



GCL-Poly Energy Holdings Limited
保利協鑫能源控股有限公司



2010年第一季度光伏業務表現

2010年5月4日

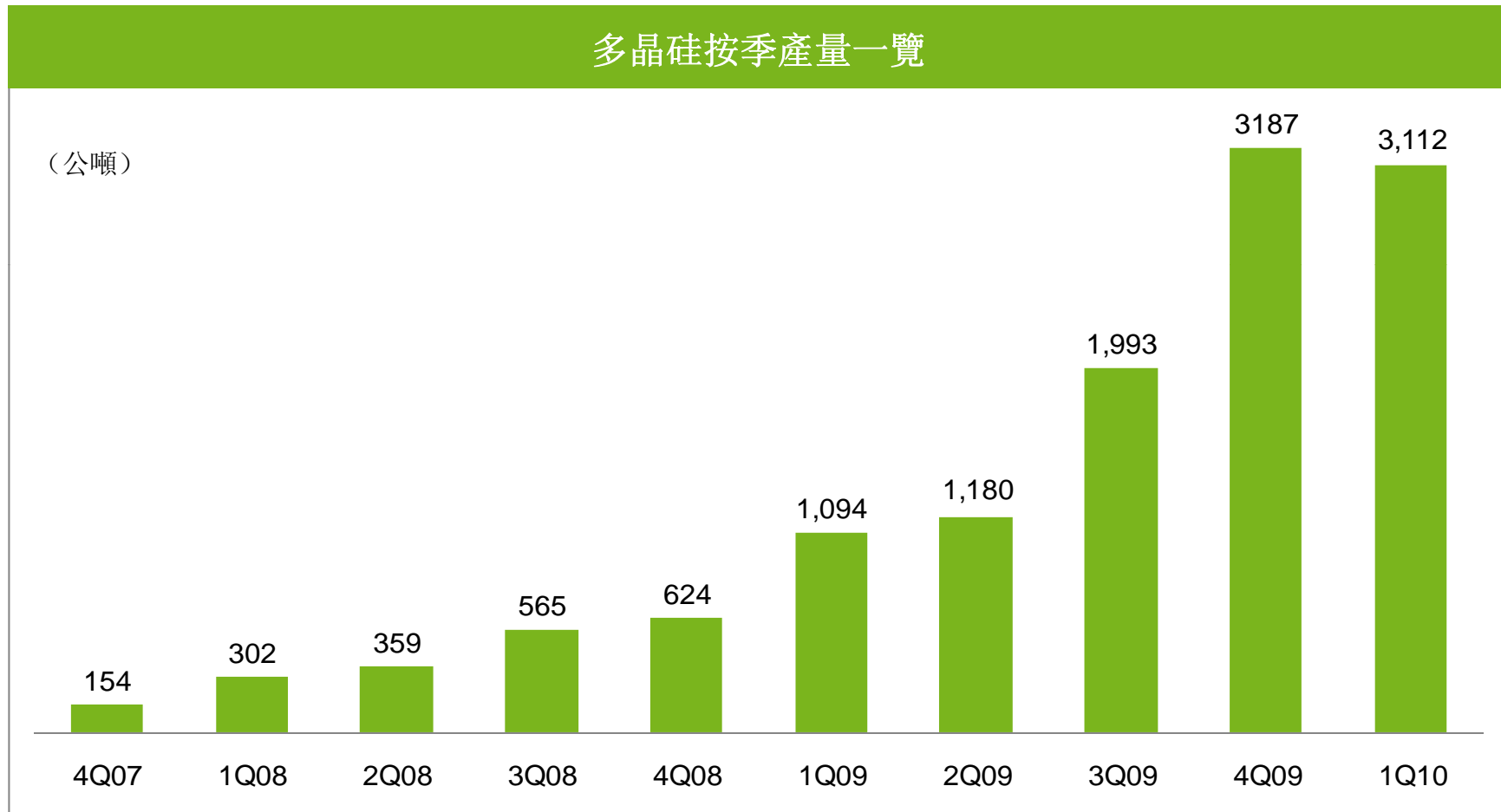
光伏業務 - 主要運營資料

	2009一季	2009二季	2009三季	2009四季	2010一季
多晶硅年產能 (公噸)	5,500	8,000	13,000	18,000	18,000
多晶硅銷量 (公噸)	1,025	892	1,686	2,072	2,584
硅片銷量 (兆瓦) (不含高佳)	---	9.2	15.9	21.3	31.1
硅片銷量 (兆瓦) (高佳*)	---	---	---	---	77.8
多晶硅平均售價 (美元/公斤)	95.0	63.4	61.9	54.7	50.0
多晶硅平均生產成本 (美元/公斤)	48.5	38.7	39.8	36.4	35.0

