

公司代码：600176

公司简称：中国巨石

中国巨石股份有限公司

2014 年年度报告摘要

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	中国巨石	600176	中国化建、中国玻纤

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	李畅	沈国明
电话	0573-88181888	0573-88181888
传真	0573-88181097	0573-88181097
电子信箱	cfgcl@cnbm.com.cn	cfgcl@cnbm.com.cn

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
总资产	19,325,125,126.63	19,230,011,225.23	0.49	18,512,472,421.34
归属于上市公司股东的 净资产	4,020,331,787.44	3,705,099,178.77	8.51	3,637,827,571.03
	2014年	2013年	本期比上年同 期增减(%)	2012年
经营活动产生的现金流 量净额	1,663,215,648.34	1,425,846,462.25	16.65	1,128,842,340.70
营业收入	6,268,153,539.62	5,209,641,310.30	20.32	5,103,082,383.84

归属于上市公司股东的净利润	474,536,988.11	319,128,114.98	48.70	274,183,405.08
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	466,385,553.73	130,691,336.71	256.86	200,701,002.59
加权平均净资产收益率(%)	12.21	8.64	增加3.57个百分点	7.75
基本每股收益(元/股)	0.5438	0.3657	48.70	0.3142
稀释每股收益(元/股)	0.5438	0.3657	48.70	0.3142

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

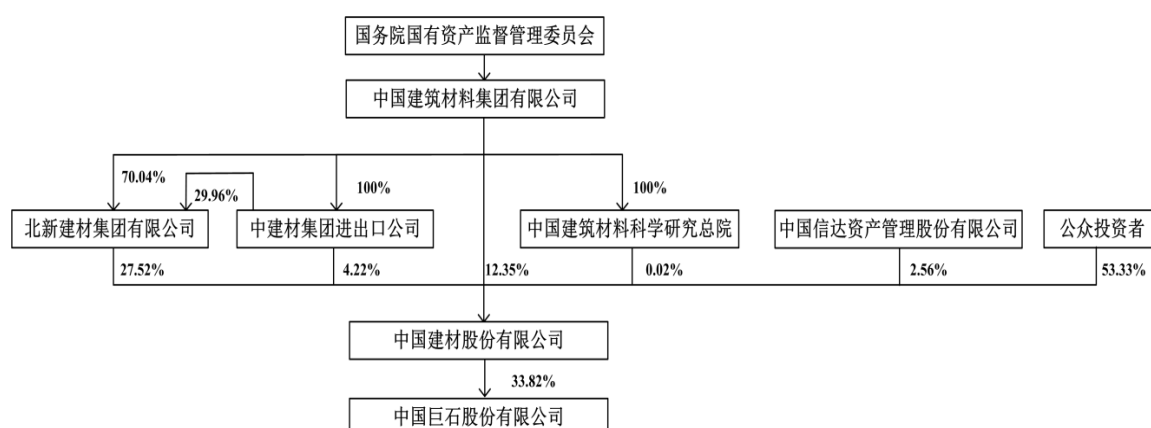
表

单位：股

截止报告期末股东总数（户）				24,269		
年度报告披露日前第五个交易日末的股东总数（户）				26,767		
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）				0		
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）				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	
中国建材股份有限公司	国有法人	33.82	295,086,135	0	无	0
振石控股集团有限公司	境内非国有法人	20.48	178,714,089	0	质押	178,016,560
PEARLSUCCESS INTERNATIONAL LIMITED	境外法人	5.63	49,088,623	0	无	0
SUREST FINANCE LIMITED	境外法人	2.54	22,204,729	0	无	0
全国社保基金一零四组合	其他	2.17	18,911,111	0	无	0
中国对外经济贸易信托有限公司一锐进 12 期鼎萨证券投资集合资金信托计划	其他	2.01	17,552,044	0	无	0

中信证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户	其他	1.29	11,219,029	0	无	0
光大证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户	其他	0.84	7,317,238	0	无	0
安信证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户	其他	0.84	7,314,966	0	无	0
中信证券股份有限公司	其他	0.72	6,310,875	0	无	0
上述股东关联关系或一致行动的说明	中国建材股份有限公司、振石控股集团有限公司、PEARL SUCCESS INTERNATIONAL LIMITED、SUREST FINANCE LIMITED 之间不存在关联关系，也不属于《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；其他股东之间未知是否存在关联关系，亦未知是否属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》中规定的一致行动人					
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	公司无表决权恢复的优先股股东					

