



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

2015 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。





目錄



Solargiga Energy

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





公司 概況



公司概況



Solargiga Energy



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2015年12月31日的股東架構



譚文華先生
及其關連人士
21.29%



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
56.01%



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
- 800兆瓦單晶矽晶棒
- 900兆瓦單晶矽晶片
- 330兆瓦太陽能電池
- 600兆瓦+400兆瓦(2016年3月)+200兆瓦(2016年4月) 太陽能模組
- 集團持有37%權益之多晶矽晶棒及矽晶片合營項目

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

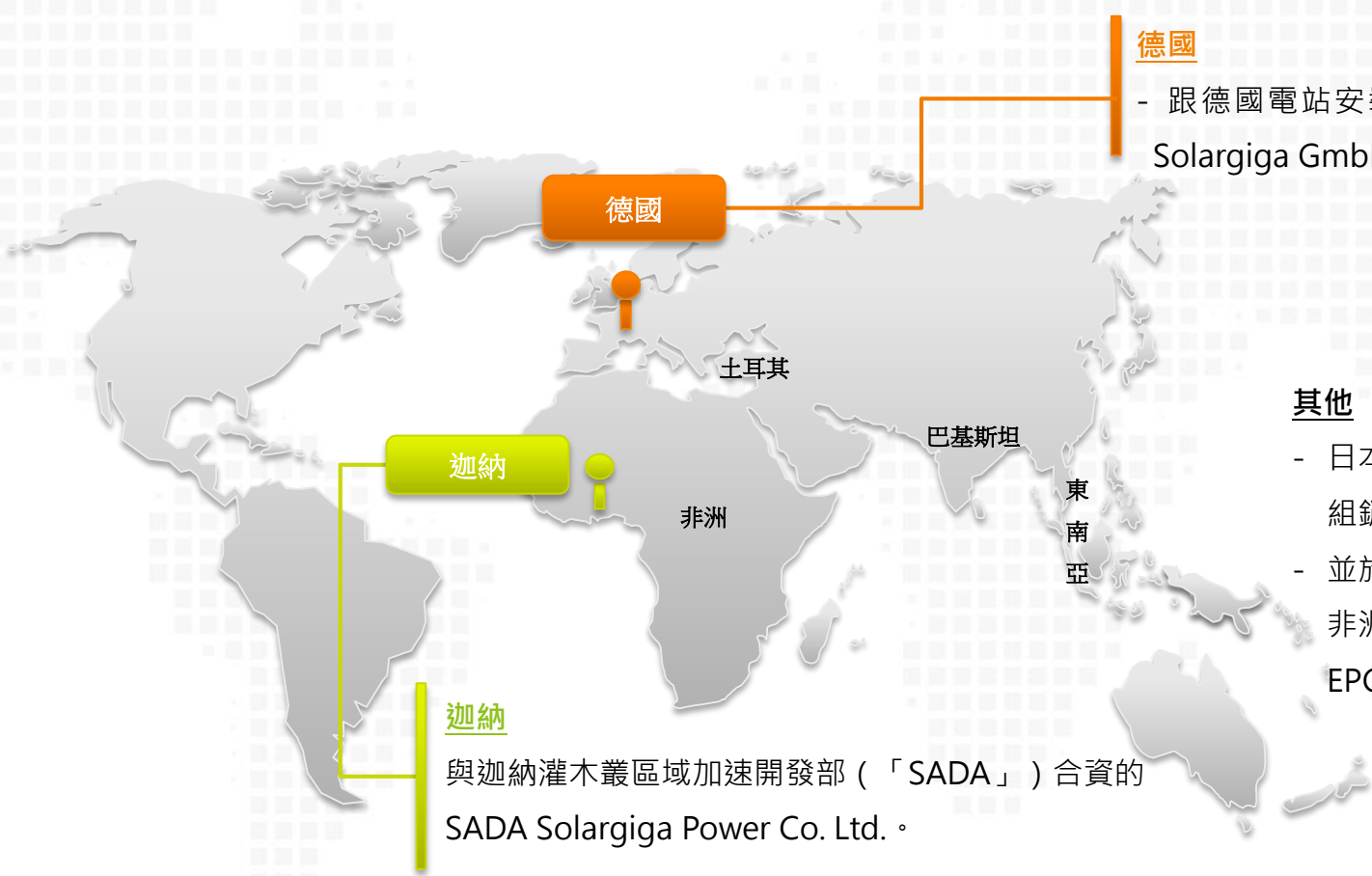




產銷基地—海外



Solargiga Energy



德國

- 跟德國電站安裝公司DCH合資的 DCH Solargiga GmbH · 主營太陽能系統業務

德國

迦納

迦納

與迦納灌木叢區域加速開發部 (「SADA」) 合資的 SADA Solargiga Power Co. Ltd. °

其他

- 日本, 美國地區配有矽晶片/模組銷售代表。
- 並於土耳其, 巴基斯坦, 東南亞, 非洲等國家地區開發系統項目 EPC業務。





市場概覽



中國

- 中國保持其於光伏行業的領先地位，並主導了需求。於二零一五年十二月，中國全年光伏發電累計並網裝機容量43.18吉瓦。透過同比增長54%，達到了其於二零一五年的並網目標。
- 二零一六年是中國十三五規劃的首年，中國國家能源局以光伏發電累計並網裝機容量於二零二零年或以前達到150吉瓦為目標，其中光伏電站佔70吉瓦，分佈式電站佔80吉瓦。隨著國家政策對中國十三五規劃及領跑者計劃起領頭作用，再輔以更成熟的融資選擇和穩定的財務模式，預期20吉瓦的年度目標能夠輕鬆達標。

