

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)

截至二零一一年十二月三十一日止年度之  
年度業績公佈

**業績摘要**

- 年內收益人民幣1,016.7百萬元；
- 年內毛利人民幣92.5百萬元；
- 年內毛利率9.1%；
- 年內淨虧損人民幣46.3百萬元；
- 不計有關存貨的非現金撇銷約人民幣66.0百萬元，確認物業、廠房及設備減值虧損約人民幣89.1百萬元、確認向供應商作出的預付款減值虧損約人民幣7.1百萬元，繁重合約撥備約人民幣39.1百萬元，發行可換股債券之非現金會計費用約人民幣7.6百萬元，可換股債券的實際利息開支約人民幣23.5百萬元以及認股權證公平值變動收益約人民幣72.1百萬元，年內經調整純利約為人民幣114.0百萬元；
- 年內每股虧損人民幣4.09分；

- 不計有關存貨的非現金撇銷約人民幣66.0百萬元，確認物業、廠房及設備減值虧損約人民幣89.1百萬元、確認向供應商作出的預付款減值虧損約人民幣7.1百萬元，繁重合約撥備約人民幣39.1百萬元，發行可換股債券之非現金會計費用約人民幣7.6百萬元，可換股債券的實際利息開支約人民幣23.5百萬元以及認股權證公平值變動收益約人民幣72.1百萬元，年內經調整每股盈利為人民幣10.06分；

### 經營摘要

- 年內整體貨運量達222.1兆瓦；
- 截至二零一一年底的年產能約達600兆瓦；
- 年內保持現金及銀行結餘人民幣746.1百萬元以及年內淨現金人民幣51.1百萬元；
- 二零一一年三月一日，著名綠色基金博客綠色世界投資者將本集團評為全球十大頂尖太陽能晶片生產商之一。

### 主席報告

致股東：

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截至二零一一年十二月三十一日止年度之經審核年度業績。年內，全球產能及渠道存貨增加導致價值鏈內售價大幅下降，經營環境面臨嚴峻挑戰，從而不利各太陽能公司的經營業績。儘管市場挑戰重重，我們仍實現優質晶片產品貨運量的按年增長，而且開始大規模生產高端產品「超級單晶晶片」並保持健康財務狀況。

以下為本年度的若干財務及業務摘要：

- 年內收益為人民幣1,016.7百萬元，較截至二零一零年十二月三十一日止年度的人民幣1,021.4百萬元，同比下降0.5%；

- 年內毛利為人民幣92.5百萬元，較截至二零一零年十二月三十一日止年度的人民幣330.6百萬元，同比下降72.0%；
- 年內毛利率由截至二零一零年十二月三十一日止年度的32.4%減至9.1%；
- 年內淨虧損為人民幣46.3百萬元，而截至二零一零年十二月三十一日止年度有純利人民幣222.9百萬元；
- 年內淨虧損率為4.6%，而截至二零一零年十二月三十一日止年度則有21.8%的淨利潤率；
- 年內每股虧損人民幣4.09分，而截至二零一零年十二月三十一日止年度的每股盈利人民幣21.03分；
- 不計有關存貨的非現金撇銷約人民幣66.0百萬元，確認物業、廠房及設備減值虧損約人民幣89.1百萬元、確認向供應商作出的預付款減值虧損約人民幣7.1百萬元，繁重合約撥備約人民幣39.1百萬元，發行可換股債券之非現金會計費用約人民幣7.6百萬元，可換股債券的實際利息開支約人民幣23.5百萬元以及認股權證公平值變動收益約人民幣72.1百萬元，年內經調整純利約為人民幣114.0百萬元；
- 不計有關存貨的非現金撇銷約人民幣66.0百萬元，確認物業、廠房及設備減值虧損約人民幣89.1百萬元、確認向供應商作出的預付款減值虧損約人民幣7.1百萬元，繁重合約撥備約人民幣39.1百萬元，發行可換股債券之非現金會計費用約人民幣7.6百萬元，可換股債券的實際利息開支約人民幣23.5百萬元以及認股權證公平值變動收益約人民幣72.1百萬元，年內經調整每股盈利為人民幣10.06分；
- 年內整體貨運量為222.1兆瓦；
- 截至二零一一年底，年產能約為600兆瓦；
- 年內保持現金及銀行結餘人民幣746.1百萬元以及年內淨現金人民幣51.1百萬元；

- 二零一一年三月一日，著名綠色基金博客綠色世界投資者將本集團評為全球十大頂尖太陽能晶片生產商之一。

儘管市場挑戰重重，我們的貨運量仍由二零一零年同期的175.3兆瓦(包括銷量及加工服務)顯著增長約26.7%至二零一一年的222.1兆瓦。隨著多晶硅與面板售價持續降低，我們的客戶不斷變現購入高效產品的利益，減低整體成本，鞏固彼等的競爭優勢。此舉鞏固了對高效太陽能產品的需求，同時提供更多商機。

在愈趨激烈的太陽能產品市場競爭中，我們亦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。年內，我們完成認證程序並開始大規模生產高端產品「超級單晶晶片」。根據主要客戶的反饋，配備我們「超級單晶晶片」的高效太陽能電池的平均轉換率約為23%。我們現有的全部產能600兆瓦合資格生產「超級單晶晶片」。我們繼續與其他潛在客戶的認證程序，預計將目標由傳統P型單晶太陽能晶片轉至該新推出的「超級單晶晶片」。相信我們有能力製造更多先進高效的產品，令表現更加突出，提升我們業務的準入級別。

此外，我們不斷努力改進晶片的技術、製造工序及轉換率，亦有助降低生產成本。在先進技術的推動下，成本競爭力是發展太陽能行業的關鍵。我們自一九九九年開始製造半導體晶錠及晶片讓我們擁有深厚的技術背景。我們亦受益於市場多晶硅價格的大幅下降。年內，我們積極與主要多晶硅供應商重新協商，使平均成本由二零一零年同期的每千克人民幣351.5元減至約每千克人民幣327.4元。我們會一直專注合併創新產品及生產效率以應對太陽能行業的快速增長及競爭局勢。

本公司於二零一一年六月發行本金總額約人民幣650,000,000元的五年可換股債券，連同認購約50,000,000美元新股的認股權證。所得款項初步計劃用作擴充產能的資金。鑑於之後產能過剩以及平均售價不斷下降的整體行業環境的變化，我們認為須審慎減低債務水平且決定不通過債務融資而擴充。二零一二年三月，我們通過支付現金約人民幣490,000,000元購回75%的已發行可換股債券，註銷75%的已

發行認股權證及按初步行使價每股1.24港元發行約117,000,000港元的新認股權證，惟須遵守經協定調整機製。根據購回，投資者協定同意本集團的EBITDA借貸水平超過原有債務工具所指定水平，直至二零一三年二月二十日止，以註銷75%的原先已發行的認股權證，註銷提前贖回尚未發行可換股債券溢價30%及將餘下未動用原有所得款項用途更改為一般企業用途。相信此乃本集團在面臨競爭加劇的行業環境的審慎一步，能使本集團即時減低債務水平，預先避免二零一二年內違反借貸契約的風險，避免在充滿挑戰的行業環境中過度依賴債務融資，亦能更加靈活調整所得款項用途。

