

長華科技股份有限公司



2023年3月23日
長科*(6548)

前瞻性聲明

本簡報中所提及的非歷史性訊息為「前瞻性資訊」，本公司提醒讀者本簡報所提及之前瞻性資訊係基於本公司擁有之合理知識與當前預期，此類前瞻性資訊將受各種風險與不確定性所影響。

由於各種因素，實際結果可能與本簡報中所提及的前瞻性資訊存在重大差異，包括但不限於供需變化的風險、製造與供應能力、設計上的勝利、上市時間、市場競爭、行業週期性、客戶的財務狀況、匯率波動、法律訴訟、法規修訂、全球總體經濟變化、自然災害以及其他可能影響本公司業務與營運的突發事件。

因此，讀者不應依賴任何前瞻性資訊。除法令要求外，本公司並無義務因應新資訊的產生、未來事件的發生或其他原因主動更新對於此前瞻性資訊的陳述。

簡報摘要

2022營運成果

同業比較
Mini LED逆襲OLED

綜合損益表(單季)

新台幣百萬元	Y2022 4Q	Y2022 3Q	QoQ	Y2021 4Q	YoY
營業收入淨額	3,338	3,684	-9%	3,672	-9%
營業毛利	937	1,162	-19%	1,247	-25%
營業利益	620	828	-25%	769	-19%
營業外收入及支出	(65)	355	-118%	16	-506%
稅前淨利	555	1,183	-53%	785	-29%
所得稅費用	158	238	-34%	184	-14%
本期淨利歸屬於母公司業主	390	939	-58%	594	-34%
基本每股盈餘(新台幣元)*	0.42	1.01	-58%	0.66	-36%
財務比率(%)					
毛利率	28.1%	31.5%		34.0%	
營業利益率	18.6%	22.5%		20.9%	
稅前淨利率	16.6%	32.1%		21.4%	
淨利率	11.9%	25.7%		16.4%	

註：基本每股盈餘皆以股票面額每股0.4元計算。

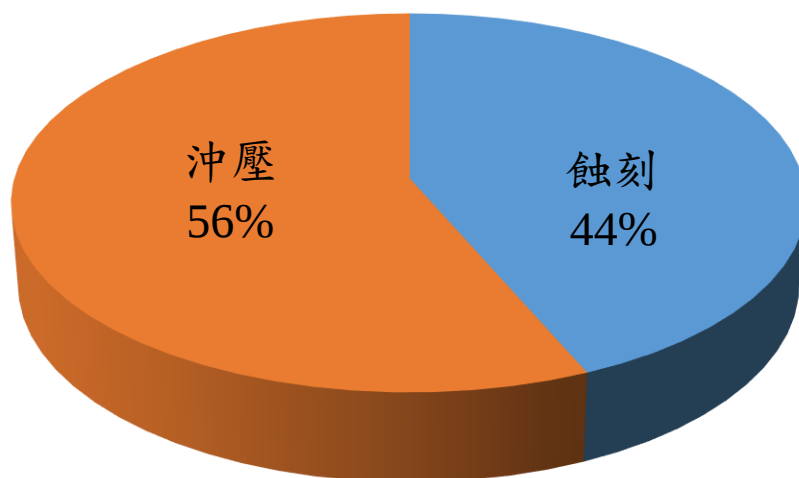
綜合損益表(累計)

新台幣百萬元	Y2022	Y2021	YoY
營業收入淨額	14,431	12,792	13%
營業毛利	4,386	3,406	29%
營業利益	3,122	2,210	41%
營業外收入及支出	512	39	1213%
稅前淨利	3,634	2,249	62%
所得稅費用	789	511	54%
本期淨利歸屬於母公司業主	2,816	1,714	64%
基本每股盈餘(新台幣元)*	3.01	1.92	57%
財務比率(%)			
毛利率	30.4%	26.6%	
營業利益率	21.6%	17.3%	
稅前淨利率	25.2%	17.6%	
淨利率	19.7%	13.6%	

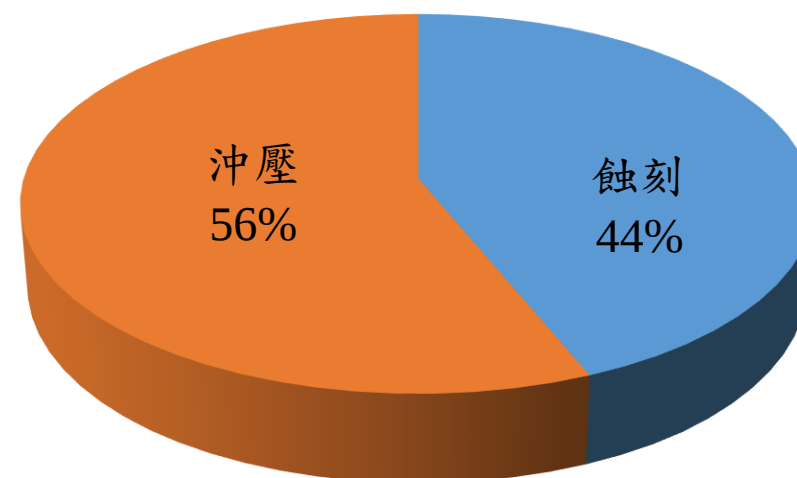
註：基本每股盈餘皆以股票面額每股0.4元計算。

依製程別營收組合(累計)

