



# 广州南菱汽车股份有限公司

（注册地址：广州市白云区白云大道北1399号）

## 公开转让说明书

### 主办券商



广州市天河区天河北路 183-187 号大都会广场 43 楼（4301-4316 房）

签署日期：2014 年 7 月 15 日

## 声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺公开转让说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

本公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证公开转让说明书中财务会计资料真实、完整。

全国中小企业股份转让系统有限责任公司（以下简称“全国股份转让系统公司”）对本公司股票公开转让所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行承担。

## 重大事项提示

本公司特别提醒投资者注意以下重大事项：

### 一、政策风险

近年来，城市交通拥堵不断加剧，上海、北京、贵阳等城市陆续出台机动车数量调控和配额管理制度等措施。2012年7月，广州市公布《广州市中小客车总量调控管理试行办法》，对广州市中小客车增长实施总量调控管理制度。广州成为我国第四个实施汽车限购的城市。各地限购政策的实施将对当地乘用车经销商产生较大影响。未来，若限购政策继续在公司经营区域内的相关城市蔓延，将对公司的汽车销售业务和经营业绩产生进一步影响。

### 二、偿债风险

公司的主营业务为汽车销售、汽车维修、汽车配件销售以及汽车保险代理业务，汽车经销行业属于资金密集型行业。本公司预付账款及存货的资金占用额较高。随着公司经销网络的快速扩张，采购、销售规模的增大，公司所需资金也将进一步增加。

目前公司融资渠道比较单一，主要依靠银行借款，导致公司的资产负债率偏高。截至2013年12月末，公司的资产负债率为67.02%（母公司口径）。由于负债主要为流动性负债，且存货规模较大，公司截至2013年12月末的流动比率为0.93、速动比率为0.59，存在一定的短期偿债风险。

如果未来公司不能继续通过银行或其他渠道获得经营所需资金，公司业务的进一步发展将在一定程度上受到影响。

此外，公司的银行借款大多采用资产抵押或质押的方式取得，截至2013年12月31日，公司所有权受限资产的具体情况如下：

单位：万元

所有权受到限制的资产类别	金额	资产受限制的原因
无形资产	4,854.07	抵押
固定资产	2,537.60	抵押
长期股权投资	1,400.00	质押

存货	42,189.56	质押
货币资金	14,999.68	受限保证金
投资性房地产	80.97	抵押
<b>合计</b>	<b>66,061.87</b>	-

若公司发生资金周转困难，不能按期偿还银行借款，公司用于抵押或质押的资产可能存在被执行强制措施的风险，从而给公司的日常经营带来不利影响。

### 三、融资渠道单一的风险

汽车经销行业在一定程度上属于资金密集型行业，汽车经销商需要较强的资金实力来满足经营中各个环节的资金需求。目前，公司融资渠道较为单一，主要依靠商业银行、汽车金融公司和股东增资等。2012年中小企业私募债推出以来，公司积极尝试通过发行中小企业私募债进一步拓宽融资渠道。截至本转让说明书签署之日，公司已先后发行了多期中小企业私募债用于补充公司营运资金，具体情况如下：

私募债名称	发行时间	期限	发行规模(万元)	担保方式
12 南菱 01	2012-10-11	2 年	5,000.00	实际控制人提供担保以及不低于债券票面总额 30% 的汽车合格证质押担保
12 南菱 02	2013-01-16	2 年	3,710.00	实际控制人提供担保以及不低于债券票面总额 30% 的汽车合格证质押担保
14 南菱 01	2014-04-10	2 年	4,000.00	实际控制人提供担保以及广州大众和惠州奥迪提供担保
14 南菱 02	2014-04-10	1 年	2,000.00	实际控制人提供担保以及广州大众和惠州奥迪提供担保
<b>合计</b>	-	-	<b>14,710.00</b>	-

以截至 2013 年 12 月 31 日的财务数据计算，“14 南菱 01”和“14 南菱 02”两期私募债券发行后，公司的资产负债率为 69.10%（母公司口径），处于较高水平。尽管公司已加大力度开拓新的融资渠道，但公司现有的融资方式仍然以债务融资为主，权益类的融资方式和渠道相对有限，也因此制约了公司的发展。申请在全国中小企业股份转让系统挂牌，也是公司在增加长期资金融资渠道方面一种探索。近年来公司正处于从中高端品牌向豪华品牌转型的关键时期，新开业的豪华品牌 4S 店数量有所增加，公司面临的长期资金压力相应增加。如新开业的 4S 店不能按照预期实现效益，或公司不能在现有基础上，进一步拓宽融资渠道，公司可能面临因融资渠道单一而导致的经营风险。

#### 四、资金管理风险

公司所处行业为汽车经销行业，主要面向个人客户销售汽车，且客户购车行为主要发生在周末、节假日等时间。受周末、节假日银行对公业务暂停影响，个人客户的购车款转到公司账户不能及时到账和查收。而根据公司的财务管理制度，购车款未查收到账前客户不能提车。因此，为方便客户付款后能立即提车，报告期内公司及公司子公司存在使用员工个人账户代收购车款和以现金收取客户购车款的情况。

报告期内，公司使用员工个人账户代收车款和以现金收取客户购车款的情况如下：

单位：元

项目	2013年	2012年
员工个人账户收款金额	126,809,708.62	229,425,325.84
现金收款金额	453,938,397.57	464,501,408.30
合计	580,748,106.19	693,926,734.14

为降低公司的资金管理风险，公司已逐年减少员工个人账户数量，降低使用员工个人账户收款的金额。

截至本转让说明书签署之日，公司已注销所有员工个人账户。对在节假日购车并要求当天提车的客户，公司要求客户使用刷卡或直接收取现金的方式支付。

同时，针对公司存在的以现金收取客户购车款的风险，公司制定了《现金盘点规范》、《现金管理规定》、《收款管理办法》等资金管理制度，规定公司及各子公司财务部收款与处理收款记录的不能由同一人兼任，公司的业务部门和人员不能直接收取现金，所有现金由公司及各子公司财务部出纳收存，建立了不相容岗位相互分离、制约和监督等一系列措施。但由于行业特点的原因，公司不能避免收取现金的情形，因此，公司仍然面临一定的现金管理风险。

#### 五、与租赁物业相关的风险

公司目前租赁的房产或土地使用权中，部分物业存在权属证明不完备、物业租赁合同未备案等手续不完备的不规范情形，其中出租方未能提供租赁房屋、土地使用权的合法有效的产权证明，或其有权对外出租证明文件的租赁物业共11处。公司瑕疵物业主要为在农村地区或城乡结合部租赁集体土地、国有土地并建

造各经销网点或存放经销汽车所致。截至目前，该等租赁合同仍在正常履行中，其在过去的经营中，未出现过租赁合同被有权第三方或有权机关认定为无效、公司被告知必须停止使用上述有瑕疵的物业、需缴纳罚款或者作出任何赔偿等情形，有关业务经营也未因此受到重大影响。但公司因该等瑕疵物业存在可能需要搬迁经营场所进而影响日常经营的风险。

六、2010年广发信德在对公司增资过程中、2011年楚庄九鼎、晋文九鼎和齐桓九鼎在对公司增资过程中，均存在与公司控股股东、实际控制人邓曦晖、马春欣签署相关协议对业绩补偿、股份回购事宜进行约定的情况。上述约定事宜存在履行的可能，但邓曦晖、马春欣已出具《承诺函》承诺：若广发信德、楚庄九鼎、晋文九鼎和齐桓九鼎基于上述协议，要求其履行支付业绩补偿价款、回购股份等责任与义务，其将根据双方协商的最终结果，以自有资产履行支付业绩补偿价款、回购股份等责任与义务，不会对公司及公司其他股东的利益造成损害或损失。

## 目 录

声明	1
重大事项提示	2
目 录	6
释 义	8
第一节 基本情况	10
一、公司简要情况	10
二、公开转让概况	10
三、公司股权结构及股东基本情况	11
第二节 公司业务	29
一、主营业务、主要产品及其用途	29
二、主要生产流程及方式	32
三、与业务相关的关键资源要素	33
四、公司主营业务相关情况	52
五、公司商业模式	56
六、公司所处行业基本情况	57
第三节 公司治理	74
一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况	74
二、公司及其控股股东、实际控制人最近两年的违法违规情况	78
三、公司的独立性	78
四、同业竞争情况	80
五、最近两年资金占用、违规担保的情况	82
六、公司董事、监事、高级管理人员的相关情况	83
第四节 公司财务会计信息	88
一、审计意见	88
二、财务报表	88
三、财务报表的编制基础	103
四、合并财务报表范围及变化情况	103
五、报告期内采用的主要会计政策和会计估计	106
六、盈利能力和财务状况分析	122
七、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况	153
八、期后事项、或有事项及其他重要事项	167

九、报告期内的资产评估情况.....	171
十、股利分配政策及最近两年的分配情况.....	174
十一、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况.....	175
十二、风险因素.....	179
<b>第五节 有关声明 .....</b>	<b>192</b>
申请挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明.....	192
主办券商声明.....	193
律师声明.....	194
会计师事务所声明.....	195
资产评估机构声明.....	196
<b>第六节 附件 .....</b>	<b>197</b>

## 释 义

在本公开转让说明书中，除非另有所指，下列词语具有的含义如下：

公司、本公司、股份公司、 申请挂牌公司、南菱汽车、 南菱股份	指	广州南菱汽车股份有限公司
南菱有限	指	广州市南菱汽车销售有限公司
南菱集团	指	广州市南菱汽车销售服务有限公司集团有限公司
诚信创投	指	广州诚信创业投资有限公司
晋文九鼎	指	嘉兴春秋晋文九鼎投资中心（有限合伙）
齐桓九鼎	指	嘉兴春秋齐桓九鼎投资中心（有限合伙）
楚庄九鼎	指	嘉兴春秋楚庄九鼎投资中心（有限合伙）
尊裕投资	指	广东尊裕投资有限公司
广发信德	指	广发信德投资管理有限公司
南菱维修	指	广州市南菱汽车维修服务有限公司
东莞三菱	指	东莞市南菱汽车销售服务有限公司
花都三菱	指	广州市花都南菱汽车销售服务有限公司
花都雪佛兰	指	广州市南菱博通汽车销售服务有限公司
花都东本	指	广州市南菱汽车城汽车销售有限公司
广州大众	指	广州市大吉汽车销售服务有限公司
清远别克	指	清远市南菱源通汽车销售服务有限公司
安通商务	指	广州市安通商务发展有限公司
花都一丰	指	广州南菱丰田汽车销售服务有限公司
广州别克	指	广州市南菱通汽车销售服务有限公司
清远广丰	指	清远市南菱汽车销售有限公司
佛山一丰	指	佛山市高明南菱丰田汽车销售服务有限公司
驰云配件	指	广州市驰云汽车配件有限公司
清远雪佛兰	指	清远市南菱汇通汽车销售服务有限公司
花都别克	指	广州市南菱裕通汽车销售服务有限公司
花都大众	指	广州市南菱万众汽车维修服务有限公司
英德雪佛兰	指	英德市南菱汽车销售有限公司
韶关东本	指	韶关市南菱富田汽车销售服务有限公司
东莞雪佛兰	指	东莞市南菱博通汽车销售服务有限公司
惠州奥迪	指	惠州市南菱汽车销售服务有限公司

广州日产	指	广州市南菱君达汽车有限公司
广州雪佛兰	指	广州市南菱汇通汽车有限公司
鸿通保险	指	广州市鸿通保险代理有限公司
广州凯迪	指	广州市南菱凯迪汽车有限公司
潮州奥迪	指	潮州市南菱汽车销售服务有限公司
肇庆一马	指	肇庆市南菱汽车有限公司
惠州日产	指	惠州市南菱君达汽车销售有限公司
湛江奔驰	指	湛江市南菱星晖汽车有限公司
清远奔驰	指	清远市南菱星晖汽车有限公司
江门路虎	指	江门市南菱元吉汽车有限公司
乐山路虎	指	乐山南菱安捷汽车销售服务有限公司
龙洞别克	指	广州市南菱万通汽车有限公司
江门雪佛兰	指	江门市汇通汽车有限公司
福州丰田	指	福州市华强丰田汽车销售服务有限公司
南菱旧机动车	指	广州市南菱旧机动车市场经营管理有限公司
广州奥迪	指	广州南菱奥申汽车有限公司
广州三菱	指	广州市南菱广盛汽车有限公司
德阳路虎	指	德阳南菱港宏汽车销售服务有限公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指	《广州南菱汽车股份有限公司章程》
股东大会	指	广州南菱汽车股份有限公司股东大会
董事会	指	广州南菱汽车股份有限公司董事会
监事会	指	广州南菱汽车股份有限公司监事会
本转让说明书	指	广州南菱汽车股份有限公司公开转让说明书
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统
广发证券、主办券商	指	广发证券股份有限公司
正中珠江	指	广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）
上海瑛明	指	上海市瑛明律师事务所
广州农村商业银行	指	广州农村商业银行股份有限公司
报告期、最近两年	指	2012年度和2013年度
元、万元	指	人民币元、人民币万元

本转让说明书任何表格中若出现合计数与所列数值总和不符，均为四舍五入所致。

## 第一节 基本情况

### 一、公司简要情况

1. 中文名称：广州南菱汽车股份有限公司
2. 法定代表人：邓曦晖
3. 设立日期：1999年9月8日  
股份公司设立日期：2011年6月29日
4. 注册资本：13,750.00万元
5. 住所：广州市白云区白云大道北1399号
6. 邮编：510440
7. 信息披露事务负责人：梁莹
8. 电话：020-28806788
9. 传真：020-28806767
10. 互联网网址：www.nanling.com.cn
11. 所属行业：批发和零售业-零售业
12. 主营业务：汽车销售、汽车维修、汽车配件销售以及汽车保险代理业务。
13. 组织机构代码：716397744

### 二、公开转让概况

股票代码	830865
股票简称	南菱汽车
股票种类	人民币普通股
每股面值	人民币1.00元
股票总量	13,750万股
挂牌日期	年 月 日

本次公开转让股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺	<p>根据《业务规则》第 2.8 条规定，公司控股股东、实际控制人邓曦晖和马春欣承诺：本人在公司挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为公司挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。</p> <p>本公司股东邓曦晖、马春欣两人担任公司董事，陈奇胜担任公司高级管理人员，根据《公司法》第一百四十二条规定，其分别承诺：在任职期间每年转让的股份不超过其所持有公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让其所持有的公司股份。</p> <p>除上述安排外，股东所持股份无其他限售安排及所持股份自愿锁定的承诺。</p>
主办券商	广发证券股份有限公司

公司股票在全国股份转让系统挂牌之日可进行公开转让的股份情况如下：

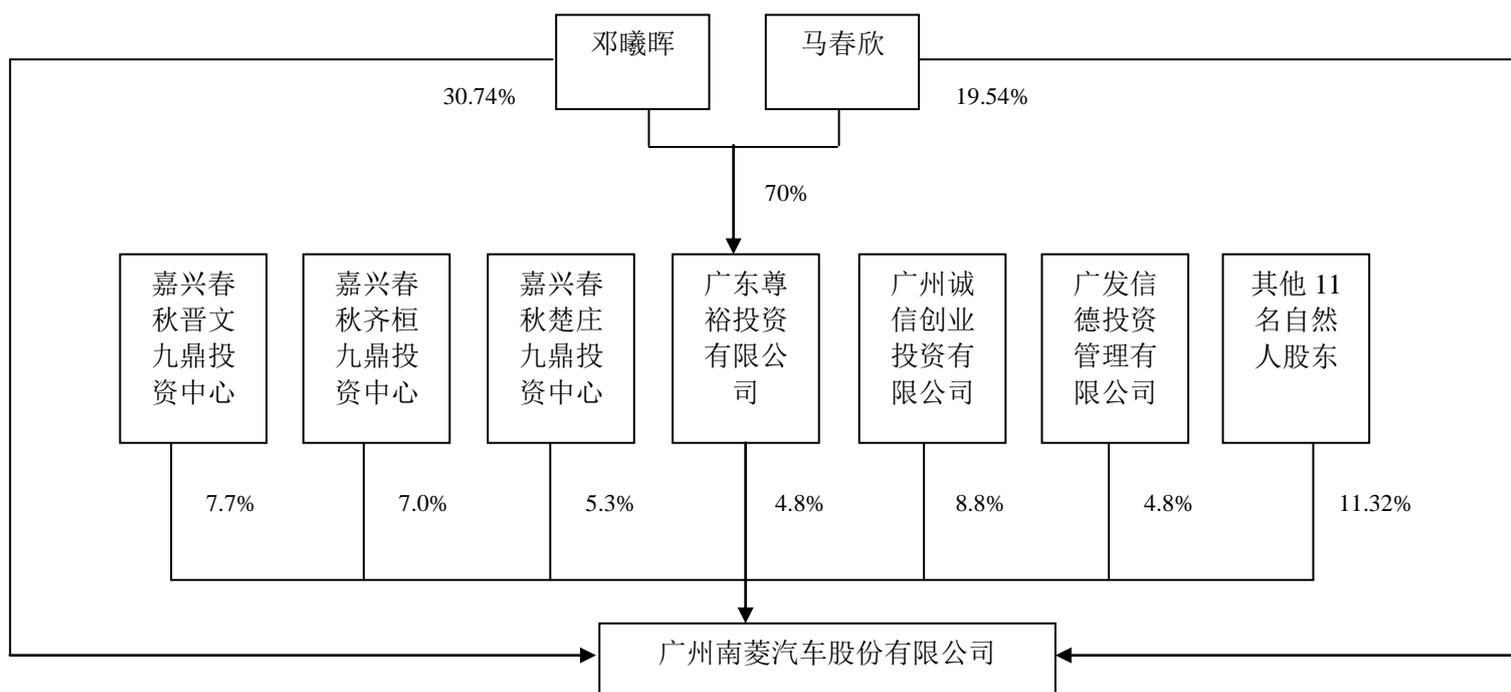
序号	股东名称	任职	持股数（股）	是否高管股份	本次可转让股份数（股）
1	邓曦晖	董事长	42,270,030	是	10,567,507
2	马春欣	董事、总经理	26,871,240	是	6,717,810
3	广州诚信创业投资有限公司	-	12,100,000	否	12,100,000
4	嘉兴春秋晋文九鼎投资中心（有限合伙）	-	10,587,500	否	10,587,500
5	嘉兴春秋齐桓九鼎投资中心（有限合伙）	-	9,625,000	否	9,625,000
6	嘉兴春秋楚庄九鼎投资中心（有限合伙）	-	7,287,500	否	7,287,500
7	广东尊裕投资有限公司	-	6,600,000	否	2,200,000
8	广发信德投资管理有限公司	-	6,600,000	否	6,600,000
9	庄岳荣	-	3,300,000	否	3,300,000
10	马春光	-	2,593,690	否	2,593,690
11	朱政波	-	2,200,000	否	2,200,000
12	孙萍	-	2,075,040	否	2,075,040
13	毕雁容	-	1,100,000	否	1,100,000
14	黄伟东	-	1,100,000	否	1,100,000
15	邓雯	-	1,100,000	否	1,100,000
16	邓春池	-	1,100,000	否	1,100,000
17	陈奇胜	副总经理	330,000	是	82,500
18	练源泉	-	330,000	否	330,000
19	杨国平	-	330,000	否	330,000
合计			137,500,000	-	80,996,547

除上述情况，公司全体股东所持股份无冻结、质押或其他限制转让的情形，公司股东也不存在股份自愿锁定的承诺。

### 三、公司股权结构及股东基本情况

#### （一）公司股权结构图

公司股权结构如下图：



#### （二）公司股东基本情况

截至本转让说明书签署之日，公司共有 19 名股东，其持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例	股东性质
1	邓曦晖	4,227.0030	30.7419%	自然人股
2	马春欣	2,687.1240	19.5427%	自然人股
3	广州诚信创业投资有限公司	1,210.0000	8.8000%	公司法人股
4	嘉兴春秋晋文九鼎投资中心（有限合伙）	1,058.7500	7.7000%	有限合伙股
5	嘉兴春秋齐桓九鼎投资中心（有限合伙）	962.5000	7.0000%	有限合伙股
6	嘉兴春秋楚庄九鼎投资中心（有限合伙）	728.7500	5.3000%	有限合伙股

7	广东尊裕投资有限公司	660.0000	4.8000%	公司法人股
8	广发信德投资管理有限公司	660.0000	4.8000%	公司法人股
9	庄岳荣	330.0000	2.4000%	自然人股
10	马春光	259.3690	1.8863%	自然人股
11	朱政波	220.0000	1.6000%	自然人股
12	孙萍	207.5040	1.5091%	自然人股
13	毕雁容	110.0000	0.8000%	自然人股
14	黄伟东	110.0000	0.8000%	自然人股
15	邓雯	110.0000	0.8000%	自然人股
16	邓春池	110.0000	0.8000%	自然人股
17	陈奇胜	33.0000	0.2400%	自然人股
18	练源泉	33.0000	0.2400%	自然人股
19	杨国平	33.0000	0.2400%	自然人股
<b>合计</b>		<b>13,750.0000</b>	<b>100.0000%</b>	-

公司上述股东间，邓曦晖与马春欣为夫妻关系。邓春池为邓曦晖的哥哥，马春光为马春欣的弟弟，孙萍为马春光的妻子，邓雯为邓曦晖和马春欣的侄女。除此之外，其他股东之间不存在配偶关系及三代以内直系或旁系亲属关系。

截至本转让说明书签署之日，上述股东持有的公司股份不存在质押或其他有争议的情况。

### （三）控股股东及实际控制人的基本情况

公司控股股东和实际控制人为邓曦晖和马春欣，两人为夫妻关系，合计直接持有公司股份 6,914.1270 万股，占股本总额的 50.28%，同时还持有公司股东尊裕投资 70.00% 股权，尊裕投资持有公司 4.80% 股权，两人的简历情况详见本节说明书之“三、（六）公司董事、监事、高级管理人员情况”。

报告期内，公司的控股股东、实际控制人未发生变化，且在挂牌后的可预期期限内将继续保持稳定。

### （四）公司历史沿革

#### 1、1999 年 9 月，南菱汽车前身南菱有限成立

公司前身南菱有限公司于 1999 年 9 月 8 日在广州市工商行政管理局登记设立，取得注册号为 4401012019922 的《企业法人营业执照》，公司注册资本为 100 万

元。经广东协和会计师事务所“粤协会验（99）第 00821 号”验资报告验证：马春欣以货币出资 80 万元，占注册资本的 80%；赵耀辉以货币出资 10 万元，占注册资本的 10%；杨国平以货币出资 10 万元，占注册资本的 10%。

公司设立时股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资额所占比例
1	马春欣	80.00	80%
2	杨国平	10.00	10%
3	赵耀辉	10.00	10%
合计		100.00	100%

## 2、1999 年 9 月，南菱有限增资至 200 万元及公司第一次股权转让

1999 年 9 月 12 日，南菱有限股东会通过决议，同意：（1）增加公司的注册资本 100 万元，由股东马春欣以货币出资 90 万元，股东杨国平以货币出资 10 万元；（2）股东赵耀辉将其持有的南菱有限的全部股权以人民币 10 万元转让给马春欣。

广东中晟有限责任会计师事务所对截至 1999 年 9 月 14 日南菱有限新增注册资本实收情况进行了审验，并出具了“粤中晟验字（1999）Z003 号”验资报告。

经过此次增资和股权转让，南菱有限股东变为马春欣和杨国平，持股情况如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资额所占比例
1	马春欣	180.00	90%
2	杨国平	20.00	10%
合计		200.00	100%

## 3、2000 年 8 月，南菱有限增资至 500 万元

2000 年 8 月 12 日，南菱有限股东会通过决议，同意增加注册资本至 500 万元，其中马春欣新增货币出资 270 万元，杨国平新增货币出资 30 万元。

广州中勤会计师事务所有限公司对截至 2000 年 8 月 18 日南菱有限新增注册资本实收情况进行了审验，并出具了“中勤验字[2000]第 600 号”验资报告。

经过此次增资，南菱有限股东的持股情况如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资额所占比例
1	马春欣	450.00	90%
2	杨国平	50.00	10%
合计		500.00	100%

#### 4、2002年10月，南菱有限增资至1,000万元

2002年10月12日，南菱有限股东会通过决议，同意增加注册资本至1,000万元，其中马春欣新增货币出资450万元，杨国平新增货币出资50万元。

广州市正开会计师事务所有限公司对截至2002年10月16日南菱有限新增注册资本实收情况进行了审验，并出具了“穗正开（验）字[2002]287号”验资报告。

经过此次增资，南菱有限股东的持股情况如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资额所占比例
1	马春欣	900.00	90%
2	杨国平	100.00	10%
合计		1,000.00	100%

#### 5、2003年3月，南菱有限增资至2,000万元

2003年3月19日，南菱有限股东会通过决议，同意增加注册资本至2,000万元，其中马春欣新增货币出资900万元，杨国平新增货币出资100万元。

广州市安正达会计师事务所有限公司对截至2003年3月25日南菱有限新增注册资本实收情况进行了审验，并出具了“安会所验字[2003]第045号”验资报告。

经过此次增资，南菱有限股东的持股情况如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资额所占比例
1	马春欣	1,800.00	90%
2	杨国平	200.00	10%
合计		2,000.00	100%

#### 6、2004年2月，南菱有限增资至2,500万元

2004年1月3日，南菱有限股东会通过决议，同意增加注册资本至2,500

万元，其中马春欣新增货币出资 400 万元，杨国平新增货币出资 100 万元。

广州市安正达会计师事务所有限公司对截至 2004 年 2 月 18 日南菱有限新增注册资本实收情况进行了审验，并出具了“安会所验字[2004]第 030 号”验资报告。

经过此次增资，南菱有限股东的持股情况如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资额所占比例
1	马春欣	2,200.00	88%
2	杨国平	300.00	12%
合计		2,500.00	100%

#### 7、2004 年 4 月，南菱有限增资至 3,000 万元

2004 年 3 月 31 日，南菱有限股东会通过决议，同意增加注册资本至 3,000 万元，其中马春欣新增货币出资 400 万元，杨国平新增货币出资 100 万元。

广州市安正达会计师事务所有限公司对截至 2004 年 4 月 5 日南菱有限新增注册资本实收情况进行了审验，并出具了“安会所验字[2004]第 083 号”验资报告。

经过此次增资，南菱有限股东的持股情况如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资额所占比例
1	马春欣	2,600.00	86.67%
2	杨国平	400.00	13.33%
合计		3,000.00	100.00%

#### 8、2006 年 1 月，南菱有限更名为南菱集团

2006 年 1 月 18 日，南菱有限作出股东会决议，同意南菱有限的名称变更为“广州市南菱汽车销售服务集团有限公司”。

2006 年 1 月 27 日，南菱有限在广州市工商行政管理局完成了本次变更公司名称的工商变更登记手续。

#### 9、2006 年 3 月，南菱集团增资至 5,000 万元

2006 年 3 月 1 日，南菱集团股东会通过决议，同意增加注册资本至 5,000

万元，其中马春欣新增货币出资 1,900 万元，杨国平新增货币出资 100 万元。

广州华天会计师事务所有限公司对截至 2006 年 3 月 21 日南菱集团新增注册资本实收情况进行了审验，并出具了“华天验字[2006]第 0655 号”验资报告。

经过此次增资，南菱集团股东的持股情况如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资额所占比例
1	马春欣	4,500.00	90%
2	杨国平	500.00	10%
合计		5,000.00	100%

#### 10、2007 年 7 月，公司第二次股权转让

2007 年 7 月 2 日，南菱集团股东会通过决议，同意马春欣将其持有的公司 4,500 万元出资中的 2,050 万元转让给邓曦晖，转让价格为 2,050 万元。同意杨国平将其持有的公司 500 万元出资转让给邓曦晖，转让价格为 500 万元。经过此次股权转让，公司股东变为马春欣和邓曦晖，持股情况如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资额所占比例
1	邓曦晖	2,550.00	51%
2	马春欣	2,450.00	49%
合计		5,000.00	100%

#### 11、2009 年 12 月，公司第三次股权转让

2009 年 12 月 16 日，南菱集团股东会通过决议，同意马春欣将其持有的公司 2,450 万元出资中的 250 万元转让给马春光，转让价格为 250 万元；同意马春欣将其持有的公司 2,450 万元出资中的 200 万元转让给孙萍，转让价格为 200 万元。经过此次股权转让，公司股东变为马春欣、邓曦晖、马春光和孙萍，持股情况如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资额所占比例
1	邓曦晖	2,550.00	51%
2	马春欣	2,000.00	40%
3	马春光	250.00	5%
4	孙萍	200.00	4%
合计		5,000.00	100%

**12、2010年7月，南菱集团增资至8,800万元**

2010年7月8日，南菱集团股东会通过决议，同意增加注册资本至8,800万元，其中广东尊裕投资有限公司新增货币出资636.1446万元，邓曦晖等11个自然人新增货币出资3,163.8554万元。

广东正中珠江会计师事务所有限公司对截至2010年7月8日南菱集团新增注册资本实收情况进行了审验，并出具了“广会所验字[2010]第10000120195号”验资报告。

经过此次增资，南菱集团股东的持股情况如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资额所占比例
1	邓曦晖	4,074.2169	46.29%
2	马春欣	2,590.00	29.43%
3	广东尊裕投资有限公司	636.1446	7.23%
4	庄岳荣	318.0723	3.61%
5	马春光	250.00	2.84%
6	朱政波	212.0482	2.41%
7	孙萍	200.00	2.27%
8	毕雁容	106.0241	1.21%
9	黄伟东	106.0241	1.21%
10	邓雯	106.0241	1.21%
11	邓春池	106.0241	1.21%
12	练源泉	31.8072	0.36%
13	陈奇胜	31.8072	0.36%
14	杨国平	31.8072	0.36%
合计		8,800.00	100.00%

**13、2010年8月，南菱集团增资至10,602.4097万元**

鉴于公司经营发展的长远需要，公司决定引进新的投资者，扩大经营规模，促进法人治理结构的完善。2010年8月3日，南菱集团股东会通过决议，同意增加注册资本至10,602.4097万元，其中广发信德投资管理有限公司以2,640万元增资款认缴公司的出资额为636.1446万元，广州诚信创业投资有限公司以4,840万元增资款认缴公司的出资额为1,166.2651万元。

公司实际控制人邓曦晖、马春欣与广发信德签订投资协议时，对广发信德

承诺：若公司 2010 年、2011 年和 2012 年的业绩未达到承诺要求（即承诺公司业绩 2010 年度净利润达到 4,000 万元，2011 年实现净利润较上一年度增长 25%，2012 年度实现净利润较上一年度增长 25%），则广发信德可要求邓曦晖、马春欣以自有资金予以现金补偿；如果公司出现以下情况：（1）公司未能在广发信德增资完成后 3 年之内上市；（2）公司未能在本次增资完成后 6 个月内解决公司存在的土地问题；（3）公司管理层重要成员辞职、转让所持公司股份或出现不履行竞业禁止义务的行为；（4）公司控股股东、实际控制人、管理层重要成员发生重大违法违规行为；（5）公司现有股东出现重大个人诚信问题，尤其是公司出现投资人不知情的帐外现金销售收入时；（6）2010、2011、2012 三个年度中任一年度公司净利润较上一年度下降超过 30%，则广发信德有权要求邓曦晖、马春欣以现金形式收购广发信德所持全部公司股份。

截至本转让说明书签署之日，上述业绩补偿、股份回购条款均未履行。邓曦晖、马春欣承诺：若广发信德要求履行业绩补偿或股份回购等责任与义务，其将根据双方协商的最终结果，以自有资产履行支付业绩补偿价款、回购股份等责任与义务，不会对公司及公司其他股东的利益造成损害或损失。

广东正中珠江会计师事务所有限公司对截至 2010 年 8 月 4 日南菱集团新增注册资本实收情况进行了审验，并出具了“广会所验字[2010]第 10000120206 号”验资报告。

经过此次增资，南菱集团股东的持股情况如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资额所占比例
1	邓曦晖	4,074.2169	38.42%
2	马春欣	2,590.00	24.43%
3	广州诚信创业投资有限公司	1,166.2651	11.00%
4	广东尊裕投资有限公司	636.1446	6.00%
5	广发信德投资管理有限公司	636.1446	6.00%
6	庄岳荣	318.0723	3.00%
7	马春光	250.00	2.36%
8	朱政波	212.0482	2.00%
9	孙萍	200.00	1.89%
10	毕雁容	106.0241	1.00%
11	黄伟东	106.0241	1.00%

12	邓雯	106.0241	1.00%
13	邓春池	106.0241	1.00%
14	练源泉	31.8072	0.30%
15	陈奇胜	31.8072	0.30%
16	杨国平	31.8072	0.30%
合计		10,602.4097	100.00%

#### 14、2011年6月，南菱集团整体变更为南菱汽车

2011年6月8日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，决定将南菱集团整体变更为南菱汽车。公司以截至2010年12月31日经审计的账面净资产163,479,547.93元作为折股依据，按照1.4862:1的比例折为11,000万股，每股面值1元。

2011年6月8日，广东正中珠江会计师事务所有限公司对南菱汽车申请设立登记的注册资本实收情况进行了审验，并出具了“广会所验字[2011]第11000650240号”《验资报告》。

2011年6月29日，公司完成工商变更登记，取得注册号为440101000015073的营业执照，公司名称变更为“广州南菱汽车股份有限公司”。

本次整体变更后，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	出资额所占比例
1	邓曦晖	4,227.0030	38.4273%
2	马春欣	2,687.1240	24.4284%
3	广州诚信创业投资有限公司	1,210.00	11.0000%
4	广东尊裕投资有限公司	660.00	6.0000%
5	广发信德投资管理有限公司	660.00	6.0000%
6	庄岳荣	330.00	3.0000%
7	马春光	259.3690	2.3579%
8	朱政波	220.00	2.0000%
9	孙萍	207.5040	1.8864%
10	毕雁容	110.00	1.0000%
11	黄伟东	110.00	1.0000%
12	邓雯	110.00	1.0000%
13	邓春池	110.00	1.0000%
14	练源泉	33.00	0.3000%
15	陈奇胜	33.00	0.3000%

16	杨国平	33.00	0.3000%
合计		11,000	100.00%

### 15、2011年12月，南菱汽车增资至13,750万元

为实现资源共享，优势互补，规范管理，加快发展，产品经营与资本经营相结合，做强做大公司主营业务，提升综合竞争力，并致力于实现公开发行上市，为行业及地方经济的发展做出贡献。2011年11月21日，公司召开股东大会，决议同意总股本由11,000万股增至13,750万股，注册资本由11,000万元增至13,750万元，新增注册资本2,750.00万元，其中嘉兴春秋晋文九鼎投资中心（有限合伙）以4,620万元认购1,058.75万股，嘉兴春秋齐桓九鼎投资中心（有限合伙）以4,200万元认购962.50万股、嘉兴春秋楚庄九鼎投资中心（有限合伙）以3,180万元认购728.75万股。

实际控制人邓曦晖、马春欣与楚庄九鼎、晋文九鼎、齐桓九鼎的投资协议中就公司2011年、2012年和2013年的业绩进行了承诺（即承诺公司2011年实现净利润4,000万元，2012年和2013年两年实现净利润之和达到12,000万元，并且2012年度和2013年任一年实现的净利润不低于上一年度），如若公司未达到承诺要求，则上述三家机构可要求邓曦晖、马春欣以自有资金予以现金补偿。同时，协议中约定：如果公司2013年12月31日前未提交发行上市申报材料并获受理，或者2014年12月31日前没有完成挂牌上市，或如果出现下列情况：

（1）邓曦晖、马春欣或其实际控制的其他企业投资、经营任何与南菱汽车主营业务相同或相关的其他业务；（2）或实际控制人发生变化；（3）或南菱汽车和邓曦晖、马春欣出现重大诚信问题，尤其是出现不知情的帐外销售收入；（4）或南菱汽车核心业务发生重大变化；（5）或南菱汽车满足上市条件而邓曦晖、马春欣不同意进行首次公开发行；（6）或南菱汽车在经营过程中严重违反公司章程、增资协议及补充协议的有关规定，且违规经营致使楚庄九鼎、晋文九鼎、齐桓九鼎等公司受到严重损失；（7）或南菱汽车或其实际控制人、公司的董事、监事和高级管理人员存在违反《首次公开发行股票并上市管理办法》和《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》等上市相关的法律法规规定的行为或情况的，则三家机构可要求邓曦晖、马春欣受让其持有的全部或部分股权。

截至本转让说明书签署之日，上述业绩补偿、股份回购条款均未履行。邓曦

晖、马春欣承诺：若楚庄九鼎、晋文九鼎、齐桓九鼎等公司要求履行业绩补偿或股份回购等责任与义务，其将根据各方协商的最终结果，以自有资产履行支付业绩补偿价款、回购股权等责任与义务，不会对公司及公司其他股东的利益造成损害或损失。

2011年12月16日，广东正中珠江会计师事务所有限公司对新增注册资本实收情况进行了审验，并出具了“广会所验字[2011]第11005570011号”《验资报告》。

2011年12月21日，公司取得广州市工商局核发的新营业执照。

本次增资后，公司的股权结构为：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例
1	邓曦晖	4,227.0030	30.7419%
2	马春欣	2,687.1240	19.5427%
3	广州诚信创业投资有限公司	1,210.0000	8.8000%
4	嘉兴春秋晋文九鼎投资中心（有限合伙）	1,058.7500	7.7000%
5	嘉兴春秋齐桓九鼎投资中心（有限合伙）	962.5000	7.0000%
6	嘉兴春秋楚庄九鼎投资中心（有限合伙）	728.7500	5.3000%
7	广东尊裕投资有限公司	660.0000	4.8000%
8	广发信德投资管理有限公司	660.0000	4.8000%
9	庄岳荣	330.0000	2.4000%
10	马春光	259.3690	1.8863%
11	朱政波	220.0000	1.6000%
12	孙萍	207.5040	1.5091%
13	毕雁容	110.0000	0.8000%
14	黄伟东	110.0000	0.8000%
15	邓雯	110.0000	0.8000%
16	邓春池	110.0000	0.8000%
17	陈奇胜	33.0000	0.2400%
18	练源泉	33.0000	0.2400%
19	杨国平	33.0000	0.2400%
合计		13,750.0000	100.0000%

本次增资后至本公开转让说明书签署之日，公司股权结构未发生变更。

## （五）公司重大资产重组情况

公司自设立至今，尚未进行过重大资产重组。

**(六) 公司董事、监事、高级管理人员**

公司现有 5 名董事（其中 2 名独立董事）、3 名监事、6 名高级管理人员，基本情况如下：

姓名	职务	性别	年龄	任期	直接持股数（万股）	间接持股数（万股）
邓曦晖	董事长	男	48	2011.06.08-2014.06.07	4,227.00	198.00
马春欣	董事、总经理	女	48	2011.06.08-2014.06.07	2,687.12	264.00
袁志敏	董事	男	53	2011.06.08-2014.06.07	-	-
辛宇	独立董事	男	44	2011.06.08-2014.06.07	-	-
葛芸	独立董事	女	52	2011.06.08-2014.06.07	-	-
刘洋	监事会主席	男	32	2012.06.20-2014.06.07	-	-
李建国	监事	男	37	2013.03.04-2014.06.07	-	-
乔永超	监事	男	38	2011.06.08-2014.06.07	-	-
陈奇胜	副总经理	男	44	2011.06.08-2014.06.07	33.00	-
郑建群	副总经理	男	51	2013.03.04-2014.06.07	-	-
袁飞	副总经理	男	45	2013.11.25-2014.06.07	-	198.00
夏慧琳	财务总监	女	39	2012.03.20-2014.06.07	-	-
梁莹	董事会秘书	女	37	2011.06.08-2014.06.07	-	-

董事、监事、高级管理人员的简历情况如下：

**1、董事**

**邓曦晖先生**，48 周岁，现任公司董事长。中国国籍，持有美国永久居留权。中山大学管理学院 EMBA，西安交通大学动力机械工程系压缩机专业工学学士。1989 年 7 月至 1989 年 10 月任海南省海口市电冰箱总厂助理工程师；1989 年 11 月至 1993 年 9 月任哈尔滨三菱汽车特约维修站总经理；1993 年 10 月至 1998 年 9 月任广州市宏达汽车配件有限公司董事长；1998 年 10 月至 1999 年 8 月任南菱维修总经理；1999 年 9 月至 2011 年 6 月历任南菱有限、南菱集团总经理、董事长；2011 年 6 月至今任公司董事长。2004 年 10 月至 2009 年 10 月，任中国青年企业家协会常务理事；2005 年 11 月被中国市场学会、中国诚信企业家大会组委会授予“2005 年度中国诚信企业家”荣誉称号；2006 年 4 月任广东省青年商会第一届副会长；2008 年 10 月当选广东省政协人口资源环境委员会特聘委员；2011 年 3 月被中国经济贸易促进会授予“中国经济建设百佳创新人物”荣誉称号；2011 年 9 月至今任广州市工商业联合会常务委员。

**马春欣女士**，48 周岁，现任公司董事、总经理。中国国籍，持有美国永久居留权。北京大学公司治理与资本运作 EMBA，清华大学汽车营销 EMBA，北方交通大学电气工程系电力牵引与传动控制系学士。1989 年 8 月至 1993 年 9 月任哈尔滨工矿配件有限公司总经理；1993 年 10 月至 2005 年 4 月任广州市宏达汽车配件有限公司总经理；2005 年 5 月至 2009 年 9 月任南菱有限、南菱集团常务副总经理；2009 年 10 月至 2011 年 6 月任南菱集团总经理、董事；2011 年 6 月至今任公司总经理、董事。

**袁志敏先生**，53 周岁，现任公司董事。中国国籍，无境外永久居留权。北京理工大学化学工程专业硕士，工程师。1993 年创办金发科技股份有限公司前身，1993 年至今担任金发科技股份有限公司董事长。曾获“十一五”国家科技计划执行突出贡献奖、广东省和广州市劳动模范、广东省“优秀中国特色社会主义事业建设者”、广州市优秀民营企业家等荣誉称号，现担任第十二届全国人大代表、广州市工商联主席、广州市科协副主席、广州市政协常委等社会职务。2010 年 8 月至 2011 年 6 月任南菱集团董事；2011 年 6 月至今任公司董事。

**辛宇先生**，44 周岁，现任公司独立董事。中国国籍，无境外永久居留权。香港理工大学会计及金融学院财务学专业博士。1992 年 7 月至 1995 年 9 月任黑龙江省大庆市对外经济贸易公司会计；1998 年 7 月至 1999 年 10 月任南京大学国际商学院会计学系助教；1999 年 10 月至 2000 年 10 月任香港理工大学会计学系研究助理；2003 年 10 月至 2005 年 12 月任中山大学管理学院财务与投资系讲师；2006 年 1 月至 2009 年 12 月任中山大学管理学院财务与投资系副教授；2009 年 1 月至 2013 年 1 月任中山大学管理学院财务与投资系主任；2013 年 1 月至今任中山大学管理学院副院长。2011 年 4 月至今兼任深圳市聚成企业管理顾问股份有限公司独立董事；2012 年 1 月至今兼任广东广弘控股股份有限公司独立董事；2011 年 6 月至今任公司独立董事。2007 年 4 月获广东省哲学社会科学优秀成果奖三等奖；2009 年 6 月，获广东省哲学社会科学优秀成果奖二等奖；2009 年 9 月获高等学校科学研究优秀成果奖（人文社会科学）三等奖；2009 年 9 月获高等学校科学研究优秀成果奖（人文社会科学）三等奖。

**葛芸女士**，52 周岁，现任公司独立董事。中国国籍，无境外永久居留权。中南财经大学经济学硕士，湖北财经学院财务与会计专业学士。1987 年 7 月至

1997年2月任广州会计师事务所管理咨询部副经理；1997年2月至2004年10月任广东省注册会计师协会监管部、考培部主任；2004年10月至今任广东省注册会计师协会副秘书长；2010年3月至今兼任广州市广百股份有限公司独立董事；2010年5月至今兼任广州迪森热能技术股份有限公司独立董事；2012年6月至今兼任索菲亚家居股份有限公司独立董事；2012年5月至今兼任珠海港股份有限公司独立董事。2011年6月至今任公司独立董事。

## 2、监事

**刘洋先生**，32周岁，现任公司监事会主席。中国国籍，无境外永久居留权。西安交通大学机电工程专业硕士，西安理工大学机电工程专业学士。2008年7月至2010年3月任广发证券发展研究中心研究员；2010年4月至今任广发信德投资管理有限公司投资三部副总经理；2012年6月至今任公司监事会主席、监事。

**李建国先生**，37周岁，现任公司监事、运营管理中心总经理。中国国籍，无境外永久居留权。本科学历，毕业于重庆工学院。2008年1月至2013年4月任安通商务总经理；2011年1月至2012年10月任鸿通保险总经理；2011年5月至2013年11月任南菱维修总经理；2011年6月至2013年2月任南菱汽车运营管理中心副总经理；2013年3月至今任南菱汽车运营管理中心总经理；2013年5月至2014年3月任鸿通保险总经理；2014年3月至今任南菱旧机动车总经理；2013年3月至今任公司监事。

