



广汽集团2015年年度业绩发布

2016年3月25日

免责声明



本资料由广州汽车集团股份有限公司（简称“广汽集团”或“集团”）编制，未经独立验证。本资料未明示或暗示任何陈述或保证，本资料所表述或包含的信息的准确性、公正性或完整性也不应被依赖。因本资料中表述或包含的任何信息不论以何种方式引起的任何损失，集团及其任何联属集团、顾问或代表将不承担任何责任。请您不要依赖本资料中所含的任何展望性语言。

目录

第一节：经营指标概览

第二节：行业发展概览

第三节：经营情况概览

第四节：财务情况概览

第五节：**2016年展望**

第一章节：经营指标概览

业务指标摘要

车型	2015年销量（单位：万辆）	同比增长率%
乘用车 PV	129.32	11.73%
轿车小计	80.43	(2.79)%
高级轿车	1.33	(40.30)%
中高级轿车	27.92	(0.30)%
中级轿车	34.63	(2.98)%
经济型轿车	16.42	(2.27)%
新能源轿车	0.13	1563.64%
微车	0.22	(38.09)%
MPV	5.81	(4.07)%
SUV	42.85	61.20%
商用车 CV	0.65	(56.56)%
汽车合计	129.97	10.86%
五羊-本田摩托	107.02	0.74%

财务指标摘要

(人民币亿元, 每股盈利、每股派息除外)	2015年	2014年	同比增长率%
销售收入 ¹	294.18	223.83	31.43%
汽车业务及相关贸易	282.85	215.6	31.19%
其他	11.33	8.23	37.63%
毛利	34.44	25.52	34.92%
享有合营企业和联营企业利润的份额 ²	47.20	41.81	12.89%
净利 ³	42.12	31.94	31.85%
每股盈利(元)	0.65	0.50	-
每股派息(元)	0.20	0.16	-

注1: 汽车制造业销售收入合并范围包括广汽乘用车、广汽吉奥、广汽商贸和广汽客车; 其他销售收入包括众城保险和集团总部等

注2: 享有合营企业利润的份额主要来源于: 广汽本田、广汽丰田、广汽菲亚特克莱斯勒、广汽三菱、广汽日野、五羊本田摩托、广汽汇理; 享有联营企业利润的份额主要来源于: 广汽丰田发动机、广汽零部件集团投资的联营零部件企业

