

庞大汽贸集团股份有限公司

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 如有董事未出席董事会，应当单独列示其姓名

未出席董事姓名	未出席董事职务	未出席董事的说明	被委托人姓名
祝允林	独立董事	国外出差	唐欣

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 公司负责人庞庆华、主管会计工作负责人克彩君及会计机构负责人（会计主管人员）沈宝东声明：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	庞大集团
股票代码	601258
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	王寅	刘世博
联系地址	北京经济技术开发区荣华南路 16 号中冀斯巴鲁大厦 C 座 3 层	北京经济技术开发区荣华南路 16 号中冀斯巴鲁大厦 C 座 3 层
电话	010-59767095	010-59767090
传真	010-59767091	010-59767091
电子信箱	dshmsc@pdqmjt.com	dshmsc@pdqmjt.com

§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	55,455,144,934.00	53,774,389,327.00	3.12557	35,191,329,089.00
营业利润	918,848,550.00	1,682,089,214.00	-45.37457	1,358,707,843.00
利润总额	1,028,875,198.00	1,731,898,904.00	-40.59265	1,407,794,548.00
归属于上市公司股东的净利润	649,899,231.00	1,236,269,520.00	-47.43062	1,011,435,326.00
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	516,615,856.00	1,190,387,374.00	-56.6010	976,778,921.00
经营活动产生的现金流量净额	-257,994,251.00	4,662,784,451.00	-105.53	2,963,079,232.00
	2011 年末	2010 年末	本年末比上年末增减 (%)	2009 年末
资产总额	52,321,050,859.00	35,225,990,812.00	48.52968	19,035,804,148.00
负债总额	42,552,933,036.00	31,919,868,894.00	33.31174	16,890,313,799.00
归属于上市公司股东的所有者权益	9,731,789,083.00	3,272,399,520.00	197.39000	2,126,235,657.00
总股本	2,621,500,000.00	908,600,000.00	188.52080	908,600,000.00

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)	0.25	0.50	-50	0.41
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)	0.25	/	/	/
扣除非经常性损益后的基本每股收益 (元 / 股)	0.2	0.48	-58.33333	0.39
加权平均净资产收益率 (%)	9	46	减少 37 个百分点	60
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率 (%)	7	45	减少 38 个百分点	58
每股经营活动产生的现金流量净额 (元 / 股)	-0.10	1.88	-105.3191	1.19
	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)	3.71	3.60	3.06	2.34
资产负债率 (%)	81.330425	90.6145	减少 9.2841 个百分点	89

3.3 非经常性损益项目

√适用 □不适用

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	39,658,604	2,277,195	-1,319,408
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	38,493,990	25,780,151	28,990,581
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	31,601,454	21,241,317	20,869,293
记入当期损益的拆迁补偿	272,600	511,027	546,239
公允价值变动收益	-	4,743,748	-
处置子公司收益	41,400,149	8,769,869	-
少数股东权益影响额	-3,768	-122,177	-192,422
所得税影响额	-18,139,654	-17,318,984	-14,237,878
合计	133,283,375	45,882,146	34,656,405