**乔永超先生**，38周岁，现任公司监事、行政人事管理中心总经理。中国国籍，无境外永久居留权。天津轻工业学院包装工程专业毕业，中山大学在职经理MBA研修班结业。2001年3月至2002年10月任广东敬雄食品公司行政人事经理；2002年11月至2005年5月任广东银星电子集团公司总经理助理；2005年5月至今任公司行政人事管理中心总经理；2010年8月至2011年6月任南菱集团监事；2011年6月至今任公司监事。

## 3、高级管理人员

**马春欣女士**，详情见本节“1、董事”。

**陈奇胜先生**，44周岁，现任公司副总经理。中国国籍，无境外永久居留权。

香港中文大学工商管理专业硕士，浙江丝绸工学院染整工程专业学士。1992年7月至1994年3月任湖北纺织研究所助理工程师；1994年4月至1996年12月任广州康威电子通讯有限公司财务经理；1997年1月至1999年1月任广州汇普化工新材料有限公司财务经理；1999年1月至2001年6月任东江集团（香港）公司财务总监；2002年11月至2004年4月任南菱有限财务总监，2004年5月至今分别任南菱有限、南菱集团和股份公司的副总经理。

**郑建群先生**，51周岁，现任公司副总经理。中国国籍，无境外永久居留权。合肥工业大学机械制造工艺及设备专业本科毕业。2002年2月至2003年2月任福建省欧迈克汽车服务有限公司总经理助理；2003年3月至2005年8月任广州市富利卡汽车贸易有限公司站长、总经理；2005年9月至2011年9月任广州别克总经理；2010年8月至2013年3月分别任南菱集团、公司监事。2011年1月至2013年3月任公司通用品牌总监。2012年11月至2013年7月历任广州凯迪项目负责人、总经理。2013年3月至今任公司副总经理。

**袁飞先生**，45周岁，现任公司副总经理。中国国籍，无境外永久居留权。河北师范大学有机化学专业本科毕业。2010年1月至2011年6月任南菱集团董事长助理；2011年7月至2013年10月任南菱汽车董事长助理；2013年11月至今任公司副总经理。

**夏慧琳女士**，39周岁，现任公司财务总监。中国国籍，无境外永久居留权。中山大学在职经理MBA研修班结业。1996年7月至1998年2月任贵航龙岩飞机制造厂会计；1998年3月至2000年11月任贵航龙岩飞机制造厂财务主管；2000年12月至2003年6月任贵州龙飞气弹簧有限公司财务经理；2003年7月至2004年8月任公司主办会计；2004年9月至2010年12月任公司财务管理中心副总经理兼财务会计部经理；2011年1月至2012年3月任公司财务管理中心副总经理；2012年3月至今任公司财务总监。

**梁莹女士**，37周岁，现任公司董事会秘书，中国注册会计师，中国注册税务师。中国国籍，无境外永久居留权。西安交通大学工商管理专业硕士、学士。2003年3月至2004年9月任南菱有限财务总监助理；2004年10月至2006年12月任南菱有限、南菱集团管理会计部经理；2007年1月至2011年10月任南菱集团、公司审计部经理；2009年11月至2010年5月任总经理助理；2010年

5 月至今任董事长秘书。2011 年 6 月至今任公司董事会秘书。

### （七）最近两年主要财务数据和财务指标

公司最近两年的财务报告已经广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的《审计报告》（广会所审字[2014]第 G14001170042 号）。公司主要财务数据及财务指标如下：

单位：万元

项目	2013-12-31	2012-12-31
资产合计	210,231.97	131,148.98
负债合计	165,386.32	90,905.05
所有者权益合计	44,845.65	40,243.92
归属于申请挂牌公司股东权益合计	41,996.74	38,750.48
每股净资产（元/股）	3.26	2.93
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元/股）	3.05	2.82
资产负债率（母公司）	67.02%	66.10%
流动比率（倍）	0.93	1.06
速动比率（倍）	0.59	0.72
项目	2013 年	2012 年
营业收入	350,624.85	273,776.00
净利润	2,926.73	2,511.43
归属于申请挂牌公司股东的净利润	3,252.12	2,727.76
扣除非经常性损益后的净利润	2,758.62	2,304.68
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	3,084.01	2,521.01
主营业务毛利率	10.01%	9.41%
净资产收益率	8.05%	7.32%
扣除非经常性损益后的净资产收益率	7.64%	6.77%
应收账款周转率（次）	63.99	35.61
存货周转率（次）	7.46	9.21
基本每股收益（元/股）	0.24	0.20
稀释每股收益（元/股）	0.24	0.20
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.21	-0.17

**(八) 与本次挂牌有关的机构**

1	<b>主办券商：</b>	<b>广发证券股份有限公司</b>
	法定代表人：	孙树明
	住所：	广州市天河区天河北路 183-187 号大都会广场 43 楼 (4301-4316 房)
	联系电话：	020-87555888
	传真：	020-87557566
	项目负责人：	但超
	项目小组成员：	章琴、陶红鉴、吴楠、刘建、张颖
2	<b>律师事务所：</b>	<b>上海市瑛明律师事务所</b>
	单位负责人：	陈明夏
	住所：	上海市浦东南路 528 号上海证券大厦北塔 1901 室
	联系电话：	021-68815499
	传真：	021-68817393
	经办律师：	陈志军、李会广
3	<b>会计师事务所：</b>	<b>广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）</b>
	法定代表人：	蒋洪峰
	住所：	广州市越秀区东风东路 555 号粤海集团大厦 1001-1008 室
	联系电话：	020-83939698
	传真：	020-83800977
4	<b>资产评估机构</b>	<b>广东中广信资产评估有限公司</b>
	单位负责人：	汤锦东
	住所：	广州市越秀区东风中路 300 号之一金安商务大厦 17 楼 L、K 位
	联系电话：	020-83637841
	传真：	020-83637840
	签字资产评估师：	肖浩、林巧萍
5	<b>证券登记结算机构：</b>	<b>中国证券中央登记结算有限责任公司深圳分公司</b>
	住所：	深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼
	联系电话：	0755-25938000
	传真：	0755-25988122
6	<b>拟挂牌场所</b>	<b>全国中小企业股份转让系统有限责任公司</b>
	法定代表人：	杨晓嘉
	住所：	北京市西城区金融大街丁 26 号
	联系电话：	010-63889512
	邮编：	100033

## 第二节 公司业务

### 一、主营业务、主要产品及其用途

#### （一）主营业务

公司主营业务为汽车销售、汽车维修、汽车配件销售及汽车保险代理业务，是一个以汽车为主线、多品牌 4S 店集群及多项汽车后市场服务提供商。

公司目前已成长为华南地区知名的多品牌汽车销售服务集团，截至 2013 年 12 月 31 日共拥有 35 家子、孙公司，涉及 17 个授权汽车品牌。公司是经政府主管部门认定的一类汽车维修企业，同时也是中国人保财险、中国平安保险、太平洋产险三大保险公司与交警现场驻点办公企业。公司曾先后被授予“全国超级汽车营销集团”、“中国最具影响力优秀汽车经销集团”、“广东省优秀品牌汽车经销商集团”等荣誉称号，位列 2010 年度、2011 年度和 2012 年度“中国汽车流通行业经销商集团百强”，2012 年公司的“南菱”商标被评为“广州市著名商标”。

#### （二）主要产品及其用途

##### 1、主要产品及业绩介绍

###### （1）汽车销售

南菱汽车是一个典型的以 4S 店为主要商业模式的汽车经销集团。所谓 4S，是指整车销售（Sale）、零配件（Sparepart）、售后服务（Service）和信息反馈（Survey）。公司的 4S 店主要集中在广州、花都、清远、东莞、佛山、肇庆、韶关、惠州、江门、潮州、湛江等华南地区以及四川乐山市等。凭借着进入时间早、投资规模大等优势，公司已经在上述地区建立了明显的市场优势和良好的企业口碑。

在经营区域方面，公司正在将经营区域从华南扩展至西南、华中和华北等地区。在经销品牌方面，公司正逐步增加高端汽车品牌所占的比重，公司已经在广

东广州、河北石家庄和四川德阳等城市筹建一汽-大众奥迪、捷豹路虎等高端汽车品牌的 4S 店。截至 2013 年 12 月 31 日，公司共拥有 4S 店 30 家（含在建），涉及授权汽车品牌达 17 个，具体情况如下：



注：截至本转让说明书签署之日，除已设立的 30 家 4S 店外，公司与捷豹路虎汽车贸易（上海）有限公司就在河北石家庄设立捷豹路虎汽车销售 4S 店、与一汽-大众销售有限责任公司就在河南郑州登封设立一汽-大众奥迪 4S 店签订了合作意向书。上述 4S 店正在筹建中。

## (2) 汽车维修

4S 店模式在国内的汽车后市场服务中占据了绝对的主导地位。4S 店配置了汽车厂家认可的检测、维修设备，维修人员经过厂家专业培训，再加上原厂纯正零件的保证，根据汽车厂家严格的技术文件规范，4S 店能够为客户提供专业、精湛的维修服务。

公司代理的品牌均为国内主流及豪华汽车品牌，拥有先进的技术、优质的车型、良好的品牌形象及口碑，并在当地拥有大规模的汽车保有量。对保有客户的关怀与维系再加上新购车客户的不断积累，使公司的售后客户资源稳步增长。同时，公司拥有一类汽车维修资质，具有相应的软、硬件条件和技术优势，能完全

满足客户在保养维护、汽车美容、事故车维修等方面的需求，为客户提供良好的维修服务体验。凭借优质服务及合理价格，公司维修客户的满意度及忠诚度不断提升，业务稳步增长。

### **(3) 配件销售**

汽车零配件业务是汽车产业价值链的重要环节。近年来，随着汽车工业和消费市场的快速发展，我国汽车零配件产业迅速发展。公司的配件销售业务主要依托大型配件供应商资源，为客户提供汽车配件的批发与零售服务。

### **(4) 汽车保险代理**

长期以来，南菱汽车与总市场份额超70%的三大产险公司中国人保财险、中国平安产险和太平洋产险合作，开展汽车保险代理、汽车保险理赔等业务。在保险代理方面，公司主要开展新车投保、续保业务，为客户提供便捷、适用的投保服务，获得保险公司的保险代理费收入。在保险理赔方面，客户车辆出险后，主要开展自有客户和保险公司推荐客户的事故车维修业务，并为车辆提供快捷的驻点定损、代送赔案、赔款协调服务。通过汽车生命周期中的投保、维修理赔服务，公司提高了业务规模和盈利能力，增加客户数量，增进与客户的联系，形成4S店客户的良性循环。

2011年，南菱汽车还成立了全国性的保险专业代理公司，促进保险代理业务朝着专业化的道路发展。通过保险专业代理公司进一步规范、整合和提升自有客户业务，开展保险电话营销业务、保险代理人业务等非4S店保险代理业务，使南菱汽车的保险代理业务持续增长。

## **2、主营业务按产品或服务类别分类情况**

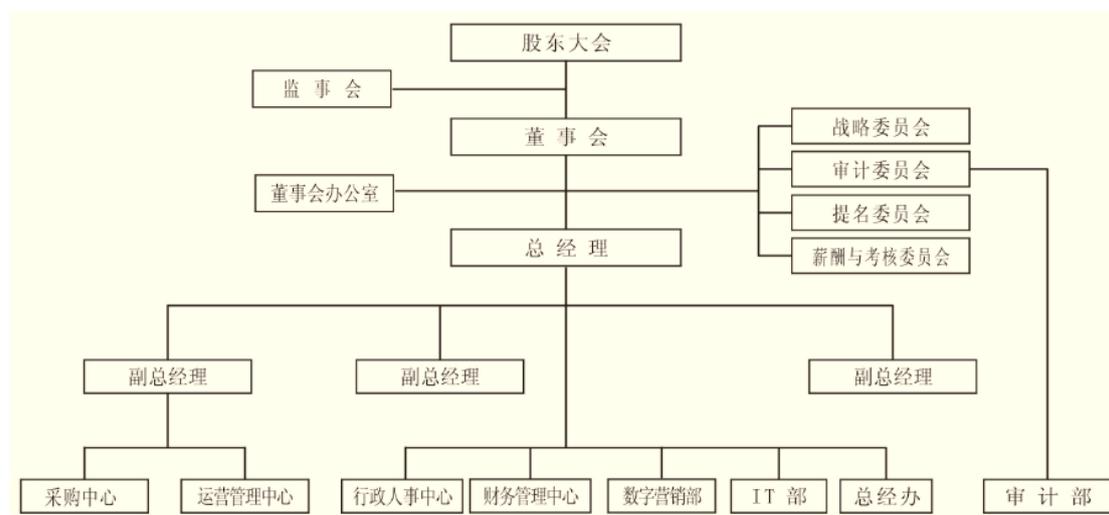
2012年度和2013年度，公司分别实现合并营业收入273,776.00万元和350,624.85万元，利润总额3,445.80万元和3,986.47万元，归属于母公司所有者的净利润2,727.76万元和3,252.12万元。公司最近两年主营业务收入按业务分类情况如下：

单位：万元

项目	2013年		2012年	
	金额	比重(%)	金额	比重(%)
汽车销售收入	293,112.92	83.70	225,194.79	82.47
汽车维修收入	33,842.29	9.66	28,508.70	10.44
配件销售收入	12,667.82	3.62	13,733.31	5.03
代办保险收入	4,253.37	1.21	3,069.37	1.12
其他代办收入	4,898.88	1.40	2,068.98	0.76
延保收入	1,283.46	0.37	461.62	0.17
汽车租赁收入	140.55	0.04	22.93	0.008
合计	350,199.29	100.00	273,059.71	100.00

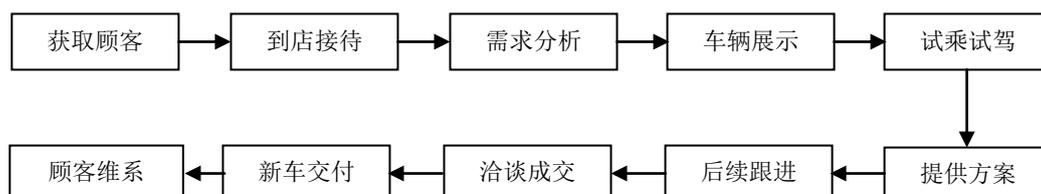
## 二、主要生产流程及方式

### (一) 公司内部组织结构图

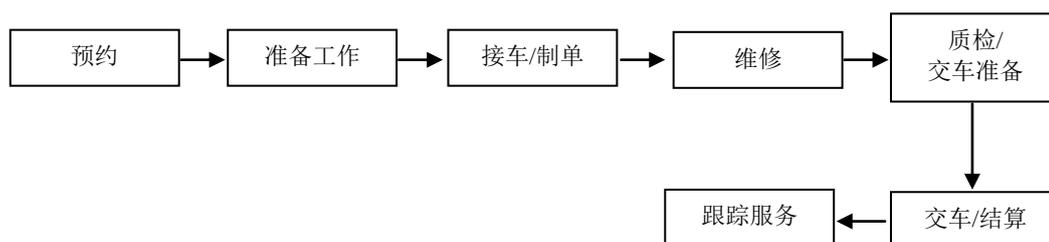


### (二) 公司的主营业务流程

#### 1、汽车销售业务流程



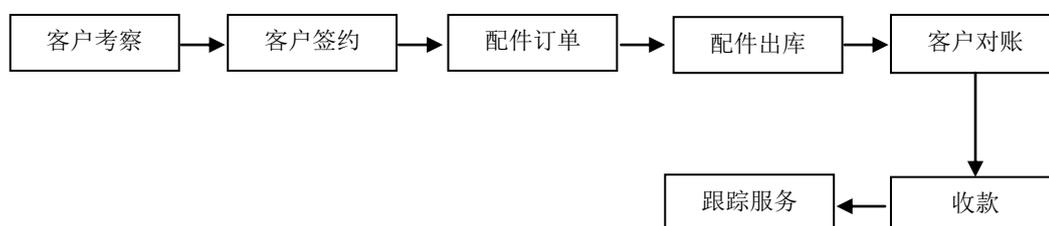
## 2、汽车维修业务流程



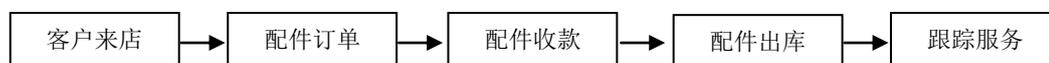
## 3、配件销售业务流程

公司的配件销售业务流程分为签约客户和非签约客户，流程分别如下：

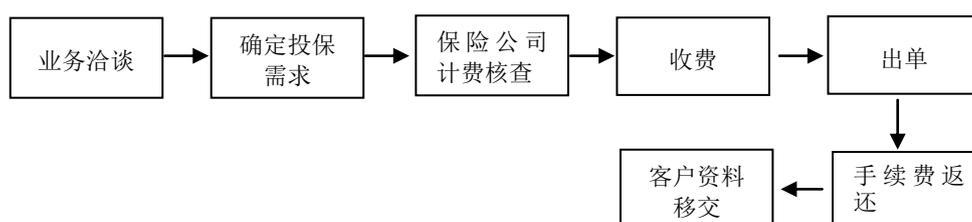
### (1) 对签约客户：



### (2) 对非签约客户：



## 4、保险代理业务流程



## 三、与业务相关的关键资源要素

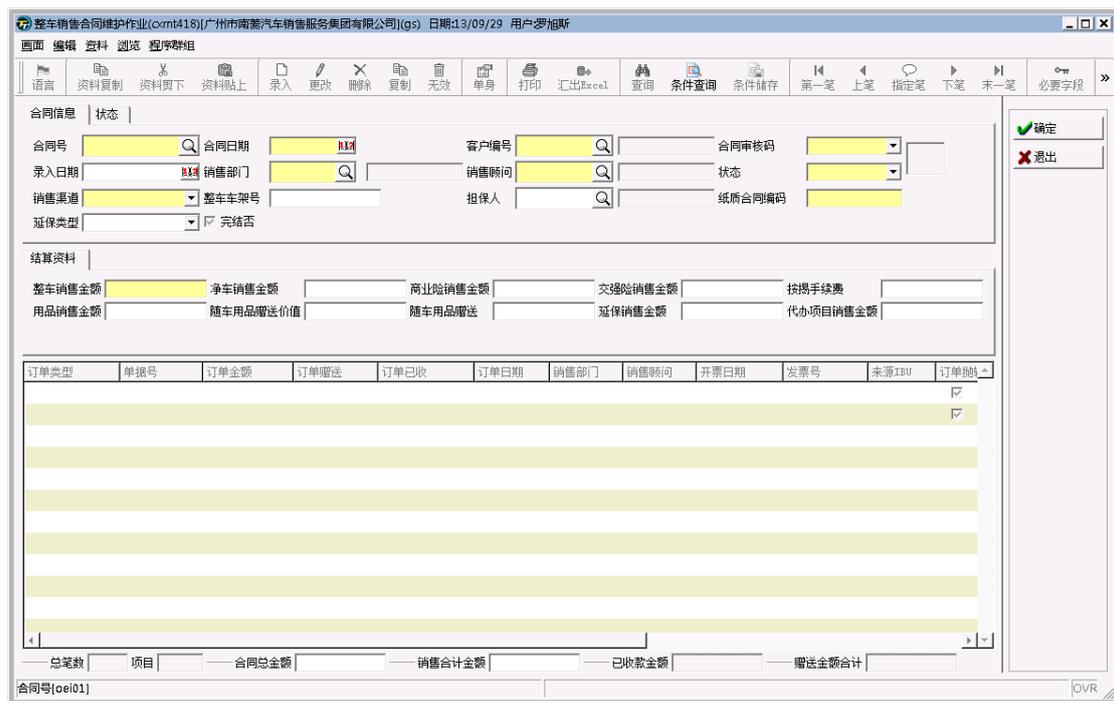
### (一) 公司服务使用的主要技术

公司主营业务汽车销售、汽车维修、汽车配件销售及汽车保险代理业务。经过多年积累，公司形成了一套集成信息化、集群化和业务协同化的管理信息系统，构建了以 IBU（Investment Business Unit）为核心的管理架构和核算架构，将

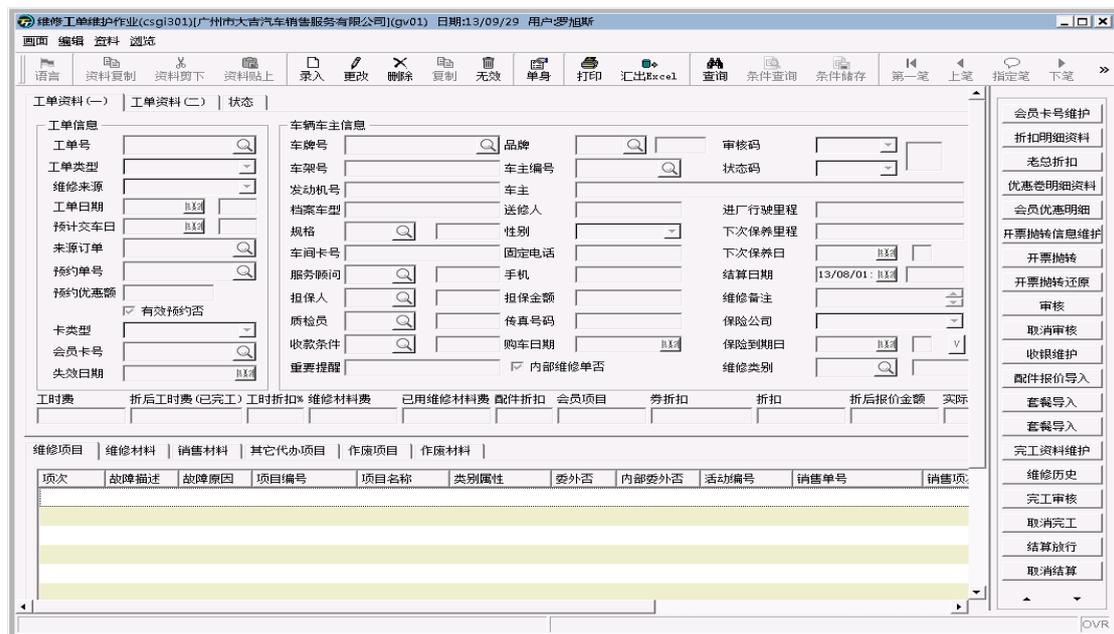
IBU 作为利润中心, 实行总经理负责制, 充分授权, 提高 IBU 的自主性。同时, 公司在推行标准化管理的基础上, 逐步建立公司的监管职能和业务模块化管理。

此外, 公司已经建成 ERP、EF workflow 系统, 分别实现风险管控和审批的远程控制, 加强业务可控性和开展的时效性。通过信息化手段, 公司实现业务的节点控制, 在工作细节上凸显公司的实力和水平。公司信息管理系统界面截图如下:

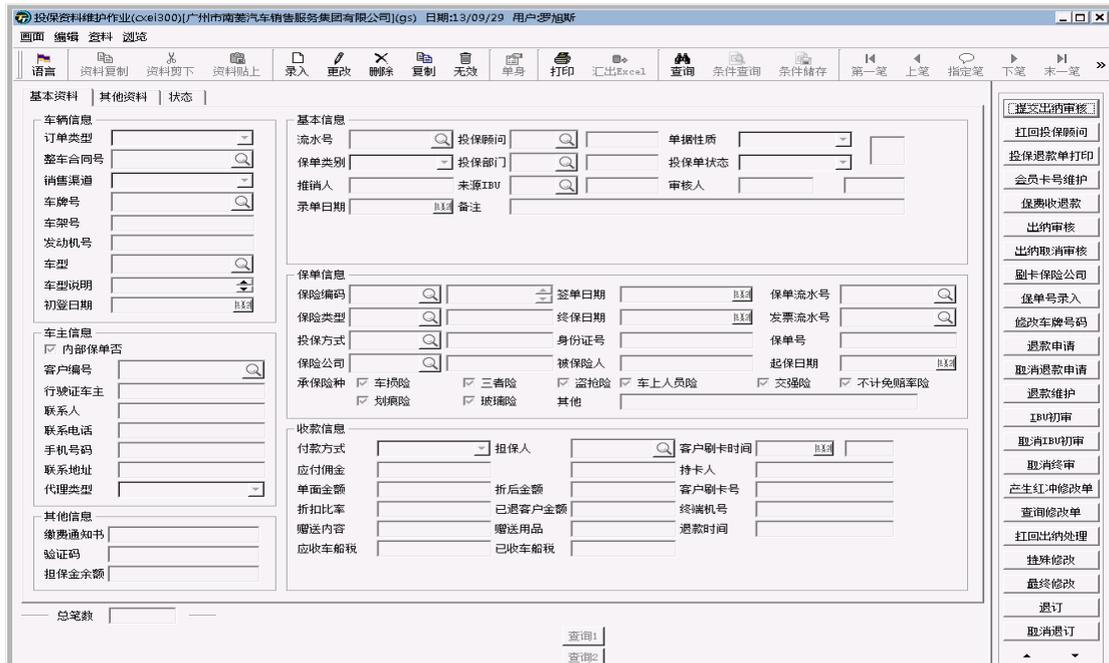
汽车销售订单管理界面截图



汽车维修业务管理界面截图



### 汽车保险代理业务管理界面截图



## (二) 公司的经营资质与主要授权经营合同

### 1、经营资质

与公司业务有关的经营资质为《道路运输许可证》、《保险兼业代理业务许可证》和《经营保险代理业务许可证》。截至2013年12月31日，公司拥有《道路运输许可证》27项，《保险兼业代理业务许可证》24项，《经营保险代理业务许可证》2项，《客车租赁经营备案证》1项。除未开业或未经营相关业务的4S店外，公司其余4S店均以取得相应资质。

#### (1) 道路运输许可证

公司名称	发证机关	许可内容	有效期限	许可证号
南菱汽车	广州市白云区交通管理总站	一类机动车维修	2016-02-29	440100058408
广州大众	广州市白云区交通管理总站	一类机动车维修	2016-07-31	440100057710
广州别克	广州市白云区交通管理总站	一类机动车维修	2016-07-31	440100058417
广州日产	广州市白云区交通管理总站	一类机动车维修	2015-09-30	440100102440
广州雪佛兰	广州市白云区交通管理总站	二类机动车维修	2016-07-31	440100105255
南菱维修	广州市白云区交通管理总站	一类机动车维修	2016-07-31	440100058415
南菱维修中山大道分公司	广州市天河区交通管理总站	二类机动车维修	2015-06-29	440100101625
花都大众	广州市花都区交通管理总站	二类机动车维修	2018-06-15	440100090377

花都一丰	广州市花都区交通管理总站	一类机动车维修	2017-05-30	440100047220
花都雪佛兰	广州市花都区交通管理总站	一类机动车维修	2016-08-04	440100052818
花都三菱	广州市花都区交通管理总站	二类机动车维修	2016-04-14	440100085609
花都东本	广州市花都区交通管理总站	一类机动车维修	2018-04-20	440100060098
花都别克	广州市花都区交通管理总站	二类机动车维修	2015-12-14	440100081925
佛山一丰	佛山市高明区交通运输局	一类机动车维修	2016-06-30	440600167016
清远别克	清远市交通运输局	二类机动车维修	2016-12-31	441800012818
清远广丰	清远市交通局	一类机动车维修	2015-04-27	441800012817
清远雪佛兰	清远市交通运输局	二类机动车维修	2016-12-31	441800017126
东莞三菱	东莞市道路运输管理局	二类机动车维修	2017-09-30	441900038740
东莞雪佛兰	东莞市道路运输管理局	二类机动车维修	2017-03-31	441900064849
韶关东本	韶关市交通运输局	二类机动车维修	2016-09-30	440200077614
惠州奥迪	惠州市交通运输局	二类机动车维修	2017-12-31	441300240369
惠州日产	惠州市交通运输局	二类机动车维修	2018-12-31	441300245675
肇庆一马	肇庆市交通运输局	二类机动车维修	2018-03-31	441200039699
潮州奥迪	潮州市交通运输局	一类机动车维修	2019-03-31	445100019050
广州凯迪	广州市白云区交通管理总站	二类机动车维修	2017-08-31	440100107945
湛江奔驰	湛江市交通运输局	一类机动车维修	2019-09-30	440800054505
清远奔驰	清远市交通运输局	一类机动车维修	2019-09-30	441800028317

## (2) 保险兼业代理业务许可证

公司名称	发证机关	许可内容	有效期限	许可证号
南菱汽车	中国保监会	代理机动车辆险、人身意外险	2014-08-31	4401007163977400
广州大众	中国保监会	代理机动车辆险、短期人身意外伤害险	2017-01-08	4401017499076000
广州别克	中国保监会	代理机动车辆险、短期人身意外伤害险	2014-07-12	4401007661440400
广州日产	中国保监会	代理机动车辆险、短期人身意外伤害险	2017-01-08	4401005659644500
广州雪佛兰	中国保监会	代理机动车辆险、短期人身意外伤害险	2017-01-20	4401005659992400
南菱维修	中国保监会	代理机动车辆险、短期人身意外伤害险	2014-05-05	4401117124167400
南菱维修中山大道分公司	中国保监会	机动车辆险	2016-06-27	4401005583578100
安通商务	中国保监会	代理机动车辆险、短期人身意外伤害险	2014-07-12	4401117519924200
安通商务花都分公司	中国保监会	代理机动车辆险、短期人身意外伤害险	2014-07-12	4401006832725500
安通商务清远分公司	中国保监会	机动车辆险	2016-05-19	4418006824527100

花都大众	中国保监会	机动车辆险	2016-01-27	4401006969259700
花都一丰	中国保监会	代理机动车辆险、短期人身意外伤害险	2016-01-27	4401827577690500
花都雪佛兰	中国保监会	代理机动车辆险、短期人身意外伤害险	2016-09-24	4401007459971700
花都三菱	中国保监会	代理机动车辆险、短期人身意外伤害险	2014-07-12	4401827349287400
花都东本	中国保监会	代理机动车辆险、短期人身意外伤害险、家财险	2016-01-27	4401827475794400
花都别克	中国保监会	代理机动车辆险、短期人身意外伤害险	2016-01-27	4401006969112900
佛山一丰	中国保监会	代理机动车辆险、短期人身意外伤害险	2014-07-12	4406006863830600
清远别克	中国保监会	代理机动车辆险、短期人身意外伤害险	2014-07-12	4418016650309800
清远广丰	中国保监会	代理机动车辆险、短期人身意外伤害险	2014-07-12	4418026633348400
清远雪佛兰	中国保监会	机动车辆险	2014-05-04	4418006947182700
英德雪佛兰	中国保监会	机动车辆险	2016-06-13	4418005536953400
东莞三菱	中国保监会	代理机动车辆险、短期人身意外伤害险	2017-01-21	4419007243840500
东莞雪佛兰	中国保监会	代理机动车辆险、短期人身意外伤害险	2014-07-12	4419005608721500
韶关东本	中国保监会	代理机动车辆险、短期人身意外伤害险	2017-03-20	4402005555737500

### (3) 经营保险代理业务许可证

公司名称	发证机关	许可内容	有效期限	许可证号
鸿通保险	中国保监会	在全国区域内（港、澳、台除外）代理销售保险产品、代理收取保险费、代理相关保险业务的损失勘查和理赔、中国保监会批准的其他业务	2017-01-05	20434600000800
鸿通保险佛山分公司	中国保监会	在广东省佛山市行政辖区内代理销售保险产品、代理收取保险费、代理相关保险业务的损失勘查和理赔、中国保监会批准的其他业务	2017-01-05	204346440608800

### (4) 客车租赁经营备案证

公司名称	发证机关	许可内容	有效期限	许可证号
安通商务	广州市白云区交通局	客车租赁	于企业工商营业执照检验有效期内有效	穗白云交赁字000001号

## 2、主要授权经营合同

授权品牌名称	授权经营地点	合同名称	被授权公司名称	授权时间	有效期
一汽-大众奥迪	广东省惠州市	特许经销商协议书	惠州奥迪	2013-09-16	2015-09-15
一汽-大众奥迪	广东省潮州市	特许经销商协议书	潮州奥迪	2013-09-16	2015-09-15
梅赛德斯-奔驰(进口品牌)	广东省清远市	经销商协议	清远奔驰	2013-12-31	2014-04-30
梅赛德斯-奔驰(合资品牌)	广东省清远市	经销商协议	清远奔驰	2013-12-31	2014-04-30
梅赛德斯-奔驰(进口品牌)	广东省湛江市	经销商协议	湛江奔驰	2013-12-31	2014-04-30
梅赛德斯-奔驰(合资品牌)	广东省湛江市	经销商协议	湛江奔驰	2013-12-31	2014-04-30
上海通用凯迪拉克	广东省广州市	品牌授权经销商合同	广州凯迪	2013-05-22	2015-03-31
一汽大众	广东省广州市	特许《经销商》授权协议	广州大众	2014-01-01	2015-12-31
一汽大众	广东省广州市	特许《经销商》授权协议	花都大众	2014-01-01	2015-12-31
一汽丰田	广东省广州市花都区	经销商合同	花都一丰	2014-04-01	2016-03-31
一汽丰田	广东省佛山市高明区	经销商合同	佛山一丰	2013-10-01	2015-03-31
一汽马自达	广东省肇庆市	经销商合同	肇庆一马	2013-05-30	2014-05-29
一汽马自达	广东省肇庆市	(进口)经销商合同	肇庆一马	2013-04-01	2015-03-31
上海通用别克	广东省广州市	授权经销商合同	广州别克	2012-04-01	2014-03-31
上海通用别克	广东省广州市花都区	授权经销商合同	花都别克	2012-12-21	2014-03-31
上海通用别克	广东省清远市	授权经销商合同	清远别克	2013-04-01	2015-03-31
上海通用雪佛兰	广东省广州市	授权经销商合同	广州雪佛兰	2012-04-01	2014-03-31
上海通用雪佛兰	广东省广州市花都区	授权经销商合同	花都雪佛兰	2012-04-01	2014-03-31
上海通用雪佛兰	广东省清远市	授权经销商合同	清远雪佛兰	2013-01-28	2015-03-31
上海通用雪佛兰	广东省东莞市	授权经销商合同	东莞雪佛兰	2012-04-01	2014-03-31
(进口)三菱	广东省广州市花都区	品牌经销商合同	花都三菱	2014-01-01	2014-12-31
(进口)三菱	广东省东莞市	品牌经销商合同	东莞三菱	2014-01-01	2014-12-31
(进口)三菱	广东省广州市	润滑油特约经销合同	南菱汽车	2014-01-01	2014-12-31
三菱品牌	广东省广州市花都区	销售基本合同	花都三菱	2014-01-01	2014-12-31
东南品牌	广东省广州市花都区	销售基本合同	花都三菱	2014-01-01	2014-12-31

东南、三菱品牌	广东省广州市花都区	服务合同书	花都三菱	2013-11-01	2014-12-31
三菱品牌	广东省东莞市	销售基本合同	东莞三菱	2014-01-01	2014-12-31
三菱品牌	广东省东莞市	服务合同书	东莞三菱	2013-01-01	2013-12-31
广汽三菱	广东省广州市	销售服务店授权许可合同	花都三菱	2014-02-08	2015-02-07
广汽丰田	广东省清远市	经销服务合同	清远广丰	2012-07-29	2014-07-28
东风日产	广东省广州市	经销服务协议	广州日产	2014-04-01	2015-03-31
东风日产	广东省惠州市	经销服务协议	惠州日产	-	2014-03-31
东风本田	广东省广州市花都区	特约销售服务合同	花都东本	-	2014-12-31
东风本田	广东省韶关市	特约销售服务合同	韶关东本	2010-06-22	2014-12-31
广汽三菱	广东省广州市	品牌授权书	广州三菱	2014-02-18	2014-12-31
路虎	广东省江门市	经销商协议	江门路虎	2013-12-20	2014-03-31
捷豹	广东省江门市	经销商协议	江门路虎	2013-12-20	2014-03-31
路虎	四川省乐山市	临时销售协议	乐山路虎	2013-12-25	-
捷豹	四川省乐山市	临时销售协议	乐山路虎	2013-12-25	-

注：上表中有效期已到期的合同正在履行续签手续。根据我国《汽车品牌销售管理实施办法》的规定，汽车供应商应当与汽车品牌经销商签订授权经营合同。汽车厂商与汽车经销商的品牌授权经营合同通常为1年或2年签订一次。授权经营合同到期后，汽车厂商将根据对汽车经销商的考核情况与汽车经销商续签授权经营合同，截至本转让说明书签署之日，公司未发生被汽车厂商撤销品牌授权许可的情形。

### 3、已签订的合作意向合同

授权品牌名称	授权经营地点	合同名称	签署时间	备注
捷豹路虎	四川省乐山市	合作意向书	2012-12-20	在建
捷豹路虎	河北省石家庄市	合作意向书	2013-08-29	正在筹建
捷豹路虎	四川省德阳市	合作意向书	2013-10-19	在建
一汽-大众奥迪	广东省广州市	投资意向书	2013-07-12	在建
一汽-大众奥迪	河南省郑州登封市	投资意向书	2013-07-12	正在筹建

### (三) 主要无形资产

截至2013年12月31日，公司所拥有的无形资产主要有土地使用权和商标，其中，土地使用权的账面价值为4,854.07万元。公司无形资产的情况分项说明如下：

## 1、土地使用权

序号	房地产权证号	证载权利人	土地使用权类型	土地面积(m <sup>2</sup> )	土地使用权截止年限	土地座落位置
1	粤房地证字第 C4290697 号	南菱汽车	出让	17,924.24	2041-11	广州市花都区新华街建设北路 333 号
2	粤房地证字第 C7028140 号	花都一丰	出让	8,033.63	2044-06	广州市花都区新华镇平步大道 888 号
3	国用 2004 第 720135 号	花都三菱	出让	7,312.89	2044-06	广州市花都区狮岭镇杨一村
4	清市府国用 2013 第 00257 号	南菱汽车	出让	12,130.51	2056-07	清远市清城区横荷街道百加村委会 107 国道东侧
5	清市府国用 2013 第 00403 号	南菱汽车	出让	8,928.73	2056-06	清远市新城 B23 号区
6	清市府国用 2013 第 00402 号	南菱汽车	出让	4,679.56	2056-06	清远市新城 B23 号区
7	清市府国用 2013 第 00401 号	南菱汽车	出让	2,764.53	2056-06	清远市新城东 23 号区

注：1、以上“清市府国用 2013 第 00401 号”、“清市府国用 2013 第 00402 号”和“清市府国用 2013 第 00403 号”房地产权证的原始权证于 2006 年 4 月 29 日取得，并于 2013 年 9 月 23 日换发新证。

2、公司位于广州市花都区狮岭镇杨一村的“国用 2004 第 720135 号”土地上部分为临时建筑物，作为花都一丰的车间使用，花都一丰、花都三菱作为建设单位已就该地之上临建厂房取得广州市城市规划局于 2008 年 12 月 25 日核发的《建设工程规划许可证》（建字第穗规建证[2008]4549 号）。

3、公司位于清远市清城区横荷街道百加村委员会 107 国道东侧的“清市府国用 2013 第 00257 号”土地为清远奔驰使用并自建门店，目前已就该地之上建设汽车 4S 店项目取得《建设工程规划许可证》（建字第工程 A20130275）、《建筑工程施工许可证》（施工许可证编号 441801201201050），并正在申请办理房产证。

4、公司位于清远的“清市府国用 2013 第 00403 号”、“清市府国用 2013 第 00402 号”、“清市府国用 2013 第 00401 号”三块土地对应“粤房地权证清字第 0200120143 号”、“粤房地权证清字第 0200120361 号”两处房产。

公司所拥有的土地使用权均系自国土部门出让或自其他法人主体等受让而来，并均已签署相应的土地出让合同或土地转让合同，土地出让款或土地转让款均已全部付清。公司在拥有的部分土地上（包括位于广州市花都区新华街建设北

路 333 号的“粤房地证字第 C4290697 号”土地、位于广州市花都区新华镇平步大道 888 号的“粤房地证字第 C7028140 号”土地、位于清远市新城东 23 号区的“清市府国用(2013)第 00401 号”、“清市府国用(2013)第 00402 号”、“清市府国用(2013)第 00403 号”土地)建设了房屋或厂房,并已取得相应的房屋产权证明。公司合法取得上述土地使用权及房产,并将其用于汽车销售、维修等相关业务。

## 2、注册商标

截至 2013 年 12 月 31 日,公司的注册商标情况如下:

序号	商标名称	核定使用类别	商标号	注册有效期限
1		37	1948940	2002-09-21 至 2022-09-20
2		35	3365422	2004-06-07 至 2024-06-06
3		43	4098086	2007-12-28 至 2017-12-27
4		42	4098087	2007-12-28 至 2017-12-27
5		41	4098088	2007-12-28 至 2017-12-27
6		39	4098089	2007-12-28 至 2017-12-27
7		37	4098090	2008-02-28 至 2018-02-27
8		36	4098091	2008-02-28 至 2018-02-27
9		35	4098092	2007-12-28 至 2017-12-27
10		37	6099448	2011-08-07 至 2021-08-06
11		36	6099449	2010-06-14 至 2020-06-13
12		12	6099451	2010-06-14 至 2020-06-13
13		42	6519781	2010-07-21 至 2020-07-20
14		39	6519782	2010-07-21 至 2020-07-20

15		37	6519783	2010-08-21 至 2020-08-20
16		36	6519784	2010-08-21 至 2020-08-20
17		35	6519785	2010-07-14 至 2020-07-13
18		19	6519786	2010-03-28 至 2020-03-27
19		12	6519787	2011-03-07 至 2021-03-06
20		42	6519789	2010-07-21 至 2020-07-20
21		39	6519790	2010-07-21 至 2020-07-20
22		37	6519791	2010-08-21 至 2020-08-20
23		36	6519792	2010-08-21 至 2020-08-20
24		35	6519793	2010-07-14 至 2020-07-13
25		19	6519794	2010-03-28 至 2020-03-27
26		12	6519795	2011-03-07 至 2021-03-06

#### （四）主要固定资产

公司生产经营使用的主要固定资产有房屋建筑物、公共设施（非房屋类）、维修设备、运输工具等，均为公司所拥有并已取得相关权属证明、经营所必备的资产，各类固定资产维护和运行状况良好。截至 2013 年 12 月 31 日，公司主要固定资产情况如下：

单位：万元

类 别	固定资产原值	固定资产账面价值	成新率
房屋及建筑物	35,604.53	29,815.56	83.74%
公共设施（非房屋类）	1,231.48	1,050.96	85.34%
维修设备	4,244.61	3,238.34	76.29%

运输工具	8,731.61	7,008.71	80.27%
电子设备	1,383.66	657.98	47.55%
办公家具	992.17	527.88	53.21%
<b>合 计</b>	<b>52,188.05</b>	<b>42,299.43</b>	<b>-</b>

### 1、房屋建筑物

公司所拥有的房屋建筑物主要有 4 处，详细情况如下：

序号	房地产权证号	证载权利人	建筑面积 (m2)	位置	用途
1	粤房地证字第 C4290697 号	南菱汽车	12,447.24	广州市花都区新华街建设北路 333 号	商铺
2	粤房地证字第 C7028140 号	花都一丰	4,182.15	广州市花都区新华镇平步大道 888 号	工业展厅
3	粤房地权证清字第 0200120361 号	南菱汽车	8,225.92	清远市新城 B23 号区天诚广场十一号	非住宅
4	粤房地权证清字第 0200120143 号	南菱汽车	5,462.41	清远市新城 B23 号区天诚广场十三号	商业

### 2、主要机器设备

截至 2013 年 12 月 31 日，公司主要设备的情况如下：

名称及型号	购置时间	原值 (万元)	净值 (万元)	尚可使用年限 (年)
钣金设备	2013/10	111.53	109.76	9.8
车身修复校正台、模具及附件	2013/10	75.73	74.53	9.8
钣喷流水线设备	2011/08	61.2	47.63	7.8
大梁校正仪	2013/11	48.5	48.11	9.9
车身校正电子测量系统总成	2013/05	41.73	39.42	9.4
大梁校正仪	2011/09	40.6	31.92	7.9
烤房系统（调漆/烘干设备）	2013/12	40.17	40.17	10.0
喷烤漆房	2013/12	40.17	40.17	10.0
中央打磨集尘系统	2011/09	34.02	26.75	7.9
凯迪拉克专用工具套装包	2013/07	33.45	32.12	9.6
合计	-	527.10	490.58	-

### 3、各 4S 店房屋建筑物使用情况

序号	公司门店名称	房产自有或租赁、自建	房屋/土地位置	承租人	出租人	租赁期限	相关证件	备注
1	花都三菱	自有	广州市花都区新华街建设北路333号	-	-	-	粤房地证字第C4290697号	-
2	清远别克	自有	清远市新城B23号区	-	-	-	国有土地使用证：清市府国用(2013)第00403号；房产证：粤房地权证清字第0200120143号	-
3	清远广丰	自有	清远市新城B23号区	-	-	-	国有土地使用证：清市府国用(2013)第00402号、清市府国用(2013)第00401号；房产证：粤房地权证清字第0200120361号	-
4	清远雪佛兰	自有	清远市新城东23号区	-	-	-	国有土地使用证：清市府国用(2013)第00401号	-
5	花都一丰	自有	广州市花都区新华镇平步大道888号	-	-	-	粤房地证字第C7028140号	-
		自有	广州市花都区狮岭镇建设北路与平步大道交接处平步大道888号	花都一丰	花都三菱	2013.01.01-2017.07.31	国有土地使用证：花国用(2004)第720135号	集团内部租赁方式：租赁花都南菱自有土地自建房屋
6	花都雪佛兰	展厅：自有； 车间：租入	广州市花都区新华街建设北	车间承租人：南菱汽	车间出租人：广州市	车间租赁期限：2002.01.10-	展厅：粤房地证字第C4290697号；车间：因租赁物业为农村集体用地原因造	出租方在租赁合同中承诺或表述其拥

