



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

**2011 中期业绩**  
**2011年8月31日**

# 免責聲明



- This presentation and the accompanying slides (the “Presentation”) which have been prepared by Solargiga Energy Holdings Limited (“Solargiga”, the “Company” or the “Group”) do not constitute any offer or invitation to purchase or subscribe for any securities, and shall not form the basis for or be relied on in connection with any contract or binding commitment whatsoever. They are only being furnished to you and may not be photocopied, reproduced or distributed to any other persons at any time without the prior written consent of the Group. This Presentation has been prepared by the Group based on information and data which the Group considers reliable, but the Group makes no representation or warranty, express or implied, whatsoever, and no reliance shall be placed on, the truth, accuracy, completeness, fairness and reasonableness of the contents of this Presentation. This Presentation may not be all inclusive and may not contain all of the information that you may consider material. Any liability in respect of the contents of or any omission from this Presentation is expressly excluded.
- Certain matters discussed in this Presentation may contain statements regarding the Group’s market opportunity and business prospects that are individually and collectively forward-looking statements. Such forward-looking statements are not guarantees of future performance and are subject to known and unknown risks, uncertainties and assumptions that are difficult to predict. The Group’s actual results, levels of activity, performance or achievements could differ materially and adversely from results expressed in or implied by this Presentation, including, amongst others: whether the Group can successfully penetrate new markets and the degree to which the Group gains traction in these new markets; the sustainability of recent growth rates; the anticipation of the growth of certain market segments; the positioning of the Group’s products and services in those segments; the competitive environment; and general market conditions. The Group assumes no obligation to update any forward-looking information contained in this Presentation. Any forward-looking statements and projections made by third parties included in this Presentation are not adopted by the Group and the Group is not responsible for such third-party statements and projections.