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

2014年是公司提升发展质量，积极开拓市场，加快结构调整和转型升级的关键一年。受供需关系改善的影响，玻纤行业呈现恢复性增长态势。由于全球经济复苏进程缓慢，中国经济下行压力较大，同时能源价格、劳动力成本上升，反倾销影响持续，公司降低成本和提高产品售价的难度不断加大。面对有利条件和不利因素并存的复杂局面，公司积极迎接挑战，把握机遇、克服困难，以确保平稳、健康发展为前提，通过重点开展科技创新、降本增效、管理整合等工作，促进公司稳步发展。

2014年，公司围绕“提质量、强管理，调结构、重创新，拓市场、谋布局，带队伍、树品牌”的总体工作思路，强化结构调整，突出资源整合；强化科技创新，突出节能减排；强化市场营销，突出全球布局；强化队伍建设，突出文化引领。公司上下统一思想，认清方向，抓住机遇，突出重点，通过开展技术创新和管理创新，稳定和优化公司基本面，确保盈利水平为同行业领先。

2014年，公司获得了国家工信部、财政部联合授予的“国家技术创新示范企业”、国家知识产权局颁发的中国专利优秀奖、国家产学研合作创新成果奖、国家工信部授予的2014信息化和工业化融合管理体系贯标试点企业、浙江省工业大奖银奖、浙江省第一批“三名”培育试点企业。

报告期内，公司实现营业收入 626,815.35 万元，比上年同期增长 20.32%；归属于上市公司净利润 47,453.70 万元，比上年同期增长 48.70%。

(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	6,268,153,539.62	5,209,641,310.30	20.32
营业成本	4,050,327,752.77	3,575,218,482.94	13.29
销售费用	201,421,910.27	173,195,284.28	16.30
管理费用	570,678,893.29	505,129,816.92	12.98
财务费用	781,789,011.49	659,060,034.04	18.62
经营活动产生的现金流量净额	1,663,215,648.34	1,425,846,462.25	16.65
投资活动产生的现金流量净额	-1,464,564,652.96	-1,507,418,255.54	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	-1,004,272,604.86	270,867,510.96	-470.76
研发支出	179,305,336.22	145,236,178.91	23.46

A.营业收入较上年同期增长主要影响因素为：本期销量增长所致；

B.营业成本较上年同期增长主要影响因素为：本期原材料及人工成本增加所致；

C.销售费用较上年同期增长主要影响因素为：本期运输费、职工薪酬等费用增加所致；

D.管理费用较上年同期增长主要影响因素为：本期技术开发费、职工薪酬等费用增加所致；

E.财务费用较上年同期增长主要影响因素为：本期利息支出、汇兑损失增加所致；

F.经营活动产生的现金流量净额较上年同期增加主要影响因素为：本期销售商品收到的现金增加所致；

G.投资活动产生的现金流量净额变动主要影响因素为：本期股权投资减少所致；

H.筹资活动产生的现金流量净额较上年同期减少主要影响因素为：本期偿还银行借款导致支付现金增多所致；

I.研发支出较上年同期增长主要影响因素为：本期科研开发人员工资支出等费用增加所致。

2、资产、负债情况分析

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	1,209,076,952.68	6.26	2,061,138,198.15	10.72	-41.34
应收票据	1,170,976,724.46	6.06	880,002,747.13	4.58	33.07
其他流动资产	197,201,987.06	1.02	0.00	0.00	不适用
固定资产净值	12,123,424,742.48	62.73	9,591,453,422.83	49.88	26.40
在建工程	395,732,152.16	2.05	2,226,702,659.53	11.58	-82.23

递延所得税资产	35,490,320.37	0.18	24,107,447.56	0.13	47.22
短期借款	6,070,394,123.85	31.41	5,849,998,644.00	30.42	3.77
应付票据	198,524.86	0.00	89,951,426.07	0.47	-99.78
预收款项	268,689,162.70	1.39	127,864,626.22	0.66	110.14
应付职工薪酬	26,843,555.51	0.14	12,735,774.96	0.07	110.77
应付利息	86,458,417.97	0.45	52,814,572.76	0.27	63.70
一年内到期的非流动负债	2,139,531,242.01	11.07	737,123,516.05	3.83	190.25
其他流动负债	800,000,000.00	4.14	1,437,953,999.99	7.48	-44.37
长期借款	2,393,534,711.76	12.39	4,674,119,534.50	24.31	-48.79
应付债券	2,234,294,581.96	11.56	1,190,990,081.86	6.19	87.60

