

統一證券2011年投資趨勢論壇

# 達能科技股份有限公司

股票代碼: 3686-TW

Mar. 24, 2011



 **Danen**

# 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

- 業績摘要
- 產業概況
- 達能科技財務資料
- 擴產計畫與未來展望
- Q&A



# 業績摘要



# 2010年業績摘要

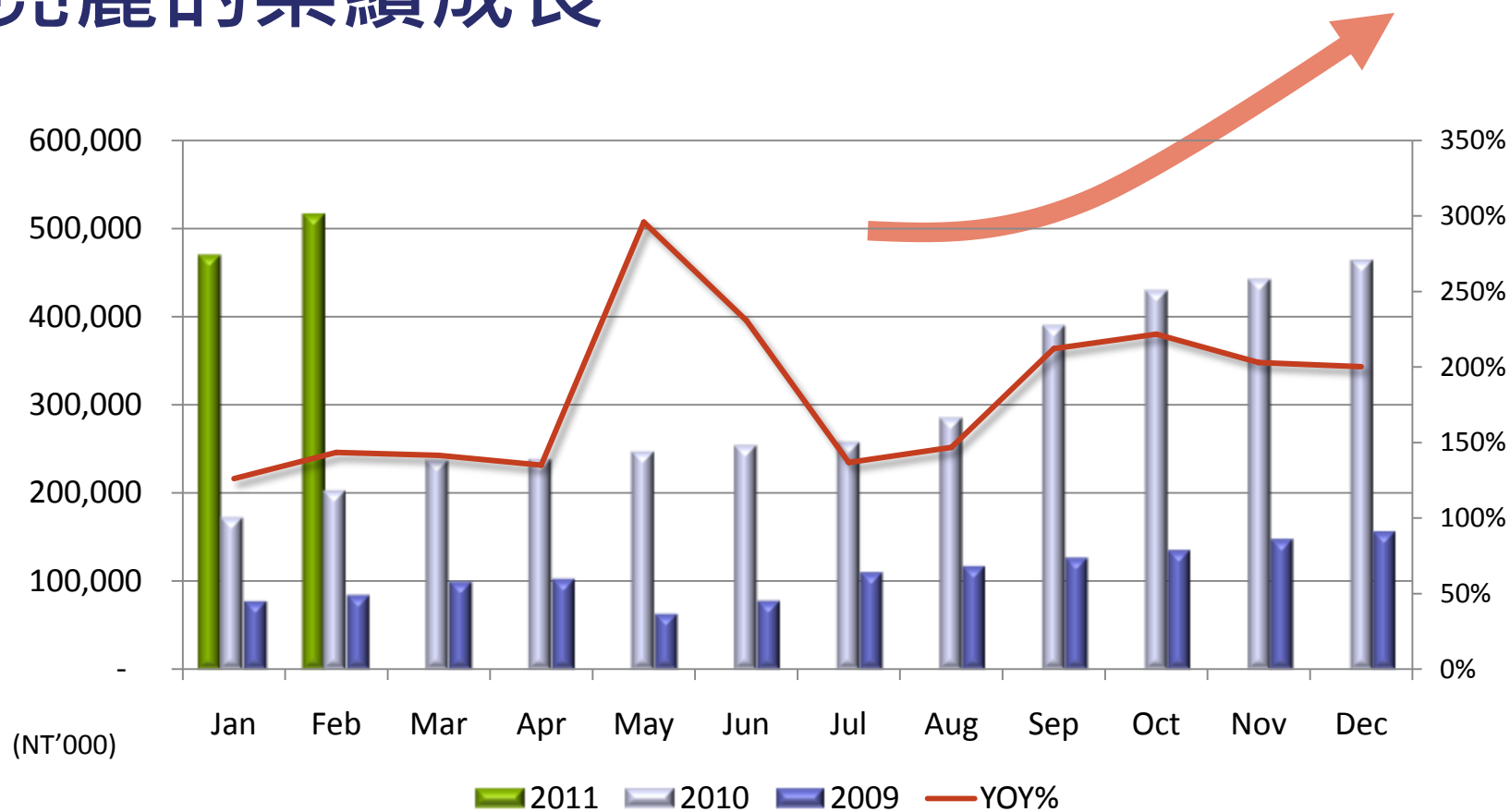
## 營運面

- ✓ 2010年太陽能矽晶圓產能與下游電池廠產能呈現缺口，整年度業績逐季正向成長。
- ✓ 客戶需求強勁，矽晶圓無降價壓力，整年度獲利能力維持高水準。
- ✓ 為了滿足下游客戶需求，擴產腳步加速進行中，晶圓二廠於2010下半年完工並量產，擴產效益已顯現於出貨及營收成長上。

