

達能科技股份有限公司

第三季法人說明會

股票代碼: 3686

2010年11月1日



 **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
- 財務表現
- 產業與市場
- 產能計畫及營運展望
- Q&A



業績摘要



業績摘要

營運面

- 晶片轉換效率於第三季持續攀高，達16.5%，良率穩定提升。
- 晶圓二廠8月完工，第一階段的90MW產能將於年底前陸續開出；
- 截至第三季底，一廠加二廠總產能已達200MW

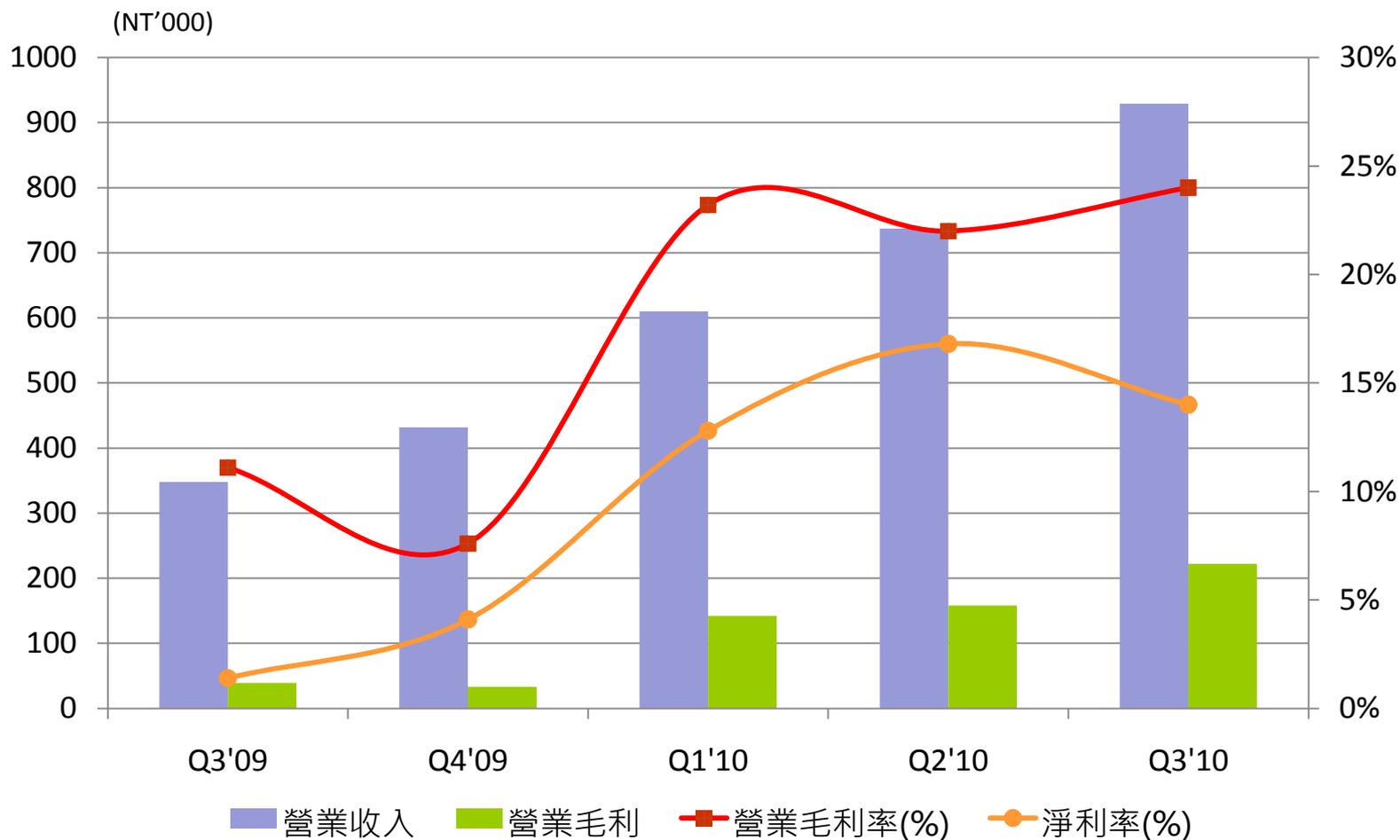
財務面

- 第三季營收較去年同期成長167%，達9.29億元
- 單季營業毛利率24%，較去年同期增加13個百分點
- 單季營業利益1.66億元，較去年同期成長927%，營業利益率18%，較去年同期增加13個百分點
- 單季稅後每股盈餘0.87元，較去年同期增加1640%
- 前三季每股盈餘為2.25元