憑藉經營活動所得穩定的現金流量與有計劃的財務及經營舉措，我們於二零一一年底保持淨現金結餘約人民幣51,100,000元。二零一一年，穩健的資產負債表狀況有助我們管理及減低動盪且充滿挑戰的行業環境所產生的風險，亦有助我們把握未來增長機遇。

為應對產能過剩及平均售價降低的整體行業環境，我們決定暫緩擴充產能。預計二零一二年全球太陽能行業會繼續整合。相信憑藉穩健的財務狀況、具競爭力的成本架構及雄厚的技術實力，我們佔據十分有利的地位，可受益於不斷涌現的商機。我們不斷評估市場環境及設備定價，盡力擴大行業產能合併所得利益。

年內，由於業內多晶硅價格降低、生產技術持續更新以及經營效率提升，單位瓦特的太陽能發電成本大幅減少，加速業內市電同價的進程，亦使安裝光伏系統更加經濟實惠。目前能達到太陽能發電成本低於用戶所付費用的市場及用戶類別不斷增加。目前，德國及意大利等歐洲國家為主要終端市場。該等國家實施主動政策(如政府補助)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，連同日本、澳大利亞、非洲及中東均為具有巨大增長前景的太陽能市場。無論各國政府是否降低上網電價(上網電價)，成本不斷下降仍會令太陽能產品需求強勁增長。我們相信，成本下降會保持未來成本在價值鏈中的主導地位，有利整體太陽能行業。

我們有信心憑藉聲譽、頂級供應商及客戶、關係及實力，可適應太陽能行業的新經濟及競爭局勢。展望未來，我們將繼續專注於有堅實過往業績及穩固競爭優勢的核心晶片業務。我們相信，透過專注於該等業務，本集團將在增長迅猛及競爭逾趨激烈的太陽能產品市場取得最佳地位。我們有信心把握太陽能清潔及經濟發電時代帶來的大量機遇，推動本集團日後的持續穩健發展。

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謝意。我們期待為股東創造更豐厚的價值及回報。

主席  
張屹

上海，二零一二年三月三十日

## 全年業績

卡姆丹克太陽能系統集團有限公司董事會欣然公佈截至二零一一年十二月三十一日止年度本集團的經審核綜合財務業績，連同二零一零年比較數據。該等業績已經本公司審核委員會審閱，審核委員會全部由非執行董事組成，其中一名獨立非執行董事為審核委員會主席。

### 綜合全面收入表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

		二零一一年	二零一零年
	附註	人民幣千元	人民幣千元
收益	3	1,016,746	1,021,371
銷售成本		(924,276)	(690,786)
毛利		92,470	330,585
其他收入		40,062	26,573
其他收益及虧損、開支和撥備	4	(61,375)	(9,117)
分銷及銷售開支		(1,815)	(1,793)
行政開支		(48,745)	(75,756)
融資成本		(38,596)	(7,401)
除稅前(虧損)溢利	5	(17,999)	263,091
稅項	6	(28,328)	(40,151)
本公司擁有人應佔年內(虧損)溢利 及全面(開支)收入總額		(46,327)	222,940
		人民幣分	人民幣分
每股(虧損)盈利			
— 基本	7	(4.09)	21.03
— 攤薄	7	(4.09)	21.01

## 綜合財務狀況表

於二零一一年十二月三十一日

	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		855,626	715,847
預付租賃款項－非即期		40,143	21,473
收購物業、廠房及設備的已付按金		5,105	118,299
向供應商作出的預付款		396,425	279,499
遞延稅項資產		689	689
其他金融資產		26,491	—
		<u>1,324,479</u>	<u>1,135,807</u>
<b>流動資產</b>			
存貨	8	217,959	247,803
貿易及其他應收賬款	9	213,987	155,467
應收票據	9	36,700	2,000
向供應商作出的預付款		82,249	77,180
預付租賃款項－即期		854	458
可收回稅項		15,156	—
已抵押銀行存款		17,289	—
銀行結餘及現金		746,100	293,677
		<u>1,330,294</u>	<u>776,585</u>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付賬款	10	198,692	193,746
已收客戶按金		229	13,770
應付稅項		—	19,077
短期銀行貸款		318,230	170,000
		<u>517,151</u>	<u>396,593</u>
流動資產淨值		<u>813,143</u>	<u>379,992</u>
總資產減流動負債		<u>2,137,622</u>	<u>1,515,799</u>
<b>資本及儲備</b>			
股本		999	998
儲備		1,652,778	1,510,345
總權益		<u>1,653,777</u>	<u>1,511,343</u>
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債		9,560	4,456
可換股債券	11	402,444	—
長期銀行貸款		18,134	—
繁重合約撥備		39,107	—
認股權證	11	14,600	—
		<u>2,137,622</u>	<u>1,515,799</u>



## 綜合財務報表附註

### 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（「Fonty」），其最終控股方為張屹先生（「張先生」）。本公司的註冊辦事處及主要營業地點的地址披露於年度報告內。

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及相關產品。

綜合財務報表以本公司的功能貨幣人民幣（「人民幣」）呈列。

### 2. 採用新訂及經修訂國際財務報告準則

本年度，本集團已採用下列由國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）所頒佈的新訂及經修訂準則、準則之修訂及詮釋（「國際財務報告準則」）。

國際財務報告準則（修訂本） 二零一零年頒佈的國際財務報告準則的改進

國際會計準則第24號（二零零九年經修訂） 關連人士披露

國際會計準則第32號（修訂本） 供股分類

國際財務報告詮釋委員會  
— 詮釋第14號（修訂本） 最低預付資金要求

國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋第19號 以股本工具抵銷金融負債

本年度採用新訂及經修訂國際財務報告準則對本集團本年度及過往年度之財務表現及狀況及／或該等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以下已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第7號(修訂本)	披露－轉讓金融資產 <sup>1</sup> 披露－抵銷金融資產及金融負債 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第9號	金融工具 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號(修訂本)	國際財務報告準則第9號的強制性生效日期及過渡 披露 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第10號	綜合財務報表 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第11號	共同安排 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第12號	於其他實體的權益披露 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第13號	公平值計量 <sup>2</sup>
國際會計準則第1號(修訂本)	其他全面收益項目的呈列方式 <sup>5</sup>
國際會計準則第12號(修訂本)	遞延稅項－收回相關資產 <sup>4</sup>
國際會計準則第19號(二零一一年經修訂)	僱員福利 <sup>2</sup>
國際會計準則第27號(二零一一年經修訂)	獨立財務報表 <sup>2</sup>
國際會計準則第28號(二零一一年經修訂)	於聯營公司及合營公司的投資 <sup>2</sup>
國際會計準則第32號(修訂本)	抵銷金融資產及金融負債 <sup>6</sup>
國際財務報告詮釋委員會－詮釋第20號	露天礦場生產階段的剝採成本 <sup>2</sup>

