

## 怡球金属资源再生（中国）股份有限公司

### 2015 年年度报告摘要

#### 一 重要提示

- 1.1 为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上仔细阅读年度报告全文。
- 1.2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
- 1.3 公司全体董事出席董事会会议。
- 1.4 大华会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。
- 1.5 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	王舜鋈	高玉兰
电话	0512-53703986	0512-53703986
传真	0512-53703910	0512-53703910
电子信箱	smwong@yechiu.com.cn	ylgao@yechiu.com.cn

- 1.6 董事会决定 2015 年度不进行利润分配，本预案尚需提交公司 2015 年度股东大会审议。

#### 二 报告期主要业务或产品简介

经营范围：生产、加工新型合金材料和各类新型有色金属材料、黑色金属材料及其制品、环保机械设备、熔炼设备、分选设备，销售公司自产产品；从事与本企业生产的同类商品及矿产品

的进出口、批发业务（不含铁矿石、氧化铝、铝土矿；不涉及国营贸易管理商品，涉及配额、许可证管理商品的，按国家有关规定办理申请）。

公司的主营业务是利用所回收的各种废旧铝资源，进行分选、加工、熔炼等工序，生产出再生铝合金产品，达到铝金属资源循环利用的目的。铝资源作为一种国家战略物资，具有稀缺性的特点。通过对现有铝废料进行回收和利用，可以实现金属铝的循环使用，有效节约国家的铝资源。同时，再生铝产品的生产较原铝生产对能源的消耗和对环境的污染大为减少，单位能耗和温室气体排放均不到原铝生产的 5%。公司所处的再生铝行业属于国家积极倡导和鼓励的能源节约型和环境友好型产业。

公司的主要产品为各种规格型号的铝合金锭，产品广泛运用于汽车、电器、机械、建筑、电力、交通、计算机、包装、五金等多个领域，是国民经济建设和居民消费品生产必需的重要基础材料。公司的高纯度稳定型铝合金锭、高性能均匀性铝合金锭、环保型低气含量铝合金锭被江苏省科学技术厅认定为高新技术产品。

公司是中国铝资源再生领域的龙头企业之一，生产和节能技术水平领先，是我国循环经济产业的典型企业。公司是江苏省高新技术企业，是工业和信息化部、财政部、科学技术部联合确定的资源节约型、环境友好型企业（即“两型”企业）创建工作的第一批试点企业。公司生产的产品质量达到了较高的标准，目前，公司是国内仅有的少数几家铝合金锭产品在伦敦金属交易所（LME）注册并能实际交割销售的生产企业之一，标志着公司的产品质量已经符合国际市场的标准。

公司经营模式：

#### 1、采购模式

废铝是公司主要的原材料，废铝的采购分三个来源，大部分来自于在美国的子公司 AME 公司，其采购对象主要是美洲，其中来自美国的采购量占比最高，其他部分来自加拿大、墨西哥和欧洲等地区。另外，公司在太仓的采购部门负责面向国内市场采购原材料和物料；马来西亚怡球则向马来西亚本地、新加坡等东南亚国家及其他地区进行采购。公司与主要供应商保持了多年密切的业务关系和较高的信任度，对于国外大供应商一般采用取得运输单证后付款的方式，由于国外供应商信用较好，所以运达检验后发现质量不符合需要提出索赔的情况很少。而国内废铝市场刚刚建立，市场体系尚待完善，公司对国内的采购总量较小，付款方式一般采用验货后付款的方式。

#### 2、生产模式

公司有位于苏州太仓和马来西亚的两个生产基地，一般采取“以销定产”的方式组织生产，

即以订单为主线，根据客户订单要求，制定生产计划，安排规模化生产；同时针对客户特殊的定制要求，采取灵活的多品种搭配生产。

### 3、销售模式

公司销售部门负责产品在国内外的销售，针对国内销售迅速增长的局面，公司在深圳建立了办事处。公司产品拥有良好的质量和市场品牌，产品主要是直接销售给下游用户，辅以少量产品通过代理经销商销售。公司的铝合金锭产品在英国伦敦金属交易所（简称 LME）注册，可以进入 LME 的市场交割系统。2010 年下半年以来，公司通过 LME 销售了部分产品，将产品直接交到了 LME 的仓库。

公司产品的价格确定参照 LME、上海期货交易所、长江有色金属现货市场和灵通网的报价，并考虑成本和利润，与客户协商确定。针对国际商品市场上金属价格频繁波动的形势，公司在 LME 期货市场进行了套期保值，有效降低了铝产品价格波动给公司经营带来的影响。

为减少坏账风险，保证及时、足额收到货款，公司对国内外客户进行资信调查，由此确定商务条件。对于存在多年合作关系的重要客户，通常给予 15-60 天不等的信用期；对于新客户或者资信状况不佳的客户，则要求采用信用证方式、承兑汇票、款到发货的形式。

