

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



卡姆丹克太陽能系統集團有限公司
Comtec Solar Systems Group Limited

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：712)

**截至二零一二年六月三十日止六個月的
中期業績公佈**

業績摘要

- 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。此為中國二零一二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。

主席報告

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之未經審核中期業績。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。此為中國二零一二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。

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。

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。

中期業績

董事會謹此公佈中期業績及期內本集團未經審核簡明綜合中期財務報表，連同二零一一年同期比較數據。該等業績已經本公司核數師及審核委員會審閱，審核委員會由全體獨立非執行董事及一名非執行董事組成，其中一名獨立非執行董事為審核委員會主席。

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 | | <u>(399,430)</u> | <u>(439,311)</u> |
| 毛利 | | 56,812 | 135,425 |
| 其他收入 | 4 | 38,735 | 15,508 |
| 其他收益及虧損 | 5 | (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 | | <u>(23,077)</u> | <u>(7,997)</u> |
| 除稅前(虧損)溢利 | 6 | (118,143) | 137,534 |
| 稅項 | 7 | <u>(2,988)</u> | <u>(35,910)</u> |
| 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 | 9 | <u>(10.68)</u> | <u>8.96</u> |
| — 攤薄 | 9 | <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

| | 附註 | 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) |
|-----------------|----|-----------------------------------|------------------------------------|
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | | 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 | | 9,962 | 5,105 |
| 向供應商作出的預付款 | | 380,477 | 396,425 |
| 遞延稅項資產 | | 638 | 689 |
| 其他金融資產 | | 26,491 | 26,491 |
| | | <u>1,278,820</u> | <u>1,324,479</u> |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | | 278,740 | 217,959 |
| 貿易及其他應收賬款 | 10 | 264,324 | 213,987 |
| 應收票據 | 10 | 22,181 | 36,700 |
| 向供應商作出的預付款 | | 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 | 11 | 135,767 | 17,289 |
| 銀行結餘及現金 | | 244,059 | 746,100 |
| 衍生金融工具 | 13 | 37 | — |
| | | <u>1,037,083</u> | <u>1,330,294</u> |
| 流動負債 | | | |
| 貿易及其他應付賬款 | 12 | 193,201 | 198,692 |
| 已收客戶按金 | | 211 | 229 |
| 短期銀行貸款 | | 410,997 | 318,230 |
| | | <u>604,409</u> | <u>517,151</u> |
| 流動資產淨值 | | <u>432,674</u> | <u>813,143</u> |
| 總資產減流動負債 | | <u>1,711,494</u> | <u>2,137,622</u> |
| 資本及儲備 | | | |
| 股本 | | 999 | 999 |
| 儲備 | | 1,490,307 | 1,652,778 |
| 總權益 | | <u>1,491,306</u> | <u>1,653,777</u> |

| | 附註 | 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) |
|--------------|----|-----------------------------------|------------------------------------|
| 非流動負債 | | | |
| 遞延稅項負債 | | 9,669 | 9,560 |
| 可換股債券 | 13 | 106,601 | 402,444 |
| 長期銀行貸款 | | 20,708 | 18,134 |
| 繁重合約撥備 | | 39,107 | 39,107 |
| 認股權證 | 13 | 29,300 | 14,600 |
| 其他金融負債 | 11 | 14,803 | — |
| | | <u>220,188</u> | <u>483,845</u> |
| | | <u>1,711,494</u> | <u>2,137,622</u> |

簡明綜合財務報表附註

1. 一般資料

本公司為於開曼群島註冊成立的公眾有限公司，其股份於二零零九年十月三十日在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市，其母公司及最終控股公司為於英屬處女群島註冊成立的有限公司Fonty Holdings Limited。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。

5. 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11) | (14,803) | — |
| 認股權證公平值變動收益(附註13) | 24,200 | — |
| 衍生金融工具公平值變動虧損(附註13) | (2,040) | — |
| 贖回可換股債券及註銷認股權證的虧損(附註13) | (173,381) | — |
| | <u>(166,022)</u> | <u>14,138</u> |

6. 除稅前(虧損)溢利

| 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) |

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 |
| | <u>453</u> | <u>566</u> |

7. 稅項

| 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) |

| | | |
|---------|--------------|---------------|
| 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。

8. 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。董事決定不就中期期間派付中期股息。

9. 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) |
| (虧損)溢利 | | |
| 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> |
| 股份數目 | | |
| 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 | | |
| — 購股權 | <u>—</u> | <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13)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13)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。

10. 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> |

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> |

11. 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。

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。

12. 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) |
|----------------|-----------------------------------|------------------------------------|
| 應付貿易賬款 | 142,600 | 100,679 |
| 收購物業、廠房及設備應付款項 | 36,362 | 81,757 |
| 其他應付款項及應計費用 | 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> |

13. 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。

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。

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><u>37</u></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。

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股份的權利。行使認股權證時將獲發行股份的行使價(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元的既定匯率換算，行使價將以港元結清)，惟可按認股權證文據所規定的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的地點予以行使，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的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的任何分派及/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。

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> |

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 | 股本 | 現有 認股權證 | 總計 |
|-------------|-----------------------|----------------------|---------------------|-----------------------|
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 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 | <u>12,600</u> |
| 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) | <u>(4,500)</u> |
| 於二零一二年六月三十日 | <u><u>106,601</u></u> | <u><u>47,210</u></u> | <u><u>2,300</u></u> | <u><u>156,111</u></u> |

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。

管理層討論及分析

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。客戶愈趨依重頂級供應商，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。

我們亦受惠於我們對經營成本的嚴謹監控，同持維持對人力資源、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。

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。此為中國二零一二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。

財務回顧

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。

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。

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。

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，鑑於本集團目前並無外匯對沖政策，管理層會監察外匯風險敞口，並在有需要時考慮對沖重大外匯風險。

企業管治守則

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。

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。

審閱中期財務報表

本公佈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之內部控制及財務匯報事宜，包括審閱中期業績及期內未經審核簡明綜合中期財務報表。

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、出售或贖回任何本公司上市證券。

足夠公眾持股量

基於本公司所獲公開資料及就董事所知，截至本公佈日期，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%。

中期業績及中期報告公佈

本中期業績公佈於聯交所網站(www.hkex.com.hk)及本公司網站(<http://www.comtecsolar.com>)刊發。期內的中期報告已載列上市規則附錄16規定的全部資料，將寄發予本公司股東並於相同網站適時公佈。

釋義

| | |
|-------|-------------------|
| 「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 |
| 「上市規則」 | 指 | 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 |
| 「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 |

承董事會命
卡姆丹克太陽能系統集團有限公司
主席
張屹

中華人民共和國，上海，二零一二年八月三十一日

於本公佈日期，執行董事為張屹先生、鄒國強先生及施承啟先生；非執行董事為彭鎮城先生及Donald Huang先生；獨立非執行董事為梁銘樞先生、Kang Sun先生及Daniel DeWitt Martin先生。