	43,105

#### (a) 持作自用之租賃土地

本集團於中國內地跟政府有土地租賃的安排。有關土地使用權所涉及的租賃期介乎15至50年。

#### (b) 租賃作自用之其他租賃資產

本集團承租各種不動產、運輸工具和辦公設備及其他設備。租賃合同通常是固定期限，六個月至二十年不等，或存在續租選擇權。

租賃期限應在每項租賃的基礎上進行商談，並可能包含不同的條款和條件。租賃協議不應包含出租人持有的租賃資產的擔保利息之外的任何契約。租賃資產不得用作借款擔保。

## 財務報表附註

### 14 無形資產

	開發支出 人民幣千元	專利、專有 技術及商標 人民幣千元	計算機軟件 及其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本：</b>				
於二零二三年一月一日	31,503,476	1,430,877	1,889,716	34,824,069
增加	6,857,048	5,310	6,196	6,868,554
收購附屬公司	-	179	-	179
處置	-	(38,132)	(75,919)	(114,051)
於二零二三年十二月三十一日	38,360,524	1,398,234	1,819,993	41,578,751
於二零二四年一月一日	<b>38,360,524</b>	<b>1,398,234</b>	<b>1,819,993</b>	<b>41,578,751</b>
增加	<b>5,714,615</b>	<b>7,948</b>	<b>667,851</b>	<b>6,390,414</b>
收購附屬公司(附註15(b))	-	<b>103</b>	-	<b>103</b>
處置	<b>(26,145)</b>	<b>(6,573)</b>	<b>(1,540)</b>	<b>(34,258)</b>
於二零二四年十二月三十一日	<b>44,048,994</b>	<b>1,399,712</b>	<b>2,486,304</b>	<b>47,935,010</b>
<b>累計攤銷：</b>				
於二零二三年一月一日	(14,542,670)	(1,084,436)	(845,982)	(16,473,088)
年內支出	(3,484,558)	(35,249)	(334,717)	(3,854,524)
於二零二三年十二月三十一日	(18,027,228)	(1,119,685)	(1,180,699)	(20,327,612)
於二零二四年一月一日	<b>(18,027,228)</b>	<b>(1,119,685)</b>	<b>(1,180,699)</b>	<b>(20,327,612)</b>
年內支出	<b>(4,034,969)</b>	<b>(58,573)</b>	<b>(437,834)</b>	<b>(4,531,376)</b>
於二零二四年十二月三十一日	<b>(22,062,197)</b>	<b>(1,178,258)</b>	<b>(1,618,533)</b>	<b>(24,858,988)</b>

## 財務報表附註

### 14 無形資產 (續)

	開發支出 人民幣千元	專利、專有 技術及商標 人民幣千元	計算機軟件 及其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>減值</b>				
於二零二三年一月一日	(3,993,332)	(9,844)	(2,405)	(4,005,581)
年內支出	(853,200)	-	(1,846)	(855,046)
於二零二三年十二月三十一日	(4,846,532)	(9,844)	(4,251)	(4,860,627)
於二零二四年一月一日	<b>(4,846,532)</b>	<b>(9,844)</b>	<b>(4,251)</b>	<b>(4,860,627)</b>
年內支出	<b>(1,220,991)</b>	<b>(3,424)</b>	<b>(365)</b>	<b>(1,224,780)</b>
於二零二四年十二月三十一日	<b>(6,067,523)</b>	<b>(13,268)</b>	<b>(4,616)</b>	<b>(6,085,407)</b>
<b>賬面淨值：</b>				
於二零二四年十二月三十一日	<b>15,919,274</b>	<b>208,186</b>	<b>863,155</b>	<b>16,990,615</b>
於二零二三年十二月三十一日	15,486,764	268,705	635,043	16,390,512

年內攤銷支出主要計入合併損益表中的「銷售成本」。

## 14 無形資產 (續)

### (a) 與乘用車生產相關的現金產出單元減值測試

於各報告期末，鑑於乘用車部分車型未來前景欠佳，本集團管理層對與該類車輛生產相關(被識別出存在減值跡象)的非流動資產進行減值測試。本集團將與乘用車生產相關的不動產、工廠及設備、土地使用權及無形資產分配至相關現金產出單元，而管理層依據使用價值對各現金產出單元的可收回金額進行估計，而使用價值則通過編製管理層批准的最近期財務預測所得相關現金產出單元於餘下可使用年期的現金流量預測而計算。

基於減值測試結果，本集團管理層認定部分現金產出單元的可收回金額低於其於二零二四年十二月三十一日各自的賬面金額。本集團確認減損虧損，將現金產出單元的賬面金額撇減至其各自的可收回金額，並將其分配至現金產出單元內的不動產、工廠及設備以及無形資產。截至二零二四年十二月三十一日止年度，就開發成本確認減值虧損人民幣1,220,991,000元(二零二三年十二月三十一日：人民幣853,200,000元)，而就不動產、工廠及設備確認減值虧損人民幣32,716,000元(二零二三年十二月三十一日：人民幣116,800,000元)。

於二零二四年十二月三十一日，現金流量以13.0%至13.5%的貼現率貼現(二零二三年十二月三十一日：14.5%至15.3%)。所使用的貼現率乃稅後貼現率，反映與相關現金產出單元有關的特定風險。

## 財務報表附註

### 15 商譽

人民幣千元

#### 成本：

於二零二三年一月一日	125,775
收購附屬公司	25,653

於二零二三年十二月三十一日及二零二四年一月一日	<b>151,428</b>
收購附屬公司(附註(b))	<b>14,517</b>

於二零二四年十二月三十一日	<b>165,945</b>
---------------	----------------

#### 累計減值虧損：

於二零二三年一月一日	-
年內支出	(72,239)
於二零二三年十二月三十一日、二零二四年一月一日及二零二四年十二月三十一日(附註(a))	(72,239)

#### 賬面金額：

於二零二四年十二月三十一日	<b>93,706</b>
---------------	---------------

於二零二三年十二月三十一日	79,189
---------------	--------

## 財務報表附註

### 15 商譽 (續)

購買業務所產生的商譽：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
廣州廣汽優利得汽車內飾系統研發有限公司	25,653	25,653
駿威汽車有限公司	90,299	90,299
廣州木橋汽車部件有限公司(附註(b))	14,517	-
其他	35,476	35,476
	<b>165,945</b>	151,428
減：減值虧損(附註(a))	<b>(72,239)</b>	(72,239)
	<b>93,706</b>	79,189

#### (a) 減值虧損

截至二零二三年十二月三十一日止年度，針對駿威汽車有限公司的商譽計提了人民幣72,329,000元的減值虧損。截至二零二四年十二月三十一日止年度並未錄得減損虧損。

#### (b) 收購附屬公司

於二零二三年十二月三十一日，本集團於聯營企業廣州木橋汽車部件有限公司(「木橋汽車部件」)擁有33.33%的股權。二零二四年十一月，本集團透過收購額外18.67%的權益，合計擁有木橋汽車部件52%的股權，並且木橋汽車部件成為本集團的附屬公司。本集團就於二零二四年收購18.67%的股權所支付的對價為人民幣21,470,000元，並因此次業務合併確認商譽人民幣14,517,000元。木橋汽車部件所收購可辨識淨資產公允價值及經營業績不會對本集團的合併財務報表產生重大影響。

## 財務報表附註

### 16 於附屬公司的投資

下表僅載列對本集團的業績、資產或負債有重大影響之附屬公司的詳情。除另有說明外，所持股份類別為普通股。

公司名稱	註冊成立及 營業地點	已發行及繳足股本及 債務證券/註冊資本概要	持有權益比例						主營業務
			集團之實際權益		由公司持有		由一間附屬公司持有		
			二零二四年	二零二三年	二零二四年	二零二三年	二零二四年	二零二三年	
廣汽傳祺汽車有限公司	中國內地	人民幣16,006,735,000元/ 人民幣16,006,735,000元	<b>100%</b>	100%	<b>100%</b>	100%	<b>0%</b>	0%	生產及銷售汽車
廣汽商貿有限公司	中國內地	人民幣4,242,262,000元/ 人民幣4,242,262,000元	<b>100%</b>	100%	<b>100%</b>	100%	<b>0%</b>	0%	買賣汽車、汽車零 部件及鋼材
廣州汽車集團財務 有限公司	中國內地	人民幣2,090,000,000元/ 人民幣2,000,000,000元	<b>100%</b>	100%	<b>90%</b>	90%	<b>10%</b>	10%	金融服務
廣汽埃安新能源汽車 股份有限公司	中國內地	人民幣7,803,388,000元/ 人民幣7,803,388,000元	<b>77%</b>	77%	<b>65%</b>	65%	<b>12%</b>	12%	生產及銷售汽車
廣汽零部件有限公司	中國內地	人民幣1,681,410,000元/ 人民幣1,681,410,000元	<b>100%</b>	100%	<b>51%</b>	51%	<b>49%</b>	49%	生產及銷售汽車零 部件
眾誠汽車保險股份 有限公司	中國內地	人民幣2,268,750,000元/ 人民幣2,268,750,000元	<b>54%</b>	54%	<b>27%</b>	27%	<b>26%</b>	26%	保險

## 財務報表附註

### 17 於合營企業及聯營企業的投資

於合併財務狀況表中確認的金額如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
於合營企業的投資(附註17(a))	<b>20,823,230</b>	27,521,810
於聯營企業的投資(附註17(b))	<b>9,462,999</b>	9,638,058
減：減值虧損(附註)	<b>(163,965)</b>	—
	<b>30,122,264</b>	37,159,868

附註：本集團對以權益入賬的聯營企業上海日野發動機有限公司(「上海日野」)的投資，賬面金額為人民幣163,965,000元，已於二零二四年全額減值。此減值乃由於上海日野自二零二四年九月起停止生產並進入清盤程序而產生。

於合併損益及其他綜合收益表中確認的金額如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
享有合營企業利潤的份額	<b>2,770,167</b>	7,959,352
享有聯營企業利潤的份額	<b>228,101</b>	389,654
	<b>2,998,268</b>	8,349,006
享有合營企業的其他綜合收益份額	<b>(4,050)</b>	640

順流交易或逆流交易所產生的未實現損益已被抵消。

## 財務報表附註

### 17 於合營企業及聯營企業的投資（續）

#### (a) 於合營企業的權益

下表載列本集團與本公司的重大合營企業，該等企業為未提供市場報價的非上市企業實體：

企業名稱	業務架構形式	註冊成立及營業地點	已發行及繳足股本概要	持有權益比例						主營業務
				集團之實際權益		由公司持有		由一間附屬公司持有		
				二零二四年	二零二三年	二零二四年	二零二三年	二零二四年	二零二三年	
廣汽本田汽車有限公司 （「廣汽本田」）	註冊成立	中國內地	人民幣3,948,625,000元/ 人民幣3,948,625,000元	<b>50%</b>	50%	<b>50%</b>	50%	<b>0%</b>	0%	生產及銷售汽車及 汽車零部件
廣汽豐田汽車有限公司 （「廣汽豐田」）	註冊成立	中國內地	人民幣1,333,896,000元/ 人民幣1,333,896,000元	<b>50%</b>	50%	<b>50%</b>	50%	<b>0%</b>	0%	生產及銷售汽車及 汽車零部件
廣汽匯理汽車金融 有限公司（「廣汽匯理 汽金」）	註冊成立	中國內地	人民幣410,000,000,000 元/ 人民幣410,000,000,000元	<b>50%</b>	50%	<b>50%</b>	50%	<b>0%</b>	0%	提供汽車金融服務
五羊 - 本田摩托（廣州）有 限公司（「五羊本田」）	註冊成立	中國內地	人民幣49,000,000元/ 人民幣49,000,000元	<b>50%</b>	50%	<b>50%</b>	50%	<b>0%</b>	0%	生產及銷售摩托車及 摩托車零部件

## 財務報表附註

### 17 於合營企業及聯營企業的投資（續）

#### (a) 於合營企業的權益（續）

基於與部分合營企業其他股東簽署的保密協議，本集團不單獨披露重大合營企業的部分財務數據。董事會認為重要的四家（二零二三年：四家）合營企業下列各項財務信息的匯總數佔本集團所有合營企業合併財務信息的比例均約90%。

下列合營企業的財務信息已按本集團於取得該投資之日，該合營企業各項可辨認資產、負債的公允價值持續計量。

重大合營企業的資產、負債、收入和股息概要（已就會計政策的任何差異進行調整）並與合併財務報表中的賬面價值對賬如下：

企業名稱	資產總額		負債總額		收入總額		已收取的股利	
	於十二月三十一日		於十二月三十一日		截至十二月三十一日止年度		截至十二月三十一日止年度	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
廣汽本田	<b>30,497,287</b>	41,882,840	<b>20,850,429</b>	29,058,090	<b>68,249,981</b>	93,528,217	<b>1,193,244</b>	3,503,074
廣汽豐田	<b>48,517,036</b>	67,911,549	<b>33,875,111</b>	40,853,336	<b>109,544,921</b>	152,868,714	<b>8,859,211</b>	9,980,438
廣汽滙理汽金	<b>56,319,831</b>	67,801,454	<b>46,970,453</b>	58,930,099	<b>4,280,234</b>	4,594,850	<b>130,431</b>	166,675
五羊本田	<b>2,665,361</b>	2,611,962	<b>1,289,808</b>	1,091,412	<b>4,840,836</b>	5,103,226	<b>112,376</b>	213,054
	<b>137,999,515</b>	180,207,805	<b>102,985,801</b>	129,932,937	<b>186,915,972</b>	256,095,007	<b>10,295,262</b>	13,863,241

## 財務報表附註

### 17 於合營企業及聯營企業的投資（續）

#### (a) 於合營企業的權益（續）

重大合營企業賬面淨資產與本集團對其股權投資的調節：

	於十二月三十一日	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
資產總額	<b>137,999,515</b>	180,207,805
扣除：負債總額	<b>(102,985,801)</b>	(129,932,937)
非控制性權益	<b>(8,641)</b>	(8,633)
扣除非控制性權益的淨資產	<b>35,005,073</b>	50,266,235
股權比例	<b>50%</b>	50%
於重大合營企業的權益	<b>17,502,537</b>	25,133,118
商譽—五羊本田	<b>21,259</b>	21,259
對重大合營企業投資的賬面金額	<b>17,523,796</b>	25,154,377

## 財務報表附註

### 17 於合營企業及聯營企業的投資（續）

#### (b) 於聯營企業的權益

本集團個別非重大聯營企業，即未提供市場報價的非上市企業實體。

所有聯營企業使用權益法於合併財務報表列賬。

各聯營企業的財務資料匯總如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
聯營企業於合併財務報表中的賬面總額	<b>9,462,999</b>	9,638,058
集團應佔該等聯營企業的總金額		
來自持續經營業務的利潤及總綜合收益	<b>228,101</b>	389,654

## 財務報表附註

### 18 其他金融資產投資

(a) 指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的股本證券

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>		
上市債券投資	<b>3,791,900</b>	2,324,320
非上市理財產品	<b>5,073,751</b>	2,043,252
非上市股票	<b>1,407,515</b>	228,868
上市股票	<b>1,443,100</b>	497,926
	<b>11,716,266</b>	5,094,366
<b>流動資產</b>		
上市債券投資	<b>10,388,191</b>	3,771,889
非上市應收票據	<b>1,506,479</b>	1,812,480
非上市理財產品	<b>2,343,455</b>	50,000
	<b>14,238,125</b>	5,634,369

