

合盛硅业股份有限公司
Hoshine Silicon Industry Co., Ltd

（嘉兴市乍浦镇雅山西路 530 号）

公开发行 2016 年第一期公司债券
募集说明书摘要
（面向合格投资者）

主承销商（受托管理人）



中信证券股份有限公司
CITIC Securities Company Limited

广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座

签署日期：2016 年 12 月 8 日

声明

本募集说明书摘要的目的仅为向投资者提供有关本次发行的简要情况，并不包括募集说明书全文的各部分内容。募集说明书全文同时刊载于上海证券交易所网站。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

除非另有说明或要求，本募集说明书摘要所用简称和相关用语与募集说明书相同。

重大事项提示

一、经中诚信证券评估有限公司综合评定，发行人主体信用等级为 AA，评级展望为稳定，本期债券信用等级为 AA。本期债券上市前，发行人最近一期期末净资产为 254,370.84 万元（截至 2016 年 6 月 30 日合并报表中所有者权益合计数）；本期债券上市前，发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 24,153.95 万元（2013 年-2015 年度经审计的合并报表中归属于母公司所有者的净利润平均值），预计不少于本期债券一年利息的 1.5 倍。本期债券发行及挂牌上市安排请参见发行公告。

二、受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融政策以及国际环境变化的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本次债券期限较长，债券的投资价值在存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，因而本次债券投资者实际投资收益具有一定的不确定性。

三、本次债券面向《公司债券发行与交易管理办法》规定的合格投资者公开发行。本次债券发行结束后，发行人将积极申请本次债券在上海证券交易所上市流通。由于具体上市审批或核准事宜需要在本次债券发行结束后方能进行，并依赖于有关主管部门的审批或核准，发行人目前无法保证本次债券一定能够按照预期在上海证券交易所上市，且具体上市进程在时间上存在不确定性。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，发行人亦无法保证本次债券在上海证券交易所上市后本次债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。

四、本次债券的偿债资金将主要来源于发行人经营活动产生的收益和现金流。最近三年及一期，发行人合并口径营业收入分别为 276,908.87 万元、319,956.75 万元、361,446.71 万元和 234,707.11 万元；营业利润分别为 17,822.17 万元、23,072.04 万元、35,796.12 万元和 39,030.01 万元；主营业务毛利率分别为 22.40%、23.56%、29.01% 和 29.03%；经营活动产生的现金流量净额分别为 6,878.07 万元、81,698.59 万元、95,232.66 万元和 40,678.58 万元。发行人目前的经营情况、财务状况和资产质量较好，但在本次债券存续期内，若发行人未来销售资金不能

及时回笼、融资渠道不畅或不能合理控制融资成本，将可能会影响本次债券本息的按期兑付。

五、最近三年及一期末，公司资产负债率分别为 68.63%、66.95%、65.80% 和 59.75%。最近三年及一期末，公司有息负债金额分别为 156,479.00 万元、123,207.89 万元、188,650.00 万元和 189,150.00 万元，占负债总额的比例分别为 42.38%、31.90%、44.72% 和 50.10%。最近三年及一期，发行人的利息保障倍数分别为、2.07、2.27、3.31 和 7.17，对利息支出的保障能力逐年提高。但若未来工业硅、有机硅等市场出现重大波动，可能对公司销售情况及资金回笼产生不利影响，导致公司流动资金紧张，财务风险加大，从而对公司正常经营活动产生不利影响。

六、报告期各期末，公司流动比率分别为 0.60、0.39、0.48 和 0.45，速动比率分别为 0.41、0.24、0.28 和 0.29，持续下降且与同行业上市公司相比相对较低。公司流动比率、速动比率持续下降主要是公司短期借款余额不断增加所致。截至 2016 年 6 月 30 日，公司银行借款余额 189,150.00 万元，其中短期借款 102,600.00 万元，一年内到期长期借款 36,950.00 万元，长期借款 49,600.00 万元。公司借款基本以短期借款及一年内到期长期借款为主，但公司非流动资产占比较大，资产流动性相对较差，资产负债结构存在一定的不匹配。此外，截至 2016 年 6 月 30 日，公司获得主要合作银行授信总额约为 26.66 亿元，其中已使用授信额度约为 21.12 亿元，未使用授信额度约为 5.54 亿元，未使用授信额度余额相对较低。综上所述，公司流动比率、速动比率较低且持续下降，报告期各期末公司短期借款余额较大，未使用授信额度余额相对较低。如果公司的盈利情况发生不利变化，或公司的资金周转出现困难而公司其他资产无法及时变现，则公司将可能面临债务、特别是短期债务偿还困难的风险。

七、截至 2016 年 6 月 30 日，公司各类抵押、质押借款余额合计为 14.18 亿元。公司受限资产余额合计为 30.94 亿元，主要为银行贷款抵押、质押资产和银行融资保证金，占总资产的比例为 48.97%。在本次债券存续期内，本次债券持有人对发行人抵、质押资产的求偿权劣后于发行人的抵、质押债权。因此，若发行人出现无充足资金用以偿付本次债券利息或本金的情形，则本次债券持有人可能面临发行人因受限资产比例较高，而无法通过资产处置变现来及时或全额偿付

债券本息的风险。

八、公司主要从事工业硅及有机硅等硅基新材料产品的研发、生产及销售，产品应用领域广泛。报告期内，公司主要产品的应用领域包括光伏、建筑、电子、日用化学品、合金、汽车等下游行业。该等行业客户对公司产品的需求受宏观经济及自身行业周期的影响会产生波动。其中，光伏等下游行业近年曾出现产能过剩的情况；汽车等下游行业近年也曾出现增速明显放缓的情况。未来如宏观经济出现滞涨甚至下滑，或者客户所在行业或其下游行业景气程度降低或产能严重过剩，则可能影响该等客户对公司产品的需求，导致公司产品销售价格或销售数量的下滑，公司业绩将可能受到不利影响。

九、公司在工业硅和有机硅的部分生产环节都存在高温或高压的生产环境，且有机硅的生产过程中会涉及到部分有毒或具有腐蚀性的化工原料。因此公司产品的生产存在一定的安全生产风险。

虽然报告期内公司遵照国家有关安全生产管理的法律法规，装备了安全生产设施，建立了安全生产制度，并在防范安全生产事故方面积累了较为丰富的经验，但随着公司业务规模的不断扩大以及相关设施、设备的老化，如不能始终严格执行各项安全管理措施，不断提高员工的安全生产能力和意识，及时维护、更新相关设施、设备，公司仍然存在发生安全事故的风险，对员工人身及公司财产安全造成重大损失，对公司经营造成不利影响。此外，如果国家进一步制定并实施更为严格的安全生产及职业健康标准，公司面临着安全生产及职业健康投入进一步增加、相关成本相应增大的风险，可能对公司业绩产生一定影响。

十、公司产品的生产会产生一定的废水、废气和废渣。报告期内公司遵照国家有关环境保护的法律法规，装备了相应的环保设施并努力保证其持续有效运行。公司还大力发展循环经济，充分利用生产环节中产生的副产品，提高资源利用效率，减少资源浪费。

虽然公司采取了上述措施，但仍不能排除因各种主客观原因造成的突发环境污染事故，从而对公司的正产经营产生不利影响。此外，随着国家进一步制定并实施更为严格的环境保护法律法规，公司面临着环保投入进一步增加，环保成本相应增大的风险，可能对公司业绩产生一定影响。

十一、债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议，对所

有本期未偿还债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人，持有无表决权的本债券之债券持有人以及在相关决议通过后受让本次债券的持有人）具有同等约束力。债券持有人认购、购买或以其他合法方式取得本次债券均视作同意并接受《债券持有人会议规则》并受之约束。

十二、本次债券为无担保债券。在本次债券的存续期内，若受国家政策法规、行业及市场等不可控因素的影响，发行人未能如期从预期的还款来源中获得足够资金，可能将影响本次债券本息的按期偿付。若发行人未能按时、足额偿付本次债券的本息，债券持有人亦无法从除发行人外的第三方处获得偿付。

十三、资信评级机构将在本次债券信用等级有效期内或者本次债券存续期内，持续关注本次债券发行人外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本次债券偿债保障情况等因素，以对本次债券的信用风险进行持续跟踪，并出具跟踪评级报告，以动态地反映发行人的信用状况。资信评级机构的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将通过其网站（<http://www.ccxr.com.cn/>）予以公告。发行人亦将通过上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）及监管部门指定的其他媒体将上述跟踪评级结果及报告予以公告，投资者可以在上海证券交易所网站查询上述跟踪评级结果及报告。

十四、公司已于 2015 年 12 月 22 日向中国证监会提交《首次公开发行股票并上市》申请材料，并于 2015 年 12 月 28 日获得中国证监会受理函，目前公司首次公开发行股票并上市事宜处于在会正常审核中。

十五、公司自最近一期财务报告截止日至本募集说明书摘要签署日之间，经营情况正常，不存在经营业绩出现重大不利变化的情形。

十六、因公司拟采取分期发行的方式发行本次公司债券，故本期发行债券的名称由“合盛硅业股份有限公司 2016 年公司债券”变更为“合盛硅业股份有限公司 2016 年第一期公司债券”，本次债券相关的其他申报文件仍继续有效。

目录

声明	1
重大事项提示.....	2
目录	6
第一节 发行概况.....	8
一、本期发行的基本情况.....	8
二、本次债券发行的有关机构	13
三、认购人承诺	15
四、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系.....	16
第二节 发行人及本期债券的资信状况.....	17
一、本次债券的信用评级情况	17
二、信用评级报告的主要事项	17
三、发行人的资信情况	19
第三节 发行人基本情况.....	21
一、发行人概况	21
二、发行人历史沿革.....	22
三、发行人股本总额及前十名股东持股情况	43
四、发行人的股权结构及权益投资情况.....	44
五、发行人控股股东和实际控制人.....	51
六、发行人法人治理结构.....	58
七、现任董事、监事和高级管理人员的基本情况.....	65
八、发行人违法违规及受处罚情况.....	71
九、发行人主要业务情况.....	74
十、关联方及关联交易	109
十一、发行人内部管理制度.....	126
十二、信息披露事务与投资者关系管理.....	128

第四节 财务会计信息	129
一、公司最近三年及一期合并及母公司财务报表	129
二、合并报表范围的变化	140
三、会计政策调整对财务报表的影响	143
四、主要财务指标	144
五、管理层讨论与分析	148
六、本次债券发行后公司资产负债结构的变化	184
七、重大或有事项或承诺事项	185
八、资产抵押、质押和其他限制用途安排	186
第五节 募集资金运用	188
一、募集资金运用计划	188
二、募集资金运用对发行人财务状况的影响	188
三、募集资金专项账户管理安排	188
第六节 备查文件	190
二、备查文件查阅地点	190
三、备查文件查阅时间	191

第一节 发行概况

一、本次发行的基本情况

(一) 发行人基本情况

注册名称：合盛硅业股份有限公司

法定代表人：罗立国

成立日期：2005 年 8 月 23 日

注册资本：60,000 万元

注册地址：嘉兴市乍浦镇雅山西路 530 号

邮政编码：314201

联系电话：0573-89179055

经营范围：生产销售八甲基环四氯硅烷（D4）、环体混合物（DMC）、一甲基三氯硅烷（Me1）、三甲基一氯硅烷（Me13）、一甲基二氯硅烷（Me1H）、80% 硫酸（副产）、31% 盐酸（副产）、 γ -氨基丙基甲基二甲氧基硅烷、氨基硅油、一氯甲烷、硅橡胶、气相白炭黑、含氢硅油、二甲基硅油、低环（D3）、高环（D5）、共沸物、低沸物、高沸物、二甲基二氯硅烷；工业硅批发。以上涉及许可证的凭证经营。（安全生产许可证有效期至 2017 年 8 月 12 日）

统一社会信用代码：913304007782903872

(二) 核准情况及核准规模

2016 年 4 月 29 日，本公司第一届董事会第二十次会议审议通过了《关于公开发行 2016 年公司债券方案的议案》。

2016 年 5 月 16 日，本公司 2016 年第三次临时股东大会审议通过了《关于公开发行 2016 年公司债券方案的议案》。

本次公司公开发行公司债券票面总额不超过人民币 8 亿元（含 8 亿元）、期限不超过 5 年（含 5 年）。公司本次公开发行公司债券拟采取分期发行的方式，其中首期发行基础规模为 4 亿元，可超额配售不超过 4 亿元。具体发行规模由股东大会授权董事会在上述范围内确定。

经中国证监会于 2016 年 11 月 24 日签发的“证监许可[2016]2805 号”文核准，公司获准向合格投资者公开发行面值总额为 8 亿元的公司债券。公司将综合市场等各方面情况确定债券的发行时间、发行规模及其他具体发行条款。

（三）本期债券的主要条款

发行主体：合盛硅业股份有限公司

债券名称：合盛硅业股份有限公司 2016 年第一期公司债券

债券期限：5 年期，附第 3 年末发行人上调票面利率选择权和投资者回售选择权。

发行规模：本次债券发行规模不超过人民币 8 亿元，其中本期发行基础规模为 2 亿元，可超额配售不超过 3 亿元。

债券利率及其确定方式：本期债券存续期内前 3 年的票面利率将由发行人和簿记管理人根据网下利率询价结果在预设利率区间内协商确定。如发行人行使上调票面利率选择权，则未被回售部分债券在存续期限后 2 年的票面利率为债券存续期限前 3 年票面利率加上上调基点，在债券存续期限后 2 年固定不变；如发行人未行使上调票面利率选择权，则未被回售部分债券在存续期限后 2 年的票面利率仍维持原票面利率不变。

发行人上调票面利率选择权：发行人有权决定是否在本期债券存续期的第 3 年末上调本期债券后 2 年的票面利率，调整幅度为 0 至 300 个基点（含本数），其中 1 个基点为 0.01%。发行人将于第 3 个付息日前的第 20 个交易日，在中国证监会指定的信息披露媒体上发布关于是否上调本期债券票面利率以及上调幅度的公告。若发行人未行使上调票面利率选择权，则本期债券在其存续期限后 2 年的票面利率仍维持原有票面利率不变。

投资者回售选择权：发行人发出关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的公告后，投资者有权选择在第 3 个计息年度的付息日将其持有的全部或部分债券按面值回售给发行人。第 3 个计息年度的付息日即为回售支付日，发行人将按照上海证券交易所和证券登记机构相关业务规则完成回售支付工作。

回售申报：自发行人发出关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的公告之日起 3 个交易日内，债券持有人可通过指定的方式进行回售申报。债券持有人的回售申报经确认后不能撤销，相应的本期债券份额将被冻结交易；回售申报期不进行申报的，则视为放弃回售选择权，继续持有本期债券并接受上述关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的决定。

债券票面金额：本期债券票面金额为 100 元。

发行价格：本期债券按面值平价发行。

债券形式：实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，债券认购人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

发行对象及向公司股东配售安排：本期债券面向《公司债券发行与交易管理办法》规定的合格投资者公开发行，不向公司股东优先配售。

起息日：本期债券的起息日为 2016 年 12 月 14 日。

付息债券登记日：本期债券的付息债券登记日为 2017 年至 2021 年每年的 12 月 14 日之前的第一个工作日。

付息日期：本期债券的付息日期为 2017 年至 2021 年每年的 12 月 14 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日；每次付息款项不另计利息）。如投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日期为 2017 年至 2019 年每年的 12 月 14 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日；每次付息款项不另计利息）。

到期日：本期债券的到期日为 2021 年 12 月 14 日。

兑付债权登记日：本期债券的兑付债权登记日将按照上交所和中国证券登记

公司的相关规定办理。

兑付日期：本期债券的兑付日期为 2021 年 12 月 14 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日；顺延期间兑付款项不另计利息）。如投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日期为 2019 年 12 月 14 日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日；顺延期间兑付款项不另计利息）。

计息期限：本期债券的计息期限为 2016 年 12 月 14 日至 2021 年 12 月 13 日。如投资者行使回售选择权，则本期债券的计息期限自 2016 年 12 月 14 日至 2019 年 12 月 13 日。

还本付息方式及支付金额：本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券于每年的付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至付息债权登记日收市时所持有的本期债券票面总额与对应的票面利率的乘积；于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付债权登记日收市时所持有的本期债券最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。

付息、兑付方式：本期债券本息支付将按照证券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照证券登记机构的相关规定办理。

担保情况：本期债券无担保。

信用级别及资信评级机构：经中诚信证评综合评定，本公司的主体信用等级为 AA，本期债券的信用等级为 AA。

主承销商、簿记管理人、债券受托管理人：本公司聘请中信证券股份有限公司作为本期债券的主承销商、簿记管理人及债券受托管理人。

发行方式：本期债券发行采取网下面向合格投资者询价配售的方式。网下申购由发行人、簿记管理人根据簿记建档情况进行债券配售。

配售规则：主承销商/簿记管理人根据网下询价结果对所有有效申购进行配

售，机构投资者的获配金额不会超过其有效申购中相应的最大申购金额。配售依照以下原则进行：按照投资者的申购利率从低到高进行簿记建档，按照申购利率从低向高对申购金额进行累计，当累计金额超过或等于本期债券发行总额时所对应的最高申购利率确认为发行利率，申购利率在最终发行利率以下（含发行利率）的投资者按照价格优先的原则配售；在价格相同的情况下，按照时间优先的原则进行配售，同时适当考虑长期合作的投资者优先。

承销方式：本期债券由主承销商负责组建承销团，以承销团余额包销的方式承销。本期债券发行最终认购不足 2 亿元部分全部由主承销商组织承销团余额包销，各承销方应足额划付各自承担余额包销责任比例对应的募集款项。

拟上市交易场所：上海证券交易所。

质押式回购：本公司主体信用等级为 AA，本期债券信用等级为 AA，本期债券符合进行质押式回购交易的基本条件，具体折算率等事宜将按上海证券交易所及证券登记机构的相关规定执行。

募集资金用途：本期债券募集资金扣除发行费用后拟全部用于补充流动资金。

募集资金专项账户：

账户名称：合盛硅业股份有限公司

开户银行：中信银行嘉兴平湖支行

银行账户：8110801012900638745

税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。

（四）本期债券发行及上市安排

1、本期债券发行时间安排

发行公告刊登日期：2016 年 12 月 9 日。

发行首日：2016 年 12 月 13 日。

预计发行期限：2016 年 12 月 13 日至 2016 年 12 月 14 日，共 2 个工作日。

网下申购日：2016 年 12 月 12 日。

网下发行期限：2016 年 12 月 13 日至 2016 年 12 月 14 日。

2、本期债券上市安排

本期发行结束后，本公司将尽快向上海证券交易所提出关于本期债券上市交易的申请，具体上市时间将另行公告。

二、本次债券发行的有关机构

（一）发行人：合盛硅业股份有限公司

住所：嘉兴市乍浦镇雅山西路 530 号

法定代表人：罗立国

联系人：龚吉平

联系电话：0573-89179055

传真：0573-89179977

（二）主承销商、簿记管理人、债券受托管理人：中信证券股份有限公司

住所：广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座

联系地址：北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦

法定代表人：张佑君

联系人：先卫国、王家骥、孟夏、刘纯钦、曹晴来

联系电话：010-60833977

传真：010-60833083

（三）分销商：东海证券股份有限公司

住所：常州延陵西路 23 号投资广场 18 层

办公地址：上海市浦东新区东方路 1928 号东海大厦 4 楼债券发行部

法定代表人：赵俊

经办人：高芳

联系电话：021-20333395

传真：021-50498839

（四）发行人律师：上海市锦天城律师事务所

住所：上海市浦东新区银城中路 501 号上海中心大厦 12 层

负责人：吴明德

经办律师：沈国权、李攀峰、赵东

联系电话：021-20511000

传真：021-20511999

（五）会计师事务所：天健会计师事务所（特殊普通合伙）

住所：杭州市西溪路 128 号

负责人：傅芳芳

联系人：李德勇、费方华

联系电话：0571-88216888

传真：0571-88216999

（六）资信评级机构：中诚信证券评估有限公司

住所：上海市青浦区新业路 599 号 1 幢 968 室

负责人：邬敏军

主要联系人：朱洁

联系电话：021-51019090

传真：021-51019030

(七) 募集资金专项账户开户银行

账户名称：合盛硅业股份有限公司

开户银行：中信银行嘉兴平湖支行

银行账户：8110801012900638745

(八) 申请上市的证券交易所：上海证券交易所

住所：上海市浦东南路 528 号证券大厦

总经理：黄红元

电话：021-68808888

传真：021-68804868

邮政编码：200120

(九) 公司债券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

住所：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 3 楼

负责人：聂燕

电话：021-38874800

传真：021-68870311

邮政编码：200120

三、认购人承诺

购买本次债券的投资者（包括本次债券的初始购买人和二级市场的购买人，及以其他方式合法取得本次债券的人，下同）被视为作出以下承诺：

（一）接受本募集说明书摘要对本次债券项下权利义务的所有规定并受其约束；

（二）本次债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；

（三）本次债券发行结束后，发行人将申请本次债券在上海证券交易所上市交易，并由主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排。

四、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系

截至本募集说明书摘要签署之日，本公司与本次发行有关的中介机构及其法定代表人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他重大利害关系。

第二节 发行人及本期债券的资信状况

一、本次债券的信用评级情况

发行人聘请了中诚信证评对本期债券发行的资信情况进行评级。根据中诚信证评出具的《合盛硅业股份有限公司 2016 年第一期公司债券信用评级报告》，发行人的主体信用等级为 AA，本期债券的信用等级为 AA。

二、信用评级报告的主要事项

（一）信用评级结论及标识所代表的涵义

中诚信证评评定发行人的主体信用等级为 AA，该级别反映了公司偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低。

本期债券的信用等级为 AA，该级别反映了本期债券的信用质量很高，信用风险很低。

（二）评级报告的内容摘要

中诚信证券评估有限公司评定“合盛硅业股份有限公司 2016 年第一期公司债券”信用级别为 AA，该级别反映了本期债券的信用质量很高，信用风险很低。

中诚信证评评定合盛硅业主体信用等级为 AA，评级展望为稳定，该级别反映了公司偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低。中诚信证评肯定了合盛硅业完善的产业链、合理的产业布局以及良好的经营效益对公司信用质量的支持。同时，中诚信证评也关注到财务结构稳健性欠佳、未来资本支出规模较大以及可能面临的安全环保压力等因素可能对其经营及整体信用状况所造成的影响。

1、正面

产业链完善，工业硅业务市场地位突出。公司拥有工业硅、有机硅及多晶硅等多类硅基新材料生产能力，系国内硅基新材料行业中产业链最完整的企业之

一；同时 2015 年公司工业硅产量达 29.20 万吨，约占全国总产量的 14.97%，系国内生产规模最大的企业。

合理的产业布局。目前公司工业硅生产基地布局于资源及能源优势突出的新疆地区，而有机硅生产基地现位于客户资源丰富的长三角地区。此外，公司正逐步推进有机硅产业向中西部地区转移，未来将通过整合区域布局进一步发挥公司的产业布局优势。

业务规模保持增长。依托技术及规模优势，公司近年市场拓展情况良好，客户群体数量保持扩增，工业硅及有机硅的产销量逐年增大，业务规模呈现较快增长趋势。

良好的盈利能力。依托良好的区域布局及突出的配套能源优势，公司业务盈利表现良好，2013~2015 年营业毛利率分别为 22.43%、23.72%和 29.21%，呈现稳步增长态势。

较强的获现能力。在营收规模扩大的同时，公司逐步完善客户信用政策和应收账款管理，经营性现金流表现良好，EBITDA 对债务本息的覆盖程度亦处于较高水平。

2、关注

未来资本支出项目较多，且新增产能面临释放压力。公司在工业硅、有机硅方面的扩产项目较多，未来资本支出规模较大，且需关注新增产能面临的释放压力。

资产结构与负债结构不匹配，财务结构稳健性欠佳。公司财务杠杆比率较高，且负债集中为短期债务，而近年投资规模较大，大量资金沉淀于固定资产等长期资产，2013~2015 年非流动资产占总资产的比重分别为 67.38%、75.49%和 73.65%，公司资产结构与负债结构不匹配，财务结构稳健性欠佳。

面临一定的安全环保压力。公司曾发生 3 起致人死亡的安全事故以及 11 起环境违法事件，据相关权利机关出具的证明，该等事件均不属于重大安全生产事故或者严重环境违法。尽管公司后续进行了整改，但随着国家对安全生产标准的提高以及环保整治力度的加大，公司仍面临着一定的安全环保压力以及为满足相

关要求而造成的公司环保支出增加、经营成本提高，对公司的利润水平带来的负面影响。

（三）跟踪评级的有关安排

根据中国证监会相关规定、评级行业惯例以及中诚信证评评级制度相关规定，自首次评级报告出具之日（以评级报告上注明日期为准）起，中诚信证评将在本期债券信用等级有效期内或者本期债券存续期内，持续关注本期债券发行人外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本期债券偿债保障情况等因素，以对本期债券的信用风险进行持续跟踪。跟踪评级包括定期和不定期跟踪评级。

在跟踪评级期限内，中诚信证评将于发行主体及担保主体年度报告公布后二个月内完成该年度的定期跟踪评级，并发布定期跟踪评级结果及报告；在此期限内，如发行主体、担保主体发生可能影响本期债券信用等级的重大事件，应及时通知中诚信证评，并提供相关资料，中诚信证评将就该事项进行调研、分析并发布不定期跟踪评级结果。

如发行主体、担保主体未能及时或拒绝提供相关信息，中诚信证评将根据有关情况进行分析，据此确认或调整主体、债券信用等级或公告信用等级暂时失效。

中诚信证评的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将通过中诚信证评网站（www.ccxr.com.cn）予以公告。

公司将在取得跟踪评级报告后两个工作日内在上海证券交易所网站进行披露。

三、发行人的资信情况

（一）发行人获得主要贷款银行的授信情况

发行人资信状况良好，与多家商业银行均建立了长期稳定的信贷业务关系，具有较强的间接融资能力。2016年6月末，公司获得主要合作银行授信总额约为26.66亿元，其中已使用授信额度约为21.12亿元，未使用授信额度约为5.54亿元。公司主要合作银行包括浦发银行、农业银行、交通银行、中国银行等。

(二) 最近三年及一期与主要客户发生业务往来时，是否有严重违约现象

最近三年及一期，本公司与主要客户发生业务往来时，未发生严重违约情形。

(三) 最近三年及一期发行的债券、其他债务融资工具以及偿还情况

最近三年及一期及截至本募集说明书摘要签署日，本公司未公开发行债券或其他债务融资工具，不存在延迟支付本息的情况。

(四) 本次发行后累计公司债券余额及其占发行人最近一期净资产的比例

截至本募集说明书摘要签署日，公司公开发行的待偿还债务融资工具累计余额为 0 亿元，如本公司本次申请的不超过 8 亿元公司债券经中国证监会核准并全部发行完毕，本公司累计最高公司债券及债务融资工具余额为 8 亿元，占本公司截至 2016 年 6 月 30 日经审计净资产（合并报表中股东权益合计）的比例为 31.45%。未超过本公司最近一期末合并净资产的 40%。

(五) 发行人最近三年及一期合并财务报表口径下的主要财务指标

主要财务指标	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
流动比率	0.45	0.48	0.39	0.60
速动比率	0.29	0.28	0.24	0.41
资产负债率	59.75%	65.80%	66.95%	68.63%
主要财务指标	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
EBITDA 利息保障倍数	10.88	5.75	3.93	3.59
贷款偿还率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
利息偿付率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

注：除特别注明外，以上财务指标均按照合并报表口径计算。

上述财务指标的计算方法如下：

- 1、流动比率=流动资产/流动负债；
- 2、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；
- 3、资产负债率=总负债/总资产；
- 4、EBITDA 利息保障倍数=（利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧+摊销）/（计入财务费用的利息支出+资本化利息支出）；
- 5、贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额；
- 6、利息偿付率=实际支付利息/应付利息。

第三节 发行人基本情况

一、发行人概况

公司名称：合盛硅业股份有限公司

法定代表人：罗立国

成立日期：2005 年 8 月 23 日

注册资本：60,000 万元

住所：嘉兴市乍浦镇雅山西路 530 号

邮政编码：314201

信息披露事务负责人：龚吉平

联系电话：0573-89179055

传真：0573-89179977

所属行业：化学原料和化学制品制造业

经营范围：生产销售八甲基环四氯硅烷（D4）、环体混合物（DMC）、一甲基三氯硅烷（Me1）、三甲基一氯硅烷（Me13）、一甲基二氯硅烷（Me1H）、80%硫酸（副产）、31%盐酸（副产）、 γ -氨丙基甲基二甲氧基硅烷、氨基硅油、一氯甲烷、硅橡胶、气相白炭黑、含氢硅油、二甲基硅油、低环（D3）、高环（D5）、共沸物、低沸物、高沸物、二甲基二氯硅烷；工业硅批发。以上涉及许可证的凭证经营。（安全生产许可证有效期至 2017 年 8 月 12 日）

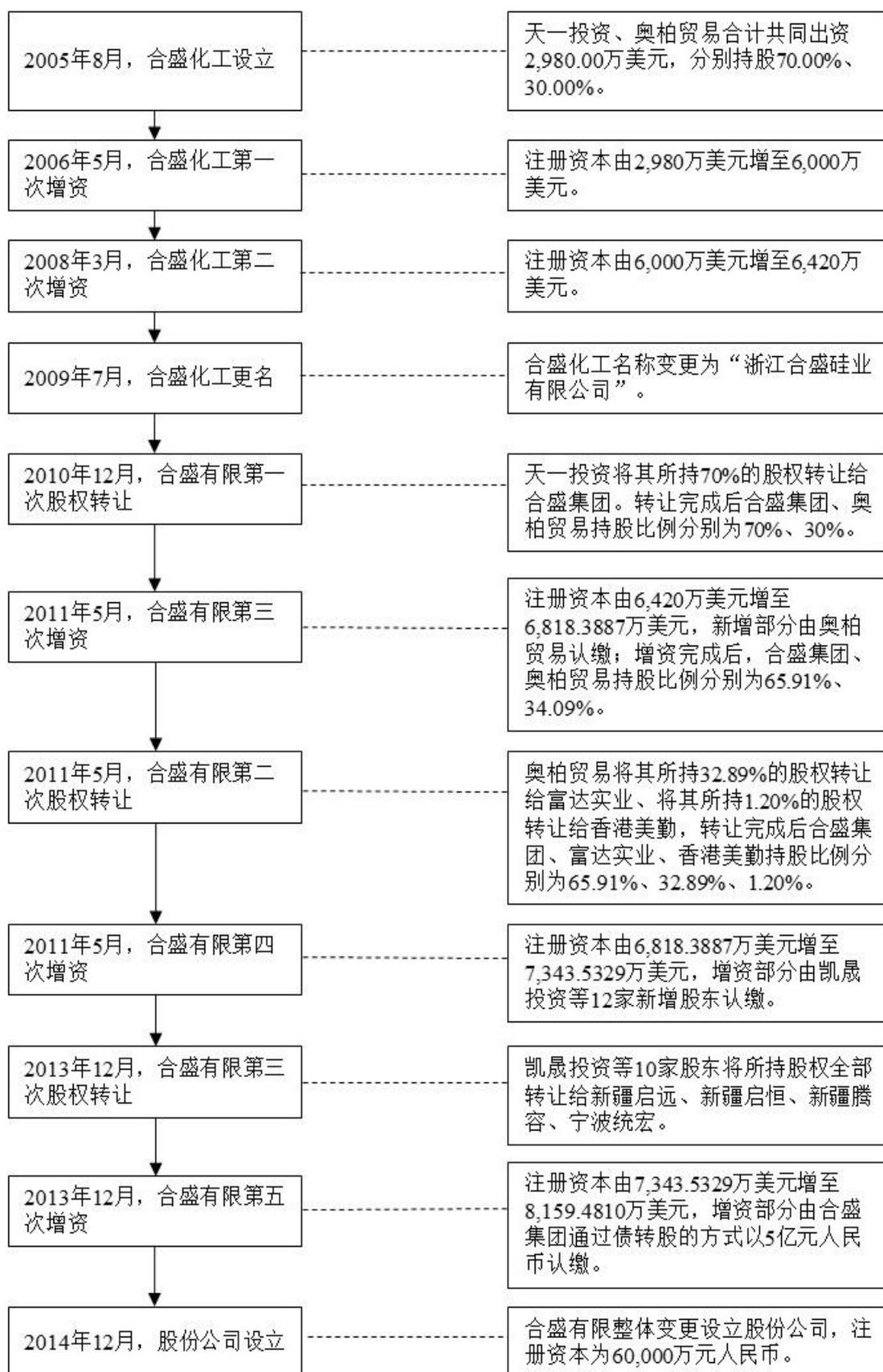
统一社会信用代码：913304007782903872

网址：<http://www.hoshinesilicon.com/>

二、发行人历史沿革

（一）历次股权变动

公司前身为合盛有限，其历史沿革及历次股本变化情况如下图所示：



1、合盛化工的设立

合盛化工系经嘉兴港区开发建设管理委员会批准，由天一投资和奥柏贸易共同出资设立。天一投资董事长及法定代表人为罗立国，奥柏贸易董事长及法定代表人为黄达文。

2005 年 7 月 29 日，浙江省工商行政管理局出具（浙工商）名称预核外[2005]第 615954 号《企业名称预先核准通知书》，预先核准“浙江合盛化工有限公司”名称。

2005 年 8 月 10 日，嘉兴港区开发建设管理委员会出具嘉港区（2005）136 号《关于合资经营浙江合盛化工有限公司合同、章程及董事会成员名单的批复》，同意合盛化工总投资为 2,980 万美元，注册资本 2,980 万美元；天一投资出资 2,086 万美元，占注册资本的 70%，以相当于 2,086 万美元的人民币现金出资（按缴款当日中国人民银行公布的基准汇率折算）；奥柏贸易出资 894 万美元，占注册资本的 30%，以美元现汇出资。

2005 年 8 月 10 日，浙江省人民政府向合盛化工核发了商外资浙府资嘉字[2005]03068 号《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。

2005 年 8 月 23 日，合盛化工完成工商设立登记手续，取得嘉兴市工商行政管理局核发的注册号为企合浙嘉总字第 003702 号的《企业法人营业执照》，注册资本为 2,980 万美元。

合盛化工设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资（美元）	实缴出资（美元）	认缴出资比例
1	天一投资	20,860,000.00	0.00	70.00%
2	奥柏贸易	8,940,000.00	0.00	30.00%
合计		29,800,000.00	0.00	100%

2、合盛化工第一次变更（实收资本增加至 4,629,940.63 美元）

2005 年 11 月 28 日，慈溪弘正出具慈弘会验字（2005）第 711 号《验资报告》，经审验，截至 2005 年 11 月 28 日止，合盛化工已收到各股东第 1 期缴纳的注册资本合计 4,629,940.63 美元，均以货币出资。

2005 年 12 月 6 日，嘉兴港区经济发展局、嘉兴港区开发建设管理委员会出具《情况说明》，合盛化工注册资本的 15% 已到位，原则同意公司因甲方原因出资推迟一天。

2005 年 12 月 6 日，合盛化工完成上述工商变更登记手续，并取得了嘉兴市工商局核发的变更后的《企业法人营业执照》，实收资本为 4,629,940.63 美元。

本次实收资本变更完成后，合盛化工的股权结构为：

序号	股东名称	认缴出资（美元）	实缴出资（美元）	出资比例
1	天一投资	20,860,000.00	3,129,940.63	70.00%
2	奥柏贸易	8,940,000.00	1,500,000.00	30.00%
合计		29,800,000.00	4,629,940.63	100%

3、合盛化工第二次变更（增资至 6,000.00 万美元）

2006 年 5 月 21 日，合盛化工召开董事会，同意公司投资总额变更为 9,987 万美元，注册资本变更为 6,000 万美元，由合资双方同比例增资。

2006 年 5 月 25 日，浙江省对外贸易经济合作厅出具浙外经贸资函（2006）225 号《浙江省对外贸易经济合作厅关于浙江合盛化工有限公司增资的批复》，同意合盛化工增资。投资总额从 2,980 万美元增至 9,987 万美元；注册资本从 2,980 万美元增至 6,000 万美元。其中天一投资增资 2,114 万美元，占注册资本的 70%，以人民币现金投入；奥柏贸易增资 906 万美元，占注册资本的 30%，以美元现汇投入。

2006 年 5 月 25 日，合盛化工取得浙江省人民政府核发的商外资浙府资字[2005]00649 号《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。

2006 年 5 月 26 日，合盛化工完成上述工商变更登记手续，并取得了嘉兴市工商局换发的营业执照。

本次增资完成后，合盛化工的股权结构为：

序号	股东名称	认缴出资（美元）	实缴出资（美元）	出资比例
1	天一投资	42,000,000.00	3,129,940.63	70.00%
2	奥柏贸易	18,000,000.00	1,500,000.00	30.00%

序号	股东名称	认缴出资(美元)	实缴出资(美元)	出资比例
	合计	60,000,000.00	4,629,940.63	100%

4、合盛化工第三次变更（实收资本增至 20,665,020.07 美元）

2006 年 8 月 8 日，慈溪弘正出具慈弘会验字（2006）第 540 号《验资报告》，经审验，截至 2006 年 8 月 3 日止，合盛化工已收到全体股东缴纳的新增注册资本（增资部分第 1 期）合计 11,567,073.66 美元，均以货币出资。截至 2006 年 8 月 3 日止，合盛化工变更后的累计注册资本实收金额为 16,197,014.29 美元。

2006 年 9 月 11 日，慈溪弘正出具慈弘会验字（2006）第 621 号《验资报告》，经审验，截至 2006 年 9 月 11 日止，合盛化工已收到全体股东第 3 期缴纳的注册资本 4,468,005.78 美元，均以货币出资。截至 2006 年 9 月 11 日止，合盛化工注册资本累计实收金额为 20,665,020.07 美元。

2006 年 9 月 14 日，嘉兴港区开发建设管理委员会出具嘉港区（2006）173 号《关于同意浙江合盛化工有限公司延期出资的批复》，同意将合盛化工增资部分的注册资金首期出资款 20% 的出资期限推迟至 2006 年 9 月 25 日。

2006 年 9 月 19 日，合盛化工完成上述工商变更登记手续，并取得了嘉兴市工商局换发的营业执照。

本次实收资本变更完成后，合盛化工的股权结构为：

序号	股东名称	认缴出资(美元)	实缴出资(美元)	出资比例
1	天一投资	42,000,000.00	16,725,232.65	70.00%
2	奥柏贸易	18,000,000.00	3,939,787.42	30.00%
	合计	60,000,000.00	20,665,020.07	100%

5、合盛化工第四次变更（实收资本增至 25,418,372.53 美元）

2006 年 12 月 25 日，慈溪弘正出具慈弘会验字（2006）第 850 号《验资报告》，经审验，截至 2006 年 12 月 25 日止，合盛化工已收到全体股东第 4 期缴纳的注册资本合计 4,753,352.46 美元，均以货币出资。截至 2006 年 12 月 25 日止，合盛化工累计实收注册资本为 25,418,372.53 美元。

2007 年 1 月 31 日，合盛化工完成上述工商变更登记手续，并取得了嘉兴市工商局换发的营业执照。

本次实收资本变更完成后，合盛化工的股权结构为：

序号	股东名称	认缴出资（美元）	实缴出资（美元）	出资比例
1	天一投资	42,000,000.00	19,398,904.92	70.00%
2	奥柏贸易	18,000,000.00	6,019,467.61	30.00%
	合计	60,000,000.00	25,418,372.53	100%

6、合盛化工第五次变更（增资至 6,420 万美元及实收资本增至 39,292,701.78 美元）

2007 年 6 月 25 日，合盛化工召开董事会，同意投资总额增至 10,607 万美元，注册资本增资至 6,420 万美元，新增注册资本 420 万美元由合资双方同比例认缴。

2008 年 3 月 10 日，浙江省对外贸易经济合作厅出具浙外经贸资函（2008）121 号《浙江省对外贸易经济合作厅关于浙江合盛化工有限公司增资并变更经营范围的批复》，同意合盛化工增资，投资总额从 9,987 万美元增至 10,607 万美元，注册资本从 6,000 万美元增至 6,420 万美元。其中天一投资从 4,200 万美元增至 4,494 万美元，增资部分以人民币现金认缴，增资后仍占注册资本的 70%；奥柏贸易从 1,800 万美元增至 1,926 万美元，增资部分以美元现汇出资，增资后仍占注册资本的 30%。

2008 年 3 月 11 日，合盛化工取得浙江省人民政府重新核发的商外资浙府资字[2005]00649 号《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。

2008 年 3 月 13 日，慈溪弘正出具慈弘会验字（2008）第 101 号《验资报告》，经审验，合盛化工已收到全体股东缴纳的注册资本 13,874,329.25 美元，均以货币出资。截至 2008 年 3 月 13 日，合盛化工累计实收注册资本为 39,292,701.78 美元。

2008 年 3 月 17 日，合盛化工完成上述工商变更登记手续，并取得了嘉兴市工商局换发的营业执照。

本次增资及实收资本变更完成后，合盛化工的股权结构为：

序号	股东名称	认缴出资（美元）	实缴出资（美元）	出资比例
1	天一投资	44,940,000.00	25,975,817.62	70.00%
2	奥柏贸易	19,260,000.00	13,316,884.16	30.00%
合计		64,200,000.00	39,292,701.78	100%

7、合盛化工第六次变更（实收资本增至 6,420 万美元）

2008 年 7 月 31 日，慈溪弘正出具慈弘会验字（2008）第 290 号《验资报告》，经审验，截至 2008 年 7 月 30 日止，合盛化工已收到全体股东缴纳的注册资本 24,907,298.22 美元，均以货币出资。截至 2008 年 7 月 30 日止，合盛化工累计实缴注册资本为 6,420 万美元。

2008 年 5 月 26 日，嘉兴港区开发建设管理委员会出具嘉港区（2008）148 号《关于同意浙江合盛化工有限公司延期出资的批复》，鉴于合盛化工的注册资金目前已全部到位，经研究，同意合盛化工的出资期限延期至 2008 年 8 月 15 日。

2008 年 8 月 15 日，合盛化工完成上述工商变更登记手续，并取得了嘉兴市工商局换发的营业执照。

本次实收资本变更完成后，合盛化工的股权结构为：

序号	股东名称	认缴出资（美元）	实缴出资（美元）	出资比例
1	天一投资	44,940,000.00	44,940,000.00	70.00%
2	奥柏贸易	19,260,000.00	19,260,000.00	30.00%
合计		64,200,000.00	64,200,000.00	100%

8、合盛化工第七次变更（名称变更为“浙江合盛硅业有限公司”）

2009 年 4 月 28 日，浙江省工商行政管理局出具（浙工商）名称变核外[2009]第 041318 号《企业（企业集团）名称变更核准通知书》，核准合盛化工名称变更为“浙江合盛硅业有限公司”。

2009 年 5 月 25 日，合盛化工召开董事会，同意公司名称变更为“浙江合盛硅业有限公司”。

2009 年 7 月 16 日，浙江省商务厅出具浙商务外资函（2009）99 号《浙江省商务厅关于浙江合盛化工有限公司变更公司名称、地址并增加经营范围的批复》，同意合盛化工名称变更为“浙江合盛硅业有限公司”。

