

公司代码：600418

公司简称：江淮汽车

安徽江淮汽车股份有限公司 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	江淮汽车	600418	

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	冯梁森	王丽华
电话	0551-62296835	0551-62296835
传真	0551-62296837	0551-62296837
电子信箱	jqgf@jac.com.cn	jqgf@jac.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	26,864,178,668.81	23,672,235,184.53	13.48	19,569,178,055.85
归属于上市公司股东的 净资产	7,000,095,360.81	6,839,779,430.84	2.34	5,986,818,448.63
	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	1,652,563,463.35	2,478,003,322.77	-33.31	2,994,540,092.92

量净额				
营业收入	34,169,408,417.71	33,620,237,899.49	1.63	29,116,754,129.28
归属于上市公司股东的净利润	528,700,048.87	917,250,026.19	-42.36	494,774,947.11
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	303,459,698.77	741,278,766.27	-59.06	382,868,417.54
加权平均净资产收益率(%)	7.69	14.33	减少6.64个百分点	8.30
基本每股收益(元/股)	0.41	0.71	-42.25	0.38
稀释每股收益(元/股)	0.41	0.71	-42.25	0.38

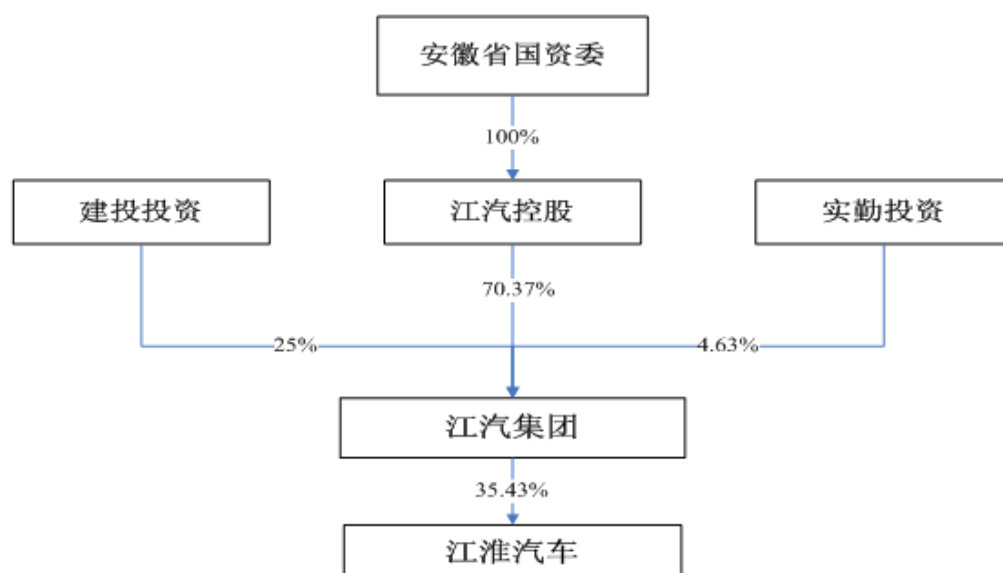
2.2 截止报告期末的股东总数、前十名股东、前十名流通股股东（或无限售条件股东）持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数（户）				99,317		
年度报告披露日前第五个交易日末的股东总数（户）				74,960		
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	
安徽江淮汽车集团有限公司	国有法人	35.43	455,288,852	215,868,240	无	
合肥市国有资产控股有限公司	国有法人	2.68	34,400,000		无	
华润深国投信托有限公司—润赢 87 号集合资金信托计划	未知	2.30	29,500,025		无	
天安人寿保险股份有限公司—万能产品	未知	1.70	21,784,854		无	
华润深国投信托有限公司—润赢 86 号集合资金信托计划	未知	1.68	21,550,084		无	
国元证券股份有限公司约定购回式证券交易专用证券账户	未知	1.25	16,000,000		无	
全国社保基金四一三组合	国有法人	0.95	12,224,856		无	
中国工商银行—汇添富优	未知	0.76	9,816,532		无	

