



Solargiga Energy Holdings Limited
陽光能源控股有限公司

2013年中期業績
2013年8月29日

免責聲明



- 本簡報由陽光能源控股有限公司（「陽光能源」，「本公司」或「本集團」）編備，只作企業通訊和一般參考之用。本公司無意在任何司法管轄區使用本簡報作為出售或招攬他人購買本公司任何證券的要約，或用作投資本公司證券的決定基礎。未經諮詢專業意見的情況下，不得使用或依賴此等全部數據。本簡報純屬簡報性質，並非完整地描述本公司、本公司業務、目前或過去的經營業績或業務未來前景。
- 本公司不會為本簡報發出任何明文或隱含的保證或聲明。本公司特此強調，不會對任何人使用或依賴本簡報的任何數據（財務或其他數據）承擔任何責任。



1 公司概況

2 財務表現

3 業務回顧

4 未來計劃及策略

5 答問環節



Solargiga Energy Holdings Limited
陽光能源控股有限公司

公司概況



中國領先的太陽能單晶硅錠及硅片供應商



提供從硅錠、硅片、電池、組件及發電系統的一站式太陽能行業解決方案



同時於香港(00757.HK)及臺灣(9157.TT)上市的跨地區上市公司

於2013年6月30日的股東架構



已發行股票數目

3,211,780,566

生產基地



遼寧錦州

- 主要生產基地
- 800兆瓦單晶硅錠
- 900兆瓦單晶硅片 - 300兆瓦太陽能電池
- 集團持有51%權益之175兆瓦光電模組合營項目
- 集團持有37%權益之多晶硅錠及硅片合營項目(建設中)

青海西寧

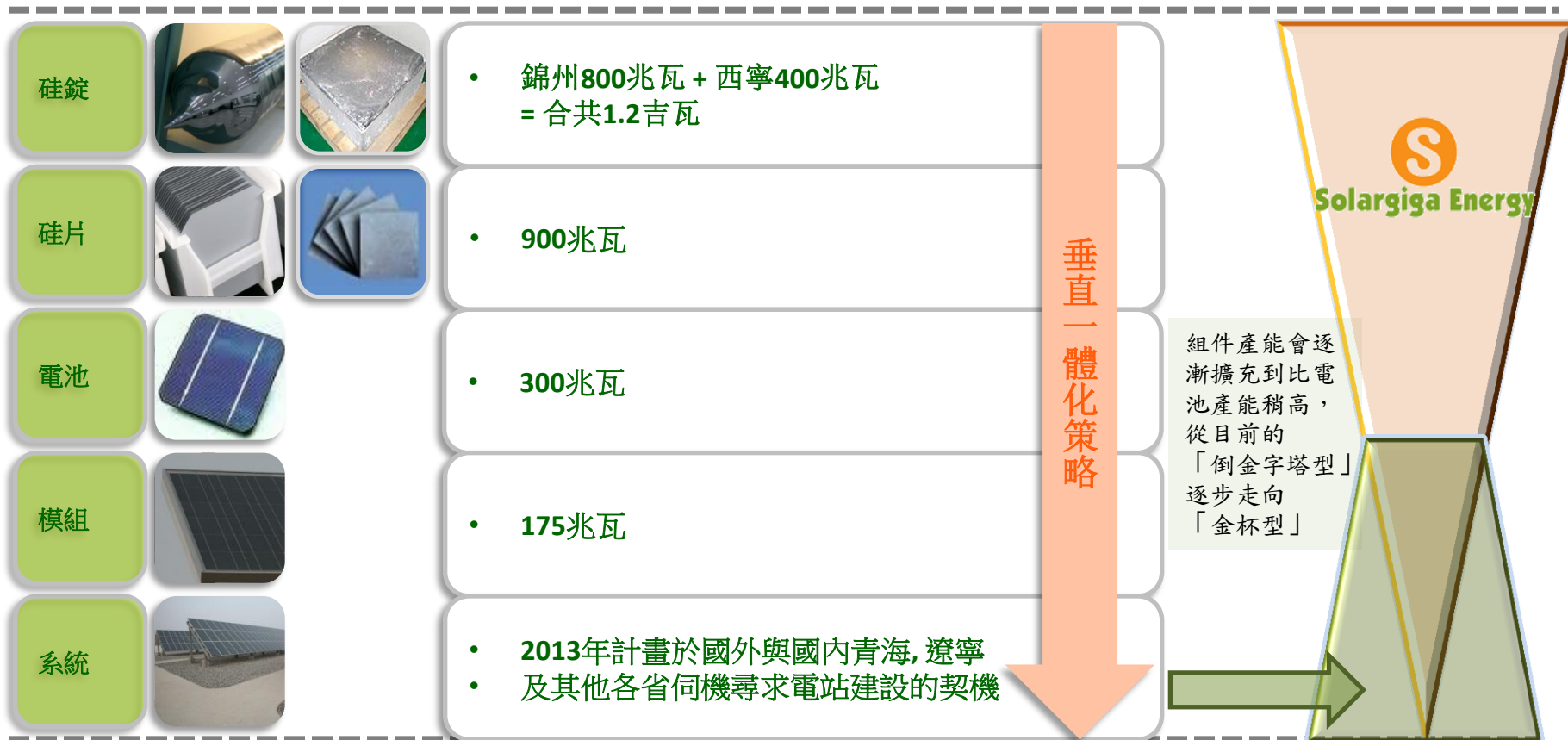
- 集團持有51%權益之400兆瓦單晶硅錠合營項目(第一期200兆瓦已完成，第二期200兆瓦已在調整階段)

