

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

本公告僅供參考之用，並不構成收購、購買或認購證券的邀請或要約。

  
**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)

**關連交易：  
發行可換股債券**

**發行可換股債券**

於二零一二年十二月三十一日(交易時段結束後)，本公司與認購方就發行本金額為 449,400,000 港元之可換股債券訂立認購協議。在下文「先決條件」一段所載之條件全部完成的前提下，認購事項方可完成。可換股債券之詳盡條款載於本公告內「可換股債券之主要條款」一段。

**上市規則涵義**

由於認購方為本公司之關連人士，根據上市規則，發行可換股債券予認購方將構成本公司一項非豁免關連交易，並須遵守申報、公告及獨立股東批准之規定。

本公司將召開股東特別大會並於會上提呈決議案，以尋求批准發行可換股債券及因可換股債券所附的換股權獲行使時而將予配發及發行之兌換股份。根據上市規則，認購方及其聯繫人士須於股東特別大會上放棄投票批准發行可換股債券。就董事所知、所悉及所信，除認購方及其聯繫人士外，概無任何人士於發行可換股債券中擁有重大權益。

由全體獨立非執行董事組成之獨立董事委員會將告成立，以就發行可換股債券予認購方是否屬公平合理向獨立股東提供意見。本公司將就此委任獨立財務顧問以向獨立董事委員會提供意見。

載有（其中包括）發行可換股債券之進一步資料、獨立財務顧問致獨立董事委員會及獨立股東之函件以及獨立董事委員會致獨立股東之函件之通函，將預期於二零一三年一月二十二日或之前寄發予股東。

## 認購協議

### 1. 訂約方及日期：

日期：二零一二年十二月三十一日（交易時段結束後）

發行人：本公司

認購方：PEACE LINK SERVICES LIMITED

認購方是一家在英屬維爾京群島註冊成立之公司，其已發行股本由鄭先生全資實益擁有。於本公告日期，認購方持有合共462,501,000股股份，約相當於本公司已發行股本之29.65%，並且是本公司的主要股東。因此，根據上市規則，認購方為關連人士。除上文所披露者外，就董事作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，認購方及其聯繫人士並無持有本公司任何其他證券。

### 2. 可換股債券之主要條款

本公司與認購方經公平磋商後釐定之可換股債券之主要條款概述如下：

本金額：449,400,000港元

利率：可換股債券不帶利息

到期日及贖回：除非先前已贖回、購回及註銷或轉換，否則任何未償還可換股債券須於到期日贖回。

地位：可換股債券構成本公司之直接、無條件、非後償及無抵押責任，且彼此之間於任何時候享有同地位，並與本公司所有其他現有及未來無抵押及非後償責任享有同地位。

轉換：可換股債券所附換股權僅可在符合以下情況時獲行使：

- (1) 除非：(i)已按照收購守則之要求獲授清洗豁免；或 (ii)已按照收購守則之要求提出全面收購，行使可換股債券所附換股權不會導致該等可換股債券持有人、其持有人之聯繫人士及與其持有人之一致行動人士控制或擁有本公司合共30%或以上之投票權；及

(2) 因發行兌換股份而擴大的已發行股本當時之公眾持股量不少於25%。

換股期： 於發行可換股債券當日起至到期日前1日(包括當日)止，可換股債券持有人有權隨時及不時按當時通行換股價將可換股債券之全部或部份本金額轉換為兌換股份。

換股價： 換股價初步為每股0.214港元，可就(其中包括)股份拆細或合併、溢利或儲備資本化、資本分派、供股及以低於當時市價80%的價格發行證券以換取現金予以慣常調整。

投票： 可換股債券持有人將無權僅以可換股債券持有人之身份出席本公司任何大會或於會上投票。

提前贖回： 可換股債券持有人有權按下列方式，要求本公司於到期日前以相當於可換股債券本金額之金額贖回未兌換或未贖回之可換股債券：

- (i) 於發行本可換股債券日期後之第一周年日至第五周年日期間，要求本公司贖回不多於本可換股債券5%的總面額，即22,470,000港元；
- (ii) 受限於上述第(i)條，於發行本可換股債券日期後之第一周年日至第十周年日期間，要求本公司贖回不多於本可換股債券10%的總面額，即44,940,000港元；及
- (iii) 於發行本可換股債券日期後之第十周年日後之一天至到期日期間，要求本公司贖回不多於本可換股債券100%的總面額。

