

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

2016 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 天职国际会计师事务所（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：0795-3299789

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

	2016年	2015年	增减比例
总资产	167,808,584.35	151,967,289.12	10.42%
归属于挂牌公司股东的净资产	60,547,728.73	42,334,082.28	43.02%
营业收入	79,831,572.49	70,368,694.93	13.45%
归属于挂牌公司股东的净利润	18,213,646.45	8,625,512.33	111.16%
归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益的净利润	15,502,014.52	7,806,046.26	98.59%
经营活动产生的现金流量净额	11,119,139.99	24,150,974.95	-
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）	35.41%	22.69%	-
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）	30.14%	20.53%	-
基本每股收益（元/股）	0.61	0.29	111.16%
稀释每股收益（元/股）	0.61	0.29	-

归属于挂牌公司股东的每股净资产（元/股）	2.02	1.41	43.02%
----------------------	------	------	--------

2.2 股本结构表

单位：股

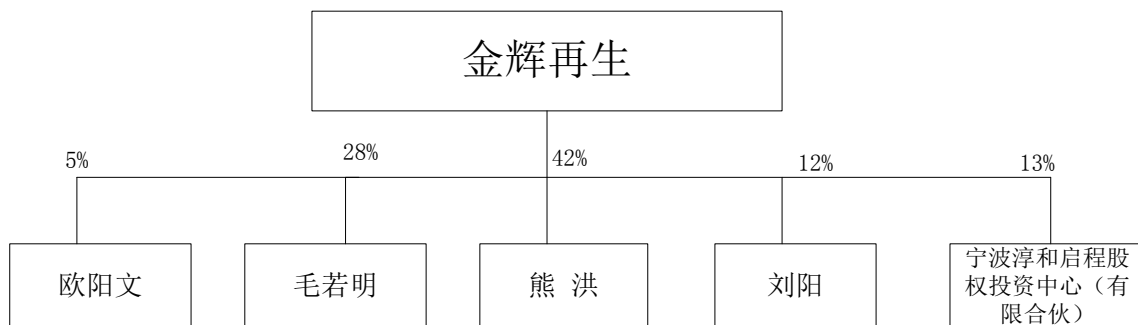
股份性质		期初		期末	
		数量	比例	数量	比例
无限售条件的股份	无限售股份总数	0	0.00%	10,650,000	35.50%
	其中：控股股东、实际控制人	0	0.00%	3,150,000	10.50%
	董事、监事、高管	0	0.00%	2,100,000	7.00%
	核心员工	0	0.00%	0	0.00%
有限售条件的股份	有限售股份总数	30,000,000	100.00%	19,350,000	64.50%
	其中：控股股东、实际控制人	12,600,000	42.00%	9,450,000	31.50%
	董事、监事、高管	8,400,000	28.00%	6,300,000	21.00%
	核心员工	0	0.00%	0	0.00%
总股本		30,000,000	-	30,000,000	-
股东总数		5			

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	12,600,000	0	12,600,000	42.00%	9,450,000	3,150,000	0
2	毛若明	境内自然人	8,400,000	0	8,400,000	28.00%	6,300,000	2,100,000	0
3	刘阳	境内自然人	3,600,000	0	3,600,000	12.00%	1,440,000	2,160,000	0
4	欧阳文	境内自然人	1,500,000	0	1,500,000	5.00%	600,000	900,000	0
5	宁波淳和启程股权投资中心(有限合伙)	境内法人	3,900,000	0	3,900,000	13.00%	1,560,000	2,340,000	0
合计			30,000,000	0	30,000,000	100.00%	19,350,000	10,650,000	0

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

报告期内，公司发展稳定，各项财务指标较去年同期均有较大提高，资产负债结构趋于合理。截至报告日资产负债率 63.92%，较上年同期降低了 8.22%。报告期内，销售收入及利润均较上年

同期增幅较大，且有效控制了成本，实现销售额 7983 万元，实现净利润 1821 万元，毛利率达到 54.32%，较上年同期增长 10.95%。

报告期内，主营业务收入完成年度计划的 73.85%，净利润完成年度计划的 72.93%，具体情况：2016 计划实现主营业务收入为 10809 万元，实际实现的主营业务收入为 7983 万元；2016 年计划实现的净利润为 2490 万元，实际实现的净利润为 1821 万元。

