公司代码:600390 公司简称:金瑞科技

金瑞新材料科技股份有限公司

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或深圳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	金瑞科技	600390	

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓 名	刘 丹	钟 瑜
电 话	0731-88657400	0731-88657300
传 真	0731-88827884	0731-88827884
电子信箱	liudan@minmetals.com	zhongyu@minmetals.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	
				调整后	调整前
总资产	2,158,657,464.31	1,692,818,139.57	27.52	1,579,873,596.53	1,409,186,050.63
归属于上市公司股东的净资产	890,913,870.36	925,524,900.55	-3.74	539,549,536.63	543,863,902.09

	2014年	2013年	本期比上年同期增减(%)	2012年	
				调整后	调整前
经营活动产生的现金流量净额	-169,052,252.44	17,464,285.46	-1,067.99	72,944,725.50	65,151,902.41
营业收入	1,303,889,164.77	1,052,775,520.69	23.85	1,094,605,646.95	886,589,186.49
归属于上市公司股东的净利润	-28,041,140.81	9,865,075.31	-384.25	4,954,946.43	2,290,986.57
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-42,307,886.75	-100,664,352.35	不适用	-56,854,265.20	-53,754,478.60
加权平均净资产收益率(%)	-3.07	1.23	减少4.30个百分点	0.93	0.42
基本每股收益(元/股)	-0.072	0.026	-375.69	0.014	0.014
稀释每股收益(元/股)	-0.072	0.026	-375.69	0.014	0.014

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)	43,216
年度报告披露日前第五个交易日末的股东总数(户)	42,361
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)	
年度报告披露日前第五个交易日末表决权恢复的优先股股东总数(户)	

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
长沙矿冶研究院有限责任公司	国有法人	31.50	123,071,681	8,710,800	无
项立新	境内自然人	0.41	1,608,551	0	无
中融国际信托有限公司-融享3号结构化证券投资集合资金信托	境内非国有法人	0.39	1,513,030	0	无
张明英	境内自然人	0.34	1,333,148	0	无
高小映	境内自然人	0.32	1,235,869	0	无
刘淑芹	境内自然人	0.31	1,218,777	0	无
程晓燕	境内自然人	0.28	1,090,489	0	无
冯凯	境内自然人	0.23	914,319	0	无
孙见闻	境内自然人	0.23	880,500	0	无
潘道广	境内自然人	0.22	843,600	0	无
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司未知上述第二大至第十大股东是否存在关联关系或一致行动				
表决权恢复的优先股股东持股数量的说明					

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

3.1 董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

2014年度,公司紧紧围绕年度经营目标,优化资源配置、狠抓各项重点工作的落实,推进管理提升、加强技术研发,降本增效,在宏观经济环境没有较大改善的背景下,依然实现了营业收入的较大幅度增长,主营业务利润明显好转,暂时扭转了公司经营效益持续滑坡的局面。公司两大主营业务中:

锰及锰系材料:报告期内,重点投资项目“铜仁金瑞年产3万吨电解金属锰技改扩产项目”全面达产;贵州松桃白石溪锰矿年处理能力达到了15万吨/年的选矿“示范”建成,提升了低品位矿的经济价值;松桃金瑞电解锰生产线技改项目9月初正工,产能提升10%,吨电耗降低约150度;半土锰矿普查报告完成,探矿权分割和采矿权办理工作正有序推进。公司2014年电解锰产量创历史新高,产量为53,510.82吨,产能利用率为93.18%,同比2013年度增长18.06%,远高于行业平均水平;电解锰实现营业收入53,911.66万元,同比增长59.31%;电解锰毛利率6.87%,同比增加6.22个百分点。