1 公司概况

2 财务表现

3 业务回顾

4 未来计划及策略

5 问答环节



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

公司概况

# 公司概况



我们是中国领先的太阳能单晶硅锭及硅片供应商



透过我们独特的「倒三角式」垂直一体化经营模式，提供从硅锭至系统的一站式太阳能行业解决方案



我们是一家同时于香港(00757.HK)及台湾(9157.TT)上市的跨地区上市公司

# 2011年主要成就



于**2011年1月26日**收购电池业务并完成垂直一体化



于**2011年5月27日**与**11家**银行签订**7,500万**美元的联合授信案，期限**3年**

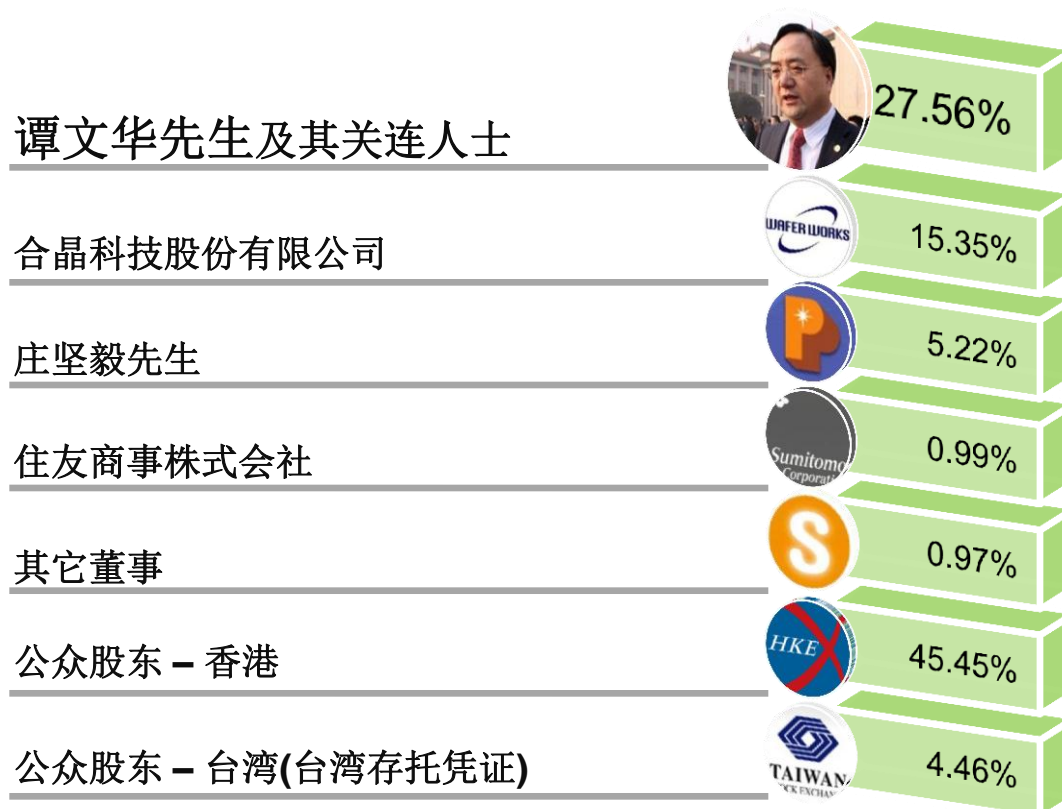


于**2011年7月11日**获得青海省格尔木**20兆瓦**并网光伏电站项目



于**2011年8月24日**发行为期**3年**、价值人民币**3亿**的人民币债券

# 于2011年6月30日止之股东架构



已发行股票数目

2,242,170,425

# 生产基地



## 辽宁锦州

- 主要生产基地
- 多晶硅回收及改良设施
- **800兆瓦单晶硅锭**
- **600兆瓦单晶硅片**
- 集团持有37%权益之**500兆瓦多晶硅锭及硅片合营项目**
- **300兆瓦太阳能电池**
- 集团持有51%权益之**100兆瓦光电模组合营项目**

## 青海西宁

- 集团持有51%权益之**400兆瓦单晶硅锭合营项目**

## 上海







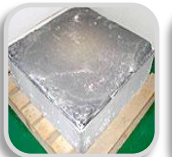





- 多晶硅回收及改良设施





# 产品组合



硅料		   	<ul style="list-style-type: none"><li>• 多晶硅回收及改良设施</li><li>• 与多家多晶硅供货商签订长期合同</li></ul>
硅锭			<ul style="list-style-type: none"><li>• 锦州800兆瓦 + 西宁(第一期)200兆瓦</li></ul>
硅片			<ul style="list-style-type: none"><li>• 600兆瓦</li></ul>
电池			<ul style="list-style-type: none"><li>• 300兆瓦</li></ul>
模块			<ul style="list-style-type: none"><li>• 100兆瓦</li></ul>
系统			<ul style="list-style-type: none"><li>• 金太阳计划13.5兆瓦系统</li><li>• 青海省20兆瓦太阳能厂房</li></ul>

