

公司代码：600432

公司简称：吉恩镍业

吉林吉恩镍业股份有限公司

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	吉恩镍业	600432	

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	王行龙	郭凯
电话	0432-65610887	0432-65610887
传真	0432-65614429	0432-65614429
电子信箱	zhq@jlnickel.com.cn	gk@jlnickel.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
		调整后	调整前		
总资产	26,454,088,410.94	19,885,506,019.71	19,885,506,019.71	33.03	17,056,760,659.15
归属于上市公司股	8,200,678,	2,965,511,3	2,965,511,35	176.54	3,229,939,84

东的净资产	561.16	54.47	4.47		2.03
	2014年	2013年		本期比上年 同期增减 (%)	2012年
		调整后	调整前		
经营活动产生的现金流量净额	-700,871,593.16	82,626,811.03	82,626,811.03	-948.24	570,608,888.30
营业收入	3,537,276,773.95	2,369,344,647.74	2,369,344,647.74	49.29	2,495,685,248.87
归属于上市公司股东的净利润	-538,426,068.90	80,519,278.90	98,540,490.29	-768.69	-20,632,883.52
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-542,703,073.32	-124,199,684.89	-106,178,473.50		-348,357,329.68
加权平均净资产收益率(%)	-13.02	2.46	3.01	减少15.48个百分点	-0.62
基本每股收益(元/股)	-0.53	0.10	0.12	-630	-0.03
稀释每股收益(元/股)	-0.53	0.10	0.12	-630	-0.03

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

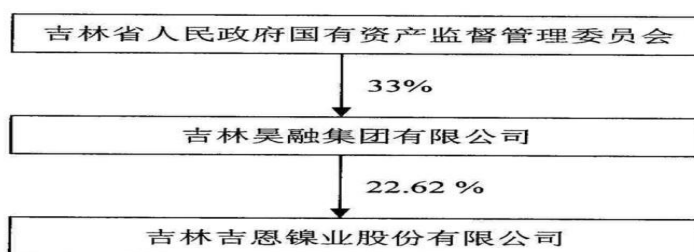
表

单位：股

截止报告期末股东总数（户）				94,810		
年度报告披露日前第五个交易日末的股东总数（户）				82,827		
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	
吉林昊融集团有限公司	国有法人	22.62	362,838,766	0	质押	358,593,850
长安基金—兴业银行—长安群英 5 号资产管理计划	其他	18.53	297,225,891	297,225,891	未知	
东方基金—兴业银行—东方基金定增优选 1 号资产管理计划	其他	14.41	231,175,693	231,175,693	未知	
兴业全球基金—兴业银行—中铁宝盈资产管理有限公司	其他	8.24	132,100,396	132,100,396	未知	
兴业全球基金—兴业银行—刁静莎	其他	3.29	52,840,158	52,840,158	未知	
东方基金—兴业银行—定增优选 2 号资产	其他	2.47	39,630,118	39,630,118	未知	

管理计划						
东北证券股份有限公司约定购回式证券交易专用证券账户	其他	1.81	29,000,000	0	未知	
东方基金—兴业银行—定增优选3号资产管理计划	其他	1.65	26,420,079	26,420,079	未知	
鞍山钢铁集团公司	国有法人	1.35	21,690,200	0	未知	
兴业全球基金—兴业银行—张宇	其他	0.82	13,210,039	13,210,039	未知	
上述股东关联关系或一致行动的说明	吉林昊融集团有限公司与上述其他股东之间不存在关联关系或属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。除吉林昊融集团有限公司外，公司未知其他股东之间是否存在关联关系或属于《上市公司收购管理办法》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	不适用					

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，是我国全面深化改革的开局之年，也是我国资本市场的改革创新年。世界经济复苏总体弱于预期，美国经济表现强劲，欧元区和日本经济基本陷入停滞状态，新兴经济体经济增速进一步放缓。中国经济在进入增长速度换挡期、结构调整阵痛期、前期刺激政策消化期“三期叠加”的背景下，经济运行总体呈持续下行态势。为了适应经济发展的新形势，增强公司可持续发展能力，公司以十八届三中全会精神为指针，以市场为导向，以创新为突破口，深化企业改革，调整产品结构，优化劳动组织，公司各部门、各单位凝心聚力，积极应对新常态下的各种困难和挑战，坚持发展创新，安全生产基础更加稳固，节本降耗持续开展，总体保持了生产经营的平稳运行。一是千方百计抓好生产经营。树立以市场为导向的改革理念，不断完善产品结构，扩大市场份额，形成稳中求进、改中灵活、转中求好的价值保障体系。采取多种灵活有效措施保障原料供应，为生产经营的稳定运行提供保障。报告期内，亚融科技电池材料及动力电池研发生产基地项目土建主体工程完工，进入设备安装阶段，预计2015年将全线拉通。电解厂优质板率再创历史新高，实

