

公司代码：601777

公司简称：力帆股份

力帆实业（集团）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	力帆股份	601777	

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	汤晓东	周锦宇
电话	023-61663050	023-61663050
传真	023-65213175	023-65213175
电子信箱	tzzqb@lifan.com	tzzqb@lifan.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
		调整后	调整前		
总资产	20,841,543,575.74	17,578,486,035.97	17,578,486,035.97	18.56	14,049,519,582.60
归属于上市公司股东的净资产	5,408,066,141.55	5,527,960,739.47	5,714,220,619.47	-2.17	4,909,796,201.92
	2014年	2013年		本期比上年同期增减(%)	2012年
		调整后	调整前		
经营活动产生的现金流量净额	-368,054,156.14	-520,041,011.25	-520,041,011.25	29.23	-639,428,182.87
营业收入	11,416,748,432.97	10,073,236,942.96	10,073,236,942.96	13.34	8,678,739,436.63

归属于上市公司股东的净利润	386,073,924.60	424,275,852.30	424,275,852.30	-9.00	321,421,332.69
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	343,724,199.91	393,446,951.12	393,446,951.12	-12.64	251,122,514.17
加权平均净资产收益率(%)	7.16	7.90	7.83	减少0.74个百分点	6.69
基本每股收益(元/股)	0.4034	0.4459	0.4391	-9.53	0.3378
稀释每股收益(元/股)	0.3917	0.4423	0.4391	-11.44	0.3378

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

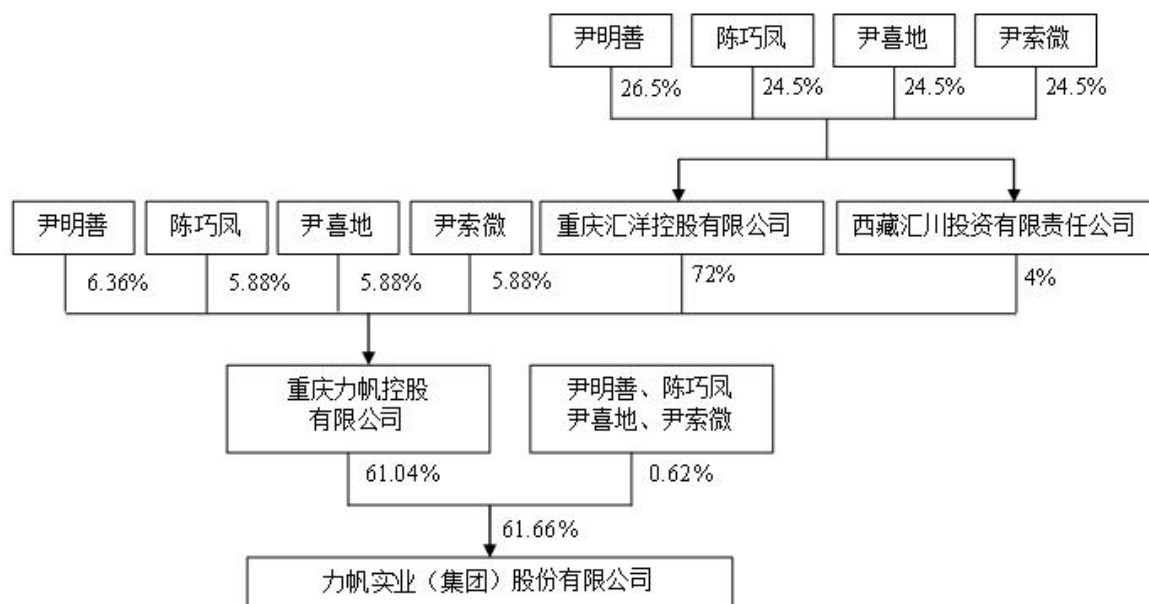
表

单位：股

截止报告期末股东总数（户）				51,749		
年度报告披露日前第五个交易日末的股东总数（户）				42,652		
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	
重庆力帆控股有限公司	境内非国有法人	61.04	619,442,656	0	无	
全国社保基金一一一组合	未知	1.65	16,592,453	0	无	
中国农业银行—中邮核心成长股票型证券投资基金	未知	1.17	11,799,894	0	无	
施建国	境内自然人	0.29	2,969,800	0	无	
山东省国际信托有限公司—天润佛郎 1 号集合信托	未知	0.24	2,400,000	0	无	
尚游	境内自然人	0.22	2,250,000	1,350,000	无	
中国光大银行股份有限公司—国投瑞银景气行业证券投资基金	未知	0.20	2,051,602	0	无	
姜桂芹	境内自然人	0.19	1,950,000	0	无	
张周文	境内自	0.19	1,936,568	0	无	

	然人					
尹明善	境内自 然人	0.16	1,655,550	0	无	
上述股东关联关系或一致行动的说明		公司未知上述股东之间是否存在关联关系或属于《上市公司持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。				

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 年中国 GDP 增长 7.4%，创近 24 年来新低，经济进入新常态。汽车行业平稳运行，摩托车行业产销量连续三年下降。2014 年公司加强新产品、新技术的研发力度，不断优化产品结构，提升产品品质，提高服务水平，进一步扩大海外市场竞争优势，实现了业务规模的持续稳定增长。

2014 年度，公司实现营业收入 114.17 亿元，比上年同期增长了 13.34%，归属于母公司股东的净利润 3.86 亿元。公司乘用车实现销售收入 74.85 亿元，同比增长 18.87%；出口金额 63.04 亿元（人民币），同比增长 17.79%。公司轿车销量位列全国自主品牌轿车出口第三名，摩托车及其发动机出口居全国自主品牌前三位，出口金额继续保持重庆市汽摩行业第一位。

