

潜龙在渊 蓄势待发——爱康科技二〇一五年半年度董事会报告

2015年上半年（以下简称“报告期内”），受政策引导和市场驱动等因素的影响，我国光伏产业形势有所好转，市场稳步扩大。公司围绕“改善资产负债表、增加资产收益率、提高管理效益”的指导思想在光伏制造板块、光伏发电板块以及电站后市场板块进行深耕细作，各项业务均取得了较快的发展。

1、不破不立，制造业稳健发展。公司制造板块主要产品包括太阳能电池铝边框、光伏安装支架、光伏焊带、EVA胶膜等光伏配件产品、铝型材制造以及其他非光伏制造业产品。光伏配件制造属于公司的传统业务，经过几年的发展，已经形成了一个相对比较稳定、优质的客户群体，并凭借着相对完整的产业链、大规模量产能力、卓越的研发设计能力和快速反应能力，公司在上述业务领域具备一定的竞争优势。

报告期内，太阳能电池铝边框产品继续保持了较为稳定的增长，半年度实现营业收入5.44亿元，同比减少13.09%，主要为2014年以来，公司对客户和订单选择较为谨慎，对客户的信用账期和订单的毛利水平要求较为严格，导致营业收入略有下降。安装支架业务保持快速的增长，半年度实现营业收入1.78亿元，同比增加51.69%，光伏焊带报告期内实现营业收入6430万元，较去年同期增长78.34%。

报告期内，公司对制造板块，主要是以稳定产能、降低成本、提高效率，努力保持市场占有率和盈利水平为经营策略。按照董事会要求，制造业不盲目扩大生产，不盲目接收订单，以回款周期和盈利水平作为考核的主要指标。管理层较好地贯彻了经营策略，减少环节浪费，持续改进工艺，推行标准成本等手段，使制造业在报告期内取得了稳健的发展。

公司的EVA胶膜制造业务受制于产品技术水平和业务开拓能力的限制，近年来发展速度未能跟上公司的整体发展速度，未能对公司的整体业绩贡献正面影响，在公司“从光伏制造业向光伏电站运营的转型”的战略指导下，为提高公司整体的资产收益率，降低公司经营负担，深化公司转型成果，公司计划剥离经营情况不理想EVA胶膜制造业资产，该项剥离工作预计2015年下半年完成。未来公司将继续以提高资产收益率为经营指导方针，对不能为公司提供正面影响的资产进行清理和处置，保持发展活力。

2、精益求精，光伏发电质、量齐升。依据公司的经营发展规划，公司力争成为国内规模较大的、有一定知名度和影响力的光伏发电运营商。截止报告期末，公司累计并网光伏电站超过510MW。报告期内实现电力销售收入1.96亿元，较去年同期增长87.52%，转型成果初步显现。

目前公司在建或拟建光伏电站超过500MW，公司将通过自建或收购的形式继续推动光伏电站持有规模的增加，在光伏电站的持有量上继续保持国内民营企业中的领先地位；同时公司重点关注前期已并网的存量电站的质量的提升和系统的优化，报告期内公司已建立光伏电站检测优化中心，检测设备购置并调试完毕、检测标准试行稿已经完成，目前正在组织专家对存量电站进行系统和设备检测，寻找瓶颈环节，提升系统效率，为光伏后市场平台中的光伏电站分级及评估公司进行筹备。电站检测优化是增加公司资产收益率的重要举措，也是打造电站金融平台的关键环节。

3、稳扎稳打，电站后市场从容布局。随着国内光伏发电扶持政策的陆续出台，光伏电站稳定的电费收入预期逐渐明朗，光伏电站的金融属性逐渐清晰，新型的基于光伏电站的金融产品不断涌现。围绕着光伏电站的金融属性提供咨询服务，利用公司较大规模的电站持有规模和积累的丰富的运维经验，报告期内公司积极筹划光伏电站后市场平台的打造，探索与光伏发电相关的能源互联网、互联网金融等业务模式。

（1）光伏电站运维平台。随着国内光伏电站的装机容量的不断扩大，以及大量地域分散，规模较小的分布式电站的出现，国内光伏电站运维市场空间巨大。自2011年开始，公司在国内较早地介入光伏电站的专业运维领域，培养了一批专业的运维人员、积累了丰富的运维经验。鉴于此，公司计划打造光伏电站运维平台，提供第三方代理运维服务。

公司同华为技术有限公司开展打造智能光伏电站的合作，公司使用华为的智能光伏电站管理系统（FusionSolar系统）用于光伏电站运维，建立和部署全球化的光伏电站管理和运维中心，对光伏电站进行集中的监控和管理；逐步实现电站监控系统与生产管理系统、公司ERP等系统的有效整合；通过高精度和高可靠的数据采集与大数据挖掘分析对电站持续进行优化，促进光伏电站逐步走向主动经营管理。目前公司与华为联合开发的集控系统已经上线，所有集控中心服务器调试工作已经完成，计划下半年完成公司所有并网电站的集控数据接入工作，对新建电站争取在并网时点同步完成集控数据上传。集控系统的上线为第三方运维服务的开展提供了技术上的保障。

报告期内公司已经参股碳排放行业资讯类企业北京碳诺科技有限公司，同时同北京环境交易所有限公司达成合作意向，共同进行碳排放业务的开拓。为第三方电站提供碳排放权的开发服务，增加电站运维的利润增长点，随着全国统一的碳排放市场建成预期的增强，碳排放权的开发有望提速。碳排放权的开发有利于光伏电站衍生价值的体现。