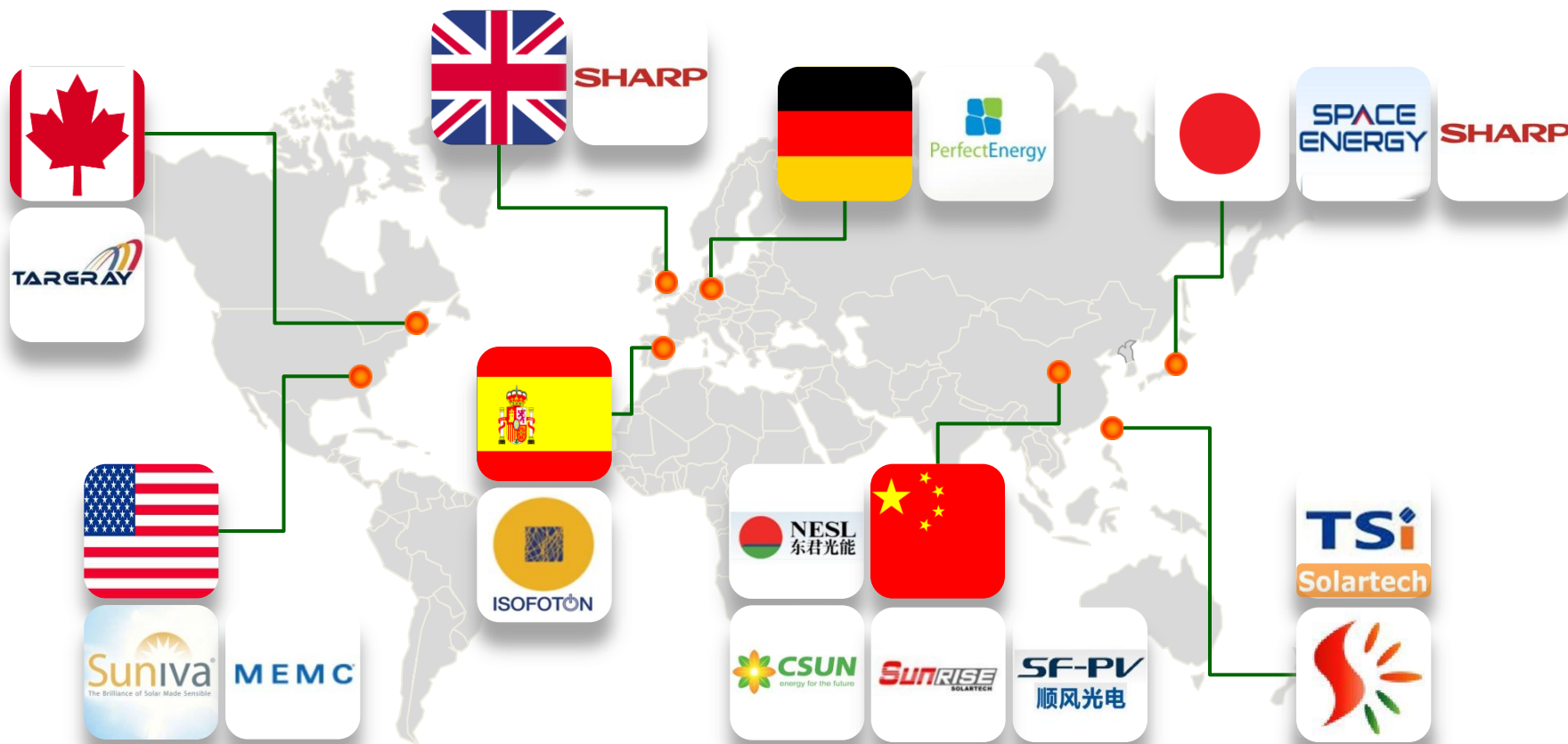
垂直一体化策略



# 客户基础



- 遍布国内外的多元化客户群
- 与客户维持长期关系





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

财务表现

# 财务摘要



- 整体付运量持续上升
- 2011年第一季市场需求强劲及产品平均售价上涨
- 2011年5月及6月市场增长放缓，产品平均售价下降

(人民币千元)	2011年上半年	2010年上半年	变动
营业额	1,274,146	796,411	+60.0%
毛利	287,261	95,247	+201.6%
毛利率	22.5%	12.0%	+10.5百分点
利息折旧及摊销前盈利	233,879	86,609	+170.0%
经营利润	159,365	60,916	+161.6%
权益股东应占利润	112,792	41,164	+174.0%
每股基本盈利(人民币分)	5.17	2.28	+126.8%

# 财务状况



(人民币千元)

	2011年 6月30日	2010年 12月31日	变动
流动资产	2,309,236	1,540,546	+49.9%
流动负债	1,604,608	1,113,576	+44.1%
总资产	5,113,997	3,043,223	+68.0%
总负债	2,772,305	1,397,508	+98.4%
净资产	2,341,692	1,645,715	+42.3%
有形资产净额	2,100,313	1,645,715	+27.6%

# 主要财务资料



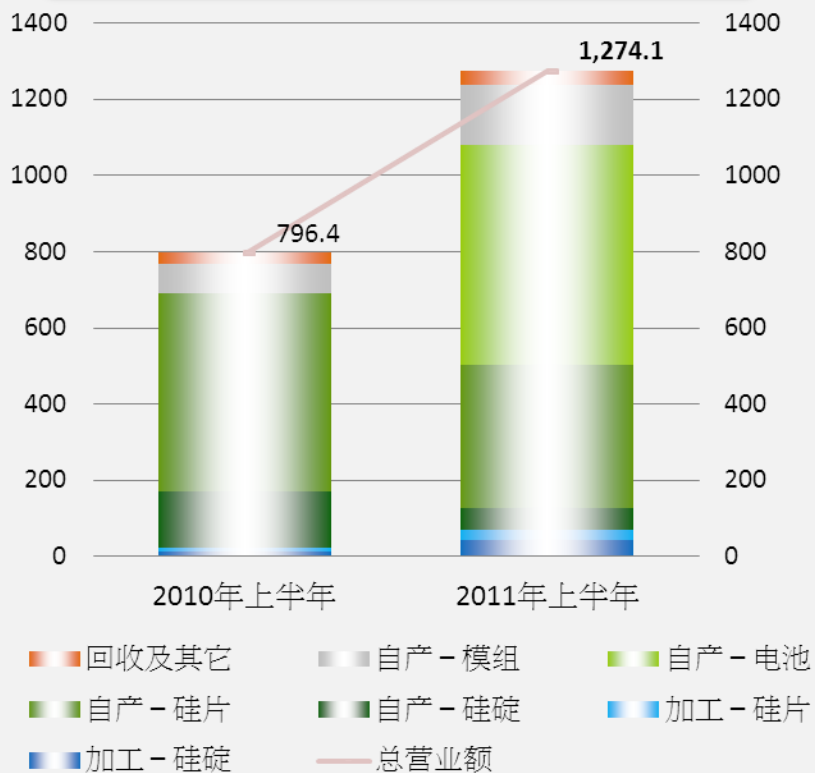
	2011年上半年	2010年上半年	变动
<b>周转天数分析</b>			
应收贸易账款周转天数	38	50	-12
应付贸易账款周转天数	32	48	-16
存货周转天数	102	129	-27
<b>负债分析</b>			
流动比率 (倍)	1.4	1.8	-0.4
负债总额比率(倍)	1.2	0.7	+0.5
净负债权益比率 (%)	42.8%	4.9%	+37.9百分点
利息偿付率 (倍)	6.8	9.4	-2.6
<b>回报分析</b>			
资产回报率 (%) (上半年)	2.2%	1.7%	+0.5百分点
股本回报率 (%) (上半年)	4.8%	2.8%	+2.0百分点

