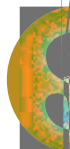


香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何意見，概不對因本公佈全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而蒙受任何損失承擔任何責任。



Solargiga

## Solargiga Energy Holdings Limited

### 陽光能源控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：757)

截至二零一三年十二月三十一日止年度的  
全年業績公佈

#### 財務摘要

- 營業額增加115.7%至人民幣2,150.328百萬元(二零一二年：人民幣996.836百萬元)。
- 毛利為人民幣149.993百萬元(二零一二年：毛損人民幣291.384百萬元)。
- 本公司權益股東應佔淨虧損為人民幣135.504百萬元(二零一二年：淨虧損人民幣1,276.554百萬元)。
- 每股基本虧損為人民幣4.57分(二零一二年：每股基本虧損人民幣55.99分)。

## 全年業績

陽光能源控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)謹提呈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一三年十二月三十一日止財政年度業績連同比較數據如下。

### 綜合損益表

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	附註	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
營業額	3	<b>2,150,328</b>	996,836
銷售成本		<b>(2,000,335)</b>	(1,288,220)
毛利(損)		<b>149,993</b>	(291,384)
其他收入	4	<b>61,420</b>	55,808
其他(虧損)收入淨額	5	<b>(2,324)</b>	3,698
銷售及分銷開支		<b>(18,172)</b>	(19,303)
行政開支		<b>(230,621)</b>	(252,539)
經營虧損		<b>(39,704)</b>	(503,720)
原材料預付款項減值	13	-	(134,485)
商譽減值	15	-	(208,237)
無形資產減值	14	-	(201,493)
物業、廠房及設備減值	16	<b>19,166</b>	(161,200)
應佔聯營公司淨損益		<b>2,238</b>	1,511
融資成本	6( )	<b>(107,265)</b>	(110,967)
除稅前虧損	6	<b>(125,565)</b>	(1,318,591)
所得稅抵免	7	<b>8,998</b>	23,538
年度虧損		<b>(116,567)</b>	(1,295,053)
以下人士應佔：			
本公司權益股東		<b>(135,504)</b>	(1,276,554)
非控制性權益		<b>18,937</b>	(18,499)
年度虧損		<b>(116,567)</b>	(1,295,053)
每股虧損(人民幣分)			
- 基本及攤薄	9	<b>(4.57)</b>	(55.99)

綜合損益及其他全面收入表  
截至二零一三年十二月三十一日止年度

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
年度虧損	<b>(116,567)</b>	(1,295,053)
年度其他全面收入		
將不會被重新分類至損益之項目：		
- 換算中華人民共和國(「中國」)境外 公司財務報表之匯兌差額	<u>2,983</u>	<u>407</u>
年度全面收入總額	<b><u>(113,584)</u></b>	<b><u>(1,294,646)</u></b>
以下人士應佔：		
本公司權益股東	<b>(132,521)</b>	(1,276,147)
非控制性權益	<b><u>18,937</u></b>	<u>(18,499)</u>
年度全面收入總額	<b><u>(113,584)</u></b>	<b><u>(1,294,646)</u></b>

綜合財務狀況表  
於二零一三年十二月三十一日

	附註	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	16	<b>2,064,687</b>	1,917,684
購置物業、廠房及設備的預付款項		<b>27,333</b>	4,582
租賃預付款項		<b>118,345</b>	101,361
原材料的預付款項	13	<b>320,233</b>	316,543
於聯營公司的權益		<b>74,568</b>	124,457
其他非流動資產	19	<b>31,390</b>	▲
		<b>2,636,556</b>	2,464,627
流動資產			
存貨		<b>441,494</b>	424,187
應收貿易賬款及其他應收款項	10	<b>720,316</b>	720,747
即可收回稅項		<b>500</b>	7,070
已抵押銀行存款		<b>206,910</b>	174,234
銀行及手頭現金		<b>234,398</b>	153,793
		<b>1,603,618</b>	1,480,031
流動負債			
銀行貸款	12	<b>1,114,482</b>	1,018,985
應付貿易賬款及其他應付款項	11	<b>761,153</b>	846,098
即期應付稅項		<b>1,266</b>	▲
債券		<b>299,200</b>	▲
		<b>2,176,101</b>	1,865,083
流動負債淨額		<b>(572,483)</b>	(385,052)
資產總值減流動負債		<b>2,064,073</b>	2,079,575
非流動負債			
銀行及其他貸款	12	<b>591,718</b>	487,280
債券		-	298,600
遞延稅項負債		<b>1,017</b>	11,757
遞延收入		<b>209,988</b>	221,701
其他非流動負債		<b>22,554</b>	9,007
		<b>825,277</b>	1,028,345
資產淨值		<b>1,238,796</b>	1,051,230
資本及儲備			
股本		<b>276,727</b>	218,787
儲備		<b>876,331</b>	800,091
本公司權益股東應佔權益總額		<b>1,153,058</b>	1,018,878
非控制性權益		<b>85,738</b>	32,352
權益總額		<b>1,238,796</b>	1,051,230

