長華電材

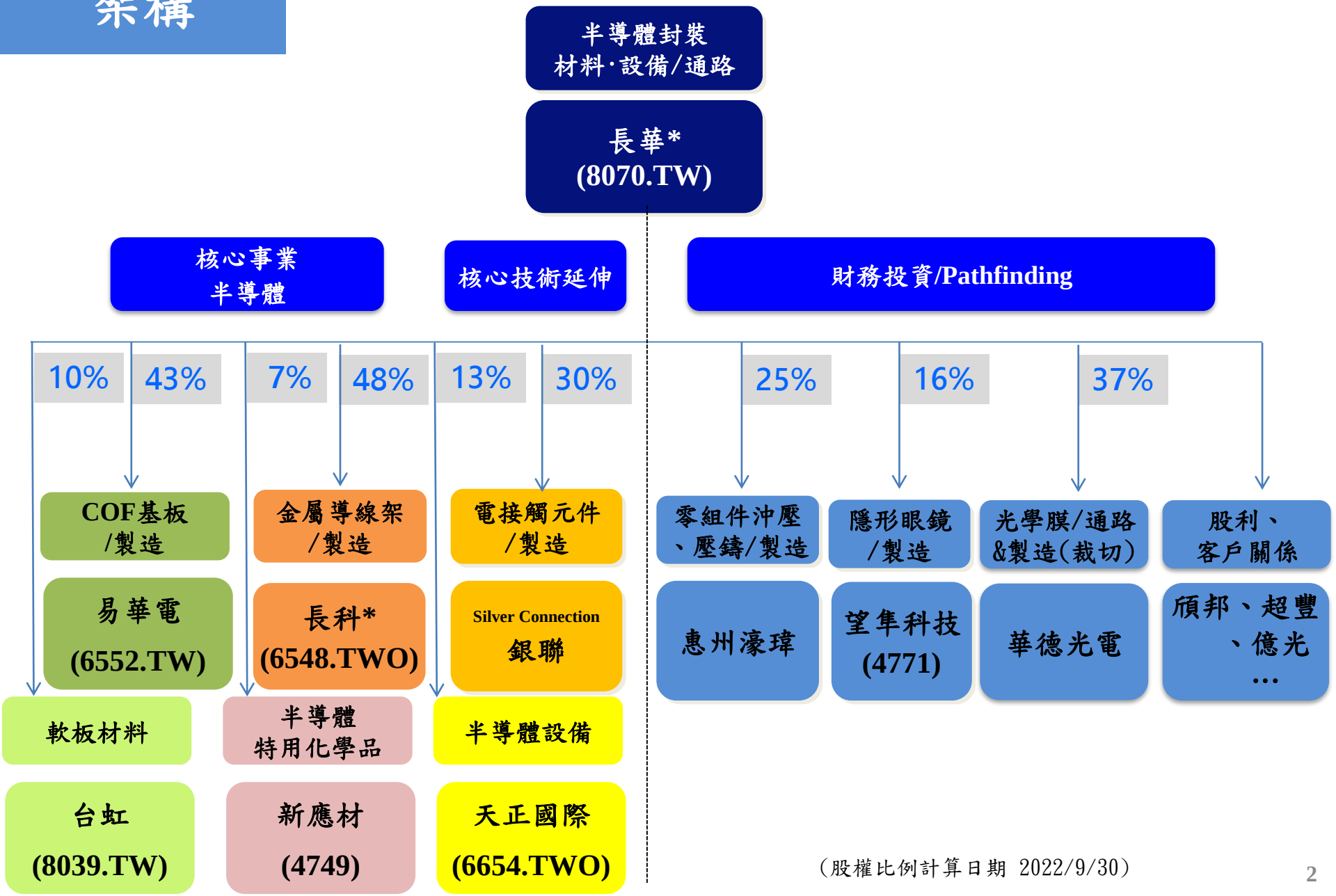
Chang Wah Electromaterials Inc.