# 营业额及付运量

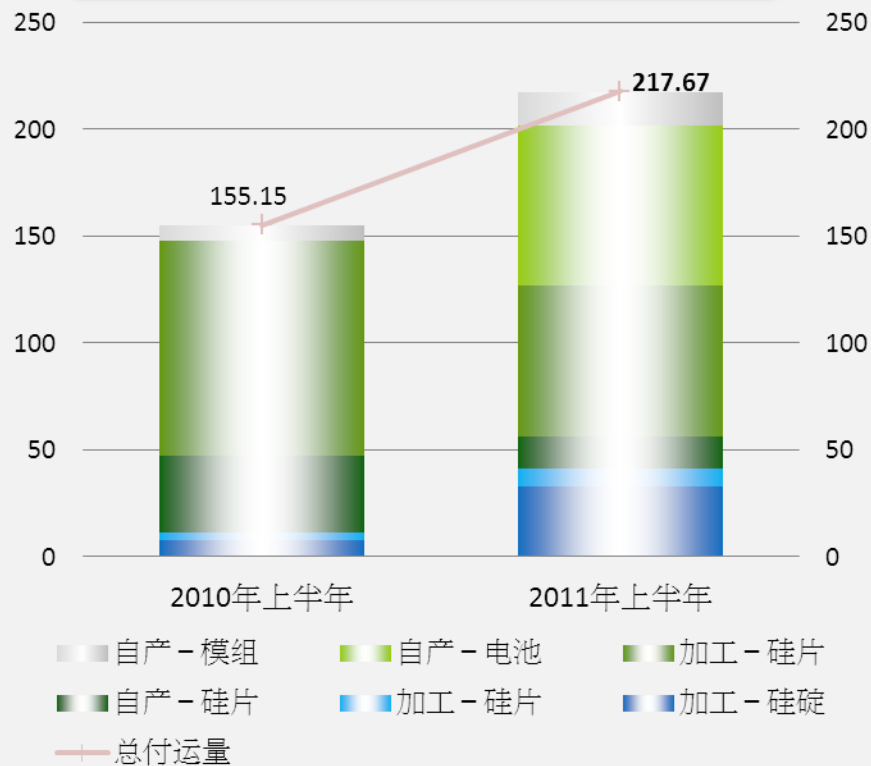


- 强劲营业额及付运量增长
- 自产的硅片及电池成为主要收入来源

## 营业额（人民币百万元）



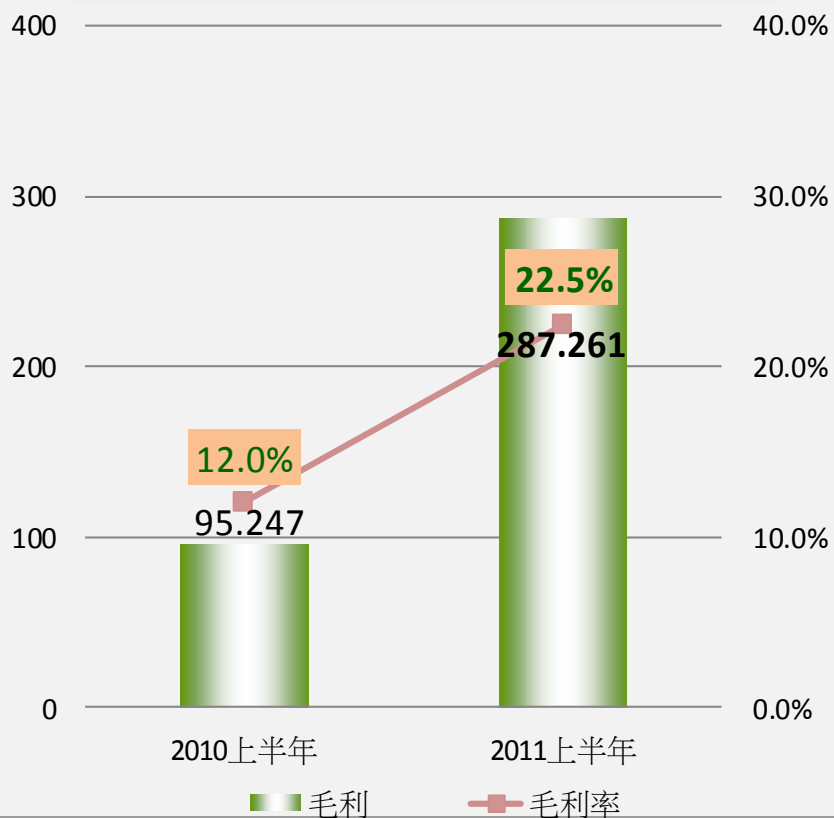
## 付运量（兆瓦）



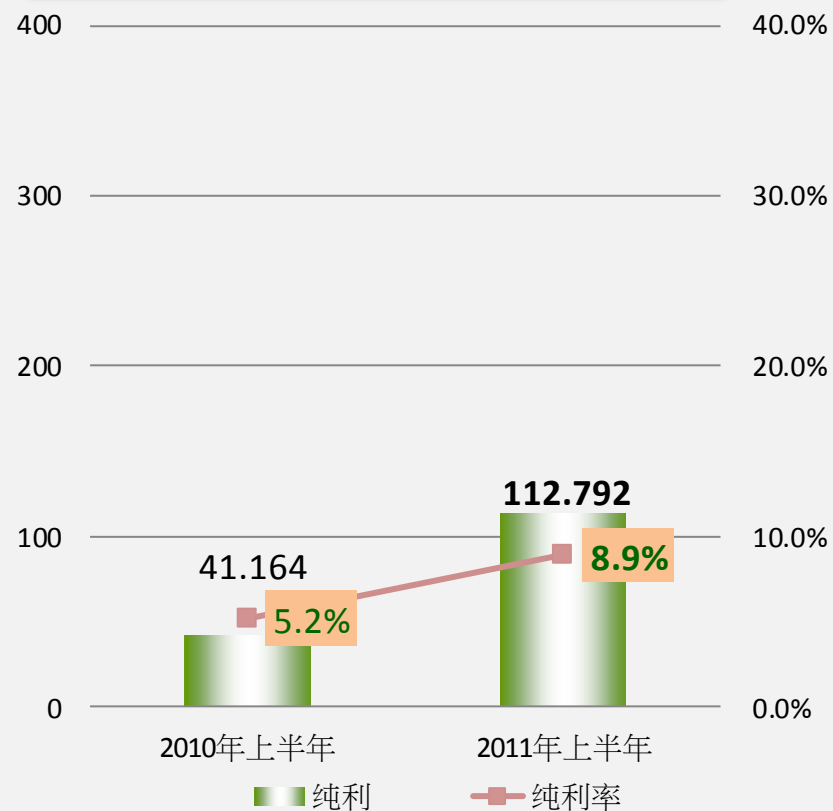
# 毛利及纯利



## 毛利 (人民币百万元)



## 纯利 (人民币百万元)





# 营业额 – 按产品及季度划分



## ● 营业额按季增长

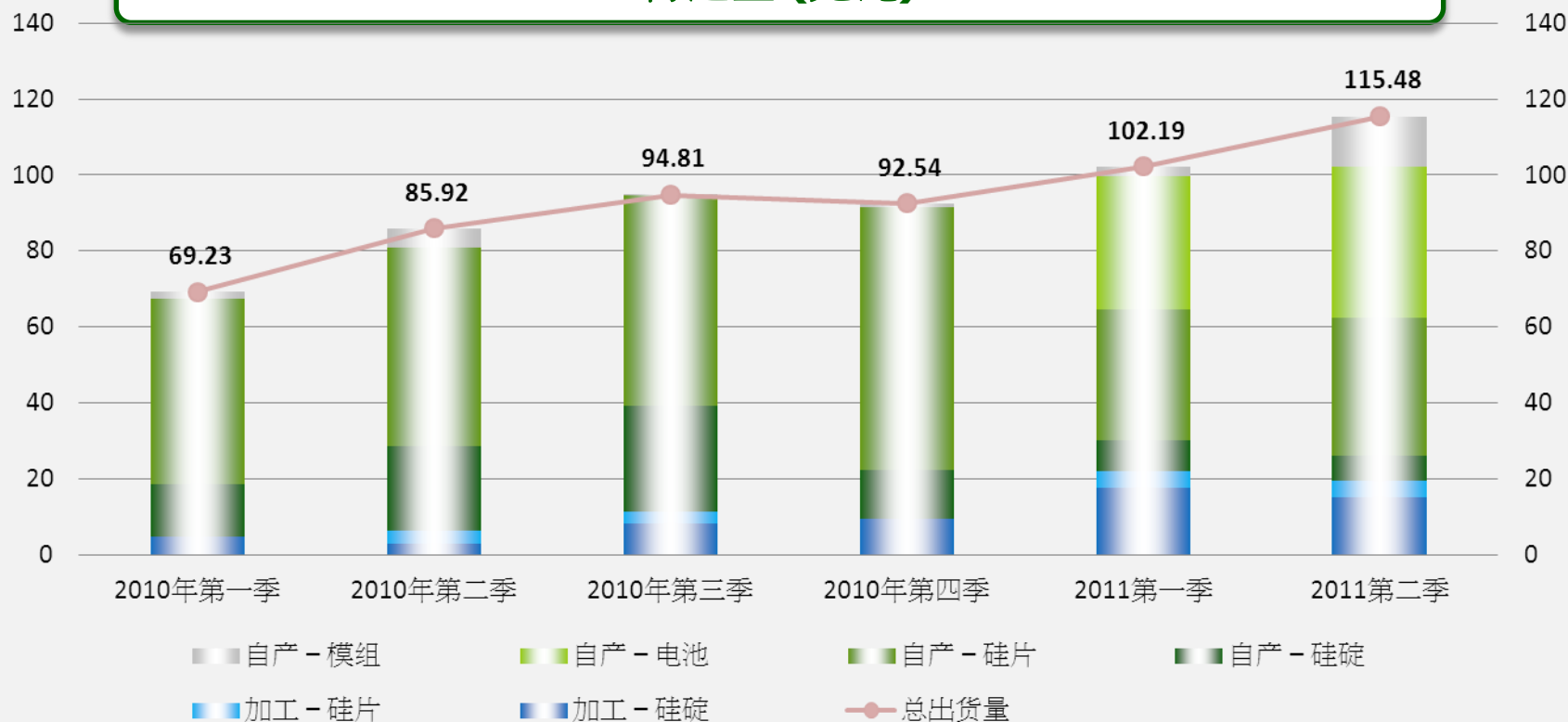
(人民币百万元)	2010年 第一季	2010年 第二季	2010年 第三季	2010年 第四季	2010年 全年	2011年 第一季	2011年 第三季	2011年 全年
加工 – 硅锭	5.7	4.9	12.7	14.6	37.9	24.1	19.4	<b>43.5</b>
加工 – 硅片	0.1	10.7	11.8	-	22.6	12.9	12.7	<b>25.6</b>
自产 – 硅锭	56.6	90.3	123.6	62.9	333.4	35.2	22.2	<b>57.4</b>
自产 – 硅片	247.1	274.9	307.3	399.5	1,228.8	192.0	182.2	<b>374.2</b>
自产 – 电池	-	-	-	-	-	291.6	285.9	<b>577.5</b>
自产 – 模块	19.2	56.8	0.2	10.8	87.0	24.9	132.5	<b>157.4</b>
回收及其它	5.8	24.3	49.2	65.8	145.1	10.2	28.3	<b>38.5</b>
总额	334.5	461.9	504.8	553.6	1,854.8	590.9	683.2	<b>1,274.1</b>

