



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

2014年中期業績
2014年8月28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



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)及臺灣(9157.TT)上市的跨地區上市公司

於2014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

- 800兆瓦單晶硅棒

- 900兆瓦單晶硅片

- 300兆瓦太陽能電池

- 400兆瓦光電模組合營項目，集團由2013年年底持有86%權益，並於2014年4月下旬增持到96%權益

- 集團持有37%權益之多晶硅棒及硅片合營項目(建設中)

青海西寧

- 集團持有51%權益之400兆瓦單晶硅棒合營項目(第一期200兆瓦已完成，第二期200兆瓦，尚待達到生產水平條件時，陸續加入生產，可使硅棒年產能約為1.2GW)

上海

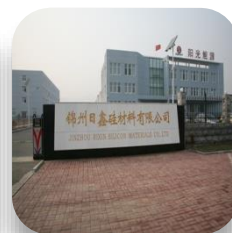
- 多晶硅回收及改良設施



青海西寧







遼寧錦州

上海



產品範圍



<p>硅棒</p>			<ul style="list-style-type: none"> 錦州800兆瓦 + 西寧400兆瓦 = 合共1.2吉瓦
<p>硅片</p>			<ul style="list-style-type: none"> 900兆瓦
<p>電池</p>			<ul style="list-style-type: none"> 300兆瓦
<p>模組</p>			<ul style="list-style-type: none"> 400兆瓦(註)
<p>系統</p>			<ul style="list-style-type: none"> 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 收購專業光伏电站建設公司錦州文特客，拓展EPC業務 2014年計劃於國外與國內青海，遼寧及其他各省伺機尋求电站建设的契機

垂直一體化策略

集團產品不僅可銷售給光伏產業中上游顧客，亦可直接銷售給終端客戶，以垂直一體化策略，提供客戶應用開發服務。



註：2014年第3季度末將提高至600MW



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2014年上半年營業額比2013年同期大幅增加**85.9%**，主要受惠於全球太陽能產業復甦及中國政策推動，加之公司與日本夏普等主要客戶保持穩定業務合作關係，對外付運量增加。
- 2014年上半年，集團業績持續改善，期內毛利為**141.42**百萬元人民幣，較去年同期大幅上升**660.7%**，毛利率亦錄得顯著增長至**9.3%**，去年同期則為**2.3%**。

(人民幣'000)	2013年 上半年	2014年 上半年	變動
營業額	818,940	1,522,285	85.9%
報告毛利	18,591	141,420	660.7%
毛利率(%)	2.3%	9.3%	7.0PP
經營(虧損)/溢利	(94,716)	46,374	不適用
權益股東應佔(虧損)	(136,431)	(16,295)	(88.1%)
稅息折舊及攤銷前利潤/(損失)	(6,095)	143,428	/
基本每股(虧損)(人民幣仙)	(5.02)	(0.51)	(89.8%)

財務狀況



截至6月30日止(人民幣'000)

流動資產

流動負債

總資產

總負債

淨資產

有形資產淨額

2014年上半年

2013年上半年

變動

1,466,335

1,644,861

(10.9%)

2,062,614

1,935,443

6.6%

4,054,476

4,049,652

0.1%

2,852,244

2,867,454

(0.5%)

1,202,232

1,182,198

1.7%

1,202,232

1,182,198

1.7%

主要財務比率



截至6月30日止

周轉天數分析

應收貿易賬款周轉天數

39

61

(22)

應付貿易賬款周轉天數

60

119

(59)

存貨周轉天數

52

93

(41)

負債分析

流動比率(倍)

0.71

0.85

(0.14)

淨負債權益比率(%)

122.8%

106.9%

15.9PP

淨負債有形資產(%)

122.8%

106.9%

15.9PP

利息償付率(倍)

