



元晶太陽能科技股份有限公司 (6443)

法說會簡報



元晶太陽能科技股份有限公司

民國112年12月07日

免責聲明

此簡報所發布之業務財務訊息及預測性資訊，乃來自公司內部以及外部資訊來源。本公司未來實際所發生之營運結果及財務狀況，可能與這些明示或暗示之預測性資訊有所差異，其原因可能來自於公司無法掌控的各種風險因素。本簡報中對未來的展望反映本公司截至目前為止對於未來的看法。對於這些看法，未來若有任何變動或調整時，本公司並不負責隨時提醒或更新。



簡報大綱

- 一. 公司簡介
- 二. 太陽光電市場概況
- 三. 財務資訊



一、公司簡介

創立時間	2010年6月24日 (2015年股票上市)
英文名稱	TSEC Corporation
TSEC 品牌	Taiwan Solar Energy Corporation
實收資本額	NT\$53.87億元
廠房位置	電池廠(新竹工業區)、模組廠(屏東工業區)
主要產品	太陽能電池、模組、太陽能系統建造及營運
有效年產能	電池 / 模組 年底產能各 1.5GW
員工人數	近1800人 (2023年12月)
營業所	新北、新竹、彰化、台南、屏東、洛杉磯
主要股東	偉任投資、國發基金管理會、厚生集團、昱昇創能

新竹電池廠



屏東模組廠



台北總公司





元晶在光電產業經營領域



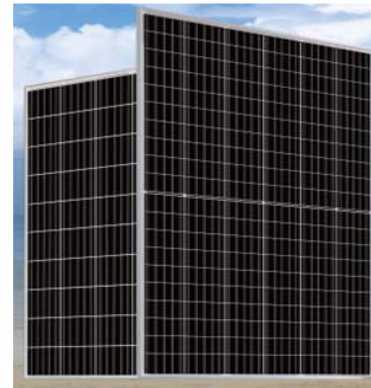
Polysilicon
結晶矽



Wafer
矽晶片



Solar Cell
電池



Solar Module
模組



Systems
系統安裝與維運



公司產銷說明

生產方面

- G1已停產、M6於明年第一季停產，改以M10產出為主。
- M10產線目前有三條，產能可達1.2GW以上。
- M10產線可視市場狀況改為G12(更大尺寸)，產能則可達1.5GW以上。

銷售方面

- 海外電池銷售自M6已經開始加測M10產品。
- 2024年將以台灣市場為基礎，開拓海外美國及日本市場。
- 大型案場約佔本公司2/3左右的出貨量，訂單尚屬穩定。
- 2024年下半年將以 M10 TOPCON 銷售為主，M10 PERC 銷售為輔。



TOPCON vs PERC 效能對比

晶片規格	晶片邊長	每片電池	電池	瓦數對比	6X10	6X12
市場代號	公分	瓦數	效率	%	模組瓦數	模組瓦數
PERC M10	18.2	7.62	23%	100%	450	540
TOPCON M10	18.2	8.15	24.70%	107%	480	575