§ 4 股东持股情况和控制框图

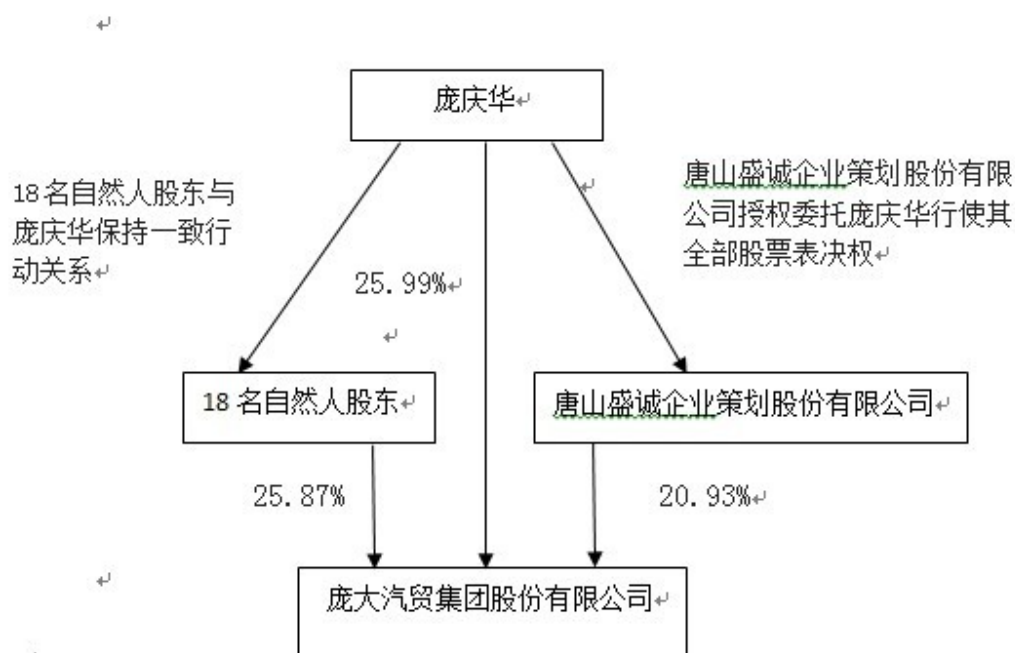
4.1 前 10 名股东、前 10 名无限售条件股东持股情况表

单位：股

2011 年末股东总数	40,786 户	本年度报告公布日前一个月末股东总数	48,172 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
庞庆华	境内自然人	25.99	681,450,000	681,450,000	无 0
唐山盛诚企业策划股份有限公司	境内非国有法人	20.93	548,567,250	548,567,250	质押 393,224,999
北京英维特汽车服务连锁有限公司	境内非国有法人	9.53	249,865,000	249,865,000	无 0
北京联合信投资有限公司	境内非国有法人	4.33	113,575,000	113,575,000	质押 76,219,513
杨家庆	境内自然	2.28	59,740,450	59,740,450	无 0

	人					
郭文义	境内自然人	2.26	59,286,150	59,286,150	无	0
王玉生	境内自然人	2.22	58,150,400	58,150,400	无	0
贺立新	境内自然人	2.20	57,696,100	57,696,100	无	0
杨晓光	境内自然人	2.20	57,696,100	57,696,100	无	0
裴文会	境内自然人	2.20	57,696,100	57,696,100	质押	25,000,000
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		
银丰证券投资基金		9,700,000		人民币普通股		
新华信托股份有限公司		8,995,667		人民币普通股		
东海证券—交行—东风 5 号集合资产管理计划		5,900,000		人民币普通股		
航天科工财务有限责任公司		4,415,325		人民币普通股		
东海证券—中信—东风 8 号集合资产管理计划		4,174,210		人民币普通股		
广州明佳仓储有限公司		2,898,550		人民币普通股		
中国银行—嘉实沪深 300 指数证券投资基金		2,868,901		人民币普通股		
钱小妹		2,438,814		人民币普通股		
东海证券—建行—东风 3 号集合资产管理计划		2,213,469		人民币普通股		
叶少群		1,500,000		人民币普通股		
上述股东关联关系或一致行动的说明		东海证券—交行—东风 5 号集合资产管理计划、东海证券—中信—东风 8 号集合资产管理计划和东海证券—建行—东风 3 号集合资产管理计划为同一证券公司产品。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《上市公司持股变动信息披露管理办法》中规定的一致行动人。				

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

1、2011 年度整体经营情况

公司主营业务为汽车经销及维修养护业务。截至 2011 年 12 月 31 日：

(1) 公司共拥有 159 家直属分支机构和 1030 家子公司，其中全资子公司为 1013 家，控股子公司为 9 家，参股公司为 8 家；此外，全资子公司下设分支机构合计 336 家。公司前述分、子公司总数较上年末增加 328 家。

