

# 2014 法人說明會

## 2014 Investor Meeting

### 華立集團

#### Wah Lee Group Worldwide Offices



TSE Ticker : 3010 TT  
<http://www.wahlee.com>

May 15, 2014

# 內容大綱 - Agenda

- ✦ 華立集團介紹  
Wah Lee Group Introduction
- ✦ 產品及產業發展趨勢  
Product and Industry Development
- ✦ 合併2014 Q1營運報告  
Consolidated 2014 Q1 Income Statement
- ✦ Q&A

# Wah Lee Group 華立集團產業佈局

高科技材料、設備與技術整體解決方案供應商

## 核心事業

### 長華電材

IC/LED封裝材料  
3C金屬材料

### 長華塑膠

GE高機能工程  
塑膠原料

### 華展光電

ORC曝光機  
及其燈管

### 華旭科技

高解析度  
乾膜光阻劑

本業產品線延伸

### 3C產業用工程塑料

電腦&週邊用塑料、電子連結器構裝用塑膠/銅合金  
電子構裝用塑膠、光學用塑膠、  
電子薄膜及板材、塑膠TFTLCD背光模組材料、  
塑膠加工用機械及週邊設備

### 光電材料

平面顯示器材料及控制IC與設備  
觸控面板材料及控制IC與設備、

### 半導體產業

光阻液及顯影液、乾蝕後殘留物去除液  
IC製程用化學品與特殊氣體、半導體平整研磨液/墊片

### 綠能與工業材料

太陽能晶圓、模組材料與電廠設備  
LED製程與封裝材料,元件與模組  
玻璃纖維、碳纖維、高機能防彈纖維與樹脂、磨擦材料  
遊艇用設備及發電機、HFC/HCFC冷媒與發泡劑

### 印刷電路板材料與設備

銅箔基板、製程用乾膜及加工設備、  
SMT設備、二次電池材料

## 開拓本業產品新市場

### 華宏新技

光學薄膜  
高機能塑膠  
自動化設備

### 蘇州長宏

LCD用反射膜,導光板、  
擴散膜、增亮片、複合膜  
BMC成型材料

### 惠州盛宏

光學薄膜  
BMC成型材料

### 寧波長宏

光學薄膜

### 廈門廣宏

光學薄膜

### 青島長宏

光學薄膜

### 郡宏光電

ITO Film  
Touch Panel

創造附加價值

Wah Lee Tech

(新加坡)

華立日本

(東京)

華立韓國

(首爾)

華港工業

(華南&香港)

上海怡康

(華東)

華港成都

(華西)

產業及產品發展趨勢  
Industry and Product  
Developments

# Quarterly Consolidated Sales 季合併營收資訊

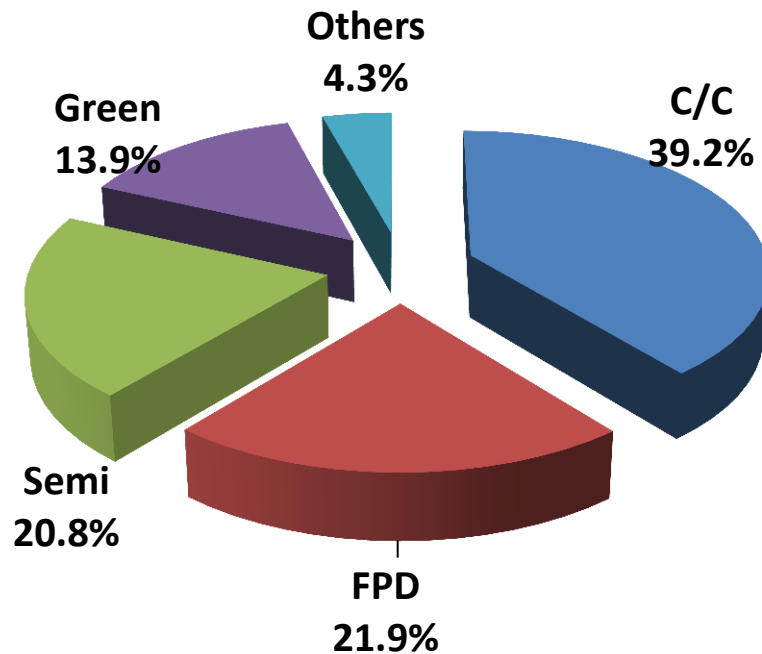


	12 Q1	12 Q2	12 Q3	12 Q4	13 Q1	13 Q2	13 Q3	13 Q4	14 Q1
Q Sales	7,732,183	8,285,088	7,705,533	7,822,470	7,625,467	8,737,837	9,127,265	8,907,828	8,870,920
QoQ	10%	7%	-7%	2%	-3%	15%	4%	-2%	0%
YoY	-10%	1%	4%	11%	-1%	5%	18%	14%	16%

