

怡球金属资源再生（中国）股份有限公司

2013 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	0512-53703986	0512-53703986	
传真	0512-53703910	0512-53703910	
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

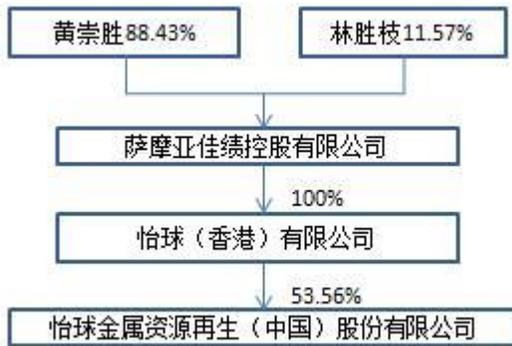
	2013 年(末)	2012 年(末)	本年(末)比上年(末)增减 (%)	2011 年(末)
总资产	3,704,331,145.34	3,698,565,187.96	0.16	2,774,660,263.57
归属于上市公司股东的净资产	2,228,584,046.31	2,226,684,318.23	0.09	840,614,960.08
经营活动产生的现金流量净额	-85,406,991.28	135,355,737.43	-163.10	-179,225,151.71
营业收入	4,877,044,911.87	5,295,178,561.51	-7.90	5,403,430,701.61
归属于上市公司股东的净利润	89,959,637.36	164,269,280.93	-45.24	305,409,496.99
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	87,844,323.98	154,964,763.94	-43.31	296,336,065.62
加权平均净资产收益率 (%)	4.04	9.39	减少 5.35 个百分点	36.44
基本每股收益 (元 / 股)	0.22	0.44	-50	1.00
稀释每股收益 (元 / 股)	0.22	0.44	-50	1.00

2.2 前 10 名股东持股情况表

单位：股

报告期股东总数	20,271	年度报告披露日前第 5 个交易日末股东总数	18,117		
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
Wiselink Investment Holding Co., Limited	境外法人	7.44	30,500,000	0	无
ZestDeck Investment Holding Co., Limited	境外法人	3.57	14,640,000	0	无
STARRLINVESTMENTHOLDINGCO.,LIMITED	境外法人	3.57	14,640,000	14,640,000	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
太仓怡安商务咨询有限公司	境内非国有法人	0.74	3,050,000	0	无
太仓嵘胜商务咨询有限公司	境内非国有法人	0.67	2,745,000	0	无
太仓环宇商务咨询有限公司	境内非国有法人	0.67	2,745,000	0	无
PHOENICIA LIMITED	境外法人	0.66	2,691,825	0	无
夏光淳	境内自然人	0.46	1,866,576	0	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 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

2013 年 LME 基本金属互有涨跌，尽管宏观经济面整体趋稳，但能源价格的持续回落以及全球流动性收紧预期依然对金属走势构成冲击。

2013 年，国际铝价总体呈现先扬后抑走势。年初美国众议院通过延长债务上限法案向市场传递积极信号，同时中国 PMI 指数创下新高也在很大程度上提振市场信心。在多重利好因素的带动下，1 月份伦铝冲至 2,184 美元/吨，创下自 2012 年四季度以来的新高，同时这也是 2013 年国际铝价的最高点。

2013 年第二季度，随着全球流动性萎缩、金价意外大跌以及最大消费体中国经济缓慢增长，市场宏观风险不断加剧，基本金属价格纷纷从年初高位持续回落，在此期间国际铝价不断刷新年内低点。

2013 年第三季度，国际铝价在连续下跌后迎来一波短暂反弹。一方面发达国家公布数据纷纷向好；另外铝市供需压力缓解也对铝价带来了一定支撑。随着美联储意外宣布维持 QE 规模不变背离各大机构预期，美元指数大幅回落，国际铝价一度回升至 1,900 美元/吨。

步入年末，随着美国经济数据持续向好，美联储正式宣布启动 QE 逐步退出计划；与此同时，全球铝市供需矛盾升温也对铝价构成压制，伦铝于 12 月 3 日创下年内最低至 1,736 美元/吨。