电池材料:报告期内,公司加快集团公司电池材料资产的整合步伐,完成长远锂科剩余49%股权的收购事项;重点项目金驰材料“年产10,000吨电池正极材料生产基地项目”一期主体工程已完工,按计划进入设备调试阶段;长远锂科NCA中试线已完成设备安装及调试,进入生产调试阶段;金天材料关停搬迁补偿工作已启动。2014年,受国内新能源汽车需求爆发的影响,公司电池材料产销量均出现了一定幅度的增长,实现营业收入46,579.41万元,同比增长16.94%;利润总额2,087万元,同比增长453.45%。锂电正极材料整体销量同比增长24.66%,其中长远锂科镍钴锰三元材料销量同比增长120.04%。

由于受电解锰下游钢铁行业持续低迷,需求不旺等影响,2014年电解锰平均销售价格长期处于低位,同时,受国内电池正极材料行业竞争激烈、金天材料停产搬迁等因素的影响,公司总体盈利虽有一定幅度的增长,但仍不足以弥补总体经营上的亏损。2014年度,公司实现营业收入130,388.92万元,同比增长23.85%,实现归属于上市公司股东的净利润-2,804.11万元,同比下降384.25%,归属于上市公司股东扣除非经常性损益后的净利润-4,230.79万元,同比减亏5,835.65万元。

(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	1,303,889,164.77	1,052,775,520.69	23.85
营业成本	1,176,948,731.87	979,832,068.23	20.12
销售费用	42,187,941.29	33,065,286.22	27.59
管理费用	75,102,142.26	92,452,450.12	-18.77
财务费用	27,632,001.75	28,842,809.74	-4.20
经营活动产生的现金流量净额	-169,052,252.44	17,464,285.46	-1,067.99
投资活动产生的现金流量净额	-114,347,431.00	-25,997,271.74	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	269,108,459.86	21,366,546.36	1,159.49
研发支出	9,039,972.21	11,677,855.50	-22.59
投资收益	0.00	83,409,146.38	-100
营业外收入	16,892,222.69	30,473,818.52	-44.57
?非流动资产处置损失	1,127,497.47	5,143,090.56	-78.08
所得税费用	6,430,978.96	4,746,742.24	35.48
?归属于母公司所有者的净利润	-28,041,140.81	9,865,075.31	-384.25
收到其他与经营活动有关的现金	24,645,909.04	94,666,073.97	-73.97
支付其他与经营活动有关的现金	104,718,806.39	73,705,990.34	42.08
偿还债务支付的现金	158,500,000.00	718,000,000.00	-77.92
?支付其他与筹资活动有关的现金	88,882,517.36	3,147,121.49	2,724.25

2. 收入

(1) 以实物销售为主的公司产品收入影响因素分析

2014年度公司营业收入130,388.92万元,较上年增加25,111.36万元,同比增长23.85%。其中:

1)公司因电解锰销量增加,营业收入增加20,071万元;

2)公司因四氧化三锰销量增加,营业收入增加1,305万元;

3)公司因电池材料销量增加,营业收入增加6,746万元;

4)公司因产业结构调整,金刚石和磁芯业务营业收入减少1,584万元;

5)公司因废旧物资处理、原材料销售、租赁、加工等其他业务减少,营业收入减少1,427万元。

(2) 主要销售客户的情况

报告期内按销售额排名前五客户的销售额为46,294.79万元,占公司全部销售额的比例为35.52%。

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
锰及锰系产品	原材料	438,535,404.24	61.79	341,715,750.84	64.00	28.33	
锰及锰系产品	直接人工	33,999,670.46	4.79	26,066,957.49	4.88	30.43	
锰及锰系产品	能源	157,759,277.44	22.23	108,242,290.79	20.27	45.75	
电池材料	原材料	382,107,115.00	93.19	334,957,808.42	93.97	14.08	
电池材料	直接人工	4,123,840.39	1.01	3,831,387.30	1.07	7.63	
电池材料	能源	13,611,250.74	3.32	10,055,340.64	2.82	35.36	

