

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告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不會就因本公告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。



## GCL-POLY ENERGY HOLDINGS LIMITED

### 保利協鑫能源控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：3800)

#### 截至2020年12月31日止年度 經審核全年業績公告

##### 財務摘要

|              | 截至12月31日止年度     |                 | 變動百分比     |
|--------------|-----------------|-----------------|-----------|
|              | 2020年           | 2019年           |           |
|              | 人民幣百萬元<br>(經審核) | 人民幣百萬元<br>(經審核) |           |
| 收益           | 14,620.7        | 19,249.6        | -24.0%    |
| 毛利           | 3,702.3         | 4,678.4         | -20.9%    |
| 年內(虧損)利潤     | (6,271.3)       | 110.8           | -5,760.0% |
| 本公司擁有人應佔年內虧損 | (5,667.9)       | (197.2)         | 2,774.2%  |

2020年的每股基本虧損及每股攤薄虧損分別為人民幣28.06分及人民幣28.06分(2019年：每股基本虧損人民幣1.05分及每股攤薄虧損人民幣1.05分)。

茲提述保利協鑫能源控股有限公司（「**本公司**」或「**保利協鑫**」）日期為2021年4月19日的公告，內容有關本公司截至2020年12月31日止年度的未經審核管理賬目（「**2020年未經審核管理賬目**」）。誠如2020年未經審核管理賬目所披露，當中所載有關截至2020年12月31日止年度的全年業績（「**2020年全年業績**」）的財務資料尚未經審核，與本公司當時核數師德勤•關黃陳方會計師行（「**前核數師**」）亦尚未達成一致意見。

茲亦提述：

- (i) 本公司日期為2021年4月28日、2021年5月7日、2021年7月14日及2021年10月25日的公告，內容有關（其中包括）獨立法務會計師對前核數師於其於2021年4月9日向本公司發出的核數師函（「**前核數師函**」或「**德勤**」）中的關注事項進行法務核查；
- (ii) 本公司日期為2021年5月17日的公告，內容有關前核數師辭任；及
- (iii) 本公司日期為2021年5月17日及2021年6月29日的公告，內容有關委任國富浩華（香港）會計師事務所有限公司為本公司核數師（「**核數師**」或「**國富浩華**」）。

特別審計事宜委員會及董事會已審閱法務核查報告，並認為該報告的內容及調查結果合理且可予接受，且董事會認為法務會計師的調查結果充分解決了前核數師函中提出的關注事項。

由於2020年全年業績的審核程序已完成，因此本公司根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「**上市規則**」）第13.49(3)(ii)(a)條刊發本公告。

以下為基於本公司截至2020年12月31日止年度財務報表（已經核數師同意）的初步公告全文。

## 業績

本公司的董事會（「董事會」或「董事」）宣佈本公司及其附屬公司（「本集團」或「保利協鑫集團」）截至2020年12月31日止年度的經審核綜合業績連同去年同期的比較數字如下：

### 綜合損益及其他全面收益報表

截至2020年12月31日止年度

|                      | 附註 | 2020年<br>人民幣千元      | 2019年<br>人民幣千元      |
|----------------------|----|---------------------|---------------------|
| 收益                   | 3  | 14,620,736          | 19,249,621          |
| 銷售成本                 |    | <u>(10,918,475)</u> | <u>(14,571,196)</u> |
| 毛利                   |    | 3,702,261           | 4,678,425           |
| 其他收入                 | 5  | 692,077             | 818,746             |
| 分銷及銷售開支              |    | (93,942)            | (126,338)           |
| 行政開支                 |    | (1,814,180)         | (2,051,326)         |
| 融資成本                 | 4  | (3,155,293)         | (3,946,920)         |
| 預期信貸損失模型項下之減值虧損，扣除撥回 | 6  | (649,147)           | (462,741)           |
| 其他開支、收益及虧損，淨額        | 6  | (5,010,542)         | 1,058,183           |
| 應佔聯營公司利潤             |    | 271,564             | 401,019             |
| 應佔合營企業虧損             |    | <u>(103,553)</u>    | <u>(51,365)</u>     |
| 除稅前（虧損）利潤            |    | (6,160,755)         | 317,683             |
| 所得稅開支                | 7  | <u>(110,496)</u>    | <u>(206,848)</u>    |
| 年內（虧損）利潤             | 8  | <u>(6,271,251)</u>  | <u>110,835</u>      |

|  |       |       |
|--|-------|-------|
|  | 2020年 | 2019年 |
|  | 人民幣千元 | 人民幣千元 |

**其他全面(開支)收益**

不會重新分類至損益的項目：

對透過其他全面收益按公允值列賬的股本工具的投資  
的公允值虧損

|                 |                 |
|-----------------|-----------------|
| <u>(20,784)</u> | <u>(49,691)</u> |
|-----------------|-----------------|

其後可能重新分類至損益的項目：

因換算海外業務而產生的匯兌差額

|          |        |
|----------|--------|
| (69,855) | 36,139 |
|----------|--------|

於出售透過其他全面收益按公允值列賬的債務工具投資時  
重新分類至損益之累計虧損

|          |              |
|----------|--------------|
| <u>—</u> | <u>3,540</u> |
|----------|--------------|

|                 |               |
|-----------------|---------------|
| <u>(69,855)</u> | <u>39,679</u> |
|-----------------|---------------|

年內其他全面開支

|                 |                 |
|-----------------|-----------------|
| <u>(90,639)</u> | <u>(10,012)</u> |
|-----------------|-----------------|

年內全面(開支)收益總額

|                           |                       |
|---------------------------|-----------------------|
| <u><u>(6,361,890)</u></u> | <u><u>100,823</u></u> |
|---------------------------|-----------------------|

|                     | 附註 | 2020年<br>人民幣千元            | 2019年<br>人民幣千元        |
|---------------------|----|---------------------------|-----------------------|
| 以下人士應佔年內(虧損)利潤：     |    |                           |                       |
| 本公司擁有人              |    | (5,667,864)               | (197,207)             |
| 非控股權益               |    | <u>(603,387)</u>          | <u>308,042</u>        |
|                     |    | <u><b>(6,271,251)</b></u> | <u><b>110,835</b></u> |
| 以下人士應佔年內全面(開支)收益總額： |    |                           |                       |
| 本公司擁有人              |    | (5,742,520)               | (213,514)             |
| 非控股權益               |    | <u>(619,370)</u>          | <u>314,337</u>        |
|                     |    | <u><b>(6,361,890)</b></u> | <u><b>100,823</b></u> |
|                     |    | 2020年<br>人民幣分             | 2019年<br>人民幣分         |
| 每股虧損                |    |                           |                       |
| — 基本                | 10 | <u><b>(28.06)</b></u>     | <u><b>(1.05)</b></u>  |
| — 攤薄                |    | <u><b>(28.06)</b></u>     | <u><b>(1.05)</b></u>  |

# 綜合財務狀況報表

於2020年12月31日

|                     | 附註 | 2020年<br>人民幣千元    | 2019年<br>人民幣千元    |
|---------------------|----|-------------------|-------------------|
| <b>非流動資產</b>        |    |                   |                   |
| 物業、廠房及設備            |    | 36,706,248        | 52,412,895        |
| 使用權資產               |    | 3,432,600         | 4,529,359         |
| 投資物業                |    | 61,149            | 65,804            |
| 其他無形資產              |    | 213,338           | 247,723           |
| 聯營公司權益              |    | 7,039,026         | 7,539,323         |
| 合營企業權益              |    | 574,158           | 706,200           |
| 透過損益按公允值列賬的其他金融資產   |    | 321,267           | 357,542           |
| 透過其他全面收益按公允值列賬的股本工具 |    | 21,073            | 41,857            |
| 應收可換股債券             |    | —                 | 101,097           |
| 遞延稅項資產              |    | 289,814           | 291,711           |
| 訂金、預付款及其他非流動資產      |    | 1,712,971         | 2,396,446         |
| 合約資產                |    | 1,227,979         | 5,639,898         |
| 應收關聯公司款項            |    |                   |                   |
| — 非貿易相關             |    | 740,531           | 826,951           |
| 已質押及受限制銀行及其他存款      |    | 682,105           | 1,132,156         |
|                     |    | <b>53,022,259</b> | <b>76,288,962</b> |
| <b>流動資產</b>         |    |                   |                   |
| 存貨                  |    | 488,629           | 751,188           |
| 應收貿易款項及其他應收款項       | 11 | 16,487,802        | 13,857,141        |
| 應收關聯公司款項 — 貿易相關     | 13 | 210,750           | 231,987           |
| 應收關聯公司款項 — 非貿易相關    |    | 386,565           | 1,474,146         |
| 透過損益按公允值列賬的其他金融資產   |    | 800,763           | 477,256           |
| 持作買賣投資              |    | 3,447             | 4,339             |
| 可退回稅項               |    | 2,777             | 6,651             |
| 已質押及受限制銀行及其他存款      |    | 3,864,571         | 5,797,270         |
| 銀行結餘及現金             |    | 1,709,585         | 1,548,019         |
|                     |    | <b>23,954,889</b> | <b>24,147,997</b> |
| 分類為持作待售資產           |    | 3,525,749         | —                 |
|                     |    | <b>27,480,638</b> | <b>24,147,997</b> |

|                  | 附註 | 2020年<br>人民幣千元      | 2019年<br>人民幣千元      |
|------------------|----|---------------------|---------------------|
| <b>流動負債</b>      |    |                     |                     |
| 應付貿易款項及其他應付款項    | 12 | 12,530,712          | 15,018,649          |
| 應付關聯公司款項 — 貿易相關  | 13 | 214,298             | 1,261,381           |
| 應付關聯公司款項 — 非貿易相關 |    | 1,873,859           | 554,927             |
| 關聯公司貸款           |    | 788,668             | 743,922             |
| 合約負債             |    | 357,461             | 224,939             |
| 銀行及其他借款 — 一年內到期  |    | 22,884,812          | 26,976,972          |
| 租賃負債 — 一年內到期     |    | 531,258             | 530,655             |
| 應付票據 — 一年內到期     |    | 3,312,863           | 422,175             |
| 衍生金融工具           |    | 60,561              | 133,400             |
| 遞延收入             |    | 40,136              | 41,885              |
| 應繳稅項             |    | 134,483             | 144,922             |
|                  |    | <u>42,729,111</u>   | <u>46,053,827</u>   |
| 與分類為持作待售資產相關的負債  |    | <u>1,919,568</u>    | <u>—</u>            |
|                  |    | <u>44,648,679</u>   | <u>46,053,827</u>   |
| <b>流動負債淨額</b>    |    | <u>(17,168,041)</u> | <u>(21,905,830)</u> |
| <b>資產總值減流動負債</b> |    | <u>35,854,218</u>   | <u>54,383,132</u>   |

|                 | 2020年<br>人民幣千元    | 2019年<br>人民幣千元    |
|-----------------|-------------------|-------------------|
| <b>非流動負債</b>    |                   |                   |
| 合約負債            | —                 | 147,740           |
| 關聯公司貸款          | 119,840           | 1,031,639         |
| 銀行及其他借款 — 一年後到期 | 13,351,853        | 20,285,750        |
| 租賃負債 — 一年後到期    | 1,358,881         | 1,910,864         |
| 應付票據 — 一年後到期    | —                 | 3,470,542         |
| 遞延收入            | 518,448           | 628,441           |
| 遞延稅項負債          | 113,991           | 186,748           |
|                 | <u>15,463,013</u> | <u>27,661,724</u> |
| <b>資產淨值</b>     | <u>20,391,205</u> | <u>26,721,408</u> |
| <b>資本及儲備</b>    |                   |                   |
| 股本              | 1,862,725         | 1,742,850         |
| 儲備              | <u>14,726,394</u> | <u>20,507,309</u> |
| 本公司擁有人應佔權益      | 16,589,119        | 22,250,159        |
| 非控股權益           | <u>3,802,086</u>  | <u>4,471,249</u>  |
| <b>權益總額</b>     | <u>20,391,205</u> | <u>26,721,408</u> |

## 附註：

### 1. 編製基準

綜合財務報表已按照國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製。此外，綜合財務報表包括上市規則及香港公司條例規定的適用披露事項。

鑑於本集團截至2020年12月31日止年度產生淨虧損約人民幣6,271百萬元，而截至該日，本集團流動負債超出其流動資產約人民幣17,168百萬元，其中一部分由其非全資附屬公司協鑫新能源控股有限公司（「協鑫新能源」，其股份於聯交所上市）及其附屬公司（統稱「協鑫新能源集團」）貢獻，協鑫新能源的流動負債超出其流動資產約人民幣9,230百萬元，董事已詳細考慮本集團的持續經營狀況。本集團的現金及現金等值約為人民幣1,758百萬元（包括分類為持作待售資產的銀行結餘及現金約人民幣48百萬元），本集團的借款總額（包括關聯公司貸款、銀行及其他借款、租賃負債及應付票據）約為人民幣44,116百萬元。該金額包括一家關聯公司貸款、銀行及其他借款，以及分類為持作待售資產相關負債的租賃負債合共約人民幣1,768百萬元。就本集團流動負債項下借款總額的餘額而言，約人民幣27,518百萬元將於報告期末起計未來十二個月內到期。此外，於2020年12月31日，本集團已簽訂涉及資本承擔及就一家合營企業、聯營公司及第三方的銀行及其他融資向若干銀行及財務機構提供財務擔保的協議。

於2020年12月31日，本公司及協鑫新能源集團延遲償還若干借款；而協鑫新能源集團涉及多項訴訟案件，作為有關索償人的索償超出若干銀行借款財務契約中規定的訴訟額度的被告人或擔保人，導致觸發本集團多筆合共約人民幣6,512百萬元的銀行及其他借款的交叉違約條款，其中約人民幣4,541百萬元須根據原始還款期限於一年後償還。有鑑於此，根據適用會計準則，於2020年12月31日仍需要將約人民幣4,541百萬元的長期借款重新分類為流動負債。於報告期末後，本公司及協鑫新能源集團已悉數清償其拖欠借款。然而，協鑫新能源集團的上述訴訟其後尚未了結，因此，相關借款的交叉違約條款仍未得到補救。

於2020年12月31日，本公司及其若干附屬公司已擔保協鑫新能源集團的銀行及其他借款約人民幣1,820百萬元。此外，於2020年12月31日，協鑫新能源集團已簽訂協議，所涉及的資本承擔約人民幣135百萬元，以建造光伏電站，以及就其銀行及其他借款向其聯營公司及若干第三方提供財務擔保約人民幣4,435百萬元。董事已注意到協鑫新能源集團於編製該等綜合財務報表時的持續經營狀況。

於2020年12月31日，協鑫新能源集團的總借款包括銀行及其他借款、租賃負債、應付債券及關聯公司貸款，金額約為人民幣30,930百萬元。該等金額包括銀行及其他借款、來自一家關聯公司的貸款以及分類為與持作待售資產相關的負債的租賃負債，合共約人民幣1,768百萬元。就餘下結餘約人民幣29,162百萬元而言，按照各貸款協議所載的預定還款日期，約人民幣16,531百萬元將於報告期末起計未來十二個月內到期（包括將於報告期末起計十二個月後到期的銀行及其他借款約人民幣4,541百萬元），但因觸發上文所述若干銀行借款的交叉違約條款，該筆借款重新分類為流動負債。於2020年12月31日，協鑫新能源集團的已質押及受限制銀行及其他存款以及銀行結餘及現金分別約為人民幣788百萬元（包括分類為持作待售資產的已質押銀行及其他存款約人民幣44百萬元）及人民幣1,191百萬元（包括分類為持作待售資產的銀行結餘及現金約人民幣48百萬元）。於2020年12月31日及截至批准刊發該等綜合財務報表日期，協鑫新能源集團可用的財務資源可能不足以滿足上述資本開支需求連同償還借款。截至該等綜合財務報表日期，協鑫新能源集團正與各貸款人進行磋商，以延期或續期銀行及其他借款，協鑫新能源集團尚未收到任何貸款人加快償還銀行及其他借款的任何要求。協鑫新能源集團正在積極尋求額外融資方案，包括但不限於通過發行新股進行股權融資、延長已到期銀行及其他借款的還款日期以及出讓其現有光伏電站以換取現金所得款項。

上述狀況顯示存在重大不明朗因素，可能令本集團持續經營能力產生重大疑問。董事已審閱本集團涵蓋自2020年12月31日起計不少於十二個月期間的現金流預測。彼等認為，本集團將擁有充足營運資金以應付其將於自2020年12月31日起計未來十二個月內到期的財務責任，包括該等承擔資本開支及其他承擔，及於成功實施以下將為本集團帶來充足融資及經營現金流入的措施後持續遵守契約：

此外，董事已評估本集團現有未提取的銀行信貸融資及可續期的銀行借款。於報告期末後，本集團成功發行3,900,000,000股股份，現金所得款項淨額約為4,148百萬港元（相等於人民幣3,491百萬元）。為進一步提高資金流動性，本集團持續密切留意管理本集團的現金狀況及持續地與銀行進行協商，以確保可成功重續現有信貸融資及在需要時獲得額外的銀行信貸融資。董事相信，本集團將能夠於到期日重續銀行信貸融資及在本集團有經營現金需求時獲得額外的銀行信貸融資。

