

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之內容概不負責，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之任何損失承擔任何責任。



Shunfeng Photovoltaic International Limited
順風光電國際有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：01165)

公告
須予披露交易
收購 S.A.G.賣方之資產

收購事項

本公司欣然宣佈於二零一四年八月三十日，SF Suntech、管理人（以 S.A.G.賣方破產管理人之身份）、當前普通合夥人及未來普通合夥人訂立協議，據此 SF Suntech 有條件同意收購及管理人（以 S.A.G.賣方破產管理人之身份）有條件同意出售待出售資產及待出售股權。

待出售資產，即與 S.A.G.賣方各項業務有關之所有有形及無形資產、流動貨品及權利，包括：

- (1) S.A.G.賣方之所有技術專長；
- (2) 與 S.A.G.賣方各項業務相關之所有商業專長與客戶及供應商關係；
- (3) S.A.G.賣方於德國經營的 56 座光伏電站應佔之資產；
- (4) S.A.G.賣方之其他固定資產，包括技術資產及機械、辦公室傢俱及設備、進度款、在建資產及低值資產；
- (5) S.A.G.賣方各項業務應佔之所有庫存(Vorräte)，即原材料及供應品、未完成貨品及服務、已完成貨品及服務，以及進度款；及
- (6) S.A.G.賣方各項業務應佔之所有無形資產，包括（其中包含）專利、域名及使用特定軟件之權利。

待出售股權，即 S.A.G.及 S.A.G. Solarstrom Vertriebsgesellschaft mbH i.I.（兩名 S.A.G.賣方）所持 S.A.G.待出售實體之股權，包括：

- (1) Meteocontrol 之股權及由 Meteocontrol 持有的若干實體之股權，該等實體提供涵蓋（其中包括）光伏系統規劃、建設及營運階段之服務；
- (2) 由 S.A.G.待出售實體持有的若干實體之實際股權，該等實體持有若干項目設計、開發及建設光伏電站所需之權利及資產；及

- (3) 由 S.A.G. 待出售實體持有的若干實體之實際股權，該等實體持有有關經營光伏電站（發電）的權利及資產。

總代價為 65,000,000 歐元，以現金支付，並按：(i) 本公告詳述之託管安排；及(ii) 本公告詳述之收購價調整機制調整。此外，倘主管稅務部門與訂約方的觀點相左，認定該交易或當中一部份須繳納德國增值稅，則 SF Suntech 須就代價繳納德國法定增值稅。

上市規則之涵義

由於有關收購事項之適用百分比率（定義見上市規則）高於 5%，而所有適用百分比率低於 25%，故根據上市規則第 14 章，收購事項構成本公司之須予披露交易。因完成須待達致（或於適用情況下獲豁免）協議所載之條件，收購事項或可或未必可進行。股東及潛在投資者須謹慎買賣股份。

本公司欣然宣佈於二零一四年八月三十日，SF Suntech、管理人（以 S.A.G. 賣方破產管理人之身份）、當前普通合夥人及未來普通合夥人訂立協議，據此 SF Suntech 有條件同意收購及管理人（以 S.A.G. 賣方破產管理人之身份）有條件同意出售待出售資產及待出售股權。

協議

協議之主要條款載列如下：

日期

二零一四年八月三十日，於二零一四年八月二十九日及三十日公證

訂約方

- (i) SF Suntech，作為買方；
- (ii) 管理人，按德國弗萊堡當地破產法院之命令委任的 S.A.G. 賣方之破產管理人以 S.A.G. 賣方破產管理人之身份作為賣方；
- (iii) 當前普通合夥人；及
- (iv) 未來普通合夥人。

據董事於作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，S.A.G. 賣方、管理人、當前普通合夥人及未來普通合夥人均為獨立第三方。

待收購資產

- (A) 待出售資產，即與 S.A.G. 賣方各項業務有關之所有有形及無形資產、流動貨品及權利，包括：
 - (1) S.A.G. 賣方之所有技術專長；
 - (2) 與 S.A.G. 賣方各項業務相關之所有商業專長與客戶及供應商關係；
 - (3) S.A.G. 賣方於德國經營的 56 座光伏電站應佔之資產；

