



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



协鑫新能源2019年度业绩

2020年4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个省份持有及运营211个光伏电站，加上于美国的电站，截至19年底，总装机容量约7.1吉瓦（附属电站约5.7吉瓦；合营及联营电站约1.4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
- 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

- 2019年度业绩数据
- 未来发展策略

2019年度业绩数据

光伏售电量上升

- 19年内成功出表约1.6吉瓦，截至19年底，总装机容量约7.1吉瓦（附属电站约5.7吉瓦；合营及联营电站约1.4吉瓦）；已并网容量约7.0吉瓦（附属电站约5.6吉瓦；合营及联营电站约1.4吉瓦）
- 19年附属电站电力销售量约8,034百万千瓦时，较去年同期上升约6%

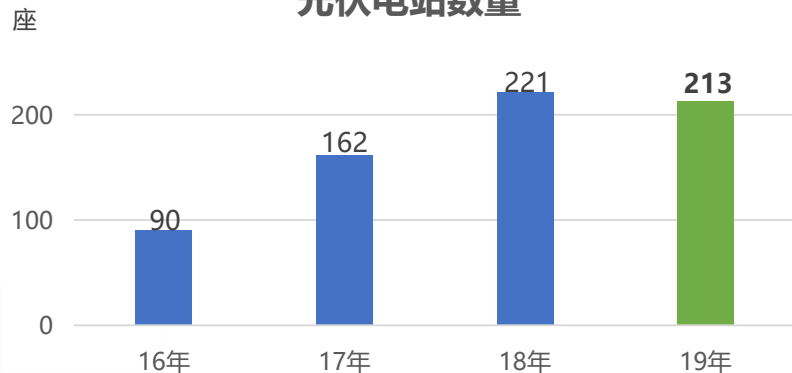
装机容量



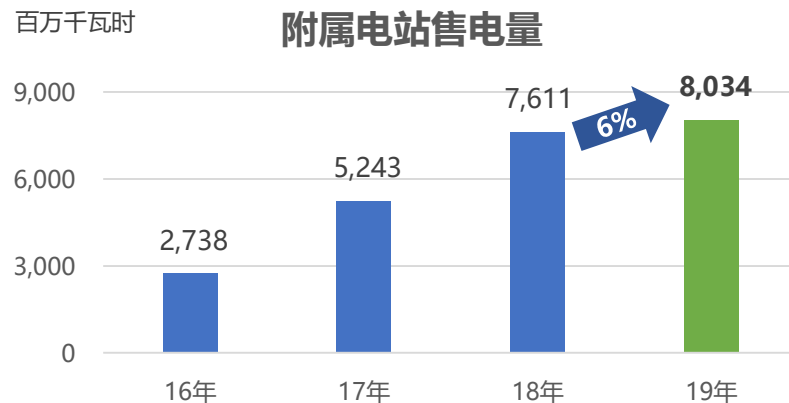
并网容量



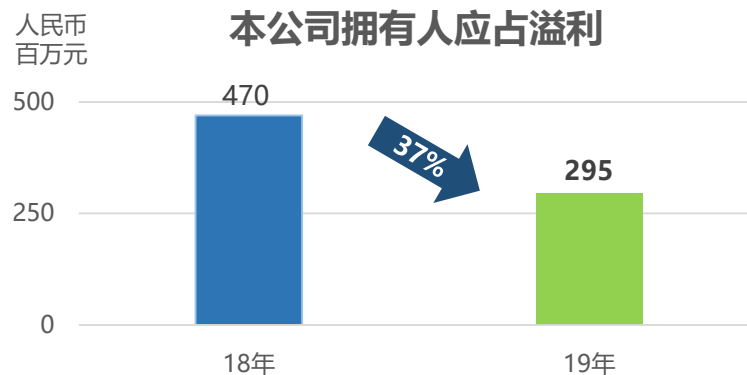
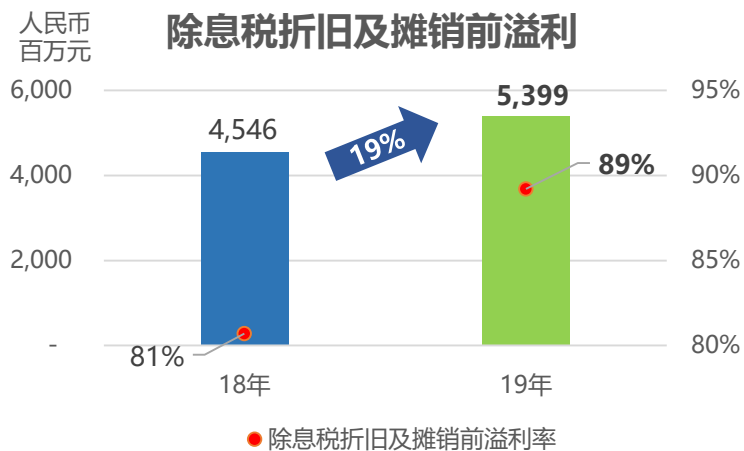
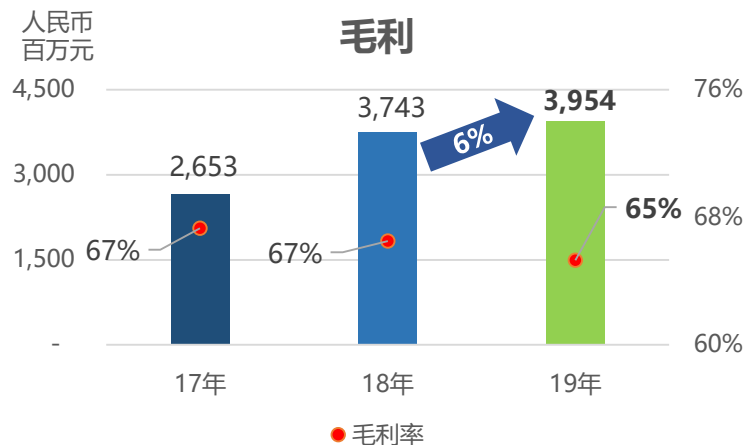
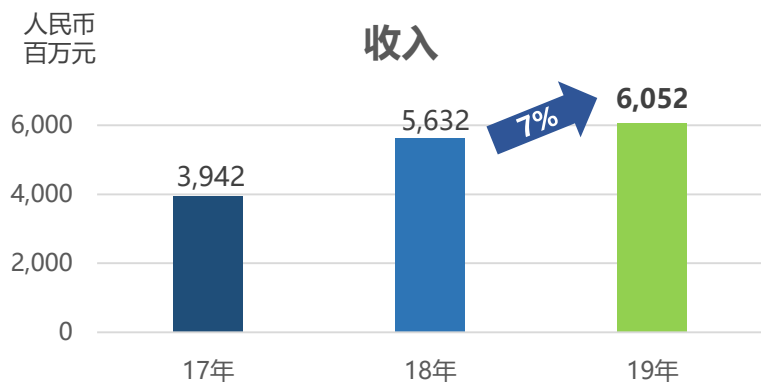
光伏电站数量



