

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)

### **有關出售附屬公司 之 須予披露交易 及 盈利預警**

#### **出售附屬公司**

董事會欣然宣佈，於二零一八年十二月二十八日(收市後)，本公司非全資附屬公司蘇州協鑫光伏科技有限公司(「蘇州協鑫光伏」)就向遼寧華君資產管理有限公司(「買方」)出售蘇州客准光伏科技有限公司(「蘇州客准」)全部已發行股本訂立蘇州客准購股協議，購買價為人民幣850,000,000元(相當於約970,098,000港元)(「出售事項」)。

就董事經作出一切合理查詢後所深知、全悉及確信，買方及其最終實益擁有人均為獨立於本集團及其關連人士之第三方。

## 進行出售事項的理由及裨益

本公司採用金剛線切割多晶硅片的技術改造已於二零一七年底完成，實驗證明金剛線切割技術較傳統切割技術具以下優勢：

- (a) 高效切割 — 切割效率較使用游離磨料的傳統切割技術得以提升；
- (b) 成品率提高 — 硅片切割精度保持穩定，減少了加工變質層；
- (c) 綜合成本節餘 — 較傳統工藝降低綜合成本；及
- (d) 節能環保 — 由於切割砂漿可以回收利用及切割粉屑便於回收，大幅度減少了加工中產生的廢線鋸及廢砂漿。

由於金剛線切割技術使得生產效率得以提高，因此本公司能夠以較少硅片製造設施維持產能。

此外，誠如本公司日期為二零一八年十月二十七日的公告所披露，本公司位於中國新疆維吾爾自治區之多晶硅生產廠房已經正式投入試產，新建設施的產能為60,000噸。由於新疆維吾爾自治區的低電力成本，本公司位於新疆維吾爾自治區的多晶硅基地或會成為世界領先的低成本、高品質多晶硅生產基地。

因此，通過對現有切片機的進一步改造，硅片切割成本還將進一步降低；另外，經過近年的潛心研究，類單晶技術已趨成熟，明年將會大規模推出性價比更高的類單晶硅片。這兩項新技術的推廣再加上位於新疆維吾爾自治區的多晶硅基地的投運，預計明年主營業務的盈利能力將得到大幅的改善。

由於降低生產成本為本公司的持續目標，本公司一直研究將生產設施從高成本地區遷移至低成本地區。由於蘇州客准位於高成本地區，透過將其產能轉移至低成本地區將改善本公司的整體盈利能力。此外，鑒於出售事項將取得收益，本公司認為，出售事項乃本公司變現其部分投資之良機。再者，經參考現行市況及出售事項所得款項將增強本集團之財務狀況及現金流，董事認為現時為進行出售事項之良機。

根據上文所述，董事認為，出售事項之條款乃按一般商業條款訂立，屬公平合理，並符合本公司及股東之整體利益。

### **出售事項所得款項用途**

本公司擬將出售事項所得款項淨額用作營運資金用途。

### **上市規則的涵義**

由於有關出售事項金額的最高適用百分比率超過5%但低於25%，故訂立出售事項構成上市規則第14章項下本公司的須予披露交易，因此須遵守上市規則第14章項下的申報及公告規定。

### **盈利預警**

本公告乃由本公司根據上市規則第13.09(2)(a)條及香港法例第571章證券及期貨條例第XIVA部項下內幕消息條文作出。

董事會謹此通知股東及有意投資者，基於對本集團未經審核綜合管理賬目的初步審閱及本集團目前可得的其他資料，本集團截至二零一八年十月三十一日止十個月錄得本公司擁有人應佔綜合虧損約人民幣534,000,000元(相當於約609,450,000港元)。儘管本集團現時預期將於蘇州客准完成後，自出售事項錄得收益約人民幣446,000,000元(相當於約509,016,000港元)，但由於出售事項發生在二零一八年十月三十一日後，故上述之本集團截至二零一八年十月三十一日止十個月錄得本公司擁有人應佔綜合虧損資料並沒有反映出出售事項的財務影響。而截至二零一七年十二月三十一日止年度則錄得本公司擁有人應佔綜合利潤約人民幣1,974,000,000元(相當於約2,252,910,000港元)。預期本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度之營運表現將較二零一七年度有較大下滑，但鑒於本集團管理層已實施和正在積極採取的一系列如下措施，將對本集團明年的營運表現產生有利影響：

