

公司代码：600066

公司简称：宇通客车

郑州宇通客车股份有限公司 2014 年年度报告摘要

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

公司股票简况				
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	宇通客车	600066	

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	于莉	顾国栋
电话	0371-66718281	0371-66718808
传真	0371-66899123	0371-66899123
电子信箱	sbd@yutong.com	sbd@yutong.com

二 主要财务数据和股东情况

2.1 公司主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	2014年末	2013年末	本期末 比上年 同期末 增减(%)	2012年末
总资产	23,823,499,801.16	18,615,527,444.03	27.98	16,141,484,783.26
归属于上市公司股东的净资产	10,804,460,927.66	9,478,031,054.81	13.99	7,970,728,070.02

	2014年	2013年	本期比上年同期增减 (%)	2012年
经营活动产生的现金流量净额	3,205,260,757.93	2,801,921,944.48	14.40	1,372,155,761.82
营业收入	25,728,299,513.16	22,197,978,725.56	15.90	19,846,530,652.36
归属于上市公司股东的净利润	2,612,621,946.77	2,262,964,568.49	15.45	1,948,127,280.47
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,887,693,085.63	1,587,959,342.46	18.88	1,337,037,448.64
加权平均净资产收益率 (%)	25.54	26.38	减少0.84个百分点	30.50
基本每股收益 (元/股)	1.77	1.53	15.40	1.38
稀释每股收益 (元/股)	1.77	1.53	15.40	1.38

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

单位：股

截止报告期末股东总数（户）		35,733				
年度报告披露日前第五个交易日末的股东总数（户）		32,391				
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）						
年度报告披露日前第五个交易日末表决权恢复的优先股股东总数（户）						
前10名股东持股情况						
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	
郑州宇通集团有限公司	境内非国有法人	37.15	548,876,015	148,684,472	质押	251,999,999
香港中央结算有限公司	境外法人	7.02	108,076,682			
猛狮客车有限公司	境内非国有法人	3.95	58,285,528	58,285,528		
中国公路车辆机械有限公司	国有法人	2.00	29,590,128			
中国人寿保险股份有限公司—分红—个人分红—005L—FH002沪	其他	1.42	21,184,973			

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	
全国社保基金一一三组合	其他	1.32	20,976,593			
GIC PRIVATE LIMITED	境外法人	1.17	17,317,224			
中国工商银行—广发大盘成长混合型证券投资基金	其他	1.16	17,101,726			
全国社保基金一零八组合	其他	0.81	11,999,456			
东证资管—招行—东方红领先趋势集合资产管理计划	其他	0.73	10,851,050			
上述股东关联关系或一致行动的说明	1) 除猛狮客车为宇通集团子公司外, 宇通集团与上述其他股东之间不存在关联关系; 2) 本公司未知上述其他股东之间是否存在关联关系或一致行动关系。					
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明						

前十名无限售条件股东持股情况			
股东名称	持有无限售条件流通股的数量	股份种类及数量	
		种类	数量
郑州宇通集团有限公司	400,191,543	人民币普通股	
香港中央结算有限公司	108,076,682	人民币普通股	
中国公路车辆机械有限公司	29,590,128	人民币普通股	
中国人寿保险股份有限公司—分红—个人分红—005L—FH002 沪	21,184,973	人民币普通股	
全国社保基金一一三组合	20,976,593	人民币普通股	
GIC PRIVATE LIMITED	17,317,224	人民币普通股	
中国工商银行—广发大盘成长混合型证券投资基金	17,101,726	人民币普通股	
全国社保基金一零八组合	11,999,456	人民币普通股	
东证资管—招行—东方红领先趋势集合资产管理计划	10,851,050	人民币普通股	
MORGAN STANLEY & CO.INTERNATIONAL PLC.	9,500,844	人民币普通股	
上述股东关联关系或一致行动的说明	1) 宇通集团与上述其他股东之间不存在关联关系; 2) 本公司未知上述其他股股东之间是否存在关联关系或一致行动关系。		

