



华菱星马汽车（集团）股份有限公司

债券发行预案公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容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、准确性和完整性承担个别及连带责任。

一、关于公司符合发行公司债券条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》和《公司债券发行试点办法》等法律、法规和规范性文件的有关规定，以及公司实际情况，公司符合现行法律、法规和规范性文件规定的发行公司债券的条件。

二、本次发行概况

（一）发行规模

本次发行公司债券规模不超过人民币 15 亿元（含 15 亿元），具体发行规模提请股东大会授权董事会根据公司资金需求情况和发行时市场情况在上述范围内确定。

（二）向公司股东配售的安排

本次公司债券拟向社会公开发行，不向公司股东优先配售。

（三）债券期限

本次公司债券的发行期限为 1 年以上且不超过 5 年，具体期限提请股东大会授权董事会根据公司资金需求情况和发行时市场情况在上述范围内确定。

（四）募集资金用途

本次发行公司债券的募集资金拟用于补充公司营运资金，偿还公司债务，改善公司财务结构。募集资金的具体用途提请股东大会授权董事会在发行前根据公司资金需求情况确定。

（五）发行方式

本次发行获得中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）核准后，



可以一次发行或分期发行。具体发行方式提请股东大会授权董事会根据市场情况和公司资金需求情况确定。

（六）上市场所

本次债券发行结束后，在满足上市条件的前提下，公司将尽快向上海证券交易所提出关于本次公司债券上市交易的申请。经监管部门批准，本次公司债券亦可在适用法律允许的其他交易场所上市交易。

（七）偿债保障措施

根据有关规定，提请股东大会授权董事会在出现预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息时，将至少采取如下措施：

- 1、不向股东分配利润；
- 2、暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；
- 3、调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；
- 4、主要责任人不得调离。

（八）决议的有效期

本次发行公司债券的股东大会决议有效期自股东大会审议通过之日起至中国证监会核准本次公司债发行届满 24 个月之日止。

（九）本次发行对董事会的授权事项

根据本次发行公司债券工作的需要，董事会提请股东大会授权董事会及董事会获授权人士依照《公司法》、《证券法》及《公司债券发行试点办法》等法律、法规及《公司章程》的有关规定以及届时的市场条件，从维护公司股东利益最大化的原则出发，全权办理本次发行公司债券的相关事宜，包括但不限于：

（一）依据国家法律、法规及证券监管部门的有关规定和公司股东大会决议，根据公司和市场的实际情况，制定本次公司债券发行的具体方案，包括但不限于具体发行规模、债券期限、债券品种、债券利率及其确定方式、发行时机(包括是否分期发行及发行期数等)、担保方案、是否设置回售和赎回等条款、评级安排、具体申购办法、还本付息的期限和方式、债券上市等与发行条款有关的全部事宜。

（二）聘请中介机构，办理本次公司债券发行申请的申报事宜，以及在本次发行完成后，办理本次发行公司债券的上市、还本付息等事宜，包括但不限于授权、签署、执行、修改、完成与本次公司债券发行及上市相关的所有必要的文件、



合同、协议、合约(包括但不限于募集说明书、保荐协议、承销协议、债券受托管理协议、上市协议、各种公告及其他法律文件等)和根据法律法规及其他规范性文件进行相关的信息披露。

(三) 为本次发行的公司债券选择债券受托管理人，制定债券持有人会议规则。

(四) 如监管部门对发行公司债券的政策发生变化或市场条件发生变化，除涉及有关法律、法规及本公司章程规定须由股东大会重新表决的事项外，根据监管部门的意见对本次发行公司债券的具体方案等相关事项进行相应调整。

(五) 办理与本次公司债券发行及上市有关的其他具体事项。

(六) 本授权自股东大会审议通过之日起至上述授权事项办理完毕之日止。该议案须提交公司股东大会审议。

三、发行人简要财务会计信息

(一) 最近三年及一期合并及母公司财务报表

1、最近三年及一期合并财务报表

(1) 最近三年及一期合并资产负债表

单位：万元

项目	2014年9月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
流动资产：				
货币资金	118,896.84	137,033.33	94,555.26	76,322.43
应收票据	17,934.86	34,906.27	27,718.21	37,011.04
应收账款	176,239.17	93,850.16	53,389.59	32,096.68
预付款项	28,824.31	55,774.78	52,235.03	60,178.25
其他应收款	5,286.95	3,144.17	3,351.78	2,622.69
买入返售金融资产	0.00	0.00	0.00	0.00
存货	181,987.06	115,675.30	142,512.65	172,106.89
一年内到期的非流动资产	0.00	0.00	0.00	0.00
其他流动资产	0.00	600.00	0.00	0.00



项目	2014年9月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
流动资产合计	529,169.18	440,984.02	373,762.53	380,337.98
非流动资产：	0.00	0.00	0.00	0.00
可供出售金融资产	0.00	0.00	0.00	0.00
持有至到期投资	0.00	0.00	0.00	0.00
长期应收款	12,405.18	4,853.62	0.00	0.00
长期股权投资	0.00	0.00	0.00	0.00
投资性房地产	2,162.64	2,126.31	2,027.18	2,266.23
固定资产	312,539.70	304,027.05	217,575.12	126,915.39
在建工程	18,459.63	16,151.91	42,011.59	38,557.77
工程物资	0.00	0.00	0.00	0.00
固定资产清理	0.00	0.00	0.00	0.00
无形资产	76,282.21	62,457.71	37,839.39	38,694.22
开发支出	10,124.50	891.26	13,107.26	0.00
商誉	0.00	0.00	0.00	0.00
长期待摊费用	744.88	735.95	792.97	816.90
递延所得税资产	7,899.79	7,249.34	4,504.18	5,485.98
其他非流动资产	0.00	0.00	0.00	0.00
非流动资产合计	440,618.54	398,493.15	317,857.69	212,936.49
资产总计	969,787.71	839,477.17	691,620.22	593,274.48
流动负债：	0.00	0.00	0.00	0.00
短期借款	69,800.00	60,200.00	82,197.00	42,363.00
交易性金融负债	0.00	0.00	0.00	0.00
应付票据	205,806.53	107,042.85	117,188.84	45,961.99
应付账款	209,022.84	175,311.44	138,902.25	148,686.87
预收款项	13,627.13	13,702.71	15,154.31	20,987.35
应付职工薪酬	393.37	519.16	399.63	534.00
应交税费	-10,305.50	3,877.57	-5,224.25	805.53
应付利息	0.00	1,051.34	837.33	0.00