日本

- 二零一五年日本市場需求保持增長，二零一五年的光伏裝機量為12.3吉瓦。
- 預計二零一六年的全年裝機量將創下新高，可高達14.3吉瓦。日本光伏發電協會（「JPEA」）發佈了新版《二零二零年光伏展望》(PV Outlook 2030)，二零二零年的光伏裝機目標由49.4吉瓦上調至65.7吉瓦，而二零二零年的容量可達到100吉瓦。





美國

- 美國累計太陽能光伏裝機現已超過25吉瓦，較二零一零年僅2吉瓦上升。根據GTM的研究，二零一五年的光伏裝機達7.3吉瓦。
- 光伏裝機預期在二零二零年或之前增長至每年20吉瓦。所有領域將出現增長，惟住宅市場仍將保持整體增長的原動力。

新興市場

- 非洲光伏項目的潛在裝機量超過11吉瓦，而單計迦納的申請中光伏項目規模已超過2吉瓦。
- 印度因二零一五年的裝機量為2吉瓦而成為成熟市場。
- 菲律賓、巴基斯坦、孟加拉、烏拉圭、危地馬拉和巴拿馬將向前邁進，各自試圖達到100兆瓦。





業務 回顧



產品範圍



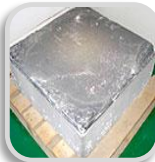
Solargiga Energy



Solargiga Energy

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

矽晶棒



- 1.2吉瓦

矽晶片



- 900兆瓦

電池



- 330兆瓦

模組



- 600兆瓦 + 400兆瓦(2016年3月) + 200兆瓦(2016年4月)
= 合共1.2吉瓦

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





矽晶棒及矽晶片業務



Solargiga Energy



矽晶棒業務

- 矽晶棒年產能為1.2吉瓦
- 集團於年內維持穩定的硅棒產能。並通過技術提升、設備改造、如快速收尾、提高拉速及轉速、多次投料等技術在生產過程中（尤其是耗電方面）提高產能，降低成本。
- 集團生產的單晶硅產品光電轉換率較同業為高。年內，N型硅棒對外付運量佔硅棒總對外付運量約98%左右。

矽晶片業務

- 本集團自產及加工太陽能硅片對外付運量同比增長逾14%。
- 本集團一直透過以金剛綫鋸替換砂漿提高切片技術。金剛綫鋸能改善一致性及減低各塊硅片的厚度。實施後，本集團預期切片產能將有所增加。





電池業務

- ■ 本集團於錦州生產基地備有年產能330兆瓦的太陽能電池生產綫，集團專注實踐垂直一體化戰略，大部分太陽能電池均供內部作生產模組之用。
- ■ 太陽能電池主要留作光伏組件生產，以應付光伏組件需求的增加。