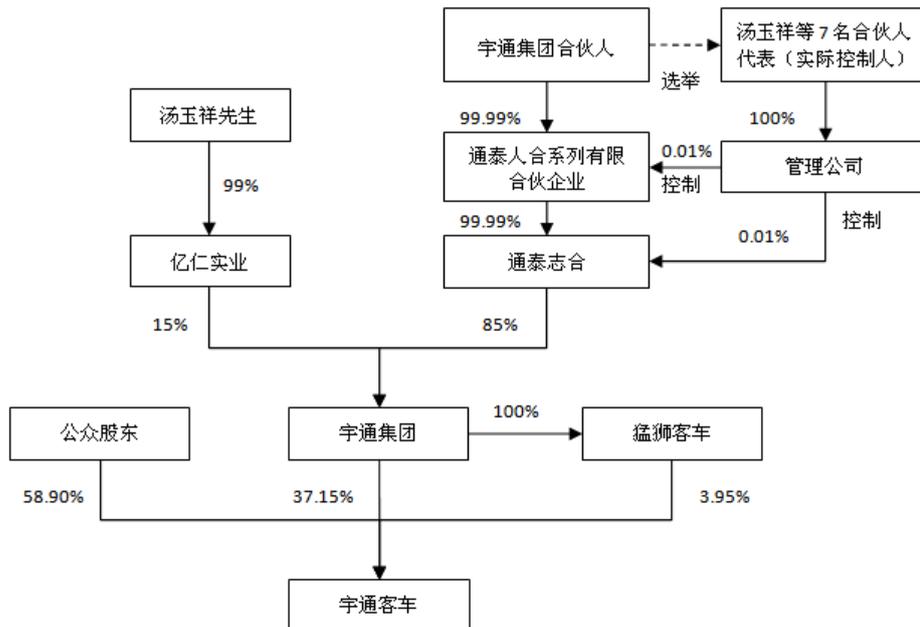
前十名有限售条件股东持股数量及限售条件

单位: 股

序号	有限售条件股东名称	持有的有限售条件股份数量	有限售条件股份可上市交易情况		限售条件
			可上市交易时间	新增可上市交易股份数量	

1	郑州宇通集团有限公司	148,684,472	2017-12-26	全部	
2	猛狮客车有限公司	58,285,528	2017-12-26	全部	
3	牛波	1,800,000	2015-6-28	全部	
4	王献成	720,000	2015-6-28	全部	
5	时秀敏	720,000	2015-6-28	全部	
6	朱中霞	540,000	2015-6-28	全部	
7	王文兵	432,000	2015-6-28	全部	
8	戴领梅	432,000	2015-6-28	全部	
9	于莉	360,000	2015-6-28	全部	
10	曹建伟	360,000	2015-6-28	全部	
上述股东关联关系或一致行动的说明		牛波、时秀敏、朱中霞三人同为宇通集团的实际控制人，猛狮客车为宇通集团的子公司。			

2.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



三 管理层讨论与分析

一、董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

2014年度，国内大中型客车的总销量同比下滑6.2%(数据来源为中国客车统计信息网)，需求结构的分化更加明显。中长途公路客运受其他交通方式的挤压，公路客车销量继续下降；公交客车市场受益于大力发展公共交通和推广新能源汽车的政策，实现了同比略增。在行业不景气的环境下，公司2014年度大中型客车国内销量同比增长4.6%，其中新能源客车销量同比增长90.02%，大中型客车总销量的增长高于行业、高于主要竞争对手。

2015年，面对更加激烈的竞争环境，全体董事需更加勤勉尽责，发挥专业优势，进一步提升决策能力和公司整体治理水平，带领公司抓住新能源客车补贴政策和“一带一路”政策的机会，扬长避短，扩大领先优势，继续大力推进公司企业文化建设，继续深入做好“五条主线”战略举措落地，扩大并实现各项经济效益和管理效果，调整结构，高质量实现公司年度经营目标，在海外市场实现更多的突破。

(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

单位:元 币种:人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	25,728,299,513.16	22,197,978,725.56	15.90%
营业成本	19,481,360,598.02	17,076,394,806.18	14.08%
销售费用	1,518,055,430.49	1,323,448,475.82	14.70%
管理费用	1,452,376,480.16	1,284,172,718.68	13.10%
财务费用	-24,899,534.81	-2,861,016.25	-770.30%
资产减值损失	356,544,590.83	12,311,395.66	2796.05%
公允价值变动净收益	14,531,529.98	8,155,741.77	78.18%
投资净收益	97,897,015.23	35,960,169.71	172.24%
营业外收入	167,933,759.72	220,931,453.41	-23.99%
营业外支出	19,804,739.89	9,543,075.00	107.53%
所得税费用	398,209,271.61	327,635,881.25	21.54%
少数股东损益	40,009,144.46	27,898,168.00	43.41%
经营活动产生的现金流量净额	3,205,260,757.93	2,801,921,944.48	14.40%
投资活动产生的现金流量净额	-1,713,751,959.12	-153,051,055.24	-1019.73%
筹资活动产生的现金流量净额	-1,176,538,957.57	-1,185,572,006.76	0.76%
研发支出	1,069,748,828.30	934,744,212.44	14.44%