董事亦已注意到協鑫新能源集團為改善流動資金狀況採取的措施，包括：

**(i) 通過發行協鑫新能源股份進行融資**

於報告期末後，協鑫新能源成功發行2,000百萬股股份，現金所得款項淨額約為895百萬港元（相等於人民幣753百萬元）。

**(ii) 通過延長優先票據的到期進行融資**

於報告期末後，協鑫新能源集團宣佈未能償還本金總額為500百萬美元的優先票據構成契約條款項下的違約事件。於2021年2月9日，協鑫新能源集團宣佈，佔優先票據未償還本金總額91.85%的約459百萬美元的優先票據持有人已有效提交其各自簽立的不可撤銷加入契約，以將優先票據換取經修訂及重列重組支持協議（「**重組支持協議**」）所規定的延長年期及條款的新票據。重組支持協議於2021年6月16日生效。

**(iii) 通過出讓若干光伏電站進行融資**

協鑫新能源集團繼續實施業務戰略，其中包括通過出讓其現有若干光伏電站項目以換取現金所得款，改善協鑫新能源集團的債務狀況，將其重資產業務模式轉變為輕資產模式。

- (a) 截至2020年12月31日止年度，協鑫新能源集團以總代價約人民幣1,894百萬元出售21家附屬公司。
- (b) 於報告期末後，截至2021年6月30日止六個月，協鑫新能源集團以總代價人民幣2,762百萬元出售47家附屬公司。
- (c) 於截至2021年6月30日止六個月後及直至該等綜合財務報表批准日期，協鑫新能源集團以總代價人民幣2,218百萬元出售22家附屬公司；於該等綜合財務報表批准日期，以總代價人民幣1,047百萬元出售其他25家附屬公司尚未完成。

經計及未提取的銀行信貸融資、重續現有銀行信貸融資、本集團未來十二個月的現金流預測以及上述協鑫新能源集團的措施順利實行，董事認為本集團將有充足的營運資金應付未來十二個月的現金流需求。董事信納按持續經營基準編製該等綜合財務報表乃屬適當。

儘管如此，本集團整體及協鑫新能源集團能否實現上文所述的計劃及措施以及按計劃產生足夠現金流入仍存在重大不明朗因素。本集團營運資金是否足夠滿足其自批准刊發本綜合財務報表日期起計未來最少十二個月的現有需要，視乎本集團透過於到期時成功重續其銀行借款、遵守借款協議項下的契諾或取得相關銀行的豁免（如本集團未能滿足任何契諾要求）、成功自銀行取得償還期限超過批准刊發本綜合財務報表日期起計十二個月的融資及其他短期或長期融資，及成功實施協鑫新能源集團的上述措施以產生足夠經營及融資現金流的能力。倘本集團未能按持續經營基準營運，則須對本集團資產作出調整，將其賬面值降低至其可變現價值，以就可能產生的金融負債計提撥備，並將非流動資產及非流動負債分別重新分類為流動資產及流動負債。該等調整的影響並無於本綜合財務報表反映。

本公司的功能貨幣及本集團經審核綜合財務報表的呈列貨幣為人民幣（「人民幣」）。

## **2. 應用新訂國際財務報告準則及國際財務報告準則（修訂）**

### **於本年度強制生效的國際財務報告準則（修訂）**

國際會計準則理事會已頒佈多項於本集團本會計期間首次生效的國際財務報告準則（修訂）。該等國際財務報告準則（修訂）對截至2020年12月31日止年度的綜合財務報表並無重大影響。

## 已頒佈但尚未生效的新訂國際財務報告準則及國際財務報告準則(修訂)

本集團並無提早應用下列已頒佈但尚未生效的新訂國際財務報告準則及國際財務報告準則(修訂)：

|                                                                                       |                                             |
|---------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|
| 國際財務報告準則第17號                                                                          | 保險合約及相關修訂 <sup>1</sup>                      |
| 國際財務報告準則第16號(修訂)                                                                      | COVID-19 — 有關租金寬減 <sup>4</sup>              |
| 國際財務報告準則第16號(修訂)                                                                      | COVID-19 — 於2021年6月30日後之有關租金寬減 <sup>6</sup> |
| 國際財務報告準則第3號(修訂)                                                                       | 提述概念框架 <sup>2</sup>                         |
| 國際財務報告準則第9號、國際會計準則<br>(「國際會計準則」)第39號、國際財務<br>報告準則第7號、國際財務報告準則<br>第4號及國際財務報告準則第16號(修訂) | 利率基準改革 — 第2階段 <sup>5</sup>                  |
| 國際財務報告準則第10號及國際會計準則<br>第28號(修訂)                                                       | 投資者及其聯營公司或合營企業間的資產出售或投入 <sup>3</sup>        |
| 國際會計準則第1號(修訂)                                                                         | 負債分類為即期或非即期 <sup>1</sup>                    |
| 國際會計準則第1號及國際財務報告<br>準則實務報告第2號(修訂)                                                     | 會計政策披露 <sup>1</sup>                         |
| 國際會計準則第8號(修訂)                                                                         | 會計估計之定義 <sup>1</sup>                        |
| 國際會計準則第16號(修訂)                                                                        | 物業、廠房及設備 — 擬定用途前之所得款項 <sup>2</sup>          |
| 國際會計準則第37號(修訂)                                                                        | 虧損性合約 — 履約成本 <sup>2</sup>                   |
| 國際財務報告準則(修訂)                                                                          | 2018年至2020年國際財務報告準則之年度改進 <sup>2</sup>       |

<sup>1</sup> 於2023年1月1日或之後開始之年度期間生效。

<sup>2</sup> 於2022年1月1日或之後開始之年度期間生效。

<sup>3</sup> 於待定日期或之後開始之年度期間生效。

<sup>4</sup> 於2020年6月1日或之後開始之年度期間生效。

<sup>5</sup> 於2021年1月1日或之後開始之年度期間生效。

<sup>6</sup> 於2021年4月1日或之後開始之年度期間生效。

董事預計，應用所有新訂國際財務報告準則及國際財務報告準則(修訂)將不會對綜合財務報表產生重大影響。

### 3. 分部資料

本集團根據國際財務報告準則第8號經營分部劃分的可呈報及營運分部如下：

- (a) 光伏材料業務 — 主要為於光伏行業營運的公司製造及銷售多晶硅及硅片。
- (b) 光伏電站業務 — 管理及營運位於美國及中國的光伏電站。該等光伏電站於本集團獲得協鑫新能源控股權前興建或收購。
- (c) 新能源業務 — 指協鑫新能源的業務營運，主要從事發展、興建、營運及管理光伏電站。

#### 分部收益及業績

本集團按可呈報及營運分部劃分的收益及業績分析如下：

截至2020年12月31日止年度

|                                               | 光伏材料業務<br>人民幣千元    | 光伏電站業務<br>人民幣千元 | 新能源業務<br>人民幣千元<br>(附註) | 總計<br>人民幣千元               |
|-----------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------------------|---------------------------|
| 分部收益                                          |                    |                 |                        |                           |
| 來自外部客戶的收益                                     | <u>9,225,026</u>   | <u>460,521</u>  | <u>4,935,189</u>       | <u>14,620,736</u>         |
| 分部(虧損)利潤                                      | <u>(4,866,776)</u> | <u>64,372</u>   | <u>(1,262,882)</u>     | <u>(6,065,286)</u>        |
| 內部分部利潤抵銷                                      |                    |                 |                        | (166,822)                 |
| 未分配收入                                         |                    |                 |                        | 75,563                    |
| 未分配開支                                         |                    |                 |                        | (141,761)                 |
| 應收可換股債券的<br>公允值變動虧損                           |                    |                 |                        | (403)                     |
| 透過損益按公允值列賬(「透過<br>損益按公允值列賬」)的金融<br>資產的公允值變動收益 |                    |                 |                        | 26,650                    |
| 持作買賣投資的公允值變動<br>虧損                            |                    |                 |                        | (656)                     |
| 出售一家聯營公司的虧損                                   |                    |                 |                        | (10,745)                  |
| 應佔一家聯營公司利潤                                    |                    |                 |                        | 13,317                    |
| 應佔合營企業虧損                                      |                    |                 |                        | <u>(1,108)</u>            |
| 年內虧損                                          |                    |                 |                        | <u><u>(6,271,251)</u></u> |

截至2019年12月31日止年度

|                                    | 光伏材料業務<br>人民幣千元   | 光伏電站業務<br>人民幣千元 | 新能源業務<br>人民幣千元<br>(附註) | 總計<br>人民幣千元       |
|------------------------------------|-------------------|-----------------|------------------------|-------------------|
| 分部收益                               |                   |                 |                        |                   |
| 來自外部客戶的收益                          | <u>12,708,118</u> | <u>489,516</u>  | <u>6,051,987</u>       | <u>19,249,621</u> |
| 分部(虧損)利潤                           | <u>(418,799)</u>  | <u>116,028</u>  | <u>569,649</u>         | 266,878           |
| 內部分部利潤抵銷                           |                   |                 |                        | (162,000)         |
| 未分配收入                              |                   |                 |                        | 58,203            |
| 未分配開支                              |                   |                 |                        | (117,005)         |
| 應收可換股債券的<br>公允值變動收益                |                   |                 |                        | 29,820            |
| 指定為透過損益按公允值列賬<br>的金融資產的公允值變動<br>收益 |                   |                 |                        | 31,367            |
| 持作買賣投資的公允值變動<br>虧損                 |                   |                 |                        | (28,053)          |
| 應佔一家聯營公司利潤                         |                   |                 |                        | 21,154            |
| 應佔合營企業利潤                           |                   |                 |                        | <u>10,471</u>     |
| 年內利潤                               |                   |                 |                        | <u>110,835</u>    |

附註： 新能源業務的經營業績包括已分配公司開支。

營運分部的會計政策與本集團的會計政策一致。分部(虧損)利潤指各分部的(虧損)利潤減去未分配收入、未分配開支、應收可換股債券的公允值變動、若干透過損益按公允值列賬的金融資產的公允值變動、持作買賣投資的公允值變動及應佔若干聯營公司及合營企業權益的利潤(虧損)。此乃就資源分配及表現評估向主要營運決策者匯報的標準。

## 分部資產及負債

本集團按可呈報及營運分部劃分的資產及負債分析如下：

|                                                | 2020年<br>人民幣千元    | 2019年<br>人民幣千元     |
|------------------------------------------------|-------------------|--------------------|
| <b>分部資產</b>                                    |                   |                    |
| 光伏材料業務                                         | 32,273,414        | 41,155,374         |
| 光伏電站業務                                         | 2,015,984         | 3,541,357          |
| 新能源業務                                          | 44,990,518        | 54,343,458         |
| 分部資產總值                                         | 79,279,916        | 99,040,189         |
| 透過損益按公允值列賬的其他金融資產                              | 452,937           | 427,543            |
| 透過其他全面收益按公允值列賬(「 <b>透過其他全面收益按公允值列賬</b> 」)的股本工具 | 21,073            | 41,857             |
| 持作買賣投資                                         | 3,447             | 4,339              |
| 應收可換股債券                                        | —                 | 101,097            |
| 聯營公司權益                                         | —                 | 384,611            |
| 合營企業權益                                         | 196,932           | 198,594            |
| 未分配銀行結餘及現金                                     | 91,916            | 138,275            |
| 未分配公司資產                                        | 456,676           | 100,454            |
| <b>綜合資產</b>                                    | <b>80,502,897</b> | <b>100,436,959</b> |
| <b>分部負債</b>                                    |                   |                    |
| 光伏材料業務                                         | 22,719,454        | 27,477,455         |
| 光伏電站業務                                         | 800,954           | 1,915,576          |
| 新能源業務                                          | 36,406,103        | 44,094,269         |
| 分部負債總額                                         | 59,926,511        | 73,487,300         |
| 未分配公司負債                                        | 185,181           | 228,251            |
| <b>綜合負債</b>                                    | <b>60,111,692</b> | <b>73,715,551</b>  |

為監察分部表現及於分部間分配資源：

- 所有資產均分配至營運分部，惟管理公司及投資控股公司的未分配公司資產、公司銀行結餘及現金以及其他資產(包括若干透過損益按公允值列賬的其他金融資產、透過其他全面收益按公允值列賬的股本工具、持作買賣投資、應收可換股債券、若干聯營公司及合營企業權益)除外；及
- 所有負債均分配至營運分部，惟管理公司及投資控股公司的未分配公司負債除外。

## 拆分客戶合約收益

截至2020年12月31日止年度

| 分部         | 光伏材料業務<br>人民幣千元  | 光伏電站業務<br>人民幣千元 | 新能源業務<br>人民幣千元   | 總計<br>人民幣千元       |
|------------|------------------|-----------------|------------------|-------------------|
| 貨品或服務類別    |                  |                 |                  |                   |
| 銷售硅片       | 5,692,391        | —               | —                | 5,692,391         |
| 銷售電力       | —                | 460,521         | 4,935,189        | 5,395,710         |
| 銷售多晶硅      | 2,205,836        | —               | —                | 2,205,836         |
| 加工費用       | 830,495          | —               | —                | 830,495           |
| 其他(包括銷售硅錠) | 496,304          | —               | —                | 496,304           |
| 總計         | <u>9,225,026</u> | <u>460,521</u>  | <u>4,935,189</u> | <u>14,620,736</u> |

截至2019年12月31日止年度

| 分部         | 光伏材料業務<br>人民幣千元   | 光伏電站業務<br>人民幣千元 | 新能源業務<br>人民幣千元   | 總計<br>人民幣千元       |
|------------|-------------------|-----------------|------------------|-------------------|
| 貨品或服務類別    |                   |                 |                  |                   |
| 銷售硅片       | 8,787,186         | —               | —                | 8,787,186         |
| 銷售電力       | —                 | 489,516         | 6,051,987        | 6,541,503         |
| 銷售多晶硅      | 2,324,761         | —               | —                | 2,324,761         |
| 加工費用       | 811,472           | —               | —                | 811,472           |
| 其他(包括銷售硅錠) | 784,699           | —               | —                | 784,699           |
| 總計         | <u>12,708,118</u> | <u>489,516</u>  | <u>6,051,987</u> | <u>19,249,621</u> |

## 地區資料

按客戶地點劃分來自外部客戶的本集團收益詳情如下：

|    | 2020年<br>人民幣千元    | 2019年<br>人民幣千元    |
|----|-------------------|-------------------|
| 中國 | 13,783,224        | 17,923,038        |
| 其他 | <u>837,512</u>    | <u>1,326,583</u>  |
|    | <u>14,620,736</u> | <u>19,249,621</u> |

## 有關主要客戶的資料

於兩個年度均無客戶貢獻超過本集團總銷售額的10%。

#### 4. 融資成本

|                  | 2020年<br>人民幣千元   | 2019年<br>人民幣千元   |
|------------------|------------------|------------------|
| 有關按攤銷成本計量金融負債的利息 |                  |                  |
| — 銀行及其他借款        | 2,598,909        | 3,224,570        |
| — 應付票據           | 313,494          | 329,054          |
| — 關聯公司貸款         | 150,920          | 274,922          |
| 租賃負債利息           | 111,747          | 167,374          |
| 總借款成本            | 3,175,070        | 3,995,920        |
| 減：已撥充資本的利息       | (19,777)         | (49,000)         |
|                  | <u>3,155,293</u> | <u>3,946,920</u> |

截至2020年12月31日止年度，概無撥充資本的借款成本乃來自一般借款組合。截至2019年12月31日止年度，撥充資本的借款成本乃來自一般借款組合，並按合資格資產開支的撥充資本年利率7.80%計算。

#### 5. 其他收入

|                       | 2020年<br>人民幣千元 | 2019年<br>人民幣千元 |
|-----------------------|----------------|----------------|
| 政府補貼                  | 120,274        | 175,374        |
| 利息收入                  |                |                |
| — 銀行及其他利息收入           | 148,771        | 165,631        |
| — 透過其他全面收益按公允值列賬的債務工具 | —              | 393            |
| 含有重大融資組成部分合約的利息       | 77,100         | 118,218        |
| 廢料銷售                  | 180,260        | 113,699        |
| 管理及顧問費收入              | 63,653         | 88,936         |
| 租金收入                  | 34,407         | 24,106         |
| 沒收客戶訂金                | 9,612          | 72,613         |
| 補償收入(附註)              | 50,325         | 6,615          |
| 其他                    | 7,675          | 53,161         |
|                       | <u>692,077</u> | <u>818,746</u> |

附註：金額主要指補償光伏材料業務分部一間生產廠房因停電而暫停運作及颱風對新能源業務部門的物業、廠房及設備造成的其他損害所收取的保險理賠。有關生產廠房於停電過後已恢復運作。

