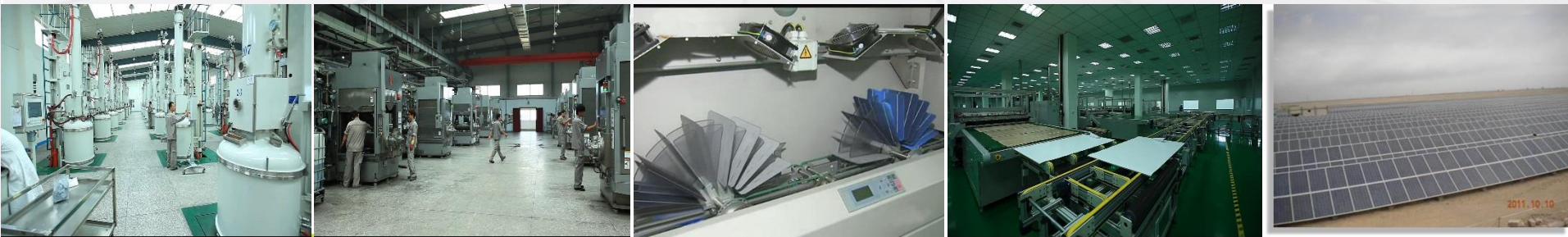




Solargiga Energy

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



2017 Annual Results

二零一七年度全年业绩

香港聯交所上市股份編號：757，台灣存託憑證代號：9157TT



免责声明



Solargiga Energy

- 本简报由阳光能源控股有限公司（「阳光能源」，「本公司」或「本集团」）编备，只作企业通讯和一般参考之用。本公司无意在任何司法管辖区使用本简报作为出售或招揽他人购买本公司任何证券的要约，或用作投资本公司证券的决定基础。未经咨询专业意见的情况下，不得使用或依赖此等全部数据。本简报纯属简报性质，并非完整地描述本公司、本公司业务、目前或过去的经营业绩或业务未来前景。
- 本公司不会为本简报发出任何明文或隐含的保证或声明。本公司特此强调，不会对任何人使用或依赖本简报的任何数据（财务或其他数据）承担任何责任。





- 1 公司概况
- 2 市场概览
- 3 业务回顾
- 4 财务表现
- 5 未来计划及策略
- 6 问答环节





公司 概況



公司概况



- 成立于2001年，为中国东北最大，全国排名位于前列的光伏制造企业。专注于单晶产品垂直一体化整合，除没有多晶硅生产外，本集团提供从单晶硅棒/硅片、电池、组件、发电系统之开发、设计、建造、运营及维护的一站式太阳能行业解决方案
- 2008年3月31日于香港上市 (757.HK)； 2009年12月11日于台湾上市 (9157.TT)
- 2017全球新能源500强企业 (268)； 中国电子材料行业50强企业 (17)； 中国辽宁省锦州市工业3强企业





于2017年12月31日的股东架构



谭文华先生
及其关连人士
22.18%



Hiramatsu International Corp.
11.03%



合晶科技股份有限公司
7.75%



其他董事
0.43%



香港交易所
公众股东-香港
54.96%



公众股东-台湾
(台湾存托凭证)
3.65%



Solargiga Energy

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

已发行股票数目 3,211,780,566





产销基地



Solargiga Energy



中国

- 主要生产基地位于辽宁锦州、青海西宁及云南曲靖
- 现有1.2吉瓦单晶硅棒/硅片产能 (另将于曲靖分两期扩产单晶硅棒/硅片产能，第一期600兆瓦於2018年第二季末开始量产)
- 现有400兆瓦电池
- 现有1.2吉瓦组件 (另新增组件产能1吉瓦於2018年第二季末开始量产)
- *扩产后，产业链将包括年产能1.8吉瓦的单晶硅棒/硅片、400兆瓦的光伏電池、2.2吉瓦的组件生产業務。
- 集团营销中心位于北京及上海

日本、台湾、德国

- 设立子公司，深耕各项产品销售管道，开发新客户群
- 跟德国电站安装公司DCH合资的DCH Solargiga GmbH，主营太阳能系统开发业务

其他




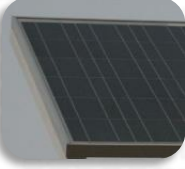

- 并于美洲、土耳其、巴基斯坦、东南亚、非洲等国家地区开发系统项目EPC业务

图示:

- 生产基地
- 营销中心
- 子公司



产能及产品范围

单晶硅棒	
单晶硅片	
电池	
组件	
系统	

垂直一體化策略

- 2017年年底为1.2吉瓦
- 新增第一期600兆瓦产能，将于2018年第2季末量产
- 扩产后，产能达到1.8吉瓦。

- 2017年年底为1.2吉瓦
- 新增第一期600兆瓦产能，将于2018年第2季末量产
- 扩产后，产能达到1.8吉瓦。

- 400兆瓦

战略伙伴

1. 与专注于生产电池的国内外大厂形成战略伙伴，即将本集团产出硅片出售给该战略伙伴，亦自该战略伙伴采购电池。
2. 因此，本集团可保证上游硅片产品稳定的销售渠道，且下游组件产品生产所需的电池片亦有了供货保障。

- 2017年年底为1.2吉瓦
- 新增1吉瓦产能，将于2018年第2季末量产
- 扩产后，产能达到2.2吉瓦。

- **分布式电站**：除了利用本集团全资电站系统开发子公司，以拓展终端市场之外，亦透过异业合作成立新的系统开发公司，扩展光伏系统业务商机，共同开发分布式电站，分享系统开发业务利润，亦可增加本集团组件销售的出口。

- **集中式电站**：透过小股东入股方式，寻求EPC统包建设，带动本集团组件销售。





产品工艺- 1.硅棒



Solargiga Energy



- ☐☐☐☐ 阳光能源专注直拉单晶，迄今为止具有20年的N型/P型单晶硅棒生产经验，是唯一获得国家产品质量免检证书的单晶硅棒制造商。目前拥有国家实用新型专利38项。
- ☐☐☐☐ 近年来通过对长晶炉的改造升级，并参与CL200T单晶炉的研发与设计定型，令投料量达到300kg以上，整根单晶拉制3000mm以上，实现连续拉制多根晶棒，增加先进的电子液位控制系统，全自动控制长晶过程，减少人力成本和确保晶棒质量稳定。在研发过程中获得发明专利1项、实用新型专利14项、软件著作权2项。
- ☐☐☐☐ 近年来通过对长晶工艺不断升级优化，改变长晶传统收尾方式，提升晶棒良品率，提升生产效率，做到行业先进。
- ☐☐☐☐ 单晶硅棒各项技术指标优异，氧含量控制到16ppm以下，形成了严格可靠的晶棒指标检测体系。
- ☐☐☐☐ 根据客户需求提供多种规格、尺寸的N型及P型单晶产品，亦为下游组件提供最高品质硅棒
- ☐☐☐☐ 现有1.2GW单晶硅棒/硅片产能、产能国内位列前五；另2018年第二季末新增产能扩充后将至1.8GW，且由于电费较低与其他有利配套措施将进一步降低成本。





