

## § 1 重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。本年度报告摘要摘自年度报告全文，报告全文同时刊载于证监会指定网站和公司网站。为全面了解公司生产经营状况和财务成果及公司的未来发展规划，投资者应到指定网站仔细阅读年度报告全文。

1.2 公司年度财务报告已经大华会计师事务所审计并出具了标准无保留意见的审计报告。

1.3 公司负责人林海峰、主管会计工作负责人曹志远及会计机构负责人会计主管人员王根柳声明：保证年度报告中财务报告的真实、完整。

## § 2 公司基本情况

## 2.1 基本情况简介

股票简称	东方日升
股票代码	300118
上市交易所	深圳证券交易所

姓名	高山行	董事会秘书		证券事务代表	
联系地址	浙江省宁波市宁海县梅林镇塔山工业园区东方日升新能源股份有限公司董事会办公室				
电话	0574-65173983				
传真	0574-59953338				
电子邮箱	xuxs@risenenergy.com				

## § 3 会计数据和财务指标摘要

## 3.1 主要会计数据

	2011年	2010年	本年比上年增减(%)	2009年
营业总收入(元)	2,106,210,712.69	2,374,857,182.06	-11.31%	841,759,407.08
营业利润(元)	53,449,305.32	311,795,263.80	-82.22%	127,293,696.15
利润总额(元)	62,057,954.03	321,405,181.79	-80.69%	135,900,007.94
归属于上市公司股东的净利润(元)	54,121,785.17	275,128,477.79	-80.33%	116,125,082.63
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润(元)	22,428,144.68	231,108,180.05	-90.30%	108,809,717.61
经营活动产生的现金流量净额(元)	-297,407,114.85	-530,875,910.84	-43.98%	159,575,320.99
资产总额(元)	4,176,745,290.79	3,208,314,675.93	30.19%	851,017,015.00
负债总额(元)	1,684,742,005.10	725,071,318.48	132.36%	480,481,935.34
归属于上市公司股东的净资产(元)	2,448,778,959.85	2,483,243,357.45	-1.39%	370,535,079.66
总股本(万股)	350,000,000.00	375,000,000.00	100.00%	130,000,000.00

## 3.2 主要财务指标

	2011年	2010年	本年比上年增减(%)	2009年
基本每股收益(元/股)	0.15	0.95	-84.21%	0.8933
稀释每股收益(元/股)	0.15	0.95	-84.21%	0.8933
加权平均净资产收益率(%)	0.06	0.80	-92.50%	0.837
加权平均总资产收益率(%)	2.21%	24.55%	-22.34%	37.16%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	0.92%	20.62%	-19.70%	34.82%
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	-0.85	-3.03	-71.95%	1.23
归属于上市公司股东的每股净资产(元/股)	7.00	14.19	-50.67%	2.85
资产负债率(%)	40.34%	22.60%	17.74%	56.46%

## 3.3 非经常性损益项目

√ 适用 □ 不适用

非经常性损益项目	2011年金额	附注(如适用)	2010年金额	2009年金额
非流动资产处置损益	8,314.30		-110,750.22	-40,504.65
计入当期损益的政府补助,但与公司正常经营业务密切相关,符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	8,769,970.00		10,863,738.00	9,003,966.44
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益,以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	27,014,925.82		41,567,097.80	0.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-2,153,006.99		-531,500.00	-357,150.00
所得税影响额	-5,727,930.67		-7,768,287.84	-1,290,946.77
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	3,781,368.03		0.00	0.00
合计	31,693,640.49	-	44,020,297.74	7,315,365.02