势精选混合型证券投资基金						
中融国际信托有限公司—融新 145 号资金信托合同	未知	0.62	7,926,553		无	
中国农业银行股份有限公司—富国中证国有企业改革指数分级证券投资基金	未知	0.40	5,175,081		无	
上述股东关联关系或一致行动的说明	上述股东中，合肥市国有资产控股有限公司与国元证券股份有限公司约定购回式证券交易专用证券账户系一致行动人，安徽江淮汽车集团有限公司与其他股东不存在关联关系和一致行动人关系，其他股东之间未知是否存在关联关系和一致行动人关系。					

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

一、董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

2014 年，我国汽车行业共销售各类汽车 2349 万辆，同比增长 6.9%，销量再创历史新高，继续保持世界第一，但由于受到增长基数较高、国内宏观经济形势下行压力增大等因素影响，增速有所回落。其中，乘用车销售 1970 万辆，同比增长 9.9%；商用车销售 379 万辆，同比下降 6.5%。（数据来源于中汽协）

在宏观经济下行、汽车排放升级、行业增速减缓、竞争加剧等环境下，报告期内，公司经营压力进一步加大，2014 年全年销售各类汽车及底盘 44.68 万辆，同比下降 9.87%，由于产品升级和结构优化，公司实现营业收入 341.95 亿元，同比增长 1.65%，由于公司加大研发投入和新品市场开拓，报告期内公司实现归属于上市公司股东的净利润 5.26 亿元，同比下降 42.67%。

2014 年是江淮汽车改革调整的重要一年。公司紧紧围绕“做强做大商用车，做精做优乘用车”战略要求和年度经营目标，采取各项有力措施，在产品升级、机制变革、新能源等方面频现亮点，

各项业务在调整中呈现出积极的发展态势，其中轻卡全面升级国 IV，继续保持行业第二，化解了经营风险，夯实了发展基础；重卡在行业下滑的不利情况下逆势增长达 20.17%，增速位居行业第一，并成功与委内瑞拉签订 5239 辆重卡出口大单；瑞风 MPV 继续发挥效益和规模的支柱作用，全年实现销量 56,382 辆，同比增长 8.59%，其中瑞风 M5 同比增长 98.50%，继续保持细分行业前列。瑞风 S3 首创网络发布，上市不到 40 天订单突破 2 万辆，上市 3 个月登顶小型 SUV 销量冠军，目前仍供不应求。新能源电动车全年销售 2433 辆，全新平台的第五代电动车年底顺利量产，成为中国自主品牌首款真正意义上全新设计五人座 A0 级电动轿车，在国内继续保持领先地位；报告期内，公司核心技术取得重大突破，1.5TGDI、DCT 成功量产。报告期内，公司正式启动整体上市程序，2015 年 1 月 12 日整体上市方案获得中国证监会的核准，截至本报告披露日，公司已基本完成整体上市。

(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	34,169,408,417.71	33,620,237,899.49	1.63
营业成本	29,522,034,398.61	28,175,242,615.04	4.78
销售费用	1,783,665,338.25	1,996,062,343.07	-10.64
管理费用	2,191,931,498.93	1,962,303,300.49	11.70
财务费用	-93,844,004.12	-106,749,302.50	12.09
经营活动产生的现金流量净额	1,652,563,463.35	2,478,003,322.77	-33.31
投资活动产生的现金流量净额	-346,993,747.63	-792,778,868.86	56.23
筹资活动产生的现金流量净额	-570,160,633.04	-182,400,165.37	-212.59
研发支出	1,463,519,393.82	1,219,432,856.50	20.02

2 收入

(1) 驱动业务收入变化的因素分析

2014 年度，公司销售各类汽车及底盘 44.68 万辆，同比下降 9.87%，实现营业收入 341.69 亿元，同比增长 1.63%。

(2) 以实物销售为主的公司产品收入影响因素分析

公司主要产品为汽车和底盘，据公司统计，2014 年度共生产 44.98 万辆、共销售 44.68 万辆，市场占有率 1.90%（行业数据来源于中汽协）。截止 2014 年 12 月 31 日，公司库存 1.45 万辆。

