



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



2011年三季度业绩

2011年11月17日



管理团队

朱共山 先生
主席、执行董事、首席执行官

舒桦 先生
执行董事、硅材料执行总裁

汤以铭 先生
执行董事、首席财务官

周天白 先生
财务总监、投资者关系总监

免责声明

本推介册子乃保利协鑫能源控股有限公司（“保利协鑫”、“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。本介绍仅属简介性质，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。

本推介册子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，可能会导致保利协鑫实际的结果、表现或业绩与这些前瞻性描述出现实质性差异。

本推介册子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介绍所载之任何数据(不论财务或其它数据)而引致之责任负责。

目录



光伏业务表现

电力业务表现

A vertical grey bar with rounded ends, positioned to the left of the main title.

光伏业务表现

光伏业务 – 主要运营数据

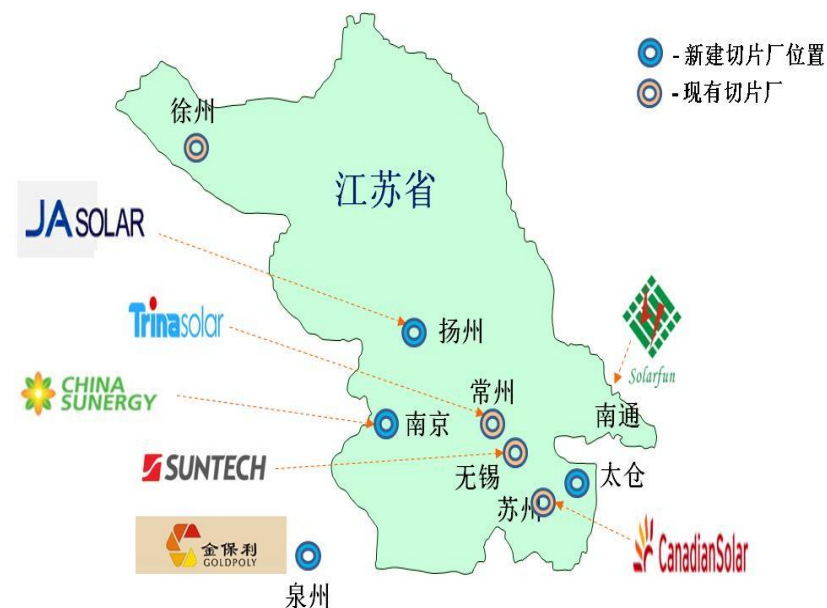


	2010年 三季度	2011年 三季度	2010年 首三季	2011年 首三季
多晶硅产量 (公吨)	5,068	6,399	12,099	18,425
多晶硅平均售价 (美元/公斤)	51.7	44.0	50.6	58.5
多晶硅生产成本 (美元/公斤)	25.4	20.9	29.8	21.7
硅片产量 (兆瓦)	432	1,201	624	3,277
硅片平均售价 (美元/瓦)	0.80	0.49	0.80	0.62
硅片加工成本 (美元/瓦)	0.28	0.17	0.29	0.20

拥抱客户的策略让我们取得大量长期供货合约

客户	合约数量/价值	合约期限
林洋	2,500 MW	2011年1月—2015年12月
晶澳太阳能	10,031 MW	2011年1月—2015年12月
Indosolar	815 MW (约6亿美元)	2010年11月—2014年12月
新日光	350 MW	2010年10月—2013年12月
海润	总值208亿人民币	2011年1月—2013年12月
台湾旺能	至少 664 MW	2010年10月—2015年12月
金保利	5,500 MW	2011年—2015年
天合	7,500 MW	2011年1月—2015年12月
阿特斯	5,200 MW	2011年1月—2015年12月
中电光伏	4,400 MW	2011年2月—2016年12月
润峰电力	4,200 MW	2011年7月—2016年12月
太极能源	1,000 MW	为期5年

注：以上资料取自本公司的新闻稿



多晶硅和硅片生产制造研发创新

多晶硅

- 自产100%TCS；自产TCS成本远低于外购价格
- 最新多晶硅还原炉电耗可低至每公斤40千瓦时，综合电耗可低至每公斤65千瓦时
- 2010年开始生产电子级多晶硅 (平均11N，部份产品更可达13N)
- 高纯多晶硅料N型电阻率达200~500Ω*cm并不断提高
- 氯化氢处理能力从每年50万公吨提升至每年130万公吨
- 还原技术过程优化
- 蒸馏系统改造

