



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)

截至二零零八年六月三十日止六個月的中期業績公佈

財務摘要

- 於二零零八年三月三十一日在香港聯合交易所有限公司主板上市
- 收入飆升76.2%至人民幣685,500,000元
- 毛利增加146.4%至人民幣276,700,000元
- 毛利率由截至二零零七年六月三十日止六個月的28.9%增至二零零八年同期的40.4%，為同比公司中最高者之一
- 權益股東應佔利潤躍升170.8%至人民幣194,900,000元
- 每股基本盈利增加150.0%至人民幣12.5分
- 董事會不建議派發截至二零零八年六月三十日止六個月的中期股息

附註：上述權益股東應佔利潤及每股基本盈利的計算並無包括一次性非經營項目：於二零零八年產生的首次公開發售開支人民幣11,600,000元以及於二零零七年收購被收購集團產生的收益人民幣74,800,000元。

中期業績

陽光能源控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零零八年六月三十日止六個月的未經審核簡明綜合中期財務業績連同二零零七年同期的比較數據。截至二零零八年六月三十日止六個月的未經審核綜合中期財務報告，已由畢馬威會計師事務所根據香港會計師公會頒布的香港審閱委聘準則第2410號《獨立核數師對中期財務資料之審閱》進行審閱，其無重大修訂的審閱報告載於將送交股東的綜合中期財務報告。此等中期業績亦已獲本公司審核委員會審閱，該委員會僅由獨立非執行董事組成，其中一人為委員會主席。

未經審核綜合損益表

截至二零零八年六月三十日止六個月

(以人民幣列值)

		截至六月三十日止六個月	
	附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
營業額		685,480	388,976
銷售成本		(408,772)	(276,666)
毛利		276,708	112,310
其他收入	3	3,512	77,417
其他虧損淨額	4	(5,685)	(2,066)
銷售及分銷開支		(3,127)	(1,540)
行政開支		(45,442)	(8,592)
經營利潤		225,966	177,529
融資成本	5	(1,326)	(3,252)
除稅前利潤	5	224,640	174,277
所得稅	6	(41,356)	(3,269)
期內利潤		183,284	171,008
以下人士應佔利潤：			
本公司權益股東		183,284	146,760
少數股東權益		—	24,248
期內利潤		183,284	171,008
每股盈利(人民幣分)	8		
—基本		11.71	10.21

未經審核綜合資產負債表
於二零零八年六月三十日
(以人民幣列值)

	附註	二零零八年 六月三十日 人民幣千元	二零零七年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	9	333,517	175,379
租賃預付款項		48,380	48,486
購置物業、廠房及設備的 預付款項		9,238	53,092
遞延稅項資產		—	922
		<u>391,135</u>	<u>277,879</u>
流動資產			
存貨		215,220	137,832
應收貿易賬款及其他應收款項	10	355,832	187,066
已抵押存款		—	120
現金及現金等價物		574,980	348,978
		<u>1,146,032</u>	<u>673,996</u>
流動負債			
短期銀行貸款		30,000	127,000
應付貿易賬款及其他應付款項	11	107,454	144,068
即期應付稅項		11,954	18,453
		<u>149,408</u>	<u>289,521</u>
流動資產淨值		<u>996,624</u>	<u>384,475</u>
資產總值減流動負債		<u>1,387,759</u>	<u>662,354</u>

未經審核綜合資產負債表(續)
 於二零零八年六月三十日
 (以人民幣列值)

	附註	二零零八年 六月三十日 人民幣千元	二零零七年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動負債			
市政府貸款		2,947	2,890
遞延稅項負債		10,737	—
遞延收入		27,095	26,747
		<u>40,779</u>	<u>29,637</u>
資產淨值		<u>1,346,980</u>	<u>632,717</u>
資本及儲備			
繳足/已發行資本	12	152,189	279
儲備		1,194,791	632,438
權益總額		<u>1,346,980</u>	<u>632,717</u>

未經審核簡明綜合現金流量表
(以人民幣列值)

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
經營活動(所用)／所得現金	(43,461)	152,070
已付稅項	<u>(36,196)</u>	<u>(2,812)</u>
經營活動(所用)／所得現金淨額	(79,657)	149,258
投資活動所用現金淨額	(121,240)	(197,780)
融資活動所得現金淨額	<u>427,053</u>	<u>155,505</u>
現金及現金等價物之增加淨額	226,156	106,983
匯率變動的影響	(154)	—
於一月一日現金及現金等價物	<u>348,978</u>	<u>46,704</u>
於六月三十日現金及現金等價物	<u>574,980</u>	<u>153,687</u>

未經審核中期財務報告附註

1. 一般資料及集團重組

(a) 本公司

陽光能源控股有限公司(「本公司」)根據開曼群島第22章公司法(一九六一年第三號法律,經綜合及修訂),於二零零七年三月七日在開曼群島註冊成立為一家受豁免有限公司。其註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands, 而主要經營地點為香港灣仔港灣道1號會展廣場辦公室大樓4001-06室。本公司以Solar Giga Holdings Ltd.的名義註冊成立,後於二零零七年四月二十六日通過決議案,改名為Solargiga Energy Holdings Limited(陽光能源控股有限公司)。

