

怡球金属资源再生（中国）股份有限公司

2014 年半年度报告摘要

一、重要提示

1.1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，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半年度报告全文。

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 | 王舜鈺 | |
| 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

| | 本报告期末 | 上年度末 | 本报告期末比上年度末增减(%) |
|------------------------|------------------|------------------|-----------------|
| 总资产 | 3,653,137,369.10 | 3,704,331,145.34 | -1.38 |
| 归属于上市公司股东的净资产 | 2,246,098,942.60 | 2,228,584,046.31 | 0.79 |
| | 本报告期 | 上年同期 | 本报告期比上年同期增减(%) |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 320,667,777.92 | -122,572,778.77 | -361.61 |
| 营业收入 | 2,310,964,655.52 | 2,404,574,050.26 | -3.89 |
| 归属于上市公司股东的净利润 | 5,641,622.92 | 71,901,221.42 | -92.15 |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 | 2,264,995.31 | 70,023,455.87 | -96.77 |
| 加权平均净资产收益率(%) | 0.25 | 3.18 | 减少 2.92 个百分点 |
| 基本每股收益(元/股) | 0.01 | 0.18 | -94.44 |
| 稀释每股收益(元/股) | 0.01 | 0.18 | -94.44 |

2.2 截止报告期末股东总数及持有公司 5%以上股份的前十名股东情况

单位：股

| 报告期末股东总数 | 19,195 | | | | |
|------------------------|--------|---------|------|--------------|------------|
| 截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户) | 0 | | | | |
| 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 | 219,600,000 | 219,600,000 | 无 |
| Wiselink Investment Holding Co., Limited | 境外法人 | 7.44 | 30,500,000 | | 无 |
| Starl Investment Holding Co., Limited | 境外法人 | 3.57 | 14,640,000 | 14,640,000 | 无 |
| Zest Deck Investment Holding Co., Limited | 境外法人 | 3.10 | 12,690,100 | | 无 |
| 华安基金—民生银行—华安基金—天首投资结构组合 1 号资产管理计划 | 境内非国有法人 | 1.71 | 7,000,000 | | |
| 张顺兴 | 境内自然人 | 1.58 | 6,488,176 | | |
| 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 |
| 王燕群 | 境内自然人 | 0.70 | 2,872,871 | | |
| 太仓怡安商务咨询有限公司 | 境内非国有法人 | 0.56 | 2,287,500 | | 无 |
| 太仓环宇商务咨询有限公司 | 境内非国有法人 | 0.50 | 2,058,800 | | 无 |

2.3 控股股东或实际控制人变更情况

适用 不适用

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 年上半年国际市场价格走势

2014 年上半年，全球宏观经济形势趋稳向好，市场围绕欧美经济风险的关注度逐渐下降，而中国经济在经历年初硬着陆风险后，也表现出一定企稳回升迹象。总体来看，上半年大宗商品价格走势与供需基本面关系结合更为紧密。

2014 年上半年 LME 六种基本金属价格走势分化，铜、铝、铅三个品种较去年同期进一步回落，而锌、锡、镍则出现反弹上涨行情。2014 年上半年国际铝价同比下跌 8.3%，跌幅仅次于国际铜价，供应过剩加剧是铝价再度下挫的主要导火索。而反观上半年收涨的三个品种，尽管供需基本面没有显著改善，但市场预期向好在很大程度上刺激了资金参与热情。

2014 年上半年，国际铝价呈现先抑后扬走势。年初美国经济数据持续向市场传递利好信号，但以中国为首的新兴经济体增长前景却不容乐观。与此同时，随着供需基本面压力对价格的传导作用显现，国际铝价在新年小幅从高后连续多日跳水下挫。2 月份，美联储收紧货币预期增强且主要经济体中国需求前期不甚乐观进一步打压铝价走势，而随着春节过后全球主要生产重心中国供应量急剧攀升，市场悲观预期致使国际铝价创出自 2009 年 8 月以来最低点至 1671 美元/吨。3 月份印尼政府全面禁止原矿出口禁令效应释放成为带动铝价止跌企稳的一个主要因素，尽管该事件影响并未像对镍价般表现突出，但也在很大程度上制约了铝价的下行步伐。

步入二季度，随着铝市场供应过剩压力缓解以及宏观经济面持续向好，国际铝价开始进入上升通道。4 月份国际铝价一度重回 1900 美元/吨关口上方，收复 2014 年一季度跌势。总体来看，国际铝价尽管在二季度保持逐月上涨态势但仍低于去年同期的价格运行水平。

2014 年 6 月，LME 现货月和三月期铝平均价分别为 1834 美元/吨和 1869 美元/吨，环比增长 4.9%和 4.4%，同比增长 1.0%和 0.7%。2014 年上半年 LME 现货月和三月期铝平均价分别为 1753 美元/吨和 1794 美元/吨，较 2013 年同期分别下跌 8.6%和 8.3%。

