



新疆大全新能源股份有限公司

Xinjiang Daqo New Energy Co.,Ltd.

公开转让说明书

主办券商

 中信建投证券股份有限公司  
CHINA SECURITIES CO., LTD.

2016年4月

## 声 明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺公开转让说明书不存在虚假记载、误导性陈述和重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

本公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证公开转让说明书中财务会计资料真实、完整。

全国中小企业股份转让系统有限责任公司对本公司股票公开转让所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行承担。

## 重大事项提示

### 特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险

本节扼要披露特别提醒投资者注意的风险因素。投资者应认真阅读公开转让说明书“第四节 公司财务”之“十三、风险因素”的全部内容，充分了解本公司所披露的风险因素。

#### （一）多晶硅价格下跌风险

本公司主营业务为多晶硅的研发、制造与销售。报告期内，多晶硅出厂价格波动较大，经历了低迷—上涨—下跌的走势，2013 年出厂价格约每公斤 120 元左右，2014 年上涨至最高每公斤 160 元左右，2015 年多晶硅价格出现下跌，目前平均对外报价为每公斤 115 元-120 元左右。若多晶硅价格在未来出现持续较大幅度的波动，将对公司的盈利水平造成重大不利的影响。

#### （二）行业竞争风险

多晶硅生产制造业市场化程度较高，市场竞争较为激烈，公司面临国内外多晶硅厂商的竞争。未来不排除出现新竞争者进入该市场或者原有竞争者加大产能，加剧本行业的市场竞争，影响公司的销售价格和数量，进而影响发行人的盈利水平。此外，公司若不能在技术、管理、规模、品牌以及产品更新升级、工艺优化等各方面持续保持优势，发行人未来将面临较大的市场竞争压力。

#### （三）下游行业波动风险

本公司所生产多晶硅主要用于太阳能光伏下游企业生产硅片、太阳能电池片等，太阳能光伏产业波动将对多晶硅行业需求产生重大影响。近几年光伏行业已逐步进入比较稳定的发展阶段，多晶硅行业也保持平稳的增长态势。但如果未来太阳能光伏下游行业需求减弱，公司产品销售将可能会受到不利影响。

#### （四）政策风险

近年来,包括中国在内的各国政府出台一系列的政策支持太阳能光伏发电行业,光伏行业的迅速发展在一定程度上依赖于政府的支持政策。如果未来相关国家降低政策扶持力度甚至取消扶持政策,将可能对光伏发电行业产生不利影响,进而影响光伏产品原材料的需求,对公司的经营业绩和财务状况构成不利影响。

此外,公司目前享受高新技术企业的 15%所得税税率优惠,有效期为 2014 年至 2016 年。如果未来国家税收优惠政策发生变化,或公司不能持续获得高新技术企业资质,将使公司税收成本增加,影响公司的盈利水平。

## （五）原材料价格波动风险

公司主要原材料为工业硅粉和原盐。最近两年及一期,工业硅粉和原盐的市场价格基本维持稳定,但由于公司的制造成本不断降低,原材料占主营业务成本比重略有上升,分别为 16.13%、20.45%及 21.26%。由于原材料成本占公司成本比重较高,如果未来原材料价格受基础化工原料价格变动等的影响发生较大变化,将对公司产品的毛利率产生一定影响,公司面临原材料价格波动风险。

## （六）电力价格波动风险

电力成本是目前多晶硅生产的主要成本之一。最近两年及一期,电力成本占公司营业成本的比例分别为 34.57%、39.85%和 34.66%。目前,公司电力成本与同业相比竞争优势比较明显,并与相关供应商签订了长期协议,在协议期内电价保持稳定。若未来公司电力价格上升,将对公司经营业绩产生不利影响。

## （七）供应商集中的风险

受地理位置影响,公司主要原材料硅粉的供应商较为集中,主要向一家新疆当地供应商玛纳斯县索科斯新材料有限公司采购,最近一期采购额占硅粉总采购额比重达到 90%以上;虽然公司与供应商保持稳定的合作关系,同时国内硅粉市场供应体系成熟,但若该供应商无法满足公司采购需求,且公司无法在新疆当地寻找其他供应商,公司可能将被迫向外地供应商采购,导致采购价格或运输成本上升,影响公司盈利能力。

## （八）客户相对集中的风险

最近两年及一期，公司客户集中度相对较高，前五名客户的销售收入占公司年营业收入的比例超过 50%。虽然公司与主要客户均建立了长期合作关系，但如果未来公司主要客户由于各种原因与公司阶段性降低业务合作力度，减少多晶硅采购数量甚至不再采购公司的产品，同时公司不能及时开发新的客户，将对公司经营业绩产生较大影响。

## （九）偿债能力及关联方财务支持可持续风险

2013 年末、2014 年末及 2015 年 9 月末，公司流动比率分别为 0.21、0.22 及 0.29，速动比率分别为 0.12、0.17 及 0.20，资产负债率分别为 93.93%、79.07% 及 76.63%，公司偿债能力较弱。公司实际控制人控制的大全集团已出具相关承诺，将通过资金拆借、提供担保等方式对本公司予以必要的财务支持，以改善公司偿债能力。若大全集团未来未实际履行财务支持的承诺，或因经营不善无力提供公司所需的财务支持，公司将可能无法偿还到期债务，进而对公司正常经营构成重大不利影响。

## （十）关联交易风险

报告期内，公司向关联方销售商品收入占营业收入的比例分别为 19.72%、22.94% 和 26.13%，占比相对较高。若关联方向公司采购数量减少，同时公司未能及时加大市场开拓力度、扩大非关联方销售规模，将会影响公司的营业收入规模，进而对公司的经营业绩造成不利影响。

## （十一）业务规模扩大带来的市场拓展及管理风险

截至报告期末，公司多晶硅一期改扩建工程已经开始试运行，公司多晶硅年产能达到 12,000 吨。同时，公司已启动多晶硅二期工程计划，二期工程竣工后，多晶硅年产能将提升至 25,000 吨。随着一期改扩建工程的投产和二期工程的建设，公司业务规模增长较多，如果未来公司新增产能不能按照预期及时实现销售，将可能对公司经营情况造成不利影响。随着产能不断提高，公司人员、资产规

模将会大幅增加，将对公司的管理、组织能力提出更高的要求，如果公司管理层不能适应企业快速发展的需要，也将对公司的生产经营造成不利影响。

## （十二）环境保护风险

公司在生产过程中会产生废水、废气、固体废物或其他有害物质，公司投入大量资金用于废水、废气、固体废物或其他有害物质的治理，生产过程符合国家环境保护标准，未发生因违反环境保护法律、法规而受到处罚的情况。随着国家环保政策的不断收紧，环境保护标准日趋提高，以及环保执法力度不断加强，公司面临较大的环境保护持续投入的压力。此外，公司若因环境保护事项受到处罚、甚至停产整顿，将对公司生产经营和声誉造成不利影响。

## （十三）安全生产风险

公司产品生产过程中使用的部分原材料为危险化学品，对储存及使用过程有特殊要求。尽管公司拥有比较成熟的制造工艺，同时已经建立了较为健全的安全生产制度，配备了完善的安全生产设施，要求操作严格按照安全生产制度进行，且公司成立以来从未发生过重大安全生产事故，但不排除未来因设备故障、工艺不完善、操作不当或自然灾害等因素导致安全生产事故的风险。

## （十四）实际控制人不当控制的风险

公司实际控制人为徐广福、徐翔父子，公司两名法人股东均受实际控制人控制，同时徐广福任本公司董事长、徐翔任本公司董事，能够对公司经营产生重大影响。若公司实际控制人利用其对公司的实际控制权对公司的经营决策、人事、财务等进行不当控制，将可能给公司和其他股东带来风险。

## （十五）技术更新风险

目前太阳能电池根据材料不同，主要分为晶硅类太阳能电池和薄膜类太阳能电池。晶硅类太阳能电池技术成熟、应用广泛，产量占太阳能光伏电池总量的90%左右。薄膜类太阳能电池技术目前仍处于初步发展阶段，电池的转化效率较

低。如果未来薄膜类电池技术取得突破进展，将会对晶硅类太阳能电池市场造成较大的冲击，从而对上游多晶硅市场造成较大的不利影响。

改良西门子法目前是多晶硅企业采取的主要生产方法，质量稳定，生产效率高。随着行业竞争的加剧，相关企业积极研发新的生产方法与技术，如四氯化硅法、硅烷法和流化床法等。随着新生产方法的不断涌现及生产技术的不断改进与革新，不排除改良西门子法在未来被其他生产方法所替代或淘汰的可能，如果公司目前所采用的生产方法因为技术更新换代而被淘汰，将会对公司的经营造成较为不利的影响。

## （十六）公司治理风险

公司于2015年12月8日整体变更为股份公司。虽然股份公司制定了新的《公司章程》、“三会”议事规则、《总经理工作细则》、《关联交易管理办法》、《对外担保制度》等制度，建立了内部控制体系，完善了法人治理结构，提高了管理层的规范化意识，但由于股份公司成立时间较短，公司管理层及员工对相关制度的理解和执行尚需要一个过程，因此短期内公司治理存在一定的不规范风险。

## 目录

释 义 .....	9
<b>第一节 基本情况 .....</b>	<b>12</b>
一、公司概况.....	12
二、本次挂牌情况.....	13
三、股权结构情况.....	14
四、公司股东和实际控制人情况.....	15
五、公司历史沿革.....	29
六、董事、监事和高级管理人员.....	37
七、最近两年及一期财务数据与财务指标.....	37
八、与本次挂牌有关的机构.....	42
<b>第二节 公司业务 .....</b>	<b>44</b>
一、公司主要业务、主要产品及其用途.....	44
二、组织结构和工艺流程.....	44
三、公司关键资源要素.....	46
四、公司具体业务情况.....	62
五、公司商业模式.....	70
六、行业情况分析.....	72
<b>第三节 公司治理 .....</b>	<b>89</b>
一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况.....	89
二、公司董事会对公司治理机制执行情况的评估结果.....	91
三、投资者权益保护.....	91
四、公司及控股股东、实际控制人最近两年违法违规情况.....	92
五、公司独立经营情况.....	93
六、同业竞争.....	95
七、公司资金占用及对外担保事项情况.....	98
八、董事、监事、高级管理人员相关情况.....	102

<b>第四节 公司财务 .....</b>	<b>110</b>
一、最近两年及一期财务报表.....	110
二、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化.....	113
三、最近两年及一期财务报表的审计意见类型.....	116
四、报告期内采用的主要会计政策、会计估计及其变更情况和对公司利润的影响.....	116
五、报告期利润形成的有关情况.....	131
六、财务状况分析.....	140
七、主要财务指标分析.....	166
八、关联方、关联方关系及关联交易.....	172
九、提请投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项.....	199
十、报告期内资产评估情况.....	200
十一、报告期内股利分配政策、实际股利分配情况及公开转让后的股利分配政策.....	200
十二、公司控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况.....	202
十三、风险因素.....	202
<b>第五节 有关声明 .....</b>	<b>207</b>
一、挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明.....	207
二、主办券商声明.....	208
三、律师事务所声明.....	209
四、会计师事务所声明.....	210
五、评估机构声明.....	211
<b>第六节 附 件 .....</b>	<b>212</b>

## 释 义

本转让说明书中，除特别说明外，下列词语具有如下含义：

公司/本公司/股份公司 /新疆大全	指	新疆大全新能源股份有限公司
有限公司	指	新疆大全新能源有限公司
本说明书/公开转让说 明书/本转让说明书	指	新疆大全新能源股份有限公司公开转让说明书
控股股东/大全新能源	指	大全新能源公司 (DAQO NEW ENERGY CORP.)
重庆大全	指	重庆大全新能源有限公司
大全集团	指	大全集团有限公司
主办券商/中信建投证 券	指	中信建投证券股份有限公司
律师/君合	指	北京市君合律师事务所
会计师/德勤	指	德勤华永会计师事务所 (特殊普通合伙)
评估师/上海众华	指	上海众华资产评估有限公司
公信天辰	指	新疆公信天辰有限责任会计师事务所
金睿公司	指	金睿有限公司 (Gold Intellect Limited)，注册地为 英属维京群岛
丰华公司	指	丰华有限公司 (Plenty China Limited)，注册地为 英属维京群岛
佳爵公司	指	佳爵有限公司 (Duke Elite Limited)，注册地为英 属维京群岛
中国证监会/证监会	指	中国证券监督管理委员会
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统
最近两年及一期/报告 期	指	2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-9 月
报告期末/报告期各期	指	2013 年末、2014 年末及 2015 年 9 月 30 日

末		
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
公司章程	指	《新疆大全新能源股份有限公司章程》
有限公司章程	指	《新疆大全新能源有限公司章程》
“三会”议事规则	指	《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》
新疆/自治区	指	新疆维吾尔自治区
自治区经信委	指	新疆维吾尔自治区经济和信息化委员会
石河子开发区/石河子经济开发区	指	石河子经济技术开发区
兵团	指	新疆生产建设兵团
八师	指	新疆生产建设兵团第八师
兵团发改委	指	新疆生产建设兵团发展和改革委员会
兵团商务局	指	新疆生产建设兵团商务局
国家发改委	指	中华人民共和国发展和改革委员会
国家能源局	指	中华人民共和国国家能源局
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
国家质检总局	指	中华人民共和国国家质量监督检验检疫总局
国家标准化委员会	指	中国国家标准化管理委员会
商务部	指	中华人民共和国商务部
海关总署	指	中华人民共和国海关总署
国务院	指	中华人民共和国国务院
中国/我国/国内/境内	指	中华人民共和国（不含香港、澳门和台湾地区）
BVI 公司	指	注册地为英属维京群岛的公司
Cayman 公司	指	注册地为开曼群岛的公司
ADS	指	美国存托股份，是面向美国投资者发行并在美国证券市场交易的存托凭证

元/万元	指	人民币元/人民币万元
------	---	------------

本公开转让说明书中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上存在差异，  
均系计算中四舍五入造成。

## 第一节 基本情况

### 一、公司概况

名称	新疆大全新能源股份有限公司
统一社会信用代码	9165000056438859XD
有限公司成立日期	2011年2月22日
股份公司成立日期	2015年12月8日
住所	新疆石河子经济开发区化工新材料产业园纬六路
法定代表人	徐广福
注册资本	65,000万元
邮编	832000
董事会秘书	周祥华
公司类型	股份有限公司（中外合资、未上市）
经营范围	多晶硅、硅片、光伏电池、光伏组件和光伏发电系统产品的生产、加工和销售；上述产品生产过程中的副产品（硅芯、烧碱、四氯化硅、三氯氢硅、稀硫酸、盐酸、次氯酸钠及硅渣）的试生产（一年）及产品销售（须经国家专项审批的商品、技术，在取得相关许可后，方可从事经营活动，具体经营项目以许可证载明项目为准；涉及配额许可证管理、专项规定管理的商品、技术应按国家有关规定办理）。

所属行业	根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引（2012年修订）》，公司所处行业属于“C 制造业—C26 化学原料和化学制品制造业”。根据《国民经济行业分类》国家标准（GB/T4754-2011），公司所处行业属于“C 制造业—C26 专用化学产品制造—C2662 专项化学用品制造”。根据全国股份转让系统《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所处行业属于“C 制造业—C26 专用化学产品制造—C2662 专项化学用品制造”
主要业务	多晶硅的研发、制造和销售

## 二、本次挂牌情况

### （一）挂牌股票情况

股票代码: 【】

股票简称: 新疆大全

股票种类: 人民币普通股

每股面值: 1.00 元

股票总量: 650,000,000 股

挂牌日期: 【】

转让方式: 协议转让

### （二）股票限售安排

#### 1、相关法律法规对股东所持股份的限制性规定

根据《公司法》第一百四十一条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；所持本公司股份自公司股票

上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份作出其他限制性规定。”

《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第二章第八条规定：“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股份分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。

挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外。因司法裁决、继承等原因导致有限售期的股票持有人发生变更的，后续持有人应继续执行股票限售规定。”

## 2、股东所持股份的限售安排

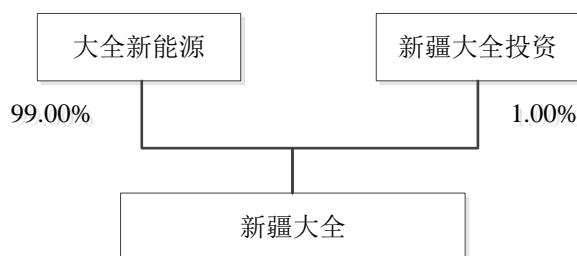
公司于 2015 年 12 月 8 日整体变更为股份有限公司。根据上述规定，截至公司股票在全国股份转让系统挂牌之日，股份公司成立未满一年，股份公司发起人持有的股份尚处于限售期。

公司股东大全新能源、新疆大全投资均为公司实际控制人所控制的企业，已按照上述法律法规的要求出具了自愿锁定其所持有公司股份的承诺。

除上述情况以外，公司全体股东所持股份无质押或冻结等转让受限情况。

## 三、股权结构情况

截至本转让说明书签署日，新疆大全的股权结构如下：



注：1、大全新能源是纽约证券交易所上市公司，注册地为开曼群岛，其基本情况参见本节“四、公司股东和实际控制人情况”之“（二）控股股东情况”部分；

2、新疆大全投资为境内法人企业，其基本情况参见本节“四、公司股东和实际控制人

情况”之“(三) 其他股东情况”部分。

## 四、公司股东和实际控制人情况

### (一) 股东基本情况

名称	持股数量(股)	持股比例(%)	股东性质
大全新能源	643,500,000	99.00	境外法人
新疆大全投资	6,500,000	1.00	境内法人
合计	<b>650,000,000</b>	<b>100.00</b>	-

大全新能源、新疆大全投资均为徐广福、徐翔父子控制的企业。截至本说明书签署日，公司所有股东持有的公司股份均不存在代持或其他利益安排，不存在质押、冻结或其他转让限制情形，亦不存在股权纠纷或潜在纠纷的情形。

### (二) 控股股东情况

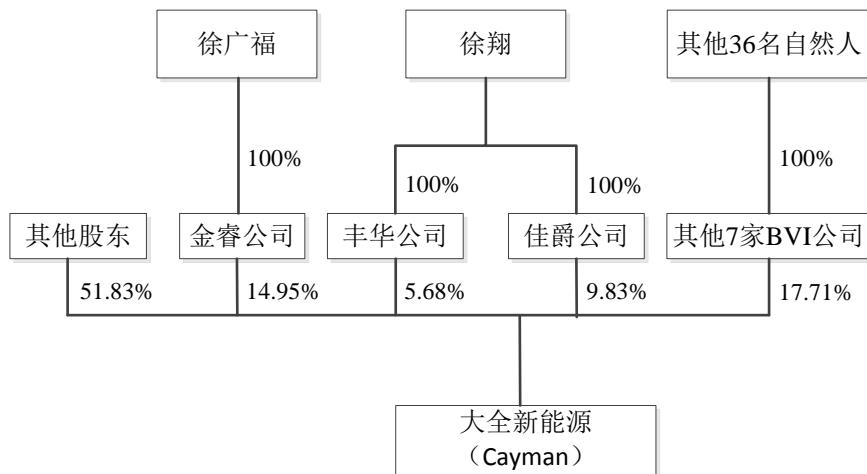
#### 1、基本情况

大全新能源持有公司 99.00% 的股份，为公司控股股东。其基本情况如下：大全新能源于 2007 年 11 月在开曼群岛设立，注册地址为 P.O. Box 472, 2F Harbor Place, Grand Cayman KY1-1106, Cayman Island。2010 年 10 月 7 日，大全新能源在纽约证券交易所上市，股票代码为 DQ。截至本转让说明书签署日，大全新能源总股份为 260,836,578 股。

根据 TRAVERS THORP ALBERGA 于 2016 年 3 月 2 日出具的法律意见，截至该法律意见出具之日，大全新能源是根据开曼群岛法律依法设立、有效存续的有限责任公司，开曼群岛法院没有针对大全新能源的未决诉讼程序。

#### 2、股权结构

截至本转让说明书签署日，大全新能源的股权结构如下：



注：其他股东是通过二级市场持有大全新能源股票的股东，包括自然人和机构投资者。

其他 7 家 BVI 公司及其股东情况如下：

序号	BVI 公司名称	BVI 公司股东姓名	持有 BVI 公司的股权比例
1	瑞安国际有限公司 (Ruian International Limited) (持有大全新能源 4.18% 股份)	葛飞	100.00%
		合计	100.00%
2	立兴投资有限公司 (Instantup Investments Limited) (持有大全新能源 1.72% 股份)	郭道礼	68.53%
		陈和平	31.47%
		合计	100.00%
3	佳博控股有限公司 (Ace Pro Holdings Limited) (持有大全新能源 2.28% 股份)	陈卫东	34.45%
		蔡金洪	25.21%
		肖金荣	23.03%
		季德富	17.31%
		合计	100.00%
4	佳升国际有限公司 (Best Mount International Limited) (持有大全新能源 3.36% 股份)	刘月平	39.96%
		葛绍先	12.44%
		薛胜	10.50%
		侯晓融	7.53%
		常本江	7.19%
		景玉华	6.85%
		叶纪林	6.28%
		唐建荣	5.48%
		陈朝晖	3.77%
		合计	100.00%
5	浩翔国际有限公司	李军	17.75%

序号	BVI 公司名称	BVI 公司股东姓名	持有 BVI 公司的股权比例
	( Million Fortune International Limited ) (持有大全新能源 2.83% 股份)	徐胜	11.11%
		高万林	8.94%
		裴军	7.32%
		范军	5.96%
		田俊	5.96%
		郭祥	5.96%
		郭乔根	5.28%
		常本祥	5.15%
		张恒林	4.20%
		孙洪贵	3.93%
		陆兆生	3.47%
		张大顺	2.98%
		季恒荣	2.71%
		王恩团	2.57%
		魏松庆	2.57%
		苏祥荣	2.11%
		何春荣	2.03%
		合计	100.00%
6	佳兴企业有限公司 ( Jia Xing Enterprises Limited ) (持有大全新能源 1.25% 股份)	蔡斌	100.00%
		合计	100.00%
7	瑞晟投资有限公司 ( Lucky Prosper Investments Limited ) (持有大全新能源 2.09% 股份)	施大峰	100.00%
		合计	100.00%

### 3、历史沿革

新疆大全控股股东大全新能源的设立及演变情况如下：

#### (1) 2007 年 11 月大全新能源设立

大全新能源系由金睿有限公司 (Gold Intellect Limited)、丰华有限公司 (Plenty China Limited)、瑞安国际有限公司 (Ruian International Limited)、立兴投资有限公司 (Instantup Investments Limited)、佳博控股有限公司 (Ace Pro Holdings Limited)、佳升国际有限公司 (Best Mount International Limited)、

浩翔国际有限公司（Million Fortune International Limited）等 7 家 BVI 公司于 2007 年 11 月投资设立。前述 BVI 公司均由境内自然人为投资设立大全新能源，并通过大全新能源向境内投资而设立。

### ①BVI 股东设立情况

#### a、金睿有限公司（Gold Intellect Limited）

2007 年 8 月 16 日，金睿有限公司（Gold Intellect Limited）于英属维京群岛设立。2007 年 10 月 17 日，金睿有限公司（Gold Intellect Limited）向徐广福发行了 10,000 股普通股。本次发行后，该公司的股权结构为：

序号	股东姓名	持股数（股）	持股比例（%）
1	徐广福	10,000	100.00
	合计	10,000	100.00

本次发行后，该公司未发生其他股权变更情况。

金睿有限公司（Gold Intellect Limited）设立之目的为投资设立大全新能源，并通过大全新能源向境内投资，其股东徐广福已就上述返程投资办理了外汇登记手续，取得了《境内居民个人境外投资外汇登记表》。

#### b、丰华有限公司（Plenty China Limited）

2007 年 8 月 13 日，丰华有限公司（Plenty China Limited）于英属维京群岛设立。2007 年 10 月 17 日，丰华有限公司（Plenty China Limited）向徐翔发行了 10,000 股普通股。本次发行后，该公司的股权结构为：

序号	股东姓名	持股数（股）	持股比例（%）
1	徐翔	10,000	100.00
	合计	10,000	100.00

本次发行后，该公司未发生其他股权变更情况。

丰华有限公司（Plenty China Limited）设立之目的为投资设立大全新能源，并通过大全新能源向境内投资，其股东徐翔已就上述返程投资办理了外汇登记手续，取得了《境内居民个人境外投资外汇登记表》。

#### c、瑞安国际有限公司（Ruian International Limited）

2007 年 9 月 27 日，瑞安国际有限公司（Ruian International Limited）于英属维京群岛设立。2007 年 10 月 17 日，瑞安国际有限公司（Ruian International

**Limited)** 向葛飞发行了 10,000 股普通股。本次发行后，该公司的股权结构为：

序号	股东姓名	持股数(股)	持股比例(%)
1	葛飞	10,000	100.00
	合计	10,000	100.00

本次发行后，该公司未发生其他股权变更情况。

瑞安国际有限公司（Ruian International Limited）设立之目的为投资设立大全新能源，并通过大全新能源向境内投资，其股东葛飞已就上述返程投资办理了外汇登记手续，取得了《境内居民个人境外投资外汇登记表》。

**d、立兴投资有限公司（Instantup Investments Limited）**

2007 年 6 月 7 日，立兴投资有限公司（Instantup Investments Limited）于英属维京群岛设立。2007 年 10 月 18 日，立兴投资有限公司（Instantup Investments Limited）向施大峰发行了 5,488 股普通股、向郭道礼发行了 3,092 股普通股、向陈和平发行了 1,420 股普通股，本次发行后，该公司的股权结构如下：

序号	股东姓名	持股数(股)	持股比例(%)
1	施大峰	5,488	54.88
2	郭道礼	3,092	30.92
3	陈和平	1,420	14.20
	合计	10,000	100.00

立兴投资有限公司（Instantup Investments Limited）设立之目的为投资设立大全新能源，并通过大全新能源向境内投资，其股东施大峰、郭道礼和陈和平已就上述返程投资办理了外汇登记手续，取得了《境内居民个人境外投资外汇登记表》。

**e、佳博控股有限公司（Ace Pro Holdings Limited）**

2007 年 9 月 28 日，佳博控股有限公司（Ace Pro Holdings Limited）于英属维京群岛设立。2007 年 10 月 18 日，佳博控股有限公司（Ace Pro Holdings Limited）向蔡斌发行了 3,547 股普通股、向陈卫东发行了 2,223 股普通股、向蔡金洪发行了 1,627 股普通股、向肖金荣发行了 1,486 股普通股、向季德富发行了 1,117 股普通股，本次发行后，该公司的股权结构如下：

序号	股东姓名	持股数(股)	持股比例(%)
1	蔡斌	3,547	35.47
2	陈卫东	2,223	22.23
3	蔡金洪	1,627	16.27
4	肖金荣	1,486	14.86
5	季德富	1,117	11.17
合计		10,000	100.00

佳博控股有限公司（Ace Pro Holdings Limited）设立之目的为投资设立大全新能源，并通过大全新能源向境内投资，其股东蔡斌、陈卫东、蔡金洪、肖金荣和季德富已就上述返程投资办理了外汇登记手续，取得了《境内居民个人境外投资外汇登记表》。

#### f、佳升国际有限公司（Best Mount International Limited）

2007年8月9日，佳升国际有限公司（Best Mount International Limited）于英属维京群岛设立。2007年10月18日，佳升国际有限公司（Best Mount International Limited）向刘月平发行了3,996股普通股、向葛绍先发行了1,244股普通股、向薛胜发行了1,050股普通股、向侯晓融发行了753股普通股、向常本江发行了719股普通股、向景玉华发行了685股普通股、向叶纪林发行了628股普通股、向唐建荣发行了548股普通股、向陈朝晖发行了377股普通股。本次发行后，该公司股权结构为：

序号	股东姓名	持股数(股)	持股比例(%)
1	刘月平	3,996	39.96
2	葛绍先	1,244	12.44
3	薛胜	1,050	10.50
4	侯晓融	753	7.53
5	常本江	719	7.19
6	景玉华	685	6.85
7	叶纪林	628	6.28
8	唐建荣	548	5.48
9	陈朝晖	377	3.77
合计		10,000	100.00

本次发行后，该公司未发生其他股权变更情况。

佳升国际有限公司（Best Mount International Limited）设立之目的为投资设立大全新能源，并通过大全新能源向境内投资，其股东刘月平、葛绍先、薛胜、侯晓融、常本江、景玉华、叶纪林、唐建荣和陈朝晖已就上述返程投资办理了外汇登记手续，取得了《境内居民个人境外投资外汇登记表》。

**g、浩翔国际有限公司（Million Fortune International Limited）**

2007年9月18日，浩翔国际有限公司（Million Fortune International Limited）于英属维京群岛设立。

2007年10月18日，浩翔国际有限公司（Million Fortune International Limited）向李军发行了1,775股普通股、向徐胜发行了1,111股普通股、向高万林发行了894股普通股、向裴军发行了732股普通股、向范军发行了596股普通股、向田俊发行了596股普通股、向郭祥发行了596股普通股、向郭乔根发行了528股普通股、向常本祥发行了515股普通股、向张恒林发行了420股普通股、向孔洪贵发行了393股普通股、向陆兆生发行了347股普通股、向张大顺发行了298股普通股、向季恒荣发行了271股普通股、向王恩团发行了257股普通股、向魏松庆发行了257股普通股、向苏祥荣发行了211股普通股、向何春荣发行了203股普通股。本次发行后，该公司股权结构为：

序号	股东姓名	持股数(股)	持股比例(%)
1	李军	1,775	17.75
2	徐胜	1,111	11.11
3	高万林	894	8.94
4	裴军	732	7.32
5	范军	596	5.96
6	田俊	596	5.96
7	郭祥	596	5.96
8	郭乔根	528	5.28
9	常本祥	515	5.15
10	张恒林	420	4.20
11	孔洪贵	393	3.93
12	陆兆生	347	3.47
13	张大顺	298	2.98
14	季恒荣	271	2.71

序号	股东姓名	持股数(股)	持股比例(%)
15	王恩团	257	2.57
16	魏松庆	257	2.57
17	苏祥荣	211	2.11
18	何春荣	203	2.03
合计		10,000	100.00

本次发行后，该公司未发生其他股权变更情况。

浩翔国际有限公司（Million Fortune International Limited）设立之目的为投资设立大全新能源，并通过大全新能源向境内投资，其股东李军、徐胜、高万林、裴军、范军、田俊、郭祥、郭乔根、常本祥、张恒林、孔洪贵、陆兆生、张大顺、季恒荣、王恩团、魏松庆、苏祥荣和何春荣已就上述返程投资办理了外汇登记手续，取得了《境内居民个人境外投资外汇登记表》。

## ②大全新能源设立情况

大全新能源于2007年11月在开曼群岛设立，设立时公司名称为Mega Stand International Limited。2007年11月22日，大全新能源向金睿有限公司（Gold Intellect Limited）等7家股东发行了合计10,000股普通股，本次发行后大全新能源的股权结构为：

序号	股东名称	持股数(股)	持股比例(%)
1	金睿有限公司（Gold Intellect Limited）	3,900	39.00
2	丰华有限公司（Plenty China Limited）	1,482	14.82
3	瑞安国际有限公司（Ruian International Limited）	1,089	10.89
4	立兴投资有限公司（Instantup Investments Limited）	993	9.93
5	佳博控股有限公司（Ace Pro Holdings Limited）	922	9.22
6	佳升国际有限公司（Best Mount International Limited）	876	8.76
7	浩翔国际有限公司（Million Fortune International Limited）	738	7.38
合计		10,000	100.00

## (2) 2009年8月拆股并更名

2009年8月，大全新能源进行了1:10,000的拆股，旧股普通股1股等于新股普通股10,000股，公司名称由Mega Stand International Limited更名为Daqo

New Energy Corp. 经过此次拆股后, 大全新能源合计已发行普通股 **100,000,000** 股, 大全新能源股东的持股情况如下:

序号	股东名称	持股数 (股)	持股比例 (%)
1	金睿有限公司 (Gold Intellect Limited)	39,000,000	39.00
2	丰华有限公司 (Plenty China Limited)	14,820,000	14.82
3	瑞安国际有限公司 (Ruian International Limited)	10,890,000	10.89
4	立兴投资有限公司 (Instantup Investments Limited)	9,930,000	9.93
5	佳博控股有限公司 (Ace Pro Holdings Limited)	9,220,000	9.22
6	佳升国际有限公司 (Best Mount International Limited)	8,760,000	8.76
7	浩翔国际有限公司 (Million Fortune International Limited)	7,380,000	7.38
合计		100,000,000	100.00

### (3) 2009 年 11 月发行可转换优先股

2009 年 11 月 20 日, 大全新能源向 4 家投资基金发行了 29,714,103 股 A 级可转换优先股, 具体情况为: 向 Granite Global Ventures III L.P. 及关联基金发行了 11,885,641 股 A 级可转换优先股; 向 NewMargin Growth Fund, L.P. 发行了 11,615,513 股 A 级可转换优先股; 向 Venture Star Investment (HK) Limited 发行了 2,161,026 股 A 级可转换优先股; 向 Siguler Guff Advisers, LLC 关联基金发行了 4,051,923 股 A 级可转换优先股。本次发行后, 大全新能源合计已发行股份为 129,714,103 股, 股权结构变更为:

序号	股东名称	持股数 (股)	持股比例 (%)
1	金睿有限公司 (Gold Intellect Limited)	39,000,000	30.07
2	丰华有限公司 (Plenty China Limited)	14,820,000	11.43
3	瑞安国际有限公司 (Ruian International Limited)	10,890,000	8.40
4	立兴投资有限公司 (Instantup Investments Limited)	9,930,000	7.66
5	佳博控股有限公司 (Ace Pro Holdings Limited)	9,220,000	7.11
6	佳升国际有限公司 (Best Mount International Limited)	8,760,000	6.75
7	浩翔国际有限公司 (Million Fortune International Limited)	7,380,000	5.69
8	Granite Global Ventures III L.P. 等投资基金	29,714,103 (A 级可转换优先股)	22.91

序号	股东名称	持股数(股)	持股比例(%)
	合计	129,714,103	100.00

#### (4) 2010 年 10 月纽约证券交易所上市

2010 年 10 月 7 日, 大全新能源在美国纽约证券交易所公开上市, 以每股股价 1.9 美元公开发行 46,000,000 股普通股; 同时, 上述投资基金于 2009 年 11 月认购的 A 级可转换优先股在大全新能源上市后自动转换为普通股, 在满足相应美股合规条件下可自由流通。本次上市及公开发行后, 大全新能源已发行股份为 175,714,103 股普通股, 股权结构变更为:

序号	股东名称	持股数(股)	持股比例(%)
1	金睿有限公司 (Gold Intellect Limited)	39,000,000	22.20
2	丰华有限公司 (Plenty China Limited)	14,820,000	8.43
3	瑞安国际有限公司 (Ruian International Limited)	10,890,000	6.20
4	立兴投资有限公司 (Instantup Investments Limited)	9,930,000	5.65
5	佳博控股有限公司 (Ace Pro Holdings Limited)	9,220,000	5.25
6	佳升国际有限公司 (Best Mount International Limited)	8,760,000	4.99
7	浩翔国际有限公司 (Million Fortune International Limited)	7,380,000	4.20
8	公众股份	75,714,103	43.09
	合计	175,714,103	100.00

#### (5) 2011 年 6 月股份转让

2011 年 6 月, 新设立的瑞晟投资有限公司 (Lucky Prosper Investments Limited)、佳兴企业有限公司 (Jia Xin Enterprises Limited) 分别受让了立兴投资有限公司 (Instantup Investments Limited)、佳博控股有限公司 (Ace Pro Holdings Limited) 所持有的部分大全新能源股份。具体如下:

①瑞晟投资有限公司 (Lucky Prosper Investments Limited) 受让立兴投资有限公司 (Instantup Investments Limited) 所持部分大全新能源股份

2011 年 4 月 12 日, 瑞晟投资有限公司 (Lucky Prosper Investments Limited) 于英属维尔京群岛设立。2011 年 5 月 3 日, 瑞晟投资有限公司 (Lucky Prosper Investments Limited) 向施大峰发行了 50,000 股普通股。本次发行后, 该公司未发生其他股权变更情况, 其股权结构为:

序号	股东姓名	持股数(股)	持股比例(%)
1	施大峰	50,000	100.00
	合计	50,000	100.00

2011年6月3日，立兴投资有限公司（Instantup Investments Limited）回购并注销了施大峰持有的5,488股普通股，作为回购对价，立兴投资有限公司（Instantup Investments Limited）将持有的大全新能源5,449,584股普通股无偿转让给施大峰控制的瑞晟投资有限公司（Lucky Prosper Investments Limited）。

本次回购完成后，该公司未发生其他股权变更情况，其股权结构为：

序号	股东姓名	持股数(股)	持股比例(%)
1	郭道礼	3,092	68.53
2	陈和平	1,420	31.47
	合计	4,512	100.00

根据施大峰、郭道礼和陈和平的《境内居民个人境外投资外汇登记表》，施大峰、郭道礼和陈和平已就其分别在立兴投资有限公司（Instantup Investments Limited）、瑞晟投资有限公司（Lucky Prosper Investments Limited）的股权变动情况办理了外汇变更登记手续。

②佳兴企业有限公司（Jia Xin Enterprises Limited）受让佳博控股有限公司（Ace Pro Holdings Limited）所持部分大全新能源股份

2011年4月8日，佳兴企业有限公司（Jia Xin Enterprises Limited）于英属维京群岛设立。2011年5月3日，佳兴企业有限公司（Jia Xin Enterprises Limited）向蔡斌发行了50,000股普通股。本次发行后，该公司未发生其他股权变更情况，其股权结构为：

序号	股东姓名	持股数(股)	持股比例(%)
1	蔡斌	50,000	100.00
	合计	50,000	100.00

2011年6月3日，佳博控股有限公司（Ace Pro Holdings Limited）回购并注销了蔡斌持有的普通股3,547股，作为回购对价，佳博控股有限公司（Ace Pro Holdings Limited）将持有的大全新能源3,270,334股普通股无偿转让给蔡斌控制的佳兴企业有限公司（Jia Xin Enterprises Limited）。本次回购完成后，该公司未发生其他股权变更情况，其目前股权结构为：

序号	股东姓名	持股数(股)	持股比例(%)
1	陈卫东	2,223	34.45
2	蔡金洪	1,627	25.21
3	肖金荣	1,486	23.03
4	季德富	1,117	17.31
合计		6,453	100.00

根据蔡斌、陈卫东、蔡金洪、肖金荣和季德富的《境内居民个人境外投资外汇登记表》，蔡斌、陈卫东、蔡金洪、肖金荣和季德富已就其分别在佳兴企业有限公司（Jia Xin Enterprises Limited）、佳博控股有限公司（Ace Pro Holdings Limited）的股权变动情况办理了外汇变更登记手续。

#### (6) 2012 年回购股份

2012 年期间，大全新能源在获得董事会批准的前提下，从公开市场回购普通股 2,836,650 股。

#### (7) 2014 年 5 月增发

2014 年 5 月 14 日，大全新能源在美国纽约证券交易所通过公开市场以每股 1.16 美元的价格增发 50,000,000 股普通股。

#### (8) 2015 年 2 月增发

2015 年 2 月 5 日，大全新能源在美国纽约证券交易所通过公开市场以每股 0.78 美元的价格增发 38,500,000 股普通股，其中，新疆大全实际控制人徐翔控制的佳爵有限公司（Duke Elite Limited）认购了大全新能源本次增发的 25,641,025 股普通股。佳爵有限公司（Duke Elite Limited）有关情况如下：

2014 年 7 月 10 日，佳爵有限公司（Duke Elite Limited）于英属维尔京群岛设立。2014 年 7 月 29 日，佳爵有限公司（Duke Elite Limited）向徐翔发行 1,000 股普通股。本次发行后，该公司未发生其他股权变更情况，其股权结构为：

序号	股东姓名	持股数(股)	持股比例(%)
1	徐翔	1,000	100.00
合计		1,000	100.00

徐翔就其通过丰华有限公司（Plenty China Limited）投资设立大全新能源办理外汇登记后，未再单独就通过佳爵有限公司（Duke Elite Limited）增持大全新能源的股份办理外汇登记。佳爵有限公司（Duke Elite Limited）投资大全

新能源时，大全新能源已为在美国纽约证券交易所挂牌的上市公司。

2005年11月1日开始生效的《国家外汇管理局关于境内居民通过境外特殊目的公司融资及返程投资外汇管理有关问题的通知》(汇发[2005]75号)中首次明确规定境内居民通过境外企业返程投资时应办理外汇登记。2007年5月29日发布并生效的《国家外汇管理局综合司关于印发〈国家外汇管理局关于境内居民通过境外特殊目的公司融资及返程投资外汇管理有关问题的通知〉操作规程的通知》(汇综发[2007]第106号)，对前述“汇发[2005]75号文”进行了进一步的解释，其中明确规定境内居民在境外证券市场购买股票参股境外企业的情形不适用75号文的有关规定。2014年7月4日，《国家外汇管理局关于境内居民通过特殊目的公司境外投融资及返程投资外汇管理有关问题的通知》(汇发[2014]37号)生效并取代“汇发[2005]75号文”；该文件也未明确要求境内居民投资于境外上市公司后办理境内居民返程投资的外汇登记。因此，徐翔通过佳爵有限公司(Duke Elite Limited)投资大全新能源未办理外汇登记不违反《国家外汇管理局关于境内居民通过特殊目的公司境外投融资及返程投资外汇管理有关问题的通知》(汇发[2014]37号)的强制性规定。

#### (9) 期权行权

大全新能源公开上市后，其员工陆续将被授予的期权进行行权，截止2015年12月31日，大全新能源的员工行权总股份数为1,816,025股。

#### (10) 2015年回购股份

2015年期间，大全新能源在获得董事会批准的前提下，从公开市场回购普通股2,356,900股。上述回购完成后，大全新能源未发生重大变更。

截至本公开转让说明书签署日，大全新能源合计已发行股份为260,836,578股普通股，股权结构为：

序号	股东名称	持股数(股)	持股比例(%)
1	金睿有限公司(Gold Intellect Limited)	39,000,000	14.95
2	丰华有限公司(Plenty China Limited)	14,820,000	5.68
3	瑞安国际有限公司(Rui'an International Limited)	10,890,000	4.18
4	立兴投资有限公司(Instantup Investments Limited)	4,480,416	1.72

序号	股东名称	持股数(股)	持股比例(%)
5	佳博控股有限公司 ( Ace Pro Holdings Limited )	5,949,666	2.28
6	佳升国际有限公司 ( Best Mount International Limited )	8,760,000	3.36
7	浩翔国际有限公司 ( Million Fortune International Limited )	7,380,000	2.83
8	佳兴企业有限公司 ( Jia Xin Enterprises Limited )	3,270,334	1.25
9	瑞晟投资有限公司 ( Lucky Prosper Investments Limited )	5,449,584	2.09
10	佳爵有限公司 ( Duke Elite Limited )	25,641,025	9.83
11	公众股份	135,195,553	51.83
合计		260,836,578	100.00

根据 TRAVERS THORP ALBERGA 于 2016 年 3 月 2 日出具的法律意见，截至该法律意见出具之日，大全新能源是根据开曼群岛法律依法设立、有效存续的有限责任公司，开曼群岛法院没有针对大全新能源的未决诉讼程序。

根据 TRAVERS THORP ALBERGA 于 2016 年 3 月 7 日出具的法律意见和 Conyers Dill & Pearman 于 2016 年 3 月 8 日出具的法律意见，截至该等法律意见出具之日，金睿有限公司 ( Gold Intellect Limited )、丰华有限公司 ( Plenty China Limited )、瑞安国际有限公司 ( Ruian International Limited )、立兴投资有限公司 ( Instantup Investments Limited )、佳博控股有限公司 ( Ace Pro Holdings Limited )、佳升国际有限公司 ( Best Mount International Limited )、浩翔国际有限公司 ( Million Fortune International Limited )、佳兴企业有限公司 ( Jia Xin Enterprises Limited )、瑞晟投资有限公司 ( Lucky Prosper Investments Limited ) 和佳爵有限公司 ( Duke Elite Limited ) 均为根据英属维京群岛法律依法设立、有效存续的有限责任公司，英属维京群岛法院没有针对上述公司的未决诉讼程序或清算程序。

综上，大全新能源及其 BVI 公司股东均依法设立、有效存续，其境内自然人股东已按照相关法律法规规定就前述返程投资事宜办理了法律法规明确要求的外汇登记手续及外汇变更登记手续。

### （三）其他股东情况

新疆大全投资持有公司 1% 的股份，其基本情况如下：

#### 1、基本情况

新疆大全投资成立于 2011 年 3 月，注册资本 6,000 万元，注册地址为新疆石河子开发区 63 小区 116 栋 1 单元 0116 号，经营范围为向农林牧业、生产制造业、建筑业、交通运输业、商业、服务业投资，房屋租赁（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