		土地自建房屋	路 333 号	车	花都区狮岭镇杨一窝埔经济合作社	2023.01.10	成无法办理产权证明	有出租土地或房屋的合法所有权
7	花都别克	展厅：自有； 车间：租入 土地自建房屋	广州市花都区新华街建设北路 333 号	车间承租人：南菱汽车	车间出租人：广州市花都区狮岭镇杨一窝埔经济合作社	车间租赁期限： 2002.01.10- 2023.01.10	展厅：粤房地证字第 C4290697 号； 车间：因租赁物业为农村集体用地原因造成无法办理产权证明	出租方在租赁合同中承诺或表述其拥有出租土地或房屋的合法所有权
8	清远奔驰	自有	清远市横荷街道百加村委会 107 国道东侧的框架结构建筑物	清远奔驰	南菱汽车	2013.10.01- 2014.12.31	国有土地使用证：清市府国用(2013)第 00257 号	集团内部租赁方式：租赁南菱汽车自有土地自建房屋
9	广州凯迪	租赁房产	广州市白云区白云大道北 1399 号	广州凯迪	南菱汽车	2014.01.01- 2014.12.31	集体土地所有证：穗集有(2004)第 620773 号；因租赁物业为农村集体用地原因造成无法办理房屋产权证明	先由广州市时隆物业管理有限公司转租广州市白云区永平街永泰村经济联合社集体用地予南菱汽车，再由南菱汽车出租给南菱凯迪
		自有	广州市花都区建设北路 333 号	广州凯迪	花都三菱	2013.11.01- 2015.10.31	粤房地证字第 C4290697 号	-
10	南菱汽车	租入土地自	白云大道北永	南菱汽车	广州市时隆	2003.08.03-	集体土地所有证：穗集有(2004)第	转租广州市白云区

		建房屋	泰村大岭田地 段		物业管理有 限公司	2022. 03. 30	620773 号	永平街永泰村经济 联合社集体用地
11	广州大众	租入土地自 建房屋	白云大道北永 泰村大岭田地 段	南菱汽车	广州市时隆 物业管理有 限公司	2003. 08. 03- 2022. 03. 30	集体土地所有证：穗集有(2004)第 620773 号	转租广州市白云区 永平街永泰村经济 联合社集体用地
		租赁房产	广州市黄埔大 道西 668 号广 州赛马场汽车 城北区 20-2 号、20-4B 号	广州大众	广州赛马娱 乐总公司	2012. 01. 16- 2013. 12. 31	国有土地使用证：穗府国用(1998)字 第特 194 号；无房产证	-
12	广州别克	租入土地自 建房屋	白云大道北永 泰村大岭田地 段	南菱汽车	广州市时隆 物业管理有 限公司	2003. 08. 03- 2022. 03. 30	集体土地所有证：穗集有(2004)第 620773 号	转租广州市白云区 永平街永泰村经济 联合社集体用地
13	广州日产	租入土地自 建房屋	白云大道北永 泰村大岭田地 段	南菱汽车	广州市时隆 物业管理有 限公司	2003. 08. 03- 2022. 03. 30	集体土地所有证：穗集有(2004)第 620773 号	转租广州市白云区 永平街永泰村经济 联合社集体用地
14	广州雪佛兰	租入土地自 建房屋	白云大道北永 泰村大岭田地 段	南菱汽车	广州市时隆 物业管理有 限公司	2003. 08. 03- 2022. 03. 30	集体土地所有证：穗集有(2004)第 620773 号	转租广州市白云区 永平街永泰村经济 联合社集体用地
15	花都大众	租入土地自 建房屋	广州市花都区 镜湖大道西	花都大众	广州市花都 区国奕音响 器材厂(普 通合伙)	2011. 05. 01- 2025. 09. 30	国有土地使用证：花国用(2003)字第 11035125 号；房地产权证：粤房地权 证穗花字第 0300062279 号	-
16	花都东本	租入土地自 建房屋	广州市花都区 狮岭镇杨一村	花都三菱	杨伟岳	2002. 11. 16-	因租赁物业为农村集体用地原因造成 无法办理产权证明	转租广州市花都区 狮岭镇杨一村窝埔

			窝埔经济社			2022. 11. 16		经济合作社集体用地
17	佛山一丰	租入土地自建房屋	佛山市高明区荷城街道高明大道与常安街交汇处(东临文具城, 南临高明大道, 西临常安街, 北临官当村土地)	南菱汽车	棠美居民小组	2008. 11. 01-2029. 03. 30	佛山市国土资源局高明分局已出具相关权属证明	出租方在租赁合同中承诺或表述其拥有出租土地或房屋的合法所有权
18	韶关东本	租入土地自建房屋	韶关市浈江区韶南大道南郊八公里路面本村委辖区内南凤岭山脚下, 南至刘红娥出租工场	韶关东本	浈江区乐园镇新村村民委员会	2010. 04. 12-2027. 12. 31	集体土地所有证: 韶府集有(2010)字第040330001号	-
19	惠州奥迪	租入土地自建房屋	惠州市惠城区三栋镇陶前村三栋数码工业园(惠南大道北侧)	惠州奥迪	广东泰豪实业发展有限公司	2010. 08. 20-2020. 08. 19	国有土地使用证: 惠府国用(2006)第13021200106号、惠府国用(2009)第13021220009号	-
20	惠州日产	租入土地自建房屋	惠州市惠城区三栋镇陶前村三栋数码工业	广州日产	广东泰豪实业发展有限公司	2011. 10. 01-2020. 12. 31	国有土地使用证: 惠府国用(2006)第13021200106号、惠府国用(2009)第13021220009号	-

			园(临泰福路)					
21	潮州奥迪	租入土地自建房屋	潮州市潮安县铁铺镇安黄公路北侧(西枝埔片)的二手车交易市场的部分建设用地	潮州奥迪	广东粤王贸易有限公司	2011.07.01-2030.03.30	集体土地使用证:安集用(2012)字第51211041900927号	转租潮安县铁铺镇铺埔村民委员会集体用地
22	湛江奔驰	租入土地自建房屋	湛江海田国际车城第S12号地块	湛江奔驰	湛江海田国际车城发展有限公司	2012.04.01-2031.12.31	国有土地使用证:湛国用(2002)字第244号	转租中国人民解放军广州军区赤坎生产基地
23	江门路虎	租入土地自建房屋	江门市新会区新会大道东6号原一汽森雅店(与冈州大道交会处)	南菱汽车	江门进口汽车服务有限公司	2012.06.01-2026.05.30	集体土地所有证:新集有(2005)第00004号	转租江门市新会区会城街道都会村民委员会集体土地
24	乐山路虎	4S店:租入土地自建房屋(筹备建设中)	乐山市市中区长青路通江镇道座庙村	南菱汽车	乐山市乐兴汽车修理有限责任公司	4S店土建工程完工且通过承租方验收之日起18年	国有土地使用证:乐中国用(2003)字第02006号	-
		城市展厅:租赁房产	乐山市中心城区长青路	乐山路虎	乐山市恒基投资发展有限公司	2013.10.15-2016.10.15	国有土地使用证:乐城国用(2010)第120936号;无房产证	-
25	广州奥迪(筹备建设中)	租入土地自建房屋	广州市白云区广花一路石马路段东侧(土名	南菱汽车	广东锦多福投资有限公司	2013.08.01-2034.05.31	穗集有(2012)第0004964号	转租广州市白云区均禾街石马村第一、第二经济合作

			为“桥眼片”和“龙眼岭”)					社土地
26	东莞三菱	租赁房产	东莞市莞太大道南城路段 339 号中油 BP 加油站旁	东莞三菱	黄丽	2012.01.01-2016.12.31	因租赁物业为农村集体用地原因造成无法办理产权证明	转租
27	东莞雪佛兰	租赁房产	东莞市寮步镇寮步国际汽车城编号 B-01-02 地块	东莞雪佛兰	东莞市盛利汽车贸易有限公司	2010.07.10-2023.07.09	无	出租方在租赁合同中承诺或表述其拥有出租土地或房屋的合法所有权
28	肇庆一马	租赁房产	肇庆市端州区 102 区肇庆大道南侧	南菱汽车	陈栩健	2010.11.01-2020.10.30	国有土地使用证：肇国用(2010)第 00363 号；无房产证	-
29	广州市南菱广盛汽车有限公司	租赁房产	白云大道北永泰村大岭田地段	南菱汽车	广州市时隆物业管理有限公司	2003.08.03-2022.03.30	集体土地所有证：穗集有(2004)第 620773 号；因租赁物业为农村集体用地原因造成无法办理产权证明	转租广州市白云区永平街永泰村经济联合社集体用地
30	德阳路虎(筹备建设中)	-	-	-	-	-	-	-

公司目前租赁的房产或土地使用权中，部分物业存在权属证明不完备、物业租赁合同未备案等手续不完备的不规范情形，其中出租方未能提供租赁房屋、土地使用权的合法有效的产权证明，或其有权对外出租证明文件的租赁物业共 11 处。公司瑕疵物业主要为在农村地区或城乡结合部租赁集体土地、国有土地并建造各经销网点或存放经销汽车所致。截至目前，该等租赁合同仍在正常履行中，其在过去的经营中，未出现过租赁合同被有权第三方或有权机关认定为无效、公司被告知必须停止使用上述有瑕疵的物业、需缴纳罚款或者作出任何赔偿等情形，目前不存在纠纷导致经营场所搬迁等影响公司日常和持续经营的情形。

## （五）员工情况

### 1、员工结构

截至 2013 年 12 月 31 日，本公司员工构成情况如下：

#### （1）按年龄划分

年 龄 区 间	人 数 (人)	占员工总数的比例
30岁及以下	1,736	69.16%
31—40岁	577	22.99%
41—50岁	151	6.02%
51岁以上	46	1.83%
合 计	2,510	100.00%

#### （2）按受教育程度划分

受教育程度	人 数 (人)	占员工总数比例
本科及以上学历	280	11.16%
大专	947	37.73%
其他	1,283	51.12%
合 计	2,510	100.00%

#### （3）按专业构成划分

专业分工	人 数 (人)	占员工总数比例
技术人员	77	3.07%
管理人员	225	8.96%

营销人员	36	1.43%
生产人员	1,043	41.55%
财务人员	158	6.29%
其他	971	38.69%
<b>合 计</b>	<b>2,510</b>	<b>100.00%</b>

公司主营业务为汽车销售、汽车维修、汽车配件销售以及汽车保险代理业务，是一个以汽车为主线、多品牌 4S 店集群及多项汽车后市场服务的提供商。根据公司内部分类，生产人员主要为直接服务客户人员，包括销售顾问、汽车维护等岗位人员。而技术人员主要为后台支持人员，包括质检、网络管理、水电等岗位人员。生产人员及技术人员在母公司及子、孙公司的分布如下：

序号	公司简称	2013-12-31/2013 年			
		总资产(万元)	收入(万元)	生产人员(人)	技术人员(人)
1	南菱汽车	89,178.42	19,500.14	43	34
2	南菱维修	3,735.97	2,831.38	96	1
3	花都东本	10,632.32	17,195.15	41	4
4	花都雪佛兰	2,015.03	7,540.03	20	1
5	花都三菱	10,850.66	17,648.85	26	1
6	清远别克	5,018.48	15,879.84	46	1
7	广州大众	15,579.04	31,844.85	71	2
8	广州别克	9,250.47	25,394.81	78	2
9	花都一丰	13,900.77	23,983.41	74	2
10	清远广丰	9,109.75	21,267.14	61	3
11	东莞三菱	4,693.77	8,631.00	31	2
12	佛山一丰	4,468.39	9,213.32	29	3
13	清远雪佛兰	2,335.97	7,236.45	10	0
14	花都大众	6,177.41	13,047.90	43	2
15	花都别克	4,880.25	13,559.04	41	0
16	韶关东本	6,335.96	12,421.21	28	1
17	东莞雪佛兰	2,684.55	12,854.59	42	1
18	惠州奥迪	19,329.75	45,748.92	37	2
19	广州日产	6,880.30	20,478.99	56	1
20	广州雪佛兰	1,897.62	9,272.36	18	1
21	广州凯迪	5,968.33	7,473.12	23	0
22	肇庆一马	1,523.28	3,550.48	13	0
23	潮州奥迪	12,949.09	12,674.04	24	4
25	湛江奔驰	9,516.66	2,638.04	27	1

26	清远奔驰	7,002.35	1,965.22	26	2
27	江门路虎	15,602.47	1,242.20	12	2
28	惠州日产	4,556.43	6,951.46	20	0
29	乐山路虎	13,793.83	601.97	7	1
30	南菱旧机动车	98.81	-	0	3

根据分析来看，销售顾问、汽车维护等生产人员为公司主要人员，其占有公司员工的大多数比例是符合公司业务情况的，而质检、网络管理、水电等技术支持人员在业务中仅为辅助工作，人数较少。同时，对比生产人员在各子公司的分布，其与各子公司的收入情况基本成正比例关系。

## 2、核心技术（业务）人员

公司核心业务人员为邓曦晖先生、马春欣女士和郑建群先生，具体情况如下：

姓名	职务	持股比例	入职日期	年龄（岁）
邓曦晖	董事长	30.74%	1999-09	48
马春欣	总经理	19.54%	1999-09	48
郑建群	副总经理	-	2005-09	51

**邓曦晖：**董事长，为公司的控股股东、实际控制人之一，持有公司股份4,227.00万股，持股比例为30.74%。相关履历情况详见本转让说明书“第一节 基本情况”之“三、公司股权结构及股东基本情况”。

**马春欣：**董事、总经理，为公司的控股股东、实际控制人之一，持有公司股份2,687.12万股，持股比例为19.54%。相关履历情况详见本转让说明书“第一节 基本情况”之“三、公司股权结构及股东基本情况”。

**郑建群：**副总经理，未持有公司股份。相关履历情况详见本转让说明书“第一节 基本情况”之“三、公司股权结构及股东基本情况”。

最近两年，公司的核心技术人员未发生变动。

## 四、公司主营业务相关情况

### （一）业务收入的主要构成

报告期内，公司的业务收入主要来源于主营业务收入，主营业务收入按产品

分类情况如下：

单位：万元

项目	2013年		2012年	
	金额	比重(%)	金额	比重(%)
汽车销售收入	293,112.92	83.70	225,194.79	82.47
汽车维修收入	33,842.29	9.66	28,508.70	10.44
配件销售收入	12,667.82	3.62	13,733.31	5.03
代办保险收入	4,253.37	1.21	3,069.37	1.12
其他代办收入	4,898.88	1.40	2,068.98	0.76
延保收入	1,283.46	0.37	461.62	0.17
汽车租赁收入	140.55	0.04	22.93	0.008
<b>合计</b>	<b>350,199.29</b>	<b>100.00</b>	<b>273,059.71</b>	<b>100.00</b>

**(二) 报告期内公司前五名客户销售情况**

2013年前五名销售客户情况				
序号	客户名称	金额 (万元,不含税)	所占比例	业务类别
1	一汽-大众汽车有限公司	2,188.87	0.62%	汽车维修收入
2	上海一嗨汽车租赁有限公司广州分公司	1,338.28	0.38%	汽车销售收入
3	瑞致(广州)租车有限公司	1,049.88	0.30%	汽车销售收入
4	中国太平洋财产保险股份有限公司广州市越秀支公司	1,039.33	0.30%	代办保险收入
5	中国平安财产保险股份有限公司广州分公司	817.94	0.23%	代办保险收入
	<b>合计</b>	<b>6,434.31</b>	<b>1.83%</b>	-
2012年前五名销售客户情况				
序号	客户名称	金额 (万元,不含税)	所占比例	业务类别
1	瑞致(广州)租车有限公司	4,476.56	1.64%	汽车销售收入
2	深圳市新大兴工贸发展有限公司	525.77	0.19%	汽车销售收入
3	广州市汽车贸易有限公司	524.87	0.19%	汽车销售收入
4	北京天航瑞晨汽车销售有限公司	514.25	0.19%	汽车销售收入
5	杭州焱烽贸易有限公司	430.28	0.16%	配件销售收入
	<b>合计</b>	<b>6,471.74</b>	<b>2.37%</b>	-

公司汽车销售业务的主要客户为个人购车者、汽车租赁公司和经销商等；汽车维修业务的主要客户为个人修车者、企事业单位等；配件销售业务的主要客户

为配件经销商。

除以上客户外，公司还为汽车生产厂家生产的汽车提供约定的免费保养、质量保证服务，具体情况如下：根据通常的汽车销售合同条款，汽车生产厂家需要为新车提供免费保养、质量保证服务，并委托各 4S 店提供上述服务，费用由厂家承担。汽车生产厂家根据 4S 店实际发生的保养、质保服务等向 4S 店支付相应的费用。

此外，公司在销售汽车的同时还根据客户需求向客户提供代理购买汽车保险的保险代理服务。保险公司根据公司向客户销售的汽车保险，向公司支付相应的代理佣金。

### （三）报告期内公司向前五名供应商采购情况

2013 年向前五名供应商的采购情况			
序号	供应商名称	金额(万元, 不含税)	所占比例
1	一汽大众销售有限责任公司	85,676.71	25.05%
2	上海通用汽车有限公司	84,055.45	24.58%
3	一汽丰田汽车销售有限公司	29,016.95	8.48%
4	东风本田汽车有限公司	27,575.38	8.06%
5	东风日产汽车销售有限公司	21,714.67	6.35%
合计		248,039.15	72.53%
2012 年向前五名供应商的采购情况			
序号	供应商名称	金额(万元, 不含税)	所占比例
1	一汽大众销售有限责任公司	71,355.84	28.35%
2	上海通用汽车有限公司	47,468.76	18.86%
3	一汽丰田汽车销售有限公司	19,983.08	7.94%
4	广汽丰田汽车有限公司	19,665.13	7.81%
5	东风本田汽车有限公司	17,731.39	7.04%
合计		176,204.21	70.00%

（四）公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东在前二十大供应商或客户中所占的权益情况

2012 年和 2013 年，本公司不存在向单个客户的销售比例超过总额的 50%或

严重依赖于少数客户的情况。

2012年和2013年，本公司不存在向单个供应商的采购比例超过总额的50%或严重依赖于少数供应商的情况。

本公司董事、监事、高级管理人员、核心技术（业务）人员及持有公司5%以上股份的股东均未在前二十大客户和供应商中占有权益。

## （五）重大业务合同及履行情况

报告期内，公司履行完毕及正在履行的对公司生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同（销售合同标的金额在 500 万元以上、采购合同标的金额在 500 万元以上或者虽未达到前述标准但对公司生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同）主要如下：

### 1、汽车品牌授权经营合同

汽车品牌授权经营合同是对公司生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同，详细情况见本转让说明书本节之“（二）公司的经营资质与主要授权经营合同”。

### 2、销售合同

报告期内，公司履行完毕的合同标的金额在 500 万元以上或者虽未达到前述标准但对公司生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的销售合同如下：

序号	客户	合同内容	含税合同金额 (万元)	签订日期	履行情况
1	瑞致（广州）租车有限公司	整车销售	2,430.00	2012-01-10	完毕
2	瑞致（广州）租车有限公司	整车销售	1,064.00	2012-01-10	完毕
3	瑞致（广州）租车有限公司	整车销售	1,216.00	2012-01-10	完毕
4	瑞致（广州）租车有限公司	整车销售	977.19	2012-02-28	完毕
5	上海一嗨汽车租赁有限公司广州分公司	整车销售	1,471.95	2012-06-30	完毕
6	瑞致（广州）租车有限公司	整车销售	632.00	2012-08-01	完毕
7	广州市汽车贸易有限公司	整车销售	614.10	2012-08-06	完毕

因公司产品特点原因，终端客户一般是个人或单位，单个销售合同金额较小。故截至 2013 年 12 月 31 日，公司不存在正在履行的合同标的金额在 500 万元以

上或者虽未达到前述标准但对公司生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的销售合同。

### 3、采购合同

序号	供货方	合同内容	含税合同金额 (万元)	签订日期	履行情况
1	三菱汽车销售(中国)有限公司	整车采购	620.69	2012-01-05	完毕
2	广州市汽车贸易有限公司	整车采购	623.9491	2012-08-07	完毕
3	广汽三菱汽车有限公司	整车采购	515.72	2013-04-05	完毕
4	三菱汽车销售(中国)有限公司	整车采购	686.53	2013-06-19	完毕
5	沈阳航天三菱汽车发动机制造有限公司	配件采购	1,000.00	2013-01-01	完毕
6	三菱汽车销售(中国)有限公司	整车采购	830.65	2013-08-20	完毕
7	一汽-大众销售有限责任公司	整车采购	-	2013-02-18	完毕
8	三菱汽车销售(中国)有限公司	整车采购	1,060.51	2013-08-20	完毕
9	三菱汽车销售(中国)有限公司	整车采购	1,057.19	2013-09-18	正在履行
10	三菱汽车销售(中国)有限公司	整车采购	652.38	2013-12-16	正在履行
11	三菱汽车销售(中国)有限公司	整车采购	816.35	2013-09-18	正在履行

注：1、表中8-10项正在履行的采购合同，截至2013年12月31日已确认成本金额依次为25.26万元、0万元和742.08万元，占合同总金额的比例分别为2.39%、0%和90.90%。

2、表中第6项公司向一汽-大众销售有限责任公司采购的具体内容是：年度订购大众品牌系列轿车2164台。

### 4、单项工程合同

序号	承包单位	合同内容	含税合同金额 (万元)	签订日期	履行情况
1	广东电白建设集团有限公司	花都大众4S店土建、钢构工程	515.00	2011-12-29	完毕
2	福建省亿鑫建设有限公司	惠州奥迪4S店钢结构工程	1,339.00	2011-03-12	完毕
3	汕头市达濠建筑总公司	惠州奥迪4S店建设工程	630.00	2011-03-04	完毕

4	湖南南托股份有限公司	惠州奥迪 4S 店升级改造建设工程	528.00	2012-10-06	完毕
5	广东大潮建筑装饰工程有限公司惠州分公司	惠州奥迪 4S 店装修工程	1,090.00	2011-05-15	完毕
6	福建省亿鑫建设有限公司	广州日产 4S 店钢结构工程	897.00	2011-01-01	完毕
7	中山金元美金属结构有限公司珠海分公司（蓬江建筑公司）	江门路虎 4S 店钢结构工程	586.00	2013-02-06	完毕
8	广东大潮建筑装饰工程有限公司惠州分公司	湛江南菱奔驰 4S 店装修	1,050.00	2013-01-30	正在履行
9	广东信安建筑工程有限公司	清远南菱奔驰 4S 店装修	1,160.00	2013-03-18	正在履行
10	乐山第一建筑有限公司	乐山南菱捷豹路虎 4S 店土建工程	866.00	2013-04-20	正在履行
11	江门市嘉隆装饰工程有限公司	江门捷豹路虎 4S 店装修工程	615.00	2013-07-08	正在履行

## 五、公司商业模式

公司所处行业为汽车流通行业，主营业务为汽车销售、汽车维修、汽车配件销售以及汽车保险代理业务，是一个以汽车为主线、多品牌 4S 店集群及多项汽车后市场服务的汽车综合服务提供商。公司商业模式的主要特点即汽车品牌授权 4S 店模式，拥有的关键资源要素有：品牌授权经营资格、专业经营场所、专业服务人员等。公司充分利用以上关键资源要素，在汽车销售环节，由经过整车厂商和本公司专业培训的销售人员向客户介绍讲解并安排试乘试驾，并由销售人员对客户的需求进行跟踪和回访；同时维修和保险代理业务也依托各 4S 店进行，为客户提供整车销售、保养维修、投保及理赔等汽车相关消费的全流程服务。此外，公司还依托大型配件供应商开展配件销售业务。

公司客户分为个人消费者或政府部门以及公司企业等单位用户，如专业的汽车租赁公司：上海一嗨汽车租赁有限公司、瑞致（广州）租车有限公司等。2012 年和 2013 年，公司销售净利率分别为 0.92% 和 0.83%，与同行业 A 股上市公司平均净利率水平相当。

公司业务发源于广东地区，并已在广东地区建立了较为显著的区域优势。2013 年，公司被广东省汽车流通协会评选为 6 家“2013 年度广东最具影响力汽

车经销商集团”之一。近年来，公司正逐步将经营区域向西南、华北等地区扩展。2013 年公司旗下的四川乐山捷豹路虎城市展厅投入运行。目前，公司在四川德阳、乐山的捷豹路虎 4S 店正在筹建，在河北石家庄的捷豹路虎 4S 店也正在筹备当中。

多年来，公司始终坚持“立足广州，面向华南，走向全国”的发展战略，并基本完成了在广东省内的销售网络布局。公司向广东地区外的业务扩张是公司执行上述发展战略的具体行动，也是公司从中高端品牌向豪华品牌转型战略下的必然选择。

我国是世界汽车市场的发展重点，也是各豪华品牌汽车最为看重的市场。豪华品牌汽车在我国销量的增速远高于中高端品牌汽车的销量增速。根据国际知名咨询机构麦肯锡的预测，到 2020 年，中国豪华汽车市场的平均增长率将保持在 12%左右，届时中国豪华汽车市场的总体规模将相当于西欧所有国家的总和<sup>1</sup>。

近年来，各豪华品牌厂商在我国一线城市的销售网络布局已基本成熟，并取得了良好的经营业绩。随着豪华品牌在一线城市的竞争日趋激烈，各厂商已逐步将拓展的重点转移到我国经济发展良好的二、三线城市，这些城市居民富裕，汽车普及率较高，升级消费豪华品牌汽车意愿强烈。在此背景之下，公司积极与豪华汽车品牌厂商开展合作，在经济增长潜力较大、竞争密度较低的重点城市布局汽车销售 4S 店。

在具体经营模式方面，公司在广东省外的汽车销售 4S 店主要以与当地知名经销商合作的方式设立，充分利用他们在当地的区域性优势和庞大的客户资源，有利于快速开拓市场，降低公司的经营风险。

未来，随着广东区域外豪华品牌 4S 店的开业运营，公司豪华品牌汽车业务的比重将进一步提升，围绕豪华品牌汽车开展的维修、保养、汽车保险、二手车交易等后服务市场的相关业务也将相应增长，提升公司的综合盈利水平。此外，广东区域外豪华品牌 4S 店的逐步设立将使公司发展成为一家全国性的汽车经销集团，将降低公司对单一区域市场的依赖，从而降低经营的区域性风险。

<sup>1</sup> 《南方日报》2014 年 5 月 16 日文章《豪华车竞争模式之争 第二阵营加速梳理渠道》。

## 六、公司所处行业基本情况

### （一）公司所处行业概况

公司所处行业为汽车流通行业。根据《国民经济行业分类》(GB/T4754-2011)，公司所属行业为 F 批发和零售业之 F-52-6-1 汽车零售业；根据中国证监会 2012 年发布的《上市公司行业分类标准》，公司所属行业为 F52 零售业。

我国的汽车经销行业起源于计划经济时代的汽车维修服务，伴随着中国汽车市场的飞速发展而不断成长壮大，目前已经形成了内容较为丰富、职能较为健全的服务体系。2005 年 4 月《汽车品牌销售管理实施办法》的实施，使汽车（不包括专用作业车）销售必须执行品牌经销制度，即除专用作业车外，汽车经销商经汽车供应商授权、按汽车品牌销售方式从事汽车销售和服务活动，以 4S 店为经营主体的汽车经销商成为我国汽车销售的主流渠道。

### （二）市场规模及变动因素

#### 1、行业发展概况及市场规模

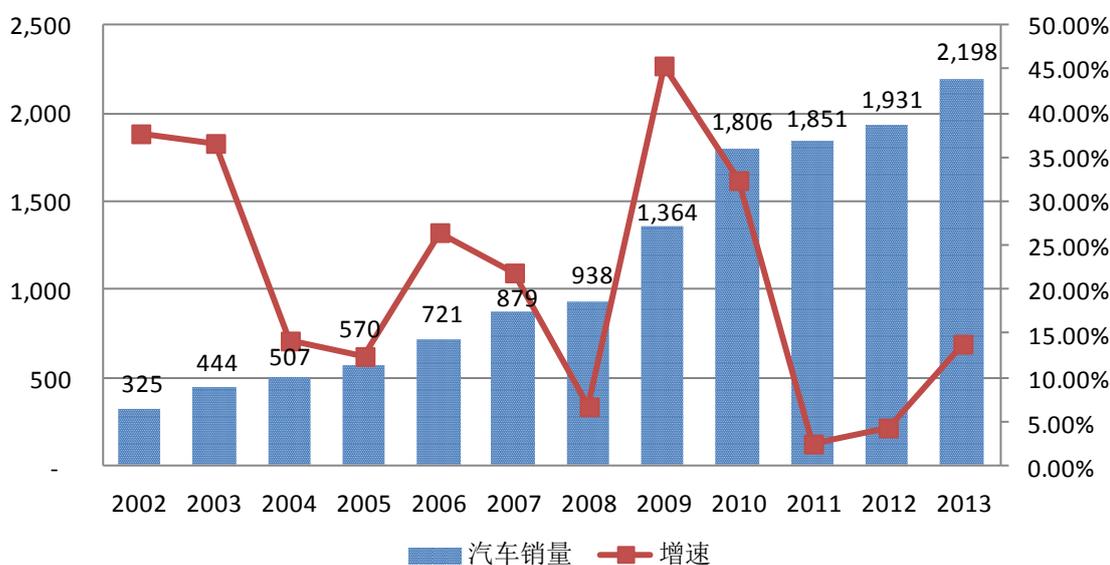
公司主营业务系围绕汽车的流通市场提供各项服务，公司业务发展与我国汽车工业的发展、汽车流通市场的发展紧密相关。汽车经销行业包含汽车销售和售后服务两个领域。近年来，随着私人购车逐渐成为汽车消费的主力，汽车经销和服务行业也迎来难得的发展机遇。目前，我国汽车经销行业主要有如下特点：

##### （1）汽车销量稳步增长

近 10 年来，我国汽车的生产与消费规模均出现了井喷式发展。根据中国汽车工业协会的统计数据，2008 年我国汽车产量达到 934 万辆，汽车销量达到 938 万辆，提前实现了《中国汽车工业“十一五”发展规划》中所提出的“2010 年汽车产销量达到 900 万辆”的预期目标。2009 至 2013 年，在全球金融危机的冲击下，我国汽车市场仍然保持了平稳较快发展态势，汽车销量的年复合增长率达到 12.67%。2013 年我国汽车销量为 2,198.41 万辆，首次突破 2,000 万辆大关。目前，我国已超越美国成为全球最大的汽车消费市场。

## 2002 年至 2013 年中国汽车销量统计

单位: 万辆



数据来源: 中国汽车工业协会

经济发展是汽车需求增加的最大动力。一般来说, 主要汽车消费大国汽车消费快速增长到普及都延续了 20-30 年, 例如 60 年代的日本和 90 年代的韩国。中国汽车市场才刚刚进入快速增长期, 预计未来 5-10 年中国汽车消费市场仍将高速发展。从日本和韩国的汽车保有量来看, 汽车保有量将会有起飞期和普及期, 中国汽车销量将进一步提高, 汽车保有量将进一步提升。具体情况如下表:

国家	阶段	时期	人均 GDP (当年价, 美元)	千人保有量	GDP 增长率	销量增长率
日本	起飞期	1960-1964	530-848	5-7	10.10%	35.80%
	普及期	1965-1969	918-1696	22-67	10.60%	36.50%
		1970-1973	1959-3683	84-133	7.80%	8.10%
韩国	起飞期	1981-1986	1310-2370	7-16	8.30%	25%
	普及期	1987-1991	2900-5450	20-63	10.30%	32%
		1992-1997	7220-10550	79-166	7%	6.70%
中国	起飞期	2002-2007	1135-2280	5-17	10.50%	32.80%
	普及期	2008-2015	2680-5300	18-64	9%	18%
		2016-2020	5900-12000	50-122	7%	10%

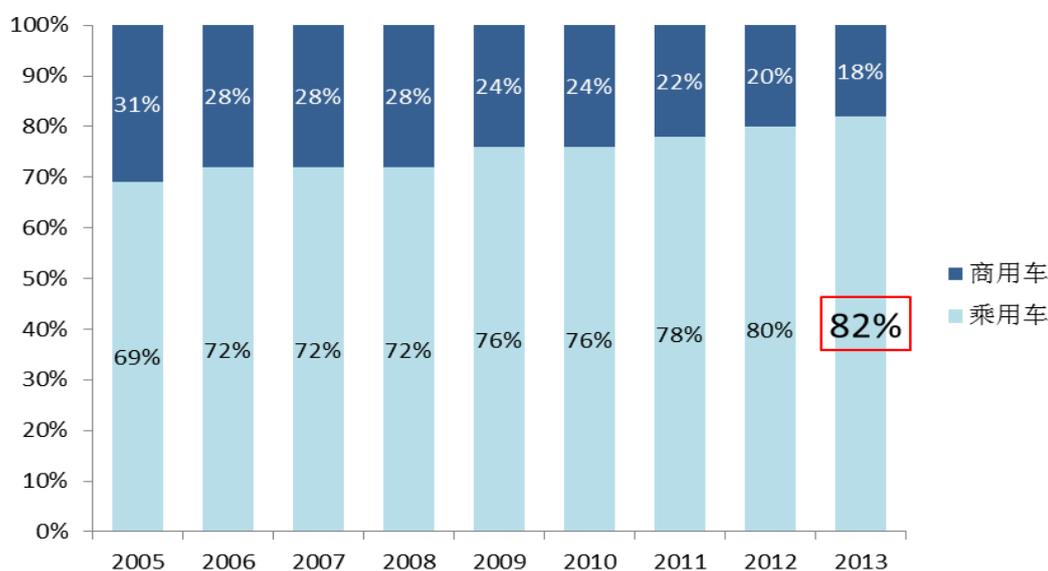
资料来源: 中国汽车工业协会

## (2) 乘用车市场占比逐年扩大

从 2005 年开始,我国汽车工业实行了新的车型统计分类。其中乘用车是指在其设计和技术特性上主要用于载运乘客及其随身行李和/或临时物品的汽车,包括驾驶员座位在内最多不超过 9 个座,主要涵盖了轿车、多用途车(MPV)、运动型多用途车(SUV)等类型。近年来,随着家庭购买汽车的潜能逐步释放,普通民众购买汽车的比例也大幅提高,乘用车市场在我国汽车消费市场中的比重逐年扩大。

根据汽车工业协会发布的数据,2013 年我国乘用车销量为 1,792.89 万辆,同比增长 15.71%,其中,轿车销售 1,200.97 万辆,同比增长 11.77%,首次突破 1,200 万辆;多功能乘用车(MPV)销售 130.52 万辆,同比增长 164.53%;运动型多用途乘用车(SUV)销售 298.88 万辆,同比增长 49.41%;交叉型乘用车销售 162.52 万辆,同比下降 27.98。2013 年我国乘用车销量占全部汽车销量的比例已达到 82%,创出历史新高。

2005 年至 2013 年乘用车和商用车销量占比统计



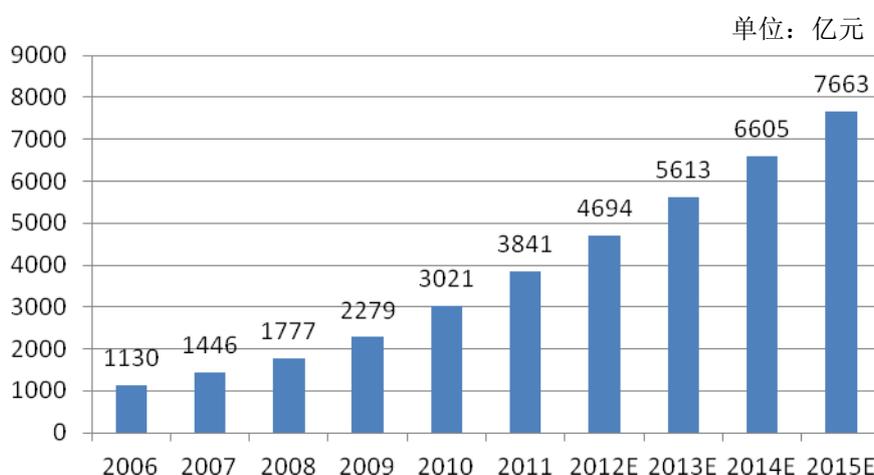
数据来源:中国汽车工业协会

从结构上看,乘用车与商用车比重已从 2005 年前后的 7:3 左右调整为目前的 8:2。可以看出,乘用车占比的不断提高,给以乘用车为主要业务的汽车经销企业带来了良好的发展机遇。

### （3）汽车后服务市场空间巨大

汽车保有量的提高将促进汽车后市场服务的发展。中国现在的汽车后市场大体上可分为四大行业：一是汽车保险行业；二是汽车维修及配件行业；三是汽车精品、养护、美容、快修及改装行业；四是二手车及汽车租赁行业。鉴于乘用车的保有量及老化日益增多，近年来，中国售后服务市场（尤其是豪华及超豪华乘用车）大幅增长。中国豪华及超豪华乘用车的售后市场规模由 2006 年的 146 亿元增至 2011 年的 726 亿元，年复合增长率为 37.8%。

2006 年至 2015 年中国汽车售后服务市场规模



数据来源：罗兰贝格

就利润水平来看，汽车经销商的汽车销售业务的利润率通常较低，随着我国汽车市场竞争的不断加剧，该数值可能会进一步降低。而汽车服务类业务的利润率要高得多，未来，汽车经销商的收入构成会逐渐向拥有更高利润率的环节，即汽车后市场服务转移。

具体来看，现阶段我国的汽车后服务市场当中，汽车保险业务和二手车交易业务面临着巨大的发展空间。在汽车保险业务方面，随着保险监管机构持续加强产险市场秩序整治和中介市场监管，以及保监会鼓励汽车企业、汽车经销企业成立保险专业代理公司，汽车保险销售的中介市场将逐步推进中介专业化和规模化发展路径。预计未来由汽车厂商、销售商等保险产业上游企业或同业组建的大型中介将成为中介市场的主流，这将在改善市场竞争秩序的同时，也将进一步提升中介的议价能力，从而提高汽车保险中介的经营效率和盈利能力。

在二手车交易业务方面，随着人们对二手车交易的观念正在形成，我国的二手车市场正处于快速增长的阶段。据统计，2000-2012 年我国二手车交易量由 25.17 万辆上升到 479.14 万辆，增长了近 20 倍；2011 年，累计交易量达 433 万辆，同比增长 12.47%；2012 年累计交易量达 479.14 万辆，同比增长 10.60%。可以预见，二手车交易将成为我国汽车消费市场的一个新热点。

## 2、行业监管体系以及相关政策法规

### (1) 行业监管体系

我国的汽车经销行业的行业监管部门主要有国家商务部和国家工商总局。国家商务部负责全国汽车品牌销售的管理工作，主要包括建立汽车总经销商、品牌经销商备案制度；国家工商总局在其职责范围内负责汽车品牌销售的监督工作，主要包括依据《汽车产业发展政策》和《汽车品牌销售管理实施办法》对汽车经销企业进行监管，向全社会公布符合备案条件的汽车经销企业名单。

本行业的行业协会组织为中国汽车流通协会（CADA）。该协会成立于 1990 年，隶属于国务院国资委，主要职能为根据汽车流通行业的实际情况，贯彻执行国家政策法令，经常性向政府主管部门反映行业的有关情况，组织行业专题研讨，按照会员要求，开展咨询服务和组织经济工作交流，并与国外有关单位建立和开展对外联系与合作，促进行业的健康、有序发展。

### (2) 行业相关法规和政策

近年来，国家出台的规范汽车经销行业的相关法规和政策主要如下：

序号	实施日期	名称	颁发部门	主要内容
1	2005-04-01	《汽车品牌销售管理实施办法》	商务部、国家发改委、工商总局	规范汽车品牌销售行为，促进汽车市场健康发展，保护消费者合法权益，规范在中国境内从事的汽车品牌销售活动
2	2005-08-01	《机动车维修管理规定》	交通部	规范机动车维修经营活动，维护机动车维修市场秩序，保护机动车维修各方当事人的合法权益，保障机动车运行安全，促进机动车维修业的健康发展
3	2006-01-12	《汽车总经销商	商务部办公厅	规范汽车总经销商、品牌经销

		和品牌经销商资质条件评估实施细则》		商资质条件评估工作
4	2009-03-20	《汽车产业调整和振兴规划》	国务院办公厅	稳定汽车消费，加快结构调整，增强自主创新能力，推动产业升级，促进我国汽车产业持续、健康、稳定发展
5	2009-03-30	《关于促进汽车消费的意见》	商务部、工业和信息化部、公安部、财政部、税务总局、工商总局、银监会、保监会	推动汽车市场健康有序发展；进一步提高汽车营销和服务水平；鼓励购置节能环保型小排量汽车；大力培育和规范二手车市场；加快老旧汽车报废更新；努力开拓农村汽车市场；加大信贷支持力度
6	2004-05-21 发布 2009-09-01 施行修订后 政策	《汽车产业发展政策》	工业和信息化部、国家发改委	推进汽车产业结构调整 and 升级，全面提高汽车产业国际竞争力，满足消费者对汽车产品日益增长的需求，促进汽车产业健康发展
7	2011-12-22	《关于促进汽车流通业“十二五”发展的指导意见》	商务部	汽车流通规模进一步扩大；汽车流通网络进一步完善；汽车流通组织化程度提高；培育 30 家主营业务收入超 100 亿元的区域性汽车流通企业，3-5 家超 1000 亿元的大型汽车流通企业……
8	2012-09-14 发布	《关于支持汽车企业代理保险业务的通知》	保监会	鼓励和支持汽车企业，出资设立保险代理、保险经纪公司，或者与已经设立的保险代理、保险经纪公司合作，由保险代理、保险经纪公司统筹开展汽车保险业务
9	2013-10-01	《家用汽车产品修理、更换、退货责任规定》	国家质量监督检验检疫总局	保护家用汽车产品消费者的合法权益，明确家用汽车产品修理、更换、退货（三包）责任

### 3、行业产业链情况

本行业的上游企业为汽车整车生产商。在乘用车领域，汽车整车生厂商可以分为合资品牌厂商、自主品牌厂商和进口品牌厂商三类。

我国的汽车工业起步较早但发展相对落后。上世纪 80 年代以来，通过引进国外先进的汽车生产技术和管理经验，在原有汽车工业体系的基础上，采取与国外汽车品牌厂商合资的方式进行合作，极大的推动了我国汽车工业的发展，形成了一批知名的合资汽车整车厂商，如一汽大众、上海大众、上海通用、长安福特、广汽本田、东风日产等。

在引进、吸收国外先进的汽车设计、制造以及管理技术的基础上，我国的汽车工业企业也在积极推动自主品牌汽车的发展。在国内汽车消费需求快速增长的带动下，奇瑞、长城、吉利、比亚迪、华晨等自主品牌汽车整车厂商也获得了难得的发展机遇。根据中国汽车工业协会的统计数据，2012 年我国自主品牌的乘用车共销售 648.50 万辆，同比增长 6.10%，占全年乘用车销售总量的 41.85%。

进口品牌厂商主要面向中高收入群体，产品售价较高，但由于拥有较高的品牌知名度和认同度，仍然受到中国消费者的青睐。

本行业的下游为最终消费者。主要的消费群体为个人、家庭等私家车用户，以及政府部门、企事业单位等公务车用户。

#### 4、影响行业发展的有利因素和不利因素

##### (1) 有利因素

##### ①我国汽车消费需求潜力巨大

我国是全球最大的汽车消费市场，目前仍处于汽车消费迅速扩张的阶段。2001 年以来，随着我国居民消费水平的不断提高，汽车已成为普通家庭的一项耐用品消费。根据汽车工业协会发布的统计数据，2001 年我国汽车销量为 236 万辆，到 2013 年已达到 2,198.41 万辆，年均复合增长率达到 20.44%，总体保持了较快的增长速度。

与国外发达国家相比，我国的汽车千人保有量与国际水平仍然有较大差距。根据国家统计局发布的统计数据，截至 2012 年末，我国的私人汽车拥有量 8,838.60 万辆。以此计算，我国每千人拥有汽车数量约为 64 辆，还处于较低水平。按美国、日本、韩国等汽车发达国家汽车工业和汽车消费市场的发展路径看，在未来相当长的一段时间内我国的汽车消费市场仍将具有很大的增长空间。

## ②城镇化发展将带动汽车消费需求持续增长

目前，我国正处于城镇化进程的快速发展阶段。我国政府也将“积极稳妥推进城镇化，着力提高城镇化质量”作为“十二五”期间的重要发展目标。统计数据显示，从1978年到2012年，我国的城镇化率由17.90%提升到52.57%，同期我国城镇人口数量、居民人均收入和消费水平都得到大幅提高。

随着城镇化步伐的加快，城乡居民收入的增加，必将带动居民消费能力的提高。可以预见，新型城镇化的加速将给我国的汽车产业带来重大的战略机遇。一方面，城镇化能有效激发城镇活力，增加城镇居民的出行需求，使汽车成为连接小城镇与大都市必不可少的交通工具，有利于城市、城镇的优化布局；另一方面，城镇化发展必将促进农村人口进入城镇，同时，城镇化的发展将带动二、三、四线城市的繁荣，进而提高汽车的消费需求。