产品工艺- 2.硅片



- ☐☐☐☐ 阳光能源拥有13年的硅片切割经验，是行业内大尺寸硅片的开创者。根据客户需求提供多种规格、尺寸的N型及P型单晶产品，亦为下游组件提供最高品质硅片。目前拥有国家发明专利2项，国家实用新型专利8项。
- ☐☐☐☐ 180 μm 薄片技术成熟并批量供应市场，并研发投产更薄硅片，有效提高了出片率11%以上。
- ☐☐☐☐ 全部实现了金钢线切割设备的技术改造，改造机项目为国内同行业中首家集中批量改造机投产企业，设备性能上可与金刚线专用机进行媲美。并大幅提升了同期切片产量26%以上，降低了生产制造成本。
- ☐☐☐☐ 对改造机细线技术进行研发攻关，全产线完成了70 μm 电镀金刚线到65 μm 电镀金钢线切换，产量比去年同期提升10%以上。
- ☐☐☐☐ 先进的金钢线切割液在线回收技术，降低切割液成本25%。
- ☐☐☐☐ 现有1.2GW单晶硅棒/硅片产能、产能国内位列前五；另2018年第二季末新增产能扩充后将至1.8GW，且由于有利的配套措施将进一步降低单晶硅片的制造成本。





产品工艺- 3. 电池

- 8条标准电池产线，年产能400MW，专注于生产单晶N型及P型电池。
- 可生产高转换率及一致性的大尺寸单晶电池、抗PID电池，亦生产N型双面电池，发电效率增益20%。拥有国家发明专利2项，实用新型专利23项，外观专利1项。
- 亦拥有目前市场份额不断提高的P型单晶电池 Passivated Emitter and Rear Cell (PERC) 工艺、多晶硅电池黑硅工艺等技术储备，“黑硅电池项目”已被列入国家科技部863计划。
- 与全球钙钛矿研究领域中最高水平的大学团队合作，共同研发钙钛矿叠加P型单晶新一代多结太阳能电池，为未来十年的电池发展做好铺垫，进而随时掌握光伏产业的最新发展趋势。
- 长期与日本夏普紧密合作，为其生产电池并最早研发和掌握电池全面抗PID技术，同时掌握其和夏普日本工厂一样的电池制程管控要求和检测手段。





产品工艺- 4.组件



- 高度自动化生产，拥有目前行业最先进的自动拼接焊接，自动接线盒焊接等配套功能，实现用工少，成本低，质量稳定可靠。
- 国内首家并连续5年成为日本夏普最大OEM组件厂，和夏普研发并最早掌握组件抗PID技术，掌握日本市场高端组件的设计和生 产核心技术。其OEM组件占夏普日本市场组件出货量的90%以上。
- 独有的日本工厂质量管控标准，从组件辅材一共104项检测项目，到制程管控要求，以及成品组件3~10倍于IEC标准中的环境测试体系要求。
- 掌握轻质组件、滑雪组件、高载荷组件等差异化组件的设计和生 产核心技术。掌握双面电池（P-PERC, N-PERT.HIT）组件的设计和生 产技术，并连续4年批量出货双玻组件。
- 研发和掌握半片组件、多主栅电池组件、双面电池组件以及高效焊带（反光贴膜）组件、MBB组件、N型双面玻璃组件、智能光伏组件、半片电池组件、超级领跑者相关高端产品等的设计技术。
- 国家领跑者计划首批17家组件认证企业之一。
- 拥有国家实用新型专利17项。
- 现有1.2GW组件产能；2018年第二季度末产能将扩充至2.2GW。



产品 - 5.组件产品认证



TUV、VDE、UL认证

国内首批通过领跑者认证企业



VDE Prüf- und Zertifizierungsinstitut



VDE认证

太阳能产品认证证书

证书编号: CQC16024148155

申请人名称及地址
锦州锦德光伏科技有限公司
辽宁省锦州市经济技术开发区中研路三段1-10号

制造商名称及地址
锦州锦德光伏科技有限公司
辽宁省锦州市经济技术开发区中研路三段1-10号

生产企业名称及地址
锦州锦德光伏科技有限公司 (VU22992)
辽宁省锦州市经济技术开发区中研路三段1-10号

产品名称和系列、规格、型号
地面用晶体硅光伏组件
见附件

产品标准和技术要求
IEC61730-2:2004

认证模式
产品型式试验+初次工厂检查+获证后监督

上述产品符合CQC33-471341-2009认证规则的要求, 特发此证。
发证日期: 2016年03月03日

证书有效期内本证书的有效性依据发证机构的定期监督获得保持。

主任:

中国质量认证中心
中国·北京·西四环南路188号9区100070
<http://www.cqc.com.cn>

太阳能产品认证证书

附表: 第 1 页 共 2 页

证书编号: CQC15024133622

产品名称	高效晶硅单晶硅光伏组件
产品类型	单晶硅
产品型号	300W 60x60 27%
制造商	锦州锦德光伏科技有限公司

性能要求表

性能要求项	1	2	3
性能要求值	1	2	3

性能要求表

性能要求项	1	2	3
性能要求值	1	2	3

注: 此附表与证书同时使用时有效。

主任:

中国质量认证中心
中国·北京·西四环南路188号9区100070
<http://www.cqc.com.cn>

太阳能产品认证证书

附表: 第 2 页 共 2 页

证书编号: CQC15024133622

产品名称	高效晶硅单晶硅光伏组件
产品类型	单晶硅
产品型号	300W 60x60 20%
制造商	锦州锦德光伏科技有限公司

性能要求表

性能要求项	1	2	3
性能要求值	1	2	3

性能要求表

性能要求项	1	2	3
性能要求值	1	2	3

注: 此附表与证书同时使用时有效。

主任:

中国质量认证中心
中国·北京·西四环南路188号9区100070
<http://www.cqc.com.cn>





主要客户



Solargiga Energy

SHARP

夏普



国家电投 SPIC

BG北控 北京控股集团有限公司

BEIJING ENTERPRISES GROUP COMPANY LIMITED

中广核 CGN

中国华电集团公司

CHINAHUADIAN CORPORATION

信義玻璃

XINYI GLASS

信义玻璃控股有限公司

三信電気株式会社

SANSHIN ELECTRONICS CO., LTD.