## 財務面

- ✓ 2010年營業收入較前一年度成長182%，達36.1億元。
- ✓ 營業毛利率21%，較前一年度增加22個百分點。
- ✓ 營業利益5.5億元，營業利益率15%，較前一年之-9%增加24個百分點。
- ✓ 整年度每股稅後盈餘3.16元，較前一年度之-0.97元大幅成長。

# 亮麗的業績成長



- 連續20個月產能滿載並創業績新高。
- 2010年營業收入較前一年度成長182%。
- 2011年2月營業收入高達5.15億元，較去年同期大幅成長154%，且較1月份成長9.8%。

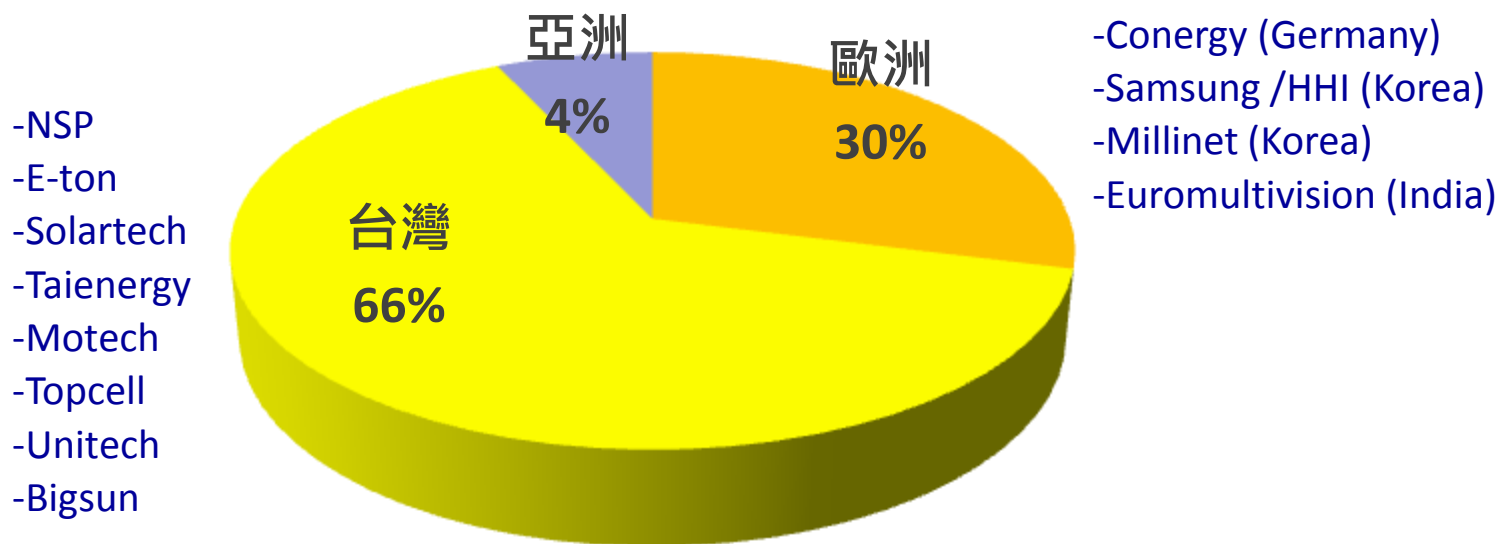
# 達能銷貨地區分佈

➤ 2010



