

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。

業 務

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，專門從事設計、開發、製造及營銷優質太陽能晶片。太陽能晶片是太陽能電池(能將陽光轉化為電力的裝置)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%。根據我們十大電池製造商客戶的意見反映，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，亦是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。雖然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，但我們的太陽能產品亦銷往德國、台灣、泰國、新加坡、加拿大、美國及印度。

我們專注於單晶太陽能晶片使我們可集中設計、開發、製造及營銷優質單晶太陽能晶片，並無從事太陽能產品價值鏈的其他方面。因此，我們能夠完全發揮我們原來為半導體晶片製造商的優勢，並集中資源提升太陽能產品品質及開發新型及技術創新的太陽能晶片。我們的研發實力及半導體晶片製造經驗，促成了我們獨有的拉制晶錠及晶錠切割工藝並改善了能源利用。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讓我們得以與客戶(大部分為太陽能電池製造商)及多晶硅供應商建立穩固的關係。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良技術並透過在廣泛事宜上相互反映意見提高我們及彼等各自在太陽能產業價值鏈不同產品環節的專業知識。

我們現時主要採用太陽能級純多晶硅製造單晶太陽能晶片。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。此外，我們的部分純多晶硅購自向我們銷售多晶硅原材料的若干客戶。鑒於多晶硅價格自二零零八年第四季起出現波動，我們一般盡量減低多晶硅的存貨水平，並僅會於價格相宜時囤積多晶硅。我們與眾多優質多晶硅原材料供應商建立的良好關係，使得我們可有效管理原材料採購。根據我們的實際及計劃產能以及我們估計的出貨量，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，預計足以應付我們由最後實際可行日期至二零零九年底88%的估計多晶硅需求及於二零一零年約13%的估計多晶硅需求。

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。

業 務

自二零零四年開始生產太陽能產品以來我們一直穩步提高產能。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。我們已收購鄰近我們現有的一家南匯廠房的土地，以將我們的年產能擴充至200兆瓦。有關產能擴充至200兆瓦的廠房建設已於二零零八年十二月大致上完成，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。我們計劃於二零一零年六月底前將產能進一步擴充至504兆瓦，預期將於二零一零年三月開始擴充產能至504兆瓦的增產工作。增加的產能將用於生產太陽能晶片及太陽能晶錠。為將我們的年產能擴充至200兆瓦及504兆瓦的預計資本開支金額分別為人民幣260.0百萬元及人民幣410.8百萬元。我們將使用我們經營現金流量、銀行借款及[●]所得款項為上述擴充提供資金。我們相信，我們將可透過提高產能進一步降低單位生產成本及更有效地競爭。

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，我們的收益分別為人民幣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。我們的純利由二零零六年的人民幣63.8百萬元增加131.0%至截至二零零七年十二月三十一日止年度的人民幣147.4百萬元。由於二零零八年第四季爆發金融危機以來市況惡化，我們的純利由截至二零零七年十二月三十一日止年度的人民幣147.4百萬元下降10.8%至截至二零零八年十二月三十一日止年度的人民幣131.5百萬元。我們的純利進一步減少至截至二零零九年六月三十日止六個月的人民幣4.4百萬元，而截至二零零八年六月三十日止六個月為人民幣128.4百萬元。

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不斷增加，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%。根據我們未經申報會計師審閱或審核的管理賬目，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為人民幣69.0百萬元，每月平均未經審核收益為人民幣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。然而，我們無法向閣下保證日後將可繼續保持有關增長趨勢。

業 務

我們的優勢

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。

我們相信，讓客戶能夠生產具有高轉換效率的太陽能電池是我們有別於競爭對手的主要因素。我們與客戶密切合作開發我們認為適合用於要求優質太陽能產品的高端應用的太陽能晶片產品。我們能夠製造在晶片轉換效率、尺寸及厚度等行業指標方面的優質單晶太陽能晶片，並因此享有多項競爭優勢，包括鮮明的市場定位及較高的准入門檻。

我們相信我們自一九九九年開始製造半導體晶片及晶錠的經驗讓我們擁有深厚的技術背景，從而得以利用此背景在較短時間內助我們在單晶太陽能晶片的生產方面達致優質標準。太陽能晶片及半導體晶片的製造在很多方面相似，包括拉制晶錠及晶片切割所涉及的工藝（業內公認此項工藝為太陽能晶片及半導體晶片製造的最關鍵工藝之一）。就所使用的設備及機器而言，半導體晶片及晶錠和太陽能晶片及晶錠的生產相容性很高。生產太陽能晶片與半導體晶片的主要區別是，太陽能晶片必須為方形，而半導體晶片則為圓形，只有生產太陽能晶片需要使用成形機。由於半導體晶片製造要求的技術精密程度較太陽能晶片為高，自半導體晶片製造中掌握的技术知識可輕易用於製造太陽能晶片。我們的首席技術執行官施承啟先生在半導體、太陽能及材料領域積逾30年專長。在其領導下，我們的設計開發能力及製造工藝專業知識令我們能夠順利生產產品及開發出能助我們製造符合業內部分最優質指標的太陽能晶片的工藝。此外，我們專注於單晶太陽能晶片使我們可集中資源提升我們的太陽能產品的品質及開發新型及技術創新的太陽能晶片。例如：

- 根據我們於二零零九年自客戶獲取的數據，以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轉換效率介乎17%至18%。
- 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製造商之一。由於大尺寸晶片的每晶片有效面積較大，故大尺寸晶片較小尺寸晶片發電量高。由於晶片以瓦特定價，客戶傾向購買較高單價的較大尺寸晶片。
- 我們相信我們是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。生產較薄晶片需要的原材料較少，而產出率較高。然而，晶片厚度對太陽能產品的最終用戶而言通常並無直接影響。

業 務

- 我們所擁有的技術能力及設備讓我們能夠拉製具相同晶體結構的單晶太陽能晶錠，包括可長達2.0米、用於生產125毫米乘125毫米晶片的晶錠及可長達1.6米、用於生產156毫米乘156毫米晶片的晶錠。
- 我們相信我們現時為中國少數幾家採用Meyer Burger內徑開斷機切割晶錠(能夠減少切口損耗及提高產出率)的太陽能晶片製造商之一。
- 我們現時製造N型太陽能晶錠。N型晶錠的生產較P型晶錠的生產更為複雜，主要在於N型晶錠的電阻率範圍更難控制。以N型晶錠生產的太陽能產品發電效能較以P型晶錠生產的太陽能產品為高，原因是N型晶錠的轉換效率較P型晶錠為高。於往績記錄期，我們透過一名中介人士將N型太陽能晶錠間接銷售予一間日本公司。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N型太陽能晶錠的銷售額分別為人民幣11.5百萬元、人民幣6.3百萬元、人民幣22.2百萬元及零，佔我們於有關期間的總收益分別約8.5%、1.8%、2.9%及零。我們目前向中國的客戶銷售少量使用N型太陽能晶錠生產的晶片。

我們致力透過研發活動及不懈努力改進生產技能不斷擴大我們的技術優勢。我們已與交大泰陽建立策略發展關係以進一步加強我們在設計、開發及製造太陽能晶片方面的技術能力。於二零零八年二月二十九日，我們與交大泰陽訂立技術支援服務協議，由二零零七年一月一日起至二零一零年十二月三十一日止，為期四年。訂立該技術支援服務協議旨在落實雙方就合作提高太陽能電池生產所用晶片的轉換效率所作出的安排。交大泰陽將向我們提供產品規格方面的意見，雙方均有責任對合作期間取得的所有技術資料嚴格保密。就該合作安排而言，我們並無產生及將不會產生任何特定開發成本，亦無開發及將不會開發任何知識產權。我們已完成210毫米乘210毫米單晶太陽能晶片的開發，並準備於二零零八年十二月具備大規模投產的能力。

具成本效益及高效的製造模式

我們相信我們是一家具成本效益及高效的優質單晶太陽能晶片製造商。我們利用本身的研發能力及半導體晶片生產專業知識實施節約成本措施及開發專有加工技術。我們相信，得益於我們在晶錠拉制工序方面的專有專業知識及基於我們在半導體行業的經驗開發的稱為熱區系統的完整石墨隔熱結構，我們可實現較高的產出率。我們亦採用特別設計的諧波補償裝置，可大幅降低晶錠生產過程中的能耗。

此外，我們已實施多項有助進一步降低成本及提高效率的多晶硅消耗管理措施。例如，我們循環利用製造過程中產生的多晶硅及利用線錠開方機及晶片切割機，透過減少多

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。

業 務

晶硅浪費及切口損耗提高產量及大幅節約材料。我們亦在生產操作中採用半自動化的晶片清潔及分類設備以提高分類效率及減少破裂，及應用半自動化的製程監控設備及遠程監控器。我們的成本效益措施亦包括降低晶片厚度及採用國際知名廠商提供的先進半自動設備。我們相信，該等措施有助本集團降低銷售成本。鑒於二零零六年至二零零八年我們每塊晶片的重量一直在下降，說明我們每瓦特的多晶硅消耗量一直在減少，故我們的董事認為該等措施屬有效及充分。按抽樣基準，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，我們每塊125毫米乘125毫米晶片的重量分別約為8.2克、7.5克、6.2克及6.5克，而於二零零七年、二零零八年及二零零九年上半年，我們每塊156毫米乘156毫米晶片的重量則分別約為11.5克、10.3克及10.3克。二零零九年上半年我們每塊125毫米乘125毫米晶片的重量增加，乃由於二零零八年底爆發金融危機導致我們太陽能晶片產品的市場需求暫時受到影響，而客戶利用市況突然轉變要求較厚的晶片(可減低彼等製造工序中的耗損量)所致。雖然我們並無任何預設合約責任向客戶供應較厚的晶片，惟我們同意此舉以與彼等維持良好的業務關係並保持我們在市場上具競爭優勢的地位。多晶硅成本為我們銷售成本的主要組成部分。降低晶片的厚度將導致生產晶片所需的多晶硅數量減少，從而減低我們的總銷售成本。我們相信，於太陽能晶片及多晶硅的價格以及太陽能行業的長遠市場需求穩定後，我們的客戶將願意接受較薄的晶片，以進一步提升彼等製造太陽能產品的成本效益。根據Solarbuzz的資料，晶片的平均厚度已由二零零四年的250微米降低至二零零八年的190微米，而硅材消耗量則由12克／瓦特減低至8.2克／瓦特。此外，根據PHOTON Consulting, *Solar Annual 2008: Four Peaks*第113頁的資料，預期晶片厚度於日後將呈現下降趨勢，此將減低太陽能電池的平均多晶硅成本。

我們現時在中國上海東南方向距離市中心約50公里的南匯區的兩家工廠生產所有太陽能產品。其中一家工廠位於南匯工業區內。我們採用Meyer Burger、HCT Shaping及Ferrotec(分別自二零零五年、二零零六年及二零零六年起與我們建立業務關係)等知名及可靠的太陽能設備廠商的設備。儘管中國有其他同類設備供應商，但其所提供產品的品質及價格在大多數情況下無法與該三家供應商相比。此外，該三家供應商在其產品及服務方面於業內享有盛譽，亦為我們採購設備時除價格及品質以外所考慮的一個重要因素。該等設備可提高自動化程度及生產效率。例如，我們可在單晶爐中裝載更多的多晶硅，讓我們可減少停止單晶爐裝載多晶硅的次數，從而提高生產效率。另一方面，我們憑藉本身的技術專長已能用中國供應商所提供的開方機替代上述由外國太陽能設備供應商提供的開方機，並能在開方工序中達到相若產量。因此，我們已向若干本地供應商採購部分開方機，從而降低了我們的設備購置成本。我們將繼續物色合適的中國設備供應商，以進一步降低我們的設備購置成本。

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。

業 務

與供應商及客戶的良好關係

我們已與眾多優質純多晶硅原材料供應商建立起良好的關係。我們與各大供應商建立的關係平均約為四年。我們可依賴該等關係為我們提供穩定的多晶硅原材料供應，滿足我們現時的生產需求。於往績記錄期，我們並無經歷任何多晶硅嚴重短缺問題。

我們與長期供應商的良好關係讓我們可更有效管理原材料採購及減低所承受的重大價格波動風險。我們一直以來均能夠以優惠價格與我們的供應商議定多種長短期供應合約以及現貨市場協議。部分客戶亦向我們供應多晶硅原材料。我們已與多晶硅的主要國際供應商甲建立良好關係，該供應商以長期合約方式及經由現貨市場向我們出售多晶硅。我們亦與主要國際供應商乙訂立純多晶硅長期供應合約，據此，我們預期可於二零零九年至二零一五年期間獲得純多晶硅供應，並能根據最新的市況變動磋商及修訂此合約的若干條款。我們亦於二零零九年七月與主要國際供應商乙訂立兩份純多晶硅短期供應協議(其中一份於二零零九年八月作出修訂)，據此，我們已開始獲得純多晶硅供應，可滿足我們於二零零九年的部分純多晶硅需求。鑑於多晶硅價格自二零零八年第四季起出現波動，我們一般盡量減低多晶硅的存貨量，並僅會於價格相宜時囤積多晶硅。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，我們於二零零九年及二零一零年分別約88%及13%的預期多晶硅需求已獲得保障。

我們亦與太陽能行業的主要客戶建立起長期關係。我們現有客戶包括尚德、交大太陽、江陰浚鑫、JA Solar及中電電氣等主要國際太陽能公司。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，該等客戶佔本集團總銷售額約44.3%、71.7%、47.7%及26.3%。我們相信，我們的龐大客戶網將為我們提供進一步擴充業務所需的關鍵支持及確保我們佔據有利地位把握太陽能行業未來的發展機遇。我們與主要客戶建立的關係平均約為兩至三年。作為我們加強與客戶的策略夥伴關係的工作一部分，我們亦向主要客戶提供太陽能晶錠及晶片加工服務及配套服務。

經驗豐富的管理團隊

我們管理團隊由我們的創辦人、首席執行官兼主席張先生領導，在單晶太陽能晶片及半導體晶片行業取得的成績有目共睹。我們的核心高級管理人員包括張先生、首席技術執行官施承啟先生、首席財務官鄒國強先生、首席營運官James J. Wang先生及全球業務總裁吳健女士。張先生於半導體及太陽能行業擁有逾10年經驗。施承啟先生於半導體、太陽能及材料工程方面有逾30年經驗。鄒國強先生為香港會計師公會資深會員及特許財務分析

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。

業 務

師，擁有豐富的上市公司工作經驗。James J. Wang先生擁有逾10年在多家公司(包括太陽能電池及半導體製造商)擔任高級管理層職務的經驗。我們的全球業務總裁吳健女士在半導體行業的業務發展方面擁有逾15年經驗。我們的管理團隊成員成功促成了我們的快速發展，包括生產業務的產能由二零零六年的9兆瓦快速擴充至二零零七年的55兆瓦。

