

# 怡球金属资源再生（中国）股份有限公司

## 2012 年年度报告摘要

### 一、 重要提示

1.1 本年度报告摘要摘自年度报告全文，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

股票简称	怡球资源	股票代码	601388
股票上市交易所	上海证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	叶国梁	王舜鋈	
电话	0512-53703988	0512-53703988	
传真	0512-53703950	0512-53703950	
电子信箱	yeh@yechiu.com.cn	smwong@yechiu.com.cn	

### 二、 主要财务数据和股东变化

#### 2.1 主要财务数据

单位：元 币种：人民币

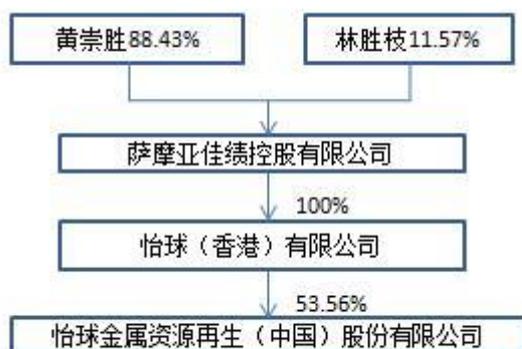
	2012 年(末)	2011 年(末)	本年(末)比上年(末)增减 (%)	2010 年(末)
总资产	3,698,565,187.96	2,774,660,263.57	33.30	2,272,524,685.38
归属于上市公司股东的净资产	2,226,684,318.23	840,614,960.08	164.89	685,423,024.85
经营活动产生的现金流量净额	135,355,737.43	-179,225,151.71	175.52	43,325,287.09
营业收入	5,295,178,561.51	5,403,430,701.61	-2.00	3,673,331,642.33
归属于上市公司股东的净利润	164,269,280.93	305,409,496.99	-46.21	276,359,304.15
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	154,964,763.94	296,336,065.62	-47.71	274,300,782.24
加权平均净资产收益率 (%)	9.39	36.44	减少 27.04 个百分点	55.25
基本每股收益 (元 / 股)	0.44	1.00	-56.00	0.95
稀释每股收益 (元 / 股)	0.44	1.00	-56.00	0.95

#### 2.2 前 10 名股东持股情况表

单位：股

报告期股东总数	26,508	年度报告披露日前第 5 个交易日末股东总数	22,551		
前 10 名股东持股情况					
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股总数	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
怡球（香港）有限公司	境外法人	53.56	219,600,000	219,600,000	无
智联投资控股有限公司 Wiselink Investment Holding Co., Limited	境外法人	7.44	30,500,000	30,500,000	无
智胜达投资控股有限公司 Zest Deck Investment Holding Co., Limited	境外法人	3.57	14,640,000	14,640,000	无
STARRL INVESTMENT HOLDING CO., LIMITED	境外法人	3.57	14,640,000	14,640,000	无
PHOENICIA LIMITED	境外法人	2.23	9,150,000	9,150,000	无
太仓智胜商务咨询有限公司	境内非国有法人	1.12	4,575,000	4,575,000	无
太仓环宇商务咨询有限公司	境内非国有法人	0.89	3,660,000	3,660,000	无
太仓嵘胜商务咨询有限公司	境内非国有法人	0.89	3,660,000	3,660,000	无
太仓怡安商务咨询有限公司	境内非国有法人	0.74	3,050,000	3,050,000	无
富兰德林咨询(上海)有限公司	境内非国有法人	0.37	1,525,000	1,525,000	无
上述股东关联关系或一致行动的说明	前 10 名股东中，怡球（香港）有限公司与太仓智胜商务咨询有限公司为同一控制人，与其他 8 名股东之间不存在关联关系，亦不属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。				

### 2.3 以方框图描述公司与实际控制人之间的产权及控制关系



### 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

2012 年，由于欧债金融危机一直悬而未决，宏观经济环境不佳，导致国内外经济发展持续低迷。受全球经济下行的影响，铝市场需求一直不太乐观，导致铝价在报告期内的走势一直处于相对平淡，且成交持续低迷的态势中。尤其 2012 年下半年，受欧债危机、钓鱼岛争端对日本汽车产业的冲击等多重因素的影响，铝合金锭需求进一步下降，铝合金锭价格持续下跌，铝合金锭产品与废铝原材料之间的价格空间进一步压缩，这对公司的经营业绩产生较大影响。

