公司代码:601388　　公司简称:怡球资源

怡球金属资源再生（中国）股份有限公司

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	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	0512-53703910	0512-53703910
电子信箱	yeh@yechiu.com.cn	ylgao@yechiu.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	本期末比上年同期末增减(%)	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	2,228,584,046.31	-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
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-33,038,595.42	87,844,323.98	-137.61	154,964,763.94
加权平均净资产收益率(%)	1.35	4.04	减少66.58个百分点	9.39
基本每股收益(元/股)	0.0565	0.17	-66.77	0.44
稀释每股收益(元/股)	0.0565	0.16	-64.69	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)	17,438
年度报告披露日前第五个交易日末的股东总数(户)	15,999

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
怡球(香港)有限公司	境外法人	53.56	285,480,000.00	285,480,000.00	无
Wiselink Investment Holding Co., Limited	境外法人	7.44	39,650,000.00		无
STARRL INVESTMENT HOLDING CO.,LIMITED	境外法人	3.57	19,032,000.00	19,032,000.00	无
Zest Deck Investment Holding Co., Limited	境外法人	3.08	16,432,000.00		无
戴文	境内自然人	1.23	6,572,770.00		无
太仓智胜商务咨询有限公司	境内非国有法人	1.12	5,947,500.00	5,947,500.00	无
中国农业银行股份有限公司-申万菱信中证环保产业指数分级证券投资基金	境内非国有法人	0.73	3,904,517.00		无
太仓怡安商务咨询有限公司	境内非国有法人	0.56	2,973,750.00		无
太仓环宇商务咨询有限公司	境内非国有法人	0.50	2,676,440.00		无
太仓唯胜商务咨询有限公司	境内非国有法人	0.33	1,784,250.00		无
上述股东关联关系或一致行动的说明	上述股东之间未知其有无关联关系,也未知是否属于《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。				

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

纵观2014年,有色金属价格持续低迷的态势并未有明显改观,加之中国原铝产能长期过剩导致原铝价格长期处于低位,进口铝废料价格倒挂情况依然存在,这使得再生铝市场压力依然显著。

由于国内外经济增长减速,建筑、交通、电力、机械制造等下游行业对铝的需求减弱,2014年中国原铝产量2438万吨,同比增加7.7%,比去年增幅回落2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%的增长率已有大幅下降。2014年2月,LME铝价最低探至USD 1671/MT,创下2009年8月以来新低。伴随着原油,国际铜价大幅下挫以及电解铝供应压力预期升温,LME铝价从年内高位震荡回落,年末最后一个交易日报USD 1850/MT。

再生铝主要用于汽车压铸零件的生产,汽车产量增幅的同比下降导致多数再生铝中小企业经营困难,开工率大幅下降或停产、转产,经营效为困难。大型再生铝企业虽然利润微薄,但由于可与下游零件厂能够推进联合创作模式,因此生产相对稳定,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,同比增加8.65%。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的发展轨道。

2014年国内原铝均价为13,471元/吨,同比下跌7.0%。以广东佛山为例,国内碳碎生铝均价为11,592元/吨,同比下跌6.1%。再生铝合金中产量最高、用途广、最具代表性的ADC12同比下跌4.3%。从三者价格走势来看,2014年的铝市场依然整体颓势。同时中国汽车保持年产量3000万辆的走势,这对稳定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。据海关数据统计,2014年中国进口含铝废料共计2306万吨,同比下降7.76%,废料进口金额34.6亿美元,同比下降11.2%,进口量从2011年以来连续4年下跌。

今年以来,再生有色金属产业政策环境进一步发生变化,国家有关部委发布了一系列与再生有色金属产业有关的重要政策法规,其中包括《2014-2015年节能减排科技专项行动方案》、《2014-2015年节能减排低碳发展行动方案》等。再生铝行业管理得到进一步规范,工信部先后公布的两批符合铝行业规范条件的铝企业名单,其中再生铝企业8家。2014年12月19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年第90号文)。一直备受再生铝加工贸易企业关注的“铝废碎料”出口未列入《加工贸易禁止类商品目录》,让半年多来一直悬吊不安的再生铝加工贸易企业心泄生产经营。

