

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

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	广汽集团	601238	
H股	香港联合交易所	广汽集团	02238	

联系人和联系方式	董事会秘书
姓名	卢奕
电话	020-83150886
传真	020-83150319
电子邮箱	lu@gac.com.cn

1.3 董事长致辞
2014年度,面对复杂多变的国际环境和宏观经济下行压力,中央坚持稳中求进的总基调,有针对性地进行预调、微调,充分发挥市场调节机制,优化资源配置,国民经济在结构调整过程中保持稳中向好,实现了经济社会持续稳步发展,GDP同比增长7.4%。

2014年,国内汽车产销分别为2,372.29万辆和2,349.19万辆,创历史新高,连续六年蝉联全球第一,全年汽车产销同比增长分别为7.26%和6.86%,增幅大幅回落,比上年分别下降7.54和7.04个百分点。其中乘用车产销分别为1,991.98万辆和1,970.06万辆,同比增长10.15%和9.89%,增速比上年分别下降6.35和5.81个百分点;商用车产销分别为380.31万辆和379.13万辆,同比下降5.69%和6.53%。

2014年,摩托车产销规模继续下降,全国摩托车产销分别为2,126.78万辆和2,129.44万辆,比上年下降7.08%和7.59%,产销量已连续三年下降,为2007年以来新低。其中国内销售摩托车1,271.06万辆,同比减少8.41%,出口摩托车858.38万辆,同比下降6.57%。

本年度内,本集团连同合营、联营公司共实现汽车产销分别为121.85万辆和117.23万辆,同比分别增长20.95%和17.7%,行业总体保持高速增长态势。其中乘用车产销分别为107.21万辆和106.23万辆,同比分别增长10.92%和6.22%,持续保持高速增长。

2014年,本集团连同合营、联营公司实现营业收入约2,045.17亿元,同比增长约7.96%;合并营业收入约2,237.76亿元,同比增长约18.87%;归属于母公司所有者的净利润约31.86亿元,同比增长约19.37%,实现每股收益0.50元,同比增长约19.37%;净资产收益率9.27%,同比增长0.99个百分点。

2014年度,本集团在宏观经济面临下行压力、汽车行业增收减支的形势下,及时把政策调整走势及市场动向,迎难而上,积极作为,总体经营实现稳中有进、协调发展的好态势,具体表现在:1.稳增长:新产品逐步释放,新产品持续推出,主要经营指标实现双位数增长;2.拓发展:一批重点项目相继开工和建设,项目建设工程按期稳步推进;3.重创新:明确并启动大自主发展战略,构建大自主产业体系,新产品、新技术的研究与开发有序推进,新能源汽车投入示范运行;4.严管理:进一步加强集团的统筹、协调和服务职能;强化内部控制、风险管理和廉洁从业;实施了中长期激励计划;5.优布局:各业务板块加速整合,资本运营和车信贷、保险、投资等汽车相关服务业务快速发展,协同效应不断显现,产融结合层次逐步提升。

当前,世界经济仍处于在深度调整之中,复苏动力不足,地缘政治影响加重,不确定因素增多,推动增长、增加就业、调整结构逐步成为国际社会的共识。2015年是我国推进全面深化改革的关键之年,国家将按照“四个全面”战略布局,坚持稳中求进的总基调,保持经济运行将保持在合理区间。

2015年,汽车行业发展仍处在大有可为的重要战略机遇期,有巨大的潜力、韧性和回旋余地,新型工业化、信息化、城镇化持续推进推动汽车消费的刚性需求仍将持续。预计2015年国内汽车销量同比增长约7%,行业总体仍将保持稳健发展态势。

2015年,本集团将主动适应经济转型发展新常态,抓住有利条件和有利因素,立足发展,深化改革。一是破解组织瓶颈和惯性,加快转型发展节奏;二是提高经济质量和效益,确保稳健增长;三是促进自主发展全面提速,推动海外战略加速实施;四是持续完善现代企业治理,强化内部控制与风险管理;五是拓展与互联网相融合的发展方式,增强集团发展活力和竞争力。

