

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聲明，並明確表示，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引致的任何損失承擔任何責任。



Solargiga Energy

## 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)

#### 截至二零一四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33.2%至人民幣2,864.699百萬元(二零一三年：人民幣2,150.328百萬元)。
- 毛利增加142.6%至人民幣363.917百萬元(二零一三年：人民幣149.993百萬元)。
- 毛利率約為12.7%(二零一三年：7.0%)。
- 經營利潤為人民幣171.085百萬元(二零一三年：經營虧損人民幣39.704百萬元)。
- 本公司權益股東應佔淨虧損為人民幣63.846百萬元(二零一三年：淨虧損人民幣135.504百萬元)。
- 經調整純利為人民幣53.580百萬元，當中並無計及因中美兩國之間對太陽能級多晶硅反傾銷及反補貼危機下所引起的非經常性原材料預付款項減值損失的計提人民幣70.369百萬元及存貨購買承擔撥備人民幣43.582百萬元。
- 每股基本虧損為人民幣1.99分(二零一三年：每股基本虧損人民幣4.57分)。
- 年內生產型業務對外付運量約為1,016.43兆瓦，較二零一三年約728.81兆瓦大幅增加39.5%。

## 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」)截至二零一四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

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	附註	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
營業額	3	<b>2,864,699</b>	2,150,328
銷售成本		<b>(2,500,782)</b>	(2,000,335)
<b>毛利</b>		<b>363,917</b>	149,993
其他收入	4	<b>64,126</b>	61,420
其他虧損淨額	5	<b>(14,129)</b>	(2,324)
銷售及分銷開支		<b>(28,917)</b>	(18,172)
行政開支		<b>(213,912)</b>	(230,621)
<b>經營利潤／(虧損)</b>		<b>171,085</b>	(39,704)
原材料預付款項減值損失的計提	13	<b>(70,369)</b>	–
存貨購買承擔撥備	13	<b>(43,582)</b>	–
應佔聯營公司利潤減虧損		<b>(975)</b>	2,238
物業、廠房及設備減值損失的轉回		–	19,166
融資成本	6(a)	<b>(121,361)</b>	(107,265)
<b>除稅前虧損</b>	6	<b>(65,202)</b>	(125,565)
所得稅	7	<b>4,831</b>	8,998
<b>年度虧損</b>		<b>(60,371)</b>	(116,567)
以下人士應佔：			
本公司權益股東		<b>(63,846)</b>	(135,504)
非控制性權益		<b>3,475</b>	18,937
<b>年度虧損</b>		<b>(60,371)</b>	(116,567)
每股虧損(人民幣分)			
基本及攤薄	9	<b>(1.99)</b>	(4.57)

綜合損益及其他全面收入表  
截至二零一四年十二月三十一日止年度

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
年度虧損	(60,371)	(116,567)
年度其他全面收入		
(經稅項及重新分類調整後)：		
可於期後被重新分類至損益的項目：		
－換算為呈報貨幣的匯兌差額	<u>11,593</u>	<u>2,983</u>
年度全面收入總額	<u>(48,778)</u>	<u>(113,584)</u>
以下人士應佔：		
本公司權益股東	(52,253)	(132,521)
非控制性權益	<u>3,475</u>	<u>18,937</u>
年度全面收入總額	<u>(48,778)</u>	<u>(113,584)</u>

## 綜合財務狀況表

於二零一四年十二月三十一日

	附註	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		1,968,776	2,064,687
購置物業、廠房及設備的預付款項		14,075	27,333
租賃預付款項		138,601	118,345
原材料的預付款項	13	231,278	320,233
於聯營公司的權益		72,731	74,568
遞延稅項資產		16,724	—
其他非流動資產	17	40,336	31,390
		<u>2,482,521</u>	<u>2,636,556</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		694,533	441,494
應收貿易賬款及其他應收款項	10	762,518	720,316
即期可收回稅項		501	500
已抵押銀行存款		145,710	206,910
銀行及手頭現金		195,257	234,398
		<u>1,798,519</u>	<u>1,603,618</u>
<b>流動負債</b>			
銀行貸款	12	1,420,188	1,114,482
應付貿易賬款及其他應付款項	11	1,007,751	761,153
即期應付稅項		6,360	1,266
存貨購買承擔撥備	13	43,582	—
債券		—	299,200
		<u>2,477,881</u>	<u>2,176,101</u>
<b>流動負債淨額</b>		<u>(679,362)</u>	<u>(572,483)</u>
<b>資產總值減流動負債</b>		<u>1,803,159</u>	<u>2,064,073</u>
<b>非流動負債</b>			
銀行及其他貸款	12	385,872	591,718
遞延稅項負債		2,928	1,017
遞延收入		196,775	209,988
保用撥備		41,566	22,554
		<u>627,141</u>	<u>825,277</u>
<b>資產淨值</b>		<u>1,176,018</u>	<u>1,238,796</u>
<b>資本及儲備</b>			
股本		276,727	276,727
儲備		819,356	876,331
<b>本公司權益股東應佔權益總額</b>		<u>1,096,083</u>	<u>1,153,058</u>
<b>非控制性權益</b>		<u>79,935</u>	<u>85,738</u>
<b>權益總額</b>		<u>1,176,018</u>	<u>1,238,796</u>

