

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的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公佈全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



**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)

**截至二零一八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100,200,000元，較二零一七年同期約人民幣314,200,000元減少68.1%；
- 期內毛損約為人民幣7,800,000元，而二零一七年同期則錄得毛利約人民幣35,900,000元；
- 期內毛損率約為7.8%，較二零一七年同期的毛利率11.4%下跌；
- 期內本公司擁有人應佔淨虧損約為人民幣100,600,000元，較二零一七年同期的純利人民幣8,800,000元下跌；
- 期內本公司擁有人應佔淨虧損率約為100.4%，而二零一七年同期則錄得純利率2.8%；
- 期內每股虧損為人民幣4.8分，而二零一七年同期則錄得每股溢利人民幣0.6分；及
- 經營活動錄得現金流入淨額約人民幣8,500,000元及維持現金及受限制現金結餘約人民幣108,600,000元。

## 主席報告

致股東：

本人謹代表卡姆丹克太陽能系統集團有限公司欣然呈報本集團截至二零一八年六月三十日止六個月的未經審核中期業績。以下為期內若干財務及業務摘要：

- 期內收益約為人民幣100,200,000元，較二零一七年同期約人民幣314,200,000元減少68.1%；
- 期內毛損約為人民幣7,800,000元，而二零一七年同期則錄得毛利約人民幣35,900,000元；
- 期內毛損率約為7.8%，較二零一七年同期的毛利率11.4%下跌；
- 期內本公司擁有人應佔淨虧損約為人民幣100,600,000元，較二零一七年同期的純利人民幣8,800,000元下跌；
- 期內本公司擁有人應佔淨虧損率約為100.4%，而二零一七年同期則錄得純利率2.8%；
- 期內每股虧損為人民幣4.8分，而二零一七年同期則錄得每股溢利人民幣0.6分；及
- 經營活動錄得現金流入淨額約人民幣8,500,000元及維持現金及受限制現金結餘約人民幣108,600,000元。

期內中國政府推出若干新政策令太陽能產業發展受阻。預料該等新政策將令二零一八年下半年中國的太陽能安裝配額及上網電價下調，為國內太陽能市場平添不明朗因素，衝擊上游產品的業內需求及售價。

為維持業務靈活變通及迅速適應充滿挑戰的市場環境，我們繼續降低製造業務分部的固定營運成本及固定資產水平，專注於進一步加強供應鏈管理、先進技術實力、高質產品及卓越的客戶基礎，確保具備長遠競爭優勢。我們積極尋求在符合本身商業利益的情況下將生產工序外判第三方加工代理。我們相信，當市場存在過盛產能時，外判生產將更具成本效益。我們繼續削減人手及出售使用率偏低的固定資產，同時將工廠的閒置空間出租。此等措施貫徹我們致力提升營運效率的整體策略。

期內我們不再面對多晶硅長期購買協議所帶來的影響。該等協議乃導致本集團於過往數年產生巨額經營虧損的原因。在解除長期供應合約後，本集團在管理供應鏈上更具靈活彈性，以適應市況及受惠於日益下降的原材料現貨價。我們擬繼續改善現有上游太陽能製造業務的成本競爭力，為發展下游太陽能業務奠定穩固基礎。我們致力促使現有上游太陽能業務與再生能源產業的其他新業務計劃發揮協同效益，為股東創造價值。

我們相信，隨著太陽能光伏電池的成本效益日漸上升，且對政府政策及補貼的倚賴程度較輕，行業需求長遠而言將不斷增長。儘管中國政府就太陽能光伏電池推出的新政策帶來衝擊，但我們對行業的長遠持續增長仍然充滿信心。我們積極籌謀及執行各項策略安渡行業的艱難時期。

為提升溢利及盈利能力，本集團亦不斷致力發展及拓展新業務計劃。於二零一七年九月十八日，本公司全資附屬公司卡姆丹克清潔能源集團有限公司（「卡姆丹克清潔能源」）與Macquarie Corporate Holding Pty Limited（「麥格理資本」）訂立股東協議，據此，卡姆丹克清潔能源與麥格理資本同意成立共同投資公司（「共同投資公司」），以發展及拓展下游太陽能業務。共同投資公司特別專注於工商業樓宇適用的天台分佈式發電項目。卡姆丹克清潔能源及麥格理資本將分別擁有共同投資公司50%及50%權益，而彼此將就交易支付的認購總額最多為5,000,000美元。共同投資公司將專注於中國境內分佈式太陽能發電項目（總發電量為30–40兆瓦）的開發、項目管理及建設。期內共同投資公司已在中國建立投資平台，正逐步擴大本身的項目組合。我們認為與麥格理資本合作將擴大本集團與國際金融機構的策略合作範疇，亦可加強及改善本集團的財務資源。

截至二零一八年六月三十日，本集團旗下發電量約11.5兆瓦的下游天台分佈式發電項目已完成上網，待達成雙方接受的協議後即可轉交共同投資公司。

於二零一七年五月二十五日，卡姆丹克清潔能源（江蘇）有限公司（「卡姆丹克（江蘇）」）、鎮江科信動力系統設計研究有限公司（「科信」）及科信賣方訂立股權轉讓協議，據此，卡姆丹克（江蘇）同意向賣方收購科信的70%股權，現金代價為人民幣14,000,000元。科信主要為電動交通工具製造商的電動交通工具（包括電動車、電動摩托車及電動自行車），及為鋰電池製造商及儲電公司的儲電系統

研發、設計、整合及銷售鋰電池管理系統及鋰電池系統。收購事項為本集團帶來具吸引力的機會，以擴展業務至為電動交通工具製造商的電動交通工具(包括電動車、電動摩托車及電動自行車)，及為鋰電池製造商及儲電公司的儲電系統研發、設計、整合及銷售鋰電池管理系統及鋰電池系統，展現本集團不斷努力作多元化業務發展。

預期電動車產業及儲電產業的穩健發展及增長前景將推動科信的可持續發展及盈利能力。期內科信的業務取得可觀增長，期內錄得收益約人民幣31,500,000元，較人民幣5,200,000元(自二零一七年十月完成收購起列入本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的綜合收益)增加約505.8%。

上述進展印證本集團在再生能源產業發展及擴展新業務計劃不斷作出努力，將促進本集團的增長動力及提升日後的盈利能力。

於二零一八年五月十八日(交易時段後)，Putana Limited(「認購人」)與本公司訂立認購協議(「認購協議」)，涉及發行本金總額為10,000,000美元年利率10.0厘於二零二一年到期的可換股債券(「可換股債券」)。換股價為每股0.174港元，於可換股債券所附帶換股權獲全面行使時配發及發行的換股股份數目潛在上限為451,137,931股，相當於(i)本公佈日期本公司現有已發行股本約21.5%；及(ii)經悉數發行換股股份擴大的已發行股本約17.7%。概不會尋求可換股債券於聯交所或任何其他證券交易所上市。發行可換股債券的所得款項淨額約為9,900,000美元，其中80%將用作為Future Energy及其他下游項目提供資金，其餘20%則用作一般營運資金。發行可換股債券已於二零一八年七月三十一日完成。詳情請參閱本公司日期為二零一八年五月十八日的公佈及日期為二零一八年七月九日的通函。

