# 深圳市拓日新能源科技股份有限公司 非公开发行股票新增股份变动报告及上市公告书摘要

**保荐机构（主承销商）**

**二○一五年四月**

**重要声明**

本公告目的仅为向公众投资者提供有关本次发行的简要情况。投资者如欲了解更多信息，应仔细阅读新增股份变动报告及上市公告书全文。新增股份变动报告及上市公告书全文刊载于巨潮资讯网站（www.cninfo.com.cn）。

**特别提示**

一、发行股票数量及价格

发行股票数量：12,842.11万股人民币普通股（A股）

发行股票价格：9.50元/股

募集资金总额：122,000.00万元

募集资金净额：119,438.999411万元

二、新增股票上市安排

股票上市数量：12,842.11万股

股票上市时间：2015年04月10日，新增股份上市首日公司股价不除权。

三、发行对象名称及新增股票上市流通安排

本次发行中，投资者认购的股票限售期为十二个月，可上市流通时间为2016年04月10日（非交易日顺延）。

四、资产过户情况

本次发行的股票全部以现金认购，不涉及资产过户情况。

**释 义**

在本新增股份变动报告及上市公告书中，除非另有说明，下列词语具有如下特定含义：

| | | | |
|---|---|---|---|
| 拓日新能、发行人、公司 | 指 | 深圳市拓日新能源科技股份有限公司 | |
| 本次非公开发行、本次发行 | 指 | 深圳市拓日新能源科技股份有限公司本次以非公开发行A股股票的方式向特定对象发行股票的行为 | |
| 奥欣投资 | 指 | 发行人控股股东深圳市奥欣投资发展有限公司 | |
| 鑫能 | 指 | 深圳市鑫能投资发展有限公司 | |
| 喀什东方 | 指 | 喀什东方股权投资有限公司 | |
| 定价基准日 | 指 | 公司第三届董事会第十八次会议决议公告日，即2014年3月28日 | |
| 《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》 | |
| 中国证监会 | 指 | 中国证券监督管理委员会 | |
| 深交所 | 指 | 深圳证券交易所 | |
| 晶体硅 | 指 | 指有确定熔点的硅。包括单晶硅及多晶硅，单晶硅指硅原子整齐排列的晶体硅，多晶硅指由多个晶向不同的单晶晶粒连接在一起形成的晶体硅 | |
| 太阳能电池 | 指 | 基于光生伏特效应将太阳辐射直接转换为电能的半导体器件 | |
| 太阳能电池片 | 指 | 将光能转换为电能的基本单元，英文名称为 SOLAR CELL，包括单晶硅太阳能电池片、多晶硅太阳能电池片 | |
| 太阳能电池组件 | 指 | 是将太阳能电池片封装后组合成可以独立作为电源使用的最小单元，可以单独使用为各类蓄电池充电，也可以多片串联或并联使用 | |
| MW/兆瓦 | 指 | 兆瓦，1MW=1,000千瓦 | |
| EPC | 指 | 工程总承包商，承担工程项目的设计、采购、施工、试运行服务等工作，并对承包工程的质量、安全、工期、造价全面负责 | |
| 双反 | 指 | 反倾销、反补贴 | |
| 保荐机构、中信建投证券 | 指 | 中信建投证券股份有限公司 | |
| 发行人律师 | 指 | 广东信达律师事务所 | |
| 发行人会计师、审计机构 | 指 | 大华会计师事务所（特殊普通合伙） | |
| 报告期、最近三年及一期 | 指 | 2011年、2012年、2013年、2014年1-9月 | |
| 元 | 指 | 人民币元 | |

本报告中所列出的汇总数据可能因四舍五入原因与根据报告中所列示的相关单项数据计算得出的结果略有差异，这些差异是由四舍五入造成的，而非数据错误。

## 第一节 本次发行的基本情况

一、本次发行履行的相关程序

（一）发行履行的内部决策程序

发行人分别于2014年3月26日、2014年4月14日、2014年12月26日召开第三届董事会第十八次会议、2014年第一次临时股东大会、第三届董事会第三十次会议，审议通过了《关于公司符合申请非公开发行普通股（A股）股票条件的议案》、《关于公司非公开发行普通股（A股）股票方案的议案》、《关于公司非公开发行普通股（A股）股票预案的议案》、《关于公司非公开发行普通股（A股）股票募集资金使用可行性分析报告的议案》、《关于调整公司非公开发行A股股票方案的议案》、《关于修订非公开发行股票预案的议案》、《关于修改公司非公开发行A股股票募集资金运用可行性报告的议案》等关于本次非公开发行股票的相关议案。