## 6. 其他開支、收益及虧損，淨額

|                           | 2020年<br>人民幣千元   | 2019年<br>人民幣千元     |
|---------------------------|------------------|--------------------|
| 研發成本                      | 529,045          | 736,522            |
| 匯兌(收益)虧損，淨額               | (373,446)        | 126,622            |
| 應收可換股債券的公允值變動虧損(收益)       | 403              | (29,820)           |
| 透過損益按公允值列賬的其他金融資產的公允值變動收益 | (39,677)         | (42,300)           |
| 持作買賣投資的公允值變動虧損            | 656              | 28,053             |
| 衍生金融工具的公允值變動(收益)虧損        | (111,400)        | 107,389            |
| 物業、廠房及設備的減值虧損(附註)         | 4,248,251        | 2,130,780          |
| 使用權資產減值虧損                 | 84,086           | —                  |
| 其他無形資產減值虧損                | —                | 479,091            |
| 撇銷收購物業、廠房及設備的訂金           | 14,720           | —                  |
| 出售物業、廠房及設備的虧損(收益)         | 56,900           | (55,173)           |
| 業務合併議價購買                  | —                | (73,858)           |
| 出售及視作出售聯營公司的虧損            | 117,258          | —                  |
| 出售合營企業的收益                 | —                | (35,263)           |
| 出售附屬公司的虧損(收益)淨額           | 81,477           | (4,405,876)        |
| 出售光伏電站項目的虧損(收益)淨額         | 218,004          | (26,926)           |
| 出售使用權資產的虧損                | —                | 2,583              |
| 計量分類為持作待售資產為公允值減出售成本的虧損   | 207,836          | —                  |
| 提早終止租賃的收益                 | (23,571)         | (7)                |
|                           | <b>5,010,542</b> | <b>(1,058,183)</b> |

### 預期信貸損失模型項下之減值虧損，扣除撥回

|                    | 2020年<br>人民幣千元 | 2019年<br>人民幣千元 |
|--------------------|----------------|----------------|
| 就下列項目確認(撥回)的減值虧損淨額 |                |                |
| — 應收貿易款項 — 貨品及服務   | 41,759         | 47,598         |
| — 其他應收款項           | 460,740        | (39)           |
| — 其他應收貸款           | 1,250          | —              |
| — 應收代價             | 140,000        | 140,000        |
| — 應收關聯公司款項(貿易相關)   | —              | 275,182        |
| — 合約資產             | 5,398          | —              |
|                    | <b>649,147</b> | <b>462,741</b> |

附註：截至2020年12月31日止年度，光伏材料業務分部就物業、廠房及設備以及使用權資產確認分部虧損(減值前)約人民幣17億元，主要因為COVID-19疫情及暫停生產低利潤硅片產品導致光伏行業在持續不利市況下需求低於預期。由於已識別到減值跡象，故董事已審閱於2020年12月31日物業、廠房及設備以及使用權資產所屬光伏材料業務分部若干現金產生單位(「現金產生單位」)的可收回金額。

相關現金產生單位的可收回金額由董事基於使用價值計算法或公平值減出售成本(以較高者為準)釐定，當中已參考獨立估值師就於2020年12月31日就光伏材料業務分部生產多晶硅及硅片的生產廠房發出的估值報告。使用價值計算法使用基於管理層所批准財政預算、涵蓋有關生產多晶硅及硅片的物業、廠房及機器、使用權資產以及其他無形資產可使用年期的現金流預測，包括替代有關現金產生單位內可使用年期較短的資產(包括分配公司資產)。使用價值計算法的主要假設關於包括折現率及收益增長率的現金流入／流出的估計。有關估計乃基於過往表現及管理層對市場的預期。考慮到由於COVID-19疫情可能如何發展及演變的不確定性，以及金融市場及光伏行業的波動(包括本集團光伏材料業務運營的潛在中斷)，本年度的估計不確定性較高，故於2020年12月31日已重新評估收益增長率及折現率。因此，截至2020年12月31日止年度，就光伏材料業務分部的物業、廠房及設備以及使用權資產確認減值虧損約人民幣3,194,486,000元(2019年：就物業、廠房及設備以及其他無形資產確認約人民幣2,050,160,000元)。相關現金產生單位的公允值減出售成本低於使用價值。減值金額已分配至物業、廠房及設備以及使用權資產各類別，以致資產各類別之賬面值並無削減至低於其公允值減出售成本、其使用價值及零的最高者。

此外，截至2020年12月31日止年度，就新能源業務分部的物業、廠房及設備於損益內確認減值虧損約人民幣1,137,851,000元。

## 7. 所得稅開支

|                  | 2020年<br>人民幣千元 | 2019年<br>人民幣千元 |
|------------------|----------------|----------------|
| 中國企業所得稅(「企業所得稅」) |                |                |
| 即期稅項             | 172,886        | 168,699        |
| 過往年度超額撥備         | (2,214)        | (46,130)       |
| 中國股息預扣稅          | 14,578         | 49,495         |
|                  | <u>185,250</u> | <u>172,064</u> |
| 美國聯邦及州所得稅        |                |                |
| 即期稅項             | 216            | 21             |
| 過往年度撥備不足         | 5              | 2              |
|                  | <u>221</u>     | <u>23</u>      |
| 香港利得稅            |                |                |
| 即期稅項             | —              | 277            |
| 遞延稅項             | (74,975)       | 34,484         |
|                  | <u>110,496</u> | <u>206,848</u> |

年內的中國企業所得稅為中國所得稅，乃以現行稅率按中國附屬公司的應課稅收入計算。

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，於兩個年度，中國附屬公司的稅率均為25%，惟以下所述附屬公司除外。過往年度的企業所得稅超額撥備乃主要因若干中國附屬公司於其相關稅務機關完成納稅手續而產生。

若干於中國營運的附屬公司獲認可為「高新技術企業」，為期三年。該等附屬公司已向當地稅務機關登記，有權獲寬減企業所得稅率15%。因此，該等附屬公司所得利潤的企業所得稅率為15%。高新技術企業的資格須接受中國有關稅務機關的年度審查。

根據企業所得稅法及其相關規例，協鑫新能源集團若干從事光伏發電項目的附屬公司自各自的首個經營獲利年度起享有所得稅三免三減半優惠待遇。截至2020年及2019年12月31日止年度為協鑫新能源若干從事光伏發電項目的附屬公司的首個所得稅三減半年度。

於兩個年度內，美國的聯邦及州所得稅稅率分別以21%及8.84%計算。

於2018年3月21日，香港立法會通過2017年稅務(修訂)(第7號)條例草案(「草案」)，其中引入兩級制利得稅率。該草案於2018年3月28日簽署生效為法律，並於翌日刊登憲報公示。根據兩級制利得稅率，合資格法團首2百萬港元的利得稅稅率將降至8.25%，超過2百萬港元的利潤則繼續按16.5%徵稅。不符合兩級制利得稅率資格的集團實體的利潤繼續按16.5%的劃一稅率徵稅。

董事認為，兩級制利得稅率實施後涉及的金額對綜合財務報表而言並不重大。兩個年度的香港利得稅乃就估計應課稅利潤按稅率16.5%計算。

當及倘本集團向中國常駐附屬公司、聯營公司及合營企業或於香港及英屬處女群島(「英屬處女群島」)註冊的非中國常駐直接控股公司宣派未分派盈利為股息，而有關股息乃以2008年1月1日或之後產生的利潤撥付，則須分別繳納5%或10%的中國股息預扣稅。

## 8. 年內(虧損)利潤

|                          | 2020年<br>人民幣千元 | 2019年<br>人民幣千元 |
|--------------------------|----------------|----------------|
| 年內(虧損)利潤乃於扣除(計入)下列各項後達致： |                |                |
| 員工成本，包括董事薪酬              |                |                |
| 薪金、工資及其他福利               | 1,148,237      | 1,684,210      |
| 退休福利計劃供款                 | 39,137         | 90,414         |
| 以股付款費用                   | —              | 9,412          |
| 員工成本總額                   | 1,187,374      | 1,784,036      |
| 物業、廠房及設備折舊               | 3,237,172      | 4,235,163      |
| 使用權資產折舊                  | 390,487        | 343,768        |
| 投資物業折舊                   | 4,656          | 4,656          |
| 其他無形資產攤銷                 | 32,986         | 101,711        |
| 折舊及攤銷總額                  | 3,665,301      | 4,685,298      |
| 加／(減)：併入於年初及年末存貨的款項淨額    | 30,121         | (54,882)       |
|                          | 3,695,422      | 4,630,416      |

## 9. 股息

於2020年概無向本公司普通股股東派付或擬派股息，自報告期末起亦無擬派任何股息(2019年：無)。

## 10. 每股虧損

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄虧損乃按下列資料計算：

虧損數字計算如下：

|                                    | 2020年<br>人民幣千元     | 2019年<br>人民幣千元   |
|------------------------------------|--------------------|------------------|
| <b>虧損</b>                          |                    |                  |
| 用於計算每股基本及攤薄虧損的虧損<br>(本公司擁有人應佔年內虧損) | <u>(5,667,864)</u> | <u>(197,207)</u> |
|                                    | 2020年<br>千股        | 2019年<br>千股      |

### 股份數目

|                         |                   |                   |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| 用於計算每股基本及攤薄虧損的加權平均普通股數目 | <u>20,196,570</u> | <u>18,822,564</u> |
|-------------------------|-------------------|-------------------|

截至2020年及2019年12月31日止年度，用於計算每股基本虧損的普通股加權平均數已作調整，以反映香港中央證券信託有限公司(「受託人」)根據股份獎勵計劃(「該計劃」)於市場上購買的322,998,888股普通股的影響。

截至2020年及2019年12月31日止年度的每股攤薄虧損並無假設本公司授出的購股權獲行使，原因為上述行使將減少相關年度的每股虧損。

截至2020年12月31日止年度的每股攤薄虧損並無假設協鑫新能源授出的購股權獲行使，原因為任何行使將導致本年度的每股虧損減少(2019年：行使價高於平均股價)。

## 11. 應收貿易款項及其他應收款項

|               | 2020年<br>人民幣千元           | 2019年<br>人民幣千元           |
|---------------|--------------------------|--------------------------|
| 應收貿易款項(附註a)   | 13,504,618               | 10,993,839               |
| 其他應收款項：       |                          |                          |
| —可退回增值稅       | 621,048                  | 860,714                  |
| —應收代價         | 1,349,641                | 672,909                  |
| —應收組件採購款項     | 63,376                   | 287,044                  |
| —其他應收貸款       | —                        | 14,250                   |
| —預付款          | 252,671                  | 518,566                  |
| —其他           | 1,547,138                | 822,692                  |
|               | <u>17,338,492</u>        | <u>14,170,014</u>        |
| 減：信貸損失備抵(貿易)  | (109,936)                | (102,669)                |
| 減：信貸損失備抵(非貿易) | <u>(740,754)</u>         | <u>(210,204)</u>         |
|               | <u><u>16,487,802</u></u> | <u><u>13,857,141</u></u> |

附註a：

本集團就應收貿易款項(不包括電力銷售額)給予自發票日期起約一個月的信貸期，並可在收到貿易客戶經由銀行及金融機構出具的匯票後進一步延長三至六個月結算。

以下為於報告期末基於發票日期呈列的應收貿易款項(不包括電力銷售額及本集團就日後結算持有的匯票(已扣除信貸損失備抵))的賬齡分析：

|       | 2020年<br>人民幣千元        | 2019年<br>人民幣千元        |
|-------|-----------------------|-----------------------|
| 三個月內  | 259,570               | 559,711               |
| 三至六個月 | 42,536                | 29,048                |
| 六個月以上 | <u>129,557</u>        | <u>76,740</u>         |
|       | <u><u>431,663</u></u> | <u><u>665,499</u></u> |

就銷售電力而言，本集團一般按照本集團與中國地方電網公司訂立的相關電力銷售合約，向有關電網公司授予自發票日期起約一個月的信貸期。

以下為於報告期末基於發票日期呈列的電力銷售產生的應收貿易款項（不包括本集團就日後結算持有的匯票）的賬齡分析：

|          | 2020年<br>人民幣千元   | 2019年<br>人民幣千元   |
|----------|------------------|------------------|
| 未開票 (附註) | 6,717,763        | 2,524,359        |
| 三個月內     | 197,194          | 280,503          |
| 三至六個月    | 177,946          | 147,892          |
| 六個月以上    | 282,419          | 504,380          |
|          | <u>7,375,322</u> | <u>3,457,134</u> |

附註：該金額指本集團所經營光伏電站的未開票應收基本電價補貼，以及已於可再生能源發電補助項目清單（2019年：可再生能源電價附加資金補助目錄）登記的光伏電站的應收電價補貼。董事預期，未開票的電價補貼通常將於報告期末起計一年內開票及結算。

於2020年12月31日，應收票據總額包括本集團所持約人民幣5,587,697,000元（2019年：人民幣6,768,537,000元）的已收匯票，將來用於結算應收貿易款項。本集團所收票據的期限均少於一年。

## 12. 應付貿易款項及其他應付款項

以下為於報告期末基於發票日期呈列的應付貿易款項（不包括本集團就結算呈列的匯票）的賬齡分析：

|       | 2020年<br>人民幣千元   | 2019年<br>人民幣千元   |
|-------|------------------|------------------|
| 三個月內  | 1,461,865        | 2,005,385        |
| 三至六個月 | 1,912,708        | 2,046,535        |
| 六個月以上 | 229,736          | 207,719          |
|       | <u>3,604,309</u> | <u>4,259,639</u> |

### 13. 關聯公司結餘

以下為於報告期末基於發票日期(與各自的收益確認日期相若)呈列的應收關聯公司、聯營公司及合營企業款項(貿易相關)(已扣除信貸損失備抵)的賬齡分析：

|       | 2020年<br>人民幣千元 | 2019年<br>人民幣千元 |
|-------|----------------|----------------|
| 三個月內  | 66,648         | 103,108        |
| 三至六個月 | 6,052          | 17,306         |
| 六個月以上 | <u>138,050</u> | <u>111,573</u> |
|       | <u>210,750</u> | <u>231,987</u> |

於報告期末，按照發票日期呈列的應付關聯公司、聯營公司及合營企業款項(貿易相關)的賬齡分析如下：

|       | 2020年<br>人民幣千元 | 2019年<br>人民幣千元   |
|-------|----------------|------------------|
| 三個月內  | 137,517        | 1,151,455        |
| 三至六個月 | 37,976         | 38,711           |
| 六個月以上 | <u>38,805</u>  | <u>71,215</u>    |
|       | <u>214,298</u> | <u>1,261,381</u> |

附註：應收／應付關聯公司款項為無抵押、不計息且貿易相關結餘的信貸期一般為30天(2019年：30天)內。

## 本公告內的2020年經審核財務資料與先前未經審核業績公告內的未經審核財務資料之間的重大差異

由於先前2020年未經審核管理賬目所載財務資料於刊發日期未經審核，亦未經前核數師或核數師同意，且該等資料後續已進行調整，故本公司股東及潛在投資者務請留意本公告所披露的本集團經審核全年業績的財務資料與2020年未經審核管理賬目所披露者之間的若干差異。

下文載列根據上市規則第13.49(3)(ii)(b)條有關財務資料出現重大差異的詳情及原因：

| 財務項目                    | 於本公告<br>的披露<br>人民幣千元 | 於先前<br>未經審核管理<br>賬目的披露<br>人民幣千元 | 差異<br>人民幣千元 | 附註               |
|-------------------------|----------------------|---------------------------------|-------------|------------------|
| <b>綜合損益及其他全面收益報表</b>    |                      |                                 |             |                  |
| 年內虧損                    | (6,271,251)          | (6,254,481)                     | (16,770)    | 1                |
| <b>綜合財務狀況報表</b>         |                      |                                 |             |                  |
| <b>非流動資產</b>            |                      |                                 |             |                  |
| 聯營公司權益                  | 7,039,026            | 7,032,381                       | 6,645       | 1(d)             |
| 合營企業權益                  | 574,158              | 567,303                         | 6,855       | 1(d)             |
| 透過其他全面收益按公允值列賬<br>的股本工具 | 21,073               | 24,616                          | (3,543)     | 3                |
| 遞延稅項資產                  | 289,814              | 287,973                         | 1,841       | 1(d)             |
| 訂金、預付款及其他非流動資產          | 1,712,971            | 1,677,691                       | 35,280      | 1(a)             |
| <b>流動資產</b>             |                      |                                 |             |                  |
| 應收貿易款項及其他應收款項           | 16,487,802           | 16,986,419                      | (498,617)   | 1(c),2(a),2(d),5 |

| 財務項目            | 於本公告<br>的披露<br>人民幣千元 | 於先前<br>未經審核管理<br>賬目的披露<br>人民幣千元 | 差異<br>人民幣千元 | 附註           |
|-----------------|----------------------|---------------------------------|-------------|--------------|
| <b>流動負債</b>     |                      |                                 |             |              |
| 應付貿易款項及其他應付款項   | 12,530,712           | 13,071,106                      | (540,394)   | 1(b),(d),5,6 |
| 銀行及其他借款 — 一年內到期 | 22,884,812           | 23,195,212                      | (310,400)   | 4            |
| 衍生金融工具          | 60,561               | 22,000                          | 38,561      | 6            |
| <b>非流動負債</b>    |                      |                                 |             |              |
| 銀行及其他借款 — 一年後到期 | 13,351,853           | 13,062,167                      | 289,686     | 2(c),4       |
| 遞延收入            | 518,448              | 522,298                         | (3,850)     | 1(d)         |
| 遞延稅項負債          | 113,991              | 110,066                         | 3,925       | 1(d)         |
| <b>權益</b>       |                      |                                 |             |              |
| 儲備              | 14,726,394           | 14,882,037                      | (155,643)   | 1,2,3,6      |
| 非控股權益           | 3,802,086            | 3,575,509                       | 226,577     | 1,2,6        |

