

四川永祥股份有限公司
2011-2012 年度盈利预测审核报告
天衡专字（2011）386 号

江苏天衡会计师事务所有限公司

二〇一一年七月十五日

盈利预测审核报告

天衡专字（2011）386号

四川永祥股份有限公司全体股东：

我们审核了后附的四川永祥股份有限公司（以下简称永祥股份）编制的 2011-2012 年度盈利预测表和盈利预测报告。我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》。永祥股份公司管理层对该预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在盈利预测报告中披露。

根据我们对支持这些假设的证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且，我们认为，该预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照盈利预测编制基础的规定进行了列报。

由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

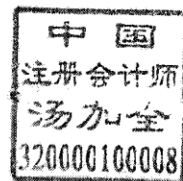
本审核报告仅供永祥股份因本次拟被远东实业股份有限公司吸收合并事宜用于向中国证券监督管理委员会等政府相关主管部门报送有关申请文件使用，不得用作任何其他目的。我们同意将本审核报告作为申请文件的一部分，随其他文件一起报送并对外披露。

江苏天衡会计师事务所有限公司



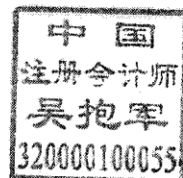
中国注册会计师

汤加全



中国注册会计师

吴抱军



合并盈利预测表

预测期间：2011年1月1日至2012年12月31日

编制单位：四川永祥股份有限公司

单位：人民币万元

项目	注释	2010年度实现数	2011年度预测数			2012年度预测数
			2011年1-6月实现数	2011年7-12月预测数	合计	
一、营业收入	1	137,057.35	77,781.38	105,267.42	183,048.80	303,254.98
减：营业成本	2	119,025.39	63,468.91	81,482.30	144,951.21	221,249.10
营业税金及附加	3	486.89	220.27	197.51	417.77	1,938.83
销售费用	4	2,870.57	1,585.03	2,229.98	3,815.01	6,992.32
管理费用	5	4,956.77	2,996.03	4,247.44	7,243.46	11,450.29
财务费用	6	6,484.14	2,243.26	4,326.87	6,570.13	11,404.16
资产减值损失	7	197.73	179.71		179.71	
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	8	-	-12.28		-12.28	
投资收益（损失以“-”号填列）	9	-	-1.95		-1.95	
二、营业利润（亏损以“-”号填列）		3,035.85	7,073.96	12,783.32	19,857.29	50,220.27
加：营业外收入	10	2,232.53	293.75	500.27	794.01	625.96
减：营业外支出	11	68.67	1,598.33		1,598.33	
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		5,199.71	5,769.38	13,283.59	19,052.98	50,846.24
减：所得税费用	12	1,262.30	767.08	2,205.63	2,972.71	9,403.76
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		3,937.41	5,002.30	11,077.96	16,080.26	41,442.47
归属于母公司股东的净利润		3,275.53	4,599.60	10,673.96	15,273.56	40,741.64
少数股东损益	13	661.88	402.70	404.00	806.70	700.83

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

四川永祥股份有限公司

2011-2012 年度盈利预测报告

重要提示：四川永祥股份有限公司（以下简称“本公司”或“公司”）所作 2011-2012 年度盈利预测报告已综合考虑各方面因素的影响，并遵循一贯性和谨慎性原则。但由于盈利预测所依据的各种假设具有不确定性，投资者进行投资判断时应谨慎使用，不应过分依赖本盈利预测。

一、公司基本情况

四川永祥股份有限公司前身为乐山永祥树脂有限公司，由四川巨星企业集团有限公司、乐山巨星饲料有限公司共同出资组建，于 2002 年 11 月在四川省乐山市工商行政管理局登记注册，注册资本 4,000.00 万元。

2003 年 8 月至 2007 年 4 月，经公司历次股东会审议，同意公司增加注册资本至 20,017.05 万元；经增资及股权结构调整后股东及出资情况为：通威集团有限公司出资 10,028.56 万元，占注册资本的 50.10%；四川巨星企业集团有限公司出资 9,283.52 万元，占注册资本的 46.38%；自然人岳良泉、廖岚等 48 人出资 704.97 万元，占注册资本的 3.52%。

2007 年 5 月，经公司股东会决议，同意公司整体变更为股份有限公司，同时更名为四川永祥股份有限公司；股东各方以持有的乐山永祥树脂有限公司截至 2007 年 4 月 30 日净资产作为出资，公司注册资本变更为 30,800.00 万，股东各方出资比例保持不变。

2010 年 9 月至 2011 年 5 月，经公司历次临时股东大会审议，同意公司增加注册资本至 92,100.00 万元。

截至 2011 年 6 月 30 日止，公司注册资本和股本均为 92,100.00 万元，股权结构如下：

股东名称	金额	比例
通威集团有限公司	319,815,076.00	34.725%
四川巨星企业集团有限公司	216,000,000.00	23.453%
江苏双良科技有限公司	100,000,000.00	10.858%
北京星长城文化产业投资基金（有限合伙）	56,000,000.00	6.080%
乐山川永企业管理咨询股份有限公司	46,210,708.00	5.017%
东方富海（芜湖）股权投资基金（有限合伙）	17,000,000.00	1.846%
皖江（芜湖）物流产业投资基金（有限合伙）	15,000,000.00	1.629%
杭州涌源投资有限公司	10,000,000.00	1.086%
上海洪鑫源实业有限公司	10,000,000.00	1.086%

股东名称	金额	比例
上海金象富厚股份投资合伙企业（有限合伙）	10,000,000.00	1.086%
宁波新俊逸陆号股权投资合伙企业（有限合伙）	10,000,000.00	1.086%
东方富海（芜湖）二号股权投资基金（有限合伙）	8,000,000.00	0.869%
西安欧擎金泉投资管理有限合伙企业	5,000,000.00	0.543%
欧擎欣锦（天津）股权投资基金合伙企业（有限合伙）	5,000,000.00	0.543%
宁波泓源合一股权投资合伙企业（有限合伙）	5,000,000.00	0.543%
自然人股东 28 名	87,974,216.00	9.551%
合计	921,000,000.00	100.00%

公司经营范围：生产、销售聚氯乙烯及其系列产品、烧碱及附属产品、电石渣水泥；销售单晶硅、多晶硅、三氯氢硅；办公用计算机系统的设计和服务；对外项目投资；化工新产品研发；生产工艺中的废气、废渣、废水治理；经营本企业自产产品的出口业务及经营本企业生产所需的原辅材料、仪器仪表、机械设备及技术的进出口业务（国家限定企业经营和进出口的商品技术除外）。

公司和子公司主营业务以生产、销售聚氯乙烯相关产品和多晶硅相关产品为主，涉及传统化工和新能源两大行业。

公司注册地址和经营地址均为四川省乐山市五通桥区竹根镇，组织形式为股份有限公司，企业法人营业执照号：511100000016294，公司法定代表人：冯德志。

二、盈利预测编制基础和假设

1、盈利预测编制基础

本盈利预测报告以公司业经江苏天衡会计师事务所有限公司审计的 2010 年度、2011 年 1-6 月会计期间经营业绩为基础，遵循盈利预测基本假设，根据国家宏观经济政策，充分考虑公司现实的各项技术、经营能力和市场需求等因素的基础上，并结合 2011-2012 年度公司的生产经营计划，各项业务收支计划、已签订的销售合同及其他有关资料，考虑市场和业务拓展计划，本着谨慎性原则，经过分析研究而编制的。