硅片

- 自行研发推出GCL-ASCS-880先进铸锭硅系统
- 自行生产坩埚
- 砂浆年产达20,000公吨
- 投入使用金钢线及提高钢线应用效率
- 切片良品率高于94%
- 使用公司多晶硅做出的产品平均转化率高于17% (多晶硅片17%，类单晶硅片18%，“鑫单晶”最高达18.5%)
- 双向切割技术开发应用
- 类单晶技术开发应用

2011年首3季太阳能电站业务的发展

2011年上半年，本集团开始于美国兴建约11兆瓦的新光伏项目，包括于圣地亚哥联合学区（San Diego Unified School District）的5.2兆瓦项目，以及于大洛杉矶地区棕榈谷学区（Palmdale School District of the Greater Los Angeles Area）的5.8兆瓦项目。该等项目将于2011年开工，预计将于2011年底投入商业运作

2011年10月，本集团宣布将投资及兴建由太阳能发电发展商Solar Projects Solutions, LLC 开发的2个约共84兆瓦的光伏电站项目。项目预计在2011年内开工并将于2012年投入商业运作

截至2011年9月底，本集团在美国已经并网发电项目约共11兆瓦，在美国储备开发项目超过1吉瓦



2011年太阳能系统集成业务的发展

除了在多晶硅及硅片业务上的领导地位，本集团也是中国领先的热电联产运营商之一；具有在电站投资、建设、营运的资深经验团队及同时在中国、美国成功投资太阳能项目的业绩

在2011年10月，本集团宣布启动太阳能系统集成业务。本集团将联合各大太阳能设备供应商及金融机构向太阳能电站投资者提供一站式的太阳能系统解决方案：从项目开发、设计、采购、建设、融资、到营运

