



2023/12/6

TAIEX : 8070

CWE Commit to Total Excellence

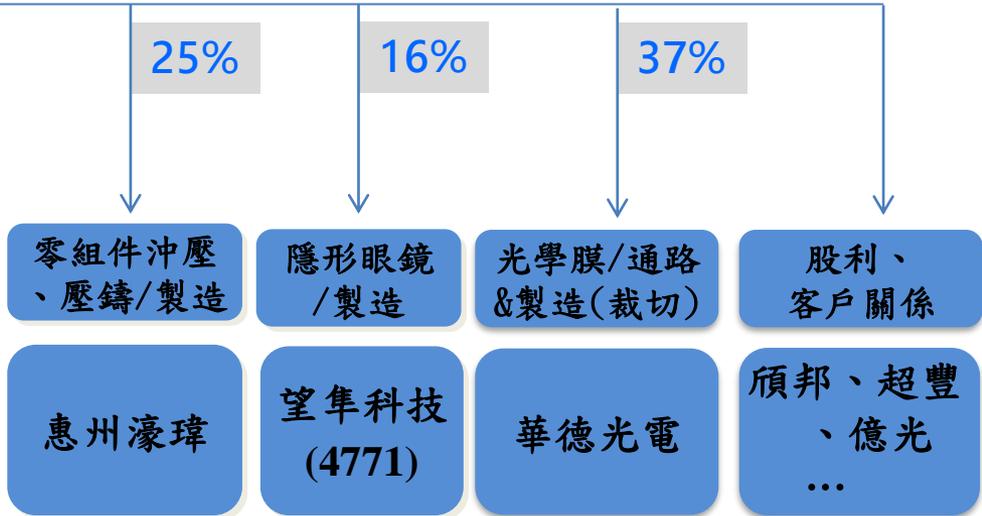
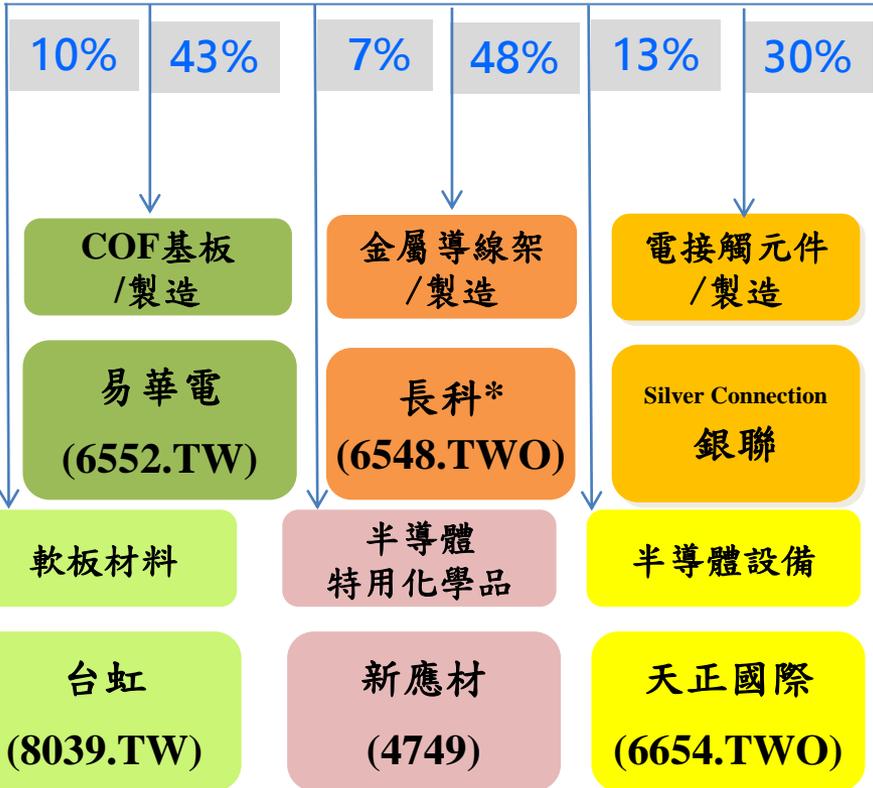
半導體封裝
材料·設備/通路

長華*
(8070.TW)

核心事業
半導體

核心技術延伸

財務投資/Pathfinding



(股權比例計算日期 2023/9/30)

2006



- 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
(2023/10/19 望隼送件申請上市)
- 2021~2022 投資新應材並成功上興櫃

庫藏股

- 2023/11/07董事會決議實施庫藏股，擬自2023年11月8日至2024年1月7日自集中市場買回股票，預計買回數量為2,000張，佔公司已發行股份之0.29%，買回區間價格訂在21.7元至46.0元間。
- 實施庫藏股是為轉讓股份予員工，以激勵士氣，提高經營績效。