附属电站售电量

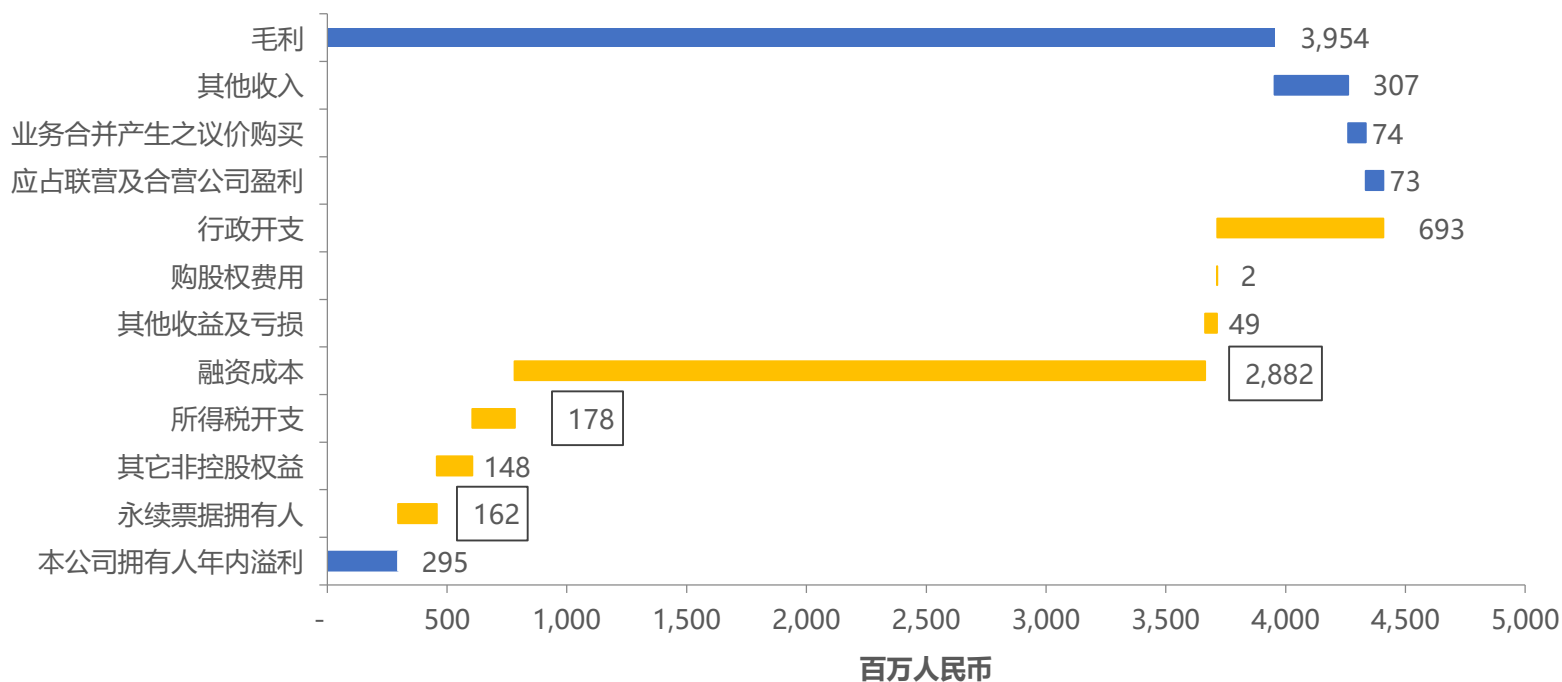


持续性收入绩优



注：除息税折旧及摊销前溢利、本公司拥有人应占溢利不包非经营性支出

2019业绩细分

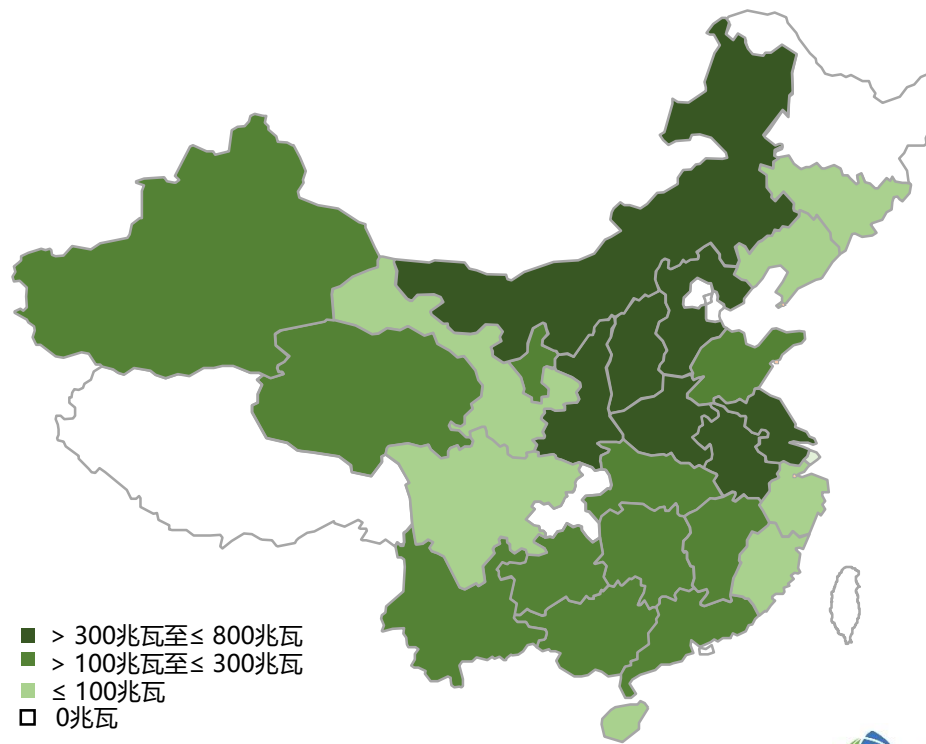
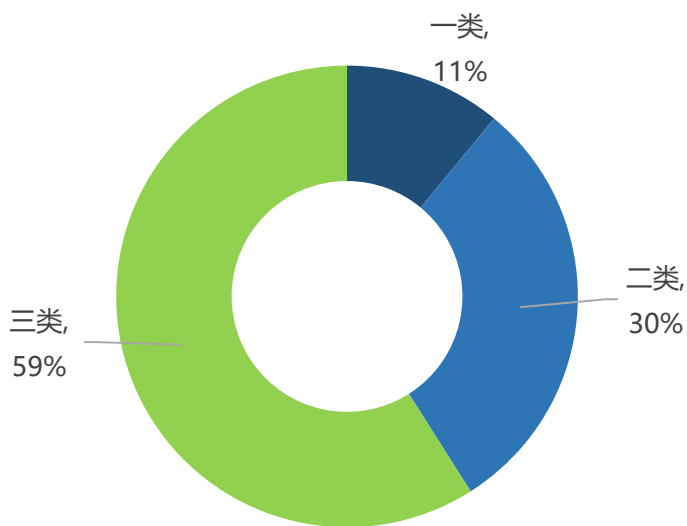


- 期内本公司拥有人年内溢利下降37%至人民币2.95亿，主要归因于：
 - 融资成本增加27%至人民币28.8亿
 - 所得税由人民币7百万增加至人民币1.78亿
 - 永续票据拥有人权益增加20%至人民币1.62亿

国内及海外项目分布

- 于中国26个省份布局共211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
- 于美国持有约134兆瓦光伏电站项目

按资源区划分之产能



成功完成出表约1.6吉瓦及下降负债率

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11.3亿

三峡新能源

- 18年12月以代价约人民币2.51亿元出售约140兆瓦的所有股权
- 负债规模缩减约人民币7.03亿

五凌电力

- 19年3月28日公布以代价约人民币3.28亿元出售约280兆瓦的55%股权
- 负债规模缩减约人民币16亿

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17.6亿元
- 负债规模将缩减约人民币60亿

- 可收回现金合共约人民币26.5亿元，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94.3亿
 - 负债率成功由2018年84.1%下降约2个百分点至82.0%
 - 为出售项目提供运营及维护服务，增加稳定的管理收入
- 买家利用其财务优势，替换项目相关债务，减少融资成本，提升项目收益