## 財務報表附註

### 18 其他金融資產投資（續）

(b) 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>		
債務工具		
— 非上市理財產品	<b>72,197</b>	—
— 上市債券投資	<b>—</b>	72,510
權益工具		
— 其他非上市權益投資	<b>1,373,868</b>	1,777,338
— 上市優先股	<b>525,977</b>	513,664
	<b>1,972,042</b>	2,363,512
<b>流動資產</b>		
債務工具		
— 非上市理財產品	<b>1,647,408</b>	852,862
— 上市債券投資	<b>169,624</b>	32,167
權益工具		
— 非上市基金投資	<b>340,875</b>	969,200
— 上市基金投資	<b>76,827</b>	586,068
— 上市股票	<b>324,053</b>	350,497
	<b>2,558,787</b>	2,790,794

## 財務報表附註

### 18 其他金融資產投資 (續)

#### (c) 以攤餘成本計量的金融資產

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
預付賬款和長期應收款(不包括預付賬款)(附註21)	<b>12,617,161</b>	15,751,098
應收賬款及其他應收款(不包括預付款項及待抵扣增值稅)(附註20)	<b>22,510,285</b>	21,773,635
定期存款(附註22)	<b>10,879,925</b>	6,825,347
受限制現金(附註23)	<b>4,157,330</b>	2,838,783
現金和現金等價物(附註24)	<b>36,482,090</b>	39,522,331
	<b>86,646,791</b>	86,711,194

#### (d) 計入損益和其他綜合收益的金額

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入損益的權益投資公允價值虧損(附註5)	<b>(422,041)</b>	(27,868)
以公允價值計量且其變動計入損益的債務工具公允價值收益/(虧損)(附註5)	<b>16,589</b>	(13,263)
	<b>(405,452)</b>	(41,131)
	<b>二零二四年 人民幣千元</b>	<b>二零二三年 人民幣千元</b>
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益投資公允價值(虧損)/收益(附註10)	<b>(263,241)</b>	153,701
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具公允價值收益(附註10)	<b>44,961</b>	20,210
	<b>(218,280)</b>	173,911
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具信用損失撥備(附註10)	<b>5,167</b>	-

## 財務報表附註

### 19 存貨

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
原材料及消耗品	<b>3,569,966</b>	4,515,596
在產品	<b>461,931</b>	168,950
產成品及庫存商品	<b>12,284,747</b>	12,577,340
	<b>16,316,644</b>	17,261,886
減：存貨撇減	<b>(628,168)</b>	(541,573)
	<b>15,688,476</b>	16,720,313

(a) 確認為開支並計入損益的存貨金額分析如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
已售存貨的賬面值	<b>98,792,001</b>	117,800,847
存貨撇減	<b>410,252</b>	290,868
存貨撇銷	<b>(323,657)</b>	(140,557)
	<b>98,878,596</b>	117,951,158

預計所有存貨將於一年內收回。

於二零二四年十二月三十一日，本集團的若干銀行借款(附註27(b))及應付票據(附註25)分別以賬面值約為人民幣879,099,000元(二零二三年：人民幣1,098,890,000元)及人民幣1,004,736,000元(二零二三年：人民幣2,046,017,000元)的存貨作抵押或質押。

## 財務報表附註

### 20 應收賬款及其他流動資產

#### (a) 應收賬款及其他流動資產

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
應收賬款	<b>4,439,007</b>	5,845,479
減：虧損撥備(附註34(a))	<b>(1,086,068)</b>	(541,526)
應收賬款—淨額	<b>3,352,939</b>	5,303,953
應收貸款(附註21(a))	<b>10,250,883</b>	8,835,710
應收融資租賃款(附註21(b))	<b>4,671,517</b>	4,315,330
待抵扣和待認證增值稅	<b>3,768,444</b>	2,896,930
預付款項	<b>1,723,797</b>	2,108,135
出售一間聯營企業之應收款項(附註5(i)(b))	<b>651,999</b>	—
買入返售金融資產	<b>493,402</b>	106,297
分出保險合同資產	<b>363,335</b>	221,895
應收股利	<b>122,727</b>	73,846
應收票據	<b>80,265</b>	451,682
委託貸款(附註i)	<b>4,493</b>	47,122
其他應收款項	<b>2,518,725</b>	2,417,800
	<b>28,002,526</b>	26,778,700

預計所有應收賬款及其他應收款均將於一年內收回或確認為開支。

附註

- i: 委託貸款乃通過金融機構進行借貸，主要借予關聯方，將於截至二零二四年十二月三十一日止年度到期。於二零二四年十二月三十一日的實際利率為3.85%(二零二三年：3.45%)。
- ii: 於二零二四年十二月三十一日，其他流動資產之虧損撥備為人民幣614,394,000元(二零二三年十二月三十一日：人民幣609,750,000元)(附註34(a))。

## 財務報表附註

### 20 應收賬款及其他流動資產（續）

#### 賬齡分析

截至報告期末，應收賬款根據發票日期及扣除虧損撥備之賬齡分析如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
一年內	<b>3,165,129</b>	2,825,352
一至二年	<b>376,446</b>	2,480,595
二至三年	<b>592,550</b>	168,059
三至四年	<b>56,821</b>	53,341
四至五年	<b>31,066</b>	35,341
五年以上	<b>216,995</b>	282,791
	<b>4,439,007</b>	5,845,479
減：虧損撥備	<b>(1,086,068)</b>	(541,526)
	<b>3,352,939</b>	5,303,953

應收賬款於應收款項獲確認時到期。有關本集團信貸政策以及應收賬款產生之信用風險的進一步詳情載列於附註34(a)。

## 財務報表附註

### 21 預付款項及長期應收款

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
非流動資產預付款項	<b>2,386,300</b>	1,629,087
應收貸款(附註(a))	<b>307,738</b>	3,550,000
應收融資租賃款(附註(b))	<b>7,392,677</b>	6,879,085
繼續涉入資產(附註(c))	<b>397,160</b>	397,160
於合營企業之長期存款	<b>4,536,929</b>	4,500,000
長期存款	<b>90,474</b>	90,474
其他貸款及應收款項	<b>657,167</b>	963,185
	<b>13,382,145</b>	16,379,904
減：虧損撥備(附註34(a))	<b>(764,984)</b>	(628,806)
	<b>15,003,461</b>	17,380,185

#### (a) 應收貸款

餘額代表的是由本集團一家子公司提供的金融服務相關的對關聯方和第三方的貸款。二零二四年十二月三十一日的有效利率為2.87%(二零二三年：3.63%)。

## 財務報表附註

### 21 預付款項及長期應收款（續）

#### (b) 應收融資租賃款

應收融資租賃款指本集團就轉讓租賃資產（主要為乘用車和商用車）在租賃期內應向承租人收取的款項。於二零二四年十二月三十一日的實際利率為10.24%（二零二三年：10.19%）。

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
應收融資租賃款總結餘	<b>14,392,974</b>	12,453,140
減：未實現融資收益	<b>(2,322,530)</b>	(1,231,555)
減：虧損撥備	<b>(609,557)</b>	(469,948)
	<b>11,460,887</b>	10,751,637
減：計入「流動資產」的金額（附註20）	<b>(4,671,517)</b>	(4,315,330)
計入非流動資產的金額	<b>6,789,370</b>	6,436,307

虧損撥備變動情況如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
於一月一日	<b>469,948</b>	261,289
加：年度減值虧損	<b>139,609</b>	208,659
於十二月三十一日	<b>609,557</b>	469,948

截至二零二四年十二月三十一日止年度租賃投資淨額的融資收益約為人民幣1,381,277,000元（二零二三年：人民幣1,363,129,000元）。

### 21 預付款項及長期應收款（續）

#### (c) 並未整體終止確認的已轉讓金融資產

本集團將部分應收融資租賃款證券化，通常是將這些資產出售給特殊目的實體，該特殊目的實體向第三方投資者發行債務證券。證券化金融資產的權益以優先級或次級的形式體現，次級資產支持證券和票據不得轉讓。當資產證券化交易導致金融資產終止確認或部分終止確認時，資產證券化交易的損益取決於所轉移金融資產的賬面價值，在終止確認的金融資產和保留的權益之間按照轉移日的相對公允價值進行分配。證券化交易的收益或損失計入當期損益。

本集團在應用金融資產證券化的會計政策時，既考慮了資產轉移風險和報酬的轉移程度，也考慮了本集團對該金融資產的控制程度：

- 當本集團轉移了金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬時，終止確認該金融資產；
- 當本集團保留了金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬時，繼續確認該金融資產；及
- 當本集團既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬時，本集團將考慮對該金融資產是否存在控制。
- 如果本集團並未保留控制權，本集團將終止確認該金融資產，並將轉移中產生或保留的權利和義務單獨確認為資產或負債。企業保留了對該金融資產控制的，應當按照其繼續涉入被轉移金融資產的程度確認有關金融資產。

本集團已將若干應收融資租賃款證券化，並於二零二二年六月發行人民幣1,517,000,000元資產支持證券（「ABS-2022-1」）。截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團發行ABS-2022-1人民幣1,517,000,000元，其中人民幣1,420,000,000元為優先級及人民幣97,000,000元為次級，79.38%次級已由本集團自持。

## 21 預付款項及長期應收款（續）

### (c) 並未整體終止確認的已轉讓金融資產（續）

本集團已將若干應收融資租賃款證券化，並於二零二二年八月發行人民幣820,000,000元資產支持證券（「ABS-2022-2」）。截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團發行ABS-2022-2人民幣820,000,000元，其中人民幣763,000,000元為優先級及人民幣57,000,000元為次級，71.93%次級已由本集團自持。

本集團已將若干應收融資租賃款證券化，並於二零二二年九月發行人民幣662,000,000元資產支持證券（「ABS-2022-3」）。截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團發行ABS-2022-3人民幣662,000,000元，其中人民幣618,000,000元為優先級及人民幣44,000,000元為次級，76.14%次級已由本集團自持。

本集團已將若干應收融資租賃款證券化，並於二零二二年十一月發行人民幣1,082,000,000元資產支持票據（「ABN-2022-2」）。截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團發行ABN-2022-2人民幣1,082,000,000元，其中人民幣1,023,000,000元為優先級及人民幣59,000,000元為次級，74.00%次級已由本集團自持。

本集團已將若干應收融資租賃款證券化，並於二零二三年四月發行人民幣1,200,000,000元資產支持票據（「ABN-2023-1」）。截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團發行ABN-2023-1人民幣1,200,000,000元，其中人民幣1,140,000,000元為優先級及人民幣60,000,000元為次級，75.00%次級已由本集團自持。

本集團已將若干應收融資租賃款證券化，並於二零二三年五月發行人民幣1,602,000,000元資產支持票據（「ABN-2023-2」）。截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團發行ABN-2023-2人民幣1,602,000,000元，其中人民幣1,482,000,000元為優先級及人民幣120,000,000元為次級，75.00%次級已由本集團自持。

### 21 預付款項及長期應收款 (續)

#### (c) 並未整體終止確認的已轉讓金融資產(續)

本集團已將若干應收融資租賃款證券化，並於二零二三年七月發行人民幣1,323,000,000元資產支持證券(「ABS-2023-1」)。截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團發行ABS-2023-1人民幣1,323,000,000元，其中人民幣1,223,000,000元為優先級及人民幣100,000,000元為次級，67.00%次級已由本集團自持。

由於本集團既沒有轉讓也沒有保留幾乎全部的應收融資租賃款所有權上的風險和報酬，且保留了對相關資產的控制，於二零二四年及二零二三年十二月三十一日，根據ABS-2022-1、ABS-2022-2、ABS-2022-3、ABN-2022-2、ABN-2023-1、ABN-2023-2及ABS-2023-1繼續涉入的程度將金額為人民幣397,160,000元的所轉移金融資產確認為繼續涉入資產，以及將金額為人民幣397,160,000元(附註25)的關聯負債確認為繼續涉入負債，該金額近似等於本集團因涉入ABS-2022-1、ABS-2022-2、ABS-2022-3、ABN-2022-2、ABN-2023-1、ABN-2023-2、ABS-2023-1而面臨的最大損失敞口。

(d) 於二零二四年十二月三十一日，本集團的若干銀行借款(附註27(a))及應收債權轉讓取得的借款(附註27(c)(ii))分別以賬面價值約為人民幣57,205,000元(二零二三年：人民幣241,554,000元)的短期應收融資租賃款和賬面價值約為人民幣7,429,000元(二零二三年：人民幣81,080,000元)的長期應收融資租賃款作抵押。

於二零二四年十二月三十一日，本集團的若干證券化債務(附註27(c)(i))分別以賬面價值約為人民幣1,326,958,000元(二零二三年：人民幣1,451,563,000元)的短期應收融資租賃款和賬面價值約為人民幣1,753,645,000元(二零二三年：人民幣2,361,788,000元)的長期應收融資租賃款及賬面價值為人民幣397,160,000元(二零二三年：人民幣397,160,000元)的繼續涉入資產作抵押。

## 財務報表附註

### 22 定期存款

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
以下列貨幣為單位的定期存款：		
— 人民幣	<b>10,447,382</b>	6,758,193
— 美元	<b>70,546</b>	49,872
— 港元	<b>361,997</b>	17,282
	<b>10,879,925</b>	6,825,347
減：計入「流動資產」的金額(附註18(c))	<b>(9,939,925)</b>	(6,825,347)
計入「非流動資產」的金額(附註18(c))	<b>940,000</b>	—

定期存款的存期為三個月以上。

### 23 受限制現金

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
信用證及銀行匯票保證金	<b>927,948</b>	883,755
交易及其他保證金	<b>1,035,066</b>	178,414
於中國人民銀行(「中國人民銀行」)存放的法定準備金(附註(a)及18(c))	<b>2,194,316</b>	1,776,614
	<b>4,157,330</b>	2,838,783

## 財務報表附註

### 23 受限制現金 (續)

- (a) 由於提供金融服務，本集團的一家子公司需按照要求在中國人民銀行存放法定準備金。這部分存放於中國人民銀行的款項不能用於集團的日常運營。

本集團的受限制現金的賬面值乃以下列貨幣為單位：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
— 人民幣	<b>4,086,662</b>	2,837,506
— 歐元	—	943
— 港元	<b>70,360</b>	—
— 日元	<b>308</b>	334
	<b>4,157,330</b>	2,838,783

## 財務報表附註

### 24 現金及現金等價物以及其他現金流量資料

(a) 現金及現金等價物包括：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
以下列貨幣為單位：		
— 人民幣	<b>35,473,368</b>	38,637,594
— 泰珠	<b>118,656</b>	537,747
— 盧布	<b>237,789</b>	154,862
— 美元	<b>435,235</b>	83,900
— 墨西哥比索	<b>125,186</b>	72,524
— 歐元	<b>28,421</b>	20,707
— 港元	<b>54,292</b>	9,864
— 日元	<b>6,378</b>	1,855
— 其他	<b>2,765</b>	3,278
	<b>36,482,090</b>	39,522,331

於二零二四年及二零二三年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物包括庫存現金、銀行通知存款和原始期限為三個月以下的銀行存款。

