

# 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>

Nov . 13, 2014

# 內容大綱 - Agenda

- ✦ 合併2014 Q3營運報告

Consolidated 2014 Q3 Operation and Financial  
Performance Results

- ✦ 產品及產業發展趨勢

Product and Industry Development

- ✦ Q&A

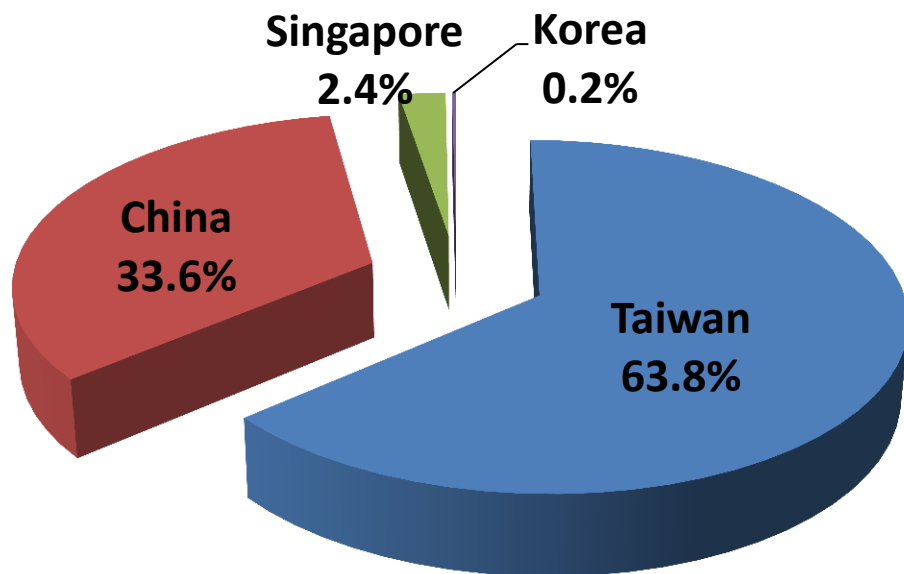
2014 前三季合併營運和財務報表  
2014 YTD to Q3 Consolidated  
Operation and Financial  
Performance

# Region Sales Breakdown 營收區域別資訊

2014/ 01-09

Sales NTD 29.8 Billion

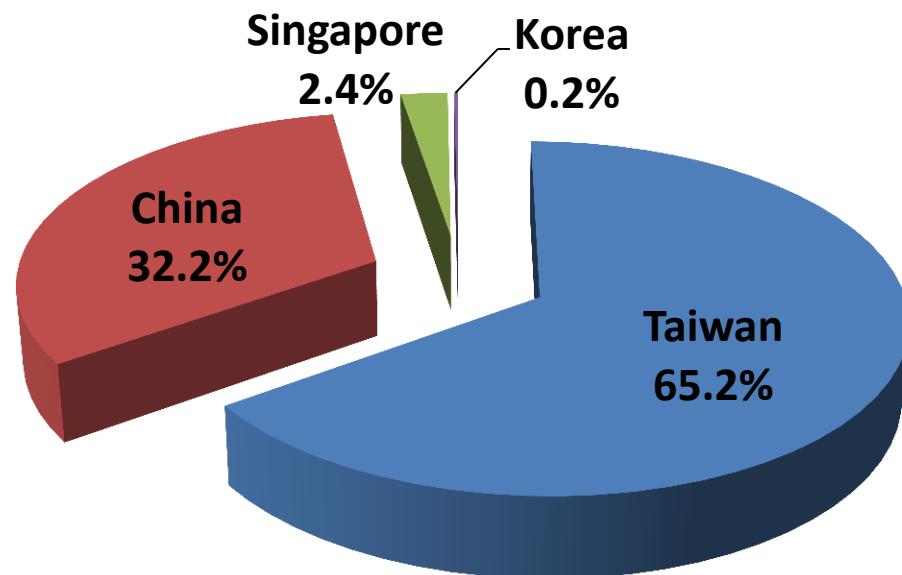
合併營收新台幣 298億元



2013/ 01-09

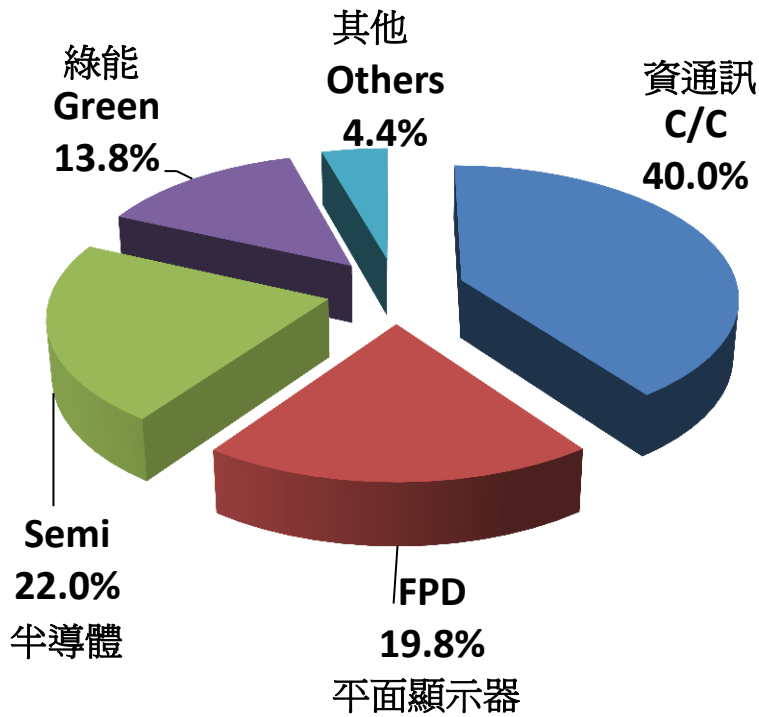
Sales NTD 25.5 Billion

合併營收新台幣 255億元

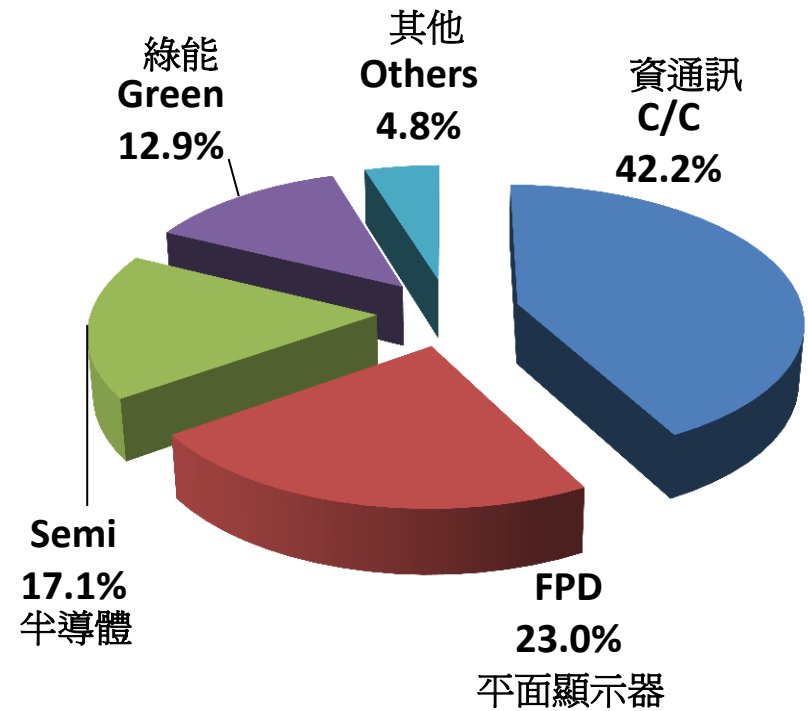


# Industry Sales Breakdown 營收產業別資訊

2014/ 01-09



2013/ 01-09



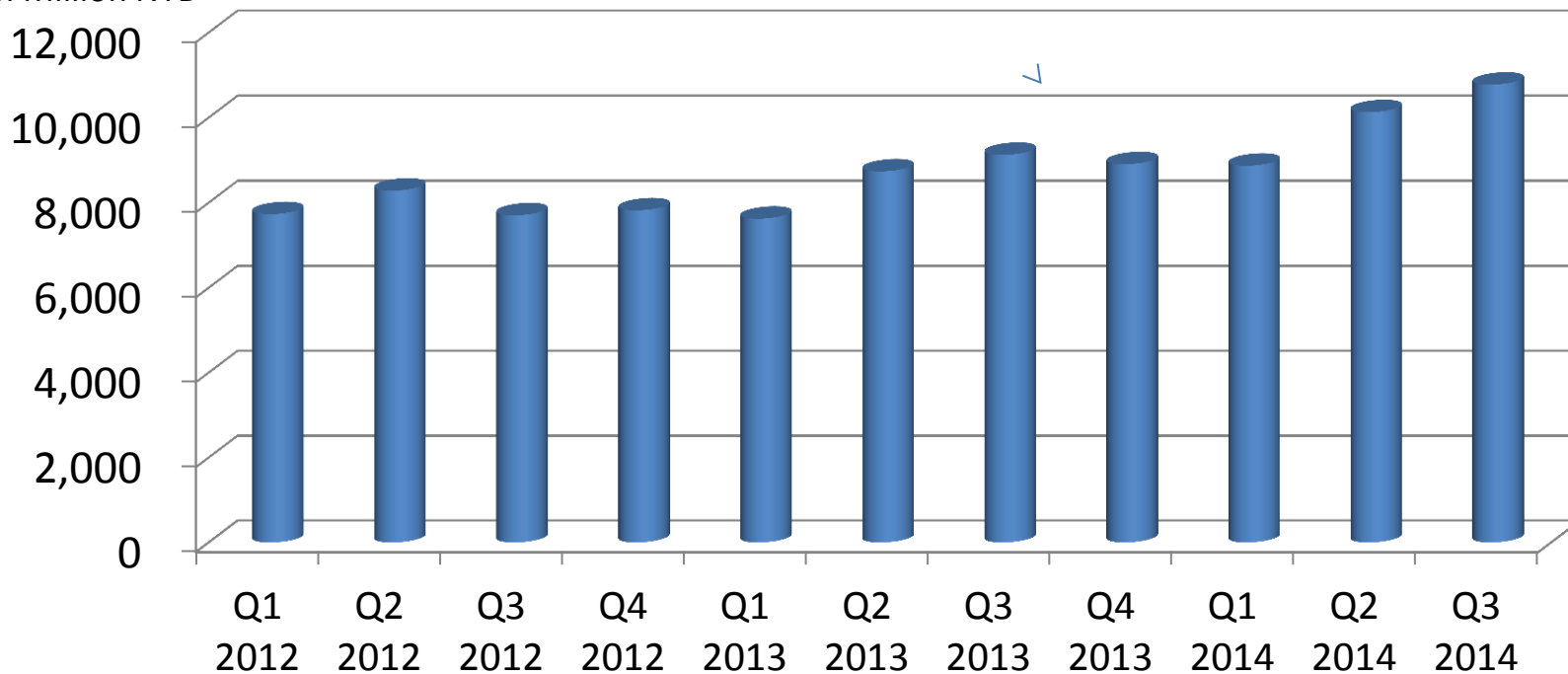
百萬 Mil NTD	C/C	Semi	FPD	Green	Others	Total
<b>2014 to Q3</b>	11,916	6,540	5,905	4,122	1,295	29,778
<b>2013 to Q3</b>	10,745	4,354	5,870	3,288	1,233	25,490
<b>YoY%</b>	10.9%	50.2%	0.6%	25.4%	5.0%	16.8%

