

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報告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何意見，並不會就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 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)

#### 截至二零一六年六月三十日止六個月的 中期業績公佈

##### 財務摘要

- 回顧期間的收益增加32.0%至人民幣1,723.799百萬元(二零一五年同期：人民幣1,306.291百萬元)。
- 回顧期間的毛利增加19.5%至人民幣196.535百萬元(二零一五年同期：人民幣164.524百萬元)。
- 回顧期間的本公司權益股東應佔虧損為人民幣49.557百萬元(二零一五年同期：純利人民幣10.189百萬元)。
- 回顧期內，除本業營運，集團亦積極改善財務報表狀況，為提高生產效率，而於本期處分落後產能之相關設備，造成損失人民幣26.277百萬元；為了降低閒置庫存，以充實營運資金，故於本期出售多晶硅高價庫存，造成業外損失人民幣23.610百萬元；另外，根據會計準則，以前年度以外幣作價所提列之長期採購合同的撥備損失，需因匯率變化而於期末予以調整匯兌損益，因本回顧期人民幣貶值，導致本期匯兌損失人民幣10.826百萬元。綜合期內，不計及上述業外項目，經調整純利為人民幣14.071百萬元。
- 每股基本虧損為人民幣1.54分(二零一五年同期：每股盈利人民幣0.32分)。
- 回顧期間的稅息折舊及攤銷前利潤為人民幣135.882百萬元(二零一五年同期：人民幣170.978百萬元)。
- 本公司董事會不建議就截至二零一六年六月三十日止六個月派發任何中期股息(二零一五年同期：人民幣零元)。

## 中期業績

陽光能源控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)謹此提呈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一六年六月三十日止六個月的未經審核綜合中期財務業績(「中期業績」)連同二零一五年同期的比較數據。中期業績未經審核，惟已由本公司審核委員會及本公司核數師安永會計師事務所進行審閱。

### 中期簡明綜合損益表

截至二零一六年六月三十日止六個月 - 未經審核

	附註	截至六月三十日止六個月 二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
收益	3	1,723,799	1,306,291
銷售成本		<u>(1,527,264)</u>	<u>(1,141,767)</u>
毛利		196,535	164,524
其他收入及收益，淨額	4	(44,468)	7,441
銷售及分銷開支		(14,977)	(7,313)
行政開支		<u>(106,807)</u>	<u>(93,014)</u>
經營利潤		<u>30,283</u>	<u>71,638</u>
應佔聯營公司虧損		(3,315)	(6,211)
融資成本		<u>(60,144)</u>	<u>(58,347)</u>
除稅前(虧損)利潤	5	<u>(33,176)</u>	<u>7,080</u>
所得稅開支	6	<u>(13,416)</u>	<u>(89)</u>
期間(虧損)利潤		<u>(46,592)</u>	<u>6,991</u>
以下人士應佔：			
本公司權益持有人		(49,557)	10,189
非控制性權益		<u>2,965</u>	<u>(3,198)</u>
期間(虧損)利潤		<u>(46,592)</u>	<u>6,991</u>
本公司普通股權益持有人應佔每股基本 及攤薄(虧損)盈利(人民幣分)	7	<u>(1.54)</u>	<u>0.32</u>

## 中期簡明綜合全面收入表

中期簡明綜合財務狀況表  
於二零一六年六月三十日 - 未經審核

	附註	於二零一六年 六月三十日 人民幣千元	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	8	1,776,227	1,796,131
購置物業、廠房及設備的預付款項		28,356	46,767
租賃預付款項		117,828	120,200
原材料的預付款項	9	75,686	83,184
於聯營公司的投資		56,406	59,721
遞延稅項資產		22,940	23,515
其他非流動資產		25,538	28,710
		<u>2,102,981</u>	<u>2,158,228</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		519,723	613,170
應收貿易賬款及票據	10	766,214	578,936
預付款項、按金及其他應收款項	11	514,618	584,134
即期可收回稅項		3,335	1,233
可供出售投資		—	123,942
已抵押存款		294,486	459,171
銀行及手頭現金		290,478	193,953
		<u>2,388,854</u>	<u>2,554,539</u>
<b>流動負債</b>			
計息借貸	12	1,872,969	1,931,849
應付貿易賬款及票據	13	722,029	799,248
其他應付款項及應計開支	14	150,652	166,346
即期應付稅項		1,940	6,160
存貨購買承擔撥備		47,230	46,250
融資租賃		2,985	—
		<u>2,797,805</u>	<u>2,949,853</u>
流動負債淨額		<u>(408,951)</u>	<u>(395,314)</u>
資產總值減流動負債		<u>1,694,030</u>	<u>1,762,914</u>