Dec. 5, 2022

TAIEX：8070

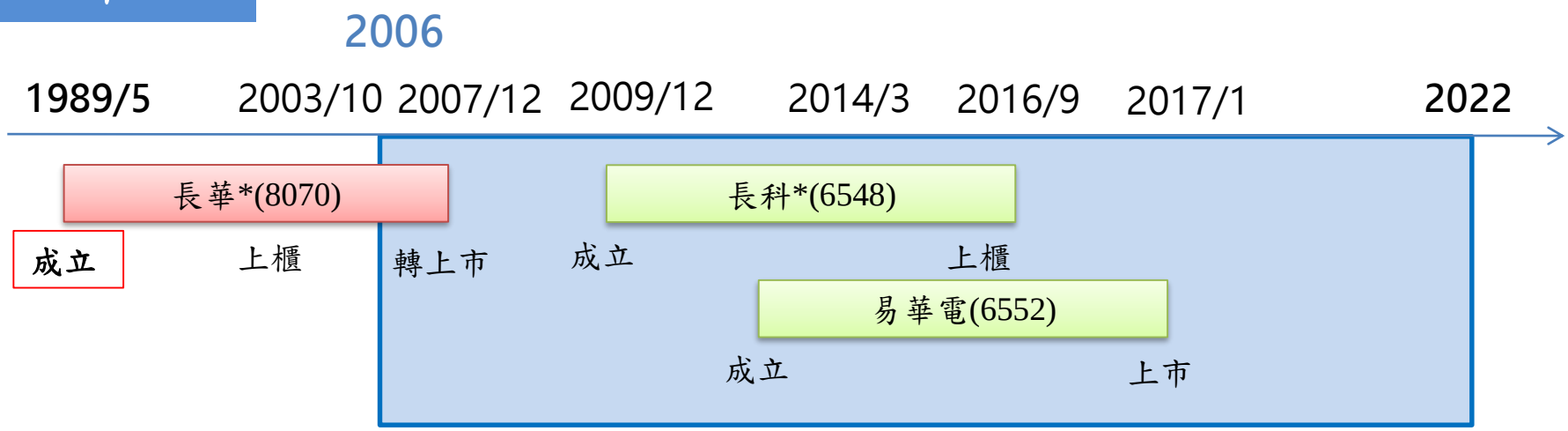
CWE Commit to Total Excellence

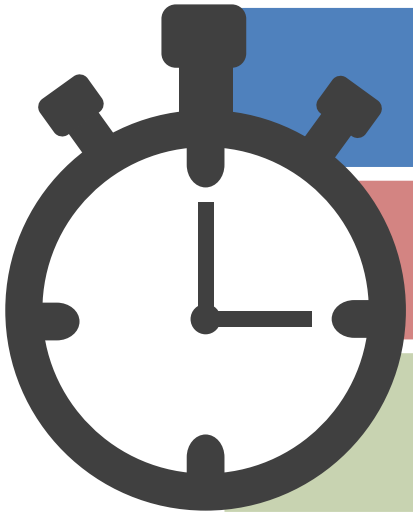
長華集團架構



（股權比例計算日期 2022/9/30）

長華集團沿革





- 1989~2019　長華電材成立滿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

核心事業
半導體

長華電材合作夥伴在台灣投資新產線

日本Sumitomo Bakelite Co. Ltd.於2022年9月5日新建工程動土典禮，將於與長華電材合資的現有台灣廠區投資新台幣8億元增設新產線，擴產環氧樹酯封裝材料（Molding Compound）。

