

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之有限公司)

(股份代號：757)

截至二零一二年十二月三十一日止年度的
全年業績公佈

財務摘要

- 營業額減少61.3%至人民幣996.836百萬元(二零一一年(經重列)：人民幣2,574.669百萬元)。
- 毛損為人民幣291.384百萬元(二零一一年：毛利人民幣253.848百萬元)。
- 本公司權益股東應佔淨虧損為人民幣1,276.554百萬元(二零一一年：純利人民幣54.291百萬元)。
- 每股基本虧損為人民幣55.99分(二零一一年(經重列)：每股基本盈利人民幣2.43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」)截至二零一二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

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (經重列)
營業額	3	996,836	2,574,669
銷售成本		<u>(1,288,220)</u>	<u>(2,320,821)</u>
毛(損)/利		(291,384)	253,848
其他收入	4	55,808	150,582
其他收入淨額	5	3,698	3,191
銷售及分銷開支		(19,303)	(32,169)
行政開支		<u>(252,539)</u>	<u>(269,315)</u>
經營(虧損)/利潤		(503,720)	106,137
預付款項減值	13	(134,485)	—
商譽減值	14	(208,237)	—
無形資產減值	14	(201,493)	—
物業、廠房及設備減值	15	(161,200)	—
應佔聯營公司淨損益		1,511	(54)
融資成本	6(a)	<u>(110,967)</u>	<u>(71,949)</u>
除稅前(虧損)/利潤	6	(1,318,591)	34,134
所得稅抵免	7	<u>23,538</u>	<u>10,021</u>
年度(虧損)/利潤		<u>(1,295,053)</u>	<u>44,155</u>
以下人士應佔：			
本公司權益股東		(1,276,554)	54,291
非控制性權益		<u>(18,499)</u>	<u>(10,136)</u>
年度(虧損)/利潤		<u>(1,295,053)</u>	<u>44,155</u>
每股(虧損)/盈利(人民幣分)			
—基本及攤薄	9	<u>(55.99)</u>	<u>2.43</u>

綜合全面收入表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
年度(虧損)/利潤	(1,295,053)	44,155
年度其他全面收入：		
換算中華人民共和國(「中國」)境外 公司業務財務報表之匯兌差額	<u>407</u>	<u>(6,769)</u>
年度全面收入總額	<u>(1,294,646)</u>	<u>37,386</u>
以下人士應佔：		
本公司權益股東	(1,276,147)	47,522
非控制性權益	<u>(18,499)</u>	<u>(10,136)</u>
年度全面收入總額	<u>(1,294,646)</u>	<u>37,386</u>

綜合財務狀況表

於二零一二年十二月三十一日

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (經重列)
非流動資產			
物業、廠房及設備	15	1,917,684	2,137,010
無形資產	14	-	228,084
商譽	14	-	208,237
購置物業、廠房及設備的預付款項		4,582	52,262
租賃預付款項		101,361	103,858
原材料的預付款項	13	316,543	396,972
於聯營公司的權益		124,457	256,748
遞延稅項資產		-	17,907
		2,464,627	3,401,078
流動資產			
存貨		424,187	368,928
應收貿易賬款及其他應收款項	10	720,747	534,845
即可收回稅項		7,070	8,409
已抵押銀行存款		174,234	151,682
銀行及手頭現金		153,793	583,743
		1,480,031	1,647,607
流動負債			
應付貿易賬款及其他應付款項	11	846,098	640,654
銀行貸款	12	1,018,985	705,077
即期應付稅項		-	6,623
		1,865,083	1,352,354
流動(負債)/資產淨值		(385,052)	295,253
資產總值減流動負債		2,079,575	3,696,331
非流動負債			
市政府貸款		2,780	2,947
銀行貸款	12	484,500	845,035
債券		298,600	298,000
遞延稅項負債		11,757	48,215
遞延收入		221,701	221,903
其他非流動負債		9,007	7,335
		1,028,345	1,423,435
資產淨值		1,051,230	2,272,896
資本及儲備			
股本		218,787	198,585
儲備		800,091	2,023,460
本公司權益股東應佔權益總額		1,018,878	2,222,045
非控制性權益		32,352	50,851
權益總額		1,051,230	2,272,896

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二零一二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披露規定予以編製。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。

