



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

**公司簡報**  
**2011年11月26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 未來計畫及策略

5 問答環節



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

公司概況



我們是中國領先的太陽能單晶硅錠及硅片供應商



透過我們獨特的「倒三角式」垂直一體化經營模式，提供從硅錠至系統的一站式太陽能行業解決方案



我們是一家同時於香港(00757.HK)及臺灣(9157.TT)上市的跨地區上市公司

# 2011年主要成就



於2011年1月26日收購電池業務並完成垂直一體化



於2011年5月27日與11家銀行簽訂7,500萬美元的聯合授信案，期限3年

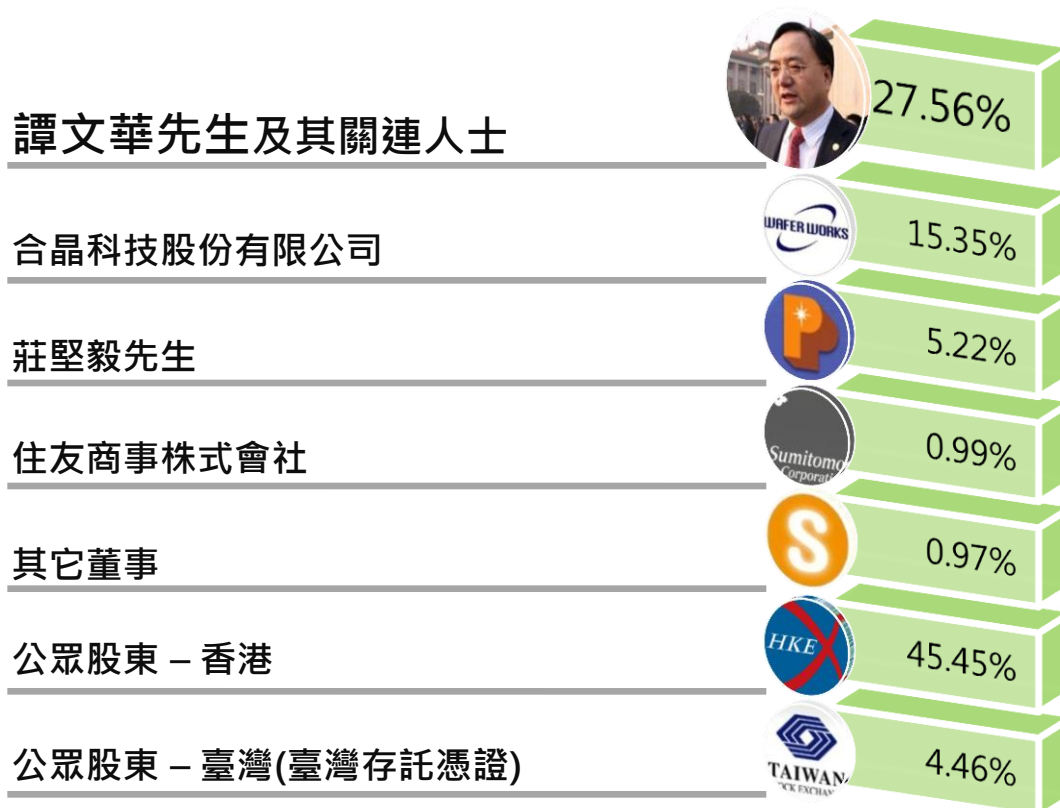


於2011年7月11日獲得青海省格爾木20兆瓦並網光伏電站項目



於2011年8月24日發行為期3年、價值人民幣3億的人民幣債券

# 於2011年6月30日止之股東架構



已發行股票數目

2,242,170,425

# 公司據點



(1) 香港辦公室

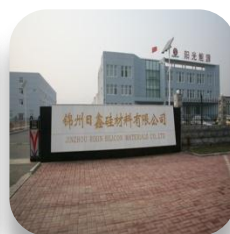
(2) 中國產銷基地

- 遼寧錦州廠

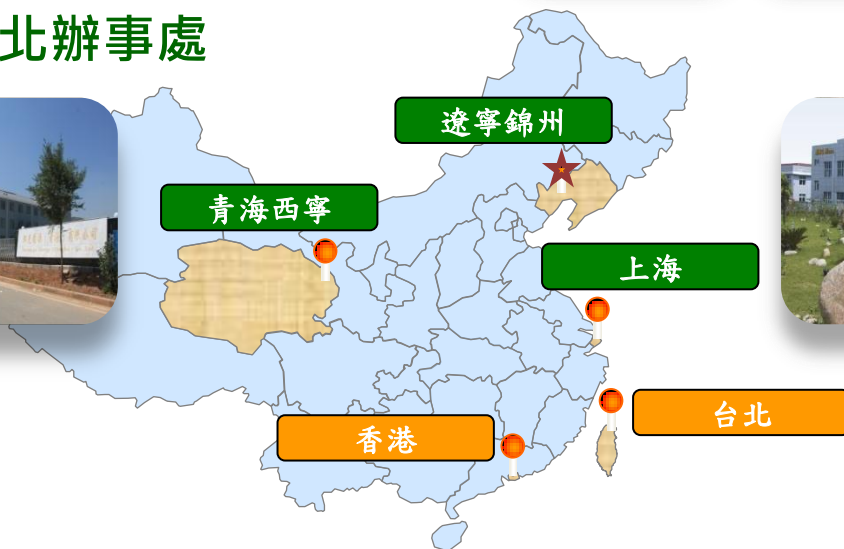
- 青海西寧廠

- 上海晶技廠

- 上海行銷中心





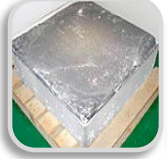





(3) 台北辦事處



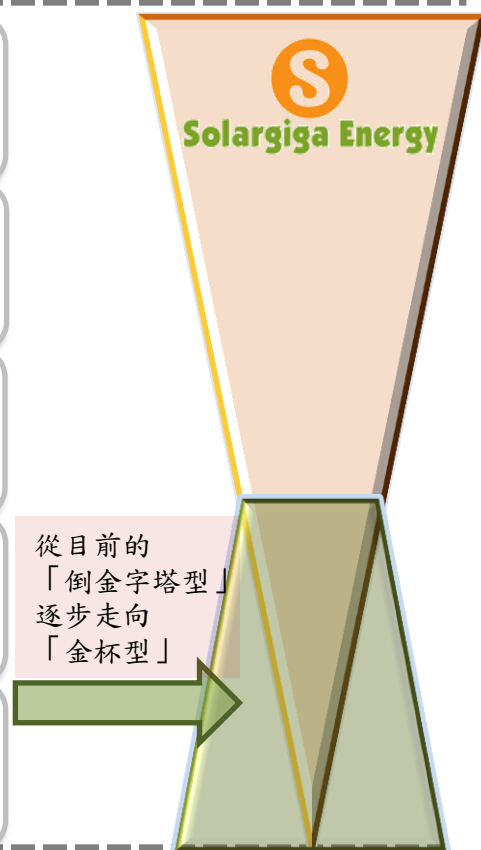


# 產品組合



<p>硅料</p>			<ul style="list-style-type: none"> <li>• 多晶硅回收及改良設施</li> <li>• 與多家多晶硅供應商簽訂長期合同</li> </ul>
<p>硅錠</p>			<ul style="list-style-type: none"> <li>• 錦州800兆瓦 + 西寧(第一期)200兆瓦</li> </ul>
<p>硅片</p>			<ul style="list-style-type: none"> <li>• 600兆瓦</li> </ul>
<p>電池</p>			<ul style="list-style-type: none"> <li>• 300兆瓦</li> </ul>
<p>模組</p>			<ul style="list-style-type: none"> <li>• 150兆瓦</li> </ul>
<p>系統</p>			<ul style="list-style-type: none"> <li>• 金太陽計劃13.5兆瓦系統</li> <li>• 青海省20兆瓦太陽能廠房</li> </ul>

