

阳光能源控股有限公司

股票代码：00757.HK

2023年度全年业绩

2023 Annual Results



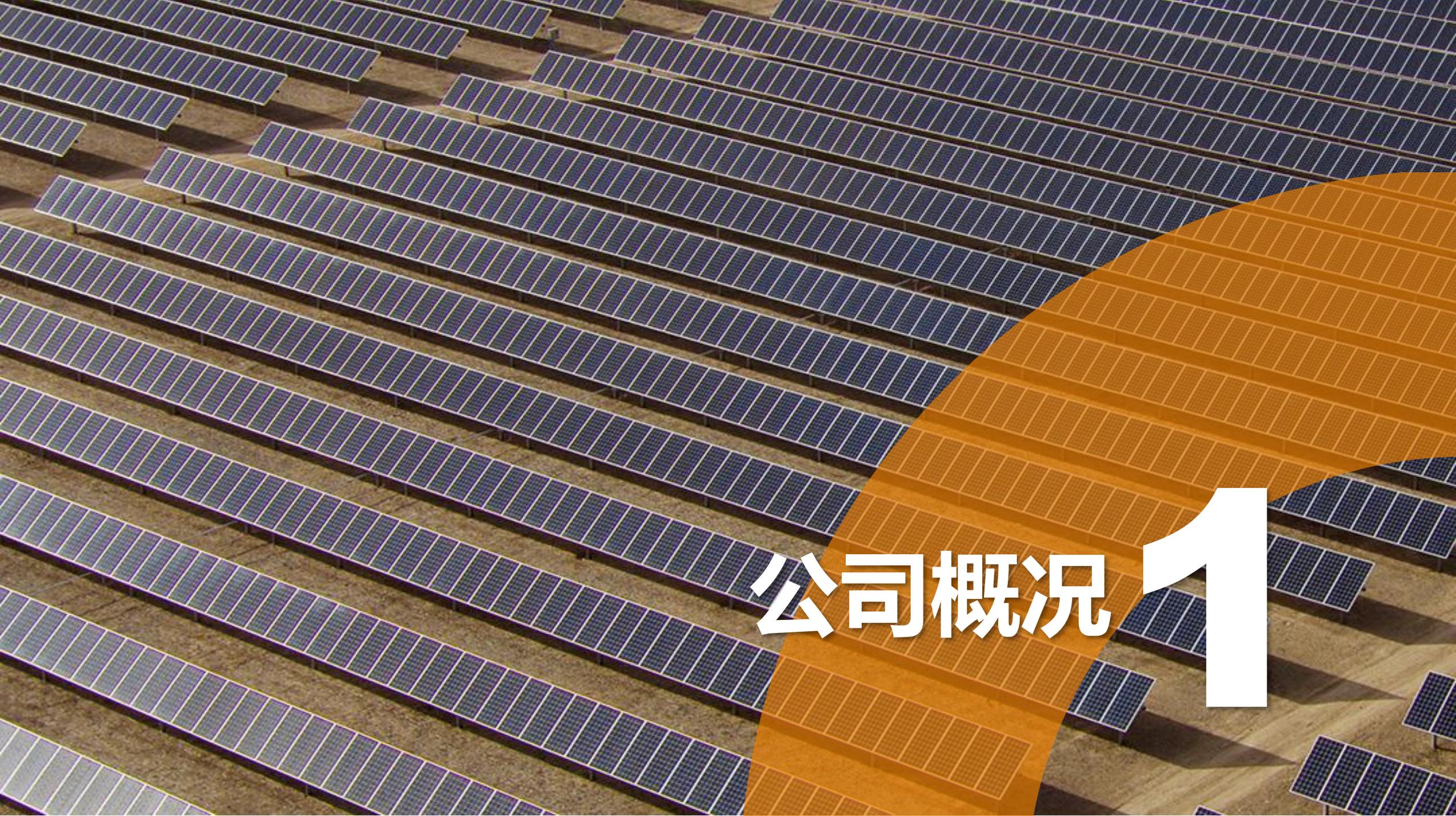
Solargiga Energy

# 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、日本、德国和澳洲等地设立分公司，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3月31日于香港上市 (股票代码：00757.HK)

2023年中国光伏组件企业20强 (NO.15)

2023中国光伏百强品牌榜(NO.60)

PVBL 2023全球光伏100强(NO.33)

2023最具影响力光伏组件企业

2023太阳能光伏行业最具成长力企业

可再生能源企业全球竞争力100强 (NO.72)

2023中国能源企业（集团）500强 (NO.316)

2023全球新能源企业500强 (NO.263)

PVBL 2023年度全球光伏品牌传播奖

2023领跑中国再生能源光伏百强企业

2023年度中国优质户用及工商业光伏组件品牌

新能源企业全球竞争力100强 (NO.92)

# 股东架构



谭文华先生  
及其关联人士  
21.43%



Hiramatsu International Corp.  
9.15%

施丹红女士  
6.98%  
(截至2024年3月5日数据)



