



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

2016 Annual Results Presentation
全年業績公告



免責聲明



Solargiga Energy

- 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 市場概覽
- 3 業務回顧
- 4 財務表現
- 5 未來計畫及策略
- 6 答問環節





Solargiga Energy



公司 概況



公司概況



專注於單晶產品垂直一體化整合，提供從矽晶棒、矽晶片、電池、模組、發電系統之開發、設計、建造、運營及維護的一站式太陽能行業解決方案



同時於香港 (00757.HK) 及台灣 (9157.TT) 上市的跨地區上市公司





於2016年12月31日的股東架構



譚文華先生
及其關連人士
22.18%



Hiramatsu International Corp.
10.87%



合晶科技股份有限公司
7.75%



其他董事
0.43%



公眾股東-香港
55.12%



公眾股東-臺灣
(臺灣存託憑證)
3.65%



Solargiga Energy

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

已發行股票數目 3,211,780,566





產銷基地—中國及台灣



遼寧錦州

- 主要生產基地
- 1.2吉瓦單晶矽晶棒
- 900兆瓦單晶矽晶片
- 350兆瓦太陽能電池
- 1.2吉瓦太陽能模組

青海西寧

青海西寧

集團持有51%權益之400兆瓦單晶矽晶棒合營項目。

上海

上海

- 集團營銷中心，亦包含多晶矽回收及改良設施

台灣

台灣

- 設有業務辦事處，專向當地電池片和模組生產商銷售矽晶片

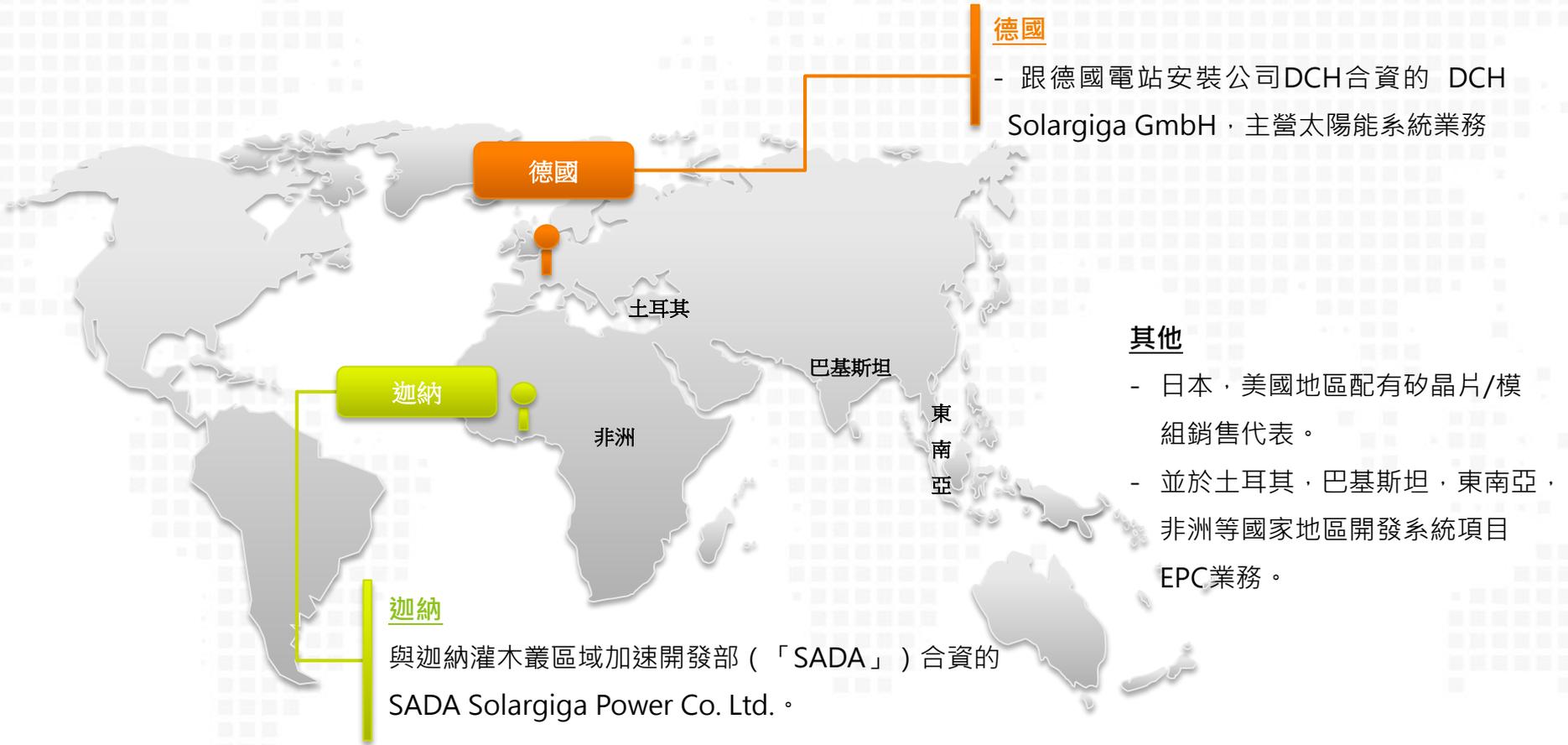




產銷基地—海外



Solargiga Energy





客戶分布



Solargiga Energy





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 CHINAHUADIANCORPORATION

信义玻璃 XINYI GLASS

信义玻璃控股有限公司

