



协鑫新能源控股有限公司
GCL New Energy Holdings Limited



协鑫新能源2018年度业绩

2019年3月

免责声明

本材料乃协鑫新能源控股有限公司（“协鑫新能源”、“集团”或“公司”）仅就集团通讯及一般参考而编制，并不构成集团任何类别之证券于任何司法权区进行销售或认购之任何建议或邀请，亦不构成就有关证券作投资决定之任何基准。在咨询专业意见前，不应使用或依赖所有有关数据。本材料仅属简介性质，并非集团现时或过往经营业绩或未来业务前景之全面描述。

本材料中除对过去事实的陈述外的所有描述均具前瞻性，含可知与不可知的风险、不确定性及其它因素，可能会导致协鑫新能源实际的结果、表现或业绩与这些前瞻性描述出现实质性差异。

本材料并不涉及任何明示或隐含保证或申述。集团明确表示不会就因使用或依赖本材料所载之任何数据（不论财务或其它数据）而引致之责任负责。

公司简介

- 知名中国民营光伏发电企业，于中国26个省份运营215个光伏电站，加上于美国及日本的电站，截至18年底，总装机容量达7.3吉瓦
- 为MSCI全球小型股指数 – MSCI中国指数的成份股，获国际资本市场进一步认可
- 被列入深港通可买卖港股名单及恒生港股通指数，获国内投资市场认可
- 发布2017社会责任报告，并获中国社会科学院给予四星半综合评级（最高评级为五星）
- 获保利协鑫持有62.3%股权，其为全球领先的多晶硅生产商及全球最大的硅片供应商

目录

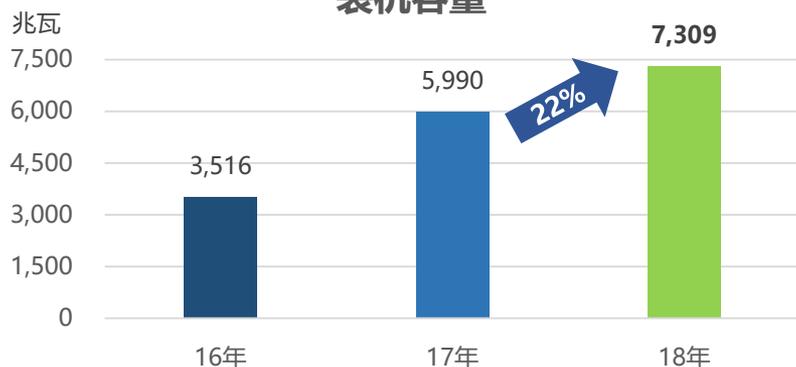
- 2018年度业绩数据
- 未来发展策略

2018年度业绩数据

光伏售电量大幅提升

- 截至18年底，总装机容量约7.3吉瓦，美国俄勒冈州的50兆瓦大型地面光伏电站项目于18上半年正式投入营运；已并网容量增加约1.5吉瓦至约7.0吉瓦
- 18年光伏电力销售量约7,830百万千瓦时，较去年同期大幅攀升46%

