



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

2014 全年業績公告
Annual Results Presentation



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 公司概况
- 2 財務表現
- 3 業務回顧
- 4 未來計畫及策略
- 5 答問環節

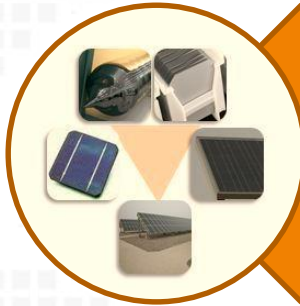




公司 概況



公司概況



專注於單晶產品垂直一體化整合，提供從硅棒、硅片、電池、組件、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2014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
(臺灣存托憑證)
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

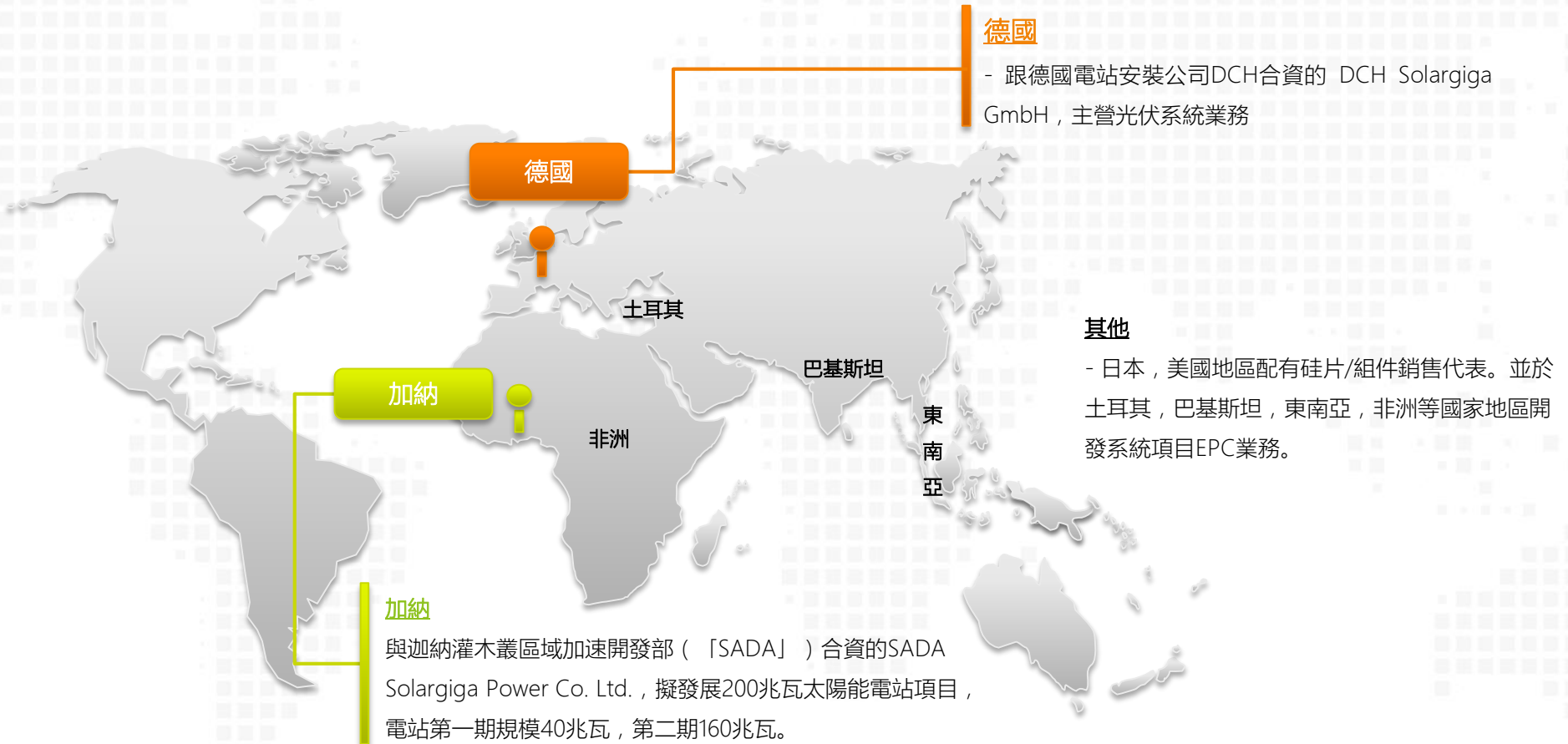




產銷基地—海外



Solargiga Energy





產品範圍



Solargiga Energy



Solargiga Energy

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

硅棒



- 錦州800兆瓦 + 西寧400兆瓦 (陸續投入中) = 合共1.2吉瓦

硅片



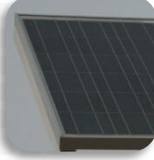
- 900兆瓦

電池



- 300兆瓦

模組



- 600兆瓦

系統



- 與迦納灌木叢區域加速開發部成立合資公司，將於迦納建設總數200兆瓦的太陽能項目
- 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
- 收購國內專業光伏電站建設公司，拓展EPC及O&M業務
- 計劃於國外與國內青海，遼寧及其他各省伺機尋求電站建設的契機

