



Apr. 13, 2016

TAIEX : 8070

CWE Commit to Total Excellence

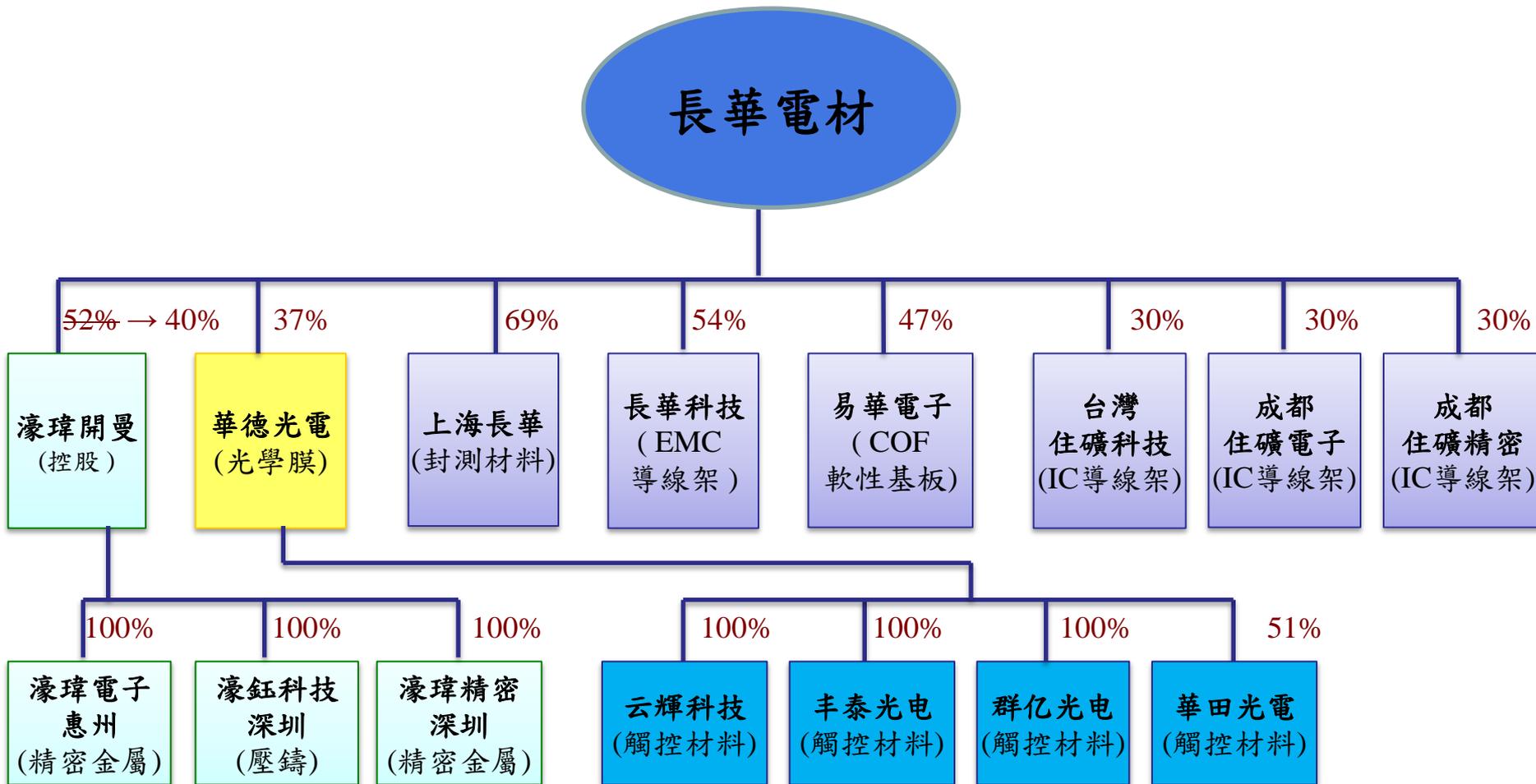
大綱

- 一、公司簡介
- 二、2015年營運績效
- 三、處份濠瑋開曼說明
- 四、主要轉投資公司概況
- 五、中長期發展願景
- 六、Q&A

一、公司簡介

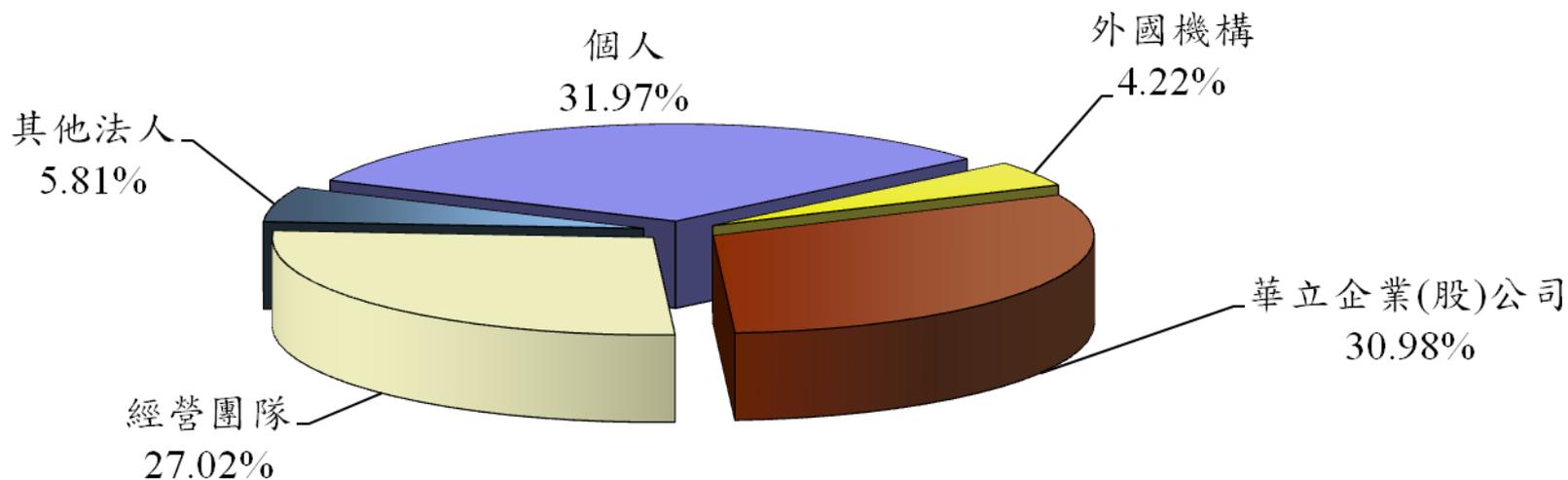
設立日期	1989年5月13日
董事長	黃嘉能
總經理	葉錕溢
實收資本額	新台幣7.09億元
員工人數	82人(單一) 3,341人(合併)
總公司地址	高雄市楠梓加工出口區東七街16號6樓

主要轉投資架構圖



產業類別	被投資公司名稱	主要產品	持股比率
IC封裝 材料與設備	台灣住礦科技(股)公司	IC導線架	30%
	成都住礦電子有限公司	IC導線架(電鍍)	30%
	成都住礦精密製造有限公司	IC導線架(沖壓)	30%
	易華電子(股)公司	COF軟性基板	47%
	長華科技(股)公司	EMC 導線架	54%
	上海長華新技電材有限公司	IC封裝材料、設備代理	69%
TFT背光 模組材料	華德光電材料科技(股)公司	光學膜(BEF、MBEF、MICROLENS)	37%
觸控面板 材料	豐泰光電(深圳)有限公司	觸控材料裁切	37%
	群億光電(深圳)有限公司		37%
	華田光電(成都)有限公司		19%
	云輝科技(股)公司	觸控材料代理	37%
3C產品 材料	濠瑋(深圳)精密科技有限公司	消費性產品及金屬零組件(端子、天線、彈片等)	40%
	濠瑋電子科技(惠州)有限公司		40%
	濠鈺科技(深圳)有限公司	汽機車配件及電子電器配件壓鑄	40%

股東結構(2016.03.15)



註：外資機構持股比並未包含外資機構之董事持股比(6.7%)。

歷年獲利及股利



新台幣：元	2009年	2010年	2011年	2012年	2013年	2014年	2015年
稅後EPS	7.06	14.00	0.29	9.34	5.89	5.29	13.57
股票股利	0.00	0.30	0.29	0.30	0.00	0.00	0.00
現金股利	6.00	9.70	0.60	3.00	3.10	3.50	7.00