中期簡明綜合財務狀況表  
於二零一六年六月三十日 - 未經審核(續)

	附註	於二零一六年 六月三十日 人民幣千元	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動負債			
計息借貸	12	307,644	348,144
遞延稅項負債		2,819	2,855
遞延收入		187,560	187,165
融資租賃		13,855	-
其他非流動負債		75,542	61,887
		<u>587,420</u>	<u>600,051</u>
資產淨值		<u>1,106,610</u>	<u>1,162,863</u>
權益			
本公司權益持有人應佔權益			
已發行股本	15	276,727	276,727
儲備		734,795	794,013
		<u>1,011,522</u>	<u>1,070,740</u>
非控制性權益		<u>95,088</u>	<u>92,123</u>
權益總額		<u>1,106,610</u>	<u>1,162,863</u>

## 未經審核中期財務報告附註

### 1. 編製基準

截至二零一六年六月三十日止六個月的本中期簡明綜合財務資料乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港會計準則(「香港會計準則」)第34號中期財務報告編製。中期簡明綜合財務資料並不包括年度財務報表規定的所有資料及披露事項，並應與根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製的截至二零一五年十二月三十一日止年度的年度財務報表一併閱覽。

除按下文附註2所披露採納新訂及經修訂香港財務報告準則外，編製本中期簡明綜合財務資料所採納的會計政策及編製基準，與截至二零一五年十二月三十一日止年度的年度財務報表所採納的該等會計政策相符。

於二零一六年六月三十日，本集團的流動負債超逾其流動資產人民幣408,951,000元。於二零一六年六月三十日，本集團的銀行及手頭現金為人民幣290,478,000元，短期銀行貸款(包括長期銀行貸款的流動部分) 辭鷓二込鏢徃菟鷲猿鷓子毋襪鞣題研毋開鏹鷓開開ツ開4 二込二込躑闡閱躑

### 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)興建及經營光伏電站(「分部D」)。並無合併經營分部以組成此等可報告分部。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。

#### (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的業績、資產及負債(按照本集團財務報表呈列的基準)。期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：

	截至二零一六年六月三十日止六個月				
	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
列於					
		分部B	分部C		

	截至二零一五年六月三十日止六個月				
	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
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
來自外界客戶的收益	255,849	879,300	156,129	15,013	1,306,291

(c) 地區資料

## 5. 除稅前(虧損) 利潤

除稅前(虧損) 利潤已扣除：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
薪金、工資及其他福利	80,007	76,669
租賃預付款項攤銷	2,372	2,334
折舊	106,542	103,217
研究及開發成本	38,179	27,211
保用成本的撥備	13,655	9,235
出售物業、廠房及設備的淨虧損	26,227	31
已售貨品成本*	1,393,210	1,123,474
已提供服務成本*	134,054	18,293

\* 已售貨品成本及已提供服務成本包括薪金、工資及其他福利、折舊、保用成本的撥備及存貨撇減相關的金額，於截至二零一六年及二零一五年六月三十日止六個月合共分別為人民幣193,026,000元及人民幣182,853,000元，此金額亦計入於上文單獨披露的該等各類別開支的各項總金額內。

## 6. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
即期稅項 - 中國		
期間撥備	13,025	1,179
過往年度撥備不足	(148)	205
	12,877	1,384
遞延稅項	539	(1,295)
期間所得稅開支	13,416	89

截至二零一六年及二零一五年六月三十日止六個月，香港利得稅按本公司於香港註冊成立的附屬公司的估計應課稅利潤的16.5%計算。由於附屬公司並無任何應繳納香港利得稅的應課稅利潤或過往年度承前累計稅項虧損可抵銷期內估計利潤，故並無作出香港利得稅撥備。

本公司及其於英屬處女群島及開曼群島註冊成立的附屬公司毋須根據當地法律及法規繳納任何所得稅。

截至二零一六年及二零一五年六月三十日止六個月，本公司於德國註冊成立的附屬公司適用的法定稅率為15%。由於該附屬公司並無任何應課稅利潤，故並無於期內作出德國所得稅撥備。