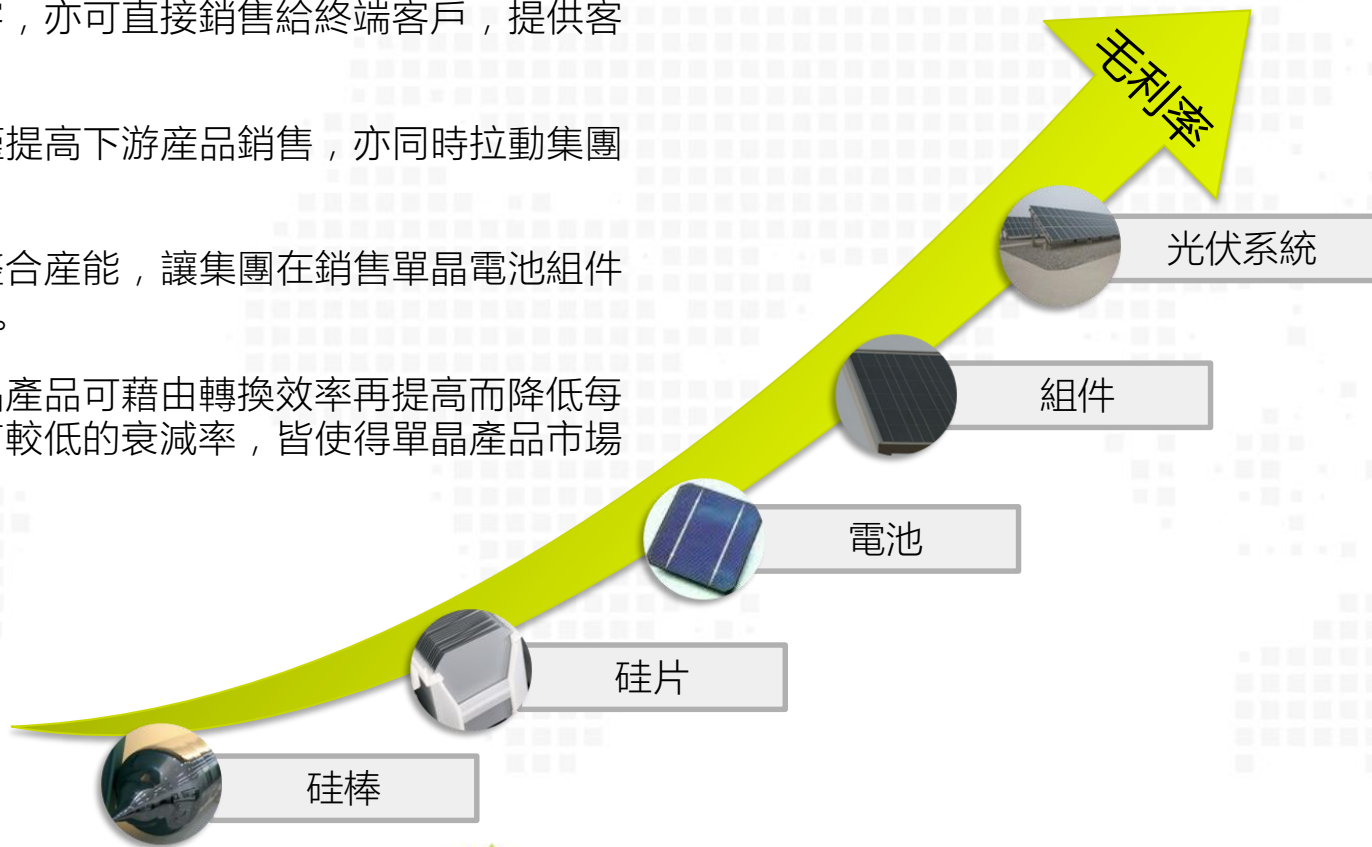
垂直一體化策略





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光伏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組件和組件錄得更高毛利率。
- 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，皆使得單晶產品市場占有率將逐步成長