## 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二零一四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。

本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）及香港公認會計原則予以編製。本財務報表亦符合香港公司條例的適用披露規定，根據新香港公司條例（第622章）附表11第76至87條所載的為該條例第9部「帳目及審計」作的過渡性安排及保留安排，於本財政年度及比較期間仍為前身香港公司條例（第32章）的適用披露規定。本財務報表亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露條文。

截至二零一四年十二月三十一日止年度的綜合財務報表包括本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）以及本集團於聯營公司的權益。

編製財務報表是以歷史成本作為計量基準。

編製符合香港財務報告準則的財務報表需要管理層作出判斷、估計和假設。這些判斷、估計和假設會影響會計政策應用和影響資產與負債、收入與支出的呈報金額。這些估計和相關的假設是以過往經驗和以在具體情況下確信為合理的其他因素為基礎，用作判斷那些無法從其他渠道直接獲得的資產和負債項目賬面值的依據。實際結果可能跟這些估計有所不同。

這些估計及相關假設會持續審閱。如會計估計的修訂僅對修訂估計期間產生影響，則只會在當期確認；如會計估計的修訂對當期及未來期間均產生影響，則同時在當期及未來期間確認。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團錄得淨虧損人民幣60,371,000元，於二零一四年十二月三十一日，本集團的流動負債超逾其流動資產人民幣679,362,000元。儘管本集團於二零一四年十二月三十一日出現流動負債淨額，但本綜合財務報表乃按持續經營基準編製，原因是：(i)本集團於本財務報表刊發日期擁有新短期銀行貸款人民幣306,735,000元及未動用銀行融資人民幣505,329,000元；及(ii)根據管理層編製之本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度之現金流量預測，本集團將擁有充裕資金，以於報告期間結算日起最少十二個月在到期時履行其負債。因此，本公司董事認為按持續經營基準編製綜合財務報表乃屬恰當。

### 2. 會計政策變動

香港會計師公會已頒佈下列香港財務報告準則修訂本及一項新詮釋，並於本集團及本公司的現行會計期間首次生效：

- 香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號及香港會計準則第27號（修訂本）*投資實體*
- 香港會計準則第32號（修訂本）*抵銷金融資產及金融負債*
- 香港會計準則第36號（修訂本）*非金融資產的可收回金額披露*
- 香港會計準則第39號（修訂本）*衍生工具的替代及對沖會計法的延續*
- 香港（國際財務報告詮釋委員會）—詮釋第21號*徵費*

上述發展並無對本集團現行或過往期間的業績及財務狀況的編製或呈報方式造成任何重大影響。本集團並無應用於現行會計期間尚未生效的任何新訂準則或詮釋。

### 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人員內部呈報資料一致的方式，確認四個可報告分部：(i)多晶硅以及太陽能單晶及多晶硅棒／硅片的製造、買賣及提供多晶硅以及太陽能單晶及多晶硅棒／硅片加工服務(「分部A」)；(ii)製造及買賣光伏組件(「分部B」)；(iii)製造及買賣太陽能單晶硅電池(「分部C」)；及(iv)興建及經營光伏系統(「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)。截至二零一四年十二月三十一日止年度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：

	截至二零一四年十二月三十一日止年度				
	分部A	分部B	分部C	分部D	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
來自外界客戶的收益	488,437	2,013,964	303,054	59,244	2,864,699
分部間收益	544,698	-	601,834	6,443	1,152,975
可報告分部收益	<u>1,033,135</u>	<u>2,013,964</u>	<u>904,888</u>	<u>65,687</u>	<u>4,017,674</u>
可報告分部(虧損)/利潤	<u>(115,504)</u>	<u>40,375</u>	<u>31,630</u>	<u>(16,872)</u>	<u>(60,371)</u>
自銀行存款的利息收入	3,056	262	4,935	31	8,284
融資成本	(48,425)	(40,268)	(16,474)	(16,194)	(121,361)
折舊及攤銷	(148,615)	(10,139)	(31,482)	(11,849)	(202,085)
應佔聯營公司利潤減虧損	(975)	-	-	-	(975)
應收貿易賬款及其他應收款項					
減值損失的計提	-	(2,109)	-	-	(2,109)
原材料預付款項減值損失的計提	(70,369)	-	-	-	(70,369)
存貨購買承擔撥備	(43,582)	-	-	-	(43,582)
存貨撇銷的轉回	12,166	-	-	-	12,166
可報告分部資產	2,390,987	825,976	741,175	322,902	4,281,040
(包括於聯營公司的權益)	72,731	-	-	-	72,731
非流動分部資產增加	86,001	65,269	8,717	461	160,448
可報告分部負債	<u>1,772,078</u>	<u>654,291</u>	<u>459,904</u>	<u>218,749</u>	<u>3,105,022</u>