通威太阳能

TW SOLAR

MOTEC

茂迪新能源有限公司

中来股份

JOLYWOOD

GINTECH

台湾昱晶能源

Aikosolar

爱旭太阳能





市场 概览



中国

- 中国继续领先主导，引领全球太阳能市场。2017年中国光伏发电新增装机容量53.06吉瓦(2016年: 34.54吉瓦)，同比增长53.6%。其中分布式光伏新增19.44吉瓦，较2016年同期增长3.7倍。光伏电站新增装机容量33.62吉瓦。中国累计装机容量达到130.25吉瓦，并将提前完成《太阳能发展「十三五」规划》于2020年太阳能发展目标110吉瓦光伏装机目标。
- 随着生产流程技术改进，生产效率有所提升，光伏产品平均售价在过去数年徐步下降，行业毛利率仍得保持稳定，预计中国市场将保持较好的发展趋势。
- 国家能源局推出光伏发电先进技术应用基地建设计划，又称「超级领跑者」，对具规模化且先进技术之企业作为国家政策的重点扶持对象。「超级领跑者」视高效产品研发为重点，主要产品包括本集团的N型双面玻璃等高端组件产品，预期将得到市场高度重视。

日本

- 日本政府的零耗能住宅计划「ZEH」计划以降低住宅的能耗并提升其能源效益出发，推广屋顶式光伏系统，目标是到2020年将50%的新建住宅成为零耗能住宅。
- 根据彭博新能源财经（「BNEF」）的报告，于2016年至2020年期间，日本将增加新的太阳能94吉瓦，当中包括屋顶式光伏65吉瓦。本集团于日本市场深耕十余年，预期可持续获得稳定成长的订单。





美国

- 据GTM Research 及美国太阳能产业协会 (「SEIA」) 的最新研究数据显示，截止2017年底，美国光伏装机量连续八个季度超过2吉瓦，2017年美国约有11.8吉瓦的新光伏装置上线。根据现有在建和计划中的光伏项目，每年将安装10吉瓦以上的太阳能光伏装机容量，到2022年，预计美国每年光伏新增装机将超过18吉瓦。GTM Research 及 SEIA估计，在未来四至五年内累计美国太阳能市场的规模将增加接近三倍。

新兴市场

- 全球需求呈现去中心化，「一带一路」国际合作战略促进开拓新兴市场。根据GTM Research报告预计，相比2017年只有8个吉瓦级国家，2018年全球将有13个国家光伏装机量达到吉瓦级，预示新兴市场对全球光伏产品需求将带来巨大提升。
- 集邦新能源网EnergyTrend报告，2017年印度以9.62吉瓦的装机量取代日本成为全球光伏第三大市场。印度近年来积极发展再生能源，最新的绿色能源市场的研究报告显示，目前累计太阳能发电量达到20吉瓦，其中公共事业规模为18.4吉瓦，屋顶太阳能为1.6吉瓦。已经提前实现了国家太阳能计划最初设定2022年将太阳能发电量提高到20吉瓦的目标，政府已重新修订目标至100吉瓦。
- 以拉丁美洲两个最有潜力的地区墨西哥和巴西，预计将于2020年前，拉丁美洲地区将增加共26吉瓦。而中东和土耳其包括阿尔及利亚、土耳其、约旦、埃及和阿拉伯联合国将增加19吉瓦。泰国、菲律宾、韩国、台湾及印度尼西亚之亚洲国家将总共增加23吉瓦。本集团开发台湾及东南亚市场已有成效，将可分散市场的销售渠道。



