



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



2010年第一季度光伏业务表现

2010年5月4日

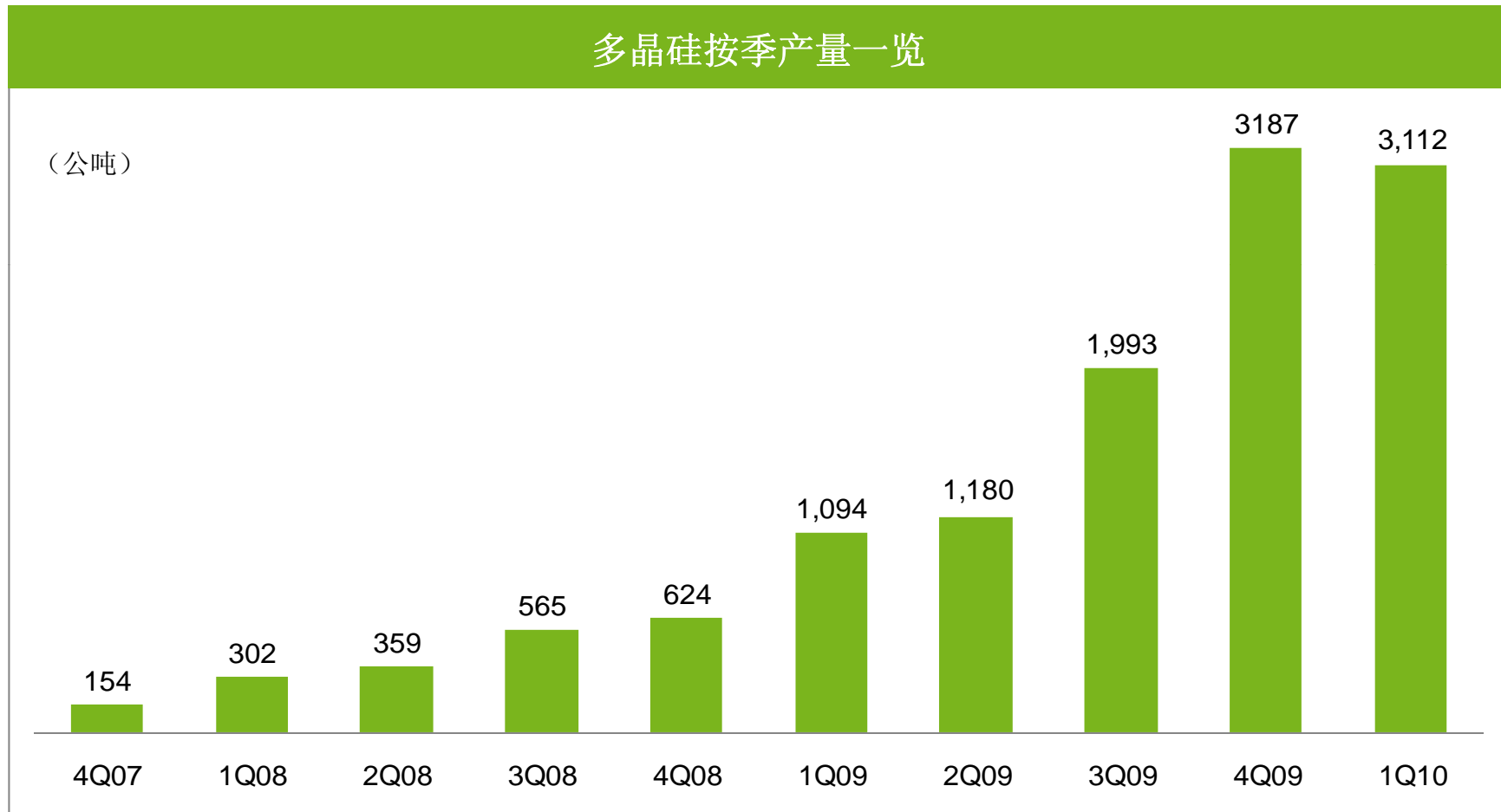
光伏业务 - 主要运营数据

	2009一季度	2009二季度	2009三季度	2009四季度	2010一季度
多晶硅年产能 (公吨)	5,500	8,000	13,000	18,000	18,000
多晶硅销量 (公吨)	1,025	892	1,686	2,072	2,584
硅片销量 (兆瓦) (不含高佳)	---	9.2	15.9	21.3	31.1
硅片销量 (兆瓦) (高佳*)	---	---	---	---	77.8
多晶硅平均售价 (美元/公斤)	95.0	63.4	61.9	54.7	50.0
多晶硅平均生产成本 (美元/公斤)	48.5	38.7	39.8	36.4	35.0