我們的策略

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

我們的一項主要策略是將我們自身發展為中國優質單晶太陽能晶片的主要製造商之一。我們相信注重優質的太陽能晶片行業分部將迎來大幅增長，且由於准入門檻高，不易受新入行者的衝擊。我們預計中國市場對156毫米乘156毫米太陽能晶片會有大量需求，因此我們擬短期內專注生產此類產品，同時繼續研發較大的晶片，如已於二零零八年十二月完成研發階段的210毫米乘210毫米晶片。我們將依賴我們的強大研發實力持續研發更優質及更大的晶片，我們相信這將有助提高我們在中國市場上產品創新方面的聲譽。

擴充產能同時維持低成本生產結構

為了滿足對我們太陽能產品的預期需求增長，我們計劃將產能由55兆瓦大幅擴充至二零零九年十一月底前的200兆瓦及至二零一零年六月底前的504兆瓦。我們相信與行業的整體發展保持同步對我們提高市場份額及保持競爭力非常重要。我們相信生產規模擴大將有助於我們實現更大的規模效益。有關我們產能擴充計劃的詳情，請參閱「業務－我們的產品－生產－製造設施」一段。

我們在實施擴充計劃的過程中將努力透過向本地供應商購買部分製造設備維持較低的成本結構。我們已與中國的設備製造商日進簽署購買協議購買四部開方機。日進等中國設備製造商採購設備令我們可享受到以較低成本及較短週期獲得更換部件及技術支援服務的額外好處。我們亦致力在製造過程中提高自動化程度，此舉可降低人為錯誤、提高生產效率及有助保持較低的成本結構。

我們亦計劃採取成本效益措施，包括降低晶片厚度及回收生產過程中產生的材料。鑒於我們每塊晶片的厚度一直減少，說明我們每瓦特的多晶硅消耗量一直在減少，故我們的董事認為該等措施屬有效及充分。截至二零零八年十二月三十一日止三個年度各年及截至

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。

業 務

二零零九年六月三十日止六個月，我們的125毫米乘125毫米晶片的厚度分別介乎210微米至270微米之間、185微米至225微米之間、170微米至210微米之間及180微米至220微米之間。於二零零七年、二零零八年及截至二零零九年六月三十日止六個月，我們的156毫米乘156毫米晶片的厚度分別介乎185微米至225微米之間、180微米至220微米之間及180微米至220微米之間。儘管相比截至二零零九年六月三十日止六個月所生產的晶片我們生產較薄晶片的技術能力更強，但因為客戶在市況惡化之下議價能力得以提高而要求較厚的晶片，在此期間我們晶片的厚度增加。

透過持續的工藝創新提高生產效率

我們計劃調配大量資源進行研發以改進生產工藝、降低生產成本及提高產品品質及性能。我們相信上述工作以及管理團隊的行業經驗將讓我們得以持續提高生產效率及產品品質。我們擬專注以下重要方面：

- 研究採用細線切割較薄太陽能晶片的新工藝以減少切口損耗，從而提高產出率；
- 提高生產方形晶片的產出率；
- 採用半導體工藝改良晶錠拉制技術以製造更高效能的太陽能晶片；
- 設計改良的熱區結構以進一步降低拉制晶錠過程中的能耗；
- 設計新型可裝載較長晶錠的盛錠器以減少晶錠之間的停工時間，從而提高生產效率；
- 繼續內部改良生產設備以提高設備性能及對設備作出調整以符合客戶的要求；及
- 繼續聘用人才，投資擴大研發團隊。

促進按有利的價格獲得充足的優質多晶硅供應

為了確保按優惠定價條款獲得穩定的優質多晶硅供應，我們擬繼續採取多策略採購模式以便在長期供應協議所提供的價格優惠與現貨購買、短期供應協議及自晶片客戶購買多晶硅所提供的靈活性之間取得平衡。為確保成功實施該項策略，我們將與主要供應商建立策略聯盟，繼續維持現有關係及拓展供應商網絡以便將(其中包括)能夠為我們提供優質多晶硅的新興中國供應商納入進來。有關我們與原材料供應商訂立的供應協議的資料，請參閱「業務－原材料及消耗品－材料－多晶硅」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。

業 務

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

由於多個主要的太陽能電池及模組製造商位於中國，中國一直是我們的主要目標市場。我們計劃透過繼續以具競爭力的價格及按時交付優質太陽能晶片加強我們與現有客戶的關係。我們亦計劃擴大與客戶的研發合作以便更深入了解及滿足其技術要求。

我們認為拓展客戶網以最大限度減少收入來源集中於少數客戶及避免銷售過於集中在某些地區亦非常重要。於往績記錄期，我們已能逐步增加客戶數量及市場範圍。我們的太陽能產品目前銷往中國、德國、台灣、泰國、新加坡、加拿大、美國及印度。為進一步推行我們的多元化策略，我們亦將在本地及國外尋求與主要的太陽能電池製造商建立新的關係。為協助擴充客戶網，我們將參加太陽能貿易展及會議，展示我們的太陽能產品。我們的銷售及市場推廣僱員將直接接洽潛在客戶，推廣我們於晶片生產方面的專長，亦可利用多晶硅供應商的口碑與新客戶建立關係。此外，我們計劃進一步拓展(特別是透過我們的全球業務總裁吳健女士)在美國的客戶網。有關我們致力加強銷售及市場推廣力度以支持產能擴充計劃的更多詳情，請參閱「業務－銷售及市場推廣－市場推廣」一段。

我們的產品

我們主要設計、開發、製造及營銷以晶片轉換效率、尺寸及厚度為主要行業衡量指標的優質單晶太陽能晶片。太陽能晶片是太陽能電池(能將陽光轉化為電力的裝置)的主要元件。我們自二零零四年開始專注生產太陽能產品，在單晶技術方面積累了豐富的經驗及專業知識。我們主要製造125毫米乘125毫米及156毫米乘156毫米單晶太陽能晶片。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，亦是中國首批能夠大規模生產厚度約為170微米的太陽能晶片的太陽能晶片製造商之一。我們已完成210毫米乘210毫米單晶太陽能晶片的開發，並於二零零八年十二月具備大規模投產的能力。

太陽能模組的轉換效率由用於生產太陽能模組的太陽能電池的品質決定。而太陽能電池的轉換效率主要由用於生產太陽能電池的太陽能晶片的品質決定。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%。轉換效率高意味着，生產相同數量的電力較採用效能較低的太陽能晶片的太陽能電池所需的太陽能電池數量少。由於可用於安裝太陽能模組及太陽能系統的空間有限(如屋頂)，該項特性正變得日益重要。

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。

業 務

太陽能晶片的厚度是太陽能晶片生產的另一項重要指標，原因是晶片越薄，產出率越高。由於多晶硅構成用於製造太陽能電池及模組供發電的太陽能晶片的主要製造成本，因此較高的產出率及使用原材料較少最終可令太陽能成為更具競爭力的電源。我們相信這是太陽能行業持續成功的關鍵所在。

我們亦製造及銷售有限數量的單晶太陽能晶錠及半導體晶錠以及晶片。此外，我們的一小部分收入來源於晶片及晶錠加工業務，該項業務主要將客戶提供的晶錠加工成太陽能晶片。自二零零九年以來，由於我們專注於太陽能晶片製造業務，故我們已開始減少參與此等業務範圍，並預期將繼續減少參與。

生產

製造工序

單晶太陽能晶片的生產自多晶硅原材料開始，原材料放入坩鍋內溶化，然後以單晶爐拉製成圓柱形晶錠。晶錠開方後採用高精度切割技術切割成太陽能晶片。晶片清洗包裝後交付給客戶。我們從接到訂單到交付製成品共需約84小時，其中包括約82小時的生產時間。我們持續致力改進生產工序以提高生產效率及產出率。我們實施品質控制及維護程序，以確保我們的設備及零件處於良好的運行狀態。我們相信，我們在完成於二零零九年十一月底前將產能擴充至200兆瓦及於二零一零年六月底前進一步擴充至504兆瓦後將實現的更大規模經濟效益，加上我們在晶片製造工序中的專有技術知識，將可進一步提高我們在太陽能行業的競爭優勢。

業 務

以下流程圖顯示我們的太陽能晶片的製造工序：



拉晶



切頭



開方



切片



清洗



檢驗

晶錠生產

我們將太陽能級純多晶硅及少量可回收硅材放入石英坩鍋在爐內熔化。熔化的多晶硅在真空室中用單晶爐以旋轉向上的動作從坩鍋內拉出，冷卻後生成圓柱形的固態單晶體（約需50小時）。晶錠的尺寸由用於生產的晶片的尺寸決定，125毫米乘125毫米晶片以直徑約150毫米的晶錠生產，156毫米乘156毫米晶片以直徑約200毫米的晶錠生產。製成的晶錠接受電阻率、壽命及其他規格測試後用於切片。

晶片生產

硅晶錠採用精密開斷機及開方機裁切磨邊，然後切成晶片。裁切、開方及切割工序分別需時約1小時、14小時及14小時。我們在裁切開方階段採用研磨工序去除晶錠邊角。我們已成功運用100微米鋸線將完成開方的晶錠切割成厚度約為170微米的晶片，以此提高我們的產量。應客戶要求，我們亦能運用120微米鋸線將完成開方的晶錠切割成厚度約為180微米的晶片。

清洗及檢驗

切割好的晶片由品質控制人員清洗及檢驗，然後包裝交付給客戶。清洗、檢查及包裝共需約3小時。

業 務

製造設施

現有設施

我們現時在中國上海東南方向距離市中心約50公里的南匯區經營兩家製造設施。其中一家製造設施位於南匯區的工業區內。我們製造設施現時的佔地面積合共約為17,492平方米，其中約4,180平方米是由我們按20年的租賃期限租用，租約於二零二三年屆滿。我們持有餘下12,564平方米的土地使用權及房屋所有權，年期為50年，於二零五六年屆滿，27,952平方米的年期為50年，於二零五八年屆滿。

於最後實際可行日期，我們南匯設施中安裝的設備包括：

- 88部單晶爐：74部由日本著名的CZ單晶爐供應商Ferrotec製造用於生產晶錠的CZ單晶爐及14台由中國及其他國家製造商製造的單晶爐。單晶爐用於自盛載熔化多晶硅的坩鍋內拉製單晶晶錠。我們使用的Ferrotec CZ單晶爐為半自動式，較大多數其他的單晶爐所需手動控制更少，我們相信這有助於減少生產過程中的人為錯誤及提高生產效率及產出率。我們一般使用我們的14部非Ferrotec單晶爐生產125毫米乘125毫米晶片，因為此類晶片的生產對技術要求相對不高。
- 4部開斷機：兩部內徑開斷機及兩部帶鋸，用於切割晶錠。我們向Meyer Burger (將硅、藍寶石或其他晶體等堅硬、易碎材料切割為晶片、棱柱及其他形狀的高精度機器的領先供應商) 採購開斷機。使用內徑開斷機切割晶錠與若干其他方法相比可減少切口損耗及提高產出率。
- 8部開方機：八部開方機中有一部是自HCT Shaping (為主要用於半導體及光伏晶片產業的工業切片機機器(切片機) 開發商、製造商及營銷商) 採購的線開方鋸。另外四部線開方鋸由中國製造商日進製造。其他開方機是外徑鋸(其中兩部由本集團使用自行採購的各種部件組裝而成，另一部則由中國製造商生產)。開方機將經開斷的晶錠切成塊以便切割成晶片。
- 16部切片機：自Meyer Burger採購的16部切片機用於將晶錠塊切割成晶片。切片機採用一組線同時將方形晶錠切成晶片。

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。

業 務

於最後實際可行日期，本集團設備及機器的平均使用時間約為1.6年。我們根據內部維護政策維護設備及生產設施，以將設備故障風險降至最低。我們要求我們的設備及設施符合嚴格的安全標準。我們的設備檢修維護人員大都畢業於技術學校、大專或大學的相關專業。其中五名擁有至少十八年行業經驗，而其中四名擁有至少四年相關行業經驗。彼等對設備及設施實施定期檢查及必需的修理或零件替換，以確保其安全、效率及運行秩序。我們亦每月檢查機器的主要部件（如開斷機的空氣軸承及單晶爐的拖管頭）及每兩個月檢查其他經常運作部件。此外，我們每週檢查我們機器的部分經常使用的機械部件。由於單晶爐的加熱及冷卻部分持續承受不同的溫度，故每完成一輪晶錠拉制工序後（約50小時）均須進行檢查。於往績記錄期內，我們的生產並無因設備故障、設備失常或檢查程序而嚴重受阻。

計劃擴充

我們業務策略中的一個關鍵部分是透過擴建現有的生產設施來增加產能，我們相信這有助於我們提高規模經濟效益及市場份額。儘管我們的產能使用率於往績記錄期內曾有所下降，但下降主要由於新安裝產能增加及額外維護時間所致，與我們太陽能產品的需求無關。因此，我們將繼續擴充產能以把握太陽能市場的預計市場機會。

我們目前的計劃是於二零零九年十一月底前將年產能由55兆瓦擴充至200兆瓦，並於二零一零年六月底前由200兆瓦進一步擴充至504兆瓦。按加權平均基準並計及我們於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，而於二零零九年九月一日，我們於截至二零零九年十二月三十一日止年度餘下的產能約為47.9兆瓦。我們於二零零九年九月底的年度產能約為130兆瓦。根據我們與部分客戶訂立的若干框架協議（當中註明彼等預期向我們採購產品的數量）以及已承諾的採購訂單，我們預期，由二零零九年九月一日至二零零九年十二月三十一日期間，對我們太陽能晶片產品的需求將全數動用上述餘下產能。

我們制定將產能由55兆瓦擴充至200兆瓦再擴充至504兆瓦的計劃旨在把握太陽能行業的預期增長，尤其是對太陽能晶片的需求及政府對太陽能行業的優惠政策。根據Solarbuzz的資料，儘管其預測二零零九年太陽能市場需求下滑，然而預計於二零零九年至二零一三年期間將按約29.3%的複合年增長率增長，並將於二零一三年達到約14,792兆瓦（根據其中庸預測情況－ Green World Scenario）。此外，根據Solarbuzz的資料，二零零九年中國的太陽能市場規模將翻倍，預計中國的太陽能市場很快將成為全球最大太陽能產品市場之

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。

業 務

一。董事相信，該增長乃因中國太陽能市場的快速投資增長及政府優惠政策所致，例如中國可再生能源法、可再生能源發展十一五規劃以及中國財政部及中國住房和城鄉建設部於二零零九年七月發佈的向若干類型太陽能項目提供補助的公佈。更多詳情請參閱「行業概覽」一節。