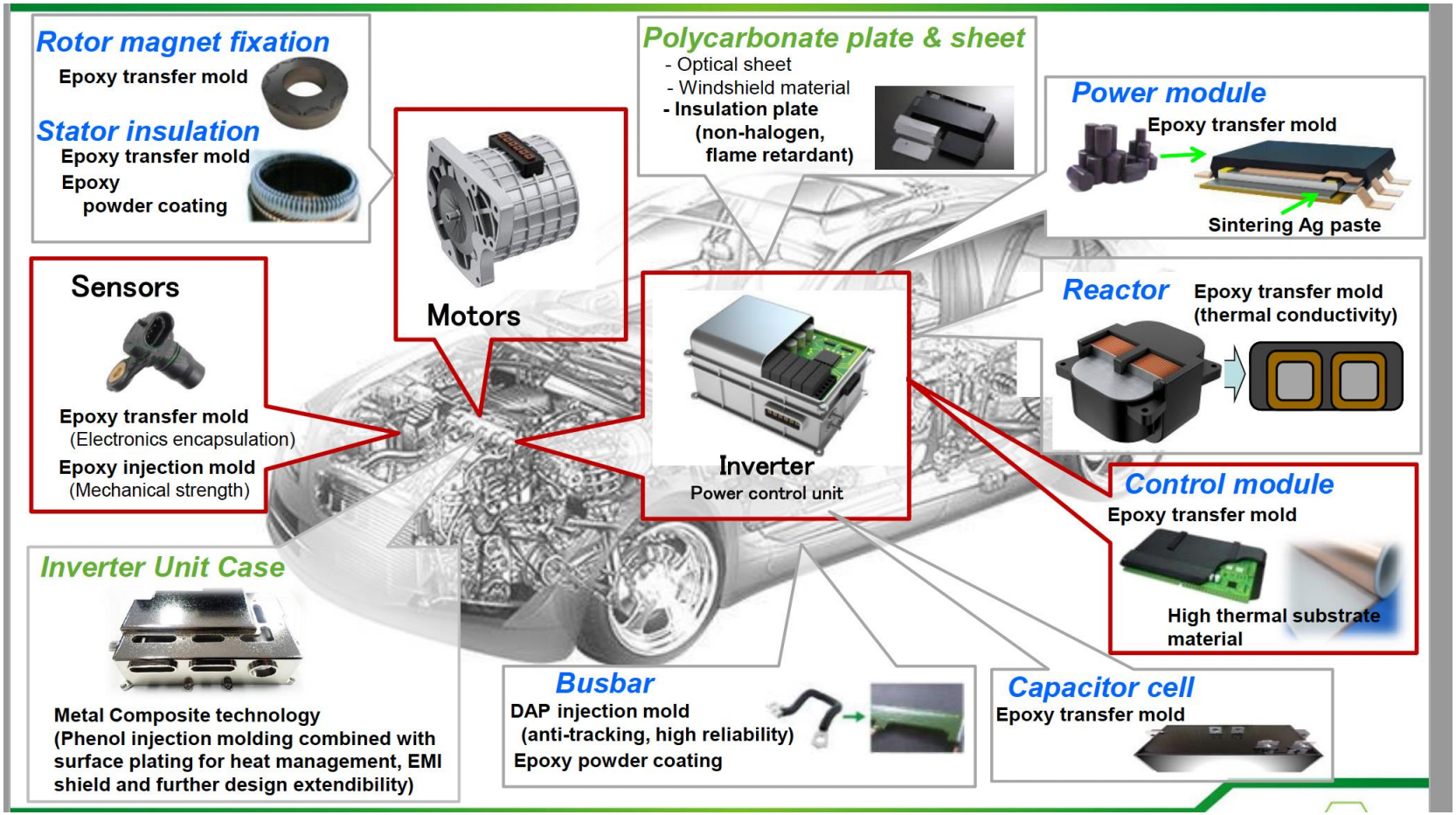
https://edbkcg.kcg.gov.tw/News_Content.aspx?n=FA86438944BB37E5&sms=4773608F226124D4&s=F9445968169AE2E9

新建工程動土典禮

環氧樹酯封裝材料(Molding Compound)

核心事業
半導體

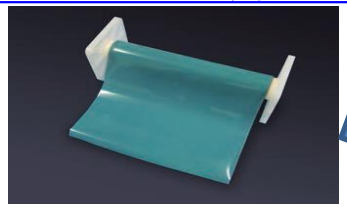
長華本業擴展銷售產品類別(1)



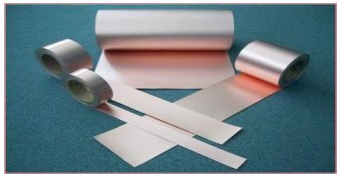
核心事業
半導體

長華本業擴展銷售產品類別(2)

