



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

2012年全年業績
2013年3月27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



中國領先的太陽能單晶硅錠及硅片供應商



提供從硅錠、硅片、電池、組件及發電系統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2013年6月18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
- 多晶硅回收及改良設施
- 800兆瓦單晶硅錠
- 900兆瓦單晶硅片 - 300兆瓦太陽能電池
- 集團持有51%權益之175兆瓦光電模組合營項目
- 集團持有37%權益之多晶硅錠及硅片合營項目(建設中)

青海西寧

- 集團持有51%權益之400兆瓦單晶硅錠合營項目(第一期200兆瓦已完成，第二期200兆瓦已在調整階段)



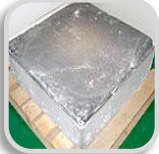





上海

- 多晶硅回收及改良設施



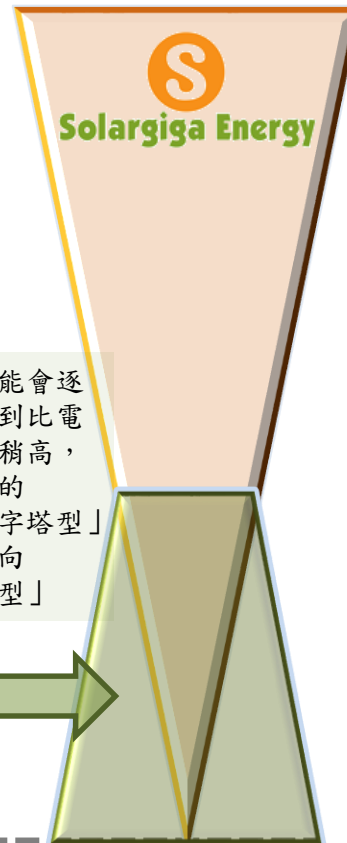
產品範圍



硅料		<ul style="list-style-type: none">• 多晶硅回收及改良設施,以充分利用資源並降低成本• 與多家多晶硅供應商建立長期商業關係
硅錠	 	<ul style="list-style-type: none">• 錦州800兆瓦 + 西寧400兆瓦 = 合共1.2吉瓦
硅片	 	<ul style="list-style-type: none">• 900兆瓦
電池		<ul style="list-style-type: none">• 300兆瓦
模組		<ul style="list-style-type: none">• 175兆瓦
系統		<ul style="list-style-type: none">• 2013年計畫於國外與國內青海, 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

組件產能會逐漸擴充到比電池產能稍高，從目前的「倒金字塔型」逐步走向「金杯型」





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

財務表現



- 主要由於行業供過於求，造成**2012**年全年銷售單價呈現持續急速下滑的趨勢而造成營業額下降

(人民幣'000)	2012年	2011年 (重列)	變動
營業額	996,836	2,574,669	-61.3%
相關毛損/毛利 ⁽¹⁾	(136,794)	415,549	不適用
相關毛損率/毛利率 ⁽¹⁾	-13.7%	16.1%	不適用
報告毛利	(291,384)	253,848	不適用
經營(虧損)/溢利	(503,720)	106,137	不適用
權益股東應佔(虧損)/利潤 ⁽²⁾	(1,276,554)	54,291	不適用
基本每股(虧損)/盈利(人民幣仙)	(55.99)	2.44	不適用

注:

(1) 不包括於2012年一次性庫存撥備人民幣154,590,000元(2011年: 人民幣161,701,000元)。

(2) 已包括於2012年庫存提撥備人民幣154.6百萬元；另外本年度作出以下一次性的撥備，合共人民幣705.4百萬元。收購光伏電池業務相關的附屬公司導致對商譽及無形資產確認減值虧損分別人民幣208.2百萬元及人民幣201.5百萬元；撇減原材料的若干預付款項人民幣134.5百萬元；及物業、廠房及設備減值虧損為人民幣161.2百萬元

財務狀況



- 為了致力於改善財務結構，本集團於2012年12月、2013年3月及2013年5月已分別完成現金增資0.93億港元、2.54億港元與0.8億港元，合計4.27億港元

(人民幣'000)	2012	2011	變動
流動資產	1,480,031	1,647,607	-10.2%
流動負債			
- 報告值	1,865,083	1,352,354	37.9%
- 相關值 ⁽¹⁾	1,731,642	1,352,354	28.0%
總資產	3,944,658	5,048,685	-21.9%
總負債	2,893,428	2,775,789	4.2%
淨資產	1,051,230	2,272,896	-53.7%
有形資產淨額	1,051,230	1,836,575	-42.8%