合計股利	6.00	10.00	0.89	3.30	3.10	3.50	7.00
股利發放率	85%	71%	307%	35%	53%	66%	52%

註：2016/2/24董事會決議2015年現金股利為每股7元。

- 為善用閒置資金、提升每股盈餘及股東權益報酬率，擬辦理現金減資退還股東股款。(2016/2/24董事會決議)
1. 減資金額：新台幣35,488,850元整。
 2. 銷除股份：普通股3,548,885股。
 3. 減資比率：約為5%，每股約退還新台幣0.5元，每仟股預計減少50股。
 4. 減資後實收資本額：新台幣674,288,220元整，每股面額10元，分為67,428,822股。

二、2015年營運績效

2015年4Q營運績效(合併)



單位：NTD百萬元

	2015年第四季		2014年第四季		變動率	2015年第三季		變動率
	金額	%	金額	%	%	金額	%	%
營業收入	3,594	100.0	4,503	100.0	(20.2)	3,557	100.0	1.0
銷貨成本	3,142	87.4	4,142	92.0	(24.2)	3,186	89.6	(1.4)
營業毛利	452	12.6	361	8.0	25.2	371	10.4	21.8
營業費用	209	5.8	278	6.2	(24.6)	349	9.8	(40.0)
營業淨利	242	6.7	83	1.8	192.7	22	0.6	1,010.6
營業外損益	27	0.7	92	2.0	(70.7)	28	0.8	(4.8)
繼續營業單位稅前淨利	269	7.5	175	3.9	54.1	50	1.4	437.4
所得稅費用	50	1.4	1	0.0	5,676.4	(1)	(0.0)	-
繼續營業單位本期淨利	219	6.1	174	3.9	26.3	51	1.4	327.9
停業單位損失	0	0.0	0	0.0	0.0	0	0.0	0.0
本期淨利	219	6.1	174	3.9	26.3	51	1.4	327.9
淨利歸屬於本公司業主	153		154		(0.6)	52		191.5
淨利歸屬於非控制權益	66		20		-	(1)		-
每股盈餘(元)-稅後	2.17		1.97			0.68		

2015年營運績效(合併)