报告期内,在国内外宏观环境和市场需求低迷的双重压迫下,公司在董事会及管理层的正确领导下,本着对公司利益和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良,全面提高产能,为此公司已推进马来西亚怡球资源子公司YE CHIU NON-FERROUS的“年产21,88万吨的再生铝合金锭扩建项目建设,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28,987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年度公司利润总额比起上年同期下降至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

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	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	127,700,419.04	141,182,432.16	-9.55
财务费用	11,214,346.98	-73,263,628.12	115.31
经营活动产生的现金流量净额	209,581,657.22	-85,406,991.28	345.39
投资活动产生的现金流量净额	-32,002,682.68	-650,496,914.19	95.08
筹资活动产生的现金流量净额	-127,409,420.73	145,795,540.66	-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	5,353,148.49	636.02
营业外收入	4,003,212.75	2,472,443.81	61.91
营业外支出	1,068,537.72	5,278,113.94	-79.76
所得税费用	13,582,677.69	37,519,211.97	-63.80

2.收入

(1)驱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%,主要系铝价较产量减少。

(2)以实物销售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28,987吨,同比减少36,379吨,跌幅11.15%。实现销售收入43.14亿元,同比下降11.55%。主要受市场价格下跌及铝价产量减少的影响。

(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。成品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
第一名	453,966,071.26	10.52%
第二名	338,652,113.01	7.85%
第三名	247,155,418.18	5.73%
第三名	179,318,004.80	4.16%
第四名	143,939,619.81	3.34%
合计	1,363,031,227.07	31.60%

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(%)	情况说明
-汽车		1,810,198,268.92	44.06	1,955,482,035.51	42.38	-7.43	
?-电器		431,043,925.79	10.49	540,504,917.36	11.71	-20.25	
?-五金		665,475,988.15	16.20	712,511,509.79	15.44	-6.6	
?-机械设备		285,292,955.84	6.94	262,437,980.51	5.69	8.71	
?-家具		26,791,627.30	0.65	32,406,106.54	0.7	-17.33	
?-其他		889,646,281.44	21.66	1,110,474,564.38	24.08	-19.89	
合计		4,108,449,047.44		4,613,817,114.10		-10.95	
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(%)	情况说明
铝锭销售		3,649,487,276.61	88.83	4,161,143,680.91	90.19	-12.30	
边角料		452,782,451.97	11.02	446,655,200.29	9.68	1.37	
其他		6,179,318.80	0.15	6,018,232.90	0.13	2.68	
合计		4,108,449,047.44		4,613,817,114.10		-10.95	

(2)主要供应商情况

供应商	采购金额(元)	占总采购比%
第1名	171,851,204.26	5.65%
第2名	130,536,166.66	4.29%
第3名	120,467,304.74	3.96%
第4名	107,807,165.17	3.55%
第5名	96,095,741.45	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费用投入及薪酬减少。

B、财务费用

财务费用的增加系汇兑收益减少导致。

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	12,197,309.7
本期资本化研发支出	3,723,039.14
研发支出合计	15,920,348.84
研发支出总额占净资产比例(%)	0.72
研发支出总额占营业收入比例(%)	0.37

6.现金流

	2014年	2013年	差额	差异%
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	-345.39%
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	-95.08%
筹资活动产生的现金流量净额	-127,409,420.73	145,795,540.66	-273,204,961.39	-187.39%

1.报告期内经营活动产生的现金流量净额比去年同期上涨345.39%,主要系原料采购减少。

2.报告期内投资活动产生的现金流量净额比去年同期增长95.08%,主要是募集资金理财产品到期收回投资。

3.报告期内筹资活动产生的现金流量净额比去年同期下跌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

资产减值准备本报告期与同期相比增加86.91%,主要原因是存货的跌价导致;

投资收益本报告期与同期相比增加636.05%,主要系银行理财产品到期收回投资收益增加;

营业外收入本期发生额较上期发生额增加61.91%,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%,主要系上期缴纳税收滞纳金所致;

(2)发展战略和经营计划进展说明

公司成立至今,已经在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。公司目前专业级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,使公司的核心竞争优势更加显著。在保证母公司现有公司的前提下,公司已推进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"年产21,88万吨的再生铝合金锭扩建项目",并且计划将于2015年下半年建设完毕并投产运营。突破公司的产能瓶颈,在再生铝行业快速的增长同时,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,再生资源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。公司也正借此机遇,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,并且实现上游产业的开拓。为此公司积极相应国家"关于加强再生资源回收体系的建设思想",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,是一步提高公司竞争力。

