香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本文件的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本文件全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP CO., LTD.

廣州汽車集團股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股股編號: 2238)

（一）二零一六年第一次臨時股東大會通告；及

（二）二零一六年第一次 H 股類別股東會議通告

二零一六年十一月一日

目 錄

	頁 次
二零一六年第一次臨時股東大會通告……	I
二零一六年第一次 H 股類別股東會議通告……	VI

附錄 -《非公開發行 A 股股票預案》

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本通告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本通告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP CO., LTD.

廣州汽車集團股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：2238)

二零一六年第一次臨時股東大會通告

茲通告廣州汽車集團股份有限公司(「**本公司**」)於二零一六年十二月十六日(星期五)下午二時假座中國廣東省廣州市珠江新城興國路23號廣汽中心707會議室舉行本公司二零一六年第一次臨時股東大會(「**臨時股東大會**」)，以考慮及酌情通過以下決議案：

1. 審議及批准《關於公司符合非公開發行A股股票條件的議案》

2. 審議及批准《關於公司非公開發行A股股票方案的議案》：

   (i) 發行股票的種類和面值

   (ii) 發行方式

   (iii) 認購方式

   (iv) 發行價格及定價原則

   (v) 發行對象、認購價款和發行數量

   (vi) 鎖定期及上市安排

   (vii) 募集資金金額和用途

   (viii) 本次發行前的滾存利潤安排

   (ix) 本次發行決議的有效期限

3. 審議及批准《關於公司非公開發行A股股票預案的議案》

4. 審議及批准《關於公司前次募集資金使用情況報告的議案》

5. 審議及批准《關於公司非公開發行A股股票募集資金使用的可行性分析研究報告的議案》

6. 審議及批准《關於公司與特定對象簽署股份認購協議的議案》

7. 審議及批准《關於本次非公開發行涉及的關聯交易的議案》

8. 審議及批准《關於非公開發行A股股票攤薄即期回報、填補即期回報措施的議案》

9. 審議及批准《關於控股股東和公司董事、高級管理人員就非公開發行A股股票攤薄即期回報採取填補措施作出承諾的議案》

10. 審議及批准《關於提請股東大會授權董事會或董事會授權人士全權辦理本次非公開發行相關事宜的議案》

10.1 為高效、有序地完成本公司本次非公開發行(「**非公開發行**」)工作，依照有關法律及本公司章程(「**公司章程**」)的有關規定，同意提請股東大會授權董事會(「**董事會**」)，並在取得股東大會批准及授權的同時，由董事會授權董事長、總經理和董事會秘書中的任意兩名全權辦理與本次發行有關的事宜，包括但不限於：

(i) 根據具體情況制定和實施本次非公開發行的具體方案，包括但不限於決定發行時機、發行起止日期、發行對象、發行數量、發行價格、募集資金規模等；

(ii) 辦理向相關監管部門申請本次非公開發行的審批事宜並依據監管部門的意見(如有)對本次發行具體方案進行調整(除涉及有關法律及公司章程規定須由股東大會重新表決的事項外)，包括但不限於調整具體發行規模等；

(iii) 根據有關監管部門要求和實際情況，在股東大會授權範圍內，根據本次發行的審批進度、資金需求和輕重緩急程度等實際情況，對相應募集資金投入順序和具體金額進行適當調整；根據國家規定、有關監督部門的要求和市場狀況對募集資金投資項目進行必要的調整；

(iv) 代表本公司進行所有與本次非公開發行相關的談判，製作、準備、修改、完善、簽署與本次非公開發行相關的全部協議及其他文件資料，並進行適當的信息披露；

(v) 選擇及聘任合格的專業機構，包括但不限於保薦機構、承銷商、律師、審計機構、評估機構等任何參與本次非公開發行事宜的機構；

(vi) 在非公開發行完成後，根據本次發行的實際情況，就本公司股本結構和註冊資本變更等事宜對公司章程有關條款進行修改，辦理驗資手續及相關工商變更登記事宜；

(vii) 在本次非公開發行完成後，辦理有關的股份登記、股份鎖定及上市事宜；

(viii) 設立本次募集資金專項賬戶；及

(ix) 在有關法律允許的情況下，採取所有必要的行動，決定和辦理其他與本次非公開發行相關的具體事宜。

10.2 前述授權事宜自本公司股東大會批准本授權議案之日起12個月內有效。

上述第2、3、6及10項將以特別決議案的方式審議批准，其中，第2項議案中各議題需逐項表決。上述第1、4、5、7、8及9項議案將以普通決議案方式審議批准。

承董事會命
廣州汽車集團股份有限公司
盧颯
公司秘書

中國廣州，二零一六年十一月一日

附註：

1. 本通告的第3項議案所述的《非公開發行A股股票預案》(「**該預案**」)全文載於本通告附錄。而本通告的第2、5、6、7、8及9項議案的主要內容載於該預案內。

2. 本通告第4項議案的主要內容載於本公司日期為二零一六年十月三十一日標題為《前次募集資金使用情況鑒證報告》的海外監管公告內。

3. 本通告第7項議案中的「**關聯交易**」乃《上海證券交易所股票上市規則》下之關聯交易。

4. 有資格出席上述大會及於會上投票的本公司股東(「**股東**」)，均可委派一名或多名代理人出席大會及代其投票；代理人毋須為股東。

5. 股東代理人委任表格及如果該代理人委任表格由他人根據授權書或其他授權文件代表委托人簽署，經由公證律師證明之該等授權書或其他授權文件，必須最遲於此大會召開前二十四小時或指定表決時間前二十四小時送達本公司H股股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓，方為有效。

6. 股東或其代理人出席會議時應出示其個人身份證明文件。

7. 本公司將於二零一六年十一月十七日(星期四)至二零一六年十二月十六日(星期五)(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續，以確定股東出席臨時股東大會及投票之權利。為符合資格出席臨時股東大會及投票，所有已填妥有關股份過戶文件連同有關股票，最遲須於二零一六年十一月十六日(星期三)下午四時三十分或之前送達本公司H股股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓。

8. 有權出席上述大會的股東須於大會舉行日期前20日(即不遲於二零一六年十一月二十六日(星期六))，將有關出席大會的回執親身送達、郵寄或圖文傳真至本公司H股股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓，傳真號碼：(852) 2810 8185。

9. 出席臨時股東大會的股東或其受委代理人的往返及食宿費用須自理。

10. 根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「**上市規則**」)第13.39(4)條，除主席以誠實信用的原則做出決定，容許純粹有關程序或行政事宜的決議案以舉手方式表決外，臨時股東大會上的所有表決將以投票方式進行，而本公司將根據上市規則第13.39(5)條指定的方式公布投票結果。

11. 臨時股東大會通告僅派發予本公司H股股東。致本公司A股股東的臨時股東大會通告、回執及股東大會代理人委任表格另行登載於本公司網站(http://www.gagc.com.cn)及上海證券交易所網站(http://www.sse.com.cn)。

12. 臨時股東大會會務常設連絡人為劉勇先生，電話號碼：(86)-20-83150281。

於本通告日期，本公司的執行董事為曾慶洪、袁仲榮、馮興亞、盧颯和吳松，本公司的非執行董事為姚一鳴、陳茂善、李平一和丁宏祥，以及本公司的獨立非執行董事為付于武、藍海林、李舫金、梁年昌和王蘇生。

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本通告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本通告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP CO., LTD.

廣州汽車集團股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：2238)

二零一六年第一次H股類別股東會議通告

茲通告廣州汽車集團股份有限公司(「**本公司**」)於二零一六年十二月十六日(星期五)下午二時(依次舉行本公司二零一六年第一次臨時股東大會、二零一六年第一次A股類別股東會議及二零一六年第一次H股類別股東會議)假座中國廣東省廣州市珠江新城興國路23號廣汽中心707會議室舉行本公司二零一六年第一次H股類別股東會議(「**H股類別股東會議**」)，以考慮及酌情通過以下決議案：

特別決議案

1. 審議及批准《關於公司非公開發行A股股票方案的議案》：

   (i) 發行股票的種類和面值

   (ii) 發行方式

   (iii) 認購方式

   (iv) 發行價格及定價原則

   (v) 發行對象、認購價款和發行數量

   (vi) 鎖定期及上市安排

   (vii) 募集資金金額和用途

   (viii) 本次發行前的滾存利潤安排

   (ix) 本次發行決議的有效期限

2. 審議及批准《關於公司非公開發行A股股票預案的議案》

3. 審議及批准《關於公司與特定對象簽署股份認購協議的議案》

上述第1項議案中各議題需逐項表決。

承董事會命
廣州汽車集團股份有限公司
盧颯
公司秘書

中國廣州，二零一六年十一月一日

附註：

1. 本通告的第2項議案所述的《非公開發行A股股票預案》(「**該預案**」)的全文載於本通告附錄。而本通告的第1及3項議案的主要內容載於該預案內。

2. 有資格出席上述H股類別股東會議及於會上投票的本公司H股股東(「**H股股東**」)，均可委派一名或多名代理人出席會議及代其投票；代理人毋須為本公司股東。

3. H股股東代理人委任表格及如果該代理人委任表格由他人根據授權書或其他授權文件代表委托人簽署，經由公證律師證明之該等授權書或其他授權文件，必須最遲於此會議召開前二十四小時或指定表決時間前二十四小時送達本公司H股股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓，方為有效。

4. H股股東或其代理人出席會議時應出示其個人身份證明文件。

5. 本公司將於二零一六年十一月十七日(星期四)至二零一六年十二月十六日(星期五)(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續，以確定H股股東出席H股類別股東會議及投票之權利。為符合資格出席H股類別股東會議及投票，所有已填妥有關股份過戶文件連同有關股票，最遲須於二零一六年十一月十六日(星期三)下午四時三十分或之前送達本公司H股股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓。

6. 有權出席上述會議的H股股東須於會議舉行日期前20日(即不遲於二零一六年十一月二十六日(星期六))，將有關出席大會的回執親身送達、郵寄或圖文傳真至本公司H股過戶登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓，傳真號碼：(852) 2810 8185。

7. 出席H股類別股東會議的H股股東或其受委代理人的往返及食宿費用須自理。

8. 根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「**上市規則**」)第13.39(4)條，除主席以誠實信用的原則做出決定，容許純粹有關程序或行政事宜的決議案以舉手方式表決外，H股類別股東會議上的所有表決將以投票方式進行，而本公司將根據上市規則第13.39(5)條指定的方式公布投票結果。

9. H股類別股東會議通告僅派發予本公司H股股東。

10. H股類別股東會議會務常設連絡人為劉勇先生，電話號碼：(86)-20-83150281。

於本通告日期，本公司的執行董事為曾慶洪、袁仲榮、馮興亞、盧颯和吳松，本公司的非執行董事為姚一鳴、陳茂善、李平一和丁宏祥，以及本公司的獨立非執行董事為付于武、藍海林、李舫金、梁年昌和王蘇生。

附錄

A股簡稱：廣汽集團	**A股代碼：601238**	公告編號：
H股簡稱：廣汽集團	**H股代碼：02238**	
債券簡稱：12廣汽01/02/03	**債券代碼：122242、122243、122352**	
廣汽轉債、廣汽轉股	**113009、191009**	

廣州汽車集團股份有限公司

Guangzhou Automobile Group Co., Ltd.

（註冊地址：廣州市越秀區東風中路 448-458 號成悅大厦 23 樓）

非公開發行 A 股股票預案

二〇一六年十月

公司聲明

1、公司董事會及董事會全體成員保證本預案內容真實、準確、完整，並確認不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性承擔個別及連帶責任。

2、本次非公開發行 A 股股票完成後，公司經營與收益的變化，由公司自行負責；因本次非公開發行 A 股股票引致的投資風險，由投資者自行負責。

3、本預案是公司董事會對本次非公開發行 A 股股票的說明，任何與之相反的聲明均屬不實陳述。

4、投資者如有任何疑問，應諮詢自己的股票經紀人、律師、專業會計師或其他專業顧問。

5、本預案所述事項並不代表審批機關對於本次非公開發行 A 股股票相關事項的實質性判斷、確認、批准或核准，本預案所述本次非公開發行 A 股股票相關事項的生效和完成尚待取得有關審批機關的批准或核准。

特别提示

1、本次非公開發行 A 股相關事項已經 2016 年 10 月 31 日召開的廣汽集團第四届董事會第 33 次會議審議通過。

2、本次非公開發行 A 股相關事項尚需獲得廣東省國資委的批准，公司股東大會、A 股類別股東會議、H 股類別股東會議的審議通過以及中國證監會的核准。

3、本次非公開發行的認購對象爲匯垠天粤、廣州國發、廣金資産管理的廣金優選 3 號基金、廣州輕工和穗甬控股。上述認購對象均以現金方式、以相同價格認購本次非公開發行的股票，其認購的本次非公開發行的股票自本次發行結束之日起 36 個月內不得轉讓。

4、本次非公開發行的定價基準日爲本公司第四届董事會第 33 次會議决議公告日（2016 年 11 月 1 日），發行價格爲定價基準日前 20 個交易日公司 A 股股票交易均價（定價基準日前 20 個交易日 A 股股票交易均價=定價基準日前 20 個交易日 A 股股票交易總額/定價基準日前 20 個交易日 A 股股票交易總量）的 90%，即 20.31 元/股。如公司在定價基準日至發行日期間發生權益分派、公積金轉增股本或配股等除權、除息事項，則本次非公開發行的發行價格將相應調整。

公司已於 2016 年 8 月 26 日召開第四届董事會第 29 次會議審議通過了公司 2016 年中期利潤分配方案，根據該方案，公司以股權登記日（2016 年 10 月 19

日）的總股本 6,450,798,045 股（含 A、H 股）爲基數，向全體股東每 10 股派送現金人民幣 0.8 元（含稅）。鑒於公司已於 2016 年 10 月 18 日停牌、且上述權益分派事項已於 2016 年 10 月 20 日實施完畢，因此，本次非公開發行的發行價格調整爲 20.23 元/股。

如中國證監會對本次非公開發行的發行價格另有要求，發行價格將根據中國證監會的相關要求進行調整。

5、根據前述調整後的發行價格 20.23 元/股計算，本次非公開發行的股份數量不超過 741,473,055 股，其中，匯垠天粵擬以人民幣 60 億元認購 296,589,223 股，廣州國發擬以人民幣 30 億元認購 148,294,611 股，廣金資產管理的廣金優選 3 號基金擬以人民幣 30 億元認購 148,294,611 股，廣州輕工擬以人民幣 15 億元認購 74,147,305 股，穗甬控股擬以人民幣 15 億元認購 74,147,305 股。

如本次發行的規模根據中國證監會的要求（包括但不限於對整體規模的調整及/或對任一募集資金投資項目的調整）或由於公司對募集資金投資項目的調整而調減的，則任一發行對象最終的總認購價款相應調減（最終的總認購價款=該發行對象總認購價款金額×調減後的發行規模/150 億元人民幣）。本次非公開發行 A 股的發行數量及任一發行對象最終認購的股份數量將隨之相應調整。

6、本次非公開發行的募集資金總額不超過人民幣 150 億元，在扣除相關發行費用後，擬用於以下項目：

單位：萬元

項目類別	序號	項目名稱	項目總投資	擬使用募集資金金額
新能源與前瞻技術項目	1	新能源汽車與前瞻技術研發項目	502,367	480,000
	2	研究院一期基地擴建項目	71,051	60,000
	3	研究院二期基地建設項目	114,323	100,000
工廠與車型項目	4	廣汽自主品牌新疆項目	108,695	80,000
	5	廣汽杭州改造項目	330,038	220,000
	6	廣汽自主品牌技改項目	353,172	250,000
	7	廣汽自主品牌車型項目	387,941	215,000
	7.1	廣汽乘用車 A16 項目	27,200	20,000
	7.2	廣汽乘用車 A35 項目	44,477	35,000
	7.3	廣汽乘用車 A5H 項目	55,293	30,000
	7.4	廣汽乘用車 A10 項目	49,020	40,000
	7.5	廣汽乘用車 A30 項目	99,401	15,000
	7.6	廣汽乘用車 A32 項目	14,502	10,000
	7.7	廣汽乘用車 A06 項目	46,193	35,000
	7.8	廣汽乘用車 A7M 項目	51,855	30,000
關鍵零部件項目	8	廣汽乘用車發動機項目	57,666	50,000
	9	廣汽乘用車變速箱項目	42,762	30,000
	10	P6 變速器開發項目	20,646	15,000
合計			**1,988,661**	**1,500,000**

7、本次非公開發行 A 股不會導致公司股權分布不具備上市條件。

8、公司控股股東爲廣汽工業集團，實際控制人爲廣州市國資委，本次非公

開發行 A 股完成後公司控股股東和實際控制人不變。

9、關於公司利潤分配政策和最近三年現金分紅情況，請詳見本預案“第八節公司利潤分配政策的制定和執行情況”。

10、本次非公開發行 A 股相關事項已於 2016 年 10 月 31 日經本公司董事會審議通過。自本預案出具之日起，本公司將順序實施下述工作：

（1）廣汽工業集團將本次非公開發行 A 股方案上報廣州市國資委，並由廣州市國資委轉報廣東省國資委審核；

（2）在獲得廣東省國資委的批復後，本公司召開股東大會、A 股類別股東會議、H 股類別股東會議審議本次非公開發行 A 股相關事項；

（3）在股東大會、A 股類別股東會議、H 股類別股東會議審議通過本次非公開發行 A 股相關事項後，本公司向中國證監會發行部報送本次非公開發行 A 股方案。

目　錄

公司聲明..... 1
特別提示..... 2
釋　義..... 9
第一節 本次非公開發行 A 股股票方案概要..... 16
一、發行人基本情況..... 16
二、本次非公開發行的背景和目的..... 17
三、本次非公開發行方案概要..... 21
四、本次非公開發行是否構成關聯交易..... 25
五、本次發行是否導致公司控制權發生變化..... 26
六、本次發行方案已取得有關主管部門批准情況以及尚需呈報批准程序.. 27
第二節 發行對象基本情況..... 28
一、發行對象基本情況說明..... 28
二、本次發行完成後的同業競爭及關聯交易情況..... 42
三、本次預案披露前 24 個月內，發行對象及其控股股東、實際控制人與公司之間的重大交易情況..... 42
第三節 附條件生效的股份認購協議內容摘要..... 43
一、合同主體和簽訂時間..... 43
二、認購價款、認購數量、認購價格、鎖定期及支付方式..... 43
三、生效條件..... 45
四、違約責任..... 47

第四節 董事會關於本次募集資金使用的可行性分析 48
一、募集資金使用計劃..... 48
二、本次募集資金投資項目的可行性分析..... 49
三、本次非公開發行對公司經營管理和財務狀況的影響..... 79
第五節 董事會關於本次非公開發行 A 股對公司影響的討論與分析 82
一、公司業務、收入結構、公司章程、股東結構、高管人員結構變化.... 82
二、公司財務狀況、盈利能力及現金流的變動情況..... 83
三、公司與控股股東及其關聯人之間的業務關係、管理關係、關聯交易及同業競爭等變化情況..... 84
四、本次發行完成後，公司是否存在資金、資產被控股股東及其關聯人佔用的情形，或上市公司爲控股股東及其關聯人提供擔保的情形..... 84
五、本次發行對公司負債結構的影響..... 84
第六節 本次發行相關的風險說明 85
一、市場風險..... 85
二、業務與經營風險..... 86
三、財務風險..... 89
四、管理風險..... 91
五、政策風險..... 92
六、發行審批風險..... 95
七、股市風險..... 95
第七節 本次非公開發行攤薄即期回報及填補措施 96
一、本次非公開發行對公司每股收益等主要財務指標的影響..... 96
二、關於本次非公開發行攤薄即期回報的特別風險提示..... 100