为不断适应国内外市场的新变化，公司以客户需求为产品定位，优化产品结构，同时进一步扩大海外市场竞争优势，确保公司传统业务的稳步增长。2014 年公司主营业务及其经营状况如下：

一、传统业务方面

1. 乘用车

2014 年,公司已完成了 2 个全新车型、6 个改款车型及 2 个新能源车型的开发并上市销售,如 X50、CA08 等。力帆汽车全面进入 VVT 时代,所有车型均可搭载 VVT 发动机,进一步提升公司经济型轿车的低油耗优势;同时公司所有车型都已匹配了 CVT 自动变速箱,使公司乘用车产品进入市场前景更为广阔的自动挡乘用车市场,以满足不同层次消费的需求。新立项 21 个专项应用技术,如 X70 项目 NCAP 安全系统、启停控制系统整车平台、全液晶虚拟仪表、半自动泊车系统、全景系统、720-ESP+TPMS+行人保护系统等。

2014 年,我国汽车市场保持平稳增长态势,自主品牌乘用车销售 757.33 万辆,同比增长 4.1%。2014 年公司实现乘用车生产 130,626 台,同比增长 4.04%;销售 135,468 台,同比增长 18.72%。2014 年公司推出“力帆 720”、“力帆 X50”、和“乐途”(MPV)等新产品,使公司的汽车产品线继续得以丰富,其中“力帆 X50”上市三个月即实现月销量 5 千辆的可喜成绩。在渠道建设方面,力帆销售服务网络现已覆盖全国 31 个省、直辖市、自治区。经销商数量、硬件配置和服务质量上均稳步提升。

2014 年,我国汽车整车出口与去年基本持平,其中乘用车出口 53.3 万辆,同比减少 10.61%。公司实现乘用车出口 69,628 台,同比增长 38.45%,成为自主品牌乘用车出口前五名企业中唯一增长的企业。

2. 摩托车

2014 年,主要开发了 18 款摩托车(含电动摩托车)新产品及 38 款摩托车发动机新产品,启动了 KP150 旅行版、KP150 经济版、新炫影、高速电动车、混合动力、CG 运动款等车型的立项工作。

2014 年中国摩托车产销规模继续下降,为 2007 年以来新低。在行业下滑的大环境下,公司积极调整产品结构,不断进行优化和创新,其中全新 KPR 车型被行业协会评为十佳车型及十佳发动机。2014 年,公司摩托车业务实现营业收入 34.60 亿元。

2014 年,我国摩托车出口总体表现略低于去年。公司继续坚持贯彻品牌化战略、差异化战略和本地化战略,从产品定位、外观设计等方面对产品结构进行调整和优化,加强渠道建设、信息化建设及品牌推广;抓住伊朗市场及非洲部分市场复苏的有利时机,实现在新兴市场的业务突破。2014 年,公司摩托车业务实现出口收入 17.14 亿元,摩托车及其发动机出口居全国自主品牌前三位。

二、新业务方面

1. 新能源汽车

(1) 中科力帆通过三年多的研发，新能源电动车换电技术已处于行业领先水平，并获得9项国家专利，部分技术产品已向国内大型汽车厂供货。中央电视台发现之旅以《绿色风帆》标题对中科力帆进行专题报道，重点介绍了中科力帆换电技术的优势性及应用性。

2014年中科力帆成功开发换电版620EV纯电动轿车，总体性能处于国内同类车领先水平，其高压装置、系统的防水性能均达到上海地标要求，并通过了海南试验场3万公里强化路试考核，首创性地使底盘快速换电技术的商业应用成为可能。

迄今高速锂电方面已经取得发明专利1项、实用新型专利11项、外观专利4项。

中科力帆具备换电功能的纯电动出租车已得到上海市交委的认可，首批十辆纯电动出租车已在上海开展试运行。

(2) 2014年12月27日，公司在河南济源建成的新能源汽车工厂正式投产，标志着全国首家既拥有轿车生产资质、又拥有新能源电动车生产资质的企业正式进军低速电动车产业。已拥有力帆320E、力帆300E两款车型，已获得12项发明专利，7项实用型专利，为国内行业顶尖水平，将引领行业制造标准。

(3) 公司下属子公司重庆力帆汽车有限公司已于2014年10月底取得国家新能源生产资质，已开发完成三款新能源车型，上述车型公告已于2014年12月底国家267批公告发布。2015年1月7日重庆力帆汽车有限公司获得3C证书，目前正在申请国家新能源车相关优惠及补贴政策。

(4) 公司正与专业科研机构合作开发两款不同技术路线的混合动力车，部分项目入选国家科技部“863计划现代交通技术领域汽车动力总成关键技术主题项目课题”，公司在新能源车产品结构将日趋多样化。

2. 汽车金融

(1) 力帆融资租赁（上海）有限公司（以下简称“力帆融资租赁公司”）于2014年7月成立；截至2014年末，注册资本金1.7亿元已全额投放完毕，高效地实现了资金的快速投放，租赁资产整体质量高、收益好。力帆融资租赁公司建立了广泛的同业合作关系，打通了境内外融资通道，构建清晰、多角化的业务板块及多层次的项目资源库，同时积极开展汽车租赁业务系统上线。自2014年10月正式开展汽车融资租赁业务以来，已成功与近300家经销商建立合作关系。

(2) 为了提高汽车融资租赁业务效率，快速提升汽车融资租赁业务规模，2014年11月由力帆融资租赁公司设立全资子公司四川力帆善蓉信息服务有限公司（以下简称“力帆善蓉信息公司”），

主营互联网金融业务。目前力帆善蓉信息公司已开发完成“汽车融资租赁业务系统”。该系统将覆盖力帆所有的经销商和4s店，并具有认证、识别、第三方支付扣收、全流程风险控制等功能。同时，力帆善蓉信息公司引入车联网概念，打造移动互联网租车平台。随着汽车租赁业务系统上线，将会大大提升汽车融资租赁的效率，拉动和支持公司燃油车和新能源车的市场销售。

