



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

2016 Interim Results Presentation
中期業績公告



免責聲明



Solargiga Energy

- 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。





目錄



Solargiga Energy

1 公司概況

2 市場概覽

3 業務回顧

4 財務表現

5 未來計畫及策略

6 答問環節





Solargiga Energy



公司 概況



公司概況



Solargiga Energy



專注於單晶產品垂直一體化整合，提供從矽晶棒、矽晶片、電池、模組、發電系統之開發、設計、建造、運營及維護的一站式太陽能行業解決方案



同時於香港 (00757.HK) 及台灣 (9157.TT) 上市的跨地區上市公司





於2016年6月30日的股東架構



譚文華先生
及其關連人士
21.29%



Hiramatsu International Corp.
10.87%



合晶科技股份有限公司
7.75%



其他董事
0.43%



公眾股東-香港
56.01%



公眾股東-臺灣
(臺灣存託憑證)
3.65%



Solargiga Energy

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

已發行股票數目 3,211,780,566





產銷基地—中國及台灣





產銷基地—海外



Solargiga Energy





市場概覽



中國

- 光伏組件客戶需求大幅成長，光伏組件收益普遍上升。隨著全球太陽能市場持續復甦，預料行業將會繼續提高轉換效率及降低原料價格，市場需求將會持續升勢。
- 二零一六年上半年全國光伏發電新增裝機規模初步預算達20吉瓦，情況好於年初預期，預計全年光伏新增裝機有望達到30吉瓦，繼續保持全球第一。

日本

- 二零一六年日本全年裝機數字將稍微下調至10.2吉瓦。預計市場將轉移到屋頂式光伏系統。根據彭博新能源財經（「BNEF」）的報告，於2016年至2040年期間，日本將增加新的太陽能源94吉瓦，當中包括屋頂式光伏65吉瓦。





美國

- 二零一六年第一季度的光伏安裝量達1.67吉瓦，較二零一五年同期增長24%。全國累計太陽能運作發電光伏裝機達27.5吉瓦。
- 二零一六年將會是美國光伏市場的歷史新高，較二零一五年增加94%，並預期住宅及非住宅市場與同期數字均會有所增長。

新興市場

- 預計印度市場全年增長會達127%並有望於二零一六年成為第四大太陽能市場。預測於二零二零年，太陽能安裝量與全歐洲相同，佔全球市場的13%。
- 以拉丁美洲兩個最有潛力的地區墨西哥和巴西，拉丁美洲產能預計將在今年擴大一倍。於二零二零年前，拉丁美洲地區將增加共21吉瓦。而中東和土耳其包括阿爾及利亞、土耳其、約旦、埃及和阿拉伯聯合國將增加16吉瓦。泰國，菲律賓，韓國，台及印尼之亞洲國家將總共增加15吉瓦。





業務 回顧



產品範圍



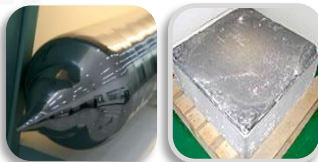
Solargiga Energy



Solargiga Energy

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

矽晶棒



- 1.2吉瓦

矽晶片



- 900兆瓦

電池



- 330兆瓦

模組



- 1.2吉瓦

系統



- 德國子公司作為海外開發終端市場基地，推進新興市場開發系統項目EPC業務及收購國內專業太陽能电站建設公司，拓展EPC及O&M業務
- 於國外與國內伺機尋求电站建設的契機

垂直一體化策略





晶棒及晶片業務

- 於二零一六年六月三十日，本集團遼寧錦州生產基地及青海西寧基地的單晶硅棒合併年產能維持於1.2吉瓦，而硅片年產能達900兆瓦。
- 市場仍然以多晶產品為主導，導致單晶產品的市場需求遜於預期。然而，隨著轉換效率的改善潛力較大、光伏系統衰減率較低及較穩定、單位成本持續下降等優勢持續浮現，預期單晶產品的市場份額將會顯著增加。
- 陽光能源擁有行業領先的太陽能單晶硅棒製造技術。集團生產的單晶硅產品光電轉換率較同業為高，除傳統的P型產品外，集團還主要供應光電轉換效率高達22%-23%的N型產品。
- 回顧期內，N型硅棒合計佔硅棒對外付運量約99%左右，主要面向對產品品質要求嚴格的日本市場。
- 為提高生產效率，集團於本期間處分落後產能之相關設備，並加快全面改造硅片綫切至金剛綫切片產能，以配合下游組件產能之擴充。