### (2) 不利因素

#### ①部分城市的汽车限购、限行政策抑制了汽车消费需求

近年来，随着我国汽车消费水平的提升，机动车保有量不断扩大，对城市的交通状况、生态环境以及能源消耗带来了巨大的压力。交通拥堵和尾气排放成为影响城市环境，制约城市发展的重要因素。目前，北京、上海和广州等一线城市已经出台了各自的汽车限购政策，对汽车消费市场带来较大冲击。此外，部分交通拥堵压力较大的城市已开始推行常态化的限行措施。随着国内汽车市场的持续增长，未来国内大城市的交通拥堵和环境压力将愈加严峻，若未来部分城市的限行、限购政策进一步升级，或更多的城市开始施行限行、限购政策，将对我国的汽车消费市场带来一定的冲击。

#### ②市场竞争激烈

目前，我国汽车经销行业的竞争日趋激烈，汽车经销企业的经营网点数量快速增加。根据中国汽车流通协会数据，2012年我国乘用车的授权经销店达到21,372家，同比增长16.60%，经销商数量增长速度高于汽车销量的增长速度。同时，2012年我国排名前100位的汽车经销商销售收入为9,664.10亿元，汽车销量为483.80万辆，占全国汽车销量的25.06%。随着行业竞争的加剧，未来汽车经销行业的竞争方式，将更多的体现在售后服务质量、综合服务能力等诸多方

面。

### （三）行业基本风险特征

#### 1、受宏观经济波动的行业风险

汽车消费属于大宗耐用品消费。近年来，尽管我国居民消费水平不断提高，汽车消费意愿不断增强，但是汽车消费水平还是比较容易受到居民收入水平变化、物价水平变化等因素的影响。从国内外汽车消费的历史看，汽车经销行业的景气程度与宏观经济的波动有一定相关性，受宏观经济影响较大。全球经济和国内宏观经济的周期性波动都将对我国汽车生产和消费带来影响。当宏观经济处于上升周期时，居民购买力提升，汽车消费相对活跃；反之，当宏观经济处于下降周期时，居民购买力下降，汽车消费增长放缓。因此，本行业受国内外宏观经济形势的影响较大。

#### 2、品牌授权经营风险

汽车经销行业的经营模式是与汽车厂商签订品牌授权许可协议进行非独占的许可经营。经销商与汽车厂商双方的权利和义务均在品牌授权许可协议中进行约定。通常情况下，品牌授权许可协议由汽车厂商提供格式条款，其中对汽车经销商的经营规模、人员配备、技术配备、技术服务、服务质量等作出具体要求，如在协议执行过程中，汽车经销商的4S店不能满足协议约定的前述条件，汽车厂商有权利终止与经销商的合作，撤销品牌授权许可。因此，若汽车经销商无法持续获得汽车厂商的品牌授权许可，或授权许可内容发生不利变化，将对经销商的经营业绩构成重大不利影响。

### （四）公司在行业中的竞争地位

#### 1、公司所处的行业地位

公司是一个以汽车为主线，多品牌4S店集群及多项汽车后市场服务提供商。多年来，公司坚持“立足广州，面向华南，走向全国”的发展战略，实现了各项业务的较快发展。截至2013年12月31日共拥有4S店30家（含在建），意向筹建4S店2家，涉及授权汽车品牌达17个，经营区域以广东省为主，并向四川、河南、河北等区域扩展。公司是经政府主管部门认定的一类汽车维修企业，同时

也是中国人保财险、中国平安保险、太平洋产险三大保险公司与交警现场驻点办公企业。公司是中国汽车流通协会常务理事单位、广东省政协委员单位、广东省汽车流通协会会员单位、广州市汽车销售行业协会副会长单位、广州市汽车维修行业协会常务理事单位等，曾先后被授予“全国超级汽车营销集团”、“中国最具影响力优秀汽车经销集团”、“广州十大最具影响力汽车经销商”、“广东省500强企业”、“2010年度中国汽车流通协会‘经营模式创新企业’”等荣誉称号，位列2010年度、2011年度和2012年度“中国汽车流通行业经销商集团百强”，2012年公司的“南菱”商标被评为“广州市著名商标”。

## 2、公司的竞争优势

### (1) 区位优势

汽车经销具有一定的销售半径，终端客户一般就近购买汽车及相关服务。同时，汽车经销商所处区域的工商业发展程度和居民收入水平也决定了汽车经销行业的发展规模和速度。公司总部位于广东省，多年来，广东省国内生产总值一直位居全国首位。2012年，广东省国内生产总值为57,067.92亿元，较2011年增长8.20%。截至2012年底，广东省常住人口10,594万人，2012年实现城镇居民人均可支配收入30,226.71元，增长12.4%，农村居民人均纯收入10,542.84元，增长12.5%。雄厚的经济实力和不断增长的居民人均可支配收入，使得广东省对汽车消费的需求不断上升，这直接促进公司业务的发展。

同时，广东省的汽车产业较为发达，拥有“广汽本田”、“广汽丰田”和“东风日产”等汽车生产加工基地，各项汽车配套政策完备，形成了良好的汽车产业链投资、发展环境。这些都促进了广东省汽车经销行业整体的发展，相较其他区域汽车经销商，公司占据了良好的区位优势。

### (2) 销售、服务网络优势

公司成立至今，一直致力于汽车销售和服务领域的发展，截至2013年12月31日，公司在广州、花都、清远、东莞、佛山、惠州、江门、潮州、韶关、湛江、肇庆、乐山等地区拥有30家（含在建）品牌4S店，建立了覆盖全省的汽车销售、服务网络。公司可以以具有竞争力的价格赢得消费者，同时，通过比较完善的售后服务体系，可为消费者提供优质高效的维修保养及其他增值服务，为消

费者带来更多的便利。遍布广东全省的销售、服务网点布局，使得公司能够最大程度的赢得客户、服务客户，实现业务增长。此外，在“立足华南、面向华南，走向全国”的发展战略下，公司积极开拓华南地区以外的市场，正在四川、河南、河北等省开展豪华汽车品牌 4S 店的布局。公司在全国的销售服务网点（含在建）分布图示如下：



### (3) 品牌优势

公司的品牌优势包含两个方面：一是公司积累的自身品牌声誉，二是多元的经销汽车品牌。公司的主营业务发源于广东，经过多年的积累，已经在华南地区乃至全国的汽车经销行业具有较高的知名度，曾先后被授予“全国超级汽车营销集团”、“中国最具影响力优秀汽车经销集团”、“广东省最具影响力汽车经销集团”等荣誉称号，位列 2010 年度、2011 年度和 2012 年度“中国汽车流通行业经销商集团百强”。目前，公司的“南菱”品牌在广东地区已成为知名的汽车销售和维修品牌，在消费者中拥有良好的口碑。

公司经销的品牌包括捷豹路虎、梅赛德斯-奔驰、一汽-大众奥迪、上海通用凯迪拉克、上海通用别克、上海通用雪佛兰、一汽丰田、一汽大众、一汽马自达、东风本田、东风日产、广汽丰田、广汽三菱、进口三菱、东南三菱、东南汽车等，是广东省内代理品牌最多的汽车销售商之一，这些品牌属于不同的车系，较多的代理品牌和不同的代理车系可以使公司在多元化品牌经营中避免单一品牌带来的业绩波动。目前，公司正逐步扩大一汽-大众奥迪、梅赛德斯-奔驰、捷豹路虎、

上海通用凯迪拉克等豪华汽车品牌的销售，随着高端汽车战略的推进，也将进一步提升“南菱”品牌的知名度和美誉度，为公司其他相关业务的发展提供支持。

此外，公司在部分地区成为销售某种品牌的唯一 4S 店，占据了明显的区位优势，如公司目前在清远独家经销广汽丰田、上海通用别克、上海通用雪佛兰和梅赛德斯-奔驰等品牌，在惠州独家经销一汽-大众奥迪品牌、在潮州独家经销一汽-大众奥迪品牌、在东莞独家经销三菱品牌、在湛江独家经销梅赛德斯-奔驰品牌等。这种“唯一 4S 店型”模式，树立了良好的品牌形象，使公司在部分区域具备较强优势，促进业务发展。

#### **(4) 管理模式优势**

经过 10 余年的发展，公司在汽车销售、汽车维修、保险代理等相关领域积累了丰富的行业经验，在信息化管理、集群化管理和业务协同性管理上具有明显优势。

公司构建了以 IBU（Investment Business Unit）为核心的管理架构和核算架构，将 IBU 作为利润中心，实行总经理负责制，充分授权，提高 IBU 的自主性。同时，公司在推行标准化管理的基础上，逐步建立公司的监管职能和业务模块化。公司已经建成 ERP、EF workflow 系统，分别实现风险管控和审批的远程控制，加强业务可控性和开展的时效性。同时，公司正在发展 BI 系统，整体提升信息化水平，实现全业务的信息控制。通过信息化手段，公司实现业务的节点控制，在工作细节上凸显公司的实力和水平。

同时，公司加强了 4S 店集群化管理，在广州市白云区、广州市花都区 and 清远市形成三个较大规模的 4S 店集群区，在同一个集群内，汇合多种类、多档次的品牌，同时满足客户的不同需求。

#### **(5) 客户服务优势**

汽车经销行业竞争激烈，客户体验和口碑效应是决定公司业务是否能健康快速发展的重要因素。公司深刻认识到汽车售后服务的意义，重视对客户提供的车辆售后和检测、维修服务，建立了客户管理分析系统，根据对客户车辆公里数、车辆价值、维修频次、维修部件等因素对客户需求进行分析和管理的，提升客户服务水平。目前，公司在客户服务方面积累了丰富的人才和经验，拥有一大批稳定

忠实的客户，为公司的快速发展奠定了基础。

### **(6) 人才优势**

公司所处行业为劳动密集型和资金密集型行业，人才和资金是公司发展的动力，公司在人才方面具有明显的优势。首先，公司的管理人员大多具有五年以上管理经验，能够较好的把握行业发展的方向。其次，公司建立了多层次、全方位的人才培训机制，结合内外部培训，运用南菱大讲堂、汽车制造商培训、南菱学院等方式，实现全员培训，同时，组织优秀的管理级员工参加中山大学的 EMBA 培训，强化业务素质。最后，公司大力引进外部优秀人才，扩充员工队伍，促进业务开展。

## **3、公司的竞争劣势**

### **(1) 资本实力**

公司自成立以来一直保持了快速增长和扩张的势头，销售规模持续增长，需要大量资金投入，单纯依靠内部积累已难以满足公司快速发展的资金需求，公司在快速发展中仍可能会受到资金瓶颈的制约。因此，进行上市融资、打造良好的发展平台是公司发展的客观需求。

### **(2) 公司规模**

目前，公司的 4S 店主要分布在华南地区，并逐步异地扩张。但与我国汽车流通行业中排名靠前的汽车经销集团相比，公司的 4S 店分布相对集中。随着国内汽车经销行业的竞争不断加剧，以及 4S 店集群模式的不断升级，公司面临经营规模进一步扩大的压力。

## **(五) 公司业务的发展空间**

近年来，随着我国国民经济的持续快速发展，人民生活水平的进一步提高，我国汽车工业和汽车流通行业都取得了长足的发展。2013 年我国汽车销量达到 2,198.41 万辆，首次突破 2,000 万辆大关。目前，我国已超越美国成为全球最大的汽车消费市场。总量可观、平稳增长的汽车消费市场为公司各项业务的发展带来了巨大的空间。

## 1、汽车消费产业政策支持公司业务的持续发展

汽车流通行业是汽车工业健康发展的重要保障，对引导生产、扩大消费、带动就业、促进经济平稳较快发展、提高人民生活水平具有重要作用。近年来，为确保我国汽车消费市场的平稳健康发展，提高汽车流通行业的经营效率，国家出台了多项汽车消费产业政策。2009年，商务部联合工业和信息化部等7个部委出台了《关于促进汽车消费的意见》，从积极促进汽车销售、大力培育和规范二手车市场、加快老旧汽车报废更新、努力开拓农村汽车市场、加大信贷支持力度等五个方面对促进汽车行业搞活流通、扩大消费提出指导性意见。2011年12月，商务部发布《关于促进汽车流通业“十二五”发展的指导意见》，指出“十二五”期间，我国将进一步扩大汽车流通规模，完善汽车流通网络，提高汽车流通组织化程度和现代化水平，改善汽车流通环境，形成一批汽车、二手车、配件流通和报废汽车回收拆解骨干企业。上述指导意见的发布为公司业务的发展提供了强有力的政策支持。

## 2、汽车后服务市场是公司重点发展的业务领域

汽车后服务市场主要是指汽车销售之后，为用户提供的与汽车使用有关的各项服务，包括车辆养护、维修、配件更换、加装改装等。广义上的汽车后服务市场还包括汽车保险、汽车金融、二手车及汽车租赁等细分市场。从发达国家汽车消费市场的发展历程来看，随着汽车消费者对产品质量和服务要求的不断提高，汽车经销商能够依托汽车销售4S店为客户提供越来越多的汽车消费增值服务。在欧美发达国家，汽车后服务市场的利润在整个汽车产业链中高达60%左右，而我国却仅为20%左右，发展空间巨大。

根据中国汽车工业协会发布的数据，截至2013年末，我国汽车保有量超过1.37亿辆，汽车的人均保有量水平已初步满足汽车后服务市场进入快速发展阶段的条件。根据国金证券的测算，到2020年，我国二手车交易、汽车维修、二手车金融市场分别将达到8,700亿元、5,300亿元和1,400亿元的市场规模。

南菱汽车成立于1999年，目前已发展成为广东地区知名的汽车经销集团。通过多年经营，公司积累了大量的保有客户资源，具有发展汽车后服务市场的基础条件。公司秉承“南菱服务，让你感动”的服务理念，致力于为客户提供全方

位的汽车销售及售后服务。此外，为布局汽车后服务市场，公司已分别设立了南菱维修、安通商务、鸿通保险、南菱旧机动车等子公司专注于汽车维修连锁、汽车保险和二手车等后服务市场。因此，在发展空间巨大的汽车后服务市场大力拓展，是公司未来业务发展的重点。

### 3、豪华品牌汽车市场前景广阔

近年来，随着中国经济的平稳快速发展，中高收入群体的比重不断提高，中国已成为全球豪华汽车品牌最为看重的市场。根据各品牌公布的年度销售情况，2013年奥迪品牌在中国销量为49.20万辆，较2012年增长21.20%；宝马品牌在中国销量为39.07万辆，同比增长19.70%；梅赛德斯奔驰品牌在中国销量为22.80万辆，同比增长11%；捷豹路虎品牌在中国销量9.52万辆，同比增长30%，中国也因此成为捷豹路虎品牌在全球的最大单一市场。豪华品牌汽车在中国面临着越来越大的市场机遇。

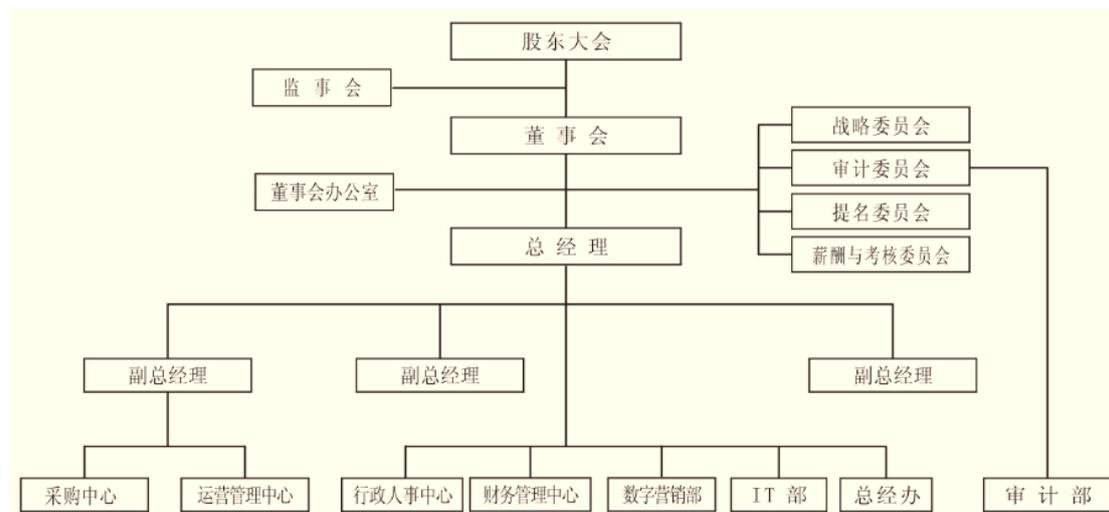
公司自2010年以来，逐步优化经销的汽车品牌结构，实现了从中高端品牌向豪华品牌的跨越，先后取得了一汽大众-奥迪、梅赛德斯奔驰、捷豹路虎、凯迪拉克等全球知名汽车品牌厂商的经营授权，其中惠州奥迪、潮州奥迪、清远奔驰、湛江奔驰、江门路虎、乐山路虎、广州凯迪等4S店或城市展厅已开业经营。未来，公司还将进一步扩大豪华品牌在公司业务中的比重，豪华品牌汽车的销售业务将成为公司业绩持续增长的重要保障。

## 第三节 公司治理

### 一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

2011年6月南菱汽车创立大会暨第一次股东大会召开，公司根据《公司法》等相关法律、法规的要求，建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层组成的治理结构，制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》等制度。《公司章程》及三会议事规则对股东大会、董事会、监事会的职权、召开方式、条件、表决方式等做了明确规定。公司设立以来，股东大会、董事会、监事会依法独立运作，履行各自的权利、义务，没有违法违规之情形发生。

公司目前的组织结构图如下所示：



公司能够根据《公司法》和《公司章程》的规定发布通知并按期召开股东大会、董事会、监事会会议；“三会”决议完整，会议记录中时间、地点、出席人数等要件齐备，会议决议能够正常签署，“三会”决议均能够得到执行。

公司上述机构的相关人员均符合《公司法》的任职要求，基本能够按照“三会”议事规则勤勉履行职责义务。股份公司成立以来，公司管理层增强了“三会”的规范运作意识，并注重公司各项管理制度的执行情况，重视加强内部控制

制度的完整性及制度执行的有效性，依照《公司法》、《公司章程》和“三会”议事规则等规章制度规范运行，未发生损害股东、债权人及第三人合法权益的情形。

公司股东大会、董事会根据《公司章程》及相关制度的规定，认真履行自己的职责，对公司的重大决策事项做出决议，保证公司正常发展；公司监事会加强监管职责的履行，保证公司治理合法合规。

## （一）股东大会的建立健全及运行情况

2011年6月8日，公司创立大会暨首次股东大会审议通过《股东大会议事规则》，截至本公开转让说明书出具之日，公司共召开了15次股东大会，具体情况如下：

序号	召开时间	会议名称
1	2011年6月8日	创立大会暨第一次股东大会
2	2011年9月25日	2011年第一次临时股东大会
3	2011年9月30日	2011年第二次临时股东大会
4	2011年11月21日	2011年第三次临时股东大会
5	2011年12月30日	2011年第四次临时股东大会
6	2012年6月8日	2012年第一次临时股东大会
7	2012年6月20日	2012年第二次临时股东大会
8	2012年6月30日	2011年度股东大会
9	2012年8月17日	2012年第三次临时股东大会
10	2013年3月4日	2013年第一次临时股东大会
11	2013年6月30日	2012年度股东大会
12	2013年7月19日	2013年第二次临时股东大会
13	2013年8月15日	2013年第三次临时股东大会
14	2013年9月14日	2013年第四次临时股东大会
15	2014年5月20日	2013年度股东大会

## （二）董事会的建立健全及运行情况

2011年6月8日，公司创立大会暨首次股东大会审议通过《董事会议事规则》，并选举产生了公司第一届董事会。截至本公开转让说明书出具之日，公司共召开了23次董事会，具体情况如下：

序号	召开时间	会议名称
1	2011年6月8日	第一届董事会第一次会议
2	2011年9月9日	第一届董事会第二次会议
3	2011年9月14日	第一届董事会第三次会议
4	2011年11月5日	第一届董事会第四次会议
5	2011年12月14日	第一届董事会第五次会议
6	2012年3月20日	第一届董事会第六次会议
7	2012年5月23日	第一届董事会第七次会议
8	2012年6月4日	第一届董事会第八次会议
9	2012年6月9日	第一届董事会第九次会议
10	2012年8月1日	第一届董事会第十次会议
11	2013年1月31日	第一届董事会第十一次会议
12	2013年3月4日	第一届董事会第十二次会议
13	2013年6月9日	第一届董事会第十三次会议
14	2013年7月8日	第一届董事会第十四次会议
15	2013年7月29日	第一届董事会第十五次会议
16	2013年8月26日	第一届董事会第十六次会议
17	2013年11月25日	第一届董事会第十七次会议
18	2013年12月12日	第一届董事会第十八次会议
19	2013年12月19日	第一届董事会第十九次会议
20	2014年2月10日	第一届董事会第二十次会议
21	2014年3月21日	第一届董事会第二十一次会议
22	2014年3月25日	第一届董事会第二十二次会议
23	2014年4月24日	第一届董事会第二十三次会议

### （三）监事会的建立健全及运行情况

2011年6月8日，公司创立大会暨首次股东大会审议通过《监事会议事规则》，并选举产生第一届监事会股东代表监事2名，与公司职工代表大会选举产生的职工代表监事组成了公司第一届监事会。截至本公开转让说明书出具之日，公司共召开了9次监事会，具体情况如下：

序号	召开时间	会议名称
1	2011年6月8日	第一届监事会第一次会议
2	2011年12月26日	第一届监事会第二次会议
3	2012年6月4日	第一届监事会第三次会议
4	2012年6月20日	第一届监事会第四次会议
5	2012年12月28日	第一届监事会第五次会议

6	2013年2月7日	第一届监事会第六次会议
7	2013年12月12日	第一届监事会第七次会议
8	2014年3月25日	第一届监事会第八次会议
9	2014年4月24日	第一届监事会第九次会议

#### （四）公司董事会对公司治理机制执行情况评估结果

在股份公司成立前，公司已制定了《公司章程》，建立了股东会、董事会和监事会的法人治理结构，并依照《公司法》及其他相关法律法规和《公司章程》的规定行使相应职能。监事主要通过列席董事会会议的方式行使监督职能。公司增资、变更经营范围、变更住所、变更公司名称、股权转让、整体变更等事项均履行了股东会决议程序。有限公司股东会、董事会、监事会制度的建立和运行情况也存有一定瑕疵，存在会议未按时召开及部分会议文件缺失的情况。从结果看，上述治理瑕疵对有限公司阶段的经营未造成不良影响。

2011年6月8日，南菱汽车召开股份公司创立大会暨第一次股东大会，审议通过了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》和《独立董事制度》；召开第一届董事会第一次会议，审议通过了《总经理工作细则》；召开职工代表大会选举了职工代表监事，依法建立健全了股东大会、董事会、监事会的法人治理结构。同时，公司建立了《关联交易决策制度》、《对外担保管理制度》和《重大经营与投资决策管理制度》，对公司运营中的关联交易、对外投资等事项进行规范。三会体系和相关制度的制定健全了公司的治理制度，提高了公司运营的效率 and 效果，增强了公司的持续经营能力。

公司建立了较为完善的内部控制管理制度体系，包括关联交易决策制度、财务管理制度、销售管理制度、采购管理制度等。

公司重要决策能够按照《公司章程》和相关议事规则的要求，通过相关会议审议，公司股东、董事、监事及高级管理人员均能按照要求出席参加相关会议，并履行相关权利义务。公司的资金不存在被控股股东占用的情况，公司也不存在为其他企业提供担保的情况。

公司董事会认为，公司现有的治理机制的建立和执行能够给所有的股东提供合适的保护以及能够保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。

报告期内，股东广州诚信创业投资有限公司推荐了一名董事、股东广发信德投资管理有限公司推荐了一名监事，积极参与公司经营管理。公司职工监事自履职以来严格按照《公司法》、《公司章程》和《监事会议事规则》的有关规定出席了历次监事会会议，并在监事会上履行了监督职责，职工监事的监督作用得到有效发挥。

## 二、公司及其控股股东、实际控制人最近两年的违法违规情况

公司已依法建立健全股东大会、董事会、监事会。报告期内，公司及其董事、监事和高级管理人员严格按照相关法律法规及《公司章程》的规定开展经营，不存在重大违法违规行为。

公司的控股股东、实际控制人为自然人股东邓曦晖和马春欣，最近两年不存在违法违规及受到相应处罚的情况，并且做出声明如下：

“1、2012 年至今本人未有因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚或纪律处分；

2、2012 年至今本人不存在因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情形；

3、2012 年至今本人未有对所任职（包括现任职和曾任职）的公司因重大违法违规行为而被处罚负有责任；

4、2012 年至今本人不存在个人负有数额较大债务到期未清偿的情形；

5、2012 年至今本人没有欺诈或其他不诚实行为等情况。

本人保证以上承诺的真实、准确和有效性，如违反上述任何一项承诺，本人愿意承担由此给公司造成的直接或间接经济损失、索赔责任及与此相关的费用支出。”

## 三、公司的独立性

公司自成立以来，坚持按照法律法规规范运作，建立健全法人治理结构，在业务、资产、人员、财务和机构方面均与控股股东、实际控制人及其控制的其他

企业相互独立，具有独立完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

### （一）业务的独立性

公司主营业务为汽车销售、汽车维修、汽车配件销售以及汽车保险代理业务，是一个以汽车为主线、多品牌 4S 店集群及多项汽车后市场服务的提供商。公司拥有从事上述业务完整、独立的供、销系统和专业人员，不依赖股东及其他关联方。

### （二）资产的独立性

公司由南菱集团整体变更而来，南菱集团全部资产负债均进入了公司，并已办理了相关产权属的变更和转移手续。公司资产与股东的资产严格分开，并独立运营，公司目前独立、完整拥有经营必需的经营场所、设施和设备，具备与经营有关的业务体系和相关资产，不存在与股东单位共用的情况。目前，公司未以资产、权益或信誉为关联方的债务提供担保，公司对所有资产拥有完全的控制和支配权，不存在资产、资金被股东占用而损害公司利益的情况。

### （三）人员的独立性

公司建立了独立的劳动、人事、工资管理体系，拥有独立运行的人力资源部门，对公司员工按照有关规定和制度实施管理。公司高级管理人员与核心技术人员均与公司签订了劳动合同，均在公司专职工作和领取薪酬，公司高级管理人员与核心技术人员没有在股东单位兼职。

### （四）财务的独立性

公司设立了独立的财务部门，配备了专职财务人员，公司实行独立核算，具有规范独立的财务会计制度。公司具有独立银行账号，不存在与股东共用账号的情况；公司依法独立核算并独立纳税。

公司财务人员均为专职人员，在公司领取薪酬和社保。

## （五）机构的独立性

公司根据《公司法》、《公司章程》的要求建立了较为完善的法人治理结构，股东大会、董事会、监事会严格按照《公司章程》规范运作。公司机构独立于股东，办公场所与股东及其控制的关联企业完全分开，不存在混合经营、合署办公的情况。

## 四、同业竞争情况

公司控股股东和实际控制人为邓曦晖和马春欣，两人为夫妻关系，合计直接持有公司 50.28%的股份，同时还持有公司股东尊裕投资 70.00%股权。两人除持有公司和尊裕投资的股权外，无其他重大对外投资情况。

### （一）尊裕投资基本情况

公司名称：广东尊裕投资有限公司

成立时间：2010年3月23日

注册资本：1,000万元

法定代表人：邓曦晖

注册地址：广州市白云区白云大道北1389号之二

经营范围：企业自有资金投资；投资咨询服务；企业管理咨询服务。

尊裕投资的股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资额所占比例
1	邓曦晖	300.00	30.00%
2	马春欣	400.00	40.00%
3	袁飞	300.00	30.00%
合计		1,000.00	100.00%

截至本转让说明书签署之日，除持有本公司股权外，尊裕投资未持有其他公司股权，未开展其他经营活动。

## （二）哈尔滨宏达三菱汽车特约维修销售有限公司基本情况

公司名称：哈尔滨宏达三菱汽车特约维修销售有限公司

成立时间：2005年6月21日

注册资本：500万元

法定代表人：邓雯

注册地址：哈尔滨市道外区南直路314号

经营范围：大中型客车维修（一类汽车维修）、大中型货车维修（一类汽车维修）、小型车辆维修（一类汽车维修）（道路运输经营许可证有效期至2013年12月5日）；东南品牌汽车销售、东南三菱品牌汽车销售；保险兼业代理业务（代理险种：机动车辆险、家庭财产险、人身意外伤害保险）（保险兼业代理业务许可证有效期限至2013年7月27日）。销售：长丰·三菱帕杰罗系列越野车（不含小轿车）、汽车配件、汽车装饰用品、箱包、皮具、日用品（不含危险品）、手表、批发零售进口润滑油（定型包装）、轮胎、家用电器、服装、鞋帽；汽车美容；汽车售后服务。

哈尔滨宏达三菱汽车特约维修销售有限公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资额所占比例
1	邓雯	304.00	60.80%
2	邓北恒	196.00	39.20%
合计		500.00	100.00%

哈尔滨宏达三菱汽车特约维修销售有限公司为邓雯、邓北恒实际控制的企业（邓北恒与邓曦晖为兄弟关系，邓雯为邓北恒之女，邓雯持有本公司0.80%的股权），该公司自成立之日起经营和管理上即与本公司相互独立。

## （三）公司控股股东、实际控制人为避免同业竞争的承诺

公司控股股东和实际控制人邓曦晖和马春欣出具了关于《避免同业竞争承诺函》。承诺如下：

“1、本人所控制的除南菱股份(含其控制的企业，下同)以外的其他企业目

前不存在从事与南菱股份主营业务相同或相似的生产经营活动。

2、本人保证不利用实际控制人的地位损害南菱股份及南菱股份其他股东的利益；在作为南菱股份实际控制人期间，保证其所控制的其他公司不在中国境内外以任何形式直接或间接从事与南菱股份主营业务或者主营产品相竞争或者构成竞争威胁的业务活动，包括不在中国境内外投资、收购、兼并与南菱股份主营业务或者主要产品相同或者相似的公司、企业或者其他经济组织。

3、本人保证不为自己或者他人谋取属于南菱股份的商业机会，自营或者为他人经营与南菱股份同类的业务。

4、本人保证与本人关系密切的家庭成员，包括配偶、父母及配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、年满 18 周岁的子女及其配偶、配偶的兄弟姐妹和子女配偶的父母等，亦遵守上述承诺保证不为自己或者他人谋取属于南菱股份的商业机会，自营或者为他人经营与南菱股份同类的业务。

5、上述承诺在承诺人作为南菱股份实际控制人期间内持续有效，且不可撤销。”

## 五、最近两年资金占用、违规担保的情况

### （一）关联方资金占用情况

邓曦晖、马春欣作为公司的控股股东、实际控制人，孙萍作为公司股东之一，历史上存在占用公司资金的情况。报告期内，公司对上述资金占用情况进行了清理。截至 2013 年 12 月 31 日，公司与上述人员的资金往来已清理完毕，不会对公司持续经营造成不利影响。日后，公司将根据《公司章程》、《关联交易决策制度》等制度的规定，严格规范与关联方之间的关联交易行为。

### （二）公司为关联方担保的情况

报告期内，公司不存在为关联方担保的情况。

### （三）为防止关联方资金占用采取的措施

为了防止股东及其关联方占用或转移公司资金、资产等行为的发生，公司股

东严格依照《公司法》等法律法规的规定以及《公司章程》、三会议事规则的规定，履行股东的责任和义务；公司制定了《关联交易决策制度》，明确公司在处理与关联方之间的关联交易时的基本原则，对关联方、关联交易的界定、关联方回避制度以及关联交易的审批决策权限等进行了具体规定。

## 六、公司董事、监事、高级管理人员的相关情况

### （一）董事、监事、高级管理人员持股情况

公司董事、监事、高级管理人员直接持有公司 6,947.12 万股，间接持有公司 660.00 万股，合计占公司股本总额的 55.32%。

姓名	职务	直接持股数 (万股)	间接持股 数(万股)	持股所占公司 股本的比例	股份是否冻 结/质押
邓曦晖	董事长	4,227.00	198.00	32.18%	否
马春欣	董事、总经理	2,687.12	264.00	21.46%	否
袁志敏	董事	-	-	-	否
辛宇	独立董事	-	-	-	否
葛芸	独立董事	-	-	-	否
刘洋	监事会主席	-	-	-	否
李建国	监事	-	-	-	否
乔永超	监事	-	-	-	否
陈奇胜	副总经理	33.00	-	0.24%	否
郑建群	副总经理	-	-	-	否
袁飞	副总经理	-	198.00	1.44%	否
夏慧琳	财务总监	-	-	-	否
梁莹	董事会秘书	-	-	-	否
合计	-	6,947.12	660.00	55.32%	-

### （二）董事、监事、高级管理人员兼职情况

姓名	职务	兼职单位	兼职职务
邓曦晖	董事长	广东尊裕投资有限公司	执行董事、 经理
马春欣	董事、总经理	广东尊裕投资有限公司	监事
袁志敏	董事	金发科技股份有限公司	董事长
		广州萝岗金发小额贷款股份有限公司	董事长
		长沙高鑫房地产开发有限公司	执行董事

		深圳市嘉卓成科技发展有限公司	董事
		河南金丹乳酸科技股份有限公司	董事
		广州科密股份有限公司	董事
		华自科技股份有限公司	董事
		信保（天津）股权投资基金管理有限公司	董事
		北京安码科技有限公司	董事
		广州市锐博生物科技有限公司	董事
		广东益民旅游休闲服务有限公司	董事
		佛山市国星半导体技术有限公司	董事
		深圳北理工创新中心有限公司	董事
		广东粤商高新科技股份有限公司	董事长
		广州广日股份有限公司	董事
辛 宇	独立董事	中山大学管理学院	副院长
		广东广弘控股股份有限公司	独立董事
		深圳市聚成企业管理顾问股份有限公司	独立董事
葛 芸	独立董事	广东省注册会计师协会	副秘书长
		广州市广百股份有限公司	独立董事
		索菲亚家居股份有限公司	独立董事
		广州迪森热能技术股份有限公司	独立董事
		珠海港股份有限公司	独立董事
刘 洋	监事会主席	广发信德投资管理有限公司	投资三部 副总经理
李建国	监事	-	-
乔永超	监事	-	-
陈奇胜	副总经理	-	-
郑建群	副总经理	-	-
袁 飞	副总经理	-	-
夏慧琳	财务总监	-	-
梁 莹	董事会秘书	-	-

### （三）董事、监事、高级管理人员对外投资情况

姓名	职务	被投资公司名称	出资额/持股数	占比	所投资公司与南菱汽车关系
邓曦晖	董事长	尊裕投资	300 万元	30%	受相同实际控制人控制
马春欣	董事、总经理	尊裕投资	400 万元	40%	受相同实际控制人控制
袁志敏	董事	金发科技股份有限公司	45,132.3366 万股	17.13%	无关联关系

		深圳北理工创新中心有限公司	1,320.00 万元	44%	无关联关系
		广东汇香源生物科技股份有限公司	883.4953 万股	21.11%	无关联关系
辛宇	独立董事	-	-	-	-
葛芸	独立董事	-	-	-	-
刘洋	监事会主席	-	-	-	-
李建国	监事	-	-	-	-
乔永超	监事	-	-	-	-
陈奇胜	副总经理	广州农村商业银行	120 万股	0.0014%	无关联关系
		广州市普力泮建筑材料有限责任公司	37 万元	37%	无关联关系
郑建群	副总经理	-	-	-	-
袁飞	副总经理	尊裕投资	300 万元	30%	受相同实际控制人控制
夏慧琳	财务总监	-	-	-	-
梁莹	董事会秘书	-	-	-	-

#### （四）董事、监事、高级管理人员的其他相关情况

##### 1. 相互之间的亲属关系

公司董事长邓曦晖与董事马春欣为夫妻关系。除此以外，董事、监事、高级管理人员之间不存在其他亲属关系。

##### 2. 最近两年受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情况

公司董事、监事、高级管理人员最近两年不存在受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情况。

##### 3. 其他对申请挂牌公司持续经营有不利影响的情形

公司董事、监事、高级管理人员不存在其他对申请挂牌公司持续经营有不利影响的情形。

## （五）董事、监事、高级管理人员的变动情况

根据《公司法》等相关法律、法规及规范性文件的要求，股东大会是公司的最高权力机构，由全体股东组成；董事会是公司的经营决策机构，由五名董事组成；监事会是公司的监督机构，由三名监事组成，其中职工代表监事一名；公司总经理、副总经理、董事会秘书及财务总监为公司高级管理人员，由董事会聘任或解聘。

### 1、股份公司设立时的董事、监事、高级管理人员情况如下：

2011年6月8日，南菱汽车召开创立大会，选举邓曦晖、马春欣、袁志敏、辛宇、葛芸等5人为公司第一届董事成员。董事任期三年。

创立大会选举王磊、郑建群为公司第一届监事会非职工代表监事，与2011年6月7日公司职工代表大会选举产生的职工代表监事乔永超共同组成公司第一届监事会。监事任期三年。

2011年6月8日，南菱汽车召开第一届董事会作出决议，选举邓曦晖为公司董事长，任期三年。聘任马春欣为公司总经理、聘任梁莹为公司董事会秘书，任期三年；经总经理提名，聘任范祖安、陈奇胜为公司副总经理，聘任王谨为公司财务总监，任期三年。

### 2、股份公司董事、监事、高级管理人员的变动情况如下：

鉴于公司原财务总监王谨因个人原因辞职，2012年3月20日，公司第一届董事会第六次会议审议通过《关于选举夏慧琳为公司财务总监的议案》，选举夏慧琳为公司新财务总监。

鉴于监事王磊因个人原因向公司监事会提出辞呈，2012年6月20日，公司2012年第二次临时股东大会审议通过《关于补选公司监事的议案》，同意补选刘洋为公司监事。

鉴于监事郑建群因工作关系于2013年2月辞去公司监事职务，2013年3月4日，公司2013年度第一次临时股东大会审议通过《关于补选公司监事的议案》，同意补选李建国为公司监事。

鉴于公司原副总经理范祖安因个人原因辞职，2013年3月4日，公司第一

届董事会第十二次会议审议通过《关于选举郑建群先生为公司副总经理的议案》，选举郑建群为公司副总经理。

2013年11月25日，公司第一届董事会第十七次会议审议通过《关于选举袁飞先生为公司副总经理的议案》，选举袁飞为公司副总经理。

报告期内，监事王磊、郑建群，财务总监王谨及副总经理范祖安的变动对公司的持续经营未产生重大不利影响。

截至本转让说明书出具之日，公司董事会成员、监事会成员、高级管理人员具体情况如下：

姓名	职务	性别	产生方式
邓曦晖	董事长	男	选举
马春欣	董事、总经理	女	选举、聘任
袁志敏	董事	男	选举
辛宇	独立董事	男	选举
葛芸	独立董事	女	选举
刘洋	监事会主席	男	选举
李建国	监事	男	选举
乔永超	监事	男	选举
陈奇胜	副总经理	男	聘任
郑建群	副总经理	男	聘任
袁飞	副总经理	男	聘任
夏慧琳	财务总监	女	聘任
梁莹	董事会秘书	女	聘任

## 第四节 公司财务会计信息

本节的财务会计数据及有关分析说明反映了公司最近两年经审计的财务报表及有关附注的重要内容，引用的财务数据，非经特别说明，均引自经审计的财务报表，并以合并数反映。

### 一、审计意见

广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）接受委托，对本公司报告期会计报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（广会所审字[2014]第 G14001170042 号），认为：南菱汽车财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了公司 2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日的财务状况以及 2012 年度、2013 年度的经营成果和现金流量。

### 二、财务报表

#### （一）最近两年合并财务报表

##### 1、合并资产负债表

单位：元

项 目	2013-12-31	2012-12-31
<b>流动资产：</b>		
货币资金	600,162,315.53	347,941,502.15
交易性金融资产	-	-
应收票据	-	-
应收账款	60,104,298.60	49,485,522.12
预付款项	137,323,461.61	161,795,604.03
应收利息	97,716.67	-
应收股利	-	-
其他应收款	60,423,059.97	22,884,104.16
存货	555,605,163.55	289,410,393.94
一年内到期的非流动资产	-	-
其他流动资产	87,559,927.35	34,507,782.19
<b>流动资产合计</b>	<b>1,501,275,943.28</b>	<b>906,024,908.59</b>

<b>非流动资产：</b>		
持有至到期投资	-	-
长期应收款	-	-
长期股权投资	14,000,000.00	14,000,000.00
投资性房地产	809,681.83	888,271.63
固定资产	422,994,312.88	227,218,531.90
在建工程	16,600,389.62	51,882,577.30
无形资产	50,441,988.27	52,284,551.15
商誉	1,350,422.17	1,350,422.17
长期待摊费用	13,292,124.39	6,497,981.17
递延所得税资产	24,923,131.20	15,403,816.34
其他非流动资产	56,631,676.46	35,938,711.45
<b>非流动资产合计</b>	<b>601,043,726.82</b>	<b>405,464,863.11</b>
<b>资产总计</b>	<b>2,102,319,670.10</b>	<b>1,311,489,771.70</b>
<b>流动负债：</b>		
短期借款	843,238,996.86	375,896,863.08
应付票据	489,960,621.62	338,205,177.32
应付账款	37,172,460.54	20,576,657.82
预收款项	88,972,554.09	70,952,247.27
应付职工薪酬	11,109,787.66	8,997,634.96
应交税费	20,781,022.25	7,898,740.87
应付利息	6,445,565.25	1,608,326.82
应付股利	-	-
其他应付款	55,137,212.49	25,610,547.21
一年内到期的非流动负债	49,672,223.13	-
其他流动负债	3,692,025.20	4,372,179.25
<b>流动负债合计</b>	<b>1,606,182,469.09</b>	<b>854,118,374.60</b>
<b>非流动负债：</b>		
长期借款	4,000,000.00	-
应付债券	36,769,578.76	49,199,568.16
长期应付款	-	-
预计负债	2,899,261.77	2,433,256.69
递延所得税负债	207,682.49	207,682.49
其他非流动负债	3,804,166.61	3,091,666.66
<b>非流动负债合计</b>	<b>47,680,689.63</b>	<b>54,932,174.00</b>
<b>负债合计</b>	<b>1,653,863,158.72</b>	<b>909,050,548.60</b>
<b>所有者权益：</b>		
股本	137,500,000.00	137,500,000.00
资本公积	119,767,640.00	119,826,212.55

盈余公积	1,247,882.61	104,502.39
未分配利润	161,451,925.56	130,074,056.03
归属于母公司所有者权益合计	419,967,448.17	387,504,770.97
少数股东权益	28,489,063.21	14,934,452.13
<b>所有者权益合计</b>	<b>448,456,511.38</b>	<b>402,439,223.10</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>2,102,319,670.10</b>	<b>1,311,489,771.70</b>

## 2、合并利润表

单位：元

项 目	2013 年度	2012 年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>3,506,248,502.53</b>	<b>2,737,760,022.41</b>
营业收入	3,506,248,502.53	2,737,760,022.41
<b>二、营业总成本</b>	<b>3,468,025,418.61</b>	<b>2,707,075,301.99</b>
营业成本	3,152,606,772.74	2,473,714,847.69
营业税金及附加	9,763,423.16	7,864,482.29
销售费用	179,539,675.14	139,096,286.87
管理费用	65,439,346.41	49,578,754.93
财务费用	53,096,615.77	36,136,228.06
资产减值损失	7,579,585.39	684,702.15
加：公允价值变动收益	-	-
投资收益	1,100,000.00	1,707,656.18
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-
<b>三、营业利润</b>	<b>39,323,083.92</b>	<b>32,392,376.60</b>
加：营业外收入	2,545,333.21	3,761,696.80
减：营业外支出	2,003,733.97	1,696,064.90
其中：非流动资产处置净损失	1,730,651.96	1,616,380.75
<b>四、利润总额</b>	<b>39,864,683.16</b>	<b>34,458,008.50</b>
减：所得税费用	10,597,394.88	9,343,731.25
<b>五、净利润</b>	<b>29,267,288.28</b>	<b>25,114,277.25</b>
归属于母公司所有者的净利润	32,521,249.75	27,277,562.38
少数股东损益	-3,253,961.47	-2,163,285.13
<b>六、每股收益</b>		
(一) 基本每股收益	0.24	0.20
(二) 稀释每股收益	0.24	0.20
<b>七、其他综合收益</b>	-	-
<b>八、综合收益总额</b>	<b>29,267,288.28</b>	<b>25,114,277.25</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	32,521,249.75	27,277,562.38
归属于少数股东的综合收益总额	-3,253,961.47	-2,163,285.13