二主要财务数据和股东信息

2.1 主要财务数据

	2014年末	2013年末	本报告期末比上年同期增减(%)	2012年末
总资产	62,318,361,411	57,789,896,921	7.84	49,381,731,699
归属于上市公司股东的净资产	35,319,271,248	33,257,808,312	6.20	31,089,854,024
经营活动产生的现金流量净额	1,104,781,789	978,390,727	12.92	956,076,280
营业收入	22,375,933,918	18,824,198,521	18.87	12,963,860,422
归属于上市公司股东的净利润	3,185,890,686	2,668,921,950	19.37	1,133,583,764
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	2,777,607,375	3,085,971,801	-9.99	1,130,640,030
加权平均净资产收益率(%)	9.27	8.28	上升0.99	3.68
基本每股收益(元/股)	0.50	0.41	19.37	0.18
稀释每股收益(元/股)	0.50	0.41	19.37	0.18

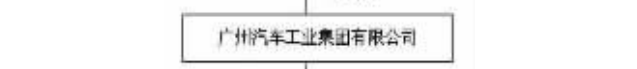
2.2 截止报告期末的股东总数、前十名股东、前十名流通股股东(或无限售条件股东)持股情况表

截止报告期末前10名股东(%)	A股:25140户;H股:290户
年度限售股解锁日前5个交易日末的股东总数(%)	A股:25845户;H股:300户

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
广汽汽车集团股份有限公司	境内自然人	57.58	3,705,129,384	3,617,403,529	无
香港中德基金(代理人)有限公司	其他	34.31	2,207,938,195	0	未知
万聚能源有限公司	境内非国有法人	2.44	1,596,986,823	0	未知
马信诚	境内自然人	0.46	29,438,283	0	未知
中航工业集团投资有限公司	境内法人	0.39	25,166,404	0	未知
中国机械工业集团有限公司	境内法人	0.16	10,256,450	0	未知
广州南侨企业集团有限公司	境内法人	0.12	7,869,515	0	质押7,869,515
广州长隆集团有限公司	境内非国有法人	0.11	7,259,627	0	未知
王瑞	境内自然人	0.10	6,692,740	0	未知
中国农业银行股份有限公司-富颐证券投资基金	其他	0.08	4,858,040	0	未知

注:1.广汽汽车集团股份有限公司共有持有A股股份3,705,129,384股(其中有限售条件A股3,617,403,529股),约占本公司A股股本的87.76%;同时,还通过其香港全资子公司广汽集团(香港)有限公司持有本公司H股79,276,000股,约占本公司H股股本的3.58%;故其持有本公司A、H股股票合计为3,784,405,384股,约占本公司总股本的58.81%。

注:2.香港中央结算(代理人)有限公司简称HKSCC NOMINEES LIMITED,其持有的H股份为代表多个客户持有。



三管理层讨论与分析
本报告期内,本集团连同合营企业及联营企业共实现销售收入约2045.17亿元,较上年同期增加约150.72亿元,同比增长约7.96%。

本报告期内,本集团的营业总收入为223.76亿元,较上年同期增长约18.87%;归属于母公司所有者的净利润约31.86亿元,较上年同期增长约19.37%。每股收益约为0.50元,较上年同期增加0.09元。

本报告期内业绩变动的主要原因是:1.随着新产品的逐步释放以及新产品陆续推出市场,促进本集团销量增长;2.随着产销车辆增长,产业链上下游的汽车零部件、商贸服务、汽车信贷、保险等业务迅速发展。

(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

科目	本期数	上年同期数	变动比例(%)
营业总收入	223.76	188.24	18.87
营业收入	189.59	161.13	17.66
销售费用	18.27	10.66	71.39
管理费用	18.99	17.31	9.71
财务费用	3.03	1.61	88.20
经营活动产生的现金流量净额	11.05	9.78	12.99
投资活动产生的现金流量净额	-4.74	-1.65	-187.27
筹资活动产生的现金流量净额	-16.66	30.81	-154.07
研发支出	15.93	9.87	61.40
投资收益	42.10	39.95	5.38