注:

- (1) 不包括於2012年12月31日有一筆人民幣133,441,000元由於未能達致其中一份貸款協議所規定的若干財務契諾而需要按香港會計準則認為流動負債。放款人已於2013年3月26日授出該貸款財務契諾的豁免。

主要財務比率



	2012	2011 (重列)	變動
周轉天數分析			
應收貿易賬款周轉天數	84	25	+59
應付貿易賬款周轉天數	72	22	+50
存貨周轉天數	111	59	+52
負債分析			
流動比率 (倍)	0.79	1.22	-0.43
- 報告值	0.85	1.22	-0.37
- 相關值 ⁽¹⁾			
淨負債權益比率 (%)	140.5%	49.1%	+91.4%
淨負債有形資產 (%)	140.5%	62.5%	+78.0%
利息償付率 (倍)	不適用	5.1	不適用

注:

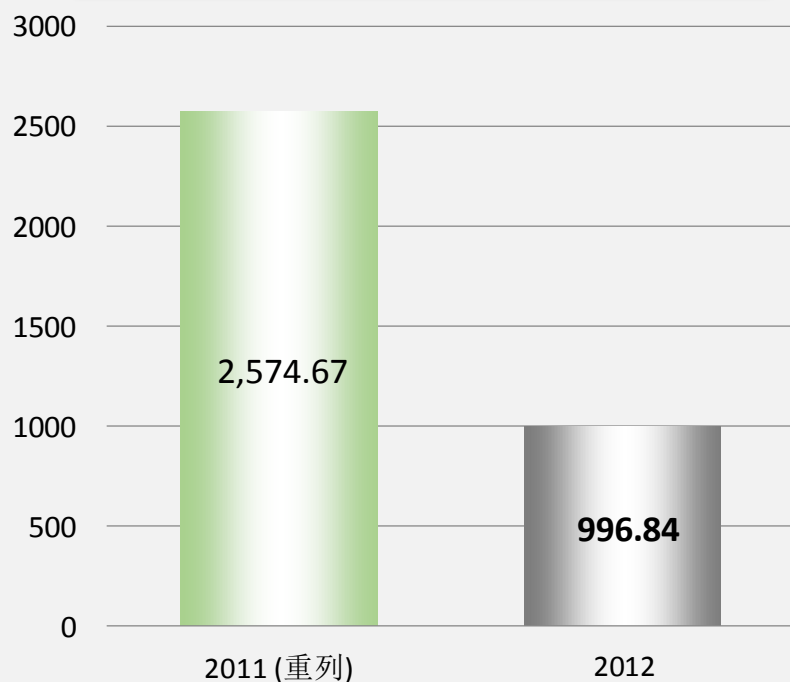
- (1) 不包括於2012年12月31日有一筆人民幣133,441,000元由於未能達致其中一份貸款協議所規定的若干財務契諾而需要按香港會計準則認列為流動負債。放款人已於2013年3月26日授出該貸款財務契諾的豁免。

營業額及對外付運量

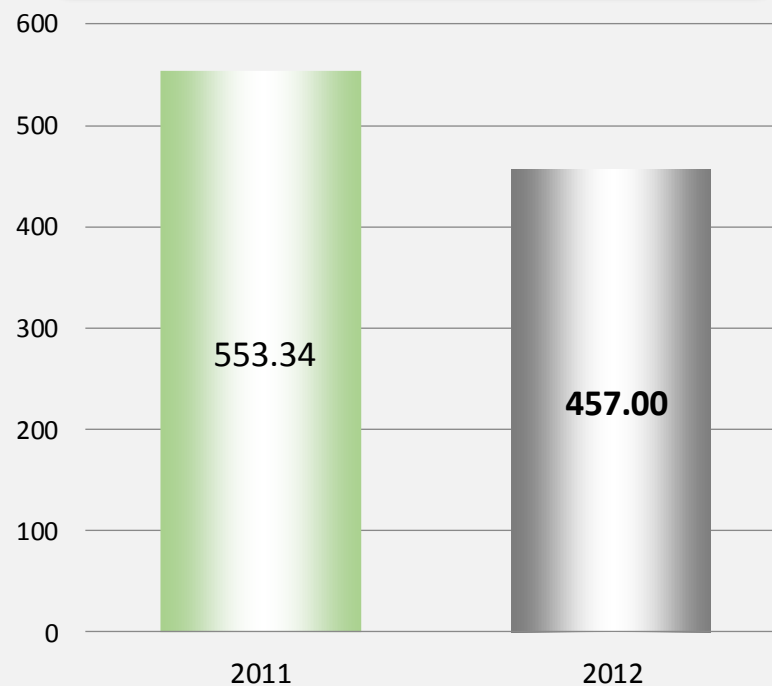


- 由於銷售單價大幅下滑而使得營業額降低，加上本集團營運策略為首先確保應收帳款收回安全性而非衝高對外付運量，故在慎選客戶出貨下，全年營業額及對外付運量亦因而下滑，但**2012年第四季度單季**已大幅回升