截至二零一三年十二月三十一日止年度的分部業績如下：

	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	
來自外界客戶的收益	579,143	1,354,507	204,637	12,041	2,150,328
分部間收益	424,878	–	455,627	–	880,505
<b>可報告分部收益</b>	<b>1,004,021</b>	<b>1,354,507</b>	<b>660,264</b>	<b>12,041</b>	<b>3,030,833</b>
<b>可報告分部(虧損)/利潤</b>	<b>(206,234)</b>	<b>27,626</b>	<b>61,507</b>	<b>534</b>	<b>(116,567)</b>
自銀行存款的利息收入	1,474	275	16	72	1,837
融資成本	(58,231)	(27,878)	(16,180)	(4,976)	(107,265)
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、廠房及設備減值損失的轉回	–	–	19,166	–	19,166
應收貿易賬款及其他應收款項減值損失的計提	(22,623)	–	–	–	(22,623)
存貨撇銷	(20,522)	(3)	(589)	–	(21,114)
<b>可報告分部資產</b>	<b>2,436,191</b>	<b>743,331</b>	<b>716,657</b>	<b>343,995</b>	<b>4,240,174</b>
(包括於聯營公司的權益)	74,568	–	–	–	74,568
非流動分部資產增加	38,434	35,168	1,790	249,840	325,232
<b>可報告分部負債</b>	<b>1,712,642</b>	<b>615,126</b>	<b>445,624</b>	<b>227,986</b>	<b>3,001,378</b>

(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

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
中國大陸(註冊地點)	<b>642,457</b>	368,310
出口銷售		
– 日本	<b>2,154,216</b>	1,588,874
– 台灣	<b>49,818</b>	166,048
– 歐洲	<b>12,936</b>	26,182
– 北美洲	<b>3,116</b>	906
– 其他	<b>2,156</b>	8
小計	<b>2,222,242</b>	1,782,018
總計	<b>2,864,699</b>	2,150,328

(ii) 非流動預付款項

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
中國(註冊地點)	<u>26,653</u>	<u>18,105</u>
海外國家		
— 德國	141,657	132,167
— 台灣	77,043	70,577
— 美國	—	113,189
— 日本	—	13,528
小計	<u>218,700</u>	<u>329,461</u>
總計	<u>245,353</u>	<u>347,566</u>

4. 其他收入

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
政府補貼	33,274	24,654
一家供應商免除債項的收益	16,750	—
銀行存款的利息收入	8,284	1,837
因延誤興建光伏發電廠而收取承建商的補償	—	28,700
其他	5,818	6,229
	<u>64,126</u>	<u>61,420</u>

5. 其他虧損淨額

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
外匯虧損淨額	9,968	2,324
出售物業、廠房及設備的淨虧損	5,866	—
收購一間附屬公司的收益淨額	(1,705)	—
	<u>14,129</u>	<u>2,324</u>

## 6. 除稅前虧損

除稅前虧損已扣除／(計入)：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 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	120,524	99,236
債券利息	8,550	15,393
	<u>129,074</u>	<u>114,629</u>
非按公平值於損益賬列賬財務負債的利息開支總額	129,074	114,629
減：在建工程資本化利息開支*	7,713	7,364
	<u>121,361</u>	<u>107,265</u>
* 借貸成本已按年利率7.04%至8.32% (二零一三年：7.04%至8.32%) 予以資本化。		
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>(b) 員工成本#</b>		
薪金、工資及其他福利	158,610	135,693
退休計劃供款	23,945	20,568
	<u>182,555</u>	<u>156,261</u>
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>(c) 核數師酬金</b>		
核數服務	2,995	2,972
稅務服務	71	59
其他服務	420	440
	<u>3,486</u>	<u>3,471</u>
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>(d) 其他項目</b>		
租賃預付款項攤銷	4,052	2,521
折舊#	198,033	168,353
保用撥備#	19,012	13,547
經營租賃支出—物業	1,238	1,209
研究及開發成本	74,364	81,808
應收貿易賬款及其他應收款項減值損失的計提	2,109	22,623
存貨成本#	2,500,782	2,000,335

# 截至二零一四年十二月三十一日止年度的存貨成本包括有關員工成本、折舊及保用撥備人民幣326,589,000元(二零一三年：人民幣280,316,000元)，該款項亦計入就該等各類費用而於上文或於附註6(b)分開披露的各個款項總額。

## 7. 綜合損益表內所得稅

綜合損益表內所得稅代表：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
即期稅項－中國		
年度撥備	11,191	1,266
過往年度撥備不足	1,780	—
	<u>12,971</u>	<u>1,266</u>
已付預扣稅	—	476
遞延稅項		
暫時性差額之出現及撥回	(17,802)	(10,740)
所得稅	<u>(4,831)</u>	<u>(8,998)</u>

## 8. 股息

### (a) 本公司權益股東應佔年內應付股息

本公司董事不建議就截至二零一四年十二月三十一日止年度派發末期股息(二零一三年：人民幣零元)。

### (b) 於年內批准及支付上一個財政年度應付本公司權益股東股息

本公司董事不建議於截至二零一四年十二月三十一日止年度派發上個財政年度應佔的末期股息(二零一三年：人民幣零元)。

## 9. 每股虧損

### (a) 每股基本虧損

每股基本虧損乃根據本公司普通股權益股東應佔虧損人民幣63,846,000元(二零一三年：人民幣135,504,000元)以及按附註9(b)所載方式計算的年內本公司已發行普通股加權平均股數3,211,780,566股(二零一三年：2,968,027,879股)計算。