財務 表現



財務摘要

- 2014年，全球太陽能市場整體逐步復蘇，需求回升，原材料價格亦趨穩定，加上本集團與最大客戶增加業務合作範圍導致營業額增加。本集團2014年營業額比2013年同期大幅增加33.2%至人民幣28.65億元，對外付運量亦錄得近40%的顯著增長至約1,016.4兆瓦。
- 集團維持高品質下最低成本之製造革新方案已展現成效，集團整體毛利顯著提升，并帶動毛利率大幅成長。年內毛利為人民幣3.64億元，同比增長142.6%。近兩年，集團毛利率增長尤為顯著，2013年上半年僅為2%，2014年下半年已提升至16%（2014年全年為12.7%），未來將再利用單晶產品垂直整合優勢，持續提升毛利率。
- 集團2014年業務取得突破，2014年全年錄得經營溢利人民幣1.71億元，去年同期錄得經營虧損人民幣3,970萬元。另外，不考慮因中美雙反而認列的一次性撥備合共人民幣1.13億元，集團經調整純利為人民幣53.58百萬元。稅息折舊及攤銷前利潤（EBITDA）錄得近70%增長。

| (人民幣'000) | 2014年 | 2013年 | 變動 |
|---------------------|-----------|-----------|---------|
| 營業額 | 2,864,699 | 2,150,328 | 33.2% |
| 報告毛利 | 363,917 | 149,993 | 142.6% |
| 毛利率 (%) | 12.7% | 7.0% | 5.7PP |
| 經營溢利/(虧損) | 171,085 | (39,704) | 不適用 |
| 權益股東應佔(虧損) | (63,846) | (135,504) | (52.9%) |
| 基本每股(虧損) (人民幣仙) | (1.99) | (4.57) | (56.5%) |
| 純利(調整後) | 53,580 | (116,567) | 不適用 |
| 稅息折舊及攤銷前利潤 (EBITDA) | 258,244 | 152,574 | 69.3% |



財務狀況



Solargiga Energy

| 截止12月31日止(人民幣'000) | 2014年 | 2013年 | 變動 |
|--------------------|-----------|-----------|--------|
| 流動資產 | 1,798,519 | 1,603,618 | 12.2% |
| 流動負債 | 2,477,881 | 2,176,101 | 13.9% |
| 總資產 | 4,281,040 | 4,240,174 | 1.0% |
| 總負債 | 3,105,022 | 3,001,378 | 3.5% |
| 淨資產 | 1,176,018 | 1,238,796 | (5.1%) |





主要財務比率



Solargiga Energy

| 截止12月31日止 | 2014年 | 2013年 | 變動 |
|---------------|--------|--------|---------|
| 周轉天數分析 | | | |
| 應收貿易賬款周轉天數 | 40 | 56 | (16) |
| 應付貿易賬款周轉天數 | 89 | 67 | 22 |
| 存貨周轉天數 | 81 | 79 | 2 |
| 負債分析 | | | |
| 流動比率 (倍) | 0.73 | 0.74 | (0.01) |
| 淨負債權益比率 (%) | 124.6% | 126.3% | (1.7PP) |