# 付运量 - 按产品及季度划分



- 客户需求不断上升
- 付运量维持强劲增长

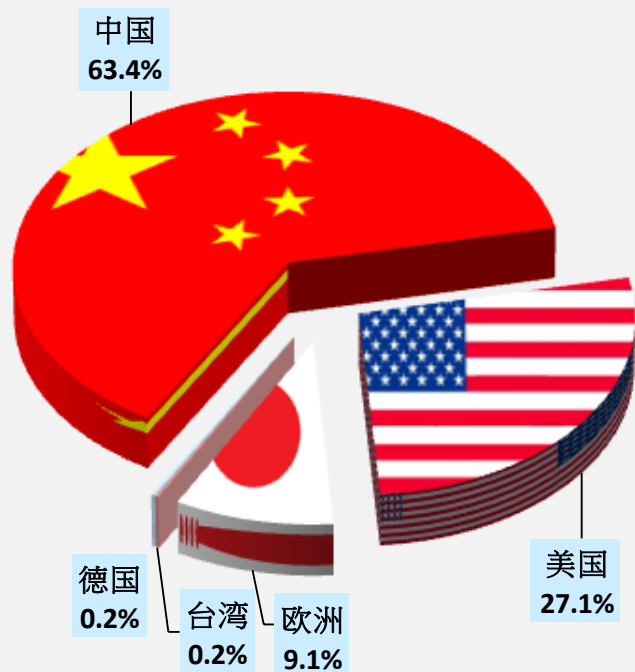
## 付運量 (兆瓦)



