



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

2012年中期業績
2012年8月29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

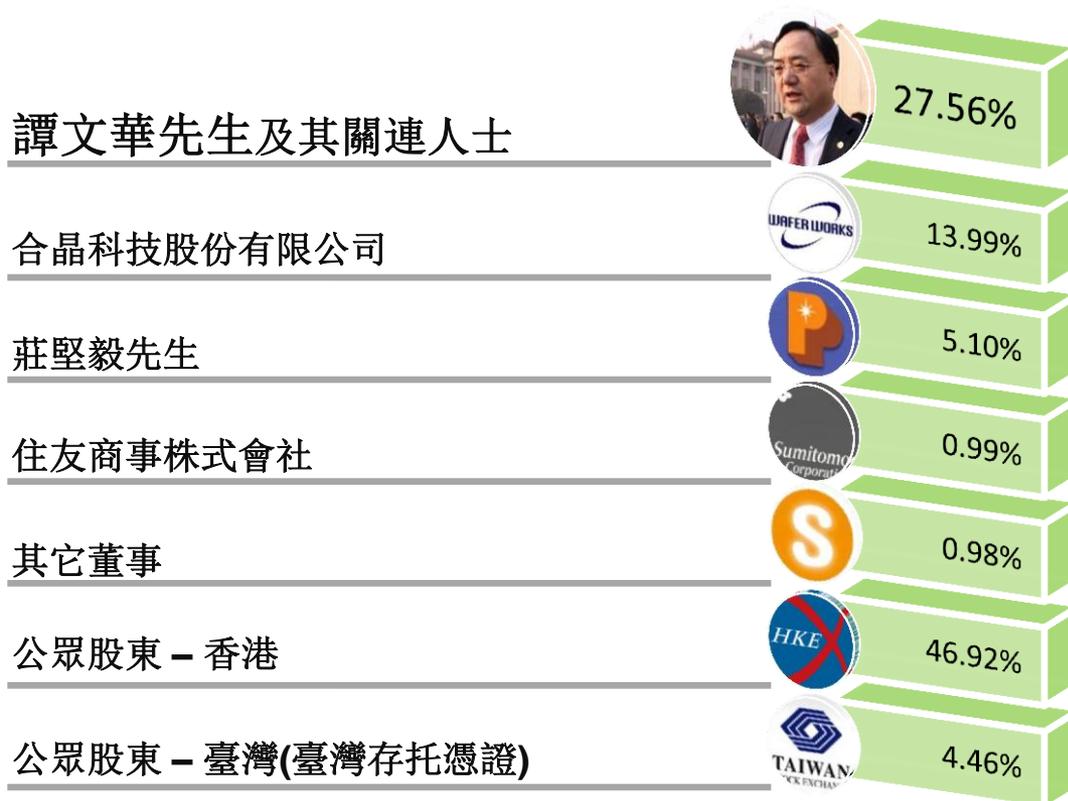


提供從硅錠、硅片、電池、組件及發電系統的一站式太陽能行業解決方案



同時於香港(00757.HK)及臺灣(9157.TT)上市的跨地區上市公司

於2012年6月30日的股東架構



已發行股票數目

2,242,170,425

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**(包括於2011年底設備到位, 而於2012年底前陸續加入營運的300兆瓦新產能)
- **300兆瓦太陽能電池**
- 集團持有51%權益之**150兆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200兆瓦將於2012年年底完成)

上海

- 多晶硅回收及改良設施

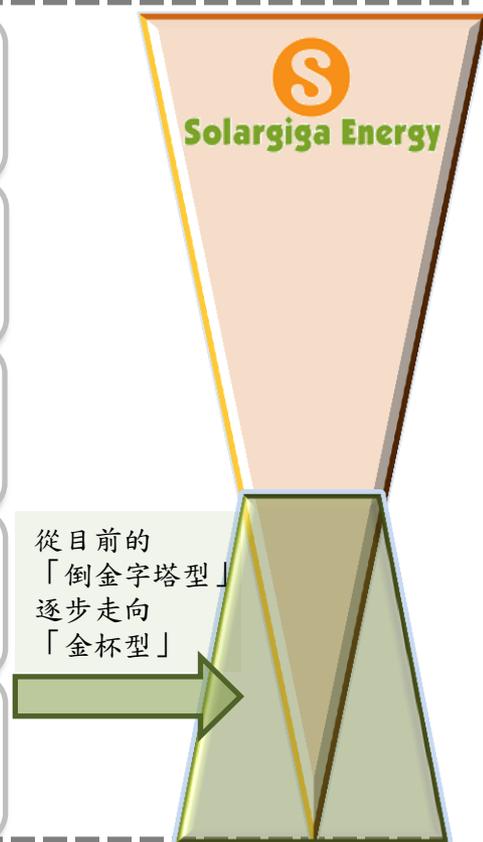


產品範圍



<p>硅料</p>			<ul style="list-style-type: none"> • 多晶硅回收及改良設施 • 與多家多晶硅供應商建立長期商業關係
<p>硅錠</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"> • 150兆瓦
<p>系統</p>			<ul style="list-style-type: none"> • 計劃於2012年在青海等地建設35兆瓦發電系統