2009 年 7 月 16 日，合盛有限取得浙江省人民政府重新核发的商外资浙府资字[2005]00649 号《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。

2009 年 7 月 28 日，合盛有限完成上述工商变更登记手续，并取得了嘉兴市工商局换发的营业执照。

9、合盛有限第八次变更（第一次股权转让）

2010 年 9 月 28 日，合盛有限召开董事会，同意天一投资将其所持合盛有限 70% 的股权转让给合盛集团，其他股东放弃优先购买权。

2010 年 10 月 11 日，天一投资与合盛集团签订了《股权转让协议》，约定天一投资将其所持合盛有限 70% 的股权计 4,494 万美元以 337,705,467.69 元人民币的价格转让给合盛集团。

2010 年 11 月 25 日，浙江省商务厅出具浙商务资函（2010）439 号《浙江省商务厅关于浙江合盛硅业有限公司股权转让并修改公司章程的批复》。同意合盛有限原股东天一投资将其所持合盛有限 70% 的股权转让给合盛集团。股权转让后，合盛有限投资总额及注册资本不变，其中合盛集团出资 4,494 万美元，占注册资本的 70%；奥柏贸易出资 1,926 万美元，占注册资本的 30%。

2010 年 12 月 13 日，合盛有限取得浙江省人民政府重新核发的商外资浙府资字[2005]00649 号《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。

2010 年 12 月 16 日，合盛有限完成上述工商变更登记手续，并取得了嘉兴市工商局换发的营业执照。

本次股权转让完成后，合盛有限的股权结构为：

序号	股东名称	出资额（美元）	出资方式	出资比例
1	合盛集团	44,940,000.00	货币	70.00%
2	奥柏贸易	19,260,000.00	货币	30.00%
	合计	64,200,000.00	-	100%

10、合盛有限第九次变更（增资至 6,818.3887 万美元）

2011 年 2 月 24 日，合盛有限召开董事会，同意投资总额由 10,607 万美元增至 11,368 万美元，注册资本由 6,420 万美元增至 6,818.3887 万美元；新增注册资本 398.3887 万美元，由奥柏贸易以分得的利润完税后金额 35,292,461.55 元人民币折算为美元认缴，超出部分计入资本公积，合盛集团放弃优先认缴增资的权利。

2011 年 4 月 26 日，嘉兴市对外贸易经济合作局出具嘉外经贸外资发（2011）31 号《关于浙江合盛硅业有限公司增资的批复》，同意上述增资事项。增资后，合盛有限投资总额 11,368 万美元，注册资本 6,818.3887 万美元，其中合盛集团出资 4,494 万美元，占注册资本的 65.91%；奥柏贸易出资 2,324.3887 万美元，占注册资本的 34.09%。

2011 年 4 月 28 日，合盛有限取得浙江省人民政府核发的商外资浙府资嘉字[2005]04903 号《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。

2011 年 5 月 4 日，天健出具天健验（2011）152 号《验资报告》，经审验，截至 2011 年 4 月 29 日止，合盛有限已将奥柏贸易分得的完税后利润人民币 35,292,461.55 元中的 25,915,583.32 元折合美元转增实收资本 398.3887 万美元，其余部分计入资本公积。截至 2011 年 4 月 29 日止，合盛有限累计实收资本为 6,818.3887 万美元。

2011 年 5 月 10 日，合盛有限完成上述工商变更登记手续，并取得了嘉兴市工商局换发的营业执照。

本次增资完成后，合盛有限的股权结构为：

序号	股东名称	出资额（美元）	出资方式	出资比例
1	合盛集团	44,940,000.00	货币	65.91%
2	奥柏贸易	23,243,887.00	货币	34.09%
合计		68,183,887.00	-	100%

11、合盛有限第十次变更（第二次股权转让）

2011 年 5 月 5 日，合盛有限召开董事会，同意奥柏贸易将其所持合盛有限 32.89% 的股权计 2,242.7939 万美元转让给富达实业、将其所持合盛有限 1.20% 的股权计 81.5948 万美元转让给香港美勤，其他股东放弃优先购买权。

2011 年 5 月 5 日，奥柏贸易分别与富达实业、香港美勤签订了《股权转让协议》，约定奥柏贸易将其所持合盛有限 32.89% 的股权计 2,242.7939 万美元转让给富达实业、将其所持合盛有限 1.20% 的股权计 81.5948 万美元转让给香港美勤。上述股权转让价格为转让方的投资成本。

2011 年 5 月 17 日，嘉兴市对外贸易经济合作局出具嘉外经贸外资发（2011）40 号《关于浙江合盛硅业有限公司股权转让的批复》，同意合盛有限原股东奥柏贸易将其持有的合盛有限股权转让给富达实业及香港美勤，合盛集团放弃优先受让权。本次转让后，合盛有限总投资 11,368 万美元，注册资本 6,818.3887 万美元，其中合盛集团出资 4,494 万美元，占注册资本的 65.91%；富达实业出资 2,242.7939 万美元，占注册资本的 32.89%；香港美勤出资 81.5948 万美元，占注册资本的 1.2%。

2011 年 5 月 17 日，合盛有限取得浙江省人民政府重新核发的商外资浙府资嘉字[2005]04903 号《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。

2011 年 5 月 19 日，合盛有限完成上述工商变更登记手续，并取得了嘉兴市工商局换发的营业执照。

本次股权转让完成后，合盛有限的股权结构为：

序号	股东名称	出资额（美元）	出资方式	出资比例
1	合盛集团	44,940,000.00	货币	65.91%
2	富达实业	22,427,939.00	货币	32.89%
3	香港美勤	815,948.00	货币	1.20%
合计		68,183,887.00	-	100%

12、合盛有限第十一次变更（增资至 7,343.5329 万美元）

2011 年 5 月 16 日，合盛有限召开董事会，同意投资总额由 11,368 万美元增至 12,407 万美元，注册资本由 6,818.3887 万美元增至 7,343.5329 万美元；新增注册资本 525.1442 万美元，由凯晟投资等 12 家新增股东认缴。

2011 年 5 月 16 日,合盛集团与富达实业等 15 家投资方签订了《合资经营(港资)浙江合盛硅业有限公司合同》、《浙江合盛硅业有限公司章程》。

2011 年 5 月 23 日,嘉兴市商务局出具嘉商务外资发(2011)1 号《关于浙江合盛硅业有限公司增资的批复》,同意合盛有限投资总额增加 1,039 万美元,注册资本增加 525.1442 万美元,由凯晟投资等 12 家境内新股东认缴,新股东以等值人民币现金缴付各自出资额,股东溢价认购增资部分计入资本公积。

2011 年 5 月 24 日,合盛有限取得浙江省人民政府重新核发的商外资浙府资嘉字[2005]04903 号《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。

2011 年 5 月 26 日,天健出具天健验(2011)194 号《验资报告》,经审验,截至 2011 年 5 月 25 日止,合盛有限已收到全体股东缴纳的新增出资款人民币 321,800,000.00 元,均以货币出资,其中人民币 34,142,269.57 元折合 525.1442 万美元作为新增注册资本计入实收资本,其余部分人民币 287,657,730.43 元计入资本公积。截至 2011 年 5 月 25 日止,合盛有限累计实缴注册资本为 7,343.5329 万美元。

2011 年 5 月 26 日,合盛有限完成上述工商变更登记手续,并取得了嘉兴市工商局换发的营业执照。

本次增资完成后,合盛有限的股权结构为:

序号	股东名称	出资额(美元)	出资比例
1	合盛集团	44,940,000.00	61.20%
2	富达实业	22,427,939.00	30.54%
3	凯晟投资	1,305,517.00	1.78%
4	香港美勤	815,948.00	1.11%
5	金石投资	815,948.00	1.11%
6	桐庐昱江	660,918.00	0.90%
7	千舟清源	652,758.00	0.89%
8	徐龙鳗业	489,569.00	0.67%
9	杭州善鑫	347,594.00	0.47%
10	上海安益	326,379.00	0.44%
11	宁波华建	244,784.00	0.33%
12	汕头辉凡	163,190.00	0.22%
13	厦门德馨行	81,595.00	0.11%

序号	股东名称	出资额（美元）	出资比例
14	中国风险投资	81,595.00	0.11%
15	合众电器	81,595.00	0.11%
合计		73,435,329.00	100%

13、合盛有限第十二次变更（第三次股权转让，增资至 8,159.4810 万美元）

2012 年 4 月 5 日，合盛有限召开董事会，同意公司股东下列股权转让：（1）杭州善鑫将其持有公司 0.473% 的股权计 34.7594 万美元转让给新疆启远；（2）金石投资将其持有公司 1.111% 的股权计 81.5948 万美元转让给新疆启恒；（3）徐龙鳧业将其持有公司 0.089% 的股权计 6.5276 万美元转让给新疆启远、将其持有公司 0.356% 的股权计 26.1103 万美元转让给宁波统宏、将其持有公司 0.222% 的股权计 16.319 万美元转让给新疆腾容；（4）中国风险投资将其持有公司 0.111% 的股权计 8.1595 万美元转让给新疆启远；（5）宁波华建将其持有公司 0.333% 的股权计 24.4784 万美元转让给新疆启远；（6）桐庐昱江将其持有公司 0.900% 的股权计 66.0918 万美元转让给新疆启远；（7）上海安益将其持有公司 0.444% 的股权计 32.6379 万美元转让给新疆启远；（8）凯晟投资将其持有公司 1.778% 的股权计 130.5517 万美元转让给新疆腾容；（9）千舟清源将其持有公司 0.889% 的股权计 65.2758 万美元转让给新疆启远；（10）汕头辉凡将其持有公司 0.222% 的股权计 16.319 万美元转让给新疆启远。根据上述转让方与受让方分别签订的《股权转让协议》，上述股权转让价格为转让方的投资成本。

2013 年 11 月 23 日，合盛有限召开董事会，同意公司增资 815.9481 万美元，投资总额 12,407 万美元不变，注册资本从 7,343.5329 万美元增至 8,159.4810 万美元，增资部分由股东合盛集团通过债权转股权的方式以 5 亿元人民币认缴，溢价部分计入资本公积。

2013 年 12 月 9 日，嘉兴新求是资产评估事务所出具新求是评估[2013]703 号《评估报告书》，截至评估基准日 2013 年 12 月 4 日，合盛集团用于出资的债权评估值为 512,936,375.78 元。2015 年 8 月 19 日，坤元出具《关于“新求是评估[2013]703 号<评估报告书>”的复核报告》（坤元评报[2015]440 号），复核确认新求是评估[2013]703 号评估报告书评估结果合理。

2013 年 12 月 25 日，嘉兴市商务局出具嘉商务外资许可（2013）063 号《嘉兴市商务局行政许可决定书》，同意合盛有限部分股东进行上述股权转让。同意合盛有限投资总额不变，注册资本增加 815.9481 万美元，增资部分由股东合盛集团以 5 亿元人民币认购，溢价部分计入资本公积。

2013 年 12 月 25 日，合盛有限取得浙江省人民政府换发的商外资浙府资嘉字[2005]04903 号《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。

2013 年 12 月 25 日，慈溪弘正出具慈弘会验字（2013）第 525 号《验资报告》，经审验，截至 2013 年 12 月 25 日止，合盛有限已收到合盛集团以债权转股权方式缴纳的新增出资款 5 亿元，其中人民币 50,017,618.50 元折合 815.9481 万美元作为新增注册资本，其余部分计入资本公积。截至 2013 年 12 月 25 日，合盛有限累计实收资本为 81,594,810.00 美元。

2015 年 8 月 9 日，天健出具天健验[2015]307 号《关于对浙江合盛硅业有限公司债转股实收资本到位情况的复核报告》，复核确认合盛有限本次增加实收资本已全部到位。

2013 年 12 月 31 日，合盛有限完成上述工商变更登记手续，并取得了嘉兴市工商局换发的营业执照。

本次股权转让及增资完成后，合盛有限的股权结构为：

序号	股东名称	出资额（美元）	出资比例
1	合盛集团	53,099,481.00	65.07%
2	富达实业	22,427,939.00	27.49%
3	新疆启远	2,542,494.00	3.12%
4	新疆腾容	1,468,707.00	1.80%
5	新疆启恒	815,948.00	1.00%
6	香港美勤	815,948.00	1.00%
7	宁波统宏	261,103.00	0.32%
8	厦门德馨行	81,595.00	0.10%
9	合众电器	81,595.00	0.10%
合计		81,594,810.00	100%

14、改制设立股份有限公司

2014 年 6 月 9 日，国家工商行政管理总局出具《外商投资企业（企业集团）名称变更核准通知书》（（国）名称变核外字[2014]20 号），准予合盛有限名称变更为“合盛硅业股份有限公司”。

2014 年 6 月 10 日，天健出具天健审（2014）5037 号《审计报告》，截至 2013 年 12 月 31 日，合盛有限经审计的净资产为 170,493.75 万元。2014 年 6 月 30 日，立信评估出具了信资评报字[2014]第 198 号《浙江合盛硅业有限公司改建为股份有限公司项目资产评估报告书》，截至 2013 年 12 月 31 日，合盛有限经评估的净资产为 194,949.35 万元。

2014 年 8 月 12 日，合盛有限召开董事会会议，全体董事一致同意将合盛有限截至 2013 年 12 月 31 日经天健审计的账面净资产 170,493.75 万元折为股份公司的股份，共折为 60,000 万股，每股面值 1 元，其余转入资本公积；折股后，合盛集团等 9 家企业作为发起人，按照原出资比例持有发行人股份。同日，合盛有限全体股东合盛集团、富达实业等 9 方共同签署了《关于终止合资经营（港资）浙江合盛硅业有限公司合同和章程的协议书》，约定股份公司设立后，合盛有限的全部债权债务均由股份公司承担。

2014 年 8 月 20 日，合盛有限全体股东合盛集团、富达实业等 9 家企业签署了《合盛硅业股份有限公司发起人协议书》和《合盛硅业股份有限公司章程》。

2014 年 12 月 1 日，浙江省商务厅出具了浙商务外资许可[2014]105 号《浙江省商务厅行政许可决定书》，同意合盛有限改组为外商投资股份有限公司，并更名为“合盛硅业股份有限公司”；改组后，公司注册资本为 60,000 万元，股份总数为 60,000 万股，每股面值 1 元人民币。

2014 年 12 月 3 日，合盛有限取得浙江省人民政府重新核发的商外资浙府资字[2005]02300 号《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。

2014 年 12 月 7 日，合盛有限召开公司创立大会，一致同意将合盛有限截至 2013 年 12 月 31 日经审计的净资产 170,493.75 万元折为股份公司股份 60,000 万股，每股面值 1 元，净资产大于股本部分计入资本公积；公司全体发起人股东以其持有的合盛有限股权所对应的净资产作为出资认购。

2014 年 12 月 8 日，合盛有限完成上述工商变更登记手续，并取得了嘉兴市工商局核发的注册号为 330400400010955 的《营业执照》。

2015 年 1 月 5 日，天健出具的天健验[2015]1 号《验资报告》，截至 2014 年 12 月 31 日止，发行人已收到全体出资者拥有的截止 2013 年 12 月 31 日的净资产 170,493.75 万元折合实收资本 60,000 万元，净资产大于股本的部分计入股份公司的资本公积。

股份公司成立后，合盛硅业的股权结构为：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例
1	合盛集团	390,462,195	65.07%
2	富达实业	164,921,805	27.49%
3	新疆启远	18,696,000	3.12%
4	新疆腾容	10,800,000	1.80%
5	新疆启恒	6,000,000	1.00%
6	香港美勤	6,000,000	1.00%
7	宁波统宏	1,920,000	0.32%
8	厦门德馨行	600,000	0.10%
9	合众电器	600,000	0.10%
合计		600,000,000	100%

自股份公司设立以后，截至本募集说明书摘要签署之日，公司股本及结构未发生变化。

（二）最近三年内实际控制人变化情况

公司实际控制人系罗立国。最近三年内，公司实际控制人未发生过变化。

（三）最近三年内的重大资产重组情况

1、报告期内资产收购情况

（1）2013 年收购合盛热电 100% 股权

1) 合盛热电概况

合盛热电成立于 2011 年 1 月 30 日，由合盛集团出资成立，注册资本 10,000 万元。合盛集团持有其 100% 股权。

2) 股权转让概况

2013 年 4 月 13 日, 合盛集团与合盛有限签订股权转让协议, 合盛集团将其持有的合盛热电 100% 的股权按照注册资本作价 10,000 万元转让给合盛有限。截至 2012 年 12 月 31 日, 合盛热电净资产为 9,916.45 万元。合盛热电当时处于建设期, 净资产与注册资本的差异主要为前期管理费用及财务费用导致累计未分配利润为负。经双方友好协商, 此次股权转让决定按照注册资本作价 10,000 万元转让。

2013 年 4 月 27 日, 合盛热电完成本次变更的工商登记手续。

(2) 2014 年收购三立正基 100% 股权

1) 三立正基概况

三立正基成立于 2011 年 11 月 18 日, 注册资本 1,000 万元, 经营范围为水泥制品的生产销售。罗立丰与张永明分别持有该公司 50% 的股权。

2) 股权转让概况

2014 年 5 月 16 日, 三立正基召开股东会同意罗立丰和张永明将其持有的三立正基合计 100% 股权按照注册资本作价合计 1,000 万元转让给西部合盛。同日, 西部合盛分别与罗立丰和张永明签订了《股权转让协议》。截至 2014 年 4 月 30 日, 三立正基净资产约为 1,296.87 万元。经双方友好协商, 罗立丰与张永明以注册资本作价合计 1,000 万转让给西部合盛。

2014 年 5 月 27 日, 三立正基完成本次变更的工商登记手续。

(3) 2015 年收购合晶能源 100% 股权

1) 合晶能源概况

合晶能源成立于 2012 年 1 月 12 日, 注册资本为 2,250 万元。合盛集团持有该公司 79% 的股权、宁波时艺持有该公司 21% 的股权。

2) 股权转让概况

2015 年 9 月 23 日，经 2015 年第十次临时股东大会决议批准，合盛硅业以经立信评估信资评报字（2015）第 150 号《资产评估报告书》评估确认的合晶能源净资产价值，按照资产法评估的结果作价 5,450.94 万元收购合晶能源 100% 的股权。截至 2015 年 6 月 30 日，合晶能源经审计的账面净资产价值为-625.15 万元。本次评估净资产较账面值增加 6,076.09 万元，增值率 971.94%。评估增值的主要原因为计入负债的递延收益评估为 0，公司负债减少 4,296.85 万元。其余系固定资产、在建工程及无形资产增值所致。

2015 年 9 月 24 日，合盛硅业分别与合盛集团和宁波时艺签订了《股权转让协议》。

2015 年 10 月 29 日，合晶能源完成本次变更的工商登记手续。

（4）2015 年收购四川省硅峰有机硅材料有限公司部分生产经营性资产

2015 年 12 月 7 日，泸州合盛在重庆联合产权交易所 3 亿元的金额摘牌泸州北方化学工业有限公司持有的原四川省硅峰有机硅材料有限公司部分生产经营性资产，主要为年产 3 万吨和 7 万吨有机硅生产线及其配套附属设施。根据北京天健兴业资产评估有限公司出具的《资产评估报告书》并经国资备案，经成本法评估，拟转让的资产账面价值为 32,791.41 万元，评估价值为 36,826.02 万元，增值额为 4,034.61 万元，增值率为 12.30%。上述资产经三轮挂牌并降价 10% 后未征集到意向受让方，经中国兵器工业集团公司特批降至 3 亿元。

2015 年 12 月 10 日，泸州合盛与泸州北方化学工业有限公司¹签订产权交易合同。

2015 年 12 月 30 日，泸州合盛与泸州北方化学工业有限公司签订《有机硅挂牌资产移交确认书》。2015 年 12 月 31 日，双方完成了资产交割。

2016 年 1 月 18 日，重庆联合产权交易所出具《产权交易凭证》，确认了上述交易事项。

2、报告期内资产出售情况

¹四川省硅峰有机硅材料有限公司已在挂牌期间注销，注销后本次挂牌资产及本次交易所涉权利义务由其唯一股东泸州北方化学工业有限公司承接

（1）2014 年出售环合盛 40% 股权

1) 环合盛概况

环合盛成立于 2013 年 1 月 15 日，由加宁多达尔西、王剑飞和西部合盛共同出资设立，注册资本为 1,000 万元人民币，经营范围为石英石矿产品的加工及销售、矿业工程咨询及技术服务。其中加宁多达尔西持有其 30% 的股份；王剑飞持有其 30% 的股权，西部合盛持有其 40% 的股权。

2) 股权转让概况

2014 年 5 月 15 日，环合盛召开股东会同意西部合盛将其持有的环合盛 40% 的股权按照注册资本作价 400 万人民币转让给范挺。同日，西部合盛与范挺签订了《股权转让协议》。截至 2014 年 4 月 30 日，环合盛净资产为 921.53 万元。环合盛当时尚未开始经营，净资产与注册资本的差异主要为前期管理费用及财务费用导致累计未分配利润为负。经双方友好协商，此次股权转让决定按照注册资本金额作价 400 万元转让。

2014 年 6 月 11 日，环合盛完成本次变更的工商登记手续。

（2）2014 年出售农林发展 100% 股权

1) 农林发展概况

农林发展成立于 2012 年 7 月 11 日，由西部合盛出资设立，注册资本为 50 万元人民币，经营范围为种植业、造林苗木、经济林苗木、城镇绿化苗木育苗及批发零售。西部合盛持有其 100% 股权。

2) 股权转让概况

2014 年 7 月 25 日，西部合盛与蒋忠学签订《股权转让协议》，将其持有的农林发展 100% 的股权按照注册资本作价 50 万元人民币转让给蒋忠学。截至 2014 年 6 月 30 日，农林发展净资产为 191.88 万元。经双方友好协商，此次股权转让决定按照注册资本金额作价 50 万元转让。

2014 年 8 月 12 日，农林发展完成本次变更的工商登记手续。

(3) 2014 年出售达孜东都 20% 股权

1) 达孜东都概况

达孜东都成立于 2014 年 5 月 20 日，由西部合盛出资设立，注册资本为 500 万元人民币。西部合盛持有其 100% 股权。

2) 股权转让概况

2014 年 7 月 29 日，西部合盛分别与合盛有限和西藏德勤签订《股权转让协议》，将其持有的达孜东都 80% 的股权按照注册资本作价 400 万元人民币转让给合盛有限，将其持有的达孜东都 20% 的股权按照注册资本作价 100 万元人民币转让给西藏德勤。截至 2014 年 6 月 30 日，达孜东都净资产为 499.60 万元。达孜东都当时尚未开始经营，净资产与注册资本的差异主要为前期管理费用及财务费用导致累计未分配利润为负。经双方友好协商，此次股权转让决定按照注册资本金额作价 400 万元转让达孜东都 80% 股权给合盛有限、作价 100 万元转让达孜东都 20% 股权给西藏德勤。

2014 年 7 月 31 日，达孜东都完成本次变更的工商登记手续。

本次股权转让完成后，合盛有限持有达孜东都 80% 股权，西藏德勤持有达孜东都 20% 股权。

(4) 2016 年出售三立正基 100% 股权

1) 三立正基概况

三立正基成立于 2011 年 11 月 18 日，注册资本 1,000 万元，经营范围为水泥制品的生产销售。西部合盛持有其 100% 股权。

2) 股权转让概况

2016 年 5 月，西部合盛与自然人马念签订《股权转让协议》，将其所持有的三立正基 100% 的股权依据经立信评估信资评报字（2016）2062 号《资产评估报告》评估的金额 3,570.00 万元减去期后分红 523.83 万元，作价 3,040.00 万元转让给马念。

2016 年 6 月 29 日，三立正基完成本次变更的工商登记手续。

(5) 2016 年出售泸州合盛 10% 股权

1) 泸州合盛概况

泸州合盛成立于 2015 年 9 月 28 日，注册资本 30,000 万元，经营范围为硅橡胶销售。

2) 股权转让情况

根据公司与泸州北方化学工业有限公司签订的《合资合作协议》，公司在泸州设立新公司且注册资金为 30,000 元，新公司成立后，由新公司完成对四川硅峰有机硅材料有限公司部分生产经营性资产的摘牌工作。之后，泸州北方化学工业有限公司按照注册资金 10% 的比例收购新公司 10% 股份。

2016 年 3 月 31 日，公司与泸州北方化学工业有限公司签订《股权转让协议》，将其持有的泸州合盛 10% 股权按照对应出资额 3,000 万元转让给泸州北方化学工业有限公司。

2016 年 4 月 12 日，泸州合盛完成本次变更的工商登记手续。

本次股权转让完成后，公司持有泸州合盛 90% 股权，泸州北方化学工业有限公司持有泸州合盛 10% 股权。

3、上述资产收购、出售事项是否构成重大资产重组

根据《上市公司重大资产重组管理办法》第十二条：“上市公司及其控股或者控制的公司购买、出售资产，达到下列标准之一的，构成重大资产重组：

(一) 购买、出售的资产总额占上市公司最近一个会计年度经审计的合并财务会计报告期末资产总额的比例达到 50% 以上；

(二) 购买、出售的资产在最近一个会计年度所产生的营业收入占上市公司同期经审计的合并财务会计报告营业收入的比例达到 50% 以上；

(三) 购买、出售的资产净额占上市公司最近一个会计年度经审计的合并财务会计报告期末净资产额的比例达到 50% 以上，且超过 5000 万元人民币。”

上述资产收购、出售事项对发行人资产总额、营业收入及资产净额的影响如

下：

2013 年，发行人收购合盛热电 100% 股权对发行人的影响情况如下：

单位：万元

公司名称	2012 年 12 月 31 日	2012 年度	2012 年度
	资产总额	营业收入	净资产
合盛热电	102,649.41	0	9,916.45
合盛硅业（合并）	463,163.88	198,941.85	109,209.60
占比	22.16%	-	9.08%

2014 年，发行人收购三立正基 100% 股权对发行人的影响情况如下：

单位：万元

公司名称	2013 年 12 月 31 日	2013 年度	2013 年度
	资产总额	营业收入	净资产
三立正基	1,645.15	599.74	341.45
合盛硅业（合并）	537,956.78	276,908.87	168,754.68
占比	0.31%	0.22%	0.20%

2014 年，发行人出售环合盛 40% 股权、农林发展 100% 股权和出售达孜东都 20% 的股权累计对发行人的影响情况如下：

单位：万元

公司名称	2013 年 12 月 31 日	2013 年度	2013 年度
	资产总额	营业收入	净资产
农林发展 40% 股权	56.16	171.30	55.54
环合盛	954.18	0	937.63
达孜东都 20% 股权	148.036	0	99.92
合计	1,158.38	171.30	1,093.09
合盛硅业（合并）	537,956.78	276,908.87	168,754.68
占比	0.22%	0.06%	0.65%

注：达孜东都于 2014 年 5 月 20 日成立，上表中达孜东都 20% 股权资产总额、营业收入及净资产皆为 2014 年 1-7 月数据。

2015 年，发行人收购合晶能源 100% 股权、收购原四川省硅峰有机硅材料有限公司部分生产经营性资产，上述事项累计对发行人的影响情况如下：

单位：万元

公司名称	2014 年 12 月 31 日	2014 年度	2014 年度
	资产总额	营业收入	净资产

公司名称	2014 年 12 月 31 日	2014 年度	2014 年度
	资产总额	营业收入	净资产
合晶能源	28,657.21	415.94	564.60
四川省硅峰有机硅材料有限公司部分生产经营性资产	30,000	-	30,000
合计	58,657.21	415.94	30,564.60
合盛硅业（合并）	576,916.55	319,956.75	190,694.52
占比	10.17%	0.13%	16.03%

2016 年，发行人出售三立正基 100% 股权，出售泸州合盛 10% 的股权，上述事项累计对发行人的影响情况如下：

单位：万元

公司名称	2015 年 12 月 31 日	2015 年度	2015 年度
	资产总额	营业收入	净资产
三立正基	3,766.53	2,136.19	3,414.63
泸州合盛 10% 股权	3,012.67	0	1,212.67
合计	6,779.2	2,136.2	4,627.3
合盛硅业（合并）	641,164.08	361,446.71	219,272.40
占比	1.06%	0.59%	2.11%

综上，发行人的上述资产收购、出售行为皆不构成重大资产重组。

4、最近三年内的重大资产重组情况

报告期内，公司不存在重大资产重组情况。

三、发行人股本总额及前十名股东持股情况

截至 2016 年 6 月 30 日，公司股本总额 600,000,000 股，公司前十名股东持股情况如下：

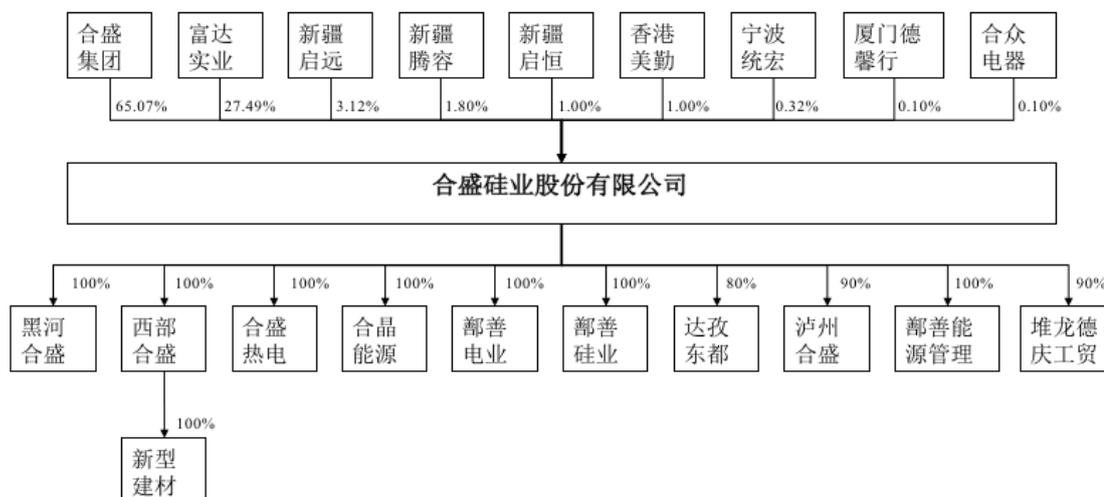
序号	股东	持股数量（股）	持股比例
1	合盛集团	390,462,195	65.07%
2	富达实业	164,921,805	27.49%
3	新疆启远	18,696,000	3.12%
4	新疆腾容	10,800,000	1.80%
5	新疆启恒	6,000,000	1.00%
6	香港美勤	6,000,000	1.00%
7	宁波统宏	1,920,000	0.32%
8	厦门德馨行	600,000	0.10%

序号	股东	持股数量（股）	持股比例
9	合众电器	600,000	0.10%
	合计	600,000,000	100%

四、发行人的股权结构及权益投资情况

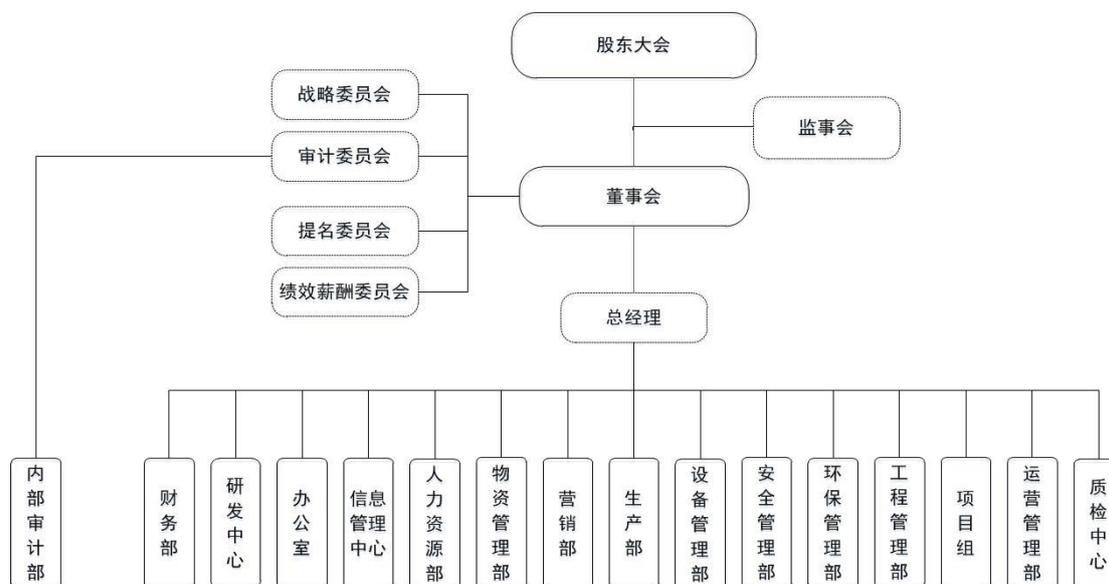
（一）发行人的股权架构

截至本募集说明书摘要签署日，公司股权关系图如下：



（二）发行人的组织结构

截至本募集说明书摘要签署日，公司的组织结构图如下：



(三) 发行人子公司、分公司情况

1、发行人子公司基本情况

截至本募集说明书摘要签署日，公司共拥有 11 家子公司，即黑河合盛、西部合盛、合盛热电、新型建材、达孜东都、鄯善硅业、鄯善电业、合晶能源、泸州合盛、鄯善能源管理和堆龙德庆工贸。报告期内原子公司合盛物流于 2015 年 9 月 17 日完成注销、原子公司三立正基于 2016 年 6 月 29 日完成出售的工商变更。各子公司的基本情况如下：

(1) 黑河合盛

企业名称：	黑河合盛硅业有限公司
统一社会信用代码：	91231100669003377T
成立日期：	2007 年 11 月 15 日
住所：	黑龙江省黑河市合作区新兴基础原材料加工区
法定代表人：	沈建立
注册资本：	20,000 万元
企业类型：	有限责任公司
经营范围：	工业硅生产、石墨、碳素电极生产销售（法律、行政法规禁止的除外）；木炭、硅石、油焦、工业硅、石墨、碳素电极及工业硅生产技术进出口、批发（需配额及许可证管理商品除外）
股权结构：	合盛硅业持有其 100% 股权

黑河合盛最近一年及一期主要财务数据如下：

项目	2016.6.30/2016 年 1-6 月	2015.12.31/2015 年
总资产（万元）	14,966.89	16,678.71
净资产（万元）	2,524.45	2,849.73
净利润（万元）	-325.29	-17,379.92

注：以上数据已经天健审计。

(2) 西部合盛

企业名称：	新疆西部合盛硅业有限公司
统一社会信用代码：	91659001697810678Y
成立日期：	2009 年 12 月 16 日
住所：	新疆石河子开发区北四东路 37 号 1 号
法定代表人：	罗立国

注册资本:	59,600 万元
经营范围:	有机硅、工业硅及有机中间体生产与销售; 石墨电极及中间体的生产与销售; 石英石加工与销售; 自营和代理各类商品和技术的进出口, 开展边境小额贸易业务
股权结构:	合盛硅业持有其 100% 股权

西部合盛最近一年及一期主要财务数据如下:

项目	2016.6.30/2016 年 1-6 月	2015.12.31/2015 年
总资产 (万元)	277,749.70	269,983.98
净资产 (万元)	74,312.57	67,961.55
净利润 (万元)	6,351.02	3,409.23

注: 以上数据已经天健审计。

(3) 合盛热电

企业名称:	新疆西部天富含盛热电有限公司
统一社会信用代码:	91659001568856987W
成立日期:	2011 年 1 月 30 日
住所:	新疆石河子开发区 56 号小区 9 栋 102 号
法定代表人:	罗立国
注册资本:	75,000 万元
经营范围:	对电力、热力的生产投资与管理
股权结构:	合盛硅业持有其 100% 股权

合盛热电最近一年及一期主要财务数据如下:

项目	2016.6.30/2016 年 1-6 月	2015.12.31/2015 年
总资产 (万元)	250,134.24	252,806.71
净资产 (万元)	127,911.02	106,896.62
净利润 (万元)	21,014.40	29,236.54

注: 以上数据已经天健审计。

(4) 新型建材

企业名称:	石河子市西部合盛新型建材有限公司
统一社会信用代码:	9165900158933300XX
成立日期:	2012 年 2 月 24 日
住所:	新疆石河子开发区北四东路 37 号 1-26 号
法定代表人:	罗立国
注册资本:	100 万元

经营范围:	加气混凝土砌块的生产销售
股权结构:	西部合盛持有其 100% 股权

新型建材最近一年及一期主要财务数据如下:

项目	2016.6.30/2016 年 1-6 月	2015.12.31/2015 年
总资产 (万元)	4,080.88	4,214.81
净资产 (万元)	-1,524.50	-1,312.82
净利润 (万元)	-211.68	-328.71

注: 以上数据已经天健审计。

(5) 达孜东都

企业名称:	达孜东都工贸有限公司
统一社会信用代码:	91540126099592869B
成立日期:	2014 年 5 月 20 日
住所:	达孜县工业园区
法定代表人:	浩瀚
注册资本:	500 万元
经营范围:	建筑材料、钢材、五金交电、煤炭、矿石、机械设备、机电设备、电子产品、工艺产品的销售; 工业硅、石墨电极、碳素电极的销售

截至 2016 年 6 月 30 日, 达孜东都的股权结构如下:

序号	股东名称	出资额 (万元)	出资比例
1	合盛硅业	400.00	80.00%
2	西藏德勤	100.00	20.00%
合计		500.00	100%

注: 西藏德勤的股东为自然人韩伯卿和周研, 与公司无任何关联关系。

达孜东都最近一年及一期主要财务数据如下:

项目	2016.6.30/2016 年 1-6 月	2015.12.31/2015 年
总资产 (万元)	11,373.83	9,781.86
净资产 (万元)	10,925.65	8,905.42
净利润 (万元)	2,020.22	5,346.95

注: 以上数据已经天健审计。

(6) 三立正基 (已出售)

企业名称:	石河子开发区三立正基建材有限公司
统一社会信用代码:	916590015847740925

码:	
成立日期:	2011 年 11 月 18 日
住所:	石河子开发区北四东路 37 号 1 号
法定代表人:	罗立国
注册资本:	2,500 万元
经营范围:	水泥制品的生产销售
股权结构:	西部合盛持有其 100% 股权

三立正基最近一年及一期主要财务数据如下:

项目	2016.4.30/2016 年 1-4 月	2015.12.31/2015 年
总资产 (万元)	3,224.44	3,766.53
净资产 (万元)	3,115.29	3,414.63
净利润 (万元)	-299.33	484.87

2016 年 5 月, 西部合盛将三立正基 100% 股权作价 3,040 万元转让给马念, 工商变更手续于 2016 年 6 月完成。

(7) 鄯善硅业

企业名称:	合盛硅业 (鄯善) 有限公司
统一社会信用代码:	652122050012002
成立日期:	2015 年 6 月 2 日
住所:	新疆吐鲁番市鄯善县金沙银海 5 楼
法定代表人:	罗立国
注册资本:	50,000 万元
经营范围:	有机硅、工业硅及有机中间体的生产与销售; 石墨电极及中间体的生产与销售; 从事货物及技术的进出口、贸易业务
股权结构:	合盛硅业持有其 100% 股权

鄯善硅业最近一年及一期主要财务数据如下:

项目	2016.6.30/2016 年 1-6 月	2015.12.31/2015 年
总资产 (万元)	4,318.34	3,314.26
净资产 (万元)	3,915.13	3,270.04
净利润 (万元)	-489.49	-30.91

注: 以上数据已经天健审计。

(8) 鄯善电业

企业名称:	合盛电业 (鄯善) 有限公司
-------	----------------

统一社会信用代码:	652122050011995
成立日期:	2015 年 6 月 2 日
住所:	新疆吐鲁番市鄯善县金沙银海 5 楼
法定代表人:	罗立国
注册资本:	50,000 万元
经营范围:	对电力、热力的生产、投资与管理
股权结构:	合盛硅业持有其 100% 股权

鄯善电业最近一年及一期主要财务数据如下:

项目	2016.6.30/2016 年 1-6 月	2015.12.31/2015 年
总资产 (万元)	12,744.12	82.12
净资产 (万元)	5,615.02	79.56
净利润 (万元)	-73.04	-6.44

注: 以上数据已经天健审计。

(9) 合晶能源

企业名称:	新疆合晶能源科技有限公司
统一社会信用代码:	91659001589306597X
成立日期:	2012 年 1 月 12 日
住所:	新疆石河子开发区北四东路 37 号 5-10 号
法定代表人:	罗立国
注册资本:	2,250 万元
经营范围:	硅半导体材料、高纯材料的生产销售
股权结构:	合盛硅业持有其 100% 股权

合晶能源最近一年及一期主要财务数据如下:

项目	2016.6.30/2016 年 1-6 月	2015.12.31/2015 年
总资产 (万元)	33,097.65	30,784.49
净资产 (万元)	-1,959.99	-1,910.00
净利润 (万元)	-49.99	-2,942.60

注: 以上数据已经天健审计。

(10) 泸州合盛

企业名称:	合盛硅业 (泸州) 有限公司
统一社会信用代码:	91510504MA6220123T
成立日期:	2015 年 9 月 28 日
住所:	四川省泸州市龙马潭区罗汉镇泥大坝村

法定代表人:	方红承
注册资本:	30,000 万元
经营范围:	销售: 硅橡胶
股权结构:	合盛硅业持有其 90% 股权

泸州合盛最近一年及一期主要财务数据如下:

项目	2016.6.30/2016 年 1-6 月	2015.12.31/2015 年
总资产 (万元)	32,241.76	30,126.73
净资产 (万元)	23,099.71	12,126.73
净利润 (万元)	-435.53	-16.27

注: 以上数据已经天健审计。

(11) 鄯善能源管理

企业名称:	合盛(鄯善)能源管理有限公司
统一社会信用代码:	91650421MA775X4W0Y
成立日期:	2016 年 4 月 13 日
住所:	新疆吐鲁番市鄯善县石材园区管委会内
法定代表人:	罗立国
注册资本:	20,000 万元
经营范围:	有限责任公司
股权结构:	工业园区集中供热和余热发电、热点系统优化、节能减排技术研发、能源梯级利用服务; 节能减排项目投资和运营。(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)

鄯善能源管理最近一年及一期主要财务数据如下:

项目	2016.6.30/2016 年 1-6 月	2015.12.31/2015 年
总资产 (万元)	165.03	-
净资产 (万元)	87.63	-
净利润 (万元)	-0.37	-

(12) 堆龙德庆工贸

企业名称:	堆龙德庆硅远工贸有限公司
统一社会信用代码:	91540125MA6T1D2G9T
成立日期:	2016 年 6 月 17 日
住所:	西藏自治区拉萨市堆龙德庆区东嘎路 1 号世邦欧郡 17 栋 1 单元 201 号
法定代表人:	浩瀚
注册资本:	500 万元
经营范围:	五金交电、煤炭、矿石、机电设备、电子产品、工艺产品的销售; 工业硅、石墨电极、碳素电极的销售; 金属硅、有机硅及下游深加工产