## 財務資料附註

### 1. 編製基準

本公佈所載年度業績並不構成本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度之財務報表，惟摘錄自該等財務報表。

財務報表乃根據所有適用的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」，此統稱詞彙包括香港會計師公會頒佈之所有個別適用的香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)、香港公認會計原則及香港公司條例的規定予以編製。此外，財務報表亦符合香港聯合交易所有限公司(「上市條例」)證券上市規則的適用披露條文。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團錄得虧損淨額人民幣116,567,000元，於截至同一日，本集團之流動負債超逾其流動資產人民幣572,483,000元。於二零一三年十二月三十一日，本集團之現金及現金等價物為人民幣214,398,000元及短期銀行貸款(包括長期銀行貸款之即期部分)為人民幣1,114,482,000元以及於一年內到期之已發行債券為人民幣299,200,000元。本集團流動資金主要取決於維持來自經營業務之足夠現金流量之能力，以重續其短期銀行貸款及取得適當外部融資以支持其營運資金及於到期時履行其責任及承擔。

TM 一 居 罌 愈 黷 恹 滯 鈞 E 蛭 効 葯 肅 葯 食 芸 貍 滙 銖 螫 遞 鄆 卩 芩 箏 寇 莛 焜 粥 陴 及 筵 鳥 佚 篋  
凶 街 米 量 莉 其 業 秭 資 瑯 舳 火 資 峻 偕 p 期 時 滴 湯 昵 悴 罌 鈔 譚 旦 一 硯 鱗 [ 本 雅 葡 一 三 年 行 黃 孩

### 3. 分部報告

就資源分配及表現評估而言，本集團按照與本集團最高級行政管理層內報呈報資料一致之方式，確認四個可報告分部：(一)太陽能單晶及多晶硅錠及硅片製造、買賣及提供多晶硅料加工服務(「分部A」)；(二)光伏模組之製造及買賣以及光伏系統安裝(「分部B」)；(三)太陽能單晶硅電池製造及買賣(「分部C」)；及(四)經營光伏發電站(「分部D」)。並無合併經營分部以組成此等可報告分部。比較數字按與本年度分部分析一致之基準提供。分配予該等可報告分部的收益、成本及開支乃參考該等分部產生的銷售及該等分部產生的成本及開支計算，惟並無計算分部互相提供的協助。

#### (a) 分部業績、資產及負債

為評估分部表現及於分部間分配資源，本集團最高級行政管理人員會監察各可報告分部應佔之業績、資產及負債(按照本集團財務報表呈列的基準)。年內向本集團最高級行政管理人員提供的有關本集團可報告分部的資料載列如下：

	截至二零一三年十二月三十一日止年度				總計 人民幣千元
	分部A 人民幣千元	分部B 人民幣千元	分部C 人民幣千元	分部D* 人民幣千元	
來自外界客戶之收益	579,143	1,354,507	204,637	12,041	2,150,328
分部間收益	424,878	▲	455,627	▲	880,505
可報告分部收益	<u>1,004,021</u>	<u>1,354,507</u>	<u>660,264</u>	<u>12,041</u>	<u>3,030,833</u>
可報告分部利潤(虧損)	<u>(206,234)</u>	<u>27,626</u>	<u>61,507</u>	<u>534</u>	<u>(116,567)</u>
自銀行存款之利息收入	1,474	275	16	72	1,837
利息開支	(58,231)	(27,878)	(16,180)	(4,976)	(107,265)
年內折舊及攤銷	(128,356)	(5,195)	(32,011)	(5,312)	(170,874)
應佔聯營公司利潤減虧損	2,238	▲	▲	▲	2,238
物業、廠房及設備減值	▲	▲	19,166	▲	19,166
應收貿易賬款減值	(22,623)	▲	▲	▲	(22,623)
存貨撇銷	(20,522)	(3)	(589)	▲	(21,114)
可報告分部資產	2,436,191	743,331	716,657	343,995	4,240,174
(包括於聯營公司之權益)	74,568	▲	▲	▲	74,568
於年內非流動分部資產增加	38,434	35,168	1,790	249,840	325,232
可報告分部負債	<u>1,712,642</u>	<u>615,126</u>	<u>445,624</u>	<u>227,986</u>	<u>3,001,378</u>