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
电解锰	原材料	257,904,051.72	51.37	173,204,213.50	51.52	48.90	
电解锰	直接人工	25,678,353.70	5.11	18,289,209.50	5.44	40.40	
电解锰	能源	147,567,554.41	29.39	98,299,815.14	29.24	50.12	
四氧化三锰	原材料	180,631,352.52	86.97	168,511,537.34	85.21	7.19	
四氧化三锰	直接人工	8,321,316.76	4.01	7,777,747.99	3.93	6.99	
四氧化三锰	能源	10,191,723.03	4.91	9,942,475.65	5.03	2.51	
镍氢正极材料	原材料	85,669,860.69	94.95	96,455,433.38	93.39	-11.18	
镍氢正极材料	直接人工	1,095,974.85	1.21	1,586,794.99	1.54	-30.93	
镍氢正极材料	能源	1,604,984.82	1.78	2,029,422.02	1.96	-20.91	
锂电正极材料	原材料	296,437,254.31	92.69	238,502,375.04	94.21	24.29	
锂电正极材料	直接人工	3,027,865.54	0.95	2,244,592.31	0.89	34.90	
锂电正极材料	能源	12,006,265.92	3.75	8,025,918.62	3.17	49.59	

(2) 主要供应商情况

公司前五名供应商的采购额28,287.25万元,占公司总采购额的比例为24.03%。

4. 费用

2014年公司所得税费用643.10万元,较上年同期增长35.48%,主要系报告期电池材料板块利润总额增加,计提当期所得税增加所致。

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	9,039,972.21
本期资本化研发支出	0
研发支出合计	9,039,972.21
研发支出总额占净资产比例(%)	0.93
研发支出总额占营业收入比例(%)	0.69

(2) 情况说明

报告期内,公司研发方面主要完成了以下工作:

1)成立公司总工程师办公室,着手公司技术研发体系的完善,完成5项专利的申报工作;

2)建立了电解锰冶金评价实验室,并投入使用。开展碳酸锰矿浸出试验,优化了电解锰生产工艺;

3)推进贵州省锰资源高效利用工程技术研究中心建设。2014年启动了“电解循环液除镁研究”、“阳极泥制备电池级硫酸锰研究”、“日处理4公斤电解锰实验系统建设”三个项目。其中,以电解锰阳极泥为原料制备高纯硫酸锰的工艺技术研究,获得了达标的试制产品,阳极泥中锰的浸出率可达98%以上;“电解循环液除镁研究”已完成两次工业除镁试验,取得了一定的成效,将于2015年推广到实际生产中;

4)完成四氧化三锰生产废水综合回收与闭路循环项目,目前运行正常,取得锰回收率达96%、废水回用率达55%的较好指标,直接经济效益达206万元/年,并获长沙市科学技术局“两型社会”建设科技支撑专项资金30万元;

5)与日本住友金属矿山签订车用镍氢电池正极材料技术合作项目;

6)开发出4.35V高电压钴酸锂等新产品,已批量供应市场;

7)以湖南省电池材料重点实验室为平台开展了混合动力车用镍氢电池正极材料、富锂锰基正极材料、锂硫电池正极材料、高电压(实多元材料等项目的研究和NCA百吨级中试线的建设工作。

6. 现金流

(1) 报告期内,公司经营活动产生的现金流量净额同比减少18,651.65万元,下降1067.99%,主要系本期主要产品产能规模扩大,产品销量增加,金天材料搬迁停产囤货,流动资金占用增加所致;

(2) 报告期内,公司投资活动产生的现金流量净额同比减少8,835.02万元,主要系上期单方面减资退出金瑞中核,处置子公司收到的现金净额大幅增加所致;

(3) 报告期内,公司筹资活动产生的现金流量净额同比增加24,774.19 万元,同比上升1159.49%,主要系本期项目建设投资和补充流动资金,银行借款增加所致。

