盛和资源控股股份有限公司

公司代码:600392　　公司简称:盛和资源

2014 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	盛和资源	600392	太工天成

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	黄厚兵	陈冬梅
电话	028-85425108	028-85425108
传真	28-85530349	028-85530349
电子信箱	600392@sclhre.com	sh600392@163.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	1,841,084,393.10	1,288,031,052.75	42.94	1,163,723,720.76
归属于上市公司股东的净资产	1,254,694,622.10	1,061,941,853.07	18.15	909,948,646.11
	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	-108,367,083.16	-253,053,870.42	57.18	168,162,016.09
营业收入	1,514,500,707.63	1,374,699,725.91	10.17	749,747,537.91
归属于上市公司股东的净利润	192,271,188.95	147,849,606.96	30.05	154,545,615.76
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	191,584,793.70	146,424,451.80	30.84	154,515,410.82
加权平均净资产收益率(%)	16.60	15.03	增加1.57个百分点	21.59
基本每股收益(元/股)	0.51	0.39	30.77	0.70
稀释每股收益(元/股)	0.51	0.39	30.77	0.70

报告期末公司前三年主要会计数据和财务指标的说明

1、鉴于公司2012年完成重大资产重组,2012年数据为按反向购买相关规定计算的数据。

2、2012 年基本每股收益的股本数为反向购买资产数据 21,981.57 万股,若均以股份总数 37,641.58 万股计算,则每股收益为 0.41元。

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)						15,655
年度报告披露日前第五个交易日末的股东总数(户)						16,150
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	
中国地质科学院矿产综合利用研究所	国家	20.14	75,809,913	75,809,913	无	0
王全根	境内自然人	11.95	44,990,615	44,990,615	无	0
四川巨星企业集团有限公司	境内非国有法人	9.15	34,445,823	34,445,823	质押	29,000,000
四川省地质矿产公司	国有法人	5.84	21,981,597	21,981,597	无	0
苏州华东有色股权投资合伙企业(有限合伙)	其他	3.65	13,738,498	13,738,498	未知	0
崔宇红	境内自然人	3.6	13,541,323	13,541,323	未知	0
山西煤炭运销集团有限公司	国有法人	3.37	12,680,000	0	未知	0
武汉荣盛投资有限公司	境内非国有法人	1.46	5,495,399	5,495,399	未知	0
阚尚举	境内自然人	1.04	3,925,034	3,925,034	未知	0
路云龙	境内自然人	1	3,753,880	0	未知	
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司前10大股东中王全根、巨星集团、地矿公司不存在任何一致行动关系,未知其他股东之间是否存在其他关联关系或属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。					

说明:股东王全根2014年11月3日与中国稀有稀土有限公司签订《股权托管协议》,协议约定王全根先生将其持有本公司的有限售条件股份1148万股(占公司总股本的3.05%)托管给中国稀有稀土有限公司。

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

在过去的2014年里,我国稀土行业总体保持了平稳发展的态势,呈现了四个特点,一是供需关系有所改善,违法违规行为得到了抑制,消费呈现了恢复性的增长,但供过于求的格局没有明显改变。二是盈利水平明显分化,矿山实现利率增长了11%,冶炼企业实现利润下降了33%。三是产品价格持续下滑,四是出口继续量增价跌。去年我国出口稀土量增长了24%,但是累计出口下降了36%。

2014 年度全国稀土矿开采总量控制指标为 105000 吨,其中,离子型稀土矿指标 17900 吨,岩矿型稀土矿指标 87100 吨;钨精矿开采总量控制指标为 89000 吨,其中主采指标 71000 吨,综合利用指标 18000 吨。在行业政策依旧、国际贸易施压的双重影响下,稀土行业加快改革已迫在眉睫。

在工信部召开的重点稀土省(区、市)和企业工作会议上,有关负责人表示将以六大稀土集团为核心,在2015年底前整合全国所有稀土矿山和冶炼分离企业,实现以资产为纽带的实质性重组,整合完成后将有利于规范稀土开采、生产和流通环节。