公众股东  
62.44%



# 中国-产销基地



产：

**组件总产能9.8GW**

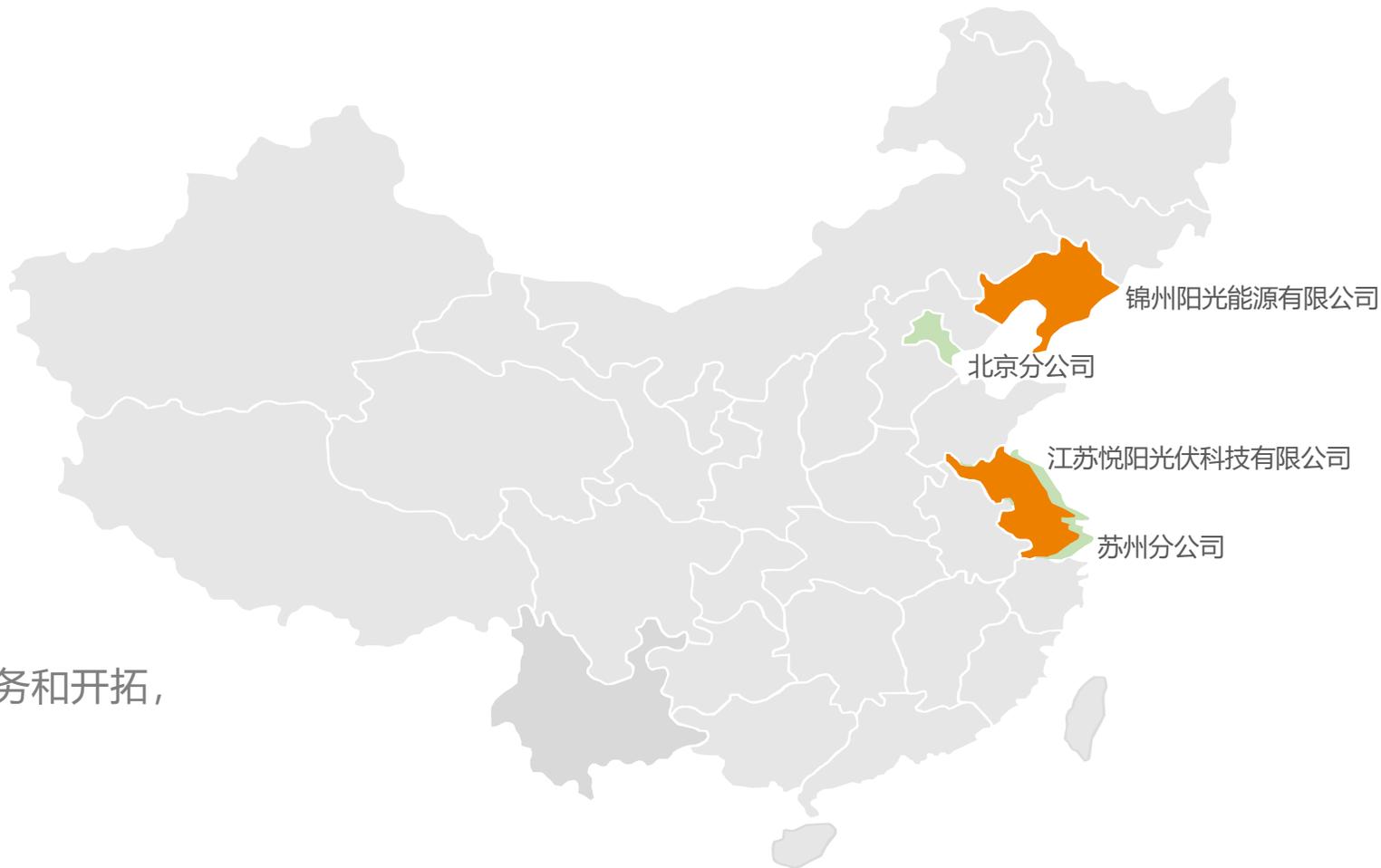
锦州生产基地现有组件年产能1.8GW

盐城生产基地现有组件年产能8.0GW

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

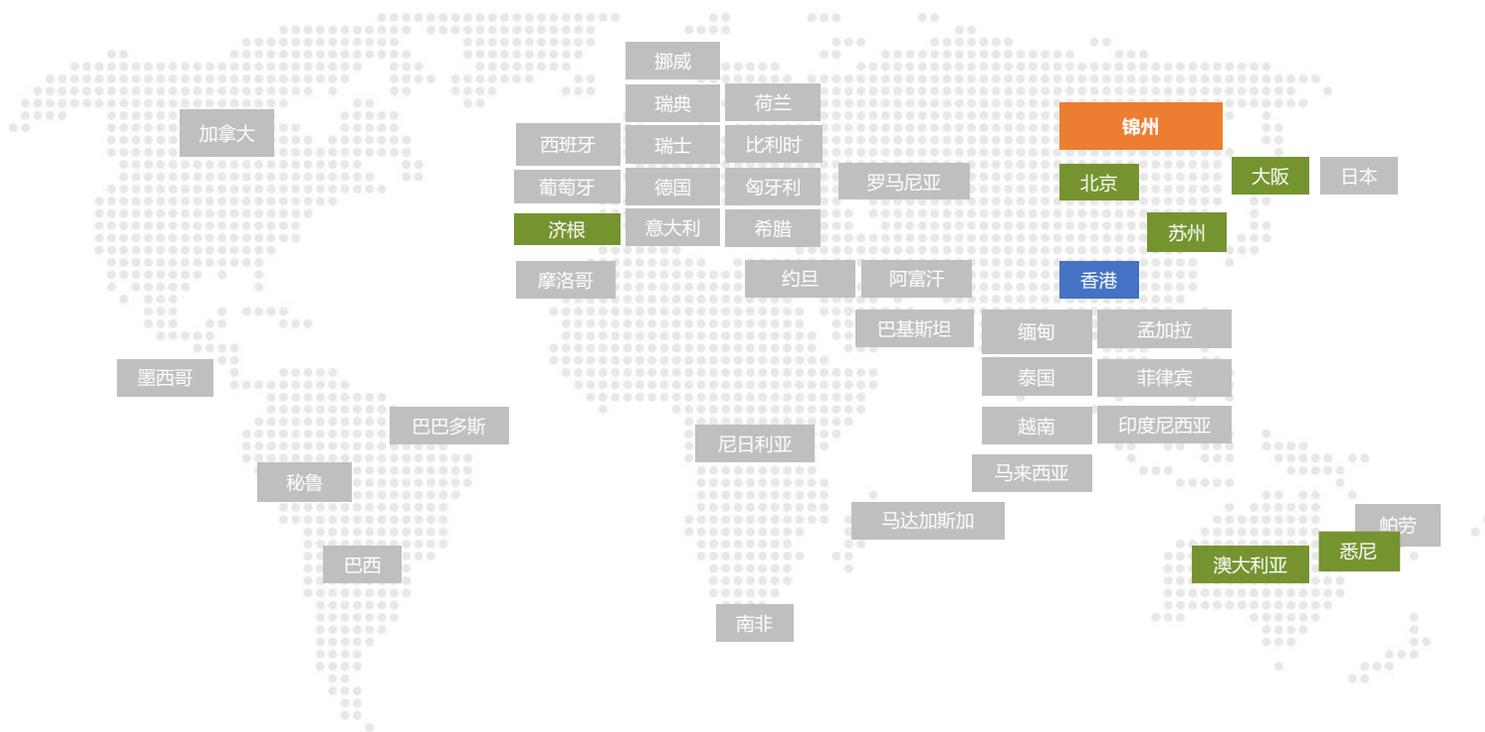


## 整体策略:

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 Hthree Groges Corporation



ENERGY

ENERGY VISION



covestro

swiss solar



山高新能源集團  
SHNE



sun king

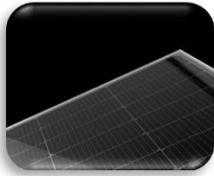
ReneSola



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总承包（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。

凭借着在光伏行业的深厚积累，阳光能源与多家机构和学院合作，进行深度研发和研究，研发的BIPV纯色晶硅组件、BIPV仿石材组件等产品均已通过CCC认证、CQC认证；研发的零碳移动式建筑产品，将装配式建筑与定制光伏及储能融合，能够实现能源的离网运行和电力自给自足。



## 半导体

目前批量生产6英寸和8英寸半导体集成电路使用的硅单晶棒，在半导体芯片行业处于领先地位。

2024年重点研发12英寸光电半导体硅单晶。



## 先进产能

- **S** 通过不断升级优化产能，保持产能先进性，满足客户需求并确保订单的生产和交付创造效益。
- 江苏盐城基地：产线可兼容 N 型组件等先进产品的生产交付
- 辽宁锦州基地：产线不断升级优化，满足海外客户定制化产品生产需求



## 强化稳健经营，保障现金流

- **S** 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