Solargiga Energy

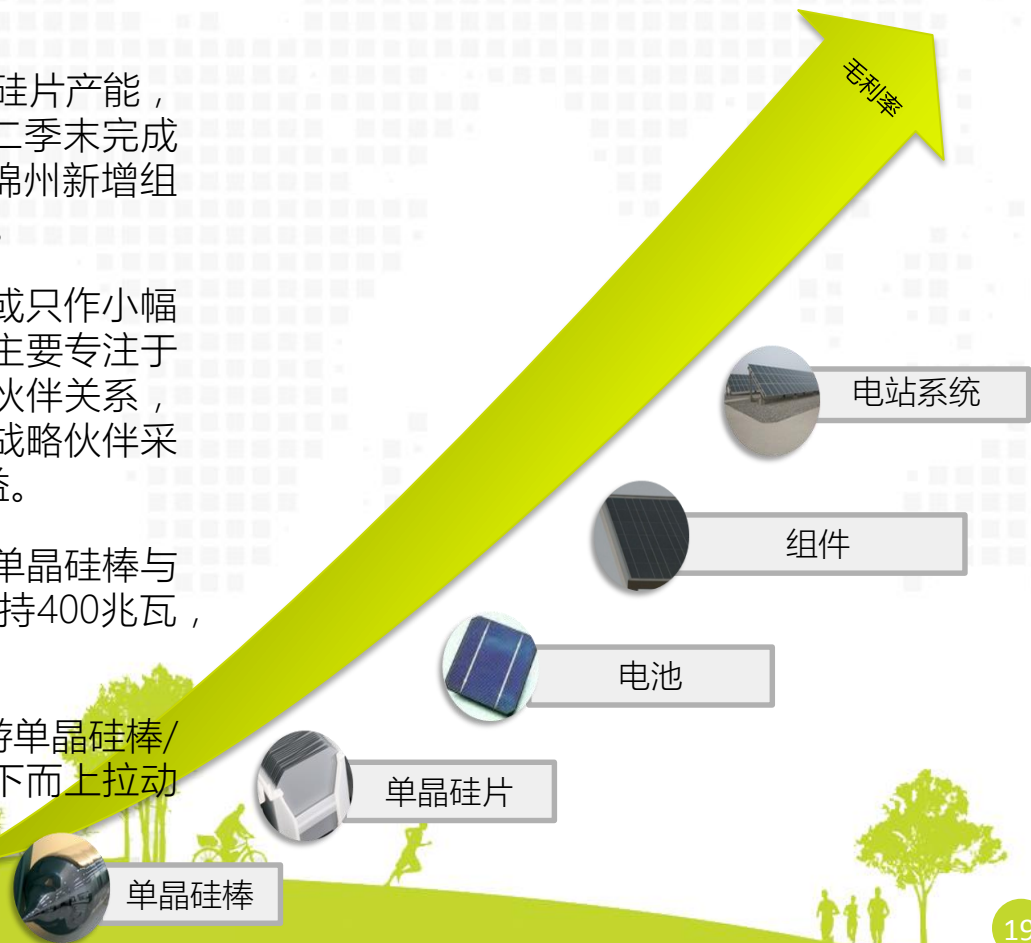


业务 回顾



1. 专注单晶产品垂直整合，集中内部资源，强化上游单晶硅棒/硅片利基产品与下游终端组件产品

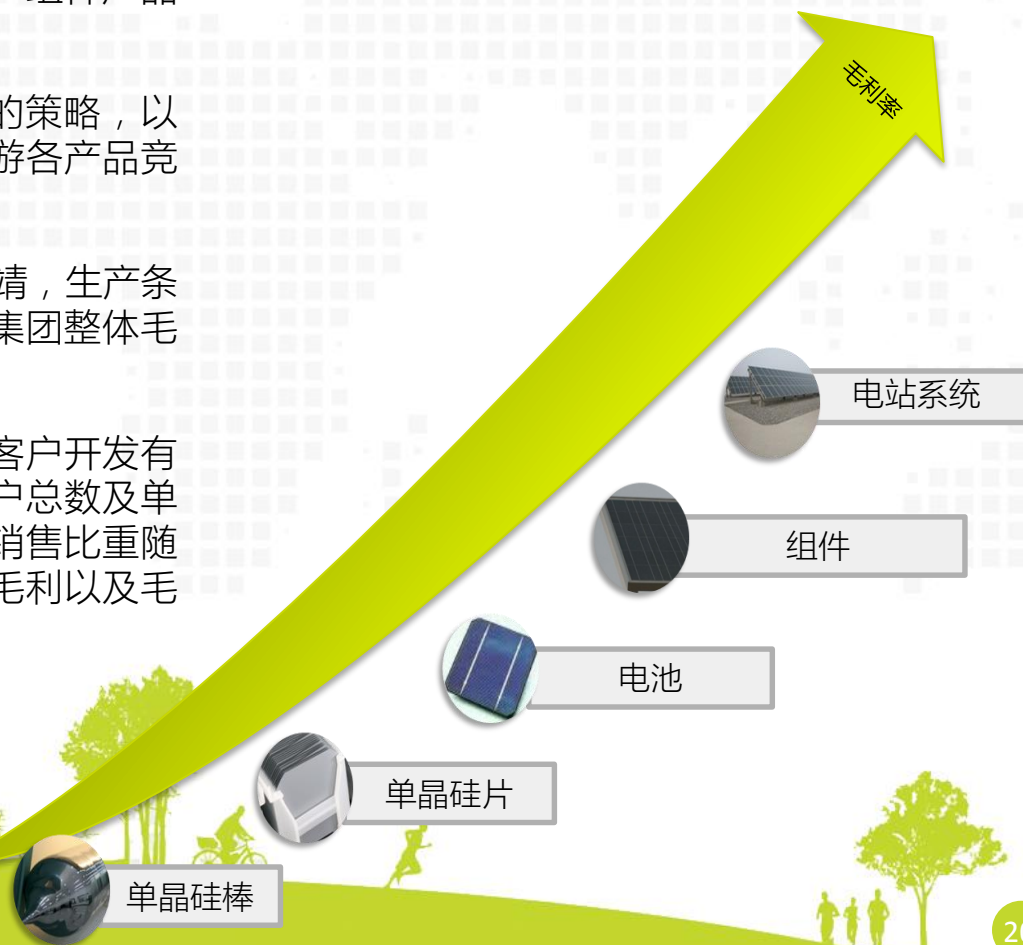
- 本集團專注於单晶产品的上下游垂直一體化整合之策略，透过满足组件的外部需求，自下而上拉动上游硅棒/硅片的内部需求。
- 本集團将于云南曲靖新增共两期单晶硅棒/硅片产能，第一期项目新增600兆瓦，将于2018年第二季末完成(第二期将会适时公告)；另外亦将于辽宁锦州新增组件产能1吉瓦，亦将于2018年第二季末完成。
- 电池生产环节方面，将尽量维持现有规模或只作小幅增量。并在自产部分电池的同时，利用与主要专注于生产电池单一产品的国内外大厂形成战略伙伴关系，由本集团销售硅片给该战略伙伴，再自该战略伙伴采购电池，以强化本集团上下游垂直整合效益。
- 上述扩产后，自2018年下半年起，本集团单晶硅棒与单晶硅片产能将达1.8吉瓦，电池产能仍维持400兆瓦，组件产能则达2.2吉瓦。
- 产能配置策略规划下游组件产能略大于上游单晶硅棒/硅片产能，透过满足组件的外部需求，自下而上拉动上游硅棒/硅片的内部需求。