### (b) 普通股加權平均股數

	普通股數目	
	二零一四年	二零一三年
於一月一日已發行普通股	3,211,780,566	2,491,300,472
公開發售發行股份的影響	—	344,004,229
新股份認購發行股份的影響	—	132,723,178
普通股加權平均股數	<u>3,211,780,566</u>	<u>2,968,027,879</u>

(c) 每股攤薄虧損

於截至二零一三年及二零一四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

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
應收貿易賬款及票據(附註(i))	306,872	399,714
減：呆賬撥備	24,445	22,623
	<u>282,427</u>	<u>377,091</u>
原材料的預付款項	3,689	31,205
可扣減增值稅	233,018	200,420
按金及其他應收款項	118,997	98,191
理財產品(附註(ii))	124,387	–
加工費的預付款項	–	13,409
	<u>480,091</u>	<u>343,225</u>
	<u>762,518</u>	<u>720,316</u>

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。

附註：

- (i) 應收貿易賬款及票據包括應收票據人民幣10,000,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣7,000,000元)，並已抵押予銀行作為發行償付供應商的票據的抵押品。
- (ii) 理財產品由金融機構管理，為保本及回報固定的產品。於二零一四年十二月三十一日，本集團若干計息銀行借貸乃以理財產品作抵押。
- (a) 於報告日期結算日，扣除呆賬撥備後的應收貿易賬款及票據的賬齡按發票日期分析如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
一個月內	155,326	167,070
一至三個月	34,210	130,380
三至六個月	23,711	31,739
六至十二個月	7,835	2,172
超過一年	61,345	45,730
	<u>282,427</u>	<u>377,091</u>

應收貿易賬款乃於自發票日期起計30至90日內到期。

(b) 應收貿易賬款及票據減值

應收貿易賬款及票據減值虧損乃採用撥備賬記錄，除非本集團相信收回款項的可能性極低，於該情況下，減值虧損將直接與應收貿易賬款及票據撇銷。

年內呆賬撥備變動如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
於一月一日	22,623	1,154
匯兌調整	(287)	-
已確認減值損失	2,109	22,623
年內撇銷不可收回款項	-	(1,154)
於十二月三十一日	<u>24,445</u>	<u>22,623</u>

(c) 並無減值的應收貿易賬款及票據

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：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
並無逾期或減值	<u>169,451</u>	<u>272,767</u>
逾期少於一個月	17,460	35,255
逾期一至三個月	23,777	25,911
逾期四至六個月	9,219	5,023
逾期七至十二個月	20,882	979
逾期一年以上	<u>41,638</u>	<u>37,156</u>
	<u>112,976</u>	<u>104,324</u>
	<u>282,427</u>	<u>377,091</u>

並無逾期或減值的應收款項與多名並無近期欠款記錄的客戶有關。

逾期但並無減值的應收款項與本集團多名擁有良好往績記錄的客戶有關。根據以往經驗，由於信貸質素並無重大改變，且認為該等結餘仍可全數收回，管理層相信毋需就該等結餘計提減值撥備。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

## 11. 應付貿易賬款及其他應付款項

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
應付貿易賬款及票據	806,478	470,247
其他應付款項及應計開支	145,948	201,713
	<hr/>	<hr/>
以攤銷成本計量的財務負債	952,426	671,960
	<hr/>	<hr/>
預收款項	55,325	89,193
	<hr/>	<hr/>
	<b>1,007,751</b>	<b>761,153</b>

預期所有應付貿易賬款及其他應付款項於一年內清付或確認為收入、收入淨額或在損益內確認，或須按要求償還。

(a) 於報告期間結算日，應付貿易賬款及票據的賬齡按到期日分析如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
一個月內或按要求	806,478	470,247

## 12. 銀行及其他貸款

(a) 長期計息借貸包括：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
銀行貸款		
—有抵押(附註(i))	490,500	701,355
市政府貸款(附註12(e))		
—無抵押	1,872	2,595
其他貸款(附註12(f))		
—無抵押	120,000	78,623
	<hr/>	<hr/>
減：長期借貸的流動部分	226,500	190,855
	<hr/>	<hr/>
	<b>385,872</b>	<b>591,718</b>

附註(i)：於二零一四年及二零一三年十二月三十一日的有抵押長期計息借貸為受擔保及／或以銀行存款、物業、廠房及設備以及一間附屬公司的股權及收入來源作抵押。

(b) 短期計息借貸包括：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
銀行貸款		
—有抵押(附註(i))	1,193,688	923,627
長期借貸的流動部分	226,500	190,855
	<b>1,420,188</b>	<b>1,114,482</b>

附註(i)：於二零一四年十二月三十一日的有抵押短期計息借貸為受擔保及／或以銀行存款、預付租賃款項及理財產品作抵押。於二零一三年十二月三十一日的有抵押短期計息借貸為受擔保及／或以銀行存款作抵押。