项目	2014年9月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
应付股利	0.00	0.00	0.00	0.00
其他应付款	11,885.16	9,765.28	10,600.25	9,686.78
一年内到期的非流动 负债	15,000.00	15,500.00	0.00	0.00
其他流动负债	2,014.87	5,803.51	3,033.42	7,265.77
流动负债合计	517,244.40	392,773.85	363,088.78	276,291.27
非流动负债：	0.00	0.00	0.00	0.00
长期借款	0.00	0.00	36,500.00	25,000.00
应付债券	0.00	0.00	0.00	0.00
长期应付款	12,646.88	0.00	0.00	3,497.84
专项应付款	0.00	0.00	0.00	0.00
预计负债	0.00	0.00	0.00	0.00
递延所得税负债	0.00	0.00	0.00	0.00
其他非流动负债	24,410.83	25,148.33	20,016.67	19,410.00
非流动负债合计	37,057.71	25,148.33	56,516.67	47,907.84
负债合计	554,302.11	417,922.18	419,605.44	324,199.12
所有者权益（或股东 权益）：	0.00	0.00	0.00	0.00
实收资本（或股本）	55,574.06	55,574.06	40,574.06	40,574.06
资本公积	266,488.35	266,488.35	149,505.49	149,505.49
减：库存股	0.00	0.00	0.00	0.00
专项储备	0.00	0.00	0.00	0.00
盈余公积	10,226.68	10,226.68	10,164.06	9,695.07
一般风险准备	0.00	0.00	0.00	0.00
未分配利润	72,355.15	78,502.56	67,972.48	66,667.69
外币报表折算差额	-5.09	1.26	-35.85	-20.76
归属于母公司所有者 权益合计	404,639.15	410,792.90	268,180.24	266,421.55

项目	2014年9月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
少数股东权益	10,846.46	10,762.08	3,834.53	2,653.81
所有者权益合计	415,485.61	421,554.99	272,014.77	269,075.36
负债和所有者权益总计	969,787.71	839,477.17	691,620.22	593,274.48

(2) 最近三年及一期合并利润表

单位：万元

项目	2014年1-9月	2013年	2012年	2011年
一、营业总收入	408,095.98	656,050.47	447,549.94	685,369.39
其中：营业收入	408,095.98	656,050.47	447,549.94	685,369.39
二、营业总成本	396,784.05	632,482.02	438,213.13	629,297.21
其中：营业成本	343,143.41	564,212.79	388,630.49	571,641.91
营业税金及附加	979.65	2,126.02	1,159.76	2,227.62
销售费用	20,073.11	22,800.88	18,551.90	20,359.89
管理费用	24,458.22	32,948.89	23,715.35	29,731.46
财务费用	3,717.06	6,075.24	4,524.57	2,761.08
资产减值损失	4,412.61	4,318.19	1,631.07	2,575.25
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	0.00	0.00	0.00	0.00
投资收益（损失以“-”号填列）	0.00	0.00	0.00	0.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	0.00	0.00	0.00	0.00
汇兑收益（损失以“-”号填列）	0.00	0.00	0.00	0.00
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	11,311.93	23,568.45	9,336.81	56,072.18
加：营业外收入	1,467.74	7,131.72	10,955.70	3,957.60
减：营业外支出	81.13	838.81	57.06	257.98
其中：非流动资产处置损失	36.39	0.70	0.30	0.00
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	12,698.55	29,861.36	20,235.45	59,771.80
减：所得税费用	2,089.36	4,910.19	3,380.26	9,233.11
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	10,609.19	24,951.17	16,855.19	50,538.69
归属于母公司所有者的净利润	10,524.81	24,793.62	16,786.18	50,486.28



项目	2014年1-9月	2013年	2012年	2011年
少数股东损益	84.37	157.55	69.01	52.41
六、每股收益：	0.00	0.00	0.00	0.00
（一）基本每股收益	0.00	0.00	0.00	0.00
（二）稀释每股收益	0.00	0.00	0.00	0.00
七、其他综合收益	-6.35	37.10	0.00	0.00
八、综合收益总额	10,602.84	24,988.28	16,855.19	50,538.69
归属于母公司所有者的综合收益总额	10,518.46	24,830.72	16,786.18	50,486.28
归属于少数股东的综合收益总额	84.37	157.85	69.01	52.41

(3) 最近三年及一期合并现金流量表

单位：万元

项目	2014年1-9月	2013年	2012年	2011年
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	331,854.69	447,314.12	194,308.63	316,759.01
收到的税费返还	73.06	1,914.92	2,885.50	544.82
收到其他与经营活动有关的现金	885.26	6,875.06	9,858.20	12,854.44
经营活动现金流入小计	332,813.01	456,104.10	207,052.33	330,158.27
购买商品、接受劳务支付的现金	220,363.89	321,297.87	64,206.44	212,693.47
支付给职工以及为职工支付的现金	31,146.14	31,619.32	23,662.64	24,799.70
支付的各项税费	18,732.89	22,165.84	13,676.18	24,312.04
支付其他与经营活动有关的现金	30,040.08	34,435.19	28,931.53	41,057.13
经营活动现金流出小计	300,283.01	409,518.21	130,476.80	302,862.34
经营活动产生的现金流量净额	32,530.01	46,585.89	76,575.53	27,295.93
二、投资活动产生的现金流量：	0.00	0.00	0.00	0.00
收回投资收到的现金	600.00	0.00	200.00	0.00
取得投资收益收到的现金	0.00	0.00	0.00	0.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的 现金净额	82.95	124.44	73.68	32.93
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	0.00	0.00	0.00	0.00

项目	2014年1-9月	2013年	2012年	2011年
收到其他与投资活动有关的现金	2,609.42	7,228.58	3,446.32	8,062.10
投资活动现金流入小计	3,292.38	7,353.01	3,720.00	8,095.03
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	54,320.22	82,653.43	90,780.41	99,254.59
投资支付的现金	0.00	300.00	0.00	2,527.76
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	0.00	2,247.84	0.00	0.00
支付其他与投资活动有关的现金	0.00	0.00	0.00	0.00
投资活动现金流出小计	54,320.22	85,201.27	90,780.41	101,782.35
投资活动产生的现金流量净额	-51,027.84	-77,848.26	-87,060.41	-93,687.32
三、筹资活动产生的现金流量：	0.00	0.00	0.00	0.00
吸收投资收到的现金	0.00	138,752.87	2,090.00	1,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	0.00	0.00	1,600.00	0.00
取得借款收到的现金	145,900.00	105,619.71	134,097.00	42,363.00
发行债券收到的现金	0.00	0.00	0.00	0.00
收到其他与筹资活动有关的现金	15,000.00	6.97	254.53	3,911.43
筹资活动现金流入小计	160,900.00	244,379.55	136,441.53	47,274.43
偿还债务支付的现金	136,800.00	148,616.71	86,260.84	30,795.24
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	23,681.39	21,048.54	20,069.55	4,080.23
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	0.00	0.00	0.00	0.00
支付其他与筹资活动有关的现金	0.00	474.34	978.28	0.00
筹资活动现金流出小计	160,481.39	170,139.59	107,308.67	34,875.48
筹资活动产生的现金流量净额	418.61	74,239.96	29,132.85	12,398.95
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-57.27	-492.55	-160.63	-137.03
五、现金及现金等价物净增加额	-18,136.50	42,485.04	18,487.35	-54,129.47
加：期初现金及现金等价物余额	137,033.33	90,757.94	72,270.59	126,400.06
六、期末现金及现金等价物余额	118,896.84	133,242.99	90,757.94	72,270.59

