



**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



中期報告

**2012**

## 目 錄

公司資料	02
財務概要	04
主席報告	05
業務回顧	09
財務回顧	12
企業管治及其他資料	18
簡明綜合中期財務報表審閱報告	26
簡明綜合全面收入表	27
簡明綜合財務狀況表	28
簡明綜合權益變動表	30
簡明綜合現金流量表	31
簡明綜合財務報表附註	33
釋義	59

## 董事

### 執行董事

張屹先生  
鄒國強先生  
施承啟先生

### 非執行董事

彭鎮城先生  
Donald Huang 先生  
(附註：Stephen Peel 先生於二零一二年  
四月二十四日辭任)

### 獨立非執行董事

Daniel DeWitt Martin 先生  
Kang Sun 先生  
梁銘樞先生

## 公司秘書

鄒國強先生 (HKICPA, ACCA, CFA)

## 授權代表

張屹先生  
鄒國強先生

## 審核委員會

梁銘樞先生 (主席)  
Daniel DeWitt Martin 先生  
Kang Sun 先生  
Donald Huang 先生

## 提名委員會

張屹先生 (主席)  
Daniel DeWitt Martin 先生  
Kang Sun 先生  
Donald Huang 先生  
梁銘樞先生

## 薪酬委員會

梁銘樞先生 (主席)  
張屹先生  
Kang Sun 先生  
Donald Huang 先生  
Daniel DeWitt Martin 先生

## 企業管治委員會

張屹先生 (主席)  
鄒國強先生  
梁銘樞先生  
Donald Huang 先生

## 重大款項委員會

張屹先生 (主席)  
鄒國強先生  
Donald Huang 先生

## 註冊辦事處

Cricket Square  
Hutchins Drive  
P.O. Box 2681  
Grand Cayman KY1-1111  
Cayman Islands

## 總部

中國  
上海  
南匯工業園區  
園迪路 16 號  
郵編：201314

## 香港主要營業地點

香港  
灣仔  
港灣道 18 號  
中環廣場 35 樓  
28 室

## 公司資料

### 公司網站

www.comtecsolar.com

### 核數師

德勤•關黃陳方會計師行

### 香港法律顧問

奧睿律師事務所

### 主要往來銀行

中國農業銀行

香港上海滙豐銀行有限公司

恒生銀行有限公司

### 開曼群島股份過戶登記總處

Butterfield Fulcrum Group (Cayman) Limited

Butterfield House

68 Fort Street

P.O. Box 609

Grand Cayman KY1-1107

Cayman Islands

### 香港證券登記處

香港中央證券登記有限公司

香港

灣仔

皇后大道東 183 號

合和中心

17 樓 1712-1716 號舖

## 財務概要

## 業績

	截至六月三十日止六個月			
	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)	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)	二零零九年 人民幣千元 (經審核)
營業額	456,242	574,736	429,062	184,253
扣除利息開支及稅項前(虧損)溢利	(95,066)	145,531	84,577	10,612
利息開支	(23,077)	(7,997)	(3,799)	(4,232)
除稅前(虧損)溢利	(118,143)	137,534	80,778	6,380
稅項	(2,988)	(35,910)	(12,219)	(1,950)
本公司擁有人應佔期內(虧損)溢利 及全面收入總額	(121,131)	101,624	68,559	4,430

## 資產及負債

	於二零一二年	於二零一一年	於二零一零年	於二零零九年
	六月三十日	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)	人民幣千元 (經審核)	人民幣千元 (經審核)
資產總值	2,315,903	2,654,773	1,912,392	1,410,675
負債總額	(824,597)	(1,000,996)	(401,049)	(349,050)
資產淨值	1,491,306	1,653,777	1,511,343	1,061,625

## 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呈報本集團截至二零一二年六月三十日止六個月的未經審核中期業績。期內，業界產能過剩的情況持續，以致整體太陽能供應鏈售價下降，亦令營商環境增添挑戰，各太陽能公司經營業績均受到負面影響。儘管市場面對不少挑戰，我們仍實現貨運量的按年增長，並將生產重心轉向高端產品「超級單晶晶片」，保持合理毛利率及穩健的財務狀況。

以下為期內若干財務及業務摘要：

- 期內收益約為人民幣456,200,000元(二零一一年同期：人民幣574,700,000元)；
- 期內毛利約為人民幣56,800,000元(二零一一年同期：人民幣135,400,000元)；
- 期內毛利率約為12.5%(二零一一年同期：23.6%)；
- 期內經調整純利約為人民幣58,200,000元，不包括購回可換股債券及註銷認股權證的非現金會計費用約人民幣173,400,000元、可換股債券的非現金實際利息開支約人民幣13,300,000元以及衍生金融工具公平值變動收益淨額約人民幣7,400,000元；
- 期內淨虧損約為人民幣121,100,000元，主要由於購回可換股債券及註銷認股權證的非現金會計費用約人民幣173,400,000元以及可換股債券的非現金實際利息開支約人民幣13,300,000元所致(二零一一年同期：純利人民幣101,600,000元)；
- 期內經調整每股盈利約為人民幣5.1分，不包括購回可換股債券及註銷認股權證的非現金會計費用約人民幣173,400,000元、可換股債券的非現金實際利息開支約人民幣13,300,000元以及衍生金融工具公平值變動收益淨額約人民幣7,400,000元；
- 期內每股虧損約為人民幣10.7分，主要由於購回可換股債券及註銷認股權證的非現金會計費用約人民幣173,400,000元以及可換股債券的非現金實際利息開支約人民幣13,300,000元所致(二零一一年同期：每股盈利人民幣9.0分)；

- 期內整體貨運量約為218.6兆瓦，較二零一一年同期約109.4兆瓦飆升99.8%；
- 期內考慮到行業環境嚴峻而未有進行重大擴張，故截至二零一二年六月三十日的年產能約為600兆瓦；
- 期內業務現金流入約為人民幣71,000,000元。本集團截至二零一二年六月三十日保持淨債務股本比率約8.9%以及現金及銀行結餘約人民幣244,000,000元；
- 購回原於二零一一年六月十七日發行惟尚未行使的可換股債券其中75%；
- 本集團已就廠房內的卡姆丹克光伏系統項目取得批准。此為中國2012年太陽能光電建築應用示範項目當中僅有兩個位於上海獲政府審批的項目之一。

我們堅持為客戶提供高性能且價格相宜的太陽能晶片的承諾，令本集團自市場云云競爭對手脫穎而出。期內，我們的貨運量達218.6兆瓦，錄得較二零一一年同期約99.8%的驕人增長。期內我們將重心轉向「超級單晶晶片」高端產品。根據我們主要客戶的反饋，該等晶片的平均轉換率可達約23%。隨著多晶硅與面板售價持續下降，我們的客戶逐漸明白購入高效太陽能晶片以減低整體生產成本的益處。此舉鞏固了對高效太陽能晶片的需求，在嚴峻的產業環境下提供更多商機。我們亦持續擴大「超級單晶晶片」的客戶基礎，並加緊與日本潛在客戶處理認證程序，預期我們的「超級單晶晶片」將能逐步取代傳統P型單晶太陽能晶片。我們相信，生產更先進高效產品的實力，讓我們在市場的表現更顯突出，同時將提高行業的入行屏障。

期內，我們持續推行成本減省策略，並自技術及生產工序以及晶片轉換率的提升，不斷受惠於成本節省的成果。預期未來多個季度亦將能進一步體現成本減省的益處。在先進技術的推動下，成本競爭力對太陽能業發展攸關重要。我們自一九九九年開始製造半導體晶錠及晶片，奠定深厚的技術背景。我們將繼續專注合併創新產品及生產效益，以配合發展迅速及充滿競爭的產業環境。我們將善用於晶片技術的優勢在不影響品質的前提下減低成本，並為客戶創建價值。即使期內業內產能過剩的情況持續，我們仍能錄得約12.5%的驕人毛利率，證明我們確保本集團能長遠抵禦當前市況波動不定的策略卓見成效。

## 主席報告

在現時營商環境下，嚴緊的財務控制對成功而言實為不可或缺，而我們相信，審慎監控財務狀況的企業定能自競爭對手脫穎而出。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。所得款項原定計劃撥作擴充本集團產能。鑑於之後整體行業環境出現產能過剩以及平均售價不斷下降的變化，我們認為須審慎減低債務水平，並決定不通過債務融資進行擴充。二零一二年三月，我們通過支付現金約人民幣491,000,000元，及發行行使價為每股1.24港元的新認股權證約117,000,000港元，購回75%的原有可換股債券。根據購回，投資者協定同意本集團的EBITDA借貸水平超過原有可換股債券下相關契約所指定水平，直至二零一三年二月二十日止，及投資者就違反原有可換股債券或投資協議條款所作出任何申索的唯一及僅有補救，以即時償還原有可換股債券的未償還本金額為限，藉此註銷75%的原先已發行認股權證，註銷提前贖回已發行可換股債券溢價30%及將餘下已發行可換股債券所得款項用途更改為一般企業用途。我們相信此乃本集團在面對挑戰重重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。

期內我們自經營活動錄得現金流入約人民幣71,000,000元。憑藉我們有計劃的財務及經營舉措，我們於二零一二年六月三十日保持穩健的財務狀況，並維持淨債務股本比率於約8.9%水平。我們相信，我們佔據有利的地位，可控制並減低波動不定及充滿挑戰的行業環境所帶來風險。為佔盡行業整合帶來的裨益，本集團將持續評估借助生產設備價格下行趨勢帶來的擴張機遇。

儘管預計短期內太陽能業仍將充滿挑戰，我們堅信，較低的光伏系統成本，將能推動太陽能的應用及長遠市場增長，同時將持續締造逐步脫離傳統上網電價的商機。期內，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。目前中國及美國作為全球最大的能源消耗國，連同日本、澳洲、非洲及中東均為具有巨大增長前景的太陽能市場。鑑於能達到日本客戶嚴格品質及可靠度標準的供應商不多，預期日本等市場將為我們重點發展市場之一。展望未來，我們預期本集團將能受惠於此對高效產品需求日增的趨勢。



## 主席報告

我們有信心，憑藉我們的聲譽、與頂級供應商及客戶的關係及實力，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，本集團將在增長急速及競爭愈趨激烈的太陽能產品市場爭佔最佳定位。我們有信心把握太陽能潔淨及經濟能源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

中華人民共和國，上海，二零一二年八月三十一日

## 業務回顧

期內光伏行業持續充滿挑戰。業界產能過剩的情況持續，導致整體太陽能供應鏈價格下調。加上歐洲各經濟體系所面對不明朗因素及潛在國際貿易衝突，令業界更添壓力。儘管面對此等短期性挑戰，行業正出現進一步整合跡象。客戶愈趨倚重頂級供應商，並傾向採用高效產品以減低光伏系統成本。面對價格競爭激烈的環境，只有善於監控成本的市場領導者方能保持利潤，並維持穩健的財務狀況以減低行業整合過程中的風險。