附註：

1. 年內虧損的差異主要是以下各項的合併影響所致：

- (a) 由於第三方的後續結算，撥回先前於截至2020年12月31日止年度減值的建築合約預付款項的預期信貸損失模型項下之減值虧損約人民幣35,280,000元。
- (b) 確認截至2020年12月31日止年度產生的額外審計費用及其他專業費用分別約人民幣8,800,000元及人民幣500,000元。
- (c) 確認截至2020年12月31日止年度就質押股份安排下的應收款項的預期信貸損失模型下之減值虧損約人民幣57,334,000元，詳情載於下文附註2。
- (d) 因調整額外融資成本、稅項開支及匯兌虧損，導致年內虧損增加約人民幣10,171,000元；及因調整其他收入、應佔聯營公司及合營企業利潤、調整行政開支及調整出售成本，導致年內虧損減少約人民幣24,755,000元。

2. 誠如本公司日期為2021年5月21日、2021年5月28日及2021年10月4日的公告所披露，於2021年5月，本公司的全資附屬公司傑泰環球有限公司（「傑泰」）獲悉，於2019年訂立的貸款協議而質押的865,100,000股協鑫新能源股份（「質押股份」）已於2020年被沒收。在此之前，傑泰並無被告知有關聲稱沒收事項。由於聲稱沒收事項，本集團認為865,100,000股協鑫新能源股份已於2020年被沒收，已沒收質押股份產生的所得款項已與未償還貸款金額抵銷。於聲稱沒收865,100,000股協鑫新能源股份後，本集團於傑泰所持協鑫新能源已發行股本總額的權益減少約4.5%。
  - (a) 由於聲稱沒收質押股份事項確認公允值約人民幣79,808,000元的應收款項。儲備變動約人民幣205,541,000元及錄得非控股權益增加約人民幣285,349,000元。
  - (b) 由於2020年的聲稱沒收質押股份事項，調整金額約人民幣63,903,000元由本公司擁有人應佔年內虧損至非控股權益。
  - (c) 終止確認貸款結餘約人民幣22,474,000元。
  - (d) 對於上文(a)所述的應收款項，就其中部份金額人民幣57,334,000元確認為預期信貸損失模型下之減值虧損。
3. 就透過其他全面收益按公允值列賬的股本工具的公允值變動作出調整。
4. 將銀行及其他借款從流動負債重分類為非流動負債。
5. 就虛增資產及相關負債作出調整。
6. 就確認於昆山協鑫光電材料有限公司權益的認沽期權為衍生金融工具、確認相關非控股權益及終止確認相應負債作出調整。認沽期權的公允值已於綜合財務狀況報表中確認，並相應從其他儲備及非控股權益中扣除。

## 主席報告和首席執行官業務回顧及展望

2020年度，新冠疫情在全球範圍內蔓延，全球供應鏈面臨著30年以來最嚴重的衛生和經濟危機。就在世界經濟陷入停滯或負增長、外部環境更加複雜嚴峻的背景下，中國光伏企業憑藉著堅強的韌性和前期已經積累的紮實基礎，在疫情得到有效控制後，以最快的速度實現了產業復工復產，在眾行業中表現突出實現「逆勢而上」，交出了超越行業預期的年度答卷。

根據中國光伏行業協會數據統計，2020年全球光伏新增裝機約130吉瓦，同比增長13%；國內光伏新增裝機約48.2吉瓦，同比只有30.11吉瓦裝機的2019年增長了約60%，中國光伏市場的恢復性增長帶動了全球光伏行業的發展。截止2020年底，我國光伏累計裝機量、新增裝機量、多晶硅產量，已分別連續6年、8年、10年位居全球首位。

保利協鑫作為一家深耕光伏行業多年並穿越多個行業週期的上市企業，近年來全力以赴致力於業務轉型之大任。在行業日益加速迭代的革新和變換中，公司堅定信念、沉澱自省、破舊立新、全面聚焦。特別是公司儲備研發十餘年之久的硅烷流化床法顆粒硅技術，在2020年內獲得了重大技術突破並完成了里程碑式的萬噸級產能擴產，為保利協鑫注入了強勁且勢不可擋的新生命力。

### 2020年業務回顧

保利協鑫2020年共生產多晶硅42,189公噸(多晶硅產量較上年減少主要是由於2019年第四季度出售了新疆協鑫31.5%權益後約32,192公噸多晶不併表導致)；共生產硅片31,449兆瓦硅片。截止2020年12月31日，收益達到人民幣14,621百萬元，較2019年同期減少24.0%；毛利約人民幣3,702百萬元，較2019年同期減少20.9%，本公司擁有人應佔虧損約人民幣5,668百萬元，每股基本虧損約人民幣28.06分。

保利協鑫旗下控股子公司協鑫新能源已併網容量由2019年的5.6吉瓦減少至2020年的4.8吉瓦，業務規模減少約14%；協鑫新能源電力銷售量及收入分別按比例減少14%及18%。協鑫新能源的業務規模下降導致毛利從2019年人民幣3,954百萬元減少至2020年人民幣3,131百萬元。截至2020年度，協鑫新能源毛利率為63.5%，2019年同期為65.3%。

### **擺脫「包袱」，順勢而為，深度聚焦硅料主業**

面對複雜多變的國際局勢，以及產業輪動帶來的契機，一方面，保利協鑫審時度勢，緊扣市場、苦煉內功。坦然面對過去的業務痛點，重新檢視梳理資產價值，對公司未來現金流及利潤產生拖累的資產進行減值處理，使得破繭成蝶後的保利協鑫得以輕裝上陣，煥發新的生命力。

另一方面，不斷革新、顛覆自我，戰略聚焦；始終以持續降本、增益提效為目標，在充分了解行業趨勢及競爭格局動態變化的基礎上，精準發揮公司自身優勢，謹慎而大膽地做出戰略佈局：深度聚焦硅料主業，著重發力顆粒硅業務。穩紮穩打，夯實業務基礎；步步為營，提升競爭優勢。

與此同時，公司繼續深化與各類金融機構的合作，探索推進各類型金融聯合創新工作，充分借力資本市場的功能，進一步優化資產負債和融資結構，為下一輪業務拓展做好各種適應性準備和前瞻性佈局。

目前，公司盈利能力持續向好，預計2021年全年可實現較好盈利。我們將快速把保利協鑫做到健康穩健、持續創新、永續經營的行業領跑企業之一。

## **十年磨一劍，顆粒硅實現萬噸級投產，技術指標再獲突破**

保利協鑫在探索硅烷流化床技術研發的漫漫長路上已歷經十餘年之久。期間，無數次的自主嘗試、試驗、實操，加上2017年收購SunEdison的專利及技術團隊，再經過多年淬鍊、內化的規模化探索，公司終於迎來卓越科技進步，實現顆粒硅長週期、高質量、低成本的商業化量產，並於2020年開始加快擴產節奏。

2021年2月，公司欣然宣佈，保利協鑫已完全掌握顆粒硅的各項成熟工藝和量產技術，並順利將顆粒硅年有效產能由6,000公噸提升至10,000公噸，由此正式邁入萬噸級別規模。通過萬噸級項目的建設和運營管理，保利協鑫在項目的規劃建設、核心裝備的人工智能化運營，產品安全生產的數字化管控，產品質量的體系化驗證等各方面具備領先的技術優勢和規模化的可複製能力。

2021年3月，公司再次宣佈，顆粒硅各項指標再獲突破。各項質量指標已達到西門子法緻密料標準，部分指標優於緻密料。同時，在不額外增加成本的情況下，通過工藝的改善，已使得總金屬含量、碳含量、氫含量和細粉率均下降至理想水平。

## **市場導向，戰略佈局10萬噸級產能矩陣，形成江蘇、四川、內蒙古「三足鼎立」**

基於顆粒硅技術各項指標不斷獲得突破，下游客戶實證反饋積極，同時充分考慮光伏行業終端需求及硅料端格局動態變化後，保利協鑫提前戰略性佈局10萬噸級產能矩陣，多地區落地執行。

首先，在徐州江蘇中能目前已有的顆粒硅年產能10,000公噸基礎上提檔配套升級，利用公司部分現有廠房進行增資擴股，規劃建設5.4萬公噸產能。

2021年2月，公司發佈公告，顆粒硅擴產計劃分別在四川和內蒙古地區取得重大實質性進展。樂山蘇民作為建設四川樂山顆粒硅項目（一期6萬公噸）的主體已成功引入戰略投資者，並得到了樂山市政府的全力支持。同時，公司與無錫上機數控股份有限公司正式簽訂戰略合作意向書，擬共同在內蒙古投資、建設30萬公噸顆粒硅項目，投資總額達人民幣180億元。

### **下游客戶高度認可，多渠道戰略合作**

在經過近一年的大範圍下游客戶驗證，顆粒硅產品的客戶認可度和市場信賴度不斷走高，產能長單覆蓋率與日俱增。全球主要下游廠商均已全面通過顆粒硅拉晶測試，並表示顆粒硅能更好地滿足單晶工藝提升和綠色智造要求。

公司積極探索並深化與下游客戶的戰略合作，於2021年2月2日發佈公告，保利協鑫旗下全資子公司江蘇中能硅業科技發展有限公司分別與天津中環半導體股份有限公司及其附屬公司、隆基綠能科技股份有限公司及其附屬公司簽訂共計不少於44.14萬公噸的硅料長單，以促進公司多晶硅產品的穩定銷售，並推動顆粒硅產品的廣泛應用及市場率的快速提升。

2021年2月28日，公司再次宣佈與下游客戶無錫上機數控股份有限公司的30萬公噸顆粒硅項目戰略合作計劃。這是保利協鑫首次就顆粒硅項目與下游客戶展開深度戰略合作，不僅體現了產業鏈下游優秀廠商對顆粒硅品質及應用的高度肯定，更能有效助推顆粒硅快速、廣泛提升市場佔有率，對顆粒硅的推廣具有重要的意義。

### **低碳硅基新材料，助力實現碳中和**

保利協鑫顆粒硅低成本、低能耗、低排放及長壽命、高質量、高轉化率的綠色環保特質和優點，已成業內一致共識。顆粒硅製造全流程完全符合「低碳減排、節能降耗、綠色智造」的國家戰略方向，將成為引領光伏產業助力國家實現碳中和目標的新增長極。

根據2020年光伏製造行業規範條件計算，每公斤顆粒硅生產的綜合電耗比傳統西門子法節省約2/3。每生產一萬噸顆粒硅將減少碳排放約44.8萬噸，相當於每年多種218.6萬棵樹，節約燃燒16.64萬噸標煤；當顆粒硅產能提升至50萬噸時，將減少碳排放約2,240萬噸，相當於每年多種1億棵樹，節約燃燒832萬噸標煤。

因此，顆粒硅產品不僅在平價上網時代具有卓越的性價比優勢，並且符合國內國際碳中和、低碳排放的政策需求。歷經10年科技磨礪的顆粒硅產品將成為引領中國光伏產業積極融入碳減排矩陣的行業主力。

### **優化資產負債結構助力產業升級**

2020年度，旗下子公司協鑫新能源在規模經營轉型輕資產管理的變革之路上，穩穩地向前邁出了一大步。截止2020年12月31日，協鑫新能源公佈光伏電站出售交易接近2吉瓦，可收回現金約人民幣68億元，並有效縮減負債規模約人民幣95億元，再加上2021年初完成淨額約8.95億港元之配售工作，流動資金狀況將得到顯著提升。為了在未來實現新的跨越發展，公司於2021年將繼續以轉型破題，減肥健體，輕裝前行，緊密圍繞「調結構、降負債、保平衡」目標，加速光伏電站資產出售及與央企國企戰略投資者的合作。

年內，協鑫新能源不僅於輕資產轉型方面跨越了一大步，債務重組也有重大突破。5億美元債的重組計劃獲得具備法律效力的通過，有效改善協鑫新能源的短期現金流動性，為公司降負債、實施混改及戰略轉型贏取更充足的時間。同時，協鑫新能源於2021年2月成功按每股0.455港元先舊後新的方式配售20億股予不同之專業、機構或其他投資者，配售淨額約8.95億港元，用於償還現有借貸，以及一般企業用途。

## 未來展望

疫情影響下，雖然光伏產業遭遇不小的挑戰，但行業憑藉其靈活性強、來源取之不盡等價值定位，很快回歸其正常發展軌道，全球光伏市場依然保持穩中向好的積極態勢。據IEA統計數據顯示，2020年全球電力需求下降2%，然而在全球電力供應中，可再生能源發電量提升7%，光伏發電量提升20%。隨著全球經濟的復甦，預計2021年全球電力需求將增加3%（約700TWh），可再生能源裝機預計比2020年提升10%，而光伏新增裝機將佔據新能源新增裝機半壁江山，約為54%。目前，越來越多的國家和地區採取一定的措施來應對全球氣候變化，共同推動疫情後世界經濟「綠色復甦」。除中國以外，日本、韓國等許多國家和經濟體也陸續提出了各自實現「碳中和」的目標，歐盟成員國同意將2030年溫室氣體減排目標提高至55%，可持續性的政策支持以及電價不斷下降帶來的競爭力，使可再生能源的發展上升至空前的戰略高度，全球光伏市場增速將繼續加快。

根據中國光伏行業協會預計，2021年全球光伏市場規模仍將加速擴大，總裝機量將達到150-170吉瓦，創歷史新高。BNEF、IHS等機構均預測2021年全球光伏裝機規模將超過150吉瓦。同時，2020-2021年硅料和硅片環節新增產能釋放存在時間差，使得硅料市場整體維持較為緊缺的狀態，價格預期持續向好。硅料市場集中度和國產化率雙升，使得低成本的硅料產能將繼續保有優勢，而較西門子法硅料成本更低的顆粒硅將更加有效放大得天獨厚優勢。保利協鑫將充分把握好這次歷史性機遇和窗口期，依託現有優勢，聚焦光伏材料主營業務，做優做實顆粒硅產品，助力光伏行業早日步入低價上網時代，助力國家實現碳中和目標！

最後，我們衷心感謝公司董事會、管理團隊及全體員工在2020年的辛勤努力，深深感謝公司股東以及各方合作夥伴給予公司的大力支持。

## 管理層討論及分析

### 概覽

2020年為充滿挑戰的一年，COVID-19疫情的影響遍及全球。中美關係緊張對全球經濟格局造成不利影響。儘管本集團的光伏材料業務自下半年開始反彈，顆粒硅的質量及應用受到良好認可，惟本集團仍處於業務轉型階段，本集團仍無法恢復我們的整體業績。

### 本集團業績

截至2020年12月31日止年度，本集團的收益及毛利分別約為人民幣14,621百萬元及人民幣3,702百萬元，較2019年同期約人民幣19,250百萬元及人民幣4,678百萬元分別減少24.0%及20.9%。

本集團於2020年分別錄得年內虧損及本公司擁有人應佔虧損約人民幣6,271百萬元及人民幣5,668百萬元，而2019年則分別為年內利潤及本公司擁有人應佔虧損約人民幣111百萬元及人民幣197百萬元。

該變動乃主要由於未有因出售新疆協鑫的31.5%股權而導致出售收益約人民幣44億元及資產減值撥備增加，部分由年內美元計值的債務因美元對人民幣貶值產生的匯兌收益增加所抵銷。

### 配售新股

年內，本公司以每股0.203港元的價格配售1,300,000,000股股份。經計及配售的所有相關成本、費用、開支及佣金後，配售的所得款淨額約為260百萬港元（相等於約人民幣239百萬元）。所得款項淨額已用於償還現有借款及作一般企業用途。

## 分部資料

本集團按以下三個經營業務分部呈報：

- 光伏材料業務 — 主要為於光伏行業營運的公司製造及銷售多晶硅及硅片。
- 光伏電站業務 — 管理及營運位於美國及中國的光伏電站。該等光伏電站於本集團獲得協鑫新能源控股權前興建或收購。
- 新能源業務 — 指協鑫新能源的業務營運，主要從事發展、興建、營運及管理光伏電站。

下表載列本集團經營業務按業務分部劃分的營運業績：

|                       | 2020年  |          |                                   | 2019年  |          |                                   |
|-----------------------|--------|----------|-----------------------------------|--------|----------|-----------------------------------|
|                       | 收益     | 分部(虧損)利潤 | 經調整除利息支出、稅項、折舊及攤銷前盈利 <sup>3</sup> | 收益     | 分部(虧損)利潤 | 經調整除利息支出、稅項、折舊及攤銷前盈利 <sup>3</sup> |
|                       | 人民幣百萬元 | 人民幣百萬元   | 人民幣百萬元                            | 人民幣百萬元 | 人民幣百萬元   | 人民幣百萬元                            |
| 光伏材料業務                | 9,225  | (4,867)  | 1,063                             | 12,708 | (419)    | 1,460                             |
| 光伏電站業務                | 461    | 64       | 343                               | 490    | 116      | 431                               |
| 企業／分部間交易 <sup>1</sup> | 不適用    | 不適用      | (19)                              | 不適用    | 不適用      | 24                                |
| 小計                    | 9,686  | (4,803)  | 1,387                             | 13,198 | (303)    | 1,915                             |
| 新能源業務 <sup>2</sup>    | 4,935  | (1,262)  | 4,328                             | 6,052  | 570      | 5,378                             |
| 總計                    | 14,621 | (6,065)  | 5,715                             | 19,250 | 267      | 7,293                             |