	品、石英石、鹅卵石的销售。
股权结构:	合盛硅业持有其 90% 股权，西藏德勤持有其 10% 股权。

堆龙德庆工贸成立于 2016 年 6 月 17 日。截至 2016 年 6 月 30 日，堆龙德庆工贸尚未开始运营。

2、发行人分公司基本情况

截至本募集说明书摘要签署日，发行人拥有 1 家分公司：慈溪分公司。慈溪分公司的基本情况如下：

企业名称:	合盛硅业股份有限公司慈溪分公司
注册号:	330200500025503
成立日期:	2012 年 2 月 9 日
营业场所:	慈溪市古塘街道青少年宫北路 538 号 4#
负责人:	罗立国
经营范围:	为本公司生产的硅橡胶提供粘合、配色加工

五、发行人控股股东和实际控制人

(一) 控股股东和实际控制人基本情况

截至 2016 年 6 月 30 日，发行人控股股东为合盛集团，实际控制人为罗立国。

1、控股股东

(1) 控股股东基本情况

合盛集团持有公司 65.07% 的股权，系公司的控股股东。合盛集团的基本情况如下：

公司名称:	宁波合盛集团有限公司
统一社会信用代码:	913302827503536572
注册资本:	6,500 万元
注册地址:	慈溪市长河镇镇东公路
法定代表人:	罗立国
成立时间:	2003 年 5 月 27 日
经营范围:	普通货物运输（在许可证件有效期内经营）；服装、工艺美术品（除金饰品）、草制品、帽、塑料制品、金属切削机床制造；建筑装潢材料、电工器材批发、零售，室内装饰服务；磁性材料、密封

	件、磁性气动元件制造、加工（仅限分支经营）；房地产开发；电机制造、加工；农副产品（国家专项审批和统一经营的除外）收购
--	--

截至 2016 年 6 月 30 日，合盛集团的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例
1	罗立国	3,259.30	50.14%
2	罗立伟	2,280.91	20.09%
3	罗焱	975.00	15.00%
4	王宝珍	959.79	14.77%
合计		6,500.00	100%

合盛集团最近一年及一期的主要财务数据如下：

项目	2016.6.30/2016 年 1-6 月	2015.12.31/2015 年
总资产（万元）	148,284.83	136,157.13
总负债（万元）	137,595.78	125,368.35
净资产（万元）	10,689.06	10,788.78
营业收入（万元）	0.00	0.00
净利润（万元）	-99.73	-272.44

注：合盛集团数据已经慈溪弘正审计。

（2）控股股东持有发行人股份是否存在质押、冻结或其他争议情况

截至本募集说明书摘要签署日，控股股东持有发行人股份不存在质押、冻结或其他有争议的情况。

2、实际控制人罗立国

截至 2016 年 6 月 30 日，自然人罗立国持有合盛集团 50.14% 的股份，从而间接控制发行人 390,462,195 股股份，罗立国通过控股合盛集团而享有公司 65.07% 的表决权，能够对公司董事会、股东大会决议产生重大影响，为公司实际控制人。

罗立国的简历请参见本节“七、现任董事、监事和高级管理人员的基本情况”。

除发行人及其下属子公司外，罗立国直接或间接控制的其他企业情况如下：

（1）宁波罗宁

公司名称：	宁波罗宁工艺品有限公司
-------	-------------

统一社会信用代码:	913302822543407857
注册资本:	775 万
注册地址:	浙江省慈溪市浒山街道南二环线 36-38-40 号
法定代表人:	罗立国
成立日期:	1997 年 9 月 30 日
经营范围:	服装、编制工艺品制造、加工

截至 2016 年 6 月 30 日, 宁波罗宁的股权结构如下:

序号	股东姓名	出资额 (万元)	出资比例
1	合盛集团	395.02	50.97%
2	罗立伟	379.98	49.03%
合计		775.00	100%

(2) 慈溪申谊

公司名称:	慈溪市申谊工艺品有限公司
统一社会信用代码:	91330282144793935N
注册资本:	150 万
注册地址:	浙江省慈溪市长河镇东公路
法定代表人:	罗立国
成立日期:	2000 年 8 月 29 日
经营范围:	草制品、工艺帽、工艺手套、服装、塑料制品、工艺包制造

截至 2016 年 6 月 30 日, 慈溪申谊的股权结构如下:

序号	股东姓名	出资额 (万元)	出资比例
1	合盛集团	80.00	53.33%
2	罗立伟	70.00	46.67%
合计		150.00	100%

(3) 格致塑料

公司名称:	宁波格致塑料制品有限公司
统一社会信用代码:	9133020072514938XN
注册资本:	375 万美元
注册地址:	浙江省慈溪市古塘街道青少年宫北路 538 号
法定代表人:	罗立伟
成立日期:	2000 年 11 月 29 日
经营范围:	塑料制品、家用电器、插头插座、制造加工

截至 2016 年 6 月 30 日, 格致塑料的股权结构如下:

序号	股东姓名	出资额（万美元）	出资比例
1	合盛集团	133.05	35.48%
2	罗立伟	129.45	34.52%
3	奥柏贸易	112.50	30.00%
合计		375.00	100%

(4) 集美房地产

公司名称:	杭州集美房地产开发有限公司
统一社会信用代码:	913301837047886849
注册资本:	1,000 万
注册地址:	杭州市富阳区受降镇银湖村四联
法定代表人:	罗立国
成立日期:	2000 年 10 月 24 日
经营范围:	在富阳市受降镇银湖村四联药场地块进行房地产开发、经营及相关的物业管理

截至 2016 年 6 月 30 日，集美房地产的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例
1	格致塑料	700.00	70.00%
2	青鸟控股集团有限公司	300.00	30.00%
合计		1,000.00	100%

(5) 南昌鸿光

公司名称:	南昌市鸿光电子有限公司
统一社会信用代码:	91360127667491100J
注册资本:	3,000 万
注册地址:	江西省南昌市桑海经济技术开发区北郊新祺周桑海南大道
法定代表人:	罗立国
成立日期:	2007 年 11 月 21 日
经营范围:	家用电子产品生产、销售

截至 2016 年 6 月 30 日，南昌鸿光的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例
1	合盛集团	2,370.00	79.00%
2	宁波时艺	630.00	21.00%
合计		3,000.00	100%

(6) 欣新房地产

公司名称:	杭州欣新房地产开发有限公司
统一社会信用代码:	91330110729114491E
注册资本:	2,000 万
注册地址:	浙江省杭州市余杭区闲林镇民丰村
法定代表人:	罗立国
成立日期:	2001 年 5 月 29 日
经营范围:	房地产开发经营。物业管理。

截至 2016 年 6 月 30 日, 欣新房地产的股权结构如下:

序号	股东姓名	出资额 (万元)	出资比例
1	合盛集团	1,600.00	80.00%
2	罗立国	400.00	20.00%
合计		2,000.00	100%

(7) 黑河亿信

公司名称:	黑河亿信机械制造有限公司
统一社会信用代码:	91231100688863073E
注册资本:	2,000 万
注册地址:	黑龙江黑河市合作区俄电加工区
法定代表人:	沈建立
成立日期:	2014 年 1 月 20 日
经营范围:	动力式泵的生产与销售

截至 2016 年 6 月 30 日, 黑河亿信的股权结构如下:

序号	股东姓名	出资额 (万元)	出资比例
1	欣新房地产	2,000.00	100%
合计		2,000.00	100%

(8) 观光农业

公司名称:	慈溪市杭州湾合盛生态湿地观光农业有限公司
统一社会信用代码:	91330282784322701G
注册资本:	95 万
注册地址:	慈溪市浒山街道青少年宫北路 538 号
法定代表人:	罗立国
成立日期:	2006 年 2 月 17 日
经营范围:	观光农业作物种植、花卉苗木培植、水产养殖、休闲观光农业景点建设

截至 2016 年 6 月 30 日，观光农业的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例
1	罗立国	76.00	80.00%
2	罗立庆	19.00	20.00%
合计		95.00	100%

(9) 新疆启远

公司名称：	新疆启远股权投资管理有限公司
统一社会信用代码：	91659001592800094G
注册资本：	15,580 万元
注册地址：	新疆石河子开发区北四东路 37 号 1-27 号
法定代表人：	罗立国
成立日期：	2012 年 3 月 14 日
经营范围：	接受委托管理股权投资项目、参与股权投资、为非上市及已上市公司提供直接融资的相关服务。

截至 2016 年 6 月 30 日，新疆启远的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资（万元）	出资比例
1	罗焱	7,790.00	50.00%
2	罗立国	6,285.00	40.34%
3	丛冬珠	1,050.00	6.74%
4	贾世婷	390.00	2.50%
5	邓华	65.00	0.42%
合计		15,580.00	100%

(10) 丰华农业

公司名称：	新疆合盛丰华农业科技有限公司
统一社会信用代码：	91659001313435160N
注册资本：	3,000 万
注册地址：	新疆石河子市开发区北四东路 3-77 号
法定代表人：	罗立庆
成立日期：	2014 年 12 月 25 日
经营范围：	农业信息咨询、农业科技、农业技术领域内的技术开发、技术服务、技术咨询、技术转让；瓜果蔬菜，花卉苗木、农作物的种植及销售。旅游服务，农业机械、农具、化肥的销售，家禽家畜销售，水产养殖及销售，食用农产品及农产品的副产品销售。农机服务，园林绿化，园林技术服务，草坪、盆景的培育及销售

截至 2016 年 6 月 30 日，丰华农业的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例
1	合盛集团	2,700.00	90.00%
2	浩瀚	300.00	10.00%
合计		3,000.00	100%

（二）发行人的独立性

1、业务独立

截至本募集说明书摘要签署之日，公司控股股东合盛集团和实际控制人罗立国除公司外未控制其他与公司存在竞争关系的企业；公司拥有从事业务所需的独立经营场所和经营性资产，各职能部门各司其职，均拥有一定数量的专职工作人员，并建立了完整的业务流程，具有直接面向市场独立经营的能力，不存在依赖控股股东和实际控制人及其控制的企业的情况。

2、资产独立

公司由合盛有限整体变更为股份公司，承继了原有限责任公司所有的资产、负债及权益，具备与生产经营有关的生产系统、辅助生产系统和配套设施，合法使用与生产经营有关的资产，具有独立的原料采购和产品销售系统。截至本募集说明书摘要签署之日，公司没有以资产或信用为公司股东提供担保，也未以公司名义向公司股东提供借款或其他资助。公司不存在任何资产、资金被控股股东、实际控制人及其关联方占用的情况。

3、人员独立

公司拥有独立的人事、工资、福利制度，拥有从事工业硅及有机硅等硅基新材料产品的研发、生产及销售业务的各类专业人员。公司董事、监事、高级管理人员均严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定产生和任职；公司总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员未在控股股东、实际控制人控制的其他企业中担任除董事以外的其他职务，未在控股股东、实际控制人控制的其他企业领薪，未从事与公司业务相同或相似的业务，未在与公司业务相同或相似的公司服务，未从事损害公司利益的活动；公司财务人员未在控股股东、实际控制人控制的其他企业中兼职。

4、财务独立

公司设立了独立的财务会计部门，制定了符合企业会计准则的财务会计管理制度，配备了专职财务人员，建立了独立的财务会计核算体系；公司独立进行财务决策，不受控股股东及实际控制人干预；公司独立开立银行账户，独立纳税。

5、机构独立

公司设有股东大会、董事会、监事会等决策和监督执行机构，各机构均独立于公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，并依照《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》等规定规范运行。各股东依照《公司法》和《公司章程》的规定提名董事参与公司管理。自公司设立以来，未发生股东违规干预本公司正常生产经营活动的情况。

公司内部职能部门与控股股东及实际控制人控制的其他企业完全分开，独立运作，不受控股股东和实际控制人的干预。公司设立了与经营业务相适应的组织机构和部门，完全拥有机构设置的自主权。

六、发行人法人治理结构

公司严格按照《公司法》、《证券法》并参照中国证监会有关规定的要求，规范运作，建立了较为完善的法人治理结构。公司章程及相关制度、规则文件对公司股东大会、董事会及其专门委员会、监事会的职权、构成和议事规则等进行了具体规定。

2014 年 12 月 7 日，公司召开创立大会，公司选举产生了第一届董事会、监事会成员，并审议通过了《公司章程》。同日，公司第一届董事会第一次会议选举产生了董事长，任命了总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员；公司第一届监事会第一次会议选举产生了监事会主席。公司建立了由股东大会、董事会、监事会、经理层组成的法人治理结构。

2015 年 6 月 24 日，公司召开 2015 年第八次临时股东大会决议增加了三名独立董事。

2015 年 6 月 25 日，公司第一届董事会第十二次会议选举产生了副董事长，公司进一步完善了法人治理结构。

2015 年 6 月 25 日召开的公司第一届董事会第十二次会议和 2015 年 7 月 10 日召开的公司 2015 年第九次临时股东大会审议通过了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《监事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《对外担保管理制度》、《关联交易决策制度》、《重大投资和交易决策制度》、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作规则》、《内部控制相关制度》等一系列制度文件。

2015 年 7 月 11 日，公司第一届董事会第十三次会议审议通过了《专门委员会议事规则》。

2015 年 10 月 15 日，公司 2015 年第十一次临时股东大会审议通过了《信息披露管理制度》、《募集资金管理制度》。

自公司成立以来，公司股东大会、董事会、监事会均能按照有关法律法规和《公司章程》的相关规定独立规范运作，切实履行各自的权利和义务，没有违法违规的情形发生。

1、股东大会

根据《公司章程》、《股东大会议事规则》规定，股东大会是公司的权力机构，依法行使以下职权：

- (1) 决定公司经营方针和投资计划；
- (2) 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；
- (3) 审议批准董事会的报告；
- (4) 审议批准监事会的报告；
- (5) 审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；
- (6) 审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；

- (7) 对公司增加或者减少注册资本作出决议；
- (8) 对发行公司债券作出决议；
- (9) 对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；
- (10) 修改《公司章程》；
- (11) 对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；
- (12) 审议批准《公司章程》第三十九条规定的担保事项；
- (13) 审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30% 的事项；
- (14) 审议批准变更募集资金用途事项；
- (15) 审议股权激励计划；
- (16) 审议法律、行政法规、部门规章或《公司章程》规定的应当由股东大会决定的其他事项。

2、董事会

根据《公司章程》、《董事会议事规则》规定，公司董事会由 9 名董事组成，其中独立董事 3 名；董事会设董事长 1 名，副董事长 1 名；董事任期每届三年，任期届满，可连选连任。董事会对股东大会负责，行使下列职权：

- (1) 召集股东大会，并向股东大会报告工作；
- (2) 执行股东大会的决议；
- (3) 决定公司的经营计划和投资方案；
- (4) 制订公司的年度财务预算方案、决算方案；
- (5) 制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- (6) 制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；
- (7) 拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公

司形式的方案；

(8) 在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；

(9) 决定公司内部管理机构的设置；

(10) 聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务总监等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；

(11) 制定公司的基本管理制度；

(12) 制订公司章程的修改方案；

(13) 管理公司信息披露事项；

(14) 向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；

(15) 听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；

(16) 法律、行政法规、部门规章或《公司章程》授予的其他职权。

各专门委员会具体设置情况如下：

(1) 战略委员会

根据《董事会战略委员会议事规则》规定，战略委员会成员由三名董事组成。

战略委员会的主要职责权限：

1) 对公司的长期发展规划、经营目标、发展方针进行研究并提出建议；

2) 对公司的经营战略包括但不限于产品战略、市场战略、营销战略、研发战略、人才战略进行研究并提出建议；

3) 拟定重大投资方案，如需提交董事会、股东大会审议的提交董事会、股东大会；

4) 对其他影响公司发展战略的重大事项进行研究并提出建议；

5) 对以上事项的实施进行跟踪检查，随时修正；

6) 公司董事会授权的其他事宜。

(2) 薪酬与考核委员会

根据《董事会薪酬与考核委员会议事规则》规定，薪酬与考核委员会成员由三名董事组成，其中独立董事两名，并由独立董事担任该委员会主任。

薪酬与考核委员会的主要职责与权限包括：

1) 根据董事及高级管理人员管理岗位的主要范围、职责、重要性以及其他相关企业相关岗位的薪酬水平制定的薪酬计划或方案主要包括但不限于绩效评价标准、程序及主要评价体系、奖励和惩罚的主要方案和制度等；

2) 负责对公司薪酬制度执行情况进行监督；

3) 依据有关法律、法规或规范性文件的规定，制订公司董事、监事和高级管理人员的股权激励计划；

4) 负责对公司股权激励计划进行管理；

5) 对授予公司股权激励计划的人员之资格、授予条件、行权条件等审查；

6) 公司董事会授权的其他事宜。

(3) 提名委员会

根据《董事会提名委员会议事规则》规定，提名委员会成员由三名董事组成，其中独立董事两名，并由独立董事担任该委员会主任。

提名委员会的主要职责和权限包括：

1) 根据公司经营活动、资产规模和股权结构对董事会的规模和构成向董事会提出建议；

2) 研究董事、高级管理人员的选择标准和程序，并向董事会提出建议；

3) 广泛搜寻合格的董事和高级管理人员的人选；

4) 对董事候选人和高级管理人员人选进行审查并提出建议；

5) 董事会换届选举时，向本届董事会提出下一届董事会候选人的建议；

6) 公司董事会授权的其他事宜。

(4) 审计委员会的构成与职责

根据《董事会审计委员会议事规则》规定，审计委员会成员由三名董事组成，其中独立董事二名，而且至少应有一名独立董事为会计专业人士，并由其担任该委员会主任。

审计委员会的主要职责与权限包括：

- 1) 提议聘请或更换外部审计机构；
- 2) 审核公司的财务信息及其披露；
- 3) 审查公司内控制度的执行；
- 4) 监督公司的内部审计制度及其实施；
- 5) 指导内部审计部的审计工作；
- 6) 监督检查被审计单位对整改措施的落实情况和整改效果；
- 7) 负责公司内部审计与外部审计之间的沟通；
- 8) 公司董事会委托的其他事项。

3、监事会

根据《公司章程》、《监事会议事规则》规定，公司监事会由 3 名监事组成，其中职工代表监事 1 名；监事会设主席 1 名；监事任期每届三年，任期届满，可连选连任。监事会行使下列职权：

(1) 应当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；

(2) 检查公司的财务；

(3) 对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、《公司章程》或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；

(4) 当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管

理人员予以纠正；

(5) 提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；

(6) 向股东大会提出议案；

(7) 依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；

(8) 发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

4、三会的运作情况

(1) 股东大会运行情况

在变更设立为股份公司之前，公司为有限责任公司，不设股东大会。自股份公司设立以来，股东大会严格按照《公司法》、《公司章程》和《股东大会议事规则》的规定规范运作。

截至 2016 年 6 月 30 日，公司共计召开了 15 次股东大会会议，历次股东大会在召集方式、议事程序、表决方式和决议内容等方面均符合有关法律、法规和《公司章程》的规定。

(2) 董事会运行情况

自股份公司设立起至 2016 年 6 月 30 日，公司第一届董事会共召开了 20 次董事会会议，历次董事会在召集方式、议事程序、表决方式和决议内容等方面均符合有关法律、法规和《公司章程》的规定。

(3) 监事会运行情况

自股份公司设立起至 2016 年 6 月 30 日，公司第一届监事会共召开了 5 次监事会会议，历次监事会在召集方式、议事程序、表决方式和决议内容等方面均符合有关法律、法规和《公司章程》的规定。

七、现任董事、监事和高级管理人员的基本情况

（一）基本情况

截至 2016 年 6 月 30 日，本公司现任董事、监事、高级管理人员的基本情况如下：

姓名	职务	任期起始日期	任期终止日期	间接持有公司股票数（股）	间接持股比例	持有公司债券情况
罗立国	董事长	2014.12.07	2017.12.07	203,319,710.97	33.89%	-
罗焱	副董事长	2015.06.24	2018.06.24	67,917,329.25	11.32%	-
黄达文	董事	2014.12.07	2017.12.07	164,921,805.00	27.49%	-
罗立伟	董事、副总经理	2014.12.07\2014.12.07	2017.12.07\2017.12.07	78,443,854.98	13.07%	-
王宝娣	董事	2014.12.07	2017.12.07	-	-	-
方红承	董事、总经理	2015.06.24\2014.12.07	2018.06.24\2017.12.07	300,000.00	0.05%	-
陈伟华	独立董事	2015.06.24	2018.06.24	-	-	-
傅黎瑛	独立董事	2015.06.24	2018.06.24	-	-	-
蒋剑雄	独立董事	2015.06.24	2018.06.24	-	-	-
徐统	监事会主席	2014.12.07	2017.12.07	1,209,600.00	0.20%	-
徐超	监事	2014.12.07	2017.12.07	779,760.00	0.13%	-
聂长虹	监事	2014.12.07	2017.12.07	150,000.00	0.03%	-
彭金鑫	副总经理	2014.12.07	2017.12.07	200,400.00	0.03%	-
浩瀚	副总经理	2014.12.07	2017.12.07	-	-	-
龚吉平	董事会秘书	2014.12.07	2017.12.07	1,260,000.00	0.21%	-
张雅聪	财务总监	2014.12.07	2017.12.07	630,000.00	0.11%	-

注：公司董事、监事、高级管理人员不存在直接持有公司股票的情况。

（二）现任董事、监事、高级管理人员简历

截至 2016 年 6 月 30 日，公司现任董事、监事、高级管理人员的简历如下：

1、董事简历

（1）罗立国，1956 年 3 月出生，中国国籍，无境外居留权，大专学历。1979 年至 1989 年在国营慈溪工艺品厂担任车间主任、生产科长；1989 年至今任慈溪

申谊执行董事、总经理；1997 年 9 月至今任宁波罗宁执行董事；2000 年至今任集美房地产执行董事；2001 年至今任欣新房地产执行董事；2003 年至今任合盛集团董事长；2012 年至今任南昌鸿光董事长；2012 年 8 月至今任格致塑料副董事长；2006 年 2 月至今任观光农业执行董事、总经理；2005 年 8 月至 2014 年 12 月任合盛有限董事长；2014 年 12 月至今任合盛硅业董事长；2015 年 7 月至今任新疆启远执行董事。

(2) 罗焱女士，1984 年 7 月出生，中国国籍，无境外居留权，硕士。2008 年至 2009 年就职于合盛有限市场部；2011 年至 2015 年 6 月任合盛有限党支部书记、董事会办公室主任；2015 年 6 月至今任合盛硅业副董事长；2015 年 6 月至今任杭州隐寓监事。

(3) 黄达文先生，1960 年 11 月出生，中国香港人士，高中学历。1989 年至今任奥柏贸易董事；2000 年至今任格致塑料副董事长；2011 年至今任富达实业董事；2005 年 8 月至 2014 年 12 月任合盛有限董事；2014 年 12 月至今任合盛硅业董事。

(4) 罗立伟先生，1969 年 2 月出生，中国国籍，无境外居留权，本科学历，工程师。1991 年至 1992 年在浙江省水文勘察院工程部工作；1992 年至 2009 年在宁波合盛帽业有限公司工作；2000 年至今任格致塑料董事长；2005 年至今任宁波服饰董事长；2009 年至 2014 年 12 月任合盛有限董事、副总经理；2014 年 12 月至今任合盛硅业董事、副总经理。

(5) 王宝娣女士，1958 年 8 月出生，中国国籍，无境外居留权，高中学历。1989 年至 2000 年在慈溪申谊办公室工作；2000 年至今任格致塑料董事；2005 年至今任宁波服饰监事；2005 年 8 月至 2014 年 12 月任合盛有限董事；2014 年 12 月至今任合盛硅业董事。

(6) 方红承先生，1973 年 11 月出生，中国国籍，无境外居留权，大专学历。1993 至 2000 年历任新安化工集团浙江开化合成材料有限公司营销部经理、总经理助理；2001 至 2009 年历任浙江新安化工集团股份有限公司销售分公司副经理、市场营销部经理、子公司总经理等职务；2011 年至 2014 年 12 月任合盛有限总经理；2014 年 12 月至今任合盛硅业总经理；2015 年 6 月至今任合盛硅业

董事、总经理。2015 年 11 月至今担任新疆启恒执行董事兼总经理。

(7) 陈伟华女士，1966 年 11 月出生，中国国籍，无境外居留权，硕士学位，法学教授，兼职律师，仲裁员。1989 年至 2002 年任哈尔滨经济管理干部学院法律系主任；2003 年至 2006 年任哈尔滨职业技术学院法律系主任；2007 年至今任杭州电子科技大学任人文与法学院法学系主任。2015 年 6 月至今任合盛硅业独立董事。

(8) 傅黎瑛女士，1969 年 2 月出生，中国国籍，无境外居留权，博士。浙江省新世纪 151 第三层次培养对象，国际注册内部审计师协会（北美区）会员，浙江省侨联理事，浙江省审计厅特约审计员。1991 年 8 月至 2000 年 6 月在浙江财政学校任教；2000 年 7 月至 2009 年 6 月在浙江师范大学任教；2009 年 9 月至 2010 年 5 月在加拿大 JR & Associate 会计师事务所工作；2010 年 6 月起至今在浙江财经大学会计学院任教。现为浙江财经大学教授、硕士生导师，国际教育交流中心主任，浙江财经大学归国留学人员联谊会副会长兼秘书长。现担任杭州高新橡塑股份有限公司、浙江索日新能源股份有限公司、宁波震裕科技股份有限公司独立董事。2015 年 6 月至今任合盛硅业独立董事。

(9) 蒋剑雄先生，1959 年 9 月出生，中国国籍，无境外居留权，博士。1996 年被确定为全国“百千万人才工程”第一二层次人选，1997 年获国务院“政府特殊津贴”（工程技术）。1982 年 1 月至 1986 年 3 月在化工部晨光化工研究院一分院任助理工程师；1986 年 4 月至 1988 年 9 月在化工部成都有机硅开发应用研究中心（原化工部晨光化工研究院一分院）任工程师，项目组副组长；1997 年 1 月至 1999 年 12 月在国家有机硅工程技术研究中心（原化工部晨光化工研究院）任副主任，项目组长，高级工程师；2000 年 1 月至 2000 年 8 月在中国蓝星（集团）总公司科技总院任副总工程师，国家化学清洗技术研究推广中心副主任，项目负责人，高级工程师；2000 年 8 月至 2003 年 9 月在中国蓝星（集团）总公司科技总院院长助理、党委委员、中央研究院院长，项目负责人，高级工程师；2003 年 10 月至 2005 年 2 月在中国蓝星（集团）总公司北京蓝星清洗股份有限公司橡塑事业部任总工程师，项目负责人，高级工程师；2005 年 4 月至今在杭州师范大学有机硅化学及材料技术部重点实验室任副主任，项目负责人，教授级高级

工程师。2015 年 6 月至今任合盛硅业独立董事。

2、监事简历

(1) 徐统先生，1975 年 2 月出生，中国国籍，无境外居留权，大专学历。2007 年至 2008 年在宁波时艺工作；2008 年至 2012 年在上虞市积山水泥有限公司工作；2014 年 11 月至今任慈溪市英嘉光电有限公司执行董事、总经理；2014 年 12 月至今任合盛硅业监事会主席。

(2) 徐超先生，1969 年 10 月出生，中国国籍，无境外居留权，大专学历，高级经济师。1995 年至 2002 年任宁波大地轻质建材有限公司董事长；2003 年至 2007 年任浙江宁兴置业有限公司副总经理；2008 年至 2009 年任安吉欣新房地产开发有限公司总经理；2009 年至 2010 年任宁波华纳化工有限公司董事长；2011 年至今任凯晟投资执行董事；2014 年至今任新疆腾容执行董事；2014 年 12 月至今任合盛硅业监事。

(3) 聂长虹女士，1971 年 01 月出生，中国国籍，无境外居留权，大专学历，注册质量工程师，中国氟硅有机材料工业协会标准化委员。1991 年至 2006 年在江西星火有机硅厂从事有机硅检测及研发工作；2006 年任宁波润禾有机硅新材料有限公司实验室主任；2006 年至 2014 年 12 月历任合盛有限质检中心主任、运营管理部经理、总经理助理等职务；2014 年 12 月至今任合盛硅业职工代表监事、总经理助理兼运营管理部经理。

3、高级管理人员简历

(1) 方红承先生，总经理，简历请参见本节之“七、现任董事、监事和高级管理人员的基本情况”之“（二）现任董事、监事、高级管理人员简历”之“1、董事简历”。

(2) 罗立伟先生，副总经理，简历请参见本节之“七、现任董事、监事和高级管理人员的基本情况”之“（二）现任董事、监事、高级管理人员简历”之“1、董事简历”。

(3) 彭金鑫先生，1983 年 3 月出生，中国国籍，无境外居留权，本科学历。2006 年 6 月至 2014 年 12 月历任合盛有限合成车间班长、生产调度、氯甲烷车

间主任助理、副主任、主任、生产部副部长、总经理助理、副总经理等职务；2014 年 12 月至今任合盛硅业副总经理。

(4) 浩瀚先生，1984 年 8 月出生，中国国籍，无境外居留权，本科学历。2007 年至 2010 年任浙江中成实业有限公司总经理助理；2008 年至 2010 年任浙江东方地质博物馆馆长助理；2010 年至 2013 年任杭州百川房地产营销代理有限公司总经理；2013 年至今任合盛集团董事长助理；2013 年 10 月至 2014 年 12 月任合盛有限副总经理；2014 年 12 月至今任合盛硅业副总经理。

(5) 龚吉平先生，1971 年 4 月出生，中国国籍，无境外居留权，硕士学历，工程师。1994 年至 2001 年历任大连大显股份有限公司电子枪厂工程师、团委书记、党委委员等职务；2001 年至 2002 年任上海震旦电子设备有限公司生产技术部经理；2002 年至 2003 年任罗森伯格（上海）有限公司生产部经理；2003 年至 2014 年任上海中达电通股份有限公司制造部经理、分厂厂长；2014 年 4 月至 12 月任合盛有限董事会秘书；2014 年 12 月至今任合盛硅业董事会秘书。

(6) 张雅聪女士，1976 年 7 月出生，中国国籍，无境外居留权，大专学历，初级会计师。1995 年至 2005 年在宁波合盛帽业有限公司工作；2005 年至 2014 年 8 月在宁波服饰工作；2014 年 10 月至 2014 年 12 月任合盛有限财务总监；2014 年 12 月至今任合盛硅业财务总监。

(三) 现任董事、监事、高级管理人员兼职情况

截至 2016 年 6 月 30 日，公司董事、监事及高级管理人员在发行人及其控股子公司之外的其他单位任职的情况如下：

序号	姓名	职务	在发行人及其控股子公司之外的其他单位任职	其他任职单位与本公司的关系
1	罗立国	董事长	合盛集团董事长	控股股东
			欣新房地产董事长	关联企业
			集美房地产执行董事	关联企业
			南昌鸿光董事长	关联企业
			观光农业执行董事、总经理	关联企业
			慈溪申谊执行董事、总经理	关联企业
			宁波罗宁执行董事	关联企业
新疆启远执行董事、总经理	股东			

序号	姓名	职务	在发行人及其控股子公司之外的其他单位任职	其他任职单位与本公司的关系
2	罗焱	副董事长	杭州隐寓监事	关联企业
3	方红承	董事、总经理	新疆启恒执行董事	股东
4	黄达文	董事	富达实业董事	股东
			格致塑料副董事长	关联企业
			奥柏贸易董事	原股东
5	罗立伟	董事、副总经理	格致塑料董事长	关联企业
			宁波服饰董事长	关联企业
			江滨娱乐监事	关联企业
			宁波罗宁监事	关联企业
			慈溪申谊监事	关联企业
6	王宝娣	董事	格致塑料董事	关联企业
			宁波服饰监事	关联企业
7	傅黎瑛	独立董事	浙江财经大学教授、硕士生导师、国际教育交流中心主任	/
			杭州高新橡塑股份有限公司独立董事	/
			浙江索日新能源股份有限公司独立董事	/
			宁波震裕科技股份有限公司独立董事	/
8	蒋剑雄	独立董事	杭州师范大学有机硅化学及材料技术部重点实验室副主任	/
9	陈伟华	独立董事	杭州电子科技大学人文与法学院法学系主任	/
			浙江省励恒律师事务所兼职律师	/
			杭州市仲裁委员会仲裁员	/
10	徐统	监事会主席	宁波时艺董事长	关联企业
			慈溪市英嘉光电有限公司执行董事、总经理	关联企业
11	徐超	监事	新疆腾容执行事务合伙人	股东
			凯晟投资执行事务合伙人	/
			宁波华纳化工有限公司董事	/
12	聂长虹	职工监事	无	/
13	彭金鑫	副总经理	无	/
14	浩瀚	副总经理	新疆启远监事	关联企业
			西藏揽众资本管理有限公司执行董事、总经理	关联企业
15	龚吉平	董事会秘书	无	/

序号	姓名	职务	在发行人及其控股子公司之外的其他单位任职	其他任职单位与本公司的关系
16	张雅聪	财务总监	无	/

本公司董事、监事、高级管理人员均遵守法律、行政法规和公司章程，对公司忠实、勤勉。同时，均未利用职权收受贿赂、其他不法收入，或侵占公司的财产。任职均符合《公司法》及《公司章程》的规定。

八、发行人违法违规及受处罚情况

发行人及其控股子公司报告期内共发生过 9 起环保行政处罚情况、3 起一般安全生产事故及 1 起消防处罚情况。上述处罚皆不属于重大行政处罚。公司报告期内不存在重大违法违规行为，也不存在被任何国家机关及行业主管部门等予以重大处罚的情形。

1、发行人受到的环保处罚情况

2013 年 1 月 14 日，嘉兴市环境保护局出具《行政处罚决定书》（嘉环罚[2013]2 号），对合盛有限处以罚款 8 万元。该处罚原因为 2012 年 10 月合盛有限将危险废物裂解渣（HW11）委托给无危险废物经营许可证的单位杭州锴德化工有限公司利用处置 15.46 吨。

2013 年 1 月 30 日，嘉兴市环境保护局出具《行政处罚决定书》（嘉环罚[2013]42 号），对合盛有限处以罚款 1 万元。该处罚原因为 2012 年 10 月 26 日合盛有限未按规定将危险废物浆渣（HW22）分类存放。

2013 年 1 月 30 日，嘉兴市环境保护局出具《行政处罚决定书》（嘉环罚[2013]43 号），对合盛有限处以罚款 0.5 万元。该处罚原因为 2012 年 10 月 26 日合盛有限地面冲刷未经处理设施直接通过雨水排放口外排，经采样检测废水铜浓度超过国家标准。

根据嘉兴市环境保护局出具的《关于合盛硅业股份有限公司环保守法情况的说明》，上述处罚不属于重大行政处罚。

2013 年 1 月 16 日，石河子市环境保护局出具《行政处罚决定书》（石环罚

决字[2013]004 号),对西部合盛处以罚款 5 万元。该处罚原因为 2012 年 8 月西部合盛生产过程中,年产 3 万吨石墨电极项目不正常使用大气污染设施,未经批准污染防治设施停运,生产过程中产生的废气未经处理直接排放。

2013 年 7 月 23 日,石河子市环境保护局出具《行政处罚决定书》(石环罚决字[2013]019 号)、《行政处罚决定书》(石环罚决字[2013]020 号)、《行政处罚决定书》(石环罚决字[2013]021 号),分别对西部合盛罚款 10 万元、20 万元、10 万元。该处罚原因为,2013 年 1 月至 3 月,西部合盛未采取相应防范措施在不同区域擅自倾倒微硅粉。

2014 年 11 月 3 日,石河子市环境保护局出具《行政处罚决定书》(石环罚决字[2014]051 号),对西部合盛处以罚款 5 万元。该处罚原因为,西部合盛年产 3 万吨石墨电极项目配套环保设施未经验收投入生产。

根据新疆生产建设兵团第八师环境保护局出具的《证明》,上述处罚不属于重大行政处罚。

2013 年 8 月 5 日,新疆生产建设兵团环境保护局出具《行政处罚决定书》(兵环罚字[2013]17 号),对合盛热电处以罚款 20 万元。该处罚原因为合盛热电站工程项目环境影响评价文件未经批准前开工建设。

合盛热电已补办了环评手续,取得国家环保部《关于新疆天富合盛 2*330MW 热电联产园区电站工程环境影响报告书的批复》(环审[2013]351 号)批准。

根据新疆生产建设兵团环境保护局出具的《证明》,上述处罚不属于重大行政处罚。

2014 年 8 月 29 日,石河子市环境保护局出具《行政处罚决定书》(石环罚决字[2014]034 号),对合盛热电处以罚款 2 万元。该处罚原因为合盛热电在 2014 年 7 月 1 日至 2014 年 7 月 15 日期间,1#锅炉向大气排放的氮氧化物浓度超过国家标准。

2014 年 12 月 30 日,石河子市环境保护局出具《行政处罚决定书》(石环罚决字[2014]069 号),对合盛热电处以罚款 5 万元。该处罚原因为合盛热电在 2014 年 7 月 16 日至 2014 年 9 月 16 日期间,1#锅炉向大气排放的烟尘、二氧化硫、

氮氧化物浓度超过国家标准。

根据新疆兵团第八师环境保护局出具的《证明》，上述处罚不属于重大行政处罚。

2、发行人发生的安全生产事故情况

2013 年 1 月 14 日，西部合盛生产过程中，发生一起生产责任事故，导致 1 人死亡。石河子经济技术开发区安全生产委员会经调查后于 2013 年 2 月 20 日作出《关于新疆西部合盛硅业有限公司“1.14”工亡事故的处理决定》（石经开安委办发[2013]2 号），对西部合盛处以 10 万元罚款，并对相关人员予以罚款。

2013 年 8 月 27 日，西部合盛生产过程中，发生一起安全生产事故，造成 1 人死亡，石河子经济技术开发区安全生产监督管理局经调查后于 2013 年 9 月 10 日作出《关于新疆西部合盛硅业有限公司“8.27”工亡事故的处理决定》（石经开安监局发[2013]2 号），对西部合盛处以 19.5 万元罚款，并对相关人员予以处罚。

2014 年 2 月 1 日，西部合盛生产过程中，发生一起安全生产事故，造成 3 人重伤（其中 1 人经抢救无效死亡），石河子经济技术开发区安全生产监督管理局经调查后于 2014 年 2 月 28 日作出《关于新疆西部合盛硅业有限公司“2.1”重伤死亡事故的处理决定》（石经开安监局发[2014]3 号），对西部合盛处以 19.5 万元罚款，并对相关人员予以处罚。

根据石河子经济技术开发区安全生产委员会、石河子经济技术开发区安全生产监督管理局分别出具的《证明》，上述事故均属一般生产安全事故，上述处罚不属于重大行政处罚。

3、发行人发生的消防处罚情况

2013 年 8 月 12 日，石河子市公安消防支队出具《公安行政处罚决定书》（石公（消）决字[2013]第 0012 号），对西部合盛罚款 6 万元。该处罚原因为西部合盛未经消防设计审核擅自施工及未经消防验收擅自投入使用。

根据石河子市公安消防支队出具的《证明》，上述违法行为情节轻微，未造成严重后果，不属于重大违法行为。

九、发行人主要业务情况

（一）发行人的主营业务及所属行业

公司主要从事工业硅及有机硅等硅基新材料产品的研发、生产及销售，是我国硅基新材料行业中业务链最完整、生产规模最大的企业之一。根据中国证监会《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》，公司所从事的业务属于化学原料和化学制品制造业（C26）。

根据中国有色金属工业协会硅业分会的统计，公司是我国目前最大的工业硅生产企业。根据《中国硅产业年鉴（2014）》的统计，以有机硅单体的产量计算，公司位列世界有机硅行业前十。目前公司已经与江苏中能硅业科技发展有限公司、山东东岳有机硅材料有限公司、瓦克化学（中国）有限公司、赢创德固赛特种化学（上海）有限公司、杭州之江新材料有限公司等行业知名企业建立了密切的业务合作关系，公司的行业龙头地位突出。

公司的工业硅及有机硅生产技术处于国内领先地位。公司是高新技术企业，也是浙江省创新型试点企业。近年来，公司主起草或参与了《有机硅环体单位产品能源消耗限额》、《工业硅》、《工业硅化学分析方法》等近 10 项国家或行业标准的制定或修改；建立了省级“合盛硅基新材料省级高新技术企业研究开发中心”及“浙江合盛硅基新材料研究院”；完成了“大型有机硅生产装置节能减排关键工程技术开发及应用”等浙江省重大科技专项；“利用甲基三氯硅烷生产气相法白炭黑产业化技术”等多个项目被列入浙江省省级工业新产品试制计划项目。截至本募集说明书摘要签署日，公司已取得各类专利 52 项。

截至本募集说明书摘要签署日，公司共有子公司 11 家、分公司 1 家。公司及各子公司、分公司的业务定位情况如下表所示：

名称	业务定位
公司	主要从事有机硅产品的研发、生产和销售，并对各分、子公司进行管理
黑河合盛	曾从事工业硅的生产和销售，已于 2015 年末停产
西部合盛	主要从事工业硅的生产和销售，系公司位于新疆地区的工业硅生产基地
合盛热电	主要从事电力生产，为西部合盛等其他子公司提供电力供应

名称	业务定位
新型建材	主要利用合盛热电发电产生的粉煤灰,开展加气混凝土砌块的生产和销售,实现资源综合利用
达孜东都	主要开展贸易业务
鄯善硅业	拟作为未来募集资金投资项目“年产 10 万吨硅氧烷及下游深加工项目”的实施主体
鄯善电业	拟利用新疆地区丰富的煤炭等资源开展电力生产
合晶能源	主要从事多晶硅等材料的生产和销售
泸州合盛	拟作为公司在西南地区开展业务的平台
鄯善能源管理	拟为其他子公司提供能源管理配套服务
堆龙德庆工贸	拟作为公司未来工业硅产品的销售平台
慈溪分公司	主要为宁波等地区的零散客户提供硅橡胶简单加工业务

(二) 发行人的主要产品

公司的主要产品包括工业硅及有机硅产品两大类,并有少量多晶硅产品。工业硅是由硅矿石和碳质还原剂在矿热炉内冶炼成的产品,主要成分为硅元素,是下游光伏材料、有机硅材料、合金材料的主要原料。有机硅是对含硅有机化合物的统称,其产品种类众多、应用领域广泛。由于有机硅材料具备耐温、耐候、电气绝缘、地表面张力等优异的性能,因此在建筑、电子电气、纺织、汽车、机械、皮革造纸、化工轻工、金属和油漆、医药医疗、军工等行业广泛应用,形成了丰富的产品品类,大约有 8,000 多个品种应用在各个行业,有工业味精之称。

公司的主要产品及其用途如下表所示:

公司主要产品	产品应用领域
工业硅块及硅粉	作为光伏材料、有机硅材料、硅合金材料等领域的主要原料
110 甲基乙烯基硅橡胶 (110 生胶)	在高温下交联成弹性体,进一步制成各类硅橡胶制品,如用于制造模压胶、挤出胶、电绝缘胶、阻燃胶等各类混炼胶产品
107 室温硫化硅橡胶 (107 胶)	主要用于建筑行业的密封剂、粘合剂,起到密封和粘接功能;用于电子行业的包封和灌注材料,起到防潮、抗震和耐冲击、耐温度骤变和化学品的腐蚀功效;用于膜具行业的,利用硅橡胶优异的仿真性和良好的脱模性能;还用于环保涂料、垫片、模压部件、电气绝缘、制模材料等领域
气相法白炭黑	作为硅橡胶、胶粘剂等领域的主要原料,具有补强、高透明、增稠触变、防流挂等性能,也用于树脂、PVC、油漆 涂料、印刷油墨、药品、化妆品等行业的添加剂,具有消泡、补强、防沉降、增加流动性等功能

