

本網上預覽資料集為初稿，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

---

## 概 要

---

### 概覽

我們是以中國為基地的單晶太陽能晶錠及晶片製造商，專注於設計、開發、製造及營銷優質單晶太陽能晶片。太陽能晶片是太陽能電池(能將陽光轉化為電能的裝置)的主要元件。用於生產太陽能電池的太陽能晶片的品質將大大決定該太陽能電池的轉換效率。用於生產太陽能模組的太陽能電池的品質因而將決定該太陽能模組的轉換效率。根據我們於二零零九年自客戶獲取的數據，採用我們的單晶太陽能晶片製造的太陽能電池於二零零八年實現的太陽能電池轉換效率介乎17%至18%。根據我們十大太陽能電池製造商客戶的回應，我們相信，我們是中國首批能夠大規模生產156毫米乘156毫米單晶太陽能晶片的太陽能晶片製造商之一及中國首批能夠大規模生產厚度約為170微米的單晶太陽能晶片的太陽能晶片製造商之一。我們現時將大部分太陽能晶片銷售予中國主要的太陽能電池製造商，我們的太陽能產品亦銷往以德國、台灣、泰國、新加坡、加拿大、美國及印度為基地的客戶。

我們專注於優質單晶太陽能晶片的設計、開發、製造及市場推廣，並無從事太陽能產品產業鏈的其他方面。二零零四年前，我們主要是一家半導體晶片製造商。其後，受太陽能晶片產品的需求日益增長所推動，我們將重點轉向太陽能產品。由於太陽能晶片與半導體晶片的製造在許多方面(包括使用多晶硅作為主要原材料、拉制晶錠及切割晶片所涉及的加工工序)較為相似，易將生產半導體晶片所獲得的技術知識轉用至生產太陽能晶片。就使用設備及機器而言，半導體晶片及晶錠以及太陽能晶片及晶錠的生產相容性很高。所使用設備的唯一區別是切割形狀的機器，因為太陽能晶片必須為方形，而半導體晶片為圓型。因此，我們能夠完全發揮我們起源於半導體晶片製造商的優勢，並集中資源改進太陽能產品品質及開發新型及技術創新的太陽能晶片。我們的研發能力及半導體晶片製造經驗，促成了我們獨有的晶錠拉制及切割工藝並提升了能源利用。我們相信要在太陽能行業長期取得成功主要取決於產品質量及實現卓越的製造工藝，故我們將在研發方面投入大量資源。

我們相信，我們專注於太陽能晶片生產亦有助於我們與客戶(大部分為太陽能電池製造商)及多晶硅供應商發展更穩固的關係。我們相信，我們與彼等的業務並無實際利益衝突，反而鼓勵彼等與我們緊密合作以改善技術並透過在廣泛事宜上的相互回應提高我們及彼等各自在太陽能產品產業鏈不同環節的專業知識。

---

## 概 要

---

### 原材料及消耗品

我們現時主要採用太陽能級多晶硅製造單晶太陽能晶片，佔截至二零零八年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零零九年六月三十日止六個月總銷售成本分別約41.3%、51.5%、69.8%及53.4%。截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年六月三十日，我們採購的純多晶硅佔原材料及消耗品總採購額分別約44.4%、51.9%、67.8%及75.9%。我們目前主要透過長期供應合約向海外供應商及在現貨市場採購純多晶硅。於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零零九年六月三十日止六個月，向五大供應商作出的採購合共佔原材料及消耗品採購分別約77.4%、69.8%、62.4%及82.2%。五大供應商向我們供應多晶硅、線材及漿料。截至二零零八年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零零九年六月三十日止六個月，向我們最大多晶硅供應商作出的採購分別約為人民幣12.3百萬元、人民幣42.9百萬元、人民幣99.3百萬元及人民幣121.8百萬元，佔我們於有關期間的原材料及消耗品總採購額分別約26.4%、34.0%、22.0%及69.7%。由於我們致力拓展供應商基礎，於二零零六年至二零零八年期間，向我們最大多晶硅供應商作出的多晶硅總採購佔我們原材料及消耗品總採購額的百分比有所下降。截至二零零九年六月三十日止六個月，向我們最大多晶硅供應商作出的多晶硅總採購佔我們原材料及消耗品總採購額的百分比較二零零八年有所上升，乃由於我們能夠按具吸引力的價格向主要國際供應商甲增加多晶硅的採購所致。

此外，我們的部分多晶硅購自向我們銷售多晶硅原材料的若干客戶，然而這與我們向該等客戶銷售太陽能產品並無直接關係。於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零零九年六月三十日止六個月，我們向客戶採購的多晶硅佔多晶硅總採購額分別約23.9%、26.2%、53.9%及2.8%。於二零零八年，我們向客戶採購的多晶硅佔我們多晶硅總採購額的百分比較二零零七年有所上升，乃由於二零零八年首三季市場上的多晶硅供應短缺，而我們部分客戶願意於該段期間向我們供應更多多晶硅供我們生產之用所致。向客戶採購多晶硅曾為業內慣例。向我們的客戶採購多晶硅與向彼等銷售我們的太陽能產品並非「背對背」安排，亦即我們向該等客戶作出採購及銷售的條款及條件乃獨立訂立，並無相互參照。由於過往多晶硅曾經短缺，客戶經常自行採購多晶硅材料並出售予業內晶片製造商，以自該等晶片製造商獲得更多晶片供應。我們毋須及並無預留向客戶採購的多晶硅以為任何特定客戶生產晶片。向客戶採購多晶硅為我們擴大及拓展供應商基礎的方法之一。由於自二零零八年底以來多晶硅供應不曾短缺，我們預期於可見未來不需要向我們的客戶採購多晶硅。

本網上預覽資料集為初稿，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

## 概 要

儘管二零零八年第四季前全行業範圍內存在多晶硅原材料短缺的現象，但我們與眾多多晶硅原材料供應商建立的良好關係，使得我們可有效地管理原材料採購。我們已與主要客戶建立起平均約四年的關係。我們將繼續依賴該等關係為我們提供優質多晶硅原材料的穩定供應來滿足生產需求。於最後實際可行日期，根據我們的實際及計劃產能以及我們的估計出貨量，我們相信，我們的多晶硅存貨以及承諾供應合約的預期交貨，預計足以保證我們自最後實際可行日期直至二零零九年底的估計多晶硅需求約88%及於二零一零年的估計多晶硅需求約13%。

### 產能及使用

我們生產太陽能產品的產能自二零零四年以來一直穩步提高。按年計算，我們的產能由二零零六年底的9兆瓦提高至二零零七年底前的55兆瓦。於二零零九年上半年，我們的晶錠生產設施的產能使用率約為90.6%，於二零零九年上半年，我們的晶片生產設施的產能使用率約為79.4%。

下表載列所示我們太陽能產品的產能。

產品	於十二月三十一日的年產能			於十二月三十一日的預期年產能	
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	晶片(兆瓦) .....	9	55	55	200
晶錠(兆瓦) .....	10	58	63	208	506

