



WAH LEE INDUSTRIAL CORP.

華立企業股份有限公司

Material Pioneer, Technology Navigator



INVESTOR MEETING

法說簡報

January 2024

2024年1月

TSE Ticker : 3010 TT

<http://www.wahlee.com>

Contents 簡介內容

- ✚ Company Profile, Pages 3-5
公司介紹
- ✚ Product Mix and Growth Driver, Pages 6-15
產品發展趨勢
- ✚ 3Q2023 Consolidated Financial Results, Pages 16-18
合併3Q2023營運報告
- ✚ Historical Shareholder Return and Dividend Policy, Page 19
歷年股東投資報酬率與股利政策
- ✚ Key Financial Indicators, 20-22
重要財務指標

Company Profile 公司簡介

Inception: 10/1/1968

成立日期

Listing: 7/22/2002 on TSE (台灣證券交易所)

掛牌日期

Capital: NT\$ 2,360,202,810

實收資本額

FY2023 sales: NT\$66,782 million

2023營收 (USD2,200 million)

Market Cap: ~USD\$710 million

市值

Mission: To provide leading materials and total solutions

主要業務 integration for the high-tech manufacturing

高科技產業材料及整體解決方案供應商

Long term Expansion into hi-end semiconductor manufacturing

Growth Drivers : processes, PCB high frequency substrates, next

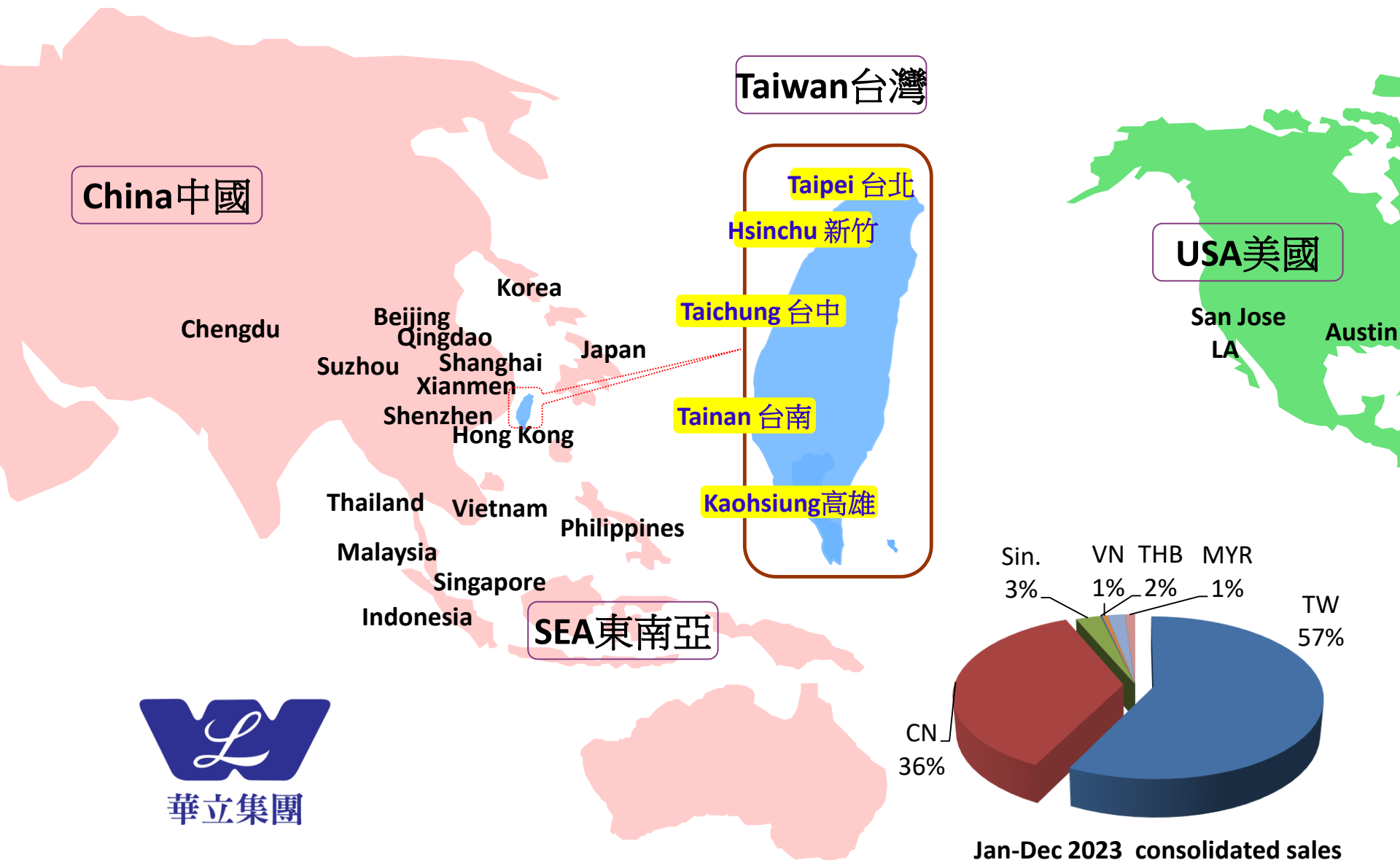
長期成長動能 generation electronic products, and 5G, biomedical,