電池業務

- 於回顧期內，太陽能電池的年產能為330兆瓦。集團專注實踐垂直一體化戰略，其中大部分太陽能電池均供內部作生產組件之用。
- 回顧期內，太陽能電池的內部使用量佔太陽能電池的合計對外付運量為95%，對比去年同期的66%，2016年對集團組件需求大幅成長。

組件業務

- 隨著全球太陽能市場持續復蘇，預料市場需求將會持續升勢，本集團預期收益將會維持穩定。對外付運量之51%升幅主要通過二零一六年上半年新增組件產能投產後令本集團有能力應付更多的訂單。
- 本集團亦發展了新的客戶關係。通過二零一六年上半年新增組件產能投產，令本集團有能力應付更多的中國國企客戶的訂單，令出貨量比重改善，由二零一五年上半年的78%國外對22%國內銷售改善至二零一六年上半年的46%國外對54%國內銷售，朝管理層定下的更健康及更可持續的比例邁進。





太陽能電站項目

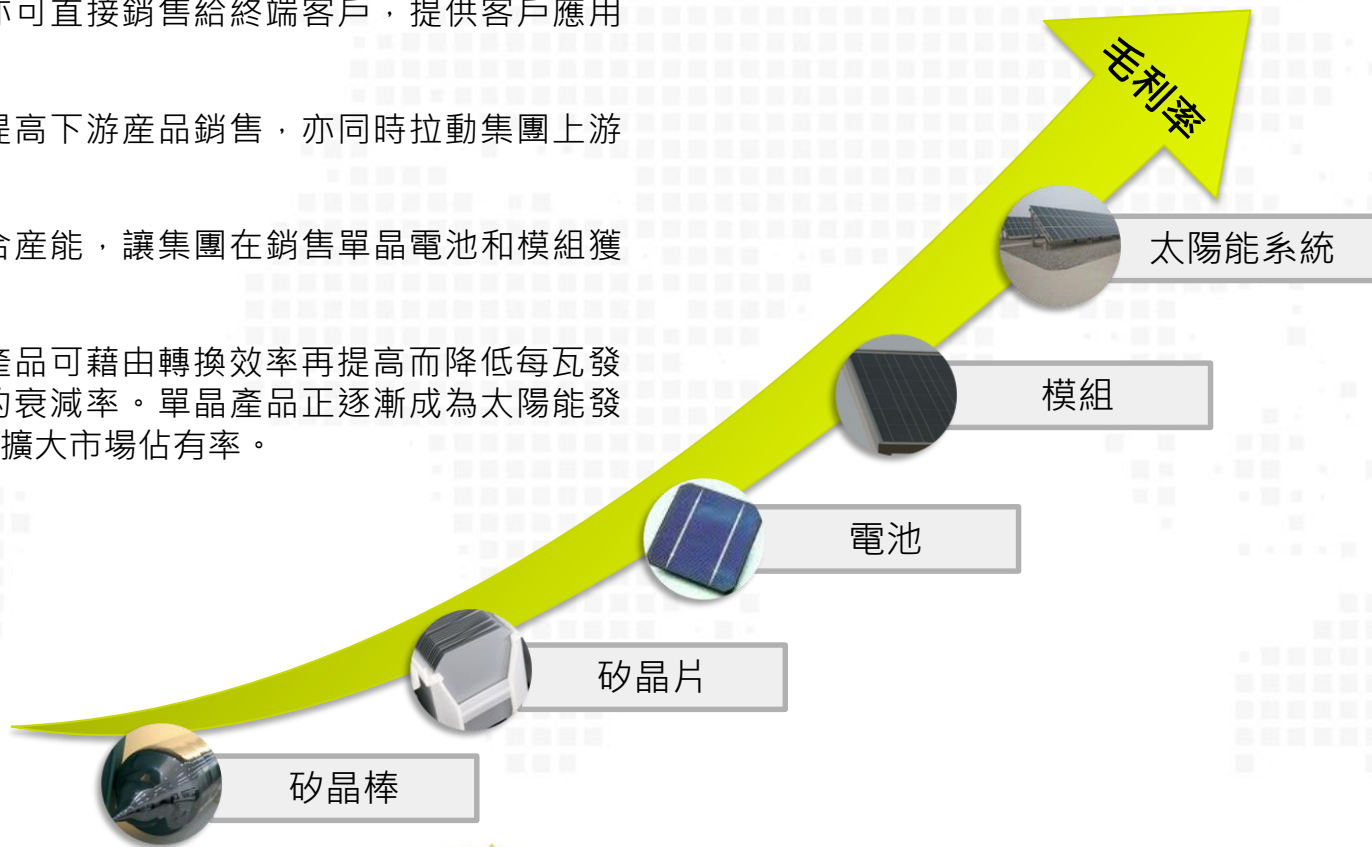
- 本於二零一六年七月二十七日，本集團與賣方訂立協議，同意收購格爾木之合共30%股本權益。完成收購後，本集團將擁有格爾木100%股本權益。格爾木於青海省格爾木市經營其20兆瓦大型光伏電站項目。
- 回顧期間，來自經營光伏系統業務的收入上升至人民幣26.579百萬元，去年同期為人民幣18.336百萬元，上升幅度為45%。





