



华菱星马汽车（集团）股份有限公司

2011 年年度报告摘要

§1 重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性负个别及连带责任。

本年度报告摘要摘自年度报告全文，报告全文同时刊载于 www.sse.com.cn。投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读年度报告全文。

1.2 公司全体董事出席董事会会议。

1.3 公司 2011 年年度财务报告已经华普天健会计师事务所（北京）有限公司审计，注册会计师方长顺、张婕和汪健出具了标准无保留意见的会审字[2012]0681 号《审计报告》。

1.4 公司负责人沈伟良、主管会计工作负责人沈伟良及会计机构负责人（会计主管人员）范春霞声明：保证年度报告中财务报告的真实、完整。

§2 公司基本情况

2.1 基本情况简介

股票简称	华菱星马
股票代码	600375
上市交易所	上海证券交易所

2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	金方放	李峰
联系地址	安徽省马鞍山经济技术开发区	安徽省马鞍山经济技术开发区
电话	0555-8323038	0555-8323038
传真	0555-8323031	0555-8323038
电子信箱	xm600375@163.com	leef7951@163.com

§3 会计数据和财务指标摘要

3.1 主要会计数据

单位：元 币种：人民币

主要会	2011 年	2010 年	本年	2009 年
-----	--------	--------	----	--------



计数据	调整后		调整前		比上年增 减(%)	调整后		调整前	
营业总收入	6,853,693,880.97	8,094,294,009.79	3,974,464,361.93	-15.33	5,068,012,392.32	2,650,204,628.03			
营业利润	560,721,759.58	788,627,865.50	311,491,231.25	-28.90	296,416,784.60	103,568,871.47			
利润总额	597,717,956.00	832,693,362.94	310,773,076.20	-28.22	424,009,474.73	103,810,311.82			
归属于上市公司股东的净利润	504,862,776.20	711,554,405.17	267,793,997.20	-29.05	324,671,156.85	82,825,870.49			
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	269,699,862.49	263,741,617.52	268,412,708.64	2.26	79,548,300.93	82,634,353.38			
经营活动产生的现金流量净额	272,959,279.36	802,366,209.71	312,865,100.65	-65.98	977,135,819.19	616,729,291.28			
		2010 年末		本年 末比 上年 末增 减(%)	2009 年末				
	2011 年末	调整后	调整前		调整后	调整前			
资产总额	5,932,744,760.98	6,271,998,393.97	2,052,846,805.07	-5.41	5,363,898,470.84	1,737,974,961.01			
负债总额	3,241,991,171.14	4,071,146,523.98	1,235,089,439.33	-20.37	3,875,343,939.62	1,188,011,592.47			
归属于上市公司股东的所有者权益	2,664,215,517.27	2,184,837,926.85	817,757,365.74	21.94	1,473,283,521.68	549,963,368.54			
总股本	405,740,597.00	187,481,250.00	187,481,250.00	116.42	187,481,250.00	187,481,250.00			



3.2 主要财务指标

主要财务指标	2011 年	2010 年		本年比上年增减 (%)	2009 年	
		调整后	调整前		调整后	调整前
基本每股收益 (元 / 股)	1.24	1.75	1.43	-29.14	0.80	0.44
稀释每股收益 (元 / 股)	1.24	1.75	1.43	-29.14	0.80	0.44
用最新股本计算的每股收益 (元/股)	1.24	1.75	1.43	-29.14	0.80	0.44
扣除非经常性损益后的基本每股收益 (元 / 股)	0.97	1.41	1.43	-31.21	0.43	0.44
加权平均净资产收益率 (%)	22.00	38.90	39.16	减少 16.90 个百分点	22.47	15.60
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率 (%)	16.64	38.70	39.25	减少 22.06 个百分点	15.45	15.57
每股经营活动产生的现金流量净额 (元 / 股)	0.67	4.28	1.67	-84.35	5.21	3.29
	2011 年末	2010 年末		本年末比上年末增减 (%)	2009 年末	
		调整后	调整前		调整后	调整前
归属于上市公司股东的每股净资产 (元 / 股)	6.57	11.65	4.36	-43.61	7.86	2.93
资产负债率 (%)	54.65	64.91	60.16	减少 10.26 个百分点	72.25	68.36