* : 高佳業績要到2010年4月1日才能 表。



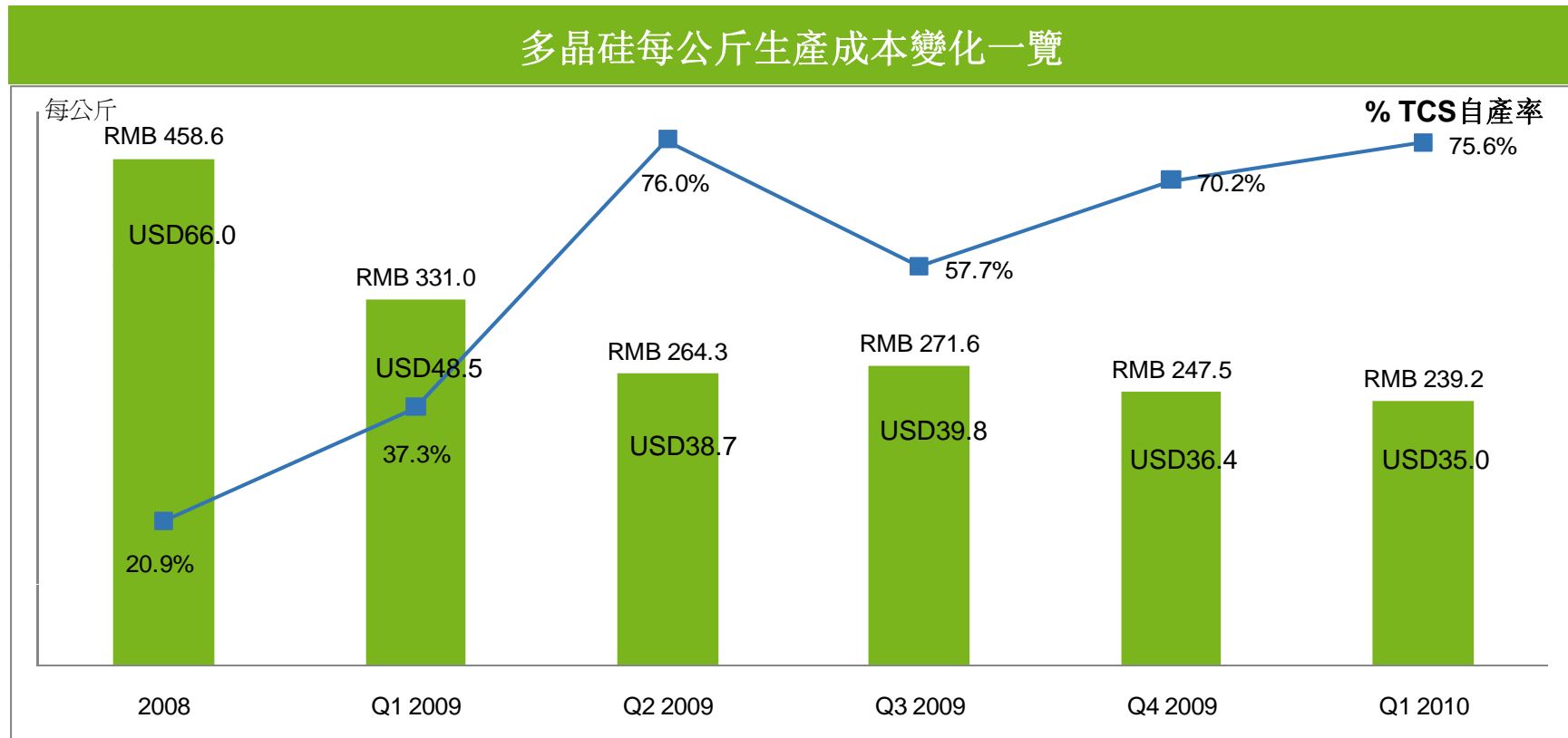
多晶硅產量持續上升



注：2010年第一季度 量的輕微下降主要是因 設備維修、中國農曆新年、二月份天數較短



多晶硅生產成本持續下降



注：按照所在期間平均匯率折算 美元



硅片業務拓展順利

產能擴張與戰略

- 預計2010年10月底達到2GW
- 與國際知名設備供應商緊密合作，於2010年一季度開始自產硅片
- 靠近主要下游客戶的生產佈局戰略正順利推進
- 通過低成本策略與行業領先利潤率，奠定市場領先地位

完成收購高佳太陽能

- 收購高佳太陽能已於今年3月底完成
- 高佳太陽能是一家向諸多知名太陽能下游廠商供應硅片的、中國領先的太陽能硅片供應商
- 高佳太陽能的年產能計畫進一步擴充至900MW
- 高佳的管理團隊在硅片生產方面有豐富的經驗供公司其它硅片項目借鑒
- 有關收購有助公司加快硅片拓展步伐與產業鏈整合，從而增強公司的業務競爭力
- 高佳太陽能2010年第一季度售出硅片約77.8MW，實現毛利率約23%。



科技與商業模式創新

科技創新

- 大力建設美國與中國的研發中心，推進持續科技創新
- 通過對多晶硅生產流程的不斷改進，設施利用率不斷提高，產品品質明顯提升，生產成本持續下降
- 與領先設備商緊密合作，不斷改進鑄錠爐、切片機等設備的生產效率，持續提升成品率與轉換效率
- 積極改進坩堝、漿液、鋼線等輔料的使用效率，進一步降低硅片生產成本

商業模式創新

- 上下游的產業整合：上游專注多晶硅與硅片製造、下游拓展太陽能光伏電站
- 多晶硅生產與硅片生產的協同效應
- 貼近下游客戶的硅片生產佈局策略，以降低物流成本、提升客服水準
- 實現規模化經營。



光伏業務前景展望

多晶硅

- 2010年底年產能擴大至21,000公噸
- 對現有生產設施的技術改造
- 形成電子級多晶硅的生產能力
- 多項措施以進一步降低生產成本至每公斤30美元以下水準（2010年底）

硅片

- 實現高佳太陽能收購的平穩融入
- 2010年10月底年產能達到2GW
- 拓展臺灣、韓國等市場以進一步提升市場佔有率
- 致力成為最具成本競爭力的全球領先硅片供應商

光伏電站

- 於美國的光伏電站專案進入最後的談判階段，包括於美國多所學校校園內建設屋頂太陽能電站
- 在歐洲、中國等地的項目洽談取得進展
- 正尋求中東、印度等市場的拓展機會
- 目標內部回報率12%-15%