在编制本盈利预测时所采用的会计政策及会计估计方法遵循了国家现行的法律、法规、企业会计准则的规定，在各重要方面均与公司实际采用的会计政策及会计估计一致。

2、盈利预测基本假设

（1）盈利预测期间，国家现行的有关法律、法规及政策，国家宏观经济形势无重大变化；公司所处地区的政治、经济和社会环境无重大变化；

(2) 盈利预测期间，公司所从事的行业、产品价格和竞争态势等市场状况无重大变化。

(3) 盈利预测期间，公司及其子公司目前管理团队按照永祥股份经营规划持续运营，不发生运行体系的重大变化；且假设公司的经营者是负责的，公司管理层有能力担当其职务；假设公司和公司管理层完全遵守所有有关的法律和法规；

(4) 盈利预测期间，假设公司在现有的管理方式和管理水平的基础上，经营范围、方式与现时方向保持一致。公司子公司正在建设的 3000 吨、6000 吨两条多晶硅生产线均能按计划进行，并依照公司经营计划，按期生产出合格的产品。

(5) 盈利预测期间，有关利率、汇率、赋税基准及税率，政策性征收费用等不发生重大变化。公司子公司—四川永祥多晶硅有限公司在 2008 年-2010 年被认定为高新技术企业，2011 年 1-6 月正在续申请且仍然按照高新技术企业应该享受的 15% 的所得税预缴企业所得税，本次盈利预测假设四川永祥多晶硅有限公司高新技术企业续申请能够得到批准且盈利预测期间仍然会被认定为高新技术企业；公司子公司—乐山永祥硅业有限公司在 2011 年 4 月份取得高新技术企业资格，本次盈利预测假设乐山永祥硅业有限公司在预测期内仍然会被认定为高新技术企业。

(6) 盈利预测期间，本公司将不会因重大纠纷和诉讼、重大或有事项等对生产经营造成重大不利影响。

(7) 盈利预测期间，无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素对企业造成重大不利影响。

三、公司主要会计政策、会计估计和前期差错

1、会计期间

以公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止为一个会计年度。

2、记账本位币

以人民币为记账本位币。

3、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

(1) 同一控制下企业合并

参与合并的各方在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制且该控制并非暂时性的，为同一控制下企业合并。

合并方在企业合并中取得的资产和负债，按合并日在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值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（股本溢价），资本公积（股本溢价）不足以冲减的，调整留存收益。合并日为合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

(2) 非同一控制下企业合并

参与合并的各方在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下企业合并。

购买方支付的合并成本是为取得被购买方控制权而支付的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券在购买日的公允价值之和。付出资产的公允价值与其账面价值的差额，计入当期损益。购买日是指购买方实际取得对被购买方控制权的日期。

购买方在购买日对合并成本进行分配，确认所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。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；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的差额，计入当期损益。

4、合并财务报表的编制方法

合并财务报表的合并范围包括本公司及本公司的子公司。子公司的经营成果和财务状况由控制开始日起至控制结束日止包含于合并财务报表中。

本公司通过同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并当期财务报表时，视同被合并子公司在本公司最终控制方对其实施控制时纳入合并范围，并对合并财务报表的期初数以及前期比较报表进行相应调整。

本公司通过非同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并当期财务报表时，以购买日确定的各项可辨认资产、负债的公允价值为基础对子公司的财务报表进行调整，并自购买日起将被合并子公司纳入合并范围。

子公司所采用的会计期间或会计政策与本公司不一致时，在编制合并财务报表时按本公司的会计期间或会计政策对子公司的财务报表进行必要的调整。合并范围内企业之间所有重大交易、余额以及未实现损益在编制合并财务报表时予以抵消。内部交易发生的未实现损失，有证据表明该损失是相关资产减值损失的，则不予抵消。

子公司少数股东应占的权益和损益分别在合并资产负债表中股东权益项目下和合并利润表中净利润项目下单独列示。

子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额的，其余额应当冲减少数股东权益。

5、现金及现金等价物的确定标准

现金是指库存现金及可以随时用于支付的存款。现金等价物是指公司持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

8、外币业务和外币报表折算

(1) 外币交易的会计处理

发生外币交易时，采用交易发生日的即期汇率将外币金额折算为人民币金额。

于资产负债表日，外币货币性项目采用资产负债表日的即期汇率折算为人民币，所产生的折算差额，除根据借款费用核算方法应予资本化的，计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，于

资产负债表日采用交易日的即期汇率折算。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，作为公允价值变动处理，计入当期损益。

(2) 外币财务报表的折算

境外经营的资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，股东权益项目除未分配利润项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。境外经营的利润表中的收入和费用项目，采用年平均汇率折算。上述折算产生的外币报表折算差额，在股东权益中单独列示。

6、金融工具

(1) 金融资产

①公司将持有的金融资产划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产。

②金融资产在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产，相关交易费用计入初始确认金额。

③金融资产的后续计量

A、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失，计入当期损益。

B、持有至到期投资，采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，终止确认、减值以及摊销形成的利得或损失，计入当期损益。

C、贷款和应收款项，采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，终止确认、减值以及摊销形成的利得或损失，计入当期损益。

D、可供出售金融资产，采用公允价值进行后续计量，公允价值变动计入资本公积，在该可供出售金融资产发生减值或终止确认时转出，计入当期损益。可供出售金融资产持有期间实现的利息或现金股利，计入当期损益。

④金融资产的减值准备

公司在期末对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明该金融资产发生减值的，确认减值损失，计提减值准备。

A、以摊余成本计量的金融资产的减值准备，按该金融资产预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提，计入当期损益。

公司对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试，对单项金额不重大的金融资产，单独或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单独测试未发生减值的金融资产，无论单项金额重大与否，仍将包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。已单独确认减值损失的金融资产，不包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

对以摊余成本计量的金融资产确认资产减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已经恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

B、可供出售金融资产的公允价值发生非暂时性下跌时，即使该金融资产没有终止确认，原直接计入资本公积的因公允价值下降形成的累计损失，予以转出，计入当期损益。

对可供出售债务工具确认资产减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已经恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

可供出售权益工具投资发生的减值损失，不通过损益转回。

(2) 金融负债

①公司将持有的金融负债分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。

②金融负债在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

③金融负债的后续计量

A、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失，计入当期损益。

B、其他金融负债，采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量。

(3) 金融工具公允价值的确定方法

①如果该金融工具存在活跃市场，则采用活跃市场中的报价确定其公允价值。

②如果该金融工具不存在活跃市场，则采用估值技术确定其公允价值。

7、应收款项坏账准备

(1) 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	单项应收账款余额在 500 万元以上、单项其他应收款余额在 300 万元以上，逾期的单项应收票据、预付账款、长期应收款余额在 500 万元以上。
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	采用单项分析计提坏账准备；对无法取得债务人偿债能力信息（或取得成本过高）难以进行单项测试的，将这些应收款项按类似信用风险特征划分为若干组合，再依据该组合在资产负债表日余额按照一定比例计算确定减值损失，计提坏账准备。

(2) 按组合计提坏账准备的应收款项

①确定组合的依据及坏账准备的计提方法

确定组合的依据	
组合一	相同账龄的应收款项具有类似信用风险特征
按组合计提坏账准备的计提方法	
组合一	账龄分析法

②账龄分析法计提坏账准备的：

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
----	-------------	--------------

一年以内（含一年，以下类推）	5.00%	5.00%
一至两年	10.00%	10.00%
两至三年	25.00%	25.00%
三至四年	40.00%	40.00%
四至五年	40.00%	40.00%
五年以上	100.00%	100.00%

