

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

1.2 公司简介

公司股票概况				
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	怡球资源	601388	
联系人和联系方式		董事会秘书		证券事务代表
姓名		叶国梁	高玉兰	
电话		0512-53703986	0512-53703986	
传真		0512-53700910	0512-53700910	
电子邮箱		yld@yechu.com.cn	ghw@yechu.com.cn	

二 主要财务数据和股东情况

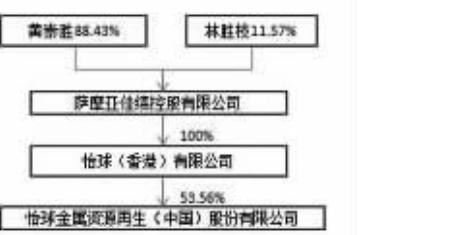
2.1 公司主要财务数据

	单位:元 币种:人民币			
	2014年末	2013年末	本期比上年同期增减(%)	2012年末
总资产	3,810,907,306.84	3,704,331,145.34	2.88	3,698,565,187.96
归属于上市公司股东的净资产	2,196,737,477.32	2,228,584,066.31	-1.43	2,226,684,318.23
	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	209,581,657.22	-85,406,991.28	345.39	135,355,737.43
营业收入	4,313,953,662.73	4,877,044,911.87	-11.55	5,295,178,561.51
归属于上市公司股东的净利润	30,090,245.73	89,959,637.36	-66.55	164,269,280.93
加权平均净资产收益率	-33.03%	59.42%	87.844/-323.98%	-137.61%
基本每股收益(元/股)	1.35	4.04	减少66.58个百分点	9.39
稀释每股收益(元/股)	0.0565	0.16	-66.77%	0.44

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 无权限售条件股东 持股情况表:

截止报告期末股东总数(户)		年度报告披露日前第五个交易日末的股东总数(户)		17,438	
前10名股东持股情况		前10名无限售条件的流通股		15,999	
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
Windol Investment Holding Co., Limited	境外法人	53.56	285,480,000.00	285,480,000.00	无
STABIL INVESTMENT HOLDING CO., LIMITED	境外法人	7.44	39,650,000.00	无	无
Zed Dock Investment Holding Co., Ltd.	境外法人	3.57	19,032,000.00	19,032,000.00	无
戴文	境内自然人	3.08	16,432,000.00	无	无
太合智胜商务咨询有限公司	境内非国有法人	1.23	6,572,770.00	无	无
中国铝业股份有限公司	境内非国有法人	1.12	5,947,500.00	5,947,500.00	无
中冶宝钢信息技术股份有限公司	境内非国有法人	0.73	3,904,517.00	无	无
太合怡安商务咨询有限公司	境内非国有法人	0.56	2,973,750.00	无	无
太合仁商务咨询有限公司	境内非国有法人	0.50	2,676,400.00	无	无
太合峻胜商务咨询有限公司	境内非国有法人	0.33	1,784,250.00	无	无
上述股东关联关系或一致行动的说明					

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

报告期内公司报告期内经营情况的讨论与分析
纵观2014年,有色金属价格持续低迷的态势并未有明显改观,加之国内原铝产能长期过剩导致原铝价格长期处于低位,进口废铝价格倒挂持续存在,这使得再生铝行业压力依然显著。从国内宏观经济增长减速,建筑、交通、电力、机械制造业等下游行业对铝的需求减弱,2014年中国原铝产量438万吨,同比增长4.7%,比去年同期增长2.6个百分点,2014年中国汽车产量为2372.29万辆,同比增长7.3%,总体呈现平稳增长态势,但相对2013年14.8%的增长率已有了大幅下降,2014年2月,LME铝价最低跌至US\$1671MT,创下2009年8月以来新低,伴随着原油、国际铜价大幅下跌以及废铝供应压力持续增大,LME铝价在年初高位震荡回落,年末最后一个交易日收报US\$1850MT。

再生铝主要用于汽车压铸件的生产,汽车产销量的回升对再生铝中小型企业经营困难,汽车产量大幅下降,生产、经营较为困难,大型再生铝企业面临经营困难,但由于可与下游铸件厂能够保持更紧密的合作模式,因此生产相对稳健,部分企业产量有所增加,截止2014年底,中国再生铝总产量为565万吨,同比增长达6.5%,产业结构调整效果显著企业集中度更高,市场格局日渐完善,整个产业正步入良性发展的轨道。

