



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

2018 中期報告



目 錄

公司資料	02
財務概要	03
主席報告	04
業務回顧	08
財務回顧	11
企業管治及其他資料	20
簡明綜合財務報表審閱報告	32
簡明綜合損益及其他全面收益表	34
簡明綜合財務狀況表	35
簡明綜合權益變動表	37
簡明綜合現金流量表	38
簡明綜合財務報表附註	40
釋義	84



公司資料

董事

執行董事

張屹先生(主席)
張楨先生
鄒國強先生

非執行董事

王益新先生

獨立非執行董事

Kang Sun 先生
梁銘樞先生
徐二明先生

公司秘書

鄒國強先生(HKICPA, ACCA, CFA)

授權代表

張屹先生
鄒國強先生

審核委員會

梁銘樞先生(主席)
Kang Sun 先生
徐二明先生

提名委員會

張屹先生(主席)
Kang Sun 先生
梁銘樞先生
徐二明先生

薪酬委員會

梁銘樞先生(主席)
張屹先生
Kang Sun 先生
徐二明先生

企業管治委員會

張屹先生(主席)
鄒國強先生
梁銘樞先生

重大款項委員會

張屹先生(主席)
鄒國強先生

註冊辦事處

Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

總部

中國
上海
南匯工業園區
園迪路 16 號
郵編：201314

香港主要營業地點

香港
灣仔
港灣道 18 號
中環廣場 35 樓
33 室

公司網站

www.comtecsolar.com

核數師

德勤•關黃陳方會計師行

財務概要

業績	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
收益	100,246	314,193	491,149	566,031	520,449
扣除利息開支及稅項前 (虧損)溢利	(96,966)	28,034	(1,655)	(196,998)	12,913
利息開支	(7,278)	(8,278)	(5,045)	(7,455)	(9,798)
除稅前(虧損)溢利	(104,244)	19,756	(6,700)	(204,453)	3,115
稅項	(761)	(11,632)	295	408	(125)
期內(虧損)溢利及全面(開支) 收益總額	(105,005)	8,124	(6,405)	(204,045)	2,990
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	(100,621)	8,783	(6,405)	(204,045)	2,990
非控股權益	(4,384)	(659)	—	—	—
	(105,005)	8,124	(6,405)	(204,045)	2,990
資產及負債	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
總資產	724,689	1,057,787	2,006,918	2,125,319	2,484,678
總負債	(590,793)	(764,215)	(874,885)	(988,407)	(970,163)
股東資金	133,896	293,572	1,132,033	1,136,912	1,514,515
下列人士應佔					
本公司擁有人	133,440	285,409	1,132,033	1,136,912	1,514,515
非控股權益	456	8,163	0	0	0
	133,896	293,572	1,132,033	1,136,912	1,514,515

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。以下為期內我們的若干財務及業務發展：

- 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。

主席報告

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，以適應市況及讓我們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。

主席報告

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)本報告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。發行可換股債券已於二零一八年七月三十一日完成。發行可換股債券的所得款項淨額約為9,900,000美元，其中約80%將用作為Future Energy及其他下游項目提供資金，其餘約20%則用作償還貸款。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。

主席報告

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

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，以適應市況及讓我們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。

業務回顧

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%。

業務回顧

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)本報告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。發行可換股債券的所得款項淨額約為9,900,000美元，其中約80%將用作為Future Energy及其他下游項目提供資金，其餘約20%則用作償還貸款。

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。

財務回顧

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。出現有關毛損，乃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。

財務回顧

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期內全面減值，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。

財務回顧

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(「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。

財務回顧

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，仍在在本集團授予其客戶的信貸期之內。

財務回顧

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潛在換股股份數目上限為451,137,931股，相當於(i)本報告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%擬用作Future Energy及其他下游項目提供資金，其餘20%則擬用作一般營運資金。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。於本報告日期，2,000,000美元已用作償還貸款。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。

財務回顧

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。

財務回顧

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。於本報告日期，所得款項淨額已悉數用作支付購買原材料而應付供應商的款項。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) 本報告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% 擬用作為 Future Energy 及其他下游項目提供資金，其餘 20% 則擬用作一般營運資金。發行可換股債券已於二零一八年七月三十一日完成。於本報告日期，2,000,000 美元已用作償還貸款。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，於本報告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。

財務回顧

匯率波動風險及任何相關對沖

本集團確認期內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潛在換股股份數目上限為451,137,931股。

企業管治及其他資料

企業管治守則

本公司致力保持高水準的企業管治，以符合股東利益。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。

董事及主要行政人員資料變更

據董事會所深知，概無任何有關董事或本公司主要行政人員的資料變更須根據上市規則第 13.51B(1) 條予以披露。

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標準守則。經向本公司全體董事作出特別查詢後，全體董事確認，彼等於期內一直遵守標準守則所載規定準則及其有關董事進行證券交易的操守守則。

審閱中期財務報表

本報告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未經審核中期業績及期內未經審核簡明綜合中期財務報表。

中期股息

由於本公司計劃保留現金以應付營運資金所需及用於未來任何潛在投資機會，故董事會議決不派付截至二零一八年六月三十日止六個月的股息。本公司日後或會根據本公司財務業績及表現以及行業及經濟環境考慮其股息政策。

購買、出售或贖回本公司上市證券

除本報告主席報告、業務回顧及財務回顧一節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，截至本報告日期，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%。

企業管治及其他資料

權益披露

董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於二零一八年六月三十日，本公司董事、主要行政人員及彼等各自的聯繫人於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文本公司董事及主要行政人員被當作或視作擁有的權益及淡倉），或須記錄於根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊或根據標準守則須另行知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

於本公司的好倉

董事姓名	權益性質	於本公司 已發行股本的	
		擁有權益的 股份數目	權益概約 百分比
張屹先生 ¹	信託實益擁有人、於受控制法團的權益、 配偶及未滿18歲子女的權益	629,283,550	30.00%
張楨先生 ²	於受控制法團的實益擁有人／權益	152,402,615	7.27%
鄒國強先生 ³	實益擁有人	14,728,000	0.70%
王益新先生 ⁴	實益擁有人	200,000	0.01%
Kang Sun先生 ⁵	實益擁有人	749,574	0.04%
梁銘樞先生 ⁶	實益擁有人	562,787	0.03%
徐二明先生 ⁷	實益擁有人	200,000	0.01%

企業管治及其他資料

附註：

- (1) 張先生實益擁有 100% 權益的 Fonty 持有 576,453,844 股股份。根據證券及期貨條例，張先生亦被視作擁有 Alan Zhang 先生實益擁有的 47,829,706 股股份權益。Alan Zhang 先生是張先生未滿 18 歲的子女，並為張先生以其後代為受益人而成立的不可撤銷信託 Zhang Trusts For Descendants 的受益人，該信託的受託人為 J.P. Morgan Trust Company of Delaware。根據證券及期貨條例，張先生亦因其於二零一二年六月二十八日根據本公司購股權計劃獲授的可認購 5,000,000 股股份的購股權而被視作擁有 5,000,000 股相關股份權益。
- (2) 張楨先生被視作擁有權益的 152,402,615 股股份指 (1) 張楨先生全資擁有公司 True Joy Renewable Limited 所持有的 107,627,076 股股份；及 (2) 因行使其於二零一七年五月二日根據購股權計劃（定義見下文）獲授的購股權（定義見下文）而可能獲發行的 1,500,000 股股份；及 (3) 根據本公司與（其中包括）張楨先生所訂立日期為二零一六年七月七日的買賣協議授予彼或彼所指定公司的餘下最多 43,275,539 股代價股份。詳情請參閱本公司日期為二零一六年七月七日及二零一七年八月二十九日的公佈。
- (3) 鄒國強先生被視作擁有權益的 14,728,000 股股份指因行使其於二零一二年六月二十八日、二零一四年三月三十一日及二零一七年五月二日根據購股權計劃（定義見下文）獲授的購股權（定義見下文）而可能獲發行的 14,728,000 股股份。
- (4) 王益新先生被視作擁有權益的 200,000 股股份指因行使其於二零一七年五月二日根據購股權計劃（定義見下文）獲授的購股權（定義見下文）而可能獲發行的 200,000 股股份。
- (5) Kang Sun 先生被視作擁有權益的 749,574 股股份指因行使其於二零零九年八月三日及二零零九年十月二日根據首次公開發售前購股權計劃獲授的首次公開發售前購股權（定義見下文）以及於二零一二年十二月二十七日及二零一七年五月二日根據購股權計劃獲授的購股權（定義見下文）而可能獲發行的 749,574 股股份（定義見下文）。
- (6) 梁銘樞先生被視作擁有權益的 562,787 股股份指因行使其於二零零九年八月三日及二零零九年十月二日根據首次公開發售前購股權計劃獲授的首次公開發售前購股權（定義見下文）以及於二零一二年十二月二十七日及二零一七年五月二日根據購股權計劃獲授的購股權（定義見下文）而可能獲發行的 562,787 股股份（定義見下文）。
- (7) 徐二明先生被視作擁有權益的 200,000 股股份指因行使其於二零一七年五月二日根據購股權計劃（定義見下文）獲授的購股權（定義見下文）而可能獲發行的 200,000 股股份。

