

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)

**截至二零一五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556,000,000元(二零一四年同期：人民幣520,400,000元)；
- 期內毛利約為人民幣14,000,000元(二零一四年同期：人民幣43,500,000元)；
- 期內毛利率約為2.5%(二零一四年同期：8.3%)；
- 期內淨虧損約為人民幣204,000,000元(二零一四年同期：純利人民幣3,000,000元)；
- 期內淨虧損主要由於向供應商墊款及預付轉讓費之減值虧損約人民幣123,000,000元及非現金股份為基礎之付款開支約人民幣38,600,000元所致；
- 期內每股虧損約為人民幣14.7分(二零一四年同期：每股盈利人民幣0.2分)；
- 期內晶片貨運量約為197.7兆瓦，較二零一四年同期約190.1兆瓦增加約4.0%；
- 期內，本集團實現經營活動所得現金流入淨額約人民幣111,200,000元(二零一四年同期：經營活動所得現金流入淨額約人民幣1,700,000元)；及
- 本集團將其淨債權比率由截至二零一四年十二月三十一日之約18.9%降至截至二零一五年六月三十日之13.8%。

附註：與截至二零一四年六月三十日止六個月比較(除非另有說明)。

## 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二零一五年六月三十日止六個月的未經審核中期業績。期內，中國與海外國家的國際貿易衝突持續。中國太陽能製造公司面臨更具挑戰的國際商業環境。我們於馬來西亞興建生產設施的策略令我們得以規避與該等衝突及任何貿易政策變動有關的風險及成本。我們是少數擁有大規模海外生產設施的中國太陽能公司之一，這加強了我們的競爭優勢以吸引新客戶。另外，我們預期單晶產品將在市場上扮演日益重要之角色。

以下為期內若干財務及業務摘要：

- 期內收益約為人民幣556,000,000元(二零一四年同期：人民幣520,400,000元)；
- 期內毛利約為人民幣14,000,000元(二零一四年同期：人民幣43,500,000元)；
- 期內毛利率約為2.5%(二零一四年同期：8.3%)；
- 期內淨虧損約為人民幣204,000,000元(二零一四年同期：純利人民幣3,000,000元)；
- 期內淨虧損主要由於向供應商墊款及預付轉讓費之減值虧損約人民幣123,000,000元及非現金股份為基礎之付款開支約人民幣38,600,000元所致；
- 期內每股虧損約為人民幣14.7分(二零一四年同期：每股盈利人民幣0.2分)；
- 期內晶片貨運量約為197.7兆瓦，較二零一四年同期約190.1兆瓦增加約4.0%；
- 期內，本集團實現經營活動所得現金流入淨額約人民幣111,200,000元(二零一四年同期：經營活動所得現金流入淨額約人民幣1,700,000元)；及
- 本集團將其淨債權比率由截至二零一四年十二月三十一日之約18.9%降至截至二零一五年六月三十日之13.8%。

於我們在馬來西亞的新生產設施悉數達產前，我們繼續將晶片貨運量由二零一四年同期190.1兆瓦增加約4.0%至期內197.7兆瓦。我們繼續專注優質「超級單晶晶片」的銷售及供應，而市場上獲主要國際客戶認可的合資格供應商寥寥無幾。根據我們主要客戶的反饋，使用「超級單晶晶片」的高效太陽能電池的轉換率據報可超過25%。於未來數年，預期「超級單晶晶片」的產品規格及成本競爭力會繼續改善。我們的客戶逐漸明白利用高效太陽能晶片以提升其成本競爭力，並實現可靠產品性能的益處。單晶產品正於市場上扮演日益重要的角色。此舉鞏固對我們的優質產品的需求，並為我們提供進一步商機。

期內，我們於二零一五年第二個季度完成與一名新日本客戶的認證程序，並開始向該客戶試點出貨我們的優質「超級單晶」產品。我們預計對該名新客戶的出貨量於二零一五年下半年將進一步增加。此外，根據二零一三年十二月簽訂的長期銷售協議向Mission Solar Energy LLC（「Mission Solar」）大規模付運於期內持續。憑藉我們製造更先進及高效產品的卓越能力及我們完成全球領先太陽能電池製造商認證程序的成功往績記錄，我們已樹立良好的聲譽及建立市場營銷渠道，以吸引愈來愈多客戶，日益提高對我們優質及高可靠性產品的需求。我們正在與總部位於美國的兩名大規模及知名客戶以及位於日本、韓國及台灣的若干潛在客戶進行認證程序。我們認為我們能夠滿足認證程序中所規定的嚴格而複雜的要求，從而令我們於市場上自眾多競爭對手中脫穎而出，亦提高了市場的准入門檻。

