

### 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

公司概况				
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	龙宇燃油	603003	无
联系人及联系方式				
	董 事 长	董 事 会 秘 书	董 理	证 券 事 务 代 表
	姓名	潘毅	黄萍	
	电话	021-58300945	021-58300945	
	传真	021-58308810	021-58308810	
	电子信箱	hy@lzy.com.cn	hy@lzy.com.cn	

### 二 主要财务数据和股东情况

#### 2.1 公司主要财务数据

	2014年末	2013年末	本期比上年同期增减(%)	2012年末
总资产	1,706,344,772.73	1,217,421,934.87	40.16	1,681,884,654.44
归属于上市公司股东的净资产	787,266,928.30	779,929,662.58	0.94	842,199,162.72
	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	234,278,721.59	261,037,665.08	-10.25	261,037,665.08
营业收入	5,278,808,984.61	4,501,274,274.98	17.27	4,501,274,274.98
归属于上市公司股东的净利润	7,395,097.10	-51,933,521.06	-	-51,933,521.06
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	6,967,876.53	-50,133,380.71	-	-50,133,380.71
加权平均净资产收益率(%)	0.94	-6.32	增加0.72个百分点	9.57
基本每股收益(元/股)	0.0366	-0.2571	-114.24	0.3466
稀释每股收益(元/股)	0.0366	-0.2571	-114.24	0.3466

#### 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

截止报告期末股东总数(户)							10,484
年度报告披露前五个交易日的股东总数(户)							10,484
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		
上海龙宇控股有限公司	境内自然人	57.99	117,142,149	115,470,070	质押	34,000,000	
徐增福	境内自然人	5.95	12,015,663	12,015,663	无		
刘炳光	境内自然人	6.07	6,204,990	6,204,990	无		
施世令	境内自然人	0.89	1,792,552	1,792,552	无		
张靖	境内自然人	0.89	1,792,552	1,792,552	无		
长江证券股份有限公司	其他	0.55	1,120,200	0	未知		
云南国际信托有限公司-紫金鑫一五号集合资产管理计划	其他	0.45	917,079	0	未知		
中融国际信托有限公司-中融-汀湖1号证券投资基金集合资产管理计划	其他	0.45	909,501	0	未知		
宝康基金	未知	0.20	408,400	0	未知		
大成价值增长证券投资基金	其他	0.19	389,453	0	未知		
上述股东关联关系或一致行动的说明	龙宇控股由徐增福、刘炳光、刘翼100%控股,刘炳光与徐增福为夫妻关系,刘翼为徐增福与徐增福之妻,徐增福为公司董事长,刘炳光为公司董事,刘翼为公司董事,施世令为公司董事,张靖为公司总经理。上述情形之外,本公司不确定前10名大股东之间是否存在其他关联关系。						

#### 2.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

3.2 收入及毛利  
2014年,与公司业务相关的外部经济环境无明显好转,柴油消费不振,航运业持续低迷,导致公司燃料油销量及销售价格下降。2014年,公司燃料油销量13,372.33万吨,较2013年下降23.83%。在公司燃料油业务受外部环境影响较大的情况下,为努力增加利润来源,公司积极捕捉市场机会,开拓其他产品销售渠道,年内其他产品销售收入206,395.69万元人民币,较去年同期30,429.70万元人民币上升578.27%。年内公司其他产品销售收入主要由公司新开拓业务——大宗商品(金属)国际贸易业务实现,该新业务2014年为公司带来较大销售收入和利润贡献。

燃料油价格的下降,加之其他产品销售价格的上升,导致燃料油销售占公司营业收入比例由2013年的92.58%下降至2014年的92.04%,其他产品销售占公司主营业务收入比例由2013年的7.67%上升至2014年的9.18%。

2014年公司营业收入构成及2013年同比数据见下表:

项目	2014年		2013年	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)
商业销售	5,237,680,212.21	99.41	4,471,065,250.52	99.34
其中:燃料油销售	3,173,723,305.94	60.24	4,166,768,265.32	92.58
其他商品销售	2,063,956,906.27	39.17	304,296,985.20	6.76
运输及物流服务	30,864,618.78	0.59	29,862,091.34	0.66
合计	5,268,544,830.99	100.00	4,500,927,341.86	100.00

2014年公司燃料油销售收入构成见下表:

项目	2014年		2013年	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)
商业销售	3,173,723,305.94	100.00	4,166,768,265.32	99.34
其中:柴油销售	47,505,857.87	1.50	74,570,529.99	1.78
水上加油	28,871,127.81	0.91	27,208,448.96	0.65
非燃料油业务	8,447,025.98	0.27	12,704,704.00	0.31
燃料油销售合计	84,824,066.66	2.68	104,707,723.95	24.87
矿石	-2,008,501.21	-0.01	0.00	0.00
金属产品	34,677,371.81	29.51	0.00	0.00
化工产品	17,147.20	0.01	5,687,889.51	5.15
其他销售合计	32,686,017.80	27.82	5,687,889.51	5.15
其他销售合计	117,510,086.47	100.00	110,395,613.46	100.00

2014年燃料油销售分产品毛利贡献见下表:

项目	2014年		2013年						
	销售毛利(万元)	占比(%)	销售毛利(万元)	占比(%)					
燃料油业务	39.65	48.30	-17.91	7,637.70	8,200.30	-6.86	192.64	169.78	13.46
其中:柴油销售	31.62	38.95	-18.82	4,750.59	5,479.46	-11.30	150.25	140.69	6.80
水上加油	8.03	9.35	-14.11	2,887.11	3,230.84	-6.11	359.50	290.99	23.55
非燃料油业务	31.49	35.90	-11.27	844.71	2,270.47	-30.83	26.83	6.25	-57.59
燃料油销售	71.14	84.20	-15.51	8,482.41	10,470.77	-18.99	119.23	124.36	-14.22

燃料油价格具备大宗商品共同特征,价格波动较为频繁,且年度间价格水平变化较大,因此,即使在吨毛利基本稳定或增长的情况下,毛利率也会由于销售价格下降而下降。由于燃料油业务的上述特点,燃料油供服务企业的盈利能力与单位业务所蕴含的增值服务能力弱,即单位业务的盈利水平吨毛利高而毛利低。虽然公司燃料油销量及销售价格较去年均有下降,但公司通过推行上述经营计划,将吨毛利与毛利率维持在稳定水平。同时,公司存货及应收账款较上年均有较大下降,保持了健康的现金流,将经营风险控制在合理范围内。

报告期内国内柴油消费不振,地方炼油企业普遍开工率较低,导致公司非燃料油业务收入及毛利率下降。报告期内在油价大幅下跌的情况下,公司非燃料油业务采取以销定采的经营策略,通过将上下游的交易价格直接锁定,有效控制了经营风险,仍为公司带来正常毛利贡献。

#### 3.3 费用

##### 2014年主要费用及与2013年同比变化如下:

项目名称	2014年	2013年	变动比率(%)
销售费用	26,996,555.06	70,193,000.04	-61.54
管理费用	32,390,540.09	29,320,047.16	10.47
财务费用	18,922,683.68	26,617,846.89	-29.01
资产减值损失	5,968,387.82	-4,009,338.25	65.00

(1)销售费用变动原因说明:2013年1月,企业产品成本核算制度(试行)财会[2013]17号第24条,批发电售企业一般设置进货成本、相关税费、采购费等成本项目。采购费,是指运费、装卸费、保险费、仓储费、整理费、合理损耗以及其他可归属于商品采购成本的费用。采购费金额较小的,可以在发生时直接计入当期销售费用。公司原来采购方式以供应商承运至公司指定地点为主,采购发票价格已经包含了运费在内,采购货物运输由供应商负责进行,因而由供应商承担运输费为主,同时较小的采购运费计入销售费用。2013年,公司拓展了采购渠道,如到新加坡等省份采购此类采购运费由公司自行组织承运并承担运费,采购运费上升。由于上述文件的出台,公司自2014年1月1日开始,采购运费计入采购成本,因而销售费用大幅上升。

(2)管理费用变动原因说明:新增增加合并子公司办公成本及人工成本。

(3)财务费用变动原因说明:为了防范金融风险降低了利息支出。

(4)资产减值损失变动原因说明:公司2013年末,大批次、小批量进行存货采购,加快存货周转速度,加强存货管理,有效控制了存货跌价风险,但报告期内2014年下半年大宗商品下跌,公司存货仍受到一定影响,存货价值有所增加。同时,根据新会计准则准备计提坏账准备较2013年也有所增加。