- 1 於二零一一年七月一日或之後開始之年度生效。
- 2 於二零一三年一月一日或之後開始之年度生效。
- 3 於二零一五年一月一日或之後開始之年度生效。
- 4 於二零一二年一月一日或之後開始之年度生效。
- 5 於二零一二年七月一日或之後開始之年度生效。
- 6 於二零一四年一月一日或之後開始之年度生效。

#### **國際財務報告準則第13號「公平值計量」**

國際財務報告準則第13號設立有關公平值計量及公平值計量披露的單一指引。該準則界定公平值、設立計量公平值的框架以及有關公平值計量的披露規定。國際財務報告準則第13號的範圍廣泛，其應用於其他國際財務報告準則規定或允許公平值計量及有關公平值計量披露的

金融工具項目及非金融工具項目，惟特定情況除外。整體而言，國際財務報告準則第13號所載的披露規定較現行準則所規定者更為全面。例如，現時僅規定國際財務報告準則第7號「金融工具：披露」項下的金融工具的三級公平值等級的量化及定性披露將藉國際財務報告準則第13號加以擴展，以涵蓋該範圍內的所有資產及負債。國際財務報告準則第13號於二零一三年一月一日或之後開始的年度生效，並容許提早應用。董事預期，本集團將會於二零一三年一月一日開始的年度的綜合財務報表內採納國際財務報告準則第13號，而應用該項新準則或會影響綜合財務報表內呈報的金額並導致綜合財務報表更全面的披露。

其他新訂及經修訂準則、修訂或詮釋對綜合財務報表並無重大影響。

### 3. 分類資料

本集團的主要業務為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)定期檢討收益分析及本集團整體溢利，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，本集團僅有唯一經營及呈報分部。本集團的分部溢利(虧損)乃本集團的稅前溢利(虧損)。

#### 實體範圍披露

##### 按主要產品劃分的收益分析

下表載列本集團於年內來自製造及銷售太陽能晶片、相關產品及其他產品的收益分析：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
<b>製造及銷售太陽能產品：</b>		
單晶太陽能晶片	975,466	1,017,723
單晶太陽能晶錠	9,991	—
	<hr/>	<hr/>
小計	985,457	1,017,723
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
<b>其他：</b>		
半導體產品	—	558
其他(附註)	31,289	3,090
	<hr/>	<hr/>
收益總額	1,016,746	1,021,371
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

附註：包括單晶硅及可回收硅等材料的銷售收益。

上文呈報的收益指來自外界客戶的收益。

#### 按集團實體所在地劃分的收益及資產分析

於年內，本集團來自相關集團實體所在國家(中國及其他境外國家)的外界客戶地理位置的收益分析如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
<b>集團實體所在地：</b>		
中國大陸	659,205	890,708
<b>其他國家／地方：</b>		
台灣	34,522	119,877
德國	124	4,183
菲律賓	318,785	—
其他國家(附註)	4,110	6,603
收益總額	<u>1,016,746</u>	<u>1,021,371</u>

於各報告期末，本集團的所有非流動資產(包括物業、廠房及設備、預付租賃款、收購物業、廠房及設備已付的按金及向供應商作出的預付款)均位於集團實體所在國家中國。

附註：位於其他國家／地方的客戶主要來自其他亞洲國家及美國。

#### 主要客戶的資料

佔本集團收益總額10%或以上的客戶詳情如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
客戶A	*	223,718
客戶B	258,190	134,526
客戶C	318,785	*

\* 少於10%

#### 4. 其他收益及虧損、開支和撥備

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
認股權證公平值變動收益(附註11)	72,112	—
外匯虧損淨額	(2,958)	(6,946)
出售物業、廠房及設備的收益(虧損)	4,860	(2,171)
就物業、廠房及設備確認的減值虧損	(89,133)	—
就向供應商作出的預付款確認的減值虧損	(7,149)	—
繁重合約撥備	(39,107)	—
	<u>(61,375)</u>	<u>(9,117)</u>

#### 5. 除稅前(虧損)溢利

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
除稅前(虧損)溢利已扣除以下各項：		
董事酬金(附註(i))	3,889	23,075
其他員工成本	44,358	23,560
其他員工退休福利計劃供款	5,425	4,045
其他員工以股份為基礎的付款開支(附註(i))	678	20,665
員工成本總額	<u>54,350</u>	<u>71,345</u>
核數師酬金	1,487	1,292
非審核服務	991	580
	<u>2,478</u>	<u>1,872</u>
確認為開支的存貨成本(附註(ii))	924,276	690,786
物業、廠房及設備折舊	52,859	39,605
就貿易應收賬款確認的減值虧損	—	2,744
預付租賃款項撥回	720	390
研發開支	7,130	8,223
租賃物業的經營租金	1,564	1,420
	<u>986,926</u>	<u>874,825</u>

#### 附註

- i：截至二零一一年十二月三十一日止年度，董事酬金及其他員工以股份為基礎的付款開支包括已確認以股份為基礎的付款開支，並已計入本公司已確認購股權相關的行政開支約人民幣750,000元(二零一零年：購股權相關的開支人民幣2,220,000元，本公司受限制股份相關的開支人民幣37,958,000元)。
- ii. 計入確認為開支的存貨成本指將存貨約人民幣66,011,000元(二零一零年：無)撇減至可變現淨值。

## 6. 稅項

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
即期稅項：		
香港利得稅	—	—
中國企業所得稅		
— 本年度	25,264	38,707
— 過往年度超額撥備	(2,040)	—
	<u>23,224</u>	<u>38,707</u>
遞延稅項支出：		
— 本年度	5,104	1,444
	<u>28,328</u>	<u>40,151</u>

由於集團實體於截至二零一一年十二月三十一日及二零一零年十二月三十一日止年度並無相關應課稅溢利亦無產生稅項虧損，故並無計提香港利得稅撥備。

中國所得稅乃根據中國相關法律及法規按適用稅率計算。自二零零八年一月一日起根據中華人民共和國企業所得稅法（「企業所得稅法」）及其實施細則，中國附屬公司之適用稅率為25%。

## 7. 每股（虧損）盈利

於年內的每股基本及攤薄（虧損）盈利乃根據以下數據計算：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
<b>（虧損）溢利</b>		
用以計算每股基本及攤薄（虧損）盈利的 本公司擁有人應佔年內（虧損）溢利	<u>(46,327)</u>	<u>222,940</u>
<b>股份數目</b>		
用以計算每股基本（虧損）盈利的普通股加權平均數	1,133,820,471	1,059,931,759
潛在攤薄普通股的影響：		
— 購股權、可換股債券及認股權證	<u>—</u>	<u>964,674</u>
用以計算每股攤薄（虧損）盈利的普通股加權平均數	<u>1,133,820,471</u>	<u>1,060,896,433</u>

