

太極能源科技股份有限公司

股票代碼：**4934**

日期：**2015年8月18日**



免責聲明及保密規定 Safe Harbor Notice

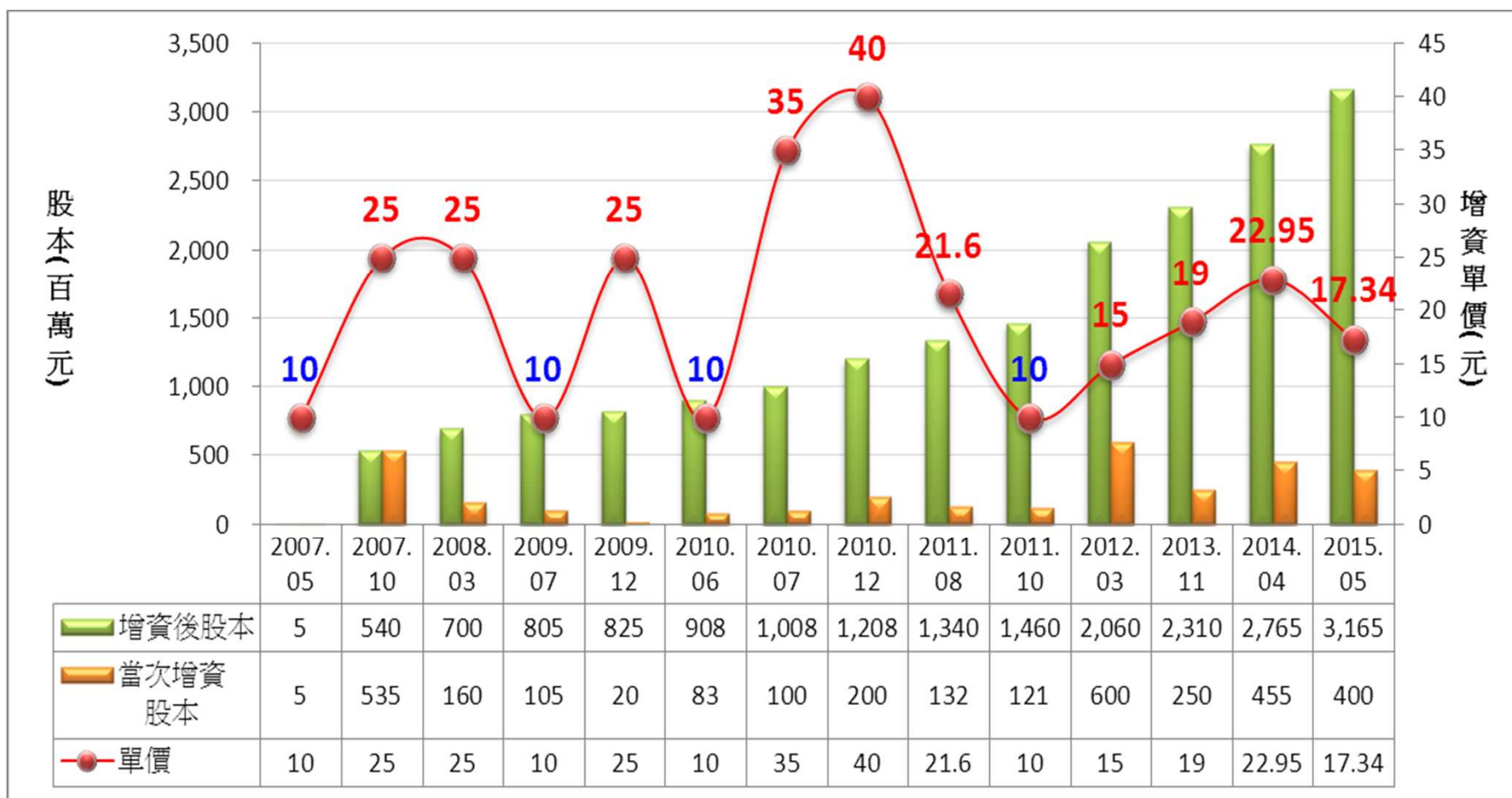


- 本簡報所提供之資訊含有前瞻性敘述。此前瞻性敘述將受風險、不確定性與推論所影響，部份將超出我們的控制之外，實際結果可能與此前瞻性敘述所提大不相同。由於此風險、不確定性與推論，此前瞻性敘述之事件與環境可能部份或全部不能如同我們所預期。
- 本簡報資料中所提供之所有資訊係依據推論，太極能源科技股份有限公司(本公司)並不保證其正確性、完整性及可靠性，且不負有更新或修正本簡報資料內容之責任。
- 本簡報資料中所提供之資訊並未能代表本公司、產業狀況或後續重大發展的完整論述。此簡報及其內容未經本公司書面許可，任何第三者不得任意取用。

太極能源科技基本資料

- 成立日期: 2007/5/14 (**8年**)
- 資本額: **31.65億**
- 董事長: 謝清福 / 執行長: 謝明凱
- CELL產能:
H1 650MW, Q3 750MW Q4 1GW
- MODULE產能:
H1 100MW, 2016Q1 200MW以上
- 簽證會計師: 勤業眾信聯合會計師事務所
- 股務代理: 台新銀行股務代理部
- 廣運持股**35.62%**。

太極股本形成



太極稅後EPS太陽能同業比較



■ 太極稅後EPS連續2013~2015H1為同業表現最優

公司		稅後eps				股本 (億)	每股 淨值 (元)	稅後 損益 (億)	收盤 價
公司	公司名稱	2013年	2014年	2015年 Q1	2015年 H1	2015 年H1	2015 年H1	2015 年H1	8/17
4934	太極能源	1.04	0.66	0.10	(0.02)	31.70	15.78	(0.06)	13.15
6443	元晶	0.69	0.56	0.11	(0.10)	31.50	9.36	(0.32)	19.19
6244	茂迪	0.58	(2.41)	(1.11)	(2.32)	48.70	28.00	(10.36)	33.70