A.货币资金期末余额较期初下降，主要原因是由于 2013 年公司发行短期融资券，资金在资产负债表日集中到位；

B.应收票据期末余额较期初上升，主要原因是由于本期较多客户选择银行承兑汇票方式结算货款所致；

C.其他流动资产期末余额较期初上升，主要原因是由于本期公司新增未抵扣增值税和预缴税费所致；

D.固定资产期末余额占资产总额比重上升，主要原因是由于本期年产 8 万吨无碱玻璃纤维池窑拉丝生产线完工及部分冷修改造生产线竣工投产所致；

E.在建工程期末余额较期初下降，主要原因是由于工程项目竣工投产转入固定资产所致；

F.递延所得税资产期末余额较期初上升，主要原因是本期新增现金流套期保值所致；

G.应付票据期末余额较期初下降，主要原因是由于本期银行承兑汇票到期支付所致；

H.预收款项期末余额较期初上升，主要原因是由于本期预收货款增加所致；

I.应付职工薪酬期末余额较期初上升，主要原因是由于本期计提的职工薪酬尚未支付所致；

J.应付利息期末余额较期初上升，主要原因是本期发行债券增加，计提利息所致；

K.一年内到期的非流动负债期末余额较期初上升，主要原因是由于一年内到期的长期借款集中到期所致；

L.其他流动负债期末余额较期初下降，主要原因是由于本期偿还到期短期融资债券所致；

M.长期借款期末余额较期初下降，主要原因是借款本期归还及转入一年内到期的非流动负债所致；

N.应付债券期末余额较期初上升，主要原因是由于本期发行私募债及中期票据增加所致。

(二)董事会关于公司未来发展的讨论与分析

1、玻纤行业现状分析

(1) 行业集中度高，呈现寡头竞争格局

目前全球前六大玻纤企业约占据全球75%左右的产能，寡头竞争的格局在过去十年未有变化。由于进入壁垒高，预计在未来一段时间内，上述行业格局将保持稳定。

(2) 中国企业坚持自主创新，技术水平逐渐赶超欧美企业

由于玻璃纤维行业具有集中度高的竞争格局，新进入企业很难通过技术转让获取玻纤生产的核心技术。面对已有几十年发展历史的海外玻纤企业，中国玻纤企业凭借不断增强自主创新能力及加大技术研发投入，玻璃纤维的生产工艺、技术水平已逐渐赶超国外企业，以公司为代表的国内企业更是在大型池窑建设、大漏板加工、纯氧燃烧等核心技术方面处于领先地位。

(3) 欧美玻纤企业产能增长减缓，国内玻纤产业蓬勃发展

近年来，国内玻纤制造企业凭借技术进步、成本降低和持续的产品质量提升抢占了大量的海

外市场。由于国内玻纤企业竞争优势明显，国外传统玻纤企业近五年来已基本没有新增产能。中国的玻纤产能在近三年年均复合增长率达到6.65%，而同期全球产能年均复合增长率仅为1.70%，国内玻纤产能已超过全球玻纤总产能的50%以上。

2、玻纤行业发展趋势分析

（1）集中度高的行业竞争格局不变

行业较高的进入壁垒和下游复合材料行业对玻纤品牌、品质、企业知名度的重视，使现有竞争格局得以维持，行业领军企业优势将变得更加明显，特别是以公司为代表的中国的玻纤企业在未来全球玻纤行业中将起到主导和引领的作用。

（2）行业处在整体上升期

未来一段时期全球市场需求，特别是新兴市场国家的需求仍将维持较高的增长率。根据全球专业研究机构Lucintel在其《2012-2017全球玻璃纤维市场：趋势、预测和机遇分析》调研报告中预测，2012-2017年间，玻纤在复合材料市场中的总用量预计将以6.9%的复合年均增长率增长，到2015年玻璃纤维市场将达到112亿美元。虽然全球市场需求增长趋缓，但企业在调整产品结构，特别是发展玻纤制品方面仍有巨大的改进与提高潜力，为优势企业的进一步发展提供了空间。

（3）中国淘汰落后产能步伐加快

随着国家对高能耗与污染企业监管的加强，预计淘汰高能耗与污染的小型玻纤企业步伐会加快，有效遏制玻璃纤维行业低水平重复建设和盲目扩张，规范市场竞争秩序，促进产业结构升级。国家工信部2012年颁布实施了新的《玻璃纤维行业准入条件》，与2007年的准入条件相比，新实施的准入条件最大特点是涉及企业布局、工艺装备、能源消耗、环境保护等多方面的准入门槛全面提高。2013年，玻纤协会与工信部对45家玻纤企业进行了初审，并对30家符合准入条件的企业进行了公示，一方面将会大量淘汰代铂炉和陶土坩埚等落后工艺的产能，另一方面将迫使中小企业加大技术改造投入。预计到“十二五”末期，池窑拉丝生产线的产能将占据全国产能的95%。