營業額 (人民幣百萬元)



對外付運量(兆瓦)



營業額 – 按產品及季度劃分



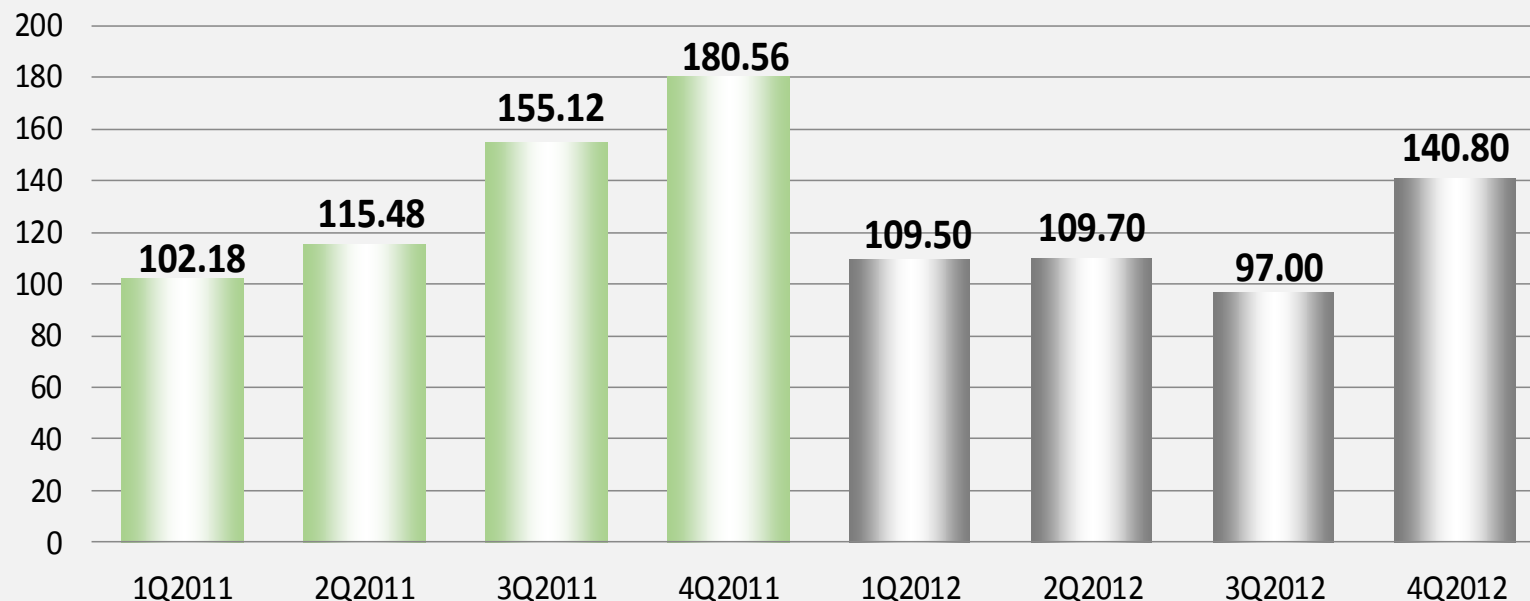
(人民幣百萬元)	1Q2011	2Q2011	3Q2011	4Q2011	FY2011	1Q2012	2Q2012	3Q2012	4Q2012	FY2012
加工硅錠	24.1	20.2	17.0	34.5	95.8	20.9	24.3	7.2	18.6	71.0
加工硅片	12.9	21.3	4.8	-	39.0	-	-	27.9	12.0	39.9
加工電池	-	34.6	67.1	32.9	134.6	-	12.5	52.7	1.1	66.3
加工組件	-	-	-	-	-	-	1.0	1.2	59.6	61.8
自產硅錠	35.2	19.8	66.9	56.6	178.5	3.8	0.5	0.7	-	5.0
自產硅片	192.0	166.3	215.0	107.4	680.7	135.0	112.9	55.5	83.3	386.7
自產電池	291.6	235.5	115.7	64.7	707.5	81.8	64.1	7.9	54.9	208.7
自產組件	24.9	132.5	139.4	396.9	693.7	4.4	16.6	16.3	112.6	149.9
回收及其他	10.2	28.3	2.5	3.9	44.9	6.2	1.0	0.3	-	71.0
總計	590.9	658.5	628.4	696.9	2,574.7	252.1	232.9	169.7	342.1	996.8