截至二零一六年及二零一五年六月三十日止六個月，本公司於迦納註冊成立的附屬公司適用的法定稅率為35%。由於該附屬公司並無任何應課稅利潤，故並無於期內作出迦納所得稅撥備。



## 9. 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的原材料預付款項分類為非流動資產，並將一年內取得原材料的原材料預付款項分類為流動資產。於二零一六年六月三十日，概無支付予關連方的原材料預付款項(二零一五年十二月三十一日：無)。

本集團一般授予其客戶30至90日的信貸期。

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：

	於二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
無逾期	<u>499,874</u>	<u>445,250</u>
逾期少於一個月	44,351	37,749
逾期一至三個月	118,620	18,807
逾期四至六個月	14,134	23,869
逾期七至十二個月	26,082	12,271
逾期超過一年	<u>63,153</u>	<u>40,990</u>
	<u>766,214</u>	<u>578,936</u>

於二零一六年六月三十日，應收票據人民幣58,324,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣24,500,000元)及人民幣125,800,000元(二零一五年十二月三十一日：~~於二零一五年十二月三十一日~~：  
六月三十日 十二月三十一日

## 12. 計息借貸

本集團	附註	二零一六年六月三十日			二零一五年十二月三十一日		
		實際利率 (%)	到期	人民幣千元 (未經審核)	實際利率 (%)	到期	人民幣千元 (未經審核)
流動：							
銀行貸款 - 有抵押	(a)	3.75-7.2	2016-2017	700,131	1.31-5.6	二零一六年	764,376
銀行貸款 - 已擔保	(b)	2.276-8	2016-2017	1,110,974	2.276-9	二零一六年	1,110,109
長期借貸的流動部分							
銀行貸款 - 有抵押	(a)	5.39	2016-2017	13,500	6.15	二零一六年	12,000
銀行貸款 - 已擔保	(b)	5.225	2016-2017	48,000	5.5-6.05	二零一六年	45,000
第三方 - 已擔保	(b)	3.3	2016	364	3.3	二零一六年	364
合計				<u>1,872,969</u>			<u>1,931,849</u>
非流動：							
銀行貸款 - 有抵押	(a)	5.39	2017-2027	186,500	6.15	二零一七年至 二零二七年	194,000
銀行貸款 - 已擔保	(b)	-	-	-	5.5-7.748	二零一七年	33,000
第三方 - 已擔保	(b)	3.3-6.15	2017-2020	121,144	3.3-6.15	二零一七年至 二零二零年	121,144
合計				<u>307,644</u>			<u>348,144</u>

(a) 銀行借貸為有抵押，其中以本集團賬面淨值為人民幣589,553,000元的若干物業、廠房及設備作抵押。

(b) 若干附屬公司的借貸乃由本集團其他附屬公司提供擔保。

## 13. 應付貿易賬款及票據

	於二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應付貿易賬款	479,094	558,200
應付票據	<u>242,935</u>	<u>241,048</u>
	<u>722,029</u>	<u>799,248</u>

(a) 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：

	於二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一個月內	237,376	404,101
一至三個月	127,676	40,532
四至六個月	307,101	274,617
七至十二個月	23,135	27,626
超過一年	26,741	52,372
	<u>722,029</u>	<u>799,248</u>

(b) 於二零一六年六月三十日，本集團人民幣58,324,000元的應付票據以本集團人民幣58,324,000元的應收票據作抵押(附註10)。於二零一五年六月三十日，本集團人民幣24,500,000元的應付票據以本集團人民幣24,500,000的應收票據作抵押。

#### 14. 其他應付款項及應計開支

	於二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
其他應付款項及應計開支	116,055	141,722
其他應付稅項	14,362	10,176
預收款項	20,090	14,306
應付股息	145	142
	<u>150,652</u>	<u>166,346</u>

#### 15. 資本、儲備及股息

##### (a) 股息

董事不建議就截至二零一六年六月三十日止六個月派付股息(截至二零一五年六月三十日止六個月：無)。

##### (b) 股本

本公司的普通股載列如下：

	於二零一六年六月三十日		於二零一五年十二月三十一日	
	股份數目	金額 人民幣千元 (未經審核)	股份數目	金額 人民幣千元 (經審核)
於六月三十日 十二月三十一日	<u>3,211,780,566</u>	<u>276,727</u>	<u>3,211,780,566</u>	<u>276,727</u>