2013 年，LME 现货和三月期铝平均价分别为 1,846 美元/吨和 1,887 美元/吨，较 2012 年同期分别下跌 8.6% 和 8.0%。

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较强的成本竞争优势。

报告期内，公司铝锭销售量达 32.62 万吨，与去年同比下降 4,471 吨或 1.4%。由于市场受到全球流动性萎缩及国际铝市供需矛盾升温对铝价构成压制，导致毛利率同比下降 2.83%。销售费用、管理费用及财务费用的同比下降等原因抵消了部分毛利下跌对净利润的影响。公司 2013 年全年实现归属于母公司所有者的净利润 8,996 万元，同比下降 45.33%。

(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	4,877,044,911.87	5,295,178,561.51	-7.90
营业成本	4,613,817,114.10	4,859,270,214.78	-5.05

销售费用	50,807,192.98	53,707,982.84	-5.40
管理费用	141,182,432.16	164,899,947.89	-14.38
财务费用	-73,263,628.12	29,465,440.47	-348.64
经营活动产生的现金流量净额	-85,406,991.28	135,355,737.43	-163.10
投资活动产生的现金流量净额	-650,496,914.19	-238,698,759.63	-231.17
筹资活动产生的现金流量净额	38,289,146.98	771,013,337.31	-95.03
研发支出	32,860,018.08	72,187,832.35	-54.48
资产减值损失	19,169,637.58	8,253,664.60	132.26
投资收益	5,353,148.49	2,729,925.05	96.09
营业外收入	2,472,443.81	9,329,546.29	-73.50
营业外支出	5,278,113.94	1,370,109.69	285.23
所得税费用	37,519,211.97	25,753,093.46	45.69

2、收入

(1) 驱动业务收入变化的因素分析

铝锭销售：

	2013 年	2012 年
产能-吨	320,000	320,000
生产量-吨	319,329	342,039
销售量-吨	326,201	330,672

2012 年及 2013 年的产能都是 32 万吨，2013 年产能利用率是 99.8%，同比下降 7.1 个百分点。主要系报告期内，熔炼炉维修次数同比多了一次。

2013 年产销率为 102.2%，同比上涨 5.5%，主要系虽然产量减少 2.27 万吨，但客户订单基本没受影响，微跌了 4,471 吨。

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。报告期内，由于市场价格没有大幅度波动，导致边角料销售由亏转盈，毛利率从去年的-2.1%涨至 0.9%。

(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，公司的铝锭销售量为 32.62 万吨，比上年同期减少 4,471 吨，跌幅为 1.35%。实现销售收入 48.77 亿，同比下降 7.90%，主要受市场铝锭销售价格下跌的影响。

(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。

(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	462,332,130.38	9.48%
第 2 名	236,531,571.09	4.85%
第 3 名	154,642,053.12	3.17%
第 4 名	153,327,998.22	3.14%
第 5 名	152,872,785.99	3.13%

合计 1,159,706,538.81 23.78%

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 (%)
- 汽车		1,955,482,035.51	42.38	2,557,324,333.55	52.63	-23.53
- 电器		540,504,917.36	11.71	653,010,568.44	13.44	-17.23
- 五金		712,511,509.79	15.44	762,845,459.35	15.70	-6.60
- 机械设备		262,437,980.51	5.69	136,389,923.41	2.81	92.42
- 家具		32,406,106.54	0.70	27,894,284.76	0.57	16.17
- 其他		1,110,474,564.38	24.07	721,805,645.27	14.85	53.85
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 (%)
铝锭销售		4,161,143,680.91	90.19	4,266,494,386.36	87.80	-2.47
边角料		446,655,200.29	9.68	592,104,565.32	12.19	-24.56
其他		6,018,232.90	0.13	671,263.10	0.01	796.55

(2) 主要供应商情况

供应商	采购金额	占总采购的百分比%
第 1 名	309,617,487.35	8.76%
第 2 名	234,641,190.22	6.64%
第 3 名	180,480,354.42	5.11%
第 4 名	129,352,319.95	3.66%
第 5 名	105,071,310.29	2.97%
合计	959,162,662.24	27.14%

4、费用

	本期金额 (元)	上年同期金额 (元)	变动率 (%)	原因
销售费用	50,807,192.98	53,707,982.84	-5.40%	A
管理费用	141,182,432.16	164,899,947.89	-14.38%	B
财务费用	-73,263,628.12	29,465,440.47	-348.64%	C