(3) 主要销售客户的情况

客户名称	营业收入	占公司本期全部营业收入的比例(%)
客户一	865,912,518.96	2.53
客户二	458,367,829.13	1.34
客户三	330,882,968.53	0.97
客户四	316,120,061.16	0.93
客户五	235,821,061.80	0.69
合计	2,207,104,439.58	6.46

本年度公司向前 5 名客户销售额占年度销售总额的比例为 6.46%。

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 (%)	情况说明
制造业	直接材料	25,483,035,604.91	91.53	24,340,938,908.19	91.48	4.69	
制造业	直接人工	963,306,590.44	3.46	918,555,573.81	3.45	4.87	
制造业	制造费用	1,116,946,481.16	4.02	1,054,575,623.86	3.96	5.91	
制造业	燃料.动力	276,865,890.49	0.99	293,374,907.28	1.10	-5.63	
分产品情况							
分产品	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 (%)	情况说明
整车	直接材料	23,856,466,806.51	91.11	22,452,336,753.85	90.92	6.25	
整车	直接人工	937,532,468.80	3.58	896,951,709.62	3.63	4.52	
整车	制造费用	1,113,314,246.32	4.25	1,051,486,853.96	4.26	5.88	
整车	燃料.动力	276,152,614.29	1.06	292,818,111.82	1.19	-5.69	
小计		26,183,466,135.92	100.00	24,693,593,429.25	100.00	6.03	
底盘及其他	直接材料	1,626,568,798.40	98.18	1,888,602,154.35	98.68	-13.87	
底盘及其他	直接人工	25,774,121.63	1.56	21,603,864.19	1.13	19.30	
底盘及其他	制造费用	3,632,234.84	0.22	3,088,769.90	0.16	17.59	
底盘及其他	燃料.动力	713,276.20	0.04	556,795.45	0.03	28.10	
小计		1,656,688,431.07	100.00	1,913,851,583.89	100.00	-13.44	

(2) 主要供应商情况

供应商名称	采购额	占全年度总采购金额比例 (%)
供应商一	1,232,831,270.51	3.61
供应商二	1,088,028,817.09	3.19
供应商三	1,020,530,253.02	2.99
供应商四	847,444,571.54	2.48
供应商五	679,297,205.04	1.99
合计	4,868,132,117.20	14.26

公司向前五名供应商采购总额的比例为 14.26%。

4 费用

公司报告期所得税费用同比减少 68.65%，主要系本年度利润总额同比下降所致。

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	1,066,596,123.16
本期资本化研发支出	396,923,270.66
研发支出合计	1,463,519,393.82
研发支出总额占净资产比例 (%)	19.91

(2) 情况说明

公司报告期内研发项目均为汽车整车及核心零部件研发，主要为二代平台乘用车系列产品研发、DCT 自动变速器以及新能源汽车研发。目的是掌握汽车产业的核心技术，保证公司新产品的不断推出，持续满足消费者需求；同时响应国家号召，研发汽车节能、环保、安全的关键技术，打造自主品牌汽车的核心竞争力。

6 现金流

项目	2014 年度	2013 年度	同比变动幅度 (%)	情况说明
经营活动产生的现金流量净额	1,652,563,463.35	2,478,003,322.77	-33.31	报告年度公司实现经营活动现金流量净额同比下降，主要系本年公司采购付款现汇比率增加所致
投资活动产生的现金流量净额	-346,993,747.63	-792,778,868.86	56.23	投资活动产生的现金流量净额高于同期，主要系本年公司固定资产投资流出低于上年同期所致
筹资活动产生的现金流量净额	-570,160,633.04	-182,400,165.37	-212.59	筹资活动产生的现金流量净额低于同期，主要系本年偿还银行借款增加以及承兑保证金净增加额高于上年同期所致

