中国南方航空股份有限公司

【2014】半年度报告摘要

一、 重要提示

1、本半年度报告摘要来自半年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的半年度报告全文。

2、公司简介

股票简称	南方航空	股票代码	600029
股票上市交易所	上海证券交易所		
股票简称	南方航空	股票代码	01055
股票上市交易所	香港联合交易所		
股票简称	China Southern Air	股票代码	ZNH
股票上市交易所	纽约证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	谢兵	徐阳	
电话	+86-20-86124462	+86-20-86124462	
传真	+86-20-86659040	+86-20-86659040	
电子信箱	ir@csair.com	ir@csair.com	

二、 主要财务数据和股东变化

（一）主要财务数据

单位：百万元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)
总资产	177,769.00	165,145.00	7.64
归属于上市公司股东的净资产	32,733.00	34,139.00	-4.12
	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
经营活动产生的现金流量净额	3,658.00	2,736.00	33.70
营业收入	50,212.00	46,004.00	9.15
归属于上市公司股东的净利润????	-1,018.00	302.00	-437.09
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润???	-1,112.00	256.00	-534.38
加权平均净资产收益率(%)	-3.03	0.92	减少3.95个百分点
基本每股收益(元/股)	-0.10	0.03	-433.33
稀释每股收益(元/股)	-0.10	0.03	-433.33

（二）截止报告期末股东总数及持有公司5%以上股份的前十名股东情况

单位：股

报告期末股东总数					244,566
前10名股东持股情况					
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结的股份数量
中国南方航空集团公司	国家	42.87	4,208,586,278	0	无
香港中央结算(代理人)有限公司	境外自然人	17.78	1,745,315,197	0	未知
南龙控股有限公司	国有法人	10.53	1,033,650,000	0	无
安徽海螺创业投资有限责任公司	境内非国有法人	2.06	202,403,929	0	未知
中航鑫港担保有限公司	境内非国有法人	1.62	159,000,000	0	未知
赵晓东	境内自然人	1.54	151,311,838	0	未知
芜湖瑞健投资咨询有限公司	境内非国有法人	1.45	142,050,000	0	未知
国元证券股份有限公司约定购回式证券交易专用证券账户	境内非国有法人	0.24	23,970,000	0	未知
中国银行股份有限公司-嘉实沪深300交易型开放式指数证券投资基金	境内非国有法人	0.19	18,571,871	0	未知
中国工商银行股份有限公司-华夏沪深300交易型开放式指数证券投资基金	境内非国有法人	0.14	14,042,254	0	未知
上述股东关联关系或一致行动的说明	南龙控股有限公司为中国南方航空集团公司在香港的全资子公司。公司未知其他股东是否有关联关系。上述香港中央结算(代理人)有限公司持有的H股中包括南航集团在香港的四级境外子公司亚旅实业有限公司持有的31,120,000股本公司H股股票。				

（三） 控股股东或实际控制人变更情况

□适用 √不适用

3 管理层讨论与分析

（一）总体经营情况分析

报告期内，全球经济缓慢复苏，但增长势头低于预期。国际经济形势错综复杂，主要经济体经济增长分化的局面继续延续。我国经济下行压力加大，经济增幅下滑，消费增长乏力。受国内外经济形势影响，在市场需求放缓、行业运力相对过剩、局部市场突发事件影响、高铁影响加深等不利因素冲击下，我国航空市场竞争日益激烈，行业经营品质普遍下滑。

总体来看，公司面临的外部环境十分复杂，公司经营面临诸多困难。受特殊事件影响，公司东南亚市场和新疆市场受到较大冲击，公司经营面临巨大压力。此外，人民币兑美元贬值也加大了公司的业绩压力。

面对复杂严峻的经济形势和行业形势，本公司着力加强安全管理力度，全力以赴抢抓效益，持续深入推进战略转型，持续提升服务质量，扎实做好成本控制，各项工作有序推进。

报告期内，本公司加大抓安全工作的力度，将安全管理落实到一线，积极提升安全管控能力，确保了公司安全平稳。截止本报告期末，本公司已连续保障了176个月飞行安全和240个月空防安全。

