

公司代码：601258

公司简称：庞大集团

庞大汽贸集团股份有限公司 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	庞大集团	601258	-

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	刘中英	王悦
电话	010-53010230	010-53010230
传真	010-53010226	010-53010226
电子信箱	dshmsc@pdqjmt.com	dshmsc@pdqjmt.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	67,745,776,757	65,063,915,686	4.12	62,887,986,722
归属于上市公司股东的净资产	12,132,358,277	9,038,863,000	34.22	8,828,708,758
	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	5,641,141,059	11,192,077,046	-49.60	-1,996,733,228

营业收入	60,314,525,830	63,985,283,179	-5.74	57,796,679,494
归属于上市公司股东的净利润	141,510,281	210,774,779	-32.86	-824,930,308
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-273,055,163	-44,144,839		-931,913,069
加权平均净资产收益率(%)	1.50	2.40	减少0.90个百分点	-9
基本每股收益(元/股)	0.05	0.08	-37.50	-0.31
稀释每股收益(元/股)				

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)		45,807				
年度报告披露日前第五个交易日末的股东总数(户)		81,760				
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	
庞庆华	境内自然人	21.03	681,450,000		质押	608,750,000
包头信达民	境内非国有法人	15.81	512,224,999		质押	119,000,000
易方达资产—兴业银行—外贸信托—晶技九智8号定向增发集合资金信托计划	未知	4.72	153,061,224	153,061,224	未知	
新华基金—华夏银行—新华—新奥—庞大分级1号资产管理计划	未知	2.85	92,314,814	92,314,814	未知	
新华基金—华夏银行—新华—新奥—庞大分级2号资产管理计划	未知	2.85	92,314,814	92,314,814	未知	
前海人寿保险股份有限公司—自有资金华泰组合	未知	1.94	63,000,000	66,999,942	未知	

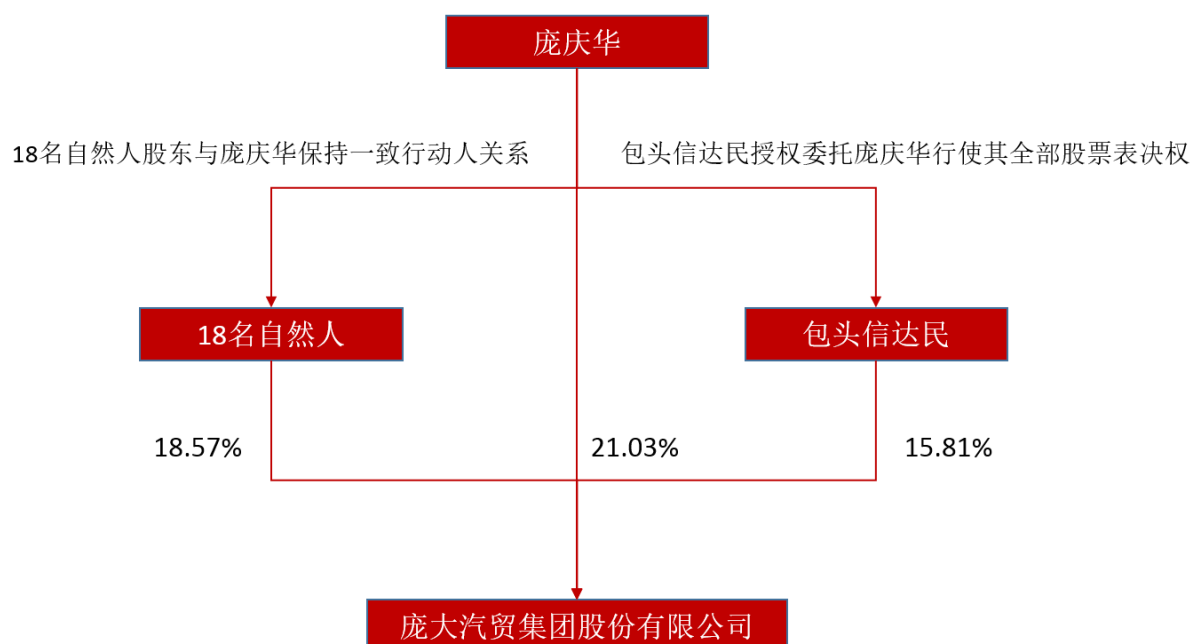
全国社保基金五零四组合	未知	1.85	60,000,000	60,000,000	未知	
杨家庆	境内自然人	1.84	59,740,450	59,740,450	质押	59,740,450
郭文义	境内自然人	1.83	59,286,150	59,286,150	质押	59,286,150
王玉生	境内自然人	1.79	58,150,400	58,150,400	质押	58,150,400
上述股东关联关系或一致行动的说明	1、前十名股东中，包头信达民将其持有的全部本公司股份中除经济权利之外的其他一切权利授权给股东庞庆华行使；股东杨家庆、郭文义、王玉生与股东庞庆华之间存在一致行动关系；新华基金—华夏银行—新华—新奥—庞大分级1号资产管理计划与新华基金—华夏银行—新华—新奥—庞大分级2号资产管理计划为同一公司产品；除此之外，公司未知上述其他股东存在关联关系。2、前十名无限售条件股东中，包头信达民、杨家庆、郭文义、王玉生、贺立新、裴文会、杨晓光、克彩君、贺静云与股东庞庆华存在一致行动关系。除此之外，公司未知其他上述前十名无限售条件股东之间以及前十名无限售条件股东和前十名股东之间是否存在关联关系及是否属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。					
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明						