- (4) S.A.G.賣方之其他固定資產，包括技術資產及機械、辦公室傢俱及設備、進度款、在建資產及低值資產；
- (5) S.A.G.賣方各項業務應佔之所有庫存(*Vorräte*)，即原材料及供應品、未完成貨品及服務、已完成貨品及服務，以及進度款；及
- (6) S.A.G.賣方各項業務應佔之所有無形資產，包括（其中包含）專利、域名及使用特定軟件之權利。
- (B) 待出售股權，即於 S.A.G.及 S.A.G. Solarstrom Vertriebsgesellschaft mbH i.L.（兩名 S.A.G.賣方）所持 S.A.G.待出售實體之股權，包括：
- (1) Meteocontrol 及 mc Beteiligungsgesellschaft mbH（均提供涵蓋光伏系統規劃、建設及營運階段之服務）之全部股權及 METEOCONTROL ITALIA s.r.l.、Meteocontrol France SAS、meteocontrol Iberica S.L.（均為 Meteocontrol 之全資附屬公司）各自之全部實際股權，以及 meteocontrol North America, Inc.（為 mc Beteiligungsgesellschaft mbH 之全資附屬公司）之全部實際股權。
- (2) 下列 S.A.G.待出售實體之股權及其持有的下列實體之實際股權，該等實體持有若干項目設計、開發及建設光伏电站所需之權利及資產；及

S.A.G.待出售實體	S.A.G.賣方 持有之股權
S.A.G. Solar Calzadilla S.L.	100.00%
S.A.G. Solar Mexico Holding GmbH S.A.G. Solar Peru Holding GmbH	76.00%

S.A.G.待出售實體持有之實體	S.A.G.賣方 持有之實際股權
S.A.G. Solar Mexico S.A. de C.V.	76.00%
Iberia Termosolar 2008, S.L. Iberia Termosolar 1, S.L., Iberia Termosolar 2, S.L., Iberia Termosolar 3, S.L., Iberia Gestion de Aguas, S.L.	51.00%

- (3) 下列 S.A.G.待出售實體之股權及其持有的下列實體之實際股權，該等實體持有有關經營光伏电站（發電）之權利及資產：

S.A.G.待出售實體	S.A.G.賣方 持有之股權
S.A.G. Solarstrom Handels-und Betriebsgesellschaft mbH S.A.G. Solarstrom AG (CH) Solarpark Rain GmbH& Co. KG Solarpark Kamenicna s.r.o. Solarpark Dortmund GmbH& Co. KG S.A.G. Solarkraftwerke GmbH Paymar Avante S.L. S.A.G. Solarstrom Beteiligungsgesellschaft mbH	100.00%
Solar Stribro s.r.o.	50.00%
SSP Gut Erlasee GmbH& Co. KG	30.67%
Energia Rinnovabile s.r.l. Energy Power s.r.l.	15.00%
Orosolar GmbH& Co. KG（包括其西班牙分公司）	37.07%

S.A.G.待出售實體持有之實體

Paterna FV 1SC、Paterna FV 2SC、Paterna FV 3SC、Paterna FV 4SC、Paterna FV 5SC、 Paterna FV 6SC、Paterna FV 7SC、Paterna FV 8SC、Paterna FV 9SC、Paterna FV 10 SC、 Paterna FV 11 SC、Paterna FV 12 SC、Paterna FV 13 SC、Paterna FV 14 SC、Paterna FV 15 SC、 Paterna FV 16 SC、Paterna FV 17 SC、Paterna FV 18 SC、Paterna FV 19 SC	37.70%
Orosolar Zwei GmbH& Co. KG Orosolar Zwei Komplementär GmbH Orosolar Zwei GmbH Societe d'exploitation Photovoltaïque du Midi SNC	29.93%

代價

總代價為 65,000,000 歐元，以現金支付，並按：(i)下文詳述之託管安排；及(ii)下文詳述之收購價調整機制調整。

此外，倘主管稅務部門與訂約方的觀點相左，認定該交易或當中一部份須繳納德國增值稅，則 SF Suntech 須就代價繳納德國法定增值稅。

於完結日期，SF Suntech 須向託管賬戶支付代價金額其中 6,000,000 歐元，作為 SF Suntech 就 S.A.G.實體有關生效日前期間之任何潛在稅務責任的彌償申索之保證金。任何潛在稅務責任的金額須於協議獲公證後盡快評估及釐定，並最遲不得超過協議獲公證後五年。於完成釐定後，任何有關潛在稅務責任的金額應轉予 SF Suntech。於完成最終釐定後，託管賬戶內之任何餘額，原則上應分派予 S.A.G.賣方。倘 Meteocontrol 有關生效日前期間之任何潛在稅務責任於此以前已獲最終評估，則 2,000,000 歐元（減去彌償 SF Suntech 所需之金額）會被釋出予 S.A.G.賣方。倘託管金額不足以撥付潛在稅務責任，SF Suntech 將承擔超出部分所產生的風險。