此外，根據Solarbuzz的資料，自二零零八年第四季以來，多晶硅的全球供應不再短缺，於二零零八年，多晶硅的總產量超過需求約2,529噸，導致多晶硅現貨價格走軟。此外，若所公佈的全部多晶硅產能擴充計劃得到落實，至二零一三年，多晶硅生產廠數目將由二零零八年底的57個增加至186個，而多晶硅的總年產能將為812,500噸。鑑於太陽能行業的目前市況及根據我們與我們的主要供應商的溝通，我們相信，我們可輕易獲得因產能擴充所需的額外原材料及生產設備。儘管我們計劃在日後將產能擴至超過504兆瓦，但於最後實際可行日期我們並無詳細的擴充計劃。

我們亦已加強銷售及市場推廣力度，以支持我們的產能擴充計劃，包括近期在美國建立美國業務以探究市場機會及進一步擴大我們的客戶網。我們亦計劃在美國設立聯絡辦事處以提升市場知名度。此外，我們計劃招聘額外12名駐上海的銷售員工以進一步增強我們的銷售及市場推廣能力。為吸引新客戶，我們於二零零九年直至最後實際可行日期止共參加4場行業貿易展銷會，並在不同情況下向部分潛在客戶發送我們的產品樣品。有關我們擴充產能的銷售及市場推廣活動的其他詳情，請參閱本文件「業務－銷售及市場推廣－市場推廣」一節。

此外，我們與部分客戶訂立若干框架協議，當中訂明如果我們的產能擴充計劃能成功如期實施，該等客戶希望向我們採購的產品數量。於最後實際可行日期，根據該等框架協議，我們的客戶擬每年最少向我們採購合共約6,120萬塊呎吋不盡相同的太陽能晶片。上述擬採購的最低數量相當於約太陽能晶片產品的154.8兆瓦至248.5兆瓦（取決於將訂購的晶片的呎吋），相當於我們經擴充年產能200兆瓦約77.4%至124.2%。我們將繼續密切與我們的供應商及客戶進行持續溝通，以確保成功實施我們的產能擴充計劃。

我們預期以經營所得現金流量、銀行借貸及[●]所得款項撥付該等擴充計劃的資金需求。於最後實際可行日期，我們為該等擴充計劃承擔的資本金額為人民幣1,448.1百萬元。

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。

業 務

由55兆瓦擴充至200兆瓦

有關產能擴充至200兆瓦的總預算約為人民幣260.0百萬元，其中約人民幣170.0百萬元用於採購如拉晶機、開斷機、開方機及切片機等相關的生產設備，約人民幣78.9百萬元用於建設工程及約人民幣11.1百萬元用於購買土地使用權。我們已在現有的一座南匯工廠旁購得一幅土地，用於擴充產能的生產設施已於二零零八年十二月建成。由於二零零八年第四季以來全球經濟衰退及其對太陽能行業的影響，我們已於二零零九年一月至二零零九年六月暫停擴充計劃。有關產能擴充至200兆瓦的生產設備預期於二零零九年十一月底前完成安裝。於二零零九年六月三十日，我們人民幣260.0百萬元的總預算中已支出人民幣114.6百萬元，餘額人民幣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。

由200兆瓦擴充至504兆瓦

有關產能擴充至504兆瓦的總預算約為人民幣410.8百萬元，其中約人民幣316.6百萬元用於採購設備，約人民幣74.2百萬元用於建設工程及約人民幣20.0百萬元用於收購土地使用權，並將於二零零九年第三季至二零一一年期間支出。就為將我們的產能擴充至504兆瓦，我們將於二零零九年十二月前開始建設相關生產設施，而根據我們從以前擴充產能獲得的經驗及據承建商經參考我們生產設施的預期規模後所示，預期需時約四個月。我們將於二零零九年十一月前開始採購產能擴充所需的設備，並於二零一零年三月開始安裝及測試設備。有關產能擴充至504兆瓦的生產設備預期於二零一零年六月底前完成安裝、調試及投產。此外，作為我們產能擴充計劃的一部分，我們將於二零一零年一月前僱用不少於490名額外員工。我們將利用兩至四個月時間對我們的新員工進行培訓(包括公司定位，安全培訓及崗位相關培訓)，視乎新員工的職位及經驗而定。

總預算人民幣410.8百萬元中約一半計劃以[●]所得款項撥付，而餘下一半計劃以經營現金流量及／或銀行借款撥付。於最後實際可行日期，我們概無就將產能由200兆瓦擴充至504兆瓦訂立任何合約，亦無產生任何開支。我們相信，我們的備用現金資源及備用信貸融資連同本次[●]的所得款項淨額，將足夠應付我們於二零零九年及二零一零年的預計現金需要。

業 務

鑑於中國江西南昌經濟技術開發區位處華中地區便利的位置，我們一直研究是否適合在該區實施擴充產能至504兆瓦的計劃，因我們相信這將為我們提供完善的基礎設施及帶來若干成本效益。因此，我們於二零零八年五月為此可能擴充收購了卡姆丹克太陽能(江西)，並於二零零八年五月與南昌經濟技術開發區管理委員會(「委員會」)訂立不具約束力框架協議，據此，委員會已同意，倘卡姆丹克太陽能(江西)於當地成功收購建築用地，其將協助自有關政府部門獲取建築許可證及其他監管批文。該非約束性框架協議的主要條款如下：

- 本集團的權利及義務。本集團將在南昌經濟技術開發區合共投資200.0百萬美元，以成立一家從事生產多晶硅晶片的實體，該實體的經營期將不少於10年，其中80百萬美元用於項目的第一期投資，其餘120百萬美元用於項目的第二期投資。該等金額反映具備目標產能的生產設施於各方訂立協議時的初步估計成本。然而，由於自二零零八年五月訂立該不具約束力的框架協議以來，我們的估計投資成本(如生產設備的價格)有所下降，故我們對該等項目的預算其後亦已減少。項目第一期將於本集團簽署相關土地使用權出讓協議後兩年內完成，而項目第二期將於第一期完成後兩年內完成。我們計劃用我們的經營業務產生的現金流量及／或銀行借款以及[●]所得款項為該投資提供資金。在委員會於取得必需監管批文方面的協助下，我們於二零零八年五月就履行上述義務而收購卡姆丹克太陽能(江西)。我們亦承諾於收購後兩個月內將卡姆丹克太陽能(江西)的註冊資本增加至30.0百萬美元及在上述增資後兩個月內支付所增加註冊資本的20%，我們已經履行上述兩項義務。本集團將有權收購南昌經濟技術開發區的土地，以供建立將由卡姆丹克太陽能(江西)營運的生產設施。由於我們在南昌經濟技術開發區的投資計劃可能跨越數年，有關擴充的時間尚未確定，而建築工程尚未展開。於最後實際可行日期，由於根據委員會向我們提供的資料及管理層與委員會就我們在南昌經濟技術開發區的產能擴充計劃進行的非正式討論，我們相信具有我們目的所需基建設施的土地並無短缺情況，故我們尚未就南昌經濟技術開發區的有關擴充物色任何特定土地或簽署任何土地使用權轉讓協議。因此，董事相信倘我們在南昌經濟技術開發區實行將產能由200兆瓦擴充至504兆瓦的擴充計劃，本集團能夠在短時間內購得適合土地而不會對產能擴充至504兆瓦的時間構成不利影響。我們的目前資本開支預算大致與我們的擴充計劃相符。

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。

業 務

- 委員會的權利及義務。委員會將就我們在南昌經濟技術開發區收購一家外商投資企業向我們提供便利及協助本集團獲取必需批文。我們因此在委員會的協助下於二零零八年五月收購卡姆丹克太陽能(江西)。委員會將授予卡姆丹克太陽能(江西)約500畝土地供其使用，以供興建及經營其生產設施(「生產地盤」)。委員會將確保生產地盤的基礎設施(包括水電、排水、交通及道路)完備可用以及生產地盤在授予我們前經過全面平整。
- 表現目標。在簽署相關土地使用權出讓合同後，生產地盤將在四年內分兩期興建。根據框架協議的條款，於完成第一期建設後，我們預期卡姆丹克太陽能(江西)將擁有至少200兆瓦的年產能。若我們在南昌經濟技術開發區將我們的產能由200兆瓦擴充至504兆瓦，我們預期卡姆丹克太陽能(江西)於產能擴充完成後將擁有304兆瓦的年產能。在兩期建設工程均完工後，預期卡姆丹克太陽能(江西)將擁有600兆瓦的年產能及將產生每年約人民幣140億元的收益及人民幣400.0百萬元增值稅。
- 屆滿及終止。該協議並未訂明屆滿日期，亦無包含終止條款。

南昌經濟技術開發區為中國國家級開發區之一，其職能為鼓勵經濟發展及技術創新。委員會為經省市級政府主管機關根據相關中國法律及法規授權管理開發區的獨立第三方。

除上述在中國江西南昌經濟技術開發區實行將產能由200兆瓦擴充至504兆瓦的計劃外，由於我們獲悉浦東市政府正制訂有利太陽能行業業務的若干新經濟政策，故我們目前亦正探索改為在中國上海南匯實行該產能擴充計劃的合適程度。我們計劃於浦東市政府正式宣佈該等政策的詳情時評估在上海南匯實行產能擴充計劃的益處。我們亦已通知並與上海南匯(我們將產能擴充至504兆瓦的備選地點之一)地方政府討論有關我們產能擴充計劃及於完成擴充後我們對電力預期增加的需求等事宜。上海南匯地方政府向我們表示，其已作好準備滿足我們因產能擴充而預期對電力的需求。於最後實際可行日期，我們並無就上述可能在上海南匯擴充產能簽署任何具約束力或不具約束力的協議。

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。

業 務

我們將於二零零九年十一月底前決定是否在上海南匯實行將產能由200兆瓦擴充至504兆瓦。倘我們決定不會在上海南匯實行上述產能擴充計劃，則我們將開始在中國江西南昌經濟技術開發區實行我們的產能擴充計劃，而卡姆丹克太陽能(江西)將開始其生產單晶太陽能晶錠及晶片的主要業務。

為管理我們快速擴充的產能，我們已採取多方面措施。例如，憑藉深厚的技術知識，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穩固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保留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。我們將繼續採取該等措施管理日後產能擴充計劃。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，從而對我們的溢利帶來積極影響。然而，若最近發生的全球經濟動盪及信貸危機持續，則我們的經營及增長前景或會受到負面影響。此外，由於我們的行業依賴政府對太陽能應用最終用戶市場的補助，若政府補助減少，則我們客戶的購買力或會受到負面影響。更多詳情請參閱本文件「風險因素－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。」一節。於最後實際可行日期，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。

產能及使用

我們生產工廠的年產能受到生產晶片所需設備的產能限制。因此，我們的產能無法超過生產晶片所需任何設備的產能。因此，倘在晶片生產過程中任何設備的產能低於此過程中的任何其他設備，我們則確定我們的年產能等於產能最低的設備的產能。現時使用中設備的產能乃參照過往數據計算。我們擬用於擴充的設備的產能乃參考同類型設備的過往數據後參考我們在該設備試運行中收集的數據(如有)及設備的該等規格計算。此外，我們均根據過往數據對轉換效率、我們現有生產過程中每千克晶錠通常產出的晶片數量及晶錠與晶片的銷售比率作出若干假設。於二零零八年十二月三十一日，我們的產能(按年計算)為55兆瓦。根據上述情況，預期我們於二零零九年十一月底前及二零一零年六月底前的產能(按年計算)將分別為200兆瓦及504兆瓦。

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。

業 務

下表載列所示我們產品的產能。

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	504
晶錠 (兆瓦)	10	58	63	208	506

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產能的總和除以該期間的月數計算。

有關我們產能計算的詳情，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。下表載列所示產品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

由於晶片生產線於二零零五年下半年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79.4%，主要由於客戶尋求獲得穩定的單晶太陽能晶片供應而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為93.4%，但於二零零七年下跌至74.7%，乃由於二零零七年因產能擴充至55兆瓦的計劃令新安裝產能增加及額外維護時間所致。我們的晶錠生產使用率於二零零八年增加至89.5%，乃由於儘管在新安裝產能增加的情況下，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90.6%，主要由於客戶對我們晶片產品的需求增加所致。

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。

業 務

電力短缺及中止可能打斷我們的生產工序，並對生產設施的利用造成不利影響。作為針對電力短缺及中止的一項應急計劃，我們已於所在場所安裝總容量500千瓦的備用變電分站，按我們現時的產能水平，其容量足以防止單晶爐高速冷卻及受損。為滿足擴充計劃的電力需求，我們已物色新的區域(如江西及上海)進行擴充，該等區域的電力將足以應付我們的經營活動，另一方面，我們持續與供電商磋商，以盡量減少每年限制用電的情況。

原材料及消耗品

單晶太陽能晶片的生產需要多種原材料及消耗品，包括多晶硅(可能以太陽能級純多晶硅及／或可回收硅材的形式)、坩鍋、石墨、漿料及其他消耗品。我們的採購政策規定我們必須向符合我們的品質標準及能夠按時向我們提供原材料及消耗品的供應商採購原材料及消耗品。於往績記錄期，我們根據價格及所提供產品質素、供應的可靠性以及業界聲譽選擇供應商。我們亦竭力對每種原材料及消耗品保持多個供應商以便在某個供應商不能按時履行交貨責任時將對我們經營的影響降至最低。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，我們的供應商總數分別為17名、24名、50名及53名。我們定期監察供應商的表現並在必要時替換表現不佳的供應商。

材料

於往績記錄期內，我們在生產單晶太陽能晶片時採用的材料包括：

- **純多晶硅。**純多晶硅是生產太陽能晶片的主要原材料。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，我們採購的純多晶硅分別佔原材料及消耗品總採購額44.4%、51.9%、67.8%及75.9%。自二零零八年第四季以來，當多晶硅價格大幅下跌時，我們一般盡量減低多晶硅的存貨量，並於價格相宜時囤積多晶硅。截至二零零九年六月三十日止六個月多晶硅的採購額佔我們原材料及消耗品總採購額的百分比上升，乃由於我們利用主要國際供應商甲具吸引力的報價採購多晶硅所致。長遠而言，由於目前的多晶硅價格遠低於歷史水平，我們預期該比例會下降。我們向多家供應商採購純多晶硅，包括主要國際供應商甲及主要國際供應商乙。有關我們採購多晶硅的更多詳情，請參閱「材料－多晶硅」一節；
- **可回收硅材。**我們亦使用可自我們的生產過程回收的硅材及各種其他來源的硅材，包括半導體晶片製造公司的熔化半導體材料。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，我們採購的可回收硅材分別佔原材料及消耗品總採購額11.3%、5.6%、5.3%及0.5%；