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

公司2013年度利润构成中,来源于单方面减资退出金瑞中核取得投资收益有8,310.14万元,本报告其利润构成中,投资收益为零。

(2) 公司前期各类融资、重大资产重组事项实施进度分析说明

2014年6月27日和2014年8月21日,公司召开第六届董事会第二次会议和2014年度第三次临时股东大会,审议通过了《关于公司非公开发行股票预案的议案》等相关议案,公司拟通过非公开定向增发方式募集资金不超过66,780万元发行股票向电池正极材料两个项目。2014年9月12日,中国证监会已受理公司关于《关于公司非公开发行股票》的申请。截止本报告披露之日,公司已完成证监会对申报材料的反馈工作。

(3) 发展战略和经营计划进展说明

公司在2013年度报告中披露2014年经营计划:力争实现营业收入12.40亿元。2014年度,公司实际实现营业收入13.04亿元,完成年初计划的105.15%,顺利完成了年度经营计划。

(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(%)	毛利率比上年增减(%)
锰及锰系产品	809,604,830.91	755,697,047.87	6.66	32.14	27.40	增加3.47个百分点
电池材料	465,794,096.77	410,051,862.18	11.97	16.94	15.04	增加1.45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(%)
电解锰	539,116,576.95	502,062,551.63	6.87	59.31	49.34	增加6.22个百分点
四氧化三锰	220,627,528.48	207,695,264.86	5.86	6.29	5.02	增加1.14个百分点
锂电正极材料	356,414,056.58	319,826,549.26	10.27	26.74	26.34	增加0.29个百分点
镍氢正极材料	109,380,040.19	90,225,312.92	17.51	-6.61	-12.64	增加5.70个百分点

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(%)
贵州地区	539,116,576.95	59.31
湖南地区	688,307,932.63	11.76
山东地区	49,860,725.48	-3.77

(三) 资产、负债情况分析

资产负债情况分析表

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
应收票据	93,274,876.11	4.32	23,312,238.54	1.38	300.11	
应收账款	381,924,458.26	17.69	284,409,754.54	16.80	34.29	
预付款项	42,929,005.66	1.99	61,529,780.85	3.63	-30.23	
存货	409,125,780.41	18.95	243,244,302.17	14.37	68.20	
其他流动资产	15,532,305.76	0.72	11,040,593.35	0.65	40.68	
在建工程	96,193,955.72	4.46	12,081,293.86	0.71	696.22	
长期待摊费用	21,107,742.90	0.98	271,298.26	0.02	7,680.27	
短期借款	596,788,515.35	27.65	156,000,000.00	9.22	282.56	
长期借款	65,000,000.00	3.01	100,000,000.00	5.91	-35.00	
专项储备	3,352,548.37	0.16	1,244,719.44	0.07	169.34	

应收票据:主要系本期收到商业承兑汇票增加所致。

应收账款:主要系本期产品销量增加,回款减慢所致。

预付款项:主要系本期将预付工程款重分类至其他非流动资产所致。

存货:主要系本期金天材料搬迁停产囤货所致。

其他流动资产:主要系本期末未抵扣增值税增加所致。

在建工程:主要系本期金驰材料项目建设投入增加所致。

长期待摊费用:主要系本期铜仁金瑞租赁方式使用的渣库土地增加所致。

短期借款:主要系本期项目建设支出及补充流动资金周转,增加银行借款所致。

长期借款:主要系本期部分长期借款在1年内到期转至一年内到期的非流动负债所致。

专项储备:主要系本期提取安全生产费用增加所致。

(三) 核心竞争力分析

报告期内,公司主营仍为锰及锰系产品和电池材料两大行业,核心竞争能力未发生重大变化。

1. 锰及锰系产品

(1) 通过多年的积累和探索,公司生产工艺稳定,并且不断优化,生产成本控制良好,与同行业相比,生产的稳定性和出厂成本都有较大优势;

(2) 研发能力强、人才储备丰富;

(3) 公司产品质量优良,在同行业中有较高的品牌号召力和市场影响力;

(4) 公司已从事锰及锰系产品生产多年,有一支经验丰富、能力优秀的核心团队;