通威太阳能 TW SOLAR

MOTECH

茂迪新能源有限公司

SUNTECH

尚德太阳能

GINTECH

台湾昱晶能源

Aikosolar

广东爱康太阳能科技有限公司





主要立足分佈式電站的開發和建設。目前，已承攬國內外電站項目21項，總計裝機容量達80MW。



青海格爾木20MW電站



遼寧錦州300KW電站



遼寧錦州10MW電站



遼寧錦州3MW電站



遼寧錦州5MW分佈式電站



遼寧錦州930KW分佈式電站



德國215KW分佈式電站



德國165KW分佈式電站





市場概覽



中國

- 中國繼續領前主導，引領全球太陽能市場。二零一六年全年中國光伏發電新增裝機容量34.54吉瓦（二零一五年：15.13吉瓦），累計裝機容量77.42吉瓦，光伏新增裝機及累計光伏裝機容量均為全球第一。
- 隨著生產流程技術改進，生產效率有所提升，光伏產品平均售價在過去數年徐步下降，行業毛利率仍得保持穩定，預計中國市場於二零一七年將保持較好的發展趨勢。
- 國家能源局推出「超級領跑者」，對具規模化且先進技術之企業作為國家政策的重點扶持對象。「超級領跑者」視高效產品研發為重點，主要產品包括有雙玻組件、黑矽電池組件、智能組件等。而本集團的高端產品N型雙玻組件預期將得到市場高度重視。

日本

- 日本政府的零耗能住宅計劃(「ZEH」)預期將繼續成為住宅太陽能安裝市場增長的主要催化劑。ZEH計劃於二零一六年初推出，藉以降低住宅的能耗並提升其能源效益，目標是到二零二零年將有50%的新建住宅成為零耗能住宅。





美國

- 美國累計太陽能光伏裝機現已由二零一五年的25吉瓦增加至超過40吉瓦。光伏裝機量達14.6吉瓦，飆上歷史新高，較在二零一五年的安裝量7.5吉瓦進一步躍升95%，而太陽能也首度成為比例最高的新增發電源，佔39%。
- 在未來五年內累計美國太陽能市場的規模將增加接近三倍。

新興市場

- 印度於二零一六年為第四大太陽能市場，全年光伏裝機量達5.8吉瓦。印度再生能源署（「MNRE」）公佈的統計結果顯示，印度累計太陽能光伏裝機在二零一六年底時已突破9吉瓦。預計印度全年光伏裝機量可達10吉瓦。印度目標於二零二二年裝機增加至100吉瓦。
- 預計到二零二一年，墨西哥、巴西和智利將累計安裝26吉瓦。中東和土耳其將從阿爾及利亞、土耳其、約旦、埃及和阿聯酋增加19吉瓦，泰國、菲律賓、南韓、台灣和印尼合共增加23吉瓦。





