



**WAH LEE INDUSTRIAL CORP.**

**華立企業股份有限公司**

**Material Pioneer, Technology Navigator**



# **INVESTOR MEETING**

## **法說簡報**

**March 2024**

**2024年3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\$785 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

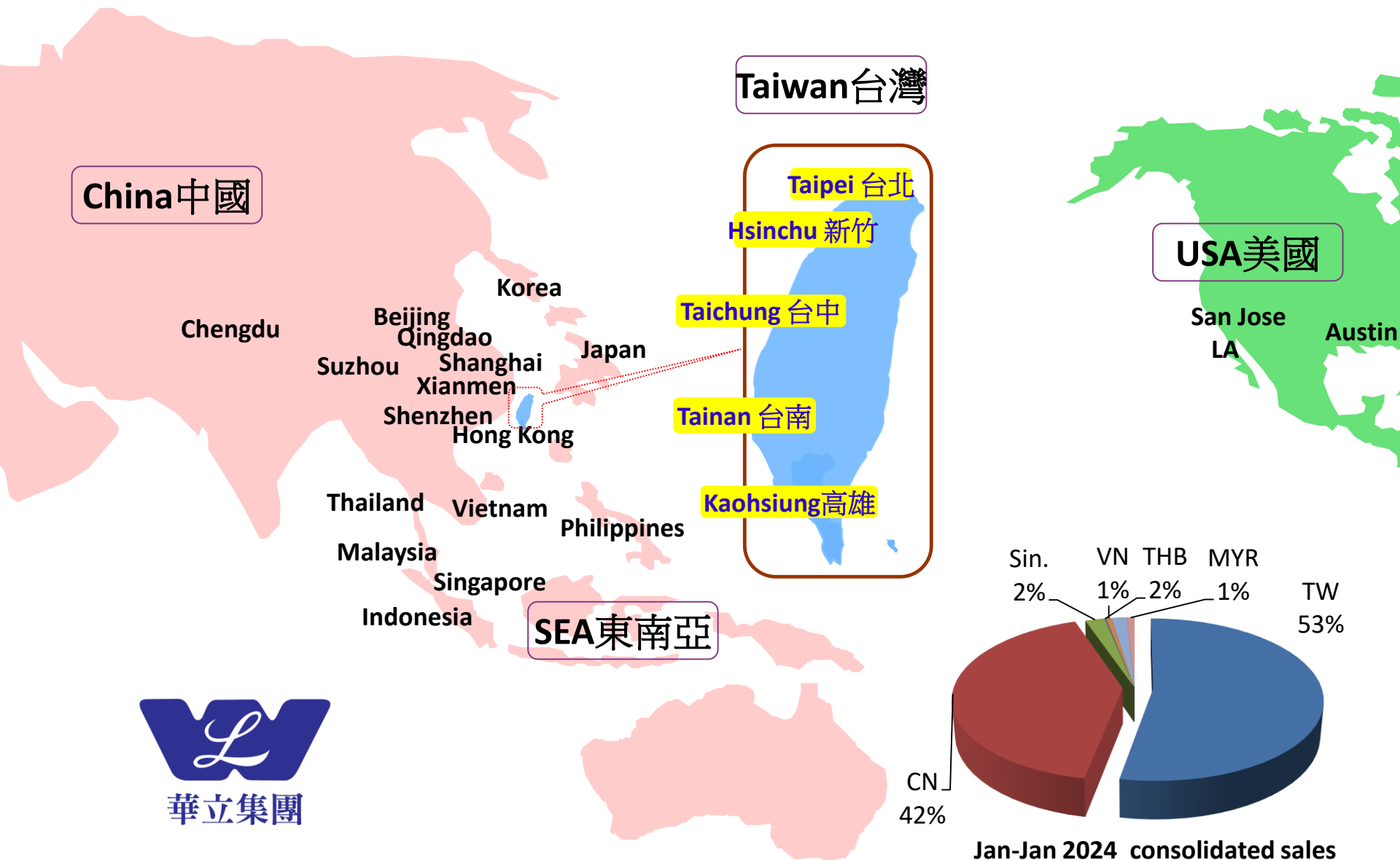
長期成長動能 generation electronic products, and 5G, biomedical,