3.3 非经常性损益项目

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

非经常性损益项目	2011 年金额	附注 (如适用)	2010 年金额	2009 年金额
非流动资产处置损益	-1,335,484.80		-10,507.43	23,821.59
计入当期损益的政府补助	32,086,912.30		303,500.00	304,000.00
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	209,782,441.55	注	449,513,570.83	244,354,041.08
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	142,948.75		-1,011,147.62	-86,381.24
少数股东权益影响额	-849,342.19		-1,082,071.74	577,297.73
所得税影响额	-4,664,561.90		99,443.61	-49,923.24



华菱星马汽车（集团）股份有限公司

合计	235,162,913.71		447,812,787.65	245,122,855.92
----	----------------	--	----------------	----------------

注：本公司 2011 年 7 月同一控制下合并安徽华菱汽车有限公司，合并后持股比例为 100%；2011 年 12 月同一控制下合并湖南星马汽车有限公司，合并后持股比例为 66.67%。本公司对上述被合并方进行了追溯调整，上述两家被合并方截止合并日产生的归属母公司净利润作为非经常性损益。被合并方各期产生的归属母公司净利润：

项目	华菱汽车	湖南星马	合计
2009 年归属母公司净利润	246,086,107.47	-1,732,066.39	244,354,041.08
2010 年归属母公司净利润	446,267,030.96	3,246,539.87	449,513,570.83
2011 年归属母公司净利润（截止到合并日）	207,234,160.14	2,548,281.41	209,782,441.55

§ 4 股东持股情况和控制框图

4.1 前 10 名股东、前 10 名无限售条件股东持股情况表

单位：股

2011 年末股东总数	22,605 户	本年度报告公布日前一个月末 股东总数	23,274 户		
前 10 名股东持股情况					
股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股总数	持有有限售条 件股份数量	质押或冻结的股份 数量
马鞍山华神建材工业有限公司	国有法人	14.20	57,614,793	0	无
史正富	境内自然人	12.89	52,297,122	52,297,122	质押 52,297,122
安徽星马创业投资股份有限公司	境内非国有法人	9.50	38,526,946	38,526,946	无
安徽省投资集团有限责任公司	国有法人	8.03	32,599,723	32,599,723	无
安徽星马汽车集团有限公司	国有法人	7.30	29,636,112	29,636,112	无
马鞍山富华投资管理有限公司	境内非国有法人	5.84	23,708,889	23,708,889	无
浙江华威建材集团有限公司	境内非国有法人	4.38	17,781,667	17,781,667	无
杭玉夫	境内自然人	2.85	11,558,083	11,558,083	无
马鞍山经济技术开发区建设投资有限公司	国有法人	2.76	11,215,956	0	无
浙江鼎悦投资有限公司	境内非国有法人	2.48	10,076,278	10,076,278	无
前 10 名无限售条件股东持股情况					
股东名称	持有无限售条件股份数量		股份种类		



马鞍山华神建材工业有限公司	57,614,793	人民币普通股
马鞍山经济技术开发区建设投资有限公司	11,215,956	人民币普通股
安徽省信用担保集团有限公司	6,376,744	人民币普通股
中国工商银行—景顺长城新兴成长股票型证券投资基金	2,469,444	人民币普通股
陈亚楼	1,587,589	人民币普通股
泰康人寿保险股份有限公司—分红—个人分红—019L—FH002 沪	1,442,505	人民币普通股
虞盘兰	1,437,536	人民币普通股
中国平安人寿保险股份有限公司—分红—银保分红	1,331,676	人民币普通股
泰康人寿保险股份有限公司—投连—一个险投连	1,000,000	人民币普通股
郑琼英	854,900	人民币普通股
上述股东关联关系或一致行动的说明	<p>1、泰康人寿保险股份有限公司—分红—个人分红—019L—FH002 沪和泰康人寿保险股份有限公司—投连—一个险投连同属于泰康人寿保险股份有限公司。</p> <p>2、公司未知其他无限售条件股东之间是否存在关联关系或属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》中规定的一致行动人。</p>	

(1) 安徽星马汽车集团有限公司是马鞍山华神建材工业有限公司的控股股东，持有其 99% 的股权。两者存在关联关系，属于一致行动人。

(2) 鉴于安徽省投资集团有限责任公司和史正富分别于 2010 年 10 月 17 日出具《声明》，“在未来继续作为华菱汽车股东期间内，以及星马汽车完成本次非公开发行后，作为星马汽车股东期间内，无意谋求对于华菱汽车及星马汽车的实际控制，并将继续保持与星马集团的一致行动”，因此安徽省投资集团有限责任公司、史正富与安徽星马汽车集团有限公司具有一致行动关系。