报告期内，本公司充分认识到严峻的经营形势，及时根据市场变化调整市场策略，全力提升经营效益。报告期内，本集团完成运输总周转量92.15亿吨公里，同比增长11.38%；实现旅客运输量4,738.52万人次，同比增长8.19%；实现货邮运输量66.31万吨，同比增长12.43%；实现营业收入人民币502.12亿元，同比增长9.15%；其中客运收入人民币450.40亿元，同比增长8.36%，货邮收入人民币33.05亿元，同比增长12.80%。

报告期内，本公司持续深入推进战略转型，注重提升转型质量。新开广州-长沙-法兰克福、乌鲁木齐-首尔等国际航线。广州、新疆枢纽运行控制中心（HCC）分别投入运行。国际中转106.2万人次，同比增长5%；第六航权中转22.5万人次，同比增长6.8%；实现中转收入8亿元，同比增长6.5%。公司持续加强枢纽建设和航线网络建设，积极改善旅客中转体验，枢纽服务保障能力进一步提升，“广州之路”品牌影响力持续扩大。

报告期内，本公司持续加强运行服务保障能力建设，着力提升大运行管理能力，着力改进服务水平。航班正常率70.61%，同比上升7.58个百分点，其中国际航班正常率82.10%，同比上升4.53个百分点。积极改进和提升空地服务水平，推进高端经济舱软硬件升级，提升了服务品牌影响力。

报告期内，本公司深入推进全面预算管理，狠抓成本管控。完善全面预算管理工作的机制流程，全员成本管控意识持续增强。开展全面预算讲评，加大对大项成本的分析研究，大项成本管控取得一定成效，成本控制水平不断提升。报告期内，本集团营业成本总额454.46亿元，同比增加38.75亿元，增长9.32%；主营业务成本449.25亿元，同比增加39.09亿元，增长9.53%；成本增幅低于可用吨公里和运输总周转量增幅。

报告期内，本公司落实全面深化改革要求，积极研究推动公司全面改革，包括推进营销体系改革，成立网络收益部，设立上海分公司，建立飞行员职业发展通道等。

报告期内，本集团营业收入总额为人民币50,212百万元，比去年同期增加人民币4,208百万元，上升9.15%；运输总周转量为9,214.55百万吨公里，比去年同期增加11.38%；旅客运输量4738.52万人次，比去年同期增加8.19%；客座率为79.2%，比去年同期减少0.9个百分点；飞机利用率为每日9.34小时，比去年同期减少0.26小时。

报告期内，本集团旅客运输收入为人民币45,040百万元，占本集团主营业务收入的比例为91.27%，比去年同期增加人民币3,475百万元，同比上升8.36%；周转量为77,939百万客公里，比去年同期增加10.21%；每客公里收益为人民币0.58元，比去年同期减少1.69%。

报告期内，本集团的货邮运输收入为人民币3,305百万元，占主营业务收入的比例为6.70%，比去年同期增加人民币375百万元，比去年同期上升12.80%；货邮运周转量为2,320百万吨公里，比去年同期增加15.99%，每货邮吨公里收益为人民币1.42元，比去年同期减少3.40%。

报告期内，本集团营业成本总额为人民币45,446百万元，比去年同期增加人民币3,875百万元，增长9.32%。本集团的主营业务成本为人民币44,925百万元，比去年同期增加人民币3,909百万元，增长9.53%。报告期内本集团航油成本为人民币18,345百万元，比去年同期上升7.14%，主要原因是飞行小时同比增加9.53%导致油耗增加，本期航油平均价格略有下降。

报告期内，本集团销售费用为人民币3,678百万元，比去年同期减少0.86%；管理费用为人民币1,222百万元，比去年同期减少3.09%。报告期内财务费用为人民币1,997百万元，去年同期为财务净收益人民币742百万元，主要原因是本期美元等外币升值产生汇兑损失人民币1,052百万元，去年同期获得汇兑收益人民币1,435百万元。

综合以上所述原因，报告期内本集团归属于母公司股东的净亏损为人民币1,018百万元，较去年同期的净利润人民币302百万元减少人民币1,320百万元，下降437.09%。