3452	益通光能	(2.16)	(0.98)	(0.23)	(0.57)	77.90	9.19	(4.41)	10.60
3514	昱晶能源	(1.65)	(0.93)	(0.73)	(1.55)	40.80	29.74	(6.28)	15.40
3561	昇陽科	(1.18)	0.42	(0.41)	(1.23)	37.20	19.99	(4.52)	13.75
3576	新日光	0.86	0.28	(0.55)	(1.45)	85.60	23.05	(12.34)	19.60

合併損益表2015年兩季比較



合併損益表- 單季

單位：NT佰萬元	2015Q2	2015Q1	%(QoQ)
營業收入合計	1,576	1,516	4%
營業毛利	64	69	-6%
營業毛利%	4%	5%	
營業費用合計	70	83	-15%
營業損失	(6)	(14)	
營業利益%	0%	-1%	
營業外收入及支出合計	(26)	31	-185%
繼續營業單位稅前淨利（淨損）	(32)	17	-291%
所得稅費用（利益）合計	1	(10)	
本期淨利（淨損）	(33)	27	-223%
本期淨利%	-2%	2%	
其他綜合損益（淨額）	(18)	(16)	
母公司業主（綜合損益）	(51)	11	-551%
EPS(NT 元)	(0.11)	0.10	

合併損益表2014H1,2015H1兩期比較



合併損益表- 累計

單位：NT佰萬元	2015H1	2014H1	%(YoY)
營業收入合計	3,092	3,356	-8%
營業毛利	133	392	-66%
營業毛利%	4%	12%	
營業費用合計	153	179	-15%
營業損失	(20)	(14)	
營業利益%	-1%	0%	
營業外收入及支出合計	5	(32)	-114%
繼續營業單位稅前淨利（淨損）	(15)	181	-108%
所得稅費用（利益）合計	(9)	(2)	
本期淨利（淨損）	(6)	182	-103%
本期淨利%	0%	5%	
其他綜合損益（淨額）	(33)	(6)	
母公司業主（綜合損益）	(39)	177	-122%
EPS(NT 元)	(0.02)	0.72	