2022

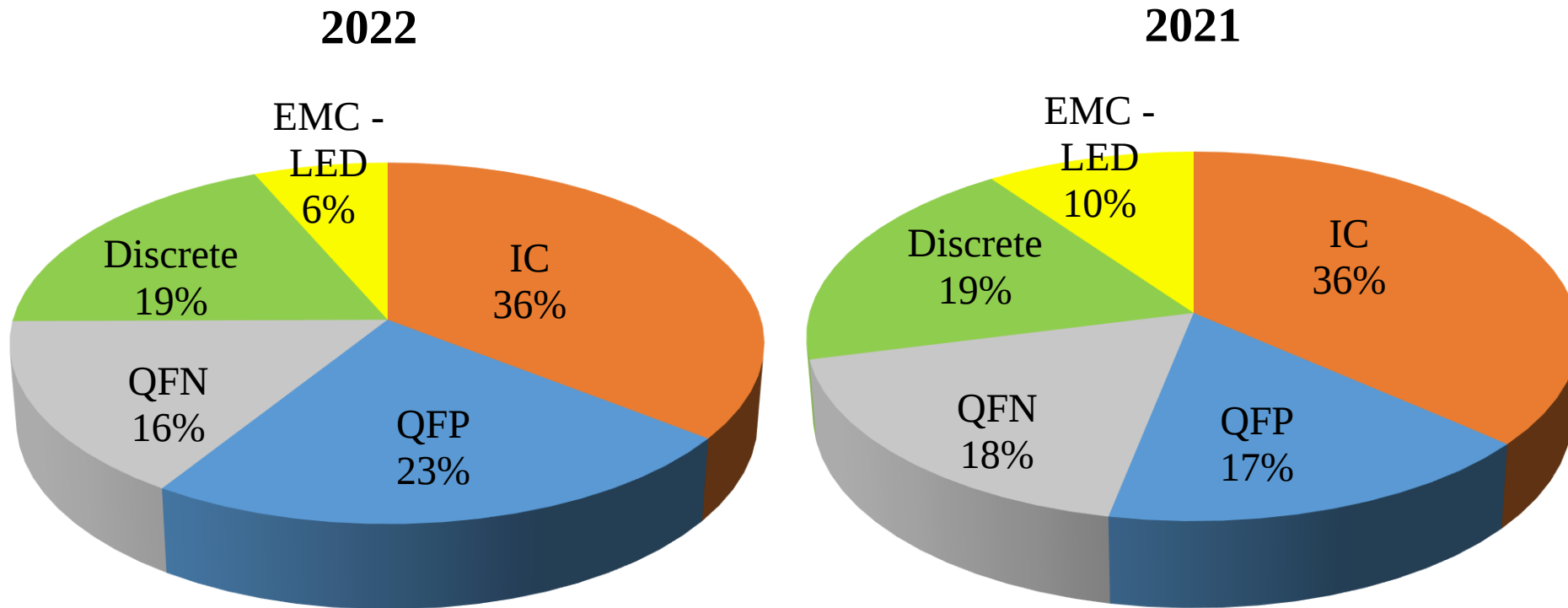


2021



*依銷售金額分類

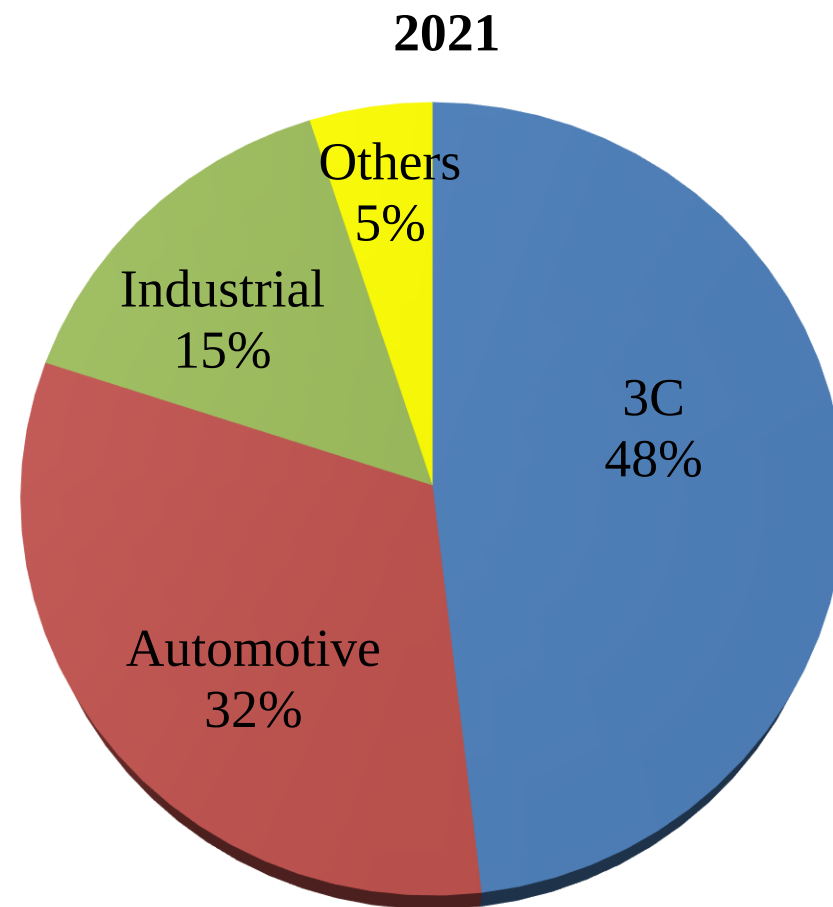
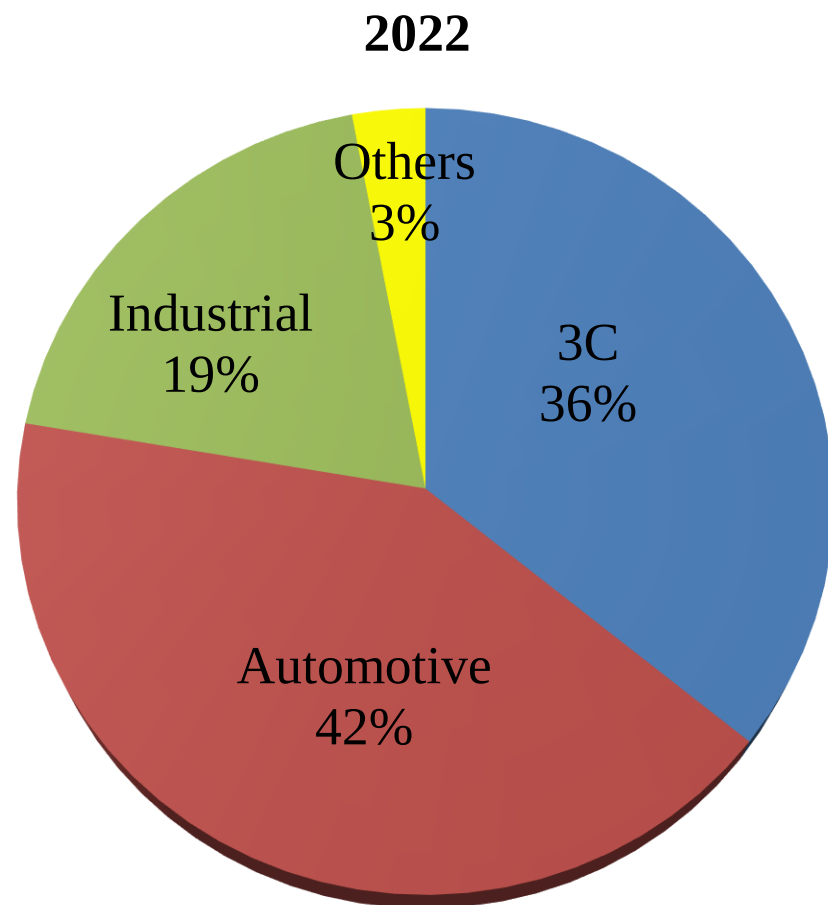
依產品別營收組合(累計)