TOPCON優點：

- 瓦數增加7%，模組大小不變，案場發電度數增加，降低每瓦安裝成本。
- 有效日照小時較長（在較弱光時效能比PERC高），提高發電度數。

TOPCON缺點：

- TOPCON電池對於抗水性較差，所以封裝材料及品質必須慎選。

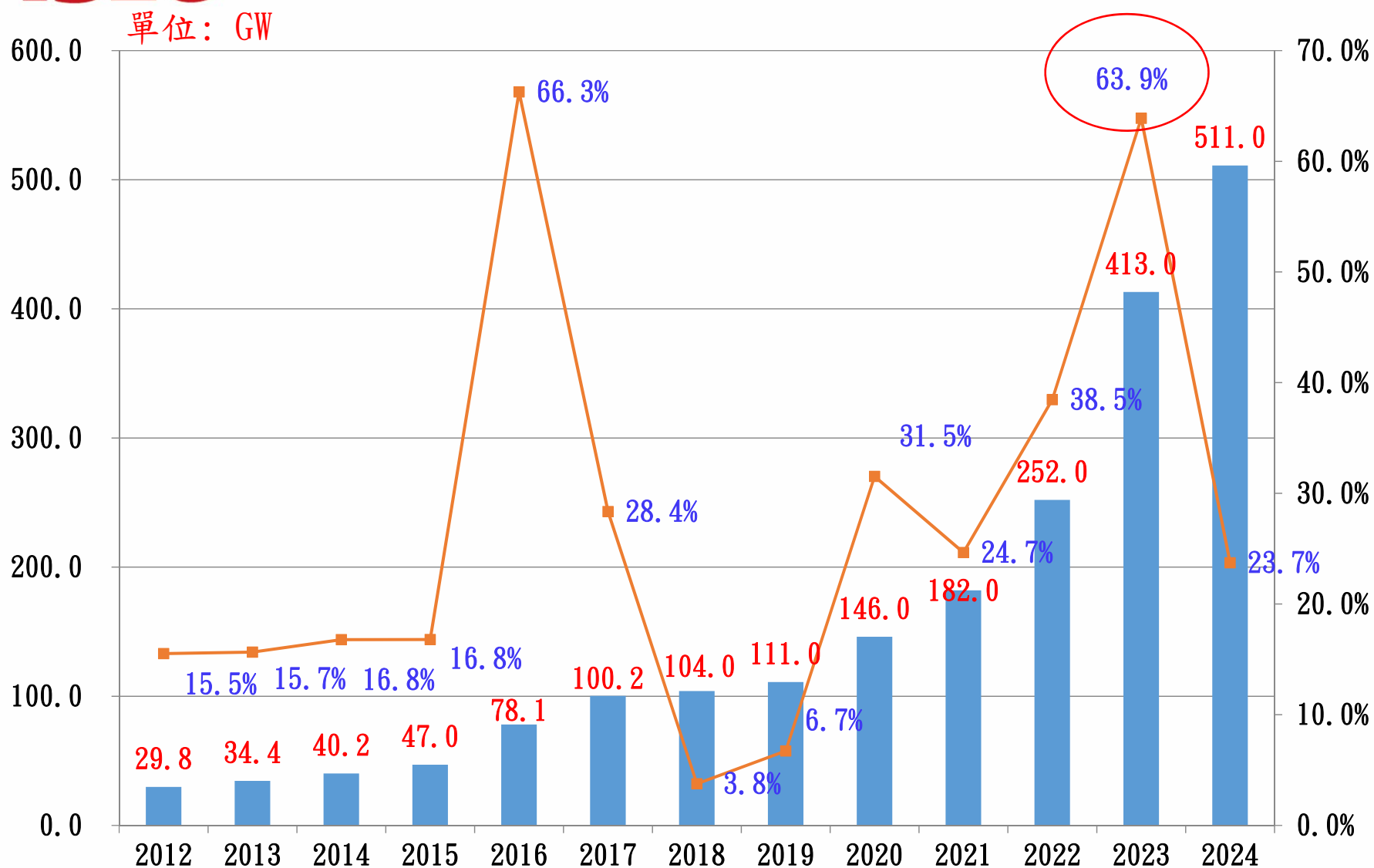


二、太陽光電市場概況





全球光電裝機預估

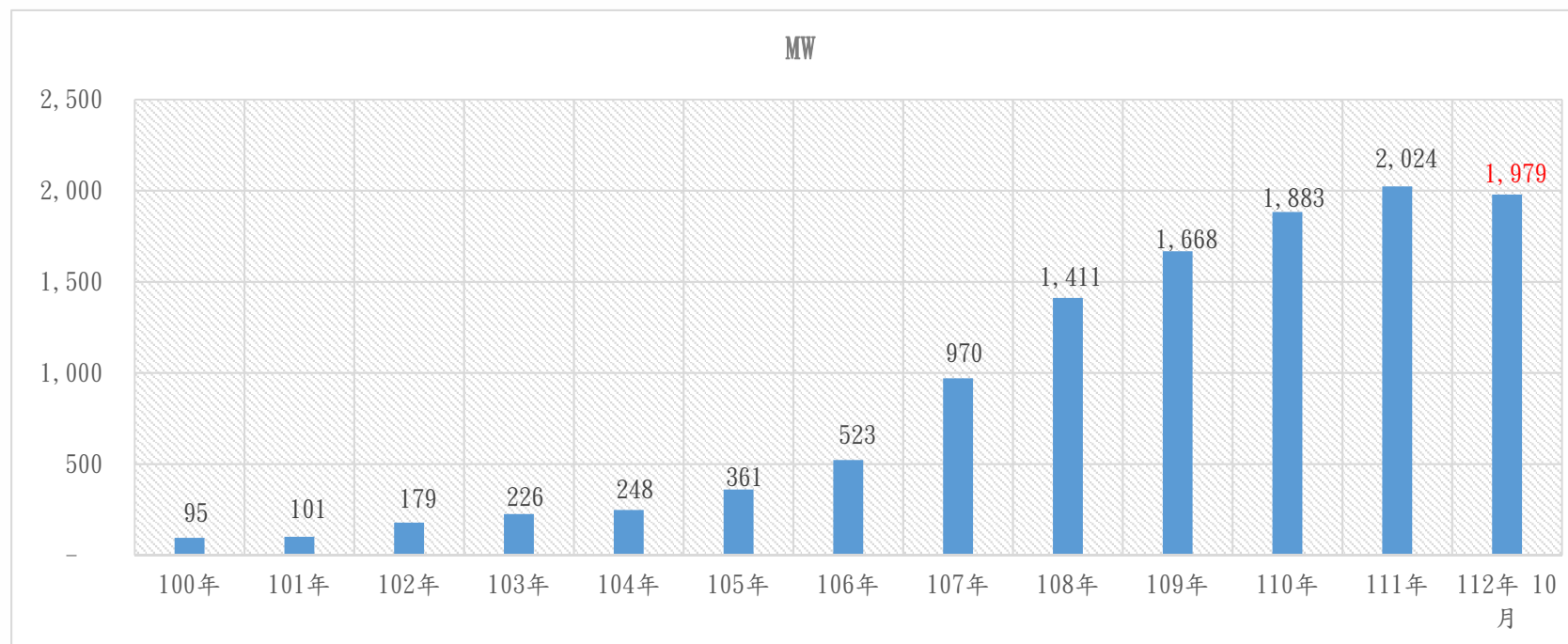


資料來源: tSEC 以及 Bloomberg

2023年全球光電裝機預估

- 依據Bloomberg的預估，2023年全球總安裝量將來到413GW，主因來自：
 - a. 模組的價格來到歷史新低的11美分/瓦
 - b. 中國總安裝量上看240GW
 - c. 全球矽原料產能可供應超過580GW，供過於求於今年下半年最為明顯。
- 由於產業正在急速發展，**供需翹翹板**會反覆發生，預計於明年第二季之後，供需可能會再反轉，下半年將會以TOPCON產品取代PERC。