## 行銷策略：

- 產品主攻全球高階市場，歐洲與台灣兩地所佔比重達90%以上



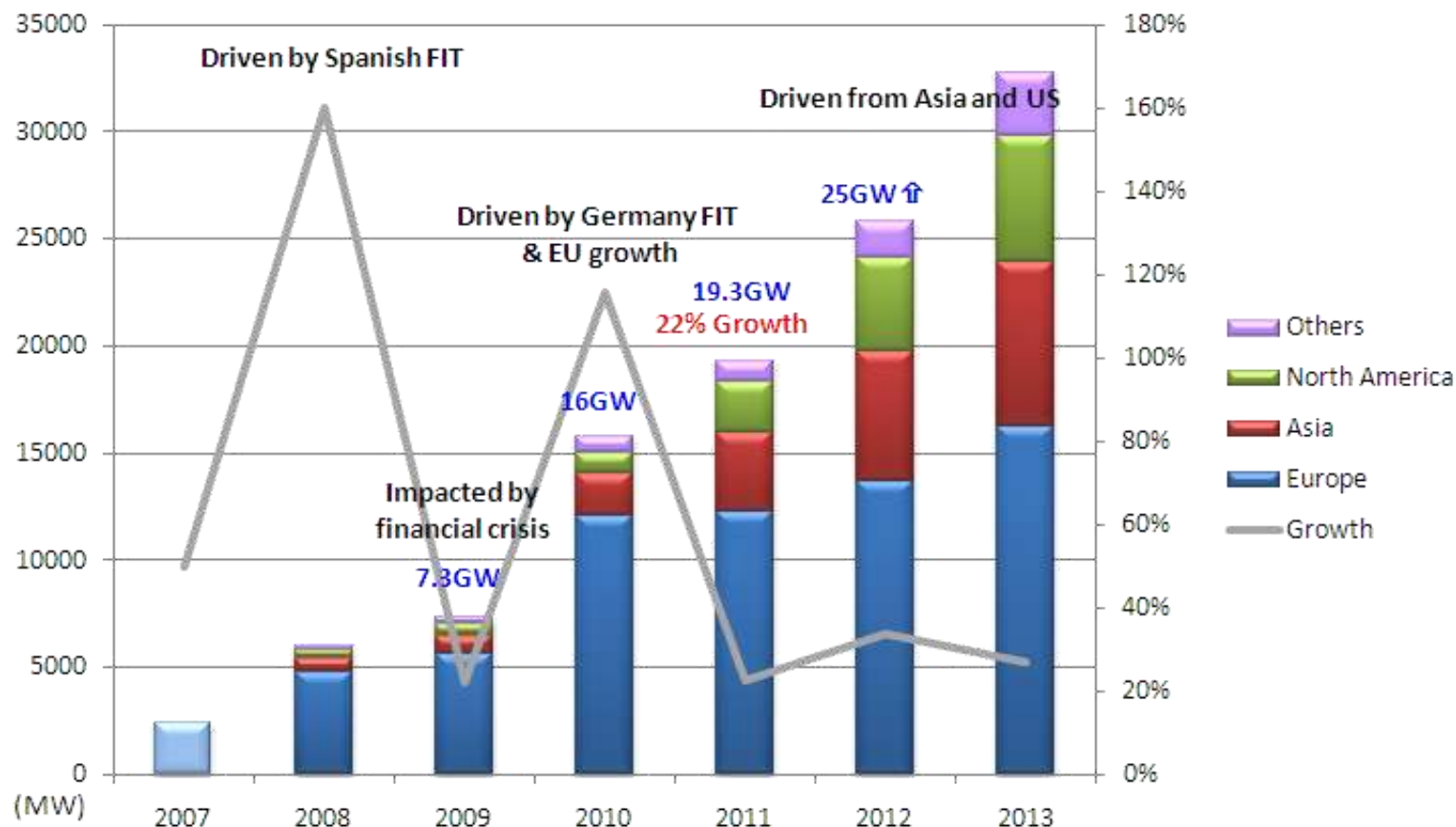
註：未來在大陸及韓國市場之增長幅度將提昇。

# 產業概況





# 全球太陽能發電市場需求預估



Data Source: PIDA (Feb. 2011) ; 達能整理

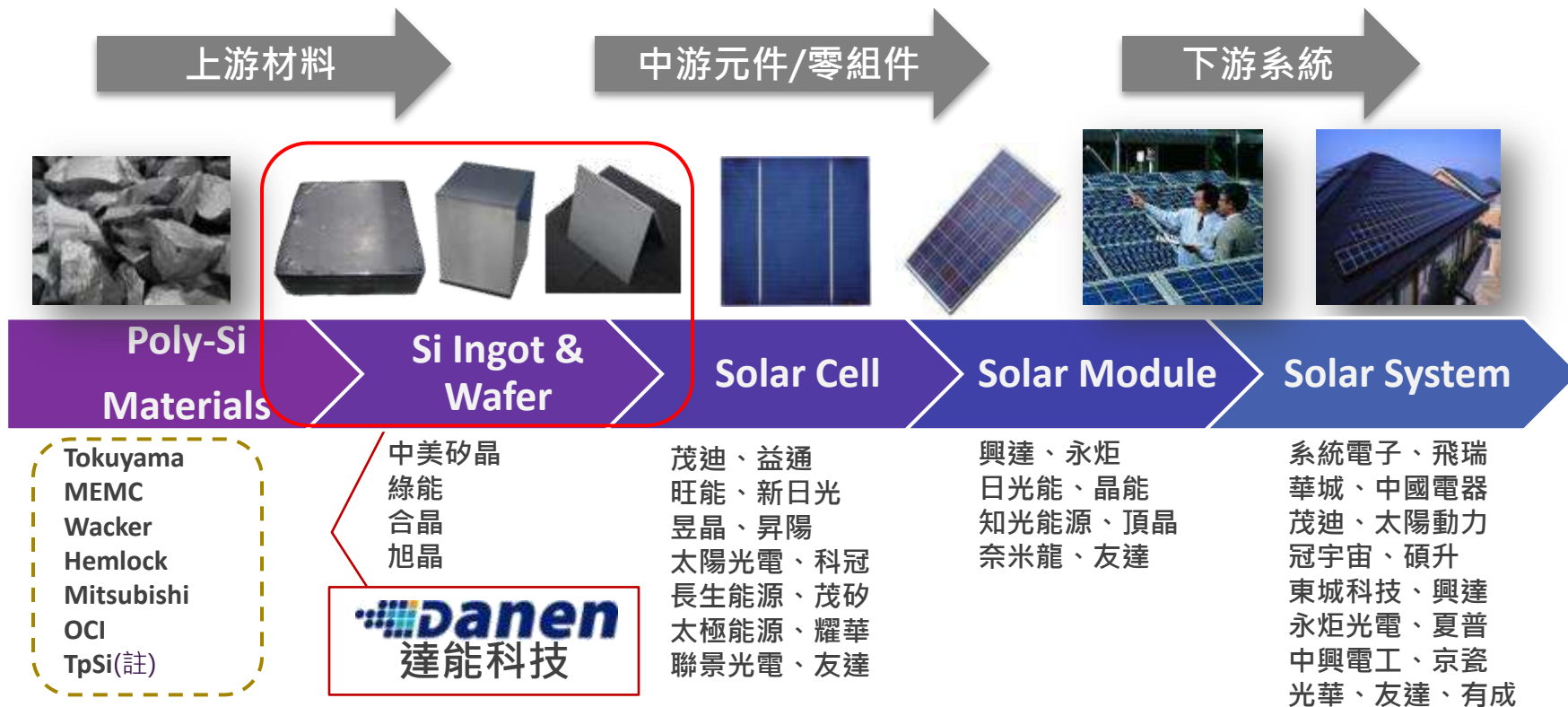
- 預估2011年太陽能發電市場總需求量將成長21%，到達19-20GW。
- 預估2012年太陽能市場需求總量將超過25GW，較前一年大幅成長約34%。

# 各國補助政策調整

地區	補助方案	影響
德國	2011下半年調降幅度最高15%，下調的比率將依據3-5月的安裝量決定。	↘
義大利	2011年將於6月開始實施新的措施，新方案大約4月底公布。	↘
西班牙	計劃2011年仍將調降太陽能業者補助。	↘
法國	2011年3月起下砍20%。	↘
日本	2011年4月實施新補助政策，0~10千瓦的系統每度電補助42日圓，住宅、廠辦事務處等規模達10~500千瓦者補助由每度電24日圓增加到40日圓。	↗
美國	聯邦政府30%設備成本投資抵減稅賦補助政策延長至年底。歐巴馬同意撥款18.2億美元作為太陽能電廠的貸款保證。	↗
中國	金太陽示範工程、電廠特許招標、上網電價補助、地方政府專款專案等多樣化補助政策。	↗
新興國家	大多積極推動補貼政策，促成下一波市場成長力道。	↗

