

阳光能源控股有限公司

股票代码：00757.HK

2023年度中期业绩

2023 Interim Results



Solargiga Energy

# 免责声明

- 本简报由阳光能源控股有限公司（“阳光能源”，“本公司”或“本集团”）编备，只作企业通讯和一般参考之用。本公司无意在任何司法管辖区使用本简报作为出售或招揽他人购买本公司任何证券的要约，或用作投资本公司证券的决定基础。未经咨询专业意见的情况下，不得使用或依赖此等全部数据。本简报纯属简报性质，并非完整地描述本公司、本公司业务、目前或过去的经营业绩或业务未来前景。
- 本公司不会为本简报发出任何明文或隐含的保证或声明。本公司特此强调，不会对任何人使用或依赖本简报的任何数据（财务或其他数据）承担任何责任。

## 目 录

- 01 公司概况
- 02 主营业务
- 03 财务表现
- 04 市场概览
- 05 未来规划与策略



公司概況

1

# 阳光 让世界变得更美好

Make the World a Better Place

## 公司简介

阳光能源成立于2000年，2008年在香港上市（股票代码：00757.HK）。公司集太阳能光伏组件研发、生产、销售及光伏应用为一体，现有员工3000余人，在辽宁锦州和江苏盐城等地设有生产基地，并在苏州、北京设立分公司，业务足迹遍布国内及全球主要光伏市场。经过二十余年的发展，阳光能源致力于为全球客户提供优质的光伏产品及服务，推动清洁能源行业发展。

## 发展成就

2008年月31日于香港上市 (股票代码：00757.HK)	中国能源集团500强企业 (NO.297)
2022年中国光伏组件企业20强 (NO.12)	全球新能源500强企业 (NO.189)
2022年中国光伏企业20强综合类 (NO.19)	新能源企业全球竞争力100强 (NO.92)
2022年全球光伏品牌100强 (NO.51)	可再生能源企业全球竞争力100强 (NO.72)