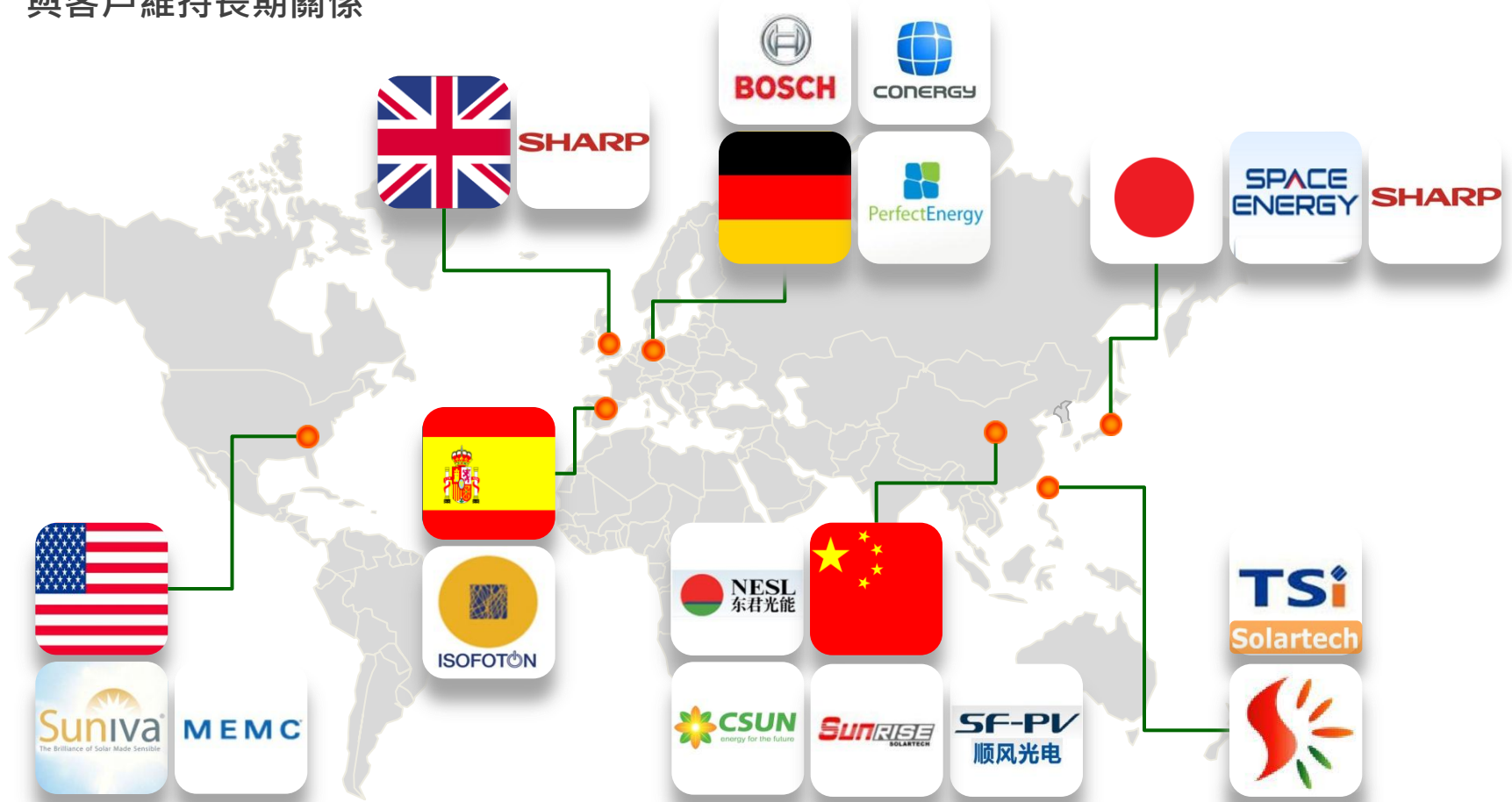
垂直一體化策略



# 客戶基礎



- 遍佈國內外的多元化客戶群
- 與客戶維持長期關係



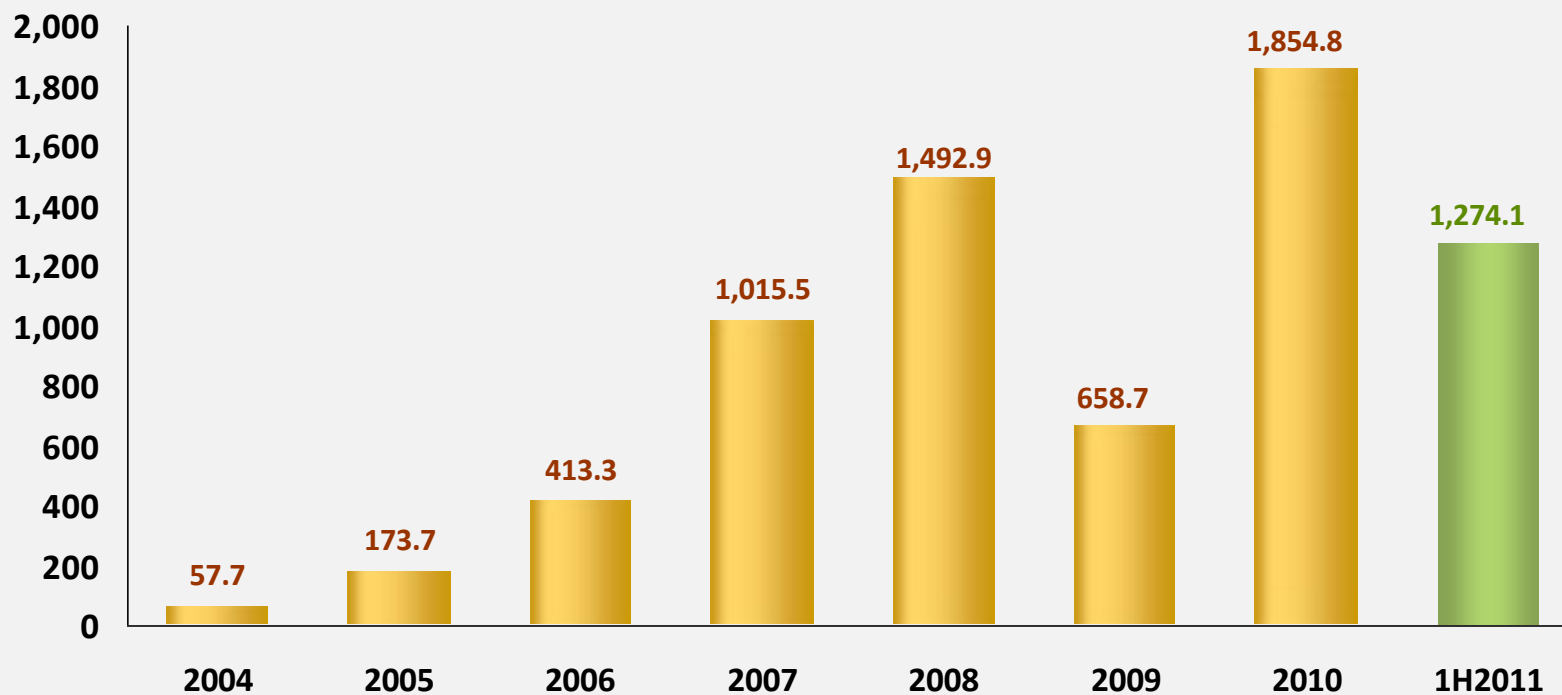


**Solargiga Energy Holdings Limited**  
**陽光能源控股有限公司**

**財務表現**

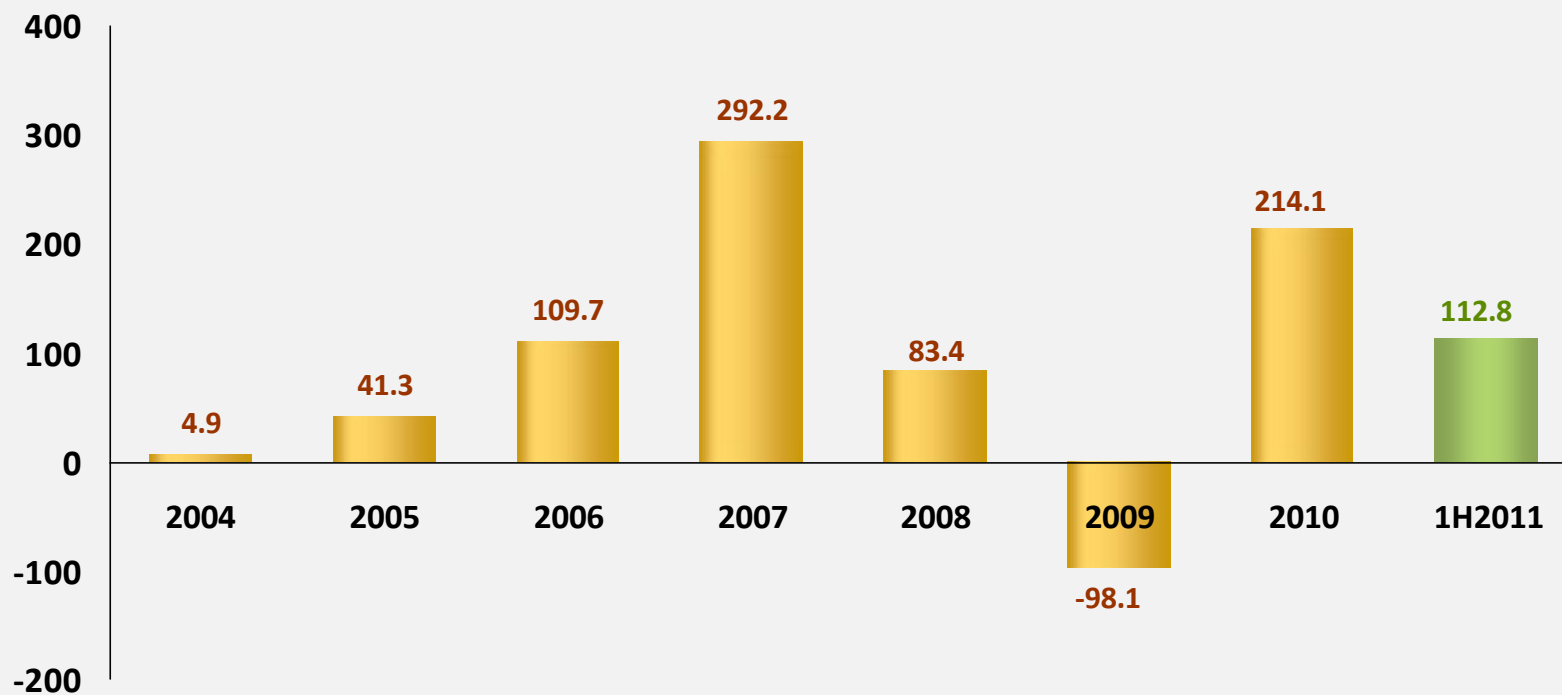


## 歷年營業收入 (人民幣 百萬元)





## 歷年權益股東應佔之稅後純益 (人民幣 百萬元)



# 財務摘要



- 整體付運量持續上升
- 2011年第一季市場需求強勁及產品平均售價上漲
- 2011年5月及6月市場增長放緩，產品平均售價下降

(人民幣千元)	2011年上半年	2010年上半年	變動
營業額	1,274,146	796,411	+60.0%
毛利	287,261	95,247	+201.6%
毛利率	22.5%	12.0%	+10.5百分點
利息折舊及攤銷前盈利	233,879	86,609	+170.0%
經營利潤	159,365	60,916	+161.6%
權益股東應占利潤	112,792	41,164	+174.0%
每股基本盈利(人民幣分)	5.17	2.28	+126.8%

# 財務狀況



(人民幣千元)

	2011年 6月30日	2010年 12月31日	變動
流動資產	2,309,236	1,540,546	+49.9%
流動負債	1,604,608	1,113,576	+44.1%
總資產	5,113,997	3,043,223	+68.0%
總負債	2,772,305	1,397,508	+98.4%
淨資產	2,341,692	1,645,715	+42.3%
有形資產淨額	2,100,313	1,645,715	+27.6%

# 主要財務資料



	2011年上半年	2010年上半年	變動
<u>周轉天數分析</u>			
應收貿易賬款周轉天數	38	50	-12
應付貿易賬款周轉天數	32	48	-16
存貨周轉天數	102	129	-27
<u>負債分析</u>			
流動比率 (倍)	1.4	1.8	-0.4
負債總額比率(倍)	1.2	0.7	+0.5
淨負債權益比率 (%)	42.8%	4.9%	+37.9百分點
利息償付率 (倍)	6.8	9.4	-2.6
<u>回報分析</u>			
資產回報率 (%) (上半年)	2.2%	1.7%	+0.5百分點
股本回報率 (%) (上半年)	4.8%	2.8%	+2.0百分點