与华能达成双赢方案

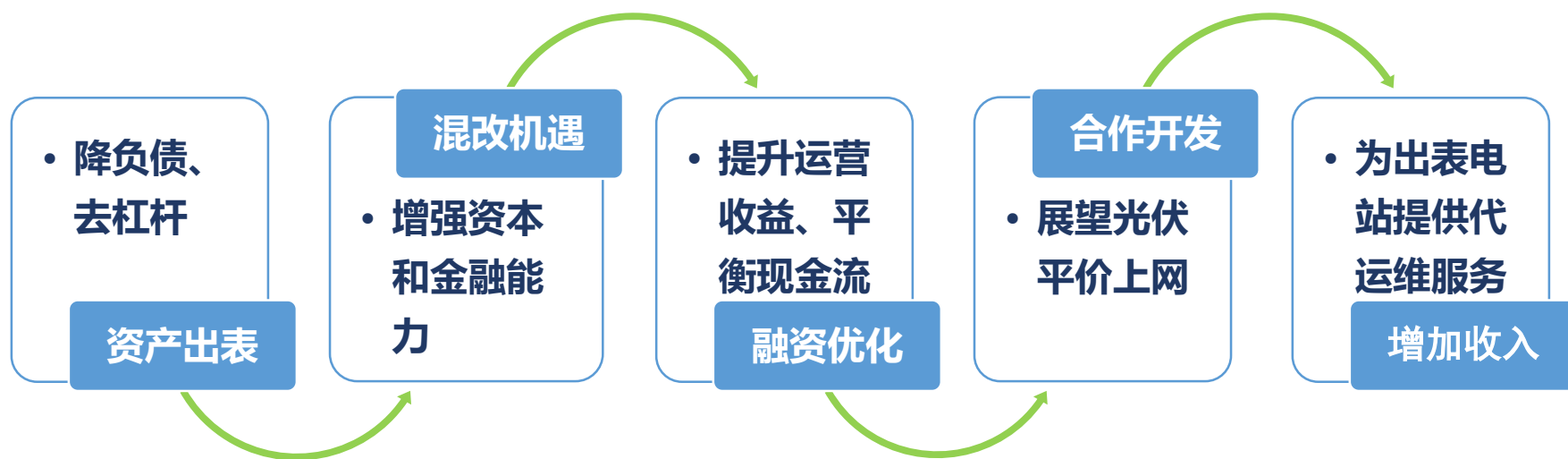
中国华能集团

- 2020年1月21日订立首批购股协议
- 出售7座光伏电站，总装机容量为约294 兆瓦
- 以代价总额约人民币8.5亿元向华能一号基金出售销售股份的60%及向华能二号基金出售销售股份的40%
- 交易现金所得款项净额（扣除估计税项及交易成本）（包括代价、总未清偿结余及应付股息）预计为约人民币10.8亿元，将用于偿还债务
- 交易完成后负债规模将缩减约人民币15.8亿元，有效降低财务风险