我们将为太阳能电站投资者提升太阳能发电系统的效率及降低其投资成本，进而减少行业对政府补贴的依赖以加速太阳能洁净能源的全面广泛应用



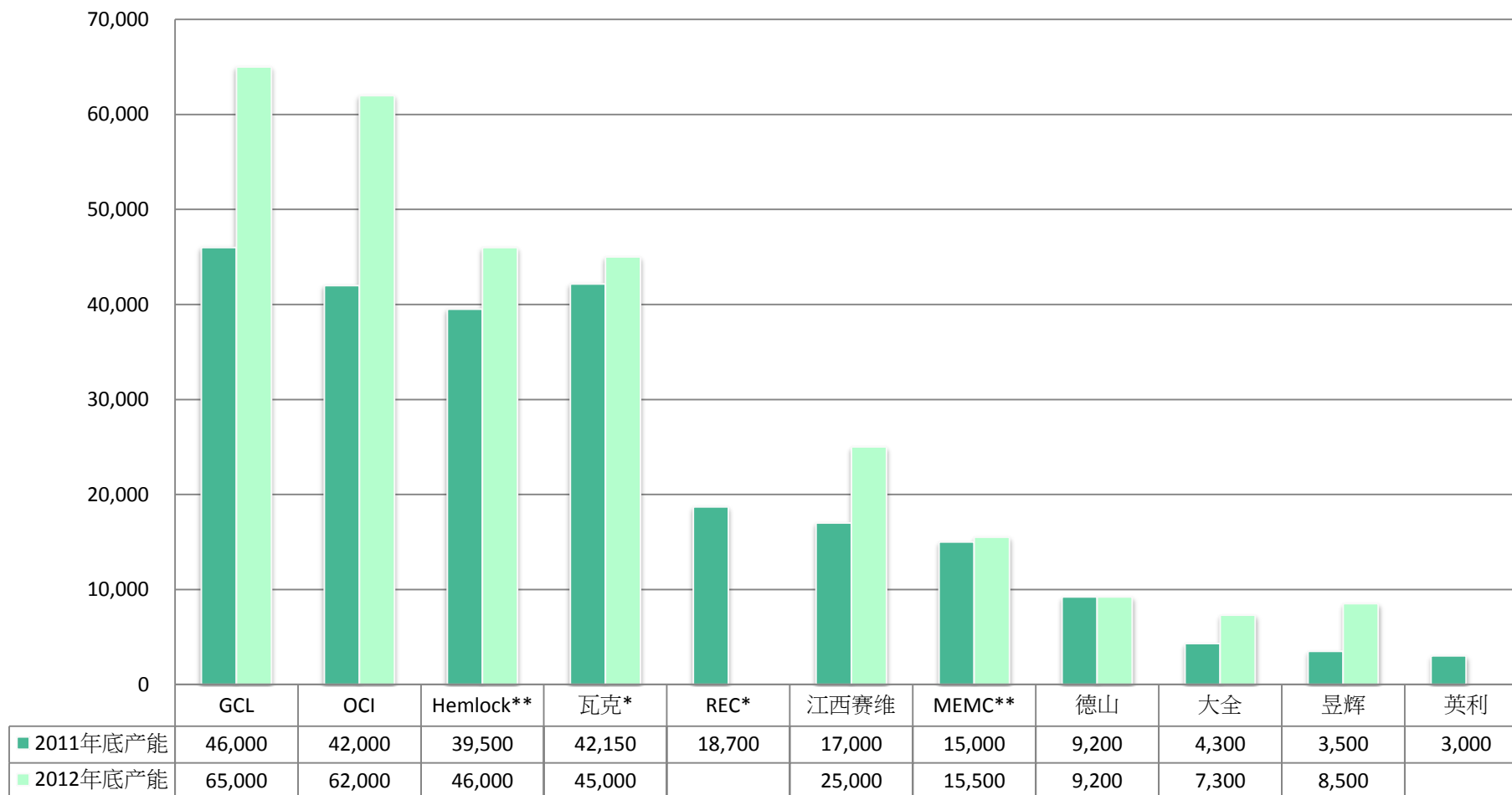
A vertical grey bar with rounded ends, positioned to the left of the main title.

前景展望

光伏业务前景展望

多晶硅	<ul style="list-style-type: none">• 2012年年中产能将提升至65,000 公吨。届时将成为全世界最大的多晶硅生产商• 我们的新15,000公吨多晶硅生产线于今年7月底完成建设及进入生产阶段• 生产成本持续下降，2011年底前生产成本约20美元 / 公斤• 受益于中国政府刚出台的多晶硅产能扩张门槛• 2011年预期产量约为31,000 公吨
硅片	<ul style="list-style-type: none">• 在2011年7月31日我们的硅片产能已达6.5 GW，提早近5个月完成今年硅片产能扩建目标，并成为全世界最大的硅片生产商• 进一步提升自产坩埚、砂浆回收产能• 采用金钢线及有效使用切割钢线• 2011年9月底加工成本已達到0.164美元 / 瓦
太阳能电站 合营业务	<ul style="list-style-type: none">• 继续在美国、欧洲、中国、印度、南非及澳大利亚物色投资太阳能电站业务的机会• 项目目标IRR12-15%以上
太阳能系统 集成业务	<ul style="list-style-type: none">• 在主要光伏市场设立分公司或代表处，与太阳能设备供应商及金融机构合作，为太阳能电站投资者提供全方位的系统解决方案

2011/2012年全球多晶硅产能 (公吨)