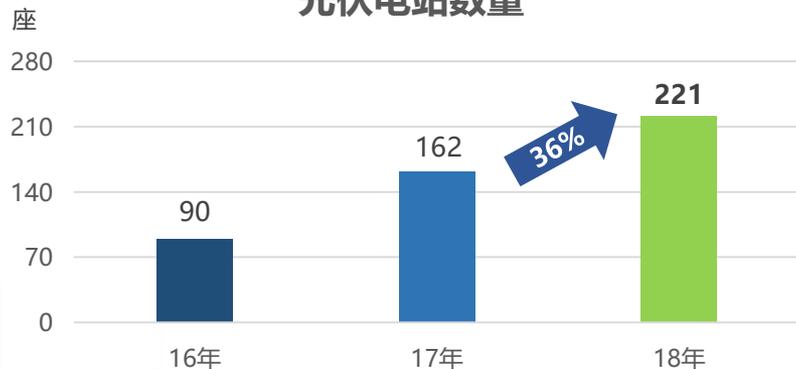
装机容量



并网容量



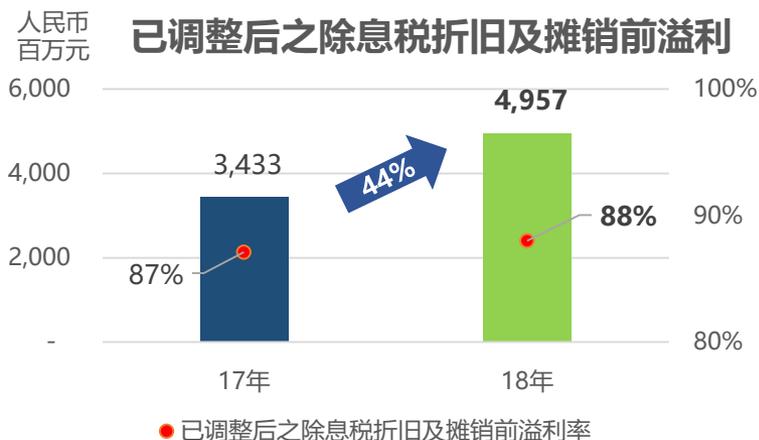
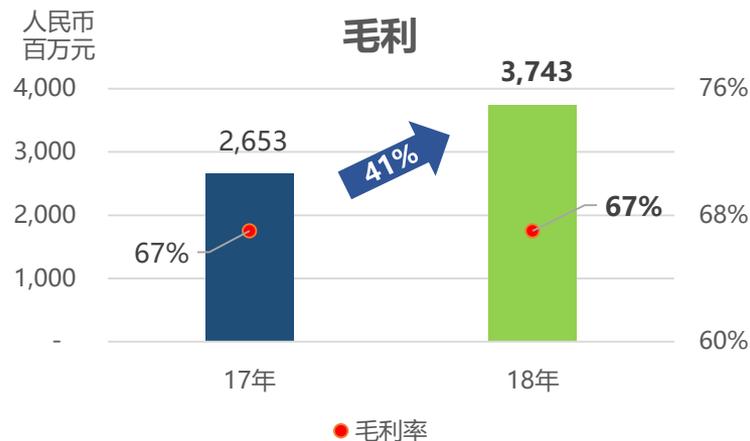
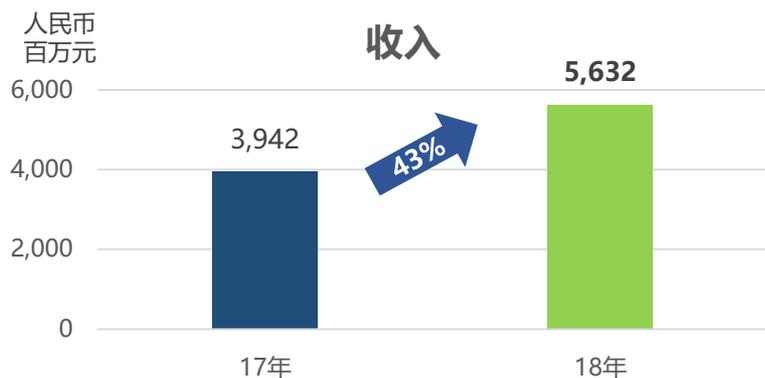
光伏电站数量