Discrete : small outline transistor, SOT

*依銷售金額分類

依應用別營收組合(累計)



*依銷售金額分類

資產負債表

單位：NTD百萬元	Y2022	Y2021	Y2020
現金及約當現金	5,626	3,685	2,502
應收帳款淨額	2,001	2,100	1,525
流動資產	12,256	10,080	7,414
不動產、廠房及設備	3,586	2,475	2,252
資產總計	18,829	14,842	12,164
流動負債	5,673	4,336	3,216
負債總計	8,655	6,430	6,738
股東權益總計	10,174	8,412	5,426

現金流量表

單位：NTD百萬元	Y2022	Y2021	Y2020
期初現金	3,685	2,502	3,076
營運活動之現金流入	4,057	1,654	987
資本支出	(1,363)	(758)	(442)
現金股利	(888)	(468)	(438)
短期借款	796	122	140
應付公司債	0	1,803	0
投資與其他	(661)	(1,170)	(821)
期末現金	5,626	3,685	2,502
自由現金流量*	2,694	896	545

註*：自由現金流量 = 營運活動之現金流入 - 資本支出

2022營運成果

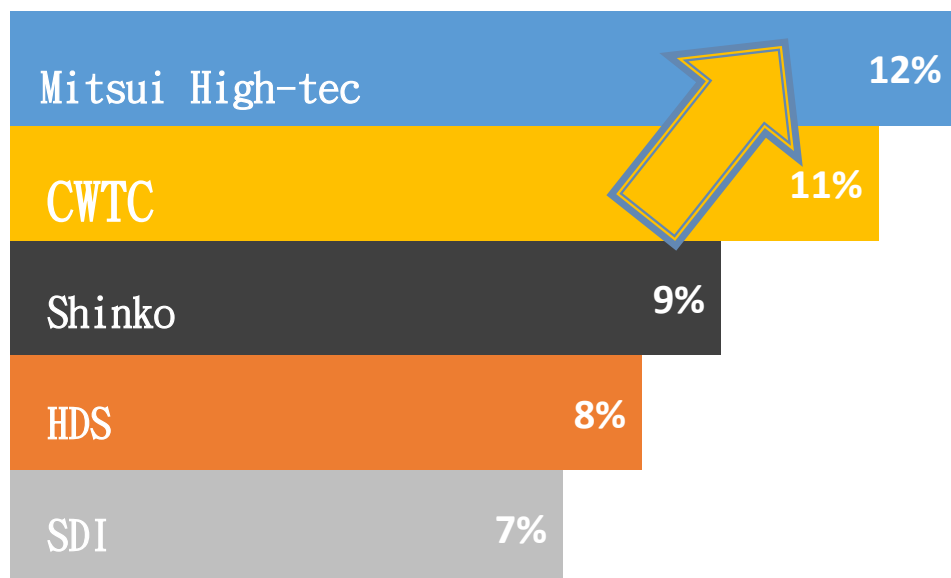
同業比較

Mini LED逆襲OLED

擴大市佔率並創造優於同業的ROE

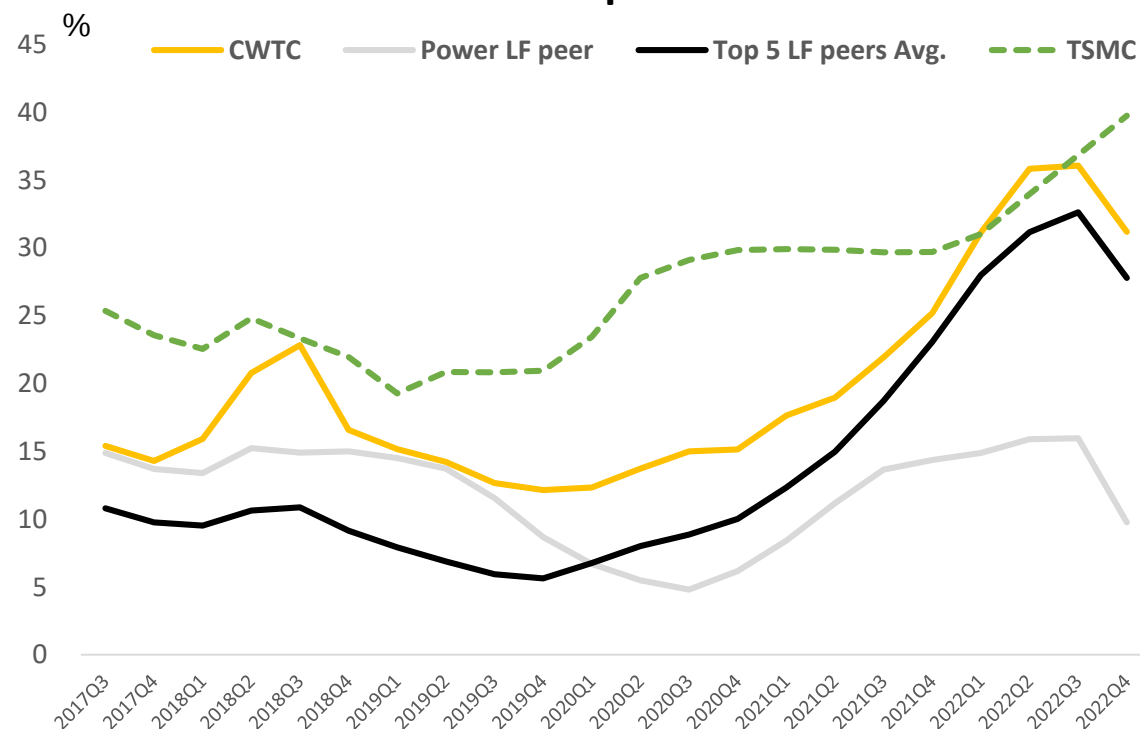
- 長科計劃於導線架產業中持續增加市佔率，成為導線架業界的規格制定者
- 長科過往幾年ROE表現皆高於導線架產業平均

全球前五大導線架製造商市佔率



資料來源: 各公司資料. 股票代號: Mitsui High-tec: 6966 JP, Shinko: 6967 JP, HDS: 195870 KS, SDI: 2351 TT