於二零二四年十二月三十一日，於中國內地的現金及現金等價物為人民幣35,543,046,938元。將資金匯出中國內地須遵守相關外匯管制規則及規例。

## 財務報表附註

### 24 現金及現金等價物以及其他現金流量資料 (續)

(b) 除稅前(虧損)/利潤與經營所產生的現金的調節：

	附註	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
除稅前(虧損)/溢利		<b>(727,035)</b>	3,524,698
就以下各項作出調整：			
— 折舊	12/13	<b>4,283,265</b>	3,439,836
— 攤銷	14	<b>4,531,376</b>	3,854,524
— 政府補助攤銷		<b>(390,962)</b>	(377,829)
— 金融資產減值損失淨額	34(a)	<b>1,032,182</b>	455,902
— 存貨撇減	19	<b>410,252</b>	290,868
— 不動產、工廠及設備減值費用	12	<b>78,954</b>	140,430
— 無形資產減值費用	14	<b>1,224,780</b>	855,046
— 商譽減值費用	15	—	72,239
— 使用權資產減值費用	13	<b>114</b>	660
— 於一間聯營企業投資的減值費用	17	<b>163,965</b>	—
— 出售非流動資產的收益	5	<b>(112,253)</b>	(49,480)
— 利息收入	4	<b>(584,249)</b>	(774,359)
— 財務費用	6(a)	<b>562,994</b>	467,323
— 出售合營及聯營企業投資的收益	5	<b>(3,862,860)</b>	(1,517)
— 收購附屬公司的收益		—	(53,274)
— 現金及現金等價物匯兌收益		—	(4,056)
— 享有合營企業及聯營企業的淨利潤份額	17	<b>(2,998,268)</b>	(8,349,006)
— 與金融資產有關的投資淨收益	5	<b>(442,251)</b>	(263,479)
— 以公允價值計量且變動計入損益的金融資產的 淨公允價值變動	18(d)	<b>405,452</b>	41,131
— 股份支付費用	30(c)	<b>(16,842)</b>	60,553
營運資金變動(不包括合併入賬時收購及匯兌差額的影響)：			
— 存貨		<b>759,301</b>	(4,592,958)
— 應收賬款及其他應收款		<b>811,745</b>	(6,551,269)
— 受限制現金		<b>(1,318,547)</b>	(862,194)
— 應付賬款及其他應付款		<b>4,628,169</b>	14,094,634
— 合同負債		<b>34,332</b>	615,755
— 撥備		<b>534,963</b>	549,387
— 以公允價值計量且變動計入其他綜合收益的 金融資產		<b>306,001</b>	(1,180,179)
經營活動產生現金		<b>9,314,578</b>	5,403,386

## 財務報表附註

### 24 現金及現金等價物以及其他現金流量資料（續）

#### (c) 融資活動產生的負債的調節

下表列示本集團融資活動所產生負債變動之詳情，包括現金及非現金變動。融資活動所產生負債之過往及將來之現金流量均於本集團合併現金流量表分類為融資活動現金流量。

	貸款及借款 人民幣千元	應付賬款及 其他應付款 — 賣出回購 金融資產 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於二零二三年一月一日</b>	19,510,111	316,556	1,574,241	21,400,908
<b>融資活動現金流之變動：</b>				
貸款及借款所得款項淨額	7,760,767	—	—	7,760,767
已付租金的資本部分	—	—	(577,043)	(577,043)
賣出回購金融資產款項的增加淨額	—	64,148	—	64,148
融資活動現金變動總額	7,760,767	64,148	(577,043)	7,247,872
<b>其他變動：</b>				
年內收購一間子公司導致的貸款及借款增加	946,023	—	—	946,023
年內新訂租約導致的租賃負債增加	—	—	1,429,051	1,429,051
年內收購一間子公司導致的租賃負債減少	—	—	(363,924)	(363,924)
租賃終止導致的租賃款減少	—	—	(127,865)	(127,865)
利息費用	431,764	—	99,840	531,604
已付利息	(991,966)	—	(99,840)	(1,091,806)
其他	459,224	—	—	459,224
其他變動總額	845,045	—	937,262	1,782,307
<b>於二零二三年十二月三十一日</b>	28,115,923	380,704	1,934,460	30,431,087

## 財務報表附註

### 24 現金及現金等價物以及其他現金流量資料 (續)

#### (c) 融資活動產生的負債的調節(續)

	貸款及借款 人民幣千元	應付賬款及 其他應付款 —賣出回購 金融資產 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於二零二四年一月一日</b>	<b>28,115,923</b>	<b>380,704</b>	<b>1,934,460</b>	<b>30,431,087</b>
<b>融資活動現金流之變動：</b>				
貸款及借款所得款項	43,950,488	-	-	43,950,488
償還貸款及借款	(36,287,098)	-	-	(36,287,098)
已付租金的資本部分	-	-	(617,923)	(617,923)
賣出回購金融資產款項的減少淨額	-	(145,691)	-	(145,691)
<b>融資活動現金變動總額</b>	<b>7,663,390</b>	<b>(145,691)</b>	<b>(617,923)</b>	<b>6,899,776</b>
<b>其他變動：</b>				
年內新訂租約導致的租賃負債增加	-	-	1,004,358	1,004,358
年內收購子公司導致的租賃負債增加	-	-	3,206	3,206
租賃終止導致的租賃款減少	-	-	(140,183)	(140,183)
利息費用	519,882	-	88,154	608,036
已付利息	(1,008,600)	-	(88,154)	(1,096,754)
<b>其他變動總額</b>	<b>(488,718)</b>	<b>-</b>	<b>867,381</b>	<b>378,663</b>
<b>於二零二四年十二月三十一日</b>	<b>35,290,595</b>	<b>235,013</b>	<b>2,183,918</b>	<b>37,709,526</b>

## 財務報表附註

### 24 現金及現金等價物以及其他現金流量資料（續）

(d) 因租賃發生的現金流出總額

就租賃計入現金流量表之款項包括下列各項：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
於經營現金流量內	<b>54,184</b>	43,105
於投資現金流量內	<b>489,878</b>	1,064,726
於融資現金流量內	<b>706,077</b>	676,883
	<b>1,250,139</b>	1,784,714

該等金額與下列各項有關：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
已付租賃租金	<b>760,261</b>	719,988
土地使用權增加	<b>489,878</b>	1,064,726
	<b>1,250,139</b>	1,784,714

## 財務報表附註

### 25 應付賬款及其他應付款

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
應付賬款	<b>21,429,013</b>	20,346,567
應付票據(附註(a))	<b>14,066,761</b>	7,237,278
客戶存款(附註(b))	<b>5,395,429</b>	8,113,924
應付職工薪酬(附註29)	<b>4,237,686</b>	4,386,085
保險合同負債	<b>2,784,421</b>	2,563,851
應付模具費	<b>1,654,906</b>	1,653,170
應付研發費	<b>1,844,390</b>	1,392,202
應付廣告費	<b>758,162</b>	1,331,177
應付工程款項	<b>1,290,116</b>	971,783
其他稅項	<b>1,071,631</b>	743,354
有關合同負債之稅金	<b>591,028</b>	497,909
繼續涉入負債(附註21(c))	<b>397,160</b>	397,160
賣出回購金融資產款項	<b>235,013</b>	380,704
應付保證金	<b>364,592</b>	268,272
庫存股回購義務	-	127,209
政府補助	<b>2,880,270</b>	2,178,229
其他應付款項	<b>4,912,101</b>	4,040,590
	<b>63,912,679</b>	56,629,464
退款負債：		
—源自銷售返利	<b>3,507,434</b>	2,648,626
減：計入「流動負債」的金額	<b>(63,226,725)</b>	(55,742,477)
計入「非流動負債」的金額	<b>4,193,388</b>	3,535,613

## 財務報表附註

### 25 應付賬款及其他應付款（續）

截至報告期末，基於發票日期的應付賬款及應付票據（計入應付賬款及其他應付款）之賬齡分析如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
一年內	<b>34,973,535</b>	27,333,598
一至二年	<b>358,409</b>	113,500
二至三年	<b>49,634</b>	34,250
三年以上	<b>114,196</b>	102,497
	<b>35,495,774</b>	27,583,845

- (a) 於二零二四年十二月三十一日，本集團的若干應付票據以本集團的存貨作為抵押（附註19）。
- (b) 餘額代表的是客戶主要存放於本集團提供金融服務的子公司的款項，利率會根據中國人民銀行公佈的現行儲蓄利率進行調整。

## 財務報表附註

### 26 合同負債

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
履行服務前的賬單	<b>2,354,066</b>	2,353,572
未完成履行義務	<b>326,487</b>	292,649
	<b>2,680,553</b>	2,646,221
減：計入「流動資產」的金額	<b>(2,573,115)</b>	(2,520,615)
計入「非流動資產」的金額	<b>107,438</b>	125,606

本集團的合同負債主要來自客戶預付款項，而尚未提供相關服務或尚未交付汽車及相關產品。合同負債增加主要是由於銷售訂單增加所致。

#### 合同負債變動

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
於一月一日結餘	<b>2,646,221</b>	1,943,158
已收現金增加	<b>300,480,296</b>	346,040,626
未完成履行義務增加	<b>221,484</b>	606,232
確認年內收入導致的合同負債減少	<b>(300,667,448)</b>	(345,943,795)
於十二月三十一日結餘	<b>2,680,553</b>	2,646,221

預期將於一年後確認為收入的合同負債金額為人民幣107,438,000元(二零二三年：人民幣125,606,000元)。預計其他所有合同負債將在一年內確認為收入。

## 財務報表附註

### 27 貸款及借款

(a) 貸款及借款的賬面值分析如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
銀行貸款		
— 有抵押(附註(b))	<b>4,875,355</b>	6,952,299
— 無抵押	<b>28,236,018</b>	17,372,810
	<b>33,111,373</b>	24,325,109
證券化債務(附註(c)(i))	<b>1,939,810</b>	2,707,878
應收債權轉讓取得的借款(附註(c)(ii))	<b>38,108</b>	231,419
售後回租取得的借款(附註(c)(iii))	<b>741</b>	—
應付利息	<b>20,390</b>	41,344
委託貸款—無擔保	<b>180,173</b>	810,173
	<b>35,290,595</b>	28,115,923
減：計入「流動負債」的金額	<b>(23,321,740)</b>	(17,731,673)
計入「非流動負債」的金額	<b>11,968,855</b>	10,384,250

上述所有貸款及借款均按攤銷成本列賬。

## 財務報表附註

### 27 貸款及借款 (續)

(b) 銀行貸款的償還時間表分析如下：

	於二零二四年十二月三十一日		於二零二三年十二月三十一日	
	銀行借款 人民幣千元	其他 人民幣千元	銀行借款 人民幣千元	其他 人民幣千元
一年內	<b>21,597,203</b>	<b>1,724,537</b>	15,647,864	2,083,809
一至二年	<b>4,452,444</b>	<b>454,685</b>	3,817,733	1,707,005
二年至五年	<b>6,775,063</b>	-	4,620,620	-
五年以上	<b>286,663</b>	-	238,892	-
	<b>33,111,373</b>	<b>2,179,222</b>	24,325,109	3,790,814

於二零二四年十二月三十一日，本集團借款人民幣4,875,354,000元(二零二三年十二月三十一日：6,952,299,000元)以本集團若干存貨(附註19)、長期應收款(附註21)及受限制現金(附註23)作抵押或質押。

本集團若干銀行融資須受履行契諾所規限。與本集團財務指標有關的若干契諾會定期進行測試，該等契諾為與財務機構訂立的貸款安排中常見的契諾。倘本集團違反契諾，則相關貸款須按要求償還。本集團並未識別出任何遵守有關契諾之難處。有關契諾及本集團流動資金風險管理工作的進一步詳情載於附註34(b)。於二零二四年十二月三十一日，本公司並無違反與提取融資有關的契諾。

## 27 貸款及借款（續）

### (c) 非銀行借款的主要條款及償還時間表

#### (i) 證券化債務

- 1) 本集團已將若干應收融資租賃款證券化，並於二零二一年發行人民幣1,000,000,000元資產支持證券（「ABS-2021」）。截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團發行ABS-2021人民幣1,000,000,000元，其中人民幣950,000,000元為優先級及人民幣50,000,000元為次級，次級均已由本集團自持。ABS-2021於二零二一年十一月二十六日起以年利率2.8%-6.5%計息。截至二零二四年十二月三十一日，本集團已歸還人民幣1,000,000,000元（二零二三年：人民幣859,204,000元）。
- 2) 本集團已將若干應收融資租賃款證券化，並於二零二二年發行人民幣1,501,000,000元資產支持票據（「ABN-2022-1」）。截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團發行ABN-2022-1人民幣1,501,000,000元，其中人民幣1,414,000,000元為優先級及人民幣87,000,000元為次級，次級均已由本集團自持。ABN-2022-1於二零二二年一月十六日起以年利率3.55%-6.30%計息。截至二零二四年十二月三十一日，本集團已歸還人民幣1,501,000,000元（二零二三年：人民幣1,226,691,000元）。
- 3) 本集團已將若干應收融資租賃款證券化，並於二零二三年發行人民幣800,000,000元資產支持票據（「ABN-2023-3」）。截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團發行ABN-2023-3人民幣800,000,000元，其中人民幣745,000,000元為優先級及人民幣55,000,000元為次級，次級均已由本集團自持。ABN-2023-3於二零二三年八月二十八日起以年利率2.50%-4.50%計息。截至二零二四年十二月三十一日，本集團已歸還人民幣約420,757,400元（二零二三年：人民幣134,163,000元）。
- 4) 本集團已將若干應收融資租賃款證券化，並於二零二三年發行人民幣1,542,200,000元資產支持證券（「ABS-2023-2」）。截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團發行ABS-2023-2人民幣1,542,200,000元，其中人民幣1,433,000,000元為優先級及人民幣109,200,000元為次級，次級均已由本集團自持。ABS-2023-2於二零二三年九月五日起以年利率2.39%-4.20%計息。截至二零二四年十二月三十一日，本集團已歸還人民幣約883,974,000元（二零二三年：人民幣318,024,000元）。

## 財務報表附註

### 27 貸款及借款 (續)

#### (c) 非銀行借款的主要條款及償還時間表 (續)

##### (i) 證券化債務 (續)

- 5) 本集團已將若干應收融資租賃款證券化，並於二零二三年發行人民幣1,000,000,000元資產支持證券(「ABS-2023-3」)。截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團發行ABS-2023-3人民幣1,000,000,000元，其中人民幣860,000,000元為優先級及人民幣140,000,000元為次級，次級均已由本集團自持。ABS-2023-3於二零二三年十一月一日起以年利率2.80%-3.60%計息。截至二零二四年十二月三十一日，本集團已歸還人民幣約437,873,000元(二零二三年：人民幣110,040,000元)。
- 6) 本集團已將若干應收融資租賃款證券化，並於二零二四年發行人民幣1,250,000,000元資產支持票據(「ABN-2024-1」)。截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團發行ABN-2024-1人民幣1,250,000,000元，其中人民幣890,000,000元為優先級及人民幣360,000,000元為次級，次級均已由本集團自持。ABN-2024-1於二零二四年十一月七日起以年利率2.50%-2.80%計息。截至二零二四年十二月三十一日，本集團已歸還人民幣約206,588,000元。

由於本集團保留了上述與ABN-2023-3、ABS-2023-2、ABS-2023-3及ABN-2024-1相關的應收融資租賃款所有權上幾乎所有的風險和報酬，本集團繼續確認上述應收融資租賃款。證券化債務將在證券化資產收回時清償，其金額計入借款中。

##### (ii) 應收債權轉讓取得的借款

於二零二四年及二零二三年十二月三十一日，本集團的一家子公司與某些金融機構簽訂了若干保理協議。這些保理借款可追索至應收融資租賃款。

##### (iii) 與售後回租有關的借款

於二零二四年及二零二三年十二月三十一日，本集團的一家子公司與某些金融機構簽訂了若干售後回租協議。這些汽車售後回租取得的借款可追索至應收融資租賃款。

## 財務報表附註

### 28 租賃負債

於二零二四年十二月三十一日，應償還租賃負債如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
列入「流動負債」項下的金額	<b>456,396</b>	449,688
列入「非流動負債」項下的金額	<b>1,727,522</b>	1,484,772
租賃負債	<b>2,183,918</b>	1,934,460