报告期内对公司经营有重大影响的主要事项如下：

1) 宜春市袁州区人民政府在 2016 年的 6 至 10 月启动了“宜安公路”翻修改造，并且江西省市区三级政府统一整顿公路运输治理“三超”，导致公司的原矿采购和产品外运均受到严重影响。

2) 采购成本下降：本期由于原矿达到了宜春钽铌矿签订的《购销合同》约定的采购量，因此主要原矿的采购价享受了 22%以上的价格优惠；

3) 生产成本下降：公司技术部、产品部根据不同客户的产品需求研发出不同的产品生产配方，将原来的大配方改为一户一产品一配方的小配方模式，这样能有效的减少原矿成本，提高原矿的使用效率，降低生产成本的积极性。

4) 优化生产管理：公司对生产一线、生产二线实现承包责任制，将每吨产品的制造费用承包给承包人，以调动承包人控制车间费用，降低生产成本的积极性。

5) 技术改造成果：2016 年 3 月份公司对二线生产车间的进行设备技术改造，将锂长石粉年均产率达到 87%以上。

3.2 竞争优势分析

一、公司的竞争优势分析

1. 行业中的竞争地位

目前，公司已成为江西省内以钽铌矿、花岗岩矿石产生的固体废弃物为主要原料进行无尾矿深加工的高新技术企业。公司在江西省的尾矿处理行业属于龙头企业，是当地的行业领导者，暂时无可比较的公司。实现了钽铌废石尾矿中进行清洁回收与利用，突破了极低含量有价资源难以有效回收利用的瓶颈，解决了钽铌矿废石、尾料中极低品位钽、铌、锂、长石等资源难以有效利用的难题，变废为宝，实现了固体废弃物资源的清洁回收与利用。有较大的成本优势，同时与上述竞争对手形成了错位竞争，甚至与竞争对手形成合作关系，向竞争对手提供性价比较高的精矿进行化合物制造与加工等。

2. 政策优势

从 2010 年的《关于支持循环经济发展的投融资政策措施意见的通知》、2011 年的《《中国资源综合利用技术政策大纲》再到 2013 年的《循环经济发展战略及近期行动计划》、十三五规划等政策可见，国家颁布的多个重要政策性文件，从投融资体制、税收、产业技术、出口、收入分配、人才吸引与培养、采购、知识产权保护、行业组织与管理等多方面为废弃资源综合利用业的发展提供了政策保障，大力鼓励和支持循环经济发展。节能减排、资源综合利用，实现清洁生产工艺是未来企业发展的必然要求。

在国家各部委和省政府的大力支持下，宜春锂电产业发展迅速，矿山提取锂技术日益成熟，以江特电机、赣锋锂业、海汇龙州、旭锂能源等企业为代表的锂盐生产企业纷纷取得了固体矿石提锂技术的突破，宜春锂矿资源一时供不应求。在新能源汽车快速发展的推动下，碳酸锂的市场价格不断攀升、进一步加剧了锂精矿供不应求的紧张状况。因此为公司的锂云母销售奠定了市场基础，也给公司产品技术改造升级带来机遇。

其次节能减排、资源综合利用，实现清洁生产工艺是人们的共识，也是建筑陶瓷产业的必由之路，建立“建筑陶瓷集中制粉商品化应用示范中心”，实现仿古砖、全抛釉砖、抛光砖、内墙

砖、外墙砖等产品的粉料集中制备相比各企业自己制备粉可明显节能、减排，此外集中制粉，可大大提高宜春地区石英砂、长石、高岭土、膨润土、锂长石、白泥、黄泥、滑石、方解石等资源的利用率，实现优质、中品质、低品质、劣质资源合理配比，既实现资源综合利用，又减少开采矿石过程产生的围岩夹石等矿业固体废弃物的产生，实现经济效益与社会效益、环保效益的双丰收。也为公司开拓了技术发展空间和市场空间。

3. 技术优势

公司创造性地应用专利技术，配合整个工艺流程确保产品质量的稳定。采用“磁选+浮选+重选”联合的工艺流程，在回收有效矿物的同时，去除有害矿物，提高产品的质量。在吉安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。公司针对钽铌废石尾矿中进行清洁回收与利用，突破了极低含量有价资源难以有效回收利用的瓶颈，解决了钽铌矿废石、尾料中极低品位钽、铌、锂、长石等资源难以有效利用的难题，变废为宝，实现了固体废弃物资源的清洁回收与利用。

