

未來計劃及前景

本集團之目標是要成為全球太陽能產業的翹楚。本公司為了達到此目標，將會採取下列步驟及行動：

1. 擴充本集團產能

本集團現時計劃增購96台硅錠拉製機，將硅錠產能由現時之1,032,000公斤提升至二零零八年第二季之2,000噸，並於二零零八年第二季增置16台線鋸，令本集團之硅片產能由16,768,000塊增加至48,000,000塊。本集團將視乎市場需求，將其年產能進一步提升，於二零零九年年底前添置104台硅錠拉製機及16台線鋸，令本集團總硅錠產能增加至3,000噸硅錠及88,000,000塊硅片。此外，本集團已成立一家太陽能硅片切割公司錦州晶技，投入商業營運後，其初期產能為8,000,000塊硅片，並將於二零零八年底前設置最多13台線鋸。詳情請參閱本招股章程「歷史及業務發展」一節「近期發展」分節。

由於製造硅片為本集團整體帶來的利潤率較硅錠為高，故將投資或收購更多硅片製造工廠，以進一步增強本集團之硅片切割能力。董事相信本集團具備足夠產能，將可於太陽能市場之潛在增長中受惠。

2. 就生產多晶硅原材料成立合資公司作出的資本投資

本集團之收入多寡主要取決於能否獲得足夠達到本集團指定規格之原材料。

錦州陽光與獨立第三方錦州新世紀石英玻璃有限公司簽訂一份框架協議及兩份補充協議，據此，錦州陽光同意投資人民幣62,400,000元，收購就生產多晶硅原材料將予成立的一家合資公司之40%註冊資本。倘若下列先決條件於二零零八年四月三十日前達成：(i)該項目獲相關機構批准並完成向相關機構辦理必要的登記及存檔手續；及(ii)技術建議獲得處理，錦州陽光將於上述先決條件達成日期起計30日內注資。倘有關先決條件未能於二零零八年四月三十日前達成，錦州陽光有權終止框架協議。於最後實際可行日期，上述先決條件尚未全面達成。本公司預期多晶硅原材料的製造工序將於二零零八年八月開始。錦州陽光將擁有優先權向該公司以當時市價購買其不少於40%之多晶硅產量，預期為400公噸。

未來計劃及所得款項用途

本公司與一名獨立第三方Universal Semiconductor Corporation訂立一份認購協議，據此，本公司或其指定的附屬公司將投資約13,500,000美元，認購從事投資生產硅材的Universal Semiconductor Corporation之7.5%權益。錦州陽光的投資額人民幣62,400,000元及本公司或其附屬公司的投資額約13,500,000美元預期將以全球發售所得款項撥資。將予成立的合資公司將投資生產多晶硅，其計劃年產能為3,000公噸，預期於二零一零年投產。投資者有權及必須按各自的持股比例購買所生產的多晶硅，就本公司而言，預期為225公噸。根據與Universal Semiconductor Corporation訂立的一份購買協議，自該合資公司投產（預期為二零一零年）後五年內，本公司或其附屬公司將收購其生產之7.5%多晶硅（預期為225,000公升）。

錦州陽光的投資額人民幣62,400,000元以及本公司或其附屬公司投資額約13,500,000美元，預期以全球發售所得款項撥支。

本集團將繼續發掘投資或合作機會，以保障生產所需的多晶硅原材料供應。

3. 透過研發改良技術及減低成本

本集團之技術人員一直進行技術改良研究以減低成本、改善製造工序及增加產品種類。此外，本集團亦與大連工業大學簽訂合作協議，以建立一所研究中心，專門研究太陽能相關技術。

有關本集團業務計劃之其他詳情，請參閱本招股章程「業務」一節「業務策略」分節。

所得款項用途

董事相信全球發售所得款項淨額將為本集團之資本開支及業務擴充提供資金，鞏固本集團資金基礎及改善財政狀況。

本公司估計其獲取全球發售所得款項淨額（扣除相關開支後）約為670,700,000港元（約人民幣626,900,000元）。為了落實本集團之未來計劃，本集團現時計劃將所得款項淨額撥作下列用途：