(2) 光伏电站金融服务平台。公司管理层判断基于光伏电站稳定的现金流入预期，作为基础资产的光伏电站将有更多的渠道和方式同固定收益类金融产品相衔接。在董事会提出的“金融支持助推成长”的战略指引下，公司开始积极探索普惠金融的商业模式，以稳定的发电收入为基础，通过移动互联网渠道引导全民参与电站投资，共享资本回报和环境回报。

公司目前已经完成“绿电宝”相关类别商标的注册。通过同本公司控股股东爱康国际控股有限公司子公司上海爱康富罗纳融资租赁有限公司的业务合作，为投资者和太阳能光伏发电企业搭建一个高效、直接的融资租赁桥梁。普通投资者通过购买光伏电站项目的份额，享受固定收益，电站建设方获得了建设资金，理论上可以解决了中小规模电站尤其是分布式电站的融资难问题。目前公司正在进行相关软件的开发和商业模式的搭建并将尽快推出相关的金融产品。

(3) 电站分级及评估平台。为评估以光伏电站与基础资产的金融产品的质量风险，为投资者投资决策提供参考依据，需要专业的、独立的第三方评估机构为光伏电站的质量提供评级。鉴于公司在光伏电站建设、运维领域丰富的经验和良好的口碑，公司将寻找评估行业中优质的合作伙伴共同设立专门为光伏电站进行质量分级和评估的咨询服务公司。建立智能评价系统，通过对光伏电站的选址、运维质量、系统性能、设备质量和安装质量等多个维度的考核对单个光伏电站进行质量分级。通过多种方式累计评估业务量，提升公信力，最终获得金融机构的依赖感，逐步成为主流金融机构电站投融资的准入前提。

目前已成立光伏电站检测优化中心，检测设备购置并调试完毕、检测标准试行稿已经完成，正在组织专家对存量电站进行系统和设备检测，寻找瓶颈环节，提升系统效率，为光伏后市场平台中的光伏电站分级及评估公司进行筹备。

(4) 光伏电站相互保险平台。为降低以光伏电站作为基础资产的金融产品的风险溢价，提高金融产品的安全性，增强固定收益投资者的购买意愿，在光伏电站的投融资过程中引入保险制度是国际上通行的做法。报告期内公司主要就光伏行业内普遍关心影响发电量和电站质量的风险因素提供保险服务并就搭建相互保险平台进行探索。

(5) 售电平台。自电力体制改革“9号文”下发以来，售电业务放开就成为新电改的重要内容和当前行业讨论的热点。售电业务的放开对公司来说既是机遇也是挑战，为应对新形势下的能源变革，公司做为国内规模较大的民营光伏发电运营商也在积极筹备售电业务平台的建立。目前下属公司新疆爱康电力开发有限公司已经将“售电业务”增加到经营范围中，公司计划在内蒙古、甘肃、青海和上海等地设立售电业务平台。目前电监部门关于申请售电业务许可的要求尚未明确，公司正在积极筹备，力争率先启动。

4、协同作战，产融结合助推成长。为保证公司光伏电站运营目标的实现，降低资产负债率，2014年年底公司启动了非公开发行股票项目，项目募集资金47亿元主要用于合计640MW光伏电站的投资。项目完成后将夯实公司民营光伏电站运营商的领先地位。目前申报材料已获中国证监会受理。同时非公开发行公司债，短期融资券项目也正在启动，为公司业务发展提供资金支持。

基于公司良好的商业信誉和风险控制能力，报告期内金融机构继续保持着对公司发展坚定的支持态度，截止报告期末，和公司已经开展实际合作的金融机构28家。公司债务性融资余额404407.08万元，较去年同期增长58070.05万元，其中中长期债务性融资141500万元，较去年同期增长1798.55万元，债务结构持续优化。除常规的银行贷款外，公司已经开展了融资租赁、信托融资、并购基金等多种形式的融资手段，为公司持续稳定发展保驾护航。

5、苦练内功，管理效益持续提升。报告期内，公司组织了啤酒节、集体婚礼、运动会、辩论赛、职业技能比赛等形式多样的企业文化活动，展现了员工风采，增强了企业的凝聚力。公司高度重视员工激励，报告期内公司聘请专业的咨询机构持续推进经营合伙制，促进个人价值的实现和企业目标实现的高度契合。通过宣讲会、征文、辩论赛、3i大赛等形式深化123管理思想，一个核心文化：客户至上、贡献为本，两个基本法：“总裁-员工”的全员绩效法、“现金-现金”的作业成本法，三个基本手段：用好每一个人、做好每一件事、节约每一分钱。强化执行力意识，建立执行力推动小组，打造高效执行力。

2015年上半年资本市场风云变幻，波澜壮阔，公司市值也出现了较大的震荡，感谢价值投资者与我们同舟共济、生死相依。实体经济持续低迷，相对于2014年下半年公司电站持有体量的快速增长，报告期内我们却略显安静。但是我们从未忘记成为行业内最优秀的电站运营商和电站后市场金融服务提供商这个最初的梦想。抿紧嘴唇、安静平和，踏

实奋进，不忘初心。因为我们相信，最厉害的动物是鳄鱼，而活的最久的企业也必定有着鳄鱼般厚重、耐心和果敢的精神。我们就在这里，潜龙在渊，蓄势待发！

原文地址：<http://www.china-nengyuan.com/news/82951.html>