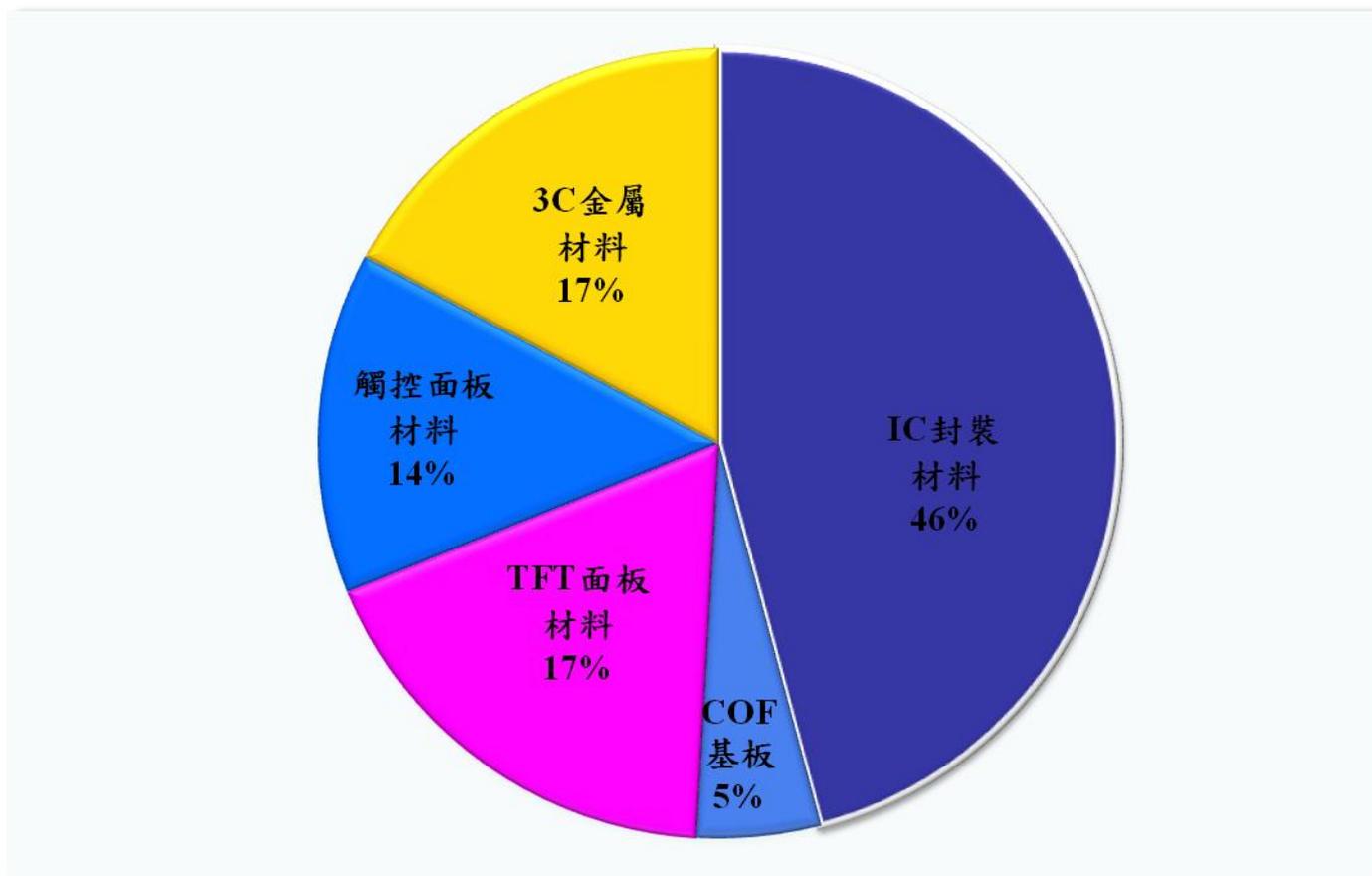
單位：NTD百萬元	2015年		2014年		變動率
	金額	%	金額	%	%
營業收入	15,080	100.0	17,362	100.0	(13.1)
銷貨成本	13,583	90.1	16,163	93.1	(16.0)
營業毛利	1,497	9.9	1,198	6.9	25.0
營業費用	1,173	7.8	1,149	6.6	2.1
營業利益	325	2.2	49	0.3	560.7
營業外收入及支出	994	6.6	252	1.5	293.7
繼續營業單位稅前淨利	1,319	8.7	302	1.7	337.2
所得稅費用	144	1.0	(3)	0.0	-
繼續營業單位本期淨利	1,175	7.8	305	1.8	285.6
停業單位損失	(0)	(0.0)	(12)	0.0	-
本期淨利	1,175	7.8	292	1.7	301.8
淨利歸屬於本公司業主	1,027		417		146.3
淨利歸屬於非控制權益	147		(125)		-
每股盈餘(元)-稅後	13.57		5.29		

*每股盈餘分別以2015年、2014年流通在外股數75,725仟股、78,860仟股計算。

2011~2015年資產負債表摘要(合併)



