

達能科技 法人說明會

股票代碼: 3686-TW

2016.12.23



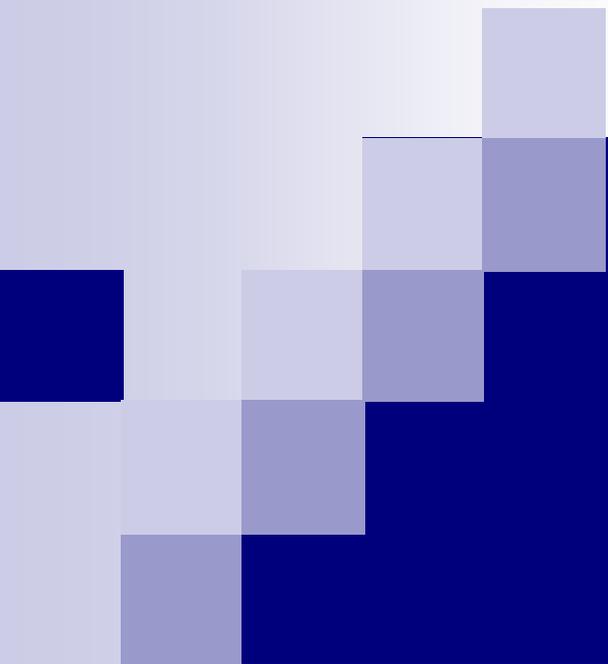
投資安全聲明

除簡報內所提供之歷史信息外，簡報事項係屬預測性陳述，受到風險及不確定因素影響，可能造成實際結果與陳述內容發生顯著不符，這些不確定性因素包括：受到競爭性產品及定價的影響、設計是否及時被客戶接受、新技術是否及時導入利用、新產品大量量產之能力、產業及市場對太陽能產品之供給及需求移轉、產業及市場是否供給過剩、製造產能可得利用情況、終端市場之財務穩定性及其他風險等。

大綱

- 太陽能市場需求成長
- 全球太陽能產業鏈產能與供需
- 產業技術發展趨勢
- 達能科技產品之市場評價
- 2016年第三季財務資訊與展望
- Q & A



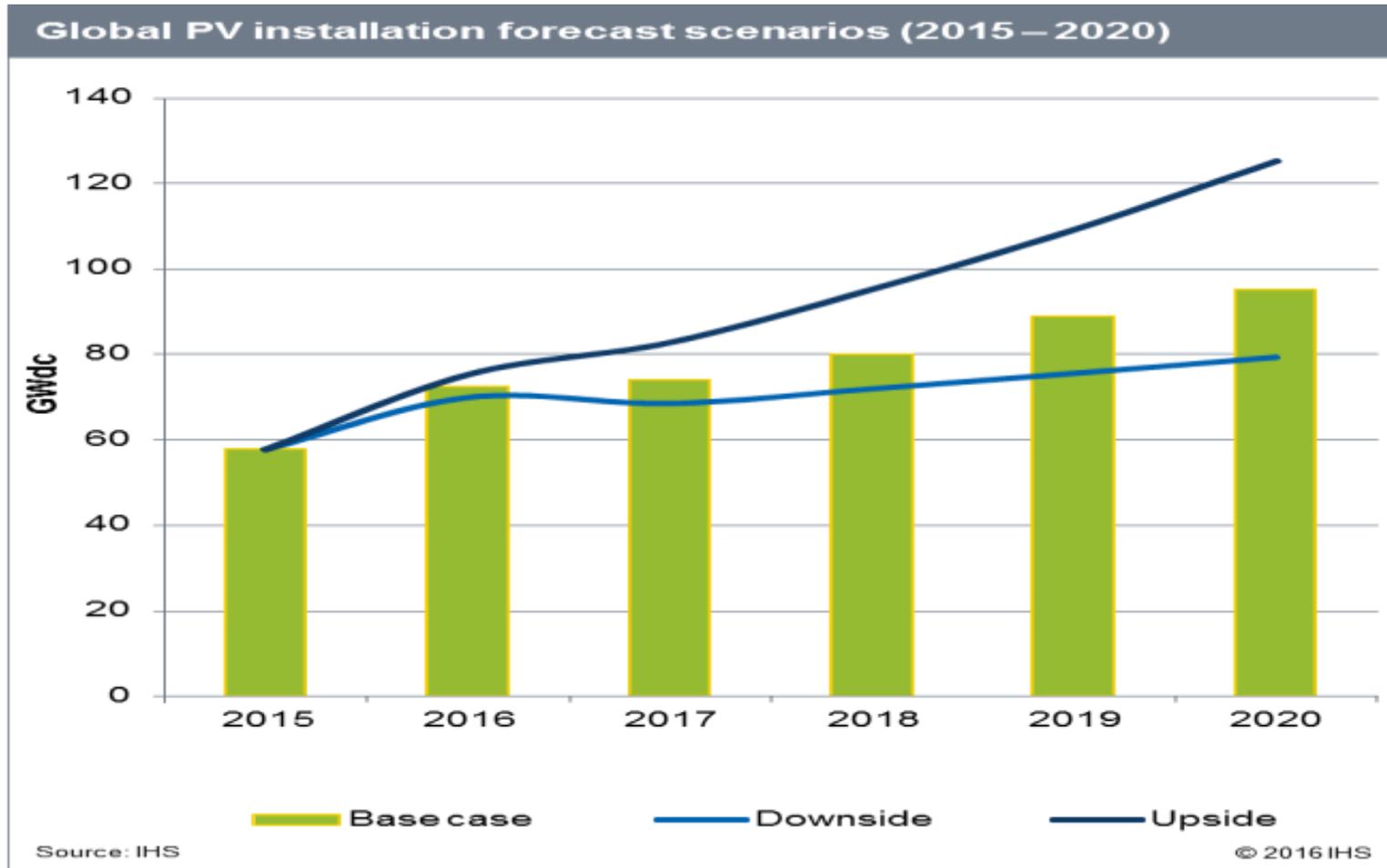
A decorative graphic on the left side of the slide, consisting of a series of overlapping, semi-transparent squares in various shades of blue and purple, arranged in a stepped, staircase-like pattern.

