

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佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公佈全部或任何部份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。



卡姆丹克太陽能系統集團有限公司
Comtec Solar Systems Group Limited

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：712)

**截至二零一一年六月三十日止六個月的
中期業績公佈**

業績摘要

- 期內，收益為人民幣574.7百萬元，較二零一零年同期的人民幣429.1百萬元同比增長33.9%；
- 期內，毛利為人民幣135.4百萬元，較二零一零年同期的人民幣98.0百萬元同比增長38.2%；
- 期內，毛利率由二零一零年同期的22.8%增至23.6%；
- 期內，純利為人民幣101.6百萬元，較二零一零年同期的人民幣68.6百萬元同比增長48.1%；
- 期內，純利率由二零一零年同期的16.0%增至17.7%；
- 期內，整體貨運量為109.4兆瓦；
- 期內，開始貨運我們先進的單晶太陽能晶片（「超級單晶晶片」），該晶片的轉換率較傳統P型單晶太陽能晶片提升約超過20%。我們計劃增加其貨運量，二零一一年下半年增至我們單晶太陽能晶片貨運總量的30%以上，二零一二年增至我們單晶太陽能晶片貨運總量的50%以上；

- 我們海安生產設施中的電力基礎設施已竣工，該生產設施中的相關設備將逐步投產；
- 二零一一年六月，本集團成功發行約人民幣650,000,000元的五年可換股債券，連同認購約50百萬美元新股的認股權證；及
- 我們計劃於二零一二年上半年擴充產能至約1,400兆瓦。

註：與截至二零一零年六月三十日止六個月比較

主席報告

本人謹代表卡姆丹克太陽能系統集團有限公司欣然呈報本集團期內之未經審核中期業績。該期間內，儘管宏觀市場疲軟，平均售價隨著整體產業供應鏈而下降，我們仍保持23.6%的強勁毛利率。我們憑藉領先的晶片製造平台、嚴格的成本降低措施、審慎的多晶硅採購策略及良好的財務狀況，已於激烈競爭且充滿挑戰的行業環境中成功保持可觀經營並推動我們的業務持續健康發展。

以下為本集團於期內的若干財務及業務摘要：

- 期內，收益為人民幣574.7百萬元，較二零一零年同期的人民幣429.1百萬元同比增長33.9%；
- 期內，毛利為人民幣135.4百萬元，較二零一零年同期的人民幣98.0百萬元同比增長38.2%；
- 期內，毛利率由二零一零年同期的22.8%增至23.6%；
- 期內，純利為人民幣101.6百萬元，較二零一零年同期的人民幣68.6百萬元同比增長48.1%；

- 期內，純利率由二零一零年同期的16.0%增至17.7%；
- 期內，整體貨運量為109.4兆瓦；
- 期內，開始貨運我們先進的單晶太陽能晶片（「超級單晶晶片」），根據我們客戶的反響，該晶片的轉換率較傳統P型單晶太陽能晶片提升約超過20%。我們計劃增加其貨運量，二零一一年下半年增至我們貨運總量的30%以上，二零一二年增至我們貨運總量的50%以上；
- 我們海安生產設施中的電力基礎設施已竣工，該生產設施中的相關設備將逐步投產；
- 二零一一年六月，本集團成功發行約人民幣650,000,000元的五年可換股債券，連同認購約50百萬美元新股的認股權證；及
- 我們計劃於二零一二年上半年擴充產能至約1,400兆瓦。

本公司的行業領先品牌認可度及我們向市場提供先進優質產品的雄厚實力，保證我們產品的需求強勁，令我們在艱難行業環境下亦能實現業務增長。期內，我們的貨運量約109.4兆瓦，較二零一零年同期的85.3兆瓦增長約28.3%。此外，由於我們海安生產設施中的電力基礎設施已竣工，該生產設施中的相關設備將逐步投產，故我們預期二零一一年下半年我們的貨運量將大幅提升。

期內，我們完成超級單晶晶片的認證程序及試訂單，根據我們客戶的反響，該晶片的轉換率較傳統P型單晶太陽能晶片提升約超過20%。我們的客戶對超級單晶晶片的反響極佳，且我們已自二零一一年七月開始批量生產該高端產品。我們計劃逐步增加超級單晶晶片的貨運量，二零一一年下半年增至我們單晶太陽能晶片貨運總量的30%以上，二零一二年增至我們單晶太陽能晶片貨運總量的50%以上。我們相信更多先進高效的產品將進一步加強我們的成本優勢，亦可令我們的客戶通過提升成本效率而獲益。