組件業務

- ■ 由於重要長期客戶需求增加，太陽能組件對外付運量錄得顯著增長達18.7%。
- ■ 對外付運量超逾我們的光伏組件產能。為滿足對本集團光伏組件的強大需求，年內，本集團已為所需的額外生產委聘加工承包商。這足以顯示年內市場若干領域供不應求的熾熱氣氛。

太陽能電站項目

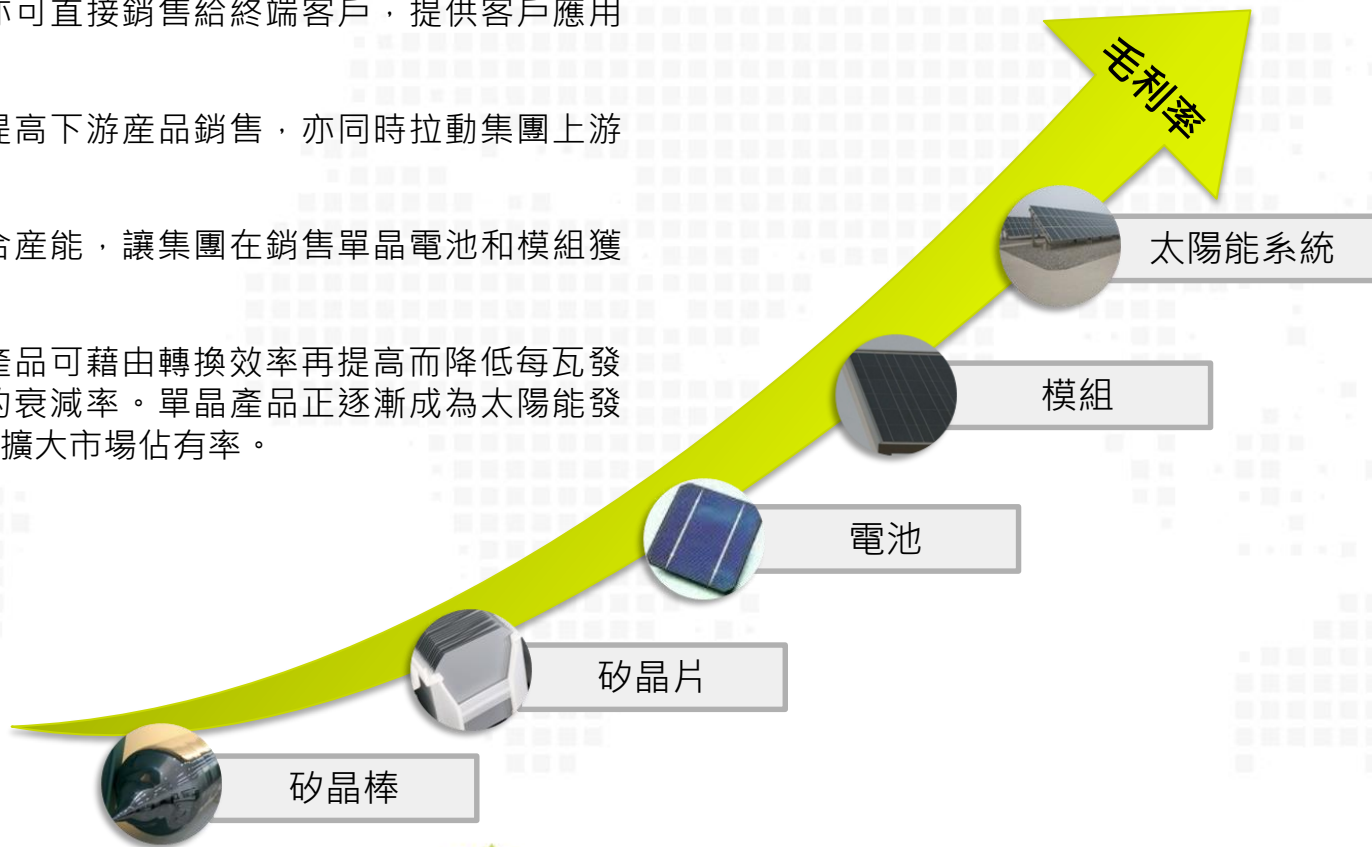
- ■ 本集團繼續營運位於青海省格爾木市20兆瓦大型光伏電站項目。結合德國設計技術和自主製造光伏組件的戰略優勢，本集團已成功實現其潛力和協同效應。
- ■ 目前，我們的海外項目管道包括加納、土耳其、巴基斯坦等國家地區的待開發項目。





