（上接A38版）

灌南路66号。本次发行前直接持有发行人39.31%的股权，通过香港富腾间接持有发行人32.56%股权，通过太平洋实业间接持有2.68%股权，共持有本公司74.56%的股权。

九、发行人财务会计信息及管理层讨论与分析

中汇会计接受公司全体股东的委托，对公司2014年6月30日、2013年12月31日、2012年12月31日和2011年12月31日的母公司及合并资产负债表，2014年1-6月、2013年度、2012年度和2011年度的母公司及合并利润表、母公司及合并所有者权益变动表、母公司及合并现金流量表以及财务报表附注进行了审计，并出具了中汇会审[2014]2965号标准无保留意见审计报告。

（一）合并会计报表

1、合并财务报表

单位：元

资产	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
流动资产				
货币资金	183,401,730.13	204,135,931.54	174,420,791.58	169,972,573.69
交易性金融资产				
应收票据	15,325,374.46	38,240,861.05	11,597,666.79	3,040,168.40
应收账款	120,619,417.53	89,150,854.86	83,958,227.80	70,514,097.21
预付款项	22,518,927.13	24,230,663.00	25,151,723.56	32,095,808.19
应收利息	2,012,415.33	4,579,635.41	2,027,153.01	
应收股利				
其他应收款	375,850.40	203,956.61	134,802.06	306,215.24
存货	136,462,281.62	110,406,924.45	106,329,094.92	98,205,093.14
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产	1,526,636.04			
流动资产合计	482,242,632.64	470,948,826.92	403,619,459.72	374,133,955.87
非流动资产				
可供出售金融资产				
持有至到期的投资				
长期应收款				
长期股权投资				
投资性房地产				
固定资产	305,415,628.06	245,389,043.94	225,481,061.11	184,475,884.52
在建工程	48,961,782.72	84,782,293.48	90,264,467.75	83,717,369.60
工程物资				
固定资产清理				
生产性生物资产				
油气资产				
无形资产	24,578,091.90	24,838,403.40	18,987,477.12	19,380,986.51
开发支出				
商誉				
长期待摊费用				
递延所得税资产	6,256,774.93	4,245,518.25	3,710,335.28	2,950,693.84
其他非流动资产				
非流动资产合计	385,212,277.61	359,255,259.07	338,443,341.26	290,524,934.47
资产总计	867,454,910.25	830,204,085.99	742,062,800.98	664,658,890.34

合并资产负债表（续）

单位：元

资产	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
流动负债				
短期借款				
交易性金融负债				
应付票据				2,165,000.00
应付账款	33,277,688.86	34,502,961.30	29,188,323.70	40,490,912.66
预收款项	2,268,018.09	3,285,170.91	2,898,613.05	2,279,224.77
应付职工薪酬	4,953,805.07	4,842,427.18	4,563,905.24	4,438,766.84
应交税费	8,467,602.43	3,765,352.85	1,897,347.69	3,918,145.60
应付利息				
应付股利				
其他应付款	698,020.81	108,111.50	1,055,226.20	1,924,106.13
一年内到期的非流动负债				
其他流动负债				
流动负债合计	49,665,135.26	46,504,023.74	39,603,415.88	55,216,156.00
非流动负债				
长期借款	3,000,000.00	3,000,000.00		
应付债券				
长期应付款				
专项应付款				
预计负债				
递延所得税负债				
其他非流动负债				
非流动负债合计	3,000,000.00	3,000,000.00		
负债合计	52,665,135.26	49,504,023.74	39,603,415.88	55,216,156.00
股东权益				
股本	167,850,000.00	167,850,000.00	167,850,000.00	167,850,000.00
资本公积	287,173,875.18	287,173,875.18	287,173,875.18	287,173,875.18
减：库存股				
盈余公积	32,031,332.07	32,031,332.07	24,391,297.29	15,627,704.11
未分配利润	327,734,567.74	293,644,855.00	223,044,212.63	138,791,155.05
外币报表折算差额				
归属于母公司所有者权益合计	814,789,774.99	780,700,062.25	702,459,385.10	609,442,734.34
少数股东权益				
所有者权益合计	814,789,774.99	780,700,062.25	702,459,385.10	609,442,734.34
负债和所有者权益总计	867,454,910.25	830,204,085.99	742,062,800.98	664,658,890.34