2014 年上半年中国市场价格走势

2014 年上半年，国内期铝与外盘走势基本一致，但跌幅显著大于国际铝价。随着投资者对于新年铝市的利空预期放大，沪铝在经过 2013 年末小幅盘整后重回跌势，临近 1 月末，沪铝三月期铝跌破 13600 元/吨整数关口；而在春节期间由于国内休市以及缺乏消息面指引，沪铝整体处于弱势震荡格局。3 月份，随着国内新增铝冶炼产量加速释放以及春节过后铝库存激增，市

场供应过剩压力攀升，沪铝主力合约当月跌幅超过 2.5%，最低探至 12635 元/吨，创下 2008 年金融危机以来的最低。

步入二季度，随着国内铝冶炼厂减产效应显现，原铝供应增速有所放缓；而与此同时，在传统消费旺季的带动下，下游加工企业开工率表现良好，铝市供需过剩压力得到逐步缓解，铝价受其提振从上半年低位企稳回升。总体来看，上半年国内铝价走势与供需基本面的关系较为紧密，随着新增产能释放及产量增速不及市场预期，国内铝价在创下今年新低后重回上行通道。2014 年 6 月，SHFE 现货月和三月期铝平均价分别为 13322 元/吨和 13533/吨，环比增长 0.7% 和 0.7%，同比下降 9.5% 和 8.2%。2014 年上半年 SHFE 现货月和三月期铝平均价分别为 13337 元/吨和 13458 元/吨，较 2013 年同期均下跌 9.6%。

报告期内，公司铝锭销售量达 14.68 万吨，与去年同比下降 11.49%。报告期内虽然全球宏观经济形势好转，但铜、铝、铅三个品种较去年同期进一步回落，国内的跌幅更是大于国际的跌幅，所以导致毛利率同比下降 2.16%。公司在报告期内实现归属于母公司所有者的净利润 564 万元，同比下降 92.15%。

3.2 主营业务分析

(1) 财务报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 | 2,310,964,655.52 | 2,404,574,050.26 | -3.89 |
| 营业成本 | 2,212,195,224.88 | 2,250,054,187.69 | -1.68 |
| 销售费用 | 26,152,973.18 | 25,714,882.39 | 1.70 |
| 管理费用 | 52,989,886.10 | 72,363,819.37 | -26.77 |
| 财务费用 | 8,254,161.56 | -40,075,405.10 | -120.60 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 320,667,777.92 | -122,572,778.77 | -361.61 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -11,645,568.42 | -12,037,829.85 | -3.26 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -182,854,369.86 | 70,673,600.35 | -358.73 |
| 研发支出 | 9,578,642.95 | 12,692,522.09 | -24.53 |

营业收入变动原因说明：销售价格和销售量的少量下跌

营业成本变动原因说明：销售量的微量下跌

销售费用变动原因说明：海运费的增加

管理费用变动原因说明：维修费减少

财务费用变动原因说明：汇率差异导致

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明：购买存货减少

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明：本期偿还借款

(2) 其它

公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

资产减值准备报告期内是 529 万，同比增加 303 万，主要是因为计提的存货跌价准备；

营业外收入报告期内 213 万，同比增加 97 万，是因为政府补助增加导致；

所得税报告期内约 420 万，同比减少 2,023 万，主要是因为利润减少导致。

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 37.44 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 42.54 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，为此公司已推进了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。

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。

3.3 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 | 1,005,905,672.58 | 952,004,640.99 | 5.36 | -15.50 | -14.11 | 减少 1.53 个百分点 |
| 电器 | 251,422,525.48 | 234,240,328.78 | 6.83 | -18.57 | -22.14 | 增加 4.27 个百分点 |
| 五金 | 363,636,022.65 | 358,531,261.86 | 1.40 | -6.96 | -1.86 | 减少 5.12 个百分点 |
| 机械设备 | 147,553,860.11 | 145,053,009.55 | 1.69 | 16.58 | 20.91 | 减少 3.51 个百分点 |
| 家具 | 14,399,654.48 | 13,495,540.63 | 6.28 | -5.71 | -3.43 | 减少 2.21 个百分点 |
| 其他 | 528,046,920.22 | 508,870,443.07 | 3.63 | 43.51 | 48.97 | 减少 3.53 个百分点 |
| 合计 | 2,310,964,655.52 | 506,870,443.07 | 4.27 | -3.70 | -1.68 | 减少 1.96 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 | 2,062,349,588.81 | 1,967,729,917.76 | 4.59 | -6.96 | -4.87 | 减少 2.09 个百分点 |
| 边角料 | 244,361,133.25 | 241,553,631.53 | 1.15 | 33.48 | 35.54 | 减少 1.51 个百分点 |
| 其他 | 4,253,933.46 | 2,911,675.59 | 31.55 | -12.14 | -11.93 | 减少 0.014 个百分点 |
| 合计 | 2,310,964,655.52 | 2,212,195,224.88 | 4.27 | -3.70 | -1.68 | 减少 2.15 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 | 1,131,179,926.42 | -8.81 |
| 日本 | 590,112,223.05 | -16.91 |
| 马来西亚 | 120,011,839.42 | -19.68 |