單位：NTD百萬元	2011.12.31	2012.12.31 (IFRSs)	2013.12.31 (IFRSs)	2014.12.31 (IFRSs)	2015.12.31 (IFRSs)
現金及短期投資	1,692	1,509	1,144	1,241	1,603
應收帳款	3,642	4,130	4,778	4,925	4,294
流動資產	6,854	7,267	7,746	8,441	7,828
長期投資	584	735	1,116	1,125	2,408
流動負債	5,716	4,781	5,211	5,658	5,038
長期負債	732	1,096	1,417	2,184	1,972
權益總計	3,048	4,562	5,632	6,257	6,721
總資產	9,604	10,680	12,482	14,340	13,966
每股淨值(元)	40.59	53.93	56.15	59.30	67.31
流動比率	120%	152%	149%	149%	155%
負債比率	68%	57%	55%	56%	52%



註：COF(易華電子)營收僅累計至2015年6月底，7月起不再計入合併營收。

2016年1Q合併營收產品比重



註：3C金屬材料(濠瑋開曼)營收將僅累計至2016年1Q，4月起不再計入合併營收。

三、處份濠瑋開曼說明

2016/2/24董事決議

- 因應濠瑋開曼未來發展規劃，本公司擬陸續釋出濠瑋開曼部份持股，將對其持股比率降至50%以下，董事席次不過半(改選後將掌握至少二席董事)。本公司與濠瑋開曼已非母子公司關係，故將不再編入本公司合併報表。

2016/3/29實際處份

- 本公司原持有濠瑋開曼30,310,000股(濠瑋開曼股本為新台幣5.8億元)，持股比率52.26%，本公司於2016/3/29釋股賣出7,300,000股，持股比率由52.26%下降至39.67%。

- 濠瑋開曼2016年2月29日每股淨值為新台幣23.61元，本公司持有濠瑋開曼每股帳面成本約為23.80元，故本次轉讓價格以每股36元辦理釋股，交易總金額為262,800千元。
- 2016年3月31日濠瑋開曼董事全面改選，長華董事席次由五席降為兩席(總席次為七席)。
- 根據IFRS規定，因處分股權導致對子公司喪失控制力之會計處理原則，推估本公司處分上述股權認列之稅前利益約3.75億元。
- 長華合併營收將自2016年4月1日起不再納入濠瑋開曼營收，但仍將依持股比認列轉投資收益。

四、主要轉投資公司概況

主要轉投資公司營收與獲利貢獻



轉投資公司/新台幣億元	濠瑋		華德		長華科(6548)		易華電(6552)	
	2015年	2014年	2015年	2014年	2015年	2014年	2015年	(2014/4~12)
營業收入	25.93	23.20	26.44	34.87	3.78	3.94	15.88	9.89
佔集團營收比重	17.2%	13.4%	17.5%	20.1%	2.5%	2.3%	5.3%	5.7%
稅後獲利	0.09	-0.80	0.45	-2.18	0.59	0.63	2.84	0.55
長華認列獲利	0.09	-0.65	0.18	-0.82	0.37	0.40	0.99	0.23
佔集團稅後獲利比重	0.92%	-	1.8%	-	3.6%	9.6%	9.7%	5.4%
貢獻集團EPS(元)	0.13	-0.82	0.24	-1.03	0.49	0.51	1.34	0.28

註1：易華電2014年全年總營收為12.61億元，稅後淨利為0.67億元。

註2：易華電營收自2015年7月1日起不再納入長華合併營收，並改以權益法認列獲利。

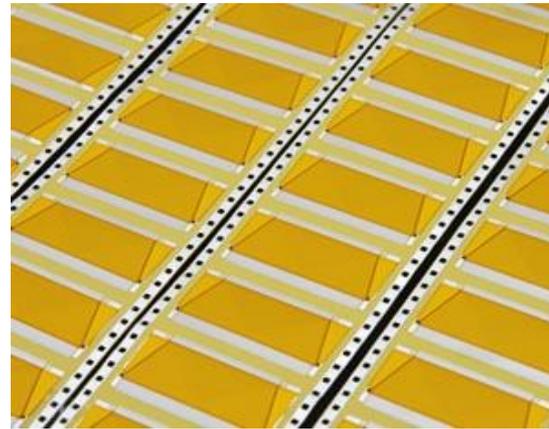
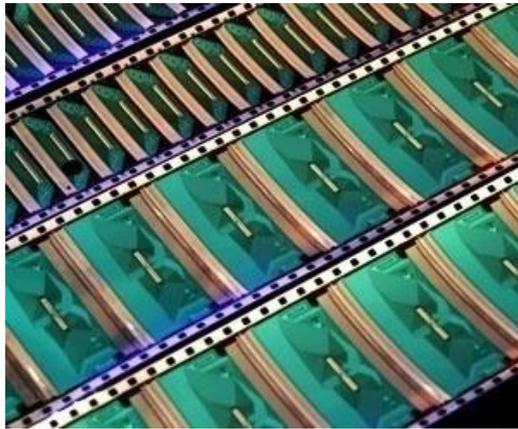
- 簡稱易華電，股票代號6552
- 公司設立：2014年4月1日(原名台灣住礦電子)
- 董事長：黃嘉能
- 總經理：李宛霞
- 實收資本額：新台幣9.0億元
- 主要股東：長華47%、南茂21%
- 員工人數：551人(截至2016年3月底)
- 主要產品：COF
- 總公司/工廠：高雄市楠梓加工出口區