注3: 公司权益持有人利润

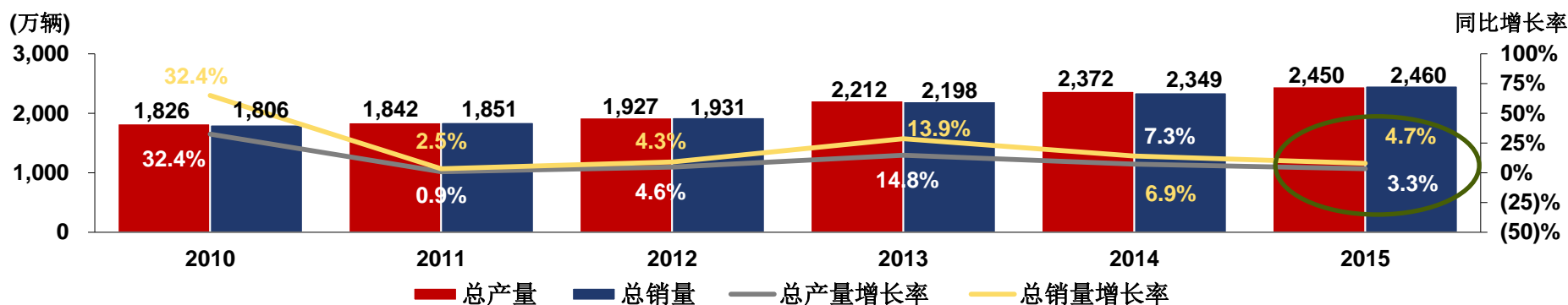
本财务数据依据香港财务报告准则

第二章节：行业发展概览



2015年国内汽车市场整体概览

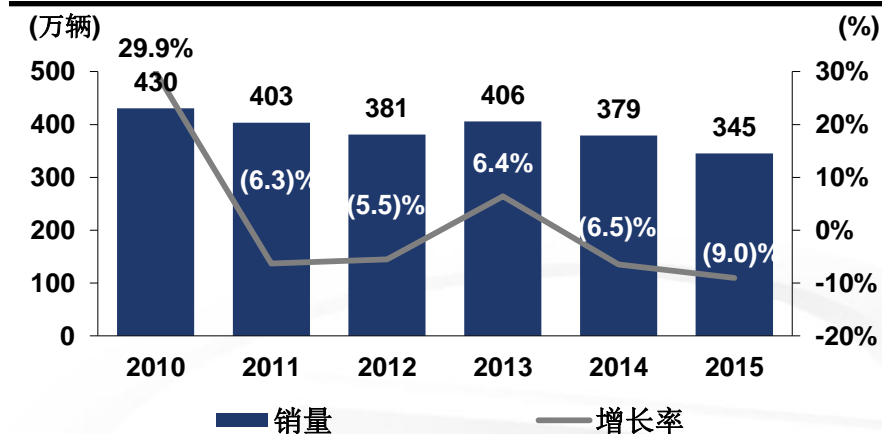
汽车行业产销量



乘用车拉动汽车总体增长



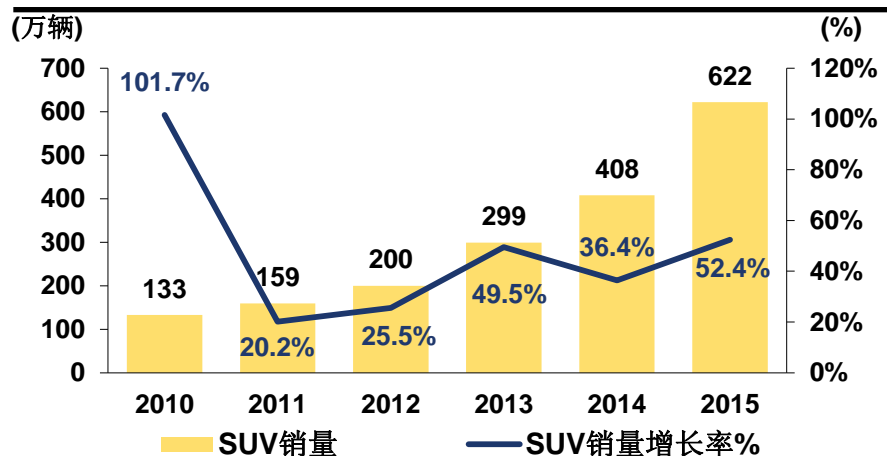
商用车销量下降



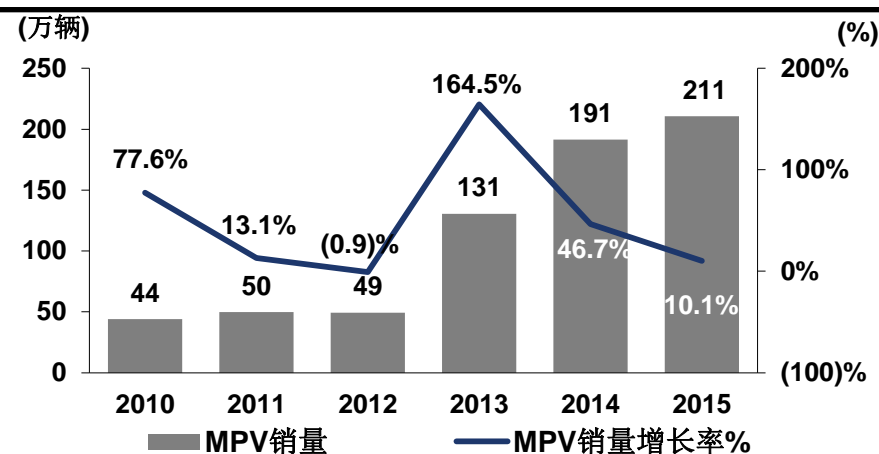
- 2015年，中国汽车产销超过2,450万辆，创全球历史新高，连续七年蝉联全球第一。但受中国整体经济及GDP增速缓中趋稳的影响，中国汽车市场已步入新常态，产销增速逐步收窄；
- 2015年，乘用车市场继续保持增长，销量首次突破2,000万辆，但增幅较上同期年有所回落。商用车则较上年销量下降明显。

2015年国内乘用车市场整体概览

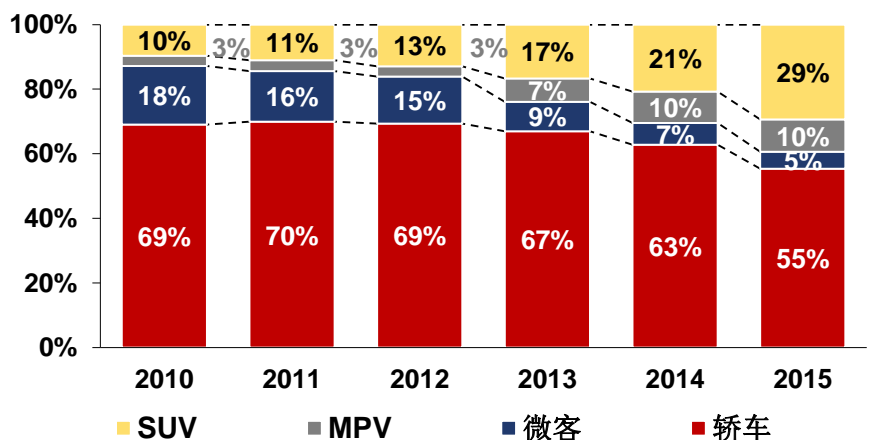
SUV一枝独秀



MPV增速仅次于SUV



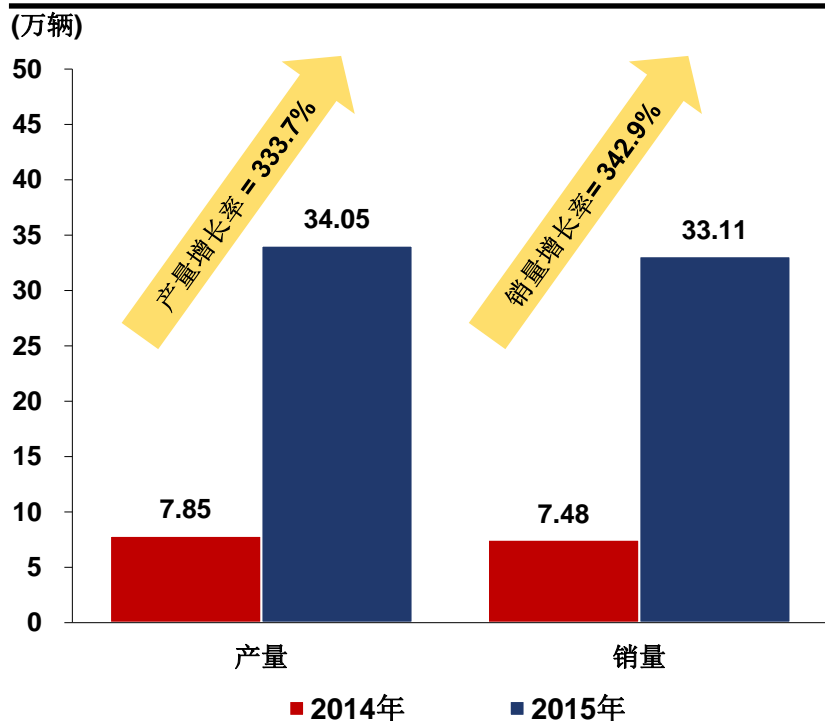
SUV在乘用车销量中的占比增长



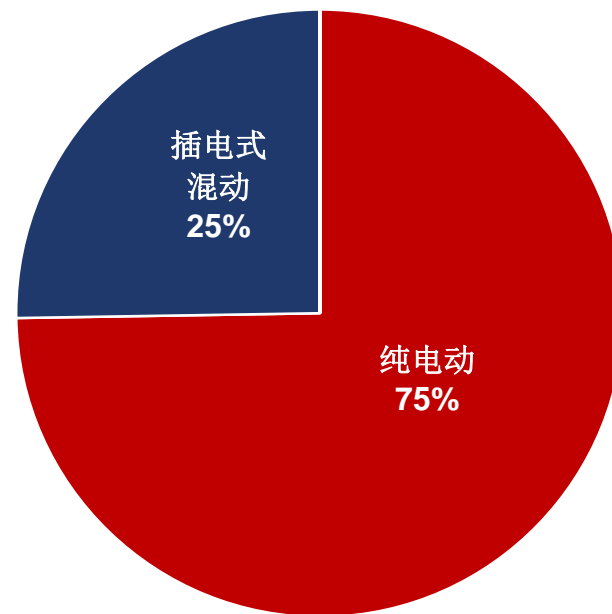
- ✓ 2015年SUV销量同比增速一枝独秀，同比增长高达52.4%，销量及增速皆创历年新高，成为拉动乘用车增长的主要车型。MPV增速仅次于SUV，同比增长10.1%；
- ✓ 随着市场需求的日趋多样化，功能性的车型越来越受消费者肯定和青睐，加上汽车厂家不断推出SUV、MPV产品，车型不断丰富，预计SUV、MPV在今后几年仍将保持较高速增长；
- ✓ 广汽本田、广汽丰田、广汽乘用车、广汽三菱和广汽菲亚特克莱斯勒等企业未来将在SUV、MPV领域不断推出具有竞争力的产品，实现市场份额的提升。