#### 2、股权结构

新疆大全投资为大全集团全资子公司。大全集团为徐广福、徐翔父子控制的企业，基本情况参见“第五节 公司财务”之“八、关联方、关联方关系及关联交易”之“（一）关联方和关联关系”部分。

### （四）实际控制人情况

公司股东大全新能源、新疆大全投资均为徐广福、徐翔父子控制的企业，徐广福、徐翔父子为公司的实际控制人。徐广福、徐翔的基本情况参见本节“六、董事、监事和高级管理人员”之“（一）董事”部分。

### （五）控股股东及实际控制人变化情况

最近两年及一期，公司控股股东及实际控制人未发生变化。

### （六）股东主体适格性

公司股东大全新能源及新疆大全投资均依法设立，对新疆大全的出资真实有效，不存在或曾经存在法律法规规定不得担任股东的情形或者不满足法律法规规定的股东资格条件等主体资格瑕疵问题，公司股东主体具备适格性。

## 五、公司历史沿革

## （一）2011年2月有限公司设立

2010年12月31日，大全新能源董事会通过决议，决定设立新疆大全新能源有限公司。2011年2月21日，兵团商务局出具《关于新疆大全新能源有限公司章程的批复》（兵商务字[2011]46号），同意大全新能源公司设立新疆大全新能源有限公司，并颁发“外经贸兵外资企字[2011]0002号”《外商投资企业批准证书》。有限公司注册资本为10,000万美元，投资总额为29,800万美元，股东大全新能源认缴出资10,000万美元，占注册资本的100%。根据有限公司章程的规定，股东首次出资为1,500万美元，于营业执照签发之日起三个月内缴付，其余部分自公司成立之日起两年内缴足。

2011年2月22日，有限公司完成了工商注册登记手续，取得新疆工商行政管理局颁发的企业法人营业执照，注册号为650000410003977，企业类型为有限责任公司（外国法人独资）。

根据营业执照，有限公司成立于2011年2月22日，注册资本为1亿美元，实收资本为0美元，住所为新疆石河子经济开发区56小区北四东路37号2-13号房，法定代表人为徐广福，经营范围为多晶硅、硅片、光伏电池、光伏组件和光伏发电系统产品的生产、加工和销售（须经国家专项审批的商品、技术，在取得相关许可后，方可从事经营活动，具体经营项目以许可证载明项目为准；涉及配额许可证管理、专项管理规定的商品、技术应按国家有关规定办理）。

## （二）2011年3月第一期出资

2011年3月4日，有限公司收到大全新能源第一期出资1,559.999万美元，出资方式为货币。2011年3月7日，公信天辰出具了“新公会所验字（2011）043号”《验资报告》对首次出资情况予以验证。2011年3月10日，有限公司完成了工商变更登记手续，实收资本变更为1,559.999万美元，占注册资本比例为15.60%。

## （三）2011年10月第二期出资

2011年8月9日，有限公司收到大全新能源的第二期出资999.999万美元。

2011年8月9日，公信天辰出具了“新公会所验字（2011）234号”《验资报告》对第二期出资予以验证。2011年10月24日，有限公司完成了工商变更登记手续，实收资本变更为2,559.998万美元，占注册资本比例为25.60%。

#### （四）2011年12月第三期出资

2011年10月26日，有限公司收到大全新能源第三期出资800.002万美元。2011年10月27日，公信天辰出具了“新公会所验字（2011）303号”《验资报告》对第三期出资予以验证。2011年12月13日，有限公司完成了工商变更登记手续，实收资本变更为3,360.00万美元，占注册资本比例为33.60%。

#### （五）2012年7月变更住所及经营范围

2012年6月30日，有限公司董事会通过决议及章程修正案，决定变更公司住所为“新疆石河子经济开发区化工新材料产业园纬六路”，决定变更经营范围为“多晶硅、硅片、光伏电池、光伏组件和光伏发电系统产品的生产、加工和销售；上述产品生产过程中的副产品（硅芯、烧碱、四氯化硅、三氯氢硅、稀硫酸、盐酸、次氯酸钠及硅渣）的试生产（一年）及产品销售。（须经国家专项审批的商品、技术，在取得相关许可后，方可从事经营活动，具体经营项目以许可证载明项目为准；涉及配额许可证管理、专项规定管理的商品、技术应按国家有关规定办理）。”2012年7月20日，兵团商务局出具《关于新疆大全新能源有限公司增加经营范围的批复》（兵商务字[2012]195号），同意有限公司住所、经营范围以及有限公司章程的变更；同日，有限公司取得“外经贸兵外资企字[2011]0002号”《外商投资企业批准证书》。2012年7月23日，有限公司完成工商变更登记手续。

#### （六）2013年1月第一次延期缴足注册资本

2012年11月13日，有限公司股东签署决定，将原章程第四章第十二条：“独资公司的注册资本自营业执照签发之日起分期缴付。其中，首次出资额为1,500万美元，于营业执照签发之日起三个月内缴付，其余部分自公司成立之日起两年内

缴足”修改为“独资公司的注册资本自营业执照签发之日起分期缴付。已付注册资本金 3,360 万美元，其余 6,640 万美金到位时间延期至 2014 年 2 月 21 日前缴足”，同日，有限公司董事会通过了公司章程修正案。

2013 年 1 月 29 日，有限公司取得兵团商务局出具《外商投资企业合同、章程非实质性变更备案表》(兵商外资便[2013]003 号)，对上述有限公司章程变更进行备案。2013 年 1 月 29 日，新疆工商行政管理局出具“(新) 外资准字[2013] 第 488794 号”《准予变更通知书》，第一次延期缴足注册资本履行了工商变更登记手续。

### **(七) 2013 年 2 月第四期出资**

2012 年 11 月 16 日，有限公司收到大全新能源第四期出资 481.12 万美元。2012 年 11 月 29 日，公信天辰出具了“新公会所验字(2012) 329 号”《验资报告》对第四期出资予以验证。2013 年 2 月 21 日，有限公司完成了工商变更登记手续，实收资本变更为 3,841.12 万美元，占注册资本比例为 38.41%。

### **(八) 2014 年 2 月有限公司注册资本第二次延期缴足**

2014 年 1 月 6 日，有限公司股东大全新能源作出修改公司章程的决定，将原第四章第十二条“独资公司的注册资本自营业执照签发之日起分期缴付。已付注册资本金 3,360 万美元，其余 6,640 万美金到位时间延期至 2014 年 2 月 21 日前缴足。”修改为“独资公司的注册资本自营业执照签发之日起分期缴付。已付注册资本金 3,841 万美元，其余 6,159 万美金到位时间延期至 2015 年 2 月 21 日前缴足。”，2014 年 1 月 8 日，有限公司法定代表人徐广福签署了《新疆大全新能源有限公司章程修正案》。

2014 年 2 月 25 日，兵团商务局出具《外商投资企业合同、章程非实质性变更备案表》(兵商外资便[2014]002 号)，对上述有限公司章程进行备案。2014 年 2 月 25 日，新疆工商行政管理局出具“(新) 外资准字[2014] 第 172464 号”《准予变更通知书》，准予变更出资期限为 2015 年 2 月 21 日前。

### **(九) 2014 年 6 月第五期出资**

2014年6月4日,有限公司收到大全新能源第五期出资500.02万美元。2014年6月9日,公信天辰出具了“新公会所验字(2014)065号”《验资报告》对第五期出资予以验证。本期出资后,有限公司实收资本变更为4,341.14万美元,占注册资本比例为43.41%。<sup>1</sup>

#### **(十) 2014年7月第六期出资**

2014年7月2日,有限公司收到大全新能源第六期出资499.999万美元。2014年7月7日,公信天辰出具了“新公会所验字(2014)070号”《验资报告》对第六期出资予以验证。本期出资后,有限公司实收资本变更为4,841.14万美元,占注册资本比例为48.41%。

#### **(十一) 2014年7月第七期出资**

2014年7月15日,有限公司收到大全新能源第七期出资499.999万美元。2014年7月18日,公信天辰出具了“新公会所验字(2014)074号”《验资报告》对第七期出资予以验证。本期出资后,有限公司实收资本变更为5,341.13万美元,占注册资本比例为53.41%。

#### **(十二) 2014年7月第八期出资**

2014年7月17日,有限公司收到大全新能源第八期出资499.999万美元。2014年7月24日,公信天辰出具了“新公会所验字(2014)076号”《验资报告》对第七期出资予以验证。本期出资后,有限公司实收资本变更为5,841.13万美元,占注册资本比例为58.41%。

#### **(十三) 2014年8月第九期出资**

2014年8月8日,有限公司收到大全新能源第九期出资620.019万美元。2014年8月12日,公信天辰出具了“新公会所验字(2014)079号”《验资报告》对

---

<sup>1</sup>自本期出资起,公司在注册资本不变情况下增加实收资本,根据有关规定,无需办理工商变更登记并换领新的营业执照。

第八期出资予以验证。本期出资后，有限公司实收资本变更为 6,461.15 万美元，占注册资本比例为 64.61%。

#### **(十四) 2014 年 8 月第十期出资**

2014 年 8 月 19 日，有限公司收到大全新能源第十期出资 500.009 万美元。2014 年 8 月 22 日，公信天辰出具了“新公会所验字（2014）080 号”《验资报告》对第十期出资予以验证。本期出资后，有限公司实收资本变更为 6,961.16 万美元，占注册资本比例为 69.61%。

#### **(十五) 2014 年 9 月第十一期出资**

2014 年 9 月 2 日，有限公司收到大全新能源第十一期出资 1,649.999 万美元。2014 年 9 月 9 日，公信天辰出具了“新公会所验字（2014）086 号”《验资报告》对第十一期出资予以验证。本期出资后，有限公司实收资本变更为 8,611.16 万美元，占注册资本比例为 86.11%。

#### **(十六) 2014 年 9 月，有限公司第十二期出资**

2014 年 9 月 18 日，有限公司收到大全新能源第十二期出资 693.799 万美元。2014 年 9 月 23 日，公信天辰出具了“新公会所验字（2014）090 号”《验资报告》对第十二期出资予以验证。本期出资后，有限公司实收资本变更为 9,304.96 万美元，占注册资本比例为 93.05%。

#### **(十七) 2015 年 2 月第十三期出资并注册资本缴足**

2015 年 2 月 12 日，有限公司收到大全新能源第十三期出资 695.04 万美元。2015 年 2 月 15 日，公信天辰出具了“新公会所验字（2015）002 号”《验资报告》对第十三期出资予以验证。本期出资后，有限公司实收资本变更为 10,000.00 万美元，占注册资本比例为 100%。

#### **(十八) 2015 年 8 月增资**

2015年8月10日,大全新能源签署了《新疆大全新能源有限公司股东决定》,决定有限公司投资总额由29,800万美元增加至30,057.76万美元,注册资本由10,000万美元增加至10,101.01万美元,同意新增注册资本由新疆大全投资以人民币形式认购,大全新能源放弃对该等增资的优先认购权。

2015年8月11日,大全新能源董事会作出决议,同意、授权并确认新疆大全投资以《新疆大全新能源有限公司100%权益估值报告》记载的公允价值为基础,认购新疆大全增资1,600万元,并最终持有增资后有限公司1%的股权。2015年8月12日,大全新能源与新疆大全投资签署《新疆大全新能源有限公司增资协议》。2015年8月16日,大全新能源与新疆大全投资签署《新疆大全新能源有限公司章程》。

2015年8月18日,石河子经济技术开发区经济发展局出具《关于新疆大全新能源有限公司增资扩股的批复》(石经开经发[2015]20号),同意有限公司本次增资。2015年8月19日,有限公司取得“商外资石经开经发字[2015]20号”《外商投资企业批准证书》。2015年8月20日,有限公司完成了工商变更登记手续,变更公司类型为有限责任公司(中外合资)。

2015年9月,有限公司收到新疆大全投资增资款1,600.00万元。2015年9月22日,公信天辰出具了“新公会所验字(2015)032号”《验资报告》对本次增资予以验证,确认有限公司已收到新疆大全投资缴纳的出资1,600.00万元(按2015年9月18日当日的汇率折算为251.54万美元),出资方式为货币,其中101.01万美元为实收资本,150.53万美元为资本公积。

本次增资后,有限公司股权结构如下:

股东名称	出资额(万美元)	出资比例
大全新能源	10,000.00	99.00%
新疆大全投资	101.01	1.00%
合计	<b>10,101.01</b>	<b>100.00%</b>

## (十九) 2015年12月整体变更设立股份公司

德勤为本次整体变更设立股份公司出具《审计报告》(德师报(审)字(15)第S0284号),审计结果为公司截至2015年9月30日的净资产为779,432,476.77

元。上海众华出具以 2015 年 9 月 30 日评估基准日的《新疆大全新能源有限公司拟股份制改制涉及的全部资产和负债价值评估报告》(沪众评报字[2015]第 421 号), 评估结论为有限公司截至 2015 年 9 月 30 的净资产评估值为 829,209,257.88 元, 增值 49,776,781.11 元, 增值率为 6.39%。

2015 年 10 月 30 日, 大全新能源、新疆大全投资签订《大全新能源公司与新疆大全投资关于设立新疆大全新能源股份有限公司之发起人协议》, 同日召开有限公司董事会并通过决议, 以截至 2015 年 9 月 30 日经审计的净资产 779,432,476.77 元为基础, 按 1: 0.8339401031 的比例折股 650,000,000 股, 将有限公司整体改制为股份公司, 每股面值 1 元, 其余的净资产 129,432,476.77 元计入资本公积。各发起人按原出资比例持有股份公司股份。

2015 年 11 月 6 日, 石河子经济技术开发区经济发展局出具《关于新疆大全新能源有限公司变更为外商投资股份有限公司的批复》(石经开经发[2015]31 号), 同意有限公司变更为外商投资股份有限公司, 注册资本为 65,000.00 万元, 不约定经营期限。2015 年 11 月 9 日, 有限公司取得“商外资石经开经发字[2015]31 号”《外商投资企业批准证书》。

2015 年 12 月 3 日, 股份公司发起人召开新疆大全创立大会暨第一次股东大会。2015 年 12 月 7 日, 中兴财光华会计师事务所(特殊普通合伙)出具了“中兴财光华审验字(2015)第 07312 号”《验资报告》对发行人股份改制的出资情况进行验证。

2015 年 12 月 8 日, 公司在新疆维吾尔自治区工商行政管理局办理完成股份公司设立登记手续, 取得《营业执照》, 统一社会信用代码为 9165000056438859XD。

整体变更设立股份公司后, 公司的股本结构如下:

股东名称	持股数量(股)	持股比例
大全新能源	643,500,000	99.00%
新疆大全投资	6,500,000	1.00%
合计	<b>650,000,000</b>	<b>100.00%</b>

自整体变更设立股份公司至本说明书签署之日, 公司未发生股本结构变化、重大资产重组等事项。

## 六、董事、监事和高级管理人员

### （一）董事

徐广福，董事长，男，1942年11月出生，中国国籍，无境外永久居留权，初中学历。1960年至1983年先后在扬中市新坝治安村、新坝农技站、新坝综合厂工作，1984年至2000年之间，先后担任镇江市电器设备厂有限公司执行董事和江苏长江电气集团有限公司董事长，2000年至今担任大全集团董事长，2007年11月至今任大全新能源董事长；2011年2月至2015年12月任有限公司董事长；2015年12月至今，任本公司董事长，任期为三年。徐广福先生为第九届全国人民代表大会江苏省代表，第九届扬中市人民代表大会常务委员会副主席，2005年荣获全国机械工业优秀企业家，2010年获江苏省五一劳动奖章及镇江市“大爱之心”个人荣誉称号。

徐翔，董事，男，1971年3月出生，中国国籍，无境外永久居留权，研究生学历，2004年7月获得南京大学工商管理硕士学位。1993年8月至1996年6月历任江苏长江电气集团有限公司会计、经理，1996年7月至1999年12月任镇江默勒电器有限公司副总经理，2000年1月至2006年5月任江苏长江电器股份有限公司总经理，2006年6月至今任大全集团副董事长、总裁，2007年11月至今任大全新能源董事会副主席，2011年2月至2015年12月任有限公司董事，2015年12月至今任本公司董事，任期为三年。徐翔先生现任江苏省党代表，徐翔先生为徐广福先生之子。

施大峰，董事，男，1972年4月出生，中国国籍，无境外永久居留权，研究生学历，2009年12月获香港中文大学高级财会人员专业会计学硕士学位，拥有中国注册会计师资格。1992年7月至1993年12月在扬中市财政局工作，1994年1月至2001年6月在扬中市正信会计师事务所有限公司工作，2001年7月进入大全集团工作，2006年1月至今任大全集团董事、副总裁，2009年8月至今任大全新能源董事，2011年2月至2015年12月任有限公司董事，2015年12月至今任本公司董事，任期为三年。

姚公达，董事，男，1958年10月出生，美国国籍，博士研究生学历，1984

年获得同济大学和中国科学院材料科学硕士学位，1992 年获得美国纽约州立大学石溪分校材料科学博士学位。1992 年至 2005 年间曾任美国 LSI Logic 公司资深工程师，美国应用材料公司（Applied Materials）资深工程师、经理、总监，中国 Ciwest 半导体公司副总裁，2005 年 10 月至 2006 年 10 月任美国诺发（Novellus）系统有限公司综合金属业务部副总裁兼总经理，2006 年 10 月至 2008 年 7 月任美国应用材料公司（Applied Materials）副总裁兼中国区总经理，2008 年 8 月至今任大全新能源董事兼首席执行官；2011 年 2 月至 2015 年 12 月任有限公司董事，2015 年 12 月至今任本公司董事，任期为三年。

杨明伦，董事，男，1974 年 5 月出生，美国国籍，研究生学历，2002 年获美国康纳尔大学工商管理硕士学位。1996 年至 2012 年间曾任美国 Storage System 公司计算机系统工程师、美国 Inflection Capital 管理公司基金分析师、美国德雷曼资本管理公司科技股票分析师、美国派杰投资银行资深股票分析师和副总裁、美国科图基金管理公司可再生能源产业分析师、上海晶澳太阳能有限公司企业发展与投资者关系副总裁、麦肯锡咨询公司全球副董事，2015 年 7 月至今任大全新能源首席财务官，2015 年 12 月至今任本公司董事，任期为三年。

## （二）监事

阚桂兵，监事会主席，男，1970 年 11 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，2003 年 3 月至 2008 年 4 月任大全集团财务部副总经理，2008 年 5 月至 2010 年 4 月任镇江默勒电器有限公司副总经理，2010 年 5 月任大全集团审计部总经理，2012 年至今先后任大全集团副监事长、监事，2015 年 12 月至今任本公司监事，任期为三年。

李衡，监事，女，1986 年 9 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，拥有美国注册会计师非执业资格。2008 年 8 月至 2013 年 9 月任德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）高级审计员，2013 年 10 月至 2014 年 10 月任上海英模特制衣有限公司高级财务分析师，2014 年 10 月至今任大全新能源财务报告经理、内控经理；2015 年 12 月至今任本公司监事，任期为三年。

管世鸿，职工监事，男，1974 年 1 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，

本科学历。1997年9月至2001年3月任石河子巴音沟河流域管理处党支部书记、指导员，2002年3月至2007年4月任兵团建工技校学生科科长，2007年9月至2011年4月任新疆北新路桥公司党委秘书、党群工作部部长，2011年4月至今任公司党支部书记、工会副主席、行政部经理助理，2015年12月至今任本公司监事，任期为三年。

### （三）高级管理人员

本公司现任高级管理人员6名，分别是总经理曹伟、副总经理罗灯进、总经理助理胡平、总经理助理吴成坤、财务负责人冯杰和董事会秘书周祥华，主要简历情况如下：

曹伟，总经理，男，1976年6月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2003年至2006年8月任江苏大全长江电器股份有限公司技术员，2006年8月至2011年3月历任重庆大全多个工艺车间主任，2011年3月至2015年4月，历任有限公司工程技术中心主任、副总经理等职，2015年4月起任有限公司总经理，2015年12月至今任新疆大全总经理，任期为三年。

罗灯进，副总经理，男，1972年2月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，1996年7月至2005年3月先后任中国化学工程第六建设有限公司技术员、技术负责人、总工程师，2005年3月至2011年3月任中国天辰工程有限公司施工经理，2011年3月至2015年12月任有限公司副总经理，2015年12月至今任本公司副总经理，任期为三年。

胡平，总经理助理，男，1972年12月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，1992年7月至2000年5月任川东化学工业公司乙炔分厂技术员及安全员，2002年8月至2007年9月任重庆三阳化工有限公司生产部主调，2008年3月至2013年5月历任重庆大全生产总调、生产部副经理，2013年6月至2015年5月任有限公司生产部经理，2015年6月至2015年12月任有限公司总经理助理，2015年12月至今任本公司总经理助理，任期为三年。

吴成坤，总经理助理，男，1980年9月出生，中国国籍，无境外永久居留权，研究生学历，2003年7月至2011年3月任中国石油天然气集团公司独山子

石化公司天利实业总公司副厂长兼安全总监，2011年3月至2015年12月任有限公司总经理助理，2015年12月至今任本公司总经理助理，任期为三年。

冯杰，财务负责人，男，1983年5月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，2006年9月至2008年9月任职于重庆迪康长江制药有限公司财务部，2008年10月至2011年2月任职于重庆大全财务部，2011年3月至2015年12月任有限公司财务部经理，2015年12月至今任本公司财务负责人，任期为三年。

周祥华，董事会秘书，男，1980年11月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，2006年3月至2009年4月任重庆大全技术部工程师，2009年5月至2010年10月任重庆大全销售部区域经理，2010年11月至2011年3月在大全集团战略投资部工作，2011年4月起任有限公司行政部经理，2015年12月至今任本公司董事会秘书，任期为三年。

## 七、最近两年及一期主要会计数据和财务指标简表

项目	2015.09.30	2014.12.31	2013.12.31
资产总计（万元）	333,583.60	320,487.99	251,353.27
股东权益合计（万元）	77,943.25	67,088.45	15,261.94
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	77,943.25	67,088.45	15,261.94
每股净资产（元）	1.23	1.15	0.62
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.23	1.15	0.62
资产负债率（母公司）	76.63%	79.07%	93.93%
流动比率（倍）	0.29	0.22	0.21
速动比率（倍）	0.26	0.20	0.19
项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度
营业收入（万元）	61,316.01	87,128.47	54,044.29
净利润（万元）	4,420.44	17,785.54	-6,249.13
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	4,420.44	17,785.54	-6,249.13
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	3,236.95	16,907.27	-6,693.20
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的	3,236.95	16,907.27	-6,693.20

项目	2015.09.30	2014.12.31	2013.12.31
净利润(万元)			
毛利率(%)	23.98%	36.03%	4.78%
净资产收益率(%)	6.08%	50.16%	-34.24%
扣除非经常性损益后净资产收益率(%)	4.45%	47.68%	-36.68%
基本每股收益(元/股)	0.0715	0.4928	-0.2522
稀释每股收益(元/股)	0.0715	0.4928	-0.2522
应收账款周转率(次)	9.86	31.46	13.57
存货周转率(次)	15.33	21.84	17.41
经营活动产生的现金流量净额(万元)	5,101.62	62,571.12	18,546.87
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	0.0825	1.7339	0.7484

注：主要财务指标的计算方法如下，其中有限公司阶段的股本数以实收资本数模拟计算：

- 1、每股净资产=期末股东权益/期末股本总额；
- 2、资产负债率=负债总额/资产总额×100%；
- 3、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债；
- 4、流动比率=流动资产/流动负债；
- 5、毛利率=(营业收入-营业成本)/营业收入×100%；
- 6、加权平均净资产收益率=归属于公司普通股股东的净利润/加权平均净资产，其中加权平均资产的计算方法按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露(2010年修订)》执行；
- 7、扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率=扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润/加权平均净资产，其中加权平均净资产的计算方法同上；
- 8、基本每股收益=归属于公司普通股股东的净利润/加权平均股本，其中加权平均股本的计算方法按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露(2010年修订)》执行；
- 9、报告期内，公司未发行可转换债券、认股权等潜在普通股，稀释每股收益与基本每股收益相同；

10、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额；

11、存货周转率=营业成本/存货平均余额

12、每股经营活动现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/加权平均股本，其中加权平均股本的计算方法按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号—净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010 年修订）》执行

## 八、与本次挂牌有关的机构

### （一）主办券商

名称：中信建投证券股份有限公司

法定代表人：王常青

注册地址：北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼

电话：010-85130265

传真：010-65608451

项目负责人：宋双喜

项目组成员：隋玉瑶、徐伟、侯世飞、李德民、李广宇、张松

### （二）法律顾问

名称：北京市君合律师事务所

注册地址：北京市东城区建国门北大街 8 号华润大厦 20 层

单位负责人：肖微

电话：010-85191300

传真：010-85191350

经办律师：石铁军、李智

### （三）审计机构

名称：德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）

注册地址：上海市黄浦区延安东路 222 号 30 楼

单位负责人：曾顺福

电话：021-61411809

传真：021-63350177

经办注册会计师：胡旻、王凡

#### （四）资产评估机构

名称：上海众华资产评估有限公司

注册地址：上海市番禺路 222 号南丹路 80 号 29 框 1305-1308 室

法定代表人：郭康玺

电话：021-52981858

传真：021-52921799

经办注册资产评估师：董毅强、王成全

#### （五）证券登记结算机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

联系地址：北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦五层

联系电话：010-58598980

传真：010-58598977

#### （六）证券交易场所

名称：全国中小企业股份转让系统

联系地址：北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦

联系电话：010-63889512

传真：010-63889514

## 第二节 公司业务

### 一、公司主要业务、主要产品及其用途

本公司主营业务是多晶硅的研发、制造与销售，是国内领先的多晶硅专业生产商之一。公司自成立以来，主营业务未发生变化。

公司的主要产品为高纯多晶硅，主要用于加工硅锭、硅片、电池片和电池组件等太阳能光伏产品；公司所属行业处于太阳能光伏行业的上游，公司的主要客户群体为光伏产业中下游企业。

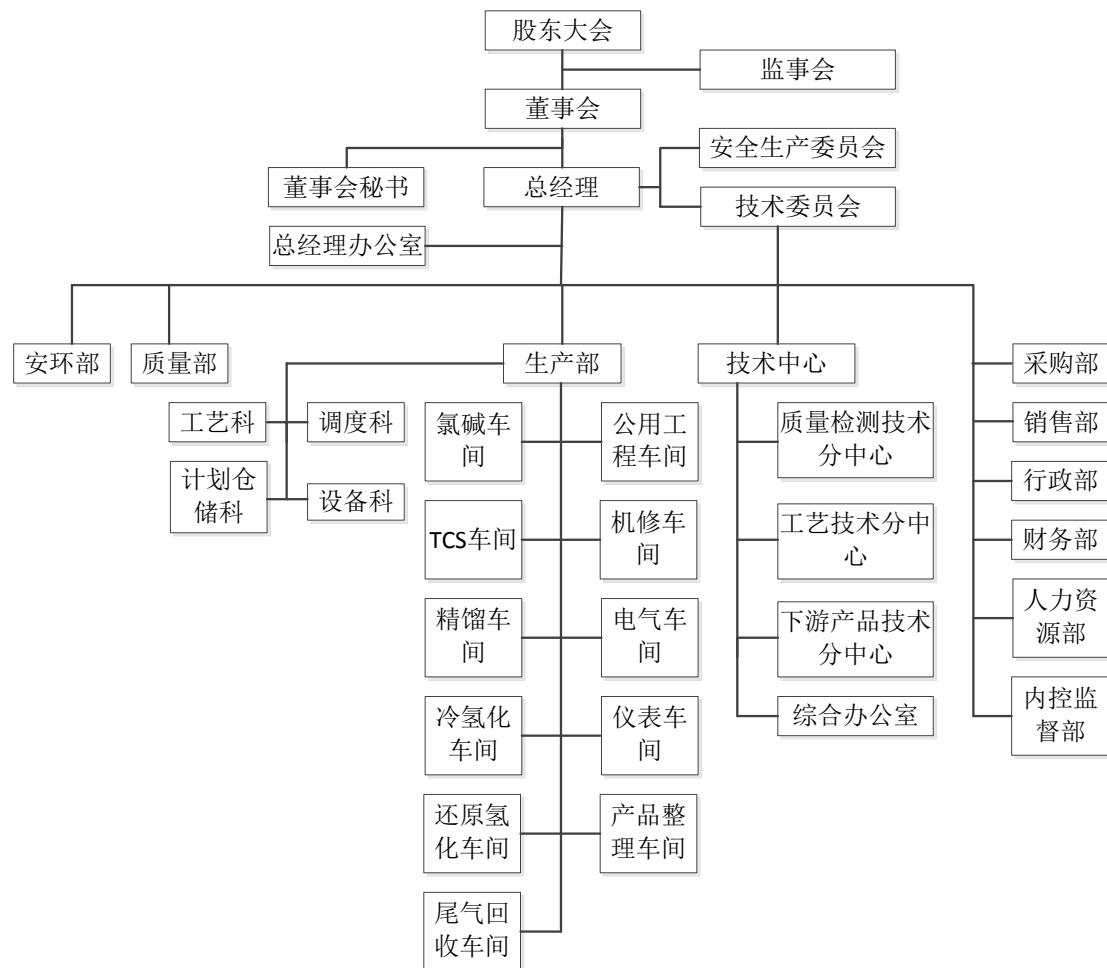
公司产品的具体情况如下：

产品名称	示例	产品特点	产品用途	客户群体
高纯多晶硅		硅含量在 99.9999% 以上	用于加工多晶硅片、太阳能电池片和电池组件	光伏产业中下游企业

### 二、组织结构和工艺流程

#### (一) 组织结构图

截至本转让说明书签署日，新疆大全的组织结构图如下：



## （二）工艺流程

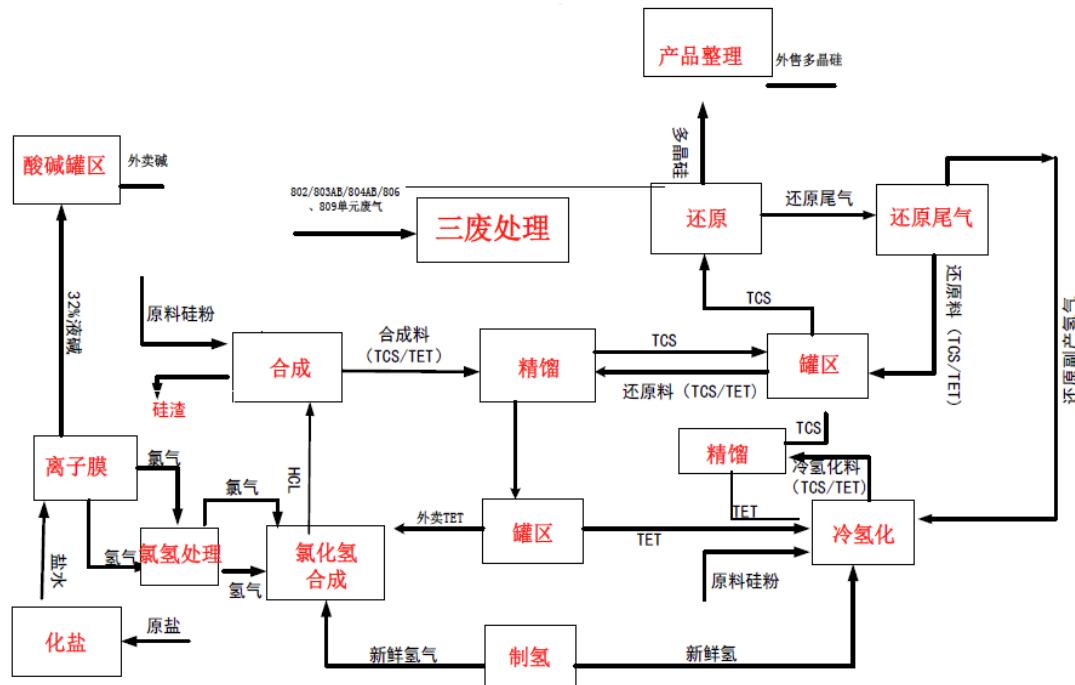
### 1、概述

多晶硅是太阳能电池、集成电路、分立器件的基础材料。目前多晶硅的生产方法主要包括改良西门子法、四氯化硅法、硅烷法、流化床法等，其中本公司所采用的改良西门子法是目前多晶硅的主流生产方法，是用氯气和氢气合成氯化氢，氯化氢与工业硅粉在一定的温度下生产三氯氢硅，然后对三氯氢硅进行分离精馏提纯，提纯后的三氯氢硅在还原炉内进行化学气相沉淀反应生产高纯多晶硅。

### 2、工艺流程简图

本公司采用改良西门子法全闭环式多晶硅制造工艺，尾气回收工艺上使用冷氢化技术，并自主开发 DCS 核心控制系统全自动生产线，实现全自动、全循环

的闭环式运行制造高纯多晶硅，并建有完善的热能综合回收利用系统和三废处理系统。公司生产过程物料利用率高、能耗低、绿色环保，各项技术指标达到国际先进水平。公司多晶硅的生产工艺流程如下：



本公司生产多晶硅的主要原料为原盐、硅粉，硅粉与氯化氢(HCl)生成三氯氢化硅混合物(TCS混合物)，TCS混合物通过精馏提纯生成高纯TCS，高纯TCS与回收氢气在还原炉里反应生成高纯多晶硅；多晶硅在产品整理车间经过破碎包装后向下游客户进行销售。

还原反应的副产品四氯化硅(TET)回到冷氢化车间再与硅粉、氢气等反应生成TCS；冷氢化生成的TCS再次进行精馏、还原生产高纯多晶硅，从而实现闭环式运行。

此外，本公司设有氯碱车间，以原盐为原料，通过电解氯化钠溶液得到氢气和氯气，将氢气和氯气在合成炉中混合燃烧后得到合格的氯化氢供生产使用，并生产出副产品氢氧化钠、盐酸、次氯酸钠等。

### 三、公司关键资源要素

#### （一）主要技术

本公司多晶硅生产过程中涉及的主要技术情况如下：

序号	技术名称	技术特点	技术来源
1	冷氢化	主反应在流化床中进行，反应温度较低，也叫低温氢化；反应电耗低；转化效率高；技术成熟；目前已成功运用于生产，大幅度降低能耗，效果良好。	外部引进
2	三氯氢硅合成气湿法除尘	可适当降低原材料使用率；减少对外气体排放；运行连续稳定；并大幅度降低人工劳动强度	自主研发
3	多晶硅生产 DCS 控制	引进国外先进的控制系统，控制策略比较成熟，组态人性化，长时间运行稳定，适用于大型化工装置	外部引进
4	精馏工段中副产物利用	TCS 完全回收，降低硅耗；减少危化品外运；调节氯硅烷组成比，提高还原转化率。	自主研发
5	大型还原炉应用及运行优化技术	开发出拥有自主知识产权的还原炉、电极结构和电极绝缘结构形式，并掌握了还原炉进料最优化配方参数，使得大型还原炉的电耗大幅度降低，产品品质较以往有大幅度提升	自主研发
6	大型还原电气控制技术	设计采用多电压叠层技术，有效提高系统的功率因数、降低谐波含量；电流控制精度高；根据工艺特性制定最佳电流电压曲线，设计出投资最经济，运行最节能的供电系统；自动化控制程度最高。整体控制稳定，抗干扰能力强	合作开发

## （二）主要无形资产

截至 2015 年 9 月 30 日，公司的无形资产情况如下：

单位：万元

项目	取得方式	账面原值	账面价值
土地使用权	出让	17,944.20	16,472.18

除土地使用权外，公司还拥有专利权等无形资产，公司未将该等无形资产的支出资本化，未在财务报表的账面体现。公司主要无形资产情况具体如下：

### 1、土地使用权

截至 2015 年 9 月 30 日，公司拥有 1 宗土地使用权，具体如下：

土地证号	坐落	面积 (m <sup>2</sup> )	用途	截止日期	抵押情况

师国用(2012出) 字第1450043	石河子开发区化工新材料产业园	775,591.41	工业用地	2061.08.03	无
-------------------------	----------------	------------	------	------------	---

## 2. 专利权

截至本转让说明书签署日，本公司拥有 26 项专利技术，其中发明专利 12 项，实用新型专利 14 项，具体情况如下：

序号	专利名称	专利号	类型	申请日	授权日	有效期	取得方式
1	一种三氯氢硅合成气的处理方法	ZL201210260061.2	发明	2012.07.25	2014.12.10	20 年	原始取得
2	一种还原炉微漏检测方法	ZL201210149798.7	发明	2012.05.15	2014.04.02	20 年	原始取得
3	一种顺控报警联锁的方法	ZL201210134899.7	发明	2012.05.03	2014.04.30	20 年	原始取得
4	一种多晶硅还原炉启动方法及系统	ZL201110154306.9	发明	2011.06.09	2013.03.27	20 年	受让取得
5	一种 24 对棒多晶硅还原炉供电系统	ZL201110154310.5	发明	2011.06.09	2013.01.16	20 年	受让取得
6	一种抑制三氯氢硅转化为四氯化硅的方法及装置	ZL201110134991.9	发明	2011.05.23	2013.03.20	20 年	受让取得
7	一种三氯氢硅、四氯化硅和二氯二氢硅的精馏方法及其装置	ZL201110070501.3	发明	2011.03.23	2013.01.16	20 年	受让取得
8	一种三氯氢硅合成尾气的处理方法及装置	ZL200910260581.1	发明	2009.12.21	2013.03.20	20 年	受让取得
9	一种多晶硅生产装置及工艺	ZL200910178571.3	发明	2009.09.29	2012.10.03	20 年	受让取得
10	多晶硅生产过程中的余热利用的方法	ZL200910173565.9	发明	2009.09.17	2012.07.25	20 年	受让取得
11	多晶硅还原炉高压启动绝缘电极	ZL200910203791.7	发明	2009.06.16	2012.06.13	20 年	受让取得
12	一种测定多晶硅中硼、磷含量的方法	ZL200910145826.6	发明	2009.06.15	2012.06.13	20 年	受让取得

序号	专利名称	专利号	类型	申请日	授权日	有效期	取得方式
13	一种阀门试压设备	ZL201420823614.5	实用新型	2014.12.23	2015.05.20	10年	原始取得
14	发热体及氢化炉	ZL201420578304.1	实用新型	2014.09.30	2015.01.28	10年	原始取得
15	多晶硅还原炉	ZL201420577716.3	实用新型	2014.09.30	2015.02.11	10年	原始取得
16	多晶硅还原炉的绝缘隔热结构	ZL201420512482.4	实用新型	2014.09.05	2015.04.15	10年	原始取得
17	一种安全阀在线校验装置	ZL201420498241.9	实用新型	2014.08.29	2014.12.24	10年	原始取得
18	一种36对棒多晶硅还原炉电源功率控制器	ZL201220479276.9	实用新型	2012.09.19	2013.03.20	10年	原始取得
19	一种四氯化硅氢化装置	ZL201220338470.5	实用新型	2012.07.11	2013.03.20	10年	原始取得
20	一种氢化反应的反应釜	ZL201220083266.3	实用新型	2012.03.07	2012.10.10	10年	原始取得
21	一种氢化炉发热体	ZL201020696871.9	实用新型	2010.12.31	2011.08.03	10年	受让取得
22	一种三氯氢硅生产中产生的合成气体的除尘装置	ZL200920179489.8	实用新型	2009.09.25	2010.06.16	10年	受让取得
23	多晶硅生产过程中余热利用的装置	ZL200920177367.5	实用新型	2009.09.17	2010.05.26	10年	受让取得
24	一种利用四氯化硅生产三氯氢硅的装置	ZL200920174762.8	实用新型	2009.09.09	2010.05.26	10年	受让取得
25	硅芯炉高频线圈	ZL200920149757.1	实用新型	2009.06.16	2010.03.10	10年	受让取得
26	测定多晶硅中硼、磷的含量的系统	ZL200920156146.X	实用新型	2009.06.15	2010.03.10	10年	受让取得

### 3、商标许可

截至本转让说明书签署日，公司未持有商标，拥有1项商标许可，具体情况如下：

商标	注册证号	类号	许可人	许可期限	许可费	备案情况

商标	注册证号	类号	许可人	许可期限	许可费	备案情况
	6653790	第 9 类	大全集团	至 2020.05.20	无偿	正在办理备案手续

2015 年 10 月 16 日，有限公司与大全集团签订了《商标使用许可合同》，大全集团将已注册在第 9 类上 6653790 号商标无偿许可给有限公司使用，许可方式为普通许可，许可使用期限为该商标的注册有效期，由大全集团负责办理本次商标许可的备案手续，截至本转让说明书签署日，上述商标许可的备案手续正在办理中。

### （三）业务资质与许可

截至 2015 年 9 月 30 日，公司取得资质及业务许可情况如下：

#### 1、公司资质

序号	资质名称	颁发单位	证书编号	发证日期	有效期
1	符合光伏制造行业规范条件企业	工信部	—	2014.06	—
2	自治区战略性新兴产业重点骨干企业	自治区经信委、自治区财政厅	—	2014.12	—
3	高新技术企业	新疆科学技术厅、新疆财政厅、新疆国家税务局、新疆地方税务局	GR201465000020	2014.06.09	3 年
4	兵团光伏硅材料制造与应用工程技术研究中心	兵团科学技术局	—	2012.10	—
5	兵团光伏硅材料工程实验室	兵团发改委	—	2015.01	—
6	外商投资企业	石河子经济技术开发区经济发展局	商外资石经开经发字[2015]31号	2015.11	—
7	三级安全标准化证书	石河子市安全生产监督管理局	SHZBZH(八师)084	2015.06.05	3 年
8	质量管理体系认证	方圆标志认证集团有限公司	00213Q11597R0M	2013.03.20	2016.03.11
9	环境管理体系认证	方圆标志认证集团有限公司	00213E205	2013.03.20	2016.03.