- (1) 财务费用：主要是本报告期汇兑收益增加所致；
- (2) 资产减值损失：主要是本报告期应收款项计提的坏账准备增加所致；
- (3) 公允价值变动净收益：主要是本报告期远期外汇合约公允价值变动增加所致；
- (4) 投资收益：主要是本报告期可供出售金融资产持有期间的分红及银行理财收益增加所致；
- (5) 营业外收入：主要是本报告期收到的财政补贴减少所致；
- (6) 营业外支出：主要是本报告期捐赠增加所致；
- (7) 所得税费用：主要是本报告期利润增加所致；
- (8) 少数股东损益：主要是本报告期子公司利润增加所致。

2 收入

(1) 驱动业务收入变化的因素分析

报告期内，新能源客车市场快速增长，公司共销售新能源客车 7,405 台，拉动了公司收入增长。

公司的新能源客车技术处于行业领先地位，在大力推广新能源公交客车的同时，研发了面向团体、旅游市场的纯电动客车（例如 E7），得到了市场的认可。在未来几年，预计新能源客车市场存在更大的机会。

(2) 以实物销售为主的公司产品收入影响因素分析

公司收入主要受客车销量影响。报告期内，共生产客车 59,346 辆，销售客车 61,398 辆，较 2013 年分别增长了 2.83% 和 9.51%。

(3) 主要销售客户的情况

报告期内，公司前五名客户累计销售 39.44 亿元，占公司营业收入的比例为 15.33%。

3 成本

(1) 成本分析表

单位：元

分行业情况							
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例 (%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例 (%)	本期金额较上年同期变动比例 (%)	情况说明
工业	原材料	15,542,526,893.25	85.53	13,743,616,991.87	84.86	13.09	
工业	人工	763,502,817.38	4.20	611,509,790.48	3.78	24.86	
工业	制造费用	1,866,293,987.19	10.27	1,839,556,121.50	11.36	1.45	
工业	小计	18,172,323,697.82	100.00	16,194,682,903.85	100.00	12.21	
服务业	小计	86,837,620.52	100.00	73,103,552.73	100.00	18.79	
分产品情况							
分产品	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例 (%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例 (%)	本期金额较上年同期变动比例 (%)	情况说明
客车产品	原材料	15,542,526,893.25	85.53	13,743,616,991.87	84.86	13.09	
客车产品	人工	763,502,817.38	4.20	611,509,790.48	3.78	24.86	
客车产品	制造费用	1,866,293,987.19	10.27	1,839,556,121.50	11.36	1.45	
客车产品	小计	18,172,323,697.82	100.00	16,194,682,903.85	100.00	12.21	
客运服务	小计	86,837,620.52	100.00	73,103,552.73	100.00	18.79	

(2) 主要供应商情况

报告期内，公司向前五名供应商采购的金额为 28.36 亿元，占公司对外采购总金额的比例为 17.13%。

4 费用

费用变化情况及影响因素详见“利润表及现金流量表相关科目变动分析表”。

5 研发支出

(1) 研发支出情况表

单位：元

本期费用化研发支出	1,069,748,828.30
本期资本化研发支出	
研发支出合计	1,069,748,828.30
研发支出总额占净资产比例 (%)	9.9
研发支出总额占营业收入比例 (%)	4.16

6 现金流

现金流量表变动较大的项目如下：

单位：元 币种：人民币

项目	2014年1-12月	2013年1-12月	增减额	增减比例
收到的税费返还	277,960,313.20	86,432,578.04	191,527,735.16	221.59%
收到的其他与经营活动有关的现金	366,824,727.56	247,232,608.20	119,592,119.36	48.37%
取得投资收益所收到的现金	32,236,290.09	7,391,032.47	24,845,257.62	336.15%
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收到的现金	4,645,493.07	19,357,738.51	-14,712,245.44	-76.00%
收到的其他与投资活动有关的现金	-	800,000,000.00	-800,000,000.00	-100.00%
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	1,918,768,663.59	1,165,491,815.33	753,276,848.26	64.63%
偿还债务所支付的现金	194,500,471.27	499,771,091.66	-305,270,620.39	-61.08%
支付的其他与筹资活动有关的现金	168,180,496.15	88,991,537.62	79,188,958.53	88.98%