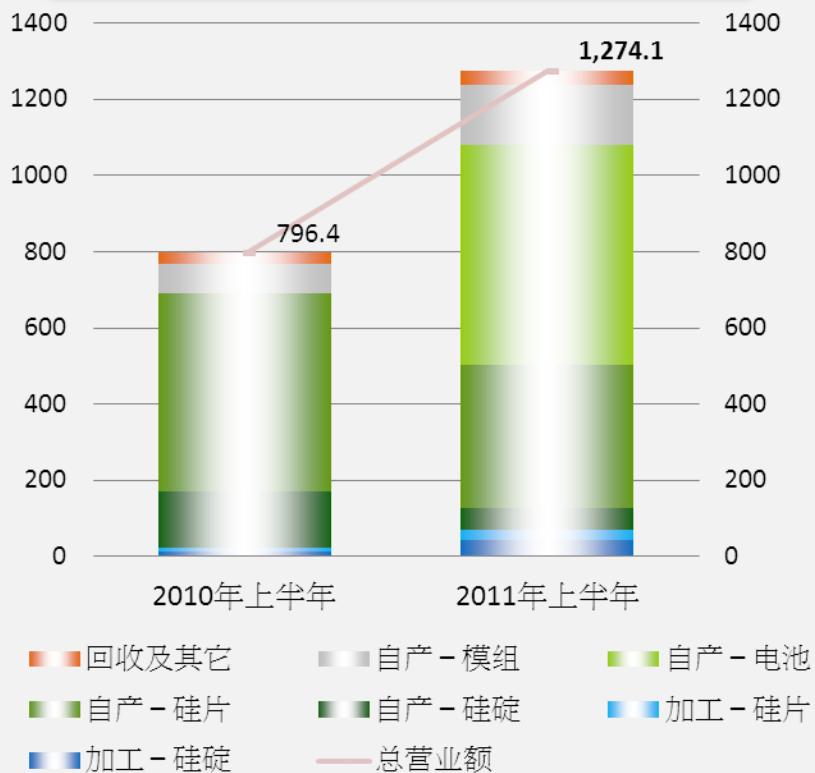


# 營業額及付運量

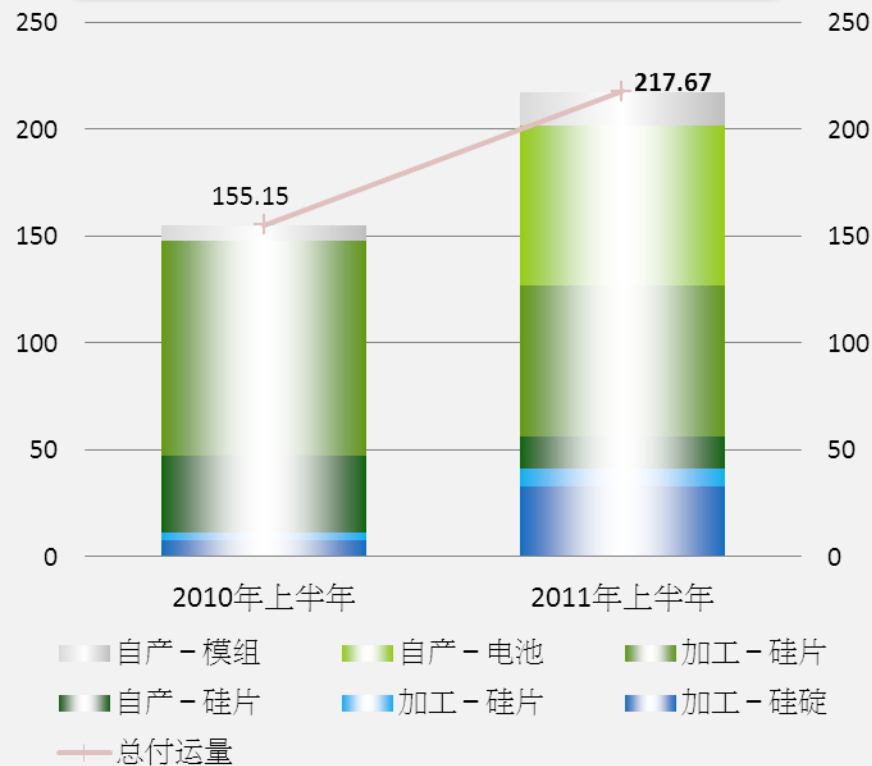


- 強勁的營業額及付運量增長
- 自產的硅片及電池成為主要收入來源

## 營業額 ( 人民幣百萬元 )



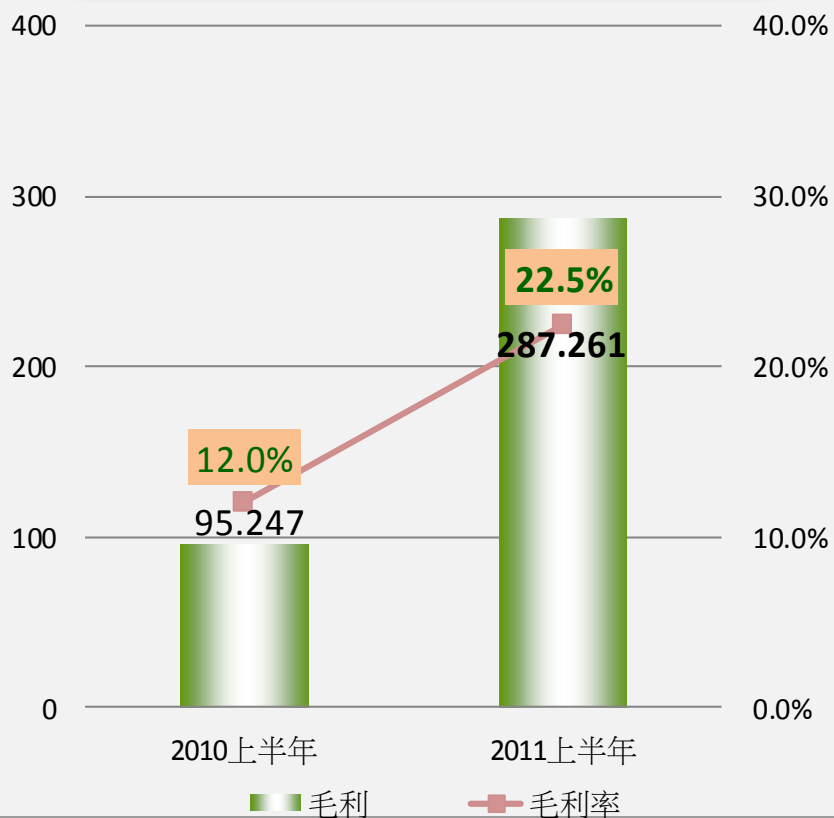
## 付運量 ( 兆瓦 )