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。

業 務

- 坩鍋。坩鍋是放置多晶硅材料以便溶化及拉制晶錠的容器。我們自國內一家主要的坩鍋製造商採購坩鍋。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，我們採購的坩鍋分別佔原材料及消耗品總採購額6.3%、2.6%、3.4%及3.8%；
- 石墨。石墨是用於形成放置坩鍋的熱區的材料。我們自中國及日本的多家公司採購石墨。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，我們採購的石墨分別佔原材料及消耗品採購額5.4%、8.1%、2.7%及1.0%；
- 漿料。漿料是由碳化硅及聚乙二醇組成的用於線切割工序的液體。我們自中國本地供應商採購漿料。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，我們採購的漿料分別佔原材料及消耗品總採購額18.0%、16.9%、7.6%及7.5%；及
- 其他消耗品。其他消耗品主要包括線材及其他雜項消耗品。線材用於將晶錠切片成晶片的線切割工序。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，我們採購的其他消耗品分別佔原材料及消耗品總採購額14.5%、14.9%、13.3%及11.4%。

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%。我們的五大供應商(即多晶硅及消耗品供應商)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，向供應多晶硅給我們的最大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網，於二零零六年至二零零八年，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截至二零零八年六月三十日止六個月有所上升，乃由於我們利用最大供應商具吸引力的報價大量採購，以削減多晶硅的平均採購成本所致。於二零零八年我們的五大供應商中有三家為久負盛名的大型國際多晶硅供應商，向我們銷售多晶硅原材料。另外兩家當地中國供應商向我們提供線材、多晶硅及漿料。儘管我們與五大供應商的業務關係一直穩定，但是作為一項應急計劃，以防我們的五大供應商終止與我們的業務關係，我們將向其他現有供應商採購原材料及消耗品。此外，除與現有供應商維持關係外，我們亦會透過聯絡業內新供應商及參加行業展會，繼續物色值得建立長期關係的新供應商。

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。

業 務

於往績記錄期，董事或於最後實際可行日期持有本公司已發行股本5%或以上的任何人士或彼等各自的聯繫人並無於我們任何五大供應商擁有任何權益。

據我們的董事所知，概無主要供應商面對任何可能對我們的經營及財務狀況造成重大影響的法律程序。

多晶硅

我們在生產單晶太陽能晶片時採用的主要原材料為純多晶硅。我們亦使用可自我們的生產過程回收的硅材及自半導體行業內的公司採購的可回收硅材。在我們於二零零八年開始根據長期供應協議向主要國際供應商甲採購純多晶硅之前，我們所需的絕大部分純多晶硅以短期合約及現貨購買的方式採購。我們於二零零九年七月與主要國際供應商乙訂立兩份純多晶硅短期供應協議，據此，我們自二零零九年下半年起開始獲得純多晶硅供應。於同一時間段，我們根據與主要國際供應商乙的長期供應協議繼續獲其交付純多晶硅。我們亦在現貨市場採購少量可回收硅材。

截至最後實際可行日期，根據我們的實際及計劃產能以及我們的估計出貨量，我們的多晶硅存貨(連同根據約束性供應合約的預計發貨量)估計足以應付我們由最後實際可行日期起至二零零九年底88%的估計剩餘多晶硅需求及我們於二零一零年約13%的估計多晶硅需求。刊發的報告指出多晶硅新產能將於未來數年出現，目前的多晶硅供應水平將繼續於中期得到改善。由於全行業多晶硅短缺的現象已經結束並預期短期內不會再發生，我們繼續限制多晶硅的長期採購承諾。因此，我們預期我們於二零零九年及二零一零年的多晶硅預期總需求的大部分將透過現貨或短期供應合約採購。我們相信我們實行對多晶硅的長期及短期供應源進行策略組合的採購策略，令我們可在多晶硅價格在未來下降時從較低的市價中獲利。我們的多元化採購策略亦涉及向多家供應商採購以盡量降低因一家供應商不能按時應付我們的所有訂單需求而令經營受阻的風險，況且該等供應商提供多晶硅的價格較市場上的其他供應商更具競爭力。董事相信，由於我們的多晶硅供應商數目最近大幅增加，本集團可靈活從各個供應商採購多晶硅及決定向各供應商採購的比例。於往績記錄期，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多晶硅供應商數目分別為4名、8名、22名及10名。然而，我們無法保證我們的採購策略一定會成功或我們將能夠在現貨市場以商業上合理的價格採購我們所需的必要多晶硅或甚至完全無法採購多晶硅。此外，中國政府最近表示中國多晶硅行業已有產能過剩跡象，且在效率及品質方面的進度仍不足夠支持全國整體經濟增長。因此，中國政府已表明其將制

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。

業 務

訂新政策，以控制中國多晶硅製造產能進一步擴充，讓該行業進行中國政府認為必需的結構性調整，如提高中國多晶硅生產的環保標準及能源耗用效率。然而，我們相信，上述中國政府的用意將不會對我們的業務營運產生即時、直接或重大不利影響，因為過往我們於截至二零零九年六月三十日止六個月，90%以上的多晶硅均來自海外供應商(包括主要國際供應商甲)。倘若中國市場的多晶硅供應，對我們而言在價格、品質及供應量方面繼續較海外供應商遜色，我們計劃於未來維持該採購策略。儘管如此，倘中國政府於日後基於任何理由頒佈限制多晶硅進口的額外政策，或我們選擇(或被迫)自中國來源採購多晶硅，我們向中國供應商採購充足優質多晶硅的能力及可採購的價格，將受該等新政策影響，並能對我們的業務營運、經營業績、財務狀況及前景構成潛在影響。有關上述與我們採購多晶硅有關的風險詳情，請參閱本文件「風險因素－與我們業務有關的風險」一節。

最近的金融危機及全球經濟狀況惡化已對太陽能行業氣氛造成不利影響，令多晶硅的市價波動加劇。根據Solarbuzz的資料，純多晶硅的平均現貨價格已由二零零八年中的高位每千克450美元下跌至二零零八年第四季每千克150美元。根據PHOTON Consulting, *Solar Updates 2/10/2009*的資料，截至二零零九年十月二日止星期多晶硅的平均現貨市價約為每千克75美元。

我們的多晶硅平均單位成本於二零零九年初下跌，並於二零零九年六月起開始轉趨穩定，我們的多晶硅平均單位成本由二零零九年一月的每千克人民幣1,188.7元下跌60.0%至二零零九年五月的每千克人民幣475.3元。其後，我們的多晶硅平均單位成本由二零零九年六月至二零零九年八月期間保持穩定，介乎約每千克人民幣400元至每千克人民幣580元，而於二零零九年八月則較二零零九年五月輕微增加2.5%至每千克人民幣487.1元。

截至二零零七年十二月三十一日止兩個年度，我們僅在現貨市場採購多晶硅，除我們於二零零八年及二零零九年訂立約束性長期合約及短期合約外，我們並無訂立任何其他約束性供應合約。此外，我們於往績記錄期內亦向我們的客戶採購多晶硅。

長期供應合約

我們現時訂有兩份長期供應協議：

I. 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該供應商(為獨立第三方)採購多晶硅，不過，該等採購乃根據現貨合約進行。我們自該名供應商採購多晶硅的價格，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，我們自該名供應商採購的總額(包括現貨採購及根

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。

業 務

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%。我們於二零零六年就於二零零八年至二零一五年供應多晶硅與該供應商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該供應商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。與該供應商所訂立的八年期供應合約的主要條款載列如下：

- **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由供應商沒收。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。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。該等價格可根據能源價格指數的變化而作出若干固定金額的調整。儘管多晶硅的市價下跌，訂約方同意不會調整合約價格，務求維持良好商業關係。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。

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。

業 務

- 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。

本集團、股東及董事及／或彼等各自的任何聯繫人過往或現時與該名主要國際供應商、其股東及／或彼等各自的任何聯繫人概無任何關係，亦無與其訂立任何補充協議或附屬協議。

II. 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，我們就於二零零九年至二零一五年獲供應多晶硅而與主要國際供應商乙訂立七年期的供應合約，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，而我們已於二零零九年一月自該名供應商收取首批多晶硅貨物。主要國際供應商乙為全球化學物料供應商，業務遍佈亞洲、北美、南美及歐洲。我們與主要國際供應商乙的業務往來始於二零零八年，該年我們自主要國際供應商乙採購的多晶硅以數量計佔本集團多晶硅總採購額約9.0%。就本集團所知，我們與主要國際供應商乙的業務往來並未受二零零八年下半年開始的全球經濟逆轉所影響。此外，於我們與主要國際供應商乙的業務往來過程中及其迄今為止發佈的公告中，概無任何情況使我們相信主要國際供應商乙將無法履行其根據該長期供應合約應履行的責任。

與主要國際供應商乙所訂立七年期供應合約（經二零零九年七月修訂）的主要條款載列如下：

- 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

業 務

支付責任可能會增加。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。與主要國際供應商乙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訂明或排除其他法定補償。

- 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，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。

業 務

- 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。

我們的韓國法律顧問Lee International IP & Law Group (前稱Wooil Law Group) 向我們表示，與主要國際供應商乙訂立的七年期供應合約已由我們正式簽署及交付，構成本公司有效並具法律約束力的責任，可按照其條款對本公司強制執行。

由於我們奉行快速擴充策略及銷售訂單增加，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。截至最後實際可行日期，我們於二零零九年已經採購約24,000千克多晶硅，價值人民幣12.9百萬元。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以及我們的快速擴充計劃，董事相信我們的現有產能可滿足未來最低購買需求(包括截至二零零九年十二月三十一日止年度)。於最後實際可行日期，於二零零九年根據我們長期供應合約尚待採購的多晶硅數量低於我們就二零零九年餘下期間估計多晶硅需求的四分之一，且按計劃，上述數量的多晶硅採購大都定於二零零九年採購。此外，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二零零八年底的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。

業 務

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、二零零九年的人民幣13.6百萬元及二零一零年的人民幣18.6百萬元。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。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。

我們依賴我們根據上述長期供應協議享有的合約權利，且並無其他具體機制以確保該主要國際供應商甲及主要國際供應商乙會履行彼等根據長期供應合約作出的承諾及協助我們收回任何未動用預付款(如有必要)。儘管如此，根據我們與彼等的業務往來記錄以及彼等各自在業內的聲譽，我們相信該主要國際供應商甲及主要國際供應商乙(均為上市公司)將會履行彼等的合約責任。

短期供應合約

我們於二零零九年七月七日與主要國際供應商乙訂立兩份純多晶硅短期供應合約，以按不同固定價格向主要國際供應商乙採購固定數量的多晶硅並將於二零零九年七月至二零零九年十二月以及二零零九年八月至二零零九年十月交貨，有關價格乃經參考多晶硅的現行市價後公平磋商釐定，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就於二零零九年七月至二零零九年十二月及二零零九年八月至二零零九年十月獲供應多晶硅而訂立的該等短期供應合約(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。

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。

業 務

- 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。

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。

現貨採購

我們過往依賴現貨採購滿足所有多晶硅需求。於往績記錄期，我們向主要國際供應商甲（屬於及一直為獨立第三方）採購大部分現貨。我們過往向該供應商採購現貨的價格低於當時現貨市價，這部分歸功於我們與該供應商建立的長期良好關係。此外，我們於二零零九年下半年亦向主要國際供應商乙採購若干現貨，採購價格均低於當時現貨價格。我們以低成本採購材料的能力令我們可獲得理想的邊際利潤。然而我們無法保證，我們能夠繼續以低於市價的價格向該供應商購買現貨。於二零零六年、二零零七年、二零零八年及截至二零零九年六月三十日止六個月，我們向該主要國際供應商甲採購的多晶硅（包括現貨採購及根據長期供應合約採購）分別佔多晶硅總採購額（按價值計算）約28.6%、59.1%、27.8%及91.2%。於截至二零零九年六月三十日止六個月向該供應商採購的金額佔我們多晶硅總採購額的百分比大幅上升，乃由於我們利用該供應器具吸引力的報價大量採購多晶硅所致。

向客戶採購

我們向我們的晶片及晶錠客戶採購部分多晶硅，據我們所知，該等客戶不具備使用多晶硅生產太陽能晶片的所需能力。該等晶片及晶錠客戶包括尚德（一間從事太陽能電池及模組生產及銷售的中國公司）及一間日本貿易公司。向我們客戶採購多晶硅與我們向該等客戶銷售太陽能產品並無直接關係。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。該等採購及向該等客戶銷售我們的太陽能產品的價格分別是在考慮當前市況及我們與各客戶的業務關係的情況下，經過公平磋商釐定。就向我們的客戶採購多晶硅而言，我們通常須於多晶硅交付前付款。就向我們自其採購多晶硅的客戶作出的銷售而言，

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。

業 務

我們按個別情況提供不超過30天的信貸期，或要求我們的客戶於太陽能產品交貨前付款。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，我們向我們的晶片及晶錠客戶採購的多晶硅分別約為人民幣6.2百萬元、人民幣19.0百萬元、人民幣177.6百萬元及人民幣3.8百萬元，佔我們於有關期間的多晶硅總採購額分別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。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，我們來自該等客戶（我們亦向其採購多晶硅的客戶）的收益分別約為人民幣11.5百萬元、人民幣240.7百萬元、人民幣378.2百萬元及人民幣5.3百萬元，佔我們於有關期間的總收益分別8.5%、69.0%、49.6%及2.9%。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。

可回收硅材

於業內暫時出現多晶硅短缺情況下，我們亦以現貨採購的方式自各種供應來源採購可回收硅材補充多晶硅供應。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，我們採購的多晶硅原材料中分別約11.3%、5.6%、5.3%及0.5%為可回收硅材。我們於往績記錄期內減少採購可回收硅材，主要由於自二零零八年第四季以來多晶硅已不再短缺所致。我們不使用刻有電路的廢晶片。我們自第三方採購的可回收硅材為熔化半導體。與刻有電路的廢晶片相比，熔化半導體品質更高且污物更少，因而更易於回收及生產出轉換效率更高的晶片。再熔化半導體的第三方供應商為獨立第三方，包括一間日本貿易公司及我們的部分中國客戶。我們並未與該等第三方供應商訂立任何正式合約，我們與彼等的交易主要按採購訂單或發票（載有價格、數量及交貨條款）進行。現貨可回收硅材的價格一般高於根據我們的長期合約採購的純多晶硅，但我們須於交付前就我們的採購向可回收多晶硅供應商提前付款。對於此類產品，我們一般不能獲得任何保證或其他形式的擔保。此外，我們回收生產過程所產生的多晶硅廢料。