### 29 僱員受益計劃

本集團為特定僱員實施設定受益退休金計劃和退休後醫療計劃。當僱員提供的服務使其有權參與該計劃時，相關費用予以確認。

於報告期末的設定受益退休金計劃和退休後醫療計劃的金額是指本集團承諾向合資格僱員支付全部預估未來福利金額的現值。

於二零二四年十二月三十一日，本集團就設定受益計劃及離職後醫療計劃確認撥備人民幣約113,414,000元(二零二三年：人民幣111,603,000元)並計入應付賬款及其他應付款中的應付職工薪酬(附註25)。

於截至二零二四年十二月三十一日止年度，因精算假設變動產生的重新計量利得人民幣5,033,000元(二零二三年：人民幣10,320,000元(附註33(a)))計入其他綜合收益。本集團的設定受益計劃及離職後醫療計劃無計劃資產。

## 財務報表附註

### 29 僱員受益計劃（續）

與設定受益退休金計劃和退休後醫療計劃相關的重要精算假設如下：

	二零二四年	二零二三年
折現率	<b>2.00%</b>	2.50%
補充醫療保險福利年增長率	<b>2.00%</b>	2.00%
體檢福利年增長率	<b>0.00%</b>	2.00%
死亡率	<b>中國人壽 保險壽命預期 (2010-2013)</b>	中國人壽 保險壽命預期 (2010-2013)

於二零二四年十二月三十一日，如果折現率增加／減少25個基點，則設定受益計劃義務現值將減少人民幣3,190,000元（二零二三年：人民幣3,110,000元）或增加人民幣3,360,000元（二零二三年：人民幣3,240,000元）。上述敏感性分析是基於一個假設發生變動而其他假設均保持不變，而實際上各種假設的變動通常是相互關聯的。在計算設定受益計劃義務對重要精算假設的敏感性時，與計算於合併財務狀況表中確認的設定受益計劃義務採用的模型相同。

## 30 以權益結算的股份支付交易

### (a) 第三期A股股票期權及限制性股票激勵計劃

經本公司於二零二零年十一月十三日的臨時股東大會決議通過，批准本公司第三期A股股票期權激勵計劃，正式向2,872名員工包括董事、高級管理人員、業務核心骨干授予共102,101,330份第三期A股股票期權。第三期A股股票期權授予日為二零二零年十二月四日。

經本公司於二零二零年十一月十三日的特別股東大會決議通過，批准本公司限制性股票激勵計劃，正式向2,872名員工包括董事、高級管理人員、業務核心骨干授予共102,101,330份限制性股票。限制性股票授予日為二零二零年十二月四日。

#### (i) 第三期A股股票期權

每份股票期權賦予期權激勵對象在有效期內按A股股份期權激勵計劃中約定的行權價格(每份期權人民幣9.98元)和行權條件購買本公司的一股股票的權利。本公司採用期權定價模型估計股票期權的公允價值。所授予期權在第三期A股股票期權授予日的加權平均公允價值利用布萊克－斯科爾斯(Black-Scholes)估值模式釐定為每份期權人民幣4.98元。本公司使用的定價模型的主要參數列示如下：

第三期A股股票期權授予日所定的期權行權價格	人民幣9.98元
預計的期權有效期(年)	3.4年
第三期A股股票期權授予日股份的價格	人民幣13.29元
股價預計波動率	27.33%
預計股息率	0.00%
期權有效期內的年化無風險利率	3.06%
第三期A股股票期權授予日所定的期權行權價格	人民幣9.98元

若行權前公司有派息、資本公積轉增股本、派送股票紅利、股票拆細、配股或縮股等事項，應對行權價格進行相應調整。截至二零二四年十二月三十一日，行權價格由每股人民幣9.98元調整為每股人民幣9.19元。

### 30 以權益結算的股份支付交易（續）

#### (a) 第三期A股股票期權及限制性股票激勵計劃（續）

##### (i) 第三期A股股票期權（續）

已授予期權激勵對象的股票期權可自第三期A股股票期權授予日滿兩年後開始分三年行權，每年可行權數量分別期權激勵對象所獲授股票期權總額的40%、30%及30%，但需滿足股票期權激勵計劃中約定的行權條件。本次股票期權激勵計劃的有效期為自股票期權授予日起五年。本公司並無法定或推定債務，以現金購回或償付期權。

第三期授予A股股票期權未行使的期權數目及有關的加權平均行使價的變動如下：

	二零二四年		二零二三年	
	加權平均 行使價	股份期權 數目 (千股)	加權平均 行使價	股份期權 數目 (千股)
於一月一日	<b>9.32</b>	<b>48,707</b>	9.55	64,456
行權－第三期股票期權				
－第一批次	-	-	9.42	(10,248)
行權－第三期股票期權				
－第二批次	<b>9.19</b>	<b>(21,462)</b>	9.32	(150)
已失效－第三期股票期權				
－第一批次	-	-	9.32	(2,111)
已失效－第三期股票期權				
－第二批次	<b>9.19</b>	<b>(3,276)</b>	9.32	(1,160)
已失效－第三期股票期權				
－第三批次	<b>9.19</b>	<b>(23,969)</b>	9.32	(2,080)
於十二月三十一日	-	-	9.32	48,707

## 30 以權益結算的股份支付交易（續）

### (a) 第三期A股股票期權及限制性股票激勵計劃（續）

#### (i) 第三期A股股票期權（續）

自二零二二年十二月十二日及二零二三年十二月十二日及二零二四年十二月十一日起，第三期A股股票期權第一批次及第三期A股股票期權第二批次及第三期A股股票期權第三批次進入行權期。截至二零二四年十二月三十一日止，合計共33,454,276份第三期A股股票期權第一批次，21,611,865份第三期A股股票期權第二批次及0份第三期A股股票期權第三批次已由期權激勵對象行使，其中21,461,992份第三期A股股票期權第二批次於二零二四年已行權。相應地，本公司的股本及股本溢價分別增加人民幣21,461,992元及人民幣282,655,519元。同時，因相關股票期權行權，本公司將與股票期權激勵計劃相關的其他資本公積合共人民幣106,881,000元轉入股本溢價。

於二零二四年十月十日，根據本公司董事會決議，因未滿足業績條件，23,968,600份第三期A股股票期權第三批次已失效。於二零二四年十二月十日，根據第三期A股股票期權的行使協議，因行權期屆滿，3,276,000份第二批次已失效。

#### (ii) 限制性股票激勵計劃

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

於二零二零年十二月四日，本公司向符合資格的計劃參與者授予了102,101,330份限制性股票，每股限制性股票的授予價格為人民幣4.99元，自參與者中獲得款項人民幣509,486,000元，入賬列入其他應付款，作為本公司對股權激勵的回購義務。所授予限制性股票在限制性股票授予日的加權平均公允價值為每股人民幣8.30元。於二零二零年十二月四日，因發行限制性股票，本公司的股本和股本溢價分別增加人民幣102,101,000元及人民幣407,385,000元。相應地，本公司的庫存股增加人民幣509,486,000元。

### 30 以權益結算的股份支付交易（續）

(a) 第三期A股股票期權及限制性股票激勵計劃（續）

(ii) 限制性股票激勵計劃（續）

截至二零二三年十二月三十一日，回購價格因分紅原因由人民幣4.99元調整為人民幣4.33元。因此，作為本公司股權激勵回購義務的其他應付款減少人民幣767,000元。

截至二零二四年十二月三十一日，回購價格由人民幣4.33元調整為人民幣4.20元。相應地，作為本公司股權激勵回購義務的本公司其他應付款減少人民幣3,386,000元。

流通在外的限制性股票數量及其相關加權平均回購價格的變動情況如下：

	二零二四年		二零二三年	
	加權平均 回購價	股份期權 數目 (千股)	加權平均 回購價	股份期權 數目 (千股)
截至一月一日已發行且 尚未歸屬	<b>4.33</b>	<b>26,049</b>	4.56	56,373
已歸屬—限制性股票第一批次	-	-	4.56	(9)
已歸屬—限制性股票第二批次	-	-	4.33	(26,985)
已失效	<b>4.20</b>	<b>(26,049)</b>	4.33	(3,330)
截至十二月三十一日 已發行且尚未歸屬	-	-	4.33	26,049

### 30 以權益結算的股份支付交易（續）

#### (a) 第三期A股股票期權及限制性股票激勵計劃（續）

##### (ii) 限制性股票激勵計劃（續）

- (1) 於二零二三年一月十六日及二零二三年十二月十一日，9,040股限制性股票（限制性股票激勵計劃第一批次）及26,985,345股限制性股票（限制性股票激勵計劃第二批次）已歸屬。相應地，作為本公司股權激勵回購義務的庫存股及其他應付款減少人民幣116,847,000元。
- (2) 於二零二二年十一月二十一日，根據本公司董事會決議，因激勵對象辭職或退休，有7,349,992股限制性股票已失效。

根據於二零二三年一月五日發佈的補充公告，一名激勵對象的22,600份已失效限制性股票被復原，分別包括9,040份第一批次、6,780份第二批次及6,780份第三批次限制性股票。經修改後，已失效的限制性股票為7,327,392份，尚未歸屬的第一批次、第二批次和第三批次限制性股票分別為9,040份、28,181,923份及28,181,928份。於二零二三年十二月三十一日，已失效限制性股票之回購已完成。因此，本公司股本、股份溢價及庫存股分別減少人民幣7,328,000元、人民幣29,236,000元及人民幣36,564,000元。

於二零二三年十一月十六日，根據本公司董事會決議，因激勵對象辭職或退休，有3,330,156股限制性股票已失效。於二零二四年十二月三十一日，已失效限制性股票之回購已完成。因此，本公司股本、股份溢價及庫存股分別減少人民幣3,330,000元、人民幣11,856,000元及人民幣15,186,000元。

於二零二四年十月十日，由於未滿足業績條件，26,048,350份限制性股票（限制性股票激勵計劃第三批次）已失效。於二零二四年十二月三十一日，已失效限制性股票之註銷尚未完成。

### 30 以權益結算的股份支付交易（續）

#### (b) 第四期A股股票期權激勵計劃

經本公司於二零二三年一月二十日的臨時股東大會決議通過，批准本公司第四期A股股票期權激勵計劃，正式向3,089名員工包括董事、高級管理人員、業務核心骨干授予共233,896,200份第四期A股股票期權。第四期A股股票期權授予日為二零二三年一月二十日。

根據於二零二三年三月八日發佈的補充公告，六名激勵對象因個人原因放棄440,800份A股股票期權。經登記，向3,083名激勵對象授予共233,455,400份A股股票期權。

每份股票期權賦予期權激勵對象在有效期內按第四期A股股份期權激勵計劃中約定的行權價格（每份期權人民幣11.99元）和行權條件購買本公司的一股股票的權利。本公司採用期權定價模型估計股票期權的公允價值。所授予期權在第四期A股股票期權授予日的加權平均公允價值利用布萊克－斯科爾斯(Black-Scholes)估值模式釐定為每份期權人民幣2.72元。本公司使用的定價模型的主要參數列示如下：

第四期A股股票期權授予日所定的期權行權價格	人民幣11.99元
預計的期權有效期(年)	3.7年
第四期A股股票期權授予日股份的價格	人民幣11.53元
股價預計波動率	28.20%
預計股息率	0.00%
期權有效期內的年化無風險利率	2.54%
第四期A股股票期權授予日所定的期權行權價格	人民幣11.99元

若行權前公司有派息、資本公積轉增股本、派送股票紅利、股票拆細、配股或縮股等事項，應對行權價格進行相應調整。截至二零二四年十二月三十一日，行權價格由每股人民幣11.99元調整為每股人民幣11.63元。

已授予期權激勵對象的股票期權可自第四期A股股票期權授予日滿兩年後開始分三年行權，每年可行權數量分別期權激勵對象所獲授股票期權總額的20%、40%及40%，但需滿足股票期權激勵計劃中約定的行權條件。本次股票期權激勵計劃的有效期為自股票期權授予日起五年。本公司並無法定或推定債務，以現金購回或償付期權。

## 財務報表附註

### 30 以權益結算的股份支付交易（續）

#### (b) 第四期A股股票期權激勵計劃（續）

於二零二四年十月十日，根據本公司董事會決議，由於未滿足業績條件，46,691,080份第四期A股股票期權第一批已失效。

#### (c) 總費用

二零二四年撥回的第三期A股股票期權及限制性股票激勵計劃的費用分別為人民幣0元和人民幣0元（二零二三年撥回：分別為人民幣27,926,000元和人民幣50,356,000元）。由於未滿足業績條件，二零二四年撥回的第四期A股股票期權的費用為人民幣16,842,300元（二零二三年：確認人民幣140,602,000元）。

### 31 合併財務狀況表內的所得稅

#### (a) 合併財務狀況表內的即期稅項指：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
於一月一日	<b>203,862</b>	184,999
所得稅撥備	<b>714,395</b>	377,039
— 中國所得稅撥備	<b>623,313</b>	343,802
— 其他司法管轄區所得稅撥備	<b>91,082</b>	33,237
已付所得稅	<b>(502,779)</b>	(358,176)
於十二月三十一日	<b>415,478</b>	203,862



## 財務報表附註

### 31 合併財務狀況表內的所得稅（續）

(b) 已確認遞延稅項資產及負債（續）

(ii) 合併財務狀況表的調節

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
合併財務狀況表中的遞延稅項資產淨額	<b>5,777,101</b>	4,366,130
合併財務狀況表中的遞延稅項負債淨額	<b>(579,744)</b>	(240,007)
	<b>5,197,357</b>	4,126,123

(c) 不予確認之遞延稅項資產

根據附註1(t)所載列的會計政策，本集團並未就累計稅項虧損確認遞延稅項資產人民幣19,446,427,000元（二零二三年：人民幣11,670,314,000元），原因是日後於相關稅收管轄區及實體獲得可用來抵扣虧損的應課稅利潤的可能性並不大。該等稅務虧損將於二零二五年至二零二九年期間分別到期。

到期年份	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
二零二四年	-	1,852,585
二零二五年	<b>3,255,309</b>	2,634,780
二零二六年	<b>1,922,050</b>	754,025
二零二七年	<b>3,443,274</b>	2,713,691
二零二八年	<b>8,691,544</b>	3,715,233
二零二九年	<b>2,134,250</b>	-
	<b>19,446,427</b>	11,670,314

## 財務報表附註

### 32 撥備

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
保修撥備(附註(a))	<b>2,049,884</b>	1,469,618
訴訟撥備	<b>12,317</b>	45,293
虧損合約	<b>40,466</b>	53,157
其他撥備	<b>8,691</b>	8,327
	<b>2,111,358</b>	1,576,395
減：列入「流動負債」項下的金額	<b>(784,606)</b>	(545,905)
	<b>1,326,752</b>	1,030,490

## 財務報表附註

### 32 撥備 (續)

#### (a) 保修撥備

	撥備 人民幣千元
於二零二三年一月一日	935,727
增加撥備	1,163,377
已使用撥備	(629,486)
於二零二三年十二月三十一日	1,469,618
包括：列入「流動負債」項下的金額	545,905
於二零二四年一月一日	<b>1,469,618</b>
增加撥備	<b>1,835,106</b>
已使用撥備	<b>(1,254,840)</b>
於二零二四年十二月三十一日	<b>2,049,884</b>
包括：列入「流動負債」項下的金額	<b>784,606</b>

本集團對汽車以及其他提供保修的產品承諾維修或更換運行不良的產品部件。撥備為基於銷售量以及過往維修程度及退換記錄而作出的保固金額預計。本集團持續對保固金額產生的撥備的估計標準進行覆核，並在必要時進行調整。