从2014年10月10日至2015年3月31日, 中国工信部联合多部委开启新一轮的稀土打黑行动。2月13日,工业和信息化部会同公安部、国土资源部、环境保护部、海关总署、税务总局、工商总局、安全监管总局等七部门联合下发《关于商请进一步查处稀土违法违规行为的函》(工信厅联原函[2015]103号),要求有关地方进一步查处稀土违法违规行为。

按照国务院资源税改革的总体要求,相关部门抓紧出台稀土资源税改革方案,预计将在2015年5月2日左右出台,配套出口关税的取消,以符合世贸组织规则的方式,实现对稀土资源的有效保护和合理开发。稀土资源税计征方式或将由原先的"从量计征"转变为"从价计征"。目前尚未最终确定的方案。资源税的改革势必会导致生产商和消费商的成本加大,从而在一定程度上推高稀土价格。

2014 年,公司实现营业收入151,450 万元,与上年同比增加了10.17%,实现归属于上市公司股东的净利润 19,227万元,与上年同比上升了30.05%。

1. 继续坚持自主研发、技术创新

报告期内,公司继续坚持以自主研发、技术创新,积极进行以降低生产成本、提高产品品质和改善环境为目的工艺技术改造。经全面分析产品的技术指标要求和规范系统控制生产,公司现已能稳定生产高品质氧化镨钕,其质量水平达到国家收储标准和客户标准。工艺技术进步:针对浮选矿、磁浮矿系列工艺技术改造,由全部用磁选矿到现在全部用浮选矿,经历了非常大的工艺设备变革;全面掌握和推行一步法;掌握了控镨钕堆比重方法,达到国内先进水平。积极进行技术改造:建成高纯铈生产系统;完成安装10#、11#转窑;改进雷磨机除尘布袋装置、精矿焙烧除尘装置;废气收集处理装置作扩能改造;大修管道架及输电线路;完成了双电路、双气路改造等。

2014年是公司托管汉鑫的完整年,是从技改过渡到生产的关键之年。2014年6月,公司"尾矿综合利用技改项目,回收锶、钡及其它伴生有价元素项目"建设工程竣工,此项技改,采取"磁-浮-磁"工艺,对选矿厂进行全面改造,达到日处理稀土原矿和尾矿2500吨以上,稀土选矿回收率60-70%,圆满实现了技改的预期目标;技改输电专线电力工程顺利开通,向矿山专线供电;开展"浮、磁选"工艺的流程优化和新药剂的工业试验研究 ,实现了德昌大陆槽稀土矿的常温浮选选矿工艺工业化生产,获得了更佳的流程和更低消耗的药剂选用。

报告期内,公司稀土催化剂、分子筛产品按照客户的需求进行调试生产,对分子筛和催化剂装置进行了有针对性的系统改造,使两装置的生产更加平稳、顺利、连续,产量和质量较上年有较大幅度的增加,降低了能耗和生产成本。同时,编写完了《年产50000吨高效稀土催化剂的可行性研究报告》和《年产50000吨高效稀土催化剂的节能报告》,现申请用地等可行性问题,之后进行环评、政府立项,进入设计阶段。

2. 精心组织生产经营,强化生产现场管理

报告期内,公司管理层以提高管理水平和效率为目的制度建设和培训;以降低生产成本提高产品品质改善环境为目的工艺技术改造;以提高企业核心竞争力为目的企业文化建设和团队建设培育新生管理力量。精心组织生产经营,进行规范化管理工作,强化生产现场管理,保障生产平稳运行,以技术进步来降低稀土产品成本费用和增加生产效能,节能降耗。

3. 积极把握国内外市场需要的变化,采取适当的经营策略

报告期内,公司加强了对稀土稀有金属、稀土氧化物的市场行情研究、价格走势分析等工作,同时与行业内稀土稀有金属企业保持密切联系和合作, 并根据市场整体行情的把握以制定合理的生产和经营策略。由于公司长期的信誉和稳定的品质我公司的氧化镨钕、氟氧化镧铈、氧化少铵等产品基本保持盈利状态且份额占比较高。