期內五大客戶貢獻我們總收益約62.8%，而去年同期約為77.4%。菲律賓最大客戶的高質量「超級單晶晶片」銷售額佔我們期內總收益約38.9%，相對二零一四年同期銷售額則約佔50.8%。我們已持續增加及擴大我們的客戶基礎。

期內，我們持續推行成本減省策略，並透過持續改善供應鏈管理、技術開發、生產工序以及晶片轉換率合力實現成本節省。預期未來多個季度亦將能進一步體現成本減省的益處。我們大量生產「超級單晶晶片」積累的經驗及策略性地與現有客戶合作研發繼續透過技術改進降低我們的生產成本。於我們於馬來西亞的生產設施悉數達產及運營後，預期我們的生產成本將進一步降低。我們將利用於晶片技術的優勢降低成本且不影響產品質量，並為我們的客戶創造價值。

鑒於當前行業環境，顯而易見，我們實施嚴格的財政紀律是本集團制勝的關鍵。我們深信於財政方面所作努力將會在眾多行業對手中勝出。因此，我們繼續實施均衡的財務計劃，為我們的太陽能晶片業務營運提供支持。期內，我們實現經營活動所得現金流入淨額約人民幣111,200,000元，及我們截至二零一五年六月三十日的淨債權比率為13.8%，較截至二零一四年十二月三十一日的18.9%有所降低。我們穩健的財務狀況有助我們把握增長機會。我們深信，行業整合過程中，我們憑藉自身有利優勢取得最大收益。

考慮到需求持續增加、降低生產成本及規避中國與海外政府間貿易衝突風險的潛在優勢，本集團計劃進一步擴大於馬來西亞的產能。此舉將令我們進一步降低生產成本及增加營運規模。我們預期於未來數年對「超級單晶晶片」的需求將日趨殷切。我們正在就我們的擴張而採購低成本設備評估各種機會，這將會令本集團最大化行業整合過程所得利益。

中國、美國、日本及印度等國引領全球太陽能市場的需求持續增長。安裝光伏系統更加經濟實惠，且太陽能成本現降至低於用戶支付費率的市場數量及用戶類別持續增加。我們相信光伏系統成本較低將推動採用太陽能及長期市場增長。展望未來，我們預計全球太陽能市場將強勁增長。由於中國政府將可再生能源視為國家優先考慮能源，並致力於實現其二零一五年併網目標，中國有望產生更大需求。此外，我們預期日本、美國及印度以至南美、亞太區及中東國家將成為該日益增加需求的主要推動力。我們亦欣然看到多個市場加大對分佈式／屋頂項目的支持力度，其將更看重產品質量及可靠性。隨著分佈式發電市場的預期迅速增長，我們相信本集團將受益於市場對高效產品需求日益增加的趨勢。

憑藉我們的領先技術、強大的品牌知名度及優質和高度可靠的產品，我們將進一步鞏固市場領先地位。我們將能很好地把握在太陽能行業中出現的無限商機並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。

主席  
張屹

中華人民共和國上海，二零一五年八月三十一日

## 中期業績

董事會欣然公佈未經審核中期業績及期內本集團簡明綜合中期財務報表，連同二零一四年同期比較數據。該等業績已經本公司核數師及其審核委員會審閱，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。

## 簡明綜合全面收益表

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)
收益		<b>566,031</b>	520,449
銷售成本		<b>(552,014)</b>	(476,999)
毛利		<b>14,017</b>	43,450
其他收入		<b>2,972</b>	2,914
其他收益及虧損	5	<b>(132,714)</b>	9,534
分銷及銷售開支		<b>(8,394)</b>	(6,544)
行政開支		<b>(72,879)</b>	(36,441)
融資成本		<b>(7,455)</b>	(9,798)
除稅前(虧損)溢利	6	<b>(204,453)</b>	3,115
稅項	7	<b>408</b>	(125)
本公司擁有人應佔期內(虧損)溢利 及全面(開支)收入總額		<b>(204,045)</b>	2,990
		人民幣分	人民幣分
每股(虧損)盈利			
— 基本及攤薄	9	<b>(14.66)</b>	0.22