(1) 收到的税费返还：主要是本报告期收到的出口退税增加所致；

(2) 收到其他与经营活动有关的现金：主要是本报告期收到的暂收款增加所致；

(3) 取得投资收益所收到的现金：主要是本报告期收到的可供出售金融资产持有期间的分红增加所致；

(4) 处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收到的现金：主要是本报告期处置资产收到的现金减少所致；

(5) 收到的其他与投资活动有关的现金：主要是去年同期收到的土地款影响所致；

(6) 购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金：主要是本期在建工程项目投入增加所致；

(7) 偿还债务所支付的现金：主要是本报告期归还信用证押汇借款影响所致；

(8) 支付的其他与筹资活动有关的现金：主要是本报告期其他货币资金中受限的银行承兑保证金影响所致。

(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

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 (%)
工业	23,976,766,827.64	18,172,323,697.82	24.21	14.12	12.21	增加1.29个百分点
服务业	101,653,649.26	86,837,620.52	14.58	8.12	18.79	减少7.67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 (%)
客车产品	23,976,766,827.64	18,172,323,697.82	24.21	14.12	12.21	增加1.29个百分点
客运服务	101,653,649.26	86,837,620.52	14.58	8.12	18.79	减少7.67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 (%)
国内销售	19,893,888,389.93	12.65
海外销售（含港澳台）	4,184,532,086.97	21.47

(三) 资产、负债情况分析

1 资产负债情况分析表

单位：元

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例 (%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例 (%)	本期期末金额较上期期末变动比例 (%)
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	20,826,610.71	0.09	6,295,080.73	0.03	230.84
应收账款	8,584,497,051.67	36.03	4,212,693,273.56	22.63	103.78
其他应收款	171,609,351.27	0.72	109,745,535.38	0.59	56.37
其他流动资产	258,916,025.74	1.09	907,323,012.42	4.87	-71.46
在建工程	955,967,947.00	4.01	593,055,584.08	3.19	61.19
无形资产	939,429,685.04	3.94	703,178,779.19	3.78	33.60
其他非流动资产	505,815,865.48	2.12	224,042,372.71	1.20	125.77
应付票据	2,747,011,515.42	11.53	1,549,178,253.87	8.32	77.32
应付账款	6,357,651,729.44	26.69	4,549,911,835.10	24.44	39.73
预收款项	1,211,446,201.99	5.09	851,937,034.59	4.58	42.20
应交税费	269,327,435.06	1.13	173,615,834.28	0.93	55.13
其他应付款	1,163,573,406.71	4.88	698,070,009.40	3.75	66.68
一年内到期的非流动负债	4,127,783.83	0.02	34,092,337.68	0.18	-87.89
未分配利润	6,050,572,478.52	25.40	4,538,465,955.93	24.38	33.32

(1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产：变动的主要原因是期末远期外汇合约的公允价值变动损益增加所致；

(2) 应收账款：变动的主要原因是本期收入增加及应收新能源补贴款增加所致；

(3) 其他应收款：变动的主要原因是暂付款保证金增加所致；

(4) 其他流动资产：变动的主要原因是银行理财产品减少所致；

(5) 在建工程：变动的主要原因是职工公寓及新能源销售研发中心项目投入影响所致；

(6) 无形资产：变动的主要原因是本报告期末土地使用权增加所致；

- (7) 其他非流动资产：变动的主要原因是预付土地款影响所致；
- (8) 应付票据：变动的主要原因是供应商付款通过票据结算增加所致；
- (9) 应付账款：变动的主要原因是供应商付款周期影响所致；
- (10) 预收账款：变动的主要原因是预收海外项目工程款影响所致；
- (11) 应交税费：变动的主要原因是期末应交企业所得税和增值税增加所致；
- (12) 其他应付款：变动的主要原因是期末预提成本费用增加所致；
- (13) 一年内到期的非流动负债：变动的主要原因是一年内到期的长期借款减少所致；
- (14) 未分配利润：变动的主要原因是本期实现的净利润增加所致。