（二）本次发行监管部门审核过程

公司本次非公开发行申请于2014年8月25日由中国证券监督管理委员会受理，于2015年1月23日获得中国证监会发行审核委员会审核通过，2015年2月25日，中国证券监督管理委员会核发《关于核准深圳市拓日新能源科技股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可［2015］253号），核准公司非公开发行不超过14,698.80万股新股。

（三）募集资金验资及股份登记情况

截至2015年3月25日15:00时止，发行对象已分别将认购资金共计1,219,999,994.00元缴付主承销商指定的账户内，大华会计师事务所（特殊普通合伙）出具了大华验字［2015］00143号《验资报告》。

2015年3月27日，大华会计师事务所（特殊普通合伙）就募集资金到账事项出具了大华验字［2015］00144号《验资报告》，确认募集资金到账。根据该验资报告，截至2015年3月25日止，拓日新能已增发人民币普通股（A股）128,421,052股，募集资金总额为1,219,999,994.00元，扣除各项发行费用25,609,999.89元，募集资金净额为1,194,389,994.11元。

本次发行新增股份已于2015年4月1日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完毕登记托管相关事宜。

本次发行新增股份为有限售条件的流通股，上市日为2015年04月10日，自本次发行结束之日起12个月后（非交易日顺延）经公司申请可以上市流通。

二、本次发行股票的基本情况

（一）发行股票种类及面值

本次发行股票种类为境内上市人民币普通股（A股），每股面值为人民币1.00元。

（二）发行数量

根据投资者认购情况，本次共发行人民币普通股（A股）12,842.11万股，全部采取向特定投资者非公开发行股票的方式发行。

（三）发行价格

根据发行人2014年第一次临时股东大会决议，发行人非公开发行股票价格为不低于第三届董事会第一次会议决议公告日（即2014年3月28日）前二十个交易日公司股票均价的90%，即8.30元/股。

若本公司股票在定价基准日至发行日期间发生派发现金股利、股票股利、资本公积金转增股本等除权、除息事项，本次发行价格将作相应调整。具体发行价格将在取得发行核准批文后，由公司董事会根据股东大会的授权，依据有关法律、法规和规范性文件的规定及市场情况，并根据认购对象申购报价的情况，遵照价格优先的原则，与本次发行的保荐机构（主承销商）协商确定。

在此原则下，股东大会授权董事会根据发行对象申购报价的情况，遵照价格优先原则确定。公司和中信建投根据本次发行的申购情况对有效申购进行了累计投标统计，通过簿记建档的方式，按照价格优先的原则，最终确定本次发行的发行价格为9.50元/股，相当于本次申购日（2015年3月20日）前20个交易日均价11.15元/股的85.20%。

（四）募集资金和发行费用

本次发行募集资金总额为122,000.00万元，扣除发行费用（包括承销费用、保荐费用、律师费用、验资费用等）2,561.00万元后，实际募集资金119,439.00万元。

（五）本次发行对象的申购报价及获配情况

公司在《认购邀请书》规定的有效申报时间（2015年3月20日 8:30-11:30）内共收到10家投资者发出的《申购报价单》及其附件，经主承销商与律师的共同核查，除国投瑞银基金管理有限公司、东海基金管理有限公司、财通基金管理有限公司等3家公募基金公司按照证监会规定无需要缴纳申购保证金外，其余7投资者均按约定足额缴纳了申购保证金1000万元，报价均为有效报价。