由于公司多年来建立了广泛而稳固的客户群基础，行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。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，公司的铝锭销售量比上年同期仍增长 3.04%，全年销售量达到 33.07 万吨。虽然铝锭销售量的增长，但是由于铝合金锭及边角料销售毛利率下降、管理费用上升、汇兑收益下降等原因，2012 年度公司利润总额比起上年同期下降至 19,029.19 万元，同比下降 47.83%；净利润为 16,453.88 万元，同比下降 46.20%。

### (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	5,295,178,561.51	5,403,430,701.61	-2.00
营业成本	4,859,270,214.78	4,864,810,280.73	-0.11
销售费用	53,707,982.84	52,068,693.77	3.15
管理费用	164,899,947.89	134,501,946.80	22.60
财务费用	29,465,440.47	-21,599,070.93	-236.42
经营活动产生的现金流量净额	135,355,737.43	-179,225,151.71	175.52
投资活动产生的现金流量净额	-238,698,759.63	-87,687,139.07	172.22
筹资活动产生的现金流量净额	771,013,337.31	224,299,594.61	243.74
研发支出	72,187,832.35	82,434,543.51	-12.43

#### 2、 收入

##### (1) 驱动业务收入变化的因素分析

铝锭销售：

公司多年来建立了广泛而稳固的客户群基础，行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，因此在国内外宏观经济环境和市场需求低迷的双重压迫下，公司本年度的铝合金锭销售量与去年同期相比仍增长 9,740 吨，达到 33.07 万吨。

尽管公司铝合金锭销售量同比增长，由于报告期内的铝锭销售价格跌幅超于原料的成本价，导致毛利率下降了 1.44 个百分点，从去年的 10.86% 跌至 9.43%。

边角料销售：

公司的边角料销售主要是废不锈钢、废铜、废镁和废锌。由于市场价格持续下降，导致报告期内的边角料销售毛利从去年同期的 523.39 万元下降到本期的 -1,237.13 万元，同比下降 1,760.52 万元。

##### (2) 以实物销售为主的公司产品收入影响因素分析

公司本年度完成的铝锭生产量为 34.20 万吨，比上年同期增长 2.14 万吨，增幅为 6.68%。公司本年度完成的铝锭销售量为 33.07 万吨，比上年度增加 9,740 吨，增幅为 3.04%。

### (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。公司本年度的产销率为 96.68%，比上年度下降 3.42%，主要系年末销售跨期调整。

### (4) 主要销售客户的情况

项目	金额（元）	占营业收入的比重
第 1 名	462,183,173.19	8.73%
第 2 名	435,551,881.22	8.23%
第 3 名	209,392,264.25	3.95%
第 4 名	198,629,949.75	3.75%
第 5 名	191,324,354.39	3.61%
合计	1,497,081,622.80	28.27%

### 3、公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

公司 2012 年度实现归属于母公司股东的净利润 16,426.93 万元，比 2011 年度 30,540.95 万元减少了 14,114.02 万元，下降 46.13%。下降主要原因是：

- 1、铝合金锭产品与废铝原材料的市场价格波动，导致毛利率下跌 1.44 个百分点；
- 2、其他废金属市场价格持续下降，导致边角料毛利下降 1,760.52 万；
- 3、管理费用上涨 3,039.80 万元，主要系员工年度调薪、项目研发费用及上市相关费用上涨而导致；
- 4、财务费用上涨 5,106.45 万元，主要系汇兑收益同比下降了 7,961.18 万元。

### 4、发展战略和经营计划进展说明

怡球资源母公司现有铝合金锭年产能为 26.90 万吨，子公司怡球金属熔化有限公司（以下简称“马来西亚怡球”）现有铝合金锭年产能为 5.10 万吨，合计年产能为 32.00 万吨。未来，公司将继续坚持生产工艺和技术的不断改良，全面提高产能。为此公司将积极推进马来西亚怡球“年产 21.88 万吨的再生铝合金锭扩建项目”建设，同时公司也在积极准备募投项目之“异地扩建年产 27.36 万吨废铝循环再生铸造铝合金锭的项目”的建设，两个项目建成投产后，怡球资源总生产能力将达到年产 76.14 万吨，将有效的解决公司目前存在的产能瓶颈，紧跟再生铝行业的快速成长趋势，继续保持公司的行业领先地位。