# Industry Sales Breakdown 營收產業別資訊

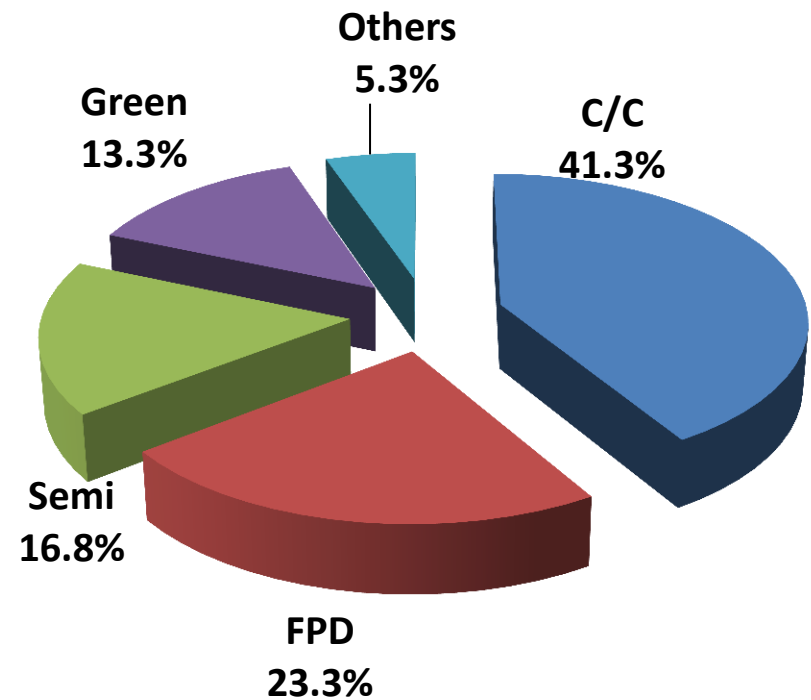
2014/ 01-03

Sales NT\$8.9 Billion



2013/ 01-03

Sales NT\$7.6 Billion



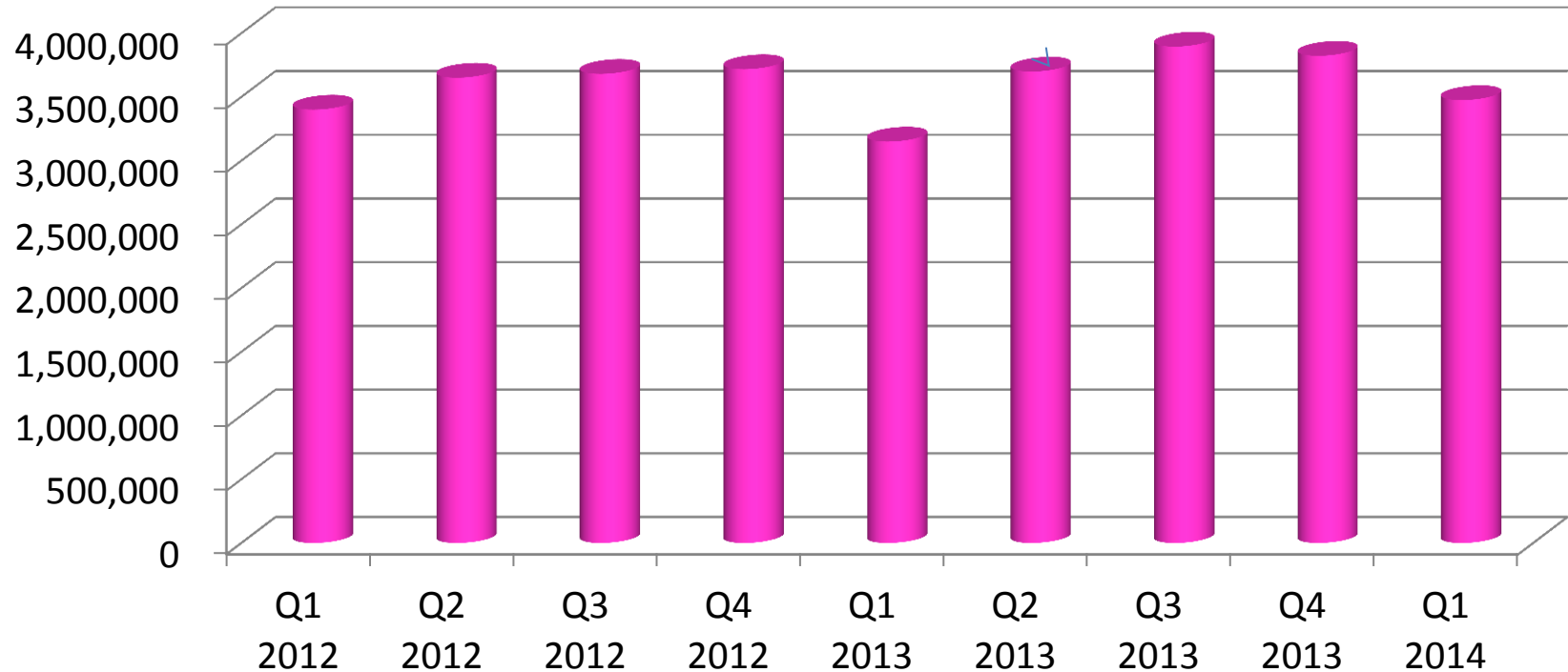
# Industry Sales Breakdown : C/C 資通訊營收

## 資通訊用高機能塑膠 & PCB

千元

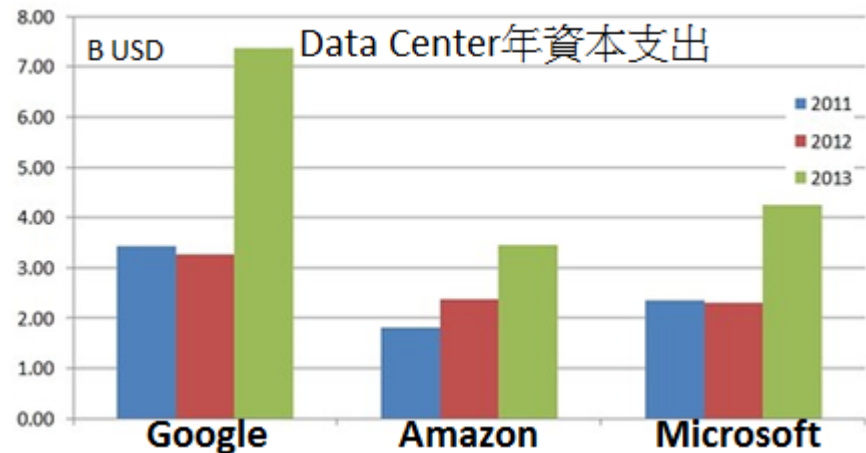
In thousands

### Computer Communication Engineering Plastics & PCB



	12 Q1	12 Q2	12 Q3	12 Q4	13 Q1	13 Q2	13 Q3	13 Q4	14 Q1
Q Sales	3,400,729	3,651,344	3,681,425	3,718,072	3,150,057	3,699,583	3,895,425	3,823,343	3,475,523
QoQ	-8%	7%	1%	1%	-15%	17%	5%	-2%	-9%
YoY	-18%	-15%	-5%	0%	-7%	1%	6%	3%	10%

- 雲端儲存需求帶動伺服器/儲存設備的龐大商機：Google 已建置13座Data Center，每座需求5-13萬台伺服器

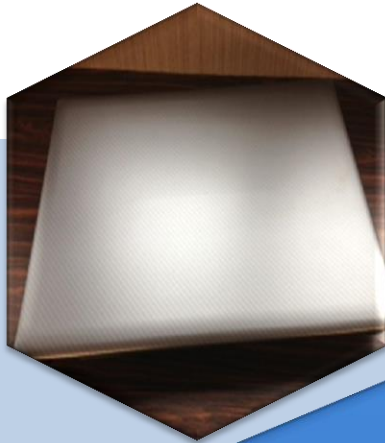


- 2014Q1 PC出貨7,660萬台，減少幅度較過去7季趨緩；預期今年微軟停止支援Windows XP作業系統應可帶動PC換機動能，美國及日本PC市場Q1均呈正成長
- 2014Q1智慧型手機出貨2.7億支，優於預期；預期今年智慧型手機全年度仍有19.3%成長率，中國市場有27.6%成長率