序号	资质名称	颁发单位	证书编号	发证日期	有效期
		限公司	55R0M		11
10	职业健康安全管理体 系认证	方圆标志认证集团有 限公司	00213S104 14R0M	2013.03.20	2016.03. 11

## 2、业务许可

截至公开转让说明书签署日，公司取得的业务许可情况如下：

序号	许可名称	颁发单位	证书编号	发证日期	有效期
1	安全生产许可证	兵团安全生产监督 管理局	新兵 WH 安许 证 字 201400003	2014.04.18	3 年
2	排放污染物许可证	八师石河子市环境 保护局	环 许 字 第 G-000022 号	2016.03.02	5 年
3	危险化学品登记证	新疆危险化学品登 记注册管理办公室	658110012	2014.02.13	3 年
4	辐射安全许可证	石河子市环境保护 局	新 环 辐 证 [P0015]	2014.08.06	5 年

## 3、环评情况

### (1) 重污染行业的认定

公司主要从事多晶硅的生产与销售。根据全国股份转让系统《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所处行业属于“C 制造业—C26 专用化学产品制造—C2662 专项化学用品制造”。

根据环保部、国家发改委、中国人民银行、中国银行业监督管理委员会联合下发的《企业环境信用评价办法（试行）》（环发[2013]150 号），并参照环保部办公厅于 2008 年 6 月 24 日下发的《上市公司环保核查行业分类管理目录》（函环办函[2008]373 号），公司所处行业属于国家规定的重污染行业。

### (2) 公司项目建设取得环评批复、环评验收文件

#### ①一期项目

2011 年 1 月 24 日，兵团环保局出具“兵环审[2011]13 号”文件对公司一期项目予以批复，认为该项目能够满足环境保护的要求，同意该项目建设；该项目日常环境监督管理工作由八师环保局负责。

2014 年 1 月 10 日，八师环保局出具“师环验[2013]93 号”竣工环境保护验

收的批复文件，认为该项目基本执行了环境影响评价制度和“三同时”制度，环境保护措施基本达到环评要求，符合建设项目竣工环境保护验收条件，同意通过验收。

### ②一期改扩建项目

2014年9月4日，兵团环保局出具《关于同意新疆大全新能源有限公司多晶硅装置改扩建项目环境影响报告书的批复》（兵环审[2014]286号），同意新疆大全在位于石河子开发区化工新材料产业园中部的厂区内进行多晶硅生产装置的改扩建，改扩建之后年产达到12,000吨。

2015年7月2日，八师环保局出具《关于新疆大全新能源有限公司多晶硅装置改扩建项目竣工试生产的批复》（师环试[2015]50号），认为项目建设基本符合环评要求，配套的环保设施具备与主体工程同时运行的条件，同意项目投入试生产，环保试生产最长期限为1年。

2015年12月30日，八师环保局出具《新疆大全新能源股份有限公司多晶硅装置改扩建项目竣工环境保护验收的批复》，认为项目环境保护手续齐全，实施过程中执行了环境影响评价制度，基本落实了“环评”及批复中提出的污染防治措施，环保设施运行正常，主要污染物达标排放，总量指标满足环评批复要求，同意通过竣工环境保护验收。

### ③二期项目

2016年1月18日，八师环保局出具《关于新疆大全新能源股份有限公司年产13,000吨多晶硅建设项目环境影响报告书的批复》（师环审[2016]17号），公司的二期项目环评批复手续齐全，二期项目建成后产能达到25,000吨。

#### （3）污染物排放情况

2013年3月20日，公司取得方圆标志认证集团有限公司出具的环境管理体系认证证书，认为公司多晶硅的生产管理体系符合GB/T24001-2004/ISO14001:2004标准要求。

根据石河子环保局2012年7月30日出具的“石环[2012]22号”一期项目环保试生产批复文件，认为项目执行了“环评”和“三同时”制度，配套的环保设施能够按照环评及批复的要求建设，已具备与主体工程同步运行的条件，原则同

意项目投入试运行。

根据八师环保局 2014 年 1 月出具“师环验[2013]93 号”一期项目竣工环境保护验收批复文件，认为公司一期项目的环境保护措施基本达到环评要求，经验收监测及现场检查，主要污染物及特征污染物达标排放，总量指标满足环评要求，废水在线监测设施比对、联网考核合格，同意一期项目通过环保验收。

2014 年 3 月 18 日，公司取得八师石河子市环保局出具的《排放污染物许可证》(环许可字第 G000022 号)，有效期至 2019 年 3 月 17 日。

**2015 年 12 月 30 日，公司取得八师环保局出具《新疆大全新能源股份有限公司多晶硅装置改扩建项目竣工环境保护验收的批复》，通过竣工环境保护验收，2016 年 3 月 2 日，公司取得更新后的《排放污染物许可证》(环许可字第 G-000022 号)，有效期至 2021 年 3 月 1 日。**

#### (4) 公司有关污染处理设施运转情况

根据《关于新疆大全新能源有限公司多晶硅装置改扩建项目竣工试生产的批复》(兵环审[2014]286 号)，公司一期项目环保投资 2.3440 亿元，占总投资的 10.41%，项目符合建设项目竣工环境保护验收条件，同意通过验收。根据《建设项目竣工环境保护验收管理办法》的有关规定，兵团八师环保局及监测单位对公司一期项目进行验收监测和现场核查，根据监测单位出具的验收监测报告，厂区噪声、生产废水、工艺废气、地下水等监测指标均符合环保要求，不存在超标排放的情况。

报告期内，公司环保设施运行正常，未发生重大环保事故。自一期项目竣工环境保护验收以后，公司聘请有资质的监测单位对公司进行现场环境监测，各类监测结果均达标。一期改扩建项目环保设施试运行良好。

#### (5) 公司的环境保护责任制度和突发环境应急预案建设情况

公司制定了《环境保护管理制度》、《危险化学品废弃物管理制度》、《污染物排放管理制度》和《关于加强公司内环境保护管理及考核制度》等环保管理制度，要求各部门结合自身业务对环保工作作出安排，要计划、布置、检查、总结和评比环境保护工作。公司对安环部、质量部以及其他业务部门的环境保护职责进行了详细规定。其中，安环部负责监督检查环保设备及设施的运行情况，发现问题

及时督办整改，保证环保设施长期正常运行，并负责环保设施、设备的技术改造和革新；质量部负责公司“三废”检测，配合环保检测部门对公司的“三废”进行监察分析，负责对公司废弃危险化学品的分析、鉴定，并按国家相关规定要求处理废弃危险化学品。

公司制定了《环境污染事故应急预案》，对事故应急处理程序、预防和预警、应急响应、应急保障进行了详细的安排和部署，建立了总经理担任应急总指挥的应急救援指挥系统，并成立了应急救援领导小组，组建应急救援队伍并组织实施应急演练，定期检查、督促环境污染事故的预防措施和应急救援的各项准备工作。自公司成立以来，未发生过环境污染突发事故，公司的环保管理制度严格执行，环保设施运行规范。

#### （6）公司工业固体废物和危险废物申报和处理情况

公司产生的危险废物有：产品整理车间产生的酸洗废液，设备维护保养、润滑等产生的废机械矿物油，废酸废油均交由专业的危险废物处理机构处理。处理流程为：①与有处理资质的单位签订处置合同；②将有效合同以及转移申请交八师环保局审核，申请转移；③八师环保局向接受地环保局去函商请转移；④接受地环保局同意转移回函给八师环保局；⑤八师环保局同意转移下达批复和转运联单号；⑥公司取得批复后开始转运。

公司办公生活垃圾由环卫部门定期清运处置，公司无禁止使用或重点防控的物质处理问题。

#### （7）环保事故、环保纠纷或潜在纠纷以及处罚情况

公司在经营过程中能够遵守国家有关环保政策、环保法律、法规、规章及各级政府相关规定，业务经营活动对周围环境不造成影响；报告期内，公司不存在违反环境保护法律、法规及规章的规定而被处罚的情形。

经查阅环保部办公厅印发的《2013年国家重点监控企业名单》、《2014年国家重点监控企业名单》、《2015年国家重点监控企业名单》，公司未被环保监管部门列入重点排污单位名录。根据公司提供的资料以及说明，并经检索相关环保主管部门公示信息等进行核查，公司未被列入重点排污单位名录，无需公开披露环境信息

#### 4、安全生产情况

##### （1）建设项目安全设施验收及安全生产许可

###### ①一期项目

兵团安全生产监督管理局先后于 2011 年 2 月 9 日、2011 年 4 月 2 日出具《危险化学品建设项目安全许可意见书》（兵安监危化项目设立审字[2011]005 号）和关于该项目安全设立审查补充意见的函（兵安监局函发[2011]5 号），认为该项目符合国家产业政策，同意安全设立审查通过。

2014 年 1 月 23 日，兵团安全生产监督管理局出具《危险化学品建设项目安全许可意见书》（兵安监危化项目验审字[2014]001 号），本公司多晶硅生产装置（一期项目）安全设施通过验收。

2014 年 4 月 18 日，公司取得兵团安全生产监督管理局颁发的《安全生产许可证》（新兵 WH 安许证字 201400003），有效期至 2017 年 4 月 17 日。

###### ②一期改扩建项目

2014 年 7 月 16 日，公司取得兵团安全生产监督管理局出具的《危险化学品建设项目安全许可意见书》（兵安监危化项目条审字[2014]008 号），同意本公司一期改扩建项目安全条件审查通过。

2015 年 5 月 26 日，兵团安全生产监督管理局出具《危险化学品建设项目试生产（使用）方案备案告知书》（兵安监危化项目备字[2015]002 号），公司一期改扩建项目完成安全试生产备案，安全试生产截止日为 2016 年 5 月 10 日。

截至目前，公司一期改扩建项目仍处于试生产阶段，待项目竣工时将进行安全设施竣工验收，并申请更新安全生产许可证。

##### （2）日常业务环节安全生产、安全施工防护、风险防控等措施

公司制定了《安全生产责任制及安全、环保管理制度汇编》及《员工安全手册》，公司实行“管生产必须管安全、管业务必须管安全、管经营必须管安全”的安全管理原则，贯彻“安全第一、预防为主、综合治理”的方针，公司对包括总经理在内的各级人员安全生产职责进行了明确规定，从综合安全监督管理、安全技术和设备设施管理、危险作业管理、职业健康管理、危险化学品管理等多个方面对安全生产环节进行详细规定并严格执行。

2015年6月5日，公司取得石河子市安全生产监督管理局颁发的三级安全标准化证书。

### (3) 安全生产方面的事故、纠纷和处罚

报告期内，公司未发生安全生产方面的事故、纠纷和处罚。

石河子经济技术开发区安监局于2015年12月10日出具证明，证明公司近年来未发生安全生产事故，不因违法国家安全生产相关法律、行政法规和地方性规章而受到相关管理部门行政处罚的情形。

## (四) 重要固定资产

公司的主要固定资产包括房屋建筑物、生产设备、电子设备、器具及家具、运输设备。截至2015年9月30日，公司主要固定资产具体情况如下：

单位：万元

序号	类别	账面原值	账面价值	成新率
1	房屋建筑物	189,279.76	175,245.19	92.59%
2	生产设备	104,660.31	89,680.11	85.69%
3	电子设备、器具及家具	12,150.62	7,749.20	63.78%
4	运输设备	124.21	59.55	47.94%
合计		306,214.90	272,734.05	89.07%

### 1、房屋建筑物

#### (1) 公司目前已取得房产证的房产建筑物具体情况如下：

序号	产权证号	权利人	坐落位置	面积 (M <sup>2</sup> )	用途	是否抵押
1	石房权证字第00320538号	新疆大全	开发区纬六路16-34号	20,866.61	工业用房	否
2	石房权证字第00320571号	新疆大全	开发区纬六路16-35号	8,348.93	工业用房	否
3	石房权证字第00320572号	新疆大全	开发区纬六路16-33号	5,852.86	工业用房	否
4	石房权证字第	新疆大全	开发区纬六路	3,953.10	工业用房	否

	00320534 号		16-27 号			
5	石房权证字第 00320562 号	新疆大全	开发区纬六路 16-8 号	3,777.47	工业用房	否
6	石房权证字第 00320545 号	新疆大全	开发区纬六路 16-17 号	2,592.77	工业用房	否
7	石房权证字第 00320567 号	新疆大全	开发区纬六路 16-5 号	2,219.36	工业用房	否
8	石房权证字第 00320531 号	新疆大全	开发区纬六路 16-23 号	2,184.12	工业用房	否
9	石房权证字第 16-19 号	新疆大全	开发区纬六路 16-19 号	1,836.37	工业用房	否
10	石房权证字第 00320554 号	新疆大全	开发区纬六路 16-4 号	1,834.08	工业用房	否
11	石房权证字第 00320552 号	新疆大全	开发区纬六路 16-3 号	1,730.57	工业用房	否
12	石房权证字第 00320563 号	新疆大全	开发区纬六路 16-22 号	1,548.91	工业用房	否
13	石房权证字第 00320559 号	新疆大全	开发区纬六路 16-20 号	1,399.75	工业用房	否
14	石房权证字第 00320533 号	新疆大全	开发区纬六路 16-26 号	1,355.27	工业用房	否
15	石房权证字第 00320566 号	新疆大全	开发区纬六路 16-21 号	1,264.06	工业用房	否
16	石房权证字第 00320546 号	新疆大全	开发区纬六路 16-13 号	1,214.47	变电站	否
17	石房权证字第 00320537 号	新疆大全	开发区纬六路 16-32 号	1,175.84	工业用房	否
18	石房权证字第	新疆大全	开发区纬六路	1,116.73	工业用房	否

	00320532号		16-25号			
19	石房权证字第00320569号	新疆大全	开发区纬六路16-16号	866.45	工业用房	否
20	石房权证字第00320564号	新疆大全	开发区纬六路16-46号	711.12	工业用房	否
21	石房权证字第00320558号	新疆大全	开发区纬六路16-7号	679.28	工业用房	否
22	石房权证字第00320565号	新疆大全	开发区纬六路16-9号	528.32	工业用房	否
23	石房权证字第00320541号	新疆大全	开发区纬六路16-12号	291.77	变电站	否
24	石房权证字第00320541号	新疆大全	开发区纬六路16-11号	284.39	变电站	否
25	石房权证字第00320549号	新疆大全	开发区纬六路16-14号	234.03	变电站	否
26	石房权证字第00320551号	新疆大全	开发区纬六路16-2号	227.84	工业用房	否
27	石房权证字第00320538号	新疆大全	开发区纬六路16-30号	204.51	工业用房	否
28	石房权证字第00320536号	新疆大全	开发区纬六路16-31号	148.37	工业用房	否
29	石房权证字第00320557号	新疆大全	开发区纬六路16-6号	122.76	工业用房	否
30	石房权证字第00320550号	新疆大全	开发区纬六路16-1号	37.66	工业用房	否
31	石房权证字第00320573号	新疆大全	开发区纬六路16-10号	35.04	工业用房	否
32	合计			68,642.81	—	—

2014年12月8日，公司取得一期改扩建项目的《建筑工程施工许可证》，建设规模为45,401.40平方米。一期改扩建项目已经取得环保试生产批复，并完成安全试生产备案。2015年12月30日，公司的一期改扩建项目通过竣工环境保护验收。具体情况参见本节“三、公司关键资源要素”之“(三)业务资质与许可”之“3、环评情况和4、安全生产情况”。一期改扩建项目的安全试生产结束之后，公司将依法办理竣工安全验收手续并按相关规定尽快办理完成房产证。

公司尚有位于石河子开发区化工新材料产业园的一处房产尚未取得房产权属证书。该房产面积约为2,184平方米，用途为厂区员工食堂。该房产建设在新疆大全合法拥有土地使用权的土地之上，并由新疆大全投资建设，不存在产权纠纷或潜在纠纷。该房产未作为新疆大全的主要生产经营用房使用，不会对新疆大全的生产经营产生重大不利影响。

## 2、主要机器设备

截至2015年9月30日，公司单价在300万元以上的部分主要机器设备情况如下：

序号	财产编号	设备名称	账面原值(万元)	入账时间	折旧年限
1	XJDQ1106104	加氢反应器	3,656.58	2015.07.29	15.00
2	XJDQ1106105	加氢反应器	3,656.58	2015.07.29	15.00
3	JXSBJX120552	塔内件	1,700.85	2013.01.31	15.00
4	JXSBJX120551	塔内件	1,700.85	2013.01.31	15.00
5	XJDQXJDQ11	反应器进料电	1,025.64	2015.07.30	15.00
6	XJDQXJDQ11	反应器进料电	1,025.64	2015.07.30	15.00
7	JXSBJX120124	氢气压缩机主	884.14	2013.01.31	15.00
8	JXSBJX120127	氢气压缩机主	884.14	2013.01.31	15.00
9	JXSBJX120125	氢气压缩机主	884.14	2013.01.31	15.00
10	JXSBJX120126	氢气压缩机主	884.14	2013.01.31	15.00
11	XJDQXJDQ11	3#精馏塔	812.93	2015.08.11	15.00
12	XJDQXJDQ11	4#精馏塔	812.93	2015.08.11	15.00
13	XJDQ1106108	尾气热交换器	802.11	2015.07.29	15.00
14	XJDQ1106109	尾气热交换器	802.11	2015.07.29	15.00
15	JXSBYB12000	DCS&SIS 控制	745.86	2013.01.31	15.00
16	XJDQXJDQ11	36对棒还原炉	670.09	2013.12.27	15.00
17	JXSBJX120776	重分塔	634.73	2013.01.31	15.00

18	JXSBJX120586	螺杆压缩机	623.93	2013.01.31	15.00
19	JXSBJX120780	还原回收 TCS	599.21	2013.01.31	15.00
20	JXSBJX120782	氢化回收 TCS	548.17	2013.01.31	15.00
21	JXSBJX120775	轻分塔	547.51	2013.01.31	15.00
22	JXSBJX120779	还原回收氯硅	538.31	2013.01.31	15.00
23	JXSBJX120774	脱重塔	534.15	2013.01.31	15.00
24	JXSBHY12020	区熔炉	524.77	2013.01.31	15.00
25	XJDQ1106106	急冷塔	523.12	2015.07.29	15.00
26	XJDQ1106107	急冷塔	523.12	2015.07.29	15.00
27	XJDQXJDQ11	三相三绕组电	512.82	2015.08.11	15.00
28	XJDQXJDQ11	三相三绕组电	512.82	2015.08.11	15.00
29	JXSBJX120781	氢化回收氯硅	512.07	2013.01.31	15.00
30	JXSBJX120773	脱底上塔	511.91	2013.01.31	15.00
31	JXSBJX120772	脱底上塔	510.63	2013.01.31	15.00
32	JXSBJX121221	CDI 活性碳	483.33	2013.01.31	15.00
33	XJDQXJDQ11	还原炉	480.00	2015.08.11	15.00
34	XJDQXJDQ11	还原炉	480.00	2015.08.11	15.00
35	XJDQXJDQ11	还原炉	480.00	2015.08.11	15.00
36	XJDQXJDQ11	还原炉	480.00	2015.08.11	15.00
37	JXSBHY12015	实验室设备	451.54	2013.01.31	15.00
38	XJDQXJDQ11	0#精馏塔	385.55	2015.08.11	15.00
39	JXSBJX120228	电解槽	360.75	2013.01.31	15.00
40	JXSBJX121248	螺杆压缩机成	323.93	2013.01.31	15.00
41	JXSBJX121188	螺杆压缩机成	323.93	2013.01.31	15.00
42	XJDQXJDQ11	1#精馏塔	319.60	2015.08.11	15.00
43	XJDQXJDQ11	2#精馏塔	319.60	2015.08.11	15.00
44	JXSBDQ12015	2#主变压器	315.38	2013.01.31	15.00
45	JXSBDQ12015	1#主变压器	315.37	2013.01.31	15.00
46	XJDQXJDQ11	旋风分离器	314.53	2015.08.11	15.00
47	XJDQXJDQ11	110kv GIS 设备	303.89	2015.08.11	15.00
48	JXSBJX120866	T0309 一级冷却	303.44	2013.01.31	15.00

## （五）员工情况

### 1、员工结构

截至 2015 年 9 月 30 日，公司共有员工 1,032 人，构成情况如下：

(1) 岗位结构

序号	岗位	人数	占比
1	管理人员	52	5.04%
2	技术人员	90	8.72%
3	销售人员	6	0.58%
4	财务人员	10	0.97%
5	辅助人员	78	7.56%
6	生产人员	766	74.22%
7	行政人员	30	2.91%
合计		1,032	100.00%

(2) 学历结构

序号	岗位	人数	占比
1	研究生及以上	4	0.39%
2	本科	149	14.44%
3	专科	499	48.35%
4	高中及以下	380	36.82%
合计		1,032	100.00%

(3) 年龄结构

序号	岗位	人数	占比
1	50 岁以上	4	0.39%
2	40-49 岁	125	12.11%
3	30-39 岁	257	24.90%
4	20-29 岁	640	62.02%
5	18-20 岁	6	0.58%
合计		1,032	100.00%

## 2、核心技术人员

本公司共有核心技术人员 4 名，分别是姚公达、曹伟、胡平和吴成坤，其简历如下：

姚公达，其简历参见“第一节 基本情况”之“六、董事、监事和高级管理人员”之“(一) 董事”部分。

曹伟，其简历参见“第一节 基本情况”之“六、董事、监事和高级管理人

员”之“(三)高级管理人员部分”部分。

胡平，其简历参见“第一节 基本情况”之“六、董事、监事和高级管理人员”之“(三)高级管理人员部分”部分。

吴成坤，其简历参见“第一节 基本情况”之“六、董事、监事和高级管理人员”之“(三)高级管理人员部分”部分。

## 四、公司具体业务情况

### (一) 主营业务收入构成情况

#### 1、营业收入的主要构成

2013年度、2014年度和2015年1-9月，公司营业收入构成情况如下：

单位：元

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度
主营业务收入	613,160,103.01	871,284,674.86	540,442,903.25
其他业务收入	-	-	-
合计	<b>613,160,103.01</b>	<b>871,284,674.86</b>	<b>540,442,903.25</b>

最近两年及一期，公司的营业收入全部来自主营业务，未发生其他业务收入，公司主营业务突出。

#### 2、按产品类型划分的主营业务收入构成

2013年度、2014年度和2015年1-9月，公司营业收入按产品类型划分的情况如下：

单位：万元

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度
多晶硅	61,316.01	87.128.47	54,044.29
合计	<b>61,316.01</b>	<b>87.128.47</b>	<b>54,044.29</b>

最近两年及一期，公司的营业收入全部来自多晶硅的销售，无其他产品销售收入。

### (二) 主要消费群体和向前五名客户销售情况

公司的主营业务是多晶硅的研发、制造与销售，属于太阳能光伏产业的上游产业。公司的主要客户群体是生产硅锭、硅片、光伏电池和光伏组件等光伏产业中下游企业。

报告期内，本公司的前五大客户情况如下：

单位：万元

2015 年 1-9 月			
排名	客户名称	销售金额	占比
1	晶科能源有限公司	14,607.91	23.82%
2	重庆大全	10,971.32	17.89%
3	江苏美科硅能源有限公司	10,109.49	16.49%
4	镇江大全太阳能有限公司	5,048.72	8.23%
5	常州亿晶光电科技有限公司	4,618.03	7.53%
合计		45,355.47	73.97%
2014 年度			
排名	客户名称	销售金额	占比
1	重庆大全	18,128.15	20.81%
2	江苏美科硅能源有限公司	14,713.46	16.89%
3	晶科能源有限公司	10,210.26	11.72%
4	江西赛维 LDK 太阳能高科技有限公司	6,152.01	7.06%
5	常州亿晶光电材料有限公司	6,059.95	6.96%
合计		55,263.83	63.43%
2013 年度			
排名	客户名称	销售金额 (万元)	占比
1	江苏美科硅能源有限公司	12,079.91	22.35%
2	重庆大全	8,114.47	15.01%
3	韩华新能源科技有限公司	5,414.52	10.02%
4	江苏利奥新材料科技有限公司	4,123.93	7.63%
5	常州亿晶光电科技有限公司	3,585.47	6.63%
合计		33,318.30	61.65%

本公司董事在上述客户中享有的权益情况如下：

本公司董事长徐广福在重庆大全担任董事长，在镇江大全太阳能有限公司担任执行董事；本公司董事徐翔在重庆大全担任董事、总经理。

除上述情况外，本公司其他董事、监事、高级管理人员及其关联方和持有公司 5%以上股份的股东在上述客户中未享有任何权益。

### （三）主要原材料、能源及供应情况和向前五名供应商采购情况

#### 1、主要原材料、能源及供应情况

公司产品的主要原材料为硅粉和原盐。公司生产用硅粉主要在新疆当地供应商处采购，公司与硅粉供应商保持较为稳定的合作关系，同时硅粉市场目前已经形成了成熟的市场供应体系，不会对公司的原材料采购造成重大影响。原盐是行业内常见的工业用品，目前新疆地区的原盐仍属政府专营物资，公司生产用的原盐全部在中盐乌鲁木齐盐业有限责任公司采购。

公司生产所耗用的能源主要为电力、蒸汽和水，电力和蒸汽由公司所在地的企业供应，鉴于新疆当地灵活独特的电网结构，公司取得了较为明显的电价优势，有效地降低了公司的生产成本。公司与供应商签订长期采购合同，能源供应稳定、充分。报告期内，公司的原材料及能源供应情况良好，对公司的经营情况不会产生重大影响。

报告期内，公司营业成本明细情况如下：

单位：万元

项目	2015 年 1-9 月		2014 年度		2013 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
燃料动力	18,564.74	39.83%	23,964.96	43.00%	21,612.72	42.00%
原辅料	12,461.40	26.74%	15,047.77	27.00%	11,835.54	23.00%
检修费用	1,424.17	3.06%	1,114.65	2.00%	1,029.18	2.00%
固定成本	10,046.62	21.55%	10,589.17	19.00%	12,350.12	24.00%
工资及福利	4,112.82	8.82%	5,015.92	9.00%	4,631.30	9.00%
合计	<b>46,609.75</b>	<b>100.00%</b>	<b>55,732.47</b>	<b>100.00%</b>	<b>51,458.85</b>	<b>100.00%</b>

#### 2、报告期内向前五名供应商采购情况

报告期内，公司前五大供应商情况如下：

单位：万元

2015 年 1-9 月			
序号	供应商名称	采购金额	占比
1	新疆天富能源股份有限公司	20,219.53	53.95%
2	玛纳斯县索科斯新材料有限公司	11,078.91	29.56%
3	北京大地泽林硅业有限公司	1,107.48	2.96%
4	巨野县宝地电子机械材料有限公司	1,005.80	2.68%
5	石河子泽众水务有限公司	344.77	0.92%
合计		33,756.49	90.07%
2014 年度			
序号	供应商名称	采购金额	占比
1	新疆天富热电股份有限公司	26,922.28	41.71%
2	重庆索科斯铝业有限公司	14,259.69	22.09%
3	北京大地泽林硅业有限公司	1,451.31	2.25%
4	巨野县宝地电子机械材料有限公司	850.84	1.32%
5	自贡力天电磁制品有限公司	639.98	0.99%
合计		44,124.09	68.36%
2013 年度			
序号	客户名称	采购金额	占比
1	新疆天富热电股份有限公司	21,162.46	48.37%
2	重庆索科斯铝业有限公司	8,945.55	20.45%
3	巨野县宝地电子机械材料有限公司	1,114.63	2.55%
4	中盐乌鲁木齐盐业有限责任公司	1,064.21	2.43%
5	江苏双良新能源装备有限公司	871.09	1.99%
合计		33,157.93	75.80%

本公司其他董事、监事、高级管理人员及其关联方和持有公司 5% 以上股份的股东在上述供应商中未享有任何权益。

#### (四) 重大业务合同及履行情况

##### 1、采购合同

截至 2015 年 9 月 30 日，公司已签订且正在履行的重大采购合同如下：

序号	合同名称	供应商	主要内容	签订时间	履行情况
1	高压供用电	新疆天富能源股	采购高压用电，按实际	2015.04.28	正在履行

序号	合同名称	供应商	主要内容	签订时间	履行情况
		份有限公司	用电量结算		
2	硅粉采购	玛纳斯县索科斯新材料有限公司	采购硅粉 1,240 吨	2015.09.02	正在履行
3	工业盐采购	中盐乌鲁木齐盐有限公司	按实际采购量结算	2014.10.14	正在履行
4	树脂采购	西安纳瑞工控科技有限公司	采购反歧化树脂、除硼吸附树脂共 126.60 万元	2015.03.13	正在履行

注：部分年度框架合同未约定合同金额，每个月根据实际采购量和双方约定的价格结算。

## 2、销售合同

截至 2015 年 9 月 30 日，公司已签订的且正在履行的重大销售合同如下：

序号	客户	内容	数量	签订时间	履行情况
1	晶科能源有限公司	多晶硅销售	3,000 吨	2013.12.04	正在履行
2	镇江环太科技有限公司、江苏美科硅能源有限公司	多晶硅销售	6,300 吨	2014.11.05	正在履行
3	常州亿晶光电科技有限公司	多晶硅销售	3,000 吨 ~3,900 吨	2014.11.12	正在履行
4	江西赛维 LDK 太阳能高科 技有限公司	多晶硅销售	3,100 吨	2015.04.01	正在履行
5	阿特斯光伏电力（洛阳）有 限公司	多晶硅销售	30 吨	2015.09.10	正在履行
6	山东茂鼎光伏科技有限公司	多晶硅销售	30 吨	2015.09.18	正在履行
7	常州天合光能有限公司	多晶硅销售	30 吨	2015.09.09	正在履行
8	宁波世茂新能源科技有限 公司	多晶硅销售	30 吨	2015.09.07	正在履行

## 3、借款合同

截至 2015 年 9 月 30 日，公司已签订的且正在履行的借款合同如下：

单位：万元

序号	贷款人	借款金额	年利率	签订时间	贷款期限	担保形式
1	中国银行石河子市分行	75,000.00	基准利率上浮 10%	2011.09.30	72 个月	连带责任担保、机器设备抵押
2	重庆农村商业银	62,500.00	基准利率上	2015.06.24	50 个月	连带责任

序号	贷款人	借款金额	年利率	签订时间	贷款期限	担保形式
	行万州支行		浮 20%			担保
3	兴业银行乌鲁木齐分行	10,000.00	6.42%	2015.04.30	12 个月	连带责任担保
4	重庆农村商业银行万州支行	8,800.00	基准利率上浮 20%	2015.07.16	12 个月	连带责任担保
5	重庆农村商业银行万州支行	2,865.00	基准利率上浮 20%	2015.07.23	12 个月	连带责任担保
6	重庆农村商业银行万州支行	5,035.00	基准利率上浮 20%	2015.09.16	12 个月	连带责任担保
7	中国光大银行重庆万州支行	7,000.00	5.06%	2015.09.29	12 个月	连带责任担保

注：1、第 1 项借款合同授信额度为 98,000.00 万元，实际借款 75,000.00 万元，2014 年 5 月 16 日，中国银行股份有限公司与新疆大全针对该借款合同签订了补充协议，协议对还款计划进行了调整并追加借款人资产抵押，公司将于 2017 年 10 月 9 日之前分 8 次偿还完毕 75,000.00 万元借款，截至 2015 年 9 月 30 日已偿还 20,500.00 万元，借款余额 54,500.00 万元；

2、2015 年 9 月 24 日，公司与中国光大银行重庆万州支行签订了《综合授信协议》，公司取得 1 亿元的最高授信额度，有效使用期限为 2015 年 9 月 29 日至 2016 年 9 月 29 日，保证人为大全集团、江苏大全长江电器股份有限公司和南京大全电气有限公司，2015 年 9 月 29 日，公司与中国光大银行重庆万州支行签订了上述第 7 项借款合同。

#### 4、抵押担保合同

##### （1）担保合同

截至 2015 年 9 月 30 日，公司作为被担保方已签订的且正在履行的担保合同如下：

单位：万元

序号	担保方	担保金额	被担保方	担保起始日	担保到期日
1	大全集团、大全新材料有限公司、江苏大全长江电器股份有限公司、镇江大全铁路器材有限公司、徐广福	54,500.00	新疆大全	2011.09.30	2017.10.10
2	大全集团、江苏大全高压开关有限公司、江苏大全长江电器股份有限公司	10,000.00	新疆大全	2015.05.05	2016.05.04

序号	担保方	担保金额	被担保方	担保起始日	担保到期日
	司、南京大全电气有限公司				
3	大全集团、重庆大全、江苏大全长江电器股份有限公司、镇江默勒电器、南京大全交通设备有限公司	62,500.00	新疆大全	2015.06.30	2021.06.24
4	大全集团、重庆大全、江苏大全长江电器股份有限公司、镇江默勒电器有限公司、南京大全交通设备有限公司	8,800.00	新疆大全	2015.07.16	2016.07.15
5	大全集团、重庆大全、江苏大全长江电器股份有限公司、镇江默勒电器有限公司、南京大全交通设备有限公司	2,865.00	新疆大全	2015.07.27	2016.07.26
6	大全集团、重庆大全、江苏大全长江电器股份有限公司、镇江默勒电器有限公司、南京大全交通设备有限公司	5,035.00	新疆大全	2015.09.16	2016.09.15
7	大全集团、江苏大全长江电器股份有限公司、南京大全电气有限公司	7,000.00	新疆大全	2015.09.30	2016.09.30

## (2) 抵押合同

截至 2015 年 9 月 30 日，公司已签订且正在履行的抵押合同如下：

单位：万元

序号	抵押人	抵押权人	抵押物	抵押物净值	签订时间
1	新疆大全	中国银行石河子市分行	一批机器设备	49,000.00	2014.6.16

上述抵押已于 2014 年 6 月 16 日在石河子工商行政管理局开发区分局办理了动产抵押登记。上述抵押合同的主合同系有限公司与中国银行股份有限公司石河子市分行于 2011 年 9 月 30 日签订的《固定资产借款合同》(JDC2011003) 及 2014 年 5 月 16 日签订的《借款合同补充协议》(JDC2014004)，详细情况参见本节“四、公司具体业务情况”之“(四) 重大业务合同及履行情况”之“3、借款合同”。

## 5、其他重大合同

### (1) 设备租赁合同

截至 2015 年 9 月 30 日，公司正在履行的租赁合同如下：

序号	出租方	承租方	合同内容	租赁价格	合同期限
1	重庆大全	新疆大全	设备租赁	账面折旧金额	5 年

### (2) 工程施工合同

截至 2015 年 9 月 30 日，公司正在履行的建设工程施工合同情况如下：

单位：万元

序号	合同名称	承包方	内容	合同暂估价	签订时间
1	土建工程 A 标段	重庆工业设备安装集团有限公司	改扩建项目土建工程	7,432.85	2014.05.25
2	土建工程 B 标段	中国化学工程第三建设有限公司	改扩建项目土建工程	7,302.59	2014.05.20
3	安装工程 A 标段	重庆工业设备安装集团有限公司	改扩建项目安装工程	5,120.39	2014.08.08
4	安装工程 B 标段	中国化学工程第三建设有限公司	改扩建项目安装工程	6,230.00	2014.08.08

### (3) 资金拆借合同

截至 2015 年 9 月 30 日，公司已签订且正在履行的资金拆借合同如下：

序号	拆入方	拆出方	合同金额	年利率	借款期限
1	新疆大全	重庆大全	94,008.60 万元	6.40%	2014.07.01-2018.12.31

除上述资金拆借外，公司于报告期内还与大全集团、新疆大全投资有限公司、重庆大全太阳能有限公司、大全新材料有限公司、南京大全新能源有限公司发生了资金拆借，但未签订资金拆借合同，具体拆借金额详见“第四节 公司财务”之“关联方、关联方关系及关联交易”之“(二) 关联交易情况”

### (4) 电力建设及供应协议

2014 年 5 月，新疆天富热电股份有限公司与新疆大全新能源有限公司签订了关于供电事宜的《补充协议书》，该《补充协议书》是基于兵团八师、石河子市人民政府、大全集团与新疆天富热电股份有限公司于 2010 年 12 月 27 日签订了《电力建设及供应协议书》，双方对有限公司的用电事宜及电力价格进行了友好协商，该《补充协议》未约定履行期限。

## (五) 公司业务独立情况

公司控股股东大全新能源为境外持股主体，其本身无实际经营业务，通过本公司和重庆大全两家子公司开展经营活动。重庆大全原从事多晶硅、硅片相关业务。大全新能源出于整体战略部署考虑，将多晶硅业务转移至新疆，并于 2011 年 2 月设立本公司作为多晶硅业务的经营主体。随着 2012 年 9 月本公司多

晶硅一期项目的投产，重庆大全多晶硅生产装置自 2012 年 10 月起停产，其多晶硅业务也随之停止，仅从事硅片的研发、制造与销售；重庆大全的多晶硅生产装置陆续以租赁形式投入到本公司。2015 年 12 月，重庆大全出具了避免同业竞争的承诺，承诺其现有业务并不涉及多晶硅的研发、制造与销售业务，与新疆大全不存在同业竞争的情形；在作为新疆大全关联方的期间内，重庆大全不会以任何形式直接或间接从事与新疆大全主营业务存在竞争或可能产生竞争的业务活动。因此，重庆大全与本公司不存在现实的同业竞争。

报告期内，本公司与重庆大全存在关联交易，主要包括销售多晶硅、租赁生产设备、采购备品备件等；此外公司还向实际控制人控制的其他企业采购设备等。该等关联交易具备商业实质、交易价格公允，符合公司生产经营的需要，不会对公司的经营成果和独立性构成重大影响。公司关联交易相关情况参见本转让说明书“第四节 公司财务”之“八、关联方、关联方关系及关联交易”部分。

本公司自设立以来，建立健全了独立的组织机构以及业务运行系统，能够独立自主地做出经营决策并面向市场开展经营活动，在研发、采购、生产、销售和服务等业务环节完全独立，不存在对控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的业务依赖关系，本公司的业务独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在同业竞争或显失公平的关联交易情况。

综上，本公司业务具备独立性。

## 五、公司商业模式

新疆大全是国内领先的多晶硅专业生产商之一，营业收入全部来自多晶硅的销售，主要客户群体为硅锭、硅片、太阳能电池片和电池组件等光伏产业中下游企业。公司产品技术含量高、有较高的市场进入壁垒，产品具有较强的可持续盈利能力。

### （一）采购模式

公司采购部门根据生产部门的生产计划确定年度或月度的采购量，采取招标和自主询价相结合的采购模式。对于价值 30 万元及以上的固定资产采购，以及价值 30 万元以上的整体基建、零星维修等工程则采取招标方式采购；其他的日常采购则采取自主询价的方式。公司制定了较为完善的招标管理制度和供应商管理制度，对于供应商的选择和原材料的入库检测均有严格的工作流程。

公司根据原材料的作用及性质不同，将供应商分为关键物料供应商、专有物料供应商、一般物料供应商和危化品供应商。根据供应商与公司所处的合作阶段不同，将供应商分为准供应商、新供应商和合格供应商。通过公司供应商资质审查，技术质量满足生产/使用部门要求且价格合适，成为公司的准供应商；处于产品试样阶段的成为公司的新供应商；样品满足检测要求、小量试用符合生产要求、批量采购无质量问题，通过综合评审后成为合格供应商。

公司建立了合格供应商名录制度。对于合格供应商，公司建立了日常评估和年度评估相结合的制度，每月对 3-5 家供应商进行评分，月底汇总给计划员，计划员将汇总表打印并提交给采购部经理审批，并由采购部负责供应商季度评估；每年 12 月初由采购部提交评估名单，汇总使用单位、生产部、技术部、质量部、财务部进行综合评估，12 月底评估完成，并及时下发下年度供应商名录。

## （二）生产模式

公司拥有完整的生产体系，采用改良西门子法、冷氢化等技术进行多晶硅的研发与生产，通过引进技术和自主研发相结合对生产工艺进行改良与提升。公司的多晶硅产品全部系自行生产，不存在委托加工的情况。

公司根据市场预测情况和订单签订情况，并结合公司的产能情况制定生产计划。公司制定了 6S 生产管理制度，对于生产调度管理、系统开停车、设备管理、仪表管理、电气设备管理、特种设备管理、工具管理、工艺管理、循环水系统管理、电力调度管理、中控室管理均制定规范的管理制度和严格的工作流程，对于生产过程中可能出现的应急情况制定了综合应急预案，包括危险分析、预防和预警、应急响应、应急保障等应急环节均制定了详细的工作制度并严格执行。

## （三）销售模式

公司通过自营直销模式向客户提供产品和服务。公司在维护现有长单客户的情况下，不断开发新的客户。第三方物流公司负责公司销售产品的运输工作，并承担产品运输途中的风险。公司为客户提供符合质量要求的高品质多晶硅，并向客户提供优质的售后服务。

公司制定了较为完善的销售管理制度，包括开发客户、与客户沟通、合同的签订与修改以及客户关系的维护等。公司已经建立了一支具有专业化背景、经验丰富的营销团队，公司的营销团队在全国乃至世界范围内与主流的多晶硅需求企业进行对接，将公司的研发实力、质量体系、供货能力以及大量成功服务案例等信息准确、及时地与对方进行交流。

#### （四）研发模式

公司高度重视生产公司的研发与改进，在公司层面设立了技术委员会，全面负责公司的技术研发工作，由总经理担任技术委员会主任，技术委员会下设技术中心，技术研发中心下设质量检测技术分中心、工艺技术分中心、下游产品技术分中心和综合办公室，研发人员共计约 50 人。

公司目前的研发方式分为三种：自主研发、吸收引进和产学研合作。公司的研发流程大致如下：根据生产情况而定，由生产部或主要车间提出研发技改方案，由公司技术部组织论证此技改方案的可实施性、经济效益等，通过论证后，上报公司领导审批，由采购部组织采买物料、车间组织人员实施，实施结束后，由技术部组织相关部门组织验收，并出具验收报告。

### 六、行业情况分析

#### （一）行业概况

##### 1、行业分类情况

公司主要从事多晶硅的研发、生产与销售，处于太阳能光伏行业的上游，属于光伏行业的子行业。太阳能光伏发电是指太阳能电池直接将太阳光能转化为电能，而太阳能电池通常是利用半导体器件的光伏效应原理进行光电转换。根据光

伏材料不同主要分为晶硅类太阳能电池和薄膜类太阳能电池，其中晶硅类太阳能电池目前技术成熟、应用广泛。

按照中国证监会发布的《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》，公司所处行业属于“C 制造业—C26 化学原料和化学制品制造业”。根据中国《国民经济行业分类》国家标准（GB/T4754-2011），公司所处行业属于“C 制造业—C26 专用化学产品制造—C2662 专项化学用品制造”。根据全国股份转让系统《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所处行业属于“C 制造业—C26 专用化学产品制造—C2662 专项化学用品制造”。

## 2、行业监管体制

光伏行业是国家鼓励发展的可再生能源产业，行业主管部门主要是国家发改委、国家能源局以及工信部，行业自律组织有中国可再生能源行业协会、中国光伏行业协会、中国光伏产业联盟等。

国家发改委、国家能源局会同国家其他有关部门制定产业政策、发展规划、项目审批，指导整个行业的协同有序发展；工信部主要负责组织协调并管理全国光伏企业的认定工作、全国光伏行业的产品管理以及光伏行业规范的制定。

光伏行业的自律组织，在维护光伏行业整体利益，促进公平竞争，完善标准体系建设，推动技术交流与合作，提升行业自主创新能力，支持企业技术改造和产业升级以及协调会员关系等方面发挥着重要作用。

## 3、主要法律法规及产业政策

光伏行业主要法律法规及产业政策情况如下：

序号	名称	发文单位	时间	相关内容
1	《可再生能源产业发展指导目录》发改能源[2005]2517号	国家发改委	2005.11	支持发展离网型和并网型太阳能光伏发电
2	《可再生能源法》	全国人大常委会	2006.01	从资源调查、发展规划、产业指导、技术支持、推广应用等角度促进太阳能可再生能源的开发利用
5	《可再生能源中长期发展规划》发改能源[2007]2174号	国家发改委	2007.08	提出重点发展光伏行业等可再生能源行业

序号	名称	发文单位	时间	相关内容
4	《可再生能源发展专项资金管理办法》财建[2006]237号	财政部	2006.05	加强对可再生能源发展专项资金的管理,重点扶持燃料乙醇、生物柴油、太阳能、风能、地热能等的开发利用
5	《关于加快推进太阳能光电建筑应用的实施意见》财建[2009]128号	财政部、住房和城乡建设部	2009.03	通过财政补贴支持实施太阳能屋顶计划,鼓励技术进步与科技创新,鼓励地方政府出台相关财政扶持政策
6	《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》国发[2010]32号	国务院	2010.10	将太阳能光伏产业列入我国未来发展的战略性新兴产业重要领域
7	《“十二五”节能减排综合性工作方案》国发[2011]26号	国务院	2011.08	因地制宜大力发展风能、太阳能、生物质能、地热能等可再生能源……优先调度水电、风电、太阳能发电
8	《太阳能光伏产业“十二五”发展规划》	工信部	2012.02	高纯多晶硅是“十二五”发展的重点之一,支持低能耗、低成本的太阳能级多晶硅生产技术
9	《太阳能发电发展“十二五”规划》	国家能源局	2012.06	上调“十二五”光伏发电装机规模,由原15GW上调至21GW.
10	《太阳能光伏行业准入条件草案》	工信部	2013.01	从技术指标、产量指标、环保指标、企业本身能力指标等方面对光伏企业进行规范,囊括硅棒、硅片、电池、晶体硅组件以及薄膜太阳能电池
11	《国务院关于促进光伏产业健康发展的若干意见》国发[2013]24号	国务院	2013.07	充分认识促进光伏产业健康发展的的重要性,加快技术创新和产业升级,提高多晶硅等原材料自给能力和光伏电池制造技术水平
12	《关于发挥价格杠杆促进光伏产业健康发展的通知》发改价格[2013]1638号	国家发改委	2013.08	按照光照条件将国内光伏电站分为三类地区,分别实行0.90、0.95、1.00元/度的标杆电价,分布式电站统一补贴0.42元/度
13	《产业关键共性技术发展指南》	工信部	2013.09	万吨级多晶硅主要技术内容:以降低生产能耗,提高副产物综合利用率,降低生产成本为目标,开发新型节能还原炉,研究多对棒还原炉,提高三氯氢硅转化率,开发流化床生产技术,提高副产物二氯二氢硅、四氯化硅的回收水平,开

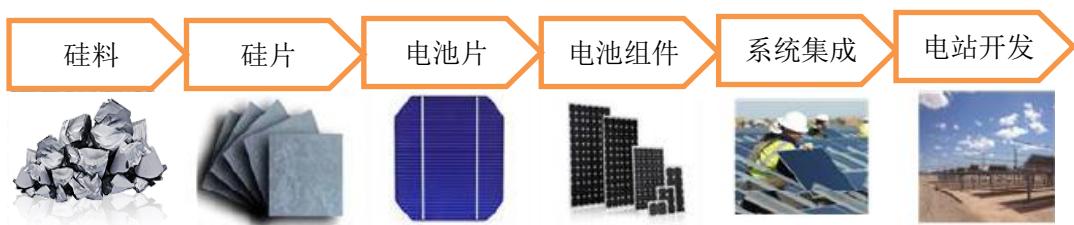
序号	名称	发文单位	时间	相关内容
				发热氢化和冷氢化技术。
14	《多晶硅企业单位产品能源消耗限额》(GB/29447-2012)	国家质量监督检验检疫总局、国家标准化委员会	2013.10	规定了多晶硅企业单位产品能源消耗限额的技术要求、统计范围、计算方法、计算范围、节能管理与措施。
15	《重点产业技术创新项目指南》	自治区经信委	2013.12	体现了大力培育战略性新兴产业、促进传统产业转型升级和加快转变经济发展方式的需求
16	《国家能源局关于印发 2014 年能源工作指导意见的通知》	国家能源局	2014.01	2014 年，新增光伏发电装机 1000 万千瓦（其中分布式占 60%）
17	《能源发展战略行动计划（2014-2020 年）》	国务院办公厅	2014.06	大力发展可再生能源，加快发展太阳能发电，有序推进光伏基地建设。到 2020 年光伏装机达到 1 亿千万左右
18	《国家能源局关于进一步落实分布式光伏发电有关政策的通知》	国家能源局	2014.09	完善分布式光伏发电发展模式。利用建筑屋顶及附属场地建设的分布式光伏发电项目，在项目备案时可选择“自发自用、余电上网”或“全额上网”中的一种模式。
19	《关于暂停太阳能级多晶硅加工贸易进口业务申请受理的公告》(公告 2014 年第 58 号)	商务部、海关总署	2014.09	自 2014 年 9 月 1 日起暂停太阳能级多晶硅加工贸易进口业务申请的受理。
20	《关于进一步优化光伏企业兼并重组市场环境的意见》	工信部	2014.12	加强国家光伏产业政策引导、完善光伏企业兼并重组体制机制、完善落实财政税收优惠政策、充分发挥金融和资本市场作用、加强综合政策及服务保障
21	《光伏制造行业规范条件》2015 年第 23 号	工信部	2015.03	多晶硅企业成为符合光伏制造行业规范条件企业的条件之一是多晶硅项目每期规模不低于 3000 吨/年
22	《国家能源局关于下达 2015 年光伏发电建设实施方案的通知》	国家能源局	2015.03	2015 年下达全国新增光伏电站建设规模 1780 万千瓦