2015年新能源汽车市场概览

新能源汽车产销量



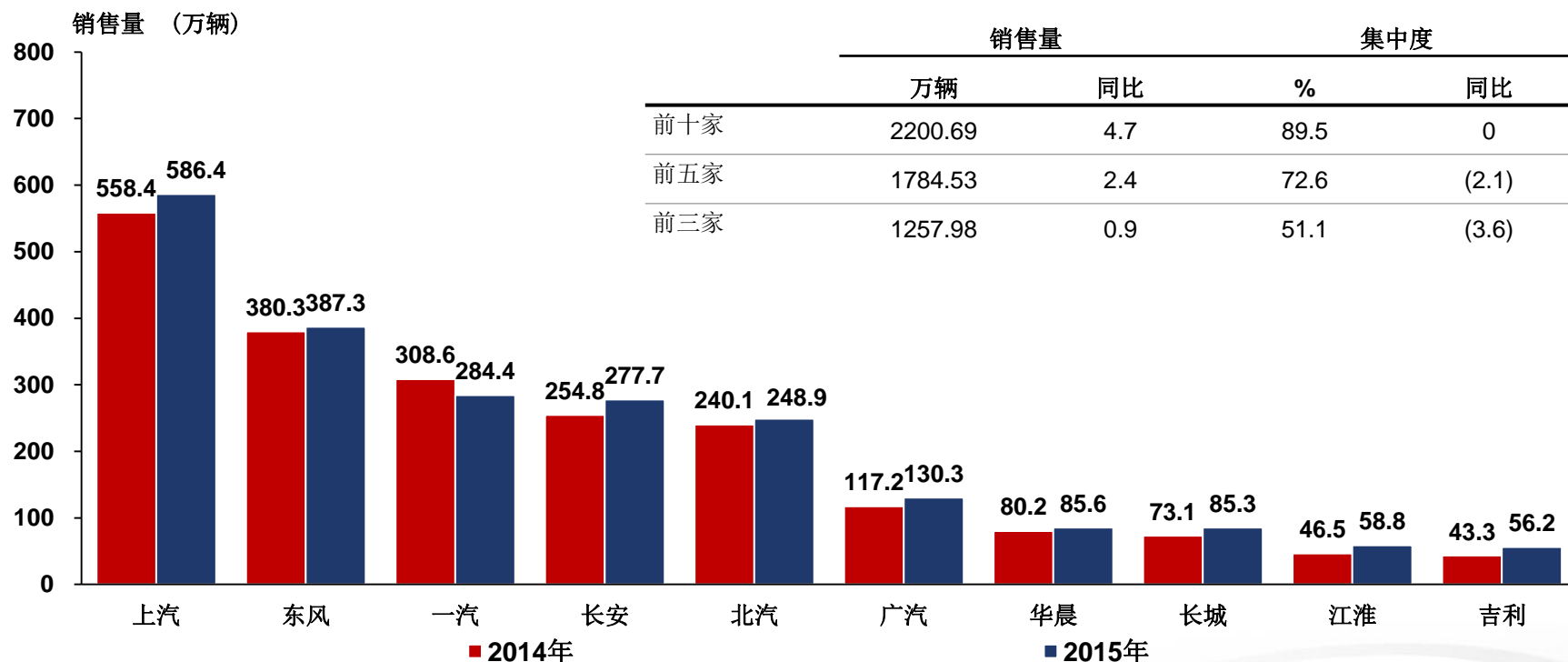
2015年新能源汽车销售构成



- 2015年，新能源汽车生产340,471辆，销售331,092辆，同比分别增长3.3倍和3.4倍；
- 2015年，纯电动汽车产销分别完成254,633辆和247,482辆，同比分别增长4.2倍和4.5倍；插电式混合动力汽车产销分别完成85,838辆和83,610辆，同比增长1.9倍和1.8倍。

资料来源：中汽协

2015年前十大车企排名及销量



- 2015年，汽车销量排名前十位的企业集团销量合计为2,200.69万辆，比上年增长4.7%，与行业增速一致；占汽车销售总量的89.5%，与上年同期一致；
- 2015年，广汽集团汽车销量同比增长率为11.2%，高于全行业增速6.5个百分点。