2 收入

本报告期内,本集团的营业总收入为223.76亿元,较上年同期增长约18.87%,主要是由于本集团积极推出新产品,自主品牌“传祺”销量大幅增长及汽车零部件、保险、物流、商贸服务等业务迅速发展所致。

(1)主要销售客户的情况

客户名称	营业收入	占营业收入比例(%)
前5名销售客户合计	18.57	8.30

3 成本

(1)成本分析表

分行业	成本和费用项目	本期金额	本期占成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占成本比例(%)	本期金额较上年同期变动(%)
汽车零部件及相关贸易	原材料及外购产品	169.28	89.29	143.31	88.94	18.12
	直接人工	5.25	2.77	4.37	2.71	20.14
汽车零部件及相关贸易	制造费用	10.00	5.27	8.76	5.44	14.16
	小计	184.53	97.33	156.440	97.09	17.96
其他	5.06	2.67	4.690	2.91	7.89	
合计		189.59	100.00	161.13	100.00	17.66

(2)主要供应商情况

客户名称	采购金额	占采购总额比例(%)
前5名供应商采购金额合计	39.75	18.63

4.费用

(1)销售费用比上年同期增加7.61亿元,主要是由于市场推广费、销售奖励、物流及售后服务费用增加而相应增加;

(2)管理费用比上年同期增加约1.68亿元,主要是人工成本、技术开发费及折旧摊销增加所致。

(3)财务费用比上年同期增加约1.42亿元,主要是本集团报告期内平均借款额增加导致利息费用增加,且增幅高于利息收入增幅所致。

5.投资收益

报告期内,本集团对联营企业和合营企业的投资收益为41.01亿元,比上年同期增加0.82亿元,主要是受以下因素综合所致:1.随着新产品的逐步释放以及新产品陆续推出市场,促进整车产量同比增长;2.产业链上下游的不断增长,产业链上下游的汽车零部件、汽车金融及汽车物流等服务业务迅速发展。

6.研发投入

广州汽车集团股份有限公司

2014 年度报告摘要

公司代码:601238 公司简称:广汽集团

(1)研发支出情况表

项目	单位:亿元
本期费用化研发支出	2.99
本期资本化研发支出	12.94
研发支出合计	15.93
研发支出占营业收入比例(%)	4.41
研发支出总额较上期变动比例(%)	71.2

(2)情况说明
本报告期内,本集团加大对自主研发的投入,加强研发创新和能力建设,积极推进在新技术、智能汽车、新能源等先导技术及关键零部件的研究与开发,自主研发实力逐步增强,研发体系逐步完善。

7.现金流
(1)本报告期内经营活动产生的现金净流入额为11.05亿元,较上年同期的现金净流入9.78亿元增加收入1.26亿元,主要是由于本报告期销量上升销售回款增加所致;

(2)本报告期对外投资活动的现金流出净额为4.74亿元,较上年同期的现金净流出1.65亿元增加增加3.10亿元,主要原因系本报告期购买固定资产等长期资产投入增加所致;

(3)本报告期内筹资活动产生的现金净流出额为16.66亿元,较上年同期的现金净流入30.81亿元增加增加47.47亿元,主要是本报告期到期偿还67亿元中期票据,发行50亿元短期融资券及收取现金股利和综合所致。

于2014年12月31日,本集团的现金和现金等价物约人民币176.91亿元,比较2013年12月31日的约187.48亿元,减少约10.58亿元。

8.其他
所得财务费用约为1.26亿元,较上年同期增加0.25亿元,主要是由于本报告期下属子公司盈利增加所致。

综上所述,本集团本报告期归属于母公司的净利润约为31.86亿元,较上年同期增长约19.37%;每股收益约为0.50元,较上年同期增加约0.09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

行业	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年同期增减(%)	营业成本比上年同期增减(%)	毛利率比上年同期增减(%)
汽车零部件及相关贸易	215.53	191.56	11.12	18.92	17.83	增加0.82个百分点
其他	8.23	5.87	28.68	17.57	11.81	增加3.68个百分点
合计	223.76	197.43	11.77	18.87	17.64	增加0.92个百分点