三、本次募集資金投資項目與公司現有業務的關係、公司從事募集資金投資項目在人員、技術、市場等方面的儲備情況..... 102
四、本次非公開發行攤薄即期回報填補的具體措施..... 105
五、全體董事、高級管理人員及控股股東出具的承諾..... 108
第八節 公司利潤分配政策的制定和執行情況 110
一、公司利潤分配政策..... 110
二、公司最近三年現金分紅情況及未分配利潤使用情況..... 112
三、分紅政策及三年期股東回報規劃（2015 年-2017 年）..... 113

釋　義

在本預案中，除非另有說明，下列簡稱具有如下特定含義：

一般詞匯、術語		
廣汽集團/發行人/公司/本公司/上市公司	指	廣州汽車集團股份有限公司
廣汽工業集團/廣汽工業/控股股東	指	廣州汽車工業集團有限公司
匯垠天粵	指	廣州匯垠天粵股權投資基金管理有限公司
廣州國發	指	廣州國資發展控股有限公司
廣金資產	指	廣州金控資產管理有限公司
廣州金控	指	廣州金融控股集團有限公司
廣金資本	指	廣州金控資本管理有限公司

廣金優選 3 號基金	指	廣金資產財富管理優選 3 號私募投資基金，是廣金資產設立和管理的契約型基金
廣州輕工	指	廣州輕工工貿集團有限公司
穗甬控股	指	穗甬控股有限公司
發行對象、認購對象	指	匯垠天粵、廣州國發、廣金資產管理的廣金優選 3 號基金、廣州輕工和穗甬控股
本次非公開發行 A 股股票、本次非公開發行 A 股、本次非公開發行、本次發行	指	廣汽集團擬向匯垠天粵、廣州國發、廣金資產管理的廣金優選 3 號基金、廣州輕工和穗甬控股非公開發行 A 股股票，募集資金總額不超過 150 億元人民幣之行爲
本預案	指	發行人根據有關法律、法規爲本次發行而製作的《廣州汽車集團股份有限公司非公開發行 A 股股票預案》
定價基準日	指	本公司第四屆董事會第 33 次會議決議公告日，即 2016 年 11 月 1 日

《股份認購協議》、股份認購協議	指	由廣汽集團和各認購對象於 2016 年 10 月 31 日就本次非公開發行 A 股簽署的《廣州汽車集團股份有限公司和廣州匯垠天粵股權投資基金管理有限公司之 A 股股份認購協議》、《廣州汽車集團股份有限公司和廣州國資發展控股有限公司之 A 股股份認購協議》、《廣州汽車集團股份有限公司和廣州金控資產管理有限公司（代表其管理的“廣金資產財富管理優選 3 號私募投資基金”）之 A 股股份認購協議》、《廣州汽車集團股份有限公司和廣州輕工工貿集團有限公司之 A 股股份認購協議》和《廣州汽車集團股份有限公司和穗甬控股有限公司之 A 股股份認購協議》
《公司法》	指	《中華人民共和國公司法》

《證券法》	指	《中華人民共和國證券法》
《證券發行管理辦法》	指	《上市公司證券發行管理辦法》
《公司章程》	指	《廣州汽車集團股份有限公司章程》
A 股	指	經中國證監會批准向境內投資者發行、在境內證券交易所上市、以人民幣標明股票面值、以人民幣認購和進行交易的普通股
H 股	指	經中國證監會批准發行並在香港聯交所上市、以港元認購和交易、每股面值爲人民幣 1.00 元的普通股
股東大會	指	廣州汽車集團股份有限公司股東大會
董事會	指	廣州汽車集團股份有限公司董事會
監事會	指	廣州汽車集團股份有限公司監事會
中國/我國	指	中華人民共和國，就本預案而言，不包括中國香港特別行政區、中國澳門特別行政區和臺灣省
國務院	指	中華人民共和國國務院

國家發改委	指	中華人民共和國國家發展和改革委員會
新疆維吾爾自治區發改委	指	新疆維吾爾自治區發展和改革委員會
廣東省發改委	指	廣東省發展和改革委員會
財政部	指	中華人民共和國財政部
工信部	指	中華人民共和國工業和信息化部
廣東省國資委	指	廣東省人民政府國有資產監督管理委員會
廣州市國資委	指	廣州市人民政府國有資產監督管理委員會
中國證監會	指	中國證券監督管理委員會
上交所	指	上海證券交易所
香港聯交所	指	香港聯合交易所有限公司
元	指	人民幣元
公司及項目名稱		
廣汽本田	指	廣汽本田汽車有限公司
廣汽豐田	指	廣汽豐田汽車有限公司
廣汽乘用車	指	廣州汽車集團乘用車有限公司
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
本田	指	本田技研工業株式會社
豐田	指	豐田汽車公司
菲亞特	指	菲亞特集團汽車股份公司（FIAT，Fabbrica Italiana di Automobili Torino），已更名爲菲亞特克

		萊斯勒意大利股份公司
三菱	指	三菱自動車工業株式會社
日野	指	日野自動車株式會社
上汽	指	上海汽車集團股份有限公司
一汽	指	中國第一汽車集團公司
長安	指	長安汽車股份有限公司
杭州依維柯	指	杭州依維柯變速器有限公司
日本愛信	指	愛信精機株式會社
專業詞匯和技術術語		
SUV	指	運動型多功能車（Sport Utility Vehicle），一種同時擁有旅行車般的舒適性和空間機能加上貨卡車的牽引力和越野能力的車型
MPV	指	多功能乘用車（Multi-Purpose Vehicle），一種集轎車、旅行車和厢式貨車的功能於一身的車型
增程式混合動力	指	在純電動汽車基礎上，裝備一個小型的輔助發電（動）機組以備電池電量不足時爲電池充電；電動機直接驅動車輪，發動機則用來於驅動發電機給電池進行充電
插電式混合動力	指	介於電動車與燃油車兩者之間的一種車，它既有傳統汽車的發動機、變速器、傳動系統、油路、油箱，也有電動汽車的電池、電機和控制電路，並且電池容量比較大，有充電接口，具有集成電動車、燃油車兩套完整的動力系統
“三電”零部件	指	電動汽車的動力電池、驅動電機和控制系統
A/B/C 級轎車	指	轎車的等級劃分主要依據軸距、排量、重量等參數，字母順序越靠後，該級別車的軸距越長、排量和重量越大，轎車的豪華程度也越高

WDCT	指	濕式雙離合變速器
DDCT	指	幹濕雙離合變速器
MT	指	手動變速器
AT	指	自動變速箱
車聯網	指	以車內網、車際網和車載移動互聯網爲基礎，按照約定的通信協議和數據交互標準，在車-X（X：車、路、行人及互聯網等）之間，進行無綫通訊和信息交換的大系統網絡
GDP	指	國內生產總值
GPS	指	即廣汽生產方式（GAC production system）
國 5 排放標準	指	國家第五階段機動車污染物排放標準
國 6 排放標準	指	國家第六階段機動車污染物排放標準
一帶一路	指	絲綢之路經濟帶與 21 世紀海上絲綢之路
絲綢之路經濟帶	指	中國與西亞各國之間形成的一個經濟合作區域，大致覆蓋古絲綢之路範圍
環評	指	環境影響評價

本預案中部分合計數與各數直接相加之和在尾數上可能存在差异，這些差异是由四捨五入造成的。

第一節 本次非公開發行 A 股股票方案概要

一、發行人基本情況

公司名稱（中文）：廣州汽車集團股份有限公司

公司名稱（英文）：Guangzhou Automobile Group Co., Ltd

中文簡稱：廣汽集團

法定代表人：曾慶洪[1]

成立時間：1997 年 6 月 6 日

註冊資本：6,435,020,097 元

公司 A 股股票上市地：上交所

公司 A 股簡稱：廣汽集團

公司 A 股代碼：601238.SH

公司 H 股股票上市地：香港聯交所

公司 H 股簡稱：廣汽集團

公司 H 股代碼：02238.HK

註冊地址：廣州市越秀區東風中路 448-458 號成悅大厦 23 樓

辦公地址：廣州市天河區珠江新城興國路 23 號廣汽中心

郵政編碼：510623

聯繫電話：020-8315 0886

傳真：020-8315 0319

[1] 根据公司第四届董事会第 32 次会议决议，公司选举曾庆洪为公司新一任董事长，公司法定代表人需相应变更，目前尚待完成相关的工商变更登记手续。

公司網址：www.gagc.com.cn

電子信箱：ir@gagc.com.cn

經營範圍：企業自有資金投資；車輛工程的技術研究、開發；信息技術諮詢服務；汽車銷售；汽車零配件批發；汽車零配件零售；會議及展覽服務；貨物進出口（專營專控商品除外）；技術進出口；物業管理。

二、本次非公開發行的背景和目的

（一）本次非公開發行的背景

1、中國汽車市場發展空間廣闊

在經濟高速發展的大背景下，作爲國民經濟重要的支柱產業之一，我國汽車產業迎來了長達十年的黃金髮展期，在推動增長、擴大就業、拉動內需等方面都發揮了不可忽視的重要作用。自 2009 年我國以 1,364 萬輛的新車銷量成爲世界第一汽車銷售大國起，到 2015 年我國新車銷量突破 2,450 萬輛，中國汽車市場產銷量連續七年蟬聯世界第一。根據國際汽車產業發展經驗，中國已進入“汽車走進家庭”的騰飛期，汽車消費正逐步由精英消費向大衆消費過渡，中國汽車市場未來仍存在廣闊的發展空間。

2、發展自主品牌是順應國家發展戰略的需要

汽車產業已成爲中國重要的支柱產業和先導產業之一，深刻地影響和改變著人們的社會生活。與中國汽車工業的日益擴大的市場規模和不斷提高的經濟地位

不相符的是，合資品牌牢牢佔據著汽車市場的主導地位，自主品牌發展仍然十分薄弱，中國汽車工業整體上處於大而不强的狀態。加快自主品牌的發展是實現中國從汽車大國到汽車强國的跨越、從“中國製造”到“中國創造”的轉型的必由之路。

廣汽集團計劃“十三五”期末達到汽車年産銷量 240 萬輛，年複合增長率約 12%，成爲營業收入超 4,000 億元、利稅總額超 500 億元的先進汽車集團。自主品牌事業的跨越式發展是公司“十三五”規劃的重點。2015 年本公司連同合營聯營公司實現汽車銷量 129.97 萬輛，同比增長 10.86%，其中，自主品牌傳祺表現突出，實現汽車銷量 19.51 萬輛，同比增長 61.64%。隨著自主品牌的加速發展，公司現有工廠産能將無法完全滿足快速發展的自主品牌發展規劃。提高公司未來自主品牌乘用車的供應能力，加强公司自身的研發能力，是保證公司“十三五”規劃順利實施的關鍵。

3、汽車産業結構調整日趨明顯

近年來，隨著宏觀經濟進入到速度變化、結構優化、動力轉換的新常態，國內汽車整體銷量增速放緩，但細分領域中 SUV、MPV 車型銷量繼續保持了高速增長。隨著消費取向的多元化、消費觀念的成熟，轎車市場隨著社會保有量的提高，結構調整的趨勢將日益明顯，市場對 SUV、MPV 這類多功能車的需求將進

一步增加。與發達汽車市場相比，中國 SUV、MPV 市場在行業中的佔比遠低於美國、日本等國家的市場份額，仍有巨大的增長潛力。“十三五”期間 SUV 發展勢頭仍將持續，且內部車型細分趨勢凸顯，而隨著二胎政策的開放，家庭人數的增多有望促使 MPV 車型成爲新的熱點。

4、新能源汽車市場前景好

隨著我國汽車保有量的不斷增加，巨大的能源消耗和尾氣排放對國家的能源安全和環境保護帶來了越來越大的壓力，發展低碳環保的新能源汽車已成爲國家的戰略選擇。在政策層面，國務院、發改委等多部門明確提出了新能源汽車的發展規劃，將新能源汽車作爲我國未來的重點突破發展領域之一。在操作層面，中央政府密集出臺了諸多關於新能源汽車的市場推廣和財稅支持政策，爲新能源汽車提供從直接財政補貼、購置稅減免到充電設施配套建設在內的全方位支持。北京、上海、深圳等地方政府也出臺了一系列新能源汽車配套支持政策，鼓勵新能源汽車在各地區的推廣和應用。

强有力的政府支持爲新能源汽車發展提供了强力保證。據中國汽車工業協會數據顯示，2015 年，新能源汽車産銷量分別爲 34.05 萬輛和 33.11 萬輛，同比增長 3.3 倍和 3.4 倍，2016 年上半年，新能源汽車産銷量分別爲 17.7 萬輛和 17.0 萬輛，比上年同期增長 1.25 倍和 1.27 倍，我國新能源汽車市場已進入高速增長

期。目前，純電驅動、增程式混合動力、插電式混合動力等新能源汽車技術、配套及市場逐漸成熟。未來，隨著新能源汽車技術的不斷進步，汽車電池的價格將大幅下降，新能源汽車的性能、經濟性均有望得到進一步提升。

（二）本次非公開發行的目的與意義

1、增强公司自主品牌技術研發能力，提升公司核心競爭力

近年來，廣汽集團推出的自主品牌產品受到市場歡迎。募集資金投資項目的實施，將進一步增强公司自主品牌的研發能力，推動公司自主品牌體系建設，豐富公司自主品牌產品綫，加速發展自主品牌產品，進一步提升品牌形象，對提高廣汽集團的核心競爭能力具有重大意義。

2、滿足新能源汽車項目的投資需求，搶灘新能源汽車市場

爲順應汽車行業向新能源發展的未來趨勢，公司將新能源汽車作爲廣汽集團戰略升級的主要發展方向之一。本次非公開發行股票募集資金擬在新能源相關領域進行的投資包括新能源汽車與前瞻技術項目、工廠與車型項目中的廣汽乘用車

A5H 項目和關鍵零部件項目中的廣汽乘用車發動機項目。公司本次非公開發行募集資金投向符合國家新能源汽車產業政策以及未來公司整體戰略發展方向，有利於公司搶灘新能源汽車市場，具有良好的市場發展前景和經濟效益。

3、進一步優化資本結構

公司秉承穩健經營的方針，長期以來資產負債率均保持較低水平。2011 年至今，受行業環境的影響，公司的資產負債率不斷上升，截至 2016 年 9 月 30 日，公司的資產負債率達到 46.59%，處於歷史高位。通過本次非公開發行所籌集的長期資金可優化公司的資本結構並降低公司的債務比率，從而降低公司的財務風險和債務融資成本。

三、本次非公開發行方案概要

（一）發行股票的種類和面值

本次非公開發行的股票種類爲境內上市人民幣普通股（A 股），每股面值爲人民幣 1.00 元。

（二）發行方式

本次非公開發行將全部採取面向特定對象非公開發行的方式。

（三）認購方式

本次非公開發行的發行對象均以現金方式認購本次非公開發行的 A 股股票。

（四）發行價格及定價原則

本次非公開發行的定價基準日爲本公司第四届董事會第 33 次會議决議公告日（2016 年 11 月 1 日），發行價格爲定價基準日前 20 個交易日公司 A 股股票交易均價（定價基準日前 20 個交易日 A 股股票交易均價=定價基準日前 20 個交易日 A 股股票交易總額/定價基準日前 20 個交易日 A 股股票交易總量）的 90%，即 20.31 元/股。如公司在定價基準日至發行日期間發生權益分派、公積金轉增股本或配股等除權、除息事項，則本次非公開發行的發行價格將相應調整。

公司已於 2016 年 8 月 26 日召開第四届董事會第 29 次會議審議通過了公司 2016 年中期利潤分配方案，根據該方案，公司以股權登記日（2016 年 10 月 19 日）的總股本 6,450,798,045 股（含 A、H 股）爲基數，向全體股東每 10 股派送現金人民幣 0.8 元（含稅）。鑒於公司已於 2016 年 10 月 18 日停牌、且上述權益分派事項已於 2016 年 10 月 20 日實施完畢，因此，本次非公開發行的發行價格調整爲 20.23 元/股。

如中國證監會對本次非公開發行的發行價格另有要求，發行價格將根據中國證監會的相關要求進行調整。

（五）發行對象、認購價款和發行數量

根據前述調整後的發行價格 20.23 元/股計算，本次非公開發行的股份數量不超過 741,473,055 股，其中，匯垠天粵擬以人民幣 60 億元認購 296,589,223 股，廣州國發擬以人民幣 30 億元認購 148,294,611 股，廣金資産管理的廣金優選 3 號

基金擬以人民幣 30 億元認購 148,294,611 股，廣州輕工擬以人民幣 15 億元認購 74,147,305 股，穗甬控股擬以人民幣 15 億元認購 74,147,305 股。

如本次發行的規模根據中國證監會的要求（包括但不限於對整體規模的調整及/或對任一募集資金投資項目的調整）或由於公司對募集資金投資項目的調整而調減的，則任一發行對象最終的總認購價款相應調減（最終的總認購價款=該發行對象總認購價款金額×調減後的發行規模/150 億元人民幣）。本次非公開發行 A 股的發行數量及任一發行對象最終認購的股份數量將隨之相應調整。

如公司在定價基準日至發行日期間發生權益分派、公積金轉增股本或配股等除權、除息事項，則本次非公開發行 A 股的發行數量上限將相應調整。

（六）鎖定期及上市安排

發行對象認購公司本次非公開發行的 A 股股票自發行結束之日起三十六個月內不得轉讓。

公司將向上交所申請本次發行的 A 股股票上市。本次發行的 A 股股票在鎖定期屆滿後，可在上交所交易。

（七）募集資金用途

本次非公開發行的募集資金總額不超過人民幣 150 億元，在扣除相關發行費用後，擬用於以下項目：

單位：萬元

項目類別	序號	項目名稱	項目總投資	擬使用募集資金金額
新能源與前瞻技術項目	1	新能源汽車與前瞻技術研發項目	502,367	480,000
	2	研究院一期基地擴建項目	71,051	60,000
	3	研究院二期基地建設項目	114,323	100,000
工廠與車型項目	4	廣汽自主品牌新疆項目	108,695	80,000
	5	廣汽杭州改造項目	330,038	220,000
	6	廣汽自主品牌技改項目	353,172	250,000
	7	廣汽自主品牌車型項目	387,941	215,000
	7.1	廣汽乘用車 A16 項目	27,200	20,000
	7.2	廣汽乘用車 A35 項目	44,477	35,000
	7.3	廣汽乘用車 A5H 項目	55,293	30,000
	7.4	廣汽乘用車 A10 項目	49,020	40,000
	7.5	廣汽乘用車 A30 項目	99,401	15,000
	7.6	廣汽乘用車 A32 項目	14,502	10,000
	7.7	廣汽乘用車 A06 項目	46,193	35,000
	7.8	廣汽乘用車 A7M 項目	51,855	30,000
關鍵零部件項目	8	廣汽乘用車發動機項目	57,666	50,000
	9	廣汽乘用車變速箱項目	42,762	30,000
	10	P6 變速器開發項目	20,646	15,000
合計			**1,988,661**	**1,500,000**

若本次非公開發行實際募集資金淨額少於上述項目擬投入募集資金總額，公司將根據實際募集資金淨額，按照項目的輕重緩急等情況，調整並最終決定募集資金的具體投資項目、優先順序及各項目的具體投資額，募集資金不足部分由公司以自有資金或通過其他融資方式解決。

在本次非公開發行募集資金到位之前，公司將根據項目進度的實際情況需要另行籌措資金投入，並在募集資金到位之後按照相關法規規定的程序予以置換。

（八）本次發行前的滾存利潤安排

本次發行前公司的滾存未分配利潤由本次發行完成後的新老股東共享。

（九）本次發行股票決議的有效期限

本次非公開發行股票決議自股東大會審議通過本次非公開發行股票議案之日起十二個月內有效。

四、本次非公開發行是否構成關聯交易

鑒於公司獨立董事李舫金同時擔任廣州金控的董事長，且廣金優選 3 號基金系由廣州金控的控股子公司廣金資產擔任基金管理人，根據《上海證券交易所股票上市規則》等法律、法規及規範性文件以及《公司章程》等內部制度的規定，並根據實質重於形式原則，公司認爲廣金資產管理的廣金優選 3 號基金以人民幣