10家投资者的申购报价情况如下：

| 序号 | 发行对象 | 发行对象类别 | 关联关系 | 锁定期（月） | 申购价格（元/股） | 申购金额（万元） | 获配股数（股） | 获配金额（元） |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 一、参与申购的发行对象申购报价及获配情况 | | | | | | | | |
| 1 | 华夏人寿保险股份有限公司 | 保险 | 无 | 12 | 8.50 | 12,200 | 0 | 0 |
| 2 | 天安财产保险股份有限公司 | 保险 | 无 | 12 | 8.50 | 12,200 | 0 | 0 |
| 3 | 国投瑞银基金管理有限公司 | 基金 | 无 | 12 | 11.42 | 12,200 | 15,473,684 | 146,999,998.00 |
| | | | | | 10.70 | 14,700 | | |
| | | | | | 8.70 | 14,700 | | |
| 4 | 财通基金管理有限公司 | 其他 | 无 | 12 | 10.36 | 18,700 | 30,526,315 | 289,999,952.50 |
| | | | | | 9.55 | 29,000 | | |
| | | | | | 8.61 | 31,900 | | |
| 5 | 东海基金管理有限责任公司 | 基金 | 无 | 12 | 10.02 | 13,000 | 27,368,421 | 259,999,999.50 |
| | | | | | 9.80 | 26,000 | | |
| | | | | | 9.02 | 38,200 | | |
| 6 | 江西大道国鼎实业发展有限公司 | 其他 | 无 | 12 | 9.50 | 12,200 | 842,107 | 8,000,016.50 |
| 7 | 国联证券股份有限公司 | 证券 | 无 | 12 | 10.00 | 15,500 | 16,315,789 | 154,999,995.50 |
| | | | | | 9.50 | 15,500 | | |
| | | | | | 9.00 | 15,500 | | |
| 8 | 申万菱信（上海）资产管理有限公司 | 其他 | 无 | 12 | 9.33 | 18,130 | 0 | 0 |
| 9 | 西藏自治区投资有限公司 | 其他 | 无 | 12 | 10.50 | 20,000 | 21,052,631 | 199,999,994.50 |
| | | | | | 9.00 | 26,000 | | |
| | | | | | 8.30 | 26,000 | | |
| 10 | 广发证券资管管理（广东）有限公司 | 证券 | 无 | 12 | 10.83 | 16,000 | 16,842,105 | 159,999,997.50 |
| … | | | | | | | | |
| 小计 | | | | | | 获配总计 | 128,421,052 | 1,219,999,994.00 |
| 二、申购不足时引入的其他投资者 | | | | | | | | |
| 1 | 无 | | | | | | | |
| 2 | | | | | | | | |
| … | | | | | | | | |
| 小计 | | | | | | 获配小计 | | 无 |
| 合计 | | | | | | 获配小计 | | 无 |
| 三、无效报价报价情况 | | | | | | | | |
| 序号 | 发行对象 | 发行对象类别 | 无效报价原因 | | 申购价格（元/股） | 申购金额（万元） | 获配股数（股） | 获配金额（元） |
| 1 | | | | | | | | |
| … | | | | | | | | |
| 合计 | | | | | | 获配总计 | 128,421,052 | 1,219,999,994.00 |

依据投资者填写的《申购报价单》，并根据《发行方案》、《认购邀请书》中定的认购对象和认购价格确定原则，公司与主承销商按照价格优先、数量优先的原则，共同协商确定本次发行的发行对象及其具体获配股数如下：

| 序号 | 认购对象 | 配售股数（万股） | 配售金额（万元） |
|---|---|---|---|
| 1 | 国投瑞银基金管理有限公司 | 1,547.37 | 14,700.00 |
| 2 | 财通基金管理有限公司 | 3,052.63 | 29,000.00 |
| 3 | 东海基金管理有限责任公司 | 2,736.84 | 26,000.00 |
| 4 | 江西大道国鼎实业发展有限公司 | 84.21 | 800.00 |
| 5 | 国联证券股份有限公司 | 1,631.58 | 15,500.00 |
| 6 | 西藏自治区投资有限公司 | 2,105.26 | 20,000.00 |
| 7 | 广发证券资管管理（广东）有限公司 | 1,684.21 | 16,000.00 |
| 合计 | | 12,842.11 | 122,000.00 |

本次发行的最终配售对象中国投瑞银基金管理有限公司及其管理的产品、财通基金管理有限公司及其管理的产品、东海基金管理有限责任公司及其管理的产品均属于《中华人民共和国证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》以及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》所规定的登记备案范围，上述配售对象及其管理的产品均在2015年3月19日17:00前按照相关规定完成了登记备案。

本次发行的最终配售对象西藏自治区投资有限公司、江西大道国鼎实业发展有限公司、律师和主承销商核查了西藏自治区投资有限公司的营业执照、公司章程等，确认公司为西藏自治区财政厅全资控股的国有法人单位，公司可以进行股权投资，以现金认购本次非公开发行的股票，认购资金来源为自有资金，未曾担任过私募投资基金管理人。律师和主承销商核查了江西大道国鼎实业发展有限公司的营业执照、公司章程及工商登记资料等，确认公司为南昌市政投资集团有限公司全资控股的国有法人单位，公司可以进行股权投资，以现金认购本次非公开发行的股票，认购资金来源为自有资金，未曾担任过私募投资基金管理人。以上2家配售对象均不属于《中华人民共和国证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》以及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》所规定的应备案的私募基金和私募基金管理人，无需履行相关登记备案手续。

一、发行对象的基本情况

本次非公开发行的股票数量为12,842.11万股，发行对象总数为7名，具体情况如下：

1、国投瑞银基金管理有限公司

企业类型：有限责任公司（中外合资）

住所：上海市虹口区东大名路638号7层

法定代表人：叶柏寿

经营范围：基金募集、基金销售、资产管理、中国证监会许可的其他业务

注册资本：10,000.00万元

认购数量：15,473,684股

限售期限：12个月

关联关系：无

该发行对象最近一年与发行人无重大交易，未来没有交易安排。

2、财通基金管理有限公司

企业类型：有限责任公司（国内合资）

住所：上海市虹口区吴淞路619号505室

法定代表人：阮琪

经营范围：基金募集、基金销售、资产管理及中国证监会许可的其他业务【依法须批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