Electric Vehicles, and energy storage system

高階半導體、高階載板、次世代電子產品、5G、生技醫療、電

動車材料、儲能系統

Sales Offices 國際行銷據點



Wah Lee's Value Proposition 華立附加價值

One Stop Full Service Shopping

華立在供應鏈中提供關鍵附加價值：一次購足



VALUE WAH LEE PROVIDES 華立提供的附加價值

Supplier Perspective

- Strategic alliance of supply chain
- New applications for suppliers
- Reduction in Marketing, Sales, FAE cost
- Can focus on R&D and Manufacturing

供應商角度

供應鏈上下游
策略聯盟
幫供應商找出
新應用
減輕行銷、
技術支援成本
專注研發、製造

Customer's Perspective

- New materials, technologies new components
- Total solutions integrator
- Int'l marketing network
- Develop new applications new customers
- Int'l cash flow, logistics services
- JIT, on-site tech support

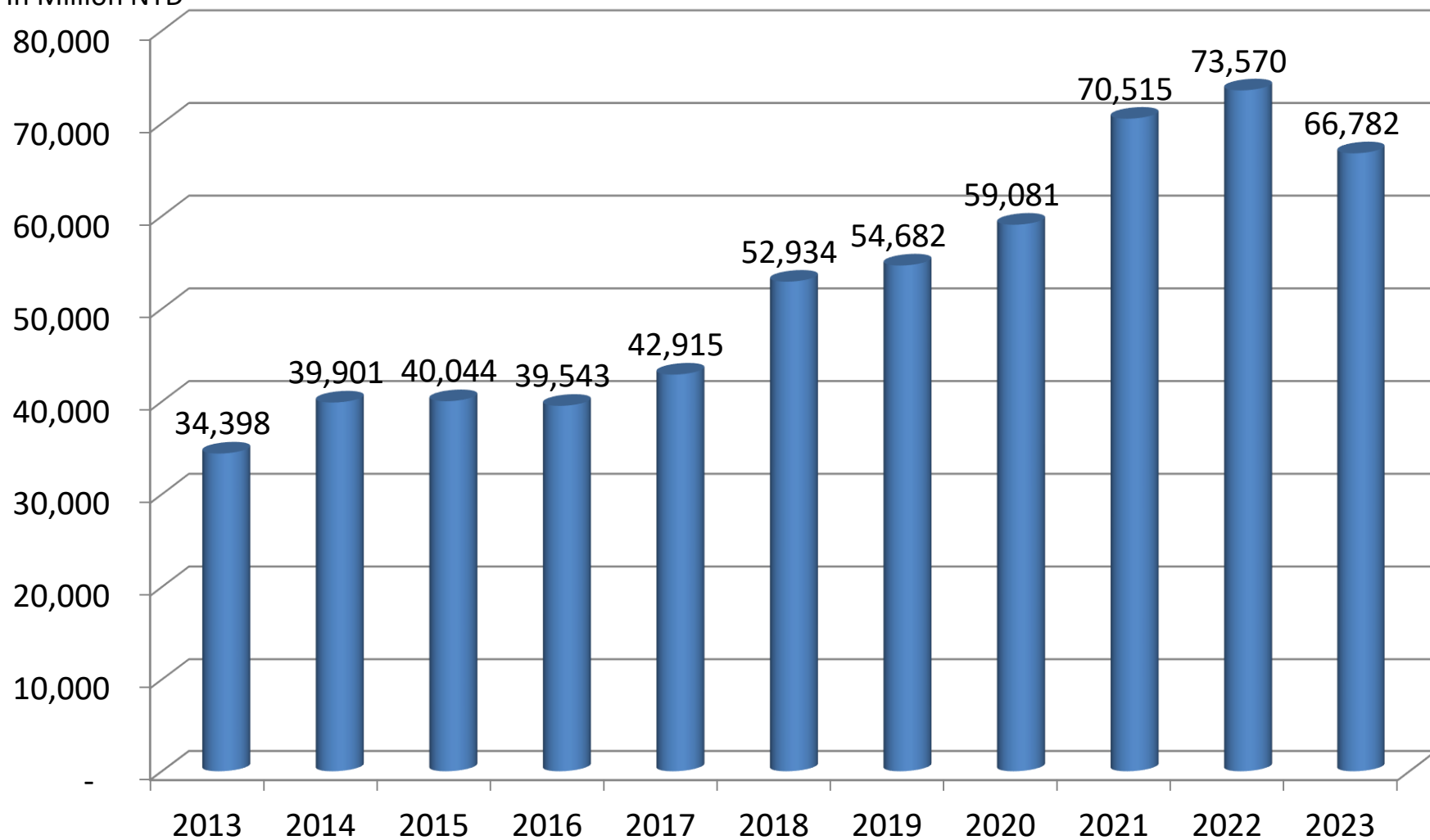
客戶角度

新材料、新技術、元件
全方位解決方案
開拓國際行銷網路
發展新應用及客戶
國際金流、物流解決
方案
即時服務、在場服務

Strong Sales Growth 營收成長性佳

年度合併營收 Annual Sales

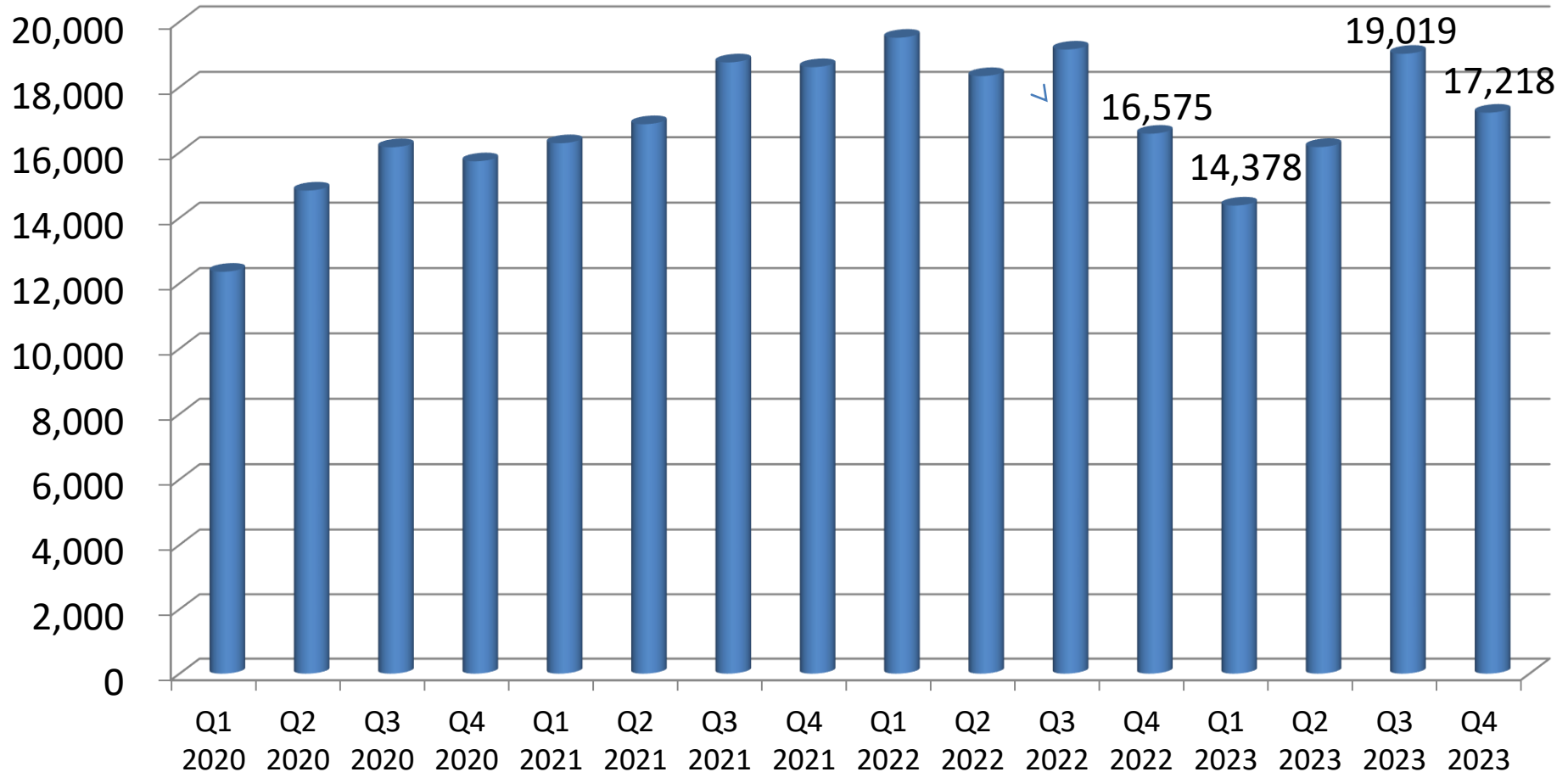
百萬元新台幣
In Million NTD



Consolidated Sales 營收資訊

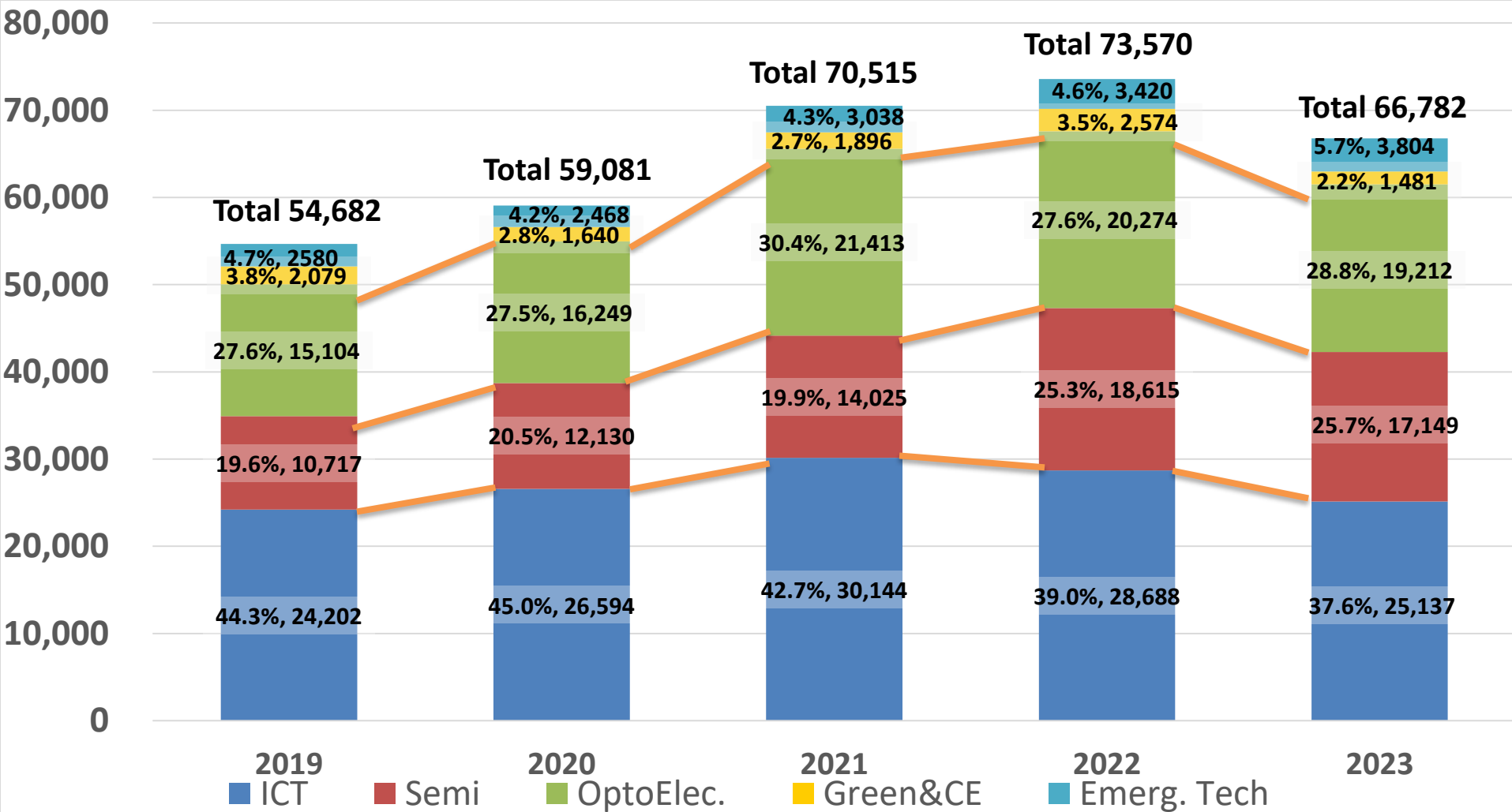
季合併營收 Quarterly Sales

百萬元新台幣
In Million NTD

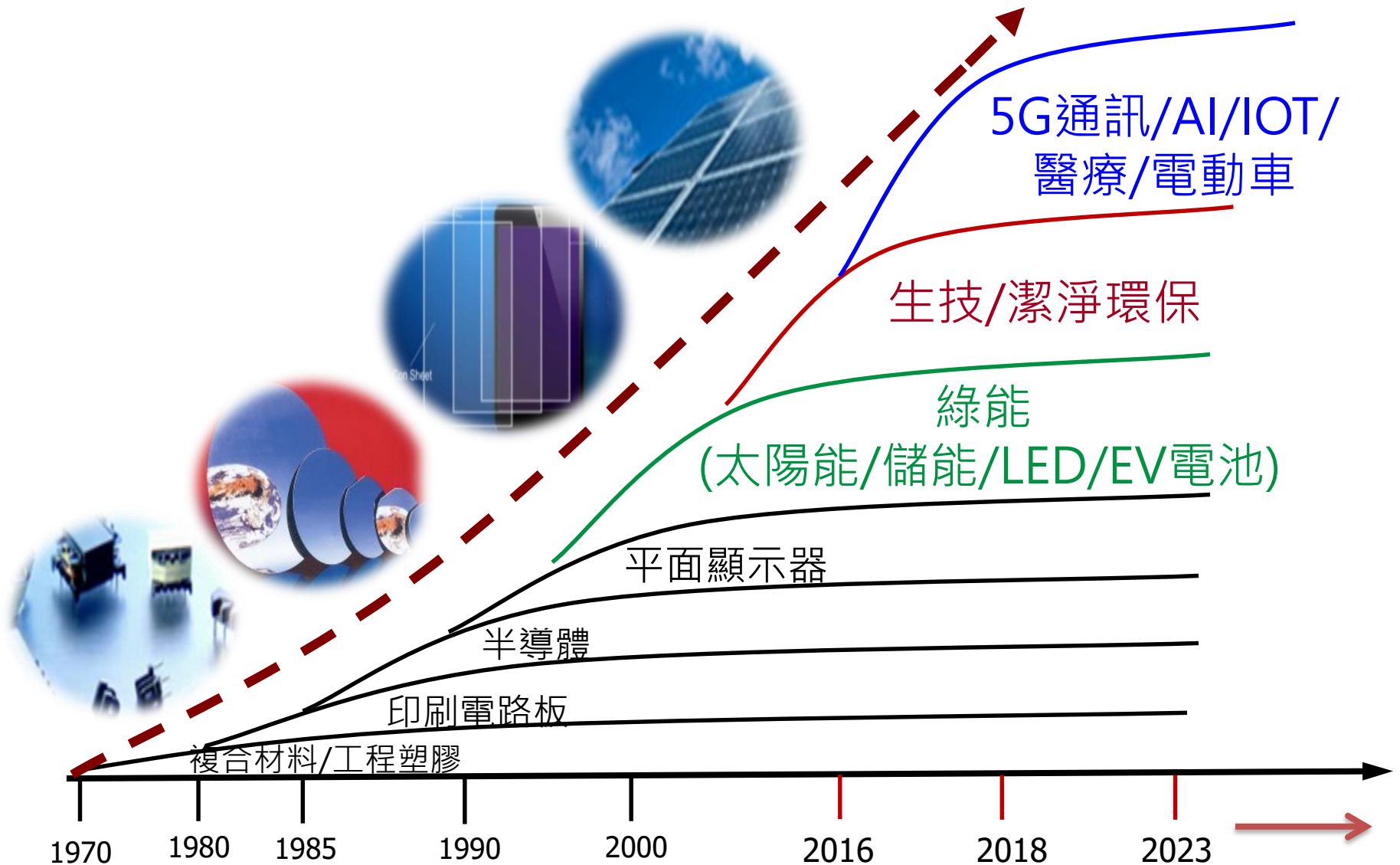