- **S** 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；
- **S** 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；
- **S** 通过供应链的综合赋能，提升抗风险能力。



## 稳固并不断拓宽市场渠道

- **S** 一方面，光伏制造业作为国家名片，宏观形势长期向好；另一方面，市场压力迫使行业短期内进入高速内卷时代；
- **S** 通过丰富营销团队及完善营销阵地，加强国内外客户和目标市场的不断开拓，维护长期客户合作稳定性及增量，开拓新兴市场和新客户并加深合作粘性，增强公司品牌和渠道能力。



主营业务

2

# 营运实绩

- ① 光伏组件对外付运量由2022年的4,205.3兆瓦提高至2023年的6,683.1兆瓦，增长幅度为58.9%。
- ② 除了市场主流的P型PERC单晶组件，还致力于单晶高效组件产品的开发与销售，如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

- ① 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。
- ② 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。
- ③ 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。
- ④ 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

- S** 取得了18X电池，210-N型TOPCon电池新产品的CQC认证；
- S** 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/JPAC，英国MCS，印度BIS，巴西INMETRO，智利SEC，澳洲CEC，马来西亚Myhijau，德国WEEE，哥伦比亚RETIE，意大利防火一级等认证，此外，法国碳足迹认证也在推进中；
- S** 产品通过了IEC 63209 与IEC63126加严测试；
- S** 推进产品的漠河极寒及海南湿热气候户外实证，有助于弥补现有实验室加速老化标准和评判手段的不足，揭示不同光伏产品在真实工作环境下的可靠性和耐候性。