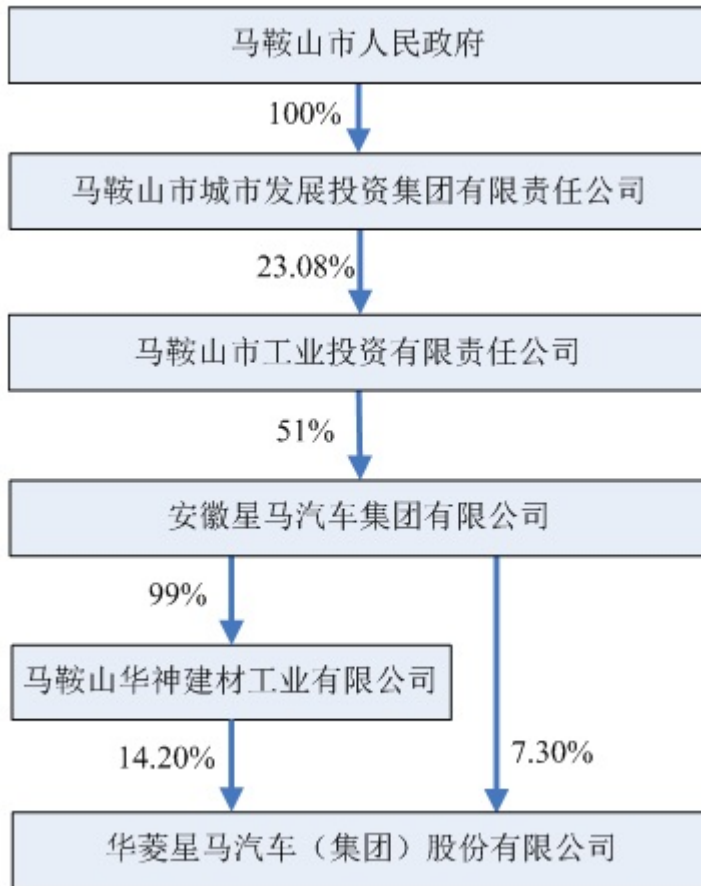
(3) 公司未知其他股东之间是否存在关联关系或属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》中规定的一致行动人。

(4) 公司第四大股东安徽省投资集团有限责任公司现已更名为“安徽省投资集团控股有限公司”。

(5) 报告期内，公司第一大股东马鞍山华神建材工业有限公司已将 2009 年 7 月 15 日质押给中国光大银行股份有限公司合肥分行的本公司 28,000,000 股股权予以解除质押。2011 年 12 月 14 日，中国证券登记结算有限责任公司上海分公司出具了《证券质押登记解除通知书》，马鞍山华神建材工业有限公司已办理完成上述股权质押解除手续。

(6) 报告期内，史正富以其持有的本公司全部股权 52,297,122 股质押给中国农业银行股份有限公司淄博临淄支行，为其向农行临淄支行申请的总额为人民币 59,900 万元整的综合授信额度提供质押担保。史正富已于 2011 年 7 月 29 日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完成股权质押登记手续，根据史正富与农行临淄支行签订的《最高额权利质押合同》，其所担保的主债权的履行期限为 36 个月，自股权质押登记办理完成之日起生效。

4.2 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



§ 5 董事会报告

5.1 管理层讨论与分析概要

报告期内，公司实施完成了与安徽华菱汽车有限公司的重大资产重组工作。公司现已发展成为集重卡、专用车、汽车零部件于一体的商用汽车制造企业，为公司致力于打造具有完全自主知识产权和国际竞争力的一流重型商用车企业奠定了坚实的基础。

2011 年是国家“十二五”发展规划的开局之年，也是市场形势急剧变化之年。上半年，受益于国家保障性住房建设、水利建设、城市道路交通建设等基础设施建设领域投资力度的不断加大，以及“提高水泥散装率、发展商品混凝土”等政策的逐步落实，推动了重型卡车和混凝土机械产品市场需求的快速增长，公司产品市场需求旺盛。下半年，受欧债危机、国家固定资产投资增速放缓和实施紧缩性货币政策的影响，公司产品的市场需求减少，市场竞争不断加剧。