## （二）行业发展情况

### 1、行业市场规模

#### （1）全球光伏市场规模

完整的晶硅太阳能光伏产业链是由多晶硅/单晶硅料、多晶/单晶硅片、太阳能电池片、电池组件、系统集成、电站开发运营等 6 大细分行业构成。公司所从事的多晶硅业务处于太阳能光伏行业的上游，晶硅太阳能光伏产业链如下图所示：

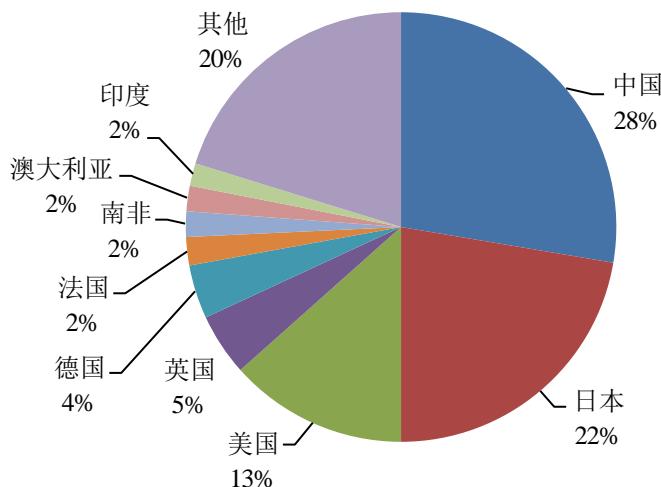


太阳能资源丰富、分布广泛，是最具发展潜力的可再生能源。随着全球能源短缺和环境污染等问题日益突出，太阳能光伏发电因其清洁、安全、便利、高效等特点，已成为世界各国普遍关注和重点发展的新兴产业。为促进本国经济增长，调整能源结构，世界各国均高度重视太阳能光伏产业的发展，纷纷出台产业扶持政策。

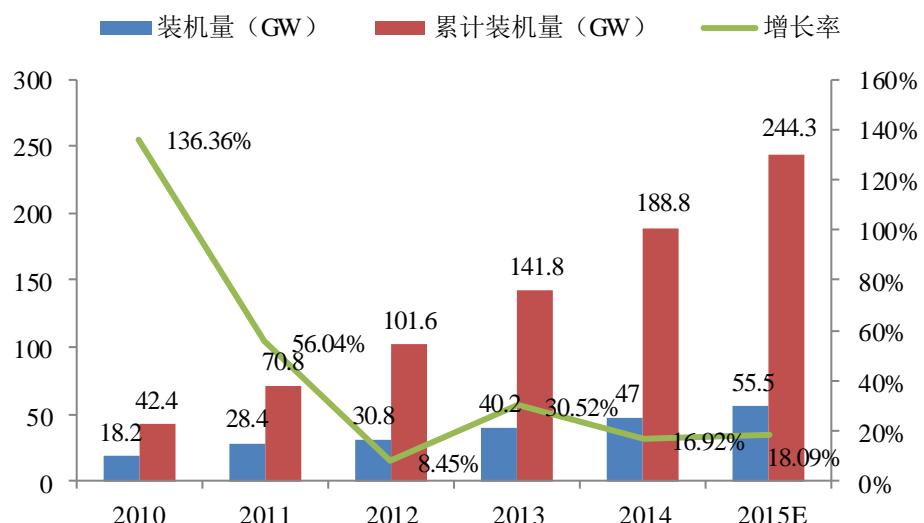
受到欧债危机的冲击，行业一度出现供过于求局面，2012 年整个光伏行业陷入低谷。2013 年初以来，随着中国、美国和日本等光伏市场的启动，全球光伏产业逐渐回暖。2014 年全球光伏发电行业新增装机容量达到 47GW，比 2013 年增长近 17%，全球光伏产业回暖趋势明显。据彭博社新能源财经的预测，2015 年全球光伏新增装机容量将进一步增至 55.5GW。

从装机量来看，目前中国、日本和美国占据着全球光伏市场的前三名。2014 年，中国、日本、美国三个市场装机量分别为 13.0GW、10.5GW 和 6.3GW，占全球光伏装机量的比例分别为 27.66%、22.34%、13.40%。欧洲市场光伏装机量已经连续三年下滑。新兴市场方面，南非、印度、智利等市场在 2014 年均呈现迅猛的发展态势。

#### 2014 年全球光伏市场分布情况（按装机量）



2010 年—2014 年全球光伏装机量



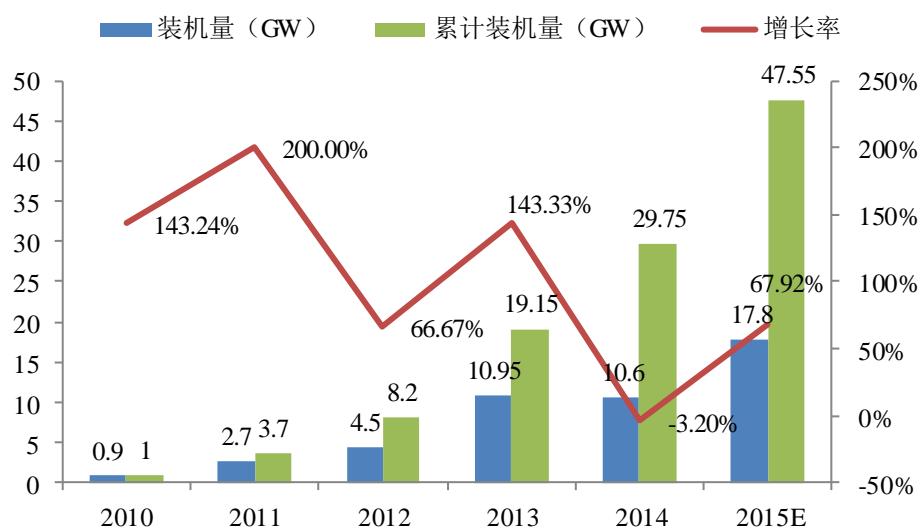
数据来源：全国工商联新能源商会《全球能源发展报告（2015）》

## （2）中国光伏市场规模

近年来，我国太阳能光伏产业得到了较快的发展，已成为我国为数不多的、可以同步参与国际竞争、并有望达到国际领先水平的行业。国务院于 2010 年 10 月发布的《关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》（国发[2010]32 号），已将太阳能光伏产业列入我国未来发展的战略性新兴产业重要领域。近年来，我国政府持续出台支持光伏产业发展的政策，尤其是在受到美国和欧盟“双反”（反倾销、反补贴）挤压之际，相应的扩大了国内的装机市场，保护国内产业的可持

续发展。根据国家能源局公布的数据，2014 年我国新增光伏发电装机容量达到 10.6GW，而根据国家能源局发布的《2015 年光伏发电建设实施方案》，2015 年全国新增太阳能光伏装机目标调整至 17.8GW，除对 2014 年未完工的专案提出追加管理外，也进一步放宽了分布式太阳能发电的建设限制。同时，根据中国可再生能源协会的预计，我国到 2020 年光伏累计装机量有望达到 100GW。

### 2010 年—2015 年中国光伏装机量

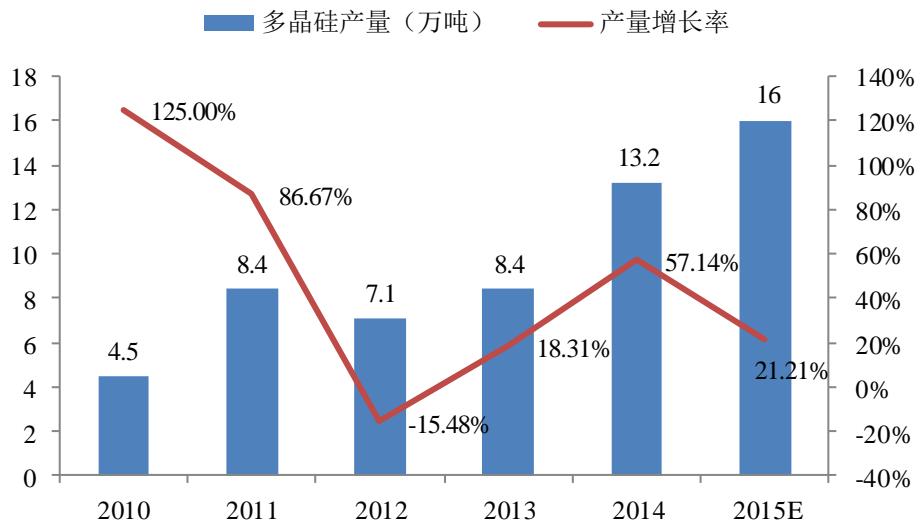


数据来源：国家能源局

### （3）多晶硅市场规模

多晶硅行业处于光伏行业的上游，属于光伏行业的一个子行业，近年来，我国光伏产业的快速发展，带动了上游多晶硅产能和产量的持续扩张。2008 年之前，多晶硅价格持续走高带动国内多晶硅产量不断攀升，2008 年金融危机，多晶硅价格受到行业波动的影响而急剧下跌，国内多晶硅的产量也随之下跌。2009 年之后，受到国际光伏应用领域的高速发展，国内多晶硅产能投资逐步加大。2011 年至 2012 年，多晶硅行业供求失衡，产能出现过剩，2012 年国内多晶硅的产量出现下滑，多数小规模的生产商难以为继而被淘汰。2013 年开始，光伏市场格局调整，中国光伏市场进入快速发展阶段，多晶硅的产量也随之快速增长。

### 2010 年—2015 年我国多晶硅产量及增长率



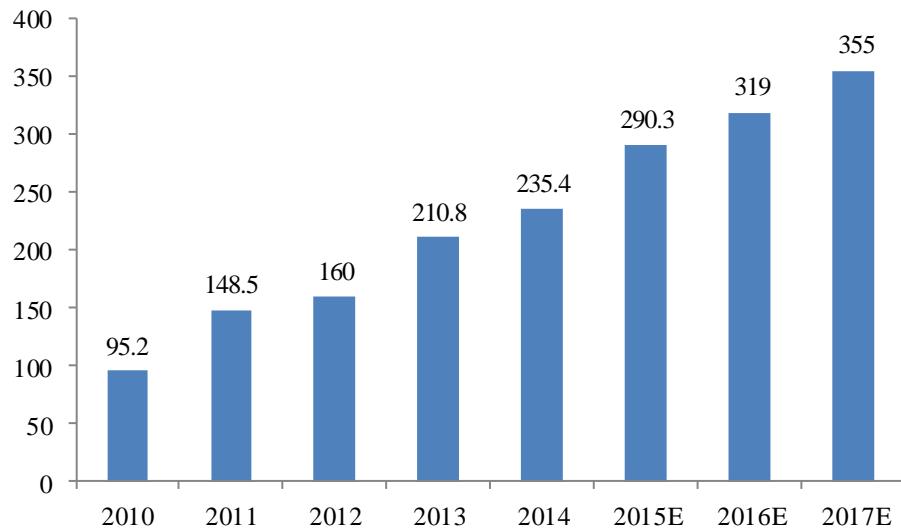
数据来源：国家能源局

近年来，多晶硅产品进口量居高不下，部分多晶硅生产企业恢复生产，产品供应量增加使产品价格下跌压力加大。2015年9月1日起，商务部和海关总署暂停太阳能级多晶硅加工贸易进口业务申请的受理，多晶硅的进口量有望下降，有利于缓解国内多晶硅供过于求的局面，多晶硅产品的价格有望企稳。2014年6月国务院发布的《能源发展战略行动计划（2014-2020年）》指出：到2020年太阳能装机达到100GW。随着新能源产业政策逐渐明晰、商业模式逐步明确，光伏行业面临广阔的发展前景。

全球和中国光伏行业广阔的发展前景给多晶硅行业的发展带来了良好的机遇，根据彭博社新能源财经的预测，至2017年，全球多晶硅市场需求将分别达到320,000吨至364,000吨，目前的多晶硅的市场仍具有较大的增长潜力。

### 2010年—2017年全球多晶硅市场需求

单位：千吨



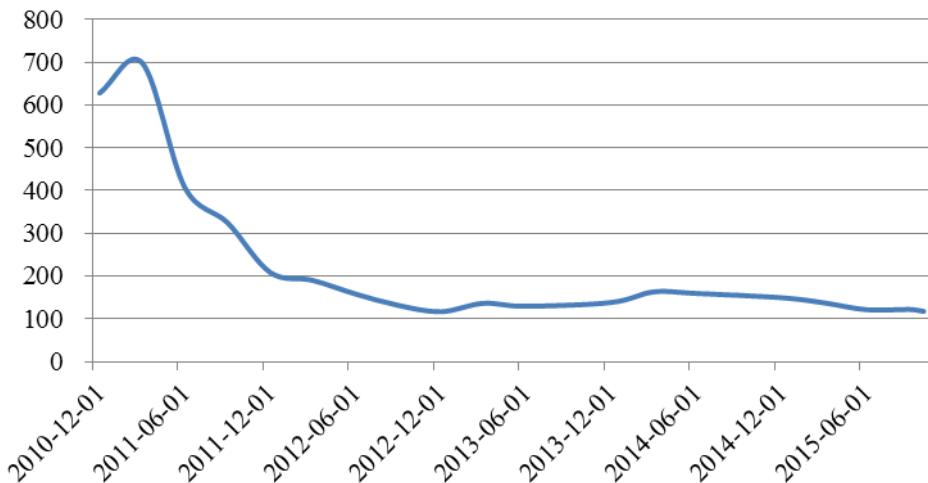
数据来源：彭博社新能源财经

#### (4) 多晶硅价格走势

2008 年之前，多晶硅生产整体上供不应求，导致多晶硅价格不断走高，带动整个光伏产业价格居高不下；2008 年金融危机爆发，光伏产业投资深受影响，多晶硅价格快速下跌，光伏行业盈利情况急剧下降；2009 年之后，行业景气度好转，欧洲光伏应用领域高速发展带动市场需求急剧拉升，光伏产业利润水平高涨，产能投资进一步加大；2011 年后，行业供求失衡开始显现，光伏产品价格快速下跌，行业开始整合，无效产能被挤出，同时中美日等市场开始启动；进入 2013 年底至 2014 年底，新兴市场对光伏发电的需求带动光伏产品价格有所走高，进入 2015 年，多晶硅价格波动中有所下降，目前整体价格趋于平稳。

#### 国产太阳能级多晶硅出厂价格变化情况

单位：元/千克



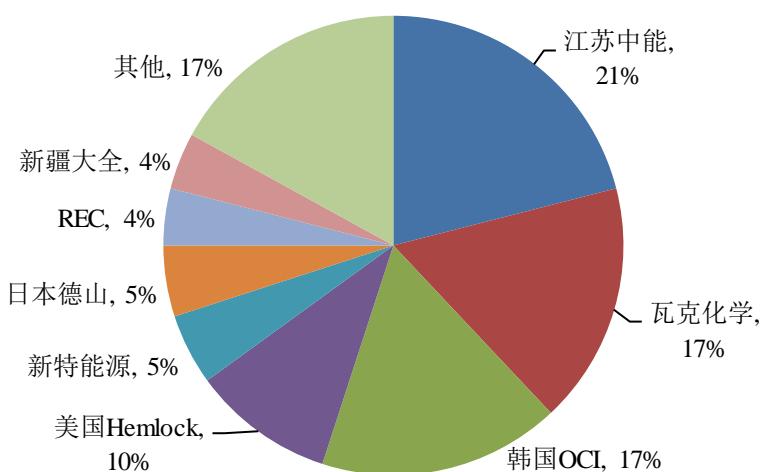
数据来源：Wind 资讯（国内主流多晶硅厂商平均出厂价格）

## 2、行业竞争格局

国内光伏产业受国际市场需求的影响，产业发展迅速，在短期内建立了齐全的产业链条。从多晶硅料、硅片加工、太阳能电池片制造、电池组件封装和系统集成都聚集了大量企业，每个环节的市场竞争充分。

大规模快速发展的背后是企业技术的滞后及成本的攀升，2011年至2012年，光伏产业整体供求格局逆转，部分产品产能急剧过剩，多数厂商生产难以为继。随后在市场引导下行业份额重新分配，小规模、低技术、高成本的生厂商被淘汰，无效产能的挤出使得行业向着供求平衡的方向发展。从2013年至2015年，太阳能光伏产业已基本形成了高度市场化的竞争局面。

### 2015年全球多晶硅市场产能分布情况



数据来源：各公司网站（2015年预计有效产能，本公司整理）

公司多晶硅产品的主要竞争对手情况如下：

项目	公司名称	简介
国内	江苏中能硅业科技发展有限公司	保利协鑫能源控股有限公司(03800.HK)子公司，主要经营高纯多晶硅生产，是目前世界上单体投资规模最大的多晶硅生产基地，目前该公司多晶硅产能 6.5 万吨，产量居国内第一
	新特能源股份有限公司	特变电工股份有限公司 (600089.SH) 控股子公司，主要从事太阳能级及电子级多晶硅材料研制及太阳能光伏产业链建设，目前该公司多晶硅产能 1.7 万吨
	洛阳中硅高科技有限公司	主要经营高纯多晶硅、硅片、白炭黑等，目前该公司多晶硅产能 1 万吨
	四川永祥股份有限公司	主要业务涉及多晶硅、聚氯乙烯 (PVC)、三氯氢硅和电石渣水泥，其多晶硅产能达 1.5 万吨
	中国南玻集团股份有限公司	主要业务涉及高纯多晶硅材料、硅片加工、电池片及其组件、光伏压延玻璃等，其多晶硅年产能达到 6,000 吨
	亚洲硅业（青海）有限公司	主要生产高纯多晶硅材料，并从事光伏电站的承建和开发，其多晶硅产能约 5,000 吨，产能扩张计划完成之后预计增至 1.2 万吨
国外	德国瓦克化学股份有限公司	瓦克化学是全球最重要的化工品提供商之一，业务范围包括电子材料、有机硅、聚合物、化学品、多晶硅和半导体等，该公司多晶硅产能 5.2 万吨
	韩国 OCI 株式会社	世界主要的多晶硅生产商之一，多晶硅产能约 4.2 万吨，产能扩张计划完成后预计增至 5.2 万吨
	美国赫姆洛克半导体公司 (Hemlock Semiconductor)	Hemlock 是全球多晶硅与其他硅系产品的领先生产企业，其产品广泛应用于半导体设备、太阳能光电产品等领域，其多晶硅产能约 4.2 万吨
	REC 硅材料公司 (REC Silicon)	REC 硅材料公司由 REC (可再生能源公司) 分拆而来，世界领先的高纯度硅片供应商之一，其多晶硅产能约 2.5 万吨

资料来源：各公司网站

### 3、行业壁垒

#### （1）技术壁垒

多晶硅处于太阳能光伏产业的上游，属于技术密集型行业。多晶硅的生产不仅要求掌握技术，更重要的在于通过先进的技术和熟练的工艺降低生产成本，获得竞争优势。因此先进技术成为行业的重要壁垒，不能掌握符合市场需求技术

的厂商将被淘汰。此外，多晶硅的生产过程会伴有多种易燃易爆有毒化学品的产生，对生产工艺的要求极为严格，对于没有专业技术水平和熟练工艺经验的企业来说，多晶硅行业的技术门槛较高。

### （2）资金壁垒

多晶硅的生产设备价值较高，早期相关的设备生产技术主要被国外厂商掌握，进口成本较高；最近几年相关设备的国产化使得投资成本下降，但是相对其他行业依旧保持在较高的水平。此外，多晶硅的生产车间需要占用大量的土地，初始投资较大成为进入行业的资金壁垒。

### （3）人才壁垒

由于多晶硅的生产过程涉及到众多的化学反应和复杂的工艺流程，对技术研究人员、生产管理人员、市场销售人员和技术操作人员的专业素质要求均较高，而且最近几年该产业的发展速度远远超过所需人才的培养速度，因此如何吸引专业人才和留住人才，成为关系多晶硅行业企业发展的重要问题。

## （三）行业风险特征

### 1、欧美国家政策风险

太阳能光伏产业作为新兴产业，尽管在技术的推动下发电成本逐年降低，但降至传统能源发电成本以下还需要较长的时间。因此目前太阳能光伏行业的发展离不开各国政府的政策推动。在光伏行业发展的初期，在德国、美国、日本、意大利、法国等国家的政策补贴下，太阳能光伏行业经历了快速的发展阶段。但自 2008 年金融危机以来，随着欧美国家经济形势的恶化、政府财政的紧缩，各国政府对光伏产业的补贴力度也有所降低，在一定程度上导致了 2010 年至 2012 年全球光伏产业增速放缓。特别对中国而言，国内光伏企业存在“生产大国”和“消费小国”的局面，销售上对国外市场存在一定依赖，行业发展对欧美国家的补贴高度敏感。2010 年以来，欧美先后对中国光伏产业开展的反倾销反补贴（“双反”）调查，一定程度上引发了中国光伏产业的“寒冬”。2013 年 12 月，随着欧盟最终裁定对中国八成光伏企业免于征收“双反”重税，光伏产业在欧洲面临的政策环境有所缓解。

太阳能光伏产业对政策的依赖，将进一步传导至上游的多晶硅行业，对行业内的企业的经营发展产生重要的影响。如果，欧美国家的光伏产业政策，尤其是针对中国的光伏产业政策再度出现不利变化，将会对国内光伏产业的发展产生不利影响，从而会对国内多晶硅企业的发展也产生不利影响。

## 2、国内产业政策风险

公司所处行业为太阳能行业，是国家重点扶持的行业。太阳能作为可再生的清洁能源，逐渐受到世界各国的普遍关注。国内经济面临结构转型，追求科学发展，尤其是日益严重的雾霾天气，推动中国政府不断加大对太阳能光伏行业的政策扶持力度。近年来，我国一系列促进光伏产业健康发展的政策密集出台，包括《国务院关于促进光伏产业健康发展的若干意见》、《关于发挥价格杠杆作用促进光伏产业健康发展的通知》、《光伏制造行业规范条件》等政策相继出台实施，国内太阳能光伏行业的发展环境逐渐好转。

如果行业上下游产业政策导向发生重大变化，国家对光伏产业补贴政策的变更，可能给光伏行业的发展环境和市场需求造成不确定性的影响，从而会给多晶硅行业的企业造成不利的影响。

## 3、宏观经济波动风险

公司所处行业位于太阳能光伏行业的上游，自身的业务发掘与市场开拓受太阳能行业的整体景气境况影响较大，太阳能行业与宏观经济形势密切相关。我国宏观经济增速放缓导致内需下降所引发的行业需求萎缩；欧洲经济持续衰退及美国经济复苏放缓对外部宏观市场需求造成持续冲击等宏观经济因素均会对太阳能光伏行业的发展带来不利影响。如果未来全球经济增长持续疲软或我国宏观经济增速大幅下滑，国内需求大幅下降，公司的业务发展可能会受到不利影响。

## 4、行业竞争风险

太阳能光伏产业经过前一阶段的产能挤出，部分技术水平较低、成本过高的厂商被淘汰出局，供需关系正走向平衡。但整体而言行业产能依旧过剩，行业竞争较为激烈，产品价格在历史较低水平徘徊。未来随着行业技术水平的进步、新

新厂商进入的影响，将使国内光伏生产企业面临更加激烈的市场竞争。据中国光伏产业联盟估计，2013年有过半数的光伏企业倒闭，超过70%的中小企业退出市场。虽然2014年光伏行业逐渐回暖，市场需求不断加大，但近两年的发展滞缓造成了光伏行业的供需不平衡，促使行业集中度不断提升，竞争逐渐加剧，不排除在未来时间内多晶硅价格再次出现大幅下跌的可能，如果多晶硅再次下跌将会影响公司的生产经营造成极为不利的影响。

公司所处的行业总体而言属于竞争较为激烈的市场，在市场中保持较好的竞争优势是公司可持续发展的前提条件。未来如果公司在行业竞争中落后于其他竞争对手，将对公司持续发展造成不利影响。

## 5、技术更新风险

目前太阳能电池根据材料不同，主要分为晶硅类太阳能电池和薄膜类太阳能电池，晶硅类太阳能电池技术成熟、应用广泛，产量占太阳能光伏电池总量的80%以上。薄膜类太阳能电池技术目前仍处于初步发展阶段，电池的转化效率较低。如果未来薄膜类电池技术取得突破进展，将会影响晶硅类太阳能电池市场造成较大的冲击，从而对上游多晶硅市场造成较大的不利影响。

改良西门子法目前是多晶硅企业采取的主要生产方法，质量稳定，生产效率高。随着行业竞争的加剧，相关企业积极研发新的生产方法与技术，如四氯化硅法、硅烷法和流化床法等。随着新生产方法的不断涌现及生产技术的不断改进与革新，不排除改良西门子法在未来有被其他生产方法所替代或淘汰的可能，如果公司目前所采用的生产方法因为技术更新换代而被淘汰，将会影响公司的经营造成较为不利的影响。

## （四）公司的行业地位及竞争优势

### 1、行业地位

公司是国内领先的多晶硅专业生产商之一。公司自2011年成立以来，产能持续增长，公司的一期项目投产之后产能规模为5,000吨。截至目前，公司一期改扩建项目已于2015年7月进入试生产阶段，产能达到12,000吨，约占全球产

能的 4%；公司将继续进行二期项目的建设，投产之后产能规模将扩张到 25,000 吨，占全球产能的比例预计将提高至 8%左右。

2013 年、2014 年及 2015 年 1-9 月，公司营业收入分别为 54,044.29 万元、87,128.47 万元和 61,316.01 万元，2014 年营业收入增长率为 61.22%，增长速度较快。

公司凭借自主研发的技术以及新疆当地能源价格较低的优势，多晶硅的生产成本在行业中处于领先地位；依靠持续的研发投入和稳定的研究团队，取得了多项专利技术，核心技术水平在行业内名列前茅。

2012 年 10 月，公司被兵团科技局批准建设为“兵团光伏硅材料制造与应用工程技术研究中心”；2014 年 4 月，被工信部认定为“符合《光伏制造行业规范条件》企业”；2014 年 6 月，被科技部火炬中心认定为“国家级高新技术企业”；2014 年 12 月，被兵团科技局批准建设为“兵团创新性企业试点单位”；2014 年 12 月，被自治区经信委认定为“战略性新兴产业重点骨干企业”；2015 年 1 月，被兵团发改委批准建设为“兵团光伏硅材料工程实验室”。

## 2、竞争优势

### （1）成本优势

公司的经营场所位于新疆石河子市，新疆当地的能源价格较低。多晶硅的生产工艺复杂，各工艺流程需要耗用大量的电力资源。公司生产用电主要来自新疆当地供应商的独立电网，公司依靠新疆当地灵活独特的电网结构取得了明显的电价优势，电力价格比东部沿海地区低 50%左右，有效地降低了公司的生产成本。

自 2015 年 9 月 1 日，商务部和海关总署暂停太阳能级多晶硅加工贸易进口业务申请的受理，国外多晶硅进入国内市场将承担较大的关税成本。公司目前的销售市场集中在国内，与国外多晶硅生产企业相比，不受关税的影响，具有更低的运输成本、更加贴近客户。公司生产多晶硅所用的硅粉主要在新疆当地采购，由于运输成本较低，公司在新疆当地采购可有效降低成本。

综上所述，由于较低的电力价格和较低的运输成本，公司多晶硅的成本优势明显。公司在巩固现有成本优势的基础上，不断研发改良多晶硅生产工艺的技术，进一步降低了生产成本，公司的多晶硅生产成本在行业内处于领先地位。

## （2）技术优势

自成立以来，公司高度重视对多晶硅生产技术的研发。公司设立了技术委员会，由公司总经理担任技术委员会的主任，通过自主研发、吸收引进和产学研合作等方式进行技术研发。公司从国外购买了多套先进的多晶硅生产设备。此外，与石河子大学和重庆大学进行产学研合作，吸收高校科研人员在多晶硅化学工艺上的创新技术，基于改良西门子法对生产工艺进行提升与改进，不断提高生产效率。

公司目前已经取得 11 项专利技术，自主研发的电力控制单元，增加了反应炉的单位产能和电力效率；自主研发的液氯生产系统，稳定供应原料，进一步降低了生产成本。公司在“冷氢化”技术、“三氯氢硅合成气湿法除尘”技术、“多晶硅生产 DCS 控制”技术、“精馏工段中副产物利用”技术、“大型还原炉应用及运行优化技术”技术以及“大型还原电气控制技术”技术等多晶硅关键共性技术方面有着明显的优势。

## （3）质量优势

公司追求卓越的产品品质，生产工艺采用优化的改良西门子闭环工艺，并从国外引进部分先进的多晶硅生产设备。公司采用自主生产的方式实现产品生产，未将生产环节交给第三方加工，通过与产品设计的高规格要求和严格对接，质量部在指导加工生产的过程中在原材料采购、运输、加工、仓储等环节严格把关。目前公司生产的多晶硅 99% 左右可以达到国标太阳能一级标准（国标太阳能级多晶硅最高标准），部分产品达到了电子级多晶硅的标准。公司取得了方圆标志认证集团有限公司颁发的质量管理体系认证证书，公司的产品及生产过程符合 GB/T 19001-2008/ISO 9001：2008 标准要求。公司自投入运营以来，产品质量一直十分稳定，与客户的合作关系良好，从未出现过因为产品质量问题而导致的退货或者纠纷等情形。

## （4）管理团队优势

公司经营管理团队具备丰富的行业和管理经验。公司董事长徐广福、董事徐翔在光伏行业、电气行业具有多年工作和研究经验，能够准确把握行业发展的方向与最新动态。公司董事姚公达先生系化工材料领域的专家，拥有美国纽约州立

大学工程与材料科学博士学位，同济大学和中国科学院材料科学硕士学位，其个人名下拥有多项发明专利，并在国内外期刊上发表多篇科研论文，全面领导公司多晶硅生产工艺的研发。公司总经理曹伟先生自 2012 年进入新疆大全，曹伟先生多年从事与多晶硅生产销售相关的工作，具有丰富的多晶硅生产经验。公司设立了技术委员会，负责审议公司技术中心有关技术研究开发计划，评价工程设计实验方案，提供技术经济咨询等，并根据当前国际国内技术发展的前沿，制定具有前瞻性、战略性、前沿性关键技术、共性技术研究方向。

综上所述，高效的生产工艺、独特的区位优势、稳定的产品品质以及优秀的经营管理，使新疆大全成为多晶硅领域的领先企业。

## 第三节 公司治理

### 一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

公司按照《公司法》、《证券法》等相关法律、法规和规范性文件的要求，制定了《公司章程》，建立了股东大会、董事会、监事会和董事会秘书等制度，逐渐完善公司法人治理。

根据相关法律、法规及《公司章程》，公司制定了《股东大会议事规则》、《董事大会议事规则》、《监事大会议事规则》、《总经理工作规则》、《董事会秘书工作规则》、《关联交易管理办法》、《对外担保制度》、《对外投资制度》、《利润分配政策》、《信息披露事务管理制度》以及《投资者关系管理制度》等相关制度，上述制度为公司法人治理的规范化运行提供了制度保证。

#### （一）股东大会制度的建立健全及运行情况

##### 1、股东大会制度建立健全情况

根据《公司章程》规定，股东大会是本公司的最高权力机构，依法决定公司的经营方针和投资计划；选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；审议批准董事会报告；审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；对公司增加或者减少注册资本、发行公司债券、公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；修改公司章程；对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；审议批准应由股东大会审议的担保事项；审议公司在一年内购买、出售重大资产、对外投资、资产抵押、委托理财、融资超过公司最近一期经审计总资产 30%的事项；审议股权激励计划；审议法律、行政法规、部门规章或公司章程规定应由股东大会决定的其他事项。

##### 2、股东大会运行情况

整体变更设立股份公司之前，公司前身为外商独资企业或中外合资企业，依据有关法律法规，未设置股东会。

整体变更设立股份公司以来，股东大会根据《公司法》和《公司章程》的规定规范运作。截至本说明书签署日，股份公司共召开 2 次股东大会。

公司一直严格依照有关法律、法规和《公司章程》的规定执行股东大会制度。股东认真履行股东义务，依法行使股东权利。股东大会的召集、通知、召开方式、表决程序、决议内容、会议记录均严格按照《公司法》、《公司章程》的要求规范运行。

股东大会机构和制度的建立及执行，对完善公司治理结构和规范公司运作发挥了积极的作用。

## （二）董事会制度的建立健全及运行情况

### 1、董事会构成

公司前身为外商独资企业，有限公司成立时董事会由 5 名董事组成，均由股东大全新能源委派。

2015 年 8 月增资之后变更为中外合资企业，董事会由 4 名董事组成，其中大全新能源提名 3 人，新疆大全投资提名 1 人。

整体变更设立股份公司后，根据《公司章程》规定，公司董事会由 5 名董事组成，由股东提名、股东大会选举产生或更换。董事会设董事长 1 人，由全体董事的过半数选举产生。董事会设董事会秘书 1 名，对董事会负责，由董事长提名，经董事会聘任或解聘。

### 2、董事会运行情况

公司设立以来，董事会一直严格按照有关法律、法规和《公司章程》的规定规范运作，并严格履行相关召集程序及信息披露义务。截至本说明书签署日，股份公司共召开 2 次董事会，历次董事会文件保存完整。

## （三）监事会制度的建立健全及运行情况

### 1、监事会构成

整体变更设立股份公司前，有限公司未设立监事会，设监事 1 名，由股东委

派。

整体变更设立股份公司后，根据《公司章程》规定，公司监事会由3名监事组成，其中有1名职工监事。监事会中的职工代表由职工代表大会选举产生，其余监事由股东提名、股东大会选举产生或更换。监事会设主席1人，监事会主席由全体监事过半数选举产生。

公司监事会依法对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见，检查公司财务等法律、行政法规、部门规章或章程授予的其他职权。

## 2、监事会的运行情况

公司设立以来，监事会一直按照法律、法规和《公司章程》的规定规范运作。截至本说明书签署日，共召开1次监事会，历次监事会文件保存完整。

## 二、公司董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

公司董事会经讨论认为，现有公司治理机制能够给公司所有股东提供合适的保护，保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利；公司已经制定了与投资者关系管理、财务管理、风险控制等内部控制管理相关的内部制度，形成了规范的管理体系；公司内部机构能够较好履行各自职责，保证公司治理机制合法合规、有效运行。

## 三、投资者权益保护

2015年12月11日，公司召开第一届董事会第二次会议，审议通过了《投资者关系管理制度》。

根据《投资者关系管理制度》，投资者关系管理的基本原则是：

- 1、平等对待所有投资者的原则；
- 2、充分保障投资者知情权及其合法权益的原则；
- 3、投资者关系管理活动客观、真实、准确、完整的原则；
- 4、遵循高效率、低成本的原则；
- 5、遵守国家法律法规及全国股份转让系统公司对上市公司信息披露规定的原则。

公司董事会秘书为公司投资者关系管理负责人,公司总经理办公室(简称“总经办”)为公司的投资者关系管理职能部门,具体负责公司投资者关系管理事务。公司董事会秘书全面负责公司投资者关系管理工作,在全面深入了解公司运作和管理、经营状况、发展战略等情况下,负责策划、安排和组织各类投资者关系管理活动。

公司总经办全面履行投资者关系管理工作的职责,主要包括:

- 1、信息沟通:根据法律、法规、上市规则的要求和投资者关系管理的相关规定及时、准确地进行信息披露;根据公司实际情况,通过举行分析师说明会及路演等活动,与投资者进行沟通;通过电话、电子邮件、传真、接待来访等方式回答投资者的咨询。
- 2、定期报告:主持年度报告、半年度报告、季报的编制和披露工作;
- 3、筹备会议:筹备年度股东大会、临时股东大会、董事会,准备会议材料;
- 4、公共关系:建立和维护与监管部门、全国股份转让系统公司等相关部门良好的公共关系;
- 5、媒体合作:加强与财经媒体的合作关系,引导媒体对公司的报道,安排高级管理人员和其他重要人员的采访报道;
- 6、网络信息平台建设:在公司网站中设立投资者关系管理专栏,在网上披露公司信息,方便投资者查询;
- 7、危机处理:在诉讼、仲裁、重大重组、关键人员的变动、盈利大幅度波动、股票交易异动、自然灾害等危机发生后迅速提出有效的处理方案;
- 8、有利于改善投资者关系的其他工作。

公司在内部控制建立过程中,充分考虑了行业的特点和公司多年管理经验,保证了内控制度符合公司生产经营的需要,对经营风险起到了有效的控制作用。

公司董事会认为,公司制订内部控制制度以来,各项制度均得到有效的执行,对于公司加强管理、规范运行、提高经济效益及保护投资者的权益等方面起到了积极有效的作用。

#### 四、公司及控股股东、实际控制人最近两年违法违规情况

报告期内，公司不存在违法违规行为，也不存在重大诉讼、仲裁、行政处罚及未决诉讼、仲裁事项。2015年12月，公司已出具相关声明：自2013年1月1日至本声明出具之日，本公司不存在因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则而受到政府部门行政处罚或纪律处分的情形；截止本说明出具之日，本公司不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼或仲裁案件。

公司控股股东大全新能源报告期内不存在违法违规行为，也不存在重大诉讼、仲裁、行政处罚及未决诉讼、仲裁事项。2015年12月，大全新能源出具声明：自2013年1月1日至本声明出具之日，本公司不存在因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则而受到政府部门行政处罚或纪律处分的情形；截止本声明出具之日，也不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼或仲裁案件。

公司实际控制人徐广福、徐翔父子报告期内不存在违法违规行为，也不存在重大诉讼、仲裁、行政处罚及未决诉讼、仲裁事项。徐广福、徐翔父子出具声明：本人不存在因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则而受到政府部门行政处罚或纪律处分的情形，也不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼或仲裁案件。

## 五、公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的分开情况

公司由新疆大全新能源有限公司整体变更而来，自股份公司设立以来，公司严格按照《公司法》及《公司章程》的要求规范运作，逐步完善法人治理结构，逐步建立健全了各项管理制度，规范了公司与股东之间的关系。目前，公司在业务、资产、机构、人员、财务等方面与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间相互分开，具有独立完整的业务体系，具备独立面向市场自主经营的能力，完全独立运作、自主经营，独立承担责任和风险，具体情况如下：

### （一）业务分开

公司主要从事多晶硅的研发、制造与销售，拥有独立的经营决策、组织机构以及业务运行系统。公司按照经营管理需要组建了采购部、生产部、销售部、

财务部等职能部门，独立自主地面向市场开展经营活动，在研发、采购、生产、销售和服务等业务环节完全独立，不存在对控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的业务往来关系，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争，也不存在显失公允的关联交易。

公司在业务方面与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间互相分开，能够独立对外开展业务，不依赖于控股股东、实际控制人和其他关联方。公司具有独立的主营业务和面向市场自主经营的能力。

## （二）资产分开

公司系大全有限整体变更设立。股份公司设立时，整体承继了有限公司的业务、资产、机构及债权债务。公司合法独立拥有与生产经营有关的土地、房产、机器设备以及商标、专利的所有权或使用权，公司的资产与股东的资产权属关系界定明确，具有独立的原材料采购和产品销售系统，公司对其所有资产具有控制支配权。截至报告期末，公司不存在资金、资产被控股股东及实际控制人占用而损害公司利益的情况。

公司在资产方面与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间互相分开。

## （三）机构分开

公司按照《公司法》的要求，完善了法人治理机构，建立健全股东大会、董事会、监事会和经营管理层的法人治理结构，与关联企业在机构上完全独立。公司具有完备的内部管理制度，设有研发、生产、销售、财务等职能部门。公司拥有独立的生产经营和办公场所，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业混合经营、合署办公的情形。公司机构设置方案不存在受股东及其他任何单位或个人干预的情形。公司股东依照《公司法》和《公司章程》的规定提名董事参与公司的管理，并不直接干预公司的生产经营活动。

公司在机构方面与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间互相分开。

#### （四）人员分开

公司已经按照国家有关规定建立了独立的人事、工资和福利制度，拥有生产经营所需的管理人员、销售人员、生产人员和技术人员等。公司的董事、监事、高级管理人员均依照《公司法》及《公司章程》等有关规定产生，不存在股东超越公司董事会和股东大会作出人事任免决定的情况。公司总经理、副总经理、总经理助理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员专职在公司工作并领取报酬，不存在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业兼任除董事、监事之外其他职务及领取薪酬的情形。公司的财务人员没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职的情形。公司所有高级管理人员及核心技术人员未从事与本公司业务相同或相似的业务，未在与本公司业务相同或相似的公司服务，未从事损害本公司利益的活动。

公司在人员方面与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间相互分开。

#### （五）财务分开

公司设立了独立的财务部门，配备了专职的财务人员并进行了适当的分工授权，拥有比较完善的财务管理制度与会计核算体系。公司已开立了独立的银行基本账户，作为独立的纳税人，依法独立纳税，与股东单位无混合纳税现象。公司根据生产经营需要独立作出财务决策，财务人员无兼职情况。

公司在财务方面与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间相互分开。

### 六、同业竞争

#### （一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争

公司的控股股东为大全新能源，实际控制人为自然人徐广福、徐翔父子二人。截至本说明书签署日，公司控股股东大全新能源、实际控制人徐广福、徐翔及其

控制的其他企业未开展与新疆大全相同的业务，亦未投资与新疆大全业务存在同业竞争的企业，因此公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在同业竞争。

控股股东控制的重庆大全目前从事硅片业务，在2012年之前曾从事多晶硅的生产，拥有相关多晶硅生产设备。自2012年10月起，重庆大全的多晶硅生产设备一直处于停产状态，至今未恢复生产。为提高设备使用效率，2013年下半年开始，重庆大全部分多晶硅生产设备已陆续搬迁至本公司，并以租赁方式提供给本公司使用；此外，重庆大全承诺不再从事多晶硅的生产与销售。

## （二）避免同业竞争的承诺

### 1、控股股东避免同业竞争承诺

2015年12月，公司控股股东大全新能源作出了《关于避免同业竞争承诺函》。

控股股东承诺：控股股东及其除新疆大全外的下属企业（包括但不限于全资、控股子公司以及本公司对其有实际控制权的企业，下同）现有业务并不涉及多晶硅的研发、制造与销售业务（以下简称“新疆大全主营业务”），与新疆大全不存在同业竞争的情形。在作为新疆大全的控股股东期间内，控股股东及其下属企业不会以任何形式直接或间接从事与新疆大全主营业务存在竞争或可能产生竞争的业务活动。控股股东将对下属企业按照本承诺进行监督，并行使必要的权利，促使其遵守本承诺；在作为新疆大全的控股股东期间内，如监管机构认定控股股东及其下属企业正在或即将要从事的业务与新疆大全主营业务存在同业竞争，则控股股东及其下属企业将及时转让或者终止上述业务。如新疆大全提出受让请求，且该等业务可以依法转让的，在同等条件下，控股股东及其下属企业将按公允价格将该等业务和资产优先转让给新疆大全。控股股东保证严格遵守全国中小企业股份转让系统等监管机构的相关规章制度及新疆大全的章程、关联交易管理办法等公司内部管理制度的规定，与其他股东平等地行使股东权利、履行股东义务，不利用控股股东的地位谋取不当利益，不损害新疆大全和其他股东的合法权益。控股股东愿意承担因违反上述承诺而给新疆大全造成的全部经济损失。