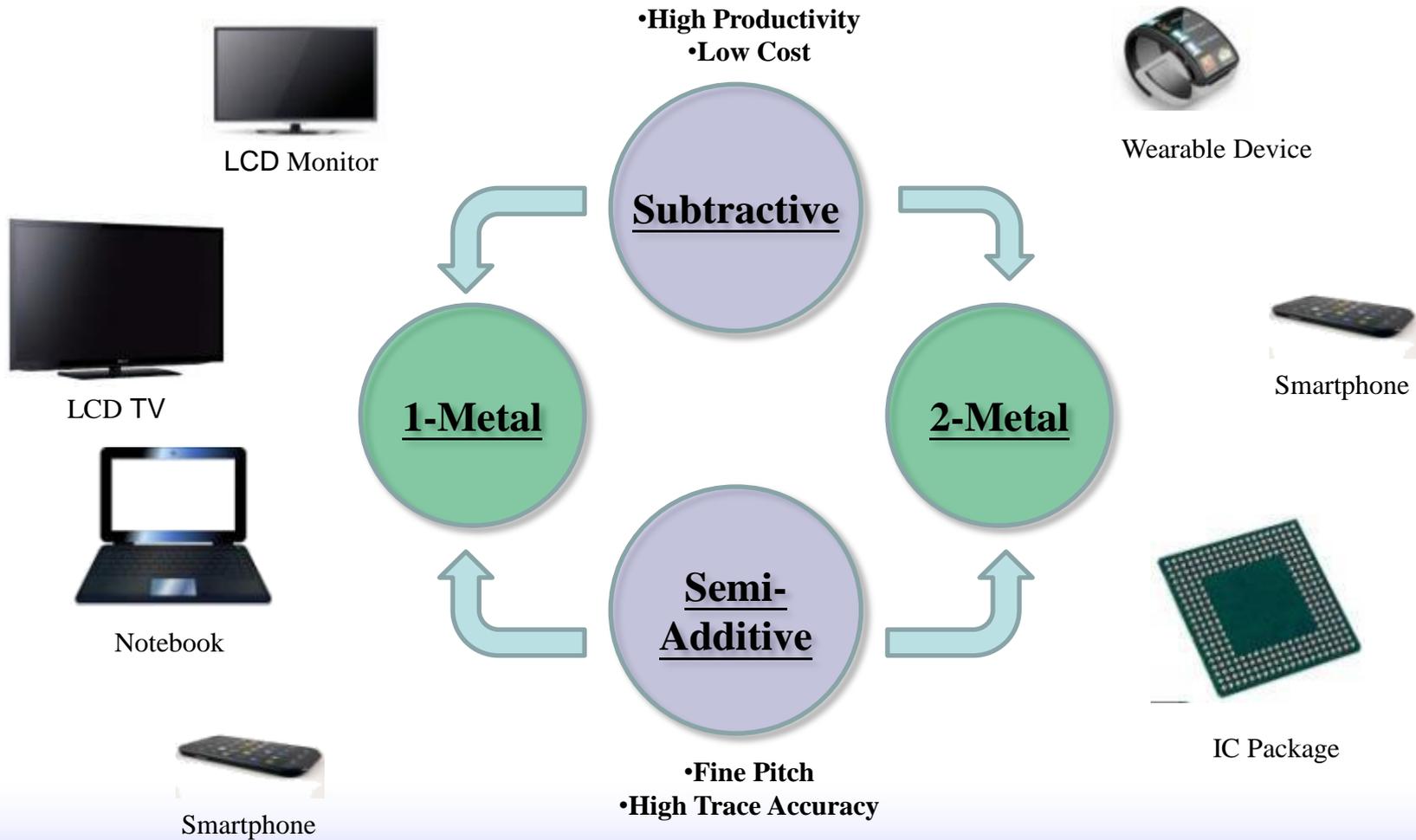


- 2004 設立Subtractive(Etching) 後段製程量產線
- 2006 設立Subtractive(Etching) 全製程量產線
- 2008 設立全球第一條Semi-Additive(Plating)生產線
- 2010 Semi-Additive(Plating) 月產能達18KK
- 2011 關掉兩條Subtractive(Etching)生產線
Semi-Additive(Plating) 月產能達36KK
- 2014 公司更名為易華電子(JMC)
重啟一條Subtractive(Etching) 生產線