業務 回顧



硅棒及硅片

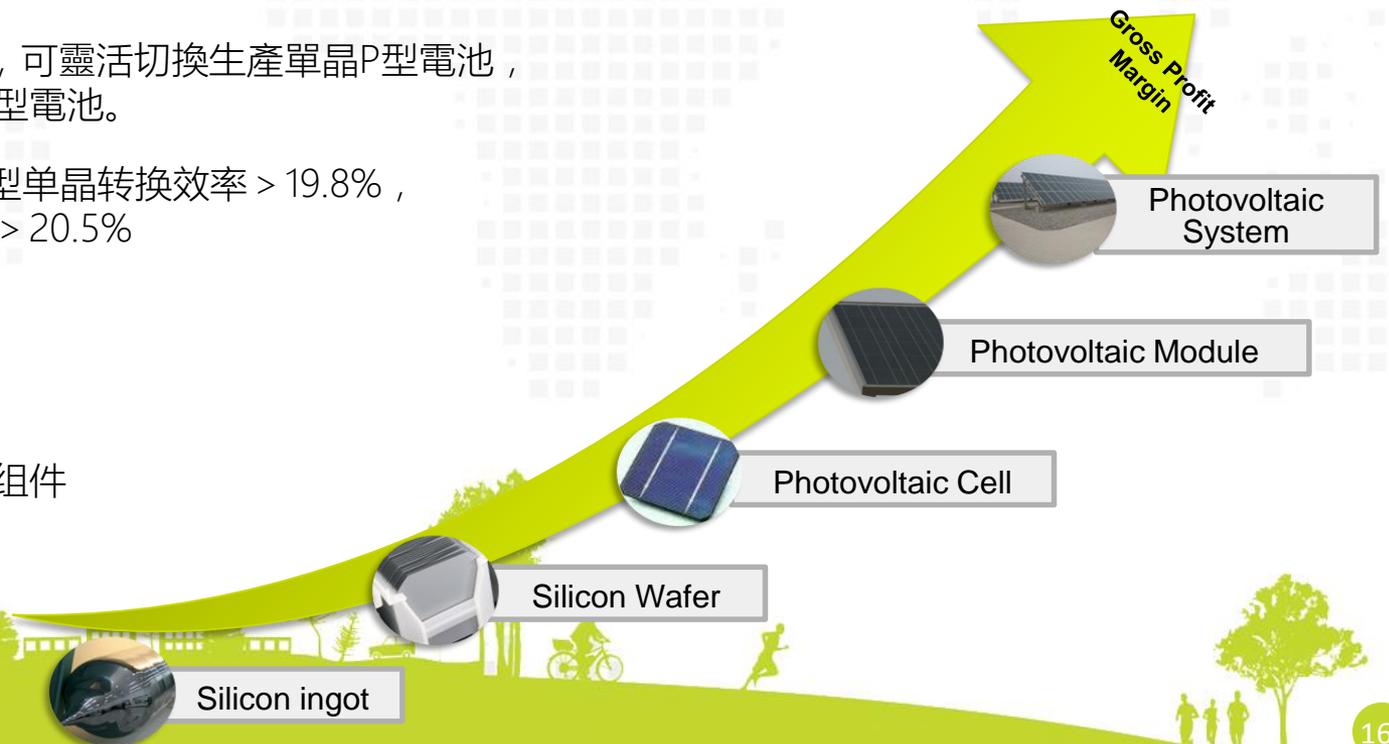
- 462台單晶爐、116台切片機、1.2GW產能、單晶產能國內位列前三。
- 國內最早從事單晶拉製的公司之一，擁有16年P型單晶生產經驗，15年N型單晶生產經驗

電池片

- 8型標準電池產線，可靈活切換生產單晶P型電池，多晶電池，單晶N型電池。
- 電池一致性好，P型單晶轉換效率 > 19.8%，N型單晶轉換效率 > 20.5%

組件

- 二十八年質量保證
- N型雙玻雙面電池組件





產品範圍



Solargiga Energy



Solargiga Energy

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

硅晶棒



- 1.2吉瓦 (錦州800MW+青海400MW)