4. 市场优势

地处宜春钽矿藏固废聚积地，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，由于清洁生产、节能减排等环保压力以及人力成本逐渐增加，许多陶瓷厂从广东佛山南庄镇和福建等沿海城市搬出，江西高安、丰城，山东淄博等地依托土地政策和资源优势，承接中低端和部分高端陶瓷产业转移。取料及下游客户运距段，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。

5. 产品应用领域宽泛

公司产品钽铌应用于国防、航空、电子仪表等领域；锂云母应用于能源、冶金、玻璃、陶瓷等领域；长石粉应用陶瓷面料和釉料、玻璃、玻纤维等领域。公司的下游行业主要为建筑陶瓷行业、金属冶炼行业，再下游就是为能源行业、国防工业、航空航天工业、电子计算机、电子仪表等行业等，公司通过对尾矿的综合处理与运用，提取出有价值的产品为上述下游企业提供基础原材料。

二、公司竞争劣势分析

1. 管理水平未能跟上其发展速度。公司未来需要不断扩大产能和销售规模、丰富产品类型并进入不同的下游行业，在营销、研发、生产管理、品质控制等方面无法做到不断提升，将会影响公司发展战略的顺利实施。

2. 技术研发人才团队的打造，吸引各类优秀人才的加盟，但公司目前地处相对较为偏僻的宜春，吸引优秀人才可能会有一定的困难。因此公司需要进行强有力的激励机制，进行外部技术人才引进。

3. 融资渠道单一。为了拓展产品结构、加大技术研发、加快尾矿处理技术的应用范围，需要更多的资金支持。因此，公司通过资本市场等途径拓宽融资渠道，以达到未来战略目标。

3.3 经营计划或目标

1. 近期规划（2017-2018）

- 预计 2017 年初开始增加锂云母生产，销往新能源碳酸锂行业，逐步体现锂云母的销售利润；
- 加大力度降低钽铌锂矿废石的原材料成本，并通过政府进行资源整合，保障原材料的供应持久性；
- 对现有生产线进行技术改造，通过与深圳圆梦研究院研发技术合作，钽铌精粉和锂云母回收率进一步提升 30-50%；

- 自 2017 年 6 月预计新建一条生产线，利用高端技术生产高白料，作为中高端玻璃原料。
- 2. 中长期规划（2019-2021）
- 公司将进一步加深与深圳圆梦研究院的合作，通过引进日本钽铌高效回收技术及钽、铌分离冶炼技术，生产高附加值的金属钽铌；
- 高白料全面进入中高档玻璃市场，成为国内首家袋装粒化高端玻璃环保料；
- 介入其他有色金属尾废矿处理领域如铅锌尾矿、稀土尾矿、钨尾矿及其他有色金属尾矿处理；
- 全面开展商品料，颠覆国内陶瓷原料生产模式，成为国内国家商品料生产基地。

该经营计划并不构成对投资者的业绩承诺，投资者应保持足够的风险意识，并应当理解经营计划和业绩承诺之间的差异

四、涉及财务报告的相关事项

4.1 本年会计估计进行了变更情况

本年会计估计进行了变更，2016 年公司根据本行业的市场变化特点，及时调整了销售政策，根据公司与客户所签订的《产品销售合同》的约定，公司给予销售客户应收账款的账期一般为 3-6 个月。为了更加真实、客观、准确地反映公司的财务状况以及经营成果，公司决定调整应收款项坏账准备计提比例。

公司对上市以来客户构成、回款的安全性、资产规模的扩大等实际经营情况，以及应收款项的回款特点、正常信用期、历史上应收款项坏账实际核销情况进行了评估，并在参考同行业上市公司应收款项坏账计提比例后，根据公司的实际情况，本着谨慎经营、有效防范经营风险、力求财务核算准确的原则，对应收款账计提比例进行了变更。

变更的对象仅为“除已单独计提减值准备的应收账款和其他应收款外，公司根据以前年度与之相同或相类似的、按账龄段划分具有类似信用风险特征的应收款项（应收账款和其他应收款）组合”。将 1 年以内（含 1 年）采用账龄分析法计提坏账准备应收款项的比例由原 5%调整为：6 个月内不计提，7-12 个月计提比例为 5%。

2016 年 10 月 13 日，公司第一届董事会第六次会议审议通过了《关于应收账款坏账准备计提比例变更的议案》。2016 年 10 月 13 日，公司第一届监事会第四次会议审议通过了《关于应收账款坏账准备计提比例变更的议案》。

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 天职国际会计师事务所（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。

江西金辉再生资源股份有限公司

2017 年 4 月 25 日