2. 提高垂直整合下整体毛利率，兼顾上游产品脉动

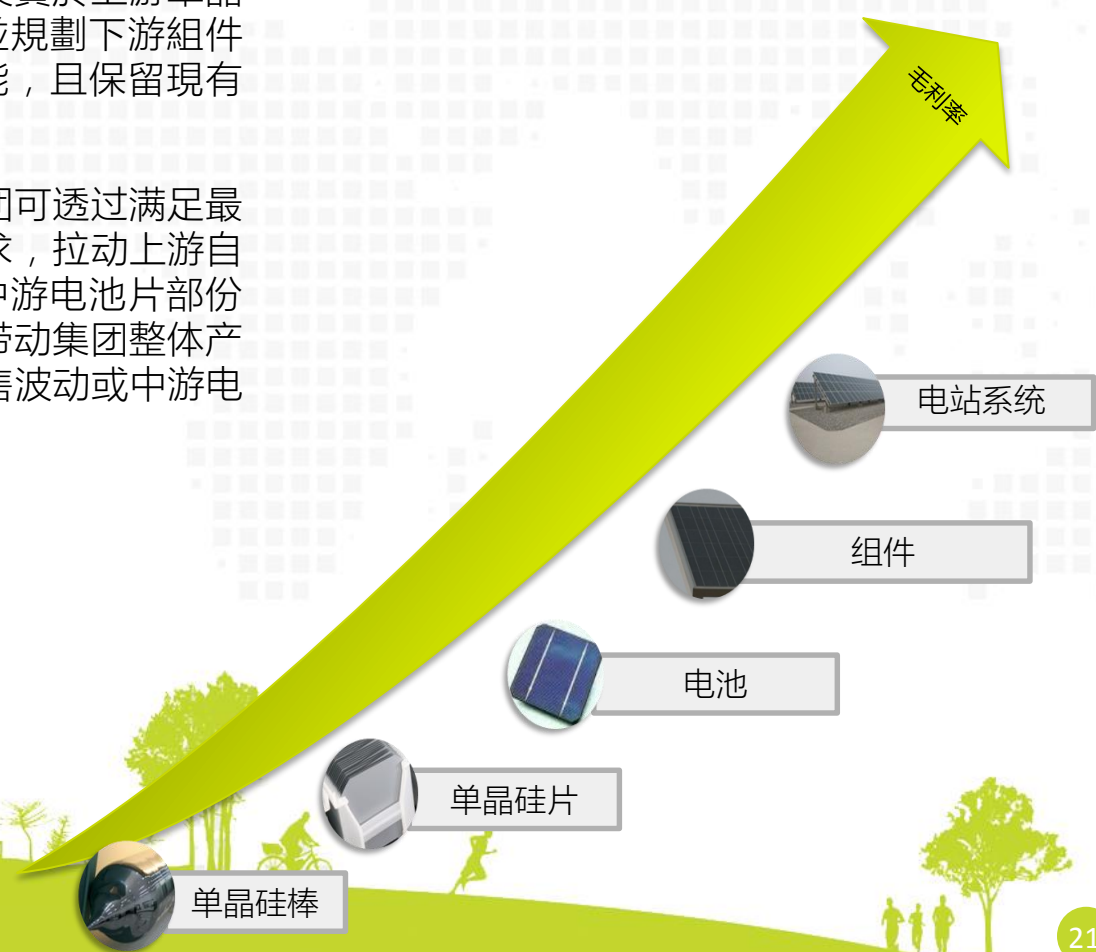
- 本集团为单晶产品上下游垂直整合一体化生产大厂，将可有效利用垂直整合优势，提高集团自产组件产品的合并毛利率，以增加集团获利能力。
- 本集团亦透过上游产品可直接对外部销售的策略，以随时掌握上游产品脉动，而维持集团上下游各产品竞争力。
- 另外，单晶硅棒/硅片新增产能位于云南曲靖，生产条件优越，将有效降低生产成本，继续提升集团整体毛利。
- 近年，继市场意识到单晶产品优势，而且客户开发有成，集团终端组件产品销售快速成长，客户总数及单一客户采购量均持续增加，集团单晶组件销售比重随之持续向上，体现垂直整合之优势，整体毛利以及毛利率皆大幅上升。





3. 产能配置策略，下游产能略大于上游产能，通过垂直整合的天然抵御机制，减低市场波动风险

- 关于产能配置策略方面，集团将重点投资于上游单晶硅棒/硅片和下游组件的生产制造，并规划下游组件产能略大于上游的单晶硅棒/硅片产能，且保留现有规模或小幅增加电池制造能力。
- 透过如此上下游产能配置策略，本集团可透过满足最大产能的下游终端组件客户的外部需求，拉动上游自产硅棒/硅片的内部需求，加之透过中游电池片部份自产和部份外购的策略，以自下而上带动集团整体产能利用率，则可增强抵御上游硅片销售波动或中游电池供给不稳定的风险。

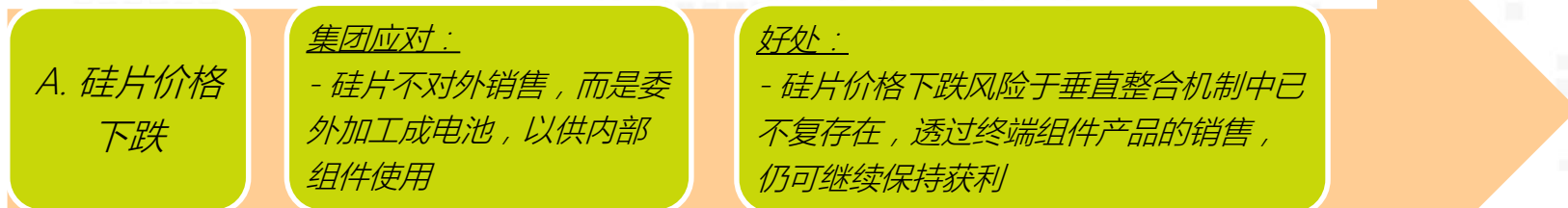




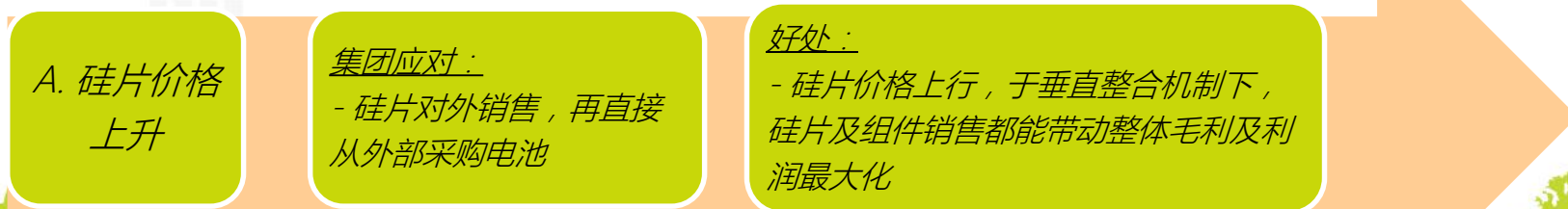
3. 产能配置策略，下游产能略大于上游产能，通过垂直整合的天然抵禦机制，减低市場波動風險(续)

例：近来市场硅片价格有所下跌，通过垂直整合的天然抵禦机制，集团可选择不用跟随市场杀价卖硅片，而将之保留用于集团下游组件之生产，抵禦了市场价格及需求波动带来的风险，保障了集团整体需求以及各生产环节的利益。

状况A：硅片价格下跌



状况B：硅片价格上升





业务概况 – 硅棒及硅片分部



■ 随着单晶产品转换效率的改善较大、光伏系统衰减率较稳定、单位成本持续下降等优势持续浮现，预期单晶产品将比多晶于未来光伏发电的应用上更见优势，单晶硅产品的市场份额将会显著增加。