硅晶片



- 900兆瓦

電池



- 350兆瓦

模組



- 1.2吉瓦 (錦懋600MW+陽光茂迪600MW)

系統



- 德國子公司作為海外開發終端市場基地，推進新興市場開發系統項目EPC業務及收購國內專業太陽能电站建設公司，拓展EPC及O&M業務
- 於國外與國內伺機尋求电站建設的契機

垂直一體化策略





本集團業務貫徹全光伏產業鏈，為上下游垂直一體化業務模式，故本集團自產及加工的硅棒、硅片及電池等上游產品除供集團下游業務自用外，亦有對外銷售對外銷售的主要客戶為國內大型央企，如中國國家電力投資集團公司（「中電投」）、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」）、北京控股有限公司（「北控」）等。為滿足客戶及本集團下游業務的需求，本集團於年內維持穩定的硅棒產能。

晶棒及晶片業務



■ 隨著單晶產品轉換效率的改善較大、光伏系統衰減率較穩定、單位成本持續下降等優勢持續浮現，預期單晶產品將比多晶於未來先伏發電的應用上更見優勢，單晶硅產品的市場份額將會顯著增加。另外，正如上述，集團透過戰略聯盟，例如茂迪為首而專注於生產太陽能電池片單一產品的生產大廠，集團的單晶硅片亦得到優先的出貨口，以利長期穩定的產能利用及出貨量。



■ 年內，集團對相關機器產能作技術提升之改造，集團產能未達預期，造成產量規模受到影響而無法達成經濟規模優勢。此外，集團為響應相關機器產能作技術提升，亦投放了較多有關持續改善現有生產流程及現有和新產品的研發費用。雖然正如上述年內的改造工程造成產量規模無法充分利用而受到影響，但集團預計二零一七年產能以及產量將會恢復正常水平。



電池業務

- 本集團的太陽能電池生產綫設於遼寧錦州生產基地，年內，太陽能電池的年產能為330兆瓦，除對內銷售為本集團下游的組件業務提供最優質的原料外，也銷售給中國及日本的客戶。
- 本集團太陽能電池片產能具備高度彈性，產品技術多元化，包括單晶、多晶、P型高端、N型高端雙面電池等，而本集團專注實踐垂直一體化戰略，其中大部分太陽能電池均留為內部使用。

組件業務

- 年內，本集團對外付運量約為769兆瓦，而截至二零一五年十二月三十一日止年度則為616兆瓦，升幅為25%。對外付運量之上升主要通過年內新增組件產能陸續投產後令本集團有能力應付更多的訂單。
- 集團預計2017年，隨產能進一步開出後，將進一步經濟規模優勢，組件產能與上游產能達成一致，亦將有利強化上下游的供需穩定。