注册资本：20,000.00万元

认购数量：30,526,315股

限售期限：12个月

关联关系：无

该发行对象最近一年与发行人无重大交易，未来没有交易安排。

3、东海基金管理有限责任公司

企业类型：有限责任公司（国内合资）

住所：上海市虹口区丰镇路806号3幢360室

法定代表人：葛伟忠

经营范围：基金募集、基金销售、特定客户资产管理、资产管理和中国证监会许可的其他业务

注册资本：15,000.00万元

认购数量：27,368,421股

限售期限：12个月

关联关系：无

该发行对象最近一年与发行人无重大交易，未来没有交易安排。

4、国联证券股份有限公司

企业类型：股份有限公司（非上市）

住所：无锡市金融一街8号

法定代表人：姚志勇

经营范围：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券自营；证券资产管理；证券投资基金代销；融资融券业务；为期货公司提供中间介绍业务；代销金融产品业务。（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）

注册资本：150,000.00万元

认购数量：16,315,789股

限售期限：12个月

关联关系：无

该发行对象最近一年与发行人无重大交易，未来没有交易安排。

5、西藏自治区投资有限公司

企业类型：有限责任公司

住所：拉萨经济技术开发区博达路1号（阳光新城别墅区A5.A7号）

法定代表人：白玛才旺

经营范围：对金融企业股权投资；对能源、交通、旅游、酒店、矿业、藏医药、食品、房地产、高新技术产业、农牧业、民族手工业投资开发；对基础设施投资和城市公用项目投资。

注册资本：200,000万元

认购数量：21,052,631股

限售期限：12个月

关联关系：无

该发行对象最近一年与发行人无重大交易，未来没有交易安排。

6、广发证券资产管理（广东）有限公司

企业类型：有限责任公司（法人独资）

住所：珠海市横琴新区宝华路6号105室-285

法定代表人：张威

经营范围：（法律、行政法规、国务院决定规定应经许可的、未获许可不得生产经营）

注册资本：50,000万元

认购数量：16,842,105股

限售期限：12个月

关联关系：无

该发行对象最近一年与发行人无重大交易，未来没有交易安排。

7、江西大道国鼎实业发展有限公司

企业类型：有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）

住所：江西省南昌市青山湖区湖滨东路1399号青山

法定代表人：邹建伟

经营范围：实业投资、投资管理、投资咨询（代理记账除外）；财务咨询；国内贸易（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）

注册资本：10,000万元

认购数量：842,107股

限售期限：12个月

关联关系：无

该发行对象最近一年与发行人无重大交易，未来没有交易安排。

（二）新增股份的上市和流通安排

本次发行新增12,842.11万股的股份登记手续已于2015年4月1日在中国结算深圳分公司办理完毕，并由中国结算深圳分公司出具了证券登记证明。

本次发行新增股份为有限售条件的流通股，上市日为2015年04月10日。根据深交所相关业务规则的规定，2015年04月10日公司股价不除权。本次发行中，发行对象认购的股票限售期为12个月，可上市流通时间为2016年04月10日（非交易日顺延）。

本次非公开发行完成后，公司股权分布符合《深圳证券交易所股票上市规则》规定的上市条件。

二、本次非公开发行的相关机构

（一）保荐人（主承销商）：中信建投证券股份有限公司

法定代表人：王常青

保荐代表人：邱荣辉、许荣宗

项目协办人：吴小鹏

联系人员：彭欢、盛云阳、孙远航、张桐振

联系地址：深圳市福田区益田路6003号荣超商务中心B座22层

联系电话：0755-23953869

传 真：0755-23953850

（二）发行人律师：广东律师事务所

负 责 人：麻云燕

经办律师：沈险峰、潘漫、王小梅

联系地址：深圳市深南大道4019号航天大厦24楼

联系电话：0755-88265288

传 真：0755-83243108

（三）会计师事务所：大华会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：李秉心

经办注册会计师：王广旭、王敏

办公地址：中国深圳福田区滨河大道5022号联合广场B座8楼

联系电话：0755-82966039 0755-82966598

传 真：0755-82900854

## 第二节 本次发行前后公司相关情况

一、本次发行前后前10名股东变动情况

（一）本次发行前公司前10名股东情况

截至2014年12月31日，公司前十名股东持股情况如下：

| 序号 | 发行对象名称 | 持股数量 | 持股比例 |
|---|---|---|---|
| 1 | 奥欣投资 | 200,002,499 | 40.84% |
| 2 | 喀什东方 | 67,248,709 | 13.73% |
| 3 | 陈五奎 | 13,543,200 | 2.77% |
| 4 | 中融国际信托有限公司-融期01号 | 6,225,000 | 1.27% |
| 5 | 中国农业银行股份有限公司-申万菱信中证环保产业指数分级证券投资基金 | 4,261,839 | 0.87% |
| 6 | 全大兴 | 4,230,000 | 0.86% |
| 7 | 鑫能 | 3,240,000 | 0.66% |
| 8 | 中国建设银行股份有限公司-新华中证环保产业指数分级证券投资基金 | 1,633,936 | 0.33% |
| 9 | 杨珊珊 | 1,341,935 | 0.27% |
| 10 | 刘敏 | 1,301,232 | 0.27% |
| 合计 | | 303,028,350 | 61.87% |

