

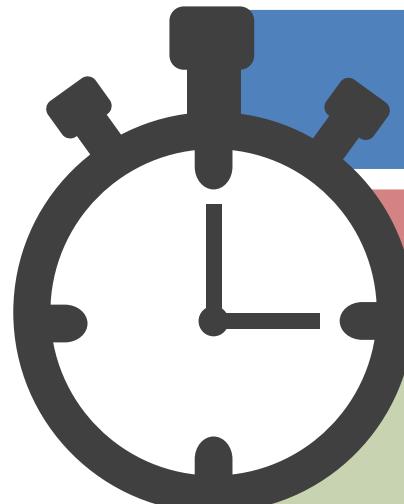


Apr. 13, 2022

TAIEX : 8070

CWE Commit to Total Excellence

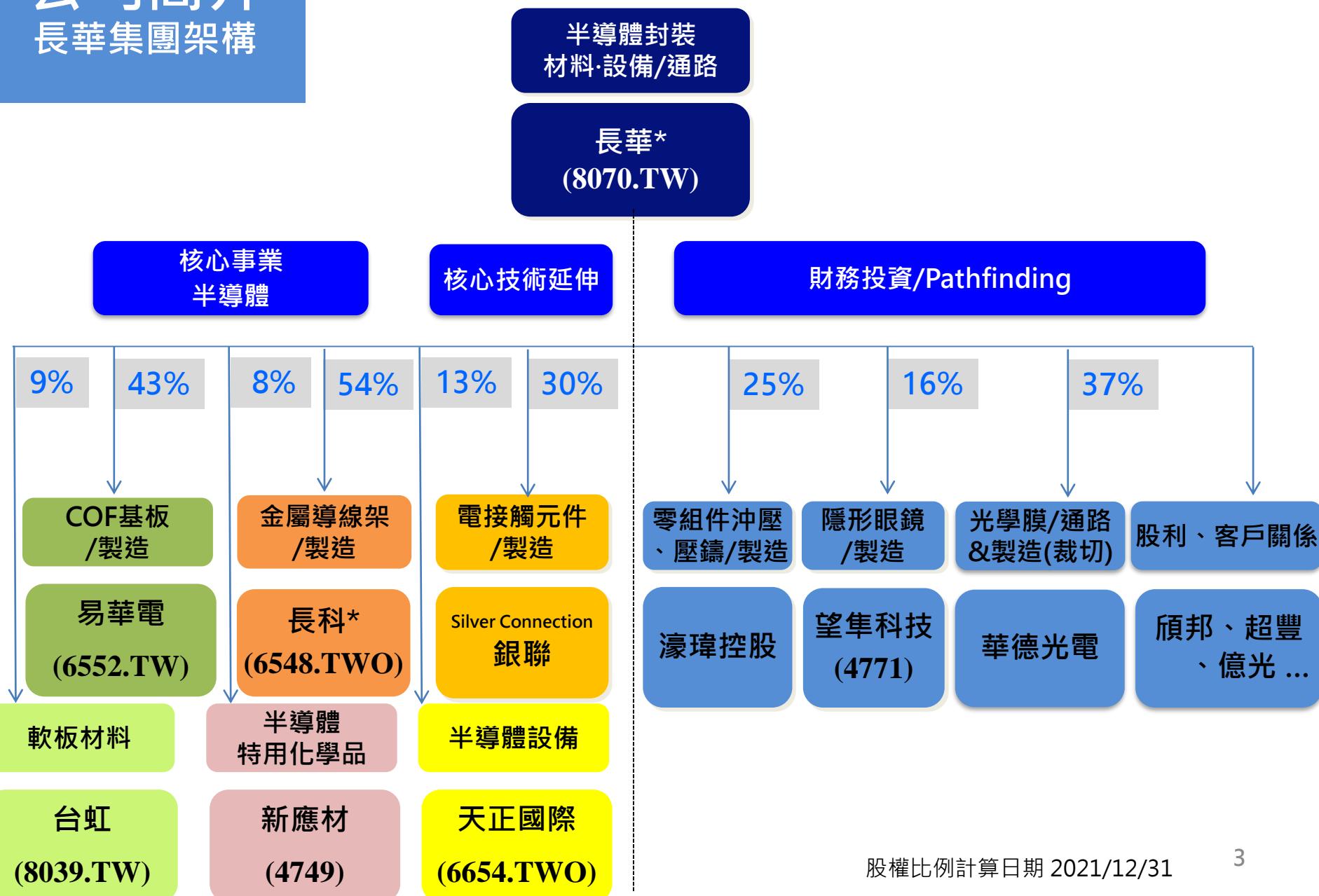
2006



- 1989~2022 長華電材成立逾30年
- 2009~2016 成立長科CWTC並成功上櫃
- 2014~2017 成立易華電JMC並成功上市
- 2012~2021 投資望隼並成功上興櫃
- 2021~2022 投資新應材並成功上興櫃

公司簡介

長華集團架構



長華電材合作夥伴在台灣投資新產線

長華電材與日本Sumitomo Bakelite Co. Ltd.，於2021年11月8日宣布將在合資的現有的台灣廠區增設新產線，擴產環氧樹酯封裝材料（Molding Compound）。