(3) 2014年10月，力帆融资租赁公司的成都分公司和重庆分公司相继成立，主营企业经营性租赁业务。目前租车APP正处于开发测试中，相关准备工作已经就绪，两地租车业务即将启动。

3. 2014年2月，公司参股发起设立的重庆首家民企财务公司——重庆力帆财务有限公司（以下简称“力帆财务公司”）获批开业，成为重庆市经中国银监会批准成立的第三家集团企业财务公司。

4. 2014年7月，公司下属子公司重庆力帆实业（集团）进出口有限公司正式获得外汇集中运营牌照，是重庆企业首个外汇集中运营牌照。

(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	11,416,748,432.97	10,073,236,942.96	13.34
营业成本	9,372,798,385.57	8,160,363,570.92	14.86
销售费用	728,072,031.88	716,675,780.22	1.59
管理费用	700,886,356.77	582,966,678.14	20.23
财务费用	416,954,142.01	338,623,020.49	23.13
经营活动产生的现金流量净额	-368,054,156.14	-520,041,011.25	29.23
投资活动产生的现金流量净额	-173,203,689.56	-1,541,310,969.34	88.76
筹资活动产生的现金流量净额	599,825,295.54	2,532,917,710.98	-76.32
研发支出	605,480,372.89	515,749,731.48	17.40

2 收入

(1) 驱动业务收入变化的因素分析

公司在“创新、出口、信誉好”的经营理念指引下，坚持自主品牌、自主研发和国际化战略，深化产品创新和技术创新，提升产品质量和服务质量，加强海外市场的拓展力度，公司实现营业收入114.17亿元，比上年同期增长了13.34%。

(2) 以实物销售为主的公司产品收入影响因素分析

单位：元 币种：人民币

产品种类	2014 年收入	2013 年收入	变动率 (%)
乘用车及配件	7,484,842,550.93	6,296,687,085.56	18.87
摩托车及配件	3,459,848,417.19	3,413,531,922.30	1.36
内燃机及配件	298,356,982.06	277,733,883.00	7.43
其他	86,875,263.84	9,000,245.13	865.25
合 计	11,329,923,214.02	9,996,953,135.99	13.33

(3) 主要销售客户的情况

报告期内，公司前五名客户的营业收入合计 3,055,805,629.29 元，占公司营业收入的 26.77%。

(4) 其他

无

3 成本

(1) 成本分析表

单位：元

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
乘用车及配件	原材料、人工工资、折旧、能源	6,069,755,974.19	64.76	5,000,265,656.84	61.28	21.39	
摩托车及配件	原材料、人工工资、折旧、能源	2,925,491,045.79	31.21	2,885,904,599.82	35.36	1.37	
内燃机及配件	原材料、人工工资、折旧、能源	253,507,150.27	2.70	236,858,667.65	2.90	7.03	

	源						
其他	人工工资、折旧、能源	124,044,215.32	1.32	37,334,646.61	0.05	232.25	
合计		9,372,798,385.57	100.00	8,160,363,570.92	100.00	14.86	

(2) 主要供应商情况

报告期内，公司前五名供应商的采购金额合计 1,501,853,720.43 元，占公司采购总额的 17.80%。

(3) 其他

无

4 费用

(1) 管理费用本期数较上年同期数增长 20.23%，主要原因系今年股权激励成本较去年增加，其次人工成本上涨以及公司加大新产品的投入，使研发费用增加。

(2) 财务费用本期数较上年同期数增长 23.13%，主要原因系今年贷款利息增加以及汇率变化引起汇兑损失。

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	164,171,086.23
本期资本化研发支出	441,309,286.66
研发支出合计	605,480,372.89
研发支出总额占净资产比例（%）	11.09
研发支出总额占营业收入比例（%）	5.30

6 现金流

单位：元 币种：人民币

项目	2014 年	2013 年	增减(%)
经营活动产生的现金流量净额	-368,054,156.14	-520,041,011.25	29.23
投资活动产生的现金流量净额	-173,203,689.56	-1,541,310,969.34	88.76
筹资活动产生的现金流量净额	599,825,295.54	2,532,917,710.98	-76.32

经营活动产生的现金流量净额为负：主要原因系本期出口收入增加，形成账期内的应收账款增加，同时本期现金支付供应商货款比上年同期增加。

投资活动产生的现金净流出较去年同期减少，主要系本年购建固定资产、无形资产和其

他长期资产减少并部分使用票据支付，以及本年度对外投资较上年减少。

筹资活动产生的现金流量净额较上年同期减少，主要系本年偿还的银行借款较去年增加，以及为融资支付的银行承兑汇票保证金和信用证保证金较去年增加。

7 其他

(1) 公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

无

(2) 公司前期各类融资、重大资产重组事项实施进度分析说明

无

(3) 发展战略和经营计划进展说明

公司未来将继续发挥新技术的研发优势，加大新能源车型的开发，以产融结合助推实业发展，同时将汽车金融作为进入汽车后市场的敲门砖，实现从卖产品到卖服务的延伸，努力拓展低速电动车、新能源汽车换电技术、汽车融资租赁、汽车电商 O2O 平台等各项业务，为公司产业升级和可持续发展奠定基础。

(4) 其他

无

(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(%)
交通运输类	10,944,690,968.12	8,995,247,019.98	17.81	12.71	14.06	减少 0.97 个百分点
机械机电类	298,356,982.06	253,507,150.27	15.03	7.43	7.03	增加 0.31 个百分点
其他	86,875,263.84	76,895,509.68	11.49	865.25	1,771.17	减少 42.85 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(%)