- 並非可呈報分部的企業項目主要包括未分配收入、未分配開支及分部間交易。
- 新能源業務的分部利潤包括協鑫新能源集團的呈報淨虧損約人民幣1,218百萬元(2019年：利潤人民幣605百萬元)及已分配公司開支約人民幣44百萬元(2019年：人民幣35百萬元)。
- 經調整除利息支出、稅項、折舊及攤銷前盈利的計算詳載於本報告「業務回顧」一節。

## 業務架構

本集團主要從事：(i)為光伏行業製造及銷售多晶硅及硅片及(ii)發展、興建、營運及管理光伏電站。

協鑫新能源為一家香港上市公司(股份代號：0451)。除本集團於獲得協鑫新能源控股權前興建或收購的光伏電站外，本集團主要透過協鑫新能源的平台發展、興建、營運及管理下游的光伏電站。

為作說明用途，倘不計及協鑫新能源集團並確認於協鑫新能源的投資成本及應收協鑫新能源的永續票據為非流動資產，於2020年12月31日終止將協鑫新能源集團綜合入賬的影響如下：

|                             | 本集團<br>人民幣百萬元 | 協鑫新能源集團<br>人民幣百萬元 | 終止綜合<br>入賬調整<br>(附註)<br>人民幣百萬元 | 終止將<br>協鑫新能源集團<br>綜合入賬的影響<br>人民幣百萬元 |
|-----------------------------|---------------|-------------------|--------------------------------|-------------------------------------|
| 資產總值                        | 80,503        | 45,036            | (4,641)                        | 40,108                              |
| 負債總額                        | 60,112        | 36,499            | (93)                           | 23,706                              |
| 銀行結餘及現金、已質押及受限制銀行及<br>其他存款  | 6,256         | 1,887             | —                              | 4,369                               |
| 分類為持作待售的銀行結餘及現金、<br>已質押銀行存款 | 92            | 92                | —                              | —                                   |
| 小計                          | 6,348         | 1,979             | —                              | 4,369                               |
| 債務                          |               |                   |                                |                                     |
| 銀行及其他借款                     | 36,237        | 24,004            | —                              | 12,233                              |
| 租賃負債                        | 1,890         | 988               | —                              | 902                                 |
| 應付票據                        | 3,313         | 3,261             | —                              | 52                                  |
| 關聯方貸款                       | 909           | 909               | —                              | —                                   |
| 分類為持作待售的光伏電站項目債務            | 1,768         | 1,768             | —                              | —                                   |
| 小計                          | 44,117        | 30,930            | —                              | 13,187                              |
| 債務淨值                        | 37,769        | 28,951            | —                              | 8,818                               |

附註：

終止綜合入賬調整包括：

- 本集團於協鑫新能源的投資成本人民幣2,193,017,000元。
- 本集團附屬公司認購的協鑫新能源永續票據人民幣1,800,000,000元及其相關計提利息。
- 與協鑫新能源集團的交易結餘及其他對銷。

## 業務回顧

### 光伏材料業務

#### 生產

本集團的光伏材料業務屬光伏供應鏈的上游，為光伏行業公司供應多晶硅及硅片。多晶硅乃製造光伏硅片所用的主要原材料。在光伏行業供應鏈中，下游生產商會對硅片進行進一步加工以生產光伏電池及組件。

#### 多晶硅

於2020年12月31日，本集團徐州基地的棒狀多晶硅部分年產能將切換成顆粒硅產能，導致年內棒狀多晶硅產能由70,000公噸減少至36,000公噸。截至2020年12月31日，顆粒硅產能為10,000公噸。截至2020年12月31日止年度，本集團多晶硅產量約為42,189公噸，較2019年同期產量63,513公噸減少33.6%，產量減少主要是由於去年第三季度出售新疆協鑫31.5%權益後不併表。

#### 硅片

於2020年12月31日，因切片的效率提升，以及專用切片機的投入，本集團硅片年產能由35吉瓦提升至40吉瓦。截至2020年12月31日止年度，本集團的硅片總產量為31,449兆瓦（含代工硅片16,588兆瓦），較2019年同期硅片總產量31,094兆瓦（含代工硅片10,295兆瓦）輕微增加約1.1%，而不含代工硅片的硅片產量由2019年同期20,799兆瓦減少28.5%至截至2020年12月31日止年度14,861兆瓦。

## **銷售量及收益**

截至2020年12月31日止年度，本集團售出36,764公噸多晶硅及32,431兆瓦硅片（含代工硅片16,867兆瓦），較2019年同期的39,846公噸多晶硅及31,969兆瓦硅片（含代工硅片11,151兆瓦）分別減少7.7%及增加1.4%，不含代工硅片的硅片銷售量減少25.2%。

截至2020年12月31日止年度，棒狀多晶硅及硅片的平均不含稅售價分別約為每公斤人民幣60.7元（相當於8.82美元）及每瓦人民幣0.366元（相當於0.053美元）。截至2019年12月31日止年度，棒狀多晶硅及硅片的相應平均售價則分別約為每公斤人民幣59.9元（相當於8.7美元）及每瓦人民幣0.422元（相當於0.061美元）。

截至2020年12月31日止年度，光伏材料業務來自外部客戶的收益約為人民幣9,225百萬元，較2019年人民幣12,708百萬元減少27.4%。主要原因是不含代工硅片的硅片銷售量下跌。

## **成本及分部毛利**

本集團的多晶硅及硅片生產成本主要取決於其控制原材料成本、降低能源消耗、實現營運的規模經濟效益及簡化生產流程的能力。受惠於新技術應用、原輔料成本價格下降及原技術改良，整體生產成本降低。本集團將繼續致力推行成本削減及控制措施。

年內，光伏材料業務的毛利率於截至2019年12月31日及2020年12月31日止年度均為3.3%。誠如2020年6月30日的中期報告所披露，截至2020年6月30日止六個月的毛利率錄得負數。由於下半年多晶硅及硅片的平均銷售價格上漲以及2020年棒狀多晶硅的生產成本整體下降，截至2020年12月31日止年度的整體毛利率錄得正數。

## **光伏電站業務**

### **海外光伏電站**

於2020年12月31日，光伏電站業務包括位於美國的18兆瓦光伏電站。另外，在南非與中非發展基金合作的150兆瓦光伏電站，本集團擁有其9.7%的總實際權益。

## **中國光伏電站**

年內，於中國的10家光伏電站中的5家已被出售，其總裝機容量及應佔裝機容量分別為約220兆瓦及156.3兆瓦。於2020年12月31日，中國有5家光伏電站，裝機容量及應佔裝機容量均為133兆瓦。於2019年12月31日，其裝機容量及應佔裝機容量分別為353兆瓦及289.3兆瓦。

## **銷售量及收益**

截至2020年12月31日止年度，光伏電站業務於海外及中國的售電量分別為27,425兆瓦時及464,578兆瓦時(2019年：分別為27,931兆瓦時及488,869兆瓦時)。

截至2020年12月31日止年度，光伏電站業務收益約為人民幣461百萬元(2019年：人民幣490百萬元)。

## **新能源業務**

茲提述本公司日期為2021年5月21日、2021年5月28日及2021年10月28日的公告，內容有關行使對協鑫新能源質押股份的擔保權益。於2021年5月，本集團獲悉，就於2019年訂立貸款協議的質押股份已於2020年被沒收。在此之前，本集團並無被告知有關聲稱沒收事項。

由於聲稱沒收事項，於2020年12月31日，本集團持有協鑫新能源已發行股本總額約57.75%共包括11,014,900,000股協鑫新能源股份。

誠如本公司與協鑫新能源日期為2020年12月29日的聯合公告所披露，於2021年1月5日，出售638,298,000股協鑫新能源股份已完成。

誠如本公司與協鑫新能源日期為2021年2月10日的聯合公告所披露，於2021年2月，配售2,000,000,000股協鑫新能源集團新股份已完成。

由於上述事項完成，本集團持有協鑫新能源已發行股本總額約49.24%，共包括10,376,602,000股協鑫新能源股份。

本公司認為，其將繼續控制協鑫新能源的運營。協鑫新能源將繼續作為附屬公司在本公司的綜合財務報表中入賬及合併。

於2020年12月31日，協鑫新能源集團（包括附屬公司、合營企業及聯營公司）的併網光伏電站的總裝機容量減少7.1%至6,636兆瓦（2019年12月31日：7,145兆瓦）。截至2020年12月31日止年度的產能、電力銷售量及收益詳情載於下文。

| 按省份劃分的<br>附屬電站            | 電價區域 | 光伏電站<br>數目 | 總裝機<br>容量 <sup>(1)</sup><br><br>(兆瓦) | 已併網<br>容量 <sup>(1)</sup><br><br>(兆瓦) | 電力銷售量<br><br>(百萬<br>千瓦時) | 平均電價<br>(除稅後)<br>(人民幣<br>元/千瓦<br>時) | 收益<br><br>(人民幣百<br>萬元) |
|---------------------------|------|------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------|-------------------------------------|------------------------|
| 內蒙古                       | 1    | 9          | 358                                  | 359                                  | 570                      | 0.76                                | 431                    |
| 青海                        | 1    | 3          | 107                                  | 107                                  | 151                      | 0.82                                | 124                    |
| 新疆                        | 1    | —          | —                                    | —                                    | 68                       | 0.73                                | 50                     |
| 寧夏                        | 1    | 3          | 113                                  | 113                                  | 258                      | 0.66                                | 170                    |
|                           |      | <b>15</b>  | <b>578</b>                           | <b>579</b>                           | <b>1,047</b>             | <b>0.74</b>                         | <b>775</b>             |
| 青海                        | 2    | 6          | 179                                  | 179                                  | 237                      | 0.66                                | 156                    |
| 新疆                        | 2    | 2          | 51                                   | 47                                   | 62                       | 0.74                                | 46                     |
| 陝西                        | 2    | 17         | 1,017                                | 1,017                                | 1,468                    | 0.69                                | 1,014                  |
| 雲南                        | 2    | 8          | 282                                  | 279                                  | 390                      | 0.62                                | 243                    |
| 吉林                        | 2    | 4          | 51                                   | 51                                   | 77                       | 0.75                                | 58                     |
| 四川                        | 2    | 2          | 85                                   | 85                                   | 120                      | 0.74                                | 89                     |
| 遼寧                        | 2    | 3          | 60                                   | 47                                   | 86                       | 0.59                                | 51                     |
| 甘肅                        | 2    | 2          | 40                                   | 39                                   | 47                       | 0.72                                | 34                     |
|                           |      | <b>44</b>  | <b>1,765</b>                         | <b>1,744</b>                         | <b>2,487</b>             | <b>0.68</b>                         | <b>1,691</b>           |
| 江蘇                        | 3    | 36         | 449                                  | 433                                  | 567                      | 0.85                                | 481                    |
| 江西                        | 3    | 3          | 101                                  | 101                                  | 172                      | 0.96                                | 164                    |
| 陝西                        | 3    | 1          | 6                                    | 6                                    | 5                        | 0.66                                | 3                      |
| 河北                        | 3    | 1          | 30                                   | 21                                   | 29                       | 0.45                                | 13                     |
| 湖北                        | 3    | 4          | 183                                  | 165                                  | 176                      | 0.80                                | 141                    |
| 海南                        | 3    | 2          | 55                                   | 55                                   | 100                      | 0.84                                | 83                     |
| 浙江                        | 3    | 2          | 63                                   | 61                                   | 56                       | 1.02                                | 57                     |
| 山東                        | 3    | 6          | 181                                  | 169                                  | 209                      | 0.82                                | 171                    |
| 安徽                        | 3    | 7          | 260                                  | 257                                  | 446                      | 0.82                                | 367                    |
| 河南                        | 3    | 13         | 527                                  | 515                                  | 719                      | 0.75                                | 536                    |
| 貴州                        | 3    | 5          | 235                                  | 234                                  | 231                      | 0.81                                | 187                    |
| 廣東                        | 3    | 9          | 232                                  | 147                                  | 175                      | 0.75                                | 131                    |
| 湖南                        | 3    | 5          | 102                                  | 101                                  | 89                       | 0.84                                | 75                     |
| 廣西                        | 3    | —          | —                                    | —                                    | 167                      | 0.78                                | 131                    |
| 福建                        | 3    | 3          | 56                                   | 56                                   | 58                       | 0.82                                | 48                     |
| 上海                        | 3    | 1          | 7                                    | 7                                    | 7                        | 0.98                                | 7                      |
|                           |      | <b>98</b>  | <b>2,487</b>                         | <b>2,328</b>                         | <b>3,206</b>             | <b>0.81</b>                         | <b>2,595</b>           |
| 小計                        |      | <b>157</b> | <b>4,830</b>                         | <b>4,651</b>                         | <b>6,740</b>             | <b>0.75</b>                         | <b>5,061</b>           |
| 美國                        |      | 2          | 134                                  | 134                                  | 201                      | 0.43                                | 86                     |
| 附屬電站總計                    |      | <b>159</b> | <b>4,964</b>                         | <b>4,785</b>                         | <b>6,941</b>             | <b>0.74</b>                         | <b>5,147</b>           |
| 聯營公司 <sup>(2)</sup><br>中國 |      | 29         | 1,672                                | 1,654                                | 1,821                    | 0.77                                | 1,410                  |
| 總計                        |      | <b>188</b> | <b>6,636</b>                         | <b>6,439</b>                         | <b>8,762</b>             | <b>0.75</b>                         | <b>6,557</b>           |

**收益**  
(人民幣百萬元)

|                               |                     |
|-------------------------------|---------------------|
| 電力銷售                          | 2,030               |
| 電價補貼 — 已收及應收政府補貼              | <u>3,117</u>        |
| 附屬電站總計                        | <u>5,147</u>        |
| 減：電價補貼折現至現值的影響 <sup>(3)</sup> | <u>(212)</u>        |
| <b>協鑫新能源集團總收益</b>             | <b><u>4,935</u></b> |

- (1) 總裝機容量指地方政府機關批准的最大容量，而已併網容量指接入國家電網併網的實際容量。
- (2) 來自聯營公司的收益已於綜合損益及其他全面收益報表中的「應佔聯營公司虧損」下入賬。
- (3) 若干部分的電價補貼(政府補貼)將於由報告日期起計十二個月後收回。電價補貼按實際年利率介乎1.99%至2.36%折現。

協鑫新能源集團大部分光伏電站均位於中國且幾乎全部收益來自國家電網的附屬電站。國家電網為中國國有企業，違約風險極低。因此，協鑫新能源集團董事認為貿易應收款項信貸風險甚低。

## 收益

截至2020年12月31日止年度，協鑫新能源集團的收益主要包括電力銷售及相關電價補貼(即政府補貼)約人民幣4,935百萬元(2019年：人民幣6,052百萬元)。該金額扣除電價補貼折現至現值的影響約人民幣212百萬元(2019年：人民幣151百萬元)。收益減少主要由於2020年出售光伏電站所致。中國平均電價(除稅後)為每千瓦時約人民幣0.75元(2019年：每千瓦時人民幣0.78元)。

截至2020年12月31日止年度，就中國電價區域所得收益而言，1區、2區及3區分別貢獻收益約15%、34%及51%(2019年：分別為15%、31%及54%)。與我們現行的策略一致，協鑫新能源集團更專注在擁有強勁本地電力需求的富裕地區(即2區及3區)開發光伏電站，以盡量減低1區的電網限電風險。

## 毛利

協鑫新能源集團於截至2020年12月31日止年度的毛利率為63.5%，而截至2019年12月31日止年度則為65.3%。銷售成本主要由折舊（佔銷售成本78.7%（2019年：80.6%））組成，餘下成本為光伏電站的經營及維護成本。

## 本集團前景展望

有關本集團的前景及本集團業務日後可能發展載於本報告的「主席報告和首席執行官業務回顧及展望」一節內。

## 財務回顧

### 收益

截至2020年12月31日止年度，收益約為人民幣14,621百萬元，較2019年同期的約人民幣19,250百萬元減少24.0%。減少主要由於硅片銷量下跌導致光伏材料業務收益減少，以及協鑫新能源集團的銷量因於2020年出售光伏電站而下跌所致。

### 毛利率

截至2020年12月31日止年度，本集團的整體毛利率為25.3%，而2019年同期則為24.3%。

光伏材料業務的毛利率於截至2019年12月31日及2020年12月31日止年度均為3.3%。

光伏電站業務的毛利率由截至2019年12月31日止年度53.0%輕微下降至截至2020年12月31日止年度51.1%。

截至2020年12月31日止年度，新能源業務的毛利率為63.5%，而2019年同期則為65.3%。

### 分銷及銷售開支

分銷及銷售開支由截至2019年12月31日止年度約人民幣126百萬元減少至截至2020年12月31日止年度約人民幣94百萬元。

## 行政開支

截至2020年12月31日止年度，行政開支約為人民幣1,814百萬元，較2019年同期約人民幣2,051百萬元減少11.6%。減少乃主要由於協鑫新能源集團於2020年出售附屬公司導致業務規模減少以及於年內實施的其他成本削減措施所致。