2.3 截止报告期末的优先股股东总数、前十名优先股股东情况表

单位:股

截止报告期末优先股股东总数（户）								
年度报告披露日前五个交易日末的优先股股东总数（户）								
前10名优先股股东持股情况								
股东名称	股东性质	报告期内股份增减变动	持股比例(%)	持股数量	所持股份类别	质押或冻结情况		
						股份状态	数量	
前十名优先股股东之间，上述股东与前十名普通股股东之间存在关联关系或属于一致行动人情况说明								

2.4 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

公司主营业务为汽车经销及维修养护业务。截至 2014 年 12 月 31 日，公司于中国 28 个省、市、自治区及蒙古国拥有 1226 家经营网点，较上年末减少 125 家。前述 1226 家经营网点中包括 1031 家专卖店（其中 4S 店 780 家、豪华车城市展厅 28 家）和 195 家汽车市场。

公司 2014 年度实现营业收入 6,031,452.58 万元，营业利润 28,295.24 万元；净利润 13,159.55 万元，其中归属于母公司所有者的净利润 14,151.03 万元。

2014 年，中国汽车行业整体呈平稳增长态势但增速明显回落。据中国汽车工业协会统计，2014 年汽车产销量分别为 2372.29 万辆和 2349.19 万辆，分别同比增长 7.26% 和 6.86%。其中乘用车产销 1991.98 万辆和 1970.06 万辆，同比增长 10.15% 和 9.89%；商用车产销 380.31 万辆和 379.13 万辆，同比下降 5.69% 和 6.53%。

2014 年，汽车经销行业的市场环境较为不利，汽车销售价格倒挂、库存积压严重成为行业普遍现象；同时，2014 年也是汽车销售行业政策变化、市场环境变化巨大的一年，汽车经销与互联网结合的兴起、国家工商总局取消 4S 店品牌备案制、国家发改委对汽车行业的反垄断治理、商务部对《汽车销售管理办法》的修订等，都对汽车经销行业的发展产生了巨大的影响。面对困难的经营环境和快速多变的市場变化，公司上下一心，克服经济增长放缓和市場低迷等不利因素，积极在困境中寻找机遇，大力实施业务转型，全面开展增值业务，拓宽增收渠道，使各项工作取得

了长足发展，公司总体实现了良好发展。

2014 年，公司的主要工作成果体现在以下几方面：

1. 各项增值业务蓬勃开展，取得较好成效。近年来，汽车销售行业已经由过去单纯依靠销车来实现营利的经营模式，转向了销售与多元增值相结合的模式。2014 年，由新车驱动型向创新服务型的转变成为各级管理者的共识，各大区、各单位积极健全增值服务部门，明确责任，指标分解，奖惩到位，汽车金融、二手车、保险、精品、会员、延保等各项增值业务蓬勃开展，业务量大幅提升，收益明显提高。

2. 企业综合管理水平得到明显提升。公司成立了集团经营管理委员会，使公司的决策更加科学化；成立了汽车文化信息中心、资产运营部等部门，通过上述经营管理机构调整，达到了适应形势变化、整合资源、强化管理、减员增效的目的。同时，公司落实人员定岗定编政策，提高人均劳效，2014 年员工人数同比减少了 1985 人，极大地减轻了集团公司负担，提高了工作效率。

3. 业务整合与资产整合取得了一定成果。公司成立了大同、沈阳、云南、广东经营管理中心，在区域管理与品牌管理中寻求最优方式。公司关停或出售了部分连续亏损且没有发展前途的公司、门店，新合并、组建了部分业务大区，公司网络布局更加合理。2014 年，公司也加大了闲置资产的处置力度，通过出租、出售、联营等多种方式，充分挖掘公司资产（尤其是土地使用权）的潜力，提高公司资产收益。

4. 公司业务模式不断创新。2014 年，公司积极投入新能源汽车市场，代理了北汽、腾势、江淮等新能源汽车品牌，并取得了较好的销售业绩。公司的汽车电商平台也得到迅速成长，有力的支持了公司业务发展；结合市场环境的变化和公司的自身优势资源，公司不断推出智信二手车、汽车超市、平行进口等新业务，这些为公司未来几年的发展奠定了良好基础，并已经取得了一定的收益。

2014 年，公司荣列 2014 中国企业 500 强第 192 位，中国服务业企业 500 强第 73 位。公司还荣获中国汽车流通协会评选的“2014 中国汽车流通行业企业品牌最具影响力奖”和“2014 中国汽车流通行业杰出贡献奖”。

当然，公司的发展还存在一些不足和问题。具体包括：

一、业务发展仍不够平衡，个别大区 and 品牌在市场变化和环境中不能以变应变，销量下降，商用车板块困难局面没有实现根本好转，严重影响了集团公司的发展。

二、企业管理水平亟待进一步提高。公司的 ERP 系统尚未全部上线实施、预算实施也尚未取得预期的效果，公司的组织架构、决策流程、内控建设、激励与考核制度等方面还需要进一步完善和提高，公司也需要随着市场形势和业务发展趋势不断提升员工素质，增强优秀管理人才储备。

三、由于前期网点建设较快，不能及时收回投资，财务成本较高，同时公司资产也有一定程度的闲置，未能充分发挥资产的效益，一定程度上制约了业务发展、影响了经济效益的提高。

(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	60,314,525,830	63,985,283,179	-5.74
营业成本	54,077,846,814	56,926,110,338	-5.00
销售费用	2,503,967,046	2,621,018,012	-4.47
管理费用	2,222,955,081	2,147,608,391	3.51
财务费用	1,302,501,302	1,487,128,287	-12.42
经营活动产生的现金流量净额	5,641,141,059	11,192,077,046	-49.60
投资活动产生的现金流量净额	-1,683,959,884	-1,859,109,855	
筹资活动产生的现金流量净额	340,371,605	-5,935,455,823	

