

证券代码： 000550 证券简称： 江铃汽车 公告编号： 2012—010
200550 江铃 B

江铃汽车股份有限公司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、准确性和完整性承担个别及连带责任。本年度报告摘要摘自年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应阅读年度报告全文。

1.2 没有董事声明对年度报告内容的真实性、准确性、完整性无法保证或存在异议。

1.3 所有董事均已出席。

1.4 普华永道中天会计师事务所为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

1.5 公司董事长王锡高、总裁陈远清、财务总监鲍乐明及财务部部长丁妮声明：保证年度报告中财务报告真实、完整。

§2 上市公司基本情况简介

2.1 基本情况简介

| | | |
|-------|---------|--------|
| 股票简称 | 江铃汽车 | 江铃 B |
| 股票代码 | 000550 | 200550 |
| 上市交易所 | 深圳证券交易所 | |

2.2 联系人和联系方式

| | | |
|------|----------------------|-----------------|
| | 董事会秘书 | 证券事务代表 |
| 姓名 | 宛虹 | 全实 |
| 联系地址 | 江西省南昌市迎宾北大道 509 号 | |
| 电话 | 86-791-85235675 | 86-791-85266178 |
| 传真 | 86-791-85232839 | |
| 电子信箱 | relations@jmc.com.cn | |

§3 会计数据和财务指标摘要

3.1 主要会计数据

单位：人民币千元

| | 2011年 | 2010年 | 本年比上年增减 (%) | 2009年 |
|-------------------------|------------|------------|-------------------|------------|
| 营业收入 | 17,456,999 | 15,767,897 | 10.71 | 10,433,205 |
| 营业利润 | 2,029,195 | 2,041,724 | -0.61 | 1,236,400 |
| 利润总额 | 2,127,251 | 2,033,377 | 4.62 | 1,243,644 |
| 归属于上市公司股东的净利润 | 1,870,918 | 1,711,614 | 9.31 | 1,056,132 |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润 | 1,762,010 | 1,712,936 | 2.86 | 1,047,547 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 1,147,508 | 2,717,657 | -57.78 | 3,114,474 |
| | 2011年末 | 2010年末 | 本年末比上年末 增减 (%) | 2009年末 |
| 资产总额 | 11,819,855 | 11,237,715 | 5.18 | 8,294,346 |
| 负债总额 | 4,392,734 | 4,995,120 | -12.06 | 3,347,493 |
| 归属于上市公司股东的所有者权益 | 7,311,768 | 6,127,276 | 19.33 | 4,843,947 |
| 总股本 | 863,214 | 863,214 | 0 | 863,214 |

3.2 主要财务指标

单位：人民币元

| | 2011年 | 2010年 | 本年比上年增减 (%) | 2009年 |
|----------------------|--------|--------|-------------------|------------|
| 基本每股收益 | 2.17 | 1.98 | 9.31 | 1.22 |
| 稀释每股收益 | 2.17 | 1.98 | 9.31 | 1.22 |
| 扣除非经常性损益后的基本每股收益 | 2.04 | 1.98 | 2.86 | 1.21 |
| 加权平均净资产收益率 | 27.60% | 30.99% | 下降3.39个百分点 | 23.74% |
| 扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率 | 25.99% | 31.01% | 下降5.02个百分点 | 23.55% |
| 每股经营活动产生的现金流量净额 | 1.33 | 3.15 | -57.78 | 3.61 |
| | 2011年末 | 2010年末 | 本年末比上年末增 减 (%) | 2009年 末 |
| 归属于上市公司股东的每股净资产 | 8.47 | 7.10 | 19.33 | 5.61 |
| 资产负债率 | 37.16 | 44.45 | 下降7.29个百分点 | 40.36 |