## 融資成本

截至2020年12月31日止年度，融資成本約為人民幣3,155百萬元，較2019年同期約人民幣3,947百萬元減少20.1%。減少主要與年內本集團及協鑫新能源集團的平均銀行及其他借款結餘減少有關。

## 預期信貸損失模型項下之減值虧損，扣除撥回

本集團截至2020年12月31日止年度確認預期信貸損失模型項下之減值虧損，扣除撥回約人民幣649百萬元，主要包括其他應收款項減值約人民幣461百萬元(包括沒收質押股份產生的所得款項減值約人民幣57百萬元、協鑫新能源集團的其他應收款項減值約人民幣306百萬元)、應收代價減值約人民幣140百萬元及應收貿易款項及合約資產減值約人民幣47百萬元。

## 其他開支、收益及虧損，淨額

截至2020年12月31日止年度，其他開支、收益及虧損錄得淨虧損約人民幣5,011百萬元，而截至2019年12月31日止年度則錄得淨收益約人民幣1,058百萬元。

變動乃主要由於：

- 截至2020年12月31日止年度，出售及視作出售附屬公司、聯營公司及光伏電站項目的虧損淨額人民幣417百萬元，而截至2019年12月31日止年度則為出售附屬公司、合營企業及光伏電站的收益淨額約人民幣44.7億元。截至2019年12月31日止年度，出售新疆協鑫的31.5%股權錄得收益約人民幣44億元。
- 資產減值虧損由截至2019年12月31日止年度約人民幣2,610百萬元增加至截至2020年12月31日止年度約人民幣4,332百萬元。詳情請參閱附註6。

- 截至2020年12月31日止年度，重新計量分類為持作待售資產為公允值減出售成本的虧損約人民幣208百萬元。
- 部分被以下所抵銷：
  - 截至2020年12月31日止年度，匯兌收益約為人民幣373百萬元，而截至2019年12月31日止年度則為匯兌虧損約人民幣127百萬元。
  - 研發成本減少人民幣207百萬元。

### **應佔聯營公司利潤**

截至2020年12月31日止年度，本集團的應佔聯營公司利潤約為人民幣272百萬元，主要源於聯營公司內蒙古中環協鑫光伏材料有限公司及協鑫新能源集團聯營公司的貢獻。

### **應佔合營企業虧損**

截至2020年12月31日止年度，本集團的應佔合營企業虧損約為人民幣104百萬元，主要因應佔江蘇鑫華半導體材料科技有限公司的虧損，部分被南非的合營企業的貢獻所抵銷。

### **所得稅開支**

截至2020年12月31日止年度的所得稅開支約為人民幣110百萬元，而2019年同期的所得稅開支則約為人民幣207百萬元。所得稅開支減少主要由於協鑫新能源集團於2020年出售光伏電站，部分被年內光伏材料業務錄得的所得稅抵免所抵銷。

### **本公司擁有人應佔虧損**

綜合上述因素，截至2020年12月31日止年度的本公司擁有人應佔虧損約為人民幣5,668百萬元，而2019年同期則為虧損約人民幣197百萬元。

**經調整的除利息支出、稅項、折舊及攤銷前盈利以及經調整的除利息支出、稅項、折舊及攤銷前盈利率**

|                                    | 2020年<br>人民幣百萬元 | 2019年<br>人民幣百萬元<br>(經重列) |
|------------------------------------|-----------------|--------------------------|
| <b>截至12月31日止年度：</b>                |                 |                          |
| 年內(虧損)利潤                           | (6,271)         | 111                      |
| 調整：非經營或非經常性項目：                     |                 |                          |
| 物業、廠房及設備、使用權資產及<br>其他無形資產的減值虧損     | 4,332           | 2,610                    |
| 應收可換股債券及持作買賣投資的公允值變動虧損<br>(收益)，淨額  | 1               | (2)                      |
| 出售附屬公司的虧損(收益)，淨額                   | 81              | (4,406)                  |
| 出售及視作出售聯營公司的虧損                     | 117             | —                        |
| 出售協鑫新能源集團光伏電站項目及合營企業的虧損<br>(收益)，淨額 | 218             | (62)                     |
| 透過損益按公允值列賬的其他金融資產的公允值變動<br>收益      | (40)            | (42)                     |
| 衍生金融工具的公允值變動(收益)虧損                 | (111)           | 107                      |
| 業務合併議價購買                           | —               | (74)                     |
| 匯兌(收益)虧損，淨額                        | (373)           | 127                      |
| 計量分類為持作待售資產為公允值減出售成本的虧損            | 208             | —                        |
| 預期信貸損失模型項下之減值虧損，扣除撥回<br>(非貿易相關)    | 602             | 140                      |
| 撇銷收購物業、廠房及設備的訂金                    | 15              | —                        |
| 提前終止租賃的收益                          | (24)            | —                        |
|                                    | <b>(1,245)</b>  | <b>(1,491)</b>           |
| <b>加：</b>                          |                 |                          |
| 融資成本                               | 3,155           | 3,947                    |
| 所得稅開支                              | 110             | 207                      |
| 折舊及攤銷                              | 3,695           | 4,630                    |
| <b>經調整的除利息支出、稅項、折舊及攤銷前盈利</b>       | <b>5,715</b>    | <b>7,293</b>             |
| <b>經調整的除利息支出、稅項、折舊及攤銷前盈利率</b>      | <b>39.0%</b>    | <b>37.9%</b>             |

## 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備由2019年12月31日約人民幣52,413百萬元減少至2020年12月31日約人民幣36,706百萬元。物業、廠房及設備減少主要由於年內出售附屬公司、折舊及計提減值。

## 合約資產

合約資產主要與向中國本地電網公司已售電力的部分電價補貼有關，其中有關併網光伏電站仍有待納入補貼目錄。任何先前確認為合約資產的金額於其獲納入補貼目錄後重新分類至應收貿易款項。

由於部分光伏電站於2020年已獲納入第八批次的補貼目錄，合約資產由2019年12月31日約人民幣5,640百萬元減少至2020年12月31日約人民幣1,228百萬元。

## 聯營公司權益

聯營公司權益由2019年12月31日的人民幣75億元減少至2020年12月31日的人民幣70億元。減少主要是由於年內出售聯營公司所致，惟部分被應佔聯營公司利潤所抵銷。

於2020年12月31日，聯營公司權益主要包括以下：

- 本集團於新疆協鑫的38.5%股權人民幣31億元；
- 本集團於徐州中平協鑫產業升級股權投資基金(有限合夥)的40.27%股權人民幣13億元；
- 本集團於內蒙古中環協鑫光伏材料有限公司的16.04%股權人民幣14億元；及
- 協鑫新能源集團於聯營公司權益的股權人民幣12億元。

### **應收貿易款項及其他應收款項**

應收貿易款項及其他應收款項由2019年12月31日約人民幣13,857百萬元增加至2020年12月31日約人民幣16,488百萬元。增加主要因為於相關併網光伏電站項目納入補貼目錄時自合約資產重新分類。

### **應付貿易款項及其他應付款項**

應付貿易款項及其他應付款項由2019年12月31日約人民幣15,019百萬元減至2020年12月31日約人民幣12,531百萬元。減少乃主要由於期內應付貿易及建築款項減少。

### **關聯公司結餘**

關聯公司包括本集團的聯營公司及合營企業以及由朱共山先生及其家族成員(於2020年12月31日持有本公司股本合共約30.13%(2019年：32.11%)並對本公司行使重大影響力)控制的公司。

應收關聯公司款項由2019年12月31日約人民幣2,533百萬元減至2020年12月31日約人民幣1,338百萬元。減少乃主要由於年內該等關聯公司的還款。

應付關聯公司款項由2019年12月31日約人民幣1,816百萬元增至2020年12月31日約人民幣2,088百萬元。增加乃主要由於年內該等關聯公司墊付結餘。

### **關聯公司貸款**

關聯公司貸款由2019年12月31日約人民幣1,776百萬元減至2020年12月31日約人民幣909百萬元。減少乃主要由於年內償還貸款。

## 流動資金及財務資源

於2020年12月31日，本集團的資產總值約為人民幣805億元，其中受限制及不受限制現金及銀行結餘及其他存款合共約為人民幣63億元。

截至2020年12月31日止年度，本集團的主要資金來源為經營活動產生現金。

鑒於本集團於2020年12月31日的流動負債超出流動資產約人民幣17,168百萬元，加上本集團的現金及現金等值約為人民幣1,758百萬元(包括分類為持作待售資產的銀行結餘及現金約人民幣48百萬元)，而本集團的借款總額(包括銀行及其他借款、租賃負債、應付票據以及關聯公司貸款)約為人民幣44,117百萬元。該金額包括一家關聯公司貸款、銀行及其他借款以及分類為與持作待售資產相關的負債的租賃負債合共約人民幣1,768百萬元。至於本集團總借款餘額，約人民幣27,518百萬元將於未來十二個月內到期。

為了提高資金流動性，本集團持續緊密管理其現金情況及持續與銀行進行協商，以確保現有融資將可成功重續及在有需要時獲得額外的銀行融資。董事認為，經計及未提取的銀行授信額度、重續現有銀行授信額度、本集團來年的現金流預測以及綜合財務報表附註2「編製基準」所述協鑫新能源集團的措施順利實行，本集團將有充足的營運資金應付未來十二個月的現金流需求。董事信納按持續經營基準編製該等綜合財務報表乃屬適當。

詳細資料請參閱本報告中的「編製基準」一節。

## 債務

本集團的債務詳情如下：

|                                                         | 於2020年<br>12月31日<br>人民幣百萬元 | 於2019年<br>12月31日<br>人民幣百萬元 |
|---------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>流動負債</b>                                             |                            |                            |
| 銀行及其他借款 — 一年內到期                                         | 22,885                     | 26,977                     |
| 租賃負債 — 一年內到期                                            | 531                        | 531                        |
| 應付票據 — 一年內到期                                            | 3,313                      | 422                        |
| 關聯方貸款 — 一年內到期                                           | 789                        | 744                        |
|                                                         | <u>27,518</u>              | <u>28,674</u>              |
| <b>非流動負債</b>                                            |                            |                            |
| 銀行及其他借款 — 一年後到期                                         | 13,352                     | 20,286                     |
| 租賃負債 — 一年後到期                                            | 1,359                      | 1,911                      |
| 應付票據 — 一年後到期                                            | —                          | 3,470                      |
| 關聯方貸款 — 一年後到期                                           | 120                        | 1,032                      |
|                                                         | <u>14,831</u>              | <u>26,699</u>              |
| <b>分類為持作待售的光伏電站項目債務</b>                                 |                            |                            |
| 一家關聯公司貸款 — 一年內到期                                        | 3                          | —                          |
| 銀行及其他借款 — 一年內到期                                         | 330                        | —                          |
| 銀行及其他借款 — 一年後到期                                         | 1,383                      | —                          |
| 租賃負債                                                    | 52                         | —                          |
|                                                         | <u>1,768</u>               | <u>—</u>                   |
| <b>總債務</b>                                              | <b>44,117</b>              | <b>55,373</b>              |
| 減：已質押及受限制銀行及其他存款以及銀行結餘及現金（包括分類為持作待售資產的銀行結餘及現金以及已質押銀行存款） | <u>(6,348)</u>             | <u>(8,515)</u>             |
| <b>淨債務</b>                                              | <b><u>37,769</u></b>       | <b><u>46,858</u></b>       |

下表列示本集團銀行及其他借款架構以及到期情況。

|              | 2020年<br>人民幣百萬元      | 2019年<br>人民幣百萬元      |
|--------------|----------------------|----------------------|
| 有抵押          | 33,356               | 40,668               |
| 無抵押          | <u>2,881</u>         | <u>6,595</u>         |
|              | <u>36,237</u>        | <u>47,263</u>        |
| 銀行及其他借款的到期情況 |                      |                      |
| 按要求或一年內      | 22,885               | 26,977               |
| 一年後但兩年內      | 2,909                | 3,383                |
| 兩年後但五年內      | 6,544                | 10,766               |
| 五年後          | <u>3,899</u>         | <u>6,137</u>         |
| 本集團銀行及其他借款總額 | <u><u>36,237</u></u> | <u><u>47,263</u></u> |

於2020年12月31日，人民幣銀行及其他借款乃參照中國人民銀行基準貸款利率及LPR（貸款基礎利率）按浮動利率計息。美元銀行及其他借款乃參照倫敦銀行同業拆息釐定的利率計息。

#### 本集團的主要財務比率

|                   | 於2020年<br>12月31日     | 於2019年<br>12月31日     |
|-------------------|----------------------|----------------------|
| 流動比率              | 0.62                 | 0.53                 |
| 速動比率              | 0.61                 | 0.51                 |
| 淨債務對本公司擁有人應佔權益的比率 | <u><u>227.7%</u></u> | <u><u>210.6%</u></u> |

流動比率 = 年末流動資產結餘／年末流動負債結餘

速動比率 = (年末流動資產結餘－年末存貨結餘)／年末流動負債結餘

淨債務對本公司擁有人  
應佔權益總額的比率 = (年末總債務結餘－年末銀行結餘及現金以及已質押及受限制銀行及其他存款結餘)／年末本公司擁有人應佔權益結餘

## 政策風險

政府政策對光伏能源產業影響重大。優惠稅收政策、上網電價附加資金補助、發電調度優先次序、激勵措施、即將發行綠色證書、法律法規如有任何變更，均可能對光伏能源產業造成重大影響。儘管中國政府大力支持產業發展，推出多項有利措施扶助可再生產業增長，惟該等措施有可能突然更改。為減低風險，本集團將嚴格遵照政府訂立的規則，並且密切留意政策當局動向，預見任何不利變動。

## 信貸風險

本集團的各項主要營運業務均制定了信貸控制政策，據此，本集團會對所有需要信貸的客戶進行客戶信貸評估。

為了盡量減低銷售多晶硅及硅片的信貸風險，本集團會定期檢討各個別貿易應收款項的可收回金額，以確保計提足夠的預期信貸損失。有關銷售電力的信貸風險並不重大，此乃由於大部分收益自國家電網有限公司(「國家電網」)的附屬公司確認。國家電網為中國國有企業，其違約風險為低。

## 電網限電風險

發電容量增長速度超出電力消耗增速，導致自2014年起全國發電容量使用率下降。儘管在中國光伏能源較傳統能源享有優先發電調度，但太陽能資源豐富的地區所在省份生產的電力未能完全消耗，過剩電力亦無法輸送到能源需求較大而輸電容量有限的地區，以致電網限電成為光伏能源產業備受關注的問題。就此而言，協鑫新能源主要集中在跨省輸電網絡完善或能源需求強大的地區發展光伏能源項目，例如二區及三區，從而盡量降低電網限電風險。

## 電價相關風險

電價是協鑫新能源盈利增長的主要動力之一。電價補貼可能影響新光伏能源項目的盈利能力。中國國家發展和改革委員會（「**發改委**」）的目標在於加快光伏能源產業的技術發展，從而降低開發成本，因此，光伏能源的電價會在不久將來下調至燃煤能源的水平，最終陸續減少政府對光伏能源產業的補貼。為盡量降低有關風險，協鑫新能源將繼續加快技術發展步伐，落實成本控制措施，從而降低新項目的開發成本。

## 高負債比率相關風險

本集團旗下的業務為資本密集產業，非常倚賴外部融資為興建物業、廠房及設備及光伏電站提供資金，而收回資本投資往往需時較長。為應對負債比率風險，本集團及協鑫新能源集團將密切留意市場動態，避免任何對本集團造成不利影響的變動。此外，協鑫新能源集團持續物色其他融資工具，並尋求以輕資產模型優化財務架構，將負債比率降低。

## 利率相關風險

利率風險可能由銀行貸款利率波動引起。鑑於本集團非常依賴外部融資以獲得新光伏能源項目開發及電站及設備的投資資金，利率的任何變動會影響本集團的資本支出及融資成本，進而影響我們的經營業績。

## 外幣風險

本集團大部分業務位於中國，而本公司綜合財務報表的呈列貨幣為人民幣。本集團絕大部分收益、銷售成本及經營開支均以人民幣計值；本集團大多數資產及負債亦以人民幣計值，而其餘則主要以美元及港元計值。人民幣兌美元或任何其他外幣出現任何貶值／升值可能導致以外幣計值的貨幣資產及負債的價值變動，並對本集團的盈利及資產淨值構成影響。

本集團繼續採取保守的方法來處理外匯風險管理及確保其面對外匯匯率波動的風險降到最低。本集團的大部分借款以人民幣計值。當本集團認為適合對沖外幣風險時，將會使用外幣遠期合約。