不適用

不適用

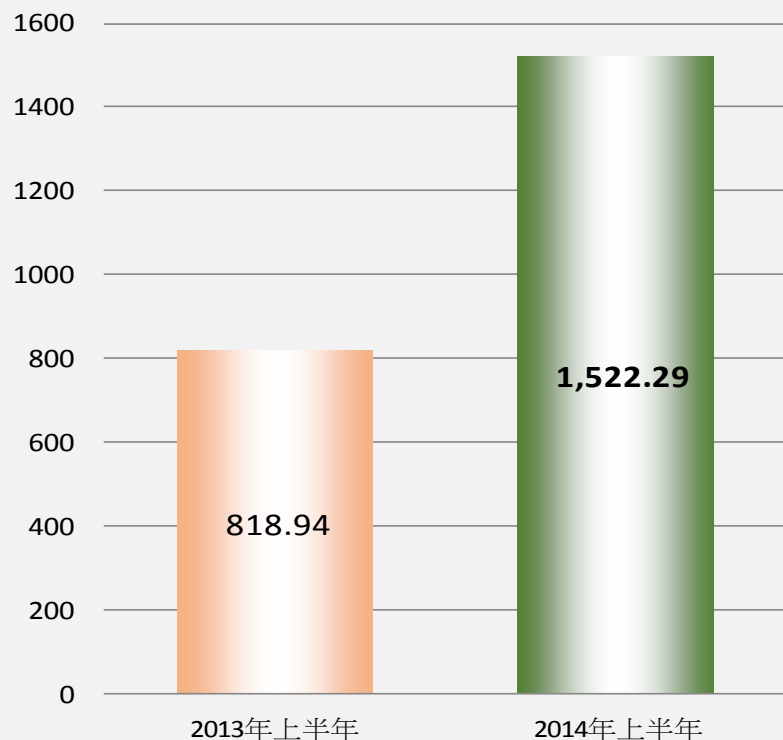
不適用

營業額及對外付運量

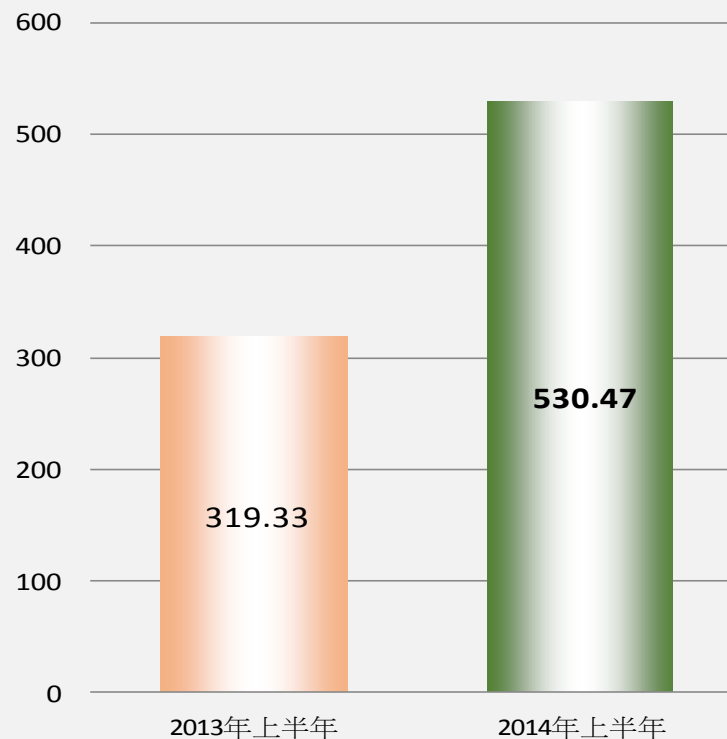


- 2014年上半年，付運量相比去年同期增加**66.1%**至**530.47MW**。付運量大增主要受惠於市場需求增加及主要客戶業務拓展所帶動。太陽能組件業務在2014年上半年維持穩定發展，保持與主要客戶夏普的長期業務合作關係。

營業額 (人民幣百萬元)