合併損益表2013-2015H1分析



單位：
NT佰萬元

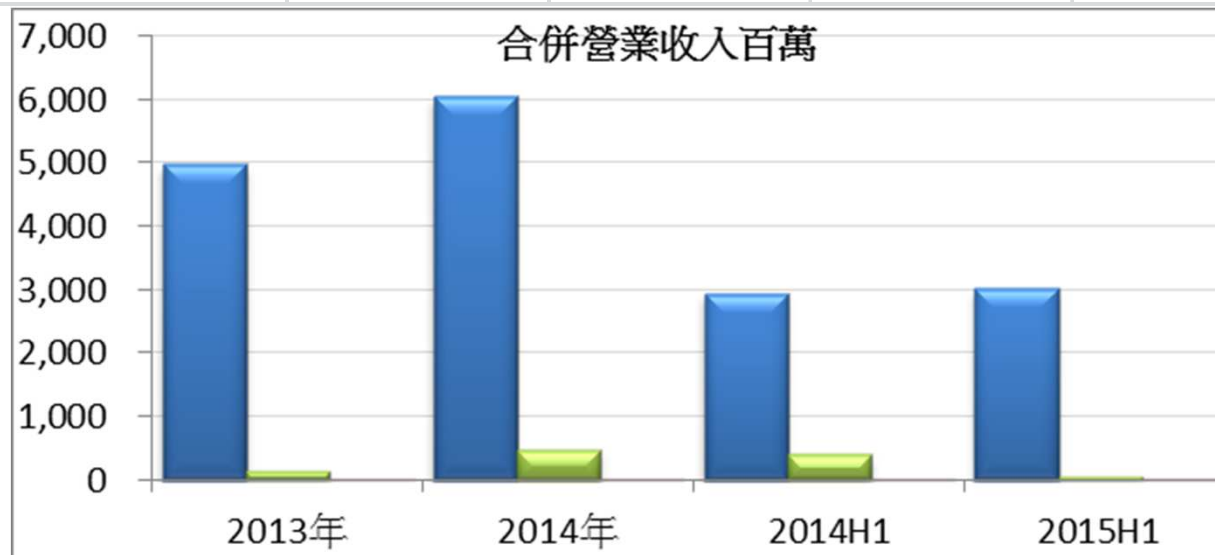
科目歸類	2013年	2014年	2014H1	2015H1
收入	5,148	6,554	3,356	3,092
毛利	431	449	392	133
營業費用	187	335	179	153
營業損益	244	114	213	(20)
業外收支	(34)	54	(32)	5
稅前淨利	210	168	181	(15)
所得稅費用(利益)	(9)	(7)	(2)	(9)
稅後淨利(母公司)	219	175	182	(6)
稅後EPS	1.04	0.66	0.72	(0.02)
毛利率	8.4%	6.8%	11.7%	4.3%
營業費用率：	3.6%	5.1%	5.3%	4.9%
營業(損)益率：	4.7%	1.7%	6.3%	(0.6%)
稅前淨(損)利率：	4.1%	2.6%	5.4%	(0.5%)
稅後淨(損)利率：	4.2%	2.7%	5.4%	(0.2%)

合併營收產品別2013-2015H1分析



產品別	2013年	2014年	2014H1	2015H1
電池CELL	4,982	6,047	2,946	3,019
模組MODULE	146	490	403	70
其他OTHER	21	17	7	3
合計	5,148	6,554	3,356	3,092
電池CELL	97%	92%	88%	98%
模組MODULE	3%	8%	12%	2%
其他OTHER	0%	0%	0%	0%