長華電材合作夥伴在台灣投資新產線

日本Sumitomo Bakelite Co. Ltd. 已於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，擴產環氧樹脂封裝材料（Molding Compound）。預計2024年投入生產！



新建工程動土典禮

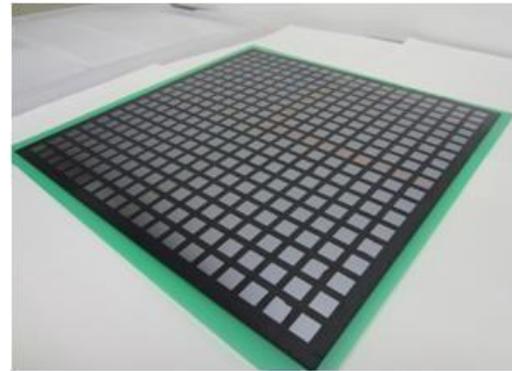
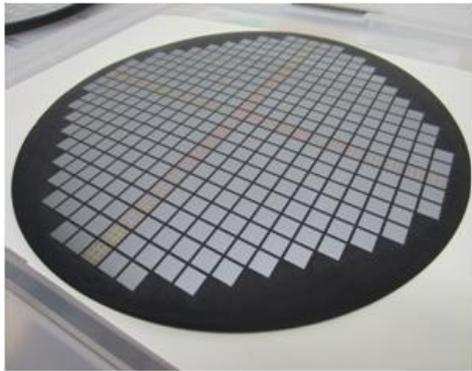


環氧樹脂封裝材料(Molding Compound)



長華本業擴展銷售產品類別(1)

由12" 晶圓級封裝邁向面板級封裝



由半導體領域跨入車用產品



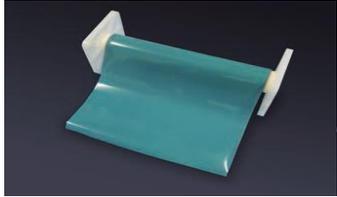
IC Packaging

ECU Molding

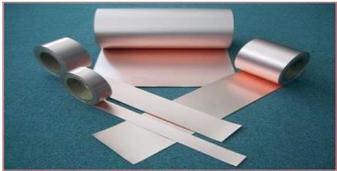
Motor Magnet Fixing

長華本業擴展銷售產品類別(2)

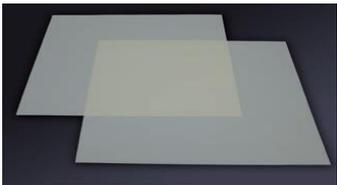
卷式的封裝載板原材



High Stiffness Solder Resist Film

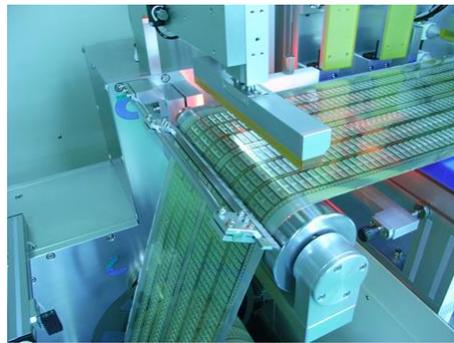


Core

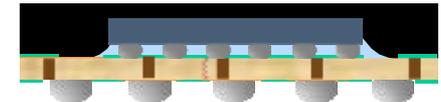
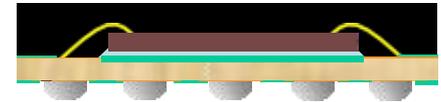


Prepreg

卷對卷式生產

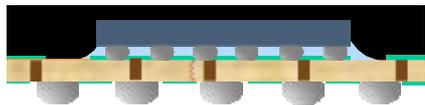


封裝載板

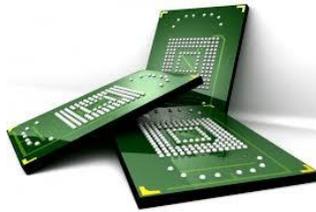


長華本業擴展銷售產品類別(2)-續

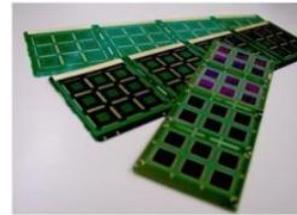
封裝載板



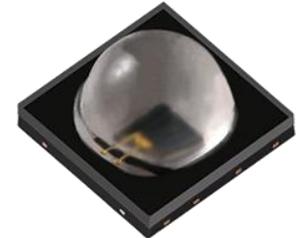
客戶應用



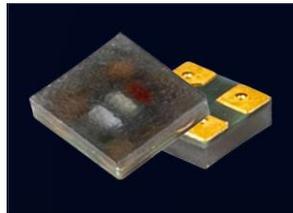
NAND FLASH



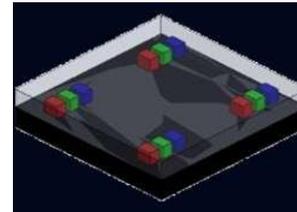
FCCSP



Sensor



MiniLED RGB
single PKG



MiniLED RGB PKG
(Muti-in 1)