				(%)	(%)	
乘用车及配件	7,484,842,550.93	6,069,755,974.19	18.91	18.87	21.39	减少 1.68 个百分点
摩托车及配件	3,459,848,417.19	2,925,491,045.79	15.44	1.36	1.37	减少 0.02 个百分点
内燃机及配件	298,356,982.06	253,507,150.27	15.03	7.43	7.03	增加 0.31 个百分点
其他	86,875,263.84	76,895,509.68	11.49	865.25	1,771.17	减少 42.85 个百分点

主营业务分行业和分产品情况的说明

公司将主营业务划分为交通运输类、机械机电类及其他 3 个类别。交通运输类主要为生产销售乘用车整车及配件、生产销售摩托车整车、摩托车发动机及配件；机械机电类主要为生产销售内燃机及配件；其他类主要为生产销售其他产品等。

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	5,112,351,792.71	8.29
国外	6,304,396,640.26	17.79

(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 (%)	情况说明
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	884,305.16	0.004	7,124,704.38	0.04	-87.59	
应收账款	2,362,696,494.58	11.34	1,339,441,219.63	7.62	76.39	
应收利息	35,809,301.93	0.17	6,705,540.19	0.04	434.03	

其他应收款	588,836,166.52	2.83	331,427,188.77	1.89	77.67	
长期应收款	107,375,684.86	0.52				
投资性房地产	262,866,910.00	1.26	105,110,100.00	0.60	150.09	
固定资产	4,831,303,800.22	23.18	3,100,134,395.85	17.64	55.84	
在建工程	1,026,690,436.31	4.93	1,970,363,143.75	11.21	-47.89	
长期待摊费用			1,808,490.57	0.01	-100.00	
递延所得税资产	151,897,971.17	0.73	113,643,700.42	0.65	33.66	
其他非流动资产	314,002,400.00	1.51	121,340,287.62	0.69	158.78	
短期借款	5,743,592,302.05	27.56	3,754,822,958.96	21.36	52.97	
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	1,475,809.88	0.007	3,343,775.51	0.02	-55.86	
应付票据	2,659,267,476.72	12.76	1,185,894,070.11	6.75	124.24	
应交税费	100,414,985.91	0.48	69,783,494.12	0.40	43.90	
应付利息	71,644,316.36	0.34	45,638,909.31	0.26	56.98	
一年内到期的非流动负债	2,145,598,883.69	10.29	399,346,950.00	2.27	437.28	
其他流动负债	127,252,858.00	0.61	186,259,880.00	1.06	-31.68	
应付债券	695,753,727.11	3.34	1,887,431,231.82	10.74	-63.14	
长期应付款	5,057,397.24	0.02				
预计负债	24,737,651.17	0.12	38,343,658.63	0.22	-35.48	
递延收益	10,790,000.00	0.05				
递延所得税负债	24,045,955.00	0.12	15,332,891.83	0.09	56.83	
库存股	127,252,858.00	0.01	186,259,880.00	0.01	-31.68	
其他综合收益	-445,519,742.59	-2.14	-43,275,899.48	-0.25	-929.49	
少数股东权益	50,511,302.61	0.24	145,834,488.28	0.83	-65.36	

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产：年末余额较年初减少系公司未到期的远期结售汇及利率掉期合约的估值收益较年初减少形成。

应收账款：年末余额较年初增加主要是由于本期出口收入增加，出口收入的平均收账期较内销相对较长，形成账期内的应收账款增加。

应收利息：年末余额较年初增加系年末计提的银行定期存款利息较上年增加所致。

其他应收款：年末余额较年初增加主要系公司两江新区乘用车项目因政府规划原因停止建设，根据相关协议，公司将已支付的土地款、工程款及相应补偿金，在“其他应收款”中核算，增加应收款项 2.5 亿元，至报告日，该款项已收回 1.98 亿元。

长期应收款：年末余额较年初增加系今年新增融资租赁业务，发放的融资租赁款在本项目列报。

投资性房地产：年末余额较年初增加主要系公司部分自用建筑物停止自用改为出租转为投资性房地产。

固定资产：年末余额较年初增加主要系本期部分在建工程项目达到预定可使用状态转入固定资产形成所致。

在建工程：年末余额较年初减少主要系办公楼及研发中心、模具及力帆汽车零部件出口基地项目本期部分工程达到预定可使用状态转固。

长期待摊费用：年末余额较年初减少系本期摊销所致。

递延所得税资产：年末余额较年初增加主要是确认的可抵扣暂时性差异产生的所得税资产增加。

其他非流动资产：年末余额较年初增加主要是公司将一年以上的保函保证金 2.79 亿元重分类为其他非流动资产。

短期借款：年末余额较年初增加主要是随着产销规模扩大，公司为了拓展市场，增加融资。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债：年末余额较年初减少系公司未到期的远期结售汇及利率掉期合约的估值损失减少形成。

应付票据：年末余额较年初增加主要系今年使用票据支付货款增加所致。

应交税费：年末余额较年初增加主要系年末应交增值税增加所致。

应付利息：年末余额较年初增加主要系今年银行借款增加，年末计提的应付利息增加所致。

一年内到期的非流动负债：年末余额较年初增加主要系公司将一年内到期的应付债券重分类至“一年内到期的非流动负债”科目列报，以及一年内到期的长期借款较上年增加所致。

其他流动负债：年末余额较年初减少主要系股权激励的部分股票在本年度行权，形成股权激励回购款较年初减少。

应付债券：年末余额较年初减少主要系公司将一年内到期的应付债券重分类至“一年内到期的非流动负债”项目列报。

长期应付款：年末余额较年初增加主要系今年新增融资租赁业务，增加未确认融资收益应付的销项税额。

预计负债：年末余额较年初减少主要系公司为销售的汽车计提的产品质量三包费较年初减少。

递延收益：年末余额较年初增加主要系收到的与资产相关的政府补助较年初增加。

递延所得税负债：年末余额较年初增加主要系根据应纳税所得额暂时性差异计算的未来期间应付所得税额增加。

库存股：年末余额较年初减少主要系股权激励的部分股票在本年度行权，形成股权激励回购款较年初减少所致。

其他综合收益：年末余额较年初减少主要系汇率变动的折算差异形成外币报表折算差额影响所致。

少数股东权益：年末余额较年初减少主要系原控制子公司呼和浩特市力帆汽车部件有限公司少数股东持股 43%，今年对其减资后不再纳入合并范围，导致少数股东权益较年初减少。