在愈趨激烈的晶片產品市場競爭中，我們致力向客戶提供性價比高且品質優異的產品從而表現突出。我們相信「卡姆丹克太陽能」品牌代表市場優質品牌。我們透過實行嚴格的製造工藝、根據行業最高標準調整產品及憑藉卓越產品質量而維持品牌優勢。

我們亦受惠於在艱難行業環境下仍繼續削減成本及高效執行以提升盈利能力。期內，我們的毛利為人民幣135,400,000元，較二零一零年同期的人民幣98,000,000元增長約38.2%。期內，我們的毛利率亦由二零一零年同期的22.8%增至23.6%。儘管宏觀經濟環境欠佳，但我們仍維持贏利表現及穩健盈利率。

為應對市場及客戶對我們優質且性價比高及技術先進產品的強大需求，我們現正擴充產能。我們將於二零一二年上半年將年產能提升至每年約1,400兆瓦。我們會繼續擴充產能，且有信心能降低成本及保持在低成本晶片的行業領先地位。

隨著我們提升產能應對市場需求的增長及擴大市場份額，為鞏固我們的財務狀況以滿足長期擴張需求，本公司於二零一一年六月成功發行五年可換股債券約人民幣650,000,000元，連同認購約50,000,000美元新股的認股權證。我們亦就相當於本公司將發行的100,000,000股新股份的台灣存託憑證（「台灣存託憑證」）的發售及於台灣證交所上市向台灣證交所及台灣中央銀行提出申請。發行台灣存託憑證須待台灣證券期貨局、台灣證交所及台灣中央銀行批准。由於全球金融市場近期持續波動，且並無籌集營運資金的即時需要，我們相信進一步觀察市場狀況而待出現轉好勢頭時方進行擬定台灣存託憑證發行，符合本集團及其股東的最佳利益。

期內宏觀環境欠佳，行業供應鏈中平均售價劇跌，使太陽能的單位瓦特成本大幅降低。我們相信太陽能產品需求與價格息息相關。太陽能產品的售價持續下跌是本行業的主要成本趨勢，且會增高入行門檻。業內生產技術不斷更新且營運效率持續提升，加速了電網同價的進程，為我們帶來商機。主要太陽能市場的需求由地面型移至屋頂型。主要太陽能電池製造商繼續調整業務策略及調配資源生產高能效電池，因此對先進單晶晶片的需求更加殷切。

憑藉優質的產品、成功的品牌滲透、堅定的客戶忠誠度、強大的研發實力及快速擴張產能，我們堅信可鞏固在飛速發展行業中的領先地位，並進一步增加市場份額。展望未來，我們將繼續致力於不斷提升太陽能晶片產品的轉換率及嚴格降低生產成本，在這方面，我們已有堅實過往業績及穩固競爭優勢。

本人謹代表董事會對各位股東及業務夥伴的支持及信任與管理層及各位員工的辛勤工作表示誠摯感謝。我們期待為股東創造更豐厚的價值及回報。

中期業績

董事會欣然公佈中期業績及期內本集團未經審核簡明綜合中期財務報表，連同二零二零年同期比較數據。該等業績已經本公司審核委員會審閱，審核委員會由全體獨立非執行董事及一名非執行董事組成，其中一名獨立非執行董事為審核委員會主席。

簡明綜合全面收入表

截至二零一一年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一一年 人民幣千元 (未經審核)	二零一零年 人民幣千元 (未經審核)
收益		574,736	429,062
銷售成本		<u>(439,311)</u>	<u>(331,048)</u>
毛利		135,425	98,014
其他收入		15,508	7,891
分銷及銷售開支		(769)	(791)
行政開支		(18,771)	(15,407)
其他收益及虧損		14,138	(5,130)
融資成本		<u>(7,997)</u>	<u>(3,799)</u>
除稅前溢利	5	137,534	80,778
稅項	6	<u>(35,910)</u>	<u>(12,219)</u>
本公司擁有人應佔期內溢利及 全面收入總額		<u>101,624</u>	<u>68,559</u>
		人民幣分	人民幣分
每股盈利			
— 基本	8	<u>8.96</u>	<u>6.65</u>
— 攤薄	8	<u>8.95</u>	<u>6.65</u>

簡明綜合財務狀況表
於二零一一年六月三十日

	附註	二零一一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備		830,456	715,847
預付租賃款項－非即期		40,005	21,473
收購物業、廠房及設備的已付按金		52,208	118,299
向供應商作出的預付款		398,755	279,499
遞延稅項資產		611	689
		1,322,035	1,135,807
流動資產			
存貨		294,729	247,803
貿易及其他應收賬款	9	193,728	155,467
應收票據	9	139,081	2,000
向供應商作出的預付款		89,791	77,180
預付租賃款項－即期		842	458
已抵押銀行存款		97,737	—
銀行結餘及現金		711,233	293,677
		1,527,141	776,585
流動負債			
貿易及其他應付賬款	10	156,799	193,746
已收客戶按金		13	13,770
應付稅項		10,873	19,077
短期銀行貸款		395,525	170,000
		563,210	396,593
流動資產淨值		963,931	379,992
總資產減流動負債		2,285,966	1,515,799