由於本公司未行使購股權以及可換股債券及認股權證（附註11）兌換為普通股的潛在兌換會減少每股虧損，故截至二零一一年十二月三十一日止年度本公司未行使購股權以及可換股債券及認股權證對本公司的每股虧損並無攤薄影響。

## 8. 存貨

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
原材料	105,163	216,400
在製品	34,147	13,373
製成品	78,649	18,030
	<u>217,959</u>	<u>247,803</u>

## 9. 貿易及其他應收賬款及應收票據

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
貿易應收賬款	71,606	73,326
水電按金	4,219	1,873
可收回增值稅	133,472	71,040
其他應收賬款及預付款項	4,690	9,228
	<u>213,987</u>	<u>155,467</u>
應收票據	<u>36,700</u>	<u>2,000</u>

本集團要求客戶於產品交付前預付款項，亦會按個別情況給予7至180天的信貸期。以下為報告期末按發票日期呈列的貿易應收賬款(扣除呆賬撥備)的賬齡分析：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
<b>賬齡</b>		
0至30日	52,607	49,317
31至60日	10,909	22,431
61至90日	8,090	1,575
91至180日	—	3
	<u>71,606</u>	<u>73,326</u>

於二零一一年及二零一零年十二月三十一日，本集團貿易應收賬款既無逾期亦無減值。

以下為於報告期末按發票日期呈列的應收票據賬齡分析：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
<b>賬齡</b>		
0至30日	29,165	—
31日至60日	4,585	2,000
91日至180日	2,950	—
	<u>36,700</u>	<u>2,000</u>

貿易應收賬款及應收票據概不計息。由於過往經驗表明超過365日的應收賬款可能無法收回，故本集團已就所有該等款項計提悉數撥備。賬齡介乎30至365日的貿易應收賬款及應收票據乃根據銷售貨品的估計不可回收金額並參照其後清償、過往拖欠紀錄及減值客觀證據計提撥備。

於各報告期末，本集團的貿易應收賬款及應收票據既無逾期亦無減值，由於債務人並無拖欠紀錄且信貸質素良好，故本集團並無就此計提撥備。

本集團的呆賬撥備包括於各報告期末已逾期且總賬面值約人民幣2,744,000元(二零一零年：人民幣2,744,000元)的個別減值貿易應收賬款。由於債務人進行清盤且陷入嚴重財政困難，故截至二零一零年十二月三十一日止年度本集團作出減值虧損約人民幣2,744,000元。已確認減值指該視為無法收回之特定貿易應收賬款的賬面值。截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團並無任何減值虧損。於各報告期末，本集團並無就有關結餘持有任何抵押物。

於釐定是否可收回貿易應收賬款及應收票據時，本集團重新評估自授出信貸起至報告日期止貿易應收賬款的信貸質素變動。於重新評估後，本公司董事認為毋須另行計提撥備。

編製財務報告時，本集團以美元、各有關集團實體的外幣計值的貿易及其他應收賬款及應收票據均重新換算為人民幣，列示如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
以美元計值的貿易及其他應收賬款	<u>59,668</u>	<u>5,099</u>



## 10. 貿易及其他應付賬款

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
應付貿易賬款	100,679	63,174
應付增值稅	—	403
收購物業、廠房及設備應付款項	81,757	117,774
其他應付款項及應計費用	16,256	12,395
	<u>198,692</u>	<u>193,746</u>

於各報告期末按發票日期呈列的貿易應付賬款的賬齡分析如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
<b>賬齡</b>		
0至30日	28,248	44,940
31至60日	21,930	15,866
61至90日	30,651	441
91至180日	17,768	547
超過180日	2,082	1,380
	<u>100,679</u>	<u>63,174</u>

購買貨物的平均信貸期為30至90日，若干供應商會按個別情況授予較長信貸期。

編製報告時，以美元、歐元及日圓以及相關集團實體的外幣列值的本集團貿易及其他應付賬款均重新換算為人民幣，列示如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
以下列貨幣列值的貿易及其他應付賬款：		
歐元	73	—
美元	54,049	117,852
日圓	527	—
	<u>54,649</u>	<u>117,852</u>

## 11. 可換股債券及認股權證

於二零一一年六月十七日，本公司按面值向獨立第三方（與本集團概無關連或聯繫）（「債券持有人」）發行每股面值人民幣100,000元的可換股債券，本金總額人民幣654,500,000元。

該等債券之主要條款如下：

- (1) 債券計值方式－可換股債券以人民幣計值。
- (2) 到期日－自發行日起計五年，即二零一六年六月十六日（「到期日」）。
- (3) 利息－該等債券免息。
- (4) 兌換－
  - (A) 兌換價－兌換債券時將發行的新股（「兌換股份」）的價格為每股3.90港元，可因（其中包括）分拆或合併本公司股份、溢利或儲備撥充資本、資本分派、發行購股權、權利或認股權證及若干其他事件按照債券條款予以反攤薄調整。
  - (B) 兌換期－債券持有人均有權於債券發行日期或之後至到期日營業時間結束時隨時將債券兌換成股份，或倘該等債券於發行日或之後任何時間已贖回或可供贖回，則為直至釐定贖回日期前不遲於五個營業日當日的營業時間結束時，該等事項於下文討論。
  - (C) 可發行兌換股份數目－200,000,000股兌換股份將於債券全面兌換時按初步兌換價3.90港元發行（按預定固定匯率1.1917494港元兌1人民幣換算）。
  - (D) 權利－於有關兌換日，兌換股份在所有方面與本公司當時已發行股份享有同等地位。
- (5) 贖回－
  - (A) 由本公司選擇：
    - (I) 到期贖回－本公司將於到期日按與人民幣本金額相當的港元金額贖回尚未贖回之債券。

(II) 因稅務理由贖回－倘本公司根據開曼群島或香港相關稅務或法定規則及法規的變更或修訂(有關變更或修訂於債券首次發行日期或之後生效)有責任支付額外款項，則本公司會按債券人民幣本金的等同港元金額贖回尚未贖回的債券。

(B) 由債券持有人選擇：

(I) 控制權變動時的贖回－發生控制權變動(本公司二零一一年四月十九日刊發之公佈所定義者)時，債券持有人將有權按該持有人選擇要求本公司於控制權變動售出日按等同債券本金額130%的金額贖回該持有人全部(而非部份)債券。

(II) 本公司除牌時贖回－於發生本公司股份於聯交所除牌時，債券持有人應有權按該債券持有人的選擇要求本公司按等同債券本金額130%的金額贖回尚未贖回的債券。

(6) 轉讓－債券及任何兌換股份可自由轉讓，惟須受本公司與債券持有人於二零一一年六月十七日訂立的投資協議、債券的條款及條件所規限，並須遵守適用法律。

(7) 投票權－債券持有人將不會僅因其債券持有人身份而有權收到本公司股東大會通告、出席大會或於會上投票。債券持有人將不會僅因其債券持有人身份而有權參與本公司所作出的任何分派及／或發售其他證券。