太陽能電站項目

- 在穩固上中游業務發展的同時，本集團積極開拓終端業務，由下而上拉動產品需求。多個位於中國的不同大小項目正在發展。





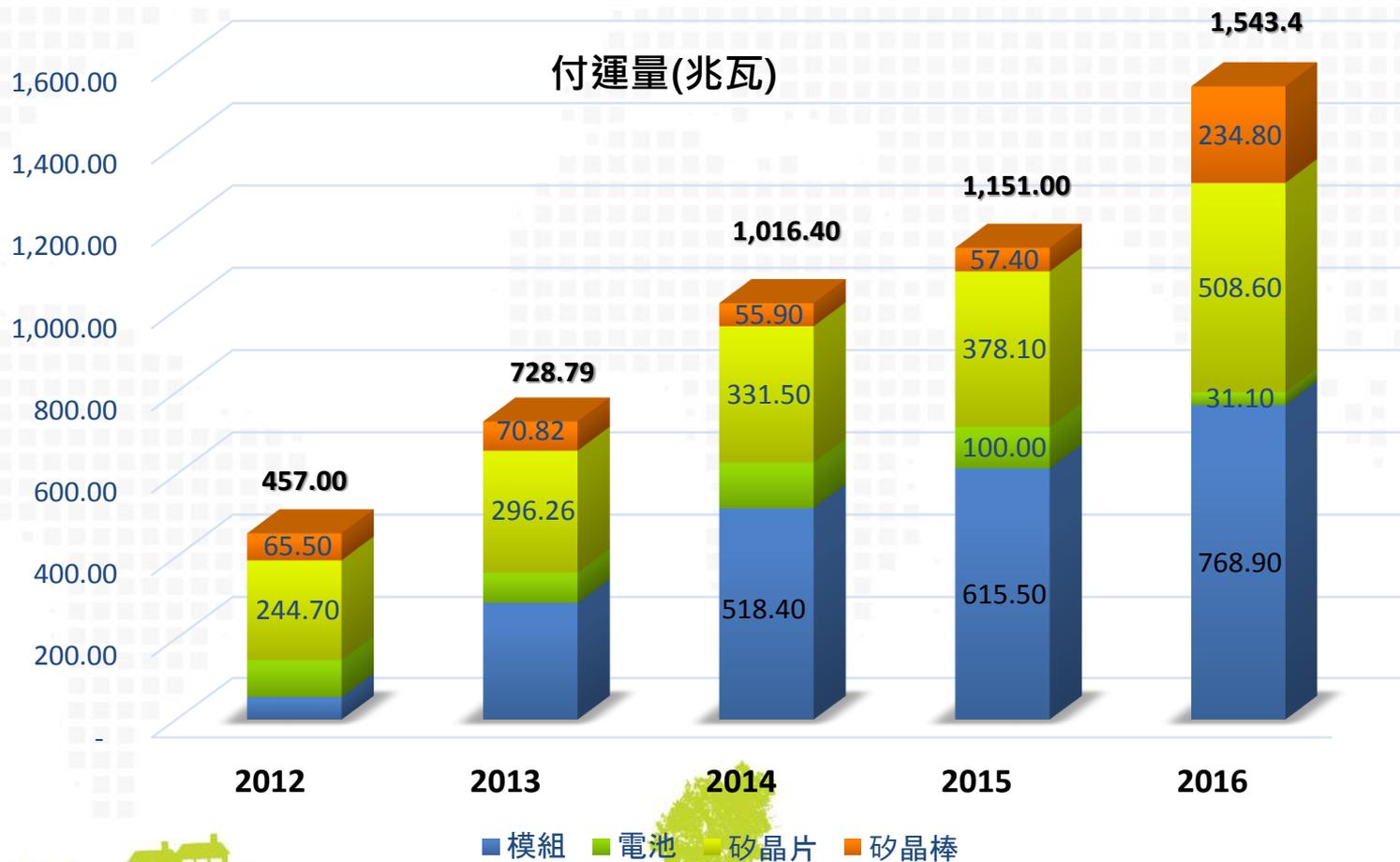
財務 表現



歷年付運量



Solargiga Energy



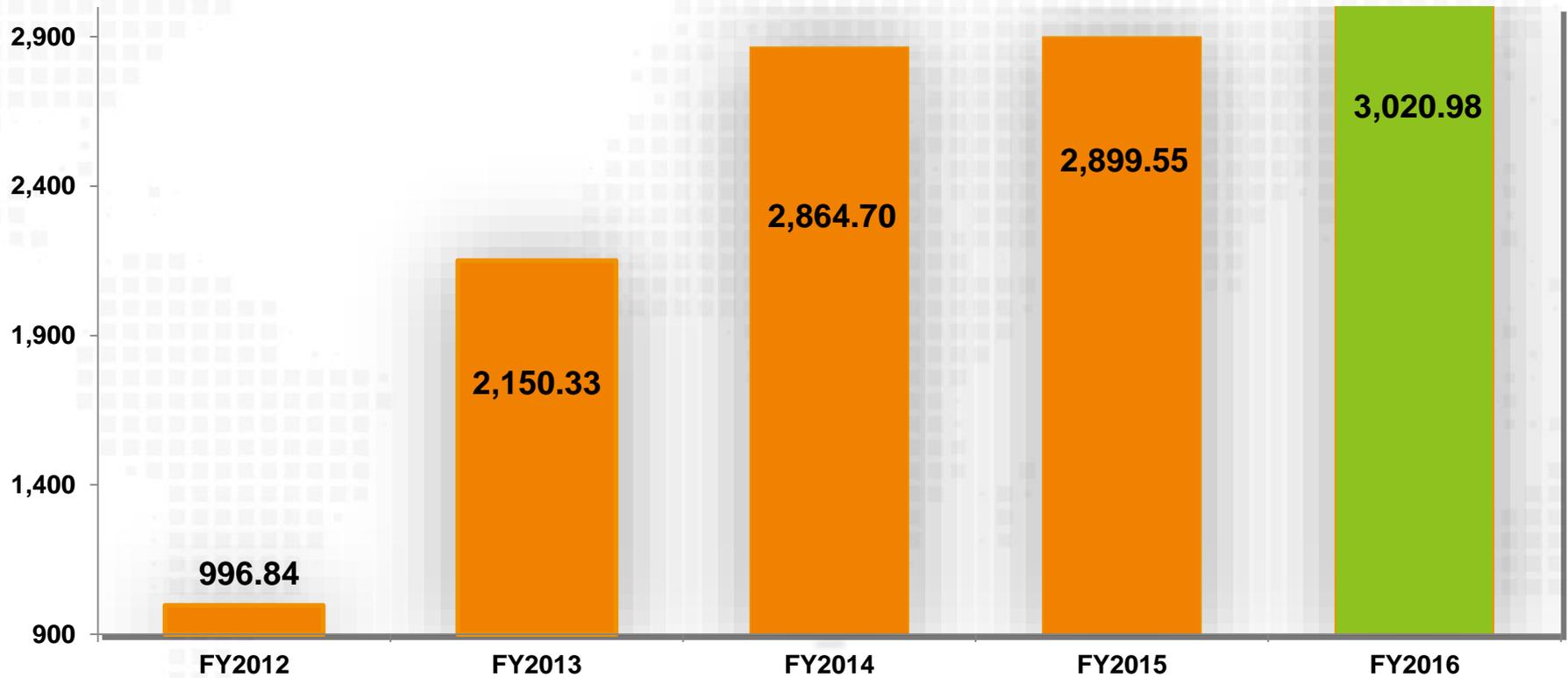


歷年營業收入



Solargiga Energy

營業收入 (人民幣百萬元)





財務摘要

- 年內生產型業務對外付運量約為**1,543.40**兆瓦，較二零一五年約**1,151.10**兆瓦大幅增加**34.1%**。收益增加4.2%至人民幣**3,020.976**百萬元（二零一五年：人民幣**2,899.550**百萬元）。
- 毛利為人民幣**329.077**百萬元（二零一五年：人民幣**242.538**百萬元）。毛利率約為**10.9%**（二零一五年：8.4%）。2015年下半年以來，由於中國市場和國外電廠建設的帶動，光伏組件的需求繼續爆發。
- 縱使生產技術持續提升，年內銷售成本亦相應下降，但總產能因部份機器設備投入技術改造，故造成產能無法全部開出，而未達預期且上下游產業鍊垂直整合的效果亦無法表現，故毛利率僅得少幅提升。

| (人民幣 '000) | 2016年 全年 | 2015年 全年 | 2014年 全年 |
|---------------------|------------------|-------------|-------------|
| 營業額 | 3,020,976 | 2,899,550 | 2,864,699 |
| 報告毛利 | 329,077 | 242,538 | 363,917 |
| 毛利率 (%) | 10.9% | 8.4% | 12.7% |
| 經營溢利/(虧損) | (74,289) | 152,548 | 171,085 |
| 權全年利潤(虧損) | (227,406) | 16,441 | (60,371) |
| 基本每股盈利(虧損) (人民幣分) | (7.45) | 0.49 | (1.99) |
| 稅息折舊及攤銷前利潤 (EBITDA) | 130,914 | 344,806 | 258,244 |