2、合并利润表

单位：元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
一、营业收入	181,128,854.59	339,019,748.34	320,426,597.10	405,070,827.25
减：营业成本	107,185,431.00	188,337,315.47	167,369,422.81	176,228,135.16
营业税金及附加	1,672,988.75	3,513,037.19	2,436,968.03	3,537,976.31
销售费用	5,952,528.99	12,508,617.91	11,915,209.03	12,543,362.24
管理费用	23,736,052.53	46,780,888.37	41,595,663.03	42,013,327.91
财务费用	-2,586,264.45	-2,853,631.30	-4,254,196.94	-496,691.68
资产减值损失	3,539,762.43	4,697,798.62	5,917,344.42	101,014.27
加：公允价值变动收益（损失以“-”号表示）				
投资收益（损失以“-”号表示）				
其中：对联营企业和合营企业投资收益				
二、营业利润	41,628,355.34	86,035,722.08	95,446,186.72	171,143,703.04
加：营业外收入	2,136,446.51	5,963,939.68	13,418,094.15	2,753,717.77
减：营业外支出	33,976.41	497,377.46	387,287.38	828,765.88
其中：非流动资产处置损失		229,446.74		20,404.79
三、利润总额	43,730,825.44	91,502,284.30	108,476,993.49	173,068,654.93
减：所得税费用	9,641,112.70	13,261,607.15	15,460,342.73	27,030,323.16
四、净利润	34,089,712.74	78,240,677.15	93,016,650.76	146,038,331.77
归属于母公司所有者的净利润	34,089,712.74	78,240,677.15	93,016,650.76	146,038,331.77
其中：被合并方在合并前实现的净利润				
少数股东损益				
五、每股收益				
（一）基本每股收益	0.20	0.47	0.55	0.87
（二）稀释每股收益	0.20	0.47	0.55	0.87
六、其他综合收益				
七、综合收益总额	34,089,712.74	78,240,677.15	93,016,650.76	146,038,331.77
归属于母公司所有者的综合收益总额	34,089,712.74	78,240,677.15	93,016,650.76	146,038,331.77
归属于少数股东的综合收益总额				

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
一、经营活动产生的现金：				
销售商品、提供劳务收到的现金	146,391,883.38	245,368,700.19	291,332,212.46	395,260,081.70
收到的税费返还		211,974.37		
收到其他与经营活动有关的现金	6,804,771.27	7,710,433.82	15,991,887.50	4,689,127.68
经营活动现金流入小计	153,196,654.65	253,291,108.38	307,324,099.96	399,949,209.38
购买商品、接受劳务支付的现金	88,442,471.64	81,149,821.46	138,384,051.48	171,852,883.92
支付给职工以及为职工支付的现金	31,837,160.48	55,775,474.98	50,724,047.36	52,381,744.04
支付的各项税费	16,146,090.68	34,036,565.55	33,479,889.89	54,467,750.40
支付其他与经营活动有关的现金	6,783,551.95	20,559,279.56	18,416,494.39	20,197,324.51
经营活动现金流出小计	143,209,274.75	191,521,141.55	241,004,483.12	298,899,702.87
经营活动产生的现金流量净额	9,987,379.90	61,769,966.83	66,319,616.84	101,049,506.51
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金				
取得投资收益所收到的现金				
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	49,823.53	31,000.00		31,040.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				
收到其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流入小计	49,823.53	31,000.00		31,040.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	30,960,146.92	31,705,724.39	60,170,180.55	114,974,900.53
投资所支付的现金				4,424,565.82
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额				
支付其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流出小计	30,960,146.92	31,705,724.39	60,170,180.55	119,399,466.35
投资活动产生的现金流量净额	-30,910,323.39	-31,674,724.39	-60,170,180.55	-119,368,426.35
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资所收到的现金				
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金				
取得借款所收到的现金		3,000,000.00		
收到其他与筹资活动有关的现金			9,365,000.00	
筹资活动现金流入小计		3,000,000.00	9,365,000.00	
偿还债务所支付的现金				18,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金				12,510,363.99
支付其他与筹资活动有关的现金	350,000.00	1,950,000.00	1,390,000.00	9,365,000.00
筹资活动现金流出小计	350,000.00	1,950,000.00	1,390,000.00	39,875,363.99
筹资活动产生的现金流量净额	-350,000.00	1,050,000.00	7,975,000.00	-39,875,363.99
四、汇率变动对现金的影响	538,742.08	-1,430,102.48	-311,218.40	-1,332,604.28
五、现金及现金等价物净增加额	-20,734,201.41	29,715,139.96	13,813,217.89	-59,526,888.11
加：期初现金及现金等价物余额	204,135,931.54	174,420,791.58	160,607,573.69	220,134,461.80
六、期末现金及现金等价物余额	183,401,730.13	204,135,931.54	174,420,791.58	160,607,573.69