(8) 債券上市－本公司將不會申請債券於聯交所或任何其他交易所上市。

(9) 抵押品－債券持有人並無就該等債券持有任何抵押物。

二零一一年六月十七日的可換股債券包括負債部份、權益部份及可換股債券可提早贖回之嵌入式衍生工具的公平值。可換股債券負債部份及權益部份的公平值分別約為人民幣378,949,000元及人民幣188,839,000元。

初次確認後，可換股債券的負債部份以實際利息法按攤銷成本列賬。可換股債券負債部份的實際年利率為12%。截至二零一一年十二月三十一日止年度可換股債券負債部份的變動如下：

	人民幣千元
二零一一年六月十七日的賬面值	378,949
利息開支	<u>23,495</u>
二零一一年十二月三十一日的賬面值	<u><u>402,444</u></u>

嵌入式換股權獲行使前，權益部份保留於其他儲備。可換股債券可提早贖回之嵌入式衍生工具按公平值計量，而公平值變動於損益確認。本公司董事認為，截至二零一一年十二月三十一日，可提早贖回之嵌入式衍生工具初次確認的公平值並不重大。

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，每份認股權證可購買一股本公司已發行普通股。該等認股權證之主要條款如下：

- (A) 行使價－每份認股權證附有認購一股股份之權利。行使認股權證時所發行股份之價格經不時調整，初步為每股3.4403港元(按預定固定匯率1.1917494港元兌人民幣1元換算)，惟將按認股權證文據所規定之方式予以反攤薄調整，包括分拆或合併本公司股份、溢利或儲備資本化、資本分派、發行購股權、權利或認股權證及若干其他事件。
- (B) 行使期－由其持有人選擇於各認股權證發行日期或之後直至該等認股權證發行日期起計五週年，即二零一六年六月十六日(「到期日」)(惟於任何情況下均不遲於該日)營業時間結束(於證明有關認股權證已存入作行使的認股權證證書的地點)之間(「行使期」)的任何時間。於到期日營業時間結束後，行使權即失效，而各認股權證就任何用途而言都不再有效。
- (C) 權利－認股權證於所有方面將互相享有同等地位。
- (D) 轉讓－認股權證可自由轉讓，惟須受本公司與認股權證持有人於二零一一年六月十七日訂立的投資協議、認股權證的條款及條件所規限，並須遵守適用法律。

(E) 投票權－認股權證持有人將不會僅因其認股權證持有人身份而有權收到本公司股東大會通告、出席大會或於會上投票。認股權證持有人將不會僅因其認股權證持有人身份而有權參與本公司所作出的任何分派及／或發售其他證券。

(F) 認股權證上市－本公司將不會申請認股權證於聯交所或任何其他交易所上市。

認股權證的公平值於二零一一年六月十七日約為人民幣86,712,000元。認股權證按公平值計量，而公平值變動於損益確認。

本公司於二零一一年六月十七日及二零一一年十二月三十一日的認股權證公平值用二項式定價模式計算。模式使用的數據如下：

	二零一一年 六月 十七日	二零一一年 十二月 三十一日
股價	2.96港元	1.08港元
行使價	4.10港元	4.10港元
預期波幅	53.00%	62.73%
預計有效期	5年	4.5年
無風險利率	1.3928%	0.8270%
預期股息收益率	0.31%	1.00%

無風險利率乃基於香港政府債券於估值日期的收益率。預期波幅根據本公司股價於過往年度的波幅釐定。該模式所用預計有效期已按管理層就行為代價作出的最佳估計調整。變量及假設的變動可能改變認股權公平值。

截至二零一一年十二月三十一日止年度認股權證的公平值變動如下：

	人民幣千元
二零一一年六月十七日的賬面值	86,712
於損益確認之公平值變動收益(附註4)	(72,112)
二零一一年十二月三十一日的賬面值	<u>14,600</u>

發行債券及認股權證的相關交易成本約人民幣8,776,000元已根據本集團會計政策於損益或綜合權益變動表確認。

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

二零一一年光伏行業因價值鏈中供需不平衡而承受巨大壓力。主要太陽能市場的刺激調整措施及歐洲經濟的不明朗因素更添壓力。經營環境因而充滿挑戰，太陽能產品售價劇跌，損害業內公司的經營業績。儘管市場環境欠佳，我們優質晶片產品的貨運量仍較上一年有所增長，亦開始批量生產高端產品「超級單晶晶片」並維持穩健財務狀況。

年內，我們的貨運量由二零一零年的175.3兆瓦（包括銷量及加工服務）顯著增長約26.7%至二零一一年的222.1兆瓦。隨著多晶硅與面板售價持續下跌，我們的客戶不斷變現購入高效晶片的利益，以降低整體生產成本及為終端用戶提升性價比。這鞏固了艱難行業環境下的需求，並為高效太陽能晶片提供更多商機。二零一一年下半年，我們特別注意客戶信貸風險，並對授予客戶的付款期實施更嚴格的監控，因此，該期間放棄若干銷售商機。

在愈趨激烈的太陽能產品市場競爭中，我們亦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。年內，我們完成認證程序並開始批量生產高端產品「超級單晶晶片」。根據主要客戶的反饋，配備我們「超級單晶晶片」的高效太陽能電池的平均轉換率約為23%。我們現有的全部產能600兆瓦合資格生產「超級單晶晶片」。我們持續與其他潛在客戶的認證程序，預計將目標由傳統P型單晶太陽能晶片轉至該新推出的「超級單晶晶片」。我們相信有能力製造更多先進高效的產品，令表現更加突出，提升我們業務的準入級別。

二零一一年，我們五大客戶佔我們總收益的80.9%，而去年同期為60.5%。我們最大客戶佔我們二零一一年總收益約31.4%，而二零一零年則約佔21.9%。二零一一年，我們對中國及台灣客戶的銷售額佔我們總收益約68.2%，而二零一零年同期則為99.0%。二零一一年的其餘銷售額主要來自對菲律賓的貨運量。我們已開始批量生產「超級單晶晶片」，主要售予海外領先太陽能電池公司。我們相信專注於該高端異質產品將為本集團長期發展創造重大價值。

年內，我們繼續實施成本削減策略。晶片技術提升、製造工序改善及轉換率提高，不斷為我們節約成本。技術提升帶動成本競爭力對太陽能行業的發展至關重要。我們自一九九九年開始製造半導體晶錠及晶片的經驗讓我們擁有深厚的技術背景。我們亦受惠於二零一一年下半年多晶硅價格大幅下跌。年內，我們積極與主要多晶硅供應商重新協商，將多晶硅平均成本由二零一零年同期的每千克人民幣351.5元減低至約每千克人民幣327.4元。我們會繼續專注合併創新產品及生產效率以應對快速增長及競爭激烈行業環境。