Industry Sales Breakdown 營收產業別資訊

百萬元新台幣
In Million NTD



華立發展方向



ICT資通訊產業及汽車產業雙軌並進

- ◆ 近年切入對岸世界級的光學廠，帶動光學材料銷量年年激增；在5G網速拉高後，將跨入車載鏡頭即ADAS/DMS等應用
- ◆ 因疫情促成的在家辦公、線上學習商機，PC、NB、伺服器及5G手機需求激增，帶動耐高溫尼龍材料訂單暢旺
- ◆ 輕量化與高強度為汽車產業零部件材料的必要條件，熱固性及高機能工塑材料已成為世界級Tier1廠的上游供應商
- ◆ 在傳統汽車產業經營有成，也往電動車的車載電裝、充電樁等市場推進
- ◆ 跨足循環經濟，積極推動回收料PCR (Post Consumer Recycle)，提升產品附加價值。



車用連接器

為下游客戶提供產業鏈整合解決方案

- ◆ 受惠美中科技戰的轉單效益，雲端伺服器、交換器、天線模組及通訊設備，帶動印刷電路板與5G相關材料銷量激增
- ◆ 5G時代強勢來臨需求倍增，低介電值的高頻基板需求大爆發，成為高階伺服器材料首選
- ◆ 在AI、HPC、資料中心的新科技帶動下，IC載板大力擴廠，製程用DI高解析乾膜銷售大增