（二）发行人最近三年一期非经常性损益及扣除非经常性损益后的净利润

以下财务数据已经中汇会计出具的中汇会鉴[2014]2999号报告核验：

单位：元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	132,826.06	-229,446.74	-	-14,214.14
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	1,526,100.00	5,399,000.00	12,683,794.76	2,470,000.00
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	-	-
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-	-	-
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	443,544.04	297,008.96	347,012.01	-530,833.97
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-	-
税前合计	2,102,470.10	5,466,562.22	13,030,806.77	1,924,951.89
减：所得税影响额	534,108.20	842,219.43	1,935,205.35	397,806.07
少数股东权益影响额	-	-	-	-
非经常性损益净额	1,568,361.90	4,624,342.79	11,095,601.42	1,527,145.82
当期归属于母公司所有者的净利润	34,089,712.74	78,240,677.15	93,016,650.76	146,038,331.77
非经常性损益净额占归属于母公司所有者的净利润的比例	4.60%	5.91%	11.93%	1.05%
扣除非经常性损益净额后归属于母公司所有者的净利润	32,521,350.84	73,616,334.36	81,921,049.34	144,511,185.95

（三）最近三年一期主要财务指标

1、主要财务指标

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
流动比率（倍）	9.71	10.13	10.19	6.78
速动比率（倍）	6.96	7.75	7.51	5.00
母公司资产负债率（%）	4.76	4.66	4.57	5.55
项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
应收账款周转率（次）	1.61	3.67	3.92	6.31
存货周转率（次）	0.85	1.68	1.61	2.18
息税折旧摊销前利润（万元）	6,047.57	12,024.14	13,297.97	19,331.90
利息保障倍数	-	-	1,098.40	954.01
每股经营活动现金流量净额（元）	0.06	0.37	0.40	0.60
每股净现金流量（元）	-0.12	0.18	0.08	-0.35
无形资产占净资产比例（%）	3.02	3.18	2.70	3.18

2、净资产收益率和每股收益

按照证监会《公开发行证券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》，公司报告期的净资产收益率及每股收益如下：

报告期	报告期利润	加权平均净资产收益率	每股收益（元） 基本每股收益	稀释每股收益
2014年1-6月	归属于公司普通股股东的净利润	4.27%	0.20	0.20
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	4.08%	0.19	0.19
2013年度	归属于公司普通股股东的净利润	10.55%	0.47	0.47
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	9.93%	0.44	0.44
2012年度	归属于公司普通股股东的净利润	14.18%	0.55	0.55
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	12.49%	0.49	0.49
2011年度	归属于公司普通股股东的净利润	27.18%	0.87	0.87
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	26.90%	0.86	0.86

（四）管理层讨论与分析

1、财务状况分析

公司总资产规模随着生产经营的发展持续增长，其中，流动资产的快速增长是公司总资产规模增长的主要原因。2012年末，公司总资产规模比2011年底增长了11.65%；2013年末，公司总资产规模比2012年末增长了11.88%；2014年6月30日，公司总资产规模比2013年末增长了4.49%，总资产规模稳步提高。

公司的负债金额较小、资产负债率低，财务结构稳健。报告期内，公司大部分的负债为流动负债，主要为短期负债及应付账款。

公司的应收账款周转率、存货周转率和总资产周转率等资产周转能力指标均保持在合理水平，资产运营能力良好，符合行业特征和公司实际情况。

2、盈利能力分析

公司专注于主业，报告期内的主营业务收入占营业收入之比例保持在98%以上。2012年度，在全球经济放缓和光伏行业持续低迷的影响下，公司的营业收入较2011年下降20.90%，营业利润同比下降44.23%，净利润同比下降36.31%。其中，石英管收入同比略降3.54%，但仍较2010年增长9.84%；高纯石英砂和石英坩埚的收入比2011年分别下降了81.52%和37.21%，导致公司的营业收入出现较大下降。2013年度，公司的营业收入较2012年上升5.80%，营业利润同比下降9.86%，净利润同比下降15.89%。其中，石英管收入同比上升3.26%；高纯石英砂和石英坩埚的收入比2012年分别上升了13.38%和111.07%。2014年1-6月，公司的营业收入较2013年同期上升5.80%，营业利润同比下降16.80%，净利润同比下降19.86%。