2 收入

(1) 主要销售客户的情况

2014 年度公司前五名客户贡献的营业收入如下:

单位:元 币种:人民币

客户名称	金额(元)	占营业收入的比例(%)
泰赫雅特(大连)汽车销售服务有限公司	35,949,121.76	0.07
江苏七星德驰汽车销售服务有限公司	34,002,869.31	0.07
大庆勤华双龙汽车销售服务有限公司	32,914,675.23	0.06
重庆市两江汽车发展有限公司	32,429,276.70	0.06
陕西吉正汽车销售服务有限公司	26,661,873.75	0.05
合计	161,957,816.75	0.31

3 成本

a) 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(%)
汽车销售	商品采购	49,701,143,566	91.91	52,967,653,410	93.05	-6.17
售后服务	商品采购和服务	3,834,099,509	7.09	3,822,321,976	6.71	0.31
其他	服务	542,603,739	1.00	136,134,951	0.24	298.58
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(%)
商用车	商品采购	4,134,236,398	7.64	6,627,237,333	11.64	-37.62
乘用车	商品采购	42,157,913,360	77.96	42,653,566,013	74.93	-1.16
微面	商品采购	3,303,316,062	6.11	3,450,238,728	6.06	-4.26

农用车	商品采购	47,203,884	0.09	95,882,097	0.17	-50.77
工程机械车	商品采购	58,473,861	0.11	140,729,239	0.25	-58.45
备件	商品采购	3,041,353,538	5.62	3,106,439,893	5.46	-2.10
维修	服务	792,745,971	1.47	715,882,083	1.26	10.74
其他	服务	542,603,739	1.00	136,134,951	0.24	298.58

b) 主要供应商情况

2014年，公司向前五名供应商采购合计 22,667,960,387.13 元，占采购总额的比例 45.61%。

单位:元 币种:人民币

供应商名称	金额	占采购总额的比例 (%)
一汽-大众销售有限责任公司	8,699,819,610.22	17.50
斯巴鲁汽车(中国)有限公司	5,275,633,875.00	10.61
梅赛德斯-奔驰(中国)汽车销售有限公司	3,038,851,045.25	6.11
北京现代汽车有限公司	2,984,348,763.30	6.00
上汽通用五菱汽车股份有限公司	2,669,307,093.36	5.37
合计	22,667,960,387.13	45.61

4 费用

报告期内，公司较好的控制了费用增长，销售费用、财务费用金额同比略有下降，管理费用同比略有增长，三项费用总计为 6,029,423,429 元，同比下降-3.62%。

5 现金流

报告期内，公司经营活动产生的现金流净额为 5,641,141,059 元，同比减少 5,550,935,987 元，主要原因是销售商品、提供服务收到的现金同比大幅减少所致；投资活动产生的现金流量净额为 -1,683,959,884 元，同比增加 175,149,971 元，主要原因是购建固定资产、无形资产的支出减少所致；筹资活动产生的现金流量净额为 340,371,605 元，同比增加 6,275,827,428 元，主要原因是 2014 年发行新股募集资金人民币 29.53 亿元及发行短期融资券人民币 15 亿元所致。

(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 (%)
汽车销售	52,289,864,656	49,701,143,566	4.95	-7.15	-6.17	减少 16.73 个百分点
售后服务	5,785,913,482	3,834,099,509	33.73	-0.57	0.31	减少 1.69 个百分点
其他业务	2,238,747,692	542,603,739	75.76	20.98	298.58	减少 18.22 个百分点

合计	60,314,525,830	54,077,846,814	10.34	-5.74	-5.00	减少 6.27 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(%)
商用车	4,303,830,433	4,134,236,398	3.94	-35.61	-37.62	增加 364.58 个百分点
乘用车	44,357,091,245	42,157,913,360	4.96	-3.03	-1.16	减少 26.64 个百分点
微面	3,516,044,889	3,303,316,062	6.05	-3.47	-4.26	增加 14.66 个百分点
农用车	48,486,141	47,203,884	2.64	-50.35	-50.77	增加 46.26 个百分点
工程机械车	64,411,946	58,473,861	9.22	-56.09	-58.45	增加 127.37 个百分点
汽车销售小计	52,289,864,656	49,701,143,566	4.95	-7.15	-6.17	减少 16.73 个百分点
备件	4,344,917,774	3,041,353,538	30.00	-3.97	-2.10	减少 4.28 个百分点
维修	1,440,995,708	792,745,971	44.99	11.34	10.74	增加 0.67 个百分点
售后服务小计	5,785,913,482	3,834,099,509	33.73	-0.57	0.31	减少 1.69 个百分点
其他	2,238,747,692	542,603,739	75.76	20.98	298.58	减少 18.22 个百分点
合计	60,314,525,830	54,077,846,814	10.34	-5.74	-5.00	减少 6.27 个百分点