(2) 公司于中国 26 个省、市、自治区及蒙古国拥有 1257 家经营网点，较上年末增加 331 家。具体如下：

	截至 2011 年底		截至 2010 年底		网点增量
	网点数量	其中 4S 店	网点数量	其中 4S 店	
轿车专卖店	620	511	409	306	211
其中:斯巴鲁	123	109	102	66	21
双龙	42	22	-	-	42
巴博斯	13	-	-	-	13
微型车专卖店	191	74	165	34	26
商用车综合市场	273	-	227	-	46
商用车专卖店	173	76	125	57	48
合计	1257	661	926	397	331

注: 4S 店增量大于网点增量系因存在普通专卖店升级改造为 4S 店的情况。

(3) 公司员工总人数为 34,834 人, 较上年末增加 7,745 人。

(4) 公司资产总额 5,232,105.09 万元, 其中: 流动资产 3,809,711.46 万元, 非流动资产 1,422,393.63 万元; 负债总额 4,255,293.30 万元, 其中: 流动负债 3,992,347.35 万元, 非流动负债 262,945.95 万元; 股东权益合计 976,811.78 万元, 其中: 归属于母公司所有者权益 973,178.91 万元, 少数股东权益 3,632.87 万元。

(5) 2011 年度, 公司实现营业收入 5,545,514.49 万元; 营业利润 91,884.86 万元; 净利润 65,910.30 万元, 其中归属于母公司所有者的净利润 64,989.92 万元。

2、经营成果与财务分析

(1) 营业收入略有增加

2011 年度, 公司实现营业收入 5,545,514.49 万元, 同比增加 168,075.56 万元, 增长 3.13%, 主要原因为:

A、商用车和微型车销量下滑, 导致商用车销售收入同比下降 15.51%, 微型车销售收入同比下降 24.23%, 虽然轿车销售收入同比增长 14.96%, 但总体销售收入同比仅增长 0.51%;

B、售后服务业务收入增长较快, 同比增长 34.77%, 主要原因为公司业务区域内汽车保有量的增加、车龄的增长以及公司店面的增加; 但由于售后服务业务收入基数较小, 前述情况对总体收入规模影响有限;

C、其他业务收入大幅增长, 同比增长 80.93%, 主要原因为公司融资租赁业务增长较快, 2011 年度其它业务收入中融资租赁手续费和利息收入为 39,820.41 万元, 增长 3522.28%; 但由于其它业务收入基数较小, 前述情况对总体收入规模影响有限。

(2) 营业成本增长水平与营业收入基本相当

2011 年度, 公司发生营业成本 4,909,687.90 万元, 同比增加 113,094.03 万元, 增长 2.36%, 略低于营业收入增长水平 (3.13%)。

(3) 期间费用增加

2011 年度, 公司三项期间费用总额为 486,309.43 万元, 同比增加 80,049.03 万元, 增长 19.70%。其中:

A、销售费用 256,607.22 万元, 同比增加 41,775.86 万元, 增长 19.45%, 主要原因为: 公司业务规模不断扩大, 经营网点、业务人员数量相应增加, 因此员工工资及相关营业费用增长较多。

B、管理费用 153,989.54 万元, 同比增加 45,816.31 万元, 增长 42.35%, 主要原因为: 公司业务规模不断扩大, 管理人员数量相应增加, 管理人员工资及相关费用增长较多; 并且, 随着经营网点的不断增加, 土地摊销、房屋折旧、租赁费、网点开办费用也相应增加。

C、财务费用 75,712.67 万元, 同比减少 7,543.14 万元, 下降 9.06%, 主要原因为:
a、2011 年度, 日元汇率较 2010 年 12 月 31 日汇率有所回落, 使得公司 2010 年度的未实现汇兑损失在 2011 年实际结算时转换为汇兑收益, 加之结算外汇变更为美元, 降低了汇率波动的风险, 最终形成汇兑收益 8,702.00 万元, 汇兑损失同比减少 44,189.57 万元, 下降 124.52%, 是公司财务费用减少的主要原因。公司的汇兑损益主要为公司从日本富士重工株式会社采购斯巴鲁整车和零部件时日元汇率变动所致;

b、由于公司贷款规模不断增加, 以及 2011 年度中国人民银行三次提高金融机构存贷款基准利率, 公司利息净支出同比增加 20,676.83 万元, 增长 69.10%, 部分