30 億元認購本次非公開發行的 A 股股份的交易構成關聯交易。公司與廣金資產（代表其管理的廣金優選 3 號基金）簽署的股份認購協議的主要內容，詳見本預案“第三節 附條件生效的股份認購協議內容摘要”。

本次關聯交易已經公司獨立董事事前認可，並經公司第四屆董事會第 33 次會議審議通過，關聯董事李舫金已對相關議案回避表決。除李舫金以外的其他獨立董事發表了同意的獨立意見：“1、公司董事會對相關議案項下所述關聯交易的表決程序符合有關法律法規、公司章程及公司上市地上市規則的相關規定；2、相關議案項下所述關聯交易以及股份認購協議的條款約定的價格和條件公允；3、相關議案項下所述關聯交易對公司及全體股東是公平的，符合公司利益，不存在損害公司及其他股東特別是中小股東利益的情形；4、同意公司進行相關議案項下所述關聯交易。”

前述交易不構成香港聯交所上市規則項下的關連交易。

五、本次發行是否導致公司控制權發生變化

截至 2016 年 9 月 30 日，公司總股本爲 6,450,053,139 股，其中廣汽工業集團直接或間接持有 3,912,671,384 股，持股比例爲 60.66%，爲公司的控股股東。由於公司股票期權激勵計劃行權，截至本預案出具之日，公司總股本增加至 6,450,798,045 股。廣州市國資委爲公司實際控制人。

本次非公開發行 A 股股票數量不超過 741,473,055 股。以公司截至 2016 年 9 月 30 日的股權結構及本次發行數量上限計算，本次非公開發行 A 股完成後，廣

汽工業集團持股比例爲 54.41%，仍爲公司的控股股東，公司實際控制人仍爲廣州市國資委。

因此，本次發行不會導致公司控制權發生變化。

六、本次發行方案已取得有關主管部門批准情況以及尚需呈報批准程序

本次非公開發行 A 股股票相關事項已於 2016 年 10 月 31 日經公司第四屆董事會第 33 次會議審議通過。

本次非公開發行尚待廣東省國資委的批准。

本次非公開發行尚待公司股東大會、A 股類別股東會議、H 股類別股東會議的審議通過。

本次非公開發行尚待中國證監會的核准。

在獲得中國證監會的核准後，公司將向上交所和中國證券登記結算有限責任公司上海分公司申請辦理股票發行和上市事宜，完成本次非公開發行全部呈報批准程序。

第二節 發行對象基本情況

一、發行對象基本情況說明

本次非公開發行 A 股的發行對象爲匯垠天粵、廣州國發、廣金資產管理的廣金優選 3 號基金、廣州輕工及穗甬控股，其基本情況如下：

（一）匯垠天粵基本情況

1、匯垠天粵概況

名稱（中文）：廣州匯垠天粵股權投資基金管理有限公司

註冊地址：廣州市南沙區海濱路 171 號南沙金融大厦 11 樓 1101 之一 J18（僅限辦公用途）

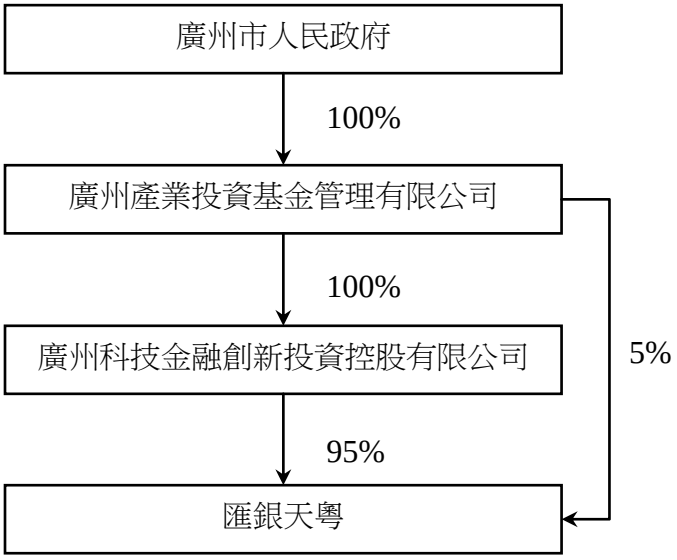
法定代表人：閔飛

註冊資本：壹拾貳億肆仟萬元整

經營範圍：受托管理股權投資基金；股權投資；基金管理服務；企業管理諮詢服務；投資諮詢服務；投資管理服務；（依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展的經營活動）

2、股權控制關係

截至本預案出具日，匯垠天粵與其控股股東及實際控制人之間的股權和控制關係如下：



3、主營業務及最近三年經營狀況

匯垠天粵於 2014 年 4 月經廣州市政府批復成立，實繳註冊資本 12.4 億元。匯垠天粵定位爲廣州產業投資基金管理有限公司“市場化投資業務”的核心平臺，目前管理的基金類型包括城市發展基金、產業轉型升級基金、國企混改基金、PE 基金、定向增發基金、併購基金等，重點投向爲新能源、環保、醫療、農業、高端製造、智慧城市、文化傳媒等行業。匯垠天粵圍繞“PE+上市公司”模式，與上市公司合作設立併購基金等，通過資本運作，成爲中國最具影響力和市場活力的專業股權投資機構之一。

截至 2016 年 6 月底，匯垠天粵基金管理規模已超 130 億元。業務布局方面，匯垠天粵已在北京、上海、長沙、香港等全國主要中心城市設立子公司。

4、最近一年簡要財務報表

（1）資產負債表主要數據

單位：萬元

項目	2015 年 12 月 31 日
流動資產	116,735
非流動資產	94,552
資產總額	211,287
流動負債	28,878
非流動負債	49,017

負債總額	77,895
所有者權益合計	133,392

（2）利潤表主要數據

單位：萬元

項目	2015 年度
營業總收入	16,451
營業總成本	9,445
營業利潤	14,325
利潤總額	14,325
淨利潤	10,656

（3）現金流量表主要數據

單位：萬元

項目	2015 年度
經營活動產生的現金流量淨額	-8,392
投資活動產生的現金流量淨額	-92,661
籌資活動產生的現金流量淨額	104,479
現金及現金等價物淨增加額	3,426
期末現金及現金等價物餘額	12,750

注：上述財務數據已經致同會計師事務所（特殊普通合夥）審計。

5、匯垠天粵及其主要負責人最近五年受處罰等情況

匯垠天粵及其董事、監事、高級管理人員最近五年未受過行政處罰（與證券市場明顯無關的除外）、刑事處罰，也未涉及與經濟糾紛有關的重大民事訴訟或者仲裁。

6、匯垠天粵的認購資金來源情況

匯垠天粵擬以人民幣 60 億元認購廣汽集團本次發行的 A 股股份。

根據匯垠天粵出具的《關於認購資金來源等事項的承諾函》，“本公司認購上市公司本次非公開發行的資金來源於本公司自有資金或自籌資金，資金來源合法；本公司資產狀況良好，能够足額、及時支付認購上市公司本次發行的 A 股股份。”

（二）廣州國發基本情況

1、廣州國發概況

名稱（中文）：廣州國資發展控股有限公司

註冊地址：廣州市天河區臨江大道 3 號發展中心 33 樓

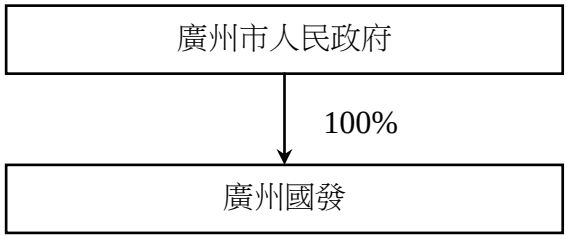
法定代表人：王海濱

註冊資本：肆拾億貳仟陸佰壹拾玖萬柒仟元整

經營範圍：企業自有資金投資；投資管理服務；企業管理服務（涉及許可經營項目的除外）；投資諮詢服務；商品批發貿易（許可審批類商品除外）；商品零售貿易（許可審批類商品除外）；（依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動）

2、股權控制關係

截至本預案出具日，廣州國發與其控股股東及實際控制人之間的股權和控制關係如下：



3、主營業務及最近三年經營狀況

廣州國發成立於 1989 年 9 月 26 日，廣州市國資委對廣州國發的功能定位爲：上市公司持股平臺、資本運作管理平臺和戰略投資發展平臺。廣州國發營業收入主要來源於綜合能源業務投資開發和運營以及啤酒生產與銷售兩大業務板塊。近三年來，廣州國發主營業務收入結構基本保持穩定，綜合能源業務營業收

入佔比約 83%左右；啤酒業務營業收入佔比約 14%左右；其他業務收入爲物業租賃收入、材料銷售收入等。

4、最近一年簡要財務報表

（1）合併資產負債表主要數據

單位：萬元

項目	2015 年 12 月 31 日
流動資產	1,720,667
非流動資產	3,414,485
資產總額	5,135,151
流動負債	1,262,690
非流動負債	1,025,878
負債總額	2,288,568
歸屬母公司所有者權益合計	1,768,561
少數股東權益合計	1,078,023
所有者權益合計	2,846,583

（2）合併利潤表主要數據

單位：萬元

項目	2015 年度
營業收入	2,498,994
營業成本	1,994,269
營業利潤	247,711
利潤總額	263,524
淨利潤	201,614
歸屬母公司所有者的淨利潤	94,126

（3）合併現金流量表主要數據

單位：萬元

項目	2015 年度
經營活動產生的現金流量淨額	420,041
投資活動產生的現金流量淨額	214,895
籌資活動產生的現金流量淨額	-388,820
現金及現金等價物淨增加額	246,129
期末現金及現金等價物餘額	825,760

注：上述財務數據已經廣東中天粵會計師事務所有限公司審計。

5、廣州國發及其主要負責人最近五年受處罰等情況

廣州國發及其現任董事、監事、高級管理人員最近五年未受過行政處罰（與證券市場明顯無關的除外）、刑事處罰，也未涉及與經濟糾紛有關的重大民事訴訟或者仲裁。

6、廣州國發的認購資金來源情況

廣州國發擬以人民幣 30 億元認購廣汽集團本次發行的 A 股股份。

根據廣州國發出具的《關於認購資金來源等事項的承諾函》，“本公司認購上市公司本次非公開發行的資金來源於本公司自有資金或自籌資金，資金來源合法；本公司資產狀況良好，能够足額、及時支付認購上市公司本次發行的 A 股股份。”

（三）廣金資產及其管理的廣金優選 3 號基金基本情況

廣金資產通過其管理的廣金優選 3 號基金認購本次非公開發行的 A 股股票。具體情況如下：

1、廣金資產概況

名稱（中文）：廣州金控資產管理有限公司

註冊地址：廣州市天河區天河路 365 號 1004 室

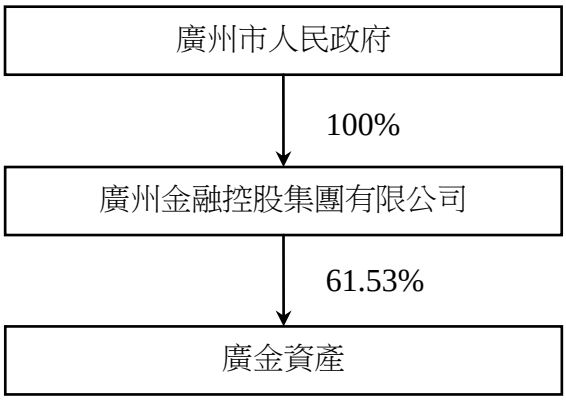
法定代表人：游炳俊

註冊資本：陸仟伍佰萬元整

經營範圍：投資管理服務；企業自有資金投資；（依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動）

2、股權控制關係

截至本預案出具日，廣金資產與其控股股東及實際控制人之間的股權和控制關係如下：



3、主營業務及最近三年經營狀況

廣金資產於 2001 年 5 月註冊成立，原名爲“廣州珠江資產管理有限公司”，並於 2016 年 3 月更名爲“廣州金控資產管理有限公司”。廣金資產的經營範圍包括證券投資、股權投資、產權投資和財務顧問等領域，並致力於成爲業務多元化、管理規範化、業績優良化的一流資產管理公司。廣金資產於 2015 年 5 月登記成爲私募基金管理人，並於 2016 年完成產品“廣州金控資產 1 號靈活配置證券投資基金”、“廣金資產財富管理優選 1 號私募投資基金”的發行。近年來，廣金資產的資產經營規模不斷擴大，經營效益不斷提高。目前，廣金資產管理的基金總規模約 7 億元。

4、最近一年簡要財務報表

（1）資產負債表主要數據

單位：萬元

項目	**2015 年 12 月 31 日**
流動資產	11,069
非流動資產	179
資產總額	11,248
流動負債	3,728
非流動負債	340
負債總額	4,068
所有者權益合計	7,180

（2）利潤表主要數據

單位：萬元

項目	2015 年度
營業收入	-
營業成本	-
公允價值變動損益	1,270
投資收益	2,412
營業利潤	2,646
利潤總額	2,646
淨利潤	2,206

（3）現金流量表主要數據

單位：萬元

項目	2015 年度
經營活動產生的現金流量淨額	-417
投資活動產生的現金流量淨額	-4,061
籌資活動產生的現金流量淨額	3,000
現金及現金等價物淨增加額	-1,479
期末現金及現金等價物餘額	3,036

注：上述財務數據已經廣東智合會計師事務所有限公司審計。

5、廣金資產及其主要負責人最近五年受處罰等情況

廣金資產及其董事、監事、高級管理人員最近五年未受過行政處罰（與證券市場明顯無關的除外）、刑事處罰，也未涉及與經濟糾紛有關的重大民事訴訟或者仲裁。

6、廣金優選 3 號基金的基本情況和認購資金來源情況

廣金優選 3 號基金是由廣金資產設立並管理的契約型基金，其出資人爲廣州金控和廣州金控的全資子公司廣金資本。截至本預案出具日，廣金資產已辦理私募投資基金管理人登記，登記編號爲 P1014505，廣金優選 3 號基金尚待辦理私募投資基金備案。

廣金優選 3 號基金擬以人民幣 30 億元認購廣汽集團本次發行的 A 股股份，其中廣州金控擬出資 29 億元，廣金資本擬出資 1 億元。

根據廣州金控出具的《關於認購資金來源等事項的承諾函》，“本公司認購上

市公司本次非公開發行的資金來源於本公司自有資金或自籌資金，資金來源合法，不存在分級收益等結構化安排、杠杆結構化融資等情形。本公司資產狀況良好，能够足額、及時認繳私募基金認購上市公司本次發行的 A 股股份。”

根據廣金資本出具的《關於認購資金來源等事項的承諾函》，“本公司認購上市公司本次非公開發行的資金來源於本公司自有資金或自籌資金，資金來源合法，不存在分級收益等結構化安排、杠杆結構化融資等情形。本公司資產狀況良好，能够足額、及時認繳私募基金認購上市公司本次發行的 A 股股份。”

（四）廣州輕工基本情況

1、廣州輕工概況

名稱（中文）：廣州輕工工貿集團有限公司

註冊地址：廣州市越秀區沿江西路 147 號

法定代表人：方貴權

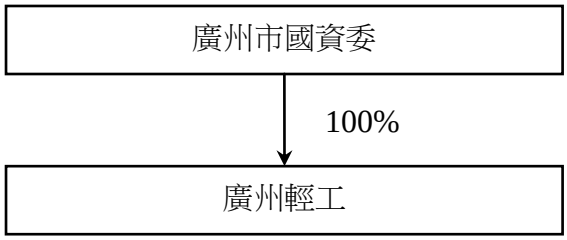
註冊資本：壹拾玖億捌仟肆佰伍拾貳萬貳仟元整

經營範圍：資產管理（不含許可審批項目）；企業自有資金投資；投資管理服務；其他日用化學產品製造（監控化學品、危險化學品除外）；鐘錶與計時儀器製造；日用塑料製品製造；五金配件製造、加工；皮革服裝製造；其他皮革製品製造；體育器材及配件製造；其他體育用品製造；機織服裝製造；針織或鈎針編織服裝製造；銷售本公司生產的產品（國家法律法規禁止經營的項目除外；涉及許可經營的產品需取得許可證後方可經營）；商品信息諮詢服務；貨物進出口（專營專控商品除外）；技術進出口；通用機械設備銷售；貿易代理；紡織品、針織品及原料批發；紡織品及針織品零售；工藝品批發；工藝美術品零售；五金產品批發；五金零售；金屬及金屬礦批發（國家專營專控類除外）；非金屬礦及製品批發（國家專營專控類除外）；商品批發貿易（許可審批類商品除外）；商品零售貿易（許可審批類商品除外）；倉儲代理服務；向游客提供旅游、交通、住宿、餐飲等代理服務（不涉及旅行社業務）；科技信息諮詢服務；安全生產技術服務；企業管理諮詢服務；科技中介服務；房地產開發經營；物業管理；房地產中介服務；房地產諮詢服務；自有房地產經營活動；房屋租賃；廣告業；包裝裝

潢設計服務；會議及展覽服務；肉、禽類罐頭製造；水產品罐頭製造；蔬菜、水果罐頭製造；其他罐頭食品製造；餅乾及其他焙烤食品製造（不含現場制售）；方便面及其他方便食品製造；保健食品製造；茶飲料及其他飲料製造；化工產品批發（含危險化學品；不含成品油、易制毒化學品）；化工產品零售（含危險化學品；不含成品油、易制毒化學品）；糧油零售；預包裝食品批發；預包裝食品零售；散裝食品批發；散裝食品零售；中藥材批發（收購）；藥品零售；道路貨物運輸；內貿普通貨物運輸；（依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動）

2、股權控制關係

截至本預案出具日，廣州輕工與其控股股東及實際控制人之間的股權和控制關係如下：



3、主營業務及最近三年經營狀況

廣州輕工是廣州市第一家按照現代企業制度組建的工貿合一的大型企業集團公司，於 2000 年正式組建成立，主要從事資產管理、食品製造、體育用品製造、日用化學產品製造、貨物及技術進出口等業務。近年來，廣州輕工大力推進傳統產業升級，優化內部資源，利用外部資源，重點打造具有輕工特色的現代產業體系，形成節能電光源、綠色日化、健康食品、體育產業、現代貿易、文化創意六大業務板塊，同時積極利用資本市場，推進資產證券化，實現企業可持續快速發展。

4、最近一年簡要財務報表

（1）合併資產負債表主要數據

單位：萬元

項目	2015 年 12 月 31 日
流動資產	1,116,511
非流動資產	417,470
資產總額	1,533,982
流動負債	755,779
非流動負債	175,783
負債總額	931,562
歸屬母公司所有者權益合計	520,053
少數股東權益合計	82,367
所有者權益合計	602,420

（2）合併利潤表主要數據

單位：萬元

項目	2015 年度
營業收入	4,105,394
營業成本	3,959,844
營業利潤	31,744
利潤總額	39,738
淨利潤	29,739
歸屬母公司所有者的淨利潤	26,658

（3）合併現金流量表主要數據

單位：萬元

項目	2015 年度
經營活動產生的現金流量淨額	28,231
投資活動產生的現金流量淨額	3,500
籌資活動產生的現金流量淨額	-9,497
現金及現金等價物淨增加額	23,956
期末現金及現金等價物餘額	382,879

注：上述財務數據已經廣州嶺南會計師事務所有限公司審計。

5、廣州輕工及其主要負責人最近五年受處罰等情況

廣州輕工及其董事、監事、高級管理人員最近五年未受過行政處罰（與證券市場明顯無關的除外）、刑事處罰，也未涉及與經濟糾紛有關的重大民事訴訟或者仲裁。

6、廣州輕工的認購資金來源情況

廣州輕工擬以人民幣 15 億元認購廣汽集團本次發行的 A 股股份。

根據廣州輕工出具的《關於認購資金來源等事項的承諾函》，“本公司認購上市公司本次非公開發行的資金來源於本公司自有資金或自籌資金，資金來源合法；本公司資產狀況良好，能够足額、及時支付認購上市公司本次發行的 A 股股份。”