### 2、实际控制人避免同业竞争承诺

2015年12月,实际控制人徐广福、徐翔作出了《关于避免同业竞争承诺函》。

实际控制人徐广福、徐翔承诺:本人控制的除新疆大全外的其他企业(包括但不限于全资、控股子公司以及本人对其有实际控制权的企业)(以下简称“本人控制的其他企业”),现有主营业务并不涉及多晶硅的研发、制造与销售业务(以下简称“新疆大全主营业务”),与新疆大全不存在同业竞争的情形。在作为新疆大全的实际控制人期间内,本人控制的其他企业不会以任何形式直接或间接从事与新疆大全主营业务存在竞争或可能产生竞争的业务活动。本人将对本人控制的其他企业按照本承诺进行监督,并行使必要的权利,促使其遵守本承诺;在作为新疆大全实际控制人期间,如监管机构认定本人控制的其他企业正在或即将要从事的业务与新疆大全主营业务存在同业竞争,本人保证本人控制的其他企业将及时转让或者终止上述业务。如新疆大全提出受让请求,且该等业务可以依法转让的,在同等条件下,本人保证本人控制的其他企业将按公允价格将该等业务和资产优先转让给新疆大全。本人保证严格遵守全国中小企业股份转让系统等监管机构的相关规章制度以及新疆大全的章程、关联交易管理办法等公司内部管理制度的规定,不利用实际控制人的地位谋取不当利益,不损害新疆大全和其他股东的合法权益;实际控制人愿意承担因违反上述承诺而给新疆大全造成的全部经济损失。

### 3、重庆大全避免同业竞争承诺

2015年12月,控股股东控制的重庆大全作出了《关于避免同业竞争承诺函》。

重庆大全承诺:重庆大全现有业务并不涉及多晶硅的研发、制造与销售业务(以下简称“新疆大全主营业务”),与新疆大全不存在同业竞争的情形,重庆大全拥有的原从事多晶硅生产和制造的设备目前已停用,不再从事多晶硅的生产和制造,亦不会再购置新的用于多晶硅生产和制造的设备。在作为新疆大全关联方的期间内,重庆大全不会以任何形式直接或间接从事与新疆大全主营业务存在竞争或可能产生竞争的业务活动;重庆大全拥有的用于多晶硅生产的设备中,新疆大全认为可以用于其生产多晶硅设备,重庆大全将和新疆大全签订租赁协议,将该等设备出租给新疆大全,对于剩余的生产多晶硅的设备,重庆大全承诺不会用于生产多晶硅,如新疆大全未来需要,重庆大全承诺将上述设备及相关资产适时

注入新疆大全；重庆大全愿意承担因违反上述承诺而给新疆大全造成的全部经济损失。

## 七、公司资金占用及对外担保事项情况

### （一）资金占用和对外担保情况

报告期内，公司曾存在向实际控制人控制的其他企业拆出资金的情形，具体情况详见“第四节 公司财务”之“八、关联方、关联方关系及关联交易”之“（二）关联交易情况”。公司拆出的资金已于 2015 年 9 月全部收回。

报告期内，公司曾存在向实际控制人控制的其他企业提供担保的情形。相关担保已于 2015 年 9 月解除，公司不再存在任何对外担保义务。具体情况详见“第四节 公司财务”之“八、关联方、关联方关系及关联交易”之“（二）关联交易情况”。

截至本转让说明书签署之日，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况，亦不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。

### （二）公司为防止股东及其关联方占用或转移公司资金采取的具体安排

为防止股东及其关联方占用或转移公司资金、资产及其他资源的行为发生，公司所采取的具体制度安排如下：公司在《公司章程》中对股东及关联方占用或转移公司资金的情况进行了严格的规定，并制定了《关联交易管理办法》和《对外担保管理制度》。

#### 1、《公司章程》的相关规定

##### （1）《公司章程》中关于防止股东及其关联方占用或转移公司资金的机制

公司控股股东及实际控制人对公司和公司股东负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东及实际控制人不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和其他股东的合法权益，不得利

用其控制地位损害公司和其他股东的利益。控股股东及实际控制人违反相关法律、法规及本章程规定，给公司及其他股东造成损失的，应承担赔偿责任。

公司董事、监事、高级管理人员有义务维护公司资金、资产及其他资源不被股东及其关联方占用或转移。如出现公司董事、监事、高级管理人员协助、纵容股东及其关联方占用或转移公司资金、资产及其他资源的情形的，公司董事会应视情节轻重对直接责任人给予处分和对负有严重责任的董事予以罢免。

如发生公司股东及其关联方占用或转移公司资金、资产及其他资源的情形，公司董事会应立即以公司的名义向人民法院申请对股东所侵占的公司资产及所持有的公司股份进行司法冻结。凡股东及其关联方不能对所占用或转移的公司资金、资产及其他资源恢复原状或现金清偿的，公司有权按照有关法律、法规、规章的规定及程序，通过变现股东所持公司股份偿还占用或转移的公司资金、资产及其他资源。

(2)《公司章程》明确了对外担保的审批权限和审议程序：

公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过。

(一)公司及公司控股子公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计净资产的 50%以后提供的任何担保；

(二)公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计总资产的 30%以后提供的任何担保；

(三)为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；

(四)单笔担保额超过最近一期经审计净资产 10%的担保；

(五)连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计总资产的 30%的担保；

(六)连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计净资产的 50%，且绝对金额超过人民币 5,000 万元的担保；

(七)对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。

(八)法律法规规定应当由股东大会审议通过的其他担保。

(3)《公司章程》明确了关联方回避机制：

股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代

表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况。

股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东应主动向股东大会申明关联关系并回避表决。股东没有主动说明关联关系并回避的，其他股东可以要求其说明情况并回避。

## 2、《关联交易管理办法》的规定

公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易，应当经董事会审议后及时披露。公司不得直接或者通过子公司向董事、监事、高级管理人员提供借款。

公司与关联法人发生的交易金额在 100 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5% 以上的关联交易，应当由总经理向董事会提交议案，经董事会批准后生效并及时披露。

公司与关联人发生的交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额在 1,000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上的关联交易，除应当及时披露外，还应当将该交易提交股东大会审议。

公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。

关联交易涉及“提供财务资助”、“提供担保”和“委托理财”等事项时，应当以发生额作为披露的计算标准，并按交易类别在连续十二个月内累计计算，经累计计算的发生额达到上述规定标准的，分别适用以上各条的规定。

## 3、《对外担保制度》的规定

应由股东大会审批的对外担保，必须经董事会审议通过后，方可提交股东大会审批。须经股东大会审批的对外担保，包括但不限于下列情形：

（一）公司及公司控股子公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计净资产的 50% 以后提供的任何担保；

（二）公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计总资产的 30% 以后提供的任何担保；

- (三) 为资产负债率超过 70% 的担保对象提供的担保;
  - (四) 单笔担保额超过最近一期经审计净资产 10% 的担保;
  - (五) 连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计总资产的 30% 的担保;
  - (六) 连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计净资产的 50%，且绝对金额超过人民币 5,000 万元的担保;
  - (七) 对股东、实际控制人及其关联方提供的担保;
  - (八) 法律、法规和《公司章程》规定应当由股东大会审议通过的其他担保。
- 股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联方提供的担保议案时，该股东或受该实际控制人支配的股东，不得参与该项表决，该项表决由出席股东大会的其他股东所持表决权的半数以上通过。
- 公司在一年内对外担保金额超过公司最近一期经审计总资产的 30% 的，应当由股东大会以特别决议通过。

#### 4、规范和减少关联交易的承诺

2015 年 12 月，实际控制人徐广福、徐翔出具《规范和减少关联交易承诺函》，承诺：本人将诚信和善意地履行作为新疆大全的实际控制人的义务，尽量避免和减少与新疆大全之间的关联交易，对于不可避免或有合理理由存在的关联交易往来或交易，将在平等、自愿的基础上，按照公平、公允和等价有偿的原则进行，交易价格将按照市场公认的合理价格确定，并与新疆大全依法签订规范的关联交易协议，并按照有关法律法规、规章及其他规范性文件和新疆大全章程等有关规定履行审批程序。本人及本人控制的其他企业将严格遵守新疆大全章程及关联交易管理制度中关于关联交易事项的回避规定，所涉及的关联交易价格将依据无关联关系的独立第三方进行相同或相似交易时的价格确定或以评估价格为基准进行确定，保证关联交易价格具有公允性。本人将严格遵守新疆大全章程及关联交易管理制度中关于关联交易事项的回避规定，所涉及的关联交易均将按照新疆大全关联交易决策程序进行，并将履行合法程序，保证新疆大全及时按照有关法律、法规和新疆大全章程的规定履行关联交易的信息披露义务。本人保证不利用关联交易非法转移新疆大全的资金、利润，不利用关联交易损害新疆大全及非关联方

的利益，不通过影响新疆大全的经营决策来损害新疆大全及其他股东的合法权益。

2015 年 12 月，控股股东出具《关于规范和减少关联交易承诺函》，大全新能源将诚信和善意地履行作为新疆大全的控股股东的义务，尽量避免和减少与新疆大全之间的关联交易，对于不可避免或有合理理由存在的关联交易往来或交易，将在平等、自愿的基础上，按照公平、公允和等价有偿的原则进行，交易价格将按照市场公认的合理价格确定，并与新疆大全依法签订规范的关联交易协议，并按照有关法律法规、规章及其他规范性文件和新疆大全章程等有关规定履行审批程序。大全新能源及其控制的其他企业将严格遵守新疆大全章程及关联交易管理制度中关于关联交易事项的回避规定，所涉及的关联交易价格将依据无关联关系的独立第三方进行相同或相似交易时的价格确定或以评估价格为基准进行确定，保证关联交易价格具有公允性。大全新能源将严格遵守新疆大全章程及关联交易管理制度中关于关联交易事项的回避规定，所涉及的关联交易均将按照新疆大全关联交易决策程序进行，并将履行合法程序，保证新疆大全及时按照有关法律、法规和新疆大全章程的规定履行关联交易的信息披露义务。大全新能源保证不利用关联交易非法转移新疆大全的资金、利润，不利用关联交易损害新疆大全及非关联方的利益，不通过影响新疆大全的经营决策来损害新疆大全及其他股东的合法权益。

## 八、董事、监事、高级管理人员相关情况

### （一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持有公司股份情况

#### 1、董事、监事、高级管理人员持有股份情况

公司董事、监事、高级管理人员均不直接持有公司股份，部分董事间接持有本公司股份，具体如下：

姓名	任职情况	持股情况
徐广福	董事长	其全资拥有的金睿公司持有大全新能源 14.84%的股份，大全新能源持有本公司 99%的股份；其持股 39%的大全集团持有新疆大全投资 100%的股权，新疆大全投资持有本公司 1%的股份

徐翔	董事	其全资拥有的佳爵公司和丰华公司持有大全新能源 15.40%的股份，大全新能源持有本公司 99%的股份；其持股 18.55%的大全集团持有新疆大全投资 100%的股份，新疆大全投资持有本公司 1%的股份
施大峰	董事	其全资拥有的瑞晟投资有限公司持有大全新能源 2.07%的股份，大全新能源持有本公司 99%的股份；其持股 5.45%的大全集团持有新疆大全投资 100%的股权，新疆大全投资持有本公司 1%的股份

上述董事间接持有的本公司股份不存在质押、冻结或权属不清以及其他可能引起权属纠纷的情况。

本公司控股股东大全新能源于 2009 年 10 月 31 日开始实施员工股权激励计划。根据该计划，大全新能源为其员工及其子公司的员工提供股票期权。股票期权的行使价格按照股票期权授予日当天的纽约证券交易所市场价格确定，等待期为 0.5-5 年。公司董事、监事、高级管理人员中，徐广福、徐翔、施大峰、姚公达、杨明伦、李衡、曹伟、罗灯进、胡平、吴成坤、冯杰、周祥华持有大全新能源股票期权，若未来行权将使其持有大全新能源的股份数量增加。

除上述持股情况外，公司其他董事、监事、高级管理人员及其亲属未持有本公司股份。

## 2、董事、监事、高级管理人员的直系亲属持有股份情况

公司董事长徐广福与董事徐翔系父子关系，二人不直接持有本公司股份，间接持有本公司股份情况参见本节“（一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持有公司股份情况”之“1、董事、监事、高级管理人员持有股份情况”。

除上述情况外，公司其他董事、监事和高级管理人员的直系亲属未直接或间接持有本公司股份。

## （二）董事、监事、高级管理人员相互之间存在的亲属关系情况

徐广福与徐翔系父子关系。除此之外，公司其他董事、监事、高级管理人员之间不存在亲属关系。

## （三）公司与董事、监事、高级管理人员的协议、承诺及其履行情况

公司与董事长徐广福、董事徐翔、董事施大峰、董事杨明伦未签订《劳动合同》，与所有的董事和监事均签订了《保密协议》，董事姚公达作为公司的核心技术人员与公司签订了《竞业禁止协议》。公司与所有高级管理人员均签订了《劳动合同》、《保密协议》、《竞业禁止协议》。自前述协议签署以来，相关人员均严格履行协议约定的义务和职责，遵守相关承诺，迄今未发生违反协议义务、责任或承诺的情形。除此之外，未签订其他重要协议或做出重要承诺。

#### （四）董事、监事、高级管理人员兼职情况及所兼职单位与新疆大全的关联关系

本公司的高级管理人员不存在对外兼职情况，董事、监事兼职情况如下：

姓名	公司职务	兼职单位	兼任职务	兼职单位与本公司关系
徐广福	董事长	大全新能源	董事会主席	控股股东
		重庆大全	董事长	同一控股股东
		金睿公司	执行董事	同一实际控制人
		大全集团	董事长	同一实际控制人
		大全电气有限公司	董事长	同一实际控制人
		大全能源工程有限公司	董事长	同一实际控制人
		大全投资有限公司	董事	同一实际控制人
		大全新材料有限公司	董事长	同一实际控制人
		江苏大全凯帆电器股份有限公司	董事长	同一实际控制人
		江苏大全长江电器股份有限公司	董事	同一实际控制人
		江苏长江大酒店有限公司	董事长	同一实际控制人
		江苏长江电气有限公司	董事长	同一实际控制人
		江苏长江旅行社有限公司	董事	同一实际控制人
		南京大全变压器有限公司	董事长	同一实际控制人
		南京大全电气研究院有限公司	执行董事	同一实际控制人
		南京大全物流有限公司	董事长	同一实际控制人
		南京因泰莱电器股份有限公司	董事长	同一实际控制人
		上海大全赛奥法电气科技有限公司	董事长	同一实际控制人
		新疆大全投资有限公司	执行董事	同一实际控制人
		扬中市大全商贸有限公司	执行董事	同一实际控制人
		镇江大全能源设备有限公司	董事	同一实际控制人

		镇江大全太阳能有限公司	执行董事	同一实际控制人
		镇江默勒电器有限公司	董事长	同一实际控制人
		镇江市电器设备厂有限公司	执行董事	同一实际控制人
		镇江阳光照明有限公司	董事	同一实际控制人
		重庆大全太阳能有限公司	董事长	同一实际控制人
		重庆大全置业有限公司	执行董事	同一实际控制人
徐翔	董事	大全新能源	董事会副主席	控股股东
		重庆大全	董事、总经理	同一控股股东
		佳爵公司	执行董事	同一实际控制人
		丰华公司	执行董事	同一实际控制人
		大全集团	总裁	同一实际控制人
		大全电气有限公司	董事	同一实际控制人
		大全能源工程有限公司	董事	同一实际控制人
		大全投资有限公司	董事	同一实际控制人
		大全新材料有限公司	董事	同一实际控制人
		江苏大全封闭母线有限公司	董事	同一实际控制人
		江苏大全高压开关有限公司	董事长	同一实际控制人
		江苏大全凯帆电器股份有限公司	董事	同一实际控制人
		江苏大全箱变科技有限公司	执行董事	同一实际控制人
		江苏大全阳光电气有限责任公司	董事长	同一实际控制人
		江苏大全长江电器股份有限公司	董事长	同一实际控制人
		江苏长江大酒店有限公司	董事	同一实际控制人
		南京大全变压器有限公司	董事	同一实际控制人
		南京大全电气有限公司	执行董事	同一实际控制人
		南京大全交通设备有限公司	董事长	同一实际控制人
		南京大全新能源有限公司	执行董事	同一实际控制人
		南京大全自动化科技有限公司	执行董事	同一实际控制人
		南京因泰莱电器股份有限公司	董事	同一实际控制人
		扬中市泰莱运输有限公司	执行董事	同一实际控制人
		扬中长江置业有限公司	执行董事	同一实际控制人
		镇江大全房地产开发有限公司	执行董事	同一实际控制人
		镇江大全旅游发展有限公司	执行董事	同一实际控制人
		镇江大全能源设备有限公司	董事长	同一实际控制人
		镇江大全铁路器材有限公司	董事长	同一实际控制人
		镇江大全现代农业发展有限公司	执行董事	同一实际控制人
		镇江大全信息技术有限公司	执行董事	同一实际控制人

		镇江大全科技有限公司	执行董事	同一实际控制人
		镇江默勒电器有限公司	副董事长	同一实际控制人
		镇江阳光照明有限公司	董事长	同一实际控制人
		重庆大全泰来电气有限公司	执行董事	同一实际控制人
		湖北鄂电大全电气设备制造有限公司	董事	实际控制人重大影响
		镇江大全赛雪龙牵引电气有限公司	副董事长	实际控制人共同控制
		镇江大全伊顿电器有限公司	副董事长	实际控制人共同控制
		镇江西门子母线有限公司	副董事长	实际控制人共同控制
		武汉新能源接入装备与技术研究院有限公司	董事长	实际控制人重大影响
		南京赛彤铁路电气化有限公司	董事长	实际控制人共同控制
施大峰	董事	镇江大全铁路器材研发有限公司	执行董事	同一实际控制人
		大全北美公司	总裁	同一实际控制人
		大全新能源	董事	控股股东
		重庆大全	董事	同一控股股东
		瑞晟投资有限公司	执行董事	董事控制的企业
		大全集团	董事、副总裁	同一实际控制人
		江苏大全长江电器股份有限公司	董事	同一实际控制人
		南京因泰莱电器股份有限公司	董事	同一实际控制人
		镇江大全能源设备有限公司	董事	同一实际控制人
姚公达	董事	镇江默勒电器有限公司	董事	同一实际控制人
		重庆大全太阳能有限公司	董事	同一实际控制人
杨明伦	董事	大全新能源	首席执行官	控股股东
阚桂兵	监事	大全集团	监事长、审计部经理	同一实际控制人
李衡	监事	大全新能源	财务报告经理、内控经理	控股股东

除上述情况外，公司的其他监事和高级管理人员不存在对外兼职的情况。

## （五）董事、监事、高级管理人员对外投资情况

本公司部分董事的直接对外投资情况如下：

姓名	公司职务	投资的公司	持股比例	主营业务
徐广福	董事长	大全集团	39.00%	投资管理、金属表面处理、餐饮住宿、包装物的生产与销售
		江苏大全凯帆电器股份有限公司	37.83%	低压断路器、接触器、风电变流器
		南京因泰莱电器股份有限公司	2.72%	智能电器保护装置的生产与销售
		大全能源工程有限公司	2.00%	环保及电气成套设备的安装、调试
	执行董事	金睿公司 (Gold Intellect Limited)	100.00%	无实质业务
	董事	江苏大全长江电器股份有限公司	3.04%	开关柜、高低压成套电器设备
徐翔	董事长	江苏大全长江电器股份有限公司	3.04%	开关柜、高低压成套电器设备
	董事	大全集团	18.55%	投资管理、金属表面处理、餐饮住宿、包装物的生产与销售
		江苏大全凯帆电器股份有限公司	14.37%	低压断路器、接触器、风电变流器
		大全能源工程有限公司	2.00%	环保及电气成套设备的安装、调试
	执行董事	丰华公司 (Plenty China Limited)	100.00%	无实质业务
		佳爵公司 (Duke Elite Limited)	100.00%	无实质业务
		扬中市泰莱运输有限公司	16.67%	普通货物运输服务
施大峰	董事	江苏大全长江电器股份有限公司	0.81%	开关柜、高低压成套电器设备
	执行董事	瑞晟投资有限公司	100.00%	无实质业务

公司董事徐广福、徐翔通过大全集团及其关联方控制多家企业，具体情况参见“第四节 公司财务”之“八、关联方、关联方关系及关联交易”之“（一）关联方和关联方关系”。

截至本转让说明书签署之日，除上述情况外，新疆大全其他董事、监事、高级管理人员无其他对外投资情况，本公司董事、监事、高级管理人员不存在对外投资与公司存在利益冲突的情况。

## （六）董事、监事、高级管理人员违法违规情况

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员未受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司采取的监管措施或违规处分；无因违反国籍所在国及中国法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚或纪律处分的情形；无因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情形；无因对所任职（包括现任职和曾任职）公司因重大违法违规行为被处罚负有责任的情形；无个人负有较大数额债务到期未清偿的情形；不存在违反法律法规规定或章程约定的董事、监事、高管义务的情形，无欺诈或其他不诚信行为；不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。公司董事、监事、高级管理人员已对此作出了书面声明并签字承诺。

## （七）董事、监事及高级管理人员最近两年的变动情况

### 1、董事变动情况

报告期初，有限公司董事会成员为 5 人，分别为徐广福、徐翔、葛飞、施大峰、姚公达，其中徐广福任董事长。

2013 年 6 月 30 日，有限公司股东大全新能源作出决定，免去葛飞董事职务。有限公司董事会成员由 5 人变更为 4 人。

2015 年 12 月 3 日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，选举徐广福、徐翔、施大峰、姚公达、杨明伦为公司第一届董事会成员。2015 年 12 月 3 日，公司召开第一届董事会第一次会议，选举徐广福为董事长。此后，公司董事未发生变动。

### 2、监事变动情况

报告期初，有限公司未设监事会，设 1 名监事，由蔡斌担任。

2013 年 6 月 30 日，有限公司股东大全新能源作出决定，免去蔡斌监事职务，任命高万林担任监事。

2015 年 12 月 3 日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，选举阚桂兵、李衡为公司监事，与职工代表大会选举的职工监事管世鸿组成股份公司第一届监事会。2015 年 12 月 3 日，股份公司召开第一届监事会第一次会议，选举阚桂兵为

监事会主席。此后，公司监事未发生变动。

### 3、高级管理人员变动情况

报告期初，有限公司设总经理 1 名，由朱剑担任；设副总经理 1 名，由罗灯进担任。

2013 年 7 月 2 日，有限公司董事会通过决议，免去朱剑总经理职务，并聘任苏仕华担任总经理。

2015 年 5 月 1 日，有限公司董事会通过决议，免去苏仕华总经理职务，并聘任曹伟担任总经理。

2015 年 12 月 3 日，公司召开第一届董事会第一次会议，决定聘任曹伟担任股份公司总经理，聘任罗灯进担任股份公司副总经理，聘任胡平、吴成坤担任股份公司总经理助理，聘任冯杰担任股份公司财务负责人，聘任周祥华担任股份公司董事会秘书。

此后，公司高级管理人员未发生变动。

## 第四节 公司财务

### 一、最近两年及一期财务报表

本公司聘请的德勤对公司最近两年及一期财务报告进行了审计，并出具了标准无保留意见的“德师报（审）字（15）第 S0284 号”审计报告。

#### （一）公司资产负债表

单位：元

项目	2015.09.30	2014.12.31	2013.12.31
<b>流动资产：</b>			
货币资金	138,437,845.32	100,713,937.94	37,553,100.68
应收票据	67,676,978.74	28,322,500.00	31,819,591.00
应收账款	92,981,804.04	31,365,844.95	24,025,238.00
预付款项	3,944,105.43	5,979,978.47	2,973,990.50
其他应收款	648,940.25	165,475,889.52	90,894,385.03
存货	39,423,339.96	21,383,716.54	29,656,104.06
其他流动资产	81,851,564.87	59,519,477.16	119,050,507.84
<b>流动资产合计</b>	<b>424,964,578.61</b>	<b>412,761,344.58</b>	<b>335,972,917.11</b>
<b>非流动资产：</b>			
固定资产	2,727,340,504.88	1,919,006,693.80	1,988,503,544.59
在建工程	8,724,200.69	661,575,948.89	3,507,185.23
工程物资	8,298,446.77	42,338,973.15	2,996,555.26
无形资产	164,721,814.08	167,416,949.76	171,010,464.00
递延所得税资产	1,786,492.92	1,780,015.48	11,542,067.41
<b>非流动资产合计</b>	<b>2,910,871,459.34</b>	<b>2,792,118,581.08</b>	<b>2,177,559,816.49</b>
<b>资产总计</b>	<b>3,335,836,037.95</b>	<b>3,204,879,925.66</b>	<b>2,513,532,733.60</b>
<b>流动负债：</b>			
短期借款	337,000,000.00	70,000,000.00	70,000,000.00
应付票据	224,000,000.00	223,322,500.00	60,336,050.00
应付账款	72,139,524.21	74,694,326.41	59,610,428.96
预收款项	6,564,280.99	90,113.01	3,627,284.91

项目	2015.09.30	2014.12.31	2013.12.31
应付职工薪酬	12,569,605.81	12,711,344.68	11,716,439.10
应交税费	9,330,928.00	3,908,332.87	532,291.80
其他应付款	564,068,896.12	1,359,140,104.28	1,241,908,012.60
一年内到期的非流动负债	255,000,000.00	170,000,000.00	150,000,000.00
<b>流动负债合计</b>	<b>1,480,673,235.13</b>	<b>1,913,866,721.25</b>	<b>1,597,730,507.37</b>
非流动负债:			
长期借款	915,000,000.00	460,000,000.00	600,000,000.00
递延收益	160,730,326.05	160,128,669.84	163,182,811.36
<b>非流动负债合计</b>	<b>1,075,730,326.05</b>	<b>620,128,669.84</b>	<b>763,182,811.36</b>
<b>负债总计</b>	<b>2,556,403,561.18</b>	<b>2,533,995,391.09</b>	<b>2,360,913,318.73</b>
所有者权益:			
实收资本（股本）	633,274,141.35	584,220,277.70	247,830,496.31
资本公积	21,847,797.04	6,558,144.38	2,538,219.97
盈余公积	8,010,611.25	8,010,611.25	-
未分配利润	116,299,927.13	72,095,501.24	-97,749,301.41
<b>所有者权益合计</b>	<b>779,432,476.77</b>	<b>670,884,534.57</b>	<b>152,619,414.87</b>
<b>负债及所有者权益合计</b>	<b>3,335,836,037.95</b>	<b>3,204,879,925.66</b>	<b>2,513,532,733.60</b>

## （二）公司利润表

单位: 元

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度
<b>一、营业收入</b>	<b>613,160,103.01</b>	<b>871,284,674.86</b>	<b>540,442,903.25</b>
减: 营业成本	466,097,539.05	557,324,663.50	514,588,478.96
营业税金及附加	900,000.00	-	-
销售费用	10,715,066.96	11,106,982.35	9,492,763.16
管理费用	29,420,951.36	34,767,567.25	35,642,281.90
财务费用	72,022,177.57	89,933,614.19	56,902,108.41
资产减值损失	-3,075,000.00	-	3,075,000.00
<b>二、营业利润（亏损）</b>	<b>37,079,368.07</b>	<b>178,151,847.57</b>	<b>-79,257,729.18</b>
加: 营业外收入	14,316,060.44	10,682,201.02	5,278,213.25
其中: 非流动资产处置利得	16,590.75		
减: 营业外支出	392,660.43	349,654.90	53,876.09

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度
三、利润(亏损)总额	<b>51,002,768.08</b>	<b>188,484,393.69</b>	<b>-74,033,392.02</b>
减: 所得税费用	6,798,342.19	10,628,979.79	-11,542,067.41
四、净利润(亏损)	<b>44,204,425.89</b>	<b>177,855,413.90</b>	<b>-62,491,324.61</b>
五、其他综合收益	-	-	-
六、综合收益总额	<b>44,204,425.89</b>	<b>177,855,413.90</b>	<b>-62,491,324.61</b>

### (三) 公司现金流量表

单位: 元

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度
一、经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金	656,384,539.04	1,089,464,603.07	619,732,256.85
收到的其他与经营活动有关的现金	10,463,473.41	7,273,713.63	3,242,283.43
经营活动现金流入小计	<b>666,848,012.45</b>	<b>1,096,738,316.70</b>	<b>622,974,540.28</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	489,974,577.22	329,197,325.02	364,128,995.90
支付给职工以及为职工支付的现金	64,307,012.98	64,501,300.59	58,025,365.46
支付的各项税费	4,825,455.12	2,927,062.90	2,188,954.37
支付的其他与经营活动有关的现金	56,724,735.12	74,401,407.12	13,162,488.01
经营活动现金流出小计	<b>615,831,780.44</b>	<b>471,027,095.63</b>	<b>437,505,803.74</b>
经营活动产生的现金流量净额	<b>51,016,232.01</b>	<b>625,711,221.07</b>	<b>185,468,736.54</b>
二、投资活动产生的现金流量			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	20,000.00	-	-
投资活动现金流入小计	<b>20,000.00</b>	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	336,241,222.36	524,311,554.13	119,899,076.15
投资活动现金流出小计	<b>336,241,222.36</b>	<b>524,311,554.13</b>	<b>119,899,076.15</b>
投资活动产生的现金流量净额	<b>-336,221,222.36</b>	<b>-524,311,554.13</b>	<b>-119,899,076.15</b>
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资所收到现金	58,628,920.58	336,389,781.39	-
借款所收到的现金	962,000,000.00	140,000,000.00	70,000,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	620,528,055.02	941,232,761.10	381,149,523.02
筹资活动现金流入小计	<b>1,641,156,975.60</b>	<b>1,417,622,542.49</b>	<b>451,149,523.02</b>

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度
偿还债务所支付的现金	155,000,000.00	260,000,000.00	-
分配股利、利润和偿付利息所支付的现金	56,092,354.52	69,344,425.30	54,343,377.73
支付的其他与筹资活动有关的现金	1,151,792,656.30	1,179,829,277.38	461,457,922.94
筹资活动现金流出小计	<b>1,362,885,010.82</b>	<b>1,509,173,702.68</b>	<b>515,801,300.67</b>
筹资活动产生的现金流量净额	<b>278,271,964.78</b>	<b>-91,551,160.19</b>	<b>-64,651,777.65</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响额	<b>731,206.70</b>	<b>-344,396.80</b>	<b>33,258.97</b>
五、现金及现金等价物净增加（减少）额	<b>-6,933,025.57</b>	<b>9,848,506.75</b>	<b>917,882.74</b>
加：期初现金及现金等价物余额	13,024,246.45	3,520,136.50	2,568,994.79
六、期末现金及现金等价物余额	<b>6,822,427.58</b>	<b>13,024,246.45</b>	<b>3,520,136.50</b>

#### （四）公司股东权益变动表

##### 1、2015年1-9月股东权益变动表

单位：元

项目	实收资本 (股本)	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	所有者权益 合计
一、上年年末余额	<b>584,220,277.70</b>	<b>6,558,144.38</b>	-	<b>8,010,611.25</b>	<b>72,095,501.24</b>	<b>670,884,534.57</b>
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	<b>584,220,277.70</b>	<b>6,558,144.38</b>	-	<b>8,010,611.25</b>	<b>72,095,501.24</b>	<b>670,884,534.57</b>
三、本期增减变动 金额	<b>49,053,863.65</b>	<b>15,289,652.66</b>	-	-	<b>44,204,425.89</b>	<b>108,547,942.20</b>
(一)综合收益总额	-	-	-	-	44,204,425.89	44,204,425.89
(二)所有者投入和减少资本	49,053,863.65	15,289,652.66	-	-	-	64,343,516.31
1.所有者投入资本	49,053,863.65	9,575,056.93	-	-	-	58,628,920.58
2.股份支付计入所有者权益的金额	-	5,714,595.73	-	-	-	5,714,595.73
四、本期期末余额	<b>633,274,141.35</b>	<b>21,847,797.04</b>	-	<b>8,010,611.25</b>	<b>116,299,927.13</b>	<b>779,432,476.77</b>

## 2、2014年度股东权益变动表

单位：元

项目	实收资本 (股本)	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润 (累计亏损)	所有者权益 合计
一、上年年末余额	247,830,496.31	2,538,219.97	-	-	-97,749,301.41	152,619,414.87
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	247,830,496.31	2,538,219.97		-	-97,749,301.41	152,619,414.87
三、本期增减变动 金额	336,389,781.39	4,019,924.41	-	8,010,611.25	169,844,802.65	518,265,119.70
(一)综合收益总额			-		177,855,413.90	177,855,413.90
(二)所有者投入和减少资本	336,389,781.39	4,019,924.41	-	-	-	340,409,705.80
1.所有者投入资本	336,389,781.39		-	-	-	336,389,781.39
2.股份支付计入所有者权益的金额	-	4,019,924.41	-	-	-	4,019,924.41
(四)利润分配	-	-	-	8,010,611.25	-8,010,611.25	-
1.提取盈余公积	-	-	-	8,010,611.25	-8,010,611.25	-
四、本期期末余额	584,220,277.70	6,558,144.38	-	8,010,611.25	72,095,501.24	670,884,534.57

## 3、2013年度股东权益变动表

单位：元

项目	实收资本 (股本)	资本公积	其他综合收益	盈余公积	累计亏损	所有者权益 合计
一、上年年末余额	247,830,496.31	1,171,026.97	-	-	-35,257,976.80	213,743,546.48
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	247,830,496.31	1,171,026.97	-	-	-35,257,976.80	213,743,546.48
三、本期增减变动金 额	-	1,367,193.00	-	-	-62,491,324.61	-61,124,131.61
(一)综合收益总额	-	-	-	-	-62,491,324.61	-62,491,324.61
(二)所有者投入和	-	1,367,193.00	-	-	-	1,367,193.00

项目	实收资本 (股本)	资本公积	其他综合收益	盈余公积	累计亏损	所有者权益 合计
减少资本						
1.股份支付计入所有者权益的金额	-	1,367,193.00	-	-	-	1,367,193.00
四、本期期末余额	247,830,496.31	2,538,219.97	-	-	-97,749,301.41	152,619,414.87

## 二、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化

### (一) 财务报表的编制基础

#### 1、编制基础

本财务报表的目的是基于本公司拟在全国中小企业股份转让系统申请挂牌，因此本财务报表自 2013 年 1 月 1 日起已根据财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的企业会计准则及相关规定，以及于 2014 年颁布的新的和修订的企业会计准则及相关规定进行编制（以下简称“企业会计准则”）。此外，本公司还按照《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号—财务报告的一般规定（2014 年修订）》披露有关财务信息。

#### 2、记账基础和计价原则

本公司会计核算以权责发生制为记账基础。除某些金融工具以公允价值计量外，本财务报表以历史成本作为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

在历史成本计量下，资产按照购置时支付的现金或者现金等价物的金额或者所付出的对价的公允价值计量。负债按照因承担现时义务而实际收到的款项或者资产的金额，或者承担现时义务的合同金额，或者按照日常活动中为偿还负债预期需要支付的现金或者现金等价物的金额计量。

公允价值是市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。无论公允价值是可观察到的还是采用估值技术估计的，在本财务报表中计量和披露的公允价值均在此基础上予以确定。

公允价值计量基于公允价值的输入值的可观察程度以及该等输入值对公允

价值计量整体的重要性，被划分为三个层次：

（1）第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。

（2）第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。

（3）第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值。

### 3、持续经营

截至 2015 年 9 月 30 日止，本公司流动负债合计金额超过流动资产合计金额 105,570.87 万元。因本公司之最终控制方同意通过由其控制的其他企业大全集团向本公司提供必要的财务支援，以维持本公司的继续经营，因此本财务报表系在持续经营假设的基础上编制。

## （二）合并财务报表范围及变化

报告期内本公司无子公司，无需编制合并财务报表。

## 三、最近两年及一期财务报表的审计意见类型

德勤对本公司 2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-9 月的财务报告进行了审计，并出具了标准无保留的审计意见。

## 四、报告期内采用的主要会计政策、会计估计及其变更情况和对公司利润的影响

### （一）外币业务

外币交易在初始确认时采用交易发生日的即期汇率折算。

于资产负债表日，外币货币性项目采用该日即期汇率折算为人民币，因该日的即期汇率与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，均计入当期损益。

以历史成本计量的外币非货币性项目仍以交易发生日的即期汇率折算的记

账本位币金额计量。

## （二）金融工具

在本公司成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。金融资产和金融负债在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关的交易费用直接计入损益，对于其他类别的金融资产和金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

### 1、实际利率法

实际利率法是指按照金融资产或金融负债（含一组金融资产或金融负债）的实际利率计算其摊余成本及各期利息收入或支出的方法。实际利率是指将金融资产或金融负债在预期存续期间或适用的更短期间内的未来现金流量，折现为该金融资产或金融负债当前账面价值所使用的利率。

在计算实际利率时，本公司将在考虑金融资产或金融负债所有合同条款的基础上预计未来现金流量（不考虑未来的信用损失），同时还将考虑金融资产或金融负债合同各方之间支付或收取的、属于实际利率组成部分的各项收费、交易费用及折价或溢价等。

### 2、金融资产的分类、确认和计量

金融资产在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、贷款和应收款以及可供出售金融资产。以常规方式买卖金融资产，按交易日会计进行确认和终止确认。

本公司暂无划分为持有至到期投资，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以及可供出售金融资产的金融资产。

贷款和应收款是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。本公司划分为贷款和应收款的金融资产包括应收票据、应收账款、应收股利，其他应收款等。

贷款和应收款采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量。在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失，计入当期损益。

### 3、金融资产减值

除了以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，本公司在每个资产负债表日对其他金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明金融资产发生减值的，计提减值准备。表明金融资产发生减值的客观证据是指金融资产初始确认后实际发生的、对该金融资产的预计未来现金流量有影响，且能够对该影响进行可靠计量的事项。

金融资产发生减值的客观证据，包括下列可观察到的各项事项：

- (1) 发行方或债务人发生严重财务困难；
- (2) 债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期等；
- (3) 本公司出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生财务困难的债务人作出让步；
- (4) 债务人很可能倒闭或者进行其他财务重组；
- (5) 发行方发生重大财务困难，导致金融资产无法在活跃市场继续交易；
- (6) 无法辨认一组金融资产中的某项资产的现金流量是否已经减少，但根据公开的数据对其进行总体评价后发现，该组金融资产自初始确认以来的预计未来现金流量确已减少且可计量，包括：
  - ①该组金融资产的债务人支付能力逐步恶化；
  - ②债务人所在国家或地区经济出现了可能导致该组金融资产无法支付的状况；
- (7) 权益工具发行人经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化，使权益工具投资人可能无法收回投资成本；
- (8) 权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌，即于资产负债表日，若一项权益工具投资的公允价值低于其初始投资成本超过 50%（含 50%），或低于其初始投资成本持续时间超过 12 个月（含 12 个月）；
- (9) 其他表明金融资产发生减值的客观证据。

以摊余成本计量的金融资产发生减值时，将其账面价值减记至按照该金融资产的原实际利率折现确定的预计未来现金流量（不包括尚未发生的未来信用损失）现值，减记金额确认为减值损失，计入当期损益。金融资产确认减值损失后，

如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，但金融资产转回减值损失后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

本公司对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，单独进行减值测试或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。已单项确认减值损失的金融资产，不包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

#### 4、金融资产转移

满足下列条件之一的金融资产，予以终止确认：（1）收取该金融资产现金流量的合同权利终止；（2）该金融资产已转移，且将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；（3）该金融资产已转移，虽然本公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

若本公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，且未放弃对该金融资产的控制的，则按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。继续涉入所转移金融资产的程度，是指该金融资产价值变动使企业面临的风险水平。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值及因转移而收到的对价与原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和的差额计入当期损益。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值在终止确认及未终止确认部分之间按其相对的公允价值进行分摊，并将因转移而收到的对价与应分摊至终止确认部分的原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和与分摊的前述账面金额之差额计入当期损益。

#### 5、金融负债的分类、确认及计量

本公司根据所发行金融工具的合同条款及其所反映的经济实质而非仅以法律形式，结合金融负债和权益工具的定义，在初始确认时将该金融工具或其组成部分分类为金融负债或权益工具。

金融负债在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。本公司暂无划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

#### （1）其他金融负债

与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本进行后续计量。除财务担保合同负债外的其他金融负债采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益。

### 6、金融负债的终止确认

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，终止确认该金融负债或其一部分。本公司（债务人）与债权人之间签订协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认的，将终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

### 7、金融资产与金融负债的抵销

当本公司具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的，同时本公司计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

### 8、权益工具

权益工具是指能证明拥有本公司在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的合同。本公司发行（含再融资）、回购、出售或注销权益工具作为权益的变动处

理。本公司不确认权益工具的公允价值变动。与权益性交易相关的交易费用从权益中扣减。

本公司对权益工具持有方的分配作为利润分配处理,发放的股票股利不影响股东权益总额。

### (三) 应收款项

#### 1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	本公司将金额为人民币 20 万元及以上的应收账款, 金额为人民币 200 万元及以上的其他应收款以及预付款项确认为单项金额重大的应收款项。
单项金额重大的应收款项坏账准备的计提方法	本公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试, 单独测试未发生减值的金融资产, 包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单项测试已确认减值损失的应收款项, 不再包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中进行减值测试。

#### 2、按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项

按信用风险特征组合计提坏账准备的计提方法（账龄分析法、余额百分比法、其他方法）	
组合 1	主要包括应收政府款项、已签定明确还款协议、员工的备用金、保证金及押金和应收关联方的款项, 按照个别认定法计提坏账准备
组合 2	除组合 1 之外的应收款项按账龄分析法计提坏账准备

(1) 组合中, 采用账龄分析法计提坏账准备的:

组合名称	应收账款计提比例	其他应收款计提比例
90 天以内	0%	不适用
90-120 天	20%	不适用
120-150 天	30%	不适用
150-180 天	40%	不适用
180-210 天	50%	不适用
210-360 天	75%	不适用
360 天以上	100%	不适用

#### 3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款:

单项计提坏账准备的理由	存在客观证据表明将无法按应收款项的原有条款收回款项
-------------	---------------------------

坏账准备的计提方法	根据应收账款的预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额进行计提。
-----------	----------------------------------

## （四）存货

### 1、存货的分类

本公司的存货主要包括原材料、在产品和产成品。存货按成本进行初始计量，存货成本包括采购成本、加工成本和其他使存货达到目前场所和状态所发生的支出。

### 2、发出存货的计价方法

存货发出时，采用加权平均法确定发出存货的实际成本。

### 3、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。可变现净值是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。

存货按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取存货跌价准备。

计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。

### 4、存货的盘存制度

存货的盘存制度为永续盘存制。

## （五）固定资产

### 1、确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命

超过一个会计年度的有形资产。固定资产仅在与其有关的经济利益很可能流入本公司，且其成本能够可靠地计量时才予以确认。固定资产按成本并考虑预计弃置费用因素的影响进行初始计量。

与固定资产有关的后续支出，如果与该固定资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量，则计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值。除此以外的其他后续支出，在发生时计入当期损益。

## 2、折旧方法

固定资产从达到预定可使用状态的次月起，采用年限平均法在使用寿命内计提折旧。各类固定资产的使用寿命、预计净残值和年折旧率如下：

类别	折旧年限（年）	残值率	年折旧率
房屋建筑物	30	5%	3.17%
生产设备	15	5%	6.33%
运输设备	6	5%	15.83%
电子设备、器具及家具	3-5	5%	19.00%-31.67%

预计净残值是指假定固定资产预计使用寿命已满并处于使用寿命终了时的预期状态，本公司目前从该项资产处置中获得的扣除预计处置费用后的金额。

## 3、其他说明

当固定资产处于处置状态或预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

本公司至少于年度终了对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如发生改变则作为会计估计变更处理。

## （六）在建工程

在建工程按实际成本计量，实际成本包括在建期间发生的各项工程支出、工程达到预定可使用状态前的资本化的借款费用以及其他相关费用等。在建工程不计提折旧。在建工程在达到预定可使用状态后结转为固定资产。

## (七) 借款费用

可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，在资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，开始资本化；当构建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态时，停止资本化。如果符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生非正常中断、并且中断时间连续超过 3 个月的，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建或生产活动重新开始。其余借款费用在发生当期确认为费用。

专门借款当期实际发生的利息费用，减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额予以资本化；一般借款根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，确定资本化金额。资本化率根据一般借款的加权平均利率计算确定。

## (八) 无形资产

### 1、无形资产

无形资产包括土地使用权。

无形资产按成本进行初始计量。使用寿命有限的无形资产自可供使用时起，对其原值减去预计净残值和已计提的减值准备累计金额在其预计使用寿命内采用直线法分期平均法摊销。使用寿命不确定的无形资产不予摊销。各类无形资产的摊销方法、使用寿命和预计净残值如下：

类别	摊销方法	使用寿命（年）	残值率（%）
土地使用权	直线法	50	0

期末，公司对使用寿命有限的无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，必要时进行调整。

### 2、内部研究开发支出

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

开发阶段的支出同时满足下列条件的，确认为无形资产，不能满足下述条件

的开发阶段的支出计入当期损益：

- (1) 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- (2) 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- (3) 无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；
- (4) 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；
- (5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

无法区分研究阶段支出和开发阶段支出的，将发生的研发支出全部计入当期损益。

## （九）长期资产减值

本公司在每一个资产负债表日检查长期股权投资、采用成本法计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、使用寿命确定的无形资产是否存在可能发生减值的迹象。如果该等资产存在减值迹象，则估计其可收回金额。使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

估计资产的可收回金额以单项资产为基础，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，则以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。可收回金额为资产或者资产组的公允价值减去处置费用后的净额与其预计未来现金流量的现值两者之中的较高者。

如果资产的可收回金额低于其账面价值，按其差额计提资产减值准备，并计入当期损益。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