(四) 核心竞争力分析

公司核心竞争力主要体现在企业文化、员工队伍建设和创新能力三个方面，具体情况如下：

1、企业文化

企业文化是一切管理工作的基础，为了实现事业目标，首先要形成一个适应企业发展需要的文化和氛围。

企业文化建设始终是管理的根本和第一要务。坚持通过文化建设来统一思想、目标和行为，用文化和价值观来选择人、培养人，提升员工的责任感、事业心，增强企业的向心力、凝聚力，提高工作标准，弥补制度管不到和管不好的地方，降低管理的难度，支撑业务目标实现。

经过多年发展，公司形成了“崇德、协同、鼎新”的核心价值观、“以客户为中心，以员工为中心”的经营管理理念，是公司过去成功的第一要素，也是实现未来事业目标的坚实基础。

2、队伍建设

公司更为重要的核心竞争力是拥有一支优秀的干部职工队伍，这是创造资源的真正源泉，是文化、创新的载体和传承者，是实现公司事业目标的根本保证。

公司的队伍是在不断创新的实践与探索中培养出来的，是一支具有良好品德、强烈使命感、责任感和进取精神，具有坚定的执行力，能够同甘共苦、迎难而上、为公司事业而不断奋斗。

公司始终坚持“以德为先”、“给机会、压担子、带队伍”的用人理念，坚持以责任结果为依据在实践中培养和选拔干部，通过完善绩效管理和中长期激励机制使核心员工与企业形成利益共同体，坚持“以员工为中心”，致力于把公司的干部和员工培养成为专业水平一流、管理能力一流、有职业竞争力和可持续发展能力的队伍，这是我们过去成功的根本，也是未来成功的保证。

3、创新

管理创新是推动企业管理能力提升、技术创新的基础。公司在管理机制、企业体制等方面敢为天下先，抓住机遇通过机制创新解放了生产力。在订单管理、渠道管理、运营等方面不断自我超越，以适应市场、适应客户为标准创新管理模式，提高了生产力和满足客户需求的能力。在管理上实现了从人治到法治的转变，实现了流程化、制度化的科学管理，并由信息化实现了管理固化和精细化。

技术创新是公司发展的牵引力和源动力。公司技术创新的主要市场表现有：1993年行业首款卧铺客车、1999年行业首款纯电动车、2008年行业首款专用学童校车，率先建成最先进整车电泳生产线、国家级客车试验中心。

近两年，公司在新能源客车技术方面也取得了一定的突破，并在市场上取得了较好的效果。正是持续坚持市场导向的技术创新，提高为客户创造更大价值的的能力，才使公司不断引领行业发展。

2014年，公司在纯电动客车方面取得突破性进展，“国家电动客车电控与安全工程技术研究中心”落户公司，纯电动客车销量超过1,400台，预计2015年销量将进一步增加。

(五) 投资状况分析

1、对外股权投资总体分析

本年度对外投资金额为12.98亿元（账面价值），同比增加12.74亿元。

所投资企业长沙经济技术开发区三农宇通科技有限公司、成都宇通客车科技发展有限公司和武汉宇通顺捷客车实业有限公司，并通过发行股份及支付现金方式购买了郑州精益达汽车零部件有限公司100%股权，各企业主营业务及本公司权益比例详见财务报告部分“在其他主体中的权

益”。

(1) 持有非上市金融企业股权情况

所持对象名称	最初投资金额(万元)	持有数量(股)	占该公司股权比例(%)	期末账面价值(万元)	报告期损益(万元)	报告期所有者权益变动(元)	会计核算科目	股份来源
郑州宇通集团财务有限公司	7,500.00		15	7,500.00	2,700.00		可供出售金融资产	设立及增资
合计	7,500.00		/	7,500.00	2,700.00		/	/