鑒於當前行業環境，顯然實施嚴格財政紀律乃致勝關鍵。在發行可換股債券後，我們的財務狀況已經及將會進一步鞏固。此外，我們已經及將會繼續實施均衡的財務計劃，為旗下業務營運提供支持。

本人謹代表董事會對各位股東及業務夥伴的支持及信任與管理層及各位員工的辛勤工作表示誠摯謝意。我們期待為股東創造更豐厚的價值及回報。

主席  
張屹

上海，二零一八年八月三十日

## 中期業績

董事會欣然公佈本集團期內的未經審核中期業績及簡明綜合中期財務報表，連同二零一七年同期的比較數據。此等業績已經本公司核數師及本公司審核委員會審閱，審核委員會由全體獨立非執行董事組成，其中一名獨立非執行董事為審核委員會主席。

### 簡明綜合損益及其他全面收益表 截至二零一八年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
收益	4	<b>100,246</b>	314,193
銷售及服務成本		<b>(108,091)</b>	(278,323)
毛利		<b>(7,845)</b>	35,870
其他收入	5	<b>8,936</b>	25,281
其他收益及虧損	6	<b>(44,205)</b>	12,397
分銷及銷售開支		<b>(2,534)</b>	(6,560)
行政開支		<b>(48,794)</b>	(36,657)
研發開支		<b>(2,922)</b>	(2,297)
應佔合營企業溢利		<b>398</b>	-
融資成本		<b>(7,278)</b>	(8,278)
除稅前(虧損)溢利	7	<b>(104,244)</b>	19,756
稅項	8	<b>(761)</b>	(11,632)
期內(虧損)溢利及全面(開支)收益總額		<b>(105,005)</b>	8,124
以下人士應佔期內(虧損)溢利 及全面(開支)收益總額			
本公司擁有人		<b>(100,621)</b>	8,783
非控股權益		<b>(4,384)</b>	(659)
		<b>(105,005)</b>	8,124
		人民幣分	人民幣分
每股(虧損)溢利			
— 基本	9	<b>(4.80)</b>	0.57
— 攤薄	9	<b>(4.80)</b>	0.49

簡明綜合財務狀況表  
於二零一八年六月三十日

	附註	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 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		184,834	142,129
預付租賃款項		13,209	13,484
投資物業		86,027	86,027
商譽	10	66,892	105,917
無形資產	11	14,663	67,757
於合營企業的權益	12	2,645	–
收購物業、廠房及設備的已付訂金		2,825	22,354
		<u>371,095</u>	<u>437,668</u>
流動資產			
存貨		24,012	43,209
貿易及其他應收賬款	13	124,188	131,346
應收票據	13	–	1,684
向供應商作出的預付款		96,265	64,509
預付租賃款項		494	335
已抵押銀行存款		22,932	20,874
銀行結餘及現金		85,703	32,107
		<u>353,594</u>	<u>294,064</u>
流動負債			
貿易及其他應付賬款	14	165,336	131,057
合約負債		85,919	–
已收客戶訂金		–	43,203
短期借貸		276,436	200,339
稅項負債		7,062	10,333
遞延收入		287	287
應付或然代價	15	–	9,884
		<u>535,040</u>	<u>395,103</u>
流動負債淨額		<u>(181,446)</u>	<u>(101,039)</u>
總資產減流動負債		<u>189,649</u>	<u>336,629</u>

		二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動負債			
長期借貸		17,800	11,950
遞延稅項負債		19,867	31,958
長期應付款項		8,987	4,500
遞延收入		3,868	4,011
應付或然代價	15	5,231	42,105
		<u>55,753</u>	<u>94,524</u>
資本及儲備			
股本		1,807	1,807
儲備		131,633	231,337
		<u>133,440</u>	<u>233,144</u>
本公司擁有人應佔權益		133,440	233,144
非控股權益		456	8,961
		<u>133,896</u>	<u>242,105</u>
總權益		<u>189,649</u>	<u>336,629</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一間於英屬處女群島註冊成立的有限公司Fonty Holdings Limited，其最終控股方為張屹先生（「張先生」）。

本公司及其附屬公司主要從事研究、生產及銷售高效單晶產品、儲電產品及鋰電池產品以及提供有關投資、開發、建設及運營太陽能光伏發電站的諮詢服務。

### 2. 編製基準

簡明綜合財務報表乃按國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」及香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄16的適用披露規定編製。

本集團出現營運資金虧絀（即綜合流動負債總額超過綜合流動資產總值）人民幣181,400,000元，惟二零一八年六月三十日的資產淨值仍維持於人民幣133,900,000元。此等因素初步令本集團持續經營的能力存疑。然而，本集團已定下及實施以下流動資金計劃：

- 儘管無法保證本集團定能於其短期銀行貸款到期時進行再融資，但本集團過往曾就其大部分短期銀行貸款於到期時延長還款期或利用現有信貸額度籌措替代借貸。本集團假設於可見將來仍可沿用此安排。
- 本集團繼續嚴格控制營運及投資活動。

按照業務預測、有抵押額外資金、經再融資的短期銀行貸款及流動資金計劃，隨附的簡明綜合財務報表乃按本集團將可持續經營的假設編製。

### 3. 主要會計政策

除投資物業及若干金融工具按公平值計量（如適用）外，簡明綜合財務報表乃按歷史成本基準編製。

除因應用新訂國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）及其修訂本而致會計政策有所變更外，截至二零一八年六月三十日止六個月的簡明綜合財務報表使用的會計政策及計算方法與編製本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的財務報表所依循者相同。



## 應用新訂國際財務報告準則及其修訂本

於本中期期間，本集團就編製本集團的簡明綜合財務報表首次應用以下強制適用於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間的新訂國際財務報告準則及其修訂本：

國際財務報告準則第9號	金融工具
國際財務報告準則第15號	來自客戶合約的收益及相關修訂
國際財務報告詮釋委員會 詮釋第22號	外幣交易及墊付代價
國際財務報告準則第2號(修訂本)	以股份為基礎的付款交易的分類及計量
國際財務報告準則第4號(修訂本)	應用國際財務報告準則第4號保險合約時一併應用 國際財務報告準則第9號金融工具
國際會計準則第28號(修訂本)	作為二零一四年至二零一六年週期國際財務報告 準則的年度改進一部分
國際會計準則第40號(修訂本)	轉讓投資物業