我們堅持為客戶提供高性能且價格相宜的太陽能晶片的承諾，令本集團自市場云云競爭對手脫穎而出。期內，我們的貨運量達218.6兆瓦，錄得較二零一一年同期約99.8%的驕人增長。期內我們將重心轉向「超級單晶晶片」高端產品。根據我們主要客戶的反饋，該等晶片的平均轉換率可達約23%。隨著多晶硅與面板售價持續下降，我們的客戶逐漸明白購入高效晶片以減低整體生產成本的益處。此舉鞏固了對高效太陽能晶片的需求，在嚴峻的產業環境下提供更多商機。我們亦持續擴大「超級單晶晶片」的客戶基礎，並加緊與日本潛在客戶處理認證程序，預期我們的「超級單晶晶片」將能逐步取代傳統P型單晶太陽能晶片。我們相信，生產更先進高效產品的實力，讓我們在市場的表現更顯突出，同時將提高行業的入行屏障。

期內五大客戶佔我們總收益的87.8%，而去年同期為76.2%。菲律賓最大客戶的優質「超級單晶晶片」銷售額佔我們期內總收益約74.4%，相對二零一一年同期中國傳統P型晶片的客戶銷售額則約佔31.2%。於行業整合過程中，我們將主要專注發展與少數財務狀況穩健的優質客戶的合作。

期內，我們持續推行成本減省策略，並自技術及生產工序以及晶片轉換率的提升，不斷受惠於成本節省的成果。預期未來多個季度亦將能進一步體現成本減省的益處。在先進技術的推動下，成本競爭力對太陽能業發展攸關重要。我們自一九九九年開始製造半導體晶錠及晶片，奠定深厚的技術背景。我們將繼續專注合併創新產品及生產效益，以配合發展迅速及充滿競爭的產業環境。我們將善用於晶片技術的優勢在不影響品質的前提下減低成本，並為客戶創建價值。即使期內業內產能過剩的情況持續，我們仍能錄得約12.5%的驕人毛利率，證明我們確保本集團能長遠抵禦當前市況波動不定的策略卓見成效。

## 業務回顧

我們亦受惠於我們對經營成本的嚴謹監控，同時維持對人力資源、品質、品牌及技術各方面的投資。我們持續評估企業內各部門的成本。本集團一直致力維持精簡的企業架構，及減低不必要成本。我們將確保能以有效及具效率的方式應用資源，此等策略將能加強我們的業務表現，並為未來增長鋪設穩固根基。

在現時營商環境下，嚴緊的財務控制對成功而言實為不可或缺，而我們相信，審慎監控財務狀況的企業定能自競爭對手脫穎而出。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。所得款項原定計劃撥作擴充本集團產能。鑑於之後整體行業環境出現產能過剩以及平均售價不斷下降的變化，我們認為須審慎減低債務水平，並決定不通過債務融資進行擴充。二零一二年三月，我們通過支付現金約人民幣491,000,000元，及發行行使價為每股1.24港元的新認股權證約117,000,000港元，購回75%的原有可換股債券。根據購回，投資者協定同意本集團的EBITDA借貸水平超過原有可換股債券下相關契約所指定水平，直至二零一三年二月二十日止，及投資者就違反原有可換股債券或投資協議條款所作出任何申索的唯一及僅有補救，以即時償還原有可換股債券的未償還本金額為限，藉此註銷75%的原先已發行認股權證，註銷提前贖回已發行可換股債券溢價30%及將餘下已發行可換股債券所得款項用途更改為一般企業用途。我們相信此乃本集團在面對挑戰重重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。

期內我們自經營活動錄得現金流入約人民幣71,000,000元。加上我們有計劃的財務及經營舉措，我們於二零一二年六月三十日保持穩健的財務狀況，並維持淨債務股本比率於約8.9%水平。我們相信，我們佔據有利的地位，可控制並減低波動不定及充滿挑戰的行業環境所帶來風險。為佔盡行業整合帶來的裨益，本集團將持續評估借助生產設備價格下行趨勢帶來的擴張機遇。

## 業務回顧

儘管預計短期內太陽能業仍將充滿挑戰，我們堅信，較低的光伏系統成本，將能推動太陽能的應用及長遠市場增長，同時將持續締造逐步脫離傳統上網電價補貼的商機。期內，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。目前中國及美國作為全球最大的能源消耗國，連同日本、澳洲、非洲及中東均為具有巨大增長前景的太陽能市場。鑑於能達到日本客戶嚴格品質及可靠度標準的供應商不多，預期日本等市場將為我們重點發展市場之一。展望未來，我們預期本集團將能受惠於此對高效產品需求日增的趨勢。

本集團已就廠房內的卡姆丹克光伏系統項目取得批准。此為中國2012年太陽能光電建築應用示範項目當中僅有兩個位於上海獲政府審批的項目之一。

我們相信，本集團將能於行業整合過程中繼續跨步向前邁進。

我們有信心，憑藉本集團強勁的財務狀況、先進的科技實力以及優質產品系列，將帶領我們達到長遠成果。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，此舉有助我們爭佔更多市場份額，並提高業務入行屏障以及保持我們的毛利率。

## 收益

收益由二零一一年同期的人民幣574,700,000元減少人民幣118,500,000元或20.6%至期內人民幣456,200,000元，主要是由於行業產能過剩導致平均售價下降所致，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，本公司的銷量由二零一一年同期的109.4兆瓦急增99.8%至期內218.6兆瓦。期內，156毫米乘156毫米單晶太陽能晶片的銷量佔收益總額8.6%，而125毫米乘125毫米單晶太陽能晶片的銷量則佔收益總額74.6%。合共計算，太陽能晶片的銷量佔本公司總銷量的83.2%，而二零一一年同期則佔99.9%。期內餘下收益主要來自多晶硅及晶錠銷售。

### 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二零一一年同期的人民幣110,800,000元增加人民幣229,600,000元或207.2%至期內人民幣340,400,000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」，推動125毫米乘125毫米單晶太陽能晶片銷量由二零一一年同期的23.0兆瓦飆升397.8%至期內114.5兆瓦。

### 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二零一一年同期的人民幣463,200,000元減少人民幣424,100,000元或91.6%至期內人民幣39,100,000元，主要是由於銷量由二零一一年同期的86.4兆瓦下降76.9%至期內20.0兆瓦，及該產品平均單價由二零一一年同期的每瓦特人民幣5.4元減少63.0%至期內每瓦特人民幣2.0元。

### 其他

期內餘下收益人民幣76,700,000元主要源自多晶硅及硅錠的銷售。有關銷量約為84.1兆瓦，於二零一一年同期的金額極微。

按地區市場劃分的收益分析，期內總收益約74.4%來自本公司向菲律賓的銷售(二零一一年：6.8%)，此乃由於我們將銷售重點由過往針對本地客戶的傳統P型晶片轉移至以海外客戶為主的「超級單晶晶片」。剩餘部份主要來自本公司向中國內地客戶的銷售。

## 財務回顧

### 銷售成本

銷售成本由二零一一年同期的人民幣439,300,000元減少人民幣39,900,000元或9.1%至期內人民幣399,400,000元，主要是由於期內多晶硅平均售價由二零一一年同期每千克人民幣404.6元下降54.1%至期內每千克人民幣185.7元，加上生產效益提高，部份影響由期內貨運量增加所抵銷。

### 毛利

毛利由二零一一年同期的人民幣135,400,000元減少人民幣78,600,000元或58.1%至期內人民幣56,800,000元，主要由於上述因素所致。

### 其他收入

其他收入由二零一一年同期的人民幣15,500,000元增加人民幣23,200,000元或149.7%至期內人民幣38,700,000元，主要是由於政府補貼增加。

### 其他收益及虧損

期內其他虧損約為人民幣166,000,000元，相對二零一一年同期則錄得其他收益約人民幣14,100,000元，主要由於就購回可換股債券及註銷認股權證的非現金單次會計虧損約人民幣173,400,000元，部份影響由財務衍生工具公平值變動收益淨額約人民幣7,400,000元所抵銷。

### 分銷及銷售開支

分銷及銷售開支由二零一一年同期的人民幣800,000元增加人民幣1,200,000元或150.0%至期內人民幣2,000,000元，主要由於期內出口銷售增加。

### 行政及一般開支

行政及一般開支由二零一一年同期的人民幣18,800,000元增加人民幣3,800,000元或20.2%至期內人民幣22,600,000元，主要來自二零一二年六月新近授出的已歸屬購股權的公平值產生的非現金股份補償開支增加約人民幣3,200,000元。

### 利息開支

利息開支由二零一一年同期的人民幣8,000,000元增加人民幣15,100,000元至期內人民幣23,100,000元，主要由於期內可換股債券的實際利息開支約人民幣13,300,000元。有關實際利息開支於期內購回75%已發行可換股債券後已大幅減少。

### 除稅前虧損

期內除稅前虧損約為人民幣 118,100,000 元，較二零一一年同期錄得的除稅前溢利人民幣 137,500,000 元有所減少，乃由於上述因素所致。

### 稅項

稅項開支由二零一一年同期的人民幣 35,900,000 元減少至期內人民幣 3,000,000 元，主要由於中國營運實體的除稅前溢利有所減少。本公司實際稅率為 -2.5%，相對二零一一年同期則為 26.1%。由於中國營運附屬公司錄得期內溢利，故於期內確認稅項開支，而除稅前虧損主要源自購回可換股債券及註銷認股權證所產生的非現金會計虧損、其他金融負債公平值變動的虧損以及以股份為基礎的付款開支等不可扣稅項目。

### 期內虧損

本集團期內錄得虧損人民幣 121,100,000 元，相對二零一一年同期則錄得溢利人民幣 101,600,000 元，乃由於上述因素所致。期內淨虧損率為 26.5%，較二零一一年同期的純利率 17.7% 下降。

### 中期股息

董事會議決不宣派期內的中期股息(截至二零一一年六月三十日止六個月：無)。

### 存貨周轉日數

本集團的存貨結餘由二零一一年十二月三十一日的人民幣 218,000,000 元增加 27.8% 至二零一二年六月三十日的人民幣 278,700,000 元，主要是由於貨運量增加及營運規模於二零一一年底前提升至 600 兆瓦。於二零一二年六月三十日的存貨周轉日數合計為 127 天(二零一一年十二月三十一日：86 天)。