# 高機能工程塑膠近期開發應用領域 1

## Recent developments in Engineering Plastics 1



電腦機殼  
Computer  
Casing

汽車  
Pulley, Water  
Pump, Piston,  
Gasket



家電  
Coffee  
Machine  
Juicer Parts

# 高機能工程塑膠近期開發應用領域 2

## Recent developments in Engineering Plastics 2



民生消費品  
Glasses  
Frame

醫療輸液  
Medical  
Liquid Bags

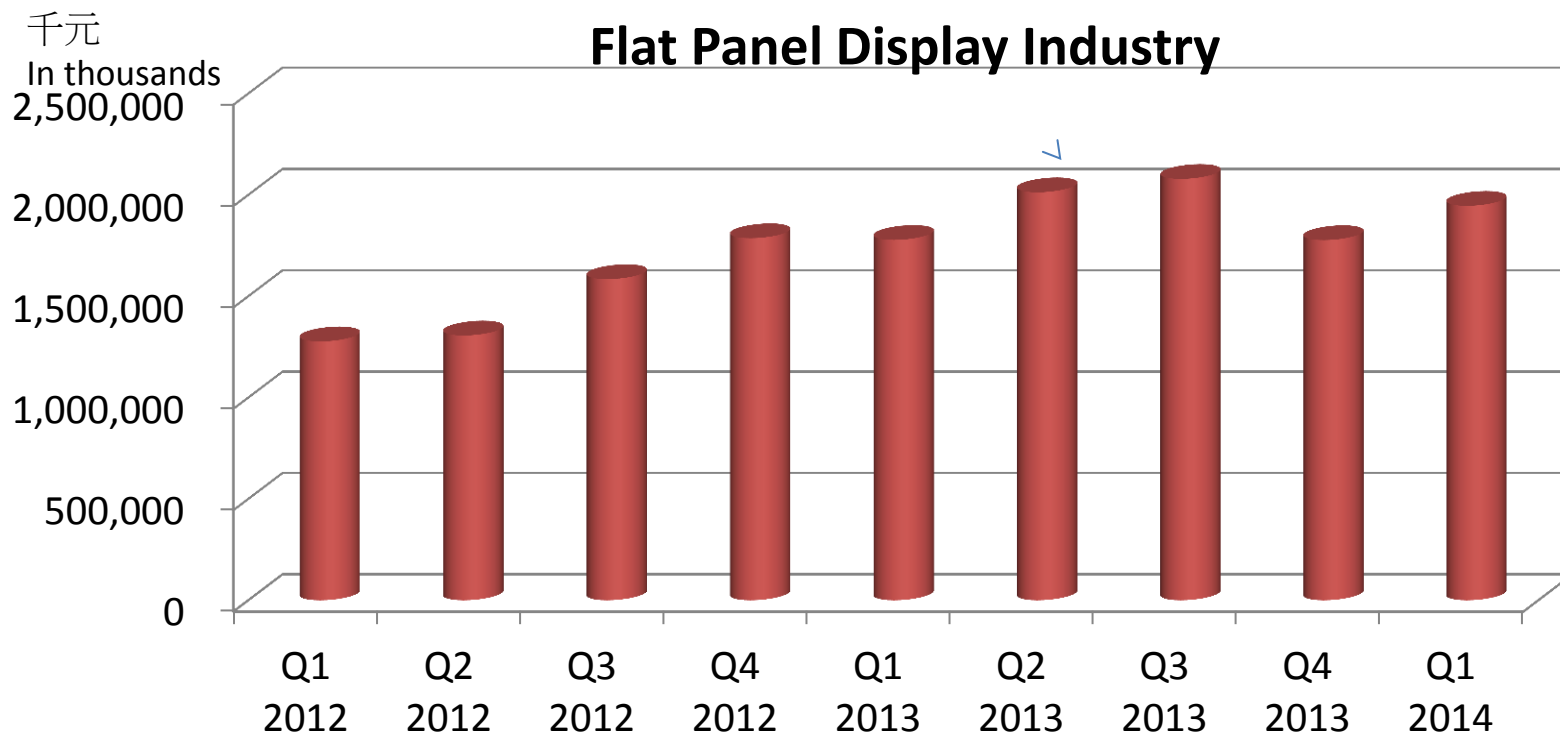


食品包裝  
Food  
Packaging

# Industry Sales Breakdown: FPD 平面顯示器營收

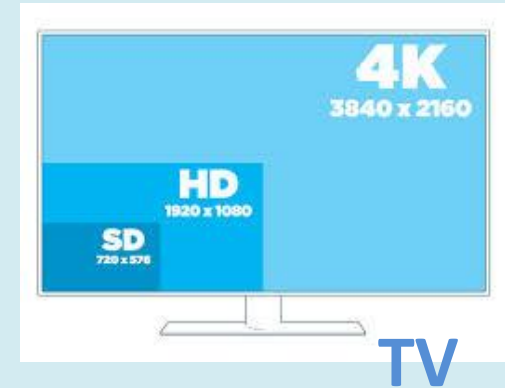
## 平面顯示器產業

### Flat Panel Display Industry



	12 Q1	12 Q2	12 Q3	12 Q4	13 Q1	13 Q2	13 Q3	13 Q4	14 Q1
Q Sales	1,277,309	1,306,531	1,584,445	1,664,809	1,777,895	2,012,892	2,078,850	1,777,002	1,946,111
QoQ	152%	2%	21%	5%	7%	13%	3%	-15%	10%
YoY	5%	111%	221%	228%	39%	54%	31%	7%	9%

- 高解析度產品為今年TV出貨量帶來成長動能：
  1. 4K/UHD電視出貨量預計從2013年的160萬台增加到2014年的1,230萬台，年成長幅度6.7倍
  2. 中國為全球最大單一TV銷售市場，今年五一勞動假期的TV銷售量，4K產品銷售42.2萬台，首度突破10%