报告期内,公司加大了稀土催化剂、分子筛产品国内、外市场开拓力度。公司根据稀土催化剂、分子筛产品生产特点,与国内外的代理商建立合作关系,以便利用其在国内外市场渠道来推进该类产品的开拓。2014年,公司在保住传统客户的基础上,又积极在国内外市场上开辟新客户,有望在2015年取得进展,成为我们的客户。

4. 继续推动稀土产品结构调整和优化升级

报告期内,公司在现有稀土冶炼分离核心产品的基础上,积极推动稀土产业结构调整和产品优化升级,并对稀土选矿工艺实施技术改造,不断加大稀土深加工及应用产品研发。稀土产品有:氧化镧、氧化铈、氧化镨钕、氟氧化镧铈系列、少铵氟化稀土、中钙镧、3N5高纯碳酸铈。公司稀土催化剂、分子筛的生产是按照客户的要求进行的,对于催化剂基本上一个客户一个配方或几个配方,对于分子筛产品,按照客户要求的指标生产,满足了客户的要求。

5. 加快公司战略发展布局,向稀土上下游延伸

2014年,根据国家对稀土行业发展规划,结合自身发展战略,公司向稀土行业产业链的上下游两端延伸、国内外并重发展。公司除依靠投资发展部开展对外投资工作外,公司2013年投资设立的盛康宁矿产资源投资平台公司,也为公司对外投资业务提供了有力的支持与业务贡献。公司在对稀土行业的市场调研、行业发展前景分析及投资预测研究基础上,初步确定部分合作对象和投资方向。

报告期内,为了贯彻国家有关稀土行业整合并重建大型稀土企业集团,公司与省内外的多家稀土企业、以及相关政府部门就四川稀土整合方案研讨、商谈。经过努力,公司在 2014 年 2 月 28 日与中国稀有稀土有限公司、有研稀土新材料股份有限公司、四川汉鑫矿业发展有限公司就稀土产业整合、稀土矿开发、冶炼分离等方面开展战略合作签订了合作意向书。合作将以《大型稀土企业集团组建工作指引》为指导,中国稀有稀土和对控股,盛和稀土作为第二大股东,各方共同设立中铝四川稀土有限公司作为整合平台,遵循市场化原则,整合四川省的稀土矿山和冶炼分离企业。

报告期内,根据国家关于资源综合回收利用方面的产业政策,全资子公司盛和资源德昌2014年积极与地方政府携手合作,就开展德昌稀土及伴生资源综合回收利用项目的立项工作,分别多次和采用多种路径向县、州申报项目立项申报。现该项目取得了土地的出让权,并完成了建设用地场平、挡土墙、围墙等前期工程施工。同时,为提升公司主营业务综合竞争力,拓展公司资源的综合利用,公司以现金方式认缴出资 1,080 万元,与米易泰升矿业有限责任公司共同出资设立"米易盛泰矿业有限责任公司,公司持股比例为 51.43%。米易盛泰矿业有限责任公司现已完成工商注册。

报告期内,公司拟以货币增资的方式出资不超过人民币 10,770 万元认购西安西骏新材料有限公司新增的不超过 35%的股权,并在适当的时机根据中铝四川稀土有限公司的意愿将其引入作为股东。西安西骏是一家以加工高纯稀土产品为主、拥有 15 种稀土元素(包括轻、重稀土)分离技术的较大规模的稀土冶炼分离企业,在业内拥有较高的知名度和较强的市场竞争力。公司希望通过本次与西安西骏的合作,促进公司产业结构的调整升级,并获得相应的投资收益。如果本次交易能够顺利实施,将有利于增大公司的产能规模、丰富公司的产品结构、提升公司的市场竞争力。

公司2015年2月2日与丰华冶金及其股东王峰、袁鹰、袁洪斌签署《增资协议》的约定以货币资金出资2133.77万元认缴丰华冶金新增注册资本756万元,增资完成后持有丰华冶金33.51%的股权。本次对外投资,有助于完善公司产业链,能够与公司现有主营业务形成优势互补,符合公司发展战略。