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

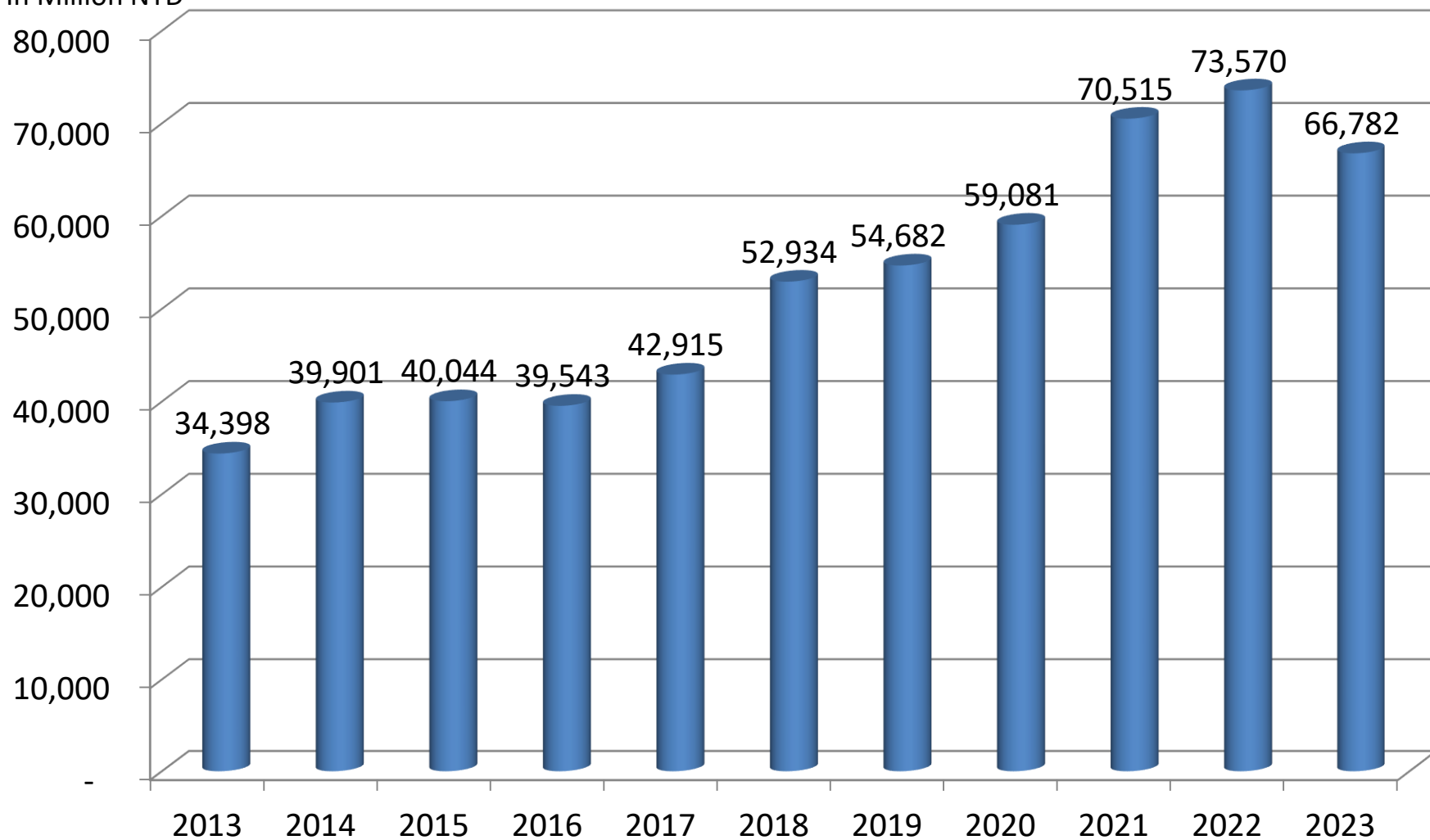
### 客戶角度

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