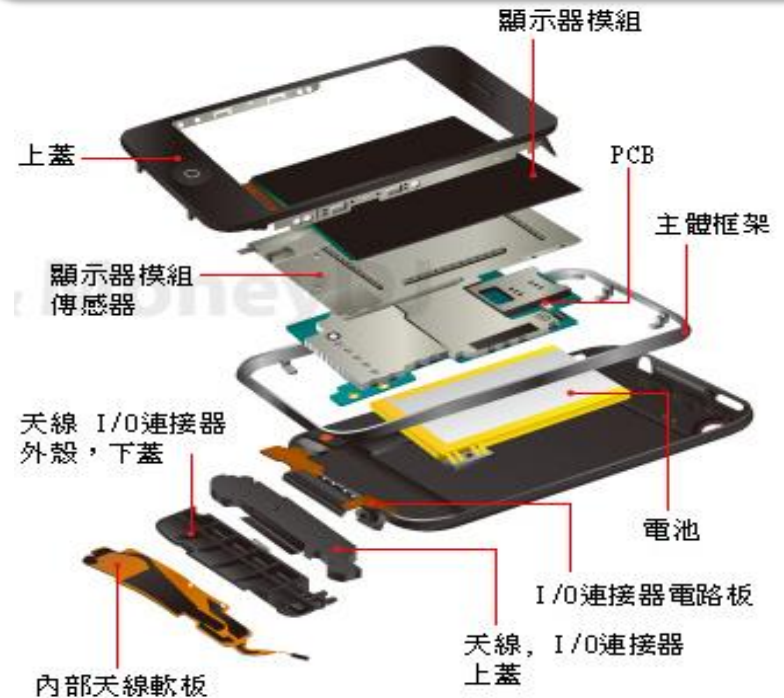
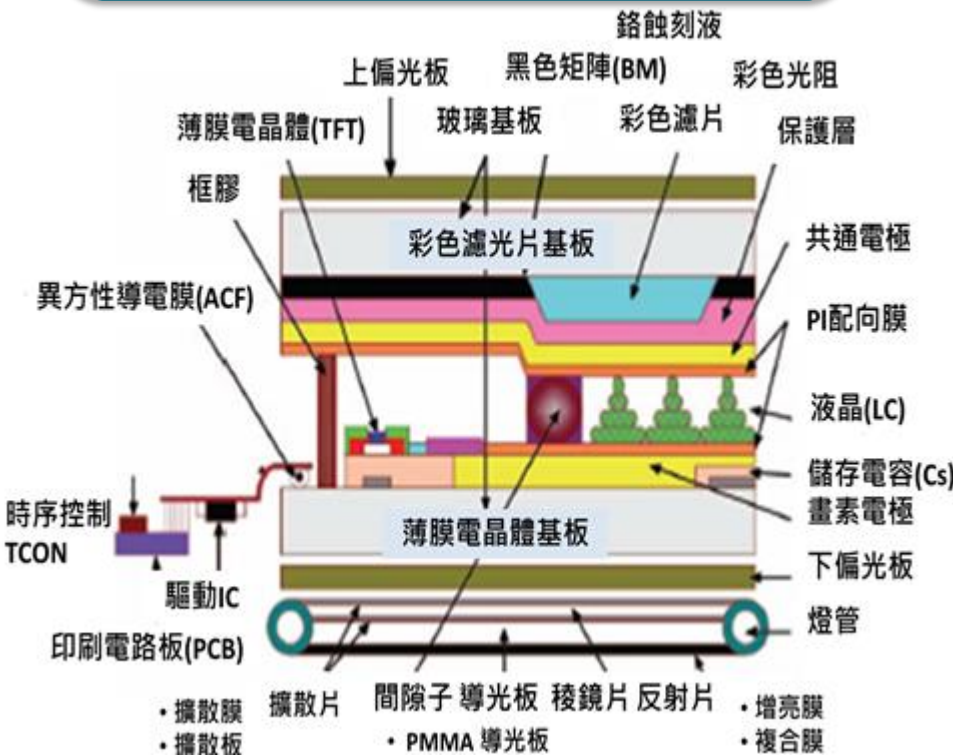
- 大尺寸產品為2014年手持行動裝置主要成長動能：
  1. 今年7-8吋平板仍為主流(占約56%)，預期9-13.9吋的大尺寸產品從1.2億台成長到2.19億台，成長率達17%
  2. 2014Q1螢幕尺寸為5吋(含)以上的手機出貨量0.9億支，年增369%，佔整體智慧型手機出貨量的34%，預期整年度占比將再攀高



# FPD Supply Chain FPD供應鏈

在LCD TV應用，華立供應超過  
九成材料  
Wah Lee Provides over 90%  
of Materials in LCD TV

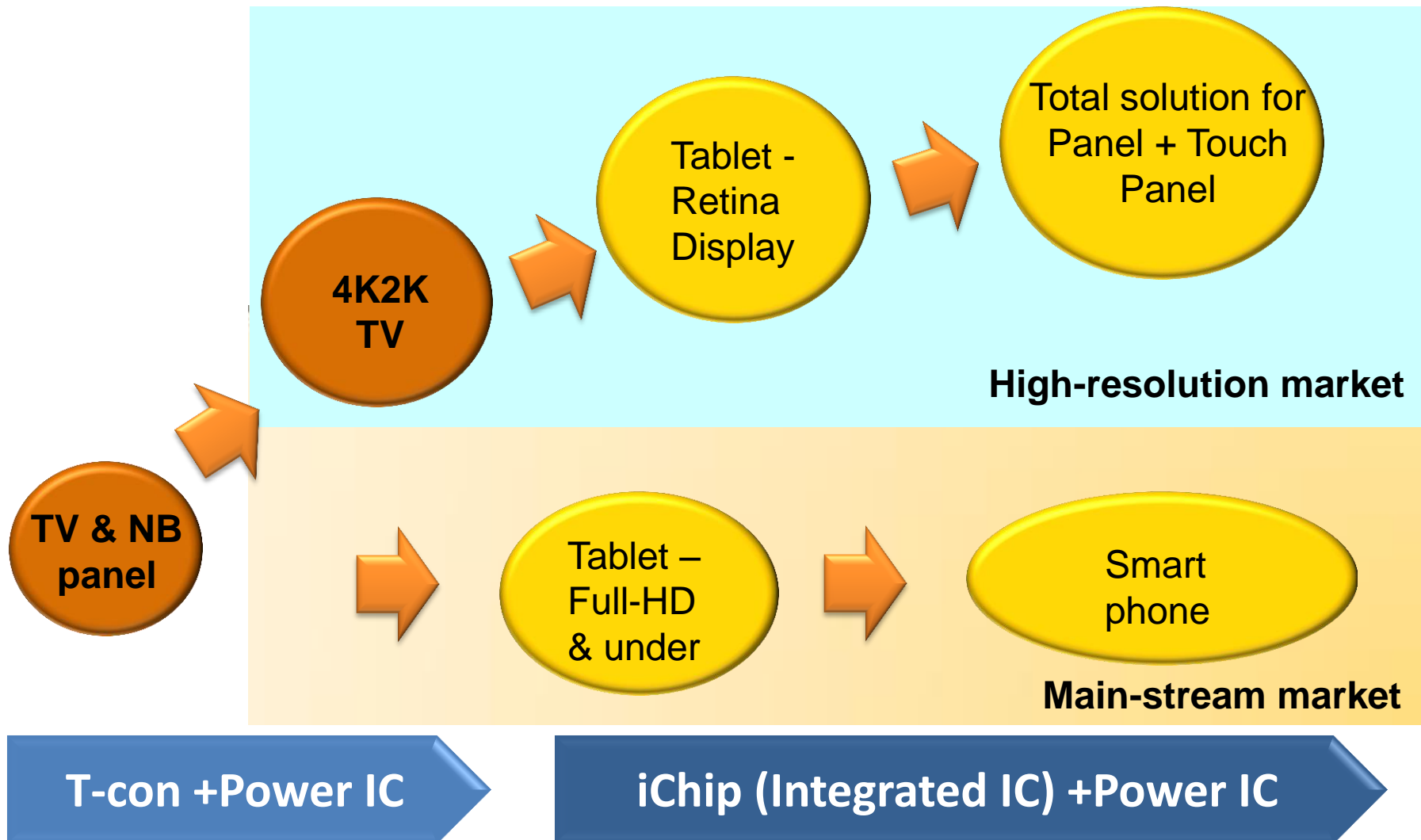
在平板&手機應用，華立提供超過  
七成材料  
Wah Lee Provides over 70% of  
Materials in Mobile Devices