上海

- 多晶硅回收及改良設施



產品範圍





Solargiga Energy Holdings Limited
陽光能源控股有限公司

財務表現

財務摘要



- 本集團**2013**年上半年營業額比**2012**年同期增加**68.9%**，主要受惠於全球太陽能市場整體開始逐步復蘇，需求慢慢回升，原材料價格亦趨穩定，加上本集團與夏普增加業務合作範圍導致營業額增加

(人民幣'000)	2013年 上半年	2012年 上半年	變動
營業額	818,940	484,959	68.9%
相關毛損/毛利 ⁽¹⁾	18,591	(21,920)	N/A
相關毛損率/毛利率 ⁽¹⁾	2.3%	-4.5%	N/A
報告毛利/（毛損）	18,591	(154,725)	N/A
經營(虧損)	(94,716)	(265,602)	-64.3%
權益股東應佔(虧損) ⁽²⁾	(136,431)	(660,912)	-79.4%
基本每股(虧損) (人民幣仙)	(5.02)	(29.48)	-83.0%

注:

(1) 不包括於2012年一次性庫存撥備人民幣132,805,000元。

(2) 已包括於2012年收購光伏電池業務相關的附屬公司導致對商譽減值虧損及原材料的若干預付款項分別人民幣208.237百萬元及人民幣134.861百萬元。

財務狀況



- 為了致力於改善財務結構，本集團於**2012年12月**、**2013年3月**及**2013年5月**已分別完成現金增資**9300萬港元**、**2.54億港元**與**8000萬港元**，合計**4.27億港元**

(人民幣'000)	30.6. 2013	31.12.2012	變動
流動資產	1,644,861	1,480,031	11.1%
流動負債			
- 報告值	1,935,443	1,865,083	3.8%
- 相關值 ⁽¹⁾	1,935,443	1,731,642	11.8%
總資產	4,049,652	3,944,658	2.7%
總負債	2,867,454	2,893,428	-0.1%
淨資產	1,182,198	1,051,230	12.5%
有形資產淨額	1,182,198	1,051,230	12.5%

注：
(1) 不包括於2012年12月31日有一筆人民幣133,441,000元由於未能達致其中一份貸款協議所規定的若干財務契諾而需要按香港會計準則認為流動負債。放款人已於2013年3月26日授出該貸款財務契諾的豁免。

主要財務比率



	2013 上半年	2012 上半年	變動
周轉天數分析			
應收貿易賬款周轉天數	61	92	-31
應付貿易賬款周轉天數	88	60	+28
存貨周轉天數	93	113	-20
負債分析			
流動比率 (倍)	0.85	0.9	-0.05
- 報告值	0.85	1.0	-0.15
- 相關值 ⁽¹⁾			
淨負債權益比率 (%)	106.9%	98.1%	+8.8PP
淨負債有形資產 (%)	106.9%	113.5%	-6.6PP

注:

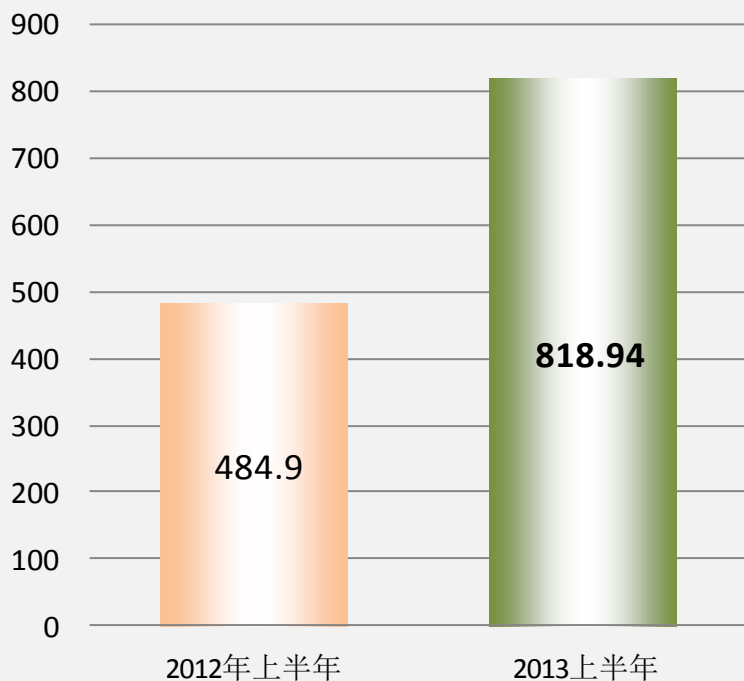
- (1) 不包括於2012年6月30日有一筆人民幣271,067,000元由於未能達致其中一份貸款協議所規定的若干財務契諾而需要按香港會計準則認列為流動負債。放款人已於2012年8月23日授出該貸款財務契諾的豁免。

營業額及對外付運量

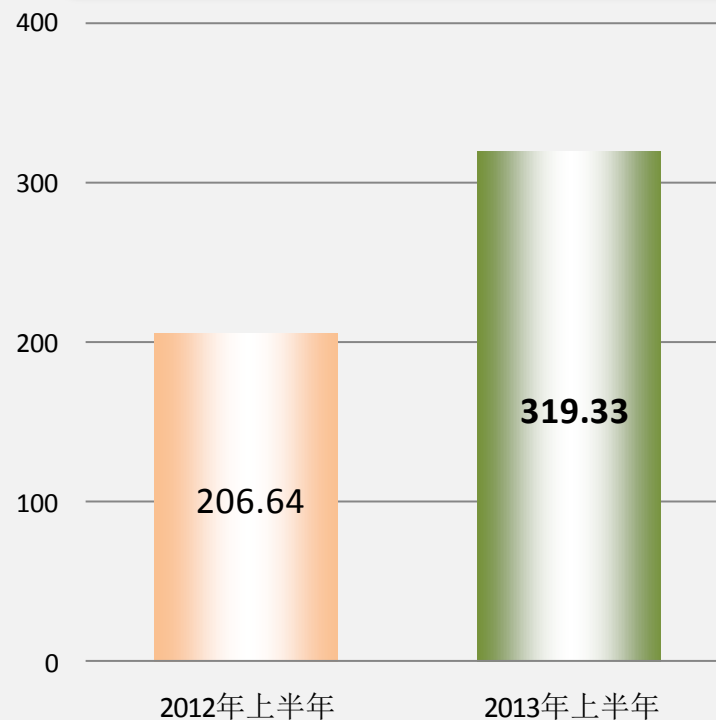


- 2013年上半年，本集團付運量相比去年同期增加**54.5%**。付運量大幅增長主要受惠於市場需求增加及主要客戶業務拓展所帶動。太陽能組件業務的增長主要受惠於集團與夏普的業務合作。

營業額 (人民幣百萬元)



對外付運量(兆瓦)