- 1、技術研發方面：(a)採用金剛線切割硅片的技術改造已於二零一七年底完成，使得生產效率得以提高，並已具備相應技術為切片機進一步升級改造，預計二零一九年第一季度完成切片機的升級改造；(b)公司多年潛心研究的類單晶技術已趨於成熟，目前已開始實現批量生產，預計明年將會大規模推出性價比更高的類單晶硅片。
- 2、新專案的投運方面：新疆維吾爾自治區多晶硅項目生產廠房已經正式投入試產，新建設施的產能為60,000噸。由於新疆維吾爾自治區的低電力成本，本公司之新疆維吾爾自治區多晶硅基地或會成為世界領先的低成本、高品質多晶硅生產基地；同時，本集團和天津中環半導體股份有限公司合資的單晶項目已經投產，預計明年將向市場大規模推出高品質的單晶硅片。這兩個新項目的達產預期將為本集團二零一九年的盈利發揮重要支撐。

3、資產和股權優化處置方面，本集團通過出售富餘切片產能(如出售事項)，提高本公司資產的流動性，減輕本公司的成本費用負擔，同時本集團正在穩步推進徐州生產基地資產和股權優化計劃，穩健、妥善的處置低效資產，同時亦大幅降低徐州地區鑄錠用電成本，該等措施的實施將有助提升本集團的資產效率和盈利能力。

綜上，隨著本集團新專案的投運、產能繼續向低成本地區搬遷、現有切片機改造和類單晶技術這兩項新技術的推廣以及資產出售、資產和股權優化計劃的穩步實施，預計本集團明年主營業務的盈利能力及資產負債比率將大幅改善。

本集團於該期間之營運表現受以下因素的不利影響：

(a) 硅片售價下降；及

(b) 財務成本及匯兌虧損增加。

本公告所載資料乃基於對本集團未經審核綜合管理賬目的初步審閱及本集團目前可得的其他資料，概未經本公司獨立核數師或本公司審核委員會審核或審閱。有關資料有待最終定稿及作出必要調整。

本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務業績預期將於二零一九年三月刊發。

**股東及本公司潛在投資者於買賣本公司證券時務請審慎行事。**

## **1. 緒言**

董事會欣然宣佈，於二零一八年十二月二十八日(收市後)，本公司非全資附屬公司蘇州協鑫光伏與買方訂立蘇州客准購股協議。

## **2. 蘇州客准購股協議的主要條款**

蘇州客准購股協議的主要條款載列如下。

## 日期

二零一八年十二月二十八日(收市後)

## 訂約方

(i) 賣方：蘇州協鑫光伏科技有限公司

(ii) 買方：遼寧華君資產管理有限公司

就董事經作出一切合理查詢後所深知、全悉及確信，買方及其最終實益擁有人均為獨立於本集團及其關連人士之第三方。

## 標的事項

蘇州協鑫光伏同意出售及買方同意購買蘇州客准全部已發行股本。

## 代價

購買價將為人民幣850,000,000元(相當於約970,098,000港元)(「蘇州客准購買價」)，買方須按以下方式支付予蘇州協鑫光伏：

- (i) 人民幣297,500,000元(相當於約339,534,000港元)，即蘇州客准購買價之35%，於二零一九年一月三十一日或之前支付(「蘇州客准第一期付款」)；
- (ii) 人民幣170,000,000元(相當於約194,020,000港元)，即蘇州客准購買價之20%，於二零一九年十二月三十一日或之前支付；
- (iii) 人民幣170,000,000元(相當於約194,020,000港元)，即蘇州客准購買價之20%，於二零二零年十二月三十一日或之前支付；及
- (iv) 人民幣212,500,000元(相當於約242,524,000港元)，即蘇州客准購買價之25%，於二零二一年六月三十日或之前支付。

## 代價基準

蘇州客准購買價乃本公司與買方經考慮(其中包括)蘇州客准的資產淨值後公平磋商釐定。

## 完成

完成將於買方支付蘇州客准第一期付款(須於二零一九年一月三十一日或之前結付)日期落實(「蘇州客准完成」)。

## 股份押記

於工商變更登記日，蘇州協鑫光伏將與買方訂立蘇州客准股權質押協議，據此，買方將向蘇州協鑫光伏質押其65%蘇州客准權益作為蘇州客准購買價結餘人民幣552,500,000元(相當於約630,564,000港元)付款之抵押。

蘇州客准股權質押協議項下之股份押記僅在訂約雙方已履行各自於蘇州客准購股協議項下之義務後方可解除。

### 3. 出售事項的財務影響

緊隨蘇州客准完成後，蘇州客准將不再為本公司的附屬公司及其財務業績將不再於本集團財務報表內綜合入賬。

視乎本公司核數師之審閱而定，根據(i)蘇州客准於二零一八年十二月二十五日之未經審核資產淨值約人民幣150,000,000元(相當於約171,194,000港元)及(ii)蘇州客准購買價為人民幣850,000,000元(相當於約970,098,000港元)，本集團現時預期將於蘇州客准完成後，自出售事項錄得收益約人民幣446,000,000元(相當於約509,016,000港元)。