本集團於截至二零一二年十二月三十一日止年度錄得虧損人民幣1,295,053,000元(二零一一年：年內利潤為人民幣44,155,000元)包括資產減值人民幣705,415,000元(二零一一年：無)以及，截至該日期，本集團之流動負債超逾其流動資產人民幣385,052,000元。本集團亦於截至二零一二年十二月三十一日止年度動用現金及現金等價物人民幣202,579,000元於經營活動中，而營業額則大幅下降。儘管上述各項，董事認為採納持續經營假設以編製財務報表屬適合，原因為彼等已計及以下因素並得出結論本集團將有充裕資金以撥付其營運資金，且來自主要財務機構之承諾融資資金能滿足其(但不限於)由報告期間結算日起計至最少十二個月止期間之流動資金需求。

i. 可用銀行融資

由於未能遵守日期為二零一一年五月二十七日之銀團貸款協議項下之若干財務契諾(其後由銀行發出日期為二零一二年八月二十三日之豁免函件經修訂)，於二零一四年到期之銀團貸款之非流動部分之結餘為21,230,000美元(相當於人民幣133,441,000元)於二零一二年十二月三十一日由非流動負債獲重新分類至流動負債。於二零一三年三月二十六日，大部份放款人授出不遵守財務契諾豁免。

本集團有意保持此與其銀行之緊密業務關係，以繼續得到其支持，且當短期銀行融資於二零一三年到期時，積極與銀行討論重續短期銀行融資。於二零一三年三月，本集團就未來一年重續短期銀行貸款9,000,000美元(相當於人民幣56,570,000元)。此外，於二零一二年十二月三十一日，本集團未動用之銀行融資為人民幣55,000,000元，其將由報告期間結算日起計十二個月止期間為可予動用。董事有信心當尚未償還銀行貸款到期時，本集團將繼續成功與銀行磋商及/或延遲其償還期限以應付其未來營運資金以及財務需求。

ii. 透過股權交易籌集資金

於二零一三年三月，本集團完成公開發售(於附註17(a)披露)並發行498,260,094股新股份，所籌集之所得款項淨額(扣除估計有關開支後)為人民幣200,443,000元。本集團將全數動用所得款項淨額以償還其現時尚未償還之計息銀行貸款。

此外，本集團可能因應市場條件及已訂立之特定協議開拓並尋求以配售方式籌集股權融資，於二零一三年前可能籌得6,000,000美元，以進一步加強本集團之流動資金及營運資金。

iii. 改善流動資金及財政表現之其他措施

董事已檢討本集團之未來規劃及策略並已確定多項計劃，並積極採取行動，以推進本集團之業務表現並改善本集團之流動資金、經營現金流量以及財務狀況，其包括以下各項：

1. 減少所有資本開支以減低現金流出；
2. 增加高質高效率產品之生產比率；
3. 實施嚴謹信貸監控並積極尋找有穩健財務背景之新戶；
4. 實施節省成本措施包括嚴格之生產成本監控、行政開支、銷售開支以增強整體之盈利能力；及
5. 積極開拓其他融資來源之可行性。

經計及以上因素後，董事有信心，本集團將繼續自其銀行取得持續支持並將擁有充裕資金，以讓其能持續經營，並滿足其於報告日期起最少十二個期間之財務責任。因此，財務報表乃按持續經營基準編製。倘本集團未能以持續經營之方式繼續經營，將作出調整以撇減資產之價值至其可收回金額，以對進一步可能出現之負債作出撥備，並分別重新分類非流動資產及非流動負債為流動資產及流動負債。該等調整之影響並無於財務報表中反映。

2. 會計政策變動

(a) 目前已頒佈之會計準則

香港會計師公會已頒佈多項香港財務報告準則之修訂本，並於本集團現行會計期間首次生效。其中，香港財務報告準則第7號之修訂本*財務工具：披露－轉讓金融資產*，與本集團之財務報表有關。

香港財務報告準則第7號之修訂本規定須在年度財務報表中就所有於報告日期存在之未被終止確認之已轉讓金融資產及對任何已轉讓資產之持續涉入程度作出若干披露，不論相關轉讓交易何時發生。然而，實體毋須於採納之首年作出比較期間之披露。本集團於過往期間或本期間並無進行任何根據修訂本須於現行會計期間作出披露之重大金融資產轉讓。

本集團並無應用於現行會計期間尚未生效之任何新訂準則或詮釋。

(b) 應用會計政策之變更

於二零一一年，與一名客戶進行之交易按總額基準確認，該名客戶亦為本集團之一名供應商。收入及已售存貨成本於綜合損益表中單獨呈列，自該名客戶採購且於年結日仍持有之原材料於綜合財務狀況表中列為本集團之存貨。