（3）单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	账龄在 3 年以上（含 3 年）且余额在单项金额重大额度以下的应收账款和其他应收款；账龄在 3 年以内但预计部分收回后损失高于风险组合计提的坏账准备；逾期且余额在单项金额重大额度以下的应收票据、预付账款、长期应收款。
坏账准备的计提方法	采用单项分析计提坏账准备；对无法取得（或取得成本过高）债务人偿债能力信息进行单项测试的单项金额重大的应收款项汇同未进行单项测试的应收款项，按类似信用风险特征划分为若干组合，再按这些应收款项组合在资产负债表日余额的一定比例计算确定减值损失，计提坏账准备。

8、存货的核算方法

（1）公司存货包括原材料、在产品、产成品、委托加工材料及周转材料等。

（2）存货按照成本进行初始计量，期末，存货按照成本与可变现净值孰低计量。

（3）各类存货按照成本进行初始计量，存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。发出存货按加权平均法确定发出成本；生产成本按行业惯例与生产特点，分段归集并逐步结转各阶段的产品成本。

（4）存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

存货可变现净值按存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额确定。

期末，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备，计入当期损益；以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额应当予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提存货跌价准备。

（5）本公司存货盘存采用永续盘存制。

（6）周转材料包括低值易耗品和包装物等，低值易耗品在领用时采用“五五摊销法”核算；包装物在领用时采用一次转销法进行摊销。

9、长期股权投资

（1）投资成本确定

①企业合并形成的长期股权投资，按以下方法确定投资成本：

A、对于同一控制下企业合并形成的对子公司投资，以在合并日取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的投资成本。

B、对于非同一控制下企业合并形成的对子公司投资，以企业合并成本作为投资成本。

②除企业合并形成的长期股权投资以外，其他方式取得的长期股权投资，按以下方法确定投资成本：

- A、以支付现金取得的长期股权投资，按实际支付的购买价款作为投资成本。
- B、以发行权益性证券取得的长期股权投资，按发行权益性证券的公允价值作为投资成本。
- C、投资者投入的长期股权投资，按投资合同或协议约定的价值作为投资成本。

(2) 后续计量及损益确认方法

①对子公司投资

在合并财务报表中，对子公司投资按附注二、6 进行处理。

在母公司财务报表中，对子公司投资采用成本法核算，在被投资单位宣告分派的现金股利或利润时，确认投资收益。

②对合营企业投资和对联营企业投资

对合营企业投资和对联营企业投资采用权益法核算，具体会计处理包括：

对于初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额包含在长期股权投资成本中；对于初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资成本。

取得对合营企业投资和对联营企业投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额，扣除首次执行企业会计准则之前已经持有的对合营企业投资和对联营企业投资按原会计准则及制度确认的股权投资借方差额按原摊销期直线摊销的金额后，确认投资损益并调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的现金股利或利润应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。

在计算应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额时，以取得投资时被投资单位可辨认净资产的公允价值为基础确定，对于被投资单位的会计政策或会计期间与本公司不同的，权益法核算时按照本公司的会计政策或会计期间对被投资单位的财务报表进行必要调整。与合营企业和联营企业之间内部交易产生的未实现损益按照持股比例计算归属于本公司的部分，在权益法核算时予以抵消。内部交易产生的未实现损失，有证据表明该损失是相关资产减值损失的，则全额确认该损失。

对合营企业或联营企业发生的净亏损，除本公司负有承担额外损失义务外，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限。被投资企业以后实现净利润的，在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入资本公积。处置该项投资时，将原计入资本公积的部分按相应比例转入当期损益。

③其他股权投资

其他股权投资采用成本法核算，在被投资单位宣告分派的现金股利或利润时，确认投资收益。

(3) 确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

共同控制指按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和生产经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在。

重大影响指对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起

共同控制这些政策的制定。

(4) 长期股权投资减值测试方法及减值准备计提方法

①本公司在资产负债表日根据内部及外部信息以确定对子公司、合营公司或联营公司的长期股权投资是否存在减值的迹象，对存在减值迹象的长期股权投资进行减值测试，估计其可收回金额。

可收回金额的估计结果表明长期股权投资的可收回金额低于其账面价值的，长期股权投资的账面价值会减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的减值准备。

可收回金额是指资产（或资产组、资产组组合，下同）的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者。

资产组是可以认定的最小资产组合，其产生的现金流入基本上独立于其他资产或者资产组。资产组由创造现金流入相关的资产组成。在认定资产组时，主要考虑该资产组能否独立产生现金流入，同时考虑管理层对生产经营活动的管理方式、以及对资产使用或者处置的决策方式等。

资产的公允价值减去处置费用后的净额，是根据公平交易中销售协议价格减去可直接归属于该资产处置费用的金额确定。资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的税前折现率对其进行折现后的金额加以确定。

与资产组或者资产组组合相关的减值损失，先抵减分摊至该资产组或者资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值，但抵减后的各资产的账面价值不得低于该资产的公允价值减去处置费用后的净额（如可确定的）、该资产预计未来现金流量的现值（如可确定的）和零三者之中最高者。

②本公司采用个别认定方式评估其他长期股权投资是否发生减值，其他长期股权投资发生减值时，将其他长期股权投资的账面价值与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失，计入当期损益。

③长期股权投资减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

10、投资性房地产

(1) 本公司采用成本模式对投资性房地产进行后续计量，在使用寿命内扣除预计净残值后按年限平均法计提折旧或进行摊销。

(2) 投资性房地产减值测试方法及减值准备计提方法

本公司在资产负债表日根据内部及外部信息以确定投资性房地产是否存在减值的迹象，对存在减值迹象的投资性房地产进行减值测试，估计其可收回金额。

可收回金额的估计结果表明投资性房地产的可收回金额低于其账面价值的，投资性房地产的账面价值会减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的减值准备。

投资性房地产减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

11、固定资产

(1) 固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

(2) 本公司采用直线法计提固定资产折旧，各类固定资产预计使用寿命、预计净残值率和年折旧率如下：

类别	预计使用年限	预计净残值率 (%)	年折旧率 (%)
房屋建筑物	10-30	5	9.50-3.17
机器设备	5-12	5	19.00-7.92
办公设备	5	5	19.00
运输设备	5	5	19.00
其他设备	5-12	5	19.00-7.92

本公司至少在每年年度终了对固定资产的预计使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。

(3) 固定资产减值测试方法及减值准备计提方法

本公司在资产负债表日根据内部及外部信息以确定固定资产是否存在减值的迹象，对存在减值迹象的固定资产进行减值测试，估计其可收回金额。

可收回金额的估计结果表明固定资产的可收回金额低于其账面价值的，固定资产的账面价值会减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的减值准备。

固定资产减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

12、在建工程

在建工程在达到预定可使用状态时，按实际发生的全部支出转入固定资产核算。

本公司在资产负债表日根据内部及外部信息以确定在建工程是否存在减值的迹象，对存在减值迹象的在建工程进行减值测试，估计其可收回金额。可收回金额的估计结果表明在建工程的可收回金额低于其账面价值的，在建工程的账面价值会减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的减值准备。在建工程减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

13、借款费用

(1) 借款费用包括借款利息、折价或溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用计入当期损益。

(2) 当资产支出已经发生、借款费用已经发生且为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始时，开始借款费用的资本化。符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，暂停借款费用的资本化。当所购建或者生产的资产达到预定可使用或者可销售状态时，停止借款费用的资本化，以后发生的借款费用计入当期损益。