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。



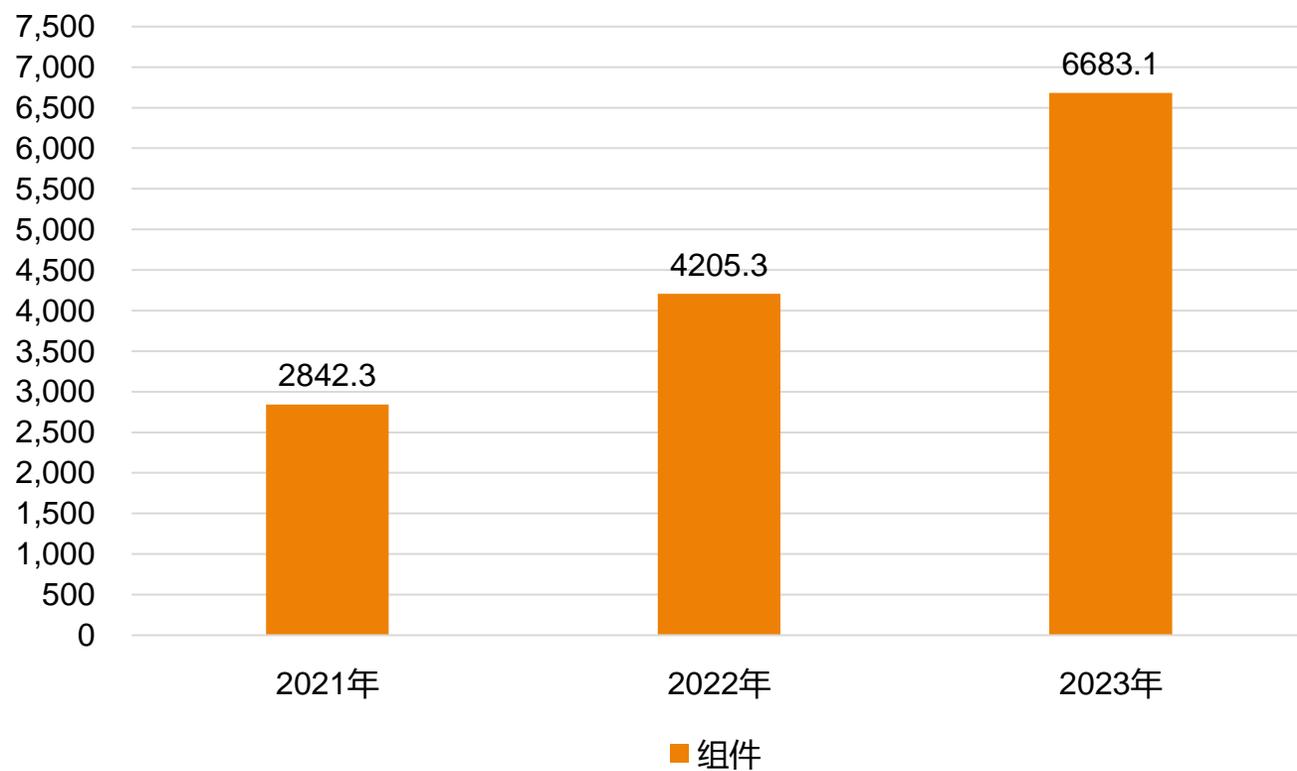
**财务表现**

**3**

# 财务表现

## 历年付运量

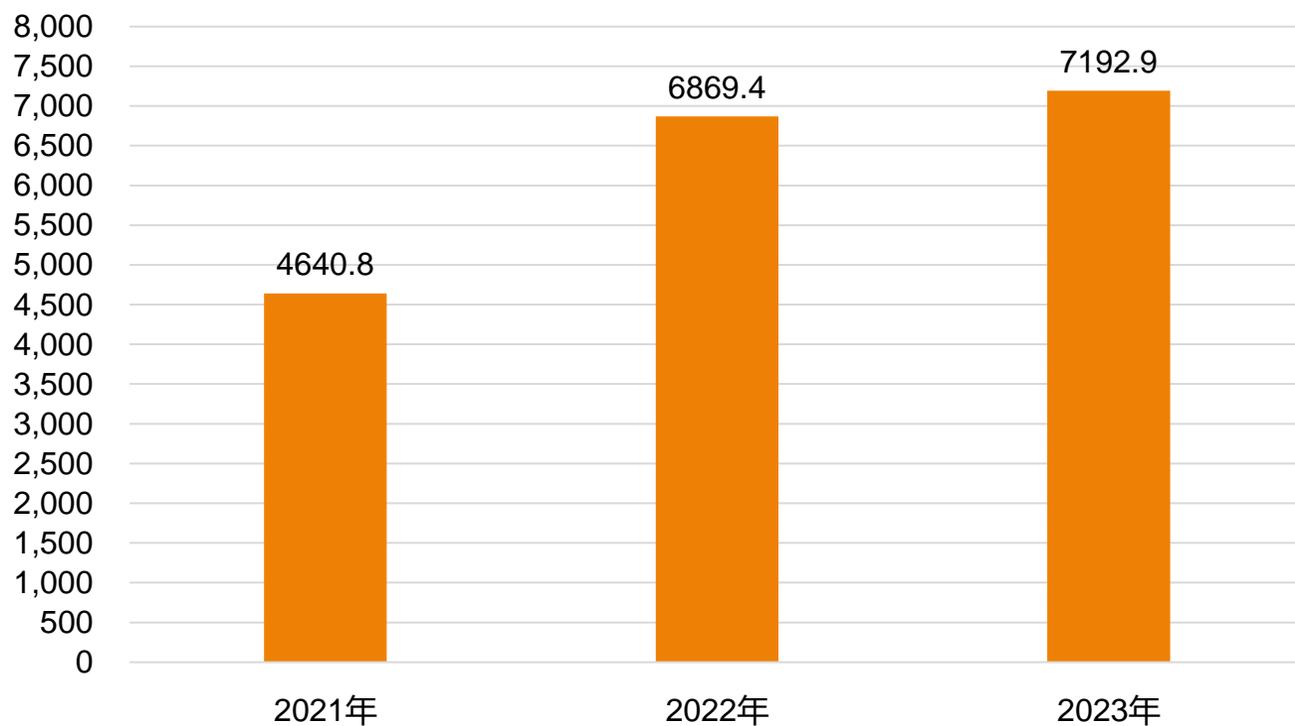
付运量 (兆瓦)



# 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年财务摘要



持续经营业务	2023 年	2022 年	变动
收益 (人民币百万元)	<b>7,192.9</b>	6,869.4	+4.7%
毛利 (人民币百万元)	<b>458.0</b>	271.3	+68.8%
毛利率 (%)	6.4%	3.9%	+2.5个百分点
持续经营业务税息折旧及摊销前利润 (人民币百万元)	<b>387.0</b>	107.6	+259.7%
持续经营业务归属于母公司股东的持续经营利润 (人民币百万元)	<b>111.9</b>	(148.9)	不适用
持续经营业务基本每股盈利 (人民币分)	<b>3.37</b>	(4.48)	不适用

# 财务表现

## 2023年收益细分

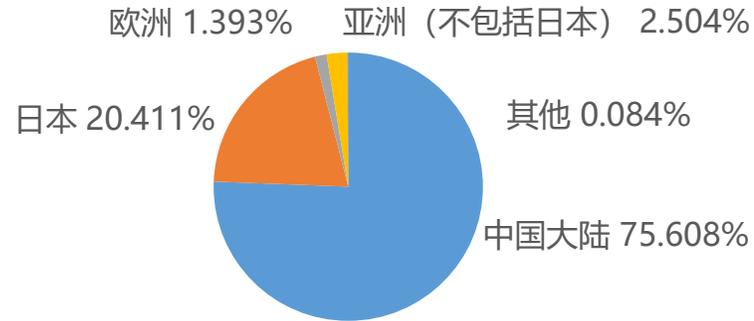


分部	经营分部	2023年 (人民币千元)	2022年 (人民币千元)	变动
A	制造及买卖光伏组件	7,021,656	6,644,350	+5.7%
B	兴建及经营光伏电站	128,667	189,593	-32.1%
C	制造及买卖半导体以及买卖太阳能单晶硅电池及其他	42,530	35,419	+20.1%
	总计	7,192,853	6,869,362	+4.7%