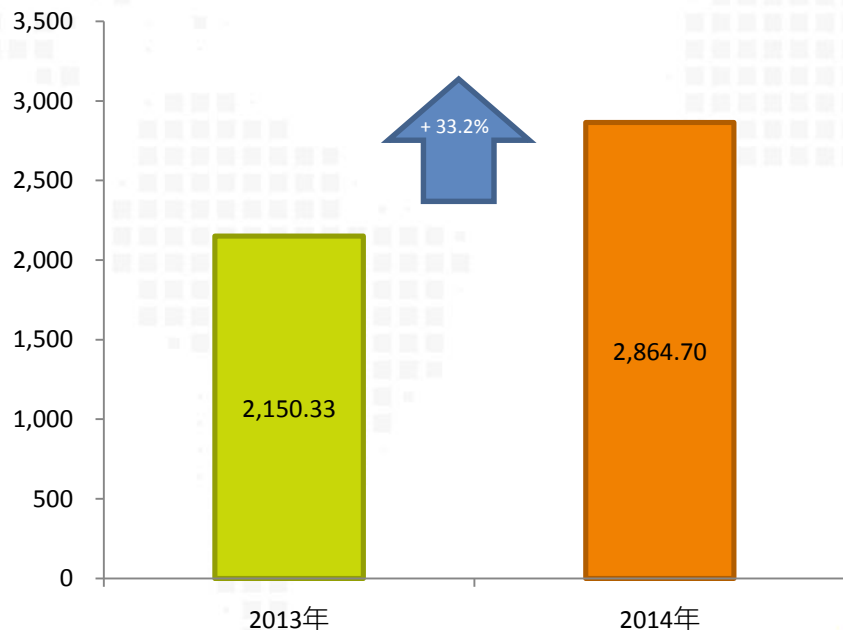




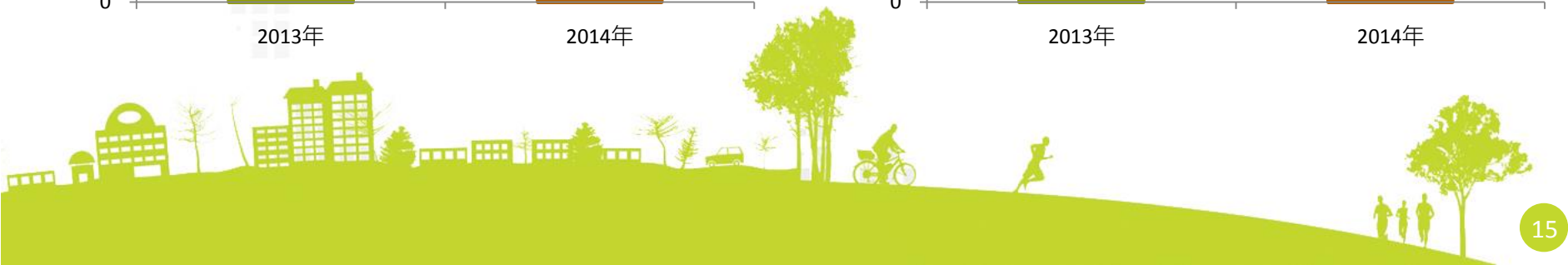
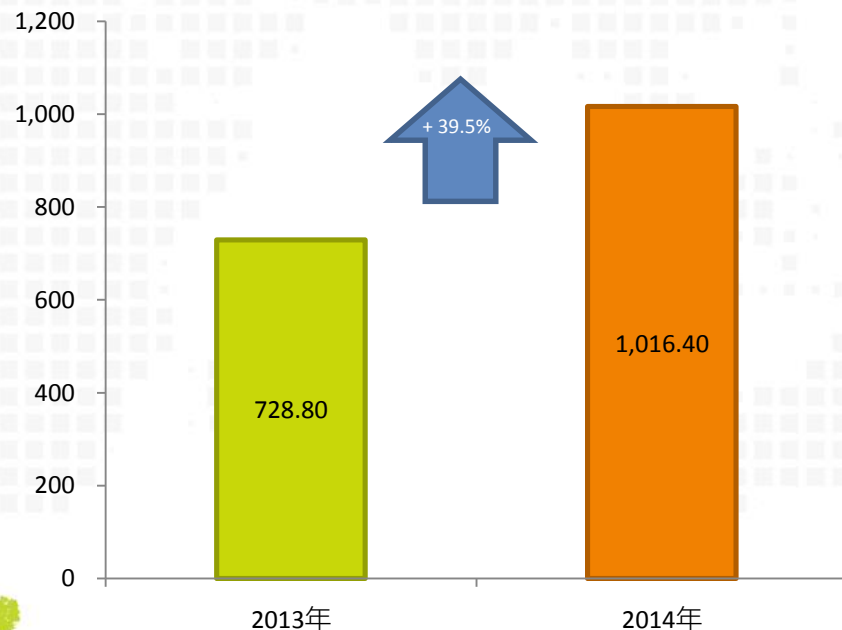
營業額及對外付運量

- 2014年，生產型業務對外付運量較2013年的728.8兆瓦增長39.5%至1,016.4兆瓦。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。太陽能組件業務在2014年再獲突破，與中電投集團簽訂73兆瓦的太陽能組件加工合同，雙方首次在組件上開展合作。