ROE comparison



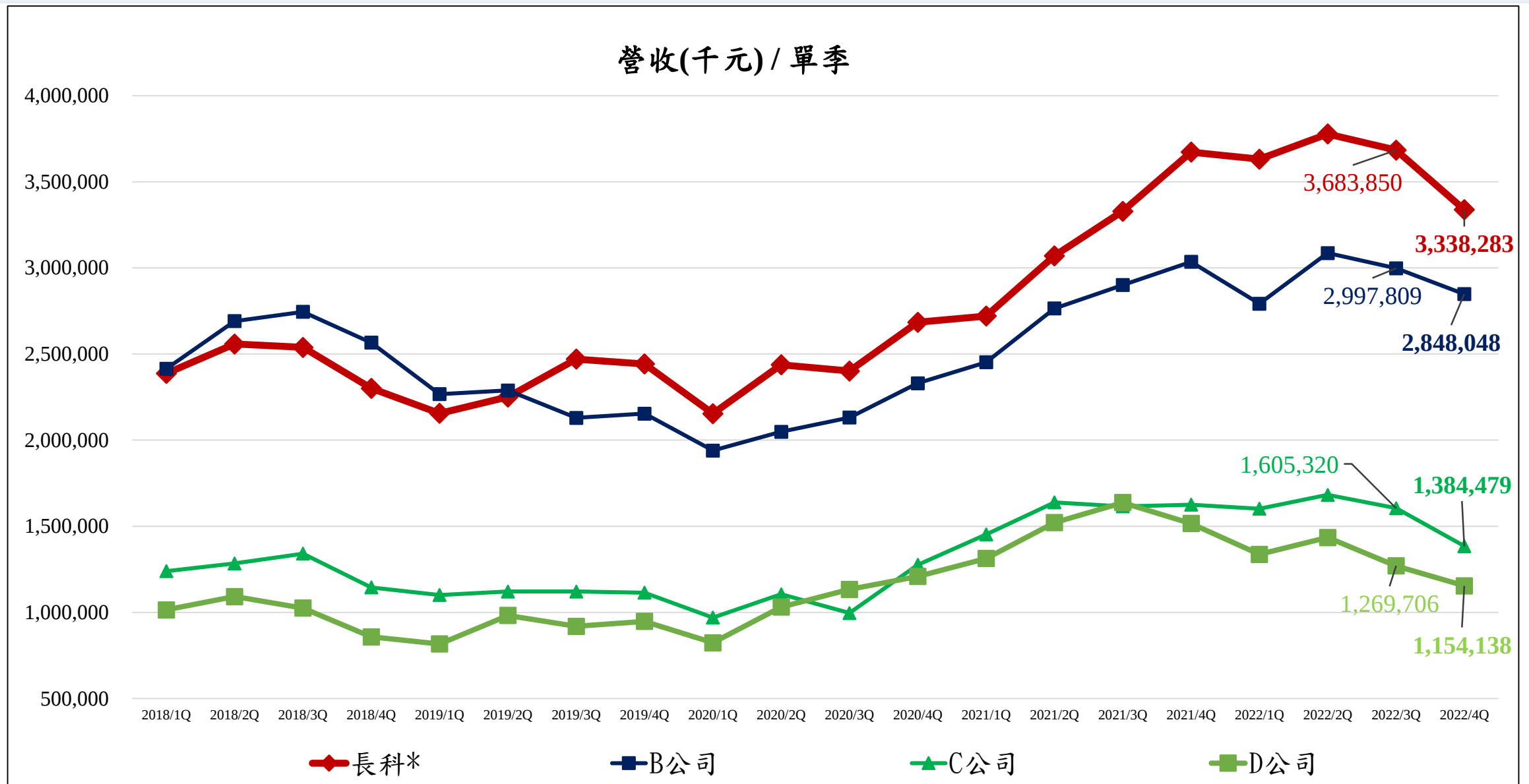
資料來源: Bloomberg

長科與國內同業營運比較

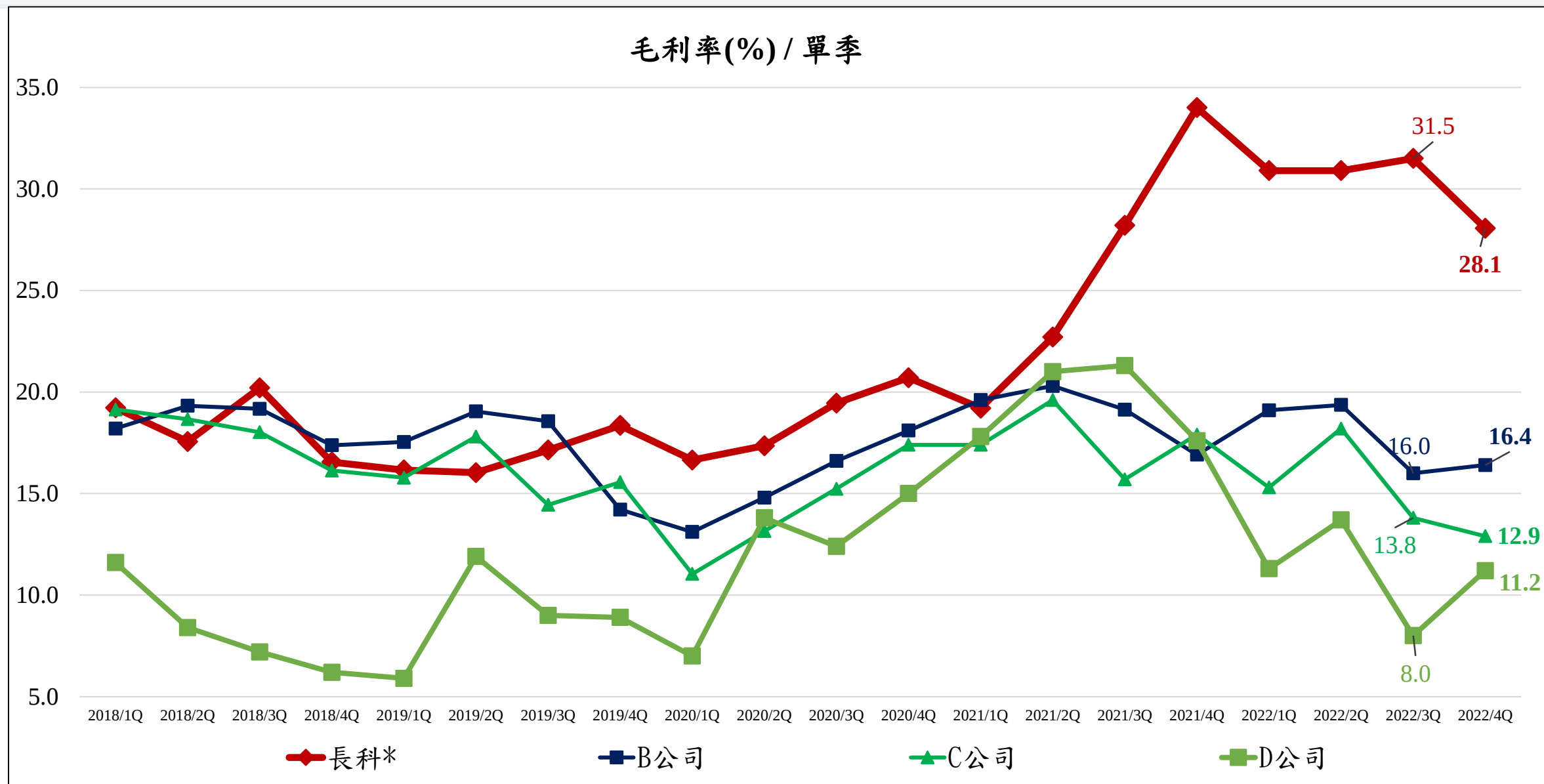
公司	年度 累計	營收 (億元)	營收 YOY	毛利率	營益率	淨利率	稅後 EPS(元)	股價(元) (收盤價日期)
長科* (6548) 股數： 966,421,700 (2022/9/5~)	2020	96.78	4%	19%	10%	8%	2.19 (面額1.0元計算)	59.8 (2020/12/31)
	2021	127.92	33%	27%	17%	14%	4.81 (面額1.0元計算)	104.5 (2021/12/30)
	2022	144.31	13%	30.4%	21.6%	19.7%	3.01 (面額0.4元計算)	39.30 (2023/3/22)
B公司 股數： 182,140,249	2020	84.51	-4%	16%	7%	5%	1.92	98.2 (2020/12/31)
	2021	111.53	32%	19%	11%	8%	4.68	175.5 (2021/12/30)
	2022	117.24	5%	18%	10%	9%	5.16	126.0 (2023/3/22)
C公司 股數： 102,040,926	2020	43.47	-3%	14%	5%	3%	1.37	75.8 (2020/12/31)
	2021	63.32	46%	18%	10%	8%	4.82	108.0 (2021/12/30)
	2022	62.74	-1%	15%	7%	7%	4.08	88.8 (2023/3/22)
D公司 股數： 221,958,579	2020	41.97	15%	12%	-1%	-4%	-0.75	19.4 (2020/12/31)
	2021	59.88	43%	20%	9%	7%	1.79	51.5 (2021/12/30)
	2022	51.96	-13%	11%	0%	2%	0.47	28.75 (2023/3/22)