2、最近三年及一期母公司财务报表

(1) 最近三年及一期母公司资产负债表

单位：万元

项目	2014年9月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
流动资产：				
货币资金	65,623.73	31,753.57	42,918.39	34,429.44
交易性金融资产	0.00	0.00	0.00	0.00
应收票据	10,827.50	26,362.00	27,033.65	11,515.76
应收账款	188,672.15	108,416.84	57,030.31	19,801.40
预付款项	10,601.40	7,781.62	10,603.13	2,617.68
应收利息	0.00	0.00	0.00	0.00
应收股利	0.00	0.00	0.00	0.00
其他应收款	23,832.17	19,297.34	17,762.09	15,433.58
存货	47,396.89	18,843.66	20,883.19	50,881.85
一年内到期的非流动资产	0.00	0.00	0.00	0.00
其他流动资产	0.00	0.00	0.00	0.00
流动资产合计	346,953.85	212,455.03	176,230.77	134,679.71
非流动资产：	0.00	0.00	0.00	0.00
可供出售金融资产	0.00	0.00	0.00	0.00
持有至到期投资	0.00	0.00	0.00	200.00
长期应收款	0.00	0.00	0.00	0.00
长期股权投资	320,086.92	320,086.92	190,693.02	169,575.25
投资性房地产	2,162.64	2,126.31	2,027.18	2,266.23
固定资产	18,213.02	18,420.35	19,965.18	20,503.20
在建工程	14.89	14.89	68.87	3,789.87
工程物资	0.00	0.00	0.00	0.00
固定资产清理	0.00	0.00	0.00	0.00
无形资产	3,609.26	3,442.29	2,943.05	3,026.99
开发支出	0.00	0.00	0.00	0.00
商誉	0.00	0.00	0.00	0.00
长期待摊费用	0.00	0.00	0.00	0.00



项目	2014年9月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
递延所得税资产	2,708.46	2,058.01	589.22	914.25
其他非流动资产	0.00	0.00	0.00	0.00
非流动资产合计	346,795.19	346,148.77	216,286.53	200,275.80
资产总计	693,749.04	558,603.80	392,517.30	334,955.51
流动负债：	0.00	0.00	0.00	0.00
短期借款	34,000.00	30,100.00	67,960.00	27,863.00
交易性金融负债	0.00	0.00	0.00	0.00
应付票据	99,374.19	41,183.37	60,649.96	24,122.02
应付账款	187,301.17	82,374.72	5,370.25	14,629.90
预收款项	9,734.48	9,719.84	1,050.07	1,443.44
应付职工薪酬	10.45	10.45	10.45	126.35
应交税费	-546.51	2,344.43	694.25	2,305.66
应付利息	0.00	898.53	583.62	0.00
应付股利	0.00	0.00	0.00	0.00
其他应付款	12,033.10	16,685.78	3,740.03	2,183.62
一年内到期的非流动负债	0.00	0.00	0.00	0.00
其他流动负债	1,320.42	5,566.91	1,480.05	1,415.89
流动负债合计	343,227.29	188,884.02	141,538.69	74,089.87
非流动负债：	0.00	0.00	0.00	0.00
长期借款	0.00	0.00	0.00	0.00
应付债券	0.00	0.00	0.00	0.00
长期应付款	0.00	0.00	0.00	0.00
专项应付款	0.00	0.00	0.00	0.00
预计负债	0.00	0.00	0.00	0.00
递延所得税负债	0.00	0.00	0.00	0.00
其他非流动负债	333.00	333.00	0.00	600.00
非流动负债合计	333.00	333.00	0.00	600.00
负债合计	343,560.29	189,217.02	141,538.69	74,689.87



项目	2014年9月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
所有者权益（或股东权益）：	0.00	0.00	0.00	0.00
实收资本（或股本）	55,574.06	55,574.06	40,574.06	40,574.06
资本公积	267,539.00	267,539.00	150,556.14	149,520.61
减：库存股	0.00	0.00	0.00	0.00
专项储备	0.00	0.00	0.00	0.00
盈余公积	10,226.68	10,226.68	10,164.06	9,695.07
一般风险准备	0.00	0.00	0.00	0.00
未分配利润	16,849.01	36,047.04	49,684.35	60,475.89
所有者权益（或股东权益）合计	350,188.75	369,386.78	250,978.61	260,265.64
负债和所有者权益（或股东权益）总计	693,749.04	558,603.80	392,517.30	334,955.51

(2) 最近三年及一期母公司利润表

单位：万元

项目	2014年1-9	2013年	2012年	2011年
一、营业收入	366,065.76	387,795.11	138,580.11	337,424.81
减：营业成本	344,284.37	359,369.50	123,208.26	298,828.66
营业税金及附加	487.31	778.92	424.17	800.16
销售费用	14,832.01	14,544.93	4,153.24	6,199.56
管理费用	3,395.81	8,119.68	6,011.22	7,386.24
财务费用	1,740.09	4,234.12	1,907.09	-176.25
资产减值损失	4,336.26	3,358.08	-1,634.14	654.70
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	0.00	0.00	0.00	0.00
投资收益（损失以“-”号填列）	0.00	0.00	0.00	0.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	0.00	0.00	0.00	0.00
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-3,010.10	-2,610.12	4,510.27	23,731.73



项目	2014年1-9	2013年	2012年	2011年
加：营业外收入	81.50	3,329.23	865.72	151.16
减：营业外支出	2.03	94.60	13.56	9.97
其中：非流动资产处置损失	1.56	0.00	0.00	0.00
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-2,930.63	624.51	5,362.44	23,872.92
减：所得税费用	-404.82	-1.71	672.59	3,579.33
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-2,525.81	626.23	4,689.85	20,293.59
五、每股收益：	0.00	0.00	0.00	0.00
（一）基本每股收益(元/股)	0.00	0.00	0.00	0.00
（二）稀释每股收益(元/股)	0.00	0.00	0.00	0.00
六、其他综合收益	0.00	0.00	0.00	0.00
七、综合收益总额	-2,525.81	626.23	4,689.85	20,293.59