公司的期间费用总额随着公司的业务规模的变化呈同向变动。2012年，营业收入同比下降20.90%，期间费用同比下降8.89%，主要是财务费用大幅降低所致。2013年，营业收入同比上升5.80%，期间费用同比上升14.58%，主要是管理费用上升所致；2014年1-6月，营业收入同比上升5.80%，期间费用同比上升2.23%

3、现金流量分析

2011年至2014年1-6月，经营活动现金流量净额均小于净利润，主要原因是存货和经营性应收项目增加所致。

4、财务报告审计截止日后的主要经营信息

2014年7-8月公司石英管销售量为1,088.72吨，销售均价为4.16万元/吨；高纯石英砂销售量为239吨，销售均价为2.14万元/吨；石英坩埚销售量为1,137只，销售均价为0.17万元/只。受光伏市场需求持续低迷以及石英管市场竞争加剧的影响，上述产品的销售单价仍面临下降的风险。

2014年7-8月公司采购石英矿石677.40吨，采购均价0.25万元/吨；采购熔融石英900.00吨，采购均价0.27万元/吨；采购石英砂290.59吨，采购均价0.95万元/吨。

（五）股利分配政策

1、最近三年股利分配政策

公司股利分配方案由董事会根据公司业务发展目标拟定，经股东大会审议通过后执行。根据《公司法》及《公司章程（草案）》的规定，公司股利分配政策的一般规定如下：

（1）公司分配当年税后利润时，应当提取利润的百分之十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百分之五十以上的，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，但公司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。

（2）公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的百分之二十五。

（3）公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后2个月内完成股利（或股份）的派发事项。

（4）公司可以采取现金或者股票方式分配股利。

2、最近三年实际股利分配情况

2011年1月14日，经本公司2011年第一次临时股东大会决议，将公司2011年1月1日之前形成的累计未分配利润中的1,000万元对2010年12月30日公司增资扩股前的股东进行分配，具体分配方案如下：

序号	股东名称/姓名	持股比例	本次分配利润额（万元）
1	陈士斌	43.99%	439.90
2	香港富腾	36.44%	364.40
3	太平洋实业	15.33%	153.30
4	仇冰	4.24%	42.40
合计		100.00%	1,000.00

截至本招股意向书摘要签署日，上述股利分配已实施完毕。

3、本次发行前滚存利润的分配政策

公司2011年第一次临时股东大会审议通过了本次发行前滚存利润的分配方案，同意公司本次发行前滚存的未分配利润由本次发行后的新老股东共享。

4、本次发行后的股利分配政策

根据本公司2013年第二次临时股东大会审议通过的公司章程规定，公司利润分配政策如下：

1、利润分配原则：公司实行持续稳定的利润分配政策，公司的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。

2、公司可以采取现金、股票或现金与股票相结合的方式分配股利，且优先采取现金分红的利润分配形式；每年至少进行一次年度股利分配，可以进行中期利润分配。

3、现金分红的条件和比例：在公司当年实现的净利润为正数且当年未公司累计未分配利润为正数的情况下，公司必须进行现金分红，以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的百分之二十。

同时进行股票分红的，董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，提出现金分红政策：

（1）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到80%；

（2）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到40%；

（3）公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到20%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

本项所称“重大资金支出”是指预计在未来一个会计年度一次性或累计投资总额或现金支出超过1亿元。

公司现阶段若未来有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低达到40%；若无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低达到80%。

4、发放股票股利的条件：公司主要的分红方式为现金分红；在履行上述现金分红之余，公司当年实现的净利润较上年度增长超过10%时，公司董事会可提出发放股票股利的利润分配方案交由股东大会审议。

5、调整股利政策须充分考虑独立董事、监事及公众投资者的意见：公司根据生产经营情况、投资规划、长期发展的需要以及外部经营环境，确需调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定；有关调整利润分配政策的议案，须经董事会审议后提交股东大会批准，在发布召开股东大会的通知时，须公告独立董事和监事会意见。同时就此议案公司必须根据证券交易所的有关规定提供网络或其他方式为公众投资者参加股东大会提供便利。

6、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。

若公司成功上市，公司将在上市后的连续三年为股东提供以下分红回报：

1、在公司当年实现的净利润为正数且当年未公司累计未分配利润为正数的情况下，公司将以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的20%。