\* 於二零一三年十二月三十一日，本集團之光伏發電廠經營業務主要由一間新收購附屬公司進行。詳情於附註17披露。

截至二零一二年十二月三十一日止年度的分部業績如下：

	截至二零一二年十二月三十一日止年度			
	分部A 人民幣千元	分部B 人民幣千元	分部C 人民幣千元	總計 人民幣千元
來自外界客戶之收益	510,375	211,750	274,711	996,836
分部間收益	<u>300,086</u>	<u>▲</u>	<u>91,456</u>	<u>391,542</u>
可報告分部收益	<u>810,461</u>	<u>211,750</u>	<u>366,167</u>	<u>1,388,378</u>
可報告分部利潤（虧損）	<u>(724,058)</u>	<u>19,595</u>	<u>(590,590)</u>	<u>(1,295,053)</u>
自銀行存款之利息收入	3,416	742	272	4,430
利息開支	(89,051)	(9,764)	(12,152)	(110,967)
年內折舊及攤銷	(135,231)	(4,225)	(63,374)	(202,830)
應佔聯營公司利潤減虧損	1,511	▲	▲	1,511
商譽減值	▲	▲	(208,237)	(208,237)
無形資產減值	▲	▲	(201,493)	(201,493)
預付款項減值	(134,485)	▲	▲	(134,485)
物業、廠房及設備減值	(139,100)	▲	(22,100)	(161,200)
應收貿易賬款減值	(1,159)	▲	▲	(1,159)
存貨撇銷	(145,189)	(9,401)	▲	(154,590)
可報告分部資產	3,046,828	216,074	681,756	3,944,658
（包括於聯營公司之權益）	124,457			124,457
於年內非流動分部資產增加	165,014	372	185	165,571
可報告分部負債	2,530,046	160,153	203,229	2,893,428

(b) 地區資料

本集團物業、廠房及設備，租賃預付款項、商譽、無形資產及於聯營公司的權益位於中國或於中國經營。下表載列有關本集團來自外界客戶的收益及非流動預付款項所在地的資料。客戶所在地以交付貨品或提供服務的地點為依據。

(i) 來自外界客戶的收益

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
中國大陸(註冊地點)	<u>368,310</u>	<u>541,816</u>
出口銷售		
- 日本	<b>1,588,874</b>	281,928
- 台灣	<b>166,048</b>	51,255
- 歐洲	<b>26,182</b>	116,552
- 北美洲	<b>906</b>	5,285
- 其他	<b>8</b>	▲
小計	<u>1,728,018</u>	<u>455,020</u>
總計	<u>2,150,328</u>	<u>996,836</u>

(.) 非流動預付款項

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
中國(成立地點)	<u>18,105</u>	<u>26,588</u>
海外國家		
- 德國	132,167	132,939
- 美國	113,189	98,997
- 台灣	70,577	62,601
- 日本	<u>13,528</u>	<u>▲</u>
小計	<u>329,461</u>	<u>294,537</u>
總計	<u>347,566</u>	<u>321,125</u>
 4. 其他收入		
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
政府補貼	24,654	41,033
銀行存款的利息收入	1,837	4,430
因延誤興建光伏發電廠而收取承建商的補償	28,700	▲
其他	<u>6,229</u>	<u>10,345</u>
	<u>61,420</u>	<u>55,808</u>
 5. 其他(虧損) 收入淨額		
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
外匯(虧損) 收益淨額	<u>(2,324)</u>	<u>3,698</u>
	<u>(2,324)</u>	<u>3,698</u>

## 6. 除稅前虧損

除稅前虧損已扣除（計入）：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
<b>(a) 融資成本</b>		
須於五年內全數償清的銀行及其他貸款利息	<b>99,236</b>	96,648
債券利息	<b>15,393</b>	16,019
	<hr/>	<hr/>
非按公平值於損益賬列賬財務負債的利息開支總額	<b>114,629</b>	113,667
減：在建工程資本化利息開支*	<b>(7,364)</b>	(2,700)
	<hr/>	<hr/>
	<b>107,265</b>	110,967
	<hr/>	<hr/>
* 借貸成本已按年利率7.04%至8.32%(二零一二年：6.65%至8.32%)予以資本化。		
<b>(b) 員工成本</b>		
薪金、工資及其他福利	<b>135,693</b>	112,483
退休計劃供款	<b>20,568</b>	16,678
	<hr/>	<hr/>
	<b>156,261</b>	129,161
	<hr/>	<hr/>
<b>(c) 核數師酬金</b>		
核數服務	<b>2,972</b>	2,075
稅務服務	<b>59</b>	64
其他服務	<b>440</b>	2,221
	<hr/>	<hr/>
	<b>3,471</b>	4,360
	<hr/>	<hr/>
<b>(d) 其他項目</b>		
折舊	<b>168,353</b>	173,742
研究及開發成本	<b>81,808</b>	90,994
應收貿易賬款減值	<b>22,623</b>	1,159
存貨撇減	<b>21,114</b>	154,590
保用成本之撥備	<b>13,547</b>	1,672
租賃預付款項攤銷	<b>2,521</b>	2,497
經營租賃支出 - 物業	<b>1,209</b>	1,266
無形資產攤銷	-	26,591
	<hr/>	<hr/>