公司也将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,从外部获得更强更稳的竞争优势。

(二)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(%)
汽车	1,905,627,814.63	1,810,198,268.92	5.01	-8.22	-8.03
电器	454,465,871.11	431,043,925.79	5.15	-24.26	-25.39
五金	668,618,305.34	665,475,988.15	0.47	-9.04	-7.07
机械设备	286,803,560.06	285,292,955.84	0.53	7.05	8.01
家具	27,256,917.44	26,791,627.30	1.71	-18.90	-20.96
其他	971,181,194.15	889,646,281.44	8.40	-16.58	-24.82
合计	4,313,953,662.73	4,108,449,047.44	4.76	-11.55	-12.30
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(%)
铝锭销售	3,852,871,364.59	3,649,487,276.61	5.28	-12.77	-12.30
边角料	452,529,297.89	452,782,451.97	-0.06	0.38	1.4
其他?	8,553,000.25	6,179,318.80	27.75	-9.81	2.7
合计?	4,313,953,662.73	4,108,449,047.37	4.76	-11.55	-11.0

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(%)
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%
亚洲其他地区?	912,464,668.51	7.05%
欧洲?	5,115,422.17	-18.90%
美洲?	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

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(%)	情况说明
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	27,905,875.16	0.73	52,945,438.12	1.43	47.29	
应收利息	34,897,417.42	0.92	19,326,415.23	0.52	80.57	
在建工程	123,240,953.44	3.23	47,492,265.94	1.28	154.48	
递延所得税资产	8,157,018.82	0.21	6,136,442.21	0.17	32.93	
应付帐款	80,105,544.48	2.10	64,949,328.93	1.75	23.34	
应交税费	4,155,641.23	0.11	-124,906,116.92	-3.37	-103.33	
递延所得税负债	14,655,546.63	0.20	21,983,319.99	0.13	55.92	
一年内到期的非流动负债			841,896.92	0.02	-100	

货币资金:增加主要系2014年募集资金理财到期释放导致货币资金增加。

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。

应收票据:下降主要系公司收到承兑汇票减少。

应收利息:系报告内理财产品满二年,按二年期利率补计提所致。

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余所致。

一年内到期的非流动负债:2014年未发生。

(四)核心竞争力分析

1.行业地位优势

公司专注于再生铝行业三十年,在国内外市场营销、生产管理、技术革新和原材料采购等各方面积累了丰富的运营经验。经过多年发展,公司成为国内领先的大型再生铝生产企业,是目前生产铝合金锭产品在LME注册并能实际交割销售的生产企业之一。公司拥有成熟的废铝采购、分类处理、熔炼等方面的生产体系和经验,技术水平在国内领先。公司是中国有色金属工业协会再生金属分会的理事单位,是江苏省循环经济标准化试点企业。

2.工艺技术优势

公司自主研发的非专利核心技术(技术诀窍),是公司三十年来持续研发积累的成果,也是公司赖以生存、发展、立足于市场的核心竞争力之一。公司在工艺技术上持续追求创新,采用先进的生产设备,利用自身研发的技术对生产设备进行大量工艺改良,对生产流程、工艺方法和参数进行不断改进,不断提高自动化和节能降耗水平,在产品品质提高的同时,提高了生产效率,降低了生产成本和原材料、能源耗费,增强了公司的盈利能力,提升了环保水平。目前公司独到的生产设备及工艺技术水平处于行业领先水平。

3.原材料采购优势

再生铝行业中,废铝原材料采购对企业的发展至关重要。公司经营废铝采购三十年,已建立了国际化的废铝采购网络,包括美国、马来西亚、加拿大、墨西哥、欧洲等国家和地区,其中在美国的采购量最大。子公司AME公司专门负责在美国等地的原材料采购业务,在美国纽约和洛杉矶设立了两个采购分中心,分别负责美国东部和西部地区的原材料采购。同时,公司计划根据国内废旧铝合金回收的实际情况,在国内逐步建立自身的原材料采购系统,先期计划在江苏和浙江等经济较发达地区建立原材料采购基地,后逐步向华北以及中部地区扩展。