https://www.sumibe.co.jp/topics/2021/it-materials/1029_01/index.html

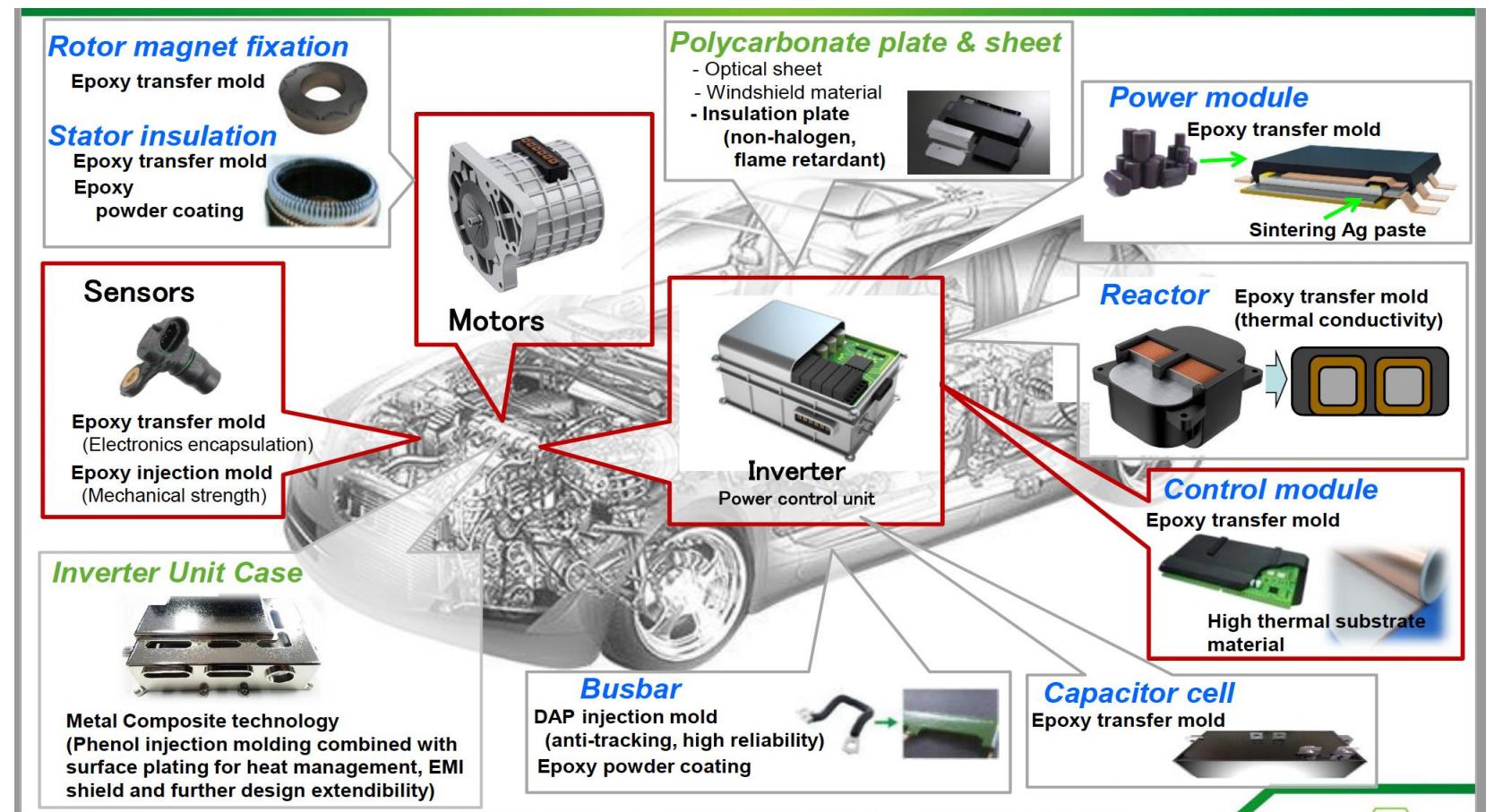


現在住友培科工廠外觀



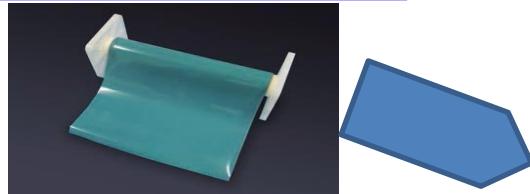
環氧樹酯封裝材料(Molding Compound)

長華本業擴展銷售產品類別(1)

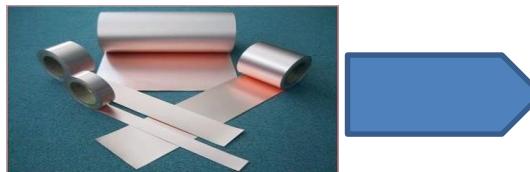


長華本業擴展銷售產品類別(2)

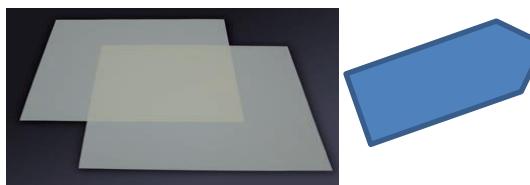
卷式的封裝載板原材



High Stiffness Solder Resist Film

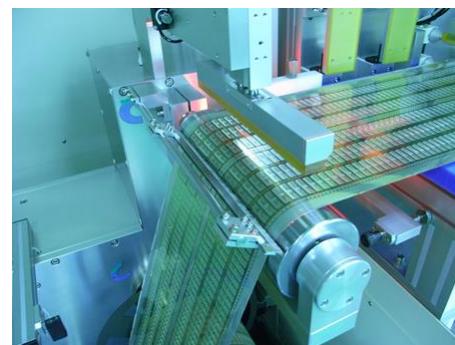


Core

