

证券代码：600297

证券简称：广汇汽车



广汇汽车服务
China Grand Auto

广汇汽车服务股份公司

公开发行可转换公司债券预案

2019年4月

发行人声明

1、本公司及董事会全体成员保证公告内容真实、准确、完整，并确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对本预案内容的真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

2、本次公开发行可转换公司债券完成后，公司经营与收益的变化由公司自行负责；因本次公开发行可转换公司债券引致的投资风险由投资者自行负责。

3、本预案是公司董事会对本次公开发行可转换公司债券的说明，任何与之相反的声明均属不实陈述。

4、投资者如有任何疑问，应咨询自己的经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

5、本预案所述事项并不代表审批机关对于本次公开发行可转换公司债券相关事项的实质性判断、确认、批准或核准。本预案所述公司本次公开发行可转换公司债券相关事项的生效和完成尚待有关审批机关的批准或核准。

重要内容提示：

● 本次公开发行证券名称及方式：公开发行总额不超过人民币 300,000 万元（含 300,000 万元）A 股可转换公司债券（以下简称“本次发行”）。具体发行规模提请股东大会授权董事会（或董事会授权人士）在上述额度内确定。

● 关联方是否参与本次公开发行：本次公开发行的可转债向公司原股东实行优先配售，原股东有权放弃配售权。具体数量和比例提请股东大会授权董事会（或董事会授权人士）在本次发行前根据市场情况与保荐机构（主承销商）协商确定，并在本次可转债的公告文件中予以披露。

一、本次发行符合公开发行可转换公司债券条件的说明

依据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司证券发行管理办法》等有关法律、法规及规范性文件的规定，经公司对实际情况进行逐项自查和论证后，认为公司符合现行法律法规和规范性文件中关于公开发行可转换公司债券的有关规定和要求，具备公开发行可转换公司债券的资格和条件。

二、本次发行概况

（一）发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为公司 A 股普通股股票的可转换公司债券（以下简称“可转债”）。本次可转债及未来转换的公司 A 股普通股股票将在上海证券交易所上市。

（二）发行规模

本次发行总额不超过人民币 300,000 万元（含 300,000 万元），具体发行规模由公司股东大会授权公司董事会（或董事会授权人士）在上述额度范围内确定。

（三）票面金额和发行价格

本次发行的可转债每张面值人民币 100 元，按面值发行。

（四）债券期限

本次发行的可转债的期限为自发行之日起六年。

（五）债券利率

本次发行的可转债票面利率的确定方式及每一计息年度的最终利率水平，提请公司股东大会授权公司董事会（或董事会授权人士）在发行前根据国家政策、市场状况和公司具体情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

（六）还本付息的期限和方式

本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，到期归还本金并支付最后一年利息。

1、年利息计算

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

年利息的计算公式为： $I=B \times i$

I：指年利息额；

B：指本次发行的可转债持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转债票面总金额；

i：指可转债当年票面利率。

2、付息方式

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

（2）付息日：每年的付息日为本次发行的可转债发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个交易日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

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

付本计息年度及以后计息年度的利息。

(4) 可转债持有人所获得利息收入的应付税项由可转债持有人承担。

(七) 转股期限

本次发行的可转债的转股期自本次可转债发行结束之日起满六个月后的第一个交易日起至本次可转债到期日止。

(八) 转股价格的确定及其调整

1、初始转股价格的确定依据

本次发行可转债的初始转股价格不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司股票交易均价。具体初始转股价格提请公司股东大会授权公司董事会（或董事会授权人士）在发行前根据市场状况和公司具体情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

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

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

2、转股价格的调整方式及计算公式

在本次发行之后，当公司发生派送股票股利、转增股本、增发新股或配股、派送现金股利等情况（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本），将按下述公式进行转股价格的调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）：

派送股票股利或转增股本： $P_1=P_0/(1+n)$ ；

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

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

派送现金股利： $P_1=P_0-D$ ；

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

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

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，并在中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）指定的上市公司信息披露媒体上刊登公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股时期（如需）。当转股价格调整日为本次发行的可转债持有人转股申请日或之后、转换股票登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购（因按募集说明书约定实施的股份回购除外）、公司合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转债持有人的债权利益或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护可转债持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据届时有效的法律法规及证券监管部门的相关规定予以制定。

（九）转股价格向下修正条款

1、修正权限与修正幅度

在本次发行的可转债存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的90%时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决。

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

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本次发行的可转债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司股票交易均价。

2、修正程序

如公司决定向下修正转股价格，公司将在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登相关公告，公告修正幅度、股权登记日及暂停转股期间（如需）等有关信息。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日）起，开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。若转股价格修正日为转股申请日或之后、转换股票登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

（十）转股股数的确定方式

本次发行的可转债持有人在转股期内申请转股时，转股数量 Q 的计算方式为： $Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍。其中：

V：指可转换公司债券持有人申请转股的可转换公司债券票面总金额；

P：指申请转股当日有效的转股价格。

本次可转债持有人申请转换成的股份须是整数股。转股时不足转换为一股的可转债余额，公司将按照上海证券交易所、证券登记机构等部门的有关规定，在本次可转债持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该部分可转换公司债券的票面金额以及对应的当期应计利息。

（十一）转股年度有关股利的归属

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

（十二）赎回条款

1、到期赎回条款

在本次发行的可转债期满后五个交易日内，公司将赎回全部未转股的可转债，具体赎回价格由公司股东大会授权公司董事会（或董事会授权人士）根据发行时市场情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

2、有条件赎回条款

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

(1) 在转股期内，如果公司股票在任何连续三十个交易日中至少十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%）；若在上述交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算；

(2) 当本次发行的可转债未转股余额不足 3,000 万元人民币时。

上述当期应计利息的计算公式为： $IA=B \times i \times t/365$

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转债持有人持有的将赎回的本次可转债票面总金额；

i：指本次可转债当年票面利率；

t：指计息天数，首个付息日前，指从计息起始日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）；首个付息日后，指从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

本次可转债的赎回期与转股期相同，即发行结束之日满六个月后的第一个交易日起至本次可转债到期日止。

（十三）回售条款

1、有条件回售条款

在本次发行的可转债最后两个计息年度，如果公司股票在任何连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 70%时，本次可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按债券面值加上当期应计利息的价格回售给公司。

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

日起按修正后的转股价格重新计算。

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

2、附加回售条款

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

（十四）发行方式及发行对象

本次可转债的具体发行方式由公司股东大会授权董事会（或董事会授权人士）与保荐机构（主承销商）根据法律、法规的相关规定协商确定。本次可转债的发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司上海分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。

（十五）向原股东配售的安排

本次发行的可转换公司债券向公司原股东实行优先配售，原股东有权放弃配售权。公司向原股东优先配售的具体数量和比例提请股东大会授权董事会（或董事会授权人士）在本次发行前根据市场情况与保荐机构（主承销商）协商确定，并在本次可转债的公告文件中予以披露。

原股东优先配售之外的余额和原股东放弃优先配售后部分采用网下对机构投资者发售及/或通过上海证券交易所交易系统网上发行，如仍出现认购不足，则不足部分由主承销商包销。

（十六）债券持有人及债券持有人会议

1、可转债持有人的权利和义务

(1) 可转债持有人的权利

- ① 依照其所持有可转债数额享有约定利息；
- ② 根据约定条件将所持有的可转债转为本公司股份；
- ③ 根据约定的条件行使回售权；
- ④ 依照法律、行政法规及《公司章程》的规定转让、赠与或质押其所持有的可转债；
- ⑤ 依照法律、《公司章程》的规定获得有关信息；
- ⑥ 按约定的期限和方式要求公司偿付可转债本息；
- ⑦ 依照法律、行政法规等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；
- ⑧ 法律、行政法规及《公司章程》所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