(3) 借款费用资本化金额的计算方法

①为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入的专门借款所发生的借款费用（包括借款利息、折价或溢价的摊销、辅助费用、外币专门借款本金和利息的汇兑差额），其资本化金额为在资本化期间内专门借款实际发生的借款费用减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额。

②为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用的一般借款所发生的借款费用（包括借款利息、折价或溢价的摊销），其资本化金额根据在资本化期间内累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率计算确定。

14、无形资产

（1）无形资产按照取得时的成本进行初始计量。

（2）无形资产的摊销方法

①对于使用寿命有限的无形资产，在使用寿命期限内，采用直线法摊销。

本公司至少于每年年度终了对无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。

②对于使用寿命不确定的无形资产，不摊销。于每年年度终了，对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果有证据表明其使用寿命是有限的，则估计其使用寿命，并按其使用寿命进行摊销。

（3）无形资产减值

本公司在资产负债表日根据内部及外部信息以确定无形资产是否存在减值的迹象，对存在减值迹象的无形资产进行减值测试，估计其可收回金额。此外，无论是否存在减值迹象，本公司至少于每年年度终了对使用寿命不确定的无形资产估计其可收回金额。

可收回金额的估计结果表明无形资产的可收回金额低于其账面价值的，无形资产的账面价值会减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的减值准备。

无形资产减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

（4）内部研究开发项目

①划分公司内部研究开发项目研究阶段和开发阶段的具体标准

研究是指为获取并理解新的科学或技术知识而进行的独创性的有计划调查。开发是指在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于一项或若干项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品或获得新工序等。

②研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。开发阶段的支出，同时满足下列条件的，予以资本化：

A、完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；

B、具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

C、无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，应当证明其有用性；

D、有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；

E、归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

15、长期待摊费用

长期待摊费用按其受益期平均摊销。如果长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益的，将尚未

摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

16、商誉的核算方法

非同一控制下企业合并时，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。初始确认后，商誉按照成本扣除累计减值准备后的金额计量。每年末，结合与商誉相关的资产组或者资产组组合进行商誉减值测试。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

17、职工薪酬的核算方法

(1) 职工薪酬，是指企业为获得职工提供的服务而给予各种形式的报酬以及其他相关支出。

(2) 在职工提供服务的会计期间，将应付的职工薪酬确认为负债，除因解除与职工的劳动关系给予的补偿外，根据职工提供服务的受益对象计入相关的成本费用。

(3) 在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或者为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，同时满足下列条件的，确认因解除与职工的劳动关系给予补偿而产生的预计负债，同时计入当期损益：**A**、企业已经制定正式的解除劳动关系计划或提出自愿裁减建议，并即将实施。**B**、企业不能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减建议。

18、预计负债

(1) 与或有事项相关的义务同时满足下列条件的，应当确认为预计负债：

- ①该义务是企业承担的现时义务；
- ②履行该义务很可能导致经济利益流出企业；
- ③该义务的金额能够可靠地计量。

(2) 预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量。

如所需支出存在一个连续范围，且该范围内各种结果发生的可能性相同的，最佳估计数按照该范围内的中间值确定。

在其他情况下，最佳估计数分别下列情况处理：

- ①或有事项涉及单个项目的，按照最可能发生金额确定。
- ②或有事项涉及多个项目的，按照各种可能结果及相关概率计算确定。

19、收入

(1) 销售商品收入

在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制，收入的金额、相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入时，确认销售商品收入。

(2) 提供劳务收入

①在交易的完工进度能够可靠地确定，收入的金额、相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入时，采用完工百分比法确认提供劳务收入。

确定完工进度可以选用下列方法：已完工作的测量，已经提供的劳务占应提供劳务总量的比例，已

经发生的成本占估计总成本的比例。

②在提供劳务交易结果不能够可靠估计时，分别下列情况处理：

A、已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本。

B、已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

(3) 让渡资产使用权收入

在收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入时，确认让渡资产使用权收入。

20、政府补助

与收益相关的政府补助，如果用于补偿本公司以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；如果用于补偿本公司已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。但是，按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

21、安全费用

本公司根据财政部、安全生产监管总局财企（2006）478 号文印发的《高危行业企业安全生产费用财务管理暂行办法》的规定计提安全费用，具体计提比例如下：

序号	计税依据	计提比例
1	主营业务收入（1,000 万元及以下的部分）	4%
2	主营业务收入（1,000 万元至 10,000 万元（含）的部分）	2%
3	主营业务收入（10,000 万元至 100,000 万元（含）的部分）	0.5%
4	主营业务收入（100,000 万元以上的部分）	0.2%

提取的安全生产费，计入相关产品的成本或当期损益，同时记入“专项储备”科目。使用提取的安全生产费时，属于费用性支出的，直接冲减专项储备。使用提取的安全生产费形成固定资产的，通过“在建工程”科目归集所发生的支出，待安全项目完工达到预定可使用状态时确认为固定资产；同时，按照形成固定资产的成本冲减专项储备，并确认相同金额的累计折旧。该固定资产在以后期间不再计提折旧。

22、所得税

本公司采用资产负债表债务法进行所得税会计处理。

除与直接计入股东权益的交易或事项有关的所得税影响计入股东权益外，当期所得税费用和递延所得税费用（或收益）计入当期损益。

当期所得税费用是按本年度应纳税所得额和税法规定的税率计算的预期应交所得税，加上对以前年度应交所得税的调整。

资产负债表日，如果纳税主体拥有以净额结算的法定权利并且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行时，那么当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列示。

递延所得税资产和递延所得税负债分别根据可抵扣暂时性差异和应纳税暂时性差异确定，按照预期收回资产或清偿债务期间的适用税率计量。暂时性差异是指资产或负债的账面价值与其计税基础之间的差额，包括能够结转以后年度抵扣的亏损和税款递减。递延所得税资产的确认以很可能取得用来抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。

对于既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）的非企业合并交易中产生的资产或负债初始确认形成的暂时性差异，不确认递延所得税。商誉的初始确认导致的暂时性差异也不产生递延所得税。

资产负债表日，根据递延所得税资产和负债的预期收回或结算方式，依据已颁布的税法规定，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量该递延所得税资产和负债的账面金额。

资产负债表日，递延所得税资产及递延所得税负债在同时满足以下条件时以抵销后的净额列示：

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

23、经营租赁、融资租赁

如果租赁条款在实质上将与租赁资产所有权有关的全部风险和报酬转移给承租人，该租赁为融资租赁，其他租赁则为经营租赁。

（1）本公司作为出租人

融资租赁中，在租赁开始日本公司按最低租赁收款额与初始直接费用之和作为应收融资租赁款的入账价值，同时记录未担保余值；将最低租赁收款额、初始直接费用及未担保余值之和与其现值之和的差额确认为未实现融资收益。未实现融资收益在租赁期内各个期间采用实际利率法计算确认当期的融资收入。

经营租赁中的租金，本公司在租赁期内各个期间按照直线法确认当期损益。发生的初始直接费用，计入当期损益。

（2）本公司作为承租人

融资租赁中，在租赁开始日本公司将租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用。初始直接费用计入租入资产价值。未确认融资费用在租赁期内各个期间采用实际利率法计算确认当期的融资费用。