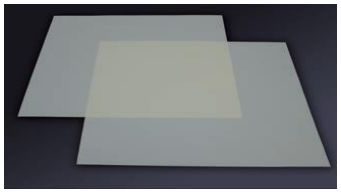
卷式的封裝載板原材



High Stiffness Solder Resist Film

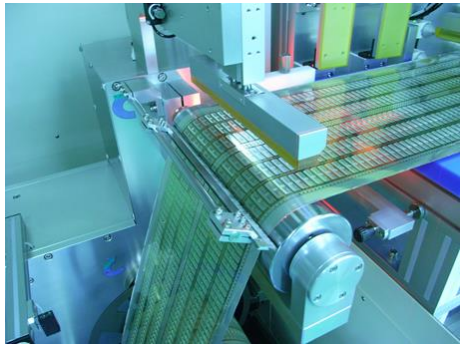


Core

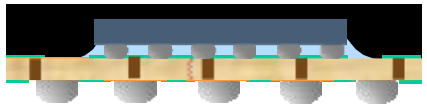


Prepreg

卷對卷式生產



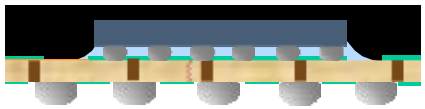
封裝載板



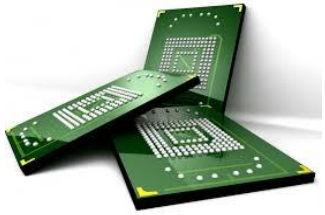
核心事業
半導體

長華本業擴展銷售產品類別(2)-續

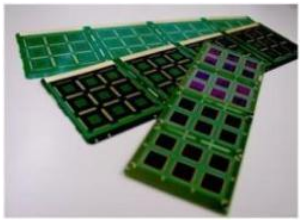
封裝載板



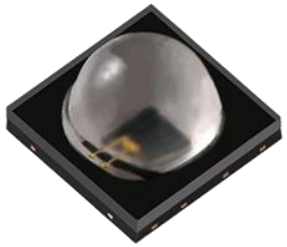
客戶應用



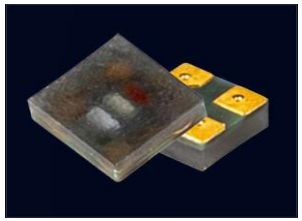
NAND FLASH



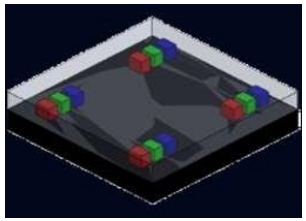
FCCSP



Sensor



MiniLED RGB
single PKG



MiniLED RGB PKG
(Muti-in 1)

核心事業
半導體

子公司長科投資台灣

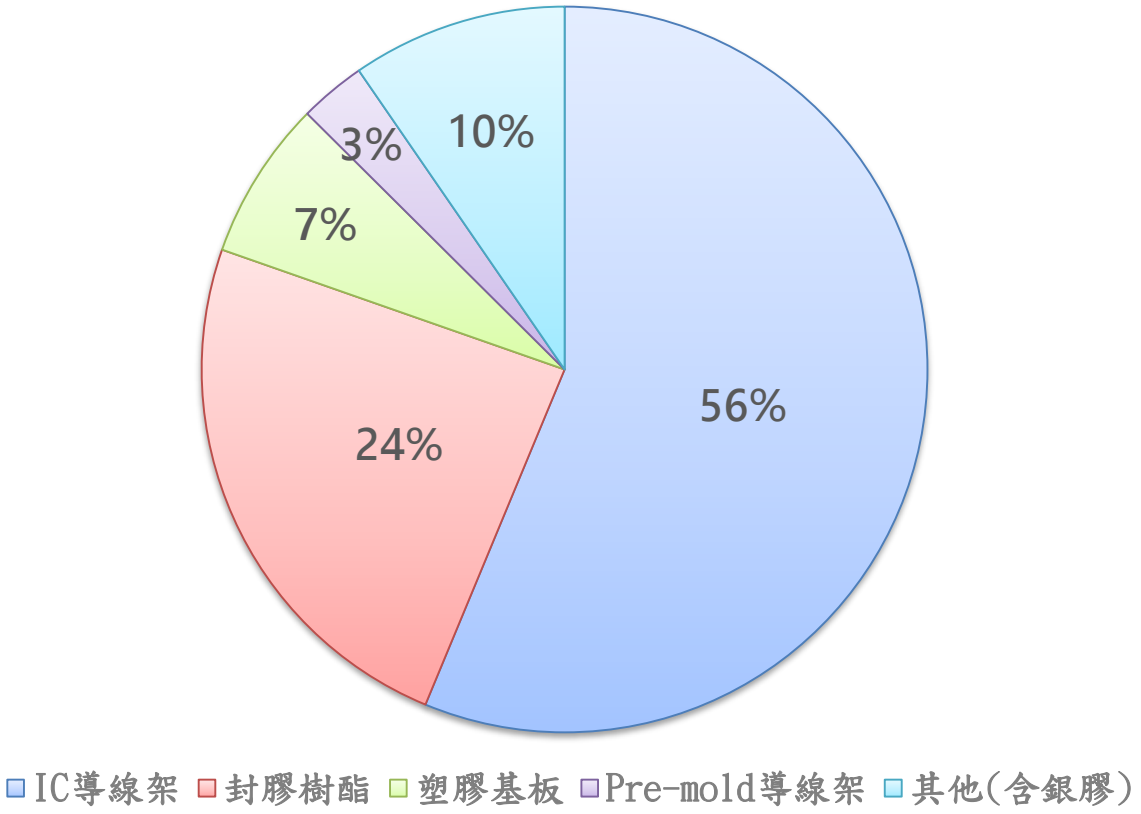
1. 在高雄楠梓科技產業園區興建新廠，預計2023年上半年設備移入試產。
2. 在高雄楠梓科技產業園區承租廠房，擴增沖壓產品生產線，已於2022年3Q投產。
3. 向旗勝科技購買其高雄大發工業區自有土地及廠房，供未來擴產之用。