现了产品品质的飞跃。加拿大皇家矿业努那维克铜镍矿项目已经投产。二是董事会认真做好组织落实股东大会决议，报告期内成功完成公司非公开发行股票，壮大了公司规模，增强了公司资本实力。三是千方百计提升基础管理水平。重点建立完善业务流程管理体系，加强全面对标达标工作，规范管理模式，推进管理创新。创新和深化精益生产、精细管理，为员工搭建成长平台，鼓励员工积极开展小改小革、技术创新、提合理化建议活动，让创新成为企业的习惯，实现创新引领、管理增强及素质提升，促进吉恩镍业科学稳健发展。报告期皇家矿业努那维克铜镍矿项目建设资金主要来源于银行贷款，该项目转固后，相关贷款利息不再资本化，使得公司财务费用大幅度增加；同时报告期公司对存货提取跌价准备、计提固定资产减值准备等因素，导致公司本年度亏损。2014 年实现营业收入 3,537,276,773.95 元，与上年同比增加 49.29%，利润总额-783,593,298.68 元，与上年同比减少 8396.50%，归属于母公司的净利润-538,426,068.90 元，与上年同比减少 768.69%。

(一)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 (%)
冶金行业	3,417,089,358.11	2,746,929,780.73	19.03	58.47	64.51	减少 3.53 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 (%)
硫酸镍	828,010,875.31	681,732,406.81	17.67	-15.92	-5.85	减少 8.81 个 百分点
电解镍	524,425,204.79	441,429,511.54	15.83	9.78	27.01	减少 11.41 个 百分点
镍精矿	863,221,233.97	642,092,725.59	25.62	不适用	不适用	不适用
铜精矿	600,438,655.22	442,515,106.83	26.30	不适用	不适用	不适用

主营业务分行业和分产品情况的说明

公司铜精矿、镍精矿产品主要来自于加拿大皇家矿业努那维克铜镍矿项目，2014 年是该项目投产的第一年，主要指标增减情况与上年不具有可比性。

(二) 核心竞争力分析

1、技术优势 公司注重新产品开发和行业前沿技术的开发与研究，拥有国家认定的企业技术中心，被认定为“省创新型企业”。公司已开发出多项填补国内空白、市场前景看好的新产品生产技术，目前拥有和正在使用的专利技术共有 27 项，非专利技术包括羰基铁粉生产技术、过渡族羰基金属

生产研发技术和镍精矿熔炼技术。经过多年研发，公司目前已全面掌握了火法、湿法、气相冶金工艺生产技术，并均已具备大规模生产条件，在技术研发、生产实践等方面均积累了丰富的经验。

2、品牌及营销优势 公司注重把“吉恩”牌打造成最符合核心价值客户要求，让核心价值客户通过产品和服务实现其所追求的价值。一直注重对产品质量的控制，使产品质量与国内其他同类企业相比具有较大优势。在表面处理和电池材料行业，“吉恩”品牌有着良好的口碑和较高的市场认知度，公司主打产品硫酸镍可以根据不同用户的个性化需求进行“一对一”定制生产，可以为客户节省成本、提高产品质量。公司质量管理体系已与国际接轨，通过了 ISO9001 质量体系标准的认证。公司针对不同的行业制定了不同的销售策略。营销网络覆盖全国各地，除了在上海、沈阳、深圳以及新乡四个重点区域设立自己的销售机构外，还与全国 20 几个重点城市区域的最具经济实力和信誉的商家建立长期独家或特约代理的关系，把商家看做是自己在市场中的柜台。客户密集区拥有较为完善的代理商网络，培养了一大批稳定的客户和合作伙伴。注重发展实力强、信誉好、具有良好成长性和竞争优势的优质客户，通过与优质客户建立战略合作伙伴关系，实现一体化营销，共同开发和维护市场，共同规避和承担市场风险，共享利益，共同成长。

3、完整的产业链优势 公司拥有镍矿资源采选、冶炼及研究开发一体化产业链镍业企业。在拥有完整产业链的情况下，有效降低运营成本的同时既可以通过镍的采选业享受镍价格上升带来的额外收益，又可以通过盈利相对稳定的电解镍业务来保障盈利水平。此外，吉恩镍业丰富的产品结构可以满足不同层次客户的需求，有利于吉恩镍业建立稳定的客户基础。