A、销售费用

销售费用下降主要系境外销量的下降,从而导致佣金及代理费下降。

B、管理费用

管理费用下跌主要系维修及研发费用的下降,及报告期内没有发生与上市有关的咨询服务费而导致。

C、财务费用

财务费用下降主要系汇兑收益增长 8,618 万元导致。

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	19,920,648.26
本期资本化研发支出	12,939,369.82
研发支出合计	32,860,018.08

6、现金流

	2013 年	2012 年	差异	差异%
经营活动产生的现金流量净额	-85,406,991.28	135,355,737.43	-220,762,728.71	-163.10%
投资活动产生的现金流量净额	-790,496,914.19	-238,698,759.63	-551,798,154.56	-231.17%
筹资活动产生的现金流量净额	179,314,979.94	771,013,337.31	-591,698,357.37	-76.74%

1、报告期内经营活动产生的现金流量净额比去年同期下跌 163.10%，主要系国内销售量增加导致账期拉长。

2、报告期内投资活动产生的现金流量净额比去年同期下跌 231.17%，主要是利用闲置募集资金 5.12 亿及自有资金 1.0 亿元用于购买理财产品导致投资增加，净流入减少。

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 76.74%，主要系 2012 年包含了公司上市的募集资金 12.78 亿元。

7、其它

(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 132.26%，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 96.09%，主要原因是资金理财增加的收益；

营业外收入本报告期与同期相比减少 73.5%，主要是因为政府补助相对减少；

营业外支出本报告期与同期相比增加 285.23%，主要是因为税企对税法认识差异而补缴的两免三减半税率 12.5%与企业所得税税率 25%的差的税金的滞纳金 393 万导致；

所得税费用本报告期与同期相比增加 45.69%，主要是因为补 2010 年境外投资收益两免三减半税率 12.5%与企业所得税 25%税率差异的税金 910 万导致。

(2) 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，使公司的核心竞争优势更加显著。在保证母公司现有铝合金锭年产能 26.9 万吨和子公司马来西亚怡球现有铝金额年产能 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，尽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 (%)	毛利率比上年增减 (%)
汽车	2,076,279,477.17	1,955,482,035.51	5.82	-26.18	-23.53	减少 3.25 个百分点
电器	600,069,438.53	540,504,917.36	9.93	-17.21	-17.23	增加 0.02 个百分点
五金	735,038,298.29	712,511,509.79	3.06	-9.20	-6.60	减少 2.70 个百分点
机械设备	267,910,824.20	262,437,980.51	2.04	85.58	92.42	减少 3.48 个百分点
家具	33,609,052.67	32,406,106.54	3.58	7.43	16.17	减少 7.26 个百分点
其他	1,164,137,821.01	1,110,474,564.38	4.61	50.64	53.85	减少 1.99 个百分点
合计	4,877,044,911.87	4,613,817,114.10	5.40	-7.90	-5.05	减少 2.83 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 (%)
铝锭销售	4,416,739,837.58	4,161,143,680.91	5.79	-6.25	-2.47	减少 3.65 个百分点
边角料	450,822,009.95	446,655,200.29	0.92	-22.24	-24.56	增加 3.06 个百分点
其他	9,483,064.34	6,018,232.90	36.54	118.62	796.55	减少 47.99 个百分点
合计	4,877,044,911.87	4,613,817,114.10	5.40	-7.90	-5.05	减少 2.83 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	2,472,837,273.49	4.72
日本	1,467,397,678.30	-22.87
马来西亚	301,398,809.30	-23.71
亚洲其他地区	627,200,853.82	0.36
欧洲	7,796,264.78	-27.56