長華集團
轉投資成績

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

股本	NT$ 6.89億元	NT$ 3.87億元	NT$ 8.30億元
市值(2022/11/30)	NT$ 22,196m	NT$ 31,344m	NT$2,635m
營收(2022/1~3Q)	NT$ 16,988m	NT$11,093m	NT$ 1,693m
歸屬於母公司淨利(2022/1~3Q)	NT$ 1,927m	NT$ 2,426m	NT$ 128m
毛利率(2022/1~3Q)	23%	31%	13%
營益率(2022/1~3Q)	16%	23%	3%
稅後EPS	2.81元(以面額1元計算)	2.59元(以面額0.4元計算)	1.54元

營收組成(2022/1~3Q)



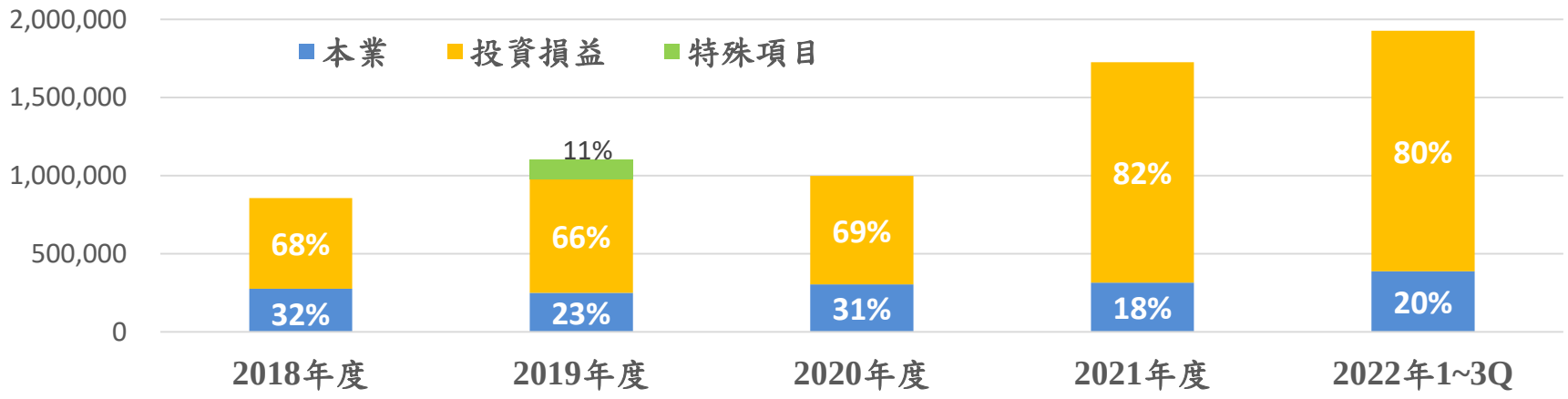
單位：新台幣千元

銷貨收入項目	IC導線架	封膠樹酯	塑膠基板	Pre-mold導線架	其他(含銀膠)	總營收
金額	9,558,324	4,092,464	1,205,287	502,201	1,629,745	16,988,021