財務表現



獲利能力逐季顯現



損益狀況

Unit : Mil.NT	Q3'10	Q2'10	Q3'09	QoQ	YoY
營業收入	929	737	348	26%	167%
毛利率	24%	22%	11%	2%	13%
營業費用	(53)	(54)	(23)	-2%	136%
營業淨利	166	104	16	59%	927%
營業淨利率	18%	14%	5%	4%	13%
稅後淨利	128	124	5	3%	2629%
淨利率	14%	17%	1%	-3%	12%
EBITDA	208	164	30	27%	588%
EBIT	160	117	10	36%	1519%
EPS(NTD)	0.87	0.88	0.05	-1.1%	1640%

前三季EPS為NTD2.25元

註：Q3'10與Q2'10之淨利率差異主係因認列設備投資抵減之影響

資產負債狀況

Unit : Mil.NT	Q3'10	Q2'10	Q3'09	QoQ	YoY
現金及約當現金	1,137	699	282	63%	304%
應收帳款	209	196	84	7%	149%
存貨	277	202	148	37%	88%
固定資產淨額	2,720	2,041	1,152	33%	136%
短期借款	141	151	484	-7%	-71%
長期借款	564	618	0	-9%	
負債總額	1,611	1,387	638	16%	152%
股東權益	2,987	2,019	1,229	48%	143%
總資產	4,598	3,406	1,868	35%	146%

註：第三季底存貨較前一季增加，係因預期第四季產能及需求持續上揚，因此增加備料。

現金流量狀況

Unit : Mil.NT	Q3'10	Q2'10	Q3'09
營業活動淨現金流入	133	274	9
本期淨利	128	124	5
折舊及攤提費用	49	46	20
其他	(44)	104	(16)
投資活動之淨現金流出	(472)	(366)	7
購置固定資產	(498)	(399)	(118)
其他	26	33	125
融資活動之淨現金流入(出)	777	302	7
銀行借款	(66)	212	(99)
現金增資	840	90	162
其他	3	0	(56)
本期現金及約當現金增加(減少)	438	210	23
期初現金及約當現金餘額	699	489	259
期末現金及約當現金餘額	1,137	699	282

主要比率

單位：%		3Q10	2Q10	3Q09	QoQ	YoY
獲利能力	營業毛利率*	24%	22%	11%	2%	12%
	淨利率*	14%	17%	1%	-3%	12%
	總資產報酬率	10%	8%	-6%	2%	16%
	股東權益報酬率	15%	12%	-11%	3%	26%
償債能力	負債佔資產比率	35%	41%	34%	-6%	1%
	流動比率	172%	168%	98%	4%	74%
	速動比率	135%	131%	64%	4%	71%
經營能力	應收帳款週轉率(次)	22	20	27		
	平均收現天數(天)	17	18	14		
	存貨週轉率(次)	12	13	7		
	平均銷貨天數(天)	31	29	51		