# 财务表现

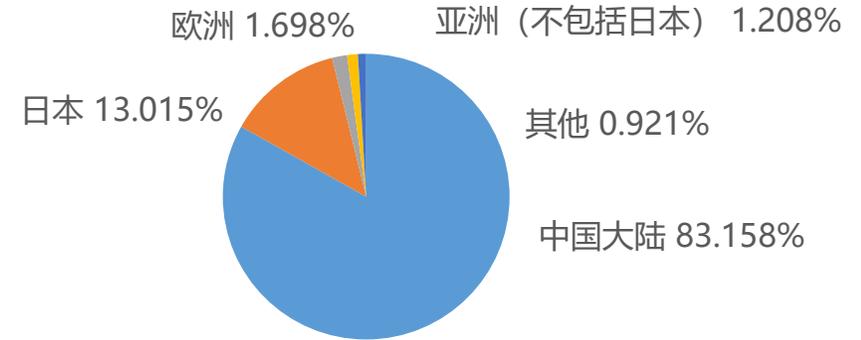
## 市场分布

### 2022年收益占比



■ 中国大陆 ■ 日本 ■ 欧洲 ■ 亚洲 (不包括日本) ■ 其他

### 2023年收益占比



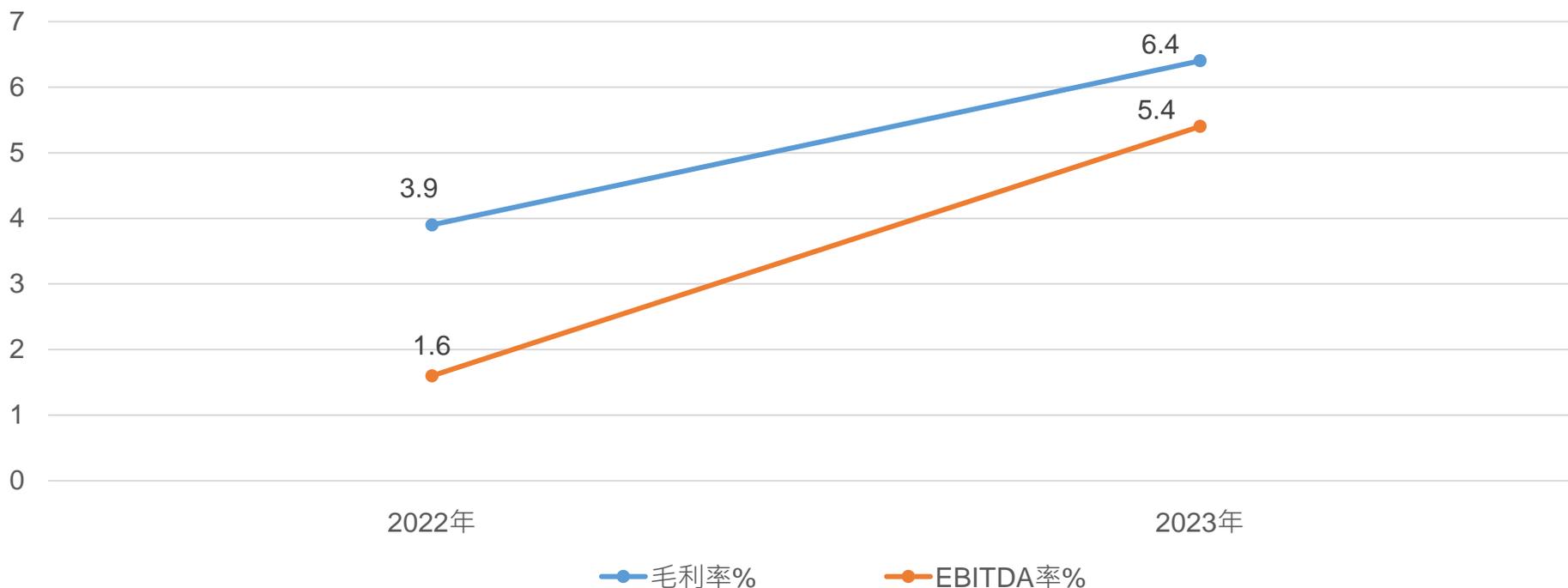
■ 中国大陆 ■ 日本 ■ 欧洲 ■ 亚洲 (不包括日本) ■ 其他

收益 (人民币千元)	2023年	2022年	变动
中国大陆	5,981,401	5,193,815	+15.2%
日本	936,124	1,402,079	-33.2%
欧洲	122,170	95,657	+27.7%
亚洲 (不包括日本)	86,882	172,029	-49.5%
其他	66,276	5,782	+1046.2%
总计	7,192,853	6,869,362	+4.7%

# 财务表现

## 主要财务指标

- 于2023年录得人民币458.0**百万元**的毛利，毛利率为6.4%，相比2022年同期的人民币271.3百万元毛利和3.9%的毛利率，分别增加68.8%和2.5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387.0百万元**（占收益5.4%），较去年的人民币107.6百万元（占收益1.6%）相比，**增加260%**。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 着力提高存货周转率，降低存货周转日数，同时减少资金积压和进一步加强本集团的营运资金。年内存货周转日维持在24日（2022年：29日）。
- S 于2022年及2023年，来自光伏组件产品之销售额占集团整体销售额高于90%，而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。年内应收贸易账款周转日维持在94日。
- S 集团年内应付贸易账款周转日维持在162日。集团以更具策略性的方式利用其营运资金促进业务增长。