美洲	414,032.14	-15.12
合计	4,877,044,911.87	-7.90

(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(%)
货币资金	592,096,557.07	15.98	1,226,277,987.93	33.16	-51.72
交易性金融资产			39,304.38	0.00	-100.00
预付款项	60,138,782.57	1.62	25,233,964.06	0.68	138.32
其他应收款	9,567,862.12	0.26	6,115,756.51	0.17	56.45
长期待摊费用	14,724,510.40	0.40	6,089,285.78	0.16	141.81
递延所得税资产	6,136,442.21	0.17	3,595,291.33	0.10	70.68
应付帐款	64,949,328.93	1.75	113,880,857.41	3.08	-42.97
应交税费	-124,906,116.92	-3.37	-91,880,578.33	-2.48	35.94
一年内到期的非流动负债	841,896.92	0.02	3,679,819.84	0.10	-77.12
长期借款			870,890.69	0.02	-100.00

货币资金：下跌主要系 2013 年利用闲置募集资金 5.12 亿元及自有资金 1.0 亿元用于理财。

交易性金融资产：报告期内期货已实现交割。

预付款项：上涨主要系购买原料的预付款增加。

其他应收款：交易平台的保证金增加。

长期待摊费用：上涨主要系子公司的中期联贷案的手续费。

递延所得税资产：上涨主要系存货跌价准备计提增加导致。

应付帐款：购买原材料减少。

应交税费：增值税留底增加。

一年内到期的非流动负债：长期借款到期还款。

长期借款：报告期内，子公司的长期借款只剩余 1 年内到期。

(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超过三十年，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。近年来，公司积极开发国内采购渠道，国内采购量逐步提高。

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、三菱、飞利浦、东风汽车、盖茨传动、德尔福、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。

公司注重管理的信息化和制度化。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、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

本年度公司无委托理财事项。

(2) 委托贷款情况

本年度公司无委托贷款事项。

2、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	51,639,927.62	481,586,411.94	797,244,927.78	
合计	/	1,278,831,339.72	51,639,927.62	481,586,411.94	797,244,927.78	/

截至 2013 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	424,332.77	活期存储方式
华一银行上海青浦支行	50800008130020018	8,522.87	活期存储方式
中国建设银行股份有限公司太仓分行	32201997341059703988	15,497.53	活期存储方式
中国银行股份有限公司太仓浮桥支行	459860228900	4,328,464.49	活期存储方式
中信银行股份有限公司太仓支行	7324710182400003931	29,144.94	活期存储方式
中国农业银行股份有限公司太仓市支行	535001040016687	7,791.41	活期存储方式
中国民生银行股份有限公司苏州分行	2608014170004897	5,746.21	活期存储方式
中国工商银行股份有限公司太仓支行	1102241229008075838	307,833,197.00	定期和活期存储方式相结合
合计		312,652,697.22	

募集资金专户存储结余金额为 312,652,697.22 元，其中包括利息收入扣除手续费 27,407,769.44 元。其他募集资金 512,000,000 元于 2013 年累计购买银行理财产品，均尚未到期。

(2) 募集资金承诺项目使用情况

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	募集资金实际累计投入金额	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
异地扩建废铝再生铸造273600吨/年铝合金锭项目	否	665,922,000.00	521,468.62	4,927,419.52	是				是		
建设研发中心项目	否	79,908,000.00	1,118,459.00	2,935,254.00	是				是		
超募资金用于偿还银行贷款	否	154,000,000.00	0	154,000,000.00	是				是		
超募资金用于对全资子公司进行增资	否	279,000,000.00	50,000,000.00	219,723,738.42	是				是		
超募资金用于永久性补充流动资金	否	100,000,000.00	0	100,000,000.00	是				是		
合计	/	1,278,830,000.00	51,639,927.62	481,586,411.94	/	/		/	/	/	/

近年来，公司持续投入大量研发费用，不断提升公司生产工艺和自动化水平，“异地扩建废铝循环再生铸造铝合金锭 27.36 万吨/年项目”将采用最新生产工艺，并对生产设备进行优化布局，以提升募投项目的生产效率和效益，就目前生产规划及长期发展考虑，“异地扩建项目”现拟建地块面积偏小，已无法实现该项目的完整建设。目前公司正积极与地方政府部门沟通，努力争取更大面积的地块用于“异地扩建项目”建设。