(c) 長期借貸的還款期如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
一年之內	226,500	190,855
超過一年但兩年之內	61,728	77,228
超過兩年但五年之內	178,091	350,714
超過五年	146,053	163,776
	<b>612,372</b>	<b>782,573</b>

(d) 本集團若干銀行貸款須受與金融機構訂立的借貸安排常見的履行契諾所規限。倘本集團違反有關契諾，則有關貸款須按要求償還。本集團定期監察是否已遵守有關契諾及根據長期銀行貸款的預定時間表還款，並認為只要本集團繼續符合有關要求，銀行行使酌情權要求還款的機會將不大。於二零一四年十二月三十一日，概無違反任何有關銀行貸款的契諾(二零一三年：人民幣零元)。

(e) 本集團所收取的市政府貸款用於建造位於中國遼寧省錦州的生產廠房。有關市政府貸款並無任何尚未符合的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。

(f) 於二零一四年十二月三十一日，其他貸款人民幣120,000,000元為由獨立第三方Higuchi Industries Limited借出的貸款。該貸款為無抵押、計息及須於二零一七年悉數償還。

(g) 上述全部非流動計息借貸均以攤銷成本列賬，並預期不會於一年內清付。

### 13 原材料預付款項

為確保有穩定多晶硅原材料供應，本集團與若干原材料供應商訂立短期及長期合約並向該等供應商支付預付款項，該等款項將於日後購買中抵銷。本集團預期於報告期間結算日後十二個月以上方取得原材料收據的原材料預付款項分類為非流動資產。

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，因此作出人民幣134,485,000元的撥備。

於二零一四年十二月三十一日，管理層已對預付款項的潛在減值作出評估，並已確認一名供應商。基於針對美國製造的太陽能級多晶硅的反傾銷及反補貼調查引致不確定因素，因此本集團於二零一二年至二零一四年未有根據長期合約購買指定的數量。我們現正與該供應商討論，以就履行長期供應合約尋求彼此均可接納的解決方案，管理層有信心可達成協議。然而，在編製財務報表時為求謹慎，已就原材料預付款項及存貨購買承擔分別作出人民幣70,369,000元及人民幣43,582,000元的撥備。

### 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：				
於二零一三年十二月三十一日	-	-	-	-

	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：				
於二零一四年一月一日及 十二月三十一日	<u>185,230</u>	<u>2,411</u>	<u>67,228</u>	<u>254,869</u>
累計攤銷及減值虧損：				
於二零一四年一月一日及 十二月三十一日	<u>(185,230)</u>	<u>(2,411)</u>	<u>(67,228)</u>	<u>(254,869)</u>
賬面淨值：				
於二零一四年十二月三十一日	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

無形資產已於截至二零一二年十二月三十一日止年度悉數減值。

## 15. 商譽

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
成本：		
於一月一日及十二月三十一日	<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>

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. 業務合併

於二零一四年三月三日，本集團以現金代價合共人民幣15,000,000元向兩名第三方收購錦州文特客硅材料有限公司(「文特客」)的100%權益，以發揮垂直一體化的優勢及擴充業務的終端用戶。

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	172
租賃預付款項	18,231
存貨	5,878
應收貿易賬款及其他應收款項	37,097
現金及現金等價物	188
應付貿易賬款及其他應付款項	(41,685)
即期應付稅項	(187)
收購時公平值調整產生的遞延稅項負債	(2,989)
	<hr/>
可辨認資產及負債淨值	16,705
	<hr/>
總現金代價	15,000
減：本集團佔所收購的可辨認資產及負債淨值100%	16,705
	<hr/>
收購附屬公司收益淨額	(1,705)
	<hr/>
現金流出淨值*	4,312

\* 截至二零一四年十二月三十一日止年度，集團支付部份代價金額為人民幣4,500,000元。

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其市值。

收購附屬公司收益淨額指被收購方在收購日期所計量的可識別資產及負債的公平值淨額超出將予轉讓的代價的公平值的數額，並已即時在損益賬中確認。

由收購日期起至二零一四年十二月三十一日期間，文特客於綜合營業額及年內綜合虧損分別貢獻人民幣49,474,000元及利潤人民幣405,000元。倘收購於二零一四年一月一日發生，本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的綜合營業額及年內綜合虧損將分別為人民幣2,864,701,000元及人民幣65,546,000元。

## 17. 其他非流動資產

其他非流動資產主要為可抵扣增值稅，為進項增值稅超逾銷項增值稅，乃就購買製造原材料及元件以及購置營運所用的機器及設備而確認，將可從其後年度出售貨品應付的銷項增值稅中抵扣。

## 管理層討論及分析

### 市場概覽

二零一四年，全球光伏行業整體向好，呈全面復甦景象，市場需求保持兩位數的增長。根據IHS發佈的最新白皮書顯示，二零一四年全球光伏產業向好主要得益於中國及日本強有力的政策支持。雖然光伏行業整體已重回景氣週期，但兼併、收購及落後產能企業破產仍為二零一四年光伏行業濃墨重彩的一筆，為光伏企業帶來諸多挑戰。