(b) 重組

中期財務報告內,本公司及其附屬公司統稱為「本集團」。為籌備本公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板公開上市,本集團就精簡集團架構而進行了重組。於二零零七年五月七日,本公司成為各附屬公司的控股公司。重組的詳情載於二零零七年年報附註27。本公司股份已於二零零八年三月三十一日在聯交所正式上市。

2. 呈列基準

除於截至二零零七年十二月三十一日止年度收購的Solar Technology Investment (Cayman) Corp. (「STIC」)及其附屬公司(以下統稱「被收購集團」)外,重組所涉及並包括於中期財務報告內的其他公司於重組前後均由相同的最終權益股東(稱為「控股權益股東」)控制。此控制權並非過渡性質,而控股權益股東亦持續承受相關風險及利益,因此,重組被視為受共同控制之實體之業務合併,並已應用由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒布的會計指引第5號「共同控制合併之合併會計法」。除被收購集團的收購事項外,中期財務報告以合併會計基礎編製,猶如本集團一直存在。合併公司之資產淨值以控股權益股東角度而言之現時賬面值合併。

本集團的綜合損益表、綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表乃包括本公司及其附屬公司截至二零零七年及二零零八年六月三十日止期間或自其各自註冊成立日期或取得控制權日期以來(以較短的期間為準)的經營業績,猶如現有集團架構於所呈報兩段期間一直存在。編製本集團於二零零七年十二月三十一日及二零零八年六月三十日的綜合資產負債表,乃為呈列於該等日期本集團的合併資產及負債。

本集團於二零零七年六月二十六日收購被收購集團。此收購已採納會計購買方法入賬。

3. 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
收購附屬公司之收益	—	74,771
政府補貼	203	1,559
銀行存款利息收入	1,942	947
其他	1,367	140
	<u>3,512</u>	<u>77,417</u>

4. 其他虧損淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
外匯虧損淨額	(5,379)	(2,066)
出售物業、廠房及設備的收益	34	—
其他	(340)	—
	<u>(5,685)</u>	<u>(2,066)</u>

5. 除稅前利潤

除稅前利潤已扣除：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
(a) 融資成本：		
須於5年內全數償清的銀行貸款 及其他借貸利息	4,239	3,148
市政府貸款的利息	105	104
	<u>4,344</u>	<u>3,252</u>
非按公平值於損益賬列賬 財務負債的利息開支總額	4,344	3,252
	<u>(3,018)</u>	<u>—</u>
減：在建工程資本化利息開支	1,326	3,252
	<u>1,326</u>	<u>3,252</u>

截至六月三十日止六個月	
二零零八年	二零零七年
人民幣千元	人民幣千元

(b) 其他項目：

租賃預付款項攤銷	564	80
折舊	<u>8,474</u>	<u>5,616</u>

6. 所得稅

綜合損益表內所得稅代表：

截至六月三十日止六個月	
二零零八年	二零零七年
人民幣千元	人民幣千元

即期稅項－中國

期內撥備	29,697	3,156
過往期間撥備不足	<u>—</u>	<u>54</u>

遞延稅項	29,697	3,210
------	--------	-------

暫時性差額的出現及撥回	<u>11,659</u>	<u>59</u>
	<u>41,356</u>	<u>3,269</u>

由於本集團於本期間及過往期間並無任何應繳納香港利得稅的利潤，故並無作出香港利得稅撥備。

根據開曼群島及英屬處女群島規則及規例，本集團毋須繳納任何開曼群島及英屬處女群島所得稅。

根據中華人民共和國(「中國」)所得稅規則及規例，中國附屬公司自錄得應課稅利潤首年起計兩年，可獲全數豁免繳納中國企業所得稅，其後三年，中國企業所得稅按適用稅率減免一半。

錦州新日硅材料有限公司(「錦州新日」)於二零零一年首度錄得應課稅利潤，因此，錦州新日自二零零三年起獲豁免繳納50%稅項。由於錦州新日從事中國高新技術業務，故額外獲三年豁免繳納50%稅項。故此，截至二零零七年十二月三十一日止年度，錦州新日按優惠稅率13.5%納稅。

錦州華昌硅材料有限公司(「錦州華昌」)及錦州華日硅材料有限公司(「錦州華日」)分別於二零零三年及二零零五年首度錄得應課稅利潤。因此，截至二零零七年十二月三十一日止年度，錦州華昌及錦州華日均按優惠稅率13.5%納稅。

錦州陽光能源有限公司(「錦州陽光」)於二零零六年首度錄得應課稅利潤。截至二零零七年十二月三十一日止年度，錦州陽光獲全數豁免繳納中國企業所得稅。

截至二零零七年十二月三十一日止年度，錦州佑華新能源有限公司(「錦州佑華」)及上海晶技電子材料有限公司(「上海晶技」)須分別按優惠稅率13.5%及27%納稅。

於二零零八年一月一日，中國企業所得稅法(「新稅法」)生效。企業所得稅率調整至標準稅率25%。對尚未全面享有其五年稅務優惠期(即第一年和第二年免徵企業所得稅，第三年至第五年減半徵收企業所得稅)的外商投資企業(「外商投資企業」)而言，彼等獲准於五年過渡期內繼續享有稅務優惠待遇。對尚未開始其五年稅務優惠期的外商投資企業而言，其稅務優惠期將被視為自新稅法生效日期起開始。