# 股东架构



谭文华先生  
及其关连人士  
21.43%



Hiramatsu International Corp.  
9.15%

施丹红女士  
7.07%



公众股东  
62.35%



# 产销基地



产：

**组件总产能8.2GW**

锦州生产基地现有组件年产能1.8GW

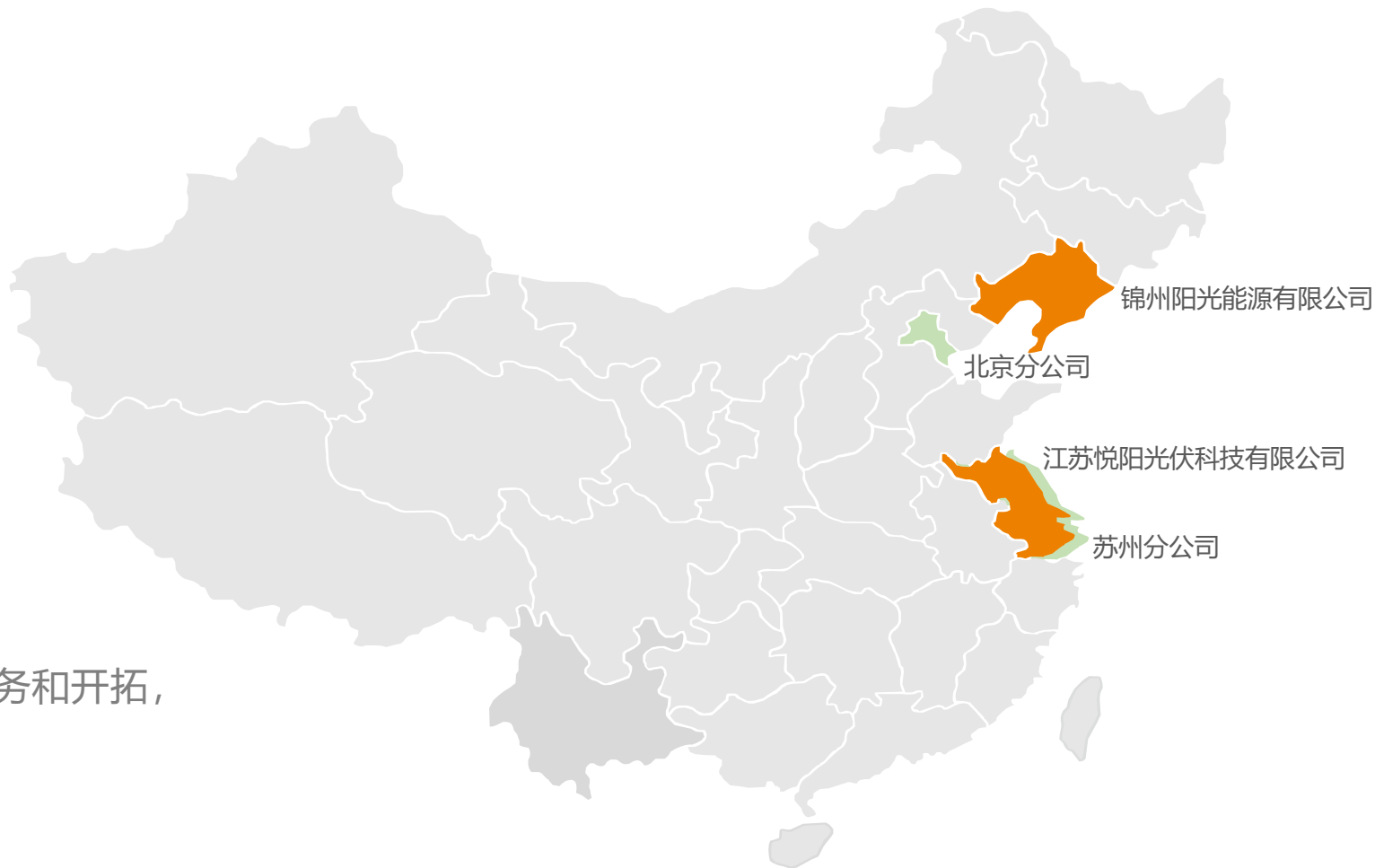
盐城生产基地现有组件年产能6.4GW

销：

在苏州设立分公司，营销阵地不断前移；

在北京设立分公司，加强国央企大客户服务和开拓，

销售渠道策略进一步巩固。





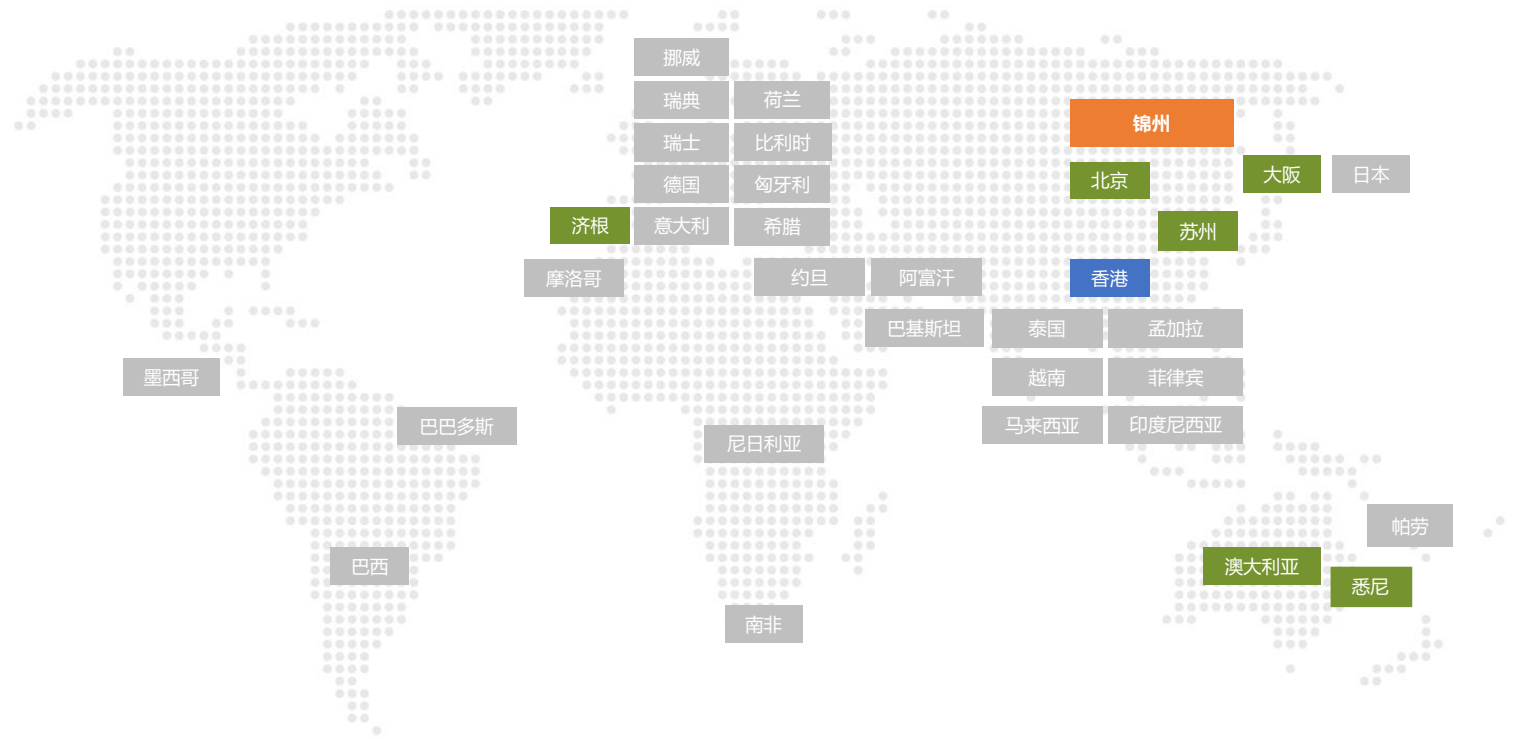
# 全球营销网络

## 整体策略:

阳光能源以中国为基础，深耕亚洲市场，同时大力拓展欧洲、北美、南美、澳洲市场。

## 重点布局: (日本/德国/澳大利亚)

在日本大阪、德国济根和澳大利亚悉尼设立分公司，深耕各项产品销售渠道，开发新客户群。





# 主要客户



SHARP



国家电投

中广核 CGN

CHINT

阳光电源  
SUNGROW



信義光能控股有限公司  
XINYI SOLAR HOLDINGS LIMITED  
Stock Code : 00968



中国电建  
POWERCHINA



中国能建



中国华电  
CHD



黄河上游水电开发有限责任公司  
HUANGHE HYDROPOWER DEVELOPMENT CO., LTD.