2、非金融类公司委托理财及衍生品投资的情况

(1) 委托贷款情况

单位:元 币种:人民币

借款方名称	委托贷款金额	贷款期限	贷款利率	借款用途	抵押物或担保人	是否逾期	是否关联交易	是否展期	是否涉诉	资金来源并说明是否为募集资金	关联关系
湖南怀化公路运输集团有限责任公司	5,055,533.14	2年	6.77%	补充流动资金	车辆	否	否	否	否	否	无
长沙经济技术开发区三农宇通科技有限公司	12,000,000.00	3年	6.15%	补充流动资金	无	否	否	否	否	否	控股子公司
无锡锦途客运有限公司	1,092,000.00	1年	7.80%	补充流动资金	车辆	否	否	否	否	否	无
天津市龙通客运服务有限公司	190,791.70	2年	8.00%	补充流动资金	车辆	否	否	否	否	否	无
湖南怀化公路运输有限责任公司	16,834,712.12	2年	6.15%	补充流动资金	车辆	否	否	否	否	否	无
哈尔滨市伟运盈泰新型建筑材料有限公司	2,375,575.61	2年	8.61%	补充流动资金	房产	否	否	否	否	否	无
天津市顺通运输有限公司	1,219,037.05	2年	8.00%	补充流动资金	车辆	否	否	否	否	否	无
天津市翊龙客运有限公司	390,808.52	2年	8.00%	补充流动资金	车辆	否	否	否	否	否	无
北京恒基大地汽车租赁服务中心	1,002,397.77	1年	8.00%	补充流动资金	车辆	否	否	否	否	否	无
镇江市公共交通有限公司	12,000,000.00	3年	6.60%	补充流动资金	无	否	否	否	否	否	无

3、募集资金使用情况

(1) 募集资金总体使用情况

适用 不适用

单位:元 币种:人民币

募集年份	募集方式	募集资金总额	本年度已使用募集资金总额	已累计使用募集资金总额	尚未使用募集资金总额	尚未使用募集资金用途及去向
2012	配股	2,189,486,595.29	135,177,798.80	2,099,379,145.64	128,950,276.77	按原投向使用
合计	/	2,189,486,595.29	135,177,798.80	2,099,379,145.64	128,950,276.77	/
募集资金总体使用情况说明			尚未使用募集资金总额包含利息收入。			

(2) 募集资金承诺项目情况

适用 不适用

单位:元 币种:人民币

承诺项目名称	募集资金拟投入金额	募集资金本年度投入金额	募集资金累计实际投入金额	项目进度	产生收益情况	是否符合预计收益
节能与新能源客车生产基地项目	2,189,486,595.29	135,177,798.80	2,099,379,145.64	99.19%	244,661,695.10	是
合计	2,189,486,595.29	135,177,798.80	2,099,379,145.64	/	/	/
募集资金承诺项目使用情况说明		项目未发生变更,目前达到了预期收益。				

(3) 募集资金变更项目情况

适用 不适用

4、主要子公司、参股公司分析

本公司的主要子公司为精益达,主营业务为客车零部件的研发、生产及销售,注册资本527,330,000元,其2014年度主要财务数据如下:

期末总资产	期末净资产	营业收入	营业利润	归属于母公司所有者的净利润
3,594,743,970.07	1,305,951,420.95	3,623,046,943.43	660,389,530.79	558,394,818.14

本年度,精益达变动比较大的财务指标有:

报表项目	期末余额	期初余额	变动比率 (或增减)	变动原因
	(或本期金额)	(或上期金额)		
应收票据	627,842,401.68	18,029,790.19	3382.25%	主要系本期收入增加且采用票据结算方式增加所致。
应收账款	84,991,766.58	37,338,973.38	127.62%	主要系收入增加所致。
预付账款	45,549,126.69	21,371,077.10	113.13%	主要系期末支付货款增加所致。
存货	136,276,727.66	80,180,613.19	69.96%	主要系扩大生产所致。
其他流动资产		100,000,000.00	-100.00%	主要系2013年购买的理财产品到期所致。
固定资产	598,889,510.75	301,603,199.43	98.57%	主要系房屋建筑物增加所致。
在建工程	239,277,889.71	148,866,154.50	60.73%	主要系公司扩大生产规模所致。
无形资产	274,154,437.44	110,815,873.44	147.40%	主要系增加土地使用权所致。
其他非流动资产	76,001,649.18	214,242,372.71	-64.53%	主要系转入在建工程所致。
应付票据	512,436,224.69	239,320,312.33	114.12%	系本期增加票据结算公司所致。

应交税费	122,449,271.04	69,843,446.71	75.32%	主要系企业所得税增加所致。
销售费用	51,233,889.38	82,058,658.58	-37.56%	主要系企业对售后服务费计提比例降低所致。
营业外收入	37,373,441.52	10,628,558.25	251.63%	主要系取得政府补助增加所致。
所得税费用	98,896,449.81	66,170,721.42	49.46%	主要系利润增加所致。