(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
应收票据	20,182,594	0.03%	59,114,436	0.09	-66	主要是本集团销售收到的银行承兑汇票减少所致。
应收账款	841,815,217	1.24	1,276,598,898	1.96	-34	主要是本年本公司应收银行已批未付购车客户的贷款余额减少所致。
其他流动资产	1,654,443,207	2.44	807,031,751	1.24	105	主要是本集团本年理财产品和委托贷款增加所致。
长期应收款	56,356,933	0.08	264,039,175	0.41	-79	主要是本集团本年通过融资租赁方式销售整车减少所致。
长期股权投资	536,632,566	0.79	371,909,190	0.57	44	主要是本集团本年新成立和收购合营公司和联营公司所致。
其他非流动资产	757,068,504	1.12	1,249,307,554	1.92	-39	主要是本公司本年预付征地款减少所致。
一年内到期的非流动 负债	718,442,855	1.06	4,074,237,182	6.26	-82	主要是由于一年内到期的长期借款减少所致。
长期应付款	17,500,920	0.03	3,122,698	0.00	460	主要是本集团本年度融资租赁应付款增加所致。
资本公积	6,617,485,150	9.77	4,283,041,851	6.58	55	主要是本集团本年发行新股溢价所致。
其他综合收益	-52,722	-0.0001	962,282	0.001	-105	主要是本集团编制合并财务报表时将境外子公司蒙古斯巴鲁汽车有限公司和华重伟业有限公司使用的记账本位币图格里克折算成人民币所致。
少数股东权益	131,675,646	0.19	64,819,636	0.10	103	主要是本集团本年少数股东投入资本的增加和持有集团子公司少数股权的少数股东在 2014 年分占的净收益所致。

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

采用公允价值模式后续计量的资产：

	房屋及建筑物
年初余额	-
在建工程转入	141,666,621
无形资产转入	101,553,144
公允价值变动收益	32,780,235
年末余额	276,000,000

上述投资性房地产于 2014 年自建形成，本集团正在办理相关产权登记手续。

(四) 核心竞争力分析

公司是国内经销网点最多、员工最多、经销品牌最多的汽车经销服务商，在汽车经销行业拥有丰富的经验和资源。在日趋激烈的市场竞争中，公司经营一直面临着激烈的挑战和压力，但公司能够在困难局势下坚持发展，取决于以下关键因素：一、拥有丰富经验和稳定的管理团队，领导公司长期稳步发展；二、及时进行战略转型，大力开展增值服务，由新车驱动型向创新服务型转变取得成效；三、顺势而为、创新求变，推出了新能源汽车销售、电商销售、平行进口、汽车超市等新业务，为企业未来发展奠定了坚实基础；四、发挥资源优势，整合做强，持续进行业务梳理、网络整合和资产的优化处置，使公司拥有的资源效益最大化。

(五) 投资状况分析

1、 对外股权投资总体分析

截至到报告期末，公司共拥有 123 家直属分支机构和 1,238 家子公司，其中全资子公司为 1,191 家，控股子公司为 24 家。此外，全资子公司下设分支机构合计 308 家，控股子公司分支机构 4 家；参股公司 23 家。公司前述分、子公司总数较上年末减少 21 家。

截至到报告期末，本公司全资子公司为 1,191 家，控股子公司为 24 家，投资额为 8,583,933,409 万元；2013 年末本公司全资子公司为 1,193 家，控股子公司为 20 家，投资额为 6,602,556,304 万元。

截至到报告期末，公司参股公司 23 家，投资额为 680,171,644 万元，2013 年底投资额为 487,665,641 万元。

(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(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
国开厚德(北京)投资基金有限公司	60,000,000		1.74	60,000,000	0	0	长期股权投资	
合计	60,000,000		/	60,000,000	0	0	/	/

2、非金融类公司委托理财及衍生品投资的情况

(1) 委托理财情况

单位:万元 币种:人民币

合作方名称	委托理财产品类型	委托理财金额	委托理财起始日期	委托理财终止日期	报酬确定方式	预计收益	实际收回本金金额	实际获得收益	是否经过法定程序	计提减值准备金额	是否关联交易	是否涉诉	资金来源并说明是否为募集资金	关联关系
工行滦县支行	基金	40,000	2014年11月3日	2015年3月9日	保本浮动收益	433.44	40,000	433.44	是	-	否	否	是	
交通银行北京经济技术开发区支行	理财	11,500	2014年12月31日	2015年1月5日	非保本浮动收益		11,500	5.99	是	-	否	否	否	
民生加银资管资金安驰A9号专项资产管理计划	理财	2,512	2014年11月25日	2014年11月25日	非保本浮动收益	135.65			是	-	否	否	否	
民生加银资管资金安驰A10号专项资产管理计划	理财	2,620	2014年9月4日	2015年9月4日	非保本浮动收益	144.1			是	-	否	否	否	
民生加银资管资金安驰A12号专项资产管理计划	理财	1,684	2014年9月19日	2015年9月18日	非保本浮动收益	92.62			是	-	否	否	否	
合计	/	58,316	/	/	/	805.81	51,500	439.43	/	-	/	/	/	/

(2) 委托贷款情况

单位:亿元 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	预期收益	投资盈亏
斯巴鲁汽车(中国)有限公司	2	1年	5%	运营流动资金		否	是	否	否	否	关联人(与公司同一董事长)	0.1	不适用

委托贷款情况说明

经公司 2014 年度第二次临时股东大会审议通过，同意公司向斯巴鲁中国提供 2 亿元的借款。

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
2014	非公开发行	2,999,999,999.85	1,707,021,799.85	1,707,021,799.85	1,246,865,001.94	存放银行
合计	/	2,999,999,999.85	1,707,021,799.85	1,707,021,799.85	1,246,865,001.94	/
募集资金总体使用情况说明			本公司 2014 年度实际使用募集资金 1,707,021,799.85 元（其中，募集资金项目使用 1,027,021,790.05 元，购买理财产品 400,000,000 元，暂时补充运营流动资金 280,000,000 元），2014 年度收到的银行存款利息扣除银行手续费等的净额为 886,801.94 元；截至 2014 年 12 月 31 日，募集资金余额为 1,246,865,001.94 元（包括累计收到的银行存款利息扣除银行手续费等的净额）。			