报告期内，本集团实现的经营活动产生的现金净流入为人民币3,658百万元，较上年同期上升33.70%；投资活动产生的净现金流出为人民币5,897百万元，较上年同期减少2.27%；筹资活动产生的净现金流入为人民币3,902百万元，较上年同期增加46.58%。

截至2014年6月30日，本集团总资产为人民币177,769百万元，比期初增长7.64%，其中流动资产为人民币24,761百万元，占总资产的比例为13.93%，比期初增加人民币4,190百万元。非流动资产为人民币153,008百万元，占总资产的比例为86.07%，比期初增加人民币8,434百万元，主要为本期新增的自购和融资租赁飞机及发动机。

截至2014年6月30日，本集团总负债为人民币136,714百万元，比期初增长11.21%，其中流动负债为人民币49,952百万元，占负债总额的比例为36.54%，比期初增加人民币739百万元。非流动负债为人民币86,762百万元，占总负债的比例为63.46%，比期初增加人民币13,042百万元。

截至2014年6月30日，本集团归属于母公司股东权益合计为人民币32,733百万元，较期初减少人民币1,406百万元，主要为本报告期分配股利及亏损所致；本集团股东权益总额为人民币41,055百万元，较期初减少人民币1,157百万元。截至2014年6月30日，本集团资产负债率为76.91%，比期初上升2.47个百分点。

（二）主营业务分析

1、财务报表相关科目变动分析

单位：百万元 币种：人民币

科目	2014年1-6月	2013年1-6月	增加/(减少) (%)
营业收入	50,212	46,004	9.15
营业成本	45,446	41,571	9.32
销售费用	3,678	3,710	(0.86)
管理费用	1,222	1,261	(3.09)
财务费用	1,997	(742)	(369.14)
经营活动产生的现金流量净额	3,658	2,736	33.70
投资活动产生的现金流量净额	(5,897)	(6,034)	(2.27)
筹资活动产生的现金流量净额	3,902	2,662	46.58

财务费用变动原因：主要由于报告期内人民币兑美元汇率出现贬值导致本集团产生净汇兑损失，而去年同期由于人民币兑美元汇率升值获得净汇兑收益。

经营活动产生的现金流量净额变动原因：由于本期收到政府补助收入和税费返还增加。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因：由于报告期飞机引进增加借款、发行超短期融资券。

2 产品或地区经营情况分析

（1）主营业务分产品情况

单位：百万元 币种：人民币

主营业务分产品情况							
分产品	主营业务收入	主营业务成本	毛利率(%)	主营业务收入比上年同期增加/(减少)(%)	主营业务成本比上年同期增加/(减少)(%)	毛利率比比上年同期增加/(减少)(%)	
客运	45,040	/	/	8.36	/	/	
货运及邮运	3,305			12.80			
其他	1,001			33.82			
合计	49,346	44,925	8.96	9.07	9.53	(0.38)	

（2）主营业务分地区情况

单位：百万元 币种：人民币

地区	主营业务收入	营业收入比上年同期增加/(减少)(%)
国内	37,959	7.20
港澳台地区	1,290	20.11
国际	10,097	15.25
合计	49,346	9.07

本公司主营业务收入是指从本集团航空运输业务所取得之收入。

3、主营业务成本分析

航油成本为人民币18,345百万元，比去年同期增加7.14%，主要由于飞行小时增加所致。

职工薪酬费用为人民币5,660百万元，比去年同期增加13.63%，主要由于公司飞行小时增加以及职工人数增加所致。

折旧费用为人民币5,056百万元，比去年同期增加22.66%，主要由于公司自有和融资飞机数量的增加所致。

起降费用为人民币5,011百万元，比去年同期增加8.18%，主要是由于航班架次同比增多所致。

飞机、发动机维修费为人民币2,652百万元，比去年同期增加2.39%，主要是由于机队规模和飞行小时增加导致维修开支增加。

飞机、发动机经营租赁费为人民币2,574百万元，比去年同期增加6.01%，主要是由于租赁飞机增加所致。

（三）核心竞争力分析

截至2014年6月30日，本公司共有运输飞机589架，包括A380、B787等新型客机，是中国运输飞机最多、航线网络最发达、年客运量最大的航空公司。经过多年的经营，公司逐渐形成了以广州枢纽为核心的枢纽运营管理能力、矩阵式管理模式下的资源协同能力和逐步提升的品牌服务影响力等核心竞争力。