## § 4 股东持股情况和控制框图

## 4.1 前10名股东、前10名无限售条件股东持股情况表

2011年末末总数量	26,692	年度报告公布日前一个月末 股东总数	27,663		
前10名股东持股情况					
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股总数	持有有限售条件股份 数量	质押或冻结的股份 数量
林海峰	境外自然人	42.90%	150,142,200	150,142,200	76,000,000
仇华斌	境内自然人	6.31%	22,100,000	22,100,000	0
宁波和兴投资咨询有限公司	境内非国有 法人	5.57%	19,500,000	0	4,400,000
深圳市麦瑞投资管理有限公司	境内非国有 法人	3.53%	12,350,000	0	0
深圳市前海创新投资集团有 限公司	境内非国有 法人	2.75%	9,635,558	0	0
汇金立方资本管理有限公司	境内非国有 法人	2.35%	8,234,200	0	0
上海科升投资有限公司	境内非国有 法人	2.10%	7,333,499	0	0
陈强	境内自然人	1.32%	4,631,250	0	0
四川中物创业投资有限公司	境内非国有 法人	1.18%	4,118,400	0	0
杨振荣	境内自然人	0.89%	3,106,268	0	2,060,000
前10名无限售条件股东持股情况					
股东名称	持有无限售条件股份数量	股份种类			
宁波和兴投资咨询有限公司	19,500,000	人民币普通股			
深圳市麦瑞投资管理有限公司	12,350,000	人民币普通股			
深圳市前海创新投资集团有 限公司	9,635,558	人民币普通股			
汇金立方资本管理有限公司	8,234,200	人民币普通股			
上海科升投资有限公司	7,333,499	人民币普通股			
四川中物创业投资有限公司	4,118,400	人民币普通股			
杨振荣	3,106,268	人民币普通股			
中国农业银行-中邮核心成长股票型 证券投资基金	3,001,420	人民币普通股			
江西国际信托股份有限公司-金鼎4号 资金信托计划	1,392,459	人民币普通股			
王树梅	1,153,049	人民币普通股			
上述股东关联关系或 一致行动的说明	1.林海峰及其母亲仇华娟女士为一致行动人; 2.除上述一致行动人关系外,公司上述前十名股东不存在其他关联关系,前十名无限售条件股东之间也不存在其他关联关系或一致行动人的情况不详。				

4.2 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

## 4.2 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



## § 5 董事会报告

## 5.1 管理层讨论与分析概要

## 5.1.1报告期内公司的经营情况回顾

2011年受欧洲债务危机蔓延,全球光伏行业产能出现阶段性过剩及美国光伏“双反”调查等因素的影响,我国光伏行业的发展遭遇了严峻挑战,然而随着我国光伏发电上网电价政策、可再生能源发展“十二五”规划及其他新兴国家光伏产业发展扶持政策等的相继出台,我国光伏行业未来依然具有长远的发展前景。报告期内,公司管理层紧密围绕董事会的战略部署和2011年的生产经营目标,积极完成各项工作,稳步推进公司持续、健康发展。公司实现营业收入210.62,01.07万元,比上年同期下降11.31%;营业利润8,143.53万元,比上年同期下降73.88%,归属于上市公司净利润8,010.78万元,比上年同期下降70.88%。报告期内,尽管公司实现全年销售量同比保持增长,但由于受欧洲债务危机蔓延、全球光伏行业产能过剩及美国光伏“双反”调查等因素影响,公司光伏产品销售价格出现大幅下跌,产品价格的幅下跌及产品价格上涨幅度大于原料采购成本下降幅度,导致公司营业收入和毛利均出现了下滑。同时,报告期内随着公司产品产能的扩大及海外光伏电站项目仍处于建设期,公司生产运营成本持续投入,公司相应的运营管理费用同比增加,并且为了稳定现有优质客户及开拓新的市场,公司也根据市场变化情况适时调整了产品销售信用政策,期末应收账余额增加,相应的坏账准备计提同比增加。以上因素的叠加最终导致了报告期内公司总体业绩同比2010年度出现了大幅下滑。

## 2011年度公司主要工作回顾:

## 1)募投项目持续推进

报告期内,公司积极推进“年产75MW晶体硅光伏产品项目”、“光伏工程技术研发中心项目”、“年产300MW太阳能电池生产线技术改造项目”的建设,其中“年产75MW晶体硅光伏产品项目”已于2011年6月全部建成并投入运营,“光伏工程技术研发中心项目”也于2011年7月达到预定可使用状态,“年产300MW太阳能电池生产线技术改造项目”正顺利实施中。随着2011年6月以来公司募投项目的陆续建成,公司太阳能电池、组件及灯具产品的产能得以较大程度的增长,截止报告期末,公司已经形成年产太阳能电池片500MW、太阳能电池组件700MW和年产太阳能灯具1,500万套的生产能力。