市場需求成長

產業鏈產能與供需

太陽能市場未來五年仍穩定成長

- Market growth rate will still keep at least 12-15% upside scenario.

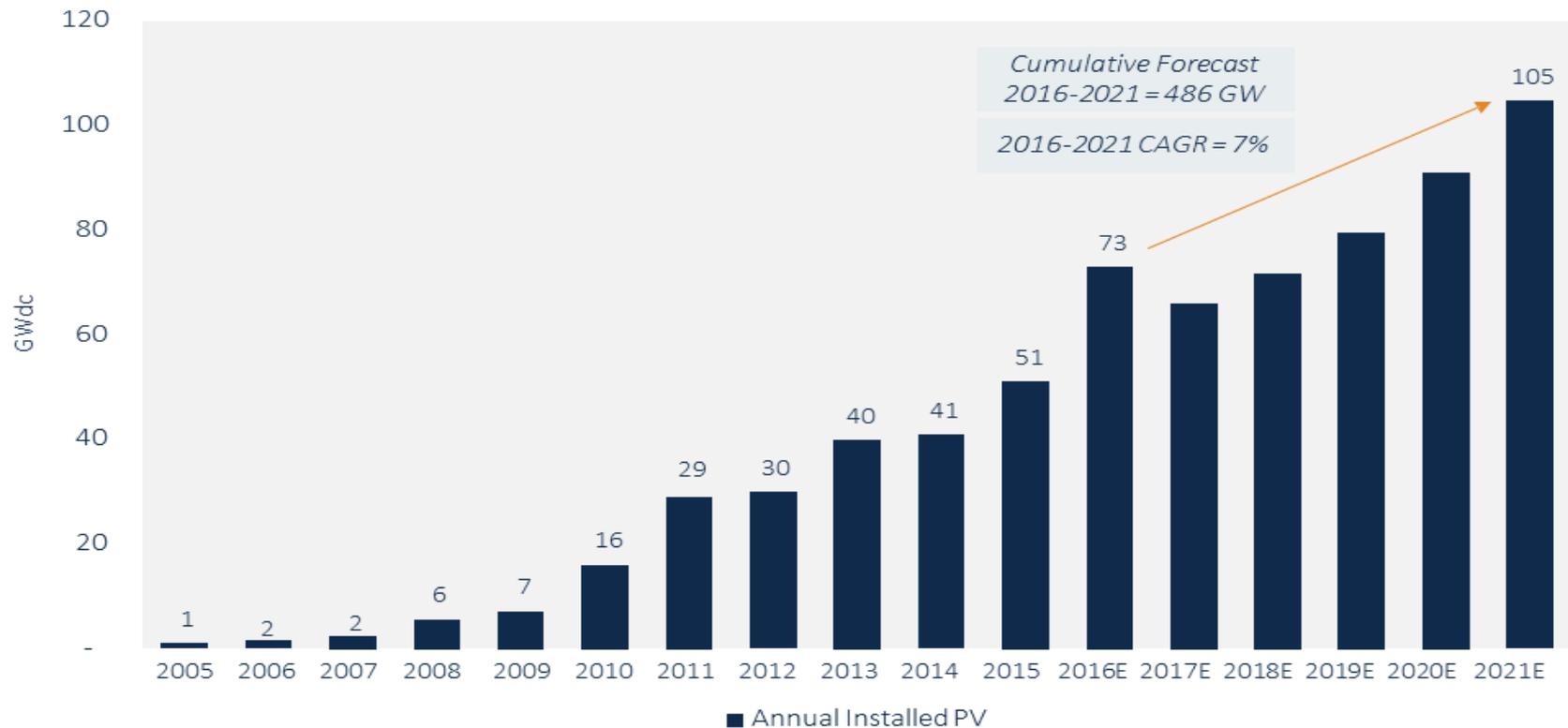


Source: IHS, Sept. 29th 2016

市調機構皆預估相同的成長趨勢

- Global solar market will keep continuous growth with record high in the coming 5 years

Global PV Demand, 2005-2021E



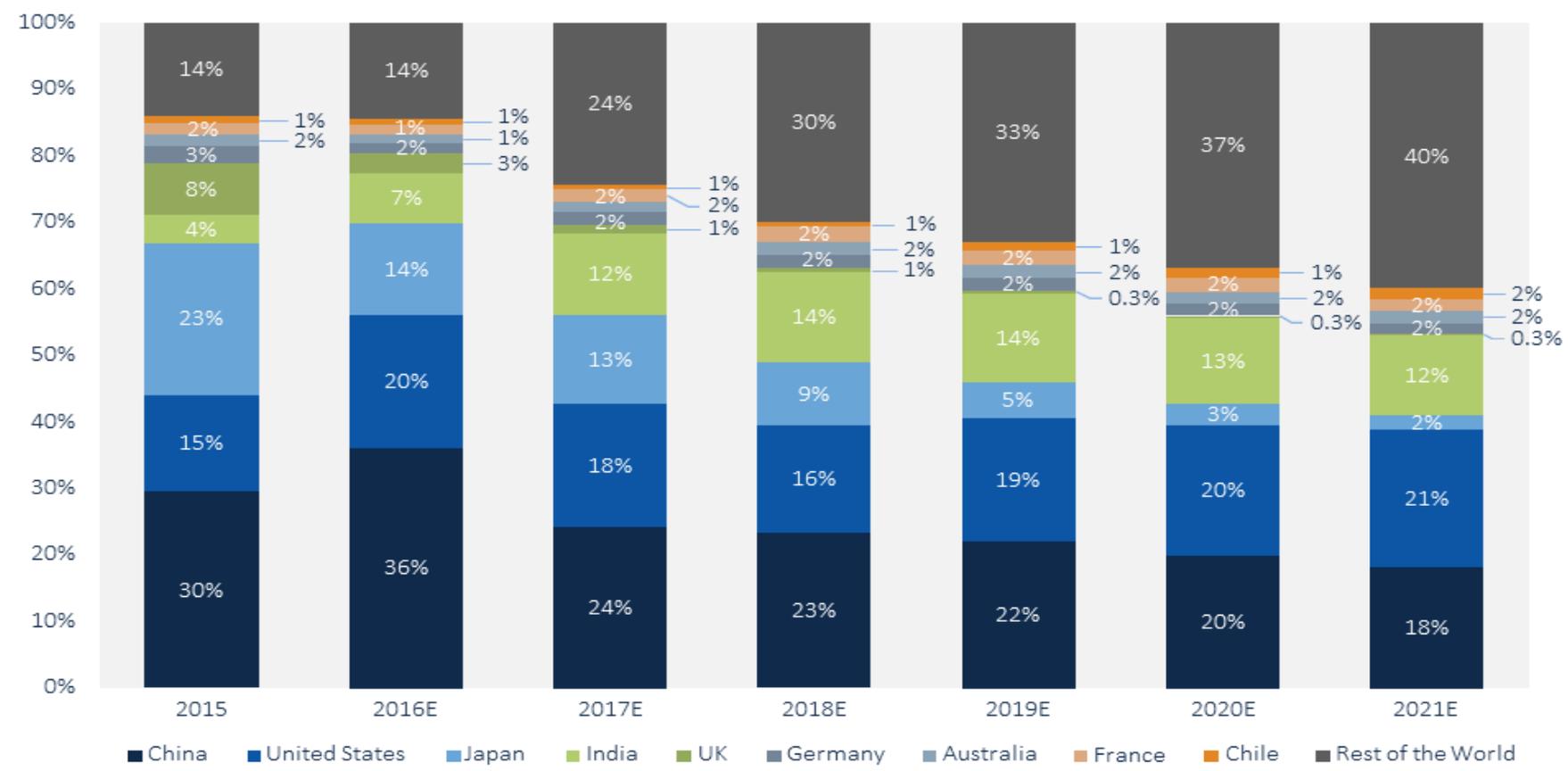
Source: GTM Research, A Wood Mackenzie Business Global Solar Demand Monitor Q2 2016