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。

業 務

銷售及市場推廣

主要客戶

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，我們的客戶總數分別為44名、38名、31名及49名。我們的五大客戶大部分以中國為基地，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，五大客戶分別佔我們收益總額約69.5%、84.4%、66.1%及62.8%。截至二零零九年六月三十日止六個月，我們的最大客戶（為光伏電池製造商及獨立第三方）佔我們收益總額約26.8%。我們與該名客戶的業務往來始於二零零七年。尚德為我們截至二零零八年十二月三十一日止三個年度各年的最大客戶，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分別佔我們收益總額約34.8%、53.8%、21.6%及18.3%。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自二零零八年起有所下降。我們於二零零八年的五大客戶中的四名為以中國為基地從事太陽能電池製造業務的公司。二零零六年至二零零七年對我們五大客戶及單一最大客戶的銷售大幅增加，乃由於我們將銷售活動的重點轉移至與該等客戶建立長期策略關係所致。然而，自二零零八年起，由於我們努力擴闊我們的客戶網及增加向其他現有客戶的銷售（作為一項應急計劃，以防我們的五大客戶終止與我們的業務關係），我們向我們五大客戶及單一最大客戶作出的銷售有所下降。此外，透過我們的市場推廣活動（如參加行業展會），我們將繼續物色值得建立長期關係的新客戶。

於往績記錄期內，我們並無遇到採購訂單減少或取消或接收太陽能產品的重大延誤。為控制該等風險，我們已採納定期客戶評估程序，以按月檢討各名客戶的付款及信貸記錄及確定是否應繼續與有關客戶進行交易。

於往績記錄期，我們的董事或於最後實際可行日期擁有本公司已發行股本5%或以上的任何人士或彼等各自的聯繫人概無於我們的五大客戶中擁有任何權益。

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，我們向中電電氣銷售的金額分別佔我們於同期收益總額約0.6%、零、11.0%及2.9%。二零零八年的銷售額增加主要由於我們根據與中電電氣（太陽能電池產品的領先製造商）的溝通對中電電氣的生產技術及其業務前景進行有利評估後決定加強與中電電氣的業務關係所致。我們了解到，依照及／或源自於中電電氣首次公開發售，於二零零七年五月十七日或前後美國紐約南區地方法院曾有一起集體訴訟（代表購買中電電氣普通股的全體人士）。上述訴訟的原告聲稱，中電電氣就其二零零七年五月的首次公開發售而於其證券登記表及

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。

業 務

招股章程內作出虛假及誤導聲明及正在尋求根據美國證券法作出補償。我們的美國法律顧問奧睿律師事務所告知，本集團旗下任何公司概無被列為該集體訴訟的被告。鑒於中電電氣並未取消或減少我們的訂單及已全數支付我們的付款，且無任何重大延誤，我們相信，上述集體訴訟在財務及經營方面均不會對本集團產生任何重大不利影響。於二零零六年及二零零七年十二月三十一日，概無應收中電電氣的貿易應收賬款。於二零零八年十二月三十一日及二零零九年六月三十日，應收中電電氣的貿易應收賬款分別為人民幣15.9百萬元及人民幣2.7百萬元。應收尚德的貿易應收賬款減少，主要由於我們為進一步分散信貸風險決定拓展客戶網而導致我們對尚德的銷售額下降所致。於最後實際可行日期，應收中電電氣的貿易應收賬款已悉數結清。然而，作為我們定期客戶評估計劃的一部分，我們將繼續監控上述集體訴訟的進展。據我們的董事所知，概無主要客戶面對任何可能對我們的經營及財務狀況造成重大影響的法律程序。

單晶太陽能晶片

我們目前將絕大部分單晶太陽能晶片銷售予尚德、交大泰陽、江陰浚鑫、JA Solar及中電電氣等太陽能電池生產行業翹楚。

過往，我們的銷售額大部分來自中國太陽能電池及模組製造商，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，該等銷售額分別佔收益總額89.3%、95.2%、86.6%及86.6%。儘管我們將繼續專注中國客戶，但隨著我們於二零零九年十一月底前將完成產能由55兆瓦擴充至200兆瓦，我們將全力擴充客戶網，吸納世界上其他地區的領先太陽能電池製造商，以增加全球市場份額及拓展客戶網。

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。我們與尚德的業務往來始於二零零六年。儘管已釐定二零零七年合約數量及價格，惟其後年度的數量及價格仍須由我們與尚德進一步討論及書面協定。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。根據長期銷售協議支付的預付款金額乃經公平磋商釐定為二零零七年協定銷售金額的若干百分比。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。尚德於餘下合約期間毋須根據框架協議預付任何款項。

與尚德所訂立五年期框架協議的主要條款載列如下：

- 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。

業 務

- 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的艱難經濟環境中繼續加強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，鑒於我們計劃擴充產能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。

- 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。於合約期間，尚德毋須每年支付額外預付款。

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。

業 務

- 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。

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。根據尚德的二零零八年年報，尚德是全球第三大光伏電池製造商(按產量計)，截至二零零八年十二月三十一日其光伏電池的產能為每年1,000兆瓦。董事相信尚德能夠履行其購買承諾，原因是我們二零零七年對尚德的銷量約為11兆瓦，僅佔其現有業務規模的小部分。董事亦相信，鑑於預計產能將於二零一零年六月底前擴充至504兆瓦及多晶硅供應已不再短缺，而此將足以履行我們於框架協議年期內的年度供應責任，故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。基於以上原因，董事相信概無任何一方會在現時市況下違約，且我們與尚德的交易過程及其至今刊發的公佈均使董事相信不會出現意外情況。由於我們向尚德銷售的金額分別佔我們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約34.8%、53.8%、21.6%及18.3%，且預期日後我們向尚德銷售的年度百分比將大致與截至二零零九年六月三十日止六個月的有關銷售百分比相若，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。

短期銷售合約

我們銷售太陽能晶片的短期合約一般按現行市價及固定數量訂立。

單晶太陽能晶錠

單晶太陽能晶錠銷售額佔收益總額的百分比於往績記錄期大幅降低，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，分別佔收益總額9.1%、7.3%、22.7%及9.9%。我們自二零零六年起將業務重點由銷售晶錠轉移至銷售晶片，即提高晶片切割能力以滿足客戶需求及能夠更有效控制採用晶錠製造的晶片的質量。於可見將來，我們並無制定擴充該項業務的計劃。截至二零零八年十二月三十一日止年度，太陽能晶錠銷售額佔總收益的比例增加，主要由於我們擴充產能所致。此外，我們的

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。

業 務

部分主要客戶於二零零八年晶錠短缺期間增加向我們採購晶錠。因為短缺現象已過，截至二零零九年六月三十日止六個月晶錠銷售額佔總銷售額的百分比有所下降，而我們繼續著重生產太陽能晶片。

半導體產品

我們製造供半導體產業使用的晶錠及晶片。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，半導體產品的銷售額分別佔我們收益總額7.3%、7.8%、4.2%及4.9%。我們現時並無計劃擴充該項業務。

加工服務

我們為若干太陽能電池製造商提供晶片加工服務，以與該等客戶保持良好關係。加工服務的收益於我們的財務報表內分類為「其他收入」。我們的加工服務客戶按太陽能晶片的規格向我們提供生產太陽能晶片所需的晶錠，與我們的原材料存貨分開存放及與我們向客戶採購多晶硅無關。我們現時並無計劃擴充該項業務。

定價

我們太陽能晶片的價格按不同因素釐定，包括：

- 太陽能晶片的全球供應及需求；
- 太陽能電池及模組的價格；
- 原材料價格，具體包括多晶硅的市價；
- 具體合約條款，例如有關太陽能晶片的數量及型號；及
- 過往與特定客戶的關係及該名客戶的策略價值。

儘管截至二零零九年六月三十日止六個月因為市況惡化且156毫米乘156毫米太陽能晶片的使用不廣，我們的156毫米乘156毫米太陽能晶片的平均售價低於125毫米乘125毫米太陽能晶片，但優質單晶太陽能晶片，特別是尺寸較大的156毫米乘156毫米晶片，通常較尺寸較小的125毫米乘125毫米低效能太陽能晶片定價更高。高效能太陽能晶片的價格可高於低效能太陽能晶片，原因為高效能太陽能晶片可用於生產轉換效率高的太陽能電池，而太陽能電池乃根據發電瓦數定價。作為一家中國太陽能晶片製造商，我們所製造的太陽能晶片可用於生產轉換效率介乎17%至18%的太陽能電池，我們相信，我們較部分中國競爭對手更具競爭優勢。

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。

業 務

我們的定價期限一般不會超過一年，故此我們可於利用近期太陽能晶片價格的上漲方面處於有利位置。儘管單晶太陽能晶片的價格於過去數年整體呈現上升趨勢(部分原因為多晶硅價格不斷上漲及對太陽能產品的需求整體上升)，但最近的金融危機及全球經濟狀況惡化，已導致單晶太陽能晶片的價格大幅下跌，惟我們無法保證該趨勢不會於日後持續。有關太陽能晶片價格波動的更多資料，請參閱「風險因素－與我們行業有關的風險－由於受太陽能產品的未來需求及競爭因素的影響，太陽能晶片的價格或會出現波動」。

為減輕全球經濟危機下產品價格疲弱對本集團的經營業績及財務狀況造成的不利影響，我們已採取並計劃採取進一步措施提高太陽能產品品質及降低生產成本。我們亦計劃提升我們太陽能產品的轉換效率，進一步提高原材料使用率，更有效控制我們的生產成本。

我們預期未來數年內，整個行業將會擴大，以提升太陽能晶片的整體產能，因此，不論是因為原材料的市價上漲、客戶要求較厚的晶片或其他原因，我們將原材料成本增幅轉嫁予客戶的能力可能有限。

於二零零八年第四季前，多晶硅價格的上漲速度一直較我們太陽能產品價格的上漲速度快。我們所採購多晶硅的每千克平均單價於二零零六年至二零零七年間上升77.8%、於二零零七年至二零零八年間上升99.8%。我們太陽能晶片的平均單價(以每瓦特人民幣計)於二零零六年至二零零七年間上升6.1%及於二零零七年至二零零八年間下跌2.3%。由於二零零六年至二零零八年第三季多晶硅價格的增長速度高於我們太陽能產品價格的增長速度，自二零零八年第四季以來金融危機及全球經濟衰退對我們造成巨大衝擊以致我們太陽能產品價格的下跌速度超過多晶硅價格，我們於往績記錄期的毛利率整體下降。由於近期的金融危機及全球經濟環境惡化，我們的客戶已與我們商談割價，故我們被迫自二零零八年十一月起降低我們太陽能產品的售價。因此，我們的125毫米乘125毫米太陽能晶片產品的平均單位售價由截至二零零八年十二月三十一日止年度的每瓦特人民幣16.6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，而我們的156毫米乘156毫米太陽能晶片產品的平均單位售價則由截至二零零八年十二月三十一日止年度的每瓦特人民幣17.8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。

儘管如此，我們的平均單位售價於二零零九年初下跌，於二零零九年四月起始轉趨穩定。我們125毫米乘125毫米太陽能晶片的平均單位售價由二零零九年一月的每塊人民幣23.6元下跌約41.9%至二零零九年四月的每塊人民幣13.7元，但於二零零九年五月至八月穩定地維持於約每塊人民幣14.0元。同樣地，我們156毫米乘156毫米太陽能晶片的平均單位售價由二零零九年一月的每塊人民幣40.2元下跌約34.6%至二零零九年四月的每塊人民幣26.3元，但於二零零九年六月僅較二零零九年四月下跌約15.2%至每塊人民幣22.3元，而於二零零九年八月則較二零零九年六月輕微上升7.6%至人民幣24.0元。我們晶錠產品的平均單位售價由二零零九年一月的每千克人民幣1,211.4元下跌46.4%至二零零九年四月的每千克人民幣

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。

業 務

649.3元，但於二零零九年六月僅較二零零九年四月下跌2.1%至每千克人民幣635.8元。由於我們集中於銷售晶片的策略，我們於二零零九年八月將晶錠產品的平均單位售價較二零零九年六月調高約26.3%至每千克人民幣803.3元，以減低客戶對我們晶錠的需求。

於往績記錄期，由於客戶洞悉市場上銷售類似產品的主導市價範圍，並以此為出價的基準，故我們一般無法將增加的多晶硅採購成本全部轉嫁予客戶。此外，金融危機爆發以來，客戶利用其提高的議價能力要求較厚的晶片，以盡量降低其損耗率，但卻不願承擔製造較厚晶片所增加的多晶硅成本。另外，彼等可使用其他可再生能源替代我們的太陽能產品發電。由於太陽能晶片的定價主要取決於產品質量、其供需狀況以及現行原料成本，並且最終受限於其他可再生能源的價格，故我們相信我們太陽能產品的定價能力與我們的同行相似。倘若我們太陽能產品的降價速度繼續高於多晶硅，或倘若日後多晶硅的漲價速度高於我們的太陽能產品，則我們的毛利率可能會進一步下降。

由於太陽能晶片價格的下調壓力、上述的近期金融危機及全球經濟環境惡化，故我們相信，多晶硅及晶片的價格於短期內可能仍然波動。我們將繼續採取成本效益措施以維持或提高我們的毛利率。

我們一般就加工服務收取固定費用，費用按客戶向我們供應的原材料型號及質量以及要求製造的太陽能晶片的數目及型號而釐定。我們加工服務的價格按每塊晶片的基準釐定，並取決於與客戶的過往交易、將予生產的產品規格、銷量及當時市況。

我們半導體晶錠的價格一般根據與客戶過往的交易、將予生產的產品的規格、銷量及當時市況等按客戶逐一釐定。

付款條款

從二零零六年起至二零零八年第三季，我們一般要求客戶於交付前支付全數款項。自二零零八年第四季以來，我們通常向長期及信譽好的客戶提供30天的信貸期，對於其他客戶則要求預付太陽能產品的全數購買價。對於支付預付款的客戶，並無具體條款規定本集團交貨前須收到貨款的日數。通常情況下，於客戶悉數付款後，本集團將立即安排交付產品。此外，對於符合標準的客戶(如信譽良好、付款記錄良好、與本集團的業務關係良好及

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。

業 務

營業記錄令人滿意)，我們可按個別情況接受以期限為三至六個月的票據支付。我們已採取並將繼續實施客戶評估程序，審閱客戶每月付款記錄，作為監控應收貿易款項及評估每位客戶信用的內部監控措施。