於本年度內，管理層已與該名客戶確認加工交易之整體實質及會計處理方法。因此，本集團已對產生自該等交易之收入的呈列基準作出變更，自總額基準變更為加工費淨額基準，及不包括於二零一二年及二零一一年十二月三十一日存貨中，為達致未完成客戶加工訂單而由客戶供應及本集團所持有的材料，目的為按照與本集團會計政策相一致之基準，更為合宜地反映該等交易之整體實質。

由於會計政策應用之變更，截至二零一二年十二月三十一日止年度本集團之營業額及銷售成本均減少人民幣256,494,000元(截至二零一一年十二月三十一日止年度：人民幣204,554,000元)，而本集團於二零一一年十二月三十一日持有的加工材料已付款項為人民幣45,655,000元已重新分類為應收客戶款項。

比較數據已相應重列。於呈列期內會計政策應用之變更對本集團之綜合業績及綜合資產淨值並無產生任何淨影響。

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，確認三個可報告分部：(i)太陽能單晶及多晶硅錠／硅片製造、買賣及提供多晶硅料加工服務(「分部A」)；(ii)光伏模組之製造及買賣以及光伏系統安裝(「分部B」)；及(iii)太陽能單晶硅電池製造及買賣(「分部C」)。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。

(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，本集團高級行政管理人員會監察可報告分部應佔之業績、資產及負債(與本集團財務報表相同的方式呈列)。有關本集團可報告分部的資料披露如下：

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	300,086	—	91,456	391,542
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	115,059	372	185	115,616
可報告分部負債	2,530,046	160,153	203,229	2,893,428

截至二零一一年十二月三十一日止年度的分部業績如下：

	截至二零一一年十二月三十一日止年度			
	分部A 人民幣千元 (經重列)	分部B 人民幣千元 (經重列)	分部C 人民幣千元 (經重列)	總計 人民幣千元 (經重列)
來自外界客戶之收益	1,038,806	693,733	842,130	2,574,669
分部間收益	<u>693,559</u>	<u>89,787</u>	<u>322,943</u>	<u>1,106,289</u>
可報告分部收益	<u>1,732,365</u>	<u>783,520</u>	<u>1,165,073</u>	<u>3,680,958</u>
可報告分部利潤／(虧損)	<u>740</u>	<u>(14,634)</u>	<u>58,049</u>	<u>44,155</u>
自銀行存款之利息收入	5,186	250	516	5,952
利息開支	(56,295)	(2,544)	(13,110)	(71,949)
年內折舊及攤銷	(112,602)	(2,825)	(50,657)	(166,084)
應佔聯營公司虧損	(54)	—	—	(54)
存貨撇銷	(155,649)	(4,995)	(1,057)	(161,701)
可報告分部資產	3,702,980	211,237	1,134,468	5,048,685
(包括於聯營公司之權益)	256,748	—	—	256,748
於年內非流動分部資產增加	1,161,690	19,686	843,607	2,024,983
可報告分部負債	2,442,048	155,815	177,926	2,775,789

(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

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (經重列)
中國大陸(註冊地點)	<u>541,816</u>	<u>1,199,344</u>
出口銷售		
— 日本	281,928	539,332
— 西班牙	94,459	70,117
— 台灣	51,255	41,392
— 德國	16,529	163,165
— 英國	5,558	288,847
— 美國	5,285	265,334
— 法國	6	—
— 加拿大	—	7,138
小計	<u>455,020</u>	<u>1,375,325</u>
總計	<u>996,836</u>	<u>2,574,669</u>

(ii) 非流動預付款項

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
中國(成立地點)	<u>26,588</u>	<u>51,905</u>
海外國家		
— 德國	132,939	157,981
— 美國	98,997	199,739
— 台灣	<u>62,601</u>	<u>39,609</u>
小計	<u>294,537</u>	<u>397,329</u>
總計	<u>321,125</u>	<u>449,234</u>

4. 其他收入

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
政府補貼	41,033	134,633
銀行存款的利息收入	4,430	5,952
經營租賃的租金收入	1,469	1,736
出售廢料的收入	90	687
其他	<u>8,786</u>	<u>7,574</u>
	<u>55,808</u>	<u>150,582</u>

5. 其他收入淨額

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
外匯收益淨額	3,698	3,013
出售物業、廠房及設備的收益	<u>-</u>	<u>178</u>
	<u>3,698</u>	<u>3,191</u>