下表載列所示太陽能產品生產設施於往績記錄期的使用率。

產品	使用率(%)			
	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零九年
晶片 .....	67.3	91.2	75.1	79.4
晶錠 .....	93.4	74.7	89.5	90.6

本網上預覽資料集為初稿，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

---

## 概 要

---

我們按有關期間的實際產量除以同期的平均產能計算生產設施的使用率。某一期間的平均產能乃按該期間每月底的年度化產能的總合除以該期間的月數計算。有關計算我們產能的詳情，請參閱本文件「技術詞彙－關於轉換效率、產能及產量的假設」一節。

由於晶片生產線於二零零五年下半年方安裝而二零零六年需要若干增產時間導致使用率下降，故二零零六年我們的晶片生產使用率僅為67.3%。二零零七年我們的晶片生產使用率增加至91.2%，反映了我們愈加重視晶片製造業務。我們的晶片生產使用率於二零零八年下跌至75.1%，主要由於二零零八年上半年新安裝產能增加及額外維護時間所致。我們的晶片生產使用率於截至二零零九年六月三十日止六個月增加至約79.4%，主要由於客戶尋求獲得穩定的單晶太陽能晶片供應故對我們太陽能產品的需求增加所致。

我們的晶錠生產使用率於二零零六年約為93.4%，但於二零零七年下跌至約74.7%，乃由於供我們產能擴充至55兆瓦的新安裝產能增加及二零零七年的額外維護時間所致。儘管在新安裝產能增產的情況下，我們的晶錠生產使用率於二零零八年仍增加至約89.5%，乃由於我們太陽能產品的需求增加所致。我們的晶錠生產使用率於截至二零零九年六月三十日止六個月進一步增加至約90.6%，主要由於客戶對我們太陽能晶片產品的需求增加所致。

### 我們的擴充計劃

我們將繼續擴充產能，以把握太陽能產品的預期全球需求。為把握全球太陽能晶片不斷增長的需求，我們現時計劃於二零一零年六月底前將我們的年產能進一步擴充至504兆瓦。我們已購買鄰近我們現有其中一間南匯廠房的一幅土地，並在其上安裝生產設施，以將我們的年產能擴充至200兆瓦。供我們擴充產能的樓宇已大致上於二零零八年十二月完成建設，而預期將產能擴充至200兆瓦的生產設備安裝將於二零零九年十一月底前完成。我們於二零零九年九月底的年度產能約為130兆瓦。基於加權平均基準並計及我們在二零零九年十一月底前會將預期年產能由55兆瓦擴充至200兆瓦，截至二零零九年十二月三十一日止年度，我們的總年產能將為84.6兆瓦。增加的產能將分配至生產太陽能晶片及太陽能晶錠，特別偏重太陽能晶片的產能。為於二零零九年將我們的年產能擴充至200兆瓦的預計資本開支金額為人民幣260.0百萬元，其中人民幣114.6百萬元已於截至二零零九年六月三十日支付，餘下的人民幣145.4百萬元將於二零零九年第三季至二零一零年底期間支出並將以經營所得現金流量及銀行借貸撥付。我們計劃於二零一零年六月底前將我們的產能由200兆瓦進一步擴充至504兆瓦。該項擴充的預計資本開支金額為人民幣410.8百萬元，預期將於二零零九年第四季至二零一一年第二季支付，預期約一半將以[●]所得款項及餘下一半將以經營現金流量及／或銀行貸款提供資金。有關我們產能擴充計劃的其他詳情，請參閱本文件「業務」一節「擴充計劃」各段。

本網上預覽資料集為初稿，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

## 概 要

我們的擴充計劃乃根據太陽能市場及我們的太陽能產品需求的預期增長而制定。為經營我們快速擴充的產能，我們一直採取多方位措施。例如，憑藉強大的技術專業知識，我們致力快速增加產能。供應方面，我們有意維持與長期供應商建立的強大關係作為我們計劃的一部分，令我們可為增加的產能獲取足夠的原材料。在客戶方面，我們與不同客戶鞏固關係，讓我們可透過與彼等交流獲取意見以改良我們的太陽能產品。我們亦致力並將繼續維持足夠的財務流動資金，以促進產能快速擴充及日後擴充計劃。根據我們於往績記錄期的經營業績，我們相信隨著我們產能增加，我們的產量及銷量將會增加，從而對我們的收益帶來積極影響。然而，若最近發生的全球經濟動蕩及信貸危機繼續蔓延或太陽能產品的需求未能按預期增長，則我們的經營及增長前景或會受到負面影響。由於我們的行業依賴政府對太陽能應用終端市場的補助，若政府補助減少，則我們客戶的購買力或會受到負面影響。我們尚未就使用我們由200兆瓦擴充至504兆瓦後將擁有的額外產能獲取訂單。我們目前並無擴充半導體產品生產的計劃。

### 銷售分析

於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零零九年六月三十日止六個月，我們的收入分別為人民幣135.4百萬元、人民幣349.1百萬元、人民幣762.1百萬元及人民幣184.3百萬元。於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零零九年六月三十日止六個月，五大供應商佔我們的總收入分別約69.5%、84.4%、66.1%及62.8%。我們於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零零九年六月三十日止六個月的最大客戶佔我們於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零零九年六月三十日止六個月的總收入分別約34.8%、53.8%、21.6%及18.3%。由於我們致力於使客戶基礎多樣化，二零零八年以來向最大客戶作出的銷售的百分比有所下降。下表載列我們於往績記錄期按地區市場劃分的收益分析(附註)：

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月			
	二零零六年		二零零七年		二零零八年		二零零八年		二零零九年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
中國 .....	120,970	89.3	332,322	95.2	659,938	86.6	299,324	90.4	159,505	86.6
台灣 .....	—	—	—	—	25,086	3.3	10,577	3.2	6,702	3.6
日本 .....	11,511	8.5	6,337	1.8	23,028	3.0	10,150	3.0	—	—
泰國 .....	—	—	4,947	1.4	49,383	6.5	7,139	2.2	5,483	3.0
德國 .....	—	—	—	—	92	0.0	—	—	11,346	6.2
其他國家 .....	2,935	2.2	5,458	1.6	4,576	0.6	3,994	1.2	1,217	0.6
總計 .....	135,416	100.0	349,064	100.0	762,103	100.0	331,184	100.0	184,253	100.0

附註：我們按地區市場劃分的收益未必與本文件附錄一「E.財務資料附註—6.收益及分類資料」所載我們按集團實體所在地劃分的收益相同。

本網上預覽資料集為初稿，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

## 概 要

下表載列截至二零零八年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零零九年六月三十日止六個月，我們的太陽能晶片、太陽能晶錠、半導體產品的銷售收益及其他收益分析：