4.客户优势

公司产品主要供应给汽车、电子电器、五金等领域的客户,公司在行业中积累了多年的知名度和信誉,已成为多家世界知名汽车生产商、电器和电子、五金工具、通讯设备生产企业及其在中国的合资或独资企业的供应商,如本田、日产、丰田、马自达、三菱、飞利浦、东风汽车、富士康、德尔福、日立、博世、松下电器等等。

5.管理优势

公司管理层大都具有二十多年的再生铝行业从业经历或者生产性企业的高级管理经验,是具有国际化经验的职业管理团队,在原材料采购、技术研发、工艺改良、质量控制、成本管理、产品销售等方面积累了丰富的经验。

公司注重管理信息化和精度化。公司进行了全面的信息化建设,公司引进吸收ERP管理系统,根据行业的实际情况,对原料采购、运输、仓储、销售及会计处理等方面进行量身定做,同时具有数据整理及分析功能,为改进公司管理和制定发展规划提供了有力支撑。公司已经通过了ISO9001:2000,ISO14001:2004,ISO/TS16949:2002体系认证,在质量管理、环境保护、汽车零部件原材料管理等方面达到了国际标准。公司还建立了全面的内部控制制度,使公司在系统化、制度化的框架下规范运营。

6.国际化经营优势

目前,再生铝行业的原材料与产品的国际与国内价格走势趋同,国内市场与国际市场的联系日益紧密,市场的竞争也不再局限于国内市场,而是更多地在全球市场层面展开。

公司拥有超过20年的国际化经营经验,拥有马来西亚怡球、美国AME公司等境外经营实体,建立了国际化的原材料采购体系和销售网络,公司管理层也具备多年国际化的经营经验。国际化的企业经营架构以及拥有国际化经营经验的管理团队,使得公司在市场竞争中具备一定的优势。

(五)投资状况分析

1.对外权权投资总体分析

(1)证券其他上市公司股份的情况

项目名称	期初股份数量(股)	报告期买入股份数量(股)	使用的资金数量(元)	报告期卖出股份数量(股)	期末股份数量(股)	产生的投资收益(元)
浦发银行		424,000	4,123,260.00	42,400	381,600	141,519.59
中信证券		122,000	1,594,050.00	56,100	65,900	440,510.07
招商银行		310,000	3,398,658.47	102,300	207,700	280,116.69
贵州茅台		61,200	9,822,918.00	0	61,200	???????
海通证券		160,000	1,607,315.00	46,000	114,000	594,903.40
工商银行		1,147,000	4,090,140.00	0	1,147,000	
广发证券		150,000	1,591,263.00	32,500	117,500	552,619.23

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

委托理财的情况说明

本年度公司无委托贷款事项

(2)委托贷款情况

委托贷款情况说明

本年度公司无委托贷款事项

3.募集资金使用情况

(1)募集资金总体使用情况

单位:元　币种:人民币

募集年份	募集方式	募集资金总额	本年度已使用募集资金总额	已累计使用募集资金总额	尚未使用募集资金总额	尚未使用募集资金用途及去向
2012	首次发行	1,278,831,339.72	72,500.00	481,658,911.94	797,172,427.78	
合计	/	1,278,831,339.72	72,500.00	481,658,911.94	797,172,427.78	/

截至2014年12月31日,募集资金专户存储情况如下:

单位:元　币种:人民币

银行名称	账号	金额	存储方式
上海浦东发展银行股份有限公司太仓支行	89120155300000656	18,570.41	活期存储方式
华一银行上海青浦支行	50800000813002018	8,553.16	活期存储方式
中国建设银行股份有限公司太仓分行	32201997341059703988	30,149,090.05	活期存储方式
中国银行股份有限公司太仓浮桥支行	459860228900	24,209.45	活期存储方式
中信银行股份有限公司太仓支行	7324710182400003931	83,054.56	活期存储方式
中国农业银行股份有限公司太仓市支行	535001040016687	2,106.18	活期存储方式
中国民生银行股份有限公司苏州分行	260801417000897	44.27	活期存储方式
中国工商银行股份有限公司太仓支行	1102241229008075838	308,926,621.18	定期和活期存储方式相结合
合　计		339,212,249.26	

截至2014年12月31日公司使用闲置募集资金累计购买银行理财产品513,980,000元,募集资金利息收入扣除手续费后为56,019,821.48元,募集资金专户存款余额为339,212,249.26元。