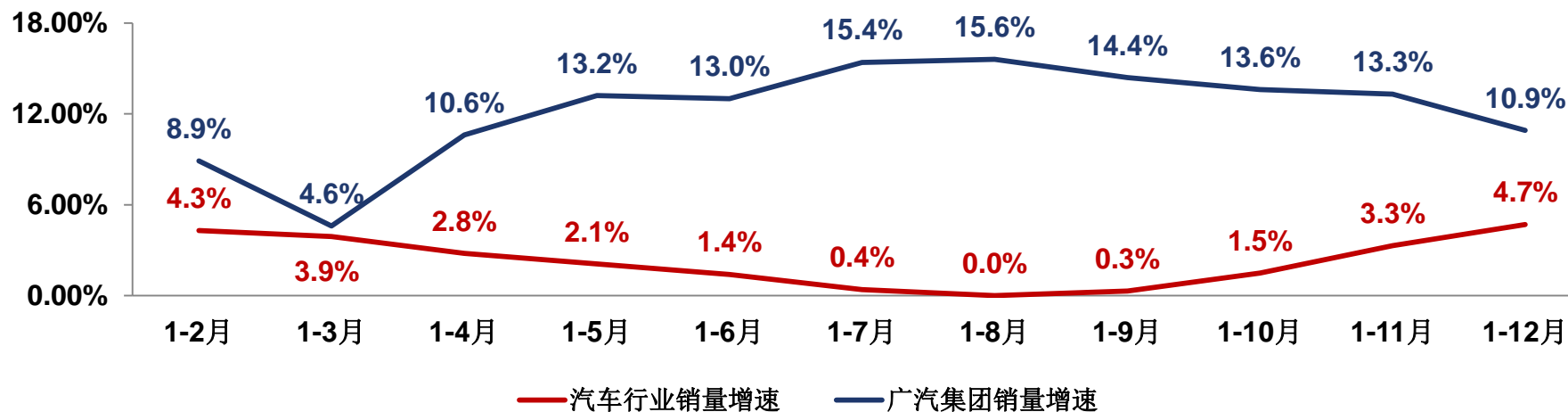
资料来源：中汽协、国家统计局

第三章节：经营情况概览



1 推进生产经营，获得发展新成效

2015年汽车销量累计增长率远高于行业平均水平



资料来源：中汽协

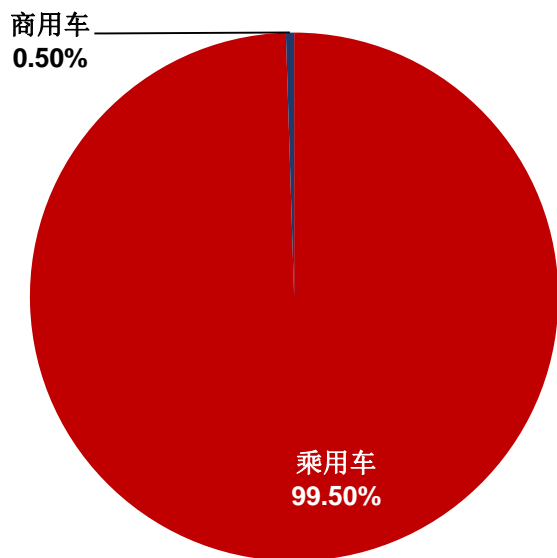
日系合资品牌表现抢眼，自主品牌继续保持两位数快速增长

车企名称	2015年销量（单位：万辆）	同比增长%
广汽本田汽车有限公司	58.01	20.83%
广汽丰田汽车有限公司	40.31	7.75%
广汽集团乘用车有限公司	18.80	61.64%
广汽菲亚特克莱斯勒有限公司	3.95	(42.01)%
广汽三菱汽车有限公司	5.63	(10.89)%

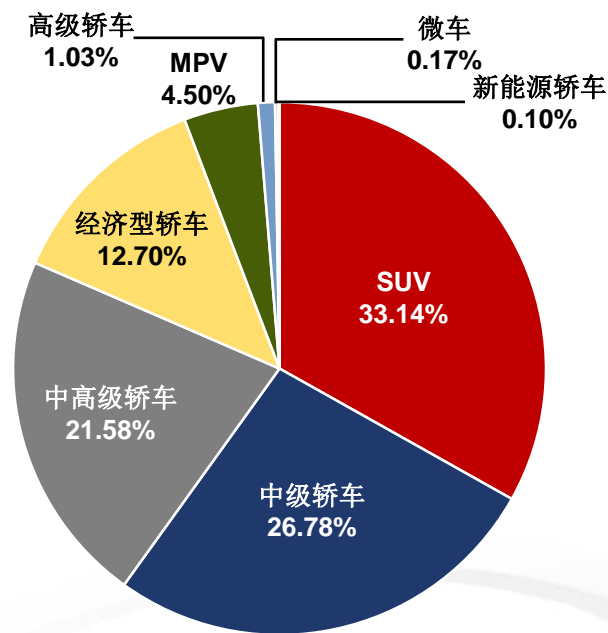
1 推进生产经营，获得发展新成效（续）

充实丰富产品线，带动销量增长

2015年汽车销量占比



2015年乘用车板块细分车型销量占比



- 2015年，乘用车销售对广汽集团的整体销售贡献较大，乘用车板块销量占总销量**99.5%**；
- 2015年，广汽集团积极推动新产品引进和产品战略规划的落实，进一步丰富产品系列，带动各品牌的销售上升。其中，SUV车型较上年同期销量增长**16.27万辆**，增速达**61.2%**，占乘用车板块总销量比重较上年同期增长近**4个百分点**。

2 抓好重大项目，开辟成长新路径

完善先进制造业布局，加快产能建设

2015年集团产能情况

车企名称	设计年产能 截至2015年12月31日（单位：万辆）
整车	162.11
广汽本田汽车有限公司 （黄埔+增城工厂）	60
广汽丰田汽车有限公司	38
广汽集团乘用车有限公司	20
广汽菲亚特克莱斯勒有限公司	16.4
广汽三菱汽车有限公司	10
本田汽车（中国）有限公司	6
广汽吉奥汽车有限公司 （杭州+东营+台州工厂）	9
广汽中兴汽车有限公司	1.5
广汽日野汽车有限公司	1
广州汽车集团客车有限公司	0.21
发动机	53
广汽丰田发动机有限公司	50
上海日野发动机有限公司	3
摩托车	125
五羊-本田	125

- 广汽本田第三生产线24万台整车及24万台发动机项目一期工程（整车12万辆/车、发动机12万台/年）建设完成，已于2015年9月26月投产；
- 广汽丰田第三生产线于2015年4月份正式动工建设，首期产能将达10万台，目前正在加速推进建设项目；
- 广汽菲克广州分厂项目的工程建设、磨具开发、设备制造与导入等工作按计划推进，预计2016年第二季度投产；
- 广汽乘用车新增15万辆的第二生产线已于2015年3月底开工，四大车间等均已投入建设，预计2016年第三季度投产。