2013 年 9 月 11 日,盛和资源与阿拉弗拉签订《谅解备忘录》,该备忘录旨在为促成双方建立战略合作伙伴关系而提供一个谈判框架。阿拉弗拉正在积极推进其所属的稀土矿山以及加工和稀土分离工厂的可行性研究等方面的工作。在阿拉弗拉可行性研究(相关专题论证,选矿技术和冶炼分离技术的科学试验和方案优化)过程中,公司定期或不定期通过多种形式与阿拉弗拉就合作事项进行沟通,并参与相关技术研讨会议以便可研工作向前推进。诺兰项目的可研优化工作通过公司子公司盛康宁提供的服务正在进行中。该项目可行性研究报告尚未完成,公司尚未对此进行评价和判断,因此公司未就备忘录所述的相关合作事项与阿拉弗拉直接签订任何有约束力的法律协议。

6. 积极推进公司内部控制体系建设

报告期内,公司继续推进内部控制体系建设,对公司的管理流程、制度进行了全面的梳理、完善和规范。公司根据《企业内部控制基本规范》及其配套指引,认真分析了如何建立健全和严格执行内部控制制度,从规范内控制度、提升执行效果、完善监督体系、培养员工内控意识等方面开展公司2014年内部控制体系建设工作。通过结合行业情况和公司特点,进一步规范公司的治理结构和管理机构;从公司发展的重点环节着手,完善公司相关制度的实施细则;另外,通过不断宣传和培训的方式,培养全体员工的内控意识,规范统一业务流程,实现精细化的管理,为监督检查和考核提供相应的依据。公司内部审计部在董事会审计委员会领导下不断强化内部监督,积极开展2014年内部控制自我评价工作,并配合年审会计师事务所对公司内部控制进行专项审计。

公司董事及高级管理人员严格按照法律法规及监管部门的规定和要求履行诚信勤勉义务和职责,规范法人治理等工作,保障了全体投资者的利益,为上市公司的规范治理,保持稳定及可持续发展做出了贡献。

1、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	1,514,500,707.63	1,374,699,725.91	10.17
营业成本	1,174,081,075.68	1,145,644,869.45	2.48
销售费用	15,158,241.60	7,800,179.14	94.33
管理费用	43,211,016.53	26,572,773.87	62.61
财务费用	14,493,109.53	2,305,320.02	528.68
经营活动产生的现金流量净额	-108,367,083.16	-253,053,870.42	57.18
投资活动产生的现金流量净额	-101,039,512.77	-55,398,481.04	-82.39
筹资活动产生的现金流量净额	201,013,538.14	48,220,953.49	316.86
研发支出	2,993,446.11	88,022.17	3,300.79

(2) 收入

① 驱动业务收入变化的因素分析

2014年,公司实现营业收入151,450.07万元,与上年同比增加了10.17%,实现归属于上市公司股东的净利润19,227.12万元, 与上年同比增加了30.05%。营业收入实现小幅增长而净利润同比增幅较大的主要原因:2014年本公司托管的四川汉鑫矿业发展有限公司实现托管收益减去内部未实现利润和考虑递延所得税资产的影响后,增加利润3,969.39万元,较2013年增加了3,699.84万元。

② 以实物销售为主的公司产品收入影响因素分析

公司主要产品包括稀土氧化物(含外购)、稀有稀土金属、稀土高效催化剂及分子筛三大类产品。2014年生产、销售数量分别为,稀土氧化物:9,233.39吨,8,973.82吨;稀有稀土金属生产、销售:213.98 吨,624.42吨;稀土高效催化剂及分子筛生产、销售:7,854.31 吨,5,217.42吨。2013年生产、销售数量分别为,稀土氧化物:5,852.86吨,6,312.73吨;稀有稀土金属销售:2,374.00 吨;稀土高效催化剂及分子筛生产、销售:5,142.14吨,3,641.20吨。生产、销售同比变动分别为:稀土氧化物增长57.76%,42.15%;稀有稀土金属销售减少-73.70%;稀土高效催化剂及分子筛增长52.74%,43.29%。