單位：
NT佰萬元

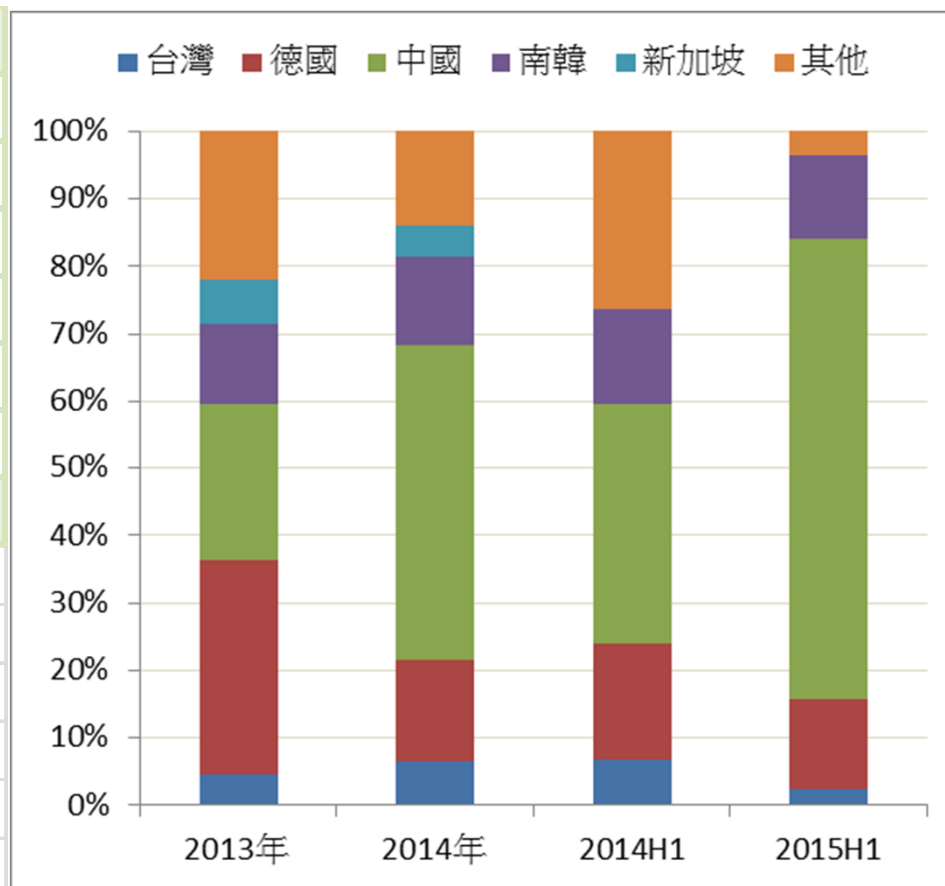


合併營收區域別2013-2015H1分析



單位：NT佰萬元

區域	2013年	2014年	2014H1	2015H1
台灣	240	424	225	73
德國	1,631	987	583	411
中國	1,194	3,072	1,192	2,115
南韓	610	859	471	381
新加坡	347	289		
其他	1,125	923	885	112
合計	5,148	6,554	3,356	3,092
台灣	5%	7%	7%	2%
德國	32%	15%	17%	13%
中國	23%	47%	36%	68%
南韓	12%	13%	14%	12%
新加坡	7%	4%	0%	0%
其他	22%	14%	26%	4%



合併簡明資產負債2013-2015H1

- 2015H1每股淨值15.78元，負債比率35%，流動比率155%

單位：NT佰萬元

科目類別	2013年	2014年	2014H1	2015H1
流動資產	2,233	2,906	2,910	3,483
非流動資產	4,583	4,269	4,311	4,205
資產總計	6,816	7,175	7,221	7,688
流動負債	2,992	2,269	2,335	2,254
非流動負債	459	433	427	440
負債總計	3,451	2,701	2,762	2,694
普通股股本	2,310	2,765	2,765	3,165
資本公積	812	1,412	1,412	1,709
保留盈餘	241	278	285	133
其他權益	2	19	(4)	(14)
股東權益(屬母公司)	3,365	4,474	4,458	4,994
股東權益(含少數)	3,365	4,474	4,458	4,994
每股淨值：	14.57	16.18	16.12	15.78
流動比率：	75%	128%	125%	155%
負債比率：	51%	38%	38%	35%