- (1) 動用約246,100,000港元（約人民幣230,000,000元）向錦州日鑫注資，以作擴充硅錠製造及硅片產能的資本開支，資金將主要用作購置機械及設備；

未來計劃及所得款項用途

- (2) 擬動用約175,000,000港元(約人民幣163,600,000元)投資於多晶硅供應商,包括根據框架協議及認購協議(誠如本招股章程「業務」一節「業務策略」分節所述)可能投資於太陽能級多晶硅製造商;
- (3) 動用約128,400,000港元(約人民幣120,000,000元)用作償還銀行貸款,詳情載列如下:

| 銀行名稱 | 提取日期 | 到期日 | 本金金額 人民幣千元 | 償還金額 人民幣千元 | 結餘 人民幣千元 | 利率 | 貸款目的 |
|---------|-----------------|-----------------|---------------|---------------|-------------|-------|-----------------|
| 錦州市商業銀行 | 二零零七年 八月二十九日 | 二零零八年 八月二十九日 | 50,000 | 50,000 | 0 | 7.02% | 興建 錦州日鑫廠房 |
| 錦州市商業銀行 | 二零零八年 一月二十九日 | 二零零九年 一月二十九日 | 40,000 | 40,000 | 0 | 7.47% | 興建 錦州日鑫廠房 |
| 中國農業銀行 | 二零零八年 一月二十九日 | 二零零九年 一月二十八日 | 30,000 | 30,000 | 0 | 7.47% | 向錦州陽光 提供營運資金 |
| | | | 120,000 | 120,000 | - | | |

- (4) 動用約100,000,000港元(約人民幣93,400,000元)作採購原材料的預付款項,以確保可按穩定的價格獲取高純度多晶硅之原材料穩定供應,而大部分高純度多晶硅均以預付款項的形式進行採購,以應付本集團目前生產及將本集團產能由最後實際可行日期的100台錠拉製機增加至二零零八年第二季之196台硅錠拉製機;
- (5) 動用約10,000,000港元(約人民幣9,300,000元)作研發切割較薄硅片的技術、體積較大的硅片及較低成本的生產工序之用途;及
- (6) 餘額約11,200,000港元(約人民幣10,500,000元)則用作營運資金。

未來計劃及所得款項用途

本集團現時的計劃為收購或投資於將增加本集團硅片產能的投資目標。於現階段，本集團並無識別出任何特定投資目標，或就上述的投資簽訂任何具法律約束力的協議或安排，亦無進行任何收購。本集團未來計劃的詳情，請參閱上文「未來計劃及前景」一段。本集團根據現時就資本開支及未來發展所訂下的業務計劃，分配上述所得款項的用途。因此，在全球發售下所募集並分配的所得款項可能不足以讓本集團完成所有未來投資計劃。未來的收購可能需透過多種方法（包括但不限於債務融資及股本集資）籌集資金。

售股股東於國際配售中出售待售股份所得款項淨額（扣除相關開支後）估計約為223,600,000港元（約人民幣209,000,000元）。倘超額配股權獲悉數行使及僅計及超額配股權的效應，超額配股權授出人將額外獲得所得款項淨額約144,400,000港元（約人民幣135,000,000元）。本公司不會收取售股股東或超額配股權授出人於國際配售及行使超額配股權出售待售股份之所得款項。所有售股股東及超額配股權授出人根據國際配售及超額配股權出售待售股份之所得款項淨額歸售股股東及超額配股權授出人所有。

倘全球發售所得款項淨額無需即時撥作上述用途，則董事擬將該所得款項存入香港及／或中國的持牌銀行或金融機構，作為短期存款及／或貨幣市場工具。