市場推廣

我們過往將市場推廣工作的重點放在中國太陽能電池及模組製造商上。然而，由於我們致力拓展客戶網以盡量降低地域集中程度，我們將尋求吸納中國境外領先國際太陽能電池廠家成為我們的客戶。為此，我們將選取一小批相信將成為太陽能電池產業翹楚的潛在客戶。為協助物色此批目標客戶並展示我們的優質太陽能產品，我們將參加太陽能貿易展及會議。我們將繼續發展與中國領先太陽能電池製造商(包括尚德及中電電氣)的關係，並計劃擴充中國境外國際客戶網絡。我們的市場推廣部門能夠有效管理及擴大客戶網，於二零零九年七月，我們委任吳健女士為我們全球業務的總裁，協助本集團進一步發展中國境外市場(特別是美國)的客戶網。我們選擇美國作為建立客戶網的市場乃由於我們相信美國為太陽能產品的主要市場之一，將為我們提供銷售增長的龐大潛力。我們的董事相信，根據行業預測和美國市場的管理知識及經驗，美國太陽能產品市場競爭激烈。然而，根據美國政府最近公佈的獎勵措施，例如根據美國回收及再投資法對美國可再生能源市場的刺激措施，我們相信美國太陽能產品市場於可見未來將繼續大幅增長。有關促進美國市場的太陽能行業發展的政府政策更多資料，請參閱本文件「行業概覽」一節「政府政策—B.美國」一段。我們亦相信，憑藉吳健女士在半導體行業逾15年業務發展經驗，將為我們帶來其行業經驗及知識，有助我們大力發展美國的業務。有關吳健女士的資歷及經驗詳情，請參閱本文件「董事、高級管理層及僱員」一節。我們有關全球業務的計劃包括與國際太陽能電池製造商建立策略聯盟、物色潛在市場機遇、建立銷售渠道、打造本集團的產品品牌及參與國際會議。為應對自二零零八年十月爆發金融危機以來嚴峻的市場環境，我們已增加銷售人員並提高其待遇，以期盡可能擴大銷售額，減輕市況轉變對我們帶來的影響。我們亦加強向具有相對較高產能的現有客戶的銷售，務求提升向彼等銷售的銷量。我們相信，我們的銷售工作已因此得到加強，這從截至二零零九年六月三十日止六個月我們在需求大幅縮減的市場上銷量與去年同期相比有所上升可以得到明證。

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。

業 務

我們已透過以下各項加強銷售及市場推廣力度，以支持我們的產能擴充計劃：

1. 近期在美國建立全球業務探究市場機會以進一步擴大客戶網；
2. 計劃在美國設立聯絡辦事處以提升市場知名度；及
3. 計劃招聘額外12名駐上海的銷售員工，以進一步增強銷售及市場推廣能力和自現有及潛在客戶招攬更多銷售訂單。

為吸引新客戶，我們已進行或計劃進行以下銷售及市場推廣活動：

1. 我們於二零零九年五月及七月分別在德國及美國參加2場行業貿易展會，以提升我們在國際市場的知名度；
2. 我們於二零零九年五月及二零零九年十月分別在中國及台灣參加2場行業貿易展會，以提升我們在亞洲市場的知名度；及
3. 於二零零九年於最後實際可行日期已向超過10名潛在客戶發送產品樣品，以我們太陽能產品的質量使該等潛在客戶留下深刻印象，從而吸引新客戶。

質量保證

我們製造工序的各個階段均須遵循嚴格的質量保證制度，以確保我們製造的單晶太陽能晶片能夠達到中國業內部分最高轉換效率。我們相信，我們一直有能力憑藉於半導體產業（與太陽能產業比較，一般要求更為嚴格的質量保證制度）積累的經驗，確立及維持嚴格的質量保證制度。我們的質量保證團隊包括逾40名員工，其中十名擁用平均十年相關行業經驗及畢業於技術學校、大專或大學相關專業。質量保證團隊為我們生產出中國業內效能最高的太陽能晶片貢獻良多。

我們對多晶硅原材料進行常規檢查，特別是對我們自第三方採購的可回收原材料以及坩堝、漿料及線材，以檢查純度及其他相關特性。質量保證團隊於製造工序各階段實施系統測試，如預切割測試、磨圓晶錠測試、磨削晶錠測試及晶片測試，以確保符合內部指標（包括電阻率及使用期限）及客戶規格要求。於預切割測試、磨圓晶錠測試、磨削晶錠測試及晶片測試階段，我們對太陽能產品的外觀、尺寸及型號進行測試。特別是於磨圓晶錠測試階段，我們亦抽樣測試氧碳含量；而於晶片測試階段，我們亦抽樣測試電阻率。為測試

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。

業 務

太陽能產品的不同方面，我們採用各種方法，如目測外觀及分別利用卷尺、定極試筆、電阻工具及顯微鏡測試尺寸、型號、電阻率及斷層。我們於向客戶交貨前進行太陽能產品終檢。我們過往遭遇客戶因產品質量原因退貨的情況不多。我們將繼續配合客戶快速而有效解決所有質量相關問題。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，我們太陽能產品的退貨率(按總收益計算)均低於2%。

我們獲發多項證書及資格，包括以下各項：

授出年份	獎項／認可	頒發機構	獲獎集團公司
二零零五年	我們的太陽能單晶硅及單晶硅晶片獲認定為上海市高新技術成果轉化項目 ^{附註1}	上海市高新技術成果轉化項目認定辦公室	卡姆丹克太陽能
二零零五年	單晶硅及硅晶片生產以及多晶硅加工獲發ISO9001:2000登記證書 ^{附註2}	華夏認證中心有限公司	卡姆丹克半導體
二零零六年	我們的太陽能單晶硅及單晶硅晶片獲認定為上海市高新技術成果轉化項目「百佳」 ^{附註3}	上海市高新技術成果轉化項目認定辦公室	卡姆丹克太陽能
二零零六年	太陽能級電池所需硅晶片生產獲發ISO9001:2000質量管理體系證書 ^{附註4}	華夏認證中心有限公司	卡姆丹克太陽能
二零零五年及二零零七年	高新技術企業認定證書 ^{附註5}	上海市科學技術委員會	卡姆丹克半導體
二零零五年、二零零六年、 二零零七年及二零零八年	外商投資先進技術企業證書 ^{附註6}	上海市外國投資工作委員會／上海市對外經濟貿易委員會	卡姆丹克半導體

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。

業 務

授出年份	獎項／認可	頒發機構	獲獎集團公司
二零零八年.....	高新技術企業證書 ^{附註7}	上海市科學技術委員會、 上海市國家稅務局、 上海市地方稅務局、 上海市財政局	卡姆丹克太陽能

附註：

1. 太陽能單晶硅及單晶硅晶片高新技術成果轉化項目稱號按長期基準授出，並每六個月進行檢討。該稱號授予可將高新技術成果應用於生產過程的人士或企業。認定後，本集團可享有《上海促進高新技術成果轉化的若干規定》訂明的利益。有關利益包括用於開發技術成果的政府補助、按技術開發相關開支水平釐定的所得稅扣減、對有關技術成果轉化項目的交易豁免交易費及土地使用權登記費及上海市政府的融資保證。上海市高新技術成果轉化項目認定辦公室有權監督技術成果轉化項目及決定有關項目是否繼續合資格享受該等利益。
2. 單晶硅及硅晶片生產以及多晶硅加工ISO 9001:2000登記證書的有效期由二零零五年十二月十二日至二零零八年十二月十一日。該證書的意義在於證明，卡姆丹克半導體在單晶硅及硅晶片生產以及多晶硅加工的質量管理方面符合ISO 9001:2000的規定。我們將於二零零八年十二月十一日前申請證書續期。華夏認證中心有限公司是中國首家經中國環境管理系統認證機構認可委員會(CACEB)認可，也是率先在東南亞地區獲得英國皇家認可委(UKAS)認可的認證機構，獲授權發出ISO9001及ISO14001等多種證書。
3. 請參閱附註1。此證書已於二零零七年及二零零八年續期。
4. 太陽能級電池所需硅晶片生產ISO 9001:2000證書的有效期由二零零六年十二月二十日至二零零九年十二月十九日。該證書的意義在於證明，卡姆丹克太陽能在太陽能級電池所需硅晶片生產的質量管理方面符合ISO 9001:2000的規定。我們將於二零零九年十二月十九日前申請證書續期。華夏認證中心有限公司是中國首家經中國環境管理系統認證機構認可委員會(CACEB)認可，也是率先在東南亞地區獲得英國皇家認可委(UKAS)認可的認證機構，獲授權發出ISO9001及ISO14001等多種證書。
5. 二零零五年高新技術企業認定證書的有效期為兩年，而二零零七年的認定證書有效期則為一年。符合於二零零一年頒佈的《上海市高新技術企業認定辦法》若干規定的企業將獲認為高新技術企業。
6. 外商投資先進技術企業證書的有效期為一年，須根據企業去年的表現每年審核。此證書乃授予獲得高新技術成果的外商投資企業。獲發此證書的外商投資企業可享有《國務院關於鼓勵外商投資企業的規定》訂明的優惠待遇。該等優惠待遇包括出口及技術企業的稅務扣減及優先獲得融資。我們將於適當時候遞交續期申請。上海市外國投資工作委員會及上海市對外經濟貿易委員會均實行有關外貿及吸引外商投資的指引、政策、法律及法規。彼等亦草擬及執行上海的發展策略並指導上海的外貿活動及外匯管制。

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。

業 務

7. 此證書於二零零八年十二月三十一日發出，有效期為三年，可於到期時根據於二零零八年一月一日生效的《高新技術企業認定管理辦法》續期。經向有關稅務當局申請，高新技術企業將獲給予15%的優惠企業所得稅率。為獲認可為高新技術企業，企業須從事獲中國政府支持的高新技術領域之一。作為其基本發展業務活動，企業須持續研究、開發並將技術成果轉化成其主要知識產權。

研究及開發

我們的研發活動集中於改善我們的製造工藝，以提高轉換效率、產出率及製造效率。於最後實際可行日期，我們的研發團隊包括首席技術執行官施承啟先生（於硅及材料工程方面積逾30年經驗）及逾10名生產經理及副經理（畢業於技術學校、專科院校或大學的相關專業，平均積逾12年相關行業經驗）。於加入研發團隊前，我們研發團隊的大部分成員曾在本集團其他部門就職及承擔技術職責（例如拉制晶錠及切割線材）。我們的高級管理人員胡如權先生及程于維先生為我們研發團隊的成員，均有約15年相關行業經驗。我們每月召開管理會議，以討論及監控研發項目的進度及成本。我們過往取得的成果包括：

- 憑藉我們於半導體產業的經驗改善晶錠拉制工藝；
- 於晶錠拉制工序中設計新的熱區結構以降低能耗；
- 開發利用幼線的切削工藝，以減少切口損耗及提高產出率；
- 設計新型可裝載較長晶錠的盛錠器，以提高製造效率；
- 開發方形晶片；
- 開發24平方吋熱區，以拉製210毫米乘210毫米晶錠；及
- 開發可大規模商業生產的210毫米乘210毫米晶片。

我們現有的研發項目包括：

- 於二零零九年十二月前將晶片的厚度減少至160微米；
- 於二零一零年十二月底，將利用中我們的太陽能晶片製造的太陽能電池的平均轉換效率提高至18%以上；及
- 改進210毫米乘210毫米晶片及方形晶片的生產工藝。

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。

業 務

此外，根據本集團與交大泰陽(光電模組及光電發電系統製造商)於二零零八年二月二十九日訂立的技術支援服務協議，我們已與交大泰陽建立策略發展關係，以進一步增強我們於設計、開發及製造太陽能晶片方面的技術能力。交大泰陽是中國一間太陽能電池生產商，因其深厚的技術背景(依賴其間接股東之一上海交通大學)及強大的研發實力在中國太陽能行業以技術領先著稱。我們與交大泰陽之間的協議由二零零七年一月一日開始至二零一零年十二月三十一日結束，為期四年，旨在落實上述關係。訂立協議旨在讓雙方合作提高太陽能電池生產所用晶片的轉換效率。我們向交大泰陽提供產品規格，而交大泰陽則向我們提供有關產品規格的意見。我們毋須向交大泰陽支付任何有形報酬。透過我們的合作，交大泰陽能夠研究晶片以提高其轉換效率，而我們則能夠改進我們的太陽能產品。雙方均有責任對合作期間取得的所有技術資料嚴格保密。就該合作安排而言，我們並無產生及將不會產生任何特定開發成本，亦無開發及將不會開發任何知識產權。例如，我們目前正在採用高純度純多晶硅開發特種晶片。

我們於研發方面取得成果的一個例子是，我們製造N-型單晶硅晶錠，此類晶錠間接供應予一間日本公司，供其生產高效能N-型太陽能電池。生產N-型晶錠較P-型晶錠更為複雜，因N-型晶錠的電阻率範圍更難以控制。

於截至二零零七年十二月三十一日止兩個年度及二零零八年上半年，由於研發工作主要由我們的員工利用我們現有固定資產進行，故研發開支數額並不重大，因此，直至二零零八年七月我們並未將研發開支列為單獨項目入賬。自二零零八年七月起，我們開始將研發開支列為單獨項目入賬。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，我們的研發開支分別為人民幣1,079,000元及人民幣1,683,000元。

知識產權

我們已開發多項有關生產太陽能晶片的專利技術。於最後實際可行日期，我們獲中國專利機構頒發五項專利證書，其中一項為發明專利，四項為實用新型專利。發明專利涉及拉製方法，而實用新型專利則主要涉及切割方法及支撐方形管的工具。

我們依賴與董事、高級職員及僱員訂立的聘用及不競爭協議保護我們的知識產權。該等協議禁止董事、高級職員及僱員盜用我們的知識產權、於離職後與我們競爭或聲稱對彼等任職期間獲得的發明、設計及其他技術擁有所有權。儘管該等協議屬有效及可強制執行，惟該等協議能否向本集團提供擬定的保障須視乎與中國法律環境有關的風險而定。我們的中國法律顧問通商律師事務所確認，該等聘用及不競爭協議根據適用中國法律及法規

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。

業 務

屬有效及可強制執行。於往績記錄期，我們未發生我們的僱員違反聘用及不競爭協議的情況。有關該等風險的更詳細論述，請參閱本文件「風險因素－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可獲者全面」一節。

卡姆丹克太陽能已於二零零八年三月七日遞交商標註冊申請，並於二零零八年三月十九日獲國家工商行政管理總局商標局接收。然而，我們於完成註冊前將不會享有該商標的任何專利權。我們的中國法律顧問通商律師事務所確認，我們已按照中國的法律及法規遞交商標註冊申請，並且若有關法律規定的要求獲達成，註冊商標不存在任何法律障礙，惟倘註冊申請未獲成功，我們將無法享有註冊商標使用權。有關本集團知識產權的其他詳情，請參閱本文件「附錄六－本集團的知識產權」一節。

於最後實際可行日期，概無第三方侵犯我們的知識產權，而我們亦無侵犯第三方擁有的任何知識產權。

競爭

太陽能晶片產業不斷發展，特別是如目前全球多晶硅供應短缺因供應不斷增加而緩和的情況下，競爭或會日益激烈。我們相信我們的產業所面對的主要競爭因素包括：

- 產品質量；
- 生產技術及效率；
- 與供應商的關係；
- 成本競爭力及價格；及
- 銷售及市場推廣網絡。

我們相信，我們的成功部分有賴我們能利用先進的生產技術，以具競爭力的價格高效生產優質單晶太陽能晶片。在招攬客戶方面帶動競爭的其他因素包括我們所生產太陽能晶片的質量及可靠性以及我們及時達到生產時間表的能力，而該等因素將部分取決於我們能否及時以商業上合理的價格採購多晶硅。