(2)募集资金承诺项目情况

√适用 □不适用

单位:元　币种:人民币

承诺项目名称	是否变更项目	募集资金拟投入金额	募集资金本年度投入金额	募集资金累计实际投入金额	是否符合计划进度	项目进度	预计收益	产生收益情况	是否符合预计收益	未达到计划进度或收益的说明	变更前原募集资金变更程序说明
年增扩建铸铝再生锌造27.36万吨/年铝合金锭项目	否	665,922,000	0	4,927,419.52	是	0.74%			是		
建设研发中心项目	否	79,908,000	72,500.00	3,007,754.00	是	3.76%			是		
超募资金用于偿还银行贷款	否	154,000,000	0	154,000,000.00	是	100%			是		
超募资金用于对全资子公司进行增资	否	170,000,000	0	169,723,738.42	是	99.84%			是		
超募资金用于永久性补充流动资金	否	100,000,000	0	100,000,000.00	是	100%			是		
超募资金用于对公司进行增资	否	109,000,000	0	50,000,000.00	是	45.87%			是		
合计		1,278,830,000	72,500.00	481,658,911.94	/	/	/	/	/	/	/

经公司第一届董事会第十六次会议及2012年第二次临时股东大会审议通过,同意公司使用超募资金15,400万元用于偿还银行贷款;使用超募资金17,000万元用于对全资子公司进行增资;使用超募资金10,000万元永久性补充流动资金。以上超募资金使用情况已在上海证券交易所网站(http://www.sse.com.cn)上披露。

经公司第二届董事会第二次会议及2012年度股东大会审议通过,同意公司使用超募资金10,900万元对全资子公司怡球国际有限公司(香港)进行增资。以上超募资金使用情况已在上海证券交易所网站(http://www.sse.com.cn)上披露。

经公司第二届董事会第十三次会议及2014年第一次临时股东大会审议通过,同意公司使用不超过人民币6亿元的闲置募集资金购买银行理财产品。该公告已在上海证券交易所网站(http://www.sse.com.cn)上披露。

2015年3月10日,经公司2015年第一次临时股东大会决议,同意变更“异地扩建铝铝再生铸造27360吨/年铝合金锭项目”中未投入募集资金204,060,000元(占该项目总投资金额比例为30.64%)和“建设研发中心项目”中未投入募集资金76,900,000元(占该项目总投资金额比例为96.24%),合计变更募集资金280,960,000元用于美国建设24万吨废铝料自动分类分选项目。

4.主要子公司、参股公司分析

关联方名称	主营业务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	净利润
马来西亚怡球	铝合金锭\铝废料的制造和销售	马币201,936,652	1,153,375,331.79	599,582,139.43	2,534,469,925.30	51,144,477.76
和睦	铝合金锭\铝废料的制造和销售	人民币34,295	1,117,182,805.86	53,779,147.03	2,607,357,290.03	-9,036,070.66
AME	经营废金属贸易	美金2,500,000	58,228,692.27	25,227,473.05	1,872,884,924.07	1,245,928.09
YCNF	铝合金锭、废铝料的制造和销售	马币66,188,484	160,019,621.01	115,560,012.64		-1,122,934.93

YCNF于2013年4月8日由马来西亚怡球出资成立,报告期内该公司无实质经营业务行为。

5.非募集资金项目情况

□适用 √不适用

二、董事会关于公司未来发展的讨论与分析

(一)行业竞争格局和发展趋势

随着经济持续增长,国内铝制品的消费量和社会积蓄量不断增加,初步估算,2015年国内报废各类新旧铝制品将超过400万吨左右,为再生有色金属产业的持续发展提供有力的原料保障。加之,近年进口含铝废料持续价格倒挂,更多采用国内废铝将是未来不可逆转的趋势。汽车制造业是再生铝的主要应用领域,2014年中国汽车产量增速有所回落,在经济步入“新常态”国内原铝产能延续过剩的格局下,原铝价格维持低位,这预示2015年中国再生铝的需求量不会有显著增加,市场价格也不会有明显提高。