淨利組成

單位：新台幣千元

項目	2018年度	2019年度	2020年度	2021年度	2022年1~3Q
A.本業	276,492	250,844	304,452	315,618	387,530
B.投資損益	579,587	724,538	692,847	1,409,882	1,539,303
小計(A+B)	**856,079**	**975,382**	**997,299**	**1,725,500**	**1,926,833**
C.特殊項目	0	122,762	0	0	0
稅後淨利合計(A+B+C)	**856,079**	**1,098,144**	**997,299**	**1,725,500**	**1,926,833**
年底流通股數	**638,799,370**	**638,799,370**	**638,799,370**	**689,419,426**	**689,419,426**
EPS	**1.35**	**1.72**	**1.56**	**2.54**	**2.81**



近五年度維持8成左右
的配息率

歷年獲利及股利

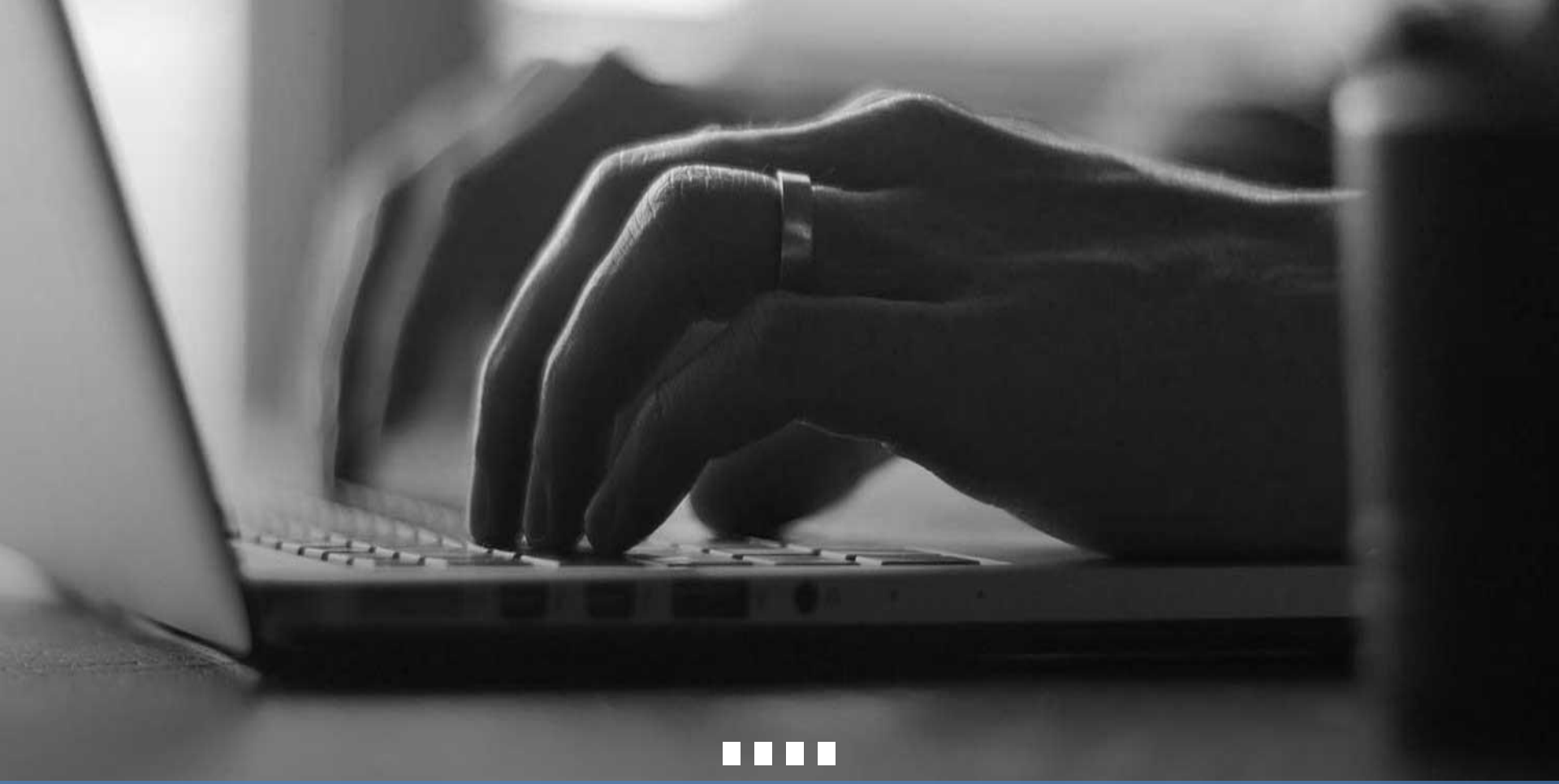
新台幣：元	2018年	2019年H1	2019年H2	2020年H1	2020年H2	2021年H1	2021年H2	2022年H1*
稅後EPS	13.47	9.11	8.08	0.585	0.975	0.86	1.68	1.64
股票股利	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
現金股利	**12.00**	**4.10**	**8.50**	**0.26**	**1.017**	**0.38**	**1.62**	**0.73**
合計股利	12.00	12.60		1.277		2.00		0.73
股利發放率	89%	73%		82%		79%		45%