## 7. 綜合損益表內所得稅

綜合損益表內所得稅代表：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
即期稅項 - 中國		
年度撥備	<b>1,266</b>	
過往年度超額撥備	<u>-</u>	<u>(5,845)</u>

(c) 每股攤薄盈利

於截至二零一三年及二零一二年十二月三十一日止年度，並無潛在攤薄的已發行普通股。

10. 應收貿易賬款及其他應收款項

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
應收貿易賬款及票據	<b>377,091</b>	279,594
原材料的預付款項	<b>31,205</b>	53,615
可扣減增值稅	<b>200,420</b>	193,386
加工費的預付款項	<b>13,409</b>	
應收一間聯營公司款項	-	118,802
按金及其他應收款項	<b>98,191</b>	75,350
	<b>720,316</b>	720,747

全部應收貿易賬款及其他應收款項預期將於一年內收回或確認為開支或按要求收回。

並無個別或共同被視為減值的應收貿易賬款及票據的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
並無逾期或減值	<b>272,767</b>	188,926
逾期一個月內	<b>780,926</b>	

## 11. 應付貿易賬款及其他應付款項

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
應付貿易賬款	<b>440,078</b>	343,927
應付票據	<b>30,169</b>	235,732
預收款項	<b>89,193</b>	44,937
其他應付款項及應計開支	<b>201,713</b>	221,502
	<b>761,153</b>	846,098

預期所有應付貿易賬款及其他應付款項於一年內清付。

於報告期間結算日，應付貿易賬款及票據的賬齡按發票日期分析如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
一個月內	<b>221,084</b>	190,741
一至三個月	<b>128,208</b>	121,069
四至六個月	<b>63,637</b>	179,243
七至十二個月	<b>33,944</b>	68,083
一年後但兩年內	<b>23,374</b>	20,523
	<b>470,247</b>	579,659

## 12. 銀行及其他貸款

於二零一三年十二月三十一日，本集團之銀行及其他貸款之分析如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
銀行貸款	<b>1,624,982</b>	1,503,485
市政府貸款	<b>2,595</b>	2,780
其他貸款	<b>78,623</b>	▲
	<b>1,706,200</b>	1,506,265

(a) 於二零一三年十二月三十一日，銀行貸款之還款期如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
一年之內	<u>1,114,482</u>	<u>1,018,985</u>
超過一年但兩年之內	76,500	193,000
超過兩年但五年之內	271,000	291,500
超過五年	<u>163,000</u>	<u>▲</u>
	<u>510,500</u>	<u>484,500</u>
	<b><u>1,642,982</u></b>	<b><u>1,503,485</u></b>
銀行貸款抵押如下：		
無抵押	<b><u>1,153,883</u></b>	<u>1,366,219</u>
有抵押	<b><u>471,099</u></b>	<u>137,266</u>
	<b><u>1,624,982</u></b>	<b><u>1,503,485</u></b>

本集團若干銀行融資須受有關本集團若干財務狀況比率的履行契諾所規限。倘本集團違反有關契諾，則所提取融資須按要求償還。本集團定期監察其是否已遵守有關契諾。

於二零一二年十二月三十一日，由於若干契諾遭違反，銀行貸款的若干非流動部分結餘達人民幣133,441,000元，已自非流動負債重新分類至流動負債。於二零一二年十二月三十一日後，放款人已授出違反有關契諾的豁免。

(b) 市政府貸款之還款期如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
一年之內	364	364
超過一年但兩年之內	364	364
超過兩年但五年之內	1,091	1,091
超過五年	<u>776</u>	<u>961</u>
	<b><u>2,595</u></b>	<b><u>2,780</u></b>

本集團所收取之市政府貸款用於建造位於中國遼寧省錦州之生產廠房。有關市政府貸款並無任何尚未符合之條件或其他不確定因素。該貸款為無抵押、計息及由二零一零年至二零二零年分期悉數償還。

(c) 於二零一三年十二月三十一日，其他貸款金額人民幣78,623,000元為由獨立第三方借出的貸款。該貸款為無抵押、計息及須於二零一六年悉數償還。

### 13 原材料預付款項

於二零一二年十二月三十一日，管理層已對預付款項的潛在減值作出評估，並確認兩名供應商遭遇財務困境並可能無法向本集團交付原材料，故此，已作出人民幣134,485,000元撥備。根據管理層於二零一三年更新的評估，於二零一三年十二月三十一日概無就減值作出進一步撥備。