（4）技术进步加快，应用领域拓展

以大型池窑设计及建造、纯氧燃烧、全自动物流输送、新型玻璃配方、大漏板加工、废丝回用等为代表的领先技术将在全球玻纤工业逐渐普及，在提高生产效率的同时，也将有助于增强玻纤产品的性能，降低生产成本，从而提升玻璃纤维替代其他传统材料的优势。此外，具备高强、高模、低介电、耐高温、绝缘及耐腐蚀等特殊性能的功能性玻纤将突破技术瓶颈，实现工业化规模生产，这势必使玻璃纤维的应用领域得到进一步拓宽，新型汽车、新能源（风电）、造船、飞机、高速铁路与公路、防腐、环保等领域，将成为玻纤工业的新增长点。

（5）国内玻纤企业加快推进“走出去”战略

在政府鼓励国内企业“走出去”的大背景和全球经济一体化的大趋势下，面对国际贸易保护主义抬头的挑战，国内玻纤企业将继续加快“走出去”的步伐。通过直接投资和兼并重组两种方式，中国玻纤企业参与国际市场的广度和深度也将不断延深。

3、公司的优势

（1）规模优势

公司是我国玻纤行业的龙头企业，玻璃纤维的产量、销量、出口量、技术、营销网络、管理等多项指标长期保持国内第一和世界领先。在做强做优玻纤主业的战略思想主导下，公司业务规模始终保持在全球同行企业前列。公司目前共拥有四个大型玻璃纤维生产基地，生产能力位居世界领先。其中，公司自主设计与建设的年产12万吨无碱玻纤池窑生产线为目前世界上最大规模的单座无碱池窑生产线。大型玻纤生产基地在提升规模效应的同时，也有效提高了技术水平、降低了制造成本，更为稳定产品质量、提高公司整体效率创造了条件。

（2）技术优势

公司一直致力于推进技术进步，自主拥有大型无碱池窑拉丝、中碱池窑拉丝和玻纤废丝回用等成套技术。公司由多位掌握世界领先玻纤技术的专家及人员组成了具备现代创新水平及能力的

优秀技术团队，建有国家级企业技术中心、博士后科研工作站、国家CNAS认证检测中心、浙江省玻璃纤维研究重点实验室。巨石集团玻璃纤维研究院等多个国家级以及省级研究机构通过系统完整、多方位的研究与创新，不断提升企业的研发能力和技术水平，提高产品的质量和档次，为企业发展和成长提供可靠保障。公司拥有具备完全自主知识产权的E6、E7高性能玻璃纤维、高性能复合纤维材料Compofil，较之传统的E玻纤，在物理性能、耐腐蚀性、节能环保等方面均有大幅提升。

（3）环保优势

公司秉承发展循环经济的理念，依靠技术创新，通过对玻纤制造工艺的技术改造，最大限度地减少资源消耗和废物排放。公司建立了一整套中水回用系统，其中先进的生物膜处理系统日处理污水4,800吨，实现了中水回用。公司已实现自主研发的废丝再利用生产技术和纯氧燃烧技术在国内生产基地的全面应用，有效降低了单位能耗，减少了污染物排放量，公司万元产值综合能耗和吨纱综合能耗均大幅低于行业平均水平。公司于2011年被国家工信部、财政部、科技部联合确定为第一批“资源节约型、环境友好型（试点）企业”。

（4）营销优势

公司已在14个国家和地区成立了海外销售公司，在德国、英国等地设立了独家经销商，建立起了辐射全球的营销网络，并同世界100多个国家和地区的客户建立了长期稳定的合作关系，客户中有不少世界500强企业及行业龙头企业。

（5）质量优势

公司通过引入卓越绩效模式（PEM）、可视化管理、质量功能展开（QFD）、六西格玛等管理手段，严控事前事中事后质量，强化质量考核评价，并形成了一套科学、合理、高效的质量管理体系。公司已在行业中率先通过ISO9001质量管理体系认证，ISO14001环境管理体系认证，OHSAS18001职业健康与安全管理认证和ISO10012计量检测体系认证，主要产品获得挪威船级社（DNV）、英国劳氏船级社（LR）、德国船级社（GL）、中国船级社（CCS）及美国FDA等认证。2014年，公司新申请产品认证包括德国劳氏船级社（GL）5个、英国劳氏船级社（LR）10个、挪威船级社DNV认证1个，新增产品检测ROHS检测28个、REACH检测30个。