(3) 最近三年及一期母公司现金流量表

单位：万元

项目	2014年1-9月	2013年	2012年	2011年
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	268,077.77	183,884.17	62,542.03	242,494.70
收到的税费返还	0.00	0.00	0.00	0.00
收到其他与经营活动有关的现金	680.45	15,924.38	631.63	1,422.32
经营活动现金流入小计	268,758.22	199,808.55	63,173.66	243,917.02
购买商品、接受劳务支付的现金	179,609.21	131,406.24	42,343.83	243,293.72
支付给职工以及为职工支付的现金	4,571.54	5,006.75	6,362.89	7,792.95
支付的各项税费	6,853.46	7,310.95	6,016.52	10,536.26
支付其他与经营活动有关的现金	24,988.03	12,142.57	6,870.32	12,216.25
经营活动现金流出小计	216,022.24	155,866.51	61,593.57	273,839.17
经营活动产生的现金流量净额	52,735.98	43,942.04	1,580.09	-29,922.15
二、投资活动产生的现金流量：	0.00	0.00	0.00	0.00
收回投资收到的现金	0.00	0.00	200.00	0.00
取得投资收益收到的现金	0.00	0.00	0.00	0.00

项目	2014年1-9月	2013年	2012年	2011年
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	23.23	0.07	8,050.83	10.18
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	0.00	0.00	11,527.76	0.00
收到其他与投资活动有关的现金	270.27	677.98	606.23	1,003.75
投资活动现金流入小计	293.51	678.04	20,384.83	1,013.93
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,649.97	1,868.91	4,922.86	5,180.70
投资支付的现金	0.00	129,393.90	31,610.00	4,438.88
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	0.00	0.00	0.00	0.00
支付其他与投资活动有关的现金	0.00	0.00	0.00	0.00
投资活动现金流出小计	3,649.97	131,262.81	36,532.86	9,619.58
投资活动产生的现金流量净额	-3,356.46	-130,584.77	-16,148.03	-8,605.65
三、筹资活动产生的现金流量：	0.00	0.00	0.00	0.00
吸收投资收到的现金	0.00	131,982.86	0.00	0.00
取得借款收到的现金	37,600.00	57,000.00	89,360.00	27,863.00
发行债券收到的现金	0.00	0.00	0.00	0.00
收到其他与筹资活动有关的现金	0.00	6.97	254.53	3,911.43
筹资活动现金流入小计	37,600.00	188,989.83	89,614.53	31,774.43
偿还债务支付的现金	33,700.00	94,860.00	49,263.00	12,500.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	19,331.17	18,403.16	17,041.81	1,231.25
支付其他与筹资活动有关的现金	0.00	0.00	0.00	0.00
筹资活动现金流出小计	53,031.17	113,263.16	66,304.81	13,731.25
筹资活动产生的现金流量净额	-15,431.17	75,726.66	23,309.72	18,043.18
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-78.19	-241.78	1.69	82.77
五、现金及现金等价物净增加额	33,870.16	-11,157.84	8,743.47	-20,401.85
加：期初现金及现金等价物余额	31,753.57	39,121.07	30,377.61	50,779.46
六、期末现金及现金等价物余额	65,623.73	27,963.23	39,121.07	30,377.61

3、最近三年合并报表范围的变化

本公司最近三年合并报表范围符合财政部规定及企业会计准则的相关规定。

(1) 2013 年度合并报表范围变化及原因

2013 年末本公司较 2012 年末新纳入合并报表范围 2 家：2013 年 9 月 5 日，公司全资子公司马鞍山福马汽车零部件有限公司收购芜湖福达汽车零部件有限公司持有的芜湖福马汽车零部件有限公司 100% 股权，形成非同一控制下的企业合并；2013 年，公司出资 1,530 万元，注册成立了华菱星马(海南)物流有限公司，本公司持股比例 51%。

2013 年新纳入合并范围的主体如下：

单位：元

公司名称	合并期间	年末净资产	合并期间净利润
华菱星马（海南）物流有限公司	2013.01 至 2013.12	32,745,480.33	2,745,480.33
芜湖福马汽车零部件有限公司	2013.11 至 2013.12	27,955,854.08	2,820,327.31

(2) 2012 年度合并报表范围变化及原因

2012 年末本公司较 2011 年末新纳入合并报表范围 5 家，不再纳入合并范围 1 家：2012 年本公司通过受让方式取得上海徽融融资租赁有限公司 100% 控股权，本公司及全资子公司福瑞投资出资合计 21,700.00 万元，占实收资本比例 100.00%，故本公司对子公司上海徽融融资租赁有限公司持股比例 100.00%，表决权比例 100.00%；公司于 2012 年新设成立马鞍山福亨汽车内饰有限公司、上海索达传动机械有限公司、华菱星马(四川)物流有限公司、安徽星马专用汽车有限公司，该期将其纳入合并范围；2012 年公司将持有马鞍山华菱客车有限公司的股权全部处置，该期不再纳入合并范围。

2012 年新纳入合并范围的主体如下：

单位：元

公司名称	合并期间	期末净资产	2012 年度净利润
马鞍山福亨汽车内饰有限公司	2012.06 至 2012.12	15,044,361.78	44,361.78
上海索达传动机械有限公司	2012.07 至 2012.12	49,560,620.07	-439,379.93
华菱星马（四川）物流有限公司	2012.12 至 2012.12	10,000,525.42	525.42
安徽星马专用汽车有限公司	2012.08 至 2012.12	67,324,730.69	-20,837,757.67
上海徽融融资租赁有限公司	2012.02 至 2012.12	217,024,753.68	9,756.29

2012 年不再纳入合并范围的主体如下：

单位：元

公司名称	处置日净资产	期初至处置日净利润
马鞍山华菱客车有限公司	19,394,050.83	856,013.78

(3) 2011 年度合并报表范围变化及原因

2011 年末本公司较 2010 年末新纳入合并报表范围 9 家：其中同一控制下企业合并取得的子公司包括安徽华菱汽车有限公司、湖南星马汽车有限公司、马鞍山福马汽车零部件有限公司、马鞍山凯马汽车零部件服务有限公司、安徽福马车桥有限公司和马鞍山华菱客车有限公司，该期将其纳入合并范围；通过设立方式取得的子公司包括湖南华菱汽车有限公司、福瑞投资贸易有限公司、和镇江索达汽车零部件有限公司，该期将其纳入合并范围。