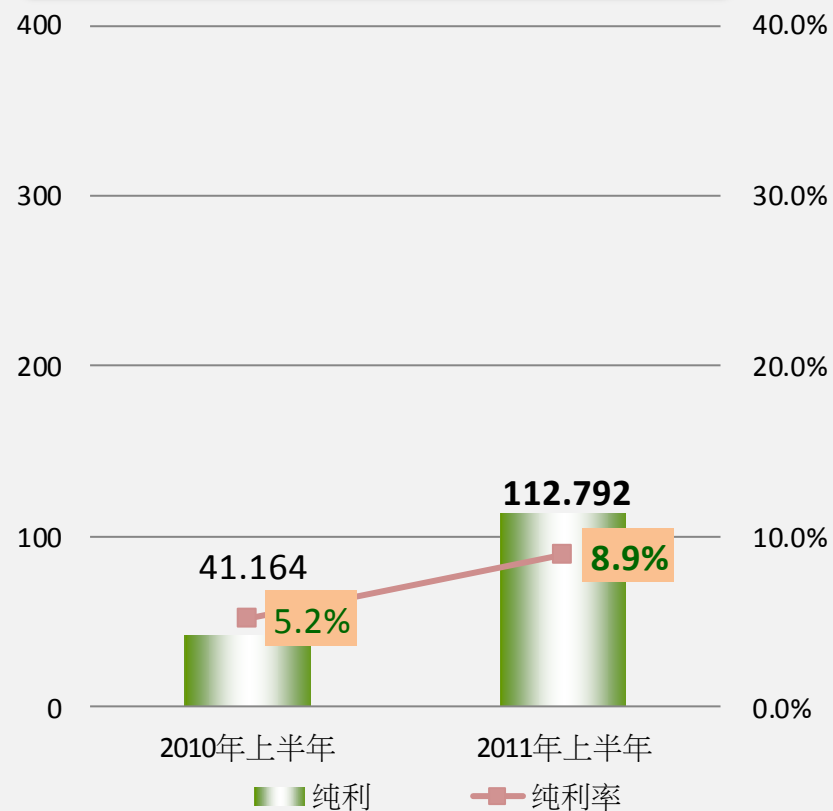
# 毛利及純利



## 毛利 (人民幣百萬元)



## 純利 (人民幣百萬元)



# 營業額 – 按產品及季度劃分



## ● 營業額按季增長

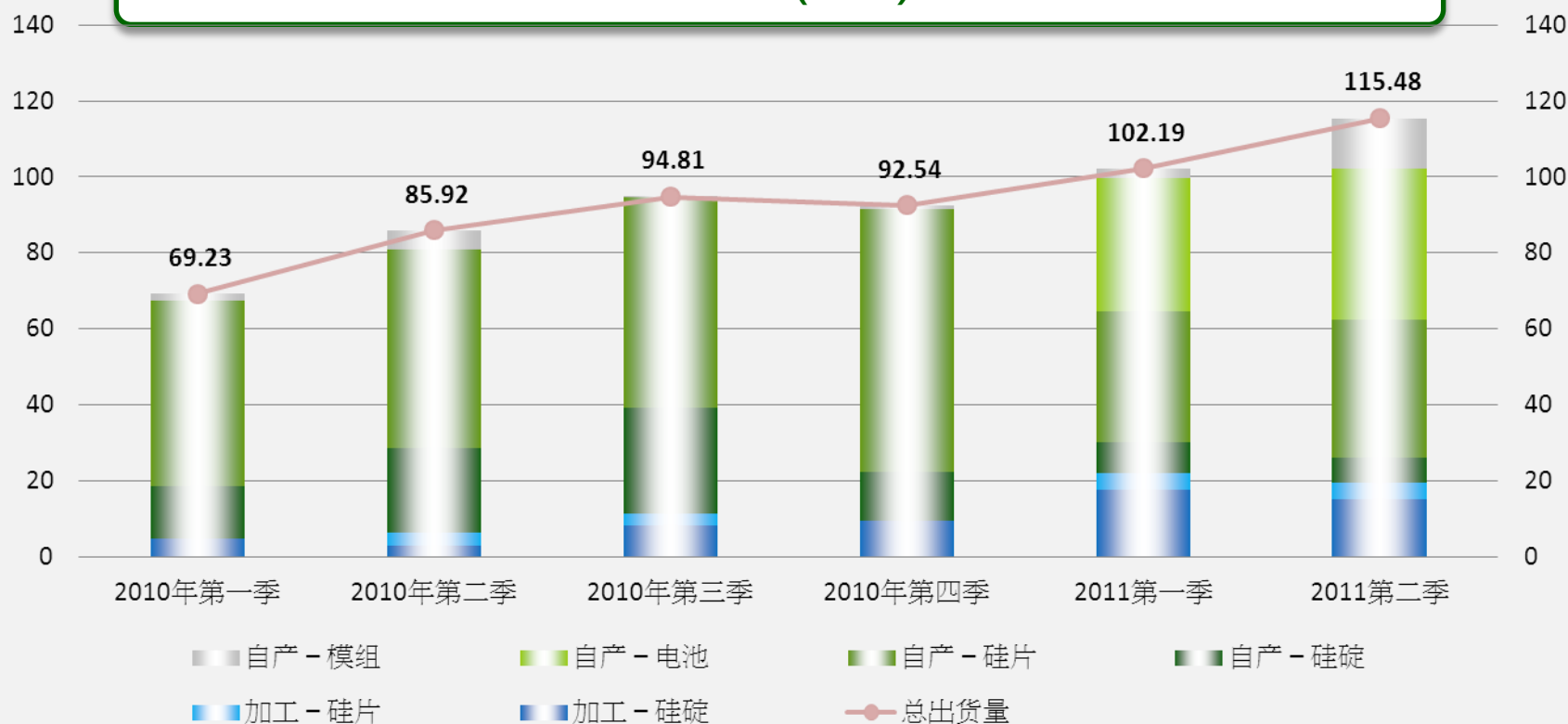
(人民幣百萬元)	2010年 第一季	2010年 第二季	2010年 第三季	2010年 第四季	2010年 全年	2011年 第一季	2011年 第二季	2011年 全年
加工 – 硅碲	5.7	4.9	12.7	14.6	37.9	24.1	19.4	43.5
加工 – 硅片	0.1	10.7	11.8	-	22.6	12.9	12.7	25.6
自產 – 硅碲	56.6	90.3	123.6	62.9	333.4	35.2	22.2	57.4