營運績效與財務表現



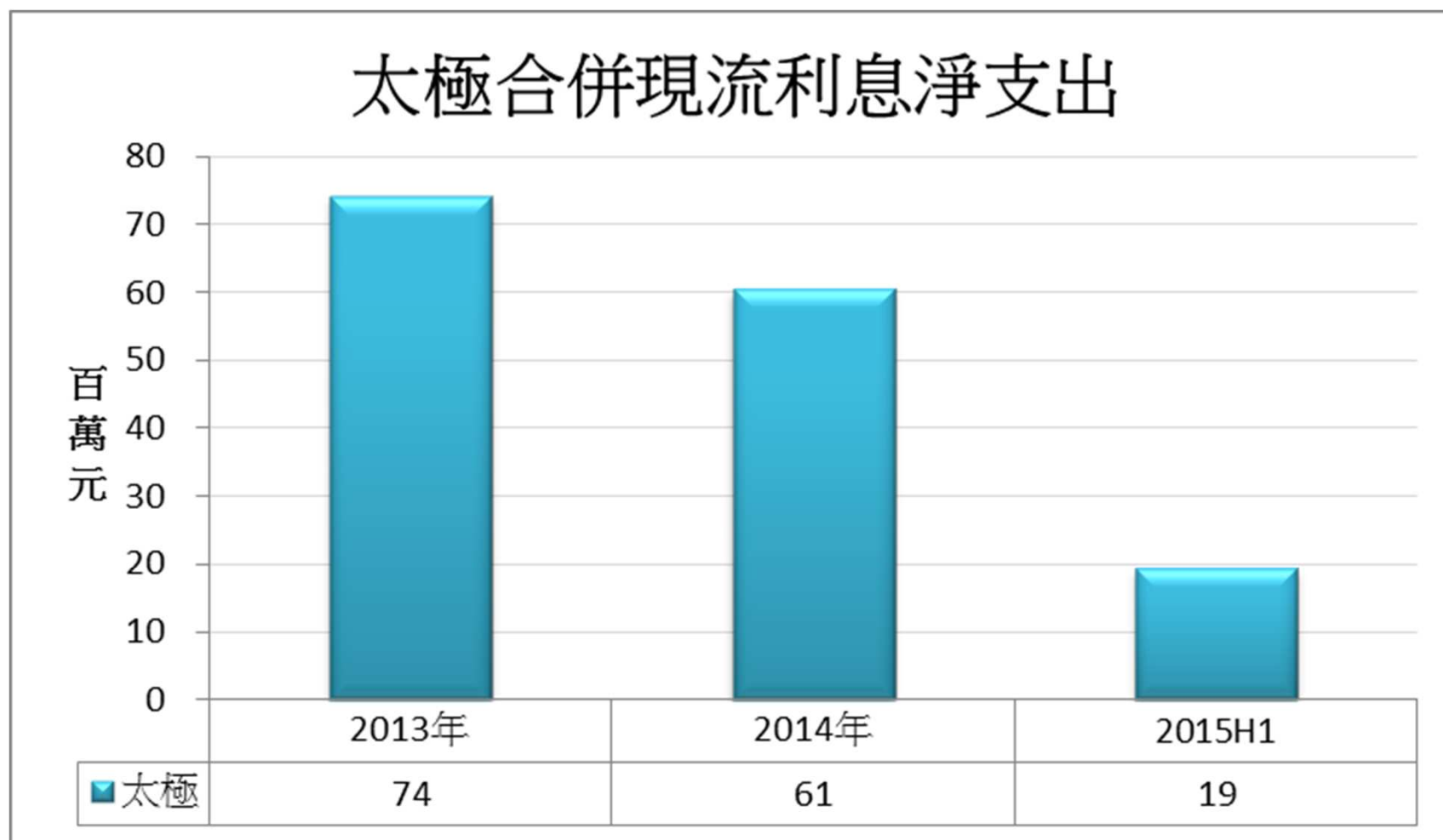
太極集團現金流量表

單位:NT佰萬元	2015H1	2014H1
營業活動淨現金流入	150	156
投資活動淨現金流出	(676)	(327)
籌資活動淨現金流入	583	209
其他調整	(12)	17
本期現金及約當現金增加數	45	55
期初現金及約當現金餘額	1,264	583
期末現金及約當現金餘額	1,309	638