除上文披露者外，於二零一八年六月三十日，本公司董事或主要行政人員概無於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例第 XV 部）的股份、相關股份或債券中擁有或被視作擁有本公司根據證券及期貨條例第 352 條存置的登記冊所記錄的權益或淡倉，或根據標準守則已知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

本公司、其控股公司或其任何附屬公司概無訂立任何安排，致使本公司董事及主要行政人員（包括彼等的配偶及未滿 18 歲子女）於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第 XV 部）的股份、相關股份或債券中持有任何權益或淡倉。

企業管治及其他資料

主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

據本公司任何董事或主要行政人員所知，截至二零一八年六月三十日，以下人士或法團（不包括本公司董事或主要行政人員）於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司披露的權益或淡倉，或記錄於根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊的權益或淡倉：

股東姓名	權益性質	擁有權益的 股份數目	於本公司 已發行股本的
			權益概約 百分比
Fonty Holdings Limited	實益擁有人	576,453,844	27.48%
Carrie Wang 女士 ¹	配偶權益	629,283,550	30.00%
Harmony Gold Ventures Corp ²	實益擁有人	154,651,306	7.37%
上海恒渠互聯網科技有限公司 ²	於受控制法團的權益	154,651,306	7.37%
江陰市金渠資本管理有限公司 ²	於受控制法團的權益	154,651,306	7.37%
王藝新先生 ²	於受控制法團的權益	154,651,306	7.37%
True Joy Renewable Limited	實益擁有人	107,627,076	5.13%
Advanced Gain Limited ³	實益擁有人	190,912,714	9.10%
吳哲強先生 ³	於受控制法團的權益	190,912,714	9.10%
張小勤 ⁴	實益擁有人／於受控制法團的權益	114,367,897	5.45%

企業管治及其他資料

附註：

- (1) Carrie Wang 女士為張屹先生的配偶，因此根據證券及期貨條例，Carrie Wang 女士被視作擁有張屹先生所持全部股份的權益。
- (2) Harmony Gold Ventures Corp 為上海恒渠互聯網科技有限公司的全資附屬公司，而上海恒渠互聯網科技有限公司由江陰市金渠資本管理有限公司全資擁有，王藝新先生則擁有江陰市金渠資本管理有限公司的99%權益。因此，上海恒渠互聯網科技有限公司、江陰市金渠資本管理有限公司及王藝新先生均被視作於Harmony Gold Ventures Corp持有的154,651,306股股份擁有權益。
- (3) Advanced Gain Limited 由吳哲強先生全資擁有。因此，吳哲強先生被視作擁有Advanced Gain Limited所持有的190,912,714股股份權益。
- (4) 張小勤女士被視作擁有權益的114,367,897股股份指(i)張小勤女士全資擁有的富達控股有限公司所持有的98,443,897股股份；及(ii)其本人所持有的15,924,000股股份。

除上文披露者外，截至二零一八年六月三十日，據本公司董事及主要行政人員所知，概無任何其他人士或法團擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司披露的本公司股份及相關股份的任何權益或淡倉，或須記錄於根據證券及期貨條例第336條本公司須存置的登記冊的本公司股份及相關股份的權益或淡倉。

企業管治及其他資料

購股權計劃

本公司於二零零九年十月二日採納購股權計劃(「購股權計劃」)，旨在激勵合資格人士將來為本集團作出最大貢獻及／或表揚其過往貢獻，吸引及挽留或以其他方式與該等合資格人士(其及／或其貢獻有益或將有益本集團業績、發展或成功)持續保持關係。

採納後，可能因行使根據購股權計劃及本集團任何其他計劃將授出之所有購股權而發行之股份數目上限合共不得超過上市日期已發行股份之 10%，即 100,000,000 股股份。

於二零一五年十二月二十四日，購股權計劃項下的計劃授權限額已進一步更新，最大數目為 139,186,175 股股份，即於二零一五年十二月二十四日已發行股份的 10%。於本報告日期，可能因行使根據購股權計劃及本公司其他購股權計劃將授出之所有購股權而發行之最大股份數目為 139,186,175 股股份，相當於本報告日期本公司已發行股本的 6.6%。

倘於截至最近授出日期止任何 12 個月期間，因行使授予及將授予任何一名購股權計劃參與者的購股權而發行及將發行的股份總數超過本公司不時已發行股本的 1%，則不可向該人士授出任何購股權。

任何購股權可根據購股權計劃條款於董事會釐定期間隨時行使，惟不得超過授出日期起計 10 年。購股權行使前毋須持有指定最短期間。購股權計劃參與者限於提呈日期後滿 28 日當日或之前接納授出，接納時須向本公司支付 1.0 港元。購股權的行使價由董事會全權酌情釐定，惟須不低於以下的最高者：

- (a) 股份面值；
- (b) 提呈日期聯交所每日報價表所載的股份收市價；及
- (c) 緊接提呈日期前五個營業日聯交所每日報價表所載的股份平均收市價。

購股權計劃自上市日期起計 10 年有效及生效，上市日期後不會再授出或提呈任何購股權。

期內，購股權計劃項下可認購本公司股本中普通股的購股權(「購股權」)概無獲授出、已失效或遭註銷。

企業管治及其他資料

期內，購股權計劃項下的購股權變動詳情如下：

承授人	授出日期	每股行使價	於二零一八年 一月一日 的結餘	於期內授出 的購股權	期內行使	期內失效	於二零一八年 六月三十日 的結餘
其他參與者共計	二零一八年六月十五日	0.151 港元	–	21,986,175	–	–	21,986,175
董事							
張楨先生	二零一七年五月二日	0.335 港元	1,500,000	–	–	–	1,500,000
鄒國強先生	二零一七年五月二日	0.335 港元	1,500,000	–	–	–	1,500,000
王益新先生	二零一七年五月二日	0.335 港元	200,000	–	–	–	200,000
梁銘樞先生	二零一七年五月二日	0.335 港元	200,000	–	–	–	200,000
Kang Sun 先生	二零一七年五月二日	0.335 港元	200,000	–	–	–	200,000
徐二明先生	二零一七年五月二日	0.335 港元	200,000	–	–	–	200,000
其他參與者共計	二零一七年五月二日	0.335 港元	24,400,000 ⁽¹¹⁾	–	–	–	24,400,000
其他參與者共計	二零一六年九月九日	0.560 港元	89,000,000	–	–	–	89,000,000
其他參與者共計	二零一五年十一月二十五日	0.736 港元	59,000,000	–	–	–	59,000,000
其他參與者共計	二零一五年六月二十六日	1.500 港元	20,000,000	–	–	–	20,000,000
其他參與者共計	二零一五年五月十一日	1.390 港元	59,800,000	–	–	–	59,800,000
董事							
鄒國強先生	二零一四年三月三十一日	1.386 港元	13,000,000	–	–	–	13,000,000
其他參與者共計	二零一四年三月三十一日	1.386 港元	22,650,000	–	–	–	22,650,000
其他參與者共計	二零一三年九月三十日	1.870 港元	4,020,000	–	–	–	4,020,000
董事							
Kang Sun 先生	二零一二年十二月二十七日	1.262 港元	300,000	–	–	–	300,000
梁銘樞先生	二零一二年十二月二十七日	1.262 港元	300,000	–	–	–	300,000
其他參與者共計	二零一二年十二月二十七日	1.262 港元	6,938,000	–	–	–	6,938,000
董事							
張屹先生	二零一二年六月二十八日	0.980 港元	5,000,000	–	–	–	5,000,000
鄒國強先生	二零一二年六月二十八日	0.980 港元	228,000	–	–	–	228,000
其他參與者共計	二零一二年六月二十八日	0.980 港元	3,556,000	–	–	–	3,556,000
其他參與者共計	二零一零年五月二十四日	1.490 港元	2,240,000	–	–	–	2,240,000
			314,232,000	21,986,175	–	–	336,218,175

企業管治及其他資料

附註：

- (1) 根據購股權計劃於二零一零年五月二十四日授出的購股權將根據下列時間表歸屬於相關承授人，行使期為10年（就此而言，購股權將予歸屬的各日期於下文統稱為「歸屬日期」）：