本集團授予若干產品的產品保修撥備金額乃按銷量及過往維修支出和轉回的經驗進行確定，折算至現值。

## 財務報表附註

### 33 資本、儲備及股息

#### (a) 儲備

	股本溢價 人民幣千元	資本公積 人民幣千元	庫存股 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	法定盈餘	一般風險	專項儲備 人民幣千元	儲備總額 人民幣千元
					公積 人民幣千元	儲備金 人民幣千元		
於二零二三年一月一日	33,420,860	7,533,732	(293,583)	1,715	5,498,401	539,251	49,990	46,750,366
計提一般儲備金	-	-	-	-	-	118,332	-	118,332
本公司宣派股利	-	-	-	-	-	-	-	-
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產公允 價值變動	-	-	-	172,019	-	-	-	172,019
遞延所得稅	-	-	-	(40,369)	-	-	-	(40,369)
享有合營企業及聯營企業投資 變動份額	-	62,555	-	640	-	-	-	63,195
其他貨幣折算差異	-	-	-	(4,365)	-	-	-	(4,365)
重新計量離職後福利	-	-	-	(10,320)	-	-	-	(10,320)
職工以股份為基礎的獎勵計劃 (附註30)								
— 職工服務增值	-	60,553	-	-	-	-	-	60,553
— 發行股份所得款	139,334	(51,782)	-	-	-	-	-	87,552
— 限制性股票的歸屬	-	-	129,044	-	-	-	-	129,044
— 回購並註銷限制性股票	(29,236)	-	36,564	-	-	-	-	7,328
其他	-	(28,328)	-	-	-	-	12,279	(16,049)
於二零二三年十二月三十一日	33,530,958	7,576,730	(127,975)	119,320	5,498,401	657,583	62,269	47,317,286

## 財務報表附註

### 33 資本、儲備及股息（續）

#### (a) 儲備（續）

	股本溢價	資本公積	庫存股	其他儲備	法定盈餘 公積	一般風險 儲備金	專項儲備	儲備總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零二四年一月一日	<b>33,530,958</b>	<b>7,576,730</b>	<b>(127,975)</b>	<b>119,320</b>	<b>5,498,401</b>	<b>657,583</b>	<b>62,269</b>	<b>47,317,286</b>
計提一般儲備金	-	-	-	-	-	<b>24,112</b>	-	<b>24,112</b>
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產公允 價值變動	-	-	-	<b>(216,062)</b>	-	-	-	<b>(216,062)</b>
遞延所得稅	-	-	-	<b>125,923</b>	-	-	-	<b>125,923</b>
享有合營企業及聯營企業變動份額	-	<b>(119,904)</b>	-	<b>(4,050)</b>	-	-	-	<b>(123,954)</b>
其他貨幣折算差異	-	-	-	<b>11,241</b>	-	-	-	<b>11,241</b>
重新計量離職後福利	-	-	-	<b>(5,033)</b>	-	-	-	<b>(5,033)</b>
購回普通股	<b>(248,669)</b>	-	<b>(405,708)</b>	-	-	-	-	<b>(654,377)</b>
職工以股份為基礎的獎勵計劃								
— 職工服務增值	-	<b>(16,842)</b>	-	-	-	-	-	<b>(16,842)</b>
— 發行股份所得款	<b>282,656</b>	<b>(106,881)</b>	-	-	-	-	-	<b>175,775</b>
— 回購並註銷限制性股票	<b>(11,856)</b>	-	<b>15,186</b>	-	-	-	-	<b>3,330</b>
其他	-	<b>(13,322)</b>	-	<b>5,167</b>	-	-	<b>14,611</b>	<b>6,456</b>
於二零二四年十二月三十一日	<b>33,553,089</b>	<b>7,319,781</b>	<b>(518,497)</b>	<b>36,506</b>	<b>5,498,401</b>	<b>681,695</b>	<b>76,880</b>	<b>46,647,855</b>

## 財務報表附註

### 33 資本、儲備及股息 (續)

#### (b) 權益組成部分的變動

本集團合併權益各組成部分的年初結餘和年末結餘的調節載於合併權益變動表。本公司個別權益組成部分年初至年末的變動詳載如下：

#### 本公司

	股本 人民幣千元	儲備 人民幣千元	留存收益 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於二零二三年一月一日結餘</b>	10,487,164	39,837,462	43,166,565	93,491,191
<b>二零二三年權益變動：</b>				
本年度總綜合收益	–	28,098	7,244,871	7,272,969
職工以股份為基礎的獎勵計劃	3,070	284,477	–	287,547
已宣派之本年度股息	–	–	(2,410,637)	(2,410,637)
<b>於二零二三年十二月三十一日及 二零二四年一月一日結餘</b>	<b>10,490,234</b>	<b>40,150,037</b>	<b>48,000,799</b>	<b>98,641,070</b>
<b>二零二四年權益變動：</b>				
本年度總綜合收益	–	(67,582)	3,581,213	3,513,631
購回普通股	(166,848)	(654,377)	–	(821,225)
職工以股份為基礎的獎勵計劃	18,132	162,263	–	180,395
已宣派之本年度股息	–	–	(1,355,760)	(1,355,760)
<b>於二零二四年十二月三十一日結餘</b>	<b>10,341,518</b>	<b>39,590,341</b>	<b>50,226,252</b>	<b>100,158,111</b>

## 財務報表附註

### 33 資本、儲備及股息 (續)

#### (c) 股息

(i) 本年度應付予本公司權益持有人之股息：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
已宣派並支付的中期股息為每股普通股人民幣0.03元 (二零二三年：每股普通股人民幣0.05元)	<b>310,455</b>	524,277
報告期末後擬派末期股息為每股普通股人民幣0.02元 (二零二三年：每股普通股人民幣0.10元)	<b>203,671</b>	1,048,690
	<b>514,126</b>	1,572,967

報告期末後擬派末期股息尚未於報告期末獲確認為負債。

(ii) 本年度批准並支付的應付予本公司權益持有人的上一財政年度股息：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
本年度批准並支付的上一財政年度末期股息為 每股人民幣0.1元(二零二三年：每股人民幣0.18元)	<b>1,048,690</b>	1,888,107

## 財務報表附註

### 33 資本、儲備及股息（續）

#### (d) 股本

##### (i) 已發行股本

	二零二四年		二零二三年	
	股份數目 (千股)	人民幣千元	股份數目 (千股)	人民幣千元
<b>普通股，發行及繳足：</b>				
於一月一日	<b>10,490,234</b>	<b>10,490,234</b>	10,487,164	10,487,164
已購回股份	<b>(166,848)</b>	<b>(166,848)</b>	—	—
職工以股份為基礎的獎勵計劃				
— 發行股份所得款	<b>21,462</b>	<b>21,462</b>	10,398	10,398
— 回購並註銷限制性股票	<b>(3,330)</b>	<b>(3,330)</b>	(7,328)	(7,328)
於十二月三十一日	<b>10,341,518</b>	<b>10,341,518</b>	10,490,234	10,490,234

本公司普通股面值為每股人民幣1元。

普通股的持有人有權收取不時宣派的股息，並有權於本公司大會上享有每股一票的投票權。就本公司的剩餘資產而言，所有普通股享有同等地位。

## 財務報表附註

### 33 資本、儲備及股息（續）

#### (d) 股本（續）

##### (ii) 購買自有股份

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本公司於聯交所購回其自有普通股如下：

	已購回 股份數目 (附註)	每股已付 最高價格	每股已付 最低價格	已付價格總額 人民幣千元
A股	13,511,450	人民幣7.82元	人民幣7.10元	100,999
H股	260,756,000	3.72港元	2.29港元	720,226
				821,225

附註：於二零二四年回購的合計274,267,450股股份中，166,848,000股股份被註銷並反映為股本減少。其餘107,419,000股股份於二零二四年十二月三十一日反映為庫存股，包括相關溢價人民幣298,289,000元（附註33(a)）。

#### (e) 儲備之性質及目的

##### (i) 股份溢價

股份溢價即本公司股份面值與發行本公司股份所得款項之差額。

##### (ii) 資本公積

資本公積主要包括根據附註1(s)(iii)內就以股份為基礎支付所採納的會計政策確認的金額，即本集團僱員所獲授未行使股票期權的部分授出日期公允價值，以及本集團在合營企業和聯營企業中所佔的相應比例份額。

### 33 資本、儲備及股息（續）

#### (e) 儲備之性質及目的（續）

##### (iii) 其他儲備

其他儲備主要包括以下儲備：

##### - 匯兌儲備

匯兌儲備包括換算海外業務財務報告之所有外幣匯兌差額以及產生自該等海外業務淨投資對沖的任何匯兌差額的有效部份。該儲備乃根據附註1(x)所載會計政策處理。

##### - 公允價值儲備(非劃轉)

公允價值儲備(非劃轉)包括於報告期終持有的根據香港財務報告準則第9號指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的股權投資的公允價值累計變動淨額(見附註1(g))。

##### (iv) 儲備金的可分派性

根據《公司章程》，本公司的可供分派儲備以根據中國公認會計準則和香港財務報告準則釐定的留存收益(以較低者為準)為基礎。於二零二四年十二月三十一日，本公司可供分派予股東的儲備為人民幣50,226,252,000元(二零二三年：人民幣48,000,799,000元)。

#### (f) 資本管理

本集團資本管理的主要目標是確保本集團的持續經營能力，以便透過與風險水平相應的產品及服務定價以及獲得合理成本的融資，繼續為股東創造回報及為其他權益持有人帶來利益。

本集團積極定期對其資本架構進行檢討及管理，以在較高股東回報情況下可能伴隨的較高借款水平與良好資本狀況帶來的好處及保障之間取得平衡，並應經濟狀況的變化對資本架構作出調整。

## 財務報表附註

### 33 資本、儲備及股息（續）

#### (f) 資本管理（續）

本集團以經調整淨債務對資本比率作為監控其資本架構之基準。就此目的，經調整淨債務定義為總債務（包括貸款及借款以及租賃負債）加非應計建議股息減現金及現金等價物。經調整資本包括所有權益組成部分減非應計建議股息。

於二零二四年期間，本集團的戰略與二零二三年保持不變。

本集團於二零二四年及二零二三年十二月三十一日，經調整淨債務對資本比率如下：

	附註	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
流動負債：			
貸款及借款	27	<b>23,321,740</b>	17,731,673
租賃負債	28	<b>456,396</b>	449,688
		<b>23,778,136</b>	18,181,361
非流動負債：			
貸款及借款	27	<b>11,968,855</b>	10,384,250
租賃負債	28	<b>1,727,522</b>	1,484,772
總債務		<b>37,474,513</b>	30,050,383
加：非應計建議股息	33(c)	<b>203,671</b>	1,048,690
減：現金及現金等價物	24(a)	<b>(36,482,090)</b>	(39,522,331)
<b>經調整淨債務</b>		<b>1,196,094</b>	(8,423,258)
總權益		<b>121,830,607</b>	124,453,812
減：非應計建議股息	33(c)	<b>(203,671)</b>	(1,048,690)
<b>經調整資本</b>		<b>121,626,936</b>	123,405,122
<b>經調整淨債務對資本比率</b>		<b>0.98%</b>	-6.83%

## 財務報表附註

### 34 財務風險管理及金融工具之公允價值

本集團在日常業務過程中主要面臨信用風險、流動資金風險、利率風險及貨幣風險。本集團亦因其於其他實體的股本投資及其自身股價的變動而面臨股價風險。

本集團所面對的該等風險及管理該等風險所採用的財務風險管理政策及慣例載述於下文。

#### (a) 信用風險

信用風險指其對手方將違反合約義務而導致本集團產生財務虧損的風險。本集團信用風險主要歸因於應收賬款，以攤餘成本計量和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務投資，以及其他以攤餘成本計量的金融資產。本集團因現金及現金等價物、應收票據及衍生金融資產而產生的信用風險有限，因為交易對手為具有最低信貸評級的銀行及金融機構，本集團認為其信用風險較低。銀行存款，包括定期存款、受限資金、現金及現金等價物亦需遵循國際財務報告準則第9號的減值要求，但相關的減值損失並不重大。

本集團並無提供任何會令本集團面對信用風險的其他擔保。

## 財務報表附註

### 34 財務風險管理及金融工具之公允價值（續）

#### (a) 信用風險（續）

- (i) 於二零二四年及二零二三年十二月三十一日，應收及其他應收款（包括流動、長期應收款及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具）的損失準備撥備與撥備的期初損失準備調節如下：

	應收賬款 人民幣千元 附註20	其他流動 資產 人民幣千元 附註20	以公允價值 計量且其變 動計入其他 綜合收益的 債務工具 人民幣千元 附註10	其他長期 應收款 人民幣千元 附註21	總計 人民幣千元
<b>於二零二三年一月一日</b>	544,879	557,230	–	390,907	1,493,016
計入損益的減值撥備	(3,278)	52,520	–	406,660	455,902
本年度撤銷	(75)	–	–	(168,761)	(168,836)
<b>於二零二三年十二月三十一日</b>	541,526	609,750	–	628,806	1,780,082
計入損益的減值撥備	<b>542,688</b>	<b>4,644</b>	<b>5,167</b>	<b>479,683</b>	<b>1,032,182</b>
收購附屬公司（附註15(b)）	<b>1,854</b>	–	–	–	<b>1,854</b>
本年度撤銷	–	–	–	<b>(343,505)</b>	<b>(343,505)</b>
<b>於二零二四年十二月三十一日</b>	<b>1,086,068</b>	<b>614,394</b>	<b>5,167</b>	<b>764,984</b>	<b>2,470,613</b>

## 財務報表附註

### 34 財務風險管理及金融工具之公允價值（續）

#### (a) 信用風險（續）

##### (ii) 應收賬款

本集團已建立信用風險管理政策，據此，本集團對要求超出若干金額的信貸的所有客戶進行個別信貸評估。該等評估側重於客戶過往支付逾期款項的記錄及現時的付款能力，並計及特定於客戶的資料以及客戶經營所在的經濟環境。本集團一般不會收取客戶之抵押品。

本集團按相等於使用撥備矩陣計算的存續期預期信用損失的金額計量應收賬款的虧損撥備。本集團應用香港財務報告準則第9號的簡易方法計量預期信用損失，其對所有應收賬款使用全期預期虧損撥備。為計量預期信用損失，應收賬款已被獨立評估或按攤佔信用風險特徵及逾期天數分類。

在此基礎上，於二零二四年及二零二三年十二月三十一日的應收賬款虧損撥備釐定如下：

	於二零二四年十二月三十一日			於二零二三年十二月三十一日		
	預期損失率 %	賬面價值 人民幣千元	減值撥備 人民幣千元	預期損失率 %	賬面價值 人民幣千元	減值撥備 人民幣千元
<b>按個別基準</b>	<b>71.90%</b>	<b>1,218,441</b>	<b>876,009</b>	94.38%	395,799	373,570
<b>按客戶群基準</b>						
— 關聯方	<b>1.86%</b>	<b>730,759</b>	<b>13,575</b>	0.39%	639,734	2,510
— 政府	<b>1.15%</b>	<b>508,923</b>	<b>5,828</b>	0.22%	2,154,265	4,819
— 第三方						
一年以內	<b>0.12%</b>	<b>1,659,630</b>	<b>2,062</b>	0.05%	2,300,637	1,176
一至兩年	<b>13.05%</b>	<b>83,445</b>	<b>10,890</b>	6.37%	198,058	12,616
二至三年	<b>33.03%</b>	<b>85,669</b>	<b>28,294</b>	19.21%	10,859	2,086
三至四年	<b>72.50%</b>	<b>9,928</b>	<b>7,198</b>	69.38%	4,501	3,123
四至五年	<b>100.00%</b>	<b>612</b>	<b>612</b>	100.00%	8,267	8,267
五年以上	<b>100.00%</b>	<b>141,600</b>	<b>141,600</b>	100.00%	133,359	133,359
		<b>4,439,007</b>	<b>1,086,068</b>		5,845,479	541,526

