

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

公司股票简称			
股票种类	股票上市交易所	公司股票简称	股票代码
A股	上海证券交易所	隆鑫通用	603766
联系人及联系方式			
联系人	联系地址	联系电话	电子邮箱
董  秘	黄  强	023-89028829	023-89028829
电  话	023-89028829	023-89028829	023-89028829
传  真	023-89028051	023-89028051	023-89028051
电  子  邮  箱	sec@lscn.com	sec@lscn.com	sec@lscn.com

二 主要财务数据和股东信息情况

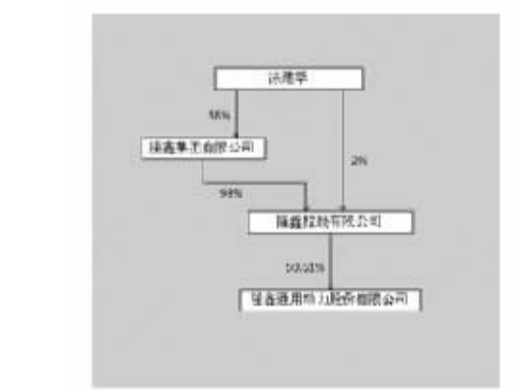
2.1 公司主要财务数据

单位:元 币种:人民币				
	2014年末	2013年末	本期比上年同期增减 增减(%)	2012年末
总资产	6,150,857,024.40	5,569,555,347.31	10.44	5,328,064,951.78
归属于上市公司股东 的净资产	4,094,864,661.82	3,588,255,901.09	14.12	3,211,459,259.65
	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	733,564,383.39	543,808,053.91	34.89	484,058,698.92
营业收入	6,643,835,670.43	6,505,486,082.58	2.13	6,444,818,539.91
归属于上市公司股东 的净利润	610,358,711.95	552,326,718.87	10.51	461,798,326.02
归属于上市公司股东 的扣除非经常性损益 的净利润	554,824,309.72	496,291,972.85	11.79	441,700,654.28
加权平均净资产收益 率(%)	16.06	16.22	减少0.16个百分点	17.30
基本每股收益(元/股)	0.76	0.69	10.14	0.62
稀释每股收益(元/股)	0.76	0.69	10.14	0.62

2.2 截止报告期末的股东总数、前十名股东、前十名流通股股东(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(P)			29,677		
年度报告披露日前前五交易日的股东总数(P)			29,961		
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
隆鑫控股有限公司	境内非国 有法人	50.61	407,376,000	407,376,000	质押 407,000,000
全国社保基金一一三组合	未知	4.48	36,054,152	0	无
国开金融有限责任公司	国有法人	2.71	21,840,500	0	无
全国社保基金一零九组合	未知	1.74	14,000,000	0	无
高露	境内自然 人	1.73	13,948,320	0	无
周黎明	境内自然 人	0.92	7,392,679	0	质押 7,200,000
汇添富基金-光大银行-汇添富-聚财通9号资产管理计划	未知	0.73	5,849,724	0	无
阮东	境内自然 人	0.69	5,522,014	0	无
戴惠儿	境内自然 人	0.50	4,010,000	0	无
交通银行-富国天益价值证券投资基金	未知	0.50	4,000,000	0	无
上述股东关联关系或一致行动的说明		未知上述股东之间是否存在关联关系,也未知是否属于(上市公司收购管理办法)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、董事关于公司报告期内经营情况的讨论与分析  
报告期内,全球经济缓慢复苏,国内经济增速放缓,公司积极优化产品结构,加快产品升级,保持了总体业务规模的稳定增长,实现营业收入66.44亿元,同比增长2.13%;公司盈利能力持续增强,毛利率达到19.76%,同比增长 0.72个百分点,实现归属于母公司净利润6.10亿元,同比增长10.51%。