# Quarterly Consolidated Sales 季合併營收資訊

## 季合併營收

百萬元新台幣  
In Million NTD

### Quarterly Consolidated Sales



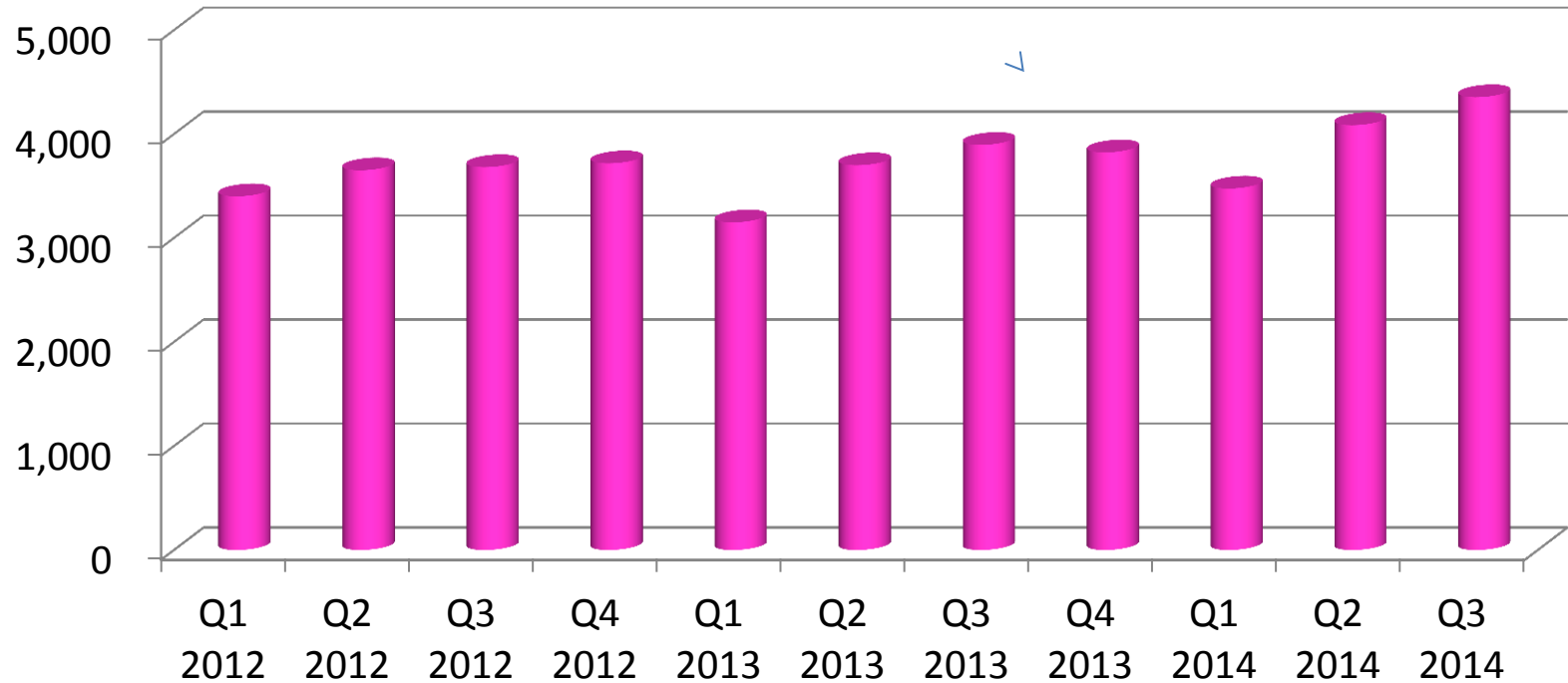
百萬 NTD	Mil	2012 Q1	2012 Q2	2012 Q3	2012 Q4	2013 Q1	2013 Q2	2013 Q3	2013 Q4	2014 Q1	2014 Q2	2014 Q3
Sales		7,732	8,285	7,706	7,822	7,625	8,738	9,127	8,908	8,871	10,130	10,777
QoQ%		10.3%	7.2%	-7.0%	1.5%	-2.5%	14.6%	4.5%	-2.4%	-0.4%	14.2%	6.4%
YoY%		-10.0%	0.9%	3.9%	11.6%	-1.4%	5.5%	18.5%	13.9%	16.3%	15.9%	18.1%

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

## 資通訊用高機能塑膠

百萬元新台幣  
In Million NTD

### Computer Communication Engineering Plastics



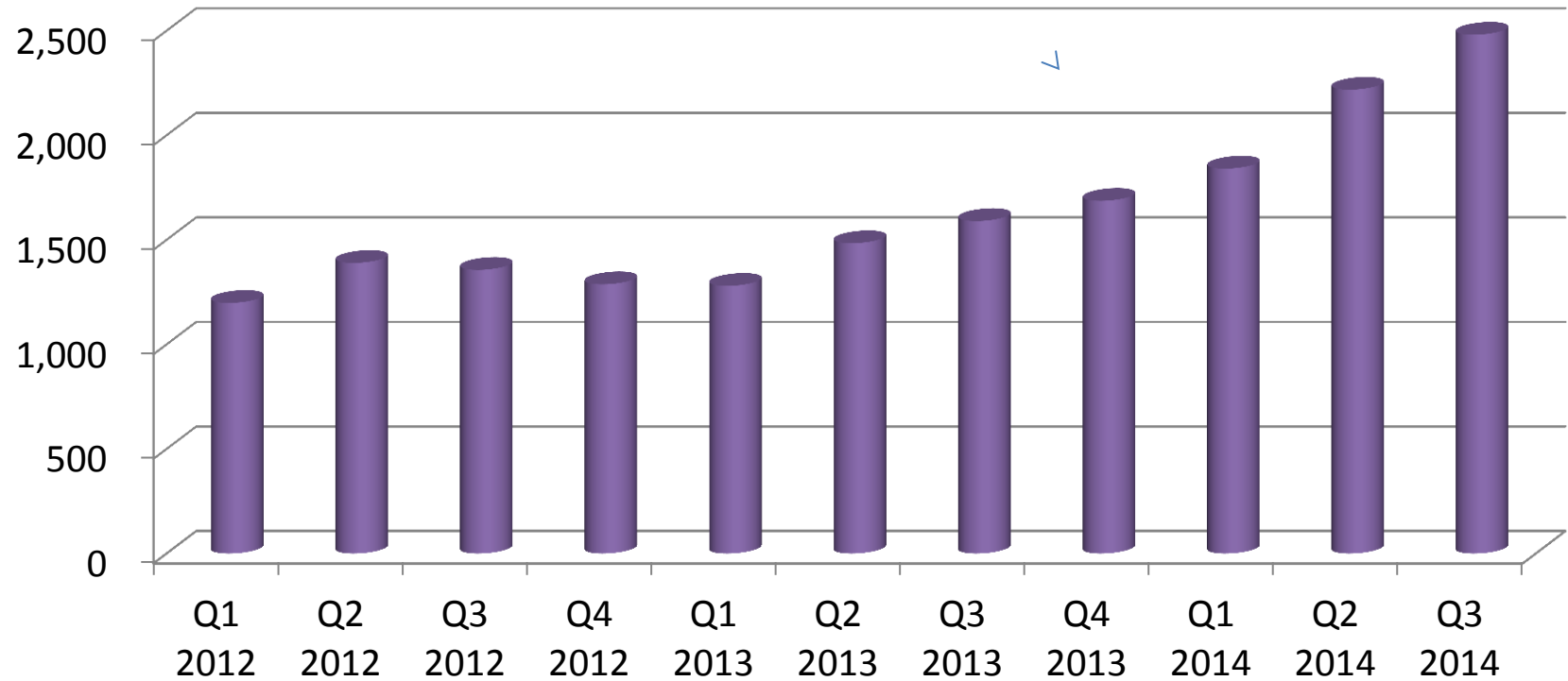
百萬 Mil NTD	2012 Q1	2012 Q2	2012 Q3	2012 Q4	2013 Q1	2013 Q2	2013 Q3	2013 Q4	2014 Q1	2014 Q2	2014 Q3
<b>Sales</b>	3,401	3,651	3,681	3,718	3,150	3,700	3,895	3,823	3,476	4,086	4,355
<b>QoQ%</b>	-8.2%	7.4%	0.8%	1.0%	-15.3%	17.4%	5.3%	-1.9%	-9.1%	17.6%	6.6%
<b>YoY%</b>	-17.6%	-14.5%	-4.8%	0.3%	-7.4%	1.3%	5.8%	2.8%	10.3%	10.4%	11.8%

# Industry Sales Breakdown: Semi 半導體營收

## 半導體產業

### Semiconductor Industry

百萬元新台幣  
In Million NTD



百萬 Mil NTD	2012 Q1	2012 Q2	2012 Q3	2012 Q4	2013 Q1	2013 Q2	2013 Q3	2013 Q4	2014 Q1	2014 Q2	2014 Q3
<b>Sales</b>	1,199	1,390	1,356	1,288	1,280	1,484	1,590	1,687	1,841	2,218	2,481
<b>QoQ%</b>	-0.6%	15.9%	-2.4%	-5.1%	-0.6%	15.9%	7.2%	6.1%	9.1%	20.5%	11.9%
<b>YoY%</b>	-26.7%	-21.4%	4.4%	6.8%	6.8%	6.8%	17.2%	31.0%	43.8%	49.5%	56.0%