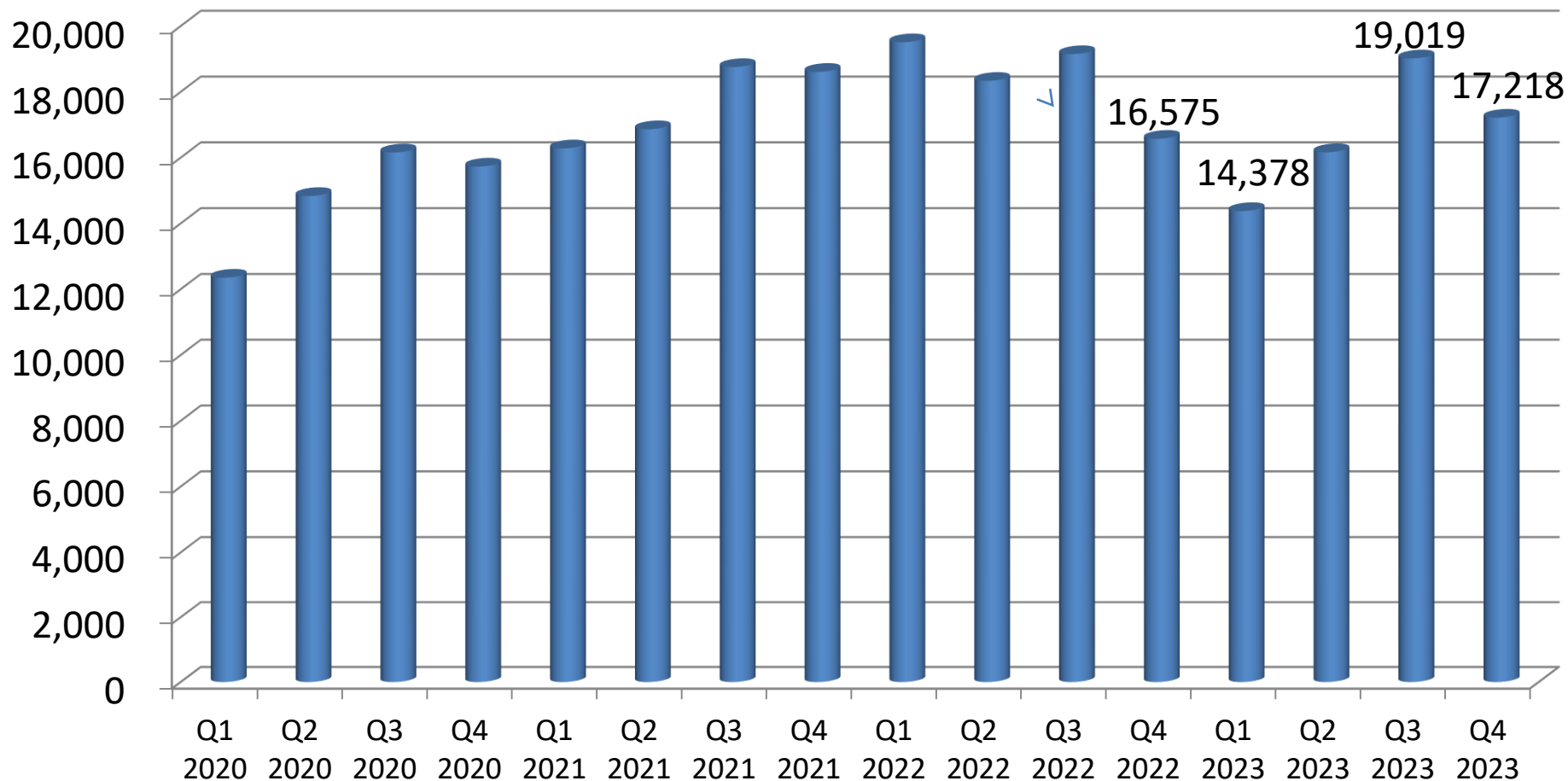
百萬元新台幣  
In Million NTD



# Consolidated Sales 營收資訊

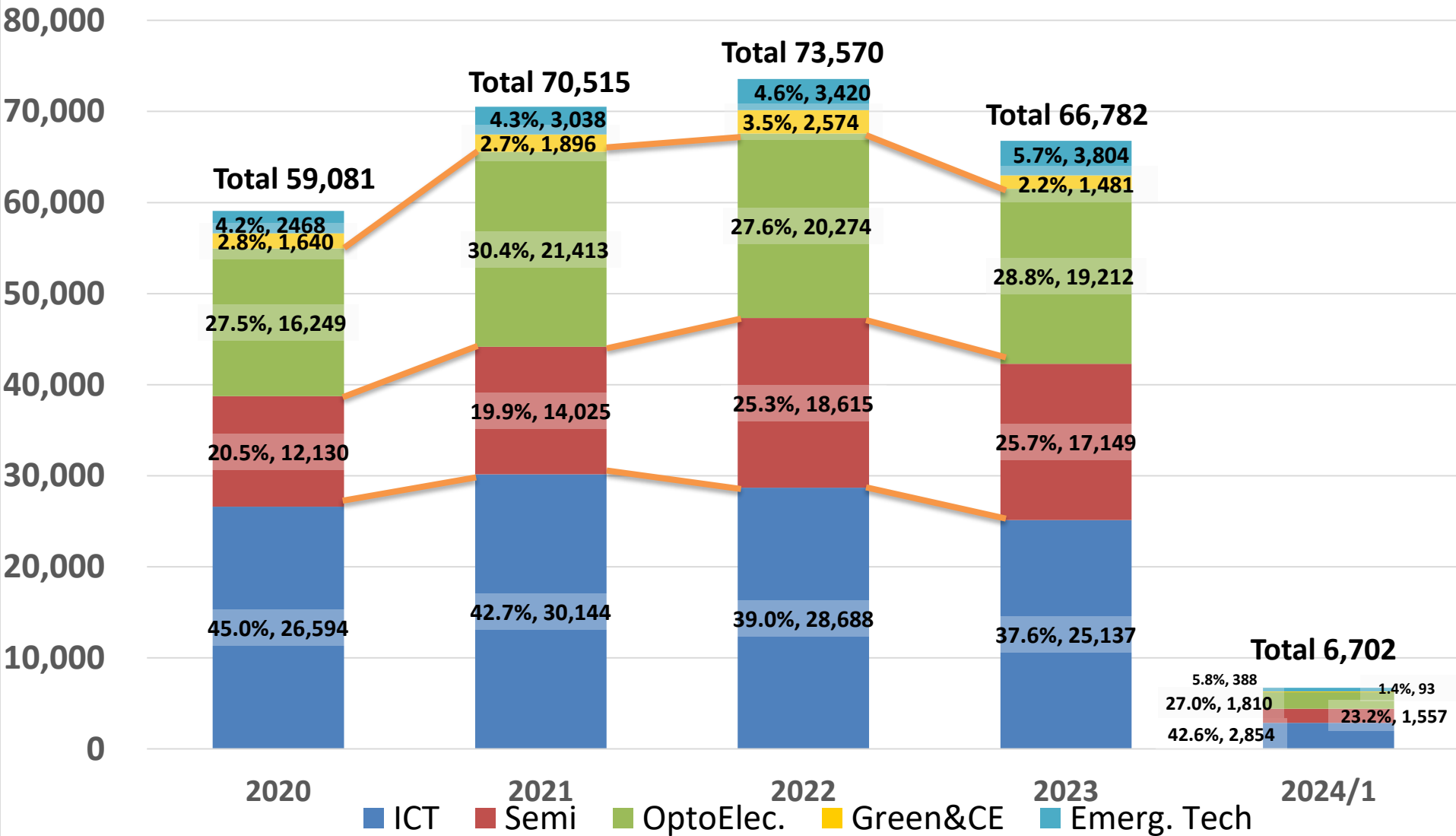
