

公司代码：600104

公司简称：上汽集团

上海汽车集团股份有限公司

2014年年度报告摘要

一 重要提示

1.1 本年度报告摘要来自年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的年度报告全文。

1.2 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	上汽集团	600104	上海汽车

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	王剑璋	卫勇
电话	(021) 22011138	(021) 22011138
传真	(021) 22011777	(021) 22011777
电子信箱	saicmotor@saic.com.cn	saicmotor@saic.com.cn

二 主要财务数据和股东情况

2.1 公司主要财务数据

单位：元 币种：人民币

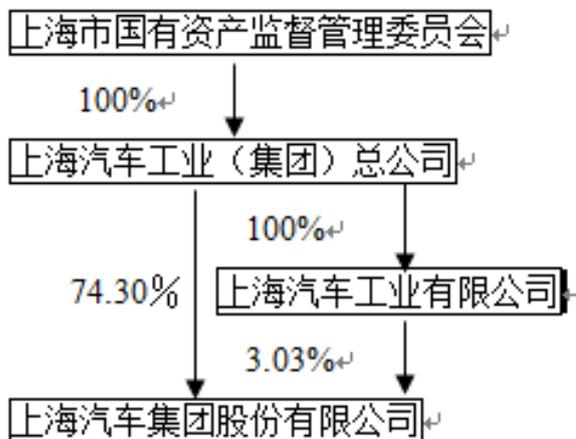
	2014年末	2013年末	本期末比上年同 期末增减(%)	2012年末
总资产	414,870,673,481.85	373,640,740,801.94	11.03	317,202,998,968.11
归属于上市公司股东的净 资产	157,664,385,972.52	137,757,238,640.92	14.45	122,337,367,399.45
	2014年	2013年	本期比上年同期 增减(%)	2012年
经营活动产生的现金流量 净额	23,283,810,974.30	20,602,511,608.81	13.01	19,591,127,624.55
营业总收入	630,001,164,437.70	565,807,011,579.82	11.35	480,979,671,654.73
归属于上市公司股东的净 利润	27,973,441,274.41	24,803,626,272.23	12.78	20,751,763,307.97
归属于上市公司股东的扣 除非经常性损益的净利润	25,916,187,753.37	22,780,329,617.96	13.77	20,655,201,937.87
加权平均净资产收益率(%)	18.97	19.07	减少0.10个百分点	18.52
基本每股收益(元/股)	2.537	2.250	12.76	1.882
稀释每股收益(元/股)	不适用	不适用	不适用	不适用

2.2 截止报告期末的股东总数、前十名股东、前十名流通股东（或无限售条件股东）持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数（户）		105,751			
年度报告披露日前第五个交易日末的股东总数（户）		119,987			
前 10 名股东持股情况					
股东名称	股东性质	持股比例（%）	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结的股份数量
上海汽车工业（集团）总公司	国有法人	74.30	8,191,449,931	0	无
跃进汽车集团公司	国有法人	3.75	413,919,141	0	未知
上海汽车工业有限公司	国有法人	3.03	334,408,775	0	无
香港中央结算有限公司	未知	2.07	228,730,277	0	未知
双鸭山润科实业有限公司	未知	0.81	89,647,626	0	未知
UBS AG	未知	0.51	55,950,170	0	未知
MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC.	未知	0.41	44,828,816	0	未知
GIC PRIVATE LIMITED	未知	0.38	41,963,237	0	未知
荷宝基金管理公司－客户资金	未知	0.27	29,300,231	0	未知
富达基金(香港)有限公司－客户资金	未知	0.27	29,265,223	0	未知
上述股东关联关系或一致行动的说明		上海汽车工业有限公司是上海汽车工业（集团）总公司的全资子公司。			

2.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



三 管理层讨论与分析

3.1 董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

2014年受宏观经济下行影响，国内汽车市场增速放缓。全年国内整车销售2408.2万辆，同比增长8.3%；其中，乘用车1944.0万辆，同比增长14.4%，商用车464.1万辆，同比下降11.5%。