2 抓好重大项目，开辟成长新路径（续）

加快新产品推进步伐，增强市场竞争力

汉兰达



上市时间
3月20日

GS4



4月18日

雷凌（混动车型）



10月29日

3月25日



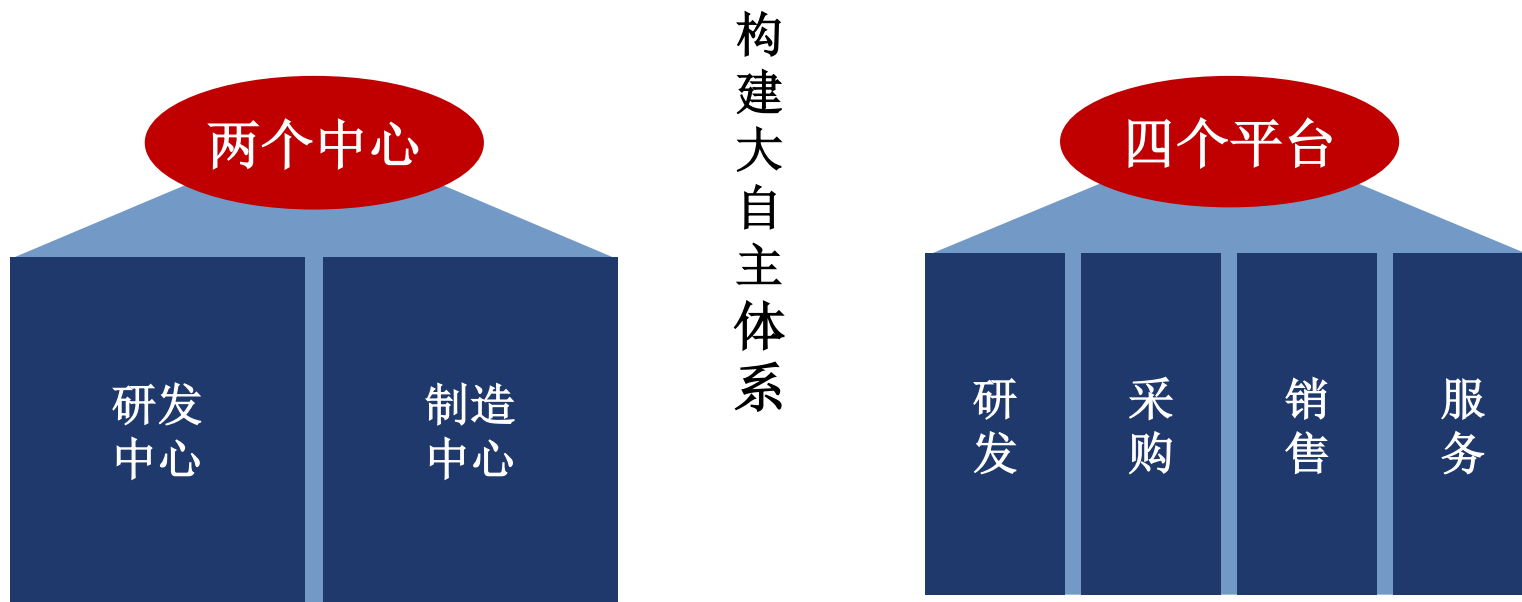
缤智（1.5L型）

10月13日



自由光

3 强化创新驱动，激发增长新动力



- 围绕“两个中心、四个平台”的大自主体系，积极打造以广汽研究院为研发技术中心、广汽乘用车为生产制造中心，共享研发、采购、品牌销售与服务渠道、人才等资源平台；
- 自主品牌企业将按照统一发展战略、统一生产标准、统一资源共享、统一海外业务的“四个统一”原则进行统筹规划，强化生产体系建设，促进模块资源共享，构建大自主产业格局。

自主品牌跨 上新台阶

- 产销继续保持高速增长态势，年度内新推出的SUV 车型传祺GS4 持续热销，销量逐月增长，单月销量超过2万辆、排名全国SUV 第三；
- 在2015年J.D.Power 发布的新车质量报告中，总排名第八，中国汽车品牌第一，总排名比2014 年度提升6位；
- 传祺获得《雅虎财经》授予的“创新未来”（Innovation For The Future）大奖，并在迪拜车展被评为最佳中国汽车品牌。

- 基于跨平台模块化架构的正向开发技术，获得了中国汽车工业科学技术一等奖；
- GS5系列中高级SUV的自主研发，已作为2015年度省科技一等奖项目公示；
- 以广汽研究院为核心的国家认定企业技术中心，在2015年全国各行业1100多家国家级企业技术中心评价中获得排名前1%的优秀评价，排名第12位，上升了5位，整体研发实力达到国内先进水平。

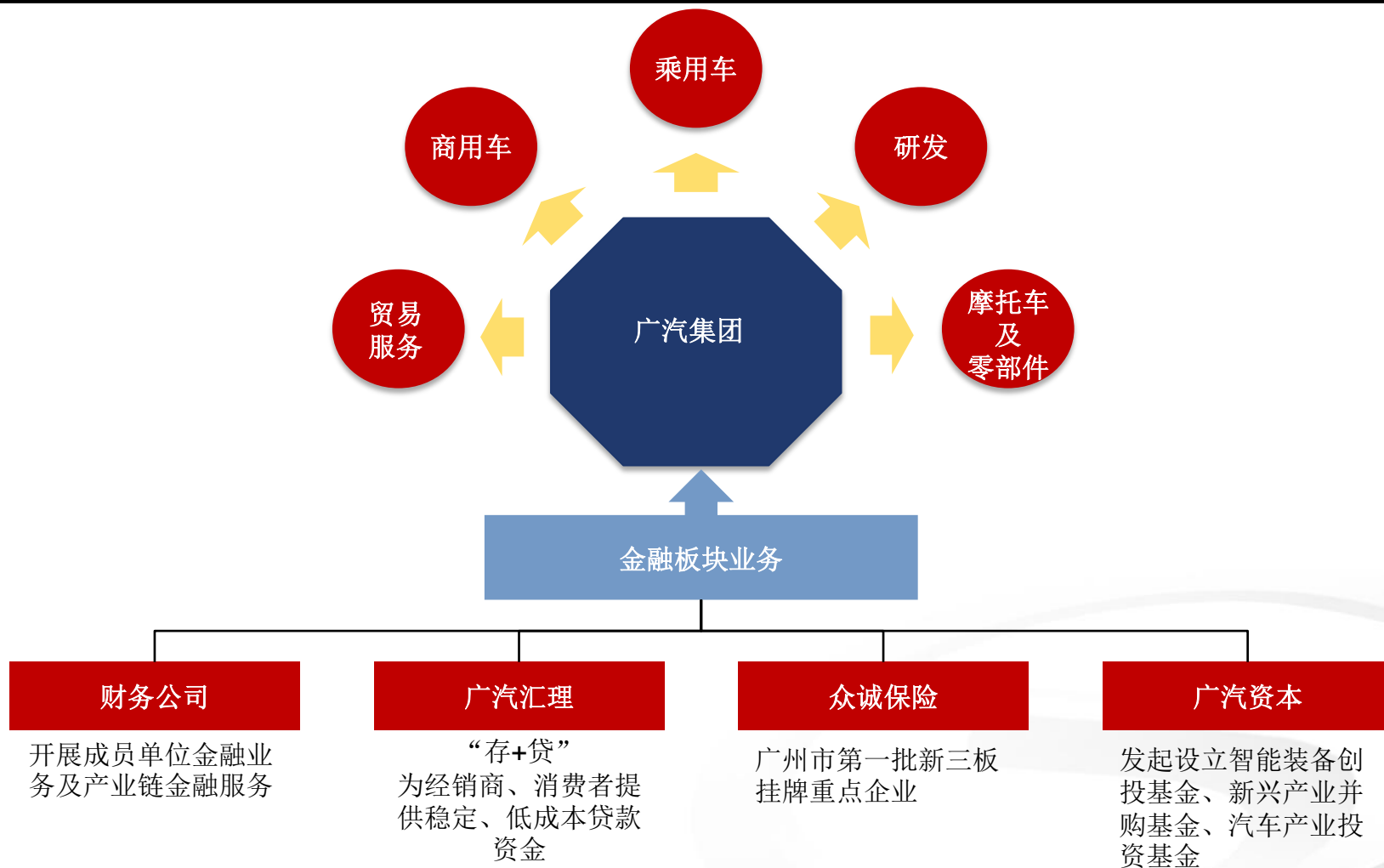
研发能力建 设成效显著

新能源事业 加快推进

- 传祺GA5 REV进入上海、广州、杭州、重庆、宁波、苏州、南京等重点城市进行新能源推广运行；
- 广汽比亚迪生产的首辆12米纯电动客车K9于2015年10月16日下线，并为广州市公交系统提供生产300辆纯电动公交客车。