歸屬日期	將予歸屬的購股權百分比
二零一零年五月二十四日	所授出購股權總數的50%
二零一一年六月三十日	所授出購股權總數的50%

- (2) 根據購股權計劃於二零一二年六月二十八日授出的購股權將根據下列時間表歸屬於承授人，行使期為10年（就此而言，購股權將予歸屬的各日期於下文統稱為「歸屬日期」）：

歸屬日期	將予歸屬的購股權百分比
二零一二年六月二十八日	所授出購股權總數的50%
二零一二年九月二十八日	所授出購股權總數的12.5%
二零一二年十二月二十八日	所授出購股權總數的12.5%
二零一三年三月二十八日	所授出購股權總數的12.5%
二零一三年六月二十八日	所授出購股權總數的12.5%

- (3) 根據購股權計劃於二零一二年十二月二十七日授出的購股權將根據下列時間表歸屬於承授人，行使期為10年（就此而言，購股權將予歸屬的各日期於下文統稱為「歸屬日期」）：

歸屬日期	將予歸屬的購股權百分比
二零一二年十二月二十七日	所授出購股權總數的50%
二零一三年三月二十七日	所授出購股權總數的12.5%
二零一三年六月二十七日	所授出購股權總數的12.5%
二零一三年九月二十七日	所授出購股權總數的12.5%
二零一三年十二月二十七日	所授出購股權總數的12.5%

- (4) 根據購股權計劃於二零一三年九月三十日授出的購股權將根據下列時間表歸屬於承授人，行使期為10年（就此而言，購股權將予歸屬的各日期於下文統稱為「歸屬日期」）：

歸屬日期	將予歸屬的購股權百分比
二零一三年九月三十日	所授出購股權總數的50%
二零一三年十二月三十日	所授出購股權總數的12.5%
二零一四年三月三十日	所授出購股權總數的12.5%
二零一四年六月三十日	所授出購股權總數的12.5%
二零一四年九月三十日	所授出購股權總數的12.5%

企業管治及其他資料

- (5) 根據購股權計劃於二零一四年三月三十一日授出的購股權將根據下列時間表歸屬於相關承授人，行使期為10年（就此而言，購股權將予歸屬的各日期於下文統稱為「歸屬日期」）：

30,800,000份購股權（包括授予鄒國強先生的購股權）的歸屬期間如下：

歸屬日期	將予歸屬的購股權百分比
二零一四年三月三十一日	所授出購股權總數的50%
二零一四年六月三十日	所授出購股權總數的12.5%
二零一四年九月三十日	所授出購股權總數的12.5%
二零一四年十二月三十一日	所授出購股權總數的12.5%
二零一五年三月三十一日	所授出購股權總數的12.5%

餘下4,850,000份購股權的歸屬期間如下：

歸屬日期	將予歸屬的購股權百分比
二零一四年三月三十一日	所授出購股權總數的1/3
二零一四年六月三十日	所授出購股權總數的1/12
二零一四年九月三十日	所授出購股權總數的1/12
二零一四年十二月三十一日	所授出購股權總數的1/12
二零一五年三月三十一日	所授出購股權總數的1/12
二零一五年六月三十日	所授出購股權總數的1/12
二零一五年九月三十日	所授出購股權總數的1/12
二零一五年十二月三十一日	所授出購股權總數的1/12
二零一六年三月三十一日	所授出購股權總數的1/12

- (6) 根據購股權計劃於二零一五年五月十一日授出的購股權將根據下列時間表歸屬於承授人，行使期為10年（就此而言，購股權將予歸屬的各日期於下文統稱為「歸屬日期」）：

歸屬日期	將予歸屬的購股權百分比
二零一五年五月十一日	所授出購股權總數的50%
二零一五年八月十一日	所授出購股權總數的12.5%
二零一五年十一月十一日	所授出購股權總數的12.5%
二零一六年二月十一日	所授出購股權總數的12.5%
二零一六年五月十一日	所授出購股權總數的12.5%

企業管治及其他資料

- (7) 根據購股權計劃於二零一五年六月二十六日授出的購股權將根據下列時間表歸屬於承授人，行使期為10年(就此而言，購股權將予歸屬的各日期於下文統稱為「歸屬日期」)：

歸屬日期	將予歸屬的購股權百分比
二零一五年六月二十六日	所授出購股權總數的50%
二零一五年九月二十六日	所授出購股權總數的12.5%
二零一五年十二月二十六日	所授出購股權總數的12.5%
二零一六年三月二十六日	所授出購股權總數的12.5%
二零一六年六月二十六日	所授出購股權總數的12.5%

- (8) 根據購股權計劃於二零一五年十一月二十五日授出的購股權將根據下列時間表歸屬於承授人，行使期為10年(就此而言，購股權將予歸屬的各日期於下文統稱為「歸屬日期」)：

歸屬日期	將予歸屬的購股權百分比
二零一五年十一月二十五日	所授出購股權總數的50%
二零一六年二月二十五日	所授出購股權總數的12.5%
二零一六年五月二十五日	所授出購股權總數的12.5%
二零一六年八月二十五日	所授出購股權總數的12.5%
二零一六年十一月二十五日	所授出購股權總數的12.5%

- (9) 根據購股權計劃於二零一六年九月九日授出的購股權將根據以下時間表歸屬承授人，行使期為10年(就此而言，購股權將予歸屬的日期或各有關日期於下文均稱為「歸屬日期」)：

歸屬日期	將予歸屬購股權的百分比
二零一六年九月九日	所授出購股權總數的50%
二零一六年十二月九日	所授出購股權總數的12.5%
二零一七年三月九日	所授出購股權總數的12.5%
二零一七年六月九日	所授出購股權總數的12.5%
二零一七年九月九日	所授出購股權總數的12.5%

企業管治及其他資料

- (10) 根據購股權計劃於二零一七年五月二日授出的購股權將根據以下時間表歸屬承授人，行使期為10年(就此而言，購股權將予歸屬的日期或各有關日期於下文均稱為「歸屬日期」)：

17,800,000份購股權(包括授予董事的購股權)須遵守如下歸屬期：

歸屬日期	將予歸屬購股權的百分比
二零一七年八月二日	所授出購股權總數的12.5%
二零一七年十一月二日	所授出購股權總數的12.5%
二零一八年二月二日	所授出購股權總數的12.5%
二零一八年五月二日	所授出購股權總數的12.5%
二零一八年八月二日	所授出購股權總數的12.5%
二零一八年十一月二日	所授出購股權總數的12.5%
二零一九年二月二日	所授出購股權總數的12.5%
二零一九年五月二日	所授出購股權總數的12.5%

餘下10,400,000份購股權須遵守如下歸屬期：

歸屬日期	將予歸屬購股權的百分比
二零一七年五月二日	所授出購股權總數的50%
二零一七年八月二日	所授出購股權總數的12.5%
二零一七年十一月二日	所授出購股權總數的12.5%
二零一八年二月二日	所授出購股權總數的12.5%
二零一八年五月二日	所授出購股權總數的12.5%

- (11) 本公司於二零一七年五月二日授予合共32,400,000份購股權，當中4,200,000份並無被相關承授人接納。

- (12) 根據購股權計劃於二零一八年六月十五日授出的購股權將根據下列時間表歸屬於承授人，行使期為10年(就此而言，購股權將予歸屬的各日期於下文統稱為「歸屬日期」)：

16,686,175份購股權須遵守如下歸屬期：

歸屬日期	將予歸屬的購股權百分比
二零一八年六月十五日	所授出購股權總數的50.0%
二零一八年九月十五日	所授出購股權總數的12.5%
二零一八年十二月十五日	所授出購股權總數的12.5%
二零一九年三月十五日	所授出購股權總數的12.5%
二零一九年六月十五日	所授出購股權總數的12.5%

企業管治及其他資料

餘下5,300,000份購股權的歸屬期間如下：

歸屬日期	將予歸屬的購股權百分比
二零一八年九月十五日	所授出購股權總數的 12.5%
二零一八年十二月十五日	所授出購股權總數的 12.5%
二零一九年三月十五日	所授出購股權總數的 12.5%
二零一九年六月十五日	所授出購股權總數的 12.5%
二零一九年九月十五日	所授出購股權總數的 12.5%
二零一九年十二月十五日	所授出購股權總數的 12.5%
二零二零年三月十五日	所授出購股權總數的 12.5%
二零二零年六月十五日	所授出購股權總數的 12.5%

首次公開發售前購股權計劃及購股權計劃的進一步詳情載於財務報表附註 23。



德勤

致卡姆丹克太陽能系統集團有限公司董事會
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

緒言

吾等已審閱第34頁至第83頁所載卡姆丹克太陽能系統集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的簡明綜合財務報表，此等財務報表包括截至二零一八年六月三十日的簡明綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間的相關簡明綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表以及若干附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，編製中期財務資料報告時須遵守當中載列的相關條文及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」(「國際會計準則第34號」)。貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號編製及呈列本簡明綜合財務報表。吾等的責任乃按照協定委聘條款，根據吾等的審閱就本簡明綜合財務報表發表意見，並僅向閣下(作為整體)報告，除此之外不作其他用途。吾等概不就本報告的內容向任何其他人士負責或承擔任何責任。