7 其他**(1) 发展战略和经营计划进展说明**

2014 年，公司围绕“做强做大商用车，做精做优乘用车”的战略要求，继续强化商用车业务的领先优势，积极推动乘用车业务的发展，但由于受到宏观经济下行、行业增速放缓、汽车排放升级以及竞争加剧等原因，2014 年，公司销售各类汽车及底盘 44.68 万辆，完成年度目标的 81.24%，实现销售收入 341.95 亿元，完成年度目标的 89.99%。

(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 (%)
加工制造业	32,099,297,915.76	27,840,154,567.00	13.27	1.58	4.63	减少 2.53 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	30,096,989,411.27	26,183,466,135.93	13.00	2.43	6.03	减少 2.96 个 百分点
底盘及 其他	2,002,308,504.49	1,656,688,431.07	17.26	-9.59	-13.44	增加 3.68 个 百分点

2、主营业务分地区情况

单位：元 币种：人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减 (%)
国 内	28,263,678,780.68	0.34
国 外	3,835,619,135.08	11.77

(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(%)	情况说明
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	52,971,523.78	0.20	139,426,380.81	0.59	-62.01	主要系报告期处置的股票和基金投资增加所致
其他应收款	75,806,372.82	0.28	130,233,255.49	0.55	-41.79	主要系报告期收到上年度保险赔款所致
可供出售金融资产	15,750,000.00	0.06	10,500,000.00	0.04	50.00	主要系报告期新增对中发联技术公司投资所致
长期股权投资	965,983,331.97	3.60	622,355,099.75	2.63	55.21	主要系报告期对合营联营增资所致
预收款项	2,091,605,315.91	7.79	974,966,576.45	4.12	114.53	主要系报告期香港子公司预收委内瑞拉项目货款所致
应付利息	3,327,604.85	0.01	1,995,049.21	0.01	66.79	主要系期末银行借款余额较上年度增加所致
应付股利			4,457,702.82	0.02	-100.00	主要系报告期子公司扬州江淮支付少数股东上年度股利
其他流动负债	73,029,534.12	0.27	37,615,688.43	0.16	94.15	主要系报告期子公司江淮担保提取未到期责任准备金所致
递延所得税负债	3,239,200.47	0.01	37,557,975.06	0.16	-91.38	主要系期末应纳税差异项目较期初减少所致

2 公允价值计量资产、主要资产计量属性变化相关情况说明

详见 2014 年年度报告之合并财务报表项目注释（2）、（43）。

(四) 核心竞争力分析

在既有模式下，公司 2014 年凸显以下竞争优势：

1、管理优势

公司启动整体上市程序，整体上市后，将实现股权多元化、核心人才队伍稳定化和经营机制市场化，还可以减少管理层级和关联交易，实现集团内企业资源共享与整合，发挥协同效应，从而降低管理成本，提高经营效率。

2、细分市场领先优势

2014 年，瑞风 MPV 销售近 5.6 万辆，继续保持细分行业前列；轻卡销量继续保持行业第二，并连续 14 年保持出口第一；重卡逆势增长创新高，增速位居行业第一市场占有率进一步提升，稳居行业第六位，出口更是取得突破，报告期内成功与委内瑞拉签订 5239 台出口大单，合同金额 2.74 亿美元，创下近年来国内重卡出口第一大单。

3、自主创新和技术开发优势

报告期内，公司自主研发的新产品瑞风 S3 于 8 月 27 日成功上市，并首创网络发布，上市不到 1 个月就跻身“万辆俱乐部”，上市 3 个月登顶小型 SUV 销量冠军，目前月销量超过 2 万辆，仍供不应求。瑞风 S3 的成功，彰显公司在产品研发、营销创新等方面具有较强的竞争优势。报告期内，公司在核心动力总成方面的核心技术也取得重大突破，1.5TGDI、DCT 成功实现量产。

4、业务组合优势

公司力争“做强做大商用车、做精做优乘用车”，2014 年公司轻型商用车在全面升级中稳步发展，重型商用车逆势增长，表现优秀，乘用车业务取得重大突破，公司正在努力成为有效益、有技术、有质量、有特色、有规模的优秀企业。