(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	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
汽车融资租赁项目	否	1,500,000,000.00	254,000,000.00	254,000,000.00	是	16.93%	不适用	6,775,985.15	是	不适用	未变更
互联网综合服务平台建设项目	否	560,000,000	4,850,000.00	4,850,000.00	是	0.87%	不适用	不适用	是	不适用	未变更
新建高端品牌经营网点	否	240,000,000.00	115,171,800.00	115,171,800.00	是	47.99%	不适用	-7,123,129.33	是	不适用	未变更
补充流动资金	否	652,999,999.85	652,999,999.85	652,999,999.85	是	100%	不适用	不适用	是	不适用	未变更
合计	/	2,952,999,999.85	1,027,021,799.85	1,027,021,799.85	/	/		/	/	/	/
募集资金承诺项目使用情况说明			备注 1：公司承诺的汽车融资租赁项目预期收益，是指项目实施完成后，庞大乐业租赁未来三年的预计平均收益，目前该项目尚未实施完成。 备注 2：公司预计互联网综合服务平台建设项目投资建设期为两年，目前仍处于投入期，且公司未承诺具体的预期收益。 备注 3：截至 2014 年 12 月 31 日，新建高端品牌经营网点中尚有 2 个网点未建设完成达到预定可使用状态。其余 4 个网点建成使用未满一年，故，不适用“是否达到预期收益”的判断。								

(3) 募集资金变更项目情况

适用 不适用

(4) 其他

截至 2014 年 11 月 7 日，公司对募集资金投资项目（以下简称“募投项目”）先期投入人民币 12,128.03 万元。根据公司第三届董事会第八次会议决议、

安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)出具的安永华明(2014)专字第 60604719_A04 号《关于庞大汽贸集团股份有限公司以自筹资金预先投入募集资金投资项目情况的专项鉴证报告》和瑞银证券出具的《关于庞大汽贸集团股份有限公司使用募集资金置换预先投入募集资金投资项目的自筹资金事项之核查意见》，公司以募集资金人民币 11,517.18 万元置换公司预先已投入募投项目的自筹资金人民币 11,517.18 万元。公司已于 2014 年 11 月 21 日完成前述置换事宜

公司第三届董事会第八次会议于 2014 年 11 月 21 日审议通过了《关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》，批准公司在保证募投项目正常进行的前提下，使用闲置募集资金人民币 28,000 万元暂时用于补充公司流动资金，仅限于与主营业务相关的生产经营使用，使用期限为自董事会审议通过之日起不超过 6 个月。公司独立董事和监事会均出具了同意意见。公司保荐人瑞银证券出具了《关于庞大汽贸集团股份有限公司使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金之核查意见》，同意公司本次使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金。公司本次使用闲置募集资金暂时补充流动资金实际使用金额为人民币 28,000 万元。

公司第三届董事会第八次会议于 2014 年 11 月 21 日审议通过了《关于使用部分闲置募集资金投资理财产品的议案》，批准公司在确保不影响募投项目建设和募集资金使用的情况下，使用部分闲置募集资金不超过人民币 130,000 万元购买安全性高、流动性好、有保本约定的短期银行理财产品，自董事会审议通过之日起 6 个月内有效。公司独立董事和监事会均出具了同意意见。公司保荐人瑞银证券出具了《关于庞大汽贸集团股份有限公司使用部分闲置募集资金投资理财产品之核查意见》，同意公司本次使用部分闲置募集资金投资理财产品。公司使用存放于庞大乐业募集资金专户的闲置募集资金人民币 40,000 万元于 2014 年 12 月 3 日购买了一项工银瑞信投资-瑞冀 20 号保本专项资产管理计划的理财产品。该项理财产品已于 2015 年 3 月 9 日到期，收益为人民币 4,334,444.44 元，募集资金及理财收益合计人民币 404,334,444.44 元已于 2015 年 3 月 12 日归还至庞大乐业在中国工商银行股份有限公司滦县支行开设的募集资金专户。

4、主要子公司、参股公司分析

主要子公司

	中冀斯巴鲁（北京）汽车销售有限公司	庞大乐业租赁有限公司
所处行业	汽车销售	汽车销售、其他
主要产品或服务	进口斯巴鲁汽车销售和养护服务	汽车融资租赁业务
持股比例	100%	100%
注册资本	2,500,000,000.00	700,000,000.00
总资产	6,900,395,790.50	2,426,630,275.64
净资产	2,975,355,592.84	1,082,242,016.33
营业收入	227,397,132.91	5,203,893,906.08
营业利润	6,843,568.11	32,278,152.15
净利润	4,431,342.90	24,083,389.09

参股公司

被投资的公司名称	主要业务	占被投资公司的权益比例（%）
沧州信运行汽车销售服务有限公司	广汽丰田品牌汽车销售	50.00
石家庄阿尔莎汽车客运有限公司	旅客运输	50.00
北京东日旧机动车经机有限责任公司	旧机动车经纪业务	10.00
石家庄内陆港有限公司	仓储	2.48
河北快运集团有限公司	货运	5.27
冀运集团股份有限公司	旅客运输	2.06%
烟台威狮汽车销售服务有限公司	东风标致品牌汽车销售	45.00
广州兴迪汽车销售有限公司	筹建品牌汽车销售	49.00
保定驰奥汽车销售有限公司	筹建品牌汽车销售	49.00
庞大欧力士汽车租赁有限公司	汽车融资租赁、汽车租赁	50.00
陕汽新疆汽车有限公司	汽车生产	19.90
国开厚德（北京）投资基金有限公司	无证券业务的投资管理、咨询	1.74
河北庞锐企业管理咨询有限责任公司	汽车人才职业教育	40.00
利星行（淄博）汽车销售服务有限公司	奔驰品牌汽车销售	45.00
秦皇岛星驰汽车销售有限公司	奔驰品牌汽车销售	45.00
廊坊华星名仕汽车销售服务有限公司	筹建品牌汽车销售	40.00
潍坊和泰同辉汽车销售服务有限公司	筹建品牌汽车销售	45.00
广州和泰同辉汽车销售服务有限公司	筹建品牌汽车销售	45.00
斯巴鲁汽车（中国）有限公司	斯巴鲁中国地区业务管理	40.00