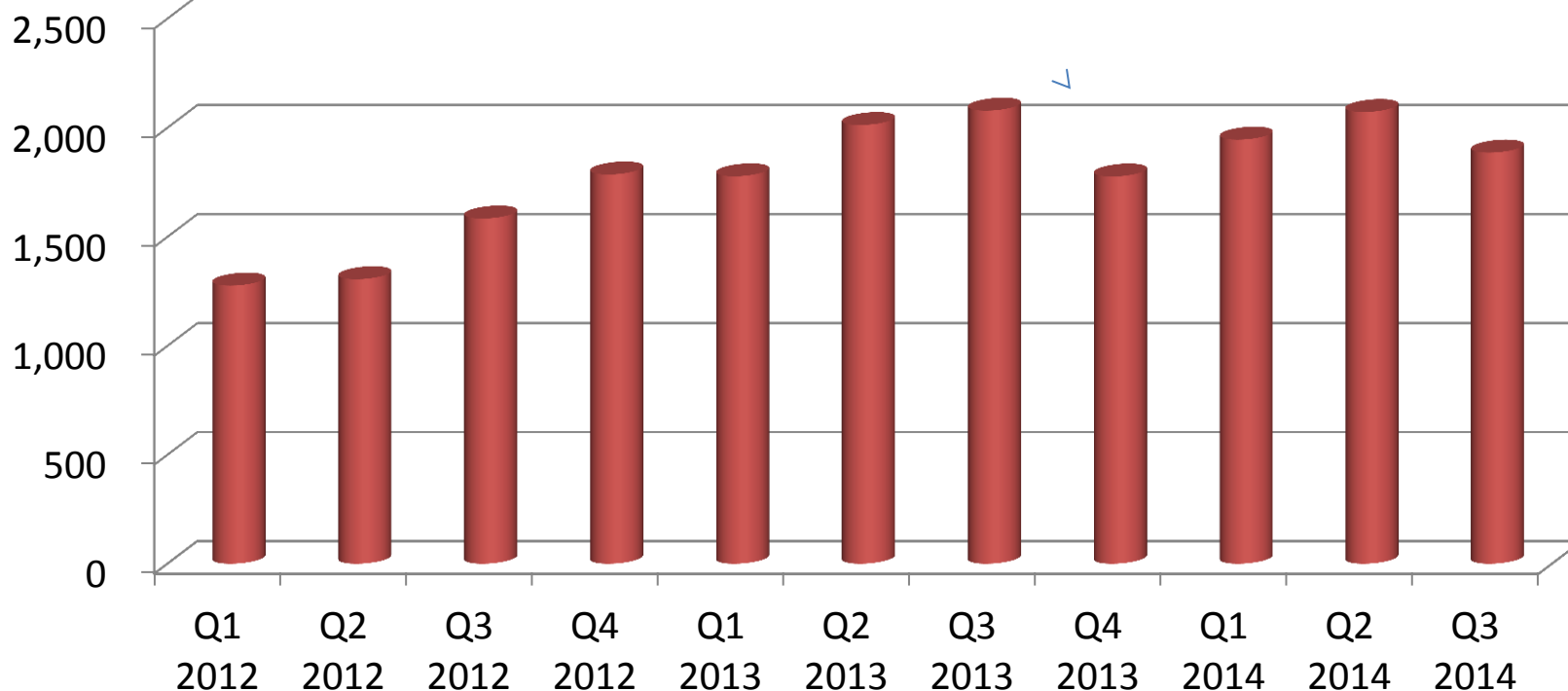


# Industry Sales Breakdown: FPD 平面顯示器營收

## 平面顯示器產業

### Flat Panel Display Industry

百萬元新台幣  
In Million NTD



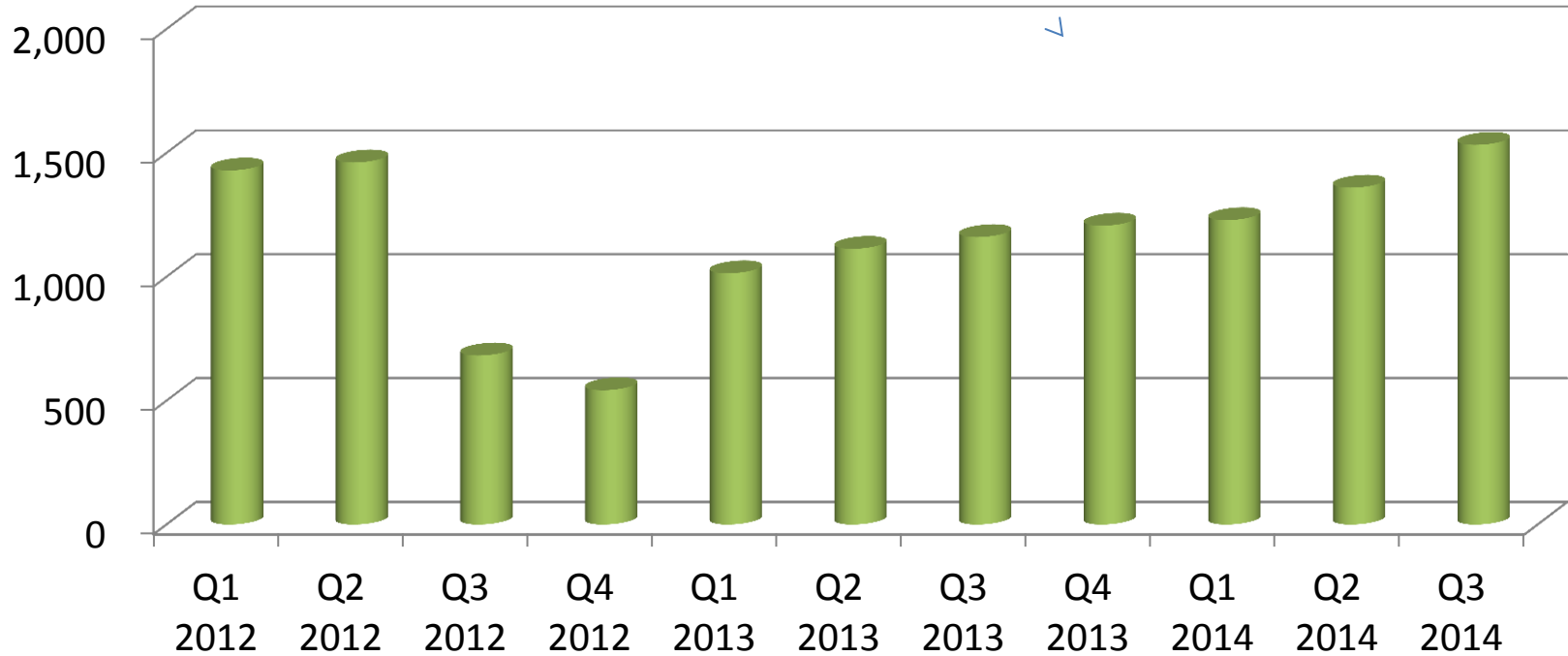
百萬 Mil NTD	2012 Q1	2012 Q2	2012 Q3	2012 Q4	2013 Q1	2013 Q2	2013 Q3	2013 Q4	2014 Q1	2014 Q2	2014 Q3
<b>Sales</b>	1,277	1,307	1,584	1,786	1,778	2,013	2,079	1,777	1,946	2,072	1,887
<b>QoQ%</b>	151.6%	2.3%	21.3%	12.7%	-0.5%	13.2%	3.3%	-14.5%	9.5%	6.5%	-9.0%
<b>YoY%</b>	4.8%	110.7%	221.3%	251.9%	39.2%	54.1%	31.2%	-0.5%	9.5%	3.0%	-9.2%

# Industry Sales Breakdown: Green Energy 綠能營收

## 綠能產業

### Green Energy Industry

百萬元  
In Millions



百萬 Mil NTD	2012 Q1	2012 Q2	2012 Q3	2012 Q4	2013 Q1	2013 Q2	2013 Q3	2013 Q4	2014 Q1	2014 Q2	2014 Q3
<b>Sales</b>	1,429	1,462	682	542	1,014	1,113	1,160	1,206	1,229	1,360	1,533
<b>QoQ%</b>	19.6%	2.3%	-53.3%	-20.5%	87.1%	9.7%	4.3%	4.0%	1.9%	10.7%	12.7%
<b>YoY%</b>	52.4%	26.2%	-49.7%	-54.6%	-29.0%	-23.9%	70.1%	122.5%	21.1%	22.2%	32.1%

# 2014 Q1-Q3 Consolidated Income Statement

## 2014 前三季合併損益表

Unit: NT\$ million	2014 前三季 (CPA)	2013前三季 (CPA)	YoY	2014 to Q3 as % of Full 2013
Net Sales 營收淨額	29,778.2	25,490.6	16.8%	86.6%
Gross Profit 銷貨毛利	2,645.1	2,295.9	15.2%	85.2%
Gross Margin 毛利率	8.9%	9.0%	-0.1%	
Op. Expense 營業費用	1,728.9	1,529.8	13.0%	82.9%
Op. Profit 營業利益	916.2	766.1	19.6%	89.9%
Non-op. Profit 業外收支	373.4	447.0	-16.5%	60.2%
L-T investment income 長投收益	237.3	269.0	-11.8%	77.9%
Disposal gain 處分利益	93.0	8.1	1048.0%	116.6%
Others 其他	43.1	169.9	-74.6%	18.3%
Pre-tax Profit 稅前利潤	1,289.6	1,213.1	6.3%	78.7%
Net Income 稅後淨利	988.2	919.6	7.5%	79.8%
After tax EPS	4.01	3.71	7.5%	80.0%

\* Consolidated entities include: Wah Lee Taiwan and China Subsidiaries (Raycong, Shanghai YiKang), Skypower, 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)、日本Skypower, 華立新加坡，及華立韓國。