| | | |
|------|------------------|-------|
| 其他地区 | 469,660,666.63 | 56.72 |
| 合计 | 2,310,964,655.52 | -3.70 |

3.4 核心竞争力分析

报告期内，公司核心竞争力未发生重要变化。2013年7月18日，中华人民共和国工业和信息化部公告2013年第36号《铝行业规范条件》，与原《铝行业准入条件》相比，此次规划最大的亮点在于将再生铝与氧化铝、电解铝区分开，明确再生铝地位。该《规范条件》的颁布，表示政府已将再生铝与氧化铝、电解铝等高耗能行业区分开，从行业法规上明确了再生铝行业属于再生资源绿色产业的地位，使其可以享受相关政策扶持，利于其保持较高的发展增速。

3.5 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

委托理财情况

本报告期公司无委托理财事项。

委托贷款情况

本报告期公司无委托贷款事项。

(2) 募集资金使用情况

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 | 本报告期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 | 利用部分闲置募集资金购买银行理财产品 |
| 合计 | / | 1,278,831,339.72 | 72,500.00 | 481,658,911.94 | 797,172,427.78 | / |

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 | 募集资金本报告期投入金额 | 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 | | 4,927,419.52 | 是 | | | | 是 | | |
| 建设研发中心项目 | 否 | 79,908,000.00 | 72,500.00 | 3,007,754.00 | 是 | | | | 是 | | |
| 超募资金用于偿还银行贷款 | | 154,000,000 | | 154,000,000.00 | 是 | | | | 是 | | |
| 超募资金用于对全资子公司进行增资 | | 170,000,000 | | 169,723,738.42 | 是 | | | | 是 | | |
| 超募资金用于永久性补充流动资金 | | 100,000,000 | | 100,000,000.00 | 是 | | | | 是 | | |
| 超募资金用于对全资子公司进行增资 | | 109,000,000 | | 50,000,000.00 | 是 | | | | 是 | | |
| 合计 | / | 1,278,830,000 | 72,500.00 | 481,658,911.94 | / | / | | / | / | / | / |

(3) 主要子公司、参股公司分析

报告期内，公司与怡球（香港）有限公司在江苏昆山合资成立“怡球贸易（昆山）有限公司”，注册资本 10,000 万元人民币，成立时间为 2014 年 6 月 19 日，已取得营业执照，主要从事新型合金材料及其制品、各类新型有色金属材料及其制品、黑色金属材料及其制品、环保机械设备、熔炼设备、分选设备的批发及进出口业务；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）；工业机械、纺织机械、汽车及零配件、节能环保产品、服装、化妆品、日用杂货、办公用品、数码产品、通讯设备、五金交电、家用电器、纺织品、服装辅料、木制品、家具、计算机硬件、建筑装潢材料（钢材、水泥除外）、金属制品（稀贵金属除外）。

(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。

四、利润分配或资本公积金转增预案

4.1 报告期实施的利润分配方案的执行或调整情况

利润分配方案已于 2014 年 7 月 3 日实施完毕。

4.2 半年度拟定的利润分配预案、公积金转增股本预案

根据大华会计师事务所(特殊普通合伙)出具的大华审字[2014]004960 审计报告, 2013 年 12 月 31 日母公司实现净利润为 288,415,603.87 元。根据《公司法》及《公司章程》等有关规定, 按当年度的税后利润 10%提取法定盈余公积 28,841,560.39 元, 加上上年度未分配利润 364,506,854.76 元, 累计可分配利润 583,080,898.24 元。

公司以总股本 410,000,000 股为基准, 向全体股东按每 10 股派发现金红利 0.65 元 (含税), 共计派发现金红利 26,650,000.00 元 (含税), 剩余未分配利润结转以后年度分配。以截至 2013 年 12 月 31 日公司股本总数 410,000,000 股为基数, 以资本公积向全体股东每 10 股转增 3 股, 合计转增股本 123,000,000 股, 转增股本后公司总股本为 533,000,000 股。

截止 2014 年 7 月 3 日, 利润分配事项已执行完毕。

五、其他披露事项

5.1 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