## 合營夥伴糾紛相關風險

我們的合營夥伴或會牽涉多種風險，如可能面對財務困難或在彼等的責任及義務方面與我們產生糾紛。我們可能面對有關合營夥伴的問題，或會對我們的業務營運、盈利能力及前景構成不利影響。

## 資產質押或限制

於2020年12月31日，以下資產已質押作為本集團獲授的若干銀行及其他借款、租賃負債(2019年：包括一家關聯公司貸款)或資產限制、發行票據、應付貿易款項及其他應付款項短期信用證及本集團一家聯營公司及一家合營企業的銀行及其他借款的抵押：

- 為數人民幣219億元(2019年12月31日：人民幣290億元)的物業、廠房及設備
- 為數約人民幣8億元(2019年12月31日：人民幣6億元)的使用權資產
- 為數約人民幣0.6億元(2019年12月31日：人民幣0.7億元)的投資物業
- 為數約人民幣106億元(2019年12月31日：人民幣78億元)的應收貿易款項及合約資產

- 為數約人民幣46億元(2019年12月31日：人民幣69億元)的已質押及受限制銀行及其他存款
- 為數零(2019年12月31日：人民幣0.4億元)的已付一家關聯公司訂金

此外，於2020年12月31日確認租賃負債約人民幣19億元連同相關使用權資產約人民幣24億元(2019年12月31日：確認租賃負債約人民幣24億元連同相關使用權資產約人民幣34億元)。

### **資本及其他承擔**

於2020年12月31日，本集團已訂約但未撥備的購置物業、廠房及設備的資本承擔約為人民幣501百萬元(2019年：人民幣663百萬元)及向投資注入股本的其他承擔約為人民幣1,689百萬元(2019年：人民幣2,270百萬元)。

### **或然事項**

#### **財務擔保合約**

於2020年及2019年12月31日，本公司及其若干附屬公司為協鑫新能源若干附屬公司分別為數約人民幣1,820百萬元及約人民幣2,770百萬元的銀行及其他借款提供擔保。

於2020年12月31日，本集團分別就新疆協鑫(為本集團聯營公司)及江蘇鑫華(為本集團合營企業)的銀行及其他融資向若干銀行及金融機構提供最高金額合共約人民幣4,064百萬元及人民幣900百萬元(2019年12月31日：人民幣4,578百萬元及人民幣900百萬元)的擔保。

於2020年12月31日，協鑫新能源集團就其聯營公司的若干銀行及其他借款最高金額人民幣3,050百萬元(2019年12月31日：人民幣5,369百萬元)向該等公司提供擔保，其中，本集團與協鑫新能源集團就協鑫新能源集團的兩間聯營公司的銀行借款向其提供零(2019年12月31日：人民幣520百萬元)的聯合擔保。

除上述向關聯方提供的該等財務擔保外，於2020年12月31日，本集團亦向若干第三方(前全資附屬公司)就其若干銀行及其他借款約人民幣2,005百萬元(2019年：人民幣540百萬元)提供財務擔保。

## 或然負債

於2020年12月31日及2019年12月31日，本集團及本公司並無任何重大或然負債。

## 重大出售

### 保利協鑫集團

於2020年12月，本集團與浙江齊芯科技有限責任公司訂立股份轉讓協議，內容有關出售芯鑫融資租賃有限責任公司的約6%股權，總代價約為人民幣727.9百萬元。出售事項已於2020年完成。

於2020年，本集團已與若干第三方訂立若干股份轉讓協議以出售光伏電站。出售事項概述如下：

| 於2020年的<br>協議日期 | 買方名稱                            | 所出售<br>股權百分比 | 容量<br>(兆瓦) | 代價<br>(人民幣百萬元) | 出售狀況     |
|-----------------|---------------------------------|--------------|------------|----------------|----------|
| 11月             | 湖南新華水利電力有限公司及珈偉(上海)<br>光伏電力有限公司 | 51%          | 100        | 179            | 於2020年完成 |
| 12月             | 湖南新華水利電力有限公司                    | 80%          | 90         | 115            | 於2020年完成 |
| 12月             | 湖南新華水利電力有限公司                    | 51%          | 30         | 40             | 於2020年完成 |
|                 |                                 |              | <b>220</b> | <b>334</b>     |          |

## 協鑫新能源集團

於2020年，協鑫新能源集團已與若干第三方訂立若干股份轉讓協議以出售光伏電站。出售事項概述如下：

| 於2020年的<br>協議日期 | 買方名稱                                                                                     | 所出售<br>股權百分比 | 容量<br>(兆瓦)   | 代價<br>(人民幣百萬元) | 出售狀況              |
|-----------------|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|----------------|-------------------|
| 1月              | 中核(南京)能源發展有限公司                                                                           | 100%         | 40           | 77             | 於2020年完成          |
| 1月              | 華能工融一號(天津)股權投資基金合夥企業<br>(有限合夥)及華能工融二號(天津)股權投資<br>基金合夥企業(有限合夥)(統稱「華能基金」)<br>(即華能第一階段出售事項) | 100%         | 294          | 851            | 於2020年完成          |
| 6月              | 國開新能源科技有限公司                                                                              | 75%          | 100          | 137            | 於2020年完成          |
| 9月              | 華能基金(即華能第二階段出售事項)                                                                        | 100%         | 403          | 576            | 70兆瓦於2020年<br>完成  |
| 11月             | 徐州國投環保能源有限公司(「徐州第一階段出<br>售事項」)                                                           | 67%-100%     | 174          | 276            | 130兆瓦於2020<br>年完成 |
| 11月             | 華能基金(即華能第三階段出售事項)                                                                        | 51%-100%     | 430          | 667            | 將於2021年完成         |
| 11月             | 徐州國投環保能源有限公司(「徐州第二階段出<br>售事項」)                                                           | 50%-100%     | 217          | 313            | 將於2021年完成         |
| 12月             | 北京聯合榮邦新能源科技有限公司(京能)                                                                      | 100%         | 50           | 211            | 將於2021年完成         |
| 12月             | 國家電投集團貴州金元威寧能源股份有限公司                                                                     | 68%-100%     | 185          | 291            | 將於2021年完成         |
| 總計              |                                                                                          |              | <u>1,893</u> | <u>3,399</u>   |                   |

除上文所披露者外，截至2020年12月31日止年度內概無其他重大投資，於本報告日期概無重大投資計劃，截至2020年12月31日止年度內亦無其他重大收購及出售事項。

## 報告期後事項

- (a) 於2020年12月29日，傑泰環球有限公司（「傑泰」）（本公司的全資附屬公司），與聯席配售代理訂立配售協議，據此，傑泰同意出售及聯席配售代理同意（作為其代理人）按盡力基準，在配售協議條款及條件的規限下，促使承配人購買最多638,298,000股配售股份（相當於本集團持有的協鑫新能源已發行股本約3.34%），配售價為每股配售股份0.235港元。配售於2021年1月5日完成，經計及所有相關成本、費用、開支及佣金後所得款項淨額約為145百萬港元（相等於約人民幣122百萬元）。本集團因此保留協鑫新能源58.94%股權。
- (b) 於2021年1月14日，本公司與配售代理訂立股份配售協議，據此，本公司有條件同意以每股配售股份1.08港元的價格向不少於六名獨立承配人配售最多3,900,000,000股本公司新股份。配售於2021年1月21日完成，經計及所有相關成本、費用、開支及佣金後所得款項淨額約為4,148百萬港元（相等於約人民幣3,491百萬元）。
- (c) 於2021年2月1日，協鑫新能源集團宣佈，未能根據契約條款償還本金總額為500百萬美元（相等於人民幣3,262百萬元）的優先票據構成違約事件。

於2021年2月9日，協鑫新能源宣佈，約459百萬美元（相當於優先票據未償付本金總額91.85%）的優先票據持有人已有效提交其各自已簽立加入契約，以將優先票據交換為具有重組支持協議所訂明的更長到期日及期限的新票據。根據重組支持協議，原本金額25百萬美元（「前期代價」）的5%將於重組支持協議批准日期償還予優先票據持有人。優先票據的原本金額以及所有應計及未付利息減去前期代價將通過發行年息10%的新優先票據結算，全部本金將於2024年1月30日到期。重組支持協議於2021年6月16日生效。

- (d) 於2021年2月10日，協鑫新能源集團宣佈，傑泰、協鑫新能源集團及配售代理訂立配售協議，據此，將發行合共最多為2,000,000,000股協鑫新能源集團的新股份（「該交易」）。該交易已於2021年2月17日及19日完成，經計及該交易的所有相關成本、費用、開支及佣金後，該交易的所得款項淨額約為895百萬港元（相當於約人民幣753百萬元）。

- (e) 於2020年11月16日，協鑫新能源集團與徐州國投訂立五份股份轉讓協議，以出售其分別於宿州協鑫光伏電力、淮北鑫能、合肥建南電力有限公司（「**合肥建南**」）及合肥久陽的90%股權以及於碭山鑫能的67%股權，總代價為人民幣276,437,000元並且於出售完成日期償還股東貸款利息。隨後，截至2020年12月31日止年度，協鑫新能源集團與徐州國投均同意將代價由人民幣276,437,000元減至人民幣269,267,000元。出售宿州協鑫光伏電力、淮北鑫能及碭山鑫能已於截至2020年12月31日止年度完成。出售合肥建南及合肥久陽已於2021年1月1日至該等財務報表批准日期期間（「**報告期後**」）完成，總代價為人民幣102,791,000元。
- (f) 於2020年9月29日，協鑫新能源集團與華能一號基金及華能二號基金訂立六份股份轉讓協議，以出售其於六間全資附屬公司的100%股權（即湖北省麻城金伏太陽能電力有限公司（「**湖北麻城**」）、輝縣市協鑫光伏電力有限公司（「**輝縣市協鑫**」）、淇縣協鑫新能源有限公司（「**淇縣協鑫**」）、汝陽協鑫新能源有限公司（「**汝陽協鑫**」）、包頭市中利騰暉光伏發電有限公司（「**包頭市中利騰暉**」）、寧夏中衛協鑫光伏電力有限公司（「**寧夏中衛**」）），總代價為人民幣576,001,000元並且於出售日期償還股東貸款利息。出售輝縣市協鑫及淇縣協鑫已於截至2020年12月31日止年度完成。出售湖北麻城、汝陽協鑫、包頭市中利騰暉及寧夏中衛已於報告期後完成，總代價為人民幣480,210,000元。
- (g) 於2020年11月22日，協鑫新能源集團與徐州國投訂立五份股份轉讓協議，以出售其於碭山協鑫光伏電力有限公司、阜南協鑫光伏電力有限公司、合肥鑫仁光伏電力有限公司及天長市協鑫光伏電力有限公司各自的90%股權以及於太湖鑫能光伏電力有限公司的50%股權，總代價為人民幣312,728,000元並且於出售完成日期償還股東貸款利息。隨後，協鑫新能源集團與徐州國投均同意將代價由人民幣312,728,000元減至人民幣307,898,000元。該等出售事項已於報告期後完成。

- (h) 於2021年1月29日，協鑫新能源集團與北京聯合榮邦訂立一份股份轉讓協議，以出售其於烏拉特後旗源海的100%股權，代價為人民幣52,550,000元並且於出售完成日期償還股東貸款利息。隨後，協鑫新能源集團與北京聯合榮邦均同意將代價由人民幣52,550,000元減至人民幣38,050,000元。該出售事項已於報告期後完成。
- (i) 於2020年12月4日，協鑫新能源集團與北京聯合榮邦訂立一份股份轉讓協議，以出售其於正藍旗全部99.2%股權，總代價為人民幣211,100,000元並且於出售日期償還股東貸款利息。截至2020年12月31日止年度，人民幣79,000,000元已收取並於2020年12月31日確認為其他應付款項。隨後，協鑫新能源集團與北京聯合榮邦均同意將代價由人民幣211,100,000元減至人民幣209,600,000元。該出售事項已於報告期後完成。
- (j) 協鑫新能源集團與上海綠璟及神木國祥訂立一份協議。根據有關協議，上海綠璟及神木國祥同意將彼等於神木市晶登的股權(即20%)轉讓予協鑫新能源集團，而協鑫新能源集團則同意將其於神木國泰的控股權(即80%股權)轉讓予上海綠璟。該交易已於截至2021年6月30日止六個月完成。於完成該交易後，協鑫新能源集團持有神木市晶登的100%股權，而並無持有神木國泰的股權。
- (k) 於2020年11月19日，協鑫新能源集團與工融一號(天津)股權投資基金合夥企業(有限合夥)華能基金一號及華能基金二號訂立十四份股份轉讓協議，以出售其於十二間全資附屬公司(即寶應鑫源光伏發電有限公司(「**寶應鑫源**」)、漣水鑫源光伏電力有限公司(「**漣水鑫源**」)、蘭溪金瑞太陽能發電有限公司(「**蘭溪金瑞**」)、中利騰暉海南電力有限公司(「**中利騰暉**」)、德令哈陽光能源電力有限公司(「**德令哈陽光能源**」)、高唐縣協鑫晶輝光伏有限公司(「**高唐縣協鑫**」)、和田協鑫光伏電力有限公司(「**和田協鑫**」)、聊城協昌光伏電力有限公司(「**聊城協昌**」)、鹽邊鑫能光伏電力有限公司(「**鹽邊鑫能**」)、德令哈協合光伏發電有限公司(「**德令哈協合**」)、德令哈時代新能源發電有限公司(「**德令哈時代**」)、海南州世能光伏發電有限公司(「**海南州世能**」))的100%股權、於鄆城鑫華能源開發有限公司(「**鄆城鑫華**」)的51%股權以及於伊犁協鑫能源有限公司(「**伊犁協鑫**」)的56.5131%股權，總代價為人民幣666,654,000元並且於出售日期償還股東貸款利息。隨後，協鑫新能源集團與華能基金一號及華能基金二號均

同意將代價由人民幣666,654,000元減至人民幣644,399,000元。於報告期後，出售寶應鑫源、漣水鑫源、蘭溪金瑞、中利騰暉、德令哈陽光能源、和田協鑫、聊城協昌、鹽邊鑫能、伊犁協鑫、德令哈協合、德令哈時代、海南州世能已完成，總代價為人民幣572,003,000元。於該等綜合財務報表批准日期，出售高唐縣協鑫及鄆城鑫華尚未完成。

- (l) 於2021年3月31日，協鑫新能源集團與三峽資產管理有限公司（「三峽」）訂立六份股份轉讓協議，以出售其於四間全資附屬公司（即三門峽協立光伏電力有限公司（「三門峽協立」）、開封華鑫新能源開發有限公司（「開封華鑫」）、商水協鑫光伏電力有限公司（「商水協鑫」）及確山追日新能源電力有限公司（「確山追日」））的100%股權以及於台前協鑫光伏電力有限公司（「台前協鑫」）及南召鑫力光伏電力有限公司（「南召鑫力」）各自的50%股權，總代價為人民幣364,650,000元並且於出售完成日期償還股東貸款利息。隨後，協鑫新能源集團與三峽均同意將代價由人民幣364,650,000元減至人民幣342,796,000元。該等出售事項已於報告期後完成。
- (m) 於2021年4月1日，協鑫新能源集團與三峽訂立一份股份轉讓協議，以出售其於靖邊縣順風新能源有限公司的99.6353%股權，代價為人民幣72,036,000元並且於出售完成日期償還股東貸款利息。隨後，協鑫新能源集團與三峽資產管理有限公司均同意將代價由人民幣72,036,000元減至人民幣67,648,000元。該出售事項已於報告期後完成。
- (n) 於2021年5月5日，協鑫新能源集團與中電投新疆能源化工集團隴西新能源有限責任公司訂立一份股份轉讓協議，以出售其於全資附屬公司鎮原縣旭陽新能源科技有限公司的100%股權，代價為人民幣22,500,000元並且於出售完成日期償還股東貸款利息。該出售事項已於報告期後完成。

- (o) 於2021年4月26日，協鑫新能源集團與國家電投集團貴州金元威寧能源股份有限公司（「**國家電投集團貴州金元威寧**」）訂立兩份股份轉讓協議，以出售其於冊亨精準光伏電力有限公司的99%股權及其於全資附屬公司羅甸協鑫光伏電力有限公司的100%股權，總代價為人民幣35,228,000元並且於出售完成日期償還股東貸款利息。該等出售事項已於報告期後完成。
- (p) 於2021年4月26日，協鑫新能源集團與廣東金元新能源有限公司訂立兩份股份轉讓協議，以出售其於兩間全資附屬公司（即定安協鑫光伏電力有限公司及遂溪協鑫光伏電力有限公司）的100%股權，總代價為人民幣111,722,000元並且於出售完成日期償還股東貸款利息。該等出售事項已於報告期後完成。
- (q) 於2021年4月30日，協鑫新能源集團與國家電投集團貴州金元威寧訂立兩份股份轉讓協議，以出售其於兩間全資附屬公司（即冊亨協鑫光伏電力有限公司及六枝協鑫光伏電力有限公司）的100%股權，總代價為人民幣219,160,000元並且於出售完成日期償還股東貸款利息。該等出售事項已於報告期後完成。
- (r) 於2021年4月30日，協鑫新能源集團與金元新能源訂立兩份股份轉讓協議，以出售其於海南意晟新能源有限公司（「**海南意晟**」）的88.373%股權及於英德協鑫光伏電力有限公司（「**英德協鑫**」）的90.1%股權，總代價為人民幣91,051,000元並且於出售完成日期償還股東貸款利息。該等出售事項已於報告期後完成。
- (s) 於2021年6月24日，協鑫新能源集團與重慶綠欣能源發展有限公司（「**重慶綠欣**」）訂立六份股份轉讓協議，以出售其於四間全資附屬公司（即十堰鄖能光伏電力開發有限公司（「**十堰鄖能**」）、京山協鑫光伏電力有限公司（「**京山協鑫**」、京山鑫輝光伏電力有限責任公司（「**京山鑫輝**」）及上高縣利豐新能源有限公司（「**上高縣利豐**」）的100%股權、於石城協鑫光伏電力有限公司（「**石城協鑫**」）的70%股權及於安福協鑫新能源有限公司（「**安福協鑫**」）的51%股權，總代價為人民幣275,264,000元並且於出售完成日期償還股東貸款利息。隨後，協鑫新能源集團與重慶綠欣均同意將代價由人民幣275,264,000元減至人民幣272,864,000元。該等出售事項已於報告期後完成。