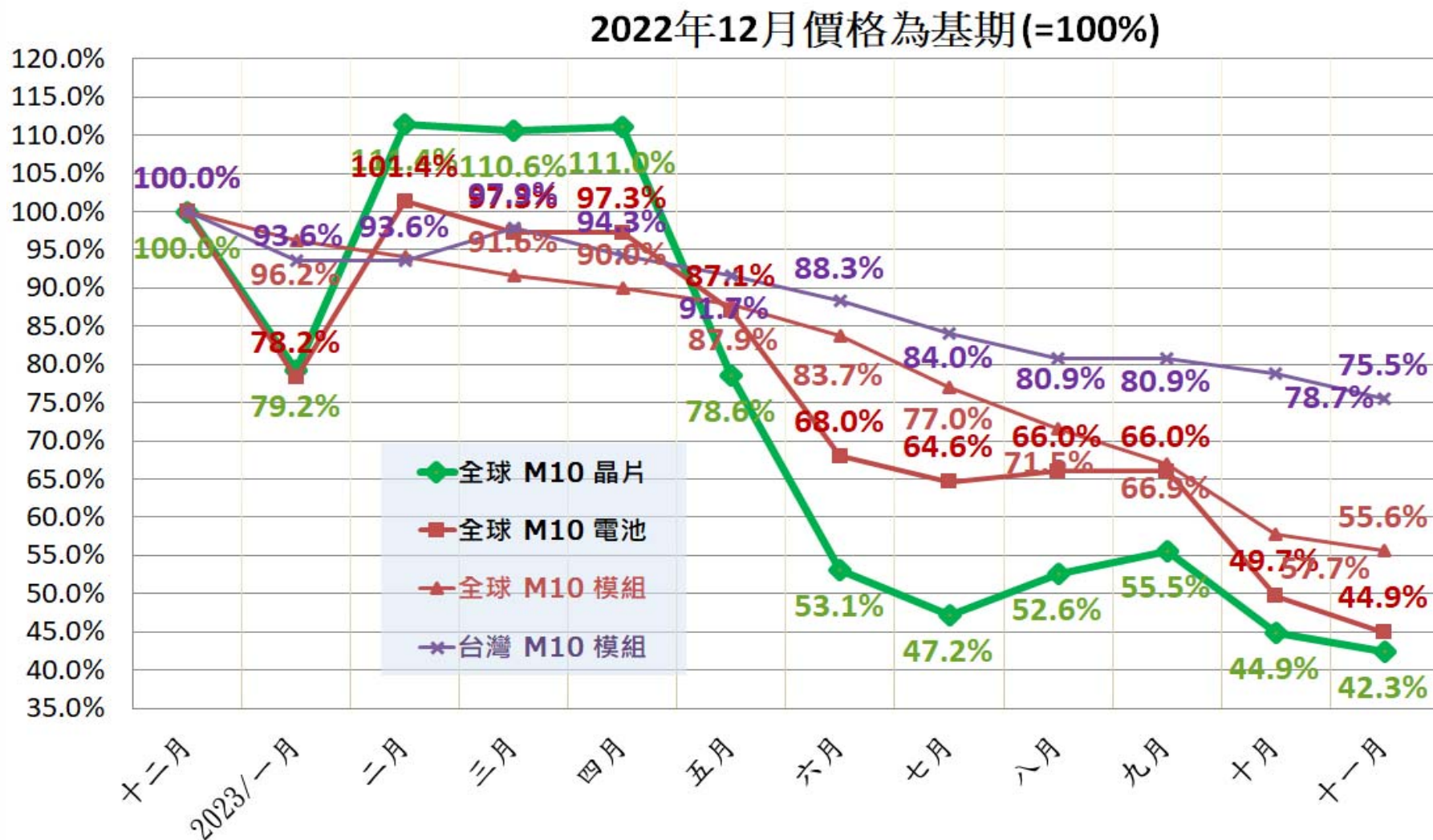




1. 能源局資料統計，，2022年併網量為**2GW**，而今年結自10月底累積總裝機量已來到 **1,979 MW**，依此推估全年總安裝量可達**2.3GW**。
2. 全台總安裝併網量已來到**11.7GW**，距離2025年完成**20GW**尚餘**8.3GW**待安裝，平均年安裝量須達近**4GW**。



上游產能開出，成本價格波動大 台灣模組售價相較持穩



三、公司財務資訊





合併損益表

單位:新台幣仟元; EPS為元

項目	Q3 2023	Q3 2022	成長率%	9M 2023	9M 2022	成長率%
營業收入	1,857,645	2,272,608	(18.3)	6,405,448	6,169,696	3.8
營業毛利	416,196	122,945	238.5	872,398	389,456	124.0
毛利率	22.4%	5.4%	17.0%	13.6%	6.3%	7.3%
營業費用	304,306	91,614	232.2	530,479	273,427	94.0
營業淨利	111,890	31,331	257.1	341,919	116,029	194.7
營業外收支	13,180	(12,741)	(203.4)	67,673	(61,259)	(210.5)
稅前淨利	125,070	18,590	572.8	411,592	54,770	651.5
稅後淨利	112,730	22,533	400.3	431,944	65,805	556.4
淨利率	6.1%	1.0%	5.1%	6.7%	1.1%	5.7%
EPS	0.23	0.05	360.0	0.89	0.14	535.7



優良的MIT製造才能提供穩定的綠能發電

謝謝聆聽