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月					
	二零零六年		二零零七年		二零零八年		二零零八年		二零零九年		(未經審核)	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%		
單晶太陽能晶片												
156毫米乘156毫米..	—	—	132,084	37.9	227,737	29.9	90,639	27.3	63,367	34.3		
125毫米乘125毫米 <sup>1</sup>	107,613	79.5	162,828	46.6	324,512	42.6	157,533	47.6	87,829	47.7		
晶片總計 .....	107,613	79.5	294,912	84.5	552,249	72.5	248,172	74.9	151,196	82.0		
單晶太陽能晶錠 .....	12,297	9.1	25,640	7.4	173,217	22.7	56,894	17.2	18,324	10.0		
半導體產品 .....	9,895	7.3	27,369	7.8	32,272	4.2	22,592	6.8	9,046	4.9		
其他收益 <sup>2</sup> .....	5,611	4.1	1,143	0.3	4,365	0.6	3,526	1.1	5,687	3.1		
收益總額 .....	135,416	100.0	349,064	100.0	762,103	100.0	331,184	100.0	184,253	100.0		

1. 包括於二零零六年銷售103毫米乘103毫米太陽能晶片的收益人民幣4.5百萬元。
2. 包括單晶硅及可回收硅材等材料的銷售收益。

儘管二零零八年第四季以來全球經濟衰退對太陽能行業帶來衝擊，但是由於我們自截至二零零九年六月三十日止六個月以來的銷量及收益繼續改善，我們相信我們的經營環境正在好轉。我們於截至二零零九年八月三十一日止兩個月的銷量為11.6兆瓦，每月平均銷量為5.8兆瓦，較我們於截至二零零九年六月三十日止六個月的每月平均銷量約4.3兆瓦高出約34.9%。我們於截至二零零九年八月三十一日止兩個月的未經審核收益約為人民幣69.0百萬元，每月平均未經審核收益約為人民幣34.5百萬元，較我們於截至二零零九年六月三十日止六個月的每月平均收益約人民幣30.7百萬元高出約12.4%。相較之下，我們於截至二零零八年八月三十一日止兩個月的每月平均銷量較截至二零零八年六月三十日止六個月的每月平均銷量高30.0%。我們於截至二零零八年八月三十一日止兩個月的每月平均銷量增加乃由於我們於截至二零零八年六月三十日止六個月的使用率下跌所致，然而，我們於截至二零零九年八月三十一日止兩個月的每月平均銷量增加乃由於我們的銷量增加所致。更多詳情請參閱本文件「財務資料」一節。

### 我們的毛利率

截至二零零八年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零零九年六月三十日止六個月，我們的毛利率分別為49.6%、45.5%、30.4%及10.1%。自二零零八年第四季起，我們的收益及純利受到重大不利影響。儘管我們的太陽能產品平均售價下降導致我們的收益萎縮，但是於截至二零零九年六月三十日止六個月我們仍能夠保持盈利並錄得純利人民幣4.4百萬元，較截至二零零八年六月三十日止六個月的人民幣128.4百萬元下降96.6%。

本網上預覽資料集為初稿，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

## 概 要

最近的金融危機及全球經濟狀況惡化，已對太陽能晶片的價格造成下調壓力。本公司的太陽能晶片產品的平均售價已自二零零八年十一月起下調。我們的125毫米乘125毫米太陽能晶片產品的平均售價由截至二零零八年六月三十日止六個月的每瓦特人民幣17.3元下跌至截至二零零九年六月三十日止六個月的每瓦特人民幣6.8元，跌幅約為60.7%。我們的156毫米乘156毫米太陽能晶片產品的平均售價由截至二零零八年六月三十日止六個月的每瓦特人民幣19.2元下跌至截至二零零九年六月三十日止六個月的每瓦特人民幣6.5元，跌幅約為66.1%。我們太陽能產品的平均售價於截至二零零九年六月三十日止六個月有所下跌，同期的原材料成本雖有所下降，但下降速度較低，原因是多晶硅的市價下跌速度較慢。因此，我們截至二零零九年六月三十日止六個月的毛利率及毛利均下降。儘管如此，我們的長期供應合約並未導致我們截至二零零九年六月三十日止六個月的毛利下降，原因是於有關期間我們根據與主要國際供應商訂立的長期供應合約就我們的採購所支付的價格已低於當時市價，且由於我們於截至二零零九年六月三十日止六個月正與主要國際供應商乙重新磋商我們長期供應協議的條款，我們於該期間並無向彼等購買任何多晶硅。我們相信，多晶硅及晶片的價格於短期內將繼續波動，而我們將繼續採取成本效益措施以維持或改善我們的毛利率。

### 我們的優勢及策略

我們相信，我們的主要競爭優勢在於：

- 我們是中國單晶太陽能晶片製造商當中在產品品質及生產技術方面的領導者之一
- 具成本效益及高效的製造模式
- 與供應商及客戶的良好關係
- 經驗豐富的管理團隊

我們的目標是保持我們作為設計、開發、製造及營銷優質單晶太陽能晶片領導者的市場地位。我們相信我們將處於有利位置，可透過實施以下策略以達成這項目標：

- 繼續專注製造優質單晶太陽能晶片
- 擴充產能同時維持低成本生產結構
- 透過持續的工藝創新提高生產效率
- 以有利的價格獲得充足的優質多晶硅供應
- 繼續擴大我們現有的中國客戶網及在本地及海外與新客戶建立關係

## 概 要

### 我們的供應合約

#### 與主要國際供應商甲訂立的長期供應合約

我們由二零零零年開始自主主要國際供應商甲採購多晶硅，不過，該等採購乃根據現貨合約進行。我們自主主要國際供應商甲採購多晶硅的價格，通常較我們自其他具有可比較質量多晶硅的供應商採購的平均價格優惠。截至二零零八年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零零九年六月三十日止六個月，我們自主主要國際供應商甲採購的總額(包括現貨採購及根據長期供應合約採購)分別佔本集團多晶硅總採購額(按價值計)約28.6%、59.1%、27.8%及91.2%。於二零零六年，我們就於二零零八年至二零一五年供應多晶硅與主要國際供應商甲訂立一份八年期供應合約，並於二零零八年一月按照供應合約的條款自主主要國際供應商甲接收首批多晶硅供貨。作為一般行業慣例，訂立純多晶硅的長期供應合約(例如與該主要國際供應商甲訂立的長期供應合約)的時間通常要較首批貨物付運日期提早許多，以配合供應商的產能規劃。與主要國際供應商甲所訂立的長期供應合約的主要條款如下。

- 有效期。合約已於二零零七年一月一日生效，並將於二零一五年十二月三十一日屆滿。
- 權利與責任。自二零零八年開始的每個曆年，主要國際供應商甲須供應而我們已承諾購買固定數量的純多晶硅。有關數量乃由訂約各方經公平協商，並計及相關期間內我們對原材料的需求及國際主要供應商的產能後釐定。倘我們於任何曆年未能履行最低購買承擔，則就該曆年的預付款金額將被沒收。與主要國際供應商甲訂立的長期供應協議並無就若本集團未能履行最低採購承諾將須承擔的任何其他責任作出明確規定。另一方面，我們依賴我們根據長期供應合約享有的合約權利，以確保供應商履行其根據合約作出的承諾。
- 預付款。我們須作出兩次預付款，其數額由訂約方按總採購價經公平磋商後釐定，大致相當於合約期內最低購買數量總購買價的若干固定百分比。該兩筆預付款分別於二零零六年及二零零七年作出，而我們概無因該等預付款而蒙受重大損失。
- 定價及償付條款。純多晶硅將按不同的固定價格出售，但可根據能源價格指數的變化而作出調整。儘管多晶硅的市價下跌，訂約方同意不會調整合約價格。此外，根據Solarbuzz的資料，我們根據此長期供應合約就採購多晶硅支付的價格較多晶硅於二零零八年及截至二零零九年六月三十日止六個月內的現行市場現貨價