## 2)延伸公司产业链

报告期内,为培育公司利润增长点、提升自身的整体市场竞争力及公司产品品牌在市场的影响力,公司加大了对光伏电站的投资开发力度,完善了向产业链下游的延伸布局。基于对未来光伏发电成本将逐步降低以及光伏发电将规模化应用的判断,为步入提高香港子公司的电站开发运营实力,公司于2011年6月完成了对光伏电站开发实施主体香港子公司2.6亿元的增资,香港子公司在欧洲地区建设的光伏电站中,斯洛伐克、英国威尔士、德国和意大利共计15.4MW已实现并网发电,香港子公司与Sky Capital Europe S.a.r.l合作开发的保加利亚12.1MW光伏项目正处在建设阶段。未来公司还将进一步加强境外电站开发。

## 3)积极开拓市场

证券代码:300118

证券简称:东方日升

公告编号:2012-019

## 东方日升新能源股份有限公司

## 2011年度报告摘要

面向国际市场,也可以通过陆路直接面对长三角市场。发达的交通网络及中心地理位置极大地降低了采购、销售过程中的运输成本,公司具有明显的运输成本优势。

## 2)政策优惠

公司于2008年10月21日被宁波市科学技术局、宁波市财政局、宁波市国家税务局及宁波市地方税务局联合认定为高新技术企业。并与2012年1月29日通过复审,将从2011年1月1日至2013年12月31日,连续三年按15%的优惠税率缴纳企业所得税并享受国家其他有关高新技术企业优惠政策。除此之外,由于公司积极致力于科技创新和技术人才引进,近年来多次获得当地政府的相关技术指导 and 财政补贴。

## 5.1.3公司经营规模的宏观环境

1.可再生能源替代传统能源日益受全球关注  
进入二十一世纪以来,随着国际油价不断高涨,传统能源面临枯竭,全球对能源消耗和环境保护的重视程度不断加深,寻求可再生能源替代传统能源也日益成为全球关注的重大课题。光伏发电以其丰富的资源和清洁无污染的特点,迅速成为各国重点发展的新能源发展方向。据欧洲联合研究中心的预测,可再生能源到2030年将达到全部能源供应总量的30%,其中太阳能发电将占世界电力供应的10%以上。到2050年,太阳能发电将占总能源的20%,可再生能源占到50%以上,本世纪末太阳能将在能源结构中起到主导作用。太阳能作为可再生能源的一部分,未来太阳能发电占总发电量比例达到10-20%。

1.1计划2012-2021年,总装机容量达到30-50GW,单体规模小于2MW。原本大力发展核能的日本因受日本核电站危机的影响也提高了光伏等新能源的地位,于2011年8月通过了“可再生能源特别措施法案”,要求公共事业公司以高于市场的价格购买可再生能源,并允许将成本转嫁给消费者。在发展新低碳经济的大背景下,各国政府对光伏发电的认可度逐渐提高。自2009年国内也相继提出了《太阳能发电产业应用财政补助资金管理暂行办法》、《金太阳示范工程等鼓励光伏产业发展政策》、2010年国务院颁布的《关于加快培育和发 展战略性新兴产业的決定》明确确定要“开拓多晶硅光伏太阳能光伏发电大市场”,2011年国务院制定的“十二五”规划纲要再次明确了要重点发展包括太阳能热利用和光伏光热发电在内的新能源产业。根据正在拟定的《可再生能源发展“十二五”规划》,光伏发电装机容量目标确定为到2015年达1500万千瓦,到2020年达5000万千瓦。到2015年,屋顶光伏发电电站规模为300万千瓦,到2020年则达2500万千瓦。

虽然目前受欧洲债务危机、欧洲国家下调光伏发电补贴等因素的影响,从而导致德国等欧盟传统消费大国的太阳能光伏新增装机需求在短期内下降、光伏产品价格下跌,进而导致公司毛利率下降,但随着生产技术进步、上游多晶硅等原材料价格的有序发展带来的原材料价格下降,光伏应用成本不断降低,光伏电站等已逐渐从示范性向应用性转变;未来太阳能的优势将越来越明显,因此全球太阳能光伏需求市场前景依然乐观。从整体上来看,全球光伏消费市场的需求仍能保持平稳增长态势。