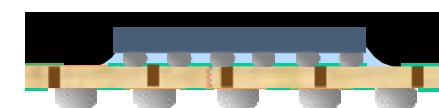


Prepreg

卷對卷式生產

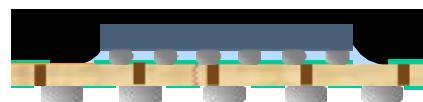


封裝載板

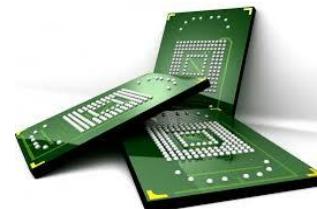


長華本業擴展銷售產品類別(2)-續

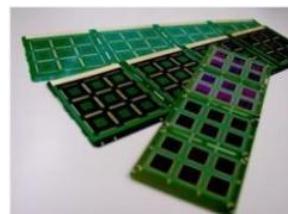
封裝載板



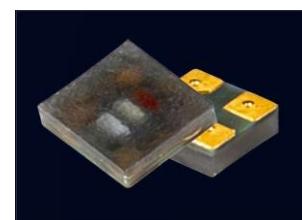
客戶應用



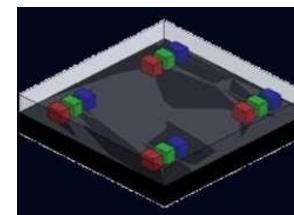
NAND FLASH



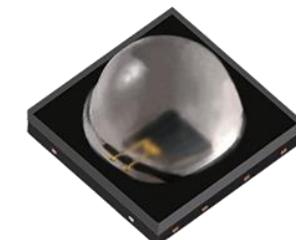
FCCSP



MiniLED RGB
single PKG



MiniLED RGB PKG
(Multi-in 1)