## 3、合并现金流量表

单位：元

项 目	2013 年度	2012 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>		
销售商品、提供劳务收到的现金	4,069,316,447.02	3,278,531,381.79
收到的税费返还	20,624.51	44,427.12
收到其他与经营活动有关的现金	85,255,992.86	99,647,639.21
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>4,154,593,064.39</b>	<b>3,378,223,448.12</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	3,765,288,333.00	3,063,197,142.31
支付给职工以及为职工支付的现金	124,086,262.00	105,875,217.45
支付的各项税费	69,388,441.01	79,715,442.07
支付其他与经营活动有关的现金	225,314,630.41	153,452,765.72
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>4,184,077,666.42</b>	<b>3,402,240,567.55</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-29,484,602.03</b>	<b>-24,017,119.43</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金	-	2,450,000.00
取得投资收益收到的现金	1,100,000.00	1,000,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	19,135,617.29	18,920,514.04
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	6,936,994.24
收到其他与投资活动有关的现金	13,000,000.00	10,000,000.00
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>33,235,617.29</b>	<b>39,307,508.28</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	216,769,817.12	139,961,985.43
投资支付的现金	10,000,000.00	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	6,000,000.00	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>232,769,817.12</b>	<b>139,961,985.43</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-199,534,199.83</b>	<b>-100,654,477.15</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金	16,750,000.00	9,900,000.00
取得借款收到的现金	2,359,405,589.97	1,404,769,417.98
发行债券收到的现金	-	50,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	26,460,923.12	3,055,000.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>2,402,616,513.09</b>	<b>1,467,724,417.98</b>
偿还债务支付的现金	1,840,473,781.95	1,377,158,904.39
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	41,113,795.49	32,853,992.99
支付其他与筹资活动有关的现金	180,821,132.80	5,083,395.00
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>2,062,408,710.24</b>	<b>1,415,096,292.38</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>340,207,802.85</b>	<b>52,628,125.60</b>

四、汇率变动对现金的影响	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	111,189,000.99	-72,043,470.98
加：期初现金及现金等价物余额	338,976,502.15	411,019,973.13
六、期末现金及现金等价物余额	450,165,503.14	338,976,502.15

4、合并所有者权益变动表

单位：元

(1) 2013 年度合并所有者权益变动表

项目	2013 年度									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	137,500,000.00	119,826,212.55	-	-	104,502.39	-	130,074,056.03	-	14,934,452.13	402,439,223.10
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	137,500,000.00	119,826,212.55	-	-	104,502.39	-	130,074,056.03	-	14,934,452.13	402,439,223.10
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-58,572.55	-	-	1,143,380.22	-	31,377,869.53	-	13,554,611.08	46,017,288.28
（一）净利润	-	-	-	-	-	-	32,521,249.75	-	-3,253,961.47	29,267,288.28
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	-	-	32,521,249.75	-	-3,253,961.47	29,267,288.28
（三）所有者投入和减少资本	-	-58,572.55	-	-	-	-	-	-	16,808,572.55	16,750,000.00
1. 所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	16,808,572.55	16,808,572.55
2. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-58,572.55	-	-	-	-	-	-	-	-58,572.55
（四）利润分配	-	-	-	-	1,143,380.22	-	-1,143,380.22	-	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	1,143,380.22	-	-1,143,380.22	-	-	-

2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 未分配利润转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>四、本期期末余额</b>	<b>137,500,000.00</b>	<b>119,767,640.00</b>	-	-	<b>1,247,882.61</b>	-	<b>161,451,925.56</b>	-	<b>28,489,063.21</b>	<b>448,456,511.38</b>

（2）2012 年度合并所有者权益变动表

项目	2012 年度									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	137,500,000.00	117,487,518.30	-	-	132,633.98	-	87,919,725.08	-	4,397,916.53	347,437,793.89
加：会计政策变更	-	500,023.54	-	-	77,315.87	-	18,304,145.30	-	2,188,491.44	21,069,976.15
前期差错更正	-	-	-	-	-193,290.88	-	-3,339,533.31	-	-	-3,532,824.19
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	137,500,000.00	117,987,541.84	-	-	16,658.97	-	102,884,337.07	-	6,586,407.97	364,974,945.85

<b>三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）</b>	-	<b>1,838,670.71</b>	-	-	<b>87,843.42</b>	-	<b>27,189,718.96</b>	-	<b>8,348,044.16</b>	<b>37,464,277.25</b>
（一）净利润	-	-	-	-	-	-	27,277,562.38	-	-2,163,285.13	25,114,277.25
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	-	-	27,277,562.38	-	-2,163,285.13	25,114,277.25
（三）所有者投入和减少资本	-	1,838,670.71	-	-	-	-	-	-	10,511,329.29	12,350,000.00
1. 所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	10,511,329.29	10,511,329.29
2. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	1,838,670.71	-	-	-	-	-	-	-	1,838,670.71
（四）利润分配	-	-	-	-	87,843.42	-	-87,843.42	-	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	87,843.42	-	-87,843.42	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 未分配利润转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>四、本期期末余额</b>	<b>137,500,000.00</b>	<b>119,826,212.55</b>	-	-	<b>104,502.39</b>	-	<b>130,074,056.03</b>	-	<b>14,934,452.13</b>	<b>402,439,223.10</b>

**(二) 最近两年母公司财务报表****1、母公司资产负债表**

单位：元

项 目	2013-12-31	2012-12-31
<b>流动资产：</b>		
货币资金	102,218,419.32	78,331,024.36
交易性金融资产	-	-
应收票据	-	-
应收账款	2,446,944.54	3,340,667.64
预付款项	2,493,957.79	22,601,015.38
应收利息	-	-
应收股利	-	-
其他应收款	260,681,380.43	253,266,599.28
存货	2,971,964.82	18,912,897.85
一年内到期的非流动资产	-	-
其他流动资产	750,966.39	2,435,067.29
<b>流动资产合计</b>	<b>371,563,633.29</b>	<b>378,887,271.80</b>
<b>非流动资产：</b>		
持有至到期投资	-	-
长期应收款	-	-
长期股权投资	413,411,513.85	361,661,513.85
投资性房地产	78,493,354.00	34,867,042.23
固定资产	8,852,202.81	6,708,076.31
在建工程	5,793,904.23	9,978,083.49
无形资产	1,267,061.22	34,799,288.55
长期待摊费用	3,168,858.47	1,687,058.64
递延所得税资产	4,225,348.82	3,002,200.04
其他非流动资产	5,008,295.00	2,250,000.00
<b>非流动资产合计</b>	<b>520,220,538.40</b>	<b>454,953,263.11</b>
<b>资产总计</b>	<b>891,784,171.69</b>	<b>833,840,534.91</b>
<b>流动负债：</b>		
短期借款	120,260,000.00	115,933,371.14
应付票据	16,900,000.00	105,746,650.00
应付账款	2,720,122.90	1,850,255.48
预收款项	1,296,098.31	1,744,361.88
应付职工薪酬	993,082.40	921,299.30
应交税费	946,951.00	413,413.72
应付利息	4,638,372.01	1,264,387.39

应付股利	-	-
其他应付款	358,224,140.00	273,777,214.69
一年内到期的非流动负债	49,672,223.13	-
其他流动负债	983,440.10	-
<b>流动负债合计</b>	<b>556,634,429.85</b>	<b>501,650,953.60</b>
<b>非流动负债：</b>		
长期借款	4,000,000.00	-
应付债券	36,769,578.76	49,199,568.16
长期应付款	-	-
预计负债	70,652.36	114,304.58
递延所得税负债	207,682.49	207,682.49
其他非流动负债	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>41,047,913.61</b>	<b>49,521,555.23</b>
<b>负债合计</b>	<b>597,682,343.46</b>	<b>551,172,508.83</b>
<b>所有者权益：</b>		
股本	137,500,000.00	137,500,000.00
资本公积	146,001,710.43	146,001,710.43
盈余公积	1,247,882.61	104,502.39
未分配利润	9,352,235.19	-938,186.74
<b>所有者权益合计</b>	<b>294,101,828.23</b>	<b>282,668,026.08</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>891,784,171.69</b>	<b>833,840,534.91</b>

## 2、母公司利润表

单位：元

项 目	2013 年度	2012 年度
<b>一、营业收入</b>	<b>195,001,445.49</b>	<b>236,098,588.77</b>
减：营业成本	170,388,100.03	214,391,929.46
营业税金及附加	1,790,876.94	1,631,418.04
销售费用	5,597,641.70	6,892,682.59
管理费用	17,348,229.10	14,376,083.69
财务费用	5,113,214.80	10,299,520.29
资产减值损失	1,077,627.31	-1,102,436.61
加：公允价值变动收益	-	-
投资收益	15,548,577.20	9,135,842.85
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-
<b>二、营业利润</b>	<b>9,234,332.81</b>	<b>-1,254,765.84</b>
加：营业外收入	910,428.27	213,720.11
减：营业外支出	191,827.30	9,801.51

其中：非流动资产处置净损失	65,412.89	9,801.51
<b>三、利润总额</b>	<b>9,952,933.78</b>	<b>-1,050,847.24</b>
减：所得税费用	-1,480,868.37	-1,929,281.50
<b>四、净利润</b>	<b>11,433,802.15</b>	<b>878,434.26</b>
<b>五、其他综合收益</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>六、综合收益总额</b>	<b>11,433,802.15</b>	<b>878,434.26</b>

### 3、母公司现金流量表

单位：元

项 目	2013 年度	2012 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>		
销售商品、提供劳务收到的现金	226,110,661.14	288,145,332.44
收到的税费返还	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	2,761,154,040.04	2,286,085,575.46
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>2,987,264,701.18</b>	<b>2,574,230,907.90</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	246,472,645.60	274,446,571.41
支付给职工以及为职工支付的现金	9,100,159.40	10,857,438.42
支付的各项税费	5,155,312.27	6,918,681.58
支付其他与经营活动有关的现金	2,689,675,796.58	2,189,736,061.38
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>2,950,403,913.85</b>	<b>2,481,958,752.79</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>36,860,787.33</b>	<b>92,272,155.11</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金	-	2,450,000.00
取得投资收益收到的现金	15,548,577.20	9,135,842.85
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	692,770.30	346,254.30
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	7,000,000.00
收到其他与投资活动有关的现金	-	10,000,000.00
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>16,241,347.50</b>	<b>28,932,097.15</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	17,350,354.43	10,377,470.10
投资支付的现金	54,750,000.00	131,600,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>72,100,354.43</b>	<b>141,977,470.10</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-55,859,006.93</b>	<b>-113,045,372.95</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金	-	-
取得借款收到的现金	203,980,000.00	197,240,039.86

发行债券收到的现金	-	50,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>203,980,000.00</b>	<b>247,240,039.86</b>
偿还债务支付的现金	156,620,000.00	274,200,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3,932,885.44	9,121,901.54
支付其他与筹资活动有关的现金	18,046,500.00	750,000.00
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>178,599,385.44</b>	<b>284,071,901.54</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>25,380,614.56</b>	<b>-36,831,861.68</b>
<b>四、汇率变动对现金的影响</b>	-	-
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>6,382,394.96</b>	<b>-57,605,079.52</b>
加：期初现金及现金等价物余额	77,716,024.36	135,321,103.88
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>84,098,419.32</b>	<b>77,716,024.36</b>

4、母公司所有者权益变动表

单位：元

(1) 2013 年度母公司所有者权益变动表

项目	2013 年度								
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他	所有者权益合计
一、上年年末余额	137,500,000.00	146,001,710.43	-	-	104,502.39	-	-938,186.74	-	282,668,026.08
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	137,500,000.00	146,001,710.43	-	-	104,502.39	-	-938,186.74	-	282,668,026.08
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	1,143,380.22	-	10,290,421.93	-	11,433,802.15
（一）净利润	-	-	-	-	-	-	11,433,802.15	-	11,433,802.15
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	-	-	11,433,802.15	-	11,433,802.15
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	-	-	1,143,380.22	-	-1,143,380.22	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	1,143,380.22	-	-1,143,380.22	-	-

2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 未分配利润转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>四、本期期末余额</b>	<b>137,500,000.00</b>	<b>146,001,710.43</b>	-	-	<b>1,247,882.61</b>	-	<b>9,352,235.19</b>	-	<b>294,101,828.23</b>

（2）2012 年度母公司所有者权益变动表

项目	2012 年度								
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他	所有者权益合计
一、上年年末余额	137,500,000.00	146,001,710.43	-	-	132,633.98	-	582,112.72	-	284,216,457.13
加：会计政策变更	-	-	-	-	77,315.87	-	695,842.87	-	773,158.74
前期差错更正	-	-	-	-	-193,290.88	-	-3,006,733.17	-	-3,200,024.05
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>二、本年年初余额</b>	<b>137,500,000.00</b>	<b>146,001,710.43</b>	-	-	<b>16,658.97</b>	-	<b>-1,728,777.58</b>	-	<b>281,789,591.82</b>

<b>三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）</b>	-	-	-	-	87,843.42	-	790,590.84	-	878,434.26
（一）净利润	-	-	-	-	-	-	878,434.26	-	878,434.26
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	-	-	878,434.26	-	878,434.26
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	-	-	87,843.42	-	-87,843.42	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	87,843.42	-	-87,843.42	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 未分配利润转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>四、本期期末余额</b>	<b>137,500,000.00</b>	<b>146,001,710.43</b>	-	-	<b>104,502.39</b>	-	<b>-938,186.74</b>	-	<b>282,668,026.08</b>

### 三、财务报表的编制基础

本公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则——基本准则》和38项具体会计准则以及其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

### 四、合并财务报表范围及变化情况

#### （一）合并财务报表编制方法

本公司合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，所有子公司均纳入合并财务报表。

所有纳入合并财务报表合并范围的子公司所采用的会计政策、会计期间与本公司一致，如子公司采用的会计政策、会计期间与本公司不一致的，在编制合并财务报表时，按本公司的会计政策、会计期间进行必要的调整。

合并财务报表以本公司及子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，由本公司编制。

合并财务报表时抵销本公司与各子公司、各子公司相互之间发生的内部交易对合并资产负债表、合并利润表、合并现金流量表、合并所有者权益变动表的影响。

报告期内，若因同一控制下企业合并增加子公司的，则调整合并资产负债表的期初数；将子公司合并当期期初至报告年末的收入、费用、利润纳入合并利润表；将子公司合并当期期初至报告年末的现金流量纳入合并现金流量表。

报告期内，若因非同一控制下企业合并增加子公司的，则不调整合并资产负债表期初数；将子公司自购买日至报告年末的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司自购买日至报告年末的现金流量纳入合并现金流量表。

报告期内，本公司处置子公司，则该子公司期初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司期初至处置日的现金流量纳入合并现金流量表。

## (二) 合并财务报表范围变化情况

### 1、合并财务报表范围

截至 2013 年 12 月 31 日，本公司纳入合并财务报表范围的全资及控股子、孙公司共有 35 家，具体情况如下：

序号	公司简称	成立时间	注册资本 (万元)	主营业务	股权结构
1	南菱维修	1998-10-21	1,000	汽车维修及零配件销售	南菱汽车：100%
2	东莞三菱	2000-07-25	1,000	汽车销售、维修及配件销售	南菱汽车：100%
3	花都三菱	2002-03-08	1,000	汽车销售、维修及配件销售	南菱汽车：100%
4	花都雪佛兰	2002-12-23	500	汽车销售、维修及配件销售	南菱汽车：100%
5	花都东本	2003-04-09	1,000	汽车销售、维修及配件销售	南菱汽车：100%
6	广州大众	2003-05-09	1,000	汽车销售、维修及配件销售	南菱汽车：100%
7	清远别克	2003-05-21	1,000	汽车销售、维修及配件销售	南菱汽车：100%
8	安通商务	2003-08-05	500	代理机动车辆险	南菱汽车：100%
9	花都一丰	2004-01-12	1,500	汽车销售、维修及配件销售	南菱汽车：100%
10	广州别克	2004-09-22	1,000	汽车销售、维修及配件销售	南菱汽车：100%
11	清远广丰	2007-06-14	1,200	汽车销售、维修及配件销售	南菱汽车：100%
12	佛山一丰	2009-03-30	1,000	汽车经销及维修养护	南菱汽车：60% 魏奕涛：40%
13	驰云配件	2009-04-29	50	销售汽车零配件	南菱汽车：100%
14	清远雪佛兰	2009-08-31	600	汽车销售、维修及配件销售	南菱汽车：100%
15	花都别克	2009-11-04	600	汽车销售、维修及配件销售	南菱汽车：100%
16	花都大众	2009-11-13	1,000	汽车经销及维修养护	南菱汽车：100%
17	英德雪佛兰	2010-04-19	200	汽车销售、维修及配件销售	南菱汽车：100%
18	韶关东本	2010-05-11	1,000	汽车销售、维修及配件销售	南菱汽车：100%
19	东莞雪佛兰	2010-09-03	600	汽车销售、维修及配件销售	南菱汽车：100%
20	惠州奥迪	2010-10-12	2,000	汽车及配件销售	南菱汽车：100%
21	广州日产	2010-12-03	2,000	汽车及配件销售	南菱汽车：51% 河南威佳汽车贸易集团有限公司：49%
22	广州雪佛兰	2010-12-29	800	汽车及配件销售	南菱汽车：100%
23	鸿通保险	2011-01-31	5,000	代理机动车辆险	南菱汽车：100%
24	广州凯迪	2011-04-29	1,000	汽车经销及维修养护	南菱汽车：100%
25	潮州奥迪	2011-08-08	1,500	汽车及配件销售	南菱汽车：100%
26	肇庆一马	2011-08-24	500	汽车经销及维修养护	南菱汽车：51% 王丽红：49%
27	惠州日产	2012-01-13	1,000	汽车经销及维修养护	广州日产：100%
28	湛江奔驰	2012-01-13	2,000	汽车经销及维修养护	南菱汽车：100%
29	清远奔驰	2012-02-09	3,000	汽车经销及维修养护	南菱汽车：100%

30	江门路虎	2012-12-05	3,600	汽车经销及维修养护	南菱汽车：60% 江门进口汽车服务有限公司 40%
31	乐山路虎	2013-03-20	2,000	汽车及零配件销售	南菱汽车：100%
32	南菱旧机动车	2013-09-25	100	二手车经营及市场开发建设	南菱汽车：100%
33	广州奥迪	2013-11-11	500	汽车及零配件销售	南菱汽车：51% 宋群锋：49%
34	广州三菱	2013-12-26	100	汽车及零配件销售	南菱汽车：100%
35	德阳路虎	2013-12-27	1,000	汽车及零配件销售	南菱汽车：51% 四川港宏企业管理 有限公司：49%

注：自 2014 年 4 月 9 日起，广州奥迪已成为公司的全资子公司。

## 2、合并财务报表范围变化的说明

### (1) 2012 年合并财务报表范围变化情况

序号	公司简称	纳入合并财务报表范围时间	合并财务报表范围变化原因
1	湛江奔驰	2012年1月起	新设子公司
2	惠州日产	2012年1月起	新设子公司
3	清远奔驰	2012年2月起	新设子公司
4	江门路虎	2012年12月起	新设子公司

2012 年，不再纳入合并报表范围的子公司情况如下：

序号	公司简称	不纳入合并财务报表范围时间	合并财务报表范围变化原因
1	龙洞别克	2012 年 1 月起	出售股权
2	江门雪佛兰	2012 年 1 月起	出售股权

注：龙洞别克和江门雪佛兰的股权受让方均为广州安捷汽车有限公司，广州安捷汽车有限公司的实际控制人为熊玲瑶。公司董事袁志敏之配偶熊海涛与熊玲瑶为姑侄关系。

2012 年 1 月，公司将龙洞别克与江门雪佛兰两家子公司 100%股权转让，主要原因是我国汽车消费市场在持续保持了多年的高速增长态势后，在 2011 年开始出现增速放缓，2011 年我国汽车销量 1,850.51 万辆，增速下降至 2.45%。整个汽车经销行业对汽车消费市场是否能持续保持高速增长呈现出一定的观望情绪。与此同时，公司已逐步明确从中高端品牌向豪华品牌转型的发展战略。在此背景下，公司决定对正在筹建尚未开业的两个中高端品牌 4S 店进行转让。

截至 2011 年 12 月 31 日，龙洞别克每注册资本对应的净资产为 0.89 元，江

门雪佛兰每注册资本对应的净资产为 0.94 元（以上数据未经审计）。考虑到转让时龙洞别克和江门雪佛兰两家 4S 店仍未开业，尚处于筹建期，经股权转让的双方协商，本次股权转让双方约定以 1 元/注册资本作为转让的价格。本次股权转让的定价略高于被转让子公司的净资产值，不存在损害公司及公司其他股东利益的情形。

根据公司《重大经营与投资决策管理制度》的规定，本次股权转让涉及的金额未达到公司最近一期经审计总资产的 10%，亦未达到公司最近一期经审计净资产的 10%且绝对金额超过 3000 万元等需要董事会审议的标准。本次股权转让根据公司《重大经营与投资决策管理制度》的规定，由公司董事会授权董事长审批后执行。

## （2）2013 年合并财务报表范围变化情况

序号	公司简称	纳入合并财务报表范围时间	合并财务报表范围变化原因
1	乐山路虎	2013年3月起	新设子公司
2	南菱旧机动车	2013年9月起	新设子公司
3	广州奥迪	2013年11月起	新设子公司
4	广州三菱	2013年12月起	新设子公司
5	德阳路虎	2013年12月起	新设子公司

### 3、公司新设子公司的情况说明

报告期内，公司开设子公司的情况如下：

2012 年公司新设 4 家子公司，分别是湛江奔驰、惠州日产、清远奔驰和江门路虎，情况如下：

子公司名称	设立时间	注册资本	持股比例
湛江奔驰	2012.01.13	2,000 万元	100%
惠州日产	2012.01.13	1,000 万元	100%
清远奔驰	2012.02.09	3,000 万元	100%
江门路虎	2012.12.05	3,600 万元	60%

2013 年，公司新设的 5 家子公司，分别是乐山路虎、南菱旧机动车、广州奥迪、广州三菱和德阳路虎，情况如下：

子公司名称	设立时间	注册资本	持股比例
乐山路虎	2013.03.20	2,000 万元	100%

南菱旧机动车	2013.09.25	100 万元	100%
广州奥迪	2013.11.11	500 万元	51%
广州三菱	2013.12.26	100 万元	100%
德阳路虎	2013.12.27	1,000 万元	51%

注：截至本转让说明书签署之日，南菱旧机动车注册资本已增至 500 万元。

近年来，公司子公司设立步伐有所加快主要是由公司发展战略和汽车经销行业的发展趋势所决定，具体分析如下：

#### (1) 公司确立了从中高端品牌向豪华品牌发展的集团战略

公司从 1999 年设立以来，坚持以中高端汽车品牌的经销业务为主线，从广州的 1 家门店起步，逐年扩大公司经营规模和经销品牌的数量，到 2010 年末，公司已拥有近 20 家 4S 店，经销品牌涉及进口三菱、上海通用雪佛兰、东风本田、一汽大众、上海通用别克、广汽丰田等多个中高端品牌。

这一时期正是我国汽车消费市场快速发展的时期，随着我国人均 GDP 水平和可支配收入水平的提高，家庭已成为汽车消费的主力群体。汽车销量从 2000 年的 208.62 万辆，增加到 2010 年的 1,806.19 万辆，年复合增长率为 24.09%。2010 年，我国也首次超过美国成为全球最大的汽车消费市场。

尽管行业景气度持续向好，但公司管理层也深刻地意识到公司要进一步提升盈利能力，增强综合竞争力，需要满足不断提升的客户需求，代理品牌实现向豪华汽车品牌的跨越，为客户提供更多多样化的产品与服务。经过筹备，2011 年 9 月，公司首家一汽-大众奥迪惠州 4S 店正式开业。在此基础上，2012 年至 2013 年，公司先后与梅赛德斯奔驰、捷豹路虎、上海通用凯迪拉克等豪华品牌达成合作。可以看到，2012 年-2013 年，公司新设的子公司中大部分为以上豪华汽车品牌的 4S 店。

#### (2) 三、四线城市对豪华品牌的消费需求正处于快速上升时期

公司在汽车经销行业有十多年的丰富经验，每个 4S 店设立前均需要对当地的总体经济状况、居民消费水平、汽车消费能力、潜在消费群体、同行业竞争密度等进行细致的市场调研和论证，并形成详细的可行性方案。汽车厂商也需要对公司提交的可行性方案进行独立的调研、评估与论证工作。2012 年-2013 年，公司新设立的豪华品牌 4S 店主要位于广东省内的湛江、清远、江门以及四川的乐

山、德阳等三线城市，主要是因为一线、二线城市的市场已相对饱和，加上限购、限行等政策的实施，市场增速呈下降趋势；此外，豪华品牌在一、二线城市的布局已相对密集，竞争较为激烈，而三、四线城市对豪华品牌的消费需求正处于快速上升时期，因此需要以较快的速度实现在三、四线城市的布局，以取得先发优势。

### （3）公司成熟的管理模式支持公司的快速扩张

经过多年积累，公司已建立了一套集成信息化、集群化和业务协同化的管理信息系统，构建了以 IBU（Investment Business Unit）为核心的管理架构和核算架构，实现了集团化的管理。同时，公司多年来已形成了一套相对完善人才培养和优化机制，通过与高等院校合作、为中高层管理人员提供 MBA 课程等多种方式为公司提供了良好的人才基础。

## 五、报告期内采用的主要会计政策和会计估计

### （一）收入确认与计量

#### 1、销售商品

本公司销售的商品在同时满足下列条件时，按从购货方已收或应收的合同或协议价款的金额确认销售商品收入：（1）已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；（2）既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；（3）收入的金额能够可靠地计量；（4）相关的经济利益很可能流入企业；（5）相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

#### 2、提供劳务

在同一年度内开始并完成的劳务，应当在完成劳务时确认收入。如劳务的开始和完成分属不同的会计年度，在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，公司于资产负债表日按完工百分比法确认相关的劳务收入。如提供劳务交易的结果不能够可靠估计且已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按已经发生的劳务成本金额确认收入，并按相同金额结转成本；发生的劳务成本预计不能够全部得到补偿的，按能够得到补偿的劳务成本金额确认收入，并按已经发生的劳务成本作为当期费用；发生的劳务成本预计全部不能够得到补偿，应按已经发生的劳

务成本作为当期费用，不确认收入。

### 3、让渡资产使用权

本公司在与让渡资产使用权相关的经济利益能够流入和收入的金额能够可靠的计量时确认让渡资产使用权收入。

利息收入按使用货币资金的使用时间和适用利率计算确定。使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

### 4、各项收入的确认方法及及时点

(1) 汽车销售收入：在已签定销售合同、开具整车销售发票，并将汽车使用权移交客户时确认销售收入。确认依据为销售合同、出库单、机动车发票（直接用户）或增值税专项销售发票、客户签名的交车书（或客户声明书），确认金额为发票金额，如公司对客户作出折让，合同规定的销售金额低于发票部分在销售折让中反映，作为营业收入的抵减项。

(2) 汽车维修收入：在维修车辆已完工放行，并且工单已结算，维修金额能可靠计量时确认维修收入。确认依据为取得客户签名确认的维修结算工单，确认金额为已确认的工单结算金额。

(3) 配件及用品销售：配件或用品已出库，并取得收款凭证时确认销售收入，确认依据为客户确认的出库凭证，确认金额为出库单金额。

(4) 代办保险费手续费收入：代客户完成购买保险业务后，按与保险公司签定的保险代理合同规定的手续费率计算可收取的手续费，确认保险代理收入。确认依据是已代客户将保费支付给保险公司并已出具保单，确认金额为按保单金额及手续费率计算的金额。

(5) 其他代办收入：按整个合同事项已完结，代办成本已全部支付或可可靠预计时确认收入。确认依据为代办事项已全部完成，经办部门已在系统上对所有子订单作出完结，财务部门确认合同终结。确认金额为代办事项所有收入及支出后的余额。

(6) 延保收入：延保业务分两种情况，一种是同客户签定合同后，即时将该项延保业务转介给厂家或保险公司，即延保责任已即时转称，以已与客户签

定延保合同及收取延保款，并从厂家或保险公司购买相应的延保服务为时点确认延保收入，确认金额为与客户签定的延保合同金额。另一种情况是同客户签定合同后，公司自行承担延保责任，由于延保期内保修业务的成本无法预估，所以相关收入也不能马上确认，以保修业务发生或合同到期作为确认收入时点。确认依据为延保期内保修业务发生时，如发生的成本可由预收延保费余额弥补，以所发生的成本金额确认延保收入，如果已发生的成本不足由预收延保费余额弥补，按预收的延保费余额确认延保收入，延保合同到期时，如果预收的延保费尚有余额，全部确认为延保收入。

(7) 汽车租赁收入：按汽车租赁合同约定分期确认收入，确认依据为汽车租赁公司及租赁发票，确认金额为合同确认所属期的金额。

## (二) 应收款项

### 1、 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款

单项金额重大的判断依据或金额标准	应收款项余额 100 万以上为判断单项金额重大的标准，单独测试未发生减值的余额 100 万以上应收账款，按债务人是否属并表关联方，分别并入应收账款账龄组合或并表关联方组合。
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，计入当期损益。

### 2、 按组合计提坏账准备的应收账款

确定组合的依据	
账龄组合	以应收款项的账龄为信用风险特征划分组合
并表关联方组合	以属于纳入同一合并报表范围的关联方为信用风险特征划分组合
4S 店长期应收款组合	以长期租赁保证金、整车配件提货保证金、汽车金融机构库存融资保证金等汽车 4S 店特有长期应款款项为信用风险特征划分组合。
按组合计提坏账准备的计提方法	
账龄组合	按账龄分析法计提坏账准备
并表关联方组合	单独测试未发现减值的不计提坏账准备
4S 店长期应收款组合	单独测试未发现减值的不计提坏账准备

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的：

账 龄	应收账款计提比例	其他应收款计提比例
1 年以内	5%	5%
1-2 年	10%	10%
2-3 年	20%	20%
3-4 年	30%	30%
4-5 年	50%	50%
5 年以上	100%	100%

### 3、 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款

单项计提坏账的理由	单项金额不重大且按照组合计提坏账准备不能反映其风险特征的应收款项
坏账准备的计提方法	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，计提坏账准备

## （三） 存货

### 1、 存货的分类

存货分为：整车、汽车用品及配件、在修车维修成本、低值易耗品等。

### 2、 发出存货的计价方法

存货按取得时的实际成本计价，实际成本包括采购成本、加工成本和其他使存货达到目前场所和使用状态所发生的支出。

存货领用和发出时，整车采用个别计价法，其他存货采用移动加权平均法确定其实际成本。

### 3、 存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

期末，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备，计入当期损益；以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额应当予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提存货跌价准备。

### 4、 存货的盘存制度

本公司确定存货的实物数量采用永续盘存法。

## 5、低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品采用领用时一次摊销法摊销。

## （四）固定资产

### 1、固定资产确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，价值在 2000 元以上，并且使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：

- （1）与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；
- （2）该固定资产的成本能够可靠地计量。

### 2、固定资产折旧计提方法

固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。

类 别	估计经济使用年限	年折旧率	预计净残值率
房屋及建筑物	20 年（注）	4.75%	5%
公共设施（非房屋类）	20 年（注）	4.75%	5%
维修设备	10 年	9.50%	5%
运输设备	5 年	19.00%	5%
电子设备	5 年	19.00%	5%
办公家具	5 年	19.00%	5%

注：租入土地上的自建的房屋建筑物及公共设施以租赁期与上述估计经济使用年限孰短作为折旧年限。

### 3、固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

期末，对单项固定资产由于市价持续下跌，或技术陈旧、损坏、长期闲置等原因，导致其可收回金额低于账面价值的，并且这种降低的价值在可预计的将来期间内不能恢复时，按可收回金额低于其账面价值的差额，计提固定资产减值准备。对存在下列情况之一的固定资产，按固定资产单项项目全额计提减值准备：

- （1）长期闲置不用，在可预见的未来不会再使用，且已无转让价值的固定资产；

- (2) 由于技术进步等原因，已不可使用的固定资产；
- (3) 虽然固定资产尚可使用，但使用后产生大量不合格品的固定资产；
- (4) 已遭毁损，以至于不再具有使用价值和转让价值的固定资产；
- (5) 其他实质上已经不能再给公司带来经济利益的固定资产。

固定资产减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

## （五）无形资产

### 1、无形资产的确 定标准和分类

无形资产是指本公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产，包括土地使用权、专利权、专有技术等。

### 2、无形资产的计价方法

#### （1）公司取得无形资产时按成本进行初始计量

外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

债务重组取得债务人用以抵债的无形资产，以该无形资产的公允价值为基础确定其入账价值，并将重组债务的账面价值与该用以抵债的无形资产公允价值之间的差额，计入当期损益；

在非货币性资产交换具备商业实质且换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的无形资产以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入无形资产的成本，不确认损益。

以同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按被合并方的账面价值确定其入账价值；以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按公允价值确定其入账价值。

内部自行开发的无形资产，其成本包括：开发该无形资产时耗用的材料、劳务成本、注册费、在开发过程中使用的其他专利权和特许权的摊销以及满足资本

化条件的利息费用，以及为使该无形资产达到预定用途前所发生的其他直接费用。

## (2) 后续计量

在取得无形资产时分析判断其使用寿命。对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内按直线法摊销；无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。

### 3、使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况

类 别	估计使用寿命	依 据
土地使用权	50 年与土地使用证到期日孰短	土地使用权使用年限
其他无形资产	不超过 10 年	实际使用年限

每年末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。

经复核，本年年末无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计未有不同。

### 4、无形资产减值准备的确认标准、计提方法

资产负债表日，公司检查各项无形资产预计给企业带来未来经济利益的能力，对预计可收回金额低于其账面价值的，按单项预计可收回金额并将其与账面价值的差额计提减值准备。无形资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

### 5、开发阶段支出符合资本化的具体标准

内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，才能确认为无形资产：

- (1) 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- (2) 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- (3) 无形资产产生经济利益的方式，能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，应当证明其有用性；

- (4) 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；

(5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

## (六) 长期股权投资

### 1、 投资成本的确定

#### (1) 企业合并形成的长期股权投资

同一控制下的企业合并：公司以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式以及以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的投资成本。长期股权投资投资成本与支付合并对价之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并发生的各项直接相关费用，包括为进行合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费用等，于发生时计入当期损益。

非同一控制下的企业合并：合并成本为购买日购买方为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值，以及为企业合并而发生的各项直接相关费用。通过多次交换交易分步实现的企业合并，合并成本为每一单项交易成本之和。在合并合同中对可能影响合并成本的未来事项作出约定的，购买日如果估计未来事项很可能发生并且对合并成本的影响金额能够可靠计量的，也计入合并成本。

#### (2) 其他方式取得的长期股权投资

以支付现金方式取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为投资成本。

以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为投资成本。

投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或利润）作为投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。

在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的长期股权投资以换出资产的公允价值为基础确定其投资成本，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；

不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入长期股权投资的投资成本。

通过债务重组取得的长期股权投资，其投资成本按照公允价值为基础确定。

## 2、后续计量及损益确认方法

### (1) 后续计量

公司对子公司的长期股权投资，采用成本法核算，编制合并财务报表时按照权益法进行调整。

对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算。

对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，不调整长期股权投资的投资成本；投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

被投资单位除净损益以外所有者权益其他变动的处理：对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，在持股比例不变的情况下，公司按照持股比例计算应享有或承担的部分，调整长期股权投资的账面价值，同时增加或减少资本公积（其他资本公积）。

### (2) 损益确认方法

成本法下，除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，公司按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认投资收益。权益法下，在公司确认应分担被投资单位发生的亏损时，按照以下顺序进行处理：

首先，冲减长期股权投资的账面价值。其次，长期股权投资的账面价值不足以冲减的，以其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益账面价值为限继续确认投资损失，冲减长期应收项目等的账面价值。最后，经过上述处理，按照投资合同或协议约定企业仍承担额外义务的，按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。

被投资单位以后期间实现盈利的，公司在扣除未确认的亏损分担额后，按与上述相反的顺序处理，减记已确认预计负债的账面余额、恢复其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益及长期股权投资的账面价值，同时确认投资收益。

### 3、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在，则视为与其他方对被投资单位实施共同控制；对一个企业的财务和经营决策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定，则视为投资企业能够对被投资单位施加重大影响。

### 4、减值测试方法及减值准备计提方法

重大影响以下的、在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，其减值损失是根据其账面价值与按类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额进行确定。

除因企业合并形成的商誉以外的存在减值迹象的其他长期股权投资，如果可收回金额的计量结果表明，该长期股权投资的可收回金额低于其账面价值的，将差额确认为减值损失。

因企业合并形成的商誉，无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。

长期股权投资减值损失一经确认，不再转回。

## （七）政府补助

### 1、政府补助的类型

政府补助，是本公司从政府无偿取得的货币性资产与非货币性资产，但不包括政府作为所有者投入的资本。分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

### 2、政府补助的确认

政府补助在能够满足政府补助所附的条件，且能够收到时确认。政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照

公允价值计量；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额计量。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

### 3、会计处理方法

与购建固定资产、无形资产等长期资产相关的政府补助，确认为递延收益，按照所建造或购买的资产使用年限分期计入营业外收入；与收益相关的政府补助，用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，取得时确认为递延收益，在确认相关费用的期间计入当期营业外收入；用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，取得时直接计入当期营业外收入。

已确认的政府补助需要返还的，如果存在相关递延收益时，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；不存在相关递延收益时，直接计入当期损益。

## （八）递延所得税资产和递延所得税负债

### 1、所得税的会计处理方法

所得税的会计处理采用资产负债表债务法核算。资产负债表日，公司按照可抵扣暂时性差异与适用所得税税率计算的结果，确认递延所得税资产及相应的递延所得税收益；按照应纳税暂时性差异与适用所得税税率计算的结果，确认递延所得税负债及相应的递延所得税费用。

### 2、确认递延所得税资产的依据

确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产时，以未来很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，但是，同时具有下列特征的交易中因资产或负债的初始确认所产生的递延所得税资产不予确认：

- （1）该项交易不是企业合并；
- （2）交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）。

### 3、确认递延所得税负债的依据

除下列交易中产生的递延所得税负债以外，公司确认所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债：

(1) 商誉的初始确认；

(2) 同时具有下列特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：

① 该项交易不是企业合并；

② 交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）。

公司对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异，确认相应的递延所得税负债。但是，同时满足下列条件的除外：

(1) 投资企业能够控制暂时性差异转回的时间；

(2) 该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

## （九）主要会计政策、会计估计的变更

公司下属4S店的整车销售毛利相当部分来源于厂家根据各自商务政策支付的返利，该部分返利一般按4S店在约定考核期间的提货量、销售量、售后服务情况等计算，并附有一定的考核条件，所以其支付有一定的滞后性。2012年前，公司根据谨慎性原则对这部分返利于收到时才确认损益，冲减收到返利当期的销售成本。为更好地按权责发生制反映各期的销售损益。公司报告期内对各厂家的商务政策逐一梳理分析，对根据已明确完成的提货量、销售量或已满足的规定条件即可计算，无需再另行考核或考核结果基本明确的返利，已实现销售部分按销售收入实现的所属期预提计入当期损益，未实际销售部分冲减存货成本，对无法直接计算或考核结果不明确的返利仍按收到时才计入当期损益或冲减存货成本，并按此方法对以前年度收到的返利进行追溯调整，根据调整后的结果相应调整了应交所得税及所得税费用（包括当期所得税及递延所得税），并补提了盈余公积，以及调整了对子公司的收购成本。该调整事项影响盈余公积2012年年初数增加77,315.87元，资本公积2012年年初数增加500,023.54元，2012年年初未分配利润增加18,304,145.30元，少数股东权益增加2,188,491.44元。

公司由于上述会计政策和会计估计变更而对报告期财务报表进行追溯调整后，各期利润影响情况如下：

单位：万元

变更项目	对各报表项目影响数	
	2012 年度前	累计影响数
净利润	2,107.00	2,107.00
少数股东权益	218.85	218.85
留存收益	1,888.15	1,888.15

## （十）前期会计差错更正

1、2011年5月26日，公司与广州市白云区同和东泰堡物业管理中心签订《土地租赁合同》，租入位于广从公路以西、红康医院以南的空地35,420平方米作为下属子公司广州凯迪筹建4S店场地，合同规定场地应于2011年6月30日前交付使用，租赁期为20年，自2012年1月1日至2031年12月31日，2011年12月31日前为免租期。截至2011年12月31日，公司已支付订金200,000.00元，并按合同规定支付了5,650,800.00元预付租金，2,850,000.00元合同保证金，合共8,700,800.00元。公司按企业会计准则对免租期应承担的租金进行重算，其中第一个月租金计入管理费用1,395,280.82元，自第二个月起，因公司已聘请相关人员对土地进行规划设计，并抽样勘察，因此对租金及其他费用开始进行资本化，将预提租赁费8,340,184.90元及实际发生的其他费用301,291.60元计入在建工程共8,641,476.50元。经查实，由于该土地存在规划问题不能报建4S店，及前租户未全部撤场租赁方实际一直未向公司交付场所，公司已于2011年11月1日向白云区法院提起诉讼，主张合同无效，要求被告方退回公司已支付预付租金及保证金8,700,800元，案件已于2011年12月9日受理，公司经内部评估预计该款项收回的可能性为80%，但由于公司部门间资料传递滞后，2011年对此租赁事项未按实际发展情况作出相应账务处理，2011年年报也未作披露，形成会计差错，因此2012年度作追溯调整。鉴于场地未正式交付使用，租赁交易未正式成立，与此关联的其他支出不符合资本化条件，冲回2011年已预提租赁费9,735,465.72元（包括计入在建工程8,340,184.90元、计入当期管理费用1,395,280.82元），相应减少其他流动负债9,735,465.72元，原已计入在建工程的其他费用301,291.60元调整转入当期管理费用，按预计无法收回的预付土地租金及押金20%计提专项减值准备1,305,120.00元，并根据调整后的利润补提了递延所得税费用及递延所得税资产。该调整事项影响年初未分配利润减少

158,348.08 元。

2、补公司2011年以前漏记厂家分摊的广告宣传费等357,244.78元，减少年初未分配利润357,244.78元。

3、2011年4月1日，公司与自然人叶志波签订《土地租赁合同》，租入位于广州市花都区狮岭镇东边村商业用地22,000平方米，租赁期为2011年4月1日至2031年3月31日。2013年1月6日，公司与叶志波签订《土地租赁合同终止确认书》，约定于2012年10月31日终止原《土地租赁合同》。根据上述土地租赁合同，将2011年末在其他应收款-保证金挂账的2011年及2012年租金分别转入费用及预付账款，减少其他应收款原值3,188,980.00元，相应调减其他应收款坏账准备159,449.00元，增加2011年管理费用-租金1,188,000.00元，并补提所得税39,862.25元，该调整事项影响2012年年初未分配利润减少1,068,413.25元。

4、清理因新开店计划改变提前终止的中山及江门土地租赁合同，结转2011年期末在其他应收款挂账的预付租金及合同定金606,651.00元，相应调整2011年度资产减值损失减少31,929.00元，管理费用增加338,580.00元，营业外支出增加300,000.00元，所得税费用增加7,982.25元，该调整事项影响2012年年初未分配利润减少614,633.25元，

5、2011年5月，公司与广州高金技术产业集团有限公司签署的《委托担保协议书》，根据上述协议补提2011年应付广州高金技术产业集团有限公司的银行贷款担保费，调增2011年财务费用1,730,958.90元，调减所得税费用396,774.07元，影响2012年年初未分配利润减少1,334,184.83元。

6、根据调整后的利润相应调减盈余公积2012年年初数193,290.88元。

公司由于上述前期会计差错更正而对报告期财务报表进行追溯调整后，各期利润影响情况如下：

单位：万元

变更项目	对各报表项目影响数	
	2012年度前	累计影响数
净利润	-353.28	-353.28

留存收益	-353.28	-353.28
------	---------	---------

## 六、盈利能力和财务状况分析

### （一）营业收入构成及变动分析

最近两年，公司简要利润表如下：

单位：万元

项目	2013年	2012年
营业收入	350,624.85	273,776.00
营业利润	3,932.31	3,239.24
利润总额	3,986.47	3,445.80
净利润	2,926.73	2,511.43
归属于母公司所有者的净利润	3,252.12	2,727.76

#### 1、营业收入变化趋势及原因

2012年和2013年，公司分别实现营业收入273,776.00万元和350,624.85万元，收入规模呈逐年上升趋势。其中，主营业务收入占营业收入的比例分别为99.74%和99.88%，营业收入的增长主要得益于主营业务收入的增加。2013年，公司主营业务收入增长的主要原因是：

第一，2013年，伴随全球经济复苏，我国汽车行业实现稳步增长。根据汽车工业协会发布的统计数据，2011年和2012年，受宏观经济调控政策等因素影响，我国汽车消费增速明显下降，2011年全年汽车销量同比仅增长2.49%，2012年同比增长率为4.33%。进入2013年以来，我国汽车消费回暖，增速明显提高，2013年我国汽车销量同比增速达到13.87%，出现显著增长的态势。行业经济效益回暖，带动行业内公司销售收入。

第二，高端品牌销售占比上升。近年来，公司不断推进高端汽车销售战略，报告期内捷豹路虎、梅赛德斯-奔驰、一汽-大众奥迪、上海通用凯迪拉克四个高端品牌合计销售量占公司汽车销售总量的比例由2012年的5.84%提升至2013年的9.19%。高端品牌汽车销售单价较高，实现的销售收入较高，带动公司2013年收入整体上升，成为公司新的收入增长点。

第三，2012 年受钓鱼岛事件、中日关系恶化、广州地区汽车限购政策等一系列不利因素影响，公司经营业绩表现欠佳。作为应对，在优化品牌结构的同时，公司积极开拓广州以外地区市场，提升整体收入规模。