面对宏观经济下行、市场增速放缓的挑战，公司坚持稳中求进的工作总基调，加强板块协同，奋力开拓市场，继续保持了市场领先地位。全年公司整车销售562.02万辆，同比增长10.1%；其中，乘用车460.15万辆，同比增长16.2%；商用车101.87万辆，同比下降11.0%。公司商用车销量增速下降主要原因是，商用车市场除轻客细分市场外，整体出现下滑；同时，受环保升级导致的产品结构调整压力影响，公司轻卡产品销量同比降幅较大，对公司商用车板块整体销量增速产生了一定影响。

公司旗下主要合资整车企业充分发挥品牌和产品优势，以市场为导向，优化产品结构和产能配置，努力创新营销模式，千方百计满足用户需求。上海大众、上海通用整车销量继续位居全国乘用车企业前三甲，上汽通用五菱在继续保持微车市场领先地位的同时，成功开辟新的家用MPV细分市场，推动乘用车业务快速发展。在加快自主创新方面，公司A架构开发项目取得阶段性成果，动力总成技术自主研发能级持续提升，新能源汽车电控、电池、电机等核心零部件研发能力进一步加强；在业务模式创新方面，公司积极运用互联网思维，建立起O2O汽车电商平台、与阿里巴巴集团共同研发互联网汽车、推进汽车金融在线服务，努力构建产业链竞争新优势。

在努力开拓市场、扩大销量规模的同时，公司还积极开展降本增效工作，不断提升效益水平。报告期内，归属于上市公司股东的净利润增幅高于营业总收入增幅，营业总收入增幅高于整车销量增幅，经营质量继续稳中有升。

本报告期公司全年实现营业总收入 63,000,116.44 万元，归属于母公司股东的净利润 2,797,344.13 万元，每股收益 2.54 元。2014 年末总资产 41,487,067.35 万元，归属于母公司股东的净资产 15,766,438.60 万元。

(一) 主营业务分析

1. 利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	626,712,394,486.86	563,345,672,365.78	11.25
营业成本	549,236,025,914.00	490,988,482,076.07	11.86
销售费用	40,073,775,337.67	34,730,501,074.47	15.38
管理费用	19,308,705,072.27	18,344,614,751.99	5.26
财务费用	-164,598,681.79	-254,715,398.50	35.38
经营活动产生的现金流量净额	23,283,810,974.30	20,602,511,608.81	13.01
投资活动产生的现金流量净额	-5,292,759,991.92	22,709,765,906.38	-123.31
筹资活动产生的现金流量净额	-20,185,314,532.36	-15,681,888,558.34	-28.72
研发支出	6,832,028,495.10	5,286,615,538.70	29.23

- 1) 投资活动净现金流量比去年同期减少 280.03 亿元，减少 123.31%，主要原因为公司之子公司财务公司本年增加证券、基金等投资规模所致。

2. 收入

(1) 以实物销售为主的公司产品收入影响因素分析

公司主要整车企业 2014 年的产销情况:

单位	产量 (辆)			销量 (辆)		
	2014 年累计	2013 年累计	累计同比增减	2014 年累计	2013 年累计	累计同比增减
上海大众汽车有限公司	1,743,281	1,559,469	11.79%	1,725,006	1,525,008	13.11%
上海通用汽车有限公司	1,731,325	1,550,942	11.63%	1,760,158	1,575,167	11.74%
上汽集团乘用车分公司	184,872	231,981	-20.31%	180,298	230,020	-21.62%
上汽通用五菱汽车股份有限公司	1,803,189	1,635,088	10.28%	1,805,850	1,600,550	12.83%
上海汽车商用车有限公司	21,286	11,455	85.82%	21,012	11,300	85.95%
上海申沃客车有限公司	3,868	3,782	2.27%	3,866	3,783	2.19%
上汽依维柯红岩商用车有限公司	24,985	27,041	-7.60%	25,000	28,008	-10.74%
南京依维柯汽车有限公司	99,184	128,266	-22.67%	99,008	132,000	-24.99%
合计	5,611,990	5,148,024	9.01%	5,620,198	5,105,836	10.07%

(2) 主要销售客户的情况

单位:元

前五名销售客户销售金额合计	66,720,435,521.17
占全部营业收入比重 (%)	10.65

3. 成本

(1) 成本分析表

单位: 元

分行业情况						
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)
汽车制造业	整车业务	437,472,171,075.10	79.52	385,844,647,899.63	78.47	13.38
	零部件业务	89,667,112,081.10	16.30	86,069,384,830.23	17.50	4.18
	贸易业务	9,786,066,547.86	1.78	8,750,931,954.31	1.78	11.83
	劳务及其他	12,310,676,209.94	2.23	10,323,517,391.90	2.10	19.25
金融业务		910,465,638.39	0.17	723,092,988.93	0.15	25.91
合计		550,146,491,552.39	100.00	491,711,575,065.00	100.00	11.88