Source: GTM research July 2016

成長動能來自全球逐漸擴散的區域

- India and the rest of world will lead the market growth continuously.
- China, US and India will be the top3 markets in next 5 years.

Top Solar Markets' Global Demand Share, 2015-2021E



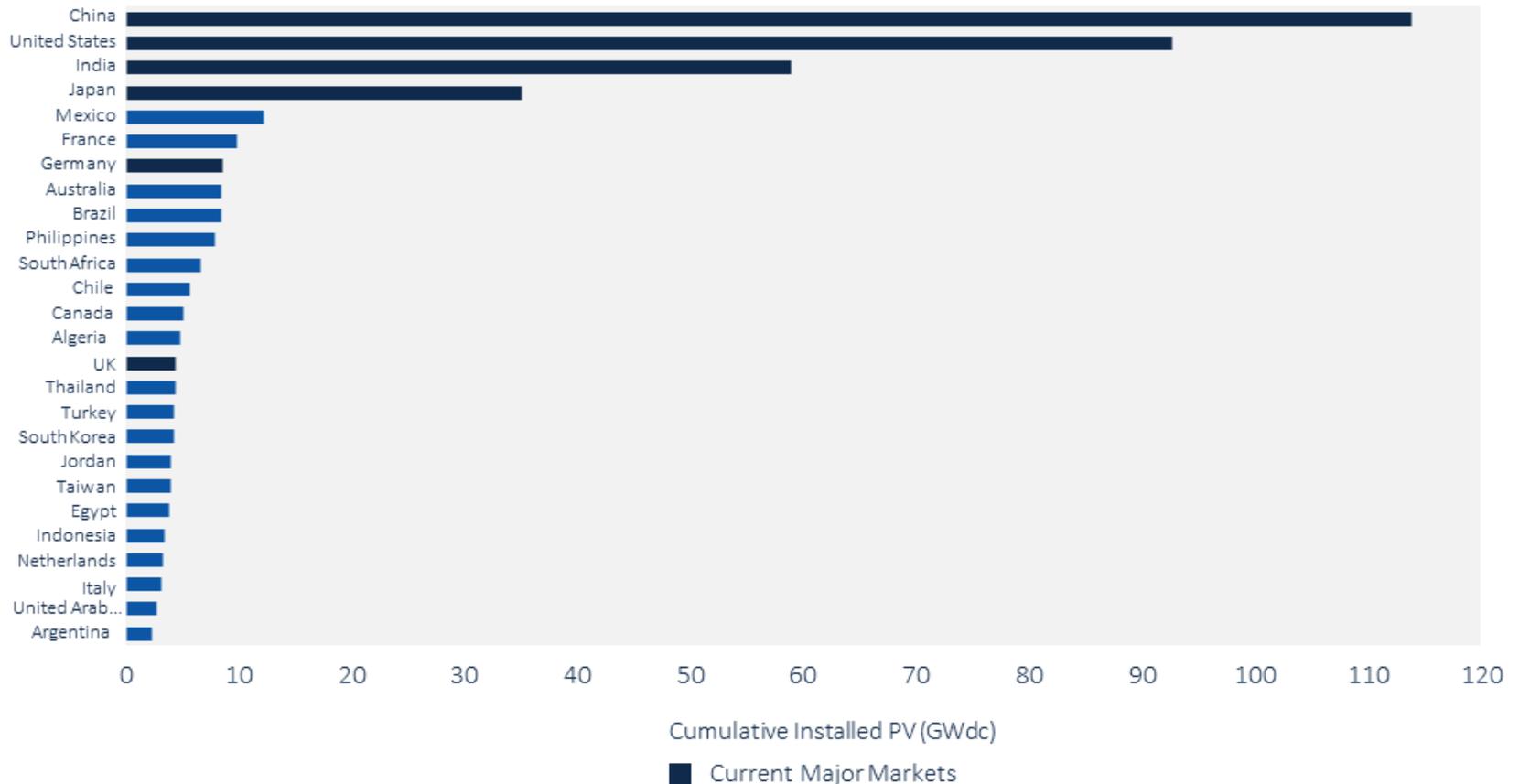
Source: GTM Research, A Wood Mackenzie Business Global Solar Demand Monitor Q2 2016

Source: GTM research July 2016

新興國家逐漸成為成長驅動力

- Global demand is diversifying, more than 20 countries will each offer >2 GW of cumulative demand (2016-2021).