（五）穗甬控股基本情況

1、穗甬控股概況

名稱（中文）：穗甬控股有限公司

註冊地址：廣州市南沙區豐澤東路 106 號（自編 1 號樓）X1301-E1093（僅限辦公用途）（JM）

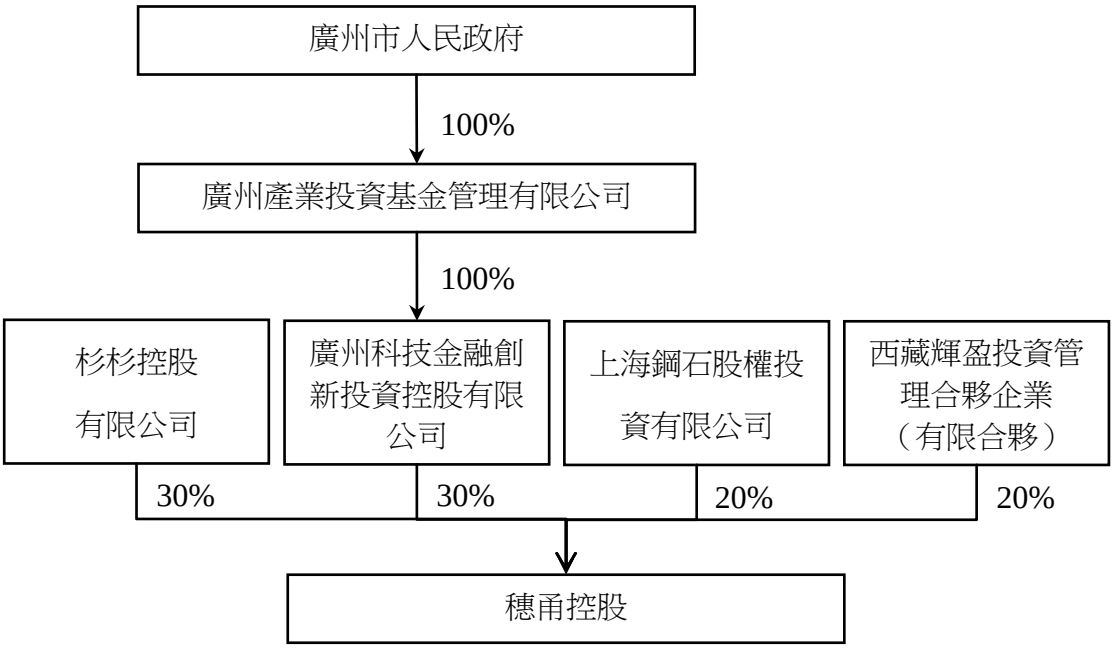
法定代表人：曲國輝

註冊資本：三拾億元整

經營範圍：資產管理（不含許可審批項目）；投資諮詢服務；投資管理服務；企業管理諮詢服務；（依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動）

2、股權控制關係

截至本預案出具日，穗甬控股與其控股股東及實際控制人之間的股權和控制關係如下：



3、主營業務及最近三年經營狀況

穗甬控股成立於 2016 年 5 月 20 日，主要從事投資管理服務業務，無最近三年經營狀況。

4、最近一年簡要財務報表

穗甬控股成立於 2016 年 5 月 20 日，無最近一年財務數據。

5、穗甬控股及其主要負責人最近五年受處罰等情況

穗甬控股及其董事、監事、高級管理人員最近五年未受過行政處罰（與證券市場明顯無關的除外）、刑事處罰，也未涉及與經濟糾紛有關的重大民事訴訟或者仲裁。

6、穗甬控股的認購資金來源情況

穗甬控股擬以人民幣 15 億元認購廣汽集團本次發行的 A 股股份。

根據穗甬控股出具的《關於認購資金來源等事項的承諾函》，“本公司認購上市公司本次非公開發行的資金來源於本公司自有資金或自籌資金，資金來源合

法；本公司資產狀況良好，能够足額、及時支付認購上市公司本次發行的 A 股股份。”

（六）認購對象的穿透情況

經對本次非公開發行的認購對象進行穿透核查，本次非公開發行涉及的認購主體情況如下：

序號	認購對象	涉及認購主體數量	備注
1	匯垠天粵	1	最終穿透至廣州市人民政府 1 家單位
2	廣州國發	1	最終穿透至廣州市人民政府 1 家單位
3	廣金資產管理的廣金優選 3 號基金	1	基金份額持有人廣州金控、廣金資本均最終穿透至廣州市人民政府 1 家單位
4	廣州輕工	1	最終穿透至廣州市國資委 1 家單位
5	穗甬控股	6	最終穿透至杉杉控股有限公司（並非專爲本次非公開發行設立的特殊目的公司或公司制基金）、廣州市人民政府 2 家單位和吳軍輝、衛健、曲國輝、王躍 4 名自然人
合計		**6**	**上述認購對象穿透後存在主體重叠的情形（即廣州市人民政府及廣州市國資委），在計算合計數時已扣除**

注：上表中的廣州市人民政府，均由廣州市國資委代表履行出資人職責，故將廣州市人民政府和廣州市國資委視爲同一主體。

基於上述，本次非公開發行認購對象穿透後，共涉及 6 名認購主體，合計未超過 200 人。

二、本次發行完成後的同業競爭及關聯交易情況

（一）同業競爭情況

本次非公開發行不會導致公司在業務經營方面與發行對象及其控股股東、實際控制人之間產生同業競爭或潛在同業競爭的情形。

（二）關聯交易情況

除本次發行方案中廣金優選 3 號基金擬認購本次非公開發行部分股票構成關聯交易外，本次發行不會導致新增關聯交易。同時，公司將嚴格遵守中國證監會、上交所關於上市公司關聯交易的相關規定，確保上市公司依法運作，保護上市公司及其他股東權益不受損害。

三、本預案披露前 24 個月內，發行對象及其控股股東、實際控制人與公司之間的重大交易情況

本預案披露前 24 個月內，本次發行的所有發行對象及其控股股東、實際控制人與公司之間均不存在重大交易。

第三節 附條件生效的股份認購協議內容摘要

2016 年 10 月 31 日，本公司分別與匯垠天粵、廣州國發、廣金資產（代表其管理的廣金優選 3 號基金）、廣州輕工及穗甬控股簽訂了附條件生效的《股份認購協議》，主要內容摘要如下：

一、合同主體和簽訂時間

認購方：匯垠天粵、廣州國發、廣金資產管理的廣金優選 3 號基金、廣州輕工及穗甬控股

發行方：廣州汽車集團股份有限公司

簽訂時間：2016 年 10 月 31 日

二、認購價款、認購數量、認購價格、鎖定期及支付方式

（一）認購價款及認購數量

除非《股份認購協議》另有約定，匯垠天粵以總額 60 億元人民幣的現金認購廣汽集團發行的 A 股股份；廣州國發以總額 30 億元人民幣的現金認購廣汽集團發行的 A 股股份；廣金資產管理的廣金優選 3 號基金以總額 30 億元人民幣的現金認購廣汽集團發行的 A 股股份；廣州輕工以總額 15 億元人民幣的現金認購廣汽集團發行的 A 股股份；穗甬控股以總額 15 億元人民幣的現金認購廣汽集團發行的 A 股股份（合稱“新發行 A 股股份”）。具體認購的股份數量爲總認購價款除以《股份認購協議》第 2.2 條規定的每股價格（參見本預案“第三節 附條件生

效的股份認購協議內容摘要/二、認購價款、認購數量、認購價格、鎖定期及支付方式/（二）認購價格”）。依據上述公式計算的新發行 A 股股份數量如存在小數，按向下取整的原則舍去小數取整，前述取整不影響總認購價款金額。

若本次發行的規模根據中國證監會的要求（包括但不限於對整體規模的調整及/或對任一募集資金投資項目的調整）或由於公司對募集資金投資項目的調整而調減的，則認購對象最終的總認購價款相應調減，調減公式爲：最終的總認購價款=《股份認購協議》第 2.1.1 條規定的總認購價款金額×調減後的發行規模/150 億元人民幣。若廣汽集團要求，届時認購對象應就前述調整與廣汽集團簽署補充協議或確認函。

（二）認購價格

每股新發行 A 股股份的購買價格爲定價基準日前 20 個交易日廣汽集團 A 股股票交易均價的 90%（定價基準日前 20 個交易日廣汽集團 A 股股票交易均價=定價基準日前 20 個交易日廣汽集團 A 股股票交易總額/定價基準日前 20 個交易日廣汽集團 A 股股票交易總量），即 20.31 元/股，鑒於廣汽集團 A 股股票在 2016 年 10 月 18 日停牌、且廣汽集團於 2016 年 10 月 20 日派發了現金股利，故購買價格調整爲每股 20.23 元（“每股價格”）。若中國證監會對本次發行的每股價格另有要求，雙方同意根據中國證監會的相關要求對每股價格進行調整，新發行 A 股股份數量相應調整。

儘管有上述規定，如廣汽集團在成交日前進行任何權益分派、公積金轉增股本或配股等除權、除息事項，則上述每股價格應根據《上海證券交易所交易規則》

第 4.3.2 條規定的計算公式確定的“除權（息）參考價格”作相應調整，同時應相應地調整新發行 A 股股份數量。

（三）鎖定期

在本次發行結束日起的三十六（36）個月內，認購對象不得直接或間接轉讓任何新發行 A 股股份。

（四）支付方式

於成交日，認購對象應向廣汽集團交付一份由認購對象適當簽署的不可撤銷的電匯指令。該指令應使全部總認購價款自認購對象指定的一個銀行賬戶轉帳至本次發行保薦人爲本次發行專門開立的銀行賬戶。廣汽集團應在成交日前至少七（7）個營業日書面通知認購對象有關前述銀行賬戶的詳細信息。

三、生效條件

（一）協議生效時間

《股份認購協議》經公司和認購對象適當簽署後成立，並在獲得以下全部批准後生效：

1、公司的董事會對本次發行的批准；

2、公司的股東大會及類別股東會議對本次發行的批准；

3、廣東省國資委對本次發行的批准；

4、中國證監會對本次發行的核准。

（二）每一方義務的條件

每一方在《股份認購協議》下的成交義務的生效條件是在截止日或之前以下條件得到滿足或被適當放弃：

1、《股份認購協議》所列各項批准（參見本預案“第三節 附條件生效的股份

認購協議內容摘要/三、生效條件/（一）協議生效時間）已經適當取得並在成交日全面持續有效；

2、相關機關沒有發布、頒布或執行任何禁止完成本交易的法律、法規、規則、指令、命令或通知；

3、在成交日，《股份認購協議》第 4.1.2 條的約定（即，如根據中國證監會的相關政策，認購廣汽集團本次發行 A 股股份的認購對象穿透計算後投資者合計達到 200 人以上，則廣汽集團有權隨時要求相關認購對象做出調整，以使本次發行穿透計算後的全部認購對象的投資者數量合計少於 200 人）得以遵守；

4、就爲實現成交需要由認購對象履行的義務而言，廣汽集團在《股份認購協議》第 5.1 條下的所有聲明保證應於《股份認購協議》簽署日在所有重大方面真實、準確並至成交日在所有重大方面持續真實、準確（如同在成交日再次做出）；

5、就爲實現成交需要由廣汽集團履行的義務而言，認購對象在《股份認購協議》第 5.2 條下的所有聲明保證應於《股份認購協議》簽署日在所有重大方面真實、準確並至成交日在所有重大方面持續真實、準確（如同在成交日再次做出）。

（三）條件不滿足

1、如果《股份認購協議》項下“每一方義務的條件”截至截止日（指除廣汽集團和認購對象另行書面同意的其他日期外，廣汽集團和認購對象向對方提供可接收的證據證明相關機關不批准本次發行之日或自該日後《股份認購協議》應立

即終止的其他日期）未能得到滿足或被適當放弃，每一方應有權終止《股份認購協議》且終止即時生效；

2、《股份認購協議》終止後，每一方在《股份認購協議》項下的進一步的權利和義務應同時終止，但終止不應影響一方在終止之日在《股份認購協議》項下已發生的權利和義務。

四、違約責任

如因任何一方違反其在《股份認購協議》下的任何聲明保證或違反其在《股份認購協議》項下的任何承諾或義務而（直接或間接地）導致對方蒙受任何損失、承擔任何責任和/或發生任何合理費用，則違約的一方應全額補償守約的一方。

如因認購對象違反《股份認購協議》的約定導致《股份認購協議》終止的，應當按照認購金額的 10%向廣汽集團支付違約金，違約金不足以賠償其違約行爲給廣汽集團造成的損失的，還應就廣汽集團的額外損失承擔賠償責任。

第四節 董事會關於本次募集資金使用的可行性分析

一、募集資金使用計劃

公司本次非公開發行的募集資金總額不超過人民幣 150 億元，在扣除相關發行費用後，擬投入新能源與前瞻技術、工廠與車型和關鍵零部件方面的 10 個項目，具體如下：

單位：萬元

項目類別	序號	項目名稱	項目總投資	擬使用募集資金金額
新能源與前瞻技術項目	1	新能源汽車與前瞻技術研發項目	502,367	480,000
	2	研究院一期基地擴建項目	71,051	60,000
	3	研究院二期基地建設項目	114,323	100,000
工廠與車型項目	4	廣汽自主品牌新疆項目	108,695	80,000
	5	廣汽杭州改造項目	330,038	220,000
	6	廣汽自主品牌技改項目	353,172	250,000
	7	廣汽自主品牌車型項目	387,941	215,000
	7.1	廣汽乘用車 A16 項目	27,200	20,000
	7.2	廣汽乘用車 A35 項目	44,477	35,000
	7.3	廣汽乘用車 A5H 項目	55,293	30,000
	7.4	廣汽乘用車 A10 項目	49,020	40,000
	7.5	廣汽乘用車 A30 項目	99,401	15,000
	7.6	廣汽乘用車 A32 項目	14,502	10,000
	7.7	廣汽乘用車 A06 項目	46,193	35,000
	7.8	廣汽乘用車 A7M 項目	51,855	30,000
關鍵零部件項目	8	廣汽乘用車發動機項目	57,666	50,000
	9	廣汽乘用車變速箱項目	42,762	30,000
	10	P6 變速器開發項目	20,646	15,000
合計			**1,988,661**	**1,500,000**

若本次非公開發行實際募集資金淨額少於上述項目擬投入募集資金總額，公司將根據實際募集資金淨額，按照項目的輕重緩急等情況，調整並最終決定募集資金的具體投資項目、優先順序及各項目的具體投資額，募集資金不足部分由公司以自有資金或通過其他融資方式解決。

在本次非公開發行募集資金到位之前，公司將根據項目進度的實際情況需要另行籌措資金投入，並在募集資金到位之後按照相關法規規定的程序予以置換。

二、本次募集資金投資項目的可行性分析

（一）新能源汽車與前瞻技術研發項目

1、項目概述

本項目由廣汽集團實施，總投資額爲 502,367 萬元。本項目投資於廣汽集團自主品牌新能源汽車與前瞻技術的研發，圍繞純電驅動汽車的產業化突破相關技術，建成混合動力車型平臺、插電/增程式車型平臺、純電動車型平臺、互聯智能車型平臺等四大車型平臺；完成一批與國際先進水平接軌的節能與新能源汽車整車開發及量產；突破“三電”零部件、阿特金森/米勒高效發動機、集成式機電耦合系統等關鍵技術，形成從關鍵核心零部件到整車的完整創新體系和產業體系。同時圍繞汽車低碳化、智聯化、輕量化的技術發展趨勢，繼續開展下一代動

力電池、車聯網、燃料電池集成、自動駕駛汽車等關鍵技術的研發。本項目不涉及新的土建工程，研發支出主要包括平臺開發費用、乘用車整車產品開發費用、關鍵零部件開發及產業化開發費用、前瞻技術研究費用等。

2、項目必要性與可行性

（1）項目必要性

1）新能源汽車產業的發展是應對能源危機、改善環境污染的需求

近年來，我國經濟持續快速發展，對進口石油資源的依存度不斷增長，其中車用汽柴油消費佔全國汽柴油消費的 55%左右，每年新增石油消費的 70%爲車用汽柴油消費，汽車需求的增長與能源供給矛盾日益突出。同時，傳統汽車燃燒石油燃料排放的尾氣已成爲空氣中的主要污染物，加劇了溫室效應。因此，以節能、環保、安全爲目標的純電動汽車、混合動力汽車的研發與生產不僅是解决石油能源矛盾、應對能源危機的重要手段，也是環境治理和生態保護的重要措施，是滿足汽車產業可持續發展需要的最佳選擇。

2）新能源汽車與前瞻技術的研發是全球汽車產業發展的主要趨勢

工業 4.0 時代，汽車產業將以低碳化、智聯化、輕量化等先進技術爲突破口，加速轉型升級。目前全球新能源汽車累計銷量已經達到約 130 萬輛，呈現强勁增長的態勢。我國及歐美日等汽車產業發達國家爲了應對全球性資源短缺及氣候變暖問題，相繼頒布了乘用車燃料消耗量標準法規，未來《企業平均燃料消耗量與新能源汽車積分並行管理暫行辦法》的實施將進一步加快新能源汽車發展。關鍵零部件方面，新型鋰離子電池和新體系電池技術發展迅猛，電機驅動控制將在 2020 年實現規模產業化，智能化電動汽車技術在下一個十年將極大地改變整個汽車工業格局。新能源汽車在我國雖起步不晚，但研究基礎薄弱，核心零部件仍然依賴進口。加快培育和發展新能源汽車，是加快汽車產業轉型升級、培育新的業績增長點和國際競爭優勢的重要舉措。

3）新能源汽車與前瞻技術研發符合廣汽集團實現戰略升級的需要

當前，傳統汽車行業的競爭愈發激烈，汽車行業面臨變革和轉型。作爲國內領先的全產業鏈汽車集團，廣汽集團堅持市場導向，在市場變化、行業變化和技術變化的大趨勢中，順勢而爲，將新能源汽車作爲公司戰略升級的主要發展方向

之一。新能源與前瞻技術研發項目的實施有助於公司增强前沿、關鍵技術儲備，實現核心技術知識產權的自有化，持續提高技術與產品的競爭力，降低整車成本，儲備專業化人才，進一步提升公司產品的市場佔有率，鞏固公司行業領先的市場地位。

（2）項目可行性

1）發展新能源汽車獲得國家政策支持

新能源汽車產業是國家七大戰略性新興產業之一，受到國家大力支持。2001年，中國啓動了“863”計劃電動汽車重大專項，由此建立了“三縱三橫”的開發布局。“十二五”期間，中國新能源汽車市場增速加快，產業發展的政策體系已基本建立，產業生態基本形成。“十三五”規劃中明確了新能源汽車在國民經濟和社會發展中的戰略地位，並在《中國製造 2025》中提出市場主導、創新驅動、重點突破、協調發展的工作方針。截至目前，國務院及各部委先後出臺了近 30 項專門針對新能源汽車的產業扶持政策，涵蓋了產業發展、示範推廣、財稅補貼、基礎設施等多個方面，全面激勵並引導新能源汽車產業的成長。

2）新能源汽車市場前景好

在國家一系列政策法規的支持下，中國新能源車型銷量自 2014 年起迅速增長，2015 年達到 33.11 萬輛，同比增長超過 3 倍，中國已超越美國成爲全球最大新能源汽車市場。新能源汽車具有節能環保、經濟實惠的優點，正逐漸得到消費

者的認可。目前，純電動、增程式、插電式混合動力等新能源汽車及配套市場正在持續發展中。未來，隨著技術的不斷進步，汽車電池的價格將大幅下降，新能源汽車的性能、經濟性均有望得到進一步提升。