本公司有權在到期日前按下列方式，以相當於可換股債券本金額之金額贖回未兌換或未贖回之可換股債券：

- (i) 於發行本可換股債券日期後之第一周年日至第五周年日期間，贖回不多於本可換股債券5%的總面額，即22,470,000港元；
- (ii) 受限於上述第(i)條，於發行本可換股債券日期後之第一周年日至第十周年日期間，贖回不多於本可換股債券10%的總面額，即44,940,000港元；及

- (iii) 於發行本可換股債券日期後之第十周年日後之一天至到期日期間，贖回不多於本可換股債券**100%**的總面額。

若於提早贖回時，可換股債券持有人多於一位，本公司只會按每位可換股債券持有人持有之未兌換或未轉換債券之本金額之比例向每位可換股債券持有人贖回可換股債券。

若可換股債券的持有人多於一位，該等可換股債券持有人及其轉讓人於上述規定期間，僅有權要求本公司贖回其持有的可換股債券部分，(按情況而定，該部分是指不多於其持有的可換股債券中原有面額的**5%**或**10%**)。若本公司已於發行本可換股債券日期後第五週年日當天或之前贖回不多於共**22,470,000**港元的本金額，或於發行本可換股債券日期後第十週年日當天或之前贖回不多於共**44,940,000**港元的本金額，本公司則再無責任在上述期間內贖回任何可換股債券。

轉讓：

於事先通知本公司之情況下，可換股債券可予轉讓，惟未經本公司事先書面同意之情況下，可換股債券不得轉讓或出讓予本公司任何關連人士。

違約事項：

如果發生下列事項，可換股債券持有人有權通知本公司可換股債券已到期，並要求本公司支付到期的未償還之本金：

- (i) 本公司無法按時支付到期本金，除非純粹是由於管理或技術錯誤引起的未付款及該未付款是於到期後五個**(5)**營業日內支付；或
- (ii) 本公司未能履行或遵守；或違反本債券規定的義務而有關違反對本公司所屬之集團的業務、運營、資產或財政狀況構成重大不利影響；或
- (iii) 本公司或其主要附屬公司的業務、資產、財產或收入的全部或任何部份由產權負擔的權利人取得佔有權、或由破產接管人或管理人或其他類似人員接管，且會對本公司所屬之集團的業務、運營、資產或財政狀況構成重大不利影響；或

- (iv) 本公司或其主要附屬公司資不抵債；或于債務到期時無法償還；或申請、同意或招致就本公司、附屬公司或本公司或其附屬公司之全部或任何部分的事業、財產、資產或收入委任管理人、清盤人或接管人；或根據任何法律提起程式以重新調整或延遲其債務或其中之任何部分；或與其債權人或為其債權人的權益訂立或簽訂全面轉讓或妥協，且該等事項會對本公司所屬之集團的業務、運營、資產或財政狀況構成重大不利影響；或
- (v) 任何決議獲得通過、或任何命令經具職權的法院頒佈，有關本公司或其主要附屬公司解散或清盤，但於集團內部重組過程中對附屬公司進行的解散或清盤不在此列；或
- (vi) 本公司股份連續十四(14)個交易日被聯交所或其他公認的證券交易所停牌，且該等事項會對本公司所屬之集團的業務、運營、資產或財政狀況構成重大不利影響；或
- (vii) 本公司或任何其主要附屬公司無力償還任何法庭的最終判詞或裁決而引起總額超過5,000,000港元的費用的全部或任何部分（該總額包括全部及任何針對本公司及其附屬公司的上述最終判詞或裁決），且該等事項會對本公司所屬之集團的業務、運營、資產或財政狀況構成重大不利影響。

按換股價每股兌換股份0.214港元計算，本公司因可換股債券所附換股權獲悉數行使而將予配發及發行之兌換股份數目上限為2,100,000,000股，佔(i)於本公告日期本公司已發行股本約134.62%；及(ii)經因可換股債券所附換股權獲悉數行使而將予配發及發行之兌換股份擴大後之本公司已發行股本約57.38%。