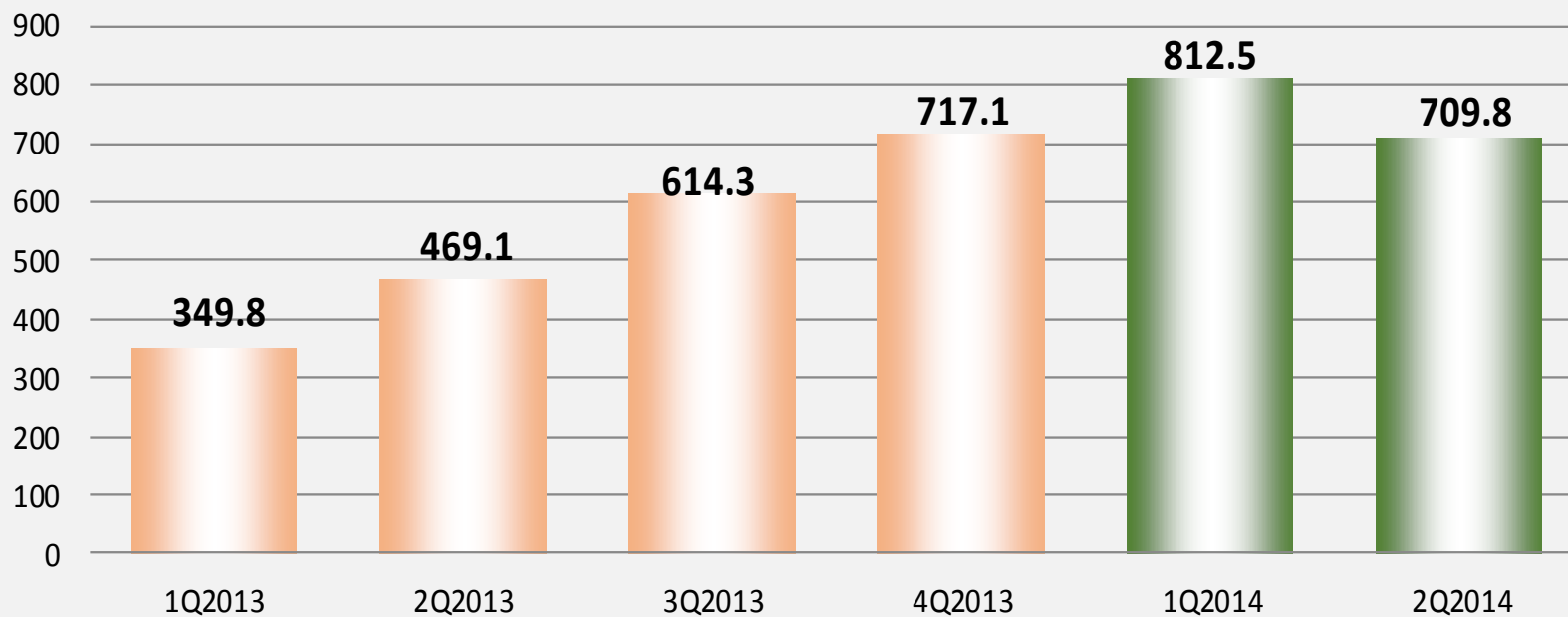
對外付運量(兆瓦)



營業額-按季度



季度營業額 (人民幣百萬元)