(2) 主要供应商情况

单位: 元

前五名供应商采购金额合计	376,639,250,785.80
占公司全部采购额比重 (%)	67.61

4. 费用

单位：元

项目	2014年	2013年	本年度比上年度增减%
销售费用	40,073,775,337.67	34,730,501,074.47	15.38
管理费用	19,308,705,072.27	18,344,614,751.99	5.26
财务费用	-164,598,681.79	-254,715,398.50	35.38
所得税	4,438,022,170.80	5,909,056,164.95	-24.89

1) 财务费用比去年同期增加 0.9 亿元，增加 35.38%，主要原因是公司因汇率变动产生的汇兑损益变化所致。

5. 研发支出

(1) 研发支出情况表

单位：元

本期费用化研发支出	6,832,028,495.10
本期资本化研发支出	0.00
研发支出合计	6,832,028,495.10
研发支出总额占净资产比例 (%)	3.69
研发支出总额占营业收入比例 (%)	1.09

6. 现金流

单位：元

项目名称	2014年	2013年	增减额
经营活动产生的现金净流量净额	23,283,810,974.30	20,602,511,608.81	2,681,299,365.49
投资活动产生的现金净流量净额	-5,292,759,991.92	22,709,765,906.38	-28,002,525,898.30
筹资活动产生的现金净流量净额	-20,185,314,532.36	-15,681,888,558.34	-4,503,425,974.02

1) 投资活动净现金流量比去年同期减少 280.03 亿元，减少 123.31%，主要原因为公司之子公司财务公司本年增加证券、基金等投资规模所致。

7. 其他

(1) 发展战略和经营计划进展说明

公司在 2013 年年度报告中提出，力争 2014 年全年实现整车销售超过 560 万辆，预计营业总收入 6,090 亿元，营业总成本 5,351 亿元。

2014 年，公司实现国产整车销售 562.02 万辆，同比增长 10.1%；全年实现营业总收入 6,300 亿元，营业总成本 5,501 亿元。

(二) 行业、产品或地区经营情况分析

1、主营业务分行业、分产品情况

单位：元 币种：人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
汽车制造业	626,712,394,486.86	549,236,025,914.00	12.36	11.25	11.86	减少 0.48 个百分点
金融业	3,288,769,950.84	910,465,638.39	72.32	33.62	25.91	增加 1.70 个百分点
合计	630,001,164,437.70	550,146,491,552.39	12.68	11.35	11.88	减少 0.42 个百分点

主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
整车业务	487,904,640,265.90	437,472,171,075.10	10.34	12.78	13.38	减少0.47个百分点
零部件业务	112,350,643,124.74	89,667,112,081.10	20.19	4.17	4.18	减少0.01个百分点
贸易业务	10,190,290,392.62	9,786,066,547.86	3.97	11.17	11.83	减少0.56个百分点
劳务及其他	16,266,820,703.60	12,310,676,209.94	24.32	18.57	19.25	减少0.43个百分点
金融业务	3,288,769,950.84	910,465,638.39	72.32	33.62	25.91	增加1.70个百分点
合计	630,001,164,437.70	550,146,491,552.39	12.68	11.35	11.88	减少0.42个百分点

2、主营业务分地区情况

单位：元 币种：人民币

地区	营业总收入	营业总收入比上年增减(%)
中国	628,870,334,379.90	11.36
其他	1,130,830,057.80	1.84
合计	630,001,164,437.70	11.35