對外付運量 – 按季度



- 2012年第四季度起，由於更進一步擴大及新增與國際性集團公司及國內央企和知名客戶合作，因而單季度對外付運量已創歷史新高

對外付運量(兆瓦)



對外付運量 – 按季度及產品劃分

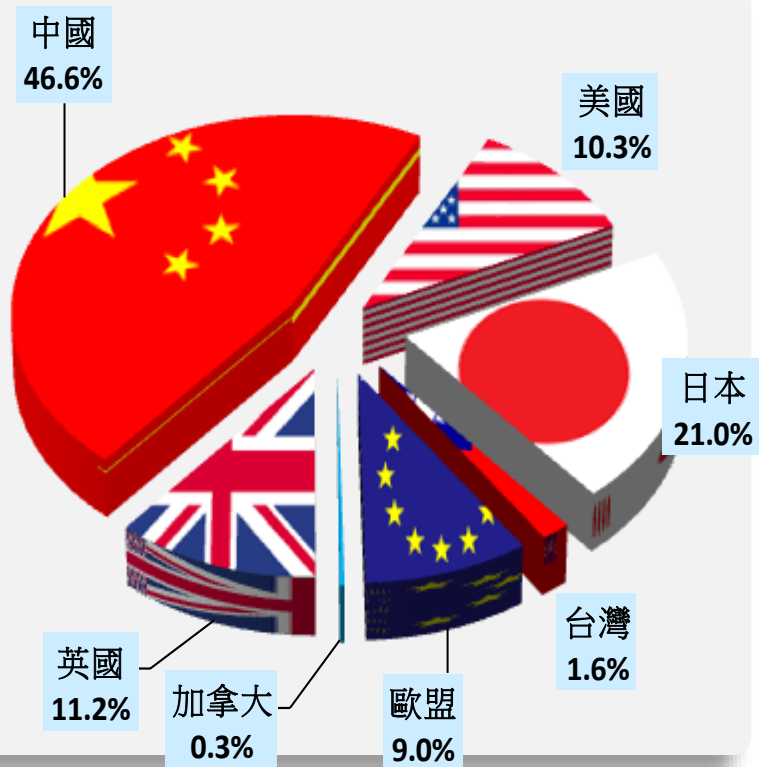


(兆瓦)	1Q2011	2Q2011	3Q2011	4Q2011	FY2011	1Q2012	2Q2012	3Q2012	4Q2012	FY2012
加工硅錠	17.82	15.90	26.65	23.47	83.84	17.80	21.40	6.30	17.00	62.50
加工硅片	4.31	7.28	1.63	-	13.22	-	-	23.80	10.20	34.00
加工電池	-	7.09	14.19	7.09	28.37	-	5.10	22.10	0.40	27.60
加工組件	-	-	-	-	-	-	2.70	4.10	19.80	26.60
自產硅錠	8.11	6.04	17.84	25.41	57.40	2.30	0.30	0.40	-	3.00
自產硅片	34.44	33.34	55.82	45.29	168.89	66.50	58.40	34.10	51.70	210.70
自產電池	35.18	32.48	21.03	21.84	110.53	22.00	18.70	2.80	20.00	63.50
自產組件	2.32	13.35	17.96	57.46	91.09	0.90	3.10	3.40	21.70	29.10
總計	102.18	115.48	155.12	180.56	553.34	109.50	109.70	97.00	140.80	457.00