---

## 概 要

---

格低，但較多晶硅於二零零八年及二零零九年的市場平均長期合約價格高。我們於每次交貨時獲出具發票，每張發票的金額按比例減去我們作出的預付款。我們向此供應商採購的信貸期為30日。

- 退貨政策。倘貨品不符合訂購數量或協定規格，我們或會於收貨5日內退回所購純多晶硅。
- 抵押權益。根據與該名主要國際供應商訂立的長期供應合約，本集團授予該主要國際供應商甲於該主要國際供應商甲所供應的純多晶硅以及有關純多晶硅的銷售所得款項或保險中的持續抵押權益，直至有關純多晶硅的全數採購款及(如適用)全部延遲付款、利息及執行該抵押權益所必需的開支均獲支付。該主要國際供應商甲有權採取一切必需措施以設置、完成、保持及強制執行抵押權益。
- 終止及續約。合約並無載列任何續約條款，亦無訂明預付款可予退回的時間條件。該合約將於合約期結束時終止。除根據合約的條款沒收任何預付款外，該合約並未就提早終止訂明任何具體補償或處罰。
- 保密。根據合約，我們須承擔保密義務，且未經該主要國際供應商甲事先同意，不得公開披露合約的細節。有鑒於此，我們不能在文件內披露若干商業敏感資料，例如我們根據合約自該名主要國際供應商甲採購的總金額及比例以及我們年度最低採購承諾。

### 與主要國際供應商乙訂立的長期供應合約

於二零零八年四月，我們與主要國際供應商乙訂立七年期供應合約，該供應商為主要從事製造及分銷多晶硅以及多種化學品的公司，其為獨立第三方，與我們的業務關係始於二零零八年。我們與主要國際供應商乙所訂立長期供應合約(經二零零九年七月修訂)的主要條款如下。

- 有效期。合約已於二零零八年四月二日生效，並將於二零一五年十二月三十一日屆滿。
- 權利與責任。主要國際供應商乙須供應而我們已承諾自二零零九年起購買固定數量的純多晶硅。有關數量乃由訂約各方經公平協商，並計及相關期間內我們對原材料的需求及主要國際供應商乙的產能後釐定。主要國際供應商乙於提前三個月向我們發出書面通知後，可全權酌情要求我們增加或減少全年購買數量不超過

## 概 要

3%。倘我們於任何曆年有多次未能接受交貨，則我們於該曆年對最低購買承擔的支付責任可能會增加。另一方面，我們依賴我們根據長期供應合約享有的合約權利，以確保主要國際供應商乙履行其根據合約作出的承諾。儘管該合約並無明確載有其他可採取的補償，但亦不妨礙主要國際供應商乙在本集團未能履行最低採購承諾時向我們追討法定補償。

- **預付款。**我們須於二零零八年作出兩次預付款。此外，根據協定時間表，我們將須於二零零九年作出一次預付款及於二零一零年九月三十日前作出一次預付款，乃訂約方按總採購價經公平磋商後釐定，大致相當於合約期內我們採購純多晶硅總採購價的若干固定百分比。預付款的尚未償還結餘通常不可退回，惟少數情況(包括共同協定終止合約、主要國際供應商乙違反合約、主要國際供應商乙破產或無力償債及主要國際供應商乙無法向我們交付產品)除外。我們已按上述時間表支付預付款，且我們概無就該等已支付預付款蒙受任何重大損失。
- **定價及償付條款。**我們將按不同的固定價格採購純多晶硅。有關價格可根據協定公式並計及主要國際供應商乙冶金硅和電力平均購買價以及韓圓匯率的變動及主要國際供應商乙的整體生產成本予以調整(購買價將僅可於韓圓兌美元升值時向上調整)。儘管多晶硅的市價下跌，但自合約期間開始以來從未對我們與主要國際供應商乙相互協定的合約價格作出上述調整。而根據我們與主要國際供應商乙訂立的修訂協議，主要國際供應商乙已同意降低根據長期供應合約出售予我們的純多晶硅的價格。我們與主要國際供應商乙並未依賴原來協定的公式以降低合約價格，主要是出於雙方偏向採用一個具針對性的價格調整方法，以反映全球金融危機影響下多晶硅的現行市況變化。然而，原來協定的公式仍為長期供應合約的一項具約束力的條款。根據我們與主要國際供應商乙的溝通及於往績記錄期的經驗，我們相信日後合約價格的調整可能將按照雙方相互磋商作出。我們於每次交貨前14日獲出具發票，預計將自交貨日期前7日內付款。每張發票的金額將按比例減去我們作出的預付款。
- **退貨政策。**倘貨品不符合協定規格，我們或會於收貨45日內退回購買的純多晶硅。
- **終止及續約。**根據長期供應合約，該合約可因(i)雙方協定；(ii)違反合約的條款及條件；(iii)任何一方破產或無力償債；(iv)主要國際供應商乙認為在作出一切商業上的努力後，仍無法交付產品；(v)主要國際供應商乙全權酌情認為本集團生產多晶硅或收購多晶硅生產商；或(vi)本集團控制權發生變動而終止。除上述者外，該

---

## 概 要

---

合約並無明確訂明任何一方提早終止合約的任何具體補償或處罰。儘管如此，除該合約可因主要國際供應商乙無法交付產品而終止外，該合約的屆滿或終止均不解除終止前合約各方應履行的任何義務。

- 保密。根據合約，我們須承擔保密義務，且未經主要國際供應商乙事先同意，不得公開披露合約的細節。有鑒於此，我們不能在文件內披露若干商業敏感資料，例如我們根據合約自主要國際供應商乙採購的總金額及比例以及我們年度最低採購承諾。

由於我們快速擴充及銷售訂單增加，故我們自合約生效以來一直能夠履行與主要國際供應商甲所訂立長期供應合約訂明的最低購買規定。我們太陽能產品的銷量由二零零六年約7.8兆瓦增加至二零零八年約44.3兆瓦，並由截至二零零八年六月三十日止六個月約18.2兆瓦增加至截至二零零九年六月三十日止六個月約25.8兆瓦。於最後實際可行日期，本集團根據全部長期供應合約的年度最低採購承諾總額於二零零八年約36,000千克、二零零九年76,000千克、二零一零年256,000千克、二零一一年296,000千克及二零一二年至二零一五年366,160千克。儘管最近經濟出現動盪，由於我們的產量尚未受到近期經濟動盪的重大影響，董事相信我們的現有產能可滿足未來最低購買需求。尤其是，我們於截至二零零八年十二月三十一日止年度及截至二零零九年六月三十日止六個月的多晶硅採購量分別約為223,608千克及205,681千克，而我們計劃將產能由二零零九年六月底的55兆瓦擴充至二零零九年十一月底前的200兆瓦及二零一零年六月底前的504兆瓦。由於本集團對多晶硅的需求一般會隨產能擴充而按比例增加，故上述最低採購承諾總額預期會低於本集團各年的多晶硅需求。