營業額 – 按產品及季度劃分



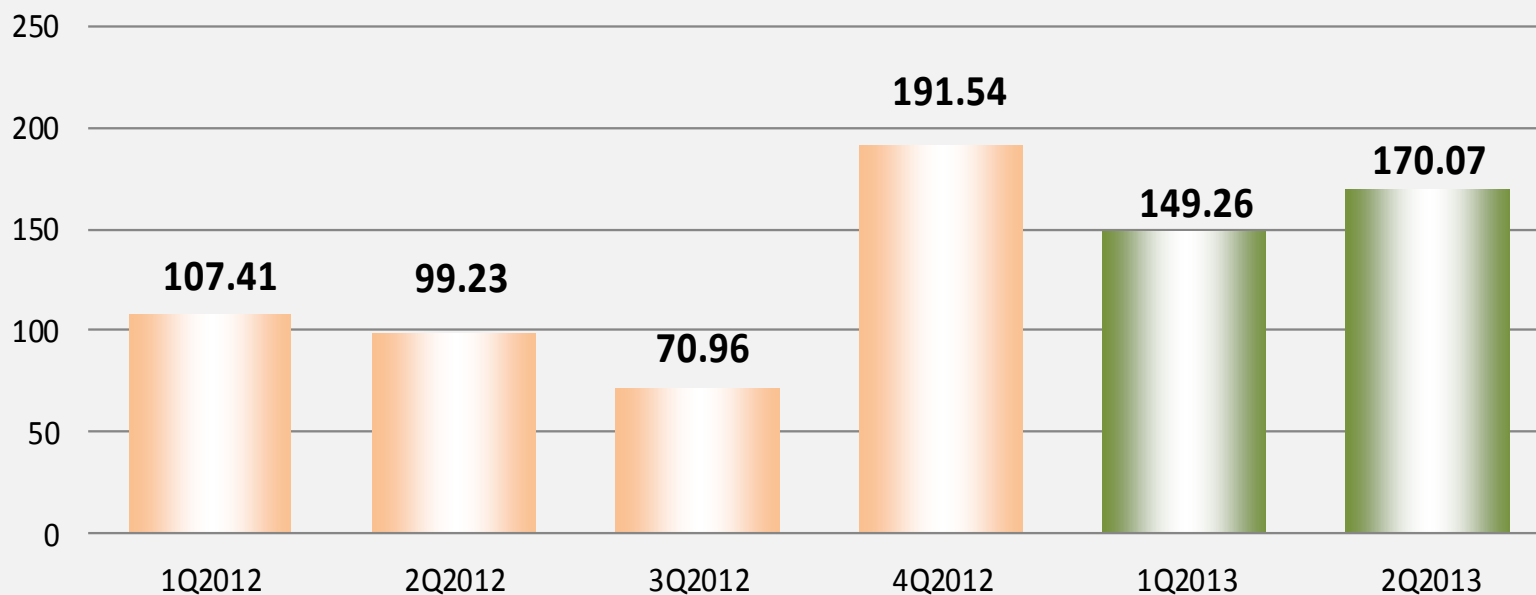
(人民幣百萬元)	1Q2012	2Q2012	1H2012	3Q2012	4Q2012	FY2012	1Q2013	2Q2013	1H2013
加工硅錠	20.9	24.4	45.3	7.2	18.5	71.0	9.8	1.4	11.2
加工硅片	-	-	-	27.9	12.0	39.9	-	-	-
加工電池	12.3	-	12.3	52.7	1.2	66.2	-	-	-
加工組件	-	1.1	1.1	1.2	59.6	61.9	-	26.5	26.5
自產硅錠	3.8	0.2	4.0	-	-	4.0	39.1	27.9	67.0
自產硅片	134.2	112.9	247.1	55.5	82.6	385.2	157.2	90.9	248.1
自產電池	81.8	64.1	145.9	7.9	54.9	208.7	47.1	79.6	126.7
自產組件	4.4	16.6	21.0	16.3	112.6	149.9	96.3	236.2	332.5
回收及其他	7.2	1.0	8.2	0.8	-	9.0	0.3	6.6	6.9
總計	264.6	220.3	484.9	169.5	341.4	995.8	349.8	469.1	818.9

對外付運量 – 按季度



- **2013年第二季度**，由於更進一步擴大及新增與國際性集團公司及國內央企和知名客戶合作，因而單季度對外付運量較**2013年第一季度**增加**14%**至**170.07MW**

對外付運量(兆瓦)