本公司於二零一一年六月發行本金總額約人民幣650,000,000元的五年可換股債券，連同可認購約50,000,000美元新股的認股權證。所得款項初步計劃用作擴充產能的資金。鑑於之後產能過剩以及平均售價不斷下降的整體行業環境的變化，我們認為須審慎減低債務水平且決定不通過債務融資而擴充。二零一二年三月，我們通過支付現金約人民幣490,000,000元購回75%的已發行可換股債券，註銷75%的已發行認股權證及按初步行使價每股1.24港元發行約117,000,000港元的新認股權證，惟須遵守經協定調整機製。根據購回，投資者協定同意本集團的EBITDA借貸水平超過原有債務工具所指定水平，直至二零一三年二月二十日止，以註銷75%原先已發行的認股權證，註銷提前贖回尚未發行可換股債券溢價30%及將餘下未動用原有所得款項用途更改為一般企業用途。相信此乃本集團在面對競爭加

劇的行業環境的審慎一步，能使本集團即時減低債務水平，預先避免二零一二年內違反借貸契約的風險，避免在充滿挑戰的行業環境中過度依賴債務融資，亦能更加靈活調整所得款項用途。

憑藉經營活動所得穩定的現金流量與有計劃的財務及經營舉措，我們於二零一一年底保持淨現金結餘約人民幣51,100,000元。二零一一年，穩健的資產負債表狀況有助我們管理及減低動盪且充滿挑戰的行業環境所產生的風險，亦有助我們把握對即將到來的太陽能時代的蓬勃商機。

為應對產能過剩及平均售價降低的整體行業環境，我們決定暫緩擴充產能。預計二零一二年全球太陽能行業會繼續整合。相信憑藉穩健的財務狀況、具競爭力的成本架構及雄厚的技術實力，我們佔據十分有利的地位，可受益於不斷涌現的商機。我們不斷評估市場環境及設備定價，盡力擴大行業產能合併所得利益。

年內，由於業內多晶硅價格降低、生產技術持續更新以及經營效率提升，單位瓦特的太陽能發電成本大幅減少，加速業內市電同價的進程，亦使安裝光伏系統更加經濟實惠。目前，德國及意大利等歐洲國家為主要終端市場。該等國家實施主動政策(如政府補助)提倡太陽能發電，使光伏製造業迅猛發展。中國及美國作為全球最大的能源消耗國，連同日本、澳大利亞、非洲及中東均為具有巨大增長前景的太陽能市場。無論各國政府是否降低上網電價(上網電價)，成本不斷下降會令太陽能產品需求強勁增長。我們相信，成本下降會保持未來成本在價值鏈中的主導地位，有利整體太陽能行業。

我們有信心憑藉聲譽、頂級供應商及客戶、關係及實力，可適應太陽能行業的新經濟及競爭局勢。展望未來，我們將繼續專注於有堅實過往業績及穩固競爭優勢的核心晶片業務。我們相信，透過專注於該等業務，我們將在增長迅猛及競爭愈



趨激烈的太陽能產品市場取得最佳地位。我們有信心把握太陽能清潔及經濟發電時代帶來的大量機遇，推動本集團日後的持續穩健發展。

## 財務回顧

### 收益

收益由截至二零一零年十二月三十一日止年度的人民幣1,021,400,000元減少人民幣4,700,000元或0.5%至截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣1,016,700,000元，主要是由於平均售價下降所致，惟部份由銷量增加抵銷。由於客戶對優質單晶太陽能產品的需求增加及產能提高，因此本公司的銷量由截至二零一零年十二月三十一日止年度的165.5兆瓦增加34.2%至截至二零一一年十二月三十一日止年度的222.1兆瓦。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，156毫米乘156毫米單晶太陽能晶片的銷量佔收益總額56.2%，而125毫米乘125毫米單晶太陽能晶片的銷量則佔收益總額39.7%。合共計算，太陽能晶片的銷量佔本公司總銷量的95.9%，而截至二零一零年十二月三十一日止年度則佔99.6%。

### 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截至二零一零年十二月三十一日止年度的人民幣900,900,000元減少人民幣329,300,000元或36.6%至截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣571,600,000元，主要是由於銷量由截至二零一零年十二月三十一日止年度的144.7兆瓦下降17.0%至截至二零一一年十二月三十一日止年度的120.1兆瓦，且該產品平均單價由截至二零一零年十二月三十一日止年度的每瓦特人民幣6.2元減少22.6%至截至二零一一年十二月三十一日止年度的每瓦特人民幣4.8元。

125毫米乘125毫米單晶太陽能晶片的銷售收益由截至二零一零年十二月三十一日止年度的人民幣116,800,000元增加人民幣287,100,000元或245.8%至截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣403,900,000元，主要是由於本公司將銷售重心轉移至125毫米乘125毫米「超級單晶晶片」而使125毫米乘125毫米單晶太陽能晶片

銷量由截至二零一零年十二月三十一日止年度的20.8兆瓦上升365.4%至截至二零一一年十二月三十一日止年度的96.8兆瓦所致，惟部份由該產品的平均單價由截至二零一零年十二月三十一日止年度的每瓦特人民幣5.6元下降25.0%至截至二零一一年十二月三十一日止年度的每瓦特人民幣4.2元抵銷。

按地區市場劃分的收益分析，截至二零一一年十二月三十一日止年度總收益約64.8%來自本公司的中國內地客戶（二零一零年：87.2%）。剩餘部分主要來自本公司向菲律賓的銷售。

### **銷售成本**

銷售成本由截至二零一零年十二月三十一日止年度的人民幣690,800,000元增加人民幣233,400,000元或33.8%至截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣924,200,000元，主要是由於貨運量增加及二零一一年十二月三十一日存貨變現淨值減少而使本公司存貨撇銷約人民幣66,000,000元所致，惟部份影響被多晶硅的平均價格由截至二零一零年十二月三十一日止年度的每千克人民幣351.5元下降6.9%至截至二零一一年十二月三十一日止年度的每千克人民幣327.4元及生產效率提高所抵銷。

### **毛利**

毛利由截至二零一零年十二月三十一日止年度的人民幣330,600,000元減少人民幣238,100,000元或72.0%至截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣92,500,000元，主要由於上述原因所致。

### **其他收入**

其他收入由截至二零一零年十二月三十一日止年度的人民幣26,600,000元增加人民幣13,500,000元或50.8%至截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣40,100,000元，主要是由於政府補貼增加。

### **其他收益及虧損、開支和撥備**

其他虧損由截至二零一零年十二月三十一止年度的人民幣9,100,000元增加人民幣52,300,000元至截至二零一一年十二月三十一止年度的人民幣61,400,000元，主要是由於物業、廠房及設備確認的減值虧損約人民幣89,100,000元、向供應商墊款確認減值虧損約人民幣7,100,000元及繁重合約撥備約人民幣39,100,000元所致，惟部份被認股權證公平值變動收益約人民幣72,100,000元抵銷。