4 搞活资本运营，释放经济新动能

推进产融结合协同效应





提高资本市场融资能力

- 2015年1月16日成功发行20亿元5年期公司债，实现利率低于同期贷款利率；
- 首个股权融资项目40.6亿元可转债于2015年底获得证监会审批通过，并于2016年1月底完成发行且于2016年2月上市；
- 适时把握央行多次下调贷款基准利率时机，继续实施“月月贷”。



强化上市公司市值管理

- 面对资本市场的巨幅动荡，加强市值管理的主动性，董事、监事及高管人员承诺不减持股份，并协调国有大股东广汽工业集团积极增持H股股份，稳定市场信心；
- 加强与投资者的沟通，定期对外披露公司经营情况，适时向市场传递公司的经营理念和投资价值，获得投资者的认可；
- 凭借良好的市值管理和稳定的市场价值，2015年入选A股中证200、中证700、中证800、沪深300指数和H股富时50指数。



加快发展高端生产性服务业

- 借助广汽汇理金融平台，以“存+贷”方式，为经销商及消费者购车提供稳定、低成本贷款资金；
- 积极推进投资企业众城保险新三板挂牌项目，并于2016年2月获得股转系统批复同意；
- 广汽资本发起设立三支产业投资基金，撬动社会资本。

第四章：财务情况概览

简明合并财务资料

资产负债表摘要

(人民币亿元)	2015.12.31	2014.12.31	变化(%)
资产			
非流动资产	392.26	354.81	10.55%
流动资产	278.98	268.86	3.77%
总资产	672.20	624.63	7.62%
负债			
非流动负债	90.72	59.81	51.68%
流动负债	186.56	202.32	(7.79) %
总负债	277.28	262.14	5.78%
总权益	394.91	362.49	8.94%

简明合并财务资料（续）

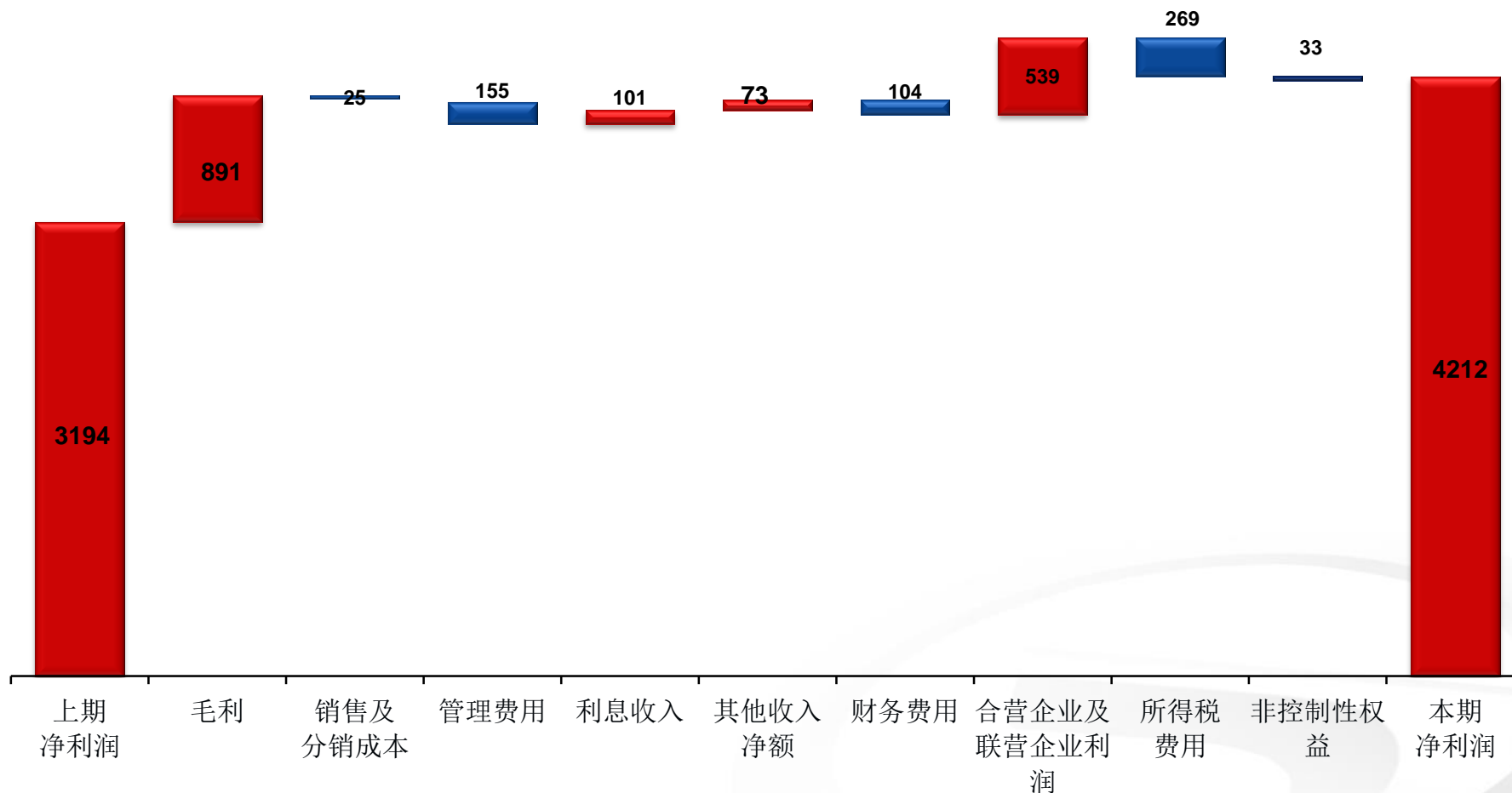
综合收益表摘要

（人民币亿元，每股收益除外）	2015年	2014年	变化(%)
收入	294.18	223.83	31.43%
销售成本	259.75	198.31	30.98%
毛利	34.44	25.52	34.92%
销售及分销成本	18.67	18.41	1.37%
管理费用	20.37	18.82	8.23%
财务费用	8.49	7.45	13.95%
享有合营企业及联营利润的份额	47.20	41.81	12.89%
利润 ¹	42.12	31.94	31.85%
每股收益(人民币元)	0.65	0.50	-