北汽庞大新能源汽车销售（北京）有限公司	北汽新能源汽车销售	49.00
利星行（沧州）汽车销售服务有限公司	奔驰品牌汽车销售	45.00
利星行（淄博）汽车销售服务有限公司	奔驰品牌汽车销售	45.00

(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

2014年，中国汽车产业以6.86%的销量同比增幅收官，在告别了高速增长时代之后，中国汽车产业逐渐回归理性。中国汽车市场随着中国汽车需求经济增长从一个高速增长阶段转向中高速增长，国内汽车市场也随之面临着需求和制度的调整期。受宏观经济下行以及基数过高等因素影响，2014年汽车销量增速低于全年预期，但总体平稳增长。根据汽车工业经济运行特点，预计2015年将延续理性增长，全年增速预测为7%左右。

多数汽车生产企业在设定2015年销量目标时，并没有一如既往地追求高增长率，而是普遍选择了顺应大势，调低销量预期增速。即便如此，由于近年来各车企不断加大对产能、产品及渠道等方面的布局，导致汽车产业供大于求的形势日益严峻。而在整体销量告别两位数增长之后，市场竞争也将进一步加剧。

过去五年间，在国际经济复苏缓慢和国家宏观调控的大背景下，受外部环境与内部因素的多重影响，汽车产业发生了重大变化。而随着政策的调整和产业内部的平衡，汽车产业整体销量增速在经历了大起大落之后，逐渐回归理性。

从汽车市场整体的政策层面来看，2014年政策频出，2015年将继续发酵，持续影响汽车市场发展。

1、工商总局发布的《关于停止实施汽车总经销商和汽车品牌授权经销商备案工作的公告》，为经销商松了绑，经营范围不再局限于单个品牌汽车销售，放宽了汽车经销商的经营种类，这对于汽车经销商来说是利好，但同时也会对4S店业态产生影响，多种业态将快速发展。

2、发改委反垄断调查，对价格管控、区域管控、多品牌经营等方面都进行了要求，给汽车生产厂家施加了较大的限制。从去年开始的反垄断措施维护了公平竞争的市场秩序，中国经济正在走向规范、透明、法治和公平。反垄断已经改变汽车行业的生态，也预示着市场秩序将走向规范，走向透明，走向法治。

3、商务部正在修订的《汽车销售管理办法》，使经销商有了与厂家公平对话的平台，经销商的话语权逐步增加。2015年厂家目标设定和商务政策制定会回归理性，厂商关系正在朝着有利于经销商的方向发展，未来汽车生产厂家将更多的关注经销商盈利能力。

4、新能源汽车将强势崛起。随着国家扶持新能源汽车发展政策的不断释放和各省市对于新能源汽车补贴政策的推出，以及新能源汽车自身技术的进步和充电基础设施的完善，新能源汽车将实现较快增长。

5、新业务模式将对传统汽车销售产生更大的影响。随着国家政策的不断变化和经济环境的发展，汽车电商、平行进口、车联网、互联网金融等新的业务模式，将对传统汽车销售产生更大的影响，不断的顺应形势、创新求变是汽车经销商的必由之路。

(二) 公司发展战略

自公司上市以来，公司在企业管理、战略转型、企业形象等方面取得了实质性的成果。公司以后的总体发展战略是：由快速发展向稳健发展转型，由做全向做专转型，由做大向做强转型。

1、深入推进企业转型。公司从新车驱动型企业转型为创新服务型企业，这是公司为了适应市场竞争和保证企业可持续发展做出的重要举措。公司将继续深入推进企业转型，将企业转型工作不断巩固、提高，大力开展增值业务，增加公司收益。

2、提高企业管理水平。公司将通过完善组织架构、规范内控管理、引进优秀人才、优化薪酬与考核制度、ERP 系统的上线实施、预算管理实施等多种手段提升企业的管理水平，使公司的管理水平与公司发展相适应。

3、大力进行业务整合。对现有的业务进行梳理，对于亏损且扭亏无望的门店进行整合，同时进一步调整板块规划及品牌结构，对重点板块从资金、人员、资产等各方面给予政策倾斜，从而进一步提升公司的核心竞争力。

4、资产进行优化和处置，实现资产良性化。结合业务梳理和公司现状，公司将大力对资产进行优化与处置，主要通过优良资产证券化、闲置资产的出租、出售、合作开发等多种方式进行，从而提升公司的整体盈利能力。

5、加速业务创新。创新是公司发展的主题，公司倡导并积极推行业务创新、管理创新、体制创新和思想创新，深挖潜力、敢于创新，为公司的长久发展谋得先机。

(三) 经营计划

“精益化管理”与“商业模式创新”是公司 2015 年工作的重心，全年工作的主要思路是：以“解放思想，创新经营，任务分解，奖惩到位”为主旋律，坚定信心，凝聚共识，统筹谋划，统一行动，用创新精神改进不适应形势发展的体制机制，在努力扩大销售的基础上，着力把增值服务向纵深推进；着力建立健全激励约束机制，强化管理，厉行节约，调动一切积极因素，努力完成今年的各项工作任务。