### **分銷及銷售開支**

截至二零一一年十二月三十一日止年度的分銷及銷售開支約為人民幣1,800,000元，與二零一零年同期相比，概無錄得任何重大波動。

### **行政及一般開支**

行政及一般開支由截至二零一零年十二月三十一日止年度的人民幣75,800,000元減少人民幣27,000,000元或35.6%至截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣48,800,000元，主要是由於受限制股份於二零一零年十二月歸屬而產生的非現金一次過開支約人民幣38,000,000元所致。

### **利息開支**

利息開支由截至二零一零年十二月三十一日止年度的人民幣7,400,000元增加人民幣31,200,000元至截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣38,600,000元，主要由於所借銀行貸款金額及年內已發行可換股債券的實際利息開支增加所致。

### **除稅前虧損**

除稅前虧損由截至二零一零年十二月三十一日止年度的除稅前溢利人民幣263,100,000元減少為截至二零一一年十二月三十一日止年度的除稅前虧損人民幣18,000,000元，乃由於上述原因所致。

### **稅項**

稅項由截至二零一零年十二月三十一日止年度的人民幣40,200,000元減少至截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣28,300,000元。本公司實際稅率由二零一零年十二月三十一日止年度的15.3%升至19.9% (扣減自非現金貨存撇銷約人民幣66,000,000元、物業、廠房及設備確認減值虧損約人民幣89,100,000元、向供應商墊款確認減值虧損約人民幣7,100,000元、繁重合約撥備約人民幣39,100,000元、發行可換股債券的非現金會計費用約人民幣7,600,000元，可換股債券的實際利息開支約人民幣23,500,000元以及認股權證公平值變動收益較截至二零一零年十二月三十一日止年度增加15.3%至約人民幣72,100,000元)。實際稅率提高主要是由於本年度海安的一家新附屬公司於二零一一年投入營運，並按25%的稅率繳稅。

## 年內虧損

本集團錄得虧損由截至二零一零年十二月三十一日止年度的溢利人民幣222,900,000元減少為虧損人民幣46,300,000元，乃由於上述原因所致。由截至二零一零年十二月三十一日止年度的純利率21.8%下降至截至二零一一年十二月三十一日止年度的淨虧損率4.6%。

## 存貨周轉日數

本集團的存貨主要包括生產所需原材料(即多晶硅、坩堝及其他輔助原材料)。存貨結餘由截至二零一零年十二月三十一日止年度的人民幣247,800,000百萬元減少12.0%至人民幣218,000,000元，主要是由於截至二零一一年十二月三十一日止年度多晶硅存貨撥備及致力減少存貨結餘所致。於二零一一年十二月三十一日，存貨周轉日數共計86天(二零一零年：131天)。

## 貿易應收賬款周轉日數

於二零一一年十二月三十一日，貿易應收賬款周轉日數共計26天(二零一零年：26天)。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

於二零一一年十二月三十一日，貿易應付賬款周轉日數共計40天(二零一零年：33天)。周轉日數增加主要是由於付款條款在二零一一年波動及具挑戰性的市場環境下改變所致。

## 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。於二零一一年十二月三十一日，本集團的流動比率(流動資產除以流動負債)為2.6(二零一零年：2.0)且為淨現金狀況。本集團財務狀況穩健。於二零一一年十二月三十一日，本集團淨現金狀況為人民幣51,100,000元(二零一零年：人民幣123,700,000元)，包括現金及現金等價物、其他金融資產及抵押銀行存款人民幣789,800,000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318,200,000元(二零一零年十二月三十一日：人民幣170,000,000元)、年內發行可換股債券的負債部分人民幣402,400,000元(二零一零年十二月三十一日：零)及長期銀行貸款人民幣18,100,000元(二零一零年十二月三十一日：零)。

本公司於二零一一年六月發行本金總額約人民幣650,000,000元的五年可換股債券，連同認購約50,000,000美元新股的認股權證。所得款項初步計劃用作擴充產能的資金。鑑於之後產能過剩以及平均售價不斷下降的整體行業環境的變化，我們認為須審慎減低債務水平且決定不通過債務融資而擴充。二零一二年三月，我們通過支付現金約人民幣490,000,000元購回75%的已發行可換股債券，註銷75%的已發行認股權證及按初步行使價每股1.24港元發行約117,000,000港元的新認股權證，惟須遵守經協定調整機製。根據購回，投資者協定同意本集團的EBITDA借貸水平超過原有債務工具所指定水平，直至二零一三年二月二十日止，以註銷75%的原先已發行的認股權證，註銷提前贖回尚未發行可換股債券溢價30%及將餘下未動用原有所得款項用途更改為一般企業用途。相信此乃本集團在面臨競爭加劇的行業環境的審慎一步，能使本集團即時減低債務水平，預先避免二零一二年內違反借貸契約的風險，避免在充滿挑戰的行業環境中過度依賴債務融資，亦能更加靈活調整所得款項用途。

我們將實施均衡的融資計劃，為我們的太陽能晶片業務營運提供支持。

### **或然負債**

於二零一一年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

### **關連人士交易**

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團並無任何關連人士交易。

### **集團資產抵押**

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團與中國一家商業銀行訂立安排，據此本集團向該行借入合約期為一年的美元貸款，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)存入相同合約期的定期存款(金額為與

相關美元貸款等額的人民幣款項加上年利率3.25厘固定利息)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息)。

於二零一一年十二月三十一日，以人民幣(「人民幣」)計值的定期存款約人民幣16,200,000元及美元貸款約人民幣16,300,000元已分別計入已抵押銀行存款及銀行借款。

於二零一一年十二月三十一日，除約人民幣16,200,000元的受限制現金外，本集團將賬面淨值分別約為人民幣89,100,000元(二零一零年十二月三十一日：人民幣97,200,000元)及人民幣14,900,000元(二零一零年十二月三十一日：人民幣15,200,000元)的樓宇及預付租賃款項質押予銀行以取得授予本集團的銀行融資。

除上文所披露者外，於二零一一年十二月三十一日，概無本集團資產抵押予任何金融機構。

#### **收購附屬公司**

截至二零一零年十二月三十一日止年度，並無收購本公司任何附屬公司。

#### **所得款項用途**

發行可換股債券所得款項將用於本集團一般公司用途。有關詳情載於本公司二零一二年一月二十五日的公佈。

#### **人力資源**

於二零一一年十二月三十一日，本集團擁有1,169名(二零一零年：934名)僱員。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。

#### **重大投資的日後投資計劃詳情**

由於市場環境變化，本集團暫時未有任何擴張或收購計劃及重大擴張，年內亦無進行任何擴張。

## 匯率及任何相關對沖的波動風險

本集團確認匯兌虧損淨額人民幣2,900,000元，主要由於集團實體的貨幣資產及負債以外幣計值所致。儘管本集團已訂立遠期外匯合約，但鑑於本集團目前並無外匯對沖政策，管理層會監察外匯風險敞口，並在有需要時考慮對沖重大外匯風險。