營收趨勢

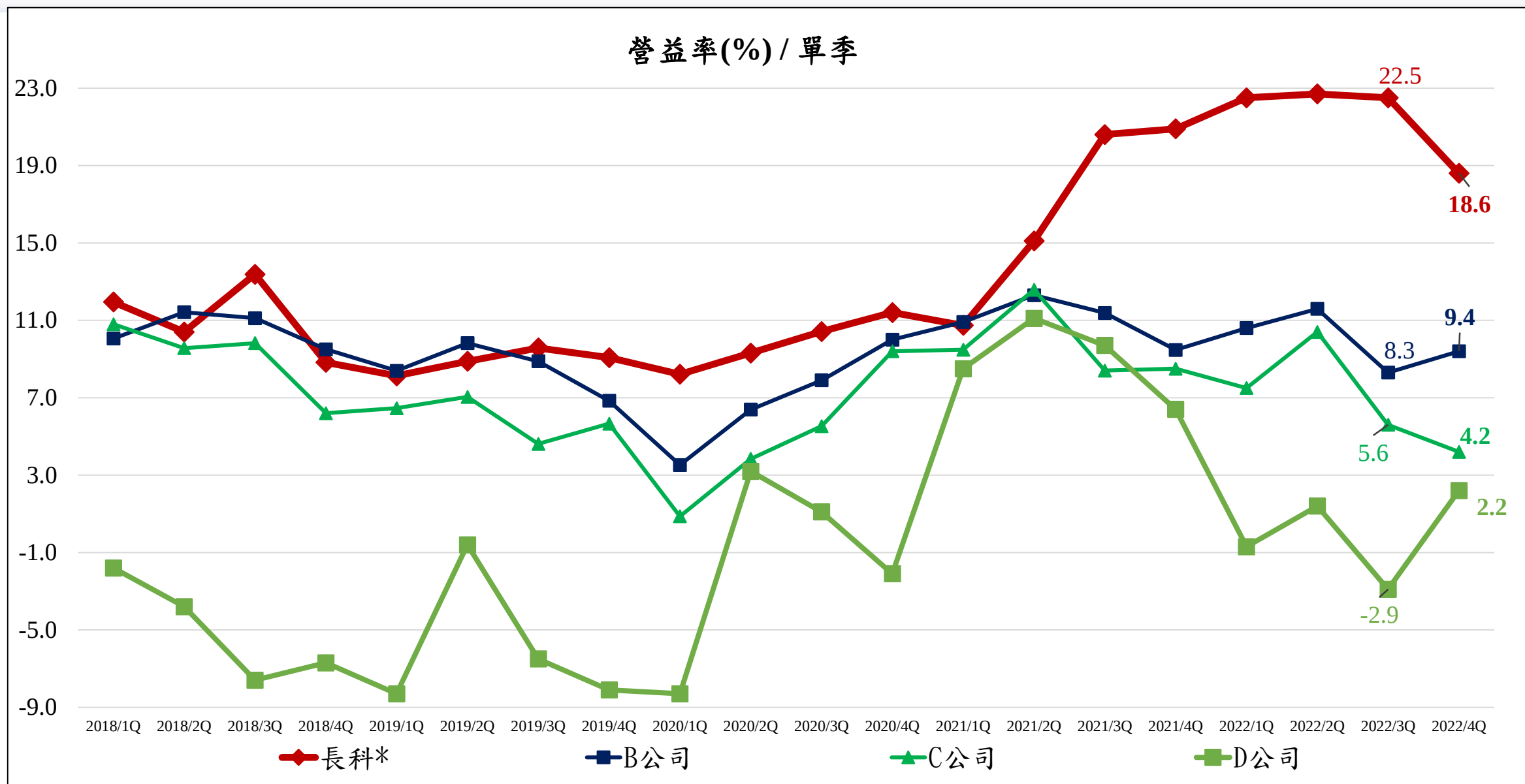
營收(千元) / 單季



毛利率趨勢

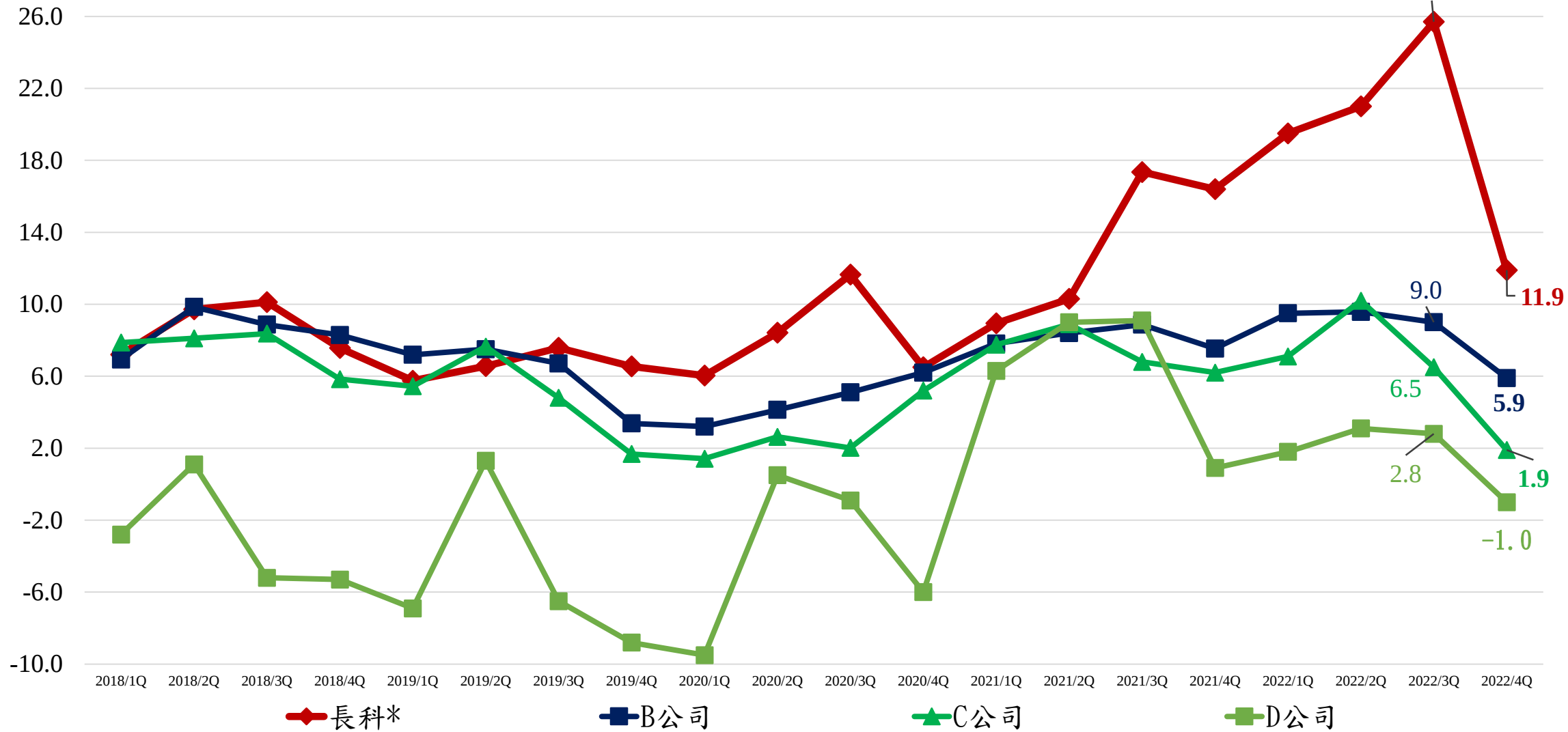