根據新稅法，自二零零八年一月一日起，未在中國擁有設立機構或營業地點或擁有設立機構或營業地點惟有關收入與中國的設立機構或營業地點並無存在有效關連的非本土企業，須就各種被動收入(如來自中國來源所產生的股息)按5%或10%的稅率繳納預扣稅。二零零八年前的盈利分派獲豁免繳納上述預扣稅。

按照此新稅法，截至二零零八年六月三十日止六個月本集團中國附屬公司的中國企業所得稅撥備乃按以下比率計算：

錦州華昌	25%
錦州華日	12.5%
上海晶技	25%
錦州日鑫硅材料有限公司	25%
錦州新日	25%
錦州陽光	12.5%
錦州佑華	25%

7. 股息

(a) 期內應佔股息

董事不建議派發截至二零零八年六月三十日止六個月的股息(截至二零零七年六月三十日止六個月：零)。

(b) 於期內批准及支付以往財政年度應佔股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年	二零零七年
	人民幣千元	人民幣千元
於期內批准及支付以往財政年度 終期股息，每股人民幣5.2分(5.8港仙)	<u>88,258</u>	<u>—</u>
本公司若干附屬公司於期內批准及 支付以往財政年度終期股息(附註)	<u>—</u>	<u>113,658</u>

附註：根據二零零七年二月二十七日舉行董事會會議通過的決議案，本公司若干附屬公司已向彼等當時的股東宣派股息人民幣113,658,000元。

8. 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃根據本公司普通股權益股東應佔利潤人民幣183,284,000元(截至二零零七年六月三十日止六個月：人民幣146,760,000元)以及按附註8(b)所載方式計算期內的本公司已發行普通股加權平均數1,564,667,052股(截至二零零七年六月三十日止六個月：1,437,166,500股)計算。於本期間及過往期間的加權平均股份數目已就資本化發行作出調整，猶如資本化發行於二零零七年全年及截至二零零八年六月三十日止六個月一直存在。資本化發行的詳情載於附註12(ii)。

(b) 普通股加權平均股數

	普通股數目	
	二零零八年	二零零七年
於一月一日已發行普通股(附註12)	2,874,333	2,874,333
資本化發行的影響(附註12)	1,434,292,167	1,434,292,167
根據全球發售發行股份的影響(附註12)	127,500,552	—
	<hr/>	<hr/>
普通股加權平均股數	1,564,667,052	1,437,166,500

(c) 每股攤薄盈利

於截至二零零七年及二零零八年六月三十日止六個月內，並無潛在攤薄的已發行普通股。

9. 物業、廠房及設備

截至二零零八年六月三十日止六個月內，本集團以成本人民幣167,006,000元(截至二零零七年六月三十日止六個月：人民幣18,980,000元)收購廠房及機器。於截至二零零八年六月三十日止六個月內已出售賬面淨值人民幣394,000元的廠房及機器(截至二零零七年六月三十日止六個月：零)。

10. 應收貿易賬款及其他應收款項

	二零零八年	二零零七年
	六月三十日	十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
應收貿易賬款	114,386	77,118
其他應收款項、預付款項及按金	241,446	109,233
應收關連方款項	—	715
	<hr/>	<hr/>
	355,832	187,066

所有應收貿易賬款及其他應收款項預計將於一年內收回。

(a) 於結算日，應收貿易賬款之賬齡分析如下：

	二零零八年 六月三十日 人民幣千元	二零零七年 十二月三十一日 人民幣千元
1個月內	53,605	41,861
1至3個月	38,254	18,977
3至6個月	15,861	13,753
6至12個月	5,730	826
1至2年	936	1,701
	<u>114,386</u>	<u>77,118</u>

本集團一般給予客戶30至90日的信貸期限。

- (b) 應收貿易賬款包括應收關連方的款項總額人民幣45,833,000元(二零零七年十二月三十一日：人民幣32,991,000元)。
- (c) 其他應收款項、預付款項及按金包括向關連方購買原材料所支付的預付款項人民幣1,823,000元(二零零七年十二月三十一日：人民幣351,000元)。

11. 應付貿易賬款及其他應付款項

	二零零八年 六月三十日 人民幣千元	二零零七年 十二月三十一日 人民幣千元
應付貿易賬款	39,780	38,367
其他應付款項及應計開支	67,674	105,701
	<u>107,454</u>	<u>144,068</u>

全部應付貿易賬款及其他應付款項預期可於一年內償還。

(a) 於結算日，應付貿易賬款的賬齡分析如下：

	二零零八年 六月三十日 人民幣千元	二零零七年 十二月三十一日 人民幣千元
一個月內	27,429	24,627
1至3個月	7,273	9,584
3至6個月	1,267	1,858
6至12個月	1,783	1,164
1至2年	2,028	1,134
	<u>39,780</u>	<u>38,367</u>