6. 除稅前(虧損)利潤

除稅前(虧損)利潤已扣除/(計入)：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
(a) 融資成本		
須於五年內全數償清的銀行貸款利息	97,451	80,271
債券利息	16,019	5,475
市政府貸款的利息	197	215
	<u>113,667</u>	<u>85,961</u>
非按公平值於損益賬列賬財務負債的利息開支總額	113,667	85,961
減：在建工程資本化利息開支*	(2,700)	(14,012)
	<u>110,967</u>	<u>71,949</u>
* 借貸成本已按年利率6.65%至8.32% (二零一一年：4.42%至8.97%) 予以資本化。		
(b) 員工成本		
薪金、工資及其他福利	112,483	102,537
退休計劃供款	16,678	15,170
按權益結算以股份支付的開支	—	1,940
	<u>129,161</u>	<u>119,647</u>
(c) 核數師酬金		
核數服務	2,075	1,861
稅務服務	64	—
其他服務	2,221	767
	<u>4,360</u>	<u>2,628</u>
(d) 其他項目		
折舊	173,742	137,096
存貨撇減	154,590	161,701
研究及開發成本	90,994	127,979
無形資產攤銷	26,591	26,785
保用成本之撥備	1,672	6,465
租賃預付款項攤銷	2,497	2,203
經營租賃支出—物業	1,266	864
應收貿易賬款減值	1,159	—
	<u>1,159</u>	<u>—</u>

7. 綜合損益表內所得稅

綜合損益表內所得稅代表：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
即期稅項－中國		
年度撥備	-	30,573
過往年度超額撥備	<u>(5,845)</u>	<u>(688)</u>
	<u>(5,845)</u>	<u>29,885</u>
預扣稅	858	-
遞延稅項		
暫時性差額之出現及撥回	<u>(18,551)</u>	<u>(39,906)</u>
所得稅抵免	<u>(23,538)</u>	<u>(10,021)</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二零一二年及二零一一年十二月三十一日止兩個年度派發股息。

(b) 於年內批准及應付本公司權益股東應佔上一個財政年度的股息

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
於二零一一年年內批准及支付終期股息人民幣3.5分 (每股4.1港仙)	<u>-</u>	<u>78,476</u>

就截至二零一零年十二月三十一日止年度之終期股息而言，二零一零年擬派終期股息人民幣63,251,000元與於二零一一年批准之金額人民幣78,476,000元間之差額人民幣15,225,000元，指暫停辦理股東名冊日期前於兌換可換股債券時所發行新股份之應佔股息。

9. 每股(虧損)/盈利

(a) 每股基本(虧損)/盈利

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1,276,554,000元(二零一一年：本公司普通股權益股東利潤人民幣54,291,000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2,279,802,481股(二零一一年(經重列)：2,237,507,745股普通股)計算。

(b) 普通股加權平均股數

	普通股數目	
	二零一二年	二零一一年 (經重列)
於一月一日已發行普通股	2,242,170,425	1,807,170,425
兌換可換股債券時發行股份	-	404,013,699
公開發售發行股份之紅利	25,379,759	26,323,621
公開發售發行股份	12,252,297	-
	<u>2,279,802,481</u>	<u>2,237,507,745</u>

附註：二零一一年普通股加權平均數比較數字已就二零一二年十二月公開發售項下已發行股份之影響調整。

(c) 每股攤薄盈利

於截至二零一二年及二零一一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

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (經重列)
應收貿易賬款及票據	279,594	181,591
原材料的預付款項	53,615	53,101
應收一名加工客戶的其他款項	-	45,655
可收回增值稅	193,386	188,337
應收一間聯營公司款項	118,802	-
按金及其他應收款項	75,350	66,161
	<u>720,747</u>	<u>534,845</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。

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	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
並無逾期或減值	188,926	134,143
逾期一個月內	44,149	26,009
逾期一至三個月	10,940	2,755
逾期四至六個月	4,134	17,288
逾期七至十二個月	11,555	1,396
逾期超過十二個月	19,890	-
	<u>90,668</u>	<u>47,448</u>
	<u>279,594</u>	<u>181,591</u>

並無逾期或減值之應收款項與多名並無近期欠款記錄的客戶有關。

逾期未收回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個別客戶有關。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。

本集團一般授予其客戶30至90日的信貸期。

11. 應付貿易賬款及其他應付款項

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
應付貿易賬款	343,927	103,636
應付票據	235,732	252,701
其他應付款項及應計開支	266,439	284,317
	<u>846,098</u>	<u>640,654</u>