### 貿易應收賬款周轉日數

於二零一二年六月三十日，貿易應收賬款周轉日數合計為 53 天(二零一一年十二月三十一日：26 天)。有關增加主要由於完成試行訂單後及因應行業環境充滿挑戰而向「超級單晶晶片」海外客戶提供較長信貸期。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

於二零一二年六月三十日，貿易應付賬款周轉日數合共為 65 天(二零一一年十二月三十一日：40 天)。有關周轉日數增加主要因為期內市況波動不定及充滿挑戰而調整付款期。

## 財務回顧

### 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。於二零一二年六月三十日，本集團的流動比率（流動資產除以流動負債）為1.7（二零一一年十二月三十一日：2.6）。於二零一二年六月三十日的淨債務股本比率為8.9%，相對二零一一年十二月三十一日則錄得淨現金狀況。本集團期內財務狀況維持穩健。於二零一二年六月三十日，本集團處於淨債務狀況人民幣132,000,000元（二零一一年十二月三十一日：淨現金狀況人民幣51,100,000元），包括現金及現金等價物、其他財務資產以及已抵押銀行存款人民幣406,300,000元（二零一一年十二月三十一日：人民幣789,800,000元）、短期銀行貸款人民幣411,000,000元（二零一一年十二月三十一日：人民幣318,200,000元）、年內發行可換股債券的債務部份人民幣106,600,000元（二零一一年十二月三十一日：人民幣402,400,000元）及長期銀行貸款人民幣20,700,000元（二零一一年十二月三十一日：人民幣18,100,000元）。

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。所得款項原定計劃撥作擴充本集團產能。鑑於之後整體行業環境出現產能過剩以及平均售價不斷下降的變化，我們認為須審慎減低債務水平，並決定不通過債務融資進行擴充。二零一二年三月，我們通過支付現金約人民幣491,000,000元，及發行行使價為每股1.24港元的新認股權證約117,000,000港元，購回75%的原有可換股債券。根據購回，投資者協定同意本集團的EBITDA借貸水平超過原有可換股債券下相關契約所指定水平，直至二零一三年二月二十日止，及投資者就違反原有可換股債券或投資協議條款所作出任何申索的唯一及僅有補救，以即時償還原有可換股債券的未償還本金額為限，藉此註銷75%的原先已發行認股權證，註銷提前贖回已發行可換股債券溢價30%及將餘下已發行可換股債券所得款項用途更改為一般企業用途。我們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

於二零一二年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債（二零一一年十二月三十一日：無）。

### 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商業銀行訂立若干安排，本集團據此向該行借入三個月至一年的美元及歐元(「歐元」)貸款，以清償本身以美元及歐元計值的應付款項。與此同時，本集團向同一家銀行(a)存入定期存款(金額為美元及歐元貸款等額的人民幣加上年利率2.55厘至2.91厘)作為該等美元及歐元貸款的抵押品，及(b)與該行訂立遠期合約以人民幣及港元(「港元」)按預定遠期匯率買入美元及歐元(金額為該等美元及歐元貸款加上利率)。

於二零一二年六月三十日，以人民幣(「人民幣」)計值的定期存款約人民幣135,767,000元以及美元及歐元貸款分別約13,541,000美元及6,189,000歐元(合共相當於約人民幣134,358,000元)已分別包括於已抵押銀行存款及銀行借款。

於二零一二年六月三十日，除約人民幣135,767,000元的受限制現金外，本集團就所獲授銀行融資向銀行抵押賬面淨值分別約為人民幣94,284,000元(二零一一年十二月三十一日：人民幣89,087,000元)及約人民幣14,725,000元(二零一一年十二月三十一日：人民幣14,886,000元)的樓宇及預付租賃款項。

除上文所披露者外，於二零一二年六月三十日，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。

### 所得款項用途

發行可換股債券及認股權證所得款項將撥作本集團一般企業用途。有關詳情請參照本公司日期為二零一一年六月十九日、二零一二年一月二十五日及二零一二年三月十四日的公佈。

### 人力資源

於二零一二年六月三十日，本集團有957名(二零一一年十二月三十一日：1,169名)僱員。現有僱員薪酬包括基本工資、酌情花紅及社會保障供款。僱員的薪酬水平與其職責、表現及貢獻一致。

## 財務回顧

### 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。期內並無進行任何重大擴張。為受益於行業整合，本集團將不斷評估生產設備價格下降帶來的擴展機遇。

### 匯率波動風險及任何相關對沖

本集團確認匯兌收益淨額約人民幣2,500,000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，本集團目前並無外匯對沖政策。管理層會監察本集團的外匯風險敞口，並在有需要時考慮對沖重大外匯風險。

## 企業管治及其他資料

### 企業管治守則

聯交所已就上市規則附錄 14 所載企業管治常規守則(「舊守則」)作出多項修訂，並將之易名為企業管治守則(「新守則」)。新守則自二零一二年四月一日起生效。

本公司致力保持高水準的企業管治，以符合股東利益。於二零一二年一月一日至二零一二年三月三十一日期間，除下文所披露偏離舊守則及新守則的守則條文第 A.2.1 條外，本公司於二零一二年四月一日至二零一二年六月三十日期間一直遵守舊守則及新守則。

根據舊守則及新守則的守則條文第 A.2.1 條，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、兩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，本公司謹此知會股東，於二零一二年三月三十日，張屹先生不再出任董事會薪酬委員會主席職務，而梁銘樞先生獲委任為薪酬委員會主席、Daniel DeWitt Martin 先生獲委任為薪酬委員會新增成員及梁銘樞先生獲委任為董事會提名委員會新增成員，並已成立企業管治委員會，成員包括張屹先生(主席)、鄒國強先生、Donald Huang 先生及梁銘樞先生；而重大款項委員會亦宣告成立，成員包括張屹先生(主席)、鄒國強先生及 Donald Huang 先生(詳情請參閱本公司日期為二零一二年三月十四日之公佈)。此外，Stephen Peel 先生於二零一二年四月二十四日辭任本公司非執行董事職務。

### 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。

## 企業管治及其他資料

### 審閱中期財務報表

本報告的財務資料遵照上市規則附錄 16 進行披露。本公司的審核委員會已舉行會議以討論本公司的內部控制及財務匯報事宜，包括審閱未經審核中期業績及期內未經審核簡明綜合中期財務報表。

外聘核數師已根據國際審閱委聘準則第 2410 號「實體的獨立核數師審閱中期財務資料」審閱期內的中期財務資料。

### 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、出售或贖回本公司任何上市證券。

### 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，本公司於期內一直維持公眾持股量不少於上市規則所訂明本公司已發行股份的 25%。

### 權益披露

#### 董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於二零一二年六月三十日，董事、本公司主要行政人員及彼等各自的聯繫人於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例第 XV 部）的股份、相關股份及債券中，擁有根據證券及期貨條例第 XV 部第 7 及 8 分部須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉（包括董事及本公司主要行政人員根據證券及期貨條例有關條文被當作或視作擁有的權益及淡倉）；或須記錄於根據證券及期貨條例第 352 條規定存置的登記冊的權益或淡倉；或根據標準守則另行知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

## 企業管治及其他資料

## 於本公司的好倉

董事姓名	權益性質	所持股份數目	佔本公司
			已發行股本 概約權益 百分比
張屹先生 <sup>1</sup>	實益擁有人、信託受益人、於受控制法團的權益、未滿18歲子女的權益	668,867,550	58.99%
鄒國強先生 <sup>2</sup>	實益擁有人	7,230,139	0.64%
施承啟先生 <sup>3</sup>	實益擁有人	660,000	0.06%
Kang Sun 先生 <sup>4</sup>	實益擁有人	249,574	0.02%
Daniel DeWitt Martin 先生 <sup>5</sup>	實益擁有人	199,659	0.02%
梁銘樞先生 <sup>6</sup>	實益擁有人	62,787	0.01%

## 附註：

- (1) 張屹先生合法擁有 Fonty Holdings Limited 全部已發行股本，而 Fonty Holdings Limited 實益擁有 646,987,344 股股份。因此，張屹先生被視為擁有 Fonty Holdings Limited 所持全部股份的權益。作為二零一零年的 JZ GRAT 受益人，張屹先生亦被視為擁有 J.P. Morgan Trust Company of Delaware (二零一零年的 JZ GRAT 受託人) 所持 5,550,500 股股份權益。二零一零年的 JZ GRAT 為張屹先生以其本人及其家庭成員為受益人而成立的不可撤銷授予人保留年金信託。作為 Alan Zhang 先生的父親，張屹先生亦被視為擁有 Alan Zhang 先生所持 11,329,706 股股份的權益。該 11,329,706 股股份由作為 Zhang Trusts for Descendants 受託人的 J.P. Morgan Trust Company of Delaware 持有，Zhang Trusts for Descendants 為張屹先生以其後代為受益人而成立的不可撤銷信託，而 Alan Zhang 先生為受益人。張屹先生被視作擁有權益的 5,000,000 股股份指可能因行使彼於二零一二年六月二十八日獲授的購股權 (定義見下文) 而向彼發行的 5,000,000 股股份。
- (2) 鄒國強先生被視作擁有權益的 6,000,000 股股份指可能因行使彼於二零一二年六月二十八日獲授的購股權 (定義見下文) 而向彼發行的 6,000,000 股股份。
- (3) 施承啟先生被視作擁有權益的 660,000 股股份指可能因行使彼先後於二零一零年五月二十四日及二零一二年六月二十八日獲授的購股權 (定義見下文) 而向彼發行的 660,000 股股份。
- (4) Kang Sun 先生被視作擁有權益的 249,574 股股份指可能因行使彼先後於二零零九年八月三日及二零零九年十月二日獲授的首次公開發售前購股權 (定義見下文) 而向彼發行的 249,574 股股份。
- (5) Daniel DeWitt Martin 先生被視作擁有權益的 199,659 股股份指可能因行使彼先後於二零零九年八月三日及二零零九年十月二日獲授的首次公開發售前購股權 (定義見下文) 而向彼發行的 199,659 股股份。
- (6) 梁銘樞先生被視作擁有權益的 62,787 股股份指可能因行使彼先後於二零零九年八月三日及二零零九年十月二日獲授的首次公開發售前購股權 (定義見下文) 而向彼發行的 62,787 股股份。

## 企業管治及其他資料

除上文所披露者外，於二零一二年六月三十日，董事或本公司主要行政人員概無於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或債券中，擁有或被視作擁有記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條規定存置的登記冊或已根據標準守則另行知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

於任何時間，本公司、其控股公司或其任何附屬公司概無訂立任何安排，致使董事及本公司主要行政人員（包括彼等的配偶及未滿18歲的子女）於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或債券持有任何權益或淡倉。