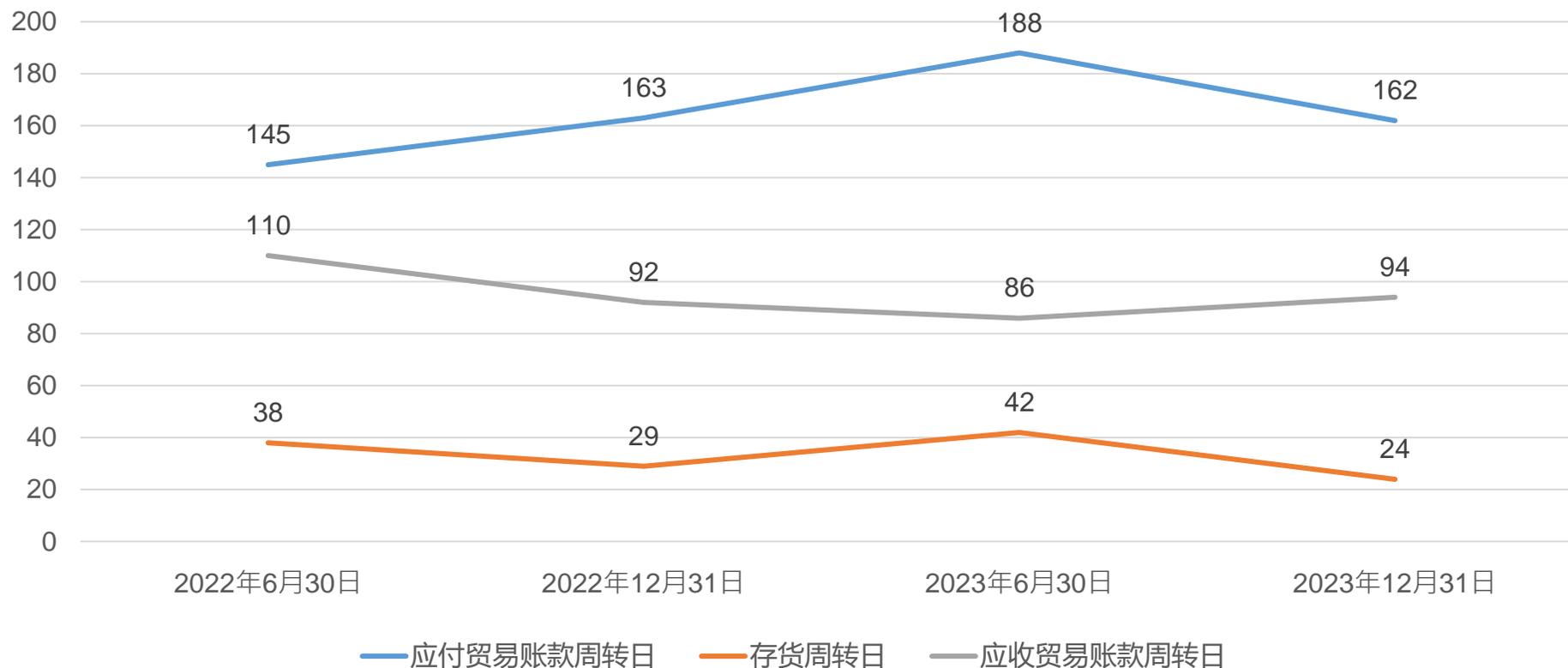
周转日分析	2023年	2022年
存货周转 (日)	24	29
应收帐款周转 (日)	94	92
应付帐款周转 (日)	162	163

