上海柴油机股份有限公司
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 公司独立董事欧阳明高先生因公务未出席本次董事会会议，书面委托独立董事严义明先生代为行使表决权，公司其他董事均出席本次董事会会议。

1.3 公司年度财务报告已经安永华明会计师事务所审计并被出具了标准无保留意见的审计报告。

1.4 公司负责人肖国普、主管会计工作负责人姜宝新及会计机构负责人孙瑜声明：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	上柴股份
股票代码	600841
上市交易所	上海证券交易所
股票简称	上柴 B 股
股票代码	900920
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	汪宏彬	张江
联系地址	上海市军工路 2636 号	上海市军工路 2636 号
电话	(021)60652288	(021)60652207
传真	(021)65749845	(021)65749845
电子信箱	sdecdsh@sdec.com.cn	sdecdsh@sdec.com.cn

§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

	2011 年	2010 年	本年比上年增减（%）	2009 年
营业总收入	4,634,955,294.75	4,831,398,471.85	-4.07	3,377,549,168.24
营业利润	221,869,181.39	112,741,768.15	96.79	34,555,359.97
利润总额	224,332,209.51	118,846,430.02	88.76	42,132,849.31
归属于上市公司股东的净利润	207,306,920.41	136,325,336.38	52.07	69,550,000.32
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	189,287,099.23	123,686,216.00	53.04	58,411,298.81
经营活动产生的现金流量净额	473,599,269.06	349,460,917.86	35.52	419,872,064.01

	2011 年末	2010 年末	本年末比上年末增减（%）	2009 年末
资产总额	4,010,856,413.12	4,046,865,484.96	-0.89	3,233,950,528.31
负债总额	1,812,230,023.16	1,994,746,577.48	-9.15	1,279,197,697.19
归属于上市公司股东的所有者权益	2,180,981,146.66	2,029,115,704.95	7.48	1,895,997,259.05
总股本	480,309,280.00	480,309,280.00	0	480,309,280.00

3.2 主要财务指标

	2011 年	2010 年	本年比上年增减（%）	2009 年
基本每股收益（元 / 股）	0.43	0.28	52.07	0.14
稀释每股收益（元 / 股）	不适用	不适用	不适用	不适用
用最新股本计算的每股收益（元/股）	0.38	0.25	52.07	0.13
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元 / 股）	0.39	0.26	53.04	0.12
加权平均净资产收益率（%）	9.80	6.99	增加 2.81 个百分点	3.69
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	8.95	6.34	增加 2.61 个百分点	3.10
每股经营活动产生的现金流量净额（元 / 股）	0.99	0.73	35.52	0.87
	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（元 / 股）	4.54	4.22	7.48	3.95
资产负债率（%）	45.18	49.29	减少 4.11 个百分点	39.56

3.3 非经常性损益项目　　单位：元 币种：人民币

非经常性损益项目	2011 年金额	2010 年金额	2009 年金额
非流动资产处置损益	24,130.45	693,369.69	-2,557,861.78
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	2,326,000.00	3,536,000.00	6,851,000.00
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、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资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	5,773,599.04	731,802.36	1,130,834.79
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	2,258,282.19	5,521,205.48	4,775,271.56
对外委托贷款取得的损益		3,026,700.00	1,325,125.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	112,897.67	1,875,292.18	366,290.82
其他符合非经常性损益定义的损益项目	10,526,377.14		2,216,165.85
少数股东权益影响额	501,314.03	-201,542.03	74,081.57
所得税影响额	-3,502,779.34	-2,543,707.30	-3,042,206.30
合计	18,019,821.18	12,639,120.38	11,138,701.51