全球太陽能核心市場已由歐洲向亞洲轉移，受中國和日本的市場需求驅動，亞洲市場需求持續旺盛，同比增長近19%。二零一四年，中國光伏產業穩重向好，有序發展。據國家能源局發佈的數據顯示，中國全年光伏發電累計並網裝機容量28.05吉瓦，同比增長60%，其中光伏電站23.38吉瓦，分佈式4.67吉瓦。光伏年發電量同比增長逾200%，達至約250億千瓦時。全國新增並網光伏發電容量10.6吉瓦，佔全球新增容量的四分之一。

日本方面，據Solarbuzz最新公佈的亞太市場報告顯示，二零一四年日本市場需求仍保持快速增長，年均增長率達到46%。優厚的補貼政策及大量已獲批准的項目儲備成為日本光伏市場增長強勁助力。截至二零一四年第三季度末，日本項目儲備量約達56吉瓦。

美國方面，公共事業規模光伏項目熱潮持續高漲。二零一四年十二月，全美公共事業規模電站並網達618兆瓦，全年總計3.13吉瓦。此外，屋頂光伏蓬勃發展，據GTM Research最新報告顯示，二零一四年全美共計安裝20萬組屋頂光伏系統，系統安裝速度也由二零一三年平均3.7分鐘／組提高至平均2.5分鐘／組。分佈式光伏佔據美國光伏市場重要份額。截至二零一四年第三季度，美國光伏發電裝機總量為17.5吉瓦，其中16.1吉瓦為分佈式光伏。

新興市場方面，隨著許多兆瓦級地面電站項目進入規劃及初步規劃階段，中東和非洲(MEA)光伏市場增勢強勁。NPD Solarbuzz中東和非洲項目追蹤數據庫數據顯示，非洲光伏項目的潛在安裝量超過11吉瓦，中東光伏項目的潛在安裝量約為1.3吉瓦。迦納為MEA地區最具潛力的光伏市場之一，其政府於二零一一年八月出台FIT電價補貼政策並於二零一三年九月生效，為迦納的太陽能產業創造有利的發展環境。截至二零一四年六月，迦納的光伏項目申請儲備量已超過2吉瓦。

## 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，向光伏產業上游、中游及終端客戶銷售公司的各項光伏產品。公司專注於單晶產品垂直一體化整合，提供從硅棒、硅片、電池、組件、光伏系統安裝及光伏電站之開發、設計、建設、運營及維護的一站式太陽能行業解決方案，其業務範圍覆蓋光伏產業全產業鏈。

二零一四年，本集團繼續保持自身在單晶產品中的領先技術優勢，穩固上中游業務發展，並積極拓展下游業務，深入貫徹集團垂直一體化戰略。回顧年內，受惠於全球光伏產業環境趨好及中國利好政策頻出，本集團成功扭虧為盈。本集團二零一四年全年錄得經營溢利人民幣171.085百萬元，去年同期則為經營虧損人民幣39.70百萬元。回顧年內，集團營業額錄得33.2%增長至人民幣2,864.699百萬元，生產型業務對外付運量較二零一三年的728.8兆瓦增長39.5%至1,016.4兆瓦。

## 硅棒業務

集團業務貫徹全光伏產業鏈，為上下游垂直一體化業務模式，故集團自產及加工的硅棒、硅片及電池等上游產品除供集團下游業務自用外，亦有對外銷售。為滿足客戶及集團下游業務的需求，集團於回顧年內維持穩定的硅棒產能。

於二零一四年十二月三十一日，本集團遼寧錦州生產基地的單晶硅棒年產能達800兆瓦，而安裝於本集團轄下控股51%的陽光能源(青海)有限公司(「青海陽光」)位於青海省西寧市的200兆瓦單晶硅棒第一期工程已於二零一一年十二月正式投產，年產能為200兆瓦，另外第二期的200兆瓦待達到生產水平條件後將陸續投產，屆時，集團硅棒年產能將達至1.2吉瓦。

回顧年內，太陽能硅棒對外付運由以前年度的P型硅棒逐漸移向N型，主要因日本市場對P型產品的需求轉移向較高轉換效率的N型產品，帶動N型產品銷售上升。陽光能源擁有行業領先的太陽能單晶硅棒製造技術，其產品品質優良、產量穩定，主導產品為直徑8英寸至8.7英寸硅棒。集團生產的單晶硅產品光電轉換率較同業為高，除傳統的P型產品外，集團還供應光電轉換效率高達22%-23%的N型產品。年內，N型硅棒對外付運量約49.25兆瓦，合計佔硅棒對外付運量約89.1%左右，主要面向對產品品質要求嚴格的日本市場。

### 硅片業務

截至於二零一四年十二月三十一日，本集團硅片年產能達900兆瓦。年內，本集團自產及加工太陽能硅片對外付運量同比增長逾11.9%至331.5兆瓦，去年同期則為296.2兆瓦，主要原因是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業產品生產需求外，硅片對外付運量也有所增長。

### 電池業務

本集團的太陽能電池生產線設於遼寧錦州生產基地，於回顧年內，太陽能電池的年產能為300兆瓦，除對內銷售為本集團下游的組件業務提供優質的原料外，也對外銷售給中國及日本的客戶。太陽能電池於年內的對外付運量為110.6兆瓦，對比去年同期的73.8兆瓦，總量增加約49.9%，貢獻分部營業額約人民幣303.05百萬元，較去年同期的人民幣204.64百萬元增長近48.1%，佔總營業額的10.6%。