應付貿易賬款包括應付關連方款項人民幣16,737,000元(二零零七年十二月三十一日：人民幣26,762,000元)。

12. 法定及已發行股本

	二零零八年		二零零七年	
	股份數目	千元	股份數目	千元
法定：				
每股面值0.1港元的普通股(附註12(i))	5,000,000,000	<u>500,000</u> 港元	3,800,000	<u>380</u> 港元
相當於：		<u>人民幣450,000</u>		<u>人民幣368</u>
已發行及繳足普通股：				
於一月一日/三月七日	2,874,333	279	1	—
因重組產生的股本(附註12(iv))	—	—	999,999	97
收購少數股東權益(附註12(iv))	—	—	343,708	33
發行新股份(附註12(iv))	—	—	1,530,625	149
資本化發行(附註12(ii))	1,434,292,167	129,086	—	—
全球發售所發行股份(附註12(iii))	253,600,000	22,824	—	—
於二零零八年六月三十日/ 二零零七年十二月三十一日	<u>1,690,766,500</u>	<u>152,189</u>	<u>2,874,333</u>	<u>279</u>

- (i) 根據於二零零八年一月十二日通過的普通決議案，透過增設4,996,200,000股每股面值0.1港元(相當於人民幣0.09元)的新普通股，將本公司法定股本由380,000港元(相當於人民幣368,000元)增至5,000,000,000港元(相當於人民幣4,500,000,000元)。
- (ii) 根據於二零零八年二月二十七日通過的普通決議案，董事將本公司股份溢價賬內的進賬143,429,000港元(相當於人民幣129,086,000元)撥充資本，藉以向在招股章程日期二零零八年三月十七日營業時間結束時名列本公司股東名冊的股東按其於當日持有的股權比例透過以面值配發及發行合共1,434,292,167股每股面值0.1港元(相當於人民幣0.09元)入賬列為繳足的股份。
- 上述本公司股份的配發及發行稱為「資本化發行」。
- (iii) 於二零零八年三月三十一日，本公司在其股份於聯交所上市時按每股2.92港元(相當於人民幣2.63元)的價格發行合共253,600,000股每股面值0.1港元(相當於人民幣0.09元)的普通股以供認購。扣除股份發售的相關開支後，本集團集資約682,000,000港元(相當於人民幣613,000,000元)。
- (iv) 有關變動詳情載於二零零七年年報附註27。

13. 資本承擔

於結算日有關購置物業、廠房及設備且仍未在未經審核中期財務報告內撥備的資本承擔如下：

	二零零八年 六月三十日 人民幣千元	二零零七年 十二月三十一日 人民幣千元
已授權並已訂約	<u>244,988</u>	<u>83,668</u>
已授權但未訂約	<u>—</u>	<u>8,570</u>

14. 毋須作出調整的結算日後事項

在獲得錦州市對外貿易經濟合作局、工商行政管理局及其他相關政府機構的相關批准後，錦州新日、錦州華日、錦州華昌、錦州佑華及錦州陽光於本期間終結後合併為單一營運實體。

管理層討論及分析

業務回顧

本集團於二零零八年三月三十一日成功於香港聯交所主板上市，除有助加快提升本集團產能及技術水平外，並為日後業務發展及進一步國際化奠定穩固基礎。二零零八年，本集團的主要業務目標為鞏固其作為中國單晶硅錠及硅片生產商的領導市場地位，以實現利潤持續穩定增長和持續創造價值，並為股東帶來最大回報。

擴充產能 抓住市場契機

隨著全球氣候暖化問題日趨嚴重，加上化石燃料價格不斷攀升，世界各地對綠色能源的需求與日俱增，在這些綠色能源中，本集團所在之太陽光電(Photovoltaic, PV, 光伏)產業的發展，更是一日千里。就全球PV市場而言，以德國、西班牙、日本及意大利為目前主要最終市場，美國、南韓、澳洲、中東正快速發展。中國作為一個能源消耗大國，隨著經濟增長及環境保護的需求，未來發展潛力更是十足。為把握全球對PV產品的持續殷切需求，本集團於二零零八年第三季開始運作額外96台單晶硅錠拉製機及16台線鋸，並預期於二零零八年底再添置13台線鋸，使二零零八年度單晶硅錠產能較去年度提升一倍至2,000噸，而硅片產能則大幅增加2.3倍至5,600萬塊，能轉化成約200兆瓦電力。本集團相信此舉將有助快速拓展市場份額，提升營運效益，從而進一步鞏固陽光能源的競爭優勢，並抓住現正高速發展的市場機遇。

策略結盟 穩定原材料供應

面對PV產業的快速增長及為強化本集團於光伏產業價值鏈緊扣的優勢，本集團與合晶科技、宇宙能源株式會社及住友商事株式會社等三家在PV相關產業的領先企業合組策略聯盟，讓本集團能夠共用管理經驗及提升太陽能技術。