# 2014 Q1-Q3 Long Term Investments 長期投資收益

Unit: NT\$ thousand

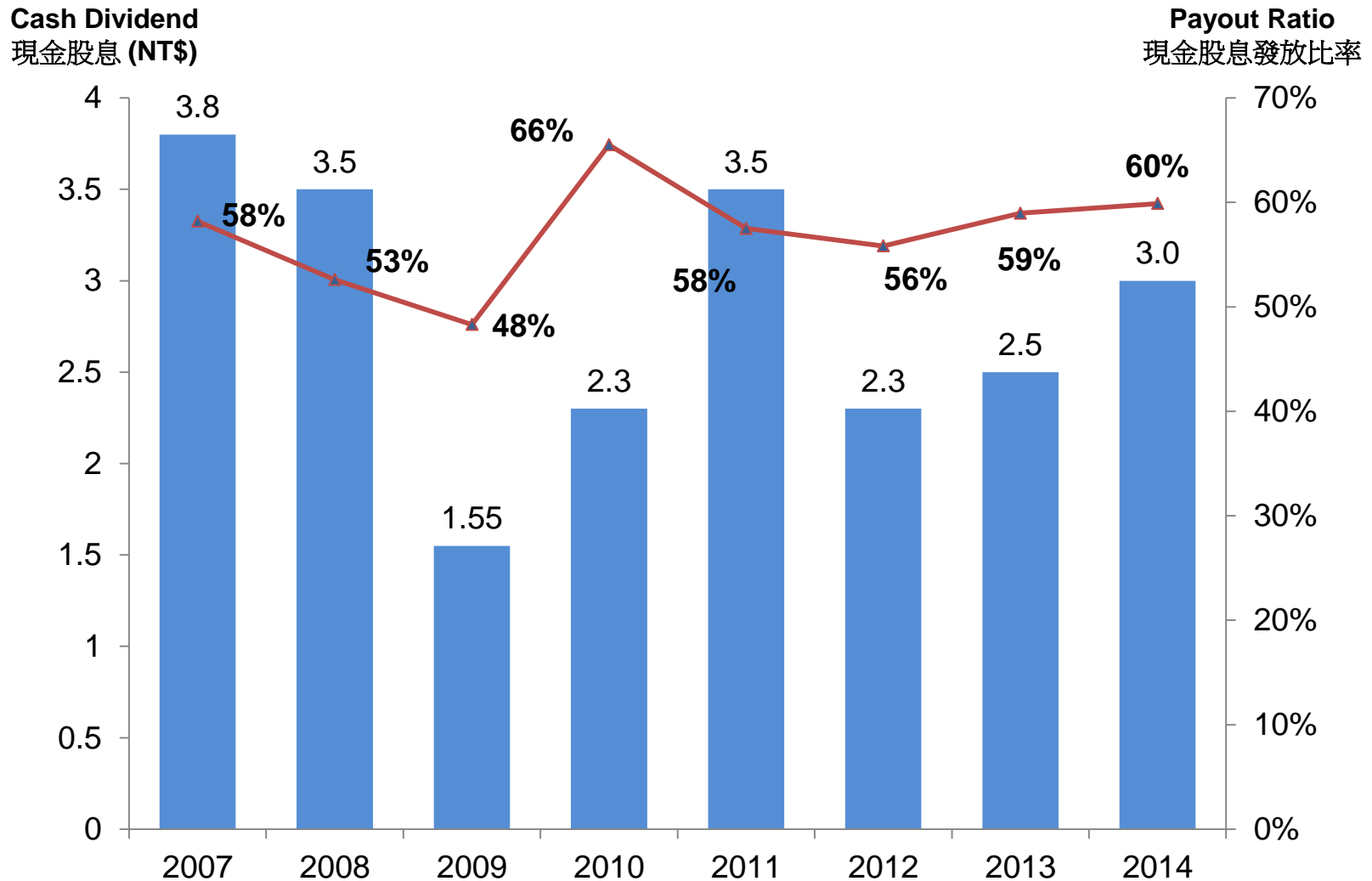
<b>Long-term Investments</b> 轉投資事業	<b>Product Lines</b> 主要產品線	<b>Holding %</b> 持有比例 %	<b>2014Q1-Q3 Earnings Recognized</b> 長投收益
Chang Wah Electromaterials Inc. 長華電材	Semiconductor Packaging and Testing Materials	<b>28</b>	<b>81,126</b>
Nagase Wah Lee Plastics 長華塑膠	SABIC Engineering Plastics	<b>40</b>	<b>92,269</b>
Wah Hong Industrial Corp. 華宏新技	Optical Film, High Performance Plastic Compound, Heat Dissipation Solution, VCM Actuator	<b>26</b>	<b>56,938</b>
ORC Wah Lee Technology Corp. 華展光電	ORC Exposure Machine and Lamps	<b>35</b>	<b>7,016</b>
<b>Total</b>			<b>237,349</b>

# Consolidated Financial Indicators 合併財務比率

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014Q3
Current Ratio 流動比率	144.8%	148.6%	171.7%	162.6%	164.4%	162.2%	158.2%	147.5%
Quick Ratio 速動比率	98.8%	95.6%	132.4%	115.9%	122.2%	130.9%	127.7%	117.5%
Net Debt/Equity 淨負債比率	36.2%	42.3%	9.0%	22.3%	31.0%	20.7%	17.4%	38.5%
A/R days 應收帳款天數	84.8	86.3	102.1	87.9	88.9	95.2	96.2	97.1
Inventory days 存貨天數	53.4	64.8	69.6	47.6	46.2	40.7	35.6	34.9
A/P days 應付帳款天數	57.9	54.2	62.7	61.2	56.8	58.9	62.0	61.1
Cash conversion days 現金週轉天數	80.3	96.9	108.9	74.4	78.2	76.9	69.8	70.8
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	-838,222
ROE 股東權益報酬率	18.7%	12.0%	12.3%	19.7%	12.7%	12.5%	13.5%	13.5%

\* ROE of 2014Q3 is annualized.

# Dividend Policy 股利政策



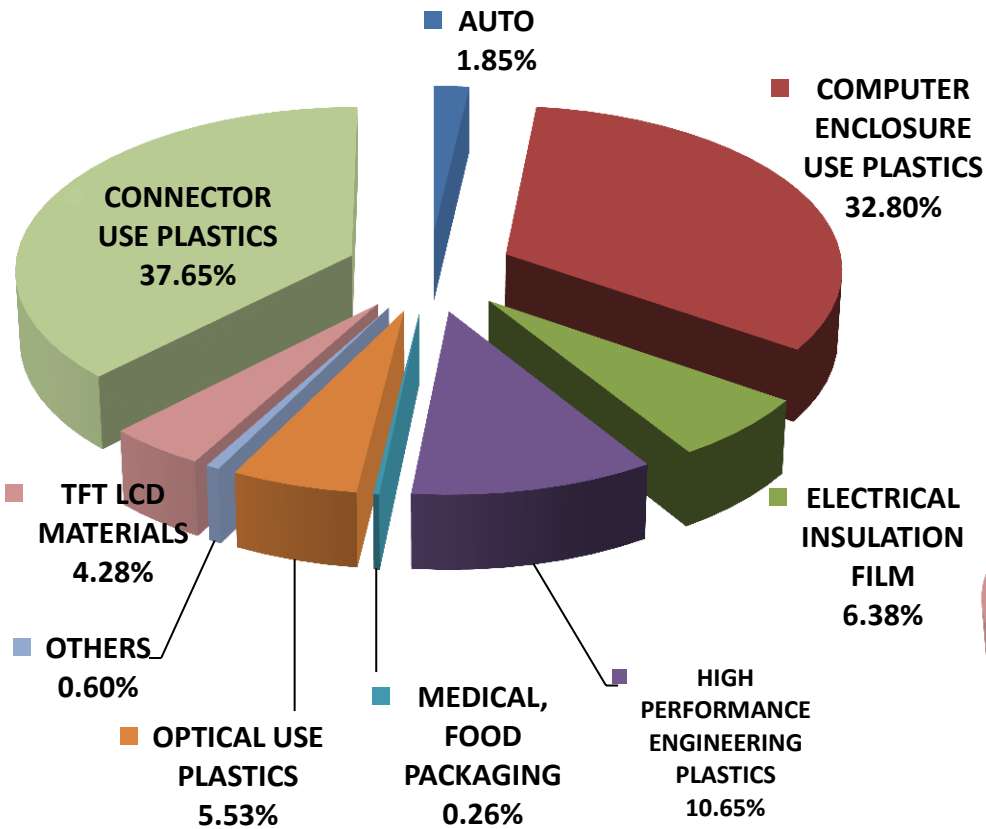
\* 當年分派之股利來自於前一年之獲利。 Dividends are distribution of prior year's earnings.

\* 今年度股利股東會已通過。 Dividends have been approved by AGM.

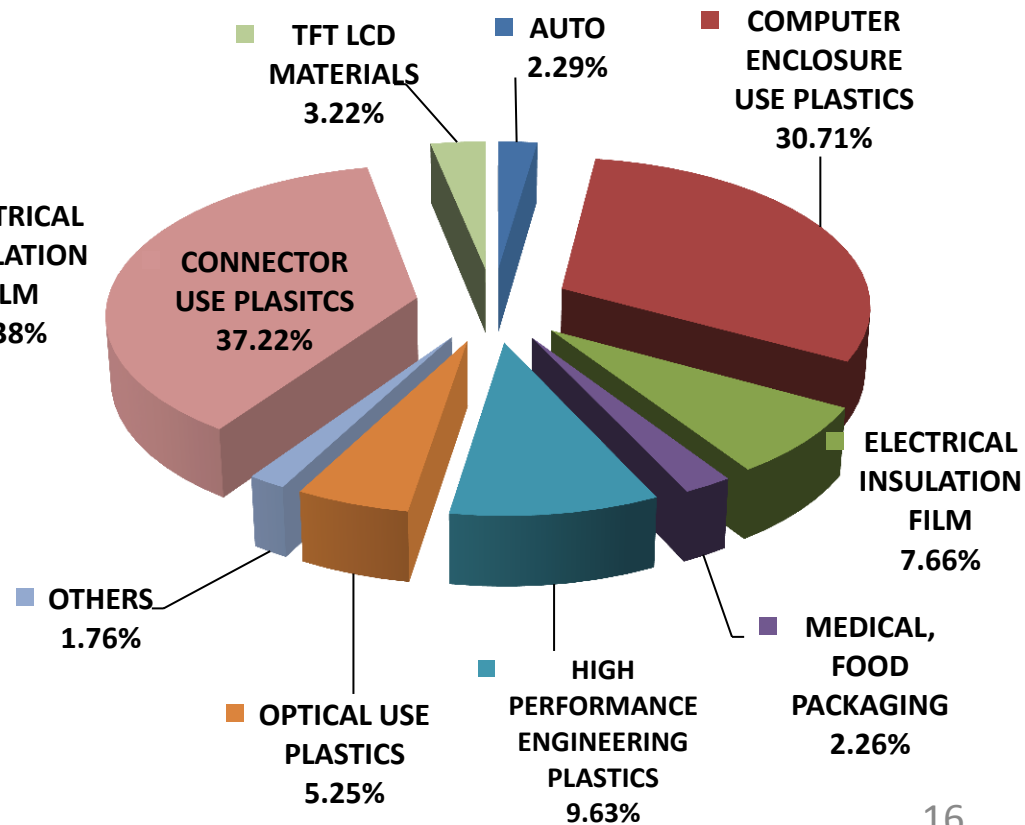
產業及產品發展趨勢  
Industry and Product  
Developments

# Sales Breakdown : C/C Industry

## 2014/ Q1-Q3



## 2015





## PC

- 2014年PC出貨減少幅度趨緩，全年預估在3.08億台
- 2015年PC出貨量可望與2014年維持相同水準，市場規模不再縮水（約3.16億台）

## 智慧型手機

- 2014年智慧型手機出貨量預估12.78億支（其中大陸佔4.2億支），成長率近30%。
- 2015年智慧型手機成長率趨緩，出貨量預估14.67億支，成長率約15%。



