

两条生产线试生产成功，有利于完善公司产业链

2011年10月19日

•公司研究 •电力设备与新能源行业 •公告点评 •超日太阳（002506）

事件：

公司今日发布公告，公司的募集资金项目“年产100MW多晶硅太阳能电池片项目（从硅锭到电池片）”二期50MW和自有资金项目“年产100MW多晶硅太阳能电池片项目（从硅锭到电池片）”的生产线已于近日试生产成功。两个项目都是投资建设于全资子公司超日洛阳。

公司声称，上述生产线经过两个多月的安装调试与试生产，目前已具备量产的实施条件。根据试生产情况，新项目电池片光电转换效率最高达到17.2%以上，小批量量产的光电转换效率平均已达16.7%，较超日洛阳已投产项目有较大的提升。

点评：

- 公司本次试生产的募集资金项目“年产100MW多晶硅太阳能电池片项目（从硅锭到电池片）”二期50MW生产线属于募投项目中的产能配套及扩充项目。“年产100MW多晶硅太阳能电池片项目（从硅锭到电池片）”（包括一期二期）预计使用募集资金65,089.00万元。公司预计项目达产后年销售收入为104,500万元，年税后利润为18,495万元。
- 公司本次试生产的自有资金项目“年产100MW多晶硅太阳能电池片项目（从硅锭到电池片）”预计使用资金45,000.00万元。公司预计项目达产后年税后利润为13,278万元，全部投资财务内部收益率（税后）为13.1%，投资回收期（税后）为3.1年（含建设期）。
- 本次公司投资建设于超日洛阳的合计150MW多晶硅太阳能电池片项目（从硅锭到电池片）的成功实施将有利于丰富和完善公司的产品链，打造从多晶硅料到晶体硅太阳能电池组件、完整的晶体硅太阳能电池一体化产业链，降低晶体硅太阳能电池组件原材料的采购压力和采购成本，大幅提高产业链上的产能配套能力，降低公司对于晶体硅太阳能电池片供应商的依赖，增强议价能力，进一步提升对上游原材料市场的风险抵抗力。

• 风险因素：

欧美市场需求的放缓，行业内竞争加剧，产品价格的下跌。

重要声明

恒泰证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。

本报告中的数据均来源于公开可获得资料，恒泰证券研发中心力求准确可靠，但对这些数据的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成具体投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投資目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告仅向特定客户传送，未经恒泰证券研发中心授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播的行为均可能承担法律责任。

联系方式

恒泰证券研发中心

地址：上海市浦东新区松林路 357 号通茂大酒店 26 楼

邮编：200122

联系人：顾钰

联系电话：021-68405072

电子邮件：guyu@cnht.com.cn