單晶垂直整合策略之優勢

- 我們集團的垂直整合策略，讓我們的产品除可單獨銷售給太陽能產業中的中上游顧客，亦可直接銷售給終端客戶，提供客戶應用開發服務。
- 單晶垂直整合策略不僅提高下游產品銷售，亦同時拉動集團上游生產，增加效益。
- 利用單晶上下游垂直整合產能，讓集團在銷售單晶電池和模組獲得更高毛利率。
- 相較於多晶產品，單晶產品可藉由轉換效率再提高而降低每瓦發電成本，且其具有較低的衰減率。單晶產品正逐漸成為太陽能發電廠的熱門選擇，並迅速擴大市場佔有率。





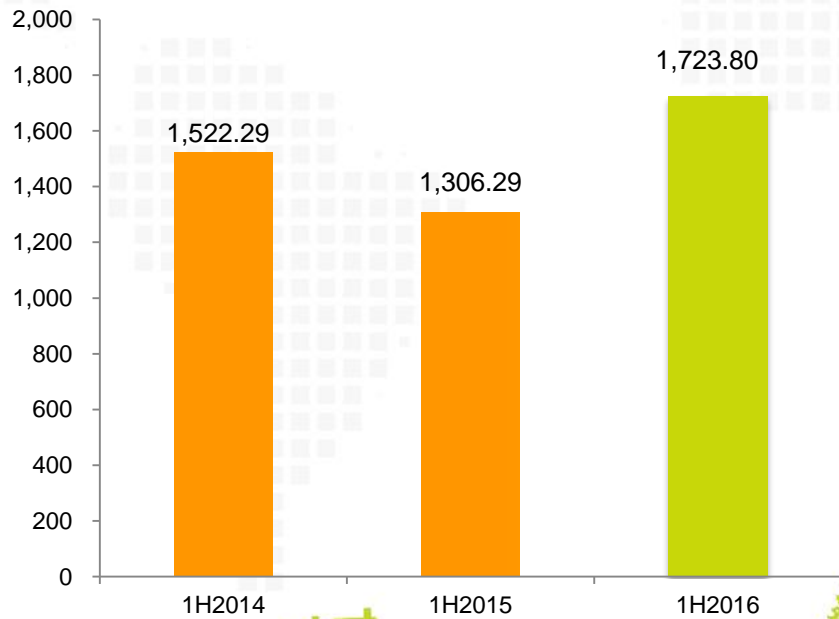
財務 表現



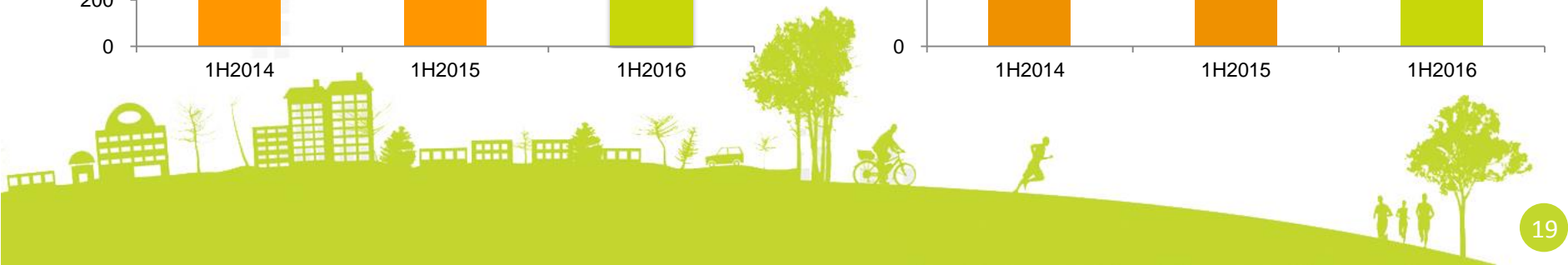
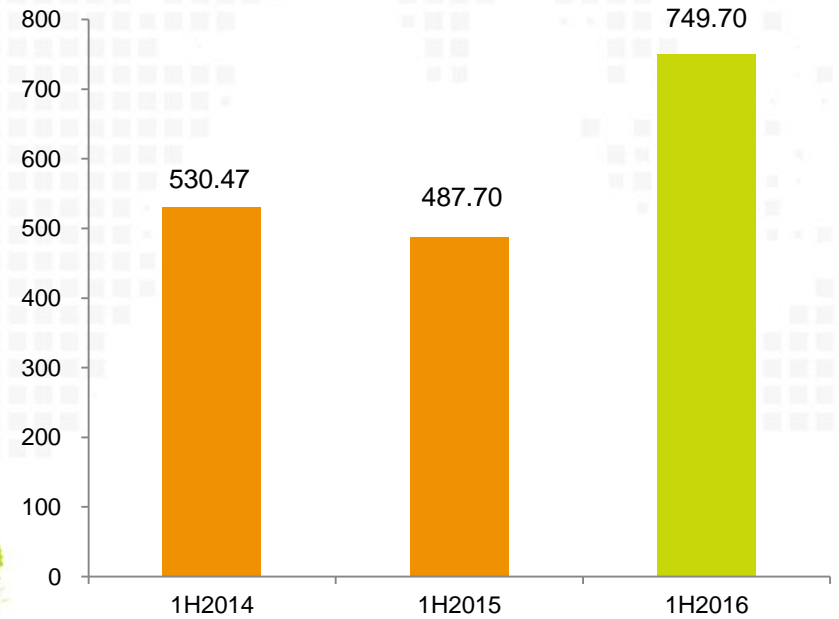
營業收入及付運量

截至二零一六年六月三十日止六個月，本集團的收益為人民幣1,723.799百萬元，比二零一五年同期增長32.0%。通過二零一六年上半年新增組件產能的投產，令本集團有能力應付上述需求成長。

營業收入 (人民幣百萬元)



