

证券代码：836445

证券简称：金辉再生

主办券商：西南证券

江西金辉再生资源股份有限公司

2015 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全国股份转让系统公司指定信息披露平台（www.neeq.com.cn 或 www.neeq.cc）的年度报告全文。

1.2 不存在董事、监事、高级管理人员对年度报告内容存在异议或无法保证其真实、准确、完整。

1.3 公司全体董事出席了审议本次年度报告的董事会会议。

1.4 瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）对本公司本年度财务报告进行了审计，并且出具了标准无保留意见的审计报告。

1.5 公司联系方式

董秘（信息披露事务负责人）：代爽

电话：13979570207

电子信箱：1518829099@qq.com

办公地址：江西省宜春市袁州区新坊镇泽布村

二、主要财务数据和股东变化

2.1 主要财务数据

单位：元

	2015年	2014年	增减比例
总资产	151,967,289.12	167,179,235.46	-9.10%
归属于挂牌公司股东的净资产	42,334,082.28	33,708,569.95	25.89%
营业收入	70,368,694.93	64,181,071.72	9.64%
归属于挂牌公司股东的净利润	8,625,512.33	646,153.04	1,234.90%
归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益的净利润	7,806,046.26	580,545.83	1,244.60%
经营活动产生的现金流量净额	24,150,974.95	-63,069,064.90	-
加权平均净资产收益率（依据归属于挂牌公司股东的净利润计算）	22.69%	2.98%	-
加权平均净资产收益率（依据归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润计算）	20.53%	2.67%	-
基本每股收益（元/股）	0.29	0.04	625.00%
稀释每股收益（元/股）	0.29	0.04	-
归属于挂牌公司股东的每股净资产（元/股）	1.41	1.12	25.29%

2.2 股本结构表

单位：股

股份性质		期初		期末	
		数量	比例	数量	比例
无限售条件的股份	无限售股份总数	0	0.00%	0	0.00%
	其中：控股股东、实际控制人	0	0.00%	0	0.00%
	董事、监事、高管	0	0.00%	0	0.00%
	核心员工	0	0.00%	0	0.00%
有限售条件的股份	有限售股份总数	0	0.00%	30,000,000	100.00%
	其中：控股股东、实际控制人	0	0.00%	12,600,000	42.00%
	董事、监事、高管	0	0.00%	8,400,000	28.00%
	核心员工	0	0.00%	0	0.00%
总股本		0	-	30,000,000	-
股东总数		5			

注：“核心员工”按《非上市公众公司监督管理办法》的有关规定界定：“董事、监事及高级管理人员”包括挂牌公司的董事、监事和高级管理人员（身份同时为控股股东及实际控制人的除外）。

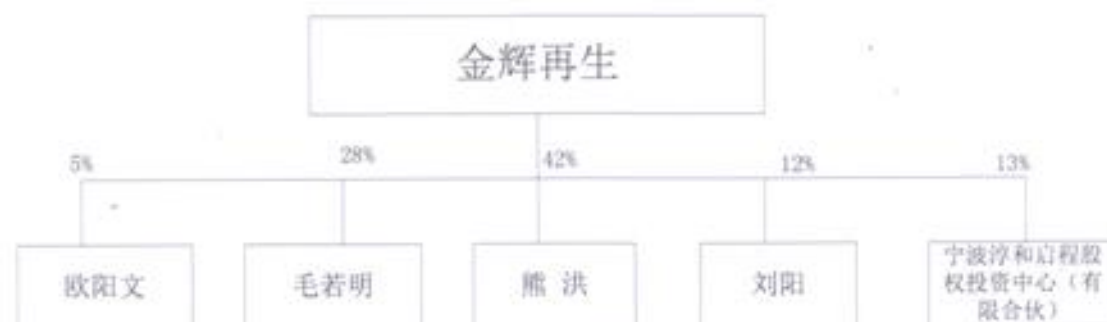
2.3 前10名股东持股情况表

单位：股

序号	股东姓名	股东性质	期初持股数	期内增减	期末持股数	期末持股比例	限售股份数	无限售股份数	质押或冻结的股份数
1	熊洪	境内自然人	0	12,600,000	12,600,000	42.00%	0	0	0
2	毛若明	境内自然人	0	8,400,000	8,400,000	28.00%	0	0	0
3	刘阳	境内自然人	0	3,600,000	3,600,000	12.00%	0	0	0
4	欧阳文	境内自然人	0	1,500,000	1,500,000	5.00%	0	0	0
5	宁波淳和启程股权投资中心（有限合伙）	境内非国有法人	0	3,900,000	3,900,000	13.00%	0	0	0
合计			0	30,000,000	30,000,000	100.00%	30,000,000	0	0