## 2、主营业务收入构成分析

### (1) 产品构成分析

最近两年，公司主营业务收入按产品分类情况如下：

单位：万元

项 目	2013 年		2012 年	
	金额	比重 (%)	金额	比重 (%)
汽车销售收入	293,112.92	83.70	225,194.79	82.47
汽车维修收入	33,842.29	9.66	28,508.70	10.44
配件销售收入	12,667.82	3.62	13,733.31	5.03
代办保险收入	4,253.37	1.21	3,069.37	1.12
其他代办收入	4,898.88	1.40	2,068.98	0.76
延保收入	1,283.46	0.37	461.62	0.17
汽车租赁收入	140.55	0.04	22.93	0.008
<b>合计</b>	<b>350,199.29</b>	<b>100.00</b>	<b>273,059.71</b>	<b>100.00</b>

公司主要经营汽车销售、汽车维修、汽车配件销售以及汽车保险代理业务，是一家以汽车为主线、多品牌 4S 店集群及多项汽车后市场服务提供商。2012 年和 2013 年，公司汽车销售业务实现收入分别为 225,194.79 万元和 293,112.92 万元，占主营业务收入的比例分别为 82.47%和 83.70%，是公司收入的主要构成部分。

在汽车销售业务稳定增长的带动下，公司的汽车售后服务市场也得到了稳步发展。2012 年和 2013 年，公司汽车维修和配件销售两项业务合计实现收入分别为 42,242.01 万元和 46,510.11 万元。其中，汽车维修业务增长的主要原因是整车销售带动客户保有量增加，从而进一步带动整车销售后客户维修业务收入的增长。

长期以来，公司与市场排名前列的产险公司合作，开展汽车保险代理、汽车保险理赔等业务，为整车销售客户提供增值服务。2012 年和 2013 年，公司保险代理业务实现收入分别为 3,069.37 万元和 4,253.37 万元。公司其他代办收入为

公司向购车客户提供代办上牌、代办按揭服务而收取的手续费收入。

## （2）地域构成分析

公司业务范围主要集中在华南地区。汽车经销具有一定的销售半径，终端客户一般就近购买汽车及相关服务。同时，汽车经销商所处区域的工商业发展程度和居民收入水平也决定了汽车经销行业的发展规模和速度。公司总部位于广东省，多年来，广东省国内生产总值一直位居全国首位。同时，广东省的汽车产业较为发达，拥有“广汽本田”、“广汽丰田”和“东风日产”等汽车生产加工基地，各项汽车配套政策完备，形成了良好的汽车产业链投资、发展环境。区位优势成为公司业务持续稳定发展的有利保障。

## （二）经营成果变动分析

### 1、净利润分析

最近两年，公司净利润分别为 2,511.43 万元和 2,926.73 万元，销售净利率分别为 0.92%和 0.83%。同行业 A 股上市公司，庞大集团 2012 年和 2013 年的销售净利率分别为-1.43%和 0.34%；亚夏汽车同期的销售净利率分别为 1.86%和 0.91%；特力 A 同期的销售净利率分别为 0.23%和 0.62%，总体不高。

最近两年，公司新开业 4S 店数量较多，且主要在广州以外地区。新建 4S 店前期人员培训、品牌宣传等费用支出较大，在当地市场积累客户群、提升知名度需要一个过程，因此新建 4S 店从开业到实现盈利大约需要一至两年时间。新建 4S 店开业初期盈利能力较低直接导致报告内公司净利润水平较低。未来，新开业 4S 店开始盈利后，随着客户数量和市场保有量的增加，公司盈利水平有望持续提高。

此外，汽车经销商的整车销售毛利中有相当一部分来源于整车生产厂商根据各自商务政策支付的返利。在与生产厂商合作过程中，汽车经销商的话语权较弱。因此，汽车经销企业整体面临投资回报率较低的问题

### 2、主营业务毛利

最近两年，公司主营业务综合毛利额分别为 25,699.17 万元和 35,068.11 万元。具体情况如下：

单位：万元

项目	2013年		2012年	
	金额	比重 (%)	金额	比重 (%)
汽车销售业务	9,091.54	25.93	5,864.94	22.82
汽车维修业务	12,868.69	36.70	11,618.27	45.21
配件销售业务	3,311.95	9.44	2,930.02	11.40
代办保险业务	4,253.37	12.13	3,069.37	11.94
其他代办业务	4,898.88	13.97	2,025.00	7.88
延保业务	547.88	1.56	188.27	0.73
汽车租赁业务	95.79	0.27	3.29	0.008
<b>合计</b>	<b>35,068.11</b>	<b>100.00</b>	<b>25,699.17</b>	<b>100.00</b>

2012年和2013年，公司汽车销售、汽车维修和配件销售三项业务毛利额合计占主营业务综合毛利额的比例分别为79.43%和72.07%，是公司利润的主要来源。

### 3、综合毛利率波动分析

最近两年，公司主要产品毛利率情况如下：

单位：%

项目	2013年	2012年
汽车销售业务	3.10	2.60
汽车维修业务	38.03	40.75
配件销售业务	26.14	21.34
代办保险业务	100.00	100.00
其他代办业务	100.00	97.87
延保业务	42.69	40.78
汽车租赁业务	68.15	14.36
<b>主营业务综合毛利率</b>	<b>10.01</b>	<b>9.41</b>

2012年和2013年，公司主营业务毛利率分别为9.41%和10.01%，2013年公司主营业务毛利率较2012年略有提高，主要是因为进入2013年以来，行业经济效益同步回暖，汽车销售、配件销售等主要业务的毛利率有所增加所致。

报告期内，同行业上市公司毛利率变动情况如下：

单位：%

公司名称	2013 年	2012 年
庞大集团	11.03	10.55
亚夏汽车	6.17	6.33
特力 A	13.85	16.10
正通汽车	8.67	8.87
中升控股	9.06	8.56
永达汽车	8.69	8.15
和谐汽车	12.78	11.73
宝信汽车	9.71	8.75
<b>平均值</b>	<b>10.00</b>	<b>9.88</b>
<b>南菱汽车</b>	<b>10.01</b>	<b>9.41</b>

注：1、以上数据来自 Wind 资讯；

从上表可以看出，报告期内公司主营业务毛利率处于行业平均水平。

### （三）报告期内的期间费用情况

最近两年，公司期间费用及占营业收入比重情况如下：

单位：万元

项目	2013 年	2012 年
<b>营业收入</b>	<b>350,624.85</b>	<b>273,776.00</b>
<b>期间费用</b>	<b>29,807.56</b>	<b>22,481.13</b>
其中：销售费用	17,953.97	13,909.63
管理费用	6,543.93	4,957.88
财务费用	5,309.66	3,613.62
<b>期间费用率</b>	<b>8.50%</b>	<b>8.21%</b>
其中：销售费用率	5.12%	5.08%
管理费用率	1.87%	1.81%
财务费用率	1.51%	1.32%

报告期内，公司期间费用占营业收入的比例基本稳定，并保持在合理范围内。

公司发生的期间费用主要为销售费用。2012 年和 2013 年，公司销售费用分别为 13,909.63 万元和 17,953.97 万元。2013 年公司销售费用较 2012 年增加 4,044.34 万元，主要是由于公司经营规模的扩大，汽车 4S 店数量不断增加，销售人员职工薪酬、交通及差旅费用、折旧费和广告宣传费等支出相应增加。

公司管理费用主要包括管理人员的职工薪酬、折旧费、摊销费和费用性税金等项目。2012年和2013年，公司管理费用分别为4,957.88万元和6,543.93万元。

报告期内，各新开业4S店的开办费用金额明细如下：

公司简称	金额（万元）	筹办期间	备注
惠州日产	3.21	2012年1-6月	-
湛江奔驰	74.08	2012年1月-2013年8月	-
清远奔驰	63.62	2012年2月-2013年9月	-
江门路虎	38.87	2012年12月-2013年11月	-
乐山路虎	32.35	2013年3月-11月	自建展厅尚未完工，租入一展厅先行营业
南菱旧机动车	1.79	2013年9月始，报告期末尚未营业	-
广州奥迪	0.84	2013年11月始，报告期末尚未营业	-
广州三菱	0.26	2013年12月始，报告期末尚未营业	-
德阳路虎	-	2013年12月始，报告期末尚未营业	-
合计	215.02	-	-

公司实行集团化管理，新公司注册前的前期筹办工作一般由集团行政人事中心负责，由于不能确认新项目的开发是否成功，基于谨慎性原则，发生的费用直接作为集团损益计入管理费用，新公司注册成立至开始生产经营的筹建期内所发生的费用（不包括资本化部分）作为开办费，直接计入新公司管理费用各明细。

2012年和2013年，公司财务费用分别为3,613.62万元和5,309.66万元。最近两年公司财务费用逐年增加，主要原因是随着公司经营规模扩大，银行借款增加以及发行中小企业私募债券所致。

#### （四）报告期内营业外支出情况

最近两年，公司营业外支出中的罚款支出原因及明细具体如下：

时间	公司名称	罚款金额（元）	罚款原因及明细
2012年	广州雪佛兰	2,400.00	车辆（粤AN715L）交通罚款400元 用工管理罚款2,000元
	花都一丰	1.18	2012年9月增值税滞纳金
	安通商务	1,109.14	2010年3月增值税滞纳金761.54元 2011年1月增值税滞纳金347.60元

	花都雪佛兰	2,591.04	2012年6月试驾车增值税滞纳金22.12元 2012年厂家售后配件违约金2,568.92元
	花都别克	11,057.88	2011年企业所得税滞纳金1,437.44元 2011年12月增值税滞纳金（调整10月期末留抵税额）1,737.7元 2012年6月固定资产出售延期到7月申报的增值税滞纳金19.9元 2012年12月厂家售后配件违约金（配件扣款）7,862.84元
	韶关东本	39,237.75	2010年8-12月税金滞纳金 2011年1-12月税金滞纳金
	东莞雪佛兰	245.69	2011年5月增值税滞纳金98.4元 2011年2月增值税滞纳金147.29元
	合计		56,642.68
2013年	花都大众	36,927.27	2013年2月、9月、12月支付的厂家双向承诺违约金27,000元 2012年8月房产税滞纳金9,051.33元 2013年1月至2013年12月房产税滞纳金875.94元
	广州雪佛兰	2,278.39	2011年2-11月增值税滞纳金
	合计		39,205.66

## （五）重大投资收益和非经常性损益情况

### 1、重大投资收益

报告期内，公司不存在重大投资收益。

### 2、非经常性损益情况

#### （1）非经常性损益明细表

最近两年，公司非经常性损益的具体内容如下：

单位：万元

项目	2013年	2012年
非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-30.84	253.01
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免	-	-
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	89.00	-
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	-

非货币性资产交换损益	-	-
委托他人投资或管理资产的损益	-	-
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	-	-
债务重组损益	-	-
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等	-	-
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	-	-
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	-
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-	-
单独进行减值测试的应收账款减值准备转回	175.52	-
对外委托贷款取得的损益	-	-
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	-	-
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-
受托经营取得的托管费收入	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-4.00	24.32
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-
减：少数股东权益影响额	57.42	69.33
减：所得税影响额	4.15	1.24
<b>合计</b>	<b>168.11</b>	<b>206.75</b>

## (2) 非经常性损益对当期净利润的影响

单位：万元

项目	2013年	2012年
归属于母公司所有者的净利润	3,252.12	2,727.76
非经常性损益净额	168.11	206.75
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	3,084.01	2,521.01
非经常性损益净额占归属于母公司所有者的净利润的比例	5.17%	7.58%

2012年和2013年，公司非经常性损益净额占当期归属母公司所有者净利润的比例分别为7.58%和5.17%。非经常性损益对公司经营业绩影响较小。

## （六）适用税率及主要财政税收优惠政策

最近两年，公司缴纳的主要税种及适用税率情况如下：

税种	计税依据	税率	备注
增值税	销售货物收入	17%、3%	
营业税	提供劳务收入	5%	
城建税	应交流转税额	7%、5%	
教育费附加	应交流转税额	3%	
地方教育费附加	应交流转税额	2%	
企业所得税	应纳税所得额	25%	注

注：子公司江门路虎 2012 年度企业所得税的征收方式为核定征收，核定征收率为 7%。

报告期内，公司及下属子公司均不存在享受税收优惠的情况。

报告期内，作为小规模纳税人的子公司明细以及作为小规模纳税人的原因具体如下：

子公司简称	报告期内作为小规模纳税人期间	作为小规模纳税人原因
湛江奔驰	2012 年 01 月至 2012 年 03 月	筹建期，无营业收入
潮州奥迪	2012 年 01 月至 2012 年 04 月	筹建期，无营业收入
广州凯迪	2012 年 01 月至 2013 年 01 月	筹建期，无营业收入
江门路虎	2012 年 12 月至 2013 年 02 月	筹建期，无营业收入
安通商务	2012 年 01 月至 2013 年 03 月	营改增前主业为营业税纳税
鸿通保险	2012 年 01 月至 2013 年 12 月	主业为营业税纳税人
乐山路虎	2013 年 03 月至 2013 年 09 月	筹建期，无营业收入
南菱旧机动车	2013 年 10 月至 2013 年 12 月	筹建期，无营业收入
广州奥迪	2013 年 11 月至 2013 年 12 月	筹建期，无营业收入

## （七）主要资产情况

### 1、货币资金

最近两年，公司货币资金余额情况如下：

单位：万元

项目	2013-12-31	2012-12-31
现金	652.94	387.05
银行存款	19,910.95	17,824.09
其他货币资金	39,452.34	16,583.02

<b>合计</b>	<b>60,016.23</b>	<b>34,794.15</b>
-----------	------------------	------------------

公司货币资金中的其他货币资金，主要是公司缴存于银行特定账户，有指定用途的资金，其中短期内不能用于支付的部分作为受限资金，具体组成如下：

单位：万元

项目	余额	其中：受限资产
银行承兑汇票保证金	25,161.57	723.15
保险代理业营业保证金	100.00	100.00
贷款保证金	13,356.53	13,356.53
银行定期存款	520.00	520.00
商务卡存款	14.25	-
投资款	300.00	300.00
<b>合计</b>	<b>39,452.34</b>	<b>14,999.68</b>

注1：上表所列银行承兑汇票保证金中的723.15万元，在资产负债表日后3个月内不可以用于支付，因此作为受限资产列示；

注2：上表所列定期存款520万元，已用于贷款质押，作为受限资产列示；

注3：上表所列投资款300万元，是公司拟筹建的子公司广州市南菱通凯汽车有限公司（筹）缴存与验资账户的款项，作为受限资产列示。

## 2、应收账款

### （1）应收账款规模分析

最近两年，公司应收账款余额情况如下：

单位：万元

项目	2013-12-31	2012-12-31
应收账款余额	6,010.43	4,948.55
占当期末流动资产总额的比例	4.00%	5.46%
占当期营业收入的比例	1.71%	1.81%

2012年末和2013年末，公司应收账款余额分别为4,948.55万元和6,010.43万元，占当期末流动资产总额的比例以及占当期营业收入的比例均呈现逐年下降趋势。报告期内，公司在日常销售中主要采取现销的方式，资金回笼速度快，应收账款余额占营业收入的比例较小。

### （2）应收账款账龄分析

报告期内，公司应收账款账龄主要在一年以内，具体情况如下：

单位：万元

账龄	2013-12-31			2012-12-31		
	金额	比重 (%)	坏账准备	金额	比重 (%)	坏账准备
1 年以内	5,790.28	91.00	289.51	5,063.65	97.00	253.18
1 至 2 年	545.11	8.57	54.51	128.77	2.47	12.88
2 至 3 年	-	-	-	27.73	0.53	5.55
3 至 4 年	27.24	0.43	8.17	-	-	-
合计	6,362.63	100.00	352.20	5,220.16	100.00	271.61

## (3) 各期末金额前五名情况

单位名称	与本公司关系	金额 (万元)	年限	占应收账款总额的比例 (%)
截至 2013 年 12 月 31 日				
杭州焱烽贸易有限公司	非关联方	337.52	1 年以内 100.39 万元, 1 至 2 年 237.13 万元	5.30
广东万里红贸易有限公司	非关联方	256.21	1 年以内 32.83 万元, 1 至 2 年 223.38 万元	4.03
一汽-大众汽车有限公司	非关联方	222.50	1 年以内	3.50
中国太平洋保险公司广州分公司	非关联方	94.66	1 年以内	1.49
董建峰	非关联方	54.00	1 年以内	0.85
合计		964.89	-	15.17
截至 2012 年 12 月 31 日				
杭州焱烽贸易有限公司	非关联方	344.43	1 年以内	6.60
广东万里红贸易有限公司	非关联方	259.04	1 年以内	4.96
一汽-大众汽车有限公司	非关联方	159.61	1 年以内	3.06
哈尔滨宏达三菱汽车特约维修销售有限公司	关联方	95.82	1-2 年	1.84
云南三和汽车服务有限公司	非关联方	82.81	1 年以内	1.59
合计		941.71	-	18.04

## 3、预付款项

## (1) 预付款项规模分析

2012 年末和 2013 年末，公司预付款项余额分别为 16,179.56 万元和 13,732.35 万元。公司预付款项主要包括预付的整车采购款和备件采购款。目前，公司正逐步涉足一汽-大众奥迪、上海通用凯迪拉克、梅赛德斯-奔驰、捷豹路虎

等豪华汽车品牌的销售，以上品牌车辆单位采购价格较高，且整车生产厂商对经销商采购时的预付款比例也要求较高，从而导致报告期内各期末公司预付款项余额保持在较高水平。

## (2) 预付款项账龄分析

报告期内，公司预付款项账龄主要在一年以内，具体情况如下：

单位：万元

账龄	2013-12-31		2012-12-31	
	金额	比重 (%)	金额	比重 (%)
1 年以内	13,636.68	99.30	16,085.03	99.42
1 至 2 年	86.88	0.64	93.76	0.58
2 至 3 年	8.78	0.06	0.77	-
3 年以上	-	-	0.01	-
合计	13,732.35	100.00	16,179.56	100.00

## (3) 各期末金额前五名情况

单位名称	与本公司关系	金额 (万元)	年限	未结算原因
<b>截至 2013 年 12 月 31 日</b>				
一汽大众销售有限责任公司	非关联方	5,731.20	一年以内	预付货款
上汽通用汽车有限公司	非关联方	1,930.84	一年以内	预付货款
捷豹路虎汽车贸易(上海)有限公司	非关联方	1,126.78	一年以内	预付货款
东风本田汽车有限公司	非关联方	1,085.33	一年以内	预付货款
三菱汽车销售(中国)有限公司	非关联方	662.65	一年以内	预付货款
合计		10,536.79	-	-
<b>截至 2012 年 12 月 31 日</b>				
一汽大众销售有限责任公司	非关联方	5,268.27	一年以内	预付货款
三菱汽车销售(中国)有限公司	非关联方	1,139.62	一年以内	预付货款
广汽三菱汽车有限公司	非关联方	988.96	一年以内	预付货款
上海通用汽车有限公司	非关联方	653.63	一年以内	预付货款
东风汽车有限公司东风日产销售分公司	非关联方	518.07	一年以内	预付货款
合计		8,568.55	-	-

#### 4、其他应收款

##### (1) 其他应收款规模分析

2012 年末和 2013 年末, 公司其他应收款余额分别为 2,288.41 万元和 6,042.31 万元。公司其他应收款主要为应收的订金、押金和保证金(主要涉及整车生产厂商品牌授权、汽车金融机构贷款和租赁土地三项业务), 应收其他单位往来款、员工借款和广告商押金等。

##### (2) 其他应收款账龄分析

报告期内, 公司其他应收款按账龄组合计提坏账准备情况如下:

单位: 万元

账龄	2013-12-31			2012-12-31		
	金额	比重(%)	坏账准备	金额	比重(%)	坏账准备
1 年以内	3,555.16	90.49	177.76	1,397.56	81.52	69.88
1 至 2 年	172.04	4.38	17.20	226.55	13.22	22.65
2 至 3 年	126.24	3.21	25.25	56.09	3.27	11.22
3 至 4 年	48.72	1.24	14.62	13.37	0.78	4.01
4 至 5 年	9.77	0.25	4.89	16.11	0.94	8.06
5 年以上	16.80	0.43	16.80	4.60	0.27	4.60
<b>合计</b>	<b>3,928.74</b>	<b>100.00</b>	<b>256.51</b>	<b>1,714.27</b>	<b>100.00</b>	<b>120.42</b>

##### (3) 各期末其他应收款金额前五名情况

单位名称	与本公司关系	金额(万元)	年限	占其他应收款总额的比例(%)	性质及形成原因
<b>截至 2013 年 12 月 31 日</b>					
一汽-大众销售有限责任公司	非关联方	1,500.00	1 年以内	23.81	建店保证金
广州市白云区同和东泰堡物业管理中心	非关联方	870.08	2-3 年	13.81	预付租金及租赁保证金, 至今已全部收回
天津市美利丰汽车销售服务有限公司	非关联方	700.00	1 年以内	11.11	代购车保证金
广汽汇理汽车金融有限公司	非关联方	320.00	1 年以内	5.08	厂家金融公司的融资保证金
捷豹路虎汽车贸易(上海)有限公司	非关联方	300.00	1 年以内	4.76	建店保证金
<b>合计</b>		<b>3,690.08</b>	<b>-</b>	<b>58.57</b>	<b>-</b>
<b>截至 2012 年 12 月 31 日</b>					

广州市白云区同和东泰堡物业管理中心	非关联方	870.08	1-2年	32.69	预付租金及租赁保证金
广州市岭上广告有限公司	非关联方	230.00	1年以内	8.64	预付保证金
李汇丰	非关联方	80.00	1年以内	3.01	应收商务车购车款
赖丽冰	非关联方	77.00	1-2年	2.89	应收返还公司款项
广东粤王贸易有限公司	非关联方	50.00	1-2年	1.88	预付租赁保证金
<b>合计</b>		<b>1,307.08</b>	<b>-</b>	<b>49.11</b>	<b>-</b>

注 1：天津市美利丰汽车销售服务有限公司的其他应收款形成原因为，根据 2013 年 4 月双方签订的《代购车协议》，天津美利丰汽车销售有限公司代南菱汽车采购进口丰田埃尔法汽车 20 台，南菱汽车支付保证金给天津美利丰，天津美利丰在合同终结（代订车完成）时全额返还该保证金。

注 2：广汽汇里汽车金融有限公司的其他应收款形成原因为，此款项为支付给厂家金融公司的临时授信额度保证金。广汽汇理汽车金融有限公司为广汽集团与法国东方汇理个人金融股份有限公司合资成立的汽车金融公司，为广汽三菱、广汽丰田等广汽集团经营的汽车品牌厂家提供汽车金融支持。南菱汽车与厂家金融公司签定《经销商库存融资合作协议》，金融公司在南菱汽车向厂家订购新车时为公司提供融资款并直接支付给厂家。公司根据授信额度的一定比例向金融公司先行支付保证金，如果是长期授信额度，所支付的保证金反映在报表的其他非流动资产科目，如果是公司根据采购需要增加的一年期以内的临时额度，支付的保证金反映在其他应收款。2013 年末应收该厂家金融公司的 320 万元具体明细为：花都三菱一年期授信额度 800 万，按 15%缴存保证金 120 万，清远广丰一年期授信额度 2,000 万，按 10%缴存保证金 200 万。

注 3：广州市白云区同和东泰堡物业管理中心的欠款已分别于 2014 年 2 月 27 日、2014 年 3 月 28 日分两次收回。

以上款项均根据合同、协议、意向书或厂家付款通知书支付，与公司正常经营活动相关，支付凭证、审批手续完整，符合公司资金管理制度规定。

## 5、存货

最近两年，公司存货构成情况如下：

单位：万元

项目	2013-12-31		2012-12-31	
	金额	比重 (%)	金额	比重 (%)

整车	49,981.85	89.96	25,479.21	88.04
汽车用品及配件	5,312.42	9.56	3,276.74	11.32
在修车维修成本	265.71	0.48	183.14	0.63
低值易耗品	0.53	0.0010	1.96	0.007
<b>合计</b>	<b>55,560.52</b>	<b>100.00</b>	<b>28,941.04</b>	<b>100.00</b>

2012年末和2013年末，公司存货余额分别为28,941.04万元和55,560.52万元，占当期末流动资产总额的比例分别为31.94%和37.01%。公司存货主要为整车，汽车经销商一般需在采购车辆后再进行销售，由于购销之间存在一定的时差，因此经销商的存货规模普遍较大。报告期内，受公司投入运营的4S店数量和代理经营的汽车品牌逐年增加、高端品牌汽车拉升公司整体购车成本等因素的影响，公司存货中整车的期末余额逐期增加，进而导致存货总体规模逐渐上升。

公司按照成本与可变现净值孰低原则对期末存货进行减值测试。报告期内，由于新车型的推出，导致公司部分库存车售价下调、可变现净值下降，跌价准备计提情况如下：

单位：万元

项目	2013-12-31	2012-12-31
整车	622.46	511.16

除整车外，其他存货项目报告期内不存在计提跌价准备的情况。

## 6、长期股权投资

2012年末和2013年末，公司长期股权投资额均为1,400.00万元。构成情况如下：

单位：万元

项目	2013-12-31	2012-12-31
广州农村商业银行	1,400.00	1,400.00
<b>合计</b>	<b>1,400.00</b>	<b>1,400.00</b>

2009年，公司以货币资金认购广州农村商业银行股份有限公司股份500万股，持股比例为0.07%，每股面值1元，确认投资成本为1,400万元，取得该项投资后采用成本法核算。

## 7、固定资产

最近两年，公司固定资产账面价值构成情况如下：

单位：万元

项目	2013-12-31		2012-12-31	
	金额	比重 (%)	金额	比重 (%)
房屋及建筑物	29,815.56	70.49	16,112.30	70.91
公共设施（非房屋类）	1,050.96	2.48	843.69	3.71
维修设备	3,238.34	7.66	1,430.33	6.29
运输工具	7,008.71	16.57	3,514.57	15.47
电子设备	657.98	1.56	529.86	2.33
办公家具	527.88	1.25	291.10	1.28
<b>合计</b>	<b>42,299.43</b>	<b>100.00</b>	<b>22,721.85</b>	<b>100.00</b>

公司固定资产以房屋建筑物为主。2012年末和2013年末，公司固定资产账面价值分别为22,721.85万元和42,299.43万元。报告期内，公司固定资产账面价值逐期增加，主要是投资新建的4S店达到预定可使用状态，结转为固定资产所致。此外，为满足各个新增4S店的业务需要，公司添置了必要的维修设备、运输工具和电子设备，这也相应增加了公司的固定资产规模。

报告期内，公司固定资产账面原值的增减变动情况如下：

单位：万元

项目	2012-01-01	2012年		2012-12-31	2013年		2013-12-31
		本期增加	本期减少		本期增加	本期减少	
房屋及建筑物	16,408.41	3,836.82	132.66	20,112.57	15,520.00	28.03	35,604.53
公共设施（非房屋类）	943.90	46.28	20.31	969.87	261.61	-	1,231.48
维修设备	1,951.98	329.00	85.31	2,195.67	2,058.66	9.72	4,244.61
运输工具	4,017.88	3,030.37	2,478.03	4,570.22	6,851.89	2,690.51	8,731.61
电子设备	904.99	188.80	19.86	1,073.93	313.23	3.50	1,383.66
办公家具	561.19	84.55	14.62	631.12	366.29	5.24	992.17
<b>合计</b>	<b>24,788.35</b>	<b>7,515.83</b>	<b>2,750.80</b>	<b>29,553.38</b>	<b>25,371.68</b>	<b>2,737.01</b>	<b>52,188.05</b>

从上表可以看出，报告期内，公司固定资产原值增加主要是由于房屋及建筑物、维修设备和运输设备这三类固定资产原值增加导致的，其中房屋及建筑物原值增加主要是投资新建的4S店达到预定可使用状态结转为固定资产所致，新增房屋及建筑物主要用于4S店日常办公、汽车展示、维修服务等方面，2012年公

司新增房屋建基面积为 6,864.21 平方米，2013 年公司新增房屋建基面积为 15,374.28 平方米；维修设备原值增加主要是为新开业 4S 店购置维修设备及原有 4S 店新增设备所致；运输设备原值增加主要是各 4S 店为新车销售新增试乘试驾、为日常经营新增公务用车、为开展汽车租赁业务新增租赁用车所致。

报告期内，公司固定资产原值减少主要是由于运输设备减少导致的，运输设备减少较多主要是随着厂家车型更新换代，公司将原车型对应的试乘试驾车予以出售所致。

2013 年末，公司固定资产账面价值为 42,299.43 万元，较 2012 年末增加 19,577.58 万元，增加的主要原因是：①房屋及建筑物方面，2013 年新开业 4S 店家数较多，且大部分为高端品牌店，前期建设投入金额较多，结转为固定资产后致使 2013 年末房屋及建筑物账面价值较 2012 年末增加 13,703.26 万元；②维修设备方面，为新开业 4S 店购置维修设备及原有 4S 店新增设备致使 2013 年末维修设备账面价值较 2012 年末增加 1,808.01 万元；③运输设备方面，因公司 2013 年新开业 4S 店主要经营高端品牌，配备的试乘试驾车单位价值较高；以及随着汽车租赁业务规模的扩大，一部分原用于销售的车辆转而用于出租，由存货结转为固定资产，受以上因素综合影响 2013 年末运输设备账面价值较 2012 年末增加 3,494.14 万元。

综上，公司 2013 年末固定资产规模大幅增加主要是投资于新开业高端品牌 4S 店所致，与公司逐步推进高端品牌战略相符，规模增长具有合理性。尽管短期内，固定资产规模大幅增加导致的折旧额上升会对公司利润产生一定影响，但未来随着新建店开始盈利，将对提升公司业务规模起到较大促进作用。

公司固定资产采用年限平均法计提折旧。各类固定资产的预计使用年限、预计净残值率和年折旧率请参见本节“五、报告期内采用的主要会计政策和会计估计”之“（四）固定资产”的相关内容。报告期内，公司固定资产折旧计提情况如下：

单位：万元

项目	2013-12-31	2012-12-31
房屋及建筑物	5,788.97	4,000.26
公共设施（非房屋类）	180.52	126.19

维修设备	959.93	718.84
运输工具	1,722.89	1,055.66
电子设备	649.87	468.26
办公家具	459.74	335.48
<b>合计</b>	<b>9,761.92</b>	<b>6,704.69</b>

报告期内，公司维修设备、电子设备、办公设备存在因技术陈旧、损坏、长期闲置等原因，导致其可收回金额低于账面价值的情况，会计处理上对上述固定资产计提了减值准备。2012年末和2013年末，减值准备计提金额分别为126.84万元和126.70万元，对公司固定资产价值影响较小。

## 8、在建工程

报告期内，公司在建工程明细如下：

项 目	用途	2011-12-31	本期增加	本年减少	2012-12-31	本期增加	本年减少	2013-12-31	结转科目	
房屋建筑物	清远奔驰展厅工程	新建4S店	-	589.34	-	589.34	3,088.13	3,677.47	-	固定资产
	潮州奥迪4S店工程	新建4S店	43.01	1,860.78	-	1,903.78	1,686.80	3,590.58	-	固定资产
	湛江奔驰展厅工程	新建4S店	-	930.68	-	930.68	2,938.36	3,869.03	-	固定资产
	江门路虎展厅工程	新建4S店	-	13.56	-	13.56	2,796.12	2,809.68	-	固定资产
	花都大众展厅工程	由维修公司改造为4S店	162.87	1,227.51	1,390.37	-	-	-	-	固定资产
	惠州日产展厅工程	新建4S店	-	1,134.50	1,134.50	-	-	-	-	固定资产
	广州大众展厅工程	4S店升级改造	-	374.00	374.00	-	-	-	-	固定资产
	广州雪佛兰展厅工程	展厅后续工程	-	7.40	7.40	-	-	-	-	固定资产
	肇庆一马展厅工程	展厅后续工程	-	1.18	1.18	-	-	-	-	固定资产
	潮州奥迪租入展厅工程	租入展厅改造	-	15.03	-	15.03	11.22	26.24	-	长期待摊
	乐山路虎展厅工程	新建4S店	-	-	-	-	980.13	-	980.13	未完工结转
	广州奥迪	新建	-	-	-	-	12.80	-	12.80	未完工结

	展厅工程	4S店								转
	小计		205.87	6,153.96	2,907.45	3,452.38	11,513.55	13,973.01	992.93	-
装修装饰工程	花都一丰雅瑶装修工程	装修	-	48.73	48.73	-	-	-	-	长期待摊
	花都三菱展厅装修工程	装修	35.00	346.95	381.95	-	-	-	-	固定资产
	惠州奥迪装修工程	装修	-	556.00	556.00	-	-	-	-	固定资产
	江门雪佛兰装修工程	装修	104.09	-	104.09	-	-	-	-	已出售子公司，不再纳入合并范围
	广州凯迪装修工程	展厅变更品牌装修	-	-	-	-	1,192.58	1,192.58	-	固定资产
	潮州奥迪租入展厅装修工程	装修	-	-	-	-	39.73	39.73	-	长期待摊
	乐山路虎装修工程	装修	-	-	-	-	52.30	37.63	14.68	长期待摊
	广州大众电缆工程等改造	装修	-	-	-	-	49.65	49.65	-	固定资产
	潮州奥迪4S店装修工程	装修	-	-	-	-	308.00	308.00	-	固定资产

	湛江奔驰 装修工程	装修	-	-	-	-	1,134.90	1,134.90	-	固定资产
	小计		139.09	951.68	1,090.77	-	2,777.17	2,762.49	14.68	-
设备	花都别克 试驾车	试乘试 驾	-	9.80	9.80	-	72.31	72.31	-	固定资产
	花都东本 维修设备	维修设 备	-	1.56	1.56	-	144.50	107.97	36.54	固定资产
	花都大众 维修设备	维修设 备	-	45.18	45.18	-	45.45	45.45	-	固定资产
	惠州奥迪 车间设备	维修设 备	-	4.20	4.20	-	1,065.63	1,065.63	-	固定资产
	清远广丰 试驾车	试乘试 驾	20.61	8.12	28.73	-	43.59	43.59	-	固定资产
	南菱维修 试驾车	试乘试 驾	-	4.90	4.90	-			-	固定资产
	佛山一丰 试驾车	试乘试 驾	-	11.65	11.65	-	57.08	57.08	-	固定资产
	广州雪佛 兰试驾车	试乘试 驾	-	34.58	34.58	-	95.05	95.05	-	固定资产
	潮州奥迪 试驾车	试乘试 驾	-	1,048.77	-	1,048.77	455.69	1,504.47	-	固定资产
	安通商务 租赁等经 营用车	出租	-	20.79	-	20.79	906.22	927.01	-	固定资产
	广州日产 试驾车	试乘试 驾	-	-	-	-	35.25	35.25	-	固定资产
	鸿通商务 公务车	公务用 车	-	-	-	-	12.25	12.25	-	固定资产
花都三菱	试乘试	-	-	-	-	43.48	43.48	-	固定资产	

试驾车	驾									
花都一丰试驾车	试乘试驾	-	-	-	-	277.55	267.05	10.50	固定资产	
南菱汽车试驾车	试乘试驾	-	-	-	-	318.03	318.03	-	固定资产	
清远别克试驾车	试乘试驾	-	-	-	-	288.90	288.90	-	固定资产	
清远雪佛兰试驾车	试乘试驾	-	-	-	-	52.72	52.72	-	固定资产	
清远奔驰试驾车	试乘试驾	-	-	-	-	365.91	365.91	-	固定资产	
东莞三菱试驾车	试乘试驾	-	-	-	-	35.62	35.62	-	固定资产	
东莞雪佛兰试驾车	试乘试驾	-	-	-	-	80.93	80.93	-	固定资产	
湛江奔驰试驾车	试乘试驾	-	-	-	-	619.71	619.71	-	固定资产	
广州凯迪试驾车	试乘试驾	-	-	-	-	39.01	39.01	-	固定资产	
广州大众试驾车	试乘试驾	-	-	-	-	189.39	189.39	-	固定资产	
花都雪佛兰试驾车	试乘试驾	-	-	-	-	13.62	13.62	-	固定资产	
韶关东本试驾车	试乘试驾	-	-	-	-	59.44	59.44	-	固定资产	
惠州日产试驾车	试乘试驾	-	-	-	-	161.95	161.95	-	固定资产	
肇庆一马试驾车	试乘试驾	-	-	-	-	61.11	61.11	-	固定资产	

	小计		20.61	1,189.55	140.60	1,069.56	5,540.38	6,562.90	47.03	-
软件	BI 商业智能软件	管理软件	-	596.69		596.69	69.20	86.50	579.39	无形资产
	小计		-	596.69	-	596.69	69.20	86.50	579.39	-
公共设施	花都三菱标塔安装工程	户外广告	-	4.62	-	4.62	3.80	8.42	-	固定资产
	清远别克永久性用水工程	公用配套设施	26.01	-	-	26.01	-	-	260,089.62	未完工结转
	肇庆一马配电安装工程	公用配套设施	-	30.00	30.00	-	-	-	-	长期待摊
	花都大众光电标志	户外广告	-	23.66	23.66	-	-	-	-	固定资产
	南菱汽车电力增容	公用配套设施	-	39.00	-	39.00	91.00	130.00	-	长期待摊
	广州凯迪标牌安装工程	户外广告	-	-	-	-	9.68	9.68	-	固定资产
	清远奔驰给水工程	公用配套设施	-	-	-	-	1.50	1.50	-	固定资产
	东莞雪佛兰固定式液压升降平台	公用配套设施	-	-	-	-	14.30	14.30	-	固定资产
	湛江奔驰车间供气管道系统	公用配套设施	-	-	-	-	5.88	5.88	-	固定资产

	小计	26.01	97.28	53.66	69.62	126.16	169.77	26.01	-
	合计	391.58	8,989.16	4,192.48	5,188.26	20,026.46	23,554.68	1,660.04	-

公司作为各汽车品牌的经销商，从事汽车销售业务，根据同厂家签定的经销协议，对厂家指定的不同车型配备试乘试驾车，在销售过程中供客户试乘试驾，试乘试驾车一般情况下系根据厂家给予的指标从现有库存车中选定相应型号改变用途而来，指定为试乘试驾车后，由于未上牌汽车按法律规定未达到使用状态，会计处理上从存货转入在建工程，在完成各项上牌手续可以合法使用时，才从在建工程转入固定资产-运输设备。因公司这两年陆续引进新的品牌，且新开店品牌大部份属于豪华车，厂家对试乘试驾车的配备要求严格，配备的系列车型较多，单位价值较高，而其他原有品牌厂家近年车型的更新换代较快，公司也必须按要求配备相应的试乘试驾车，这就造成了在建工程反映较多试乘试驾车的增加及结转。

## 9、无形资产

最近两年，公司无形资产账面价值构成情况如下：

单位：万元

项目	2013-12-31		2012-12-31	
	金额	比重 (%)	金额	比重 (%)
土地使用权	4,854.07	96.23	4,978.51	95.22
软件使用权、商标权	190.13	3.77	249.94	4.78
<b>合计</b>	<b>5,044.20</b>	<b>100.00</b>	<b>5,228.46</b>	<b>100.00</b>

公司无形资产主要为土地使用权。截至2013年12月31日，公司拥有的土地使用权具体情况如下：

权利人	土地座落位置	取得方式	初始价值 (万元)	摊销方法	摊销年限 (月)	截止日摊余价值 (万元)	剩余摊销年限 (月)
南菱汽车	广州市花都区新华街建设北路333号	出让	587.86	直线法	473	415.11	334
花都一丰	广州市花都区新华镇平步大道888号	出让	236.37	直线法	486	180.37	378
花都三菱	广州市花都区狮岭镇杨一村	出让	224.56	直线法	480	170.76	365
南菱汽车	清远市横荷街道百加村委会107国道东侧	出让	3,459.69	直线法	548	3,226.21	511
南菱汽车	清远市新城	出让	983.50	直线法	581	861.62	509

B23 号区					
--------	--	--	--	--	--

报告期内，公司无形资产不存在计提减值准备的情况。

## 10、递延所得税资产

最近两年，公司递延所得税资产情况如下：

单位：万元

项目	2013-12-31	2012-12-31	确认递延所得税资产的依据
未实现内部销售收益	8.47	-	合并抵消减少的利润，相应调减递延所得税费用，确认递延所得税资产，在内部销售收益实现当期可回转
坏账准备	149.42	158.38	按税法要求在汇算清缴时已作纳税调增，在减提或依法核销坏账当期可回转
开办费	26.68	49.79	按税法要求在汇算清缴时已作纳税调增，在以后年度可分期在税前摊销并回转递延所得税资产
待弥补亏损	1,484.09	715.30	对所有亏损公司已做三年盈利测算，对预计可在税前弥补的亏损计提递延所得税资产
长期待摊费用	0.01	4.96	按税法要求在汇算清缴时已作纳税调增，在以后年度按税法规定年度计提摊销额大于按会计年限计提摊销额时回转。
存货跌价准备	155.61	127.79	按税法要求在汇算清缴时已作纳税调增，在减提或实现销售当期可回转
固定资产减值准备	31.67	31.71	按税法要求在汇算清缴时已作纳税调增，固定资产处置当期可回转
应付工资	270.73	225.97	按税法要求在汇算清缴时已作纳税调增，在合法支付当期可回转
预计负债	72.48	60.23	为预提的会员卡优惠成本支出，按税法要求在汇算清缴时已作纳税调增，在减提或实际使用当期可回转
广告及业务宣传费	0.06	1.90	超限额列支当期按税法要求在汇算清缴时已作纳税调增，在额度足够的当期可回转
递延收益	95.10	77.29	按税法要求在汇算清缴时已作纳税调增，在结转收入当期可回转
固定资产折旧	182.20	87.06	按税法要求在汇算清缴时已作纳税调增，在以后年度按税法规定年度计提折旧大于按会计年限计提折旧时回转
超支职工教育经费	15.64	-	超限额列支当期按税法要求在汇算清缴时已作纳税调增，在额度足够的当期可回转
超支的工会经费	0.13	-	超限额列支当期按税法要求在汇算清缴时已作纳税调增，在额度足够的当期可回转
<b>合计</b>	<b>2,492.31</b>	<b>1,540.38</b>	-

## 11、其他流动资产

最近两年，公司其他流动资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2013-12-31	2012-12-31
待抵扣进项税	8,348.96	3,416.26
预收延保款预缴税费	30.60	34.52
待摊租金	44.47	-
待摊应付票据贴息	154.59	-
待摊的GPS服务费	177.37	-
<b>合计</b>	<b>8,755.99</b>	<b>3,450.78</b>

## 12、资产减值准备

### (1) 资产减值准备计提依据

公司主要资产减值准备的计提依据请参见本节“五、报告期内采用的主要会计政策和会计估计”的相关内容。

### (2) 资产减值准备计提情况

报告期内，公司应收款项、存货、固定资产、无形资产等主要资产减值准备计提情况请参见本节“六、盈利能力和财务状况分析”之“（六）主要资产情况”中关于上述资产的相关内容。

## (八) 报告期内各期末的主要债务情况

### 1、短期借款

最近两年，公司短期借款构成情况如下：

单位：万元

项目	2013-12-31	2012-12-31
信用借款	397.43	312.40
抵押借款	-	2,900.00
担保借款	23,810.00	16,361.04
质押借款	1,888.31	1,857.62
质押/保证借款	25,051.83	5,758.63
抵押/保证借款	25,983.62	8,400.00
抵押/质押/保证借款	7,192.72	2,000.00
<b>合计</b>	<b>84,323.90</b>	<b>37,589.69</b>

报告期内，公司短期借款逐期增加，主要原因是公司新增设子公司、业务规

模扩大、为补充流动资金向金融机构借入款项增加所致。

报告期内，公司不存在逾期未偿还借款的情况。

## 2、应付票据

2012 年末和 2013 年末，公司应付票据余额分别为 33,820.52 万元和 48,996.06 万元。

根据汽车行业的特点，公司从厂家采购整车及配件均需要预付货款，开具银行承兑汇票是公司的主要支付手段之一，由于公司开具的票据一般有 3-6 个月的兑付期，所以应付票据的期末余额较大。2013 年应付票据期末余额较 2012 年期末增加 15,175.54 万元，增幅 44.87%，原因是公司新开店及业务扩展初期采购量快速增加，且主要使用应付票据作为结算手段，使期末应付票据余额增加，其中潮州奥迪增加 2,579.31 万元、湛江奔驰及清远奔驰增加 913.70 万元、江门路虎及乐山路虎增加 10,904.29 万元、花都大众增加 1,120.70 万元，部分原有 4S 店因业务发展及厂家的资源分配计划要求增加了期末提货量，导致期末应付票据余额增加。

各期末应付票据的前五大情况

### (1) 2013 年期末

公司名称	金额（万元）	占期末余额（%）
捷豹路虎汽车贸易（上海）有限公司	10,904.28	22.26
东风本田汽车有限公司	9,432.44	19.25
三菱汽车销售（中国）有限公司	6,614.93	13.50
一汽丰田汽车销售有限公司	5,765.32	11.77
一汽大众销售有限责任公司	5,200.01	10.61
<b>合计</b>	<b>37,916.98</b>	<b>77.39</b>