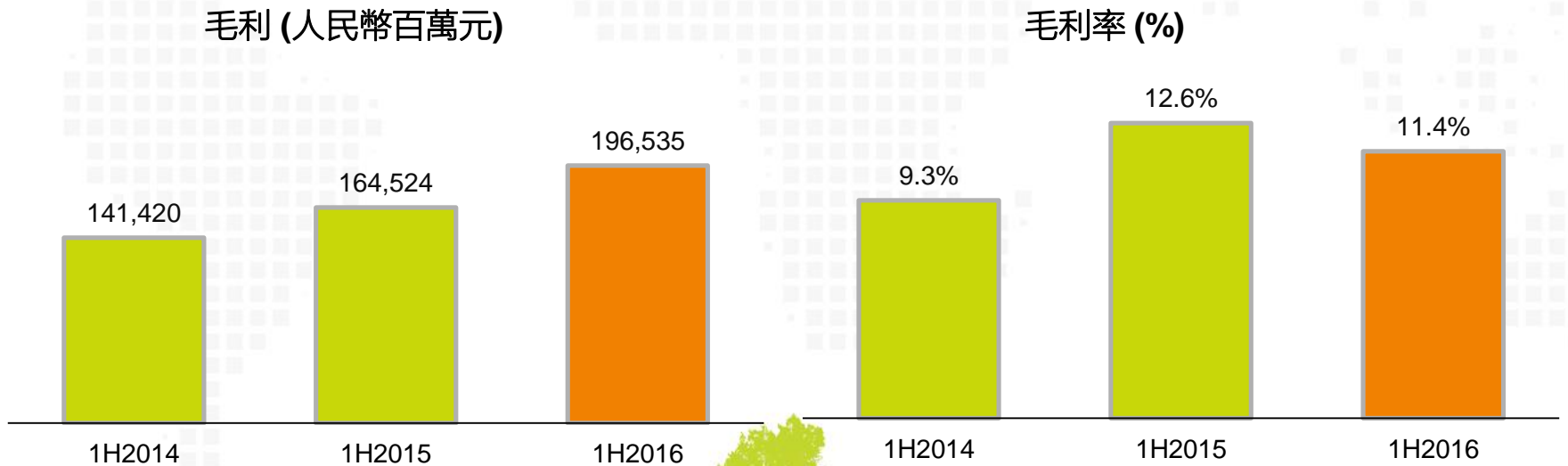
付運量 (兆瓦)





毛利及毛利率

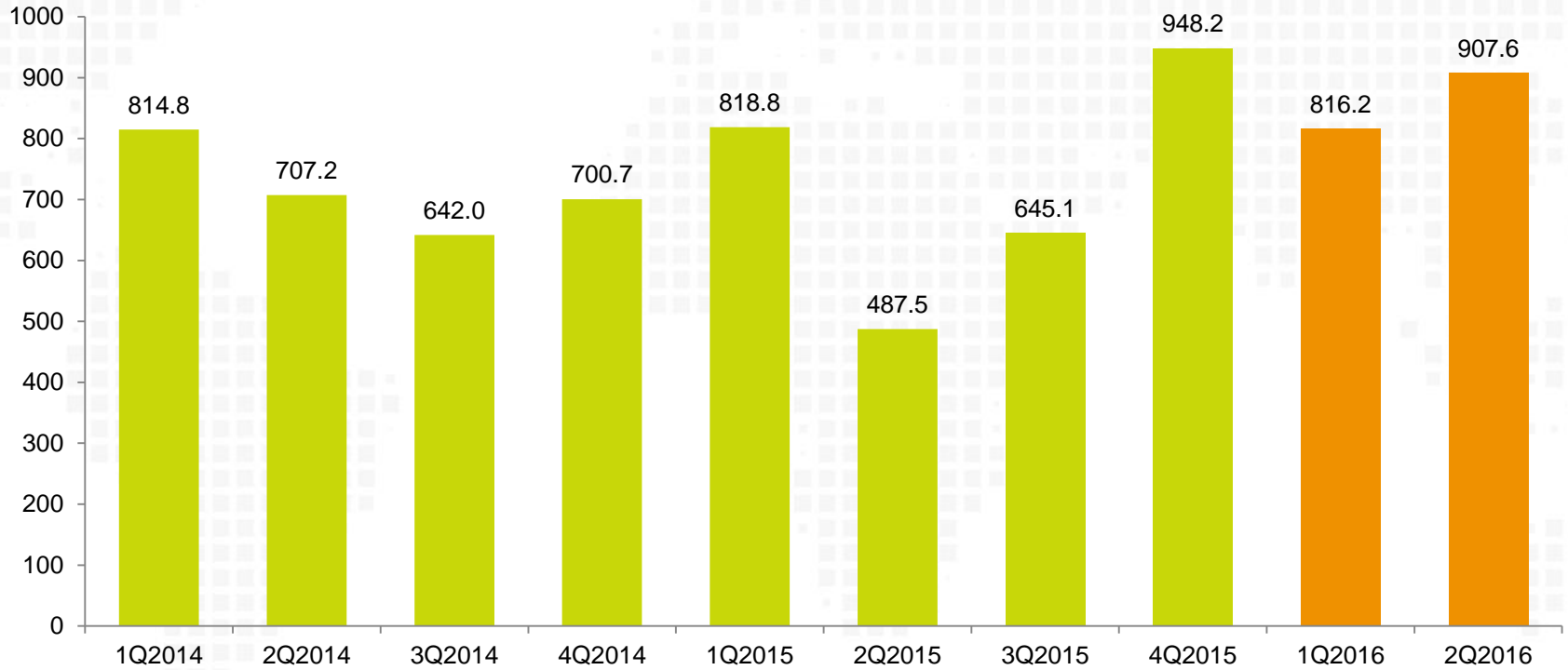
截至二零一六年六月三十日止六個月，營業額上升，本集團錄得人民幣196.535百萬元毛利，毛利率為11.4%，對比二零一五年同期的毛利人民幣164.524百萬元及毛利率12.6%，水平相約。