公司主要产品	产品应用领域
环体硅氧烷	主要作为 110 生胶、107 胶、硅油等产品及其下游产品的基础原料
混炼胶	主要作为管材和软管、带材、电线电缆绝缘材料、外科手术辅助材料、阻燃橡胶件、穿透密封材料、模压部件、压花辊筒、汽车点火电缆和火花塞罩、挤压部件、医疗植入物、层压制品、导电橡胶、泡沫橡胶的主要原料，具有高强度、柔韧性和安全的化学稳定性，也用于纤维涂料等行业添加剂

（三）发行人所处行业概况

1、工业硅和有机硅简介

（1）工业硅简介

硅是非金属元素，呈灰色，有金属色泽，性硬且脆。硅的含量约占地壳质量的 26.4%；相对原子量为 28.08；密度为 2.33g/cm³；熔点为 1,410℃；沸点为 2,355℃。

工业硅广泛应用于光伏、有机硅、合金等行业。光伏行业中，工业硅是制造多晶硅等材料的主要原料。工业硅还是有机硅的最主要原料，用于生产硅烷、硅酮、硅油等产品。在合金行业中，工业硅主要是作为非铁基合金的添加剂。硅加入到某些有色金属中时，能提高基体金属的强度、硬度和耐磨性，有时还能增强基体的铸造性能和焊接性能。硅大量应用于铝合金和铝型材工业。

（2）有机硅简介

有机硅是指含有 Si-O（硅-氧）键、且至少有一个有机基是直接和硅原子相连的化合物，习惯上也常把那些通过氧、硫、氮等使有机基与硅原子相连接的化合物当作有机硅化合物。其中，以硅氧键为骨架组成的聚硅氧烷，是有机硅化合物中为数最多、研究最深、应用最广的一类，约占总用量的 90% 以上。有机硅具有优异的耐温特性、耐候性、电气绝缘性能、生理惰性、低表面张力和低表面能等。

有机硅产品主要分为硅橡胶、硅油、硅树脂和硅烷偶联剂四大类。各大类产品的具体情况如下：

1) 所有橡胶品种中，硅橡胶具有最广的工作温度范围（-100~350℃），耐

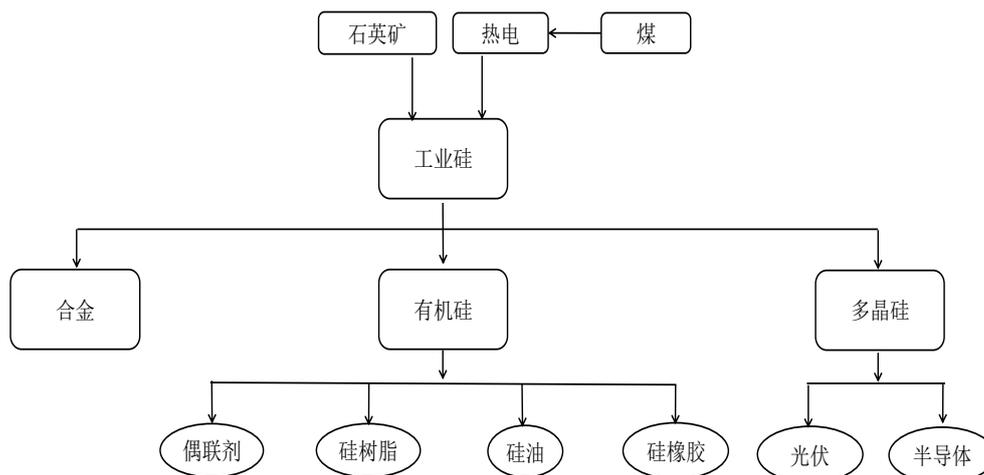
高、低温性能优异，按其硫化温度可分为室温硫化型、热硫化型两大类。前者主要应用于：密封剂、粘合剂、保形涂料、垫片、泡沫橡胶、模压部件、封装材料、电气绝缘、玻璃装配、医疗植入物、外科手术辅助材料、制模材料等；后者主要应用于：管材和软管、带材、电线电缆绝缘材料、外科手术辅助材料、阻燃橡胶件、穿透密封材料、模压部件、压花辊筒、汽车点火电缆和火花塞罩、挤压部件、医疗植入物、层压制品、导电橡胶、纤维涂料、泡沫橡胶等。

2) 硅油是无色（或淡黄色）、无味、无毒、不易挥发的液体，具有卓越的耐热性、电绝缘性、耐候性、疏水性、生理惰性和较小的表面张力，常用作高级润滑油、防震油、绝缘油、液压油、热传递油、真空扩散泵油、消泡剂、脱模剂、疏水剂、油漆添加剂、抛光剂、隔离剂及日常生活用品添加剂、表面活性剂、颗粒和纤维处理剂、硅脂、絮凝剂等。日常生活中以甲基硅油最为常用，香波中加入乳化硅油可提高毛发的润滑度等。

3) 硅树脂是一种热固性的塑料，它最突出的性能之一是优异的热氧化稳定性，在 250℃ 高温下加热 24 小时后，仅失重 2~8%；另一突出的性能是优异的电绝缘性能，在常温下能保持其良好的绝缘性能，主要用于制作高温涂料、封装材料、接合涂料、清漆、绝缘漆、压敏胶、层压树脂、脱膜剂、粘合剂、砖石防水剂等。

4) 硅烷偶联剂是一类在分子中同时含有两种不同化学性质基团的有机硅化合物，其可用通式 $YSiX_3$ 表示。式中，Y 为非水解基团，X 为可水解基团。由于这一特殊结构，在其分子中同时具有能和无机质材料（如玻璃、硅砂、金属等）化学结合的反应基团及与有机质材料（合成树脂等）化学结合的反应基团，可以用于基材的表面处理、填充塑料及密封剂、粘接剂和涂料的增粘剂等。硅烷偶联剂在有机硅工业中的地位日趋重要，已成为现代有机硅工业及相关高科技领域中必不可少配套化学助剂。

工业硅和有机硅的产业链情况如下图所示：



2、行业主管部门、监管体制及主要法律法规与政策

(1) 行业主管部门

目前，我国的工业硅及有机硅行业主要依托市场化的发展模式。国家发展与改革委员会及工业和信息化部负责对行业进行宏观管理，承担产业政策制定、宏观调控等职能。

(2) 行业自律组织

中国有色金属工业协会硅业分会及中国氟硅有机材料工业协会为公司所处行业的自律组织。

中国有色金属工业协会硅业分会（以下简称“硅业分会”）是中国有色金属工业协会（以下简称“总会”）的分支机构。硅业分会是由总会中从事硅业生产、科研、设计、应用、设备制造、商贸及产业链前后端相关领域的企业、事业单位会员组成，其构成具有广泛性、代表性、主导性。硅业分会坚持为政府、为会员单位服务的宗旨，在政府与企事业单位之间发挥桥梁、纽带作用；通过组织调研、会议、交流、培训等活动，及时搜集、整理、分析、发布有关信息，向上，为政府主管部门加强宏观调控和管理提出建议；向下，为会员单位提供咨询指导；对内，促进全行业的可持续发展；对外，维护中国硅业的合法权益，加强中国硅业在国际贸易中的地位。坚持维护会员合法权益，促进我国硅工业的持续、稳定、健康发展。

中国氟硅有机材料工业协会于 1988 年 1 月由原“有机氟行业联合会”和“有机硅行业联合会”合并成立。该协会的宗旨是以中国特色社会主义理论为指导，全面贯彻科学发展观，遵守宪法、法律、法规和国家方针、政策，遵守社会道德风尚；按照市场化原则规范和发展，履行为氟化工、有机硅会员和企业提供服务、反映诉求、规范行为的职责；广泛联系相关行业的企业、事业单位和同业组织为会员、行业、政府提供服务，贯彻国家产业政策，参与行业自律，维护行业合法权益，发挥桥梁纽带作用，引导行业健康发展。

公司是中国有色金属工业协会硅业分会的副会长单位、中国氟硅有机材料工业协会常务理事单位。

（3）行业主要法律法规与政策

从国家法律法规及产业政策对硅行业的政策导向上来看，国家采取了限制和淘汰落后高耗能产能，鼓励和引导新型有机硅材料发展的产业政策。在国家发展和改革委员会《产业结构调整指导目录（2011 年本）》（2013 年修订）中，“ 2×2.5 万千伏安及以上，但变压器未选用有载电动多级调压的三相或三个单相节能型设备，未实现工艺操作机械化和控制自动化，……，工业硅电耗高于 1.2 万千瓦时/吨，……的普通铁合金矿热电炉”、“新建初始规模小于 20 万吨/年、单套规模小于 10 万吨/年的甲基氯硅烷单体生产装置”被列入限制类目录；而“苯基氯硅烷、乙烯基氯硅烷等新型有机硅单体，苯基硅油、氨基硅油、聚醚改性型硅油等，苯基硅橡胶、苯撑硅橡胶等高性能橡胶及杂化材料，甲基苯基硅树脂等高性能树脂，三乙氧基硅烷等系列高效偶联剂”、“四氯化碳、四氯化硅、一甲基氯硅烷、三甲级氯硅烷等副产物综合利用”被列入鼓励类目录。

从国家制定的产业政策变化过程看，硅基新材料一直是国家重点发展的行业，出台了一系列政策予以扶持和鼓励。我国在 1998 年就把有机硅单体列为国家重点鼓励发展的产品。2000 年有机硅产品生产被列为国家重点鼓励的产业。2003 年科技部与商务部共同发布的《鼓励外商投资高新技术产品目录（2003）》新材料大类中，有机硅也位列其中，鼓励外商加大投资，并与国内有机硅企业展开合作研发。在《外商投资产业指导目录（2015 年修订）》中，工业硅及有机硅均未被列入限制或禁止外商投资产业目录，而“聚氯乙烯和有机硅新型下游产品

开发与生产”、“合成橡胶：异戊橡胶、聚氨酯橡胶、丙烯酸酯橡胶、氯醇橡胶，以及氟橡胶、硅橡胶等特种橡胶生产”等含硅新材料的开发与生产更是被明确列入鼓励外商投资类目录。

为保护国内有机硅行业，2005 年，商务部做出初裁，对原产于日本、美国、英国和德国的进口初级形态二甲基环体硅氧烷实施临时反倾销措施，断绝了国际有机硅生产商通过低价压制国内单体发展的意图。商务部于 2011 年 1 月 16 日终止对原产于日本、美国、英国和德国的进口初级形态环二甲基硅氧烷所适用的反倾销措施，仅对原产于韩国和泰国的进口初级形态环二甲基硅氧烷征收反倾销税。财政部、国家税务总局发布了财税[2009]43 号文《关于提高轻纺、电子信息等商品出口退税率的通知》，自 2009 年 4 月 1 日起，有机硅产品的出口退税率提高到 13%。

2011 年《中国有机硅行业“十二五”发展规划》提出，“十二五”期间，我国有机硅行业要合理控制甲基单体总量，提高准入门槛；大力发展苯基、乙烯基、直接法合成烷氧基硅烷等特种单体；加大中间体和下游中高端产品的研发力度，提高产品的技术含量和附加值，向技术密集型和效益型转变；加强产品的应用研究和技术服务，不断拓展新的应用领域，提高行业核心竞争力。

根据《中国有机硅行业“十三五”发展规划》，我国有机硅行业“十三五”期间的发展目标为：严格执行《产业结构调整指导目录》、《有机硅环体单位产品能源消耗限额》（GB30530-2014）以及即将出台的《有机硅行业清洁生产评价指标体系》等国家产业政策和法规，合理控制甲基单体总量和建设水平；积极推广新技术、新工艺，降低原料和能源消耗，提升资源综合利用水平，提高甲基单体生产技术和产品质量；适度发展苯基、乙烯基、烷氧基硅烷（直接法合成）等特种单体；加大下游中高端产品的研发力度，提高产品的技术含量和附加值，向技术密集型和效益型转变；加强产品的应用研究和技术服务，不断拓展新的应用领域，提高行业核心竞争力；通过发展石油基替代产品、有机硅改性材料和复合材料等方式，调整有机硅产业结构，丰富和拓展有机硅产业的内涵和外延，从质和量两方面实现行业的快速增长和健康发展。

3、工业硅行业发展情况

(1) 我国工业硅产能及产量情况

工业硅位于硅基新材料产业链的顶端，是光伏、有机硅、合金等国民经济重要部门的核心原料。随着近年来我国经济的快速发展，我国的工业硅产能和产量也呈现了持续、快速、稳定发展的态势。2012 年以来，我国工业硅产能及产量的变化情况如下表所示：

单位：万吨

时间	产能	产量	产能利用率	产能增长率	产量增长率
2015 年	420	195	46.43%	9.09%	14.71%
2014 年	385	170	44.16%	1.32%	17.24%
2013 年	380	145	38.16%	5.56%	28.32%
2012 年	360	113	31.39%	-	-

数据来源：中国有色金属工业协会硅业分会

2012 年以来，我国工业硅的产能及产量均保持了增长，其中产量的增长速度显著超过产能的增长速度，2013 年至 2015 年的增长率均达到了两位数，显示我国工业硅的实际生产总量在增加，产能消化情况在持续改善。从产能利用率来看，2012 年至 2015 年，我国工业硅的产能利用率在不断提高，但总体仍不足 50%。产能利用率较低首先是受天气等因素影响。部分以水电为主要能源的工业硅厂家由于上游来水丰枯期等因素导致生产呈现季节性，无法实现全年满负荷生产；此外，极端气候条件下，部分地区的电力供给出现较大缺口，可能进一步加剧产能利用率的下降。以 2014 年为例，根据中国有色金属工业协会硅业分会统计，当年我国因枯水期影响导致停产的工业硅产能达 120 万吨/年，占全国工业硅总产能的近三分之一。扣除该因素后，2014 年我国工业硅的有效产能利用率达到 64.2%。第二，电力成本占工业硅生产成本的比重较大，占制造成本的比例可达近 40%，因此电力价格较高的地区，以及生产技术落后、设施能耗较高的企业失去了市场竞争力，该企业已经停产或将逐步被淘汰。第三，随着近年来我国环境保护法律法规的完善和环保执法力度的加强，部分生产设施落后、环保措施不完善、无法达到环境保护要求的企业的产能也处于闲置状态。

我国工业硅的产能分布情况如下表所示：

单位：万吨

省份	2015 年		2014 年		2013 年		2012 年	
	产能	产量	产能	产量	产能	产量	产能	产量
云南	112	47	110	45	110	40	105	30
新疆	90	48	65	31	60	25	55	18
四川	65	38	50	24	48	20	45	17
贵州	16	8	25	13	32	12	40	10
湖南	25	8	25	10	25	7	30	6
甘肃	20	8	20	10	20	10	15	2
福建	25	13	25	12	26	9	26	8
其他	67	25	65	25	59	22	44	22
总计	420	195	385	170	380	145	360	113

数据来源：中国有色金属工业协会硅业分会

从上表可以看出，我国的工业硅产能主要集中于西北和西南地区，这些地区的工业硅产量也较高。这与我国西北和西南地区火电和水电资源丰富、发电成本较低有着密切的关系。

(2) 我国工业硅在全球的占比情况

从世界范围来看，中国的工业硅行业无论产能、产量都雄踞世界第一，占比均超过 50%，且份额呈上升趋势，这与工业硅下游产品的产能集中于中国有紧密的关系。除中国外，世界主要工业硅生产地还包括巴西、美国、欧洲等，但其生产规模均远逊于中国。2012 年以来，全球主要工业硅生产国产量情况如下表所示：

单位：万吨

国家	2015 年		2014 年		2013 年		2012 年	
	产量	占比	产量	占比	产量	占比	产量	占比
中国	195	66.55%	170	66.61%	145	62.50%	113	58.25%
美国	15.5	5.29%	15	5.88%	15	6.47%	15	7.73%
巴西	20	6.83%	13	5.09%	22	9.48%	18	9.28%
欧洲	42.5	14.51%	37.5	14.69%	35	15.09%	32	16.49%
其他	20	6.83%	19.7	7.72%	16	6.90%	18	9.28%
小计	293	100.00%	255.2	100%	232	100%	194	100%

数据来源：中国有色金属工业协会硅业分会

(3) 我国工业硅需求情况

2012 年以来我国工业硅产品的供需平衡情况如下表所示：

单位：万吨

项目	2015 年		2014 年		2013 年		2012 年	
	数量	占产量比	数量	占产量比	数量	占产量比	数量	占产量比
产量	195.00	100.00%	170.00	100%	145.00	100%	113.00	100%
出口量	78.00	40.00%	87.10	51.24%	70.40	48.55%	48.50	42.92%
进口量	0.25	0.13%	0.59	0.35%	0.30	0.21%	0.50	0.44%
净出口量总计	77.75	39.87%	86.51	50.89%	70.10	48.34%	48.00	42.48%
铝合金消费量	31.50	16.15%	30.50	17.94%	27.00	18.62%	23.70	20.97%
有机硅消费量	38.00	19.49%	33.00	19.41%	31.50	21.72%	27.50	24.34%
多晶硅消费量	20.00	10.26%	16.30	9.59%	10.60	7.31%	13.00	11.50%
其他消费量	4.50	2.31%	4.00	2.35%	4.00	2.76%	4.00	3.54%
国内消费量总计	94.00	48.21%	83.80	49.29%	73.10	50.41%	68.20	60.35%
库存变化	23.00	11.79%	-0.31	-0.18%	1.80	1.24%	-3.20	-2.83%

数据来源：中国有色金属工业协会硅业分会

从上表可知，2012 年至 2014 年，我国工业硅产量和需求量基本保持平衡；2015 年出现了产量大于需求量的情形。在工业硅的下游需求构成中，随着我国关税政策的调整，工业硅的出口量占比已超过 40%。在工业硅的国内消费中，铝合金、有机硅、多晶硅是主要需求来源。2012 年以来，铝合金、有机硅对工业硅的绝对需求量都保持了持续增长；多晶硅的需求量 2013 年出现下跌后，2014 年实现了强劲反弹并在 2015 年延续了上升趋势。下游行业对工业硅的具体需求变化情况如下：

铝合金方面，汽车行业是铝合金的重要需求来源，2013 年我国汽车产量同比增长达 9% 左右，推动了铝合金行业产量的增加。除汽车产量增加推动铝合金产量上升外，铝合金中原铝比例增加也是促进 2013 年铝合金行业采购工业硅量上升的主要原因。铝合金行业中，以原铝作为原料生产铝合金对工业硅的需求量

远大于以废铝作为原料进行生产。2013 年，因废铝原铝价差减少，更多企业选用原铝进行硅铝合金生产，因此带动了工业硅采购量上升。2014 年，在经历了前几年快速增长后，随着我国汽车产销增速下降，铝合金需求增速也出现减缓，尽管采用原铝生产铝合金的企业比例提高，在一定程度上提振了工业硅市场，但受自身增速下滑影响，铝合金对工业硅的消费量已低于有机硅行业。2015 年，受铝价及宏观环境影响，铝合金行业部分企业采取了弹性生产等措施控制产量，该行业对工业硅的需求较 2014 年仅略微增长。

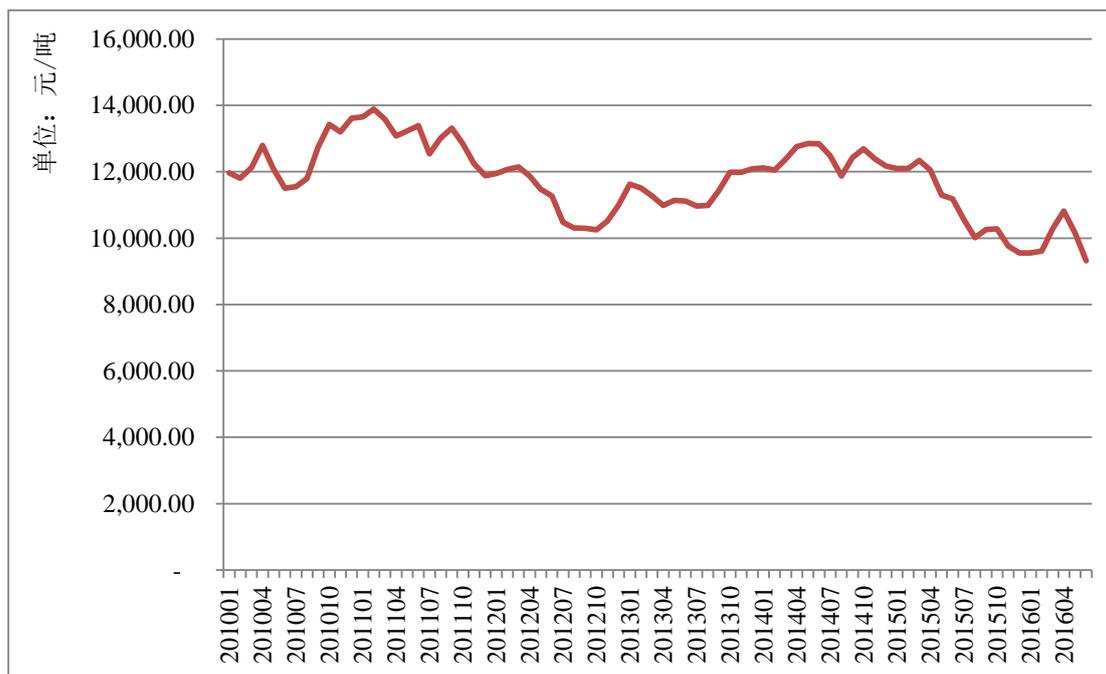
多晶硅方面，2012 年及 2013 年市场延续颓势，尽管我国对美韩等国采取了反倾销措施，但海外多晶硅依旧大量涌入中国市场，使国内多晶硅价格持续走低，造成中小多晶硅企业一直处于大规模停产状态。2014 年以来，国家陆续于 2014 年 1 月对自美国和韩国进口太阳能级多晶硅、2014 年 5 月对自欧盟进口太阳能级多晶硅采取贸易救济措施，并自 2014 年 9 月 1 日起暂停太阳能级多晶硅加工贸易进口业务申请的受理。此外，国家对光伏产业也进行了积极的政策引导，分布式发电等下游行业的发展获得了政策鼓励，为光伏行业营造了有利的政策环境。同时，国内企业通过技术进步，有效控制了电耗水平，降低了生产成本，提高了竞争力。在政府和市场的双重推动下，国内多晶硅市场出现反弹，市场产销两旺，价格理性回归，部分企业扭亏为盈。根据中国有色金属工业协会硅业分会的统计，2014 年，我国多晶硅均价为 15.9 万元/吨，同比上涨 22.3%。多晶硅产量 13.2 万吨，同比增长 57.1%。在多晶硅产量大幅增加的带动下，我国多晶硅行业对工业硅消费量达 16.3 万吨，同比增长 53.7%，是带动工业硅消费量大增的主要原因。2015 年以来，多晶硅市场整体消费量仍保持在较高水平，但受生产企业技术进步导致成本降低等因素影响，产品价格有所下降。

关于有机硅行业的需求变化情况，请参见本募集说明书摘要的后续分析。

（4）工业硅价格的变动情况

以工业硅主要规格之一的 553 型（型号名称反映工业硅中主要杂质的含量）工业硅价格为样本，2010 年至 2016 年 6 月，我国工业硅产品的平均价格变动情况如下图所示：

广州黄埔港 553 型工业硅平均价格（含税）变化图



数据来源：广州黄埔港

从上图可知，2010年以来，我国553型工业硅的价格在10,000元/吨左右至14,000元/吨左右间波动。其中，2013年至2014年，我国工业硅的价格保持稳中有升的趋势；2015年以来，价格有所回落。

根据工业硅的价格变化情况，结合工业硅产量、销量、产能利用率等指标的变化情况可以看出，2013年以来我国工业硅行业保持了平稳发展的态势。

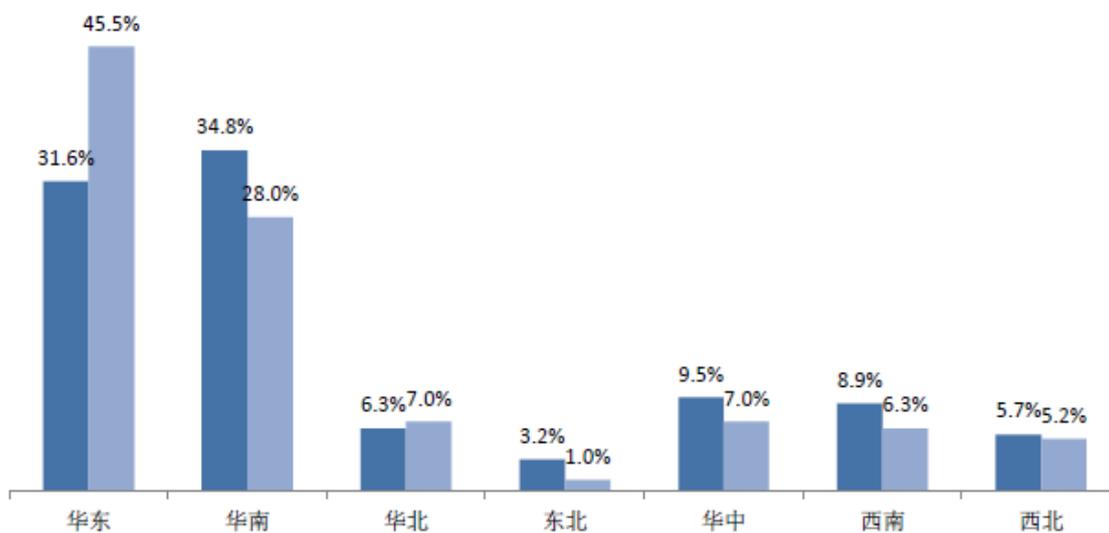
4、有机硅行业发展情况

(1) 我国有机硅产能及产量情况

有机硅产业链主要包括有机硅中间体和有机硅深加工产品。我国有机硅中间体生产相对集中，生产企业数量相对较少，单个企业的生产规模较大；而使用有机硅中间体生产的有机硅深加工产品由于应用领域广泛、产品种类众多，因此行业内的企业数量非常庞大，中小规模企业较多。

以有机硅单体产量作为衡量行业规模的依据，根据中国氟硅有机材料工业协会有机硅专业委员会的统计，2012年至2014年，我国甲基氯硅烷单体的产量分别为134万吨、160万吨及180万吨，2013年及2014年的产量分别较上年增长19.40%及12.50%。

从区域分布看，我国有机硅产业的供给和需求遍布全国，但以华东、华南地区最为集中。以 2013 年为例，我国有机硅聚硅氧烷供给和需求的分布情况如下图所示：



注：深色立柱代表供给情况、浅色立柱代表消费情况

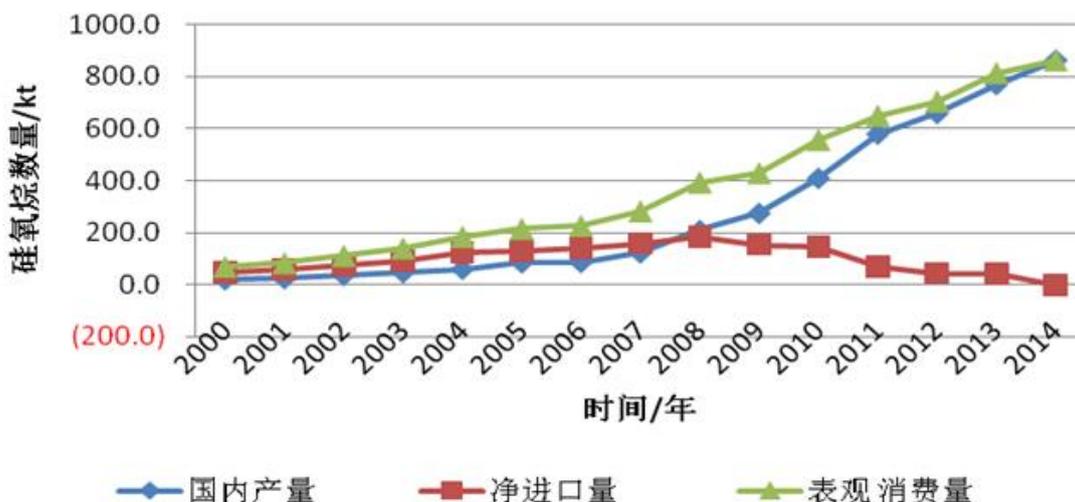
数据来源：全国硅产业绿色发展战略联盟

（2）我国有机硅在全球的占比情况

从有机硅生产能力看，21 世纪以来，全球硅行业的投资主要集中在我国。根据测算，截至 2013 年，我国有机硅初级产品的产量占全球总产量的比重接近 40%。而从消费情况来看，近十年来，全球的有机硅单体消费呈连续增长的趋势。其中，我国有机硅市场消费量更加突出，是世界最大也是增长最快的有机硅产品消费国。2013 年，我国市场的有机硅消费量占全球的 30% 左右，欧洲占 25%，美国占 20%。

（3）我国有机硅需求情况

从需求端看，最近十余年，我国的有机硅产品需求较为旺盛，需求量保持了快速增长。以有机硅初级产品硅氧烷的需求变化为例，2000 年以来，我国硅氧烷的生产和消费情况如下图所示：



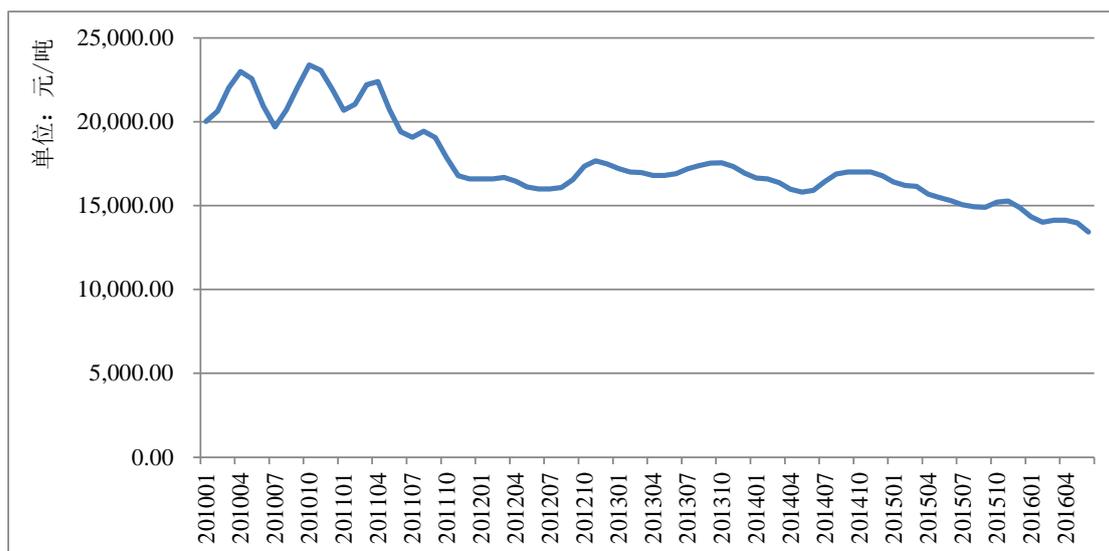
数据来源：中蓝晨光化工研究设计院有限公司

2012 年以来，随着产能的逐步增加，受技术和管理水平的影响，国内有机硅行业出现了低端产能结构性过剩的情形，部分有机硅单体企业存在不同程度的减产、停产情况。此外，受我国经济整体放缓的影响，我国房地产、汽车等下游行业也出现了不同程度的增速放缓情况，造成对室温硅橡胶等有机硅产品需求增幅下降，从而对有机硅市场产生一定影响。另一方面，高端有机硅产品仍保持了较好的发展趋势和利润水平。以国际有机硅行业巨头美国道康宁公司为例，通过积极的协助客户更有效的应用其产品，以及持续性的对新产品配方进行研发并对硅基材料应用领域进行探索，其 2014 年的净利润达到 5.13 亿美元，较上年增长 36%；2015 年的净利润达到 5.63 亿美元，较上年增长 10%。另一行业巨头德国瓦克集团披露的数据亦显示，得益于对电子及汽车行业的强劲销售业绩，以及在亚洲地区的良好表现，其硅业务 2014 年的销售收入达 17.33 亿欧元，较上年增长 3.7%；2015 年的销售收入达 19.4 亿欧元，较上年增长 12.1%。

（4）有机硅价格的变动情况

我国有机硅行业通常以 DMC 价格来反映有机硅产品价格的变化情况。2010 年以来，我国主要供应商 DMC 市场平均价格的变化情况如下图所示：

主要供应商 DMC 平均价格（含税）变化图



数据来源: Wind 资讯、行业数据整理

从上图可知, 2010 年至 2011 年, 我国 DMC 的价格出现了明显的下降。2012 年至 2014 年, 我国 DMC 价格呈区间波动的走势。2015 年以来, 随着我国经济增速放缓及上游原材料价格的下降, 我国 DMC 价格有所回落。

5、影响行业的宏观因素

(1) 本公司所处行业与上下游行业之间的关联性

公司所处行业主要为工业硅及有机硅行业。

工业硅行业的上游为硅矿石、电力、煤炭及石油化工行业, 下游主要为光伏、有机硅及合金行业。有机硅行业的上游主要为工业硅; 此外, 有机硅生产中还需要使用甲醇 (主要系煤制或天然气制)、氯甲烷等, 因此与煤炭、石油天然气、化工等行业亦有关联性。有机硅下游则应用行业十分广泛, 包括建筑、电子电气、纺织、汽车、机械、皮革造纸、化工轻工、金属和油漆、医药医疗、军工等领域。

(2) 上游行业发展状况对本公司所处行业的影响

由于能源及还原剂成本在工业硅生产成本中的占比较高, 因此, 工业硅行业与电力、煤炭及石油化工行业等上游行业的关联性较强。工业硅上游行业中, 硅矿石在我国分布广泛, 供应比较有保障, 但由于多晶硅、有机硅等下游行业所用的工业硅对其中所含的微量元素成分有一定要求, 因此对矿石的品质也有一定的技术要求。电力成本在工业硅的生产成本中占比较高, 因此工业硅生产对电力价

格的变化较为敏感。电力、煤炭及石油化工行业虽然是较为成熟的传统行业，供应总体比较充足，但煤炭及石油价格的大幅波动，局部地区的电力资源出现阶段性的短缺，以及电力价格形成机制出现较大变化都可能对工业硅行业产生较大影响。

有机硅行业中，工业硅作为主要原料，其价格的波动对行业的影响较大。此外，石油、天然气、煤炭行业的价格波动会影响甲醇的市场价格。氯甲烷的来源主要是作为草甘膦生产的副产品或者由甲烷氯化而来，因此，氯甲烷的价格受草甘膦生产规模的影响较大。近年来，有机硅行业不断提升生产过程中对氯元素的回收利用，回收利用率的提高将降低对氯甲烷的需求。

（3）下游行业发展状况对本公司所处行业的影响

由于工业硅与光伏、有机硅及合金行业的关联性较强，因此上述行业的景气程度变化将会对工业硅行业的发展情况构成较大的影响。

有机硅下游则应用行业十分广泛，包括建筑、电子电气、纺织、汽车、机械、皮革造纸、化工轻工、金属和油漆、医药医疗、军工等领域，因此单个下游行业的波动对有机硅行业的影响相对较小。此外，随着技术的成熟和成本优势的逐渐显现，硅基新材料对天然橡胶、石油基材料等传统材料的局部替代逐渐成为趋势。

（四）行业竞争情况

1、行业竞争格局和市场化程度

我国硅行业市场化程度较高，市场竞争主体包括国有企业、民营企业以及外资企业。近年来，国内工业硅经过行业整合，产能日益集中，2014 年我国前 10 大工业硅生产商产能占全国产能的 25%、产量占全国产量的 30.5%；2015 年前 10 大工业硅生产商的产量占比进一步上升至 34.03%。有机硅单体的行业集中度相对较高，生产厂家数量仅 10 余家，但有机硅深加工产品的生产厂家众多，行业结构较为分散。

2、进入本行业的主要障碍

进入本行业的主要障碍如下：

（1）技术壁垒

工业硅产品的原料选择及还原剂配方决定了最终产品的纯度及杂质组分，从而影响产品的可靠性和稳定性。由于工业硅下游光伏、有机硅等行业对工业硅产品的质量及稳定性都有较高的要求，因此产品质量的控制技术是工业硅生产企业生存和发展的基础，也是新进入企业面临的重要壁垒。此外，能耗控制水平对工业硅的生产成本有重要影响，对矿热炉的结构设计、运行、控制和维护的能力将决定工业硅的产能是否能够得到有效释放，也很大程度上决定了企业的盈利能力，因此对企业的技术水平提出了较高的要求。

有机硅领域产品链较长，反应过程和反应装置较为复杂，对反应机理和工艺特点的掌握程度决定了企业的生产效率和盈利能力，是新进入企业面临的主要壁垒。此外，对于副产品的综合利用能力也会影响有机硅生产线的经济效益，同样是对企业技术实力的重要考验。

（2）客户壁垒

如前所述，工业硅下游光伏、有机硅等行业对工业硅产品的质量及稳定性都有较高的要求。为保证生产的连续性，下游主要企业都希望与产品质量稳定、供应数量有保障的供应商开展合作。因此，工业硅生产企业一旦与下游企业建立了业务合作关系，双方的合作通常是比较稳定的，既有工业硅生产企业具备一定的先发者优势。与之相应的，由于使用新供应商的原料对生产工艺的影响存在较大不确定性，随意调换供应商可能产生一定风险，因此，工业硅下游企业在挑选新供应商时是较为慎重的，对新供应商存在一定壁垒。

有机硅产品的客户对产品质量的稳定性同样具有一定要求；此外，由于有机硅下游应用领域众多、客户结构较为分散，因此，有机硅行业企业需具备深入了解客户多样化需求，并个性化的为客户提供产品应用技术服务和技术指导的能力，这也是国外行业巨头的竞争优势之一，对行业的新进入者构成了一定的壁垒。

（3）资金壁垒

工业硅及有机硅行业的资金壁垒主要体现在三个方面：首先，工业硅及有机硅产品的研发和生产都需要较大规模的固定资产投资，对企业初期的资金投入要

求较高；其次，工业硅及有机硅后期设备维护和更新的持续投入也较高，特别是近年来，随着工业硅和有机硅单体市场向优势企业的相对集中，行业竞争已逐步演变为优势企业间生产规模、技术实力、研发能力、成本控制能力的全方位竞争，对企业持续性的资金投入能力提出了考验；第三，产业整合和上下游一体化是行业发展的趋势之一，要想抓住行业整合的机遇，也需要企业具有充足的资金支持。综上，本行业的新进入企业必须具备较强的资金实力，中小投资者进入本行业存在一定的资金壁垒。

（4）安全和环保壁垒

工业硅及有机硅行业的生产工艺较为复杂，生产过程中的部分环节涉及到高温、高压环境以及危化品的使用，生产中产生的废弃物也需通过一定的技术处理才能达标排放，因此本行业内的企业需在经营过程中逐步积累环境保护、安全生产、资源综合利用等方面的经验和技能，也对新进入企业构成了一定的壁垒。

3、行业利润水平

行业利润水平主要取决于上下游行业的变动情况。行业的生产成本主要是直接材料成本和能源成本。近年来，煤炭、石油、化工产品价格的下降有利于行业成本的控制；但人工成本的上升，以及安全环保投入的加大，都会对行业成本控制产生不利影响。从下游行业来看，工业硅及有机硅产品的应用领域广泛，虽然汽车、铝合金、地产等个别行业的需求出现了波动，但单个或几个下游行业的需求量滞涨或下滑对硅行业企业的利润水平的影响总体上还是可控的。

（1）工业硅利润水平

国内上市公司中暂无以工业硅为主要业务的公司。从工业硅同行业的国际企业来看，全球两大工业硅巨头美国环球特种金属集团（Globe Specialty Metals Inc.）和西班牙大西洋铁合金集团（Grupo FerroAtlántica）最具有代表性。这两家国际企业的整体毛利率与公司的工业硅块及硅粉毛利率对比情况如下：

同行业国际企业	2016 年 1-6 月	2015 年	2014 年	2013 年
Ferroglobe PLC	-	-	-	-
环球特种金属集团	-	18.74%	15.55%	13.15%
大西洋铁合金集团	-	38.17%	38.17%	37.77%

同行业国际企业	2016 年 1-6 月	2015 年	2014 年	2013 年
平均值	-	28.46%	26.86%	25.46%
本公司	31.32%	32.89%	25.94%	21.34%

注：1、全球特种金属集团的会计年度是每一年的 7 月 1 日到下一年的 6 月 30 日，因此上述毛利率数据分别对应 2013-2015 财年。

2、大西洋铁合金集团在官方网站上仅公布了 2009-2013 年的财务数据，2014 年和 2015 年的毛利率数据采用 2009-2013 年五年平均值。

3、2015 年 12 月，环球特种金属集团收购了大西洋铁合金集团，两家公司合并成立了新公司 Ferroglobe PLC。

4、截至本募集说明书摘要签署日，Ferroglobe PLC 未公布其 2016 年 1-6 月财务数据。

从上表的对比情况可以看到，2013 年至 2014 年公司工业硅块及硅粉的毛利率低于两家国际企业的平均值，但是随着公司自备电厂发电占比的上升，2015 年公司工业硅块及硅粉的毛利率已小幅超过两家国际企业的平均值。

这两家国际企业中，大西洋铁合金集团拥有自己的发电厂，因此相比环球特种金属集团具有更高的毛利率。本公司的情况与大西洋铁合金集团比较类似，随着自备电厂用电比例的提升，公司工业硅块及硅粉的毛利率水平不断提高。

（2）有机硅利润水平

公司选取了同行业上市公司的有机硅产品毛利率与公司的有机硅产品毛利率进行横向对比，具体情况如下：

同行业上市公司	2016 年 1-6 月	2015 年	2014 年	2013 年
新安股份	7.77%	10.94%	11.36%	16.15%
三友化工	11.17%	11.96%	6.63%	16.86%
平均值	9.47%	11.45%	9.00%	16.51%
本公司	24.25%	23.95%	21.53%	24.24%

与新安股份、三友化工的有机硅产品相比，公司的有机硅毛利率较高，主要原因是公司充分发挥了工业硅、有机硅上下游一体化的优势。由于公司自用工业硅全部来自子公司，而子公司在生产工业硅的过程中又充分利用了新疆等地的电力成本优势，使工业硅成本大幅下降，进而间接导致有机硅成本下降。因此，电力因素是造成公司有机硅毛利率高于同行业上市公司的主要原因。

从有机硅同行业的国际企业来看，美国道康宁和美国迈图由于未公开毛利率信息，暂时无法比较，但是与上市公司德国瓦克相比，公司的有机硅毛利率与其

是比较接近的。2013 年至 2016 年 6 月末，德国瓦克的毛利率与公司对比情况如下：

同行业国际企业	2016 年 1-6 月	2015 年	2014 年	2013 年
德国瓦克	19.32%	21.32%	17.49%	14.81%
本公司	24.25%	23.95%	21.53%	24.24%