2 公允价值计量资产、主要资产计量属性变化相关情况说明

根据公司子公司重庆力帆汽车有限公司第二届董事会第二十六次会议决议，公司将位于北碚区梨园村 72 号的房屋由自用改为出租。根据企业会计准则规定，公司将上述资产转换为投资性房地产，并对其采用公允价值计量模式进行后续计量，转换日为 2014 年 10 月 31 日。根据估值报告，上述投资性房地产在转换日公允价值为 12,509.54 万元，公允价值与账面价值的差异为 106.07 万元，计入其他综合收益 90.16 万元（含计入少数股东权益部分 4.51 万元），计入递延所得税负债 15.91 万元。期末，上述投资性房地产公允价值为 12,562.07 万元，公司确认公允价值变动损益 52.53 万元。

3 其他情况说明

无

(四) 核心竞争力分析

公司拥有国家级技术中心（下设汽车研究院和摩托车研究院），国家级检测站和博士后科研工作站。在国家发改委对外公布了国家认定企业技术中心2013年评价结果中，力帆实业（集团）股份有限公司技术中心位列第109位，居汽车行业第八位、摩托车行业第一位。公司在全球的累计授权专利达6900多项，在全球获得注册商标有1400多个，居行业领先地位。

2014年4月中科力帆开发的LF7002CEV纯电动轿车底盘换电技术，已取得了国家知识产权局实用新型发明专利。该项底盘换电技术为国内首创，能在3分钟内更换完电池包，使车辆可快速补充电能。在2014年9月国家发改委、工信部、财政部联合公告的“节能产品惠民工程节能环保汽车（1.6升及以下乘用车）推广目录（第一批）（2014年第15号）”中，力帆“320、620、530、720、丰顺、福顺”均已上榜，消费者在购买这6款车时可享受到环保补贴。

报告期内新增专利 195 项，其中新增发明专利 73 项，截至 2014 年 12 月 31 日，公司拥有有效专利权 2192 项，其中发明专利 463 项，拥有商标权 1488 项。

(五) 投资状况分析

1、 对外股权投资总体分析

单位：万元 币种：人民币

项目	金额或幅度
报告期内投资额	24,700.00
上年同期投资额	209,229.40
投资额增减变动数	-184,529.40
投资额增减变动幅度（%）	-88.19%

被投资的公司名称	经营范围	占被投资公司 权益的比例 （%）	投资方式
宁夏力帆凯马汽车有限公司	汽车零部件生产、销售；汽车整车生产项目筹建；汽车整车研发、销售。	21.00	股权认购
力帆融资租赁(上海)有限公司	融资租赁业务；租赁业务；向国内外购买租赁财产；租赁财产的残值处理及维修；租赁交易咨询和担保；从事与主营业务相关的商业保理业务。	100	新设成立
河南力帆新能源电动车有限公司	新能源四轮电动车、三轮电动车、两轮电动车及零部件生产销售；本企业自营产品的进出口业务。	100	新设成立
重庆新力帆电子商务有限公司	利用互联网销售汽车及汽车配件、摩托车及摩托车配件，通用汽油机及配件，工艺品，橡胶制品，皮革制品，矿产品，食品添加剂及化工产品（不含危险化学品），日用百货，建筑材料（不含化学危险品），机械设备，文教办公用品，阀门、电子产品（不含电子出版物），电子元器件，工程机械设备及配件，金属材料（不含稀贵金属），厨房用品，家居日用品，服饰及箱包；汽车租赁；货物进出口，技术进出口业务。	100	新设成立
河南力帆树民车业有限公司	研制、生产、销售摩托车及摩托车配件、汽车配件、电动车及新能源车辆（含三轮、四轮）	55	股权认购

(1) 持有其他上市公司股权情况

单位：元

证券 代码	证 券 简	最初投资成本	占该 公司 股权	期末账面值	报告期损益	报告期所有者 权益变动	会 计 核	股 份 来
----------	-------------	--------	----------------	-------	-------	----------------	-------------	-------------

	称		比例 (%)				算 科 目	源
01963.HK	重 庆 银 行	810,146,166.44	9.93	1,578,792,726.76	280,668,201.31	240,621,046.02	长 期 股 权 投 资	购 买
合计		810,146,166.44	/	1,578,792,726.76	280,668,201.31	240,621,046.02	/	/

(2) 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（元）	持有数量 （股）	占该 公司 股权 比例 （%）	期末账面价值 （元）	报告期损益 （元）	报告期所有者 权益变动（元）	会 计 核 算 科 目	股 份 来 源
安 诚 财 产 保 险 股 份 有 限 公 司	100,000,000	100,000,000	2.45	100,000,000			可 供 出 售 金 融 资 产	认 购
重 庆 力 帆 财 务 有 限 公 司	392,000,000		49	405,578,935.45	13,578,935.45	13,578,935.45	长 期 股 权 投 资	认 购
合计	492,000,000	100,000,000	/	505,578,935.45	13,578,935.45	13,578,935.45	/	/