- (t) 於2021年5月7日，協鑫新能源集團與國家電投集團重慶電力有限公司（「**國家電投集團重慶**」）訂立一份股份轉讓協議，以出售其於全資附屬公司永城鑫能光伏電力有限公司（「**永城鑫能**」）的100%股權，代價為人民幣193,000,000元並且於出售完成日期償還股東貸款利息。隨後，協鑫新能源集團與國家電投集團重慶均同意將代價由人民幣193,000,000元減至人民幣166,584,000元。該出售事項已於報告期後完成。
- (u) 於2021年1月25日，協鑫新能源集團與獨立第三方訂立一份股份轉讓協議，同意出售其於南京協鑫新能源科技有限公司的100%股權，代價為人民幣13,000,000元。該出售事項已於報告期後完成。
- (v) 於2021年5月21日，協鑫新能源集團與貴州西能電力建設有限公司訂立兩份股份轉讓協議，以出售其於兩間全資附屬公司（即海豐縣協鑫光伏電力有限公司及安龍縣茂安新能源發展有限公司）的100%股權，總代價為人民幣82,264,000元並且於出售完成日期償還股東貸款利息。該等出售事項已於報告期後完成。
- (w) 於2021年4月1日，協鑫新能源集團與三峽訂立四份股份轉讓協議，以出售其於靖邊協鑫光伏電力有限公司的98.4%股權、於橫山晶合太陽能發電有限公司的80.3514%股權及於兩間全資附屬公司（即榆林隆源光伏電力有限公司及榆林市榆神工業區東投能源有限公司）的100%股權，總代價為人民幣1,250,000,000元並且於出售完成日期償還股東貸款利息。該等出售事項已於報告期後完成。
- (x) 於2021年6月25日，協鑫新能源集團與三峽訂立七份股份轉讓協議，以出售其於六間全資附屬公司（即紅河縣瑞欣光伏發電有限公司、昆明旭峰光伏發電有限公司、祿勸協鑫光伏發電有限公司、鶴慶鑫華光伏發電有限公司、勐海協鑫光伏農業電力有限公司及玉溪市太新新能源科技有限公司）的100%股權以及於元謀綠電新能源開發有限公司的80%股權，總代價為人民幣218,960,000元並且於出售完成日期償還股東貸款利息。該等出售事項已於報告期後完成。

- (y) 於報告期末後，本集團同意以代價人民幣600百萬元將內蒙古中環協鑫的3.848%股權出售予一間附屬公司的非控股股東樂山市仲平多晶硅光電信息產業基金合夥企業(有限合夥)(「樂山基金」)，並同意在發生若干特定事件時向樂山基金授予認沽期權。董事仍在評估出售事項的財務影響。有關詳情載於本公司日期為2020年2月28日的公告。
- (z) 於報告期末後，新購股權計劃項下的140,994,462份購股權(「現有購股權」)於獲得現有購股權承授人同意後被註銷。

於2021年2月26日，協鑫新能源已根據新購股權計劃向若干合資格人士(「新承授人」，即協鑫新能源及其附屬公司的若干僱員)授出合共381,318,750份購股權(「新購股權」)，以認購協鑫新能源股本中381,318,750股每股面值0.00416港元的普通股(於悉數行使後及可根據新購股權計劃及上市規則第17.03(13)條作出調整)，其中一部分將以註銷現有購股權為交換，惟須待新承授人接納，方可作實。協鑫新能源之董事仍在評估授出新購股權之財務影響。

- (aa) 於2021年1月22日，本集團的合營企業江蘇鑫華與新投資者(「投資者」)訂立出資協議，據此，投資者同意出資收購江蘇鑫華的31.0345%股權，代價為人民幣900百萬元。於出資完成後，本集團於江蘇鑫華的股權將由50.98%攤薄至35.1589%。於該等綜合財務報表批准日期，出資人民幣900百萬元已悉數繳足予江蘇鑫華，惟尚未完成工商變更登記。
- (ab) 於2021年9月13日，協鑫新能源集團與寧夏含光新能源有限公司訂立兩份股份轉讓協議，以出售其於兩家全資附屬公司神木市晶富電力有限公司(「神木晶富」)及神木市晶普電力有限公司(「神木晶普」)的100%股權，總代價為人民幣239,529,000元，減去整改費用人民幣2,670,000元。於該等綜合財務報表批准日期，出售事項尚未完成。

- (ac) 於2021年7月5日，協鑫新能源集團與貴州西能電力建設有限公司訂立協議，以代價人民幣43,100,000元出售其於峨山永鑫光伏發電有限公司的股權並於出售日期償還股東貸款相應利息。該出售事項已於報告期後完成。
- (ad) 於2021年7月6日，協鑫新能源集團與蘇民睿能無錫股權投資合夥企業(有限合夥)訂立協議，以代價人民幣1,219,000,000元收購於蘇州協鑫新能源約5.835%股權。
- (ae) 德勤已辭任本公司核數師之職務，自2021年5月14日起生效。董事會已通過決議案委任國富浩華為本公司新核數師，自2021年6月29日起生效，以填補辭任後之臨時空缺，其任期至本公司下屆股東週年大會結束時為止。
- (af) 於2021年7月21日，協鑫新能源集團與宜興和創新能源有限公司訂立一系列十六份股份轉讓協議，以總代價人民幣481,313,800元出售其於阜寧縣鑫源光伏電力有限公司、灌雲縣協鑫光伏電力有限公司、東海縣協鑫光伏電力有限公司、沛縣鑫日光伏電力有限公司、徐州鑫輝光伏電力有限公司、淮安鑫源光伏電力有限公司、淮安融高光伏發電有限公司、鎮江鑫利光伏電力有限公司、鎮江鑫龍光伏電力有限公司、張家港協鑫光伏電力有限公司、南通協鑫新能源有限公司、連雲港鑫眾光伏電力有限公司、新沂鑫日光伏電力有限公司、句容信達光伏發電有限公司、南京鑫日光伏發電有限公司及寶應協鑫光伏電力有限公司的股權並於出售日期償還股東貸款相應利息。出售鎮江鑫龍光伏電力有限公司、張家港協鑫光伏電力有限公司、句容信達光伏發電有限公司及南京鑫日光伏發電有限公司已於報告期後完成，總代價為人民幣162,643,000元。於該等綜合財務報表批准日期，出售餘下附屬公司尚未完成。

- (ag) 協鑫新能源成立了氫氣能源 (「**氫能**」) 事業部，積極研究發展氫能及相關產業。詳情載於協鑫新能源日期為2021年7月28日之公告。
- (ah) 於2021年8月30日，協鑫新能源集團與寧夏含光新能源有限公司訂立股份轉讓協議，以總代價人民幣301,037,700元出售其於神木市平元電力有限公司、神木市平西電力有限公司、神木縣晶登電力有限公司及西咸新區協鑫光伏電力有限公司的股權並於出售日期償還股東貸款相應利息。於該等綜合財務報表批准日期，該等出售事項尚未完成。
- (ai) 於2021年7月至2021年9月期間，協鑫新能源集團與國家電投集團貴州金元威寧訂立一系列六份股份轉讓協議，以總代價人民幣288,548,000元出售其於六家附屬公司的股權。出售一家附屬公司已於報告期後完成，代價為人民幣170,387,000元。於該等綜合財務報表批准日期，出售餘下附屬公司尚未完成。

## 僱員

我們視僱員為最寶貴的資源。於2020年12月31日，本集團在香港、中國及美國有約7,657名僱員(2019年12月31日：10,730名僱員)(不包括協鑫新能源集團的員工)。僱員薪酬乃參考個人表現、工作經驗、資歷及當前行業慣例釐定。除基本薪酬及法定退休福利計劃外，僱員福利包括但不限於酌情花紅及授予合資格僱員的購股權。

## 股息

董事會不建議就截至2020年12月31日止年度派付任何末期股息(2019年：無)。

## 企業管治守則

截至2020年12月31日止年度，本公司一直遵守上市規則附錄十四所載的企業管治守則(「**企業管治守則**」)所訂明的所有守則條文，惟偏離以下企業管治守則的守則條文：

企業管治守則條文第E.1.2條訂明，董事會主席應出席股東週年大會。董事會主席朱共山先生因需處理其他事務而未能出席本公司於2020年6月17日舉行的股東週年大會。朱先生邀請楊文忠先生(本公司執行董事、首席財務官兼公司秘書)出席及擔任該大會主席。

企業管治守則條文第C.2條載列董事會在風險管理及內部監控方面的責任，特別是企業守則條文第C.2.32條載明(其中包括)董事會的年度審閱應考慮期內已識別的重大控制缺陷或不足。就此而言，本公司已於2021年7月14日及2021年10月25日刊發有關獨立法務核查及補充法務核查的主要發現之公告(「**法務核查公告**」)，該法務核查識別出截至2020年12月31日止年度本公司出現若干範圍的內部監控系統的問題。

另外，本公司已於2021年10月25日刊發公告(「**內部監控審閱公告**」)，披露(其中包括)由本公司委任的獨立監控顧問國富浩華(香港)風險管理有限公司(「**內部監控顧問**」)對本公司的相關內部監控及程序進行審閱(「**內部監控審閱**」)的主要發現。此外，就本公告中「本公告內的2020年經審核財務資料與先前未經審核業績公告內的未經審核財務資料之間的重大差異」(「**重大審核差異**」)一節而言，亦載列核數師有關(其中包括)法務核查的審核結果，以及於審核過程中發現的若干內部監控不足。有關進一步詳情，請參閱法務核查公告、內部監控審閱公告及重大審核差異。

誠如內部監控審閱公告所披露，內部監控顧問信納本公司(a)已處理其有關內部監控審閱中發現的所有主要內部監控缺陷的建議；及(b)目前具備足夠及可靠的企業管治、內部監控及財務報告系統，以履行其於上市規則下的責任。

## **審核委員會及財務資料**

載列於本公告的財務資料並不構成本集團於本年度的綜合財務報表，惟有關資料乃摘錄自該等綜合財務報表。本公司審核委員會已審閱本集團採納之會計原則及慣例，以及與本公司外部核數師就核數、內部監控及財務報告事項及本集團於本報告期間的全年業績進行討論。

## 核數師之工作範圍

本集團核數師國富浩華(香港)會計師事務所有限公司同意，本集團於本初步公告所載截至2020年12月31日止年度的綜合財務狀況報表、綜合損益及其他全面收入報表及其相關附註所載之數字，等同本集團之本年度經審核綜合財務報表所載之金額。由於核數師就此執行之工作並不構成按香港會計師公會頒佈之香港審計準則、香港審閱委聘準則或香港鑒證委聘準則而進行之鑒證委聘，因此核數師並無就本初步公告作出保證。

## 獨立核數師就全年財務資料之核數師報告摘要

獨立核數師已就本集團截至2020年12月31日止年度綜合財務報表於核數師報告內的「與持續經營相關的重大不確定性」一節發表無保留意見。以下為有關本集團截至2020年12月31日止年度綜合財務報表之核數師報告摘要。

## 意見

我們認為，綜合財務報表已根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則真實而中肯地反映了 貴集團於2020年12月31日的綜合財務狀況及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露要求妥為擬備。

## 與持續經營相關的重大不確定性

我們注意到綜合財務報表附註2顯示 貴集團於截至2020年12月31日止年度錄得淨虧損約人民幣6,271百萬元，截至該日， 貴集團的流動負債超出流動資產約人民幣17,168百萬元，部分是由於其非全資附屬公司協鑫新能源及其附屬公司所貢獻，其流動負債超出流動資產約人民幣9,230百萬元， 貴集團已訂立多份協議將涉及資本承擔，並就合營企業、聯營公司及第三方的銀行及其他融資向多家銀行及金融機構提供財務擔保。此外，於2020年12月31日， 貴公司及協鑫新能源集團拖欠借款，協鑫新能源集團作為被告或擔保人涉及與相關索賠人之索賠有關的多項訴訟案件，超過若干銀行借款財務約束指標所規定的訴訟金額上限， 貴集團數筆銀行及其他借款觸發交叉違約有關貸款協議的條款，總額約

人民幣6,512百萬元。有鑑於此，根據適用會計準則，於2020年12月31日須將長期借款約人民幣4,541百萬元重新分類為流動負債。於報告期末後，貴公司及協鑫新能源集團已悉數結清其違約借款。然而，上述訴訟其後尚未了結，因此，有關借款的交叉違約條款仍未補救。

貴集團現正採取多項融資計劃及其他措施(於綜合財務報表附註2描述)，確保貴集團能夠符合其於未來十二個月的承擔。貴公司董事認為，基於融資計劃及其他措施可成功執行的假設，貴集團將有充足的營運資金為營運撥支及支付於可見將來到期的財務義務。然而，成功執行該等融資計劃及其他措施(包括貴集團持續遵守借款約束指標)的可能性加上綜合財務報表附註2所載的其他事宜顯示存在重大不確定性，從而可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。我們對此並無修訂意見。

上述核數師報告摘要中「綜合財務報表附註2」於本2020年業績公告附註1披露。

### **購買、出售或贖回本公司的上市證券**

本公司於2020年6月16日與配售代理訂立配售協議，以每股配售股份0.203港元的配售價配售合共1,300,000,000股配售股份予不少於六名獨立承配人，產生所得款項淨額約260百萬港元(相等於約人民幣239百萬元)。配售於2020年6月24日完成。完成配售後，配售股份相當於經配售擴大之本公司已發行股本約6.15%。

除上文所披露者外，截至2020年12月31日止年度，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。

## 上市規則附錄十所載的標準守則

本公司已制定標準守則（「守則」），其條款並不比上市規則附錄十下上市發行人董事進行證券交易的標準守則所載的規定標準寬鬆。經向全體董事作出具體查詢後，本公司已獲全體董事確認，彼等於截至2020年12月31日止年度一直遵守守則所載的規定標準。

## 在披露易網站登載資料

本公告將於本公司網站([www.gcl-poly.com.hk](http://www.gcl-poly.com.hk))及「披露易」網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))登載。載有上市規則規定之全部資料之年報將於適當時候寄發予股東，並於上述網站登載以供審閱。

## 繼續暫停買賣

本公司股份自2021年4月1日上午九時正起暫停買賣，並將保持暫停狀態，直至另行通知。

本公司股東及潛在投資者於買賣本公司證券時，務請審慎行事。

## 詞彙

|                   |                                                   |
|-------------------|---------------------------------------------------|
| 「董事會」             | 指 董事會                                             |
| 「中國」              | 指 中華人民共和國，就本公告而言不包括中國香港及澳門特別行政區                   |
| 「公司」、「本公司」或「保利協鑫」 | 指 保利協鑫能源控股有限公司                                    |
| 「董事」              | 指 本公司董事或其中任何一位                                    |
| 「協鑫新能源」           | 指 協鑫新能源控股有限公司，一家於百慕達註冊成立的有限公司，其股份於聯交所上市（股份代號：451） |
| 「協鑫新能源集團」         | 指 協鑫新能源及其附屬公司                                     |
| 「本集團」或「保利協鑫集團」    | 指 本公司及其附屬公司                                       |

|        |               |
|--------|---------------|
| 「吉瓦」   | 指 吉瓦          |
| 「上市規則」 | 指 聯交所證券上市規則   |
| 「公噸」   | 指 公噸          |
| 「兆瓦」   | 指 兆瓦          |
| 「兆瓦時」  | 指 兆瓦時         |
| 「光伏」   | 指 光伏          |
| 「聯交所」  | 指 香港聯合交易所有限公司 |
| 「美國」   | 指 美利堅合眾國      |
| 「瓦」    | 指 瓦           |

承董事會命  
**GCL-Poly Energy Holdings Limited**  
**保利協鑫能源控股有限公司**  
主席  
**朱共山**

香港，2021年10月25日

於本公告日期，董事會包括執行董事朱共山先生(主席)、朱戰軍先生、朱鈺峰先生、孫瑋女士、楊文忠先生及鄭雄久先生；以及獨立非執行董事何鍾泰博士、葉棣謙先生、沈文忠博士及黃文宗先生。