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，發票日期的應付貿易賬款及票據的賬齡按發票日期分析如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
一個月內	190,741	307,386
一至三個月	121,069	20,554
四至六個月	179,243	9,999
七至十二個月	68,083	1,415
一年後但兩年內	20,523	16,983
	<u>579,659</u>	<u>356,337</u>

12. 計息借貸

本集團若干銀行融資須遵守一般在與財務機構訂立之貸款安排中出現的財務契諾。

於二零一二年十二月三十一日，本集團未符合本公司所訂立的其中一份貸款協議所規定的若干財務契諾。知悉未能履行契諾後，董事已通知放款人及與相關銀行就本貸款條款進行重新磋商。於二零一三年三月二十六日，大部份放款人已授出該未遵守貸款財務契諾的豁免。

根據香港現行會計準則的規定，上述於二零一四年到期之賬面值人民幣133,441,000元的貸款之非流動部份於二零一二年十二月三十一日的綜合財務狀況表中重新分類為流動負債。

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之潛在減值作出評估，並確認兩名供應商乃出於財務困境並可能無法向本集團交付原材料。管理層已就收回預付款項之可能性進行討論，並認為收回該等預付款項機會渺茫。故此，將年內總額為合共人民幣134,485,000元之預付款項作出悉數撥備。

14 商譽及無形資產

商譽及無形資產與本集團分部C(見附註3)有關，被視為現金產生單位(「現金產生單位」)。

自從二零一一年第四季度起，本集團之太陽能電池業務因太陽能市場需求低迷而受到嚴重影響，太陽能產品之價格大幅下跌。因此，參照現金產生單位之可收回金額，本集團已於二零一二年確認商譽及無形資產減值分別為人民幣208,237,000元及人民幣201,493,000元。

現金生產單位之可收回金額則已根據使用價值計算。計算方法按照管理層已核准的5年財務預算之現金流量估計。超過5年期間的現金流量按以下推測比率作出推斷。

	二零一二年 %	二零一一年 %
增長率	3	3
折扣率	<u>16.5</u>	<u>19</u>

增長率並無超過現金產生單位所經營之業務之長遠平均增長率。所使用之折扣率乃稅前及反映與該分部有關之指定風險。

15. 物業、廠房及設備減值

鑑於當前太陽能市場的市況，本集團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，若干物業、廠房及設備的賬面值已撇銷人民幣161,200,000元(二零一一年：零)。預期可回收金額乃基於估計未來現金流量按除稅前貼現率介乎16.5%至18.6%貼現至各現金產生單位的使用價值釐定。

16. 比較數字

若干比較數字已經重列以符合附註2(b)所披露所採納之會計政策變動之新呈列。

17. 毋須作出調整的報告日後事項

(a) 於二零一三年三月，本集團以公開發售498,260,094股新股的方式籌集(扣除估計有關開支後)約250,113,000港元(相當於約人民幣200,443,000元)，以持有五股現有股份獲發一股發售股份基準發行。本集團將會將籌集所得用於償還流動計息銀行貸款。

(b) 誠如附註12所披露，因未符合日期為二零一一年五月二十七日之聯合貸款協議所規定的若干財務契諾，並誠如隨後經日期為二零一二年八月二十三日銀行授出之豁免函修訂，聯合貸款於二零一四年到期之非流動部分餘額21,230,000美元(相當於人民幣133,441,000元)已於二零一二年十二月三十一日重新分類為非流動負債。於二零一三年三月二十六日，大部份放款人已授出該未遵守貸款財務契諾的豁免。

管理層討論及分析

市場概覽

全球的太陽能行業仍然面對產能過剩、供過於求和上下游庫存攀升的問題，於二零一二年太陽能行業仍在繼續消化二零一零年和二零一一年的產能過度投資。據太陽能行業研調機構Solarbuzz最新報告指出，二零一二年太陽能發電需求出現放緩。需求僅由二零一一年的27.7吉瓦微升5%二零一二年的29吉瓦，為十年以來首次的低於10%，分析亦指這低於行業在二零一二年期望太陽能需求能夠超過30吉瓦的水平。

歐洲方面雖然二零一二年太陽能補貼政策減少，但歐洲仍為太陽能需求最大市場，佔全球總市場比例60%，達16.48吉瓦。德國政府針對2020年太陽能累積安裝總量的目標設定為52吉瓦，如果安裝總量超過設定的目標，多出來的新安裝量將不會獲得任何補助。