## 季合併營收 Quarterly Sales

百萬元新台幣  
In Million NTD



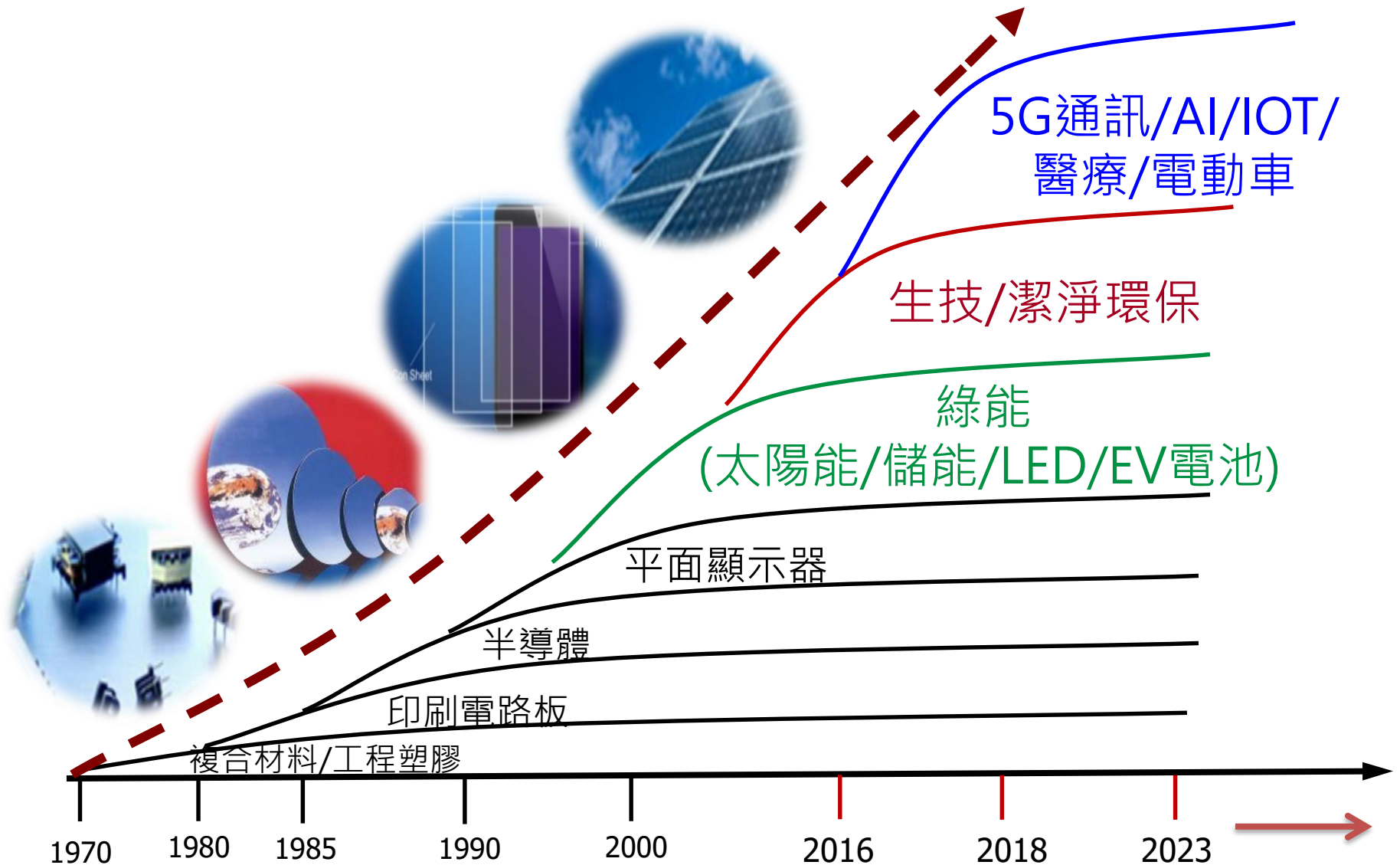
# Industry Sales Breakdown 營收產業別資訊

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<br>(CPA) | 3Q2022<br>(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