（6）品牌优势

随着公司国际化步伐的不断加快以及产品在全球市场份额的进一步提升，公司凭借优异的产品性能，稳定的质量保障和完善的售后服务，已在全球范围内树立起牢固的品牌优势。目前已形成以“巨石”为主商标，“P-D 巨石”、“E6”、“国际玻纤年会”、Compofil 等为子商标的商标体系，其中“巨石”商标在国内进行了全类注册，实现了全面保护，还在全球主要玻纤市场国家和地区提出了申请商标注册，并已获得近 40 个国家的授权。“巨石”商标还是中国驰名商标，并被评为浙江省第二批出口名牌。“巨石”品牌的国际影响力正在不断提升。公司通过在境外申请商标注册，大大扩展了巨石商标的保护范围及知名度，为企业进一步开拓海外市场，践行“走出去”战略夯实了基础。

4、存在的机遇

（1）新颁布的《玻璃纤维行业准入条件》将保障行业有序发展

玻璃纤维行业属于技术、资金密集型行业，具有较高的进入壁垒。国家工信部2012年10月颁布实施的《玻璃纤维行业准入条件》与2007年准入条件相比的最大特点是提高了包括企业布局、工艺装备、能源消耗、环境保护在内的多方面的准入门槛，并新增了产品质量方面的准入要求，势必将淘汰一批在质量、管理、产业规模等方面落后的企业。公司作为国内第一、世界领先的玻璃纤维制造商，将在更加有序的行业市场秩序中发展，为行业的良性发展及转型升级做出更大的贡献。

（2）国家鼓励政策将推动行业快速发展

金融危机后，国家加快推进发展方式转型升级，国务院颁布《关于加快培育和发展战略性新兴产业

兴产业的决定》、财政部颁布《基本建设贷款中央财政贴息资金管理办法》等文件，从政策导向、财政补贴、信贷支持多个方面加大对新材料产业的扶持力度，新材料产业已成为国家加快培育和发展的战略性新兴产业。2011年末，工信部编制的《新材料产业“十二五”发展规划》预计到2015年，新材料产业规模将达到总产值2万亿元，年均增长超过25%，同时将培育20个新材料销售收入超过50亿元的专业型骨干企业，建成若干主业突出、产业配套齐全、年产值超过300亿元的新材料产业基地和产业集群，从而进一步增强新材料对工业结构调整和升级换代的带动作用。玻璃纤维作为政府鼓励发展的高性能复合材料也将在国家政策规划的引导下进入发展的黄金期。

（3）新材料行业作为国民经济的先导产业，高端应用领域的发展将带来玻纤行业的新增长

无论是推进大飞机、高速列车、新能源汽车等重点工程，还是在发展新能源、节能环保、高端装备制造等战略性新兴产业领域，都需要具有优异性能的新型材料，高性能玻璃纤维产品在特种管罐、风力发电、造船等高端领域的应用，以及在城市管网升级、水利项目工程建设、海水淡化等领域的应用，都将带来整个玻纤行业的新增长。

（4）新形势下，国家不断深化改革以及“一带一路”政策带来的发展契机

近年来，国家从高速增长的经济模式转变为深化结构调整，注意发展质量的新常态经济模式，并提出共建“丝绸之路经济带”和“21世纪海上丝绸之路”的倡议，玻纤作为应用领域广泛的高性能新材料，将在国家全面深化改革开放以及“一带一路”政策规划下迎来难得的历史性发展机遇。

5、面临的挑战

公司面临的挑战主要有原材料、能源、劳动力成本上涨压力；国际贸易保护主义抬头带来的反倾销压力；全球经济危机的影响也将给玻纤行业复苏带来挑战。

6、公司的发展战略规划

公司“十二五”期间的发展战略为“产品高端化、产业集群化、布局国际化、市场全球化”，打造全球玻纤领军企业。

7、经营计划

2015年公司将继续进行调结构、促改革，拓市场、优战略，提质量、精管理，重创新、抓技改，提效能、降成本，强队伍、传文化。以结构调整为出发点，突出改革优势；以市场开拓为关键点，完善战略布局；以质量提升为根本点，强化精细化管理；以科技创新为支撑点，紧抓技术改造；以效能提升为着力点，坚持降本增效；以队伍建设为切入点，倡导文化引领。继续朝着规模第一、技术先进、管理精细、队伍优秀、执行有力、业绩优良、高质成长的国际性企业迈进。

中国巨石股份有限公司

董事长：曹江林

2015年3月16日