2011 年新纳入合并范围的主体如下：

单位：元

公司名称	合并期间	期末净资产	2011年度净利润
安徽华菱汽车有限公司	2011.01.01-2011.12.31	1,609,517,019.90	261,842,745.55
湖南星马汽车有限公司	2011.01.01-2011.12.31	22,382,326.46	2,548,281.41
马鞍山福马汽车零部件有限公司	2011.01.01-2011.12.31	83,831,737.51	-11,243,618.91
马鞍山凯马汽车零部件服务有限公司	2011.01.01-2011.12.31	19,144,886.34	7,876,614.58
安徽福马车桥有限公司	2011.01.29-2011.12.31	64,336,072.40	21,156,256.21
马鞍山华菱客车有限公司	2011.01.01-2011.12.31	18,538,037.05	-652,281.17
湖南华菱汽车有限公司	2011.11.16-2011.12.31	29,997,628.94	-2,371.06
福瑞投资贸易有限公司	2011.06.15-2011.12.31	18,865,043.11	-38,616.11
镇江索达汽车零部件有限公司	2011.11.09-2011.12.31	29,983,214.99	-16,785.01

(二) 最近三年及一期的主要财务指标

1、合并报表口径主要财务指标

主要财务指标	2014 年 9 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
流动比率	1.02	1.12	1.03	1.38
速动比率	0.67	0.83	0.64	0.75
资产负债率	57.16%	49.78%	60.67%	54.65%
主要财务指标	2014 年 1-9 月	2013 年度	2012 年度	2011 年度
应收账款周转率（次）	4.03（年化）	8.91	10.47	42.71
存货周转率（次）	3.07（年化）	4.37	2.47	6.64



扣除非经常性损益后的基本每股收益（元）	-	0.39	0.18	0.97
基本每股收益（元）	-	0.52	0.41	1.24
加权平均净资产收益率（%）	3.44（年化）	7.33	6.31	22
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	3.05（年化）	5.56	2.69	16.64

2、母公司报表口径主要财务指标

主要财务指标	2014年9月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
流动比率	1.01	1.12	1.25	1.82
速动比率	0.84	0.98	1.02	1.10
资产负债率	49.52%	33.87%	36.06%	22.30%

上述各指标的具体计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=速动资产/流动负债

资产负债率=负债合计/资产总计

归属于母公司股东的每股净资产=归属于母公司所有者的权益/期末股本总额

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

应付账款周转率=营业成本/应付账款平均余额

加权平均净资产收益率、每股收益指标根据中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010修订）的规定计算。上表中其他每股指标均比照执行。如无特别说明，本节中出现的指标均依据上述口径计算。

（三）公司管理层简明财务分析

本公司已按照现代企业制度的要求建立规范的法人治理结构，并建立了稳健自律的财务政策与良好的风险控制机制。本公司作为大型电力上市公司，下属多家控股和参股企业，目前本公司主要通过下属的控股子公司进行电力生产，合并口径会计信息较能全面反映本公司整体的财务实力和资信状况。因此，为完整反映本公司的实际情况和财务实力，以下将结合本公司合并报表口径和母公司报表口径的财务数据进行分析。

1、合并报表口径简明财务分析

（1）资产结构

项目	2014年9月30日		2013年12月31日		2012年12月31日		2011年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产								
货币资金	118,896.84	12.26	137,033.33	16.32	94,555.26	13.67	76,322.43	12.86
应收票据	17,934.86	1.85	34,906.27	4.16	27,718.21	4.01	37,011.04	6.24
应收账款	176,239.17	18.17	93,850.16	11.18	53,389.59	7.72	32,096.68	5.41
预付款项	28,824.31	2.97	55,774.78	6.64	52,235.03	7.55	60,178.25	10.14
其他应收款	5,286.95	0.55	3,144.17	0.37	3,351.78	0.48	2,622.69	0.44
存货	181,987.06	18.77	115,675.30	13.78	142,512.65	20.61	172,106.89	29.01
其他流动资产	-	-	600.00	0.07	-	-	-	-
流动资产合计	529,169.18	54.57	440,984.02	52.53	373,762.53	54.04	380,337.98	64.11
非流动资产：								
长期应收款	12,405.18	1.28	4,853.62	0.58	-	-	-	-
投资性房地产	2,162.64	0.22	2,126.31	0.25	2,027.18	0.29	2,266.23	0.38
固定资产	312,539.70	32.23	304,027.05	36.22	217,575.12	31.46	126,915.39	21.39
在建工程	18,459.63	1.90	16,151.91	1.92	42,011.59	6.07	38,557.77	6.50
无形资产	76,282.21	7.87	62,457.71	7.44	37,839.39	5.47	38,694.22	6.52
开发支出	10,124.50	1.04	891.26	0.11	13,107.26	1.90	-	-
长期待摊费用	744.88	0.08	735.95	0.09	792.97	0.11	816.90	0.14
递延所得税资产	7,899.79	0.81	7,249.34	0.86	4,504.18	0.65	5,485.98	0.92
非流动资产合计	440,618.54	45.43	398,493.15	47.47	317,857.69	45.96	212,936.49	35.89
资产总计	969,787.71	100.00	839,477.17	100.00	691,620.22	100.00	593,274.48	100.00

随着公司业务的不断发展，资产的总体规模也不断地扩大。截至 2014 年 9 月 30 日、2013 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日和 2011 年 12 月 31 日，本公司的资产总额分别为 969,787.71 万元、839,477.17 万元、691,620.22 万元和 593,274.48 万元。最近三年及一期资产规模增长的主要原因是公司近年来业务发展迅速，固定资产、应收账款等资产规模持续增长。

本公司的资产结构相对稳定，流动资产略高于非流动资产，与公司所处汽车



行业的特性一致。截至 2014 年 9 月 30 日、2013 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日和 2011 年 12 月 31 日，流动资产占资产总额的比例分别为 54.57%、52.53%、54.04%和 64.11%。

(2) 负债结构

单位：万元、%

项目	2014 年 9 月 30 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债：								
短期借款	69,800.00	12.59	60,200.00	14.40	82,197.00	19.59	42,363.00	13.07
应付票据	205,806.53	37.13	107,042.85	25.61	117,188.84	27.93	45,961.99	14.18
应付账款	209,022.84	37.71	175,311.44	41.95	138,902.25	33.10	148,686.87	45.86
预收款项	13,627.13	2.46	13,702.71	3.28	15,154.31	3.61	20,987.35	6.47
应付职工薪酬	393.37	0.07	519.16	0.12	399.63	0.10	534.00	0.16
应交税费	-10,305.50	-1.86	3,877.57	0.93	-5,224.25	-1.25	805.53	0.25
应付利息	-	-	1,051.34	0.25	837.33	0.20	-	-
其他应付款	11,885.16	2.14	9,765.28	2.34	10,600.25	2.53	9,686.78	2.99
一年内到期的非流动负债	15,000.00	2.71	15,500.00	3.71	-	-	-	-
其他流动负债	2,014.87	0.36	5,803.51	1.39	3,033.42	0.72	7,265.77	2.24
流动负债合计	517,244.40	93.31	392,773.85	93.98	363,088.78	86.53	276,291.27	85.22
非流动负债：								
长期借款	-	-	-	-	36,500.00	8.70	25,000.00	7.71
长期应付款	12,646.88	2.28	-	-	-	-	3,497.84	1.08
其他非流动负债	24,410.83	4.40	25,148.33	6.02	20,016.67	4.77	19,410.00	5.99
非流动负债合计	37,057.71	6.69	25,148.33	6.02	56,516.67	13.47	47,907.84	14.78
负债合计	554,302.11	100.00	417,922.18	100.00	419,605.44	100.00	324,199.12	100.00