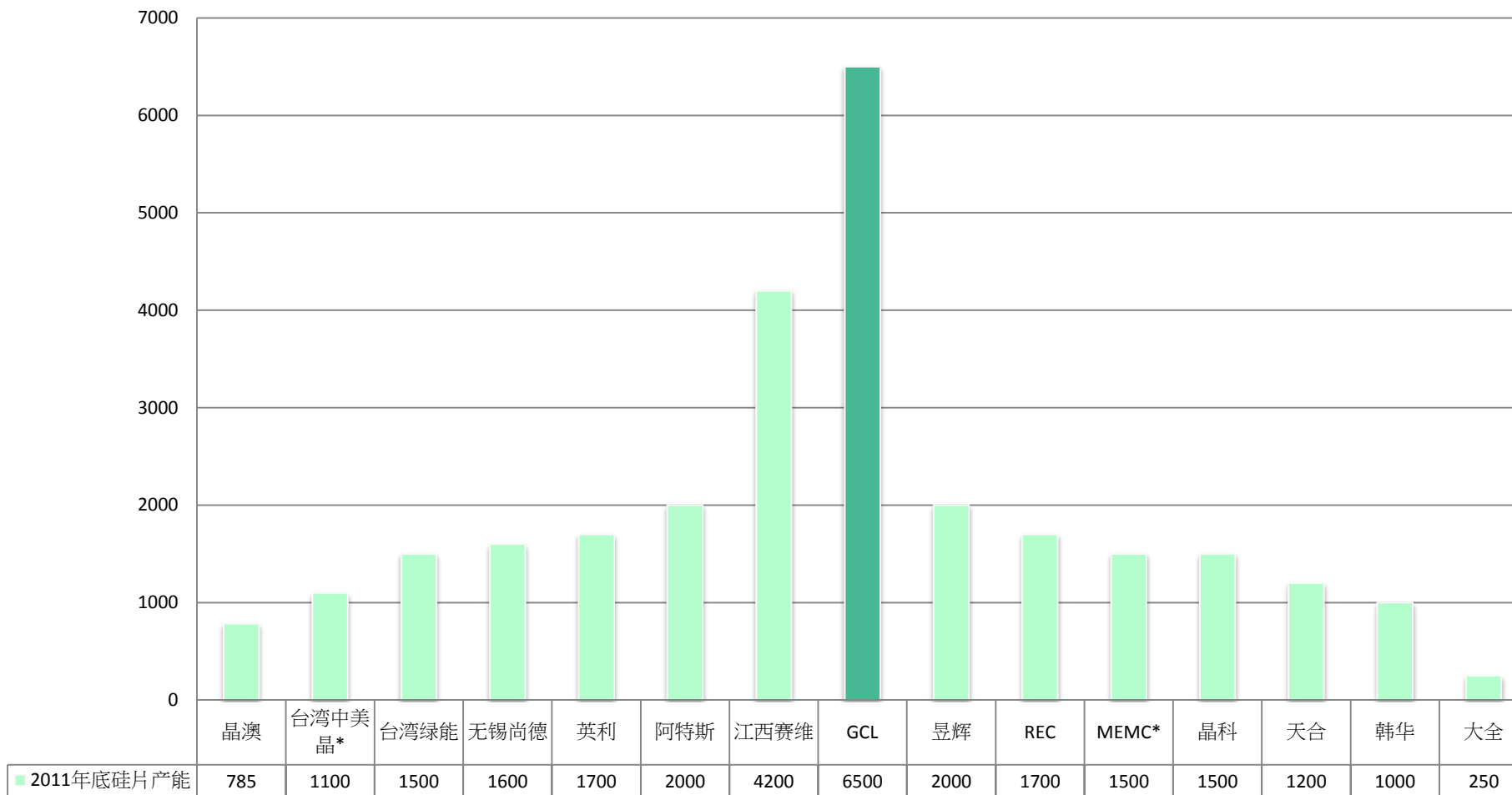


注(*): 瓦克, REC - 预计产量; (**): 除了Hemlock和MEMC是分析员的估计外, 其他数据来自各企业公布资料

来源: 公司预估



2011年全球硅片产能 (兆瓦)



注(*): 除了台湾中美晶和MEMC是分析员的估计外, 其他数据来自各企业公布的资料

来源: 公司预估

A vertical grey bar with rounded ends, positioned to the left of the main title.

电力业务表现

电力业务主要运营数据

	截至2011年9月30日 首三季	截至2010年9月30日 首三季	变化
总装机容量(MW)	1,126	1,126	无
售电量 (GWh)	3,638	3,580	1.6%
售汽量 (000 吨)	5,525	5,090	8.5%
平均上网电价 (港币/MWh, 不含增值税)	612.9	561.1	9.2%
平均售汽价格 (港币/吨, 不含增值税)	221.1	195.3	13.2%

A vertical grey bar with rounded ends, positioned to the left of the main text.

谢谢大家！