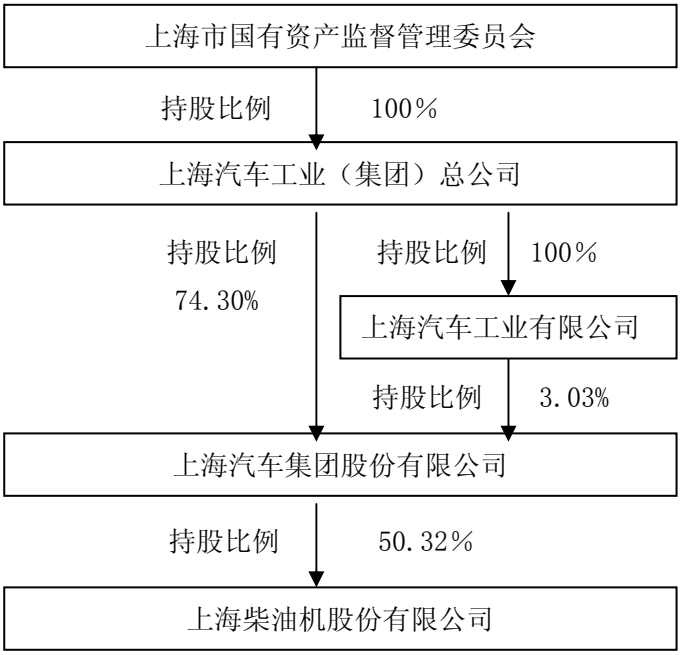
说明：其他符合非经常性损益定义的损益项目系确认转让子公司的过渡期收益。

§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	38,979 户	本年度报告公布日前一个月末股东总数			38,334 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
上海汽车集团股份有限公司	国有法人	50.32	241,709,280	0	无
ASIAHUB OVERSEAS LIMITED	其他	1.25	5,999,694	0	未知
刘志强	其他	0.75	3,595,276	0	未知
PLATINUM BROKING COMPANY LIMITED	其他	0.73	3,500,000	0	未知
FIRST SHANGHAI SECURITIES LTD.	其他	0.31	1,502,044	0	未知
招商证券香港有限公司	其他	0.29	1,375,543	0	未知
赵洁	其他	0.27	1,300,000	0	未知
DBS VICKERS (HONG KONG) LTD A/C CLIENT	其他	0.27	1,299,258	0	未知
CHINA OPPORTUNITIES H-B FUND	其他	0.27	1,280,071	0	未知
魏伟伟	其他	0.24	1,172,300	0	未知
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	
上海汽车集团股份有限公司		241,709,280		人民币普通股	
ASIAHUB OVERSEAS LIMITED		5,999,694		境内上市外资股	
刘志强		3,595,276		境内上市外资股	
PLATINUM BROKING COMPANY LIMITED		3,500,000		境内上市外资股	
FIRST SHANGHAI SECURITIES LTD.		1,502,044		境内上市外资股	
招商证券香港有限公司		1,375,543		境内上市外资股	
赵洁		1,300,000		境内上市外资股	
DBS VICKERS (HONG KONG) LTD A/C CLIENT		1,299,258		境内上市外资股	
CHINA OPPORTUNITIES H-B FUND		1,280,071		境内上市外资股	
魏伟伟		1,172,300		境内上市外资股	

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、2011 年公司的总体经营情况

2011 年，我国国民经济继续保持持续快速增长态势，国内生产总值（GDP）同比增长 9.2%，汽车行业和工程机械行业虽保持增长态势，但增速有所下滑。

2011 年是“十二五”开局之年，也是实现公司五年发展规划的基础年。2011 年，公司以科学发展观为指引，切实加强科学决策和规范运作，努力不断提高治理水平，围绕年初确定的总体经营工作思路，面对工程机械和车用柴油机市场前高后低、回落加剧的复杂变化的市场形势，公司紧密跟踪并灵活应对，及时调整经营策略，提前推进市场布局，一是努力克服市场压力，积极抢夺市场份额，二是加快产品规划布局，完善技术管理体系，三是构建质量预防体系，推进供应网络整合，四是聚焦产能规划建设，深入推进精益生产，五是稳步调整业务结构，梳理强化内部管理，六是努力克服原材料涨价因素，狠降成本提升效益，通过管理层和全体员工的共同努力，各项重点工作有序推进，盈利能力逐渐增强，为提升公司综合竞争力打下了坚实的基础。

（一）经营工作：

2011 年，国内工程机械和车用柴油机市场呈现前高后低且回落反差逐月加剧，受此影响，公司实现柴油机销售 100,177 台，上年为 100,578 台，与上年基本持平，其中，客车和卡车市场有所增长，船电市场维持平稳，出口和工程机械市场有所下降。2011 年，公司实现营业收入 46.35 亿元，比上年降低 4.07%，实现归属于母公司所有者的净利润 20,730.69 万元，比上年增长 52.07%，主要是本年度公司降本增效，各项费用下降，净利润相应增加。