2、在履行上述现金分红之余，公司当年实现的净利润较上年度增长超过10%时，公司董事会可提出发放股票股利的利润分配方案交由股东大会审议。

（五）发行人的控股子公司

1、连云港太平洋金浩石英制品有限公司

金浩石英成立于1995年6月29日，现注册资本为333.63万元，公司持有其100%股权，注册地址为连云港市东海县平明乡；法定代表人为陈士斌；经营范围为生产、销售天然水晶粉及其石英制品。主营业务为石英砂的生产，为公司上游生产环节。

截至2013年12月31日，金浩石英的资产总额为4,722.29万元，净资产3,144.82万元；2013年营业收入为3,629.57万元，净利润为51.14万元；截至2014年6月30日，金浩石英的资产总额为4,634.20万元，净资产3,285.20万元；2014年1-6月营业收入为3,275.66万元，净利润为140.38万元。（以上财务数据已经中汇会计审计）

2、连云港柯瑞宝石英陶瓷材料有限公司

柯瑞宝成立于2009年6月23日，现注册资本为500万元，公司持有其100%股权，注册地址为连云港市新浦经济开发区长江西路南侧；法定代表人为邵鹏；经营范围为石英陶瓷坩埚、陶瓷制品、石英坩埚、石英制品的生产、销售；自营和代理各类商品和技术的进出口业务。主营业务为多晶石英坩埚的生产销售。

截至2013年12月31日，柯瑞宝的资产总额为3,671.96万元，净资产-247.78万元；2013年营业收入为1,896.25万元，净利润为-86.33万元；截至2014年6月30日，柯瑞宝的资产总额为3,873.73万元，净资产-264.19元；2014年1-6月营业收入为1,259.75万元，净利润为-16.41万元。（以上财务数据已经中汇会计审计）

3、连云港太平洋光伏石英材料有限公司

连云港太平洋陶瓷科技有限公司成立2010年10月15日，2010年10月29日，更名为连云港太平洋光伏石英材料有限公司，注册资本和实收资本均为3,000万元，公司类型为有限公司（法人独资），发行人持有其100%股权，该公司住所为江苏东海经济开发区晶都路以北、渭河路以南、庐山路东、范埠河以西，法定代表人为陈士斌，经营范围为光伏石英制品生产、研发、光伏石英制品销售，主营业务为多晶硅石英坩埚的生产销售，目前无实际业务。

该公司自设立以来，股权结构未发生变更。

截至2013年12月31日，太平洋光伏的总资产为7,217.43万元，净资产为2,863.92万元。由于该公司目前处于试生产阶段，因此2013年无营业收入，净利润分别为-21.64万元；截至2014年6月30日，太平洋光伏的总资产为10,689.36万元，净资产为2,731.42万元。由于该公司2013年处于试生产阶段，因此2013年无收入，利润为-21.64万元；2014年1-6月营业收入为266.32万元，净利润为-132.50万元。（上述数据经中汇会计审计）

第四节 募集资金运用

经公司2011年度第二次临时股东大会通过的关于募集资金投资项目的决议以及第二届董事会第八次会议的决议，本次发行股票募集资金拟投资项目的情况如下：

序号	项目名称	项目投资（万元）	项目核准、备案情况
1	高纯石英管、石英棒项目	28,155.80	东发改核[2011]34号
2	技术中心项目	4,957.80	东发改核[2011]32号

本次募集资金投资项目全部围绕公司主营业务进行，都属于对公司现有业务的扩充与提升。本次募集资金投资项目实施后，将扩大发行人产能、增加产品技术含量、提高产品附加值，扩大产品的市场占有率，提升科研能力。拟用募集资金投资的扩大产能的项目具备较好的盈利前景，项目建成并达产后，将对公司的财务状况和经营成果产生积极的影响；拟用募集资金投资的技术研发中心项目将进一步提高公司的长期竞争力。

第五节 风险因素和其他事项

一、风险因素

（一）公司经营业绩大幅下降的风险

1、全球宏观经济波动带来的风险

目前，全球宏观经济环境正在缓慢走出金融危机的影响，全球经济正处于逐步复苏过程中，但全球主要经济体还处在次贷危机后去杠杆化的过程中；美国经济增长乏力以及欧洲债务危机的爆发说明全球经济的未来发展趋势还存在较多不确定因素，因此，宏观经济环境的走向仍将是影响公司业绩的潜在风险。