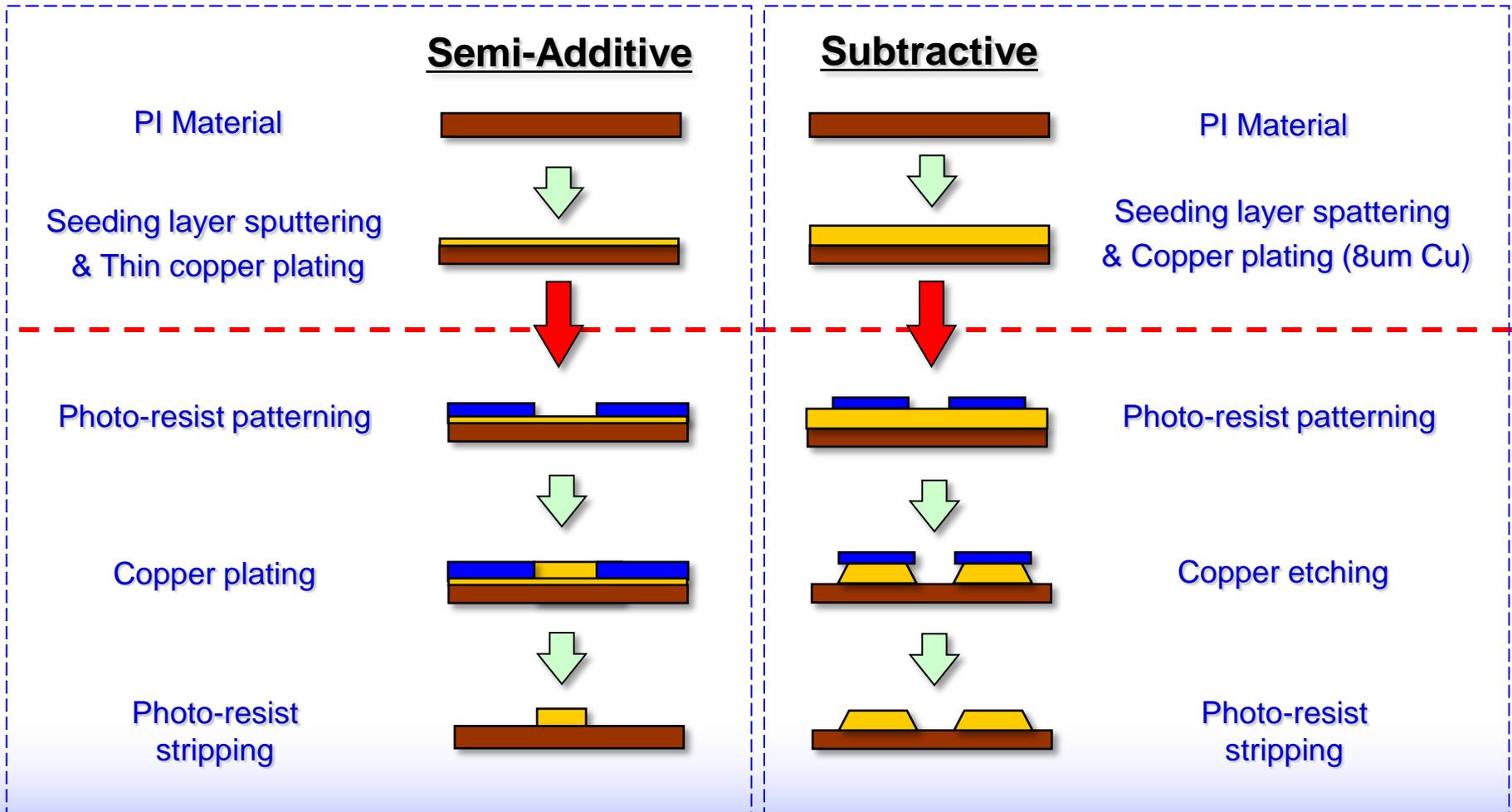


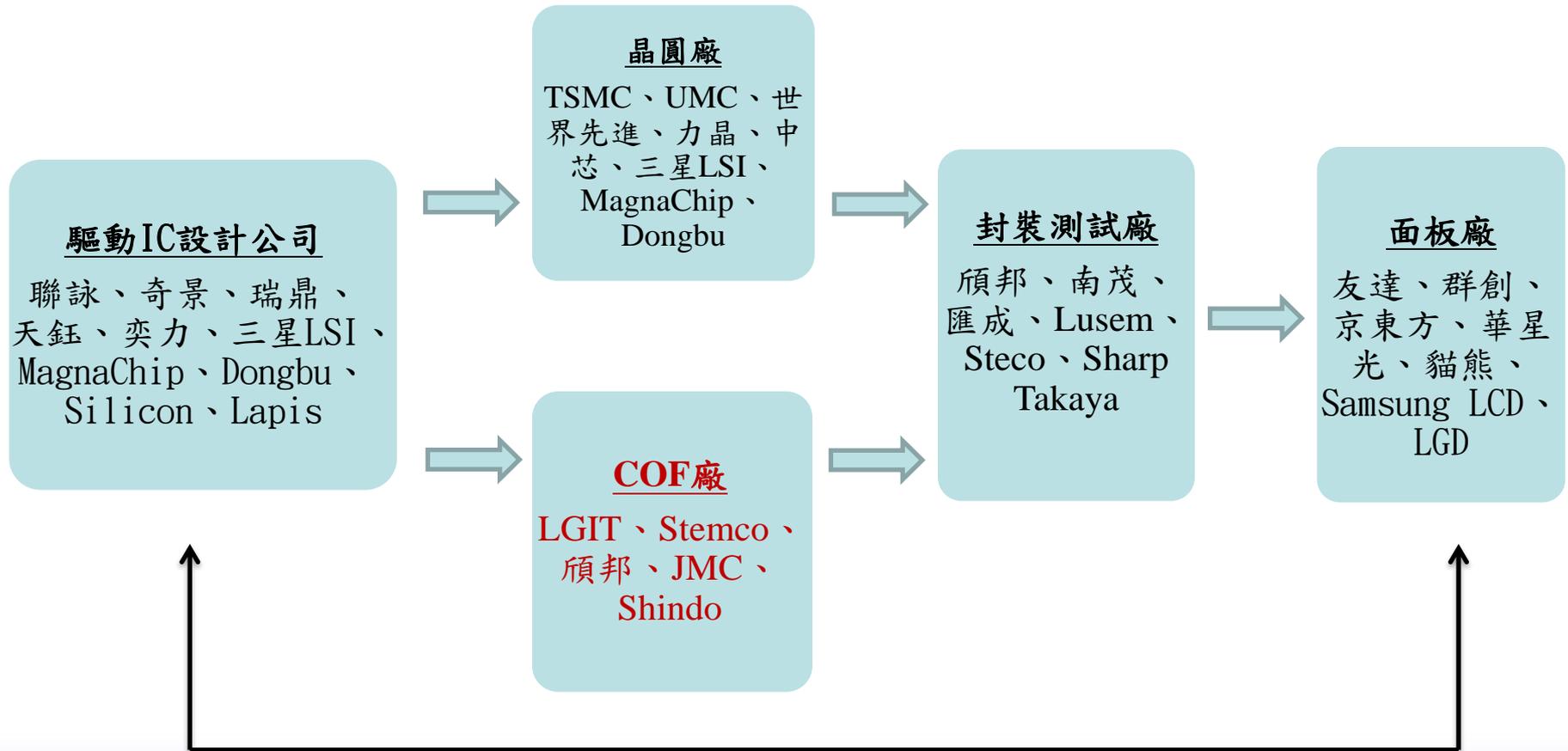
顯示器驅動IC用捲帶式高階覆晶薄膜IC基板(Chip on Film, 簡稱 COF)