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

# 3Q2023 Consolidated Balance Sheet 合併資產負債表

Unit: NT\$ million

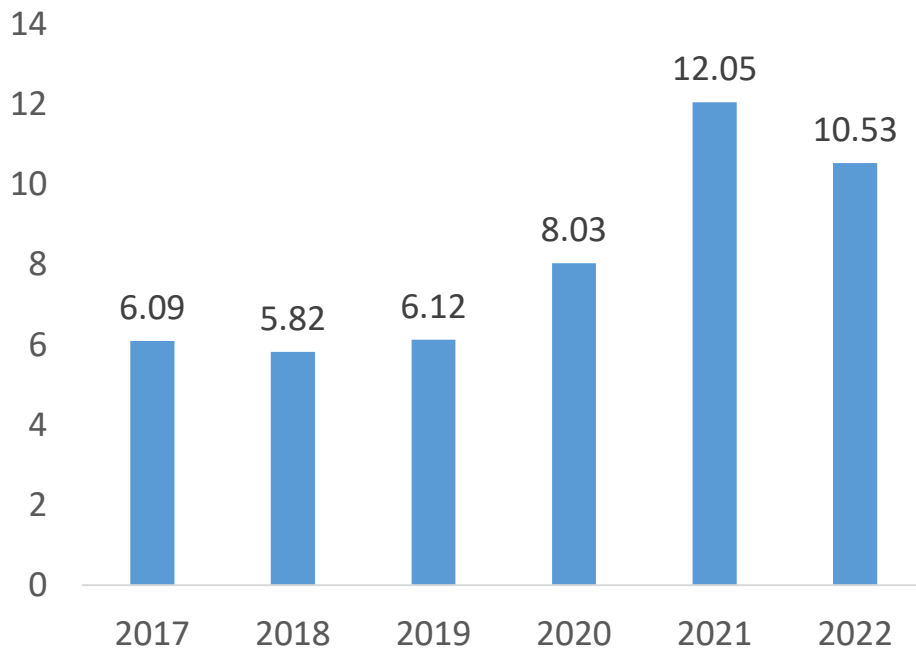
|                                         | 2023-9-30<br>(CPA) |        | 2022-9-30<br>(CPA) |        |                                     | 2023-9-30<br>(CPA) |        | 2022-9-30<br>(CPA) |        |
|-----------------------------------------|--------------------|--------|--------------------|--------|-------------------------------------|--------------------|--------|--------------------|--------|
| 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<br>Current 金融資產-非流動 | 815                | 1.6%   | 577                | 1.2%   | Non-Current Liab. 非流動負債             | 6,938              | 13.6%  | 9,824              | 19.8%  |
| L-T investments 長期投資                    | 6,919              | 13.6%  | 6,076              | 12.3%  | Total Liab. 總負債                     | 31,048             | 60.9%  | 30,809             | 62.2%  |
| Fixed Assets 固定資產                       | 7,097              | 13.9%  | 6,848              | 13.8%  | Capital 股本                          | 2,360              | 4.6%   | 2,360              | 4.8%   |
| Other Assets 其他資產                       | 971                | 1.9%   | 1,084              | 2.2%   | Capital Surplus 資本公積                | 2,090              | 4.1%   | 2,042              | 4.1%   |
| Non-Current Asset<br>非流動資產              | 15,803             | 31.0%  | 14,585             | 29.5%  | Retained Earnings 保留盈餘              | 13,071             | 25.7%  | 12,463             | 25.2%  |
|                                         |                    |        |                    |        | Other Equities 其他權益                 | 556                | 1.1%   | (517)              | -1.0%  |
|                                         |                    |        |                    |        | Non-Controlling. Interest<br>非控制權益  | 1,823              | 3.6%   | 2,364              | 4.8%   |
|                                         |                    |        |                    |        | 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<br>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。