国家电网公司  
STATE GRID CORPORATION OF CHINA



中国三峡  
China Three Groges Corporation



ENERGY

ENERGY VISION



covestro

swiss solar



山高新能源集團  
SHNE



sun king

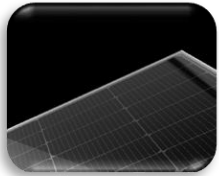
ReneSola



Philadelphia Solar  
DELIVERING CLEAN ENERGY SOLUTIONS

# 产能及产品范围

持续经营业务



## 组件

所专注的单晶产品已成为市场主流，且致力于单晶高效组件产品的开发与销售，如P型高效组件、N型高效组件、半片电池组件、多主栅电池组件和全黑组件等高端产品。



## 系统

光伏系统业务包括传统的分布式电站EPC业务、附着在建筑物上的光伏发电系统(BAPV)业务，以及光伏建筑一体化(BIPV)业务。

凭借在光伏行业的深厚的技术积累，与沈阳建筑大学、国家住宅与居住环境工程技术研究中心等机构合作开展了多项研发项目，研发的四款系列BIPV产品均已通过CCC认证、CQC认证，以及GB8624-2012建筑材料及制品燃烧性能测试认证。



## 半导体

主要从事4-6英寸重掺半导体级单晶硅棒，包括重掺砷、重掺锑、重掺磷，这些产品都是处于行业领先水平。

同时从事4-6英寸轻掺半导体级单晶硅棒的生产与销售。

已规划产能已增至2023年年末的120吨，与同业建立产业链结盟，共同探索新合作模式。



## 渠道为王

- ① 贯彻落实公司三个三分之一的销售策略：
  - 长期客户订单：保证公司稳健发展，抵御经营风险
  - 代工订单：保证产线满产运营，提升现金流效率
  - 短期订单：与现货市场同步，有利于订单利润的获取
- ② 加强国内和海外多渠道的布局和拓展，确保有充足订单



## 强化稳健经营，保障现金流

- ① 行业将迎来激烈竞争和洗牌局面，坚持：
  - 抢抓订单机会
  - 做好成本管控，应收管理等财务管理工作
  - 保障稳定充足的现金流
  - 做好品质管控
  - 强化稳健经营策略



## 供应链赋能

- ① 做好生产整体规划并通过供应链端的整合资源，制定合理的供应商开发及导入流程，确保原材料品质
- ② 加强市场行情研判并对应实施踩点降本策略，提高采购成本把控
- ③ 通过供应链的综合赋能，提升抗风险能力



## 产能设备升级

- ① 光伏应用已达到了市电平价的目标，爆发式的销售增长即将到来
- ② 2018年持续投入既有产能的升级改造与低成本高效新产能的投资，已完成产能全面升级与新增的高效产能大幅产出



主营业务

2

# 营运实绩



- ① 光伏组件对外付运量由2022年同期的1,318.1兆瓦提高至期内的2,975.4兆瓦，增长幅度为125.7%。
- ② 除了市场主流的P型PERC单晶组件之外，还致力于单晶高效组件产品的开发与销售，如P型双面双玻组件、N型TOPCon组件、多主栅BS组件等高端产品。
- ③ 组件产线可生产多主栅单双玻182mm和210mm大尺寸组件，功率可达660瓦以上，相关设备自动化智慧化与封装技术皆位于行业领先。



# 营运实绩/产品工艺

- 通过不断深入研究材料性能与全方面系统的性能评估，研发出单玻TOPCon电池组件的封装方案，解决了TOPCon电池在耐湿性上存在的问题，推出了全新的TOPCon电池单玻系列产品。
- 以降低组件成本与系统成本为目的，不断开展从硅片，电池，到组件全系统成本设计研究，推进一系列18X电池组件的产品设计。
- 全黑组件产品的设计与开发，设计出54片，30片，20片，16片等版型，组件采用黑色边框，黑色汇流条，黑色背板等全黑材料，组件本身保证全黑，及组件之间肉眼零色差水平，兼顾组件外观的一致性与美观性，不同的版型设计，可以满足不同屋顶安装需求。
- 针对N型异质结HJT技术、钙钛矿技术、BIPV产品，海上光伏组件，柔性组件，便携安装光伏瓦片组件等产品上开展了多项研究项目。



# 产品认证

- 取得了18X电池，210-N型TOPCon电池新产品的CQC认证；
- 在取得CQC，TÜV，VDE认证基准上，不断扩展海外区域认证，取得日本JET，英国MCS，印度BIS，巴西INMETRO，智利SEC，意大利防火一级等认证；
- 产品通过了IEC 63209与IEC63126加严测试。



CQC认证



VDE认证



加严测试



巴西INMETRO



日本JET



意大利防火

# 实验室认证

- 2022年7月27日，本集团获得了中国合格评定国家认可委员会（简称：CNAS）颁布的实验室认可证书（证书编号：CNAS L16766）；
- 意味着阳光能源光伏检测中心正式迈入国家认可的国际化实验室队伍。