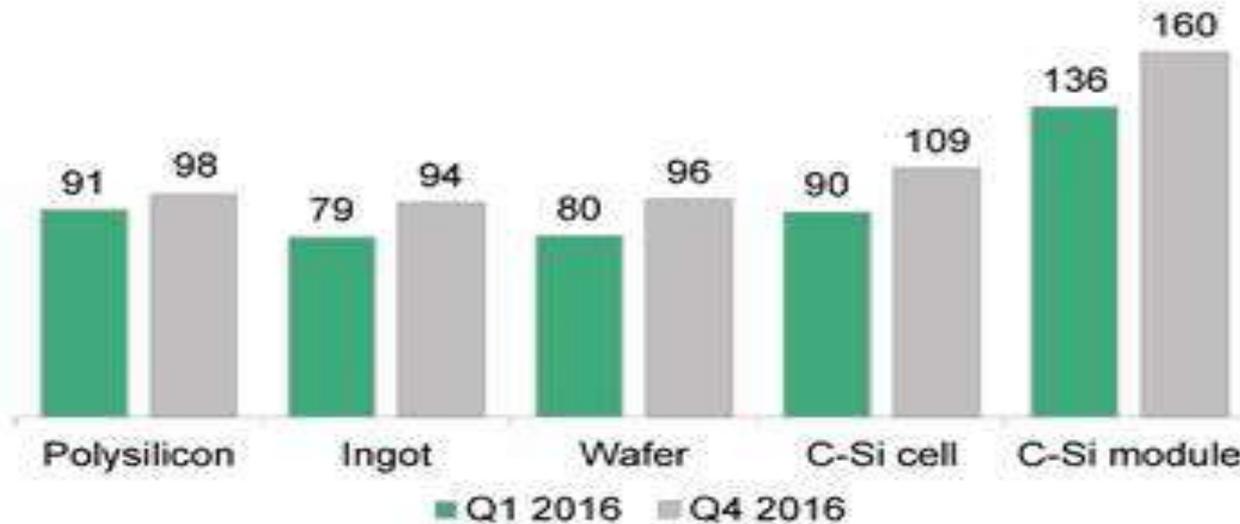
Cumulative PV Demand, 2016-2021E



2016年全球太陽能產業鏈產能

- New increasing capacity built in 2016 will be consumed in the coming two years !

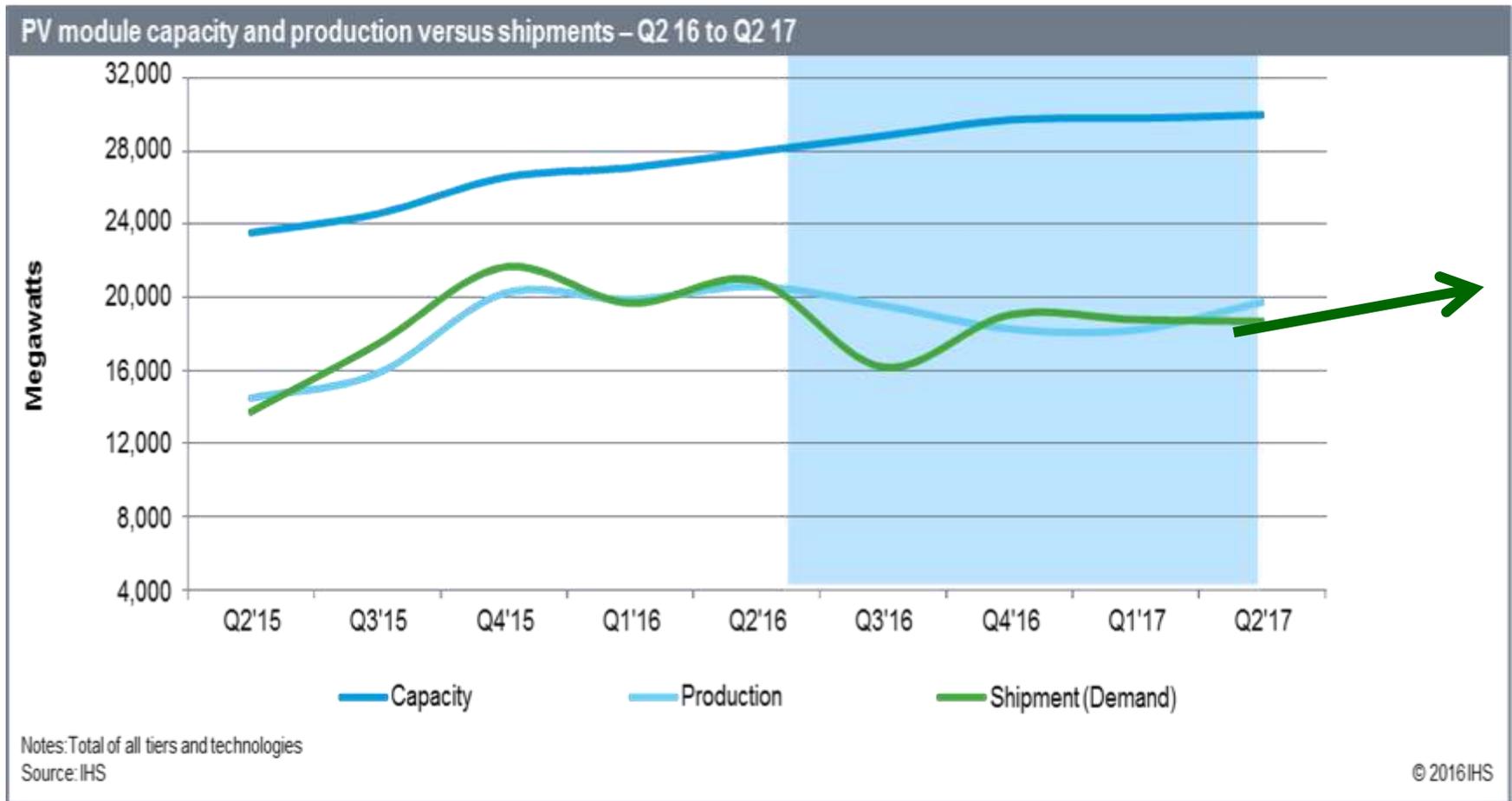
2016 GLOBAL CAPACITY ALONG PV VALUE CHAIN (GW) Bloomberg
NEW ENERGY FINANCE



Source: Bloomberg New Energy Finance

供需關係將回歸穩定局勢

- According to the demand growth forecast, demand/supply balance will be reached gradually.