合併現流-各年度折舊費用



合併現流-各年度利息淨支出

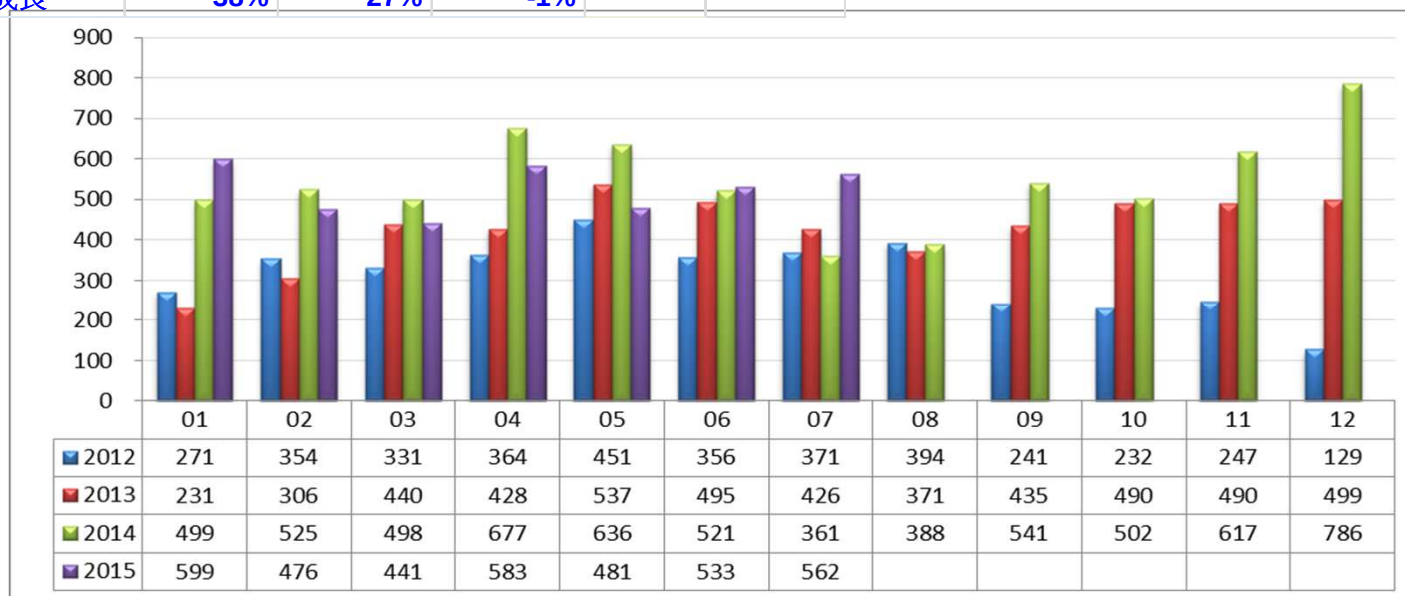


太極合併營收

單位：NT佰萬元

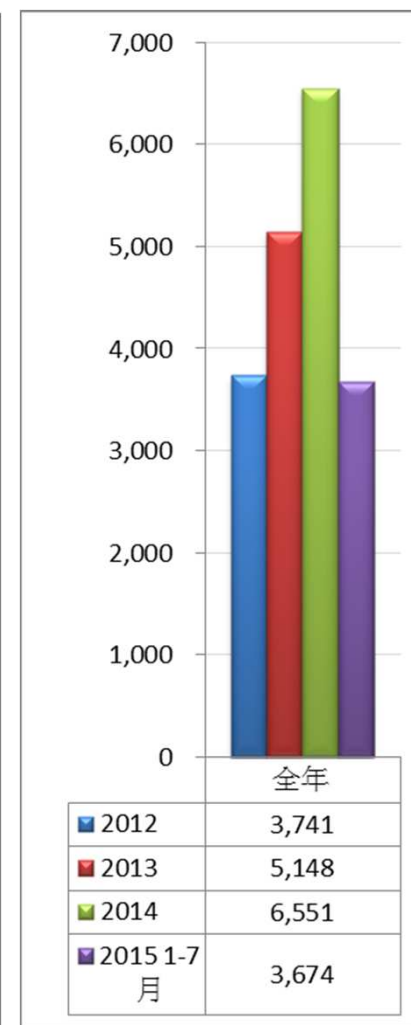
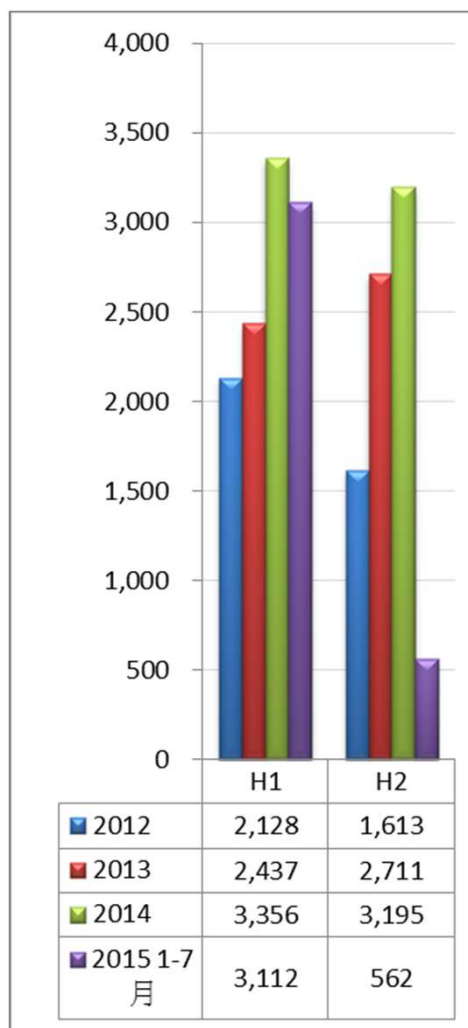
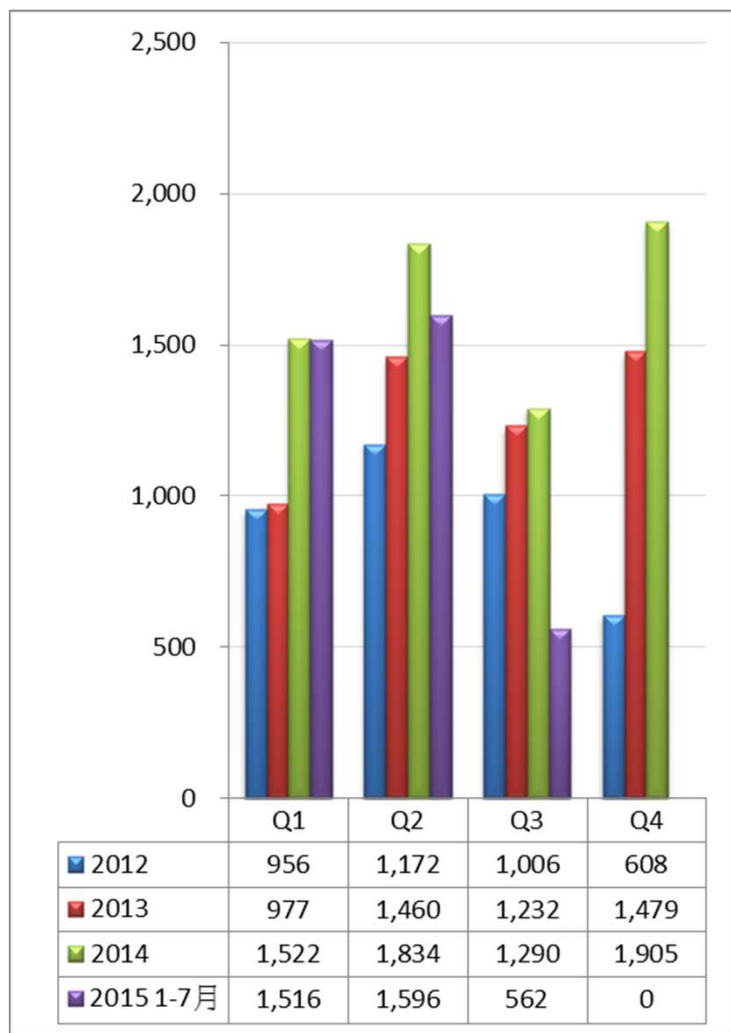
年度	2012	2013	2014	2015	較上月	較去年同期
01	271	231	499	599	(23.7%)	20.2%
02	354	306	525	476	(20.7%)	(9.5%)
03	331	440	498	441	(7.3%)	(11.5%)
04	364	428	677	583	32.1%	(14.0%)
05	451	537	636	481	(17.5%)	(24.4%)
06	356	495	521	533	10.8%	2.2%
07	371	426	361	562	5.6%	55.9%
08	394	371	388			
09	241	435	541			
10	232	490	502			
11	247	490	617			
12	129	499	786			
總計	3,741	5,148	6,551	3,674		
同期年成長		38%	27%	-1%		