# 财务表现

## 主要财务指标



### 资产/负债周转日

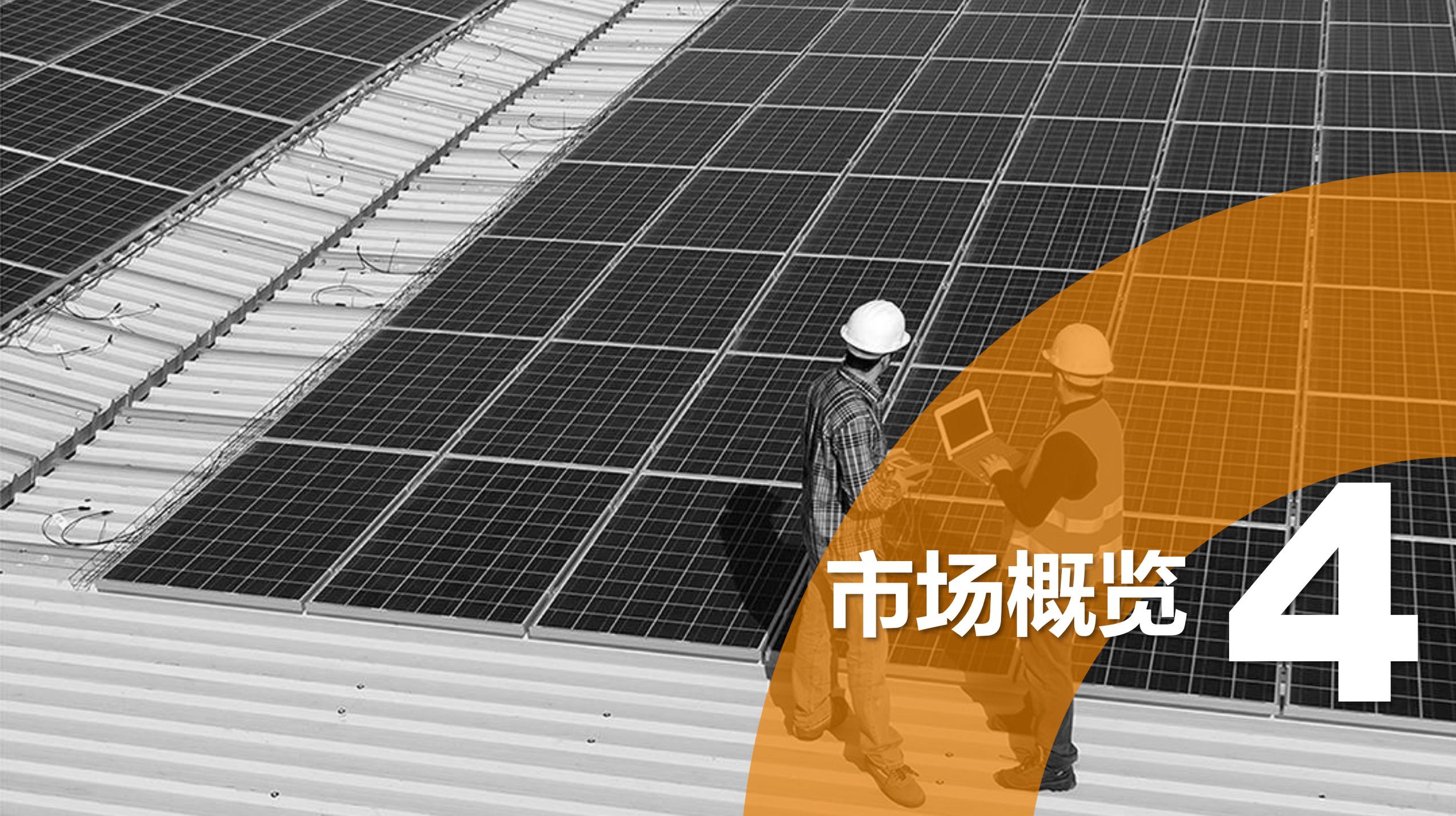


# 财务表现

## 主要财务指标

- 经营活动于2023年造成了人民币约1,648.3百万元的净现金流出，而2022年为人民币约2,397.4百万元的净现金流入。
- 净现金流出的主要原因是2023年贸易及其他应付款项减少，以及应收贸易账款的增加。

简明现金流量	2023年 (人民币百万元)	2022年 (人民币百万元)	变动
经营活动(所用)/所得 现金流量净额	(1,648.3)	2,397.4	不适用
投资活动所得/(所用) 现金流量净额	557.4	(306.6)	不适用
融资活动所得/(所用) 现金流量净额	725.1	(1,581.9)	不适用

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 wearing hard hats and safety vests are visible. One worker is holding a tablet or laptop, and the other is looking at it. The scene is overlaid with a semi-transparent orange shape in the bottom right corner, which contains the text.

市场概览

4

# 中国情况

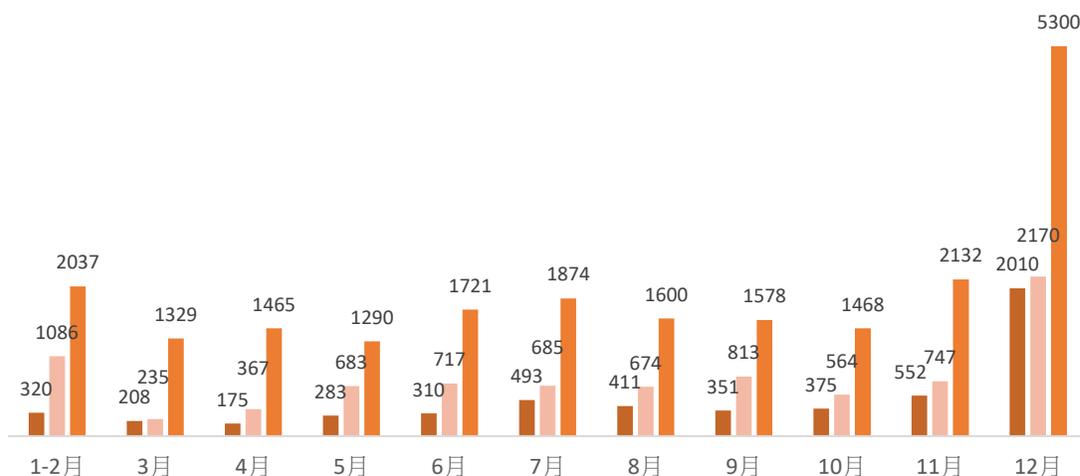


装机量：国家能源局发布2023年全国电力工业统计数据。**全年光伏新增装机216.9GW**，同比增长148%，相当于2022年全球太阳能光伏新增装机容量，也近乎此前四年中国新增光伏装机的总和。

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

■ 2021年 ■ 2022年 ■ 2023年



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4月，国家能源局印发《2023年能源工作指导意见的通知》指出，巩固风电光伏产业发展优势，持续扩大清洁低碳能源供应，积极推动生产生活用能低碳化清洁化，供需两侧协同发力巩固拓展绿色低碳转型强劲势头。推动第一批以沙漠、戈壁、荒漠地区为重点的大型风电光伏基地项目并网投产，建设第二批、第三批项目，积极推进光热发电规模化发展。

2023年6月，国家能源局组织发布《新型电力系统发展蓝皮书》，提出新型电力系统具备安全高效、清洁低碳、柔性灵活、智慧融合四大重要特征，其中安全高效是基本前提，清洁低碳是核心目标，柔性灵活是重要支撑，智慧融合是基础保障，共同构建起新型电力系统的“四位一体”框架体系。