自產 – 硅片	247.1	274.9	307.3	399.5	1,228.8	192.0	182.2	374.2
自產 – 電池	-	-	-	-	-	291.6	285.9	577.5
自產 – 模組	19.2	56.8	0.2	10.8	87.0	24.9	132.5	157.4
回收及其它	5.8	24.3	49.2	65.8	145.1	10.2	28.3	38.5
總額	334.5	461.9	504.8	553.6	1,854.8	590.9	683.2	1,274.1

# 付運量 – 按產品及季度劃分



- 客戶需求不斷上升
- 付運量維持強勁增長

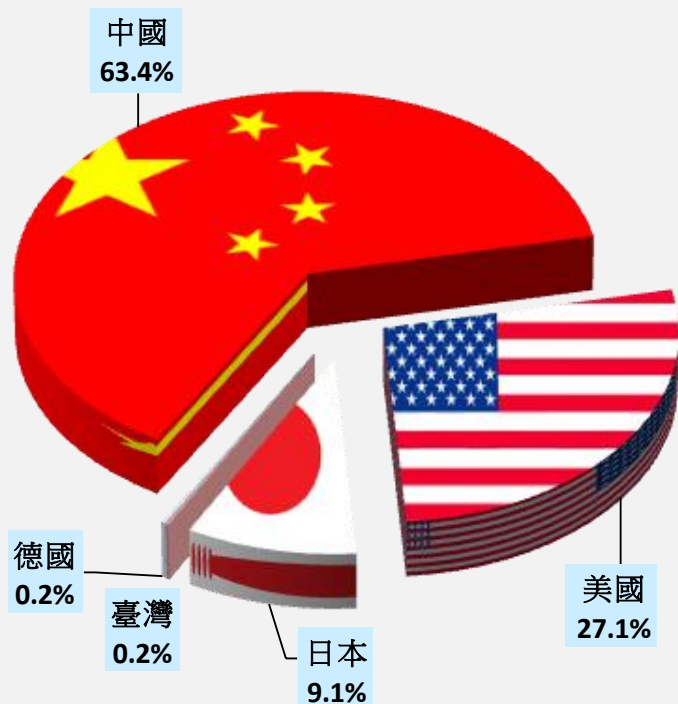
## 付運量 (兆瓦)