- ◆ 看好廠區自動化商機(IIOT指工業物聯網/AIOT)，切入智慧倉儲、物流機器人、線邊倉等自動化設備



全程參與半導體傳統與先進製程材料供應

- ◆ 受惠5G、IoT、HPC、電動車/自駕車等新興科技及宅經濟，帶動半導體前段製程耗材銷量大增
- ◆ 與世界級供應商及客戶同步成長，在缺貨期間扮演關鍵材料供應者角色
- ◆ 完整的半導體產品組合，滿足客戶一次購足需求，為重要客戶解決光阻液、電子級化學品及特氣、去光阻液、CMP研磨液等關鍵材料的瓶頸
- ◆ 積極備料，以協助主力客戶新廠順利裝機進入量產，並戮力爭取新製程基準品，持續擴大市佔爭取最大份額



致力提供光電核心IC及整體解決方案

- ◆ 宅經濟激發TV、NB、PC及Monitor需求，各類IC晶片供貨吃緊，為滿足客戶驅動及控制IC需求，大力開拓韓系、台系原廠以鞏固貨源
- ◆ 跨入互動式電子白板海外市場的耕耘成果豐碩，及電子主板拓展智能家電、車載與智能健康相關之產品與系統解決方案
- ◆ 零接觸商機促使面板產能滿載，光阻等平面顯示器相關的材料銷量大增
- ◆ 已跨入LCD設備領域，未來將朝自動化設備及Micro/Mini LED設備邁進