2014年国内原铝均价为13,471元/吨,同比下降2.0%,以广东佛山为例,国内废铝生铝均价为11,592元/吨,同比下降6.1%,再生铝合金中产量高,用途广,最具代表性的ADC12同比下降4.3%,从三者价格走势来看,2014年的再生铝市场依然整体偏弱,同时中国汽车保有年产3000万辆的走势,上述三者2014年铝需求起着决定性的作用。

截止2014年年底,国内的再生铝原料供应格局进一步发生变化,以国内原料为主的趋势更加明显。据海关统计显示,2014年中国进口废铝废料共计230.6万吨,同比下降7.6%,废铝进口金额34.6亿美元,同比下降11.2%,进口量从2013年以来持续下降。

今年以来,再生有色金属产业政策环境进一步优化,国家有关部门发布了一系列与再生有色金属产业有关的政策法规,其中包括《2014-2015年节能减排科技专项行动方案》、《2014-2015年节能减排财政发展行动方案》等,再生铝行业管理得到进一步规范,工信部先后与公司的两铝合金行业规范条件的铝业企业签署,其中再生铝业企业A、2014年12月9日,商务部、海关总署联合印发了《加工贸易禁止类商品目录》(2014年900号文),一直备受再生铝加工贸易企业关注的“铝废碎料”出口列入《加工贸易禁止类商品目录》,让许多多年来一直微利不变的再生铝加工贸易企业面临A地生产经营。

报告期内,在国内外观环境和市场需求的双重驱动下,公司在董事会及管理层的正确领导下,本着对公司利益股东利益负责的态度,以成本管控为核心,继续坚持生产工艺和技术的不断改进,全面提升产能,为此公司已推进马来西亚怡球资源公司YE CHU NON-FERROUS的年产21.88万吨的“铝合金锭”项目建设和投产,预计2015年下半年投产。

报告期内,公司铝锭销售量比上年同期下降11.18%,全年销售量达到28.98万吨,由于铝合金锭及边角料销售毛利率下降,汇兑收益下降等原因,2014年公司利润总额较上年同期下降至4,366万元,同比下降65.75%;净利润为3,007.73万元,同比下降66.57%。

(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

科目	本期数	上年同期数	变动比例(%)	单位:元
营业收入	4,313,953,662.73	4,877,044,911.87	-11.55	
营业成本	4,108,449,047.44	4,613,817,114.10	-10.96	
销售费用	50,859,604.91	50,807,192.98	0.10	
管理费用	127,700,419.94	141,182,452.16	-9.55	
经营活动产生的现金流量净额	11,214,346.98	-73,263,628.12	115.31	
投资活动产生的现金流量净额	209,581,657.22	-85,406,991.28	345.39	
筹资活动产生的现金流量净额	-32,002,682.68	-650,496,914.19	95.98	
现金及现金等价物净增加额	-127,409,420.73	145,795,506.66	-187.39	
研发支出	15,920,348.84	32,860,018.08	-51.55	
资产减值损失	35,829,272.90	19,169,637.58	86.91	
投资收益	39,400,244.22	5,333,148.49	636.02	
营业外收入	4,003,212.75	2,477,443.81	61.91	
营业外支出	1,068,537.72	5,279,113.94	-79.76	
所得税费用	13,582,677.69	19,519,211.97	-63.80	

2 收入

① 收入变动业务收入变化的因素分析

	2014	2013	2012
生产量—吨	293,405	319,329	342,039
销售量—吨	289,822	326,201	330,672
2014年产销率98.78%,同比下降3.42%,主要系铝锭产量减少。			

② 以铝销价格为主的公司产品收入影响因素分析

报告期内,公司铝锭销售量比上年同期下降11.18%,全年销售量达到28.98万吨,跌回11.55%。实现销售收入43.14亿元,同比下降11.55%,主要系市场价格下跌及铝锭系统产销量减少的影响。

③ 订单分析

公司目前仍以铝锭销售作为主营业务,延续公司一直以来的经营状况。成订单主要来自中国和

日本及东南亚。

4 主要销售客户的情况

项目	金额(元)	占营业收入比例
第一名	433,966,071.26	10.52%
第二名	338,625,113.01	7.85%
第三名	247,135,418.08	5.73%
第四名	179,318,004.80	4.16%
第五名	143,809,619.81	3.34%
合计	1,363,031,227.07	31.60%