	附註	二零一一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
資本及儲備			
股本		999	998
儲備		1,887,337	1,510,345
總權益		1,888,336	1,511,343
非流動負債			
遞延稅項負債		4,672	4,456
可換股債券	11	372,958	—
長期銀行貸款		20,000	
		397,630	4,456
		2,285,966	1,515,799

簡明綜合財務報表附註

截至二零一一年六月三十日止六個月

1. 一般資料

本公司為於開曼群島註冊成立的公眾有限公司，其股份於二零零九年十月三十日在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市，其母公司及最終控股公司為於英屬處女群島註冊成立的有限公司Fonty Holdings Limited。本公司的最終控股方為張屹先生（「張先生」）。

本公司為投資控股公司。本公司附屬公司的主要業務為製造及銷售太陽能晶片、半導體及相關產品。

2. 編製基準

簡明綜合財務報表乃按聯交所證券上市規則附錄16的適用披露規定及國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。

3. 主要會計政策

簡明綜合財務報表乃按歷史成本法編製，惟若干金融工具乃按公平值計量。

編製截至二零一一年六月三十日止六個月的簡明綜合財務報表時使用的會計政策及計算方法與編製本集團截至二零一零年十二月三十一日止年度的年度財務報表使用的會計政策相同。

於本中期期間，本集團首次應用多項新訂及經修訂準則、修訂本及詮釋（「新訂及經修訂國際財務報告準則」）。於本中期期間應用新訂及經修訂國際財務報告準則對簡明綜合財務報表錄得的金額及／或該等簡明綜合財務報表所載披露並無重大影響。

本集團並無提早採納已頒佈但尚未生效之新訂或經修訂準則：

國際財務報告準則第1號(修訂本)	嚴重高通脹及剔除首次採納者之固定日期 ¹
國際財務報告準則第7號(修訂本)	披露－轉讓金融資產 ¹
國際財務報告準則第9號	金融工具 ²
國際財務報告準則第10號	綜合財務報表 ²
國際財務報告準則第11號	合營安排 ²
國際財務報告準則第12號	披露其他實體的權益 ²
國際財務報告準則第13號	公平值計量 ²
國際會計準則第1號(修訂本)	呈列其他全面收益項目 ⁴
國際會計準則第12號(修訂本)	遞延稅項：撥回相關資產 ³
國際會計準則第19號(於二零一一年經修訂)	僱員福利 ²
國際會計準則第27號(於二零一一年經修訂)	獨立財務報表 ²
國際會計準則第28號(於二零一一年經修訂)	於聯營公司及合營企業之投資 ²

¹ 於二零一一年七月一日或之後開始的年度生效。

² 於二零一三年一月一日或之後開始的年度生效。

³ 於二零一二年一月一日或之後開始的年度生效。

⁴ 於二零一二年七月一日或之後開始的年度生效。

本公司董事預期應用該等新訂或經修訂準則不會對本集團的業績及財務狀況產生重大影響。

4. 分類資料

本集團目前經營製造及銷售太陽能晶片及相關產品。張先生(本集團的主要經營決策者)定期檢討按主要產品劃分的收益分析及本集團整體的溢利，以進行表現評估及作出有關資源分配的決策。因此，就財務報告而言，本集團只有一個經營分部。

5. 除稅前溢利

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)	二零一零年 人民幣千元 (未經審核)
除稅前溢利已扣除以下各項：		
確認為開支的存貨成本	439,311	331,048
物業、廠房及設備折舊	22,842	18,982
預付租賃款項撥回	294	162
研發開支	3,943	4,092
租賃物業的經營租金	566	481

6. 稅項

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)	二零一零年 人民幣千元 (未經審核)
中國企業所得稅		
— 本期間	35,616	11,908
遞延稅項	294	311

在中國產生的稅項根據管理層對整個財政年度的加權平均年度所得稅率的最佳估計確認。由於本集團在中國經營業務的若干附屬公司雖於過往年度符合資格享有若干稅務優惠及減免，但由於相關稅務優惠及減免已到期而於本中期期間採用標準稅率25%，故截至二零一一年六月三十日止六個月使用的估計平均年度稅率為25% (二零一零年六月三十日止六個月：15%)。本集團已根據中國實體將向非中國居民分派的預計股息作出預扣稅撥備。