#### 3.4 现金流量

##### 2014年公司现金流情况如下表:

项目	2014年		2013年	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)
经营活动产生的现金流量净额	234,278,721.59	45.59	261,037,665.08	49.34
投资活动产生的现金流量净额	45,599,607.66	8.66	-69,345,405.51	-12.94
筹资活动产生的现金流量净额	-180,828,101.00	-34.36	-261,576,305.45	-49.51
现金及现金等价物净增加额	99,049,228.25	18.49	-71,113,146.84	-13.34
期初现金及现金等价物余额	165,552,304.87	30.66	236,665,451.81	44.24
期末现金及现金等价物余额	264,749,736.05	49.15	165,552,304.87	30.66

#### 三 管理层讨论与分析

2014年,与公司业务相关的外部经济环境无明显好转,柴油消费不振,航运业持续低迷,导致公司燃料油销量及销售价格下降。2014年,公司燃料油销量13,372.33万吨,较2013年下降23.83%。在公司燃料油业务受外部环境影响较大的情况下,为努力增加利润来源,公司积极捕捉市场机会,开拓其他产品销售渠道,年内其他产品销售收入206,395.69万元人民币,较去年同期30,429.70万元人民币上升578.27%。年内公司其他产品销售收入主要由公司新开拓业务——大宗商品(金属)国际贸易业务实现,该新业务2014年为公司带来较大销售收入和利润贡献。

燃料油价格的下降,加之其他产品销售价格的上升,导致燃料油销售占公司营业收入比例由2013年的92.58%下降至2014年的92.04%,其他产品销售占公司主营业务收入比例由2013年的7.67%上升至2014年的9.18%。

2014年公司营业收入构成及2013年同比数据见下表:

项目	2014年		2013年	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)
商业销售	5,237,680,212.21	99.41	4,471,065,250.52	99.34
其中:燃料油销售	3,173,723,305.94	60.24	4,166,768,265.32	92.58
其他商品销售	2,063,956,906.27	39.17	304,296,985.20	6.76
运输及物流服务	30,864,618.78	0.59	29,862,091.34	0.66
合计	5,268,544,830.99	100.00	4,500,927,341.86	100.00

2014年公司燃料油销售收入构成见下表:

项目	2014年		2013年	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)
商业销售	3,173,723,305.94	100.00	4,166,768,265.32	99.34
其中:柴油销售	47,505,857.87	1.50	74,570,529.99	1.78
水上加油	28,871,127.81	0.91	27,208,448.96	0.65
非燃料油业务	8,447,025.98	0.27	12,704,704.00	0.31
燃料油销售合计	84,824,066.66	2.68	104,707,723.95	24.87
矿石	-2,008,501.21	-0.01	0.00	0.00
金属产品	34,677,371.81	29.51	0.00	0.00
化工产品	17,147.20	0.01	5,687,889.51	5.15
其他销售合计	32,686,017.80	27.82	5,687,889.51	5.15
其他销售合计	117,510,086.47	100.00	110,395,613.46	100.00

2014年燃料油销售分产品毛利贡献见下表:

项目	2014年		2013年						
	销售毛利(万元)	占比(%)	销售毛利(万元)	占比(%)					
燃料油业务	39.65	48.30	-17.91	7,637.70	8,200.30	-6.86	192.64	169.78	13.46
其中:柴油销售	31.62	38.95	-18.82	4,750.59	5,479.46	-11.30	150.25	140.69	6.80
水上加油	8.03	9.35	-14.11	2,887.11	3,230.84	-6.11	359.50	290.99	23.55
非燃料油业务	31.49	35.90	-11.27	844.71	2,270.47	-30.83	26.83	6.25	-57.59
燃料油销售	71.14	84.20	-15.51	8,482.41	10,470.77	-18.99	119.23	124.36	-14.22

燃料油价格具备大宗商品共同特征,价格波动较为频繁,且年度间价格水平变化较大,因此,即使在吨毛利基本稳定或增长的情况下,毛利率也会由于销售价格下降而下降。由于燃料油业务的上述特点,燃料油供服务企业的盈利能力与单位业务所蕴含的增值服务能力弱,即单位业务的盈利水平吨毛利高而毛利低。虽然公司燃料油销量及销售价格较去年均有下降,但公司通过推行上述经营计划,将吨毛利与毛利率维持在稳定水平。同时,公司存货及应收账款较上年均有较大下降,保持了健康的现金流,将经营风险控制在合理范围内。