## 簡明綜合財務狀況表

	附註	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		1,067,183	1,071,163
預付租賃款項—非即期		26,677	27,175
預付轉讓費—非即期		106,035	145,225
收購物業、廠房及設備的已付按金		35,902	37,004
向供應商作出的預付款		77,743	71,449
遞延稅項資產		638	638
		<u>1,314,178</u>	<u>1,352,654</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		458,927	537,815
貿易及其他應收賬款	10	211,995	231,565
應收票據	10	51,119	15,964
向供應商作出的預付款		17,098	48,926
預付租賃款項—即期		600	600
預付轉讓費—即期		81,740	52,067
可收回稅項		131	—
已抵押銀行存款		171,124	171,188
銀行結餘及現金		117,863	52,123
		<u>1,110,597</u>	<u>1,110,248</u>
分類為持作出售的資產		20,707	21,776
		<u>1,131,304</u>	<u>1,132,024</u>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付賬款	11	334,987	207,281
已收客戶按金—即期		98,819	57,285
短期銀行貸款		526,875	524,113
稅項負債		—	275
遞延收益		287	287
		<u>960,968</u>	<u>789,241</u>
與分類為持作出售的 資產有關的負債		11	11
		<u>960,979</u>	<u>789,252</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>170,325</u>	<u>342,772</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>1,484,503</u>	<u>1,695,426</u>

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
資本及儲備		
股本	1,205	1,205
儲備	1,347,868	1,513,310
總權益	<u>1,349,073</u>	<u>1,514,515</u>
非流動負債		
遞延稅項負債	9,568	9,568
已收客戶按金 — 非即期	106,035	145,225
長期銀行貸款	—	3,072
繁重合約撥備	—	7,576
認股權證	15,100	10,600
遞延收益	4,727	4,870
	<u>135,430</u>	<u>180,911</u>
	<u><u>1,484,503</u></u>	<u><u>1,695,426</u></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，並提供太陽能產品加工服務。

### 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

編製截至二零一五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二零一四年十二月三十一日止年度的年度財務報表所用者相同。

本中期期間，本集團已首次採納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」）的若干準則及修訂本。

於本中期期間應用此等國際財務報告準則的新準則及修訂本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。

本集團尚未提早應用以下已頒佈惟尚未生效之新增或經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第9號	金融工具 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第14號	監管遞延賬戶 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第15號	與客戶之間的合約產生之收入 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第11號（修訂本）	收購共同經營權益之會計處理 <sup>3</sup>
國際會計準則第1號（修訂本）	披露計劃 <sup>3</sup>
國際會計準則第16號及 國際會計準則第38號（修訂本）	可接受之折舊及攤銷方式之澄清 <sup>3</sup>
國際財務報告準則（修訂本）	國際財務報告準則二零一二年至二零一四年週期 之年度改進 <sup>3</sup>
國際會計準則第16號及 國際會計準則第41號（修訂本）	農業：生產性植物 <sup>3</sup>
國際會計準則第27號（修訂本）	獨立財務報表之權益法 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號（修訂本）	投資者與其聯營或合營企業之間之資產出售或注資 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第10號、 國際財務報告準則第12號及 國際會計準則第28號（修訂本）	投資實體：應用綜合入賬之例外情況 <sup>3</sup>

<sup>1</sup> 於二零一八年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零一六年一月一日或之後國際財務報告準則財務報表開始之首個年度期間生效

<sup>3</sup> 於二零一六年一月一日或之後開始之年度期間生效

本公司董事預期應用上述新增或經修訂國際財務報告準則將不會對本集團之財務業績及財務狀況產生任何重大影響。

#### 4. 分類資料

本集團的現有業務為製造及銷售太陽能晶片及相關產品並提供太陽能產品加工服務。張先生(本集團的主要經營決策者)定期檢討主要產品的收益分析及本集團整體業績，以進行表現評估及作出有關資源分配的決策。因此，就財務報告而言，本集團僅有唯一經營分部。本集團分類虧損(溢利)為除稅前虧損(溢利)。