为有利于公司长远发展，“研发检测中心建设项目”拟与“异地扩建项目”在同一地块建设。

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
马来西亚怡球	铝合金锭\铝废料的制造和销售	马币 201,936,652.00	1,335,512,208.78	578,102,706.86	3,735,214,493.39	53,912,952.23
和睦	铝合金锭\铝废料的制造和销售	人民币 34,295.00	1,434,579,977.73	62,815,217.69	3,569,175,381.73	12,269,433.23
AME	经营废金属贸易	美元 2,500,000.00	53,517,416.38	24,372,627.79	2,496,602,441.60	1,164,003.76

YCNF 于 2013 年 4 月 8 日由马来西亚怡球出资成立, 注册资本为马币 1,000 元。报告期内该公司无实质经营业务行为。

4、非募集资金项目情况

报告期内, 公司无非募集资金投资项目。

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

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。

由于 2013 年原铝价格持续回落，致使原铝对废铝价差显著收窄，2013 年中国压铸铝合金的产量大约 220 万吨。

中国政府推出的“铝行业标准”导致大部分铝合金锭生产商扩充产能，由于整体经济局势持续低迷，加上中国铝合金锭出口国日本由于汇率因素进口需求下降，各厂家削价出售以求资金回笼导致市场价格持续低落。沪铝价格下跌也影响国内售价。

国内资金成本上升加上成本持续提高进一步削减铝合金锭生产商利润。短期内再生铝行业压力巨大，不过相信经过这一轮行业内整顿后，未来发展空间将健康成长。

未来发展趋势

2014 年世界主要发达经济体仍有望延续复苏态势，对金属铝的需求带来一定支撑。但与此同时，随着以美国为首的发达经济体持续回暖，全球货币流动性不排除进一步收窄的可能，而新兴经济体或将面临外部资金流入下降以及本国经济内生力不足等冲击。

2013 年底至 2014 年初，一系列重要事件及数据显示美国经济复苏持续加快。2014 年 1 月，美联储正式开始缩减 QE 规模被普遍视为对美国实现可持续经济增长的认可。同时，美国政府通过了两年期预算协议，也表明两党在财政问题上长期以来的政治僵局已经缓和，从而降低了经济下行风险。另外，美国最新 11 月失业率为 7.0%，创下近 5 年来新低，这也使得其余美联储先前表态失业率达到 6.5% 后的加息门槛更进一步。

国内发展来看，新一届政府将“改革”作为拉动经济增长的主要方针，并强调市场在资源配置中的主导作用。中国政府仍将以稳增长、调结构为主，短期内消费依旧难以取代投资效应，改革的震痛期还将延续，预计 2014 年中国 GDP 增速在 7.0%-7.5% 之间。

（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，使公司的核心竞争优势更加显著。在保证母公司现有铝合金锭年产能 26.9 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，在再生铝行业快速增长的同时，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，尽一步提高公司竞争力。

(三) 经营计划

1、2014 年公司销售目标为 336,000 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 32 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，保证查阅的便捷性。

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) 因维持当前业务并完成在建投资项目公司所需的资金需求

子公司马来西亚怡球"年产 21.88 万吨的废铝循环再生铸造铝合金锭扩建项目"，建设投资总额为 35,662.78 万元。建设资金来源为：公司以超募资金 10,900 万元和自有资金 4,100 万元对马来西亚怡球进行增资，不足部分由马来西亚怡球自筹。其他项目都用企业自有资金有银行贷款。

(五) 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。

三、董事会对会计师事务所“非标准审计报告”的说明

(一) 董事会、监事会对会计师事务所“非标准审计报告”的说明

√ 不适用

(二) 董事会对会计政策、会计估计或核算方法变更的原因和影响的分析说明

√ 不适用

(三) 董事会对重要前期差错更正的原因及影响的分析说明

√ 不适用

四、利润分配或资本公积金转增预案

(一) 现金分红政策的制定、执行或调整情况

2013 年现金分红政策未发生变更。

(二) 报告期内盈利且母公司未分配利润为正，但未提出现金红利分配预案的，公司应当详细披露原因以及未分配利润的用途和使用计划

√ 不适用

(三) 公司近三年（含报告期）的利润分配方案或预案、资本公积金转增股本方案或预案

单位：元 币种：人民币

分红年度	每 10 股送红股数（股）	每 10 股派息数(元)（含税）	每 10 股转增数（股）	现金分红的数额(含税)	分红年度合并报表中归属于上市公司股东的净利润	占合并报表中归属于上市公司股东的净利润的比率(%)
2013 年		0.65	3	26,650,000	89,959,637.36	29.62
2012 年		1.0		41,000,000	164,269,280.93	24.96
2011 年		1.5		61,500,000	305,409,496.99	20.14