5、非募集资金项目情况

适用 不适用

单位:万元 币种:人民币

项目名称	项目金额	项目进度(%)	本年度投入金额	累计实际投入金额	项目收益情况
新能源技术改造项目	156,491.58	95%	26,337.06	99,826.77	
新能源基地销售中心项目与研发中心项目	144,739.28	35%	14,046.33	21,982.33	
零部件新厂区项目	100,000.20	90%	31,781.86	72,823.61	
合计	401,231.06	/	72,165.25	194,632.71	/
非募集资金项目情况说明					

二、董事会关于公司未来发展的讨论与分析

(一) 行业竞争格局和发展趋势

目前，客车行业竞争格局总体较为稳定，新进入者相对较少。其中一线品牌主要由宇通、金龙系构成，合计占据了行业 50%以上的市场份额，除有一定规模的厂家之外，国内存在一大批年销量小于 1,000 台的厂家，市场份额有进一步向优势企业集中的空间。行业需求可以细分为国内公路客运、城市公交、校车等市场及海外市场。

公路客运是我国主要的客运交通方式之一，年均客运量占总客运量的 86%，旅客周转量占社会总周转量的 40%左右。近几年受高速铁路的大规模投入运营以及国家对中长途公路客运监管力度加大等因素影响，公路客运市场需求出现一定下滑，预计未来几年在新的平衡状态下将持平或小幅增长。

公交是城市内部主要的运营性客运交通方式，通常采取政府补贴为主的运营模式。公交车需求变化主要受城市化率水平变化和政府财政支付能力限制。近几年随着城市化水平与政府财政能力的提升，以及国家大力推广新能源产品的政策影响，公交车市场进入快速增长期，目前公交市场已占到客车市场的 40%以上。

随着社会各界对学生安全的关注及国家相关管理政策的出台，校车从 2012 年起迅速成长为重要的客车细分市场，目前国内年均需求量在 2 万台左右。但受校车运营模式还不成熟，国家对校车的补贴扶持政策操作细则尚未出台等因素影响，市场需求出现了一定波动，随着相关机制的逐步理顺，预计未来几年市场将仍有一定增长空间。

海外市场客车年均需求总量 25 万台左右，目前中国客车企业出口主要集中于亚非拉等欠发达地区，仍有较多的空白市场尚未开拓，但近几年受全球宏观经济处于调整周期等因素影响，海外市场在保持一定增长的基础上，存在较大的波动。

(二) 公司发展战略

借助销售规模和市场占有率的优势，通过加大研发投入、提升自动化水平、提升制造工艺，实现工业化转型，发挥优势并弥补短板，实现盈利领先，保持稳定增长，巩固中国客车第一品牌，成为国际主流客车供应商。

(三) 经营计划

2015 年度，公司收入计划为 277 亿元，公司董事会将贯彻落实各项战略工作，争取完成计划目标。

(四) 因维持当前业务并完成在建投资项目公司所需的资金需求

2015 年度，公司资金需求预计为 26.09 亿元，除使用剩余的配股募集资金外，其余全部通过经营活动现金流自筹。

(五) 可能面对的风险

客运市场可能继续受高速铁路、城际铁路建设影响，市场需求进一步萎缩风险；新能源客车技术无法取得进一步突破的风险；校车市场可能存在政策扶持力度不足，需求下滑风险；出口市场存在全球宏观经济复苏出现反复，目标市场国家支付能力下滑风险。

三、董事会对会计师事务所“非标准审计报告”的说明

(一) 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

(二) 董事会对会计政策、会计估计或核算方法变更的原因和影响的分析说明

适用 不适用

财政部于 2014 年 1 月 26 日起相继修订和发布了第 2、9、30、33、37、39、40、41 号企业会计准则，本公司按要求于 2014 年 7 月 1 日执行新的该等企业会计准则。

公司于 2014 年 12 月 31 日召开董事会审议通过了《关于公司会计估计变更的议案》，出于谨慎性的考虑，参照财税〔2014〕75 号《财政部、国家税务总局关于完善固定资产加速折旧企业所得税政策的通知》，对 2014 年 1 月 1 日后新购进单位价值在 100 万元以下专门用于研发的仪器设备、单位价值不超过 5,000 元的所有固定资产，一次性计入当期费用。该调整自 2014 年 10 月 1 日起执行，对当期利润有一定影响（增加当期折旧 850.98 万元）。