Sensor

子公司長科投資台灣

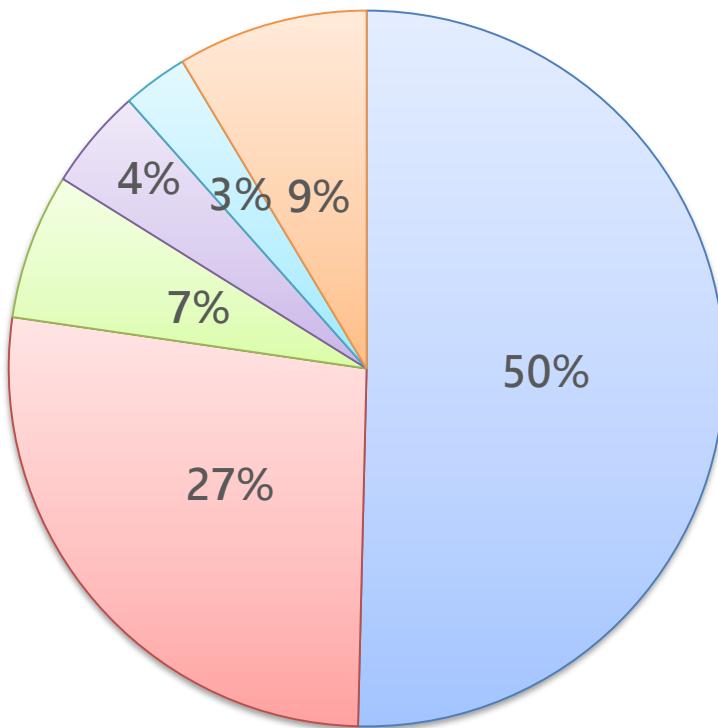
1. 在高雄楠梓科技產業園區興建新廠，預計2022年下半年設備移入試產。
2. 向集團轉投資公司易華電(6552)承租廠房，擴增沖壓產品生產線，預計2022Q4開始生產。
3. 向旗勝科技購買其高雄大發工業區自有土地及廠房，供未來擴產之用。

轉投資成績

半導體封裝材料
/通路長華*
(8070.TW)金屬導線架
/製造長科*
(6548.TWO)COF基板
/製造易華電
(6552.TW)

| 股本 | NT\$ 6.89億元 | NT\$ 3.84億元 | NT\$ 8.30億元 |
|--------------------|----------------|----------------|-------------|
| 市值 (2022/3/31) | NT\$ 25,630m | NT\$ 38,400m | NT\$ 4,299m |
| 營收(2021) | NT\$ 20,671m | NT\$ 12,792m | NT\$ 3,003m |
| 歸屬於母公司 淨利(2021) | NT\$ 1,726m | NT\$ 1,714m | NT\$ 324m |
| 毛利率 (2021) | 20% | 26% | 20% |
| 營益率 (2021) | 12% | 17% | 12% |
| 稅後EPS | 2.54元(以面額1元計算) | 4.81元(以面額1元計算) | 3.91元 |

營收組成(2021)