## 管理層討論及分析

### 市場概覽

回顧期內，光伏組件客戶需求大幅成長，光伏組件收益普遍上升。據中國國家能源局發佈的數據顯示，二零一六年第一季度，中國全國新增光伏發電裝機容量7.14吉瓦，全年光伏發電累計並網裝機容量達50.31吉瓦(二零一五年第一季：33.12吉瓦)，較二零一五年同期增長52%，其中光伏電站43.28吉瓦，分布式光伏7.03吉瓦。光伏年發電量同比增長逾47%，達至約118億千瓦時。

另一方面，縱然光伏產品平均售價在過去數年徐步下降，但隨著生產流程技術改進，生產效率有所提升，令行業毛利率仍得保持穩定。隨著全球太陽能市場持續復甦，預料行業將會繼續提高轉換效率及降低原料價格，市場需求將會持續升勢，行內收益將保持穩定。二零一六年上半年全國光伏發電新增裝機規模初步預算達20吉瓦，情況好於年初預期，預計全年光伏新增裝機有望達到30吉瓦，繼續保持全球第一。

日本市場方面，二零一六年日本市場需求放緩。GTM Research估計，二零一六年日本全年裝機數字將稍微下調至10.2吉瓦。預計市場將轉移到屋頂式光伏系統。根據彭博新能源財經(「BNEF」)的報告，於2016年至2040

一倍。GTM Research預測，於二零二零年前，拉丁美洲地區將增加共21吉瓦光伏裝機。而中東和土耳其包括阿爾及利亞、土耳其、約旦、埃及和阿拉伯聯合國亦將增加16吉瓦。此外，泰國，菲律賓，韓國，台灣及印尼等亞洲國家將總共增加15吉瓦。

## 營運回顧

本集團乃中國領先太陽能單晶硅太陽能產品製造商之一。利用其垂直一體化之優勢，本集團專注於單晶太陽能硅片以及光伏組件之製造及銷售；以及光伏系統之設計及安裝業務。本集團直接面向終端客戶，由下游業務帶動上游，垂直一體化，貫徹光伏產業全產業鏈。

回顧期內，光伏組件客戶需求大幅成長，光伏組件收益上升，通過二零一六年上半年新增組件產能的投產，令本集團有能力應付上述需求成長。

另一方面，縱然光伏產品平均售價在過去數年徐步下降，但隨著生產流程技術改進，生產效率有所提升，令集團毛利率仍得以保持穩定的毛利率。隨著全球太陽能市場持續復蘇，預料市場需求將會持續升勢，本集團預期收益將會維持穩定。

本集團錄得營業額人民幣1,723.799百萬元，而去年同期則為人民幣1,306.291百萬元。比較去年同期的487兆瓦，期內對外付運量為749.7兆瓦。毛利為人民幣196.535百萬元，較去年同期的人民幣164.524百萬元增加人民幣32.011百萬元。毛利率則穩定維持於約12%。

回顧期內，除本業營運，集團亦積極改善財務報表狀況，為提高生產效率，而於本期處分落後產能之相關設備，造成損失人民幣26.277百萬元；為了降低閒置庫存，以充實營運資金，故於本期出售多晶硅高價庫存，造成業外損失人民幣23.610百萬元；另外，根據會計準則，以前年度以外幣作價所提列之長期採購合同的撥備損失，需因匯率變化而於期末予以調整匯兌損益，因本回顧期人民幣貶值，導致本期匯兌損失人民幣10.826百萬元。綜合期內，不計及上述業外項目，經調整純利為人民幣14.071百萬元。

二零一六年上半年，本集團保持與全光伏產業鏈客戶良好的合作關係，穩固自身上中游業務的領先優勢，同時積極拓展下游業務，加強下游業務發展，以貫徹集團垂直一體化戰略。期內各項業務營運情況仍然良好，預期將會繼續改善，並在不久的將來創造出更優秀的成績。

### 硅棒及硅片業務

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，集團於回顧期內維持穩定的硅棒及硅片產能。

於二零一六年六月三十日，本集團遼寧錦州生產基地及青海西寧基地的單晶硅棒合併年產能維持於1.2吉瓦，而硅片年產能達900兆瓦。

回顧期內，市場仍然以多晶產品為主導，導致單晶產品的市場需求遜於預期。然而，隨著轉換效率的改善較大、光伏系統衰減率較低及較穩定、單位成本持續下降等優勢持續浮現，預期單晶產品的市場份額將會顯著增加。進而，多年來，太陽能硅棒及硅片對外付運由P型逐漸移向