（二）本次发行后公司前10名股东情况

本次非公开发行的新股登记完成后，公司前十名股东及其持股情况如下：

| 序号 | 发行对象名称 | 持股数量 | 持股比例 |
|---|---|---|---|
| 1 | 奥欣投资 | 200,002,499 | 32.35% |
| 2 | 喀什东方 | 67,248,709 | 10.88% |
| 3 | 财通基金管理有限公司 | 30,526,315 | 4.94% |
| 4 | 东海基金管理有限责任公司 | 27,368,421 | 4.43% |
| 5 | 西藏自治区投资有限公司 | 21,052,631 | 3.41% |
| 6 | 广发证券资产管理（广东）有限公司 | 16,842,105 | 2.72% |
| 7 | 国联证券股份有限公司 | 16,315,789 | 2.64% |
| 8 | 国投瑞银基金管理有限公司 | 15,473,684 | 2.50% |
| 9 | 陈五奎 | 13,543,200 | 2.19% |
| 10 | 中融国际信托有限公司-融期01号 | 6,225,000 | 1.01% |
| 合计 | | 414,598,353 | 67.07% |

二、董事、监事和高级管理人员持股变动情况

本次发行前后，公司董事、监事和高级管理人员持股数量未发生变化。

三、本次非公开发行股票对本公司的影响

（一）对公司股本结构的影响

本次非公开发行后将增加12,842.11万股限售流通股，具体股份变动情况如下：

| 项目 | 本次发行前 | | 本次发行后 | |
|---|---|---|---|---|
| | 数量（股） | 占总股本比例 | 数量（股） | 占总股本比例 |
| 有限售条件的流通股份 | 10,157,400.00 | 2.07% | 138,578,452.00 | 22.42% |
| 无限售条件的股份 | 479,592,600.00 | 97.93% | 479,592,600.00 | 77.58% |
| 合计 | 489,750,000.00 | 100.00% | 618,171,052.00 | 100.00% |

本次非公开发行不存在其他股东通过认购本次发行股票成为公司控股股东的情形，本次非公开发行不会导致公司控制权发生变化。

（二）对公司资产结构的影响

本次发行后，公司净资产将增加，资产负债率相应下降，公司资产质量得到提升，偿债能力得到明显改善，融资能力得以提高，资产结构更趋合理。

（三）对公司业务结构的影响

本次发行募集资金投资项目均投向公司的主营业务，项目的实施有助于公司巩固现有竞争优势，进一步提升行业地位，保证公司的可持续发展。本次发行不会对公司主营业务结构产生重大影响，不存在公司业务和资产的整合计划。

（四）对公司治理的影响

本次发行完成后，公司的控股股东和实际控制人都没有发生变化，对公司治理不会有实质的影响，但机构投资者持有公司股份的比例有所提高，公司股权结构更加合理，这将有利于公司治理结构的进一步完善及公司业务的健康、稳定发展。

（五）对公司高管人员结构的影响

本次发行没有对公司的高级管理人员结构造成影响，公司董事、监事、高级管理人员没有因本次发行而发生重大变化。

（六）对公司同业竞争和关联交易的影响

本次发行由投资者以现金方式认购，而且这些投资者与本公司不存在关联方关系，因此不会对公司的关联交易和同业竞争状况产生影响。

## 第三节 财务会计信息及管理层讨论与分析

一、公司主要财务数据及指标

（一）主要合并财务数据

1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

| 项目 | 2014年9月30日 | 2013年12月31日 | 2012年12月31日 | 2011年12月31日 |
|---|---|---|---|---|
| 资产总计 | 287,607.38 | 256,496.05 | 230,403.81 | 201,662.26 |
| 负债总计 | 142,411.60 | 112,540.99 | 87,696.27 | 59,426.48 |
| 股东权益合计 | 145,195.78 | 143,955.06 | 142,707.55 | 142,235.78 |
| 归属于母公司股东权益合计 | 145,195.78 | 143,955.06 | 142,707.55 | 142,235.78 |