### 主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

據任何董事或本公司主要行政人員所知，於二零一二年六月三十日，以下人士或法團（不包括董事或本公司主要行政人員）於本公司的股份及相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司披露，或記錄於根據證券及期貨條例第336條規定存置的登記冊的權益或淡倉：

股東姓名／名稱	權益性質	所持股份數目	佔本公司 已發行股本 概約權益 百分比
張屹先生 <sup>1</sup>	實益擁有人、信託受益人、於受控制法團的權益、未滿18歲子女的權益	668,867,550	58.99%
Fonty Holdings Limited	實益擁有人	646,987,344	57.06%
Carrie Wang 女士 <sup>2</sup>	配偶權益	668,867,550	58.99%
Counterpunch, L.P. <sup>3</sup>	實益擁有人	168,135,325	14.83%
TPG Asia Advisors V DE, Inc. <sup>3</sup>	於受控制法團的權益	168,135,325	14.83%
Coulter James G. <sup>4</sup>	於受控制法團的權益	168,135,325	14.83%
Bonderman David <sup>4</sup>	於受控制法團的權益	168,135,325	14.83%
Public Mutual Berhad (作為PAGF、PBAEF、 PBCAEF、PBCAUEF、 PCIF、PCSF、PEF、 PFES、PFETIF、PNREF、 PRSEC及PSCF的基金經理)	投資經理	68,002,000	6.00%

## 企業管治及其他資料

附註：

- (1) 張屹先生合法擁有 Fonty Holdings Limited 全部已發行股本，而 Fonty Holdings Limited 實益擁有 646,987,344 股股份。因此，張屹先生被視為擁有 Fonty Holdings Limited 所持全部股份的權益。作為二零一零年的 JZ GRAT 受益人，張屹先生亦被視為擁有 J.P. Morgan Trust Company of Delaware (二零一零年的 JZ GRAT 受託人) 所持 5,550,500 股股份權益。二零一零年的 JZ GRAT 為張屹先生以其本人及其家庭成員為受益人而成立的不可撤銷授予人保留年金信託。作為 Alan Zhang 先生的父親，張屹先生亦被視為擁有 Alan Zhang 先生所持 11,329,706 股股份的權益。該 11,329,706 股股份由作為 Zhang Trusts for Descendants 受託人的 J.P. Morgan Trust Company of Delaware 持有，Zhang Trusts for Descendants 為張屹先生以其後代為受益人而成立的不可撤銷信託，而 Alan Zhang 先生為受益人。張屹先生被視作擁有權益的 5,000,000 股股份指可能因行使彼於二零一二年六月二十八日獲授的購股權 (定義見下文) 而向彼發行的 5,000,000 股股份。
- (2) Carrie Wang 女士為張屹先生的配偶，故根據證券及期貨條例被視作擁有張屹先生所持全部股份的權益。
- (3) Counterpunch, L.P. 由 TPG Asia Advisors V DE, Inc. 控制 100% 權益。因此，根據證券及期貨條例，TPG Asia Advisors V DE, Inc. 被視作擁有 Counterpunch, L.P. 所持全部相關股份的權益。
- (4) TPG Asia Advisors V DE, Inc. 分別由 Coulter James G. 及 Bonderman David 控制 50% 及 50% 權益。因此，根據證券及期貨條例，Coulter James G. 及 Bonderman David 各自被視作擁有 TPG Asia Advisors V DE, Inc. 所持全部相關股份的權益。

除上文所披露者外，於二零一二年六月三十日，據董事及本公司主要行政人員所知，概無任何其他人士或法團於本公司的股份及相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第 XV 部第 2 及 3 分部的條文須向本公司披露，或記錄於根據證券及期貨條例第 336 條規定存置的登記冊的權益或淡倉。

## 購股權計劃

### 首次公開發售前購股權計劃

本公司於二零零八年六月二日採納購股權計劃 (「首次公開發售前購股權計劃」)，旨在給予其僱員機會擁有本公司個人權益，激勵僱員盡力提升表現及效率，並挽留對本集團長遠發展及盈利能力有重大貢獻的僱員。於二零零九年八月三日及二零零九年十月二日先後向三名獨立非執行董事授出合共可認購 574,020 股股份 (「相關股份」) 的購股權，分別涉及 230,000 股及 344,020 股相關股份。每股行使價為 2.51 港元，較本公司股份於本公司首次公開發售項下的最終發售價有溢價 19.5%。於聯交所首次買賣股份當日二零零九年十月三十日 (「上市日期」) 或之後，概無根據首次公開發售前購股權計劃進一步授出任何購股權。

## 企業管治及其他資料

根據首次公開發售前購股權計劃授出的所有購股權(「首次公開發售前購股權」)僅可按以下方式行使：(a)根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權獲行使時可予發行的股份其中十二分之一須於二零零九年十一月一日歸屬；(b)自二零零九年十一月一日起，餘下十二分之十一相關股份將於每三個月期間結束時按季歸屬其中十二分之一，前提為有關僱員期內須持續受聘於本公司，並遵守首次公開發售前購股權計劃所載一切其他條款及條件；及(c)所有未獲行使首次公開發售前購股權將於首次公開發售前購股權提呈日期起計10週年當日失效。

於二零一二年六月三十日根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權行使詳情如下：

參與者類別	授出日期	每股行使價	於二零一二年	期內行使	於二零一二年
			一月一日 的結餘		六月三十日 的結餘
<b>董事</b>					
Kang Sun	二零零九年 八月三日	2.51 港元	249,574	—	249,574
Daniel DeWitt Martin	二零零九年 八月三日	2.51 港元	199,659	—	199,659
梁銘樞	二零零九年 八月三日	2.51 港元	62,787	—	62,787
<b>總計</b>			<b>512,020</b>	<b>—</b>	<b>512,020</b>

除上文所披露者外，期內概無任何首次公開發售前購股權已授出、失效或註銷。

### 購股權計劃

本公司於二零零九年十月二日採納購股權計劃(「購股權計劃」)，旨在激勵合資格人士將來為本集團作出最大貢獻及／或表揚其過往貢獻，吸引及挽留或以其他方式與該等合資格人士(其及／或其貢獻有利於或將有利於本集團業績、發展或成功)持續保持關係。

因行使購股權計劃及本集團任何其他計劃項下將授出的所有購股權而可能須予發行的股份數目上限合共不得超過上市日期的已發行股份(即100,000,000股)的10%。倘於任何12個月期間起至最近授出日期止，因行使授予及將授予任何一名參與者的購股權而發行及將發行的股份總數超過本公司不時已發行股本的1%，則不可向該人士授出任何購股權。



## 企業管治及其他資料

任何購股權均可根據購股權計劃條款於董事會釐定期間內隨時行使，惟不得超過授出日期起計10年。購股權行使前毋須持有指定期間。購股權計劃參與者限於提呈日期後滿28日當日或之前接納授出，接納時須向本公司支付1.0港元。購股權的行使價由董事會全權酌情釐定，惟須不低於以下的最高者：

- (a) 股份面值；
- (b) 提呈日期聯交所每日報價表所載的股份收市價；及
- (c) 緊接提呈日期前五個營業日聯交所每日報價表所載的股份平均收市價。

購股權計劃自上市日期起計10年有效及生效，上市日期後不會再授出或提呈任何購股權。

期內，購股權計劃項下已授出19,940,000份購股權（「購股權」）以認購本公司股本中的普通股，惟須待承授人接納後方可作實。

於二零一二年六月三十日根據購股權計劃已授出及行使的購股權詳情如下：

承授人	授出日期	每股行使價	於二零一二年 一月一日 的結餘	期內授出 購股權	期內行使	於二零一二年 六月三十日 的結餘
<b>董事</b>						
張屹先生	二零一二年 六月二十八日	0.98 港元	—	5,000,000	—	5,000,000
鄒國強先生	二零一二年 六月二十八日	0.98 港元	—	6,000,000	—	6,000,000
施承啟先生	二零一二年 六月二十八日	0.98 港元	—	360,000	—	360,000
其他參與者合計	二零一二年 六月二十八日	0.98 港元	—	8,580,000	—	8,580,000
<b>董事</b>						
施承啟先生	二零一零年 五月二十四日	1.49 港元	300,000	—	—	300,000
其他參與者合計	二零一零年 五月二十四日	1.49 港元	2,090,000	—	—	2,090,000
<b>總計</b>			<b>2,390,000</b>	<b>19,940,000</b>	<b>—</b>	<b>22,330,000</b>

## 企業管治及其他資料

附註：

- (1) 根據購股權計劃於二零一零年五月二十四日授出的購股權將根據下列時間表歸屬於相關承授人，行使期為10年(就此而言，購股權將予歸屬的各日期於下文統稱為「歸屬日期」)：

歸屬日期	將予歸屬的購股權百分比
二零一零年五月二十四日	已授出購股權總數的50%
二零一一年六月三十日	已授出購股權總數的50%

- (2) 根據購股權計劃於二零一二年六月二十八日授出的購股權將根據下列時間表歸屬於相關承授人，行使期為10年(就此而言，購股權將予歸屬的各日期於下文統稱為「歸屬日期」)：

歸屬日期	將予歸屬的購股權百分比
二零一二年六月二十八日或之後	已授出購股權總數的50%
二零一二年九月二十八日或之後	已授出購股權總數的12.5%
二零一二年十二月二十八日或之後	已授出購股權總數的12.5%
二零一三年三月二十八日或之後	已授出購股權總數的12.5%
二零一三年六月二十八日或之後	已授出購股權總數的12.5%

- (3) 除上文所披露者外，期內概無購股權已行使或註銷或失效。

首次公開發售前購股權計劃及購股權計劃的進一步詳情載於財務報表附註21。

## 簡明綜合中期財務報表審閱報告

# Deloitte. 德勤

致卡姆丹克太陽能系統集團有限公司董事會

### 緒言

吾等已審閱第27頁至第58頁所載卡姆丹克太陽能系統集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的簡明綜合財務報表，此等財務報表包括截至二零一二年六月三十日的簡明綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間的相關簡明綜合全面收入表、權益變動表及現金流量表以及若干附註解釋。香港聯合交易所有限公司主板證券上市規則規定，編製中期財務資料報告時須遵守當中載列的相關條文及國際會計準則(「國際會計準則」)第34號「中期財務報告」(「國際會計準則第34號」)。貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號編製及呈列本簡明綜合財務報表。吾等的責任乃按照協定委聘條款，根據吾等的審閱就本簡明綜合財務報表發表意見，並僅向閣下(作為整體)報告，除此之外不作其他用途。吾等概不就本報告的內容向任何其他人士負責或承擔任何責任。