製程設備及耗材, 製程用化學品及氣體, 偏光板,  
TCON IC, Driver IC, Power IC

複合板/保護膜 Hard Coated PC Sheet, I-con  
Sheet/防爆膜, 銀漿, Touch Panel Controller,  
PCB, 電池材料

# FPD Business Development FPD發展計畫



# Industry Sales Breakdown: Semi 半導體營收

千元  
In thousands

## 半導體產業

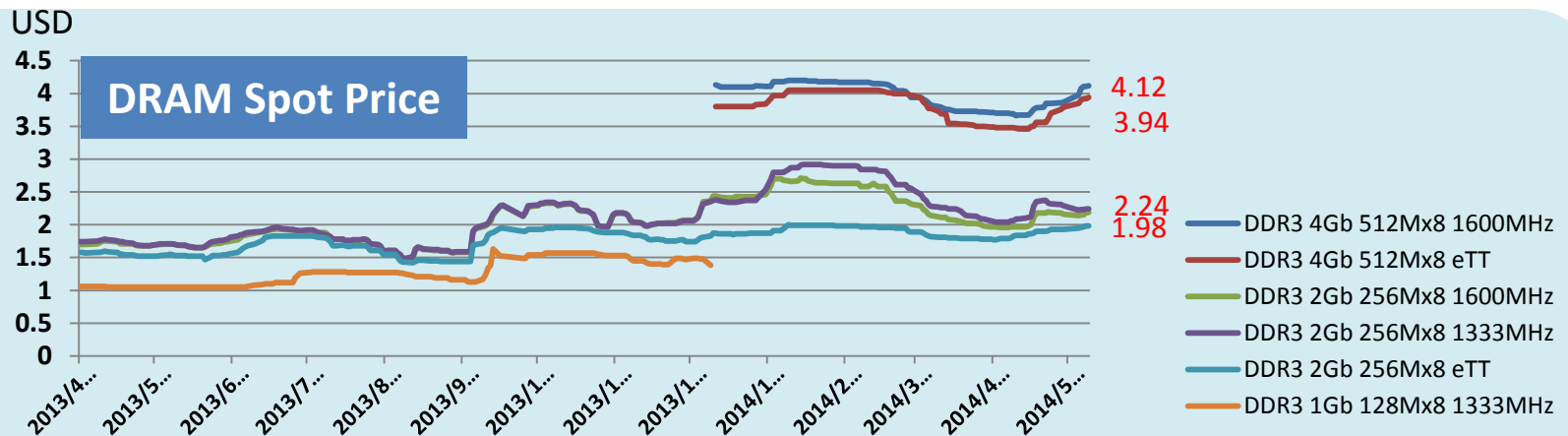
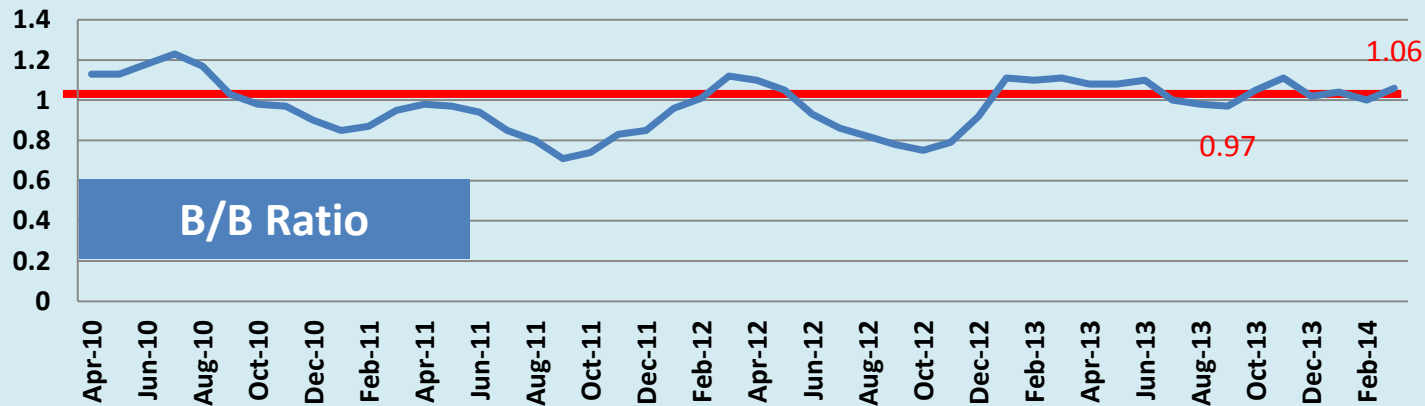
### Semiconductor Industry



	12 Q1	12 Q2	12 Q3	12 Q4	13 Q1	13 Q2	13 Q3	13 Q4	14 Q1
Q Sales	1,198,674	1,389,833	1,356,480	1,287,735	1,280,269	1,484,104	1,590,222	1,686,773	1,840,960
QoQ	-1%	16%	-2%	-5%	-1%	16%	7%	6%	9%
YoY	-27%	-21%	4%	7%	7%	7%	17%	31%	44%