太陽能需求第二大市場為亞洲，二零一二年的需求為8.69吉瓦。中國終端市場於二零一二年下半年的快速成長。中國政府表示太陽光伏發電和光熱利用是近十年來世界上發展最迅猛的可再生能源技術。此外，其明確列為中國「十二五」科技發展重點之一，制訂《太陽能發電科技發展「十二五」專項規劃》，以提升自主研發的能力，掌握核心技術，支撐中國從太陽能產業大國到產業強國的轉變，形成太陽能產業良性循環發展的環境。

至於美洲方面，二零一二年整個美洲太陽能需求佔比為13%，為3.68吉瓦，當中主要來自於加州，原因為受益於可再生能源配額標準和補貼政策。事實上，加州的市場需求在二零一二年佔了整個美洲地區的三分之一以上。至於根據太陽能產業協會(Solar Energy Industries Association, SEIA)和GTM Research公布報告，美國聯邦和各州政府補助發展潔淨能源，有助於驅動太陽能需求增長，且太陽能電池板和電力系統價格下跌，也利於帶動購買。

營運回顧

於回顧年內，本集團建立了一條有效率及有特色的「倒三角形」垂直一體化供應鏈，逐步完成從一家太陽能材料製造商向太陽能發電項目一站式服務提供者的「金杯形」轉型。本集團旨在成為一家具高品質且有技術含量的公司，區隔市場。本集團已取得51項專利，送件審核中的專利有11項。本集團將在研發上繼續努力，且公司在供應鏈中個別產品如硅錠、硅片、電池及組件等皆可獨立對外銷售，在回顧年內均取得良好的營運成果。

硅錠業務

回顧年內，本集團繼續發揮自身的技術優勢，維持硅錠原有產能。於二零一二年十二月三十一日，本集團備有589台單晶爐及4台多晶爐，其中397台單晶爐配置於錦州生產基地，而餘下的192台單晶爐則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廠房，其中96台於二零一一年十二月量產，而另外96台將視市場景氣回復情況，陸續進行調試，使得硅錠年產能達1.2吉瓦，鞏固了本集團在單晶太陽能產品的行業領導地位。

本集團藉由「倒三角形」垂直一體化供應鏈模式，使集團上游產品如硅錠、硅片、電池可對外銷售，增加收入。其中太陽能硅錠對外付運量約為77.59兆瓦，對比二零一一年141.24兆瓦的對外付運量，減少45.1%，主要原因是由於更多的硅錠對內銷售到下游業務。陽光能源在太陽能單晶硅錠製造方面不論技術、產品品質及數量方面，在中國均取得領先地位。集團的產品為中國唯一一家太陽能電池用單晶硅錠國家免檢產品，主導產品為直徑5.5英吋至8.7英吋硅錠。本集團的單晶硅產品的光電轉換率亦較行業水平為高，除了傳統的P型產品以外，集團更供應擁有22-23%的光電轉換效率的高效率N型產品。回顧年內N型硅錠對外付運量約62.48兆瓦，合計佔硅錠對外付運量約80.5%左右，N型產品客戶市場以日本為主。

硅片業務

截至於二零一二年十二月三十一日，本集團於錦州生產基地備有121台切片機，硅片年產能達900兆瓦。除了供應下游電池及組件生產所需硅片外，本集團亦銷售硅片給第三方客戶。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244.7兆瓦，對比二零一一年182.11兆瓦的對外付運量，總量增加34.4%，主要原因是由於本年度硅片加工業務比重增加，硅片對內銷售到下游業務減少。

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，太陽能電池對外付運量約91.15兆瓦，對比去年138.90兆瓦的對外付運量，總量減少35.1%，貢獻分部營業額約人民幣274.711百萬元(2011年：人民幣842.130百萬元)，佔集團營業額27.6%(2011年：32.7%)。集團生產的電池為集團模組業務提供穩定優質的原料，改善供應的整體經營效率。另外，產品除了提供集團下游組件生產之外，亦銷售給國內及日本客戶。

組件業務

本集團通過控股51%的錦州錦懋光伏科技有限公司(「錦州錦懋」)備有太陽能組件生產線，現時太陽能組件生產基地位於錦州，其產能為150兆瓦。回顧年內，太陽能組件對外付運量約55.69兆瓦，對比去年91.09兆瓦的對外付運量，總量減少38.9%。集團目前已取得來自中國及日本客戶的穩定訂單，集團因此除了透過現有技術提高生產效率以增加自有組件產能外，亦會採取委外加工方式以符合客戶採購組件的需求。

系統安裝業務

本集團主要生產太陽能產品，持有光伏電站項目非為長期策略。因此，目前本集團所持有之青海格爾木、遼寧錦州及德國各光伏電站項目，德國若干電站項目已經出售，且集團仍將伺機出售主要電站項目以為集團帶來營運資金藉以與建電站，以生產太陽能組件。