#### 5. 其他收益及虧損

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)
外匯虧損淨額	(5,214)	(3,220)
二零一二年認股權證 公平值變動(虧損)收益	(4,500)	14,700
就向供應商墊款確認減值虧損	(121,200)	–
就預付轉讓費確認減值虧損	(1,800)	–
出售物業、廠房及設備的虧損	–	(304)
遠期合約公平值變動收益	–	500
訴訟案撥備	–	(2,142)
	<u>(132,714)</u>	<u>9,534</u>

#### 6. 除稅前(虧損)溢利

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)
除稅前虧損虧損已扣除以下各項：		
確認為開支的存貨成本	552,014	476,999
物業、廠房及設備折舊	37,910	40,968
預付租賃款項撥回	498	427
研發開支(計入行政開支)	3,737	3,716
租賃物業的經營租金	810	588
	<u>594,969</u>	<u>523,698</u>

## 7. 稅項

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一四年
	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	408	(41)
遞延稅項	—	(84)
	<u>408</u>	<u>(125)</u>

在中國產生的稅項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。截至二零一五年六月三十日及二零一四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)。

## 8. 股息

截至二零一五年及二零一四年六月三十日止六個月並無派付、宣派或擬派任何股息。

## 9. 每股(虧損)盈利

本公司擁有人應佔的每股基本及攤薄(虧損)盈利乃根據以下數據計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一四年
	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)盈利的本公司 擁有人應佔期內(虧損)溢利	<u>(204,045)</u>	<u>2,990</u>
股份數目		
用以計算每股基本(虧損)盈利的普通股的加權平均數	<u>1,391,834,709</u>	<u>1,344,017,350</u>
普通股潛在攤薄影響：		
購股權	<u>—</u>	<u>10,700,091</u>
就每股攤薄(虧損)盈利而言的普通股的加權平均數	<u>1,391,834,709</u>	<u>1,354,717,441</u>

本公司未獲行使二零一二年認股權證對本公司截至二零一五年六月三十日及二零一四年六月三十日止六個月之每股(虧損)盈利並無攤薄影響，原因為其潛在兌換作普通股將招致或減少每股虧損。

由於彼等對本公司截至二零一五年六月三十日及二零一四年六月三十日止六個月之每股(虧損)盈利並無攤薄影響，故本公司若干未獲行使購股權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之平均市價或彼等將減少本公司的每股虧損。

## 10. 貿易及其他應收賬款／應收票據

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收賬款	135,060	141,297
水電按金	3,356	3,320
可收回增值稅	53,837	53,259
其他應收賬款及預付款項	19,742	33,689
	<u>211,995</u>	<u>231,565</u>
應收票據	<u>51,119</u>	<u>15,964</u>

本集團要求客戶於產品交付前預付款項，亦會按個別情況給予7至180天的信貸期。以下為報告期末(與相關收入確認日期相若)按發票日期呈列的貿易應收賬款(扣除呆賬撥備)的賬齡分析：

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
賬齡		
0至30日	74,094	55,748
31至60日	24,659	55,604
61至90日	12,604	26,015
91至180日	19,181	2,827
超過180日	4,522	1,103
	<u>135,060</u>	<u>141,297</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：

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
賬齡		
0至30日	33,720	10,604
31至60日	10,400	2,710
61至90日	6,629	2,500
91至180日	370	150
	<u>51,119</u>	<u>15,964</u>

## 11. 貿易及其他應付賬款

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付賬款	255,390	124,591
收購物業、廠房及設備應付款項	52,396	60,222
其他應付賬款及應計費用	27,201	22,468
	<u>334,987</u>	<u>207,281</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。

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
賬齡		
0至30日	103,465	51,987
31至60日	41,928	19,275
61至90日	22,638	3,820
91至180日	43,027	4,422
超過180日	44,332	45,087
	<u>255,390</u>	<u>124,591</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。

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

期內，中國與海外國家間國際貿易衝突持續。中國太陽能製造公司面臨更具挑戰的國際商業環境。我們於馬來西亞興建生產設施的策略令我們得以規避與該等衝突及任何貿易政策變動有關的風險及成本。我們是少數擁有大規模海外生產設施的中國太陽能公司之一，這加強了我們的競爭優勢以招攬新客戶。另外，我們預期單晶產品將在市場上扮演日益重要的角色。