友善地球積極投入潔淨能源

- ◆ 在太陽能電站深耕多年，除企業廠房、學校機關屋頂實績外，在大型地面電站開發也持續開花結果。2022年底已掛表發電太陽能電站約51MW，貢獻減碳排放量35,000噸。至2023年底，已達到65MW發電量。
- ◆ 未來可提供客戶綠電憑證，碳權交易，符合國際客戶碳中和的要求
- ◆ 獲得>10% ROI，與國際級大型基金合作投資的平台。並使得華立在ESG表現上可以獲得更多永續投資基金的青睞
- ◆ 跨足儲能為再生能源提供穩定電壓、及時供電的功能；也將順應電動車的市場興起，進入超級快充領域



強化通路商之核心競爭能力

- ◆ 投資建立南部物流中心，以符合**半導體與高科技產業**客戶近年逐漸朝南部發展之趨勢
- ◆ 佔地12,000坪，將建有7座材料貨物品倉庫、辦公室、機房等，樓板面積共約8,300坪
- ◆ 鞏固華立在物流運籌中心的領先地位，並提高華立對客戶服務的附加價值



(示意圖)



3Q2023 Consolidated Income Statement

3Q2023 合併損益表

Unit: NT\$ million	3Q2023 (CPA)	3Q2022 (CPA)	YoY
Net Sales 營收淨額	49,564.6	56,995.3	-13.0%
Gross Profit 銷貨毛利	4,152.1	4,423.7	-6.1%
Gross Margin 毛利率	8.4%	7.8%	0.6%
Op. Expense 營業費用	2,273.2	2,220.6	2.4%
Op. Profit 營業利益	1,878.9	2,203.2	-14.7%
Non-op. Profit 業外收支	533.3	873.7	-39.0%
L-T investment income 長投收益	535.9	747.5	-28.3%
Interest Expense 利息費用	(326.5)	(216.9)	50.5%
Others 其他	323.9	343.2	-5.6%
Pre-tax Profit 稅前利潤	2,412.1	3,076.9	-21.6%
Net Income 稅後淨利	1,690.3	2,162.2	-21.8%
After tax EPS	7.16	9.16	-21.8%

* Consolidated entities include: Wah Lee Taiwan and China Subsidiaries (Raycong, Shanghai YiKang), Japan Solar Power Plant (Miyazaki、Sakuragawa), Singapore, Thailand, Indonesia, and Vietnam.

* 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)、日本電廠(宮崎、櫻川)、華立新加坡、華泰、華立印尼、及華立越南。

3Q2023 Long Term Investments 長期投資收益

Unit: NT\$ thousand

Long-term Investments 轉投資事業	Product Lines 主要產品線	Holding % 持有比例 %	1~3Q2023 Earnings Recognized 長投收益
Chang Wah Electromaterials Inc. 長華電材	Semiconductor Packaging and Testing Materials	29	398,936
Nagase Wah Lee Plastics 長華塑膠	SABIC Engineering Plastics	40	90,214
Wah Hong Industrial Corp. 華宏新技	Optical Film, High Performance Plastic Compound, Heat Dissipation Solution, VCM Actuator	26	44,106
ORC Wah Lee Technology Corp. 華展光電	ORC Exposure Machine and Lamps	35	4,200
Total			537,456