持有非上市金融企业股权情况的说明

公司与控股股东力帆控股共同投资设立重庆力帆财务有限公司（以下简称力帆财务公司）。

力帆财务公司注册资本为 8 亿元，其中公司出资人民币 3.92 亿元，占注册资本的 49%；

安诚财产保险股份有限公司注册资本 40.76 亿元，其中公司持有安城保险 1 亿股股份，占注册资本的 2.45%。

2、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:万元 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
2010 年	首次发行	279,440.29	5,495.70	280,249.69	0	
合计	/	279,440.29	5,495.70	280,249.69	0	/
募集资金总体使用情况说明			已累计使用募集资金总额比募集资金总额多 809.4 万元，系累计收到的银行存款利息。			

(2) 募集资金承诺项目情况

☒ 适用 ☐ 不适用

单位:万元 币种:人民币

承诺项目名称	是否变更项目	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	是否符合计划进度	项目进度	预计收益	产生收益情况	是否符合预计收益	未达到计划进度和收益说明	变更原因及募集资金变更程序说明
15 万辆乘用车项目（二期 5 万辆）	否	85,000.00	0	79,869.49	是	93.96		6,688.00	否	2014 年国内汽车销售形势低迷，国内整体汽车销量下降，未达到预计收益。	
摩托车生产基地建设项目	否	35,000.00	0	35,203.25	是	100.58		12,796.74	否	整体摩托车行业在低位运行，未达到预计收益。	

动力基地项目	否	28,000.00	0	28,241.96	是	100.86		3,913.91	否	国内通机行业竞争激烈，市场运行情况低于预期，致使未达到预计收益。	
合计	/	148,000.00	0	143,314.70	/	/		/	/	/	/
募集资金承诺项目使用情况说明			不适用								

(3) 募集资金变更项目情况

☐ 适用 ☒ 不适用

(4) 其他

无

3、主要子公司、参股公司分析

截至本报告期末，公司主要子公司基本情况分析如下：

单位：万元 币种：人民币

序号	子公司全称	注册资本 (万元)	注册地	持股主体	持股比例 (%)	经营范围	总资产	净资产	净利润
1	重庆力帆实业（集团）进出口有限公司	135,000	重庆沙坪坝区	力帆实业（集团）股份有限公司	100	经营和代销各类商品及技术的进出口业务；经营经批准的境外加工装配项目所需的原辅材料仪器仪表、配件和技术的出口业务	764,600.34	143,910.01	4,436.05
2	重庆力帆摩托车产销有限公司	4,160	重庆沙坪坝区	力帆实业（集团）股份有限公司	100	生产、销售：汽车配件、摩托车配件批发、零售；摩托车、金属材料、建筑材料、装饰材料、化工原料、家用电器、润滑油、	93,051.97	8,095.53	20.05

						润滑脂			
3	江门气派摩托车有限公司	2,800	广东江门市	力帆实业（集团）股份有限公司	100	研究、开发、生产、销售摩托车及其零配件；摩托车维护、小修；摩托车及其零配件的技术与咨询；经营本企业自产产品的出口业务和本企业所需的机器设备、零配件、原辅材料的进口业务	25,318.17	4,569.17	947.68
4	重庆力帆乘用车有限公司	129,071.94	重庆北部新区	力帆实业（集团）股份有限公司	93.8	研制、开发、制造、销售力帆牌汽车及配件，销售摩托车及配件；仓储服务（不含危险化学品）	738,739.71	147,344.22	10,037.42
				重庆力帆资产管理有限公司	6.2				
5	重庆力帆汽车发动机有限公司	1,000	重庆经济技术开发区	重庆力帆乘用车有限公司	100	汽车发动机及其零配件的研制、开发、生产、销售和售后服务；仓储服务（不含危险化学品）	93,676.36	2,826.68	1,063.90
6	重庆力帆汽车销售有限公司	1,000	重庆经济技术开发区	力帆实业（集团）股份有限公司	100	销售力帆汽车及汽车零部件、内燃机及内燃机零部件、汽车及内燃机技术咨询服务，建筑材料、装饰材料、润滑油、润滑脂、日用百货、文化用品	55,224.09	7,448.99	2,653.22

7	西藏力帆实业有限公司	1,000	西藏拉萨市	重庆力帆实业集团销售有限公司	100	销售汽车及摩托车配件、摩托车、小型内燃机、汽车发动机、水泵机组、电焊机组、压缩机、家用电器、建筑材料、装饰材料、润滑油、润滑脂	35,005.91	12,666.52	7,266.99
8	重庆力帆喜生活摩托车销售有限公司	400	重庆北碚区	力帆实业（集团）股份有限公司	100	销售：汽车零配件、摩托车零配件、摩托车、小型内燃机、发电机组、水泵机组、电焊机组、压缩机、家用电器、建筑材料（不含危险化学品）、装饰材料（不含危险化学品）、润滑油、润滑脂	17,800.60	1,390.88	300.21
9	重庆力帆摩托车发动机有限公司	3,000	重庆北碚区	力帆实业（集团）股份有限公司	100	销售摩托车发动机；开发、生产、销售：摩托车配件（不含发动机）；销售摩托车、金属材料（不含稀贵稀贵金属）、建筑材料（不含危险化学品）、装饰材料（不含危险化学品）、化工原料（不含危险化学品及一类易制毒品）、计算机、家用电器、润滑油、润滑脂	70,383.75	5,065.05	1,030.39