4、公司的行业地位

公司是我国硅基新材料行业中业务链最完整、生产规模最大的企业之一，也是行业内为数不多的能同时生产工业硅、有机硅及多晶硅，从而形成协同效应的企业之一。参考中国有色金属工业协会硅业分会的行业统计数据，公司是我国目前最大的工业硅生产企业，2015 年公司工业硅产量占全国总产量的 14.97%。根据《中国硅产业年鉴（2014）》的统计，以有机硅单体的产量计算，公司位列世界有机硅行业前十。

公司的工业硅及有机硅生产技术处于国内领先地位。公司是高新技术企业，也是浙江省创新型试点企业。近年来，公司主起草或参与了《有机硅环体单位产品能源消耗限额》、《工业硅》、《工业硅化学分析方法》等近 10 项国家或行业标准的制定或修改；建立了省级“合盛硅基新材料省级高新技术企业研究中心”及“浙江合盛硅基新材料研究院”；完成了“大型有机硅生产装置节能减排关键工程技术开发及应用”等浙江省重大科技专项；“利用甲基三氯硅烷生产气相法白炭黑产业化技术”等多个项目被列入浙江省省级工业新产品试制计划项目。

综上，公司在行业竞争中的优势地位较为突出。

5、公司的主要竞争优势及劣势

公司的主要竞争优势包括：

1、技术优势

公司在发展壮大的过程中高度重视自主研发和技术积累，完整掌握了工业硅及有机硅全产业链生产的核心技术。公司拥有专门的研发团队，并建立了完整的研发流程。公司目前拥有专利 52 项，作为行业领先企业，还参与了《有机硅环体单位产品能源消耗限额》、《工业硅》、《工业硅化学分析方法》等多个国家或行

业标准的制定或修改。

公司不仅高度重视技术积累，还将技术研发转化为生产力落到了实处。公司的技术研发团队贴近生产一线，随时发现问题解决问题。通过多年来对有机硅生产工艺的潜心研究，公司在工业硅用于有机硅生产的应用能力上达到了较高的水平，提高了对原料的包容度，降低了成本。此外，作为有机硅单体生产的核心技术，公司的甲基氯硅烷合成技术结合催化剂复配技术有效的提高了反应稳定性、活性及二甲选择性，延长了反应周期，使装置产能得到有效提升。公司还对高沸、低沸、共沸等副产物实现了综合利用，有效降低了生产过程中污染物的排放，创造了良好的社会、经济和环保效益。通过不懈努力，公司在能耗水平、成本控制、资源利用、柔性生产、产品质量等方面具备了明显的竞争优势，达到了国内领先水平，并在逐步缩小与国际知名企业的差距。

2、产业链优势

公司是我国硅基新材料行业中业务链最完整，也是行业内为数不多的能同时生产工业硅、有机硅及多晶硅，从而形成协同效应的企业之一。公司业务同时涉及工业硅和有机硅领域所产生的协同效应首先体现在相互的稳定器作用上，即一方面工业硅业务为有机硅业务提供了充足的原料保障，另一方面有机硅业务的原料需求也起到了稳定工业硅销售的作用，从而为工业硅扩大生产，降低成本，获得规模优势奠定了基础；其次，公司内部工业硅和有机硅生产和研发部门的沟通效率和沟通成本显著优于外部厂商之间的沟通情况，这有利于公司更合理的安排生产计划、协调产品标准、解决技术问题，从而提高生产设备的使用效率，降低成本；同时也有利于公司深入开展工业硅在有机硅生产应用中的机理研究，不断提高研究实力和技术水平。

3、业务布局合理优势

公司的工业硅业务主要集中在新疆等地，当地具有原材料、能源等资源丰富，价格较低的优势。由于工业硅生产中电力消耗成本占总成本的比重较高，因此能源价格的优势使公司的工业硅生产具备了明显的成本优势。此外，公司目前的有机硅业务主要集中在浙江。作为中国东部沿海地区经济最发达的核心省份之一，浙江及其周边省份有机硅产业链较为完整，下游企业数量较多，公司有机硅业务

的地理位置发挥了很好的辐射作用，使公司更贴近客户和市场，从而提高了公司拓展客户和服务客户的能力。

4、内部管理优势

公司自成立以来，一直重视从内部挖掘发展潜力，不断提高内部管理效率。公司一方面通过提高设备自动化水平来提升生产效率，另一方面也通过提升人员素质、优化内部管理体制来提高员工工作效率，因此，公司的人员利用效率在同行业中处于较高水平。

5、品牌和质量优势

公司目前已成为国内最大的工业硅及有机硅产品生产企业之一。凭借着优良的产品质量和稳定的产品性能，公司的合盛品牌已成为行业内知名品牌。在市场竞争中，公司已成为江苏中能、瓦克化学等国内外知名企业的重要供应商之一。公司获得了 SGS 组织颁发的 GMP 认证，公司的 D5 产品可作为化妆品的原料。良好的品牌形象有利于公司进一步拓展客户，也有利于公司未来向产业链下游的快速延伸。

公司的主要竞争劣势包括：

1、企业发展一定程度受到融资渠道制约

公司所处行业为兼有技术密集和资本密集双重特点的行业。公司在行业中的主要竞争对手均为国内、外知名企业，且大多为上市公司，资本实力雄厚、融资渠道多样。然而，公司尚未进入资本市场，融资渠道仍较为单一。公司研发投入、技术改造、扩大生产所需资金仍然主要依靠自有资金和银行贷款供给。因此，融资渠道的单一和资金的相对短缺一定程度上制约了公司进一步的发展。

2、与国际知名化工企业相比综合实力仍存在较大差距

虽然公司在我国硅行业中已取得了较为突出的龙头地位，部分产品已取得了一定的领先优势，但从整体上看，公司在生产规模、盈利能力、研发能力、技术水平、产品线丰富程度、品牌知名度等各方面与美国道康宁、德国瓦克等国际知名企业相比仍存在较大差距，公司仍需进一步加大研发投入、扩展产品线、丰富

产品结构，努力缩小与国际知名企业的差距。

6、公司的业务经营情况及所面临的主要竞争状况

报告期内，受益于自备电-工业硅-有机硅上下游一体的产业链布局，以及技术、品牌、管理等方面的竞争优势，公司业务经营情况较好，呈现产销两旺的良好态势；同时，由于生产规模的扩大，以及得益于自备电占比上升及部分原材料价格下降的有利因素，报告期内公司的销售收入和利润水平都有显著提升。

我国硅行业市场化程度较高，市场竞争主体包括国有企业、民营企业以及外资企业等。近几年及未来一段时间，我国硅行业的市场竞争格局呈现出向行业优势企业集中的趋势。尽管公司在近几年的发展中已确立了较为突出的行业领先地位，但受到国际巨头及国内主要企业的不断竞争和挑战，公司仍需通过深刻分析和判断行业发展趋势，不断提高自身技术水平和管理能力，积极应对市场和客户需求变化，才能保持和巩固自己的行业地位。

（五）发行人的经营方针及战略

公司的整体战略目标是：以公司目前在工业硅及有机硅领域所取得的技术和市场优势为基础，坚持扎根于硅基新材料研发和生产的专业化定位，充分发挥产品、客户、技术等方面的优势，进一步提升公司整体竞争实力，积极探索行业发展和整合机遇，进一步优化公司的产业链布局，将公司打造成为技术领先、管理规范、客户满意的世界一流硅基新材料企业。

公司将以服务客户和技术进步作为公司发展的双引擎，以积极探索行业发展和整合机遇，进一步优化公司的产业链布局作为公司发展的催化剂，实现公司竞争实力和盈利能力的不断提升。公司拟采取的具体措施包括：

1、技术创新战略

以持续的技术创新作为企业发展的动力，注重技术与市场的结合，以及技术与生产的结合，以市场有效需求引领技术研发的方向，通过技术研发降低生产成本，通过产品创新进一步丰富公司产品种类，开拓硅基新材料的新增长点。在开展应用性研究的同时，也注重开展反应机理性研究和行业前瞻性研究，为公司发展指明方向。进一步加强产学研结合和知识产权保护，通过持续的产品、技术和

服务的创新，巩固和加强公司在行业的领先地位。

2、客户服务战略

服务客户是实现企业价值的根本途径。公司的业务发展和技术进步必须是以客户需求为核心的，加强对重点行业重点客户的全方位服务，通过持续的跟踪与交流，把握客户需求变化趋势，通过技术创新激发客户的潜在需求。以更多样化、个性化的服务进一步扩大市场份额，提升盈利能力。

3、外延发展战略

密切跟踪行业发展趋势和竞争格局，积极把握行业发展机遇，适时适度的探索行业整合机会，进一步优化公司的生产布局；积极跟踪行业上下游发展趋势，通过不断优化和调整公司的产品结构和产业链布局，使公司在产业链中占据更有利的竞争地位。

（六）发行人主营业务的开展情况

1、公司的主要经营模式

（1）采购模式

公司工业硅产品的原材料主要包括硅石、煤炭、木炭及石油焦等，均由负责工业硅产品生产的各子公司在其所在地周边地区向供应商直接采购，以充分利用当地丰富的矿产资源优势。公司采购硅矿石及煤炭时一般与供应商签署长期协议，以保证价格优势。

公司有机硅产品的原材料主要包括硅块，以及甲醇、氯甲烷、沉淀法白炭黑等化工原料。其中硅块由子公司直接供应，其他原材料主要是通过化工原料生产厂家直接采购或者从贸易商处采购。

公司原、辅材料的采购流程包括：接收申购单→询价单发出询价→接收报价单后进行一次或多次议价→采购合同审批→供应商发货→仓库收货→使用情况跟踪→结算货款。

（2）生产模式

工业硅产品生产的关键设备工业硅矿热炉为 24 小时不间断生产，矿热炉设备生产周期平均为 6 个月，停炉修炉周期平均为 1 个月。公司生产部门联合销售部门根据产能情况、客户已下达订单情况、销售预期情况等综合确定生产计划，并由生产部门组织生产。

有机硅产品的整个生产安排围绕合成反应进行规划。合成反应装置每个周期运行 45 天左右，然后进行一次检修。合成反应的前道工序硅粉车间根据合成需要量进行制粉；后道工序精馏、水裂解等装置则在合成装置检修期间通过消耗中间库存保证系统连续运行，下游副产物综合利用以及硅橡胶车间装置运行以平衡消耗前道装置产品为原则。销售部门根据每月装置的产能安排整体销售计划；涉及到具体规格型号的产品时，则由销售部门制定具体销售计划，上报运营管理部，运营管理部根据计划对不同规格型号产品的生产进行柔性调整。

此外，公司结合主要客户的需求预测、市场供需情况、自身生产能力和库存状况进行库存动态调整，以提高交货速度，充分发挥生产能力，提高设备利用率。

（3）销售模式

公司设置销售一部和销售二部分别负责有机硅及工业硅产品的销售。由于工业硅及有机硅产品属于工业品，因此公司的产品销售主要采用直销模式。公司通常通过行业会议、客户拜访及电话承揽等方式进行产品推广和客户开发。为开拓市场、稳定销售并分散风险，公司采取了大客户和中小客户相结合的客户开拓策略，特别在有机硅领域，由于下游产业链较长、应用领域广阔、厂商众多，因此公司有机硅下游客户构成较为分散，规避了对单一客户过于依赖的风险。公司在客户维护过程中高度重视客户服务，公司的销售及技术部门，通过多种方式和渠道收集行业和市场信息，紧密跟踪技术和市场发展趋势，及时了解客户新动向和新需求，为客户提供优质的服务，赢得客户的信赖。公司在销售过程中采取了严格的信用管理制度，控制货款风险。

公司产品的国内销售地域主要集中在华东、华北和华南地区，国内销售主要通过物流公司运输产品；公司产品的海外销售地域包括印度、马来西亚等国家、地区，海外销售主要通过远洋船舶运输产品。

2、主要产品的销售情况

(1) 公司主要产品的产量及销量

公司的主要产品包括工业硅及有机硅两大类。其中，工业硅的主要产品为工业硅块及硅粉；有机硅的主要产品包括：110 生胶、107 胶、混炼胶、环体硅氧烷及气相法白炭黑。

报告期内，公司主要产品的产量、自用量和销量情况如下：

单位：万吨

项目	产品大类	主要产品	2016年1-6月	2015年	2014年	2013年
产量	工业硅	工业硅块及硅粉	18.65	29.20	18.96	18.14
	有机硅	110 生胶	2.89	5.43	5.33	4.63
		107 胶	1.30	2.44	2.01	1.26
		混炼胶	0.67	1.21	1.19	1.00
		环体硅氧烷	3.50	6.68	6.61	5.98
		气相法白炭黑	0.14	0.26	0.23	0.18
自用量	工业硅	工业硅块及硅粉	2.40	4.63	4.54	3.96
	有机硅	110 生胶	0.43	0.76	0.77	0.66
		107 胶	-	-	-	-
		混炼胶	0.02	-	-	-
		环体硅氧烷	3.04	5.63	5.56	4.71
		气相法白炭黑	0.02	0.03	0.01	-
销量	工业硅	工业硅块及硅粉	18.05	21.24	14.68	13.97
	有机硅	110 生胶	2.41	4.81	4.49	3.94
		107 胶	1.30	2.48	1.94	1.25
		混炼胶	0.65	1.21	1.19	1.00
		环体硅氧烷	0.61	1.00	1.08	1.13
		气相法白炭黑	0.12	0.25	0.21	0.18

报告期内，公司在新增生产设施的同时，通过生产过程中持续性的技术研发和工艺改进，改良了催化剂配方，优化了工艺流程，提高了目的产物收率等关键指标，并通过加强生产管理，提高了设备运行效率，从而使公司的产量逐年提高。随着公司产品和服务质量的不断提升及成本优势的进一步确立，报告期内，公司

生产及销售情况良好。

(2) 公司的销售收入情况

1) 整体销售情况

报告期内，公司主营业务收入的整体情况如下：

单位：万元

		2016 年 1-6 月		2015 年		2014 年		2013 年	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
工业硅	工业硅块及硅粉	160,567.93	68.90%	212,923.95	59.08%	172,797.66	54.13%	146,272.01	52.86%
	其他工业硅	385.23	0.17%	1,251.59	0.35%	1,264.17	0.40%	1,632.72	0.59%
有机硅	110 生胶	30,229.66	12.97%	65,846.67	18.27%	66,207.20	20.74%	60,679.66	21.93%
	107 胶	15,686.60	6.73%	32,752.73	9.09%	28,052.93	8.79%	19,035.69	6.88%
	混炼胶	8,827.40	3.79%	17,148.29	4.76%	17,025.75	5.33%	14,546.63	5.26%
	环体硅氧烷	7,586.21	3.26%	13,304.47	3.69%	15,604.08	4.89%	16,655.00	6.02%
	气相法白炭黑	2,052.57	0.88%	4,186.26	1.16%	3,259.27	1.02%	2,994.07	1.08%
	其他有机硅	3,652.71	1.57%	7,787.61	2.16%	10,904.82	3.42%	13,645.73	4.93%
其他		4,043.61	1.74%	5,213.68	1.45%	4,131.25	1.29%	1,266.02	0.46%
合计		233,031.92	100%	360,415.24	100%	319,247.12	100%	276,727.54	100%

报告期内，公司的主营业务收入主要来自工业硅及有机硅业务，其中工业硅业务的收入占比较高。

2) 销售区域分布

报告期内，公司产品以内销为主，公司主营业务收入的销售区域分布如下：

单位：万元

区域	2016 年 1-6 月		2015 年		2014 年		2013 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
内销	229,953.46	98.68%	357,395.82	99.16%	317,034.78	99.31%	275,923.69	99.71%

区域	2016 年 1-6 月		2015 年		2014 年		2013 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
外销	3,078.45	1.32%	3,019.42	0.84%	2,212.34	0.69%	803.85	0.29%
合计	233,031.92	100.00%	360,415.24	100.00%	319,247.12	100.00%	276,727.54	100%

3、主要产品上下游产业链情况

(1) 原材料、能源供应情况

1) 主要原材料采购情况

公司从外部采购的主要原材料包括矿石、煤炭（原煤及精煤）、石油焦、木炭、甲醇、氯甲烷、白炭黑等。其中，矿石、石油焦、精煤、木炭等原材料主要用于工业硅产品的生产；原煤部分用于合盛热电的电力生产、部分用于精煤的水洗加工、部分用于工业硅产品的生产；外购的甲醇、氯甲烷、白炭黑等原材料配合自产的工业硅产品主要用于有机硅产品的生产。此外，公司生产过程中还会消耗电极、铜粉助剂及其他化工产品等辅料和耗材。

报告期内，公司主要原材料的采购情况以及占主要原材料采购总额的比例如下：

单位：万元

原材料	2016 年 1-6 月		2015 年		2014 年		2013 年	
	采购金额	比例	采购金额	比例	采购金额	比例	采购金额	比例
矿石	14,748.34	26.91%	21,884.90	19.03%	16,287.61	15.13%	17,535.66	17.18%
石油焦	3,660.44	6.68%	15,920.67	13.85%	19,148.89	17.79%	21,380.46	20.95%
原煤	25,706.31	46.91%	49,145.04	42.74%	31,600.22	29.36%	20,847.69	20.43%
精煤	-	0.00%	-	-	6,082.47	5.65%	10,734.62	10.52%
木炭	-	0.00%	2,033.82	1.77%	4,540.72	4.22%	3,377.47	3.31%
甲醇	6,421.85	11.72%	13,570.46	11.80%	15,515.29	14.42%	14,409.71	14.12%
氯甲烷	3,259.14	5.95%	10,494.90	9.13%	12,541.41	11.65%	12,020.94	11.78%
白炭黑	1,003.38	1.83%	1,924.79	1.67%	1,902.65	1.77%	1,735.17	1.70%

原材料	2016 年 1-6 月		2015 年		2014 年		2013 年	
	采购金额	比例	采购金额	比例	采购金额	比例	采购金额	比例
合计	54,799.46	100.00%	114,974.59	100.00%	107,619.26	100.00%	102,041.73	100.00%

石油焦、煤炭（精煤及部分原煤）及木炭都是工业硅生产中使用的还原剂。根据公司工业硅主要产能所在地资源供给情况的差异，还原剂的使用存在一定的地域差异，例如，木炭主要在黑河合盛使用（黑河合盛在 2015 年末停产，因此 2016 年 1-3 月木炭使用量为 0）。公司在工业硅生产中可以根据原料的市场价格和供需状况灵活调整还原剂的成分。2014 年 6 月起，公司采购原煤后通过委托加工的方式生产精煤，故 2014 年公司原煤的采购量有所上升，而精煤的采购量有所下降；2015 年以来，公司未直接外购精煤。

2) 委托加工情况

为进一步降低生产成本，2014 年 6 月起，公司通过委托加工的方式获得工业硅生产所需的精煤，即公司从外部采购原煤后提供给被委托方，由对方将原煤加工成精煤后返还给公司。2014 年以来公司委托加工原煤的具体情况如下表所示：

单位：万吨

期间	原煤供应量	精煤入库量
2016 年 1-6 月	30.31	19.10
2015 年	38.65	26.72
2014 年	18.45	12.05

3) 自备电厂电力生产和供应情况

子公司合盛热电自 2013 年以来的发电及向公司其他子公司的供电情况如下：

单位：亿千瓦时

期间	发电量	供电量
2016 年 1-6 月	25.63	23.51
2015 年	41.59	37.92
2014 年	25.14	22.88
2013 年	19.10	17.46

注：1、供电量指合盛热电下属电厂发电量中扣除自用和线路损耗后实际对外供应的数量。

2、合盛热电下属自备电厂发电项目已取得新疆生产建设兵团发展和改革委员会出具的核准批复，目前该项目处于设备调试和试生产阶段，项目竣工验收手续正在办理中。

4) 能源、蒸汽及水资源采购情况

报告期内，公司对外采购的电力、蒸汽及水资源情况如下：

单位：万元、万吨、亿千瓦时

项目	2016 年 1-6 月		2015 年		2014 年		2013 年	
	数量	金额	数量	金额	数量	金额	数量	金额
电力	4.78	14,514.93	9.50	30,633.78	10.09	33,498.70	12.56	38,164.77
蒸汽	31.52	3,087.12	61.57	6,386.58	59.92	7,356.83	59.83	7,777.25
水	85.91	178.85	225.40	464.05	171.45	329.09	170.41	324.93

(2) 产品的主要客户情况

报告期内，根据行业特点及公司销售策略的不同，公司工业硅产品客户及有机硅产品客户的结构存在一定差异。其中，工业硅下游客户规模相对较大，客户结构也相对集中；而有机硅及其下游行业产业链较长、产品种类繁多、业内厂商分散，故公司有机硅产品的客户较工业硅产品客户更为分散。

报告期内，公司向前五名客户（按同一实际控制人合并计算）的销售情况如下：

单位：万元

年份	客户名称	产品名称	销售金额	占全部营业收入的比例
2016 年 1-6 月	江苏中能	工业硅块及硅粉	26,894.87	11.46%
	山东东岳有机硅材料有限公司	工业硅块及硅粉	10,316.70	4.40%
	内蒙古恒业成有机硅有限公司	工业硅块及硅粉	8,970.09	3.82%
	上海新格有色金属有限公司/重庆新格有色金属有限公司/漳州新格有色金属有限公司	工业硅块及硅粉	7,362.73	3.14%
	天津立中合金集团有限公司及其下属企业	工业硅块及硅粉	7,322.95	3.12%

年份	客户名称	产品名称	销售金额	占全部营业收入的比例
	合计		60,867.34	25.94%
2015 年	江苏中能	工业硅块及硅粉	60,182.05	16.65%
	山东东岳有机硅材料有限公司	工业硅块及硅粉	21,454.01	5.94%
	上海新格有色金属有限公司/重庆新格有色金属有限公司/漳州新格有色金属有限公司	工业硅块及硅粉	12,760.64	3.53%
	天津立中合金集团有限公司及其下属企业	工业硅块及硅粉	11,242.19	3.11%
	杭州之江新材料有限公司	107 胶	9,855.32	2.73%
	合计		115,494.21	31.95%
2014 年	江苏中能	工业硅块及硅粉	77,403.76	24.19%
	山东东岳有机硅材料有限公司	工业硅块及硅粉	26,262.66	8.21%
	大连道氏贸易有限公司	工业硅块及硅粉	13,533.00	4.23%
	瓦克化学（中国）有限公司/瓦克化学（张家港）有限公司/瓦克化学贸易（上海）有限公司 ³	工业硅块及硅粉、硅氧烷	10,530.60	3.29%
	湖北兴瑞化工有限公司	工业硅块及硅粉	7,400.98	2.31%
	合计		135,131.00	42.23%
2013 年	江苏中能	工业硅块及硅粉	48,934.13	17.67%
	山东东岳有机硅材料有限公司	工业硅块及硅粉	22,434.86	8.10%
	大连道氏硅业有限公司/大连道氏贸易有限公司 ⁴	工业硅块及硅粉	18,576.67	6.71%
	上海新格有色金属有限公司/漳州新格有色金属有限公司/重庆新格有色金属有限公司	工业硅块及硅粉	12,021.73	4.34%
	保定隆达铝业有限公司及其下属企业 ⁵	工业硅块及硅粉	4,083.29	1.47%
	合计		106,050.68	38.29%

注：

1、上海新格有色金属有限公司、重庆新格有色金属有限公司、漳州新格有色金属有限公司系受同一实际控制人控制的企业；

2、天津立中合金集团有限公司下属企业包括：隆达铝业（烟台）有限公司、保定隆达铝业有限公司、广东隆达铝业有限公司、长春隆达铝业有限公司、隆达铝业（顺平）有限公司、山东立中合金有限公司、河北立中有色金属集团有限公司、秦皇岛开发区美铝合金有限公司；

3、瓦克化学（中国）有限公司、瓦克化学贸易（上海）有限公司、瓦克化学（张家港）有限公司系受德国瓦克实际控制的企业；

4、大连道氏硅业有限公司、大连道氏贸易有限公司系受美国道康宁实际控制的企业；

5、保定隆达铝业有限公司下属企业包括：广东隆达铝业有限公司、隆达铝业（烟台）有限公司、长春隆达铝业有限公司。2014 年保定隆达铝业有限公司被天津立中合金集团有限公司收购，故自 2014 年起保定隆达铝业有限公司及其下属企业纳入天津立中合金集团有限公司及其下属企业统计；

报告期内，公司的客户构成总体上比较分散，公司向单个客户的销售比例不存在超过 50% 的情形，不存在对少数客户的依赖。上述客户中，公司对江苏中能的销售占比相对较高。江苏中能系协鑫光伏电力科技控股有限公司下属子公司，其关联公司保利协鑫能源控股有限公司（3800.HK）系香港联合交易所主板上市公司。江苏中能所属企业集团系世界知名多晶硅和硅片生产商，公司与江苏中能的业务合作系互为稳定供应商/客户的互利共赢模式，公司对江苏中能不存在单方面重大依赖。公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方或持有本公司 5% 以上股份的股东未在上述客户中拥有权益。

4、在建项目预计增加产能情况

在本次拟发行债券存续期内，公司目前在建工程中（含从外部收购并正在进行技术改造的项目）预期将增加公司未来产能的项目主要包括泸州合盛技改项目、鄯善合盛硅业公司年产 40 万吨工业硅项目及年产 10 万吨硅氧烷及下游深加工项目。该等项目在本次拟发行债券存续期内的产能、销售及损益情况预测如下（下述预测仅代表公司基于当前时点可获得的信息对部分在建项目未来情况所做的预期，不代表公司对未来经营业绩所做的承诺）：

（1）基本假设

基本假设中，产销率预测依据为公司过往三年相关产品产销率的平均值，并结合当前公司产销率的走势；单价预测依据为报告期内相关产品销售均价，并结合当前各产品市场价格走势；产能利用率预测依据为公司过往三年相关产品平均产能利用率；毛利率预测依据为公司过往三年相关产品平均毛利率。

基本假设情况汇总如下：

	产品		未来预测数
产销率	工业硅	工业硅块及硅粉	96.26%
	有机硅	110 生胶	100.00%
		107 胶	100.00%
		白炭黑	100.00%
		混炼胶	100.00%
		硅油	100.00%
单价（万元/吨） （含税）	工业硅	工业硅块及硅粉	1.20
	有机硅	110 生胶	1.60
		107 胶	1.60
		白炭黑	1.91
		混炼胶	1.80
		硅油	0.60
产能利用率	工业硅	工业硅块及硅粉	100.00%
	有机硅	110 生胶	100.00%
		107 胶	100.00%
		白炭黑	100.00%
		混炼胶	100.00%
		硅油	100.00%
毛利率	工业硅		32.89%
	有机硅		23.95%

(2) 泸州合盛公司有机硅技改项目：

该项目预计 2017 年建成试生产，当年可发挥产能 77%；2018 年起正式投产。根据该项目的可行性研究报告，项目完成后，预计增加白炭黑产能 0.3 万吨、硅油产能 0.2 万吨、生胶产能 5.69 万吨、107 胶产能 0.98 万吨。待 100% 投产后，预计每年可产生 84,564.98 万元的收入以及 20,253.31 万元毛利。具体情况如下表所示：

年度	产能				产量				销量				收入（万元）	毛利（万元）
	产品/商品量：万吨/年				产品/商品量：万吨/年				产品/商品量：万吨/年					
	白炭黑	硅油	生胶	107 胶	白炭黑	硅油	生胶	107 胶	白炭黑	硅油	生胶	107 胶		
2016 年	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2017 年	0.30	0.20	5.69	0.98	0.23	0.15	4.27	0.74	0.23	0.15	4.27	0.74	63,423.73	15,189.98
2018 年	0.30	0.20	5.69	0.98	0.30	0.20	5.69	0.98	0.30	0.20	5.69	0.98	84,564.98	20,253.31
2019 年	0.30	0.20	5.69	0.98	0.30	0.20	5.69	0.98	0.30	0.20	5.69	0.98	84,564.98	20,253.31
2020 年	0.30	0.20	5.69	0.98	0.30	0.20	5.69	0.98	0.30	0.20	5.69	0.98	84,564.98	20,253.31
2021 年	0.30	0.20	5.69	0.98	0.30	0.20	5.69	0.98	0.30	0.20	5.69	0.98	84,564.98	20,253.31

(3) 鄞善合盛硅业公司年产 40 万吨工业硅项目：

根据公司当前规划，鄞善合盛 40 万吨工业硅项目的工业硅炉预计将自 2019 年起陆续投产。本次债券存续期内，鄞善合盛 40 万吨工业硅项目的产能、产量、销售收入等相关情况如下表所示：

单位：万吨、万元

年度	投产炉数	产能	产量	销量	收入	毛利
2016 年	-	-	-	-	-	-
2017 年	-	-	-	-	-	-
2018 年	-	-	-	-	-	-
2019 年	10.00	12.50	12.50	12.03	123,149.94	40,504.01
2020 年	15.00	18.75	18.75	18.05	184,724.91	60,756.02
2021 年	19.00	23.75	23.75	22.86	233,984.88	76,957.63

(4) 年产 10 万吨硅氧烷及下游深加工项目：

该项目为公司首次公开发行股票并上市（简称“IPO”）的募集资金拟投资项目。假设公司于 2017 年底完成 IPO 并获取募集资金，2018 年开始项目建设，2020 年建成，2021 年进行生产调试。根据该项目的可行性研究报告，该项目硅油产能为 0.35 万吨、混炼胶产能为 4.22 万吨、110 生胶产能为 5.06 万吨、107 胶产能为 1.33 万吨，其他还包含稀硫酸、蒸汽冷凝液、细硅粉等副产品，生产调试期预计可发挥 90% 产能。本次债券存续期内，预计该项目仅 2021 年能进行生产，具体情况如下：

单位：万吨、万元

	硅油	混炼胶	110 生胶	107 胶	其他
产能	0.35	4.22	5.06	1.33	
产量	0.32	3.80	4.55	1.20	65.05
销量	0.32	3.80	4.55	1.20	65.05
收入	158,128.84				
毛利	37,871.86				

5、公司的业务资质情况

公司进行生产经营所需的资质主要包括与安全生产及环境保护相关的业务资质。其中，公司拥有的与安全生产相关的许可、登记和认定等证书如下：

证书名称	授予对象	发证机关	证书编号	有效期至
安全生产许可证	公司	浙江省安全生产监督管理局	(ZJ) WH 安许证字(2014)-F-0323	2017 年 8 月 12 日
非药品类易制毒化学品生产备案证明	公司	嘉兴港区安全生产监督管理局	(浙) 3J33040000014	2017 年 7 月 28 日

公司拥有的与环境保护相关的资质情况如下：

证书名称	授予对象	发证机关	证书编号	有效期至
浙江省排污许可证	公司	嘉兴港区环境保护局	浙 FG2011A0102	2020年12月31日
农八师石河子市排放污染物许可证	西部合盛	农八师石河子市环境保护局	环许字第(G-00056)号	2020年1月26日
临时排放污染物许可证	黑河合盛	黑龙江省环境保护局	9-2016-1	2017年1月11日

公司的安全生产许可证、非药品类易制毒化学品生产备案证明及黑河合盛的临时排放污染物许可证将于 2017 年陆续到期。报告期内，公司及相关子公司皆能及时办理并取得上述业务资质；截至目前，公司及相关子公司也不存在明显影响上述资质续办的事项，因此上述资质原则上不存在无法续期的风险。公司也将按照相关法律法规的规定及时办理续期手续，确保公司的正常生产经营不受到影响。

十、关联方及关联交易

（一）发行人的控股股东和实际控制人

发行人的控股股东系合盛集团，实际控制人系罗立国。公司控股股东和实际控制人的情况详见本募集说明书摘要“第三节 发行人的基本情况”之“五、发行人控股股东和实际控制人”。

（二）控股股东、实际控制人及其近亲属控制或有重大影响的公司

序号	关联方名称	与公司关系
1	观光农业	罗立国持股80%、罗立庆持股20%
2	慈溪申谊	合盛集团持股53.33%、罗立伟持股46.67%
3	宁波罗宁	合盛集团持股50.97%、罗立伟持股49.03%
4	格致塑料	合盛集团持股35.48%、罗立伟持股34.52%
5	欣新房地产	合盛集团持股80%、罗立国持股20%
6	黑河亿信	欣新房地产持股100%
7	南昌鸿光	合盛集团持股79%
8	新疆启远	罗焱持股50%、罗立国持股40.34%

序号	关联方名称	与公司关系
9	比华利度假村	王宝珍持股80%
10	宁波服饰	合盛集团持股15%
11	集美房地产	格致塑料持股70%
12	杭州隐寓	罗焱、浩瀚合计持股100%
13	丰华农业	合盛集团、浩瀚合计持股100%
14	科兰贸易	张科焱、史小兰合计持股100%
15	宁波磁业	张少特、沈建立合计持股100%
16	西藏揽众资本管理有限公司	浩瀚持股100%

注：罗立伟为罗立国的弟弟、罗立庆为罗立国的弟弟、王宝娣为罗立国的配偶、罗焱为罗立国的女儿、浩瀚为罗立国的女婿、王宝珍为王宝娣的妹妹、沈建立为王宝珍的配偶、张少特为罗立国的外甥、张科焱为罗立国的外甥女、史小兰为罗立国的弟媳。

（三）发行人的子公司

公司的子公司情况请参见“第三节 发行人的基本情况”之“四、发行人的股权结构及权益投资情况”。

（四）发行人的合营和联营企业

报告期内发行人无合营或联营企业。

（五）持股 5%以上股东

1、公司控股股东、实际控制人、直接持有公司 5% 以上股份的股东包括：

序号	关联方名称	与公司关系
1	合盛集团	控股股东
2	罗立国	实际控制人
3	富达实业	持有公司 5% 以上股份的股东

其中，发行人的控股股东为合盛集团，合盛集团现持有发行人 390,462,195 股股份，占发行人股本总额的 65.07%；发行人的实际控制人为罗立国，直接持有发行人控股股东合盛集团 50.14% 的股权，从而间接控制发行人 390,462,195 股股份，占发行人股本总额的 65.07%；富达实业直接持有发行人 164,921,805 股，占发行人股本总额的 27.49%。

2、通过发行人直接股东而间接持有发行人 5% 以上股份的其他自然人股东包括：

(1) 黄达文, 通过富达实业间接持有发行人 164,921,805 股股份, 占发行人股本总额的 27.49%;

(2) 罗立伟, 通过合盛集团间接持有发行人 78,447,248 股股份, 占发行人股本总额的 13.07%。

(3) 罗焱, 通过合盛集团间接持有发行人 58,569,329 股股份, 占发行人股本总额的 9.76%, 另外通过新疆启远间接持有发行人 9,348,000 股股份, 占发行人股本总额的 1.56%。

(4) 王宝珍, 通过合盛集团间接持有发行人 57,655,918 股股份, 占发行人股本总额的 9.61%。

(六) 关联自然人及其投资、控制、出任重要职务的企业

1、公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其关系密切家庭成员均为公司的关联自然人。公司董事、监事、高级管理人员的具体情况详见本节之“七、现任董事、监事和高级管理人员的基本情况”。公司核心技术人员的如下:

(1) 彭金鑫先生, 简历请参见本节之“七、现任董事、监事和高级管理人员的基本情况”之“(二) 现任董事、监事、高级管理人员简历”中关于公司高级管理人员的有关内容。

(2) 聂长虹女士, 简历请参见本节之“七、现任董事、监事和高级管理人员的基本情况”之“(二) 现任董事、监事、高级管理人员简历”中关于公司监事的有关内容。

(3) 曹华俊女士, 1983 年 1 月出生, 中国国籍, 无境外居留权, 硕士学历, 工程师。2009 至 2010 年在浙江华江科技发展有限公司担任材料研发员; 2010 年至 2014 年 12 月任合盛有限 901 车间副主任, 2014 年 12 月至今任合盛硅业研发中心副主任。

(4) 赵晓辉先生, 1983 年 12 月出生, 中国国籍, 无境外居留权, 本科学历。2009 至 2011 年在湖北晶星科技股份有限公司任精馏车间技术员; 2011 年至 2014 年 12 月在合盛有限任职, 2014 年 12 月至今任合盛硅业 902 车间副主任。

(5) 丛冬珠先生, 1970 年 1 月出生, 中国国籍, 无境外居留权, 大专学历, 工程师。1988 年至 1994 年任辽宁凤城冶炼厂主任; 1994 年至 1996 年任中物集团丹东总公司厂长; 1996 年至 2000 年任中物集团丹东总公司副总经理兼生产技术部部长; 2001 年至 2002 年任山西省静乐县碳化硅厂, 副总经理; 2002 年至 2003 年任四川白水河硅厂厂长; 2003 年至 2006 年任湖南芷煤春电有限公司总经理助理兼主管生产工作; 2006 年至 2010 年任黑河合盛总经理; 2010 年至今任西部合盛总经理。

(6) 王庆玉先生, 1960 年 2 月出生, 中国国籍, 无境外居留权, 高中学历。1980 年至 1988 年任乡办企业工人; 1988 年至 1994 年任煤矿矿长; 1995 年至 1997 年任中物集团硅厂班长、车间主任、生产厂长; 1997 年 2006 年任东北电管局丹东硅镁总厂生产厂长; 2007 至 2014 年任黑河合盛生产部部长、生产副总; 2015 年至今任西部合盛生产部部长、生产副总。

2、公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及近亲属对外投资、控制企业及兼职的企业亦为公司关联方。公司董事、监事、高级管理人员的兼职情况请参见本节“七、现任董事、监事和高级管理人员的基本情况”之“(三) 现任董事、监事、高级管理人员兼职情况”。除上述人员外的公司核心技术人员不存在兼职的情况。公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及近亲属对外投资情况如下:

姓名	本公司职务/亲属关系	所投资企业	出资额 (万元)	所占比例
罗立国	董事长	合盛集团	3,259.30	50.14%
		欣新房地产	400.00	20.00%
		观光农业	76.00	80.00%
		新疆启远	6,285.00	40.34%
罗焱	副董事长、罗立国的女儿	新疆启远	7,790.00	50.00%
		杭州隐寓	90.00	90.00%
		合盛集团	975.00	15.00%
罗立伟	董事、副总经理、罗立国的弟弟	慈溪申谊	70.00	46.67%
		宁波罗宁	380.00	49.03%
		格致塑料	1071.40	34.52%
		合盛集团	2,280.91	20.09%
黄达文	董事	富达实业	-	100%
		奥柏贸易	-	100%
徐超	监事	新疆腾容	650.00	7.22%
		宁波华纳化工有限公司	55.50	37.00%

姓名	本公司职务/亲属关系	所投资企业	出资额（万元）	所占比例
		凯晟投资	25.00	5.00%
徐统	监事	宁波统宏	315.00	63.00%
		慈溪市英嘉光电有限公司	600.00	60.00%
方红承	总经理	新疆启恒	250.00	5.00%
浩瀚	副总经理、罗立国的女婿	杭州隐寓	10.00	10.00%
		丰华农业	300.00	10.00%
		西藏揽众资本管理有限公司	500.00	100%
闫海峰	浩瀚的父亲	新疆启恒	96.00	1.92%
彭金鑫	副总经理、核心技术人员	新疆启恒	167.00	3.34%
张雅聪	财务负责人	新疆启恒	525.00	10.50%
龚吉平	董事会秘书	新疆启恒	1,050.00	21.00%
聂长虹	职工监事、核心技术人员	新疆启恒	125.00	2.50%
曹华俊	核心技术人员	新疆启恒	25.00	0.50%
赵晓辉	核心技术人员	新疆启恒	25.00	0.50%
丛冬珠	核心技术人员	新疆启远	1,050.00	6.74%
王宝珍	王宝娣的妹妹	江滨娱乐	25.80	10.00%
		比华利度假村	1,600.00	80.00%
		合盛集团	959.79	14.77%
罗立珍	罗立国的姐姐	慈溪市正德服饰有限公司	20.00	40.00%
张少特	罗立国的外甥	宁波磁业	90.00	60.00%
		新疆腾容	25.00	0.28%
沈建立	王宝珍的配偶	宁波磁业	60.00	40.00%
张科烨	罗立国的外甥女	科兰贸易	50.00	60.00%
史小兰	罗立国的弟媳	科兰贸易	50.00	40.00%
周研	罗立伟配偶的兄弟	比华利度假村	375.00	18.75%
罗立庆	罗立国的兄弟	观光农业	19.00	20.00%
张微微	浩瀚的母亲	杭州百川房地产营销代理有限公司	200.00	100%

公司的董事、监事、高级管理人员及核心技术人员及近亲属的上述兼职及投资与本公司不存在任何利益冲突的情形。

（七）关联交易情况

1、经常性关联交易情况

1、关联采购

报告期内，公司慈溪分公司因办公地与宁波磁业相邻，与宁波磁业共用总表而向其采购了水、电。西部合盛因生产碳素过程中需要安装除铁装置，向宁波磁业采购了磁钢。具体情况如下：

关联方	关联交易内容	时间	金额（万元）	占同类交易比例
-----	--------	----	--------	---------

关联方	关联交易内容	时间	金额（万元）	占同类交易比例
宁波磁业	从其采购水、电	2013 年度	152.89	0.37%
		2014 年度	159.14	0.47%
		2015 年度	156.31	0.50%
		2016 年 1-6 月	81.57	0.56%
	从其采购磁钢	2015 年度	224.37	100%

2013 年度，合晶能源曾向南昌鸿光采购多晶硅材料，具体情况如下：

关联方	关联交易内容	金额（万元）	占同类交易比例
南昌鸿光	从其采购材料	59.83	100%

南昌鸿光原名江西晶大，从事多晶硅业务，由于业务转型不再经营多晶硅业务，故将其多晶硅生产设备及多晶硅存货一并销售给了合晶能源。

上述关联采购的价格均按照市场价格执行。除上述交易外，公司在报告期内未与关联方发生其他采购商品和接受劳务的关联交易。

2、关联销售

2013 年度，合盛热电曾向三立正基销售少量粉煤灰、电，具体情况如下：

关联方	关联交易内容	金额（万元）	占同类交易比例
三立正基	向其销售粉煤灰	45.10	18.94%
	向其销售电	2.01	0.01%

2014 年度，合盛热电曾向三立正基销售少量粉煤灰、电，具体情况如下：

关联方	关联交易内容	金额（万元）	占同类交易比例
三立正基	向其销售粉煤灰	6.94	2.274%
	向其销售电	0.72	0.002%

2014 年 5 月，公司收购了三立正基 100% 股权。

上述关联销售的价格均按照市场价格执行。除上述交易外，公司在报告期内未与关联方发生其他出售商品和提供劳务的关联交易。

3、关联租赁

报告期内，公司慈溪分公司向格致塑料承租厂房，具体情况如下：

单位：万元

出租方名称	租赁资产种类	2016年1-6月 租赁费	2015年度 租赁费	2014年度 租赁费	2013年度 租赁费
格致塑料	厂房	37.60	75.20	75.20	75.20