(三) 资产、负债情况分析

1 资产负债情况分析表

单位：元

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例(%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例(%)	本期期末金额较上期期末变动比例(%)
以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产	179,263,543.85	0.04	17,906,491.20	-	901.11
预付款项	21,298,374,862.24	5.13	32,046,375,065.44	8.58	-33.54
应收股利	1,185,280,168.70	0.29	817,638,611.35	0.22	44.96
划分为持有待售的资产	34,684,325.47	0.01	670,400,392.60	0.18	-94.83
可供出售金融资产	36,448,127,149.53	8.79	14,207,905,107.41	3.80	156.53
开发支出	8,434,650.99	-	40,916,902.32	0.01	-79.39
应付股利	137,519,670.03	0.03	65,411,503.89	0.02	110.24
专项应付款	1,097,038,323.24	0.26	2,081,571,199.17	0.56	-47.30
递延收益	8,701,834,935.13	2.10	6,236,464,197.97	1.67	39.53
预计负债	7,685,580,005.22	1.85	5,296,078,871.23	1.42	45.12
递延所得税负债	2,189,275,882.82	0.53	970,554,280.97	0.26	125.57

分析：

1) 以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产比年初增加 1.61 亿元，增长 901.11%。主要原因为公司下属子公司增加交易性金融资产投资所致。

- 2) 预付款项比年初减少 107.48 亿元，下降 33.54%。主要原因为年末汽车销售企业支付合营整车制造企业的预付车款比年初减少所致。
- 3) 应收股利比年初增加 3.68 亿元，增长 44.96%。主要原因为年末合营企业宣告发放股利所致。
- 4) 划分为持有待售的资产比年初减少 6.36 亿元，下降 94.83%。主要原因为公司之子公司待售股权本期已完成股权交割与资金结算。
- 5) 可供出售金融资产比年初增加 222.40 亿元，增长 156.53%。主要原因为公司下属子公司财务公司增加基金投资所致。
- 6) 开发支出比年初减少 0.32 亿元，下降 79.39%。主要原因为公司根据研发项目性质将部分开发支出计入当期损益。
- 7) 应付股利比年初增加 0.72 亿元，增长 110.24%。主要原因为公司之子公司宣告发放应付少数股东股利所致。
- 8) 专项应付款比年初减少 9.85 亿元，下降 47.30%。主要原因为公司之子公司因动迁购置土地、房产而同步将动迁补偿款转入递延收益。
- 9) 递延收益比年初增加 24.65 亿元，增长 39.53%。主要原因为因动迁项目而收到的与资本性支出有关的补偿款。
- 10) 预计负债比年初增加 23.90 亿元，增长 45.12%。主要原因为销量增加而增加的质保金。
- 11) 递延所得税负债比年初增加 12.19 亿元，增长 125.57%。主要原因为公司的可供出售金融资产公允价值变动而增加的递延所得税负债。

（四）核心竞争力分析

公司的核心竞争力主要体现在三个方面：一是产业链整体竞争优势。公司业务基本涵盖了汽车产业链的各环节，有利于充分发挥协同效应，提升整体竞争能力。二是国内市场领先优势。公司整车产销规模多年来保持国内领先，产品门类齐全，销售服务网络点多面广，布局不断优化，有利于公司持续提高市场影响力和对用户需求的快速响应能力。三是持续提升的创新能力强优势。公司已初步构建起自主品牌全球研发体系框架；主要合资整车企业的本土化研发实力也在不断提升；新能源汽车产业化进展顺利。

报告期内，公司在继续加强汽车产业链整体发展的同时，重点加快向产业链两端延伸。

在产业链前端，重点抓好品牌与核心技术的提升，坚持把发展自主品牌作为发展第一战略，直面“红海”竞争，瞄准增长最快、容量最大的细分市场，把握用户需求，做好产品与服务；加快布局“蓝海”，主动跨界、力争创造出新的产品概念，把产品差异化优势集中体现在互联网与新能源等高新技术组合上；加强上汽集团品牌建设，树立起可信赖、负责任、开拓创新的企业新形象，为自主品牌发展提供强大背书。

在产业链后端，以电商平台为基础，打通线上、线下资源，创新业务模式，解决用户“痛点”，创造用户“甜点”，形成新的竞争优势；不断加快汽车金融业务发展，努力推动产业资本与金融资本的融合，发挥好投融资功能，支持各业务板块资源整合和产业发展。

在产业链前后端结合上，与互联网企业开展战略合作，打造互联网汽车生态圈，抢占市场机会，提升用户体验。

3.2 董事会关于公司未来发展的讨论与分析

（一）行业竞争格局和发展趋势

从中长期看，面对经济新常态，我国汽车行业也正面临新的挑战 and 机遇。从市场演变大格局看，国内汽车市场逐步趋于饱和，但汽车后市场潜力巨大，海外市场存在结构性机会。从科技进步大方向看，高新技术成群爆发会冲击甚至改变汽车产业的传统边界，但互联网汽车、新能源汽