## 組件業務

回顧年內，因應太陽能組件需求的快速增長，為加強集團下游業務之市場競爭力，鞏固集團垂直一體化戰略，集團於2014年4月增持錦州錦懋光伏科技有限公司（「錦懋光伏」）的股權至96%。錦懋光伏位於錦州，為集團太陽能組件之生產基地，基於集團與日本夏普（「夏普」）及中國電力投資集團（「中電投」）等重要客戶擴大合作，為滿足客戶的採購需求，集團於回顧年內將組件年產能提升至600兆瓦，去年同期則為400兆瓦，增長50%。年內，太陽能組件對外付運量錄得顯著增長至518.4兆瓦，較去年同期的288兆瓦增長達80%。

集團第一大客戶繼二零一三年新增266.4兆瓦太陽能組件的採購後，於回顧年內繼續增加太陽能組件產品的採購量，按年增長36.7%至364.3兆瓦。此外，於二零一四年八月，集團與中電投除了在上游硅棒及硅片合作外，更擴大至簽訂73兆瓦的太陽能組件加工合同，為本集團與中電投繼單晶硅棒及硅片業務合作後首次在組件業務上展開合作。集團在單晶產品的生產技術上一直精益求精，於回顧年內已研發出280瓦的太陽能組件產品，此產品以專利技術有效降低每瓦發電成本，集團管理層相信此產品亦將帶動上游硅棒硅片業務，進一步改善集團銷售。

## 興建及經營光伏系統業務

為強化垂直一體化業務模式的優勢，在穩固上中游業務發展的同時，集團積極開拓終端業務，由下而上拉動產品需求。二零一四年三月，集團全資附屬錦州陽光以人民幣1,500萬收購專業光伏電站建設公司之全部股權，跨足光伏電站建設服務。該公司主營業務為於屋頂或牆體建設分佈式電站，同時提供大型電站建設服務，有助於拓展公司的產品銷售渠道，可直接銷售至大型光伏電站或分佈式電站持有者等終端客戶。回顧年內，系統安裝業務分部貢獻營業額為人民幣59.2百萬元，佔總營業額2.1%。

2013年12月，本集團控股70%的子公司德國DCH-Solargiga與迦納灌木叢區域加速開發部(Savannah Accelerated Development Authority「SADA」)成立一家子公司，擬於迦納建設總數200兆瓦的太陽能電站項目。第一期項目為40兆瓦，目前仍在籌備中，預計其建成投用後每年可提供約6,000萬千瓦時之電力。另外，本集團通過青海陽光持有70%權益的格爾木陽光能源電力有限公司於青海省格爾木市取得20兆瓦大型光伏電站項目，目前項目已在運作中，平均每年可提供約3,300萬千瓦時電力。該項目符合國家發改委規定，享受每千瓦時人民幣1.15元的光伏發電上網電價政策。

## 財務回顧

### 營業額

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團的營業額為人民幣2,864.699百萬元，比截至二零一三年十二月三十一日止年度增加33.2%。於截至二零一四年十二月三十一日止年度，全球太陽能市場整體將開始逐步復甦，需求逐漸回升，加上本集團與本集最大客戶增加業務合作範圍導致營業額增加。

### 銷售成本

截至二零一四年十二月三十一日止年度，銷售成本由截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣2,000.335百萬元增加至人民幣2,500.782百萬元，升幅為25%。銷售成本佔總營業額的87.3%，比二零一三年減少5.7個百分點。比例減低主要是由於回顧年內部份原材料價格下降以及對外銷售及生產量大幅上升導致單位平均固定成本下降所引致。

### 毛利及毛利率

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團錄得人民幣363.917百萬元的毛利，毛利率為12.7%，對比截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣149.993百萬元及毛利率7.0%大為改善。

### 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二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣18.172百萬元，增加至截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣28.917百萬元，升幅約59.1%，佔本集團總營業額的1%(二零一三年：0.8%)。銷售及分銷開支上升主要由於對外付運量上升所致。

## 行政開支

行政開支主要包括員工成本及研發開支。二零一四年的行政開支為人民幣213.912百萬元，較二零一三年人民幣230.621百萬元下降7.2%，佔本集團營業額7.5%。行政開支下降主要由於應收貿易賬款及其他應收款項減值損失的計提減少所致(截至二零一四年十二月三十一日止年度：人民幣2.109百萬元；截至二零一三年十二月三十一日止年度：人民幣22.623百萬元)。

## 融資成本

本集團的融資成本由截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣107.265百萬元增加至截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣121.361百萬元。融資成本主要為銀行貸款、債券及其他貸款的利息。

## 所得稅

截至二零一四年十二月三十一日止年度的所得稅抵免為人民幣4.831百萬元，而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。截至二零一四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認列遞延稅項資產所致。

## 權益股東應佔虧損

截至二零一四年十二月三十一日止年度錄得權益股東應佔虧損人民幣63.846百萬元，比截至二零一三年十二月三十一日止年度權益股東應佔虧損人民幣135.504百萬元下降52.9%。