注1：公司权益持有人利润

合并净利润增减变动因素分析

合并净利润增减变动因素分析（人民币百万元）

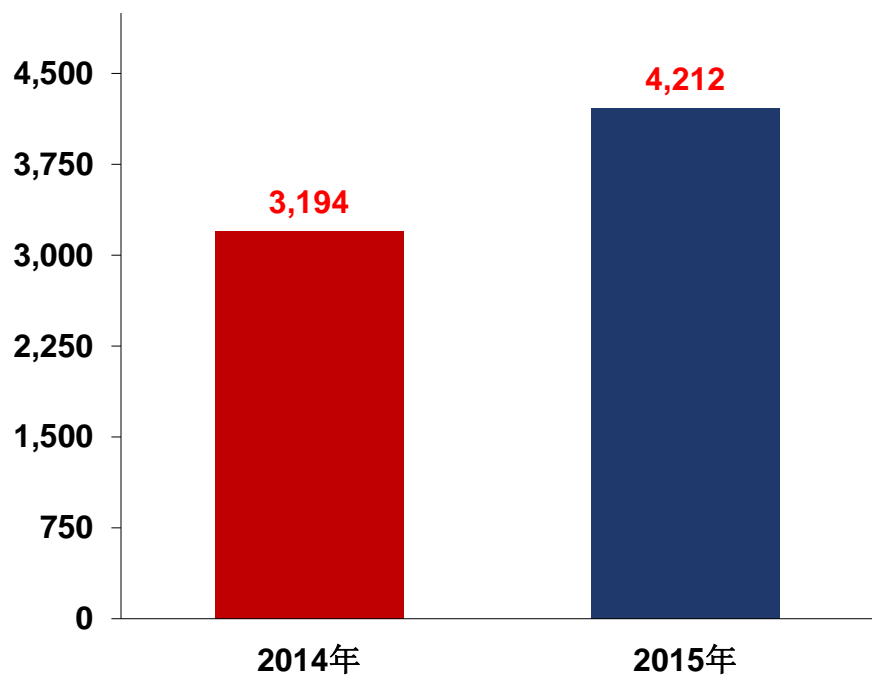


注：按权益法核算的合并报表数据

利润规模同比增长

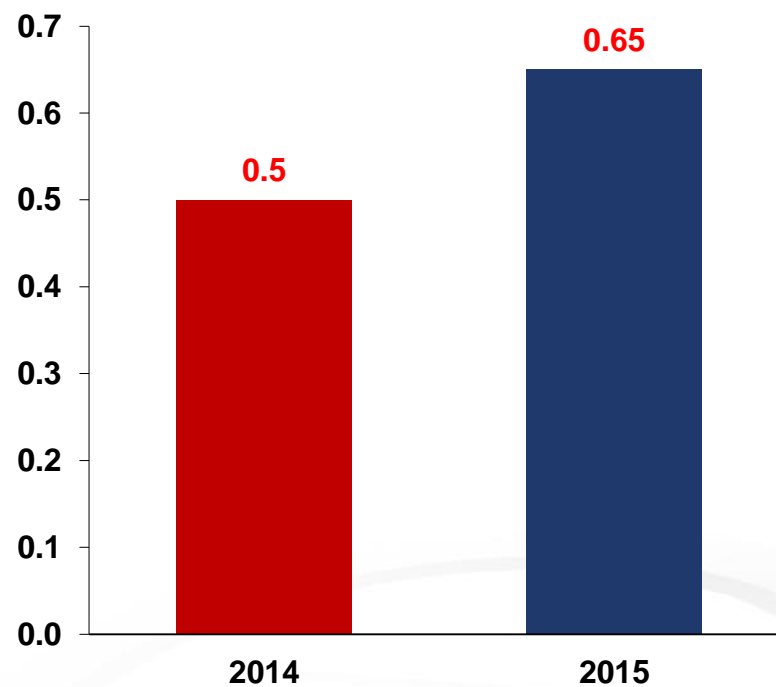
归属股东的净利润

(人民币百万元)



每股盈利

(人民币元)