面对国内、国际复杂的宏观经济形势，公司董事会和管理层准确判断市场形势，积极采取有效应对措施，带领全体员工团结拼搏、艰苦奋斗、锐意进取，紧紧围绕“强化内部管理，提升竞争优势”这一工作主题，认真落实“降成本、抓质量、创品牌、增效益”的各项经营措施，不断增强应对市场变化的意识和能力，充分利用并购重组、结构调整的行业机遇，灵活调整生产经营策略，积极开拓市场，通过加强内部管理和成本费用控制，提高工艺装备水平，加大新产品研发投入，完善营销网络、金融按揭网络和售后服务网络建设，利用品牌优势和规模优势，保证了公司平稳、健康发展。

报告期内，公司整体运行态势良好，但在国家固定资产投资增速放缓和实施紧缩性货币



政策的影响下，公司经营业绩较上年有所下降。2011 年度，公司实现营业总收入 685,369.39 万元，较上年下降 15.33%；实现归属于母公司所有者的净利润 50,486.28 万元，较上年下降 29.05%。

5.2 主营业务分行业、产品情况表

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	6,853,693,880.97	5,716,419,055.17	16.59	-15.33	-15.27	减少 15.61 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(%)
重卡及专用车	6,481,812,484.79	5,513,387,157.41	14.94	-16.77	-16.74	减少 16.93 个百分点
汽车配件	212,378,974.31	104,523,698.44	50.78	5.71	6.18	增加 5.25 个百分点

5.3 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	6,663,882,003.49	-15.45
国外	189,811,877.48	-10.86
合计	6,853,693,880.97	-15.33

5.4 报告期内利润构成、主营业务及其结构、主营业务盈利能力较前一报告期发生重大变化的原因说明

报告期内，鉴于公司与安徽华菱汽车有限公司的重大资产重组工作已经实施完成，公司按照同一控制下的企业合并原则对比较财务报表相关数据数进行了相应调整。本次重组完成前，公司主营业务为多系列散装水泥车、混凝土搅拌车及混凝土泵车等专用汽车、汽车配件的生产与销售，公司所属行业为专用汽车制造行业；安徽华菱汽车有限公司主营业务为重型汽车、汽车底盘及汽车零部件的研发、生产与销售，属于整车制造行业。本次重组完成后，公司通过全资控股安徽华菱汽车有限公司拥有重型汽车整车生产能力，扩大了公司生产经营范围，使公司拥有了重卡、专用车、汽车零部件全套生产制造能力，丰富了公司产品结构，完善了产品产业链，提升了公司核心竞争力。

报告期内，受国家固定资产投资增速放缓和实施紧缩性货币政策的影响，公司产品市场需求有所下降。



5.5 公司经营成果及财务状况分析

(1) 报告期末公司资产负债构成同比发生重大变动情况的说明（单位：元）

项目	2011 年末	2010 年末	增减比例	变动原因
货币资金	763,224,296.95	1,343,633,242.07	-43.20%	2011 年度工程项目投入增大以及为开具银行承兑汇票交存的保证金减少所致
应收票据	370,110,395.37	570,335,306.86	-35.11%	结算方式改变所致
预付账款	601,782,539.87	210,836,939.45	185.43%	2011 年度预付的工程款增加所致
其他应收款	26,226,894.88	17,103,140.16	53.35%	2011 年度支付的保证金等增加所致
在建工程	385,577,743.72	68,810,892.15	460.34%	基建投入增加所致
无形资产	386,942,157.94	287,392,902.60	34.64%	本期新购土地使用权所致
递延所得税资产	54,859,751.46	41,410,555.55	32.48%	未确认的政府补助增加所致
短期借款	423,630,000.00	242,347,327.18	74.80%	2011 年度增加借款支付采购款所致
应付票据	459,619,870.00	1,079,854,554.07	-57.44%	2011 年度较少采用票据结算所致
预收账款	209,873,457.66	362,397,486.80	-42.09%	2010 年预收账款 2011 年实现销售结转收入所致
应付职工薪酬	5,339,977.48	8,782,049.38	-39.19%	2011 年预提的年终奖减少所致。
应交税费	8,055,299.93	-35,618,958.65	-122.62%	2010 年底重要原材料备货量增加引起留抵进项税相应增加所致。
其他应付款	96,867,797.10	73,288,437.22	32.17%	2011 年度收取的保证金增加所致
长期应付款	34,978,422.53	68,175,861.45	-48.69%	支付融资租赁费所致
其他非流动负债	194,100,000.00	127,100,000.00	52.71%	未确认的政府补助增加所致