上述厂房为宁波等地区的零散客户提供硅橡胶简单加工业务，厂房中的机器设备数量很少，可随时搬走，厂房租赁价格与当地租金价格一致。

2013 年度，西部合盛向三立正基出租专用设备，租赁费为 90 万元。

2、偶发性关联交易

(1) 关联担保

报告期内，关联方为公司提供担保的情况如下：

序号	贷款银行	担保方	被担保方	担保金额	担保期限	担保合同编号	履行情况
1	建设银行	合盛集团	本公司	13,000	2012.3.2-2013.3.2	63732799920120011	履行完毕
		罗立国	本公司		2012.3.2-2013.3.2	63732799920120012	履行完毕
2	广发银行	合盛集团	本公司	3,000	2012.6.26-2013.6.19	MY2012-2052-B1	履行完毕
		欣新房地产	本公司		2012.6.26-2013.6.19	MY2012-2052-B2	履行完毕
		罗立国、王宝娣	本公司		2012.6.26-2013.6.19	MY2012-2052-B3	履行完毕
		合盛集团	本公司	8,000	2013.11.7-2014.11.6	CX2013-3074-B1	履行完毕
		欣新房地产	本公司		2013.11.7-2014.11.6	CX2013-3074-B2	履行完毕
		罗立国、王宝娣	本公司		2013.11.7-2014.11.6	CX2013-3074-B3	履行完毕
		合盛集团	本公司	8,000	2015.2.2-2016.1.28	CX2015-1023-B1	履行完毕
		欣新房地产	本公司		2015.2.2-2016.1.28	CX2015-1023-B2	履行完毕
		罗立国、王宝娣	本公司		2015.2.2-2016.1.28	CX2015-1023-B3	履行完毕
3	临商银行	合盛集团、罗立国、王宝娣、罗 焱	本公司	2,200	2012.3.31-2013.3.30	临商慈银高保字第 120303014 号	履行完毕
		合盛集团	本公司	3,000	2013.7.8-2014.7.7	临商慈银高保字第 130303026 号	履行完毕
		罗立国、王宝娣	本公司	4,000	2013.7.8-2014.7.7	临商慈银高保字第 130303027 号	履行完毕

4	中信银行	合盛集团	本公司	12,000	2011.7.25-2012.7.25	2011 信银杭嘉平最保字第 077 号	履行完毕
		合盛集团	本公司		2012.8.1-2013.8.1	2012 信银杭嘉平最保字第 0083 号	履行完毕
		罗立国	本公司		2012.8.1-2013.8.1	2012 信银杭嘉平人最保字第 0093 号	履行完毕
		罗立国	本公司		2013.10.8-2015.10.8	2013 信银杭嘉平人最保字第 0082 号	履行完毕
		合盛集团	本公司		2013.10.8-2015.10.8	2013 信银杭嘉平最保字第 0097 号	履行完毕
		合盛集团	本公司	12,000	2015.10.28-2017.10.28	2015 信银杭嘉平最保字第 112 号	正在履行
		罗立国	本公司		2015.10.28-2017.10.28	2015 信银杭嘉平人最保字第 089 号	正在履行
5	中国银行	合盛集团	本公司	15,000	2011.5.18-2013.5.18	JXPHZP2011 保证 062	履行完毕
		合盛集团	本公司		2013.7.24-2015.5.18	JXPHZP2013 保证 0017	履行完毕
		欣新房地产	本公司	20,500	2013.7.24-2015.5.18	JXPHZP2013 保证 0033	履行完毕
		罗立国、王宝娣	本公司		2014.7.4-2016.7.4	JXPHZP2014 保证 0031	正在履行
		合盛集团	本公司	15,000	2015.3.2-2016.3.2	JXPHZP2015 保证 0018	履行完毕
		欣新房地产	本公司	20,500	2015.3.2-2016.3.2	JXPHZP2015 保证 0019	履行完毕
		罗立国、王宝娣	本公司		2015.3.2-2016.3.2	JXPHZP2015 保证 0021	履行完毕
		合盛集团	本公司	20,500	2015.9.22-2016.3.2	JXPHZP2015 保证 0049	履行完毕
6	光大银行	欣新房地产	本公司	8,000	2013.7.1-2014.7.1	20130633791	履行完毕
		合盛集团					
		罗立国					

		欣新房地产	本公司	5,000	2014.11.12-2015.11.11	201406331956	履行完毕
		罗立国					
		合盛集团					
7	农业银行	罗立国、王宝娣、罗立伟、罗焱	本公司	19,000	2013.9.1-2016.8.31	(慈溪-8)农银高保字(2013)第 11294 号	正在履行
		罗立国、王宝娣、罗立伟、罗焱、浩瀚	本公司	38,300	2015.4.29-2020.4.28	(慈溪-8)农银高保字(2015)第 041701 号	正在履行
8	浦发银行	合盛集团	本公司	25,000	2010.12.22-2015.12.22	ZB9412201028212201	履行完毕
		罗立国、王宝娣	本公司	30,000	2013.8.11-2018.8.10	ZB9412201400000207	正在履行
		罗焱、浩瀚	本公司		2015.4.21-2020.4.21	ZB9412201500000056	正在履行
		合盛集团	本公司	40,000	2016.3.22-2023.3.22	ZB9412201600000037	正在履行
9	交通银行	合盛集团	本公司	22,000	2012.4.1-2013.4.1	嘉交银 2012 年最保字 720B120053-1	履行完毕
		罗立国	本公司		2012.4.1-2013.4.1	嘉交银 2012 年最保字 720B120053-2	履行完毕
		合盛集团	本公司	17,600	2013.6.21-2014.6.21	嘉交银 2013 年最保字 720B130040-1	履行完毕
		罗立国	本公司		2013.6.21-2014.6.21	嘉交银 2013 年最保字 720B130040-2	履行完毕
		合盛集团	本公司	17,600	2014.9.4-2015.9.4	嘉交银 2014 年保字 720B140045-1	履行完毕
		罗立国、王宝娣	本公司		2014.12.3-2015.9.4	嘉交银 2014 年保字 720B140045-3	履行完毕
		科兰贸易	本公司	1,735	2014.3.6-2017.3.15	嘉交银 2014 年 720D140009	履行完毕
		合盛集团	本公司	1,650	2015.12.29-2016.12.29	嘉交银 2015 年最保字 720B150085-1	正在履行
		罗立国、王宝娣	本公司		2015.12.29-2016.12.29	嘉交银 2015 年最保字 720B150085-2	正在履行

10	中信银行	合盛集团	西部合盛	10,000	2013.7.5-2015.1.5	2013 乌银最保字第 136-2 号	履行完毕
		罗立国	西部合盛		2013.7.5-2015.1.5	2013 乌银最保字第 136-3 号	履行完毕
		罗立国	西部合盛	25,000	2015.1.4-2016.12.19	2015 信银乌最保证字第 0005-1 号	正在履行
11	中国银行	罗立国、王宝娣	西部合盛	13,000	2015.3.20-2016.3.3	BE2015002	履行完毕
		合盛集团	西部合盛		2015.3.20-2016.3.3	BE2015004	履行完毕
12	交通银行	合晶能源	西部合盛	3,000	2014.12.9-2017.6.9	1402001001569-2	正在履行
13	兴业银行	罗立国、王宝娣	西部合盛	20,000	2014.8.26-2016.8.26	兴银新借保字（高新三）第 201408250332-3 号	正在履行
14	新疆鼎源融资租赁有限公司	罗立国	合盛热电	28,968	2012.10.20-2015.4.20	新鼎直租字[2012]第 004 号	履行完毕
		罗立伟	合盛热电				
		王宝珍	合盛热电				
		合盛集团、西部合盛	合盛热电				
15	中信银行	罗立国	合盛热电	30,000	2015.6.30-2017.6.30	(2015) 信银乌最保字第 0597-2 号	正在履行
16	交通银行	罗立国	合盛热电	50,000	2015.5.25-2020.11.30	1502000304-3	正在履行

报告期内，公司无为关联方提供担保的情况。

(2) 关联方资金拆借

1) 资金拆出

单位：万元

关联方	期间	期初余额	本期拆出	本期收回	期末余额
合盛集团	2013 年	-	5,570.00	5,570.00	-
	2014 年	-	3,816.40	3,816.40	-
科兰贸易	2013 年	2,865.13	-	2,865.13	-
三立正基	2013 年	914.64	1,886.78	2,223.86	577.55
罗立丰	2013 年	331.82	110.00	441.82	-

2014 年西部合盛收购三立正基后，三立正基已纳入公司合并报表范围。截至本募集说明书摘要签署之日，公司不存在向关联方拆出的资金余额。

2) 资金拆入

单位：万元

关联方	期间	期初余额	本期借入	应付利息	本期支付利息	债权转股权	本期归还	期末余额
合盛集团	2013 年	58,182.74	167,695.50	-	-	50,000.00	163,163.48	12,714.76
	2014 年	12,714.76	152,346.16	794.70	-	-	136,670.90	29,184.72
	2015 年	29,184.72	30,686.97	677.34	1,417.23	-	59,076.99	54.81
	2016 年 1-6 月	54.81	-	-	54.81	-	-	-
科兰贸易	2013 年	-	31,534.20	-	-	-	23,012.70	8,521.50
	2014 年	8,521.50	4,873.86	525.77	-	-	3,366.30	10,554.83
	2015 年	10,554.83	-	306.80	800.32	-	10,029.06	32.25
	2016 年 1-6 月	32.25	-	-	32.25	-	-	-
慈溪申谊	2014 年	-	1,060.00	-	-	-	1,060.00	-
	2015 年	-	200.00	-	-	-	200.00	-
新疆启	2013 年	98.98	-	-	-	-	98.98	-
	2014 年	-	179.00	-	-	-	179.00	-

关联方	期间	期初余额	本期借入	应付利息	本期支付利息	债权转股权	本期归还	期末余额
远								
南昌鸿光	2013 年	-	102.70	-	-	-	102.70	-
宁波时艺	2013 年	-	1,236.00	-	-	-	-	1,236.00
	2014 年	1,236.00	-	69.22	-	-	-	1,305.22
	2015 年	1,305.22	1,242.98	33.84	103.05	-	2,478.98	-

2015 年末，公司从合盛集团拆入的资金期末余额为 54.81 万元，从科兰贸易拆入的资金期末余额为 32.25 万元，均为公司因前期资金拆入产生的资金利息。截至本募集说明书摘要签署之日，公司已支付完毕上述资金利息，公司不存在向关联方拆入的资金余额。

(3) 关联资产购买与转让

关联方	关联交易内容	金额（万元）	所属期间
南昌鸿光	从其购买专用设备	981.26	2013 年
三立正基	向其转让专用设备	755.00	2013 年
欣新房地产	向其转让运输设备	37.38	2014 年

(4) 关联股权收购

1) 收购合盛热电

2013 年 4 月，合盛集团将其持有的合盛热电 100% 股权以 10,000 万元转让给本公司（构成关联股权交易）。股权转让完成后，合盛热电成为公司的全资子公司。

2) 收购三立正基

2014 年 5 月，罗立丰将其持有的三立正基 50% 股权以 500.00 万元转让给西部合盛（构成关联股权交易），同时张永明也将其持有的三立正基 50% 股权以 500.00 万元转让给西部合盛（不构成关联股权交易）。股权转让完成后，三立正

基成为公司的全资子公司。

3) 收购合晶能源

2015年9月,合盛集团和宁波时艺将其持有的合晶能源100%股权以5,450.94万元转让给本公司(构成关联股权交易)。股权转让完成后,合晶能源成为公司的全资子公司。

4、最近三年内公司资金被控股股东、实际控制人及其关联方占用情况,及公司为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情况

2013年及2014年,公司存在向关联方拆出资金的情形,截至2014年末,上述资金均已收回,不存在公司资金被控股股东、实际控制人及其关联方违规占用的情况。最近三年内,公司也不存在为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情况。

5、关联交易的决策权限、决策程序和定价机制

(1) 《公司章程》对于关联交易的规定

《公司章程》第三十七条规定:“公司的控股股东、实际控制人员不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的,给公司造成损失的,应当承担赔偿责任。”

公司控股股东及实际控制人对公司和其他股东负有诚信义务。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。

公司董事、监事、高级管理人员有义务维护公司资产不被控股股东及其关联方占用。如出现公司董事、高级管理人员协助、纵容控股股东及其附属企业侵占公司资产的情形,公司董事会应视情节轻重对直接责任人给予处分,对负有严重责任的董事提请股东大会予以罢免。

如发生公司控股股东及其关联方以包括但不限于占用公司资金的方式侵占公司资产的情形,公司应立即发出书面通知,要求其在10个工作日内偿还,控股股东拒不偿还的,公司董事会应立即以公司名义向人民法院申请对控股股东所侵

占的公司资产及所持有的公司股份进行司法冻结。凡控股股东不能对所侵占公司资产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，通过变现控股股东所持公司股份偿还其所侵占公司资产。”

《公司章程》第三十九条规定：“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。”

《公司章程》第七十八条规定：“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。”

股东大会在表决涉及关联交易事项时，有关联关系的股东的回避和表决程序如下：

（一）股东大会审议的某一事项与某股东存在关联关系，该关联股东应当在股东大会召开前向董事会披露其关联关系并申请回避；

（二）股东大会在审议关联交易议案时，会议主持人宣布有关联关系的股东与关联交易事项的关联关系；

（三）会议主持人明确宣布关联股东回避，而非关联股东对关联交易事项进行表决；

（四）关联交易议案形成决议须由出席会议的非关联股东以其所持有有效表决权总数的过半数通过；

（五）关联股东未就关联交易事项按上述程序进行关联信息披露和回避的，股东大会有权撤销有关该关联交易事项的一切决议。”

《公司章程》第九十六条规定：“董事不得利用其关联关系损害公司利益，违反本条规定所得的收入，应当归公司所有；给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。”

《公司章程》第一百零八条规定：“公司风险投资、项目投资、资产处置、重大借款、对外担保、因公司银行借款等原因而以公司资产抵押及其他担保事项

涉及关联交易的，按国家有关法律、法规以及本章程的规定，执行相应批准等程序。

风险投资的范围包括：证券投资、期货投资、股权投资、债权投资、委托理财、公司以前未曾涉及的其他投资。”

《公司章程》第一百一十七条规定：“董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足3人的，应将该事项提交股东大会审议。”

《公司章程》第一百一十八条规定：“董事个人或者其所任职的其他企业直接或者间接与公司已有的或者计划中的合同、交易、安排有关联关系时(聘任合同除外)，不论有关事项在一般情况下是否需要董事会批准同意，均应当尽快向董事会披露其关联关系的性质和程度。

除非有关联关系的董事按照本条前款的要求向董事会作了披露，并且董事会在不将其计入法定人数，该董事亦未参加表决的会议上批准了该事项，公司有权撤销该合同，交易或者安排，但在对方是善意第三人的情况下除外。

董事会在关联交易审议和表决时，有关联关系的董事的回避和表决程序：

(一) 董事会审议的某一事项与某董事有关联关系，该关联董事应当在董事会会议召开前向公司董事会披露其关联关系；

(二) 董事会在审议关联交易事项时，会议主持人明确宣布有关联关系的董事和关联交易事项的关系，并宣布关联董事回避，并由非关联董事对关联交易事项进行审议表决；

(三) 董事会就关联事项形成决议须由全体非关联董事的过半数通过；

(四) 关联董事未就关联事项按以上程序进行关联信息披露或回避，董事会有权撤消有关该关联交易事项的一切决议。”

(2) 三会议事规则对于关联交易的规定

为规范关联交易，保证关联交易的公开、公平和公正，公司股东大会、董事会、监事会根据《公司章程》及相关法律法规的规定，制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等规章制度，对关联交易的决策权力与程序进行了详细的规定。

(3) 《独立董事工作制度》对于关联交易的规定

《独立董事工作制度》第二十条规定：“独立董事除应当具有《公司法》和其他相关法律、法规赋予董事的职权外，公司还赋予独立董事以下特别职权：（一）公司拟与关联人达成的重大关联交易（指公司拟与关联自然人达成的总额在30万元以上，或与关联法人达成的交易金额在300万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）应由独立董事认可后，提交董事会讨论。独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。”

《独立董事工作制度》第二十三条规定：“独立董事除履行第二十条所述职权外，还对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：……（四）公司的股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于300万或公司最近一期经审计净资产绝对值5%以上的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款。”

(4) 《关联交易决策制度》的规定

《关联交易决策制度》第十条规定：“公司的关联交易应当遵循以下基本原则：

- （一）符合诚实信用的原则；
- （二）符合公平、公正、公开、公允原则；
- （三）关联人如享有股东大会表决权，应当回避表决；
- （四）有任何利害关系的董事，在董事会对该事项进行表决时，应当回避；
- （五）公司董事会应当根据客观标准判断该关联交易是否对公司有利。必要时应当聘请专业评估机构或独立财务顾问；

（六）独立董事对重大关联交易需明确发表独立意见。”

《关联交易决策制度》关于关联交易决策权限的规定：

“第十七条公司与关联自然人发生的金额在30万元以上的关联交易须由董事会批准，独立董事发表独立意见。

公司不得直接或者通过子公司向董事、监事或者高级管理人员提供借款。

董事、监事、高级管理人员的报酬事项属于股东大会批准权限的，由股东大会批准。

第十八条公司与关联法人发生的金额在300万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值0.5%以上的关联交易须由董事会批准，独立董事发表独立意见。

第十九条公司与关联人发生交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额在3,000万元以上，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，须由公司股东大会批准。

第二十七条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提交股东大会审议。

公司为持有本公司5%以下股份的股东提供担保的，参照前款的规定执行，有关股东应当在股东大会上回避表决。”

十一、发行人内部管理制度

（一）内部管理制度的建立

公司根据《公司法》、《证券法》等法律法规的规定，制定了《公司章程》及董事会、监事会的议事规则和程序，并建立了由股东大会、董事会、监事会、经理层组成的法人治理结构。在此基础上，为进一步提高公司的内部管理水平，2015年6月25日召开的公司第一届董事会第十二次会议和2015年7月10日召开的公司2015年第九次临时股东大会审议通过了《对外担保管理制度》、《关联交易决策制度》、《重大投资和交易决策制度》、《总经理工作细则》、《内部控制相关制

度》等系列制度文件，涵盖了会计核算、财务管理、风险控制、重大事项决策等整个公司经营管理过程，确保各项工作都有章可循，形成了规范的管理体系。

（二）内部管理制度的运行情况

公司内部管理的相关制度自建立起得到了良好的执行，相关运行情况如下：

（1）公司已对货币资金的收支和保管业务建立了较严格的授权批准程序，办理货币资金业务的不相容岗位已作分离，相关机构和人员存在相互制约关系。公司已按国务院《现金管理暂行条例》，明确了现金的使用范围及办理现金收支业务时应遵守的规定。已按中国人民银行《支付结算办法》及有关规定制定了银行存款的结算程序。公司规定下属企业严禁进行期货交易、严禁擅自向外单位出借多余资金、严禁向职工集资、严禁私设银行账户等。公司没有影响货币资金安全的重大不适当之处。

（2）公司已形成了筹资业务的管理制度，能较合理地确定筹资规模和筹资结构，选择恰当的筹资方式，较严格地控制财务风险，以降低资金成本。公司筹措的资金没有严重背离原计划使用的情况。

（3）公司已较合理地规划和设立了采购与付款业务的机构和岗位。明确了存货的请购、审批、采购、验收程序，特别对委托加工物资加强了管理。应付账款和预付账款的支付必须在相关手续齐备后才能办理。权限上，在公司本部的授权范围内，下属企业可自主对外办理采购与付款业务。公司在采购与付款的控制方面没有重大漏洞。

（4）公司已建立了实物资产管理的岗位责任制度，能对实物资产的验收入库、领用发出、保管及处置等关键环节进行控制，采取了职责分工、实物定期盘点、财产记录、账实核对、财产保险等措施，能够较有效地防止各种实物资产的被盗、偷拿、毁损和重大流失。

（5）公司已建立了成本费用控制系统及全面的预算体系，能做好成本费用管理和预算的各项基础工作，明确了费用的开支标准。但在及时对比实际业绩和计划目标，并将比较结果作用于实际工作方面还欠深入和及时。

（6）公司已制定了比较可行的销售政策，已对定价原则、信用标准和条件、

收款方式以及涉及销售业务的机构和人员的职责权限等相关内容作了明确规定。股份公司范围内企业之间销售商品、提供劳务按照统一的内部结算价格进行结算。实行催款回笼责任制，对账款回收的管理力度较强，公司和下属企业一律将收款责任落实到销售部门，并将销售货款回收率列作主要考核指标之一。权限上，在公司本部的授权范围内，下属企业可自主对外办理销售商品、提供劳务、货款结算业务。

(7) 公司已建立了较科学的固定资产管理程序及工程项目决策程序。固定资产实行“统一管理、统一调度、分级使用、分级核算”的办法。对工程项目的预算、决算、工程质量监督等环节的管理较强。固定资产及工程项目的款项必须在相关资产已经落实，手续齐备下才能支付。工程项目中不存在造价管理失控和重大舞弊行为。

(8) 为严格控制投资风险，公司建立了较科学的对外投资决策程序，实行重大投资决策的责任制度，相应对对外投资的权限集中于公司本部（采用不同的投资额分别由公司不同层次的权力机构决策的机制），各分公司一律不得擅自对外投资。对投资项目的立项、评估、决策、实施、管理、收益、投资处置等环节的管理较强。公司没有严重偏离公司投资政策和程序的行为。

(9) 公司能够较严格地控制担保行为，建立了担保决策程度和责任制度，对担保原则、担保标准和条件、担保责任等相关内容已作了明确规定，对担保合同订立的管理较为严格，能够及时了解 and 掌握被担保人的经营和财务状况，以防范潜在的风险，避免和减少可能发生的损失。

十二、信息披露事务与投资者关系管理

公司信息披露事务负责人及其他相关人员已经充分了解《证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》所确定的信息披露制度。发行人已制定了《信息披露管理制度》及《募集资金管理制度》等与信息披露及投资者关系管理相关的专门制度，建立了有关信息披露和投资者关系管理的专门部门，并委任了相关负责人，向投资者提供了沟通渠道。

第四节 财务会计信息

一、公司最近三年及一期合并及母公司财务报表

本公司 2013 年度、2014 年度及 2015 年度财务报告均按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则—基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他有关规定编制。天健对本公司 2013 年度、2014 年度、2015 年度和 2016 年 1-6 月的财务报告出具了标准无保留意见的《审计报告》（天健审[2016]7738 号）。

（一）最近三年及一期的合并财务报表

合并资产负债表

单位：元

资产	2016.6.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
流动资产：				
货币资金	376,418,822.70	668,726,749.12	536,434,178.07	641,237,906.62
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-	-
应收票据	270,930,045.22	41,969,574.26	14,141,155.52	230,349,989.04
应收账款	204,324,394.89	181,009,273.04	190,111,127.07	240,139,961.03
预付款项	36,890,383.71	26,217,475.53	41,213,135.36	37,041,382.38
应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-
其他应收款	6,766,871.68	6,360,938.82	9,997,866.63	11,775,797.20
存货	517,205,929.59	694,756,932.05	534,544,563.56	541,415,529.61
划分为持有待售的资产	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	53,634,254.23	70,539,736.79	87,494,039.34	52,963,992.88
流动资产合计	1,466,170,702.02	1,689,580,679.61	1,413,936,065.55	1,754,924,558.76

资产	2016.6.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
非流动资产：		-	-	-
可供出售金融资产	-	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	-	-	-	-
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	3,974,712,527.10	3,956,122,234.29	3,708,956,787.90	2,986,026,712.14
在建工程	390,782,689.64	277,338,464.35	266,259,903.98	343,319,475.13
工程物资	3,732,261.18	3,411,724.34	5,335,328.53	24,171,602.55
固定资产清理	-	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
无形资产	464,758,906.41	450,225,387.36	331,685,876.18	228,436,140.82
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-	-
递延所得税资产	8,502,437.72	10,909,150.18	16,788,627.79	10,372,405.88
其他非流动资产	10,762,909.34	24,053,197.90	26,202,946.74	32,316,925.32
非流动资产合计	4,853,251,731.39	4,722,060,158.42	4,355,229,471.12	3,624,643,261.84
资产总计	6,319,422,433.41	6,411,640,838.03	5,769,165,536.67	5,379,567,820.60

合并资产负债表（续）

单位：元

负债和所有者权益	2016.6.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
流动负债：				
短期借款	1,026,000,000.00	972,500,000.00	619,000,000.00	830,790,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-	-
应付票据	668,120,854.05	1,036,337,010.81	1,087,399,828.43	1,069,502,172.12
应付账款	897,154,268.51	1,004,258,862.75	946,023,581.93	564,285,097.65
预收款项	130,410,442.34	147,858,786.51	49,939,632.15	44,899,777.74

负债和所有者权益	2016.6.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
应付职工薪酬	23,020,446.84	29,693,446.64	38,391,163.97	20,617,185.54
应交税费	91,258,759.43	55,314,591.97	23,125,196.46	12,349,610.75
应付利息	2,951,707.08	3,226,049.41	2,294,829.83	3,117,456.90
应付股利	4,501.92	-	-	-
其他应付款	28,771,862.09	10,558,450.21	438,716,927.18	247,810,729.84
划分为持有待售的负债	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	369,500,000.00	277,000,000.00	446,078,888.99	142,000,000.00
其他流动负债	-	-	-	-
流动负债合计	3,237,192,842.26	3,536,747,198.30	3,650,970,048.94	2,935,372,030.54
非流动负债：				
长期借款	496,000,000.00	637,000,000.00	167,000,000.00	592,000,000.00
应付债券	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	119,535,555.55
专项应付款	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-
递延收益	42,521,212.15	45,169,594.87	44,250,251.79	45,113,442.50
递延所得税负债	-	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	538,521,212.15	682,169,594.87	211,250,251.79	756,648,998.05
负债合计	3,775,714,054.41	4,218,916,793.17	3,862,220,300.73	3,692,021,028.59
所有者权益：				
实收资本（或股本）	600,000,000.00	600,000,000.00	600,000,000.00	593,396,386.36
资本公积	1,064,864,077.25	1,064,864,077.25	1,119,703,513.31	755,354,041.22
减：库存股	-	-	-	-
其他综合收益	-	-	-	-
专项储备	-	-	-	-
盈余公积	20,949,895.74	20,949,895.74	10,484,571.31	49,478,628.41
一般风险准备	-	-	-	-
未分配利润	806,494,907.57	489,099,223.29	167,471,744.90	279,327,323.47
归属于母公司所有者权益合计	2,492,308,880.56	2,174,913,196.28	1,897,659,829.52	1,677,556,379.46
少数股东权益	51,399,498.44	17,810,848.58	9,285,406.42	9,990,412.55

负债和所有者权益	2016.6.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
所有者权益合计	2,543,708,379.00	2,192,724,044.86	1,906,945,235.94	1,687,546,792.01
负债和所有者权益总计	6,319,422,433.41	6,411,640,838.03	5,769,165,536.67	5,379,567,820.60

合并利润表

单位：元

项目	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
一、营业总收入	2,347,071,069.12	3,614,467,091.43	3,199,567,497.23	2,769,088,717.41
其中：营业收入	2,347,071,069.12	3,614,467,091.43	3,199,567,497.23	2,769,088,717.41
二、营业总成本	1,961,256,307.59	3,253,491,183.10	2,968,345,051.59	2,590,867,031.63
其中：营业成本	1,657,052,228.71	2,558,835,773.20	2,440,643,550.96	2,148,043,576.87
营业税金及附加	20,201,316.45	16,264,342.12	18,789,604.62	9,320,797.99
销售费用	123,945,010.62	193,253,082.10	156,859,423.01	138,867,553.26
管理费用	94,805,258.93	187,436,751.58	142,520,377.22	119,388,242.08
财务费用	59,802,742.70	179,883,209.70	205,339,401.89	169,983,018.68
资产减值损失	5,449,750.18	120,832,702.80	4,192,693.89	5,263,842.75
加：公允价值变动收益 (损失以“-”号填列)	-	-	-	-
投资收益(损失以“-”号 填列)	4,485,374.96	-	-502,076.60	-
其中：对联营企业和合 营企业的投资收益	-	-	-	-
三、营业利润(亏损以 “-”号填列)	390,300,136.49	357,961,229.93	230,720,369.04	178,221,685.78
加：营业外收入	13,554,441.07	87,754,068.12	42,247,885.13	12,012,669.38
其中：非流动资产处置 利得	-	43,647.82	122,394.18	637,043.39
减：营业外支出	968,455.49	13,782,435.95	4,783,693.11	3,087,321.58
其中：非流动资产处置 损失	-	9,044,489.13	451,654.96	168,559.05
四、利润总额(亏损总 额以“-”号填列)	402,886,122.07	431,932,862.10	268,184,561.06	187,147,033.58
减：所得税费用	62,701,787.93	91,644,641.37	44,256,979.20	15,443,800.62
五、净利润(净亏损以 “-”号填列)	340,184,334.14	340,288,220.73	223,927,581.86	171,703,232.96
被合并方在合并前实现 的净利润	-	-	-	-7,179,199.14
归属于母公司所有者的	336,595,684.28	332,092,802.82	220,103,450.06	172,422,075.78

项目	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
净利润				
少数股东损益	3,588,649.86	8,195,417.91	3,824,131.80	-718,842.82
六、其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
七、综合收益总额	340,184,334.14	340,288,220.73	223,927,581.86	171,703,232.96
归属于母公司所有者的综合收益总额	336,595,684.28	332,092,802.82	220,103,450.06	172,422,075.78
归属于少数股东的综合收益总额	3,588,649.86	8,195,417.91	3,824,131.80	-718,842.82
八、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.56	0.55	0.37	-
（二）稀释每股收益	0.56	0.55	0.37	-

合并现金流量表

单位：元

项目	2016 年 1-6 月	2015 年度	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	1,531,847,204.33	2,897,817,343.92	2,518,234,669.69	1,614,105,535.61
收到的税费返还	6,037,312.48	1,392,150.41	6,731,246.18	3,579,244.01
收到其他与经营活动有关的现金	337,666,417.03	139,686,222.14	152,935,994.10	115,837,329.62
经营活动现金流入小计	1,875,550,933.84	3,038,895,716.47	2,677,901,909.97	1,733,522,109.24
购买商品、接受劳务支付的现金	849,607,658.16	967,364,744.33	1,094,052,971.15	1,014,473,527.27
支付给职工以及为职工支付的现金	160,252,191.88	293,059,397.66	231,744,140.88	215,622,618.97
支付的各项税费	226,382,143.34	240,436,563.34	240,246,488.23	146,430,410.26
支付其他与经营活动有关的现金	232,523,109.60	585,708,424.97	294,872,381.02	288,214,808.11
经营活动现金流出小计	1,468,765,102.98	2,086,569,130.30	1,860,915,981.28	1,664,741,364.61
经营活动产生的现金流量净额	406,785,830.86	952,326,586.17	816,985,928.70	68,780,744.63
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	30,000,000.00	-	-	-

项目	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
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收回的现金净额	-	339,301.00	1,970,883.00	7,711,000.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	30,387,168.28	-	4,318,403.02	-
收到其他与投资活动有关的现金	19,490,000.00	29,026,005.00	195,170.10	62,403,625.99
投资活动现金流入小计	79,877,168.28	29,365,306.00	6,484,456.12	70,114,625.99
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	225,065,460.55	664,386,508.87	386,005,977.42	355,786,414.95
投资支付的现金	-	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	54,509,411.81	9,955,888.30	100,000,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	62,409,867.00	6,670,538.00	28,715,960.00	195,170.10
投资活动现金流出小计	287,475,327.55	725,566,458.68	424,677,825.72	455,981,585.05
投资活动产生的现金流量净额	-207,598,159.27	-696,201,152.68	-418,193,369.60	-385,866,959.06
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	-	-	1,000,000.00	6,000,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	1,000,000.00	6,000,000.00
取得借款收到的现金	850,000,000.00	2,288,000,000.00	1,072,900,000.00	1,523,175,500.00
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	237,011,000.00	425,010,000.00	645,420,829.75	605,753,412.78
筹资活动现金流入小计	1,087,011,000.00	2,713,010,000.00	1,719,320,829.75	2,134,928,912.78
偿还债务支付的现金	845,000,000.00	1,615,500,000.00	1,423,690,000.00	1,068,585,500.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	73,466,719.19	121,577,635.96	97,042,126.42	91,669,896.02
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	332,062,420.51	1,162,312,913.49	623,984,092.50	625,623,355.20
筹资活动现金流出小计	1,250,529,139.70	2,899,390,549.45	2,144,716,218.92	1,785,878,751.22

项目	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
筹资活动产生的现金流量净额	-163,518,139.70	-186,380,549.45	-425,395,389.17	349,050,161.56
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	469,946.31	537,204.57	249,328.99	-211,719.52
五、现金及现金等价物净增加额	36,139,478.20	70,282,088.61	-26,353,501.09	31,752,227.61
加：期初现金及现金等价物余额	108,633,407.35	38,351,318.74	64,704,819.83	32,952,592.22
六、期末现金及现金等价物余额	144,772,885.55	108,633,407.35	38,351,318.74	64,704,819.83

(二) 最近三年及一期母公司财务报表

报告期内各期末的母公司资产负债表及报告期内的母公司利润表及母公司现金流量表如下：

母公司资产负债表

单位：元

资产	2016.6.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
流动资产：				
货币资金	66,402,304.20	157,770,599.95	298,782,933.62	376,545,901.23
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-	-
应收票据	32,297,226.15	17,465,514.41	6,521,666.52	-
应收账款	58,082,449.56	33,742,482.63	58,366,159.18	74,011,047.61
预付款项	5,160,935.41	2,673,435.52	649,634,451.13	453,792,567.08
应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-
其他应收款	318,572,758.69	315,200,312.00	2,298,098.51	228,480,569.72
存货	99,444,594.44	118,760,868.37	172,864,088.50	185,107,222.82
划分为持有待售的资产	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	1,001,020.00	2,392,497.67	-	687,740.03

资产	2016.6.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
流动资产合计	580,961,288.45	648,005,710.55	1,188,467,397.46	1,318,625,048.49
非流动资产:				
可供出售金融资产	-	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	1,876,074,937.63	1,723,679,170.11	1,301,269,793.63	897,269,793.63
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	695,938,604.01	748,015,313.29	841,308,582.77	930,704,667.03
在建工程	3,328,788.70	258,407.00	280,000.00	280,000.00
工程物资	2,435,467.30	3,411,724.34	5,335,328.53	5,119,204.05
固定资产清理	-	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
无形资产	56,282,738.16	53,933,532.96	55,313,149.88	56,350,565.73
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-	-
递延所得税资产	613,772.06	354,843.36	1,635,593.21	955,201.23
其他非流动资产	2,718,761.39	8,563,419.30	4,997,475.15	2,502,281.56
非流动资产合计	2,637,393,069.25	2,538,216,410.36	2,210,139,923.17	1,893,181,713.23
资产总计	3,218,354,357.70	3,186,222,120.91	3,398,607,320.63	3,211,806,761.72

母公司资产负债表（续）

单位：元

负债和所有者权益	2016.6.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
流动负债:				
短期借款	826,000,000.00	852,500,000.00	514,000,000.00	464,000,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-	-
应付票据	9,211,822.80	148,062,454.19	581,793,441.11	703,102,172.12
应付账款	355,820,009.45	279,459,549.94	156,703,528.17	169,033,425.51

负债和所有者权益	2016.6.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
预收款项	10,956,592.64	11,824,352.77	34,913,871.93	34,751,531.93
应付职工薪酬	5,014,609.55	9,497,769.85	7,904,699.66	7,239,547.80
应交税费	10,938,035.55	7,707,770.13	1,369,336.62	8,993,692.27
应付利息	1,259,600.00	1,399,950.79	1,098,106.14	1,142,083.00
应付股利	4,501.92	-	-	-
其他应付款	3,284,079.52	3,413,462.18	242,041,134.94	2,606,820.12
划分为持有待售的负债	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	-	-	46,000,000.00	70,000,000.00
其他流动负债	-	-	-	-
流动负债合计	1,222,489,251.43	1,313,865,309.85	1,585,824,118.57	1,460,869,272.75
非流动负债：				
长期借款	90,000,000.00	-	3,000,000.00	46,000,000.00
应付债券	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-
专项应付款	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-
递延收益	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	90,000,000.00	-	3,000,000.00	46,000,000.00
负债合计	1,312,489,251.43	1,313,865,309.85	1,588,824,118.57	1,506,869,272.75
所有者权益：				
实收资本（或股本）	600,000,000.00	600,000,000.00	600,000,000.00	593,396,386.36
资本公积	1,062,857,853.64	1,062,857,853.64	1,104,937,488.97	740,588,016.88
减：库存股	-	-	-	-
其他综合收益	-	-	-	-
专项储备	-	-	-	-
盈余公积	20,949,895.74	20,949,895.74	10,484,571.31	49,478,628.41
一般风险准备	-	-	-	-
未分配利润	222,057,356.89	188,549,061.68	94,361,141.78	321,474,457.32
所有者权益合计	1,905,865,106.27	1,872,356,811.06	1,809,783,202.06	1,704,937,488.97

负债和所有者权益	2016.6.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
负债和所有者权益总计	3,218,354,357.70	3,186,222,120.91	3,398,607,320.63	3,211,806,761.72

母公司利润表

单位：元

项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度	2013年度
一、营业收入	680,921,619.47	1,411,313,557.85	1,463,896,530.88	1,642,026,121.18
减：营业成本	534,688,343.47	1,093,807,388.65	1,212,035,508.57	1,325,580,393.76
营业税金及附加	3,761,372.37	7,718,237.63	6,528,987.18	5,729,784.52
销售费用	22,723,590.46	44,270,081.22	38,790,342.66	37,841,844.32
管理费用	38,088,747.87	87,598,304.20	78,193,706.57	77,142,304.52
财务费用	20,913,684.94	51,382,905.48	46,888,371.42	37,808,128.36
资产减值损失	1,990,344.41	18,339,810.66	-11,486,950.18	11,144,682.19
加：公允价值变动收益 （损失以“-”号填列）	-	-	-	-
投资收益（损失以 “-”号填列）	-	-	-	-
其中：对联营企业 和合营企业的投资收益	-	-	-	-
二、营业利润（亏损以 “-”号填列）	58,755,535.95	108,196,830.01	92,946,564.66	146,778,983.51
加：营业外收入	1,976,946.37	18,319,415.28	27,357,587.58	3,241,357.61
其中：非流动资产处置 利得	-	14,167.57	122,394.18	16,792.00
减：营业外支出	896,532.94	3,525,904.36	2,997,750.60	2,311,081.59
其中：非流动资产处置 损失	-	164,371.30	94,897.15	168,559.05
三、利润总额（亏损总 额以“-”号填列）	59,835,949.38	122,990,340.93	117,306,401.64	147,709,259.53
减：所得税费用	7,127,654.17	18,337,096.60	12,460,688.55	22,383,072.73
四、净利润（净亏损以 “-”号填列）	52,708,295.21	104,653,244.33	104,845,713.09	125,326,186.80
五、其他综合收益的税 后净额	-	-	-	-
六、综合收益总额	52,708,295.21	104,653,244.33	104,845,713.09	125,326,186.80
七、每股收益：		-	-	-
（一）基本每股收益	-	-	-	-

(二) 稀释每股收益	-	-	-	-
------------	---	---	---	---

母公司现金流量表

单位：元

项目	2016 年 1-6 月	2015 年度	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	253,210,772.29	594,545,051.28	606,292,230.68	861,921,413.71
收到的税费返还	3,258,595.73	1,392,150.41	6,731,246.18	3,579,244.01
收到其他与经营活动有关的现金	13,968,140.50	46,253,423.65	107,283,612.29	34,843,236.47
经营活动现金流入小计	270,437,508.52	642,190,625.34	720,307,089.15	900,343,894.19
购买商品、接受劳务支付的现金	56,563,941.08	182,203,987.55	458,674,190.35	406,474,340.35
支付给职工以及为职工支付的现金	38,144,337.93	59,133,203.08	54,200,082.69	47,383,732.65
支付的各项税费	44,733,903.89	98,985,875.39	97,885,615.58	111,858,005.35
支付其他与经营活动有关的现金	33,827,032.17	89,808,639.20	112,779,752.99	161,168,992.65
经营活动现金流出小计	173,269,215.07	430,131,705.22	723,539,641.61	726,885,071.00
经营活动产生的现金流量净额	97,168,293.45	212,058,920.12	-3,232,552.46	173,458,823.19
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	30,000,000.00	-	-	-
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收回的现金净额	-	58,400.00	550,000.00	161,000.00
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	9,444,196.34	106,272,538.66	-	-
投资活动现金流入小计	39,444,196.34	106,330,938.66	550,000.00	161,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,456,670.57	5,434,216.41	9,733,927.23	33,278,284.45
投资支付的现金	182,395,767.52	405,299,600.00	-	120,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	54,509,411.81	4,000,000.00	100,000,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	11,730,579.34	214,850,000.00	161,836,375.78	239,163,624.22
投资活动现金流出小计	196,583,017.43	680,093,228.22	175,570,303.01	492,441,908.67
投资活动产生的现金流量净额	-157,138,821.09	-573,762,289.56	-175,020,303.01	-492,280,908.67

项目	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	740,000,000.00	1,278,000,000.00	889,400,000.00	844,185,500.00
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	204,902,220.83	887,763,167.30	526,098,952.87	857,542,500.00
筹资活动现金流入小计	944,902,220.83	2,165,763,167.30	1,415,498,952.87	1,701,728,000.00
偿还债务支付的现金	676,500,000.00	988,500,000.00	906,400,000.00	911,185,500.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	42,288,883.33	55,532,119.31	40,525,076.19	44,464,592.49
支付其他与筹资活动有关的现金	138,411,000.00	739,992,298.11	284,867,251.11	431,285,315.82
筹资活动现金流出小计	857,199,883.33	1,784,024,417.42	1,231,792,327.30	1,386,935,408.31
筹资活动产生的现金流量净额	87,702,337.50	381,738,749.88	183,706,625.57	314,792,591.69
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	322,333.58	586,794.03	233,489.75	-197,533.60
五、现金及现金等价物净增加额	28,054,143.44	20,622,174.47	5,687,259.85	-4,227,027.39
加：期初现金及现金等价物余额	33,742,248.76	13,120,074.29	7,432,814.44	11,659,841.83
六、期末现金及现金等价物余额	61,796,392.20	33,742,248.76	13,120,074.29	7,432,814.44

二、合并报表范围的变化

（一）合并财务报表的编制方法

母公司将其控制的所有子公司纳入合并财务报表的合并范围。合并财务报表以母公司及其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，由母公司按照《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》编制。

（二）同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

（1）同一控制下的企业合并

公司在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日被合并方在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。公司按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值份额与支付的合并对价账面价值或发行股份面值总额的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

(2) 非同一控制下的企业合并

公司在购买日对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；如果合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，经复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

(三) 合并财务报表的合并范围

报告期内，本公司合并财务报表范围包括：

序号	子公司名称	注册资本（万元）	持股比例	报告期内合并期间
1	西部合盛	59,600	100%	2013 年 1 月至 2016 年 6 月
2	新型建材	100	100%	2013 年 1 月至 2016 年 6 月
3	三立正基	1,000	100%	2014 年 6 月至 2016 年 5 月
4	合盛热电	75,000	100%	2013 年 1 月至 2016 年 6 月
5	黑河合盛	20,000	100%	2013 年 1 月至 2016 年 6 月
6	达孜东都	500	80%	2014 年 5 月至 2016 年 6 月
7	环合盛	1,000	40%	2013 年 1 月至 2014 年 4 月
8	农林发展	50	100%	2013 年 1 月至 2014 年 6 月
9	合晶能源	2,250	100%	2013 年 1 月至 2016 年 6 月
10	泸州合盛	30,000	90%	2015 年 9 月至 2016 年 6 月
11	鄯善硅业	50,000	100%	2015 年 6 月至 2016 年 6 月
12	鄯善电业	50,000	100%	2015 年 6 月至 2016 年 6 月
13	鄯善能源管理	20,000	100%	2016 年 4 月至 2016 年 6 月