行业情况		单位:元	
分行业	成本构成项目	本期金额	上年同期金额
—汽车		1,810,198,268.92	44.06
—机械		431,043,925.79	10.49
—五金		655,425,988.18	16.30
—机械装备		285,292,955.84	6.94
—工业		26,791,627.02	0.65
—其他		889,646,281.44	21.66
合计		4,108,449,047.44	4,613,817,114.10
分产品		本期金额	上年同期金额
—铝锭		3,649,487,276.61	88.83
—铝屑		453,782,451.97	11.02
—其他		6,179,318.80	0.15
合计		4,108,449,047.44	4,613,817,114.10
分产品		本期金额	上年同期金额
—铝锭		3,649,487,276.61	88.83
—铝屑		453,782,451.97	11.02
—其他		6,179,318.80	0.15
合计		4,108,449,047.44	4,613,817,114.10

Q 主要供应商情况		单位:元	
供应商	采购金额(元)	占采购总额比例	占营业收入比例
第1名	171,851,204.26	5.65%	
第2名	130,536,106.66	4.29%	
第3名	120,467,304.74	3.96%	
第4名	107,807,165.17	3.55%	
第5名	96,095,741.43	3.16%	
合计	626,757,582.29	20.62%	

4. 费用				
	本期金额 (元)	上期同期金额 (元)	变动率 (%) 原因	
销售费用	50,859,604.91	50,807,192.98	0.10%	
管理费用	127,700,419.04	141,182,432.16	-9.55%	A
财务费用	11,214,346.98	-73,263,628.12	-115.31%	B
A. 管理费用				
报告期内管理费用下跌的主要系研发投入及薪酬减少。				
B. 财务费用				

怡球金属资源再生(中国)股份有限公司

公司代码:601388 公司简称: 怡球资源

2014 年度报告摘要

财务费用的增加系汇兑收益减少导致。

- 研发投入
- 研发投入情况表

本期费用化研发投入		单位:元	
本期费用化研发投入		12,187,306.71	
本期资本化研发投入		3,723,409.14	
研发投入合计		15,920,348.84	
研发投入总额占营业收入比例(%)		0.72	
研发投入资本化占营业收入比例(%)		0.37	
6 现金流		单位:元	
	2014年	2013年	差额
经营活动产生的现金流量净额	209,581,657.22	-85,406,991.28	294,988,648.50
投资活动产生的现金流量净额	-32,002,682.68	-650,496,914.19	618,494,231.51
筹资活动产生的现金流量净额	-127,409,420.73	145,795,506.66	-273,204,961.39

1. 报告期内经营活动产生的现金流量净额较上年同期下降345.39%,主要系理财产品采购减少。
2. 报告期内投资活动产生的现金流量净额较上年同期增长95.08%,主要是募集资金理财产品到期回收投资。
3. 报告期内筹资活动产生的现金流量净额较上年同期下降187.39%,主要系2014年贷款减少。
- 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
- ② 资产减值准备本期计提金额与上期相比增减86.91%,主要原因是存货的计价导致;投资收益本报告期与上期相比增加626.05%,主要系银行理财产品到期取得投资收益增加;营业外收入本期发生额较上期发生额增加191.91%,主要系本公司取得政府补贴收入增加所致;营业外支出本期发生额较上期减少79.76%,主要系上期滞纳金缴纳冲销所致;
- ③ 发展战略和经营计划进展说明

公司成立至今,已专注于再生铝行业三十年,公司发展迅速,竞争优势明显,目前在国内同行业中具有龙头地位。公司目前专业致力于铝合金锭的生产与销售,充分利用最先进的科学技术,坚持生产工艺的不断改良,凭借数年来良好的商业信誉,使公司的核心竞争力更加显著。在保证公司现有铝合金锭年产能37.44万吨和公司马来西亚怡球现有铝合金锭年产能5.10万吨的情况下,公司目前正在积极建设与推进马来西亚怡球“年721.88万吨的再生铝合金锭扩建项目”,并且计划将于2015年下半年建设并投产运营。突破公司的产能瓶颈,在再生铝行业快速的增长时期,继续保持公司的行业领先地位,并且可以加快增加铝合金锭在东南亚的销售渠道,抢占市场的占有率。