## 三 会计数据和财务指标摘要

单位：元 币种：人民币

	2015年	2014年	本年比上年 增减(%)	2013年
总资产	3,618,674,373.52	3,810,907,306.84	-5.04	3,704,331,145.34
营业收入	3,490,388,949.45	4,313,953,662.73	-19.09	4,877,044,911.87
归属于上市公司股东的净利润	9,750,346.80	30,090,245.73	-67.60	89,959,637.36
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-33,470,583.25	-33,038,595.42	1.31	87,844,323.98
归属于上市公司股东的净资产	2,110,097,044.38	2,196,737,477.32	-3.94	2,228,584,046.31
经营活动产生的现金流量净额	294,686,759.00	209,581,657.22	40.61	-85,406,991.28
期末总股本	533,000,000.00	533,000,000		410,000,000
基本每股收益 (元/股)	0.02	0.0565	-64.6	0.17
稀释每股收益	0.02	0.0565	-64.6	0.16

(元/股)				
加权平均净资产收益率(%)	0.44	1.35	减少0.91个百分点	4.04

#### 四 2015 年分季度的主要财务指标

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	968,760,435.29	939,468,125.12	854,064,195.73	728,096,193.31
归属于上市公司股东的净利润	20,070,224.58	19,358,707.18	-21,707,074.97	-7,971,509.99
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	12,292,507.15	8,649,504.76	-21,333,701.18	-33,078,893.98
经营活动产生的现金流量净额	220,379,766.59	70,346,226.35	-96,245,435.09	100,206,201.15

#### 五 股本及股东情况

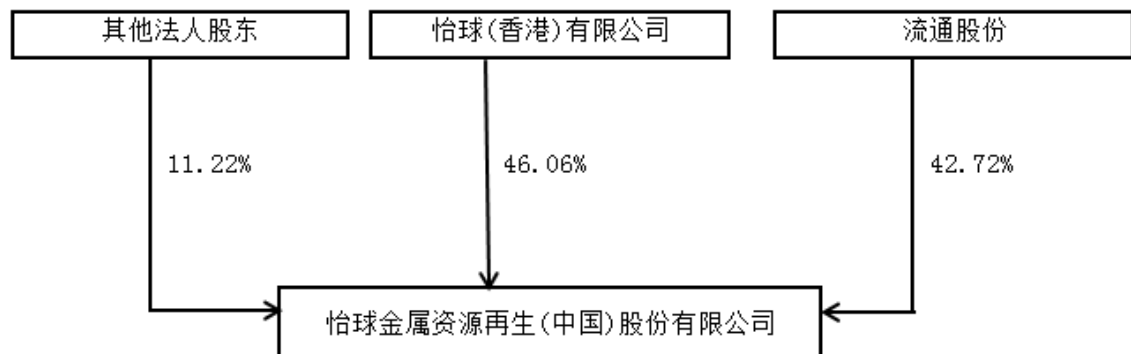
##### 5.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

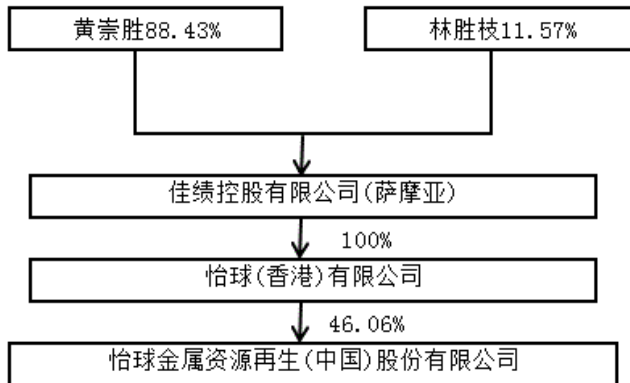
截止报告期末普通股股东总数(户)					18,817		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)					35,377		
前 10 名股东持股情况							
股东名称 (全称)	报告期内增减	期末持股数量	比例 (%)	持有有限 条件的 股份 数量	质押或冻结情况		股东 性质
					股份 状态	数量	
怡球(香港)有限公司	-40,000,000.00	245,480,000	46.06		质押	34,995,000	境外法人
智联投资控股有限公司	-5,498,800.00	34,151,200	6.41		无		境外法人
STARRL INVESTMENT HOLDING CO., LIMITED	-4,502,500.00	14,529,500	2.73		无		境外法人
华宝信托有限责任公司一时节好雨 20 号集合资金信托	14,000,000	14,000,000	2.63		无		其他
曹盈平	12,650,000	12,650,000	2.37		无		境内自

							然人
丰和价值证券投资基金	10,921,250	10,921,250	2.05		无		其他
中国农业银行股份有限公司—中邮核心成长混合型证券投资基金	9,300,000	9,300,000	1.74		无		其他
万向信托有限公司—万信—聚惠1号证券结构化投资集合资金信托计划	7,230,000	7,230,000	1.36		无		其他
中国工商银行股份有限公司—嘉实企业变革股票型证券投资基金	6,160,932	6,160,932	1.16		无		其他
嘉实基金—建设银行—中国人寿—中国人寿委托嘉实基金公司混合型组合	5,998,844	5,998,844	1.13		无		其他
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。						