垂直一體化策略





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

財務表現

財務摘要



- 營業額下跌**61%**，由於行業供大於求導致產品單價下跌
- 出貨量增長呆滯

(人民幣 '000)	2012年 上半年	2011年 上半年	變動
營業額	484,959	1,249,425	-61.2%
相關毛利 ⁽¹⁾ 相關毛利率 ⁽¹⁾	(21,920) -4.5%	313,926 24.6%	不適用
報告毛利	(154,725)	287,261	不適用
經營(虧損)/溢利	(265,602)	159,365	不適用
權益股東應佔(虧損)/利潤	(660,912)	112,792	不適用
基本每股(虧損)/盈利 (人民幣仙)	(29.48)	5.17	不適用

注:

(1) 不包括於2012年上半年一次性庫存撥備人民幣132,805,000元 (2011年上半年: 人民幣26,665,000元)。

(2) 已包括於2012年上半年原材料預付款撥備人民幣134,861,000元及商譽減值人民幣208,237,000元。

財務狀況



(人民幣 '000)

	30.6.2012	31.12.2011	變動
流動資產	1,814,161	1,647,607	+10.1%
流動負債			
- 報告值	2,030,908	1,352,354	+50.2%
- 相關值 ⁽¹⁾	1,759,841	1,352,354	+30.1%
總資產	4,682,584	5,048,685	-7.3%
總負債	3,094,335	2,775,789	+11.5%
淨資產	1,588,249	2,272,896	-30.1%
有形資產淨額	1,373,461	1,836,575	-25.2%

注:

- (1) 不包括於2012年6月30日有一筆人民幣271,067,000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2012年8月23日授出該貸款財務契諾的豁免。

主要財務比率



	1H2012	1H2011	變動
周轉天數分析			
應收貿易賬款周轉天數	92	39	+53
應付貿易賬款周轉天數	60	32	+28
存貨周轉天數	113	104	+9
負債分析			
流動比率(倍)			
- 報告值	0.9	1.4	-0.5
- 相關值 ⁽¹⁾	1.0	1.4	-0.4
負債總額比率(倍)	1.9	1.2	+0.7
淨負債權益比率 (%)	98.1%	42.8%	+55.3pp
淨負債有形資產 (%)	113.5%	52.9%	+60.6pp
利息償付率(倍)	N/A	6.8	N/A

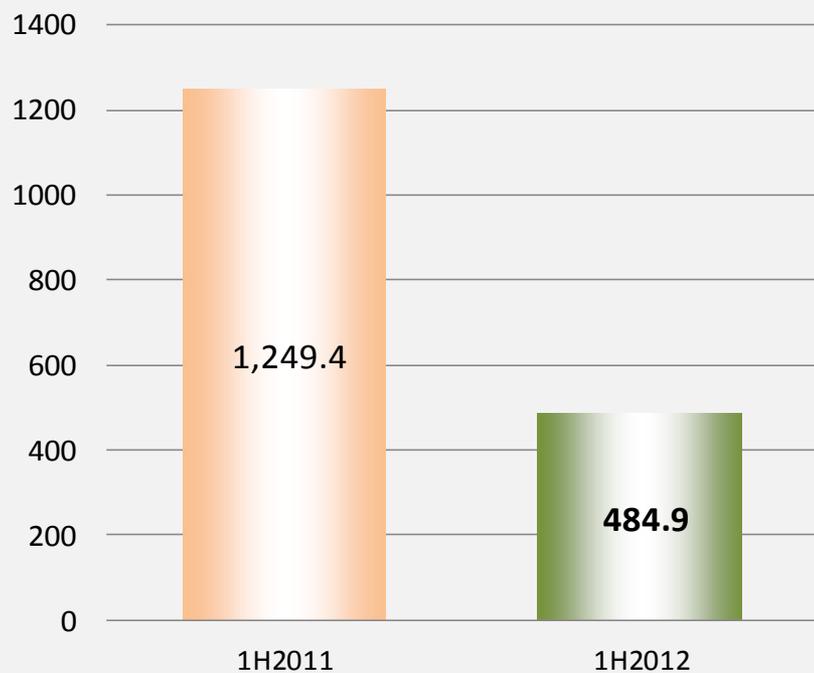
注:

- (1) 不包括於2012年6月30日有一筆人民幣271,067,000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2012年8月23日授出該貸款財務契諾的豁免。

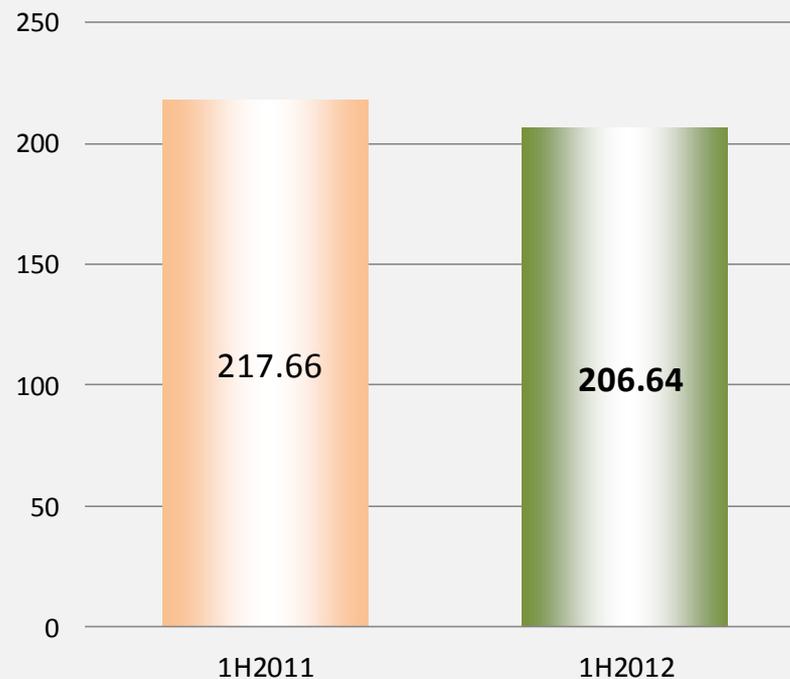
營業額及出貨量



營業額 (人民幣百萬元)



出貨量 (兆瓦)



營業額 – 按產品及季度劃分



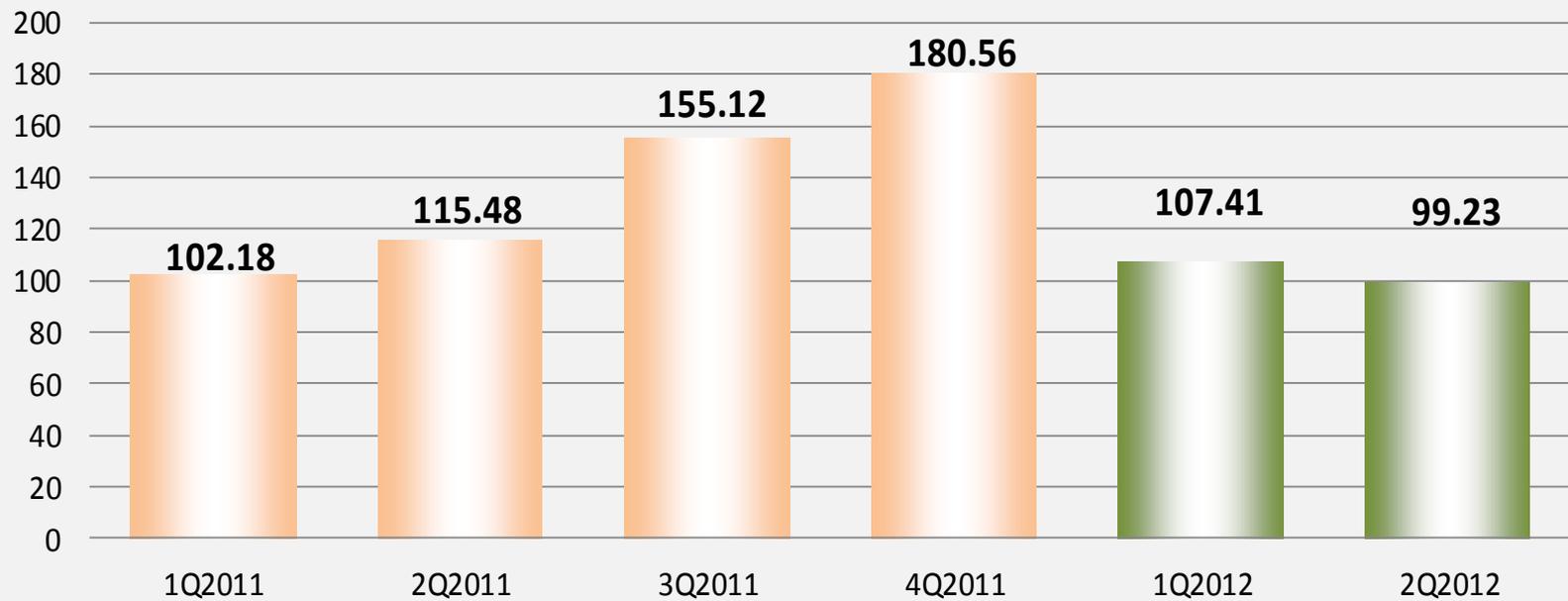
(人民幣百萬元)	1Q2011	2Q2011	1H2011	3Q2011	4Q2011	FY2011	1Q2012	2Q2012	1H2012
加工硅錠	24.1	20.2	44.3	17.0	34.5	95.8	20.9	24.4	45.3
加工硅片	12.9	21.3	34.2	4.8	-	39.0	-	-	-
加工電池	-	34.6	34.6	67.1	32.9	134.6	12.3	-	12.3
加工組件	-	-	-	-	-	-	-	1.1	1.1
自產硅錠	35.2	19.8	55.0	66.9	56.6	178.5	3.8	0.2	4.0
自產硅片	192.0	166.3	358.3	215.0	107.4	680.7	134.2	112.9	247.1
自產電池	291.6	235.5	527.1	115.7	89.3	732.1	81.8	64.1	145.9
自產組件	24.9	132.5	157.4	139.4	396.9	693.7	4.4	16.6	21.0
回收及其他	10.2	28.3	38.5	2.5	3.9	44.9	7.2	1.0	8.2
總計	590.9	658.5	1,249.4	628.4	721.5	2,599.3	264.6	220.3	484.9