报告期内国内柴油消费不振,地方炼油企业普遍开工率较低,导致公司非燃料油业务收入及毛利率下降。报告期内在油价大幅下跌的情况下,公司非燃料油业务采取以销定采的经营策略,通过将上下游的交易价格直接锁定,有效控制了经营风险,仍为公司带来正常毛利贡献。

#### 三 管理层讨论与分析

2014年,与公司业务相关的外部经济环境无明显好转,柴油消费不振,航运业持续低迷,导致公司燃料油销量及销售价格下降。2014年,公司燃料油销量13,372.33万吨,较2013年下降23.83%。在公司燃料油业务受外部环境影响较大的情况下,为努力增加利润来源,公司积极捕捉市场机会,开拓其他产品销售渠道,年内其他产品销售收入206,395.69万元人民币,较去年同期30,429.70万元人民币上升578.27%。年内公司其他产品销售收入主要由公司新开拓业务——大宗商品(金属)国际贸易业务实现,该新业务2014年为公司带来较大销售收入和利润贡献。

燃料油价格的下降,加之其他产品销售价格的上升,导致燃料油销售占公司营业收入比例由2013年的92.58%下降至2014年的92.04%,其他产品销售占公司主营业务收入比例由2013年的7.67%上升至2014年的9.18%。

2014年公司营业收入构成及2013年同比数据见下表:

项目	2014年		2013年	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)
商业销售	5,237,680,212.21	99.41	4,471,065,250.52	99.34
其中:燃料油销售	3,173,723,305.94	60.24	4,166,768,265.32	92.58
其他商品销售	2,063,956,906.27	39.17	304,296,985.20	6.76
运输及物流服务	30,864,618.78	0.59	29,862,091.34	0.66
合计	5,268,544,830.99	100.00	4,500,927,341.86	100.00

2014年公司燃料油销售收入构成见下表:

项目	2014年		2013年	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)
商业销售	3,173,723,305.94	100.00	4,166,768,265.32	99.34
其中:柴油销售	47,505,857.87	1.50	74,570,529.99	1.78
水上加油	28,871,127.81	0.91	27,208,448.96	0.65
非燃料油业务	8,447,025.98	0.27	12,704,704.00	0.31
燃料油销售合计	84,824,066.66	2.68	104,707,723.95	24.87
矿石	-2,008,501.21	-0.01	0.00	0.00
金属产品	34,677,371.81	29.51	0.00	0.00
化工产品	17,147.20	0.01	5,687,889.51	5.15
其他销售合计	32,686,017.80	27.82	5,687,889.51	5.15
其他销售合计	117,510,086.47	100.00	110,395,613.46	100.00

2014年燃料油销售分产品毛利贡献见下表:

项目	2014年		2013年						
	销售毛利(万元)	占比(%)	销售毛利(万元)	占比(%)					
燃料油业务	39.65	48.30	-17.91	7,637.70	8,200.30	-6.86	192.64	169.78	13.46
其中:柴油销售	31.62	38.95	-18.82	4,750.59	5,479.46	-11.30	150.25	140.69	6.80
水上加油	8.03	9.35	-14.11	2,887.11	3,230.84	-6.11	359.50	290.99	23.55
非燃料油业务	31.49	35.90	-11.27	844.71	2,270.47	-30.83	26.83	6.25	-57.59
燃料油销售	71.14	84.20	-15.51	8,482.41	10,470.77	-18.99	119.23	124.36	-14.22

燃料油价格具备大宗商品共同特征,价格波动较为频繁,且年度间价格水平变化较大,因此,即使在吨毛利基本稳定或增长的情况下,毛利率也会由于销售价格下降而下降。由于燃料油业务的上述特点,燃料油供服务企业的盈利能力与单位业务所蕴含的增值服务能力弱,即单位业务的盈利水平吨毛利高而毛利低。虽然公司燃料油销量及销售价格较去年均有下降,但公司通过推行上述经营计划,将吨毛利与毛利率维持在稳定水平。同时,公司存货及应收账款较上年均有较大下降,保持了健康的现金流,将经营风险控制在合理范围内