## 5.1.4公司所处行业竞争形势

目前中国为全球最大光伏生产国,国内生产企业众多。经过多年的发展,我国光伏行业从上游多晶硅原料生产→硅片加工→太阳能电池片生产→太阳能组件生产→下游光伏系统集成应用,从光伏设备制造到主要辅助原料供应,我国已经具备了完整的光伏产业链生产能力,形成了江苏、浙江、河北、广东等各大光伏产业集聚区,并涌现了部分规模大、技术工艺成熟的优秀企业。根据近期出台的《太阳能光伏产业“十二五”发展规划》,我国政府将集中支持骨干光伏企业,并提供资金、贷款等方面扶持,到2015年形成:多晶硅领先企业达到5万吨吨,骨干企业达到万吨级水平;太阳能电池领先企业达到5GW级,骨干企业达到GW级水平;1家年销售收入过千亿元的光伏企业;3-5家年销售收入过500亿元的光伏企业;3-4家年销售收入过10亿元的光伏专用设备企业;在上述政策导向下,国内光伏产业链结构将更加完善,同时未来几年我国光伏行业的市场集中度将大幅提升。在此背景下,拥有技术、品牌和产能优势的企业将在竞争中脱颖而出,获得更大的市场机会。

公司是具有先进的工艺技术、科学的管理方法的上市公司,有着明显的技术、品牌和产能优势,在行业中具有较强的竞争力。目前,公司的订单需求充足,与海外主要客户继续保持着稳固的合作关系。同时,针对海外市场形势变化,公司一方面在保证与德国、意大利等传统光伏消费大 国客户的稳定关系外,还积极拓展了法国、英国、澳大利亚等新兴光伏消费市场的客户。公司通过上述措施的实施,保证了主营业务持续发展,公司未来拥有良好的成长空间。

## 5.1.5战略规划以及2012年的经营计划

## 1.战略规划

公司将继续立足于太阳能光伏行业,充分利用公司已经积累的各项竞争优势,继续加大在太阳能电池片方面的研发投入,引入国内外先进的生产设备,采用行业先进技术工艺,提高太阳能电池片的转换效率,努力实现电池片单晶20%的转换效率。组件方面,对太阳能电池组件生产线进行持续的技术升级,设计、开发大功率太阳能组件,提高输出功率在单晶200W、多晶250W以上组件在产品中的比例,满足国内外客户对太阳能电池组件功率不断提高的要求,同时提高组件生产线的自动化程度,使太阳能电池组件的质量和生产效率大幅提高,将研发实力的优势转化为产品性能的优势,从而进一步扩大销售规模,提高市场占有率。此外,公司将加大在太阳能灯具方面的研发投入,对太阳能灯具的生产流程进行再造,增强公司的工业设计能力,在巩固原有欧洲市场的基础上,积极拓展美国市场。光伏并网发电系统方面,研究光伏并网发电系统的设计、安装、维护技术,提高公司在光伏发电系统领域的竞争力,扩大公司的安装、维护能力,同时通过大力支持香港子公司,升级产业链,加大太阳能产业链下游——太阳能终端应用产品以及太阳能光伏电站的扩张建设。

公司将继续加大营销力度,完善营销网络的全布局,建立及时、快速的市场反应机制,进一步实施品牌战略,扩大品牌影响力,在巩固现有海外市场的同时,将市场布局向广度和深度拓展,大力开拓新兴市场。

## 2.2012年的经营计划

2012年,公司将面临复杂多变的国内外形势,既有光伏上游产品成本快速下降,新兴光伏市场快速崛起等有利发展趋势,又有供需严重失衡,欧美国家“反倾销、反补贴”等不利因素。如何抓住有利因素,规避不利因素,是2012年公司的重要任务。

## 1)升级产业链,大力推进光伏电站建设

通过香港子公司,重点加大太阳能产业链中下游——太阳能终端应用产品以及太阳能光伏电站的扩张建设。通过对海外光伏电站项目及太阳能应用产品的大力推进,培养新的利润增长点。

## 2)加大技术研发力度,提升公司核心竞争力

公司将加大技术研发力度,增强持续创新能力。光伏工程技术研发中心项目实施后,将有效提升实验室的检测水平和检测能力,将公司在光电转换效率提高、工艺改进创新、产品性能检测等方面提供与公司业务发展相适应的高效技术创新平台,使公司能够进一步增进技术开发和持续创新能力,提高产品质量和技术附加值,提升公司核心竞争力,为公司业务持续快速增长提供有力支持。