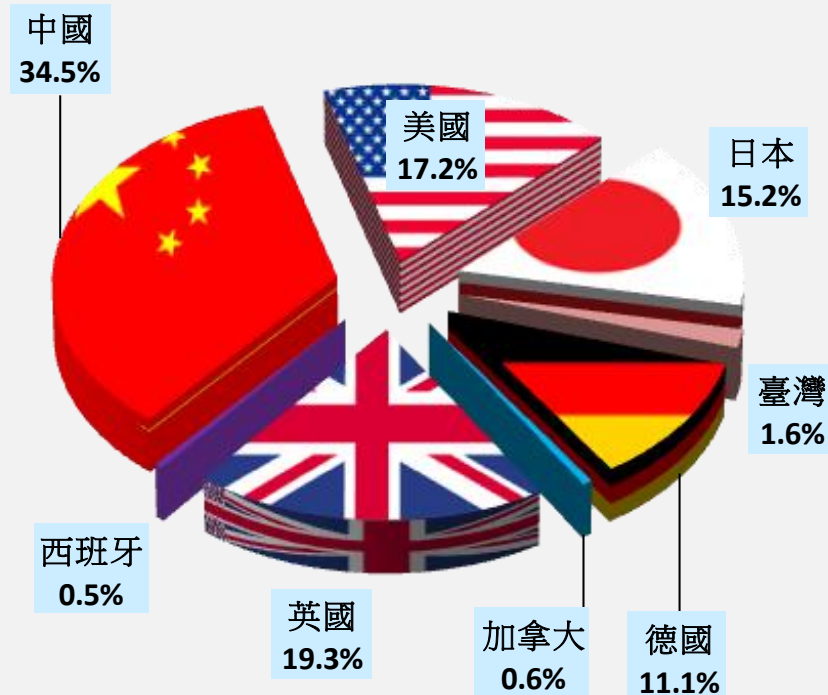
# 營業額 – 按地區劃分



2010年上半年



2011年上半年



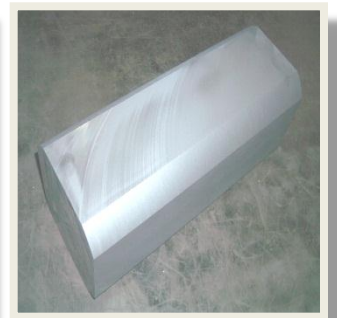


**Solargiga Energy Holdings Limited**  
**陽光能源控股有限公司**

業務回顧

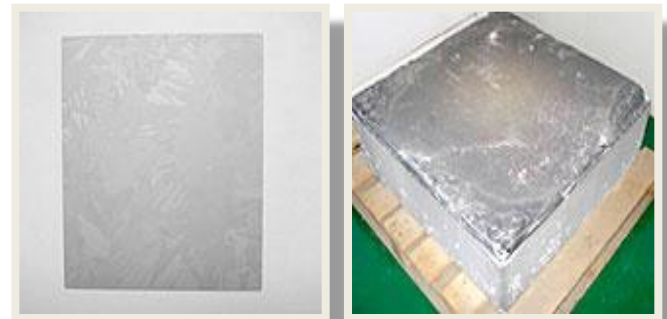


- 青海西寧硅生產基地第一期已於2011年8月底完工，鞏固我們在單晶太陽能產品的行業領導地位
- 所生產的N型產品可用于製造高轉換效率(22-23%)的太陽能產品
- N型硅錠產品付運予中國及日本的客戶，占2011年上半年付運量的5.6%





- 與深圳證券交易所創業板上市公司遼寧奧克(股份編號：300082)成立合營公司，計畫安裝65台多晶鑄錠爐和75台切片機。集團擁有合營公司37%股份，項目總投資約為人民幣6億7,500萬元
- 與客戶簽訂長期合約，確保新增多晶硅片產能已被買下







## ● 成功收購太陽能電池業務—華昌光伏

- 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
- 產能已增加至300兆瓦，預期以新增產能製成的產品將會供給日本及美國的客戶

## ● 成功取得黃河水電青海格爾木250兆瓦並網光伏電站光電模組訂單

- 已於2011年第3季為黃河水電供應19兆瓦電池組件

## ● 成功獲得青海格爾木20兆瓦並網光伏電站項目

- 將於2011年11月底完成該項目，享有項目執行電價每度人民幣1.15元
- 將於今年底完成遼寧省13.5兆瓦「金太陽計劃」專案

# 光伏發電系統安裝



遼寧省  
金太陽計劃項目



青海格爾木  
20兆瓦併網發電項目





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

**未來發展策略**



## ● 長期市場有巨大發展潛力

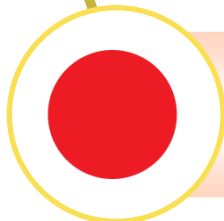


## ● 短期市場嚴重供過於求

# 最新政府鼓勵政策



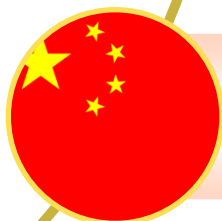
歐洲等發達國家下調對太陽能行業的補貼，未來太陽能行業的發展重心將逐漸向亞太地區傾斜



日本經濟產業省亦制訂了一份「陽光計劃」，即在2030年將太陽能發電量增加至目前的15倍

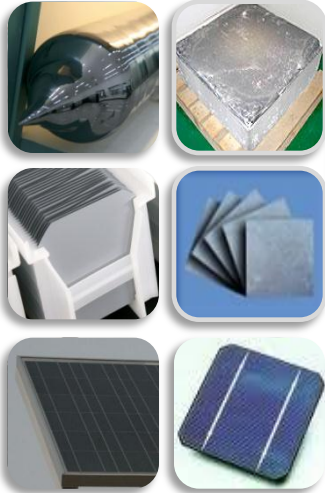


美國政府原定2010年底屆滿的第1603條替代能源補貼法案獲延期至今年年底才結束，為全球太陽能行業帶來鼓勵



中國對太陽能發電專案進行補貼，並將大力發展太陽能行業，至2015年光伏裝機容量將至少達15吉瓦(15GW)