注：1、2013 年 4 月公司收购合盛热电后，将合盛热电纳入合并报表范围，由于属于同一控制下合并，将视同报告期初已纳入合并报表范围。

2、2015 年 10 月公司收购合晶能源后，将合晶能源纳入合并报表范围，由于属于同一控制下合并，将视同报告期初已纳入合并报表范围。

(四) 合并财务报表的合并范围的变化情况

报告期内，本公司的合并报表范围变化情况如下：

(1) 报告期新纳入合并范围的子公司

1) 2013 年 1 月, 公司和自然人王剑飞、加宁多尔达共同设立环合盛, 股权比例为: 公司持有 40%、王剑飞持有 30%、加宁多尔达持有 30%。由于公司在经营决策上占据主导地位, 将环合盛纳入合并范围。

2) 2013 年 4 月, 合盛热电股东做出决定, 同意合盛集团将所持合盛热电全部股权转让给本公司。同月, 合盛热电完成本次变更的工商登记手续。本次收购属于同一控制下的企业合并, 公司将合盛热电纳入合并范围。

3) 2014 年 5 月, 三立正基股东做出决定, 同意罗立丰、张永明将所持合盛热电全部股权转让给本公司。同月, 三立正基完成本次变更的工商登记手续。自此, 公司将三立正基纳入合并范围。

4) 2014 年 5 月, 公司和西藏德勤共同设立公司达孜东都, 股权比例为: 公司持有 80%、西藏德勤持有 20%。自此, 公司将达孜东都纳入合并范围。

5) 2015 年 9 月, 合晶能源股东做出决定, 同意合盛集团、宁波时艺将所持合晶能源全部股权转让给本公司。10 月, 合晶能源完成本次变更的工商登记手续。本次收购属于同一控制下的企业合并, 公司将合晶能源纳入合并范围。

6) 2015 年 9 月, 泸州合盛正式设立, 由于泸州合盛是公司全资子公司, 公司将泸州合盛纳入合并范围。

7) 2015 年 6 月, 鄯善硅业正式设立, 由于鄯善硅业是公司全资子公司, 公司将鄯善硅业纳入合并范围。

8) 2015 年 6 月, 鄯善电业正式设立, 由于鄯善电业是公司全资子公司, 公司将鄯善电业纳入合并范围。

9) 2016 年 4 月, 鄯善能源管理正式设立, 由于鄯善能源管理是公司全资子公司, 公司将鄯善能源管理纳入合并范围。

(2) 报告期不再纳入合并财务报表范围的主体

1) 2014 年 7 月, 西部合盛与蒋忠学签订《股权转让协议》, 将其持有的农林发展 100% 的股权以 50 万元人民币转让给蒋忠学。2014 年 8 月, 农林发展完成本次变更的工商登记手续。自此, 公司不再将环合盛矿业纳入合并范围。

2) 2014 年 5 月, 西部合盛与范挺签订了《股权转让协议》, 将其持有的环合盛 40% 的股权以 400 万人民币转让给范挺。2014 年 6 月, 环合盛完成本次变更的工商登记手续。自此, 公司不再将环合盛纳入合并范围。

3) 2016 年 5 月, 西部合盛与马念签订《股权转让协议》, 将其所持有的三立正基 100% 的股权以 3,040 万元人民币转让给马念。2016 年 6 月 29 日, 三立正基完成本次变更的工商登记手续。故公司不再将三立正基纳入合并范围。

三、会计政策调整对财务报表的影响

(一) 会计政策变更

本公司已执行财政部于 2014 年颁布的下列新的及修订的企业会计准则:

- (1) 《企业会计准则—基本准则》(修订);
- (2) 《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》(修订);
- (3) 《企业会计准则第 9 号——职工薪酬》(修订);
- (4) 《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》(修订);
- (5) 《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》(修订);
- (6) 《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》(修订);
- (7) 《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》;
- (8) 《企业会计准则第 40 号——合营安排》;
- (9) 《企业会计准则第 41 号——在其他主体中权益的披露》。

2012 年度、2013 年度公司根据上述企业会计准则对资产负债表的递延收益、其他非流动负债进行了调整。

除此之外, 报告期内, 公司重要会计政策未发生变更。

(二) 会计估计变更

公司子公司西部合盛和黑河合盛原对工业硅炉及烧焙炉等两类专用设备原

本按 10 年计提折旧。根据该等专用设备投入使用后的损耗情况，公司设备管理部门对设备使用寿命进行了专项评估，并经上述公司董事会决议，自 2014 年 1 月 1 日起该等固定资产改按 6 年计提折旧。此项会计估计变更采用未来适用法，对 2014 年度损益的影响为减少净利润 47,779,021.90 元。

四、主要财务指标

（一）主要财务指标

单位：万元

主要财务指标	2016.6.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
资产负债率	59.75%	65.80%	66.95%	68.63%
发行后模拟资产负债率	64.27%	-	-	-
全部债务	255,962.09	292,283.70	231,947.87	275,382.77
短期债务余额	206,362.09	228,583.70	215,247.87	204,229.22
长期债务余额	49,600	63,700	16,700	71,153.56
债务资本比	0.50	0.57	0.55	0.62
流动比率	0.45	0.48	0.39	0.60
速动比率	0.29	0.28	0.24	0.41
主要财务指标	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
非经常性损益	1,413.69	5,085.15	2,281.02	160.47
扣除非经常性损益后的归属于母公司所有者的净利润	32,245.88	28,124.13	19,729.33	17,081.74
EBITDA	71,017.92	107,373.32	82,809.85	62,654.28
EBITDA 全部债务比	0.28	0.37	0.36	0.23
EBITDA 利息保障倍数	10.88	5.75	3.93	3.59
利息偿付率	100%	100%	100%	100%
利息保障倍数	7.17	3.31	2.27	2.07
到期贷款偿还率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
营业利润率	16.63%	9.90%	7.21%	6.44%
总资产报酬率	0.06	0.09	0.07	0.06

主要财务指标	2016.6.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
应收账款周转率	24.36	18.11	13.68	13.65
存货周转率	5.47	4.16	4.54	4.53

上述财务指标的计算方法：

上述指标均依据合并报表口径计算，各指标的具体计算公式如下：

资产负债率=总负债/总资产

全部债务=长期债务+短期债务

长期债务=长期借款+应付债券

短期债务=短期债务+交易性金融负债+应付票据+应付短期融资券+一年内到期的非流动负债

债务资本比=全部债务/(全部债务+所有者权益)

流动比率=流动资产/流动负债；

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债；

资产负债率=负债合计/资产合计；

扣除预收账款后的资产负债率=(负债合计-预收账款)/资产合计；

营业毛利率=(营业收入-营业成本)/营业收入；EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧+摊销；

EBITDA 全部债务比=EBITDA/全部债务

EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/(计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出)；

利息偿付率=已偿还利息金额/应偿还利息金额

利息保障倍数=(税前利润+利息支出)/利息支出

到期贷款偿还率=已偿还到期贷款/应偿还到期贷款

总资产报酬率=(利润总额+计入财务费用的利息支出)/总资产平均余额；

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额；

存货周转率=营业成本/存货平均余额；

另外，为增加可比性，2016 年 1-6 月应收账款周转率、存货周转率指标在计算时均乘以 2；

如无特别说明，本节中出现的指标均依据上述口径计算。

（二）净资产收益率

根据中国证监会《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》（2010 年修订），本公司报告期内的净资产收益率、每股收益如下：

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
归属于公司普通股股东的净利润	2013 年	15.33	-	-
	2014 年	12.31	0.37	0.37
	2015 年	16.31	0.55	0.55
	2016 年 1-6 月	14.38	0.56	0.56
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2013 年	15.85	-	-
	2014 年	11.08	0.33	0.33
	2015 年	13.78	0.47	0.47
	2016 年 1-6 月	13.78	0.54	0.54

上述指标的计算公式如下：

1、加权平均净资产收益率

$$\text{加权平均净资产收益率} = \frac{P_0}{(E_0 + \frac{NP}{2} + \sum_{i=1}^n E_i \times \frac{M_i}{M_0} - \sum_{j=1}^m E_j \times \frac{M_j}{M_0} + \sum_{k=1}^p E_k \times \frac{M_k}{M_0})}$$

其中：P₀ 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E₀ 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M₀ 为报告期月份数；M_i 为新增净资产次月起

至报告期期末的累计月数； M_j 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数； E_k 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动； M_k 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

报告期发生同一控制下企业合并的，计算加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产从报告期期初起进行加权；计算扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产从合并日的次月起进行加权。计算比较期间的加权平均净资产收益率时，被合并方的净利润、净资产均从比较期间期初起进行加权；计算比较期间扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产不予加权计算（权重为零）。

2、每股收益

(1) 基本每股收益= $P_0 \div S$

$$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

其中： P_0 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润； S 为发行在外的普通股加权平均数； S_0 为期初股份总数； S_1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数； S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数； S_j 为报告期因回购等减少股份数； S_k 为报告期缩股数； M_0 报告期月份数； M_i 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数； M_j 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

(2) 稀释每股收益= $P_1 / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中： P_1 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

五、管理层讨论与分析

本公司管理层结合公司最近三年及一期财务报表，对公司的资产负债结构、偿债能力、盈利能力、现金流量、未来业务目标以及盈利能力的可持续性进行了如下讨论与分析。

本节内容可能含有前瞻性描述，该类前瞻性描述包含了部分不确定事项，可能与本公司的最终经营结果不一致。非经特别说明，以下数据均为合并会计报表口径。

（一）资产结构分析

1、资产构成及变动情况

报告期内各期末，公司资产构成及变动情况如下：

单位：万元

资产	2016.6.30		2015.12.31		2014.12.31		2013.12.31	
	金额	比例	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	146,617.07	23.20%	168,958.07	26.35%	141,393.61	24.51%	175,492.46	32.62%
非流动资产	485,325.17	76.80%	472,206.02	73.65%	435,522.95	75.49%	362,464.33	67.38%
资产总计	631,942.24	100.00%	641,164.08	100%	576,916.55	100%	537,956.78	100%

报告期内，公司资产总额逐年增长，从 2013 年末的 537,956.78 万元增加至 2016 年 6 月末的 631,942.24 万元，增幅为 17.47%。其中，2014 年末流动资产占比较 2013 年末下降的原因主要是 2014 年末应收票据、应收账款和货币资金余额下降所致。2015 年末流动资产较 2014 年末上升的原因主要是 2015 年末货币资金、存货和应收票据余额增加所致。2016 年 6 月末流动资产较 2015 年末下降的原因主要是货币资金、存货的减少。

2、流动资产分析

报告期内各期末，本公司流动资产构成及变动情况如下：

单位：万元

项目	2016.6.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
----	-----------	------------	------------	------------

	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	37,641.88	25.67%	66,872.67	39.58%	53,643.42	37.94%	64,123.79	36.54%
应收票据	27,093.00	18.48%	4,196.96	2.48%	1,414.12	1.00%	23,035.00	13.13%
应收账款	20,432.44	13.94%	18,100.93	10.71%	19,011.11	13.45%	24,014.00	13.68%
预付款项	3,689.04	2.52%	2,621.75	1.55%	4,121.31	2.91%	3,704.14	2.11%
其他应收款	676.69	0.46%	636.09	0.38%	999.79	0.71%	1,177.58	0.67%
存货	51,720.59	35.28%	69,475.69	41.12%	53,454.46	37.81%	54,141.55	30.85%
其他流动资产	5,363.43	3.66%	7,053.97	4.17%	8,749.40	6.19%	5,296.40	3.02%
流动资产合计	146,617.07	100.00%	168,958.07	100%	141,393.61	100%	175,492.46	100%

(1) 货币资金

公司货币资金余额主要为银行存款银行承兑汇票保证金（归属其他货币资金）。报告期各期末，公司货币资金的构成情况如下：

单位：万元

项目	2016.6.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
库存现金	2.47	1.30	8.81	12.39
银行存款	14,474.82	10,862.05	3,826.32	6,458.09
其他货币资金	23,164.59	56,009.33	49,808.29	57,653.31
合计	37,641.88	66,872.67	53,643.42	64,123.79

货币资金中银行承兑汇票保证金占比较大的原因是公司所在行业普遍采用承兑汇票进行交易，报告期内公司开具银行承兑汇票较多，导致缴存保证金规模较大。

2014 年期末数较 2013 年期末数减少 16.34%，主要原因系银行借款质押保证金减少所致。2015 年期末数较 2014 年末数增加 24.66%，主要原因包括：1）经营规模扩大，银行存款相应增加；2）为开具银行承兑汇票缴存的保证金增加。2016 年 6 月末数较 2015 年末数减少 43.71%，主要原因系为开具银行承兑汇票缴存的保证金减少。

(2) 应收票据

报告期各期末，公司应收票据余额分别为 23,035.00 万元、1,414.12 万元、

4,196.96 万元和 27,093.00 万元，分别占流动资产总额的 13.13%、1.00%、2.48% 和 18.48%，均为银行承兑汇票。

2014 年期末数较 2013 年期末数减少 93.86%，主要原因系 2013 年度公司以应收票据质押取得银行借款较多所致。2015 年期末数较 2014 年期末数增加 1.97 倍，主要系公司根据实际经营需要，增加以银行承兑汇票结算销售货款所致。2016 年 6 月末数较 2015 年末数增加 5.46 倍，主要原因包括：1) 本期公司销售增长，以票据结算销售货款也相应增加；2) 公司根据实际财务状况，为降低财务费用，应收票据贴现减少。

(3) 应收账款

1) 应收账款变动分析

报告期内各期末，公司应收账款余额及变动情况如下：

单位：万元

项目	2016.6.30/ 2016 年 1-6 月		2015.12.31/ 2015 年度		2014.12.31/ 2014 年度		2013.12.31/ 2013 年度
	金额	增长	金额	增长	金额	增长	金额
应收账款余额	21,616.27	13.16%	19,102.65	-8.19%	20,806.40	-19.91%	25,978.30
营业收入	234,707.11	-35.06%	361,446.71	12.97%	319,956.75	15.55%	276,908.87
应收账款余额占营业收入的比例	9.21%	-	5.29%	-	6.50%	-	9.38%

2016 年 6 月末数较期初数增加 13.16%，主要系公司销售增长所致。报告期内前三年，公司应收账款余额逐渐降低，主要是公司为防范风险而加强货款回笼力度所致。

2) 应收账款账龄分析

报告期各期末，公司应收账款余额的账龄结构如下：

单位：万元

账龄	2016.6.30		2015.12.31		2014.12.31		2013.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	21,027.29	97.28%	18,674.87	97.76%	19,029.13	91.46%	24,730.63	95.20%
1-2 年	290.47	1.34%	303.13	1.59%	755.35	3.63%	401.66	1.55%

账龄	2016.6.30		2015.12.31		2014.12.31		2013.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
2-3 年	230.55	1.07%	123.38	0.65%	298.66	1.44%	106.95	0.41%
3-4 年	66.72	0.31%	1.19	0.01%	52.79	0.25%	120.62	0.46%
4-5 年	1.15	0.01%	0.09	0.00%	60.58	0.29%	77.45	0.30%
5 年以上	0.09	0.00%	0.00	0.00%	609.90	2.93%	541.00	2.08%
合计	21,616.27	100%	19,102.65	100%	20,806.40	100%	25,978.30	100%

报告期内，公司账龄在 1 年以内的应收账款占应收账款余额的比例均超过 90%，账龄结构较好。

3) 应收账款坏账准备情况分析

报告期内各期末，应收账款采用账龄分析法计提坏账准备情况如下：

单位：万元

账龄	2016.6.30		2015.12.31		2014.12.31		2013.12.31	
	应收账款余额	坏账准备	应收账款余额	坏账准备	应收账款余额	坏账准备	应收账款余额	坏账准备
1 年以内	21,027.29	1,051.36	18,674.87	933.74	19,029.13	951.46	24,730.63	1,236.53
1-2 年	290.47	29.05	303.13	30.31	755.35	75.53	401.66	40.17
2-3 年	230.55	69.17	123.38	37.01	298.66	89.60	106.95	32.08
3-4 年	66.72	33.36	1.19	0.59	52.79	26.40	120.62	60.31
4-5 年	1.15	0.81	0.09	0.06	60.58	42.40	77.45	54.21
5 年以上	0.09	0.09	0.00	0.00	609.90	609.90	541.00	541.00
合计	21,616.27	1,183.83	19,102.65	1,001.72	20,806.40	1,795.28	25,978.30	1,964.31

4) 截至 2016 年 6 月 30 日，公司应收账款前五名客户情况如下

单位：万元

客户	账面余额	占应收账款总额的比例	账龄	坏账准备
江苏中能硅业科技发展有限公司	5,461.35	25.27%	1 年以内	273.07
内蒙古恒业成有机硅有限公司	2,200.71	10.18%	1 年以内	110.04
山东东岳有机硅材料有限公司	2,144.42	9.92%	1 年以内	107.22
上海新格有色金属有限公司及其附属公司	1,414.31	6.54%	1 年以内	70.72
Unilever Ascc Ag	537.76	2.49%	1 年以内	26.89

客户	账面余额	占应收账款 总额的比例	账龄	坏账准备
合计	11,758.55	54.40%	/	587.93

上述客户均为公司长期客户，资信状况良好，公司对上述客户的应收款项的账龄都在 1 年以内，发生坏账而无法收回的风险较小。

其中，江苏中能应收账款余额较大，主要原因是公司对江苏中能的销售规模扩大，应收账款规模相应增加。公司根据历史交易情况综合判断江苏中能的应收账款回收风险较小，历史上没有发生过坏账，同时回款情况较为稳定。

(4) 预付款项

报告期各期末，公司预付款项余额分别为 3,704.14 万元、4,121.31 万元、2,621.75 万元和 3,689.04 万元，占流动资产总额的比例分别为 2.11%、2.91%、1.55% 和 2.52%，主要是为原材料、备料备件等预付款项以及运输费等预付性质费用。报告期各期末，公司预付款项账龄如下：

单位：万元

账龄	2016.6.30		2015.12.31		2014.12.31		2013.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	3,593.69	97.42%	2,317.39	88.39%	3,979.74	96.56%	3,435.97	92.76%
1 至 2 年	95.35	2.58%	304.35	11.61%	141.57	3.44%	268.18	7.24%
合计	3,689.04	100%	2,621.75	100%	4,121.31	100%	3,704.14	100%

截至 2016 年 6 月 30 日，公司的预付款项前五名情况如下：

单位：万元

名称	账面余额	占预付款项 余额的比例	账龄
巴州秦华工贸有限责任公司	423.96	11.49%	1 年以内
新疆保利德翔煤炭运销有限公司	327.41	8.88%	1 年以内
国网浙江省电力公司嘉兴供电公司	324.00	8.78%	1 年以内，1-2 年
牡丹江黑森生物质能源科技发展有限公司	306.43	8.31%	1 年以内
中联润世新疆煤业有限公司	250.10	6.78%	1 年以内
合计	1,631.90	44.24%	

截至 2016 年 6 月 30 日，公司预付款项中无预付持本公司 5% 以上（含 5%）

表决权股份的股东单位款项。

(5) 其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款主要由中介机构费用、个人备付金、押金保证金、预付费用性质款项等组成，占流动资产的比例较低。

截至 2016 年 6 月 30 日，公司其他应收款中无应收持本公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东单位款项。

(6) 存货

1) 存货构成特点

报告期各期末，公司存货账面余额分别为 54,264.96 万元、53,869.26 万元、72,660.36 万元和 53,992.44 万元，账面净额分别为 54,141.55 万元、53,454.46 万元、69,475.69 万元和 51,720.59 万元，分别占流动资产的 30.85%、37.81%、41.12% 和 35.28%。

单位：万元

项目	2016.6.30		2015.12.31		2014.12.31		2013.12.31	
	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比
原材料	16,031.95	29.69%	20,137.58	27.71%	23,573.94	43.76%	27,167.95	50.07%
在产品	9,605.78	17.79%	10,423.82	14.35%	12,585.00	23.36%	12,093.36	22.29%
库存商品	16,592.59	30.73%	30,212.17	41.58%	16,379.00	30.41%	10,972.90	20.22%
发出商品	11,723.90	21.71%	11,874.23	16.34%	1,277.01	2.37%	4,009.24	7.39%
周转材料	10.74	0.02%	12.56	0.02%	54.31	0.10%	21.52	0.04%
委托加工物资	27.48	0.05%	-	-	-	-	-	-
合计	53,992.44	100%	72,660.36	100%	53,869.26	100%	54,264.96	100%

2) 存货变动原因

2015 年末存货账面余额较 2014 年末数增长 34.88%，主要原因是西部合盛产能扩大但销售尚未释放，导致库存商品和发出商品总量增加所致。2016 年 6 月期末数较期初数减少 25.56%，主要原因是本期公司工业硅销售量大幅增加，导

致期末库存商品减少所致。

3) 存货跌价准备

公司于报告期各期计提的存货跌价准备情况（各期增加额）如下：

单位：万元

项目	2016 年 1-6 月	2015 年	2014 年	2013 年
原材料	-	-	-	-
在产品	-	271.18	-	-
库存商品	123.43	2,556.24	414.80	120.39
发出商品	37.77	23.97	-	-
周转材料	-	-	-	-
合计	161.20	2,851.39	414.80	120.39

本公司 2013 年、2014 年、2015 年和 2016 年 1-6 月分别计提了 120.39 万元、414.80 万元、2,851.39 万元和 161.20 万元的存货跌价准备（增加额），占各期末存货账面余额的比例分别为 0.22%、0.77%、3.92%和 0.30%，占比较低。报告期内，公司计提存货跌价准备的在产品主要是合晶能源的多晶硅在产品；公司计提存货跌价准备的库存商品主要包括黑河合盛工业硅产品、合晶能源的多晶硅产品以及新型建材生产的加气块产品；公司计提存货跌价准备的发出商品主要是合晶能源的多晶硅发出商品。

2015 年公司存货跌价准备计提金额大幅增长的主要原因包括：1) 合晶能源尚处于试生产阶段，多晶硅产品成本较高，出现一定的存货跌价损失；2) 新型建材加气块产品产量少、成本高，出现较大金额的存货跌价损失；3) 黑河合盛本期逐步减产停产，产品成本提高，导致部分产品出现较大金额存货跌价损失。

(7) 其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2016.6.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
留抵增值税	4,523.15	5,523.34	8,115.89	4,733.43
预缴企业所得税	280.43	1,326.67	633.51	562.97
预缴印花税	-	191.21	-	-

项目	2016.6.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
待摊费用	559.852	12.75	-	-
合计	5,363.43	7,053.97	8,749.40	5,296.40

3、非流动资产分析

报告期内各期末，本公司非流动资产构成及占比情况如下：

单位：万元

项目	2016.6.30		2015.12.31		2014.12.31		2013.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
固定资产	397,471.25	81.90%	395,612.22	83.78%	370,895.68	85.16%	298,602.67	82.38%
在建工程	39,078.27	8.05%	27,733.85	5.87%	26,625.99	6.11%	34,331.95	9.47%
工程物资	373.23	0.08%	341.17	0.07%	533.53	0.12%	2,417.16	0.67%
无形资产	46,475.89	9.58%	45,022.54	9.53%	33,168.59	7.62%	22,843.61	6.30%
递延所得税资产	850.24	0.18%	1,090.92	0.23%	1,678.86	0.39%	1,037.24	0.29%
其他非流动资产	1,076.29	0.22%	2,405.32	0.51%	2,620.29	0.60%	3,231.69	0.89%
非流动资产合计	485,325.17	100%	472,206.02	100%	435,522.95	100%	362,464.33	100%

公司的非流动资产主要由固定资产、在建工程、无形资产构成。报告期内，公司非流动资产总额从 2013 年末的 362,464.33 万元增加至 2016 年 6 月末的 485,325.17 万元，增幅为 33.90%，主要原因是公司报告期内进行生产线扩产建设，导致固定资产总额逐年增加。

(1) 固定资产

报告期各期末，公司固定资产账面价值分别为 298,602.67 万元、370,895.68 万元、395,612.22 万元和 397,471.25 万元，占非流动资产的比例分别为 82.38%、85.16%、83.78% 和 81.90%。2014 年期末数较 2013 年期末数增加 24.21%，主要系合盛热电 2×330MW 热电联产园区电站工程二期工程、电站工程变电站工程以

及黑河合盛三期工程整体完工，合晶能源年产 5,000 吨太阳能级多晶硅项目部分完工达到预定可使用状态，转入固定资产所致。2015 年期末数较 2014 年期末数增加 6.66%，主要原因为：1) 西部合盛 10 万吨工业硅二期项目完工达到预定可使用状态转入固定资产；2) 泸州合盛收购原四川省硅峰有机硅材料有限公司有机硅资产涉及的房屋建筑物。

(2) 在建工程

报告期各期末，公司在建工程账面价值分别为 34,331.95 万元、26,625.99 万元、27,733.85 万元和 39,078.27 万元，占非流动资产的比例分别为 9.47%、6.11%、5.87% 和 8.26%。

2014 年期末数较 2013 年期末数减少 22.45%，主要原因系合盛热电 2X330MW 热电联产园区电站工程二期工程、电站工程变电站工程以及黑河合盛三期工程整体完工，合晶能源年产 5,000 吨太阳能级多晶硅项目部分完工达到预定可使用状态，并结转固定资产所致。2015 年期末数较 2014 年期末数增加 4.16%，主要原因系公司启动泸州合盛有机硅技改项目所致。2016 年 6 月期末数较 2015 年期末数增加 40.90%，主要原因系西部合盛新石墨化车间、鄯善电业 2×350M 兆瓦热电联产项目、西部合盛公租房项目和鄯善硅业年产 40 万吨工业硅项目工程投入较多所致。

(3) 工程物资

截至 2016 年 6 月 30 日，公司工程物资余额为 373.23 万元，均为专用设备。

(4) 无形资产

报告期内，公司无形资产包括土地使用权、排污权、办公软件和专利权。截至 2016 年 6 月 30 日，公司无形资产账面原值为 49,953.92 万元，账面价值为 46,475.89 万元。

(5) 递延所得税资产

报告期各期末，公司递延所得税资产余额分别为 1,037.24 万元、1,678.86 万元、1,090.92 万元和 850.24 万元，分别占非流动资产的 0.29%、0.39%、0.23% 和 0.18%。2014 年期末数较 2013 年期末数增加 61.86%，主要原因系 2014 年末未

确认融资费用摊销纳税调整，导致可抵扣暂时性差异增加所致。2015 年期末数较 2014 年期末数减少 35.02%，主要原因系资产减值准备、内部交易未实现利润、资产折旧及预提费用减少，导致可抵扣暂时性差异减少所致。2016 年 6 月末数较 2015 年末数减少 22.06%，主要原因系内部交易未实现利润减少，导致可抵扣暂时性差异减少所致。

(6) 其他非流动资产

报告期各期末，公司其他非流动资产余额分别为 3,231.69 万元、2,620.29 万元、2,405.32 万元和 1,076.29 万元，分别占非流动资产的 0.89%、0.60%、0.51% 和 0.23%。其他非流动资产主要由预付设备工程款和预付土地款构成。2016 年 6 月末数较 2015 年末数减少 55.25%，主要原因包括：1) 西部合盛完成土地受让，预付土地款转列无形资产；2) 部分预付设备工程款结转在建工程。

(二) 负债结构分析

1、负债构成及变动情况

报告期各期末，公司负债规模变动及其构成如下：

单位：万元

资产	2016.6.30		2015.12.31		2014.12.31		2013.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	323,719.28	85.74%	353,674.72	83.83%	365,097.00	94.53%	293,537.20	79.51%
非流动负债	53,852.12	14.26%	68,216.96	16.17%	21,125.03	5.47%	75,664.90	20.49%
负债总计	377,571.41	100%	421,891.68	100%	386,222.03	100%	369,202.10	100%

报告期各期末，公司负债主要由流动负债构成，占各期负债总额的比例分别为 79.51%、94.53%、83.83% 和 85.74%。

2、流动负债分析

报告期内各期末，公司流动负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2016.6.30		2015.12.31		2014.12.31		2013.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	102,600.00	31.69%	97,250.00	27.50%	61,900.00	16.95%	83,079.00	28.30%

项目	2016.6.30		2015.12.31		2014.12.31		2013.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
应付票据	66,812.09	20.64%	103,633.70	29.30%	108,739.98	29.78%	106,950.22	36.43%
应付账款	89,715.43	27.71%	100,425.89	28.39%	94,602.36	25.91%	56,428.51	19.22%
预收款项	13,041.04	4.03%	14,785.88	4.18%	4,993.96	1.37%	4,489.98	1.53%
应付职工薪酬	2,302.04	0.71%	2,969.34	0.84%	3,839.12	1.05%	2,061.72	0.70%
应交税费	9,125.88	2.82%	5,531.46	1.56%	2,312.52	0.63%	1,234.96	0.42%
应付利息	295.17	0.09%	322.60	0.09%	229.48	0.06%	311.75	0.11%
应付股利	0.45	0.00%						
其他应付款	2,877.19	0.89%	1,055.85	0.30%	43,871.69	12.02%	24,781.07	8.44%
一年内到期的非流动负债	36,950.00	11.41%	27,700.00	7.83%	44,607.89	12.22%	14,200.00	4.84%
流动负债合计	323,719.28	100.00%	353,674.72	100%	365,097.00	100%	293,537.20	100%

(1) 短期借款

报告期各期末，公司短期借款余额分别为 83,079.00 万元、61,900.00 万元、97,250.00 万元和 102,600.00 万元。2014 年末短期借款较 2013 年末减少 25.49%，主要系西部合盛两笔银行承兑汇票质押融资（合计金额 22,979.00 万元）在 2014 年内到期所致。2015 年末短期借款较 2014 年末增长 57.11%，主要系公司根据实际经营需要，增加银行借款补充流动资金所致。

(2) 应付票据

报告期各期末，公司应付票据余额分别为 106,950.22 万元、108,739.98 万元、103,633.70 万元和 66,812.09 万元。报告期内应付票据主要由商业承兑汇票和银行承兑汇票组成。2016 年 6 月期末数较 2015 年期末数减少 35.53%，主要原因包括：1) 公司票据融资余额大幅减少；2) 公司根据实际财务状况，减少开具银行承兑汇票用于结算原材料采购款。2013 年至 2015 年，公司因产能扩张等原因对资金需求较大，同时受限于民营企业融资渠道较少的限制，公司在向内部开具银行承兑汇票的过程中存在开具无交易背景票据进行融资的情况。

公司在日常经营中进行资金安排时的主要流程为：公司财务部每月上下半月

各制定一次资金使用计划表，安排当期的资金支付计划，并向公司管理层报批。该计划表经公司总经理及董事长或其授权代表签字确认后生效。该流程符合公司章程相关规定。财务部在资金使用计划表获得批准后，根据资金使用计划安排资金来源，并根据需要申请开具银行承兑汇票。公司在开具银行承兑汇票时都与银行签订了承兑票据协议，协议均由董事长签字或加盖公司公章，并按规定缴纳保证金。

2013 年至 2015 年 4 月，在上述资金安排过程中，公司如存在资金缺口的情况，则可能会开具部分无交易背景票据，其计息机制与其他普通票据无异。具体计息机制为：当该票据不存在贴现情况，公司无需向银行付息，此外银行会依据公司开具该票据时存入银行的保证金金额及时长，按照当期活期利率向公司付息；当该票据存在贴现情况，则计息方式为：汇票面值*年贴现利率* (贴现日-承兑汇票到期日)的天数 / 360。

无交易背景票据融资均发生在母公司与西部合盛、黑河合盛之间以及西部合盛与合盛热电之间，其中开票方到银行开具票据后以贷款形式支付给另一方，另一方取得票据后一部分在银行贴现，用于采购原材料、固定资产以及在建工程投入或用于公司内部经营资金调配；另一部分背书转让给其他供应商。公司与外部供应商之间不存在无交易背景票据融资的情况。

2013 年至 2015 年，公司进行无交易背景票据融资的发生额及占比情况如下：

单位：万元

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
内部开具银行承兑汇票总额	100,588.31	178,832.92	166,220.25
其中：无交易背景票据发生额	8,991.10	83,428.70	61,306.15
无交易背景票据占开票总额的比例	8.94%	46.65%	36.88%

报告期各期末，无交易背景票据的期末余额情况如下：

单位：万元

项目	2016.6.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
无交易背景票据期末余额	-	8,991.10	28,323.32	41,650.37

自 2015 年 4 月起，公司已停止采取无交易背景票据融资的不规范行为。截至本募集说明书摘要签署之日，公司无交易背景票据尚未到期的余额为 0 元。此外，公司未来不会有新增无交易背景票据融资事项。

对于上述无交易背景票据融资取得的资金，公司均用于自身生产经营，不存在董事、监事和高级管理人员利用该资金谋取个人利益的情形。同时，公司相关到期票据均已经按照《中华人民共和国票据法》及相关票据制度及时履行了票据付款义务，不存在逾期票据及欠息情况，亦未因过往期间该等不规范使用票据的行为受到过行政处罚。此外，公司还取得了承兑汇票开具银行出具的相关证明，证实公司及其子公司使用票据的行为从未给相关银行造成任何实际损失。公司也取得了所在地人民银行及公安机关出具的合规证明。

公司承诺将严格按照票据法有关规定执行，规范使用汇票等金融工具。同时，公司控股股东合盛集团和公司实际控制人罗立国承诺，若由于发行人及其控股子公司、分公司开具银行承兑汇票等票据事宜存在或可能存在的问题，从而给发行人及其控股子公司造成直接和间接损失及/或因此产生相关费用（包括但不限于被有权部门处罚等）的，宁波合盛集团有限公司、罗立国将无条件地予以全额承担和补偿。

（3）应付账款

报告期各期末，公司应付账款余额分别为 56,428.51 万元、94,602.36 万元、100,425.89 万元和 89,715.43 万元，分别占流动负债的 19.22%、25.91%、28.39% 和 27.71%。2014 年末应付账款余额较 2013 年末数增长 67.65%，主要系合盛热电 2X330MW 热电联产园区电站工程二期工程、西部合盛 10 万吨工业硅二期项目以及合晶能源年产 5,000 吨太阳能级多晶硅项目的应付设备工程款增加所致。2016 年 6 月期末数较 2015 年期末数减少 10.67%，主要系泸州合盛有机硅技改项目应付设备工程款减少所致。

（4）预收款项

报告期各期末，公司预收款项余额分别为 4,489.98 万元、4,993.96 万元、14,785.88 万元和 13,041.04 万元。2015 年期末数较 2014 年期末数增加 1.96 倍，主要原因是：一方面，公司为防范风险，对新客户更多采取预收货款的销售方式；

另一方面，西部合盛 10 万吨工业硅二期项目下半年投产后，产销规模扩大，部分销售在年末尚未完成结算。

（5）应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬分别为 2,061.72 万元、3,839.12 万元、2,969.34 万元和 2,302.04 万元，占各期流动负债的比例分别为 0.70%、1.05%、0.84%和 0.74%，主要是公司当月计提下月发放的职工薪酬。2014 年期末数较 2013 年期末数增长 86.21%，主要系公司生产经营规模扩大，应付职工薪酬也相应增加所致。

（6）应交税费

报告期各期末，公司应交税费主要是应交增值税和企业所得税。

（7）应付利息

报告期各期末，公司应付利息余额分别为 311.75 万元、229.48 万元、322.60 万元和 295.17 万元，均为应付银行借款利息。2015 年期末数较 2014 年期末数增加 40.58%，主要原因系公司因生产经营需要而增加银行借款所致。

（8）其他应付款

报告期内各期末，公司其他应付款余额分别为 24,781.07 万元、43,871.69 万元、1,055.85 万元和 2,877.19 万元，主要由公司资金周转紧张而产生的资金往来构成，以满足公司生产经营及产能扩大的需要。2014 年期末数较 2013 年期末数增加 77.04%，主要系公司向合盛集团借入资金所致。2015 年期末数较 2014 年期末数减少 97.59%，主要系公司归还合盛集团资金往来款所致。2016 年 6 月期末数较 2015 年期末数增加 1.73 倍，主要系收到设备和工程质量保证金增加较多所致。

（9）一年内到期的非流动负债

报告期各期末，公司一年内到期的非流动负债分别为 14,200.00 万元、44,607.89 万元、27,700.00 万元和 36,950.00 万元。2014 年末的一年内到期非流动性负债余额较高的原因主要系前期工程建设期借入的长期借款在 2014 年集中到期所致。

3、非流动负债分析

报告期内各期末，公司非流动负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2016.6.30		2015.12.31		2014.12.31		2013.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
长期借款	49,600.00	92.10%	63,700.00	93.38%	16,700.00	79.05%	59,200.00	78.24%
长期应付款	-	-	-	-	-	-	11,953.56	15.80%
递延收益	4,252.12	7.90%	4,516.96	6.62%	4,425.03	20.95%	4,511.34	5.96%
非流动负债合计	53,852.12	100%	68,216.96	100%	21,125.03	100%	75,664.90	100%

(1) 长期借款

报告期内各期末，公司长期借款余额分别为 59,200.00 万元、16,700.00 万元、63,700.00 万元和 49,600.00 万元。2014 年末长期借款余额较低，主要系前期工程建设期借入的长期借款在 2014 年集中到期所致。2015 年因合盛热电新增中信银行 3 亿元贷款和交通银行 2.5 亿元贷款，导致公司 2015 年末长期借款余额大幅增长。

根据抵押、担保的类型，报告期内公司长期借款可进一步划分为：

单位：万元

项目	2016 年 6 月末	2015 年末	2014 年末	2013 年末
抵押借款		-	-	1,600.00
保证借款		-	-	54,600.00
抵押保证并用借款	49,600.00	63,700.00	16,700.00	3,000.00
长期借款合计	49,600.00	63,700.00	16,700.00	59,200.00

(2) 长期应付款

报告期各期末，公司长期应付款余额分别为 11,953.56 万元、0.00 万元、0.00 万元和 0.00 万元。2013 年末的长期应付款余额主要为合盛热电的融资租赁款，2014 年末以来为 0.00 万元主要因为融资租赁款在 2014 年末已转入一年内到期非流动负债。

(3) 递延收益

报告期内各期末，公司递延收益余额分别为 4,511.34 万元、4,425.03 万元、4,516.96 万元和 4,252.12 万元，主要是公司取得的与资产相关政府补助摊销。

报告期各期末，公司递延收益的构成情况如下：

单位：万元

项目	2016.6.30	2015.12.31	2015.12.31	2015.12.31
年产 10 万吨工业硅项目专项补助	18.9	37.80	75.60	88.20
公租房项目专项补助	192.00	192.00	-	-
年产 5,000 吨太阳能级多晶硅项目专项补助	3,836.47	4,066.66	4,349.43	4,423.14
年产 30 万立方米加气块生产线项目专项补助	204.75	220.50	-	-
合计	4,252.12	4,516.96	4,425.03	4,511.34

（三）偿债能力分析

报告期内，公司主要偿债能力指标如下：

财务指标	2016.6.30/ 2016 年 1-6 月	2015.12.31/ 2015 年	2014.12.31/ 2014 年	2013.12.31/ 2013 年
流动比率（倍）	0.45	0.48	0.39	0.60
速动比率（倍）	0.29	0.28	0.24	0.41
资产负债率（合并报表）	59.75%	65.80%	66.95%	68.63%
资产负债率（母公司）	40.78%	41.24%	46.75%	46.92%
息税折旧摊销前利润（万元）	71,017.92	107,373.32	82,809.85	62,654.28
利息保障倍数（倍）	7.17	3.31	2.27	2.07

2014 年末流动比率和速动比率较 2013 年末数大幅下降，主要系流动负债大幅增加所致，而流动负债大幅增加的原因是：一方面，2014 年公司产能扩张后加大了采购力度，应付账款余额有所增加；另一方面，2014 年大量长期借款到期，增加了一年内到期非流动负债余额。2015 年末流动比率和速动比率较 2014 年末数均有所增长，主要系公司货币资金和存货增长较快导致流动资产增加所致。2016 年 6 月末资产负债率较 2015 年末数有所降低，主要系公司长期借款显著下降。2016 年 6 月末利息保障倍数显著上升，主要系公司 2016 年利润显著上

升所致。

报告期内，公司资产负债率呈现稳步下降的趋势。随着息税折旧摊销前利润快速增长，公司利息保障倍数稳步提高。

（四）现金流量分析

1、经营活动产生现金流分析

（1）主营业务获取现金能力分析

报告期内，公司“销售商品、提供劳务收到的现金”占营业收入的比重如下：

单位：万元

项目	2016年1-6月	2015年	2014年	2013年
销售商品、提供劳务收到的现金①	153,184.72	289,781.73	251,823.47	161,410.55
营业收入（含税）②	274,607.32	422,892.65	374,349.40	323,983.38
占营业收入（含税）的比重①/②	55.78%	68.52%	67.27%	49.82%

注：为方便计算，营业收入（含税）金额按照公司合并口径营业收入乘以 1.17 得出。

报告期内，公司“销售商品、提供劳务收到的现金”占当期营业收入（含税）的比例较低，主要原因是公司所处行业中客户以银行承兑汇票支付的比例较高，这部分票据流动性很强，可以通过背书转让支付给在建工程的建设方、设备供应商以及原材料供应商。报告期内，公司将收到的银行承兑汇票背书转让支付采购款的金额分别为 132,662.74 万元、148,239.26 万元、139,582.97 万元和 93,438.45 万元。2013 年、2014 年、2015 年和 2016 年 1-6 月，这部分流动性较高的票据金额加上“销售商品、提供劳务收到的现金”之和占营业收入（含税）的比重分别为 90.77%、106.87%、101.53%和 81.97%，与营业收入规模较为匹配。

（2）经营活动现金流量净额变动分析

报告期内，公司经营活动产生的现金流净额变化情况如下：

单位：万元

项目	2016年1-6月	2015年	2014年	2013年
销售商品、提供劳务收到的现金	153,184.72	289,781.73	251,823.47	161,410.55
收到的税费返还	603.73	139.22	673.12	357.92

项目	2016年1-6月	2015年	2014年	2013年
收到其他与经营活动有关的现金	33,766.64	13,968.62	15,293.60	11,583.73
经营活动现金流入小计	187,555.09	303,889.57	267,790.19	173,352.21
购买商品、接受劳务支付的现金	84,960.77	96,736.47	109,405.30	101,447.35
支付给职工以及为职工支付的现金	16,025.22	29,305.94	23,174.41	21,562.26
支付的各项税费	22,638.21	24,043.66	24,024.65	14,643.04
支付其他与经营活动有关的现金	23,252.31	58,570.84	29,487.24	28,821.48
经营活动现金流出小计	146,876.51	208,656.91	186,091.60	166,474.14
经营活动产生的现金流量净额①	40,678.58	95,232.66	81,698.59	6,878.07
净利润②	34,018.43	34,028.82	22,392.76	17,170.32
占净利润的比重①/②	1.20	2.80	3.65	0.40