非经常性损益项目

■适用 □ 不适用

单位：人民币千元

| 项目 | 2011 年金额 | 附注 | 2010 年金额 | 2009 年金额 |
|---|----------|----------|----------|----------|
| 处置非流动资产损失 | -359 | | -4,522 | 6,091 |
| 计入当期损益的政府补助 | 92,723 | * | - | - |
| 其他营业外收支净额 | 5,692 | | -4,872 | 1,153 |
| 向非金融机构收取的资金占用费 | 44,609 | | 7,422 | 3,619 |
| 持有交易性金融负债产生的公允价值变动损益,以及处置交易性金融负债取得的投资收益 | -9,354 | 新增远期外汇业务 | - | - |
| 所得税影响数 | -21,127 | | 232 | -1,803 |
| 少数股东损益 | -3,276 | | 418 | -474 |
| 合计 | 108,908 | | -1,322 | 8,586 |

注：*政府补助主要为南昌市政府及南昌市青云谱区政府拨付的企业发展扶持资金。

3.3 国内外会计准则差异

■适用 □不适用

单位：人民币千元

| | 归属于上市公司股东的 所有者权益 | | 归属于上市公司股东的 净利润 | |
|----------------------|---------------------|---------------------|-------------------|-----------|
| | 2011 年 12 月 31 日 | 2010 年 12 月 31 日 | 2011 年度 | 2010 年度 |
| 按中国企业会计准则编制的合并报表* | 7,311,768 | 6,127,276 | 1,870,918 | 1,711,614 |
| 按国际财务报告准则所作的调整： | | | | |
| 子公司从净利润中提取的职工奖励和福利基金 | - | - | -4,487 | -5,310 |
| 按国际财务报告准则调整后的数字 | 7,311,768 | 6,127,276 | 1,866,431 | 1,706,304 |