近年来,汽车铝板的不断推广三经成为铝合金消费新的增长点。2014年标志着汽车铝行业发起巨大发展的开端,2015年北美地区生产的汽车车身铝板合量预计将翻4翻;诺贝利斯预测,到2020年全球汽车铝板需求量将达到180万吨;日本神钢预计,到2020年中国汽车铝板需求量将突破30万吨。然而,目前我国的再生铝产品基本上还是初级的铸造铝合金锭,虽然近年来再生铝厂与下游汽车零件制造上的铝液直供模式得到快速发展,但是本质上并没有拓宽再生铝产品的种类,对高端变形铝合金的再生尚处于探索阶段。因此,对再生铝产业的持续科技创新拓宽再生铝产品种类,将是再生铝行业今后发展方向。

随着政府进一步加大简政放权力度,2015年再生铝的市场环境进一步优化。《资源综合利用产品及劳务增值税优惠政策目录》即将修订出台,更多的有色金属再生利用企业有望享受到增值税优惠政策,提高企业竞争力。《再生资源回收体系建设中长期规划(2015-2020)》的颁布,必将加速我国的废旧商品回收体系建设,对采用国内废料的再生铝企业发展起到积极作用。再生铝行业规范管理工作将深入展开,生产经营秩序进一步规范,产业集中度进一步提高,规范企业将得到更多政策扶持支持,保证行业长久健康发展。

众所周知,再生铝行业曾经是一个利润丰厚的行业,行业平均利润高达10%。然而,随着从业者的增多,竞争日趋激烈,再加上政府环保整顿力度加大,行业平均利润已不足3%甚至更低,行业进入微利时代或者无利时代。

铝作为绿色结构材料和功能材料,其节能环保的特点,也正在被越来越多的人所认识;而铝长期处于低价的现状也使铝材的性价比大大提高,铝材应用范围不断扩大。

近年来,在中国有色金属工业协会和中国有色金属加工工业协会的组织引导下,在工信部的支持下,铝材在交通领域、电力领域、建筑领域的应用正在不断推广扩大,这也将带来良好的铝消费前景。

(二)公司发展战略

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。公司目前专业级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,使公司的核心竞争优势更加显著。在保证母公司现有铝合金锭年产能37,44万吨和子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"年产21,88万吨的再生铝合金锭扩建项目",并且计划将于2015年下半年建设完毕并投产运营。突破公司的产能瓶颈,在再生铝行业快速的增长同时,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,再生资源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。公司也正借此机遇,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,并且实现上游产业的开拓。为此公司积极相应国家"关于加强再生资源回收体系的建设思想",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,是一步提高公司竞争力。

公司也将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,从外部获得更强更稳的竞争优势。

(三)经营计划

1.2015年公司销售目标为373,500吨,公司将以业内领先的工艺技术和优良的产品质量为基础,努力提升公司产品的市场占有率,并计划未来3-5年内将目前年产能42.54万吨增加至76.14万吨。

2.根据公司《内部控制规范工作方案》,进一步完善相关内部控制制度,加强内部控制工作人员的培训,确保内控体系的有效运行,降低管理风险。

3.公司将继续重视研发投入,通过技术改造、挖潜降耗等措施,保证产品质量的稳定性,降低生产成本,提升生产效率。

4.公司计划进一步完善ERP系统,将人事、营业、生产、资材、财务统一管理,同时对制程、品质、营业目标、成品仓储、存量、经营计划等进行集中管理,实现员工办公流程和信息管理自动化,并将公司各项数据集中,分类,保证资源的便捷性。

5.公司也将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,从外部获得更强更稳的竞争优势。

(四)风险持当前业务开展的情况

无

(五)可能面对的风险

在未来的几年内,公司计划将再生铝合金锭年产能从现有的42.54万吨增加至91.78万吨所带来的风险:

1.原料采购风险

虽然公司已计划加强废铝原材料采购体系,以满足日益增加的原材料需求,但仍不能排除由于国内外废铝料进出口政策调整等非预期因素的影响,导致公司原材料采购不足,进而影响公司业务以及募集资金投资项目的预期效益。

2.市场开拓风险

公司多年来建立了广泛而稳固的客户群基础,业内领先的工艺技术水平使得公司产品具备很强的成本竞争优势,近年来,公司在稳固国际市场的同时,加大对国内市场的开拓力度,建立起国内客户网络,并形成稳定的供应关系,尽管公司具备较强的市场开