兌換股份將於所有方面與於配發及發行兌換股份日期之已發行股份享有同等地位。

本公司將不會申請可換股債券於聯交所或任何其他證券交易所上市或買賣。本公司將向聯交所申請兌換股份上市及買賣。

本公司將向獨立股東尋求批准特別授權，以配發及發行兌換股份。

換股價每股兌換股份0.214港元乃由本公司與認購方經公平磋商後釐定，並參照股份於截至及包括最後交易日止最後六十個交易日之最近交易價而釐定。換股價較：

- (i) 股份於二零一二年十二月三十一日（即最後交易日）在聯交所所報之收市價每股0.36港元折讓約40.556%；
- (ii) 股份於截至及包括最後交易日止最後五個交易日之平均收市價每股0.353港元折讓約39.377%；
- (iii) 股份於截至及包括最後交易日止最後十個交易日之平均收市價每股0.355港元折讓約39.718%；及
- (iv) 股份於截至及包括最後交易日止最後六十個交易日之平均收市價每股0.267港元折讓約19.850%。

### 3. 先決條件

完成須待以下先決條件達成後，方可作實：

- (i) 上市委員會批准兌換股份上市及買賣；
- (ii) 按照上市規則及其他適用法律及法規，獨立股東於股東特別大會上通過必要之決議案，以批准認購協議、發行可換股債券及配發及發行兌換股份；及
- (iii) 本公司及認購方已取得有關認購協議及據此擬進行的交易所需之一切同意及批准，而且有關同意及批准直至完成日維持有效。

倘任何上述條件於二零一三年六月三十日或之前或本公司與認購方可能協定之其他日期未達成，認購協議將告終止，而訂約方概不得就因認購協議而產生或與認購協議有關之任何事項或事宜向其他訂約方提出任何申索，惟任何先前違反其任何責任除外。

### 4. 完成

認購事項將於上述條件達成日期起計第七個營業日（或認購協議內訂約方可能協定之其他日期）完成。

#### 發行可換股債券之理由

本公司為一家投資控股公司。本公司之附屬公司主要從事製造及銷售太陽能電池、太陽能組件及相關產品。

由發行可換股債券所得到的資金主要用於籌集資金。董事認為，發行可換股債券將提供：(i) 即時資金予公司，同時不會即時攤薄現有股東之股權；及(ii) 機會予公司擴大及強化其資本基礎（若可換股債券所附換股權獲行使）。由於可換股債券不帶利息以及到期日距今相對較遠，董事認為發行可換股債券為本公司籌集資金的合適方法。

董事（不包括獨立非執行董事，其意見另見於有關發行可換股債券之通函所載之一封函件內）認為，認購協議之條款乃經本公司與認購方公平磋商後釐定，屬公平合理，並符合本公司及股東之整體利益。

從發行可換股債券所得的款項淨額約448,000,000港元會作以下用途: (i)其中約173,000,000港元會用作償還部分的銀行貸款及應計利息; 及 (ii)其中約165,000,000港元會用作償還本集團逾期未付的應付建築及設備款項; 及 (iii) 其餘款項會用一般營運資金。

## 股權架構

於本公告日期及緊隨可換股債券獲悉數兌換後，本公司之股權架構如下（假設本公司股本並無其他變動）：

股東	於本公告日期		緊隨因可換股債券獲悉數兌換而發行及配發兌換股份後 (附註 6)	
	股份數目	概約百分比	股份數目	概約百分比
Peace Link or the Subscriber (附註 1)	462,501,000	29.65	2,562,501,000	70.01
Endless Rocket International Limited (附註2)	274,248,000	17.58	274,248,000	7.49
Coherent Gallery International Limited (附註 3)	226,161,000	14.50	226,161,000	6.18
Smart Portrait International Limited (附註 4)	152,100,000	9.75	152,100,000	4.16
Witty Yield Development Limited (附註 5)	54,990,000	3.52	54,990,000	1.50
其他公眾股東	390,000,000	25.00	390,444,000	10.66
總計	1,560,000,000	100.00	3,660,000,000	100.00

附註：

1. Peace Link由Faithsmart Limited全資擁有，而Faithsmart Limited則由鄭先生全資擁有。

2. **Endless Rocket International Limited**由**Triocean Investments Limited**全資擁有，張穎先生及林哲榮先生分別持有**Triocean Investments Limited** 52%及48%的權益。
3. **Coherent Gallery International Limited**由執行董事湯國強先生全資擁有。
4. **Smart Portrait International Limited**由前任董事魯建清全資擁有。
5. **Witty Yield Development Limited** 44.78%的權益由執行董事錢凱明先生擁有。
6. 本欄所示之股權架構僅供參考之用。誠如上文「可換股債券之主要條款」一段所述，可換股債券所附換股權僅可在因發行兌換股份而擴大的已發行股本當時之公眾持股量不少於25%的情況下獲行使。