6

P

## 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。於回顧期內，太陽能電池的年產能為330兆瓦。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。集團專注實踐垂直一體化戰略，其中大部分太陽能電池均供內部作生產組件之用。

因此，本集團能夠通過生產原料以至製成品的所有分部，取得較高水平的毛利。回顧期內，太陽能電池的內部使用量佔太陽能電池的合計對外付運量為95%，對比去年同期的66%，大幅成長，主要原因是二零一六年上半年新增組件產能投產後，留為內部使用的太陽能電池的比例增加所致。

## 組件業務

回顧期內，光伏組件客戶需求大幅成長，光伏組件收益上升。隨著全球太陽能市場持續復蘇，預料市場需求將會持續升勢，本集團預期收益將會維持穩定。回顧期內，集團對外付運量約為349.0兆瓦，而去年同期則為231.1兆瓦，升幅達51%。對外付運量之上升主要通過二零一六年上半年新增組件產能投產後令本集團有能力應付更多的訂單。

此外，於回顧期內，除繼續與中國國企和日本複合型企業等主要客戶緊密合作外，本集團亦發展了新的客戶關係。正如上述所言，通過二零一六年上半年新增組件產能投產，令本集團有能力應付更多的中國國企客戶的訂單，令地區性出貨量比重改善，比重由二零一五年上半年的78%國外對22%國內銷售改善至二零一六年上半年的46%國外對54%國內銷售。這正朝著管理層所定的可持續發展的平衡邁進。

## 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。

於二零一六年六月三十日，本集團持有格爾木陽光能源電力有限公司(「格爾木」)70%權益的。於二零一六年七月二十七日，本集團與賣方訂立協議，同意收購格爾木之合共30%股本權益，總現金代價為人民幣32,250,000元。完成收購後，本集團將擁有格爾木100%股本權益。

格爾木於青海省格爾木市經營其20兆瓦大型光伏電站項目，該項目已於二零一一年年底峻工，建設時主要採用本集團垂直一體化所生產之組件，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。

此外，回顧期間，來自經營光伏系統業務的收入上升至人民幣26.579百萬元，去年同期為人民幣18.336百萬元。

### 收益

截至二零一六年六月三十日止六個月，本集團的收益為人民幣1,723.799百萬元，比二零一五年同期增長32.0%。通過二零一六年上半年新增組件產能的投產，令本集團有能力應付上述需求成長。隨著全球太陽能市場持續復蘇，預料市場需求將會持續升勢，本集團預期收益將會維持穩定。

### 銷售成本

截至二零一六年六月三十日止六個月，銷售成本由截至二零一五年六月三十日止同期的人民幣1,141.767百萬元增加至人民幣1,527.264百萬元，升幅為33.8%。銷售成本佔總營業額的88.6%，比二零一五年同期增加1.2個百分點。比例上升是由於回顧期內的生產流程技術成功改良抵消了市場平均價格的徐步下降所致。

### 毛利及毛利率

截至二零一六年六月三十日止六個月，營業額上升，本集團錄得人民幣196.535百萬元的毛利，毛利率為11.4%，對比二零一五年同期的毛利人民幣164.524百萬元及毛利率12.6%，水平相約。

### 銷售及分銷開支

銷售及分銷開支主要包括包裝開支、運費及保險費。銷售及分銷開支由二零一五年同期的人民幣7.313百萬元，增加至截至二零一六年六月三十日止六個月的人民幣14.977百萬元，升幅為

## 行政開支

行政開支主要包括員工成本及研發開支。二零一六年上半年的行政開支為人民幣106.807百萬元，較二零一五年同期人民幣93.014百萬元上升14.8%，主要為二零一五年下半年搬遷廠房後，所引致於二零一六年發生的跟進行政開支。另外，集團將致力落實成本控制措施，改善行政開支對銷售比率。

## 融資成本

融資成本主要為銀行貸款的利息。本集團的融資成本由截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣58.347百萬元上升至截至二零一六年六月三十日止六個月的人民幣60.144百萬元。

融資成本上升主要由於回顧期內銷售及採購上升所致。然而，融資成本佔營業額比率則由二零一五年同期的4.47%下降至二零一六年六月三十日止六個月的3.49%。融資成本佔營業額比率下降主要由於年內集團對資金用途有較佳財務控制所致。