怡球资源在产能提升的同时，将积极部署国际化的原材料采购体系，公司目前原材料采购基地主要位于北美与马来西亚。为了更有效保障公司原材料的供应，实现公司上游产业开拓，怡球资源计划在美国设立“铝废碎料分选厂”，直接就地采购，就地分选，直接将已分选、分类完成的铝废碎料进口至公司生产之用，大大降低成本，全面提升公司的营运能力与盈利能力。美国是全世界主要废铝原材料主要来源国，每年铝原材料总产量及铝制品消费均占世界前例，且就全世界废旧金属的回收体系建设而言，美国对于废旧金属的回收利用体系管理非常成熟，再生金属产业的法律法规和监督机制也十分完善。因此公司计划在美国设立“铝废碎料分选厂”将有效确保公司产能扩充后的原料需求。

怡球资源也将继续拓展产品营销能力，公司计划在维持现有国内客户群的基础上，重点开拓国内汽车及配套零部件、家电和电子电器行业的市场。公司仍将以华东的江浙沪地区及华南深圳、东莞地区为主，同时兼顾东北地区和中部地区。在国际市场方面，公司计划利用马来西亚的地理优势，在巩固当地市场的同时，也将加大周边印度尼西亚、泰国及越南市场的开发力度。

## (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 (%)
汽车	2,812,446,583.53	2,557,324,333.55	9.07	15.01	17.53	减少 1.95 个百分点
电器	724,829,109.15	653,010,568.44	9.91	-2.74	-3.30	增加 0.52 个百分点
五金	809,476,481.88	762,845,459.35	5.76	12.08	17.98	减少 4.71 个百分点
机械设备	144,365,019.10	136,389,923.41	5.52	53.84	51.79	增加 1.28 个百分点
家具	31,284,318.03	27,894,284.76	10.84	-4.73	-4.43	减少 0.27 个百分点
其他	772,777,049.82	721,805,645.27	6.60	-43.34	-42.16	减少 1.91 个百分点
合计	5,295,178,561.52	4,859,270,214.78	8.23	-2.00	-0.11	减少 1.74 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 (%)
铝锭	4,711,107,588.35	4,266,494,386.36	9.44	-3.26	-1.71	减少 1.42 个百分点
边角料	579,733,260.84	592,104,565.32	-2.13	9.73	13.19	减少 3.12 个百分点
其他	4,337,712.32	671,263.10	84.52	-16.50	-16.20	减少 0.05 个百分点
合计	5,295,178,561.51	4,859,270,214.78	8.23	-2.00	-0.11	减少 1.74 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 (%)
中国	1,920,682,745.82	-3.66
日本	1,902,441,398.74	19.36
马来西亚	395,066,844.31	-5.39
亚洲其他地区	624,953,602.59	-17.45
欧洲	10,762,535.30	-43.36
美洲	487,770.52	-97.13
其他	440,783,664.23	-27.18
合计	5,295,178,561.51	-2.00

### 3、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
怡球马来西亚	铝合金锭\铝废料的制造和销售	马 币 165,121,392.00	1,503,797,450.27	508,899,117.05	4,351,523,966.10	35,946,862.01
和睦	铝合金锭\铝废料的制造和销售	人 民 币 34,295.00	1,294,288,841.04	50,545,784.46	3,978,620,295.54	30,478,382.33
AME	经营废金属贸易	美 元 2,500,000.00	46,741,607.54	23,945,136.89	2,610,034,351.71	1,814,846.06

## 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

#### 行业竞争格局

再生铝合金锭是标准化程度高的产品，产品同质性较强。因此，影响再生铝合金价格的主要因素是铝产品价格。目前，国际铝合金锭的价格主要参照伦敦金属交易所的市场交易价格，国内铝合金锭的价格主要参照上海期货交易所原铝锭价格和长江有色金属现货市场价格，国内外市场价格已基本接轨，铝合金锭的价格形成主要受国内外经济环境变化的影响。在再生铝合金锭的销售环节，行业内单个企业的定价能力较弱。