(2) 债券持有人的义务

- ① 遵守公司发行可转债条款的相关规定；
- ② 依其所认购的可转债数额缴纳认购资金；
- ③ 遵守债券持有人会议形成的有效决议；
- ④ 除法律、法规规定及可转债募集说明书约定之外，不得要求公司提前偿付可转债的本金和利息；
- ⑤ 法律、行政法规及《公司章程》规定应当由可转债持有人承担的其他义务。

2. 债券持有人会议的召开情形

在本次发行的可转换公司债券存续期内，发生下列情形之一的，应当召集债券持有人会议：

- ① 公司拟变更《可转债募集说明书》的约定；
- ② 公司不能按期支付本次可转换公司债券本息；
- ③ 公司发生减资（因员工持股计划、股权激励或公司为维护公司价值及股东权益所必须回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；
- ④ 拟修改债券持有人会议规则；
- ⑤ 发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；
- ⑥ 根据法律、行政法规、中国证监会、上海证券交易所及债券持有人会议规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

公司将在募集说明书中约定保护债券持有人权利的办法，以及债券持有人会议的权限、程序和决议生效条件。

（十七）本次募集资金用途

本次发行可转债拟募集资金总额不超过 300,000.00 万元，募集资金扣除发行费用后，将用于门店升级改造项目、信息化建设升级项目和股份回购项目，具体如下：

序号	项目名称	投资总额（万元）	拟使用募集资金（万元）
1	门店升级改造项目	107,924.00	100,000.00
2	信息化建设升级项目	54,183.00	50,000.00
3	股份回购项目	150,000.00	150,000.00
合计		312,107.00	300,000.00

本次公开发行可转换公司债券实际募集资金（扣除发行费用后的净额）若不能满足上述全部项目资金需要，资金缺口由公司自筹解决。如本次募集资金到位时间与项目实施进度不一致，公司可根据实际情况自筹资金先行投入，待募集资金到位后再予以置换。在最终确定的本次募投项目范围内，根据项目的实际需求，公司董事会可对上述项目募集资金的具体使用、项目投资进度、金额和实施内容进行适当调整。

（十八）担保事项

本次发行的可转债不提供担保。

（十九）募集资金存管

公司已制定《募集资金专项管理制度》。本次发行的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户（即募集资金专户）中，具体开户事宜在发行前由公司董事会（或董事会授权人士）确定。

（二十）本次决议的有效期

本次可转债发行决议的有效期为本次发行可转债方案经公司股东大会审议通过之日起 12 个月。

三、财务会计信息和管理层讨论与分析

本公司 2016 年度、2017 年度以及 2018 年度财务报告已经普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并分别出具了报告号为普华永道中天审字（2017）第 10058 号、普华永道中天审字（2018）第 10058 号和普华永道中天审字（2019）第 10058 号标准无保留意见的审计报告。

（一）最近三年的合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
流动资产			
货币资金	25,368,497,242.11	32,473,165,223.09	21,641,256,575.24
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	16,648,947.66	-	103,232,901.66
应收票据及应收账款	2,861,186,295.44	3,019,697,103.30	3,109,672,874.36
预付款项	20,171,748,982.74	16,525,665,058.06	13,475,676,968.98
其他应收款	3,745,050,617.98	3,237,137,887.33	2,392,339,097.06
存货	20,610,332,553.22	17,033,353,600.77	15,418,034,692.98
一年内到期的非流动资产	11,120,692,089.60	9,046,433,586.54	6,729,792,902.75
其他流动资产	1,557,066,499.02	942,468,882.76	755,010,743.99
流动资产合计	85,451,223,227.77	82,277,921,341.85	63,625,016,757.02
非流动资产			
可供出售金融资产	728,468,852.62	757,066,116.66	361,420,836.16

项目	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
长期应收款	8,203,085,218.91	8,242,585,788.88	6,428,035,433.14
长期股权投资	1,642,602,403.36	623,818,331.71	441,202,226.18
投资性房地产	492,152,388.00	125,079,800.00	124,043,324.00
固定资产	13,606,815,975.98	12,304,198,941.82	11,336,560,259.37
在建工程	226,886,377.90	1,179,696,067.38	1,656,612,927.73
无形资产	9,855,132,512.73	8,779,949,429.52	8,709,505,808.78
商誉	18,787,395,393.88	17,845,009,152.88	16,070,256,066.01
长期待摊费用	1,104,458,526.18	984,926,148.97	969,839,014.27
递延所得税资产	242,090,902.81	158,636,715.31	186,828,367.09
其他非流动资产	1,152,249,272.04	2,019,942,308.47	2,094,253,594.65
非流动资产合计	56,041,337,824.41	53,020,908,801.60	48,378,557,857.38
资产总计	141,492,561,052.18	135,298,830,143.45	112,003,574,614.40
流动负债			
短期借款	20,178,134,889.17	17,438,140,668.72	22,604,476,824.48
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	2,995,471.16	19,785,841.21	-
应付票据及应付账款	29,436,127,178.06	28,093,834,939.82	24,315,403,501.36
预收账款	2,566,883,075.21	2,543,969,219.35	2,303,041,654.84
应付职工薪酬	533,949,115.86	515,429,244.34	488,732,606.46
应交税费	1,215,222,008.35	1,327,197,542.98	1,115,042,425.01
其他应付款	4,990,757,070.64	5,662,918,057.73	5,484,796,080.39
一年内到期的非流动负债	14,507,925,116.92	12,664,265,595.30	7,947,741,852.38
其他流动负债	2,829,685,972.70	6,896,461.39	11,601,022.13
流动负债合计	76,261,679,898.07	68,272,437,570.84	64,270,835,967.05
非流动负债			
长期借款	13,335,377,655.97	15,665,223,147.86	9,741,707,311.28
应付债券	3,005,424,081.48	4,645,000,000.00	6,850,000,000.00
长期应付款	74,857,819.67	198,644,595.00	227,969,635.14
预计负债	3,885,120.99	7,928,251.99	7,928,251.99
递延所得税负债	2,010,515,507.16	1,718,608,823.43	1,653,702,356.38
其他非流动负债	616,010,988.56	514,034,095.57	463,305,461.88
非流动负债合计	19,046,071,173.83	22,749,438,913.85	18,944,613,016.67
负债合计	95,307,751,071.90	91,021,876,484.69	83,215,448,983.72

项目	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
股东权益			
股本	8,217,632,682.00	8,144,309,682.00	5,500,400,678.00
其他权益工具	1,001,877,777.78	1,001,877,777.78	-
其中：永续债	1,001,877,777.78	1,001,877,777.78	-
资本公积	13,640,113,025.48	13,524,271,994.19	8,152,870,356.46
减：库存股	455,991,300.65	-	-
其他综合收益	-251,406,560.81	-195,618,084.01	-216,291,101.29
盈余公积	570,324,103.63	570,324,103.63	449,221,598.60
未分配利润	14,292,005,905.12	12,325,179,309.98	9,707,994,906.00
归属于母公司股东权益合计	37,014,555,632.55	35,370,344,783.57	23,594,196,437.77
少数股东权益	9,170,254,347.73	8,906,608,875.19	5,193,929,192.91
股东权益合计	46,184,809,980.28	44,276,953,658.76	28,788,125,630.68
负债及股东权益总计	141,492,561,052.18	135,298,830,143.45	112,003,574,614.40