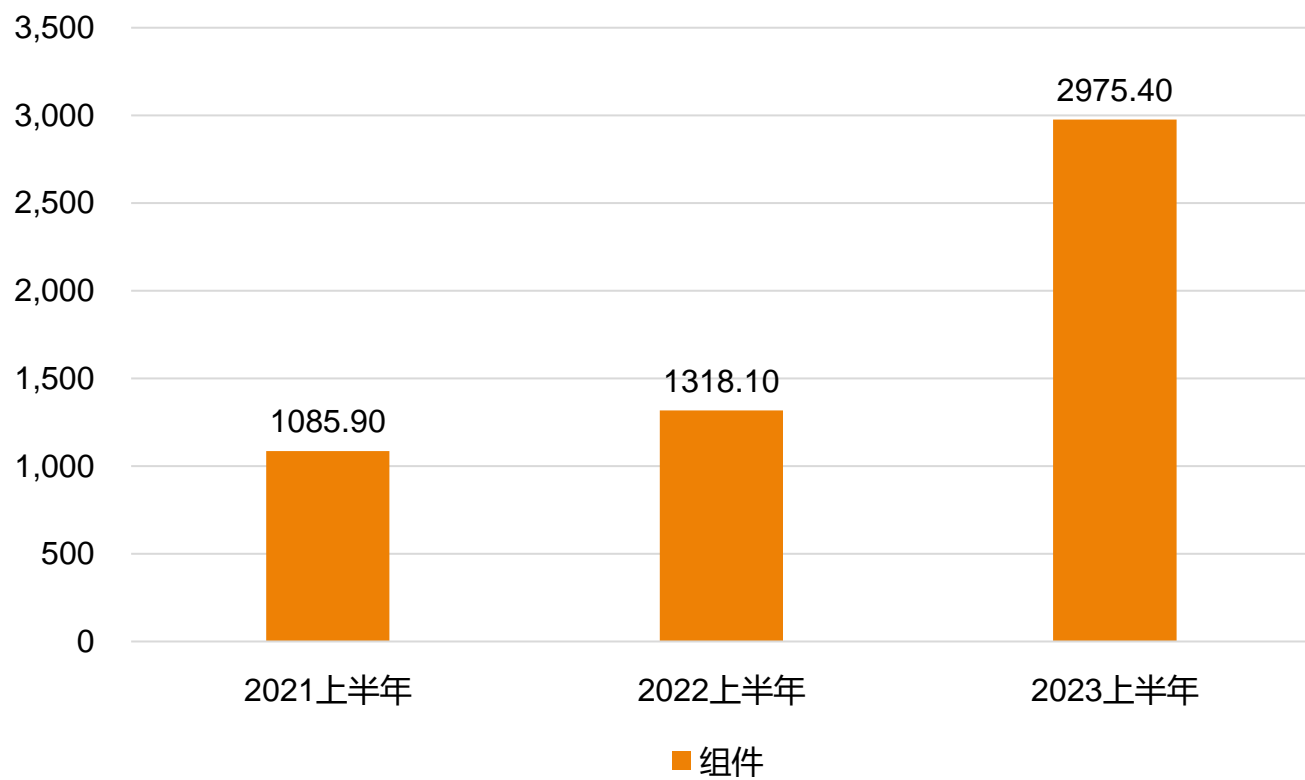
**财务表现**

**3**

# 财务表现

## 历年付运量

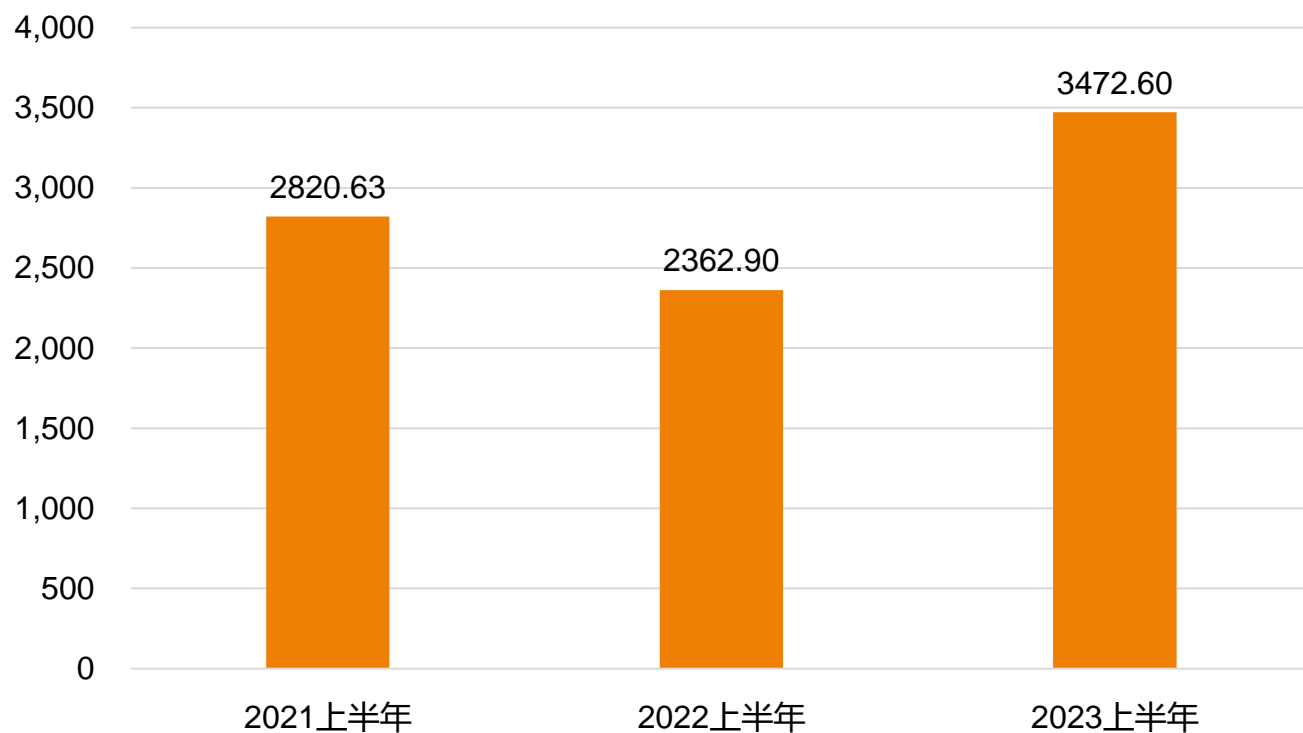
付运量 (兆瓦)



# 财务表现

## 历年营业收入

营业收入 (人民币百万元)