新訂國際財務報告準則及其修訂本乃根據個別準則及修訂本的相關過渡條文應用，導致下文所述的會計政策、呈報金額及/或披露資料有所變更。

由於實體的會計政策出現上述變動，期初簡明綜合財務狀況表必須重列。下表顯示就各個別項目確認的調整。

	二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元	國際財務 報告準則 第15號 人民幣千元	國際財務 報告準則 第9號 人民幣千元	二零一八年 一月一日 (經重列) 人民幣千元
<b>流動資產</b>				
貿易及其他應收賬款	131,346	-	(945)	130,401
<b>流動負債</b>				
已收客戶訂金	43,203	(43,203)	-	-
合約負債	-	43,203	-	43,203
<b>資本及儲備</b>				
儲備	231,337	-	(945)	230,392

#### 4. 收益及分類資料

##### 收益分析

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
製造及銷售太陽能產品：		
單晶太陽能晶片	48,763	134,622
單晶太陽能晶錠	6,495	33,681
	<u>55,258</u>	<u>168,303</u>
買賣太陽能產品：		
多晶硅	4,633	65,295
太陽能電池	–	34,138
太陽能模組	2,740	3,274
其他	313	3,727
	<u>7,686</u>	<u>106,434</u>
下游太陽能及儲電業務：		
有關投資、開發、建設及運營太陽能光伏發電站的 諮詢服務	5,835	39,456
儲電產品	31,467	–
	<u>37,302</u>	<u>39,456</u>
總收益	<u>100,246</u>	<u>314,193</u>
地區市場：		
中國(包括香港特別行政區)	94,624	266,508
菲律賓及馬來西亞	–	35,584
日本	5,622	6,172
南韓	–	5,929
總收益	<u>100,246</u>	<u>314,193</u>

向本集團首席執行官(即本集團的主要經營決策者)報告以作出有關資源分配決策及業績評估的資料集中於已交付或提供的產品及服務。

本集團的報告及經營分類如下：

- i. 上游—生產及銷售高效單晶產品、買賣太陽能產品。
- ii. 下游太陽能及儲電—提供有關投資、開發、建設及運營太陽能光伏發電站的諮詢服務，以及於本中期期間始展開的儲電產品生產及銷售。

分類收益及業績

	上游 人民幣千元 (未經審核)	下游 太陽能及儲電 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
截至二零一八年六月三十日止六個月：			
收益	62,944	37,302	100,246
銷售及服務成本	<u>(79,942)</u>	<u>(28,149)</u>	<u>(108,091)</u>
分類(虧損)溢利	<u>(16,998)</u>	<u>9,153</u>	<u>(7,845)</u>
其他收入			8,936
其他收益及虧損			(44,205)
分銷及銷售開支			(2,534)
行政開支			(48,794)
研發開支			(2,922)
應佔合營企業溢利			398
融資成本			<u>(7,278)</u>
除稅前虧損			<u><u>(104,244)</u></u>
截至二零一七年六月三十日止六個月：			
收益	274,737	39,456	314,193
銷售及服務成本	<u>(277,652)</u>	<u>(671)</u>	<u>(278,323)</u>
分類(虧損)溢利	<u>(2,915)</u>	<u>38,785</u>	<u>35,870</u>
其他收入			25,281
其他收益及虧損			12,397
分銷及銷售開支			(6,560)
行政開支			(36,657)
研發開支			(2,297)
融資成本			<u>(8,278)</u>
除稅前溢利			<u><u>19,756</u></u>

經營分類的會計政策與本集團的會計政策相似。分類溢利指各分類賺取的溢利，惟並無分配其他收入、其他收益及虧損、分銷及銷售開支、行政開支、研發開支、應佔聯營公司溢利及融資成本。此乃向本集團主要經營決策者報告以進行資源分配及業績評估的計量基準。

由於本集團主要經營決策者並無定期檢討，故並無呈列有關分類資產及負債的分析。

## 5. 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
政府補貼(附註)	6,146	24,813
租金收入	2,002	-
利息收入	95	174
其他	693	294
	<u>8,936</u>	<u>25,281</u>

附註：有關款項主要指地方政府授出以鼓勵本集團從事太陽能光伏發電站及高技術創新活動的業務。補貼不附帶特定條件。

## 6. 其他收益及虧損

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
外匯虧損淨額	(4,698)	(4,625)
出售物業、廠房及設備的收益(虧損)	(70)	2,185
貿易及其他應收賬款撥備(附註13)	(17,533)	-
就向供應商作出的預付款確認的減值虧損	(3,200)	-
出售附屬公司的虧損	(1,402)	-
就商譽確認的虧損(附註10)	(39,025)	-
就無形資產確認的虧損(附註11)	(41,769)	-
出售持作出售資產的虧損	-	(2,445)
應付或然代價的公平值變動收益及相關遞延稅項負債	63,492	17,282
	<u>(44,205)</u>	<u>12,397</u>

## 7. 除稅前(虧損)溢利

截至六月三十日止六個月  
二零一八年 二零一七年  
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	106,689	277,652
物業、廠房及設備折舊	8,230	10,719
預付租賃款項撥回	117	275
無形資產攤銷	11,325	9,296
研發開支	2,922	2,297
租賃物業的經營租金	1,497	1,729

## 8. 稅項

截至六月三十日止六個月  
二零一八年 二零一七年  
人民幣千元 人民幣千元  
(未經審核) (未經審核)

中華人民共和國(「中國」)企業所得稅  
— 本期間稅項開支

(761) (11,632)

在中國產生的稅項乃根據管理層對整個財政年度的平均年度所得稅率的最佳估計確認。截至二零一八年六月三十日及二零一七年六月三十日止六個月所用估計平均年度稅率為25%。由於香港註冊成立的集團實體在兩個期間內產生稅項虧損，故並無就香港利得稅作出撥備。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(如有)。

## 9. 每股(虧損)溢利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄(虧損)溢利乃根據以下數據計算：

截至六月三十日止六個月  
二零一八年 二零一七年  
人民幣千元 人民幣千元  
(未經審核) (未經審核)

### (虧損)溢利

用以計算每股基本虧損的本公司擁有人

應佔期內(虧損)溢利

(100,621) 8,783

### 股份數目

用以計算每股基本盈利的普通股加權平均數

2,097,703,580 1,546,513,056

### 攤薄潛在普通股的影響

對獲利安排所產生潛在普通股的攤薄影響

— 241,781,172

用以計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數

2,097,703,580 1,788,294,228

由於本公司若干未獲行使購股權對本公司截至二零一八年六月三十日及二零一七年六月三十日止六個月的每股(虧損)溢利並無攤薄影響，故並未計入每股攤薄盈利的計算，原因為其行使價高於本公司股份的平均市價或該等購股權將增加本公司每股溢利或減少本公司每股虧損。

## 10. 商譽

商譽的變動如下：

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
成本		
於期／年初	105,917	60,256
於年內購入	-	45,661
已確認減值	(39,025)	-
於期／年末	<u>66,892</u>	<u>105,917</u>