### 於本公告日期前過去十二個月之集資活動

本公司於本公告日期前十二個月內並無進行任何其他集資活動。

### 上市規則涵義

於本公告日期，認購方持有合共**462,501,000**股股份，約相當於本公司全部已發行股本的**29.65%**。因此，按照上市規則，認購方為本公司關連人士。

由於認購方為本公司關連人士，根據上市規則，發行可換股債券構成本公司一項非豁免關連交易，並須遵守上市規則第**14A**章內之申報、公告及獨立股東批准之規定。

### 股東特別大會

本公司將召開股東特別大會，並於會上提呈決議案，以尋求批准發行可換股債券及因可換股債券所附換股權獲行使而將予配發及發行之兌換股份。根據上市規則，認購方及其聯繫人士須於股東特別大會上放棄投票批准發行可換股債券。就董事所知、所悉及所信，除認購方及其聯繫人士外，概無任何人士於發行可換股債券中擁有重大權益。

### 一般事項

由全體獨立非執行董事組成之獨立董事委員會將告成立，以就發行可換股債券是否屬公平及合理向獨立股東提供意見。本公司將就此委任獨立財務顧問以向獨立董事委員會提供意見。

載有（其中包括）發行可換股債券之進一步資料、獨立財務顧問致獨立董事委員會及獨立股東之函件以及獨立董事委員會致獨立股東之函件之通函，將預期於二零一三年一月二十二日或之前寄發予股東。

## 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：

「一致行動人士」	指	具收購守則賦予之涵義
「聯繫人(士)」	指	具上市規則賦予之涵義
「董事會」	指	董事會
「營業日」	指	香港銀行開門營業之日(不包括星期六、星期日及公眾假期)
「本公司」	指	<b>Shunfeng Photovoltaic International Limited</b> (順風光電國際有限公司)，一家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	完成認購協議
「關連人(士)」	指	具上市規則賦予之涵義
「換股價」	指	於轉換可換股債券時，每股兌換股份之初步換股價 <b>0.214</b> 港元(可予調整)
「兌換股份」	指	因可換股債券所附之換股權獲行使時而予以配發及發行之股份
「可換股債券」	指	本公司根據認購協議將向認購方發行之本金額為 <b>449,400,000</b> 港元之零息可換股債券
「董事」	指	本公司之董事
「股東特別大會」	指	本公司將予召開之股東特別大會，藉以考慮並酌情批准認購協議及據此擬進行之交易、發行可換股債券及兌換股份
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「獨立董事委員會」	指	由全體獨立非執行董事組成之董事委員會，以就發行可換股債券、認購協議及據此擬進行之交易是否屬公平及合理向獨立股東提供意見
「獨立股東」	指	除認購方及其各自之聯繫人士外之股東
「最後交易日」	指	二零一二年十二月三十一日，即緊接訂立認購協議前之最後交易日
「上市委員會」	指	考慮上市申請及批准上市之聯交所上市委員會

「上市規則」	指 聯交所證券上市規則
「到期日」	指 發行可換股債券日期起計第二十年
「鄭先生」	指 鄭建明先生，為認購方之唯一實益擁有人
「股份」	指 本公司股本中每股面值0.01港元之普通股
「股東」	指 股份持有人
「聯交所」	指 香港聯合交易所有限公司
「認購方」或 「Peace Link」	指 <b>Peace Link Services Limited</b> ，一家在英屬維爾京群島註冊成立之公司，其已發行股本由鄭先生全資及實益擁有。
「認購事項」	指 認購方根據認購協議之條款認購可換股債券
「認購協議」	指 本公司與認購方就認購及發行可換股債券於二零一二年十二月三十日訂立之認購協議
「主要股東」	指 具上市規則賦予之涵義
「收購守則」	指 指 香港公司收購及合併守則
「港元」	指 香港法定貨幣港元
「%」	指 百分比

承董事會命

**順風光電國際有限公司**

主席

**湯國強**

中華人民共和國，江蘇，二零一二年十二月三十一日

於本公告日期，執行董事為湯國強先生、錢凱明先生、史建敏先生及王宇先生；獨立非執行董事為陶文銓先生、趙玉文先生及葛明先生。