2、合并利润表

单位：元

项目	2018年度	2017年度	2016年度
一、营业收入	166,172,991,985.02	160,711,522,502.90	135,422,263,100.96
减：营业成本	149,039,579,602.61	145,083,223,035.96	123,444,564,910.96
税金及附加	494,343,685.49	502,048,145.06	377,287,636.85
销售费用	5,247,904,547.58	4,377,266,637.10	3,437,069,577.73
管理费用	2,787,194,779.92	2,433,312,699.80	2,077,843,994.45
财务费用	3,015,735,276.43	2,459,030,617.47	2,030,795,469.88
资产减值损失	722,116,657.71	343,365,877.49	356,661,737.15
加：其他收益	196,309,416.58	162,469,892.73	-
公允价值变动收益	90,942,300.66	-38,584,913.33	-15,876,122.88
投资收益	90,827,151.56	138,663,824.15	142,679,270.07
其中：对联营企业及合营企业的投资收益	-53,816,639.27	35,553,867.93	26,839,064.04
资产处置收益	38,173,084.26	-12,685,413.11	-59,164,116.87
二、营业利润	5,282,369,388.34	5,763,138,880.46	3,765,678,804.26
加：营业外收入	78,855,239.71	53,896,669.13	239,852,467.90

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
减：营业外支出	104,382,383.87	60,814,694.24	29,939,956.21
三、利润总额	5,256,842,244.18	5,756,220,855.35	3,975,591,315.95
减：所得税费用	1,282,919,090.29	1,245,109,894.99	932,613,967.54
四、净利润	3,973,923,153.89	4,511,110,960.36	3,042,977,348.41
归属于母公司股东的净利润	3,257,417,491.88	3,890,311,489.06	2,802,902,398.89
少数股东损益	716,505,662.01	620,799,471.30	240,074,949.52
五、其他综合收益的税后净额	-89,033,894.74	61,284,241.60	-288,098,281.64
归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额	-55,788,476.80	20,673,017.28	-216,095,747.69
其中：可供出售金融资产公允价值变动	13,655,344.80	57,886.40	-88,145.20
自有房产转为投资性房地产时产生的收益	34,512,716.49	-	-
外币财务报表折算差额	-103,956,538.09	20,615,130.88	-216,007,602.49
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-33,245,417.94	40,611,224.32	-72,002,533.95
六、综合收益总额	3,884,889,259.15	4,572,395,201.96	2,754,879,066.77
归属于母公司股东的综合收益总额	3,201,629,015.08	3,910,984,506.34	2,586,806,651.20
归属于少数股东的综合收益总额	683,260,244.07	661,410,695.62	168,072,415.57
七、每股收益			
基本每股收益	0.39	0.53	0.39
稀释每股收益	0.39	0.53	0.39

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
一、经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金	202,149,025,438.40	192,366,234,186.74	163,266,513,564.63
收到的税费返还	12,131,023.65	52,764,853.41	19,718,761.30
收到其他与经营活动有关的现金	2,257,467,509.58	1,763,077,069.89	2,803,061,347.19
经营活动现金流入小计	204,418,623,971.63	194,182,076,110.04	166,089,293,673.12
购买商品、接受劳务支付的现金	187,934,005,263.78	176,583,788,108.86	152,373,115,731.97

支付给职工以及为职工支付的现金	5,550,386,643.28	4,998,856,440.32	3,884,711,768.14
支付的各项税费	3,687,972,823.27	3,617,436,241.21	2,837,907,705.29
支付其他与经营活动有关的现金	5,086,549,140.74	3,998,699,458.50	3,685,906,884.33
经营活动现金流出小计	202,258,913,871.07	189,198,780,248.89	162,781,642,089.73
经营活动产生的现金流量净额	2,159,710,100.56	4,983,295,861.15	3,307,651,583.39
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金	6,338,913,690.47	21,498,258,555.53	994,526,580.79
取得投资收益所收到的现金	59,525,469.78	71,592,955.39	57,341,861.68
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,944,818,432.38	1,094,135,847.07	742,409,850.82
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	98,372,299.85	203,368,434.04	137,922,982.98
收到其他与投资活动有关的现金	646,472,764.37	875,551,025.13	749,549,709.70
投资活动现金流入小计	9,088,102,656.85	23,742,906,817.16	2,681,750,985.97
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	2,493,433,547.25	2,562,273,222.36	2,295,791,688.50
投资支付的现金	7,555,443,329.88	21,856,950,000.00	1,194,432,247.50
取得子公司及其他营业单位支付的现金	4,053,438,703.64	1,861,086,461.91	11,046,571,694.47
支付其他与投资活动有关的现金	1,500,336,893.52	2,309,592,550.67	644,050,646.90
投资活动现金流出小计	15,602,652,474.29	28,589,902,234.94	15,180,846,277.37
投资活动产生的现金流量净额	-6,514,549,817.44	-4,846,995,417.78	-12,499,095,291.40
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	247,831,740.00	12,458,615,910.74	2,698,228,063.18
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	3,514,816,070.74	2,698,228,063.18
取得借款收到的现金	53,361,989,163.60	53,715,381,219.08	53,049,086,945.08
发行债券收到的现金	5,332,430,000.00	2,865,000,000.00	5,750,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	1,178,349,395.61	2,139,036,910.27	5,464,023,541.13
筹资活动现金流入小计	60,120,600,299.21	71,178,034,040.09	66,961,338,549.39
偿还债务支付的现金	57,840,502,483.17	55,210,207,414.51	47,969,345,372.17
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	4,514,508,893.47	4,134,109,032.61	2,054,724,220.78
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	538,215,163.08	321,391,529.96	30,970,235.06
支付其他与筹资活动有关的现金	1,941,854,390.83	1,091,599,042.53	2,701,514,638.49
筹资活动现金流出小计	64,296,865,767.47	60,435,915,489.65	52,725,584,231.44

筹资活动产生的现金流量净额	-4,176,265,468.26	10,742,118,550.44	14,235,754,317.95
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	17,765,969.22	-69,684,228.32	88,604,331.92
五、现金及现金等价物净（减少）/增加额	-8,513,339,215.92	10,808,734,765.49	5,132,914,941.86
加：期/年初现金及现金等价物余额	19,928,121,185.02	9,119,386,419.53	3,986,471,477.67
六、期/年末现金及现金等价物余额	11,414,781,969.10	19,928,121,185.02	9,119,386,419.53

（二）最近三年的母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
流动资产			
货币资金	1,225,008,320.28	2,007,031,623.15	309,366,669.59
预付款项	3,836,961.19	5,909,315.08	4,581,818.18
其他应收款	4,989,199,844.34	1,505,000,000.00	2,030,000,000.00
其他流动资产	-	1,860,129.06	-
流动资产合计	6,218,045,125.81	3,519,801,067.29	2,343,948,487.77
非流动资产			
长期股权投资	40,257,044,377.60	40,257,044,377.60	34,638,249,974.60
固定资产	16,610.25	-	-
长期待摊费用	-	25,144,905.62	34,572,641.49
非流动资产合计	40,257,060,987.85	40,282,189,283.22	34,672,822,616.09
资产总计	46,475,106,113.66	43,801,990,350.51	37,016,771,103.86
流动负债			
短期借款	2,918,770,000.00	960,000,000.00	1,200,000,000.00
应付职工薪酬	7,704,600.93	7,401,492.42	5,124,279.09
应交税费	3,229,476.79	4,082,757.95	2,243,454.87
其他应付款	2,418,990,956.42	618,152,706.57	1,783,450,342.21
一年内到期的非流动负债	946,869,330.33	1,075,000,000.00	537,500,000.00
流动负债合计	6,295,564,364.47	2,664,636,956.94	3,528,318,076.17
非流动负债			
长期借款	-	904,862,075.47	2,257,500,000.00