於我們在馬來西亞的新生產設施悉數達產前，我們繼續將晶片貨運量由二零一四年同期約190.1兆瓦增加約4.0%至期內約197.7兆瓦。我們繼續專注優質「超級單晶晶片」，而符合市場主要國際客戶認可資格供應該晶片的供應商寥寥無幾。根據我們主要客戶的反饋，使用「超級單晶晶片」的高效太陽能電池的轉換率據報可超過25%。於未來數年，預期「超級單晶晶片」的產品規格及成本競爭力會繼續改善。我們的客戶逐漸明白購入高效太陽能晶片以提升其成本競爭力，並實現可靠產品性能的益處。單晶產品正於市場上扮演日益重要的角色。此舉鞏固對我們的優質產品的需求，並為我們提供進一步商機。

期內，我們於二零一五年第二個季度完成與一名新日本客戶的認證程序，並開始向該客戶試點出貨我們的優質「超級單晶產品」。我們預計對該名新客戶的出貨量於二零一五年下半年將進一步增加。此外，根據二零一三年十二月簽訂的長期銷售協議向Mission Solar大規模付運於期內持續。憑藉我們製造更先進及高效產品的卓越能力及我們完成全球領先太陽能電池製造商認證程序的成功往績記錄，我們已樹立良好的聲譽及建立市場營銷渠道，以吸引愈來愈多客戶，日益提高對我們優質及高可靠性產品的需求。我們正在與總部位於美國的兩名大規模及知名客戶以及位於日本、韓國及台灣的若干潛在客戶進行認證程序。我們認為我們能夠滿足認證程序中所規定的嚴格而複雜的要求，從而令我們於市場上自眾多競爭對手中脫穎而出，亦提高了市場的准入門檻。

期內五大客戶貢獻我們總收益約62.8%，而去年同期約為77.4%。菲律賓最大客戶的高質量「超級單晶晶片」銷售額佔我們期內總收益約38.9%，相對二零一四年同期銷售額則約佔50.8%。我們已持續增加及擴大我們的客戶基礎。

期內，我們持續推行成本減省策略，並透過持續改善供應鏈管理、技術開發、生產工序以及晶片轉換率合力實現成本節省。預期未來多個季度亦將能進一步體現成本減省的益處。我們大量生產「超級單晶晶片」積累的經驗及策略性地與現有客戶合作研發繼續透過技術改進降低我們的生產成本。於我們於馬來西亞的生產設施悉數達產及運營後，預期我們的生產成本將進一步降低。我們將利用於晶片技術的優勢降低成本且不影響產品質量，並為我們的客戶創造價值。

鑒於當前行業環境，顯而易見，我們實施嚴格的財政紀律是本集團制勝的關鍵。我們深信於財政方面所作努力將會在眾多行業對手中勝出。因此，我們繼續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。期內，我們實現經營活動所得現金流入淨額約人民幣111,200,000元，及我們截至二零一五年六月三十日的淨債權比率為13.8%，較截至二零一四年十二月三十一日的18.9%有所降低。我們的穩健財務狀況亦有助我們把握增長機會。我們深信，行業整合過程中，我們憑藉自身有利優勢取得最大收益。

考慮到需求持續增加、降低生產成本及規避中國與海外政府間貿易衝突風險的潛在優勢，本集團計劃進一步擴大於馬來西亞的產能。此舉將令我們進一步降低生產成本及增加營運規模。我們預期於未來數年對「超級單晶晶片」的需求將日趨殷切。我們正在就我們的擴張而採購低成本設備評估各種機會，這將會令本集團最大化行業整合過程所得利益。

中國、美國、日本及印度等國引領全球太陽能市場的需求持續增長。安裝光伏系統更加經濟實惠，且太陽能成本現降至低於用戶支付費率的市場數量及用戶類別持續增加。我們相信光伏系統成本較低將推動採用太陽能及長期市場增長。展望未來，我們預計全球太陽能市場將強勁增長。由於中國政府將可再生能源視為國家優先考慮能源，並致力於實現其二零一五年併網目標，中國有望產生更大需求。此外，我們預期日本、美國及印度以至南美、亞太區及中東國家將成為該日益增加需求的主要推動力。我們亦欣然看到多個市場加大對分佈式／屋頂項目的支持力度，其將更看重產品質量及可靠性。隨著分佈式發電市場的預期迅速增長，我們相信本集團將受益於市場對高效產品需求日益增加的趨勢。