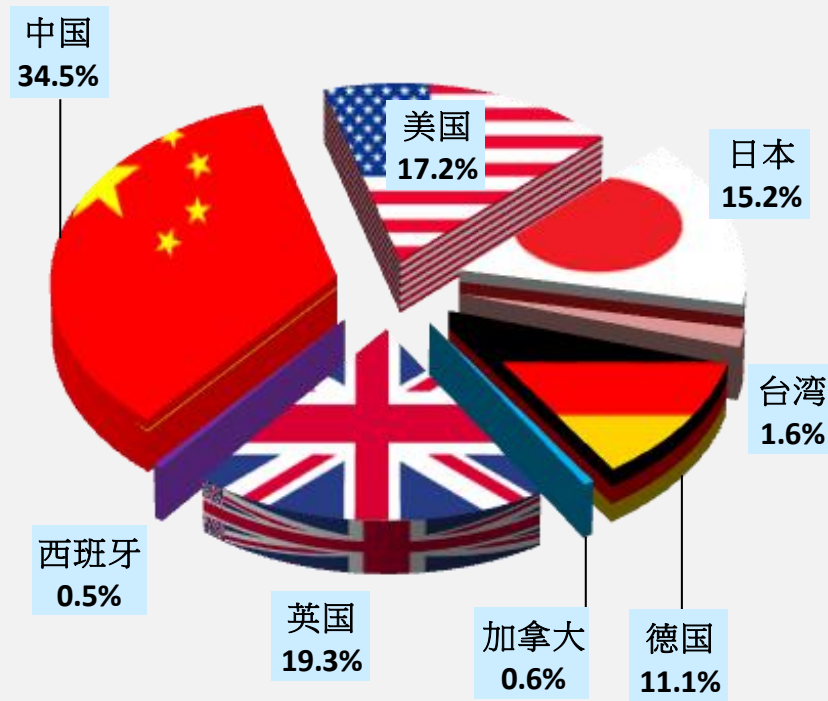
# 营业额 - 按地区划分



## 2010年上半年



## 2011年上半年





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

业务回顾

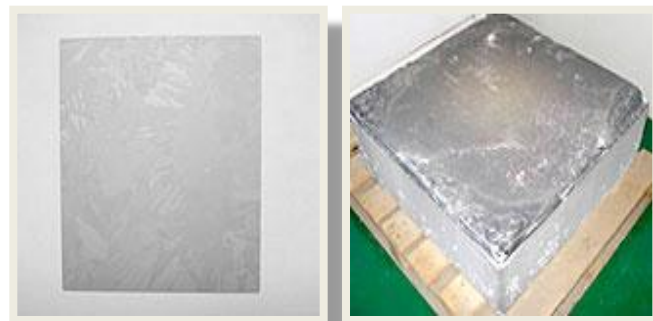


- 青海西宁硅锭生产基地第一期已于**2011年8月底**完工，巩固我们在单晶太阳能产品的行业领导地位
- 所生产的**N型**产品可用于制造高转换效率(**22-23%**)的太阳能产品
- 开始付运**N型**硅锭产品予中国及日本的客户，占**2011年**上半年付运量的**5.6%**





- 与深圳证券交易所创业板上市公司辽宁奥克(股份编号：**300082**)成立合营公司，计划安装**65**台多晶铸锭炉和**75**台切片机。集团拥有合营公司**37%**股份，项目总投资约为人民币**6亿7,500**万元
- 与客户签订长期合约，确保新增多晶硅片产能已被买下





## ● 成功收购太阳能电池业务—华昌光伏

- 为集团模组业务提供稳定优质的原料，改善模组业务的整体经营效率
- 产能已增加至300兆瓦，预期以新增产能制成的产品将会供给日本及美国的客户

## ● 成功取得黄河水电青海格尔木250兆瓦并网光伏电站光电模组订单

- 将于2011年第3季为黄河水电供应19兆瓦电池组件

## ● 成功获得青海格尔木20兆瓦并网光伏电站项目

- 将于2011年9月底完成该项目，享有项目执行电价每度人民币1.15元
- 将于今年底完成辽宁省13.5兆瓦「金太阳计划」项目



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

未来发展策略

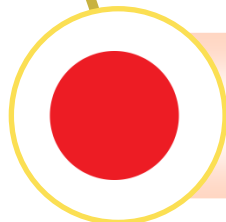




# 最新政府鼓励政策



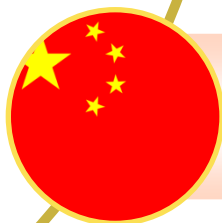
欧洲等发达国家下调对太阳能行业的补贴，未来太阳能行业的发展重心将逐渐向亚太地区倾斜



日本经济产业省亦制订了一份「阳光计划」，即在**2030**年将太阳能发电量增加至目前的**15**倍



美国政府原定**2010**年底届满的第**1603**条替代能源补贴法案获延期至今年年底才结束，为全球太阳能行业带来鼓励



中国对太阳能发电项目进行补贴，并将大力发展太阳能行业，至**2015**年光伏装机容量将至少达**10**吉瓦(**10GW**)

# 集團目標



- 最大的单晶硅锭及硅片制造商
- 多晶硅锭及硅片的主要竞争者

- 其中一家质量最高的电池和模组供应商



# 产能扩充计划 - 单晶硅锭及硅片



### 单晶 - 硅锭 (兆瓦)



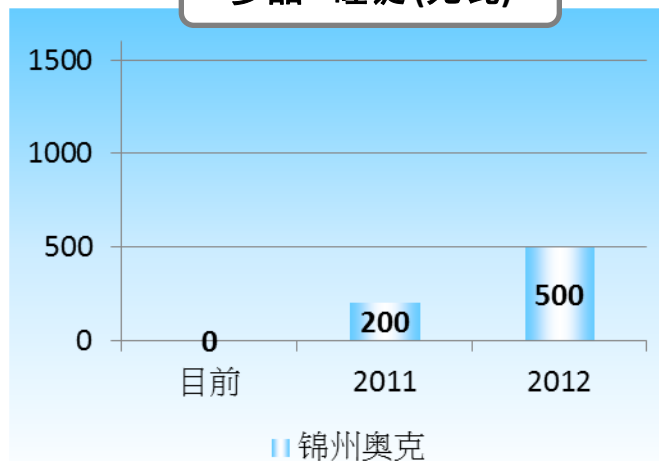
### 单晶 - 硅片 (兆瓦)