易華電是唯一同時具備兩種不同製程





IC Design House 提供 Total Solution

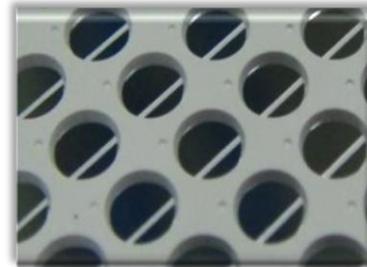
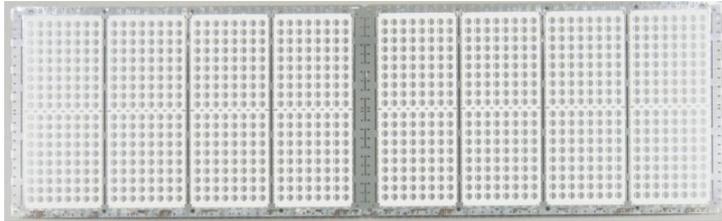
- 簡稱長華科，股票代號6548
- 公司設立：2009年12月24日
- 董事長：黃嘉能
- 總經理：溫文郁
- 資本額：2.20億
- 主要股東：長華54%
- 員工人數：126人(截至2016年3月底)
- 主要產品：EMC L/F(熱固性環氧樹脂導線架)
- 總公司/工廠：高雄市楠梓加工區

- 2015/07 股票登錄興櫃交易
- 2014/12 現金增資6,800張，資本額2.20億
- 2014/07 購置楠梓加工區現址廠房
- 2013/05 現金增資5,000張，資本額1.52億
- 2012/06 擴增EMC產線自動化設備
- 2012/04 LED EMC 產品正式導入量產
- 2012/01 環氧封膠樹脂(EMC)製程技術開發成功
- 2011/09 減資1.32億，並辦理現增8,000張，資本額1.02億
- 2009/12 公司設立，從事LED導線架之生產、銷售，資本額1.54億

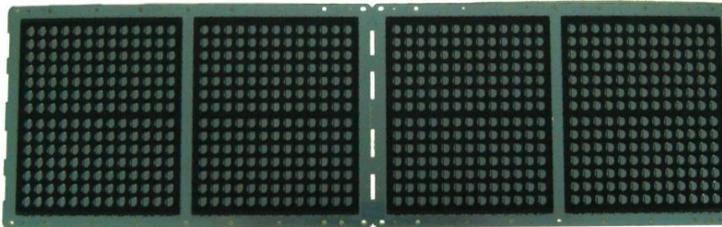
主要產品：Premold Lead Frame(PMLF)



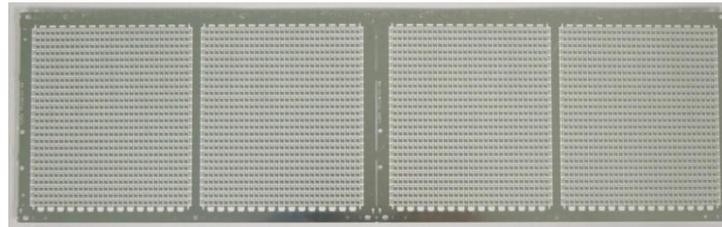
LE
D
LE
D
LE
D
IC



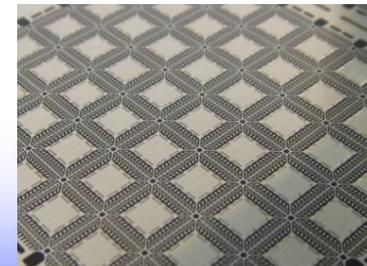
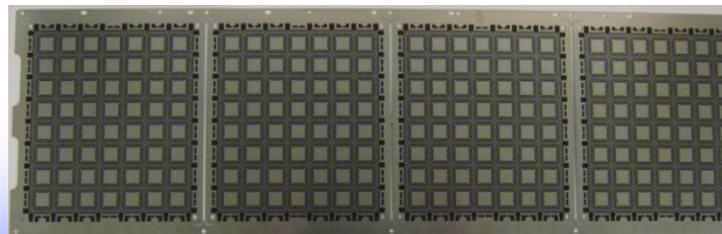
3030
White Cavity Frame