(5) 公司客户基础良好,合作关系紧密,产品需求稳定。

2. 电池材料

(1) 拥有镍氢电池和锂离子电池正极材料较为齐全的新能源电池材料的品种;产业化起步较早,拥有丰富的生产管理经验;有着丰富的与国外厂商成功合作的经验,得到世界一流电池企业认可的品质管理系统。产品质量优良、稳定,在行业中有较高知名度和影响力;

(2) 作为电池材料资深企业,有长久的电池材料研发历史,研发能力强,新产品的产业化推动力强,拥有一支优秀的科技人才队伍;

(3) 拥有雄厚的正极材料生产所用原料的矿物加工和冶金提纯技术,如镍、钴、锰、磷等资源的加工利用技术。

(四) 投资状况分析

1. 对外股权投资总体分析

单位:万元 币种:人民币

报告期内投资额	35,283.07
投资额增减变动数	21,161.39
上年同期投资额	14,121.68
投资额增减幅度(%)	149.85

被发资公司情况:

序号	被投资公司名称	主要经营活动	占被投资公司的权益比例
1	长远锂科(注1)	研发、生产、销售钴酸锂及其他高效电池材料,并提供相关技术服务。	100%
2	铜仁金瑞(注2)	电解金属锰、电解金属锌的生产销售,锰矿、精矿收购、加工、销售等。	100%
3	金拓置业(注3)	房地产开发、租赁及其他物业管理服务	100%

注:(1) 2014年12月22日,长远锂科完成工商登记变更手续,公司以1,227.64万元的价格受让控股股东长沙矿冶院持有的长远锂科49%股权,公司持有长远锂科股权增加到100%,长远锂科成为公司全资子公司;

(2) 2014年4月,铜仁金瑞完成增资扩股工商变更手续,公司将3万吨电解锰技改扩建项目28,045.43万元募集资金作为资本金投入到铜仁金瑞,铜仁金瑞注册资本由1,000万元增加到29,045.43万元。

(3) 2014年8月,金拓置业完成第二次增资扩股验资工作,收到金瑞科技缴纳的新增注册资本,合计人民币6,000万元整,金拓置业注册资本由800万元增加到6,800万元。

(1) 持有非上市金融企业股权情况

所持对象名称	最初投资金额(元)	持有数量(股)	占该公司股权比例(%)	期末账面价值(元)	报告期损益(元)	报告期所有者权益变动(元)	会计核算科目	股份来源
湘财证券股份有限公司	57,500,000	2,500,000	0.08	2,330,000			可供出售金融资产	股权投资
合计	57,500,000	2,500,000	/	2,330,000			/	/

持有非上市金融企业股权情况的说明:详见本章3(4)与公司主业无联度较小的子公司的目的和未来经营计划。

2. 募集资金使用情况

(1) 募集资金总体使用情况

√适用 □不适用

单位:万元 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
2013	非公开发行	38,381.55	6,353.47	38,104.27	281.78	存放在公司募集资金专户中。
合计	/	38,381.55	6,353.47	38,104.27	281.78	/
募集资金总体使用情况说明						

(2) 募集资金承诺项目情况

√适用 □不适用

单位:万元 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	未达到计划进度和收益说明	变更原因及募集资金变更程序说明
铜仁金瑞年产3万吨电解金属锰技改扩产项目	否	28,045.43	0	28,046.62	是	已于2013年12月份正式投产	5,300	376.40	否	项目产销量较高,基本达到设计要求,但由于电解锰受下游钢铁行业需求下降的影响,产品销售价格低迷,项目盈利情况未达到预期	?
收购梳江锰矿及其技改扩建项目	是	4,336.12	353.47	4,057.65	否	93.58%	2,620.45	–	否	由于受宏观经济环境影响,电解锰下游钢铁行业产能严重过剩,电解锰需求下降,导致上游锰矿石价格下跌,部分矿山停产,2013年度锰矿石价格比可研报告时下降超过20%;公司预计按计划投产短期内难以实现预期盈利,故暂缓了该项目的建设。	?
永久补充流动资金	是	6,000.00	6,000.00	6,000.00	是	2014年1月完成	不适用	不适用	是	?	详见募集资金变更项目情况说明
合计	/	38,381.55	6,353.47	38,104.27	/	/	7,920.45	376.40	/	/	/
募集资金承诺项目使用情况说明											