鑑於目前本集團主要原材料多晶硅擴產不足，造成嚴重短缺，導致多晶硅價格飆升。加上待新購的96台拉製機在下半年商業性投產後，單晶硅錠及硅片的產能會大幅增加，因而對全球供應嚴重短缺的多晶硅生產原材料需求也相應提升。為保障本集團取得二零零八年現有產能所需的原材料，以及確保二零零九年及未來中長期能以有利價格取得穩定原材料供應，本集團於二零零八年六月四日，與合晶科技訂立合晶科技補充供應協議及合晶科技補充銷售協議，大幅增加於二零零八年至二零一零年多晶硅供應及硅錠與硅片銷售的年度上限，以進一步支持集團未來的持續發展；另外，本集團亦將尋求與其他多晶硅廠簽訂長期供料合同，以穩定部份原材料供應來源。

提升技術 有效控制成本

太陽能發電要作為一個成熟的替代能源，其發電成本必須在沒有政府政策補助支持下，與傳統化石能源發電成本作競爭。因此，除了擴大產能，追求規模經濟降低成本外，未來當多晶硅缺料問題解決，新加入者眾，競爭更為激烈時，本集團相信唯有透過不斷提升生產技術，提高品質、降低成本，才能長遠爭勝。由於生產太陽能單晶硅錠及硅片的入行門檻及技術含量均處於較高水平，憑藉本集團與策略性股東的緊密合作關係，陽光能源結合中國、台灣及日本地區的先進、專有太陽能技術，包括回收硅材料改良、回收料與原多晶料混合拉晶配方、拉晶熱場設計及切薄片平整度與良率控制等。透過垂直整合的生產模式，利用多種獨特技術將不能直接用於生產的多晶硅廢料進行升級，並適當與多種純晶硅料混合使用於生產中，有助進一步降低生產成本，提高生產效率，製造更優質的產品。

於截至二零零八年六月三十日止六個月，本集團之研發團隊為156 x 156毫米硅片的生產成功引入20吋熱場，把生產效率進一步提高。20吋熱場生產之156 x 156毫米單晶硅片，將於此類硅片出現龐大需求時投入商業生產。

財務回顧

於二零零八年六月三十日，本集團透過擴大產能、提升營運效益和技術水平，加上獲策略性股東的全面支持，使業務持續快速增長，並於回顧期內取得亮麗的成績。

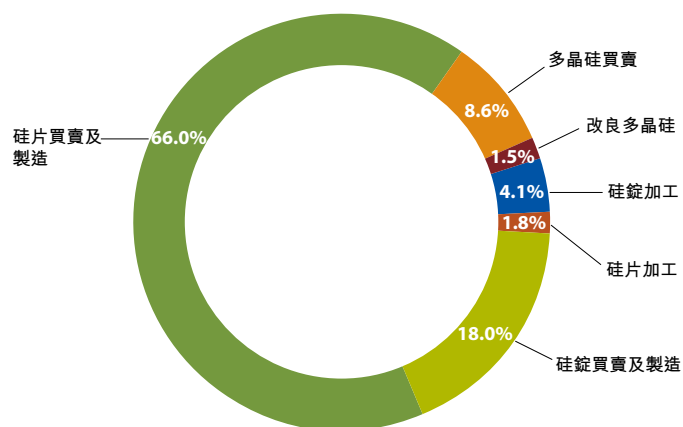
鑑於收購合晶科技旗下經營太陽能業務的Solar Technology Investment (Cayman) Corp. 及其附屬公司(統稱「被收購集團」)已於二零零七年六月二十六日完成，本集團於截至二零零八年六月三十日止六個月的未經審核綜合損益表資料，將包括被收購集團於二零零七年六月二十六日被收購後期間的貢獻。

營業額

截至二零零八年六月三十日止六個月，本集團的營業額由去年同期的人民幣389,000,000元增至人民幣685,500,000元，較去年同期增長76.2%。營業額增加主要由於以下原因：

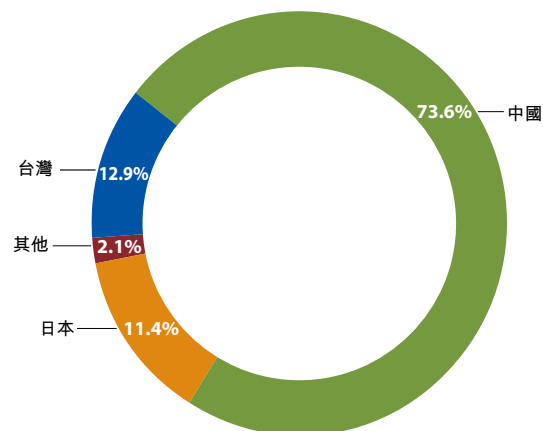
1. 自二零零七年六月二十六日收購被收購集團完成後，硅錠的設定年產量由759噸增加36.0%至1,032噸。
2. 為向客戶提供一站式服務，本集團生產及加工之硅片較硅錠多，從而進一步增加收入。
3. 全球市場需求增加導致硅錠及硅片的市價上升。此外，於目前由賣方主導之市場下，本集團得以提高售價，將多晶硅價格上升的壓力轉嫁至下游市場參與者。

營業額－按業務劃分



截至二零零八年六月三十日止六個月

營業額－按市場劃分



截至二零零八年六月三十日止六個月

上述因素帶動以下營運大幅增長：

1. 太陽能硅片的銷售強勁，由人民幣226,600,000元增至人民幣452,100,000元，大幅上升99.5%。該增幅由於銷量及平均售價增加所致。於截至二零零八年六月三十日止六個月，硅片的銷量由5,100,000片增至9,700,000片，較去年同期增長91.6%。