沖壓新廠2022 Q3投產



蝕刻新廠2024 Q1投產

長華集團 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)



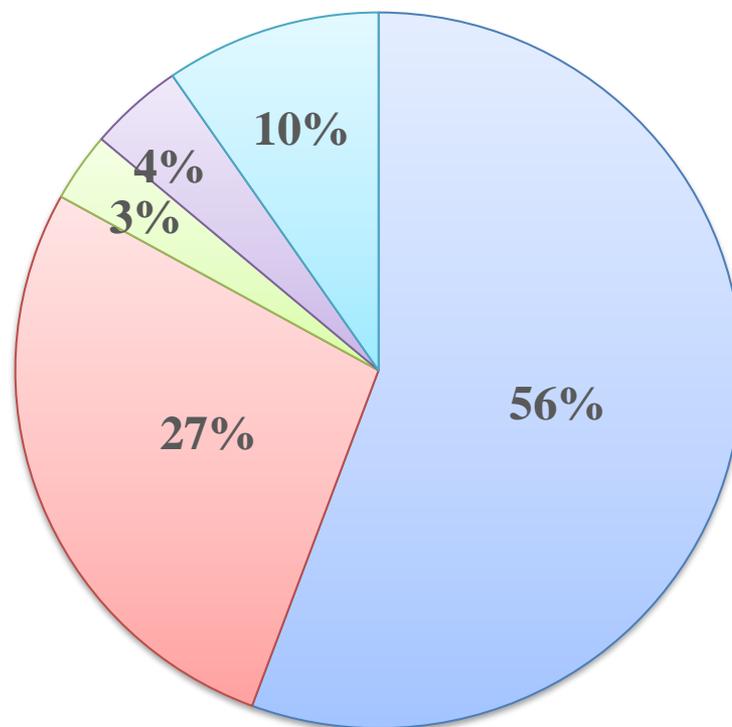
COF基板
/製造

易華電
(6552.TW)



股本	NT\$ 6.89億元	NT\$ 3.80億元	NT\$ 8.30億元
市值(2023/9/30)	NT\$ 21,407 m	NT\$ 31,558 m	NT\$ 3,075 m
營收(2023/1~3Q)	NT\$ 12,320 m	NT\$ 8,661 m	NT\$ 1,297 m
歸屬於母公司 淨利(2023/1~3Q)	NT\$ 1,360 m	NT\$ 1,285 m	NT\$ 41 m
毛利率 (2023/1~3Q)	18 %	23 %	2 %
營益率 (2023/1~3Q)	10 %	13 %	-6 %
稅後EPS (2023/1~3Q)	2.02元(以面額1元計算)	1.38元(以面額0.4元計算)	0.49元

營收組成(2023/1~3Q)



■ IC 導線架 ■ 封膠樹脂 ■ 塑膠基板 ■ EMC-LED 導線架 ■ 其他(含銀膠)