售电量



持续性收入绩优

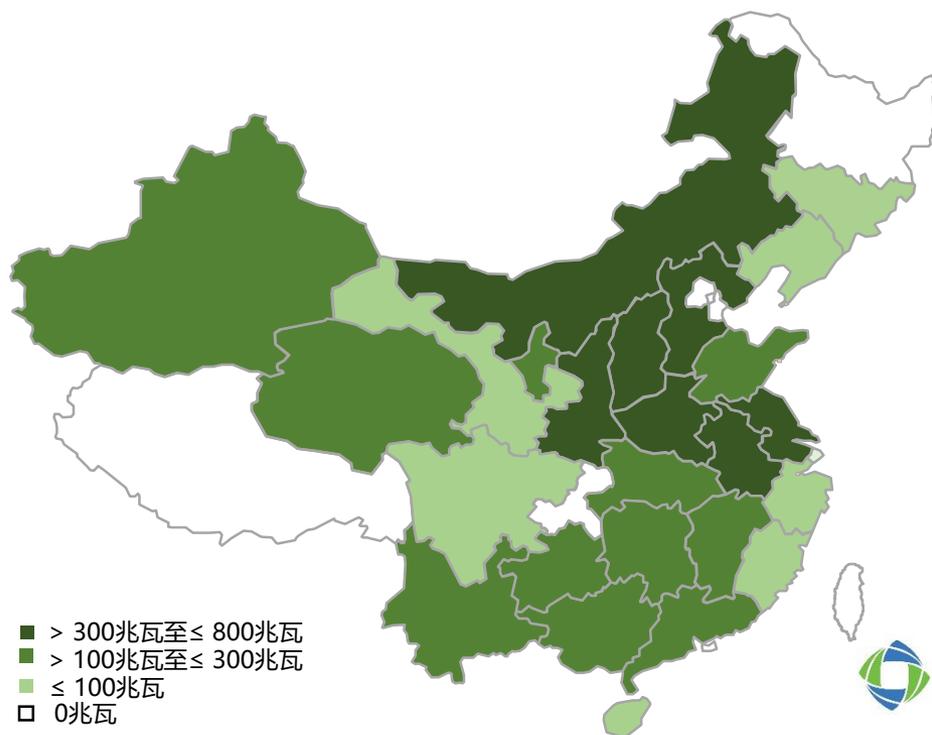
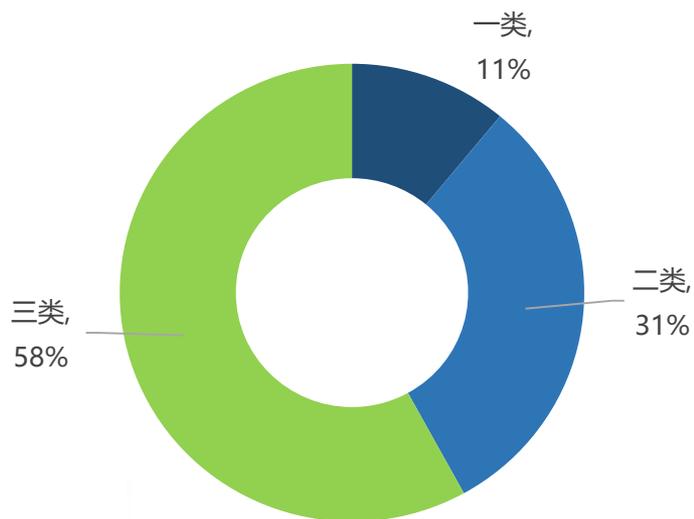