### 審閱範圍

吾等已按照國際審閱委聘準則第2410號「實體的獨立核數師審閱中期財務資料」進行審閱。審閱本簡明綜合財務報表主要包括向負責財務及會計事宜的人士進行查詢，並應用分析及其他審閱程序。審閱的範圍遠小於按照國際核數準則進行的審核，故無法保證吾等會知悉核數時可能發現的所有重大事項。因此，吾等並不發表審核意見。

### 意見

根據吾等的審閱，吾等並無發現任何事項導致吾等認為簡明綜合財務報表於各重大方面未有按照國際會計準則第34號編製。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零一二年八月三十一日

## 簡明綜合全面收入表

截至二零一二年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一二年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)
收益		456,242	574,736
銷售成本		(399,430)	(439,311)
毛利		56,812	135,425
其他收入	5	38,735	15,508
其他收益及虧損	6	(166,022)	14,138
分銷及銷售開支		(2,016)	(769)
行政開支		(22,575)	(18,771)
融資成本	7	(23,077)	(7,997)
除稅前(虧損)溢利	8	(118,143)	137,534
稅項	9	(2,988)	(35,910)
本公司擁有人應佔期內(虧損)溢利及全面(開支)收入總額		<u>(121,131)</u>	<u>101,624</u>
		人民幣分	人民幣分
每股(虧損)盈利			
— 基本	11	<u>(10.68)</u>	<u>8.96</u>
— 攤薄	11	<u>(10.68)</u>	<u>8.95</u>

## 簡明綜合財務狀況表

於二零一二年六月三十日

		二零一二年 六月 三十日	二零一一年 十二月 三十一日
	附註	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	12	821,536	855,626
預付租賃款項 — 非即期		39,716	40,143
收購物業、廠房及設備的已付訂金	12	9,962	5,105
向供應商作出的預付款	13	380,477	396,425
遞延稅項資產		638	689
其他金融資產	14	26,491	26,491
		<u>1,278,820</u>	<u>1,324,479</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		278,740	217,959
貿易及其他應收賬款	15	264,324	213,987
應收票據	15	22,181	36,700
向供應商作出的預付款	13	71,418	82,249
預付租賃款項 — 即期		854	854
可收回稅項		19,703	15,156
已抵押銀行存款	16	135,767	17,289
銀行結餘及現金		244,059	746,100
衍生金融工具	19	37	—
		<u>1,037,083</u>	<u>1,330,294</u>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付賬款	17	193,201	198,692
已收客戶按金		211	229
短期銀行貸款	18	410,997	318,230
		<u>604,409</u>	<u>517,151</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>432,674</u>	<u>813,143</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>1,711,494</u>	<u>2,137,622</u>

## 簡明綜合財務狀況表

於二零一二年六月三十日

		二零一二年 六月 三十日	二零一一年 十二月 三十一日
	附註	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
<b>資本及儲備</b>			
股本	20	999	999
儲備		1,490,307	1,652,778
<b>總權益</b>		<b>1,491,306</b>	<b>1,653,777</b>
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債		9,669	9,560
可換股債券	19	106,601	402,444
長期銀行貸款	18	20,708	18,134
繁重合約撥備	13	39,107	39,107
認股權證	19	29,300	14,600
其他金融負債	16	14,803	—
		220,188	483,845
		<b>1,711,494</b>	<b>2,137,622</b>

## 簡明綜合權益變動表

截至二零一二年六月三十日止六個月

	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元 (附註c)	購股權儲備 人民幣千元	特別儲備 人民幣千元 (附註a)	法定盈餘儲備 人民幣千元 (附註b)	保留溢利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一一年一月一日(經審核)	998	1,004,667	—	1,184	11,012	48,725	444,757	1,511,343
期內溢利及全面收入總額	—	—	—	—	—	—	101,624	101,624
因行使購股權發行的股份 確認按股本結算以股份為 基礎的付款	1	534	—	(155)	—	—	—	380
確認可換股債券的權益部份 轉撥	—	—	274,343	—	—	—	—	274,343
	—	—	—	—	—	27,511	(27,511)	—
於二零一一年六月三十日 (未經審核)	999	1,005,201	274,343	1,675	11,012	76,236	518,870	1,888,336
於二零一二年一月一日(經審核)	999	1,005,201	187,631	1,779	11,012	73,659	373,496	1,653,777
期內虧損及全面開支總額	—	—	—	—	—	—	(121,131)	(121,131)
確認按股本結算以股份為 基礎的付款	—	—	—	3,860	—	—	—	3,860
贖回可換股債券 轉撥	—	—	(141,629)	—	—	—	96,429	(45,200)
	—	—	—	—	—	10,924	(10,924)	—
於二零一二年六月三十日 (未經審核)	999	1,005,201	46,002	5,639	11,012	84,583	337,870	1,491,306

附註：

## (a) 特別儲備

該儲備於截至二零零七年十二月三十一日止年度進行集團重組時產生，所收購股份的面值與收購代價的差額視作集團重組產生的特別儲備，計入特別儲備。

## (b) 法定盈餘儲備

根據中華人民共和國(「中國」)外商投資企業適用的相關法律及法規，中國附屬公司須將根據中國公認會計原則所編製法定財務報表中呈報的除稅後溢利其中10%轉撥至法定盈餘儲備。分配須經股東批准。當法定盈餘儲備結餘達到中國附屬公司註冊資本的50%，即可停止分配至法定盈餘儲備。

經決議案批准後，中國附屬公司可按股東原有持股比例將盈餘儲備轉換為資本。然而，中國附屬公司的法定盈餘儲備轉換為資本後，未轉換儲備的結餘不得低於註冊資本的25%。

## (c) 其他儲備

該儲備因二零一一年六月十七日發行可換股債券及認股權證(「發行」)而產生。交易詳情載於附註19。該儲備指各報告期末未獲行使可換股債券的權益部份及因發行而產生與可換股債券權益部份有關的交易成本比例。

## 簡明綜合現金流量表

截至二零一二年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動		
除稅前(虧損)溢利	(118,143)	137,534
調整：		
利息收入	(6,500)	(1,378)
利息開支	23,077	7,997
物業、廠房及設備折舊	37,032	22,842
出售物業、廠房及設備的虧損(收益)	2,496	(8,370)
以股份為基礎的付款開支	3,860	646
撥回預付租賃款項	427	294
衍生金融工具公平值變動虧損	2,040	—
認股權證公平值變動收益	(24,200)	—
遠期合約公平值變動虧損	14,803	—
贖回可換股債券及註銷認股權證的虧損	173,381	—
營運資金變動前的經營現金流量	108,273	159,565
存貨增加	(60,781)	(46,926)
貿易及其他應收賬款增加	(50,337)	(38,261)
應收票據減少(增加)	14,519	(137,081)
向供應商作出的預付款減少(增加)	26,779	(131,867)
貿易及其他應付賬款增加	39,904	20,061
已收客戶按金減少	(18)	(13,757)
經營所得(所用)現金	78,339	(188,266)
已付稅項	(7,375)	(43,820)
經營活動所得(所用)現金淨額	70,964	(232,086)
投資活動		
已收利息	6,500	1,378
出售物業、廠房及設備所得款項	329	27,520
預付租賃款項增加	—	(19,210)
收購物業、廠房及設備的已付按金	(9,962)	(50,341)
存入已抵押銀行存款	(135,767)	(97,737)
提取已抵押銀行存款	17,289	—
添置物業、廠房及設備	(46,057)	(97,177)
投資活動所用現金淨額	(167,668)	(235,567)



## 簡明綜合現金流量表

截至二零一二年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)
融資活動		
發行可換股債券及認股權證所得款項	—	646,932
籌集的銀行貸款	270,997	315,525
發行新股份所得款項	—	380
支付發行可換股債券及認股權證產生的交易成本	—	(1,208)
已付利息	(9,803)	(6,420)
償還銀行貸款	(175,656)	(70,000)
支付贖回可換股債券及註銷認股權證的款項	(490,875)	—
	<hr/>	<hr/>
融資活動(所用)所得現金淨額	(405,337)	885,209
	<hr/>	<hr/>
現金及現金等價物(減少)增加	(502,041)	417,556
期初現金及現金等價物	746,100	293,677
	<hr/>	<hr/>
期末現金及現金等價物，即銀行結餘及現金	244,059	711,233
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一二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及相關產品。

### 2. 編製基準

簡明綜合財務報表乃按香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄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，惟若干金融工具於適當時候按公平值計量除外。

編製截至二零一二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二零一一年十二月三十一日止年度的年度財務報表所用者相同。

於本中期期間，本集團首次應用多項於本中期期間強制生效的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）的修訂。於本中期期間應用此等國際財務報告準則的修訂對本簡明綜合財務報表所呈報的金額及／或本簡明綜合財務報表所載披露事項並無重大影響。

### 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溢利，藉此評估表現及作出資源分配決策。因此，就財務報告而言，本集團只有一個經營分部。本集團分類（虧損）溢利為本集團除稅前（虧損）溢利。

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

## 5. 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
政府補貼(附註)	32,007	14,130
利息收入	6,500	1,378
其他	228	—
	<u>38,735</u>	<u>15,508</u>

附註： 政府補貼指當地政府向本集團一家營運附屬公司發放的款項，以鼓勵本集團太陽能業務開展的活動及高科技發展。補貼不附帶任何特定條件。

## 6. 其他收益及虧損

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
外匯收益淨額	2,498	5,768
出售物業、廠房及設備的(虧損)收益	(2,496)	8,370
遠期合約公平值變動虧損(附註 16)	(14,803)	—
認股權證公平值變動收益(附註 19)	24,200	—
衍生金融工具公平值變動虧損(附註 19)	(2,040)	—
贖回可換股債券及註銷認股權證的虧損(附註 19)	(173,381)	—
	<u>(166,022)</u>	<u>14,138</u>

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

### 7. 融資成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)
就下列各項的利息開支：		
— 須於五年內悉數償還的銀行貸款	9,803	5,764
— 應收保理票據	—	656
可換股債券的實際利息開支	13,274	1,577
	<u>23,077</u>	<u>7,997</u>

### 8. 除稅前(虧損)溢利

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)
除稅前(虧損)溢利已扣除以下各項：		
確認為開支的存貨成本	399,430	439,311
物業、廠房及設備折舊	37,032	22,842
預付租賃款項撥回	427	294
研發開支	4,074	3,943
租賃物業的經營租金	453	566

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

## 9. 稅項

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)
中國企業所得稅		
— 本期間	2,828	35,616
遞延稅項	160	294
	<u>2,988</u>	<u>35,910</u>

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。截至二零一二年六月三十日止六個月所用估計平均年度稅率為25%（截至二零一一年六月三十日止六個月：25%）。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。