同时,公司确立并全力推进实施“同心多元化”发展战略,以成为“清洁动力系统服务提供商”为目标,努力拓展微型电动车、无人直升机、智能电源、轻量化汽车零部件、农业智能装备等新兴业务,实现良好开局,为公司产业升级、战略转型和实现可持续发展奠定了基础。

1. 发电机组业务

北美市场是全球小型发电机组的主要市场。报告期内,受美国市场影响,国内小型汽油发电机组出口到北美市场总体规模有所下降。因此,公司发电机组业务同比下降13.6%,实现销售收入7.04亿元。发电机组产品毛利率同比提升1.66个百分点,达到26.59%。

公司以变频发电机组和大功率发电机组为产品突破口,持续调整产品结构,加快产品升级。其中,具备完全自主知识产权的小功率变频静音发电机组单品累计实现销量超过1.3万台,同比增长56%。

2. 农业机械装备业务

报告期内,公司农业机械装备业务实现营业收入12.26亿元,同比下降5.70%。农业机械装备产品毛利率为17.12%,同比基本持平。

其中,公司三轮业务受国内行业整体情况影响,销量同比有所下滑,但是通过产品结构优化,200cc及以上排量产品销量占比提升4.6个百分点,巩固了公司在商务重载领域的领先地位。同时,三轮业务产品同比增长30%。

公司在行业内率先运用“系统化机器人焊接”工艺,显著提升了三轮车车架、车架关键零部件的质量水平,凸显了产品的差异化优势。

公司的微耕机业务,通过与欧洲大客户的合作和拓展国内市场,销售收入同比增长11.1%。

3. 轻型动力业务

报告期内,公司轻型动力业务实现营业收入20.92亿元,同比增长9.96%,占公司营业收入的31.40%,同比提升了2.24个百分点。轻型动力产品毛利率达到18.69%,同比增长1.17个百分点。其中:

道路用轻型发动机业务,实现销售收入13.04亿元,同比增长4.01%,市场份额稳步提升,品牌影响力进一步增强。此外,与宝马合作的全新大排量发动机项目按计划顺利推进。

非道路用轻型动力业务,保持了强劲的增长势头,实现销售收入7.88亿元,同比增长21.45%。其中46.5马以上产品销量提升37%,销量占比提升至37.2%,增长7.81个百分点;双缸发动机动力实现突破,销量达到2.22万台,处于国内领先地位,已成功进入全球高端园林机械专用动力领域。

4. 两轮摩托车业务

报告期内,公司两轮摩托车业务实现营业收入24.70亿元,同比增长3.17%。两轮摩托车业务毛利率为19.23%,同比基本持平。其中,出口创汇3.25亿美元,同比增长23.6%。

公司把握两轮摩托车市场转型升级的方向,坚持“运动、休闲”的品牌定位,陆续推出PR31、PR41等正向开发的产品级自主产品,其中PR31产品全年销量突破9万台,产品竞争力大大增强,不但助推雅迪、哥本比亚等传统大市场创汇大幅增长,并成功实现新兴市场的突破,为后续发展奠定了良好基础。

5. 新兴业务

报告期内,公司汽车轻量化零部件精工工业业务快速增长,销售收入达到24577万元,同比增长3.70%。实现了与大众福特、上海通用——一汽大众等客户的批量供货。

在微型电动车方面,公司通过参股山东丽驰迈足微型电动车产业发展,2014年山东丽驰实现微型电动车6526辆,实现销售收入43.187715亿元。此外,公司还与富路车业共同投资成立华星租赁,开展微型电动车租赁和社区服务市场。

在无人直升飞机方面,与王浩文教授、深圳力合创业投资有限公司及珠海清华科技园创业投资有限公司合资成立珠海隆华,主要从事无人直升飞机产品的研发、生产、销售和售后服务。该产品拥有完全自主知识产权,技术处于行业领先地位,并于2014年珠海航展上正式发布。