注：已调整后之除息税折旧及摊销前溢利、已调整后之净溢利不包非经营性支出

国内及海外项目分布

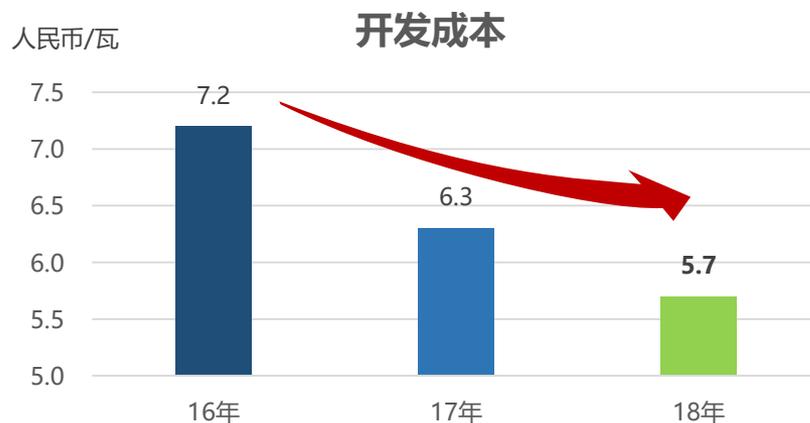
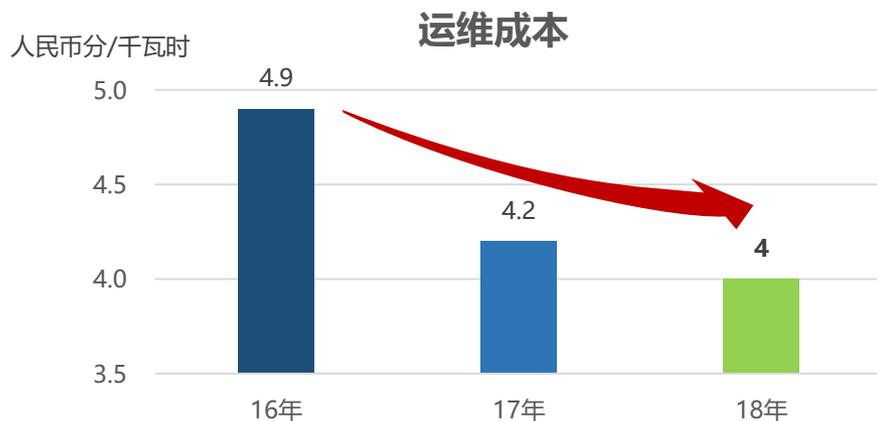
- 于中国26个省份布局共215个光伏电站项目，大部份总装机容量分布于消纳能力较强的地区
- 超过约89%项目处于二、三类资源区，不超过5%的总装机容量位于限电风险地区
- 于美国及日本分别持有约134兆瓦及约9兆瓦光伏电站项目

按资源区划分之产能



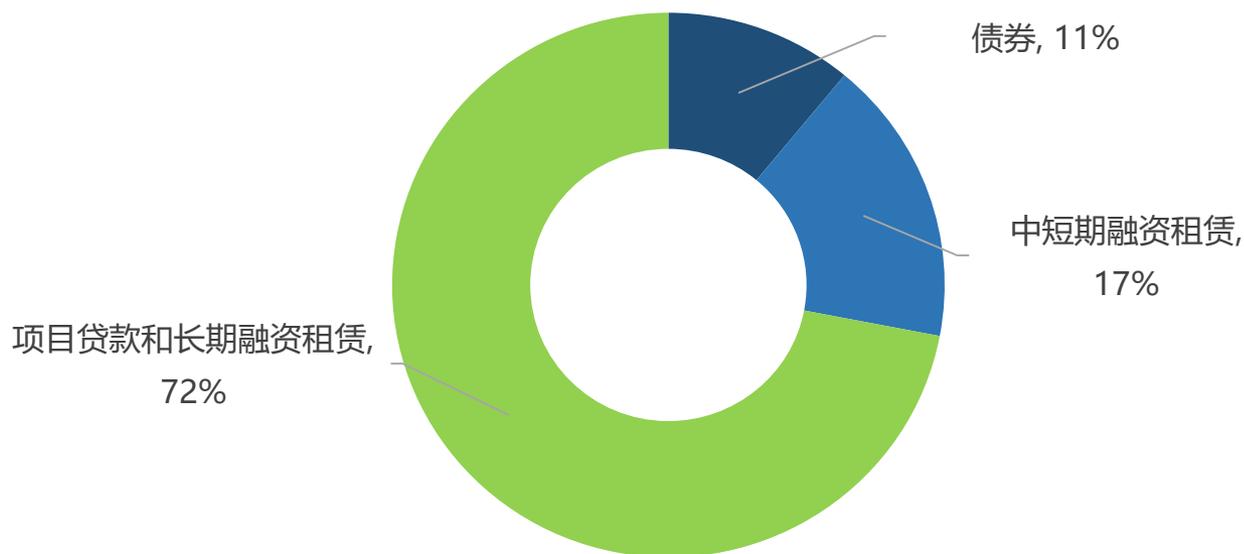
开发运维成本持续下降

- 自行开发不断提升，通过工程集中管控，集中采购，光伏+等型式，有效降低开发成本
- 18年的新增电站单瓦造价平均每瓦约人民币5.7元，较17年下降约10%
- 建设物联网大数据、人工智能运维中心，18年运维成本较17年底进一步下降约5%至每千瓦
时约人民币4.0分
- 代运维服务约1吉瓦，较17年底增加约3倍，增加稳定的持续性管理费用收入来源