# 高機能工程塑膠近期開發應用領域 1

## Recent developments in Engineering Plastics 1



### NB、Smart Phone

- Nano Molding Technology (NMT or NMT-like) 開發
- 高剛性外殼 Computer Casing



### 車用、3C

- Pulley, Water Pump, Piston, Gasket
- 鋰電池隔離膜

# 高機能工程塑膠近期開發應用領域 2

## Recent developments in Engineering Plastics 2



### 照明 ( LED )

- LED反射杯



### 太陽能

- 太陽能連接器 Solar Junction Box



### 民生消費品

- 行李箱 Luggage

# 高機能工程塑膠近期開發應用領域 3

## Recent developments in Engineering Plastics 3



### 3C、家電

- TAFK PE Masking



### 醫療

- 醫療輸液袋 Medical Liquid Bags



### 包裝材料、容器



- 食品包裝 Food Packaging
- 化妝品包裝 Cosmetics Packaging

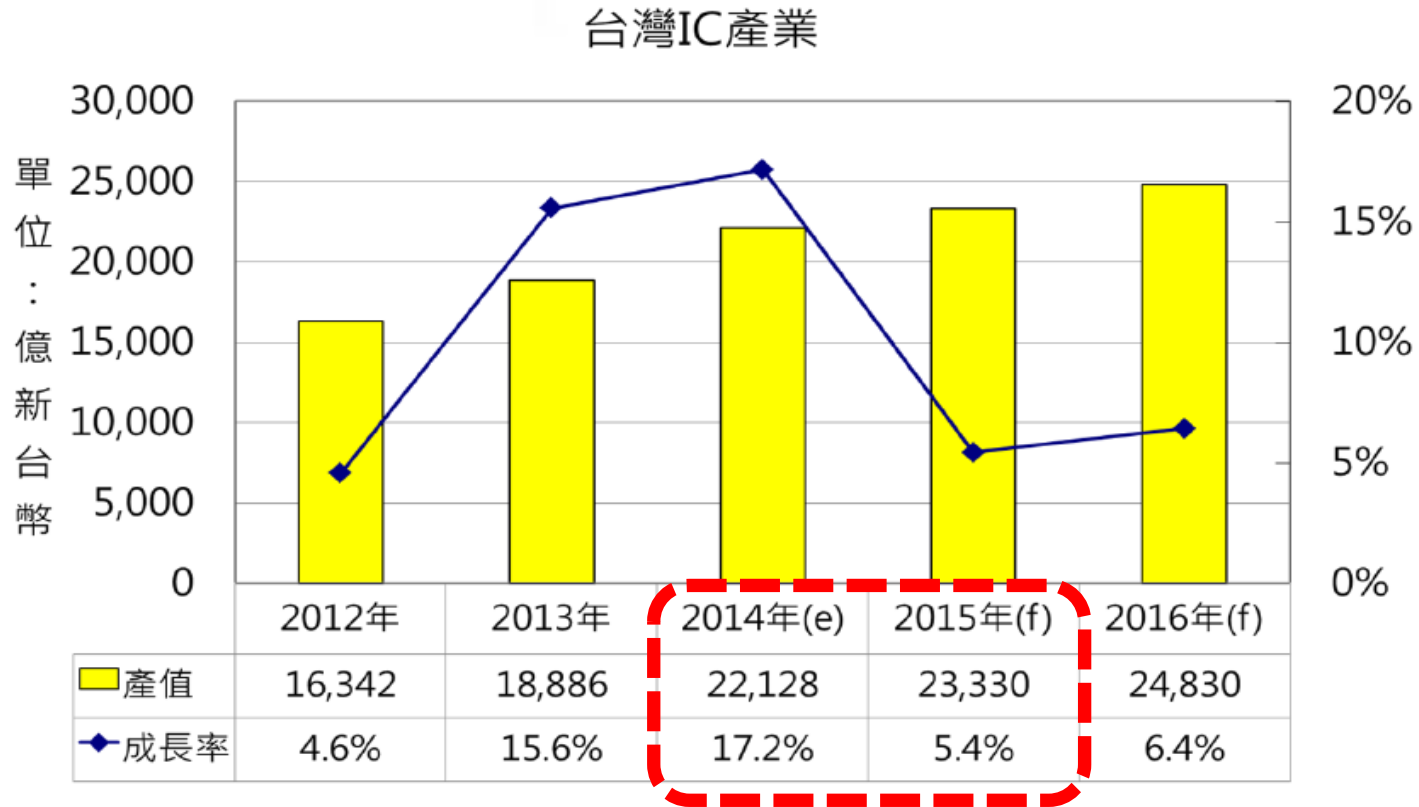
## 全球半導體市場預測

Spring 2014	Amounts in US\$M				Year on Year		Growth in %	
	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016
Americas	61,496	62,796	64,462	66,985	13.1	2.1	2.7	3.9
Europe	34,883	37,644	38,716	40,334	5.2	7.9	2.8	4.2
Japan	34,795	34,360	35,036	36,078	-15.2	-1.3	2.0	3.0
Asia Pacific	174,410	190,580	197,933	207,077	7.0	9.3	3.9	4.6
<b>Total World - \$M</b>	<b>305,584</b>	<b>325,379</b>	<b>336,148</b>	<b>350,474</b>	<b>4.8</b>	<b>6.5</b>	<b>3.3</b>	<b>4.3</b>
Discrete Semiconductors	18,201	19,492	20,379	21,123	-4.9	7.1	4.6	3.7
Optoelectronics	27,571	29,952	31,483	32,768	5.3	8.6	5.1	4.1
Sensors	8,036	8,764	9,403	9,896	0.3	9.1	7.3	5.2
Integrated Circuits	251,776	267,172	274,882	286,687	5.7	6.1	2.9	4.3
Analog	40,117	43,775	46,315	48,695	2.1	9.1	5.8	5.1
Micro	58,688	59,241	60,912	63,293	-2.6	0.9	2.8	3.9
Logic	85,928	92,062	94,996	98,246	5.2	7.1	3.2	3.4
Memory	67,043	72,094	72,659	76,453	17.6	7.5	0.8	5.2
<b>Total Products - \$M</b>	<b>305,584</b>	<b>325,379</b>	<b>336,148</b>	<b>350,474</b>	<b>4.8</b>	<b>6.5</b>	<b>3.3</b>	<b>4.3</b>

Source: [www.wsts.org](http://www.wsts.org) , June 2014

# Semi Updates 半導體產業近況

## 台灣 IC 產業現況與趨勢(2012-2016 年)

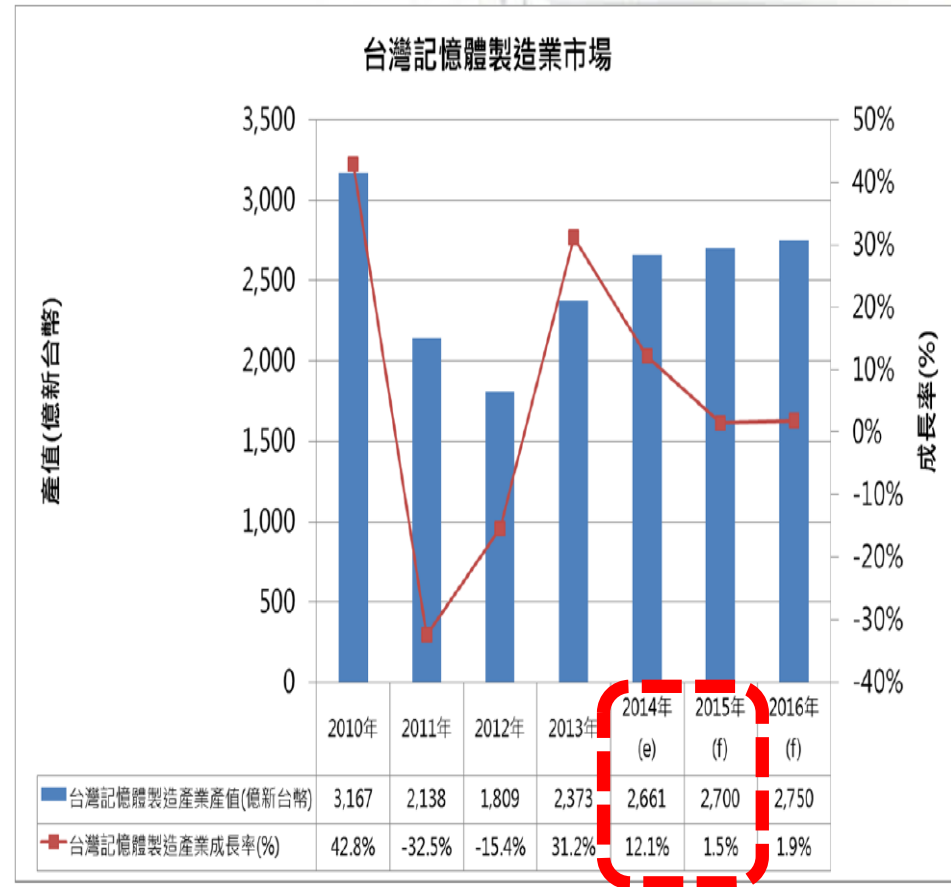
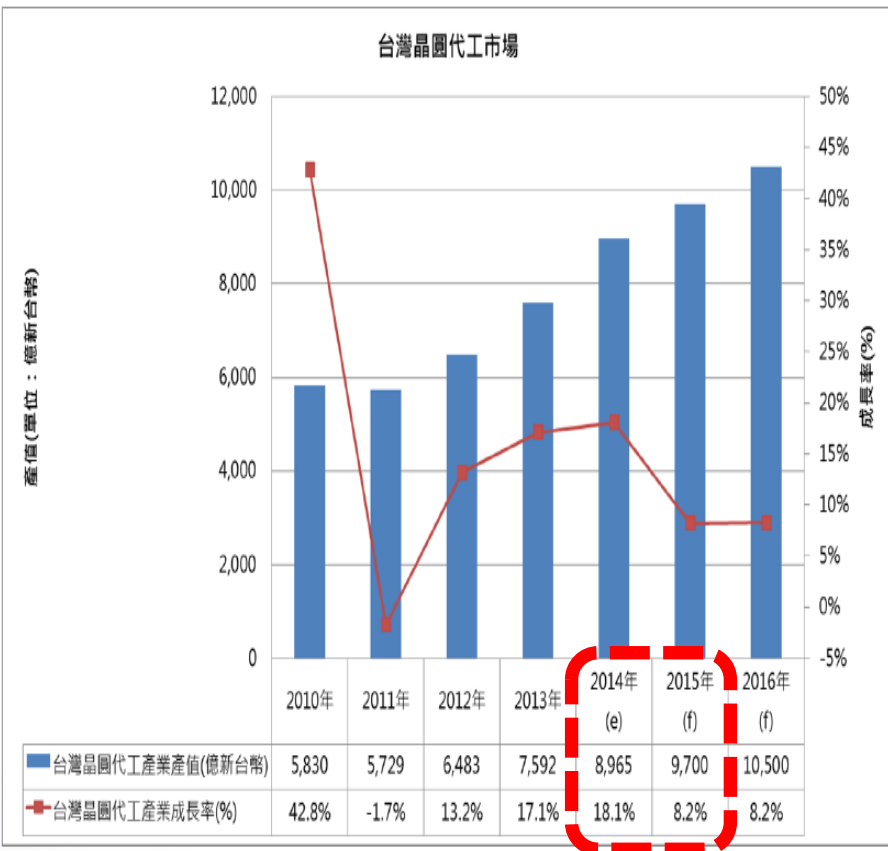