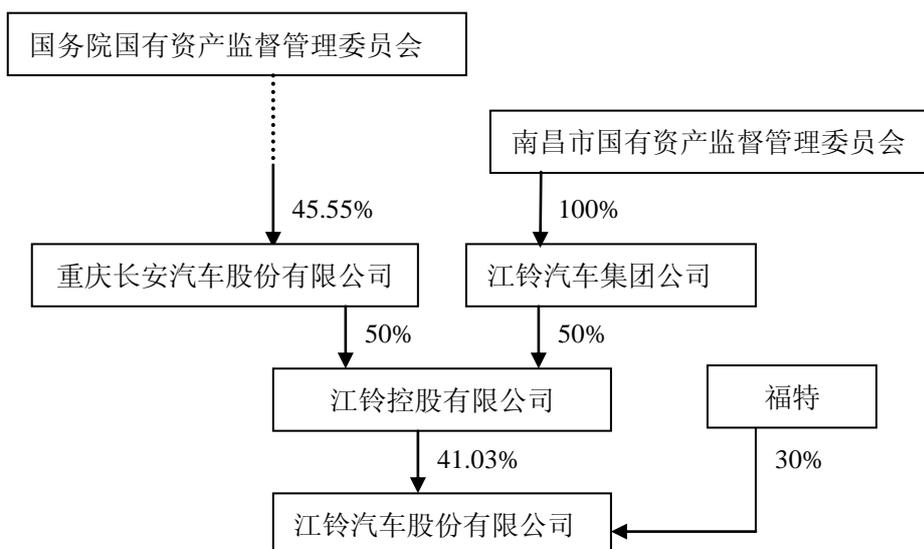
注：*以经普华永道中天会计师事务所按中国企业会计准则审计后的数字列示。

§4 股本变动及股东情况

4.1 前 10 名股东、前 10 名无限售条件股东持股情况

| 股东总数（截止 2011 年 12 月 31 日） | 公司股东总数为 24,174 户，其中 A 股股东 17,918 户，B 股股东 6,256 户。 | | | | |
|---|---|----------|-------------|-------------|------------|
| 股东总数（截止 2012 年 2 月 29 日） | 公司股东总数为 23,110 户，其中 A 股股东 16,929 户，B 股股东 6,181 户。 | | | | |
| 前 10 名股东持股情况 | | | | | |
| 股东名称 | 股东性质 | 持股比例 (%) | 年末持股数 | 持有有限售条件股份数量 | 质押或冻结的股份数量 |
| 江铃控股有限公司 | 国有法人 | 41.03 | 354,176,000 | 0 | 0 |
| 福特汽车公司 | 境外法人 | 30 | 258,964,200 | 0 | 0 |
| 华安策略优选股票型证券投资基金 | 境内非国有法人 | 2.22 | 19,129,434 | 0 | 0 |
| 上海汽车工业有限公司 | 国有法人 | 1.51 | 13,019,610 | 0 | 0 |
| 全国社保基金一零二组合 | 境内非国有法人 | 1.30 | 11,234,091 | 0 | 0 |
| 博时主题行业股票证券投资基金 | 境内非国有法人 | 1.10 | 9,500,000 | 0 | 0 |
| Dragon Billion China Master Fund | 境外法人 | 1.04 | 8,969,196 | 0 | 0 |
| 融通新蓝筹证券投资基金 | 境内非国有法人 | 0.84 | 7,281,998 | 0 | 0 |
| Jpmblsa Re Ftif Templeton China Fund Gti 5497 | 境外法人 | 0.56 | 4,827,483 | 0 | 0 |
| Invesco Funds Sicav | 境外法人 | 0.54 | 4,701,709 | 0 | 0 |
| 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 | | | |
| 江铃控股有限公司 | 354,176,000 | A 股 | | | |
| 福特汽车公司 | 258,964,200 | B 股 | | | |
| 华安策略优选股票型证券投资基金 | 19,129,434 | A 股 | | | |
| 上海汽车工业有限公司 | 13,019,610 | A 股 | | | |
| 全国社保基金一零二组合 | 11,234,091 | A 股 | | | |
| 博时主题行业股票证券投资基金 | 9,500,000 | A 股 | | | |
| Dragon Billion China Master Fund | 8,969,196 | B 股 | | | |
| 融通新蓝筹证券投资基金 | 7,281,998 | A 股 | | | |
| Jpmblsa Re Ftif Templeton China Fund Gti 5497 | 4,827,483 | B 股 | | | |
| Invesco Funds Sicav | 4,701,709 | B 股 | | | |
| 上述股东关联关系或一致行动的说明 | 博时主题行业股票证券投资基金和全国社保基金一零二组合的基金管理人均为博时基金管理有限公司。 | | | | |

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

(一) 经营情况

本公司的主要业务是生产和销售轻型汽车以及相关的零部件。主要产品包括JMC系列轻型卡车、皮卡、SUV和福特品牌全顺系列商用车。本公司亦生产发动机、铸件和其他零部件。

2011年，公司创记录地销售了194,588辆整车，包括67,916辆JMC品牌卡车、68,077辆JMC品牌皮卡及SUV和58,595辆福特品牌系列商用车。总销量比去年同期增长9%。公司总产量为189,166辆，其中JMC品牌卡车64,763辆，JMC品牌皮卡及SUV 67,170辆，全顺品牌商用车57,233辆。

公司销量增长点主要来自市场份额的提升，JMC品牌卡车销量比去年同期增长3%，JMC品牌皮卡及SUV同比增长13%，全顺品牌商用车同比增长12%。

2011年，公司在中国整体汽车市场取得了约1.1%的市场份额，比上年上升0.1个百分点（2011年，公司在中国商用汽车市场取得了约3.3%的市场份额，比上年上升0.6个百分点）。JMC轻卡（包括皮卡）在轻卡市场占有7.2%的市场份额，比上年上升0.6个百分点。全顺及JMC品牌运霸面包车在轻客市场的占有份额为20.9%，比上年的占有份额增长约0.3个百分点。（以上分析数据来源：中国汽车工业协会及公司销售数据。）