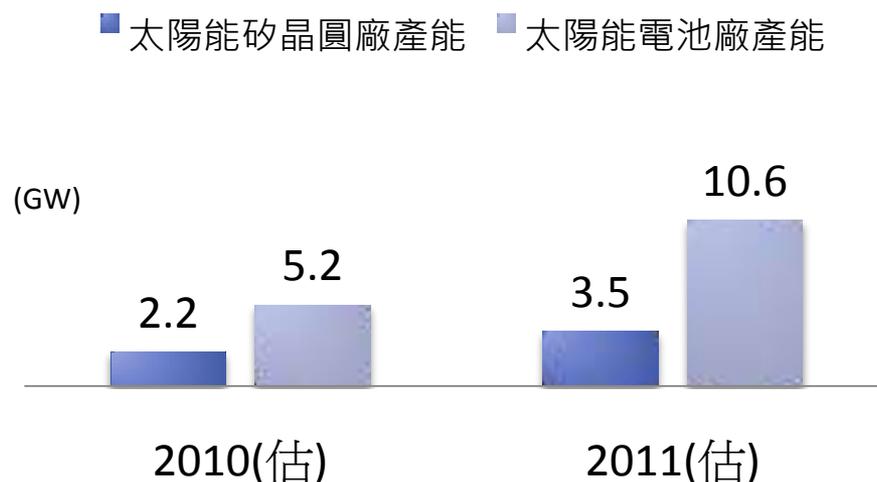
*為第三季單季數字

產業與市場



國內矽晶圓供給分析

2011年國內矽晶圓供給缺口持續擴大



- 就需求面而言，2010年太陽能電池廠開出產能遠大於矽晶圓生產量
- 預計2011年台灣電池廠將有100%的擴產幅度，矽晶圓持續供不應求

太陽能電池廠擴產計畫一覽*

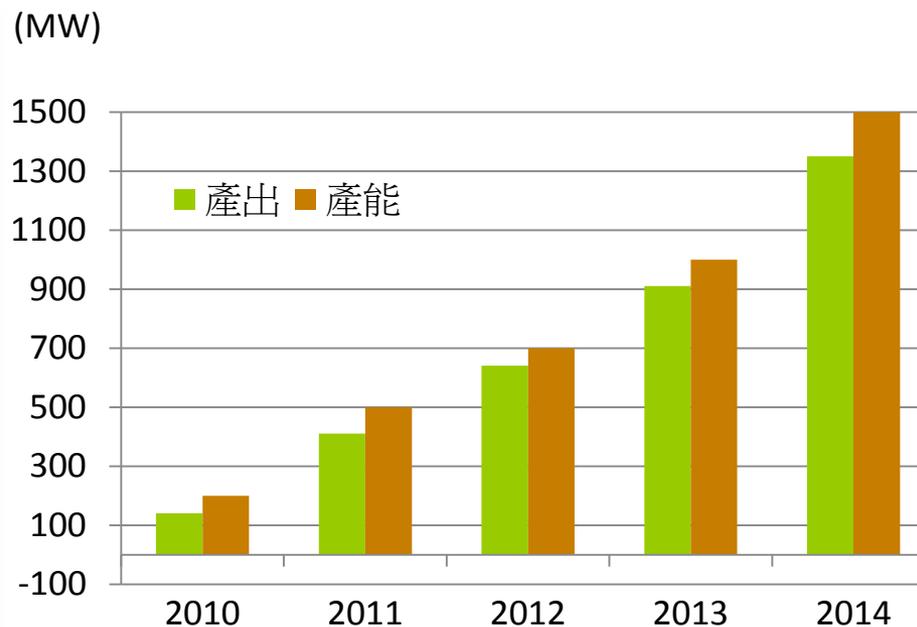
- 新日光成立南台灣營運中心，預計2011年總產能達1.6GW
- 昱晶能源竹南B廠動土，預計2013年總產能可達2.2GW
- 昇陽科規劃2011年產能1.2GW。
- 太極預計2011年提升產能至700MW
- 聯景光電計劃2011年底產能擴充至800MW

*資料來源：各公司公開資訊 達能整理

產能計畫及營運展望



產能規劃



- 晶圓一廠年產能為120MW，持續維持滿載。
- 晶圓二廠的第一階段擴充產能200MW，其中的90MW於年底前完成，110MW於明年三月前加入生產行列。
- 晶圓二廠第二階段擴充預計於明年下半年展開，並於第四季產出。

2011年展望

營收成長性

- + 二廠新產能開出，營收逐季成長。
- + 客戶需求強勁，產能擴充仍供不應求。
- + 單價因矽晶圓供需仍緊而有機會維持。

市場供需

- + 上游材料及矽晶圓供給仍將吃緊。
- + 終端市場需求強勁，台灣電池廠產能擴充積極。
- + 矽晶圓產能擴產幅度不如電池廠，預期產能滿載無虞。

Q&A

達能科技股份有限公司

地 址：328 桃園縣觀音鄉桃園科技工業園區環南路599號

電 話：+886 3 4738788

ir@danentech.com

www.danentech.com