抵消了前述汇兑损益变化所产生的财务费用降低的效果；

c、由于公司在采购中使用承兑汇票的规模不断增加，公司的金融机构手续费同比增加 10,409.65 万元，增长 90.99%，部分抵消了前述汇兑损益变化所产生的财务费用降低的效果。

(4) 利润比上年同期减少

2011 年度，公司实现营业利润 91,884.86 万元，同比减少 76,324.07 万元，下降 45.37%；公司实现净利润 65,910.30 万元，同比减少 58,354.83 万元，下降 46.96%；归属于母公司所有者的净利润 64,989.92 万元，同比减少 58,637.03 万元，下降 47.43%。公司营业利润及净利润减少的主要原因为：

A、2011 年度，公司整体毛利和毛利率水平较上年均有所增长，公司实现毛利 635,826.60 万元，同比增加 54,981.53 万元，增长 9.47%；公司整体毛利率 11.47%，较 2010 年的 10.80%略有上升。但是，公司各项期间费用增长较多（尤其是与经营网点、人员相关的费用），同比增加 80,049.03 万元，增长 19.70%，从而导致公司营业利润减少；

B、由于公司已向瑞典萨博汽车公司支付了 4500 万欧元的预付购车款，而瑞典萨博汽车公司于 2011 年 12 月被宣布破产，因此公司就前述预付款计提了 100% 坏账准备，金额为 41,727.91 万元，从而导致公司营业利润减少。

3、经营情况总结

2011 年，是公司近几年来经营形势最为严峻的一年。主要表现为以下四个方面：

(1) 行业刺激政策退出，汽车经销行业增速放缓

在乘用车方面，汽车下乡补贴、车辆购置税优惠等行业刺激政策的退出，对 1.6L 及以下排量车型（尤其是微型车）的销量产生了较大不利影响，导致轿车销量增速放缓、微型车销量下滑。

在商用车方面，信贷紧缩、房地产调控等国家宏观经济政策以及物流运费相对偏低等行业因素，对商用车（尤其是重型卡车）的销量产生了较大不利影响，导致商用车销量下滑。

(2) 公司处于业务扩张期，费用增速较快

公司正处于业务规模快速扩张时期，经营网点数量增长迅速。但同时，与新增经营网点相关的费用，如员工工资、土地摊销、房屋折旧、租赁费、网点开办费等也相应增加，对公司营业利润形成较大压力。

(3) 国家信贷政策偏紧，融资成本偏高

汽车经销行业作为资金密集型行业，受信贷政策影响较大。2011 年，银行信贷规模持续紧缩，中国人民银行先后三次提高金融机构存贷款基准利率，企业融资成本普遍偏高，因此公司利息净支出明显增加。

(4) 合作伙伴破产，公司计提大额坏账准备

由于公司已向瑞典萨博汽车公司支付了 4500 万欧元的预付购车款，而瑞典萨博汽车公司于 2011 年 12 月被宣布破产，因此公司就前述预付款计提了 100% 坏账准备，金额为 41,727.91 万元，从而导致公司营业利润减少。但前述情况为偶发性事件，不会对公司造成持续性影响。

虽然存在前述不利因素，但是公司在 2011 年的发展仍然为未来的业绩成长打下了坚实的基础。主要表现为以下三个方面：

(1) 公司业务规模进一步扩大

2011 年，公司新增经营网点 331 个，在经营规模方面进一步扩大了领先优势。

(2) 品牌升级战略初见成效

截至 2011 年底，公司拥有的豪华及超豪华轿车品牌经营网点，已从 2010 年底的 17 个增加至 69 个，包括奔驰、奥迪、进口大众、巴博斯、沃尔沃、路虎、阿斯顿马丁、雷克萨斯、讴歌等品牌，豪华及超豪华轿车品牌在公司经营网点中的比重得到大幅提升。