为完成上述目标，公司重点抓好以下工作：

1、创新经营，强化销售和增值业务

第一、商用车板块创新经营，重塑竞争优势。除根据市场需求做好重点商用车品牌销售外，还要调结构、促转型，积极开发轻卡、客车、工程机械和二手车等新业务，寻求新的效益增长点。同时，商用车单位要把汽车超市作为扭亏增收的重要手段，我国汽车超市正在发展中，公司网点多面广、品牌众多，建立汽车超市具有得天独厚的优势。

第二、销售与增值业务并重，努力实现增收、增效。结合行业环境和厂商关系的有利变化，各大区、各单位要努力提升销售业务的盈利水平；要在集团公司整体部署下，在全力推进各项增

值服务的同时，还要结合品牌和销量实际，认真研究适合自身的增值服务品种，打出自身的增值服务特色，寻找新的增值点。

第三、把握政策导向，经营模式由 4S 店向多种业态转型。工商总局发布的《关于停止实施汽车总经销商和汽车品牌授权经销商备案工作的公告》文件，经销商得到了松绑，经营范围不再局限于单一品牌汽车销售。从政策发布之初，公司已经着手要求分、子公司变更营业执照的经营范围，在不增加更多投入的情况下，有了更多的品牌选择。公司将利用这一利好政策，细化转型方案，尝试由 4S 店单一模式向汽车超市、一店多品牌、汽车大卖场等多种业态转型。

第四、抓住市场热点，开拓新能源车市场及其配套服务产品。2015 年中国新能源汽车市场将会出现拐点，新能源汽车产业发展也将从“导入期”进入“成长期”。在这个风险与机遇并存的时刻，谁先抓住了最适合中国市场的新能源汽车销售模式，谁就抓住了新能源汽车市场的未来。公司已经代理了北汽、腾势、江淮等品牌电动车，与北汽新能源汽车共同成立的合资公司是集团公司未来的重点发展项目。

第五、精耕细作，发挥优势，培树庞大二手车品牌。随着国内一线大城市的限购形势的加剧和新车保有量不断提升，二手车市场的潜力日益显现。与发达国家相比，目前我国的二手车市场从运作到规模上，还并不十分成熟。这就给我们二手车业务的发展带来的机遇。公司有着其他经销商无法比拟的资源 and 规模优势，“庞大优品”、“庞大智信”两家公司将充分利用这个优势把二手车业务从品质、规模、品牌等方面入手，创新经营，尽快形成集团公司的主营业务板块。

第六、发展汽车平行进口业务。自 2014 年 10 月 1 日，国家工商总局正式停止实施汽车总经销商和汽车品牌授权经销商的备案工作，给汽车平行进口合法化提供了依据。平行进口确实为进口车销售开辟了新渠道，长期处于灰色地带的平行进口汽车，将逐步实现正规化。汽车平行进口业务，公司有着渠道优势和销售网络优势，公司将不断研究市场变化和国际汇率市场变化，增加平行进口车型和数量，增加公司收益。

2、强化管理，增收节支，向管理要效益

第一、科学制定任务目标，推动薪酬体制与绩效考核改革。在充分考虑各下属单位预算、各品牌盈利能力和市场因素的前提下，科学合理、切合实际的制定各下属单位 2015 年的利润指标。同时，今年将本着预算考核，利润为先，坚持公平和增值业务目标全面考核，薪酬与奖励市场化、阳光化的基本原则，实行新的经营者和大区总经理的薪酬考核奖惩体系，全力推动薪酬体制与绩效考核改革，充分调动全体干部员工的积极性和主动性。

第二、要加强品牌梳理和业务整合工作。继续坚持“品牌上升、网络下沉”战略，优化品牌结构，注重由数量型向效益型转变。以保证优质资产和经营资金为前提，严格控制新建店的开发与管理。要以风险评估为依据，对新建店的提案进行充分的论证评估，对新建店的是否盈利负总责。对原有的品牌和网点，尤其是自主品牌，要关注厂家形势，逐个分析评估，对没有前途、自身难保、扭亏无望的弱势区域网点和弱势品牌，继续实行资源整合，撤点并网。

第三、继续完善和推行预算管理，加强费用管控。建立健全预算考核体系，完善预算管理，

用预算考核来评价经理人的业绩。要严格执行有关预算管理、费用控制，节约开支的各项规章制度；要根据业务量，进一步压缩富余人员，减员增效。要切实加强资产采购、车辆用油、差旅费、办公费、水电费、招待费等各项费用的管控，坚决杜绝大手大脚、铺张浪费、跑冒滴漏等行为。

第四、着力提升管理水平，提高工作效率。公司要积极开发 ERP 信息化管理系统，逐步实现信息化管理的升级；要继续加大和完善人才培养、干部任用、员工激励机制，引入对中层干部和经理的第三方评价考核机制，强化各级人员的绩效管理；要围绕增加现金流开展各项工作，严控各种风险，保障主营业务所需的经营资金；要支持资产运营部工作，盘活闲置资产，通过出租、出售和合作开发等方式，实现资产的保值增值。

(四) 可能面对的风险

1、市场竞争风险：目前，我国汽车经销行业市场集中度较低，随着行业整合的不断深入和集中度提高，市场竞争将加剧，可能影响公司的利润水平及未来发展。此外，上游汽车生产行业市场化程度不断提高，竞争日益激烈，行业利润率有下降趋势，这也将使得下游的汽车经销行业面临利润下降的风险。

2、车辆限购政策风险：为了控制污染和缓解交通压力，越来越多的城市采用的限购、限牌、限行等简单化的管理措施，这也将一定程度的抑制消费需求，将可能对公司的汽车销售业务和经营业绩产生一定的不利影响。