项目	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
应付债券	1,584,522,727.10	-	-
非流动负债合计	1,584,522,727.10	904,862,075.47	2,257,500,000.00
负债合计	7,880,087,091.57	3,569,499,032.41	5,785,818,076.17
股东权益			
股本	8,217,632,682.00	8,144,309,682.00	5,500,400,678.00
其他权益工具	1,001,877,777.78	1,001,877,777.78	-
其中：永续债	1,001,877,777.78	1,001,877,777.78	-
资本公积	29,292,967,562.99	29,118,458,822.99	23,821,707,784.62
减：库存股	455,991,300.65	-	-
盈余公积	331,181,978.15	331,181,978.15	210,079,473.12
未分配利润	207,350,321.82	1,636,663,057.18	1,698,765,091.95
股东权益合计	38,595,019,022.09	40,232,491,318.10	31,230,953,027.69
负债及股东权益总计	46,475,106,113.66	43,801,990,350.51	37,016,771,103.86

2、母公司利润表

单位：元

项目	2018年度	2017年度	2016年度
一、营业收入	-	-	-
减：营业成本	-	-	-
税金及附加	401,844.49	167,375.50	-
销售费用	-	-	-
管理费用	33,789,627.48	36,666,713.29	25,214,769.80
财务费用	710,703,726.28	252,192,204.73	302,209,744.18
资产减值损失	-	-	-
加：其他收益	6,327,000.00	-	-
公允价值变动收益	-	-	-
投资收益	599,847,109.88	1,500,000,000.00	2,003,046,385.13
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
二、营业利润	-138,721,088.37	1,210,973,706.48	1,675,621,871.15
加：营业外收入	-	56,641.46	51.00
减：营业外支出	750.25	5,297.63	287.22
三、利润总额	-138,721,838.62	1,211,025,050.31	1,675,621,634.93
减：所得税费用	-	-	-

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
四、净利润	-138,721,838.62	1,211,025,050.31	1,675,621,634.93
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-43,894,951.65
六、综合收益总额	-138,721,838.62	1,211,025,050.31	1,631,726,683.28

3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
收到其他与经营活动有关的现金	11,114,251.37	15,093,304.15	24,019,014.48
经营活动现金流入小计	11,114,251.37	15,093,304.15	24,019,014.48
支付给职工以及为职工支付的现金	8,532,153.11	8,934,821.71	7,972,201.73
支付的各项税费	4,065,743.41	2,307,695.57	5,362,487.75
支付其他与经营活动有关的现金	11,292,457.80	18,950,874.68	32,427,265.18
经营活动现金流出小计	23,890,354.32	30,193,391.96	45,761,954.66
经营活动产生的现金流量净额	-12,776,102.95	-15,100,087.81	-21,742,940.18
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	-	-	316,738,070.75
取得投资收益收到的现金	1,500,000,000.00	1,850,000,000.00	-
收到其他与投资活动有关的现金	7,212,644,850.15	246,000,000.00	41,102,000.00
投资活动现金流入小计	8,712,644,850.15	2,096,000,000.00	357,840,070.75
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	21,282.30	-	-
投资支付的现金	-	5,618,794,403.00	5,275,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	800,000,000.00	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	10,796,336,442.52	66,000,000.00	180,000,000.00
投资活动现金流出小计	11,596,357,724.82	5,684,794,403.00	5,455,000,000.00
投资活动产生的现金流量净额	-2,883,712,874.67	-3,588,794,403.00	-5,097,159,929.25
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	247,831,740.00	8,943,799,840.00	-
取得借款收到的现金	4,718,770,000.00	2,055,000,000.00	5,500,000,000.00
发行债券收到的现金	1,600,000,000.00	-	-

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
收到其他与筹资活动有关的现金	2,018,014,549.01	3,667,682,323.72	5,356,197,466.26
筹资活动现金流入小计	8,584,616,289.01	14,666,482,163.72	10,856,197,466.26
偿还债务支付的现金	3,835,000,000.00	3,068,000,000.00	1,505,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,526,830,482.55	1,404,422,410.49	223,112,232.27
支付其他与筹资活动有关的现金	1,161,958,631.71	4,892,500,308.86	3,813,913,380.99
筹资活动现金流出小计	6,523,789,114.26	9,364,922,719.35	5,542,025,613.26
筹资活动产生的现金流量净额	2,060,827,174.75	5,301,559,444.37	5,314,171,853.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	3,638,500.00	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-832,023,302.87	1,697,664,953.56	195,268,983.57
加：期初现金及现金等价物余额	2,007,031,623.15	309,366,669.59	114,097,686.02
六、期末现金及现金等价物余额	1,175,008,320.28	2,007,031,623.15	309,366,669.59

（三）合并报表范围变化情况

1、最近三年新纳入合并范围的主体

（1）2016 年新纳入合并范围的主体

序号	公司名称	变更原因
1	宝鸡宝迪汽车销售有限公司	设立
2	洛阳汇阳之星汽车销售服务有限公司	设立
3	宁夏天汇金奥汽车销售服务有限公司	设立
4	宜宾沃信汽车销售服务有限公司	设立
5	重庆广汇中汽西南保险代理有限公司	设立
6	宁夏天汇新诺汽车销售服务有限公司	设立
7	和田天汇天中汽车销售服务有限公司	设立
8	乌兰察布市捷通众信汽车销售有限公司	设立
9	和田天汇丰田汽车销售服务有限公司	设立
10	青海广汇二手车交易市场有限公司	设立
11	青海广汇二手车鉴定评估有限公司	设立
12	宝信汽车集团有限公司	非同一控制下企业合并
13	贵州华通君悦汽车贸易服务有限公司	非同一控制下企业合并
14	凯里经济开发区华通凯跃汽车贸易服务有限公司	非同一控制下企业合并

序号	公司名称	变更原因
15	尊荣亿方集团大连投资有限公司及其直接控制的21家全资子公司和沈阳尊荣亿方汽车贸易有限公司、辽宁尊荣和顺汽车销售服务有限公司、尊荣亿方集团鞍山汽车销售服务有限公司、黑龙江尊荣亿方汽车贸易有限公司	非同一控制下企业合并
16	上海西上海信杰汽车销售服务有限公司	非同一控制下企业合并
17	乌兰察布市奥捷之星汽车销售服务有限公司	非同一控制下企业合并
18	徐州沪彭金田汽车销售服务有限公司	非同一控制下企业合并
19	云南中致远合众汽车销售服务有限公司等17家公司	非同一控制下企业合并
20	潍坊华瑞汽车销售服务有限公司	非同一控制下企业合并
21	潍坊华冠汽车销售服务有限公司	非同一控制下企业合并
22	宁夏和锐汽车销售服务有限公司	非同一控制下企业合并
23	宁夏万易安汽车销售服务有限公司	非同一控制下企业合并
24	石嘴山市天宇汽车服务有限公司	非同一控制下企业合并
25	宁夏万易福汽车销售服务有限公司	非同一控制下企业合并
26	宁夏荣通汽车销售服务有限公司	非同一控制下企业合并
27	宁夏赢胜汽车销售服务有限公司	非同一控制下企业合并
28	宁夏弘胜汽车销售服务有限公司	非同一控制下企业合并
29	吴忠市金富源汽车销售服务有限公司	非同一控制下企业合并
30	青海通瑞汽车贸易有限公司	非同一控制下企业合并
31	青海海通汽车贸易有限公司	非同一控制下企业合并
32	酒泉吉元利达汽车销售服务有限公司	非同一控制下企业合并
33	酒泉吉元益达汽车销售服务有限公司	非同一控制下企业合并
34	酒泉吉元信达汽车销售服务有限公司	非同一控制下企业合并
35	酒泉市吉元汽贸有限公司	非同一控制下企业合并
36	深圳市鹏峰汽车(集团)有限公司及其直接控制的23家全资子公司	非同一控制下企业合并
37	北京燕宝汽车服务有限公司	非同一控制下企业合并
38	四川港宏企业管理有限公司及其控制的13家全资子公司	非同一控制下企业合并
39	山东汇志汽车销售服务有限公司	非同一控制下企业合并
40	山东永正汽车销售服务有限公司	非同一控制下企业合并
41	枣庄嘉骐汽车销售服务有限公司	非同一控制下企业合并
42	枣庄永广汽车销售服务有限公司	非同一控制下企业合并