2011 年末，公司资产总额 40.11 亿元，比上年减少 0.89%；归属于母公司的所有者权益 21.81 亿元，比上年增加 7.48%。

（二）2011 年度非公开发行股票工作

公司于 2011 年度启动了非公开发行 A 股股票工作，2011 年 2 月 28 日，公司董事会 2011 年度第二次临时会议审议通过了公司 2011 年度非公开发行 A 股股票的方案。2011 年 4 月 15

日，公司 2011 年度第一次临时股东大会审议通过了公司 2011 年度非公开发行 A 股股票的方案。2011 年 8 月 29 日，公司董事会 2011 年度第四次临时会议审议通过了公司调整 2011 年度非公开发行 A 股股票的方案。2011 年 9 月 15 日，公司 2011 年度第二次临时股东大会审议通过了调整后的 2011 年度非公开发行 A 股股票的方案，调整后的方案为公司拟向包括控股股东上海汽车集团股份有限公司在内的不超过十名特定投资者非公开发行不超过 7,500 万股 A 股股票，发行底价为 13.46 元/股，本次发行 A 股股票的募集资金总额不超过人民币 10 亿元，募集资金将用于以下项目：

序号	项目名称	资金需要数量(万元)	募集资金拟投入数量(万元)
1	重型车用柴油机项目	45,240.00	38,613.00
2	中轻型柴油机项目	43,946.00	37,509.00
3	开发制造轻型柴油机项目	27,976.00	23,878.00
合　计		117,162.00	100,000.00

公司2011年度非公开发行A股股票工作已报上海市国有资产监督管理委员会审核同意，并于 2011 年 10 月 10 日经中国证监会发行审核委员会有条件审核通过。2012 年 1 月 17 日，公司收到了中国证监会的核准批文。至本报告披露日，发行工作已实施完成，公司本次非公开发行人民币普通股 62,873,551 股，发行价格为每股人民币 13.46 元，扣除各项发行费用后，募集资金净额为人民币 818,149,600.84 元，业经安永华明会计师事务所验证并出具安永华明（2012）验字第 60462488_B02 号《验资报告》。公司相应新增注册资本及股本人民币 62,873,551.00 元。

二、2011 年公司主营业务经营状况

1、主营业务分行业情况表　　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	营业利润率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	营业利润率比上年增减（%）
柴油机及其配件等	4,543,250,556.10	3,654,018,563.99	19.57	-3.35	-0.35	减少 2.42 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	4,416,743,263.60	-1.95
国外	126,507,292.50	-35.46

3、主要供应商、客户情况　　单位:元 币种:人民币

前五名供应商采购金额合计	479,024,478.48	占采购总额比重（%）	15.58
前五名销售客户销售金额合计	1,898,755,394.31	占销售总额比重（%）	40.97

4、2011 年，公司利润构成、 主营业务及结构、主营业务盈利能力较上年均未发生重大变化，公司的其他经营业务活动和参股公司对公司的净利润均未产生重大影响。

（1）报告期内资产负债指标变化情况（合并）：　　单位:元 币种:人民币

项目名称	2011 年末	2010 年末	同比增减
应收票据	1,100,827,260.00	1,239,473,175.81	-11.19%
存货	270,133,402.71	456,291,680.06	-40.80%

可供出售金融资产	44,442,355.00	85,096,475.10	-47.77%
在建工程	403,143,769.62	76,094,972.75	429.79%
短期借款	0	80,000,000.00	不适用
应付账款	625,394,593.99	858,913,417.70	-27.19%
其它流动负债	579,406,203.99	451,948,101.95	28.20%
其它非流动负债	191,906,103.92	92,653,624.32	107.12%
未分配利润	562,578,802.21	400,070,732.11	40.62%