3、存货积压或减值风险：由于汽车生产厂家或公司对市场估计不足或市场变化，出现供需不平衡继而库存加大，造成资金占用、财务费用增加的风险。

4、日系车占比较大的销售风险：公司的乘用车销售业务中，斯巴鲁等日系车占有较大比重。公司已经在逐步调整品牌结构、丰富乘用车的代理品牌的国别来源，但未来如果类似“钓鱼岛”事件的再次发生，仍将对公司的销售造成不利影响。

5、汇率波动风险：公司的汽车平行进口业务及斯巴鲁、双龙品牌汽车业务，都与汇率市场的变化有关，虽然汇率变化具有很大的不确定性，但汇率波动给公司造成损益的风险依然存在。

6、产业政策变动的风险：未来国家汽车产业政策、汽车环保政策、汽车金融政策及相关制度（汽车品牌销售管理制度、汽车售后维修制度以及汽车平行进口制度等）存在修订或调整的可能，使得公司面临产业政策变动的风险。

(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

公司自 2014 年 7 月 1 日起执行财政部于 2014 年修订或新制定发布的《企业会计准则第 2 号-长期股权投资》等规则，本次变更经公司召开第三届董事会第七次会议审议通过。

本次会计政策变更，调减期初长期股权投资 107,107,960 元，调增期初可供出售金融资产

107,107,960 元。上述会计政策变更，仅对可供出售金融资产和长期股权投资两个报表项目金额产生影响，对公司 2013 年度经营成果和现金流量不产生影响。

(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

(一) 现金分红政策的制定、执行或调整情况

1、2013 年 9 月 17 日召开的公司 2013 年第一次临时股东大会对《公司章程》中的利润分配政策进行了修订。根据《公司章程》第八章第一百三十七条的规定，公司利润分配政策为“公司实行连续稳定的利润分配政策，同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益及公司的可持续发展；公司优先采用现金分红的利润分配方式，每年按当年实现的公司可分配利润的规定比例向股东分配股利”。《公司章程》还规定“公司采取现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利。在公司当年盈利且公司累计未分配利润为正数的前提下，公司每年度至少进行一次利润分配。”

2、经安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）审计，公司 2014 年度合并报表实现的归属于上市公司股东净利润为 141,510,281 元。母公司 2014 年度实现净利润-38,147,312 元，加上 2013 年度未分配利润-1,066,850,283 元，2014 年末母公司可供股东分配的利润-1,104,997,595 元。因母公司可供股东分配的利润为负，按照《公司章程》等有关规定，公司 2014 年度不进行利润分配。

经安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）审计，截至 2014 年 12 月 31 日，公司资本公积金余额为 6,617,485,150 元。根据公司的具体情况，为兼顾全体股东的即期利益和长远利益，公司拟以截至 2014 年 12 月 31 日的总股本 3,240,056,701 股为基数，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 10 股，转增股本后，公司股本将从 3,240,056,701 股增加至 6,480,113,402 股。

(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	0	0	10	0	141,510,281	0
2013 年	0	0	0	0	210,774,779	0
2012 年	0	0	0	0	-824,930,308	0

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。

公司自 2014 年 7 月 1 日起执行财政部于 2014 年修订或新制定发布的《企业会计准则第 2 号-长期股权投资》等规则，本次变更经公司召开第三届董事会第七次会议审议通过。本次会计政策变更，调减期初长期股权投资 107,107,960 元，调增期初可供出售金融资产 107,107,960 元。上述会计政策变更，仅对可供出售金融资产和长期股权投资两个报表项目金额产生影响，对公司 2013 年度经营成果和现金流量不产生影响。

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。

报告期内发生的非同一控制下企业合并：

被购买方名称	股权取得时点	股权取得成本	股权取得比例 (%)	股权取得方式	购买日
北京鹏翰汽车集团	2014 年 1 月 15 日	16,550,000	100	现金代价	2014 年 1 月 15 日
沈阳和泰同辉汽车销售服务有限公司	2014 年 6 月 26 日	5,500,000	35	现金代价	2014 年 6 月 26 日
益阳市佳烨丰田汽车销售服务有限公司	2014 年 12 月 7 日	5,000,000	100	现金代价	2014 年 12 月 7 日
石家庄弘丰行汽车销售服务有限公司	2014 年 8 月 25 日	12,000,000	100	现金代价	2014 年 8 月 25 日
北京易网云车咨询服务服务有限公司	2014 年 8 月 5 日	1,000,000	100	现金代价	2014 年 8 月 5 日
内蒙古莱恩文化传媒有限公司	2014 年 10 月 25 日	0	100	现金代价	2014 年 10 月 25 日
沈阳帕沃斯传媒广告有限公司	2014 年 10 月 28 日	0	100	现金代价	2014 年 10 月 28 日
大连智胜广告有限公司	2014 年 11 月 17 日	0	100	现金代价	2014 年 11 月 17 日
宁夏风生水起文化	2014 年 11 月	0	100	现金代价	2014 年 11 月

传媒有限公司	17日				17日
重庆协捷广告有限公司	2014年11月17日	0	100	现金代价	2014年11月17日
西咸新区非凡广告有限公司	2014年11月18日	0	100	现金代价	2014年11月18日
青岛万祥和文化传播有限公司	2014年11月11日	0	100	现金代价	2014年11月11日
天津鸿业腾飞广告有限公司	2014年11月10日	0	100	现金代价	2014年11月10日
北京领航之傲广告有限公司	2014年11月25日	0	100	现金代价	2014年11月25日
长春卫家广告有限公司	2014年11月16日	0	100	现金代价	2014年11月16日
乌鲁木齐世纪广通文化传播有限公司	2014年12月30日	100,000	100	现金代价	2014年12月30日
太原亚晋昌广告有限公司	2014年12月30日	0	100	现金代价	2014年12月30日

庞大汽贸集团股份有限公司
2015年4月21日