伴随着中国经济的持续发展,再生铝产业也迎来了新的机遇与挑战,随着国民收入与消费水平的不断提高,报废汽车、废旧五金、废旧电器电子产品等废旧资源迅速增加,公司也借此机遇,努力寻求拓宽国内原料采购的市场渠道,保障公司在产能增长时的原料供给,并且实现上海产业的开拓。为此公司积极相应国家“关于加强再生资源回收利用体系的设想建议”,寻求机会与相关的资源回收试点基地合作,制定与公司发展战略配套的采购战略,降低原料采购成本与风险,进一步提高公司竞争力。

公司也可寻求并购的合作方式,实现经济结构的战略性调整。公司竞争优势的存在是公司寻求并购的基础,并购可实现公司经济结构战略性的调整及促进资产流动,扩大生产规模,从而提供公司的整体经济效益,从而获得更更强的竞争优势。

(二) 生产、产品成本结构情况

1. 主营业务分行业、分产品情况

主营业务分行业情况		单位:元 币种:人民币	
分行业	营业收入	营业成本	毛利率(%)
汽车	1,905,627,814.61	1,810,198,268.92	5.01
机械	454,465,871.63	431,043,925.79	5.15
五金	668,618,305.34	665,425,988.18	0.47
机械装备	286,803,506.36	285,292,955.84	0.53
其他	27,256,917.94	26,791,627.30	1.71
家具	971,181,194.15	889,646,281.44	8.40
合计	4,313,953,662.73	4,108,449,047.44	4.76
主营业务分产品情况		单位:元 币种:人民币	
分产品	营业收入	营业成本	毛利率(%)
铝锭销售	3,852,871,364.59	3,649,487,276.61	5.28
边角料	452,529,297.89	452,782,451.97	-0.06
其他	4,553,062.25	6,179,318.80	27.75
合计	8,313,953,662.73	4,108,449,047.37	4.76

2. 主营业务分地区情况

地区	营业收入	营业收入比上年同期增减(%)
中国	2,027,097,134.97	-8.22%
日本	1,125,971,713.00	-24.26%
马来西亚	242,367,544.83	-9.04%
欧洲其他地区	912,464,688.51	7.09%
美洲其他地区	5,115,422.17	-18.90%
其他	937,179.25	-16.58%
合计	4,313,953,662.73	-11.55%

(三) 资产、负债情况分析

1 资产负债情况分析表

项目名称	本期期末数(占总资产的比例%)	本期期末数(占总资产的比例%)	上期期末数(占总资产的比例%)	上期期末数(占总资产的比例%)	情况说明(本期期末数较上期期末数增减(%)
货币资金??	716,224,134.66	18.79	592,096,557.07	15.98	20.96
交易性金融资产	86,373,216.35	2.27		0	100
预付款项	35,896,963.87	0.94	60,138,782.57	1.62	-40.31
应收票据	27,905,877.16	0.73	52,945,438.12	1.43	47.29
应收账款	35,897,417.42	0.92	19,326,415.23	0.52	80.57
在建工程	123,240,954.34	3.23	47,462,264.94	1.28	154.48
递延所得税资产	8,157,018.82	0.21	6,136,244.51	0.17	32.93
应付账款	80,165,444.24	2.10	64,949,328.93	1.75	23.34
应付债券	10,554,641.25	0.11	-124,906,116.62	-3.27	-103.33
递延所得税负债	14,655,546.63	0.20	21,893,319.99	0.13	55.92
一年内到期的非流动资产			841,899.92	0.02	-100

货币资金:增加主要系2014年募集资金增加到期导致货币资金增加。
交易性金融资产:本期交易性金融资产增加主要系利用闲置资金购买A股上市公司股票所致。
预付款项:本期预付款项期末余额较上年年末余额减少40.31%,主要系上期预付的材料款本期已收到货物所致。

应收账款:下降主要系公司收到承兑汇票减少。
应付利息:系报告期内计提三、二、一年定期利率计提所致。
在建工程:系 YCNF 在建。

递延所得税资产:主要系本期确认的资产减值准备增加所致。
应付帐款:购买原材料增多。

应交税费:应交税费期末余额较期初余额增加,主要系将待抵扣的增值税额在“其他流动资产”列示所致。

递延所得税负债:主要系本期购买股票的浮动盈亏所致。

一年内到期的非流动资产:2014年未发生。

(四