1、战略转型不断强化了以广州枢纽为核心的枢纽运营管理能力。

公司的战略转型主要是围绕枢纽做中转、围绕国际长航线做衔接，创造新的盈利模式和发展方式，网络型航空公司形态逐步形成，尤其是广州枢纽的知名度和吸引力大大增强。上半年，广州第六航权中转同比增长6.8%，四大枢纽的集中度达到69%。目前，公司正挖掘72小时免签政策效应，不断推出有吸引力的中转旅游产品，不断改善枢纽体验。该政策是南航“广州之路”战略的一大助力，将有力推动南航国际化规模网络型航空公司的建设，有利于公司更好地吸引国际转国际旅客。本公司将继续优化中转流程，提升广州综合配套保障能力；进一步加强广州枢纽的中转衔接机会，打造“广州之路”。

2、矩阵式管理模式下的资源协调能力不断提高。

面对公司多基地、多枢纽、多机型、大机队的规模特点，本公司采取“条块结合、资源共享”为核心的矩阵式管理模式，既加大了总部在资源、政策、业务标准上的统一管控，也充分体现了分子公司在安全保障、市场营销和服务创新上的主体作用，共同发挥出公司的规模网络优势。目前，矩阵式管理已经常态化，运力、航线、时刻等核心资源能够合理科学调配，营销、飞行、机务、服务等保障资源统筹协同效率不断提升。未来，本公司将进一步加大体制、机制创新力度，提升资源配置效率、系统联动能力，把南航的存量优势转化为增量优势。

3、不断对标SKYTRAX五星标准，品牌服务影响力逐渐提升。

本公司身为SKYTRAX四星航空公司，为打造“中国最好、亚洲一流、全球知名”的航空公司，我们持续对标SKYTRAX五星标准，不断改进服务质量，公司品牌影响力在国内外不断提升。上半年，我们大力推进高端经济舱硬件设备、餐食、座椅升级，改善旅客休息室，提升高端服务品牌，上半年SKYTRAX网站旅客评分同比提高。本公司将继续优化服务体验与流程，使公司的服务品牌再上一个台阶。

（四）投资情况分析

报告期内，本公司无新增对外股权投资。

1、证券投资情况

单位：百万元 币种：人民币

证券代码	证券简称	最初投资成本	期初持股比例(%)	期末持股比例(%)	期末账面价值	报告期损益	报告期所有者权益变动	会计核算科目	股份来源
000099	中信海直	9	0.57	0.57	26	0	1	可供出售金融资产	购入
601328	交通银行	16	0.013	0.013	38	0	2	可供出售金融资产	购入
0696.HK	中国民航信息网络	33	2.25	2.25	33	0	0	长期股权投资	购入
合计		58	/	/	97	0	3		/

2、持有金融企业股权情况

单位：百万元 币种：人民币

所持对象名称	最初投资金额	期初持股比例(%)	期末持股比例(%)	期末账面价值	报告期损益	报告期所有者权益变动	会计核算科目	股份来源
中国南航集团财务有限公司	246	33.98	33.98	207	19	4	长期股权投资	购入
合计	246	/	/	207	19	4	/	/

3 非金融类公司委托理财及衍生品投资的情况

（1）委托理财情况

本报告期，本公司无委托理财事项。

（2）委托贷款情况

本报告期，本公司无委托贷款事项。

4、主要子公司参股公司分析

（1）厦门航空情况分析

厦航成立于1984年8月，目前注册资本为人民币50亿元，法定代表人为车尚轮。本公司持股比例为51%。截至2014年6月30日，厦航机队共有飞机104架。报告期内，厦航共完成运输总周转量13.20亿吨公里，同比增长14.5%；实现旅客运输量983.53万人次，同比增长11.6%；实现货邮运输量9.99万吨，同比增长9.5%；平均客座率为74.6%，同比下降1.6个百分点，平均载运率为65.2%，同比下降1.6个百分点。2014年上半年，厦航实现营业收入人民币8,498百万元，营业成本人民币7,340百万元，实现净利润人民币307百万元。截至2014年6月30日，厦航总资产为人民币31,062百万元，净资产为人民币12,640百万元。