# 集團目標



- 最大的單晶硅錠及硅片製造商
- 多晶硅錠及硅片的主要競爭者

- 其中一家品質最高的電池和模組供應商



# 產能擴充計劃 - 單晶矽錠及矽片



### 單晶-矽錠 (兆瓦)



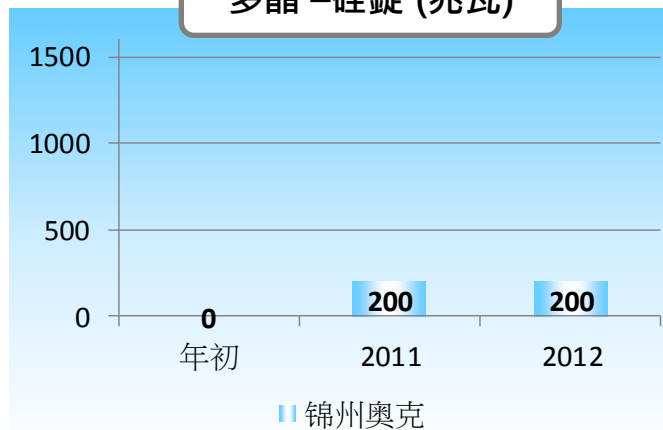
### 單晶-矽片 (兆瓦)



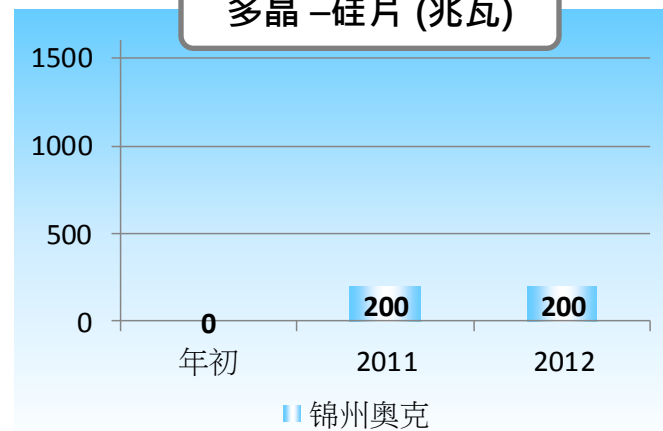
# 產能擴充計劃 – 多晶矽錠及矽片



多晶-矽錠 (兆瓦)



多晶-矽片 (兆瓦)





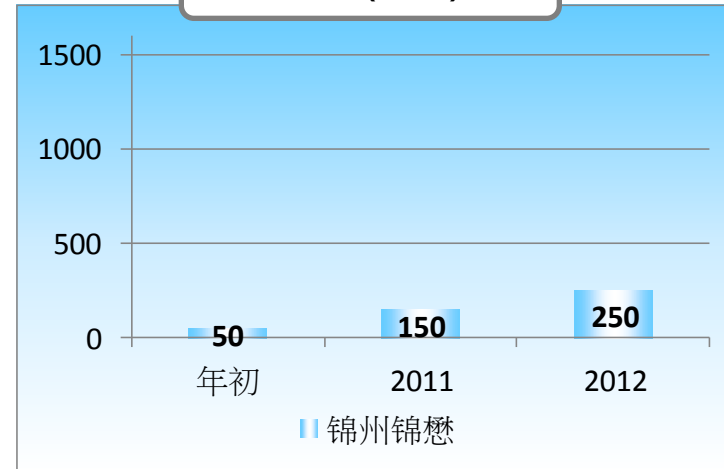
# 產能擴充計劃 – 電池及模組



### 電池 (兆瓦)



### 模組 (兆瓦)



# 產能擴充計劃 – 裝置



- 錦州濱海新區300千瓦系統及河南平頂山16.8千瓦系統已經完成裝置
- 「金太陽計劃」下13.5兆瓦系統裝置將於2011年底完成
- 青海格爾木20兆瓦系統裝置將於2011年11月底完成。

太陽能路燈照明系統

薄膜

SPV  
地面發電系統

BIPV系統

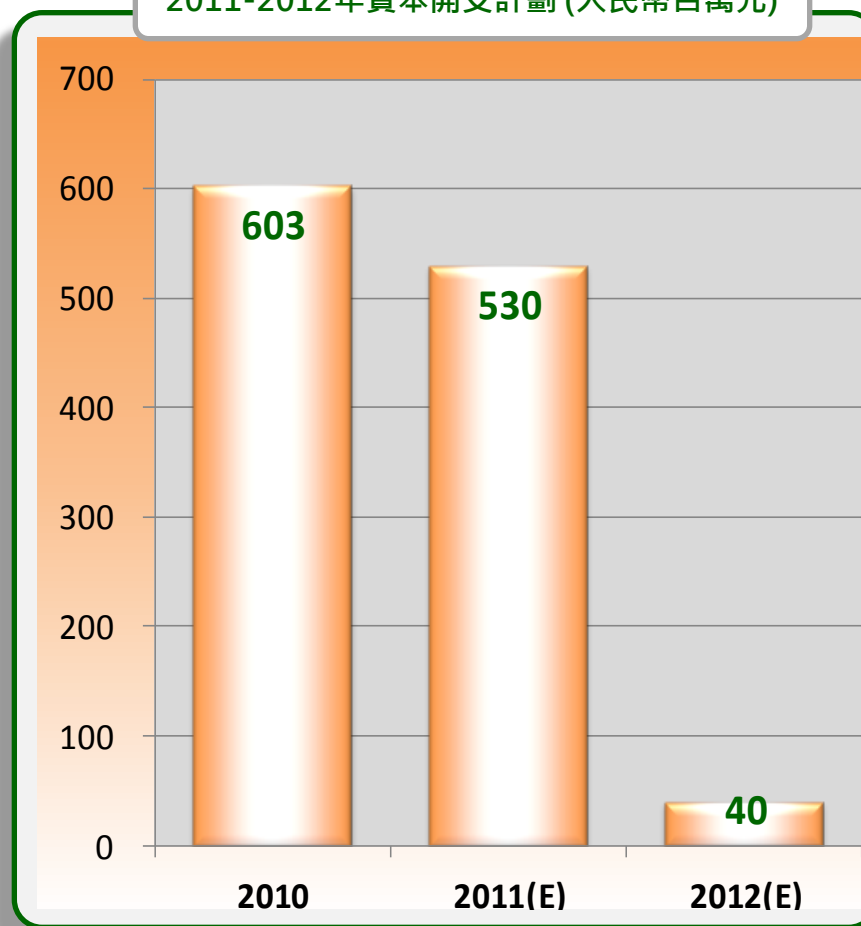
太陽能屋頂系統



# 未來資本開支



2011-2012年資本開支計劃 (人民幣百萬元)





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

問答環節