■ 導線架 ■ 封膠樹酯 ■ 塑膠基板 ■ Pre-Mold導線架 ■ 銀膠 ■ 其他

單位：新台幣千元

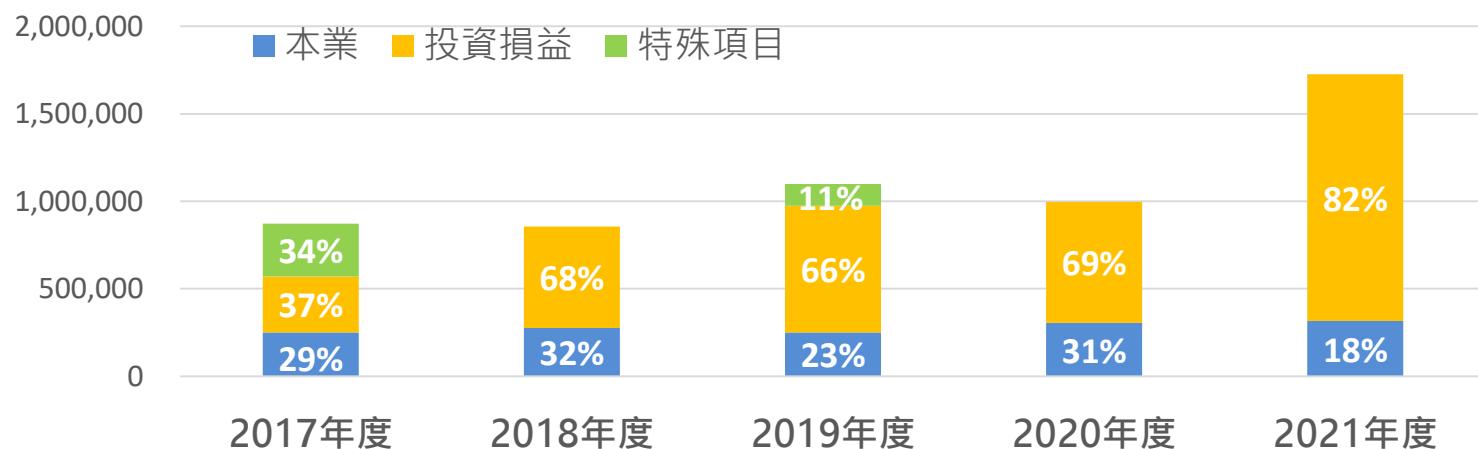
| 銷貨收入項目 | 導線架 | 封膠樹酯 | 塑膠基板 | Pre-mold 導線架* | 銀膠 | 其他 | 總營收 |
|--------|------------|-----------|-----------|------------------|---------|-----------|------------|
| 金額 | 10,413,924 | 5,563,858 | 1,361,364 | 943,464 | 610,747 | 1,777,152 | 20,670,509 |

註*: Pre-mold導線架含MiniLED背光導線架。

淨利組成

單位：新台幣千元

| 項目 | 2017年度 | 2018年度 | 2019年度 | 2020年度 | 2021年度 |
|---------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| A.本業 | 251,032 | 276,492 | 250,844 | 304,452 | 315,618 |
| B.投資損益 | 319,968 | 579,587 | 724,538 | 692,847 | 1,409,882 |
| 小計(A+B) | 571,000 | 856,079 | 975,382 | 997,299 | 1,725,500 |
| C.特殊項目 | 300,502 | 0 | 122,762 | 0 | 0 |
| 稅後淨利合計(A+B+C) | 871,502 | 856,079 | 1,098,144 | 997,299 | 1,725,500 |
| 年底流通股數 | 638,799,370 | 638,799,370 | 638,799,370 | 638,799,370 | 689,419,426 |
| EPS | 1.36 | 1.35 | 1.72 | 1.56 | 2.50 |
| 綜合損益總額EPS | 1.51 | 1.27 | 1.94 | 2.71 | 5.77 |



近五年維持8成左右
的配息率

歷年獲利及股利

| 新台幣：元 | 2016年 | 2017年 | 2018年 | 2019年H1 | 2019年H2 | 2020年H1 | 2020年H2 | 2021年H1(註) | 2021年H2 |
|-------|-------|-------|-------|---------|---------|---------|---------|------------|---------|
| 稅後EPS | 11.37 | 13.64 | 13.47 | 9.11 | 8.08 | 0.585 | 0.975 | 0.86 | 1.68 |
| 股票股利 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 現金股利 | 10.00 | 11.00 | 12.00 | 4.10 | 8.50 | 0.26 | 1.017 | 0.38 | 1.62 |
| 合計股利 | 10.00 | 11.00 | 12.00 | 12.60 | | 1.277 | | 2.00 | |
| 股利發放率 | 88% | 81% | 89% | 73% | | 82% | | 79% | |

註1：2020年8月股票面額改為1元。

註2：2021年上半年現金股利已於2021年12月9日除息交易。

持有轉投資公司價值高

轉投資公司持股價值

| 轉投資公司/新台幣百萬元 | 長科*(6548) | 易華電(6552) | 濠瑋 | 華德 | 銀聯 |
|-------------------|-------------|------------|------------|------------|---------|
| 持股比重 | 54% | 43% | 25% | 37% | 30% |
| 持有股數(2021/12/31) | 200,267,970 | 35,531,390 | 17,000,000 | 19,314,164 | 300,000 |
| 帳上金額(2021/12/31) | 4,391 | 1,832 | 789 | 479 | 337 |
| 每股市價(元/2022/3/31) | 100.00 | 51.80 | - | - | - |
| 估算市值 | 20,027 | 1,841 | - | - | - |



....