本集團根據全部長期供應協議須支付的預付款合共約為二零零六年的人民幣45.3百萬元、二零零七年的人民幣44.7百萬元、二零零八年的人民幣128.7百萬元、二零零九年的人人民幣13.6百萬元及二零一零年的人人民幣18.6百萬元。我們以經營業務所得現金流量及銀行借款支付截至二零零八年十二月三十一日止三個年度所需的預付款，而截至二零一零年止兩個年度所需的預付款於最後實際可行日期尚待支付。根據我們現有的全部長期供應協議，本集團於二零一零年以後毋須再支付任何額外預付款。

參考近期多晶硅市價的下跌，根據PHOTON Consulting，「Solar Updates」2/10/2009的資料，我們就截至二零零九年十二月三十一日止年度獲交付多晶硅而與主要國際供應商甲訂立的長期供應合約的合約價格及與主要國際供應商乙訂立的長期及短期供應合約的平均合約價格仍然低於截至二零零九年十月二日止星期的平均現貨市價每千克75美元。我們已與主要國際供應商乙重新磋商定價條款，故就長期及短期供應合約與主要國際供應商乙訂立兩份修訂合約。

---

## 概 要

---

### 與主要國際供應商乙訂立的短期供應合約

於二零零九年七月，我們與主要國際供應商乙訂立兩份短期供應合約，該供應商為主要從事製造及分銷多晶硅以及多種化學品的公司，其為獨立第三方。與主要國際供應商乙所訂立該等短期供應合約(其中一份於二零零九年八月作出修訂)的主要條款相若並載列如下：

- 有效期。合約已分別於二零零九年七月七日及二零零九年七月二十九日生效，並將分別於二零零九年十二月三十一日及二零零九年十月三十一日屆滿。
- 權利與責任。於二零零九年七月七日至二零零九年十二月三十一日期間，主要國際供應商乙須供應而我們已承諾購買固定數量的純多晶硅。我們亦依賴我們根據該等短期供應合約享有的合約權利，以確保主要國際供應商乙履行其根據該等合約作出的承諾。各方均可就補償事宜向仲裁機構提出仲裁。
- 預付款。根據該等短期供應合約，我們須於交貨日期前至少七天內全數支付每批貨的貨款。
- 定價及償付條款。純多晶硅將按低於該等短期供應合約簽署日期當日多晶硅市價的不同固定價格出售。我們於二零零九年八月就其中一份短期供應合約訂立修訂協議，降低將交付予我們的部分純多晶硅的合約價格。經調整合約價格低於多晶硅當時的現行市價。貨品於我們支付貨款後交付。
- 退貨政策。我們負責於主要國際供應商乙交貨時進行驗貨。若所交付貨物的質量不符合短期供應合約訂明的規格，我們須在發貨後三十天內通知主要國際供應商乙，而主要國際供應商乙須對有問題的貨品負責。
- 終止及續約。該合約不含任何續訂或終止條款。

各該等長期及短期合約規定我們可自既有渠道採購固定數量的多晶硅，將確保為部分現有生產及未來擴充計劃獲得穩定多晶硅供應。就多晶硅的合約價格而言，倘多晶硅的現行市價高於相關合約價格，則該等合約將對我們的盈利能力產生積極影響。然而，倘多晶硅的現行市價低於相關合約價格，則該等合約將對我們的盈利能力產生負面影響。

## 概 要

### 我們的銷售合約

#### 與尚德訂立的長期銷售合約

我們目前已與獨立第三方尚德訂立一項五年期框架協議。根據該項協議，我們於二零零七年開始供應太陽能晶片。我們與尚德的業務關係始於二零零六年。與尚德所訂立五年期框架協議的主要條款如下。

- 有效期。合約已於二零零六年十一月十日生效，並將於二零一一年十二月三十一日屆滿。
- 權利與責任。於二零零七年，我們須供應而尚德已承諾購買固定價格及數量的太陽能晶片。其後年度的數量及價格可由我們與尚德按訂單進一步協定，惟在任何情況下，每年採購的數額應較上一年度增加不少於總購買量的10%。倘尚德未能按時付款，其須每月向我們支付餘款5%的罰金。另一方面，倘我們未能按時供應協定數量的太陽能晶片，則我們須每月向尚德支付未交付太陽能晶片數量總價5%的罰金。倘罰金達到一定水平，守約方亦可終止協議。此外，尚德亦須就若其未能履行其採購承諾而引起的預期收益損失或可合理預見的其他損失負上責任，而本集團亦須就若其未能滿足尚德的採購訂單而引起的預期收益損失或可合理預見的其他損失負上責任。截至二零零八年十二月三十一日止兩個年度及截至二零零九年六月三十日止六個月，我們無法履行我們對尚德的年度銷售承諾，因而違反我們根據合約應履行的銷售責任。

根據該合約，截至二零零七年十二月三十一日止年度，尚德亦須向本集團供應協定數量的多晶硅。此為一項獨立責任，並不以其向本集團採購太陽能晶片為條件。另一方面，根據合約我們亦須向尚德採購多晶硅。截至二零零七年十二月三十一日止年度，尚德無法向本集團提供協定數量的多晶硅，因此違反其根據合約應履行的供應責任。儘管其並非合約訂明的一項背對背安排且根據協議尚德除於截至二零零七年十二月三十一日止年度之外毋須向我們供應任何數量的多晶硅，但是於雙方訂立協議時本集團與尚德在商業上的共同理解為，除非尚德於相關年份向我們提供充足數量的多晶硅，否則我們將無法履行我們於該年份的銷售承諾。鑒於上述雙方之前的理解以及雙方在爆發全球金融危機下維持良好商業關係為雙方帶來的利益，我們與尚德相互協定放棄往績記錄期因違反合約而產生的針對對方的一切申索及／或訴訟權利(包括上述尚德及我們的違反行為)。雖然如此，由於多晶硅供應已不再短缺，我們預期於可見未來不需要向尚德採購多晶硅。此外，鑒於我們的產能擴充計劃及多晶硅供應已不再短缺，我們預期日後能夠履行我們根據五年框架協議應履行的銷售責任。我們日後未能履行我們的銷售責任將會構成本集團違反合約，而本集團將須向尚德支付上述罰金。

---

## 概 要

---

- 定價及償付條款。於二零零七年，太陽能晶片按固定價格出售，其後年度的價格及償付條款須由尚德與我們按個別訂單進一步經公平磋商協定。於二零零八年，我們同意向尚德出售太陽能晶片，有關信貸期最長7日。根據該項協議，尚德已就將由我們交付的部分太陽能晶片預付部分購買價。然而根據雙方為反映市場慣例變動而訂立的一份補充協議，於最後實際可行日期所有該等預付款或已用作支付購買晶片款項或已予退還。於合約期間，尚德毋須每年支付額外預付款。
- 退貨政策。尚德負責於我們交貨後7天內檢驗貨物。若尚德對所交貨物不滿意，尚德應於上述不滿意貨物交付後30天內通知我們。於我們確認所交付貨物不符合協定規格後，我們應在7天內更換上述問題貨物。所交付貨物是否符合協定規格乃透過一套由雙方協定的標準測試釐定。長期銷售合約並未訂有其他退貨規定。
- 終止及續約。除非一方於協議相關期限屆滿前30日內向另一方發出書面通知終止協議，否則協議將自動續期一年。