2. 來自加工及改良服務費的收入增加，由去年同期的人民幣44,100,000元，上升15.8%至人民幣51,100,000元。升幅主要由於代客戶加工硅片及多晶硅廢料數量及費用增加所致。
3. 經改良多晶硅的收入增至人民幣59,300,000元。被收購集團購入多晶硅廢料並將其改良，該等不適合本集團用作生產單晶硅錠的經改良多晶硅其後將售予第三方。

就按地區劃分收入貢獻而言，收入主要來自中國，佔本集團綜合收入73.6%，此乃由於本集團向中國優質客戶銷售更多產品及提供更多加工服務，以利用人民幣升值之優勢，更可減輕自二零零七年七月起外銷硅錠及硅片的增值稅出口退稅減少所帶來的影響。其餘收入則主要來自台灣(12.9%)及日本(11.4%)。

銷售成本

截至二零零八年六月三十日止六個月，銷售成本由去年同期的人民幣276,700,000元增加至人民幣408,800,000元，增幅為47.7%，主要由於營業額大幅增加及原材料價格上升所致。銷售成本佔總營業額的百分比，則由約71.1%增至59.6%。

原材料成本增加主要由於多晶硅短缺，導致硅原材料的價格上漲，加上於硅錠生產過程中採用較多回收多晶硅，為達相同產品品質，故需採取較密集的改良步驟，從而提高成本。因此，多晶硅成本佔銷售成本之最大部分，其次為坩堝及石墨等輔料成本。

毛利及毛利率

於回顧期內，本集團毛利由去年同期的人民幣112,300,000元，增至截至二零零八年六月三十日止六個月的人民幣276,700,000元，增加146.4%，此乃由於太陽能硅錠及硅片的銷售及加工服務增加，以致收入大幅增加所致。

毛利率由截至二零零七年六月三十日止六個月約28.9%上升至截至二零零八年同期的40.4%，升幅主要原因如下：

1. 由於市場由賣方主導以及本集團的產品質量廣受認同，本集團產品得以優質及相對高價定位，暢銷於市場。
2. 與被收購集團綜合業務令多晶硅成本下降。於二零零七年六月進行收購前，被收購集團向合晶科技購買低成本多晶硅廢料，然後將所生產的硅錠標高售價後售予本集團，故本集團並未能完全享受低成本供應帶來的益處。收購被收購集團後產生協同效益，因此，儘管目前多晶硅價格飆升，本集團依然能夠控制成本。

此外，收購令硅錠產能提升36%，達致更大規模經濟效益，從而締造更佳成本優勢。

3. 被收購集團擁有低成本的低等級多晶硅廢料存貨。由於該等存貨不適合供內部使用，被收購集團於年內以當時高價出售部分該等存貨，從而獲得高毛利率。
4. 加強成本控制以及研發令生產效率改善。鑑於多晶硅嚴重短缺，本集團保持其技術優勢，以減低硅錠及硅片的生產成本。

其他收入

截至二零零八年六月三十日止六個月，其他收入主要包括銀行存款利息收入。於二零零七年之其他收入則包括收購被收購集團所產生的一次性非經營收益人民幣74,800,000元。該收益乃被收購集團於收購日期的淨資產公平值與收購代價之間的差額。

其他虧損淨額

其他虧損淨額主要包括匯兌虧損淨額人民幣5,400,000元。產生該等虧損因交易日期與結算日期的相距期間人民幣(呈報貨幣)升值所致。

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。銷售及分銷開支由截至二零零七年六月三十日止六個月的人民幣1,500,000元，增至回顧期內的人民幣3,100,000元，增幅103.1%，僅佔本集團總營業額的0.5%，此乃由於硅錠及硅片的全球需求強勁所致，而此增幅與營業額的增幅相符。

行政開支

行政開支主要包括上市開支人民幣11,600,000元、於首次公開發售前授予員工股份的以股份支付款項人民幣8,500,000元、員工成本及花紅。剔除並非於二零零七年上半年產生的上市開支及以股份支付款項後，二零零八年上半年的行政開支為人民幣25,300,000元，較去年同期增加194.3%，或佔本集團營業額3.7%。行政開支上升，主要原因為：(1)員工人數隨著擴充產能而增加，以及收購被收購集團後，員工與管理層人數增加；(2)因上市後強化公司管治，產生較多合規相關開支。

融資成本

本集團的融資成本由截至二零零七年六月三十日止六個月的人民幣3,300,000元減至截至二零零八年六月三十日止六個月的人民幣1,300,000元。融資成本主要為銀行貸款及市政府貸款的利息。融資成本減少乃由於首次公開發售後償還銀行貸款所致。

所得稅

所得稅由截至二零零七年六月三十日止六個月的人民幣3,300,000元，增至截至二零零八年六月三十日止六個月的人民幣41,300,000元，增加11.6倍，主要由於除稅前利潤及實際稅率增加所致。自二零零八年起，本公司亦須計算將自二零零八年所產生盈利中分派股息的預扣稅所產生的遞延稅項開支。稅項金額主要按回顧期內中國實體的盈利的5%計算。