出貨量 – 按季度及產品劃分



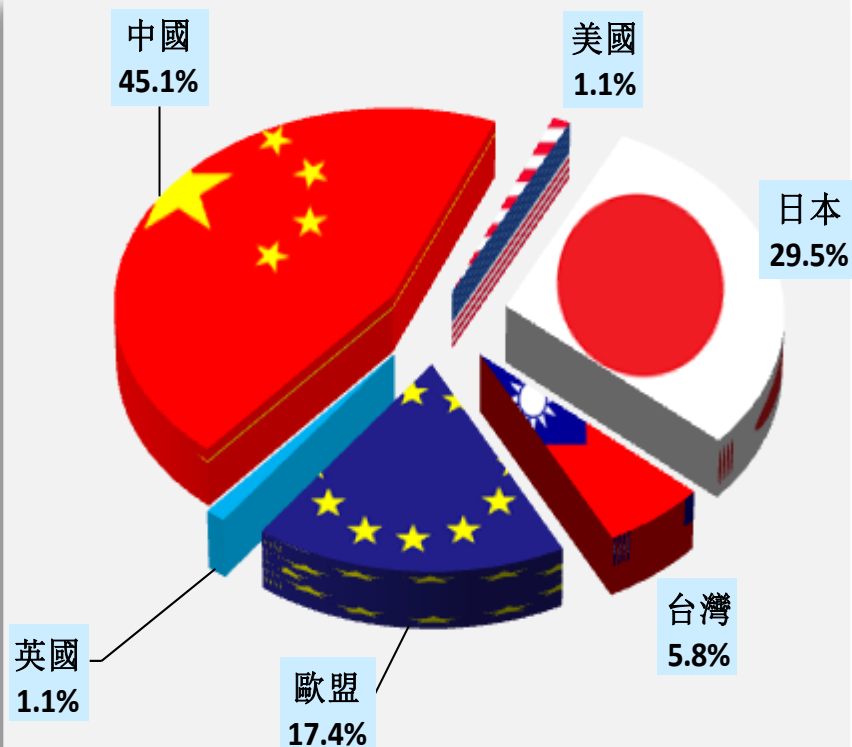
- **2013年上半年，集團的太陽能組件對外付運量約79.9MW，對比去年同期對外運付量6.67MW，總量增加10.98倍**

MW	1Q2012	2Q2012	1H2012	3Q2012	4Q2012	FY2012	1Q2013	2Q2013	1H2013
加工硅錠	16.57	19.98	36.55	6.55	22.37	65.47	9.53	1.34	10.87
加工硅片	-	-	-	23.77	10.18	33.95	-	-	-
加工電池	5.13	-	5.13	22.15	0.45	27.73	-	-	-
加工組件	-	2.72	2.72	4.12	19.85	26.69	-	10.45	10.45
自產硅錠	2.11	0.12	2.23	0.43	9.46	12.12	21.82	12.51	34.33
自產硅片	60.74	54.68	115.42	7.80	87.54	210.76	79.61	68.93	148.54
自產電池	21.99	18.65	40.64	2.77	20.01	63.42	18.35	27.34	45.69
自產組件	0.87	3.08	3.95	3.37	21.68	29.00	19.95	49.50	69.45
總計	107.41	99.23	206.64	70.96	191.54	469.14	149.26	170.07	319.33

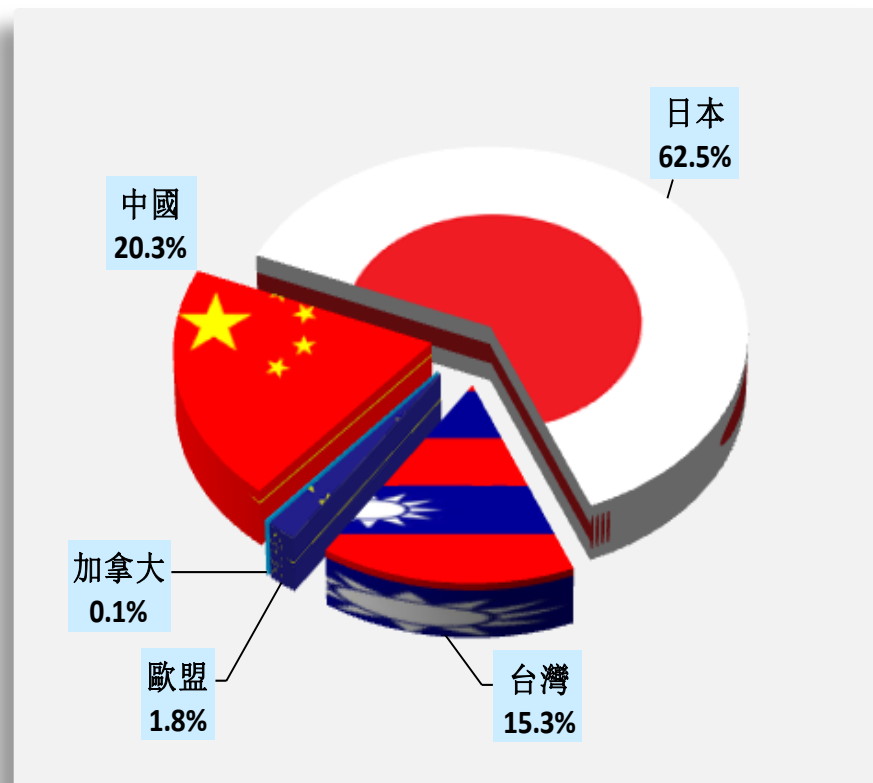
營業額 - 按地區劃分



2012年上半年



2013年上半年





Solargiga Energy Holdings Limited
陽光能源控股有限公司

業務回顧



硅錠業務

- 備有**589**台單晶爐及**4**台多晶爐
- 硅錠年產能正式達到**1.2GW**
- 集團供應擁有**22-23%**的光電轉換效率的高效率**N**型產品
- **2013**年上半年，**N**型硅錠對外付運量佔硅錠對外付運總量**80.9%**左右