（2）其他主要子公司、参股公司情况分析

被投资单位名称	业务性质	注册资本(注)	在被投资单位持股比例(%)		本期末资产总额(人民币百万元)	本期末净资产总额(人民币百万元)	本期营业收入总额(人民币百万元)	本期净利润(人民币百万)
			直接	间接				
一、子公司								
汕头航空有限公司	航空运输	280,000,000元	60	-	1,166	739	1,228	67
珠海航空有限公司	航空运输	250,000,000元	60	-	744	505	698	50
贵州航空有限公司	航空运输	380,000,000元	60	-	1,443	1,118	1,079	73
重庆航空有限责任公司	航空运输	1,200,000,000元	60	-	1,183	807	913	(12)
中国南方航空河南航空有限公司	航空运输	6,000,000,000元	60	-	1,202	1,202	0	1
二、合营企业								
广州飞机维修工程有限公司	飞机维修及维护	65,000,000美元	50	-	2,971	1,391	942	82
珠海翔翼航空技术有限公司	模拟飞行训练	58,444,760美元	51	-	1,943	998	221	50
China Southern West Australian Flying College Pty Limited	飞行训练服务	不适用	48.12	-	268	71	56	(6)
三、联营企业								
南航财务	提供金融服务	724,330,000元	21.09	12.89	5,228	866	151	56
四川航空股份有限公司	航空运输	350,000,000元	39	-	20,174	1,516	7,979	(98)
南航文化传媒	广告制作代理	200,000,000元	40	-	731	630	199	50
沈阳空港物流有限公司	机场地面服务	153,300,000元	45	-	203	155	46	1

注：除另有说明外，以人民币列示。

5、非募集资金项目情况

报告期内，本公司无非募集资金投资项目。

董事长：司献民

中国南方航空股份有限公司

2014年8月29日

证券简称：南方航空 证券代码：600029 公告编号：临2014-023

中国南方航空股份有限公司 第七届董事会第三次会议决议公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

一、董事会会议召开情况

2014年8月29日，中国南方航空股份有限公司（“本公司”）第七届董事会第三次会议在广州白云机场南航明珠大酒店四楼一号会议室召开，应出席董事 12 人，实际出席董事 11 人。董事李韶彬先生因公务未能出席本次会议，委托董事张子芳先生代为出席会议并表决。本次会议由董事长司献民先生主持，公司监事、高级管理人员列席本次会议。会议的召开及表决等程序符合《中华人民共和国公司法》以及本公司章程的有关规定。

二、董事会会议审议情况

经出席本次董事会的董事审议并表决，一致通过以下议案：

（一）审议批准公司2014年半年度报告(包括中国、国际会计准则的财务报表)；

（二）同意修订《中国南方航空股份有限公司关联交易管理规定》。

特此公告。

中国南方航空股份有限公司董事会

2014年8月29日

证券简称：南方航空 证券代码：600029 公告编号：临2014-024

中国南方航空股份有限公司 第七届监事会第三次会议决议公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

一、监事会会议召开情况

2014年8月29日，中国南方航空股份有限公司（“本公司”）第七届监事会第三次会议在广州白云机场南航明珠大酒店四楼三号会议室召开，应出席监事 5 人，实际出席监事3人。监事会主席潘福先生、监事吴德明先生因公务未能出席本次会议，分别委托监事李家世先生、监事杨怡华女士代为出席会议并表决。本次会议由监事李家世先生代为主持。会议的召开及表决等程序符合《中华人民共和国公司法》、本公司章程和《监事会议事规则》的有关规定。