## 財務報表附註

### 34 財務風險管理及金融工具之公允價值（續）

#### (a) 信用風險（續）

##### (ii) 應收賬款（續）

預期虧損率乃根據過去多年的實際虧損經驗得出。該等比率會作出調整以反映歸集歷史數據期間的經濟狀況、當前狀況與本集團對應收款項預期年內經濟狀況的觀點的差異。

年內有關應收賬款的虧損撥備賬變動如下：

	人民幣千元
<b>於二零二三年一月一日結餘</b>	544,879
已確認減值虧損	(3,278)
撇銷壞賬	(75)
<b>於二零二三年十二月三十一日結餘</b>	541,526
<b>於二零二四年一月一日結餘</b>	<b>541,526</b>
已確認減值虧損	<b>542,688</b>
收購附屬公司	<b>1,854</b>
<b>於二零二四年十二月三十一日結餘</b>	<b>1,086,068</b>

### 34 財務風險管理及金融工具之公允價值（續）

#### (a) 信用風險（續）

##### (iii) 以攤餘成本計量和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務投資

本集團以攤餘成本計量和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的所有債務投資均被視為信貸風險較低，因此於期內確認的虧損撥備僅限於12個月預期虧損。由於本集團向商業銀行、信託公司及資產管理公司提供投資授權，本集團預期以攤餘成本計量和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務投資並無重大信貸風險。這些授權要求他們投資具有高市場信用評級，流動性和穩定回報的此類債權投資。管理層預計這些交易對手不會因不履約而遭受重大損失。

##### (iv) 以公允價值計量且其變動計入損益的債務投資

本集團亦面臨與債務投資有關的信貸風險，該等投資以公允價值計量且其變動計入損益。於二零二四年十二月三十一日的最大風險承擔為該等投資的賬面值約人民幣1,889,229,000元（二零二三年十二月三十一日：人民幣957,539,000元）。

##### (v) 其他以攤餘成本計量的金融資產

本集團採用一般方法提供按攤餘成本計量的其他金融資產的預期信用損失，包括香港財務報告準則第9號下的應收票據、委託貸款、融資租賃應收款項、應收貸款、應收股利和其他應收款。

除債務人未能按要求償還以及本集團已逐案作出具體撥備的若干長期應收賬款外，上述餘額中包含的金融資產的預期信用損失準備以12月為基礎。這是金融工具違約事件導致的終身預期信用損失的一部分，可能在報告日期後的12個月內發生。但是，如果自發起以來信用風險顯著增加，則撥備將基於終身預期信用損失。在計算預期信貸損失率時，本集團考慮各類應收賬款的歷史損失率，並調整前瞻性宏觀經濟數據，包括實際國內生產總值、經常賬戶平衡、名義零售額增長率和匯率等。於二零二四年及二零二三年十二月三十一日，除若干違約應收款項外，管理層認為預期信貸虧損並不重大。

## 34 財務風險管理及金融工具之公允價值（續）

### (a) 信用風險（續）

#### (v) 其他以攤餘成本計量的金融資產（續）

本集團於資產初始確認時考慮壞賬的可能性，並於各資產存續的報告期間評估信貸風險是否顯著增加。在評估信貸風險是否顯著增加時，本集團將報告日期資產發生壞賬的可能性與初始確認日期發生壞賬的可能性進行比較，同時亦考慮可獲取的公開且合理的前瞻信息。以下指標需要重點考慮：

- 內部信用評級
- 外部信用評級（如可獲取）
- 實際發生的或預期的業務、財務或經濟狀況中的重大不利變化預期導致借款人按期償還到期債務的能力產生重大變化
- 貸款人的經營業績實際發生或者預期發生重大變化
- 同一債務人的其他金融工具的信貸風險大幅增加
- 支持第三方擔保或信用增強的義務或質量的抵押品價值的重大變化
- 借款人預期表現或者行為發生重大變化，包括本集團借款人付款情況的變化和經營成果變化。宏觀經濟信息（例如市場利率水平或增長水平）內嵌在內部評價模型之中。

## 財務報表附註

### 34 財務風險管理及金融工具之公允價值（續）

#### (b) 流動性風險

本集團內個別經營實體須負責其本身的現金管理，包括將現金盈餘作短期投資、參與銀行的供應商融資安排以及籌集貸款以滿足預期現金需求，僅當借款超出特定預定授權水平，須獲得母公司董事會批准。

本集團的政策為定期監察流動資金需求、是否遵守放款契諾及其與融資提供方的關係，確保維持足夠現金儲備及可隨時變現的有價證券，以及獲主要金融機構提供足夠的承諾資金額度，以滿足其短期及長期流動資金需求。

如附註27(b)所披露，本集團的若干銀行融資需符合契諾規定。與本集團財務指標有關的若干契諾會定期進行測試，該等契諾為與金融機構訂立的貸款安排中常見的契諾。倘若本集團違反契諾，相關貸款將按要求償還。本集團未發現在遵守契諾方面有任何困難。

下表載列本集團的非衍生金融負債於報告期末的餘下合約到期情況，此乃根據：

- 合約未貼現現金流量(包括按合約利率或(如屬浮息)根據報告期末即期利率計算的利息款項)和合約要求本集團支付的日期，或倘交易對手能夠選擇支付金額的時間(無論是否履行契諾)，則以本集團約定的最早付款日為基準；及
- 提供予本集團主要管理人員的預期末貼現現金流量及本集團預期支付日期，如預期現金流量的時間及/或金額與合約未貼現現金流量不同，則顯示為對合約未貼現現金流量的調整。

## 財務報表附註

### 34 財務風險管理及金融工具之公允價值（續）

#### (b) 流動性風險（續）

	1年以內 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元	於十二月 三十一日之 賬面值 人民幣千元
於二零二四年十二月三十一日						
貸款及借款	<b>24,120,032</b>	<b>5,187,787</b>	<b>6,966,464</b>	<b>293,836</b>	<b>36,568,119</b>	<b>35,290,595</b>
應付賬款及其他應付款 （不包括應付職工薪酬、 其他稅項、政府補助和 合同負債相關稅項）	<b>57,306,524</b>	<b>371,848</b>	<b>757,362</b>	<b>203,764</b>	<b>58,639,498</b>	<b>58,639,498</b>
租賃負債	<b>560,311</b>	<b>363,624</b>	<b>793,462</b>	<b>812,957</b>	<b>2,530,354</b>	<b>2,183,918</b>
於二零二三年十二月三十一日						
貸款及借款	18,353,224	5,814,547	4,809,473	247,213	29,224,457	28,115,923
應付賬款及其他應付款 （不包括應付職工薪酬、 其他稅項、政府補助和 合同負債相關稅項）	50,159,962	403,548	708,415	200,588	51,472,513	51,472,513
租賃負債	578,094	358,092	749,475	664,467	2,350,128	1,934,460

## 財務報表附註

### 34 財務風險管理及金融工具之公允價值（續）

#### (c) 利率風險

利率風險為因市場利率變動導致金融工具的公允價值或未來現金流量發生波動的风险。本集團的利率風險主要來自長期借款。以浮動利率及固定利率授出的借款使本集團分別承受現金流量利率風險及公允價值利率風險。管理層所監控的本集團利率風險狀況載於下文第(i)項。

#### (i) 利率概況

下表(已向本集團管理層報告)詳細說明於報告期末本集團計息借款的利率概況。

	二零二四年		二零二三年	
	實際年利率	單位：千元	實際年利率	單位：千元
定息借款： 貸款及借款	<b>2.5% - 4.9%</b>	<b>20,082,486</b>	1.60% - 4.90%	12,130,165
浮息借款： 貸款及借款	<b>2.15% - 4.0%</b>	<b>15,208,109</b>	2.75% - 4.90%	15,985,758
定息貸款及借款佔借款總額的百分比		<b>57%</b>		43%

## 34 財務風險管理及金融工具之公允價值（續）

### (c) 利率風險（續）

#### (ii) 敏感性分析

於二零二四年十二月三十一日，預計在所有其他變量保持不變的情況下，利率整體增加／減少100個基點，本集團的除稅後利潤及保留盈利減少／增加約人民幣114,061,000元（二零二三年：人民幣119,893,000元）。

上述敏感度分析顯示假設利率於報告期末出現變動且已用於重新計量本集團所持的令本集團於報告期末面臨公允價值利率風險的金融工具，則本集團的稅後利潤（及保留盈利）將出現的即時變動。就因本集團於報告期末持有浮動利率非衍生工具引致本集團面臨的現金流量利率風險而言，對本集團稅後利潤（及保留盈利）的影響估計為有關利率變動對利息開支或收入的年化影響。分析乃按照與二零二三年相同的基準進行。

### (d) 貨幣風險

本集團主要因產生以外幣（即與交易有關的業務所涉及的非功能貨幣）計值的應收款項、應付款項及現金結餘的買賣交易而承受貨幣風險。導致這種風險的貨幣主要為美元、港元及日圓。本集團對該風險的管理如下：

## 財務報表附註

### 34 財務風險管理及金融工具之公允價值（續）

#### (d) 貨幣風險（續）

##### (i) 貨幣風險敞口

下表詳列本集團於報告期末對以相關實體功能貨幣以外的貨幣結算的已確認資產或負債產生的貨幣風險。為方便呈列，所面臨風險的金額於年結日期按現貨匯率換算為人民幣。換算海外業務財務報表為本集團呈列貨幣產生的差額以及有抵押銀行貸款所產生的風險。

	面臨外幣風險(以人民幣列示)					
	二零二四年			二零二三年		
	美元 人民幣千元	日圓 人民幣千元	港元 人民幣千元	美元 人民幣千元	日圓 人民幣千元	港元 人民幣千元
應收賬款及其他應收款	<b>2,132</b>	-	<b>42,956</b>	2,361	-	23,924
現金及現金等價物	<b>435,235</b>	<b>6,378</b>	<b>54,292</b>	83,900	1,855	9,864
定期存款	<b>70,546</b>	-	<b>361,997</b>	49,872	-	17,282
受限制現金	-	<b>308</b>	<b>70,360</b>	-	334	-
應付賬款及其他應付款	<b>(8,776)</b>	-	<b>(3,106)</b>	(267)	-	(2,618)
確認資產及負債的風險淨額	<b>499,137</b>	<b>6,686</b>	<b>526,499</b>	135,866	2,189	48,452

## 財務報表附註

### 34 財務風險管理及金融工具之公允價值（續）

#### (d) 貨幣風險（續）

##### (ii) 敏感性分析

下表顯示本集團於報告期末具重大風險的外匯匯率於當日變動對本集團的除稅後利潤（及保留利潤）造成的即時變動，當中假設所有其他風險變量維持不變。

	二零二四年		二零二三年	
	外匯匯率上升/ （下跌）	對除稅後利潤及 保留利潤的影響 千元	外匯匯率上升/ （下跌）	對除稅後利潤及 保留利潤的影響 千元
港元	5%	19,744	5%	1,817
美元	5%	18,718	5%	5,095
日圓	5%	251	5%	82

上表所列示分析的結果代表對本集團旗下各實體按各種功能貨幣計量並隨後按報告期末的匯率換算為人民幣以供呈列的除稅後利潤及權益的即時影響總額。

敏感性分析是假設外匯兌換率的變動應用於重新計量本集團於資產負債表日持有的金融工具所面臨的貨幣風險，包括集團內公司間非本位幣的應付及應收款項。該分析與二零二三年的分析基準是一致的。

### 34 財務風險管理及金融工具之公允價值（續）

#### (e) 公允價值計量

##### (i) 以公允價值計量的金融資產及負債

###### 公允價值架構

下表呈列金融工具的公允價值，該等工具於報告期末按經常性基準計量，並分類為香港財務報告準則第13號「公允價值計量」界定的三級公允價值架構。將公允價值計量分類的等級乃經參考以下估值方法所用輸入值的可觀察性及重要性後釐定：

- 第一層估值：第一層指公允價值僅以相同資產或負債於計量日在活躍市場中的未調整報價計量。
- 第二層估值：第二層指公允價值以其輸入數據之可觀察性並未符合第一級輸入數據，且不使用重大不可觀察輸入數據。不可觀察輸入數據為並無市場數據可作參考之輸入數據。
- 第三層估值：第三層指公允價值採用重大不可觀察輸入數據計量。

## 財務報表附註

### 34 財務風險管理及金融工具之公允價值（續）

(e) 公允價值計量（續）

(i) 以公允價值計量的金融資產及負債（續）

公允價值架構（續）

	於二零二四年 十二月三十一日				於二零二三年 十二月三十一日			
	公允價值 人民幣千元	公允價值計量分級			公允價值 人民幣千元	公允價值計量分級		
		第一層 人民幣千元	第二層 人民幣千元	第三層 人民幣千元		第一層 人民幣千元	第二層 人民幣千元	第三層 人民幣千元
<b>經常性公允價值計量</b>								
資產：								
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產及以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產：								
債券	14,349,715	14,349,715	-	-	6,200,886	6,200,886	-	-
基金	417,702	76,827	340,875	-	1,555,268	-	1,555,268	-
理財產品	9,136,811	-	-	9,136,811	2,946,114	-	-	2,946,114
上市股票	1,767,153	1,767,153	-	-	1,077,291	1,077,291	-	-
其他權益投資	2,781,383	-	-	2,781,383	1,777,338	-	-	1,777,338
其他	2,032,456	-	525,977	1,506,479	2,326,144	-	513,664	1,812,480

截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度，並無金融工具於第一層及第二層公允價值層級之間的轉移，也無與第三層之間的轉移。本集團的政策是當公允價值發生層級間轉換時在報告日期末確認。

## 財務報表附註

### 34 財務風險管理及金融工具之公允價值（續）

#### (e) 公允價值計量（續）

##### (i) 以公允價值計量的金融資產及負債（續）

#### 第二層公允價值計量所用的估值技術及輸入數據

沒有在活躍市場買賣的金融工具的公允價值利用估值技術釐定。估值技術盡量利用可觀察市場數據（如有），盡量少依賴主體的特定估計。如計算一金融工具的公允價值所需的所有重大輸入為可觀察數據，則該金融工具欄入第二層。

如一項或多項重大輸入並非根據可觀察市場數據，則該金融工具欄入第三層。

用以估值金融工具的特定估值技術包括：

- 同類型工具的市場報價或交易商報價。
- 其他技術，例如折算現金使用分析，用以釐定其余金融工具的公允價值。

#### 有關第三層公允價值計量的資料

	估值技術	重大不可觀察 輸入數據	範圍	加權平均
理財產品	折現現金流	折現率	1.35%至3.30% (二零二三年：2.60%至 3.30%)	2.41% (二零二三年：2.95%)
非上市股本工具	累加法	各資產／負債的價值	不適用	不適用
非上市應收票據	累加法	各資產／負債的價值	不適用	不適用
	折現現金流	折現率	0.14%至5.99% (二零二三年：0.60%至 2.30%)	0.83% (二零二三年：1.45%)