2、合并利润表主要数据

单位：万元

| 项目 | 2014年1-9月 | 2013年度 | 2012年度 | 2011年度 |
|---|---|---|---|---|
| 营业收入 | 43,552.58 | 106,423.17 | 52,909.45 | 47,808.66 |
| 营业利润 | 50.87 | 631.66 | -2,294.54 | -15,004.56 |
| 利润总额 | 1,324.12 | 1,667.04 | 540.52 | -13,905.48 |
| 净利润 | 1,032.75 | 1,298.07 | 532.47 | -13,969.15 |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 1,032.75 | 1,298.07 | 532.47 | -13,969.15 |

3、合并现金流量表主要数据

单位：万元

| 项目 | 2014年1-9月 | 2013年度 | 2012年度 | 2011年度 |
|---|---|---|---|---|
| 经营活动产生的现金流量净额 | -1,797.02 | -7,555.89 | -659.17 | -28,174.19 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -17,442.00 | -3,825.64 | -15,357.34 | -45,752.81 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 19,809.49 | 5,031.32 | 11,660.64 | 79,228.55 |
| 现金及现金等价物净增加额 | 494.95 | -6,577.76 | -4,517.01 | 5,164.45 |
| 期末现金及现金等价物余额 | 7,552.57 | 6,839.76 | 13,417.52 | 17,934.52 |

（二）主要财务指标

| 项目 | 2014.9.30 | 2013.12.31 | 2012.12.31 | 2011.12.31 |
|---|---|---|---|---|
| 流动比率 | 1.14 | 1.26 | 1.31 | 1.79 |
| 速动比率 | 0.70 | 0.68 | 0.67 | 0.73 |
| 资产负债率（母公司） | 42.24% | 32.47% | 28.72% | 20.37% |
| 资产负债率（合并报表） | 49.52% | 43.88% | 38.06% | 29.47% |
| 每股净资产（元/股） | 2.96 | 2.94 | 2.91 | 2.90 |
| 归属于上市公司股东的每股净资产（元） | 2.96 | 2.94 | 2.91 | 2.90 |

| 项目 | 2014年1-9月 | 2013年度 | 2012年度 | 2011年度 |
|---|---|---|---|---|
| 应收账款周转率（次） | 0.58 | 3.80 | 5.49 | 12.88 |
| 存货周转率（次） | 0.43 | 1.81 | 0.96 | 1.13 |
| 每股经营活动现金流量（元） | -0.04 | -0.15 | -0.01 | -0.58 |
| 每股现金流量（元） | 0.01 | -0.13 | -0.09 | 0.11 |

| 扣除非经常性损益前每股收益（元） | 基本 | 0.004 | 0.0265 | 0.01 | -0.29 |
|---|---|---|---|---|---|
| | 稀释 | 0.004 | 0.0265 | 0.01 | -0.29 |
| 扣除非经常性损益前净资产收益率 | 加权平均 | 0.12% | 0.91% | 0.37% | -10.73% |
| 扣除非经常性损益后每股收益（元） | 基本 | -0.003 | 0.0041 | -0.05 | -0.31 |
| | 稀释 | -0.003 | 0.0041 | -0.05 | -0.31 |
| 扣除非经常性损益后净资产收益率 | 加权平均 | -0.09% | 0.14% | -1.62% | -11.57% |

二、财务状况分析

（一）资产结构分析

报告期各期末公司流动资产、非流动资产及其占总资产的比例情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2014.9.30 | | 2013.12.31 | | 2012.12.31 | | 2011.12.31 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 流动资产合计 | 129,352.63 | 44.98% | 118,760.28 | 46.30% | 90,780.34 | 39.40% | 75,630.10 | 37.50% |
| 非流动资产合计 | 158,254.75 | 55.02% | 137,735.77 | 53.70% | 139,623.48 | 60.60% | 126,032.16 | 62.50% |
| 资产总计 | 287,607.38 | 100.00% | 256,496.05 | 100.00% | 230,403.81 | 100.00% | 201,662.26 | 100.00% |

发行人流动资产主要包括货币资金、应收账款、预付账款和存货等。非流动资产主要包括固定资产、在建工程、无形资产、开发支出等。报告期内，公司总资产保持稳定增长，主要是因为随着经营规模的扩大，公司的资产相应增加所致。

报告期内，公司流动资产和非流动资产占总资产的比重基本保持稳定。

（二）负债结构分析

报告期内公司流动负债、非流动负债构成及其占负债总额比例情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2014.9.30 | | 2013.12.31 | | 2012.12.31 | | 2011.12.31 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 流动负债 | 113,721.25 | 79.85% | 94,582.86 | 84.04% | 69,246.09 | 78.96% | 42,334.16 | 71.24% |
| 非流动负债 | 28,690.35 | 20.15% | 17,958.13 | 15.96% | 18,450.18 | 21.04% | 17,092.32 | 28.76% |
| 负债 | 142,411.60 | 100.00% | 112,540.99 | 100.00% | 87,696.27 | 100.00% | 59,426.48 | 100.00% |