出貨量 - 按季度



- 由於2012年上半年太陽能行業放緩，出貨量下跌

出貨量 (兆瓦)



出貨量 - 按季度及產品劃分



(人民幣百萬元)	1Q2011	2Q2011	1H2011	3Q2011	4Q2011	FY2011	1Q2012	2Q2012	1H2012
加工硅錠	17.82	15.90	33.72	26.65	23.47	83.84	16.57	19.98	36.55
加工硅片	4.31	7.28	11.59	1.63	-	13.22	-	-	-
加工電池	-	7.09	7.09	14.19	7.09	28.37	5.13	-	5.13
加工組件	-	-	-	-	-	-	-	2.72	2.72
自產硅錠	8.11	6.04	14.15	17.84	25.41	57.40	2.11	0.12	2.23
自產硅片	34.44	33.34	67.78	55.82	45.29	168.89	60.74	54.68	115.42
自產電池	35.18	32.48	67.66	21.03	21.84	110.53	21.99	18.65	40.64
自產組件	2.32	13.35	15.67	17.96	57.46	91.09	0.87	3.08	3.95
總計	102.18	115.48	217.66	155.12	180.56	553.34	107.41	99.23	206.64

營業額 – 按地區劃分



	1H2012	%	1H2011	%
中國大陸	218,520	45.1	439,336	35.2
日本	143,095	29.5	168,841	13.5
西班牙	75,218	15.5	6,129	0.5
台灣	28,225	5.8	20,651	1.6
德國	9,186	1.9	141,322	11.3
英國	5,548	1.1	219,542	17.6
美國	5,167	1.1	246,466	19.7
加拿大	-	-	7,138	0.6
總計	484,959	100.0	1,249,425	100.0



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

業務回顧



- 備有**1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**年上半年，**N型**硅錠銷售佔對外硅錠銷售的**94.3%**
- 備有**121**台綫鋸，年產能已達到**900**兆瓦





● 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
- 預期製成的產品將會供給日本的客戶

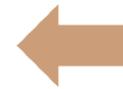
● 營運青海格爾木20兆瓦併網光伏電站項目

- 項目於2011年底已完成，並有權收取每千瓦時人民幣1.15元
的上網電價補助

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





2012計劃包括:

- 投放資源於研發工作，主要針對太陽能產品質量與成本競爭力
- 暫停資本開支計劃以節省現金支出
- 增加N型產品生產
- 與長期投資者合作建造光伏電站
- 對於信貸銷售實施嚴格控制，並與信譽良好的客戶建立長期銷售渠道
- 對於各項支出實施嚴格控制



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

答問環節