(3) 募集资金变更项目情况

√适用 □不适用

单位:万元 币种:人民币

变更投资项目资金总额									
变更后的项目名称	对应的原承诺项目	变更项目拟投入金额	本年度投入金额	累计实际投入金额	是否符合计划进度	变更项目的预计收益	产生收益情况	项目进度	是否符合预计收益	未达到计划进度和收益说明
永久补充流动资金	收购梳江锰矿及其技改扩建项目	6,000	6,000	6,000	是	不适用	不适用	2014年1月完成	是	
合计	/	6,000	6,000	6,000	/	不适用	/	/	/	/
募集资金变更项目情况说明	2014年1月10日,公司第五届董事会第二十六次会议审议通过了《关于变更部分非公开发行股票募集资金用途的议案》,同意将收购梳江锰矿及其技改扩建项目剩余募集资金6,633.85万元中的6,000万元变更为永久补充流动资金,即将原暂时用于补充流动资金6,000万元闲置募集资金直接变更为永久补充流动资金。2014年1月27日,公司2014年度第一次临时股东大会审议通过了该项议案。								

3. 主要子公司、参股公司分析

(1) 主要子公司分析

单位:万元 币种:人民币

公司名称	所处行业	经营范围	注册资本	持股比例%	总资产	营业收入	净利润
金泰电子	电子元件及组件制造业	磁性材料、电子节能灯等	5,594.02	82.20	5,259.80	4,997.66	-1,021.47
长远锂科	非金属矿物制品业	研究、生产、销售钴酸锂及其他高效电池材料,并提供相关技术服务	4,980	100.00	33,977.97	30,877.58	648.77
金天材料	化学原料和化学制品制造业	新型能源材料、金属材料、化工材料(不含危险品)的研制、开发、生产和销售	5,000	51.32	21,272.26	19,871.51	1,012.63
金驰材料	化学原料和化学制品制造业	新型能源材料、金属材料、化工材料(不含危险品)的研制、开发、生产和销售	5,000	51.32	17,357.71	11.75	-332.81
铜仁金瑞	黑色金属冶炼和压延加工业	电解金属锰、电解金属锌的生产销售,锰矿、精矿收购、加工、销售等	29,045.43	100.00	55,378.37	40,840.55	500.85
松桃金瑞	黑色金属冶炼和压延加工业	电解金属锰及锰制品加工,锰矿收购、加工,销售,金属材料贸易	10,000	100.00	29,889.35	20,138.94	-985.07

(2) 来源于单个子公司的净利润或单个参股公司的投资收益对公司净利润影响达到10%以上的说明:

详细说明见公司主要子公司分析。

(3) 单个子公司或参股公司的经营业绩与上一年度报告期内相比变动在30%以上,且对公司合并经营业绩造成重大影响的情况说明:

2014年,本公司有4家子公司业绩变动在30%以上,且对公司合并经营业绩造成重大影响,其业绩变动情况及其原因如下:

单位:万元 币种:人民币

公司名称	净利润		变动幅度
	2014年度	2013年度	
金天材料	1,012.63	91.52	1,006.46%
长远锂科	648.77	251.97	157.48%
铜仁金瑞	500.85	-1,805.33	不适用
松桃金瑞	-985.07	-80.15	不适用

说明:

1)金天材料2014年度同比净利润上升1,006.46%,主要系公司加强采购管理,采购成本大幅下降,产品毛利率上升,以及三元材料前驱体销量同比增长所致;