注：“股东性质”包括国家、国有法人、境内非国有法人、境内自然人、境外法人、境外自然人等。

2.4 公司与控股股东、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

3.1 报告期内经营情况回顾

- 1) 2015 年公司经营情况良好，取得了优异的成绩，主要体现六个方面：
- 2) 销售及利润均比上年增幅较大，且有效的控制了成本，毛利率达到 43.37%；
- 3) 公司加大研发投入，研发实力得到进一步加强，特聘国内著名金属和非金属矿行业专家担任公司技术指导与技术研发，其毕业于江西理工大学，2008 年获得上海理工大学 MBA 硕士学位，具有行业经验 20 余年，在行业内享有较高声望。
- 4) 公司股票在新三板挂牌上市，获得知名投资机构的青睐，在资本市场知名度大大提升；
- 5) 公司加入中国包装协会玻璃协会，技术工艺得到玻璃协会专家学者的一致好评，现为公司拓展玻璃销售市场打下良好的基础；
- 6) 在严峻的国内市场下，公司巩固了现有市场地位，并开拓了如江西和美陶瓷有限公司、江西华伍制动器股份有限公司全资子公司江西景泰铝业有限公司等销售客户；
- 7) 根据财政部、国家税务总局印发的《资源综合利用产品和劳务增值税优惠目录》（财税〔2015〕78 号）、江西省国家税务局《关于贯彻落实资源综合利用产品和劳务及新增墙体材料增值税政策有关问题的通知》（赣国税函〔2015〕324 号）文件，当地政府鼓励支持本公司进一步推动资源综合利用和节能减排的资源综合利用本公司获得了税收减免备案资质，享受相应税收优惠政策。

3.1.1 报告期内的财务状况及经营成果情况如下：

1. 资产和负债增长情况

报告期末公司总资产 15196.73 万元，较上年末减少 9.10%，主要原因有 2 项：首先是 2014 年是精加工生产线建设和技术改造期间，加大了设备和固定资产的投入，2015 年上述生产线已投产，固定资产的投入大大减少；其次 2015 年公司加强了应收账款的管理，并部分归还了其他应付款中个人借款。负债总额 10963.32 万元，较上年减少 17.86%；净资产总额 4233.4 万元，较上年末增长 25.59%；资产负债率 72.14%，较上年末减少 7.7 个百分点。

2. 收入及净利润情况

报告期末公司实现营业收入 7036.87 万元，较上年末增长 9.64%；本期毛利率为 43.37%，上年毛利率 38.97%，较上年上涨 4.4 个百分点。本年实现净利润 862.55 万元，较上年末增长 1234.90%。净利润与营业收入同向增长，主要基于 2015 年开始整个生产工艺技术达到预期指标，通过不断技改各项产率均达到预期指标。

3. 现金流量

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额为 2415.09 万元，比上年同期增加 8721.99 万元，主要是业绩增长使得经营回款增大，同时公司加强了应收账款管理政策，加快了销售回款；本年支付其他与经营活动有关的现金比上年同期大幅下降。报告期本年投资活动产生的现金流量净额为-584.08 万元，比上年同期减少 2435.78 万元，主要原因是已建设投产完成及设备投入减少。

3.2 竞争优势分析

1. 政策扶持优势

宜春市在锂电新能源发展规划中提出，要把锂电新能源产业作为宜春市经济建设的“一号工程”，建设“幸福宜春”的第一产业，通过打造完整的锂电新能源产业链，最终实现“建设千亿工程，打造亚洲锂都”的目标。根据政府的目标，需要加大当地钽铌矿（锂长石矿）的开采力度，由此必然会产生更多的废石和边坡矿，而当地政府引进金辉也正是为了解决这方面的问题。宜春市政府有关部门将会全力支持公司并保障公司的原料供应。公司将充分利用这有利的政府环境，大力发展，充分利用当地矿产资源及废矿资源，既创造社会效益，又能够对资源进行综合利用。公司在地方政策的支持下，将积极带动地方循环经济的发展，力争做宜春地区“循环经济示范企业”。