董事相信，鑑於我們於二零一零年六月底前計劃將產能擴充至504兆瓦及多晶硅供應已不再短缺，我們將能夠根據長期銷售合約的條款向尚德履行供應最低數量太陽能晶片的責任。

與尚德訂立的框架協議確保我們五年期間的龐大銷量，與我們擴充產能的計劃一致。由於我們截至二零零八年十二月三十一日止三個年度各年向最大客戶尚德作出的銷售分別佔截至二零零八年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零零九年六月三十日止六個月收益總額的34.8%、53.8%、21.6%及18.3%，故倘我們未能自其他客戶取得補充訂單，則尚德減少採購訂單將可能對我們的日後發展及盈利能力造成重大影響。由於我們在拓展客戶網方面作出的努力，我們向尚德的銷售百分比於二零零八年有所下降。

### 風險因素

本集團業務面臨多項風險，有關風險的詳細討論載於本文件「風險因素」一節。有關風險大致可分為：

- 與我們業務有關的風險；
- 與最近全球金融市場動盪有關的風險；
- 與我們行業有關的風險；

本網上預覽資料集為初稿，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

---

## 概 要

---

- 與中國有關的風險；及
- 與[●]有關的風險。

以下載列上述各項風險。

### 與我們業務有關的風險

- 太陽能晶片的價格或會因太陽能產品的未來需求及競爭因素而波動。
- 倘若我們未能及時以商業上合理的價格取得足夠的優質多晶硅，則我們的業務可能受到重大不利影響。
- 我們的毛利率於往績記錄期曾整體下降，而若干我們無法控制的因素可能對我們的未來毛利率造成不利影響。
- 我們日後能否取得成功取決於我們能否提高產能及推出新產品以維持競爭力。我們未必能實現發展計劃，以致我們的增長潛力受到限制並影響我們的經營業績及財務狀況。
- 我們的經營現金流量不足以撥付現有業務計劃，且我們未必能及時或以商業上可接納的條款取得外部融資。
- 我們與大部分多晶硅供應商及設備供應商訂立的預付款安排令我們面臨彼等的信貸風險。
- 我們倚賴有限數目的主要生產設備及零件供應商，可能令我們無法及時完成客戶訂單或執行擴充計劃。
- 我們倚賴有限數目的客戶為我們帶來大部分收益，且我們預期不久將來會持續倚賴該等客戶。
- 我們於二零零四年開始經營生產單晶太陽能產品，閣下評估我們的業務前景時應考慮我們尚短的經營歷史。
- 我們製造設施的電力及其他公用設施供應出現中斷可能嚴重影響我們的生產及經營業績。
- 設備故障或會中斷我們的業務。
- 倘我們未能充分克服財務、營運、基礎設施及人力資源的挑戰以管理迅速增長的業務，則可能會對我們實施策略計劃的能力造成不利影響。

---

## 概 要

---

- 我們因業務擴充計劃而未必能有效及時地監控及實行有關業務經營方面的內部監控措施。
- 我們的地域擴充或會對我們的經營業績及財務狀況造成不利影響。
- 倘我們未能維持全面利用產能，則我們的經營利潤可能大幅下降。
- 我們需要在研發中投入大量財務及管理資源、與先進技術接軌，並可有效競爭，以維持我們在太陽能行業的市場地位。
- 我們的業務主要取決於我們的高級行政人員及主要僱員的持續努力。
- 倘我們未能嚴格遵守嚴格的生產標準，且未能製造優質單晶太陽能晶片，則我們的產量、聲譽、業務及前景可能受到不利影響。
- 我們未必能與擁有更強大資源及更先進技術的製造商有效競爭。
- 我們的主要製造設施現時位於中國上海南匯工業區，而該等設施的任何損壞可導致我們的業務嚴重中斷。
- 我們的保險投保範圍可能不足以涵蓋與我們業務經營有關的風險。
- 我們可能面對第三方提出的侵權或挪用索償。
- 我們未必能充分保護我們的知識產權，可能會對業務經營造成不利影響。
- 遵守環保法規可能代價昂貴，且任何重大違規行為可能導致負面宣傳、潛在的巨額損失及罰金，甚至暫停經營。
- 匯率波動可能對我們的經營業績及盈利能力有不利影響。
- 由於出租人未有登記租賃協議，我們或須遷移租賃物業的營運。
- 爆發禽流感或甲型H1N1流感，或非典型肺炎或任何其他類似疫症再度出現可能會直接或間接對我們的經營業績及●造成不利影響。



---

## 概 要

---

### 與最近全球金融市場動盪有關的風險

#### 與我們行業有關的風險

- 大幅削減或終止對太陽能應用的政府補助及經濟獎勵，或會對我們的業務及前景構成不利影響。
- 太陽能晶片的市場需求將受若干因素影響，包括能源來源競爭。
- 近期多晶硅的市場供求失衡得到舒緩，但有關舒緩未必會繼續，而我們未必能將原材料成本增加轉嫁予客戶。
- 太陽能晶片產品所使用的晶體硅技術或會被淘汰；太陽能或不能廣泛應用於商業方面。

#### 與中國有關的風險

- 中國經濟、政治及社會狀況以及中國政府所採納的政策改變或會對我們的業務、增長策略、財務狀況及經營業績構成不利影響。
- 中國法律制度的發展未臻完善，可獲的法律保障或不如其他司法權區●者全面。
- 中國政府對發展太陽能行業的態度變化或會對我們現時或未來的業務、發展策略、財務狀況及經營業績產生不利影響。
- 我們的主要資金來源為來自我們於中國營運的附屬公司的股息及其他分派，而有關股息及分派須受多種法律限制所規限並存在不明朗因素，而該等法律限制及不明朗因素或會限制我們向我們的股東支付股息或作出其他分派的能力。
- 我們業務現時享有的中國稅務優惠如屆滿或出現變動，將會對我們的經營業績構成重大不利影響。
- 中國新勞動法或會對我們的經營業績造成不利影響。
- 我們可能因中國政府引入新環境法律或法規控制多晶硅的生產而受到不利影響。
- 新水污染法的嚴格環保規定將影響我們的業務。
- 向我們的執行董事及居於中國的董事送達法律程序文件及於中國執行非中國法院對我們的判決時可能會遇到困難。

本網上預覽資料集為初稿，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

## 概 要

- 我們應付境外投資者的股息及出售我們股份的收益或須根據所得稅法繳納預扣稅。
- 倘外匯管理局頒佈新法規或詮釋，我們的實益股東或須就海外資本融資活動向外匯管理局的地方分局辦理登記。
- 未能遵守有關登記我們中國公民的僱員購股權的中國法規可能導致有關僱員或我們被罰款及遭到法律或行政制裁。