3）廣汽集團在節能與新能源汽車研發生產方面已取得一定的成果

廣汽集團已完成傳祺混合動力、插電式、增程式等節能與新能源車型的開發，獲得國家產品公告並進入國家《節能與新能源汽車示範推廣應用工程推薦車型目錄》。其中，GA5 REV 已於 2015 年上市銷售，目前在珠三角的多個城市進行示範運行；同時，公司正在開展“核心三電”零部件的自主開發，包括整車控制器、電池、電機系統等。通過以上新能源車型及零部件的研發，公司在前瞻技術方面積累一定的研發能力和資源。

3、項目經濟效益

本項目爲研發項目，產業化後將產生經濟效益。隨著本項目的順利實施，公司將能推出滿足市場需求的新能源汽車產品，豐富公司產品類型，搶佔新能源汽車市場份額，提升公司產品市場佔有率，實現公司汽車業務的戰略升級。

4、報批事項

本項目實施涉及的立項審批手續正在辦理中；本項目爲研發項目，無需履行環評審批；本項目未新增項目用地，不涉及用地審批。

（二）研究院一期基地擴建項目

1、項目概述

本項目由廣汽集團實施，總投資額爲 71,051 萬元。本項目將在廣汽研究院化龍基地現有院區內預留地進行建設，主要內容爲新建綜合環境模擬實驗室，擴建新能源實驗室、動力總成實驗室、翻滾實驗室、試製工廠。

2、項目必要性及可行性

（1）項目必要性

1）提升研發能力是汽車行業可持續發展的需求

中國汽車行業經過最近幾年的迅猛發展，產銷量已經保持在世界第一。與市場總體規模不相符合的是，在很多技術領域仍依賴外資或者處在逆向開發的初級階段。在新能源汽車大行其道、消費者需求日益多元化、自主品牌逐步由低端定位向中高端進發的大背景下，汽車行業對高端新興技術的需求日益迫切。汽車企業需要不斷根據市場發展趨勢、自身發展戰略和政策導向，加大研發投入、提升

研發實力，實現由逆向研發到正向研發的轉變，完成產品從無到有、從實驗室到市場的全新創造過程。只有建成相對完善的自主研發平臺，才能够滿足市場需求，構建企業核心競爭力，實現企業可持續發展。

2）提升研發能力是廣汽集團提升競爭力的需求

廣汽集團“十三五”規劃對研發體系提出了更高的要求，廣汽研究院現有設備及人員僅能滿足年均 1-1.5 款全新常規車型及 1 款新能源汽車部分研發的需求。而未來五年，僅新能源汽車就將規劃開發 20 款左右的新車型。現有試驗能力不足，將影響到長期戰略目標的實現。爲應對研發能力急需提升的局面以及廣汽集團謀求長遠發展、保持技術前瞻性及先進性的要求，廣汽集團計劃新建綜合環境模擬實驗室、擴建新能源實驗室、動力總成實驗室、翻滾實驗室和試製工廠。通過加强廣汽研究院研發能力，升級研發基地來滿足未來發展戰略需求。

（2）項目可行性

廣汽集團具有豐富的研究基地建設和運轉經驗。廣汽研究院負責廣汽集團自主品牌新產品、新技術的總體發展規劃並實施具體的研發工作。自成立以來，已成功研發了包括整車、核心零部件在內的多種產品，爲廣汽集團自主研發打下堅實基礎。2012 年建成廣汽研究院化龍新基地一期，標志著廣汽集團自主研發有了更大、更高、更先進的發展平臺，新建了包括汽車造型、動力總成、新能源汽

車、性能、碰撞、結構强度、電子電器、零部件、材料等 15 個各類實驗室。通過之前的項目，廣汽集團已經積累了豐富的研發基地建設運轉經驗，建立了成熟的技術創新體系，爲基地重大技術改造積累了經驗，增加了技術儲備，保障本項目的順利實施。

3、項目經濟效益

本項目建設將有助於提高公司整體研發能力，建成國內先進的環境模擬實驗室，擴充部分新能源試驗能力，形成相對完整的動力總成開發能力，改善現有試驗試製能力不足的狀況，形成較完整的試製試驗體系。本項目完工後，公司能够基於此進行整車和發動機、變速箱等部件的開發，將會産生較大的經濟效益。同時，本項目的建成能够節省目前因試驗資源不足而産生的項目開發外委費用，還可通過爲其它汽車整車生産、零部件生産企業及科研院校提供試驗檢測實現創收。

4、報批事項

本項目實施涉及的立項及環評審批手續正在辦理中；本項目不新征地，不涉及用地審批。

（三）研究院二期基地建設項目

1、項目概述

本項目由廣汽集團實施，總投資額爲 114,323 萬元。本項目投資於建設高新技術與新能源實驗室，系統及零部件開發實驗室、輕量化實驗室以及工程樣車及常規車停車樓、科研設計大樓。

2、項目必要性及可行性

（1）項目必要性

1）研發能力提高帶來新建實驗室的需求

隨著研發團隊的壯大，研究領域的開拓以及自主創新能力的提升，廣汽研究院需要建立獨立的實驗室開展高新技術與新能源汽車實驗研究工作。目前廣汽研究院的研發任務主要集中在整車方面，系統及零部件方面有所欠缺，按照正向開發“V”流程，需要建立系統及零部件開發實驗室，提高系統與零部件開發驗證能力。廣汽研究院在進行超輕高强車身複合材料及應用（石墨烯，可取代碳纖、車重减半）研究，因此有必要建立包括新材料（石墨烯、鋁合金、碳纖維等）應用在內的輕量化試驗測試能力，加强對整車質量的控制。

2）實驗室的配套設施建設的需求

化龍基地目前的配套設施已無法滿足產品開發及員工辦公的需求。一方面，用於停放開發過程中產生的工程樣車的車位不足。另一方面，隨著科研能力的提升，廣汽研究院的規模也在不斷擴大，現有的辦公設施已經無法滿足研發人員辦公的需求。需爲研發人員提供必要的辦公場所和設施，以便更好地進行創意和技術創新。

（2）項目可行性

廣汽集團在研究基地建設與運轉上有豐富的經驗。2012 年建成廣汽研究院化龍新基地一期，掌握了豐富的研發基地建設運轉經驗，建立了成熟的技術創新體系，爲大型研發基地建造積累了成功經驗與技術儲備。根據計劃，廣汽集團將對一期基地進行擴建，新建綜合環境模擬實驗室，擴建新能源實驗室、動力總成實驗室、翻滾實驗室、試製工廠。以上項目的重要經驗，將保障研究院二期基地建設項目的順利實施。

3、項目經濟效益

本項目的建設將有助於增强公司新能源汽車、系統及關鍵零部件的設計、試驗驗證能力，大幅提高公司整體研發能力。本項目完工後，公司基於項目平臺開

發的整車及零部件等產品將會產生較大的經濟效益。同時，本項目的建設能够節省目前因試驗資源不足而產生的項目開發外委費用，可通過爲其它汽車整車生產、零部件生產企業及科研院校提供試驗檢測實現創收。

4、報批事項

本項目實施涉及的立項、環評審批手續以及土地文件正在辦理中。

（四）廣汽自主品牌新疆項目

1、項目概述

本項目由廣汽乘用車成立新疆分公司實施，項目總投資 108,695 萬元。項目建設地點爲烏魯木齊市經濟技術開發區，建設規模爲 5 萬輛/年產能，產品包括新能源汽車及常規汽車，建設內容爲建設總裝車間、焊裝車間、塗裝車間等及相關生產、生活輔助設施。

2、項目必要性及可行性

（1）項目必要性

1）發展新疆項目是響應國家戰略的需要

“絲綢之路經濟帶”地域遼闊，資源富集，文化底蘊深厚，覆蓋總人口近 30 億。新疆地處亞歐大陸地理中心，是絲綢之路經濟帶上的核心區域，既可以服務周邊國家，又可以服務沿綫各省市區。

“十三五”時期，廣東省委省政府進一步深入貫徹落實支援新疆工作，完善援疆工作機制，不斷提升對口援疆水平，完成好中央交給廣東的對口援疆工作任務。國家西部大開發進入了加速發展階段，著力實施經濟產業化、市場化、生態

化和專業區域布局的全面升級。

汽車產業具有較長的產業鏈，有利於帶動當地科研、服務、金融、製造、能源等領域全方位發展。在新疆投資建設汽車工廠是履行企業社會責任，響應“一帶一路”、產業援疆和西部大開發號召的具體體現。

2）布局新疆是公司開拓西北和中亞市場、輻射全國的需要

新疆是我國與中亞五國（哈薩克斯坦、烏茲別克斯坦、塔吉克斯坦、吉爾吉斯斯坦、土庫曼斯坦）互聯互通的重要窗口，輻射能力强。中亞五國 2015 年 GDP 增速 6.6%，處於中高速水平，但每千人汽車保有量僅爲 108 輛，與國際平均水平相比差距明顯，汽車市場具有增長空間和潛力。

新疆所在的西北五省（新疆、青海、甘肅、寧夏、陝西）2015 年汽車年銷量超 110 萬輛，增長率 8.1%，高於全國平均水平。西北地區社會經濟發展迅速，有望形成新的市場增長點。烏魯木齊具有一定的汽車產業基礎，2015 年汽車銷量突破 7 萬輛。

廣汽集團在新疆建設汽車工廠，是開拓西北和中亞汽車市場的需要。建成

後，公司將完成在華南、華東、華中、西部地區的布局，產銷能力輻射全國。

（2）項目可行性

1）國家及地區政策的支持

國家“一帶一路”、西部大開發戰略支持新疆建設，在第二次中央新疆工作座談會上，習總書記更是將對口援疆提到了國家戰略的高度。本項目得到廣東省、廣州市、新疆維吾爾自治區及烏魯木齊市等各地政府的支持，有利於項目建設的穩健推進。

2）西北和中亞市場廣闊

新疆所在的西北五省以及輻射的中亞五國汽車市場廣闊，汽車保有量的提升空間還很大，本項目是廣汽集團切入市場的重大突破口。

3）新能源汽車前景良好

新能源汽車市場廣闊，同時國家、地區對符合條件的新能源汽車給予購車補貼、免征車輛購置稅、充電設施用地和電價優惠等各項政策支持，對研發、生產和推廣能力較强的新能源汽車生產企業也有財政補助的資金支持。新能源乘用車在西北市場的開發力度較小，市場潛力巨大，隨著地方補貼政策的出臺和充電基礎設施的建設，以新疆爲代表的西北地區新能源乘用車市場將會有較大幅度的增長，良好的市場前景將是項目建設的重大推動力。

3、項目經濟效益

本項目稅後內部收益率爲 10.3%，動態投資回收期 10.9 年。

4、報批事項

本項目已取得新疆維吾爾自治區發改委核准，並在國家發改委備案；本項目涉及的環評審批手續、土地文件正在辦理中。

（五）廣汽杭州改造項目

1、項目概述

本項目由廣州汽車集團乘用車（杭州）有限公司實施，總投資爲 330,038 萬元。本項目是對現有工廠進行改造升級並恢復生產，本項目完成後將導入廣汽集團全新自主研發的轎車、SUV 及 MPV 等戰略車型。

2、項目必要性及可行性

（1）項目必要性

1）提升自主品牌產能是滿足企業快速發展需求的需要

廣汽集團“十三五”發展戰略提出舉全公司之力發展自主品牌，實現自主品牌事業的跨越式發展。廣汽乘用車廣州工廠一綫現有產能 20 萬輛/年，二綫現有產能 15 萬輛/年。根據十三五的發展趨勢和規劃，番禺工廠一綫和二綫規劃生產 13

款車型，將面臨嚴重的產能不足，且番禺已無土地資源滿足未來擴能發展的需求，產能不足將成爲限制廣汽乘用車發展的重要因素，因此也急需尋找第二工廠解决廣汽乘用車的產能瓶頸。

2）布局杭州是開拓華東市場、輻射全國的需要

目前廣汽乘用車只有廣州一個基地，產品的銷售重心也主要集中在華南地區。本項目實施後，公司可擁有在華東地區的基地，完成廣汽集團在華南、華東、華中、西部地區的布局，產銷能力輻射全國。廣汽杭州改造項目坐落於長三角中心區域的大江東產業集聚區，交通配套齊全，毗鄰蕭山國際機場，地理位置優越，區位優勢明顯。華東市場作爲我國經濟最發達片區，在市場容量和消費潛力方面擁有巨大價值。因此，該項目是廣汽集團爲加快戰略布局而推進的重點項目，是廣汽自主品牌的重要基地。

（2）項目可行性

1）充分利用原有產品及資產進行延續性經營

本項目對杭州基地進行改造和技術升級，充分利用產品及資產，恢復工廠生產，合理規劃自主品牌傳祺系列產品的導入和投放，有利於項目平穩過渡和持續經營，具有可持續發展性。

2）充分利用原有生產基地，開拓華東市場

華東地區乘用車市場銷量佔全國市場份額的 30%，已經成爲中國汽車市場最重要的一塊市場。對舊生產基地進行改造，節省了公司成本。廣汽乘用車通過廣州大本營可以覆蓋珠三角，鞏固華南、華中市場。隨著廣汽杭州改造項目正式啓動，廣汽集團將全面布局長三角經濟區，並鞏固華東、華北市場。

3、項目經濟效益

在不含政府補貼的前提下，本項目稅後內部收益率爲 18%，投資回收期爲 8.5 年。

4、報批事項

本項目實施涉及的立項、環評審批手續正在辦理中；本項目未新增項目建設用地，不涉及用地審批。

（六）廣汽自主品牌技改項目

1、項目概述

本項目由廣汽乘用車實施，總投資爲 353,172 萬元。本項目利用現有產能，結合廣汽 GPS 生產方式對現有車間進行改造。本項目建成後用於生產 A/A0 級 SUV。

2、項目必要性及可行性

（1）項目必要性

1）提升緊凑型 SUV 產能是滿足市場增長的需求

根據中國汽車工業協會的報告，2015 年中國乘用車市場銷售突破 2,000 萬輛，同比增長 7.30%。其中，受益於消費者的升級換代需求和中國二孩政策的開放，SUV 成爲乘用車市場增長的亮點，增幅超 50%，佔據了乘用車總銷量的近 30%。根據美國汽車專業調查公司 IHS Automotive 預測，至 2020 年中國乘用車市場銷量將保持增長，且增量主要來自 SUV。目前，國內各大汽車生產商積極提升 SUV 車型產能，滿足日漸增長的市場需求。

2）豐富車型品類是滿足自主品牌 SUV 先期布局的需要

得益於國家的政策支持以及自主品牌產品品質的改善，國內自主品牌市場不斷擴大，且份額穩步提升。爲搶佔市場份額，提升自主發展能力，“十三五”期間廣汽集團十分重視自主品牌“傳祺”的發展，加大產能投入，豐富產品市場，加速自主品牌在 SUV 市場的布局，提升 SUV 產品競爭力。

（2）項目可行性

1）自主品牌“傳祺”品質不斷提升，獲得市場高度認可

廣汽集團長期堅持科學發展、自主創新，致力於開發、生產和銷售具有自主品牌的、世界品質的整車、發動機及零部件產品，不斷提升核心競爭力。廣汽傳祺系列產品上市五年來，實現以年產銷 1.7 萬輛、3.3 萬輛、8.5 萬輛、11.7 萬輛、

18.8 萬輛的跨越式發展，尤其是 2015 年新推出的 SUV 車型傳祺 GS4 持續熱銷，銷量逐月增長，穩居全國 SUV 第二，今年 1 月單月銷量超過 3 萬輛、創造了行業矚目的“傳祺速度”，受到了市場的高度認可。

2）GPS 生產方式改造技術成熟，充分利用原有車間配套優勢

廣汽集團創立廣汽 GPS 生產方式，對原有車間的的技術改造經驗豐富。從設備先進性、材料先進性、工藝先進性方面對衝壓、焊裝、塗裝、總裝四大車間進行改造。項目土建工程及公用動力、環保、消防、物流、勞動安全衛生等均滿足工藝要求和國家各類法規及標準，具備可行性。

3、項目經濟效益

本項目稅後內部收益率爲 17.6%，動態投資回收期爲 8 年。

4、報批事項

本項目實施涉及的立項、環評審批手續以及土地文件正在辦理中。

（七）廣汽自主品牌車型項目

1、項目概述

本項目包括（1）廣汽乘用車 A16 項目、（2）廣汽乘用車 A35 項目、（3）廣汽乘用車 A5H 項目、（4）廣汽乘用車 A10 項目、（5）廣汽乘用車 A30 項目、（6）廣汽乘用車 A32 項目、（7）廣汽乘用車 A06 項目、（8）廣汽乘用車 A7M 項目，共八個項目組成。

本項目由廣汽研究院和廣汽乘用車共同實施。其中項目的研發單位是廣汽研究院，生產、銷售單位是廣汽乘用車。

（1）廣汽乘用車 A16 項目

該子項目總投資金額爲 27,200 萬元。A16 項目主要內容爲基於 A 級平臺開發 GA3S 車型的升級換代產品。項目通過對衝壓、焊裝、塗裝、總裝車間等進行適應性改造，及對現有生產綫投入模夾檢具等專用設備並改造部分通用設備，實現共綫生產。

（2）廣汽乘用車 A35 項目

該子項目總投資金額爲 44,477 萬元。A35 項目主要內容爲基於 A 平臺架構開發 GA6 換代車型。項目通過增加部分專用設備及改造部分通用設備，實現共綫生產。

（3）廣汽乘用車 A5H 項目

該子項目總投資金額爲 55,293 萬元。A5H 項目主要內容爲基於 A 平臺開發首款 A0 級車型，產品包括 A0 級常規 SUV 車型和 A0 級純電動 SUV 車型兩款車型。項目在廣汽乘用車現有生產綫上增加部分專用設備和改造部分通用設備，實現共綫生產。

（4）廣汽乘用車 A10 項目

該子項目總投資金額爲 49,020 萬元。A10 項目主要內容爲基於 A 平臺加長

平臺開發 GS5 換代車型。項目通過對衝壓、焊裝、塗裝、總裝車間等進行適應性改造，及對現有生產綫投入模夾檢具等專用設備並改造部分通用設備，實現共綫生產。

（5）廣汽乘用車 A30 項目

該子項目總投資金額爲 99,401 萬元。A30 項目主要內容爲基於 B/C 平臺開發傳祺 GS5 車型升級換代車型，產品包括 A30-Ⅰ（長軸版，分 5 座和 7 座版）、A30-Ⅱ（短軸版，5 座版）兩款車型。項目通過增加部分專用設備及改造部分通用設備，可實現兩款車的共綫生產。

（6）廣汽乘用車 A32 項目

該子項目總投資金額爲 14,502 萬元。A32 項目主要內容爲基於 A 平臺開發 GS4 中改款車型。項目通過對衝壓、焊裝、塗裝、總裝車間等進行適應性改造，並增加一些工裝設備，從而實現投入最小化。

（7）廣汽乘用車 A06 項目

該子項目在總投資金額爲 46,193 萬元。A06 項目主要內容爲基於 A 平臺加長平臺開發 A+級 MPV。項目通過投入模夾檢具等專用設備並改造部分通用設備，實現共綫生產。

（8）廣汽乘用車 A7M 項目

該子項目總投資金額爲 51,855 萬元。A7M 項目主要內容爲基於 B/C 平臺開

發中高檔商務 MPV。項目通過增加部分專用設備及改造部分通用設備，實現共綫生産。

2、項目必要性及可行性

（1）項目必要性

1）豐富車型品種是滿足消費者多樣化消費的需求

隨著汽車産業持續發展，消費者購車時更加注重汽車與自身需求的契合度，因而在 SUV、MPV、轎車等細分市場，競爭激烈程度不斷加劇。消費者對耗油量、操縱感、空間、內飾等各種參數要求嚴苛，此外，個性化、多元化成爲購車新指標。把握消費者喜好、購車意圖，用細化車型不斷滿足消費者日益多元化的需求是掌握市場主動的主要課題。