### 4. 出售事項所得款項用途

本公司擬將出售事項所得款項淨額用作營運資金用途。

### 5. 進行交易的理由及裨益

本公司採用金剛線切割多晶硅片的技術改造已於二零一七年底完成，實驗證明金剛線切割技術較傳統切割技術具以下優勢：

(a) 高效切割 — 切割效率較使用游離磨料的傳統切割技術得以提升；

- (b) 成品率提高 — 硅片切割精度保持穩定，減少了加工變質層；
- (c) 綜合成本節餘 — 較傳統工藝降低綜合成本；及
- (d) 節能環保 — 由於切割砂漿可以回收利用及切割粉屑便於回收，大幅度減少了加工中產生的廢線鋸及廢砂漿。

由於金剛線切割技術使得生產效率得以提高，因此本公司能夠以較少硅片製造設施維持產能。

此外，誠如本公司日期為二零一八年十月二十七日的公告所披露，本公司位於中國新疆維吾爾自治區之多晶硅生產廠房已經正式投入試產，新建設施的產能為60,000噸。由於新疆維吾爾自治區的電力成本低，本公司位於新疆維吾爾自治區的多晶硅基地或會成為世界領先的低成本、高品質多晶硅生產基地。

因此，通過對現有切片機的進一步改造，硅片切割成本還將進一步降低；另外，經過近年的潛心研究，類單晶技術已趨於成熟，明年將會大規模推出性價比更高的類單晶硅片。這兩項新技術的推廣再加上位於新疆維吾爾自治區的多晶硅基地的投運，預計明年主營業務的盈利能力將得到大幅的改善。

由於降低生產成本為本公司的持續目標，本公司將一直研究將生產設施從高成本地區遷移至低成本地區。由於蘇州客准位於高成本地區，透過將其產能轉移至低成本地區將改善本公司的整體盈利能力。此外，鑒於出售事項將取得收益，本公司認為，出售事項乃本公司變現其部份投資之良機。再者，經參考現行市況及出售事項所得款項將增強本集團之財務狀況及現金流，董事認為現時為進行出售事項之良機。

根據上文所述，董事認為，出售事項之條款乃按一般商業條款訂立，屬公平合理，並符合本公司及股東之整體利益。

## 6. 有關目標公司的資料

蘇州客准為於二零一八年十一月二十九日在中國註冊成立的有限公司，主要從事硅片生產業務。

下表載列蘇州客准自二零一八年十一月二十九日至二零一八年十二月二十五日期間根據中國通用會計準則編製之未經審核業績：

自二零一八年十一月二十九日  
至二零一八年十二月二十五日  
(人民幣)

營業額	無
除稅前虧損	184,000
除稅後虧損	184,000

## 7. 有關買方的資料

買方為一間於中國註冊成立的有限公司，主要從事資產管理、項目投資、股權投資、投資顧問及中介服務。

## 8. 有關本公司及賣方的資料

### 本公司

本公司為投資公司，其附屬公司主要從事製造及銷售多晶硅及硅片產品，以及發展、持有及經營光伏電站。

### 蘇州協鑫光伏

蘇州協鑫光伏為一間於中國註冊成立之公司及本公司的非全資附屬公司。其主要從事製造及銷售硅片業務。

## 9. 上市規則的涵義

由於有關出售事項金額的最高適用百分比率超過5%但低於25%，故訂立出售事項構成上市規則第14章項下本公司的須予披露交易，因此須遵守上市規則第14章項下的申報及公告規定。

## 10. 盈利預警

本公告乃由本公司根據上市規則第13.09(2)(a)條及香港法例第571章證券及期貨條例第XIVA部項下內幕消息條文作出。

董事會謹此通知股東及有意投資者，基於對本集團未經審核綜合管理賬目的初步審閱及本集團目前可得的其他資料，本集團截至二零一八年十月三十一日止十個月錄得本公司擁有人應佔綜合虧損約人民幣534,000,000元（相當於約609,450,000港元）。儘管本集團現時預期將於蘇州客准完成後，自出售事項錄得收益約人民幣446,000,000元（相當於約509,016,000港元），但由於出售事項發生在二零一八年十月三十一日後，故上述之本集團截至二零一八年十月三十一日止十個月錄得本公司擁有人應佔綜合虧損資料並沒有反映出出售事項的財務影響。而截至二零一七年十二月三十一日止年度則錄得本公司擁有人應佔綜合利潤約人民幣1,974,000,000元（相當於約2,252,910,000港元）。預期本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度之營運表現將較二零一七年度有較大下滑，但鑒於本集團管理層已實施和正在積極採取的一系列如下措施，將對本集團明年的營運表現產生有利影響：