單晶垂直整合策略之優勢

- 我們集團的垂直整合策略，讓我們的產品除可單獨銷售給太陽能產業中的中上游顧客，亦可直接銷售給終端客戶，提供客戶應用開發服務。
- 單晶垂直整合策略不僅提高下游產品銷售，亦同時拉動集團上游生產，增加效益。
- 利用單晶上下游垂直整合產能，讓集團在銷售單晶電池和模組獲得更高毛利率。
- 相較於多晶產品，單晶產品可藉由轉換效率再提高而降低每瓦發電成本，且其具有較低的衰減率。單晶產品正逐漸成為太陽能發電廠的熱門選擇，並迅速擴大市場佔有率。





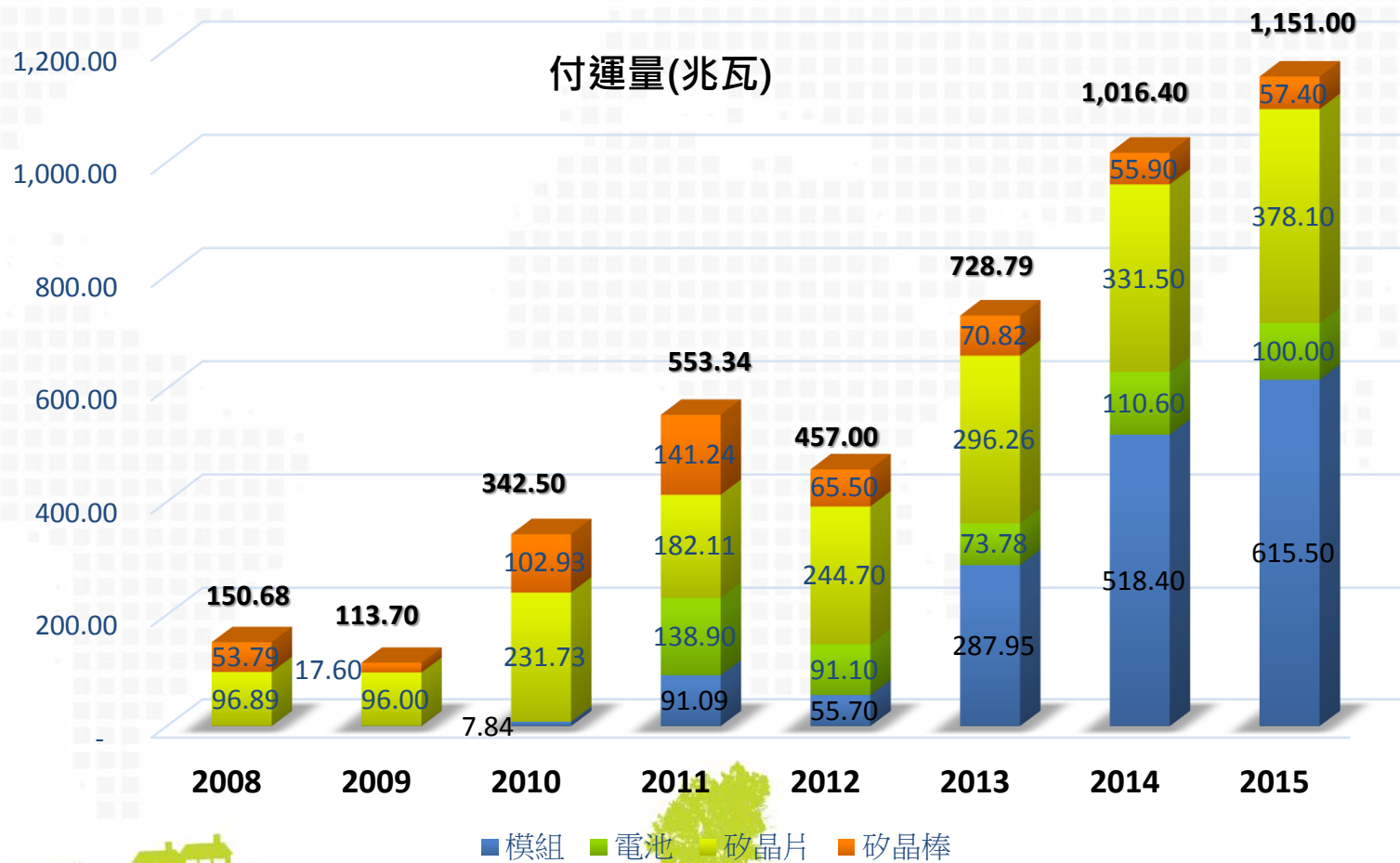
財務 表現



歷年付運量



Solargiga Energy



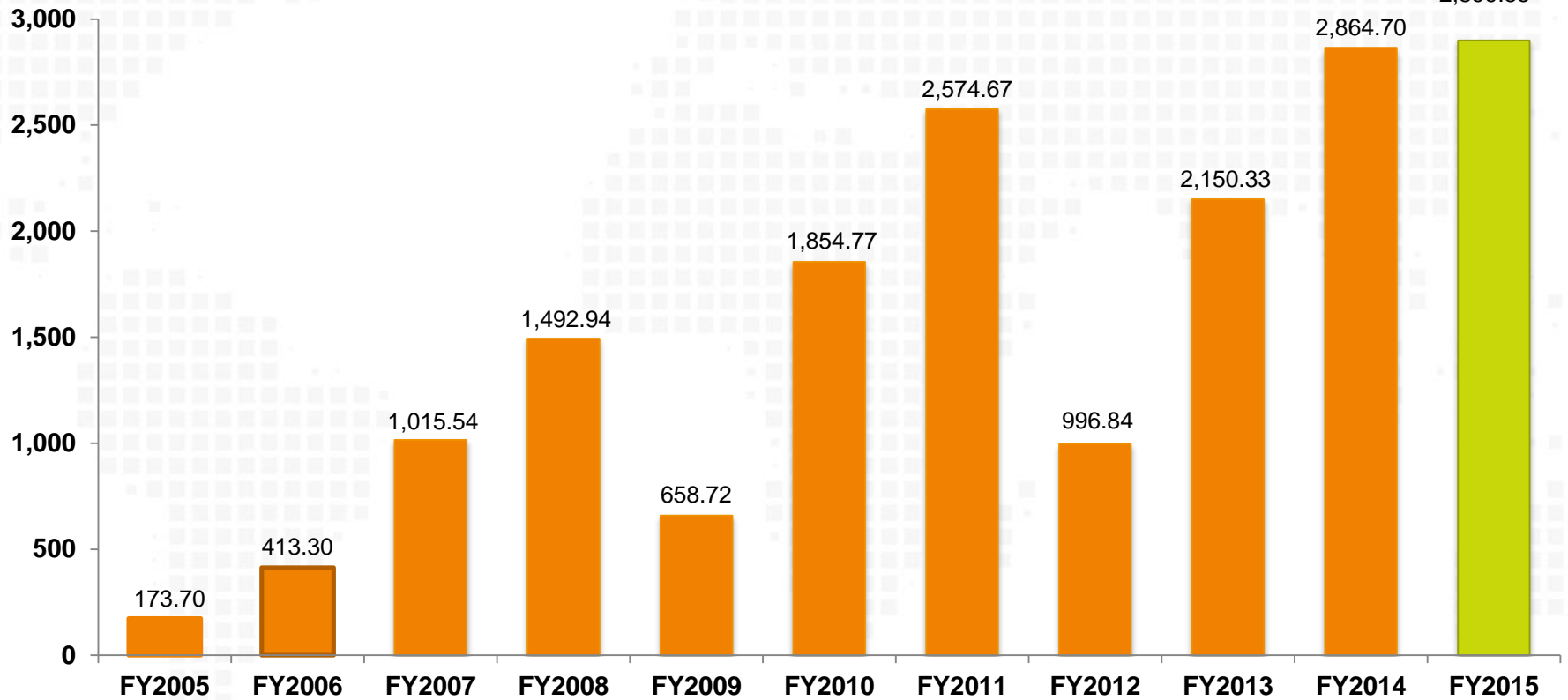


歷年營業收入



Solargiga Energy

營業收入 (人民幣百萬元)