## 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。於截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團存貨週轉期為81日(二零一三年：79日)，與二零一三年同期相約。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

於截至二零一四年十二月三十一日止年度，集團應收貿易賬款週轉日為40日(二零一三年同期：56日)。應收貿易賬款週轉日減少乃主要由於年內向一家銀行申請部份應收貿易賬款讓售所致。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

於截至二零一四年十二月三十一日止年度，與截至二零一三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：30至90日的信貸期，故截至二零一四年十二月三十一日止年度的應付貿易賬款週轉日為89日(二零一三年：67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。於二零一四年十二月三十一日，本集團的流動比率(流動資產除流動負債)為0.73(二零一三年十二月三十一日：0.74)。本集團於二零一四年十二月三十一日有借貸淨額人民幣1,465.093百萬元(二零一三年十二月三十一日：人民幣1,564.092百萬元)，其中包括銀行及手頭現金人民幣195.257百萬元(二零一三年十二月三十一日：人民幣234.398百萬元)、已抵押銀行存款人民幣145.710百萬元(二零一三年十二月三十一日：人民幣206.910百萬元)、一年內到期銀行貸款人民幣1,420.188百萬元(二零一三年十二月三十一日：人民幣1,114.482百萬元)、非流動銀行及其他貸款人民幣385.872百萬元(二零一三年十二月三十一日：人民幣591.718百萬元)及公司債券人民幣零元(二零一三年十二月三十一日：人民幣299.200百萬元)。淨借貸權益比率(借貸淨額除權益總額)為124.6%(二零一三年十二月三十一日：126.3%)。

## 或然負債

### 已發出財務擔保

於二零一四年十二月三十一日，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(二零一三年：人民幣74,000,000元為限)。

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(二零一三年十二月三十一日：人民幣74,000,000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

於二零一四年十二月三十一日，本集團的僱員數目為3,641名(二零一三年十二月三十一日：3,269名)。

## 未來展望及策略

二零一四年底，工信部出台的光伏產業重磅文件《關於進一步優化光伏企業兼併重組市場環境的意見》（「意見」），提出加強財政資金支持光伏企業通過兼併重組加快結構優化和轉型升級，到2017年底，形成一批具有較強國際競爭力的骨幹光伏企業。意見還鼓勵光伏產業鏈上下游企業加強合作，以完善產業鏈結構，提高全產業鏈盈利能力。意見將加速行業洗牌，加快淘汰落後產能，有助於技術領先的優質企業佔據有利市場份額。集團專注單晶產品開發，擁有行業領先的單晶產品生產技術，同時業務模式獨特，覆蓋全光伏產業鏈，可以充分發揮集團業務間之協同效應，具備明顯的市場競爭優勢。

加上，二零一五年為十二五規劃的最後一年，對光伏行業意義重大。國家能源局於二零一五年三月發佈《關於下達2015年光伏發電建設實施方案的通知》，規劃全國新增光伏電站建設規模17.8吉瓦，較中國國務院於二零一五年一月發佈的15吉瓦增加2.8吉瓦，大大增強光伏產業信心，為二零一五年中國光伏發展創造條件。此外，通知提出對屋頂分佈式光伏發電項目不限制建設規模，分佈式光伏將迎來爆發式增長。

集團把握行業發展趨勢，已於二零一四年完成組件業務的產能提升，並成功研發並量產領先同行的280瓦組件產品，未來集團組件產品的出貨量可望大幅增長，為集團貢獻可觀盈利。

未來，集團將堅持垂直一體化發展戰略，充分發揮自身在單晶產品上的技術優勢，專注單晶產品的開發，利用單晶上下游垂直整合產能，提高集團組件產品的毛利，推動集團盈利增長。在保持上中游業務領先優勢的同時，集團將積極拓展下游光伏電站建設、運營及維護業務，在維持已有市場份額上，推進新興市場如非洲、東南亞、土耳其、巴基斯坦及其它巴爾幹半島的開發，增強集團下游業務，提升集團整體盈利能力。

通過不斷優化產品質量，及完善全產業鏈業務結構，本集團將一如既往為全光伏產業鏈客戶提供最優質的產品應用開發及一站式服務，致力成為全球領先之太陽能發電一站式服務供應商。

## 審核委員會

本公司審核委員會已審閱本集團採納的會計原則及常規以及本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的全年業績。

## 股息

二零一四年內並無派付末期股息(二零一三年：人民幣零元)。董事不建議就二零一四年派發末期股息(二零一三年：人民幣零元)。

## 暫停辦理股份過戶登記

本公司將由二零一五年六月二十五日至二零一五年六月二十九日(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二零一五年六月二十四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二零一四年十二月三十一日止整個年度遵守標準守則。

## 企業管治

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。本公司於截至二零一四年十二月三十一日止年度一直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」)。

## 發佈財務資料

載有所有詳盡資料的二零一四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.hkexnews.hk>)及本公司網站(<http://www.solargiga.com>)。

## 股東週年大會

本公司建議於二零一五年六月二十九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，二零一五年三月三十日

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。