## 財務報表附註

### 34 財務風險管理及金融工具之公允價值（續）

#### (e) 公允價值計量（續）

##### (i) 以公允價值計量的金融資產及負債（續）

#### 有關第三層公允價值計量的資料（續）

期內第三層公允價值計量的結餘變動如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
理財產品：		
於一月一日	<b>2,946,114</b>	2,547,124
購買	<b>9,372,677</b>	2,814,545
於損益中確認的期內（損失）／收益	<b>(10,423)</b>	21,978
處置	<b>(3,171,557)</b>	(2,437,533)
於十二月三十一日	<b>9,136,811</b>	2,946,114
非上市股本證券：		
於一月一日	<b>1,777,338</b>	1,471,849
購買	<b>2,508,993</b>	300,607
於損益中確認的期內（損失）／收益	<b>(513,309)</b>	59,927
處置	<b>(991,639)</b>	(55,045)
於十二月三十一日	<b>2,781,383</b>	1,777,338
非上市應收票據：		
於一月一日	<b>1,812,480</b>	632,301
購買	<b>26,872,727</b>	30,076,660
處置	<b>(27,178,728)</b>	(28,896,481)
於十二月三十一日	<b>1,506,479</b>	1,812,480

### 34 財務風險管理及金融工具之公允價值 (續)

#### (e) 公允價值計量(續)

##### (i) 以公允價值計量的金融資產及負債(續)

###### 有關第三層公允價值計量的資料(續)

任何由於重新計量本集團因戰略目的而持有的非上市公司股權投資而產生的損益均被確認為其他綜合收益及損益中的公允價值儲備(不得重分類至損益)。當出售股權投資時，其他綜合收益中的累積金額將結轉至留存收益。

重新計量金融產品所產生的收益在合併損益表的「其他收益淨額」項目中呈列。

##### (ii) 並非按公允價值列賬之金融資產及負債之公允價值

於二零二四年及二零二三年十二月三十一日，本集團按攤餘成本列賬的金融工具的賬面值與其公允價值並無重大差異。

#### (f) 股本價格風險

本集團需要承擔持作交易及非交易的股本投資所產生的股本價格變動風險(參閱附註18)。除為策略目的而持有的非上市證券外，所有該等投資均已上市。本集團於作出買賣交易證券之決定時乃根據每日對個別證券表現比對指數及其他業內指標之監察，以及本集團之流動資金需求。本集團根據上市投資的長期增長潛力，選擇非為交易目的而持有的上市投資，並定期監察其表現是否符合預期。投資組合乃根據本集團設立之限額而從行業分佈方面實現多元化。

## 財務報表附註

### 34 財務風險管理及金融工具之公允價值（續）

#### (f) 股本價格風險（續）

於二零二四年十二月三十一日，估計當有關股市指數（就上市投資而言）、可資比較上市公司之市盈率（就無報價投資而言）或本公司自身股價（就若干可換股債券之換股權而言）（倘適用）增加／（減少）1%（二零二三年：1%），而所有其他變量保持不變，本集團除稅後利潤（及保留盈利）以及合併權益的其他部分將按以下增加／減少：

	二零二四年		二零二三年	
	對除稅後利潤及 保留盈利的影響 人民幣千元	對權益之其他 組成部分之影響 人民幣千元	對除稅後利潤及 保留盈利的影響 人民幣千元	對權益之其他 組成部分之影響 人民幣千元
相關股票價格風險變量之變動	<b>1%</b>	<b>1%</b>	1%	1%
增加	<b>20,298</b>	<b>21,380</b>	33,360	5,451
減少	<b>20,298</b>	<b>21,380</b>	33,360	5,451

敏感性分析顯示本集團除稅後利潤（及保留盈利）及合併權益其他組成部分之即時變動，其將假設股票市場指數或其他相關風險變量之變動已於報告期末發生，並已應用以重新計量本集團所持有並使本集團於報告期末承受股本價格風險之金融工具而產生。此外，亦假設本集團股本投資之公允價值將根據與相關股市指數或相關風險變量之過往相關性而變動，而所有其他變量保持不變。分析基準與二零二三年相同。

## 財務報表附註

### 35 承諾

#### (a) 資本承諾

於二零二四年十二月三十一日並未於財務報表作出撥備的未履行承諾如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
已訂約：		
— 購買不動產、工廠及設備	<b>3,495,525</b>	1,611,633
— 購買無形資產	<b>101,308</b>	520
— 對外投資	<b>3,600</b>	—
已授權但未訂約		
— 購買不動產、工廠及設備	<b>539,621</b>	472,184
— 購買無形資產	<b>2,050,963</b>	1,889,040
	<b>6,191,017</b>	3,973,377

### 36 重大關聯方交易

倘任何一方能控制另一方，或於對另一方的財政或經營決策能施加重大影響，即屬於關聯方。同受共同控制的企業亦屬於關聯方。本公司的母公司為廣汽工業，為一家國有企業，成立於中國廣東省廣州市。本集團受中國政府控制。

根據香港會計準則第24號「關聯方披露」，其他直接或間接受中國政府控制的國有企業（「國有企業」）及其子公司均被視為本集團的關聯方。

除合併除財務報表其他部分所載關聯方交易外，下文是本集團及其關聯方於本年內在日常及一般業務過程中的重大關聯方交易及餘額的概要。截至二零二四年十二月三十一日止年度，該等交易按本集團及其關連方協議的條款於日常及一般業務過程中進行。

應收賬款及其他應收款、預付款項、應付賬款及其他應付款、合同負債以及租賃負債的餘額為一般業務過程中產生，無擔保，無利息，以及依據交易雙方協定的信用條款收取／支付款項。

## 財務報表附註

### 36 重大關聯方交易（續）

#### (a) 重大關聯方交易

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
銷售產品		
銷售汽車零部件及鋼材		
— 合營企業	<b>922,477</b>	1,332,964
— 聯營企業	<b>103,080</b>	92,953
— 廣汽工業子公司	<b>15,236</b>	7,824
	<b>1,040,793</b>	1,433,741
銷售乘用車		
— 合營企業	<b>76,360</b>	188,374
— 聯營企業	<b>303,806</b>	1,209,505
	<b>380,166</b>	1,397,879
	<b>1,420,959</b>	2,831,620
向關聯方發放貸款的利息收入		
— 合營企業	<b>158,795</b>	319,429
— 聯營企業	<b>2,961</b>	6,741
	<b>161,756</b>	326,170
出售聯營企業投資的收益		
— 廣汽工業(附註5 (i))	<b>3,538,558</b>	—

## 財務報表附註

### 36 重大關聯方交易（續）

#### (a) 重大關聯方交易（續）

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
向關聯方提供勞務及保險收入		
— 合營企業	<b>1,795,548</b>	1,961,609
— 聯營企業	<b>239,204</b>	478,386
— 廣汽工業	<b>390</b>	381
— 廣汽工業子公司	<b>5,829</b>	827
	<b>2,040,971</b>	2,441,203
股權資產受託管理收入		
— 廣汽工業(附註(i))	<b>19,430</b>	23,497
— 廣汽工業子公司	<b>4,717</b>	—
	<b>24,147</b>	23,497
購買產品		
購買汽車零部件及材料		
— 合營企業	<b>2,490,995</b>	2,344,577
— 聯營企業	<b>7,248,030</b>	10,328,166
	<b>9,739,025</b>	12,672,743
購買乘用車		
— 合營企業	<b>9,276,927</b>	12,715,157
— 聯營企業	<b>13,240</b>	2,620
	<b>9,290,167</b>	12,717,777
	<b>19,029,192</b>	25,390,520

## 財務報表附註

### 36 重大關聯方交易（續）

#### (a) 重大關聯方交易（續）

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
客戶存款的利息支出		
— 合營企業	<b>79,806</b>	82,192
— 聯營企業	<b>27,935</b>	20,518
	<b>107,741</b>	102,710
接受關聯方提供的勞務及支付保險理賠		
— 合營企業	<b>219,574</b>	108,763
— 聯營企業	<b>76,882</b>	81,629
— 廣汽工業子公司	<b>45,770</b>	21,911
	<b>342,226</b>	212,303
向關聯方提供委託貸款		
— 合營企業	<b>250,000</b>	1,937,000
— 聯營企業	<b>26,950</b>	31,850
	<b>276,950</b>	1,968,850
向關聯方收取租金		
— 合營企業	<b>67,893</b>	53,646
— 聯營企業	<b>15,848</b>	10,210
— 廣汽工業子公司	<b>14,272</b>	13,291
	<b>98,013</b>	77,147

## 財務報表附註

### 36 重大關聯方交易（續）

#### (a) 重大關聯方交易（續）

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
支付關聯方租賃負債相關的利息費用		
— 合營企業	<b>2,738</b>	7,366
— 聯營企業	<b>13</b>	3
— 廣汽工業	<b>422</b>	956
— 廣汽工業子公司	<b>752</b>	310
	<b>3,925</b>	8,635
向關聯方增加使用權資產		
— 合營企業	<b>10,608</b>	628,218
— 聯營企業	<b>4,477</b>	320
— 廣汽工業	<b>4,010</b>	90
— 廣汽工業子公司	<b>51,866</b>	13,738
	<b>70,961</b>	642,366
關聯方返還委託貸款		
— 合營企業	<b>43,110</b>	196,890
— 聯營企業	<b>31,850</b>	36,750
	<b>74,960</b>	233,640
關聯方委託貸款利息收入		
— 合營企業	<b>14,378</b>	—
— 聯營企業	<b>1,082</b>	1,221
	<b>15,460</b>	1,221

## 財務報表附註

### 36 重大關聯方交易（續）

#### (a) 重大關聯方交易（續）

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
接受關聯方委託貸款 — 合營企業	-	70,000
返還關聯方委託貸款 — 合營企業	70,000	100,000
關聯方委託貸款利息費用 — 合營企業	639	1,838
接受關聯方借款 — 合營企業	1,764,740	3,696,807
向關聯方返還借款 — 合營企業	1,933,409	3,747,165
向關聯方支付借款利息費用 — 合營企業	67,057	39,866
對關聯方的貸款 — 合營企業	1,813,315	7,410,665
— 聯營企業	99,256	402,217
	<b>1,912,571</b>	7,812,882

## 財務報表附註

### 36 重大關聯方交易（續）

#### (a) 重大關聯方交易（續）

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
關聯方返還借款		
— 合營企業	<b>2,240,581</b>	6,432,631
— 聯營企業	<b>96,356</b>	402,853
	<b>2,336,937</b>	6,835,484
向關聯方支付擔保費		
— 廣汽工業	—	—
銷售無形資產		
— 合營企業	<b>236,783</b>	109,384
— 聯營企業	<b>10,600</b>	37,751
	<b>247,383</b>	147,135

- (i) 於二零二三年一月四日董事會會議決議通過，本公司接受控股股東廣汽工業集團委託，受託管理部分公司所持有的股權資產，受託經營的期限為3年，年度委託管理費為基礎管理費與浮動管理費之和，且每年受託管理費不超過人民幣90,000,000元。

## 財務報表附註

### 36 重大關聯方交易（續）

#### (b) 重大關聯方餘額

	於十二月三十一日	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
應收賬款		
— 合營企業	<b>517,795</b>	616,100
— 聯營企業	<b>432,364</b>	657,467
— 廣汽工業	<b>24</b>	24
— 廣汽工業子公司	<b>134</b>	598
	<b>950,317</b>	1,274,189
應收利息		
— 合營企業	<b>11,878</b>	160,974
— 聯營企業	<b>16</b>	19
	<b>11,894</b>	160,993
其他應收款及預付賬款		
— 合營企業	<b>274,953</b>	736,018
— 聯營企業	<b>46,477</b>	35,777
— 廣汽工業	<b>652,044</b>	5,248
— 廣汽工業子公司	<b>4,813</b>	9,447
	<b>978,287</b>	786,490
應收股利		
— 合營企業	<b>-</b>	-
— 聯營企業	<b>122,262</b>	73,846
	<b>122,262</b>	73,846

## 財務報表附註

### 36 重大關聯方交易（續）

#### (b) 重大關聯方餘額（續）

	於十二月三十一日	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
應收票據		
— 合營企業	<b>1,150</b>	2,000
— 聯營企業	<b>57,416</b>	71,398
	<b>58,566</b>	73,398
應收委託貸款（附註(i)）		
— 合營企業	<b>3,351</b>	43,445
— 聯營企業	<b>1,142</b>	3,706
	<b>4,493</b>	47,151
對關聯方的貸款—流動部分（附註(ii)）		
— 合營企業	<b>343,623</b>	1,060,399
— 聯營企業	<b>26,730</b>	19,190
	<b>370,353</b>	1,079,589
對關聯方的貸款—非流動部分（附註(ii)）		
— 合營企業	<b>3,810,088</b>	3,519,166
長期應收款（附註(iii)）		
— 合營企業	<b>89,175</b>	187,784
長期存款		
— 合營企業	<b>4,500,000</b>	4,500,000

## 財務報表附註

### 36 重大關聯方交易（續）

#### (b) 重大關聯方餘額（續）

	於十二月三十一日	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
應付賬款		
— 合營企業	<b>758,523</b>	768,244
— 聯營企業	<b>1,537,454</b>	1,647,148
— 廣汽工業子公司	<b>994</b>	1,405
	<b>2,296,971</b>	2,416,797
其他應付款		
— 合營企業	<b>95,158</b>	141,195
— 聯營企業	<b>188,297</b>	224,326
— 廣汽工業	<b>505,249</b>	505,199
— 廣汽工業子公司	<b>29,484</b>	8,474
	<b>818,188</b>	879,194
合同負債		
— 合營企業	<b>228,194</b>	137,972
— 聯營企業	<b>153,363</b>	13,958
— 廣汽工業子公司	<b>60</b>	84
	<b>381,617</b>	152,014
應付票據		
— 合營企業	<b>1,051,534</b>	1,486,306
— 聯營企業	<b>3,058,295</b>	404,348
	<b>4,109,829</b>	1,890,654

## 財務報表附註

### 36 重大關聯方交易（續）

#### (b) 重大關聯方餘額（續）

	於十二月三十一日	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
客戶存款		
— 合營企業	<b>3,661,717</b>	6,537,748
— 聯營企業	<b>1,525,262</b>	1,365,388
	<b>5,186,979</b>	7,903,136
短期借款（附註(iv)）		
— 合營企業	<b>366,084</b>	585,651
應付委託貸款		
— 合營企業	—	70,000
應付利息		
— 合營企業	<b>3,753</b>	9,309
— 聯營企業	<b>12,412</b>	7,402
	<b>16,165</b>	16,711
租賃負債		
— 合營企業	<b>149,507</b>	153,268
— 聯營企業	<b>3,487</b>	45
— 廣汽工業	<b>4,573</b>	24,249
— 廣汽工業子公司	<b>48,604</b>	5,148
	<b>206,171</b>	182,710

## 36 重大關聯方交易（續）

### (b) 重大關聯方餘額（續）

附註：

- (i) 應收關聯方委託貸款利率為2.20%至3.85%（二零二三年：3.45%至4.35%），無擔保以及依據正常商業條款回收款項。
- (ii) 應收關聯方的應收貸款利率為0.00%至5.63%（二零二三年：3.33%至5.99%）以及依據正常商業條款回收款項。大部分應收關聯方借款無擔保，部分應收關聯方借款以存貨作抵押。

於二零二四年十二月三十一日，餘額指來自關聯方之應收貸款的賬面淨值，此乃鑒於就合營企業及聯營企業分別計提損失撥備約人民幣58,750,000元及約人民幣1,740,000元（二零二三年：人民幣41,079,000元及人民幣170,000元）。

- (iii) 於二零二四年十二月三十一日，餘額指來自關聯方之長期應收款的賬面淨值，此乃鑒於就合營企業計提損失撥備約人民幣154,383,000元（二零二三年：人民幣154,340,000元）。

- (iv) 向一合營企業（金融機構）借入的短期借款為有息借款以及依據正常商業條款償還款項。

於二零二四年十二月三十一日，本集團向合營企業借入的短期借款以賬面淨值約為人民幣662,551,000元（二零二三年：人民幣491,768,000元）的存貨作抵押。