分析：应收票据的变动主要是票据到期托收增加；存货的变动主要是库存柴油机期末减少；可供出售金融资产的变动主要是本公司所持金融资产市值下跌及部分出售所致；在建工程的变动主要是因为本公司新产品项目以及现有产品项目的固定资产投入加大，另外，本年度新设立的上柴动力海安有限公司处于建设期，亦导致在建工程余额上升；短期借款的变动主要是本公司偿还相关借款所致；应付账款的变动主要原因是公司加大了对供应商的支付力度；其他流动负债变动主要是公司应计销售折扣等增加；其他非流动负债变动主要是与政府补助相关的递延收益增加以及一年以上到期的内退内养人员费用增加；未分配利润的变动主要是因为归属于本公司利润的增加。

（2）报告期内销售费用、管理费用、财务费用指标变化情况（合并）：单位:元 币种:人民币

项目名称	2011 年	2010 年	同比增减
销售费用	253,139,571.59	339,105,003.65	-25.35%
管理费用	450,674,873.85	523,670,653.78	-13.94%
财务费用	-24,038,909.20	-13,855,661.25	-73.50%

分析：销售费用的变动主要是售后服务费用减少；管理费用的变动主要是人员调整费用减少；财务费用变动主要是存款利息收入增加。

（3）报告期内公司财务状况及经营成果分析　　单位:元 币种:人民币

项目名称	2011 年末	2010 年末	同比增减
资产总计	4,010,856,413.12	4,046,865,484.96	-0.89%
负债合计	1,812,230,023.16	1,994,746,577.48	-9.15%
项目名称	2011 年	2010 年	同比增减
营业总收入	4,634,955,294.75	4,831,398,471.85	-4.07%
营业总成本	4,434,414,379.94	4,727,272,496.25	-6.20%
归属于母公司所有者的净利润	207,306,920.41	136,325,336.38	52.07%

分析：资产总计与上年末相比未发生较大变动；负债总计变动主要是应付账款和短期借款减少；营业总收入变动主要是本年度其他业务的收入减少；营业总成本变动主要是其他业务的成本相应减少；归属于母公司所有者的净利润的变动主要是本年度公司加强降本增效，各项费用下降，净利润相应增加。

（4）报告期内现金流量指标变化情况（合并）：　　单位:元 币种:人民币

项目	2011 年	2010 年	同比增减
经营活动产生的现金流量净额	473,599,269.06	349,460,917.86	35.52%
投资活动产生的现金流量净额	-374,252,116.25	19,908,973.61	-1979.82%
筹资活动产生的现金流量净额	-105,910,759.00	55,984,536.00	-289.18%

分析：经营活动产生的现金流量净额变动主要原因是营业利润带来现金流入以及存货的

减少;投资活动产生的现金流量净额变动主要原因是新产品以及现有产品项目的固定资产投入加大；筹资活动产生的现金流量净额变动主要原因是本期偿还短期借款。

5、公司主要子公司经营情况　　单位:万元　币种:人民币

公司名称	主要业务	注册资本	总资产	净资产	净利润
上海东风柴油机销售公司	销售柴油机及配件	500	7,992.60	10,750.79	428.59
上海伊华电站工程有限公司	生产和销售柴油发电机组	2,000	7,115.92	6,824.38	515.34
上海上柴汽车贸易有限公司	销售汽车及其零配件	470	50.67	-50.91	38.00
大连上柴动力有限公司	生产和销售柴油机	30,000	17,513.68	17,097.61	-1,093.46
上柴动力海安有限公司	铸造产品制造加工及销售等	30,000	29,425.45	29,625.75	-374.25

6、同公允价值计量相关的内部控制制度情况

根据内部控制管理工作的要求，公司财务部门遵循谨慎性原则，严格按照企业会计准则规定的范围，在公允价值能够可靠计量的前提下，合理预计并确定公允价值。

与公允价值计量相关的项目　　单位:万元 币种:人民币

项　　目	期初金额	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	期末金额
金融资产					
其中：1.以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产					
2.可供出售金融资产	8,509.65		8.34		4,444.24
金融资产小计	8,509.65		8.34		4,444.24
金融负债					
投资性房地产					
合计	8,509.65		8.34		4,444.24

7、报告期内公司技术创新情况

2011 年，公司继续加快现有产品技术升级，加大绿色、环保、节能的新产品开发力度，2011 年，公司和上海交通大学联合承担的 863 计划课题--达到国 4 标准的二甲醚发动机产品开发课题通过了科技部验收，该课题设计开发了机械式直列喷射泵、电控 C-EGR 和 DOC 技术的国Ⅳ排放的二甲醚发动机，其动力性、经济性、可靠性和成本控制达到课题指标要求，处于国内领先水平。