7. 股息

截至二零一一年六月三十日止六個月並無派付、宣派或擬派任何股息。截至二零一零年六月三十日止六個月，向本公司擁有人宣派及派付截至二零零九年十二月三十一日止年度末期股息每普通股人民幣0.73分。截止二零一零年六月三十日止六個月，宣派及派付的末期股息合計約人民幣7,532,000元。

本公司董事不建議派付中期股息。

8. 每股盈利

期內的每股基本及攤薄盈利乃根據以下數據計算。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)	二零一零年 人民幣千元 (未經審核)
溢利		
用以計算每股基本及攤薄盈利的盈利 (本公司擁有人應佔期內溢利)	101,624	68,559
股份數目		
用以計算每股基本盈利的普通股加權平均數	1,133,751,238	1,031,738,000
潛在攤薄普通股的影響		
— 購股權	1,362,936	—
用以計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	1,135,114,174	1,031,738,000

自二零一一年六月十七日發行本公司可換股債券及認股權證至報告期末，由於本公司兌換股份及認股權證的行使價較本公司股份的平均市價為高，故截至二零一一年六月三十日止六個月，本公司未獲行使的可換股債券及認股權證對本公司的每股盈利並無攤薄影響。

期內，由於本公司購股權的行使價較本公司股份的平均市價為高，故截至二零一一年六月三十日止六個月，本公司未獲行使的購股權對本公司的每股盈利並無攤薄影響。

9. 貿易及其他應收賬款及應收票據

	二零一一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收賬款	71,619	73,326
水電按金	5,791	1,873
可收回增值稅	113,390	71,040
其他應收賬款及預付款項	2,928	9,228
	<u>193,728</u>	<u>155,467</u>
應收票據	<u>139,081</u>	<u>2,000</u>

本集團要求客戶於交付貨品前預先付款，根據個別情況授予7日至180日的信貸期。以下為按發票日期計算的貿易應收賬款的賬齡分析。

	二零一一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
賬齡		
0至30日	50,659	49,317
31至60日	6,958	22,431
61日至90日	12,489	1,575
91日至180日	1,513	3
	<u>71,619</u>	<u>73,326</u>

以下為按發票日期計算的應收票據賬齡分析。

	二零一一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
賬齡		
0至30日	78,541	—
31至60日	60,540	2,000
	<u>139,081</u>	<u>2,000</u>

10. 貿易及其他應付賬款

	二零一一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應付貿易賬款	79,188	63,174
應付增值稅	102	403
收購物業、廠房及設備應付款項	60,766	117,774
其他應付款項及應計費用	16,743	12,395
	<u>156,799</u>	<u>193,746</u>

於各報告期末按發票日期計算的貿易應付賬款的賬齡分析如下：

	二零一一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
賬齡		
0至30日	36,774	44,940
31至60日	30,566	15,866
61至90日	9,635	441
91至180日	1,558	547
超過180日	655	1,380
	<u>79,188</u>	<u>63,174</u>

11. 可換股債券

本公司於二零一一年六月十七日按面值每份人民幣100,000元向與本集團無關連且不相關的獨立第三方發行本金總額約人民幣650百萬元之可換股債券。發行債券同時亦發行95,121,951份可悉數拆分及轉讓的認股權證，各認股權證可購買一股本公司已發行普通股。

可換股債券包括負債及股本兩部份。權益部份按可換股債券股本儲備於股本呈列。負債部份的實際年利率為12.00%。截至二零一一年六月三十日止六個月的可換股債券負債部份的變動載列如下：

	人民幣千元
初步確認	371,381
利息開支(附註7)	1,577
	<hr/>
於二零一一年六月三十日的賬面值	(附註) 372,958
	<hr/> <hr/>

附註：於二零一一年六月十七日可換股債券及認股權證的公平值指負債部份及權益部份(包括可換股債券及認股權證的換股權)的公平值分別約人民幣371,381,000元及人民幣275,551,000元。有關發行債券及認股權證的交易成本約為人民幣1,208,000元，已於簡明綜合財務報表確認。

12. 比較資料

本集團截至二零一零年十二月三十一日止年度的年度財務報表呈列出售物業、廠房及設備項目所產生的匯兌差額淨額及損益，作為本集團的其他收益及虧損以及所呈列以股份為基礎的付款開支作為本集團的行政開支。過往年度，該等項目分別計入行政開支、其他收入及其他開支。因此，本公司已重列簡明綜合全面收入表內的比較數字，以使本期呈列與截至二零一零年十二月三十一日止年度之年度財務報告的呈列保持一致，從而更好地反映有關本集團業務的財務資料。重新分類對本集團截至二零一零年六月三十日止六個月之業績無任何淨影響。