债务结构进一步优化

- 平均融资成本较17年底下跌0.1个百分点至6.5%
- 截至18年底，负债总额共约人民币407亿，较17年底增加约人民币53亿
- 18年1月发行3年期5亿美元债，发行所得款项净额约4.93亿美元，占总融资结构共约11%
- 截至18年底，中短期融资占总融资共约17%；长期项目贷款及融资租赁则占总融资共约72%



2018年底融资结构

轻资产模式转型取得阶段性成果

中广核太阳能

- 18年10月以代价约人民币3.06亿元出售约160兆瓦的80%股权
- 负债规模缩减约人民币9.2亿

三峡新能源

- 18年12月以代价约人民币1.64亿元出售约140兆瓦的所有股权
- 负债规模缩减约人民币7亿

五凌电力

- 19年3月28日公布以代价约人民币2.5亿元出售约280兆瓦的55%股权
- 负债规模将缩减约人民币15亿

上海榕耀新能源

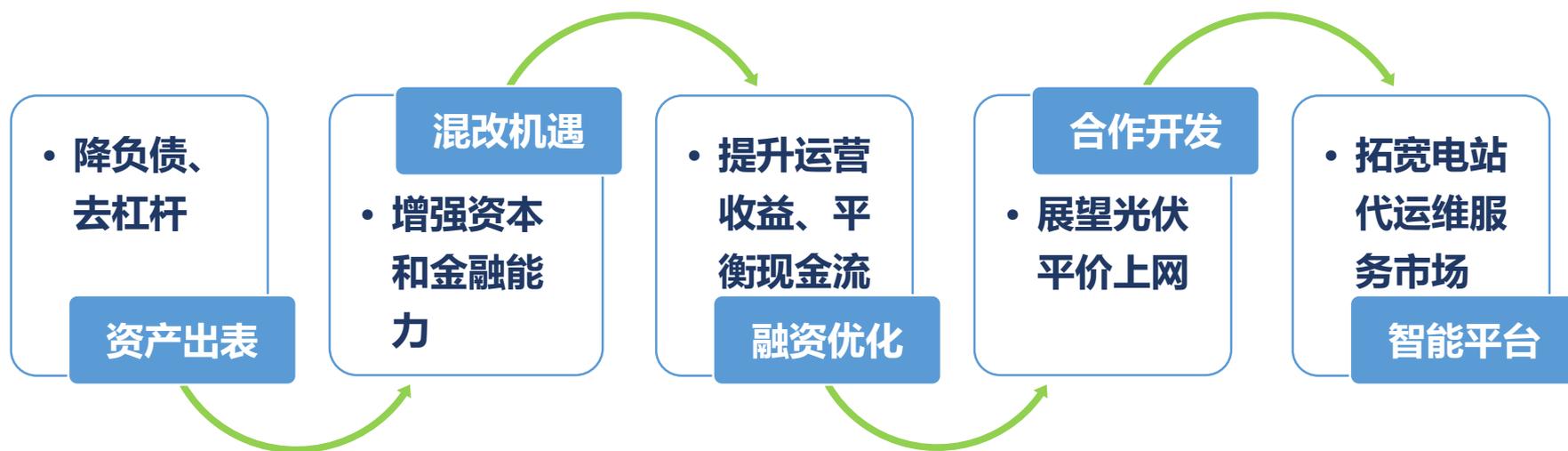
- 19年5月23日公布出售约977兆瓦的70%股权，将收回现金合共约人民币20.6亿元
- 负债规模将缩减约人民币58亿

- 收回现金合共约人民币28亿元，并用作偿还债务
- 项目相关债务将终止合并入账，令负债规模缩减合共约人民币89亿
- 将为大部分所出售的项目提供运营及维护服务，增加稳定的管理收入
- 买家将利用其财务优势，替换项目相关债务，减少融资成本，从而提升有关