## （十）职工薪酬

### 1、短期薪酬的会计处理方法

本公司在职工为其提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。本公司发生的职工福利费，在实际发生时根据实际发生额计入当期损益或相关资产成本。职工福利费为非货币性福利的，按照公允价值计量。

本公司为职工缴纳的医疗保险费、工伤保险费、生育保险费等社会保险费和住房公积金，以及本公司按规定提取的工会经费和职工教育经费，在职工为本公司提供服务的会计期间，根据规定的计提基础和计提比例计算确定相应的职工薪酬金额，确认相应负债，并计入当期损益或相关资产成本。

## 2、离职后福利的会计处理方法

离职后福利全部为设定提存计划。

本公司在职工为其提供服务的会计期间，将根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

## 3、辞退福利的会计处理方法

本公司向职工提供辞退福利的，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：本公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；本公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

## （十一）股份支付

本公司的股份支付是为了获取职工提供服务而授予权益工具或者承担以权益工具为基础确定的负债的交易。本公司的股份支付为以权益结算的股份支付。

对于用以换取职工提供的服务的权益结算的股份支付，本公司以授予职工权益工具在授予日的公允价值计量。该公允价值的金额在等待期内以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按直线法计算计入相关成本或费用，相应增加资本公积。

在等待期内每个资产负债表日，本公司根据最新取得的可行权职工人数变动等后续信息做出最佳估计，修正预计可行权的权益工具数量。上述估计的影响计

入当期相关成本或费用，并相应调整资本公积。

本公司对股份支付计划进行修改时，若修改增加了所授予权益工具的公允价值，按照权益工具公允价值的增加相应地确认取得服务的增加；若修改增加了所授予权益工具的数量，则将增加的权益工具公允价值相应地确认为取得服务的增加。权益工具公允价值的增加是指修改前后的权益工具在修改日的公允价值之间的差额。若修改减少了股份支付公允价值总额或采用了其他不利于职工的方式修改股份支付计划的条款和条件，则仍继续对取得的服务进行会计处理，视同变更从未发生，除非本公司取消了部分或全部已授予的权益工具。

## （十二）收入确认

### 1、商品销售收入

在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售商品实施有效控制，收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业，相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入的实现。

### 2、利息收入

按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定。

## （十三）政府补助

政府补助是指本公司从政府无偿取得货币性资产和非货币性资产。政府补助根据相关政府文件中明确规定的补助对象性质划分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

政府补助在能够满足政府补助所附条件且能够收到时予以确认。政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。

### 1、与资产相关的政府补助判断依据及会计处理方法

本公司的政府补助主要包括用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助，该等政府补助为与资产相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产的使用寿命内平均分配计入当期损益。

## 2、与收益相关的政府补助判断依据及会计处理方法

本公司的政府补助主要包括劳动力安置补助费和研究经费补贴等，该等政府补助为与收益相关的政府补助。

与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用和损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间计入当期损益；用于补偿已经发生的相关费用和损失的，直接计入当期损益。

## （十四）递延所得税资产/递延所得税负债

所得税费用包括当期所得税和递延所得税。

### 1、当期所得税

资产负债表日，对于当期和以前期间形成的当期所得税负债（或资产），以按照税法规定计算的预期应交纳（或返还）的所得税金额计量。

### 2、递延所得税资产及递延所得税负债

对于某些资产、负债项目的账面价值与其计税基础之间的差额，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税资产及递延所得税负债。

一般情况下所有暂时性差异均确认相关的递延所得税。但对于可抵扣暂时性差异，本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认相关的递延所得税资产。此外，与商誉的初始确认相关的，以及与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的暂时性差异，不予确认有关的递延所得税资产或负债。

对于能够结转以后年度的可抵扣亏损及税款抵减，以很可能获得用来抵扣可

抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

本公司确认与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债，除非本公司能够控制暂时性差异转回的时间，而且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。对于与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，只有当暂时性差异在可预见的未来很可能转回，且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额时，本公司才确认递延所得税资产。

资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回相关资产或清偿相关负债期间的适用税率计量。

除与直接计入其他综合收益或股东权益的交易和事项相关的当期所得税和递延所得税计入其他综合收益或股东权益，以及企业合并产生的递延所得税调整商誉的账面价值外，其余当期所得税和递延所得税费用或收益计入当期损益。

资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

### 3、所得税的抵销

当拥有以净额结算的法定权利，且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行时，本公司当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列报。

当拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利，且递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债时，本公司递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

## （十五）租赁

实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁为融资租赁。融资租赁以外的其他租赁为经营租赁。本公司作为承租人以经营租赁方式租入部分固

定资产。

经营租赁的租金支出在租赁期内的各个期间按直线法计入相关资产成本或当期损益。初始直接费用计入当期损益。或有租金于实际发生时计入当期损益。

## （十六）重要会计政策和会计估计变更

### 1、会计政策变更

本公司已于 2014 年 7 月 1 日开始采用采用财政部于 2014 年新颁布的《企业会计准则第 9 号—职工薪酬》(修订)、《企业会计准则第 30 号—财务报表列报》(修订)、《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》(修订)、《企业会计准则第 39 号—公允价值计量》等四项准则。

本公司执行上述会计准则的主要影响如下：

本次会计政策变更，仅对上述财务报表项目列示产生影响，对公司报告期各期末资产总额、负债总额和所有者权益总额以及报告期各期净利润未产生影响。

### 2、会计估计变更

会计估计变更的内容和原因	审批程序	开始适用的时点
根据本公司现代化进程的推进情况以及对资产未来使用情况的判断，本公司原有的部分类别固定资产预计使用年限发生了变化。因此本公司采用未来适用法对部分固定资产使用期限进行调整。	由公司组织领导，财务部共同组成工作小组，负责事项研究、草拟有关方案和文件；聘请外部评估公司对资产使用年限进行评估；与为公司审计的会计师事务所沟通工作，按有关程序报公司董事会审核通过后贯彻执行。	2014 年 1 月 1 日

本次会计估计变更前，本公司固定资产类别、折旧年限、残值率及年折旧率为：

类别	折旧年限(年)	残值率	年折旧率
房屋及建筑物	20	5%	4.75%
生产设备	10	5%	9.50%

本次会计估计变更后，本公司固定资产类别、折旧年限、残值率及年折旧率变更为：

类别	折旧年限(年)	残值率	年折旧率

房屋及建筑物	30	5%	3.17%
生产设备	15	5%	6.33%

### 会计估计变更对报告期会计报表项目的影响

单位：万元

会计报表项目影响	2015.09.30	2014.12.31
固定资产-累计折旧减少	3,856.29	4,853.34
营业成本减少	3,807.00	4,791.30
管理费用减少	49.29	61.24
利润总额增加	3,856.29	4,853.34

## 五、报告期利润形成的有关情况

### （一）营业收入及毛利率的主要构成、变动趋势及原因分析

#### 1、营业收入的主要类别及收入确认的具体方法

##### （1）营业收入的主要类别

单位：万元

项目	2015 年 1-9 月	2014 年度	2013 年度
主营业务收入	61,316.01	87,128.47	54,044.29
其他业务收入	-	-	-
营业收入合计	<b>61,316.01</b>	<b>87,128.47</b>	<b>54,044.29</b>

本公司主营业务是多晶硅的研发、制造与销售。报告期内，公司营业收入全部来自主营业务，不存在其他业务收入。

##### （2）收入确认的具体方法

本公司在将商品所有权的主要风险和报酬转移给购货方时确认收入。在实际操作中，一般在购货方收到货物并经购货方验收合格后，本公司确认该部分商品的收入并结转相应成本。

#### 2、营业收入的主要构成、变动趋势及原因

##### （1）收入按产品分类情况

单位：万元

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度
多晶硅	61,316.01	87,128.47	54,044.29
合计	<b>61,316.01</b>	<b>87,128.47</b>	<b>54,044.29</b>

报告期内，公司营业收入全部来自多晶硅的销售。最近两年及一期，多晶硅产品销售收入分别为 54,044.29 万元、87,128.47 万元及 61,316.01 万元，呈上升趋势。2013 年，光伏行业冷清萧条，下游企业对多晶硅需求大幅减少，价格亦为历史低点，故当年多晶硅销售收入低于报告期内其他年度。2014 年，光伏行业回暖，多晶硅需求大幅上升，但之前萧条期内多家多晶硅企业已完全停工，公司作为始终未停工的多晶硅生产企业占得先机，多晶硅销量和出厂价格均大幅提升，销售收入快速增加。2015 年，随着停工企业陆续恢复生产及进口多晶硅数量的增加，多晶硅价格有所下降，但公司依靠质量和口碑仍然维持较高出货量，2015 年 1-9 月，销售收入继续维持在较高水平。

## (2) 收入按地区分布情况

单位：万元

地区	2015年1-9月		2014年度		2013年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
华东地区	28,373.37	46.27%	40,720.98	46.74%	37,145.60	68.73%
华中地区	19,624.19	32.00%	21,494.06	24.67%	4,406.68	8.15%
西南地区	12,403.44	20.23%	20,686.70	23.74%	8,724.01	16.14%
西北地区	579.72	0.95%	2,098.65	2.41%	2,394.37	4.43%
华北地区	335.28	0.55%	1,444.31	1.66%	1,373.63	2.54%
华南地区	-	-	683.76	0.78%	-	-
<b>合计</b>	<b>61,316.01</b>	<b>100.00%</b>	<b>87,128.47</b>	<b>100.00%</b>	<b>54,044.29</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司收入全部来自于国内，不存在出口收入。公司的产品多晶硅主要销售给中下游硅片及太阳能电池片生产厂家，客户主要集中于华东、华中及西南地区。2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-9 月，华东、华中及西南地区销售收入占总收入比重分别为 93.03%、95.15% 和 98.51%，地区集中度略有上升。主要系公司最主要客户集中于这三个地区，客户与公司长期合作后增加采购数量所致。未来公司将立足于为现有客户提供优质服务的基础上，不断开拓新客户，增加公司销售渠道。

### 3、营业成本分析

单位：万元

项目	2015年1-9月		2014年度		2013年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
直接材料	12,461.40	26.74%	15,047.77	27.00%	11,835.54	23.00%
直接人工	4,112.82	8.82%	5,015.92	9.00%	4,631.30	9.00%
制造费用	30,035.53	64.44%	35,668.78	64.00%	34,992.02	68.00%
合计	<b>46,609.75</b>	<b>100.00%</b>	<b>55,732.47</b>	<b>100.00%</b>	<b>51,458.85</b>	<b>100.00%</b>

2013年度、2014年度及2015年1-9月，公司营业成本分别为51,458.85万元、55,732.47万元及46,609.75万元。营业成本的上涨主要系多晶硅销量增加所致。

2013年度，营业成本中制造费用占比较高，一方面由于2013年多晶硅产量较低，直接材料投入减少，占比降低，而固定资产折旧占比相应上升，另一方面由于当年固定资产折旧年限尚未进行会计估计变更，年折旧额较高所致。

2014年度及2015年1-9月，公司生产经营趋于稳定，营业成本中各项目占比较为平稳，变化不大。

### 4、毛利率分析

单位：万元

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度
营业收入	61,316.01	87,128.47	54,044.29
营业成本	46,609.75	55,732.47	51,458.85
营业利润	14,706.26	31,396.00	2,585.44
毛利率	23.98%	36.03%	4.78%

#### (1) 公司毛利率变动趋势及原因分析

2013年度、2014年度及2015年1-9月，本公司毛利率分别为4.78%、36.03%及23.98%。毛利率在报告期内波动较大，主要原因系多晶硅销售价格在报告期内波动较大所致。



数据来源：Wind 资讯

多晶硅价格在报告期内起伏较大：2013 年多晶硅产品价格较低，2014 年市场回暖，多晶硅单价上涨较快，最高达到约每公斤 160 元。但随着停产的多晶硅生产企业陆续恢复生产，以及受政策影响国外大量存量多晶硅进口国内，从 2015 年初开始，国内多晶硅市场供需失衡，多晶硅价格跌回 2013 年初水平。截至 2015 年 9 月底，多晶硅价格已低至每公斤约 120 元。

对比 2013 年度及 2015 年 1-9 月两个期间，多晶硅产品单价差异不大，但毛利率相差较大。毛利的较大差异主要存在以下原因：一是公司在报告期内不断提高成本控制水平，提高生产效率，单位成本有所下降；二是 2013 年市场环境较差，公司生产线产能未能完全释放，单位产品所分摊固定资产折旧成本较高；三是公司管理层在 2014 年根据资产评估结果修改了固定资产折旧年限，将机器设备折旧年限从 10 年变为 15 年，固定资产折旧年限从 20 年变为 30 年，单位成本中折旧费用大幅下降，毛利率也相应上升。

## （2）同行业公司毛利率分析

由于目前 A 股上市公司中无专门生产销售多晶硅的企业，故选取两家具有多晶硅生产及销售业务的上市公司，分别为保利协鑫（3800.HK）及特变电工（600089.SH）。保利协鑫子公司江苏中能硅业科技发展有限公司（以下简称“江苏中能”）是全球最大的多晶硅生产企业，年产能 6.5 万吨；特变电工子公司新特能源股份有限公司为国内第二大多晶硅生产企业，产能为 1.7 万吨。江苏中能曾于 2011 年 11 月发行 15 亿元企业债券，可从债券市场获得其财务数据；特变

电工多晶硅相关财务数据以上市公司定期报告中新能源产业分部数据为准。

报告期内，江苏中能及特变电工新能源业务分部毛利率与本公司对比情况如下：

可比公司	2015年1-6月	2014年度	2013年度
江苏中能	20.80%	27.55%	0.14%
特变电工（新能源产业分部）	18.46%	18.59%	10.32%
本公司	2015年1-9月	2014年度	2013年度
新疆大全	23.98%	36.03%	4.78%

报告期内，公司毛利率略高于江苏中能及特变电工新能源产业部分，变动趋势与对比公司较为一致。公司主营业务与江苏中能基本一致，毛利率更接近于江苏中能，毛利率略高于江苏中能主要系公司成本优势所致；而特变电工新能源产业，除多晶硅、硅片外，还包括光伏系统集成、太阳能电池组件、控制逆变器、光伏电站等，与本公司业务差异较大，可比性较差。

总体来看，公司毛利率与同行业可比公司较为类似，不存在重大差异。

## （二）期间费用分析

单位：万元

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度
销售费用	1,071.51	1,110.70	949.28
管理费用	2,942.10	3,476.76	3,564.23
财务费用	7,202.22	8,993.36	5,690.21
期间费用合计	11,215.82	13,580.82	10,203.72
销售费用占营业收入比重	1.75%	1.27%	1.76%
管理费用占营业收入比重	4.80%	3.99%	6.60%
财务费用占营业收入比重	11.75%	10.32%	10.53%
期间费用占营业收入比重	18.29%	15.59%	18.88%

报告期内，公司财务费用占营业收入比重分别为 10.53%、10.32%、11.75%，在期间费用中比重最高，主要系公司资产负债率较高，借款较多，利息费用较多所致。

报告期内，公司期间费用占营业收入比重分别为 18.88%、15.59% 及 18.29%，

比例较为稳定。2014 年度期间费用占营业收入比重相对较低，主要由于当年多晶硅销售情况良好，营业收入较高，虽然销售费用、管理费用等也因营业收入较高随之增多，但期间费用占营业收入比重仍然有所下降。

## 1、销售费用分析

报告期内，公司销售费用明细如下：

单位：万元

项目	2015 年 1-9 月	2014 年度	2013 年度
运输费	1,047.80	1,093.04	917.04
人工成本	18.08	13.87	26.54
其他	5.63	3.79	5.70
<b>合计</b>	<b>1,071.51</b>	<b>1,110.70</b>	<b>949.28</b>

报告期内，公司销售费用总额分别为 949.28 万元、1,110.70 万元及 1,071.51 万元，主要为运输费，其他费用很少。公司 2014 年销售费用相比 2013 年增加 161.42 万元，主要系 2014 年多晶硅产品销售形势良好，销量增加，运输费用随之增加所致。2015 年 1-9 月，多晶硅产品销量相比 2014 年全年差别不大，销售费用基本相同。

## 2、管理费用分析

报告期内，公司管理费用明细如下：

单位：万元

项目	2015 年 1-9 月	2014 年度	2013 年度
研发费用	193.80	449.26	1,272.62
人力成本	931.35	895.95	941.93
运输费	49.39	538.44	103.01
审计费	343.29	315.54	243.76
折旧及摊销	391.48	499.02	385.94
税金	254.32	229.41	263.37
股权激励计划	449.23	328.33	136.72
其他	329.23	220.82	216.87
<b>合计</b>	<b>2,942.10</b>	<b>3,476.76</b>	<b>3,564.23</b>

报告期内,公司管理费用总额分别为 3,564.23 万元、3,476.76 万元及 2,942.10 万元,整体变化不大。

公司 2013 年度研发费用较高,主要系 2013 年公司进行一期冷氢化技改项目,当年研发支出较多所致。后续随着技术和工艺的成熟,研发投入有所减少。

2014 年管理费用中运输费较 2013 年增加明显,主要为公司在一期扩建项目建设过程中,为节省成本、盘活闲置资产,从重庆大全租赁其已停产的多晶硅生产设备,从重庆搬迁生产设备至新疆所发生的运输费用。

2015 年 1-9 月,管理费用占销售收入比重有所增加,主要是由于公司分摊母公司股权激励计划所计提的费用增加,以及由于扩建生产线导致的人工成本的增加所致。

管理费用中股权激励计划为公司分摊的控股股东大全新能源的股权激励计划所产生的费用。大全新能源于 2009 年 10 月开始实施股权激励计划,为其员工及其子公司的员工提供股票期权。股票期权的行使价格按照股票期权授予日当天的纽约证券交易所市场价格确定,等待期为 0.5-5 年。股票期权的授予合同年限为 10 年。具体费用分摊原则如下:

对于控股股东大全新能源的管理层,公司根据其在重庆大全和本公司之间的工作量,确定分摊至本公司的费用比例为 50%;对于员工,则按照其隶属的劳动关系,确定费用的分摊;对于直接服务于控股股东大全新能源的董事(包括独立董事),不分摊其费用。

### 3、财务费用分析

单位:万元

项目	2015 年 1-9 月	2014 年度	2013 年度
利息支出	7,383.29	8,680.30	5,568.02
减: 利息收入	134.19	126.83	20.82
汇兑差额	-73.12	34.44	-3.33
其他	26.24	405.45	146.33
合计	<b>7,202.22</b>	<b>8,993.36</b>	<b>5,690.21</b>

报告期内,公司财务费用金额分别为 5,690.21 万元、8,993.36 万元及 7,202.22

万元，主要为利息支出。

2014 年度财务费用相比 2013 年度增加 3,303.15 万元，主要原因为 2014 年 7 月 1 日新疆大全与重庆大全新能源签订了关联方借款协议，借款金额为 9.4 亿元，年利率为 6.40%，该借款协议在 2014 年产生利息费用约 3,300 万元。2015 年 1-9 月财务费用相比 2014 年同期有所增加，主要系公司于 2015 年上半年与重庆农村商业银行签订固定资产长期借款协议及流动资金借款协议，总借款金额超过 7.4 亿元，利息费用相应增加所致。

### （三）重大投资收益情况

报告期内公司无重大投资收益。

### （四）非经常性损益情况

单位：万元

非经常性损益项目	2015 年 1-9 月	2014 年度	2013 年度
非流动资产处置损益	1.66	-	-
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	1,189.20	540.75	527.82
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	201.48	492.50	-5.39
所得税影响额	-208.85	-154.99	-78.37
<b>合计</b>	<b>1,183.49</b>	<b>878.27</b>	<b>444.07</b>

公司非经常性损益项目为主要计入当期损益的政府补助。

报告期内，公司取得的计入当期非经常性损益的政府补助明细如下（包括递延收益摊销）：

单位：万元

补助项目	2015 年 1-9 月	2014 年度	2013 年度
工业竞赛活动奖励	90.40	63.97	23.90
经委技术改造补贴	-	-	50.00
科技部火炬计划补贴	-	-	50.00
工业优秀技术创新补贴	25.00	-	-

补助项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度
清洁生产先进企业奖励	8.00	-	-
小微企业成长工程专项奖励	30.00	-	-
节能减排专项资金	91.00	-	-
劳动力安置补助	-	100.78	-
住房安置补贴	349.90	-	-
节能大规模清洁生产奖金	82.90	-	-
财政局兵团科技发展资金	80.00	-	-
管委会政府扶持补贴	58.17	-	-
土地补贴摊销	251.65	326.04	366.50
开发区管委会项目补助	9.45	12.34	9.96
发展专项资金	22.53	30.04	27.46
战略新兴产业专项资金	2.44	7.58	-
“高效节能多晶硅大规模清洁生产关键技术研究”项目	87.77	-	-
合计	1,189.20	540.75	527.82

2014年度及2015年1-9月,公司其他营业外收支分别为492.50万元和201.48万元,营业外收入主要为公司工程承包商及设备供应商所豁免的工程设备尾款。

报告期内,公司营业外支出金额明细如下:

期间	金额(元)	支出明细内容
2013年度	53,876.09	交通事故赔偿支出
合计	53,876.09	
2014年度	349,654.90	支付供应商货款延期利息
合计	349,654.90	
2015年度	2,483.45	2015年4月公司社保滞纳金
	1,358.00	支付与设备供应商诉讼赔款
	268.26	2015年7月公司社保滞纳金
	247,178.72	补缴2013年至2015年6月房产税滞纳金
	141,372.00	支付设备供应商货款延期利息
合计	392,660.43	

报告期内,营业外支出主要为支付货款延期利息以及滞纳金等,不涉及重大违法违规行为。

## (五) 主要税项及相关税收优惠政策

税项	计税基础	2015年1-9月	2014年度	2013年度
增值税	按销售收入的 17% 计算增值税销项税额, 按销项税额扣除允许抵扣的进项税额后的差额计算纳税	17%	17%	17%
营业税	营业税按照应税业务发生额的 5% 缴纳	5%	5%	5%
企业所得税	按应纳税所得额计提并缴纳	15%	15%	25%
城市维护建设税	按实际缴纳的增值税额、消费税额、营业税额计提并缴纳	7%	7%	7%
教育费附加	按实际缴纳的增值税额、消费税额、营业税额计提并缴纳	3%	3%	3%
地方教育费附加	按实际缴纳的增值税额、消费税额、营业税额计提并缴纳	2%	2%	2%

本公司已于 2014 年 11 月取得高新技术企业资格(高新技术企业证书编号为 GR201465000020), 有效期为 3 年, 减按 15% 的税率征收企业所得税。

## 六、财务状况分析

### (一) 主要资产情况

新疆大全最近两年及一期主要资产构成明细如下:

单位: 万元

项目	2015.09.30		2014.12.31		2013.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	13,843.78	4.15%	10,071.39	3.14%	3,755.31	1.49%
应收账款	9,298.18	2.79%	3,136.58	0.98%	2,402.52	0.96%
应收票据	6,767.70	2.03%	2,832.25	0.88%	3,181.96	1.27%
预付款项	394.41	0.12%	598.00	0.19%	297.40	0.12%
其他应收款	64.89	0.02%	16,547.59	5.16%	9,089.44	3.62%
存货	3,942.33	1.18%	2,138.37	0.67%	2,965.61	1.18%
其他流动资产	8,185.16	2.45%	5,951.95	1.86%	11,905.05	4.74%
流动资产合计	<b>42,496.46</b>	<b>12.74%</b>	<b>41,276.13</b>	<b>12.88%</b>	<b>33,597.29</b>	<b>13.37%</b>
固定资产	272,734.05	81.76%	191,900.67	59.88%	198,850.35	79.11%

项目	2015.09.30		2014.12.31		2013.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
在建工程	872.42	0.26%	66,157.59	20.64%	350.72	0.14%
工程物资	829.84	0.25%	4,233.90	1.32%	299.66	0.12%
无形资产	16,472.18	4.94%	16,741.69	5.22%	17,101.05	6.80%
递延所得税资产	178.65	0.05%	178.00	0.06%	1,154.21	0.46%
<b>非流动资产合计</b>	<b>291,087.15</b>	<b>87.26%</b>	<b>279,211.86</b>	<b>87.12%</b>	<b>217,755.98</b>	<b>86.63%</b>
<b>资产总计</b>	<b>333,583.60</b>	<b>100.00%</b>	<b>320,487.99</b>	<b>100.00%</b>	<b>251,353.27</b>	<b>100.00%</b>

公司资产以非流动资产为主。2013年末、2014年末和2015年9月末，公司非流动资产占总资产的比例分别为86.63%、87.12%和87.26%，占比较为稳定。公司非流动资产占比较高的原因系公司所从事的多晶硅行业属于资本密集型行业，需要投入大量资金购建相关的生产设备、厂房、土地等非流动资产。

## 1、货币资金

报告期内各期末，公司货币资金明细如下：

单位：万元

项目	2015.09.30		2014.12.31		2013.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
库存现金	0.02	0.00%	0.01	0.00%	1.02	0.03%
银行存款	682.22	4.93%	1,302.42	12.93%	351.00	9.35%
其他货币资金	13,161.54	95.07%	8,768.97	87.07%	3,403.30	90.62%
<b>合计</b>	<b>13,843.78</b>	<b>100.00%</b>	<b>10,071.39</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,755.31</b>	<b>100.00%</b>

报告期内各期末，公司其他货币资金明细如下：

单位：万元

项目	2015.09.30		2014.12.31		2013.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
银行承兑汇票保证金	12,757.89	96.93%	8,750.72	99.79%	3,033.61	89.14%
信用证保证金	403.65	3.07%	18.24	0.21%	369.69	10.86%
<b>合计</b>	<b>13,161.54</b>	<b>100.00%</b>	<b>8,768.97</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,403.30</b>	<b>100.00%</b>

报告期内各期末，公司货币资金金额分别为3,755.31万元、10,071.39万元及13,843.78万元。

2014年末公司货币资金较2013年末增加6,316.08万元，增幅为168.19%，主要原因如下：一是多晶硅产品销售良好，公司销售收入增加，同时应收账款回款速度较快，公司货币资金存量大幅增加；二是新疆大全股东大全新能源在2014年6月至9月分八次向公司合计注资5,463.843万美元，导致公司货币资金大幅增加。出资详细情况参见“第一节 基本情况”之“五、公司历史沿革”。

2015年9月末公司货币资金数量相比2014年末增加4,007.17万元，主要系银行借款增加和股东投入所致。2015年1-9月，公司先后与重庆农村商业银行签订6.25亿元固定资产借款协议、2,865万元流动资金借款协议以及8,800万元流动资金借款协议，与光大银行签订7,000万元流动资金借款协议，与兴业银行签订10,000万元流动资金借款协议，银行借款增长较多。此外，大全新能源在2015年2月出资695.04万美元，新疆大全投资在2015年8月增资1,600万元。

## 2、应收账款

报告期内各期末，公司应收账款及坏账准备明细如下：

单位：万元

种类	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	比例	
<b>2015.09.30</b>					
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	9,263.07	99.62%	-	-	9,263.07
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	35.11	0.38%	-	-	35.11
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>9,298.18</b>	<b>100.00%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9,298.18</b>
<b>2014.12.31</b>					
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	3,432.79	99.67%	307.50	100.00%	3,125.29
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	11.29	0.33%	-	-	11.29
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>3,444.08</b>	<b>100.00%</b>	<b>307.50</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,136.58</b>
<b>2013.12.31</b>					
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	2,710.02	100.00%	307.500	100.00%	2,402.52

种类	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	比例	
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>2,710.02</b>	<b>100.00%</b>	<b>307.50</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,402.52</b>

2013 年末、2014 年末及 2015 年 9 月末，公司应收账款账面余额分别为 2,710.02 万元、3,444.08 万元及 9,298.18 万元，账面价值分别为 2,402.52 万元、3,136.58 万元及 9,010.68 万元，占营业收入比重较低。公司应收账款逐年增加的主要原因是销售收入的增加。2015 年 9 月 30 日应收账款余额较高，主要由于公司有部分应收款项将集中于年末回款，季度末的应收账款金额一般高于年末应收账款余额。

2015 年 9 月末，公司未计提坏账准备，2013 年末及 2014 年末坏账准备计提情况如下：

单位	2014.12.31		
	应收账款	坏账准备	计提比例
英利能源（中国）有限公司	200,000.00	200,000.00	100.00%
衡水英利新能源有限公司	2,875,000.00	2,875,000.00	100.00%
单位	2013.12.31		
英利能源（中国）有限公司	20,200,000.00	200,000.00	0.99%
衡水英利新能源有限公司	2,875,000.00	2,875,000.00	100.00%

以上坏账准备均为单项金额重大单独计提的坏账准备。英利能源（中国）有限公司及衡水英利新能源有限公司均为纽交所上市公司英利绿色能源控股有限公司（以下简称“英利控股”）在中国主要经营实体。英利控股主要生产及销售光伏组件产品。2013 年光伏行业持续低迷，英利控股财务表现不佳，甚至出现银行贷款违约情况，公司依据会计政策对英利控股旗下公司应收账款审慎分析，计提相应坏账准备。2015 年，公司得到对方明确的付款答复，据此公司认为该款项可以收回，转回相应坏账准备。2015 年 10 月，公司已全额收回该两家公司的应收账款。

公司按照账龄分析法计提坏账准备的应收账款账龄均在 90 天以内，依据公

司坏账计提政策，未计提坏账。公司应收账款坏账计提政策参照自身业务特点制定，符合谨慎性原则。

报告期内各期末，公司应收账款账龄分析如下：

单位：万元

账龄	2015.09.30		2014.12.31		2013.12.31	
	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例
90 天以内	9,298.18	100.00%	3,136.58	100.00%	402.52	16.75%
90-120 天	-	-	-	-	-	-
120-150 天	-	-	-	-	-	-
150-180 天	-	-	-	-	-	-
180-210 天	-	-	-	-	-	-
210-360 天	-	-	-	-	2,000.00	83.25%
360 天以上	-	-	-	-	-	-
合计	<b>9,298.18</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,136.58</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,402.52</b>	<b>100.00%</b>

公司绝大部分应收账款账龄位于 90 天内，应收账款周转率较高，回款情况良好。报告期末，公司不存在账龄在一年以上且未计提坏账准备的长账龄应收账款。

报告期内，公司应收账款余额前五名如下：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	金额	坏账准备	占比
<b>2015.09.30</b>				
常州亿晶光电科技有限公司	非关联方	1,924.01	-	20.69%
重庆大全	关联方	1,511.50	-	16.26%
江苏美科硅能源有限公司	非关联方	1,366.23	-	14.69%
晶科能源有限公司	非关联方	1,350.00	-	14.52%
镇江大全太阳能有限公司	关联方	672.00	-	7.23%
<b>合计</b>		<b>6,823.74</b>	<b>-</b>	<b>73.39%</b>
<b>2014.12.31</b>				
晶科能源有限公司	非关联方	980.00	-	28.45%
上海灏淇太阳能科技有限公司	非关联方	825.58	-	23.97%
常州亿晶光电科技有限公司	非关联方	664.99	-	19.31%
江西赛维 LDK 太阳能高科技有限公司	非关联方	339.46	-	9.86%

单位名称	与本公司关系	金额	坏账准备	占比
衡水英利新能源有限公司	非关联方	287.50	287.50	8.35%
<b>合计</b>		<b>3,097.53</b>	<b>287.50</b>	<b>89.94%</b>
<b>2013.12.31</b>				
英利能源（中国）有限公司	非关联方	2,020.00	20.00	74.54%
江苏美科硅能源有限公司	非关联方	337.50	-	12.45%
衡水英利新能源有限公司	非关联方	287.50	287.50	10.61%
四川省洪新工贸有限公司	非关联方	40.86	-	1.51%
石河子市中润商贸有限公司	非关联方	24.17	-	0.89%
<b>合计</b>		<b>2,710.02</b>	<b>307.50</b>	<b>100.00%</b>

公司应收账款相对集中,主要客户信用良好且与公司保持稳定的长期合作关系,发生坏账的风险较小,应收账款的回款情况良好;已计提坏账准备的应收账款也已全部回收。

### 3、应收票据

报告期末,公司应收票据种类如下:

单位:万元

种类	2015.09.30	2014.12.31	2013.12.31
银行承兑汇票	6,767.70	2,832.25	3,181.96

公司应收票据的主要来源为销售多晶硅所收到的银行承兑汇票。2013年末、2014年末及2015年9月末,公司应收票据余额分别为3,181.96万元、2,832.25万元及6,767.70万元。2014年末应收票据相比2013年末减少349.71万元,下降幅度约10.99%,主要原因系公司在2014年一期扩建项目发生大量的设备采购,较多使用银行承兑汇票支付所致。

2015年9月30日公司应收票据金额增加较多,主要由于2015年以来客户更多的采用票据形式结算多晶硅货款所致。

报告期内,公司不存在已质押的应收票据,不存在因出票人未履约而转入应收账款的应收票据。

### 4、预付款项

预付款项按账龄列示如下:

单位：万元

账龄	2015.09.30		2014.12.31		2013.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	394.41	100.00%	598.00	100.00%	297.40	100.00%

报告期内，公司预付款项主要为预付设备供应商或服务提供商的款项，公司预付款项账龄均在一年以内。

报告期内各期末，公司预付款项前五名如下：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	金额	比例
<b>2015.09.30</b>			
西安永邦石化设备有限公司	非关联方	34.89	8.85%
上海意中科技发展有限公司	非关联方	30.00	7.61%
安永（中国）企业咨询有限公司	非关联方	22.29	5.65%
中国太平洋财产保险股份有限公司重庆分公司	非关联方	20.25	5.13%
泰州市高港区港坦起重设备厂	非关联方	13.07	3.31%
<b>合计</b>		120.50	30.55%
<b>2014.12.31</b>			
四川省洪新工贸有限公司	非关联方	201.50	33.70%
中国太平洋财产保险股份有限公司扬中支公司	非关联方	60.62	10.14%
徐州川一工程机械有限公司	非关联方	47.60	7.96%
四联智能技术股份有限公司	非关联方	44.22	7.40%
霍尼韦尔（天津）有限公司	非关联方	44.03	7.36%
<b>合计</b>		397.97	66.55%
<b>2013.12.31</b>			
新疆金汇建设工程有限公司	非关联方	89.22	30.00%
新疆华强机电设备安装有限公司	非关联方	62.10	20.88%
四联智能技术股份有限公司	非关联方	44.22	14.87%
西安华标泵阀有限公司	非关联方	22.56	7.58%
北京京城环保产业发展有限责任公司	非关联方	12.07	4.06%
<b>合计</b>		230.18	77.40%

## 5、其他应收款

报告期内各期末，公司其他应收款按组合分类如下：

单位：万元

种类	账面余额		坏账准备	
	金额	比例	金额	比例
<b>2015.09.30</b>				
<b>单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款</b>				
组合 1	64.89	100.00%	-	-
组合 2	-	-	-	-
<b>小计</b>	<b>64.89</b>	<b>100.00%</b>	-	-
<b>单项金额虽不重大但单独计提坏账准备的其他应收款</b>				
<b>小计</b>	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>64.89</b>	<b>100.00%</b>	-	-
<b>2014.12.31</b>				
<b>单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款</b>				
组合 1	16,547.59	100.00%	-	-
组合 2	-	-	-	-
<b>小计</b>	<b>16,547.59</b>	<b>100.00%</b>	-	-
<b>单项金额虽不重大但单独计提坏账准备的其他应收款</b>				
<b>小计</b>	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>16,547.59</b>	<b>100.00%</b>	-	-
<b>2013.12.31</b>				
<b>单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款</b>				
组合 1	9,089.44	100.00%	-	-
组合 2	-	-	-	-
<b>小计</b>	<b>9,089.44</b>	<b>100.00%</b>	-	-
<b>单项金额虽不重大但单独计提坏账准备的其他应收款</b>				
<b>小计</b>	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>9,089.44</b>	<b>100.00%</b>	-	-

组合划分的依据请参见“第四节 公司财务”之“四、报告期内采用的主要会计政策、会计估计及其变更情况和对公司利润的影响”之“(三) 应收款项”。

其他应收款款项性质如下：

单位：万元

其他应收款性质	2015.09.30	2014.12.31	2013.12.31
关联方往来款项	-	16,514.30	8,933.46

其他应收款性质	2015.09.30	2014.12.31	2013.12.31
员工借款及其他	64.89	33.29	155.98
合计	<b>64.89</b>	<b>16,547.59</b>	<b>9,089.44</b>

2013年末、2014年末及2015年9月末，公司其他应收款金额分别9,089.44万元、16,547.59万元及64.89万元。2014年末其他应收款相比2013年末大幅增加7,458.15万元，增幅约为82.05%，主要原因系2014年关联公司重庆大全太阳能有限公司的资金拆借增加较多所致。公司关联方资金拆借已于2015年9月全部收回，使得2015年9月30日公司其他应收款金额下降至64.89万元。

报告期内，其他应收款金额前五名如下：

单位：万元

单位名称	款项性质	期末金额	账龄	比例
<b>2015.09.30</b>				
员工借款	备用金	31.38	1年以内	48.36%
新疆北新基础工程有限公司	代缴税金	16.80	3年以上	25.89%
八师石河子社保局	待返款项	5.22	2-3年	8.04%
天威新能源控股有限公司	代垫款项	1.38	2-3年	2.13%
石河子市公共交通有限责任公司	保证金	0.50	3年以上	0.77%
<b>合计</b>		<b>55.27</b>		<b>85.17%</b>
<b>2014.12.31</b>				
重庆大全太阳能有限公司	往来款	16,314.30	1-2年	98.68%
南京大全新能源有限公司	往来款	200.00	1年以内	1.21%
新疆北新基础工程有限公司	代缴税金	16.80	2-3年	0.10%
天威新能源控股有限公司	代垫款项	1.38	1-2年	0.01%
石河子市公共交通有限责任公司	保证金	0.50	2-3年	0.00%
<b>合计</b>		<b>16,532.98</b>		<b>100.00%</b>
<b>2013.12.31</b>				
重庆大全太阳能有限公司	往来款	8,136.46	1年以内	90.89%
大全集团	往来款	796.99	1-2年	8.90%
新疆北新基础工程有限公司	代缴税金	16.80	1-2年	0.19%
天威新能源控股有限公司	代垫款项	1.38	1年以内	0.02%
石河子市公共交通有限责任公司	保证金	0.50	1-2年	0.01%
<b>合计</b>		<b>8,952.13</b>		<b>100.00%</b>

## 6、存货

报告期内各期末，公司存货分类情况如下：

单位：万元

项目	账面余额	跌价准备	账面价值
<b>2015.09.30</b>			
原材料	688.85	-	688.85
在产品	2,004.67	-	2,004.67
库存商品	1,248.81	-	1,248.81
<b>合计</b>	<b>3,942.33</b>	-	<b>3,942.33</b>
<b>2014.12.31</b>			
原材料	640.44	-	640.44
在产品	1,316.92	-	1,316.92
库存商品	181.01	-	181.01
<b>合计</b>	<b>2,138.37</b>	-	<b>2,138.37</b>
<b>2013.12.31</b>			
原材料	545.33	-	545.33
在产品	1,548.41	-	1,548.41
库存商品	871.87	-	871.87
<b>合计</b>	<b>2,965.61</b>	-	<b>2,965.61</b>

2013年末、2014年末及2015年9月末，公司存货余额分别为2,965.61万元、2,138.37万元及3,942.33万元。2014年末公司存货余额相比2013年末减少827.24万元，降幅为27.89%，主要由于2014年多晶硅销售情况良好，多晶硅产品在生产后会快速售出，使得库存商品金额从2013年末的871.87万元减少至2014年末的181.01万元。2015年9月末存货余额相比2014年末增加约1,803.96万元，在产品、库存商品金额均大幅上升，主要原因为第四季度为光伏行业传统旺季，多晶硅预计销售情况良好，公司为满足第四季度销售需求，加大生产力度、增加库存商品。

## 7、其他流动资产

单位：万元

项目	2015.09.30	2014.12.31	2013.12.31
----	------------	------------	------------

项目	2015.09.30	2014.12.31	2013.12.31
可抵扣进项税额	6,031.99	3,631.09	9,322.76
备品备件	2,083.72	2,155.58	2,099.33
待摊费用	69.44	165.28	482.96
<b>合计</b>	<b>8,185.16</b>	<b>5,951.95</b>	<b>11,905.05</b>

2013 年末、2014 年末及 2015 年 9 月末，公司的其他流动资产金额分别为 11,905.05 万元、5,951.95 万元、8,185.16 万元，主要由待抵扣进项税额、备品备件及待摊费用三部分构成。2014 年末其他流动资产相比 2013 年减少 5,953.10 万元，主要系公司 2014 年多晶硅销售情况良好，销项税额较高进而抵扣部分待抵扣进项税额所致，公司可抵扣进项税额从 9,322.76 万元减至 3,631.09 万元。2015 年 9 月 30 日可抵扣进项税额相比 2014 年末大幅增加，主要系 2015 年多晶硅一期扩建工程采购大量机器设备，进项税超过销项税所致。

## 8、固定资产

2015 年 1-9 月，公司固定资产及累计折旧当期变动情况如下：

单位：万元

项目	房屋建筑物	生产设备	电子设备、器具及家具	运输设备	合计
<b>一、账面原值</b>					
1.期初余额	136,636.86	71,574.24	8,477.58	93.45	216,782.13
2.本期增加金额	52,642.91	33,086.07	3,673.72	30.76	89,433.45
(1) 购置	-	-	-	-	-
(2) 在建工程转入	52,642.91	33,086.07	3,673.72	30.76	89,433.45
3.本期减少金额	-	-	-0.68	-	-0.68
(1) 处置或报废	-	-	-0.68	-	-0.68
4.期末余额	189,279.76	104,660.31	12,150.62	124.21	306,214.90
<b>二、累计折旧</b>					
1.期初余额	10,453.51	11,340.49	3,036.28	51.18	24,881.46
2.本年增加金额	3,581.06	3,639.70	1,365.48	13.48	8,599.73
(1) 计提	3,581.06	3,639.70	1,365.48	13.48	8,599.73
3.本年减少金额	-	-	-0.34	-	-0.34
(1) 处置或报废	-	-	-0.34	-	-0.34

项目	房屋建筑物	生产设备	电子设备、 器具及家具	运输设备	合计
4.期末余额	14,034.57	14,980.19	4,401.42	64.66	33,480.85
<b>三、减值准备</b>					-
1.期初余额	-	-	-	-	-
2.本期增加金额	-	-	-	-	-
3.本期减少金额	-	-	-	-	-
4.期末余额	-	-	-	-	-
<b>四、账面价值</b>					
<b>1.期末账面价值</b>	<b>175,245.19</b>	<b>89,680.11</b>	<b>7,749.20</b>	<b>59.55</b>	<b>272,734.05</b>
2.期初账面价值	126,183.35	60,233.75	5,441.30	42.27	191,900.67

2014 年度，公司固定资产及累计折旧变动明细如下：

单位：万元

项目	房屋建筑物	生产设备	电子设备、 器具及家具	运输设备	合计
<b>一、账面原值</b>					-
1.期初余额	134,564.21	71,597.87	7,391.91	92.64	213,646.64
2.本期增加金额	2,072.65	59.65	1,085.67	0.81	3,218.78
(1) 购置	-	-	-	-	-
(2) 在建工程转入	2,072.65	59.65	1,085.67	0.81	3,218.78
3.本期减少金额	-	-83.28	-	-	-83.28
(1) 处置或报废		-83.28	-	-	-83.28
4.期末余额	136,636.86	71,574.24	8,477.58	93.45	216,782.13
<b>二、累计折旧</b>					-
1.期初余额	6,280.91	6,918.29	1,560.64	36.44	14,796.28
2.本年增加金额	4,172.60	4,434.29	1,475.64	14.74	10,097.27
(1) 计提	4,172.60	4,434.29	1,475.64	14.74	10,097.27
3.本年减少金额	-	-12.09	-	-	-12.09
(1) 处置或报废	-	-12.09	-	-	-12.09
4.期末余额	10,453.51	11,340.49	3,036.28	51.18	24,881.46
<b>三、减值准备</b>					-
1.期初余额	-	-	-	-	-
2.本期增加金额	-	-	-	-	-
3.本期减少金额	-	-	-	-	-

项目	房屋建筑物	生产设备	电子设备、 器具及家具	运输设备	合计
4.期末余额	-	-	-	-	-
<b>四、账面价值</b>					
<b>1.期末账面价值</b>	<b>126,183.35</b>	<b>60,233.75</b>	<b>5,441.30</b>	<b>42.27</b>	<b>191,900.67</b>
2.期初账面价值	128,283.30	64,679.59	5,831.27	56.20	198,850.35