2)长远锂科2014年度同比净利润上升157.48%,主要系钴酸锂、镍钴锰三元材料产品销量增长所致;

3)铜仁金瑞2014年度同比扭亏为盈,净利润同比增加2,306.18万元,主要系3万吨电解锰技改扩建项目达产,电解锰产量同比大幅上涨,公司通过节能降耗,成本下降所致;

4)松桃金瑞2014年度同比增加亏损904.92万元,主要是公司设备老化,停产2个月进行设备检修所致。

(4) 与公司主业关联度较小的子公司的目的和未来经营计划。

公司2001年出资5,100万元参股湘财证券股份有限公司,对该项长期股权投资已计提5,517万元减值准备,2014年末账面净值为233万元。该公司主营证券经纪等证券服务业务,与公司主业关联度小。

报告期内,上市公司上海大智慧股份有限公司(SH.601519)已公告,拟通过发行股份购买资产并配套募集资金的方式收购湘财证券100%股权,公司已同意参与该项交易并签署相关协议。具体情况详见公司相继于2014年8月23日和2015年1月23日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和上海证券交易所网站 www.sse.com.cn 发布的临时公告,公告编号分别是(临2014-049)和(临2015-007)。

4. 非募集资金项目情况

√适用 □不适用

单位:万元 币种:人民币

项目名称	项目金额	项目进度	本年度投入金额	累计实际投入金额	项目收益情况
10000吨/年电池正极材料生产基地建设项目	35,134.72	34.90%	11,954.40	12,263.38	
合计	35,134.72	/	11,954.40	12,263.38	/
非募集资金项目情况说明	报告期内,项目一期工程已完成主体工程建设和设备安装工作。				

3.2 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

1. 电解锰

行业竞争格局:

1)2014年国内电解锰新增产能超60万吨,而淘汰产能仅10万吨不到,国家落后产能淘汰力度远远抵不上电解锰产能新增力度,电解锰产能过剩局面仍未能得到扭转。但其中有一大部分过剩产能处于长时间未能投产,且部分落后产能又未能正式执行淘汰程序,导致目前电解锰市场产能过剩严重,但闲置产能也较多;

2)从各地电解锰生产企业全年开工情况来看,整个行业全年开工率不足50%。据中国铁合金在线统计,初步预计2014年电解锰产量维持在115-120万吨,略高于2013年度的110万吨;

3)从下游需求来看,2014年度,国内钢材综合价格指数全年走低,不锈钢价格也是震荡下行,跌至成本线边缘,全年钢厂电解锰和金属锰制品采购价格基本符合电解锰行情走势,市场需求增长乏力;2013 年我国取消了电解锰的20%的出口关税,电解锰出口量开始明显回复,2014年度共出口31.16万吨,比2013年度的26.23万吨增长4.93万吨;

4)国内电解锰生产企业电价成本差距拉大,生产最低电价为0.36元/度(不算自备电厂),最高电价为0.68元/度,相差0.32元/度。若按照平均电耗5800度来计算,电价的差异导致电解锰生产成本差距拉至1,856元/吨。新建产能大多集中在有电价优势的地区,攻破新技术,降低能耗,成为电解锰行内永远的话题;

5)2014年是电解锰较为艰难的一年,从价格走势上来说,全年都处于低位震荡过程中,全年价格在11,600元/吨到12,900元/吨的区间波动,电解锰仍然面临高成本、高产量、低价格的竞争态势。随着大型企业产能产量的增加,小型企业落户后产能淘汰速度慢,市场供需关系短期难改,2015年的电解锰市场难言好转。

行业发展趋势:

对2015年的电解锰市场而言,是2014年的延续,中国的电解锰企业将继续完成结构调整,电解锰企业综合实力的竞争会继续呈现。到2015年底,电解锰结构调整或将接近尾声,到那时候大企业产能产量释放充足,行业竞争力增强;而那分小型企业仍将继续加入淘汰行列,直至电解锰落后产能几乎淘汰完毕。