2、光伏行业波动导致公司业绩下降的风险

从长期发展来看，石化能源的逐步消耗以及人们对自然环境保护意识的不断增强会使以太阳能光伏为代表的清洁能源在全球能源市场的占比逐步提高。但是，短期内由于太阳能光伏发电成本尚不能与其他传统能源相抗衡，太阳能发电终端需求市场主要还依赖于各国政府的补贴来维持运转。与此同时，光伏产业近年来产能的迅速扩张，特别是中国厂商的大批投资进入，致使行业产能迅速增长，近期在终端市场需求量增速无法与产能扩张保持一致时，行业主要产品价格迅速下调。2013年全球新增装机容量为38GW左右，但全球目前产能供应量达50GW。过剩的产能及供给造成了产品价格迅速下调，需求市场的转冷又使得光伏行业企业纷纷削减价格促进销售以减少扩张时产生的过量库存。行业整体产能过剩的状态在行业部分企业被迫退出以及全球光伏市场需求与产能匹配后有望得到解决，但在近期内，这种状况不会得到马上缓解，在未来的一段时间内光伏行业仍可能继续保持低迷状态。

2012年10月10日，美国商务部最终裁定中国输美太阳能电池将被征收14.78%至15.97%的反补贴税和18.32%至249.96%的反倾销税，具体产品为中国产晶体硅光伏电池、模块、层压板、面板及建筑一体化材料等。2013年12月，欧盟委员会发布欧盟对我国光伏反倾销与反补贴案终裁公告，除价格承诺企业外，对我国光伏组件与电池征收47.7%-64.9%不等的双反税，已于2013年8月6日生效的价格承诺继续有效。2014年6月3日，美商务部公布对华太阳能电池第二次“双反”中的反补贴初裁结果为征收18.56%-35.21%的反补贴税，征收对象范围扩大至所有在大陆生产的组件，包括自台湾地区和其他市场经济第三国电池在中国大陆组装的组件。

美国和欧盟对中国光伏产品的贸易制裁将对中国光伏产品的出口造成较大不利影响。

公司2011年至2014年1-6月的主营业务收入和利润情况如下：

单位：万元

项目	2014年1-6月	2013年度		2012年度		2011年度
	金额	金额	增长率	金额	增长率	金额
主营业务收入	18,012.13	33,739.99	6.59%	31,653.13	-21.50%	40,320.30
其中：石英管销售收入	15,407.80	30,166.43	3.26%	29,214.40	-3.54%	30,285.95
高纯石英砂销售收入	1,274.25	1,826.73	13.38%	1,611.12	-81.52%	8,716.35
多晶石英坩埚销售收入	1,330.08	1,746.84	111.07%	827.61	-37.21%	1,318.00
主营业务毛利	7,360.52	14,945.98	-1.60%	15,188.30	-33.26%	22,758.59
其中：石英管毛利	6,414.96	13,695.70	-2.77%	14,086.16	-9.47%	15,559.41
高纯石英砂毛利	748.80	1,108.80	3.13%	1,075.17	-84.37%	6,877.38
多晶石英坩埚毛利	196.76	141.47	424.55%	26.97	-91.62%	321.80
营业利润	4,162.84	8,603.57	-9.86%	9,544.62	-44.23%	17,114.37
净利润	3,408.97	7,824.07	-15.89%	9,301.67	-36.31%	14,603.83

报告期内，受全球宏观经济和光伏行业波动的影响，公司的主营业务收入和利润出现了较大的波动，2012年主营业务收入较2011年减少21.50%，营业利润同比减少44.23%，净利润同比减少36.31%；2013年主营业务收入较2012年增加6.59%，营业利润同比减少9.86%，净利润同比减少15.89%；2014年1-6月。

公司对外销售的高纯石英砂以及多晶硅石英坩埚主要供应给太阳能光伏行业。高纯石英砂2011年销售额占公司主营业务收入比例为21.62%，对公司毛利的贡献均在30%左右；多晶硅石英坩埚占公司总业务量的比例很低，毛利占比在2%以下。受光伏行业景气度大幅下降的影响，2012年公司高纯石英砂的对外销售收入仅为1,611.12万元，同比下降81.52%；公司多晶石英坩埚的对外销售收入仅为827.61万元，同比下降37.21%；光伏相关产品的毛利占公司主营业务毛利的比例也降低至7.26%。2013年，公司高纯石英砂和多晶石英坩埚的对外销售收入分别为1,826.73万元和1,746.84万元，毛利占公司主营业务毛利比例为8.37%；2014年1-6月，公司高纯石英砂和多晶石英坩埚的对外销售收入分别为1,274.25万元和1,330.08万元，毛利占公司主营业务毛利比例为12.85%。