10	重庆力帆汽车有限公司	12,500	重庆北碚区	力帆实业（集团）股份有限公司	95	研制、开发、生产、销售：汽车及汽车配件，内燃机及内燃机配件；汽车技术服务，内燃机技术服务；货物进出口。	151,088.65	12,989.90	-1,081.10
11	重庆力帆内燃机有限公司	1,000	重庆北部新区	力帆实业（集团）股份有限公司	100	开发、生产、销售汽油机、柴油机及其零部件；经营本企业自产机电产品、成套设备及相关的出口业务；经营本企业生产、科研所需原辅材料、机械设备、仪器仪表、备品备件、零配件及技术的进口业务；开展本企业“三来一补”业务；汽油机、柴油机的修理；机械加工	15,648.57	5,157.42	1,873.93
12	力帆融资租赁（上海）有限公司	17,000	上海自贸区	力帆实业（集团）股份有限公司	20	融资租赁业务；租赁业务；向国内外购买租赁财产；租赁财产的残值处理及维修；租赁交易咨询和担保；从事与主营业务有关的商业保理业务。	19,850.62	17,247.86	247.86
				力帆国际（控股）有限公司	80				

4、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	项目收益情况
多功能汽车项目	76,723.00	95.00%	15,177.26	

办公楼及研发中心	47,723.00	90.00%	1,442.47	
力帆汽车零部件出口基地项目	109,747.47	95.00%	28,125.60	
合计	234,193.47	/	44,745.33	/
非募集资金项目情况说明		不适用		

(六) 公司控制的特殊目的主体情况

无

(七) 其他

无

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

1. 乘用车行业

国内：汽车产业政策环境趋于稳定，主要政策方向是继续推进节能与新能源汽车产业发展以及加强对机动车的污染防治。我国仍处于汽车消费迅速扩张阶段，随着一、二线大城市对汽车限制条件的增多，汽车的实际消费将逐渐转移到具有巨大刚性需求的三、四线城市中。城镇化建设、居民消费升级等因素都为汽车市场快速发展提供了基础。

国外：中国出口汽车数量不到中国汽车产销量的 5%，出口市场发展空间巨大。随着中国汽车产品技术的提升，自主品牌汽车性价比优势明显，在国外市场具备强有力的竞争力，品牌认知度也逐步提高。

业务发展重点：公司将根据市场实际需求不断推出新车型，重点研发深受市场喜爱的 SUV 车型，以适应国内外乘用车市场的新变化，公司所有产品都已推出自动挡汽车。另外，公司将努力开拓国内外新兴市场，并将在海外市场逐步开展汽车金融业务，为经销商和消费者提供资金和信贷支持。

2. 摩托车行业

国内：摩托车的产销量持续下降，摩托车行业仍将处于结构调整期，市场竞争将越发激烈。随着摩托车行业得以进一步规范，摩托车企业数量会减少，节能、环保及创新技术将是未来产品发展方向；电动摩托车、大排量摩托车将是行业未来的增长点，低端摩托车市场将逐步被替代。

出口：在经济发达国家，大排量、休闲型摩托车需求将会逐年增多。非洲、东南亚等市场，价格低、维修保养便宜等的中、低端摩托车将作为主导车型占有市场。

业务发展重点：公司将摩托车产品的定位从传统意义上的生产、生活用具，转变为休闲娱乐

乐用具，充分迎合部分年轻人对“机车”文化的认同和对时尚的偏好。未来公司将继续向高附加值、高排量、高价格的方向发展。

(二) 公司发展战略

未来公司将继续发挥新技术研发优势，加大对新能源车型的开发，以产融结合助推实业发展；同时，公司将通过发展汽车金融进入汽车后市场，实现从卖产品到卖服务的延伸；未来公司将努力拓展低速电动车产销、新能源车换电技术、汽车融资租赁、汽车电商 O2O 平台等各项业务，为公司产业升级和可持续发展奠定基础。

(三) 经营计划

公司 2015 年业务经营计划如下：

(一) 研发计划

1、乘用车方面：2015 年乘用车将陆续上市力帆 820、X60（CVT）、720（CVT）等车型；另外 720（1.4T）、X60（二代）将完成试制并于 2016 年推向市场；

2、发动机产品方面：计划 1.4、2.0T 发动机产量达小批量生产目标；完成 2.4 发动机开发，并达到大批量生产要求；

3、新能源汽车方面：开发力帆 820 纯电动车（续航里程可达到 300 公里，最高时速 140Km/h），开发低成本力帆 620 纯电动轿车、分布式换电设备，开发商用新能源多功能车及混合动力车型。

4、开发全新车型力帆微微 C2（对现存两轮/三轮电动车形成覆盖）、力帆 330EV（达双 80 要求，享受国家补贴）、力帆 100（采用整车轻量化设计、大大提升续航里程）。力帆汽车通过技术上创新和投入，全车系都获得了国家的节能惠民补贴，并且积极发展新能源汽车，并且以节能高效的小型车，作为未来的主要发展方向；

(二) 传统业务

1、乘用车

国内：根据市场需求不断推出新车型，重点发力深受市场喜爱的 SUV 车型，进一步提升产品品质，以一二三类城市合理优化现有渠道结构、四五类城市为下沉重心，加大四五类城市一级渠道开发力度，加强新产品的推广。

出口：继续发掘和拓展新兴市场，发挥海外工厂的本土化优势，加强品牌宣传和推广的力度及渠道管理，提升网络数量和质量，继续做好售后服务工作。继续做好远期信用证、出口信贷、人民币跨境结算等工作，锁定远期汇率，降低风险。加快俄罗斯工厂建设进度，进一步扩大在俄