我們相信，我們最直接的競爭對手為中國的單晶太陽能晶片製造商，惟我們亦(儘管程度較輕)與其他國家的單晶太陽能晶片製造商競爭。此外，隨著太陽能晶片的全球產量增加，我們預期生產多晶太陽能晶片將成為競爭日益激烈的因素。

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。

業 務

我們預期現有競爭對手不斷擴充的產能及新入行者的加入將會使競爭日益激烈。儘管我們預計近期太陽能需求及太陽能晶片的需求將會有所增加，惟無法保證全球太陽能晶片產能的增幅將不會超過需求。競爭日益激烈可能會因價格競爭及丟失市場份額而導致我們的經營利潤減少。許多競爭對手已採取垂直整合業務模式，令其可享有穩定的原材料供應或產品銷售的分銷渠道。我們亦預期現有及新增潛在競爭對手將會強勢推行其業務計劃，可能會對我們的太陽能產品定價構成負面影響。我們無法透過成功實施策略而充分應對該等及其他競爭壓力，將可能對我們的太陽能產品定價構成負面影響以及增加與我們的生產工序有關的成本及費用，從而可能會對我們的業務、前景、財務狀況及經營業績構成重大不利影響。請參閱「風險因素－與我們業務有關的風險－我們未必能與擁有更雄厚資源及更先進技術的製造商有效競爭」一節。

僱員

於二零零六年、二零零七年、二零零八年十二月三十一日及二零零九年六月三十日，我們分別聘有165名、387名、455名及496名全職僱員。於最後實際可行日期，我們聘有636名全職僱員，其中15名僱員從事管理職務，490名僱員從事有關生產及其他技術範疇的職務，61名僱員從事有關行政及支援的職務，56名僱員從事有關質量保證的職務，7名僱員從事有關財務及會計的職務及7名僱員從事有關銷售及市場推廣的職務。於最後實際可行日期，我們的研發團隊由首席技術執行官施承啟先生、生產團隊的10名經理或副經理組成，彼等平均擁有逾12年相關行業經驗。

作為我們擴充計劃的一部分，我們計劃於二零零九年七月至十一月聘用約200名僱員及於二零一零年一月至六月另聘用約495名僱員。自二零零九年七月以來，我們於最後實際可行日期已聘用147名新僱員。

以下載列我們的招聘計劃：

職務	概約僱員人數		要求資格
	於二零零九年	於二零一零年	
管理職位	1	—	至少大專或以上學歷(視乎職位而定)及五年相關行業工作經驗
生產及其他技術範疇	173	462	具備中等或以上學校學歷(視乎職位而定)及若干技術職位需要兩年相關行業工作經驗

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。

業 務

職務	概約僱員人數		要求資格
	於二零零九年	於二零一零年	
行政及支援員工	9	9	高等或中等學校教育或以上 (視乎職位而定) 及至少兩年工作經驗
財務及會計	2	2	高等或中等學校教育或以上 (視乎職位而定) 及至少兩年工作經驗
銷售及市場推廣員工	5	12	高等或中等學校教育或以上 (視乎職位而定) 及至少兩年工作經驗
未來高級職位	10	10	電子、機械或材料相關大專學歷或以上

為實現我們的招聘目標，我們將聯絡職業介紹所、發佈網上招聘廣告及考慮內部員工或業內公司介紹。我們已為招聘授出合共約人民幣260,000元的經費，大部分資金用於向職業介紹所付款。

一般而言，我們估計製造相關人員的培訓期約為三個月。純多晶硅於置入坩堝內之前毋須進行清理或處理。然而，多晶硅廢料及其他大多數可回收硅材必須透過勞動密集型工序進行清理及處理方可用於生產。因此，與主要依賴多晶硅廢料為原材料的競爭對手比較，我們須投入的人員較少，而我們製造工序的勞動密集程度亦遠遠不及。

根據自二零零八年一月一日起生效的《中華人民共和國勞動合同法》(「新勞動法」)，對僱主施加更大責任，對僱主決定裁減工人數目的成本代價造成影響。此外，新勞動法亦規定，若干情況須按年資而不可按表現辭退。倘本集團決定在中國大幅改變或減少勞工人數，新勞動法可對我們按最有利我們情況的方式或以適時及具成本效益的方式實施該等變動的能力造成不利影響，從而可能對我們的經營業績造成不利影響。本集團已按新勞動合同法更新我們的勞動合同，新勞動法實施後不會對本集團的經營及財務狀況造成直接影響。

按中國法規的規定，我們參加由中國各地方政府設立的法定退休計劃。我們現時按法定標準薪金22%向有關基金供款。我們向法定退休計劃作出的供款於產生期間計入綜合損益賬。我們亦按中國法律及法規的規定向僱員提供醫療保險及失業保險。據我們的董事所確認，本集團已遵守相關國家及當地勞動及社會福利法律及法規，並已根據該等法律及法規作出相關供款。

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。

業 務

我們於聘用或挽留僱員方面整體上未曾遭遇困難。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，我們的員工流失率分別為6.7%、6.5%、14.8%及8.6%。我們與所有董事及高級職員均訂立聘用協議。我們認為我們與僱員的關係良好。

環保事宜

我們於生產單晶太陽能晶片的過程中產生化學廢物、污水及其他工業廢物。我們須接受地方環保局的定期檢查。中國國家及地方環境法律及法規對排放若干廢物徵收費用，對嚴重違規行為處以罰金及其他處罰，並規定於若干情況下違規公司可能被責令暫時停止生產或永久中止生產。

我們已制定多項措施以符合適用法律及法規，包括監控污水及化學廢物的措施。我們目前設有室內污水處理設施及室外化學廢物處理設施。我們的設施維護團隊負責監察我們有否遵守環保及廢物處理法律及法規。自二零零零年起，我們的執行董事兼首席技術執行官施承啟先生及我們的材料制備經理吳耀芬女士，一直負責制定及實施具體措施以遵守適用的環境保護法。我們的研發工作旨在減少生產工序對環境的影響，主要集中於改造現有設備。太陽能行業污染源之一為產生污水的清洗工序。因此，我們改造清洗罐，安裝過濾硅、金屬、鑽石砂及其他灰塵等雜質的系統，以盡量減少直接流入水處理設施的污水量。於餘下雜質累積一定程度後將運往廢物處理公司。此舉大幅減少排入污水處理設施的污水量。我們將定期檢查及維護現有設施，以確保有關設施正常運作。本集團將化學廢物處理外判予一間外部化學廢物處理設施。我們須就化學廢物處理服務向該外部化學廢物處理設施支付每月約人民幣20,000元的費用。為支持我們的產能擴充及確保符合適用環境保護法，我們計劃增建一項室內污水處理設施。我們已於二零零九年七月大致完成興建上述室內污水處理設施。興建該設施的費用約為人民幣1.5百萬元，由我們的營運所得現金流量撥付。

於二零零九年五月，卡姆丹克太陽能因超排污水遭上海南匯區環保局罰款人民幣40,000元。我們於二零零九年五月二十五日繳付罰款，並已制訂有關排放污水的適當程序以確保遵守有關法律法規，並指示負責該等程序的生產人員日後避免超排污水。

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。

業 務

除上文所披露者外，於往績記錄期內及於最後實際可行日期，我們並無遇到任何違規或客戶或公眾就有關使用我們太陽能產品的環保事項的任何投訴或生產活動發生任何事故的情況。我們附屬公司使用的危險化學品數量並不重大，且該等化學品的容器已通過相關工作安全監督管理部門的檢驗。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，我們為遵守適用環保法規所涉及的合規成本分別約為人民幣42,000元、人民幣562,000元、人民幣430,000元及人民幣100,000元。我們預期二零零九年的環保合規成本約為人民幣500,000元。

我們相信，概無任何環保法律及法規可能在任何重大方面對我們的生產構成不利影響，而我們目前在所有重大方面均已符合所有適用環保法律及法規。然而，根據《中華人民共和國水污染防治法》（「新水污染法」）（於二零零八年二月二十八日修訂及於二零零八年六月一日生效）及中國及上海市其他相關法律及法規，任何向水體排放污水或污染物的企業，均須取得相關環保機關的批准，嚴格禁止未經事先批准排放污水或污染物。根據新水污染法，違反環保法律或標準的企業會被施加更為嚴格的處罰制度。

於二零零七年三月二十七日，上海市環保局發出《關於排污許可證換發問題的公告》（「公告」），規定自二零零七年起，排污許可證將分批向上海市內企業換發。公告亦指出將會另行通知換發的具體範圍及時間。然而，公告指出倘企業已經完成某個建設項目，且有關項目的環保設施已獲認可為合格但尚未獲發排污許可證，則該企業毋須申請排污許可證，直至接獲環保機關通知必須取得有關許可證為止。

於二零零九年，我們獲當地環保局發出確認函，確認除上文所披露者外，我們已遵守中國所有環保法律及法規。我們的中國法律顧問通商律師事務所已確認，(i)倘若有關部門日後要求我們取得該等排污許可證，我們的附屬公司在取得該等許可證方面不會存在法律障礙；及(ii)除上文所述排污許可證(如需要)外，卡姆丹克太陽能、卡姆丹克半導體及卡姆丹克太陽能(江西)毋須為在中國遵守所有環保法律及法規而申請專門許可或執照。

業 務

勞工及安全事項

我們須遵守多項中國勞工及安全法律及法規，包括《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國勞動合同法》、《中華人民共和國安全生產法》、《工傷保險條例》、《失業保險條例》、《企業職工生育保險試行辦法》、《社會保險登記管理暫行辦法》、《社會保險費徵繳暫行條例》、《住房公積金管理條例》及相關政府機構就我們於中國的經營不時頒佈的其他相關法規、規則及條例。

根據《中華人民共和國勞動法》及《中華人民共和國勞動合同法》，倘我們與僱員之間將建立勞動關係，須達成書面勞動合同。我們必須按不低於當地現行最低工資標準向僱員支付工資。我們須嚴格按適用規則及標準建立勞動安全及衛生制度，並向僱員提供相關教育。我們亦須向僱員提供符合適用規則及標準的安全及衛生勞動條件，並為從事危險工種的僱員進行定期體檢。

《中華人民共和國安全生產法》規定，我們須維持《中華人民共和國安全生產法》及其他相關法律、行政法規、國家標準及工業標準所訂明的安全生產條件。根據該項法律：

- 我們的設備須足以確保安全生產，以從事生產及業務經營活動；
- 我們須向僱員提供有關安全生產的教育及培訓計劃；
- 安全設備的設計、製造、安裝、使用、檢查、保養、維修及處置須遵守適用國家或行業標準；及
- 我們須向僱員提供符合適用標準的勞動保護性設備，培訓彼等按指定規則配備或使用有關設備，並對彼等進行監督，以確保彼等正在使用有關設備。

《工傷保險條例》、《企業職工生育保險試行辦法》、《社會保險費徵繳暫行條例》、《社會保險登記管理暫行辦法》及《住房公積金管理條例》規定，我們須向中國僱員提供退休保險、失業保險、生育保險、工傷保險、醫療保險及住房公積金等福利計劃。

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。

業 務

根據《上海市城鎮職工社會保險費徵繳若干規定》、《上海市外來從業人員綜合保險暫行辦法》、《上海市小城鎮社會保險暫行辦法》及《上海市住房公積金管理若干規定》，我們須為登記為上海市永久居民的僱員作出有關退休保險、失業保險、生育保險、工傷保險、醫療保險及住房公積金費用的供款，為非上海市永久居民的僱員作出綜合保險費供款，並為上海郊區居民的僱員繳納小城鎮社會保險。

我們致力持續為僱員提供安全的工作環境。我們就生產工序實施安全指引及操作程序，為僱員提供職業安全教育及培訓，以提高其安全意識。我們向僱員提供並要求其配備適當的保護性裝備以確保其安全。我們已制訂內部安全指南，當中載列本集團所採取的措施以確保我們在社會責任(特別是健康、安全及意外事故)方面遵守適用法律及法規。我們的內部安全指南涉及生產工序、員工培訓、危險貨物管理及職業病預防等主題。我們亦致力開展定期及不定期安全檢查，而我們的專職安檢團隊須記錄每次檢查的詳情並總結結果。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，我們就遵守勞工及安全事宜所涉及的年度成本分別約人民幣80,000元、人民幣200,000元、人民幣300,000元及人民幣150,000元，僅佔同期本集團總間接開支約0.4%、0.5%、0.4%及0.4%。我們預期於二零零九年全年度，我們遵守勞工及安全事宜的成本將達約人民幣400,000元，乃根據過往合規成本及有關直接及間接勞工成本的多項假設以及相關材料成本計算。

於往績記錄期，我們於所有重大方面均已遵守所有地方勞工及安全規則，嚴格執行內部安全指引及操作程序。自我們開始經營以來，概無僱員於任職期間牽涉任何重大事故，且我們概無就勞動保障問題受到紀律處分。

物業

自有物業

於最後實際可行日期，我們擁有以下兩幅土地：

- 位於上海市南匯區宣橋縣的一幅總佔地面積為12,564平方米的土地，其上建有總建築面積為13,312.26平方米的一間廠房及一所倉庫。我們已取得組成該物業的土地及樓宇的合法業權。

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。

業 務

- 位於上海市南匯區宣橋縣的一幅總佔地面積為27,952平方米的土地，其上正在建設總建築面積約為27,521平方米的一間廠房、一所發電站、一間泵房、一間保安室、一個展廳及其他配套設施。我們已取得組成該物業的土地的合法業權。

我們自有物業的其他詳情乃於本文件附錄四所載物業估值報告內披露。

租賃物業

於最後實際可行日期，卡姆丹克半導體租賃位於上海市南匯區惠南縣的一間廠房、餐廳、保安室及辦公大樓，總建築面積約為4,180平方米。該等物業的租約到期日為二零二三年一月三十一日。

該等物業的詳情乃於本文件附錄四所載物業估值報告內披露。

儘管董事已盡最大努力要求有關物業的業主與我們一起登記租賃協議，然而，我們位於惠南縣的租賃物業未經出租人向相關中國政府機構備案及登記。我們的董事確認，業主目前並未與我們一起辦理我們的租賃協議登記。根據中國相關法律及法規，出租人須與承租人一起登記租賃協議。根據由二零零九年九月一日起生效的《最高人民法院關於審理城鎮房屋租賃合同糾紛案件具體應用法律若干問題的解釋》，倘出租人就一所房屋與不同承租人訂立數份有效租約，而不同承租人均聲稱擁有租賃權，則人民法院須按照以下次序決定可使用房屋的承租人：(1)已合法佔用房屋的一方；(2)已完成租約登記的一方；(3)首先訂立租賃協議的一方。按此基準，由於我們已經合法佔用上述租賃物業，故即使有關租賃協議尚未向中國有關政府部門登記，我們使用該等租賃物業的權利將仍然不會受到第三方挑戰。