憑藉領先技術、強大的品牌知名度及優質和高度可靠的產品，我們將進一步鞏固市場領先地位。我們將能很好地把握在太陽能行業中出現的無限商機並推動本集團日後的持續穩健發展。

## 財務回顧

### 收益

收益由二零一四年同期的人民幣520,400,000元增加人民幣45,600,000元或8.8%至期內人民幣566,000,000元，主要是由於我們的銷量增長，惟部份由平均銷售價格減少抵銷。由於客戶對優質單晶太陽能晶片的需求增加，本公司的晶片貨運量由二零一四年同期的190.1兆瓦增加4.0%至期內197.7兆瓦。

#### *125毫米乘125毫米單晶太陽能晶片的銷量*

125毫米乘125毫米單晶太陽能晶片銷售的收益由二零一四年同期的人民幣302,800,000元減少人民幣71,500,000元或23.6%至期內人民幣231,300,000元，主要是因為銷量由二零一四年同期165.9兆瓦減少11.6%至期內146.7兆瓦，以及平均銷售價格由二零一四年同期每瓦特人民幣1.8元下跌約11.1%至期內每瓦特人民幣1.6元。期內，我們根據與Mission Solar已簽訂的協議增加156毫米乘156毫米單晶太陽能晶片的貨運量，從而降低125毫米乘125毫米單晶太陽能晶片的可用產能。

#### *156毫米乘156毫米單晶太陽能晶片的銷量*

156毫米乘156毫米單晶太陽能晶片銷售的收益由二零一四年同期的人民幣9,500,000元增加人民幣69,500,000元或731.6%至期內人民幣79,000,000元，主要是因為銷量由二零一四年同期6.2兆瓦增加688.7%至期內48.9兆瓦，以及平均銷售價格由二零一四年同期每瓦特人民幣1.5元上漲約6.7%至期內每瓦特人民幣1.6元所致。

#### *125毫米乘125毫米單晶太陽能晶片的加工服務*

來自125毫米乘125毫米單晶太陽能晶片的加工服務的收益為人民幣500,000元，由二零一四年同期人民幣4,800,000元下跌人民幣4,300,000元或約89.6%，主要由於本公司決定減小加工服務規模所致。

### 其他

其他收益主要來自銷售多晶硅超額庫存。該收益由二零一四年同期人民幣203,300,000元增加人民幣51,900,000元或25.5%至期內的人民幣255,200,000元。此主要由於期內多晶硅銷量增加所致。

## 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38.9%（二零一四年：50.8%）來自本公司向菲律賓的銷售。剩餘部份主要來自本公司向中國、美國、韓國及日本本土客戶的銷售。

## 銷售成本

銷售成本由二零一四年同期的人民幣477,000,000元增加人民幣75,000,000元或15.7%至期內人民幣552,000,000元，主要是由於晶片及多晶硅的銷量均增加所致。此外，期內就存貨計提減值約人民幣3,500,000元。

## 毛利

毛利由二零一四年同期的人民幣43,500,000元減少人民幣29,500,000元或67.8%至期內人民幣14,000,000元，主要由於上述因素所致。

## 其他收入

期內其他收入約人民幣3,000,000元，接近二零一四年同期所產生金額，主要為銀行利息收入。

## 其他收益及虧損

期內其他虧損約為人民幣132,700,000元，自二零一四年同期的其他收益人民幣9,500,000元轉盈為虧。此主要由於期內錄得向供應商墊款之減值虧損及尚未行使的認股權證公平值變動虧損所致。

## 分銷及銷售開支

分銷及銷售開支由二零一四年同期的人民幣6,500,000元增加人民幣1,900,000元或29.2%至期內人民幣8,400,000元，主要由於期內銷量及出口銷售增加。

## 行政及一般開支

行政及一般開支由二零一四年同期的人民幣36,400,000元增加人民幣36,500,000元或100.3%至期內人民幣72,900,000元，此主要由於期內新授出購股權所產生股份賠償費用約人民幣38,600,000元所致。

## 利息開支

利息開支由二零一四年同期的人民幣9,800,000元減少人民幣2,300,000元至期內人民幣7,500,000元。

## 除稅前溢利(虧損)

期內除稅前虧損約為人民幣204,500,000元，自二零一四年同期除稅前溢利人民幣3,100,000元轉盈為虧，主要由於上述因素所致。

## 稅項

本集團於期內及二零一四年同期並未產生重大稅項開支，因為本集團概無從集團實體獲取重大應課稅溢利或產生稅項虧損。

## 期內溢利(虧損)

本集團於期內錄得虧損人民幣204,000,000元，自二零一四年同期溢利人民幣3,000,000元轉盈為虧，是因為前述因素所致。因此，本集團錄得期內淨虧損率36.0%，自二零一四年同期淨利潤率0.6%轉盈為虧。