（三） 董事会关于公司未来发展的讨论与分析

世界经济还处在国际金融危机后的深度调整期，今年世界经济增速可能会略有回升，但总体复苏疲弱态势难有明显改观，国际金融市场波动加大，国际大宗商品价格波动、地缘政治等非经济因素影响加大。特别是我国经济正处于增长速度换挡期、结构调整阵痛期、前期刺激政策消化期的“三期叠加”阶段，宏观调控难度明显增大。

镍价方面，2014 年镍价在 LME 六种基本金属中的表现抢眼，全年走势大幅震荡，呈现过山车走势，涨跌互现。2014 年初，印尼禁止出口镍矿政策正式生效，特别是受西方国家对世界最大镍供应国俄罗斯的制裁预期影响，来自该国供应的担忧推高了镍价，加之淡水河谷在 New Caledonia 的 Goro 镍厂因发生溢露暂停生产，再度加重镍矿供应忧虑。导致镍价在 2014 年上半年上涨走势明显。受镍价上涨的因素驱动，镍生产商等大幅度提高产量，菲律宾矿主受此影响，大量扩产，镍矿进口数量和品位均高于预期，进入三季度后，欧洲地区经济低迷，消费下降，油价下跌，美元升值，镍价大幅下探。

供给方面，2014 年我国镍铁产量预计为 47 万吨（金属量），纵观 2009 以来年投产的新项目，绝大部分从 2011 年开始投产，但是经过几年的生产运行来看，新项目达产速度要远低于预期。国内外镍生产商仍在不断投建新项目，新项目基本都是依赖红土镍矿或者利用红土镍矿生产的湿法冶炼中间产品作为原料生产镍铁或者电解镍。新项目的产品投放进度经过实践检验，比较迟缓。随着新环保法的实施，提高了对于污染企业的污染物排放标准，同时加大了对环境违法行为的处罚，这将对有色金属冶炼各子行业带来冲击，部分中小企业将因无法负担高昂的环保成本而退出市场，这也将对镍市场供给产生影响。

需求方面，据安泰科统计，从 2010 年开始，全球镍的消费量和产量开始逐渐增加。从长期走势来看，全球镍的生产和消费不会因为经济的周期性低迷而停止发展的脚步。综合国内外镍生产和消费的情况，2014 年全球镍消费 190 万吨，预计 2015 年全球消费量为 196 万吨，同比增长 3%。中国镍消费占全球消费比例保持增长，2014 年中国镍消费量 93 万吨，同比增长 6.8%，占全球镍消费 48%。从国际机构统计的全球不锈钢产量情况来看，2014 年西欧一些主要的不锈钢生产国产量略有下降，比利时及芬兰的产量保持着超过 10% 的增长，但德国及意大利产量则呈现了非常明显的下降趋势。亚洲地区五个不锈钢主产区，除韩国以外，其余几个产区的产量都有所恢复，保持一定的增幅。中国和印度两个发展中国家仍是亚洲地区，乃至全球产量增长的主要驱动力。其中，

印度的产量为 287 万吨，同比增长 7.1%，中国的产量为 2150 万吨，同比增长 11.6%，是亚洲地区不锈钢产量增幅最高的国家。预计 2015 年我国不锈钢的产量还会保持增长，

2014 年电镀行业并没有实质性的复苏，电镀行业镍用量为 6.28 万吨，略低于 2013 年持平。我国电池行业用镍中，五金市场大约占 38%，汽车镀件大约占 54%，其他的大约占 8%。房地产市场的低迷影响了五金镀件的需求，国际市场低迷，导致外单减少。但高端电镀业受到的影响较小，来自汽车行业的订单增长部分抵消了这个势头，汽车，2014 年 1-11 月份我国汽车累计产量 2301.6 万辆，累计同比增加 8.4%。

2015 年随着中国房地产市场的触底回升以及欧美经济的好转，预计镍在电镀行业的用量将小幅回升。电池行业用镍主要在镍氢电池和镍镉电池用的正负极材料上，主要体现在泡沫镍、储氢合金和球镍三大类材料中。目前球镍企业兼产三元前驱体已成为主流，一些企业甚至抛弃原来的球镍业务，专注于三元前驱体的生产，因此硫酸镍在电池行业的应用不断在向三元前驱体转移。近年来由于三元材料锂离子电池的发展，带动了硫酸镍在锂电行业的用量。随着我国新能源汽车研发生产水平不断和国际接轨，预计镍的电池行业的消费量将会稳步增加。