附錄(財務績效)

....

綜合損益表(季度)

| 新台幣百萬元 | Y2021 4Q | Y2021 3Q | QoQ | Y2020 4Q | YoY |
|--------------|----------|----------|------|----------|------|
| 營業收入淨額 | 5,703 | 5,472 | 4% | 4,438 | 29% |
| 營業毛利 | 1,433 | 1,157 | 24% | 723 | 98% |
| 營業利益 | 846 | 747 | 13% | 382 | 121% |
| 營業外收入及支出 | 61 | 396 | -85% | 24 | 154% |
| 稅前淨利 | 907 | 1,143 | -21% | 406 | 123% |
| 所得稅費用 | 199 | 180 | 11% | 123 | 62% |
| 本期淨利歸屬於母公司業主 | 448 | 703 | -36% | 209 | 114% |
| 基本每股盈餘(新台幣元) | 0.65 | 1.02 | | 0.32 | |
| 財務比率(%) | | | | | |
| 毛利率 | 25.1% | 21.1% | | 16.3% | |
| 營業利益率 | 14.8% | 13.7% | | 8.6% | |
| 稅前淨利率 | 15.9% | 20.9% | | 9.1% | |
| 淨利率 | 12.4% | 17.6% | | 6.4% | |

綜合損益表(年度)

| 新台幣百萬元 | Y2021 | Y2020 | YoY |
|----------------|--------|--------|------|
| 營業收入淨額 | 20,671 | 16,424 | 26% |
| 營業毛利 | 4,148 | 2,447 | 70% |
| 營業利益 | 2,559 | 1,321 | 94% |
| 營業外收入及支出 | 520 | 292 | 78% |
| 稅前淨利 | 3,079 | 1,613 | 91% |
| 所得稅費用 | 591 | 251 | 135% |
| 本期淨利歸屬於母公司業主 | 1,726 | 997 | 73% |
| 基本每股盈餘(新台幣元) | 2.54 | 1.56 | |
| 財務比率(%) | | | |
| 毛利率 | 20.1% | 14.9% | |
| 營業利益率 | 12.4% | 8.0% | |
| 稅前淨利率 | 14.9% | 9.8% | |
| 淨利率 | 12.0% | 8.3% | |

資產負債表(年度)

| 單位：NTD百萬元 | 2017.12.31 (IFRSs) | 2018.12.31 (IFRSs) | 2019.12.31 (IFRSs) | 2020.12.31 (IFRSs) | 2021.12.31 (IFRSs) |
|-----------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 現金及約當現金 | 3,551 | 3,050 | 3,820 | 3,196 | 4,799 |
| 應收帳款淨額 | 3,355 | 3,333 | 3,489 | 3,646 | 4,775 |
| 流動資產 | 9,009 | 8,573 | 10,022 | 11,118 | 14,719 |
| 採用權益法之投資 | 2,701 | 2,779 | 2,913 | 3,088 | 3,436 |
| 流動負債 | 4,898 | 5,063 | 5,884 | 6,282 | 8,323 |
| 非流動負債 | 2,499 | 2,698 | 4,085 | 8,122 | 7,265 |
| 權益總計 | 8,574 | 8,156 | 8,046 | 8,916 | 14,721 |
| 總資產 | 15,971 | 15,917 | 18,015 | 23,320 | 30,309 |
| 每股淨值(元) | 89.93 | 86.24 | 87.52 | 10.17* | 15.8* |
| 流動比率 | 184% | 169% | 170% | 177% | 177% |
| 負債比率 | 46% | 49% | 55% | 62% | 51% |

註：“*” 是以每股面額1元計算。

Q&A