於二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日，商譽的賬面值如下：

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
卡姆丹克清潔能源集團有限公司	60,256	60,256
卡姆丹克(亞洲)有限公司	-	39,025
鎮江科信動力系統設計研究有限公司	6,636	6,636
	<u>66,892</u>	<u>105,917</u>

就減值測試而言，源自收購附屬公司的商譽的賬面淨值已獲分配至與下游太陽能服務業務有關的現金產生單位。

上述現金產生單位的可收回金額乃按使用價值計算法釐定。使用價值計算法的主要假設涉及折讓率、增長率以及期內售價及直接成本的預計變動。管理層使用足以反映當前金錢時間值市場評估的稅前比率及現金產生單位特有的風險估計折讓率。增長率乃參考行業增長預測釐定。售價及直接成本變動以過往慣例及市場對未來變動的預期為依據。

### 卡姆丹克(亞洲)有限公司的商譽減值

由於行業環境有變及政府於二零一八年五月三十一日推出新政策「2018光伏發電有關事項的通知」，對可見將來的分佈式發電項目安裝配額構成負面影響。由於本中期期間的實際表現未符預期，且落後於業務預測，故收購產生的商譽於本中期期間全面減值，本公司董事認為無法自涉及分佈式發電項目的相關現金產生單位收回，故全面減值。

## 11. 無形資產

無形資產結餘分析如下：

	合作 協議 人民幣千元	不競爭 協議 人民幣千元	特許經營 協議 人民幣千元	積壓 人民幣千元	技術 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一七年一月一日	51,500	11,550	-	-	-	63,050
添置	-	13,026	5,899	970	6,100	25,995
攤銷	12,875	4,407	2,731	970	305	21,288
於二零一七年 十二月三十一日	38,625	20,169	3,168	-	5,795	67,757
添置	-	-	-	-	-	-
攤銷	6,438	2,638	1,639	-	610	11,325
減值(附註)	32,187	8,053	1,529	-	-	41,769
於二零一八年六月三十日	-	9,478	-	-	5,185	14,663

無形資產於其估計可使用年期內以直線法攤銷如下：

合作協議	4年
不競爭協議	2至5年
特許經營協議	1.8年
積壓	0.8年
技術	5年

附註：由於行業環境有變及政府於二零一八年五月三十一日推出新政策「2018光伏發電有關事項的通知」，對可見將來的分佈式發電項目安裝配額構成負面影響，故就收購卡姆丹克清潔能源集團有限公司所簽訂之合作協議而產生為數人民幣32,187,000元的無形資產賬面值於本中期期間全面減值。

與此同時，由於本中期期間的實際表現未符預期，且落後於業務預測，故有關收購卡姆丹克清潔能源集團有限公司及卡姆丹克(亞洲)有限公司的不競爭協議所產生的無形資產亦於本中期期間出現部份減值，為數人民幣8,053,000元。

## 12. 於合營企業的權益

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
合營企業的投資成本	2,247	-
應佔合營企業的損益	398	-
	<u>2,645</u>	<u>-</u>

於二零一八年一月，本集團連同另一名獨立第三方就發展及擴展下游太陽能業務成立合營企業。各方已各自於二零一八年二月底支付總認購金額355,000美元(各佔50%股權)，故以於合營企業的權益形式入賬。



### 13. 貿易及其他應收賬款／應收票據

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收賬款	77,649	69,269
撇銷撥備	-	(5,151)
減：呆賬撥備	(26,168)	(7,690)
	<u>51,481</u>	<u>56,428</u>
水電按金	1,285	3,147
可收回的增值稅	45,353	43,729
其他應收賬款及預付款項	26,069	28,042
	<u>124,188</u>	<u>131,346</u>
應收票據	-	1,684

本集團要求客戶於交付產品及／或服務前預付款項，亦會按個別情況給予7至180日的信貸期。以下為報告期末(與相關收入確認日期相若)按發票日期呈列經扣除呆賬撥備的應收賬款的賬齡分析：

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
賬齡		
0至30日	16,136	18,368
31至60日	14,362	6,167
61至90日	1,754	353
91至180日	802	6,438
超過180日	18,427	25,102
	<u>51,481</u>	<u>56,428</u>

以下為於報告期末按發票日期呈列的應收票據賬齡分析：

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
賬齡		
0至30日	-	1,134
31至60日	-	550
61至90日	-	-
91至180日	-	-
	<u>-</u>	<u>1,684</u>

呆賬撥備變動：

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
於二零一七年十二月三十一日的結餘	7,690	5,151
根據預計信貸虧損重新計量虧損撥備	945	-
於二零一八年一月一日的結餘	8,635	5,151
就應收賬款確認的減值虧損	17,533	7,690
因無法收回而撇銷的金額	-	(5,151)
於報告期末的結餘	<u>26,168</u>	<u>7,690</u>

由於行業環境有變及政府於二零一八年五月三十一日推出新政策「2018 光伏發電有關事項的通知」，對可見將來的分佈式發電項目安裝配額構成負面影響，本公司預期無法收回涉及太陽能光伏發電站諮詢服務為數人民幣22,065,000元的應收賬款，故就該等於二零一八年六月三十日的應收賬款作出全面額外撥備人民幣15,446,000元。

#### 14. 貿易及其他應付賬款

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付賬款	118,253	83,947
收購物業、廠房及設備應付款項	21,377	17,106
終止馬來西亞在建廠房的終止成本撥備	-	1,267
其他應付賬款及應計費用	25,706	28,737
	<u>165,336</u>	<u>131,057</u>

以下為於各報告期末按發票日期呈列的貿易應付賬款賬齡分析。

賬齡	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
0至30日	52,141	45,815
31至60日	8,385	11,544
61至90日	14,202	5,604
91至180日	7,573	4,570
超過180日	35,952	16,414
	<u>118,253</u>	<u>83,947</u>

購買貨物的平均信貸期為30至90日，若干供應商會按個別情況授予較長信貸期。

## 15. 應付或然代價

應付或然代價的變動分析如下：

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
於期／年初	51,989	93,835
自業務收購確認	-	45,250
公平值變動(附註)	(46,758)	(22,016)
轉撥至權益	-	(65,080)
	<u>5,231</u>	<u>51,989</u>
於期／年末	<u>5,231</u>	<u>51,989</u>
分析為：		
流動部分	-	9,884
非流動部分	5,231	42,105
	<u>5,231</u>	<u>51,989</u>

或然代價源自本公司按盈利基準就業務收購發行普通股。或然代價分類為金融工具(按公平值計入損益的金融負債)並於簡明綜合財務狀況表按公平值確認。或然代價於初步確認日期及於二零一八年六月三十日的公平值以股份價格變動及港元兌人民幣匯率所進行的估值為基準。