營業額（人民幣百萬元）



對外付運量（兆瓦）





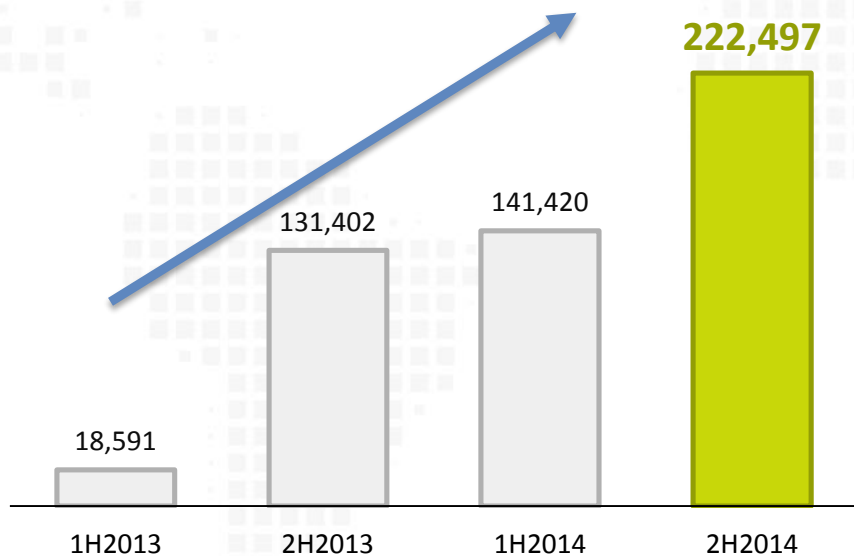
毛利及毛利率



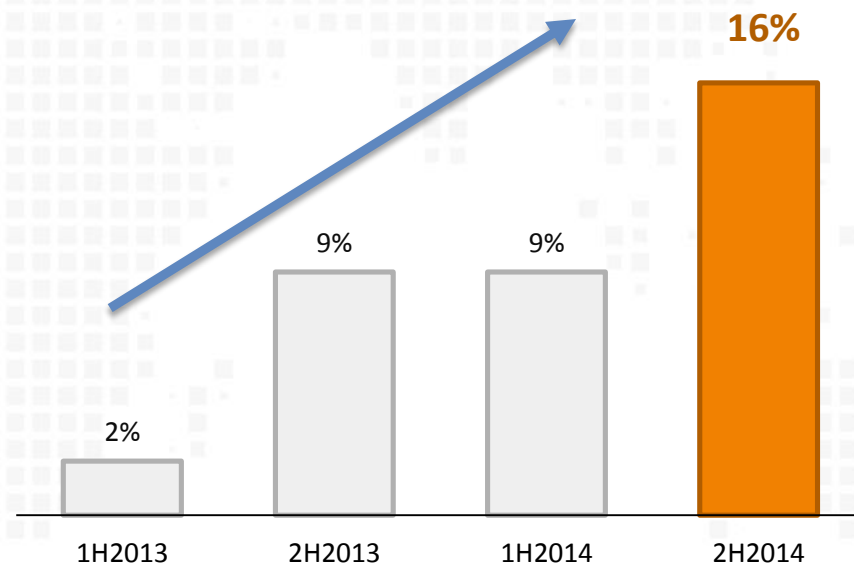
Solargiga Energy

集團高品質下最低成本之製造革新方案已展現成效，推動集團整體毛利增長，帶動整體毛利率上升。近兩年，集團毛利率增長尤為顯著，二零一三年上半年僅為2%，二零一四年下半年已提升至16%，未來將再利用單晶產品垂直整合優勢，持續提高毛利率。

毛利 (人民幣千元)



毛利率 (%)