### (2) 2012 年期末

公司名称	金额（万元）	占期末余额（%）
一汽大众销售有限责任公司	9,546.55	28.23
东风本田汽车有限公司	4,468.41	13.21
东风日产汽车销售有限公司	4,262.00	12.60
三菱汽车销售（中国）有限公司	3,545.44	10.48
一汽丰田汽车销售有限公司	2,853.99	8.44

合计	24,676.39	72.96
----	-----------	-------

### 3、应付账款

最近两年，公司应付账款账龄情况如下：

单位：万元

项目	2013-12-31		2012-12-31	
	金额	比重 (%)	金额	比重 (%)
1年以内	3,637.63	97.86	1,868.74	90.82
1年以上	79.61	2.14	188.92	9.18
合计	3,717.25	100.00	2,057.67	100.00

2012年末和2013年末，公司应付账款余额分别为2,057.67万元和3,717.25万元。公司应付账款主要为应付配件、汽车用品采购款。

报告期各期末，应付账款中无应付持有本公司5%(含5%)以上表决权股份的股东单位或关联方的款项情况。

### 4、预收款项

最近两年，公司预收款项账龄情况如下：

单位：万元

项目	2013-12-31		2012-12-31	
	金额	比重 (%)	金额	比重 (%)
1年以内	8,160.95	91.72	6,329.31	89.21
1年以上	736.31	8.28	765.92	10.79
合计	8,897.26	100.00	7,095.22	100.00

报告期各期末，预收款项余额中无预收持有本公司5%(含5%)以上表决权股份的股东单位款项。公司预收款项主要为预收客户的购车款。

### 5、其他应付款

最近两年，公司其他应付款账龄情况如下：

单位：万元

项目	2013-12-31		2012-12-31	
	金额	比重 (%)	金额	比重 (%)
1年以内	4,597.24	83.38	811.50	31.69
1年以上	916.48	16.62	1,749.55	68.31
合计	5,513.72	100.00	2,561.05	100.00

最近两年，公司其他应付款主要类别如下：

单位：万元

项目	2013-12-31	2012-12-31
对客户代收代付款	2,871.39	375.83
往来款	150.06	186.30
押金及保证金	1,521.72	1,153.10
应付未付费用	648.38	555.94
员工考勤卡押金及培训基金	297.10	271.39
其他	25.08	18.49
合计	5,513.72	2,561.05

对客户代收代付款包括代办上牌、代办保险、代办车辆年审、代购车购置税、代办理赔等代收代付款，账务处理上按每个客户列示核算项，由于2013年新店业务开展及扩张，且多为豪华车品牌，代办上牌、代办保险涉及的金额较大，另广州地区限购后有较多顾客选择异地上牌，上牌的过程较长，而上牌费用均已预收，致2013年对客户代收代付款期末余额比2012年期末大幅增加。

2013年12月31日，公司其他应付款金额前五名情况如下：

项目	经济内容	类别	金额（万元）
北京奥吉通投资（集团）有限公司	合作筹建石家庄路虎店保证金	押金及保证金	300.00
广州高金技术产业集团有限公司	应付融资担保费	应付未付费用	200.00
陈宗桂	江门路虎间接股东暂借款	往来款	140.00
广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）	应付中介机构费用	应付未付费用	115.45
广发证券股份有限公司	应付中介机构费用	应付未付费用	90.00
合计			845.45

报告期内，期末其他应付款余额中存在应付实际控制人之一、第二大股东马春欣款项的情况，具体内容请参见本节“七、关联方、关联关系及重大关联交易”

情况”之“（二）关联交易”之“3、关联方资金往来情况”。

## 6、应付债券

根据公司2012年6月8日召开的2012年第一次临时股东大会决议，以及深圳证券交易所于2012年7月20日出具的《关于接受广州南菱汽车股份有限公司中小企业私募债券发行备案的通知书》，公司拟发行不超过人民币10,000万元（含10,000万元）的中小企业私募债券，债券票面金额为每张人民币100元，按面值发行，期限为24个月。

本次债券分两期发行。其中，第一期于2012年10月10日发行完毕，发行规模为人民币5,000万元，期限为24个月，票面利率为9.50%；第二期于2013年1月16日发行完毕，发行规模为人民币3,710万元，期限为24个月，票面利率为9.50%。本次私募债券的第一期将于1年内到期，已重分类至一年内到期的其他非流动负债。

## 7、递延所得税负债

最近两年，公司递延所得税负债情况如下：

单位：万元

项目	2013-12-31	2012-12-31
递延所得税负债	20.77	20.77
合计	20.77	20.77

## 8、公司偿债保障措施

（1）大力发展主营业务，经营业绩是偿付本息的根本保障

2012年和2013年，公司分别实现营业收入273,776.00万元和350,624.85万元，归属于母公司所有者的净利润分别为2,727.76万元和3,252.12万元。随着公司业务的不断发展，公司未来主营业务盈利水平有望进一步提升，为偿还债务本息提供保障。

（2）安排专人跟踪债务偿还情况

公司财务管理中心下设资金计划部，资金计划部安排专人负责跟踪公司及下

属子公司银行借款的偿还情况，报告期内公司能做到合理有序的还债，不存在因债务偿还而影响正常运营的情况。

### (3) 流动资产变现用于偿还债务

截至 2013 年末，公司流动资产总额为 150,127.59 万元，不含存货的流动资产余额为 94,567.08 万元，且预期随着公司业务规模的进一步扩大，公司流动资产规模将保持进一步上升。如果未来经济环境发生重大不利变化或其他因素致使公司未来主营业务的经营情况未达到预期水平，或由于不可预见的原因使公司不能按期偿付本期债券本息时，公司可以通过变现流动资产来补充偿债资金。

## (九) 报告期内各期末的所有者权益情况

最近两年，公司所有者权益情况如下：

单位：万元

项目	2013-12-31	2012-12-31
股本	13,750.00	13,750.00
资本公积	11,976.76	11,982.62
减：库存股	-	-
专项储备	-	-
盈余公积	124.79	10.45
一般风险准备	-	-
未分配利润	16,145.19	13,007.41
归属于母公司所有者权益合计	41,996.74	38,750.48
少数股东权益	2,848.91	1,493.45
所有者权益合计	44,845.65	40,243.92

## 七、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况

### (一) 关联方及关联关系

#### 1、控股股东及实际控制人

公司控股股东和实际控制人为邓曦晖和马春欣，两人为夫妻关系，合计直接持有公司 50.28% 的股份。

## 2、持股 5%以上的其他股东

除邓曦晖和马春欣外，持有公司 5%以上股份的其他股东为广州诚信创业投资有限公司、嘉兴春秋晋文九鼎投资中心（有限合伙）、嘉兴春秋齐桓九鼎投资中心（有限合伙）和嘉兴春秋楚庄九鼎投资中心（有限合伙），上述股东分别持有公司 8.80%、7.70%、7.00%和 5.30%的股份。

邓曦晖先生和马春欣女士简介请参见本转让说明书“第一节 基本情况”之“三、公司股权结构及股东基本情况”之“（六）公司董事、监事、高级管理人员”。

### （1）广州诚信创业投资有限公司基本情况

公司名称：广州诚信创业投资有限公司

成立时间：2006 年 10 月 18 日

注册资本：38,300 万元

法定代表人：熊海涛

注册地址：广州市高新技术产业开发区科学城揽月路 80 号广州科技创新基地综合服务楼第六层 623F 单元

经营范围：自有资金投资；项目投资咨询。

诚信创投的股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资额所占比例
1	熊海涛	38,241.00	99.8460%
2	陈蕾	59.00	0.1540%
合计		38,300.00	100.00%

注：熊海涛为公司董事袁志敏之配偶。

### （2）嘉兴春秋晋文九鼎投资中心（有限合伙）基本情况

中文名称：嘉兴春秋晋文九鼎投资中心（有限合伙）

执行事务合伙人：嘉兴昆吾九鼎投资中心（有限合伙）（委托代表：赵忠义）

成立时间：2011 年 5 月 11 日

经营场所：嘉兴市广益路 1319 号中创电气商贸园 16 幢 405-5 室

经营范围：股权投资及相关咨询服务。

晋文九鼎的合伙人及其出资情况如下：

序号	合伙人姓名/名称	出资额 (万元)	出资比例 (%)
1	嘉兴昆吾九鼎投资中心（有限合伙）	500.00	0.6993
2	北京嘉俪九鼎投资中心（有限合伙）	1,000.00	1.3986
3	苏州鼎汉投资中心（有限合伙）	1,000.00	1.3986
4	深圳市德益轩辕创业投资企业（有限合伙）	5,000.00	6.9930
5	苏州瑞牛四号投资中心（有限合伙）	1,000.00	1.3986
6	苏州瑞牛三号投资中心（有限合伙）	3,200.00	4.4755
7	苏州工业园区鼎成天晟创业投资中心（有限合伙）	4,000.00	5.5944
8	厦门鑫百益投资集团有限公司	3,000.00	4.1958
9	湖南永安信股权投资管理有限公司	1,000.00	1.3986
10	苏州佳敏投资有限公司	1,000.00	1.3986
11	鼎石天元投资（北京）有限公司	5,000.00	6.9930
12	苏州赫乾投资发展有限公司	1,000.00	1.3986
13	北京市刘鸿儒金融教育基金会	1,000.00	1.3986
14	叶胜亮	1,200.00	1.6783
15	潘锦善	1,000.00	1.3986
16	任杰	1,000.00	1.3986
17	俞岗	1,000.00	1.3986
18	郎一亮	1,000.00	1.3986
19	郑卫平	1,000.00	1.3986
20	张修建	1,600.00	2.2378
21	曹晓玲	1,400.00	1.9580
22	徐鸿胜	1,000.00	1.3986
23	仇瑜峰	1,000.00	1.3986
24	任幼浦	1,000.00	1.3986
25	高明	2,000.00	2.7972
26	朱琨	1,000.00	1.3986
27	蔡锦山	1,000.00	1.3986
28	徐雪莉	1,500.00	2.0979
29	蔡昌贤	6,000.00	8.3917
30	刘海涛	2,000.00	2.7972
31	杜跃平	1,000.00	1.3986
32	巫月凤	1,000.00	1.3986

33	谌建平	1,000.00	1.3986
34	李家平	1,000.00	1.3986
35	邱炜莹	1,000.00	1.3986
36	刘永才	1,100.00	1.5385
37	程 一	1,000.00	1.3986
38	王 亮	1,000.00	1.3986
39	李帼珍	2,000.00	2.7972
40	马立正	1,000.00	1.3986
41	马学军	1,000.00	1.3986
42	沈培今	1,000.00	1.3986
43	徐冰妍	1,000.00	1.3986
44	刘明华	1,000.00	1.3986
45	孟红伟	1,000.00	1.3986
46	李 健	2,000.00	2.7972
合计		71,500.00	100.0000

### (3) 嘉兴春秋齐桓九鼎投资中心（有限合伙）基本情况

中文名称：嘉兴春秋齐桓九鼎投资中心（有限合伙）

执行事务合伙人：嘉兴昆吾九鼎投资中心（有限合伙）（委托代表：赵忠义）

成立时间：2011年5月18日

经营场所：嘉兴市广益路1319号中创电气商贸园16幢410-2室

经营范围：股权投资及相关咨询服务。

齐桓九鼎的合伙人及其出资情况如下：

序号	合伙人姓名/名称	出资额 (万元)	出资比例 (%)
1	嘉兴昆吾九鼎投资中心（有限合伙）	500.00	0.7599
2	北京立德九鼎投资中心（有限合伙）	2,000.00	3.0395
3	北京惠诚金河投资管理有限责任公司	2,000.00	3.0395
4	成都市科尔鑫贸易有限公司	1,000.00	1.5198
5	吉林华康投资有限公司	1,000.00	1.5198
6	四川西金资产管理有限公司	10,000.00	15.1976
7	福建银森集团有限公司	1,000.00	1.5198
8	赵 阳	5,000.00	7.5988
9	曾 挺	3,000.00	4.5593

10	徐惠民	1,000.00	1.5198
11	张德林	3,000.00	4.5593
12	谢晨光	2,000.00	3.0395
13	戚爽	2,000.00	3.0395
14	金旭	1,200.00	1.8237
15	刘峰	1,000.00	1.5198
16	任伟	1,000.00	1.5198
17	林法康	1,000.00	1.5198
18	金耀东	2,000.00	3.0395
19	王灿	1,000.00	1.5198
20	李树	1,000.00	1.5198
21	季利仁	1,000.00	1.5198
22	丛广	1,000.00	1.5198
23	杨红星	1,000.00	1.5198
24	黄燕青	1,000.00	1.5198
25	卢赞	1,000.00	1.5198
26	柴树风	1,500.00	2.2796
27	孙一丁	1,100.00	1.6717
28	刘继民	3,000.00	4.5593
29	王雁红	2,000.00	3.0395
30	纪序	1,000.00	1.5198
31	吴水爱	1,000.00	1.5198
32	吴水燕	1,000.00	1.5198
33	岳海涛	1,000.00	1.5198
34	胡泽昕	1,000.00	1.5198
35	张鹤馨	2,000.00	3.0395
36	冯泽华	1,000.00	1.5198
37	朱炬榛	1,000.00	1.5198
38	王伟东	1,500.00	2.2796
39	骆红梅	1,000.00	1.5198
合计		65,800.00	100.0000

#### (4) 嘉兴春秋楚庄九鼎投资中心（有限合伙）基本情况

中文名称：嘉兴春秋楚庄九鼎投资中心（有限合伙）

执行事务合伙人：嘉兴昆吾九鼎投资中心（有限合伙）（委托代表：赵忠义）

成立时间：2011年6月8日

经营场所：嘉兴市广益路 1319 号中创电气商贸园 16 幢 410-5 室

经营范围：股权投资及相关咨询服务。

楚庄九鼎的合伙人及其出资情况如下：

序号	合伙人姓名/名称	出资额 (万元)	出资比例 (%)
1	嘉兴昆吾九鼎投资中心（有限合伙）	500.00	1.0101
2	嘉兴文景投资中心（有限合伙）	1,500.00	3.0303
3	北京君临宏汇投资中心（有限合伙）	1,400.00	2.8283
4	嘉兴广鸿久阳投资中心（有限合伙）	1,000.00	2.0202
5	金石投资有限公司	10,000.00	20.2020
6	西藏锦瑞投资有限公司	5,000.00	10.1010
7	宁波裕人投资有限公司	3,000.00	6.0606
8	天津祥毓和泰投资管理有限公司	3,000.00	6.0606
9	厦门鑫百益创业投资有限公司	2,000.00	4.0404
10	航众工业有限公司	1,000.00	2.0202
11	杭州萧越热电有限公司	1,000.00	2.0202
12	施 畅	6,000.00	12.1212
13	胡 敏	2,000.00	4.0404
14	付 明	2,000.00	4.0404
15	孙怀庆	2,000.00	4.0404
16	王秀春	1,100.00	2.2222
17	张 骥	1,000.00	2.0202
18	李 睿	1,000.00	2.0202
19	缪玲红	1,000.00	2.0202
20	孙 硕	1,000.00	2.0202
21	谢声刚	1,000.00	2.0202
22	许春平	1,000.00	2.0202
23	袁鸿桂	1,000.00	2.0202
合计		49,500.00	100.0000

### 3、控股股东、实际控制人及与其关系密切的家庭成员控制、共同控制或施加重大影响的企业

公司控股股东、实际控制人邓曦晖和马春欣除持有本公司股份外，还分别持有公司股东之一尊裕投资 30.00%和 40.00%的股权。此外，邓曦晖的亲属邓雯、邓北恒分别持有哈尔滨宏达三菱汽车特约维修销售有限公司的股权。尊裕投资、哈尔滨宏达三菱汽车特约维修销售有限公司的基本情况请参见本转让说明书“第

第三节 公司治理”之“四、同业竞争情况”。

#### 4、控股子公司

截至本公开转让说明书签署之日，公司共有控股子公司 35 家。上述公司的基本情况请参见本节“四、合并财务报表范围及变化情况”之“（二）合并财务报表范围变化情况”之“1、合并报表范围”的相关内容。

#### 5、合营及联营企业

截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在合营及联营企业。

报告期内，公司有一家联营企业——福州市华强丰田汽车销售服务有限公司，福州丰田的具体情况如下：

福州丰田成立于 2013 年 7 月 8 日，由子公司花都一丰与泉州华奥汽车销售服务有限公司（以下简称“泉州华奥”）共同组建。根据 2013 年 5 月 6 日签定的《合作协议书》，双方合作向一汽丰田汽车销售有限公司（以下简称“一汽丰田”）申请在福州设立一汽丰田汽车 4S 店（即福州丰田），新公司注册资本为人民币 1,000 万元，由花都一丰占 70%股权，由泉州华奥占 30%股权，同时约定福州丰田的筹建及日常运转等由泉州华奥负责，执行董事及总经理均由泉州华奥派出。福州丰田成立后，由于花都一丰对其始终不拥有控制权，因此将福州丰田作为公司的联营企业处理，未将其纳入公司合并报表范围。

2013 年 9 月 23 日及 9 月 24 日，花都一丰与泉州华奥签订股权转让协议及股权转让协议补充协议书，约定以人民币 770 万元价格将花都一丰持有的福州丰田 70%股权转让给泉州华奥，转让价格为 1.10 元/注册资本。转让后泉州华奥持有福州丰田 100%股权。

#### 6、报告期内的其他关联方

报告期内，公司的其他关联方包括公司董事、监事、高级管理人员及与其关系密切的家庭成员，以及上述关联自然人控制、共同控制、施加重大影响或担任董事、高级管理人员的企业。

其中：

（1）董事、监事和高级管理人员及其担任董事、高级管理人员的其他企业：

姓名	职务	兼职单位	兼职职务
邓曦晖	董事长	广东尊裕投资有限公司	执行董事、经理
马春欣	董事、总经理	广东尊裕投资有限公司	监事
袁志敏	董事	金发科技股份有限公司	董事长
		广州萝岗金发小额贷款股份有限公司	董事长
		长沙高鑫房地产开发有限公司	执行董事
		顾地科技股份有限公司	2013年9月18日开始已不再任董事
		深圳市嘉卓成科技发展有限公司	董事
		河南金丹乳酸科技股份有限公司	董事
		广州科密股份有限公司	董事
		华自科技股份有限公司	董事
		信保（天津）股权投资基金管理有限公司	董事
		北京安码科技有限公司	董事
		广州市锐博生物科技有限公司	董事
		广东益民旅游休闲服务有限公司	董事
		佛山市国星半导体技术有限公司	董事
		深圳北理工创新中心有限公司	董事
		广东粤商高新科技股份有限公司	董事长
		广州广日股份有限公司	董事
		乐凯胶片股份有限公司	2012年2月已辞去董事一职
广州诚信创业投资有限公司	2013年7月31日开始已不任董事		
辛宇	独立董事	中山大学管理学院	副院长
		广东广弘控股股份有限公司	独立董事
		深圳市聚成企业管理顾问股份有限公司	独立董事
葛芸	独立董事	广东省注册会计师协会	副秘书长
		广州市广百股份有限公司	独立董事
		索菲亚家居股份有限公司	独立董事
		广州迪森热能技术股份有限公司	独立董事
		珠海港股份有限公司	独立董事
刘洋	监事会主席	广发信德投资管理有限公司	投资三部副总经理
李建国	监事	-	-
乔永超	监事	-	-
陈奇胜	副总经理	-	-
郑建群	副总经理	-	-

袁 飞	副总经理	-	-
夏慧琳	财务总监	-	-
梁 莹	董事会秘书	-	-

(2)董事、监事和高级管理人员对外投资、控制、共同控制或施加重大影响的企业：

姓名	职务	被投资公司名称	出资额/持股数	占比
邓曦晖	董事长	尊裕投资	300 万元	30%
马春欣	董事、总经理	尊裕投资	400 万元	40%
袁志敏	董事	金发科技股份有限公司	45,132.3366 万股	17.13%
		深圳北理工创新中心有限公司	1,320.00 万元	44%
		广东汇香源生物科技股份有限公司	883.4953 万股	21.11%
		广州诚信创业投资有限公司	2013 年 7 月 31 日开始已不再持有该公司股权	
		广州诚信投资管理有限公司	2013 年 7 月 31 日开始已不再持有该公司股权	
陈奇胜	副总经理	广州农村商业银行	120 万股	0.0014%
		广州市普力洋建筑材料有限责任公司	37 万元	37%
袁 飞	副总经理	尊裕投资	300 万元	30%

## (二) 关联交易

### 1、关联担保

担保方	被担保方	担保金额（元）	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
邓曦晖、马春欣	花都一丰	8,000,000.00	2013-08-06	2014-02-06	否
邓曦晖、马春欣	花都一丰	20,000,000.00	2013-10-08	2014-04-08	否
邓曦晖、马春欣	广州大众	7,000,000.00	2013-05-27	2014-05-26	否
邓曦晖、马春欣	清远广丰	10,000,000.00	2013-08-01	2014-01-31	否
邓曦晖、马春欣	南菱汽车	21,900,000.00	2013-03-06	2014-03-05	否
邓曦晖、马春欣、邓奥申、杨国平	湛江奔驰	1,500,000.00	2013-07-10	2014-07-10	否
邓曦晖、马春欣	潮州奥迪	6,000,000.00	2013-07-05	2014-01-04	否
邓曦晖、马春欣	潮州奥迪	5,000,000.00	2013-08-13	2014-02-12	否

邓曦晖、马春欣	潮州奥迪	13,000,000.00	2013-09-29	2014-03-28	否
邓曦晖、马春欣	潮州奥迪	5,000,000.00	2013-12-25	2014-09-12	否
邓曦晖、马春欣	花都大众	5,000,000.00	2013-07-26	2014-01-26	否
邓曦晖、马春欣	广州大众	12,000,000.00	2013-07-19	2014-01-19	否
邓曦晖、马春欣	花都三菱	2,900,000.00	2013-07-16	2014-01-16	否
邓曦晖、马春欣	花都三菱	5,400,000.00	2013-08-14	2014-02-14	否
邓曦晖、马春欣	花都三菱	3,660,000.00	2013-08-29	2014-02-28	否
邓曦晖、马春欣	南菱汽车	6,260,000.00	2013-07-31	2014-01-31	否
马春欣	花都大众	290,090.00	2013-01-09	2014-04-30	否
邓曦晖、马春欣	花都别克	10,000,000.00	2013-07-31	2014-01-31	否
邓曦晖、马春欣	惠州奥迪	8,000,000.00	2013-07-18	2014-01-17	否
邓曦晖、马春欣	惠州奥迪	8,000,000.00	2013-07-11	2014-01-10	否
邓曦晖、马春欣	惠州奥迪	6,000,000.00	2013-08-13	2014-02-12	否
马春欣	花都大众	1,041,300.00	2013-11-07	2014-11-15	否
邓曦晖、马春欣	花都大众	5,000,000.00	2013-08-12	2014-02-12	否
邓曦晖、马春欣	广州大众	15,000,000.00	2013-08-14	2014-02-14	否
邓曦晖、马春欣	湛江奔驰	3,500,000.00	2013-09-29	2014-03-29	否
邓曦晖、马春欣	湛江奔驰	3,200,000.00	2013-08-14	2014-02-14	否
邓曦晖、马春欣	湛江奔驰	2,000,000.00	2013-10-23	2014-04-23	否
邓曦晖、马春欣	湛江奔驰	2,500,000.00	2013-11-12	2014-05-12	否
邓曦晖、马春欣	湛江奔驰	2,500,000.00	2013-11-14	2014-05-14	否
邓曦晖、马春欣	湛江奔驰	8,000,000.00	2013-12-05	2014-06-05	否
邓曦晖、马春欣	湛江奔驰	2,000,000.00	2013-10-09	2014-04-09	否
邓曦晖、马春欣	南菱汽车	2,000,000.00	2013-12-24	2014-01-23	否
邓曦晖、马春欣	清远奔驰	3,100,000.00	2013-09-06	2014-03-06	否
邓曦晖、马春欣	清远奔驰	6,000,000.00	2013-10-18	2014-04-18	否
邓曦晖、马春欣	清远奔驰	2,500,000.00	2013-11-12	2014-05-12	否
邓曦晖、马春欣	清远奔驰	1,500,000.00	2013-11-15	2014-05-15	否
邓曦晖、马春欣	清远奔驰	5,000,000.00	2013-12-06	2014-06-06	否
邓曦晖、马春欣	东莞三菱	1,600,000.00	2013-12-24	2014-01-23	否
邓曦晖、马春欣	江门路虎	23,000,000.00	2013-11-06	2014-05-06	否
邓曦晖、马春欣	江门路虎	7,000,000.00	2013-11-12	2014-05-12	否
邓曦晖、马春欣	江门路虎	12,000,000.00	2013-11-22	2014-05-22	否

邓曦晖、马春欣	江门路虎	2,000,000.00	2013-11-28	2014-05-28	否
邓曦晖、马春欣	江门路虎	4,500,000.00	2013-12-04	2014-06-04	否
邓曦晖、马春欣	江门路虎	2,000,000.00	2013-12-11	2014-06-11	否
邓曦晖、马春欣	江门路虎	2,400,000.00	2013-12-12	2014-06-12	否
邓曦晖、马春欣	江门路虎	4,800,000.00	2013-12-25	2014-06-25	否
邓曦晖、马春欣	花都东本	2,000,000.00	2013-12-11	2014-01-10	否
邓曦晖、马春欣	南菱维修	2,000,000.00	2013-12-12	2014-01-11	否
邓曦晖、马春欣	清远别克	1,800,000.00	2013-12-25	2014-01-24	否
邓曦晖、马春欣	清远别克	10,000,000.00	2013-11-28	2014-11-28	否
邓曦晖、马春欣	花都别克	1,200,000.00	2013-12-25	2014-01-24	否
嘉城、邓曦晖、马春欣、马春光、孙萍、	广州大众	15,000,000.00	2013-11-15	2014-11-14	否
邓曦晖、马春欣	南菱汽车	60,000,000.00	2013-12-13	2014-12-12	否
邓曦晖、马春欣	惠州奥迪	15,000,000.00	2013-12-10	2014-06-10	否
邓曦晖、马春欣	花都东本	10,000,000.00	2013-12-04	2014-06-04	否
邓曦晖、马春欣	潮州奥迪	10,000,000.00	2013-08-27	2014-02-21	否
邓曦晖、马春欣	潮州奥迪	4,000,000.00	2013-09-10	2014-03-07	否
邓曦晖、马春欣	花都一丰	6,500,000.00	2013-12-03	2014-12-02	否
邓曦晖、马春欣	花都一丰	8,000,000.00	2013-12-18	2014-12-18	否
邓曦晖、马春欣	南菱汽车	2,000,000.00	2013-07-19	2014-01-19	否
邓曦晖、马春欣	南菱汽车	2,000,000.00	2013-07-26	2014-01-26	否
邓曦晖、马春欣	南菱汽车	1,900,000.00	2013-08-30	2014-02-28	否
邓曦晖、马春欣	南菱汽车	2,000,000.00	2013-08-12	2014-02-12	否
邓曦晖、马春欣	南菱汽车	1,900,000.00	2013-08-02	2014-02-02	否
邓曦晖、马春欣	南菱汽车	2,000,000.00	2013-10-15	2014-04-15	否
邓曦晖、马春欣	南菱汽车	1,500,000.00	2013-11-12	2014-05-11	否
邓曦晖、马春欣	南菱汽车	2,000,000.00	2013-12-13	2014-12-12	否
邓曦晖、马春欣	南菱汽车	3,100,000.00	2013-07-01	2014-01-01	否
邓曦晖、马春欣	南菱汽车	5,750,000.00	2013-07-02	2014-01-02	否
邓曦晖、马春欣	南菱汽车	2,910,000.00	2013-08-01	2014-02-01	否
邓曦晖、马春欣	广州大众	7,000,000.00	2013-12-06	2014-12-05	否
邓曦晖、马春欣	广州大众	7,500,000.00	2013-10-23	2014-10-22	否
邓曦晖、马春欣	广州大众	5,000,000.00	2013-12-10	2014-12-09	否

邓曦晖、马春欣	广州大众	8,000,000.00	2013-09-11	2014-03-11	否
邓曦晖、马春欣	广州大众	8,500,000.00	2013-10-23	2014-04-23	否
邓曦晖、马春欣	广州大众	10,000,000.00	2013-011-08	2014-05-08	否
邓曦晖、马春欣	广州大众	6,000,000.00	2013-12-05	2014-06-05	否
邓曦晖、马春欣	花都东本	5,000,000.00	2013-08-07	2014-02-06	否
邓曦晖、马春欣	广州别克	5,000,000.00	2013-07-26	2014-01-26	否
邓曦晖、马春欣	广州别克	5,000,000.00	2013-08-06	2014-02-05	否
邓曦晖、马春欣	广州别克	5,000,000.00	2013-12-11	2014-12-11	否
邓曦晖、马春欣	广州别克	5,000,000.00	2013-08-30	2014-02-28	否
邓曦晖、马春欣	广州别克	10,000,000.00	2013-09-16	2014-03-16	否
邓曦晖、马春欣	广州别克	5,000,000.00	2013-09-24	2014-03-24	否
邓曦晖、马春欣	花都别克	10,000,000.00	2013-11-28	2014-11-28	否
邓曦晖、马春欣	惠州奥迪	13,000,000.00	2013-11-20	2014-02-27	否
邓曦晖、马春欣	惠州奥迪	10,000,000.00	2013-11-28	2014-11-28	否
邓曦晖、马春欣	惠州奥迪	10,000,000.00	2013-10-31	2014-04-30	否
邓曦晖、马春欣	惠州奥迪	1,000,000.00	2013-12-05	2014-12-04	否
邓曦晖、马春欣	惠州奥迪	5,000,000.00	2013-12-09	2014-12-08	否
邓曦晖、马春欣	惠州奥迪	10,000,000.00	2013-12-12	2014-12-11	否
邓曦晖、马春欣	惠州奥迪	5,000,000.00	2013-12-24	2014-12-23	否
邓曦晖、马春欣	惠州奥迪	6,000,000.00	2013-08-27	2014-02-21	否
邓曦晖、马春欣	惠州奥迪	14,000,000.00	2013-08-27	2014-02-21	否
邓曦晖、马春欣	惠州奥迪	10,000,000.00	2013-09-10	2014-03-07	否
邓曦晖、马春欣	清远广丰	850,137.00	2013-11-20	2014-02-18	否
邓曦晖、马春欣	清远广丰	178,649.25	2013-11-22	2014-02-20	否
邓曦晖、马春欣	清远广丰	895,128.75	2013-11-25	2014-02-23	否
邓曦晖、马春欣	清远广丰	281,245.50	2013-11-26	2014-02-24	否
邓曦晖、马春欣	清远广丰	465,884.00	2013-11-29	2014-02-27	否
邓曦晖、马春欣	清远广丰	206,886.75	2013-12-20	2014-03-20	否
邓曦晖、马春欣	清远广丰	199,356.75	2013-12-24	2014-03-24	否
邓曦晖、马春欣	清远广丰	435,546.35	2013-12-26	2014-03-26	否
邓曦晖、马春欣	清远广丰	175,124.60	2013-12-31	2014-03-31	否
邓曦晖、马春欣	清远广丰	5,000,000.00	2013-08-02	2014-02-01	否
邓曦晖、马春欣	清远广丰	5,000,000.00	2013-08-29	2014-02-28	否
邓曦晖、马春欣	清远广丰	10,000,000.00	2013-09-29	2014-03-28	否

邓曦晖、马春欣	清远奔驰	3,400,000.00	2013-09-10	2014-03-09	否
邓曦晖、马春欣	清远奔驰	2,800,000.00	2013-11-06	2014-05-05	否
邓曦晖、马春欣	清远奔驰	2,600,000.00	2013-12-05	2014-06-03	否
邓曦晖、马春欣	清远奔驰	2,900,000.00	2013-12-27	2014-12-26	否
邓曦晖、马春欣	花都大众	4,000,000.00	2013-10-29	2014-04-29	否
邓曦晖、马春欣	花都大众	3,000,000.00	2013-11-21	2014-05-20	否
邓曦晖、马春欣	花都大众	4,000,000.00	2013-12-06	2014-12-05	否
邓曦晖、马春欣	花都大众	3,000,000.00	2013-12-18	2014-12-17	否
邓曦晖、马春欣	花都大众	10,000,000.00	2013-12-13	2014-12-12	否
邓曦晖、马春欣	南菱汽车	2,000,000.00	2013-12-10	2015-12-09	否
邓曦晖、马春欣	南菱汽车	2,000,000.00	2013-12-13	2015-12-12	否
马春欣、邓曦晖	南菱汽车	8,300,000.00	2013-07-09	2014-01-09	否
邓曦晖、马春欣、 邓奥申、杨国平	南菱汽车	8,600,000.00	2013-10-16	2014-03-17	否
邓曦晖、马春欣	广州日产	26,000,000.00	2013-12-03	2014-02-13	否
邓曦晖、马春欣	花都一丰	41,772,859.83	2013-10-31	2014-03-01	否
邓曦晖、马春欣	花都三菱	23,069,354.00	2013-10-09	2014-03-26	否
邓曦晖、马春欣	花都三菱	10,893,010.00	2013-10-16	2014-04-12	否
邓曦晖、马春欣	花都三菱	30,140,565.00	2013-11-26	2014-05-12	否
邓曦晖、马春欣	清远奔驰	1,100,000.00	2013-12-19	2014-02-18	否
邓曦晖、马春欣	东莞三菱	12,410,250.00	2013-10-10	2014-02-28	否
邓曦晖、马春欣	东莞三菱	15,559,060.00	2013-10-21	2014-03-11	否
邓曦晖、马春欣	惠州日产	12,000,000.00	2012-10-09	2014-02-04	否
邓曦晖、马春欣	惠州日产	13,500,000.00	2013-11-25	2014-03-13	否
邓曦晖、马春欣	佛山一丰	15,880,321.08	2013-10-28	2014-03-12	否
马春欣	潮州奥迪	595,764.00	2013-10-16	2014-04-14	否
邓曦晖、马春欣	韶关东本	37,230,000.00	2013-10-08	2014-03-25	否
马春光	肇庆一马	7,330,800.00	2013-09-13	2014-05-03	否
邓曦晖、马春欣	花都东本	57,094,448.00	2013-10-09	2016-03-24	否
邓曦晖、马春欣	江门路虎	42,073,964.99	2013-12-13	2016-04-15	否
邓曦晖、马春欣	乐山路虎	66,968,873.72	2013-11-14	2016-03-30	否
邓曦晖、马春欣	湛江奔驰	8,037,000.00	2013-10-08	2016-03-04	否

报告期内，公司控股股东、实际控制人为公司提供的担保总额如下：

年份	担保总额（万元）	担保方式	融资资金用途
2012年	107,325	保证担保、抵押担保	整车/配件采购
2013年	189,773	保证担保、抵押担保	整车/配件采购

尽管报告期内公司负债规模较大，有一定偿债压力，但公司偿债能力主要指标符合汽车经销行业的财务特征，报告期内未发生逾期不能偿还债务的情况，公司且已充分认识到并采取相应措施应对偿债风险。因此，现有偿债风险不会对公司持续经营产生重大不利影响。

除公司股权外，实际控制人邓曦晖和马春欣还持有广东尊裕投资有限公司70%股权，及房地产等实物资产。实际控制人为公司或子公司提供担保向银行借款绝大部分均以土地使用权、房屋建筑作为抵押，或以机动车合格证作为质押，实际控制人对公司或子公司的担保只是上述借款行为的额外增信措施，加上公司自身偿债能力较好以及历史良好的偿债信用，因履行担保而出售公司股权导致公司实际控制权发生变更的可能性较小。

## 2、销售商品的关联交易

单位：万元

关联方	关联交易内容	2013年	2012年
哈尔滨宏达三菱汽车特约维修销售有限公司	销售配件	-	55.09

## 3、关联方资金往来情况

### (1) 应收关联方款项

单位：万元

关联方	2013-12-31		2012-12-31	
	金额	坏账准备	金额	坏账准备
哈尔滨宏达三菱汽车特约维修销售有限公司	-	-	95.82	9.58

### (2) 应付关联方款项

单位：万元

关联方	2013-12-31	2012-12-31
马春欣	-	176.25
马春光	0.12	0.12

注：应付马春光的 0.12 万元为员工培训基金。

报告期内，公司与实际控制人及其控制的企业、实际控制人亲属之间存在资金往来的情况。报告期内，公司对上述情况进行了清理。截至 2013 年 12 月 31 日，公司与上述人员的资金往来已清理完毕，不会对公司持续经营造成不利影响。因单笔资金占用时间均较短，公司上述资金往来行为均未收取资金占用费或利息，并均已在报告期内清偿完毕，未对公司及其他股东的利益造成重大不利影响。

### （三）规范关联交易的制度安排及执行情况

公司已在《公司章程》中对关联交易决策权力与程序作出了规定，同时也就关联方在关联交易表决中的回避制度作出了规定。此外，《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》以及《关联交易决策制度》等公司治理文件中已对关联交易基本原则、关联交易回避制度与措施、关联交易决策权限、关联交易定价等事项作出了明确规定，以确保关联交易的公允。

公司供销系统独立、完整，经营管理上不存在依赖关联方的情形。股份公司成立后，公司严格按照《公司章程》、《关联交易决策制度》等文件执行，逐步规范和减少关联方交易和资金往来。

## 八、期后事项、或有事项及其他重要事项

### （一）期后事项

1、2011 年 5 月 26 日，公司与广州市白云区同和东泰堡物理管理中心（以下简称“东泰堡物管中心”）签订《土地租赁合同》，租入位于广从公路以西、红康医院以南的空地 35,420 平方米，作为下属子公司广州凯迪筹建 4S 店场地，该土地所有权属广州市白云区永平街东平经济联合社（以下简称“东平联合社”）所有，由该社出具《授权委托书》授权东泰堡物管中心出租，合同规定场地应于 2011 年 6 月 30 日前交付公司使用，租赁期为 20 年，自 2012 年 1 月 1 日至 2031 年 12 月 31 日，2011 年 12 月 31 日前为免租期。截至 2011 年 12 月 31 日，公司已支付订金 20 万元，并按合同规定支付了 565.08 万元预付租金和 285.00 万元合同保证金，合计 870.08 万元。后经查实，由于该土地存在规划问题不能报建

4S店，且因前租户未全部撤场，租赁方实际一直未交付场地。2011年11月1日，公司将东泰堡物管中心法人赖友谷及东平联合社作为被告向白云区人民法院提起诉讼，主张合同无效，要求被告方退回公司已支付预付租金及保证金870.08万元，并支付银行同期利息，承担诉讼费用。案件于2011年12月9日受理（编号为（2011）穗云法民四初字第2087号），白云区人民法院于2012年12月18日作出一审判决：判决合同无效，判定被告东平联合社返回保证金285.00万元及南菱汽车已预付租金的70%即409.5560万元，预付租金的30%即175.5240万元由公司自行承担。本案受理费7.2806万元由公司负担1.4706万元，东平联合社负担5.8099万元。公司及东平联合社均不服一审判决向广州市人民法院提出上诉。截至2013年7月31日，根据一审判决书，公司已对判决中由自身承担的预付租金175.5240万元全额计提坏账准备。2013年11月21日，广州市中级人民法院对本案做出终审判决（编号为（2013）穗中法民五终字第1175号），判定东平联合社退回公司已支付诉预付租金及保证金870.08万元，并向公司支付定金及预付租金585.08万元的利息（按中国人民银行同期贷款利率标准从2011年11月9日起计算至债务全部偿还之日止），及承担诉讼费用14.5410万元。2014年2月25日，双方达成和解协议，约定由东平联合社向公司支付900.00万元，其中需在2014年2月28日支付500.00万元，在2014年3月28日前支付剩余400.00万元，如对方如期履行，公司则放弃其他执行请求。公司已于报告期内将专项计提的坏账准备175.5240万元全额转回。截至本公开转让说明书签署之日，上述900.00万元款项已全部收回。

截至2013年12月31日，除以上诉讼外，公司不存在其他影响公司日常、持续经营及财务状况的房地产权利或租用的诉讼或争议事项。

## 2、报告期截止日后新设公司情况

### （1）广州市南菱通凯汽车有限公司

广州市南菱通凯汽车有限公司，申请登记的注册资本为人民币300万元，投资款已于2013年12月23日缴存于验资账户，并取得广州市大同会计师事务所于2013年12月24号出具的大同验字（2013）252号验资报告。截至2013年12月31日，广州市南菱通凯汽车有限公司尚未进行工商注册登记，公司缴存的投资款反映在其他货币资金，作为受限资产。2014年1月15号，广州市南菱通凯

汽车有限公司经广州市工商行政管理局批准注册登记，该公司具体情况如下：

名称	广州市南菱通凯汽车有限公司
住所	广州市花都区狮岭镇建设北路 333 号南菱汽车城南侧办公楼
法定代表人	马春欣
成立时间	2014 年 1 月 15 日
经营范围	1：汽车批发（九座以下小轿车除外）；2：技术进出口；3：货物进出口（专营专控商品除外）；4：商品信息咨询服务业；许可经营项目：九座以下小轿车销售经营项目需领取品牌汽车销售登记备案，方可从事经营。品牌汽车销售经营项目需领取品牌汽车销售登记备案，方可从事经营。
股权结构	南菱汽车 100%

## （2）河北奥菱汽车销售服务有限公司

名称	河北奥菱汽车销售服务有限公司
住所	河北鹿泉经济开发区昌盛大街 88 号 513 室
法定代表人	张天舒
实收资本	1,000 万元
成立时间	2014 年 1 月 26 日
经营范围	汽车销售（九座及九座以下乘用车除外）（以上经营范围涉及许可经营项目的，应在取得有关部门的许可后方可经营）
股权结构	北京奥吉通投资（集团）有限公司 70%；南菱汽车 30%

3、根据上海证券交易所于 2014 年 3 月 13 日出具的《接受中小企业私募债券发行备案通知书》（上证债备字【2014】55 号），公司拟发行不超过人民币 6,000 万元（含 6,000 万元）的中小企业私募债券。本次债券将在通知书有效期内择机发行。

### （1）发债用途和原因

公司拟将本期私募债券募集资金总额扣除发行费用后，全部用于补充营运资金。在业务快速发展的同时，公司面临流动资金压力；一方面，公司 4S 店向汽车厂商采购整车需要大量流动资金，另一方面，随着公司 4S 店的扩建，公司营运资金需求不断增加。通过发行私募债券补充营运资金，可以为公司获得稳定经营资金，通过统筹安排，能够在一定程度上缓解未来经营发展中的资金压力，促进公司主营业务获得持续稳定的发展。

## (2) 偿债能力分析

项目	2013-12-31	2012-12-31
流动比率（倍）	0.93	1.06
速动比率（倍）	0.59	0.72
资产负债率（母公司）	67.02%	66.10%
项目	2013 年度	2012 年度
利息保障倍数（倍）	1.89	2.11
贷款偿还率	100%	100%

公司近两年利息保障倍数分别为 2.11 和 1.89，显示出公司较好的债务偿付能力。短期负债指标看，2012 年和 2013 年的流动比率分别为 1.06 和 0.93，速动比率分别为 0.72、和 0.59，均保持在较稳定水平。公司近两年的贷款偿还率均为 100%。公司流动资产中以货币资金和存货为主，资产的流动性和变现能力相对较强。此外，公司信用记录良好，在商业银行中具有良好的信用记录，与国内多家商业银行建立了长期良好的合作关系，分别是广发银行和民生银行的 A+级和 A 级客户，在偿还银行债务方面从未发生任何形式的违约行为。未来，公司将根据市场形势的变化，拓宽融资渠道，努力降低融资成本，改善财务结构，优化财务状况，增强公司的偿债能力。

## (3) 对公司经营的影响

通过本次发行，公司资产规模将出现较大幅度的增长。同时，随着募集资金投资项目的实施，预计今后几年公司的资产规模和存货将保持较快速度的增长。随着资金实力的增强和品牌的进一步树立，公司销售的能力将进一步提高，公司的盈利能力也将进一步提升。

同时，随着公司持续不断的发展壮大，公司拥有的区位优势、销售服务网络优势、品牌优势、管理模式优势、客户服务优势、人才优势等将进一步增强，这些优势将保证公司持续获得较高的盈利水平。

4、经公司第一届董事会第二十一次会议审议通过，公司拟收购控股子公司肇庆一马、广州奥迪、广州日产的股权，收购完成后以上三家公司将成为公司的全资子公司；此外，公司拟出售孙公司惠州日产的全部股权。其中，广州奥迪的股权收购事宜已于 2014 年 4 月 9 日完成。

## （二）或有事项

报告期内，不存在对公司有重大影响的或有事项。

## （三）其他重要事项

公司所处行业为汽车经销行业，主要面向个人客户销售汽车，且客户购车行为主要发生在周末、节假日等时间。受周末、节假日银行对公业务暂停影响，个人客户的购车款转到公司账户不能及时到账和查收。而根据公司的财务管理制度，购车款未查收到账前客户不能提车。因此，为方便客户付款后能立即提车，报告期内公司及公司子公司存在使用员工个人名义存折代收购车款和以现金收取客户购车款的情况。

由于个人存折同时兼备现金及银行存款两种属性，公司在个人存折的开立、日常维护对账、销户等方面视同公司银行账户管理，必须遵守公司《资金账户使用管理规范》的规定，出纳记账对个人存折视同银行账户实行按每一账号单独设账管理，对账户流水视同银行对账单逐笔勾对，对账户余额每天以电话查询核对。同时，在会计账上个人存折作为现金核算，并纳入现金的库存限额管理，作现金盘点，遵守公司《现金库存限额规定》、《货币资金盘点规范》等规定。