- 2015年標誌著另一個破紀錄的一年，錄得1,151.10兆瓦的對外付運量及人民幣2,899.550百萬元收入，與2014年度比較，收益增加人民幣34.851百萬元。集團預期全球太陽能市場，尤其是中國的太陽能市場，將繼續蓬勃發展，需求將保持強勢。
- 2015年集團轉虧為盈，錄得利潤人民幣16.4百萬元（2014年虧損：人民幣60.4百萬元）。
- 稅息折舊及攤銷前利潤增長了33.5%，而稅息折舊及攤銷前利潤對收入比率亦從2014年9.0%上升至2015年的11.9%，此充分說明了年內生產效率的提高。

(人民幣 '000)	2015年 全年	2014年 全年	2013年 全年
營業額	2,899,550	2,864,699	2,150,328
報告毛利	242,538	363,917	149,993
毛利率 (%)	8.4%	12.7%	7.0%
經營溢利/(虧損)	152,548	171,085	(39,704)
權全年利潤(虧損)	16,441	(60,371)	(116,567)
基本每股盈利(虧損) (人民幣分)	0.49	(1.99)	(4.57)
稅息折舊及攤銷前利潤 (EBITDA)	344,806	258,244	152,574





財務摘要



Solargiga Energy

截至12月31日 (人民幣 '000)	2015	2014	變動
流動資產	2,554,539	1,798,519	42.0%
流動負債	2,949,853	2,477,881	19.0%
總資產	4,709,217	4,281,040	10.0%
總負債	3,549,904	3,105,022	14.3%
資產淨值	1,162,863	1,176,018	(1.1%)

- 流動資產增加42%，主要原因有以下幾點：
 - 市場狀況顯著改善，年底組件銷售比例增加；
 - 活化資產、處分其中一塊閒置的土地、增強營運資金流通，以應付預期組件銷售增長；
 - 為應付預期組件的強勁需求而帶動未來一年內多晶料需求上升，多晶料預付款從非流動資產重分類為流動資產。
- 在另一方面，流動負債增加的主要原因是由於光伏市場需求顯著增長而帶動集團資金需求增加。





財務比率



- 集團通常允許組件銷售享受較長的信用期。年底組件銷售的比例增加，令應收賬款週轉天數亦相應上升。
- 流動比率增加主要是由於光伏市場狀況的改善，加上集團將五個生產基地重組集中為一個後將其中之一塊閒置土地出售。

截至12月31日 (人民幣 '000)	2015	2014	變動
週轉日分析			
應收帳款週轉 (日)	53	40	13
應付帳款週轉 (日)	108	89	19
存貨週轉 (日)	89	81	8
資產負債分析			
流動比率 (倍)	0.87	0.74	0.13
淨借貸權益比率 (%)	129.2%	124.6%	(4.6點)





未來規劃 及策略



2016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

- 藉著與專門太陽能電池製造商茂迪太陽能集團合資成立公司，本集團光伏組件年產量合計將達1,200兆瓦，以應付大增的組件需求。另外，本集團亦將國內國外銷售比例保持在可持續發展的 50:50水平。
- 本公司已實施一體化及集中化策略，將遼寧錦州多個生產基地整合。五個位於不同地點的生產廠房已集中並遷移至一個主要生產地點。本集團隨後已將五塊空置土地中其中一塊土地出售，並成功降低營運成本。出售所得款項將用作本集團一般營運資金，以及捕捉未來合適的任何業務或投資機會。
- 集團將積極拓展下游光伏電站建設、運營及維護業務，在維持已有市場份額上，推進新興市場如非洲、東南亞、土耳其、巴基斯坦及其它巴爾幹半島國家的開發，增強集團下游業務，提升集團整體盈利能力。





問答 環節