## 10. 股息

截至二零一二年及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。

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

## 11. 每股(虧損)盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄(虧損)盈利乃根據以下數據計算。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
<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期內 (虧損)溢利	<u>(121,131)</u>	<u>101,624</u>
<b>股份數目</b>		
用以計算每股基本(虧損)盈利的已發行普通股數目 (二零一一年：普通股加權平均數)	1,133,890,000	1,133,751,238
潛在攤薄普通股的影響：		
一 購股權	—	<u>1,362,936</u>
用以計算每股攤薄(虧損)盈利的普通股加權平均數	<u>1,133,890,000</u>	<u>1,135,114,174</u>

本公司未獲行使可換股債券對本公司截至二零一二年六月三十日止六個月的每股虧損(截至二零一一年六月三十日止六個月：每股盈利)並無攤薄影響，原因為潛在兌換有關可換股債券為普通股將減少每股虧損(截至二零一一年六月三十日止六個月：增加每股盈利)。

本公司未獲行使現有認股權證(定義見附註19)對本公司截至二零一二年六月三十日止六個月的每股虧損(截至二零一一年六月三十日止六個月：每股盈利)並無攤薄影響，原因為現有認股權證的行使價高於報告期(截至二零一一年六月三十日止六個月：本公司發行認股權證日期二零一一年六月十七日至報告期末止期間)內本公司股份的平均市價。

本公司未獲行使新認股權證(定義見附註19)對本公司截至二零一二年六月三十日止六個月的每股虧損並無攤薄影響，原因為其行使價高於發行新認股權證日期二零一二年三月十四日至報告期末止期間內本公司股份的平均市價。

本公司未獲行使購股權對本公司截至二零一二年六月三十日止六個月的每股虧損並無攤薄影響，原因為其行使價高於期內本公司股份的平均市價。

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

**12. 購置物業、廠房及設備**

期內，本集團收購物業、廠房及設備約人民幣5,767,000元(二零一一年：人民幣138,438,000元)。

**13. 向供應商作出的預付款／繁重合約撥備**

本集團不時於供應商交付原材料前向彼等作出預付款。除下文所述與兩名主要供應商訂立的採購協議外，預付款均為自各報告期末起十二個月的採購款項，故歸類為流動資產。

本集團多年來與兩名主要供應商(為與本集團並無關連或聯繫的獨立方)訂立若干採購協議，本集團據此承諾於二零零八年一月一日至二零一八年十二月三十一日期間(「供應期間」)按預定價格每年採購最低數量的原材料(主要為原生多晶硅)作產品製造用途。根據協議條款，本集團先後於截至二零一二年六月三十日止六個月及截至二零一一年十二月三十一日止年度向該等供應商作出預付款。於二零一二年六月三十日及二零一一年十二月三十一日，本集團提供予該等供應商而未償還的預付款總額(扣除撥備)分別約為人民幣444,374,000元及人民幣460,293,000元。該等預付款乃無抵押、免息並於二零一八年協議屆滿前按年度基準以下文所述方式用作抵銷部份發票金額。

根據與該兩名供應商所訂立協議的條款，於供應期間各年度，就該特定年度內合約協定數量作出的預付款金額將用於減少最多達該等年度協定數量採購的發票金額。截至二零一二年六月三十日止六個月及截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團於供應期間向該兩名主要供應商採購原材料的最低總額約為人民幣5,807,625,000元。

根據與其中一名主要供應商訂立的安排，倘於特定年度未能履行最低採購規定，則向該供應商作出有關該最低採購承諾的預付款將被沒收。此外，根據該採購協議的條款，本集團向該供應商就其所供應的原材料以及購買所有該等原材料的銷售所得款項或保險以及(如適用)執行該抵押權益所必需的全部延遲付款、利息及開支授出持續抵押權益。該供應商有權採取一切必需措施設置、完成、保持及強制執行上述抵押權益。於二零一二年六月三十日及二零一一年十二月三十一日，本集團並無欠付該供應商任何貿易應付賬款。

就與其他主要供應商訂立的安排而言，本集團須至少採購協議所載的最低金額。倘若本集團於任何曆年多次拒絕收貨，則本集團須加速履行該特定年度的最低採購承諾的付款責任，且本集團有責任向供應商支付該年度／期間實際採購額與最低採購承諾之間的差額。

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

## 13. 向供應商作出的預付款／繁重合約撥備 (續)

該等採購協議並無明確規定本集團須就未能達致最低採購承諾的情況承擔任何其他責任。於餘下供應期間，本集團的最低年度採購承諾如下：

截至十二月三十一日止年度	相當於 人民幣千元金額
二零一二年	700,454
二零一三年	930,550
二零一四年	1,331,912
二零一五年	1,001,937
二零一六年	697,189
二零一七年	109,510
二零一八年	108,585
	4,880,137

本公司董事於各報告期末估計預計於未來十二個月內通過抵銷協定合約數量的採購額結算的預付款金額，且該金額會於各報告期末歸類為流動資產。餘額則歸類為簡明綜合財務狀況表中的非流動資產。

向供應商作出的預付款的撥備變動：

	人民幣千元
於二零一一年一月一日的結餘	—
於損益確認的減值虧損	7,149
	7,149
於二零一一年十二月三十一日及二零一二年六月三十日的結餘	7,149



## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

## 13. 向供應商作出的預付款／繁重合約撥備(續)

繁重合約的撥備變動：

人民幣千元

於二零一零年一月一日的結餘	—
於損益確認的撥備	39,107
	<hr/>
於二零一一年十二月三十一日及二零一二年六月三十日的結餘	<u>39,107</u>

截至二零一一年十二月三十一日止年度，太陽能行業市況倒退。因此，本集團已對供應期間訂約的原材料數量、本集團的計劃年產能、本集團產品需求、行業產品預測售價及其他市況進行評估，並於截至二零一一年十二月三十一日止年度就向兩名主要供應商作出的預付款確認減值虧損約人民幣7,149,000元及計提繁重合約撥備約人民幣39,107,000元。已確認繁重合約撥備及減值虧損指本集團所產生預計虧損與根據上述不可撤銷經營合約現時須承擔，於供應期間若干曆年(即報告期末後十二個月)支付的未來款項，經已考慮生產所得預期收益及產生的開支。

截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團參照本集團預算年產能、本集團產品近期市場需求及最新行業產品預測售價(反映目前市場評估)，分析向供應商作出的預付款所確認減值虧損及繁重合約撥備是否足夠。

截至二零一一年六月三十日止六個月，由於並無出現相關跡象，故本集團未有就向供應商作出的預付款計提任何減值虧損及作出繁重合約撥備。

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

## 14. 其他金融資產

	二零一二年 六月三十日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)的金融資產	26,491	26,491

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團與一家銀行訂有一份為期五年的保本型無抵押存款合約。有關按公平值計入損益的金融資產的主要條款及條件如下：

名義本金	起始日	存款到期日	利率	於二零一一年 十二月三十一日 及二零一二年 六月三十日 的公平值 人民幣千元
4,000,000 美元	二零一一年七月十八日	二零一六年七月十七日	浮息	26,491

該存款為保本型存款，由相關銀行擔保。根據協議相關條款，於二零一一年七月十八日至二零一二年七月十七日期間，年收益率為5.00%。截至二零一六年七月十七日止餘下四個年度的收益率將為0.65%或按下列公式計算的利率(以較高者為準)：

每年 10% 乘(各協議合約期末指數(定義見下文)減二零一二年七月十八日指數)除二零一二年七月十八日指數

指數指與美元(「美元」)及港元(「港元」)遠期及即期匯率以及利率相關的金融工具組合，可摘錄自彭博。

該存款以美元計值。

由於存款屬包含嵌入式衍生工具合約的一部份，故於二零一二年六月三十日及二零一一年十二月三十一日的存款於初步確認時指定為按公平值計入損益。存款按折現現金流分析產生的公平值列值，該折現現金流分析乃根據對手方金融機構於二零一二年六月三十日及二零一一年十二月三十一日提供的存款年期及主要為美元與港元遠期及即期匯率以及利率的相關市場參數計算。本公司董事認為，上述合約公平值變動對本集團於二零一二年六月三十日及二零一一年十二月三十一日的業績並無重大影響。

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

## 15. 貿易及其他應收賬款／應收票據

	二零一二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收賬款	133,325	71,606
水電按金	13,118	4,219
可收回增值稅	117,086	133,472
其他應收賬款及預付款項	795	4,690
	<u>264,324</u>	<u>213,987</u>
應收票據	<u>22,181</u>	<u>36,700</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。以下為按發票日期呈列於報告期末扣除呆賬撥備的貿易應收賬款的賬齡分析：

	二零一二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
賬齡		
0日至30日	43,995	52,607
31日至60日	61,785	10,909
61日至90日	27,438	8,090
91日至180日	107	—
	<u>133,325</u>	<u>71,606</u>

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

## 15. 貿易及其他應收賬款／應收票據(續)

以下為按發票日期呈列於報告期末的應收票據賬齡分析。

	二零一二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
賬齡		
0日至30日	6,665	29,165
31日至60日	3,814	4,585
61日至90日	6,602	—
91日至180日	4,397	2,950
超過180日	703	—
	<u>22,181</u>	<u>36,700</u>

## 16. 已抵押銀行存款／其他金融負債

本集團已抵押銀行存款指存入銀行作以下用途的存款：(1)安排本集團的一般銀行融資；及(2)安排下述遠期合約。

## 截至二零一二年六月三十日止六個月

## 短期合約

截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團與中國一家完善的商業銀行訂立若干安排，據此，本集團向該銀行借入合約期介乎三個月至一年的美元及歐元(「歐元」)貸款，以償還本集團以美元及歐元計值的應付賬款。同時，本集團(a)將金額等於有關美元及歐元貸款另加年利率介乎2.55%至2.91%的固定利息的人民幣定期存款按相同合約期存入該銀行，作為美元及歐元貸款的擔保，及(b)與該銀行按預定遠期利率訂立遠期合約以人民幣及港元(「港元」)購買美元及歐元(金額等於美元及歐元貸款加相關利息)。

於二零一二年六月三十日，約人民幣135,767,000元的人民幣(「人民幣」)定期存款以及約13,541,000美元及6,189,000歐元(總額約等於人民幣134,358,000元)的美元及歐元貸款分別計入已抵押銀行存款及銀行借款。

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

**16. 已抵押銀行存款／其他金融負債(續)**

截至二零一二年六月三十日止六個月(續)

## 短期合約(續)

定期存款的相關利息收入約人民幣1,057,000元以及美元及歐元貸款的未變現匯兌收益約人民幣2,416,000元已分別計入其他收入以及其他收益及虧損，而美元及歐元貸款的利息開支約人民幣556,000元則計入融資成本。