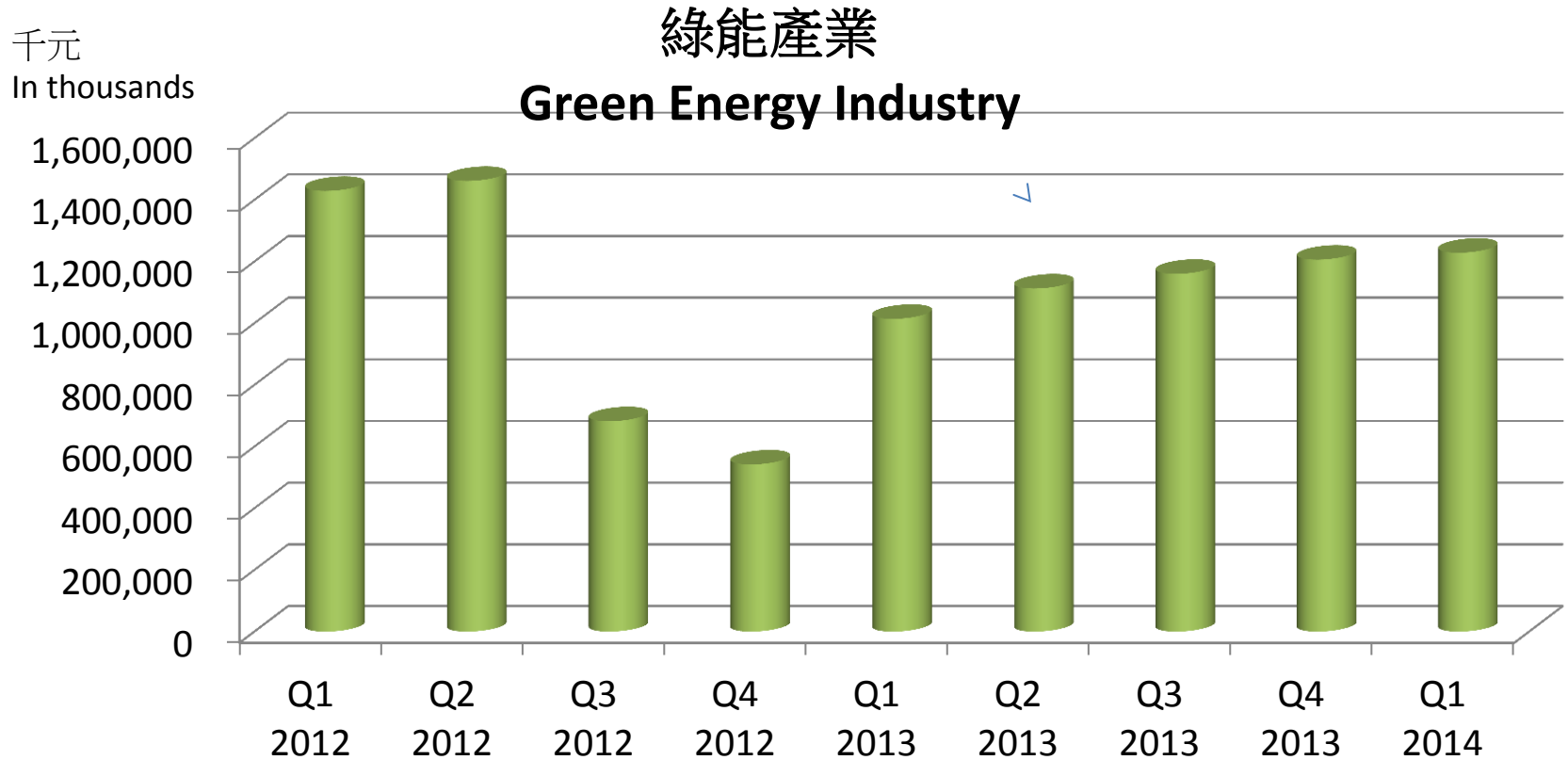
# Semi Updates 半導體產業近況

- 領先指標B/B ratio已連續六個月大於1，半導體產業前景樂觀
- 微軟在4月停止支援Windows XP作業系統，帶動DRAM現貨價格近期上揚
- 先進製程技術發展及應用為半導體廠商發展重點，高階產品需求可期





# Industry Sales Breakdown: Green Energy 綠能營收



	12 Q1	12 Q2	12 Q3	12 Q4	13 Q1	13 Q2	13 Q3	13 Q4	14 Q1
Q Sales	1,429,243	1,461,628	682,358	663,783	1,014,297	1,112,908	1,160,422	1,206,350	1,228,753
QoQ	20%	2%	-53%	-3%	53%	10%	4%	4%	2%
YoY	52%	26%	-50%	-44%	-29%	-24%	70%	82%	21%

# Green Updates 綠能產業近況



今年太陽能全球裝置估計可超過40GW，上下半年比例估計約4:6，前四大市場：中國、日本、歐洲、美國預期Q2裝置量加溫，整體可成長17%



受惠於白熾燈禁用政策，全球LED照明2013年已創造144億美元營收，今年南韓和美國開始禁用白熾燈，預期可進一步帶動LED照明繼續創造二位數字的成長率；LED背光則預期今年持平發展