2013 年度，公司固定资产及累计折旧变动明细如下：

单位：万元

项目	房屋建筑物	生产设备	电子设备、 器具及家具	运输设备	合计
<b>一、账面原值</b>					
1.期初余额	128,143.28	64,326.37	7,391.91	92.64	199,954.20
2.本期增加金额	6,420.93	7,271.51	-	-	13,692.44
(1) 购置	-	-	-	-	-
(2) 在建工程转入	6,420.93	7,271.51	-	-	13,692.44
3.本期减少金额	-	-	-	-	-
(1) 处置或报废	-	-	-	-	-
4.期末余额	134,564.21	71,597.87	7,391.91	92.64	213,646.64
<b>二、累计折旧</b>					-
1.期初余额	-	6.17	65.32	20.55	92.03
2.本年增加金额	6,280.91	6,912.12	1,495.32	15.89	14,704.25
(1) 计提	6,280.91	6,912.12	1,495.32	15.89	14,704.25
3.本年减少金额	-	-	-	-	-
(1) 处置或报废	-	-	-	-	-
4.期末余额	6,280.91	6,918.29	1,560.64	36.44	14,796.28
<b>三、减值准备</b>					-
1.期初余额	-	-	-	-	-
2.本期增加金额	-	-	-	-	-
3.本期减少金额	-	-	-	-	-
4.期末余额	-	-	-	-	-
<b>四、账面价值</b>					
<b>1.期末账面价值</b>	<b>128,283.30</b>	<b>64,679.59</b>	<b>5,831.27</b>	<b>56.20</b>	<b>198,850.35</b>
2.期初账面价值	128,143.28	64,320.20	7,326.60	72.09	199,862.17

固定资产为公司最主要的资产。2013 年末、2014 年末及 2015 年 9 月末，公

司固定资产净值分别为 198,850.35 万元、191,900.67 万元及 272,734.95 万元，占总资产的比例分别为 79.11%、58.88% 及 81.76%。2014 年末固定资产占总资产比重较低，主要系大量在建工程尚未转入固定资产所致。

公司主要的固定资产为房屋建筑物及生产用机器设备，二者合计占总固定资产的 95% 以上。2014 年，根据公司主要资产的使用状态以及未来资产使用计划，公司认为房屋建筑物及机器设备的预计使用年限发生了变化，故公司与北京天健兴业资产评估有限公司签订咨询合同，聘请其对主要资产预计可使用年限进行估算。综合估算结果，公司运用未来适用法对房屋建筑物及机器设备的使用期限进行调整，将房屋建筑物折旧年限从原来的 20 年变更为 30 年，机器设备折旧年限从原来的 10 年变更为 15 年。该会计估计变更使得公司 2014 年折旧成本减少约 4,853.33 万元，2015 年 1-9 月折旧成本减少约 3,856.29 万元。

各报告期末，公司无闲置的固定资产，亦无通过经营租赁方式租出或融资租赁方式租入的固定资产。各报告期末，公司无持有代售的固定资产。

报告期内，公司新增固定资产具体情况及具体用途如下：

(1) 2013 年新增固定资产主要为公司多晶硅生产线一期项目收尾工程和产能“去瓶颈”工程。截至 2013 年末，公司多晶硅一期生产线详情如下：

具体用途：多晶硅一期生产线，生产多晶硅料

地理位置：新疆维吾尔自治区石河子市公司厂区

面积：一期项目占地面积共 68,642.80 平方米

新增产能：一期项目于 2012 年投产，一期项目收尾工程未新增产能，“去瓶颈”工程尚未完成

人员和设备等资源配备情况：公司配备了充足的生产人员、技术人员及管理人员，以及相应的生产、办公用设备，新增固定资产有充分的配套资源发挥产能

(2) 2014 年公司新增固定资产主要为产能“去瓶颈”收尾工程、公司园区内的食堂，以及公司购买的桌椅、家具等。

食堂详情如下：

具体用途：公司员工食堂

地理位置：新疆维吾尔自治区石河子市公司厂区

面积：2,184.00 平方米

人员和设备等资源配置情况：公司聘请了食堂厨师、服务员等人员，购买了相应食堂配套设备，以使食堂发挥充分作用

产能“去瓶颈”工程详情如下：

具体用途：增加多晶硅产能

地理位置：新疆维吾尔自治区石河子市公司厂区

新增产能：约 1,000 吨

人员和设备等资源配置情况：公司配备了充足的生产人员、技术人员及管理人员，以及相应的生产、办公用设备，新增固定资产有充分的配套资源发挥产能

(3) 2015 年公司新增固定资产主要公司多晶硅装置改扩建项目，改扩建项目已于 2015 年 7 月转入固定资产开始试运行，改扩建项目具体情况如下：

具体用途：增加多晶硅产量，提高多晶硅生产效率

地理位置：新疆维吾尔自治区石河子市工业园区

面积：33,833.54 平方米

新增产能：约 6,000 吨

人员和设备等资源配置情况：公司配备了充足的生产人员、技术人员及管理人员，以及相应的生产、办公用设备，新增固定资产有充分的配套资源发挥产能

## 9、在建工程

报告期内各期末，公司在建工程明细如下：

单位：万元

项目	2015.09.30	2014.12.31	2013.12.31
多晶硅一期工程	-	-	-
多晶硅一期扩建工程	638.06	66,157.59	350.72
多晶硅二期工程	234.36	-	-
合计	872.42	66,157.59	350.72

报告期内，公司在建工程主要包括多晶硅一期工程、多晶硅一期扩建工程及多晶硅二期工程。

在建工程项目变动详细情况如下：

单位：万元

项目名称	预算数	期初数	本期增加	转入固定资产	期末数
<b>2015 年 1-9 月</b>					
一期扩建工程	96,000.00	66,157.59	23,913.92	89,433.45	638.06
二期工程	61,000.00	-	234.36	-	234.36
<b>合计</b>	<b>66,157.59</b>	<b>24,148.28</b>	<b>89,433.45</b>	<b>872.42</b>	
<b>2014 年度</b>					
一期工程	210,000.00	-	3,218.78	3,218.78	-
一期扩建工程	96,000.00	350.72	65,806.88	-	66,157.59
<b>合计</b>	<b>350.72</b>	<b>69,025.66</b>	<b>3,218.78</b>	<b>66,157.59</b>	
<b>2013 年度</b>					
一期工程	210,000.00	-	13,692.44	13,692.44	-
一期扩建工程	96,000.00	-	350.72	-	350.72
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>14,043.16</b>	<b>13,692.44</b>	<b>350.72</b>	

2013 年公司在建工程增加主要是多晶硅一期工程，并在当年转入固定资产；一期工程中在 2014 年增加并转入固定资产主要是部分厂房和机器设备。

2014 年公司在建工程主要为一期扩建工程，由于 2014 年底前工程尚未完工，未转入固定资产，导致 2014 年末在建工程余额大幅增加。

2015 年 9 月，公司一期扩建工程主体完工并转入固定资产，开始试运行。此外，公司二期生产线开始建设，目前尚处于建设初步阶段，预计于 2016 年末二期生产线先期工程完工，公司多晶硅年产能将达到 18,000 吨。

## 10、工程物资

报告期内，公司工程物资变动情况如下：

单位：万元

期间	期初数	本期增加	本期减少	期末数
2015 年 1-9 月	4,233.90	3,193.52	6,597.57	<b>829.84</b>
2014 年度	299.66	9,733.97	5,799.73	<b>4,233.90</b>

2013 年度	1,240.95	-	941.30	299.66
---------	----------	---	--------	--------

2013 年末、2014 年末及 2015 年 9 月末，公司工程物资余额分别为 299.66 万元、4,233.90 万元及 829.84 万元。报告期内，公司各项在建工程持续不断进展，公司储备工程物资数量较多。2014 年度及 2015 年 1-9 月为多晶硅生产线一期扩建工程的主要建设时期，故 2014 年末工程物资金额相比 2013 年末大幅上涨 3,934.24 万元。2015 年 9 月 30 日，一期扩建工程完工，工程物资消耗较多，余额大幅下降，期末工程物资金额为 829.94 万元，主要用于后续二期工程建设。

## 11、无形资产

报告期内，公司无形资产变动情况如下：

单位：万元

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
<b>2015 年 1-9 月</b>				
账面原值	17,944.20	-	-	17,944.20
累计摊销	1,202.50	269.51	-	1,472.02
<b>账面价值</b>	<b>16,741.69</b>	<b>269.51</b>	-	<b>16,472.18</b>
<b>2014 年度</b>				
账面原值	17,944.20	-	-	17,944.20
累计摊销	843.15	359.35	-	1,202.50
<b>账面价值</b>	<b>17,101.05</b>	<b>359.35</b>	-	<b>16,741.69</b>
<b>2013 年度</b>				
账面原值	17,944.20	-	-	17,944.20
累计摊销	487.66	355.49	-	843.15
<b>账面价值</b>	<b>17,456.54</b>	<b>355.49</b>	-	<b>17,101.05</b>

公司无形资产为土地使用权。公司于 2011 年 7 月在石河子经济开发区以出让形式获得一块 775,591.41 平方米的工业用地使用权，初始原值为 17,944.20 万元，公司按照 50 年直线摊销。除该项土地使用权外，公司无其他无形资产。

## 12、递延所得税资产

报告期内各期末，公司可抵扣暂时性差异及所形成的递延所得税资产明细如下：

单位: 万元

项目	2015.09.30		2014.12.31		2013.12.31	
	可抵扣暂 时性差异	递延所得 税资产	可抵扣暂 时性差异	递延所得 税资产	可抵扣暂 时性差异	递延所得 税资产
政府补助	1,191.00	178.65	879.18	131.88	858.55	128.78
资产减值准备	-	-	307.50	46.13	307.50	46.13
可抵扣税务亏损	-	-	-	-	6,528.66	979.30
合计	<b>1,191.00</b>	<b>178.65</b>	<b>1,186.68</b>	<b>178.00</b>	<b>7,694.71</b>	<b>1,154.21</b>

2013年末、2014年末及2015年9月末，公司递延所得税资产余额分别为1,154.21万元、178.00万元及178.65万元。2013年末，根据本公司对未来的盈利预测结果，本公司认为在未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异和可抵扣亏损，因此在2013年末确认可抵扣亏损相关的递延所得税资产。报告期内其他递延所得税资产为公司收到的资产性政府补助和计提的坏账准备。

## (二) 主要负债情况

新疆大全最近两年及一期主要负债构成情况如下：

单位: 万元

项目	2015.09.30		2014.12.31		2013.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	33,700.00	13.18%	7,000.00	2.76%	7,000.00	2.96%
应付票据	22,400.00	8.76%	22,332.25	8.81%	6,033.61	2.56%
应付款项	7,213.95	2.82%	7,469.43	2.95%	5,961.04	2.52%
预收款项	656.43	0.26%	9.01	0.00%	362.73	0.15%
应付职工薪酬	1,256.96	0.49%	1,271.13	0.50%	1,171.64	0.50%
应交税费	933.09	0.37%	390.83	0.15%	53.23	0.02%
其他应付款	56,406.89	22.06%	135,914.01	53.64%	124,190.80	52.60%
一年内到期非流动负债	25,500.00	9.97%	17,000.00	6.71%	15,000.00	6.35%
<b>流动负债合计</b>	<b>148,067.32</b>	<b>57.92%</b>	<b>191,386.67</b>	<b>75.53%</b>	<b>159,773.05</b>	<b>67.67%</b>
长期借款	91,500.00	35.79%	46,000.00	18.15%	60,000.00	25.41%
递延收益	16,073.03	6.29%	16,012.87	6.32%	16,318.28	6.91%

项目	2015.09.30		2014.12.31		2013.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
非流动负债合计	107,573.03	42.08%	62,012.87	24.47%	76,318.28	32.33%
负债合计	255,640.36	100.00%	253,399.54	100.00%	236,091.33	100.00%

## 1、短期借款

公司短期借款全部为保证借款，报告期内详情如下：

单位：万元

项目	2015.09.30	2014.12.31	2013.12.31
保证借款	33,700.00	7,000.00	7,000.00

报告期内，公司保证借款包括：

(1) 公司于 2015 年 7 月 16 日、7 月 27 日、9 月 16 日三次共向重庆农村商业银行借入 1.67 亿元流动资金贷款，借款期限为 1 年。贷款利率为基准利率水平上浮 20%，该贷款由大全集团、重庆大全、江苏大全长江电器股份有限公司、镇江默勒电器有限公司、南京大全交通设备有限公司提供连带责任担保。

(2) 公司于 2015 年 5 月 5 日向兴业银行乌鲁木齐分行借入 1.00 亿元流动资金贷款，借款期限为 1 年，贷款利率为 6.42%。该贷款由大全集团、江苏大全长江电器股份有限公司、南京大全电气有限公司、江苏大全高压开关有限公司提供连带责任担保。

(3) 公司于 2015 年 9 月 30 日向中国光大银行万州分行借入 7,000 万元流动资金贷款，借款期限为 1 年，贷款利率为 6.60%。该贷款由大全集团、江苏大全长江电器股份有限公司、南京大全电气有限公司提供连带责任担保。

于 2014 年 9 月 11 日向中国光大银行万州分行借入 7,000 万元流动资金贷款，借款期限为 1 年，贷款利率为 6.60%。该贷款由大全集团、江苏大全长江电器股份有限公司、南京大全电气有限公司提供连带责任担保。

于 2013 年 3 月 20 日向中国光大银行万州分行借入 7,000 万元流动资金贷款，借款期限为 1 年，贷款利率为 6.60%。该贷款由大全集团、江苏大全长江电器股份有限公司、南京大全电气有限公司提供连带责任担保。

## 2、应付票据

报告期内，公司应付票据全部为银行承兑汇票：

单位：万元

种类	2015.09.30	2014.12.31	2013.12.31
银行承兑汇票	22,400.00	22,332.25	6,033.61

2013年末、2014年末和2015年9月末，公司应付票据金额分别为6,033.61万元、22,332.25万元和22,400.00万元。公司一期扩建工程在2014年、2015年1-9月建设投入较大，部分工程设备款采用银行承兑汇票的形式进行支付，导致2014年末和2015年9月末的应付票据余额较2013年末出现大幅增加。

公司应付票据保证金于其他货币资金科目列示。

**截至2015年9月30日，公司应付票据余额前五大明细如下：**

单位：万元

供应商	应付金额	占比
新疆石河子天富热电股份有限公司	8,000.00	35.71%
重庆大全	6,000.00	26.79%
重庆索科斯铝业有限公司	4,000.00	17.86%
玛纳斯县索科斯新材料有限公司	3,450.00	15.40%
北京大地泽林硅业有限公司	550.00	2.46%
合计	22,000.00	98.21%

报告期内，公司存在向重庆大全开具不存在真实交易背景票据的行为。截至2015年9月30日，公司应付票据余额为22,400.00万元，其中无真实交易背景票据余额为6,000万元。公司开具无真实交易背景银行承兑汇票主要原因是公司出于银行对票据业务的要求、简化办理程序和有效控制资金使用计划的考虑，公司向关联方重庆大全开具银行承兑汇票，重庆大全取得票据后即背书给公司，再由公司根据付款计划用于支付给实际与公司发生业务的第三方材料供应商、设备供应商等。公司开具此类银行承兑汇票的最终目的是用于向供应商支付货款，不存在使用该类型票据贴现的违规票据融资行为。

截至本转让说明书签署日，公司之前开具的无真实交易背景票据已经全部到期解付。公司已出具承诺函，承诺不再开具不存在真实交易背景的票据，并按期及时解付已开具票据。公司控股股东大全新能源已出具承诺函，承诺将督促新疆大全规范使用票据，不再开具无真实交易背景的票据，如新疆大全因历

史上开具无真实交易背景票据的行为导致新疆大全产生任何经济损失，控股股东将全额承担该部分损失。

### 3、应付款项

报告期内各期末，公司应付款项按性质划分详情如下：

单位：万元

项目	2015.09.30	2014.12.31	2013.12.31
应付材料款	7,067.87	7,254.19	5,654.59
应付运费	136.60	186.32	306.45
其他	9.48	28.92	-
合计	7,213.95	7,469.43	5,961.04

2013年末、2014年末及2015年9月末，公司应付款项余额分别为5,961.04万元、7,469.43万元及7,213.95万元。报告期内，公司应付款项由应付材料款、应付运费及其他项目组成，其中主要为应付供应商的材料款。2014年公司销售形势良好，原材料采购增多，从而导致2014年末应付材料款较2013年末有所上升。2015年9月30日公司应付款项与2014年末基本持平，公司材料采购及付款较为平稳。

报告期各期末，公司不存在账龄超过1年未支付的应付款项。

### 4、预收款项

公司预收款项主要为预收客户的多晶硅货款。报告期内各期末，公司预收款项金额分别为362.73万元、90.11万元及656.43万元。2014年末预收款项金额较低主要系当年多晶硅销售良好，客户预付货款与要求发货时间间隔较短所致。2015年9月末预收款项金额较高，主要由于第四季度为光伏行业旺季，多晶硅需求量较大，为节省旺季多晶硅到货时间，客户向公司预先支付部分货款。报告期内各期末，公司无账龄超过1年的重要预收款项。

### 5、应付职工薪酬

报告期内，公司按照规定计提并支付职工薪酬。职工薪酬包括短期薪酬及设定提存计划。其中，设定提存计划为公司根据国家法律法规参加的养老保险及失

业保险计划。

2013 年末、2014 年末及 2015 年 9 月末，公司应付职工薪酬余额分别为 1,171.64 万元、1,271.13 万元及 1,256.96 万元，金额变动较小。报告期内，公司不存在拖欠员工工资的情形。

## 6、应交税费

报告期内各期末，公司应交税费详情如下：

单位：万元

项目	2015.09.30	2014.12.31	2013.12.31
营业税	287.05	197.05	-
房产税	42.21	92.33	42.00
个人所得税	23.39	9.15	7.12
印花税	32.20	5.62	4.11
土地使用税	29.08	-	-
企业所得税	519.16	86.69	-
<b>合计</b>	<b>933.09</b>	<b>390.83</b>	<b>53.23</b>

2013 年末、2014 年末及 2015 年 9 月末，公司应交税费余额分别为 53.23 万元、390.83 万元及 933.09 万元。公司应交税费相对于一般制造类企业来说较小，主要有两个因素：(1) 公司报告期内在建工程投入较多，购买大量固定资产，可抵扣的进项税额增加，虽然销售收入亦大幅上涨，但截至 2014 年末，公司仍有 3,631.09 万可抵扣进项税额，故报告期应交税费中无应交增值税金额；(2) 公司在 2014 年以前存在大量可抵扣亏损，虽然 2014 年利润大幅增长，已弥补全部可抵扣亏损，但由于公司之前取得的节能环保设备抵减所得额的优惠，公司 2014 年所得税费用仍然较低。

公司 2014 年应交营业税增加 197.05 万元，主要为公司在建工程部分合同中采用“甲供材”形式，公司需承担部分营业税金。2015 年营业税为公司向关联方提供资金拆借按银行同期贷款利率核定的利息收入的营业税金。

## 7、其他应付款

报告期内各期末，公司其他应付款按款项性质列示如下：

单位：万元

项目	2015.09.30	2014.12.31	2013.12.31
应付关联方往来款	22,754.15	95,847.66	94,155.92
应付设备款	32,111.29	39,109.90	29,682.81
预提费用	1,312.58	604.37	159.12
其他	228.87	352.08	192.95
<b>合计</b>	<b>56,406.89</b>	<b>135,914.01</b>	<b>124,190.80</b>

2013 年末、2014 年末及 2015 年 9 月末，公司其他应付款余额分别为 124,190.80 万元、135,914.01 万元及 56,406.89 万元，金额较大，主要性质为应付关联方往来款和设备款。

2014 年末公司其他应付款较 2013 年末有所增加，主要由于一期扩建工程的开展，应付设备款增加。2015 年 9 月末，公司其他应付款较 2014 年末大幅下降 58.50%，主要由于公司偿还了大量关联方资金拆借金额所致。

报告期内，公司应付关联方往来款项明细请参见“第四节 公司财务”之“八、关联方、关联方关系及关联交易”之“（二）关联交易情况”。

## 8、一年内到期的非流动资产

报告期内，公司一年内到期的非流动资产均为一年内到期的长期借款。2013 年末、2014 年末及 2015 年 9 月末余额分别为 15,000 万元、17,000 万元及 25,500 万元。

## 9、长期借款

报告期内各期末，公司长期借款分类明细如下：

单位：万元

项目	2015.09.30	2014.12.31	2013.12.31
抵押及保证借款	54,500.00	63,000.00	75,000.00
保证借款	62,500.00	-	-
<b>小计</b>	<b>117,000.00</b>	<b>63,000.00</b>	<b>75,000.00</b>
减：一年内到期的长期借款	25,500.00	17,000.00	15,000.00
<b>一年后到期的长期借款</b>	<b>91,500.00</b>	<b>46,000.00</b>	<b>60,000.00</b>

报告期内，公司长期借款中抵押及保证借款为公司向中国银行石河子市分行

借入总额为 7.5 亿元的固定资产借款，年利率为基准利率上浮 10%，借款期限为 6 年，由大全集团、大全新材料有限公司、江苏大全长江电器股份有限公司、镇江大全铁路器材有限公司、徐广福连带责任担保。同时该借款以本公司一批机器设备作为抵押物，相关被抵押的设备在 2013 年末、2014 年末及 2015 年 9 月末的账面净值分别约为 5.6 亿元、5.2 亿元及 4.9 亿元。

保证借款为公司向重庆农村商业银行借入 6.25 亿的固定资产借款，年利率为基准利率上浮 20%，借款期限为 6 年，由大全集团、重庆大全、江苏大全长江电器股份有限公司、镇江默勒电器有限公司、南京大全交通设备有限公司提供连带责任担保。

## 10、递延收益

报告期内，公司主要递延收益项目变动情况如下：

单位：万元

递延收益项目	期初余额	本期新增补助金额	本期计入营业外收入金额	期末余额
<b>2015.09.30</b>				
土地补贴	15,133.69	-	251.65	14,882.04
开发区管委会项目补助	579.26	-	9.45	569.81
发展专项资金	242.50	-	22.53	219.97
战略新兴产业专项资金	57.42	-	2.44	54.98
“高效节能多晶硅大规模清洁生产关键技术研究”项目	-	434.00	87.77	346.23
<b>合计</b>	<b>16,012.87</b>	<b>434.00</b>	<b>373.83</b>	<b>16,073.03</b>
<b>2014.12.31</b>				
土地补贴	15,459.73	-	326.04	15,133.69
开发区管委会项目补助	586.01	5.59	12.34	579.26
发展专项资金	272.54	-	30.04	242.50
战略新兴产业专项资金	-	65.00	7.58	57.42
<b>合计</b>	<b>16,318.28</b>	<b>70.59</b>	<b>376.01</b>	<b>16,012.87</b>
<b>2013.12.31</b>				
土地补贴	15,826.23	-	366.50	15,459.73
开发区管委会项目补助	369.37	226.60	9.96	586.01
发展专项资金	300.00	-	27.46	272.54

递延收益项目	期初余额	本期新增补助金额	本期计入营业外收入金额	期末余额
合计	16,495.60	226.60	403.92	16,318.28

公司将收到的与资产相关的政府补助计入到递延收益，并在资产存续期间内直线摊销。公司递延收益主要为地方政府给予的土地补贴款，与土地相关的政府补助按照土地的摊销年限摊销计入营业外收入。其余政府补贴根据补贴项目的可使用年限按照直线法摊销计入营业外收入。

### （三）股东权益情况

单位：万元

项目	2015.09.30		2014.12.31		2013.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
实收资本(股本)	63,327.41	81.25%	58,422.03	87.08%	24,783.05	162.38%
资本公积	2,184.78	2.80%	655.81	0.98%	253.82	1.66%
盈余公积	801.06	1.03%	801.06	1.19%	-	-
未分配利润	11,629.99	14.92%	7,209.55	10.75%	-9,774.93	-64.05%
所有者权益合计	77,943.25	100.00%	67,088.45	100.00%	15,261.94	100.00%

#### 1、实收资本（股本）

单位：万元

出资人 (股东)	期初数		本期增加		本期减少		期末数	
	美元	人民币	美元	人民币	美元	人民币	美元	人民币
2015 年 1-9 月								
大全新能源	9,304.96	58,422.03	695.04	4,262.89	-	-	10,000.00	62,684.92
新疆大全投资	-	-	101.01	642.49	-	-	101.01	642.49
合计	9,304.96	58,422.03	796.05	4,905.39	-	-	10,101.01	63,327.41
2014 年度								
大全新能源	3,841.12	24,783.05	5,463.84	33,638.98	-	-	9,304.96	58,422.03
2013 年度								
大全新能源	3,841.12	24,783.05	-	-	-	-	3,841.12	24,783.05

大全新能源认缴的公司注册资本为分次缴足，其中 2013 年以前缴纳注册资本 3,841.12 万美元，2014 年缴纳注册资本为 5,463.84 万美元，2015 年缴纳注册

资本 695.04 万美元。此外，2015 年 8 月，公司由外商独资企业变更为中外合资企业，新疆大全出资 1,600 万元，占公司 1% 的出资额，其中计入实收资本金额为 101.01 万美元，其余部分计入资本公积。

## 2、资本公积

单位：万元

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
<b>2015 年 1-9 月</b>				
资本溢价	-	957.51	-	957.51
其他资本公积	655.81	571.46	-	1,227.27
其中：以母公司权益结算的股份支付	655.81	571.46	-	1,227.27
<b>合计</b>	<b>655.81</b>	<b>1,528.97</b>		<b>2,184.78</b>
<b>2014 年度</b>				
其他资本公积	253.82	401.99	-	655.81
其中：以母公司权益结算的股份支付	253.82	401.99	-	655.81
<b>2013 年度</b>				
其他资本公积	117.10	136.72	-	253.82
其中：以母公司权益结算的股份支付	117.10	136.72	-	253.82

公司资本溢价为 2015 年新疆大全投资对本公司增资时出资金额超出计入实收资本的部分。新疆大全投资出资 1,600 万元，计入实收资本为 101.01 万美元，折合 642.49 万元，计入资本溢价金额为 957.51 万元。

其他资本公积主要为以母公司权益结算的股份支付金额。2009 年 10 月，公司控股股东大全新能源开始实施员工股权激励计划。根据该计划，大全新能源为其员工及其子公司的员工提供股票期权。股票期权的行使价格按照股票期权授予日当天的纽约证券交易所市场价格确定，等待期为 0.5-5 年。股票期权的授予合同期限为 10 年。对于本公司员工取得的股票期权，本公司无需与大全新能源进行结算。

对于控股公司大全新能源的管理层，公司根据其在重庆大全和新疆大全之间的工作量，确定分摊至新疆大全的费用比例为 50%。对于员工，则按照其隶属的劳动关系，确定费用的分摊。对于集团的董事（包括独立董事），由于其直接服

务于控股公司大全新能源，除非其同时兼任管理层，否则不予分摊。

### 3、每股净资产

报告期各期末，公司每股净资产情况如下，其中有限公司阶段股数以实收资本模拟计算：

项目	2015.09.30	2014.12.31	2013.12.31
每股净资产（元）	1.23	1.15	0.62

2013年末，公司每股净资产较低，主要原因是当年经营亏损所致。2014年末及2015年9月末，每股净资产逐步提高，主要是公司实现盈利且未进行利润分配所致。公司每股净资产变动与经营业绩高度相关，具有合理性。

## 七、主要财务指标分析

### （一）主要财务指标

项目	2015.09.30	2014.12.31	2013.12.31
资产总计（万元）	333,583.60	320,487.99	251,353.27
股东权益合计（万元）	77,943.25	67,088.45	15,261.94
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	77,943.25	67,088.45	15,261.94
每股净资产（元）	1.23	1.15	0.62
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.23	1.15	0.62
资产负债率（母公司）	76.63%	79.07%	93.93%
流动比率（倍）	0.29	0.22	0.21
速动比率（倍）	0.26	0.20	0.19
项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度
营业收入（万元）	61,316.01	87,128.47	54,044.29
净利润（万元）	4,420.44	17,785.54	-6,249.13
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	4,420.44	17,785.54	-6,249.13
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	3,236.95	16,907.27	-6,693.20
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的	3,236.95	16,907.27	-6,693.20

项目	2015.09.30	2014.12.31	2013.12.31
净利润(万元)			
毛利率(%)	23.98%	36.03%	4.78%
净资产收益率(%)	6.08%	50.16%	-34.24%
扣除非经常性损益后净资产收益率(%)	4.45%	47.68%	-36.68%
基本每股收益(元/股)	0.0715	0.4928	-0.2522
稀释每股收益(元/股)	0.0715	0.4928	-0.2522
应收账款周转率(次)	9.86	31.46	13.57
存货周转率(次)	15.33	21.84	17.41
经营活动产生的现金流量净额(万元)	5,101.62	62,571.12	18,546.87
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	0.0825	1.7339	0.7484

注：主要财务指标的计算方法如下，其中有限公司阶段的股本数以实收资本数模拟计算：

- 1、每股净资产=期末股东权益/期末股本总额；
- 2、资产负债率=负债总额/资产总额×100%；
- 3、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债；
- 4、流动比率=流动资产/流动负债；
- 5、毛利率=(营业收入-营业成本)/营业收入×100%；
- 6、加权平均净资产收益率=归属于公司普通股股东的净利润/加权平均净资产，其中加权平均资产的计算方法按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010年修订）》执行；
- 7、扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率=扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润/加权平均净资产，其中加权平均净资产的计算方法同上；
- 8、基本每股收益=归属于公司普通股股东的净利润/加权平均股本，其中加权平均股本的计算方法按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010年修订）》执行；

9、报告期内，公司未发行可转换债券、认股权等潜在普通股，稀释每股收益与基本每股收益相同；

10、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额；

11、存货周转率=营业成本/存货平均余额

12、每股经营活动现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/加权平均股本，其中加权平均股本的计算方法按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号—净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010 年修订）》执行

## （二）盈利能力分析

单位：万元

项目	2015 年 1-9 月	2014 年度	2013 年度
净利润	4,420.44	17,785.54	-6,249.13
毛利率	23.98%	36.03%	4.78%
加权平均净资产收益率	6.07%	50.17%	-34.24%
基本每股收益（元）	0.0680	0.2736	-0.0961
稀释每股收益（元）	0.0680	0.2736	-0.0961

公司主要产品为高纯多晶硅，主要应用于太阳能光伏行业。报告期内，公司 2014 年净利润最高，达到 17,785.54 万元，主要系多晶硅在当年价格及销量大幅上升所致。2015 年及 2013 年多晶硅价格较低，对当期净利润产生不利影响。

2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-9 月，公司毛利率分别为 4.78%、36.03% 及 23.98%，毛利率波动主要受多晶硅市场价格波动、公司生产成本下降和产能提升影响，具体如下：

（1）2015 年 1-9 月，公司氢化能力技术改造降低了单位耗电量、提高硅料使用率，同时在没有增加设备的情况下提升了产量、降低单位折旧和公用工程单位电耗；同时，公司一期改扩建项目于 7 月试生产，公用工程、人工成本进一步摊薄；综合前述原因，公司平均单位成本较 2014 年度下降 8%。但受市场供需关系影响，公司平均销售单价下降幅度达到 23%。由于售价下降幅度大于单位成本下降幅度，导致 2015 年 1-9 月公司毛利率较 2014 年度降低了 12 个百分

分点。

(2) 2014 年度, 公司变更了固定资产折旧年限, 降低了生产成本中的折旧费用; 公司产能从 5,000 吨提升至 6,000 吨, 使得单位成本中分摊的公用工程折旧费用及电耗成本下降; 综合前述原因, 公司平均单位成本较 2013 年度下降 23.36 元/公斤。而受多晶硅市场回暖因素影响, 2014 年度多晶硅平均销售价格较 2013 年上升 20.51 元/公斤。由于售价上升、单位成本下降, 导致 2014 年度毛利率较 2013 年度增加 33%。

(3) 2013 年度, 为光伏产业的萧条期, 下游产业的冷清导致多晶硅销售价格及销售数量均受到影响, 使得公司毛利率很低。

公司加权平均净资产收益率报告期内起伏较大, 除受到公司净利润的变化影响之外, 公司净资产在报告期内也发生较大变化。在报告期内, 公司控股股东大全新能源分多次缴纳注册资本, 同时发生新疆大全投资增资事宜, 公司的净资产持续上升, 亦构成加权平均净资产收益率下降的原因之一。缴纳注册资本及增资详细情况请参见“第一节 基本情况”之“五、公司历史沿革”。

### (三) 偿债能力分析

项目	2015.09.30	2014.12.31	2013.12.31
资产负债率	76.63%	79.07%	93.93%
流动比率	0.29	0.22	0.21
速动比率	0.26	0.20	0.19
利息保障倍数	1.36	2.78	-0.33

报告期内, 公司流动比率、速动比率较低, 短期偿债能力较弱。主要原因是公司为多晶硅制造企业, 资产以非流动资产为主, 占总资产的比重达到 87%左右; 而公司负债则以流动负债(包括一年内到期的非流动负债)为主。最近两年及一期, 公司流动负债占总负债的比例分别为 67.67%、75.53% 和 57.92%, 整体呈下降趋势, 流动比率、速动比率逐年上升, 短期偿债能力有所改善。

报告期各期末, 公司资产负债率分别为 93.93%、79.07%、76.63%, 呈现稳步下降的趋势, 但仍处于较高的位置。公司资产负债率下降, 一方面由于股东增资及增资增加所有者权益, 另一方面由于公司经营情况好转, 未分配利润增加。

公司资产负债率较高，主要由以下原因导致：

**1、多晶硅行业前期投入高，资金需求大**

多晶硅行业存在较高的资金壁垒。多晶硅的生产设备价值较高，早期相关的设备生产技术主要被国外厂商掌握，进口成本较高；近年来，相关设备的国产化使得投资成本下降，但是相对其他行业依旧保持在较高的水平。此外，多晶硅的生产车间需要占用大量的土地，上述投资在多晶硅正式生产销售前全部需要先期垫款，投入高达数亿元。公司成立时间较短，且生产规模增长较快，多晶硅生产线投资来源于债务融资比重较大，使得公司资产负债率较高。

**2、多晶硅市场起伏波动大，影响公司资本积累**

近年来多晶硅市场波动较大，2013年多晶硅价格持续走低，导致公司在2013年净利润为负，对公司的资本积累产生不利影响，进而导致公司资产负债率偏高。

**3、公司实收资本分期缴足，也对报告期资产负债率产生一定影响**

公司在报告期内的资产负债率分别为93.93%、79.07%和76.63%。公司注册资本逐步缴足，有助于公司资产负债率逐渐下降，偿债能力有所好转。

整体来看，公司偿债能力相对较弱。为确保公司偿还到期债务、持续正常经营，公司实际控制人徐广福、徐翔父子控制的大全集团已出具承诺，将采用资金拆借、提供担保等方式向公司提供财务支持。大全集团为中国电气行业龙头企业、民营500强企业，年营业收入超过100亿元，具有充分的实力向公司提供财务支持；且自本公司设立以来，大全集团及其关联方一直向本公司提供财务支持。因此，在大全集团的支持下，公司偿债能力较弱的情况不会对公司正常经营构成实质性影响。

#### （四）营运能力分析

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度
应收账款周转率（次）	9.86	31.46	13.57
存货周转率（次）	15.33	21.84	17.41

公司营运能力良好，应收账款周转率及存货周转率均维持在较高水平。

2013年度、2014年度及2015年1-9月，公司应收账款周转率分别为13.57、

31.46 及 9.86。公司对应收账款管理严格，制定了完备的应收账款跟踪及收回制度，整体回款速度良好，应收账款周转率较高。其中 2014 年应收账款周转率相对较高，主要原因是因为 2014 年多晶硅行业整体回暖，销售收入较高、客户回款较快所致。

2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-9 月，公司存货周转率分别为 17.41、21.84 及 15.33，公司存货水平较为稳定，存货周转率差异主要由于不同报告期销量不同进而所结转的营业成本不同导致。

## （五）现金流量分析

单位：万元

项目	2015 年 1-9 月	2014 年度	2013 年度
经营活动现金流入	66,684.80	109,673.83	62,297.45
经营活动现金流出	61,583.18	47,102.71	43,750.58
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>5,101.62</b>	<b>62,571.12</b>	<b>18,546.87</b>
投资活动产生的现金流量净额	-33,622.12	-52,431.16	-11,989.91
筹资活动产生的现金流量净额	27,827.20	-9,155.12	-6,465.18
<b>现金及现金等价物净增加（减少）额</b>	<b>-693.30</b>	<b>984.85</b>	<b>91.79</b>
期初现金及现金等价物余额	1,302.42	352.01	256.90
<b>期末现金及现金等价物余额</b>	<b>682.24</b>	<b>1,302.42</b>	<b>352.01</b>

2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-9 月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 18,546.87 万元、62,571.12 万元及 5,101.62 万元。公司经营活动产生的现金流量净额始终为正，公司回款情况良好，绝大部分客户都能够及时付款。2014 年经营活动现金流量净额最高主要受益于当年多晶硅销售快速增长以及快速的收款。2015 年 1-9 月经营活动现金流出金额较大，主要原因是 2014 年公司采购原材料及支付工程款时大量使用票据方式付款，导致公司 2014 年支付采购款的现金流出减少，2015 年支付应付票据的现金流出增加所致。

2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-9 月，公司投资活动产生的现金流量净额分别为现金净流出 11,989.91 万元、52,431.16 万元及 33,622.12 万元，主要原因是报告期内公司持续投资建设一期项目及一期扩建项目，投入大量资金购建固定资产。

2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-9 月，公司筹资活动现金流量净额为 -6,465.18 万元、-9,155.12 万元及 27,827.20 万元。2013 年及 2014 年筹资活动现金流量流出主要是支付长期借款利息金额较大所致。2015 年 1-9 月公司筹资活动现金流量净额为正，主要是公司与多家银行签订新的借款合同，同时公司股东资本投入所致。

## 八、关联方、关联方关系及关联交易

### （一）关联方和关联方关系

#### 1、控股股东、实际控制人及其控制的企业

##### （1）控股股东及其控制的其他企业

###### ① 大全新能源

大全新能源基本情况详见“第一节 基本情况”之“四、公司股东和实际控制人情况”之“（二）控股股东情况”部分。

###### ② 重庆大全

成立时间：2008 年 1 月 14 日

注册资本：9,600 万美元

注册地：重庆市万州区龙都街道仙家村（万州区盐气化工园区内）

主营业务：硅片的生产与销售

股权结构：大全新能源持有其 100% 的股权。

##### （2）实际控制人及其控制的其他企业

徐广福、徐翔父子为本公司实际控制人。除本公司及上述企业之外，实际控制人及其控制的其他企业情况如下：

###### ① 大全集团

成立时间：2000 年 1 月 18 日

注册资本：24,902.48 万元

注册地：扬中市新坝镇大全路 66 号

主营业务：投资管理、金属表面处理、餐饮住宿、包装物的生产与销售

股权结构：

单位：万元

序号	股东	出资额	持股比例
1	徐广福	9,711.97	39.00%
2	徐翔	4,619.96	18.55%
3	葛飞	2,712.93	10.89%
4	施大峰	1,356.47	5.45%
5	刘月平	871.54	3.50%
6	郭道礼	763.74	3.07%
7	蔡斌	813.88	3.27%
8	陈和平	351.01	1.41%
9	肖金荣	340.01	1.37%
10	蔡金洪	373.49	1.50%
11	薛胜	228.78	0.92%
12	葛绍先	271.29	1.09%
13	常本江	157.37	0.63%
14	景玉华	149.33	0.60%
15	叶纪林	137.81	0.55%
16	李军	326.50	1.31%
17	唐建荣	118.75	0.48%
18	高万林	163.41	0.66%
19	田俊	110.58	0.44%
20	常本祥	95.11	0.38%
21	郭乔根	98.05	0.39%
22	徐胜	204.04	0.82%
23	裴军	135.69	0.54%
24	张恒林	76.26	0.31%
25	郭祥	108.94	0.44%
26	陆兆生	63.79	0.26%
27	陈朝晖	82.80	0.33%
28	孔洪贵	72.49	0.29%
29	魏松庆	47.39	0.19%

序号	股东	出资额	持股比例
30	张大顺	54.71	0.22%
31	居建平	51.00	0.20%
32	何春荣	37.86	0.15%
33	王恩团	47.78	0.19%
34	苏祥荣	38.84	0.16%
35	范军	108.94	0.44%
<b>合计</b>		<b>24,902.48</b>	<b>100.00%</b>

## ②大全电气有限公司

成立时间：2009年5月15日

注册资本：733万美元

注册地：扬中市新坝镇大全路66号

主营业务：高低压开关装置、配电系统、母线槽及电器元器件

股权结构：

单位：万美元

序号	股东	出资额	持股比例
1	江苏大全长江电器股份有限公司	366.50	50.00%
2	大全集团	183.25	25.00%
3	动力技术国际有限公司	183.25	25.00%
<b>合计</b>		<b>733.00</b>	<b>100.00%</b>

## ③大全能源工程有限公司

成立时间：2004年7月14日

注册资本：6,000万元

注册地：北京市北京经济技术开发区科创十四街99号33幢D栋二层2162号（集中办公区）

主营业务：环保及电气成套设备的安装、调试；环保及电气成套工程的技术开发、技术转让

股权结构：

单位：万元

序号	股东	出资额	持股比例
1	大全集团	5,460.00	91.00%
2	徐广福	120.00	2.00%
3	徐翔	120.00	2.00%
4	葛飞	120.00	2.00%
5	朱未东	120.00	2.00%
6	施大峰	60.00	1.00%
合计		6,000.00	100.00%

④大全投资有限公司

成立时间：2006年5月10日

注册资本：6,000万美元

注册地：南京市江宁经济技术开发区胜太路68号科创中心

主营业务：投资和资产管理

股权结构：大全集团持有其100%股权

⑤大全新材料有限公司

成立时间：2006年11月16日

注册资本：89,500万元

注册地：重庆市万州工业园区

主营业务：无实际经营业务

股权结构：大全集团持有其100%股权

⑥江苏大全封闭母线有限公司

成立时间：2003年11月19日

注册资本：3,000万元

注册地：江苏省扬中市新坝镇大全路66号

主营业务：封闭母线、管道母线、铜母线、铝母线、电力金具制造

股权结构：

单位：万元

序号	股东	出资额	持股比例
1	大全集团	2,250.00	75.00%

序号	股东	出资额	持股比例
2	香港电力技术有限公司	750.00	5.00%
<b>合计</b>		<b>3,000.00</b>	<b>100.00%</b>

⑦江苏大全高压开关有限公司

成立时间：2006年1月12日

注册资本：300万欧元

注册地：南京市江宁经济技术开发区隐龙路

主营业务：高中压断路器、隔离开关、气体绝缘全封闭组合电器、中压成套设备及中压元器件

股权结构：

单位：万欧元

序号	股东	出资额	持股比例
1	大全集团	225.00	75.00%
2	香港电力技术有限公司	75.00	5.00%
<b>合计</b>		<b>300.00</b>	<b>100.00%</b>

⑧江苏大全凯帆电器股份有限公司

成立时间：2001年7月12日

注册资本：8,000万元

注册地：扬中市大全路11号

主营业务：低压断路器、接触器、风电变流器

股权结构：

单位：股

序号	股东	持股数量	持股比例
1	徐广福	30,264,000	37.83%
2	徐翔	11,496,000	14.37%
3	葛飞	8,448,000	10.56%
4	施大峰	4,232,000	5.29%
5	刘月平	2,712,000	3.39%
6	郭道礼	2,384,000	2.98%
7	蔡斌	2,536,000	3.17%

序号	股东	持股数量	持股比例
8	陈和平	1,096,000	1.37%
9	肖金荣	1,064,000	1.33%
10	蔡金洪	1,160,000	1.45%
11	陈卫东	1,592,000	1.99%
12	季德富	800,000	1.00%
13	薛胜	712,000	0.89%
14	葛绍先	848,000	1.06%
15	常本江	488,000	0.61%
16	景玉华	464,000	0.58%
17	叶纪林	424,000	0.53%
18	李军	1,016,000	1.27%
19	侯晓融	512,000	0.64%
20	唐建荣	376,000	0.47%
21	高万林	512,000	0.64%
22	田俊	344,000	0.43%
23	常本祥	296,000	0.37%
24	郭乔根	304,000	0.38%
25	徐胜	640,000	0.80%
26	裴军	416,000	0.52%
27	张恒林	240,000	0.30%
28	郭祥	344,000	0.43%
29	陆兆生	200,000	0.25%
30	陈朝晖	256,000	0.32%
31	孔洪贵	224,000	0.28%
32	魏松庆	144,000	0.18%
33	张大顺	168,000	0.21%
34	居建平	152,000	0.19%
35	何春荣	120,000	0.15%
36	王恩团	144,000	0.18%
37	苏祥荣	128,000	0.16%
38	范军	344,000	0.43%
39	吴燕	800,000	1.00%
40	牛大鸿	800,000	1.00%