序号	公司名称	变更原因
43	南昌恒隆丰田汽车销售服务有限公司	非同一控制下企业合并
44	宜春恒阳丰田汽车销售服务有限公司	非同一控制下企业合并
45	陕西渭南国盛汽车销售服务有限责任公司	非同一控制下企业合并
46	延安汇宁汽车贸易有限责任公司	非同一控制下企业合并
47	陕西汇宁汽车贸易有限公司	非同一控制下企业合并
48	德阳汇益汽车经营有限公司	非同一控制下企业合并
49	德阳汇众汽车销售服务有限公司	非同一控制下企业合并
50	广汉汇蓉汽车销售服务有限公司	非同一控制下企业合并
51	陕西城智汽车贸易有限公司	非同一控制下企业合并

(2) 2017年新纳入合并范围的主体

序号	公司名称	变更原因
1	贵州华通华奥汽车贸易服务有限公司	设立
2	晋城市汇源宝迪汽车销售服务有限公司	设立
3	芜湖安迪汽车销售服务有限公司	设立
4	重庆星顺联芳汽车销售服务有限公司	设立
5	青海天汇翼林汽车销售服务有限公司	设立
6	重庆君汇汽车销售服务有限公司	设立
7	喀什华汇弘通汽车销售服务有限公司	设立
8	喀什华汇弘信汽车销售服务有限公司	设立
9	和田天汇金锐汽车销售服务有限公司	设立
10	广西广汇汽车信息咨询服务有限公司	设立
11	温州捷顺汽车技术服务有限公司	非同一控制下企业合并
12	绍兴捷顺汽车销售服务有限公司	非同一控制下企业合并
13	温州捷骏汽车有限公司	非同一控制下企业合并
14	台州捷顺汽车有限公司	非同一控制下企业合并
15	温州好德宝汽车服务有限公司	非同一控制下企业合并
16	温州市好达机电有限公司	非同一控制下企业合并
17	西安泰通汽车销售服务有限公司	非同一控制下企业合并
18	汉中英和汽车销售服务有限公司	非同一控制下企业合并
19	咸阳英和汽车销售服务有限公司	非同一控制下企业合并
20	咸阳英和启辰汽车销售服务有限公司	非同一控制下企业合并
21	延安英和汽车销售服务有限公司	非同一控制下企业合并

序号	公司名称	变更原因
22	西安畅通汽车销售服务有限公司	非同一控制下企业合并
23	西安庆通汽车销售服务有限公司	非同一控制下企业合并
24	陕西望圣汽车销售服务有限公司	非同一控制下企业合并
25	榆林望圣汽车销售服务有限公司	非同一控制下企业合并
26	西安正信纸业包装有限公司	非同一控制下企业合并
27	陕西华兴盛誉汽车贸易有限公司	非同一控制下企业合并
28	陕西华兴时代汽车贸易有限公司	非同一控制下企业合并
29	陕西北星投资有限公司	非同一控制下企业合并
30	陕西华兴盛世汽车贸易有限公司	非同一控制下企业合并
31	陕西华兴咸通汽车贸易有限公司	非同一控制下企业合并
32	陕西华兴乾通汽车贸易有限公司	非同一控制下企业合并
33	陕西华兴新世纪汽车服务贸易有限公司	非同一控制下企业合并
34	陕西华兴世通汽车贸易有限公司	非同一控制下企业合并
35	唐山市长晟汽车销售服务有限公司	非同一控制下企业合并
36	唐山市四联晟通汽车销售服务有限公司	非同一控制下企业合并
37	秦皇岛捷通汽车销售服务有限公司	非同一控制下企业合并
38	秦皇岛四联汽车销售服务有限公司	非同一控制下企业合并
39	秦皇岛四联通合汽车销售服务有限公司	非同一控制下企业合并
40	天津隆众汽车销售服务有限公司	非同一控制下企业合并
41	天津鑫茂天汽车销售服务有限公司	非同一控制下企业合并
42	天津市汇益汽车贸易有限公司	非同一控制下企业合并
43	天津市汇普汽车销售服务有限公司	非同一控制下企业合并
44	天津市汇普益盛汽车销售服务有限公司	非同一控制下企业合并
45	唐山市汇益汽车销售服务有限公司	非同一控制下企业合并
46	佛山市顺德禾豪汽车销售服务有限公司	非同一控制下企业合并
47	佛山市顺德广治汽车销售服务有限公司	非同一控制下企业合并
48	佛山市溢丰汽车销售服务有限公司	非同一控制下企业合并
49	广州溢桂汽车销售服务有限公司	非同一控制下企业合并
50	江门市嘉洋汽车销售服务有限公司	非同一控制下企业合并
51	宁夏怡通汽车销售服务有限公司	非同一控制下企业合并
52	宁夏金顺通汽车销售服务有限公司	非同一控制下企业合并
53	克拉玛依市大华商贸有限责任公司	非同一控制下企业合并
54	甘肃海悦汽车销售有限公司	非同一控制下企业合并

序号	公司名称	变更原因
55	青海海众汽车销售有限公司	非同一控制下企业合并
56	甘肃海丰汽车销售有限公司	非同一控制下企业合并
57	酒泉海博汽车销售有限公司	非同一控制下企业合并
58	枣庄永乐汽车销售服务有限公司	非同一控制下企业合并
59	滕州市乐福汽车销售服务有限公司	非同一控制下企业合并
60	赣州同益汽车销售服务有限公司	非同一控制下企业合并
61	赣州奔利汽车销售服务有限公司	非同一控制下企业合并
62	赣州博嘉汽车销售服务有限公司	非同一控制下企业合并
63	哈尔滨旭航伟业投资有限公司	非同一控制下企业合并
64	哈尔滨哈得力金运汽车销售有限公司	非同一控制下企业合并
65	哈尔滨哈得力金宜汽车销售有限公司	非同一控制下企业合并
66	哈尔滨哈得力金禄汽车销售有限公司	非同一控制下企业合并
67	哈尔滨哈得力金辕汽车销售有限公司	非同一控制下企业合并
68	哈尔滨哈得力金與汽车销售有限公司	非同一控制下企业合并