(二) 子公司的经营情况及业绩

| 子公司名称 | 业务性质 | 主要产品 | 注册 资本 | 资产规模 (千元) | 主营业务收入 (千元) | 营业利润 (千元) | 净利润 (千元) |
|-------------|------|----------------|-----------|--------------|----------------|--------------|-------------|
| 江铃五十铃汽车有限公司 | 制造业 | N系列轻卡、T系列皮卡、轻型 | 3000 万 | 2,338,401 | 9,091,198 | 134,152 | 119,650 |

| | | | | | | |
|--|--|---------|----|--|--|--|
| | | 面包车、SUV | 美元 | | | |
|--|--|---------|----|--|--|--|

（三）、经营中出现的问题与困难及解决方案

2011年，公司继续面临着竞争挑战、更加严格的法规要求、不断上升的成本压力以及商用车行业增速放缓等困难。报告期内，公司致力于提升产品质量、推动新产品研发及新工厂建设以支持未来产销量的增长。

关于竞争方面，公司各类产品继续面临着由低价位竞争对手带来的市场份额压力。为应对各细分市场下降的风险，公司降低了部分全顺车、轻卡及柴油皮卡车型的价格，并针对各车型推出了一系列的促销方案。与此同时，加速二级市场的开拓及强化顾客购车体验。

为保持稳健的成长，公司持续关注以下几个方面：（1）提升所有产品的质量水平；（2）加大营销力度以提升市场份额；（3）持续降低零部件采购成本，并提高公司生产效率；（4）在确保公司长期发展和公司目标保持一致的前提下，对可控费用实施严格管理，包括营运，产能相关以及新产品开发相关的支出；（5）强化公司治理，健全风险评估和控制机制。

展望未来，公司将继续面临成本上涨压力和更严峻的市场竞争，包括原材料和人工成本上涨、竞品的降价、竞争对手在特定细分市场推出新车型、政府政策的修改、更加严格的法规要求及动荡不定的汽车行业增速等。

公司将会继续通过已建立的流程及工作小组，在公司内部全面降低现有产品的成本及减少经营浪费。同时，着重关注新产品设计优化和成本降低的最大化。在技术伙伴的支持下，公司持续推动已批准的几个主要项目。这些项目是：N350 皮卡产品项目、N330 产品项目（自主开发的下一代 SUV 产品）、N800 项目（自主开发的下一代卡车产品）、N351 SUV 自动挡车型项目拓展。这些举措能尽快地将有竞争力和获利能力的产品投入市场。

最后，公司继续致力于经销商网络的强化，并持续拓展海外市场及零部件销售业务。

（四）财务状况

2011年公司总销售收入达到 174.57 亿元，比去年增长 11%。2011 年公司经营成果为净利润 18.71 亿元（以中国会计准则编制），同比增长 9%。2011 年毛利率为 24.7%，较去年下降 1.1%，主要是由于部分产品降价、原材料的上涨。营业税金及附加同比增加 2.27 亿元，同比上升 79%，主要是由于整车销售量的增加使得当期应缴消费税增加及计提城市维护建设税及教育费附加的增加；营业外收入同比增加 0.97 亿元，同比上升 2291%，主要是由于 2011 年收到的政府补助。

经营活动中产生的现金流量为净流入 11.48 亿元，主要反映了盈利及经营性活动的变化。投资活动现金流量净流出为 8.40 亿元，主要是公司购买设施、设备和模具等资本性支出。融资活动现金流量净流出为 7.35 亿元，主要为年度股利的支付。

到 2011 年底，公司拥有总计为 53.85 亿元的现金和现金等价物，比 2010 年末余额减少 4.28 亿元，银行借款余额为 660 万元，比 2010 年末余额减少约 2,534 万元，主要是由于偿还了短期借款。