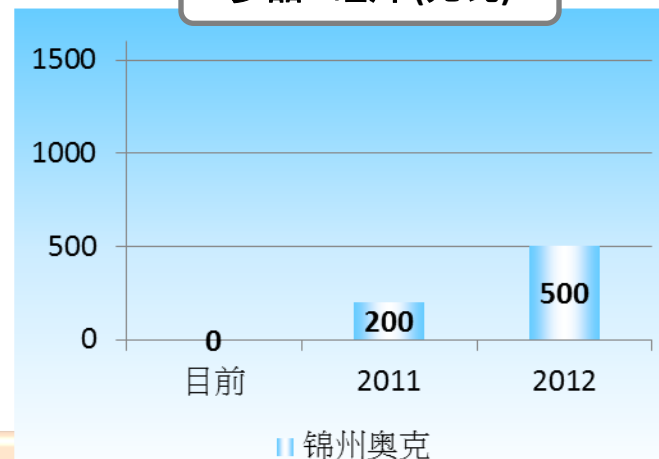
# 产能扩充计划 - 多晶硅锭及硅片



### 多晶-硅锭 (兆瓦)



### 多晶-硅片 (兆瓦)



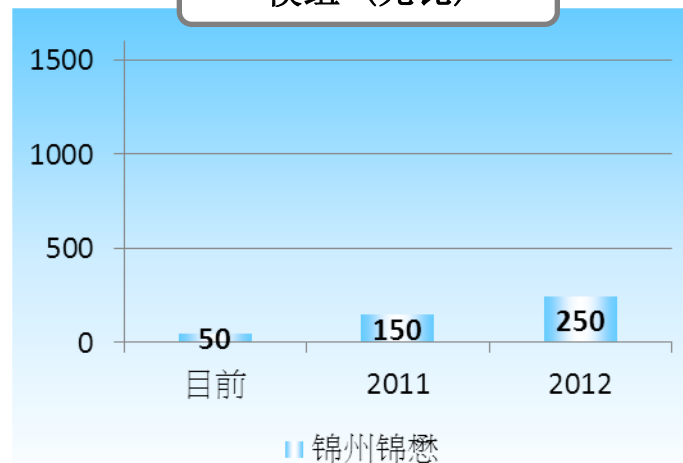
# 产能扩充计划 - 电池及模组



### 电池 (兆瓦)



### 模组 (兆瓦)



# 产能扩充计划 - 装置



- 锦州滨海新区**300**千瓦系统及河南平顶山**16.8**千瓦系统已经完成装置
- 「金太阳计划」下**13.5**兆瓦系统装置将于**2011**年底完成
- 青海格尔木**20**兆瓦系统装置将于**2011**年**9**月底完成.

太阳能路灯照明系统

薄膜

SPV  
地面发电系统



BIPV系统



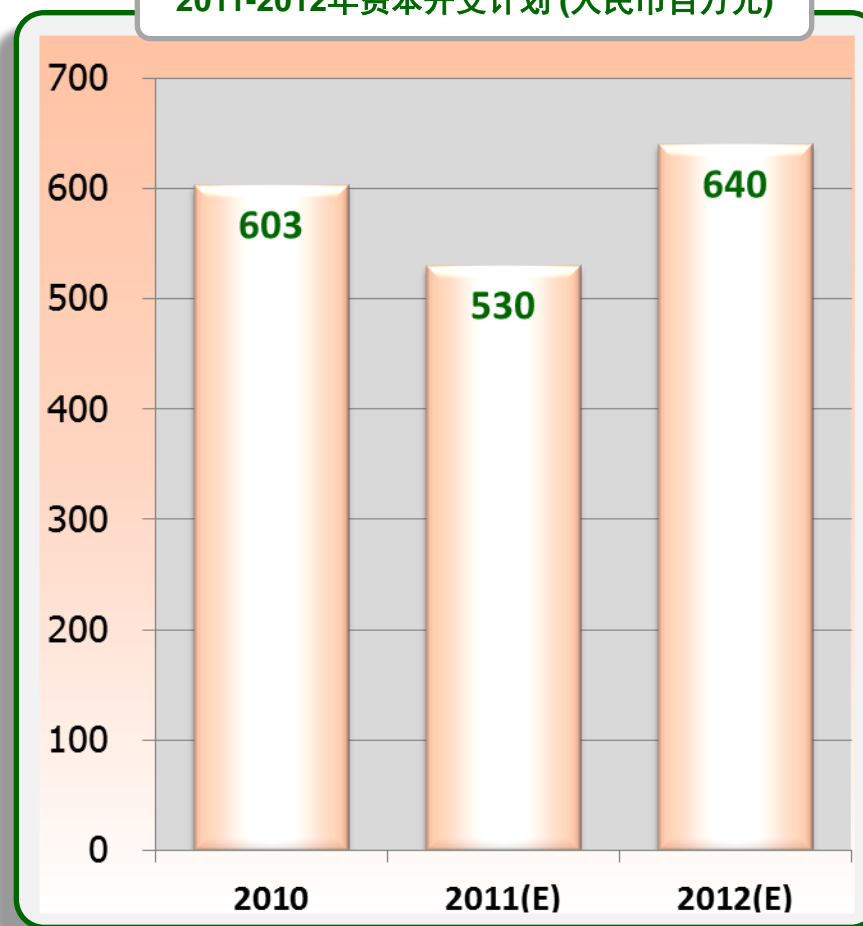
太阳能屋顶系统



# 未来资本开支



2011-2012年资本开支计划 (人民币百万元)







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

问答环节