## 中期股息

董事會議決不宣派期內的中期股息(截至二零一四年六月三十日止六個月：無)。

## 存貨周轉日數

存貨結餘由二零一四年十二月三十一日人民幣537,800,000元減少14.7%至二零一五年六月三十日人民幣458,900,000元，主要是因為我們大力減少存貨結餘所致。於二零一五年六月三十日，存貨周轉日數合計為150天(二零一四年十二月三十一日：232天)。

## 貿易應收賬款周轉日數

於二零一五年六月三十日，貿易應收賬款周轉日數合計為43天(二零一四年十二月三十一日：57天)。於本期間，本集團繼續專注於主要售予海外客戶的「超級單晶晶片」。海外客戶信貸期約為60天。本集團一般向其他客戶授予30至90天的信貸期。平均應收款項周轉日數約為43天，仍在本集團授予客戶的信貸期內。

## 貿易應付賬款周轉日數

於二零一五年六月三十日，貿易應付賬款周轉日數共計84天(二零一四年十二月三十一日：54天)。周轉日數增加主要是由於在期內市場環境以及我們採購付款條款所致。

## 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、銀行借款及股份配售所得款項。於二零一五年六月三十日，本集團的流動比率(流動資產除以流動負債)為1.2(二零一四年十二月三十一日：1.4)，且於淨債務狀況約為人民幣186,800,000元(二零一四年十二月三十一日：約人民幣286,800,000元)。截至二零一五年六月三十日，本集團控制淨債權比率為13.8%。本集團期內財務狀況維持穩健。

## 資本承擔

於二零一五年六月三十日，本集團的資本承擔保持穩定，約為人民幣205,000,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣216,900,000元)。

## 或然負債

於二零一五年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債。(二零一四年十二月三十一日：無)。

## 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，於本期間，本集團並無任何關連人士交易。

## 集團資產抵押

於二零一五年六月三十日，除約人民幣171,100,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣171,200,000元)的受限制現金外，本集團亦將賬面淨值分別約為人民幣156,700,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣82,800,000元)及約為人民幣19,900,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣13,900,000元)的樓宇及預付租賃款項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，於二零一五年六月三十日，概無本集團其他資產抵押予任何金融機構。

## 收購附屬公司

期內，並無收購本公司任何附屬公司。

## 出售附屬公司

茲提述本公司日期為二零一五年一月二十六日的公佈，內容有關出售卡姆丹克新能源(中國)控股有限公司及卡姆丹克新能源科技(上海)有限公司，預期出售將於二零一五年第三個季度完成。

除上文披露者外，截至二零一五年六月三十日止期間，本公司概無出售附屬公司。

## 所得款項用途

本公司自本公佈日期起計過往十二個月內概無進行任何股本集資活動。

## 人力資源

於二零一五年六月三十日，本集團有1,087名(二零一四年十二月三十一日：1,067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

本集團計劃於馬來西亞進一步擴大產能以進一步降低生產成本及增加營運規模。我們仍然在評估為在馬來西亞擴容而採購低價設備的各類機會。由於市場環境瞬息萬變，本集團可能根據市場環境調整擴充計劃。本集團透過擴容將會能夠保持靈活能力。我們相信，該策略將會令本集團最大化行業整合過程所得利益。

## 匯率的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5,200,000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，但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

本公司致力保持高水準的企業管治，以符合股東利益。除下文所披露偏離守則條文第A.2.1條外，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。

根據企業管治守則的守則條文第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、一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

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，故不會宣派截至二零一五年六月三十日止六個月之中期股息。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

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](http://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
「企業管治守則」	指	上市規則附錄14所載企業管治守則
「董事」	指	本公司董事
「Fonty」	指	Fonty Holdings Limited，於二零零七年九月五日根據英屬處女群島法律註冊成立的有限公司，其全部已發行股本由張屹先生直接擁有
「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，相當於106瓦特
「期內」	指	截至二零一五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，二零一五年八月三十一日

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。