代價亦受限於以下收購價調整機制：

- (1) 代價應減去全部 S.A.G.賣方未能向 SF Suntech 交付的光伏電站（不論是 S.A.G.之自有電站或 S.A.G.實體持有的光伏電站）之淨現時價值。原則上，若任何光伏電站出現以下情況，則該光伏電站視為未被交付：(a)與光伏電站相關的部份租賃協議或貸款協議無法轉讓；及(b)部份 S.A.G.待出售實體的股份及該等實體訂立的貸款協議無法轉讓或延續。
- (2) 代價金額應進一步減去 Meteocontrol，Meteocontrol 之附屬公司與若干其他 S.A.G.實體之任何財務負債淨額的總額超出 20,000 歐元之金額。

SF Suntech 將於該協議公證後不遲於四個月內向 S.A.G.賣方提供購買價的計算，而倘 S.A.G.在收到該計算後兩週內未提出反對，則該計算應為最終及具約束力。倘 S.A.G.提出反對而訂約方未能達成協議，任何糾紛須提交德國經濟審計師研究所，以委任一名審計師裁定糾紛，而該審計師須於獲委任後 20 個營業日內作出具約束力之決定。

SF Suntech 已向 S.A.G.提供一份由中國銀行法蘭克福分行發出，以管理人為受益人，及總額為 65,000,000 歐元的銀行擔保，以作為代價付款的抵押。

建議出售待出售資產及待出售股權按競標程序進行。本公司及本公司之附屬公司無錫尚德就待出售資產及待出售股權投標，並提出代價作為投標之一部分。於釐定代價金額時，本公司考慮多項因素，包括 S.A.G.賣方之背景、S.A.G.賣方之財務表現及狀況、S.A.G.賣方之前景及 S.A.G.賣方之價值。本公司亦個別考慮 S.A.G.各業務分部之股權估值。

董事會目前認為，本公司將透過其內部資源撥支收購事項所需資金。

先決條件

收購事項之完成須待達致以下先決條件方可作實：

1. 管理人通知，進行 S.A.G.賣方法定產業破產程序之債權人委員會(*Gläubigerausschüsse*)已各自批准協議。管理人已確認已獲得該等批准，及已達致此條件；
2. 管理人通知，S.A.G.賣方之債權人 Sparkasse Freiburg 及 Ing. Ludwig Freitag GmbH & Co. KG 已妥善解除其對待出售資產及 S.A.G.實體股權之擔保，並已解除 Meteococontrol 對任何其提出之申索之連帶責任；
3. 已獲得德國聯邦企業聯合管理局之合併批文；及
4. 倘上市規則要求，本公司股東已批准本協議所建議交易。

倘上述條件 1 或 2 未於協議獲公證後兩星期內獲達致，協議各訂約方可撤銷協議。

倘上述條件 3 未於二零一五年三月一日之前獲達致，S.A.G.賣方（與當前普通合夥人共同）及 SF Suntech 可各自撤銷本協議。

其他主要條款

根據協議條款，SF Suntech 已同意（其中包括）以下主要條款：

1. SF Suntech 將透過承擔解除責任(*Vertragsübernahme mit schuldbefreiender Wirkung*)及由生效日期起的經濟效益，由 S.A.G.賣方接手並承擔 S.A.G.賣方所訂立若干合同產生之任何及所有權利及義務；
2. 未來普通合夥人及當前普通合夥人列為協議訂約方之原因為轉換 SP Dortmund 之普通合夥人。由於 S.A.G.賣方計劃出售於 SP Dortmund 中之權益，但非當前普通合夥人，故該等轉換屬必要。；

協議訂約方一致認為，根據法律，出售待售資產會導致 S.A.G.賣方僱員的轉移，即勞資關係（包括相關權利及義務）的轉移。

訂約方資料

本公司

本公司為一間投資控股公司。本集團為一間綜合的一站式太陽能企業，製造及銷售太陽能電池片、太陽能硅晶片、太陽能組件及相關產品，以及開發及經營太陽能發電站。

管理人

管理人按德國弗萊堡當地破產法院於二零一四年三月一日之命令，獲委任為 S.A.G.賣方之破產管理人。

S.A.G.賣方

S.A.G.為於一九九八年於德國註冊成立之公司，註冊資本為 33,565,570.56 歐元，於二零一零年於法蘭克福證券交易所普通市場上市，並於二零一一年轉往法蘭克福證券交易所主板市場，後於二零一四年轉回法蘭克福證券交易所普通市場。