附註：由於行業環境有變及政府於二零一八年五月三十一日推出新政策「2018光伏發電有關事項的通知」，尤其對卡姆丹克(亞洲)有限公司而言，可見將來的分佈式發電項目安裝配額構成負面影響，加上本中期期間的實際表現未符預期，且落後於業務預測，故與收購有關的應付或然代價於本中期期間幾近全面撥回。

## 16. 股息

截至二零一八年及二零一七年六月三十日止六個月並無派發、宣派或建議任何股息。

## 17. 資本承擔

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
於綜合財務報表有關收購物業、廠房及設備的資本開支 — 已訂約但未撥備	<u>9,911</u>	<u>41,889</u>

## 管理層討論與分析

### 業務回顧

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團仍在重組其製造業務及擴展至再生能源產業的新業務計劃。

期內中國政府推出若干令太陽能產業發展受阻的新政策。預料該等新政策將令二零一八年下半年中國的太陽能安裝配額及上網電價下調，為國內太陽能市場平添不明朗因素，衝擊上游產品的業內需求及售價。

為維持業務靈活變通及迅速適應充滿挑戰的市場環境，我們繼續降低製造業務分部的固定營運成本及固定資產水平，專注於進一步加強供應鏈管理、先進技術實力、高質產品及卓越的客戶基礎，確保具備長遠競爭優勢。我們積極尋求在符合本身商業利益的情況下將生產工序外判第三方加工代理。我們相信，當市場存在過盛產能時，外判生產將更具成本效益。我們繼續削減人手及出售使用率偏低的固定資產，同時將工廠的閒置空間出租。此等措施貫徹我們致力提升營運效率的整體策略。

期內我們不再面對多晶硅長期購買協議所帶來的影響。該等協議乃導致本集團於過往數年產生巨額經營虧損的原因。在解除長期供應合約後，本集團在管理供應鏈上更具靈活彈性，以適應市況及受惠於日益下降的原材料現貨價。我們擬繼續改善現有上游太陽能製造業務的成本競爭力，為發展下游太陽能業務奠定穩固基礎。我們致力促使現有上游太陽能業務與再生能源產業的其他新業務計劃發揮協同效益，為股東創造價值。

我們相信，隨著太陽能光伏電池的成本效益日漸上升，且對政府政策及補貼的倚賴程度較輕，行業需求長遠而言將不斷增長。儘管中國政府就太陽能光伏電池推出的新政策帶來衝擊，但我們對行業的長遠持續增長仍然充滿信心。我們積極籌謀及執行各項策略安渡行業的艱難時期。

為提升溢利及盈利能力，本集團亦不斷致力發展及拓展新業務計劃。於二零一七年九月十八日，本公司全資附屬公司卡姆丹克清潔能源集團有限公司（「卡姆丹克清潔能源」）與Macquarie Corporate Holding Pty Limited（「麥格理資本」）訂立股東協議，據此，卡姆丹克清潔能源與麥格理資本同意成立共同投資公司（「共同投資公司」），以發展及拓展下游太陽能業務。共同投資公司特別專注於工商業樓宇適用的天台分佈式發電項目。卡姆丹克清潔能源及麥格理資本將分別擁有共同投資公司50%及50%權益，而彼此將就交易支付的認購總額最多為5,000,000美元。共同投資公司將專注於中國境內分佈式太陽能發電項目（總發電量為30–40兆瓦）的開發、項目管理及建設。期內共同投資公司已在中國建立投資平台，正逐步擴大本身的項目組合。我們認為與麥格理資本合作將擴大本集團與國際金融機構的策略合作範疇，亦可加強及改善本集團的財務資源。

截至二零一八年六月三十日，本集團旗下發電量約11.5兆瓦的下游天台分佈式發電項目已完成上網，待達成雙方接受的協議後即可轉交共同投資公司。

於二零一七年五月二十五日，卡姆丹克清潔能源（江蘇）有限公司（「卡姆丹克（江蘇）」）、鎮江科信動力系統設計研究有限公司（「科信」）及科信賣方訂立股權轉讓協議，據此，卡姆丹克（江蘇）同意向賣方收購科信的70%股權，現金代價為人民幣14,000,000元。科信主要為電動交通工具製造商的電動交通工具（包括電動車、電動摩托車及電動自行車），及為鋰電池製造商及儲電公司的儲電系統研發、設計、整合及銷售鋰電池管理系統及鋰電池系統。收購事項為本集團帶來具吸引力的機會，以擴展業務至為電動交通工具製造商的電動交通工具（包括電動車、電動摩托車及電動自行車），及為鋰電池製造商及儲電公司的儲電系統研發、設計、整合及銷售鋰電池管理系統及鋰電池系統，展現本集團不斷努力作多元化業務發展。

預期電動車產業及儲電產業的穩健發展及增長前景將推動科信的可持續發展及盈利能力。期內科信的業務取得可觀增長，期內錄得收益約人民幣31,500,000元，較人民幣5,200,000元（自二零一七年十月完成收購起列入本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的綜合收益）增加約505.8%。

上述進展印證本集團在再生能源產業發展及擴展新業務計劃不斷作出努力，將促進本集團的增長動力及提升日後的盈利能力。

於二零一八年五月十八日(交易時段後)，Putana Limited(「認購人」)與本公司訂立認購協議(「認購協議」)，涉及發行本金總額為10,000,000美元年利率10.0厘於二零二一年到期的可換股債券(「可換股債券」)。換股價為每股0.174港元，於可換股債券所附帶換股權獲全面行使時配發及發行的換股股份數目上限為451,137,931股，相當於(i)本公佈日期本公司現有已發行股本約21.5%；及(ii)經悉數發行換股股份擴大的已發行股本約17.7%。概不會尋求可換股債券於聯交所或任何其他證券交易所上市。發行可換股債券的所得款項淨額約為9,900,000美元，其中80%將用作為Future Energy及其他下游項目提供資金，其餘20%則用作一般營運資金。發行可換股債券已於二零一八年七月三十一日完成。詳情請參閱本公司日期為二零一八年五月十八日的公佈及日期為二零一八年七月九日的通函。

鑒於當前行業環境，顯然實施嚴格財政紀律乃致勝關鍵。在發行可換股債券後，我們的財務狀況已經及將會得到進一步鞏固。此外，我們已經及將會繼續實施均衡的財務計劃，為旗下業務營運提供支持。

期內來自五大客戶的收益佔總收益約75.7%，而去年同期則約佔47.1%。期內最大客戶銷售額佔總收益約30.0%，而二零一七年同期則約佔15.8%。

為刺激業務增長，我們擬在再生能源產業探討商機及進一步拓展新業務計劃。憑藉我們在先進技術方面的實力、高質產品、卓越的客戶基礎及與知名機構投資者建立的策略夥伴關係，我們有信心抓緊再生能源產業的龐大商機，促進本集團日後持續及穩步增長。