罗斯、伊朗、苏丹等市场竞争优势。

2、摩托车

国内：针对高、中、低用户群体的需求，继续优化产品结构，加大网点的开发力度，做好传统渠道与电商模式的结合，在试点区域积极推动摩托车消费金融的发展。

出口：坚持“稳中求进”的基本方针，继续实施品牌战略、差异化战略和本地化战略，调整产品结构，优化产品配置，做好新产品的推广工作。

（三）新业务

1、新能源汽车

（1）纯电动车方面：继续保持技术研发优势，推广换电技术应用，探索换电站管理模式及盈利模式，争取换电功能电动车在各大城市出租车运营指标。

（2）低速电动车方面：作为高速电动车的补充，低速电动车由于购置和使用成本较低，能够满足城市内大部分出行需求，已经形成一定的市场规模并呈快速发展之势。公司在产品电动车技术研发、产品设计、产品工艺、价格等方面拥有较大竞争优势，公司将依托现有的经销网络布局，积极开展产品推广及宣传工作，实现新能源业务的快速增长。

2、汽车金融

力帆融资租赁公司 2015 年融资租赁资产规模预计达到 10 亿元。通过不断创新业务品种，力帆融资租赁公司将全面发展售后回租、直接租赁和转租赁，并重点为新能源、教育、医疗、工业设备等领域提供金融解决方案。汽车融资租赁将围绕力帆汽车产业提供金融服务，全面覆盖力帆汽车销售网络。积极利用力帆财务公司非银行金融机构的优势，开展汽车金融的买方信贷业务，为个人客户和单位客户消费者以及汽车销售商提供全面金融解决方案；利用公司多年的客户积累，充分挖掘、整理“大数据”资源，引导客户进行产品升级。并拓展信托融资通道，打通大型第三方理财机构融资渠道，通过各地金交所债权定向转让，对接 P2P 平台，开展小微项目和汽车租赁资产的转让。

力帆财务公司 2015 年将充分利用和整合现有银行授信，挖掘整体优势，争取更多的银行授信支持，发挥票据业务的融资和创收功能，做大票据池规模补充资金来源；协调银行支持产业链融资，提高资金的使用效率；做好跨境外币和人民币集中管理工作，拓宽资金归集和利用渠道。

（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

公司将根据实际业务需求，通过自有资金、银行融资、证券市场融资等方式解决资金需求。

(五) 可能面对的风险

1、宏观经济波动风险

2015 年，全球经济缓慢增长，世界经济复苏面临众多不确定性；中国经济增速放缓，国内经济存在一定的短期波动。宏观经济的波动对公司的经营状况、经营业绩和盈利水平都将形成一定的不良影响。

2、行业风险

(1) 随着汽车技术进步和环保要求的提高，新的安全法规对汽车产品的安全、油耗、排放等提出了更高的要求，若公司不能适应新的形势，公司经营将面临风险；

(2) 影响摩托业行业发展的不利因素在短期内不会消除，因此全行业的低迷可能持续。

3、汇率变动的风险

国际政治、经济因素的变化将引发汇率较大波动，使公司在加大出口业务和在国外投资建厂时面临较大风险。

4、新业务不能按计划推进的风险

新业务的推进存在受市场、技术、审核等多种因素的影响不能按期完成的风险。

5、原材料价格及人工成本

原材料价格及人工成本上涨，将加大公司成本压力，公司利润面临较大考验。

(六) 其他

无

一、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

(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

二、利润分配或资本公积金转增预案

(一) 现金分红政策的制定、执行或调整情况

公司于 2012 年 9 月 12 日召开第一次临时股东大会，审议通过了对《公司章程》中分红条款的修订，完善了相关条款，并于 2014 年 7 月 4 日第二届董事会第三十九次会议及 2014 年 9 月 30 日第三届董事会第五次会议对《公司章程》进行了补充修订，修订后的公司利润分配政策明确规定了利润分配的形式和比例、现金分红的条件、利润分配的决策机制与程序。

公司 2013 年度股东大会审议通过的《关于力帆实业（集团）股份有限公司 2013 年度利润分配的议案》，公司按 1,010,388,087 股总股本为基数，每 10 股派发现金红利 2.50 元（含税）。2014 年 6 月，公司 2013 年度利润分配实施完毕。

(二) 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 年		2.0		251,524,805.80	386,073,924.60	65.15
2013 年		2.5		252,597,021.75	424,275,852.30	59.54
2012 年		2.0		190,289,017.40	321,421,332.69	59.2

三、积极履行社会责任的工作情况

(一). 社会责任工作情况

1、充分保障投资者的决策权、知情权和收益权。一是通过及时、规范、准确、完整地信息披露，保障投资者的知情权；二是通过公司网站、股吧、上证E互动、现场调研、网络投票等多渠道的沟通方式，方便投资者了解公司，及时参与公司重大事情决策，发表意见和建议，充分保障投资者的决策权；三是在《公司章程》中完善和明确了利润分配政策，尤其是现金分红政策，规定了最低现金分配比例。在实际分红中，连续四年实施了高比例的现金分红，保障投资者的收益权。

2、公司严格按照ISO9001、TS16949质量管理体系，推进精益生产，提升整体管理水平，确保产品质量，对消费者负责。

3、公司高度注重环境保护，通过了ISO14001环境管理体系认证，严格按照环保部门的相关要求，确保资金投入，积极推进环保工作。

4、公司严格执行国家及重庆市关于劳动用工的相关法律法规，制订了明确的人事用工、薪酬

福利，考核晋升等制度，公司与每位员工签订劳动合同，严格履行公司在工资、休假、福利、安全卫生、劳动保险等方面的约定，保护员工权益。

(二). 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

无

四、其他披露事项

无

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。

不适用

4.2 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的，公司应当说明情况、更正金额、原因及其影响。

不适用

4.3 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。

本公司将重庆力帆实业（集团）进出口有限公司、重庆力帆乘用车有限公司和重庆力帆汽车销售有限公司等 52 家子公司纳入本期合并财务报表范围，详见本财务报表附注合并范围的变更和在其他主体中的权益之说明。

4.4 年度财务报告被会计师事务所出具非标准审计意见的，董事会、监事会应当对涉及事项作出说明。

不适用