如果在未来一段时间内光伏行业不景气情况得不到改善，则公司高纯石英砂产品对公司业绩的贡献将进一步下降。

3、新型光源产品（LED）技术进步对石英管市场的冲击

近年来，被称为第四代电光源产品的LED照明产品以其良好的节能、环保等特性受到各国政府政策的大力扶持，且随着技术的进步，LED照明产品的成本也逐渐下降。目前LED在小功率照明、交通信号光源、液晶显示光源等应用领域市场规模不断扩大。从长期来看，在对光源功率和光强要求不高的领域白光LED对传统电光源产品的替代速度会有所加快，并最终影响公司部分石英管业务，进而对公司业绩产生不利影响。

4、产品价格下降对发行人毛利率、净利润造成不利影响

受到光伏行业不景气的影响，2012年公司高纯石英砂平均销售价格为2.62万元/吨，相比2011年下降39.35%。高纯石英砂毛利为1,075.17万元，同比下降84.37%；毛利率由2011年度的78.90%下降至66.73%，毛利占公司主营业务毛利的比例下降至7.08%。同时，多晶硅石英坩埚的毛利为26.97万元，同比下降91.62%，毛利率也由2011年度的24.42%下降至3.26%。2013年，公司高纯石英砂毛利率下降至60.70%，毛利占公司主营业务毛利的比例上升至7.42%。同时，多晶硅石英坩埚的毛利为141.47万元，毛利率由2012年度的3.26%上升至8.10%。2014年1-6月，公司高纯石英砂毛利率下降至58.76%，毛利占公司主营业务毛利的比例上升至10.17%。同时，多晶硅石英坩埚的毛利为196.76万元，毛利率由2012年度的3.26%上升至14.79%。

此外，近几年公司石英管市场竞争有所加剧，导致公司石英管销售价格受到一定不利影响。2012年石英管销售均价为4.62万元/吨，较2011年下降8.51%。石英管产品毛利为14,086.16万元，同比下降9.47%；毛利率由2011年度的51.38%下降至48.22%。2013年，石英管毛利率为45.40%，较2012年略有下降；2014年，石英管毛利率进一步下降至41.63%。受毛利率下降的影响，石英管的毛利由2011年的15,559.41万元下降至2013年的13,695.70万元。若石英管市场竞争进一步加剧，则公司石英管销售价格以及毛利率存在进一步下降的风险，进而对公司业绩产生不利影响。

受上述因素综合影响，2012年度公司营业利润和净利润分别同比下降44.23%和36.31%。2013年度，公司营业利润和净利润分别同比下降9.86%和15.89%；2014年1-6月，公司营业利润和净利润分别同比下降16.80%和19.86%。2014年1-6月和2014年7-8月，公司石英管销售均价分别为4.05万元/吨和4.16万元/吨；高纯石英砂销售均价分别为2.13万元/吨和2.14万元/吨；石英坩埚销售均价分别为0.20万元/只和0.17万元/只。

如果全球宏观经济继续不景气，光伏行业持续低迷，LED替代进程进一步加快以及石英管市场竞争加剧，则公司主要产品销售价格存在进一步下降的可能，公司业绩存在下降的风险。如果上述风险因素同时出现且较为严重，则公司存在发行上市当年营业利润同比大幅下降的风险。

（二）市场竞争格局变化和技术失密的风险

公司的高纯石英砂生产技术是历时多年研发成功的专有技术，目前世界上能供应高纯石英砂的企业主要有尤尼明、本公司等少数企业，公司的规模已经位于全球高纯石英砂供应商前列。尽管高纯石英砂生产的技术壁垒较高，但如果在未来较短的时间内，国内其他企业也拥有了这一生产技术，则竞争格局将会发生改变，将对公司的市场份额的增长及产品毛利水平产生影响，进而对公司的盈利水平产生不利影响。

同时，公司虽然为高纯砂制造的关键技术环节及关键设备申请了专利保护，但高纯石英砂制造技术并未做为一个系统的整体申请专利，而是依靠公司自己的保密措