# 财务表现

## 2023年中期财务摘要

持续经营业务	2023 年中期	2022 年中期	变动
收益 (人民币百万元)	3,472.6	2,362.9	+47.0%
毛利 (人民币百万元)	233.8	111.0	+110.6%
毛利率 (%)	6.7%	4.7%	+2.0个百分点
税息折旧及摊销前利润 (人民币百万元)	263.5	228.6	+15.3%
归属于母公司股东的持续经营利润 (人民币百万元)	99.9	7.8	+1180.8%
基本每股盈利 (人民币分)	3.01	2.04	+47.5%

# 财务表现

## 2023年中期收益细分

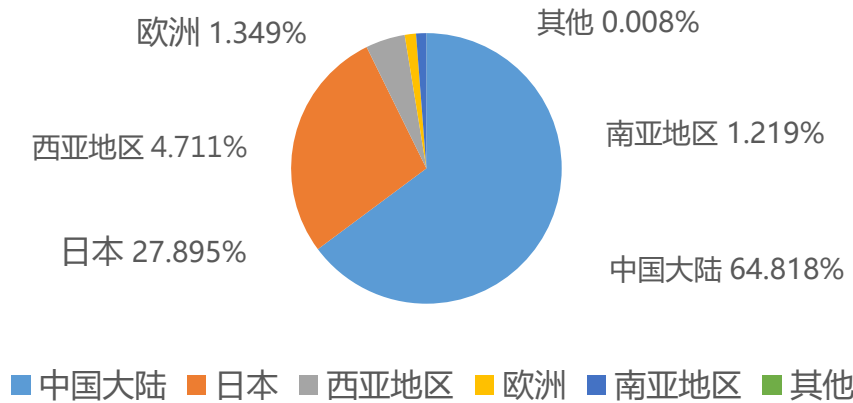


分部	经营分部	2023年中期 (人民币千元)	2022年中期 (人民币千元)	变动
A	制造及买卖光伏组件	3,364,532	2,253,135	+49.3%
B	兴建及经营光伏电站	79,681	86,557	-7.9%
C	制造及买卖半导体以及买卖太阳能单晶硅电池及其他	28,384	23,250	+22.1%
	总计	3,472,597	2,362,942	+47.0%