报告期内，公司负债规模逐步增加，主要是因为随着公司经营规模的增长，公司的负债规模相应增加所致。

报告期内，公司的流动负债和非流动负债占总负债的比重基本保持稳定。

（三）资产管理能力分析

| 主要指标 | 2014年1-9月 | 2013年度 | 2012年度 | 2011年度 |
|---|---|---|---|---|
| 应收账款周转率 | 0.58 | 3.80 | 5.49 | 12.88 |
| 存货周转率 | 0.43 | 1.81 | 0.96 | 1.13 |

发行人最近三年及一期末应收账款周转率分别是12.88、5.49、3.80、0.58，总体呈下降趋势。发行人报告期内应收账款周转率下降，主要系受欧债危机及光伏行业景气周期的影响，发行人销售回款速度减慢所致。

发行人最近三年及一期末的存货周转率分别是1.13、0.96、1.81、0.43，总体呈上升趋势，主要是因为发行人不断加强对存货的管理所致。2013年，公司存货周转率较2012年大幅上升，主要是因为2013年以来，光伏市场筑底回升，公司存货的周转速度随之加快。

（四）盈利能力分析

1、经营业绩分析

最近三年及一期，发行人经营业绩情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2014年1-9月 | 2013年度 | 2012年度 | 2011年度 |
|---|---|---|---|---|
| 营业收入 | 43,552.58 | 106,423.17 | 52,909.45 | 47,808.66 |
| 营业成本 | 35,025.68 | 90,114.80 | 45,543.34 | 44,112.63 |
| 营业利润 | 50.87 | 631.66 | -2,294.54 | -15,004.56 |
| 利润总额 | 1,324.12 | 1,667.04 | 540.52 | -13,905.48 |
| 净利润 | 1,032.75 | 1,298.07 | 532.47 | -13,969.15 |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 1,032.75 | 1,298.07 | 532.47 | -13,969.15 |
| 综合毛利率 | 19.58% | 15.32% | 13.92% | 7.73% |

最近三年，发行营业收入增长较快，主要是因为：第一，报告期内，公司加大了对国内市场的开拓力度，国内组件销量尤其是晶体硅太阳电池芯片及组件销量大幅上升；第二，公司大力开拓太阳能应用产品及供电系统市场，新增了多家知名的国际连锁超市客户，推出了多款创新性的太阳能应用产品和太阳能供电系统；同时，公司“T20L一体式太阳能热水器”和“T50L分体式太阳能热水器”均达到《家用太阳能热水系统能效限定值及能效等级》GB26969-2011规定的能效1级认定指标，公司太阳能热水器可正式进入家用市场，市场空间巨大；第三，报告期内，公司开始进入光伏并网电站EPC工程领域，承接了多项光伏并网电站EPC工程建设项目。以上因素共同导致了发行人最近三年营业收入的快速增长。2014年1-9月，发行人营业收入较上年下降，主要原因系国内2014年度电站指标落实延迟等原因，国内光伏市场整体放缓。同时公司为保证自身光伏电站项目的建设，减少了对外EPC工程服务和光伏组件销售所致。

报告期内，公司综合毛利率总体呈大幅上升趋势，主要是因为晶体硅太阳能电池芯片及组件的成本大幅降低所致。公司晶体硅太阳能电池芯片及组件的成本下降的原因主要为：第一，报告期内，晶体硅太阳能电池芯片及组件的硅料、银浆、涂锡铜带、背膜等原材料的采购价格下跌幅度较大。第二，在光伏行业回暖、国家大力支持光伏电站的建设运营背景下，公司晶体硅太阳电池芯片及组件的销量大幅上升，规模优势逐步体现，生产的单位成本得以降低。第三，公司在晶体硅太阳电池领域，通过工艺优化及技术改进，提高了太阳电池的转化效率和生产合格率，太阳电池用导电微纳米铝浆的自产以及印刷专用网版的自制，极大增强了印刷效果及网版图形的互适性，降低太阳电池的生产成本。

2、期间费用分析

最近三年及一期，发行人期间费用及占营业收入的比例情况如下表所示：

单位：万元

| 指标 | 2014年1-9月 | 2013年度 | 2012年度 | 2011年度 |
|---|---|---|---|---|
| 营业收入 | 43,552.58 | 106,423.17 | 52,909.45 | 47,808.66 |
| 销售费用 | 2,674.92 | 4,451.79 | 2,853.46 | 3,320.90 |
| 销售费用占营业收入的比例 | 6.14% | 4.18% | 5.39% | 6.95% |
| 管理费用 | 3,886.75 | 6,528.89 | 4,383.18 | 6,072.12 |
| 管理费用占营业收入的比例 | 8.92% | 6.13% | 8.28% | 12.70% |
| 财务费用 | 1,833.48 | 3,346.65 | 1,667.62 | 3,579.79 |
| 财务费用占营业收入的比例 | 4.21% | 3.14% | 3.15% | 7.49% |
| 期间费用率 | 19.28% | 13.46% | 16.83% | 27.13% |