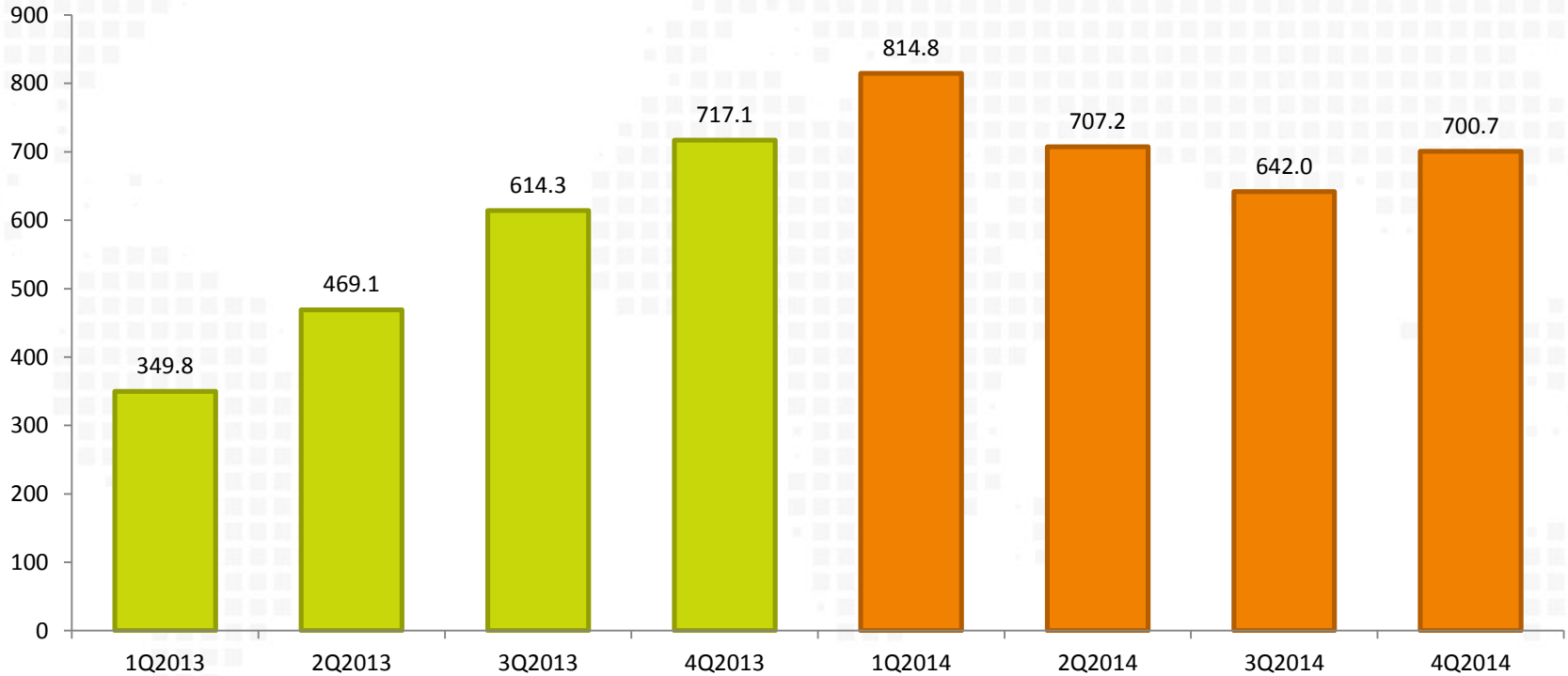


營業額-按季度



Solargiga Energy

季度營業額 (人民幣百萬元)





營業額-按產品及季度劃分

| (人民幣百萬元) | 1Q2013 | 2Q2013 | 3Q2013 | 4Q2013 | FY2013 | 1Q2014 | 2Q2014 | 3Q2014 | 4Q2014 | FY2014 |
|----------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|---------|
| 加工業務 | 9.8 | 27.9 | 31.1 | - | 68.8 | 15.6 | 64.9 | 10.3 | 191.5 | 282.3 |
| 銷售硅棒 | 39.1 | 27.9 | 26.6 | 21.5 | 115.1 | 22.5 | 3.0 | 2.4 | 0.5 | 28.4 |
| 銷售硅片 | 157.2 | 90.9 | 38.2 | 116.3 | 402.6 | 107.8 | 91.2 | 35.2 | 49.4 | 283.6 |
| 銷售電池 | 47.1 | 79.6 | 39.9 | 38.1 | 204.7 | 88.3 | 79.7 | 71.0 | 46.6 | 285.6 |
| 銷售單晶組件 | 96.3 | 114.6 | 209.5 | 239.5 | 659.9 | 218.3 | 165.4 | 132.5 | 177.2 | 693.4 |
| 銷售多晶組件 | - | 121.6 | 263.1 | 281.3 | 666.0 | 344.6 | 289.5 | 354.2 | 218.6 | 1,206.9 |
| EPC 車站建設 | - | - | - | - | - | - | - | 21.8 | 4.9 | 26.7 |
| 電費收入 | - | - | 1.5 | 10.6 | 12.1 | 8.4 | 7.1 | 8.7 | 8.5 | 32.7 |
| 回收及其他 | 0.3 | 6.6 | 4.4 | 9.8 | 21.1 | 9.3 | 6.4 | 5.9 | 3.5 | 25.1 |
| 總計 | 349.8 | 469.1 | 614.3 | 717.1 | 2,150.3 | 814.8 | 707.2 | 642 | 700.7 | 2,864.7 |