營收年度	月累計 2012	2013	2014	2015	較去年同期累計
01	271	231	499	599	20.2%
02	625	537	1,024	1,075	5.0%
03	956	977	1,522	1,516	(0.4%)
04	1,320	1,404	2,199	2,099	(4.6%)
05	1,771	1,942	2,835	2,579	(9.0%)
06	2,128	2,437	3,356	3,112	(7.3%)
07	2,498	2,863	3,717	3,674	(1.2%)
08	2,892	3,234	4,105		
09	3,133	3,669	4,646		
10	3,365	4,158	5,148		
11	3,612	4,649	5,765		
12	3,741	5,148	6,551		



太極合併營收

單位：NT佰萬元



市場展望-國內

- 今年的太陽光電收購量，將從原先的**270MW**，提高到**500MW**，明年目標與今年相同，經濟部預估，今、明年可帶進**700億元**民間投資。
- 至2030年太陽光電裝置容量將達**8,700MW**，可促投**4,800億元**。

再生能源促投資作法		
		
太陽光電	項目	離岸風力
* 今年加碼230MW，促投資180億元 * 每年促投350億元，裝置容量年增500MW	短期促投	2018~2020年促投880億元， 裝置容量100MW
4,800億元	2030年促投	6,700億元
8700MW(較原目標+2500MW)	2030年容量	4000MW(較原目標+1000MW)
圖片：本報資料照片、路透		
製表：呂雪慧		

政院再生能源發展目標	
總目標 2030年 17,250MW	主力 太陽能、風電
新措施 ● 今、明年太陽光電目標量各為500MW ● 目前已有四個離岸風電場，正公告36個分區，鼓勵籌設	受惠者 ● 太陽光電：太陽能電池、系統業者、農民 ● 離岸風電：中鋼、上緯、台電、台船、東元等
資料來源：採訪整理	
經濟日報	

- 歐盟反規避調查將推升第三地電池片需求。
- 新興市場需求增量，後勢可期。
- **中國大陸**：「十三五計畫」設定太陽能裝機目標為**100GW**之後。
- **印度**：政府前一陣子也宣示將在**2022**年，達到太陽能裝機量**100GW**。
 - 印度大選結束後，今年度安裝量會持續回升。
- **美國**：總統候選人希拉蕊更在近期釋出更遠大的再生能源政策，規畫在第一任**任期內安裝140GW**。
- 換言之，全球太陽能市場在這三大國的帶頭之下，將帶來長線且龐大的需求。

敬請指導

Q&A