2）豐富車型品種是應對日益激烈的市場競爭的客觀需求

國內汽車市場競爭日益激烈，主要車企紛紛對自主品牌産品綫進行拓展與迭代，促使了廣汽集團豐富自己的自主品牌乘用車産品綫，實現自主品牌跨越式發展。

3）豐富車型品種是提升廣汽集團品牌價值、搶佔市場份額的主觀需求

自主品牌具有價格優勢，近年來技術和品質不斷提升，逐漸獲得市場認同。廣汽傳祺經過 5 年快速發展，市場份額和口碑均在逐步提升，未來發展潛力大。

目前廣汽乘用車“十三五規劃”已初步形成，需要有足够的產品和產能支撑自主品牌的發展，促成廣汽集團“大自主戰略”目標的達成。

（2）項目可行性

1）項目相關車型市場前景好

根據中國汽車工業協會的數據，2015 年我國乘用車銷量首次突破 2,000 萬。廣汽集團結合中國乘用車市場發展趨勢，通過對廣汽乘用車現狀進行分析，開展新車型規劃。

轎車銷量約佔乘用車市場銷量的 55%。A 級轎車是銷量最大的細分市場，其中 A+市場不斷擴大並代表 A 級轎車最新產品趨勢，廣汽乘用車將推出全新 GA3，通過拉長軸距升級動力進行換代，搶佔市場尤其是出租車市場需求。緊凑型轎車市場中，緊凑級中高端轎車是第一大市場，廣汽乘用車 GA6 的升級換代將提升公司在緊凑型中高端轎車的競爭力。

SUV 約佔乘用車市場銷量的 30%，同比增長近 50%，繼續扮演著驅動中國車市增長引擎的角色。隨著二胎政策落地，預計市場增速將進一步加快。廣乘將鞏固 GS5 系列傳祺品牌根基，推出全新 SUV 產品支持傳祺生存以及高速發展。

MPV 約佔乘用車市場銷量的 10%，其中自主品牌佔據絕對優勢，2015 年自主品牌 MPV 銷量佔比近 9 成。廣乘也將開發中高檔商務 MPV，完善廣汽乘用車

產品譜系，開拓具有較大發展空間的 MPV 市場，提升品牌整體競爭力

2）廣汽集團自主品牌研發能力强

廣汽集團一直致力於提升廣汽研究院的研發實力和技術水平。根據廣汽集團“十三五規劃”，在自主研發創新方面，將持續打造以廣汽研究院爲核心、合資企業研發中心以及零部件企業爲支撑的研發體系。憑藉汽車研發多年創新實踐，廣汽研究院形成了一整套跨學科領域的先進研發流程與體系，擁有一系列國際先進水平的研發設施和手段。根據公司自主品牌產品總體規劃，廣汽研究院已成功開發了傳祺 B/C 級轎車 GA5、GA6、GA8、SUV 車型傳祺 GS5、GS5-Super（速博）、GS4、全新 A/A0 級車型平臺及中級轎車傳祺 GA3/GA3S（視界）等一系列量產車型。其研發成果也在業內得到廣泛認可，在 2013 年至 2016 年的 J.D.Power 中國新車質量報告中，傳祺品牌連續四年蟬聯中國品牌第一。本項目的實施將充分借鑒以往車型研發經驗，並結合當前市場需求，確保新車型開發的順利完成。

3）新老生產綫的柔性化生產能力保障車型的生產

近年來，廣汽傳祺的銷量不斷攀升。爲儘快滿足消費者用車需求並應對新車

型的投產，傳祺工廠通過工藝優化、流程再造、技術創新、生產組織方式的持續改進，提升產能。2016 年初傳祺工廠日產量達到 1,125 台，實現了歷史性突破，整車產能從 20 萬輛/年提升到 28 萬輛/年；第二生產綫的建成新增了 15 萬輛/年基礎產能，爲下一步市場突破提供了重要的產能支撑。

3、項目經濟效益

（1）廣汽乘用車 A16 項目

項目稅後內部收益率爲 19.55%，動態投資回收期 3.4 年。

（2）廣汽乘用車 A35 項目

項目稅後內部收益率爲 19%，動態投資回收期 5.9 年。

（3）廣汽乘用車 A5H 項目

項目稅後內部收益率爲 17.4%，動態投資回收期爲 6.7 年。

（4）廣汽乘用車 A10 項目

項目稅後內部收益率爲 32%，動態投資回收期 4.3 年。

（5）廣汽乘用車 A30 項目

A30-Ⅰ車型稅後內部收益率爲 15%，動態投資回收期爲 6.2 年。A30-Ⅱ車型

稅後內部收益率爲 15%，動態投資回收期爲 6.4 年。

（6）廣汽乘用車 A32 項目

項目稅後內部收益率爲 30%，動態投資回收期 3.7 年。

（7）廣汽乘用車 A06 項目

項目稅後內部收益率爲 15%，動態投資回收期 6.5 年。

（8）廣汽乘用車 A7M 項目

項目稅後內部收益率爲 15%，動態投資回收期爲 6.4 年。

4、報批事項

A30 項目、A5H 項目和 A7M 項目已取得廣東省發改委備案，其餘項目實施涉及的立項審批手續正在辦理中；工藝未發生重大變化，無需環評審批；未新增項目建設用地，不涉及用地審批。

（八）廣汽乘用車發動機項目

1、項目概述

本項目由廣汽乘用車實施，項目總投資金額爲 57,666 萬元。項目投資用於對現有車間進行局部改造（含動力）。項目建成後將用於生產搭載於傳統動力車型的發動機和搭載於新能源車型的發動機。

2、項目必要性及可行性

（1）項目必要性

1）優化發動機生產綫是匹配整車生產的需要

隨著汽車市場的發展，汽車產品的需求日趨多樣化。由於不同的車型需要搭載不同的發動機，對發動機的機型和產量也提出了更高的要求。優化生產綫，生產搭載於傳統動力、新能源等不同車型的發動機是匹配整車生產的需要。

2）發動機生產綫的升級是滿足油耗、排放新規定的需要

新的油耗、排放規定都對發動機產生了更高的要求。在油耗方面，國家頒布實施了乘用車燃料消耗量强制標準：到 2015 年，當年生產的乘用車平均燃料消耗降至 6.9 升/百公里，到 2020 年，當年生產的乘用車平均燃料消耗降至 5.0 升/百公里以下，這對我國汽車企業提出了巨大的挑戰，現有發動機需採用新技術降低燃油消耗。在排放方面，國 6 排放標準預計 2018 年分地區逐步實施，現有的國 5 標準發動機需要進行升級才能滿足排放標準。因此，需要優化生產綫生產滿足更高要求的發動機。

（2）項目可行性

廣汽乘用車的發動機技術符合國標油耗、排放的規定。廣汽傳祺减排降耗的

技術路綫與國際主流品牌保持一致；通過新技術應用，廣汽傳祺第三代發動機主要參數與國際先進水平相當。技術路綫的一致性以及技術水準的先進性爲本項目提供了保障。本項目實施時將充分借鑒以往經驗，並結合當前市場需求，以確保新發動機型投産的順利完成。

3、項目經濟效益

本項目稅後內部收益率爲 26%，稅後動態投資回收期爲 5.7 年。

4、報批事項

本項目實施涉及的立項、環評手續正在辦理中；本項目在原有廠房上進行建設，未新增項目建設用地，不涉及用地審批。

（九）廣汽乘用車變速箱項目

1、項目概述

本項目由廣汽乘用車實施，項目總投資 42,762 萬元。本項目對廣汽乘用車動力總成工廠現有車間進行局部改造。項目改造完成後主要産品爲 7WDCT 自動變速箱。

2、項目必要性及可行性

（1）項目必要性

1）提高自動變速箱生産比例是滿足産品主流趨勢的需要

根據產品規劃，廣汽乘用車生產的各類型乘用車可搭載自製手動變速箱及自動變速箱。A0、A、B、C 級車搭載的手動變速箱與自動變速箱的比例逐級降低，其中 C 級車只能搭載自動變速箱。WDCT 變速箱是未來主要的自動變速箱，因此需要重點發展，提升 WDCT 產量。

2）優化 WDCT 變速箱生產綫是配合整車生產的需要

根據整車產能規劃，在手動變速箱方面，5MT 配套廠家產能滿足至 2020 年需求，6MT 規劃產能滿足至 2018 年需求；而在自動變速箱方面，2018 年後無法滿足整車的配套需求，WDCT 變速箱生產綫亟待優化。

（2）項目可行性

7WDCT 是國家鼓勵重點發展的高新技術產品，產品技術成熟，結構先進可靠，產品性能達到或超過世界高端主流競品水平，與傳祺匹配性好。同時，該產品預留了 4 驅和混動接口，具有較强的拓展性，市場前景廣闊。本項目實施時將充分借鑒以往經驗，並結合當前市場需求，以確保項目的順利完成。

3、項目經濟效益

本項目稅後內部收益率爲 22%，稅後動態投資回收期 5.4 年。

4、報批事項

本項目實施涉及的立項、環評手續正在辦理中；本項目在原有廠房上進行建設，未新增項目建設用地，不涉及用地審批。

（十）P6 變速器開發項目

1、項目概述

本項目由廣汽研究院實施，項目總投資額爲 20,646 萬元。本項目投資於開發濕式雙離合變速器（WDCT）平臺，並推出 7WF35 和 7WF25 兩款產品。項目資金將用於廣汽研究院的研發費。

2、項目必要性及可行性

（1）項目必要性

1）P6 變速器的研發是緊跟國家政策導向的需求

目前雙離合自動變速器受到國家政策大力支持，國務院相關文件中已提出大力發展雙離合變速器的要求。同時，國家法規要求第四階段企業平均油耗比第三階段降低 30%，而濕式雙離合器自動變速器將能更好的滿足整車動力性、經濟性及排放的要求，並且可作爲混動變速器進一步減低油耗。

2）核心零部件的研發是滿足企業戰略布局的迫切需求

國內各大車企（上汽、一汽、長安等）已基本完成自動變速器產品的戰略布局，大部分從 WDCT 起步且按照扭矩大小進行平臺化開發。目前，廣汽集團缺少自主自動變速器平臺，完全依賴外購，存在著與自主發動機平臺無法高效匹配、標定周期長制約新車型的投放節奏、採購成本高等風險。開發擁有完全自主知識產權的 P6 自動變速器，有利於打破國內自動變速器行業由國外壟斷的現狀，進一步降低零部件採購成本；建立獨立的供應商體系，能更好的實施降本增效，提高公司效益；爲傳統車及新能源車開發提供有效的平臺化支持，縮短開發周期，降低開發成本；和發動機項目協同發展，打造廣汽集團的“黃金動力”，爲滿足四階段油耗提供支持。開發自主變速箱，有利於提升廣汽整車產品競爭力，助力廣汽集團“十三五”規劃的完成。

3）自主開發 WDCT 是緩解供應缺口風險的需求

目前，廣汽自主品牌車型搭載的自動變速器主要爲杭州依維柯生產的 DDCT 和日本愛信的 AT，隨著廣汽的快速發展，這兩家供應商都存在產能不足的問題，有可能成爲廣汽自主品牌繼續快速發展的瓶頸。因此，開發 WDCT 可有效緩解關鍵部件供應資源不足的問題。

（2）項目可行性

廣汽研究院自成立以來開展了多個整車、關鍵零部件項目的研發，自研的手動變速器已實現量產，實現了研發能力的快速提升。其豐富的研發經驗將有助於本項目的成功實施，未來自主開發的 WDCT 產業化後能够有效解决供應缺口問題，提升廣汽集團競爭力。

3、項目經濟效益

本項目爲研發項目，產業化後將產生經濟效益。隨著本項目的順利實施，公司未來能響應市場需求推出兩款濕式雙離合變速器，更好地滿足整車動力性、經濟性及排放的要求，緩解關鍵零部件供應不足的問題，有助於實現公司汽車業務的戰略布局。

4、報批事項

本項目實施涉及的立項手續正在辦理中；本項目爲研發項目，無需履行環評審批；本項目未新增項目建設用地，不涉及用地審批。

三、本次非公開發行對公司經營管理和財務狀況的影響

（一）本次非公開發行對公司經營管理的影響

1、有利於增强公司研發能力，提升公司核心競爭力

本次非公開發行募投項目包括新能源與前瞻技術、工廠與車型和關鍵零部件等方面的 10 個項目，覆蓋了從研發到生產的全過程，涵蓋了整車及關鍵零部件等多品類。本次非公開發行股票完成及募集資金項目投入後，公司得以進一步加强自主品牌體系建設，拓寬產品譜系，加快延伸產業價值鏈。公司將通過提升研發能力，進一步鞏固核心競爭優勢，力爭在新的產業價值鏈中快速搶佔領先地位。

2、有利於進一步做大做强，力爭成爲先進的汽車集團

本次非公開發行計劃募集總額不超過 150 億元的長期穩定發展資金，將有效提升公司的資金實力和資產規模。非公開發行募集資金投資項目具有良好的市場發展前景。本次非公開發行募投項目的建設投產，有助於提升公司的生產和研發實力，增强公司核心競爭力，是實現廣汽集團“十三五”戰略規劃目標、力爭成爲先進的汽車集團的關鍵一步。

（二）本次非公開發行對公司財務狀況的影響

1、優化公司收入結構，增强綜合競爭力

本次非公開發行的募投項目均符合國家相關政策，順應行業發展趨勢，並且具有良好的市場前景。隨著募投資金投資項目的逐步實施和建設，公司的產能將

得到優化和擴大，車型將更加豐富，研發實力將進一步提升。通過加强自主品牌競爭力，公司的收入結構將得到進一步優化。同時，通過對新能源汽車、車聯網、主動安全、動力電池和燃料電池、自動駕駛等爲代表的前瞻技術領域的投入，有利於增强公司的綜合競爭力。上述項目建成達産後，其釋放的經營效益將對公司未來的財務指標産生積極影響。

2、改善公司資本結構，增强抵禦風險的能力

本次非公開發行完成後，公司的總資産及淨資産規模均有提高，資産負債率有所下降。在進一步增强公司資本實力的同時，公司的資本結構得到進一步改善。同時，公司的償債能力得到有效提升，有利於增强公司抵禦財務風險的能力，節約利息費用。

第五節 董事會關於本次非公開發行 A 股對公司影響的討論與分析

一、公司業務、收入結構、公司章程、股東結構、高管人員結構變化

（一）對公司業務與收入結構的影響

本次非公開發行完成後，公司資本金實力將得到增强，淨資産水平得到進一步提高，有利於優化本公司資本結構，緩解公司的償債壓力，提高公司的抗風險能力和整體競爭力，爲公司進一步發揮主業優勢提供强有力的保障。本次非公開發行完成後，公司業務和收入結構不會發生重大變化。董事會認爲本次非公開發行將在公司原有的業務和收入結構基礎上促進公司長期發展。

（二）對公司章程、股東結構與高管人員結構的影響

本次非公開發行完成後，公司股本將相應增加，公司原股東的持股比例也將相應發生變化。公司將按照發行的實際情况對公司章程中與股本相關的條款進行修改，並辦理工商變更登記。

本次非公開發行完成後，公司將新增不超過 741,473,055 股 A 股，佔發行後總股本的 10.31%。廣汽工業仍爲本公司控股股東，本次發行不會導致公司股東結構發生重大變化。

本次發行不會導致公司高管人員結構發生變化。

二、公司財務狀況、盈利能力及現金流的變動情況

（一）對公司財務狀況的影響

本次非公開發行完成後，公司的總資產及淨資產規模均有提高，資產負債率有所下降。在進一步增强公司資本實力的同時，公司的資本結構得到進一步改善。同時，公司的償債能力得到有效提升，有利於增强公司抵禦財務風險的能力，節約利息費用。

（二）對公司盈利能力的影響

本次非公開發行的募投項目均符合國家相關政策，順應行業發展趨勢，並且具有良好的市場前景。隨著募投資金投資項目的逐步實施和建設，公司的產能將得到擴大，研發實力將得到提升。通過提升自主品牌競爭力，公司的收入結構將得到進一步優化。同時，通過對新能源汽車、車聯網、主動安全、動力電池和燃料電池、自動駕駛等爲代表的前瞻技術領域的投入，有利於增强公司的綜合競爭力。上述項目建成達產後，其釋放的經營效益將對公司未來的財務指標產生積極影響。

（三）對公司現金流的影響

本次募集資金到位後，公司籌資活動產生的現金流入量將大幅增加；在募集資金到位開始投入使用後，公司償債能力將有所改善，公司投資活動產生的現金流出量將有所增加；項目產生效益後，公司經營活動產生的現金流量將得到改善。

三、公司與控股股東及其關聯人之間的業務關係、管理關係、關聯交易及同業競爭等變化情況

本次非公開發行完成後，公司與控股股東廣汽工業及其關聯人之間的業務關係、管理關係均未發生變化。

本公司目前與控股股東及實際控制人之間不存在實質性同業競爭，本次發行也不會產生新的同業競爭情形。

四、本次發行完成後，公司是否存在資金、資產被控股股東及其關聯人佔用的情形，或上市公司爲控股股東及其關聯人提供擔保的情形

本次非公開發行完成後，公司與控股股東及其控制的其他關聯方所發生的資金往來均屬正常的業務往來，不會存在違規佔用資金、資產的情況，亦不會存在公司爲控股股東及其關聯方進行違規擔保的情形。

五、本次發行對公司負債結構的影響

本次非公開發行中，發行對象均以現金認購本次發行的股票。發行完成後，公司總資產和淨資產將增加，資產負債率將合理降低，資本結構更趨穩健。公司不存在通過本次發行大量增加負債或資產負債率過低的情況，也不存在財務成本不合理的情況。

第六節 本次發行相關的風險說明

一、市場風險

（一）宏觀環境波動的風險

汽車行業宏觀上受國民經濟發展水平的影響較大，經濟增長速度的高低將刺激或抑制汽車消費；此外，由於經濟全球化因素，汽車行業同樣受到國際宏觀環境和國際局勢影響。近年來，中國經濟規模的持續增長，居民可支配收入穩步提高，國家適時出臺的經濟政策和較良好的國際環境，使得中國的汽車行業需求總體呈增長態勢。但目前，中國汽車行業需求亦因宏觀經濟增長速度下降而增長趨緩。未來，汽車消費需求將繼續受到中國宏觀經濟政策、產業結構調整和國際環境等因素的影響。

（二）國內汽車產能快速擴大的風險

中國汽車行業在最近 10 年內總體呈增長趨勢。自 2009 年我國 1,364 萬輛的新車銷售成爲世界第一汽車銷售大國起，至 2015 年度銷量突破 2,450 萬輛，再創全球歷史新高，連續蟬聯全球第一，面對市場機遇，衆多車企均紛紛盯住國內市場，實施或制訂產能擴充計劃，合資企業與本土企業、國外品牌與自主品牌、相近排量以及新老車型之間均存在較爲激烈的競爭。

（三）新能源汽車產品、技術研發對傳統汽車產品帶來的衝擊和技術發展風險

在能源短缺和節能環保意識不斷提高的背景下，新能源汽車、技術研發正成爲各汽車企業重點關注及進行汽車技術革新的方向，傳統汽車消費將會在一定程度上受到衝擊和抑制。2015 年新能源汽車產銷量增長近 4 倍，雖然公司已經將新能源汽車的開發納入“十三五”規劃，大力致力於新能源汽車的開發、推廣及產業化，但新能源汽車技術及配套體系尚不完善，短期內還難以完全替代傳統燃料汽車，該技術未來發展前景和方向短期也存在較大不確定性。