S.A.G. 主要於歐洲從事提供太陽能發電項目之工程、採購及建築服務以及經營及監控服務，以及經營太陽能發電。S.A.G. 目前於歐洲經營 116 個總發電量為 26.5 兆瓦之光伏電站。Meteocontrol (S.A.G. 擁有 100% 權益之附屬公司) 在全球監控逾 35,000 個總發電量超過 8.8 吉瓦之太陽能系統。

S.A.G. Solarstrom Vertriebsgesellschaft mbH i.I. 及 S.A.G. Technik GmbH i.I. 為 S.A.G. 之全資附屬公司。

各 S.A.G. 賣方已於二零一三年十二月十三日申請自我管理破產。破產程序已於二零一四年三月一日由管理人開始。

當前普通合夥人

當前普通合夥人為一間於德國註冊成立之公司，為 SP Dortmund 之普通合夥人。SP Dortmund 為一間於德國登記之有限合夥企業，為 S.A.G. 待出售實體之一。當前普通合夥人從事光伏電站的營運。

未來普通合夥人

未來普通合夥人為一間於德國註冊成立之公司，S.A.G. 待出售實體之一，並為若干 S.A.G. 待出售實體之普通合夥人。未來普通合夥人從事光伏電站的營運。

待出售資產及待出售股權之財務資料

下表載列由 S.A.G. 編製的截至二零一二年十二月三十一日及二零一三年十二月三十一日止財政年度之待出售資產及待出售股權之若干財務資料：

	二零一二年 (未經審核)	二零一三年 (未經審核)
	千歐元	千歐元
待出售資產及待出售股權應佔除稅前溢利 / (虧損)	3,081	(2,165)
待出售資產及待出售股權應佔除稅後溢利 / (虧損)	2,332	(2,954)
資產淨值	44,170	41,216

收購事項之理由及裨益

董事會認為收購事項為一項策略性機遇，將符合本集團之最佳利益，理由如下：

(a) 收購事項符合本集團的長期業務戰略

本集團正逐步由一間中國太陽能電池片及組件製造商轉變為提供太陽能服務及解決方案與其他可再生能源垂直整合的端到端能源解決方案的全球性新能源服務供應商。董事會相信，收購事項將提升本集團在太陽能項目開發、EPC (工程、採購及施工)、光伏電站監控及歐洲及美國地區的營運與維護業務上的實力。S.A.G. 於太陽能行業提供全面的服務，其全資附屬公司 Meteocontrol 為全球最大的獨立光伏電站監控服務供應商之一。Meteocontrol 在民用、商業及公用領域積累了豐富的光伏電站監控及營運與維護經驗並建立了全球最大的光伏電站表現數據庫之一。此外，S.A.G. 正在開拓英國、土耳其、中東、北非及拉丁美洲等新興太陽能市場。有鑑於此，董事會相信，S.A.G. 將大大提升本集團在歐盟及美國的市場地位，將完全符合本集團致力向全球提供全面的清潔能源產品及服務的戰略。

(b) 收購事項將提升本集團的業務表現

S.A.G. 是獲高度認可的國際光伏專業公司，具有逾 15 年經驗。憑藉 S.A.G. 長期積累的工程經驗，預期收購事項將令本集團能夠實施來自 S.A.G. 全球最佳項目發展、工程、採購及施工常規，改善現時的光伏電站能源輸出率、減少營運與維護成本，降低發電站的停運頻率，最終獲得更佳的業務表現。Meteocontrol 的 8.8 吉瓦資產管理知識可更清晰地展示不同類別光伏電站零部件在不同環境條件下的長期可靠性表現。這將有助於本集團更優化的零部件採購決策，為未來的光伏電站針對不同環境條件進行設計優化，最終改善光伏電站在壽命週期內的

表現。Meteocontrol 於民用及商用太陽能市場的經驗將幫助本集團制定最佳營運策略，藉此把握中國分佈式光伏市場的增長機遇。

(c) 收購事項將加快本集團的全球光伏項目發展進程

S.A.G.擁有全球光伏項目發展方面的豐富知識及強大的光伏項目計劃。董事會相信，收購事項將進一步增強本集團的全球項目發展能力及擴大其在各大洲當地市場的份額。此將加快本集團建設全球性太陽能資產組合及在全球各地區提供清潔能源產品與服務的進程。

(d) 收購事項將讓本集團進軍高增長的光伏電站監控及營運與維護市場

於二零一三年，監控系統翻新量達到 6.3 吉瓦，主要源於歐洲。此乃現有光伏電站監控系統翻新量首次超過新光伏電站監控系統安裝量。根據市場研究，未來四年內監控市場規模預期將增長至接近 80 吉瓦，主要來自亞洲市場。董事會認為，收購事項將增強本集團在全球（尤其是中國及日本等高增長的亞洲市場）提供監控及營運與維護服務的能力。而在本集團的助力下，Meteocontrol 預期將能進軍快速增長的中國光伏市場，該市場目前僅有少數幾間成熟的本地監控服務提供商。