### (c) 與中國其他國有企業的交易及餘額

本集團在國有企業占主導地位的經濟環境中營運。截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團與國有企業進行的交易包括（但不限於）銷售汽車及其他汽車零部件、採購原材料及汽車零部件。

就關聯方交易的披露而言，本集團已設立相關程序，幫助辨識客戶及供貨商的股權結構是否屬國有企業。然而，許多國有企業具有多層企業架構，且經過一系列轉讓及私有化程序其所有權架構已發生多次變動。儘管如此，董事認為，與其他國有企業進行的交易屬於本集團日常業務中進行的活動，本集團及其他國有企業由中國政府最終控制或擁有，對本集團的交易並無重大或不適當影響。

### 36 重大關聯方交易（續）

#### (c) 與中國其他國有企業的交易及餘額（續）

本集團亦已制定產品及服務定價政策，而該等定價政策並非取決於客戶是否為國有企業。經慎重考慮上述因素後，董事認為，該等交易並非重大關聯方交易，除以下披露的與國有金融機構進行的交易外，毋須另行作出披露。

#### (i) 於國有金融機構的往來餘額

於二零二四年及二零二三年十二月三十一日，本集團的大部分銀行存款存於多個國有金融機構，而本集團大部分借款亦由該等國有金融機構提供。董事認為，該等交易乃按正常商業條款於一般業務過程中進行。

#### (ii) 國有企業及廣汽工業提供的擔保

於二零二四年及二零二三年十二月三十一日，國有企業和廣汽工業概無作出擔保。

#### (d) 主要管理人員酬金

本集團主要管理人員薪酬包括已付予附註7所披露本集團董事之款項及附註8所披露之若干最高薪酬人員款項，詳情如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
短期僱員福利	24,578	28,652

薪酬總額計入「員工成本」（見附註6(b)）。

## 財務報表附註

### 37 公司層面財務狀況表

	二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>資產</b>		
<b>非流動資產</b>		
不動產、工廠及設備	<b>3,375,386</b>	3,453,939
使用權資產	<b>679,394</b>	773,652
投資性房地產	<b>553,612</b>	564,869
無形資產	<b>4,792,506</b>	5,480,679
於子公司的投資	<b>47,125,860</b>	44,001,644
於合營企業及聯營企業的投資	<b>21,068,504</b>	28,471,312
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	<b>942,695</b>	931,318
預付款項及長期應收款	<b>5,019,303</b>	4,952,427
	<b>83,557,260</b>	88,629,840
<b>流動資產</b>		
存貨	<b>18,893</b>	21,051
應收賬款及其他應收款	<b>3,684,101</b>	3,760,652
合同資產	<b>179,022</b>	160,233
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	<b>1,035,279</b>	623,270
持有待售資產	<b>1,362</b>	-
定期存款	<b>4,000,000</b>	127,000
現金及現金等價物	<b>20,719,529</b>	15,919,572
	<b>29,638,186</b>	20,611,778
<b>總資產</b>	<b>113,195,446</b>	109,241,618
<b>負債</b>		
<b>非流動負債</b>		
借款	<b>4,400,000</b>	3,000,000
租賃負債	<b>28,469</b>	340,533
政府補助	<b>462,427</b>	153,968
	<b>4,890,896</b>	3,494,501

## 財務報表附註

### 37 公司層面財務狀況表（續）

	二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>流動負債</b>		
應付賬款及其他應付款	<b>7,243,505</b>	6,848,988
合同負債	<b>788,428</b>	4,257
借款	<b>114,506</b>	252,802
租賃負債	-	-
	<b>8,146,439</b>	7,106,047
<b>總負債</b>	<b>13,037,335</b>	10,600,548
<b>淨資產</b>	<b>100,158,111</b>	98,641,070
<b>資本和儲備</b>		
股本(附註33(b))	<b>10,341,518</b>	10,490,234
儲備(附註33(b))	<b>39,590,341</b>	40,150,037
留存收益	<b>50,226,252</b>	48,000,799
<b>總權益</b>	<b>100,158,111</b>	98,641,070

於二零二五年三月二十八日獲董事會批准及授權刊發。

馮興亞  
董事長

陳小沐  
董事

## 財務報表附註

### 38 非調整報告期後事項

- (i) 於報告期末後，董事建議派付末期股息。進一步詳情於附註33(c)披露。
- (ii) 於報告期末後，本公司通過中國證券登記結算有限責任公司註銷其自有限制性股票26,048,350股，註銷總對價約為人民幣109,403,070元。
- (iii) 截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團全資附屬公司廣州廣汽融資租賃有限公司(「廣汽租賃」)與東方匯理個人金融股份有限公司(「認購方」)訂立股權認購協議，據此，廣汽租賃將其註冊資本由人民幣1,700,000,000元增至人民幣3,400,000,000元，而認購方將以應付予廣汽租賃的代價人民幣2,132,500,000元認購全部新增註冊資本。

該交易於二零二五年一月完成。

### 39 直接和最終控股方

於二零二四年十二月三十一日，董事認為本集團的直接母公司為於中國註冊成立的廣州汽車工業集團有限公司。此實體並無編製財務報表以供公眾參閱。

本集團受中國政府控制。

### 40 截至二零二四年十二月三十一日止年度已頒佈但尚未生效的修訂、新訂準則及詮釋可能產生之影響

截至財務報表刊發日，香港會計師公會已頒佈於截至二零二四年十二月三十一日止年度尚未生效且無於財務報表中採納之若干新訂或經修訂準則。此等變動包括以下可能與本集團有關者。

	於下列日期或 以後開始的會計期間生效
香港會計準則第21號(修訂)，外匯匯率變動的影響—缺乏可兌換性	二零二五年一月一日
香港財務報告準則第9號(修訂)，金融工具及香港財務報告準則第7號(修訂)， 金融工具：披露—金融工具的分類與計量之修訂	二零二六年一月一日
香港財務報告準則的年度改進—第11卷	二零二六年一月一日
香港財務報告準則第18號，財務報表列報和披露	二零二七年一月一日
香港財務報告準則第19號，無須作出公共問責的附屬公司：披露	二零二七年一月一日

本集團正在評估該等變動對首次應用期間可能產生的影響。到目前為止，已取得採用該等準則並不太可能對合併財務報表造成重大影響的結論。

# 五年財務概要

以下為本集團過往五個財務年度的已刊發財務業績及資產、負債和非控制性權益的概要，乃摘錄自經審核財務報表：

	截至十二月三十一日止年度				
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
收入	<b>107,783,807</b>	129,706,167	110,271,923	75,675,765	63,156,985
銷售成本	<b>(105,345,899)</b>	(125,342,102)	(106,507,364)	(71,776,845)	(60,860,992)
<b>毛利</b>	<b>2,437,908</b>	4,364,065	3,764,559	3,898,920	2,295,993
銷售及分銷成本	<b>(5,416,689)</b>	(5,032,314)	(3,922,909)	(4,339,756)	(3,641,480)
管理費用	<b>(5,833,509)</b>	(5,656,662)	(5,114,685)	(4,556,045)	(3,850,327)
金融資產減值損失淨額	<b>(1,032,182)</b>	(455,902)	(627,724)	(143,468)	(55,110)
利息收入	<b>312,678</b>	289,366	160,656	257,438	304,233
其他收益淨額	<b>6,097,914</b>	1,649,469	(935,421)	1,257,349	1,379,690
<b>經營虧損</b>	<b>(3,433,880)</b>	(4,841,978)	(6,675,524)	(3,625,562)	(3,567,001)
利息收入	<b>271,571</b>	484,993	330,520	58,558	127,551
財務費用	<b>(562,994)</b>	(467,323)	(351,781)	(425,316)	(439,567)
享有合營企業及聯營企業利潤的份額	<b>2,998,268</b>	8,349,006	14,065,159	11,403,900	9,570,978
<b>除稅前(虧損)/利潤</b>	<b>(727,035)</b>	3,524,698	7,368,374	7,411,580	5,691,961
所得稅貸項	<b>232,988</b>	215,463	535,540	154,117	355,990
<b>年度(虧損)/利潤</b>	<b>(494,047)</b>	3,740,161	7,903,914	7,565,697	6,047,951
<b>歸屬於：</b>					
本公司權益持有人	<b>823,579</b>	4,428,845	7,978,417	7,511,030	5,964,055
非控制性權益	<b>(1,317,626)</b>	(688,684)	(74,503)	54,667	83,896
	<b>(494,047)</b>	3,740,161	7,903,914	7,565,697	6,047,951
<b>資產、負債及非控制性權益</b>					
<b>總資產</b>	<b>232,512,366</b>	218,448,770	189,885,641	154,250,589	142,860,688
<b>總負債</b>	<b>110,681,759</b>	93,994,958	67,554,186	61,601,804	56,147,060
非控制性權益	<b>7,422,501</b>	8,679,635	9,027,144	2,335,474	2,338,597

# 釋義

在本報告中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下含義：

「A股」	指	本公司普通股股本中每股面值人民幣1.00元之境內上市股份，該等股份於上交所上市(股票編號：601238)
「《公司章程》」	指	本公司採納及經不時修訂之《公司章程》
「聯營公司」或「聯營企業」	指	本公司對其有重大影響但不擁有控制權的所有實體，一般伴隨附帶有關實體20%至50%的表決權的股權
「董事會」	指	本公司董事會
「時代廣汽」	指	時代廣汽動力電池有限公司，為根據中國法律由本公司、廣汽埃安及寧德時代新能源科技股份有限公司於2018年12月共同出資成立的聯營公司，本公司及廣汽埃安共持有其49%股權
「中隆投資」	指	中隆投資有限公司，為本公司在香港註冊成立的全資附屬公司
「本公司」或「公司」或「廣汽」	指	廣州汽車集團股份有限公司
「《公司法》」	指	中華人民共和國公司法
「中國證監會」	指	中國證券監督管理委員會
「大聖科技」	指	大聖科技股份有限公司，為根據中國法律由本公司於2016年6月成立的附屬公司，本公司與眾誠保險分別持有其85%及15%股權
「廣汽埃安」	指	廣汽埃安新能源汽車股份有限公司(前稱廣汽新能源汽車有限公司)，為根據中國法律由本公司於2017年7月註冊成立的附屬公司

## 釋義

「廣汽商貿」	指	廣汽商貿有限公司(前稱廣州汽車集團商貿有限公司)，為根據中國法律由本公司於2000年3月註冊成立的全資附屬公司
「廣汽資本」	指	廣汽資本有限公司，為根據中國法律由本公司於2013年4月成立的全資附屬公司
「廣汽部件」	指	廣汽零部件有限公司(前稱廣州汽車集團零部件有限公司)，為根據中國法律由本公司和下屬公司於2000年8月註冊成立的全資附屬公司
「廣汽能源」	指	廣汽能源科技有限公司，為根據中國法律於2022年7月成立的附屬公司，優湃能源及廣汽埃安分別持有其55%及45%股權
「廣汽財務公司」	指	廣州汽車集團財務有限公司，為根據中國法律由本公司於2017年1月註冊成立的全資附屬公司
「廣汽日野」	指	廣汽日野汽車有限公司，為本公司的附屬公司，本公司持有其89.72%股權
「廣汽本田」	指	廣汽本田汽車有限公司(前稱廣州本田汽車有限公司)，為根據中國法律由本公司、本田技研工業株式會社及本田技研工業(中國)投資有限公司於1998年5月註冊成立的控制共同控制實體
「廣汽國際」	指	廣汽國際汽車銷售服務有限公司，為根據中國法律由本公司於2022年5月成立的附屬公司
「廣汽荻原」	指	廣州廣汽荻原模具沖壓有限公司，為根據中國法律由本公司於2009年註冊成立的附屬公司
「廣豐發動機」	指	廣汽豐田發動機有限公司，為根據中國法律由本公司和豐田汽車公司於2004年2月註冊成立的聯營公司，本公司持有其30%股權

## 釋義

「廣汽豐田」	指	廣汽豐田汽車有限公司(前稱廣州豐田汽車有限公司)，為根據中國法律由本公司、豐田汽車公司及豐田汽車(中國)投資有限公司於2004年9月註冊成立的控制共同控制實體
「廣汽傳祺」	指	廣汽傳祺汽車有限公司(前稱廣汽乘用車有限公司)，為根據中國法律由本公司於2008年7月註冊成立的全資附屬公司
「廣汽匯理汽金」	指	廣汽匯理汽車金融有限公司，為根據中國法律由本公司與東方匯理個人金融股份有限公司於2010年5月註冊成立的控制共同控制實體
「廣汽匯理租賃」	指	廣州廣汽匯理融資租賃有限公司(前稱廣州廣汽融資租賃有限公司)，一家於2004年2月根據中國法律註冊成立的有限責任公司，為本公司與東方匯理個人金融股份有限公司的控制共同控制實體
「廣汽研究院」	指	廣州汽車集團股份有限公司汽車工程研究院，本公司於2006年6月成立以研發本公司自主品牌產品及自有技術的分公司
「廣汽工業」或「廣汽工業集團」	指	廣州汽車工業集團有限公司，為根據中國法律於2000年10月註冊成立的國有企業，本公司控股股東
「本集團」、「集團」或「廣汽集團」	指	本公司及其附屬公司
「H股」	指	本公司普通股股本中每股面值人民幣1.00元之海外上市外資股，該等股份在聯交所上市(股份編號：2238)
「HEV」	指	油電混合動力汽車
「獨立董事」	指	與獨立非執行董事含義相同

## 釋義

「因湃電池」	指	因湃電池科技有限公司，為根據中國法律於2022年10月成立的附屬公司
「合營公司」、「合營企業」或「共同控制實體」	指	受直接或間接的共同控制的合營公司，而直接或間接的共同控制導致所有參與方對該共同控制實體的經濟活動均無單方面的控制權
「立昇科技」	指	立昇汽車科技(廣州)有限公司，為根據中國法律由本公司、廣汽部件及立訊精密工業股份有限公司於2023年6月成立，本公司及全資附屬公司廣汽部件合計持有其45%股權
「上市規則」	指	經不時修訂的聯交所證券上市規則
「《標準守則》」	指	上市規則附錄C3《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
「MPV」	指	多用途乘用車
「如祺出行」	指	成立於2019年4月，是本公司通過中隆投資聯合騰訊等成立的Chenqi Technology Limited(含其下屬公司)及其控制公司設立的移動出行平台，其股份在聯交所上市(股份編號：9680)，而本集團間接持有其12.84%股權
「PHEV」	指	插電式混合動力汽車
「中國」	指	中華人民共和國
「REEV」	指	增程式電動汽車
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「銳湃動力」	指	銳湃動力科技有限公司，為根據中國法律於2022年10月成立的附屬公司
「《證券法》」	指	中華人民共和國證券法

## 釋義

「《證券及期貨條例》」	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》
「上交所」	指	上海證券交易所
「上交所上市規則」	指	經不時修訂的上交所股票上市規則
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「附屬公司」或「子公司」	指	具有上市規則下對「附屬公司」的涵義
「監事會」	指	本公司監事會
「SUV」	指	運動型多功能用途車
「眾誠保險」	指	眾誠汽車保險股份有限公司，為根據中國法律由本公司發起於2011年6月註冊成立的附屬公司，本公司直接及間接合計持有其53.55%股權
「五羊本田」	指	五羊一本田摩托(廣州)有限公司，為根據中國法律由本公司、日本本田技研工業株式會社和本田技研工業(中國)投資有限公司於1992年7月註冊成立的控制實體
「優湃能源」	指	優湃能源科技(廣州)有限公司(前稱為廣州廣汽商貿再生資源有限公司)，為公司根據中國法律於2010年9月成立的全資附屬公司