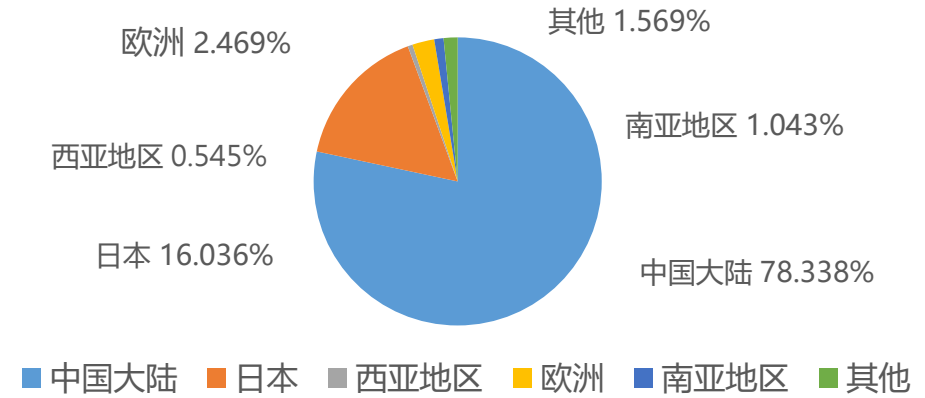
# 财务表现

## 市场分布

### 2022年中期收益占比



### 2023年中期收益占比

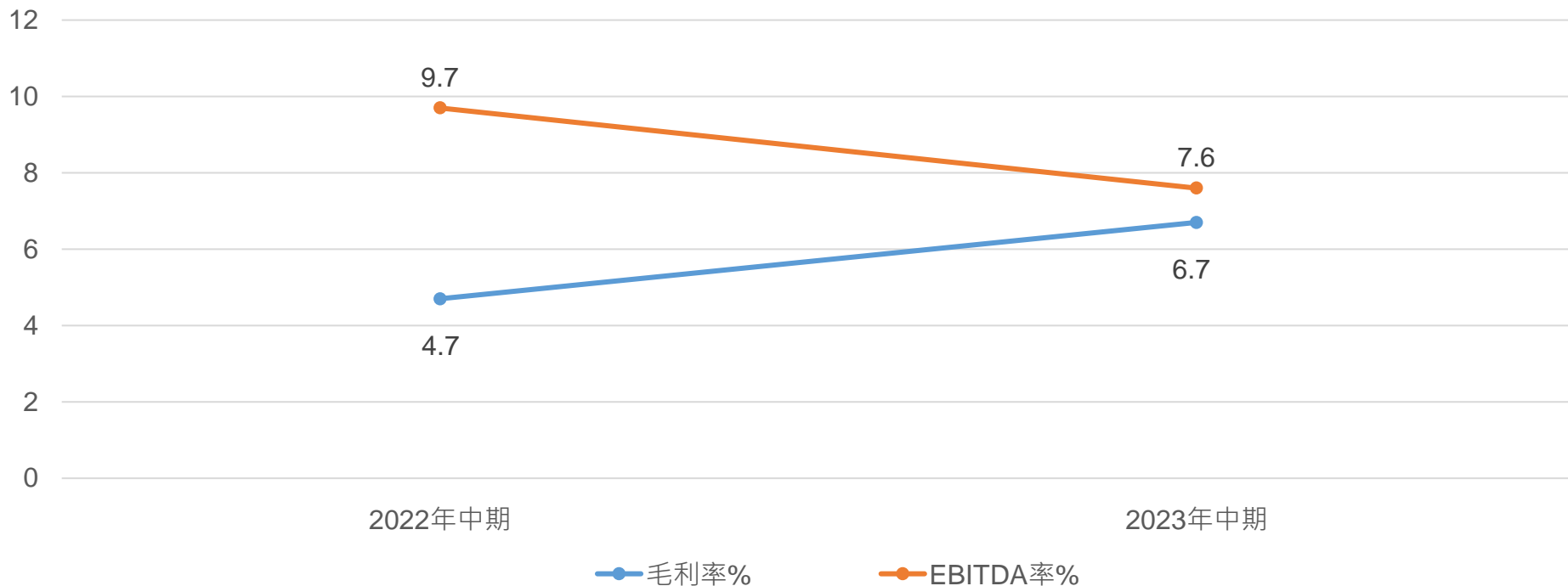


收益 (人民币千元)	2023年中期	2022年中期	变动
中国大陆	2,720,350	1,531,616	+77.6%
日本	556,862	659,148	-15.5%
西亚地区	18,940	111,325	-83.0%
欧洲	85,740	31,879	+169.0%
南亚地区	36,230	28,805	+25.8%
其他	54,475	169	+32133.7%
总计	3,472,597	2,362,942	+47.0%

# 财务表现

## 主要财务指标

- 于2023年上半年录得人民币**233.8百万元**的毛利，毛利率为6.7%，相比2022年同期的人民币111.0百万元毛利和4.7%的毛利率，分别增加110.6%和2个百分点，**主要原因为高效的产能，从而实现规模经济。**
- 年内，录得未计利息、税项、折旧及摊销前**盈利为人民币263.5百万元**（占收益7.6%），较去年同期人民币228.6百万元（占收益9.7%）相比，**增加15.3%**。税息折旧及摊销前利润增加的主要原因是期内的收益及毛利增加。



# 财务表现

## 主要财务指标

- S** 为了应对销售订单的增加，生产了更多的制成品。故期内存货周转日提高至42日（2022年12月31日：29日）。
- S** 由于本期来自光伏组件产品之销售额占整体销售额的95%以上，而根据行业一般组件销售合同标准条款，组件应收账款的回收需取决于电站建设的进度，例如：部分应收贸易账款需于客户的电站并网后始能收回，故组件业务之应收贸易账款日期普遍较长，期内应收贸易账款周转日减少至86日。
- S** 本期应付贸易账款周转日为188日，较2022年的163日提高，本集团希望以更具策略性的方式利用其营运资金促进业务增长，在稳定和频繁的合作下，供货商增加了我们的授信额度与账期。

周转日分析	2023年 6月30日	2022年 12月31日
存货周转 (日)	42	29
应收帐款周转 (日)	86	92
应付帐款周转 (日)	188	163

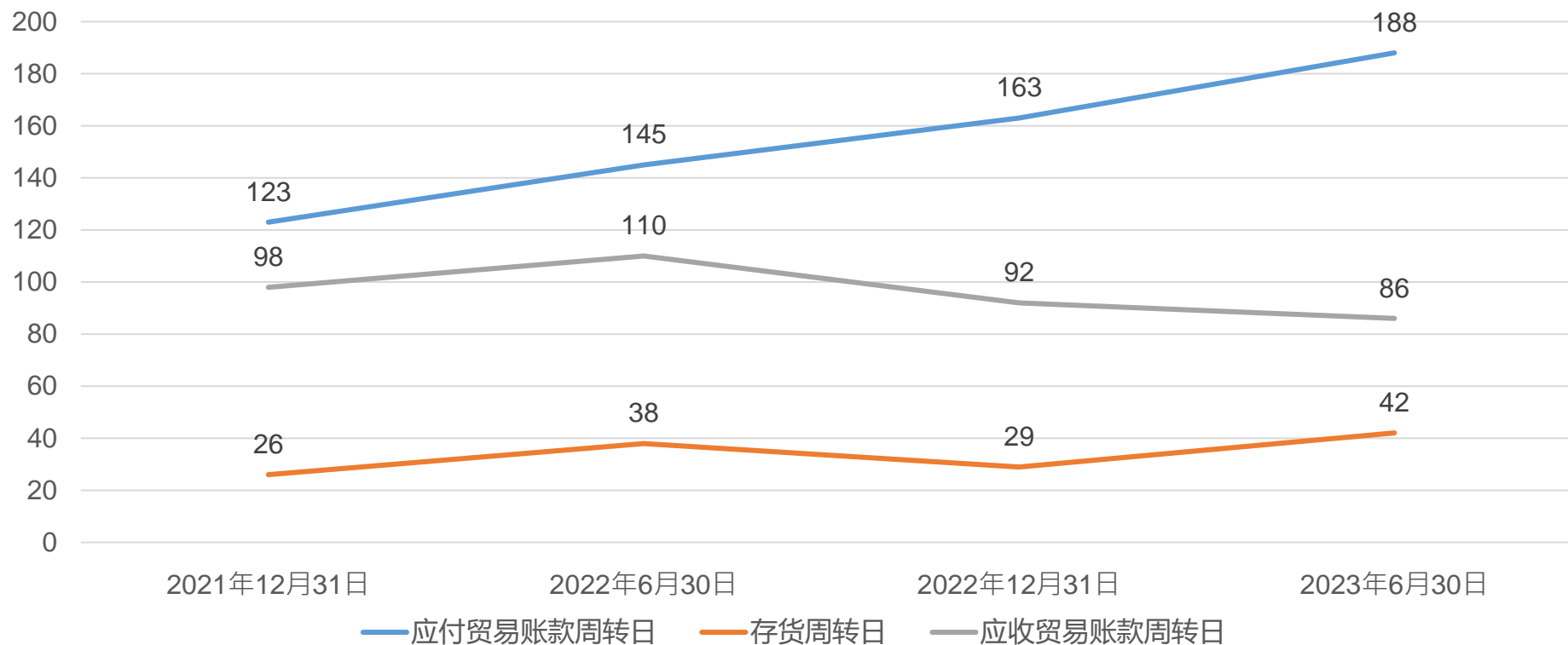


# 财务表现

## 主要财务指标



### 资产/负债周转日



# 财务表现

## 主要财务指标

- 经营活动于2023年上半年造成了人民币约1,330.8百万元的净现金流出，而2022年同期为人民币约311.3百万元的净现金流入。
- 净现金流出的主要原因是2023年上半年贸易及其他应付款项减少，以及集团生产的制成品数量增加，导致库存增加。