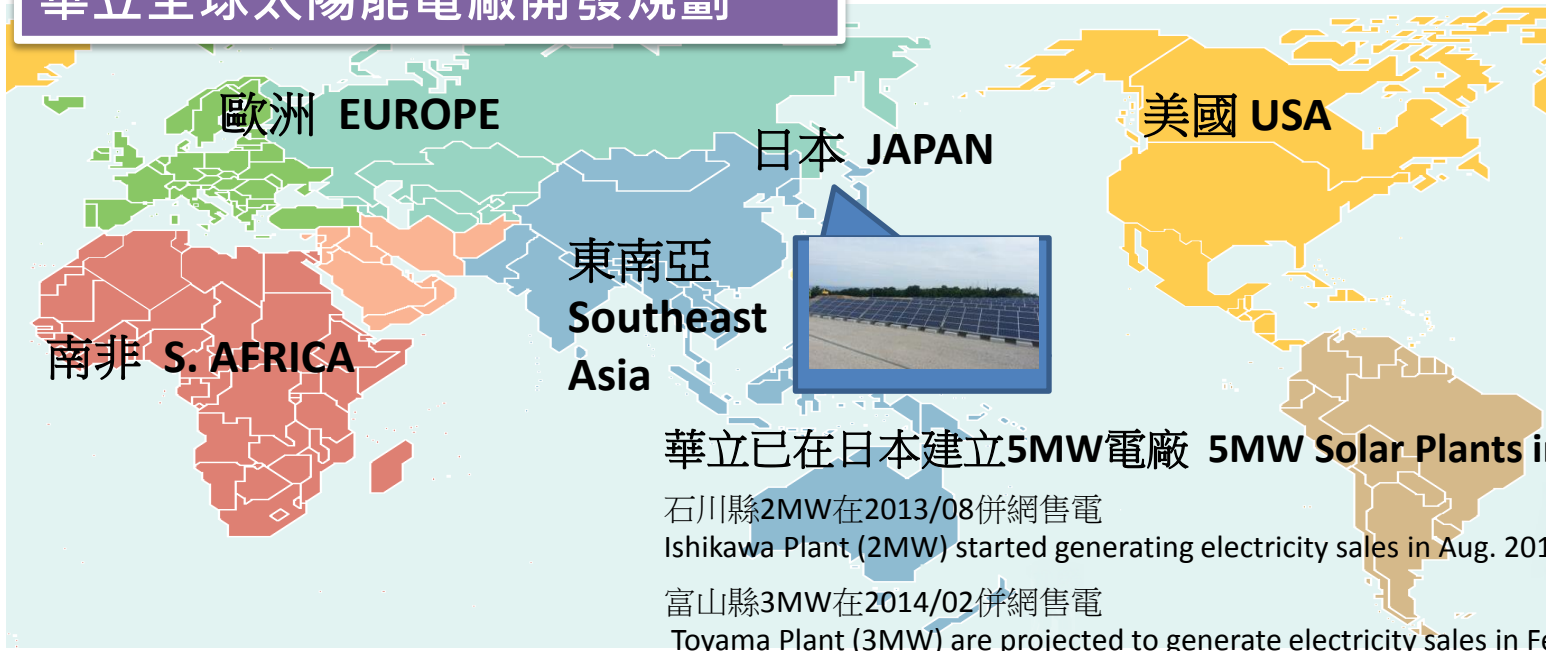


歐盟自今年起禁用鉛酸電池，鋰電取代鉛酸成為汽車啟動電池的主要來源，預期其他區域國家將跟進歐盟腳步建立類似規範

# Growth Driver in Solar 太陽能成長動能

- 具彈性的服務模式 Flexible Service Model
  - 除單晶、多晶、銀鋁漿、背板等材料銷售外，進行代工等服務與出海口機會，具備全面產業鏈供應能力 Besides such material sales as silicon wafer/cell/module, Ag/Al paste, back sheet and so on, WL provides a full range of services to the supply chain including OEM and turnkey solutions.
- 海外太陽能電廠營運與開發 Development and Operation of Solar Plants
  - 具備當地市場開發與建置能力 Local market development and EPC (engineering, procurement and construction)
  - 與金融集團合作取得資金槓桿 Cooperation with financial groups for capital leverage

## 華立全球太陽能電廠開發規劃



# Biotech Development 生化產業發展規劃

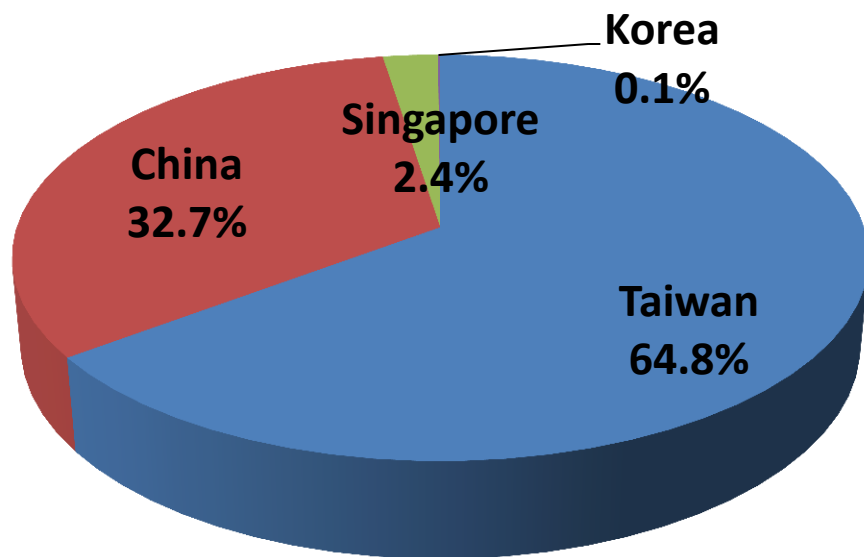
	現階段 (Now)	近期 (within 2 yrs)
製藥 Pharmaceutical	日商/賦形劑 Japan/Excipient	
生化 Biomedical	日商/生化原料 Japan/ Biomedical Material	
	台商/生化原料 Taiwan/ Biomedical Material	
	台商/飼料用添加劑 Taiwan/ Biotech Material	
醫材 Medical Tools/ Equipment	日商/塑膠原料&膠材 Plastic Materials in China	
	日商/手術器材 Japan/ Surgery Tools 台商&日商/醫療服務醫材(大陸Project)in China	
保健食品 Dietary Supplements	台商&日商/保健食品 Taiwan	

合併 2014Q1 財務報表  
Consolidated 2014Q1 Financial  
Performance

# Region Sales Breakdown 營收區域別資訊

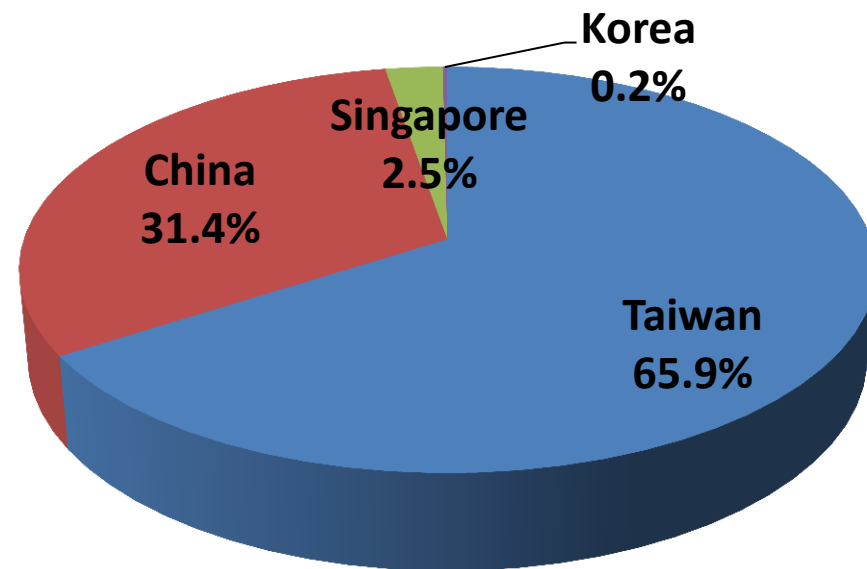
2014 Q1

Sales NT\$8.9 Billion



2013 Q1

Sales NT\$7.6 Billion



# 2014Q1 Consolidated Income Statement 合併損益表

Unit: NT\$ million	2014Q1 (CPA)	2013Q1 (CPA)	YoY	2014Q1 as % of Full 2013
Net Sales 營收淨額	8,870.9	7,625.5	16%	25.8%
Gross Profit 銷貨毛利	792.5	671.4	18%	25.5%
Gross Margin 毛利率	8.9%	8.8%	0.1%	
Op. Expense 營業費用	506.5	465.6	9%	24.3%
Op. Profit 營業利益	286.1	205.8	39%	28.1%
Non-op. Profit 業外收支	79.0	156.4	-49%	12.7%
L-T investment income 長投收益	81.7	87.0	-6%	26.8%
Disposal gain 處分利益	44.9	15.3	194%	56.3%
Others 其他	(47.5)	54.1	-188%	-20.2%
Pre-tax Profit 稅前利潤	365.1	362.2	1%	22.3%
Net Income 稅後淨利	289.4	286.5	1%	23.4%
After tax EPS	1.25	1.24	1%	25.0%

\* Consolidated entities include: Wah Lee Taiwan and China Subsidiaries (Raycong, Shanghai YiKang), Wah Lee Japan, Wah Lee Tech(Singapore), and Wah Lee Korea.