於二零一二年六月三十日，外幣遠期合約的主要條款如下：

本金總額	到期時間	遠期匯率
2,056,680 歐元	二零一三年三月	按 10.3867 買入歐元／賣出港元
3,384,000 美元	二零一三年三月	按 7.7604 買入美元／賣出港元
2,065,902 歐元	二零一三年四月	按 10.4130 買入歐元／賣出港元
2,979,900 美元	二零一三年四月	按 7.8970 買入美元／賣出港元
2,065,920 歐元	二零一三年五月	按 9.9476 買入歐元／賣出港元
7,177,480 美元	二零一三年五月	按 7.9128 買入美元／賣出港元

本公司董事認為，本集團外幣遠期合約的公平值對本集團的業績及財務狀況並無重大影響。

## 長期合約

此外，截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團與香港一家完善的商業銀行訂立安排，據此，本集團將以人民幣向該銀行買入美元，匯率為6.3205，合約期為三年，本金額約為63,444,000美元(約等於人民幣401,000,000元)。

合約將於到期日二零一五年三月十六日以淨額結算。於二零一二年六月三十日，該遠期合約公平值變動的虧損估計約為人民幣14,803,000元，分別於簡明綜合全面收入表的其他收益及虧損以及簡明財務狀況表的其他金融負債中確認。

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

### 16. 已抵押銀行存款／其他金融負債(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

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一項安排，據此，本集團向該銀行借入合約期為一年的美元貸款，以償還本集團以美元計值的應付賬款。同時，本集團(a)將金額等於有關美元貸款另加年利率3.25%的固定利息的人民幣定期存款按相同合約期存入該銀行，作為美元貸款的擔保，及(b)與該銀行按預定遠期利率訂立遠期合約以人民幣購買美元(金額等於美元貸款加相關利息)。

於二零一一年十二月三十一日，約人民幣16,235,000元的人民幣定期存款及約人民幣16,285,000元的美元貸款分別計入已抵押銀行存款及銀行貸款。

定期存款的相關利息收入約人民幣352,000元及美元貸款的未變現匯兌虧損約人民幣512,000元已分別計入其他收入以及其他收益及虧損，而美元貸款的利息開支約人民幣191,000元則計入融資成本。

於二零一一年十二月三十一日，將於到期時以本金總額結算的外幣遠期合約的主要條款如下：

本金總額	到期時間	遠期匯率
2,585,000美元	二零一二年五月	按6.3750買入美元／賣出人民幣

本公司董事認為，本集團外幣遠期合約的公平值對本集團的業績及財務狀況並無重大影響。該遠期合約已於截至二零一二年六月三十日止六個月到期。

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

## 17. 貿易及其他應付賬款

	二零一二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付賬款	142,600	100,679
收購物業、廠房及設備應付款項	36,362	81,757
其他應付賬款及應計費用	14,239	16,256
	<u>193,201</u>	<u>198,692</u>

以下為按發票日期呈列於各報告期末的貿易應付賬款賬齡分析。

	二零一二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
賬齡		
0日至30日	43,149	28,248
31日至60日	64,208	21,930
61日至90日	10,655	30,651
91日至180日	19,586	17,768
超過180日	5,002	2,082
	<u>142,600</u>	<u>100,679</u>

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

## 18. 銀行貸款

	二零一二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
有抵押	264,358	146,285
無抵押	167,347	190,079
	<u>431,705</u>	<u>336,364</u>
應付賬面值：		
一年內	410,997	318,230
一至兩年	10,019	4,990
兩年以上但不超過五年	10,689	13,144
	<u>431,705</u>	<u>336,364</u>
減：流動負債所列於一年內到期的款項	<u>(410,997)</u>	<u>(318,230)</u>
非流動負債所列款項	<u>20,708</u>	<u>18,134</u>

於本期間，本集團取得新增銀行貸款約人民幣270,997,000元(截至二零一一年六月三十日止六個月：人民幣315,525,000元)。貸款按浮動市場年利率介乎2.28%至6.56%(截至二零一一年六月三十日止六個月：1.26%至8.35%)計息。所得款項已用於收購物業、廠房及設備、撥作營運資金及就結算外幣計值的應付賬款作遠期合約安排。

## 19. 可換股債券／認股權證／衍生金融工具

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(「債券持有人」)發行本金總額約人民幣650,000,000元的人民幣計值可換股債券。可換股債券將自發行起計五年屆滿，兌換價按既定固定匯率1.1917494港元＝人民幣1元定為3.90港元。

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(「現有認股權證」)，各認股權證可購買一股本公司已發行普通股。現有認股權證行使價為4.10港元，而現有認股權證將自發行起計五年屆滿。



## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

**19. 可換股債券／認股權證／衍生金融工具** (續)

發行可換股債券及現有認股權證詳情，載於本公司截至二零一一年十二月三十一日止年度年報以及日期為二零一一年四月十九日及二零一一年六月十九日的公佈。

於二零一二年一月二十日，本公司與債券持有人訂立協議(「購回契據」)，據此，本公司同意購回而債券持有人(亦持有本公司未獲行使的認股權證)同意出售本公司所發行可換股債券及認股權證的75%，現金總代價約為人民幣491,000,000元(相等於債券及現有認股權證的本金總額)(「購回交易」)。

根據購回契據，債券持有人向本公司授出期權(「認購期權」)，要求本公司(i)同意無償註銷所有餘下未獲行使的現有認股權證；及(ii)於購回契據日期起至二零一三年一月三十一日止，隨時向本公司出售全部(而非部份)未獲行使原債券，現金款額相等於該等所有未獲行使原債券的本金總額。購回交易於二零一二年三月十四日完成。

認購期權於二零一二年三月十四日及二零一二年六月三十日的公平值分別約為人民幣2,077,000元及人民幣37,000元。認購期權以公平值計量，公平值變動於損益確認。本公司認購期權於二零一二年三月十四日及二零一二年六月三十日的公平值使用二項式定價模式計算。模式使用的數據如下：

	二零一二年 三月十四日	二零一二年 六月三十日
預期波幅	62.73%	61.82%
預計有效期	4.3年	4.0年
無風險利率	0.511%	0.235%
預期股息收益率	1.00%	1.00%

無風險利率以香港政府債券於估值日期的收益率為基準。預期波幅根據本公司股價於過往年度的歷史波幅釐定。該模式所用預計有效期已按管理層就行為代價影響作出的最佳估計調整。變量及假設的變動可能改變認購期權的公平值。

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

## 19. 可換股債券／認股權證／衍生金融工具(續)

截至二零一二年六月三十日止六個月認購期權的公平值變動如下：

	人民幣千元
於二零一二年三月十四日的賬面值	2,077
於損益確認的公平值變動虧損	<u>(2,040)</u>
於二零一二年六月三十日的賬面值	<u>37</u>

全部現有認股權證於二零一二年三月十四日及餘下25%現有認股權證於二零一二年六月三十日的公平值分別約為人民幣27,200,000元及人民幣2,300,000元。現有認股權證以公平值計量，公平值變動於損益確認。本公司全部現有認股權證於二零一二年三月十四日及餘下25%現有認股權證於二零一二年六月三十日的公平值使用二項式定價模式計算。模式使用的數據如下：

	二零一二年 三月十四日	二零一二年 六月三十日
股價	1.53 港元	0.96 港元
行使價	4.1 港元	4.1 港元
預期波幅	62.73%	61.82%
預計有效期	4.3 年	4.0 年
無風險利率	0.511%	0.235%
預期股息收益率	1.00%	1.00%

無風險利率以香港政府債券於估值日期的收益率為基準。預期波幅根據本公司股價於過往年度的歷史波幅釐定。該模式所用預計有效期已按管理層就行為代價影響作出的最佳估計調整。變量及假設的變動可能改變現有認股權證的公平值。

於二零一二年一月二十日，本公司另與債券持有人訂立認股權證認購協議，據此，本公司同意向債券持有人發行新認股權證，代價為(i)本公司按面值購回債券及(ii)債券持有人向本公司提供有關新客戶、產出率、財務策劃及業務發展方面的重大增值服務(「認股權證發行交易」)。本公司同意向可按每股1.24港元認購最多94,354,839股股份的債券持有人發行可拆分及轉讓的認股權證(「新認股權證」)，行使期為發行日期起計四年。認股權證發行交易於二零一二年三月十四日完成。

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

### 19. 可換股債券／認股權證／衍生金融工具(續)

認股權證的主要條款如下：

- (A) 行使價 — 每份認股權證賦予認購一股份之權利。行使認股權證時將獲發行股份之行使價(經不時調整)初步為每股人民幣1.00874元(按1.22926港元=人民幣1元之既定匯率換算,行使價將以港元結清),惟可按認股權證文據所規定之方式作出反攤薄調整,包括本公司股份分拆或合併、溢利或儲備撥充資本、資本分派、發行購股權、權利或認股權證以及若干其他事件。
- (B) 行使期 — 有關持有人可選擇,於每份認股權證發行日期或之後至該認股權證發行日期四週年當日(即二零一六年六月十六日,「屆滿日期」)營業時間結束為止,隨時在遞交行使認股權證證書之地點予以行使,惟不得逾期。屆滿日期營業時間結束後,行使權將失效,而每份認股權證不再有效作任何用途。
- (C) 權利 — 認股權證彼此將在各方面享有同等權利。
- (D) 可轉讓性 — 認股權證可按本公司與認股權證持有人所訂立投資協議之條款及條件自由轉讓。
- (E) 表決權 — 認股權證持有人無權純粹就身為認股權證持有人而收取本公司股東大會通告或出席大會或於會上表決。認股權證持有人無權純粹就身為認股權證持有人而參與本公司作出之任何分派及/或進一步證券發售。
- (F) 認股權證上市 — 概無就認股權證於聯交所或任何其他證券交易所上市提出申請。

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

## 19. 可換股債券／認股權證／衍生金融工具(續)

新認股權證於二零一二年三月十四日及二零一二年六月三十日的公平值分別約為人民幣59,300,000元及人民幣27,000,000元。新認股權證以公平值計量，公平值變動於損益確認。本公司新認股權證於二零一二年三月十四日及二零一二年六月三十日的公平值使用二項式定價模式計算。模式使用的數據如下：

	二零一二年 三月十四日	二零一二年 六月三十日
股價	1.53 港元	0.96 港元
行使價	1.24 港元	1.24 港元
預期波幅	62.73%	61.82%
預計有效期	4.3 年	3.7 年
無風險利率	0.485%	0.261%
預期股息收益率	1.00%	1.00%