審閱範圍

吾等已按照國際會計準則理事會頒佈的國際審閱委聘準則第2410號「實體的獨立核數師審閱中期財務資料」進行審閱。審閱本簡明綜合財務報表主要包括向負責財務及會計事宜的人士進行查詢，並應用分析及其他審閱程序。審閱的範圍遠小於按照國際核數準則進行的審核，故無法保證吾等會知悉核數時可能發現的所有重大事項。因此，吾等並不發表審核意見。

結論

根據吾等的審閱，吾等並無發現任何事項導致吾等認為簡明綜合財務報表於各重大方面未有按照國際會計準則第34號編製。

簡明綜合財務報表審閱報告

有關持續經營的重大不明朗因素

在並無對吾等的審閱結論作出保留意見的情況下，吾等謹請注意簡明綜合財務報表附註2，當中顯示 貴集團於截至二零一八年六月三十日止期間出現淨虧損人民幣105,000,000元，而截至二零一八年六月三十日 貴集團的流動負債則較其流動資產超出人民幣181,000,000元。此外，誠如簡明綜合財務報表附註25所披露，於二零一八年六月三十日，本集團於簡明綜合財務報表的已訂約但未撥備的資本開支為人民幣10,000,000元。此等因素初步令 貴集團持續經營的能力存疑。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零一八年八月三十日

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	100,246	314,193
銷售及服務成本		(108,091)	(278,323)
毛利		(7,845)	35,870
其他收入	5	8,936	25,281
其他收益及虧損	6	(44,205)	12,397
分銷及銷售開支		(2,534)	(6,560)
行政開支		(48,794)	(36,657)
研發開支		(2,922)	(2,297)
應佔合營企業溢利		398	—
融資成本	7	(7,278)	(8,278)
除稅前(虧損)溢利	8	(104,244)	19,756
稅項	9	(761)	(11,632)
期內(虧損)溢利及全面(開支)收益總額		(105,005)	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		(100,621)	8,783
非控股權益		(4,384)	(659)
		(105,005)	8,124
每股(虧損)溢利		人民幣分	人民幣分
— 基本	12	(4.80)	0.57
— 攤薄	12	(4.80)	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	13	184,834	142,129
預付租賃款項		13,209	13,484
投資物業		86,027	86,027
商譽	14	66,892	105,917
無形資產	15	14,663	67,757
於合營企業的權益	16	2,645	–
收購物業、廠房及設備的已付訂金	13	2,825	22,354
		371,095	437,668
流動資產			
存貨		24,012	43,209
貿易及其他應收賬款	17	124,188	131,346
應收票據	17	–	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
		353,594	294,064
流動負債			
貿易及其他應付賬款	19	165,336	131,057
合約負債		85,919	–
已收客戶訂金		–	43,203
短期借貸	20	276,436	200,339
稅項負債		7,062	10,333
遞延收入		287	287
應付或然代價	21	–	9,884
		535,040	395,103
流動負債淨額		(181,446)	(101,039)
總資產減流動負債		189,649	336,629

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)
非流動負債			
長期借貸	20	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	21	5,231	42,105
		55,753	94,524
資本及儲備			
股本	22	1,807	1,807
儲備		131,633	231,337
本公司擁有人應佔權益		133,440	233,144
非控股權益		456	8,961
總權益		133,896	242,105
		189,649	336,629

簡明綜合權益變動表

截至二零一八年六月三十日止六個月

	本公司擁有人應佔								非控股 權益	總計
	股本	股份溢價	購股權		物業重估			小計		
			儲備	特別儲備	盈餘儲備	儲備	累計虧損			
於二零一七年一月一日(經審核)	1,333	1,374,735	108,586	11,012	84,583	–	(1,370,178)	210,071	–	210,071
期內溢利(虧損)及全面收益										
(開支)總額	–	–	–	–	–	–	8,783	8,783	(659)	8,124
確認按股本結算以股份為基礎的付款	–	–	1,475	–	–	–	–	1,475	–	1,475
落實按盈利基準付款安排的影響， 將於日後以發行股份的方式支付	–	–	–	–	–	–	65,080	65,080	–	65,080
非控股權益注資	–	–	–	–	–	–	–	–	8,822	8,822
於二零一七年六月三十日(未經審核)	1,333	1,374,735	110,061	11,012	84,583	–	(1,296,315)	285,409	8,163	293,572
於二零一七年十二月三十一日 (經審核)	1,807	1,504,484	110,692	11,012	84,583	31,040	(1,510,474)	233,144	8,961	242,105
因應預期信貸模式(「預期信貸模式」) 重新計量撥備(附註3)	–	–	–	–	–	–	(945)	(945)	–	(945)
於二零一八年一月一日(經重列)	1,807	1,504,484	110,692	11,012	84,583	31,040	(1,511,419)	232,199	8,961	241,160
期內虧損及全面開支總額	–	–	–	–	–	–	(100,621)	(100,621)	(4,384)	(105,005)
確認按股本結算以股份為基礎的付款	–	–	1,862	–	–	–	–	1,862	–	1,862
出售附屬公司	–	–	–	–	–	–	–	–	(4,691)	(4,691)
非控股權益注資	–	–	–	–	–	–	–	–	570	570
於二零一八年六月三十日(未經審核)	1,807	1,504,484	112,554	11,012	84,583	31,040	(1,612,040)	133,440	456	133,896

簡明綜合現金流量表

截至二零一八年六月三十日止六個月

	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)
經營活動		
除稅前(虧損)溢利	(104,244)	19,756
調整：		
利息收入	(95)	(174)
利息開支	7,278	8,278
物業、廠房及設備折舊	8,230	10,719
出售物業、廠房及設備的虧損(收益)	70	(2,185)
出售持作出售資產的(收益)	—	2,445
無形資產攤銷	11,325	9,296
以股份為基礎的付款開支	1,862	1,475
撥回遞延收益	(143)	(143)
撥回預付租賃款項	117	275
動用就向供應商作出的預付款撥備	—	(1,369)
就向供應商作出的預付款確認的減值虧損	3,200	—
貿易及其他應收賬款撥備	17,533	—
存貨撥備	16,991	—
就商譽確認的減值虧損	39,025	—
就無形資產確認的減值虧損	41,769	—
應付或然代價的公平值變動收益及相關遞延稅項負債變動	(63,492)	(17,282)
應佔合營企業溢利	(398)	—
出售附屬公司的虧損	1,402	—
營運資金變動前的經營現金流量	(19,570)	31,091
存貨減少	2,207	118,633
貿易及其他應收賬款增加	(12,757)	(6,657)
應收票據減少	1,684	4,665
向供應商作出的預付款(增加)減少	(35,856)	1,027
貿易及其他應付賬款增加(減少)	34,204	(184,347)
合約負債增加	42,716	—
已收客戶按金減少	—	(12,030)
經營所得(所用)現金	12,628	(47,618)
已付稅項	(4,080)	(563)
經營活動所得(所用)現金淨額	8,548	(48,181)

簡明綜合現金流量表

截至二零一八年六月三十日止六個月

	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)
投資活動		
提取已抵押銀行存款	20,874	105,089
存放已抵押銀行存款	(22,932)	(32)
出售持作出售資產所得款項	—	93,638
出售物業、廠房及設備所得款項	204	—
出售附屬公司所得款項	2,929	—
已收利息	95	174
就收購物業、廠房及設備已付按金	(1,627)	(27,932)
購置物業、廠房及設備	(35,636)	—
收購合營企業投資	(2,247)	—
投資活動(所用)所得現金淨額	(38,340)	170,937
融資活動		
籌集的銀行貸款及其他借貸	244,062	120,404
已付利息	(7,278)	(8,278)
償還銀行貸款	(153,966)	(277,485)
非控股權益注資	570	—
融資活動所得(所用)現金淨額	83,388	(165,359)
現金及現金等價物增加(減少)	53,596	(42,603)
期初現金及現金等價物	32,107	82,130
期末現金及現金等價物， 即銀行結餘及現金	85,703	39,527

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

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、儲能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。

本集團於截至二零一八年六月三十日止期間出現淨虧損人民幣105,000,000元，而於二零一八年六月三十日，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181,000,000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。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

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。

3.1 應用國際財務報告準則第15號來自客戶合約的收益對會計政策的影響及變動

本集團已於本中期期間首次應用國際財務報告準則第15號。國際財務報告準則第15號取代國際會計準則第18號及相關詮釋。

本集團所確認的收入主要源於：

- 生產及銷售高效單晶產品以及買賣太陽能產品
- 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
- 儲能產品