5、新能源车先发优势

2014 年公司新能源电动车全年销售 2433 辆，全新平台的第五代电动车年底顺利量产并交付使用，成为中国自主品牌首款真正意义上全新设计五人座 A0 级电动轿车，继续保持在全国新能源汽车示范运营的领先地位。

(五) 投资状况分析

1、对外股权投资总体分析

详见 2014 年年度报告之合并财务报表项目注释（11）。

(1) 证券投资情况

序号	证券品种	证券代码	证券简称	最初投资金额 (元)	持有数量 (股)	期末账面价值 (元)	占期末证券总投资比例 (%)	报告期损益 (元)
1	基金	159003	招商快线	30,000,000.00	30,000,000.00	30,000,000.00	56.64	

2	基金	000085	博时安盈债券 C	20,000,000.00	19,065,776.93	19,847,473.78	37.47	-152,526.22
3	股票	600318	巢东股份	2,823,347.72	270,000.00	3,024,000.00	5.71	200,652.28
4	股票	002736	国信证券	40,810.00	7,000.00	71,120.00	0.13	30,310.00
5	股票	002737	葵花药业	18,265.00	500.00	28,930.00	0.05	10,665.00
期末持有的其他证券投资					/			
报告期已出售证券投资损益				/	/	/	/	32,800,739.62
合计				52,882,422.72	/	52,971,523.78	100	32,889,840.68

证券投资情况的说明

公司五届十次董事会和 2013 年第一次临时股东大会审议通过了公司利用自有资金进行证券投资的议案，并已在省国资委进行了备案，投资总额不超过 3 亿元。

(2) 持有其他上市公司股权情况

持有其他上市公司股权情况的说明

由于本公司吸收合并江汽集团，2015 年 4 月 14 日，江汽集团持有的安凯客车（000868）14420 万股的股权已过户至本公司名下，截至本报告披露日，公司持有安凯客车 14420 万股，占安凯客车总股本的 20.73%，成为安凯客车控股股东。

(3) 持有非上市金融企业股权情况

所持对象名称	最初投资金额（元）	持有数量（股）	占该公司股权比例（%）	期末账面价值（元）	报告期损益（元）	报告期所有者权益变动（元）	会计核算科目	股份来源
瑞福德汽车金融有限公司	500,000,000.00		50.00	487,718,778.30	4,303,807.43		长期股权投资	投资设立
合计	500,000,000.00		/	487,718,778.30	4,303,807.43		/	/

(4) 买卖其他上市公司股份的情况

股份名称	期初股份数量（股）	报告期买入股份数量（股）	使用的资金数量（元）	报告期卖出股份数量（股）	期末股份数量（股）	产生的投资收益（元）
长安汽车	150,000.00	2,150,000.00	25,300,522.78	2,300,000.00		4,380,950.01
江铃汽车		657,104.00	19,437,546.50	657,104.00		1,115,462.54
海螺水泥	950,000.00	700,607.00	12,531,163.09	1,650,607.00		3,952,966.60