简明现金流量	2023年中期 (人民币百万元)	2022年中期 (人民币百万元)	变动
经营活动所得 现金流量净额	(1,330.8)	311.3	-527.5%
投资活动所得 现金流量净额	405.2	(320.7)	226.3%
融资活动所得 现金流量净额	576.9	80.4	617.5%

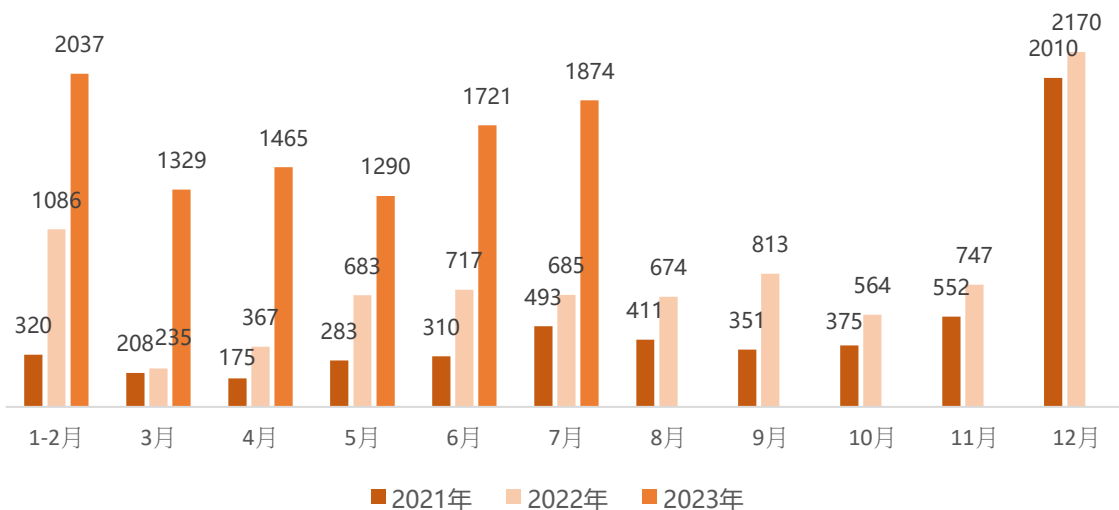
An aerial photograph of a large-scale solar farm. The solar panels are arranged in neat, parallel rows across a flat, light-colored surface. In the lower right foreground, two workers are visible. One worker, wearing a white hard hat and a plaid shirt, stands looking towards the solar panels. The second worker, wearing an orange hard hat and a high-visibility vest, is holding a tablet computer. A large, semi-transparent orange graphic element is overlaid on the right side of the image, containing the text '市场概览 4'.

市场概览

4

装机量：国家能源局发布1-7月份全国电力工业统计数据。今年1-7月光伏新增装机97.16GW，超过了2022年全年新增装机的总和87.41GW。其中，7月光伏新增装机容量高达18.74GW，同比增长174%，环比增长9%。

中国太阳能发电新增装机容量（万千瓦）  
国家能源局统计数据



数据来源：国家能源局，阳光能源市场部整理

## 中国政策情况部分整理

2023年，光伏、锂电池与新能源汽车成为中国出口新的增长点，为中国经济发展注入新动力。2023年3月，自然资源部、国家林业和草原局及国家能源局联合发布了关于土地利用管理文件，出台了《关于支持光伏发电产业发展规范用地管理有关工作的通知》，加快建设规模化光伏基地，以支持绿色能源发展。