项目的收益

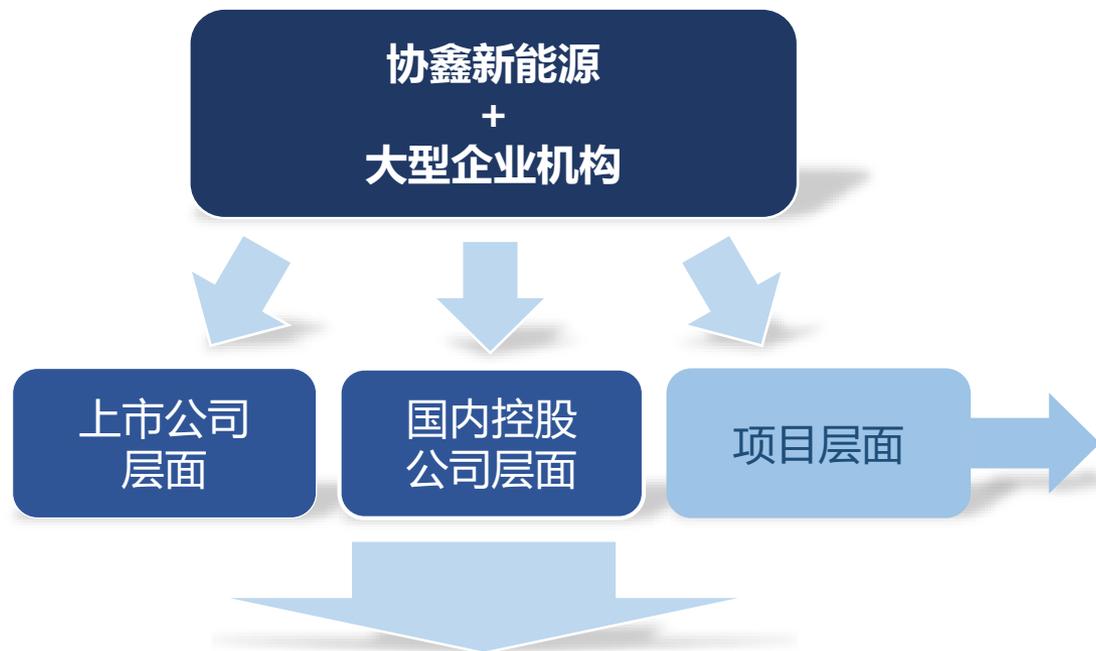
未来发展策略

未来发展策略



积极面对新模式、新市场，加快落实战略转型发展，积极引进战略合作伙伴，把握平价上网时代的到来

引入战略投资者有效降低负债率



轻资产模式

- 协鑫新能源出让部份光伏项目控股权
- 项目负债不再并表
- 协鑫新能源在项目完成后持续提供营运维护服务，收取稳定的管理费用

优势资源互补

- 优化股权结构
- 更好的利用双方资源，特别是降低融资成本
- 降低负债率

采用多元化融资策略

改善资金流动性

长期融资租赁及银行贷款

- 增加长融置换，用5年期以上的借款替换高成本的短贷，扩大项目融资比例，减轻资产负担

债券

- 于18年获批准发行本金总额约人民币30亿元中期票据
- 于18年获批准发行本金总额约人民币30亿元小公募债券

资产证券化

- 国补应收账款证券化
- 项目运营现金流证券化

发展模式转型

- 光伏新政推行后，协鑫新能源改变发展模式，主力以股权合作方式推进1) 光伏平价项目、2) 无补贴分布式项目、3) 合作开发、4) 代运维服务
- 新发展模式将有助改善协鑫新能源现金流，以及降低项目风险





把绿色能源带进生活

Bringing **Green** Power To Life



协鑫新能源控股有限公司
<http://www.gclnewenergy.com/>

苏州
地址:江苏省苏州工业园区新庆路28号协鑫能源中心

香港
地址:香港九龙柯士甸道西一号环球贸易广场17楼