### 14 無形資產

	客戶關係 人民幣千元	客戶合約 人民幣千元	專利 人民幣千元	總額 人民幣千元
成本：				
於二零一二年一月一日及 十二月三十一日	185,230	2,411	67,228	254,869
累計攤銷及減值虧損：				
於二零一二年一月一日	16,979	2,411	7,395	26,785
本年度攤銷	18,524	▲	8,067	26,591
減值虧損	149,727	▲	51,766	201,493
於二零一二年十二月三十一日	185,230	2,411	67,228	254,869
賬面淨值總額：				
於二零一二年十二月三十一日	▲	▲	▲	▲
	客戶關係 人民幣千元	客戶合約 人民幣千元	專利 人民幣千元	總額 人民幣千元
成本：				
於二零一三年一月一日及 十二月三十一日	185,230	2,411	67,228	254,869
累計攤銷及減值虧損：				
於二零一三年一月一日及 十二月三十一日	185,230	2,411	67,228	254,869
賬面淨值總額：				
於二零一三年一月一日及 十二月三十一日	▲	▲	▲	▲

攤銷開支已計入綜合損益報表中「行政開支」。

誠如附註15所披露，有關本集團分部C(見附註3)無形資產及商譽視為現金產生單位。

自二零一一年第四季度起，本集團與分部C有關的太陽能電池業務因太陽能市場需求低迷及太陽能產品價格大幅下跌而受到嚴重影響。因此，本集團已於二零一二年上半年確認的分部商譽減值為人民幣208,237,000元，於二零一二年下半年確認的分部無形資產減值為人民幣201,493,000元。有關減值根據使用價值計算法參照現金產生單位的可收回金額後釐定。

現金產生單位的可收回金額乃基於價值計算法釐定。計算方法按照管理層已核准之五年財務預算之現金流量估計。五年期以外之現金流量是以下列估計比率推斷。

		二零一二年 %
增長率		3
折現率		16.5

增長率不會超過每個現金產生單位營運業務之長期平均增長率。所使用之折現率為除稅前及反映與各個現金產生單位有關之特有風險。

## 15. 商譽

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
成本：		
於一月一日	<u>208,237</u>	<u>208,237</u>
於十二月三十一日	<u>208,237</u>	<u>208,237</u>
累計減值虧損：		
於一月一日及十二月三十一日	<u>208,237</u>	<u>208,237</u>
賬面值：		
於十二月三十一日	<u>-</u>	<u>-</u>

誠如附註14所披露，人民幣208,237,000之商譽已於截至二零一二年十二月三十一日止年度悉數減值。

## 16. 物業、廠房及設備減值

於二零一二年及二零一三年十二月三十一日，本集團已評估各現金產生單位（「現金產生單位」）的物業、廠房及設備的可收回金額。因此，於二零一二年十二月三十一日，若干物業、廠房及設備的賬面值被撇減人民幣161,200,000元。

於二零一三年，為滿足本集團最大客戶大幅增加的光伏組件採購需求，本集團太陽能電池製造及買賣的現金產生單位（分部C）大幅增加光伏組件製造及買賣的現金產生單位（分部B）的生產及銷售量，並改善其年度經營業績（見附註3）。鑑於目前情況及最新銷售預測所示根據該太陽能電池製造及買賣的現金產生單位的估計未來現金流量，於二零一三年十二月三十一日，本集團撥回先前用作該現金產生單位的物業、廠房及設備減值虧損的撥備，撥回金額為人民幣19,166,000元。

根據其他現金產生單位的估計未來現金流量，於二零一三年十二月三十一日，概無就進一步減值虧損作出撥備。估計可收回金額乃根據各個別現金產生單位的使用價值(按介乎17.2%至19.6%(二零一二年：16.5%至18.6%)的稅前折現率折現的估計未來現金流量釐定)計算。

## 17. 業務合併

格爾木陽光能源電力有限公司(「格爾木」)

於二零一三年九月，本集團以現金代價為人民幣22,790,000元，向一名中國公民收購格爾木陽光能源電力有限公司(「格爾木」)額外21%的股本權益，據此，本集團合共持有格爾木70%股本權益。

於收購日期，收購對本集團的資產及負債的影響如下：

	收購時 確認的價值 人民幣千元
物業、廠房及設備	230,199
租賃預付款項	19,641
應收貿易賬款及其他應收款項	59,596
現金及現金等價物	41,232
應付貿易賬款及其他應付款項	(26,642)
銀行貸款	<u>(210,000)</u>
可辨認資產及負債淨值	<u>114,026</u>
本集團佔所收購的可辨認資產及負債淨值70%按以下方式償付：	79,818
- 於收購日期被收購方原有49%股本權益的公平值	57,028
- 現金代價人民幣22,790,000元	22,790
所收購現金	41,232
現金流量淨值	18,442