按簡明綜合全面收入表所呈列項目對呈列截至二零一零年六月三十日止六個月的變化影響如下：

	截至二零一零年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
其他收入減少	(3)
行政開支增加	3,399
其他收益及虧損減少	(5,130)
其他開支減少	1,734
	<hr/>
期內溢利增減	—
	<hr/> <hr/>

上文所披露的重新分類對本集團於簡明綜合財務狀況表所呈列有關財務期間末之財務狀況無任何影響。

管理層討論及分析

業務回顧

本公司的行業領先品牌認可度及我們向市場供應先進優質產品的雄厚實力，保證我們產品的需求強勁，令我們在艱難行業環境下亦能實現業務增長。期內，我們的貨運量約為109.4兆瓦，較二零一零年同期的85.3兆瓦增長約28.3%。此外，由於我們海安生產設施的電力基礎設施已竣工，且相關設備將於二零一一年第三季度逐步投產，故我們預期二零一一年第二季貨運量將大幅提升。

期內，我們完成先進單晶太陽能晶片(即超級單晶晶片)的認證程序及試訂單，根據我們客戶的反響，該晶片的轉換率較傳統P型單晶太陽能晶片提升約超過20%。我們的客戶對超級單晶晶片的反響甚佳，且我們已自二零一一年七月起開始量產該高端產品。我們的目標是逐漸增加超級單晶晶片的貨運量，於二零一一年下半年及二零一二年分別不低於單晶太陽能晶片貨運總量的30%及50%。我們認為越先進高效的產品越能鞏固我們的成本優勢，亦令我們的客戶通過提升成本效益而獲益。

在競爭愈趨激烈的太陽能產品市場中，我們致力向客戶提供性價比高且品質優異的產品從而突出表現。我們相信，「卡姆丹克太陽能」品牌代表非凡質素。我們透過實行嚴格的製造工藝、根據最高行業標準調整產品及憑藉卓越產品質量的大量往績而維持品牌優勢。

期內，我們五大客戶佔我們總收益的76.2%，而二零一零年同期為68.5%。期內，我們最大客戶佔我們總收益約31.2%，而二零一零年同期的最大客戶佔該期間我們總收益約19.8%。期內，我們對中國及台灣客戶的銷售額合共佔我們總銷售額約92.9%，而二零一零年同期為99.0%。

我們亦受惠於在艱難行業環境下仍繼續削減成本及高效執行以提升盈利能力。我們於期內的毛利為人民幣135,400,000元，較二零一零年同期的人民幣98,000,000元，增長約38.2%。期內，毛利率亦由二零一零年同期的22.8%增至23.6%。我們於期內的未經審核純利為人民幣101,600,000元，較二零一零年同期的人民幣68,600,000元，增長48.1%。純利率由二零一零年同期的16.0%增至17.7%。期內，我們的多晶硅平均單位成本約為每千克人民幣404.6元，二零一零年同期則為每千克人民幣340.7元。儘管宏觀經濟環境欠佳，但我們仍維持贏利表現及穩健盈利率。

為應對市場及客戶對優質且性價比高及技術先進產品的殷切需求，我們現正擴充產能，將於二零一二年上半年達到年產能約1,400兆瓦。我們會繼續擴充產能，且有信心能降低成本及保持在低成本晶片的行業領先地位。

隨著我們提升產能應對市場需求的增長及擴大市場份額，為鞏固我們的財務狀況以滿足長期擴張需求，本公司於二零一一年六月成功發行約人民幣650,000,000元的五年期可換股債券，以及可認購約50,000,000美元新股份的認股權證。我們亦已向台灣證券交易所及台灣中央銀行申請批准相當於本公司將發行的100,000,000股新股份的台灣存託憑證發售及於台灣證券交易所上市。發行台灣存託憑證須待台灣證券期貨局、台灣證券交易所及台灣中央銀行批准後，方可作實。由於全球金融市場近期持續波動，且並無籌集營運資金的即時需要，我們相信進一步觀察市場狀況而待出現轉好勢頭時方進行擬定台灣存託憑證發行，符合本集團及其股東的最佳利益。

期內宏觀環境欠佳，行業供應鏈中平均售價劇跌，使太陽能的單位瓦特成本大幅降低。我們相信太陽能產品需求的價格彈性高。太陽能產品的售價持續下跌是本行業的主要成本趨勢，且會增高入行門檻。本行業生產技術不斷更新且營運效率持續提升，加速了電網同價的進程，為我們帶來商機。主要太陽能市場的需求由地面型移至屋頂型。主要太陽能電池製造商繼續調整業務策略及調配資源生產高能效電池，因此對先進單晶晶片的需求更加殷切。