營益率趨勢

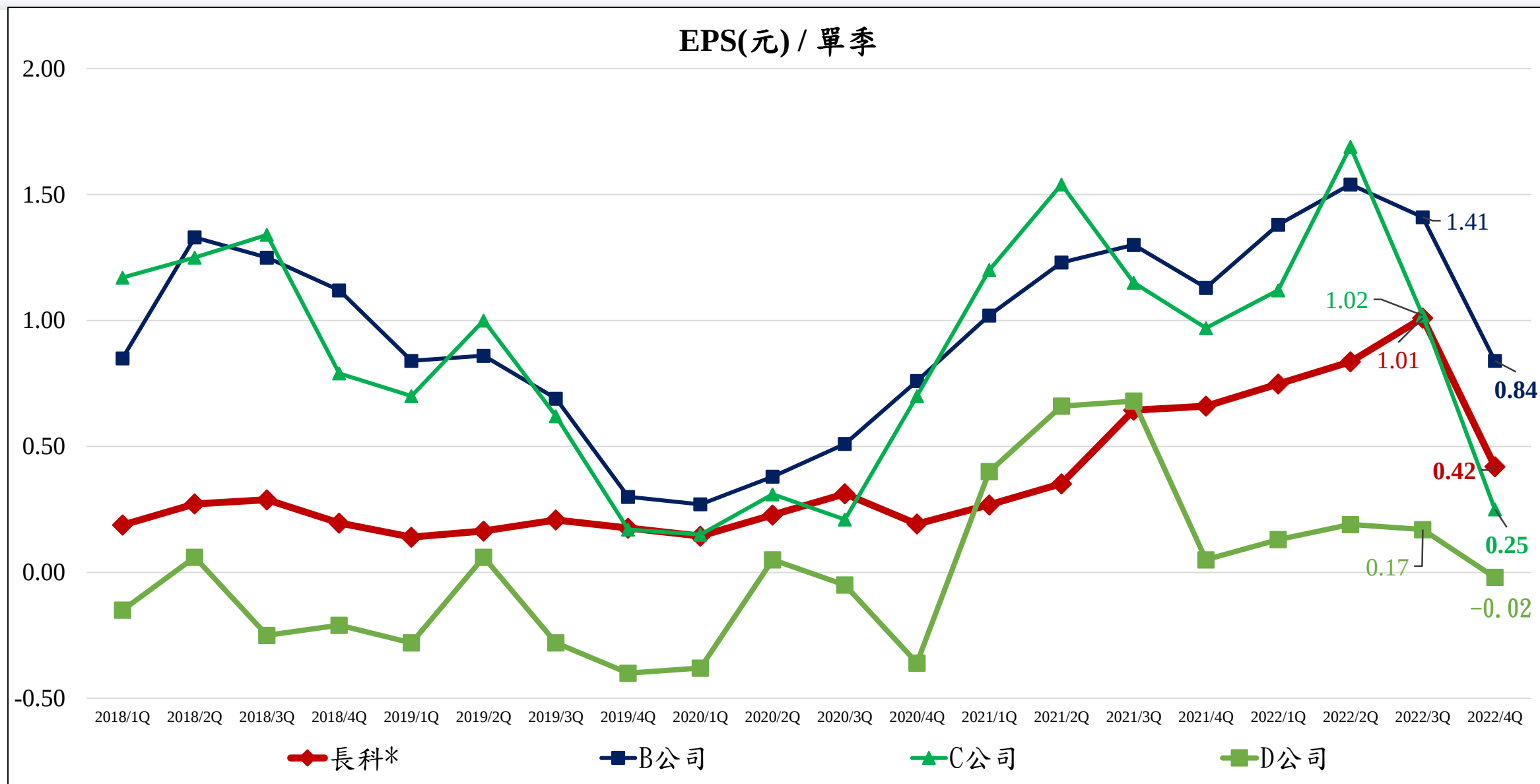


淨利率趨勢

淨利率(%) / 單季