### 過往財務資料概要

下表概述本集團截至二零零八年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零零九年六月三十日止六個月的綜合財務資料。以下綜合全面收入表、綜合財務狀況表及綜合現金流量資料的資料概要乃摘錄自本文件附錄一會計師報告所載本公司按照國際財務報告準則編製的經審核綜合財務資料。閣下務請閱讀附錄一所載的整份會計師報告(包括其附註)，以取得更多詳情。

### 綜合全面收入表資料概要

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月			
	二零零六年		二零零七年		二零零八年		二零零八年		二零零九年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
	(未經審核)									
收益 .....	135,416	100.0	349,064	100.0	762,103	100.0	331,184	100.0	184,253	100.0
銷售成本 .....	(68,243)	(50.4)	(190,166)	(54.5)	(530,802)	(69.6)	(168,114)	(50.8)	(165,653)	(89.9)
毛利 .....	67,173	49.6	158,898	45.5	231,301	30.4	163,070	49.2	18,600	10.1
其他收入 <sup>1</sup> .....	12,484	9.2	15,874	4.5	47,133	6.2	23,436	7.1	4,052	2.2
其他開支 <sup>2</sup> .....	—	—	—	—	(80,285)	(10.6)	(14,578)	(4.4)	(1,468)	(0.8)
分銷及銷售開支 .....	(532)	(0.4)	(635)	(0.2)	(1,401)	(0.2)	(708)	(0.2)	(1,155)	(0.6)
行政及一般開支 .....	(5,172)	(3.8)	(11,181)	(3.2)	(23,888)	(3.1)	(12,379)	(3.7)	(9,417)	(5.1)
利息開支 .....	(356)	(0.3)	(808)	(0.2)	(6,295)	(0.8)	(795)	(0.3)	(4,232)	(2.3)
除稅前溢利 .....	73,597	54.3	162,148	46.4	166,565	21.9	158,046	47.7	6,380	3.5
稅項 .....	(9,762)	(7.2)	(14,797)	(4.2)	(35,086)	(4.6)	(29,638)	(8.9)	(1,950)	(1.1)
本公司擁有人 應佔年度/期間溢利 .....	63,835	47.1	147,351	42.2	131,479	17.3	128,408	38.8	4,430	2.4
	人民幣仙		人民幣仙		人民幣仙		人民幣仙		人民幣仙	
每股盈利—基本 .....	18.14		27.06		23.54		30.30		0.62	
—攤薄 .....	不適用		不適用		23.54		30.30		不適用	

本網上預覽資料集為初稿，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

## 概 要

1. 主要包括加工服務費、利息收入及外匯收益淨額。加工服務費指向外部客戶提供晶片加工服務已收及應收的金額。外匯收益主要指因以美元或歐元計值的交易(如收回貿易應收賬款、來自一名主要客戶的預付款及採購原材料)及人民幣升值而產生的外匯收益淨值。截至二零零七年十二月三十一日止年度，外匯收益淨值主要來自卡姆丹克半導體(香港)及卡姆丹克太陽能(香港)透過發行承兌票據以美元結算卡姆丹克半導體及卡姆丹克太陽能收購事項。
2. 我們的其他開支主要包括向供應商作出的預付款的減值、以股份為基礎的付款開支以及法律及專業費用。

下表載列於往績記錄期內，我們的太陽能晶片及晶錠的總銷量及其平均單價。

### 太陽能產品<sup>1</sup>

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零八年	二零零九年
<b>總銷量(以兆瓦計)</b>					
<b>單晶晶片</b>					
156毫米乘156毫米 .....	—	7.4	12.8	4.7	9.8
125毫米乘125毫米 <sup>2</sup> .....	6.5	9.4	19.6	9.1	13.0
晶片總計 .....	6.5	16.8	32.4	13.8	22.8
單晶晶錠 .....	1.3	2.6	11.9	4.4	3.0
總計 .....	7.8	19.4	44.3	18.2	25.8
<b>平均單價(以人民幣/瓦特計)</b>					
<b>單晶晶片</b>					
156毫米乘156毫米 .....	—	17.8	17.8	19.2	6.5
125毫米乘125毫米 <sup>2</sup> .....	16.5	17.3	16.6	17.3	6.8
晶片平均價 .....	16.5	17.5	17.1	18.0	6.7
單晶晶錠 .....	9.6	10.0	14.6	12.8	6.1

1. 不包括加工服務項下的銷量。
2. 包括二零零六年103毫米乘103毫米晶片的銷量。

本網上預覽資料集為初稿，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

## 概 要

### 綜合財務狀況表概要

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零九年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產				
非流動資產 .....	107,942	309,597	473,933	523,365
流動資產 .....	125,740	306,184	343,328	343,903
資產總值 .....	<u>233,682</u>	<u>615,781</u>	<u>817,261</u>	<u>867,268</u>
負債及權益				
流動負債 .....	125,391	302,934	254,093	299,455
非流動負債 .....	—	164,646	3,251	3,466
負債總額 .....	<u>125,391</u>	<u>467,580</u>	<u>257,344</u>	<u>302,921</u>
權益總額 .....	<u>108,291</u>	<u>148,201</u>	<u>559,917</u>	<u>564,347</u>
負債及權益總額 .....	<u>233,682</u>	<u>615,781</u>	<u>817,261</u>	<u>867,268</u>

### 綜合現金流量資料概要

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零八年	二零零九年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動所得(所用)					
現金淨額 .....	108,583	171,724	(154,113)	(3,451)	13,076
投資活動所用現金淨額 .....	(29,204)	(118,052)	(80,410)	(33,675)	(52,358)
融資活動(所用)所得					
現金淨額 .....	(12,406)	20,646	249,526	137,669	19,268
現金及現金等價物					
增加(減少) .....	66,973	74,318	15,003	100,543	(20,014)
於年初/期初的現金及					
現金等價物 .....	<u>8,797</u>	<u>75,770</u>	<u>150,088</u>	<u>150,088</u>	<u>165,091</u>
於年末/期末的現金及					
現金等價物，即銀行					
結餘及現金 .....	<u>75,770</u>	<u>150,088</u>	<u>165,091</u>	<u>250,631</u>	<u>145,077</u>

本網上預覽資料集為初稿，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

## 概 要

### 營運資金

下表載列於往績記錄期內各報告期末我們的流動資產及流動負債。

	截至十二月三十一日止年度			於六月三十日
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零九年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動資產 .....	125,740	306,184	343,328	343,903
流動負債 .....	125,391	302,934	254,093	299,455
流動資產淨值 .....	349	3,250	89,235	44,448

我們計劃主要透過經營現金流量、發行新股份或長期債務證券及利用銀行貸款，並計及我們的資本成本及與各類資本有關的風險，以優化我們的整體資本架構及提供資本滿足我們的資本開支需求。

我們於二零零九年六月三十日錄得流動資產淨值人民幣44.4百萬元。我們的現金需求主要為我們的業務營運開支。經計及我們現時可動用的財務資源(包括經營現金流量、銀行融資、手頭現金及現金等價物以及[●]的估計所得款項淨額)後，我們的董事確認，自本文件日期起至少十二個月內，我們有充足的營運資金滿足其營運資金及資本開支需求。