二、業務與經營風險

（一）合營企業財務狀況及經營業績波動風險

本公司與本田、豐田、菲亞特、三菱、日野等國際合作夥伴建立了緊密的合作關係，與之合資成立的合營企業對公司的經營業績影響較大。雖然公司持續進行自主研發能力的培養和核心技術的積累，於 2010 年 9 月成功開發出首款自主品牌乘用車傳祺（Trumpchi），並經過多年的發展，於 2015 年 4 月推出全新 SUV 車型 GS4，受到市場持續熱銷，當年實現累計銷量接近 13 萬輛，初步形成日系、歐美系和自主品牌三系協調發展的新格局。但從目前的情況看，廣汽本田、廣汽

豐田等合營企業對本公司經營業績的影響仍較大。如果合營企業的財務狀況及經營業績出現波動，則本公司的財務狀況及經營業績可能會受到不利影響。

（二）生產要素成本價格波動風險

用於製造汽車的生產要素包括人力、各類原材料，如包括鋼材、鋁材、橡膠、塑料以及油漆、稀釋劑等化學製品；用於製造汽車的零部件主要包括金屬件、化工件和電子器件。本公司生產乘用車、商用車、發動機及零部件等產品需要向上游企業採購大量的原材料。若大宗原材料價格上升時，使上游零部件生產企業的生產成本大幅度上升，當供貨商提高零配件供應價格時，雖然本公司可以通過諸如推出新品重新定價、優化工藝、減少損耗等措施，消化零部件價格的上漲，但如果主要原材料價格上漲幅度過大過快，則可能會對本公司盈利產生不利影響。

（三）能否持續推出受市場歡迎的產品的風險

能否持續推出受市場歡迎的產品將直接影響本公司的產品銷售和經營業績。公司需要及時根據市場需求持續改善現有產品及開發和導入新產品，以此鞏固市場地位及增加目標細分市場佔有率。2015 年，本公司陸續推出 GS4、JEEP 自由光、換代漢蘭達、1.5L 繽智等具有市場競爭力的新車型，帶動整體產銷量的穩定增長。2016 年上半年，公司自主品牌廣汽乘用車產銷量持續高速增長，較上年同期大幅增長 132.84%和 143.47%，傳祺 GS4 成爲自主品牌的明星產品。

同時，公司合營企業漢蘭達、縝智、自由光等車型持續熱銷，帶動整體銷量增長，促使公司業績穩步提升。如果公司後續不能持續開發及生產出具備市場競爭力的產品並不能在合理的時間內達到一定市場份額，形成規模效應，則可能無法實現公司的業務戰略，並對公司的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

（四）推出自主品牌產品的風險

根據國家汽車產業發展政策和公司的自主品牌發展戰略，公司著力推進自主品牌產品的開發與建設。在目前的市場環境下，汽車消費總體穩步增長，且國內消費者已逐漸開始認可各廠商的自主品牌汽車產品。公司旗下廣汽乘用車也於 2010 年 9 月成功上市首款自主品牌乘用車傳祺（Trumpchi），並相繼推出 GA5、GS5、GA3、GA3S、GS5 Super、GA5 REV、GA6 和 GS4 等車型，逐步獲得了市場好評，取得了較好的銷售成績。2016 年上半年，公司推出首款傳祺行政商務座駕 GA8，實現自主品牌產品從中端向高端的突破。然而，目前公司自主品牌產品的開發和生產、銷售以及品牌建設還處於發展階段，同時合資品牌汽車產品也在逐步向中低端市場滲透，如果公司後續推出的自主品牌產品不能達到一定市場份額，形成規模效應，則可能無法實現公司的自主戰略，並對公司的業務和財務狀況產生不利影響。

（五）關聯交易風險

公司及其子公司目前存在的關聯交易主要包括與廣汽工業及其控股子公司（公司及其子公司除外）和公司聯營、合營企業之間的關聯交易。

公司及其子公司與廣汽工業及其控股子公司（公司及其子公司除外）的關聯

交易主要包括公司向後者提供勞務、出售保險合同及支付保險賠款、關聯租賃、轉讓股權等。

公司及其子公司與合營、聯營企業之間的關聯交易主要包括關聯採購、關聯銷售、提供/接受勞務、提供保險服務、關聯租賃、委托貸款等。

公司一貫堅持從實際需要出發，在進行關聯交易時，堅持平等、自願、等價、有償的原則，並以市場公允價格爲基礎，以保證交易的公平、合理；同時，公司通過與關聯方簽訂關聯交易合同，明確相關關聯交易的標的、定價原則、交易額以及雙方應遵循的權利和義務，以規範雙方之間的交易。儘管公司已採取多項措施以規範關聯交易，但如出現關聯交易定價不公允等情形，則可能會對公司的生產經營產生不利影響。

三、財務風險

（一）合營及聯營企業利潤分配風險

公司與汽車整車製造相關的業務主要分布在所屬合營企業，此外公司還擁有若干家生產汽車零部件的聯營企業，公司對合營企業和聯營企業的投資收益對公司的營業利潤貢獻較大，因此合營企業和聯營企業的現金分紅能力直接影響到公司的現金分紅能力。

按照合營合同，在主要的整車生產合營企業中，公司或其所屬公司與外方的持股比例各爲 50%，對合營企業的控制是共同控制。合營企業的利潤分配需要雙方股東的同意，如果合營企業外方股東與公司或其所屬公司對利潤分配的意見不一致，將影響合營企業的現金股利分配；而在聯營企業中，公司不是第一大股東，各聯營企業的控股股東對利潤分配的意見也决定了聯營企業的現金分紅情況。此

外，現金分紅能力還受到合營企業和聯營企業經營情況和資本開支情況影響。雖然目前公司合營企業、聯營企業均正常分配利潤，但上述因素仍可能對公司的現金分紅能力產生不利影響。

（二）現金流波動風險

公司整車和零部件業務主要分布於下屬的合營和聯營企業，但合營企業及聯營企業未納入合併報表範圍，其產品銷售沒有反映於公司的經營活動現金流入中，而是反映爲投資活動產生的現金流。因此，最近三年及一期，公司經營活動產生的現金流量淨額較少，2013 年、2014 年、2015 年及 2016 年 1-9 月，公司經營活動產生的現金流量淨額分別爲 9.78 億元、11.05 億元、50.82 億元及 54.81 億元；同期，公司投資活動產生的現金流量淨額分別爲-1.65 億元、-4.77 億元、-30.78 億元及-70.37 億元，其中取得投資收益所收到的現金分別爲 30.60 億元、43.64 億元、44.07 億元及 47.71 億元，投資活動現金流出分別爲 43.73 億元、74.13 億元、245.18 億元及 283.22 億元，資本支出較大。

如果未來公司經營性現金流量淨額出現下降，且取得投資收益所收到的現金減少，將可能影響公司整體現金流量，對公司的運營產生不利影響。

（三）稅收政策變動的風險

國家未來可能對稅收政策進行調整，有可能增加公司及公司的控股子公司、參股公司的稅收負擔，對公司的業績造成不利影響。

（四）匯率變動的風險

人民幣兌美元、日元、歐元及其它貨幣的價格變動受到國際政治及經濟狀況等因素的影響。公司的收入以人民幣計價，而部分原材料及零部件則從日本及其它國家進口，而且公司所屬部分控股、參股公司的產品出口到海外市場，主要以美元、日元、歐元計價。如人民幣相對上述外幣的匯率出現較大波動，將可能對公司產品採購成本、銷售收入和投資收益產生影響。

四、管理風險

（一）公司治理風險

公司已經建立了較爲完整的上市公司治理結構體系，以及符合國內和國際資本市場要求的內部控制制度。但隨著國家經濟體制改革的不斷深化，資本市場監管力度的不斷加强，如果公司不能根據該等變化進一步健全、完善和調整管理模式及制度，可能會影響公司的持續發展。

（二）人力資源風險

隨著公司的資產規模、業務規模、業務覆蓋區域、業務內容、控股子公司數量及員工數量不斷擴大，管理架構將發生較大變化，公司在財務、人員、資源調配等方面的整體管理難度都會相應增加。公司已採取各種措施加大人才引進力度，並培養了一大批經驗豐富的業務骨幹，建立了較爲完善的約束與激勵機制。但公司在平穩發展過程中仍會面臨人力資源不足和人才結構需不斷適應業務發

展需要和挑戰。若公司人才培養、組織模式和管理制度不能進一步健全和完善，無法持續提供具有競爭力的就業環境和薪酬體系，將可能面臨管理人員、核心技術人才的流失，從而對公司的核心競爭力造成不利影響。

（三）投資管理風險

公司的主要經營業績依賴於所投資企業的經營業績，特別是合營及聯營企業。隨著公司業務規模的發展和對外投資的增加，包括合營及聯營企業在內的公司控股、參股公司不斷增多。隨著公司產業鏈不斷延伸，產業布局、業務規模和種類不斷擴大，組織結構也趨於複雜化，導致公司管理難度增大。若公司的生產經營、銷售、質量控制、風險管理等經營、管理能力不能適應公司業務管理架構調整及規模迅速擴張的要求，可能對公司經營業績的提高產生不利影響。

五、政策風險

（一）產品召回風險

近年來，我國對汽車行業的產品質量法規及技術標準日趨嚴格。2013 年 1 月 1 日起《缺陷汽車產品召回管理條例》實施生效，該條例在《缺陷汽車產品召回管理規定》的基礎上進行了修改和補充，並要求該項法規要求汽車製造行業企業提供維修服務或召回活動。2013 年 10 月 1 日起，《家用汽車產品修理、更換、退貨責任規定》實施生效，該法規明確了家用汽車產品修理、更換、退貨責任。根據國家質量監督檢驗檢疫總局公布的數據，2013 年、2014 年、2015 年我國分別實施汽車召回 133 次、176 次、226 次，涉及汽車召回的總數爲 531.1 萬輛、478.63 萬輛、554.85 萬輛。如本公司旗下產品出現被召回的事件，可能會對公司的銷售及業績造成不利影響。

（二）安全標準日趨提高而導致企業成本增加的風險

汽車行業的安全標準主要包括汽車碰撞安全相關規範等。近年來，我國對汽車行業安全規範的相關法規及技術標準日趨嚴格，陸續頒布了《汽車側面碰撞的乘員保護》和《乘用車後碰撞燃油系統安全要求》等規定。

如監管部門未來頒布更加嚴格的汽車行業安全規範的法規及技術標準，將可能增加汽車生產企業的生產成本和費用支出，從而影響公司的經營業績。

（三）環保節能標準更加嚴格而導致企業成本增加的風險

自 2007 年 7 月 1 日起，國家機動車污染物排放標準第三階段限值即國 III 標準（相當於歐 III 標準）在全國範圍內開始實施，標志著我國汽車污染排放控制進入新階段。國家環境保護部規定，從 2011 年 7 月 1 日起，全國銷售的乘用車等輕型車輛必須符合國 IV 標準，即從 2011 年 7 月 1 日起，未滿足國 IV 排放標準的新車將無法進入工信部的新車目錄。

爲實現節能降耗和污染減排目標，國家可能出臺更嚴格的環保節能政策，這將增加公司的研發和生產成本，從而影響公司的經營業績。

（四）汽車消費政策調整風險

汽車行業產業鏈長，對經濟拉動明顯，是國民經濟的支柱產業，同時也是市場化程度較高、充分競爭的行業。近期國家加大新能源汽車的消費鼓勵力度，例如，國務院辦公廳於 2014 年 7 月發布《關於加快新能源汽車推廣應用的指導意

見》，部署進一步加快新能源汽車推廣應用，緩解能源和環境壓力，促進汽車產業轉型升級。

然而，另一方面，隨著城市交通壓力的加大，國內一些地區也出臺了調控汽車總量的政策，該等政策對當地的汽車消費可能帶來一定的負面影響。未來政府也可能對汽車消費政策進行進一步調整，從而可能將對汽車生產和消費市場產生較大的影響。

（五）燃油價格波動的風險

近年來世界原油價格波動劇烈，其價格影響因素既包括原油供需關係，也包括原油的金融屬性，原油價格波動存在較多不確定性。我國的成品油定價機制也隨著原油價格的波動不斷改革。目前的成品油定價仍未完全市場化，若國際原油價格與國內成品油價格存在差距，則國內成品油價格還可能面臨調整。若全球原油價格出現大幅波動，或國家改變目前的成品油定價政策，將可能導致國內成品油銷售價格相應波動，從而影響汽車消費結構，進而影響公司的產品銷售。

（六）反壟斷調查風險

2014 年 7 月以來，國家發改委加强對一系列行業的反壟斷調查力度，包括對汽車行業整車及零部件進行反壟斷調查。預計本次反壟斷調查將對汽車相關行業的經營環境產生影響。如果未來公司及所屬合營企業因爲監管部門的調查而受到處罰，將可能對公司造成不利影響。

（七）新能源補貼政策調整風險

根據《財政部、科技部、工業和信息化部、發展改革委關於 2016—2020 年

新能源汽車推廣應用財政支持政策的通知》的相關規定，新能源汽車的補助標準主要依據節能減排效果，並綜合考慮生產成本、規模效應、技術進步等因素逐步退坡。公司所享受的新能源補貼未來可能因相關政策的變化而減少。

六、發行審批風險

本次非公開發行 A 股股票需經廣東省國資委批准、公司股東大會、A 股類別股東會議、H 股類別股東會議審議通過以及中國證監會核准。能否順利通過上述內外部審批以及取得審批的最終時間存在不確定性。

七、股市風險

公司股票的二級市場價格不僅受公司經營環境、財務狀況以及所處行業發展前景等基本面因素的影響而波動，同時還受到各種宏觀經濟因素、政治因素、投資者心理因素和股票市場狀況等因素的影響。公司本次非公開發行事項尚需履行多項審批程序，需要一定的時間周期方能完成，在此期間，公司股票的市場價格可能會出現波動，從而直接或間接地影響投資者的收益，在此提請投資者關注相關風險。

第七節 本次非公開發行攤薄即期回報及填補措施

一、本次非公開發行對公司每股收益等主要財務指標的影響

（一）主要假設條件

以下假設僅爲測算本次非公開發行對公司主要財務指標的影響，不代表公司對 2016 年和 2017 年經營情況及趨勢的判斷，亦不構成盈利預測。投資者不應據此進行投資决策，如投資者據此進行投資决策而造成任何損失的，公司不承擔任何責任。相關假設如下：

1、宏觀經濟環境、證券市場情況沒有發生重大不利變化，公司經營環境未發生重大不利變化；

2、截至 2016 年 9 月 30 日，公司總股本爲 6,450,053,139 股。假設截至 2016 年 12 月 31 日公司的總股本與截至 2016 年 9 月 30 日公司的總股本持平，且公司本次非公開發行數量爲經董事會和股東大會審議通過的本次發行方案中的發行數量上限，即 741,473,055 股。

3、本次發行於 2017 年 6 月 30 日完成，此假設僅用於測算本次發行對公司每股收益的影響，不代表公司對於本次發行實際完成時間的判斷，最終發行完成時間以中國證監會核准本次發行後的實際完成時間爲准。

4、公司 2015 年實現扣除非經常性損益後歸屬於母公司股東的淨利潤

396,969.30 萬元，由於公司 2016 年 1-6 月實現扣除非經常性損益後歸屬於母公司股東的淨利潤 391,215.35 萬元，較 2015 年同期增加 206.24%，假設公司於 2016 年 7-12 月實現的扣除非經常性損益後歸屬於母公司股東的淨利潤與 2015 年同期持平，則 2016 年全年公司扣除非經常性損益後歸屬於母公司股東的淨利潤爲 660,436.50 萬元。

假設 2017 年公司扣除非經常性損益後歸屬於母公司股東的淨利潤較 2016 年分別增長 0%，5%和 10%，即 2017 年公司扣除非經常性損益後歸屬於母公司股東的淨利潤分別爲 660,436.50 萬元、693,458.32 萬元和 726,480.15 萬元。

前述利潤值不代表公司對 2016 年以及 2017 年的盈利預測，其實現取决於國家宏觀經濟政策、證券市場狀况以及公司自身經營情况等多種因素，存在不確定性。

5、公司截至 2016 年 6 月 30 日的歸屬於母公司所有者權益爲 4,183,845.25 萬元。在不考慮 2016 年 7-12 月公司可轉換公司債券轉股對所有者權益影響的前提下，公司截至 2016 年 12 月 31 日的歸屬於母公司所有者權益=截至 2016 年 6 月 30 日歸屬於母公司所有者權益＋2016 年 7-12 月歸屬於母公司股東的淨利潤假設數－2016 年中期現金分紅。公司截至 2017 年 12 月 31 日的歸屬於母公司所有者權益=2017 年期初數＋本次發行募集資金假設數＋2017 年歸屬於母公司股東的淨利潤假設數－2016 年年度現金分紅假設數－2017 年中期現金分紅假設數。

前述數值不代表公司對 2016 年末、2017 年末歸屬於母公司所有者權益的預測，存在不確定性。

6、不考慮發行費用，假設本次非公開發行股票募集資金金額爲 1,500,000

萬元。

7、不考慮本次發行募集資金到賬後，對公司生產經營、財務狀況等（如營業收入、財務費用、投資收益等）的影響。

8、假設公司 2016 年、2017 年全年以現金分紅方式分配的利潤爲公司 2016 年、2017 年歸屬於母公司股東的淨利潤的 30%，2017 年 1-6 月歸屬於母公司股東的淨利潤爲 2017 年全年歸屬於母公司股東的淨利潤的 50%，且 2017 年中期以現金分紅方式分配的利潤爲公司 2017 年 1-6 月歸屬於母公司股東的淨利潤的 30%。則：

2016 年年度現金分紅金額=公司 2016 年歸屬於母公司股東的淨利潤假設數×30%－2016 年中期現金分紅金額

2017 年中期現金分紅金額=公司 2017 年 1-6 月歸屬於母公司股東的淨利潤假設數×30%

9、假設公司的年度現金分紅於 6 月份作出利潤分配決議，中期現金分紅於 8 月份作出利潤分配決議。

10、假設 2016 年 7-12 月以及 2017 年度公司非經常性損益爲 0。

11、假設不考慮 2016 年 9 月 30 日以後可轉換公司債券轉股及股票期權激勵計劃行權的影響。同時，公司 2017 年亦不存在公積金轉增股本、股票股利分配等其他對股份數有影響的事項。

（二）本次發行對公司每股收益等主要財務指標的影響測算

基於上述假設情況，公司測算了本次非公開發行對公司每股收益等主要財務

指標的影響，具體情況如下：

項　目	2016 年度/2016 年 12 月 31 日	2017 年度/2017 年 12 月 31 日	
		非公開發行前	非公開發行後
總股本（萬股）	645,005.31	645,005.31	719,152.62
情形 1：2017 年度扣除非經常性損益後歸屬於母公司股東的淨利潤與 2016 年度持平			
扣除非經常性損益後歸屬於母公司股東的淨利潤（萬元）	660,436.50	660,436.50	660,436.50
期末歸屬於母公司所有者權益（萬元）	4,401,460.01	4,814,229.58	6,314,229.58
基本每股收益（元）	1.03	1.02	0.97
稀釋每股收益（元）	1.02	1.02	0.96
每股淨資產（元）	6.82	7.46	8.78
加權平均淨資產收益率	15.83%	14.28%	12.29%
情形 2：2017 年度扣除非經常性損益後歸屬於母公司股東的淨利潤比 2016 年度增長 5%			
扣除非經常性損益後歸屬於母公司股東的淨利潤（萬元）	660,436.50	693,458.32	693,458.32
期末歸屬於母公司所有者權益（萬元）	4,401,460.01	4,842,298.13	6,342,298.13
基本每股收益（元）	1.03	1.08	1.02
稀釋每股收益（元）	1.02	1.07	1.01
每股淨資產（元）	6.82	7.51	8.82
加權平均淨資產收益率	15.83%	14.95%	12.87%
情形 3：2017 年度扣除非經常性損益後歸屬於母公司股東的淨利潤比 2016 年度增長 10%			