我們於截至二零零六年十二月三十一日止年度及截至二零零七年九月三十日止九個月的全部產能均來自租賃物業，按年貢獻約8.4兆瓦，佔我們截至二零零七年十二月三十一日止三個月、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總產能約15.3%。於往績記錄期，來自本集團租賃物業的收益及溢利與其貢獻的產能基本相一致。我們自二零零七年十月以來將大部分經營業務轉移至自有物業。於最後實際可行日期，我們並未獲悉任何一方就我們佔用租賃物業的權利向我們提出訴訟。倘我們於租期內佔用該等物業的權利受到質疑及我們須遷出該等物業，則我們計劃於一週內將該等業務及該等租賃物業內設備遷往我們位於宣橋縣的自有物業或鄰近該物業的新廠房。搬遷期間

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。

業 務

晶錠產能方面預期會損失約0.2兆瓦。估計溢利損失及搬遷費用須對預期使用率及預期利潤率作出各種假設，而該使用率及利潤率需要根據過往數據計算，且實際數字會隨時間而有所不同。根據董事的最佳估計及若干假設，可能進行的搬遷可能導致溢利損失約人民幣0.8百萬元。此外，難以預測是否會在生產高峰期（較在非生產高峰期搬遷損失更多溢利）搬遷。我們預計上述搬遷引致的成本及溢利損失不會對本集團的整體財務狀況及營運造成任何重大不利影響。我們的控股股東同意就我們租賃物業存在的業權欠妥而產生的所有損失及損害向我們作出彌償。展望未來，我們計劃僅於自有物業之上實施我們的擴充計劃。鑒於以上所述，我們的董事認為我們的租賃物業對我們的業務及經營並不重要。此外，●注意到我們的租賃物業對我們的業務及經營而言並不重要。

我們的中國法律顧問通商律師事務所確認，(i)我們位於惠南縣的租賃物業由上海西沃特實業公司合法擁有，該公司已確認本集團與出租人所訂立租賃協議的有效性，及(ii)租賃協議為有效，且鑑於租賃物業由我們合法佔用，故不論該等租賃協議有否登記，我們使用該等租賃物業的權利優先於任何亦與同一出租人訂立租賃協議的第三方。

借用物業

於最後實際可行日期，卡姆丹克太陽能(江西)透過於二零零八年十一月十一日訂立的一項借用協議，向南昌經濟技術開發區招商局借用位於南昌經濟技術開發區的總建築面積約50平方米的兩間辦公室。借用協議將於二零一零年五月三十一日屆滿，並可由卡姆丹克太陽能(江西)以提前兩個月的書面通知而續期。我們訂立借用而非租賃安排的原因是，我們毋須就借用支付款項，且由於在江西進行的擴充處於初步階段，我們並不需要較大的辦公場地。

根據借用協議，卡姆丹克太陽能(江西)須支付產生的水電開支，並須按協定用途合理使用物業（經南昌經濟技術開發區招商局同意者除外）。卡姆丹克太陽能(江西)不得將物業轉借或租賃予他人，亦不得改變物業結構（經南昌經濟技術開發區招商局同意者除外）。我們須於借用協議屆滿時將物業歸還予南昌經濟技術開發區招商局。然而，由於我們未獲提供該物業的土地使用權證及房屋所有權證，我們無法確定南昌經濟技術開發區招商局是否為該物業的合法所有人。

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。

業 務

該等物業的詳情於本文件附錄四所載的物業估值報告披露。

我們的中國法律顧問通商律師事務所表示，(i)根據中國法律，只要位於南昌經濟技術開發區的兩間辦公室由南昌經濟技術開發區招商局合法擁有並且辦公室並無建於劃撥土地之上，則卡姆丹克太陽能(江西)借用有關辦公室即屬合法有效，及(ii)於最後實際可行日期，南昌經濟技術開發區招商局並無提供有關房屋所有權證，倘南昌經濟技術開發區招商局並非有關物業的合法擁有人或兩間辦公室建於劃撥土地之上，則借用協議的有效性及其合法性成為疑問，並可能受到實際擁有人或上級當局的質疑，則卡姆丹克太陽能(江西)可能須遷出借用辦公室。儘管如此，通商律師事務所亦確認，在此情況下(i)本集團不會受到主管政府機關的處罰，及(ii)根據中國法律，我們有權起訴南昌經濟技術開發區招商局，要求賠償可能因此而蒙受的損失或損害。董事確認，倘卡姆丹克太陽能(江西)被要求遷出所借用的物業，對本集團業務的影響將極微，且卡姆丹克太陽能(江西)借用或租用其他物業作辦公用途不會存在任何障礙。然而，控股股東已同意就倘卡姆丹克太陽能(江西)被要求遷出所借用物業時的任何潛在損失而向本集團作出彌償。董事認為，借用物業對本集團的業務並不重要。●注意到上述借用物業對本集團業務及經營而言並非重要。

保險

我們的投保範圍包括僱員社會保險及財產保險。我們已根據中國適用的法律及法規，就僱員退休作出供款，供款按僱員薪金的固定百分比計算，須由僱員及我們支付。

根據中國法律，於往績記錄期及於●後，我們毋須就任何太陽能產品購買一般產品責任保險，而我們亦無且不會購買該類保險。於往績記錄期，我們並無接獲客戶或消費者由於或涉及使用我們太陽能產品引致的任何指稱責任而提出的任何重大索償。董事相信，我們的投保範圍符合行業一般慣例，就經營活動而言屬充分。

業 務

內部監控

為維持本集團業務及財務運作的穩健性，並防範內部程序與制度不健全而可能導致的業務風險，我們已採取並實行一系列內部監控措施，部分載列如下：

- **董事委員會。**我們已成立審核、薪酬及提名委員會。所有該等委員會的至少三分之二成員為獨立非執行董事，彼等可發揮其在遵守適用法律、監管、會計及財務規定方面的經驗。我們的審核委員會負責監察我們的內部監控程序及審核我們的財務申報過程。
- **操守守則。**我們已採納僱員手冊，以確保我們的員工符合道德標準，及在維護本身商業利益時採用本集團有關員工忠誠的最佳做法。僱員手冊載有我們的員工須遵守的道德標準及行為守則，包括保護商業秘密及保密資料、利益衝突、工作安全指引及員工與本集團之間適當的溝通方式等內容。此外，僱員手冊詳述我們的人員管理制度，包括我們的招聘程序及培訓、薪資及福利以及員工投訴處理政策及程序。每名員工均須熟悉僱員手冊內容及同意遵守其中所載規則及指引。我們就員工可能違反勞動紀律採納嚴格的內部政策。違反我們指引的僱員將會收到警告信。對於重複違反或較嚴重的違反行為，本集團有權終止與該等僱員的僱傭關係。於往績記錄期內，本集團概無因重複違反或較嚴重的違反行為而終止與任何僱員的僱傭關係。我們可要求僱員就其違反指引而導致的任何損失作出賠償。我們亦將定期審閱僱員手冊及在適當情況下不時進行更新，以確保本集團人力資源政策及程序的修訂能夠適當傳達予我們的僱員。
- **權力下放。**我們的高級管理層包括不同業務單位主管，負責公司策略、業務發展及日常業務營運的實際執行。不同的業務單位就本集團整體管理及表現向我們的高級管理層提供支援。我們的首席執行官及首席財務官批准及採納一套指引以指定每名高級經理（直接向首席執行官負責）的職責與責任。該等指引亦將確保業務決策在取得正式批准後方會作出及執行。

業 務

- **集中計劃及批准程序。**本集團所有生產設施的生產計劃均由我們的高級管理層集中作出及批准。各生產設施的經理負責執行該等生產計劃。我們力求透過對生產設施產能及生產計劃實施集中統籌，利用我們的資源及優化經營效率。此外，我們的集中批准程序強化了我們對生產設施經營的控制，及精簡了我們的生產流程。我們的首席執行官張先生及首席財務官鄒國強先生負責監督批准程序。我們的製造部門主管吳承顯先生(為本集團高級管理層成員)亦有權批准我們的製造設施的生產計劃。
- **人力資本管理。**我們已為人力資源部門制訂指引，當中包括僱員招聘及解僱程序指引。
- **財務控制。**我們已制訂一套政策，以在適當劃分職責情況下規管不同的財務報告系統，當中包括會計政策、存貨盤點政策、現金及庫存管理政策以及生產成本政策。我們已採納及會繼續實施一項客戶評估程序，我們會每月檢討客戶的付款記錄(作為一項監控應收賬款的內部監控措施)並評估每名客戶的信譽。此外，我們由會計及財務領域專業人士組成的會計及財務部門在我們的首席財務官的領導下，負責編製本集團在相關司法管轄區的稅務申報文件及在必要時委聘稅務專業人士以確保符合相關稅務法律及規例。我們的首席營運官James J. Wang先生負責客戶評估程序的妥善實施。
- **資訊安全。**為確保資訊可於我們的辦公網絡安全流通，我們將繼續加強資訊系統安全，設立防火牆及升級防病毒軟件，並對資訊安全事宜進行持續風險評估。我們的首席執行官及首席財務官負責監督持續風險評估程序。
- **固定資產政策。**我們已實施一系列政策以監控固定資產，包括添置及出售固定資產、盤點、維護固定資產及確定陳舊資產的政策。一般情況下，添置固定資產須徵得我們的首席執行官批准，而出售固定資產須徵得我們的首席執行官及首席財務官批准。新購買的固定資產及設施必須通過我們的檢驗程序方可投入運行。我們的物業、廠房及設備的剩餘價值、使用年期及相關折舊開支由我們的管理層釐定。陳舊固定資產必須經檢查及批准後方可予以撇銷。在變賣或出售前，必須對固定資產進行檢查，並且必須算定資產的有關金額，以確保剩餘價值的準確性。盤點時應將固定資產的估計價值及使用年期記入我們的賬簿。我們的首席財務官負責實施我們的盤點政策及程序。我們每年進行一次固定資產盤點及固定資產減值分析。

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。

業 務

我們的董事認為，上述內部監控措施乃屬充分，原因是該等措施已提供專用資源、直接溝通渠道及控制機制，讓高級管理層可及時有條不紊地監控、監察及處理內部監控事項。基於本集團財務業績、遵守監管法規及法律方面的記錄、我們與供應商及客戶的關係及我們高級管理層的意見，我們的董事亦認為我們的內部監控措施卓有成效。實施該等內部監控措施預計不會產生任何重大成本。我們預計所有上述內部監控措施將於●前制定。

為防止日後不遵守我們的內部監控措施及不斷提升我們內部監控制度的健全性及效益：

- (i) 我們將繼續檢討及強化我們的內部監控措施及確保其就我們的業務擴充而言持續充分及有效，且提供更加堅固的基礎以發現日後可能違反有關措施的情況；
- (ii) 我們亦將定期檢討我們遵守法律的情況，並確定可予改善的潛在領域，以提高我們員工的風險意識以及彼等對內部監控事宜的理解；
- (iii) 為持續提升我們的企業管治和及時掌握適用法律、監管、會計及融資規定的發展及變動，我們已委聘及將繼續不時委聘外部專業人士(包括我們的合規顧問、外部法律顧問、核數師、內部監控顧問及其他需要的顧問)，該等專業人士會就本集團合規事宜的狀況以及任何具體合規相關事宜向我們的董事會直接報告；及
- (iv) 我們的全體董事已參加由我們的法律顧問就●公司董事的持續責任及職責舉辦的培訓課程，及彼等將繼續確保掌握與彼等作為●董事的職責有關的適用法律及監管規定的最新發展，並在必要時參加持續培訓課程。

法律合規及程序

於最後實際可行日期，我們並無涉及任何重大訴訟、仲裁或索償，而據我們的董事所知，亦無任何待決或我們可能提出或面臨且對我們的經營業績或財務狀況構成重大不利影響(倘作出不利我們的判決)的訴訟、仲裁或索償。

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。

業 務

外匯管理局通知規定中國境內居民法律實體或境內居民個人計劃設立或控制海外特殊目的公司之前必須向外匯管理局的地方分局辦理登記。根據外匯管理局通知所界定，境內居民個人指持有中國居民身份證、護照或其他合法身份證件的自然人，或雖無中國境內合法身份但因經濟利益而在中國境內慣常居住的自然人。張先生確認，彼並非在中國永久居住，由於卡姆丹克太陽能、卡姆丹克半導體及卡姆丹克電子註冊成立為外商獨資公司，故並無持有在中國成立的企業的任何境內權益，並在投資中國之前已成為一名美國公民。因此，我們的中國法律顧問通商律師事務所已向我們提供意見表示，外匯管理局通知不適用於張先生於我們在中國境外成立的附屬公司中持有權益。

然而，我們不能向閣下保證倘外匯管理局公佈新的條文或詮釋，張先生不會被外匯管理局地方分局視為境內居民，或毋須就海外融資活動向外匯管理局的地方分局辦理登記。若日後張先生被要求就其海外融資活動向外匯管理局的地方分局辦理登記而登記並未辦妥，將使張先生及中國附屬公司遭受罰款及法律處分，亦可能對業務及財務運作造成不利影響。

於二零零五年，因二零零五年一月一日至二零零五年三月三十一日期間首次報稅出現若干遺漏，卡姆丹克半導體被上海市稅務局要求支付額外人民幣0.3百萬元的企業所得稅，以及就上述報稅遺漏處以約人民幣600元的罰金。於往績記錄期，本集團亦就少付印花稅及增值稅而被處罰金，導致合共人民幣5,000元的付款及罰金。

我們的中國法律顧問通商律師事務所確認，我們於往績記錄期已在所有重大方面遵守中國相關法律及法規，包括有關環保、安全、勞工及社會保障的法律及法規，並已向相關的監管機關取得在中國經營我們的業務的所有必需執照、批文及許可證，惟本節及本文件「業務－物業－租賃物業」及「業務－環保事宜」兩節另有披露者除外。

為確保持續遵守相關法律及法規，本集團已制訂及實施內部監控程序以確保業務決策經正式批准後方作出及實施。有關我們的內部監控程序的其他詳情，請參閱以上「內部監控」一段。我們亦將委聘法律顧問及一名合規顧問協助我們持續遵守所有相關法律及法規。我們將在法律顧問的協助下定期檢討我們的內部監控程序，並於適當時向我們的法律顧問作出諮詢以確保該等程序持續有效。