## 財務回顧

### 收益

收益由二零一七年同期的人民幣314,200,000元減少人民幣214,000,000元或68.1%至期內的人民幣100,200,000元，主要由於上游太陽能產品的售價及銷量同告下跌，但跌幅因於二零一七年十月購入的鋰電池系統及儲電系統業務帶來的收益增加而局部緩和。期內市場繼續存在過盛產能及中國政府頒佈不利政策。此行業環境為國內的太陽能市場製造不明朗因素及衝擊上游產品的行業需求及售價。

銷售晶片的收益由二零一七年同期的人民幣134,600,000元減少人民幣85,800,000元或63.7%至期內的人民幣48,800,000元，主要由於156毫米乘156毫米單晶太陽能晶片的銷量及平均售價分別較二零一七年同期下跌約32.0%及30.0%。來自156毫米乘156毫米單晶太陽能晶片的收益較二零一七年同期的人民幣96,000,000元下跌約人民幣47,200,000元或49.2%。期內我們並無向海外客戶付運125毫米乘125毫米單晶太陽能晶片。二零一七年同期付運125毫米乘125毫米單晶太陽能晶片所得收益約為人民幣38,700,000元。

銷售晶錠的收益由二零一七年同期的人民幣33,700,000元減少人民幣27,200,000元或80.7%至期內的人民幣6,500,000元，主要由於銷量減少約82.2%，但跌幅因平均售價上升而局部緩和。期內我們主要向一名日本客戶銷售晶錠。

期內買賣多晶硅超額存貨以及買賣太陽能電池及模組所得收益分別約為人民幣4,600,000元及人民幣2,700,000元，較二零一七年同期的人民幣65,300,000元及人民幣37,400,000元減少約人民幣60,700,000元(或92.9%)及人民幣34,700,000元(或92.8%)。

下游太陽能業務的收益主要包括太陽能項目開發服務收入及發電收入。該等收入由二零一七年同期的人民幣39,500,000元減少約人民幣33,700,000元或85.3%至期內的人民幣5,800,000元。收益減少乃由於我們於期內專注開發本身的項目而非向第三方提供項目開發服務。完成的項目日後可售予長期機構投資者。截至二零一八年六月三十日，本集團已完成綜合財務狀況表所示賬面值約人民幣62,300,000元的下游項目。

太陽能業務的收益減少因於二零一七年十月購入的鋰電池及儲電系統業務帶來收益而局部緩和。該項業務主要從事為電動交通工具製造商的電動交通工具(包括電動車、電動摩托車及電動自行車)及為鋰電池製造商及儲電公司的儲電系統研發、設計、整合及銷售鋰電池管理系統及鋰電池系統，期內錄得收益約人民幣31,500,000元，而二零一七年同期則並無該項收益。

### 按地區市場劃分的收益

關於收益的地區分析方面，期內總收益約94.4%(截至二零一七年六月三十日止六個月：84.8%)來自本公司向中國的銷售。剩餘部份主要來自本公司向日本客戶的銷售。

### 銷售及服務成本

銷售及服務成本由二零一七年同期的人民幣278,300,000元減少人民幣170,200,000元或61.2%至期內的人民幣108,100,000元，與期內收益減幅一致。銷售及服務成本減少主要由於上游太陽能業務(包括銷售晶片、晶錠、買賣多晶硅超額存貨以及買賣太陽能電池及模組)的銷量減少，亦導致總收益較二零一七年同期減少約人民幣214,000,000元或68.1%。上游太陽能製造業務的行業形勢於二零一八年上半年惡化，而中國政府頒佈的新政策對上游產品的行業需求及售價構成不利影響。

期內錄得存貨撥備約人民幣17,000,000元，列入銷售及服務成本。整體而言，銷售及服務成本的按年跌幅約為61.2%，較收益的按年跌幅約68.1%為小。

### 毛(損)利

期內本集團錄得毛損約人民幣7,800,000元，而二零一七年同期則錄得毛利人民幣35,900,000元，主要因期內平均售價及銷量同告下跌及錄得存貨撥備。

### 其他收入

其他收入由二零一七年同期的人民幣25,300,000元減少人民幣16,400,000元或64.8%至期內的人民幣8,900,000元，主要由於期內收訖的政府補助收入減少。

## 其他收益及虧損

期內的其他虧損約為人民幣44,200,000元，而二零一七年同期則錄得其他收益人民幣12,400,000元。截至二零一八年六月三十日止六個月，其他虧損主要包括(i)商譽及無形資產減值約人民幣80,800,000元，因(ii)就應付或然代價及其公平值變動而變現的收益約人民幣63,500,000元而局部抵銷；(iii)壞賬撥備約人民幣17,500,000元；及(iv)向供應商作出的預付款減值約人民幣3,200,000元。二零一七年同期的其他收益主要來自進行收購事項的應付或然代價公平值變動。

### 商譽及無形資產減值

就減值測試而言，收購附屬公司所產生商譽及無形資產的賬面淨值已分配至涉及下游太陽能服務業務的現金產生單位。上述現金產生單位的可收回金額乃按使用價值計算法釐定。使用價值計算法的主要假設涉及折讓率、增長率以及期內售價及直接成本的預計變動。管理層使用足以反映當前金錢時間值市場評估的稅前比率及現金產生單位特有的風險估計折讓率。增長率乃參考行業增長預測釐定。售價及直接成本變動以過往慣例及市場對未來變動的預期為依據。

由於卡姆丹克(亞洲)有限公司期內的實際表現較預期遜色，及鑒於行業環境有變及於二零一八年五月推出的政府政策，收購產生的商譽及無形資產於本中期期間全面減值，因本公司董事認為有關資產的賬面淨值無法自涉及下游太陽能業務的相關現金產生單位收回。

期內，由於行業環境有變及政府推出多項新政策，預料卡姆丹克清潔能源集團有限公司簽訂的若干業務協議將無法履行。因此，涉及該等業務協議為數約人民幣32,200,000元的無形資產於作出特定評估後作出減值。

### 就應付或然代價及其公平值變動而變現的收益

或然代價源自本公司按盈利基準就業務收購發行普通股。或然代價分類為金融工具(按公平值計入損益的金融負債)並於簡明綜合財務狀況表按公平值確認。或然代價於初步確認日期及於二零一八年六月三十日的公平值乃基於股價及港元／人民幣匯率變動所作估值而得出。應付或然代價的公平值變動收益主要由於期內本公司股價下跌。

由於卡姆丹克(亞洲)有限公司期內的實際表現較預期遜色，及鑒於行業環境有變及於二零一八年五月推出的政府政策，收購卡姆丹克(亞洲)有限公司涉及的應付或然代價於本中期期間全數撥回。