2.主营业务分地区情况

地区	营业收入	营业收入比上年增减(%)
中国大陆	223.73	18.87
香港地区	0.03	50.00
合计	223.76	18.87

(三)资产、负债情况分析

1 资产负债情况分析表

项目名称	本报告期末	本报告期末占总资产比例(%)	上期期末	上期期末占总资产比例(%)	本报告期末较上期期末变动比例(%)	情况说明
存货	26.61	4.27	20.36	3.52	30.70	主要是本报告期随产销量增加所致
其他流动资产	9.39	3.11	10.88	1.88	78.22	主要是本报告期委托贷款增加所致
可供出售金融资产	19.00	1.44	28.82	0.49	219.15	主要是子公司增加理财产品所致
开发支出	16.73	2.68	9.54	1.65	75.37	主要是本报告期增加研发投入所致
短期借款	45.40	7.29	27.00	4.67	68.15	主要是根据资金需求合理安排债务结构并增加借款所致
其他流动负债	55.36	8.88	2.82	0.49	1863.12	主要是本报告期发行50亿元短期融资券所致

2 变动情况说明
(1)存货:主要是本报告期随产销量增加存货相应增加;

(2)其他流动资产:主要是本报告期委托贷款增加所致;

(3)可供出售金融资产:主要是子公司增加理财产品支出所致;

(4)开发支出:主要是本报告期增加研发投入所致;

(5)短期借款:主要是根据资金需求合理安排债务结构并增加借款所致;

(6)其他流动负债:主要是本报告期发行50亿元短期融资券所致。

(四)财务状况分析

1.财务指标
于2014年12月31日,本集团的流动比率约为1.33倍,比2013年12月31日的约1.47倍有所下降;速动比率约为1.20倍,比2013年12月31日的约1.35倍有所下降。主要是本报告期短期借款增加所致。

2.财务资源及资本结构
于2014年12月31日,本集团的流动资产约为269.74亿元,流动负债约为202.45亿元,流动比率为1.33倍,于2014年12月31日的总借款为143.10亿元,主要是本集团发行的面值总额为40亿元的公司债券,面值6亿元的企业债券,面值50亿的短期融资券和银行及金融机构借款47.53亿元,资产负债率约为28.38%,上述借款及债券将于到期偿还。本集团一般以自有经营性现金流量支付其业务运营所需资金。(资产负债率=负债/总资产;非流动负债=借款+流动负债中的借款)/(总资产+非流动负债中的借款+流动负债中的借款)。

3.外汇风险
本集团的业务主要在中国境内展开,国内销售及采购均以人民币结算。本报告期内,外汇的变动对本集团的经营成果和现金流量并无重大影响。

4.或有负债

项目	本报告期末余额(亿元)	本报告期初余额(亿元)	本报告期末余额较本报告期初余额变动(亿元)	变动比例(%)
1.13	5.93	0	7.06	

借款方名称	委托贷款金额(亿元)	贷款期限	贷款利率	是否逾期	是否关联交易	是否涉诉	借款用途	担保情况	借款利率	借款来源	关联方关系
广汽日野	1.13	1年	6%	否	否	否	合营企业				
广汽汇理	5	1年	6%	否	否	否	合营企业				
广汽汽车	0.64	若干月	6%	否	否	否	合营企业				
广汽广汽汽车内系统有限公司	0.29	0.5年	6%	否	否	否	合营企业				
合计	7.06										

委托贷款情况说明:主要是本集团对联盟、合营企业提供流动资金支持。

3.募集资金使用情况:报告期内,公司无募集资金或前期募集资金使用到本期的情况。

4.非募集资金使用情况:报告期内,公司无非募集资金投资项目。

5.主要子公司、参股公司分析:详见会计报表附注。

(六)核心竞争力分析
本报告期内,本集团的核心竞争力主要体现在:1.具有完善的产业链和结构优化的产业布局;2.经过多年内部资源整合及产业重组工作,本集团已经形成了以整车制造为中心,涵盖上下游的研发、零部件和下游的汽车服务与金融服务的产业链闭环,以及立足华南,辐射华北、华东以及环渤海地区的产业战略布局,成为国内产业链最为完整、产业布局最为优化的汽车集团之一;产业链上下游的协同效应逐步发挥,新的利润增长点正日益显现,集团综合竞争力不断增强。