- **2014** 年台灣 IC 產值達到 **22,128** 億新台幣，成長率高達 **17.2%**；**2015** 年預估將有 **23,330** 億新台幣，成長率 **5.4%**。

Source: [www.wsts.org](http://www.wsts.org)

台灣 IC 製造業現況與趨勢(2010-2016 年)--晶圓代工

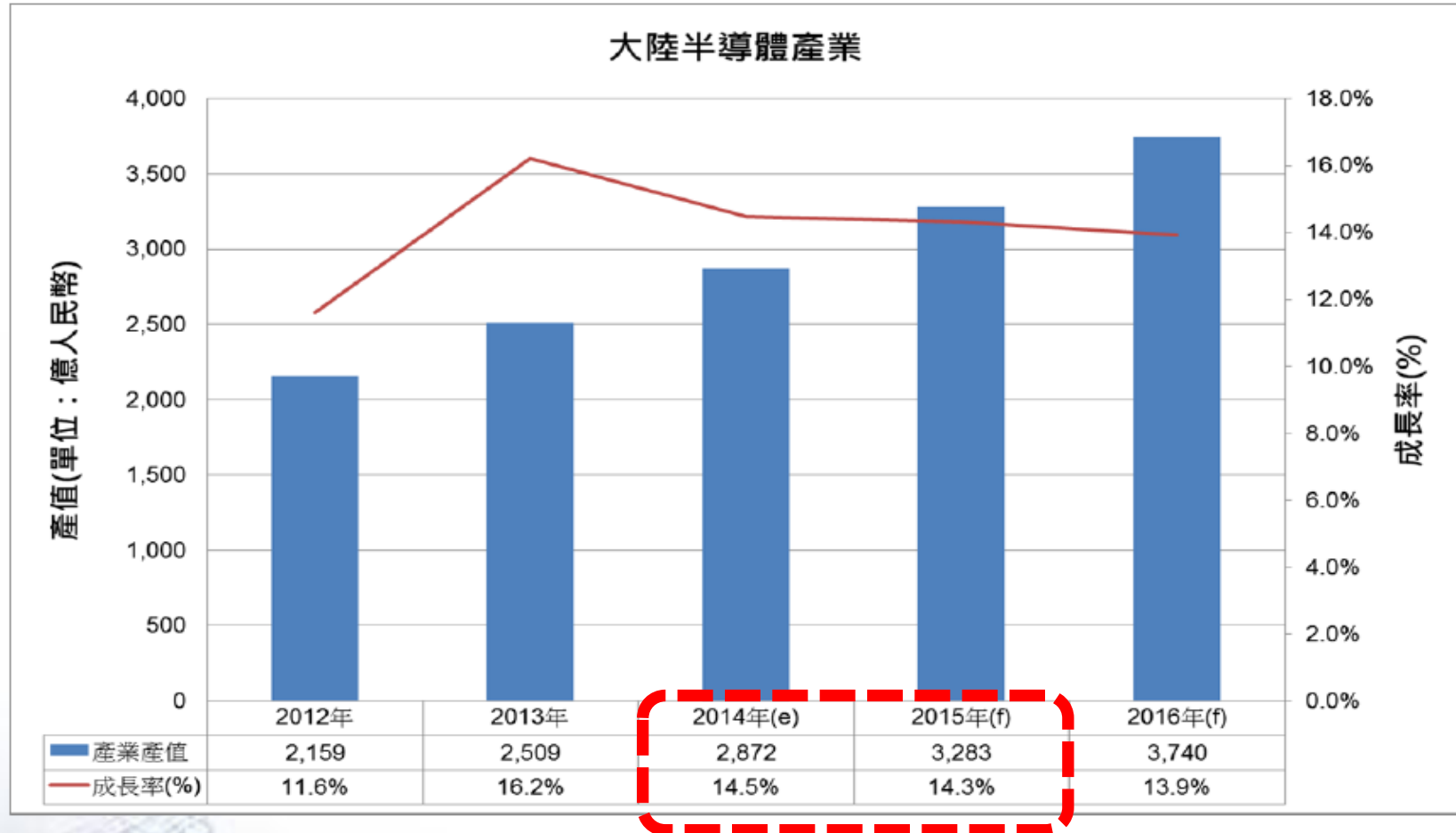
台灣 IC 製造業現況與趨勢(2010-2016 年)- 記憶體製造



Source: [www.wsts.org](http://www.wsts.org)

# Semi Updates 半導體產業近況

大陸半導體產業現況與趨勢(2012-2016年)



- **2014**年大陸半導體產業產值達到**2,872**億人民幣，成長率高達**14.5%**；**2015**年預估將有**3,283**億人民幣，成長率**14.3%**。

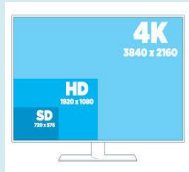
Source: [www.wsts.org](http://www.wsts.org)



# Fab Utilization

Category	Wafer Size	Q4'14	Q1'15	Comments
Foundry	≤ 8"	95 ~ 100%	92 ~ 100%	Decline single digit
	12"	95 ~ 100%	88 ~ 100%	Decline single digit
Memory	12"	90 ~ 100%	90 ~ 100%	Keep flat

## 高解析度為成長動能之一



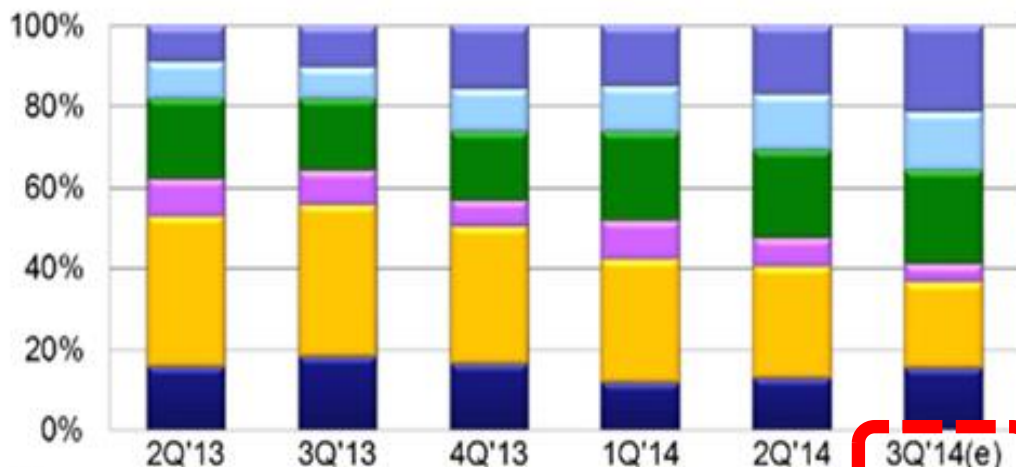
TV

- **TV**：4K/UHD電視出貨量預計2015年的3,000萬台。



- **液晶監視器**：品牌業者陸續推出24吋以上的高解析度大尺寸機種。
- 估計到2017年，4K/UHD液晶顯示終端出貨量的年複合成長率有機會挑戰70%。

## 台廠LCD TV出貨尺寸比重變化



大尺寸為成長  
動能之二

- 台廠2014/Q3 50"以上TV面板出貨比重突破2成

Source: Digitimes

## 大尺寸為成長動能之二



- 2014年大陸TV市場50吋以上液晶電視比重上升，達到35%；60吋以上超大液晶電視的比重接近25%。
- 2015年大尺寸、UHD、曲面持續引領高階TV市場，平均尺寸可成長1吋以上。



### 大尺寸公共顯示器：

- 全球景氣逐漸緩步復甦，大尺寸公共顯示器隨著商用市場需求增，估計全球公共平板顯示器市場出貨量將於2014年增長14%，2015年增長27%。

## 2015年各廠電視面板產能增加概況

### 台廠：

- 群創 - 擴充6代，8.5代線產能
- 友達 - 設置LTPS 6代線及擴增8.5代產能

### 大陸廠：

- 華星光電、京東方、中電熊貓新產能明年將陸續開出，仍多鎖定32吋面板。

**韓廠：** 瞄準40吋以上電視面板擴產

### 日廠

- 夏普 - 將擴增60吋面板產能



資料來源：DIGITIMES整理，2014/11

## 中小尺寸面板概況



### NB、PC：

- 出貨減少幅度趨緩，持續回穩。

### 智慧型手機：

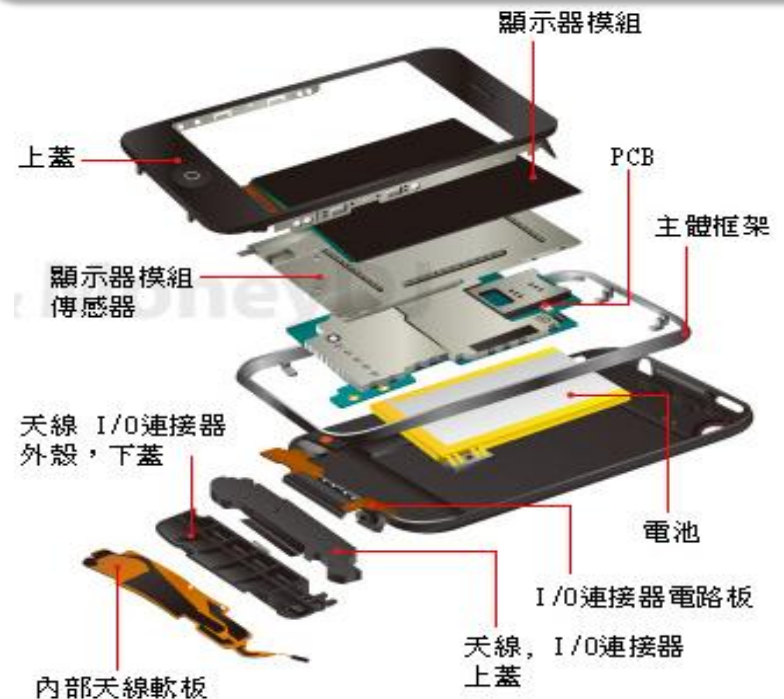
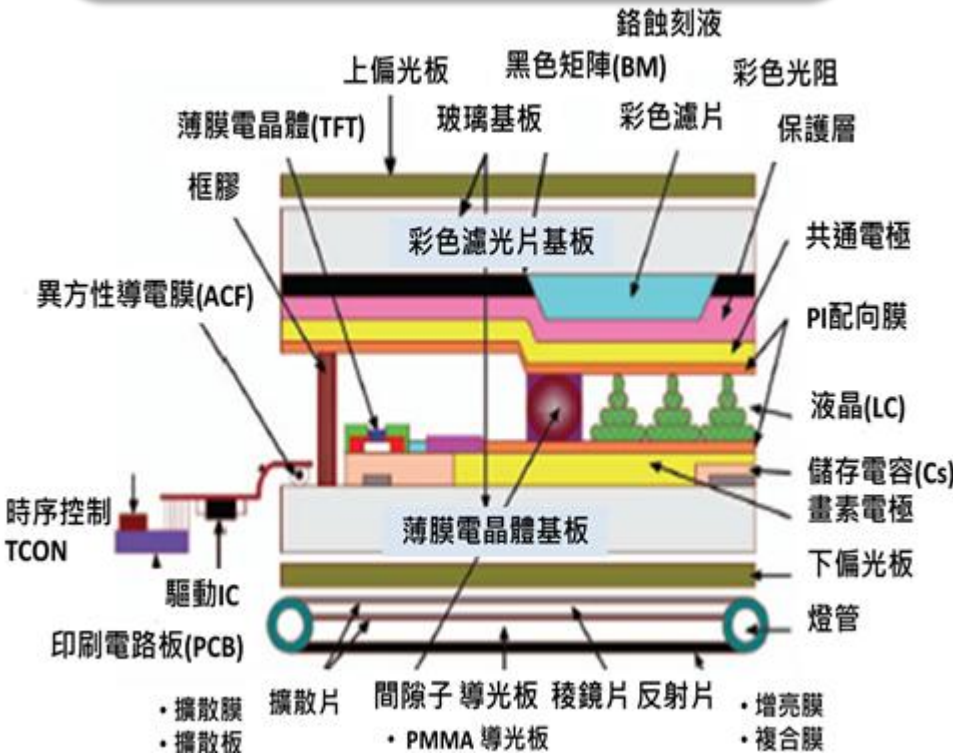
- 智慧手機朝滲透率80%邁進，規模仍有雙位數年成長。
- 大陸2014年的智慧型手機規模約為4.2億台，年成長率約30%，估計2015年將有兩位數的成長，整體產品將往更大尺寸與更高解析度方向發展。
- 2018年全球平板手機(phablet, 5.5~7吋之間)出貨量為5.93億台，較2014年成長4.18億台，遠高於5.5吋以下手機4年間的成長量(1.69億台)。