本公司采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提租赁资产折旧。

经营租赁中的租金，本公司在租赁期内各个期间按照直线法计入相关资产成本或当期损益；发生的初始直接费用，计入当期损益。

经营租赁的租金在租赁期内的各个期间按直线法计入相关资产成本或当期损益。

24、持有待售非流动资产

本公司将已经作出处置决议、已经与受让方签订了不可撤销的转让协议、并且该项转让将在一年内完成的固定资产、无形资产、成本模式后续计量的投资性房地产、长期股权投资等非流动资产（不包括递延所得税资产），划分为持有待售。按账面价值与预计可变现净值孰低者计量持有待售的非流动资产，账面价值高于预计可变现净值之间的差额确认为资产减值损失。

25、会计政策、会计估计变更

报告期内，公司无会计政策、会计估计变更。

26、前期会计差错更正

报告期内，公司无前期会计差错更正。

四、公司主要税项

税费项目	计税依据	税率
增值税	增值税应税收入	17%
营业税	营业税应税收入	5%
城市维护建设税	应纳流转税额	7%
教育费附加	应纳流转税额	5%
所得税	应纳税所得额	15%-25%，注

注：母公司和乐山市永祥多晶硅有限公司适用法定 25%所得税税率；子公司乐山永祥硅业有限公司为高新技术企业，适用根据《中华人民共和国企业所得税法》的相关规定，国家需要重点扶持的高新技术企业减按 15%的税率征收企业所得税，故适用 15%的所得税税率；子公司四川永祥多晶硅有限公司高新技术企业资格续审手续正在办理之中，暂按 15%的税率计算企业所得税。

五、纳入合并范围的子公司情况

（以下如无特别说明，金额以人民币万元为单位）

1、子公司情况

子公司全称	子公司类型	注册地	注册资本	经营范围	期末实际出资额	持股比例
乐山永祥硅业有限公司	有限公司	四川省乐山市五通桥区	1,000.00	生产/销售三氯氢硅及其系列产品、副产品。	620.00	60.00%
四川永祥多晶硅有限公司	有限公司	四川省乐山市五通桥区	100,000.00	研究、开发、生产、销售多晶硅、单晶硅；经营本企业自产产品及附产品的出口业务，本企业所需原辅材料、仪器仪表、机械设备的进出口业务。（国家限定公司经营或禁止进出的商品和技术除外）	100,000.00	100.00%
乐山市永祥多晶	有限公司	四川省犍为	80,000.00	研发、生产、销售：多晶硅、单晶硅；销售、聚氯乙烯及其系列产品、烧碱及	80,000.00	100.00%

硅有限公司		县		附产品, 生产、销售电石渣水泥; 岩盐开采 (仅限办理前置许可); 本企业产品及附产品、原辅材料、仪器仪表、机械设备的进出口业务。(国家限定企业经营和出口的商品、技术除外)。		
-------	--	---	--	---	--	--

2、报告期合并范围的变动情况: 无

六、盈利预测表主要项目注释

(以下如无特别说明, 金额均以人民币万元为单位)

1、营业收入

项目	2010 年度实现数	2011 年度预测数			2011 年较 2010 年变动率	2012 年度预测数	2012 年较 2011 年变动率
		2011 年 1-6 月实现数	2011 年 7-12 月预测数	合计			
主营业务收入							
多晶硅	37,130.96	20,196.82	43,961.56	64,158.38	72.79%	180,263.07	180.97%
聚氯乙烯树脂	62,645.74	32,244.44	33,180.35	65,424.79	4.44%	68,918.50	5.34%
碱	11,300.93	7,866.03	7,450.41	15,316.44	35.53%	15,480.50	1.07%
液氯	578.24	113.30	3,200.93	3,314.23	473.16%	3,095.64	-6.60%
水泥	14,760.66	6,841.04	7,688.78	14,529.83	-1.56%	18,771.18	29.19%
三氯氢硅	10,061.65	10,087.77	9,571.62	19,659.39	95.39%	16,285.67	-17.16%
其他化工产品	332.86	226.47	213.77	440.24	32.26%	440.42	0.04%
小计	136,811.03	77,575.87	105,267.42	182,843.29	33.65%	303,254.98	65.86%
其他业务收入							
其他	246.31	205.51		205.51	-16.57%		-100.00%
小计	246.31	205.51		205.51	-16.57%		-100.00%
合计	137,057.35	77,781.38	105,267.42	183,048.80	33.56%	303,254.98	65.67%

(1) 营业收入 2011-2012 年度预测情况说明

①销售数量的预测:

销售数量的预测: 根据公司历史数据、2011-2012 年度生产经营计划以及近期化工产品 & 多晶硅产品市场的整体情况预测。2011 -2012 年度公司产品销售量预测情况如下:

项目	2010 年度实现数	2011 年度预测数	2011 年较 2010 年变动率	2012 年度预测数	2012 年较 2011 年变动率
多晶硅	856.37	1,676.18	95.73%	5,540.00	230.51%
聚氯乙烯树脂	98,175.24	96,682.75	-1.52%	98,000.00	1.36%
碱	92,624.54	94,479.21	2.00%	93,000.00	-1.57%

液氯	21,452.84	22,410.75	4.47%	20,000.00	-10.76%
水泥	651,390.98	583,806.60	-10.38%	715,000.00	22.47%
三氯氢硅	17,697.49	22,578.60	27.58%	18,702.67	-17.17%
其他化工产品	13,519.19	13,707.57	1.39%	14,000.00	2.13%
合计	895,716.65	835,341.64	-6.74%	964,242.67	15.43%

A、多晶硅产品：

公司目前其拥有 800 吨和 200 吨两条多晶硅生产线，另有年产 3,000 吨和年产 6000 吨两条多晶硅生产线在建，3000 吨项目预计将于 2011 年 9 月份投产，6000 吨项目预计 2012 年 9 月份投产。3000 吨项目预计投产当月 9 月份能达到 60%-70%的产能释放率、10 月份达到 80%，年底达到 100%的产能释放率，因此预计 2011 年 9 月-12 月份销售量为 800 吨、2012 年销售量为 3000 吨。6000 吨项目预计 2012 年 9-12 月份产能释放率为 80%，因此预计 2012 年 9-12 月份销售量为 1600 吨；因此预测公司 2011 年度多晶硅销售量为：876.18 吨+800 吨=1676.18 吨、2012 年度销售量为：940 吨+3000 吨+1600 吨=5540 吨。

B、化工产品：

公司传统化工产品的销售数量预测主要通过通过对生产线设计产能的分析，结合历史产量资料，并考虑公司化工产品的产销比例情况来确定销售数量。

②销售价格的预测：

项目	2010 年度实现数	2011 年度预测数数	2011 年较 2010 年变动率	2012 年度预测数	2012 年较 2011 年变动率
多晶硅	43.36	38.28	-11.72%	32.54	-14.99%
聚氯乙烯树脂	0.64	0.68	6.05%	0.70	3.92%
碱	0.12	0.16	32.79%	0.17	2.68%
液氯	0.12	0.15	23.11%	0.15	4.66%
水泥	0.02	0.02	9.83%	0.03	5.49%
三氯氢硅	0.79	0.87	10.90%	0.87	0.01%
其他化工产品	0.02	0.03	30.44%	0.03	-2.05%

A、多晶硅产品

由多晶硅的历史行情来看，其价格波动变化较大，波动原因主要是由多晶硅行业成本、需求、产量这几个因素来影响的。从行业成本上来看多晶硅生产成本的降低是行业发展的趋势，这一趋势还将继续延续，由此将导致多晶硅销售价格的降低；从需求上看，如果全球多晶硅产能保持在 2010 年的水平，那么平稳情况下 2011、2012 年的多晶硅市场就是供过于求，这将导致多晶硅价格下降，而政策激励的预测情况下，2011 年刚好供需平衡。当然从目前全球发展的趋势，多晶硅的产能还在不断扩张，从需求来