## 3)加强财务管理,提高成本控制

做实财务预算,优化预算执行程序,加强预算计划、采购、支付等各个环节的协调配合,提高资金效率,控制管理成本;做细财务核算,规范核算的收入;加强财务审核,优化审计资源配置,提升审计监管水平。

## 4)加强生产管理,强化产品质量控制

公司将推进精细化管理工作,提高生产基础设施和设备的管理水平;理顺生产工艺流程,鼓励工艺创新,加强工艺验证和关键工序控制;通过6S管理,持续提高操作环境。

从物料采购、到产品生产的整个过程按要求严格把关,全方位保证产品质量;通过严格执行生产全过程质量监控,深入实施生产员工绩效考核办法,建立合理化建议的成本、质量、效率三位一体绩效考核体系;同时,加强培训,强化全员质量意识,提高质量管理人员日常监管能力,进一步提升产品质量。

## 5)重视企业文化建设,塑造良好企业形象

第一,高度重视企业文化。要坚持不懈的通过各种宣传与讲解,弘扬“齐心协力,坚持到底,发展日升,信心十足”的企业精神,“思想是思维发展,创新创业一流”的经营理念,“以科技持续改善能源结构,提高人类生活品质”的企业使命,把企业文化精髓贯穿到制度建设、经营决策、对外交往和日常工作中去,形成比较规范、合理、适用的管理体系。第二,完善公司各项制度,确保各项制度规范。公司将积极推动公司制度的实施、执行和完善,规范公司各项工作的运作,规范员工的行为。第三,努力向社会提供优质产品和服务,妥善处理好股东、客户、合作单位等利益相关者的关系,塑造良好的企业形象。

## 6)完善人力资源体系,增强公司的整体凝聚力

结合公司发展规划及目前人力资源管理现状,继续加大对公司人力资源的整合与优化,健全公平合理的招聘、培训、择因、留才的人力资源政策,提高现有员工的整体素质和技术水平;进一步完善任职资格管理和绩效考核体系,为优秀员工提供良好的发展空间,增强公司的整体凝聚力。

## 5.1.6公司未来发展存在的风险及对策

## 1.汇率波动的风险

公司产品主要销往国外,大量使用外汇结算,受当前国际经济形势影响,汇率波动幅度较大,将带来交易、汇兑风险,对公司的业务开展及盈利能力带来较大压力。自从2005年7月中国人民银行实施汇改以来到2011年12月末,人民币一直呈升值趋势,未来升值预期受欧债危机等国际金融环境影响依旧强烈。汇率变动的不确定性将会给公司经营业绩带来一定的影响。

对此,公司将通过远期外汇交易,外汇风险担保,提高出口产品价格、调节欧元和美元销售结算的比例等多种方式降低汇率波动带来的风险。

## 2.募集资金投资项目实施产能扩张不及时消化的风险

募集资金投资项目“年产75MW晶体硅光伏产品项目”已于2011年6月顺利达产,超募资金项目“年产300MW太阳能电池生产线技术改造项目”正处于建设状态。尽管公司已于对募集资金投资项目市场前景进行了充分的调研和论证,但市场也存在不确定因素,从而可能导致募集资金投资项目达产后产能扩张不及及时消化的风险。

对此,公司将升级产业链,加大太阳能产业链中下游——太阳能电池组件、太阳能终端应用产品以及太阳能光伏电站的建设,带动公司组件销售。

## 3.产业补贴政策变化的风险

公司的主要产品太阳能组件和太阳能灯具广泛应用于能源、建筑等领域。随着技术不断进步,光伏发电成本大幅下降,太阳能光伏产品在新能源领域应用广泛,但目前光伏发电成本远高于传统能源。根据IEA和EPIA的研究,2020年前光伏发电成本的下降主要源于产业政策补贴和规模化,2020-2040年通过技术提升和光伏利用效率的提升,才能与常规能源发电的峰值成本接轨,而要真正达到取代常规能源发电的成本,预计要到2050年左右。因此在光伏发电成本接近传统发电成本之前,需要政府的补贴才能保证光伏发电投资者合理投资收益。2011年以来,欧洲主权债务危机愈演愈烈,美国经济增长放缓明显,都为世界经济带来了新的不确定性,致使欧洲地区部分国家光伏发电补贴下调,这些因素影响到了光伏产品的市场需求,带动了光伏产品的价格下跌,进而影响公司的销售收入和利润。但政府逐渐降低补贴标准并逐步退出利用补贴推动行业发展的机制,将成为未来行业发展的必然趋势,也是防止行业出现产能过剩、保持产业健康持续增长的必然要求。因此,光伏行业补贴政策下调将促进行业整体的技术进步,推动光伏发电成本越来越接近于用户侧平价,从而有利于光伏发电的进一步普及和行业长远健康发展,进而摆脱对补贴政策的依赖性。