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

3. 主要會計政策(續)

3.1 應用國際財務報告準則第15號來自客戶合約的收益對會計政策的影響及變動(續)

本集團已追溯應用國際財務報告準則第15號，而初次應用該準則的累計影響於二零一八年一月一日初次應用當日確認。於初次應用日期的任何差額於期初保留溢利或權益的其他部分(如適用)確認，且並無重列比較資料。此外，根據國際財務報告準則第15號的過渡條文，本集團僅選擇對二零一八年一月一日尚未完成的合約追溯應用該準則。因此，若干比較資料未必能與根據國際會計準則第18號收入及相關詮釋編製的比較資料具可比性。

3.1.1 應用國際財務報告準則第15號導致會計政策的主要變動

國際財務報告準則第15號引入確認收益時的五個步驟：

- 步驟1：識別與客戶訂立的合約
- 步驟2：識別合約內的履約責任
- 步驟3：釐定交易價
- 步驟4：將交易價分攤至合約內的履約責任
- 步驟5：實體完成履約責任時(或就此)確認收益

根據國際財務報告準則第15號，本集團於完成履約責任時(或就此)確認收益，即於特定履約責任相關的貨品或服務的「控制權」轉讓予客戶時。

履約責任指不同的商品及服務(或一組商品或服務)或不同的商品及大致相同的服務。

控制權隨時間轉移，而倘滿足以下其中一項標準，則收益乃參照完全滿足相關履約責任的進展情況而隨時間確認：

- 隨本集團履約，客戶同時取得並耗用本集團履約所提供的利益；
- 本集團的履約創建或優化一項資產，該資產於本集團履約之時即由客戶控制；或
- 本集團的履約並未產生對本集團有替代用途的資產，且本集團享有強制執行權，以收回至今已完履約的款項。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

3. 主要會計政策(續)

3.1 應用國際財務報告準則第15號來自客戶合約的收益對會計政策的影響及變動(續)

3.1.1 應用國際財務報告準則第15號導致會計政策的主要變動(續)

否則，收益於客戶獲得不同商品或服務控制權的時間點確認。

太陽能產品及儲能產品銷售所得收益於某一時間點確認。根據國際財務報告第15號的控制權轉移方法，有關銷售收益一般於客戶接納時確認，有關時間即為客戶能夠指導有關產品的用途及取得有關產品幾乎所有利益的時間點。

就有關投資、開發、建設及運營太陽能光伏發電站的諮詢服務而言，由於本集團並無具有就迄今為止已完成之履約部份獲得付款的可執行權利，本集團於客戶確認已提供服務時確認收益。

合約負債指本集團因已自客戶收取代價(或已可自客戶收取代價)，而須轉讓商品或服務予客戶的責任。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

3. 主要會計政策(續)

3.1 應用國際財務報告準則第15號來自客戶合約的收益對會計政策的影響及變動(續)

3.1.2 首次應用國際財務報告準則第15號所產生影響的概述

就本集團主要獲取收益業務初次應用國際財務報告準則第15號所產生過渡至國際財務報告準則第15號的影響對於二零一八年一月一日的保留溢利的影響為微不足道。

以下為於二零一八年一月一日的簡明綜合財務狀況表中確認的金額作出的調整。不受有關變動影響的項目不包括在內。

	附註	先前已呈報 於二零一七年 十二月三十一日 的賬面值 人民幣千元	重新分類 人民幣千元	重新計量 人民幣千元	於二零一八年 一月一日 根據國際財務 報告15號 得出的賬面值 人民幣千元
流動負債					
已收客戶訂金	(a)	43,203	(43,203)	-	-
合約負債	(a)	-	43,203	-	43,203

附註：

- (a) 於二零一八年一月一日，有關先前計入已收客戶訂金的客戶合約的已收客戶訂金人民幣43,203,000元重新分類至合約負債。

下表概述應用國際財務報告準則第15號對本集團於二零一八年六月三十日的簡明綜合財務狀況表及其本中期期間簡明綜合損益及其他全面收益表中受影響各項目的影響。不受有關變動影響的項目不包括在內。

對簡明綜合財務狀況表的影響：

	如報告所列 人民幣千元	調整 人民幣千元	未應用國際 財務報告準則 第15號的金額 人民幣千元
流動負債			
已收客戶訂金	-	85,919	85,919
合約負債	85,919	(85,919)	-

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

3. 主要會計政策(續)

3.2 應用國際財務報告準則第9號金融工具對會計政策的影響及變動

於本期間，本集團已應用國際財務報告準則第9號金融工具及其他國際財務報告準則相關的相應修訂。國際財務報告準則第9號就：(1)金融資產及金融負債的分類及計量、(2)金融資產及其他項目的預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)及(3)一般對沖會計法引入新規定。

本集團已根據國際財務報告準則第9號所載的過渡條文應用國際財務報告準則第9號，即對於二零一八年一月一日(首次應用日期)尚未終止確認的工具追溯應用分類及計量規定(包括減值)，且並無將對已於二零一八年一月一日終止確認的工具應用有關規定。於二零一七年十二月三十一日的賬面值與於二零一八年一月一日的賬面值之間的差額於期初保留溢利及權益的其他組成部分中確認，並無重列比較資料。

由於比較資料乃根據國際會計準則第39號金融工具：確認及計量編製，因此，若干比較資料可能無法用作比較。

3.2.1 應用國際財務報告準則第9號對會計政策的主要變動

金融資產的分類及計量

客戶合約產生的貿易應收賬款初步按國際財務報告準則第15號計量。

所有符合國際財務報告準則第9號範圍的已確認金融資產其後按攤銷成本或公平值計量。

符合以下條件的債務工具其後按攤銷成本計量：

- 以收取合約現金流量為目的而持有資產的經營模式下持有的金融資產；及
- 金融資產的合約條款於指定日期產生的現金流量僅為支付本金及未償還本金的利息。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

3. 主要會計政策(續)

3.2 應用國際財務報告準則第9號金融工具對會計政策的影響及變動(續)

3.2.1 應用國際財務報告準則第9號對會計政策的主要變動(續)

金融資產的分類及計量(續)

符合下列條件的債務工具其後按公平值計入其他全面收益計量：

- 以收取合約現金流量及出售金融資產為目的而持有資產的經營模式下持有的金融資產；及
- 金融資產的合約條款於指定日期產生的現金流量僅為支付本金及未償還本金的利息。

所有其他金融資產其後按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)計量，惟在初次應用／初次確認金融資產之日，倘該股本投資並非持作買賣，亦非由於收購方在國際財務報告準則第3號業務合併所適用的業務合併中確認的或然代價，則本集團可不可撤銷地選擇於其他全面收益(「其他全面收益」)呈列權益工具的其後公平值變動。

此外，本集團可不可撤銷地指定符合攤銷成本或按公平值計入其他全面收益準則的債務投資為以按公平值計入損益計量(倘若此舉可消除或顯著減少會計錯配)。

本集團的金融資產主要包括於二零一八年六月三十日的貿易及其他應收賬款、銀行結餘及現金以及已抵押銀行存款，有關款項乃攤銷成本計量。新應用國際財務報告準則第9號並不對該等金融資產的分類造成影響。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

3. 主要會計政策(續)

3.2 應用國際財務報告準則第9號金融工具對會計政策的影響及變動(續)

3.2.1 應用國際財務報告準則第9號對會計政策的主要變動(續)

預期信貸虧損模式項下的減值

本集團就根據國際財務報告準則第9號須予減值的金融資產(包括貿易及其他應收賬款、應收票據、銀行結餘及短期銀行存款)的預期信貸虧損確認虧損撥備。預期信貸虧損金額於各報告日期更新，以反映自初始確認以來的信貸風險變動。

全期預期信貸虧損指於相關工具預期年期內發生的所有可能違約事件所導致的預期信貸虧損。與此相對，12個月預期信貸虧損(「12個月預期信貸虧損」)指預期於報告日期後12個月內可能發生的違約事件所導致的部分全期預期信貸虧損。評估根據本集團過往信貸虧損經驗進行，並根據應收賬款特定因素、整體經濟狀況以及於報告日期對當前狀況及未來狀況預測的評估而作出調整。

本集團一如既往就並無重大融資成分的貿易應收賬款確認存續期預期信貸虧損。該等資產的預期信貸虧損對於結餘重大的應收賬款進行個別評估及使用具有適當分組的提列矩陣而進行集體評估。

就所有其他工具而言，本集團計量的虧損撥備等於12個月預期信貸虧損，除非自初始確認後信貸風險顯著增加，本集團確認全期預期信貸虧損。是否應確認全期預期信貸虧損的評估乃基於自初始確認以來發生違約的可能性或風險顯著增加。