## 5.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图



公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



## 六 管理层讨论与分析

### （一）宏观经济形势

2015年，尽管当前有色金属价格断崖式下跌的局面有所缓和，但从整个宏观形势看，大宗原料商品市场还在底部徘徊。随着中国需求增长速度的回落，市场供过于求的局面难以改变。美联储加息预期继续存在，国际流动性受到抑制，加剧了有色金属价格下跌。随着产品价格持续下跌，给企业盈利能力带来考验。

### （二）再生铝的发展趋势

再生铝合金作为铝工业的重要组成部分，与铝工业的周期性紧密相连。铝的周期性特征明显，一方面铝的需求取决于全球经济增长状况，另一方面铝的供给取决于产业链各环节的产能情况。铝的周期性主要表现在原铝、铝锭价格和库存的周期性波动上。总的来说，再生铝合金行业的周期性与宏观经济形势具有较高的相关性。

按照《有色金属“十二五”规划》要求，到2015年，铝资源自给率将达到80%，再生铝产量占当年铝总产量的30%以上，排名前10名的企业产量将占到总产量的90%，继续鼓励大型企业集团的发展，大力发展工业铝材。近年来，由于前期国内产能的快速扩张和需求增长放缓等因素的影响，整个铝行业进入了行业周期的低谷。

### （三）公司发展规划前景

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全资子公司 YE CHIU NON-FERROUS 的“年产 21.88 万吨的再生铝合金锭扩建项目建设，已于 2015 年 11 月已投产，满足了东南亚的需求。

为建立长效的激励机制，使公司员工和股东形成利益共同体，增强员工的归属责任感，提高公司的凝聚力和市场竞争力，实现公司的可持续发展，确保公司发展目标的达成，公司成立员工持股计划一期，总规模为 7500 万元。

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。公司拟收购 Metalico 进行产业链上下垂直整合，获得产业链上游的利润，且避免中间环节的损耗，使得公司整体利润空间获得提升。收购完成后，Metalico 计划建设三条废旧金属自动分类分选设备，建成后将提高 Metalico 处理废铝的产能、提升铝料纯度，对外销售单价将提高，对内直接销售给怡球资源可节约运费、危险废弃物掩埋费和关税成本。同时，公司可以及时从产业链上游了解废铝市场的最新动态，有利于提高资产周转率。怡球资源未来将凭借原材料采购成本的优势和高效的资产周转率进一步扩大再生铝市场占有率。

适当时机将废旧汽车处理全产业链模式引进国内，Metalico 具有较为成熟的汽车回收、拆解、深加工技术，未来凭借公司的资金实力，在适当的时机将 Metalico 成熟的汽车回收、拆解、深加工模式引入到中国市场，积极参与中国报废汽车回收拆解市场整合，建设国内再生资源回收网络。

## 七 涉及财务报告的相关事项

7.1 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的，公司应当说明情况、原因及其影响。

无

7.2 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的，公司应当说明情况、更正金额、原因及其影响。

无

7.3 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

本期纳入合并财务报表范围的主体共 13 户，具体包括：

子公司名称	子公司类型	级次	持股比例(%)	表决权比例(%)
怡球金属资源再生(中国)股份有限公司	母公司	一级	-	-
怡球国际有限公司	全资子公司	二级	100%	100%
怡球金属熔化私人有限公司(马来西亚)	全资子公司	三级	100%	100%
America Metal Export, Inc(美国)	全资子公司	四级	100%	100%
YE CHIU NON-FERROUS METAL (M) SDN BHD(马来西亚)	全资子公司	四级	100%	100%
YE CHIU SINGAPORE PTE. LTD.(新加坡)	全资子公司	三级	100%	100%
Yechiu Metal Recycling America Inc(美国)	全资子公司	四级	100%	100%
怡球资源(香港)有限公司	全资子公司	二级	100%	100%
和睦集团有限公司(萨摩亚)	全资子公司	三级	100%	100%
金城有限公司(萨摩亚)	全资子公司	三级	100%	100%
鸿福再生资源(太仓)有限公司	全资子公司	二级	100%	100%
怡球贸易(昆山)有限公司	控股子公司	二级	95%	95%
Top Investment Kentucky Llc(美国)	全资子公司	四级	100.00	100.00

本期纳入合并财务报表范围的主体较上期相比,增加1户,减少0户,其中:本期新纳入合并范围的子公司、特殊目的主体、通过受托经营或承租等方式形成控制权的经营实体

名称	变更原因
Top Investment Kentucky Llc(美国)	新设成立

7.4 年度财务报告被会计师事务所出具非标准审计意见的,董事会、监事会应当对涉及事项作出说明。

无

董事长:黄崇胜  
怡球金属资源再生(中国)股份有限公司  
2016年4月27日