(3) 2018年新纳入合并范围的主体

序号	公司名称	变更原因
1	上海疆泰保险公估有限责任公司	设立
2	格尔木广汇金霖二手车交易市场有限公司	设立
3	喀什燕德宝汽车销售服务有限公司	设立
4	沈阳汇旗通汽车销售服务有限公司	设立
5	玉林市弘昂汽车销售服务有限公司	设立
6	新疆天汇华辉汽车销售服务有限公司	设立
7	辽宁宝捷广告传媒有限公司	设立
8	安徽广泓星汇汽车销售服务有限公司	设立
9	赣州大创汽车服务有限公司	设立
10	汇途(天津)信息技术有限公司	设立
11	德州市庞大之星汽车销售服务有限公司	非同一控制下企业合并
12	德州市庞大汽车装饰用品有限公司	非同一控制下企业合并
13	济南庞大之星汽车销售服务有限公司	非同一控制下企业合并
14	济南庞大祥华汽车销售服务有限公司	非同一控制下企业合并
15	唐山市庞大之星汽车销售服务有限公司	非同一控制下企业合并
16	唐山市星驰汽车美容服务有限公司	非同一控制下企业合并

序号	公司名称	变更原因
17	邯郸市庞大乐业汽车销售服务有限公司	非同一控制下企业合并
18	邯郸开发区逸驰汽车用品销售有限公司	非同一控制下企业合并
19	赤峰市庞大之星汽车销售服务有限公司	非同一控制下企业合并
20	赤峰市星驰汽车装饰用品有限公司	非同一控制下企业合并
21	青海捷路汽车销售服务有限公司	非同一控制下企业合并
22	临沂富星汽车销售服务有限公司	非同一控制下企业合并
23	青岛富星汽车销售服务有限公司	非同一控制下企业合并
24	太原华瑞富星汽车销售服务有限公司	非同一控制下企业合并
25	运城华瑞富星汽车销售服务有限公司	非同一控制下企业合并
26	四川辰宇雷克萨斯汽车销售服务有限公司	非同一控制下企业合并
27	四川辰安汽车销售服务有限公司	非同一控制下企业合并
28	赣州君鹏汽车销售服务有限公司	非同一控制下企业合并
29	南昌富源丰田汽车销售服务有限公司	非同一控制下企业合并
30	南昌同驰丰田汽车销售服务有限公司	非同一控制下企业合并
31	上饶富源丰田汽车销售服务有限公司	非同一控制下企业合并
32	上饶戎马汽车销售服务有限公司	非同一控制下企业合并
33	赣州同驰丰田汽车销售服务有限公司	非同一控制下企业合并
34	吉安富源丰田汽车销售服务有限公司	非同一控制下企业合并
35	萍乡福源汽车销售服务有限公司	非同一控制下企业合并
36	萍乡福凌汽车销售服务有限公司	非同一控制下企业合并
37	长春尊荣亿方汽车贸易有限公司	非同一控制下企业合并
38	大连尊荣通达汽车贸易有限公司	非同一控制下企业合并
39	尊荣亿方集团哈尔滨汽车贸易有限公司	非同一控制下企业合并
40	尊荣亿方集团沈阳汽车销售有限公司	非同一控制下企业合并
41	上海众国宝泓汽车销售服务有限公司	非同一控制下企业合并
42	上海普陀宝泓二手车销售服务有限公司	非同一控制下企业合并
43	合肥宝泓汽车销售服务有限公司	非同一控制下企业合并
44	芜湖众国宝泓汽车销售服务有限公司	非同一控制下企业合并
45	甘肃佳和美悦汽车服务有限公司	非同一控制下企业合并
46	沧州兴华汽车销售服务有限公司	非同一控制下企业合并
47	邯郸市同源汽车销售服务有限公司	非同一控制下企业合并
48	唐山保泰汽车销售服务有限公司	非同一控制下企业合并
49	巴彦淖尔市东信泰达汽车销售有限公司	非同一控制下企业合并

序号	公司名称	变更原因
50	贵州遵义汇和汽车销售服务有限公司	非同一控制下企业合并

2、最近三年不再纳入合并范围的主体

报告期内，本公司基于自身网络战略规划，根据区域策略或品牌策略，并考虑店面的经营情况，通过关闭或转让门店予第三方等形式，不断优化汽车经销服务网络布局。报告期内，不再纳入合并范围的主体的具体情况如下：

(1) 2016 年不再纳入合并范围的主体

序号	公司名称	变更原因
1	吉安新运通汽车技术服务有限公司	出售股权
2	无锡开隆置业有限公司	出售股权
3	乌海市蒙达汽车销售有限公司	注销
4	平顶山市新凯迪汽车贸易有限公司	注销
5	嘉峪关金阜康汽车销售服务有限公司	注销
6	新疆华鸿汽车销售服务有限责任公司	注销
7	河南港源汽车服务有限公司	注销
8	资阳英博丰田汽车销售服务有限公司	注销
9	内蒙古伍阳汽车销售有限公司	注销
10	敦煌金阜康汽车销售服务有限公司	注销
11	武安市奥华汽车服务有限公司	注销
12	河北新致广告有限公司	注销
13	章丘鸿发森岳汽车销售服务有限公司	注销

(2) 2017 年不再纳入合并范围的主体

序号	公司名称	变更原因
1	长春市威孚汽车销售服务有限公司	出售股权
2	新疆汇润恒投资有限公司	出售股权
3	西安广汇汽车产业园投资开发有限公司	出售股权
4	大庆广汇汇达汽车服务有限公司	注销
5	大庆业勤申通汽车销售服务有限公司	注销
6	大庆业勤信达汽车销售服务有限公司	注销

(3) 2018 年不再纳入合并范围的主体

序号	公司名称	变更原因
----	------	------

序号	公司名称	变更原因
1	贵州汇和汽车销售服务有限公司	出售股权
2	上饶市广汇名爵汽车销售有限公司	注销
3	成都汇奥投资咨询有限公司	注销
4	宁夏和源汽车销售服务有限公司	注销
5	宁夏奥立升投资管理有限公司	注销
6	上海荣沃汽车服务有限公司	注销
7	崇州港宏吉泰汽车销售服务有限公司	注销
8	上海信宝天华汽车销售服务有限公司	注销
9	上海迪晟行汽车服务有限公司	注销
10	重庆广汇中汽西南汽车保险代理有限公司	注销
11	莒县鸿发汽车销售服务有限公司	注销
12	甘肃赛亚投资管理有限公司	注销
13	克拉玛依天汇华威汽车销售有限公司	注销
14	克拉玛依天汇华瑞汽车销售服务有限公司	注销

(四) 公司最近三年主要财务指标

1、净资产收益率及每股收益

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

项目		2018年度	2017年度	2016年度
扣除非经常性损益前	基本每股收益（元）	0.39	0.53	0.39
	稀释每股收益（元）	0.39	0.53	0.39
	加权平均净资产收益率	9.08%	15.08%	11.89%
扣除非经常性损益后	基本每股收益（元）	0.35	0.50	0.37
	稀释每股收益（元）	0.35	0.50	0.37
	加权平均净资产收益率	8.11%	14.11%	11.10%

2、主要财务指标

项目	2018年 12月31日/ 2018年度	2017年 12月31日/2017 年度	2016年 12月31日/2016 年度
流动比率	1.12	1.21	0.99
速动比率	0.85	0.96	0.75
资产负债率	67.36%	67.27%	74.30%
利息保障倍数	3.05	3.27	3.03
应收账款周转率（次）	56.14	51.84	56.22
存货周转率（次）	7.89	8.87	8.33

上述指标均依据合并报表口径计算，各指标的具体计算公式如下：

- (1) 流动比率=流动资产/流动负债；
- (2) 速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；
- (3) 资产负债率=负债合计/资产总计；
- (4) 利息保障倍数=（利润总额+财务费用中的利息支出-财务费用中的利息资本化转出数）/财务费用中的利息支出
- (5) 应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额；
- (6) 存货周转率=营业成本/存货平均余额。