(3) 进口车板块进一步壮大

2011 年，公司取得了韩国双龙品牌汽车在全国 21 个省、市、自治区的独家总经销权，并取得了德国巴博斯品牌汽车在全国的独家总经销权。公司以斯巴鲁品牌汽车为代表的进口车经营模式，具有毛利率高、资金占用少、售后业务稳定等特点，为公司近几年业绩的快速增长做出了重要贡献。公司计划通过双龙和巴博斯品牌复制斯巴鲁品牌的成功经验，使其迅速成为公司业绩增长的重要组成部分。

4、对公司未来发展的展望

综上所述，2011 年公司在面临诸多不利因素的情况下，仍然按照既定战略目标实现了进一步发展，并成功完了公开发行股票及在上海证券交易所上市，为公司未来的业绩腾飞奠定了基础。

中国汽车经销行业在经历了政策刺激下的飞速发展，以及政策退出后的增速骤然放缓之后，将进入温和增长的平稳发展时期。因此，公司将根据国家政策和市场情况的变化，适当放缓业务规模的扩张速度，并严格控制各项费用的增速。公司近三年业务规模扩张较快，新建经营网点占网点总数的比重较高，而新建网点通常需要一定的市场培育期，因此，公司经营网点的整体盈利能力将在未来几年逐步显现。此外，豪华及超豪华轿车、进口车板块将成为公司业绩增长的重要推动力，随着汽车保有量和平均车龄的进一步提高，公司售后服务业务也将发挥出更大的盈利潜力。

公司将积极响应商务部《关于促进汽车流通业“十二五”发展的指导意见》中关于培育千亿级汽车经销商的政策，并在汽车消费信贷、融资租赁、经营性租赁、乘用车改装等方面进一步拓展服务范围，将庞大集团打造为“创新型综合服务商”，进入世界 500 强。

5.2 主营业务分行业、产品情况表

单位:万元 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(%)
汽车销售	5,068,969.62	4,654,915.00	8.17	0.51	1.12	减少 0.56 个百分点
售后服务	373,105.51	250,159.67	32.95	34.77	32.29	增加 1.26 个百分点
其他业务	103,439.36	4,613.23	95.54	80.93	10.07	增加 2.87 个百分点
合计	5,545,514.49	4,909,687.90	11.47	3.13	2.36	增加 0.66 个百分点
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	营业利润率(%)	营业收入比上年增	营业成本比上年增	营业利润率比上年

				减(%)	减(%)	增减(%)
汽车销售						
轿车销售	3,248,563.84	2,945,848.73	9.32	14.96	15.39	减少 0.34 个百分点
其中：斯巴鲁	699,240.47	573,321.72	18.01	-17.09	-16.14	减少 0.93 个百分点
卡车销售	1,380,130.85	1,302,915.18	5.59	-15.51	-14.10	减少 1.55 个百分点
微型面包车销售	364,090.98	333,177.21	8.49	-24.23	-23.50	减少 0.87 个百分点
其他种类汽车销售	76,183.95	72,973.88	4.21	-26.42	-25.57	减少 1.10 个百分点
汽车销售小计	5,068,969.62	4,654,915.00	8.17	0.51	1.12	减少 0.56 个百分点
售后服务						
零部件销售	297,188.69	202,398.41	31.90	34.43	27.09	增加 3.93 个百分点
保养维修服务	75,916.82	47,761.26	37.09	36.11	59.99	减少 9.39 个百分点
售后服务小计	373,105.51	250,159.67	32.95	34.77	32.29	增加 1.26 个百分点
其他业务						
其他业务	103,439.36	4,613.23	95.54	80.93	10.07	增加 2.87 个百分点
合计	5,545,514.49	4,909,687.90	11.47	3.13	2.36	增加 0.66 个百分点

§ 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

（本页无正文，为《庞大汽贸集团股份有限公司 2011 年年度报告摘要》之签字盖章页）

庞大汽贸集团股份有限公司

董事长：庞庆华

2012 年 4 月 10 日