国机汽车		700,000.00	11,928,475.86	700,000.00		1,439,799.74
威孚高科		404,497.00	11,166,582.03	404,497.00		430,469.28
荣盛发展		900,000.00	9,843,325.55	900,000.00		1,637,054.89
华域汽车		752,073.00	9,483,833.07	752,073.00		1,098,210.63
合肥三洋		600,000.00	8,553,142.65	600,000.00		-274,209.56
上汽集团		500,000.00	6,715,000.00	500,000.00		1,715,136.12
招商地产		400,000.00	5,070,229.64	400,000.00		-174,125.95
滨江集团		700,000.00	4,494,000.00	700,000.00		375,610.76
格力地产		400,000.00	4,289,438.00	400,000.00		813,829.34
美菱电器		600,000.00	3,085,500.00	600,000.00		459,957.94
皖新传媒	100,000.00	200,000.00	2,827,974.99	300,000.00		918,882.26
江西铜业		200,000.00	2,762,936.33	200,000.00		59,698.44
廊坊发展		200,000.00	2,562,000.00	200,000.00		-177,846.42
保利地产		400,000.00	2,450,000.00	400,000.00		-238,095.80
悦达投资	200,000.00	236,177.00	2,440,304.17	436,177.00		218,322.43
天津港		300,000.00	2,385,400.00	300,000.00		842,820.72
北新建材	1,300,000.00	150,000.00	2,347,000.00	1,450,000.00		3,472,953.17
天保基建		300,000.00	2,148,900.00	300,000.00		306,258.61
特变电工		200,000.00	2,077,000.00	200,000.00		-234,428.85
海能达		180,000.00	2,061,100.00	180,000.00		-262,217.10
华新水泥	700,000.00	590,000.00	1,400,000.00	1,290,000.00		1,317,845.49
合肥城建		200,000.00	1,275,000.00	200,000.00		528,265.66
铜陵有色		100,000.00	946,500.00	100,000.00		170,900.31
一汽富维		52,300.00	934,078.00	52,300.00		378,001.83
江西水泥	300,000.00	100,000.00	919,000.00	400,000.00		509,948.05
巢东股份	280,000.00	100,000.00	905,000.00	110,000.00	270,000.00	106,558.89
上海贝岭		80,000.00	866,500.00	80,000.00		28,860.62
通富微电		80,000.00	594,900.00	80,000.00		28,245.60
朗姿股份		20,000.00	433,150.00	20,000.00		17,349.10
天威保变		50,000.00	251,000.00	50,000.00		-55,613.60
京威股份	200,000.00	12,664.00	95,561.56	212,664.00		439,661.28

国信证券		7,000.00	40,810.00		7,000.00	
贵人鸟		2,000.00	21,200.00	2,000.00		6,409.01
葵花药业		500.00	18,265.00		500.00	
方盛制药		1,000.00	14,850.00	1,000.00		25,067.44
天赐材料		500.00	6,830.00	500.00		5,133.42
新宝股份		500.00	5,250.00	500.00		1,602.64
中鼎股份	600,000.00			600,000.00		1,350,776.98
皖通科技	310,000.00			310,000.00		792,572.11
宇通客车	385,808.00			385,808.00		298,394.24
合肥百货	449,991.00			449,991.00		-214,953.85
华夏幸福	200,000.00	100,000.00		300,000.00		973,470.59
建研集团	2,652,947.00			2,652,947.00		3,682,332.09
蓝鼎控股	229,351.00			229,351.00		238,385.33

报告期内卖出申购取得的新股产生的投资收益总额 38,212.51 元。

2、非金融类公司委托理财及衍生品投资的情况

(1) 委托贷款情况

单位:元 币种:人民币

借款方名称	委托贷款金额	贷款期限	贷款利率	借款用途	抵押物或担保人	是否逾期	是否关联交易	是否展期	是否涉诉	资金来源并说明是否为募集资金	预期收益
合肥市田源精铸有限公司	8,000,000.00	2014.3.18-2015.3.18	10.00%	投资	机械设备	否	否	否	否	否	192,876.71

(2) 其他投资理财及衍生品投资情况

投资类型	资金来源	签约方	投资份额	投资期限	产品类型	预计收益	投资盈亏	是否涉诉
短期银行理财产品	自有资金	中国工商银行合肥望江路支行	185,190,000.00	180 天	浮动收益理财	4,444,560.00	盈	否
短期银行理财产品	自有资金	中国银行合肥徽州路支行	48,500,000.00	179 天	常规机构理财	1,193,706.25	盈	否
短期银行理财产品	自有资金	中国银行合肥徽州路支行	23,000,000.00	168 天	常规机构理财	525,933.33	盈	否
短期银行理财产品	自有资金	中国银行合肥徽州路支行	80,000,000.00	179 天	常规机构理财	1,949,111.11	盈	否