车的逐步兴起，为汽车行业提供了创新发展的机遇，同时也有利于自主品牌形成差异化竞争优势。从法规和消费者需求变化大趋势看，节能环保、智能化、安全性、个性化，以及提高出行效率的要求越来越高，高新技术应用和业务模式创新有助于形成新的行业增长点。

2015年预计国内汽车市场总体继续保持平稳增长，汽车销量将达到2580万辆，同比增长7%左右。其中，乘用车约2120万辆，同比增长约9%，商用车约460万辆，同比下降约0.9%。

(二) 公司发展战略

公司转型方向和战略定位是，紧紧围绕创新，加快从主要依赖制造业的传统企业，转向为消费者提供全方位产品和服务的综合供应商，努力成为全球布局、跨国经营，具有国际竞争力和品牌形象影响力的世界著名汽车公司。公司创新驱动发展战略的总体构思，即围绕产业链部署创新链，重在向产业链两端加快延伸，加快创新、加快转型，着力提升产业链整体能级。

(三) 经营计划

2015年公司将紧密跟踪市场走势，抢抓市场机遇，防范下行风险，努力做到发展不减势、量增质更优；紧扣改革创新主题，敢于攻坚克难，全面加快自主创新步伐；紧力协同各个板块，着力优化体系机制，积极开拓海外市场，加快提升国际经营能力；紧抓基础管理工作，更加注重发挥实效，确保完成全年各项目标任务。公司力争全年实现整车销售超过620万辆，预计营业总收入6970亿元，营业总成本6080亿元。

2015年公司经营的主要任务：一是抢抓市场机遇，确保目标完成和经营质量的稳步提升；二是着力打造差异化的竞争优势，不断深化自主品牌建设；三是加强板块协同与业务模式创新，提升产业链竞争实力；四是完善海外业务链体系流程，进一步加快推进海外经营；五是落实各项制度、抓出工作实效，进一步夯实基础管理；六是科学谋划长远发展，制定好“十三五”发展规划。

(四) 因维持当前业务并完成在建投资项目公司所需的资金需求

2015年公司母体因维持当前业务并完成在建投资项目所需的资金需求约为206亿元。

(五) 可能面对的风险

公司可能面对的风险主要来自宏观经济、市场波动以及政策变化带来的影响，就行业而言主要有：一是汽车行业政策环境日趋严格，启动第三阶段平均燃料消耗量限值核算、实施新版《汽车销售管理办法》、完善三包实施细则、修订车内空气质量强制性标准等，都将对车企经营带来挑战。二是经济持续下行压力将影响消费者信心。三是经销商盈利下滑，渠道稳定性面临挑战。四是产能供给及产品投放力度将进一步加大，市场竞争更趋激烈，车企盈利空间受到挤压。

四 涉及财务报告的相关事项

4.1 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计发生变化的，公司应当说明情况、原因及其影响。

本公司于2014年7月1日开始采用财政部于2014年新颁布的《企业会计准则第39号—公允价值计量》、《企业会计准则第40号—合营安排》、《企业会计准则第41号—在其他主体中权益的披露》和经修订的《企业会计准则第2号—长期股权投资》、《企业会计准则第9号—职工薪酬》、

《企业会计准则第 30 号—财务报表列报》、《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》，同时在 2014 年度财务报表中开始采用财政部于 2014 年修订的《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》。上述涉及会计政策变更的事项，仅对本公司合并资产负债表中可供出售金融资产和长期股权投资两个报表项目金额产生重大影响，对本公司 2013 年度及 2014 年度合并财务报表的净利润和净资产没有影响。本公司业已采用追溯调整法重述了本财务报表的期初数及可比年度的财务报表。

4.2 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的，公司应当说明情况、更正金额、原因及其影响。

无。

4.3 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

本期合并报表新增上海汽车集团投资管理有限公司。

4.4 年度财务报告被会计师事务所出具非标准审计意见的，董事会、监事会应当对涉及事项作出说明。

无。

上海汽车集团股份有限公司

董事长：_____

陈虹

2015 年 4 月 3 日