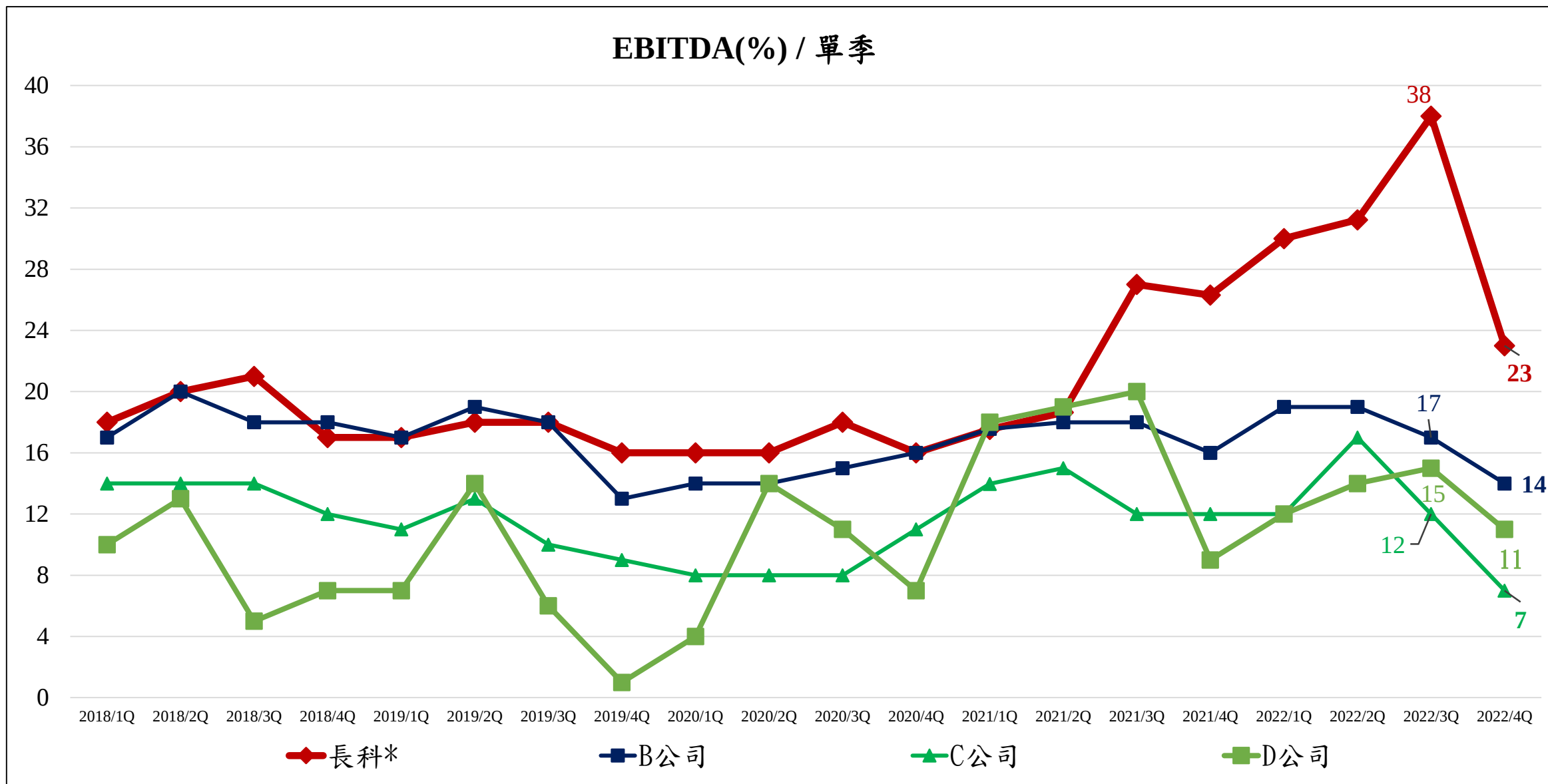


稅後EPS趨勢

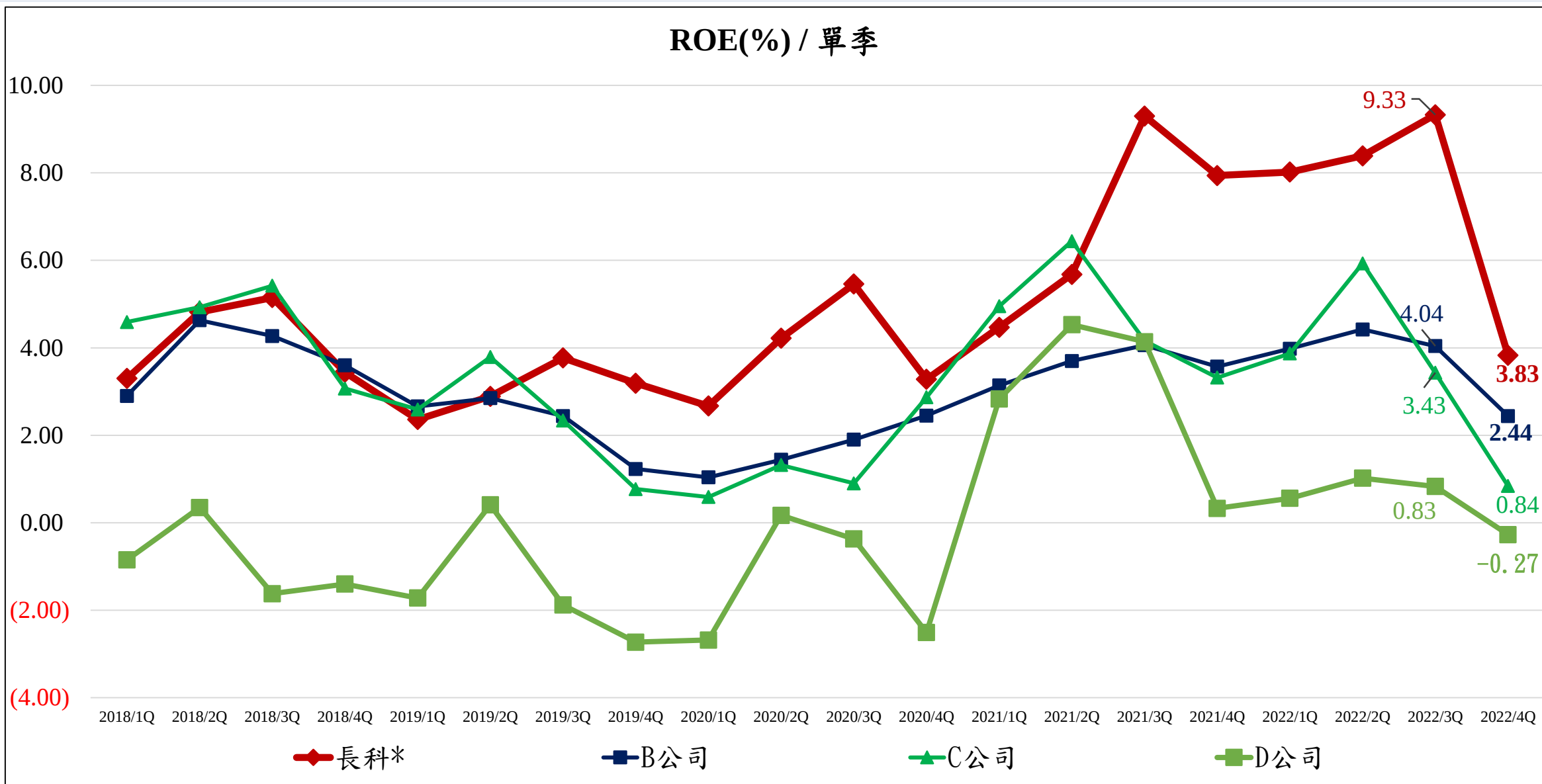