（五）公司财务状况分析

1、资产状况分析

最近三年，公司资产构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	2,536,849.72	17.93%	3,247,316.52	24.00%	2,164,125.66	19.32%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	1,664.89	0.01%	-	-	10,323.29	0.09%
应收票据及应收账款	286,118.63	2.02%	301,969.71	2.23%	310,967.29	2.78%
预付款项	2,017,174.90	14.26%	1,652,566.51	12.21%	1,347,567.70	12.03%
其他应收款	374,505.06	2.65%	323,713.79	2.39%	239,233.91	2.14%
存货	2,061,033.26	14.57%	1,703,335.36	12.59%	1,541,803.47	13.77%

项目	2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
一年内到期的非流动资产	1,112,069.21	7.86%	904,643.36	6.69%	672,979.29	6.01%
其他流动资产	155,706.65	1.10%	94,246.89	0.70%	75,501.07	0.67%
流动资产合计	8,545,122.32	60.39%	8,227,792.13	60.81%	6,362,501.68	56.81%
可供出售金融资产	72,846.89	0.51%	75,706.61	0.56%	36,142.08	0.32%
长期应收款	820,308.52	5.80%	824,258.58	6.09%	642,803.54	5.74%
长期股权投资	164,260.24	1.16%	62,381.83	0.46%	44,120.22	0.39%
投资性房地产	49,215.24	0.35%	12,507.98	0.09%	12,404.33	0.11%
固定资产	1,360,681.60	9.62%	1,230,419.89	9.09%	1,133,656.03	10.12%
在建工程	22,688.64	0.16%	117,969.61	0.87%	165,661.29	1.48%
无形资产	985,513.25	6.97%	877,994.94	6.49%	870,950.58	7.78%
商誉	1,878,739.54	13.28%	1,784,500.92	13.19%	1,607,025.61	14.35%
长期待摊费用	110,445.85	0.78%	98,492.61	0.73%	96,983.90	0.87%
递延所得税资产	24,209.09	0.17%	15,863.67	0.12%	18,682.84	0.17%
其他非流动资产	115,224.93	0.81%	201,994.23	1.49%	209,425.36	1.87%
非流动资产合计	5,604,133.78	39.61%	5,302,090.88	39.19%	4,837,855.79	43.19%
资产总计	14,149,256.11	100.00%	13,529,883.01	100.00%	11,200,357.46	100.00%

报告期内公司资产总额整体平稳增长，截至 2016 年末、2017 年末和 2018 年末，公司资产总额分别为 11,200,357.46 万元、13,529,883.01 万元和 14,149,256.11 万元，2016-2018 年的复合增长率达到 12.40%。公司资产增长的主要原因为：（1）公司通过收购使得经销网络不断扩张，经营规模不断增长；（2）持续稳定的盈利规模以及各项业务的稳步增长；（3）通过适当提高债务规模支撑营业发展所需的资本开支，导致总资产规模不断扩大。

截至 2016 年末、2017 年末和 2018 年末，公司流动资产占总资产比重分别为 56.81%、60.81%和 60.39%。公司流动资产占比较高符合汽车经销行业的特点，主要因为：（1）公司主要经营业务为乘用车经销，而乘用车的单位价值较高，且公司需要一定量的存货基础以满足维持并扩大日常业务经营的需要，因此存货规模较大；（2）作为汽车流通企业，公司须保持较大规模的货币资金储备，以满足日常经营中汽车采购等资金需要；受汽车经销商需向汽车生产商先付款后提车的

行业特点影响，公司预付款项规模较大；（3）受汽车经销商需向汽车生产商先付款后提车的行业特点影响，公司预付款项规模较大；（4）公司乘用车融资租赁业务的快速扩张，带来长期应收款显著增长，从而一年内到期的长期应收款也相应显著增长。

2、负债状况分析

单位：万元

项目	2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	2,017,813.49	21.17%	1,743,814.07	19.16%	2,260,447.68	27.16%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	299.55	0.00%	1,978.58	0.02%	-	-
应付票据及应付账款	2,943,612.72	30.89%	2,809,383.49	30.86%	2,431,540.35	29.22%
预收账款	256,688.31	2.69%	254,396.92	2.79%	230,304.17	2.77%
应付职工薪酬	53,394.91	0.56%	51,542.92	0.57%	48,873.26	0.59%
应交税费	121,522.20	1.28%	132,719.75	1.46%	111,504.24	1.34%
其他应付款	499,075.71	5.24%	566,291.81	6.22%	548,479.61	6.59%
一年内到期的非流动负债	1,450,792.51	15.22%	1,266,426.56	13.91%	794,774.19	9.55%
其他流动负债	282,968.60	2.97%	689.65	0.01%	1,160.10	0.01%
流动负债合计	7,626,167.99	80.02%	6,827,243.76	75.01%	6,427,083.60	77.23%
长期借款	1,333,537.77	13.99%	1,566,522.31	17.21%	974,170.73	11.71%
应付债券	300,542.41	3.15%	464,500.00	5.10%	685,000.00	8.23%
长期应付款	7,485.78	0.08%	19,864.46	0.22%	22,796.96	0.27%
预计负债	388.51	0.00%	792.83	0.01%	792.83	0.01%
递延所得税负债	201,051.55	2.11%	171,860.88	1.89%	165,370.24	1.99%
其他非流动负债	61,601.10	0.65%	51,403.41	0.56%	46,330.55	0.56%
非流动负债合计	1,904,607.12	19.98%	2,274,943.89	24.99%	1,894,461.30	22.77%
负债合计	9,530,775.11	100.00%	9,102,187.65	100.00%	8,321,544.90	100.00%

截至2016年末、2017年末和2018年末，公司的负债总额分别为8,321,544.90万元、9,102,187.65万元和9,530,775.11万元，2016至2018年的复合增长率为

7.02%。公司负债增长的主要原因是随着业务规模的扩大和业务发展的需要，公司增加了银行借款、应付票据和应付账款的规模。

截至 2016 年末、2017 年末和 2018 年末，公司流动负债占负债总额的比例分别为 77.23%、75.01%和 80.02%，占比较高，主要系公司通过短期借款进行融资，以及日常经营过程中产生的应付票据、应付账款金额较大所致，与公司资产结构主要为流动资产相匹配。

3、偿债及营运能力分析

(1) 偿债能力指标分析

报告期内，公司主要偿债能力指标如下：

项目	2018 年 12 月 31 日/ 2018 年度	2017 年 12 月 31 日/2017 年度	2016 年 12 月 31 日/2016 年度
流动比率	1.12	1.21	0.99
速动比率	0.85	0.96	0.75
资产负债率（%）	67.36%	67.27%	74.30%
利息保障倍数	3.05	3.27	3.03

截至 2016 年末、2017 年末和 2018 年末，公司的流动比率分别为 0.99、1.21 和 1.12，速动比率分别为 0.75、0.96 和 0.85，资产负债率分别为 74.30%、67.27% 和 67.36%，利息保障倍数分别为 3.03、3.27 和 3.05。报告期内，公司偿债能力指标整体比较稳定，资产负债率呈现下降趋势。

(2) 营运能力分析

报告期内，公司主要资产周转能力指标如下：

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
应收账款周转率（次）	56.14	51.84	56.22
存货周转率（次）	7.89	8.87	8.33

2016 年、2017 年和 2018 年，公司的应收账款周转率分别为 56.22、51.84 和 56.14，整体保持在较高水平，主要是因为公司销售一般面对消费者且以货币资金结算。2016 年、2017 年和 2018 年，公司的存货周转率分别为 8.33、8.87 和 7.89，2018 年因受行业整体下行因素的影响，存货周转率同比下降。整体来