信貸風險大幅增加

於評估信貸風險自初始確認以來有否大幅增加時，本集團比較金融工具於報告日期出現違約的風險與該金融工具於初始確認日期出現違約的風險。作此評估時，本集團會考慮合理並有理據支持的定量及定性資料，包括過往經驗及毋須花費不必要成本或努力即可獲得的前瞻性資料。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

3. 主要會計政策(續)

3.2 應用國際財務報告準則第9號金融工具對會計政策的影響及變動(續)

3.2.1 應用國際財務報告準則第9號對會計政策的主要變動(續)

預期信貸虧損模式項下的減值(續)

信貸風險大幅增加(續)

具體而言，評估信貸風險是否有大幅增加時會考慮下列資料：

- 金融工具外界(如有)或內部信貸評級的實際或預期重大惡化；
- 信貸風險的外界市場指標的重大惡化，例如信貸息差大幅增加，債務人的信貸違約掉期價大幅上升；
- 業務、財務或經濟狀況的現有或預測不利變動，預期將導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降；
- 債務人經營業績的實際或預期重大惡化；
- 債務人監管、經濟或技術環境的實際或預期重大不利變動，導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降。

不論上述評估結果，本集團假定，倘合約付款逾期超過30日，則信貸風險自初始確認以來已大幅增加，惟本集團擁有合理並有證據支持的資料顯示情況並非如此，則作別論。

儘管存在上述情況，倘債務工具於報告日期被定為具有較低信貸風險，本集團假設債務工具的信貸風險自初始確認起並無大幅增加。在下列情況下，債務工具會被定為具有較低信貸風險，倘i)其違約風險較低；ii)借款人有強大能力於短期滿足其合約現金流量責任；及iii)長遠而言經濟及業務狀況存有不變動，惟未必會降低借款人達成其合約現金流量責任的能力。倘債務工具的內部或外部信貸評級為國際通用的「投資級別」，則本集團會視該債務工具的信貸風險為低風險。

倘該工具已逾期超過90日，則本集團認為已產生違約，除非本集團單獨評估顯示有合理及可靠資料證明較寬鬆的違約標準更為適用則當別論。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

3. 主要會計政策(續)

3.2 應用國際財務報告準則第9號金融工具對會計政策的影響及變動(續)

3.2.1 應用國際財務報告準則第9號對會計政策的主要變動(續)

預期信貸虧損模式項下的減值(續)

預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損的計量為違約概率、違約虧損(即違約時虧損大小)及違約時風險敞口的函數。違約概率及違約虧損的評估乃基於歷史數據按前瞻性資料作調整。

一般而言，預期信貸虧損估計為根據合約應付本集團至所有合約現金流量與本集團預期收取的所有現金流量之間的差額(按初始確認時釐定的有效利率貼現)。

利息收入乃根據金融資產的賬面總值計算，除非金融資產發生信貸減值，在此情況下，利息收入根據金融資產的攤銷成本計算。

本集團通過調整所有金融工具的賬面值於損益確認彼等之減值收益或虧損，惟貿易應收賬款除外，此種情況下透過虧損撥備賬確認相應調整。

於二零一八年一月一日，本公司董事根據國際財務報告準則第9號的規定，使用無需付出不必要成本或能力而可得的合理且可支持的資料審閱及評估本集團現有的金融資產是否存在減值。評估結果及其影響詳見附註3.2.2。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

3. 主要會計政策(續)

3.2 應用國際財務報告準則第9號金融工具對會計政策的影響及變動(續)

3.2.2 初次應用國際財務報告準則第9號所產生影響的概述

預期信貸虧損模式項下的減值

本集團應用國際財務報告準則第9號簡化法計量預期信貸虧損，對所有貿易應收賬款使用全期預期信貸虧損。為計量預期信貸虧損，貿易應收賬款已按共享信貸風險特徵及賬齡分類。

按攤銷成本計量的其他金融資產的虧損撥備主要包括其他應收賬款、已抵押銀行存款及銀行結餘，按12個月預期信貸虧損基準計量，自初始確認後信貸風險並無顯著增加。

於二零一八年一月一日，額外信貸虧損撥備人民幣945,000元已於累計虧損中確認。額外虧損撥備自相應資產中扣除。

金融資產虧損撥備均包括於二零一七年十二月三十一日的貿易及其他應收賬款、銀行結餘、已抵押銀行存款，其於二零一八年一月一日期初虧損撥備的對賬如下：

	貿易及其他 應收賬款 人民幣千元	銀行結餘 及現金 人民幣千元	已抵押 銀行存款 人民幣千元
於二零一七年十二月三十一日			
— 國際會計準則第39號	(7,690)	—	—
透過期初保留溢利重新計量的金額	(945)	—	—
於二零一八年一月一日	(8,635)	—	—

除上文所述者外，於本中期期間應用國際財務報告準則修訂本並無對該等簡明綜合財務報表所載的報告金額及／或披露造成重大影響。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

3. 主要會計政策(續)

3.3 應用所有新準則對期初簡明綜合財務狀況表的影響

由於上述實體會計政策的變動，期初的簡明綜合財務狀況表須作重列。下表呈列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
流動資產				
貿易及其他應收賬款	131,346	—	(945)	130,401
流動負債				
已收客戶訂金	43,203	(43,203)	—	—
合約負債	—	43,203	—	43,203
資本及儲備				
儲備	231,337	—	(945)	230,392

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

4A. 產品及服務收益

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
	55,258	168,303
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
	7,686	106,434
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
儲能產品	31,467	—
	37,302	39,456
總收益	100,246	314,193
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	100,246	314,193

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

4B. 分類資料

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能產品生產及銷售。

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	(79,942)	(28,149)	(108,091)
分類(虧損)溢利	(16,998)	9,153	(7,845)
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			(7,278)
除稅前虧損			(104,244)

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

4B. 分類資料(續)

	上游 人民幣千元 (未經審核)	下游 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	(277,652)	(671)	(278,323)
分類(虧損)溢利	(2,915)	38,785	35,870
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			(8,278)
除稅前溢利			19,756

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。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

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
	8,936	25,281

附註： 有關款項主要由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 17)	(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 14)	(39,025)	—
就無形資產確認的虧損(附註 15)	(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變動	63,492	17,282
	(44,205)	12,397

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

7. 融資成本

	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)
於五年內須悉數償還與銀行貸款有關的利息開支	8,234	8,521
減：合資格資產成本中的資本化金額	(956)	(243)
	<u>7,278</u>	<u>8,278</u>

8. 除稅前(虧損)溢利

	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)
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	<u>1,497</u>	<u>1,729</u>

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

9. 稅項

	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)
中華人民共和國(「中國」)企業所得稅		
一 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)。

10. 出售附屬公司

根據董事會所授權的重組建議書，本集團於二零一八年二月訂立銷售協議，將於Sunny Mega Limited及其附屬公司的股權全數出售予由本公司及獨立第三方新成立且資產淨值為約人民幣5,563,000元的合營公司，總代價為人民幣4,450,000元，有關出售產生現金淨額人民幣2,318,000元，而出售虧損人民幣1,113,000元已於本中期期間確認。

本集團於二零一八年四月訂立銷售協議，將於Jiangying Danyu Limited的權益全數出售予資產淨值為約人民幣900,000元的獨立第三方，代價為人民幣611,000元，而出售虧損人民幣289,000元已於本中期期間確認。

11. 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。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

12. 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 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (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。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

13. 物業、廠房及設備以及就收購物業、廠房及設備而支付的按金

(a) 物業、廠房及設備

於本中期期間，本集團收購製造設備並產生發電站建設成本約人民幣60,661,000元(二零一七年同期：人民幣18,394,000元)。

此外，本集團出售其若干賬面值為約人民幣275,000元(二零一七年同期：人民幣5,000元)的設備及機器，導致虧損約人民幣70,000元(二零一七年同期：收益人民幣2,185,000元)。

(b) 就收購物業、廠房及設備而支付的按金

期內，本集團就收購物業、廠房及設備而支付約人民幣1,627,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣27,932,000元)按金。

14. 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	66,892	105,917

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

14. 商譽(續)

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
	66,892	105,917

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。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

15. 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 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	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。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

16. 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	—
	2,645	—

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。

17. 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)
	51,481	56,428
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
	124,188	131,346
應收票據	—	1,684

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

17. 貿易及其他應收賬款／應收票據(續)

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
	51,481	56,428

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	—	—
	—	1,684

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

17. 貿易及其他應收賬款／應收票據(續)

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	26,168	7,690

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」，對可見未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。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