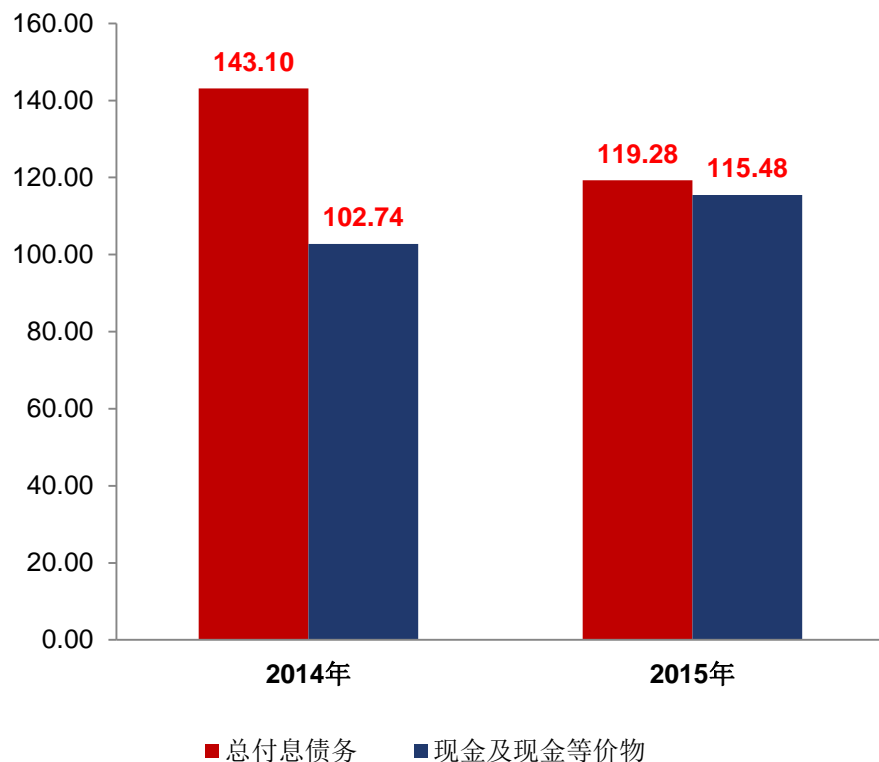


注：按权益法核算的合并报表数据

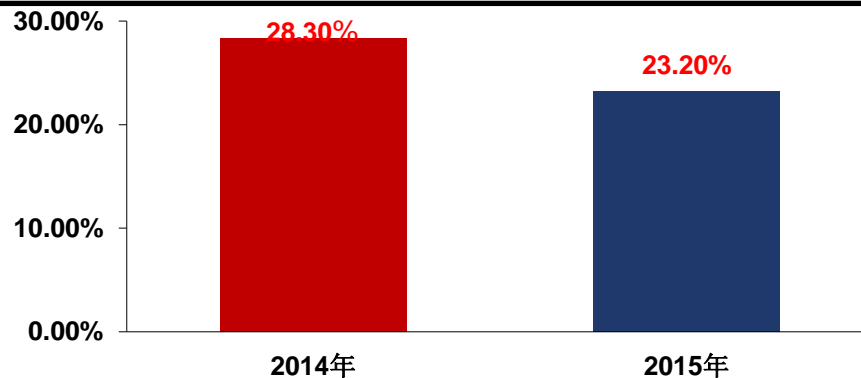
负债水平总体依然稳健

现金与现金等价物及总付息债务

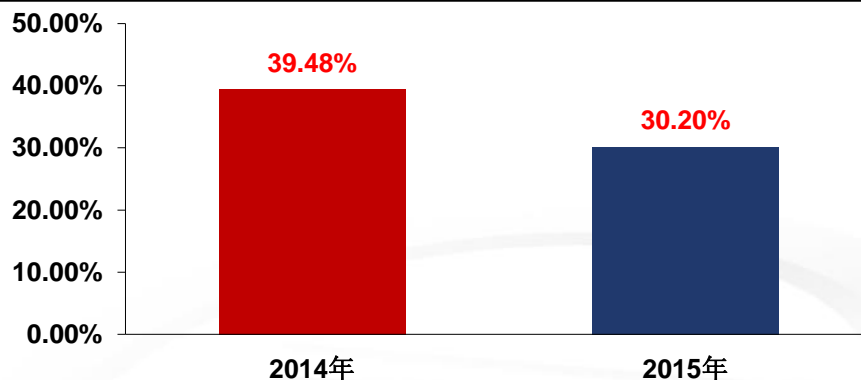
(人民币亿元)



资产负债比率¹



权益负债比率²



注1: 资产负债比率= (非流动负债中的借款+流动负债中的借款) / (总权益+非流动负债中的借款+流动负债中的借款)

注2: 权益负债率=付息债务/总权益

第五章节：2016年展望



2016年国内汽车市场预测

有利因素

中国经济稳定增长

城乡居民收入水平
提升，购买力提升

国家政策
(1.6L及以下乘用车购置税
减半、新能源购车补贴等)

石油价格低位运行

预计2016年全年汽车产销量增速为5%
汽车行业节能环保、智能化、安全性等趋势效应将更加明显

不利因素

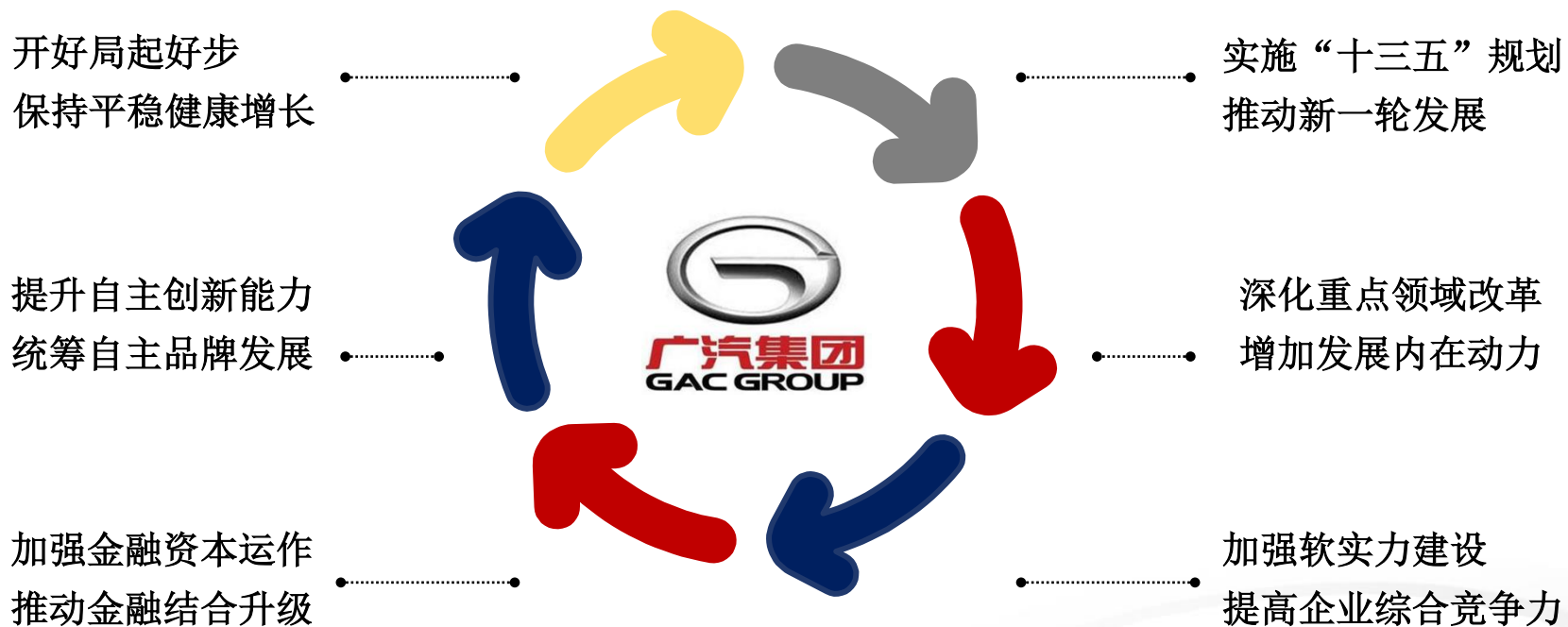
政策法规趋严

部分城市限购

能源和环保压力

汽车消费成本增加

2016年工作重点



2016年重点车型

轿车车型



广汽传祺GA8



广汽本田-雅阁混合动力

SUV车型



广本讴歌紧凑型SUV



广汽本田中大型SUV



广汽传祺C级SUV



广汽菲亚特克莱斯勒自由侠

注：上市车型最终以各车企发布为准