收購時所確認的資產及負債的價值乃其估計公平值。因業務合併而確認的物業、廠房及設備以及對經營租賃下持有土地作出的租賃預付款項的公平值乃基於將由被收購方所產生之折現未來現金流量。

由收購日期起至二零一三年十二月三十一日期間，格爾木貢獻於綜合營業額及綜合除稅前虧損分別為人民幣11,312,000元及人民幣4,143,000元的利潤。

## 18. 毋須作出調整的報告日後事項

於二零一四年三月，錦州陽光能源有限公司(「錦州陽光」)與錦州市結華電子材料經營部及文特客國際集團公司訂立協議，據此，錦州陽光以現金代價人民幣15,000,000元收購錦州文特客硅材料有限公司(「文特客」)100%權益。文特客主要在中國境內從事光伏系統之興建。

## 19. 其他非流動資產

其他非流動資產為預計不會在一年內利用的可抵扣增值稅。此可抵扣增值稅是由於購買格爾木光伏電站的物業、廠房及設備所產生，並可在電站存續期間抵扣。

## 管理層討論及分析

### 市場概覽

過去數年全球太陽能的不景氣，並出現需求約束，主要是因為太陽能產業的產能擴張，以及供應過多所造成。然而，世界太陽能產業在二零一三年有回暖的跡象，經過近年的困難經營環境，產業於去年開始漸見復甦。

在過去一年，亞洲地區仍然是太陽能行業主要的需求量來源，當中以中國及日本為全球主要的需求市場，依次為美國，據太陽能研調機構 NPD GROUP 的報告指出，中國、日本及美國在二零一三年已佔全球太陽能光伏需求的59%。根據歐洲光伏產業協會(EPIA)的最新數據，二零一三年全球太陽能安裝量達37吉瓦，中國為全球最大太陽能安裝國，達11.3吉瓦，而日本及美國分別為6.9吉瓦和4.8吉瓦。

在中國去年的裝機當中，大部份為大型地面光伏電站。於二零一三年七月，中國國務院出台《國務院關於促進光伏產業健康發展的若干意見(2013) 24號》，文件中把「十二五」光伏裝機目標由21吉瓦增加至35吉瓦，這是光伏產業回暖的一個重要信號。另外，於去年底中國國家能源局頒發《光伏發電運營監管暫行辦法》的通知，提出國務院能源主管部門及其派出機構監管電力調度機構優先調度光伏發電的情況，及電力調度機構除因不可抗力或者有危及電網安全穩定的情形外，不得限制光伏發電出力。

日本方面，在二零一一年日本發生地震及海嘯令核電站安全再受到關注之後，就積極發展太陽能。日本政府推出了上網電價補貼(FIT)政策，以刺激太陽能行業發展，日本政府將10千瓦以上的系統發電收購價格由原先的每瓦42日圓降為37.8日圓，相較其他國家，補助費率仍相對較高，而二零一三年日本安裝量超出各界預期。日本太陽能市場在過去一年快速增長，給日本太陽能供應商創造了巨大的增長潛力。

美國方面，太陽能正逐步成為美國的主流使用能源。美國太陽能產業協會與 NREL 於二零一四年初發表報告表示，太陽能佔二零一三年美國全部新增發電能力的29%。截至二零一三年底，美國境內有相當於12吉瓦光伏太陽能系統，及918兆瓦集中式太陽能系統的發電能力，足可以給約220萬戶美国家庭供電。

歐洲太陽能發展與亞洲及美國迥然不同，仍然處於艱難的狀態。以德國為例，二零一二年還是全球最大太陽能市場的德國，太陽能電池安裝量在二零一三年萎縮加快。德國太陽能協會(BSW-Solar)指出，受到德國政府補貼刪減幅度超過太陽能系統跌價速度的影響，太陽能面板安裝量僅增加約3.3吉瓦，還不到二零一二年7.6吉瓦歷史新高的一半。

## 營運回顧

本集團是中國領先的上下游垂直一體化整合之太陽能服務供應商，不僅可銷

7

## 硅片業務

截至於二零一三年十二月三十一日，硅片年產能達900兆瓦。本集團於回顧年內自產及加工太陽能硅片對外付運量約為296.2兆瓦，對比去年同期對外付運量244.7兆瓦，總量增加21%，主要原因是由於太陽能行業從供過於求的情況下慢慢復甦，除增加銷售給集團下游電池產品生產需要外，硅片對外付運量也有所增長。

## 電池業務

於回顧年內，本集團於錦州生產基地備有年產能300兆瓦的太陽能電池生產線已形成供不應求的狀況，主要原因是由於更多的電池需要提供予集團下游組件生產之用，造成太陽能電池對外付運量約