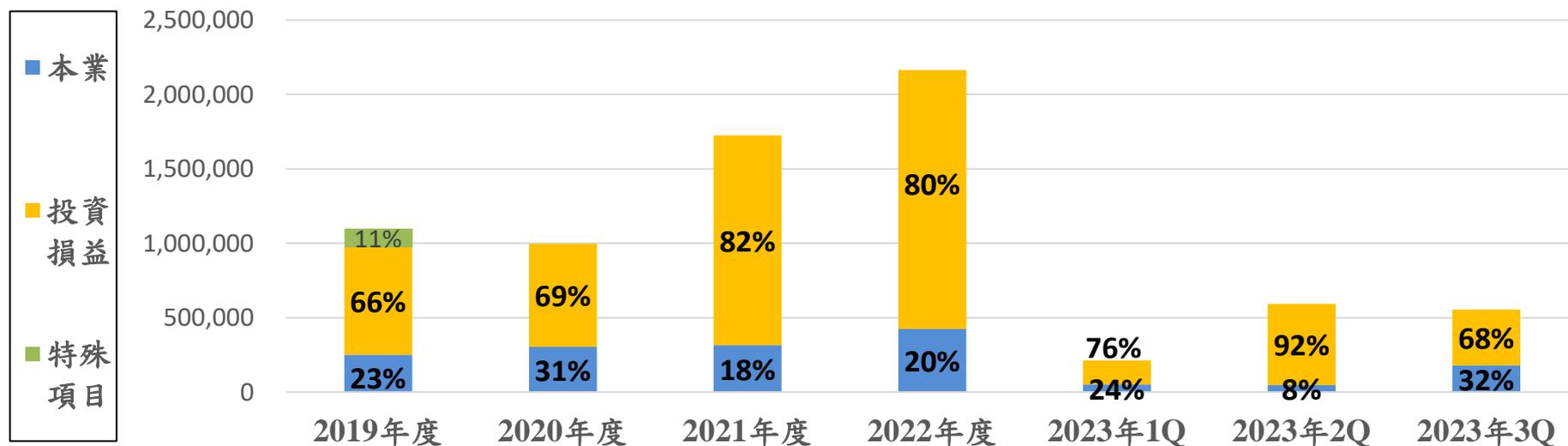
單位：新台幣百萬元

銷貨收入項目	IC 導線架	封膠樹脂	塑膠基板	EMC-LED 導線架	其他(含銀膠)	總營收
金額	6,857	3,376	384	519	1,184	12,320

淨利組成

單位：新台幣千元

項目	2019年度	2020年度	2021年度	2022年度	2023年1Q	2023年2Q	2023年3Q
A.本業	250,844	304,452	315,618	424,361	51,037	47,731	179,765
B.投資損益	724,538	692,847	1,409,882	1,739,457	162,201	544,593	375,056
C.特殊項目	122,762	0	0	0	0	0	0
稅後淨利合計(A+B)	1,098,144	997,299	1,725,500	2,163,818	213,238	592,324	554,821
年底流通股數	63,879,937	638,799,370	689,419,426	689,419,426	689,419,426	689,422,332	689,422,332
EPS	17.19	1.56	2.54	3.16	0.31	0.88	0.82



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	2019年H1	2019年H2	2020年H1	2020年H2	2021年H1	2021年H2	2022年H1	2022年H2	2023年H1
稅後EPS	9.11	8.08	0.59	0.97	0.86	1.68	1.64	1.52	1.19
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	4.10	8.50	0.26	1.04	0.38	1.62	0.73	1.80	0.54
合計股利	12.60		1.30		2.00		2.53		0.54
股利發放率	73%		83%		79%		80%		45%



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(2023/9/30)	449,919,925	35,531,390	17,110,000	19,314,164	300,000
帳面金額(2023/9/30)	4,472	1,408	825	566	363
每股市價(元/2023/11/30)	33.85	38.75	-	-	-
換算市值	15,230	1,377	-	-	-



附錄(財務績效)



綜合損益表(單季)

新台幣百萬元	Y2023 3Q	Y2023 2Q	QoQ	Y2022 3Q	YoY
營業收入淨額	3,975	4,179	-5%	5,513	-28%
營業毛利	710	770	-8%	1,315	-46%
營業利益	406	389	4%	862	-53%
營業外收入及支出	517	589	-12%	686	-25%
稅前淨利	923	978	-6%	1,548	-40%
所得稅費用	145	140	4%	262	-45%
本期淨利歸屬於母公司業主	555	592	-6%	796	-30%
基本每股盈餘(新台幣元)	0.82	0.88		1.17	
財務比率(%)					
毛利率	17.9%	18.4%		23.9%	
營業利益率	10.2%	9.3%		15.6%	
稅前淨利率	23.2%	23.4%		28.1%	
淨利率	19.6%	20.1%		23.3%	

綜合損益表(累計)

新台幣百萬元	Y2023/1~3Q	Y2022/1~3Q	YoY
營業收入淨額	12,320	16,988	-27%
營業毛利	2,281	3,971	-43%
營業利益	1,256	2,719	-54%
營業外收入及支出	1,120	1,172	-4%
稅前淨利	2,376	3,891	-39%
所得稅費用	377	755	-50%
本期淨利歸屬於母公司業主	1,360	1,927	-29%
基本每股盈餘(新台幣元)	2.02	2.81	
財務比率(%)			
毛利率	18.5%	23.4%	
營業利益率	10.2%	16.0%	
稅前淨利率	19.3%	22.9%	
淨利率	16.2%	18.5%	

資產負債表

新台幣百萬元	2019.12.31	2020.12.31	2021.12.31	2022.12.31	2023.9.30
現金及約當現金	3,820	3,196	4,799	7,106	6,882
應收帳款淨額	3,489	3,646	4,775	3,894	3,266
流動資產	10,022	11,118	14,719	15,826	15,815
採用權益法之投資	2,913	3,088	3,436	3,099	3,163
流動負債	5,884	6,282	8,323	9,300	8,691
非流動負債	4,085	8,122	7,265	7,434	8,224
權益總計	8,046	8,916	14,721	16,387	18,861
總資產	18,015	23,320	30,309	33,121	35,777
每股淨值(元)	87.5	10.2*	15.8*	17.1*	21.0*
流動比率	170%	177%	177%	170%	182%
負債比率	55%	62%	51%	51%	47%

註：“*”是以每股面額1元計算。

Q&A