\*上述合併報表主體，包含華立台灣、大陸子公司(華港香港、上海怡康)，華立日本，華立新加坡，及華立韓國。

# 2014Q1 Long Term Investments 長期投資收益

Unit: NT\$ thousand

<b>Long-term Investments</b> 轉投資事業	<b>Product Lines</b> 主要產品線	<b>Holding %</b> 持有比例 %	<b>2014Q1 Earnings Recognized</b> 長投收益
Chang Wah Electromaterials Inc. 長華電材	Semiconductor Packaging and Testing Materials	<b>28</b>	<b>34,169</b>
Nagase Wah Lee Plastics 長華塑膠	SABIC Engineering Plastics	<b>40</b>	<b>24,866</b>
Wah Hong Industrial Corp. 華宏新技	Optical Film, High Performance Plastic Compound, Heat Dissipation Solution, VCM Actuator	<b>26</b>	<b>19,795</b>
ORC Wah Lee Technology Corp. 華展光電	ORC Exposure Machine and Lamps	<b>35</b>	<b>2,822</b>
<b>Total</b>			<b>81,652</b>

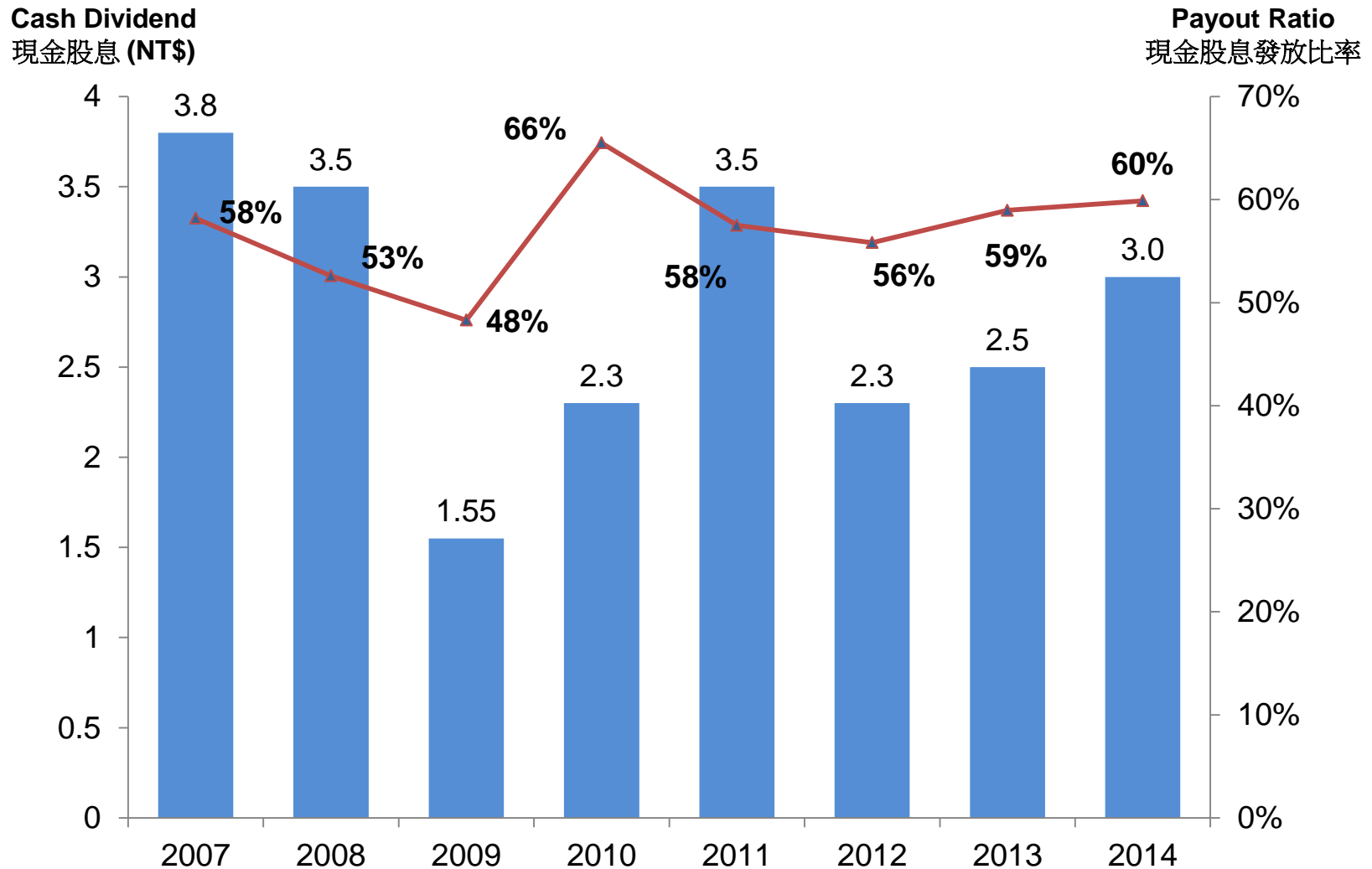


# Consolidated Financial Indicators 合併財務比率

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014Q1
Current Ratio 流動比率	144.8%	148.6%	171.7%	162.6%	164.4%	162.2%	158.2%	158.2%
Quick Ratio 速動比率	98.8%	95.6%	132.4%	115.9%	122.2%	130.9%	127.7%	125.8%
Net Debt/Equity 淨負債比率	36.2%	42.3%	9.0%	22.3%	31.0%	20.7%	17.4%	23.3%
A/R days 應收帳款天數	84.8	86.3	102.1	87.9	88.9	95.2	96.2	99.7
Inventory days 存貨天數	53.4	64.8	69.6	47.6	46.2	40.7	35.6	38.1
A/P days 應付帳款天數	57.9	54.2	62.7	61.2	56.8	58.9	62.0	63.0
Cash conversion days 現金週轉天數	80.3	96.9	108.9	74.4	78.2	76.9	69.8	74.8
Operating cash flow (NT\$K) 來自營業活動現金流量	243,444	636,700	2,539,747	-389,836	603,661	1,444,741	855,991	-591,047
ROE 股東權益報酬率	18.7%	12.0%	12.3%	19.7%	12.7%	12.5%	13.5%	12.4%

\* ROE of 2014Q1 is annualized.

# Dividend Policy 股利政策



\* 當年分派之股利來自於前一年之獲利。Dividends are distribution of prior year's earnings.

\* 今年度股利尚待股東會通過。Dividends are subject to AGM's approval.

Q & A