# 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

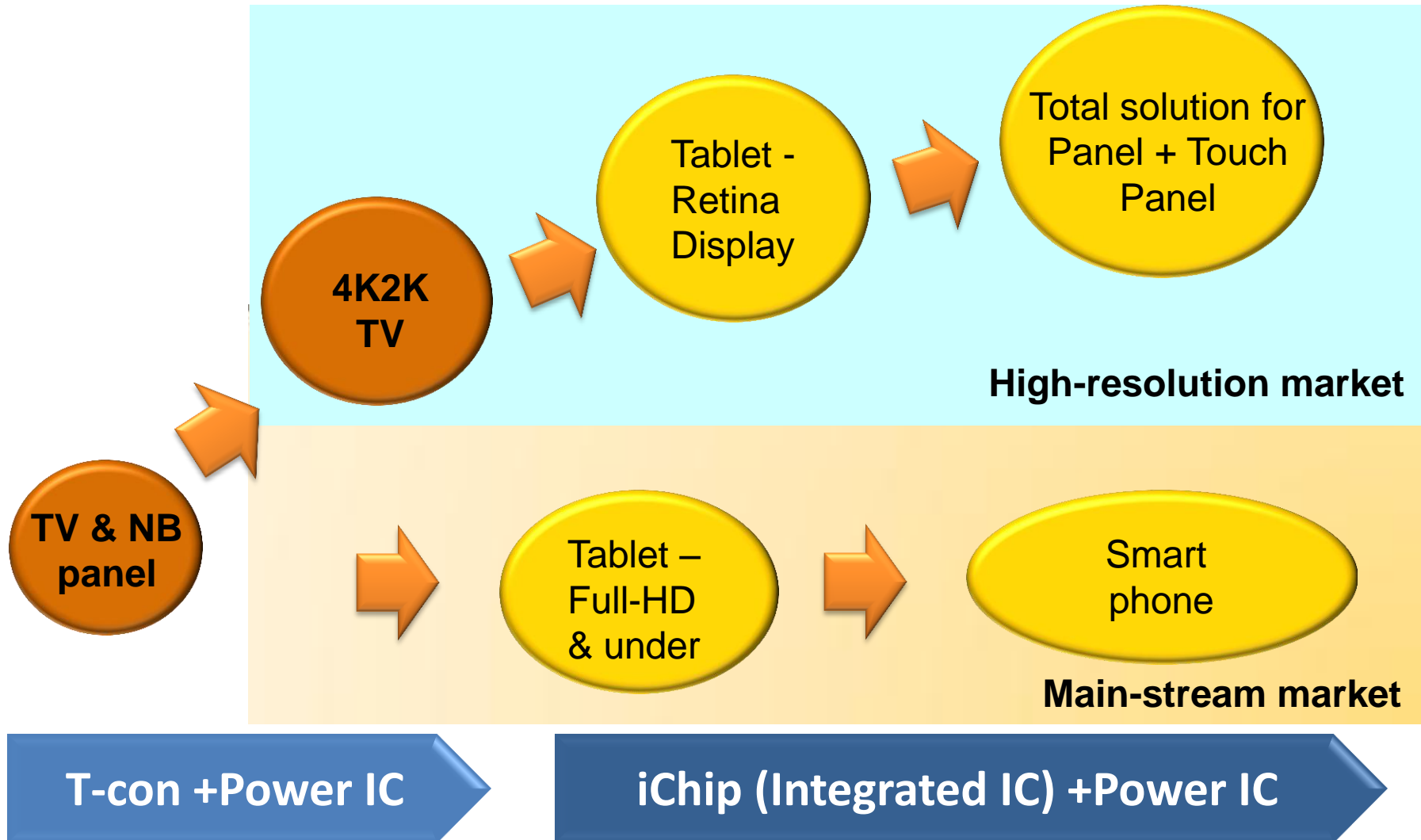
在平板&手機應用，華立提供超過  
七成材料  
Wah Lee Provides over 70% of  
Materials in Mobile Devices



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

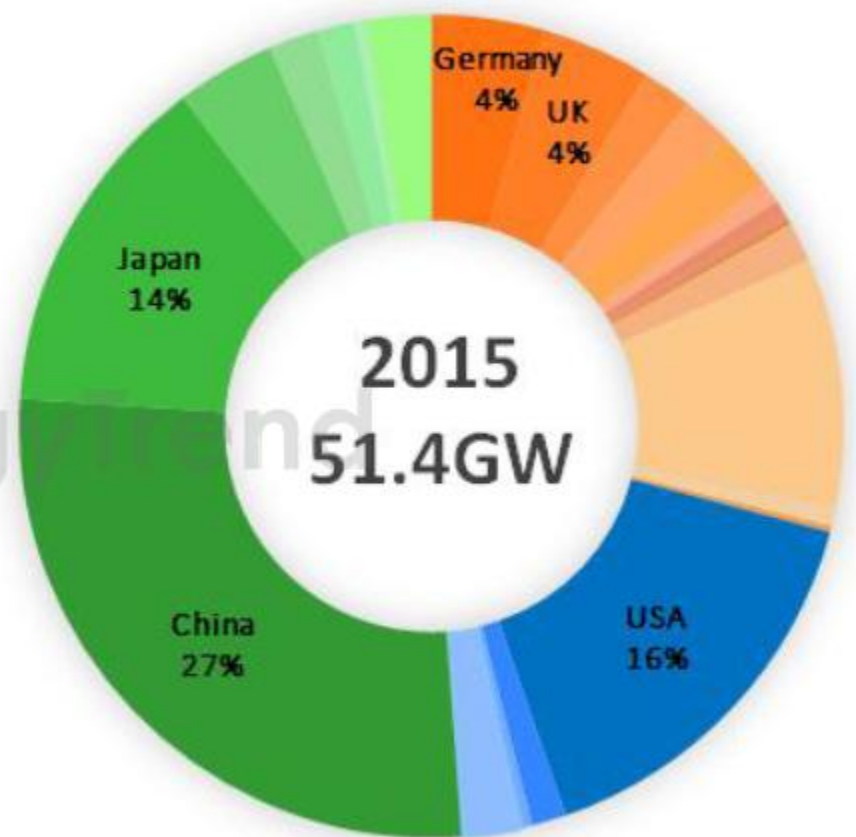
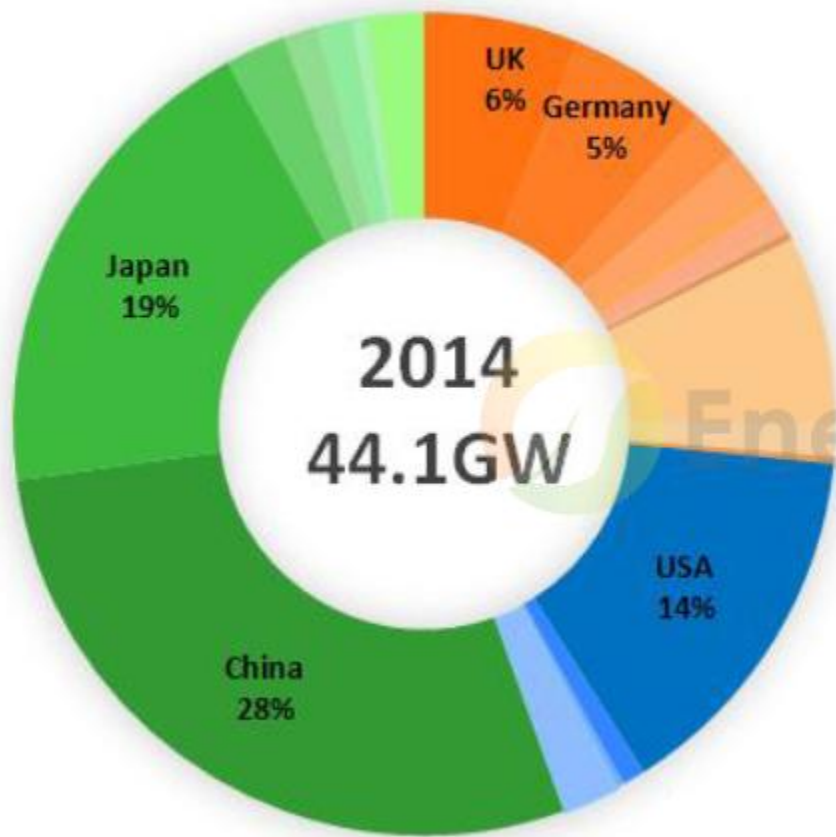
複合板/保護膜 Hard Coated PC Sheet, I-con  
Sheet/防爆膜, 銀漿, Touch Panel Controller,  
PCB, 電池材料