从 2008 年第四季度开始，受金融危机的影响，铝合金锭产品价格波动幅度较大。2012 年，国内铝价受铝合金锭 消费增速放缓以及供应压力持续攀升影响，总体呈现高开低走格局。沪铝年初在外盘强劲表现的带动下短暂反弹，并达到年内最高点；3 月份，随着国内外宏观利空消息频出以及基本面压力，沪铝止涨回落；年中在国内外宏观经济疲软以及能源、原材料价格回落的背景下，中国部分地方政府对铝冶炼企业实行财政补贴的消息成为国内铝价大幅下探的一个重要导火索，沪铝在 5 月下旬打破了近 3 个月的区间横盘整理，15,000 元/吨整数关口也一度告破。2012 年下半年，国内铝价走势基本与伦铝保持一致，总体维持区间震荡格局。

#### 未来发展趋势

受金属铝价格一路走低的影响，再生铝行业整体处于低谷期。如果金属铝价格持续在低位徘徊，国内再生铝合金锭产品价格仍将受到明显打压。此外，再生铝新增供应量较大也对市场价格形成一定压力。近两年，再生铝合金行业固定资产投资不断，这些新增供应有再生铝企业的新投产项目，也有一些企业与下游客户形成的铝水直供项目。这些供应量在市场上的充分释放，将进一步加剧各企业之间的竞争态势，造成再生铝价格明显承压。

目前我国再生铝合金行业已经陷入价格鏖战，各企业不断拼成本、拼资金实力，这令整个行业的利润都陷入阴霾，但也加快了行业整合的速度。虽然目前再生铝合金行业短期承压，但作为循环经济中重要的组成部分，其未来的发展前景和市场发展空间是确定无疑的。

### (二) 公司发展战略

公司将继续坚持生产工艺和技术的不断改良，全面提高产能。为此公司将积极推进马来西亚怡球"年产 21.88 万吨的再生铝合金锭扩建项目"建设，同时公司也在积极准备募投项目之"异地扩建年产 27.36 万吨废铝循环再生铸造铝合金锭的项目"的建设，两个项目建成投产后，

怡球资源总生产能力将达到 76.14 万吨/年，将有效的解决公司目前存在的产能瓶颈，紧跟再生铝行业的快速成长趋势，继续保持公司的行业领先地位。

怡球资源在产能提升的同时，将积极部署国际化的原材料采购体系。计划在美国设立“铝废碎料分选厂”，直接就地采购，就地分选，直接将已分选、分类完成的铝废碎料进口至公司生产之用，大大降低成本，并有效确保公司产能扩充后源源不断的原料需求。

公司将继续拓展产品营销能力，公司计划在维持现有国内客户群的基础上，重点开拓国内汽车及配套零部件、家电和电子电器行业的市场。在国际市场方面，公司计划利用马来西亚的地理优势，在巩固当地市场的同时，寻求开发周边的印度尼西亚、泰国及越南市场。

### (三) 经营计划

1、2013 年公司销售目标为 35,600 吨，总销售额为 554,800 万元，预计同比 2012 年，分别增长 7.82%、4.59%。公司将以业内领先的工艺技术和优良的产品质量为基础，努力提升公司产品市场占有率，并计划未来 3-5 年内将目前年产能 32.0 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 27 项进行集中管理，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，保证查阅的便捷性。

5、公司计划进一步完善原材料采购体系，在欧洲增加原材料采购网点。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。

6、公司计划在维持现有国内客户群的基础上，重点开拓汽车及配套零部件、家电和电子电器行业的国内市场。国际市场方面，公司计划利用马来西亚怡球的地理优势，在巩固马来西亚和日本市场的同时，积极加大周边的印度尼西亚、泰国及越南市场开发力度。

7、公司将进一步改善公司现有的人力资源结构，加大人才引进力度，建立完善、高效的人才培养和管理机制。公司执行人才的本地化策略，计划重点加强技术人才、采购人才和市场营销人才的培养和引进，以满足公司业务发展的需要。同时，公司将不断加强在职人员的业务能力培训，积累和储备后续人才，以实现可持续发展。

### (四) 可能面对的风险

在未来的 3-5 年内，公司计划将再生铝合金锭年产能从现有的 32.00 万吨增加至 76.14 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拓能力，但仍不能排除受各种非预期因素影响导致出现新增产能短期内难以消化，从而影响公司经营以及募

集资金投资项目效益的风险。

董事长：黄崇胜  
怡球金属资源再生（中国）股份有限公司  
2013 年 4 月 16 日