2014 年开始，公司经营活动产生的现金流量净额已超过净利润，表明公司经营情况向好，现金获取能力较强。2016 年 1-6 月，公司经营活动产生现金流净额占净利润的比重有所下降，主要原因系公司 2016 年 1-6 月净利润增长幅度较大，而同时有部分应收账款尚未回收所致。

2、投资活动现金流量分析

报告期内，公司投资活动所产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2016年1-6月	2015年	2014年	2013年
收回投资收到的现金	3,000.00	-	-	-
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收回的现金净额	-	33.93	197.09	771.10
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	3,038.72	-	431.84	-
收到其他与投资活动有关的现金	1,949.00	2,902.60	19.52	6,240.36
投资活动现金流入小计	7,987.72	2,936.53	648.45	7,011.46
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	22,506.55	66,438.65	38,600.60	35,578.64
投资支付的现金	-	-	-	-

项目	2016年1-6月	2015年	2014年	2013年
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	5,450.94	995.59	10,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	6,240.99	667.05	2,871.60	19.52
投资活动现金流出小计	28,747.53	72,556.65	42,467.78	45,598.16
投资活动产生的现金流量净额	-20,759.82	-69,620.12	-41,819.34	-38,586.70

报告期内，公司投资活动现金流量为净流出，主要是由于公司为扩大产能和经营规模，支付采购设备、建造厂房等资本性支出以及公司收购合盛热电股权时支付的现金支出较多。

3、筹资活动现金流量分析

报告期内，公司筹资活动所产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2016年1-6月	2015年	2014年	2013年
吸收投资收到的现金	-	-	100.00	600.00
取得借款收到的现金	85,000.00	228,800.00	107,290.00	152,317.55
收到其他与筹资活动有关的现金	23,701.10	42,501.00	64,542.08	60,575.34
筹资活动现金流入小计	108,701.10	271,301.00	171,932.08	213,492.89
偿还债务支付的现金	84,500.00	161,550.00	142,369.00	106,858.55
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	7,346.67	12,157.76	9,704.21	9,166.99
支付其他与筹资活动有关的现金	33,206.24	116,231.29	62,398.41	62,562.34
筹资活动现金流出小计	125,052.91	289,939.05	214,471.62	178,587.88
筹资活动产生的现金流量净额	-16,351.81	-18,638.05	-42,539.54	34,905.02

报告期内，公司主要采取银行借款、承兑汇票质押融资等方式为固定资产投资项目建设及日常运营筹集现金。2014年、2015年和2016年1-6月因长期借款集中到期，偿还债务支付的现金大幅增加，导致筹资活动产生的现金流量净额降为负数。

（五）盈利能力分析

报告期内，公司营业收入及主营业务收入实现稳步增长，具体情况如下：

单位：万元

项目	2016 年 1-6 月	2015 年	2014 年	2013 年
营业收入	234,707.11	361,446.71	319,956.75	276,908.87
其中：主营业务收入	233,031.92	360,415.24	319,247.12	276,727.54
主营业务成本	165,388.45	255,872.63	244,042.15	214,740.87
主营业务毛利	67,643.47	104,542.62	75,204.97	61,986.67
主营业务毛利率	29.03%	29.01%	23.56%	22.40%
营业利润	39,030.01	35,796.12	23,072.04	17,822.17
利润总额	40,288.61	43,193.29	26,818.46	18,714.70
净利润	34,018.43	34,028.82	22,392.76	17,170.32
净利率	14.49%	9.41%	9.17%	7.99%

1、主要营业收入分析

(1) 营业收入构成

报告期内，公司营业收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2016 年 1-6 月		2015 年		2014 年		2013 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	233,031.92	99.29%	360,415.24	99.71%	319,247.12	99.78%	276,727.54	99.93%
其他业务收入	1,675.19	0.71%	1,031.47	0.29%	709.63	0.22%	181.33	0.07%
营业收入合计	234,707.11	100%	361,446.71	100%	319,956.75	100%	276,908.87	100%

报告期内，公司营业收入中主营业务收入占比在 99% 左右，其他业务收入主要是少量原材料的对外销售收入。

(2) 主营业务收入构成

1) 按产品类型分类

公司产品主要分为工业硅和有机硅两大类，主营业务收入构成情况如下：

单位：万元

产品	2016 年 1-6 月		2015 年		2014 年		2013 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
工业硅	160,953.16	69.07%	214,175.54	59.42%	174,061.83	54.52%	147,904.73	53.45%

产品	2016 年 1-6 月		2015 年		2014 年		2013 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
有机硅	68,035.15	29.20%	141,026.02	39.13%	141,054.04	44.18%	127,556.78	46.09%
其他	4,043.61	1.74%	5,213.68	1.45%	4,131.25	1.29%	1,266.02	0.46%
合计	233,031.92	100%	360,415.24	100%	319,247.12	100%	276,727.53	100%

从收入构成来看，工业硅和有机硅是公司营业收入的主要来源。报告期内，工业硅收入占主营业务收入的比重逐渐提高。其他产品主要包括多晶硅、商砼、蒸汽、加气混凝土砌块等。

2) 按销售区域分类

报告期内，公司主营业务收入的销售区域分布如下：

单位：万元

区域	2016 年 1-6 月		2015 年		2014 年		2013 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
内销	229,953.46	98.68%	357,395.82	99.16%	317,034.78	99.31%	275,923.69	99.71%
外销	3,078.45	1.32%	3,019.42	0.84%	2,212.34	0.69%	803.85	0.29%
合计	233,031.92	100%	360,415.24	100%	319,247.12	100%	276,727.54	100%

报告期内，公司收入主要来自境内客户，内销比例均超过 98%。

(3) 主营业务收入增减变化分析

2013 年、2014 年、2015 年和 2016 年 1-6 月，公司主营业务收入分别为 276,727.54 万元、319,247.12 万元、360,415.24 万元和 233,031.92 万元，2013-2015 年主营业务收入的年复合增长率为 14.12%，保持高速增长态势。

(4) 主要产品销售数量及价格变化情况

1) 工业硅块及硅粉

单位：万吨、元/吨

项目	2016 年 1-6 月		2015 年		2014 年		2013 年	
	销量	单价	销量	单价	销量	单价	销量	单价

项目	2016 年 1-6 月		2015 年		2014 年		2013 年	
	销量	单价	销量	单价	销量	单价	销量	单价
工业硅块及硅粉	18.05	8,898.14	21.24	10,022.48	14.68	11,768.47	13.97	10,472.55

报告期内，公司工业硅块及硅粉的销量稳步提高，但平均销售价格有所波动。2015 年公司工业硅块及硅粉的销量大幅增长，主要原因是随着公司工业硅块及硅粉产能和产量的大幅扩张，公司加强了新客户开发力度，取得了较好的效果。2014 年平均销售价格跟随市场价格上涨，主要系多晶硅行业复苏、巴西工业硅停产等因素造成；2015 年以来，平均销售价格受市场价格影响有所下跌。

2) 有机硅主产品

单位：万吨、元/吨

项目	2016 年 1-6 月		2015 年		2014 年		2013 年	
	销量	单价	销量	单价	销量	单价	销量	单价
110 生胶	2.41	12,552.58	4.81	13,693.07	4.49	14,740.88	3.94	15,397.36
107 胶	1.30	12,043.52	2.48	13,223.27	1.94	14,453.75	1.25	15,210.02
混炼胶	0.65	13,617.75	1.21	14,121.45	1.19	14,341.54	1.00	14,551.68
环体硅氧烷	0.61	12,389.89	1.00	13,300.56	1.08	14,499.46	1.13	14,684.43
气相法白炭黑	0.12	17,358.20	0.25	17,052.73	0.21	15,219.57	0.18	16,679.60

报告期内，公司 110 生胶的销量稳步提高，平均销售价格受市场价格影响持续下跌。107 胶的销量呈现快速增长态势，但平均销售价格呈现下跌趋势；混炼胶的销量保持平稳，平均销售价格小幅回落；环体硅氧烷的对外销量不断减少，主要系公司加大有机硅深加工比例、使内部消耗数量增加所致，平均销售价格持续下跌；气相法白炭黑的销量稳中有升，平均销售价格在 2014 年小幅下跌后，2015 年至今出现回升。

2、主营业务成本分析

(1) 营业成本构成

报告期内，公司营业成本构成情况如下：

单位：万元

项目	2016 年 1-6 月	2015 年	2014 年	2013 年
----	--------------	--------	--------	--------

	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务成本	165,388.45	99.81%	255,872.63	100.00%	244,042.15	99.99%	214,740.87	99.97%
其他业务成本	316.77	0.19%	10.95	0.00%	22.20	0.01%	63.49	0.03%
合计	165,705.22	100%	255,883.58	100%	244,064.35	100%	214,804.36	100%

(2) 主营业务成本构成

报告期内，公司按产品类型划分的主营业务成本构成如下：

单位：万元

产品	2016年1-6月		2015年		2014年		2013年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
工业硅	110,274.82	66.68%	143,849.09	56.22%	129,653.85	53.13%	116,741.24	54.36%
有机硅	51,539.65	31.16%	107,244.59	41.91%	110,680.28	45.35%	96,634.80	45.00%
其他	3,573.97	2.16%	4,778.94	1.87%	3,708.03	1.52%	1,364.83	0.64%
合计	165,388.45	100%	255,872.63	100%	244,042.15	100%	214,740.87	100%

1) 工业硅块及硅粉的成本构成分析

由于工业硅的成本主要由主产品工业硅块及硅粉的成本构成，下面将针对工业硅块及硅粉的成本具体构成情况进行分析。

报告期内，公司工业硅块及硅粉的成本构成如下：

单位：万元

项目名称	2016年1-6月		2015年		2014年		2013年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接材料	45,840.35	41.57%	53,579.62	37.50%	50,209.70	39.23%	49,569.43	43.08%
职工薪酬	8,456.19	7.67%	11,632.81	8.14%	9,138.56	7.14%	8,974.56	7.80%
电力	36,038.85	32.68%	52,642.21	36.84%	48,318.74	37.76%	42,703.08	37.12%
其他制造费用	19,939.42	18.08%	25,040.95	17.52%	20,312.52	15.87%	13,812.63	12.00%
合计	110,274.82	100%	142,895.59	100%	127,979.52	100%	115,059.70	100%

工业硅块及硅粉的成本构成中占比较高的是直接材料和电力，其中电力成本中包含了外购电及自用电的成本。报告期内，工业硅块及硅粉的单位成本变动情况如下：

单位：元/吨

项目名称	2016 年 1-6 月		2015 年		2014 年		2013 年
	单位成本	增减变动	单位成本	增减变动	单位成本	增减变动	单位成本
直接材料	2,540.32	18.29	2,522.03	897.53	3,419.56	-129.44	3,548.99
职工薪酬	468.61	-78.75	547.56	74.83	622.39	-20.16	642.55
电力	1,997.15	-480.76	2,477.91	812.86	3,290.77	233.39	3,057.39
其他制造费用	1,104.98	-73.72	1,178.70	204.69	1,383.39	394.46	988.93
合计	6,111.07	-615.13	6,726.20	-1,989.91	8,716.11	478.25	8,237.86

2014 年工业硅块及硅粉单位成本较 2013 年增加 478.25 元/吨，主要系电力的单位成本上升、其他制造费用的单位成本上升所致。电力的单位成本上升主要系黑河合盛单位电力成本上升所致，原因有两个：一是电价上调，二是黑河合盛炉体老化，维修次数增加，导致单位耗电成本上升。其他制造费用的单位成本上升主要原因是会计估计变更导致折旧费用大幅增加。

2015 年工业硅块及硅粉单位成本较 2014 年减少 1,989.91 元/吨，主要系直接材料和电力的单位成本下降所致。直接材料的单位成本下降主要原因：一是矿石、石油焦等原材料价格下跌；二是精煤由直接采购改为采购原煤后委托加工获得，使精煤成本有所降低。电力的单位成本下降主要原因是合盛热电 2×330MW 热电联产园区 2 号机组投入试运行，且西部合盛产能释放，使电力成本优势更加显著。

2016 年 1-6 月工业硅块及硅粉单位成本较 2015 年减少 615.13 元/吨，主要系单位电力成本继续下降。电力的单位成本下降主要原因是西部合盛产量提升而同期黑河合盛停产，导致自备用电量占比上升，使电力成本优势更加显著。此外，单位其他制造费用也下降较多，主要原因是黑河合盛停产并在 2015 年计提了相关的资产减值，导致本期单位折旧费用下降。

2) 有机硅的成本构成分析

报告期内，公司有机硅的成本构成如下：

单位：万元

项目名称	2016 年 1-6 月		2015 年		2014 年		2013 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接材料	34,008.78	65.99%	73,369.07	64.30%	78,771.16	71.17%	67,769.99	70.13%
职工薪酬	1,331.35	2.58%	2,724.82	2.70%	2,634.19	2.38%	2,618.80	2.71%
制造费用	16,199.52	31.43%	31,150.71	33.00%	29,274.93	26.45%	26,246.01	27.16%
合计	51,539.65	100%	107,244.59	100%	110,680.28	100%	96,634.80	100%

有机硅的成本构成中占比较高的是直接材料，而直接材料的成本主要由工业硅块、甲醇、氯甲烷、铜粉助剂等构成。报告期内，有机硅的单位成本变动情况如下：

单位：万元

项目名称	2016 年 1-6 月		2015 年		2014 年		2013 年
	单位成本	增减变动	单位成本	增减变动	单位成本	增减变动	单位成本
直接材料	3,442.26	-570.97	4,013.23	-193.54	4,206.76	-327.08	4,533.85
职工薪酬	134.75	-14.30	149.05	8.37	140.68	-34.52	175.20
制造费用	1,639.66	-64.26	1,703.92	140.49	1,563.42	-192.45	1,755.87
合计	5,216.67	-649.52	5,866.19	-44.67	5,910.87	-554.05	6,464.92

2014 年有机硅单位成本较 2013 年减少 554.05 元/吨，主要系直接材料的单位成本下降、制造费用的单位成本下降所致。直接材料单位成本下降的主要原因是硅块、甲醇、氯甲烷价格下跌。制造费用单位成本下降的主要原因：一是有机硅产量提升，导致单位折旧费用下降；二是电力、蒸汽价格下跌。

2015 年有机硅单位成本较 2014 年减少 44.67 元/吨，主要系直接材料的单位成本下降所致。直接材料单位成本下降的主要原因是硅块、甲醇、氯甲烷价格继续下跌。

2016 年 1-6 月有机硅单位成本较 2015 年减少 649.52 元/吨，主要系直接材料的单位成本下降了 571.05 元/吨。直接材料单位成本下降的主要原因是氯甲烷等原材料价格下跌。此外，单位制造费用下降也较多，主要原因是蒸汽、电力采购单价的下降，以及公司通过技改降低了用水量从而降低了单位用水成本。

3、主营业务毛利率分析

(1) 主营业务毛利率

报告期内，公司主营业务毛利率情况如下：

单位：万元

项目	2016 年 1-6 月	2015 年	2014 年	2013 年
主营业务收入	233,031.92	360,415.24	319,247.12	276,727.54
主营业务毛利	67,643.47	104,542.62	75,204.97	61,986.67
主营业务毛利率	29.03%	29.01%	23.56%	22.40%

报告期内，公司主营业务毛利率呈现逐年上升趋势，2013 年、2014 年和 2015 年和 2016 年 1-6 月，公司主营业务毛利率分别为 22.40%、23.56%、29.01%和 29.03%。

(2) 产品毛利率分析

1) 工业硅块及硅粉的毛利率分析

由于工业硅中主要收入和毛利来源于工业硅块及硅粉，公司仅针对工业硅块及硅粉的毛利率情况进行分析。报告期内，工业硅块及硅粉毛利率分别为 21.34%、25.94%、32.89%和 31.32%。工业硅块及硅粉收入成本分析如下：

单位：万吨、元/吨

时间	收入			成本		毛利率
	销售数量	销售单价	主营业务收入	单位成本	主营业务成本	
2016 年 1-6 月	18.05	8,898.14	160,567.93	6,111.07	110,274.82	31.32%
2015 年	21.24	10,022.48	212,923.95	6,726.20	142,895.59	32.89%
2014 年	14.68	11,768.47	172,797.66	8,716.11	127,979.52	25.94%
2013 年	13.97	10,472.55	146,272.01	8,237.86	115,059.70	21.34%

工业硅块及硅粉销售单价、单位成本及毛利率相对于上期变动情况如下：

项目	销售单价同比 变化率	单位成本同比 变化率	毛利率增减变动
2016 年 1-6 月较 2015 年	-11.22%	-9.15%	下降 1.57 个百分点
2015 年较 2014 年	-14.84%	-22.83%	增加 6.95 个百分点
2014 年较 2013 年	12.37%	5.81%	增加 4.60 个百分点

2014 年工业硅块及硅粉毛利率较 2013 年增加 4.60 个百分点，主要原因是销

售价格受市场价格影响上涨 12.37%，同时单位成本受制造费用的单位成本上升影响而上涨 5.81%。

2015 年工业硅块及硅粉毛利率较 2014 年增加 6.95 个百分点，主要原因是虽然销售价格受市场价格影响下跌 14.84%，但是单位成本受直接材料、制造费用的单位成本下降影响而下跌 22.83%，跌幅更为显著。

2016 年 1-6 月工业硅块及硅粉毛利率较 2015 年下降 1.57 个百分点，主要原因是销售价格受市场价格影响下跌 11.22%，超过单位成本 9.15% 的跌幅。

2) 有机硅的毛利率分析

单位：万吨、元/吨

时间	收入			成本		毛利率
	销售数量	销售单价	主营业务收入	单位成本	主营业务成本	
2016 年 1-6 月	9.88	6,886.29	68,035.15	5,216.67	51,539.65	24.25%
2015 年	18.28	7,714.01	141,026.02	5,866.19	107,244.59	23.95%
2014 年	18.72	7,532.97	141,054.04	5,910.87	110,680.28	21.53%
2013 年	14.95	8,533.61	127,556.78	6,464.92	96,634.80	24.24%

注：由于销售数量中包含了低价值的其他有机硅产品，导致有机硅总体的平均销售价格低于有机硅主产品的销售价格。

报告期内，有机硅毛利率分别为 24.24%、21.53%、23.95% 和 24.25%。

有机硅销售单价、单位成本及毛利率相对于上期变动率情况如下：

项目	销售单价同比 变化率	单位成本同比 变化率	毛利率增减变动
2016 年 1-6 月较 2015 年	-10.73%	-11.07%	增加 0.30 个百分点
2015 年较 2014 年	2.40%	-0.76%	增加 2.42 个百分点
2014 年较 2013 年	-11.73%	-8.57%	减少 2.71 个百分点

2014 年有机硅毛利率较 2013 年减少 2.71 个百分点，主要原因是销售价格受市场价格影响下跌 11.73%，同时单位成本受直接材料、制造费用的单位成本下降影响而下跌 8.57%。

2015 年有机硅毛利率较 2014 年增加 2.42 个百分点，主要原因是有机硅主产

品产出率提升使平均销售价格上涨 2.40%，同时单位成本受原材料价格下跌影响而下降 0.76%。

2016 年 1-6 月有机硅毛利率较 2015 年增加 0.30 个百分点，主要原因是单位成本受原材料价格下跌影响而下降 11.07%。

4、期间费用分析

报告期内，公司各项期间费用及其占营业收入比例的情况如下：

单位：万元

项目	2016 年 1-6 月		2015 年		2014 年		2013 年	
	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例
销售费用	12,394.50	5.28%	19,325.31	5.35%	15,685.94	4.90%	13,886.76	5.01%
管理费用	9,480.53	4.04%	18,743.68	5.19%	14,252.04	4.45%	11,938.82	4.31%
财务费用	5,980.27	2.55%	17,988.32	4.98%	20,533.94	6.42%	16,998.30	6.14%
合计	27,855.30	11.87%	56,057.30	15.51%	50,471.92	15.77%	42,823.88	15.46%

(1) 销售费用

报告期内，公司销售费用分别为 13,886.76 万元、15,685.94 万元、19,325.31 万元和 12,394.50 万元，分别占营业收入的 5.01%、4.90%、5.35%和 5.28%，报告期内公司销售费用明细如下：

单位：万元

项目	2016 年 1-6 月	2015 年	2014 年	2013 年
运输费用	11,875.01	18,127.25	14,164.02	12,425.81
物料消耗	3.68	285.97	545.61	651.59
职工薪酬	311.69	644.81	603.96	543.34
业务招待费	64.35	43.79	52.40	43.30
差旅费	66.97	87.06	93.41	70.46
办公费	29.83	90.79	35.12	38.73
广告宣传费	11.92	12.16	172.59	112.42
其他	31.04	33.46	18.84	1.11

项目	2016 年 1-6 月	2015 年	2014 年	2013 年
合计	12,394.50	19,325.31	15,685.94	13,886.76

报告期内，公司销售费用随销售收入的增长而相应增长，其中费用占比最大的是运输费用。2013 年、2014 年、2015 年和 2016 年 1-6 月，运输费用占销售费用的比例分别为 89.48%、90.30%、93.80% 和 95.80%。

2016 年 1-6 月公司物料消耗大幅减少，主要原因系该科目原主要为黑河合盛的包装费用，由于黑河合盛在 2016 年停产，因此造成当期物料消耗金额大幅下降。

(2) 管理费用

报告期内，公司管理费用分别为 11,938.82 万元、14,252.04 万元、18,743.68 万元和 9,480.53 万元，分别占营业收入的 4.31%、4.45%、5.19% 和 4.04%，公司管理费用具体明细如下：

单位：万元

项目	2016 年 1-6 月	2015 年	2014 年	2013 年
技术开发费	2,978.68	5,703.36	5,625.85	5,489.10
停工损失	586.93	2,793.66	1,341.03	542.79
职工薪酬	1,312.05	2,546.30	2,495.86	2,147.29
资产折旧和摊销	1,220.98	1,698.05	1,418.47	1,485.87
税费	1,023.71	1,445.26	979.66	676.23
办公费	360.79	954.26	485.69	446.49
咨询费	416.77	874.06	383.61	253.78
排污费	864.22	818.13	454.05	96.56
财产保险费	171.54	403.09	206.70	154.99
修理费	159.71	394.11	163.37	57.47
业务招待费	109.49	254.61	123.54	106.96
差旅费	113.65	238.85	160.11	138.19
水电费	38.91	63.34	81.90	50.85
其他	123.09	556.59	332.19	292.26
合计	9,480.53	18,743.68	14,252.04	11,938.82

报告期内，公司管理费用随业务规模的扩张而增长，主要管理费用为技术开

发费、资产折旧和摊销、职工薪酬等。

(3) 财务费用

报告期内，公司财务费用明细如下表所示：

单位：万元

项目	2016年1-6月	2015年	2014年	2013年
利息支出	5,312.63	12,189.37	12,282.41	10,016.07
票据贴现利息及费用	1,215.70	6,489.80	8,762.22	7,420.99
利息收入	-537.08	-805.11	-781.53	-629.30
汇兑损益	-46.99	-53.72	-24.93	21.17
其他	36.02	167.98	295.77	169.37
合计	5,980.27	17,988.32	20,533.94	16,998.30

公司财务费用主要为银行借款的利息支出、票据贴现利息及费用。其他项目主要是日常银行手续费。

5、投资收益

报告期内，公司在 2014 年存在投资亏损 50.21 万元，主要系转让环合盛矿业、农林发展所致。在 2016 年 1-6 月获取投资收益 448.54 万元。具体情况为：2014 年 5 月，西部合盛将其持有的环合盛矿业 40% 股权转让给自然人范挺，转让股权事项确认投资收益 31.39 万元。

2014 年 7 月，西部合盛将所持有的农林发展 100% 股权转让给自然人蒋忠学，转让股权事项确认投资亏损 81.60 万元。

2016 年 5 月，西部合盛将所持有的三立正基 100% 股权转让给自然人马念，转让股权事项确认投资收益 448.54 万元。

6、政府补助情况

报告期内，公司收到的政府补助金额分别为 998.26 万元、3,594.91 万元、8,338.29 万元和 1,127.88 万元。

(1) 2016 年 1-6 月取得的政府补助

项目	金额（万元）	补助类型
财政奖励资金	636.80	与收益相关
年产 5000 吨太阳能级多晶硅项目专项补助	230.19	与资产相关
排污费补助资金	60.00	与收益相关
省级企业研究院补贴	25.00	与收益相关
稳岗补贴	20.71	与收益相关
智慧综合安防系统补贴	19.20	与收益相关
10 万吨工业硅项目专项补助	18.90	与资产相关
年产 30 万立方米加气块生产线项目专项补助	15.75	与资产相关
工业竞赛奖励资金	26.00	与收益相关
企业技术中心补贴	10.00	与收益相关
固定资产投资奖	10.00	与收益相关
超低排放补助资金	10.00	与收益相关
投资贡献先进单位奖励资金	8.00	与收益相关
科技补助经费	6.00	与收益相关
高品质高含氢硅油补贴	5.00	与收益相关
工业硅单位产品能源消耗补助	5.00	与收益相关
进出口贸易奖励资金	5.00	与收益相关
工业经济效益奖	5.00	与收益相关
生产经营成就奖	4.00	与收益相关
创新企业奖励资金	3.00	与收益相关
专利申请补助	2.60	与收益相关
残疾人慰问补助资金	1.00	与收益相关
安康杯奖励资金	0.50	与收益相关
培训费补贴	0.22	与收益相关
小 计	1127.88	

(2) 2015 年取得的政府补助

项目	金额（万元）	补助类型
财政奖励资金	7,063.24	与收益相关
年产 5,000 吨太阳能级多晶硅项目专项补助	457.37	与资产相关
劳动力安置补助资金	143.62	与收益相关
税费返还	135.29	与收益相关
年产 30 万立方米加气块生产线专项补助	94.50	与资产相关

项目	金额（万元）	补助类型
“开门红”奖励资金	74.00	与收益相关
新兴产业专项资金	54.00	与收益相关
墙改及散装水泥专项补助	50.00	与收益相关
工业竞赛奖励资金	48.50	与收益相关
海洋经济扶持资金	46.36	与收益相关
10 万吨工业硅项目补助	37.80	与资产相关
环保改造资金	26.00	与收益相关
生产经营成就奖	22.90	与收益相关
市重点企业创新技术资助	20.00	与收益相关
脱硝专项奖励资金	15.00	与收益相关
鼓励外经贸进出口增长奖励资金	10.00	与收益相关
研究支出补助	11.00	与收益相关
环保排污补助	6.60	与收益相关
防治及清洁奖励资金	6.00	与收益相关
固定资产投资奖	5.00	与收益相关
科技局进步奖励资金	5.00	与收益相关
中小企业国际市场开拓资金	2.80	与收益相关
专利申请补助	1.56	与收益相关
培训补贴	1.22	与收益相关
安全班组奖励资金	0.20	与收益相关
有色金属技术经济研究院补助	0.20	与收益相关
安全生产知识大赛奖励资金	0.14	与收益相关
合计	8,338.29	

(3) 2014 年取得的政府补助

项目	金额（万元）	补助类型
财政奖励资金	2,850.87	与收益相关
税费返还	168.24	与收益相关
铁路运输专项补贴资金	125.18	与收益相关
挖潜改造资金	100.90	与收益相关
节能降耗专项补贴	100.00	与收益相关
年产 5,000 吨太阳能级多晶硅项目专项补助	73.72	与资产相关
技术改造专项资金	50.00	与收益相关

项目	金额（万元）	补助类型
工业竞赛奖励资金	42.70	与收益相关
质量奖励资金	20.00	与收益相关
科技计划项目经费补助	15.00	与收益相关
工业发展奖励资金	17.00	与收益相关
10 万吨工业硅项目补助	12.60	与资产相关
生产经营成就奖励资金	9.00	与收益相关
“开门红”奖励资金	7.00	与收益相关
人才培养开发经费	1.00	与收益相关
中小企业国际市场开拓资金	0.99	与收益相关
专利申请补助	0.70	与收益相关
合计	3,594.91	

(4) 2013 年取得的政府补助

项目	金额（万元）	补助类型
财政奖励资金	273.93	与收益相关
税费返还	172.72	与收益相关
新型墙材、散装水泥专项补助资金	100.00	与收益相关
外经贸进出口增长奖励资金	93.30	与收益相关
挖潜改造资金	77.70	与收益相关
有机硅单体节能减排技术开发补助	60.00	与收益相关
工业稳增长专项补助资金	43.00	与收益相关
科技项目经费专项补助	38.00	与收益相关
工业竞赛奖励资金	37.10	与收益相关
化工自动化安全控制专项补助	30.00	与收益相关
环保专项补助资金	24.10	与收益相关
“开门红”奖励资金	20.50	与收益相关
10 万吨工业硅项目补助	12.60	与资产相关
中小企业国际市场开拓资金	4.01	与收益相关
绿色保险试点补助	3.26	与收益相关
专利申请补助	3.20	与收益相关
残疾人培训补助资金	2.50	与收益相关
环保运维监控专项补助	1.42	与收益相关
招工奖励资金	0.92	与收益相关

项目	金额（万元）	补助类型
合计	998.26	

（六）未来业务发展目标

1、发展战略

公司的整体战略目标是：以公司目前在工业硅及有机硅领域所取得的技术和市场优势为基础，坚持扎根于硅基新材料研发和生产的专业化定位，充分发挥产品、客户、技术等方面的优势，进一步提升公司整体竞争实力，积极探索行业发展和整合机遇，进一步优化公司的产业链布局，将公司打造成为技术领先、管理规范、客户满意的世界一流硅基新材料企业。

2、具体战略

公司将以服务客户和技术进步作为公司发展的双引擎，以积极探索行业发展和整合机遇，进一步优化公司的产业链布局作为公司发展的催化剂，实现公司竞争实力和盈利能力的不断提升。公司拟采取的具体措施包括：

（1）技术创新战略

以持续的技术创新作为企业发展的动力，注重技术与市场的结合，以及技术与生产的结合，以市场有效需求引领技术研发的方向，通过技术研发降低生产成本，通过产品创新进一步丰富公司产品种类，开拓硅基新材料的新增长点。在开展应用性研究的同时，也注重开展反应机理研究和行业前瞻性研究，为公司发展指明方向。进一步加强产学研结合和知识产权保护，通过持续的产品、技术和服务的创新，巩固和加强公司在行业的领先地位。

（2）客户服务战略

服务客户是实现企业价值的根本途径。公司的业务发展和技术进步必须是以客户需求为核心的，加强对重点行业重点客户的全方位服务，通过持续的跟踪与交流，把握客户需求变化趋势，通过技术创新激发客户的潜在需求。以更多样化、个性化的服务进一步扩大市场份额，提升盈利能力。

（3）外延发展战略

密切跟踪行业发展趋势和竞争格局，积极把握行业发展机遇，适时适度的探索行业整合机会，进一步优化公司的生产布局；积极跟踪行业上下游发展趋势，通过不断优化和调整公司的产品结构和产业链布局，使公司在产业链中占据更有利的竞争地位。

3、发展计划

公司的发展计划是：认真实施好鄯善硅业年产 10 万吨硅氧烷及下游深加工项目等新增投资项目，并以此为抓手，使公司的生产规模和技术实力整体再上一个台阶，实现公司的跨越式发展。

（1）技术开发计划

公司将进一步加强产品的技术开发，充分利用新增投资项目新建生产设施的机会，引入一批国内外技术先进、性能可靠的新设备，加快新工艺、新技术的研发速度，将项目建设成为样本工程，为未来公司既有设备的技术升级改造提供有益的参考。此外，还要以新增投资项目投产为契机，进一步提升产品质量，开发出符合市场需求的新产品，提升公司产品的竞争力。

（2）客户开发计划

目前公司已经拥有一批长期稳定的国内外知名客户。公司将以建设新增投资项目为契机，进一步加强客户开发力度，尤其是中西部地区的客户开发力度，进一步完善以浙江和新疆为中心，覆盖全国的营销和服务网络。在此基础上，着力提升客户服务水平，加强销售渠道对客户需求和市场的信息收集、分析、管理的能力，准确把握客户的需求和潜在需求，实现客户数量和满意度的同步提升。

（3）市场拓展计划

公司在工业硅领域将依托资源优势，进一步巩固全国第一的行业地位；有机硅领域，公司将利用自产工业硅优势和技术管理优势，充分发挥协同效应，进一步提升公司在有机硅领域的行业地位。同时，公司还将加大有机硅应用技术的研发投入，探索向下游延伸的业务机会。

（4）内部管理计划

随着公司规模扩大，公司的管理压力也将明显上升。公司将进一步加强内部管理体制，实施扁平化的管理模式，明确岗位职责，实施事前、事中、事后监督，使管理职责落实到人。

公司将进一步强化内控制度建设，完善公司治理结构。根据内部控制制度要求和企业业务流程特点，公司将进一步提高信息化管理水平，优化、整合各项业务工作流程，议事规则和工作程序；进一步提高风险管理水平，建立健全风险预测、风险评估、风险控制和风险约束机制，有效防范和控制风险；充分发挥内部审计在公司内部监督中的作用，在做好财务检查的同时，积极扩展业务范围，以确保公司遵守各项法律法规，提高经营效率和效果和对内、对外提供信息的质量，为实现公司发展战略发挥更多的作用。

（5）人才发展计划

为保证公司的可持续发展，公司高度重视人力资源建设工作。公司将以现有团队为基础，以内部人才培养为主要途径，保证公司人才队伍的稳定。根据募集资金投资项目的进展情况，适当加快引进高端专业人才，通过有效的人才激励机制和良好的企业文化吸引人才、留住人才。公司将进一步完善人力资源的引进、培养、使用、退出等管理机制，实现人力资源的合理配置，全面提升企业核心竞争力。

（七）盈利能力的可持续性

报告期内公司保持较稳定的持续增长趋势。从目前公司经营效益来看，预计未来公司仍能保证其行业内核心竞争力，巩固行业地位，实现可持续性发展。但是，依然不排除宏观经济元素及风险对公司盈利能力造成的负面影响，导致公司无法持续盈利：

从宏观经济层面来看，公司主要从事工业硅及有机硅等硅基新材料产品的研发、生产及销售，产品应用领域广泛。报告期内，公司主要产品的应用领域包括光伏、建筑、电子、日用化学品、合金、汽车等下游行业。该等行业客户对公司产品的需求受宏观经济及自身行业周期的影响会产生波动。如宏观经济出现滞涨甚至下滑，或者客户所在行业或其下游行业景气程度降低或产能严重过剩，则可

能影响该等客户对公司产品的需求，导致公司产品销售价格或销售数量的下滑，公司业绩将可能受到不利影响。

从未来市场竞争角度来看，公司所处的工业硅及有机硅行业属于市场化程度较高、竞争较为激烈的行业。行业中，来自国内外市场的竞争者众多，近年来，随着国内工业硅及有机硅行业的高速发展，工业硅及有机硅市场都出现了结构性、阶段性的产能过剩。随着产业整合的推进，国内优势企业的地位将进一步突出，行业将可能呈现规模、技术、资金实力全方位竞争的态势。如果国内优势企业进一步大幅扩张产能，或有新的竞争者进入市场，都可能进一步加剧市场的竞争程度。市场竞争的加剧可能导致产品价格的大幅波动，进而影响公司的盈利水平。

六、本次债券发行后公司资产负债结构的变化

本次债券发行完成后，将引起发行人资产负债结构的变化。假设发行人的资产负债结构在以下假设基础上发生变动：

- 1、相关财务数据模拟调整的基准日为 2016 年 6 月 30 日；
- 2、假设不考虑融资过程中产生的需由发行人承担的相关费用，本次债券募集资金净额为 8 亿元；
- 3、假设本次债券募集资金净额 8 亿元全部计入 2016 年 6 月 30 日的资产负债表；
- 4、本次债券的募集资金拟全部用于补充流动资金。

基于上述假设，本次发行对发行人合并报表财务结构的影响如下表：

合并资产负债表

单位：万元

项目	2016 年 6 月 30 日	本次债券发行后（模拟）	模拟变动额
流动资产	146,617.07	226,617.07	80,000.00
非流动资产	485,325.17	485,325.17	-
资产合计	631,942.24	711,942.24	80,000.00

项目	2016年6月30日	本次债券发行后（模拟）	模拟变动额
流动负债	323,719.28	323,719.28	-
非流动负债	53,852.12	133,852.12	80,000.00
负债合计	377,571.41	457,571.41	80,000.00
资产负债率	59.75%	64.27%	4.52%

母公司资产负债表

项目	2016年6月30日	本次债券发行后（模拟）	模拟变动额
流动资产	58,096.13	138,096.13	80,000.00
非流动资产	263,739.31	263,739.31	-
资产合计	321,835.44	401,835.44	80,000.00
流动负债	122,248.93	122,248.93	-
非流动负债	9,000.00	89,000.00	80,000.00
负债合计	131,248.93	211,248.93	80,000.00
资产负债率	40.78%	52.57%	11.79%

七、重大或有事项或承诺事项

（一）公司对外担保情况

截至本募集说明书摘要签署之日，公司及控股子公司无对外担保事项。

（二）重大未决诉讼情况

截至本募集说明书摘要签署之日，公司及控股子公司目前涉及的金额较大的未决诉讼（标的金额 500 万元以上）如下：

1、发行人及其控股子公司为原告的案件

序号	原告	被告	案由	诉讼请求	现状
1	合盛热电	东阿新方正大型钢板仓开发有限公司、东阿恒大建筑设计有限公司	建设工程合同纠纷	请求判令被告赔偿原告经济损失 967.6856 万元	一审审理中
2	合盛热	特变电工股	买卖合同	请求判令被告返还原告质保	重审中

序号	原告	被告	案由	诉讼请求	现状
	电	份公司新疆 变压器厂	纠纷	金并赔偿损失合计 1,985.9664 万元	
3	黑河合 盛等	黑河边境经 济合作区管 理委员会、黑 龙江省电力 有限公司、黑 河电业局	损 害 赔 偿 纠 纷	请求判令被告共同赔偿原告 经济损失 8,000 万元（具体以 审计为准）	一审审理中
4	新型建 材	芜湖科达新 铭丰机电有 限公司	买 卖 合 同 纠 纷	请求判令被告赔偿原告损失 合计 1,647.1348 万元	一审审理中
5	合盛热 电	上海电气集 团股份有限 公司	买 卖 合 同 纠 纷	请求仲裁裁决解除双方合同， 由被申请人赔偿申请人损失 1,099.01 万元	仲裁协议效 力审理中

2、发行人及其控股子公司为被告的案件

序号	原告	被告	案由	诉讼请求	现状
1	天津石化管 件有限公司	合盛 热电	买 卖 合 同 纠 纷	被告购买钢管、管件款项逾期 未支付，请求判令被告支付货 款及利息 1,731.3649 万元	一审审理中

截至本募集说明书摘要签署之日，公司所涉上述诉讼法律关系明确，标的金额占发行人营业收入、净资产的比重较小，不构成可能对公司财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

截至本募集说明书摘要签署之日，公司控股股东、公司董事、监事和高级管理人员未涉及作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。公司董事、监事和高级管理人员不存在涉及刑事诉讼的情况。

八、资产抵押、质押和其他限制用途安排

截至 2016 年 6 月 30 日，公司抵押保证并用借款为 141,750.00 万元。截至 2016 年 6 月 30 日，公司固定资产中用于抵押的资产账面价值为人民币 247,092.63 万元。2016 年 6 月末无形资产中用于抵押的资产价值为人民币 36,197.06 万元。

截至 2016 年 6 月 30 日，发行人货币资金中有 23,164.59 万元为银行保证金。

上述保证金转入融资行专户之日起即转为融资行占有，并授权融资行在发生相关对外付款时，直接划扣该保证金及相应利息。因此，此项货币资金发行人无实际支配权。此外，发行人应收票据中有 2,978.00 万元，通过质押方式用于开具银行承兑汇票。

截至 2016 年 6 月末，除上述受限资产之外，发行人无其他具有可对抗第三人的优先偿付负债的情况。

第五节 募集资金运用

一、募集资金运用计划

本次债券募集资金扣除发行费用后拟全部用于补充流动资金，有利于改善公司资金状况，满足公司未来经营发展对流动资金的需求，有助于公司业务的开展与扩张、市场的开拓及抗风险能力的增强。

二、募集资金运用对发行人财务状况的影响

（一）对发行人负债结构的影响

以 2016 年 6 月 30 日公司财务数据为基准，本次债券发行完成且根据上述募集资金运用计划予以执行后，本公司合并财务报表的资产负债率水平将略有上升，由发行前的 59.75% 上升为发行后的 64.27%，上升 4.52 个百分点；合并财务报表的非流动负债占负债总额的比例将由发行前的 14.26% 增至发行后的 29.25%。

（二）对于发行人短期偿债能力的影响

以 2016 年 6 月 30 日公司财务数据为基准，本次债券发行完成且根据上述募集资金运用计划予以执行后，公司合并财务报表的流动比率将由发行前的 0.45 增加至发行后的 0.70。公司流动比率将有所提高，流动资产对于流动负债的覆盖能力得到提升，短期偿债能力增强。

三、募集资金专项账户管理安排

公司按照《公司债券发行与交易管理办法》的相关要求，设立了本次公司债券募集资金专项账户，用于公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。专项账户相关信息如下：

账户名称：合盛硅业股份有限公司

开户银行：中信银行嘉兴平湖支行

银行账户：8110801012900638745

第六节 备查文件

本募集说明书摘要的备查文件如下：

- 1、合盛硅业股份有限公司 2013 年度、2014 年度、2015 年度经审计的财务报告及 2016 年上半年财务报表；
- 2、中信证券股份有限公司关于合盛硅业股份有限公司 2016 年公司债券的核查意见；
- 3、上海市锦天城律师事务所关于合盛硅业股份有限公司发行 2016 年公司债券的法律意见书；
- 4、合盛硅业股份有限公司 2016 年第一期公司债券信用评级报告；
- 5、合盛硅业股份有限公司 2016 年公司债券持有人会议规则；
- 6、合盛硅业股份有限公司 2016 年公司债券受托管理协议；
- 7、中国证监会核准本次发行的文件；
- 8、相关法律法规、规范性文件要求披露的其他文件。

在本次债券发行期内，投资者可以至本公司及主承销商处查阅募集说明书全文及上述备查文件，或访问上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn/>）查阅本募集说明书及摘要。

二、备查文件查阅地点

投资者可以自本次债券募集说明书摘要公告之日起到下列地点查阅本募集说明书摘要及上述备查文件：

发行人：合盛硅业股份有限公司

住所：嘉兴市乍浦镇雅山西路 530 号

联系地址：嘉兴市乍浦镇雅山西路 530 号

法定代表人：罗立国

联系人：龚吉平

联系电话：0573-89179055

传真：0573-89179977

主承销商：中信证券股份有限公司

住所：广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座

联系地址：北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦

法定代表人：张佑君

联系人：先卫国、王家骥、孟夏、刘纯钦、曹晴来

联系电话：010-60833977

传真：010-60833083

三、备查文件查阅时间

本次债券发行期间，每日 9:30-11:30，13:00-15:00（非交易日除外）。

投资者若对募集说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

(本页无正文，为《合盛硅业股份有限公司公开发行 2016 年第一期公司债券募集说明书摘要》之盖章页)

合盛硅业股份有限公司

2016年12月8日