看，未来几年多晶硅价格还是会下降的；从产量上来看，国内中型厂的产能利用率已经逐步提升，产量将进一步扩大。由以上几个价格影响因素的分析，无论是成本、还是供需情况来看，多晶硅价格走势在未来的发展趋势总体是下降的。因此预测多晶硅价格 2011 年度平均销售单价为 38.28 万元/吨、2012 年度为 32.54 万元/吨。

B、化工产品：

化工产品销售价格的预测：根据近期化工产品和建材市场价格趋势，综合考虑市场的整体情况等进行分析预测。

(2) 主营业务收入 2011 年预测数较 2010 年实现数变动幅度较大，主要原因一方面系公司 3000 吨多晶硅项目预计在 2011 年 9 月份投产，多晶硅产品销售数量增加形成；另一方面公司 20000 吨三氯氢硅生产线今年投产，三氯氢硅产品销售数量增加也导致销售收入增加；

主营业务收入 2012 年预测数较 2011 年预测数变动幅度较大，主要原因一方面系公司 3000 吨多晶硅项目预计在 2012 年度将全面进入达产期，产量增加销售数量增加形成；另一方面公司 6000 吨三氯氢硅生产线预计将在 2012 年 9 月投产，也将增加产量以及销售数量。

2、营业成本

项目	2010 年度实现数	2011 年度预测数			2011 年较 2010 年变动率	2012 年度预测数	2012 年较 2011 年变动率
		2011 年 1-6 月实现数	2011 年 7-12 月预测数	合计			
主营业务成本							
多晶硅	26,587.25	12,387.24	28,218.89	40,606.13	52.73%	112,565.96	177.21%
聚氯乙烯树脂	56,853.52	29,570.54	29,525.79	59,096.32	3.94%	61,216.06	3.59%
碱	11,030.14	5,832.33	6,229.70	12,062.02	9.36%	13,479.05	11.75%
液氯	460.62	71.19	2,046.89	2,118.08	359.83%	1,998.20	-5.66%
水泥	15,851.38	7,617.86	7,746.47	15,364.33	-3.07%	18,925.66	23.18%
三氯氢硅	7,624.98	7,638.00	7,520.57	15,158.57	98.80%	12,664.59	-16.45%
其他化工产品	395.75	212.34	194.00	406.34	2.68%	399.59	-1.66%
小计	118,803.64	63,329.49	81,482.30	144,811.80	21.89%	221,249.10	52.78%
其他业务支出							
其他	221.75	139.41		139.41	-37.13%		-100.00%
小计	221.75	139.41		139.41	-37.13%		-100.00%
合计	119,025.39	63,468.91	81,482.30	144,951.21	21.78%	221,249.10	52.64%

(1) 营业成本 2011-2012 年度预测情况说明

各产品销售成本根据预测期间的销售数量及预测单位成本测算。单位成本根据单位材料成本、单位人工成本和单位制造费用等进行测算。

①单位材料成本：根据预计的单位消耗指标和采购成本进行测算。

A、消耗指标的确定：根据本公司 2011-2012 年度生产经营计划产量和生产用料结构，结合 2010 年度原、燃料主要消耗指标的实际消耗水平等进行适当修订后确定。

B、原、燃料采购成本依据原材料、燃料和运费价格变动趋势预测。

②单位人工成本：主要包括工资、福利费、工会经费、职工教育经费、养老保险费、医疗保险费等职工薪酬。预测参照国家十二五规划预计的工资增幅 8%进行预测，各项保险金按照公司实际缴纳比例预测、工会经费按工资的 1%预测、职工教育经费按工资的 2.5%进行预测。

③单位制造费用：制造费用根据历史资料、2011-2012 年度生产经营计划及制造费用的变动趋势预测：

A、折旧费以 2010 年度实际提取水平为基础，加上预测期间固定资产更新计划以及采用的折旧政策等进行预测；

B、固定资产大修费用按生产经营计划安排的大修计划和预算等确定；中、小维修费用根据 2010 年度实际发生额并结合各工序实际情况测算；

C、其它费用在 2010 年度平均水平的基础上结合变化趋势预测。

(2) 营业成本 2011 年预测数较 2010 年实现数变动幅度较大，主要原因一方面系公司 3000 吨多晶硅项目预计在 2011 年 9 月份投产，多晶硅产品销售数量增加成本自然增加形成；另一方面公司 20000 吨三氯氢硅生产线今年投产，三氯氢硅产品销售数量增加也导致销售成本增加；

营业成本 2012 年预测数较 2011 年预测数变动幅度较大，主要原因一方面系公司 3000 吨多晶硅项目预计在 2012 年度将全面进入达产期，产量增加销售数量增加将增加营业成本形成；另一方面公司 6000 吨三氯氢硅生产线预计将在 2012 年 9 月投产，也将增加产量、销售数量及销售成本。

3、营业税金及附加

项目	2010 年度实现数	2011 年度预测数			2011 年较 2010 年变动率	2012 年度预测数	2012 年较 2011 年变动率
		2011 年 1-6 月实现数	2011 年 7-12 月预测数	合计			
营业税	0.10	-3.56	0.00	-3.56	-3717.89%		-100.00%
城市维护建设税	309.78	131.38	121.78	253.16	-18.28%	1,126.12	344.83%
教育费附加	177.01	92.45	75.72	168.18	-4.99%	812.71	383.25%
合计	486.89	220.27	197.51	417.77	-14.19%	1,938.83	364.09%

(1) 营业税金及附加 2011-2012 年度预测情况说明

营业税金及附加依据预测应税收入及各项税率计算，具体计缴标准及税率参见本盈利预测报告之“四、公司主要税项”。

(2) 营业税金及附加 2011 年预测数较 2010 年实现数变动幅度较大，主要原因是 2011 年公司将购进较多的生产设备，可抵扣进项税增加，实际缴纳的流转税会有所下降，相应的税金附加下降形成；

2012 年预测数较 2011 年预测数变动幅度较大，主要原因是随着 3000 吨项目的建成达产，预计 2012 年度销售收入增加，实际缴纳的流转税增加，相应的税金附加增加形成。

4、销售费用

项目	2010 年度实现数	2011 年度预测数			2011 年较 2010 年变动率	2012 年度预测数	2012 年较 2011 年变动率
		2011 年 1-6 月实现数	2011 年 7-12 月预测数	合计			
运输费用	2,508.88	1,402.10	1,835.09	3,237.19	29.03%	5,953.52	83.91%
工资及附加	225.75	121.16	113.33	234.49	3.87%	294.54	25.61%
广告展览费	41.12	10.74	42.45	53.18	29.32%	63.41	19.23%
交际应酬费	37.59	19.66	32.20	51.86	37.95%	83.12	60.29%
差旅费	27.73	15.79	22.38	38.17	37.64%	45.26	18.59%
办公费用	15.77	9.61	13.78	23.40	48.41%	36.41	55.60%
折旧费	6.64	2.74	8.39	11.14	67.66%	16.80	50.80%
其他	7.08	3.22	162.36	165.58	2237.58%	499.26	201.52%
合计	2,870.57	1,585.03	2,229.98	3,815.01	32.90%	6,992.32	83.28%