我們自一九九九年開始製造半導體晶片及晶錠的經驗讓我們擁有深厚的技術背景，我們藉此在單晶太陽能晶片的生產方面達致優質標準，且我們得以持續改善生產的成本效益。展望未來，我們將繼續專注於不斷提升太陽能晶片產品的轉換效率及嚴格降低生產成本。在這方面，我們有堅實過往業績及穩固競爭優勢。

目前，德國、意大利及日本等國家為太陽能產品的主要終端市場。該等國家實施主動政策(如政府補助)而提倡太陽能發電，使光伏製造行業迅猛發展。中國及美國作為全球最大的能源消耗國，連同希臘、法國、澳大利亞及中東均為未來具有巨大潛力的太陽能市場。我們相信，成本不斷降低將加速該等新興市場(特別是中國市場)的發展，從而帶動太陽能產品需求的大幅增長。

我們對自身聲譽、供應商及客戶關係及適應新經濟及太陽能行業競爭前景的能力充滿信心。憑藉我們的策略投資者、董事會及管理團隊的支援，我們亦有信心我們的業務將繼續增長及穩健發展。

財務回顧

收益

收益由二零一零年同期的人民幣429,100,000元增加人民幣145,600,000元即33.9%至期內的人民幣574,700,000元，主要是由於產品銷量增加所致。由於客戶對高質素單晶太陽能產品的需求增加，因此我們的貨運量由二零一零年同期的85.3兆瓦增加28.3%至期內的109.4兆瓦。

期內，156毫米乘156毫米單晶太陽能晶片的銷售額佔收益總額80.6%，而125毫米乘125毫米單晶太陽能晶片的銷售額則佔收益總額19.3%。合共計算，太陽能晶片的銷售額佔我們總銷售額的99.9%，而二零一零年同期則佔99.8%。

156毫米乘156毫米單晶太陽能晶片的銷售

156毫米乘156毫米單晶太陽能晶片的銷售收益由二零一零年同期的人民幣346,100,000元增加人民幣117,100,000元即33.8%至期內的人民幣463,200,000元，主要是由於銷量由二零一零年同期的61.4兆瓦增加40.7%至期內的86.4兆瓦所致，惟部份被該產品平均單價由二零一零年同期的每瓦特人民幣5.6元下降3.6%至期內的每瓦特人民幣5.4元所抵銷。

125毫米乘125毫米單晶太陽能晶片的銷售

125毫米乘125毫米單晶太陽能晶片的銷售收益由二零一零年同期的人民幣81,800,000元增加人民幣29,000,000元即35.5%至期內的人民幣110,800,000元，主要是由於銷量由二零一零年同期的15.4兆瓦增加49.4%至期內的23.0兆瓦所致，惟部份被該產品平均單價由二零一零年同期的每瓦特人民幣5.3元下降9.4%至期內的每瓦特人民幣4.8元所抵銷。

就我們銷售的地區市場而言，我們的期內總收益約92.9%來自向中國及台灣客戶（二零一零年：99.0%）。其餘部分主要來自對菲律賓的銷售。

銷售成本

銷售成本由二零一零年同期的人民幣331,000,000元增加人民幣108,300,000元即32.7%至期內的人民幣439,300,000元，主要是由於貨運量增加及多晶硅平均售價由二零一零年同期每千克人民幣340.7元上升18.8%至期內的每千克人民幣404.6元，惟部份因我們提高生產效率而被抵銷。

毛利

由於上述原因，毛利由二零一零年同期的人民幣98,000,000元增加人民幣37,400,000元即38.2%至期內的人民幣135,400,000元。

其他收入

其他收入由二零一零年同期的人民幣7,900,000元增加人民幣7,600,000元即96.2%至期內的人民幣15,500,000元，主要是由於期內取得政府補貼所致。

其他收益及虧損

其他收益由二零一零年同期的虧損人民幣5,100,000元增加人民幣19,200,000元而轉為期內的收益人民幣14,100,000元，主要是來自期內本集團結算交易所用人民幣兌美元或歐元(若干應付款項及借貸的計值貨幣)增值所產生的外匯收益淨額及出售物業、廠房及設備收益淨額。

分銷及銷售開支

期內分銷及銷售開支與二零一零年同期相比並無較大波動，是由於市場推廣開支的成本控制所致。

行政及一般開支

行政及一般開支由二零一零年同期的人民幣15,400,000元增加人民幣3,400,000元即22.1%至期內的人民幣18,800,000元，主要是由於擴充經營規模所致。