二、监事会会议审议情况

经出席本次监事会的监事审议并表决，一致通过以下议案：

（一）审议批准公司2014年半年度报告(包括中国、国际会计准则的财务报表)；

（二）同意修订《中国南方航空股份有限公司关联交易管理规定》。

本公司监事会对董事会编制的 2014 年半年度报告进行了审核，认为：

1、半年报编制及审议程序符合法律、法规、公司章程及公司内部管理制度的规定；

2、半年报内容和格式符合中国证监会和证券交易所的各项规定，所披露的信息能真实反映本公司的经营管理和财务状况，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

3、截至本意见提出之日，未发现参与半年报编制和审议的人员有违反保密规定的行为。

特此公告。

中国南方航空股份有限公司

监事会

2014年8月29日

西安隆基硅材料股份有限公司

【2014】半年度报告摘要

一、 重要提示

1.1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的半年度报告全文。

1.2 公司简介

股票简称	隆基股份	股票代码	601012
股票上市交易所	上海证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	李振国	李容	
电话	029-81566863	029-81566863	
传真	029-81566685	029-81566685	
电子信箱	longi-board@longi-silicon.com	longi-board@longi-silicon.com	

二、 主要财务数据和股东变化

2.1 主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)
总资产	5,201,249,342.89	4,687,722,378.57	10.95
归属于上市公司股东的净资产	3,047,118,841.38	2,962,587,120.31	2.85
	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
经营活动产生的现金流量净额	119,299,729.80	222,302,439.62	-46.33
营业收入	1,456,586,953.64	971,899,523.94	49.87
归属于上市公司股东的净利润????	111,457,921.07	20,950,978.98	431.99
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润???	105,152,849.81	17,122,498.49	514.12
加权平均净资产收益率(%)	3.69	0.72	增加2.97个百分点
基本每股收益(元/股)	0.21	0.04	425.00
稀释每股收益(元/股)	0.21	0.04	425.00

2.2 截止报告期末股东总数及持有公司5%以上股份的前十名股东情况

单位：股

报告期末股东总数					13,608
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)					0
前10名股东持股情况					
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结的股份数量
李振国	境内自然人	18.32	98,674,385	94,771,512	质押75,600,000
李春安	境内自然人	18.04	97,166,520	97,166,520	无0
李喜燕	境内自然人	6.60	35,558,532	35,558,532	无0
交通银行-易方达科讯股票型证券投资基金	境内非国有法人	2.97	16,000,000	0	无0
上海复星化工医药创业投资有限公司	境内非国有法人	2.56	13,800,000	0	无0
中国建设银行股份有限公司-华商动态阿尔法灵活配置混合型证券投资基金	境内非国有法人	2.13	11,470,700	0	无0
全国社保基金一零六组合	境内非国有法人	1.98	10,650,247	0	无0
张珍霞	境内自然人	1.66	8,964,214	0	无0
胡中祥	境内自然人	1.34	7,196,835	0	质押7,196,835
中国建设银行股份有限公司-华商主题精选股票型证券投资基金	境内非国有法人	1.32	7,120,184	0	无0
上述股东关联关系或一致行动的说明	未发现前十名无限售条件股东存在关联关系或一致行动情况。				

2.3 控股股东或实际控制人变更情况

□适用 √不适用

三、 管理层讨论与分析

全球光伏装机规模保持持续增长，国内的光伏市场已然启动。2013年中国因光伏装机容量超越德国而首次成为全球第一大光伏市场。2014年1月，国家能源局公布2014年国内光伏新增装机目标为14GW，其中分布式为8GW、地面电站6GW，正式宣告我国分布式发电应用的大规模启动。由于单晶产品以其具有的转换效率更高且转换效率未来提升潜力更大的特点，更适应于分布式光伏发电对高效产品的需求。随着单晶产品的有效推广以及分布式光伏发电装机目标的实施，高效单晶产品市场份额将进一步扩大。