營業額 – 按產品及季度劃分

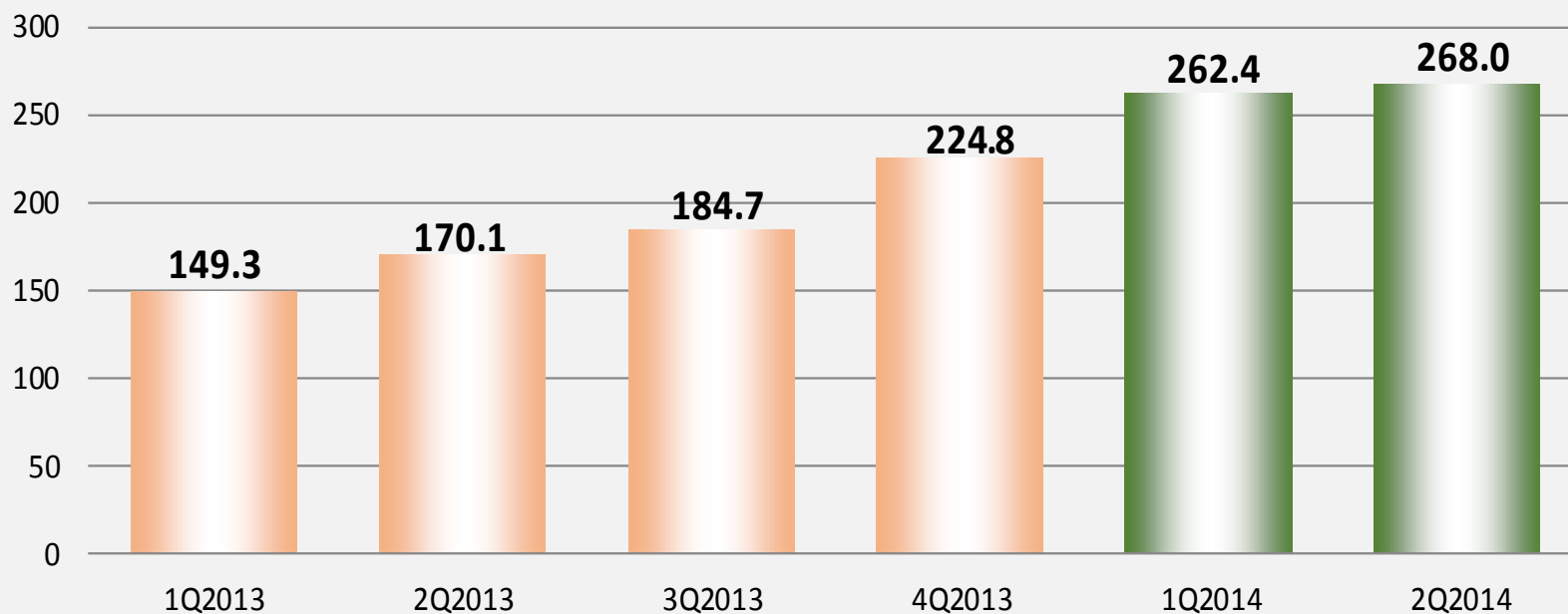


(人民幣百萬元)	1Q2013	2Q2013	1H2013	3Q2013	4Q2013	FY2013	1Q2014	2Q2014	1H2014
加工業務	9.8	27.9	37.7	31.1	-	68.8	15.6	64.9	80.5
銷售硅錠	39.1	27.9	67	26.6	21.5	115.1	22.5	-	22.5
銷售硅片	157.2	90.9	248.1	38.2	116.3	402.6	107.8	91.2	199
銷售電池	47.1	79.6	126.7	39.9	38.1	204.7	88.3	79.7	168
銷售單晶組件	96.3	114.6	210.9	209.5	239.5	659.9	218.3	165.4	383.7
銷售多晶組件	-	121.6	121.6	263.1	281.3	666.0	344.3	290.7	635.0
電費收入	-	-	-	1.5	10.6	12.1	6.8	8.8	15.6
回收及其他	0.3	6.6	6.9	4.4	9.8	21.1	8.9	9.1	18
總計	349.8	469.1	818.9	614.3	717.1	2150.3	812.5	709.8	1,522.3

對外付運量 - 按季度



對外付運量(兆瓦)



對外付運量 – 按季度及產品劃分

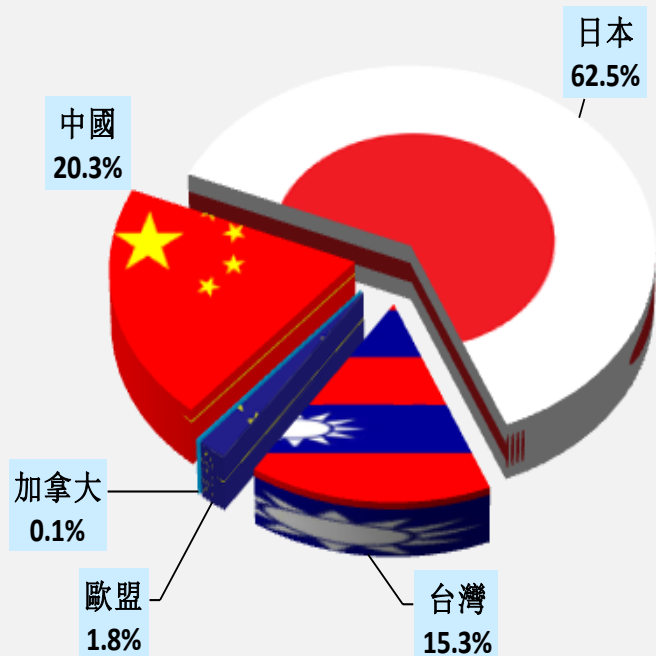


兆瓦	1Q2013	2Q2013	1H2013	3Q2013	4Q2013	FY2013	1Q2014	2Q2014	1H2014
加工業務	9.53	11.79	21.32	30.38	-	51.70	15.50	64.80	80.30
銷售硅錠	21.82	12.51	34.33	12.94	12.67	59.94	9.70	-	9.70
銷售硅片	79.61	68.93	148.54	30.36	86.98	265.88	79.80	66.50	146.30
銷售電池	18.35	27.34	45.69	13.79	14.30	73.78	32.90	29.00	61.90
銷售單晶組件	19.95	24.77	44.72	42.96	51.20	138.88	47.70	38.40	86.10
銷售多晶組件	-	24.73	24.73	54.22	59.66	138.61	76.80	69.30	146.10
總計	149.26	170.07	319.33	184.65	224.81	728.79	262.40	268.00	530.40