(1) 销售费用 2011-2012 年度预测情况说明

销售费用依据公司的历史资料、2011-2012 年度生产经营计划和变动趋势等进行预测，其中：职工薪酬根据人员编制和工资计划进行预测；劳动保险费、工会经费、教育经费、住房公积金根据预计的工资支出和规定的计提标准进行预测；运输费用根据历史资料及销售量、预计每吨产品运输费用的费用率等进行预测。

(2) 销售费用 2011 年预测数较 2010 年实现数变动幅度较大、2012 年预测数较 2011 年预测数变动幅度较大，主要原因均为随着销售规模的扩大，运输费用增加已经其他杂项费用形成：

5、管理费用

项目	2010 年度实现数	2011 年度预测数			2011 年较 2010 年变动率	2012 年度预测数	2012 年较 2011 年变动率
		2011 年 1-6 月实现数	2011 年 7-12 月预测数	合计			
工资及附加	1,959.58	788.09	1,309.27	2,097.36	7.03%	2,424.27	15.59%
折旧费	298.27	147.10	176.36	323.46	8.45%	342.77	5.97%
修理费	1,205.40	837.98	720.53	1,558.51	29.29%	1,897.13	21.73%
办公费用	81.83	70.44	18.28	88.71	8.42%	98.63	11.18%
差旅费	31.60	35.55	25.18	60.73	92.21%	75.81	24.82%
交际应酬费	118.76	79.92	75.99	155.91	31.28%	177.92	14.12%
税金	660.27	511.50	480.38	991.88	50.22%	1,371.87	38.31%
无形资产摊销	231.13	172.70	246.64	419.34	81.43%	449.49	7.19%

宣传费用	41.62	10.38	37.77	48.14	15.67%	58.38	21.27%
车辆费用	101.78	51.42	57.52	108.94	7.04%	111.31	2.18%
其他	226.53	290.93	51.90	342.84	51.34%	608.94	77.62%
研究发展费用		-	1,047.63	1,047.63		3,833.77	265.95%
合计	4,956.77	2,996.03	4,247.44	7,243.46	46.13%	11,450.29	58.08%

(1) 管理费用 2011-2012 年度预测情况说明

管理费用依据公司的管理架构及人员配备，结合公司各项费用的历史资料、考虑变动趋势等进行预测。管理人员工资根据人员编制和工资计划进行预测；劳动保险费、工会经费、教育经费、住房公积金根据预计的工资支出和规定的计提标准进行预测；折旧费以 2010 年度实际提取水平为基础，加上预测期间固定资产原值增减额以及采用的折旧政策等进行预测；无形资产摊销根据无形资产的原值以及规定的摊销期限进行预测；业务招待费、办公费等根据历年费用水平和经营计划进行预测。其他税费为与资产相关的房产税、车船使用税、土地使用税等，根据预测期间预计的资产价值和规定的标准计提或摊销。研究开发费根据科技部、财政部、国家税务总局《高新技术企业认定管理办法》（国科发火[2008]172 号）第十条第四款的规定预测。

(2) 管理费用 2011 年预测数较 2010 年实现数变动幅度较大、2012 年预测数较 2011 年预测数变动幅度较大，主要原因均系随着生产经营规模的扩大，各项管理部门费用增加以及研究开发费用大幅增加形成。

6、财务费用

项目	2010 年度实现数	2011 年度预测数			2011 年较 2010 年变动率	2012 年度预测数	2012 年较 2011 年变动率
		2011 年 1-6 月实现数	2011 年 7-12 月预测数	合计			
利息支出	6,683.26	2,460.86	4,476.73	6,937.59	3.81%	11,597.85	67.17%
减：利息收入	-273.32	-341.53	-164.49	-506.02	85.14%	-343.78	-32.06%
汇兑损失							
手续费	74.20	123.92	14.63	138.55	86.74%	150.09	8.33%
合计	6,484.14	2,243.26	4,326.87	6,570.13	1.33%	11,404.16	73.58%

(1) 财务费用 2011-2012 年度预测情况说明

财务费用根据公司 2011-2012 年度资金使用计划确定贷款金额，按照现行相同期限银行贷款利率，并考虑利息资本化的情况下，据以计算确定财务费用中的利息支出，利息收入及手续费按照历史平均水平进行预测。

(2) 财务费用 2012 年预测数较 2011 年预测数变动幅度较大，主要原因是随着 3000 吨和 6000 吨多晶硅项目的建成投产，原先可以利息资本化的利息支出将费用化处理形成。

7、资产减值损失

项目	2010 年度实现数	2011 年度预测数			2011 年较 2010 年变动率	2012 年度预测数	2012 年较 2011 年变动率
		2011 年 1-6 月实现数	2011 年 7-12 月预测数	合计			
坏账损失	197.73	179.71		179.71	-9.12%		-100.00%
合计	197.73	179.71		179.71	-9.12%		-100.00%

(1) 资产减值损失 2011-2012 年度预测情况说明

资产减值损失 2011 年度预测数为 2011 年 1-6 月实现数，根据公司的管理制度、考核制度、行业特点以及相关历史资料数据，并结合公司生产经营计划，公司预计 2011 年度、2012 年度期末应收款项将保持稳定，预计坏账准备不会增加；同时公司固定资产、在建工程等长期资产预计 2011-2012 年度不会形成减值损失。

(2) 资产减值损失 2012 年预测数较 2011 年预测数变动幅度较大，主要原因是预测公司 2012 年度期末应收款项将保持稳定并适度下降的趋势，且长期性资产不会存在减值损失形成。

8、公允价值变动

项目	2010 年度实现数	2011 年度预测数			2011 年较 2010 年变动率	2012 年度预测数	2012 年较 2011 年变动率
		2011 年 1-6 月实现数	2011 年 7-12 月预测数	合计			
交易性金融资产		-12.28		-12.28			-100.00%
合计		-12.28		-12.28			-100.00%

公允价值变动收益 2011 年度预测数为 2011 年 1-6 月实现数，为所持交易性金融资产的公允价值变动损益。由于证券市场价格波动无法准确预测，故对 2011 年 7-12 月、2012 年度公允价值变动收益情况不予预计。

9、投资收益

项目	2010 年度实现数	2011 年度预测数			2011 年较 2010 年变动率	2012 年度预测数	2012 年较 2011 年变动率
		2011 年 1-6 月实现数	2011 年 7-12 月预测数	合计			
交易性金融资产		-1.95		-1.95			-100.00%
合计		-1.95		-1.95			-100.00%

投资收益 2011 年度预测数为 2011 年 1-6 月实现数，为交易性金融资产的投资收益。由于证券市场价格波动无法准确预测，故对 2011 年 7-12 月、2012 年度投资收益情况不予预计。

10、营业外收入

项目	2010 年度实 现数	2011 年度预测数			2011 年较 2010 年变动 率	2012 年度预 测数	2012 年较 2011 年变动 率
		2011 年 1-6 月实现数	2011 年 7-12 月预测数	合计			
政府补贴	2,208.86	151.67	500.27	651.94	-70.49%	625.96	-3.98%
其他收入	23.68	142.08		142.08	500.08%		-100.00%
合计	2,232.53	293.75	500.27	794.01	-64.43%	625.96	-21.16%

(1) 营业外收入 2011-2012 年度预测情况说明

营业外收入 2011 年度预测数主要为公司部分水泥产品为国家鼓励的资源综合利用产品所享受的政府补助，由于营业外收入其他项目具有偶然性及不确定性，故不予预计。

(2) 营业外收入 2011 年预测数较 2010 年实现数变动幅度较大、2012 年预测数较 2011 年预测数变动幅度较大，主要原因均系对营业外收入其他项目不予预计形成。