董事認為，協議條款乃由本公司與其他訂約方經公平磋商後釐定，協議條款屬公平合理，符合本公司及股東之整體利益。

上市規則之涵義

由於有關收購事項之適用百分比率（定義見上市規則）高於 5%，而所有適用百分比率低於 25%，故根據上市規則第 14 章，收購事項構成本公司之須予披露交易。

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：

「收購事項」	指	根據協議之條款及條件收購之出售資產及出售股權
「管理人」	指	Joerg Nerlich 博士，S.A.G.賣方之破產管理人
「協議」	指	SF Suntech、管理人（以 S.A.G.賣方破產管理人之身份）、當前普通合夥人及未來普通合夥人就收購出售資產及出售股權於二零一四年八月三十日訂立之有條件買賣協議
「聯繫人」	指	具有上市規則所賦予之涵義
「董事會」	指	董事會
「完結日期」	指	各訂約方商定之日期，不遲於達致條件後第三個營業日（於科隆之週一至週五），但不早於二零一四年十月一日
「本公司」	指	順風光電國際有限公司，一間於開曼群島註冊成立之有限公司，其已發行股份於聯交所主板上市
「完成」	指	於達致所有條件後完成協議
「條件」	指	本公告「先決條件」一段所述之完成條件
「關連人士」	指	具有上市規則賦予之涵義

「代價」	指	根據協議就收購事項應付之代價
「當前普通合夥人」	指	S.A.G. Solarstrom Komplementär GmbH，一間於德國註冊成立之公司，為 SP Dortmund 之普通合夥人
「歐元」	指	歐元，歐元區之法定貨幣；
「生效日期」	指	協議獲公證之日期
「未來普通合夥人」	指	S.A.G. Solarstrom Beteiligungsgesellschaft mbH，一間於德國註冊成立之公司，並已於德國弗萊堡地方法院商業註冊處登記（公司代碼 HRB6964），為 S.A.G. 實體之一
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「吉瓦」	指	吉瓦
「港元」	指	香港的法定貨幣港元
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「獨立第三方」	指	獨立於本公司及其關連人士（定義見上市規則）之第三方及其最終實益擁有人
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「Meteocontrol」	指	meteocontrol GmbH，一間於德國註冊成立之公司，為 S.A.G. 之全資附屬公司
「兆瓦」	指	兆瓦
「營運與維護」	指	營運與維護
「光伏」	指	光伏
「S.A.G.」	指	S.A.G. Solarstrom AG i.I.，一間於德國註冊成立之公司，其股份於法蘭克福證券交易所普通市場上市
「S.A.G. 賣方」	指	S.A.G.、S.A.G. Solarstrom Vertriebsgesellschaft mbH i.I. 及 S.A.G. Technik GmbH i.I.
「S.A.G. 實體」	指	S.A.G. 擁有直接或間接權益之 50 間實體及 S.A.G. Solarstrom Vertriebsgesellschaft mbH i.I. 擁有直接權益之 1 間實體
「S.A.G. 待出售實體」	指	S.A.G. 直接擁有權益的 17 間實體及 S.A.G. Solarstrom Vertriebsgesellschaft mbH 直接擁有權益的 1 間實體
「待出售資產」	指	S.A.G. 賣方各項業務有關之所有有形及無形資產、流動貨品及權利
「待出售股權」	指	於 S.A.G. 待出售實體之股權
「SF Suntech」	指	SF Suntech Deutschland GmbH，一間於德國註冊成立之公司，為本公司之間接全資附屬公司
「股份」	指	本公司股本中每股面值 0.01 港元的普通股
「股東」	指	股份持有人
「SP Dortmund」	指	Solarpark Dortmund GmbH & Co. KG，於德國登記之有限合夥人，為 S.A.G. 實體之一
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「無錫尚德」	指	無錫尚德太陽能電力有限公司，為本公司之全資附屬公司
「%」	指	百分比

承董事會命
順風光電國際有限公司
董事長
張懿

香港，二零一四年八月三十一日

於本公告日期，執行董事為張懿先生、史建敏先生、王宇先生、羅鑫先生、雷霆先生及盧斌先生；非執行董事為岳洋先生；以及獨立非執行董事為陶文銓先生、趙玉文先生、蕭偉強先生及鄭偉信先生。