③ 订单分析

公司采取以销定产的生产模式,主要通过订单确定生产计划。公司一般与下游客户签订月度或季度、年度或半年的销售合同,以规避原材料价格波动和供应不足对公司造成的风险。截至 2014 年 12月 31 日,公司在手订单 2,196 万元,2014年度客户订单完成比例为98.4%。

④ 主要销售客户的情况

本年度前 5 名主要客户的销售收入为517,816,752.12元,占全部销售收入的34.19%。

(3) 成本

① 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(%)
工业	直接材料	704,920,931.87	92.19	1,086,794,043.36	94.93	-35.14
	直接人工	23,804,952.55	3.11	17,200,147.96	1.50	38.40
	动力	19,404,765.18	2.54	19,207,848.37	1.68	1.03
	制造费用	16,548,244.15	2.16	21,581,733.88	1.89	-23.32
商业	直接材料	409,394,125.51	100.00			
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(%)
稀土氧化物	营业成本	862,809,760.76	73.49	602,381,712.71	52.62	43.23
稀土盐类	营业成本	40,797,013.19	3.47	31,576,215.49	2.76	29.20
稀有稀土金属	营业成本	202,722,033.81	17.27	460,631,262.56	40.24	-55.99
稀土高效催化剂及分子筛	营业成本	67,744,211.50	5.77	50,194,582.81	4.38	34.96

② 主要供应商情况

本年前5名供应商的采购金额为616,710,018.87元,占年度采购总额的49.11%。

(4) 费用

(1)报告期内销售费用15,158,241.60元,较上年增长94.33%,主要原因是:销售数量增加,运费及佣金相应增加。

(2)报告期内管理费用43,211,016.53元,较上年增长62.61%,主要原因是:2013年底新成立的子公司盛康宁(上海)投资有限公司于2014年开始正式运作,导致相应管理费用增加;下属子公司乐山润和研究开发费较上年大幅增加。

(3)报告期内财务费用14,493,109.53元,较上年增长528.68%,主要原因是:公司经营需要向金融机构银行借款导致利息支出增加。

(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	2,993,446.11
本期资本化研发支出	
研发支出合计	2,993,446.11
研发支出总额占净资产比例(%)	0.23
研发支出总额占营业收入比例(%)	0.20

② 情况说明

主要是子公司乐山润和催化剂研发项目支出。

(6) 现金流

① 经营活动产生的现金流量净额较上年同期增长57.18%,主要原因是:报告期内乐山盛和收入增加但大幅减少了外购半成品的采购,预付账款减少、应付账款增加。

② 投资活动产生的现金流量净额为负数,主要原因是:本年投资了2家联营企业及固定资产投资规模增加。

③ 筹资活动产生的现金流量净额较上年同期增长316.86%,主要原因是:因经营需要,扩大再生产资金紧张,报告期内子公司向银行借入较多流动资金。

(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

报告期内公司利润主要来源于控股子公司盛和稀土的经营成果。

2、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(%)
工业	1,017,783,814.66	764,678,893.75	24.87	-25.89	-33.20	增加8.23个百分点
商业	454,486,565.91	409,394,125.51	9.92			
合计	1,472,270,380.57	1,174,073,019.26	20.25	7.20	2.56	增加3.61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(%)
稀土氧化物	1,091,610,735.26	862,809,760.76	20.96	42.74	43.23	减少0.27个百分点
稀土盐类	44,684,948.10	40,797,013.19	8.70	-4.30	29.20	减少23.68个百分点
稀有稀土金属	226,595,349.26	202,722,033.81	10.54	-54.49	-55.99	增加3.05个百分点
稀土高效催化剂及分子筛	109,379,347.95	67,744,211.50	38.06	70.98	34.96	增加16.53个百分点
合计	1,472,270,380.57	1,174,073,019.26	20.25	7.20	2.56	增加3.61个百分点

主营业务分行业和分产品情况的说明:

1、2014年,在稀土价格低迷之际,公司外购了稀土氧化物,同时减少了稀有稀土金属的采购。

2、稀土高效催化剂及分子筛营业收入较去年增加了70.98%。

(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	1,388,300,187.88	7.49
国外	83,970,192.69	2.71