\*有鑒於日本大地震引發的核災，歐洲各國相繼重新檢討能源政策，預期提升再生能源比重將成為各國未來政策的方向。

# 臺灣太陽能電池產業供應鏈 (矽晶技術)

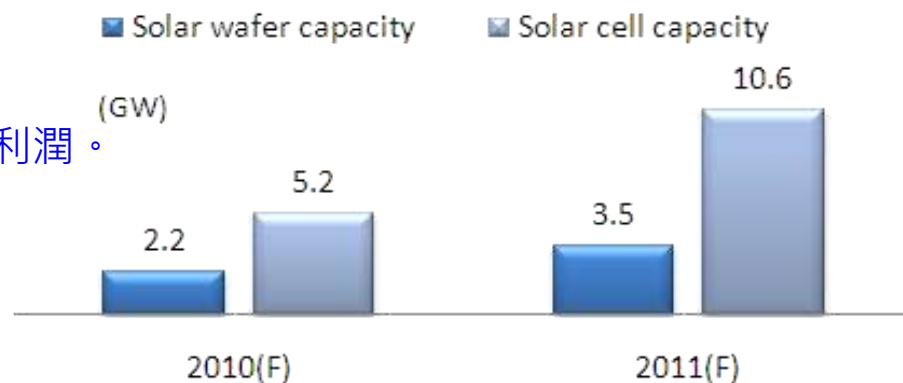


註：1.臺灣目前僅有一家多晶矽原料之直接供應商  
2.大陸多晶矽材料政策性禁止出口(加值稅限制)

# 太陽光電上中下游產業概況

- **多晶矽& 矽晶圓**

- 高品質矽晶圓持續供不應求。
- 供應鏈呈現上肥下瘦，上游仍保有不錯的利潤。
- 多晶矽現貨價格約70-80元/kg；  
6吋矽晶圓現貨價格約0.9元/Watt



- **電池**

- 產能擴充幅度遠超過上游矽晶圓，產能利用率風險較高。
- 在上游料源供不應求的情形下，材料成本控管能力相形重要。
- 電池現貨價格約1.15-1.3元/Watt