■ 透过战略联盟，例如与主要专注于生产太阳能电池片单一产品的大厂合作，即销售硅片给该电池厂，再自该电池厂采购电池以供应本集团下游组件生产所需，如此本集团的单晶硅片得到优先的出货口，以利长期稳定的产能利用及出货量。



■ 年内，毛利率和出货量均较去年同期大幅提升，主要原因是集团对相关机器产能之技术提升改造已经完成，集团重享经济规模优势。此外，集团投放于有关持续改善现有生产流程及现有和新产品的研发亦展现成效。

■ 本公司将于中国云南省曲靖市，分两期共1.2GW新增投资单晶硅棒及单晶硅片项目，第一期600兆瓦产能预计于2018年第二季末正式量产，届时硅棒及硅片产能将达1.8GW，第二期600兆瓦将适时上线。

■ 对外销售的主要客户为国内大型央企，如中国国家电力投资集团公司（「国电投」）、通威太阳能（成都）有限公司、茂迪集团、爱旭太阳能等。





业务概况 – 电池分部

- 本集团的太阳能电池生产线设于辽宁锦州生产基地。年产能于2017年作小幅改进，由2016年的350兆瓦上升至2017年的400兆瓦。
- 本集团专注于单晶产品垂直一体化战略，主力产品为单晶太阳能电池，且大部分均留为内部使用，为集团下游组件公司提供最优质的原材料；另外小部分也销售给中国及日本的客户，为其提供专门订制的特别规格的电池。
- 电池为本集团垂直整合下自有产能较少的生产环节，本集团将采取与主要专注于生产单一电池产品为主的国内外电池大厂形成战略伙伴，以深化彼此合作关系，即是本集团上游晶片销售给该等专业电池大厂、并也自该等电池大厂采购我集团组件生产所需要的电池。对于该等电池大厂而言，在取得单晶硅片稳定供应的同时，亦可为其生产的电池建立稳定销售的渠道，进而达到彼此互惠共赢的目标。





业务概况 – 组件分部



- 年内，本集团组件产品对外付运量達1,252兆瓦，而去年则为769兆瓦，升幅为63%。对外付运量之上升主要通过客户开发有成，不论是客户数量或单一客户采购量均有大幅成长。對外銷售的主要客戶為國內大型央企及日本复合企业，如中國廣核新能源控股有限公司（「中廣核」）、中國華電集團公司（「華電」）、SHARP、SANSHIN ELECTRONICS CO.,LTD.等。
- 目前，集团策略以自下游组件客户需求带动上游硅棒及硅片内需，展现经济规模优势。并于2018年第二季末扩产至2.2吉瓦。
- 强化单晶高效组件产品的开发与销售，如N型双面玻璃组件，半片电池组件、智能光伏组件等，持续拓展超级领跑者相关高端产品。跟随市场意识到单晶光伏产品的好处，集团单晶组件占有所有组件销售比例每年攀升。



锦州创惠组件项目(新增1吉瓦)

- 项目组件产能1吉瓦，預計於二零一八年第二季度末正式量產。擴產後，組件產能將達2.2吉瓦。
- 增加组件产能后，将可应付集团光伏组件客户需求的大幅成長。并藉由下游光伏组件客户需求的強力帶動，強化本公司垂直整合戰略的成本競爭優勢。

云南曲靖第一期单晶硅棒/硅片项目(第一期新增600兆瓦)

- 云南曲靖项目共两期，第一期年产硅棒3000吨、硅片1.2亿片，各代表600兆瓦，预计2018年第二季度末投產；第二期600兆瓦计划将适时向外作出公告。
- 云南曲靖的生产条件较佳，如项目所需之原材料多晶硅可就近由当地供货商提供，以降低原材料运输成本；新厂当地用水及用电成本较原主要生产基地为低，以利降低硅棒硅片生产成本，进一步改善集团整体制造成本。





财务表现



正式摆脱亏损，重回获利轨道

- 2017年，随着生产设备产能改造与技术提升效益显现而恢复正常量产，加之下游组件业务客户扩展有成，故使得出货量由去年1,543.4兆瓦提高至今年2,427.8兆瓦，成长幅度达57%。另外，集团单多晶组件销售比例亦攀升至75%单晶对25%多晶，下游持续拉动上游自产硅棒/硅片产能，并透过垂直整合提升合并毛利率。
- 高价的主要原材料多晶硅采购合同已大多执行完毕，进货议价的优势突显后，毛利率由去年同期10.9%提高至16.4%，成长幅度达50%。
- 基于前述主要原因，2017年内录得经营利润已大幅增加至人民币251.595百万元，并录得净利润人民币123.757百万元。集团正式摆脱亏损，重回获利轨道。
- 2018年将重点投资于上游单晶硅棒/硅片和下游组件的生产制造，并规划下游组件产能略大于上游的单晶硅棒/硅片产能，只保留现有规模或小幅增加电池制造能力。透过此产能配置策略，本集团可透过下游终端组件客户的外部需求，拉动上游自产硅棒/硅片的内部需求，加之透过中游电池片部份自产和部份外购的策略，自下而上带动集团整体产能利用率，增强抵御中上游光伏产品销售波动或供给不稳定的风险。