主营业务分地区情况的说明

2014年公司国内国外业务均比去年有小幅增加。

3、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(%)
应收票据	457,148,226.15	24.83	145,831,890.50	11.32	213.48
应收账款	176,219,745.47	9.57	102,025,873.26	7.92	72.72
预付款项	109,714,988.22	5.96	230,974,705.34	17.93	-52.50
其他应收款	78,425,296.11	4.26	41,939,406.45	3.26	87.00
存货	382,488,654.42	20.78	284,746,867.12	22.11	34.33
其他流动资产	25,060,954.73	1.36	?????? --	?? --	
长期股权投资	70,830,901.81	3.85	24,189,158.59	1.88	192.82
在建工程	25,377,600.64	1.38	13,265,109.57	1.03	91.31
无形资产	65,295,815.23	3.55	41,254,407.10	3.20	58.28
递延所得税资产	6,789,730.77	0.37	3,526,193.63	0.27	92.55
短期借款??	269,500,000.00	14.64	40,000,000.00	3.11	573.75
应付票据	56,557,500.00	3.07	30,359,224.20	2.36	86.29
应付账款	93,174,077.78	5.06	32,149,128.33	2.50	189.82
预收款项	16,003,982.49	0.87	3,146,192.03	0.24	408.68
应付职工薪酬	8,211,412.06	0.45	6,167,614.47	0.48	33.14
应交税费	30,662,186.92	1.67	10,171,631.42	0.79	201.45
一年内到期的非流动负债	10,000,000.00	0.54	?????? --??	?? --??	
长期借款	6,900,000.00	0.37	10,000,000.00	0.78	-31.00

(1)应收票据:2014年12月31日年末数为457,148,226.15元,比年初数增加311,316,335.65元,增长率为213.48%,其主要原因是:年末收到的承兑汇票较多,且未到承兑期。

(2) 应收账款:2014年12月31日年末数为176,219,745.47元,比年初数增加74,193,872.21元,增长率为72.72%,其主要原因是:部分应收账款未到信用期。

(3)预付款项:2014年12月31日年末数为109,714,988.22元,比年初数减少121,259,717.12元,增长率为-52.50%,其主要原因是:2014年下属子公司乐山盛和大幅减少了外购半成品的采购,有效减少了资金占用。

(4)其他应收款:2014年12月31日年末数为78,425,296.11元,比年初数增加了36,485,889.66元,增长率为87.00%,其主要原因是:2014年下属子公司乐山盛和对汉鑫矿业的托管收益大幅增加。

(5)存货:2014年12月31日年末数为382,488,654.42元,比年初数增加97,741,787.30元,增长率为34.33%,其主要原因是:出于对未来市场的乐观情绪,公司对现有存货处于惜售状态。

(6)其他流动资产:2014年12月31日年末数新增25,060,954.73元,是由于将留抵增值税进行报表重分类所致。

(7)长期股权投资:2014年12月31日年末数为70,830,901.81元,比年初数增加46,641,743.22元,增长率为192.82%,其主要原因是:本年向中铝四川稀土有限公司投资24,400,000.00元,向苏州天索投资有限公司投资20,000,000.00元。

(8)在建工程:2014年12月31日年末数为25,377,600.64元,比年初数增加12,112,491.07元,增长率为91.31%,其主要原因是:2014年下属子公司乐山润和2万吨催化剂生产线建设项目新增投资。

(9) 无形资产:2014年12月31日年末数为65,295,815.23元,比年初数增加24,041,408.13元,增长率为58.28%,主要原因是:2014年下属子公司盛和资源(德昌)有限公司原于在建工程核算的土地已整理完毕并办妥土地使用证转入无形资产核算。

(10)递延所得税资产:2014年12月31日年末数为6,789,730.77元,比年初数增加3,263,537.14元,增长率为92.55%,其主要原因是:下属子公司乐山盛和计提存货跌价准备。

(11)短期借款:2014年12月31日年末数为269,500,000.00元,比年初数增加229,500,000.00元,增长率为573.75%,其主要原因是:2014年乐山盛和生产经营需要,向金融机构的借款增加。