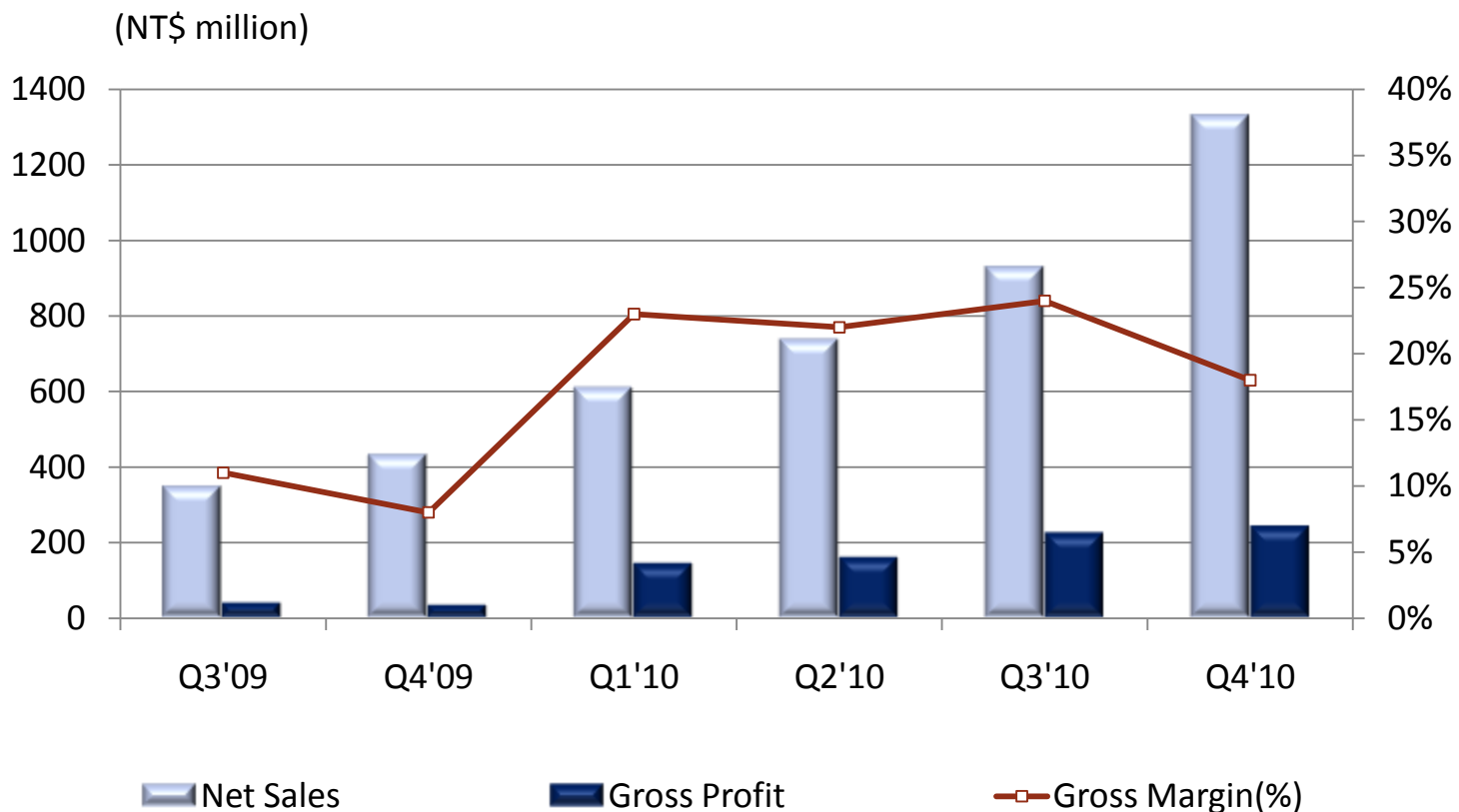
- **模組與系統**

- 直接受到終端市場需求波動之影響。
- 需面對市場降價壓力，但短期內卻無法要求上游廠商降價。
- 模組現貨價格約1.6-1.7元/Watt

# 達能科技財務資料



# 季獲利能力表現



- 2010年第四季營業收入達13.3億，較第三季成長43%。
- 2010年第四季毛利率微幅下滑，主係受到多晶矽原料價格上漲所致，但整年度毛利率仍有21.1%之水準。

# 損益狀況

Unit : Mil.NT	Q4'10	Q3'10	Q4'09	QoQ	YoY
營業收入	1,330	929	432	43%	208%
<b>毛利率</b>	18%	24%	8%	-5%	11%
營業費用	(59)	(53)	(29)	11%	103%
營業淨利	184	166	4	11%	4500%
<b>營業淨利率</b>	14%	18%	1%	-4%	13%
稅後淨利	149	128	18	16%	728%
<b>淨利率</b>	11%	14%	4%	-3%	7%
EBITDA	260	208	31	25%	739%
EBIT	184	160	6	15%	2967%
EPS(NTD)	0.98	0.87	0.17	13%	476%

整年度稅後EPS為3.16元

註：Q4'10與Q3'10之毛利與淨利率差異主係受矽料價格上漲之影響

# 資產負債狀況

單位：新台幣仟元	Q4'10	Q3'10	Q4'09
現金及約當現金	1,235	1,137	195
應收帳款	231	209	67
存貨	327	277	125
固定資產淨額	3,377	2,720	1,243
短期借款	383	141	172
長期借款	1,005	564	326
負債總額	2,334	1,611	630
股東權益	3,136	2,987	1,389
<b>總資產</b>	<b>5,470</b>	<b>4,598</b>	<b>2,018</b>

註：第四季底存貨較前一季增加，係因預期未來產能及需求持續上揚，因此增加備料。



# 現金流量狀況

Unit : Mil.NT	Q4'10	Q3'10	Q4'09
<b>營業活動淨現金流入</b>	323	133	67
本期淨利	149	128	18
折舊及攤提費用	76	49	26
其他	98	(44)	23
<b>投資活動之淨現金流出</b>	(906)	(472)	(310)
購置固定資產	(828)	(498)	(131)
其他	(79)	26	(179)
<b>融資活動之淨現金流入(出)</b>	682	777	156
銀行借款	682	(66)	14
現金增資	0	840	142
其他	0	3	
<b>本期現金及約當現金增加(減少)</b>	99	438	(87)
<b>期初現金及約當現金餘額</b>	1,137	699	282
<b>期末現金及約當現金餘額</b>	1,235	1,137	195

# 主要比率

單位：%	4Q10	3Q10	4Q09
營業毛利率*	18%	24%	8%
淨利率*	11%	14%	4%
總資產報酬率	13%	10%	-4%
股東權益報酬率	21%	15%	-9%
負債佔資產比率	43%	35%	31%
流動比率	156%	172%	220%
速動比率	123%	135%	156%
應收帳款週轉率(次)	24	22	38
平均收現天數(天)	15	17	10
存貨週轉率(次)	13	12	8
平均銷貨天數(天)	29	31	44