公司最近三年发展迅速，负债的总体规模也不断地扩大。截至 2014 年 9 月 30 日、2013 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日和 2011 年 12 月 31 日，本公司的负债总额分别为 554,302.11 万元、417,922.18 万元、419,605.44 万元和 324,199.12 万元。其中，2012 年末较 2011 年末增长 95,406.32 万元，增幅 29.43%；

2013 年末较 2012 年末减少 1,683.26 万元，减幅 0.40%；2014 年 9 月末较年初增长 136,379.93 万元，增幅 32.63%。

本公司的负债结构呈现出流动负债比例高，非流动负债比例低的特点。流动负债高主要原因为公司负债期限结构要与公司销售周期的运营特点相匹配。截至 2014 年 9 月 30 日、2013 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日和 2011 年 12 月 31 日，流动负债占负债总额的比例分别为 93.31%、93.98%、86.53% 和 85.22%。

（3）现金流量

单位：万元

项目	2014 年 1-9 月	2013 年	2012 年	2011 年
经营活动产生的现金流量净额	32,530.01	46,585.89	76,575.53	27,295.93
投资活动产生的现金流量净额	-51,027.84	-77,848.26	-87,060.41	-93,687.32
筹资活动产生的现金流量净额	418.61	74,239.96	29,132.85	12,398.95
现金及现金等价物净增加额	-18,136.50	42,485.04	18,487.35	-54,129.47

公司近三年及一期的经营活动产生的现金流量净额均为正数，说明公司经营情况良好，资金周转能力强。

公司近三年及一期的投资活动产生的现金流量净额均为负数，主要是购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金金额较大，公司正处于高速发展期，未来有望带来更高的投资回报。

（4）偿债能力

公司最近三年及一期生产经营情况良好，资产负债率略有波动，总体维持平稳。随着投资项目的完工，公司业务规模扩大，营业收入增加，公司偿债能力进一步增强。本公司流动比率、速动比率等偿债指标基本处于正常水平，符合行业实际情况。本公司实际经营活动现金流产生能力较强，在过往偿还贷款本息方面未曾发生过流动性困难。

截至 2014 年 9 月 30 日、2013 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日和 2011 年 12 月 31 日，本公司流动比率分别为 1.02、1.12、1.03 和 1.38。截至 2014 年 9 月 30 日、2013 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日和 2011 年 12 月 31 日，本公司速动比率分别为 0.62、0.68、0.49 和 0.54。2011 年至 2014 年 9 月 30 日，本公司流动比率及速动比率呈现总体维持平稳，短期偿债能力较好。

截至 2014 年 9 月 30 日、2013 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日和 2011 年 12 月 31 日，本公司资产负债率分别为 57.16%、49.78%、60.67% 和 54.65%。近三年及一期，公司资产负债率维持合理水平，主要因为公司适当控制债务融资规模，通过公开发行等再融资方式满足资金需求。长期来看公司盈利能力稳定，具有较强的偿付本息能力。

（5）盈利能力

（i）营业收入

2013 年度公司实现营业收入 656,050.47 万元，较上年增长 46.59%。其中，专用车收入 277,273.02 万元，较上年增加 99.67%；重卡整车及底盘收入 327,660.29 万元，较上年增长 15.84%；汽车零部件收入 26,007.68 万元，较上年增长 86.96%；维修收入 882.10 万元，较上年增长 545.32%；运输业收入 3,595.36 万元；融资租赁收入 149.84 万元。

2012 年度公司实现营业收入 447,549.94 万元，同比下降 34.70%。其中，重卡专用车收入 138,867.41 万元，较去年同期下降 58.18%，重卡整车及底盘收入 282,847.93 万元，较去年同期下降 10.53%，汽车零部件收入 13,910.54 万元，较去年同期下降 34.50%，维修收入 136.69 万元，较去年同期下降 54.50%。

（ii）营业成本

2013 年营业成本较 2012 年有所上升的主要原因为业务量大幅增加，其中原材料成本占总成本的 90% 以上。

2012 年营业成本较 2011 年有所下降，同样是由于受到业务量的影响所致。

（iii）利润分析

2013 年公司实现利润大幅增长的主要原因是公司专用车、重卡整车、汽车零部件及底盘和维修等业务量均大幅上升，拉动利润迅速增长。

2012 年公司实现利润总额较 2011 年有所下降，一方面受到公司业务量下降的影响，另一方面该年度随着融资规模的扩大，相应的利息支出相应增加，导致利润总额有所下降。

2、母公司报表口径简明财务分析

（1）资产结构

单位：万元、%

项目	2014年9月30日		2013年12月31日		2012年12月31日		2011年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产：								
货币资金	65,623.73	9.46	31,753.57	5.68	42,918.39	10.93	34,429.44	10.28
应收票据	10,827.50	1.56	26,362.00	4.72	27,033.65	6.89	11,515.76	3.44
应收账款	188,672.15	27.20	108,416.84	19.41	57,030.31	14.53	19,801.40	5.91
预付款项	10,601.40	1.53	7,781.62	1.39	10,603.13	2.70	2,617.68	0.78
其他应收款	23,832.17	3.44	19,297.34	3.45	17,762.09	4.53	15,433.58	4.61
存货	47,396.89	6.83	18,843.66	3.37	20,883.19	5.32	50,881.85	15.19
流动资产合计	346,953.85	50.01	212,455.03	38.03	176,230.77	44.90	134,679.71	40.21
非流动资产：	-	-	-	-	-	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-	-	-	-	200.00	0.06
长期股权投资	320,086.92	46.14	320,086.92	57.30	190,693.02	48.58	169,575.25	50.63
投资性房地产	2,162.64	0.31	2,126.31	0.38	2,027.18	0.52	2,266.23	0.68
固定资产	18,213.02	2.63	18,420.35	3.30	19,965.18	5.09	20,503.20	6.12
在建工程	14.89	0.00	14.89	0.00	68.87	0.02	3,789.87	1.13
无形资产	3,609.26	0.52	3,442.29	0.62	2,943.05	0.75	3,026.99	0.90
递延所得税资产	2,708.46	0.39	2,058.01	0.37	589.22	0.15	914.25	0.27
非流动资产合计	346,795.19	49.99	346,148.77	61.97	216,286.53	55.10	200,275.80	59.79
资产总计	693,749.04	100.00	558,603.80	100.00	392,517.30	100.00	334,955.51	100.00