2. 技术创新优势

公司拥有国内首创的核心技术，拥有自主知识产权 17 项，已建立了从钽铌锂资源的上游采矿、选矿，中游制半成品至下游精深加工的完整一体化生产体系及与之配套的研发销售平台，建成了一套技术先进、装备可靠、稳定成熟的产业化示范工程。在江西周边地区该工艺属于较为先进技术，其他公司暂无能力大量的处理黑斑矿等废矿。公司在工艺设计中积极采用国内外先进、成熟、可靠的技术与装备，确保系统整体设备水平处于国内先进水平。在设备选择上选用信誉良好、产品质量优、价格合理、有良好业绩、服务好的设备供应商。

3. 市场竞争优势：

公司生产基地位于江西宜春袁州区新坊镇，充分考虑环境保护，充分利用当地资源。地处宜春钾钠矿藏固废聚积地，待利用固废资源储量极大，公司周边地区聚集了钽铌与锂云母深加工与建筑陶瓷企业（宜春周边高安市、上高县、丰城市、宜丰县有上百家近百家的建筑陶瓷生产企业及陶瓷工业园区），取料及下游客户运距短，方便调度，成本低。公司通过自主知识产权技术精选提取有价产品，资源共享实现成本最低，稳定、大量产品能持续地满足下游企业的个性化需求。

4. 校企合作优势：

公司管理团队具有丰富的市场实践和深厚的经验积累，率先推动与专业研究机构和处理机构的结盟，以实现尾矿废石回收利用的产业化、规模化、集约化经营。自 2009 年来，公司积极与深圳圆梦精密仪器设计院、景德镇陶瓷学院、江西理工大学、中南大学、湖北鑫鹰环保科技有限公司开展科研合作。公司拥有矿山尾矿资源综合利用研究平台，追踪矿山尾矿综合处理最新、最前沿的研究进展，充分挖掘价值，规划方向，多年产学研合作形成的技术积累与经验，是公司后期发展的重大财富。

5. 产品应用领域宽泛：

公司主要产品为从废石尾矿中回收有价稀有贵金属和矿物加工生产的钽铌精矿、锂云母、锂长石粉、长石砂等，能长期持续满足电容器新材料行业、玻璃制作行业、锂电池制造行业及下有余建筑陶瓷制造等行业原材料需求。公司产品钽铌应用于国防、航空、电子仪表等领域。近年来钽铌供应短缺持续，价格持续上行。世界近年对钽的总需求在 2000 吨左右，而对铌的需求是 20000 余吨。2013 年我国钽精矿（Ta₂O₅）消费量约 106 吨，行业消费市场规模约 1.91 亿元，根据相关数据预测，随着生产技术创新力度的加强，下游市场需求的拉动，预计 2019 年钽精矿市场规模将达到 2.43 亿元。

3.3 经营计划或目标

- 1) 2016 年，公司计划实现销售收入与利润双丰收，主要通过以下具体措施实现：
- 2) 丰富长石粉产品种类，拓展长石粉产品用途，降低单一行业下行对公司盈利能力和增长能力的影响；
- 3) 通过与深圳圆梦精密仪器设计院进行技术研发合作，钽铌精矿粉和锂云母的回收率将进一步提升 30%—50%，这一技术成果的实践正在逐步进行产业化技术改造，通过对现有工艺的改进以增加工艺设备达成技术目标；
- 4) 预计 2016 年公司全年钽铌精粉销售量约为 100 吨，抓住钽铌金属价格回升的机遇；
- 5) 2016 年公司将逐步扩大锂云母的产能，并增加其对公司贡献经营利润；
- 6) 规范公司治理，积极申请政府相关研发项目的资金补助，有效合理的、强有力地控制运营成本，以扩大公司利润。

特别提示：该经营计划并不构成对投资者的业绩承诺，投资者对此应保持足够的风险意识，并应当理解经营计划与业绩承诺之间的差异。

四、涉及财务报告的相关事项

- 4.1 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法未发生变化；

- 4.2 本年度内未发生重大会计差错更正或追溯重述情况；
- 4.3 与上年度财务报告相比，财务报表合并未发生变化；
- 4.4 瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）对本公司本年度财务报告进行了审计，并且出具了标准无保留意见的审计报告。