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996.836百萬元，比截至二零一一年十二月三十一日止年度減少61.3%。於截至二零一二年十二月三十一日止年度，全球太陽能市場發展放緩，太陽能產品售價隨之下降導致營業額減少。

銷售成本

截至二零一二年十二月三十一日止年度，銷售成本由二零一一年同期的人民幣2,320.821百萬元減少至人民幣1,288.220百萬元，降幅為44.5%。銷售成本佔總營業額的129.2%，比截至二零一一年十二月三十一日止年度增加39.1%。比例上升主要是由於存貨撥備增加(二零一二年：人民幣154.590百萬元；二零一一年：161.701百萬元)。

毛利及毛利率

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團錄得人民幣291.384百萬元的毛損，毛損率為29.2%，而截至二零一一年十二月三十一日止年度則為毛利人民幣253.848百萬元及毛利率為9.9%。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支主要包括包裝開支、運費及市場推廣及促銷。銷售及分銷開支由截至二零一一年的人民幣32.169百萬元，降至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，降幅40%，佔本集團總營業額的1.9%(二零一一年：1.2%)。

行政開支

行政開支主要包括員工成本及研發開支。二零一二年的行政開支為人民幣252.539百萬元，較二零一一年人民幣269.315百萬元下降6.2%，佔本集團營業額25.3%。

融資成本

本集團的融資成本由截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣71.949百萬元增至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。融資成本主要為銀行貸款、債券及市政府貸款的利息。融資成本增加乃由於銀行貸款及於二零一一年八月二十四日發行的債券的增加以配合業務操作。

所得稅

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，而截至二零一一年十二月三十一日止年度的所得稅抵免為人民幣10.021百萬元。截至二零一二年十二月三十一日止年度所錄得之所得稅抵免乃由於撥回遞延稅項暫時差額所致。

權益股東應佔(虧損)/利潤

截至二零一二年十二月三十一日止年度錄得權益股東應佔虧損人民幣1,276.554百萬元，而截至二零一一年十二月三十一日止年度權益股東應佔利潤為人民幣54.291百萬元。

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。於截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團存貨週轉期為111日(二零一一年：59日)，與二零一一年同期相比增加52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

於截至二零一二年十二月三十一日止年度，集團應收貿易賬款週轉日增加至84日(二零一一年同期：25日)。貿易應收賬款週轉日增加乃由於本年度向客戶作出之信貸期延長所致。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

由於現金回收週期的延長，本集團決定於回顧年內延長向供應商作出支付，故截至二零一二年十二月三十一日止年度的應付貿易賬款週轉日增加至72日(二零一一年：22日)。

流動資金及財務資源

本集團於回顧年內主要營運資金來源為銀行借貸所得款項。於二零一二年十二月三十一日，本集團的流動比率(流動資產除流動負債)為0.79(二零一一年十二月三十一日：1.22)。本集團於二零一二年十二月三十一日有借貸淨額人民幣1,476.838百萬元(二零一一年十二月三十一日：人民幣1,115.634百萬元)，其中包括銀行及手頭現金人民幣153.793百萬元(二零一一年十二月三十一日：人民幣583.743百萬元)、已抵押存款人民幣174.234百萬元(二零一一年十二月三十一日：人民幣151.682百萬元)、一年內到期銀行貸款人民幣1,018.985百萬元(二零一一年十二月三十一日：人民幣705.077百萬元)、非流動銀行貸款人民幣484.5百萬元(二零一一年十二月三十一日：人民幣845.035百萬元)、非流動公司債券人民幣298.600百萬元(二零一一年十二月三十一日：人民幣298.000百萬元)及市政府長期貸款人民幣2.78百萬元(二零一一年十二月三十一日：人民幣2.947百萬元)。淨借貸權益比率(借貸淨額除權益總額)為140.5%(二零一一年十二月三十一日：49.1%)。由於於報告期後已獲銀行授出豁免非流動銀行貸款人民幣133.441百萬元由非流動負債重新分類至流動負債的影響，本集團於二零一二年十二月三十一日的流動比率將為0.85，一年內到期銀行貸款人民幣885.544百萬元及非流動銀行貸款人民幣617.941百萬元。

或然負債

於二零一二年十二月三十一日，本集團並無重大的或然負債。

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、歐元及港元。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