最近三年，公司销售费用、管理费用均呈先下降后上升的态势，销售费用和管理费用占当期营业收入的比重呈逐年下降趋势，主要是因为2011年欧债危机爆发，对中国光伏行业产生了较为严重的负面影响，2012年以来，公司为应对欧债危机、欧美“双反”等政策对公司的影响，相应减少了部分销售费用、管理费用开支，导致销售费用和管理费用占当期营业收入的比重下降。2013年，公司营业收入相较于同期增长较多，公司的销售费用和管理费用也随之上升。

报告期内，公司财务费用总体较为平稳。2012年度，公司财务费用相对较低，主要是因为2012年末欧元汇率回升产生汇兑收益所致。

2014年1-9月，公司销售费用、管理费用、财务费用占当期营业收入的比重均出现了一定程度的上升，主要是因为受季节性因素的影响，而期间费用的发生具有一定的刚性，2014年1-9月期间费用未随当期营业收入的降低而同比例降低所致。

（五）偿债能力分析

| 项目 | 2014.9.30 | 2013.12.31 | 2012.12.31 | 2011.12.31 |
|---|---|---|---|---|
| 资产负债率（合并） | 49.52% | 43.88% | 38.06% | 29.47% |
| 流动比率 | 1.14 | 1.26 | 1.31 | 1.79 |
| 速动比率 | 0.70 | 0.68 | 0.67 | 0.73 |

最近三年及一期末，发行人资产负债率（合并）分别为29.47%、38.06%、43.88%、49.52%，处于合理水平，公司经营较为稳健。

最近三年及一期，发行人流动比率和速动比率较为合理，且相对较为稳定，不存在重大偿债风险。

（六）现金流量分析

最近三年及一期，发行人合并报表的现金流量情况如下表：

单位：万元

| 项目 | 2014年1-9月 | 2013年度 | 2012年度 | 2011年度 |
|---|---|---|---|---|
| 经营活动产生的现金流量净额 | -1,797.02 | -7,555.89 | -659.17 | -28,174.19 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -17,442.00 | -3,825.64 | -15,357.34 | -45,752.81 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 19,809.49 | 5,031.32 | 11,660.64 | 79,228.55 |
| 汇率变动对现金的影响 | -75.52 | -227.55 | -161.14 | -137.11 |
| 现金及现金等价物净增加额 | 494.95 | -6,577.76 | -4,517.01 | 5,164.45 |

1、经营活动产生的现金流量

2011年，公司经营活动产生的现金流量金额为-28,174.19万元，主要是因为2011年上半年，公司为正常的生产经营活动进行了采购和备货，但2011年下半年以来，受欧债危机的影响，欧洲各国纷纷大幅度下调光伏补贴，美国也发起对中国的光伏产品的反倾销、反补贴调查，光伏组件的价格大幅下降，国内光伏企业的销售下滑严重，导致2011年存货余额较2010年度增加21,932.81万元，同时应付票据和应交税费分别较2010年度减少3,016.51、2,631.31万元。上述因素共同导致了公司经营活动现金流的减少。

2012年，公司经营活动产生的现金流量金额为-659.17万元，主要是因为：一方面，公司根据行业状况和存货情况相应减少了当年的采购和备货，消化了一定的存货；另一方面，受光伏行业景气度下滑的影响，公司对部分信誉较好的客户延长了信用期，导致公司应收账款余额增加了8,965.94万元。上述因素导致公司2012年度经营活动产生的现金流量基本持平。

2013年，公司经营活动产生的现金流量金额为-7,555.89万元，主要是因为：第一，2013年第四季度公司实现了收入快速增长，经营性应收项目随之增加了24,893.46万元；第二，2013年度公司光伏太阳能玻璃生产线完成了技术改造，光伏玻璃的产量增长较快，同时，2013年度公司增加了晶硅光伏组件的备货，导致存货余额增加10,004.28万元。上述因素共同导致了公司2013年度经营活动现金流量的减少。

2014年1-9月，公司经营活动产生的现金流量金额为-1,797.02万元，主要是因为公司2014年前三季度公司支付应付账款所致。

2、投资活动产生的现金流量

发行人投资活动现金流主要为构建固定资产支付的现金。报告期内，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为-45,752.81万元、-15,357.34万元、-3,825.64万元、-17,603.62万元。2011年公司投资活动现金流量净额较大，主要是因为公司2011年非公开发行募集资金投资项目所致。2011年至2013年，公司构建购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为47,009.77万元、15,489.31万元和6,754.79万元。2014