Source: From IHS Sept. 2016

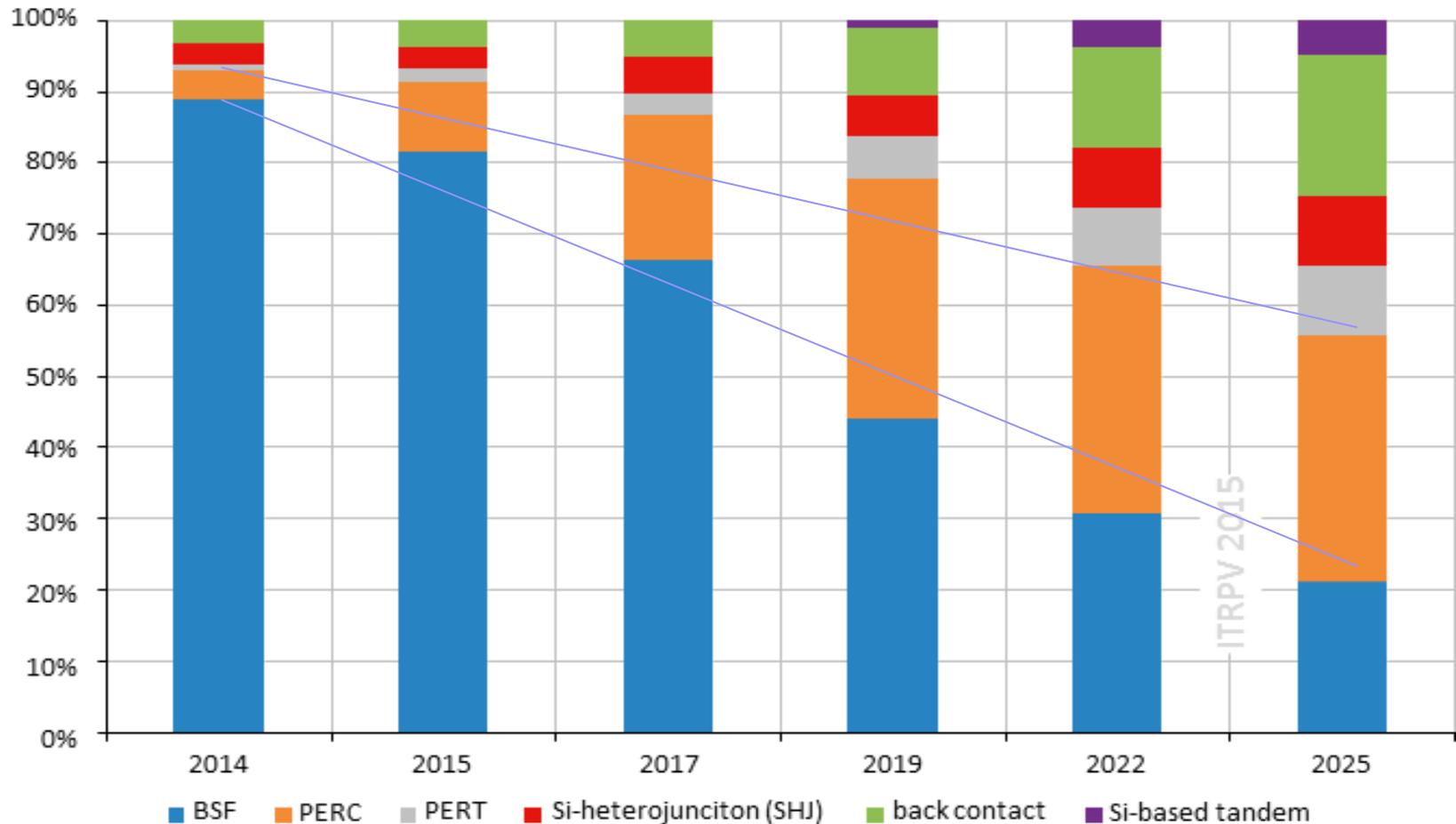
市場概況總結

- Market will grow continuously in next 5 years.
- New emergent countries will become the driving force
- Short term over capacity will not be a problem

技術發展趨勢

電池技術演進與市場佔有率

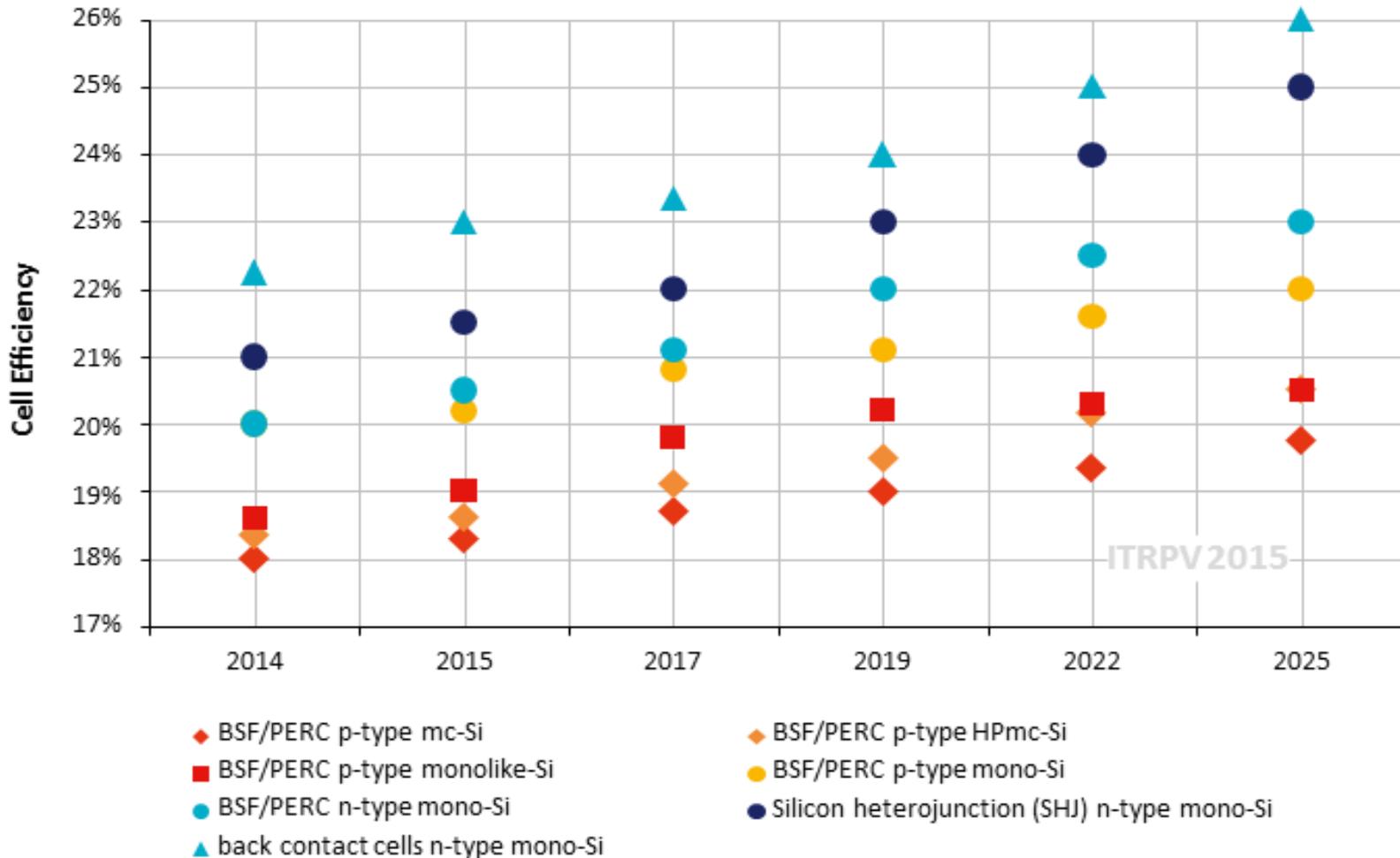
- BSF + PERC will still dominate the market with majority shares