3Q2023 Consolidated Balance Sheet 合併資產負債表

Unit: NT\$ million

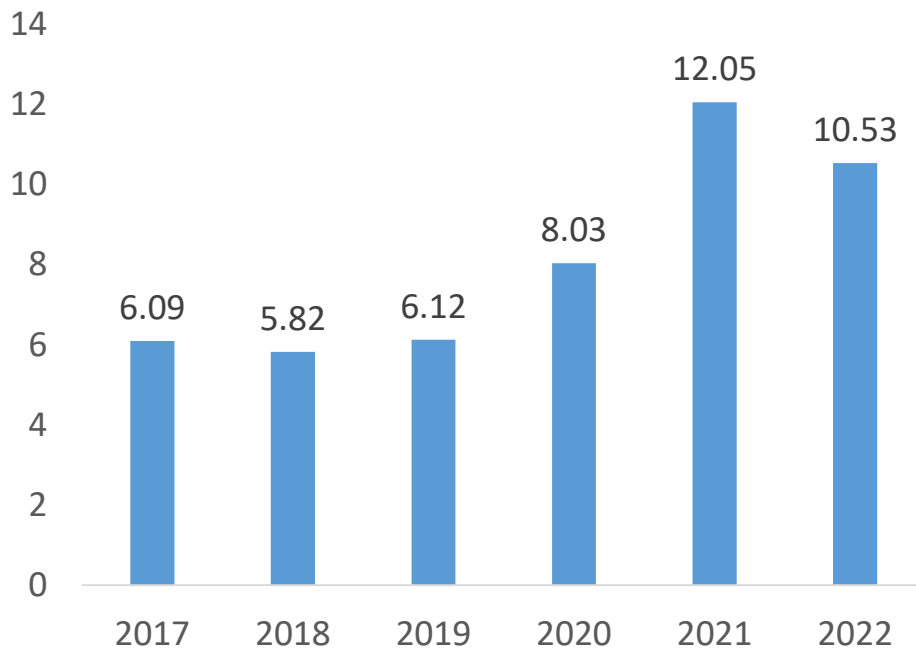
	2023-9-30 (CPA)		2022-9-30 (CPA)			2023-9-30 (CPA)		2022-9-30 (CPA)	
Cash & Equiv. 現金	7,822	15.4%	7,773	15.7%	S-T Borrowing 短期借款	10,208	20.0%	9,953	20.1%
A/R 應收帳款	20,044	39.3%	18,664	37.7%	A/P 應付帳款	9,193	18.0%	8,134	16.4%
Inventory 存貨	4,879	9.6%	6,193	12.5%	Other C/L 其他流動負債	4,709	9.2%	2,899	5.9%
Other C/A 其他流動資產	2,400	4.7%	2,308	4.7%	Current Liab. 流動負債	24,110	47.3%	20,985	42.4%
Current Assets 流動資產	35,144	69.0%	34,936	70.5%	L-T Borrowing 長期借款	4,747	9.3%	5,566	11.2%
					Other Liab. 其他負債	2,191	4.3%	4,258	8.6%
Financial Asset-Non					Non-Current Liab. 非流動負債	6,938	13.6%	9,824	19.8%
Current 金融資產-非流動	815	1.6%	577	1.2%	Total Liab. 總負債	31,048	60.9%	30,809	62.2%
L-T investments 長期投資	6,919	13.6%	6,076	12.3%	Capital 股本	2,360	4.6%	2,360	4.8%
Fixed Assets 固定資產	7,097	13.9%	6,848	13.8%	Capital Surplus 資本公積	2,090	4.1%	2,042	4.1%
Other Assets 其他資產	971	1.9%	1,084	2.2%	Retained Earnings 保留盈餘	13,071	25.7%	12,463	25.2%
	15,803	31.0%	14,585	29.5%	Other Equities 其他權益	556	1.1%	(517)	-1.0%
Non-Current Asset					Non-Controlling. Interest	1,823	3.6%	2,364	4.8%
非流動資產					非控制權益				
					Total Equities 總股東權益	19,900	39.1%	18,712	37.8%
Total Assets 總資產	50,948	100.0%	49,521	100.0%	Total Liab. and Equities 總負債及權益	50,948	100.0%	49,521	100.0%

* Consolidated entities include: Wah Lee Taiwan and China Subsidiaries (Raycong, Shanghai YiKang), Japan Solar Power Plant (Miyazaki、Sakuragawa), Singapore, Thailand, Indonesia, and Vietnam.

* 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)、日本電廠(宮崎、櫻川)、華立新加坡、華泰、華立印尼、及華立越南。

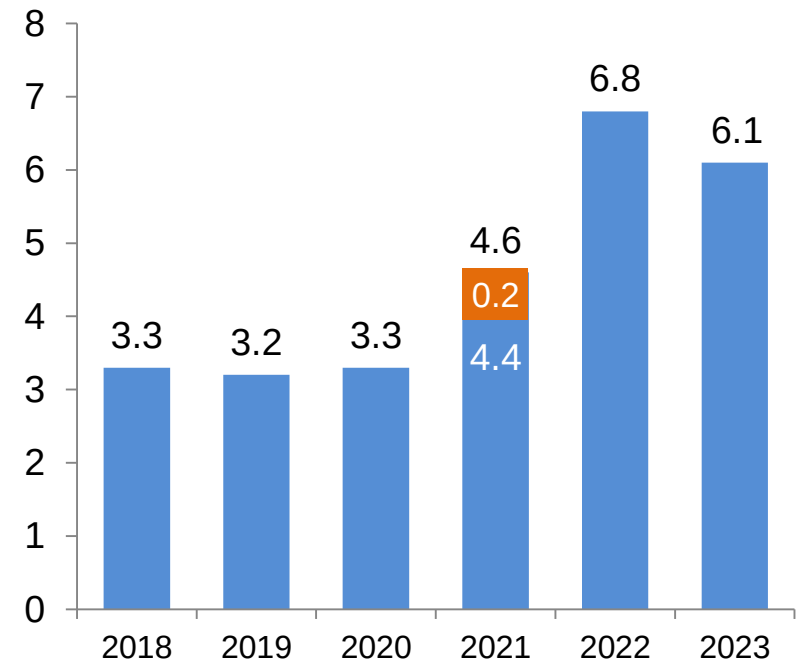
Stably Growing Dividends

EPS



Annual Dividend

Cash Dividend (NT\$)
Stock Dividend (NT\$)