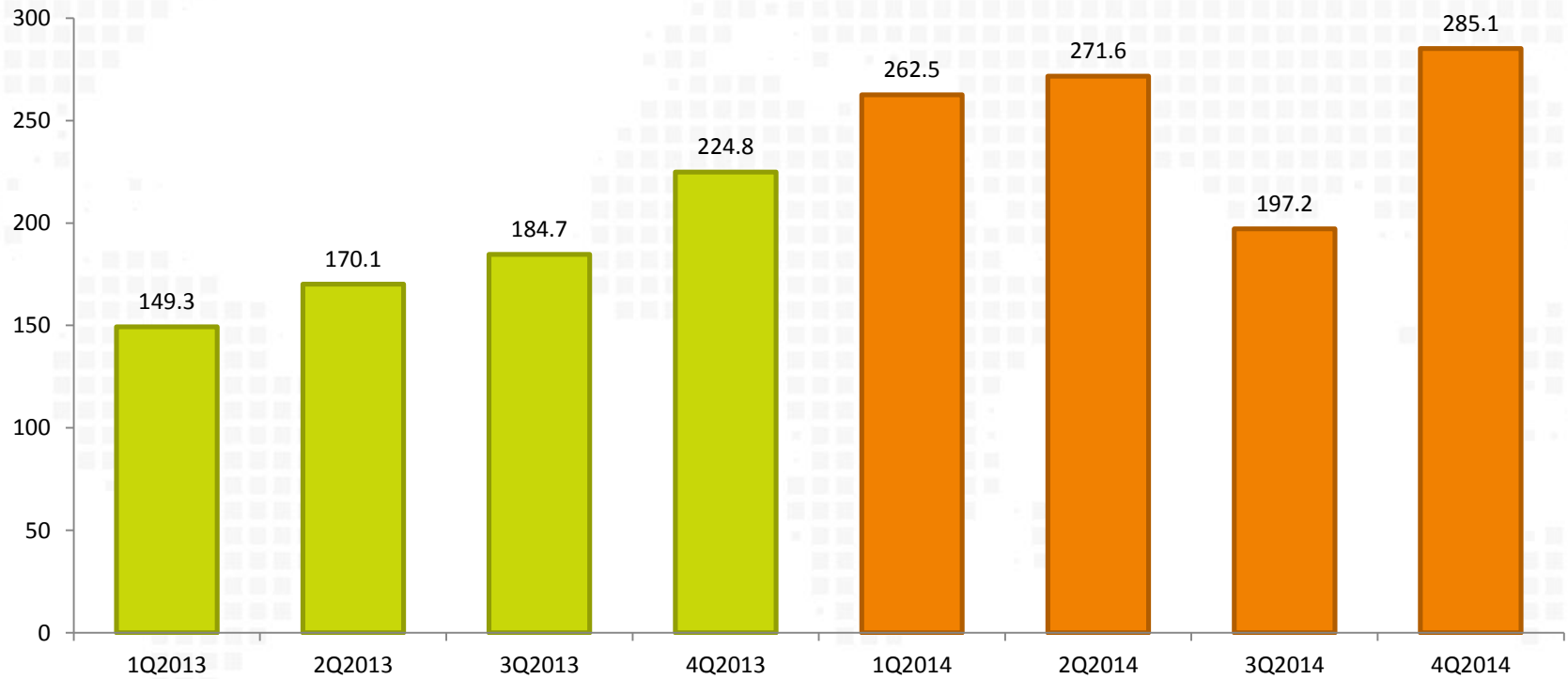


對外付運量-按季度



Solargiga Energy

對外付運量 (兆瓦)





對外付運量-按季度及產品劃分

| (兆瓦) | 1Q2013 | 2Q2013 | 3Q2013 | 4Q2013 | FY2013 | 1Q2014 | 2Q2014 | 3Q2014 | 4Q2014 | FY2014 |
|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|
| 加工業務 | 9.53 | 11.79 | 30.38 | - | 51.70 | 15.60 | 64.80 | 25.60 | 131.00 | 237.0 |
| 銷售硅棒 | 21.82 | 12.51 | 12.94 | 12.67 | 59.94 | 9.70 | 3.60 | 2.20 | 0.40 | 15.90 |
| 銷售硅片 | 79.61 | 68.93 | 30.36 | 86.98 | 265.88 | 79.80 | 66.50 | 25.70 | 40.80 | 212.80 |
| 銷售電池 | 18.35 | 27.34 | 13.79 | 14.30 | 73.78 | 32.90 | 29.00 | 25.70 | 17.30 | 104.90 |
| 銷售單晶組件 | 19.95 | 24.77 | 42.96 | 51.20 | 138.88 | 47.70 | 38.40 | 32.10 | 41.90 | 160.10 |
| 銷售多晶組件 | - | 24.73 | 54.22 | 59.66 | 138.61 | 76.80 | 69.30 | 85.90 | 53.70 | 285.70 |
| 總計 | 149.26 | 170.07 | 184.65 | 224.81 | 728.79 | 262.50 | 271.60 | 197.20 | 285.10 | 1,016.4 |





矽料長期供貨合同

- 爲了確保多晶矽料的穩定供應，集團與原材料供應商簽訂短期和長期供貨合同，並支付預付款，預付款可以抵消未來的多晶料貨款。
- 截至2014年12月31日，管理層評估預付款的潛在減值風險。在中美兩國之間對太陽能級多晶硅反傾銷及反補貼的危機下，集團並無根據長期供貨合同所規定的量訂購多晶料。目前，我們正跟供貨商討論，尋求雙方都能接受的解決辦法，管理層有信心跟供應商達成的協議，並重新開始履行合約。
- 然而，在編制本年度財務報表，管理層秉承謹慎原則，對原材料預付款作出人民幣7,036.9萬元撥備和對有償合同作出人民幣4,358.2萬元撥備。
- 消去上述的一次性撥備，2014年調整後年度盈利爲人民幣53.580百萬元。