2721
Black Cavity Frame



2016
White Flat Frame



7x7-88L
Black Flat Frame

- 背光



- 照明



- 戶外顯示屏



上游原物料

磊晶及晶粒
(晶電/光鋇等)

支架/基板
(長華科/巨貿/特新)

環氧樹脂/銀膠
(日東/信越等)

螢光粉
(日亞/豐田合成等)

金線
(K&S/MKE等)

LED封裝

封裝
(東貝/榮創/隆達等)

終端應用

電視背光模組

照明

手機

顯示屏

汽車

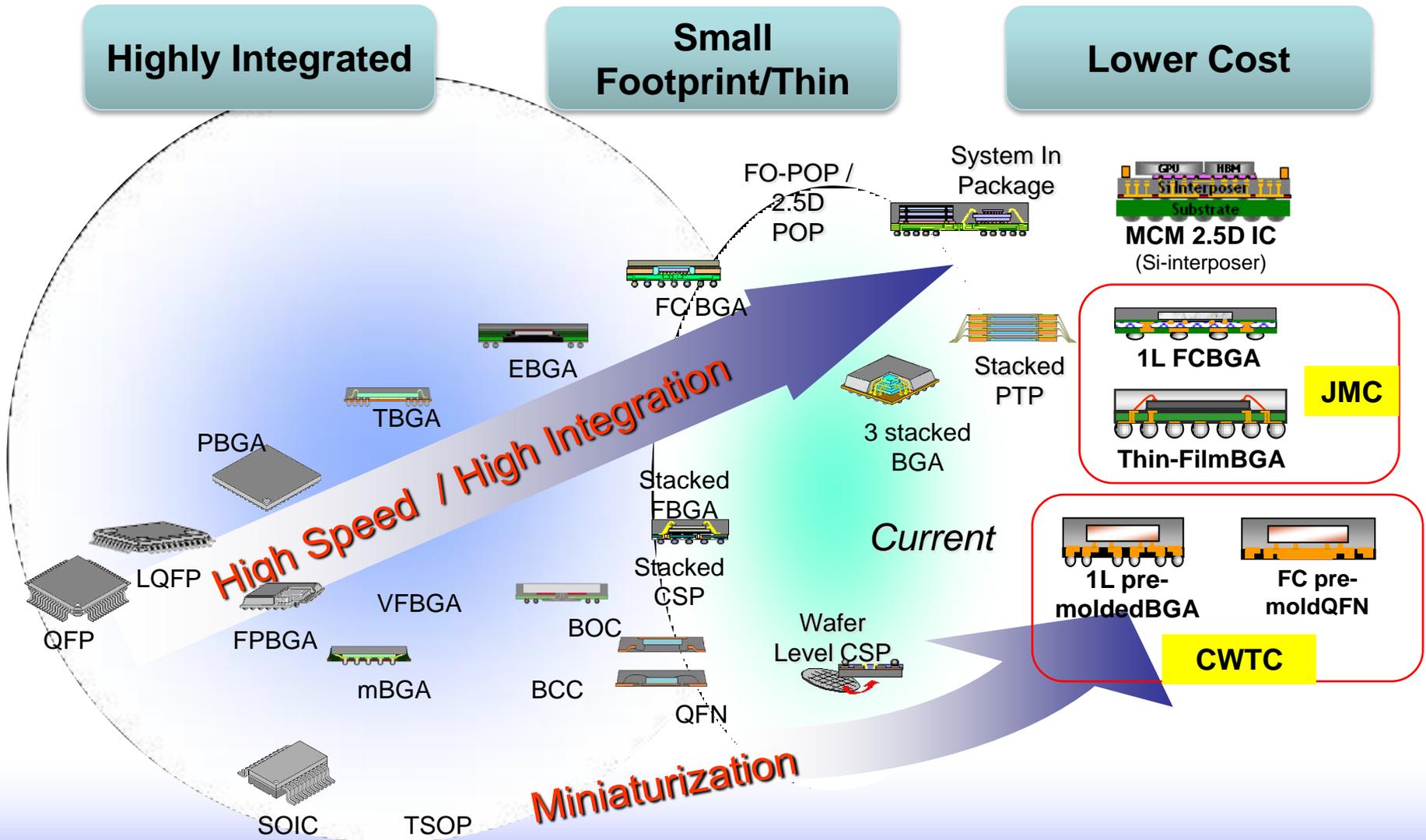
主要客戶：國內外LED封裝廠

市場競爭者：

- ① 國內：巨貿、特新、順德、復盛、金利、華震..
- ② 韓國：Samsung LED(in-house)、Seoul Semi.、Lumens、JungJin、Chamtech、Seoho、KET ..
- ③ 日本：Panasonic System Networks、Nichia (in-house)、YAMADA、TOPPAN..
- ④ 大陸：ASM、天電(in-house)..

五、中長期發展願景

IC封裝技術趨勢圖



晉升為全球IC基板主要供應商

- 調整轉投資架構，全力聚焦IC封裝材料領域。
- 長華長期耕耘IC封裝產業，具備產品設計開發能力，借重轉投資公司長華科、易華電子之製造技術與產能，跨足新一代IC基板材料。
- 運用集團兩岸營銷佈局，站穩半導體封裝材料市場領先地位。

六、Q & A