項　目	2016 年度/2016 年 12 月 31 日	2017 年度/2017 年 12 月 31 日	
		非公開發行前	非公開發行後
扣除非經常性損益後歸屬於母公司股東的淨利潤（萬元）	660,436.50	726,480.15	726,480.15
期末歸屬於母公司所有者權益（萬元）	4,401,460.01	4,870,366.68	6,370,366.68
基本每股收益（元）	1.03	1.13	1.07
稀釋每股收益（元）	1.02	1.12	1.06
每股淨資產（元）	6.82	7.55	8.86
加權平均淨資產收益率	15.83%	15.61%	13.44%

注：對基本每股收益、稀釋每股收益和加權平均淨資產收益率的計算公式按照中國證券監督管理委員會制定的《關於首發及再融資、重大資產重組攤薄即期回報有關事項的指導意見》中的要求和《公開發行證券的公司信息披露編報規則第 9 號——淨資產收益率和每股收益的計算及披露》中的規定進行計算。

二、關於本次非公開發行攤薄即期回報的特別風險提示

公司本次非公開發行的募集資金總額不超過人民幣 150 億元，在扣除相關發行費用後，擬投入新能源與前瞻技術、工廠與車型和關鍵零部件方面的 10 個項目，具體如下：

單位：萬元

項目類別	序號	項目名稱	項目總投資	擬使用募集資金金額
新能源與前瞻技術項目	1	新能源汽車與前瞻技術研發項目	502,367	480,000
	2	研究院一期基地擴建項目	71,051	60,000
	3	研究院二期基地建設項目	114,323	100,000
工廠與車型項目	4	廣汽自主品牌新疆項目	108,695	80,000
	5	廣汽杭州改造項目	330,038	220,000
	6	廣汽自主品牌技改項目	353,172	250,000
	7	廣汽自主品牌車型項目	387,941	215,000
	7.1	廣汽乘用車 A16 項目	27,200	20,000
	7.2	廣汽乘用車 A35 項目	44,477	35,000
	7.3	廣汽乘用車 A5H 項目	55,293	30,000
	7.4	廣汽乘用車 A10 項目	49,020	40,000
	7.5	廣汽乘用車 A30 項目	99,401	15,000
	7.6	廣汽乘用車 A32 項目	14,502	10,000
	7.7	廣汽乘用車 A06 項目	46,193	35,000
	7.8	廣汽乘用車 A7M 項目	51,855	30,000
關鍵零部件項目	8	廣汽乘用車發動機項目	57,666	50,000
	9	廣汽乘用車變速箱項目	42,762	30,000
	10	P6 變速器開發項目	20,646	15,000
合計			**1,988,661**	**1,500,000**

由於本次非公開發行募集資金到位後，公司的總股本將增加，而擬建項目的利潤釋放及公司業務發展的提升效益均需要一定時間周期方可體現，因此本次非公開發行可能導致公司本次非公開發行募集資金到位當年每股收益較上年度每股收益出現略有下降的情形，公司的即期回報存在短期內被攤薄的風險。此外，

若本次發行募集資金的投資項目不能實現預期效益，也將可能導致公司的每股收益被攤薄，從而降低公司的股東回報。敬請廣大投資者理性投資，並注意投資風險。

同時，公司在測算本次非公開發行對即期回報的攤薄影響過程中，對 2016 年、2017 年扣除非經常性損益後歸屬於母公司股東的淨利潤的假設分析並非公司的盈利預測，爲應對即期回報被攤薄風險而制定的填補回報具體措施不等於對公司未來利潤做出保證，投資者不應據此進行投資决策，如投資者據此進行投資决策而造成任何損失的，公司不承擔任何責任。提請廣大投資者注意。

三、本次募集資金投資項目與公司現有業務的關係、公司從事募集資金投資項目在人員、技術、市場等方面的儲備情況

（一）本次募集資金投資項目與公司現有業務的關係

本次非公開發行募投項目包括新能源與前瞻技術、工廠與車型和關鍵零部件等方面的 10 個項目，覆蓋了從研發到生產的全過程，涵蓋了整車及關鍵零部件等多品類。其中，新能源與前瞻技術項目（包括新能源汽車與前瞻技術研發項目、研究院一期基地擴建項目、研究院二期基地建設項目）的實施將使公司能推出滿足市場需求的新能源汽車產品，豐富公司產品類型，搶佔新能源汽車市場份額，提升公司產品市場佔有率，實現公司汽車業務的戰略升級。工廠與車型項目（包括廣汽自主品牌新疆項目、廣汽杭州改造項目、廣汽自主品牌技改項目、廣汽自

主品牌車型項目）爲公司自主品牌汽車未來高速發展奠定了堅實的基礎。關鍵零部件項目（包括廣汽乘用車發動機項目、廣汽乘用車變速箱項目、P6 變速器開發項目）旨在幫助公司進一步升級自產核心零部件的品質、技術含量以及生產能力，打破國外壟斷，減少零部件對外依賴程度，降低採購成本，提升公司效益。

本次非公開發行募投項目的建設投產，有利於公司進一步加强自主品牌體系建設，拓寬產品譜系，加快延伸產業價值鏈。有助於公司提升生產和研發實力，增强公司核心競爭力，是實現廣汽集團“十三五”戰略規劃目標、力爭成爲先進的汽車集團的關鍵舉措。

（二）公司從事募集資金投資項目在人員、技術、市場等方面的儲備情況

1、人員儲備

公司已建立一支穩定的、經驗豐富、具有國際視野及務實進取的管理團隊，並採取多種措施加大人才引進力度，培養了一大批經驗豐富的業務骨幹，建立了較爲完善的約束與激勵機制。在研發、生產、銷售及營銷等與公司主營業務發展及募投項目建設相關的各個方面均擁有著經驗豐富、高水平的團隊，爲募投項目的實施提供了充分的人才保障。

2、技術儲備

經過多年積累，公司已建立了較完整且具較强能力的研發體系。目前，廣汽研究院作爲公司研發網絡的樞紐，開展包括新能源汽車技術在內的一系列研發工作，覆蓋了各級生產分部。截至 2015 年 12 月 31 日，公司擁有的研發人員 3,050

名。作爲公司的技術研發中心，廣汽研究院具備較爲完整的整車、動力總成開發和試製試驗手段，形成了涵蓋自主品牌整車總體設計、動力總成、造型設計、車身結構、底盤、電子電器的設計開發與驗證能力。此外，公司還擁有完善的試製、試驗等多個研發體系，爲公司的可持續發展提供了必要的技術支撑。截至 2015 年 12 月 31 日，廣汽集團及其子公司擁有專利 1,047 項。完整且具實力的研發體系爲募投項目的實施提供充分的技術保障。

3、市場儲備

根據市場需求，公司已建立創新優質、運營高效、布局合理的銷售及服務網絡，並在各細分市場制定了相應的銷售策略。經過多年的發展和積累，截至 2015 年 12 月 31 日，公司及其合營、聯營企業合計擁有覆蓋全國 31 個省、市、自治區和直轄市的銷售門店 2,404 家。公司銷售及服務中心覆蓋面廣、服務品質佳、市場推廣經驗豐富，極大的促進了公司的汽車產品銷售。除傳統實體店銷售外，公司積極探索包括網絡營銷在內的多層次的、跨行業的、更現代化的營銷模式，2015 年，公司及其合營、聯營企業通過互聯網渠道實現汽車銷售 127,765 輛，佔全年汽車總銷量 9.8%。在此基礎上，公司亦開始逐步探索海外市場，開展海外銷售力量的布局。

廣汽集團是中國領先的汽車製造商之一，也是華南地區最大的汽車製造商。公司以中高端精品產品組合爲主，同時不斷推出新產品，逐步覆蓋全系列車型。

公司現有的乘用車產品大多爲各細分市場中最爲成功及最受歡迎的乘用車型，並在各自的細分市場佔據較高的份額。根據《中國汽車工業產銷快訊》，在中國汽車銷售市場中，公司在 2013 年、2014 年及 2015 年的市場佔有率分別爲 4.57%、4.99%和 5.92%，2015 年度位於我國前十大汽車製造商中的第六位，市場佔有率總體呈上升趨勢。

綜上所述，公司在汽車行業經營多年，是中國領先的汽車製造商之一，擁有充足的人員、技術、市場儲備，對順利推進募集資金投資項目的建設以及保障募集資金投資項目達到預期效益具有充分保障。

四、本次非公開發行攤薄即期回報填補的具體措施

本次發行可能導致投資者的即期回報有所下降，公司擬通過圍繞“1513”戰略深化發展、提升核心競爭力，規範募集資金管理，加快募集資金投資項目的建設進度，完善利潤分配制度等方式，積極增厚未來收益，實現公司發展目標，以填補股東回報。具體措施如下：

（一）圍繞“1513”戰略深化發展，全方位提升核心競爭力

在“十三五”期間，公司將秉承“內部協同創新、外部開放合作”的發展原則，力爭“十三五”期末實現汽車產能 300 萬輛，產能利用率達到 80%，成爲先進的汽車集團的目標；做强做實研發、整車、零部件、商貿服務和金融服務五大板塊；

全力發展自主品牌，實現自主品牌跨越式發展；實現電動化、國際化、網聯化三個方面的重大突破。

未來將圍繞“1513”戰略繼續深化發展，通過掌握成套核心技術，開發出有競爭力的汽車產品，鑄牢核心技術研發載體，以科技創新驅動支撐公司可持續發展；將整車板塊作爲公司的核心業務支柱，拉動其他板塊共同發展，培育海外市場，發展新能源汽車，構築三足鼎立整車格局；從產品組合、企業結構、研發生產能力及配套體系入手，提升部件整體配套能力；夯實服務公司整車主業的業務基礎，提升在汽車銷售及後市場業務的領先地位，延伸服務產業鏈，拓展商貿業務競爭優勢；構建多元化金融服務平臺，打造以多元化金融服務爲主的資本引擎。加强自主研發，全力發展自主品牌，堅持以整車製造爲中心，掌控核心零部件，延伸汽車服務產業鏈，强化產融創新，推進製造服務化轉型，實現電動化、國際化、網聯化的重大突破，全方位提升核心競爭力，爲公司戰略目標的實現奠定堅實的基礎。

（二）規範管理募集資金，確保募集資金使用安全

爲規範募集資金的管理和使用，確保本次發行募集資金專項用於募投項目，公司已經根據《中華人共和國公司法》、《中華人共和國證券法》和《上海證券交易所股票上市規則》等法律、法規的規定和要求，結合公司實際情況，制定並完善了公司的募集資金管理制度，明確規定公司對募集資金採用專戶專儲、專款專

用的制度，以便於募集資金的管理和使用以及對其使用情況加以監督。公司董事會將嚴格按照相關法律法規及公司募集資金管理制度的要求規範管理募集資金，確保資金安全使用。

（三）加快募投項目投資進度，儘早實現預期效益

本次募集資金投資項目的實施，有助於公司提升品牌形象、增强市場競爭力、建立完善的客戶服務網絡體系和服務流程，對提高廣汽集團的核心競爭力意義重大。該等項目的完成將能够進一步拓寬廣汽集團的産品譜系，拓寬廣汽集團的利潤來源，同時進一步提升品牌形象，增强廣汽集團在相關市場的競爭力。

本次發行募集資金到位後，公司將抓緊進行本次募投項目的實施工作，積極調配資源，統籌合理安排項目的投資建設進度，力爭縮短項目建設期，實現本次募投項目的早日投産並實現預期效益，避免即期回報被攤薄，或使公司被攤薄的即期回報儘快得到填補。

（四）嚴格執行現金分紅，保障投資者利益

根據中國證券監督管理委員會《關於進一步落實上市公司現金分紅有關事項的通知》、《上市公司監管指引第 3 號—上市公司現金分紅》、《上海證券交易所上市公司現金分紅指引》等規定，公司制定和完善了公司章程中有關利潤分配的相

關條款，明確了公司利潤分配尤其是現金分紅的具體條件、比例、分配形式和股票股利分配條件等，完善了公司利潤分配的决策程序和機制以及利潤分配政策的調整原則，强化了中小投資者權益保障機制。

爲完善公司科學、持續、穩定的分紅决策和監督機制，增加利潤分配决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，根據中國證券監督管理委員會《上市公司監管指引第 3 號——上市公司現金分紅》、《關於進一步落實上市公司現金分紅有關事項的通知》以及公司章程中關於公司分紅政策的相關規定，公司制定了《廣州汽車集團股份有限公司股東分紅回報規劃》（2015-2017 年），明確了公司利潤分配的具體形式、比例、周期等，保障投資者的利益。

五、全體董事、高級管理人員及控股股東出具的承諾

公司全體董事及高級管理人員將忠實、勤勉的履行職責，維護公司和全體股東的合法權益，並根據中國證監會的相關規定，對公司填補回報措施能够得到切實履行作出如下承諾：

“1、本人承諾不無償或以不公平條件向其他單位或者個人輸送利益，也不採用其他方式損害公司利益；

2、本人承諾對本人的職務消費行爲進行約束；

3、本人承諾不動用公司資産從事與其履行職責無關的投資、消費活動；

4、本人承諾由董事會或薪酬委員會制定的薪酬制度與公司填補回報措施的執行情況相挂鈎；

5、若公司後續推出股權激勵政策，本人承諾擬公布的公司股權激勵的行權條件與公司填補回報措施的執行情況相挂鈎；

6、本人承諾切實履行公司制定的有關填補回報措施以及本人對此作出的任何有關填補回報措施的承諾，若本人違反該等承諾並給公司或者投資者造成損失的，本人願意依法承擔對公司或者投資者的補償責任。”

公司的控股股東廣州汽車工業集團有限公司根據中國證監會的相關規定，對公司填補回報措施能够得到切實履行作出如下承諾：

“不越權干預廣汽集團經營管理活動，不侵佔廣汽集團利益。

若違反上述承諾給廣汽集團或者廣汽集團除本公司以外的其他股東造成損失的，本公司將依法承擔相應責任。”

第八節 公司利潤分配政策的制定和執行情況

一、公司利潤分配政策

根據中國證監會《關於進一步落實上市公司現金分紅有關事項的通知》（證監發[2012]37 號）和《上市公司監管指引第 3 號——上市公司現金分紅》（證監會公告[2013]43 號）的要求，公司對《公司章程》中有關利潤分配的相關條款進行了修訂，並制定了《廣州汽車集團股份有限公司股東分紅回報規劃（2015-2017 年）》，進一步完善了公司的利潤分配政策。根據修訂後的《公司章程》，公司的利潤分配政策爲：

（一）利潤分配原則

公司實行持續、穩定的利潤分配政策，公司利潤分配應重視對投資者的合理投資回報並兼顧公司的可持續發展。

（二）利潤分配形式

公司採取積極的現金及（或者）股票分配政策。

（三）現金分紅條件

在符合現金分紅的條件下，公司應當採取現金分紅的方式進行利潤分配。符合現金分紅的條件爲：

1、公司該年度實現的可分配利潤（即公司彌補虧損、提取公積金後所餘的稅後利潤）及累計未分配利潤爲正值；

2、審計機構對公司該年度財務報告出具標準無保留意見的審計報告。

（四）現金分紅比例

公司應保持利潤分配政策的連續性與穩定性，在符合現金分紅的條件下，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%。

公司董事會應當綜合考慮所處行業特點、發展階段、自身經營模式、盈利水平以及是否有重大資金支出安排等因素，區分下列情形，並按照本章程規定的程序，提出差异化的現金分紅政策：

1、公司發展階段屬成熟期且無重大資金支出安排的，進行利潤分配時，現金分紅在本次利潤分配中所佔比例最低應達到 80%；

2、公司發展階段屬成熟期且有重大資金支出安排的，進行利潤分配時，現金分紅在本次利潤分配中所佔比例最低應達到 40%；

3、公司發展階段屬成長期且有重大資金支出安排的，進行利潤分配時，現金分紅在本次利潤分配中所佔比例最低應達到 20%。

公司發展階段不易區分但有重大資金支出安排的，可以按照前項規定處理。

（五）利潤分配政策和方案的審議程序以及調整

1、公司每年利潤分配預案由公司董事會戰略委員會結合公司章程的規定、盈利情况、資金需求提出和擬定，經董事會審議通過並經半數以上獨立董事同意後提請股東大會審議。獨立董事及監事會對提請股東大會審議的利潤分配預案進行審核並出具書面意見；

2、董事會審議現金分紅具體方案時，應當認真研究和論證公司現金分紅的時機、條件和最低比例、調整的條件及其決策程序要求等事宜，獨立董事應當發表明確意見；獨立董事可以徵集中小股東的意見，提出分紅提案，並直接提交董事會審議；

3、股東大會對現金分紅具體方案進行審議時，應當通過多種渠道主動與股東特別是中小股東進行溝通和交流（包括但不限於提供網絡投票表決、邀請中小股東參會等），充分聽取中小股東的意見和訴求，並及時答覆中小股東關心的問題；

4、在當年滿足現金分紅條件情況下，董事會未提出以現金方式進行利潤分配預案或者按低於本章程規定的現金分紅比例進進行利潤分配的，還應說明原因並在年度報告中披露，獨立董事應當對此發表獨立意見。同時在召開股東大會時，公司應當提供網絡投票等方式以方便中小股東參與股東大會表決；

5、監事會應對董事會和管理層執行公司利潤分配政策和股東回報規劃的情況及決策程序進行監督，並應對年度內盈利但未提出利潤分配預案的，就相關政策、規劃執行情況發表審核意見；

6、股東大會應根據法律法規和本章程的規定對董事會提出的利潤分配預案進行表決。

二、公司最近三年現金分紅情況及未分配利潤使用情況

（一）最近三年現金分紅情況

公司最近三年現金分紅情況如下：

單位：元

分紅年度	每 10 股派息數（含稅）	現金分紅的數額（含稅）	分紅年度合併報表中歸屬於上市公司股東的淨利潤	佔合併報表中歸屬於上市公司股東的淨利潤的比例（%）
2015 年	2.0	1,287,004,019.40	4,232,351,906	30.41
2014 年	1.6	1,029,603,215.52	3,194,789,681	32.23
2013 年	1.6	1,029,603,215.52	2,668,921,930	38.58

（二）最近三年未分配利潤使用情況

公司最近三年經審計的未分配利潤（合併口徑）情況如下：

時間	期末未分配利潤（元）
2015 年 12 月 31 日	20,865,960,751
2014 年 12 月 31 日	18,074,948,755
2013 年 12 月 31 日	16,289,702,000

公司歷來注重股東回報和自身發展的平衡。在合理回報股東的情況下，公司上述未分配利潤主要用於補充業務經營所需的流動資金，降低公司的籌資成本，增加了公司財務的穩健性，支持公司發展戰略的實施及可持續發展。

三、分紅政策及三年期股東回報規劃（2015 年-2017 年）

（一）公司制定規劃考慮的因素

公司著眼於長遠的、可持續的發展，綜合考慮公司盈利能力、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。

（二）規劃的制定原則

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。

（三）規劃的制定周期和相關决策機制

公司董事會根據《公司章程》確定的利潤分配政策制定規劃。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（特別是社會公衆股東）權益保護爲出發點，詳細論證和說明原因，並在公司定期報告中就現金分紅政策的調整進行詳細的說明，並嚴格履行决策程序。董事會需確保每三年重新審閱一次規劃，確保規劃內容符合《公司章程》確定的利潤分配政策。

（四）公司未來三年（2015-2017）的股東回報規劃

1、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。

2、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。

3、根據《公司法》等有關法律法規及《公司章程》的規定，在公司盈利且

現金能够滿足公司持續經營和長期發展的前提下，2015-2017 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%。

4、未來三年（2015-2017 年）公司原則上每年度進行一次現金分紅，公司董事會可以根據公司盈利情況及資金需求狀況提議公司進行中期現金分紅。

5、未來三年（2015-2017 年）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公司股本規模合理的前提下，爲保持股本擴張與業績增長相適應，公司可以採用股票股利方式進行利潤分配。

廣州汽車集團股份有限公司董事會

2016 年 10 月 31 日