短期银行理财产品	自有资金	中国农业银行合肥桃花工业园区支行	100,000,000.00	62 天	常规机构理财	792,222.22	盈	否
短期银行理财产品	自有资金	中国农业银行合肥桃花工业园区支行	100,000,000.00	90 天	常规机构理财	1,237,500.00	盈	否
短期银行理财产品	自有资金	国家开发银行安徽省分行	100,000,000.00	180 天	常规机构理财	2,575,000.00	盈	否
短期银行理财产品	自有资金	国家开发银行安徽省分行	110,000,000.00	180 天	常规机构理财	2,750,000.00	盈	否

公司 2014 年度第一次临时股东大会审议通过了公司利用阶段性闲置自有资金投资银行理财产品的议案，总余额不超过 28 亿元，截止报告期末，银行理财产品投资符合决议规定。

3、募集资金使用情况

(1) 募集资金总体使用情况

适用 不适用

(2) 募集资金承诺项目情况

适用 不适用

(3) 募集资金变更项目情况

适用 不适用

4、主要子公司、参股公司分析

详见财务会计报告九在其他主体中的权益。

5、非募集资金项目情况

适用 不适用

单位:亿元 币种:人民币

项目名称	项目金额	项目进度	本年度投入金额	累计实际投入金额	项目收益情况
年产 15 万辆微车项目	13.59	63.13%	3.61	8.58	尚未完工, 无法计算收益
双离合自动变速器(DCT)	7.95	30.31%	0.53	2.41	尚未完工, 无法计算收益
多用途货车搬迁项目	11.22	51.16%	3.72	5.74	尚未完工, 无法计算收益
合计	32.76	/	7.86	16.73	/

二、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

随着 GDP 增长、人民生活水平的不断提高、公车改革的推进以及成品油价格的下降, 消费者的购买力将进一步释放, 乘用车产品的购买需求将持续旺盛, SUV 特别是城市型 SUV、MPV 仍将是乘用车增长的主要引擎。商用车市场受国IV排放全面实施的影响, 市场格局将进一步调整, 而受燃油限值政策出台、低速车及黄标车淘汰等政策因素影响, 节油技术运用及新能源汽车比例增加也将给商用车带来新的增长点。

(二) 公司发展战略

2015 年, 公司将继续坚持“以效益为中心, 以战略为导向, 以发展为主线, 以变革为动力”的指导思想, 以实现四个转变为抓手, 坚持正确的价值定位, 强化绩效导向, 加大基于 MCU 的机制变革力度, 把“敬客经营”作为开展各项工作的出发点和落脚点, 按照“做强做大商用车, 做精做优乘用车”的战略要求, 继续强化商用车业务的领先优势, 积极推动乘用车业务的发展。轻重卡要主动应对政策风险, 切实抓好国V排放标准预应和节油工作, 追求效益规模并重; 轻重卡要主动应对政策风险, 追求效益规模并重; 乘用车要在节能和品质方面加大力度, 培育出排放和油耗水平领先、顾客满意度高的知名自主品牌。

(三) 经营计划

2015 年预计销售各类汽车及底盘 50 万辆，成本费用计划 363.57 亿元，实现销售收入 370 亿元。

2015 年拟采取的策略措施：

1. 坚持敬客经营，努力抓好四个转变，持续追求客户满意；
2. 强化全生命周期的品质管理，以品质塑造品牌；
3. 坚持绩效导向，继续深化以 MCU 为载体的机制变革；
4. 以出成果为核心，全力推进产品研发和技术进步；
5. 坚持以效益为中心，实现各项事业稳步发展；
6. 坚持推进规范化、标准化，不断夯实基础管理。

(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

公司 2015 年将主要投资的项目有：研发中心汽车安全、节能、环保开发验证能力建设项目等，预计资金主要来源于自有资金和银行贷款。

(五) 可能面对的风险

1、政策风险：未来对汽车产品环保、节能等方面的标准要求将越来越高，对车企提出更高的挑战。
应对措施：公司积极响应国家节能减排、环保升级要求，通过开发节油技术路线产品、排放升级新品以及新能源汽车等产品升级和技术创新，满足政策要求和市场需求。