虽然短期内镍价处于波动状态，但是随着中国经济在新领导层下的改革成效逐渐显现，维持健康增长趋势，国内对装备制造业的升级，在航空航天、军工配套等方面对高端特钢的需求仍然旺盛。对于 2015 年镍市场，焦点仍然在印尼禁令后的菲律宾镍矿供应方面，预计明年镍矿库存将维持较低水平的常态，从而影响国内镍铁产量以及对镍铁价格形成支撑。需求方面，不锈钢的需求或有所放缓，但继续维持增长的局势，不过高端技术装备的发展以及镍铁相对电解镍价格优势下降，对高附加值镍产品的需求仍然将较为旺盛。因此，从基本面供需来看，原生镍的供应不确定性较高，但需求仍继续增长，镍市场供需将由前几年的过剩转为紧平衡或者短缺。由于菲律宾出矿不确定因素较多，价格震荡区间将大于今年走势，总体来看全球供需局面偏向于紧平衡至小幅缺口，均价将相较于今年抬升。虽然短期内镍价处于波动状态，但是随着中国经济在新领导层下的改革成效逐渐显现，维持健康增长趋势。

2015 年 3 月，中国证监会批准上海期货交易所开展镍期货交易，将给有色金属企业带来更完整的对冲保值链条。镍是国际上比较成熟的商品期货品种，与铜、铝、铅、锌、锡共同构成六大基本工业有色金属。我国是世界上重要的镍生产国和消费国，近年来，受生产成本、市场供需和国际价格等因素影响，镍价格波动幅度较大，对生产、贸易、消费等环节的正常经营造成较大影响。上市镍期货，对于确保我国镍市场平稳，促进镍产业的稳定可持续发展意义重大。

目前我国国内的镍金属产品生产商较多，但是能上规模的生产商较少，并且只有少数企业具有矿山资源。目前来说国内能具有一定规模并且具有矿山资源的企业主要有金川集团股份有限公司、吉林吉恩镍业股份有限公司、新疆新鑫矿业股份有限公司、成都华泽钴镍材料股份有限公司等。从产量上看，公司居于第二位。公司虽然在国内同行业中排名靠前，但与国内行业龙头一金川集团相比差距很大，与国外行业巨头相比差距更大。从具体产品来看，金川集团拥有资源、技术方面的优势，在电解镍市场上占有绝对优势；新鑫矿业的产品为电解镍；华泽钴镍的主要产品为硫酸镍、电解镍板。公司集中精力发展硫酸镍等镍盐产品，已发展成为亚洲最大硫酸镍生产基地与国内最大的电镀、化学镀材料生产商之一，在细分市场上拥有较大的竞争优势。公司用水淬高冰镍直接生产硫酸镍，产品品质好，具有较强的市场竞争力和一定的市场定价权。

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、会计估计发生变化的，公司应当说明情况、原因及其影响。

2014 年 1 月 26 日起，财政部颁布或修订了《企业会计准则第 2 号-长期股权投资》、《企业会计准则第 9 号-职工薪酬》、《企业会计准则第 30 号-财务报表列报》、《企业会计准则第 33 号-合并财务报表》、《企业会计准则第 39 号-公允价值计量》、《企业会计准则第 40 号-合营安排》、《企业会计准则第 41 号-在其他主体中权益的披露》，自 2014 年 7 月 1 日起施行。2014 年 6 月 20 日，财政部对《企业会计准则第 37 号-金融工具列报》进行了修订，执行企业会计准则的企业应当在 2014 年度及以后期间的财务报告中按照本准则要求对金融工具进行列报。由于上述会计准则的颁布或修订，公司需对原会计政策进行相应变更，并按以上文件规定的起始日开始执行上述企业会计准则。2014 年 10 月 23 日，公司召开第五届董事会第十八次会议，审议并通过了《关于公司会计政策变更的议案》。本次会计政策变更无需提交公司股东大会审议。关于会计政策变更的更多具体信息，详见公司于 2014 年 10 月 24 日在上海证券交易所 <http://www.sse.com.cn> 披露的《吉林吉恩镍业股份有限公司关于公司会计政策变更的公告》（公告编号：临 2014-061）。

4.2 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。

4.3 本期纳入合并财务报表范围的主体共 28 户，具体情况详见本财务报表附注七、合并范围的变动和八、在其他主体中的权益之说明。