看，公司存货处于合理水平，存货周转率基本保持稳定。

4、盈利能力分析

报告期内，公司利润表主要项目如下：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
营业收入	16,617,299.20	16,071,152.25	13,542,226.31
营业利润	528,236.94	576,313.89	376,567.88
利润总额	525,684.22	575,622.09	397,559.13
净利润	397,392.32	451,111.10	304,297.73
归属于母公司股东的净利润	325,741.75	389,031.15	280,290.24

公司是国内领先的乘用车经销与服务集团及乘用车融资租赁供应商。通过其覆盖中国 28 个省、直辖市及自治区的汽车经销网络，公司建立了专注于整车经销与服务业务和乘用车租赁业务两大主要业务线的综合运营平台、在乘用车销售数量和金额、乘用车融资租赁发生台次、乘用车品牌覆盖度、门店数量等多个核心指标方面均处于市场领先地位。报告期内，公司实现营业收入分别为 13,542,226.31 万元、16,071,152.25 万元和 16,617,299.20 万元，整体保持增长趋势；实现归属于母公司股东的净利润分别为 280,290.24 万元、389,031.15 万元和 325,741.75 万元。公司利润主要来源为公司经营性盈利，报告期内营业利润占利润总额的比例分别为 94.72%、100.12%和 100.49%。

四、本次公开发行的募集资金用途

本次发行可转债拟募集资金总额不超过 300,000 万元，募集资金扣除发行费用后，将用于门店升级改造项目、信息化建设升级项目和股份回购项目，具体如下：

序号	项目名称	投资总额（万元）	拟使用募集资金（万元）
1	门店升级改造项目	107,924.00	100,000.00
2	信息化建设升级项目	54,183.00	50,000.00
3	股份回购项目	150,000.00	150,000.00
合计		312,107.00	300,000.00

本次公开发行可转换公司债券实际募集资金（扣除发行费用后的净额）若不

能满足上述全部项目资金需要，资金缺口由公司自筹解决。如本次募集资金到位时间与项目实施进度不一致，公司可根据实际情况自筹资金先行投入，待募集资金到位后再予以置换。在最终确定的本次募投项目范围内，根据项目的实际需求，公司董事会可对上述项目募集资金的具体使用、项目投资进度、金额和实施内容进行适当调整。

五、公司利润分配政策及股利分配情况

（一）公司利润分配政策

公司现行有效的《公司章程》对公司的利润分配政策进行了明确的规定。现行利润分配政策如下：

1、公司利润分配的决策程序和机制：

（1）董事会根据公司的盈利情况、资金需求制定利润分配预案；制订利润分配等具体方案时应认真研究和论证利润分配的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应当发表明确意见；公司当年盈利但董事会未制定现金利润分配预案的，公司应当在年度报告中详细披露并说明未进行现金分红的原因及未用于现金分红的资金留存公司的用途，独立董事应当对此发表独立意见。

（2）董事会审议通过的利润分配方案应提交公司股东大会审议，股东大会对利润分配具体方案进行审议时，应当通过公司网站、公众信箱或者来访接待等渠道，充分听取中小股东的意见和诉求并及时答复中小股东关心的问题。

（3）公司根据生产经营情况、投资规划、长期发展的需要，或者因外部环境或自身经营状况发生较大变化，需要调整利润分配政策的，董事会应以股东权益保护为出发点拟定利润分配调整政策，并在股东大会提案中详细论证和说明原因，独立董事应当对此发表独立意见。调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的规定；利润分配政策调整的议案经监事会、董事会审议后提交股东大会审议批准；对现金分红政策进行调整或者变更的，须以股东大会特别决议审议批准。

（4）公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会

召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

2、利润分配应遵守下列规定：

（1）公司可以采取现金、股票、现金与股票相结合或法律许可的其他方式分配股利，并优先采用现金分红的利润分配方式。

（2）在满足现金分红条件的情况下，公司应当采取现金方式分配利润，原则上每年度进行一次现金分红，公司董事会也可以根据公司实际盈利及资金需求情况提议公司进行中期现金分红。

（3）如无重大投资计划或重大现金支出等事项发生时，在不影响公司正常经营的基础上以及在公司当年盈利且累计未分配利润为正值的情况下，最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十。

（4）存在股东违规占用公司资金情况的，公司在实施现金分红时应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

（5）在公司经营情况良好，并且董事会认为发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在确保足额现金分红的前提下，提出股票股利分配预案。采用股票方式进行利润分配的，应当以股东合理现金分红回报和维持适当股本规模为前提，并综合考虑公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

3、现金分红政策：

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

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

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

（3）公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，

现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%。

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

（二）最近三年公司利润分配情况

1、最近三年利润分配方案

（1）2016 年年度利润分配情况

经 2016 年年度股东大会审议通过，公司以 2016 年 12 月 31 日公司总股本 5,500,400,678 股为基数，每 10 股分配现金股利 2 元（含税），共计分配现金股利 1,100,080,135.60 元（含税），剩余未分配利润滚存至下一年度；同时以资本公积向全体股东每 10 股转增 3 股，共计转增 1,650,120,204 股，转增后公司总股本为 7,150,520,882 股。

（2）2017 年年度利润分配情况

经 2017 年年度股东大会审议通过，公司以 2017 年 12 月 31 日公司总股本 8,144,309,682 股为基数，每 10 股分配现金股利 1.5 元（含税），共计分配现金股利 1,221,646,452.30 元（含税），剩余未分配利润滚存至下一年度。

（3）2018 年年度利润分配情况

经普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）审计确认，2018 年公司实现合并报表归属于母公司股东的净利润为 3,257,417,491.88 元，母公司实现净利润-138,721,838.62 元，截止 2018 年 12 月 31 日，母公司可供股东分配的利润 207,350,321.82 元。

根据《公司法》、《公司章程》、《上海证券交易所上市公司现金分红指引》等要求，结合公司的实际情况，公司拟定的 2018 年度利润分配方案为：公司拟以利润分配实施公告指定的股权登记日的总股本为基数，向全体股东按每 10 股派发现金红利 0.15 元（含税），本年度不进行公积金转增股本，不送红股。

2、最近三年现金分红情况

公司充分考虑对股东的投资回报并兼顾成长与发展，最近三年以现金方式累计分配的利润为 265,259.47 万元，占最近三年实现的年均可分配利润的 79.97%，

具体分红情况如下：

单位：万元

指标	2018年	2017年	2016年
合并报表中归属于上市公司股东的净利润	325,741.75	389,031.15	280,290.24
现金分红金额（含税）	33,086.81	122,164.65	110,008.01
当年现金分红占归属于上市公司股东的净利润的比例	10.16%	31.40%	39.25%
最近三年累计现金分配合计	265,259.47		
最近三年年均可分配利润	331,687.71		
最近三年累计现金分配比例占年均可分配利润的比例	79.97%		

注：

1、2017年度合并报表中归属于上市公司股东的净利润系由于会计政策变更后追溯调整后的数据；

2、2018年现金分红金额包含上市公司2018年已实施的股份回购金额。2018年度利润分配方案尚需经过2018年度股东大会审议。

（三）公司最近三年未分配利润使用情况

最近三年公司实现的归属于母公司所有者的净利润在提取法定盈余公积金及向股东分红后，当年的剩余未分配利润转入下一年度，主要用于公司经营活动，以扩大现有业务规模，提高公司综合竞争力，促进可持续发展，最终实现股东利益最大化。

广汇汽车服务股份公司董事会

2019年4月23日