应收票据较去年年末上升约 6.2 亿元，上升比例约为 195%，主要是由于销售收入的增加及更多经销商选择以票据方式结算货款。

应收账款较去年年末上升约 1.4 亿元，上升比例约为 86%，主要反映销量增长。

预付账款较去年年末下降约 1.3 亿元，下降比例约为 42%，主要反映了原辅料及零部件采购计划调整所致。

应收利息较去年年末下降约 0.16 亿元，下降比例约为 65%，主要是因为 2011 年银行定期存款存期调整。

其他应收款较去年年末上升约 400 万元，上升比例约为 32%，主要是由于备用金的增加。

在建工程较去年年末上升约 6.2 亿元，上升比例约为 167%，主要是由于小篮厂区产能投资项目及产能扩展项目资本性支出投入的增加。

预收款较去年年末减少约 2.97 亿元，减少比例约为 70%，主要是由于预收款销售减少。

总资产为 118.20 亿元，比 2010 年年末的 112.38 亿元上升 5%。主要为在建工程的增加。

总负债为 43.93 亿元，比上年期末的 49.95 亿元同比下降了 12%，主要是由于应付账款及预收账款的减少。

2011 年末股东权益余额为 74.27 亿元，比 2010 年末增加 11.85 亿元，增长主要来源于报告期内的净利润，股利的支付部分冲抵了权益的增加。

(五)、2012 年计划

公司预计 2012 年的销售收入在人民币 200 亿元左右，比 2011 年增长约 14%。由于新竞争者及新产品的进入，市场竞争越来越激烈，需要加大销售费用的投入。此外，随着新产品项目的推进和产能扩充，资本性支出和研究开发费用将会上升。

2012 年，公司将继续致力于创造现金与利润，贯彻新产品开发策略和公司未来的发展计划。具体措施包括：

- 1、通过大力度强化公司的销售网络，包括专营店的扩展和江铃售后服务战略的开展，达成销量及市场份额目标。
- 2、全面提升产品质量及顾客满意度。
- 3、持续改进产品成本，提升制造及经营效率，以达成获利、降低成本目标。
- 4、加强与技术合作伙伴的合作，持续推动 N330、N350、N800、JX4D24、E802 及小篮工厂、试车跑道、新研发中心等项目。
- 5、强化并有效地执行产品和发动机周期计划。
- 6、扩展整车出口及零部件外销业务。
- 7、强化公司员工能力，以支持公司未来发展。落实选才、育才等人员发展计划。

5.2 主营业务分行业、产品情况表

单位：人民币千元

| 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 | 17,263,210 | 13,045,412 | 24.4% | 10.6 | 12.4 | -1.2 |

| 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(%) |
|-------|------------|------------|--------|--------------|--------------|-------------|
| 一、整车 | 14,540,887 | 10,821,355 | 25.6% | 50.9 | 51.7 | -0.4 |
| 二、零部件 | 1,060,810 | 781,310 | 26.3% | 54.0 | 53.9 | 0 |
| 合计 | 15,601,697 | 11,602,665 | 25.6% | 51.1 | 51.9 | -0.4 |

5.3 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

适用 不适用

§ 6 财务报告

6.1 与最近一期年度报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的具体说明

适用 不适用

为更好地反映公司产品的三包趋势以及更合理地保留三包应有余额，从 2011 年 6 月起，将从变更之前采用的根据历史三包费用趋势及三包期内总销量来确定三包余额的方法变更为采用余额-支付倍数关系（将余额保留为过去四个季度的平均实际支付的某个倍数）来调整三包计提余额及计提标准的新方法。

该项会计估计变更对公司 2011 年度税前利润的影响为增加税前利润 64,776,464 元，其中：归属于母公司股东的净利润增加 55,727,948 元。

6.2 重大会计差错的内容、更正金额、原因及其影响

适用 不适用

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

适用 不适用

6.4 董事会、监事会对会计师事务所“非标准审计报告”的说明

适用 不适用

江铃汽车股份有限公司
董事会
2012 年 3 月 16 日