2、市场风险：乘用车市场合资品牌进一步下沉，自主品牌竞争环境更加恶劣。
应对措施：乘用车坚持做精做优，继续在节能和品质方面加大力度，通过复制瑞风 S3 成功经验，深化创新互联网营销和敬客经营服务营销模式，专注为客户创造价值，持续追求客户满意，最终实现自主品牌突围。

三、利润分配或资本公积金转增预案

(一) 现金分红政策的制定、执行或调整情况

根据《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》要求，公司于 2014 年 9 月 5 日召开 2014 年第三次临时股东大会审议通过了《关于修改公司章程的议案》，对现金分红相关事项进一步明确完善。

报告期内公司实施了 2013 年度利润分配，每 10 股派送现金红利 2.20 元（含税），共计派发股利 282,679,281.72 元。本次利润分配符合公司章程及股东大会决议的要求，审议程序符合规定，分红标准和比例明确清晰，通过沟通交流给中小股东提供诉求机会，充分保护中小投资者的合法权益，独立董事履职尽责并充分发表意见。

(二) 公司近三年（含报告期）的利润分配方案或预案、资本公积金转增股本方案或预案

单位：元 币种：人民币

分红年度	每 10 股送红股数（股）	每 10 股派息数（元）（含税）	每 10 股转增数（股）	现金分红的数额（含税）	分红年度合并报表中归属于上市公司股东的净利润	占合并报表中归属于上市公司股东的净利润的比率(%)
------	---------------	------------------	--------------	-------------	------------------------	---------------------------

2014年		1.10		160,955,632.31	528,700,048.87	30.44
2013年		2.20		282,679,281.72	917,250,026.19	30.82
2012年		1.10		141,339,640.86	494,774,947.11	28.57

(三) 以现金方式要约回购股份计入现金分红的情况

单位：元 币种：人民币

	现金分红的金额	比例（%）
2012年	19,739,597.73	3.99

四、积极履行社会责任的工作情况

(一) 社会责任工作情况

公司 2014 年社会责任工作情况详见《安徽江淮汽车股份有限公司 2014 年社会责任报告》（上海证券交易所网站 www.sse.com.cn）

(二) 属于国家环境保护部门规定的重污染行业的上市公司及其子公司的环保情况说明

无

五、其他披露事项

公司指定信息披露报纸为《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》。

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。

详见 2014 年年度报告之第五节第十二项（执行新会计准则对合并财务报表的影响）。

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。

否

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。

本公司本期纳入合并范围的子公司

序号	子公司全称	子公司简称	持股比例%	
			直接	间接
	合肥江淮铸造有限责任公司	江淮铸造	98.98	

	安徽江汽进出口贸易有限公司	江汽进出口	100.00	
	合肥同大江淮汽车车身有限公司	合肥同大	100.00	
	安徽江淮福臻车体装备有限公司	江淮车体	67.00	
	JAC-意大利设计中心	意大利设计中心	100.00	
	JAC-日本设计中心	日本设计中心	100.00	
	安徽星瑞齿轮传动有限公司	星瑞齿轮	82.71	
	合肥江淮汽车融资担保有限公司	江淮担保	85.00	
	JAC 越南汽车股份公司	越南公司		51.00
	《JACAUTOMOBILE》有限责任公司	俄罗斯公司		100.00
	扬州江淮轻型汽车有限公司	扬州江淮	67.00	
	安徽江淮安驰汽车有限公司	江淮安驰	100.00	
	安徽江汽投资有限公司	江汽投资	90.00	
	江淮汽车（香港）有限公司	香港公司		100.00

本公司本期合并财务报表范围变化

本期新增子公司：

序号	子公司全称	子公司简称	本期纳入合并范围原因
1	江淮汽车（香港）有限公司	香港公司	设立

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

安徽江淮汽车股份有限公司

董事长：安进

2015年4月28日