# FPD Business Development FPD發展計畫



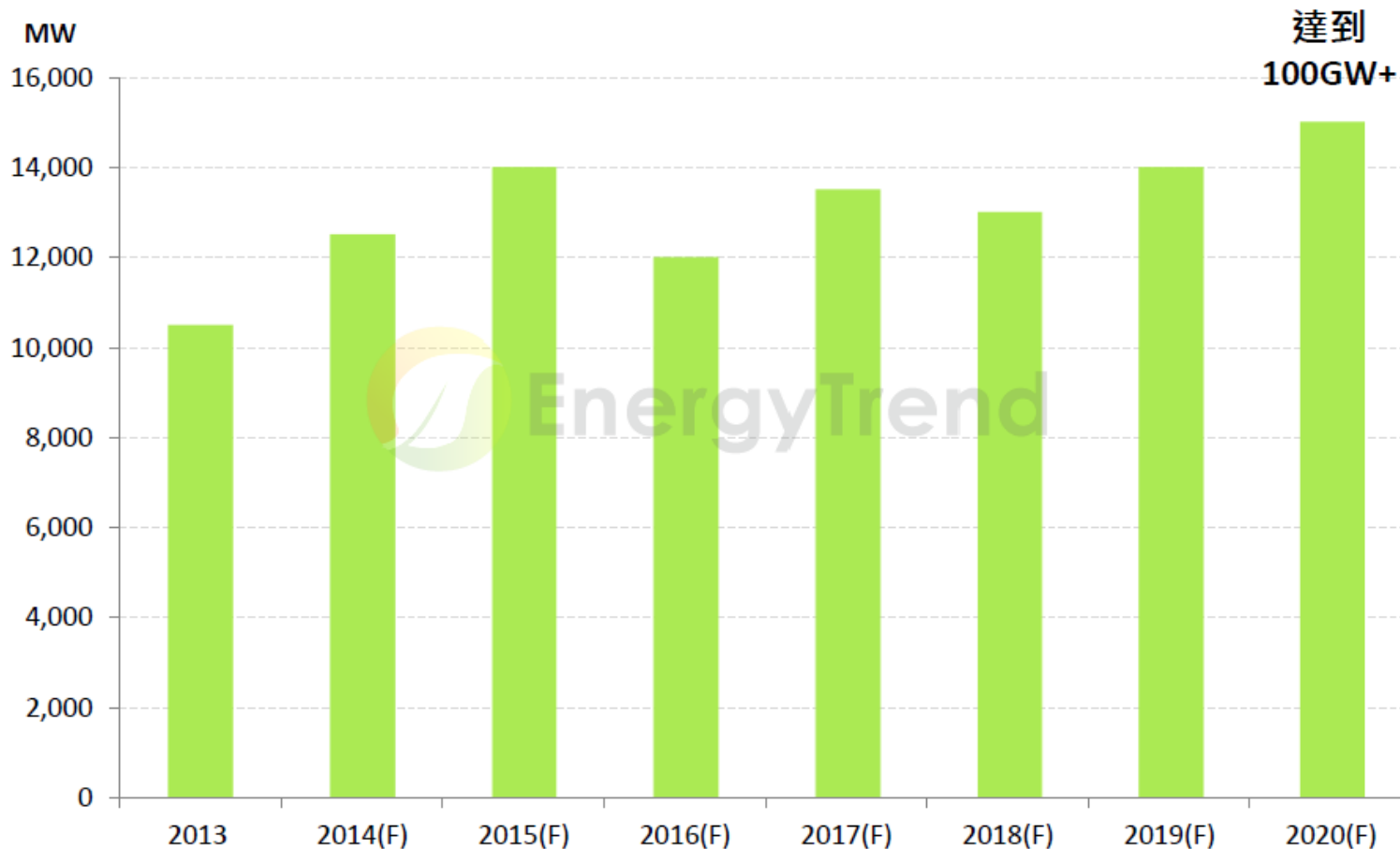


# 全球太陽能需求市場預測



Source: TRANDFORCE

# 中國市場需求穩定發展



Source: TRANDFORCE

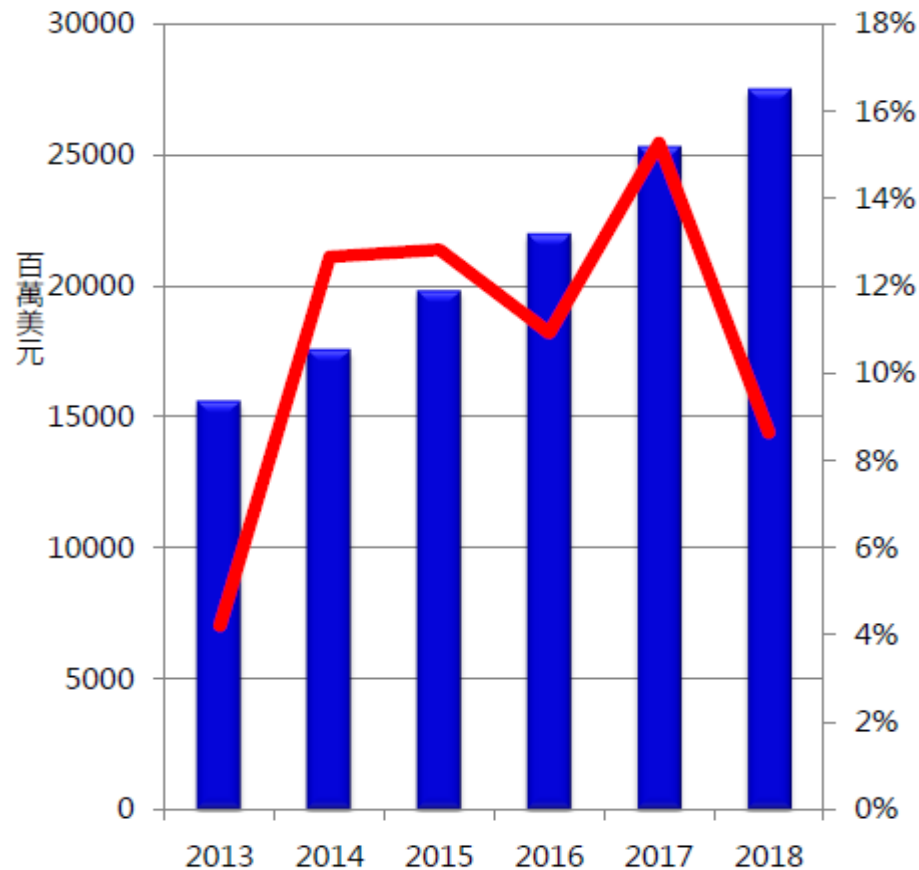
# Growth Driver in Solar 太陽能成長動能

- 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



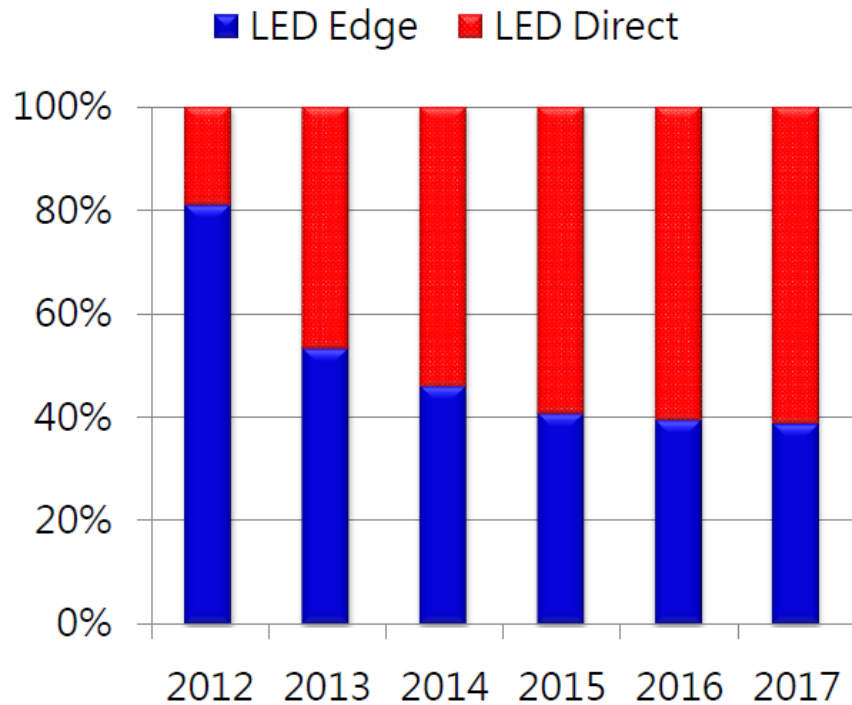
# 全球LED元件市場規模持續成長



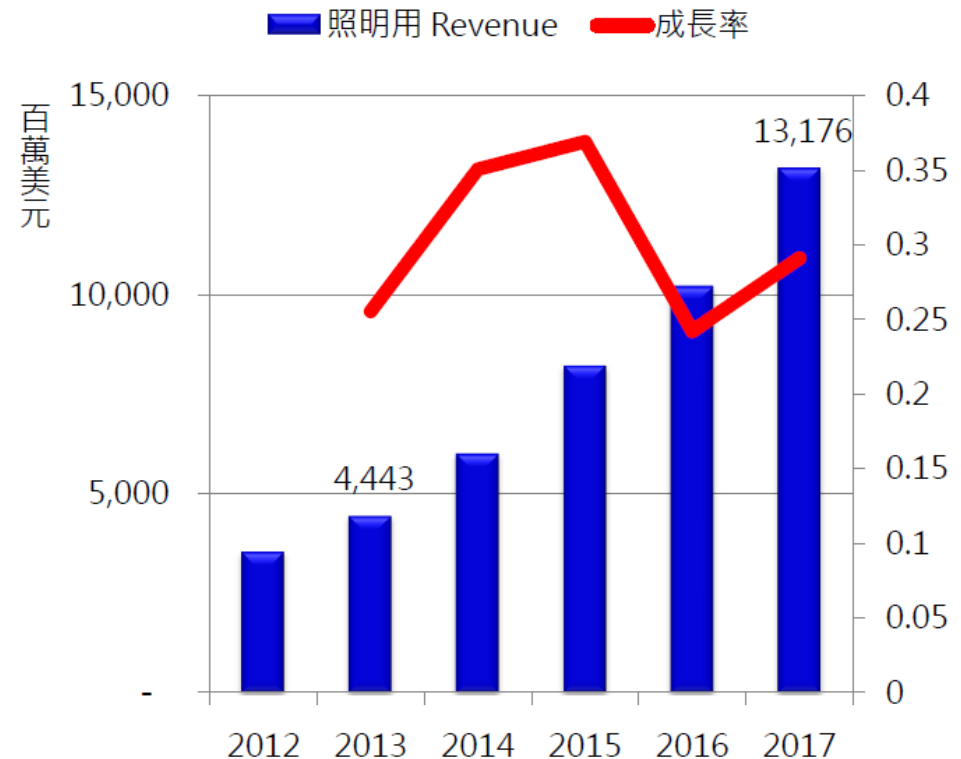
- 預估2015年全球LED市場達200億美元。
- 2013 ~ 2018年CAGR約12%。

Source: 工研院IEK

## 直下式LED TV滲透率持續提高



## LED照明市場滲透率快速提高



Source: 工研院IEK

# 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	

Q & A