从价格来看,电解锰企业生死存亡的角逐,势必会导致电解锰市场现货供应量充足。市场价格的竞争已经转变为生产成本的竞争,在明年上半年电解锰市场价格仍将会处于低谷,而到明年下半年,淘汰产能逐步被角逐出局,供需关系走上正轨,那么电解锰价格或有可能走上健康之路。

2. 锂电正极材料

行业发展趋势:

(1) 国内锂电正极材料行业竞争激烈,动力电池领域成为行业增长重点

在电池材料生产中,正极材料生产居于主要地位。目前正极材料生产的高端技术和市场由优美科、日亚化学等少数日韩企业掌控。他们与主要电池企业建立股权及战略合作关系,形成利益共同体。中低端正极材料生产主要集中在中国,行业竞争十分激烈。

在传统消费类电子产品电池领域,随着终端产品价格的持续下降,锂离子电池产业链的成本压力日益突显,尤其是国内众多电池材料企业由于主要集中在中低端市场,形成了较严重的产能过剩,竞争陷入白热化。与此同时,高端动力电池领域的材料则供应不足,产品利润率高,下游客户资质好。例如:高端动力电池NCA材料价格约为普通多元材料的2.5倍。

随着电池材料行业竞争的不断加剧,未来大部分不具备核心竞争力的正极材料企业将被淘汰出局,只有那些具备成本优势或技术领先的高端动力电池材料企业才能赢得未来发展空间。

(2) 材料厂商切入电池制造是发展的必然选择

从电池及其材料产业的技术发展规律上看,电池材料技术是电池制造技术的基础,电池制造技术是电池材料技术发展的动力,电池材料企业只有深度涉足电池行业,才能及时了解动力电池的发展方向及其对材料的新要求,高性能材料的研发和产业化才能有明确的目标导向。同时,电池及其材料产业作为新兴产业,其技术仍在不断革新,产品也远未实现标准化,电池材料生产企业必须与下游应用(即电池制造)紧密结合,否则就很可能被排除在电池产业链条之外。因此,材料厂商切入电池制造是其发展的必然选择。

另一方面,随着国内新能源汽车行业的蓬勃发展和技术的不断扩散,国内锂离子电池制造行业凭借其成本和地缘优势,正迎来转型发展的重大机遇。目前国内锂电企业大多从事消费电子类电池制造,正纷纷向动力电池转型,行业总体处于产品升级换代、重新洗牌的阶段,对行业新进入者而言是难得的机遇。同时,由于国内电池制造企业目前多为轻资产经营,而其转型升级又面临较大的资金需求,这为拥有较强资金实力的电池材料企业切入电池制造环节提供了可能。

(二) 公司发展战略

公司主营业务为金属材料和超硬材料及制品、机械设备、仪器仪表、化工产品(不含危险品)的研制、开发、生产、销售。经营本企业自产产品及技术的出口业务;代理出口本企业自行研制开发的技术转让给其它企业所生产的产品;经营本生产所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、零配件及技术的进口业务(国家限定公司经营和国家禁止出口的商品外),经营进料加工和“三来一补”业务。

最近一个会计年度的主要财务数据:截止2014年12月31日资产总额12,670,438.78元,净资产6,630,792.51元,实现营业收入34,238,472.95元,净利润104,273.24元(未经审计)。

3、中国矿产有限责任公司

法定代表人:刘雷云

注册资本:90,000万元

企业住所:北京市海淀区三里河路5号B座五层

经营范围:零售煤炭;加工不锈钢制品(限分公司经营);承包境外矿产、冶金、机电工程和境内国际招标工程;上述境外工程所需的设备、材料出口;对外派遣实施境外工程所需的劳务人员,经营黑色金属、有色金属、非金属矿产品的进出口业务及代理进出口业务;承办中外合资经营、合作生产、“三来一补”业务;经营对销贸易、转口贸易、易货贸易业务;经营技术进出口业务;销售焦