18. 受預期信貸虧損模式規限的貿易應收賬款減值評估

作為本集團信貸風險管理的一部份，本集團以債務人賬齡評估其客戶的減值，此乃由於有關客戶包括為數眾多且風險特徵類近的小型客戶，而該等風險代表客戶根據合約條款償還所有金額的能力。下表提供有關於二零一八年六月三十日根據撥備矩陣整體評估的貿易應收賬款的信貸風險及預期信貸虧損風險的資料。

	平均虧損率	總賬面值 人民幣千元	減值虧損撥備 人民幣千元
0至30日	3.00%	15,923	478
31至60日	3.50%	14,883	521
61至90日	4.07%	1,828	74
91至180日	7.64%	795	61
超過180日	37.23%	1,488	554
		<u>34,917</u>	<u>1,688</u>

估計損失率乃基於債務人於預期年期內的歷史觀察違約比率估算，並根據毋須花費不必要成本或努力即可獲得的前瞻性資料作出調整。管理層會定期審閱分組方式以確保特定債務人的相關資料得以更新。

於二零一八年六月三十日，本集團已計提人民幣26,168,000元的減值撥備，當中人民幣1,688,000元乃基於撥備矩陣而作出，而人民幣24,480,000元則為對具有重大結餘人民幣24,680,000元的債務人而個別作出評估所致。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

19. 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
	165,336	131,057

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
	118,253	83,947

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。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

20. 借貸

	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)
銀行貸款	201,604	212,289
其他借貸	92,632	—
	294,236	212,289
— 有抵押及有擔保	294,236	212,289
— 無抵押	—	—
	294,236	212,289
應付賬面值：		
一年內		
減：流動負債項下所列於一年內到期的款項	276,436	200,339
非流動負債項下所列款項	17,800	11,950

銀行貸款按浮動市場年利率介乎3.22厘至7.15厘(截至二零一七年六月三十日止六個月：2.47厘至5.22厘)計息。

其他借貸的年利率為20厘，短期融資期限僅為一個月。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

21. 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)
於期／年末	5,231	51,989
分析為：		
流動部分	—	9,884
非流動部分	5,231	42,105
	5,231	51,989

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中期期間幾近全面撥回。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

22. 股本

本集團的股本指本公司已發行及繳足股本。

法定：	股份數目	金額 千港元
普通股		
於二零一七年一月一日、二零一七年十二月三十一日及 二零一八年六月三十日每股面值0.001港元的普通股	7,600,000,000	7,600
已發行及繳足：	股份數目	金額 千港元
普通股		
於二零一七年十二月三十一日及二零一八年六月三十日的普通股	2,097,703,580	2,098
	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)
以人民幣呈列：		
普通股	1,807	1,807

本公司所有已發行股份在各方面均與現有股份享有同等權益。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

23. 以股份為基礎的報酬

(A) 首次公開發售前購股權計劃

截至二零一八年六月三十日止六個月根據首次公開發售前購股權計劃授出的尚未行使購股權變動詳情如下：

	購股權數目				於二零一八年 六月三十日 尚未行使
	於二零一七年 一月一日、 二零一七年 六月三十日 及二零一八年 一月一日 尚未行使	期內行使	期內沒收	期內失效	
董事：					
梁銘樞先生（「梁先生」）	62,787	—	—	—	62,787
Kang Sun 先生（「Kang 先生」）	249,574	—	—	—	249,574
其他	199,659	—	—	—	199,659
	512,020	—	—	—	512,020
可於期末行使	512,020				512,020
加權平均行使價（港元）	2.510				2.510

於二零一七年一月一日、二零一七年六月三十日、二零一八年一月一日及二零一八年六月三十日，首次公開發售前購股權計劃項下可按每股2.51港元行使的購股權數目為512,020份。

於二零一八年六月三十日，首次公開發售前購股權計劃項下尚未行使購股權所涉及股份數目為512,020股（二零一七年六月三十日：512,020股），相當於本公司於該日已發行股份的0.02%（二零一七年六月三十日：0.03%）。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，本公司並無就首次公開發售前購股權計劃項下購股權確認任何開支，原因為購股權已於上一期間悉數歸屬。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

23. 以股份為基礎的報酬(續)

(B) 購股權計劃

截至二零一八年六月三十日止六個月根據購股權計劃授出的尚未行使購股權變動詳情載列如下：

於二零一零年五月二十四日授出

截至二零一八年六月三十日止六個月：

	購股權數目				於二零一八年 六月三十日 尚未行使
	於二零一七年 一月一日、 二零一七年 六月三十日 及二零一八年 一月一日 尚未行使	期內行使	期內沒收	期內失效	
僱員及其他	2,240,000	—	—	—	2,240,000
可於期末行使	2,240,000				2,240,000
加權平均行使價(港元)	1.490				1.490

於二零一八年六月三十日，根據購股權計劃已於二零一零年五月二十四日授出但尚未行使的購股權所涉及股份數目為2,240,000股(二零一七年六月三十日：2,240,000股)，相當於本公司於該日已發行股份的0.11%(二零一七年六月三十日：0.14%)。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

23. 以股份為基礎的報酬(續)

(B) 購股權計劃(續)

於二零一二年六月二十八日授出

截至二零一八年六月三十日止六個月：

	購股權數目				於二零一八年 六月三十日 尚未行使
	於二零一七年 一月一日、 二零一七年 六月三十日 及二零一八年 一月一日 尚未行使	期內行使	期內沒收	期內失效	
董事：					
張先生	5,000,000	—	—	—	5,000,000
鄒先生	228,000	—	—	—	228,000
僱員	3,506,000	—	—	—	3,506,000
顧問	50,000	—	—	—	50,000
	8,784,000				8,784,000
可於期末行使	8,784,000				8,784,000
加權平均行使價(港元)	0.980				0.980

於二零一八年六月三十日，根據購股權計劃已於二零一二年六月二十八日授出但尚未行使的購股權所涉及股份數目為8,784,000股(二零一七年六月三十日：8,784,000股)，相當於本公司於該日已發行股份的0.42%(二零一七年六月三十日：0.57%)。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

23. 以股份為基礎的報酬(續)

(B) 購股權計劃(續)

於二零一二年十二月二十七日授出

截至二零一八年六月三十日止六個月：

	購股權數目				於二零一八年 六月三十日 尚未行使
	於二零一七年 一月一日、 二零一七年 六月三十日 及二零一八年 一月一日 尚未行使	期內行使	期內沒收	期內失效	
董事：					
梁先生	300,000	—	—	—	300,000
Kang先生	300,000	—	—	—	300,000
僱員	600,000	—	—	—	600,000
顧問	6,038,000	—	—	—	6,038,000
其他	300,000	—	—	—	300,000
	<u>7,538,000</u>				<u>7,538,000</u>
可於期末行使	<u>7,538,000</u>				<u>7,538,000</u>
加權平均行使價(港元)	<u>1.262</u>				<u>1.262</u>

於二零一八年六月三十日，根據購股權計劃已於二零一二年十二月二十七日授出但尚未行使的購股權所涉及股份數目為7,538,000股(二零一七年六月三十日：7,538,000股)，相當於本公司於該日已發行股份的0.36%(二零一七年六月三十日：0.49%)。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

23. 以股份為基礎的報酬(續)

(B) 購股權計劃(續)

於二零一三年九月三十日授出

截至二零一八年六月三十日止六個月：

	購股權數目				於二零一八年 六月三十日 尚未行使
	於二零一七年 一月一日、 二零一七年 六月三十日 及二零一八年 一月一日 尚未行使	期內行使	期內沒收	期內失效	
顧問	4,020,000	—	—	—	4,020,000
可於期末行使	<u>4,020,000</u>				<u>4,020,000</u>
加權平均行使價(港元)	<u>1.870</u>				<u>1.870</u>

於二零一八年六月三十日，根據購股權計劃已於二零一三年九月三十日授出但尚未行使的購股權所涉及股份數目為4,020,000股(二零一七年六月三十日：4,020,000股)，相當於本公司於該日已發行股份的0.19%(二零一七年六月三十日：0.26%)。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

23. 以股份為基礎的報酬(續)

(B) 購股權計劃(續)

於二零一四年三月三十一日授出

截至二零一八年六月三十日止六個月：

	購股權數目				於二零一八年 六月三十日 尚未行使
	於二零一七年 一月一日、 二零一七年 六月三十日 及二零一八年 一月一日 尚未行使	期內行使	期內沒收	期內失效	
董事：					
鄧先生	13,000,000	—	—	—	13,000,000
僱員	4,850,000	—	—	—	4,850,000
顧問	17,800,000	—	—	—	17,800,000
	35,650,000	—	—	—	35,650,000
可於期末行使	35,650,000				35,650,000
加權平均行使價(港元)	1.386				1.386

於二零一八年六月三十日，根據購股權計劃已於二零一四年三月三十一日授出但尚未行使的購股權所涉及股份數目為35,650,000股(二零一七年六月三十日：35,650,000股)，相當於本公司於該日已發行股份的1.70%(二零一七年六月三十日：2.31%)。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