(12) 应付票据:2014年12月31日年末数为56,557,500.00元, 比年初数增加26,198,275.80元, 增长率为86.29%,其主要原因是:2014年下属子公司乐山润和业务量较上期大幅增加,为缓解流动资金紧张,同时统筹融资成本,增加了承兑汇票的支付规模。

(13) 应付账款:2014年12月31日年末数为93,174,077.78元, 比年初数增加61,024,949.45元增长率为189.82%,其主要原因是:下属子公司德昌盛和新材料科技有限公司14年开始发生采购业务,导致应付账款增加;下属子公司乐山润和由于14年新建生产线导致相应的应付工程款及货款增加。

(14) 预收账款:2014年12月31日年末数为16,003,982.49元, 比年初数增加12,857,790.46元, 增长率为408.68%,其主要原因是:2014年下属子公司乐山盛和预收了中国稀有稀土有限公司1,600万元货款。

(15)应付职工薪酬:2014年12月31日年末数为8,211,412.06元,比年初数增加2,043,797.59元,增长率为33.14%,其主要原因是:2014年公司职工人数增加,导致薪酬总额增加。

(16)应交税费:2014年12月31日年末数为30,662,186.92元,考虑重分类进其他流动资产的留抵增值税后比年初数减少4,570,399.23元,增长率为-44.93%,其主要原因是:2014年新增留抵进项税导致应交税费减少16,528,602.42元;本期利润总额增加导致当期所得税费用较上期增加了11,523,966.97元且前三季度预缴的所得税和上期差异较小。

(17)一年内到期的非流动负债:2014年12月31日年末数新增10,000,000.00元,其主要原因是:上期长期借款将在一年内到期,本期末重分类到一年内到期的非流动负债。

(18)长期借款:2014年12月31日年末数为6,900,000.00元,比年初数减少3,100,000.00元,增长率为-31.00%,其主要原因是:2014年公司新增长期借款690万元,同时将上期长期借款1000万元重分类至一年内到期的非流动负债。

(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

不适用

4、核心竞争力分析

公司在长期发展过程中已经逐步形成了自身的核心竞争力:

领先的行业地位:为了保护我国的稀土资源,国家对稀土冶炼分离项目实行严格的审批制度,国家发改委原则上在 2015 年之前不再新批稀土冶炼分离项目,稀土冶炼企业的准入门槛很高。而盛和稀土长期从事稀土冶炼分离产品的研发、生产及销售,经过十多年的发展,盛和稀土已经成为四川省稀土冶炼分离行业龙头企业,公司现有年处理稀土精矿 8,000 吨(REO:70%)的能力,其中包括 4,000 吨氟化稀土全分离生产线和年处理 2,000 吨(REO:70%)氟碳铈矿示范线机配套设施,稀土冶炼分离产能产量均居四川省、国内前列,公司处于行业领先地位。公司在稀土选矿工艺技术研究工作取得了重大突破,公司决定对选矿厂实施技术改造,技术改造完成后有助于大幅提高稀土资源利用率,提高稀土精矿的回收率、降低生产成本。

健全的销售渠道及优秀的客户群:经过十多年的经营管理,盛和稀土已经建立了健全的销售渠道,能够根据国内外市场需求的变化,结合公司生产产品线和生产情况,采取适当的销售策略,建立了一套多渠道、全方位的销售模式。

雄厚的技术优势:盛和稀土非常注重科技创新,通过自主研发、技术改造、工艺改进等方式完成稀土冶炼分离领域的多项科技创新项目,公司生产技术及工艺达到同行业领先水平。公司通过与北京有色金属研究总院等稀土行业知名科研院所建立长期稳定合作关系,保持行业内技术领先优势。

稳定、优质的原材料供应:盛和稀土始终将原材料控制作为重要的经营战略之一,经过多年摸索,公司充分发挥在四川地区的采购优势,形成了一套行之有效的原材料采购、储备体系,保障了公司稳定、优质的稀土资源供应。2012 年 10 月,盛和稀土受托经营管理四川汉鑫矿业发展有限公司的全部股权,使盛和稀土进入稀土矿山开采业,进一步保障了高品位、供应稳定的稀土精矿等原材料。2014年6月,汉鑫"尾矿综合利用技改项目,回收锶、钡及其它伴生有价元素项目"建设工程竣工,达到日处理稀土原矿和尾矿2500吨以上,稀土选矿回收率60-70%,圆满实现了技改的预期目标。