在智能电源方面,公司拟控股广州威能,进入大型柴油发电机组领域,与公司现有小型家用汽油发电机组业务结合,发挥产业协同效应,做大做强公司的发电机组业务。

(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	6,643,835,670.43	6,505,486,082.58	2.13	
营业成本	5,398,848,336.67	5,266,877,841.88	1.21	
销售费用	219,282,023.27	216,788,276.63	1.14	
管理费用	395,495,544.13	358,413,687.40	10.35	
财务费用	-27,800,062.24	-14,518,512.85	-89.48	
经营活动产生的现金流量净额	733,564,383.39	543,808,053.91	34.89	
经营活动产生的现金流量净额	-860,941,848.60	-389,170,227.26	-121.23	
筹资活动产生的现金流量净额	-141,048,205.28	-109,676,132.66	-28.60	
现金及现金等价物净增加额	165,618,675.66	162,564,731.48	1.88	

2. 主要客户情况

(1)报告期内,公司前五名客户的营业收入合计1,577,255,580.63元,占公司营业收入的23.74%。

3. 成本分析

(1)成本分析表

单位:元				
分产品/分行业	2014年生产量	2013年生产量	生产量变化率(%)	2014年销量
发电机组	36,58	47,19	-22.48	37,01
农业机械装备	30,28	30,85	-1.86	30,15
轻型动力	370,25	344,02	7.63	288,46
两轮摩托车	79,23	71,73	10.46	79,00

备注:轻型动力销量不含公司自用部分数量。  
(2)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1,577,255,580.63元,占公司营业收入的23.74%。

3. 成本分析

(1)成本分析表

单位:元				
分产品/分行业	2014年生产量	2013年生产量	生产量变化率(%)	2014年销量
发电机组	36,58	47,19	-22.48	37,01
农业机械装备	30,28	30,85	-1.86	30,15
轻型动力	370,25	344,02	7.63	288,46
两轮摩托车	79,23	71,73	10.46	79,00

备注:轻型动力销量不含公司自用部分数量。  
(2)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1,577,255,580.63元,占公司营业收入的23.74%。

3. 成本分析

(1)成本分析表

单位:元				
分产品/分行业	2014年生产量	2013年生产量	生产量变化率(%)	2014年销量
发电机组	36,58	47,19	-22.48	37,01
农业机械装备	30,28	30,85	-1.86	30,15
轻型动力	370,25	344,02	7.63	288,46
两轮摩托车	79,23	71,73	10.46	79,00

备注:轻型动力销量不含公司自用部分数量。  
(2)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1,577,255,580.63元,占公司营业收入的23.74%。

3. 成本分析

(1)成本分析表

单位:元				
分产品/分行业	2014年生产量	2013年生产量	生产量变化率(%)	2014年销量
发电机组	36,58	47,19	-22.48	37,01
农业机械装备	30,28	30,85	-1.86	30,15
轻型动力	370,25	344,02	7.63	288,46
两轮摩托车	79,23	71,73	10.46	79,00

备注:轻型动力销量不含公司自用部分数量。  
(2)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1,577,255,580.63元,占公司营业收入的23.74%。

3. 成本分析

(1)成本分析表

单位:元				
分产品/分行业	2014年生产量	2013年生产量	生产量变化率(%)	2014年销量
发电机组	36,58	47,19	-22.48	37,01
农业机械装备	30,28	30,85	-1.86	30,15
轻型动力	370,25	344,02	7.63	288,46
两轮摩托车	79,23	71,73	10.46	79,00

备注:轻型动力销量不含公司自用部分数量。  
(2)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1,577,255,580.63元,占公司营业收入的23.74%。

3. 成本分析

(1)成本分析表

单位:元				
分产品/分行业	2014年生产量	2013年生产量	生产量变化率(%)	2014年销量
发电机组	36,58	47,19	-22.48	37,01
农业机械装备	30,28	30,85	-1.86	30,15
轻型动力	370,25	344,02	7.63	288,46
两轮摩托车	79,23	71,73	10.46	79,00