註*：2022年上半年現金股利將於2022年12月15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)	惠州濠瑋	華德	銀聯
持股比重	48%	43%	25%	37%	30%
持有股數(2022/9/30)	449,919,925	35,531,390	17,000,000	19,314,164	300,000
帳上金額(2022/9/30)	4,878	1,400	802	536	342
每股市價(元/2022/11/30)	32.65	31.75	-	-	-
估算市值	14,690	1,128	-	-	-



附錄(財務績效)

綜合損益表(季度)

新台幣百萬元	Y2022 3Q	Y2022 2Q	QoQ	Y2021 3Q	YoY
營業收入淨額	5,513	5,820	-5%	5,472	1%
營業毛利	1,315	1,343	-2%	1,157	14%
營業利益	862	939	-8%	747	15%
營業外收入及支出	686	250	174%	396	73%
稅前淨利	1,548	1,189	30%	1,143	35%
所得稅費用	262	258	2%	180	46%
本期淨利歸屬於母公司業主	796	539	48%	703	13%
基本每股盈餘(新台幣元)	1.17	0.79		1.02	
財務比率(%)					
毛利率	23.9%	23.1%		21.1%	
營業利益率	15.6%	16.1%		13.7%	
稅前淨利率	28.1%	20.4%		20.9%	
淨利率	23.3%	16.0%		17.6%	

綜合損益表(年度)

新台幣百萬元	Y2022/1~3Q	Y2021/1~3Q	YoY
營業收入淨額	16,988	14,968	13%
營業毛利	3,971	2,715	46%
營業利益	2,719	1,713	59%
營業外收入及支出	1,172	459	155%
稅前淨利	3,891	2,172	79%
所得稅費用	755	392	93%
本期淨利歸屬於母公司業主	1,927	1,278	51%
基本每股盈餘(新台幣元)	2.81	1.89	
財務比率(%)			
毛利率	23.4%	18.1%	
營業利益率	16.0%	11.4%	
稅前淨利率	22.9%	14.5%	
淨利率	18.5%	11.9%	

資產負債表(年度)

新台幣百萬元	2018.12.31	2019.12.31	2020.12.31	2021.12.31	2022.9.30
現金及約當現金	3,050	3,820	3,196	4,799	6,282
應收帳款淨額	3,333	3,489	3,646	4,775	4,707
流動資產	8,573	10,022	11,118	14,719	16,202
採用權益法之投資	2,779	2,913	3,088	3,436	3,081
流動負債	5,063	5,884	6,282	8,323	10,855
非流動負債	2,698	4,085	8,122	7,265	5,607
權益總計	8,156	8,046	8,916	14,721	16,492
總資產	15,917	18,015	23,320	30,309	32,954
每股淨值(元)	86.24	87.52	10.17*	15.8*	16.6*
流動比率	169%	170%	177%	177%	149%
負債比率	49%	55%	62%	51%	50%

註：”*” 是以每股面額1元計算。

Q&A