## 所得稅

截至二零一六年六月三十日止六個月的所得稅開支為人民幣13.416百萬元，而二零一五年同期的所得稅開支為人民幣0.09百萬元。增加的主要因為二零一六年六月三十日止六個月電池片及組件業務增加而使用完相關稅務留底所致。截至二零一六年六月三十日止六個月所錄得的所得稅開支乃由於國內太陽能組件業務所產生的應納稅所得額。

## 權益持有人應佔利潤

截至二零一六年六月三十日止六個月，本集團錄得權益股東應佔虧損人民幣49.557百萬元，二零一五年同期權益股東應佔利潤人民幣10.189百萬元。

## 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。於回顧期內，本集團存貨周轉期為67日(二零一五年同期：124日)。本集團致力維持低水平的存貨周轉期。回顧期內，集團為了降低閒置庫存，以充實營運資金，故於本期出售多晶硅高價庫存。加上二零一六年上半年新增組件產能投產後，存貨中組件及其輔材比重增加，存貨週轉期預期因而有所改善。

### 應收貿易賬款週轉日

於二零一六年上半年，本集團應收貿易賬款週轉日增加至70日(二零一五年同期：44日)。本集團一般授予其客戶30至90日的信貸期，而組件銷售的信貸期較其他產品為長。應收貿易賬款周轉日增加，乃主要由於二零一六年上半年新增組件產能投產後，接近回顧期末的組件銷售的比例增加所致。

### 應付貿易賬款週轉日

由於市場好轉，組件銷售佔整體銷售比重上升，令電池採購量上升，而電池採購賬期較短，故回顧期內的應付貿易賬款週轉日下降至89日(二零一五年同期：123日)。

### 流動資金及財務資源

回顧期內，組件銷售大幅成長，週轉金額上升，銀行見集團收款持續穩定，加大額度支持。

本集團於期內主要營運資金來源為銀行借貸所得款項。於二零一六年六月三十日，本集團的流動比率(流動資產除流動負債)為0.85(二零一五年十二月三十一日：0.87)。本集團於二零一六年六月三十日有借貸淨額人民幣1,595.649百萬元(二零一五年十二月三十一日：人民幣1,626.869百萬元)，其中包括銀行及手頭現金人民幣290.478百萬元(二零一五年十二月三十一日：人民幣193.953百萬元)、已抵押存款人民幣294.486百萬元(二零一五年十二月三十一日：人民幣459.171百萬元)、一年內到期銀行貸款人民幣1,872.969百萬元(二零一五年十二月三十一日：人民幣1,931.849百萬元)以及非流動銀行及其他貸款人民幣307.644百萬元(二零一五年十二月三十一日：人民幣348.144百萬元)。淨借貸權益比率(借貸淨額除權益總額)為144.19%(二零一五年十二月三十一日：129.2%)。

### 未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利(「稅息折舊及攤銷前利潤」)

回顧期間的稅息折舊及攤銷前利潤為人民幣135.882百萬元(二零一五年同期：人民幣170.978百萬元)。

### 已發出財務擔保

於二零一六年六月三十日，本集團已承擔一筆授予一家聯營公司之銀行貸款之擔保，以人民幣31,820,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣37,000,000元)為限。由於大部分貸款結餘均以該聯營公司之固定資產作抵押，因此董事認為上述財務擔保之公平值並不重大。

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上述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31,820,000元。

## 外匯風險

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、日元及港元。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、歐元、日元及港元，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

於二零一六年六月三十日，本集團的僱員數目為3,765名(二零一五年六月三十日：3,574名)。

## 未來展望及策略

自二零一五年，光伏市場大幅成長，光伏組件需求上升，集團全力把握行業發展趨勢，通過二零一六年上半年新增組件產能的投產，令本集團有能力應付需求成長。隨著全球太陽能市場持續復蘇，預料市場需求將會持續升勢，本集團預期收益將會維持穩定。

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，利用組件銷售增長帶動上游產能，以提高集團組件產品的毛利，推動集團盈利增長。

正如前述，通過二零一六年上半年新增組件產能投產，令本集團有能力應付更多的中國國企客戶的訂單，令國內國外出貨量比重改善，以朝著管理層所定的可持續發展的平衡邁進。

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。

## 股息

董事不建議就截至二零一六年六月三十日止六個月派發中期股息(截至二零一五年六月三十日止六個月：人民幣零元)。

## 企業管治及其他資料

### 企業管治

本公司於截至二零一六年六月三十日止六個月一直遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則的規定。

### 董事進行證券交易的標準守則