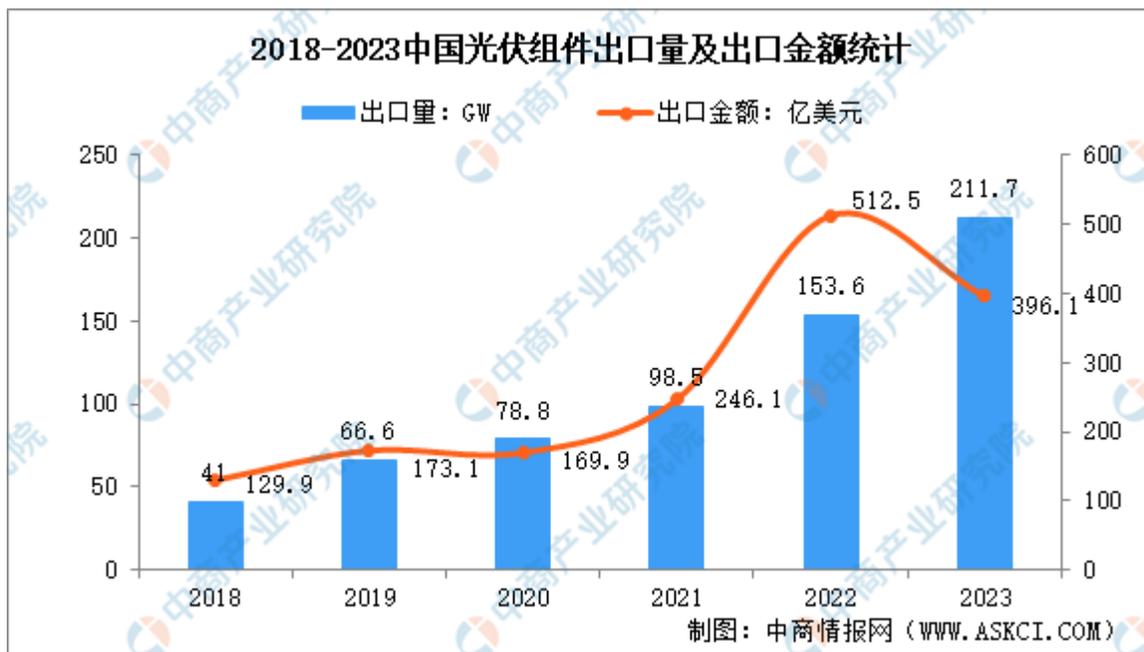
2023年8月，国家发改委、财政部、国家能源局联合印发《关于做好可再生能源绿色电力证书全覆盖工作促进可再生能源电力消费的通知》要求规范绿证核发，对全国风电（含分布式风电和海上风电）、太阳能发电（含分布式光伏发电和光热发电）、常规水电、生物质发电、地热能发电、海洋能发电等已建档立卡的可再生能源发电项目所生产的全部电量核发绿证，实现绿证核发全覆盖。

10月，国家能源局印发了《关于组织开展可再生能源发展试点示范的通知》指出，到2025年，组织实施一批技术先进、经济效益合理、具有较好推广应用前景的示范项目，推动形成一系列相对成熟完善的支持政策、技术标准、商业模式等，有力促进可再生能源新技术、新模式、新业态发展。

# 海外情况



根据中国海关数据显示，**2023年中国光伏组件出口额为396.1亿美元、同比下降22.7%，出口量约211.7吉瓦，同比增长37.8%**。根据S&P Global Commodity Insights预测，2024年全球光伏新增装机量的预期约468GW，同比增长21%，与2023年57%的增速相比，增幅明显放缓。



数据来源: 海关总署、CPIA、中商产业研究院整理

# 海外政策情况



<b>美国</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• 随着《通胀削减法案》(IRA)已通过一年有余，美国太阳能光伏产业加速发展。美国2023年安装的光伏系统总装机容量为35.3GW，与2022年不到24GW相比高出52%。美国能源信息署(EIA)和Wood Mackenzie公司预计，美国将在2024年安装50GW以上的光伏系统。美国能源信息署(EIA)发布短期能源展望报告，预计2023年至2028年，美国将新增近340吉瓦的可再生能源容量，几乎全部来自太阳能光伏和风能装置。</li><li>• 随着美国持续推出本地扶持政策，全球光伏企业先后进驻美国，包括有8家中国企业先后宣布在美国投资建厂，五大组件龙头均位列其中。</li></ul>
<b>欧盟</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• 欧洲太阳能市场在过去三年中持续展现出强劲的增长势头。2023年，欧盟地区的太阳能光伏总装机量达到约56GW，相较于2022年的40GW，增长了40%。2024年2月，欧盟理事会和欧洲议会就《净零工业法案》达成临时协议，旨在促进欧盟为实现气候目标所需净零技术的工业部署，加强欧盟在工业绿色技术方面的优势。</li></ul>
<b>印度</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• 印度2023年可再生能源装机容量为12.9吉瓦，其中太阳能光伏装机容量超过10吉瓦，光伏新增装机容量同比下降28%。而印度整体光伏市场将持续受到批准型号和制造商清单(ALMM)及基本关税(BCD)政策影响。</li></ul>
<b>德国</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• 德国可再生能源发电首次突破50%，当中光伏成为推高德国可再生能源发电占比的主力之一。2023年，德国光伏发电装机总量达到81.7吉瓦。</li></ul>
<b>法国</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• 法国电网运营商Enedis最新发布数据显示，法国2023年光伏发电累计装机规模超过17吉瓦，全年光伏新增装机规模约3.14吉瓦，较2022年增加30%，再创历史新高。</li></ul>

**未来规划及策略**

**5**

# 未来规划及策略

## 拓宽销售渠道

- 通过战略合作和资源合作与更多央企建立紧密业务关系，利用央企在国内和国外的渠道，建立新的销售客户资源
- 深耕重点区域市场如中国、欧美、印度，并积极开拓国内外包括亚洲、欧洲、拉美地区及中东和非洲网络

## 提高优质产能占比

- 为江苏悦阳引入先进的生产技术和自动化系统
- 采用物联网和大数据分析，实现生产过程的智能监控和优化
- 将建湖基地二期打造成行业最先进N型产能，并将锦州基地打造成海外客户定制化专属产线，增强盈利空间

## 加大产品技术创新和科技成果转化

- 新建组件实验室、试验线，布局高端前沿技术，实现科技成果转化
- 通过技术创新，带动产品创新及持续降本，巩固领先地位和盈利能力
- 与重点高校建立共同研发平台，进一步推动产学研合作

## 加强供应链合作与团队建设

- 持续降低原辅材料成本，增加数字化应用，做到信息共享，提高效率
- 致力加强人才培养和团队建设，提高企业的核心竞争力
- 提高人力效能、减少非必要人力、非刚性等方面的支出，加强现金流

感谢聆听