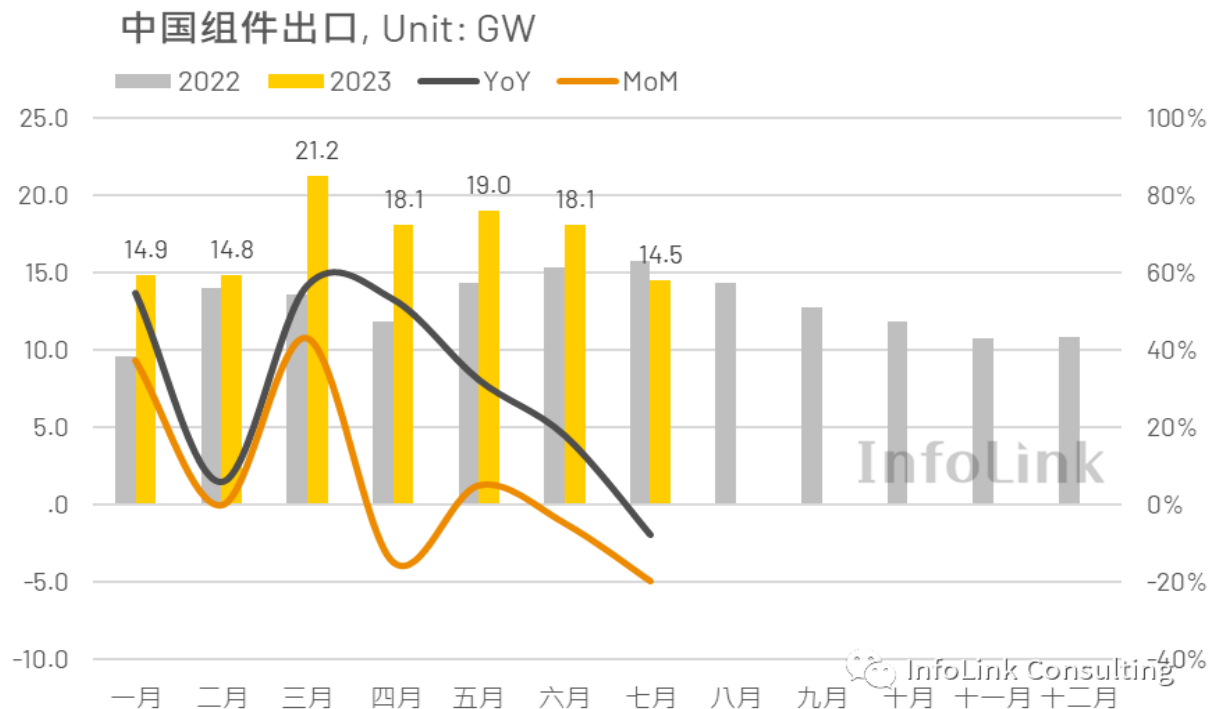
2023年5月，国家发展和改革委员会发布《电力需求侧管理办法（征求意见稿）》，积极探索在工业厂房和公共建筑屋顶安装光伏系统，实现光伏一体化的新应用模式。光伏行业持续扩张将带来新的市场空间，引领光伏「制造」向「智能制造」转型，使整个行业保持稳步向上的发展势头。

中国自制定“力争2023年前实现碳达峰、2026年前实现碳中和”的发展目标以来，不断加快能源转型步伐，在沙漠、戈壁、荒漠等地区规划并建设大型光伏风电基地，完成容量达4.8亿千瓦以上的燃煤发电机组节能减碳改造方案。

# 海外情况



根据PV InfoLink海关数据显示，截至2023年7月，**2023年累积出口达120.6 GW，较去年同期提升27.7%**。展望后续，随着欧洲假期的结束需求有望重新启动。根据PV Infolink预测，2023年全球装机需求或达390-455GW，同比增速约为38%-61%。



数据来源: PV Infolink, 阳光能源市场部整理

# 海外政策情况



<b>美国</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>随着全球能源危机、供应链挑战的消退，美国太阳能行业迎来历史上最好的第一季度。根据太阳能工业协会（SEIA）和Wood Mackenzie发表的《2023年二季度美国太阳能市场洞察报告》，美国在2023年第一季度装机规模达到6.1吉瓦，同比增长了47%，截至第一季度末，至少有16吉瓦的组件制造设施正在建设中。由于组件的供应的限制略有放宽，一些2022年的延期项目逐渐上线，大型地面光伏项目同比增长66%。预计到2060年，美国组件产能将从目前的不到9吉瓦上升到60吉瓦以上。</li><li>2023年5月，美国财政部和国税局亦发布指导意见推动本地光伏发电项目的发展。根据《通胀削减法案》（IRA），使用在美国生产部件或制成品的光伏发电项目，全额税收可获得30%的抵免；而使用生产税收抵免的项目可以额外增加10%的税收抵免，达到40%。</li></ul>
<b>欧盟</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>受到乌俄战争影响，欧洲能源供应大受影响，于2022年5月提出《REPowerEU》计划，欧洲市场在2022年迎来快速成长，同时为刺激本土产能发展，于2023年初提出《绿色协议工业计划》，2023年预计欧洲能源转型浪潮将继续发酵，光伏装机需求继续保持高增。</li></ul>
<b>印度</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>印度市场在2022年仍然有强劲的太阳能需求，整体稳步增长。2022年印度太阳能总装机容量约17吉瓦。印度政府决心将印度发展成为太阳能组件制造中心，建立完整的光伏制造链以解决供应链问题，政策激励下，印度太阳能市场有望得到快速发展。根据PV Infolink数据，2022年印度装机17GW，是亚太地区装机量排名第二的国家；预计2023年印度仍会维持亚太地区装机量第二的区域排名，全年装机预期约为14-17GW。</li></ul>
<b>德国</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>8月9日，德国财政部表示，联邦政府同意于2024年提拨576亿欧元用于投资绿能，较今年增长60.2%，其中41亿预算将用于补贴欧洲本土光伏原材料和组件生产。</li></ul>
<b>法国</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>8月初，法国总理博恩 Elisabeth Borne 已向生态转型委员会（CNTE）提交修订后的光伏装机与再生能源发展计划，该计划将能源转型预算从300亿欧元增加至370亿欧元，并将原先订定2030年达到35.1-44 GW的装机目标提升为48.1 GW；2050年的100 GW装机目标则提高至140 GW，为达成该目标，法国每年需装设3.7-5.5 GW的光伏。</li></ul>

未来规划及策略

5

# 未来规划及策略

全球中长期光伏产品  
需求持续增长

- ☑ 光伏发电的使用近年愈见流行并已成为最重要的可再生能源
- ☑ 各国政府颁布一系列支持光伏产业发展的政策催化

平价上网  
光伏行业新生契机

- ☑ 光伏行业全面市场化竞争
- ☑ 摆脱政策补贴，迈向自我稳定发展，推进技术进步，降低发电成本
- ☑ 市场需求将出现巨幅成长

前景广阔  
已做好迎接行业  
新时代的准备

- ☑ 集团作为行业领先企业
- ☑ 扩充单晶组件产能
- ☑ 集团已经做好准备，将全力以赴
- ☑ 助力中国“双碳”战略目标早日实现



感谢观看