备注:轻型动力销量不含公司自用部分数量。  
(2)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1,577,255,580.63元,占公司营业收入的23.74%。

3. 成本分析

(1)成本分析表

单位:元				
分产品/分行业	2014年生产量	2013年生产量	生产量变化率(%)	2014年销量
发电机组	36,58	47,19	-22.48	37,01
农业机械装备	30,28	30,85	-1.86	30,15
轻型动力	370,25	344,02	7.63	288,46
两轮摩托车	79,23	71,73	10.46	79,00

备注:轻型动力销量不含公司自用部分数量。  
(2)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1,577,255,580.63元,占公司营业收入的23.74%。

3. 成本分析

(1)成本分析表

单位:元				
分产品/分行业	2014年生产量	2013年生产量	生产量变化率(%)	2014年销量
发电机组	36,58	47,19	-22.48	37,01
农业机械装备	30,28	30,85	-1.86	30,15
轻型动力	370,25	344,02	7.63	288,46
两轮摩托车	79,23	71,73	10.46	79,00

备注:轻型动力销量不含公司自用部分数量。  
(2)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1,577,255,580.63元,占公司营业收入的23.74%。

3. 成本分析

(1)成本分析表

单位:元				
分产品/分行业	2014年生产量	2013年生产量	生产量变化率(%)	2014年销量
发电机组	36,58	47,19	-22.48	37,01
农业机械装备	30,28	30,85	-1.86	30,15
轻型动力	370,25	344,02	7.63	288,46
两轮摩托车	79,23	71,73	10.46	79,00

备注:轻型动力销量不含公司自用部分数量。  
(2)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1,577,255,580.63元,占公司营业收入的23.74%。

3. 成本分析

(1)成本分析表

单位:元				
分产品/分行业	2014年生产量	2013年生产量	生产量变化率(%)	2014年销量
发电机组	36,58	47,19	-22.48	37,01
农业机械装备	30,28	30,85	-1.86	30,15
轻型动力	370,25	344,02	7.63	288,46
两轮摩托车	79,23	71,73	10.46	79,00

备注:轻型动力销量不含公司自用部分数量。  
(2)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1,577,255,580.63元,占公司营业收入的23.74%。

3. 成本分析

(1)成本分析表

单位:元				
分产品/分行业	2014年生产量	2013年生产量	生产量变化率(%)	2014年销量
发电机组	36,58	47,19	-22.48	37,01
农业机械装备	30,28	30,85	-1.86	30,15
轻型动力	370,25	344,02	7.63	288,46
两轮摩托车	79,23	71,73	10.46	79,00

备注:轻型动力销量不含公司自用部分数量。  
(2)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1,577,255,580.63元,占公司营业收入的23.74%。

3. 成本分析

(1)成本分析表

单位:元				
分产品/分行业	2014年生产量	2013年生产量	生产量变化率(%)	2014年销量
发电机组	36,58	47,19	-22.48	37,01
农业机械装备	30,28	30,85	-1.86	30,15
轻型动力	370,25	344,02	7.63	288,46
两轮摩托车	79,23	71,73	10.46	79,00

备注:轻型动力销量不含公司自用部分数量。  
(2)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1,577,255,580.63元,占公司营业收入的23.74%。

3. 成本分析

(1)成本分析表

单位:元				
分产品/分行业	2014年生产量	2013年生产量	生产量变化率(%)	2014年销量
发电机组	36,58	47,19	-22.48	37,01
农业机械装备	30,28	30,85	-1.86	30,15
轻型动力	370,25	344,02	7.63	288,46
两轮摩托车	79,23	71,73	10.46	79,00

备注:轻型动力销量不含公司自用部分数量。  
(2)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1,577,255,580.63元,占公司营业收入的23.74%。

3. 成本分析

(1)成本分析表

单位:元				
分产品/分行业	2014年生产量	2013年生产量		