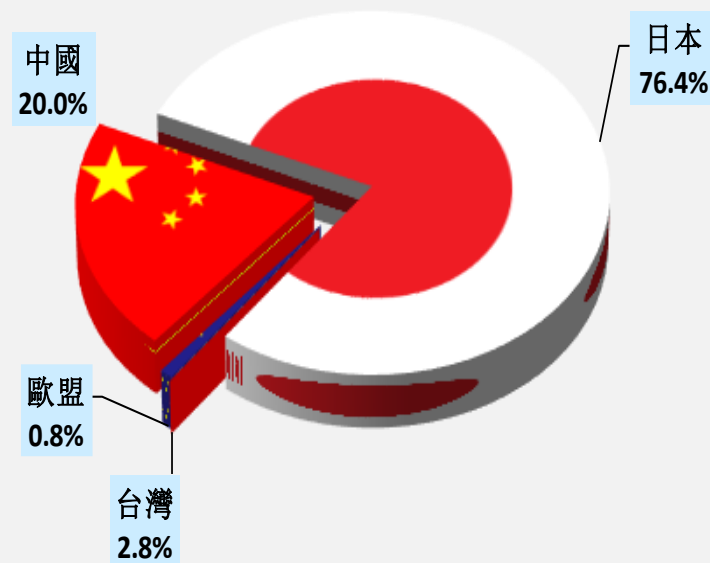
營業額 - 按地區劃分



2013年上半年



2014年上半年





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

業務回顧



硅棒業務

- 硅棒年產能正式達到**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年上半年，**N型**硅棒自產及加工之對外付運量為**26.7MW**，合計佔所有硅棒對外付運總量約**99.9%**左右，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**
- 回顧期內，集團自產及加工太陽能硅片對外付運量約為**209.7兆瓦**，對比去年同期的**148.5兆瓦**，總量增加**41.2%**
- 受惠於太陽能行業從供過於求的情況下慢慢復甦，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**的太陽能電池生產線，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**61.9MW**，對比去年同期**45.7MW**的對外付運量，總量增加**35.4%**，貢獻分部營業額約人民幣**168**百萬元，佔集團營業額**11%**。

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**年初將其產能擴充至**400MW**，而**2014**年第**3**季度末將再拓展至**600MW**，以更好滿足客戶的採購需求。
- ▶ 回顧期內，太陽能組件對外付運量約**232.1兆瓦**，對比去年同期的**79.9兆瓦**，總量大增**190.5%**，貢獻分部營業額人民幣**1,018.9**百萬元，佔總營業額**66.9%**，較去年同期錄得增長**184.1%**。



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錦州文特客硅材料，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



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)



- 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。



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



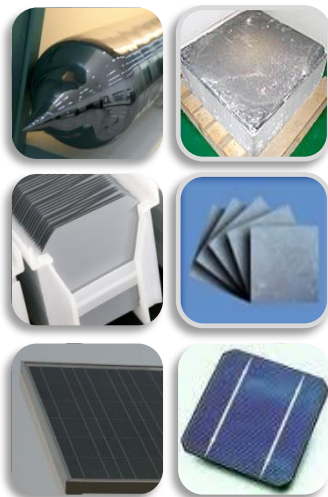
德國Coburg 910千瓦屋頂光伏系統



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

未來發展及策略

集團目標



- 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，產品為日本市場接受之嚴格品質，及中國製造之成本優勢，為地球永續綠色生活環境之維護，貢獻力量



2014年行動計劃



中國政府**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》，及其他推動光伏產業發展政策。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。

- 1 堅持垂直一體化發展戰略，拓展公司每一個產業鏈，鞏固具有優勢的上游業務，開拓下游業務
- 2 加強集團業務之間的協同效應，強化集團垂直一體化優勢，提升集團各業務的市場份額
- 3 加強與客戶之間的合作，通過為客戶提供優質的產品及應用開發服務，建立良好的合作關係
- 4 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
- 5 積極拓展下游光伏電站建設（EPC）及各種太陽能電站系統之運營維護服務之業務，推動新興地區市場開發



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

答問環節