季度營業收入

季度營業收入 (人民幣百萬元)





財務摘要

回顧期內，除本業營運，集團亦積極改善財務報表狀況，為提高生產效率，而於本期處分落後產能之相關設備，造成損失人民幣26.277百萬元；為了降低閒置庫存，以充實營運資金，故於本期出售多晶硅高價庫存，造成業外損失人民幣23.610百萬元；另外，根據會計準則，以前年度以外幣作價所提列之長期採購合同的撥備損失，需因匯率變化而於期末予以調整匯兌損益，因本回顧期人民幣貶值，導致本期匯兌損失人民幣10.826百萬元。綜合期內，不計及上述業外項目，經調整純利為人民幣14.071百萬元。

(人民幣 '000)	2016年 上半年	2015年 上半年	變動
營業額	1,723,799	1,306,291	31.4%
報告毛利	196,535	164,524	19.5%
毛利率 (%)	11.4%	12.6%	0.8PP
經營溢利/(虧損)	30,283	71,638	(57.7%)
公司權益持有人期內(虧損)利潤	(49,557)	10,198	(586%)
基本每股(虧損)盈利(人民幣分)	(1.54)	0.32	(581%)
稅息折舊及攤銷前利潤 (EBITDA)	133,510	170,978	(21.9%)





財務摘要



Solargiga Energy

(人民幣 '000)	2016.6.30	2015.12.31	變動
流動資產	2,388,854	2,554,539	(6.5%)
流動負債	2,797,805	2,949,853	(5.2%)
總資產	4,491,835	4,712,767	(4.7%)
總負債	3,385,225	3,549,904	(4.6%)
資產淨值	1,106,610	1,162,863	(4.8%)





財務比率

- 本集團致力維持低水平的存貨周轉期。回顧期內，集團為了降低閒置庫存，以充實營運資金，故於本期出售多晶硅高價庫存。
- 應收貿易賬款周轉日增加，乃主要由於二零一六年上半年新增組件產能投產後，接近回顧期末的組件銷售(組件銷售享有較長帳期)的比例增加所致。
- 由於市場好轉，組件銷售佔整體銷售比重上升，令電池採購量上升，而電池採購賬期較短，故回顧期內的應付貿易賬款週轉日下降至89日。

	2016.6.30	2015.6.30	變動
週轉日分析			
應收帳款週轉 (日)	70	44	26
應付帳款週轉 (日)	89	123	(33)
存貨週轉 (日)	67	124	(57)
資產負債分析			
流動比率 (倍)	0.85	0.79	0.06
淨借貸權益比率 (%)	144.2%	124.6%	19.6PP








未來規劃 及策略



2016年行動計劃



-  未來集團組件產品的出貨量可望大幅增長，為集團貢獻可觀盈利。未來，集團將堅持垂直一體化發展戰略，充分發揮自身在單晶產品上的技術優勢，專注單晶產品的開發，利用組件銷售增長帶動上游產能，以提高集團組件產品的毛利，推動集團盈利增長。
-  正如前述，通過二零一六年上半年新增組件產能投產，令本集團有能力應付更多的中國國企客戶的訂單，令國內國外出貨量比重改善，以朝著管理層所定的可持續發展的平衡邁進。
-  通過不斷優化產品質量，及完善全產業鏈業務結構，本集團將一如既往為全光伏產業鏈客戶提供最優質的產品應用開發及一站式服務，致力成為全球領先之太陽能發電一站式服務供應商。





問答 環節