別除於二零零七年收購被收購集團所得免課稅收益人民幣74,800,000元、於二零零八年產生的不可扣稅上市開支人民幣11,600,000元以及遞延稅項開支人民幣10,700,000元後，經調整實際所得稅率由截至二零零七年六月三十日止六個月的3.3%增至二零零八年同期的13.0%，此乃由於中國實體享有的稅務優惠有所變動，令所得稅率由二零零七年上半年介乎零至13.5%增至二零零八年上半年介乎12.5%至25%。

經營利潤、權益股東應佔利潤

別除於二零零七年收購被收購集團所產生的一次性收益以及於二零零八年產生的上市開支後，於回顧期內，本集團的經營利潤由去年同期的人民幣102,700,000元，增至人民幣237,600,000元，上升131.4%，佔總營業額的34.7%，增長主要是由於毛利大幅增加所致。其中尚有因營運規模擴大初期，在產能尚未開出前，其經營開支尚未產生收益，而將部分增幅抵銷。

別除於二零零七年收購被收購集團所產生的一次性收益以及於二零零八年產生的上市開支後，於回顧期內，截至二零零八年六月三十日止六個月的權益股東應佔利潤為人民幣194,900,000元，較去年同期增加170.8%。利潤上升主要由於除稅前利潤大幅增加所致，惟部分增幅被稅項開支增加所抵銷。此外，於二零零七年六月為上市完成集團重組後，本集團已無少數股東權益，即股東可分享本集團所賺取全部利潤。二零零七年首六個月，少數股東權益應佔利潤為人民幣24,200,000元。

營運資金

週轉日	上半年	
	二零零八年	二零零七年
存貨	79	100
應收貿易賬款	25	45
應付貿易賬款	17	41
現金循環	87	103

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。憑藉擴充產能及與供應商的良好關係，本集團能夠將原材料存貨量調高。然而，太陽能產業出現多晶硅嚴重短缺的情況，導致存貨週轉期縮短。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

於二零零八年上半年，於交付貨品時即時付款的中國客戶銷售大幅增加，而二零零七年上半年享有較長信貸期的海外客戶的數目比例較高，故應收貿易賬款週轉日有所縮短。

應付貿易賬款週轉日

由於全球多晶硅供應有限，以及本集團的多晶硅使用量上升，令本集團向供應商預付貨款購買原材料的比例增加，因此，應付貿易賬款週轉日縮短至17日。

流動資金及財務資源

本集團主要營運資金來源一直為經營活動產生的現金流量、銀行借貸及首次公開發售所得款項。於二零零八年六月三十日，本集團的流動比率(流動資產除流動負債)為7.7，且處於現金淨額狀況，反映本集團財政狀況穩健，足以應付未來發展。

本集團於二零零八年六月三十日處於現金淨額狀況人民幣542,100,000元，現金及現金等價物為人民幣575,000,000元，未償還借貸為人民幣32,900,000元，包括短期銀行貸款人民幣30,000,000元以及市政府長期貸款人民幣2,900,000元。並無抵押資產。因此，本集團之淨借貸權益比率(以淨借貸人民幣542,100,000元與股東權益人民幣1,347,000,000元之百分比表示)由二零零七年十二月三十一日之-34.6%增至二零零八年六月三十日之-40.2%，負號代表兩個期間均處於現金淨額狀況。

於報告期間，本集團經營活動產生的現金淨流出為人民幣79,700,000元，主要由於擴充業務及多晶硅嚴重短缺，令原材料存貨及購買原材料的預付款增加所致。

於報告期間，本集團投資活動產生的現金淨流出為人民幣121,200,000元，主要為用於提升產能的資本開支。

於報告期間，本集團融資活動產生的現金淨流出為人民幣427,100,000元，主要包括首次公開發售所得款項淨額人民幣613,400,000元、償還銀行貸款淨額人民幣97,000,000元以及派發股息人民幣88,300,000元。

或然負債

於二零零八年六月三十日，本集團並無重大的或然負債。

外幣風險

人民幣是本集團經營業務的功能貨幣，而本集團所承受的外匯風險主要來自以人民幣以外貨幣進行的買賣交易，當中主要來自美元及日圓。由於本集團以從客戶收取的外幣償付予供應商的款額，故董事預期匯率變動不會構成任何重大影響。此外，董事會在有需要的情況下，按即期匯率購入或出售美元及日圓，以處理短期的不均衡情況，藉以確保淨風險維持於可接受的水平。

人力資源

於二零零八年六月三十日，本集團的僱員數目為790名。現有僱員的薪酬包括基本薪金、酌情花紅、以股份支付款項及社保金。由於增加僱員與優質及具經驗管理團隊人數，以應付生產規模倍數擴充，行政開支中的僱員福利開支由二零零七年六月三十日人民幣3,600,000元增至二零零八年六月三十日人民幣15,300,000元，增幅為329.0%。

未來計劃及策略

未來發展策略及展望

隨著油價的不斷攀升，再生能源迅速崛起，而在眾多再生能源當中，以太陽能最為潔淨、安全及方便使用。憑藉其生生不息，用之不竭的特點，使它逐漸獲得世界各地的政府及人民的重視。作為中國第二大單晶硅錠生產商，本集團必抓緊此龐大的發展商機，並將採取以下策略作進一步發展：