- 首批交易预期将于2020年内完成
- 交易完成后，双方将进一步探索其他合作机会，以及积极推进其他批次之出售事项，计划在不久将来能达成及落实出售更多光伏电站

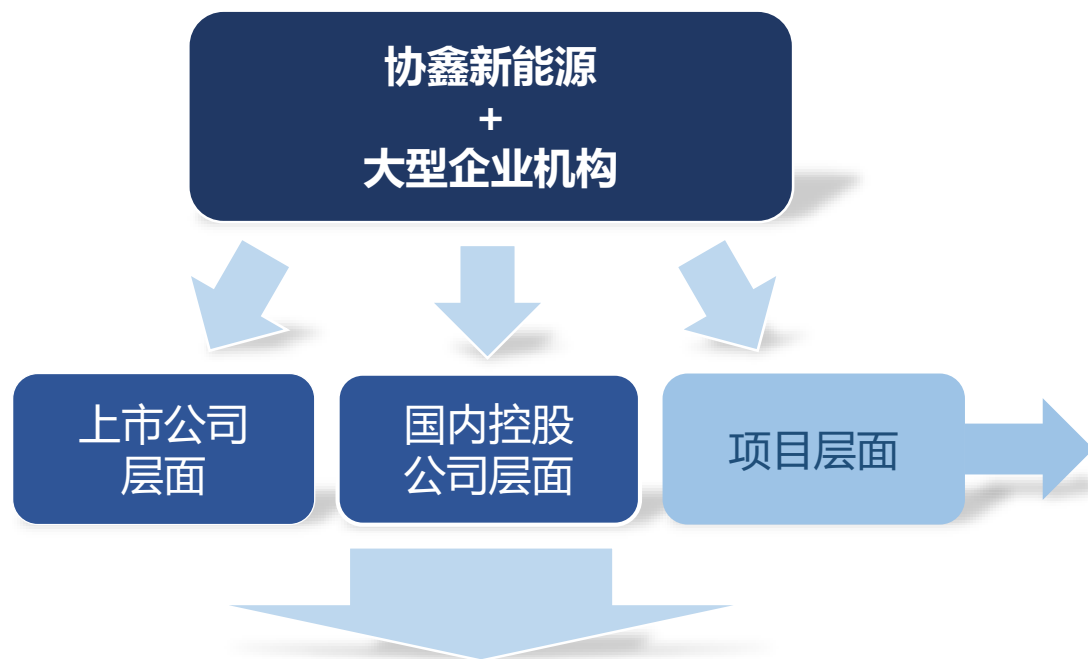
未来发展策略

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

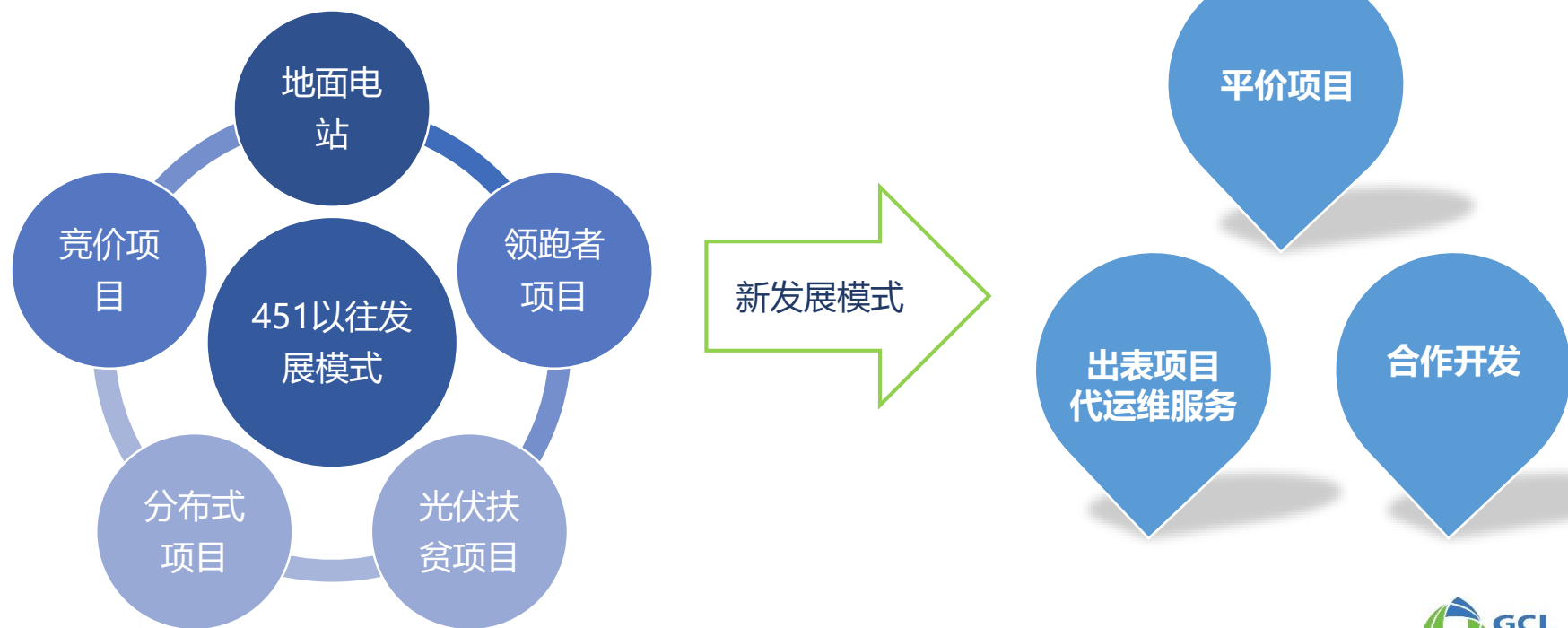
**预期出售约2吉瓦电站
将可降低负债率至
约70%**

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

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) 合作开发、3) 出表项目代运维服务
- 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