(2) 报告期公司经营成果构成同比发生重大变动情况的说明（单位：元）

项目	2011 年度	2010 年度	增减比例	变动原因
营业税金及附加	22,276,216.53	16,571,195.95	34.43%	城建税及教育费附加增加所致
财务费用	27,610,822.45	52,737,858.64	-47.65%	汇兑损益影响所致

(3) 报告期公司现金流量同比发生重大变动情况的说明（单位：元）

项目	2011 年度	2010 年度	增减比例	变动原因
经营活动产生的现金流量净额	272,959,279.36	802,366,209.71	-65.98%	经营性应付项目减少所致
投资活动产生的现金流量净额	-936,873,192.37	-244,750,708.42	—	固定资产投资投资激增所致
筹资活动产生的现金流量净额	123,989,501.35	-513,309,359.38	—	借款增加所致

5.6 公司主要供应商、客户情况（单位：万元）

前五名供应商采购金额合计	181,466.35	占本公司 2011 年度采购总额的比例 (%)	46.65
--------------	------------	-------------------------	-------



前五名销售客户销售金额合计	87,034.47	占本公司 2011 年度销售总额的比例 (%)	12.70
---------------	-----------	-------------------------	-------

5.7 公司主要子公司、参股公司的经营情况及业绩分析

子公司全称	子公司类型	业务性质	注册资本（万元）	持股比例	资产规模（万元）	净利润（万元）
安徽华菱汽车有限公司	本公司全资子公司	汽车制造业	36,823.208874	100.00%	381,429.58	26,184.27
天津星马汽车有限公司	本公司全资子公司	专用汽车制造	9,000.00	100.00%	28,241.07	2,025.32
福瑞投资贸易有限公司	本公司全资子公司	贸易服务	（港币）2,338.00	100.00%	3,209.69	-3.86
湖南星马汽车有限公司	本公司控股子公司	专用汽车制造	4,500.00	66.67%	9,954.47	254.83
马鞍山福马汽车零部件有限公司	华菱汽车全资子公司	汽车零部件制造	10,000.00	100.00%	27,868.39	-1,124.36
马鞍山凯马汽车零部件服务有限公司	华菱汽车全资子公司	汽车维修服务	500.00	100.00%	20,960.99	787.66
安徽福马车桥有限公司	华菱汽车全资子公司	汽车零部件制造	2,000.00	100.00%	23,591.61	2,115.63
湖南华菱汽车有限公司	华菱汽车控股子公司	汽车制造业	6,000.00	66.67%	11,260.99	-0.24
镇江索达汽车零部件有限公司	福马零部件控股子公司	汽车零部件制造	5,000.00	51.00%	2,998.32	-1.68
马鞍山华菱客车有限公司	福马零部件控股子公司	轻型客车制造	2,000.00	51.00%	1,848.32	-65.23

5.8 单个控股子公司的净利润对上市公司净利润的贡献（10%以上）（单位：万元）

公司全称	营业收入	营业利润	净利润	控股子公司对上市公司投资收益的贡献	控股子公司实现的投资收益的占上市公司净利润的比重
安徽华菱汽车有限公司	510,445.26	26,950.27	26,184.27	26,184.27	51.81%

§ 6 财务报告

6.1 本报告期无会计政策、会计估计的变更

6.2 本报告期无前期会计差错更正

6.3 与最近一期年度报告相比，合并范围发生变化的具体说明



华菱星马汽车（集团）股份有限公司

本公司于 2011 年 7 月 12 日实施完成了与安徽华菱汽车有限公司的重大资产重组工作；于 2011 年 11 月 12 日收购了安徽星马汽车集团有限公司持有的湖南星马汽车有限公司 66.67% 股权。本公司按照同一控制下企业合并安徽华菱汽车有限公司，合并后持股比例为 100%；按照同一控制下企业合并湖南星马汽车有限公司，合并后持股比例为 66.67%。截至本报告期末，本公司合并报表增加了安徽华菱汽车有限公司和湖南星马汽车有限公司，并对上述合并进行了追溯调整。

董事长：沈伟良
华菱星马汽车（集团）股份有限公司
2012 年 3 月 26 日