2.具有先进的制造、工艺、品质以及流程管理
本集团在制造、工艺、品质以及流程管理等方面,具有综合竞争优势。主要包括:(1)国际领先的品质控制;(2)“持续改善”的创新优势;(3)精益求精的成本优势。

3.丰富的产品线及优化的产品结构
本集团拥有全系列轿车及SUV、MPV等各类车型,实施欧美系、日系与自主品牌三足鼎立的发展战略,并根据市场及消费者的需求变化,积极推进产品升级换代,持续推出新产品,把握市场结构增长机会。在激烈的市场竞争中始终保持较高的客户忠诚度和广泛认可的品牌知名度,实现长期稳健的发展。

4.拥有连接国际的资本运营平台
本集团是具有A、H两地资本运营平台,可利用境内外资本市场实现多种形式的融资和资本增值,并通过资本运营提高投融资效率,实现资本利益最大化。

(七)投资情况分析
1.对外投资总体分析
本报告期内,本集团对外投资总额为人民币186.71亿元,较上年增加人民币3.98亿元,变化原因主要为本集团对合营企业权益法确认的投资收益及分红综合导致。

(1)委托贷款情况

借款方名称	委托贷款金额(亿元)	贷款期限	贷款利率	是否逾期	是否关联交易	是否涉诉	借款用途	担保情况	借款利率	借款来源	关联方关系
广汽日野	1.13	1年	6%	否	否	否	合营企业				
广汽汇理	5	1年	6%	否	否	否	合营企业				
广汽汽车	0.64	1年	6%	否	否	否	合营企业				
广汽广汽汽车内系统有限公司	0.29	1年	6%	否	否	否	合营企业				

委托贷款情况说明:主要是本集团对联盟、合营企业提供委托贷款约人民币7.06亿元,主要是由股东双方持股比例对投资企业提供流动资金支持。

4.非募集资金使用情况:报告期内,公司无非募集资金投资项目。

5.主要子公司、参股公司分析:详见会计报表附注。

(六)核心竞争力分析
本报告期内,本集团的核心竞争力主要体现在:1.具有完善的产业链和结构优化的产业布局;2.经过多年内部资源整合及产业重组工作,本集团已经形成了以整车制造为中心,涵盖上下游的研发、零部件和下游的汽车服务与金融服务的产业链闭环,以及立足华南,辐射华北、华东以及环渤海地区的产业战略布局,成为国内产业链最为完整、产业布局最为优化的汽车集团之一;产业链上下游的协同效应逐步发挥,新的利润增长点正日益显现,集团综合竞争力不断增强。

2.具有先进的制造、工艺、品质以及流程管理
本集团在制造、工艺、品质以及流程管理等方面,具有综合竞争优势。主要包括:(1)国际领先的品质控制;(2)“持续改善”的创新优势;(3)精益求精的成本优势。

3.丰富的产品线及优化的产品结构
本集团拥有全系列轿车及SUV、MPV等各类车型,实施欧美系、日系与自主品牌三足鼎立的发展战略,并根据市场及消费者的需求变化,积极推进产品升级换代,持续推出新产品,把握市场结构增长机会。在激烈的市场竞争中始终保持较高的客户忠诚度和广泛认可的品牌知名度,实现长期稳健的发展。

4.拥有连接国际的资本运营平台
本集团是具有A、H两地资本运营平台,可利用境内外资本市场实现多种形式的融资和资本增值,并通过资本运营提高投融资效率,实现资本利益最大化。

(七)投资情况分析
1.对外投资总体分析
本报告期内,本集团对外投资总额为人民币186.71亿元,较上年增加人民币3.98亿元,变化原因主要为本集团对合营企业权益法确认的投资收益及分红综合导致。

(1)委托贷款情况

借款方名称	委托贷款金额(亿元)	贷款期限	贷款利率	是否逾期	是否关联交易	是否涉诉	借款用途	担保情况	借款利率
-------	------------	------	------	------	--------	------	------	------	------