## 系統安裝業務

本集團充分利用了垂直一體化的優勢，積極開拓終端市場業務，由下而上拉動產品需求。本集團控股70%的子公司德國 JCB 與迦納灌木叢區域加速開發部 (JCB Ghana Africa) 於2013年12月簽署合資協議書，成立合資公司(「合資公司」)，於迦納建設總數200兆瓦的太陽能電站項目，合資公司在迦納首先開發第一期40兆瓦的太陽能電站項目。另外，本集團通過錦州陽光持有70%權益的青海省格爾木市取得20兆瓦大型光伏電站項目，此項目已在運作當中，預計可提供每年約3,300萬千瓦時電力，項目將享受國家發改委規定的每千瓦時人民幣1.15元的光伏發電上網電價政策。

## 財務回顧

### 營業額

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團的營業額為人民幣2,150.328百萬元，比截至二零一二年十二月三十一日止年度增加115.7%。於截至二零一三年十二月三十一日止年度，全球太陽能產業從供應過多情況中逐漸復甦，對外付運量增加使營業額增加。此外，截至二零一三年十二月三十一日止下半年的營業額為人民幣1,331.388百萬元，比截至二零一三年六月三十日止上半年的營業額人民幣818.940百萬元增加62.6%。

### 銷售成本

截至二零一三年十二月三十一日止年度，銷售成本由截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣1,288.220百萬元增加至人民幣2,000.335百萬元，升幅為55.3%。銷售成本佔總營業額的93.0%，比二零一二年減少36.2個百分點。比例減低主要是由於回顧年內存貨撥備減少(二零一三年：人民幣21.114百萬元；二零一二年：154.590百萬元)。

### 毛利及毛利率

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團錄得人民幣149.993百萬元的毛利，毛利率為7.0%，而截至二零一二年十二月三十一日止年度則為毛損人民幣291.384百萬元及毛損率為29.2%。此外，截至二零一三年十二月三十一日止下半年，本集團錄得人民幣131.402百萬元的毛利，與截至二零一三年六月三十日止上半年人民幣18.591百萬元的毛利相比增加606.8%。

### 銷售及分銷開支

銷售及分銷開支主要包括包裝運費及市場推廣及促銷。銷售及分銷開支由截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣19.303百萬元，降至截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣18.172百萬元，降幅5.9%，佔本集團總營業額的0.8%(二零一二年：1.9%)。

### 行政開支

行政開支主要包括員工成本及研發開支。二零一三年的行政開支為人民幣230.621百萬元，較二零一二年人民幣252.539百萬元下降8.7%，佔本集團營業額10.7%。

### 融資成本

本集團的融資成本由截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣110.967百萬元減至截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣107.265百萬元。融資成本主要為銀行貸款、債券及其他貸款的利息。融資成本減少乃由於截至二零一三年十二月三十一日止十二個月的長期貸款若干部分已經償還。

### 所得稅

截至二零一三年十二月三十一日止年度的所得稅抵免為人民幣8.998百萬元，而截至二零一二年十二月三十一日止年度的所得稅抵免為人民幣23.538百萬元。截至二零一三年十二月三十一日止年度所錄得之所得稅抵免乃主要由於本集團遞延稅項負債減少所致。

### 權益股東應佔(虧損) 利潤

截至二零一三年十二月三十一日止年度錄得權益股東應佔虧損人民幣135.504百萬元，與截至二零一二年十二月三十一日止年度權益股東應佔虧損人民幣1,276.554百萬元相比減少89.4%。

### 存貨週轉日

本集團的存貨主要包括原材料(即多晶硅、坩堝及其他輔料)及製成品。於截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團存貨週轉期為79日(二零一二年：111日)，與二零一二年同期相比減少32日。本集團存貨的最佳水平應為多晶硅足夠使用約三個月及其他輔料足夠使用一個月。

### 應收貿易賬款週轉日

於截至二零一三年十二月三十一日止年度，集團應收貿易賬款週轉日為56日(二零一二年同期：84日)。貿易應收賬款週轉日減少乃由於本年度向客戶作出之信貸期縮短所致。本集團一般授予其客戶30至90日的信貸期。

## 應付貿易賬款週轉日

於截至二零一三年十二月三十一日止年度，與截至二零一二年十二月三十一日止年度相比，本集團與供應商維持相若的支付期限，故截至二零一三年十二月三十一日止年度的應付貿易賬款週轉日為67日(二零一二年：72日)。