Source: ITRPV / Semi 2015

P型多晶電池轉換效率將持續提升

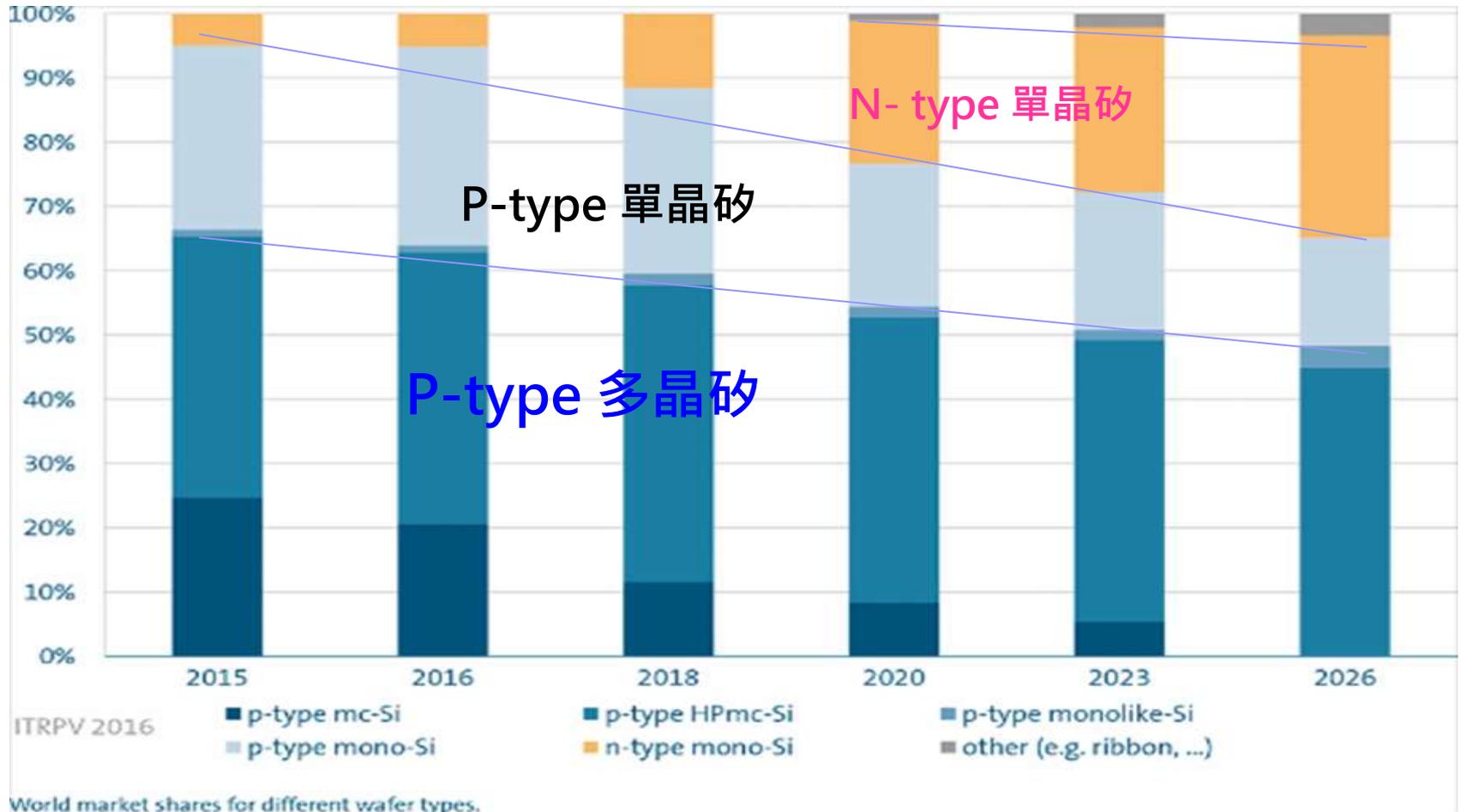
- BSF P-type multi-wafers will improve efficiency continuously.



ITRPV 2015

P型多晶矽仍然主導市場

- P-type high efficiency multi-wafers will still dominate the market.