五、积极履行社会责任的工作情况

(一) 社会责任工作情况

公司持续关注环境保护和治理工作，本着发展生产与环境保护并重的原则，按照环保要求对生产进行全过程控制，改进生产工艺和生产设备，将生产过程中的“三废”控制到最低限度；发挥企业在环保方面的社会责任，同时避免环保要求趋于严格给公司带来的不利影响。公司通过了 ISO14001 环境管理体系认证，为进一步提升环境保护管理水平提供了组织和制度保障。

公司响应太仓市浮桥镇人民政府及中共太仓市浮桥镇委员会关于在全镇企业开展慈善大募捐的倡议活动，以"星空下的慈爱"助学为主题，开展"送温暖、献爱心"的慈善大募捐，公司本着回馈社会的责任，积极参与此项活动，向浮桥镇贫困群体捐赠 20 万元人民币。

公司始终秉承“忠诚 负责 高效 创新 团队”的企业文化,在"追求卓越 勇于挑战 永续经营 向国际化发展"的经营理念下,公司积极创造良好的企业文化氛围，以良好的工作氛围与发展机遇吸引并留住人才。

为丰富员工的业余生活，增加团队的凝聚力，公司每年会定期举行大型活动--运动会、中秋才艺展示、尾牙庆典活动。

公司始终秉持"以人为本，与企业的经营共发展"的工作指导方针，积极建设员工与企业的良好沟通桥梁，踏踏实实的企业员工办公每一件实事。公司自 2012 年开始每年底，开展了"迎春节、送温暖"活动，借此机会能够真正的走入员工生活中，能够与大家"心连心"，"面对面"，切实、务实的了解公司员工中一些特困群体的生活所需，确保公司工会对于大家的关怀，能够更深入，更全面。我们耐心、细腻地了解每一位特困员工的家庭生活状况，秉承公开、公正、公平的原则，每一名特困员工的实际状况，经工会委员会成员共同检讨，结合员工的实际情况分析，截止 2013 年底，公司共帮助 25 位特困员工，作为公司"迎春节、送温暖"活动的慰问对象。虽然我们的慰问金、慰问品是微不足道的，但是我们希望以此行动，让每一位员工感受到公司及工会对于大家的关怀与真诚，工会与员工同在，我们工会委员的每一位成员，都义不容辞的肩负着"关心员工生活"、"走入员工生活"、切实有效的帮助解决每一位生活困难员工的义务与责任。

四、涉及财务报告的相关事项

4.1 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。

在本报告期内增加了一个全资子公司 Ye Chiu Non-Ferrous Metal (M) Sdn. Bhd. (中文译名: 怡球有色金属(马)私人有限公司, 以下简称"Ye Chiu Non-Ferrous"), 该公司是怡球金属熔化有限公司(以下简称"马来西亚怡球")和李贻辉(马来西亚籍自然人)于 2013 年 4 月 18 日在马来西亚共同设立的公司, 注册资本为 1000 林吉特, 马来西亚怡球缴纳出资 999 林吉特, 持有 Ye Chiu Non-Ferrous 的 99.9% 股权; 李贻辉缴纳出资 1 林吉特, 持有 Ye Chiu Non-Ferrous 的 0.1% 股权。注册地址为马来西亚柔佛州新山市地不老路城市广场 13 楼 1301 室, 主要从事再生铝合金锭的生产和销售业务。

2013 年 6 月 17 日, 由 Ye Chiu Manufacturing (M) Sdn. Bhd. 正式更名为 Ye Chiu Non-Ferrous Metal (M) Sdn. Bhd.

2013 年 7 月 17 日, 马来西亚怡球收购李贻辉持有的 0.1% 股份, Ye Chiu Non-Ferrous 为马来西亚怡球全资子公司。

董事长: 黄崇胜

怡球金属资源再生(中国)股份有限公司

2014 年 4 月 25 日