## 企業管治常規守則(企業管治守則)

良好的企業管治有助提高企業整體表現及問責制度，對現今的企業管理十分重要。本公司董事會一直在符合股東利益的前提下堅守良好企業管治原則，並致力識別及制訂最佳應用守則。

本公司於上市日期至二零一一年十二月三十一日期間一直遵守上市規則附錄14所載的企業管治守則的大部份守則條文。

根據上市規則的規定，本公司成立審核委員會，並制訂其明確的職權範圍。本公司亦委任首席財務官，負責監督本集團的財務申報程式及內部監控。本公司亦成立提名委員會、薪酬委員會及企業管治委員會，並制訂其明確的職權範圍。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本公司一直遵守企業管治守則所載全部守則條文，惟偏離守則條文A.2.1(該條文訂明主席及首席執行官的職責應分離，不應由一人同時兼任)。

本集團現時並無分開主席及首席執行官的職務。張屹先生為本集團的主席兼首席執行官，擁有從事太陽能晶片業的豐富經驗，負責本集團整體企業策略、規劃及業務管理。董事會認為，將主席及首席執行官職務由一人兼任有利本集團的業務

前景及管理。董事會及由經驗豐富且幹練人才組成的高級管理層須確保權力及授權的平衡。董事會現時共有三名執行董事、三名非執行董事及三名獨立非執行董事，具備足夠的獨立性。

### 上市發行人董事進行證券交易的標準守則(標準守則)

本公司亦已採納上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則作為董事進行證券交易的操守守則。經向本公司全體董事作出特別查詢後，全體董事確認自上市日期起至二零一一年十二月三十一日止期間一直遵守標準守則所載的規定準則。

### 審核委員會

本公司已按二零零九年十月二日通過的董事決議案成立審核委員會，並制訂其書面職權範圍。審核委員會的主要職責乃就委聘及解聘外部核數師事宜向董事會作出推薦建議；審閱財務報表及有關財務報告的重要意見；監督本公司的內部監控程序。審核委員會的書面職權範圍符合企業管治守則條文的規定。審核委員會共有四名成員，即梁銘樞先生、Daniel DeWitt Martin先生、Kang Sun先生及Donald Huang先生，全部均為非執行董事，且絕大部分為獨立非執行董事。梁銘樞先生為審核委員會主席。

審核委員會已審閱本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度的綜合財務報表，包括本集團所採用的會計準則及慣例。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本公司審核委員會舉行了五次會議。

### 薪酬委員會

本公司已於二零零九年十月二日成立薪酬委員會，並制訂其書面職權範圍。薪酬委員會的主要職責乃就本公司全體董事及高級管理人員的整體薪酬政策及架構向



董事會作出推薦建議；審閱根據表現釐定的薪酬；及確保董事概無釐定本身的薪酬。薪酬委員會的書面職權範圍符合企業管治守則條文的規定。

二零一二年三月三十日，董事會議決委任Daniel DeWitt Martin先生為薪酬委員會新增成員。張先生辭任薪酬委員會主席，而梁銘樞先生獲委任為薪酬委員會主席。薪酬委員會現有五名成員，即張屹先生、Kang Sun先生、梁銘樞先生、Donald Huang先生及Daniel DeWitt Martin先生。梁銘樞先生為薪酬委員會主席。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本公司薪酬委員會舉行了一次會議。

### 提名委員會

本公司已於二零零九年十月二日成立提名委員會，並制訂其書面職權範圍。提名委員會的主要職責乃定期檢討董事會的架構、規模及組成，並於考慮獲提名人的獨立性及資格後向董事會推薦合適的董事人選，以確保所有提名公平公開。物色合適的董事人選及向董事會提供推薦建議時，提名委員會亦會從多方面考慮候選人，包括但不限於其學歷、專業經驗、從事相關行業的經驗及過往擔任的董事職務。提名委員會的書面職權範圍符合企業管治守則條文的規定。

二零一二年三月三十日，董事會議決委任梁銘樞先生為提名委員會新增成員。提名委員會現有五名成員，即張屹先生、Daniel DeWitt Martin先生、Kang Sun先生、Donald Huang先生及梁銘樞先生。張屹先生為提名委員會主席。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本公司提名委員會舉行了一次會議。

## 企業管治委員會

本公司已於二零一二年三月三十日成立企業管治委員會，並制訂其書面職權範圍。企業管治委員會的主要職責乃制訂及檢討本公司的企業管治政策及常規並向董事會作出推薦建議、檢討及監督董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展、檢討及監督本公司遵守法律及法規規定的政策及常規、制訂、檢討及監督適用於僱員及董事的操守守則及合規手冊(如有)，以及檢討本公司有關企業管治守則的合規事宜及企業管治報告的披露事項。企業管治委員會的書面職權範圍符合企業管治守則條文的規定。

企業管治委員會現有四名成員，即張屹先生、鄒國強先生、梁銘樞先生及Donald Huang先生。張屹先生為企業管治委員會主席。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本公司企業管治委員會並無舉行會議。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零一一年十二月三十一日止年度，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

基於截至本公佈日期本公司所獲公開資料及就董事所知，於上市日期起至二零一一年十二月三十一日止期間，本公司一直維持公眾持股量不少於上市規則所規定本公司已發行股份的25%。

## 全年業績及年報公佈

本全年業績公佈於聯交所網站 ([www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk))及本公司網站 (<http://www.comtecsolar.com>)刊發。截至二零一一年十二月三十一日止年度的年報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上述網站適時公佈。

## 股息

董事會建議，由於本公司計劃儲備現金以滿足未來營運資金需求及任何潛在投資機遇，故不會宣派截至二零一一年十二月三十一日止年度股息。本公司日後可能根據本公司的財務業績及表現、整體行業及經濟環境考慮股息政策。

## 德勤•關黃陳方會計師的工作範圍

本集團核數師德勤•關黃陳方會計師同意本初步公佈所載截至二零一一年十二月三十一日止年度本集團綜合財務狀況表、綜合全面收入表及有關附註的數據，等同本年度本集團經審核綜合財務報表所載金額。根據香港會計師公會所頒佈香港核數準則、香港審閱委聘準則或香港保證委聘準則，德勤•關黃陳方會計師就此履行工作並不構成保證委聘，因此，德勤•關黃陳方會計師並無就初步公佈提供保證。

## 致謝

本人希望藉此機會就本集團管理層及員工的竭誠盡責及勤勉投入以及股東、供應商、客戶及銀行的不懈支持表示由衷謝忱。

## 釋義

於本公佈內，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	卡姆丹克太陽能系統集團有限公司，於開曼群島註冊成立且其股份於聯交所上市的公司
董事	指	本公司董事
本集團	指	本公司及其附屬公司

上市日期	指	二零零九年十月三十日，即股份首次於聯交所上市之日
上市規則	指	聯交所證券上市規則
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
聯交所	指	香港聯合交易所有限公司
%	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，二零一二年三月三十日

於本公佈刊發日期，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；及獨立非執行董事為Daniel DeWitt MARTIN先生、Kang SUN先生及梁銘樞先生。