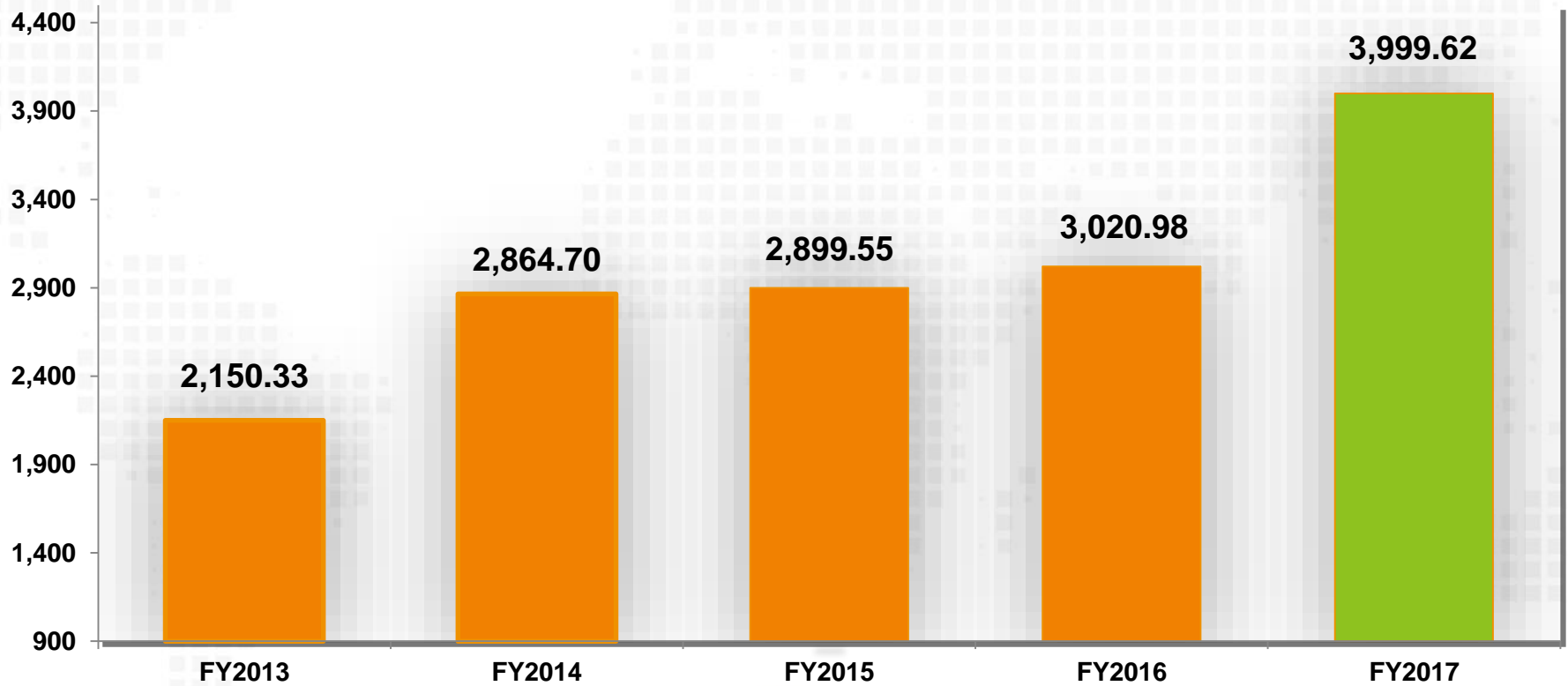


歷年營業收入 – 2017年大幅成長



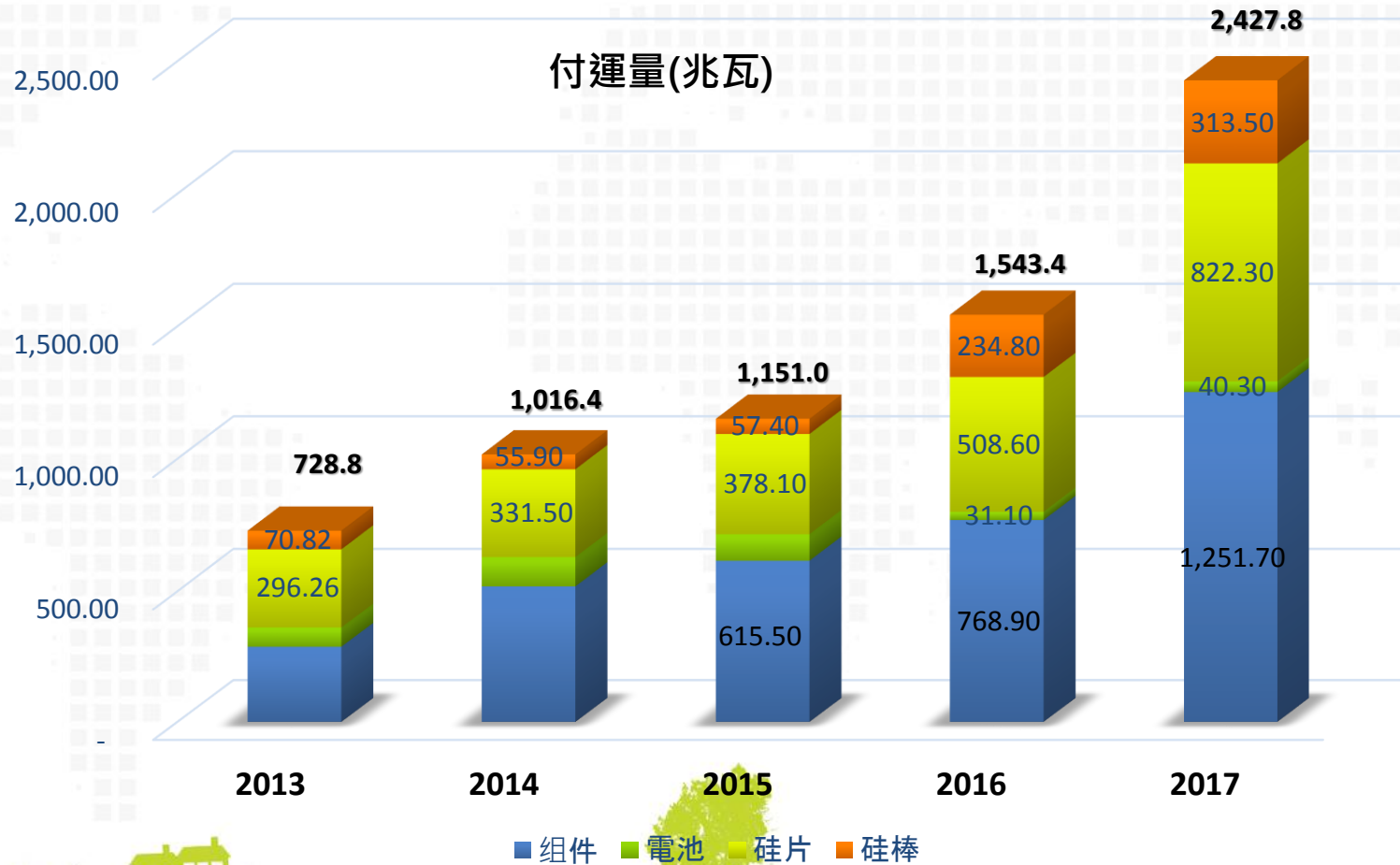
Solargiga Energy

營業收入 (人民幣百萬元)