融資成本

有關銀行貸款的利息開支由二零一零年同期的人民幣3,800,000元增加人民幣4,200,000元至期內的人民幣8,000,000元，主要是由於銀行貸款增加所致。

除稅前溢利

由於上述原因，除稅前溢利由二零一零年同期的人民幣80,800,000元增加人民幣56,700,000元即70.2%至期內的人民幣137,500,000元。

稅項

稅項由二零一零年同期的人民幣12,200,000元增加至期內的人民幣35,900,000元，主要由於我們的除稅前溢利及稅率增加所致。我們的實際稅率由二零一零年同期的15.1%升至期內的26.1%，是由於期內集團實體稅項優惠屆滿所致，是由於期內集團實體稅項優惠屆滿所致。我們正辦理高新技術企業資質續期手續，而在成功完成續期程序之前，我們須按25%的稅率繳納企業所得稅。高新技術企業繳納企業所得稅的稅率為15%，倘成功續期相關資質，則辦理高新技術企業資格續期完成前多繳付之稅款可撥回。

期內溢利

由於上述原因，純利由二零一零年同期的人民幣68,600,000元增加人民幣33,000,000元即48.1%至期內的人民幣101,600,000元。純利率由二零一零年同期的16.0%提高至期內的17.7%。

中期股息

董事會議決不宣派期內的中期股息(二零一零年六月三十日止六個月：零)。

存貨周轉日數

本集團的存貨主要由生產所需原材料(即多晶硅、坩堝及其他輔助原材料)組成。存貨增加主要是由於本集團擴充產能導致原材料及在製品增加所致。於二零一一年六月三十日的存貨周轉日數為121天(二零一零年十二月三十一日：131天)。

貿易應收賬款周轉日數

於二零一一年六月三十日，貿易應收賬款周轉日數為52天(二零一零年十二月三十一日：26天)。周轉日數增加主要是由於客戶以銀行票據結算增多及我們的應收款項周轉日數仍在本集團授予客戶的信貸期內。本集團一般向客戶授予30至90日的信貸期。

貿易應付賬款周轉日數

於二零一一年六月三十日，貿易應付賬款周轉日數為35天(二零一零年：33天)。

流動資金及財務資源

本集團的主要營運資金來源包括經營活動所得現金流量及銀行借款。於二零一一年六月三十日，本集團的流動比率(流動資產除以流動負債)為2.7(二零一零年：2.0)，處於淨現金地位。本集團財務狀況仍然穩健。於二零一一年六月三十日，本集團有淨現金人民幣20,500,000元(二零一零年十二月三十一日：淨現金人民幣123,700,000元)，包括現金及現金等價物以及已抵押銀行存款人民幣809,000,000元(二零一零年十二月三十一日：人民幣293,700,000元)、短期銀行貸款人民幣395,500,000元(二零一零年十二月三十一日：人民幣170,000,000元)、發行可轉換債券產生的長期債務人民幣373,000,000元(二零一零年十二月三十一日：零)及長期銀行貸款人民幣20,000,000元(二零一零年十二月三十一日：零)。

二零一一年六月十七日，本集團向一名獨立第三方發行五年期可換股債券約人民幣650,000,000元及可認購50,000,000美元新股份的認股權證。交易詳情載於本公司於二零一一年四月十九日、二零一一年五月八日、二零一一年五月二十九日、二零一一年五月三十日及二零一一年六月十七日刊發的公佈。從發行可換股債券所籌集約780,000,000港元用作本集團資本開支。本集團計劃以可換股債券所得款項、營運所得現金流及／或銀行貸款應付其資本開支。

我們將實施均衡的融資計劃，為我們的太陽能晶片業務不斷擴充的產能及營運提供支持。

或然負債

於二零一一年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債。

關連人士交易

期內，本集團並無任何關連人士交易。

集團資產抵押

本集團期內與中國一家完善的商業銀行訂立若干安排，本集團向該行借入三個月至一年美元貸款，以清償本身以美元計值的應付款項。與此同時，本集團向同一家銀行(a)存入六個月定期存款(金額為美元貸款等額的人民幣加上年利率1.26厘至4.27厘)作為該筆美元貸款的抵押品，及(b)與該行訂立遠期合約以人民幣按預定遠期匯率買入美元(金額為該筆美元貸款加上利率)。

於二零一一年六月三十日，以人民幣(「人民幣」)計值的定期存款約人民幣97,737,000元及美元貸款約15,147,000美元(約等於人民幣98,025,000元)已分別包括於已抵押銀行存款及銀行借款。