8、内部控制体系建设情况

2011 年，根据完善法人治理结构的需要，公司进一步提高了内部控制管理工作的要求，并严格对照《企业内部控制基本规范》和《企业内部控制应用指引》强化执行力，提高经营管理和内部控制效能，内控管理工作得到持续提高。同时为进一步挖掘潜力，更好地提高公司整体运营效率，2011 年，公司顺利完成了 SAP 项目（用于数据处理的系统、应用程序和产品）的上线，该项目的实施实现了将公司销售、计划、采购、物流、财务等业务的系统整合，标志着公司业务运营和管理上了一个新台阶，有效提高了公司的管理信息化水平。

公司今后将根据内控建设总体目标，以业务部门风险排查为切入点，通过内部控制自我评估活动，一方面修订完善内部控制制度体系，另一方面提高内部控制制度的执行力，以确保内部控制有效实施，保证公司经营管理合法合规、资产安全、财务报告及相关信息真实完整，促进公司实现发展战略。

三、对公司未来发展的展望

1、公司所处行业的发展趋势及面临的市场竞争格局

2012 年，公司面临的市场环境仍异常复杂，国际方面，美国经济复苏缓慢，欧债危机愈演愈烈，国内方面，中央经济工作会议确定了经济工作的总体要求是继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，保持宏观经济政策的连续性和稳定性，加快推进经济发展方式转变和经济结构调整，着力扩大国内需求，保持经济平稳较快发展。2012 年国务院政府工作报告也提出了 2012 年经济社会发展的主要预期目标是国内生产总值（GDP）增长 7.5%。总体上，国家宏观经济政策总体基调仍是稳中求进，但宏观调控的政策取向转为调整经济结构和推进区域发展战略，铁路、公路、房地产等固定资产投资将明显减速，但国家水利建设规划和区域规划的出台将带来一定的市场机会，结合国家宏观经济政策，预计 2012 年我国整体国民经济仍将保持稳定增长的态势，相应，公司所处的汽车和工程机械行业将回归平稳增长，相应，柴油发动机市场也将呈现平稳增长态势。

市场竞争方面，国内发动机行业竞争仍日趋激烈，公司面临的市场竞争压力仍然较大。

2、未来公司的发展机遇和挑战，发展规划及新年度经营计划

2012 年，公司将继续坚持科学发展观，全面贯彻中央经济工作会议精神，围绕 “转变思想抓契机、转攻关键争排头、转战市场谋发展”的工作主题，紧密跟踪市场形势，切实转变思想观念，加快市场响应速度，加快新产品开发，完善产品型谱，做强产品平台规划与持续改进，持续推进精益生产，注重质量体系建设，努力提升质量水平，为实现十二五规划和建成上汽商用车动力基地打下坚实基础。

2012 年度，公司计划全年实现柴油机销售 10.4 万台，实现营业收入 45.35 亿元，营业成本 36.54 亿元。

3、公司未来发展战略所需的资金需求及使用计划

根据公司的发展战略，为保障公司经营和项目建设的资金需求，公司今后发展所需资金将通过非公开发行股票融资、申请银行贷款、自有资金等解决。

公司将根据生产经营的资金需求和周转情况合理统筹资金调度，加强资金的周转管理，以确保及时安排各个项目的资金需求。

4、风险因素分析

随着国内柴油发动机行业竞争的日趋激烈，公司面临的市场压力在不断加大，与主要竞争对手相比，公司的经营规模仍偏小，产品布局尚未完成，还未形成体系竞争力，质量管理工作与公司精品战略的目标还有差距，需要在今后的工作中亟待解决。

2012 年，公司将继续扎实做好市场开拓、新产品开发、提升产品质量等各项工作，确保实现 2012 年的全年经营目标，创造更好的经营业绩。

5.2 主营业务分行业、产品情况表：请见前述 5.1

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： 请见前述 5.1

§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

除本年新设立的子公司上柴海安外，合并财务报表范围与上年度一致。

董事长：肖国普

上海柴油机股份有限公司

2012 年 3 月 26 日