\*為單季數字

# 擴產計劃與未來展望



# 達能現有的產能規劃

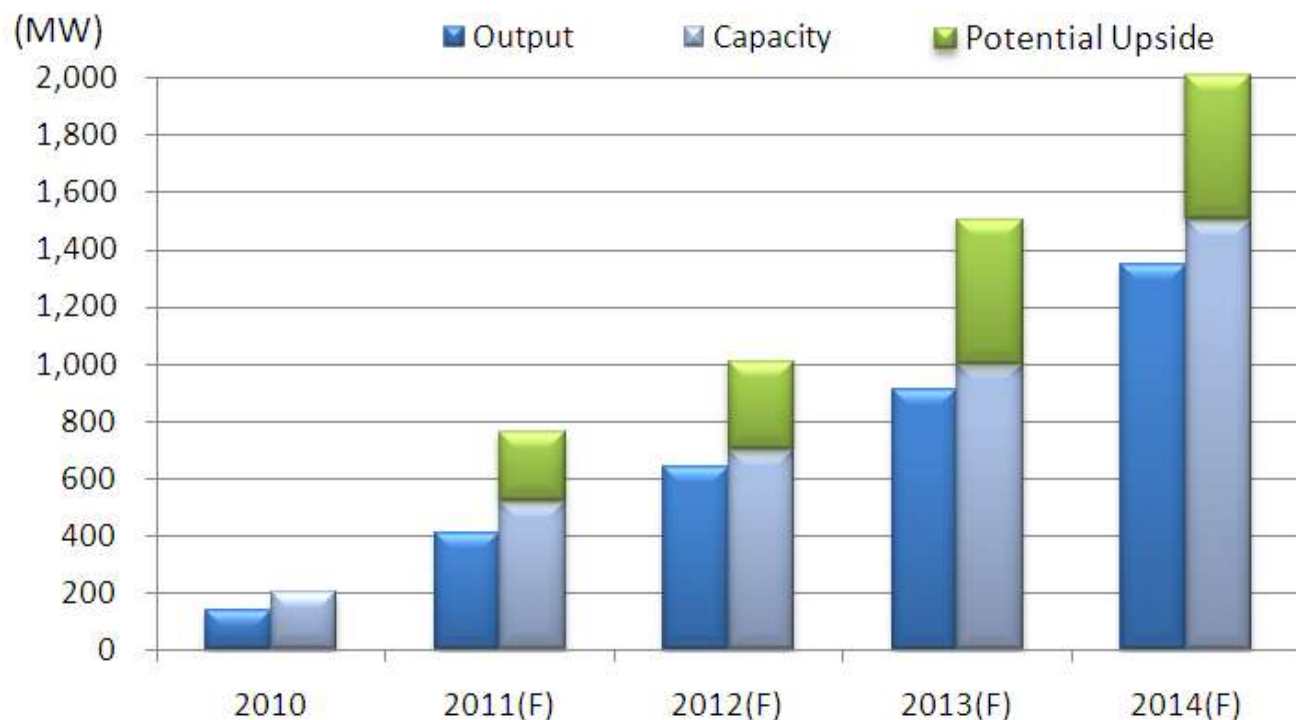


- 晶圓一廠年產能為120MW，持續維持滿載。
- 晶圓二廠產能規劃200MW，於2011年三月底前完全加入生產行列。
- 晶圓三廠200MW擴充計劃，預計於2011年第三季完成廠房工程及設備移入，並於第四季產出。



# 達能未來三年的擴產計劃

- ▶ **未來三年的擴產計劃:** 未來三年將因應市場需求積極擴產，以每年30-50%的幅度持續擴充產能。



# 達能未來的展望

- 積極進行晶圓三廠之擴建，以擴大營運規模，提升市場佔有率。
- 營業額穩健成長及持續提昇營業獲利率，為股東爭取最大利益。
- 延續目前晶片品質及轉換效率之業界高水準，積極提升研發能量，挑戰更高轉換效率，以服務既有客戶及擴展新的客源，成為世界級太陽能矽晶圓技術方案提供者。



# THANK YOU



**DANEN TECHNOLOGY CORP.**

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