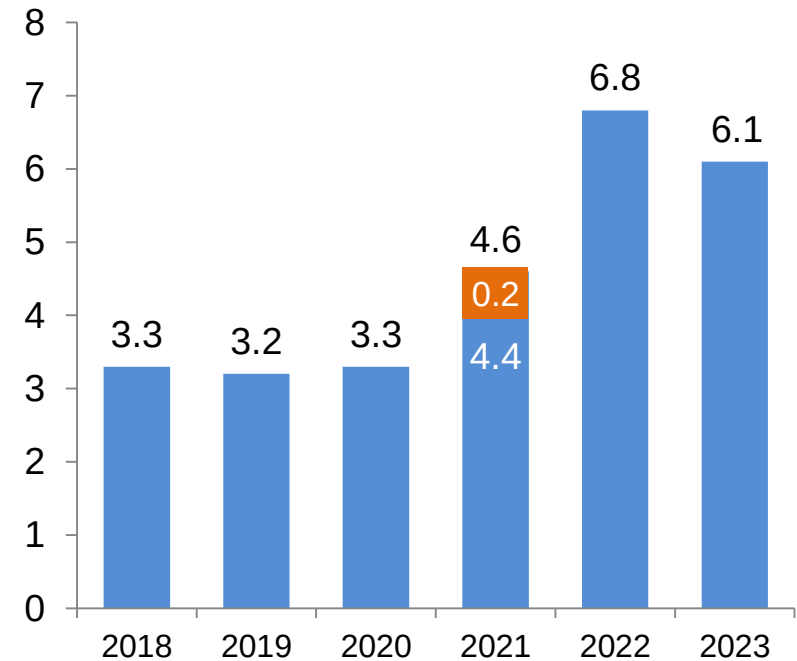
# Stably Growing Dividends

## EPS



## Annual Dividend

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

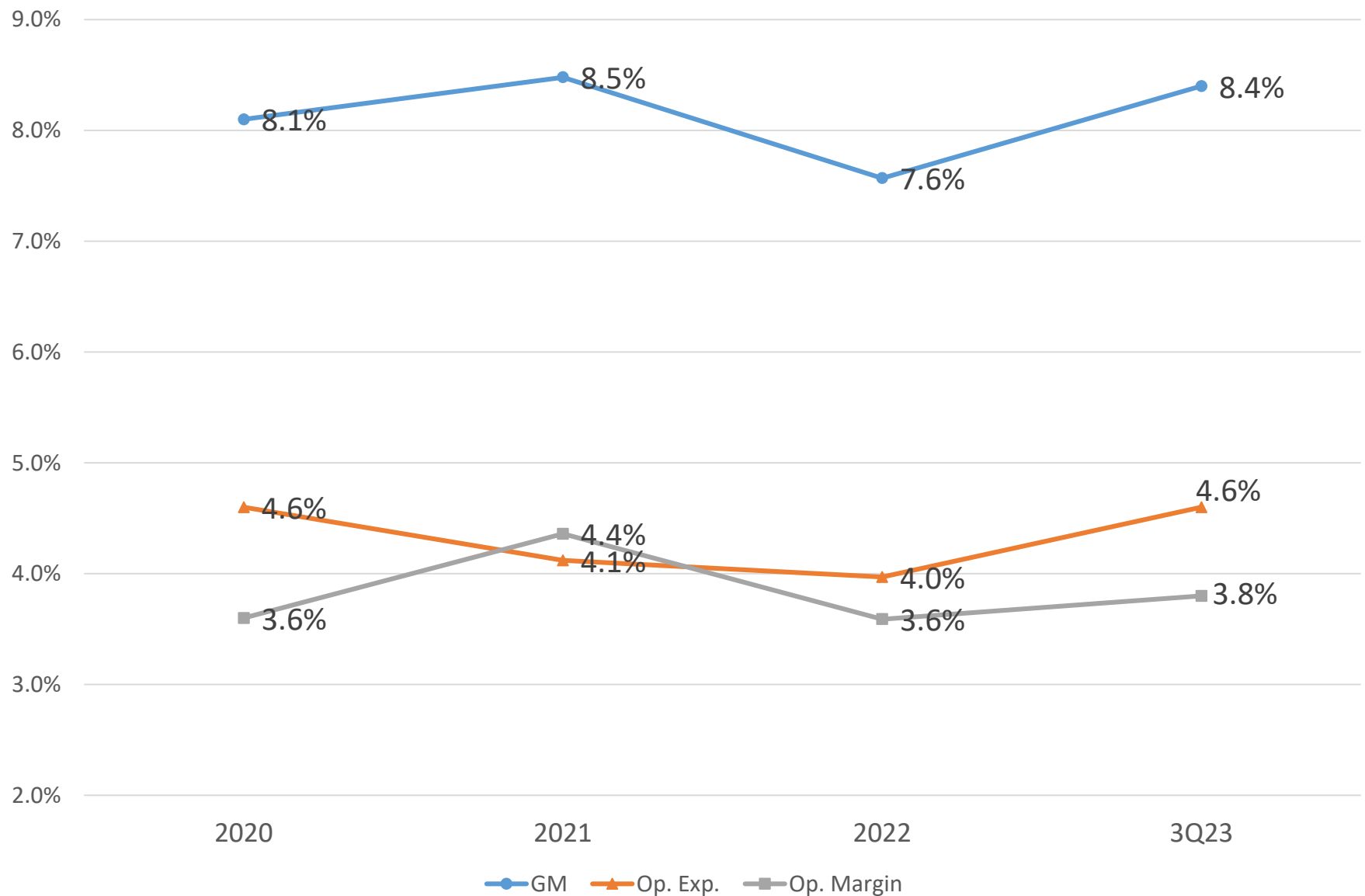


\*Dividends are distribution of prior year's earnings.

# 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<br>現金週轉天數            | 86.4      | 76.5    | 76.0      | 86.4      |
| Operating cash flow (NT\$K)<br>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