* : 高佳业绩要到2010年4月1日才能并表



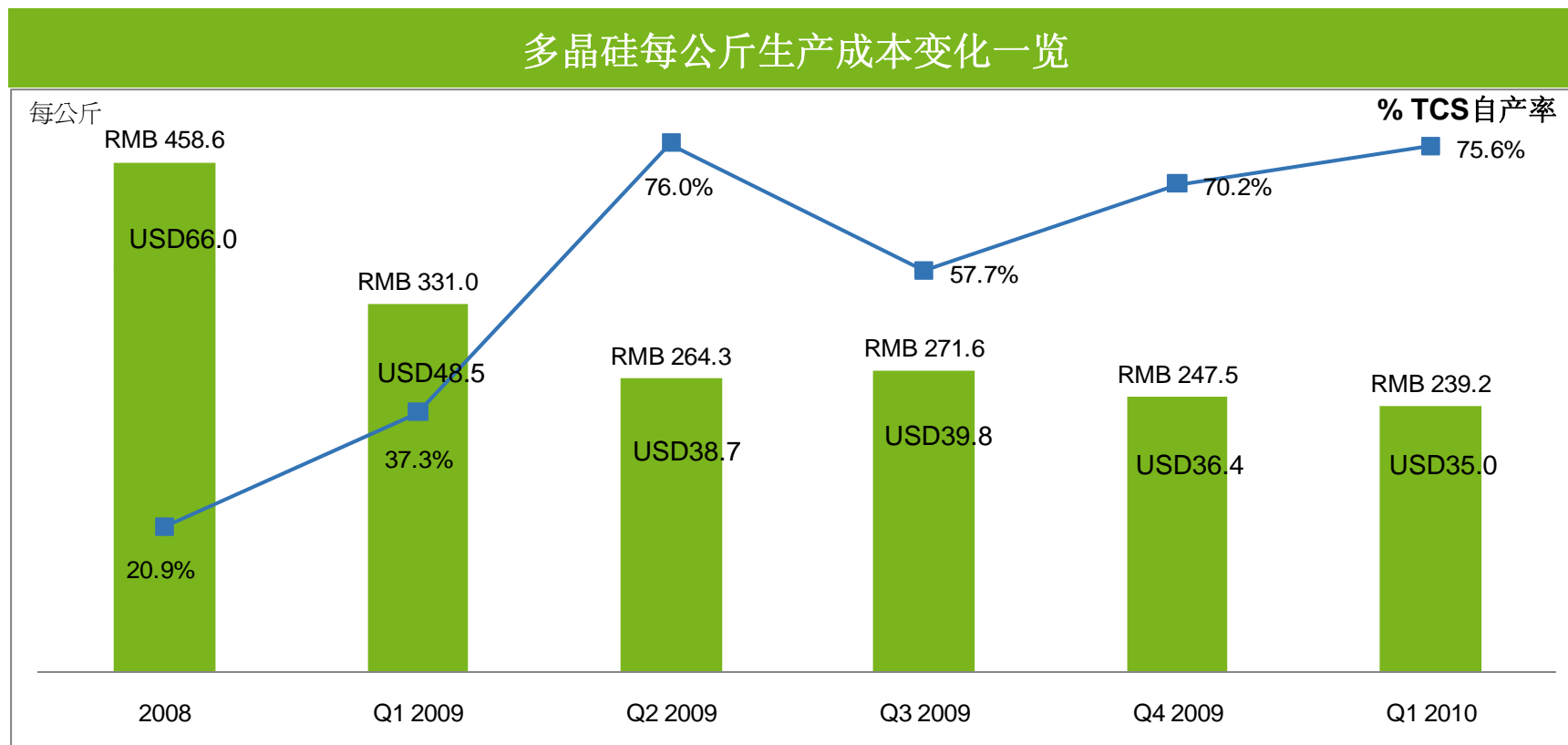
多晶硅产量持续上升



注：2010年第一季度产量的轻微下降主要是因为设备维修、中国农历新年、二月份天数较短



多晶硅生产成本持续下降



注：按照所在期间平均汇率折算为美元



硅片业务拓展顺利

产能扩张与战略

- 预计2010年10月底达到2GW
- 与国际知名设备供应商紧密合作，于2010年一季度开始自产硅片
- 靠近主要下游客户的生产布局战略正顺利推进
- 通过低成本策略与行业领先利润率，奠定市场领先地位

完成收购高佳太阳能

- 收购高佳太阳能已于今年3月底完成
- 高佳太阳能是一家向诸多知名太阳能下游厂商供应硅片的、中国领先的太阳能硅片供应商
- 高佳太阳能的年产能计划进一步扩充至900MW
- 高佳的管理团队在硅片生产方面有丰富的经验供公司其它硅片项目借鉴
- 有关收购有助公司加快硅片拓展步伐与产业链整合，从而增强公司的业务竞争力
- 高佳太阳能2010年第一季度售出硅片约77.8MW，实现毛利率约23%。



科技与商业模式创新

科技创新

- 大力建设美国与中国的研发中心，推进持续科技创新
- 通过对多晶硅生产流程的不断改进，设施利用率不断提高，产品质量明显提升，生产成本持续下降
- 与领先设备商紧密合作，不断改进铸锭炉、切片机等设备的生产效率，持续提升成品率与转换效率
- 积极改进坩埚、浆液、钢线等辅料的使用效率，进一步降低硅片生产成本

商业模式创新

- 上下游的产业整合：上游专注多晶硅与硅片制造、下游拓展太阳能光伏电站
- 多晶硅生产与硅片生产的协同效应
- 贴近下游客户的硅片生产布局策略，以降低物流成本、提升服务水平
- 实现规模化经营。



光伏业务前景展望

多晶硅

- 2010年底年产能扩大至**21,000公吨**
- 对现有生产设施的技术改造
- 形成电子级多晶硅的生产能力
- 多项措施以进一步降低生产成本至每公斤**30美元**以下水平（2010年底）

硅片

- 实现高佳太阳能收购的平稳融入
- 2010年10月底年产能达到**2GW**
- 拓展台湾、韩国等市场以进一步提升市场占有率
- 致力成为最具成本竞争力的全球领先硅片供应商

光伏电站

- 于美国的光伏电站项目进入最后的谈判阶段，包括于美国多所学校校园内建设屋顶太阳能电站
- 在欧洲、中国等地的项目洽谈取得进展
- 正寻求中东、印度等市场的拓展机会
- 目标内部回报率**12%-15%**