作为全球最大的单晶硅片供应商，公司集中自身优势资源，充分利用现有竞争优势，紧抓发展机遇，2014年上半年取得了较好的经营成果。

报告期内，公司实现营业收入145,658.70万元，同比增长49.87% ，实现归属于母公司的净利润11,145.79万元，同比大幅增长431.99% ；公司实现硅片销量789MW，同比增长40.83% ，其中海外硅片销量占2014年上半年总销量的78.08%，占比进一步提高；在研发保障和投入方面，公司通过建立多样化激励机制，充分调动研发人员的积极性，并广泛吸纳先进科技成果和高水平的科技人才，加强产、学、研合作和技术交流。报告期内，公司发生研发支出14,441.34万元，同比增加179.34% ，截至2014年6月30日，累计获得国家专利81项。在单晶硅产品降成本、提品质的新技术、新工艺及所需工艺装备方面，持续取得了重要的非专利技术研究成果并陆续导入生产；公司财务状况健康、稳健，各项重点财务指标均保持合理水平。报告期内，加权平均净资产收益率为3.69%，与上年同期相比增加2.97个百分点。

报告期内，公司根据年度经营计划，不断强化太阳能单晶硅业务在主营业务中的突出地位，并在光伏电站及电站系统维护领域延伸了战略布局。2014年上半年，全资子公司同心隆基一期30MW光伏电站正式并网发电，实现营业收入2065.81万元；二期30MW光伏电站项目已取得备案批文并拟投入建设。公司新组建的西安隆基清洁能源有限公司旨在专业光伏电站系统运行维护、合同能源管理等创新性领域开拓掘金。

3.1 主营业务分析

3.1.1 财务报表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例(%)
营业收入	1,456,586,953.64	971,899,523.94	49.87
营业成本	1,215,955,885.88	848,342,447.66	43.33
销售费用	20,176,881.03	9,213,655.31	118.99
管理费用	67,359,004.70	49,873,628.70	35.06
财务费用	30,258,245.68	28,691,194.29	5.46
经营活动产生的现金流量净额	119,299,729.80	222,302,439.62	-46.33
投资活动产生的现金流量净额	-182,983,163.20	-97,977,579.31	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	54,239,809.74	-468,833,183.47	不适用
研发支出	144,413,397.70	51,697,562.19	179.34

变动原因说明：

(1) 营业收入本期金额为1,456,586,953.64元，比上年同期增加49.87%，其主要原因是：销量增加，销售规模扩大。

(2) 营业成本本期金额为1,215,955,885.88元，比上年同期增加43.33%，其主要原因是：销量增加销售结构变化。

(3) 销售费用本期金额为20,176,881.03元，比上年同期增加118.99%，其主要原因是：国外代理佣金、运杂费、货物保险费、职工薪酬及差旅费增加。

(4) 管理费用本期金额为67,359,004.70元，比上年同期增加35.06%，其主要原因是：技术开发费及职工薪酬增加。

(5) 财务费用本期金额为30,258,245.68元，比上年同期增加5.46%，其主要原因是：利息净支出增加。

(6) 经营活动产生的现金流量净额本期金额为119,299,729.80元，比上年同期减少46.33%，其主要原因是：购买原料支付现金及缴纳税金增加导致现金流出增加。

(7) 投资活动产生的现金流量净额本期金额为-182,983,163.20元，比上年同期减少主要原因是：扩产、募投项目固定资产投入增加。

(8) 筹资活动产生的现金流量净额本期金额为54,239,809.74，比上年同期增加主要原因是：本期取得银行借款增加，偿还到期债务减少。

(9) 研发支出本期金额为144,413,397.70元，比上年同期增加179.34%，主要原因是：研发项目增加，加快研发经费的投入。

3.1.2 其它

(1)公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

报告期内公司主营业务稳定，公司利润构成及利润来源未发生重大变动。

(2)公司前期各类融资、重大资产重组事项实施进度分析说明

无。

(3)经营计划进展说明

报告期内，公司紧密围绕2014年经营计划，平稳推进各项工作。2014年上半年实现硅片销量789MW，实现硅片销售收入129,194万元，完成全年销量计划约40% 。