## 流動資金及財務資源

本集團於年內主要營運資金來源為銀行借貸所得款項。於二零一三年十二月三十一日，本集團的流動比率(流動資產除流動負債)為0.74(二零一二年十二月三十一日：0.79)。本集團於二零一三年十二月三十一日有借貸淨額人民幣1,564.092百萬元(二零一二年十二月三十一日：人民幣1,467.838百萬元)，其中包括銀行及手頭現金人民幣234.398百萬元(二零一二年十二月三十一日：人民幣153.793百萬元)、已抵押銀行存款人民幣206.910百萬元(二零一二年十二月三十一日：人民幣174.234百萬元)、一年內到期銀行貸款人民幣1,114.482百萬元(二零一二年十二月三十一日：人民幣1,018.985百萬元)、非流動銀行及其他貸款人民幣591.718百萬元(二零一二年十二月三十一日：人民幣487.3百萬元)及公司債券人民幣299.200百萬元(二零一二年十二月三十一日：人民幣298.600百萬元)。淨借貸權益比率(借貸淨額除權益總額)為126.3%(二零一二年十二月三十一日：140.5%)。

## 或然負債

### 已發出財務擔保

於二零一三年十二月三十一日，本集團已承擔一項授予一家聯營公司之銀行融資之擔保，以人民幣74,000,000元為限(二零一二年：人民幣零元)。

於報告期間結算日，董事認為根據上述擔保，本集團不大可能作出索賠。本集團於報告期間結算日就已發出擔保之負債最多為銀行墊付予聯營公司貸款之未償還金額人民幣74,000,000元(二零一二年十二月三十一日：人民幣零元)。

## 外幣風險

本集團所承受的外匯風險主要來自以相關業務的功能貨幣人民幣以外貨幣進行的買賣交易以及現金及銀行存款，當中主要來自美元、歐元、港元及日圓。由於本集團以從客戶收取的外幣清償應付予供應商款額，故董事預期匯率變動不會構成任何重大影響。此外，董事在有需要的情況下，按即期匯率購入或出售美元及歐元，以處理短期的失衡情況，藉以確保淨風險維持於可接受的水平。

## 人力資源

於二零一三年十二月三十一日，本集團的僱員數目為3,269名(二零一二年十二月三十一日：3,635名)。

## 未來展望及策略

受益於國家政策扶持，近年來國內光伏產業利好不斷。中國國務院2013年7月公佈光伏產業綱領性文件《國務院關於促進光伏產業健康發展的若干意見(2013)24號》。新政提出中國至2015年光伏發電總裝機容量目標應達到35 GW以上，此計劃遠超市場預期，相信有助中國光伏產業走出產能過剩，國內市場開發不足的困境。

為有效抑制光伏產業盲目擴張，文件對新上光伏製造項目提出多項規定，包括滿足單晶硅光伏電池轉換效能不低於20%

務，與客戶建立良好的合作關係，進一步擴闊集團於光伏產業內的合作網路，透過促使雙方共榮發展，從而鞏固集團於行業內的領先地位。

## 審核委員會

本公司審核委員會已審閱本集團採納的會計準則及常規以及本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度的全年業績。

## 股息

二零一三年內並無派付中期股息(二零一二年：人民幣零元)。董事不建議就二零一三年派發終期股息(二零一二年：人民幣零元)。

## 暫停辦理股份過戶登記

本公司將由二零一四年六月二十四日至二零一四年六月二十七日(首尾兩天包括在內)暫停辦理股份過戶登記手續，期間不會登記股份過戶。如欲符合資格出席本公司應屆股東週年大會並於會上表決，所有股份過戶文件連同有關股票必須於二零一四年六月二十三日下午四時三十分前，交回本公司之股份過戶登記處香港分處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-16室)，辦理過戶登記手續。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

年內，本公司及其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載證券交易之標準守則，作為董事進行證券交易之操守守則。本公司已作出特定查詢，以確認所有董事已於截至二零一三年十二月三十一日止整個年度遵守標準守則。

## 企業管治

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本公司不斷檢討並提高其企業管治常規，致力建立高水平的企業管治。本公司遵守上市規則附錄十四載列之企業管治守則及企業管治報告(「企業管治守則」)的守則條文。

## 發佈財務資料

載有所有詳盡資料的二零一三年年報將於適當時候寄交本公司股東，亦刊載於聯交所網站(<http://www.hkex.com.hk>)及本公司網站(<http://www.solar.com.hk>)。

## 股東週年大會

本公司建議於二零一四年六月二十七日舉行股東週年大會。股東週年大會通告將於適當時候刊發並寄交股東。

承董事會命  
陽光能源控股有限公司  
執行董事  
許祐淵

香港，二零一四年三月二十六日

於本公佈日期，本公司執行董事為譚文華先生(主席)、許祐淵先生、譚鑫先生及王君偉先生；而本公司獨立非執行董事為王永權先生、符霜葉女士、林文博士及張椿先生。