(三) 董事会对重要前期差错更正的原因及影响的分析说明

适用 不适用

四、利润分配或资本公积金转增预案

(1). 现金分红政策的制定、执行或调整情况

公司 2014 年第一次临时股东大会审议通过了《郑州宇通客车股份有限公司股东回报规划（2014-2016 年）》，确定股东回报的主要原则如下：“在满足现金分红条件下，公司 2014 年-2016 年以不少于当年实现的可分配利润的 50%用于现金分红或/和回购股份。具体分配比例由公司董事会根据当年实现利润情况和未来发展的需要拟定，提交公司股东大会审议决定”。

(2). 公司近三年（含报告期）的利润分配方案或预案、资本公积金转增股本方案或预案

单位：元 币种：人民币

分红年度	每 10 股送红股数 (股)	每 10 股派息数 (元) (含税)	每 10 股转增数 (股)	现金分红的数额 (含税)	分红年度合并报表中归属于上市公司股东的净利润	占合并报表中归属于上市公司股东的净利润的比率 (%)
2014		10	5	1,477,332,262.00	2,612,621,946.77	56.56
2013		5		636,854,931.00	1,822,575,190.67	34.94
2012		7	8	493,700,613.00	1,549,721,544.08	31.86

五、积极履行社会责任的工作情况

(1) 社会责任工作情况

公司履行社会责任工作的详细情况请参见公司于 2014 年 3 月 31 日披露的《郑州宇通客车股份有限公司 2014 年度社会责任报告》。

(2) 属于国家环境保护部门规定的重污染行业的上市公司及其子公司的环保情况说明

公司及公司子公司所处行业不属于国家环境保护部门规定的重污染行业。

四 涉及财务报告的相关事项

4.1 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计发生变化的，公司应当说明情况、原因及其影响。

财政部于 2014 年 1 月 26 日起相继修订和发布了第 2、9、30、33、37、39、40、41 号企业会计准则，本公司按要求于 2014 年 7 月 1 日执行新的该等企业会计准则。公司于 2014 年 12 月 31 日召开董事会审议通过了《关于公司会计估计变更的议案》，出于谨慎性的考虑，参照财税〔2014〕75 号《财政部、国家税务总局关于完善固定资产加速折旧企业所得税政策的通知》，对 2014 年 1 月 1 日后新购进单位价值在 100 万元以下专门用于研发的仪器设备、单位价值不超过 5,000 元的所有固定资产，一次性计入当期费用。该调整自 2014 年 10 月 1 日起执行，对当期利润有一定影响（增加当期折旧 850.98 万元）。

4.2 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

本期纳入合并财务报表范围的主体共 16 户，具体包括包括：

子公司名称	子公司类型	级次	持股比例 (%)	表决权比例 (%)	本年度新增/减少
海南耀兴运输集团有限公司	控股子公司	2	71.00	71.00	
海口耀兴旅游客运有限公司	全资子公司	3	100.00	100.00	
海口金伦运输服务有限公司	全资子公司	3	100.00	100.00	
海口耀兴公共汽车有限公司	全资子公司	3	100.00	100.00	
海南耀兴集团海口五岳实业有限公司	全资子公司	3	100.00	100.00	

子公司名称	子公司类型	级次	持股比例 (%)	表决权比例 (%)	本年度新增/减少
香港宇通国际有限公司	全资子公司	2	100.00	100.00	
YUTONG MIDDLE EAST FZE	全资子公司	3	100.00	100.00	
YUTONG AUSTRALIPTY LTD	全资子公司	3	100.00	100.00	
AUTOBUSES YUTONG DE VENEZUELA, S.A	控股子公司	3	90.02	90.02	
YUTONG-RUS	控股子公司	3	99.00	99.00	新增
郑州精益达汽车零部件有限公司	全资子公司	2	100.00	100.00	新增
郑州科林车用空调有限公司	控股子公司	3	70.00	70.00	新增
长沙经济技术开发区三农宇通科技有限公司	全资子公司	2	100.00	100.00	
上海宇通精益达汽车销售服务有限公司	全资子公司	2	100.00	100.00	
成都宇通客车科技发展有限公司	全资子公司	2	100.00	100.00	新增
武汉宇通顺捷客车实业有限公司	全资子公司	2	100.00	100.00	新增

4.3 本公司2014年度财务报告被会计师事务所出具了标准无保留意见的审计报告。

董事长：汤玉祥

郑州宇通客车股份有限公司

2015年3月28日