11、营业外支出

项目	2010 年度实 现数	2011 年度预测数			2011 年较 2010 年变动 率	2012 年度预 测数	2012 年较 2011 年变动 率
		2011 年 1-6 月实现数	2011 年 7-12 月预测数	合计			
固定资产清理损 失	0.23	1,597.85		1,597.85	685335.02%		-100.00%
捐赠赞助支出	50.60	0.10		0.10	-99.80%		-100.00%
其他支出	17.84	0.38		0.38	-97.87%		-100.00%
合计	68.67	1,598.33		1,598.33	2227.43%		-100.00%

(1) 营业外支出 2011-2012 年度预测情况说明

营业外支出 2011 年度预测数为 2011 年 1-6 月实现数，由于营业外支出具有偶然性及不确定性，且公司在预测期并无对固定资产进行清理的计划，故对 2011 年 7-12 月、2012 年度营业外支出情况不予预计。

(2) 营业外支出 2011 年预测数较 2010 年实现数变动幅度较大，主要原因是公司 2011 年 1-6 月固定资产清理支出较多形成；2012 年预测数较 2011 年预测数变动幅度较大，主要原因是对于偶发性及不确定性的营业外支出不予预计形成。

12、所得税费用

项目	2010 年度实现数	2011 年度预测数			2011 年较 2010 年变动率	2012 年度预测数	2012 年较 2011 年变动率
		2011 年 1-6 月实现数	2011 年 7-12 月预测数	合计			
本期所得税费用	989.40	1,050.51	2,205.63	3,256.14	229.10%	9,403.76	188.80%
递延所得税费用	272.90	-283.43	0.00	-283.43	-203.86%		-100.00%
合计	1,262.30	767.08	2,205.63	2,972.71	135.50%	9,403.76	216.34%

(1) 所得税费用 2011-2012 年度预测情况说明

所得税费用预测按照各公司预测的利润总额情况为基数，结合考虑需要纳税调整的永久性差异事项，根据各公司预计的所得税税率计算得出，公司及各子公司预计的所得税税率详见本盈利预测报告之“四、公司主要税项”。

(2) 所得税费用 2011 年预测数较 2010 年实现数变动幅度较大、2012 年预测数较 2011 年预测数变动幅度较大，主要原因均为预计 2011 年度、2012 年度公司利润总额均有较大幅度的增长，应纳税所得额相应增加形成。

13、少数股东损益

项目	2010 年度实现数	2011 年度预测数			2011 年较 2010 年变动率	2012 年度预测数	2012 年较 2011 年变动率
		2011 年 1-6 月实现数	2011 年 7-12 月预测数	合计			
乐山永祥硅业有限公司少数股东损益	661.88	402.70	404.00	806.70	21.88%	700.83	-13.12%
合计	661.88	402.70	404.00	806.70	21.88%	700.83	-13.12%

(1) 少数股东损益 2011-2012 年度预测情况说明

少数股东损益预测按照子公司预测的净利润情况为基数，结合该子公司中少数股东所持股权比例计算得出。

(2) 少数股东损益 2011 年预测数较 2010 年实现数变动幅度较大，主要原因预计子公司 2011 年度较 2010 年度净利润增加形成。

五、影响盈利预测结果实现的主要风险因素及对策

如本盈利预测编制基准与基本假设所述，本盈利预测系根据传统化工行业和新能源行业目前的市场形势、成本水平和年度生产经营计划及前景财务资料编制的，编制时虽已遵循了较稳健的原则，但由于市场竞争仍然激烈，而 2011-2012 年度的经营情况是否有大幅度变化，存在一定的不确定性。主要风险

1、多晶硅行业产业政策风险

公司主要产品涉及传统化工行业和新能源两大行业，利润来源主要为多晶硅相关产品。在新能源行业发展前景看好的情况下，国内一些企业开工建设多晶硅项目，而一些已经开始生产多晶硅的企业也在扩产，从而在短时间内造成产品供大于求，为调整产业发展，政府在已有的产业政策基础上，有可能出台新的限制性政策，进而影响了项目的经济效益。国务院（2008）38号文件中，对多晶硅产业做出的引导性政策规定：“新建多晶硅项目规模必须大于 3000 吨/年，占地面积小于 6 公顷/千吨多晶硅，太阳能级多晶硅还原电耗小于 60 千瓦时/千克，还原尾气中四氯化硅、氯化氢、氢气回收利用率不低于 98.5%、99%、99%；引导、支持多晶硅企业以多种方式实现多晶硅—电厂—化工联营，支持节能环保太阳能级多晶硅技术开发，降低生产成本。到 2011 年前，淘汰综合电耗大于 200 千瓦时/千克的多晶硅产能”。

对策：2010 年 12 月 31 日，工信部、发改委和环保部共同发布了《多晶硅行业准入条件》，行业准入条件规定：在政府投资项目核准新目录出台前，新建多晶硅项目原则上不再批准。对加强技术创新、促进节能环保等确有必要建设的项目，报国务院投资主管部门组织论证和核准。上述规定为多晶硅行业设置了较高的门槛，为公司获取超额收益提供了政策空间。公司 3000 吨多晶硅项目和 6000 吨多晶硅项目符合国家产业引导政策的规定，是工信部重点支持发展的技术先进、规模庞大、能耗低、循环综合利用资源条件好、成本优势明显的多晶硅与化工一体化联营企业。同时，产业政策将限制技术不成熟和无技术来源的企业进入多晶硅行业，同时也将淘汰产能规模小，技术落后、能耗高的小型多晶硅企业。对于拥有循环经济优势、环保友好型、科技创新型企业来讲，面临的国家政策风险小。

2、多晶硅市场价格波动

2008 年的国际金融危机造成了国际经济发展的动荡，当前和今后一段时间，国际经济发展仍有可能处于反复探底的过程中，从而影响到多晶硅行业的发展和下游行业对其需求，导致多晶硅市场价格波动幅度大，降低项目发展的经济效益。

对策：公司从卤矿开发开始、包括卤水管道输入、电解盐水获取氯、氢资源和烧碱，氯、氢与电石之乙炔气反应聚合 PVC 产品、电石渣综合利用生产水泥、氯氢与工业硅反应合成三氯氢硅，对三氯氢硅精馏后还原成多晶硅，对尾气进行分离再利用参与多晶硅还原、VCM、三氯氢硅合成等综合化工体系，从而形成物料的闭路循环使用，大量节约物料的消耗，并适应了未来环保的要求。同时，对工业水、冷却水循环使用、余热产蒸汽回用、余热发电等方式的综合利用，大量节约了水资源和能源，不仅增强了公司的综合竞争力和抗风险能力，而且公司的可持续发展得到了充分的资源和环保保障。这些循环利用带来的经济效益在公司成本方面得到了合理体现，即使在需求降低的情况下，项目也具有一定的竞争力。

随着多晶硅 3000 吨项目和 6000 吨项目的陆续建成投产，公司产能将进一步得到发挥，公司将发挥

闭路循环产业链优势，降低成本获取超额收益。另外，公司通过长期供货协议锁定部分需求，最大限度的降低市场价格波动对公司业绩的影响。

六、盈利预测承诺函

公司全体董事向投资者郑重承诺，在盈利预测基础假设条件无重大变化的情况下，公司能够完成 2011-2012 年度的盈利预测指标。

四川永祥股份有限公司

2011 年 7 月 15 日