於二零一一年六月三十日，除約人民幣97,737,000元的受限制現金外，本集團將賬面淨值分別約為人民幣45,500,000元、人民幣145,965,000元、人民幣140,650,000元及人民幣15,047,000元的應收票據、樓宇、在建工程及預付租賃款項(二零一零年十二月三十一日：賬面淨值分別約為人民幣97,164,000元及人民幣15,209,000元的樓宇及在建工程)質押予一家銀行以取得授予本集團的銀行融資。

除上文所披露者外，於二零一一年六月三十日，概無本集團資產抵押予任何金融機構。

重大的附屬公司及聯營公司收購或出售

期內，本集團並無任何重大的附屬公司及聯營公司收購或出售。

人力資源

於二零一一年六月三十日，本集團有1,135名僱員(二零一零年：767名)。現有僱員薪酬包括基本工資、酌情花紅及社會保障基金。僱員的薪酬水平與其職責、表現及貢獻相一致。

企業管治守則

本公司採納上市規則附錄14所載企業管治守則之守則條文。整個期內，本公司一直遵守該等守則條文，惟偏離守則條文A.2.1，詳情見下文所述。

根據企業管治守則條文A.2.1，主席與行政總裁的職責應該分開而不應由同一人出任。本集團目前並無分開主席與行政總裁的職責。張屹先生為本集團主席兼行政總裁。張先生有豐富的太陽能晶片行業經驗，負責本集團的整體企業策略、規劃及業務管理。董事會認為由同一人兼任主席及行政總裁對本集團的業務前景及管理有利。由經驗豐富的優秀人員組成的董事會及高級管理層執行經營管理，可確保權力與授權分佈均衡。董事會目前由三名執行董事、三名非執行董事及三名獨立非執行董事組成，且董事會的組成高度獨立。

根據上市規則第13.51B(1)條，本公司告知股東，二零一一年六月十七日Stephen Peel先生及Donald Huang先生獲委任為非執行董事，而Donald Huang先生於二零一一年六月三十日亦獲委任為審核委員會、薪酬委員會及提名委員會成員。

標準守則

本公司亦已採納上市規則附錄10所載的標準守則作為董事進行證券交易的操守守則。向本公司全體董事作出具體查詢後，全體董事均確認彼等整個期內一直遵守標準守則及有關董事進行證券交易的操守守則所載的準則。

審閱中期財務報表

本報告的財務資料遵照上市規則附錄十六進行披露。本公司的審核委員會已舉行會議以討論本公司之內部控制及財務匯報事宜，包括審閱中期業績及期內未經審核簡明綜合中期財務報表。

購買、出售或贖回本公司上市證券

期內，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

足夠公眾持股量

基於本公司所獲公開資料及就董事所知，截至本報告日期，本公司一直維持公眾持股量不少於上市規則所訂明截至二零一一年六月三十日止六個月本公司已發行股份的25%。

中期業績及中期報告公佈

本中期業績公佈於香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)及本公司網站 (<http://www.comtecsolar.com>)刊發。期內的中期報告已載列上市規則附錄16規定的全部資料，將寄發予本公司股東並於相同網站適時公佈。

釋義

「董事會」	指	董事會
「本公司」	指	卡姆丹克太陽能系統集團有限公司
「企業管治守則」	指	上市規則附錄14所載的企業管治常規守則
「董事」	指	本公司董事
「全球發售」	指	本公司的全球發售
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「港元」及「港仙」分別	指	香港法定貨幣港元及港仙
「香港」	指	中國香港特別行政區
「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「上市規則」	指	香港聯交所證券上市規則
「標準守則」	指	上市規則附錄10所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「兆瓦」	指	兆瓦，相當於10 ⁶ 瓦特
「期內」	指	截至二零一一年六月三十日止六個月
「光伏」或「PV」	指	與應用太陽能電池將太陽能(陽光，包括紫外輻射)直接轉換成電力(太陽電力)取得能源有關的技術及研究領域

「中國」	指	中華人民共和國
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「股份」	指	本公司股本中每股0.001港元的普通股
「股東」	指	本公司股東
「美元」	指	美利堅合眾國法定貨幣美元
「*」	指	僅供識別
「%」	指	百分比

承董事會命
卡姆丹克太陽能系統集團有限公司
主席
張屹

中華人民共和國，上海，二零一一年八月十七日

於本公佈日期，本公司執行董事為張屹先生、鄒國強先生及施承啟先生；非執行董事為彭鎮城先生、Stephen Peel先生及Donald Huang先生；獨立非執行董事為梁銘樞先生、Kang Sun先生及Daniel DeWitt Martin先生。