歷年付運量 - 单晶组件带动出货量上升





毛利及毛利率 – 显著提升

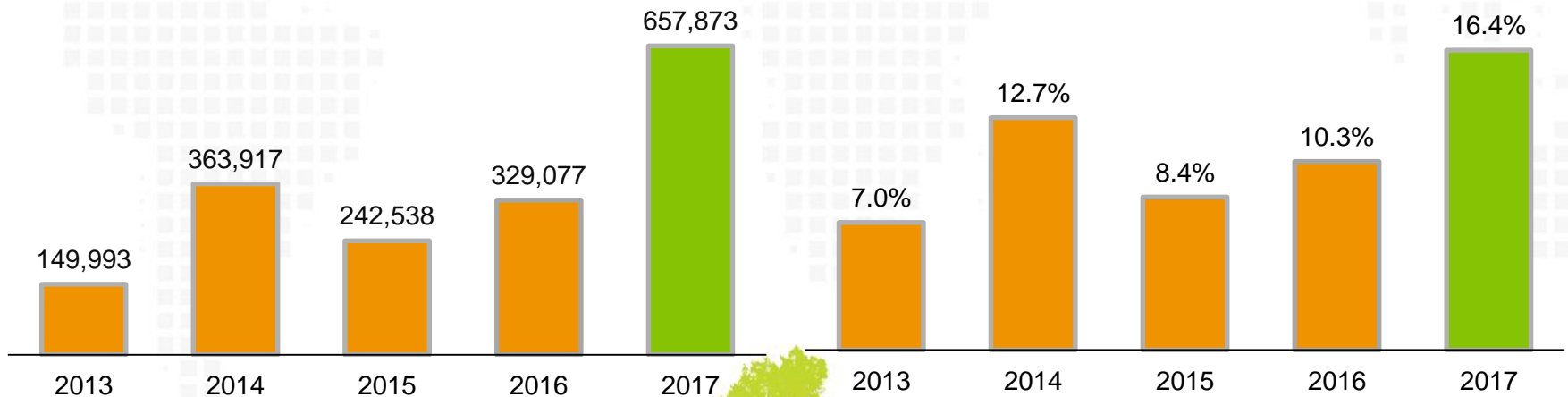


Solargiga Energy

- 本集团生产设备之技术改造与更新已完成，产能正常开出，不仅经济规模优势开始显现，单晶产品销售占比提高，透过单晶组件产品上下游垂直整合的出货量增加，毛利率持续攀高。
- 2017年，本集团录得人民币657.873百万元的毛利，毛利率为16.4%，对比2016年的毛利人民币329.077百万元及毛利率10.3%，显著提升。

毛利 (人民币千元)

毛利率 (%)





财务摘要

- 2017年随着生产设备产能改造与技术提升效益开始显现而恢复正常量产，摆脱去年亏损原因，加上下游组件业务客户扩展有成，故使得出货量由去年1,543.4兆瓦提高至今年2,427.8兆瓦，成长幅度达57%。
- 此外，高价的原材料多晶硅采购合同已大多执行完毕，在产能大量开出且伴随采购议价的优势突显后，毛利率也由去年10.9%提高至16.4%，成长幅度也高达50%，令本集团有效享受经济规模优势、正式摆脱亏损。基于此项主要原因，2017年录得经营利润已大幅增加至人民币251.595百万元，净利润录得人民币123.757百万元。

(人民币 '000)	2017年	2016年	变动
收益	3,999,616	3,020,976	32%
毛利	657,873	329,077	100%
毛利率 (%)	16.4%	10.9%	5.5pp
经营溢利	251,595	(74,289)	n/a
公司权益持有人期内利润(亏损)	107,462	(239,149)	n/a
基本每股盈利(亏损) (人民币分)	3.35	(7.45)	n/a
税息折旧及摊销前利润 (EBITDA)	433,734	130,913	231%





财务摘要



Solargiga Energy

(人民币 '000)	2017年12月31日	2016年12月31日	变动
流动资产	2,821,891	2,284,503	537,388
流动负债	3,170,491	2,937,233	233,258
总资产	4,611,210	4,274,548	336,662
总负债	3,575,781	3,395,860	179,921
资产净值	1,035,429	878,688	156,741
每股净值 (人民币)	0.30	0.25	20%
每股净值 (港币)	0.37	0.31	19%

注: 人民币 1元 = 港币 1.2375元





财务比率

- 本集团致力维持低水平的存货周转期。提高存貨周轉率而降低存貨週轉天期，以避免存貨價格快速下跌的風險，同時亦可減少資金積壓而充實營運週轉金，故存貨周转天数稳步下降。
- 应收贸易账款周转日增加，乃主要由于组件销售占比已高达集团整体销售之70%以上，而行业一般组件销售合同都包含应收贸易账款需于客户的电站并网后始能收回，此外，亦需留有应收帐款总额的10%作为质保金，此质保金更于约一年后回收，故组件应收贸易账款周转日普遍较长。由于本集团组件销售占营业收入比重快速成长，造成二零一七年本集团应收贸易账款周转日增加至96日（二零一六年：63日）。
- 年内的应付贸易账款周转日与上年同期差异不大。

	2017	2016	变动
周转日分析			
应收帐款周转 (日)	96	63	33
应付帐款周转 (日)	96	102	(6)
存货周转 (日)	58	86	(28)
资产负债分析			
	2017年12月31日	2016年12月31日	变动
流动比率 (倍)	0.89	0.78	0.11
净借贷权益比率 (%)	158%	175%	(17pp)



Solargiga Energy



未来规划 及策略



行动计划



- 2018年将重点投资于上游单晶硅棒/硅片和下游组件的生产制造，并规划下游组件产能略大于上游的单晶硅棒/硅片产能，只保留现有规模或小幅增加电池制造能力。透过此产能配置策略，本集团可透过下游终端组件客户的外部需求，拉动上游自产硅棒/硅片的内部需求，自下而上带动集团整体产能利用率，增强抵御中上游光伏产品销售波动或供给不稳定的风险。
- 针对垂直整合下自有产能较少的光伏电池生产环节，采取与生产光伏电池单一产品为主的国内外大厂形成战略伙伴，以集团所生产的硅片销售给该战略伙伴，亦自该战略伙伴采购电池，以因应本集团下游组件生产所需，故在产业变化剧烈的市场情势下，我集团可保持稳定的硅片销售渠道，组件所需的电池片亦有了充分的供货保障。
- 通过不断优化产品质量，及完善全产业链业务结构，本集团将一如既往为全光伏产业链客户提供最优质的产品应用开发及一站式服务，致力成为全球领先之太阳能发电一站式服务供货商。





Solargiga Energy



问答 环节