硅片業務

- 備有**121**台切片機，年產能已達到**900**兆瓦
- 除了供應集團內部下游電池及組件生產所需硅片外，亦直接銷售給協力廠商硅片客戶
- 由於集團下游電池及元件自有產能恐無法因應協力廠商客戶之電池及元件訂單，因此，本集團預計將部分自製硅片委外加工成電池或元件後，再銷售給協力廠商客戶。





電池業務

- 為集團模組業務提供穩定優質的原料，改善模組業務的整體經營效率
- 除了提供集團下游組件生產之外，亦銷售予國內及日本客戶

組件業務

- 本集團與日本夏普（「夏普」）在**2012**年度原來合作的基礎上，增加新的業務範圍。於**2013**年日本財政年度中，夏普將向本集團再新增採購一項產品類型，即共計**370MW**之太陽能組件產品。
- 本集團與夏普建立供銷關係近十年，自**2013**年其新增了太陽能組件的供應，相信此次合作有利於進一步鞏固陽光能源與夏普之間的可持續合作關係。
- 本集團成為夏普在中國最大的太陽能供應商。



光伏電站項目

- ▶ 本集團為生產型企業，持有光伏電站項目非為長期策略。因此，目前本集團所持有之青海格爾木及遼寧錦州及德國各光伏電站項目，其中德國部分已經出售變現，且集團仍將伺機出售主要電站項目以換取集團營運資金或是藉此出售後之資金用以籌建新電站項目，進而增加下游自製組件銷售出口
- ▶ 為了減少資金積壓，針對新電站項目建設，亦會尋求長期合作夥伴共同出資，**2012**年所完成之青海格爾木及德國項目已成功引進長期合作夥伴

遼寧省錦州**10**兆瓦併網發電項目



青海省格爾木**20**兆瓦併網發電項目

光伏發電系統安裝(海外)



德國Malsch 540千瓦屋頂光伏系統



德國Betzdorf 215千瓦屋頂光伏系統



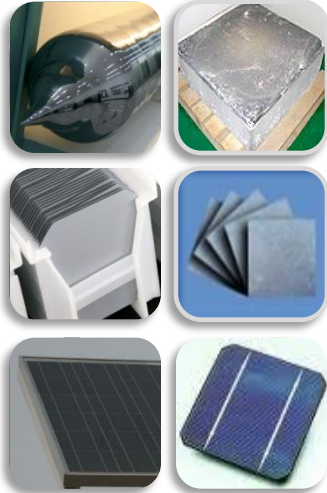
德國Coburg 910千瓦屋頂光伏系統





Solargiga Energy Holdings Limited
陽光能源控股有限公司

未來發展及策略



- 最大的單晶硅錠及硅片製造商

- 其中一家品質最高的電池和組件供應商



2013年行動計劃



中國國務院2013年7月公佈光伏產業綱領性文件《關於促進光伏產業健康發展的若干意見》（「意見」）。新政提出中國至2015年，光伏發電總裝機容量目標應達到35GW以上，並對新上光伏製造項目提出多項規定。相信此項政策有助中國光伏產業走出困境。

- 1 本集團運營模式從「倒三角形」垂直一體化供應，逐步完成從一家太陽能硅錠、硅片製造商，向擁有包括太陽能發電項目一站式服務能力提供者的「金盃型」轉型
- 2 加強技術研發，持續開發更高效產品，及抗PID單晶產品，以作為市場拓展之有利競爭利基
- 3 增加N型產品銷售比例，來區隔市場競爭
- 4 追求最終每瓦發電成本的下降，用以作為開拓其他包括新興市場等地區的利器
- 5 將已在國內及國外興建各種地面及屋頂太陽能發電，其或屬併網型或屬獨立發電型等等之系統開發及EPC能力，更為強化，積極開發下游市場，以提升集團整體獲利能力



Solargiga Energy Holdings Limited
陽光能源控股有限公司

答問環節