近三年及一期母公司的资产结构略有波动，截至2014年9月30日、2013年12月31日、2012年12月31日和2011年12月31日，流动资产占资产总额的比例分别为50.01%、38.03%、44.90%和40.21%。

(2) 负债结构

单位：万元、%

项目	2014年9月30日		2013年12月31日		2012年12月31日		2011年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债：	-		-		-		-	
短期借款	34,000.00	9.90	30,100.00	15.91	67,960.00	48.02	27,863.00	37.30



应付票据	99,374.19	28.92	41,183.37	21.77	60,649.96	42.85	24,122.02	32.30
应付账款	187,301.17	54.52	82,374.72	43.53	5,370.25	3.79	14,629.90	19.59
预收款项	9,734.48	2.83	9,719.84	5.14	1,050.07	0.74	1,443.44	1.93
应付职工薪酬	10.45	0.00	10.45	0.01	10.45	0.01	126.35	0.17
应交税费	-546.51	-0.16	2,344.43	1.24	694.25	0.49	2,305.66	3.09
应付利息	-	-	898.53	0.47	583.62	0.41	-	-
其他应付款	12,033.10	3.50	16,685.78	8.82	3,740.03	2.64	2,183.62	2.92
其他流动负债	1,320.42	0.38	5,566.91	2.94	1,480.05	1.05	1,415.89	1.90
流动负债合计	343,227.29	99.90	188,884.02	99.82	141,538.69	100.00	74,089.87	99.20
非流动负债：	-	-	-	-	-	-	-	-
其他非流动负债	333.00	0.10	333.00	0.18	-	-	600.00	0.80
非流动负债合计	333.00	0.10	333.00	0.18	-	-	600.00	0.80
负债合计	343,560.29	100.00	189,217.02	100.00	141,538.69	100.00	74,689.87	100.00

母公司负债结构中主要为应付票据和应付账款，截至 2014 年 9 月 30 日、2013 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日和 2011 年 12 月 31 日，应付票据和应付账款合计占比分别达到了 84.33%、65.30%、46.64% 和 51.88%。

（3）现金流量

单位：万元

项目	2014 年 1-9 月	2013 年	2012 年	2011 年
经营活动产生的现金流量净额	52,735.98	43,942.04	1,580.09	-29,922.15
投资活动产生的现金流量净额	-3,356.46	-130,584.77	-16,148.03	-8,605.65
筹资活动产生的现金流量净额	-15,431.17	75,726.66	23,309.72	18,043.18
现金及现金等价物净增加额	33,870.16	-11,157.84	8,743.47	-20,401.85

母公司近三年及一期的经营活动产生的现金流量净额呈逐年上升状态，说明公司经营情况良好，资金周转能力强。

母公司近三年及一期的投资活动产生的现金流量净额均为负数，主要是购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金金额较大，公司正处于高速发展期，未来有望带来更高的投资回报。

（4）偿债能力

主要财务指标	2014年9月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
流动比率	1.01	1.12	1.25	1.82
速动比率	0.84	0.98	1.02	1.10
资产负债率	49.52%	33.87%	36.06%	22.30%

截至2014年9月30日、2013年12月31日、2012年12月31日和2011年12月31日，母公司的流动比率分别为1.01、1.12、1.25和1.82。截至2014年9月30日、2013年12月31日、2012年12月31日和2011年12月31日，母公司的速动比率分别为0.84、0.98、1.02和1.10。2011年至2014年三季度末，母公司短期偿债能力指标略有下降，但仍维持在合理水平。

截至2014年9月30日、2013年12月31日、2012年12月31日和2011年12月31日，母公司的资产负债率分别为49.52%、33.87%、36.06%和22.30%。总体来看最近三年及一期资产负债率处于较低水平，保证了公司的偿债能力。

3、核心竞争力分析

（1）技术与研发优势

公司设有国家博士后科研工作站，为了促进技术创新、提高产品技术水平，公司不断地巩固和发展与各知名院校、科研机构和国外知名公司的合作关系，建立了技术委员会和专家咨询委员会，健全、完善了以公司为主体的产、学、研一体化技术创新体系。技术委员会和专家咨询委员会定期或不定期地开展活动，解决技术难题，理清发展思路，为企业发展及技术创新工作做出了关键的贡献。公司为增强技术人员的凝聚力，非常重视企业文化建设，长期以来已经形成了“以人为本、科技为先、创新为魂、追求卓越”的企业经营理念。技术中心建立了各种完善、有效的激励机制，不断改善创新硬件、软件环境，最大限度地发挥技术人员的创造性，积极利用国内外智力资源来为企业技术创新、技术进步服务。

（2）完整产业链优势

本公司兼具专用车、重型汽车生产资质，使得星马专用车与华菱重卡共享整车生产资源，同时，能够扩大上市公司的生产经营范围，使重型汽车生产与专用车生产能够有机结合，充分发挥本公司和华菱汽车在产业上的互补优势，从而在国内重型汽车行业和专用汽车行业具有更强的竞争力，延伸公司产业链。同时公司进一步发展公司上游的核心零部件，完善产品的产业链，为公司的长期可持续发展奠定良好基础。

（3）营销与服务优势



公司选拔优秀人才加入营销队伍，持续开展营销理论和实务操作培训、企业文化、法律法规和规章制度的培训，提高营销人员的综合素质，增强使命感、责任感、荣誉感和归属感，制定合理有效的政策和策略，进一步开拓国内、国际市场，提高市场占有率。公司采用创新性营销方式，培育有一定实力和市场拓展资源的一级、二级经销商和服务商，调动一切有利因素增加市场销量，提高市场份额。同时，公司在保证产品质量的前提下做好售后服务工作，使售后服务能与产品销售有机结合起来，积极发展综合服务商，建立快速的用户培训、配件供应、故障处理响应机制，提高客户群的忠诚度和美誉度。