对此,公司未来将继续通过加大研发投入,提高电池片转换效率,降低生产成本,创新技术工艺;通过升级产业链,培育利润增长点;通过树立企业形象,提升品牌知名度;同时通过积极开拓亚洲、美洲等新兴市场,提高市场占有率。

## 4.原材料价格波动的风险

公司的主要生产原材料硅片,占公司生产总成本的比例在23以上,受金融危机和上游硅料新增产能逐步释放的影响,2008年第四季度开始,硅片的价格出现大幅度下跌。2009年下半年,市场需求开始逐渐回暖,太阳能行业出现爆发式增长,硅片需求大幅增加,导致原材料出现短期供应紧张,硅片价格出现小幅反弹,原材料成本又有所提高。2011年,受下游需求增长短期内放缓和新增产能快速释放两个因素的影响,硅片价格又开始持续下跌。因此,市场需求的波动性可能使硅片和电池片的价格出现阶段性波动,从而对公司的经营业绩产生直接影响。但随着生产技术进步、上游多晶硅等原材料行业有序发展,原材料价格将逐步下降,其波动幅度受外部环境的影响将逐渐减小,风险也将逐渐降低。

针对硅片等主要原材料市场环境变化较快的情况,公司将主动缩短采购合同周期,不断根据市场变化调整采购价格,从而应对原材料波动带来的市场风险。

## 5.太阳能光伏行业受到其他可再生能源替代的风险

目前对于太阳能光伏行业发电具有部分替代性的可再生能源主要是风能、生物质能和地热能等,未来不排除会有其他新的可再生能源取得革命性突破,进而对太阳能光伏发电应用形成一定的替代性威胁。

## 5.1.7管理层所关注的公司的发展机遇和挑战

## 1.机遇

太阳能资源丰富、分布广泛,是最具发展潜力的可再生能源。随着全球能源短缺和环境污染等问题日益突出,太阳能光伏发电因其清洁、安全、便利、高效等特点,已成为世界各国普遍关注和重点发展的新兴产业。

## 1)光伏装机容量逐年增长

根据欧洲光伏产业协会 EPIA发布的《光伏市场报告2011》显示,2000年全球新增并网光伏装机容量仅280MW,累计装机容量仅1459MW,到2011年全球新增并网光伏装机容量27.7 GW,同比2010年增长66.9%,是2000年的99倍;累计装机容量达到67.4 GW,同比2010年增长69.8%,是2000年的46倍。表明光伏装机每年新增容量一直处于快速增长状态。

## 2)中国市场发展潜力巨大

我国太阳能资源丰富,大部分地区属于二类以上太阳能丰富区,在西部地区年满发小时数可达1500小时以上,在东部地区年满发小时数在1200小时左右,是世界上太阳能资源最丰富的国家之一。我国政府为推动太阳能光伏应用发展,落实节能减排、降低能耗等目标以及实现我国经济的可持续发展,加大了对太阳能光伏产业的扶持力度,推出了《金太阳示范工程财政补助资金管理暂行办法》、《关于做好金太阳示范工程实施工作的通知》、《关于完善太阳能光伏发电上网电价政策的通知》、《国家能源局科技“十二五”规划》、《太阳能光伏“十二五”发展规划》等一系列支持光伏产业发展的产业政策与财政政策,有力的促进了中国光伏需求市场的启动与加速发展。另外根据正在拟定的《可再生能源发展“十二五”规划》,光伏发电装机容量目标确定为到2015年达1500万千瓦,到2020年达5000万千瓦。到2015年,屋顶光伏发电电站规模为300万千瓦,到2020年则达2500万千瓦,说明未来中国市场潜力巨大。