23. 以股份為基礎的報酬(續)

(B) 購股權計劃(續)

於二零一五年五月十一日授出

截至二零一八年六月三十日止六個月：

	購股權數目				於二零一八年 六月三十日 尚未行使
	於二零一七年 一月一日、 二零一七年 六月三十日 及二零一八年 一月一日 尚未行使	期內行使	期內沒收	期內失效	
僱員	10,200,000	—	—	—	10,200,000
顧問	49,000,000	—	—	—	49,000,000
其他	600,000	—	—	—	600,000
	59,800,000	—	—	—	59,800,000
可於期末行使	59,800,000				59,800,000
加權平均行使價(港元)	1.390				1.390

於二零一八年六月三十日，根據購股權計劃已於二零一五年五月十一日授出但尚未行使的購股權所涉及股份數目為59,800,000股(二零一七年六月三十日：59,800,000股)，相當於本公司於該日已發行股份的2.85%(二零一七年六月三十日：3.87%)。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

23. 以股份為基礎的報酬(續)

(B) 購股權計劃(續)

於二零一五年六月二十六日授出

截至二零一八年六月三十日止六個月：

	購股權數目				於二零一八年 六月三十日 尚未行使
	於二零一七年 一月一日、 二零一七年 六月三十日 及二零一八年 一月一日 尚未行使	期內行使	期內沒收	期內失效	
顧問	20,000,000	—	—	—	20,000,000
可於期末行使	<u>20,000,000</u>				<u>20,000,000</u>
加權平均行使價(港元)	<u>1.500</u>				<u>1.500</u>

於二零一八年六月三十日，根據購股權計劃已於二零一五年六月二十六日授出但尚未行使的購股權所涉及股份數目為20,000,000股(二零一七年六月三十日：20,000,000股)，相當於本公司於該日已發行股份的0.95%(二零一七年六月三十日：1.29%)。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

23. 以股份為基礎的報酬(續)

(B) 購股權計劃(續)

於二零一五年十一月二十五日授出

截至二零一八年六月三十日止六個月：

	購股權數目				於二零一八年 六月三十日 尚未行使
	於二零一七年 一月一日、 二零一七年 六月三十日 及二零一八年 一月一日 尚未行使	期內行使	期內沒收	期內失效	
顧問	59,000,000	—	—	—	59,000,000
可於期末行使	<u>59,000,000</u>				<u>59,000,000</u>
加權平均行使價(港元)	<u>0.736</u>				<u>0.736</u>

於二零一八年六月三十日，根據購股權計劃已於二零一五年十一月二十五日授出但尚未行使的購股權所涉及股份數目為59,000,000股(二零一七年六月三十日：59,000,000股)，相當於本公司於該日已發行股份的2.81%(二零一七年六月三十日：3.82%)。

於二零一六年九月九日授出

截至二零一八年六月三十日止六個月：

	購股權數目				於二零一八年 六月三十日 尚未行使
	於二零一八年 一月一日 尚未行使	期內行使	期內沒收	期內失效	
顧問	89,000,000	—	—	—	89,000,000
可於期末行使	<u>89,000,000</u>				<u>89,000,000</u>
加權平均行使價(港元)	<u>0.560</u>				<u>0.560</u>

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

23. 以股份為基礎的報酬(續)

(B) 購股權計劃(續)

於二零一七年五月二日授出

截至二零一八年六月三十日止六個月：

	購股權數目			
	於二零一八年 一月一日 尚未行使	期內行使	期內沒收	於二零一八年 六月三十日 尚未行使
董事：				
張楨先生	1,500,000	—	—	1,500,000
鄧國強	1,500,000	—	—	1,500,000
梁銘樞	200,000	—	—	200,000
Kang Sun	200,000	—	—	200,000
徐二明	200,000	—	—	200,000
王益新	200,000	—	—	200,000
僱員	14,000,000	—	—	14,000,000
顧問	10,400,000	—	—	10,400,000
	28,200,000	—	—	28,200,000
可於期末行使	12,250,000			19,300,000
加權平均行使價(港元)	0.335			0.335

於二零一八年六月三十日，根據購股權計劃已於二零一七年五月二日授出但尚未行使的購股權所涉及股份數目為28,200,000股(二零一七年六月三十日：28,200,000股)，相當於本公司於該日已發行股份的1.34%(二零一七年六月三十日：1.82%)。

於二零一八年六月十五日授出

根據於二零一八年六月十五日通過的董事會決議案，本公司根據購股權計劃授出21,986,175份本公司購股權(相當於本公司於授出日期已發行股份的1.05%)予本公司僱員及顧問。下文載列根據購股權計劃於二零一八年六月十五日授出但尚未行使的購股權詳情：

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

23. 以股份為基礎的報酬(續)

(B) 購股權計劃(續)

於二零一八年六月十五日授出(續)

已授出購股權的行使價為每股0.151港元，僅可按下列方式行使：

- (i) 授予顧問的半數購股權於授出日期歸屬及可獲行使；及
- (ii) 授予顧問的餘下購股權以及授予僱員及董事的購股權將自授出日期起每三個月歸屬八分之一。

下文載列截至二零一八年六月三十日止六個月根據購股權計劃於二零一八年六月十五日授出但尚未行使的購股權變動詳情：

截至二零一八年六月三十日止六個月

	購股權數目			
	於二零一八年 一月一日 尚未行使	期內發行	期內行使	於二零一八年 六月三十日 尚未行使
僱員	–	5,300,000	–	5,300,000
顧問	–	16,686,175	–	16,686,175
	–	21,986,175	–	21,986,175
可於期末行使	–			8,343,087
加權平均行使價(港元)	–	0.151		0.151

於二零一八年六月三十日，根據購股權計劃已於二零一八年六月十五日授出但尚未行使的購股權所涉及股份數目為21,986,175股(相當於本公司於該日已發行股份的1.05%)。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

23. 以股份為基礎的報酬(續)

(B) 購股權計劃(續)

於授出日期，於二零一八年六月十五日向僱員、董事及顧問授出的購股權的公平值分別為 145,000 港元(每股 0.06 港元)、202,000 港元(每股 0.07 港元)及 1,430,000 港元(每股 0.09 港元)。

	僱員／董事	顧問
股份價格	0.146 港元	0.146 港元
行使價	0.151 港元	0.151 港元
預期波幅	55.00%	55.00%
預計年期	10	10
無風險利率	2.25%	2.25%
回報率	10%	0%

無風險利率乃以於授出購股權日期香港政府到期日為二零二八年二月二十二日及二零二八年八月二十二日的債券的插入市場收益率為基準。預期波幅乃採用本公司股價的過往波幅釐定。該模式所用次佳行使倍數指於承授人將行使購股權時的未來股價與行使價的估計比率，已根據管理層的最佳估計就不可轉讓、行使限制及行為因素的影響而作出調整。變量及假設的變動可能改變購股權公平值。

截至二零一八年六月三十日止期間，本集團就本公司根據購股權計劃授出的購股權確認開支約人民幣 1,862,000 元(二零一七年：人民幣 1,475,000 元)。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

24. 資產抵押

	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)
預付租賃款項	13,703	13,819
物業、廠房及設備	120,629	98,486
投資物業	86,027	86,027
已抵押銀行存款	22,932	20,874
下游收益的應收賬款	714	—
	<u>244,005</u>	<u>219,206</u>

25. 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)
於簡明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>

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

26. 關連人士交易

於二零一八年六月三十日及二零一七年六月三十日，本集團與關連人士並無任何未償還的結餘。

主要管理人員的薪酬

期內，董事及其他主要管理人員的薪酬如下：

	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)
基本薪金及津貼	2,758	3,597
退休福利計劃供款	52	94
以股份為基礎的付款	187	—
與表現掛鈎的獎勵花紅	16	—
	3,013	3,691

董事及主要管理人員的薪酬由本公司薪酬委員會參照個人表現及市場趨勢釐定。

27. 期後事項

於二零一八年七月六日，本公司與獨立第三方訂立修訂協議以修訂於二零一八年五月十八日訂立的認購協議若干條款，內容涉及將發行本金總額為10,000,000美元於二零二一年到期的可換股債券的最後截止日期延長至二零一八年八月三日，以及修訂與使用及處理發行可換股債券所得款項相關的條文。可換股債券年利率為10厘，每日計提，當中3厘以現金每半年支付一次，而其餘7厘則於贖回或到期時以現金支付。

發行可換股債券已於二零一八年七月三十一日完成，而發行可換股債券所得款項淨額預計約為9,900,000美元，當中80%將撥作下游太陽能項目的資金，而另外20%將用作一般營運資金。

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 所載的企業管治常規守則
「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