我們的銀行融資及安排並未受到最近金融危機及全球經濟狀況惡化所影響。尤其是，於最後實際可行日期，我們尚未接到中國農業銀行的任何表示指可能撤回授予我們的銀行融資，且我們的備用短期銀行融資人民幣336百萬元根據原有條款仍可動用；中國農業銀行尚未要求我們提前償還未償還貸款，亦未要求本公司增加就有抵押借款的抵押金額；我們的任何客戶及供應商未出現破產或違約情況；且儘管如上文所述我們已降低太陽能產品的售價，概無客戶取消向我們發出的訂單。

本網上預覽資料集為初稿，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

---

## 概 要

---

### 截至二零零九年十二月三十一日止年度的溢利預測

我們相信，在不存在不可預見的情況下，根據本文件附錄三「溢利預測」一節所載基準及假設，截至二零零九年十二月三十一日止年度根據國際財務報告準則計算的本公司擁有人應佔溢利可能不低於人民幣23.9百萬元。

本公司擁有人

應佔預測綜合溢利<sup>(2)</sup> ..... 不少於人民幣23.9百萬元

附註：

1. 截至二零零九年十二月三十一日止年度溢利預測的其中一個相關假設，乃我們於二零零九年十一月底前成功將年度產能擴充至200兆瓦。於二零零九年九月底的年度產能為130兆瓦。倘本集團未能按預期於二零零九年十一月底前完成將年度產能擴充至200兆瓦，則截至二零零九年十二月三十一日止年度的除稅後溢利很可能低於我們的預測人民幣23.9百萬元約人民幣4.8百萬元。
2. 編製截至二零零九年十二月三十一日止年度本公司擁有人應佔預測綜合溢利的基準及假設於本文件附錄三內概述。截至二零零九年十二月三十一日止年度本公司擁有人應佔預測綜合溢利，乃根據截至二零零九年六月三十日止六個月的經審核綜合業績、本集團截至二零零九年八月三十一日止兩個月的未經審核綜合管理賬目及本集團截至二零零九年十二月三十一日止餘下四個月的預測綜合業績編製。

### 授予董事的受限制股份

合共3,877,058股受限制股份（「受限制股份」）無償授予執行董事鄒國強先生，以為其提供一個個人擁有本公司權益的機會，並推動其發揮最佳表現及效率，亦挽留其於本公司任職，而其貢獻對我們的長期發展及盈利能力屬重要。購股權是公司激勵計劃中最為常用的一種方式，受限制股份獎勵為在歸屬限制的規限下贈送股份。由於受限制股份獎勵的承授人將即時成為公司股東及有權投票及收取股息，故受限制股份獎勵旨在鼓勵承授人的表現。因此，我們認為，倘鄒先生的薪酬待遇結構亦包括授出受限制股份，則其經濟利益將與本公司其他股東的利益適當地結合。股東於二零零八年六月二日及二零零九年八月三日通過書面決議案批准授出受限制股份。有關授予受限制股份的其他資料，請參閱本文件附錄六所載「有關董事的其他資料－授予董事的受限制股份」一段。

### ●購股權計劃

我們已採納●購股權計劃以推動本集團僱員發揮最佳表現及效率及於未來對本集團作出貢獻，並嘉許彼等曾經對本集團作出的貢獻。●購股權計劃的主要條款獲股東於二零零八年六月二日通過書面決議案批准。於二零零九年八月三日，按原有認購價每股股份6.27港元授出可認購合共230,000股股份的購股權。

本網上預覽資料集為初稿，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

---

## 概 要

---

根據●購股權計劃的條款，倘對本公司的資本架構作出任何修改(包括以溢利或儲備撥充資本的方式)，有關條款規定須對(其中包括)已根據●購股權計劃授出但於當時尚未行使的任何購股權涉及的股份總數作出調整。因此，我們於二零零九年十月二日授出可認購合共344,020股股份的額外購股權。因此，因行使根據●購股權計劃授出的購股權而可能發行的股份總數為574,020股股份(「相關股份」)，佔(i)本公司已發行股本約0.057%(不計及因行使根據●購股權計劃已授出的任何購股權而可能須配發及發行的任何股份)；及(ii)假設根據●購股權計劃已授出的任何購股權已於同時獲悉數行使時本公司已發行股本約0.057%(不計及因行使根據購股權計劃可能授出的任何購股權而可能須配發及發行的任何股份)。於最後實際可行日期，根據●購股權計劃授出的購股權並未由承授人行使。

根據●購股權計劃及有關授出購股權的要約函件：

- (i) 每股相關股份的經調整認購價為2.51港元；及
- (ii) 根據●購股權計劃授出的所有購股權僅可按下列方式行使：(a) 佔相關股份1/12的股份應於二零零九年十一月一日歸屬；及(b)自二零零九年十一月一日起，佔相關股份餘下11/12的股份應按季度等額分期歸屬，即於每個季度(以三個月期間計)未歸屬1/12的相關股份，須受於該期間內持續受僱於本公司及●購股權計劃所述的所有其他條款及條件所規限。購股權持有人概不得以任何方式將任何購股權出售、轉讓、指讓、押記、抵押、設置繁重負擔或就任何購股權為任何第三方設立任何權益，或意圖如此行事。

有關●購股權計劃的其他詳情，請參閱本文件附錄六「●購股權計劃」一節。

### 購股權計劃

本公司已有條件地採納購股權計劃，目的在於推動有關參與人士盡力於未來對本集團作出貢獻及／或獎勵彼等過往作出的貢獻，以吸引及挽留或以其他方式維持該等對本集團表現、增長或成就具重要性及／或作出或將作出有利貢獻的參與人士與本集團的長久關係。此外，倘為本集團執行董事及高級管理層，則使本集團有能力吸引及挽留具經驗才幹的個別人士及／或獎勵彼等過往作出的貢獻。本計劃的主要條款概述於本文件附錄六「購股權計劃」一段。

本網上預覽資料集為初稿，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

---

## 概 要

---

### 企業投資者

於二零零八年三月十八日，我們與一名財務投資者CMTF訂立一份認購協議並向CMTF發行11,212,019股A類股份，代價約為20百萬美元，乃基於投資後股本估值494.5百萬美元，經參考本公司的日後潛在盈利及公平磋商後釐定。於二零零九年三月三十日，我們鑑於經濟不景而重新磋商CMTF投資於本公司的條款，因而與CMTF訂立補充協議，據此，我們透過轉撥本公司股份溢價賬13,587.49港元而向CMTF額外發行13,587,494股入賬列為繳足的A類股份。於最後實際可行日期，CMTF合共持有24,799,513股A類股份。

來自CMTF投資於本公司的所得款項約為20百萬美元，已用於為我們擴充產能提供資金及用作一般營運資金。

按本公司的要求及根據禁售承諾的條款，CMTF同意自●日期起180日期間內，在未取得本公司或[●](視情況而定)事先書面同意的情況下，不得出售、作出任何賣空、借貸、就購買授出任何購股權或以其他方式處置不論以何種方式或何時購買的本公司任何證券。