#### 壞賬撥備及向供應商作出的預付款減值

作為本集團管理信貸風險的部分安排，本集團使用應收賬款賬齡為其客戶評估減值，因該等客戶包括大量具有共通風險特徵的小型客戶，足以反映客戶根據合約條款支付到期款項的能力。本集團衡量其信貸風險及按預期信貸虧損模式估計於二零一八年六月三十日的貿易應收賬款的整體信貸虧損。

評估乃根據應收賬項預計年期的過往觀察所得違約率作出，並就無需付出不必要成本或努力即可獲得的前瞻性資料作出調整。管理層定期檢討評估結果，確保有關特定應收賬項的相關資料為最新資料。

於二零一八年六月三十日，已就重大結餘達人民幣24,700,000元的應收賬項計提減值撥備人民幣17,500,000元，其中人民幣700,000元乃根據撥備矩陣作出，另人民幣16,800,000元則按個別基準評估。

期內，已就向供應商作出的預付款作出減值約人民幣3,200,000元，以向供應商所作出預付款的可收回能力特定評估為依據。

#### 分銷及銷售開支

分銷及銷售開支由二零一七年同期的人民幣6,600,000元減少人民幣4,100,000元或62.1%至期內的人民幣2,500,000元，主要由於期內上游太陽能製造業務的銷售及市場推廣開支減少。分銷及銷售開支減少主要因上游太陽能業務的銷量下跌。

#### 行政及一般開支

行政及一般開支由二零一七年同期的人民幣36,700,000元增加人民幣12,100,000元或33.0%至期內的人民幣48,800,000元，主要由於就收購附屬公司而致期內產生的非現金會計攤銷開支及行政開支增加。

#### 利息開支

利息開支由二零一七年同期的人民幣8,300,000元減少人民幣1,000,000元至期內的人民幣7,300,000元，主要由於期內就新增在建工程撥充資本人民幣900,000元，而二零一七年同期撥充資本的利息開支金額並不重大，原因為在建工程結餘並無重大添置。

## 除稅前溢利(虧損)

由於上述因素，期內的除稅前虧損約為人民幣104,200,000元，而二零一七年同期則錄得除稅前溢利人民幣19,800,000元。

## 稅項

本集團於期內產生稅項開支約人民幣800,000元，較二零一七年同期的人民幣11,600,000元有所減少，主要由於本公司附屬公司期內在中國錄得的應課稅溢利減少所致。

## 期內溢利(虧損)

本集團於期內錄得本公司擁有人應佔虧損淨額人民幣100,600,000元，較二零一七年同期的純利約人民幣8,800,000元轉盈為虧，主要由於上述因素所致。因此，本集團於期內錄得本公司擁有人應佔淨虧損率100.4%，而二零一七年同期則錄得純利率2.8%。

## 中期股息

董事會議決不宣派期內的中期股息(截至二零一七年六月三十日止六個月：無)。

## 存貨周轉日數

存貨結餘由二零一七年十二月三十一日的人民幣43,200,000元減少44.4%至二零一八年六月三十日的人民幣24,000,000元，主要由於本集團致力縮減其傳統晶片製造業務的規模及減少存貨水平所致。於二零一八年六月三十日，存貨周轉日數合計為40日(二零一七年十二月三十一日：33日)。

## 貿易應收賬款周轉日數

貿易應收賬款結餘由二零一七年十二月三十一日的人民幣56,400,000元減少8.7%至二零一八年六月三十日的人民幣51,500,000元，主要由於本集團縮減其傳統晶片製造業務的規模，且期內作出壞賬撥備人民幣17,500,000元。然而，減幅因科信的業務規模及其貿易應收賬款結餘擴大而局部抵銷。於二零一八年六月三十日，貿易應收賬款周轉日數合計為93日(二零一七年十二月三十一日：42日)。本集團密切監察應收賬款結餘的還款情況。旗下客戶的信貸期介乎約7至180日，視個別情況而定。平均應收賬款周轉日數約為93日，仍在本集團授予其客戶的信貸期之內。



## 貿易應付賬款周轉日數

貿易應付賬款結餘由二零一七年十二月三十一日的人民幣84,000,000元增加40.8%至二零一八年六月三十日的人民幣118,300,000元，主要由於期內科信的業務規模擴大所致。於二零一八年六月三十日，貿易應付賬款周轉日數合計為198日(二零一七年十二月三十一日：64日)。本集團在業界面臨困境下仍獲得供應商的不懈支持。

## 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、銀行借款及發行股本或債務證券所得款項。於二零一八年六月三十日，本集團的流動比率(流動資產除以流動負債)為0.7(二零一七年十二月三十一日：0.7)，且處於淨債務狀況約人民幣185,600,000元(二零一七年十二月三十一日：約人民幣157,600,000元)。於二零一八年六月三十日，本集團錄得營運資金虧絀(即綜合流動負債總額超過綜合流動資產總值)人民幣181,400,000元(二零一七年十二月三十一日：約人民幣101,000,000元)。然而，本集團於二零一八年六月三十日仍維持淨資產約人民幣133,900,000元(二零一七年十二月三十一日：約人民幣242,100,000元)，並於二零一八年五月與一名獨立投資者訂立認購協議，合共產生所得款項淨額約9,900,000美元。此外，儘管無法保證本集團定能於短期銀行貸款到期時進行再融資，但本集團過往曾就其大部份短期銀行貸款於到期時延長還款期或利用現有信貸額度籌措替代借貸。本集團假設於可見將來仍可沿用此安排。此外，我們有多項下游項目，其於二零一八年六月三十日的賬面值約為人民幣62,300,000元。當接獲合理的要約或需要額外資金時，我們將考慮出售該等項目以及其他資產及財產。本集團亦嚴格控制營運及投資活動。

於二零一八年五月十八日(交易時段後)，Putana Limited(「認購人」)與本公司訂立認購協議(「認購協議」)，涉及發行本金總額為10,000,000美元年利率10.0厘於二零二一年到期的可換股債券(「可換股債券」)。換股價為每股0.174港元，於可換股債券所附帶換股權獲全面行使時配發及發行的換股股份數目上限為451,137,931股，相當於(i)本公佈日期本公司現有已發行股本約21.5%；及(ii)經悉數發行換股股份擴大的已發行股本約17.7%。概不會尋求可換股債券於聯交所或任何其他證券交易所上市。發行可換股債券的所得款項淨額約為9,900,000美元，其中80%將用作為Future Energy及其他下游項目提供資金，其餘20%則用作一般營運資金。發行可換股債券已於二零一八年七月三十一日完成及截止。於本公佈日期，2,000,000美元已用作營運資金。詳情請參閱本公司日期為二零一八年五月十八日的公佈及日期為二零一八年七月九日的通函。