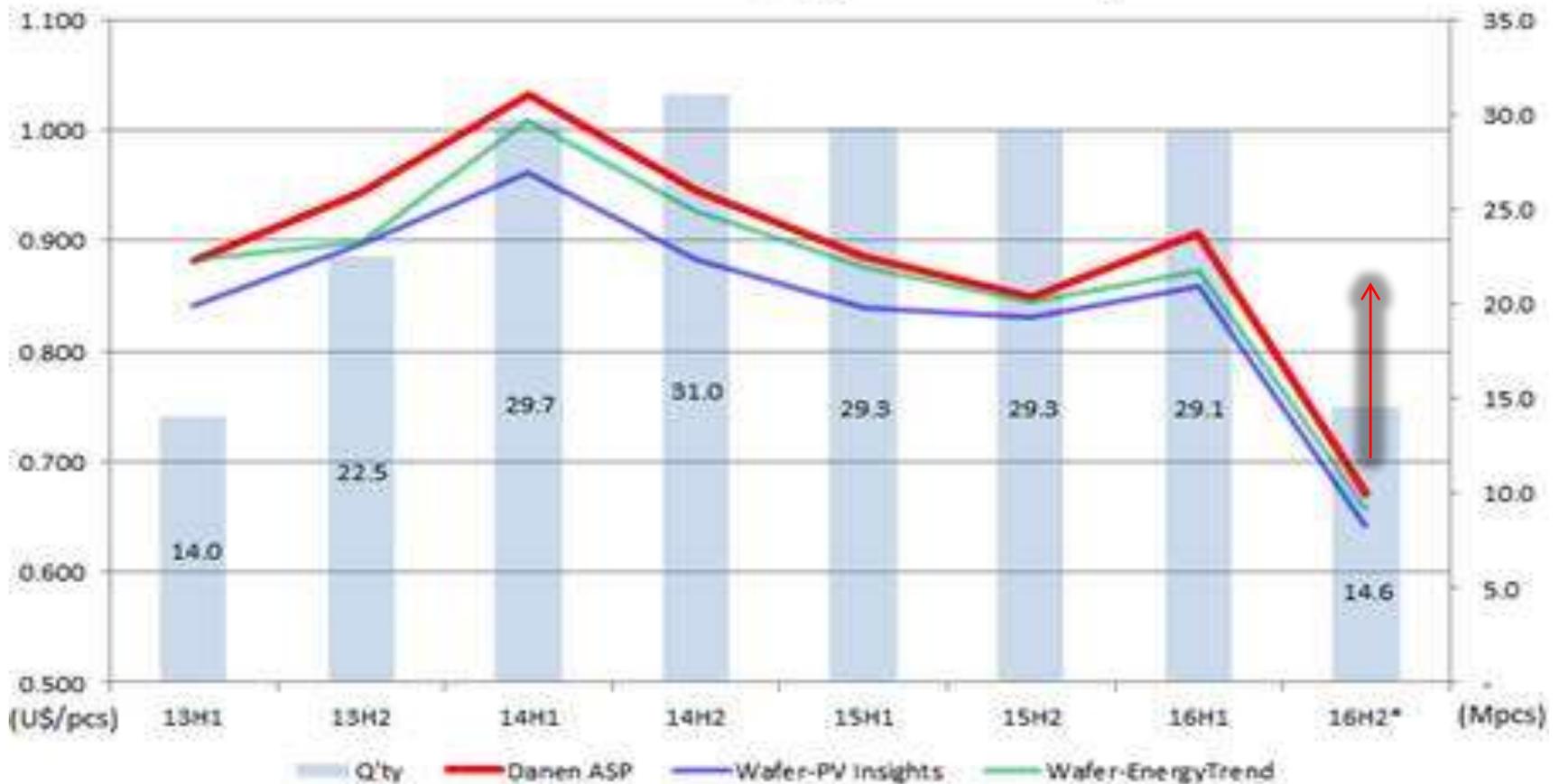


達能產品市場評價

達能產品定位 vs. 市場價格變化

- 市場定位：品質與轉換效率領導者,具價格優勢.

Danen ASP & Q'ty (2013-2016*)



達能產品客戶評價

達能產品 品質優於同業

2016 Q1&Q2 Wafer Status

- WS status:
 - > Wafer來料整體表現優於其他家供應商



Danen-Supplier Score Ranking(2016 Q1)

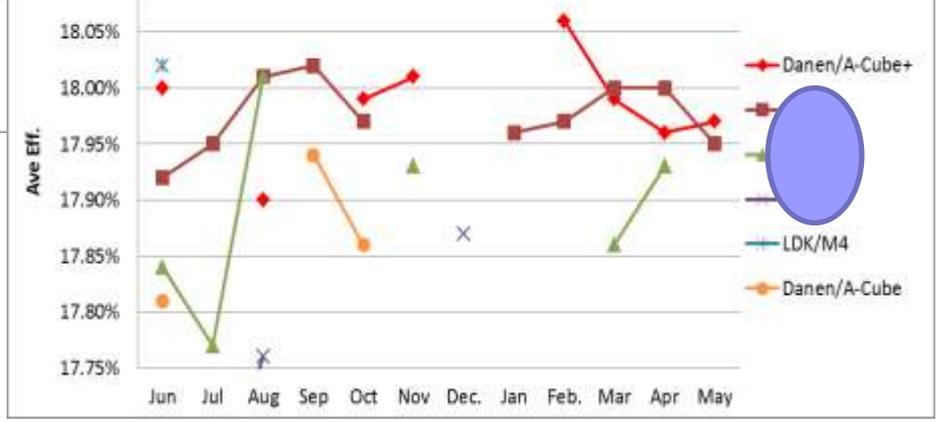
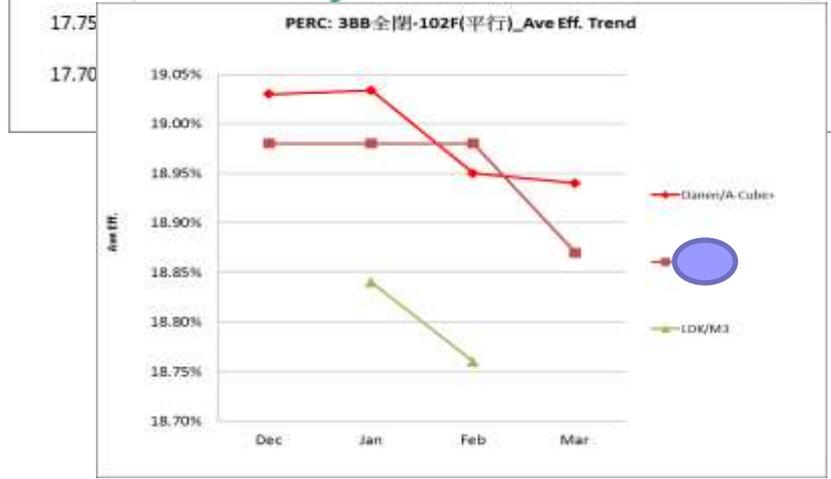
- 2016/Q1 Score Ranking (Quality only)
 - Quality Ranking: 1st/2nd
 - Efficiency: 18.13% & 18.02% (AVG:17.87%)
 - BK: 0.67% & 0.61%(AVG:1.17%)
 - Type2: Chip*10; TTV*8;THK*6 ; Edge defect*5; BK*3;