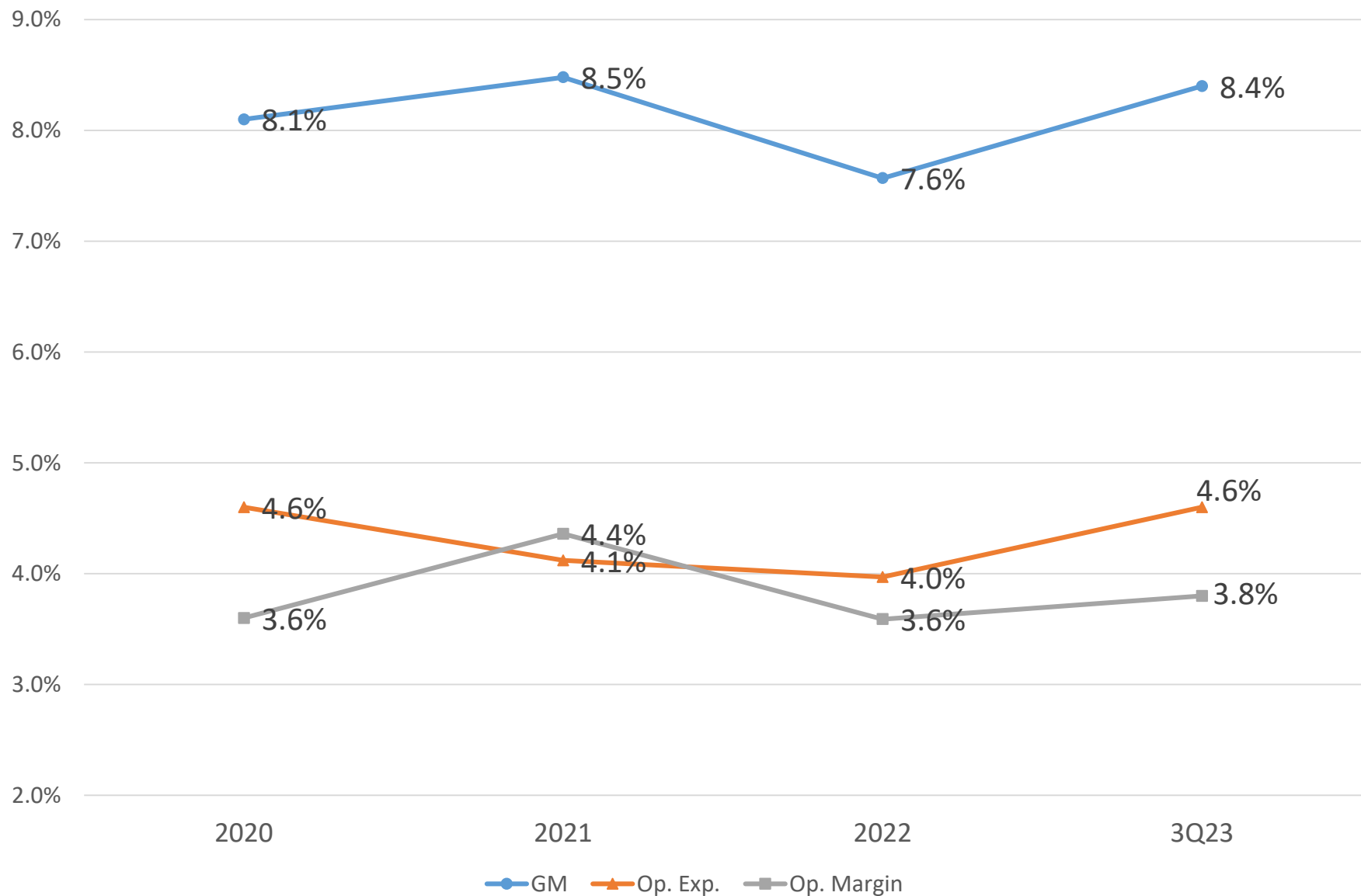


*Dividends are distribution of prior year's earnings.

Consolidated Financial Indicators 合併財務比率

	2020	2021	2022	3Q23
Current Ratio 流動比率	153.9%	161.0%	163.4%	145.8%
Quick Ratio 速動比率	121.5%	123.5%	124.1%	116.1%
Net Debt/Equity 淨負債比率	52.9%	44.8%	45.3%	46.8%
A/R days 應收帳款天數	103.6	95.1	89.1	102.9
Inventory days 存貨天數	29.1	28.3	33.8	36.7
A/P days 應付帳款天數	46.3	46.8	46.8	53.2
Cash conversion days 現金週轉天數	86.4	76.5	76.0	86.4
Operating cash flow (NT\$K) 來自營業活動現金流量	1,208,069	970,906	3,378,667	1,069,347
ROE 股東權益報酬率	14.5%	19.1%	15.0%	12.8%

Economies of Scale on Expense Ratios



Strong ROE and ROA