業務 回顧



硅棒業務

- 硅棒年產能將達到1.2吉瓦
- 集團供應擁有量產22-23%的光電轉換效率的高效率N型產品。2014年，N型硅棒自產及加工之對外付運量佔所有硅棒對外付運總量約89.1%，主要銷往品質要求嚴格的日本市場。

硅片業務

- 年產能已達到900兆瓦
- 回顧年內，集團自產及加工太陽能硅片對外付運量約為331.5兆瓦，對比去年同期的296.2兆瓦，總量增加11.9%
- 受惠於太陽能行業慢慢復甦，除增加銷售給集團下游電池產品生產需要外，硅片對外付運量也有所增長





電池業務

- 本集團於錦州生產基地備有年產能300兆瓦的太陽能電池生產綫，主要是提供集團下游組件生產所需之電池片。
- 太陽能電池對外付運量約110.6兆瓦，對比2013年73.8MW的對外付運量，總量增加49.9%，貢獻分部營業額約人民幣303.1百萬元，佔集團營業額10.6%。

組件業務

- 本集團通過控股96%的錦州錦懋光伏科技有限公司開拓太陽能下游光伏組件業務，已於2014年第3季度末已拓展至600MW，可更好滿足客戶的採購需求。
- 回顧年內，太陽能組件對外付運量約518.4兆瓦，對比去年同期的288.0兆瓦，同比增加達80%。
- 二零一四年八月，本集團與中電投在原有矽棒矽片業務的基礎上，新增組件業務上展開合作，簽訂73兆瓦的太陽能組件加工合同。
- 本集團於回顧年內研發並量產280W的太陽能組件產品。





光伏電站項目

- 本集團充分利用了垂直一體化的優勢，積極開拓終端市場業務，由下而上拉動產品需求。
- 通過錦州陽光在青海省格爾木市取得20兆瓦大型光伏電站項目，目前已在運行，平均可提供每年約3,300萬千瓦時電力。項目享受國家發改委規定的每千瓦時人民幣1.15元的光伏發電上網電價政策。
- 通過集團全資子公司錦州陽光收購一家在國內專業從事光伏電站建設(EPC)的公司,以拓展光伏電站建設業務，加強一體化發展。
- 回顧年內，系統安裝業務分部貢獻營業額為人民幣59.2百萬元，佔總營業額2.1%。





光伏發電系統安裝（海外）

- 2013年12月，本集團控股70%的子公司德國DCH Solargiga與迦納灌木叢區域加速開發部成立一家本集團控股90%的子公司，擬於迦納建設總數200兆瓦的太陽能電站項目。
- 第一期40MW的太陽能電站項目目前已在初步籌劃階段，其建成後預計可提供平均每年約6,000萬千瓦時之電力。
- DCH Solargiga以德國作為開發海外終端市場基地，於土耳其及巴基斯坦地區從事系統項目EPC業務。



德國DCH Solargiga於土耳其的廠辦



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





未來規劃 及策略



集團目標



成爲具有專屬優勢的垂直一體化整合之全球領先光伏大廠，提供光伏產業鏈各環節客戶更好的產品應用開發與一站式的服務

透過結合德國設計之工藝，產品爲日本市場接受之嚴格品質，及中國製造之成本優勢，發展光伏發電系統項目之投資開發EPC及O&M業務，爲地球永續綠色生活環境之維護，貢獻力量





2015年行動計劃

政 指 策 導

2014年底，工信部出臺的光伏產業重磅文件《關於進一步優化光伏企業兼併重組市場環境的意見》，提出加強財政資金支持光伏企業通過兼並重組加快結構優化和轉型升級，到2017年底，形成一批具有較強國際競爭力的骨幹光伏企業。集團將通過以下措施，配合國家政策，鞏固集團於行業內的領導地位。

行 計 動 劃

- 堅持垂直一體化發展戰略，充分發揮自身在單晶產品上的技術優勢，專注單晶N型產品的開發
- 利用單晶上下游垂直整合產能，提高集團組件產品的毛利，推動集團盈利增長
- 保持與日本市場客戶的穩定合作，同時積極開發大陸及台灣客戶的合作
- 集團將積極拓展下游光伏電站建設、運營及維護業務，推進新興市場如非洲、東南亞、土耳其、巴基斯坦，及其它巴爾幹半島電站項目的開發





答問 環節

投資者關係聯絡：

袁建山 Kin Shan YUEN

財務及投資者關係總監

陽光能源控股有限公司

電話：(852) 3416 2004

電郵：kinshan.yuen@solargiga.com

金融公關 (香港) 有限公司

謝思揚 Canace XIE 電郵：canacexie@financialpr.hk

彭淑賢 Cara PANG 電郵：carapang@financialpr.hk

電話：(852) 2610 0846

傳真：(852) 2610 0842