儘管無法保證本集團定能於需要額外資金時成功集資，但本集團過去數年均能在有需要時成功集資。本集團假設於可見將來仍可沿用此安排。

本集團將實施均衡的融資計劃，以支持業務運作。

### 資本承擔

於二零一八年六月三十日，本集團的資本承擔約為人民幣9,900,000元(二零一七年：人民幣41,900,000元)，主要涉及在建下游項目，預期於有關項目完成時以應付款項形式入賬。本集團目前並無計劃進一步擴大傳統太陽能製造業務的產能。此外，本集團將審慎規劃下游太陽能業務及儲電業務的擴展，而此將取決於市場狀況及機會。

### 或然負債

於二零一八年六月三十日，除為數約人民幣5,200,000元的應付或然代價結餘外，本集團並無任何重大或然負債(二零一七年十二月三十一日：人民幣52,000,000元)。

### 關連人士交易

除本集團向董事及主要管理人員支付的酬金外，本集團於期內並無任何關連人士交易。

### 集團資產抵押

於二零一八年六月三十日，本集團有受限制現金約人民幣22,900,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣20,900,000元)，並將賬面淨值分別約人民幣95,300,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣98,500,000元)、約人民幣86,000,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣86,000,000元)、約人民幣13,700,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣13,800,000元)、約人民幣25,300,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣16,900,000元)及約人民幣700,000元(二零一七年十二月三十一日：無)的樓宇、投資物業、預付租賃款項、下游項目發電站及下游收益的應收賬款質押予銀行以取得授予本集團的銀行融資。除上文所披露者外，於二零一八年六月三十日，概無抵押本集團其他資產。

### 附屬公司的重大收購及出售事項

於截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團並無任何涉及附屬公司的重大收購及出售事項。



## 所得款項用途

於二零一七年七月二十一日，本公司與獨立第三方Advanced Gain Limited訂立認購協議，據此，本公司有條件同意配發及發行190,912,714股認購股份，認購價為每股0.25港元。認購事項已於二零一七年十月十八日完成，Advanced Gain Limited獲配發及發行190,912,714股認購股份，帶來所得款項淨額約46,930,000港元，即每股認購股份的淨認購價為0.2458港元。於本公佈日期，所得款項淨額已撥作本集團營運資金。詳情請參閱本公司日期為二零一七年七月二十一日及二零一七年十月十八日的公佈。

於二零一八年五月十八日(交易時段後)，Putana Limited(「認購人」)與本公司訂立認購協議(「認購協議」)，涉及發行本金總額為10,000,000美元年利率10.0厘於二零二一年到期的可換股債券(「可換股債券」)。換股價為每股0.174港元，於可換股債券所附帶換股權獲全面行使時配發及發行的換股股份數目上限為451,137,931股，相當於(i)本公佈日期本公司現有已發行股本約21.5%；及(ii)經悉數發行換股股份擴大的已發行股本約17.7%。概不會尋求可換股債券於聯交所或任何其他證券交易所上市。發行可換股債券的所得款項淨額約為9,900,000美元，其中80%將用作為Future Energy及其他下游項目提供資金，其餘20%則用作一般營運資金。發行可換股債券已於二零一八年七月三十一日完成。於本公佈日期，2,000,000美元已用作營運資金。詳情請參閱本公司日期為二零一八年五月十八日的公佈及日期為二零一八年七月九日的通函。

除本文披露者外，於本公佈日期前過去十二個月，本公司並無進行任何股本集資活動。

## 人力資源

於二零一八年六月三十日，本集團有193名(二零一七年十二月三十一日：342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、表現及貢獻相一致。

## 重大投資的日後投資計劃詳情

本集團計劃進一步擴展下游太陽能業務以及鋰電池系統及儲電系統業務。由於市場環境瞬息萬變，本集團傾向於整個擴充過程中保持靈活彈性，避免於預定時限內設定產能目標。除在建項目以及鋰電池系統及儲電系統業務外，本集團尚未就下游太陽能業務作出任何資本承擔，而此將取決於市場狀況及機會。我們相信，此策略有助本集團於行業整合過程中獲取最大利益。

## 匯率波動風險及任何相關對沖

本集團確認匯兌虧損淨額約人民幣4,700,000元，主要由於本集團的貨幣資產及負債以外幣計值所致。本集團目前尚無外幣對沖政策，但管理層一直監察外匯風險，並將在有需要時考慮對沖重大外匯風險。

## 期後重要事項

於二零一八年五月十八日(交易時段後)，Putana Limited(「認購人」)與本公司訂立認購協議(「認購協議」)，涉及發行本金總額為10,000,000美元年利率10.0厘於二零二一年到期的可換股債券(「可換股債券」)。換股價為每股0.174港元，於可換股債券所附帶換股權獲全面行使時配發及發行的換股股份數目上限為451,137,931股，相當於(i)本公佈日期本公司現有已發行股本約21.5%；及(ii)經悉數發行換股股份擴大的已發行股本約17.7%。概不會尋求可換股債券於聯交所或任何其他證券交易所上市。發行可換股債券的所得款項淨額約為9,900,000美元，其中80%將用作為Future Energy及其他下游項目提供資金，其餘20%則用作一般營運資金。發行可換股債券已於二零一八年七月三十一日完成及截止。詳情請參閱本公司日期為二零一八年五月十八日的公佈及日期為二零一八年七月九日的通函。

## 企業管治守則

本公司致力保持高水準的企業管治，以保障股東利益。本公司於期內一直遵守上市規則附錄14所載企業管治守則的守則條文。

## 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。經向本公司全體董事作出具體查詢後，全體董事確認於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作出披露。本公司的審核委員會已舉行會議以討論本公司的內部控制、風險管理及財務匯報事宜，包括審閱本集團期內的未經審核中期業績及未經審核簡明綜合中期財務報表。

## 中期股息

董事會議決，由於本公司計劃儲備現金以滿足未來營運資金需求及任何潛在投資機遇，故不會宣派截至二零一八年六月三十日止六個月的中期股息。本公司日後可能根據本公司的財務業績及表現、整體行業及經濟環境考慮股息政策。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

除上文所披露發行可換股債券外，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規定本公司已發行股份的25%。

## 刊登中期業績及中期報告

本中期業績公佈刊登於聯交所網站([www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk))及本公司網站(<http://www.comtecsolar.com>)。期內中期報告載有上市規則附錄16所規定的所有資料，將於適當時候寄發予股東，並可登入上述網站瀏覽。

## 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
「企業管治守則」	指	上市規則附錄14所載的企業管治守則
「董事」	指	本公司董事
「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
「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，相等於106瓦特
「期內」	指	截至二零一八年六月三十日止六個月
「中國」	指	中華人民共和國
「光伏」	指	光伏
「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
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「美元」	指	美利堅合眾國法定貨幣美元
「*」	指	僅供識別
「%」	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，二零一八年八月三十日

於本公佈日期，執行董事為張屹先生、張楨先生及鄒國強先生；非執行董事為王益新先生；及獨立非執行董事為梁銘樞先生、Kang Sun先生及徐二明先生。