評比類項	1.進料檢驗		2.S/O		3.製程(BK% / eff. / BC)			總分	排名
	Vendor	Type1	Type2	S/O	BK	Eff.	BC		
Danen(A6+)	2.00	2.00	4.00	4.00	16.00	2.00	30.00	1	
Danen(A6)	2.00	0.50	4.00	3.00	16.00	2.00	27.50	2	
	0.00	1.00	4.00	3.00	16.00	2.00	26.00	3	
	0.00	0.50	3.00	3.00	15.82	2.00	24.12	4	
	0.00	0.50	4.00	3.00	13.66	2.00	23.16	5	
	0.00	0.50	4.00	3.00	12.55	2.00	22.05	6	
	0.00	0.50	4.00	3.00	12.19	2.00	21.69	7	
	0.00	2.00	4.00	1.00	12.43	2.00	21.43	8	
	0.00	1.00	4.00	3.00	11.11	2.00	21.11	9	
	0.50	0.50	3.00	3.00	12.00	2.00	21.00	10	
	0.00	0.50	3.00	3.00	10.87	2.00	19.37	11	

兩大客戶評價肯定

達能晶片轉換效率表現

晶片轉換效率優於同業



資料來源：達能主要客戶提供

財務資訊

2016Q3 營運損益狀況

單位:新台幣百萬元	Q3'16	Q2'16	Q3'15	QoQ	YoY
營業收入	279	467	388	-40%	-28%
營業毛利	(218)	(54)	(96)	304%	127%
毛利(毛損)率	-78%	-11%	-25%	610%	212%
營業淨利(損)	(237)	(76)	(116)	212%	104%
稅前淨利(損)	(237)	(72)	(107)	229%	121%
稅後淨利(損)	(232)	(72)	(113)	222%	105%
本期綜合(損)益總額	(232)	(72)	(113)	222%	105%
綜合(損)益率	-83%	-15%	-29%	453%	186%
EBITDA	(99)	67	26	(166)	(125)
EBIT	(237)	(71)	(107)	(166)	(130)
EPS(NT\$)	(0.66)	(0.21)	(0.32)	(0.46)	(0.34)

- 產品價格與需求因第三季的市場急凍受到極大影響，幸價格已在第三季末止跌，第四季起價格與需求逐步回升，預估第四季狀況將比第三季改善。

2016Q3 資產負債狀況

單位:新台幣百萬元	Q3'16	Q2'16	Q3'15	QoQ	YoY
現金及約當現金	843	1,009	829	-16%	2%
應收帳款及票據	63	137	161	-54%	-61%
存貨	136	188	164	-28%	-17%
不動產、廠房及設備	2,838	2,975	3,364	-5%	-16%
短期借款	-	50	69	-100%	-100%
長期借款	-	45	48	-100%	-100%
負債總額	191	395	380	-52%	-50%
股東權益	4,031	4,263	4,604	-5%	-12%
總資產	4,222	4,657	4,984	-9%	-15%

- 第三季因全數償還中長期借款，因而現金及約當現金與負債總額同時下降。
- 因應第三季之市場急凍，公司採取選擇性接單及調整產能利用率降低營運之風險，並同時控管原物料之進料，因而第三季底之庫存較前季大幅下降。

2016Q3 現金流量狀況

單位:新台幣百萬元	Q3'16	Q2'16	Q3'15	QoQ	YoY
營業活動淨現金流入(出)	(67)	65	46	(132)	(113)
本期稅前淨利(損)	(237)	(72)	(107)	(165)	(130)
折舊及攤提費用	138	138	133	0	5
其他	32	(1)	20	33	12
投資活動之淨現金流出	(4)	(6)	(40)	2	36
購置固定資產	(4)	(6)	(40)	2	36
籌資活動之淨現金流入(出)	(95)	(20)	(102)	(75)	7
銀行借款	(95)	(20)	(102)	(75)	7
本期現金及約當現金增加(減少)	(166)	39	(96)	(205)	(70)
期初現金及約當現金餘額	1,009	970	925	39	84
期末現金及約當現金餘額	843	1,009	829	(166)	14

- 2016 年第三季因受市場急凍而致之價格滑落影響，導致來自營運之現金流呈現淨流出，然前三季來自營運活動之現金仍為淨流入新台幣84.7 百萬元。

簡報總結

未來五年(2017-2021)市場展望

- 市場仍然成長, 短期供需將逐漸穩定
- 印度及新興經濟體將主導市場成長, 降低中美兩國政策調整的影響
- 台灣非核家園的政策推動是產業成長的新寄託
- 產業技術更新之進展將因價值鏈供需趨動, 效率與成本是關鍵

總結

- 太陽能產業穩定持續成長-公司本業營運穩定
- 產品競爭優勢地位穩健-高效產品為必然趨勢
- 財務結構健全各種管理指數領先產業

- 未來公司發展策略：
 - 本業核心技術延伸出發展的可能技術與產品應用
 - 公司已經展開規劃一段時間，指向與團隊半導體背景相關，未來高成長潛力產業

THANK YOU



DANEN TECHNOLOGY CORP.

**No. 599, Huan-Nan Rd., Taoyuan High-Tech Industrial Park,
Guanyin Shiang, Taoyuan County 328, Taiwan, R.O.C**