財務摘要



Solargiga Energy

| 截至12月31日 (人民幣 '000) | 2016 | 2015 | 變動 |
|---------------------|-----------|-----------|---------|
| 流動資產 | 2,284,503 | 2,554,539 | (10.6%) |
| 流動負債 | 2,937,233 | 2,949,853 | (0.4%) |
| 總資產 | 4,274,548 | 4,709,217 | (9.2%) |
| 總負債 | 3,395,860 | 3,549,904 | (4.3%) |
| 資產淨值 | 878,688 | 1,162,863 | (24.4%) |





財務比率

- 於截至二零一六年十二月三十一日止年度，存貨周轉日為86日（二零一五年：89日）。本集團致力維持低水平的存貨周轉日。年內，一家主要多晶硅原材料供應商的長期採購合同期滿，除了自長期採購合同的購貨壓力會大幅降低之外，採購議價能力亦繼而提高。故此，多晶硅庫存可望減少，並降低存貨周轉日數，以充實營運資金。
- 由於市場好轉，業務發展穩定，組件銷售佔整體銷售比重上升，令電池採購量上升，而電池採購賬期通常較短，因此年內的應付貿易賬款周轉日減少至102日（二零一五年：108日）。

| 截至12月31日 (人民幣 '000) | 2016 | 2015 | 變動 |
|---------------------|------|------|--------|
| 週轉日分析 | | | |
| 應收帳款週轉 (日) | 63 | 53 | 10 |
| 應付帳款週轉 (日) | 102 | 108 | (6) |
| 存貨週轉 (日) | 86 | 89 | (3) |
| 資產負債分析 | | | |
| 流動比率 (倍) | 0.78 | 0.87 | (0.09) |
| 淨借貸權益比率 (%) | 175% | 129% | 46PP |





未來規劃 及策略



收購事項

- 錦州陽光能源有限公司（「錦州陽光」），為本公司之全資附屬公司，與遼寧奧克化學股份有限公司（「遼寧奧克」）訂立協議，遼寧奧克有條件同意出售及錦州陽光有條件同意收購遼寧奧克持有的錦州奧克陽光新能源有限公司（「錦州奧克」）63%的股權，代價為人民幣53,000,000元。經雙方委聘的獨立評估師以2016年12月31日為評估基準日對錦州奧克進行資產評估，錦州奧克整體資產評估價值為人民幣104,696,000元。完成後，錦州陽光將擁有錦州奧克100%權益而錦州奧克將成為本公司的全資附屬公司。

出售事項

- 另外，根據協議，錦州陽光有條件同意出售及遼寧奧克有條件同意收購錦州陽光持有的格爾木陽光能源電力有限公司（「格爾木陽光」）100%的股權，代價為人民幣155,400,000元。經雙方委聘的獨立評估師以2016年12月31日為評估基準日對格爾木陽光進行資產評估，格爾木陽光整體資產評估價值為人民幣155,973,000元。





2017年行動計劃

政 指 策 導

二零一六年為十三五規劃的第一年，繼二零一五年十二五規劃及國家能源局於二零一五年三月發布《關於下達2015年光伏發電建設實施方案的通知》（「通知」），大大增強光伏產業信心，為中國光伏增長及發展創造良好條件。

行 計 動 劃

- 本集團於期後同意處分了其全資子公司格爾木陽光能源電力有限公司（需待股東會通過），其主要業務為營運一位於中國青海省的太陽能光伏電站。處分後除可將長期持有之該公司固定資產及其對應之銀行貸款一併消除，以改善集團財務結構之外，本集團將尋求其他新建電站之投資機會，除可較原來投資格爾木陽光獲取更高的投資回報率之外，亦可藉由滿足該新投資電站建設所需的組件採購需求，以增加本集團下游組件產品之出海口。
- 本集團亦積極招攬新國內客戶，除了過往合作關係緊密的中國國家電力投資集團公司（「國電投」）外，亦成功開拓與大型央企、其他五大電力公司與其他大型上市公司等的合作關係，其中包括中國廣核新能源控股有限公司及中國華電集團公司等。在不影響國外付運及銷售的大前提下，成功將國內國外銷售比例從二零一五年的31：69比例發展至二零一六年的48：52比例，並期望可保持於此可持續發展的50：50比例。





問答 環節