- 1、技術研發方面：(a)採用金剛線切割硅片的技術改造已於二零一七年底完成，使得生產效率得以提高，並已具備相應技術為切片機進一步升級改造，預計二零一九年第一季度完成切片機的升級改造；(b)公司多年潛心研究的類單晶技術已趨於成熟，目前已開始實現批量生產，預計明年將會大規模推出性價比更高的類單晶硅片。
- 2、新專案的投運方面：新疆維吾爾自治區多晶硅項目生產廠房已經正式投入試產，新建設施的產能為60,000噸。由於新疆維吾爾自治區的低電力成本，本公司之新疆維吾爾自治區多晶硅基地或會成為世界領先的低成本、高品質多晶硅生產基地；同時，本集團和天津中環半導體股份有限公司合資的單晶項目已經投產，預計明年將向市場大規模推出高品質的單晶硅片。這兩個新項目的達產預期將為本集團二零一九年的盈利發揮重要支撐。

3、資產和股權優化處置方面，本集團通過出售富餘切片產能(如出售事項)，提高本公司資產的流動性，減輕本公司的成本費用負擔，同時本集團正在穩步推進徐州生產基地資產和股權優化計劃，穩健、妥善的處置低效資產，同時亦大幅降低徐州地區鑄錠用電成本，該等措施的實施將有助提升本集團的資產效率和盈利能力。

綜上，隨著本集團新專案的投運、產能繼續向低成本地區搬遷、現有切片機改造和類單晶技術這兩項新技術的推廣以及資產出售、資產和股權優化計劃的穩步實施，預計本集團明年主營業務的盈利能力及資產負債比率將大幅改善。

本集團於該期間之營運表現受以下因素的不利影響：

- (a) 硅片售價下降；及
- (b) 財務成本及匯兌虧損增加。

本公告所載資料乃基於對本集團未經審核綜合管理賬目的初步審閱及本集團目前可得的其他資料，概未經本公司獨立核數師或本公司審核委員會審核或審閱。有關資料有待最終定稿及作出必要調整。

本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務業績預期將於二零一九年三月刊發。

**股東及本公司潛在投資者於買賣本公司股份時務請審慎行事。**

## 11. 釋義

於本公告內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

「董事會」 指 本公司董事會

「本公司」 指 GCL-Poly Energy Holdings Limited (保利協鑫能源控股有限公司)，一家於開曼群島註冊成立的有限責任公司，其股份於聯交所主板上市(股份代號：3800)

「關連人士」	指 具有上市規則所賦予的涵義
「董事」	指 本公司董事
「出售事項」	指 蘇州客准購股協議項下擬進行之交易
「本集團」	指 本公司及其附屬公司
「港元」	指 香港法定貨幣，港元
「香港」	指 中國香港特別行政區
「內幕消息條文」	指 定義見上市規則
「上市規則」	指 香港聯合交易所有限公司證券上市規則
「該期間」	指 截至二零一八年十月三十一日止十個月
「中國」	指 中華人民共和國，就本公告而言，不包括香港、澳門特別行政區及台灣
「買方」	指 遼寧華君資產管理有限公司，一間於中國註冊成立的有限公司及由孟廣寶先生最終實益擁有
「人民幣」	指 人民幣，中國法定貨幣
「股東」	指 本公司股東
「附屬公司」	指 具有上市規則所賦予的涵義
「蘇州協鑫光伏」	指 蘇州協鑫光伏科技有限公司，一間於中國註冊成立之有限公司及本公司的非全資附屬公司
「蘇州客准」	指 蘇州客准光伏科技有限公司，一間於中國註冊成立之有限公司及本公司的非全資附屬公司

「蘇州客准完成」	指 完成蘇州客准購股協議，即買方支付蘇州客准第一期付款日期
「蘇州客准第一期付款」	指 買方將向蘇州協鑫光伏支付的第一期蘇州客准購買價
「蘇州客准購買價」	指 蘇州客准購股協議中蘇州客准的購買價
「蘇州客准股權質押協議」	指 蘇州協鑫光伏與買方於工商變更登記日將予訂立之協議，據此，買方同意向蘇州協鑫光伏質押其65%蘇州客准權益
「蘇州客准購股協議」	指 蘇州協鑫光伏與買方就買賣蘇州客准所訂立日期為二零一八年十二月二十八日之協議，其主要條款載於本公告第2節
「%」	指 百分比

本公告內人民幣與港元金額之間的換算率為二零一八年十二月二十八日的通行匯率，即1港元兌人民幣0.8762元。有關換算並不表示人民幣實際上可按該匯率或任何其他匯率兌換為港元。

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，二零一八年十二月二十八日

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、姬軍先生、朱鈺峰先生、孫瑋女士、楊文忠先生、蔣文武先生及鄭雄久先生；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。