無風險利率以香港政府債券於估值日期的收益率為基準。預期波幅根據本公司股價於過往年度的歷史波幅釐定。該模式所用預計有效期已按管理層就行為代價影響作出的最佳估計調整。變量及假設的變動可能改變新認股權證的公平值。

截至二零一二年六月三十日止六個月新認股權證的公平值變動如下：

	人民幣千元
於二零一二年三月十四日的賬面值	59,300
於損益確認的公平值變動收益	<u>(32,300)</u>
於二零一二年六月三十日的賬面值	<u><u>27,000</u></u>

本公司董事認為購回交易及認股權證發行交易屬同一安排，而倘不進行認股權證發行交易則不會進行購回交易，反之亦然，因此應視為相連交易。購回交易及認股權證發行交易的代價合計如下：

	人民幣千元
現金	490,875
新認股權證的公平值	59,300
認購期權的公平值	<u>(2,077)</u>
	<u><u>548,098</u></u>

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

## 19. 可換股債券／認股權證／衍生金融工具(續)

可換股債券的債務部份及股本部份以及現有認股權證於截至二零一二年六月三十日止六個月的變動如下：

	債務 人民幣千元	股本 人民幣千元	現有認股權證 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一二年一月一日	402,444	188,839	14,600	605,883
利息開支	9,712	—	—	9,712
公平值變動	—	—	12,600	12,600
於二零一二年三月十四日	412,156	188,839	27,200	628,195
贖回及註銷(附註)	(309,117)	(141,629)	(20,400)	(471,146)
利息開支	3,562	—	—	3,562
公平值變動	—	—	(4,500)	(4,500)
於二零一二年六月三十日	106,601	47,210	2,300	156,111

附註：可換股債券的股本部份包括於購回交易時轉撥至保留溢利的款項約人民幣96,429,000元。

於二零一二年三月十四日，購回未獲行使可換股債券的債務部份及股本部份以及現有認股權證的代價分別約為人民幣482,498,000元、人民幣45,200,000元及人民幣20,400,000元。

贖回虧損、截至二零一二年一月一日至二零一二年三月十四日止期間的現有認股權證公平值變動虧損、截至二零一二年三月十四日至二零一二年六月三十日止期間的現有認股權證公平值變動收益、截至二零一二年三月十四日至二零一二年六月三十日止期間的新認股權證公平值變動收益及衍生金融工具公平值變動虧損分別約人民幣173,381,000元、人民幣12,600,000元、人民幣4,500,000元、人民幣32,300,000元及人民幣2,040,000元，於簡明綜合全面收入表項下其他收益及虧損確認。

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

### 20. 股本

本集團的股本指本公司已發行及繳足普通股本。

法定：	股份數目	金額 千港元
<b>普通股</b>		
於二零一一年一月一日、二零一一年六月三十日、 二零一一年十二月三十一日及二零一二年六月三十日 每股面值0.001港元的普通股	7,600,000,000	7,600
<b>已發行及繳足：</b>	<b>股份數目</b>	<b>金額 千港元</b>
<b>普通股</b>		
於二零一一年十二月三十一日及二零一二年六月三十日 每股面值0.001港元的普通股	1,133,890,000	1,136
於二零一一年一月一日每股面值0.001港元的普通股 行使購股權(附註)	1,133,628,000 262,000	1,134 2
於二零一一年六月三十日每股面值0.001港元的普通股	1,133,890,000	1,136
	二零一二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
以人民幣呈列：		
普通股	999	999

附註：截至二零一一年六月三十日止六個月，本公司分別於購股權按行使價每股1.49港元及每股2.51港元獲行使時發行200,000股及62,000股新股份。截至二零一一年六月三十日止六個月，本公司發行的所有股份在各方面均與當時現有股份享有同等權利。

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

## 21. 以股份為基礎的報酬

## (A) 首次公開發售前購股權計劃

截至二零一二年六月三十日及二零一一年六月三十日止各六個月根據首次公開發售前購股權計劃授出的未獲行使購股權變動詳情如下：

	購股權數目				於二零一二年 六月三十日 尚未行使
	於二零一二年 一月一日 尚未行使	期內行使	期內沒收	期內失效	
董事：					
梁銘樞先生	63,000	—	—	—	63,000
Daniel Dewitt Martin 先生	200,000	—	—	—	200,000
Kang Sun 先生	249,000	—	—	—	249,020
	<u>512,020</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>512,020</u>
可於報告期末行使	<u>341,347</u>				<u>476,585</u>
	購股權數目				於二零一一年 六月三十日 尚未行使
	於二零一一年 一月一日 尚未行使	期內行使	期內沒收	期內失效	
董事：					
梁銘樞先生	125,000	(62,000)	—	—	63,000
Daniel Dewitt Martin 先生	200,000	—	—	—	200,000
Kang Sun 先生	249,020	—	—	—	249,020
	<u>574,020</u>	<u>(62,000)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>512,020</u>
可於報告期末行使	<u>239,175</u>				<u>334,845</u>

就截至二零一一年六月三十日止六個月行使的購股權而言，於行使日期的加權平均股價為每股4.64港元。

於二零一二年六月三十日，首次公開發售前購股權計劃項下未獲行使購股權所涉及股份數目為512,020股（二零一一年十二月三十一日：512,020股），相當於本公司當日已發行股份的0.05%（二零一一年十二月三十一日：0.05%）。

截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團就本公司於二零零九年八月三日授出的購股權確認開支約人民幣71,000元（二零一一年：人民幣76,000元）。

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

## 21. 以股份為基礎的報酬(續)

## (B) 購股權計劃

截至二零一二年六月三十日及二零一一年六月三十日止各六個月根據購股權計劃授出的未獲行使購股權變動詳情如下：

於二零一零年五月二十四日授出

截至二零一二年六月三十日止六個月：

	購股權數目				於二零一二年 六月三十日 尚未行使
	於二零一二年 一月一日 尚未行使	期內發行	期內行使	期內沒收	
董事：					
施先生	300,000	—	—	—	300,000
僱員	2,090,000	—	—	—	2,090,000
	<u>2,390,000</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>2,390,000</u>
可於報告期末行使	<u>2,390,000</u>				<u>2,390,000</u>

截至二零一一年六月三十日止六個月：

	購股權數目				於二零一一年 六月三十日 尚未行使
	於二零一一年 一月一日 尚未行使	期內發行	期內行使	期內沒收	
董事：					
施先生	300,000	—	—	—	300,000
僱員	2,290,000	—	(200,000)	—	2,090,000
	<u>2,590,000</u>	<u>—</u>	<u>(200,000)</u>	<u>—</u>	<u>2,390,000</u>
可於報告期末行使	<u>500,000</u>				<u>2,190,000</u>

就截至二零一一年六月三十日止六個月行使的購股權而言，於行使日期的加權平均股價為每股3.94港元。



## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

**21. 以股份為基礎的報酬** (續)**(B) 購股權計劃** (續)**於二零一零年五月二十四日授出** (續)

於二零一二年六月三十日，購股權計劃項下未獲行使購股權所涉及股份數目為2,390,000股，相當於本公司當日已發行股份的0.21% (二零一一年十二月三十一日：0.21%)。

截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團就本公司於二零一一年五月二十四日授出的購股權確認開支約人民幣22,000元 (二零一一年：人民幣570,000元)。

**於二零一二年六月二十八日授出**

根據日期為二零一二年六月二十八日的董事會決議案，本公司根據購股權計劃向本公司若干董事及僱員授出19,940,000份購股權，相當於本公司當日已發行股份的1.76%。以下為根據購股權計劃於二零一二年六月二十八日授出的未獲行使購股權詳情：

- (1) 於二零一二年六月二十八日授出的所有購股權的行使價均為每股0.98港元。
- (2) 於二零一二年六月二十八日授出的購股權的全部持有人僅可按以下方式行使購股權：
  - (i) 半數購股權於二零一二年六月二十八日歸屬及可予行使；及
  - (ii) 餘下50%購股權將分四批歸屬，首12.5%自二零一二年九月二十八日起，第二批12.5%自二零一二年十二月二十八日起，第三批12.5%自二零一三年三月二十八日起及餘下12.5%自二零一三年六月二十八日起。
- (3) 購股權將於行使期結束或承授人不再為本集團僱員 (以較早者為準) 時自動失效或被沒收，且不可再作行使 (以未獲行使者為限)。

於二零一二年六月二十八日授出的購股權的估計公平值為人民幣7,685,000元。該等公平值使用二項式定價模式計算。模式使用的數據如下：

於授出日期的股價	0.98港元
行使價	0.98港元
預期波幅	62.0%
次佳行使倍數	2.4
無風險利率	0.966%
預期股息收益率	1%

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

## 21. 以股份為基礎的報酬(續)

## (B) 購股權計劃(續)

於二零一二年六月二十八日授出(續)

無風險利率以香港政府債券(到期日為二零一二年六月二十日)於估值日期二零一二年六月二十八日的市場收益率為基準。預期波幅乃使用本集團所從事業務實體的歷史波幅釐定。該模式所使用的次佳行使倍數指承授人行使購股權時的未來股價對行使價的估計比率，已按管理層就不可轉讓性、行使限制及行為代價影響作出的最佳估計調整。變量及假設的變動可能改變購股權的公平值。

截至二零一二年六月三十日止六個月根據購股權計劃授出的未獲行使購股權變動詳情如下：

	購股權數目				於二零一二年 六月三十日 尚未行使
	於二零一二年 一月一日 尚未行使	期內發行	期內行使	期內沒收	
	董事：				
張先生	—	5,000,000	—	—	5,000,000
鄒國強先生	—	6,000,000	—	—	6,000,000
施承啟先生	—	360,000	—	—	360,000
僱員	—	8,580,000	—	—	8,580,000
	—	19,940,000	—	—	19,940,000
可於年末行使	—				9,970,000

截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團就本公司根據購股權計劃於二零一二年六月二十八日授出的購股權確認總開支約人民幣3,767,000元。

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

## 22. 資本承擔

	二零一二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
就收購物業、廠房及設備已訂約但未於綜合財務報表撥備的資本開支	3,404	4,724

## 23. 關連人士交易

期內，董事及其他主要管理人員的酬金如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)
基本薪金及津貼	2,175	2,314
退休福利計劃供款	64	58
以股份為基礎的付款	2,488	365
	<u>4,727</u>	<u>2,737</u>

董事及其他主要管理人員的酬金由本公司薪酬委員會參照個人表現及市場趨勢釐定。

## 釋義

於本報告內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

「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
「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
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「上市日期」	指	股份於聯交所主板首次買賣日期
「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 1,000,000 瓦特
「期內」	指	截至二零一二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	本公司股本中每股面值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	百分比