於二零一二年十二月三十一日，本集團的僱員數目為3,635名(二零一一年十二月三十一日：3,655名)。

未來展望及策略

在剛過去的人民代表大會及中國人民政治協商會議(簡稱：兩會)國家副總理李克強先生曾指出「發展是硬道理，節約是大戰略」。發展是解決中國所有問題的關鍵，而如何節約集約發展，則是中國必須著重思考的問題，發展新能源成為兩會其中一個討論亮點。

今年中國政府工作報告中提到「制止太陽能、風電等產業盲目擴張」，國家能源局原局長張國寶先生表示，現階段風電、太陽能等新能源發展在能源結構中所佔比例很小，只能說有了好開端，最緊迫的就是需要突破併網的瓶頸，防止太陽能、風能設備製造業盲目無序擴張。

國家對太陽能發展方向，是對集團存有有利因素，憑借集團的大型規模，在太陽能產業正在重整洗盤底下，加上國家對小型生產者的監控，這會對集團構成正面影響。而發展新能源被國家視為必要的發展方向，故我們對前景抱持平穩樂觀的態度。

展望未來，我們將採取以下的策略與作法，以鞏固集團內在業務，開發新客源，為股東創造更佳回報。

- 一 持續投入研發經費以維繫產業技術領導地位，主要針對於產品質量領先，新產品開發與成本競爭力提升。

- 二 持續加大高階產品生產與銷售推廣(例如：N型晶棒自二零零六年起已有量產能力，目前雖已有多家國際型客戶，未來仍將持續增加出貨及客戶開發；加速210對角線單晶片產品業務推廣，將可使得下游組件自製產品或下游組件客戶顯著降低其每瓦單位成本)。
- 三 伺機選擇戰略聯盟合作夥伴：
- (i) 生產製造：聯盟方式包含股權或業務上的合作，以求取雙贏互利的綜效，穩固本集團產業地位；
 - (ii) 光伏電站建設：選擇引進外部財務投資者投資本集團所取得之電站建設項目，並藉由向本集團採購自產組件，將可進一步擴增集團下游產品出海口。
- 四 對於各項支出實施嚴格控制並大幅降低資本開支，以便保有充裕營運資金。此外，亦選擇現金增資時機以更進一步改善財務結構。
- 五 持續慎選客戶，對於信貸銷售實施嚴格控制以確保應收帳款回收安全性，並與信譽良好的客戶建立長期銷售渠道。

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二零一二年十二月三十一日止年度的全年業績。

股息

二零一二年內並無派付中期股息(二零一一年：人民幣零元)。董事不建議就二零一二年派發終期股息(二零一一年：人民幣零元)。

獨立核數師報告節錄

核數師在核數師報告發表無保留意見，惟謹請財務報表讀者注意下列強調事項一段：

意見

我們認為，綜合財務報表已根據香港財務報告準則真實而公允地反映 貴公司及 貴集團於二零一二年十二月三十一日的事務狀況及截至該日止年度 貴集團的虧損和現金流量，並已按照香港公司條例之披露規定妥為編製。

強調事項

我們不發表保留意見，但請注意綜合財務報表附註1(b)所載，截至二零一二年十二月三十一日止年度，貴集團錄得虧損人民幣1,295,053,000元，截至該日期貴集團流動負債超逾其流動資產人民幣385,052,000元。截至二零一二年十二月三十一日止年度，貴集團亦於經營活動中動用現金及現金等價物人民幣202,579,000元，但營業額則大幅下降。這些數據顯示貴集團存在重大不明朗因素，令貴集團持續經營的能力嚴重成疑。誠如綜合財務報表附註1(b)進一步指出，於二零一三年三月，貴集團透過公開發售籌集所得款項淨額人民幣200,443,000元並進一步確定改善業績和財務狀況的措施。綜合財務報表是以持續經營基準編製，此基準的有效性視乎貴集團能否成功落實有關進一步措施，從而讓貴集團可持續經營，並於可見未來償還到期金融負債。綜合財務報表並不包含一旦貴集團不能持續經營而須予作出的任何調整。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將由二零一三年六月二十四日至二零一三年六月二十七日(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二零一三年六月二十一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二零一二年十二月三十一日止整個年度遵守標準守則。

企業管治

截至二零一二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。本公司於二零一二年一月一日至二零一二年三月三十一日止期間已遵守企業管治常規守則的守則條文，於二零一二年四月一日至二零一二年十二月三十一日止期間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二零一二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

本公司建議於二零一三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，二零一三年三月二十七日

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、張麗明女士及譚鑫先生；本公司非執行董事為焦平海先生；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。