3)日本核泄漏事件给太阳能行业带来替代性需求机会,提升太阳能在新能源结构中的地位

2011年3月,日本再次海域发生9.0级地震,并造成福岛核电站发生严重核泄漏;一时间,核安全引起成为各界关注的焦点。日本、德国相继宣布中止核能发展,重新制定能源战略,其他的核能利用大国如法国、俄罗斯等也纷纷表示要安全同能纳入发展新能源战略的制定中。因此,日本核泄漏事件可能会激发太阳能应用的替代性需求,增强各国政府对太阳能应用的重视程度,提升太阳能在新能源结构中的地位,从而进一步加快光伏产业的发展速度。

## 4)新兴市场逐步繁荣

根据EPIA公布的报告,2011年全球光伏装机量达27.7GW,远超此前发布的预期22GW,同比2010年增长7.6%。欧洲占全球光伏市场新增装机的75%,较2010年下降5%。说明不但德国、法国等欧洲传统光伏市场新增装机容量的增长未出现放缓,同时其他新兴地区光伏市场也出现明显增长。

## 2.挑战

## 1)毛利率降低的压力

受欧债危机、全球经济放缓、汇率波动,欧洲各国下调光伏上网电价补贴以及市场竞争等因素的影响,太阳能晶硅电池片及组件销售价格出现下降,尽管公司销售量同比仍保持增长,但由于产品价格下降幅度大于原料采购成本下降幅度,给公司毛利率下降带来了压力。对此,公司一方面将通过精细化管理,严格控制成本,继续保持产品成本的优势。另一方面公司将提高产品附加值,保证产品的竞争优势。

## 2)国际贸易摩擦的压力

由于公司产品90%销往国外,所以各国采取的贸易政策措施如反倾销、反补贴等对公司经营影响较大。近期美国商务部对对华太阳能电池产品反补贴调查的初裁,认定中国涉案企业存在2.9%-4.73%不等的补贴额,并追溯90天征税。另外美国商务部对华太阳能电池产品反倾销调查的初裁结果将于5月17日公布。虽然公司产品目前销往美国市场的份额很小,直接影响不大;但是美国作为欧洲之外的新兴市场,市场潜力巨大,双反将减弱公司未来进军美国市场的价格优势,同时也排除了未来其他国家效仿美国的可能。

对此,公司未来将进一步加强自主创新,摆脱价格竞争的不利局面,实现产业链的转型升级,进而增强企业竞争力和国际化水平。同时积极拓展国内市场,减小国际贸易摩擦带来的压力。

## 3)转换率的不断提高对企业的持续经营能力提出更高的要求

市场对太阳能电池转换率的要求在逐年提高。提高太阳能电池片的转换率是一项系统工程,涉及光伏学、电磁学、半导体、真空、机械等学科,公司只有拥有高水平的研发团队才有能力提高转换率,研发团队也只有保持稳定才能持续提高转换率。

## 5.1.8实现未来发展战略所需资金的计划

2012年公司将继续严格按照中国证监会和深交所的各项规定,积极稳步推进募投项目的实施,尽快使其实现预期效益。由于公司未来将加大对电站建设投资,因此2011年第三次临时股东大会审议通过了《关于非公开发行公司债券方案的议案》,中国证券监督管理委员会于2012年3月1日对公司非公开发行公司债券的申请进行了审核。根据审核结果,公司本次非公开发行公司债券申请获得通过。未来公司还将根据业务发展需要,增加其他融资工具,充分利用财务杠杆调动更多的资金,以提高股东回报。

## 5.2 主营业务财务分析、产品情况表

## 主营业务分行业情况

√ 适用 □ 不适用

分行业	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
工业	210,445.18	174,538.15	17.06%	-10.62%	-4.62%	-5.22%

分产品	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
太阳能电池组件	102,822.87	159,918.36	17.06%	-10.09%	-3.37%	-5.72%
太阳能电池片	7,745.37	5,912.46	23.66%	-34.89%	1.03%	
太阳能灯具	9,565.10	8,455.68	11.58%	2.83%	1.26%	1.37%

5.3 报告期内利润构成、主营业务及其结构、主营业务盈利能力较前一报告期发生重大变化的原因说明

□ 适用 √ 不适用

## § 6 财务报告

6.1 与最近一期年度报告相比,会计政策、会计估计和核算方法发生变化的具体说明