（4）品牌优势

公司拥有星马专用车和华菱重卡两大自主知识产权品牌产品，两者均为安徽省名牌产品。星马专用车是我国工程类专用汽车行业的重点骨干企业，公司的散装水泥车和混凝土搅拌运输车是市场影响力最大的专用车，公司全资子公司华菱汽车是国家定点载重汽车生产企业。另外公司不断研发出了 LNG 车型、星凯马发动机车型和国四车型等新产品并申报了工信部公告、燃油公告和环保公告；通过市场推介会等各种终端活动，把新产品推向市场，并鼓励经销商开展市场推介和宣传活动。目前，公司进一步加强品牌宣传力度，加大宣传投入，通过电视广告、高速公路标牌及各种展会等扩大知名度和影响力，通过用户和经销商开展工地宣传和区域市场宣传，参与各种汽车业政策法规的研讨和论坛活动；同时深化品牌的精益化、优质化、高端化和人性化内涵，提高品牌的认知度和影响力。

（5）人才优势

在用人机制方面，公司始终坚持以人为本的人才理念，以优惠的人才政策，宽松的用人环境，富有竞争力的用人机制，广阔的发展空间，不断吸引人才加入公司的开发队伍以提高技术创新能力。在公司以“感情留人，事业留人”的人才理念中，人才被视为技术中心最宝贵的财富。制定了个人能力贡献与企业整体经营状况相挂钩的薪资政策，对高级技术人才的汽车、住房、通讯等采取了无偿使用、费用补助；对一般设计人员实行房帖、车补、通讯补助等办法。通过这一系列制度、薪酬、福利的实施来吸引高级技术人才的加盟。公司技术中心通过“公开、公平、公正”业绩评估的机制，选拔核心人员进入中层管理层，因岗设人，大胆提拔年轻人并委以重任。内部管理方面采用竞争上岗，实施动态管理。

（6）成本优势

公司注重精细化管理，确保公司的综合成本优势处于行业领先水平。在采购方面，公司建立了严格的招标制度，不断优化供应商群体结构，不定期的考核供应商，逐步淘汰规模小、产能不足、质量不稳定的供应商，择优选择供货能力强、质量稳定、信誉度高的供货方，坚决杜绝独家供货行为。同时，公司与主要供应商保持了良好的长期合作关系，为高效低价地采购提供了条件。在生产方面，公司依靠多年专业从事重卡和专用车生产的优势，采取了一系列新技术，新工艺，不断改善流程，有效降低了生产成本。公司通过统计分析出阶段性常规配件的规律，组织批量生产；涂装车间通过合理设置生产线上的车桥数量，可以做到不重复加热，节约能源；车桥车间严格控制物料配送，做到大件按台配送，小件循环补料；通过改进工艺、严格执行各项工艺操作规程，减少了原材料耗费并降低了废品率。

（7）管理优势

经过多年的运营与发展，公司已形成一套集科研开发、生产管理、质量管理、信息管理、市场营销及全方位营销服务为一体的综合管理体系。公司不断完善整车销售管理系统（即 DMS 系统），用以加强整车管理和应收账款管理。公司重视应收账款的回款工作，并将回款率纳入营销业绩考核中，以提高应收账款回款率；公司加强库存管理，降低存货余额，坚持以销定产，以产定购，除战略物资外，其他原材料逐步实行零库存管理，以减少原材料库存，同时根据 DMS 系统提供的实时库存信息，对库存期限较长的车型采取更优惠的返利方式促销，以有效降低库存商品的库存量；公司严格执行“自检、互检、专检”相结合的制度，加强产品质量审核和过程质量审核，完善质量管理体系，严格执行 ISO9001 质量保证体系和 3C 认证的各项要求，并且对重卡及专用车进行系统策划，设立关键质量控制点，树立产品良好的品质形象。

（8）财务优势

公司历来重视财务管理职能，控制成本费用，保持合理的现金流。为加强企业资金管理，降低融资成本，公司大力推进金融按揭业务，加强与银行等金融机构合作，在积极利用金融政策促进销售的同时，有效保证公司应收账款资金的及时回笼，不影响公司资金循环。另外，公司充分利用与多家银行合作的契机，进行融资利率比价，最大限度降低公司融资成本。

四、本次债券发行的募集资金用途

本次发行公司债券的募集资金拟用于补充公司营运资金，偿还公司债务，改善公司财务结构。募集资金的具体用途提请股东大会授权董事会在发行前根据公司资金需求情况确定。

五、其他重要事项

（一）对外担保情况

1、公司与中国光大银行股份有限公司、交通银行股份有限公司安徽省分行、广东发展银行股份有限公司珠海拱北支行、徽商银行股份有限公司马鞍山银泰支行、徽商银行股份有限公司合肥大钟楼支行、南昌银行股份有限公司科技支行、北京银行股份有限公司等商业银行签订了本公司专用汽车产品的按揭业务合作协议。根据有关协议，上述商业银行在不违反有关金融法律、法规的前提下，为符合贷款条件、购买本公司所生产的专用车辆的客户发放车价的最高七成、期限最长为两年的按揭贷款，本公司提供回购担保。目前公司仅对部分信誉良好、经审核同意的客户提供回购担保。在首付款到位的情况下，即使发生回购，回购产品可通过维修进行租赁或销售，因回购的设备价值远远大于按揭贷款余额，故不存在损失风险。截至 2014 年 6 月 30 日，本公司为客户提供按揭回购担保未结清余额为 213,084.23 万元。

2、公司与中国光大银行股份有限公司、交通银行股份有限公司马鞍山分行、徽商银行股份有限公司马鞍山银泰支行等金融机构签订协议，为部分信誉良好、长年合作的经销商提供保兑仓业务。截至 2014 年 6 月 30 日，保兑仓业务经销商占用额度为 12,342.80 万元。

3、公司与交银金融租赁有限责任公司（以下简称“交银租赁”）和招银金融租赁有限公司（以下简称“招银租赁”）签订融资租赁业务合作协议。根据有关协议，本公司向交银租赁和招银租赁推荐经本公司审核的购买本公司所生产的汽车车辆的最终用户（系融资租赁业务的承租人，以下简称“承租人”）。交银租赁和招银租赁在本公司推荐的范围内，为符合国家金融政策、银行租赁政策规定的承租人提供融资租赁服务，即根据承租人要求购买本公司产品，然后租赁给用户使用，用户每期按约定时间向交银租赁支付租金，本公司提供回购担保。截至 2014 年 6 月 30 日，本公司为客户提供租赁回购担保未结清余额为 46,703.96 万



元。

公司的对外担保是为了完善公司营销体系的建设，开辟、拓展新的市场和按揭销售渠道，促进公司产品的销售，进一步提高公司产品的市场占有率。公司对被担保单位的审查是严格的，能够有效控制对外担保风险。

（二）重大未决诉讼或仲裁

截至 2014 年 9 月 30 日，本公司无未决或未了结的重大诉讼或仲裁。

特此公告。

华菱星马汽车（集团）股份有限公司董事会

2014 年 10 月 30 日