3.2 行业、产品或地区经营情况分析

3.2.1 主营业务分行业、分产品情况

单位：元 币种：人民币

主营业务分行业情况					
分行业	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
新能源	1,456,586,953.64	1,215,955,885.88	16.52	49.87	43.33	3.81
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
硅棒	72,478,703.95	58,390,011.14	19.44	-9.15	-4.39	-4.01
硅片	1,291,940,005.49	1,075,327,776.96	16.77	51.97	42.36	5.62
硅料	51,126,439.89	53,180,724.98	-4.02	175.88	229.00	-16.80
聚乙二醇	1,604,440.17	893,399.64	44.32	-30.01	-45.63	15.99
碳化硅粉	7,254,451.33	6,243,080.39	13.94	-1.55	0.69	-1.92
受托加工	6,978,433.34	6,664,313.03	4.50	-39.71	-12.30	-29.85
电力	20,658,119.65	13,121,539.01	36.48	不适用	不适用	不适用
组件	1,428,366.45	1,422,476.29	0.41	不适用	不适用	不适用
其他	3,117,993.37	712,564.44	77.15	40.10	119.21	-8.24
合 计	1,456,586,953.64	1,215,955,885.88	16.52	49.87	43.33	16.52

3.2.2 主营业务分地区情况

单位：元 币种：人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减(%)
国内	434,506,581.14	17.10
国外	1,022,080,372.50	70.11
合 计	1,456,586,953.64	49.87

3.3 核心竞争力分析

报告期内，公司的核心竞争力未发生变化。公司拥有清晰的发展战略，坚持高效单晶的专业化技术路线，继续发挥在战略能力、技术创新、品牌品质与成本管控、稳健经营风险控制方面的核心优势，进一步扩大了产能规模，持续提升了市场份额，巩固了隆基良好的品牌形象与市场地位，实现了公司价值增长和可持续发展。

3.4 投资状况分析

3.4.1 对外股权投资总体分析

报告期内，公司不存在证券投资、持有其他上市公司股权和持有金融企业股权的情形。

3.4.2 非金融类公司委托理财及衍生品投资的情况

报告期内，公司不存在委托理财、委托贷款、其他投资理财及衍生品投资情况。

3.4.3 募集资金使用情况

(1)募集资金总体使用情况

单位：万元 币种：人民币

募集年份	募集方式	募集资金总额①	本报告期已使用募集资金总额	已累计使用募集资金总额②	尚未使用募集资金总额③	尚未使用募集资金用途及去向
2012	首次公开发行	151,310.50	9,985.61	46,590.84	16,726.21	存放于公司募集资金专户中
合计		151,310.50	9,985.61	46,590.84	16,726.21	/

说明：

①募集资金总额为扣除发行费用的实际募集资金净额；

②此处已累计使用募集资金总额=以前年度使用金额+本报告期已使用金额；

③尚未使用募集资金总额中包含扣减手续费后的募集资金利息收入净额。

(2)募集资金承诺项目情况

单位：万元 币种：人民币

承诺项目名称	是否变更项目	募集资金拟投入金额	募集资金本报告期投入金额	募集资金累计实际投入金额	是否符合计划进度	项目进度②	预计收益	本报告期产生收益情况	是否符合预计收益	未达到计划进度和收益说明	变更原因及募集金变更程序说明
500MW单晶硅棒项目	是	43,537①	8,131.61	34,429.52	是	79.08%	不适用			详见说明⑤	详见变更项目情况
500MW单晶硅片项目	是	39,041	1,854.00	12,161.32	是	说明③	不适用	1,535.59	说明④		

说明：

①2014年6月10日，经公司2013年度股东大会审议批准《关于变更银川隆基500MW募集资金投资项目的议案》，原银川隆基500MW单晶硅棒项目投资总额变更为43,537万元。

②项目进度=截至期末累计投入金额/截至期末承诺投入金额；

③500MW单晶硅片项目实际进度为100%，已于承诺期限内完工，具体内容详见公司2014年3月27日《关于使用节余募集资金》的公告。

④500MW单晶硅片项目本报告期产生的收益为试生产六个月的收益。

⑤年产500MW单晶硅棒项目截至2014年6月30日投入进度为79.08%，主要原因在于部分设备款和设备质保金尚未支付。

年产500MW单晶硅片项目已于2013年10月建设完毕，由于受市场环境影响，切片机及砂浆设备等采购价格大幅下降，同时预备费用和安装费等也产生节余，因此导致实际投入资金大幅节省。

(3)募集资金变更项目情