序号	股东	持股数量	持股比例
41	梁曼松	800,000	1.00%
	合计	80,000,000	100.00%

⑨ 江苏大全箱变科技有限公司

成立时间：2010 年 10 月 15 日

注册资本：5,000 万元

注册地：扬中市新坝镇新中南路 66 号

主营业务：高压/低压预装箱式变电站成套设备

股权结构：大全集团持有其 100% 股权

⑩ 江苏大全阳光电气有限责任公司

成立时间：2005 年 9 月 14 日

注册资本：600 万元

注册地：宿迁经济开发区浦东路 399 号

主营业务：电气成套产品、电力相关配套产品生产、销售

股权结构：

单位：万元

序号	股东	出资额	持股比例
1	大全集团	480.00	80.00%
2	汤静敏	120.00	20.00%
	合计	600.00	100.00%

⑪ 江苏大全长江电器股份有限公司

成立时间：2000 年 9 月 30 日

注册资本：11,000 万元

注册地：扬中市新坝镇新中南路 66 号

主营业务：开关柜、高低压成套电器设备

股权结构：

单位：万股

序号	股东	持股数量	持股比例

序号	股东	持股数量	持股比例
1	大全集团	10,242.31	93.11%
2	施大峰	88.65	0.81%
3	徐广福	334.52	3.04%
4	徐翔	334.52	3.04%
合计		<b>11,000.00</b>	<b>100.00%</b>

### ⑫江苏长江大酒店有限公司

成立时间：2004年1月2日

注册资本：5,000万元

注册地：扬中市扬子西路8号

主营业务：餐饮住宿

股权结构：

单位：万元

序号	股东	出资额	持股比例
1	大全集团	4,775.00	95.50%
2	江苏长江旅行社有限公司	225.00	4.50%
合计		<b>5,000.00</b>	<b>100.00%</b>

### ⑬江苏长江电气有限公司

成立时间：2005年2月6日

注册资本：500万元

注册地：扬中市新坝镇新中南路66号

主营业务：无实际经营业务

股权结构：

单位：万元

序号	股东	出资额	持股比例
1	大全集团	450.00	90.00%
2	镇江市电器设备厂有限公司	50.00	10.00%
合计		<b>500.00</b>	<b>100.00%</b>

### ⑭江苏长江旅行社有限公司

成立时间：2002 年 12 月 30 日

注册资本：518.88 万元

注册地：扬中市新坝镇新中南路 154 号

主营业务：国内旅游服务；航空客运票务代理服务。

股权结构：

单位：万元

序号	股东	出资额	持股比例
1	大全集团	443.10	85.39%
2	镇江市电器设备厂有限公司	75.78	14.61%
合计		518.88	100.00%

#### ⑯南京大全变压器有限公司

成立时间：2005 年 1 月 27 日

注册资本：5,000 万元

注册地：南京市江宁经济技术开发区隐龙路 28 号

主营业务：变压器的制造与销售

股权结构：大全集团持有其 100% 股权

#### ⑰南京大全电气研究院有限公司

成立日期：2012 年 2 月 20 日

注册资本：5,000 万元

注册地：南京市江宁经济技术开发区隐龙路 28 号

主营业务：开关柜、高低母线槽、环保设备等研发、制造、销售及技术服务、技术转让、技术咨询

股权结构：大全集团持有其 100% 股权

#### ⑱南京大全电气有限公司

成立日期：2008 年 9 月 24 日

注册资本：10,000 万元

注册地：南京市江宁经济技术开发区隐龙路

主营业务：高低压开关柜电器元件

股权结构：大全集团持有其 100% 股权

⑯ 南京大全交通设备有限公司

成立日期：2007 年 3 月 14 日

注册资本：10,000 万元

注册地：南京市江宁区科学园天元东路 52 号

主营业务：电气化铁道配件、城市地铁轻轨零件

股权结构：

单位：万元

序号	股东	出资额	持股比例
1	大全集团	7,000.00	70.00%
2	北京康生源投资发展有限公司	3,000.00	30.00%
合计		10,000.00	100.00%

⑯ 南京大全物流有限公司

成立日期：2004 年 12 月 29 日

注册资本：1,000 万元

注册地：南京江宁科学园天元东路 52 号

主营业务：无实质经营业务

股权结构：

单位：万元

序号	股东	出资额	持股比例
1	大全集团	950.00	95.00%
2	扬中市泰莱运输有限公司	50.00	5.00%
合计		100.00	100.00%

⑯ 南京大全新能源有限公司

成立日期：2007 年 12 月 20 日

注册资本：13,492.80 万元

注册地：南京市江宁经济技术开发区隐龙路

主营业务：太阳能电池组件的生产与销售

股权结构：大全集团持有其 100% 股权

②①南京大全自动化科技有限公司

成立日期：2012 年 9 月 27 日

注册资本：3,000 万元

注册地：南京市江宁经济技术开发区隐龙路 28 号

主营业务：电力自动化设备、继电保护设备、配网电动化设备生产与销售

股权结构：大全集团持有其 100% 股权

②②南京因泰莱电器股份有限公司

成立日期：1999 年 3 月 24 日

注册资本：2,203.76 万元

注册地：南京市江宁区天元东路 52 号

主营业务：智能电器保护装置的生产与销售

股权结构：

单位：股

序号	股东	持股数量	持股比例
1	江苏大全长江电器股份有限公司	9,774,274	44.35%
2	张金斋	4,636,077	21.04%
3	张杭	3,627,139	16.46%
4	徐广福	600,023	2.72%
5	西安交大基础成果转移有限责任公司	500,019	2.27%
6	陈和平	2,300,088	10.44%
7	唐本荣	600,023	2.72%
合计		22,037,643	100.00%

②③上海大全赛奥法科技有限公司

成立时间：2003 年 4 月 24 日

注册资本：1,500 万元

注册地：上海市浦东新区孙环路 729 号 2 幢 185 室

主营业务：低压配电、电力传动和直流保护等领域内的智能化电器的研发、设计、制造、销售和服务

股权结构：

单位：万元

序号	股东	出资额	持股比例
1	大全集团	1,350.00	90.00%
2	镇江市电器设备厂有限公司	150.00	10.00%
合计		1,500.00	100.00%

②4 新疆大全投资有限公司

成立时间：2011 年 3 月 10 日

注册资本：6,000 万元

注册地：新疆石河子开发区 63 小区 116 栋 1 单元 0116 号

主营业务：向农林牧业、生产制造业、建筑业、交通运输业、商业、服务业投资；房屋租赁

股权结构：大全集团持有其 100% 股权

②5 扬中凯悦铜材有限公司

成立时间：1998 年 9 月 22 日

注册资本：311.37 万元

注册地：扬中市新坝镇治安村

主营业务：铜制品、铝制品的加工、制造、销售

股权结构：

单位：万元

序号	股东	出资额	持股比例
1	大全集团	273.66	87.89%
2	仇玉书	37.71	12.11%
合计		311.37	100.00%

②6 扬中市大全商贸有限公司

成立时间：2005 年 2 月 25 日

注册资本：50 万元

注册地：扬中市新坝镇新中南路 154 号

主营业务：废旧物资收购销售

股权结构：

单位：万元

序号	股东	出资额	持股比例
1	大全集团	45.00	90.00%
2	扬中市泰莱运输有限公司	5.00	10.00%
	合计	50.00	100.00%

⑦ 扬中市泰莱运输有限公司

成立时间：1999 年 5 月 17 日

注册资本：60 万元

注册地：扬中市新坝镇新中南路 66 号

主营业务：普通货物运输服务

股权结构：

单位：万元

序号	股东	出资额	持股比例
1	大全集团	50.00	83.33%
2	徐翔	10.00	16.67%
	合计	60.00	100.00%

⑧ 扬中长江置业有限公司

成立时间：2012 年 11 月 5 日

注册资本：2,000 万元

注册地：扬中市新坝镇新中南路 66 号

主营业务：房地产开发经营。

股权结构：大全集团持有其 100% 股权

⑨ 镇江大全房地产开发有限公司

成立时间：2007 年 4 月 2 日

注册资本：800 万元

注册地：扬中市三茅镇扬子西路 18 号

主营业务：房地产开发经营

股权结构：大全集团持有其 100% 股权

**⑩ 镇江大全旅游发展有限公司**

成立时间：2012 年 9 月 25 日

注册资本：500 万元

注册地：扬中市新坝镇新中南路 66 号

主营业务：旅游景点、旅游项目开发与建设

股权结构：大全集团持有其 100% 股权

**⑪ 镇江大全能源设备有限公司**

成立时间：2011 年 6 月 1 日

注册资本：500 万元

注册地：句容市下蜀镇西 3 号（火车站南）

主营业务：能源设备（风能管道、光伏支架、组件边框等产品）的研发、制造、销售

股权结构：大全集团持有其 100% 股权

**⑫ 镇江大全太阳能有限公司**

成立时间：2010 年 9 月 19 日

注册资本：14,000 万元

注册地：扬中市新坝镇大全路 66 号

主营业务：太阳能电池片的生产与销售

股权结构：大全集团持有其 100% 股权

**⑬ 镇江大全铁路器材有限公司**

成立时间：2007 年 8 月 20 日

注册资本：4,000 万元

注册地：句容市下蜀镇西 3 号（火车站南）

主营业务：H 型钢柱的生产与销售

股权结构：

南京大全交通设备有限公司持有其 100% 股权

⑩ 镇江大全现代农业发展有限公司

成立时间：2012 年 9 月 24 日

注册资本：200 万元

注册地：扬中市新坝镇新中南路 66 号

主营业务：种植、养殖技术研发、林木、谷物、果蔬、花卉种植

股权结构：大全集团持有其 100% 股权

⑪ 镇江大全信息技术有限公司

成立时间：2010 年 9 月 13 日

注册资本：1,000 万元

注册地：扬中市新坝镇新中南路 66 号

主营业务：无实际经营业务

股权结构：大全集团持有其 100% 股权

⑫ 镇江大全科技有限公司

成立时间：2009 年 12 月 31 日

注册资本：200 万元

注册地：扬中市新坝镇新中南路 66 号

主营业务：无实际经营业务

股权结构：大全集团持有其 100% 股权

⑬ 镇江默勒电器有限公司

成立时间：2005 年 8 月 15 日

注册资本：1,500 万欧元

注册地：扬中市新坝镇新中南路 154 号

主营业务：低压开关柜的生产与销售

股权结构：

单位：万欧元

序号	股东	出资额	持股比例
----	----	-----	------

序号	股东	出资额	持股比例
1	大全集团	375.00	25.00%
2	动力技术国际有限公司	375.00	25.00%
3	江苏大全长江电器股份有限公司	750.00	50.00%
<b>合计</b>		<b>1,500.00</b>	<b>100.00%</b>

③8 镇江市电器设备厂有限公司

成立时间：1987 年 5 月 06 日

注册资本：3,000 万元

注册地：扬中市新坝镇新中南路 66 号

主营业务：电缆桥架的生产与销售

股权结构：大全集团持有其 100% 股权

③9 镇江阳光照明有限公司

成立时间：1993 年 9 月 15 日

注册资本：210 万美元

注册地：扬中市新坝镇南街 154 号

主营业务：灯具的生产与销售

股权结构：

单位：万美元

序号	股东	出资额	持股比例
1	镇江市电器设备厂有限公司	144.90	69.00%
2	美国阳光照明国际股份公司	65.10	31.00%
<b>合计</b>		<b>210.00</b>	<b>100.00%</b>

③0 重庆大全太阳能有限公司

成立时间：2010 年 5 月 20 日

注册资本：10,000 万元

注册地：重庆市万州区龙都街道北环大道 668 号

主营业务：太阳能多晶铸锭及太阳能多晶切片的生产与销售

股权结构：大全集团持有其 100% 股权

④①重庆大全泰来电气有限公司

成立时间：2013年12月2日

注册资本：2,000万元

注册地：重庆市万州经济技术开发区化工园

主营业务：开关柜、母线槽、桥架等成套电气设备的生产及销售

股权结构：大全集团持有其100%股权

④②重庆大全置业有限公司

成立时间：2010年10月9日

注册资本：5,500万元

注册地：重庆市万州区江南新区江南大道6号306房

主营业务：房地产开发及物业管理

股权结构：大全集团持有其100%股权

④③镇江大全铁路器材研发有限公司

成立时间：2010年1月15日

注册资本：500万元

注册地：句容市宝华镇下鲍亭18号

主营业务：铁路接触网系统、供电系统、信号及通信系统的研发、生产、销售

股权结构：大全集团持有其100%股权

④④Daqo Group North America,Inc（大全北美公司）

成立时间：2013年7月25日

注册资本：30万美元

注册地：美国

主营业务：无实际经营业务

股权结构：大全集团持有其100%股权

④⑤Daqo Europe GmbH（大全欧洲公司）

成立时间：2013年3月27日

注册资本：14万欧元

注册地：德国

主营业务：无实际经营业务

股权结构：大全集团持有其100%股权

④⑥ Plenty China Limited（丰华公司）

成立时间：2007年8月13日

注册地：英属维京群岛

主营业务：仅作为持股公司存在

股权结构：徐翔持有其100%股权。

④⑦ Gold Intellect Limited（金睿公司）

成立时间：2007年8月16日

注册地：英属维京群岛

主营业务：仅作为持股公司存在

股权结构：徐广福持有其100%股权。

④⑧ Duke Elite Limited（佳爵公司）

成立时间：2014年7月10日

注册资本：50,000美元

注册地：英属维京群岛

主营业务：仅作为持股公司存在

股权结构：徐翔持有其100%股权。

## 2、持有本公司5%以上股份的其他股东

报告期内，无持有本公司5%以上股份的其他股东。

## 3、本公司的控股子公司

报告期内，本公司无控股子公司。

## 4、公司董事、监事、高级管理人员

本公司董事、监事、高级管理人员请参见“第三节 公司治理”之“八、董事、监事、高级管理人员相关情况”。

### 5、公司控股股东的董事、监事和高级管理人员

本公司控股股东为大全新能源，其董事、监事及高级管理人员亦为本公司的关联方。

### 6、由公司的关联自然人直接或者间接控制的，或者由关联自然人担任董事、高级管理人员的除本公司及其控股子公司以外的法人或其他组织

上述所涉及的所有关联自然人、其关系密切的家庭成员（包括配偶、父母、年满 18 周岁的子女及其配偶、兄弟姐妹及其配偶、配偶的父母、兄弟姐妹、子女配偶的父母）、其控制的其他企业及担任董事、高级管理人员的其他企业均为公司的关联方。

## （二）关联交易情况

报告期内，公司发生的关联交易均真实存在，不存在显失公平或损害公司及其他股东利益等利益输送行为。

### 1、经常性关联交易

报告期内，公司主要的经常性关联交易为从关联方处采购备品备件、向关联方销售商品、向关联方租赁固定资产及向董事及高管支付薪酬。

#### （1）采购备品备件

报告期内，公司从关联方处采购备品备件详情如下：

单位：万元

关联方	关联交易内容	2015年1-9月	2014年度	2013年度
		金额	金额	金额
重庆大全	备品备件采购	375.26	67.01	906.67
镇江默勒电器有限公司	备品备件采购	5.63	-	-
江苏大全高压开关有限公司	备品备件采购	3.35	-	-
江苏大全凯帆电器股份有限公司	备品备件采购	2.33	-	-

镇江电气设备厂有限公司	备品备件采购	1.73	-	-
南京因泰莱电器股份有限公司	备品备件采购	0.71	-	-

## (2) 销售商品

报告期内，公司向关联方销售商品详情如下：

单位：万元

关联方	关联交易内 容	2015年1-9月		2014年度		2013年度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比
重庆大全	多晶硅销售	10,971.32	17.89%	18,128.15	20.81%	7,826.01	14.48%
镇江大全太阳能有限公司	多晶硅销售	5,048.72	8.23%	1,860.68	2.14%	2,829.06	5.23%
合计		16,020.04	26.13%	19,988.83	22.94%	10,655.07	19.72%

重庆大全及镇江大全太阳能有限公司均为光伏产业中游公司，主要生产硅片等，其原材料为多晶硅，故公司关联方销售交易具有商业实质。

有限公司阶段，公司未单独制定关联交易相关内控制度，向重庆大全、镇江大全太阳能两家关联方销售多晶硅产品，系按照公司控股股东大全新能源（纽交所上市公司）关联交易制度进行决策。整体变更股份公司后，公司已根据有关法律、法规和规范性文件的规定，制定了《关联交易管理办法》，对关联销售予以规范。同时，公司已于2015年第一次临时股东大会对报告期内的关联销售予以确认，并审议通过了2015年第四季度预计关联销售额度。

报告期内，公司销售多晶硅给第三方及关联方平均单价对比如下：

单位：元/公斤

多晶硅品级	关联方平均销售单价	第三方平均销售单价	差异
2013年度			
一级品	111	109	1.60%
二级品	101	100	1.80%
三级品	95	97	-2.20%
2014年度			
一级品	130	132	-1.90%
2015年1-9月			
一级品	105	101	3.90%
二级品	86	85	1.10%

公司向关联方销售的产品与非关联方销售的产品价格相当，关联销售定价

公允，对公司财务状况、经营成果不构成重大影响。关联方向公司采购多晶硅主要是为了保证其稳定的原材料供应，关联交易规模稳定在 20%-30%之间，所进行销售为公司日常经营业务，如不向关联方销售，公司亦会向无关联第三方实现销售，因此，关联销售对于公司业务的完整性、独立性不存在重大影响。

### （3）租赁固定资产

报告期内，公司向关联方租赁固定资产情况如下：

单位：万元

出租方名称	租赁资产种类	2015 年 1-9 月 确认的租赁费	2014 年度确认 的租赁费	2013 年度确认 的租赁费
重庆大全	固定资产	791.35	-	-

公司于 2015 年 7 月与重庆大全新能源签订固定资产租赁协议，以经营租赁方式租入重庆大全的多晶硅生产机器设备，租赁期为 5 年。由于未来该租赁具有持续性，故公司将其列入经常性关联交易。

### （4）关键管理人员报酬

报告期内，关键管理人员报酬详细情况如下：

单位：万元

项目名称	2015 年 1-9 月	2014 年度	2013 年度
关键管理人员报酬	853.96	871.99	501.72

### （5）以母公司权益支付职工薪酬

报告期内，本公司以控股公司大全新能源之股票期权支付相关职工薪酬，2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-9 月金额分别为 136.72 万元、401.99 万元和 571.46 万元。关联交易详情如下：

单位：万元

项目名称	2015.09.30	2014.12.31	2013.12.31
授予日权益工具公允价值的确定方法	二项式期权定价模型	二项式期权定价模型	二项式期权定价模型
对可行权权益工具数量的最佳估计的确定方法	根据历史数据确定	根据历史数据确定	根据历史数据确定
本期估计与上期估计有重大差异的原因	无	无	无
以权益结算的股份支付计入资本公积的累计金额	1,227.27	655.81	253.82

项目名称	2015.09.30	2014.12.31	2013.12.31
以权益结算的股份支付确认的费用总额	571.46	401.99	136.72

## 2、偶发性关联交易

报告期内，偶发性关联交易主要包括关联担保、向关联方采购产品作为固定资产、关联方资金拆借。

### (1) 关联担保

报告期内，本公司作为担保方担保情况如下：

单位：万元

担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
本公司	重庆大全泰来电气有限公司	4,000.00	2014.12.30	2015.09.29	是

报告期内，本公司作为被担保方担保情况如下：

单位：万元

担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
大全集团、大全新材料有限公司、江苏大全长江电器股份有限公司、镇江大全铁路器材有限公司、徐广福	本公司	54,500.00	2011.10.10	2017.10.10	否
大全集团、江苏大全高压开关有限公司、江苏大全长江电器股份有限公司、南京大全电气有限公司	本公司	10,000.00	2015.05.05	2016.05.04	否
大全集团、重庆大全、江苏大全长江电器股份有限公司、镇江默勒电器有限公司、南京大全交通设备有限公司	本公司	62,500.00	2015.06.30	2021.06.24	否
大全集团、重庆大全、江苏大全长江电器股份有限公司、镇江默勒电器有限公司、南京大全	本公司	8,800.00	2015.07.16	2016.07.15	否

担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
交通设备有限公司					
大全集团、重庆大全、江苏大全长江电器股份有限公司、镇江默勒电器有限公司、南京大全交通设备有限公司	本公司	2,865.00	2015.07.27	2016.07.26	否
大全集团、重庆大全、江苏大全长江电器股份有限公司、镇江默勒电器有限公司、南京大全交通设备有限公司	本公司	5,035.00	2015.09.16	2016.09.15	否
大全集团、徐广福	本公司	7,000.00	2013.03.20	2014.03.19	是
大全集团、徐广福	本公司	7,000.00	2014.03.20	2014.09.19	是
大全集团、徐广福	本公司	7,000.00	2014.09.12	2015.09.11	是
大全集团、江苏大全长江电器股份有限公司、南京大全电气有限公司	本公司	7,000.00	2015.09.30	2016.09.30	否

## (2) 关联方资金拆借

报告期内，关联方资金拆借情况如下：

单位：万元

关联方	拆借金额	起始日	到期日	说明
<b>2015 年 1-9 月</b>				
<b>拆入</b>				
大全集团	1,750.00	-	-	本期借入无固定期限借款
新疆大全投资	-375.10	-	-	本期偿还无固定期限借款
重庆大全	-59,232.02	-	-	本期偿还无固定期限借款，年利率 6.4%
<b>拆出</b>				
重庆大全太阳能有限公司	-3,580.00			本期收回无固定期限借款
<b>2014 年度</b>				
<b>拆入</b>				
大全集团	1,115.00	-	-	本期借入无固定期限借款
大全新材料有限公司	4,725.00	-	-	本期借入无固定期限借款
新疆大全投资	3,151.21	-	-	本期借入无固定期限借款
南京大全新能源有限公司	-1,000.00	-	-	本期偿还无固定期限借款

重庆大全	-24,153.93	-	-	本期偿还无固定期限借款， 年利率 6.4%
<b>拆出</b>				
重庆大全太阳能有限公司	7,043.83	-	-	本期借出无固定期限借款
南京大全新能源有限公司	200.00	-	-	本期借出无固定期限借款
<b>2013 年度</b>				
<b>拆入</b>				
大全新材料有限公司	80.80	-	-	本期借入无固定期限借款
新疆大全投资	7,839.12	-	-	本期借入无固定期限借款
重庆大全	-2,647.06	-	-	本期偿还无固定期限借款， 年利率 6.4%
大全集团	-7,000.00	-	-	本期偿还无固定期限借款
<b>拆出</b>				
重庆大全太阳能有限公司	2,853.70	-	-	本期借出无固定期限借款

报告期内，重庆大全太阳能有限公司、南京大全新能源有限公司等关联方由于资金周转所需存在占用公司资金的情形；该等占款未签订相关协议和约定利息。截至报告期末，相关关联方已通过现金或三方抵债等方式全部偿还完毕，亦未发生新的资金占用。

公司已根据有关法律、法规和规范性文件的规定，制定了《关联交易管理办法》，规定了包括关联方资金往来在内的关联交易的决策程序，公司将严格规范关联方资金占用。

### （3）采购产品作为固定资产

报告期内，公司向关联方采购固定资产详情如下：

单位：万元

关联方	关联交易内容	2015年1-9月	2014年度	2013年度
镇江默勒电器有限公司	固定资产采购	1,208.03	-	-
江苏大全高压开关有限公司	固定资产采购	303.89	-	-
南京大全变压器有限公司	固定资产采购	281.54	1,179.15	-
南京因泰莱电器股份有限公司	固定资产采购	264.12	90.28	38.55
南京大全电气有限公司	固定资产采购	58.92	470.60	-
江苏大全长江电器股份有限公司	固定资产采购	7.18	717.95	-
重庆大全泰来电气有限公司	固定资产采购	-	1,678.69	-
大全集团	固定资产采购	-	300.00	-

大全集团为中国电气行业龙头企业之一，公司建设多晶硅生产线对电气设备需求较大，从大全集团及其旗下电气公司采购包括开关柜、变压器、变电站交直流系统等电气相关固定资产。

### 3、关联方应收应付款项

关联方应收款项：

单位：万元

项目名称	关联方	2015.09.30	2014.12.31	2013.12.31
应收票据	重庆大全	1,395.00	651.25	-
	镇江大全太阳能有限公司	400.00	-	950.00
	新疆大全投资	-	-	20.00
应收账款	重庆大全	1,511.50	-	-
	镇江大全太阳能有限公司	672.00	225.18	-
其他应收款	重庆大全太阳能有限公司	-	16,314.30	8,136.46
	南京大全新能源有限公司	-	200.00	-
	大全集团	-	-	796.99
预付账款	镇江默勒电器有限公司	0.44	-	-
	江苏大全凯帆电器股份有限公司	0.40	-	-

关联方应付款项：

单位：万元

项目名称	关联方	2015.09.30	2014.12.31	2013.12.31
应付票据	重庆大全	6,000.00	5,000.00	6,000.00
应付账款	重庆大全	9.48	28.92	-
其他应付款	重庆大全	17,677.22	72,928.03	81,768.19
	大全集团	2,958.30	545.79	-
	新疆大全投资	1,860.44	14,340.33	11,189.12
	南京大全变压器有限公司	164.82	979.15	-
	大全新能源	87.93	-	-
	上海大全赛奥法电气科技有限公司	5.45	0.02	-
	大全新材料有限公司	-	4,805.80	80.80
	重庆大全泰来电气有限公司	-	1,089.47	-
	江苏大全长江电器股份有限公司	-	717.95	-

项目名称	关联方	2015.09.30	2014.12.31	2013.12.31
	南京大全电气有限公司	-	310.60	-
	南京因泰莱电器有限公司	-	130.52	117.82
	南京大全新能源有限公司	-	-	1,000.00
预收账款	镇江大全太阳能有限公司	-	-	10.00

#### 4、关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

##### (1) 经常性关联交易

报告期，公司经常性关联交易主要包括采购备品备件、销售商品、租赁固定资产等三类。

###### ①采购备品备件

报告期内，公司向关联方采购备品备件主要原因是：一、公司部分生产所需的电气设备向关联方采购，相应的采购部分备品备件；二、重庆大全拥有多晶硅相关生产设备以及相关的库存备品备件，其多晶硅生产设备已于 2012 年停产，为盘活存量资产，公司向其采购了部分可用的备品备件。公司自关联方处采购的备品备件金额较少，交易价格公允，不会对公司财务状况和经营成果构成重大影响。

###### ②销售商品

报告期内，公司向重庆大全、镇江大全太阳能有限公司销售多晶硅。重庆大全从事硅片业务、镇江大全太阳能有限公司从事太阳能电池片业务，均属于公司的下游行业，多晶硅为其生产所需的原材料。最近两年及一期，公司向关联方销售收入占营业收入的比例分别为 19.72%、22.94% 和 26.13%，占比较高且有所增长，销售价格与向非关联方销售基本相当，定价公允。随着公司一期扩建工程的投产、公司不断加强市场开拓，预计公司关联销售的占比将逐步下降。

###### ③租赁固定资产

重庆大全拥有多晶硅相关生产设备，已于 2012 年停产。为盘活存量资产、降低项目建设成本，公司向重庆大全租赁了部分多晶硅生产设备用于一期扩建项目建设。目前，公司所租赁的设备已搬迁至公司并投入使用。租赁价格按照所租赁资产的折旧金额确定，定价公允，不会对公司财务状况和经营成果构成实质影

响。

### （2）偶发性关联交易

报告期内，公司偶发性关联交易主要包括关联担保、资金拆借、采购固定资产等。

#### ①关联担保

报告期内，公司存在向关联方提供担保及接受关联方担保的情形，均为银行借款相关的保证担保。截至报告期末，公司向关联方提供的担保已解除；关联方向公司提供的担保有助于公司通过银行借款获得业务发展所需资金。

#### ②资金拆借

报告期内，公司与关联方之间存在资金拆借的情形，其中以公司拆入资金为主。截至报告期末，公司向关联方拆出的资金已全额收回，不会对公司财务状况和经营成果构成影响。公司对关联方拆入资金金额较大，为公司业务发展、项目建设提供了有力的财务支持。

#### ③采购设备

公司建设多晶硅生产线对电气设备需求较大。报告期内，公司由于项目建设所需，向关联方采购了部分电气设备。公司向关联方采购设备均采用招标方式，定价公允。

综上，关联交易对公司财务状况和经营成果不会产生重大不利影响。

## （三）关联交易制度

股份有限公司整体变更前，公司按照控股股东大全新能源的有关关联交易制度执行，未建立自身的关联交易决策制度和程序。大全新能源为美国纽交所上市公司，已具备较为完善的关联交易制度。但本公司与重庆大全之间的交易对大全新能源而言属于内部交易，未严格履行审批手续，决策程序不完备。

股份公司成立后，公司根据有关法律、法规和规范性文件的规定，制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易管理办法》、《对外担保制度》、《对外投资制度》等规章制度，规定了关联交易的决策程序，未来将严格规范关联交易行为。

2015年12月28日，公司召开了2015年第一次临时股东大会，审议通过了《关于确认报告期内关联交易的议案》，对报告期内发生的关联交易予以确认。

#### （四）减少和消除关联交易的承诺和措施

有限公司阶段，公司关联方交易决策程序主要参考母公司所作出的整体规定。股份公司成立后，公司专门制定了《关联交易管理办法》，明确了关联交易的价格、决策权限、信息披露、决策程序等内容，严格规范关联交易行为。股份公司成立后，公司严格按照《关联交易制度》执行，规范和减少关联方交易与资金往来。为减少和消除公司与关联方的关联交易，公司实际控制人及控股股东出具了《规范和减少关联交易的承诺函》，主要内容如下：

“本人/本公司将诚信和善意地履行作为新疆大全的实际控制人的义务，尽量避免和减少与新疆大全之间的关联交易，对于不可避免或有合理理由存在的关联交易往来或交易，将在平等、自愿的基础上，按照公平、公允和等价有偿的原则进行，交易价格将按照市场公认的合理价格确定，并与新疆大全依法签订规范的关联交易协议，并按照有关法律法规、规章及其他规范性文件和新疆大全章程等有关规定履行审批程序。

本人/本公司及本人、本公司控制的其他企业将严格遵守新疆大全章程及关联交易管理制度中关于关联交易事项的回避规定，所涉及的关联交易价格将依据无关联关系的独立第三方进行相同或相似交易时的价格确定或以评估价格为基准进行确定，保证关联交易价格具有公允性。

本人/本公司将严格遵守新疆大全章程及关联交易管理制度中关于关联交易事项的回避规定，所涉及的关联交易均将按照新疆大全关联交易决策程序进行，并将履行合法程序，保证新疆大全及时按照有关法律、法规和新疆大全章程的规定履行关联交易的信息披露义务。

本人/本公司保证不利用关联交易非法转移新疆大全的资金、利润，不利用关联交易损害新疆大全及非关联方的利益，不通过影响新疆大全的经营决策来损害新疆大全及其他股东的合法权益。”

### 九、期后事项、或有事项及其他重要事项

### （一）期后事项

公司不存在需要披露的重要期后事项。

### （二）或有事项

公司不存在需要披露的重要或有事项。

### （三）其他重要事项

根据公司的内部组织结构、管理要求及内部报告制度，公司的经营业务仅划分为1个经营分部，公司的管理层定期评价该分部的经营成果，以决定向其分配资源及评价其业绩。在经营分部的基础上公司确定了1个报告分部。

公司所有产品性质相若，并承受类似风险及类似回报。另由于本公司收入全部来自于中国境内的客户，而且公司资产100%位于新疆，所以无须列报更详细的地区分布信息。

## 十、报告期内资产评估情况

报告期内，公司仅在整体变更设立为股份公司时发生过资产评估行为。上海众华为有限公司整体变更股份公司事项出具了沪众评报字（2015）第421号《新疆大全新能源有限公司拟股份制改制涉及的全部资产和负债价值评估报告》，评估方法为成本法。评估确认，在评估基准日，即2015年9月30日，经评估的公司总资产评估值为3,385,612,819.06元，负债评估值为2,556,403,561.18元，净资产评估值为829,209,257.88元。评估增值49,776,781.11元，增值率为6.39%。

## 十一、报告期内股利分配政策、实际股利分配情况及公开转让后的股利分配政策

### （一）报告期内股利分配政策

根据报告期内的有效《公司章程》，有限公司的利润分配政策如下：

公司利润分配按照《公司法》及有关法律、法规，国务院财政主管部门的有

关规定执行。

## （二）报告期内股利分配情况

报告期内，公司未进行利润分配。

## （三）公开转让后的股利分配政策

根据 2015 年 12 月 3 日公司创立大会通过的《公司章程》，公司的股利分配政策如下：

公司分配当年税后利润时，提取利润的 10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

公司可以采取现金、股票或者现金股票相结合的方式分配股利。公司利润分配政策为：

（一）利润分配原则：公司实行持续稳定的利润分配政策，公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报，并兼顾公司的可持续发展；

（二）利润分配形式：公司采取积极的现金或股票股利分配政策，视公司经营和财务状况，可以进行中期分配；

（三）公司董事会未作出现金利润分配预案的，应当在近期定期报告中披露原因。

存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红

利，以偿还其占用的资金。

公司董事会在考虑对全体股东持续、稳定、科学回报的基础上，制定利润分配方案；监事会应当对利润分配方案进行审核并发表审核意见。

## 十二、公司控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

公司在报告期内无控股子公司，亦无需纳入合并报表的其他企业。

## 十三、风险因素

### （一）多晶硅价格下跌风险

本公司主营业务为多晶硅的研发、制造与销售。报告期内，多晶硅出厂价格波动较大，经历了低迷—上涨—下跌的走势，2013 年出厂价格约每公斤 120 元左右，2014 年上涨至最高每公斤 160 元左右，2015 年多晶硅价格出现下跌，目前平均对外报价为每公斤 115 元-120 元左右。若多晶硅价格在未来出现持续较大幅度的波动，将对公司的盈利水平造成重大不利的影响。

### （二）行业竞争风险

多晶硅生产制造业市场化程度较高，市场竞争较为激烈，公司面临国内外多晶硅厂商的竞争。未来不排除出现新竞争者进入该市场或者原有竞争者加大产能，加剧本行业的市场竞争，影响公司的销售价格和数量，进而影响发行人的盈利水平。此外，公司若不能在技术、管理、规模、品牌以及产品更新升级、工艺优化等各方面持续保持优势，发行人未来将面临较大的市场竞争压力。

### （三）下游行业波动风险

本公司所生产多晶硅主要用于太阳能光伏下游企业生产硅片、太阳能电池片等，太阳能光伏产业波动将对多晶硅行业需求产生重大影响。近几年光伏行业已逐步进入比较稳定的发展阶段，多晶硅行业也保持平稳的增长态势。但如果未来太阳能光伏下游行业需求减弱，公司产品销售将可能会受到不利影响。

## （四）政策风险

近年来，包括中国在内的各国政府出台一系列的政策支持太阳能光伏发电行业，光伏行业的迅速发展在一定程度上依赖于政府的支持政策。如果未来相关国家降低政策扶持力度甚至取消扶持政策，将可能对光伏发电行业产生不利影响，进而影响光伏产品原材料的需求，对公司的经营业绩和财务状况构成不利影响。

此外，公司目前享受高新技术企业的 15%所得稅稅率优惠，有效期为 2014 年至 2016 年。如果未来国家税收优惠政策发生变化，或公司不能持续获得高新技术企业资质，将使公司税收成本增加，影响公司的盈利水平。

## （五）原材料价格波动风险

公司主要原材料为工业硅粉和原盐。最近两年及一期，工业硅粉和原盐的市场价格基本维持稳定，但由于公司的制造成本不断降低，原材料占主营业务成本比重略有上升，分别为 16.13%、20.45% 及 21.26%。由于原材料成本占公司成本比重较高，如果未来原材料价格受基础化工原料价格变动等的影响发生较大变化，将对公司产品的毛利率产生一定影响，公司面临原材料价格波动风险。

## （六）电力价格波动风险

电力成本是目前多晶硅生产的主要成本之一。最近两年及一期，电力成本占公司营业成本的比例分别为 34.57%、39.85% 和 34.66%。目前，公司电力成本与同业相比竞争优势比较明显，并与相关供应商签订了长期协议，在协议期内电价保持稳定。若未来公司电力价格上升，将对公司经营业绩产生不利影响。

## （七）供应商集中的风险

受地理位置影响，公司主要原材料硅粉的供应商较为集中，主要向一家新疆当地供应商玛纳斯县索科斯新材料有限公司采购，最近一期采购额占硅粉总采购额比重达到 90% 以上；虽然公司与供应商保持稳定的合作关系，同时国内硅粉市场供应体系成熟，但若该供应商无法满足公司采购需求，且公司无法在新疆当地寻找其他供应商，公司可能将被迫向外地供应商采购，导致采购价格或运输成本

上升，影响公司盈利能力。

### （八）客户相对集中的风险

最近两年及一期，公司客户集中度相对较高，前五名客户的销售收入占公司年营业收入的比例超过 50%。虽然公司与主要客户均建立了长期合作关系，但如果未来公司主要客户由于各种原因与公司阶段性降低业务合作力度，减少多晶硅采购数量甚至不再采购公司的产品等，同时公司不能及时开发新的客户，将对公司经营业绩产生较大影响。

### （九）偿债能力及关联方财务支持可持续风险

2013 年末、2014 年末及 2015 年 9 月末，公司流动比率分别为 0.21、0.22 及 0.29，速动比率分别为 0.12、0.17 及 0.20，资产负债率分别为 93.93%、79.07% 及 76.63%，公司偿债能力较弱。公司实际控制人控制的大全集团已出具相关承诺，将通过资金拆借、提供担保等方式对本公司予以必要的财务支持，以改善公司偿债能力。若大全集团未来未实际履行财务支持的承诺，或因经营不善无力提供公司所需的财务支持，公司将可能无法偿还到期债务，进而对公司正常经营构成重大不利影响。

### （十）关联交易风险

报告期内，公司向关联方销售商品占营业收入的比例分别为 19.72%、22.94% 和 26.13%，占比相对较高。若关联方向公司采购数量减少，同时公司未能及时加大市场开拓力度、扩大非关联方销售规模，将会影响公司的营业收入规模，进而对公司的经营业绩造成不利影响。

### （十一）业务规模扩大带来的市场拓展及管理风险

截至报告期末，公司多晶硅一期改扩建工程已经开始试运行，公司多晶硅年产能达到 12,000 吨。同时，公司已启动多晶硅二期工程计划，二期工程竣工后，多晶硅年产能将提升至 25,000 吨。随着一期改扩建工程的投产和二期工程的建

设,公司业务规模增长较多,如果未来公司新增产能不能按照预期及时实现销售,将可能会影响公司经营情况造成不利影响。随着产能不断提高,公司人员、资产规模将会大幅增加,将对公司的管理、组织能力提出更高的要求,如果公司管理层不能适应企业快速发展的需要,也将对公司的生产经营造成不利影响。

## **(十二) 环境保护风险**

公司在生产过程中会产生废水、废气、固体废物或其他有害物质,公司投入大量资金用于废水、废气、固体废物或其他有害物质的治理,生产过程符合国家环境保护标准,未发生因违反环境保护法律、法规而受到处罚的情况。随着国家环保政策的不断收紧,环境保护标准日趋提高,以及环保执法力度不断加强,公司面临较大的环境保护持续投入的压力。此外,公司若因环境保护事项受到处罚、甚至停产整顿,将对公司生产经营和声誉造成不利影响。

## **(十三) 安全生产风险**

公司产品生产过程中使用的部分原材料为危险化学品,对储存及使用过程有特殊要求。尽管公司拥有比较成熟的制造工艺,同时已经建立了较为健全的安全生产制度,配备了完善的安全生产设施,要求操作严格按照安全生产制度进行,且公司成立以来从未发生过重大安全生产事故,但不排除未来因设备故障、工艺不完善、操作不当或自然灾害等因素导致安全生产事故的风险。

## **(十四) 实际控制人不当控制的风险**

公司实际控制人为徐广福、徐翔父子,公司两名法人股东均受实际控制人控制,同时徐广福任本公司董事长、徐翔任本公司董事,能够对公司经营产生重大影响。若公司实际控制人利用其对公司的实际控制权对公司的经营决策、人事、财务等进行不当控制,将可能给公司和其他股东带来风险。

## **(十五) 技术更新风险**

目前太阳能电池根据材料不同,主要分为晶硅类太阳能电池和薄膜类太阳能

电池。晶硅类太阳能电池技术成熟、应用广泛，产量占太阳能光伏电池总量的90%左右。薄膜类太阳能电池技术目前仍处于初步发展阶段，电池的转化效率较低。如果未来薄膜类电池技术取得突破进展，将会对晶硅类太阳能电池市场造成较大的冲击，从而对上游多晶硅市场造成较大的不利影响。

改良西门子法目前是多晶硅企业采取的主要生产方法，质量稳定，生产效率高。随着行业竞争的加剧，相关企业积极研发新的生产方法与技术，如四氯化硅法、硅烷法和流化床法等。随着新生产方法的不断涌现及生产技术的不断改进与革新，不排除改良西门子法在未来被其他生产方法所替代或淘汰的可能，如果公司目前所采用的生产方法因为技术更新换代而被淘汰，将会对公司的经营造成较为不利的影响。

## （十六）公司治理风险

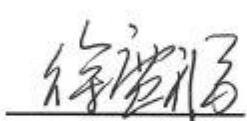
公司于2015年12月8日整体变更为股份公司。虽然股份公司制定了新的《公司章程》、“三会”议事规则、《总经理工作细则》、《关联交易管理办法》、《对外担保制度》等制度，建立了内部控制体系，完善了法人治理结构，提高了管理层的规范化意识，但由于股份公司成立时间较短，公司管理层及员工对相关制度的理解和执行尚需要一个过程，因此短期内公司治理存在一定的不规范风险。

## 第五节 有关声明

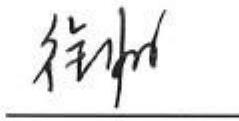
### 一、挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本公开转让说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事签字



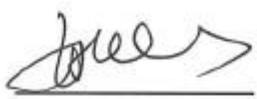
徐广福



徐翔



施大峰

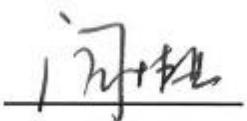


姚公达

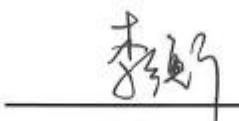


杨明伦

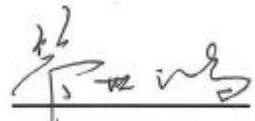
全体监事签字



阚桂兵

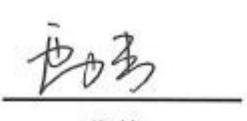


李衡



管世鸿

全体高级管理人员签字



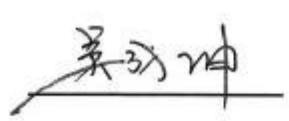
曹伟



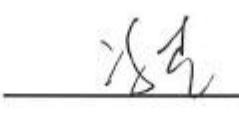
罗灯进



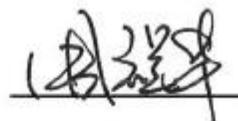
胡平



吴成坤



冯杰



周祥华



## 二、主办券商声明

本公司已对公开转让说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目负责人签字

宋双喜

宋双喜

项目小组成员签字

隋玉瑶

隋玉瑶

徐伟

徐伟

侯世飞

侯世飞

李德民

李德民

李广宇

李广宇

张松

张松

法定代表人签字

王常青

王常青



### 三、律师事务所声明

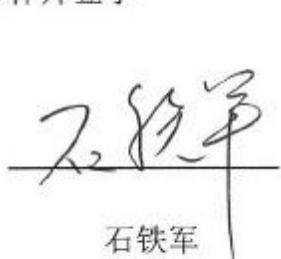
本所及经办律师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的法律意见书无矛盾之处。本所及经办律师对拟挂牌公司在公开转让说明书中引用的法律意见书的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

律师事务所负责人签字



肖微

经办律师签字

  
石铁军

李智



会计师事务所声明

德师报(函)字(15)第Q0667号

本所及签字注册会计师已阅读新疆大全新能源股份有限公司（前身为“新疆大全新能源有限公司”）的公开转让说明书，确认公开转让说明书中引用的本所对新疆大全新能源有限公司 2015 年 1 月 1 日至 9 月 30 日止期间、2014 年度、2013 年度财务报表出具的审计报告的内容与本所出具的审计报告的内容无矛盾之处。本所及签字注册会计师对新疆大全新能源股份有限公司在公开转让说明书中引用由本所出具的上述报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因完整准确地引用由本所出具的上述报告而导致在相应部分出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对本所出具的上述报告的真实性、准确性、完整性根据有关法律法规的规定承担相应的法律责任。

本声明仅供新疆大全新能源股份有限公司本次向全国中小企业股份转让系统有限责任公司申请其股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让之目的使用，不得用作任何其他目的。

德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)

中国·上海



执行事务合伙人：

胡怀鹤

签字注册会计师：

胡昊

签字注册会计师：

王凡



2016年4月19日

## 五、评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对拟挂牌公司在公开转让说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

评估机构负责人签字



郭康玺

经办注册评估师签字



董毅强



王成全



上海众华资产评估有限公司

2016年4月19日

## 第六节 附 件

- 一、主办券商推荐报告；
- 二、财务报表及审计报告；
- 三、法律意见书；
- 四、公司章程；
- 五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见；
- 六、其他与公开转让有关的重要文件。