报告期内各期员工个人账户代收车款和现金收款的比例：

项目	2013年		2012年	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
员工个人账户收款金额	12,680.97	21.84	22,942.53	33.06
直接现金收款金额	45,393.84	78.16	46,450.14	66.94
现金收款合计	58,074.81	100.00	69,392.67	100.00

截至2013年12月止，公司已注销所有员工个人账户。

公司报告期间现金坐支情况：

项目	2013年	2012年
现金收款金额（万元）	58,074.81	69,392.67
现金坐支金额（万元）	6,767.65	23,542.97
现金坐支比例（%）	11.65	33.93

针对现金收款，公司将通过引导客户使用POS机、银行转账、为客户做好提

车时间规划等方式进一步降低现金收款的比例。

公司现金支出的主要用途为：员工报销支出、为未办理银行卡的员工（主要是新入职员工）发放工资及零星的采购支出三大类。其中，员工报销支出主要是用于员工报销的差旅费及交通费、日常交车仪式费用、促销活动费、小额办公家具费用、快递费用等。公司的零星采购支出主要是以现金方式向中、小配件供应商采购的汽车用品和零星车间辅料等。

针对员工个人账户收款、现金坐支等情况，公司内部控制遵循以下规定：

①财务部是收款的唯一合法代表。业务部门无任何理由直接收受任何款项，含现金、支票、有价证券及其他等价物。款项由财务部内勤出纳、收银或财务部指定单位收款，无论预收或尾款。

②收款当日必须在财务部出纳处缴存所收一切款项（含远期支票及其他票据）

③钱事分离。经办具体业务的单位、个人禁止以任何名义参与直接收款；收款的部门，禁止以任何名义参与具体业务。

④钱记分离。财务部内部，收款与处理收款记录及账本资料的不能由同一人兼任，即收款人员（出纳等）凭发票和收款文件收受款项，记录人员（会计等）审核发票和收款文件。

公司《现金管理规定》在现金限额管理、现金保管、现金支付、现金盘点管理等多面对公司现金管理作出了规范。

针对现金付款的内部控制，公司制定了《支付管理办法》，明确了支付流程、支付审批层级依次为：各子公司总经理、集团职能部门负责人、集团运营副总裁、集团总裁。所有支付按照项目和支付金额设定不同的审批流程，事前申请、事后验收及支付报销的流程均提报集团总裁审批。

公司以上内部控制流程由公司财务管理中心及内审部门定期或不定期派员检查执行情况，以加强现金管理的内控制度建设和执行情况检查，以减少现金管理风险。

对公司的现金收款和付款，申报会计师进行了业务循环内部控制测试和实质

性测试，包括货币资金活动内部控制测试、销售与收款业务循环测试、采购与付款业务循环测试，核查了ERP系统中各类收入的明细表，如整车销售台账、维修工单明细表等，与财务核算数据进行对照比较，由于汽车商品的特殊性，明细表上的车架号或车牌号对每辆车都是唯一的，有助于核实收入（含现金收入）的真实性及完整性；核查采购款及费用的支付是否符合公司审批权限及审批流程；抽查现金支付的收款方和收款金额与合同、订单、出库单是否一致，对大额现金支付进行抽查。主办券商对申报会计师的上述审计核查程序进行了复核。经核查，申报会计师和主办券商认为，公司现金收入和现金支付核算的真实性及现金入账的完整性可以确认，不存在重大风险。

主办券商认为，公司虽然存在现金坐支行为，但对现金收入、保管、使用的整个流动过程均建立了管控制度并得到有效执行，公司的现金坐支对公司内部控制有效性不构成重大影响，对公司的财务风险不构成重大影响。

目前，公司已出台了《关于严禁坐支现金的通知》，要求日常支付报销应以转账方式存入收款个人银行账户，同时，公司通过开通商务卡等方式，进一步降低日常经营当中的现金支付需求。截至本转让说明书签署之日，公司及所有子公司超过公司规定库存现金限额的现金已全部送存银行，公司现金坐支的情况已规范。

鉴于：（1）公司报告期内存在的现金坐支行为虽不符合《现金管理暂行条例》的规定，但截至本转让说明书签署之日，公司未因现金坐支而受到开户银行或其他政府主管部门的任何处罚；（2）公司坐支现金的现金来源及用途均用于公司日常合法经营，并未对公司日常经营产生重大不利影响；（3）公司已为现金收支制定了相应的内部控制程序，能对现金收支行为进行有效的内部控制；（4）公司已下发《关于严禁坐支现金的通知》，要求南菱汽车下属所有单位严禁坐支现金。截至本转让说明书签署之日，公司现金坐支情况已规范；（5）公司实际控制人邓曦晖、马春欣已出具《承诺函》，承诺：如果公司因违反《现金管理暂行条例》而受到开户银行或其他主管部门处罚，以及由此带来的任何费用支出或经济损失，其本人将向公司补偿公司因此遭受的全部损失。主办券商认为，公司合法规范经营，符合合法规范经营的挂牌条件，公司报告期内曾经存在的现金坐支行为不会对本次挂牌构成实质性法律障碍。

上海瑛明认为：公司报告期内存在的现金坐支行为虽不符合《现金管理暂行条例》的规定，但公司坐支现金的现金来源及用途均用于公司日常合法经营，并未对公司日常经营产生重大不利影响；截至上海瑛明出具的补充法律意见书(三)签署日，公司就现金坐支行为未收到任何处罚，公司最近 24 个月内不存在因违反国家法律、行政法规、规章的行为，受到刑事处罚或适用重大违法违规情形的行政处罚；此外，南菱汽车实际控制人邓曦晖、马春欣已出具《承诺函》，承诺：如果公司因违反《现金管理暂行条例》而受到开户银行或其他主管部门处罚，以及由此带来的任何费用支出或经济损失，本人将向公司补偿公司因此遭受的全部损失。由此，上海瑛明律师认为，公司合法规范经营，符合合法规范经营的挂牌条件，公司报告期内的现金坐支行为不会对本次挂牌构成实质性法律障碍。

## 九、报告期内的资产评估情况

报告期内，公司不存在资产评估情况。

## 十、股利分配政策及最近两年的分配情况

### （一）股利分配政策

《公司章程》对于股利分配的相关规定如下：

公司分配当年税后利润后，应当提取利润的 10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配。

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。

公司采取现金或者股票方式分配利润。

### （二）最近两年股利分配情况

最近两年，公司未进行股利分配。

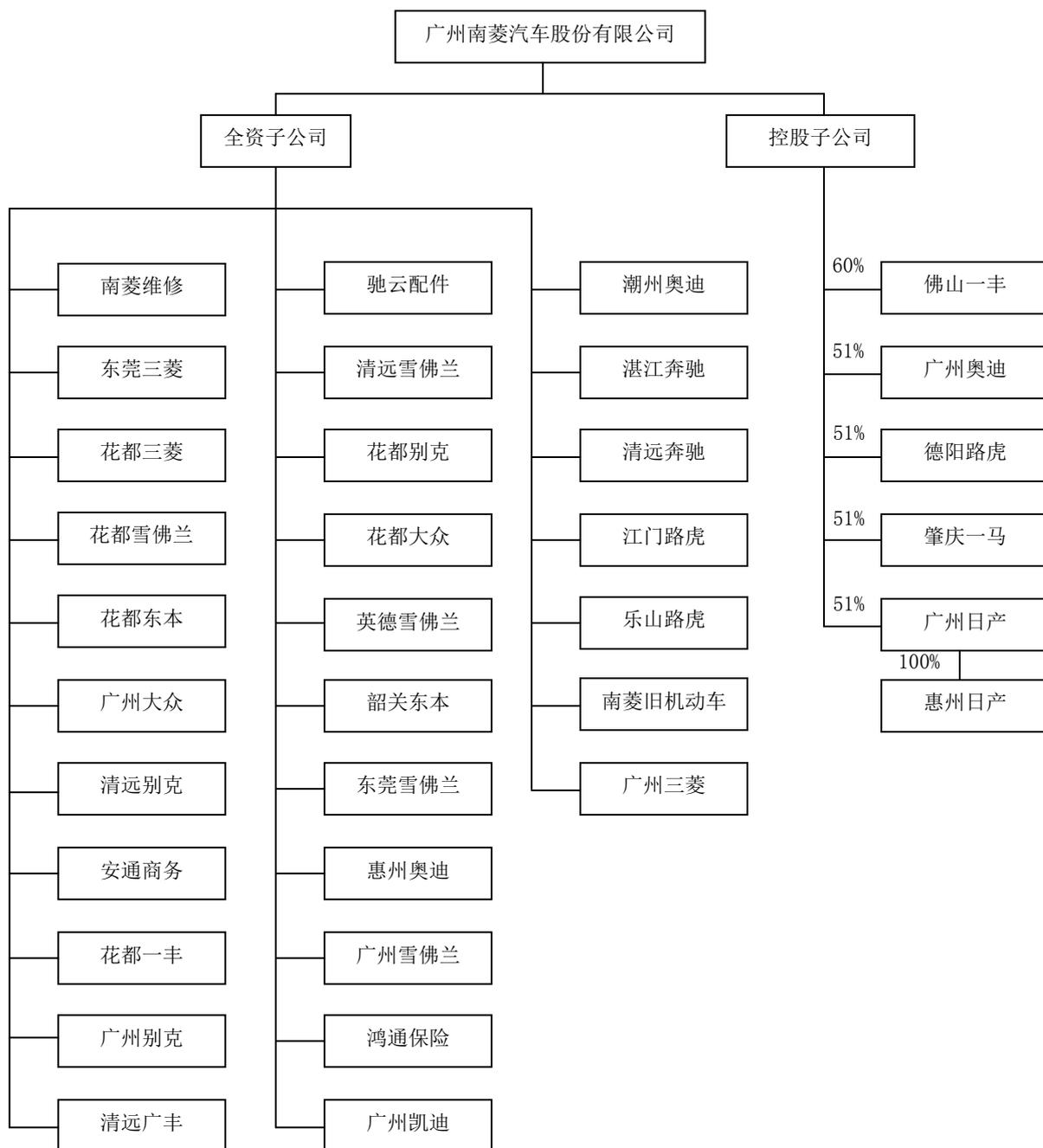
### （三）公开转让后的股利分配政策

公司重视对投资者的合理回报，在满足公司正常生产经营所需资金的前提下，将实行持续、稳定的股利分配政策。公司采取现金或者股票方式分配利润，利润分配不得超过累计可供分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

## 十一、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司纳入合并报表范围的子、孙公司共有 35 家，具体情况请参见本节“四、合并财务报表范围及变化情况”之“（二）合并财务报表范围变化情况”之“1、合并报表范围”的相关内容。

截至 2013 年 12 月 31 日，公司的全资、控股子公司如下：



(一) 截至 2013 年 12 月 31 日，公司全资及控股子、孙公司共有 35 家，具体情况如下：

序号	公司简称	股权结构	控制权取得方式	公司委派高管情况
1	南菱维修	南菱汽车：100%	同一控制下企业合并	董事 1 名、监事 1 名、财务经理
2	东莞三菱	南菱汽车：100%	同一控制下企业合并	董事 1 名、监事 1 名、财务经理
3	花都三菱	南菱汽车：100%	非同一控制下企业合并	董事 1 名、监事 1 名、财务经理
4	花都雪佛兰	南菱汽车：100%	非同一控制下企业合并	董事 1 名、监事 1 名、财务经理
5	花都东本	南菱汽车：100%	同一控制下企业合并	董事 1 名、监事 1 名、财务经理
6	广州大众	南菱汽车：100%	同一控制下企业合并	董事 1 名、监事 1 名、财务经理

7	清远别克	南菱汽车：100%	非同一控制下企业合并	董事1名、监事1名、财务经理
8	安通商务	南菱汽车：100%	同一控制下企业合并	董事1名、监事1名、财务经理
9	花都一丰	南菱汽车：100%	非同一控制下企业合并	董事1名、监事1名、财务经理
10	广州别克	南菱汽车：100%	同一控制下企业合并	董事1名、监事1名、财务经理
11	清远广丰	南菱汽车：100%	同一控制下企业合并	董事1名、监事1名、财务经理
12	佛山一丰	南菱汽车：60% 魏奕涛：40%	同一控制下企业合并	董事1名、监事1名、财务经理
13	驰云配件	南菱汽车：100%	同一控制下企业合并	董事1名、监事1名、财务经理
14	清远雪佛兰	南菱汽车：100%	新设	董事1名、监事1名、财务经理
15	花都别克	南菱汽车：100%	新设	董事1名、监事1名、财务经理
16	花都大众	南菱汽车：100%	新设	董事1名、监事1名、财务经理
17	英德雪佛兰	南菱汽车：100%	新设	董事1名、监事1名、财务经理
18	韶关东本	南菱汽车：100%	新设	董事1名、监事1名、财务经理
19	东莞雪佛兰	南菱汽车：100%	新设	董事1名、监事1名、财务经理
20	惠州奥迪	南菱汽车：100%	新设	董事1名、监事1名、财务经理
21	广州日产	南菱汽车：51% 河南威佳汽车贸易集团有限公司：49%	新设	董事1名、监事1名、财务经理
22	广州雪佛兰	南菱汽车：100%	新设	董事1名、监事1名、财务经理
23	鸿通保险	南菱汽车：100%	新设	董事3名、监事3名、财务经理
24	广州凯迪	南菱汽车：100%	新设	董事1名、监事1名、财务经理
25	潮州奥迪	南菱汽车：100%	新设	董事1名、监事1名、财务经理
26	肇庆一马	南菱汽车：51% 王丽红：49%	新设	董事1名、监事1名、财务经理
27	惠州日产	广州日产：100%	新设	董事1名、监事1名、财务经理
28	湛江奔驰	南菱汽车：100%	新设	董事1名、监事1名、财务经理
29	清远奔驰	南菱汽车：100%	新设	董事1名、监事1名、财务经理
30	江门路虎	南菱汽车：60% 江门进口汽车服务有限公司40%	新设	董事4名，公司推荐2名；公司推荐监事1名、财务总监
31	乐山路虎	南菱汽车：100%	新设	董事1名、监事1名、财务经理
32	南菱旧机动车	南菱汽车：100%	新设	董事1名、监事1名、财务经理
33	广州奥迪	南菱汽车：51% 宋群锋：49%	新设	董事1名、监事1名、财务经理
34	广州三菱	南菱汽车：100%	新设	董事1名、监事1名、财务经理
35	德阳路虎	南菱汽车：51% 四川港宏企业管理有限公司：49%	新设	董事5名，公司推荐3名；合作方推荐监事1名、财务经理

(二) 公司主营业务为汽车销售、汽车维修、汽车配件销售以及汽车保险代理业务，是一个以汽车为主线、多品牌 4S 店集群及多项汽车后市场服务的提供商。母公司及子、孙公司皆有业务开展，但母公司同时具有管理职能。母公司及

子、孙公司按业务类型可分为两类：

1、汽车销售维修为主。品牌授权许可协议由汽车厂商提供格式条款。通常情况下，汽车厂商要求4S店设立独立法人（有限公司）来独立核算。因为4S店为零售服务业，所以其服务客户的分布具有一定的辐射范围。通常来讲，一个4S店代理一个授权的汽车品牌，并为一定区域内的客户提供服务。相应，公司按照经营规划需要，考虑采取全资、控股、参股等何种方式设立各子公司。这类子、孙公司共有29家，母公司1家。

2、对其他主营业务，公司根据不同业务线按汽车维修、汽车配件销售和汽车保险代理业务等业务品种分设子、孙公司，这类占有6家。

（三）为加强子、孙公司的管理，公司制定了《广州南菱汽车股份有限公司子公司管理制度》，主要规定了母公司权力及如何指导、监督各子、孙公司，以实现对于、孙公司资产、业务的有效控制。

母公司依据对于、孙公司出资及认购的股份，享有股东的各项权利，包括参与子、孙公司决策及利润分配等，负有对于、孙公司指导、监督和相关服务的义务。

在35家子、孙公司中，有29家为全资子公司，6家为控股公司。母公司依据占子、孙公司的出资比例委派相应数量的董事、监事。被委派担任子、孙公司董事、监事的人员对母公司负责，承担相应的责任，并按母公司意愿充分行使相应的权利。同时，所有子、孙公司的财务经理均为母公司委派。

母公司规定，各子、孙公司应当及时向母公司相关部门报告重大业务事项、重大财务事项、重大合同以及其他可能对公司股票及其衍生品种交易价格产生重大影响的信息，并在该信息尚未公开披露前，负有保密义务。

母公司除要求子、孙公司配合完成因合并报表需要的各项外部审计工作外；还会接受根据管理工作的需要，对于、孙公司进行定期和不定期的财务状况、制度执行情况等内部或外聘审计。

纳入合并报表范围的子、孙公司最近一年的主要财务数据如下：

单位：万元

序号	公司简称	2013-12-31/2013 年			
		总资产	净资产	营业收入	净利润
1	南菱维修	3,735.97	2,655.92	2,831.38	254.67
2	花都东本	10,632.32	2,372.41	17,195.15	187.01
3	花都雪佛兰	2,015.03	859.77	7,540.03	91.53
4	花都三菱	10,850.66	1,895.92	17,648.85	502.89
5	清远别克	5,018.48	2,283.32	15,879.84	682.16
6	广州大众	15,579.04	3,772.56	31,844.85	491.27
7	安通商务	2,544.39	1,229.42	1,480.89	309.51
8	广州别克	9,250.47	3,298.72	25,394.81	526.05
9	花都一丰	13,900.77	4,636.46	23,983.41	302.79
10	清远广丰	9,109.75	3,310.96	21,267.14	471.82
11	东莞三菱	4,693.77	1,299.97	8,631.00	73.99
12	佛山一丰	4,468.39	254.29	9,213.32	-313.56
13	驰云配件	3,220.39	778.59	7,655.74	89.38
14	清远雪佛兰	2,335.97	1,318.34	7,236.45	324.72
15	花都大众	6,177.41	670.72	13,047.90	-46.20
16	花都别克	4,880.25	1,496.52	13,559.04	252.06
17	韶关东本	6,335.96	1,603.20	12,421.21	299.26
18	英德雪佛兰	120.12	29.38	96.00	13.38
19	东莞雪佛兰	2,684.55	803.25	12,854.59	335.59
20	惠州奥迪	19,329.75	2,549.27	45,748.92	632.78
21	广州日产	6,880.30	1,660.56	20,478.99	116.90
22	广州雪佛兰	1,897.62	694.83	9,272.36	150.47
23	鸿通保险	5,102.37	5,071.17	965.68	55.24
24	广州凯迪	5,968.33	572.90	7,473.12	-239.72
25	肇庆一马	1,523.28	120.74	3,550.48	-97.06
26	潮州奥迪	12,949.09	676.83	12,674.04	-769.33
27	湛江奔驰	9,516.66	1,612.80	2,638.04	-373.50
28	清远奔驰	7,002.35	2,708.88	1,965.22	-287.50
29	江门路虎	15,602.47	3,384.42	1,242.20	-214.70
30	惠州日产	4,556.43	562.89	6,951.46	-240.25
31	乐山路虎	13,793.83	1,783.99	601.97	-216.01
32	南菱旧机动车	98.81	98.71	-	-1.29
33	广州奥迪	500.52	499.51	-	-0.49
34	广州三菱	100.26	99.76	-	-0.24
35	德阳路虎	1,000.02	1,000.01	-	0.01

2012 年至 2013 年, 公司各 4S 店的收入、净利润情况如下:

## 2013 年公司各 4S 店主要财务数据及经营情况

单位：万元

序号	4S 店名称	经营区域	2013 年								
			开业时间	营业面积 (M <sup>2</sup> ) *	营业收入	净利润	营业税	年租金	装修支出*	单位面积营业收入	单位面积净利润
1	南菱汽车	广州	1999.09	3,271.47	18,232.00	359.17	36.18	105.06	68.14	5.57	0.11
2	东莞三菱	东莞	2000.08	2,968.13	8,631.00	73.99	5.07	78.00	-	2.91	0.02
3	花都三菱	广州	2002.03	2,496.80	17,648.85	502.89	15.56	39.18	8.59	7.07	0.20
4	花都雪佛兰	广州	2003.03*	1,764.00	7,540.03	91.53	4.42	29.76	20.19	4.27	0.05
5	花都东本	广州	2003.04*	2,845.00	17,195.15	187.01	6.88	98.20	30.61	6.04	0.07
6	广州大众	广州	2003.05*	7,178.12	31,844.85	491.27	18.03	373.24	97.18	4.44	0.07
7	清远别克	清远	2003.05*	2,025.48	15,879.84	682.16	1.52	85.82	14.00	7.84	0.34
8	花都一丰	广州	2004.05	6,025.48	23,983.41	302.79	18.41	120.32	4.05	3.98	0.05
9	广州别克	广州	2005.02	6,014.46	25,394.81	526.05	14.35	196.13	7.98	4.22	0.09
10	清远广丰	清远	2007.06	3,509.17	21,267.14	471.82	22.75	131.43	-	6.06	0.13
11	花都别克	广州	2010.01	1,478.00	13,559.04	252.06	3.64	18.00	0.47	9.17	0.17
12	花都大众	广州	2010.02*	2,640.51	13,047.90	-46.20	9.56	145.52	-	4.94	-0.02
13	清远雪佛兰	清远	2010.02	1,129.92	7,236.45	324.72	0.52	18.39	-	6.40	0.29
14	佛山一丰	佛山	2010.05	2,876.25	9,213.32	-313.56	7.71	38.35	-	3.20	-0.11
15	韶关东本	韶关	2010.05	3,160.00	12,421.21	299.26	5.71	19.15	-	3.93	0.09
16	东莞雪佛兰	东莞	2010.12	2,389.50	12,854.59	335.59	15.21	153.74	15.15	5.38	0.14

17	广州日产	广州	2011.05	5,466.50	20,478.99	116.90	10.98	235.47	-	3.75	0.02
18	广州雪佛兰	广州	2011.07	1,764.14	9,272.36	150.47	5.04	63.52	-	5.26	0.09
19	惠州奥迪	惠州	2011.09	4,328.00	45,748.92	632.78	9.21	158.79	-	10.57	0.15
20	肇庆一马	肇庆	2012.01	2,082.00	3,550.48	-97.06	1.07	166.60	23.61	1.71	-0.05
21	惠州日产	惠州	2012.07	4,223.70	6,951.46	-240.25	1.64	49.94	-	1.65	-0.06
22	潮州奥迪	潮州	2013.01	4,394.65	12,674.04	-769.33	16.89	75.17	27.57	2.88	-0.18
23	广州凯迪	广州	2013.05	3,897.57	7,473.12	-239.72	1.42	180.14	-	1.92	-0.06
24	湛江奔驰	湛江	2013.09	4,643.70	2,638.04	-373.50	0.21	162.00	0.15	0.57	-0.08
25	清远奔驰	清远	2013.10	4,753.93	1,965.22	-287.50	-	111.30	-	0.41	-0.06
26	江门路虎	江门	2013.12	2,032.00	1,242.20	-214.70	0.04	14.82	-	0.61	-0.11
27	乐山路虎	乐山	2013.12*	750.00*	601.97	-216.01	-	55.00	-	0.80	0.29
28	广州奥迪	广州	尚未开业	-	-	-0.49	-	0.30	-	-	-
29	广州三菱	广州	尚未开业	-	-	-0.24	-	-	-	-	-
30	德阳路虎	德阳	尚未开业	-	-	0.01	-	-	-	-	-

注1：表格第一行所列南菱汽车是指南菱汽车母公司4S店。

注2：营业面积按各4S店经营场地的占地面积计算，主要包括展厅、接待区和维修车间等。

注3：装修支出包括：在建工程转入固定资产时点后发生的、按装修工程使用年限摊销的装修支出。表中未列示装修支出的为在建工程转入固定资产后未再发生装修支出。

注4：花都雪佛兰店成立于2003年3月，原经营花都区域综合维修业务，2010年9月起经营上海通用雪佛兰品牌。

注5：花都东本店成立于2003年4月，原经营上海大众品牌，2007年12月起经营东风本田品牌。

注6：广州大众店成立于2003年5月，原经营上海大众品牌，2009年10月起经营一汽大众品牌。

注7：清远别克店成立于2003年5月，原经营海南马自达和海马汽车品牌，2008年8月起经营上海通用别克品牌。

注8：花都大众店成立于2010年2月，原经营豪华汽车维修业务，2012年8月起经营一汽大众品牌。

注9：乐山路虎目前的经营场地属于城市展厅性质，4S店正在建设之中。

## 2012 年公司各 4S 店主要财务数据及经营情况

单位：万元

序号	4S 店名称	经营区域	2012 年								
			开业时间	营业面积 (M <sup>2</sup> ) *	营业收入	净利润	营业税	年租金	装修支出*	单位面积营业收入	单位面积净利润
1	南菱汽车	广州	1999.09	3,588.97	22674.38	208.6	37.56	147.56	41.81	6.32	0.06
2	东莞三菱	东莞	2000.08	2,968.13	7,391.47	10.37	12.35	78.00	-	2.49	0.00
3	花都三菱	广州	2002.03	2,496.80	3,940.33	94.36	14.39	51.92	3.45	1.58	0.04
4	花都雪佛兰	广州	2003.03*	1,764.00	6,281.46	24.24	3.72	29.76	19.98	3.56	0.01
5	花都东本	广州	2003.04*	2,845.00	13,647.89	284.69	8.95	93.08	30.61	4.80	0.10
6	广州大众	广州	2003.05*	9,151.62	34,179.95	636.21	17.55	303.59	83.73	3.73	0.07
7	清远别克	清远	2003.05*	2,025.48	13,352.11	316.86	2.12	82.85	14.00	6.59	0.16
8	花都一丰	广州	2004.05	6,825.48	22,020.85	386.81	18.33	103.93	7.59	3.23	0.06
9	广州别克	广州	2005.02	6,014.46	21,557.29	678.77	11.73	204.74	9.49	3.58	0.11
10	清远广丰	清远	2007.06	3,509.17	25,498.73	504.57	19.42	132.17	-	7.27	0.14
11	花都别克	广州	2010.01	1,478.00	10,959.44	99.02	5.27	18.00	0.47	7.42	0.07
12	花都大众	广州	2010.02*	2,640.51	1,765.10	-134.94	8.78	124.09	-	0.67	-0.05
13	清远雪佛兰	清远	2010.02	1,129.92	6,387.17	-129.08	-	19.87	-	5.65	-0.11
14	佛山一丰	佛山	2010.05	2,876.25	6,722.13	-176.13	7.33	33.87	-	2.34	-0.06
15	韶关东本	韶关	2010.05	3,160.00	9,739.15	241.37	2.37	19.50	-	3.08	0.08
16	东莞雪佛兰	东莞	2010.12	3,523.50	10,926.12	-4.50	6.71	292.20	15.15	3.10	-0.00
17	广州日产	广州	2011.05	5,466.50	15,184.45	-193.17	7.62	232.56	-	2.78	-0.04

18	广州雪佛兰	广州	2011.07	1,764.14	6,496.00	-30.84	3.85	67.87	2.80	3.68	-0.02
19	惠州奥迪	惠州	2011.09	4,328.00	36,092.75	495.39	6.26	114.40	-	8.34	0.11
21	肇庆一马	肇庆	2012.01	2,082.00	2,918.83	-158.63	0.69	161.70	19.85	1.40	-0.08
22	惠州日产	惠州	2012.07	4,223.70	2,508.02	-196.86	0.52	32.57	-	0.59	-0.05

注：同上。

报告期内公司各 4S 店收入、净利润的水平主要受到开店时间长短、店面所在区域、经营品牌等多个方面因素的影响。2013 年公司部分门店存在不同程度的亏损，主要原因如下：

#### 1、尚未正式开业经营

截至 2013 年末，公司子公司南菱旧机动车、广州奥迪、广州三菱、德阳路虎均为刚设立的子公司，相关筹建工作尚在进行。2013 年度尚未实现收入。

#### 2、开业时间不足两年

截至 2013 年末，公司子公司花都大众、广州凯迪、肇庆一马、潮州奥迪、惠州日产、湛江奔驰、清远奔驰、江门路虎、乐山路虎开业时间尚不足两年，其中花都大众原经营维修业务，2012 年 8 月起经营一汽大众品牌；湛江奔驰、清远奔驰的开业时间为 2013 年 9 月和 2013 年 10 月，乐山路虎和江门路虎的开业时间为 2013 年 12 月。新建的 4S 店从开业到实现盈利需要一定的周期。首先，新店开业初期 4S 店的人员培训、品牌宣传等费用支出相对较大，其次，新建 4S 店开业初期在区域内的影响力相对较小，需要一定的经营周期逐步提高知名度、积累客户资源。因此，上述 4S 店在 2013 年度尚未实现盈利。

3、2013 年度，公司子公司佛山一丰出现亏损，主要原因是当地汽车经销市场尚不成熟，加之自身经营管理不善，导致公司在该地区市场开发未达预期，出现亏损。

综合来看，4S 店的经营业绩主要受到以下几个因素的影响：

(1) 开业时间长短。经营周期较长的 4S 店受益于客户资源的不断积累，区域内影响力和受众面的逐步提高，通常能形成较为稳定的盈利能力，而刚开业的 4S 店则面临着盈利能力较弱的客观现实。

(2) 所经营汽车品牌、车型的受欢迎程度。汽车作为一种大宗的耐用消费品，消费者的消费偏好受到多种因素的影响。如汽车的品牌知名度、车型外观、内饰、动力性能、油耗表现、配置等。如 4S 店经营品牌在某一年度推出的车型受到消费者的热捧，则该 4S 店业绩也将大幅增长，反之则可能变现不佳。因此汽车 4S 店的经营业绩与汽车厂家各年推出的车型密切相关。

(3) 4S 店所处的区域位置和竞争环境。4S 店的经营业绩同样还受到所处区域竞争密度的影响，如区域内同品牌或同类型的汽车销售网点密度较高，则 4S 店则面临较大的竞争压力，往往需要投入更多的营销费用甚至展开价格竞争等。相反，如区域内该品牌的 4S 店很少或形成了区域独占的局面，则该 4S 店就具有了一定的区域垄断优势，盈利能力将明显提高。

## 十二、风险因素

### (一) 行业风险

#### 1、汽车消费需求增速放缓风险

2001 年以来，随着我国居民消费水平的不断提高，汽车消费市场快速发展。根据汽车工业协会发布的统计数据，2001 年我国汽车销量为 236 万辆，到 2010 年已突破 1,806 万辆，年均复合增长率达到 25.37%，总体保持了较快的增长速度。但 2011 年和 2012 年，受宏观经济调控政策等因素的影响，我国汽车消费增速明显下降。2011 年全年汽车销量为 1,851 万辆，同比仅增长 2.49%。2012 年，我国汽车销量达到 1,930.64 万辆，同比增速为 4.33%。2013 年以来，我国汽车消费回暖，增速明显提高。根据中国汽车工业协会的统计数据，2013 年我国汽车销量达到 2,198.41 万辆，同比增速达到 13.87%，出现显著增长的态势。

作为耐用消费品，消费者对汽车的消费需求受到多种因素的影响，除了产品价格变动和消费者收入水平的变化外，还包括公共交通系统的建设、消费补贴政策、燃油价格波动等。公司主要经营汽车销售、汽车维修、汽车配件销售以及汽车保险代理业务，其中汽车销售业务占公司主营业务收入的比例较高，2012 年和 2013 年分别为 82.47%和 83.70%，因此汽车市场的消费需求变化对公司经营业绩可能产生较大影响。

#### 2、市场竞争加剧风险

近年来，我国汽车经销行业的竞争日趋激烈，汽车经销企业的经营网点数量快速增加。随着生活方式的多样化，汽车消费逐渐成熟，消费者对于汽车的需要也日益个性化和多元化。未来，汽车经销企业间的竞争手段除了现有的价格竞争外，还将更多的体现在售后服务质量、综合服务能力等诸多方面。公司主要的竞

竞争对手为所在区域内的大型汽车经销集团，随着行业竞争的加剧，公司将在更多领域与这些竞争对手开展竞争，从而给公司带来一定的市场竞争风险。

## （二）政策风险

近年来，城市交通拥堵不断加剧，上海、北京、贵阳等城市陆续出台机动车数量调控和配额管理制度等措施。2012年7月，广州市公布《广州市中小客车总量调控管理试行办法》，对广州市中小客车增长实施总量调控管理制度。广州成为我国第四个实施汽车限购的城市。各地限购政策的实施将对当地乘用车经销商产生较大影响。未来，若限购政策继续在公司经营区域内的相关城市蔓延，将对公司的汽车销售业务和经营业绩产生进一步影响。

## （三）财务风险

### 1、偿债风险

公司的主营业务为汽车销售、汽车维修、汽车配件销售以及汽车保险代理业务，汽车经销行业属于资金密集型行业。本公司预付账款及存货的资金占用额较高。随着公司经销网络的快速扩张，采购、销售规模的增大，公司所需资金也将进一步增加。

目前公司融资渠道比较单一，主要依靠银行借款，导致公司的资产负债率偏高。截至2013年12月末，公司的资产负债率为67.02%（母公司口径）。由于负债主要为流动性负债，且存货规模较大，公司截至2013年12月末的流动比率为0.93、速动比率为0.59，存在一定的短期偿债风险。

如果未来公司不能继续通过银行或其他渠道获得经营所需资金，公司业务的进一步发展将在一定程度上受到影响。

此外，公司的银行借款大多采用资产抵押或质押的方式取得，截至2013年12月31日，公司用于抵押的固定资产账面价值为2,537.60万元，占公司固定资产账面价值的6.00%；用于抵押的土地使用权账面价值为4,854.07万元，占公司无形资产账面价值的96.23%；用于质押的存货账面价值42,189.56万元，占公司存货账面价值的75.93%。若公司发生资金周转困难，不能按期偿还银行借款，公司用于抵押或质押的资产可能存在被执行强制措施的风险，从而给公司

的日常经营带来不利影响。

## 2、融资渠道单一的风险

汽车经销行业在一定程度上属于资金密集型行业，汽车经销商需要较强的资金实力来满足经营中各个环节的资金需求。目前，公司融资渠道较为单一，主要依靠商业银行、汽车金融公司和股东增资等。2012年中小企业私募债推出以来，公司积极尝试通过发行中小企业私募债进一步拓宽融资渠道。截至本转让说明书签署之日，公司已先后发行了多期中小企业私募债用于补充公司营运资金，具体情况如下：

私募债名称	发行时间	期限	发行规模(万元)	担保方式
12 南菱 01	2012-10-11	2 年	5,000.00	实际控制人提供担保以及不低于债券票面总额 30% 的汽车合格证质押担保
12 南菱 02	2013-01-16	2 年	3,710.00	实际控制人提供担保以及不低于债券票面总额 30% 的汽车合格证质押担保
14 南菱 01	2014-04-10	2 年	4,000.00	实际控制人提供担保以及广州大众和惠州奥迪提供担保
14 南菱 02	2014-04-10	1 年	2,000.00	实际控制人提供担保以及广州大众和惠州奥迪提供担保
合计		-	14,710.00	

以截至 2013 年 12 月 31 日的财务数据计算，“14 南菱 01”和“14 南菱 02”两期私募债券发行后，公司的资产负债率为 69.10%（母公司口径），处于较高水平。尽管公司已加大力度开拓新的融资渠道，但公司现有的融资方式仍然以债务融资为主，权益类的融资方式和渠道相对有限，也因此制约了公司的发展。申请在全国中小企业股份转让系统挂牌，也是公司在增加长期资金融资渠道方面一种探索。近年来公司正处于从中高端品牌向豪华品牌转型的关键时期，新开业的豪华品牌 4S 店数量有所增加，公司面临的长期资金压力相应增加。如新开业的 4S 店不能按照预期实现效益，或公司不能在现有基础上，进一步拓宽融资渠道，公司可能面临因融资渠道单一而导致的经营风险。

## 3、存货积压或减值的风险

在汽车经销行业，经销商需要向汽车厂商采购车辆后再进行销售，由于采购和销售之间存在一定的时差，因此已购入而尚未销售的车辆即体现为公司存货。若公司在购入车辆后未能及时售出，则可能导致存货出现积压。

此外，近年来，我国汽车市场竞争日趋激烈，新车从研发、生产到上市的周期不断缩短，新车上市后的销售价格也将随着上市时间的推移而持续下调。若公司根据市场经营情况主动下调汽车售价，导致存货的可变现净值下降，低于初始采购成本时，公司将面临一定的存货减值风险。2012年末和2013年末，公司计提的存货跌价准备分别为511.16万元和622.46万元，占同期利润总额的比例分别为14.83%和15.61%，对公司经营业绩影响较小。

#### 4、资金管理风险

公司所处行业为汽车经销行业，主要面向个人客户销售汽车，且客户购车行为主要发生在周末、节假日等时间。受周末、节假日银行对公业务暂停影响，个人客户的购车款转到公司账户不能及时到账和查收。而根据公司的财务管理制度，购车款未查收到账前客户不能提车。因此，为方便客户付款后能立即提车，报告期内公司及公司子公司存在使用员工个人账户代收购车款和以现金收取客户购车款的情况。

报告期内，公司使用员工个人账户代收车款和以现金收取客户购车款的情况如下：

单位：元

项目	2013年	2012年
员工个人账户收款金额	126,809,708.62	229,425,325.84
现金收款金额	453,938,397.57	464,501,408.30
合计	580,748,106.19	693,926,734.14

为降低公司的资金管理风险，公司已逐年减少员工个人账户数量，降低使用员工个人账户收款的金额。

截至本转让说明书签署之日，公司已注销所有员工个人账户。对在节假日购车并要求当天提车的客户，公司要求客户使用刷卡或直接收取现金的方式支付。

同时，针对公司存在的以现金收取客户购车款的风险，公司制定了《现金盘点规范》、《现金管理规定》、《收款管理办法》等资金管理制度，规定公司及各子公司财务部收款与处理收款记录的不能由同一人兼任，公司的业务部门和人员不能直接收取现金，所有现金由公司及各子公司财务部出纳收存，建立了不相容岗位相互分离、制约和监督等一系列措施。但由于行业特点的原因，公司不能避免

收取现金的情形，因此，公司仍然面临一定的现金管理风险。

## （四）经营风险

### 1、品牌授权经营风险

公司的经营模式是与汽车厂商签订品牌授权许可协议进行非独占的许可经营，公司与汽车厂商双方的权利和义务均在品牌授权许可协议中进行约定。通常情况下，品牌授权许可协议由汽车厂商提供格式条款，其中对汽车经销商的经营规模、人员配备、技术配备、技术服务要求、服务质量等作出具体要求，如在协议执行过程中，汽车经销商的4S店不能满足协议约定的前述条件，汽车厂商有权利终止与经销商的合作，撤销品牌授权许可。因此，若公司无法持续获得汽车厂商的品牌授权许可，或授权许可内容发生不利变化，将对公司的经营业绩构成重大不利影响。

目前，公司已取得17家汽车品牌的授权经营许可，并与上述汽车厂商保持了多年的良好合作关系。截至本公开转让说明书签署之日，公司未发生被汽车厂商终止合作、撤销品牌授权许可的情形。公司将持续提高自身的服务能力和质量，积极维护与汽车厂商的合作关系，降低因品牌授权所带来的经营风险。

### 2、与租赁物业相关的风险

公司目前租赁的房产或土地使用权中，部分物业存在权属证明不完备、物业租赁合同未备案等手续不完备的不规范情形，其中出租方未能提供租赁房屋、土地使用权的合法有效的产权证明，或其有权对外出租证明文件的租赁物业共11处。公司瑕疵物业主要为在农村地区或城乡结合部租赁集体土地、国有土地并建造各经销网点或存放经销汽车所致。截至目前，该等租赁合同仍在正常履行中，其在过去的经营中，未出现过租赁合同被有权第三方或有权机关认定为无效、公司被告知必须停止使用上述有瑕疵的物业、需缴纳罚款或者作出任何赔偿等情形，有关业务经营也未因此受到重大影响。但公司因该等瑕疵物业存在可能需要搬迁经营场所进而影响日常经营的风险。

### 3、业务扩张风险

公司自设立以来始终坚持“立足广州，面向华南，走向全国”的发展战略，

不断扩大销售网络，增加经销品牌的数量，提高经营管理水平，实现了各项业务的较快发展。1999年至2013年末，公司经营的汽车销售门店从1家扩大到30家，涉及的授权品牌从最早的1个品牌增加到目前的17个。近年来，随着豪华品牌汽车在中国的销量快速增长，公司也加快了布局豪华品牌汽车4S店的节奏。2012年-2013年公司新设的4S店子公司为8家，绝大部分为豪华品牌4S店。由于新建4S店开业初期仍属于业务开拓阶段，短期内较难实现盈利，从而可能影响公司整体的盈利水平。

此外，随着公司销售网络的扩大，对公司现有的管理水平、组织架构设计和业务流程控制等环节的运行效率提出了新的考验。如果未来公司的管理能力跟不上经营规模扩大的步伐，不能持续保持较高的管理效率，则公司可能面临经营成本上升、盈利水平下降的风险。

#### 4、与政治因素相关的风险

受中日关系恶化影响，日系品牌汽车在华销售表现不佳。公司经销的汽车中包括东风本田、广汽丰田、一汽丰田、东风日产、一汽马自达、广汽三菱、（进口）三菱等日系品牌，报告期内日系品牌汽车销售收入占公司汽车销售总收入的比例相对较高。近年来，政治因素对消费者的消费选择影响正在淡化，加上公司与非日系厂商的合作不断加强，并已在报告期内取得一定成果，政治因素的风险已有所下降；但是，未来如果中日关系出现进一步负面变化，还是可能会对公司经营业绩产生不利影响。

### （五）管理风险

公司自成立以来，充分利用自身业绩积累和外部融资渠道，不断扩大经营规模，搭建销售网络，实现了跨越式发展。截至2013年12月31日，公司拥有全资及控股子、孙公司35家，分别位于广东省内的广州、花都、清远、东莞、佛山、惠州以及四川乐山等地区，分布范围较为广泛。公司经营规模的扩大，对公司现有的管理水平、组织架构设计和业务流程控制等环节的运行效率提出了新的考验。

公司目前已建立了较为成熟的管理-运营模式，能有效控制各子公司经营管理。随着公司业务规模的扩张，公司的经营区域、子公司数量、员工人数还将持

续增加，如果公司在内部沟通、整体协作及内部风险管理控制上未能适应业务发展的需求，将有可能给公司带来一定的内部管理风险。

### 申请挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺公开转让说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事签名：



邓曦晖



马春欣



袁志敏



辛宇



葛芸

全体监事签名：



刘洋



李建国

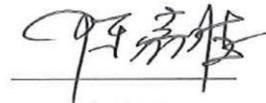


乔永超

全体高级管理人员签名：



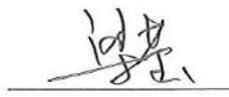
马春欣



陈奇胜



郑建群



梁莹



夏慧琳



袁飞

广州南菱汽车股份有限公司

2014年7月15日



## 主办券商声明

本公司已对公开转让说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目负责人签名：

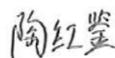


但 超

项目小组成员签名：



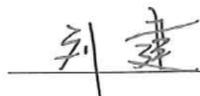
章 琴



陶红鉴



吴 楠



刘 建



张 颖

法定代表人签名：



孙树明



## 声 明

本所及经办律师已审阅《广州南菱汽车股份有限公司公开转让说明书》（以下简称“《公开转让说明书》”），确认《公开转让说明书》与本所出具的法律意见书无矛盾之处。本所及经办律师对广州南菱汽车股份有限公司在《公开转让说明书》中引用的法律意见书的内容无异议，确认《公开转让说明书》不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

上海市瑛明律师事务所

负责人：



经办律师：

陈志军：

A handwritten signature in black ink, appearing to be '陈志军'.

李会广：

A handwritten signature in black ink, appearing to be '李会广'.

2014年7月15日

## 会计师事务所声明

本机构及签字注册会计师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的审计报告无矛盾之处。本机构及经办人员对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的审计报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师签名：



A handwritten signature in black ink, appearing to be '杨文蔚', written over a horizontal line. To the right of the signature is a red square seal with the characters '楊文蔚 中國註冊會計師' (Yang Wenjun, Registered Accountant of China).

杨文蔚



A handwritten signature in black ink, appearing to be '冼宏飞', written over a horizontal line. To the right of the signature is a red square seal with the characters '冼宏飛 中國註冊會計師' (Xian Hongfei, Registered Accountant of China).

冼宏飞

会计师事务所负责人签名：



A handwritten signature in black ink, appearing to be '蒋洪峰', written over a horizontal line. Below the signature is the name '蒋洪峰'.

蒋洪峰

广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）  
（特殊普通合伙）



2014年\*7月15日

### 资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及经办人员对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册资产评估师签名：

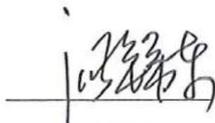


肖浩



林巧萍

资产评估机构负责人签名：



汤锦东

广东中广信资产评估有限公司



## 第六节 附件

本公开转让说明书附件包括：

- (一)主办券商推荐报告；
- (二)财务报表及审计报告；
- (三)法律意见书；
- (四)公司章程；
- (五)全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见；
- (六)其他与公开转让有关的重要文件。