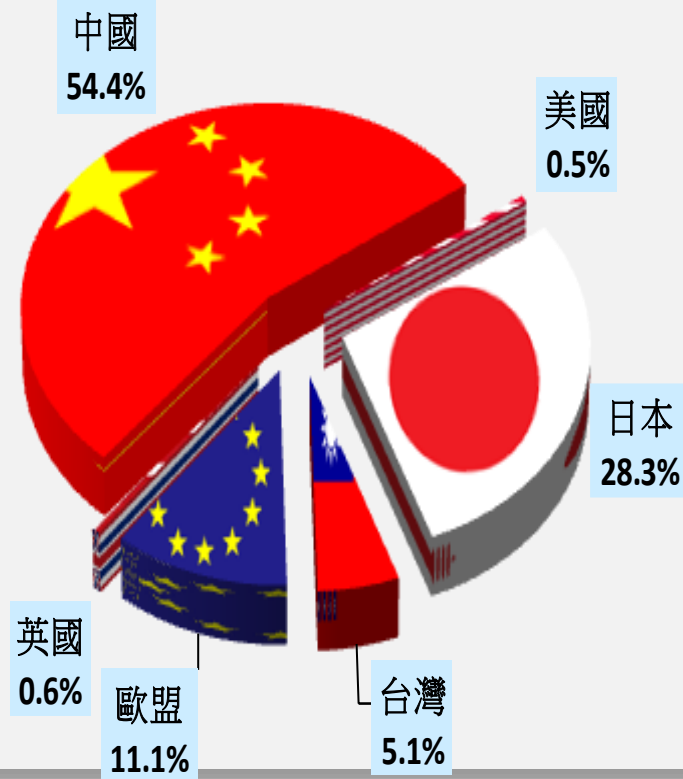
營業額 - 按地區劃分



2011



2012





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

業務回顧



硅錠業務

- 備有**1.2**吉瓦硅錠產能，鞏固了在單晶太陽能產品的行業領導地位
- 生產的**N**型硅錠可用於製造轉換效率高達**22-23%**的太陽能產品，**N**型產品主要付運予日本客戶，**2012**年全年，**N**型硅錠銷售佔對外硅錠銷售的**80.5%**

硅片業務

- 備有**121**台切片機，年產能已達到**900**兆瓦
- 除了供應集團內部下游電池及組件生產所需硅片外，亦直接銷售給第三方硅片客戶
- 由於集團下游電池及組件自有產能恐無法因應第三方客戶之電池及組件訂單，因此，本集團預計將部分自製硅片委外加工成電池或組件後，再銷售給第三方客戶





電池業務

- 為集團模組業務提供穩定優質的原料，改善模組業務的整體經營效率
- 除了提供集團下游組件生產之外，亦銷售予國內及日本客戶

組件業務

- 目前已取得日本及國內客戶穩定訂單，但產能卻已無法因應第三方客戶需求。因此，集團除了致力於技術改造進而提高生產效率以增加自有組件產能外，亦會採取委外加工方式以因應客戶採購組件的需求



光伏電站項目

- 本集團為生產型企業，持有光伏電站項目非為長期策略。因此，目前本集團所持有之青海格爾木及遼寧錦州及德國各光伏電站項目，其中德國部分已經出售變現，且集團仍將伺機出售主要電站項目以換取集團營運資金或是藉此出售後之資金用以籌建新電站項目，進而增加下游自製組件銷售出口
- 為了減少資金積壓，針對新電站項目建設，亦會尋求長期合作夥伴共同出資，**2012年**所完成之青海格爾木及德國項目已成功引進長期合作夥伴

遼寧省錦州**10兆瓦**併網發電項目



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)



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

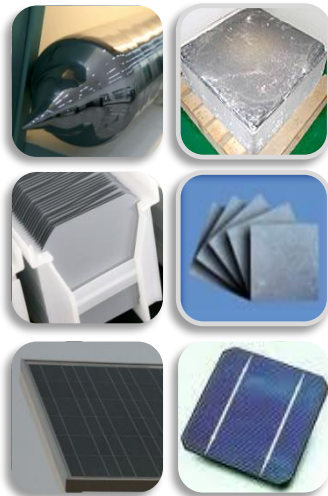




Solargiga Energy Holdings Limited
陽光能源控股有限公司

未來發展及策略

集團目標



- 最大的單晶硅錠及硅片製造商

- 其中一家品質最高的電池和組件供應商





- 持續投入研發經費以維繫產業技術領導地位，主要針對於產品質量領先，新產品開發與成本競爭力提升
- 持續加大高階產品生產與銷售推廣(例如: **N**型晶棒及**210**對角線單晶片產品)
- 伺機選擇戰略聯盟合作夥伴:
 - (1)生產製造: 聯盟方式包含股權或業務上的合作，以求取雙贏互利的綜效，穩固本集團產業地位。
 - (2)光伏電站建設: 選擇引進外部財務投資者投資本集團所取得之電站建設項目，並藉由向本集團採購自產組件，將可進一步擴增集團下游產品出海口
- 對於各項支出實施嚴格控制並大幅降低資本開支，以便保有充裕營運資金。此外，亦選擇現金增資時機以更進一步改善財務結構
- 持續慎選客戶，對於信貸銷售實施嚴格控制以確保應收帳款回收安全性，並與信譽良好的客戶建立長期銷售渠道



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

答問環節