擴張產能 提升市場佔有率

目前多個國家政府正積極推廣使用及發展再生能源，並落實有關法規，推出有利太陽能產業發展的優惠措施。中國作為全球最大能源消耗國之一，其市場潛力不容忽視，加上內地政府亦大力推動再生能源業務，於二零零六年一月發佈的《可再生能源法》，通過資助及推行計劃，提倡使用太陽能為清潔能源之一。中國國務院於二零零七年十二月二十六日發表之《中國的能源狀況與政策》白皮書，亦表明大力發展可再生能源建設，增加其使用可再生能源之比例目標，分別於二零一零年及二零二零年佔整體能源使用率10%及15%。

面對此良好的發展機遇，本集團繼今年購入96台單晶硅錠拉製機及29台線鋸後，計劃在來年繼續提升產能。集團將於二零零九年完成建設可容納200台單晶硅錠拉製機和43台線鋸的新生產廠房，其中單晶硅錠拉製機預計將於二零零九年第三季開始安裝，並逐步投產，預計在二零零九年第四季安裝完畢後開始全面投入生產；線鋸會自二零零九年第

二季底開始分批到廠和展開安裝投產，二零零九年第三季全面投產。屆時，二零零九年單晶硅錠拉製機及線鋸將增至約400台和80台，硅錠年產能會上升至4,000噸以及達到硅片年產能約1億5,000萬塊，使集團的太陽能轉化為電力之年產量增至400兆瓦。

提升產能所需資金將以上市所得款項及內部資源撥付。此外，隨著人民幣升值及出口稅率下降，本集團於擴充產能部份後，將在未來加大力度發展中國市場，進一步提高集團在本地的市場佔有率。

提升研發能力 優化營運效益

單晶硅錠產業以技術含量高見稱，而為增強本集團的市場競爭力，提升研發技術是重要的發展策略之一。本集團將繼續加強其硅錠結晶及硅片切割之技術竅訣優勢，透過引入行業的最新技術，使生產工序更具成本效益，以及探討硅片製程中所產生的硅粉廢料，是否可回收作生產硅錠之用，從而減低整體營運成本。另外，本集團亦會積極拓闊產品種類，包括進一步研發更薄更大的硅片產能，以先進的半導體磁場技術應用於太陽能拉晶上，以保持集團領先的市場地位。拉制12吋硅棒單晶爐將會於二零零八年第三季到廠，第四季開始試產，並展開研發工作；而40台加裝磁場單晶硅錠拉製機則會於二零零九年第三季底到廠，在安裝調試後便進行生產。董事相信通過持續的研發工作，有助提升本集團於錠材結晶、硅片切削、多晶硅料回收及改良之能力。此外，本集團並將繼續與學術機構合作，其中與大連理工大學合作的研發中心將於二零零九年第三季落成，該實驗室將擁有國際一流的技術水平，有助於本集團新產品、技術的開發及研發技術人員的培育，以優化營運效益。

穩定原材料供應 開拓多元化來源

鑑於全球多晶硅原材料供應短缺，本集團將積極尋求新的原材料供應商，除策略性投資夥伴外，本集團與其他幾家供應商簽訂中長期的供料協議，以滿足部分生產產能，並減低原材料供應不穩及價格波動的風險。另外，本集團亦已開始進行在硅錠及硅片生產中採用混合較多比率的較低等級多晶硅廢料，並進而探討在太陽能單晶硅錠生產中採用冶金硅的可行性，以開拓多元化材料來源。

企業管治及其他資料

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。於截至二零零八年六月三十日止六個月，本公司一直遵守上市規則附錄14所載之企業管治常規守則條

文。有關本公司企業管治的詳情，可參見本公司截至二零零七年十二月三十一日止年度年報內所載的企業管治報告。

董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載之標準守則作為董事進行股份交易之守則。本公司在向所有董事作出特定查詢後確認，於截至二零零八年六月三十日止六個月，所有董事於其股份交易時已遵守標準守則所載之標準規定。

購買、出售及贖回本公司之上市證券

於截至二零零八年六月三十日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

審核委員會

本公司審核委員會(其成員包括四位獨立非執行董事及一位非執行董事)已審閱本集團採納的會計原則及慣例，並已與本公司管理層檢討內部監控及財務報告等事宜，包括審閱截至二零零八年六月三十日止六個月的中期業績。

發佈中期業績及中期報告

中期業績公佈刊載於聯交所網站(www.hkex.com.hk)及本公司網站(<http://www.solargiga.com>)。載有上市規則附錄16所規定一切資料的截至二零零八年六月三十日止六個月的中期報告將於稍後時間寄發予本公司股東並載於上述網站以供瀏覽。

代表董事會
董事
許祐淵

香港，二零零八年八月二十九日

於本公佈日期，本公司的執行董事為譚文華先生、許祐淵先生、張麗明女士；非執行董事為焦平海先生(主席)及莊堅毅先生；而獨立非執行董事則為王永權先生、符霜葉女士、林文博士及張椿先生。