生产成本优势:盛和稀土地处我国三大稀土生产基地之一的四川省,长期专注于四川氟碳铈型稀土冶炼分离产品的研发、生产及销售,公司四川氟碳铈型稀土完整、独特的冶炼分离生产工艺和周边区域完善的产业配套体,为生产经营的综合成本控制提供优良条件,公司具备成本优势。

优秀的管理团队:盛和稀土管理层团队在稀土开采、冶炼、深加工、技术研发、经营管理等方面有着丰富的行业经验,基于对行业发展趋势的深刻认识,能够根据公司实际情况、行业发展趋势和市场需求及时、高效地制定符合公司实际的发展战略和经营方针,尤其是在行业发展波动期间,管理层制定并有效实施的采购定价机制、原材料储备机制、销售定价机制,为公司稳定的发展和良好的经营业绩奠定了基础;同时,针对稀土冶炼分离行业的生产特点,公司管理层狠抓内部精细化管理,制定了详尽的安全生产、质量管理、现场管理等一系列规章制度,使公司的各项工作都有章可循,并得到严格的执行,为公司长期发展注入了持续的动力。

5、投资状况分析

(1) 对外股权投资总体分析

长期股权投资:2014年12月31日年末数为70,830,901.81元,比年初数24,189,158.59元增长192.82%,其主要原因是:本期向中铝四川稀土有限公司投资了2440万元,向苏州天索投资有限公司投资了2000万元。

① 证券投资情况

序号	证券品种	证券代码	证券简称	最初投资金额(元)	持有数量(股)	期末账面价值(元)	占期末证券总投资比例(%)	报告期损益(元)
1	股票	sz002736	国信证券	17,490.00	3,000.00	30,480.00	79.69	12,990.00
2	股票	sz300410	正业科技	5,395.00	500.00	7,770.00	20.31	2,375.00
期末持有的其他证券投资					/			
报告期已出售证券投资损益				/	/	/	/	1,060,819.20
合计				22,885.00	/	38,250.00	100%	1,076,184.20

证券投资情况的说明

期末持仓股票为新股中签。

(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

本年度公司无委托理财情况。

② 委托贷款情况

本年度公司无委托贷款情况。

(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

② 募集资金承诺项目情况

□适用 √不适用

③ 募集资金变更项目情况

□适用 √不适用

(4) 主要子公司、参股公司分析

盛和稀土2014年及2013年主要财务数据和指标表:

单位:元

项目	本报告期	上年同期	增减变动幅度
营业总收入	1,224,914,412.51	1,322,569,689.95	-7.38%
营业利润	226,500,230.36	187,902,912.91	20.54%
净利润	197,487,765.29	162,480,761.00	21.55%
项目	本报告期末	本报告期初	增减变动幅度
总资产	1,507,361,474.62	1,081,488,742.31	39.38%
净资产	1,106,402,244.44	906,202,232.40	22.09%

乐山润和2014年及2013年主要财务数据和指标表:

单位:元

项目	本报告期	上年同期	增减变动幅度
营业总收入	110,967,517.62	65,836,647.15	68.55%
营业利润	10,655,425.89	-512,510.20	2179.07%
净利润	7,513,716.76	1,313,150.76	472.19%
项目	本报告期末	本报告期初	增减变动幅度
总资产	251,576,650.33	181,321,319.85	38.75%
净资产	64,636,041.31	63,677,789.31	1.50%

汉鑫矿业2014年及2013年主要财务数据和指标表:

单位:元

项目	本报告期	上年同期	增减变动幅度
营业总收入	129,920,103.12	97,896,469.92	32.71%
管理费用	55,758,070.48	24,293,139.11	129.52%
管理费用—托管收益	41,586,620.34	10,750,310.05	286.84%
营业利润	10,858,702.29	25,707,260.37	-57.76%