註：長科*單季稅後EPS全數以發行股數9.6億股計算。

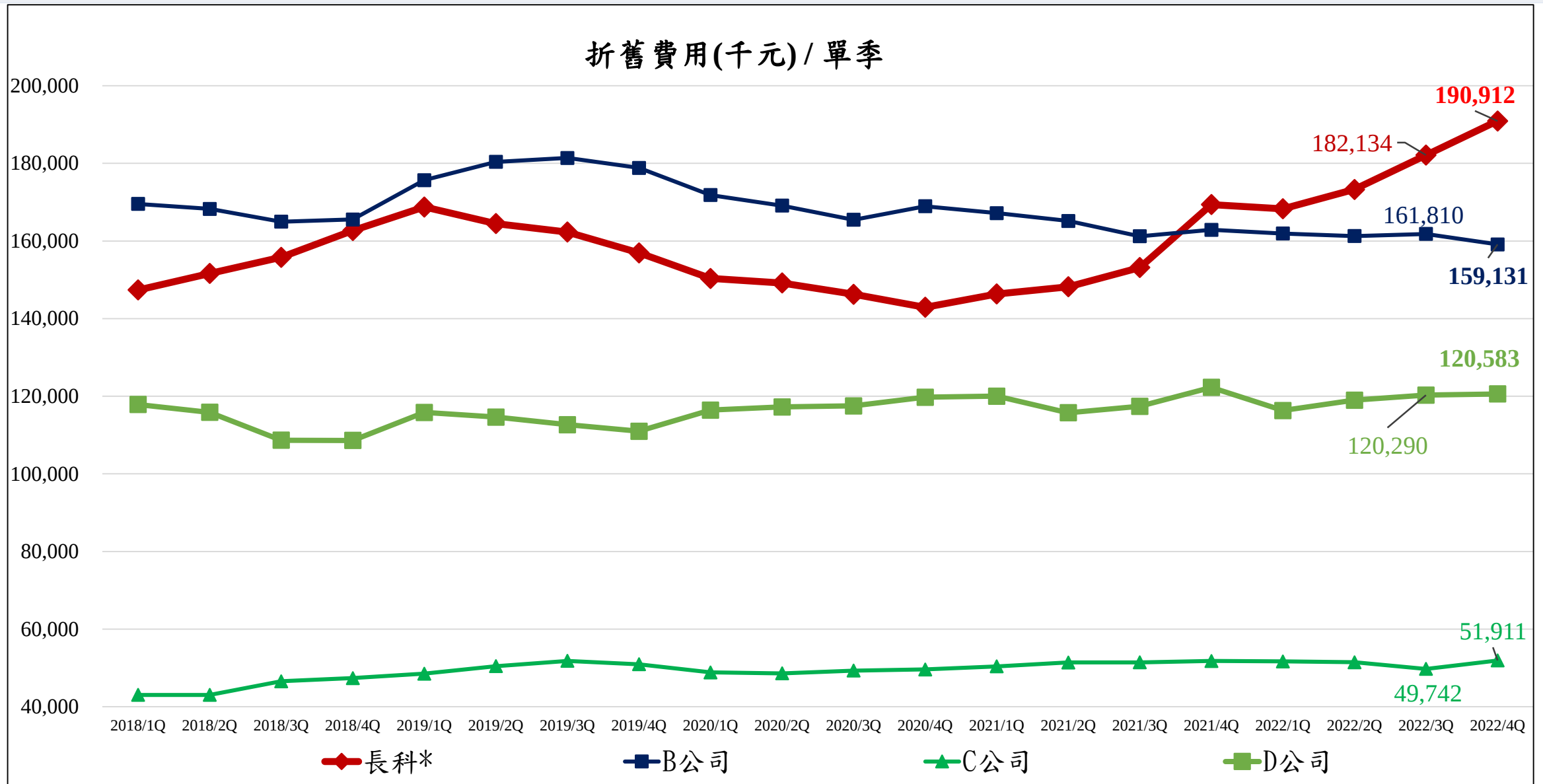
EBITDA(%)趨勢



ROE 趨勢

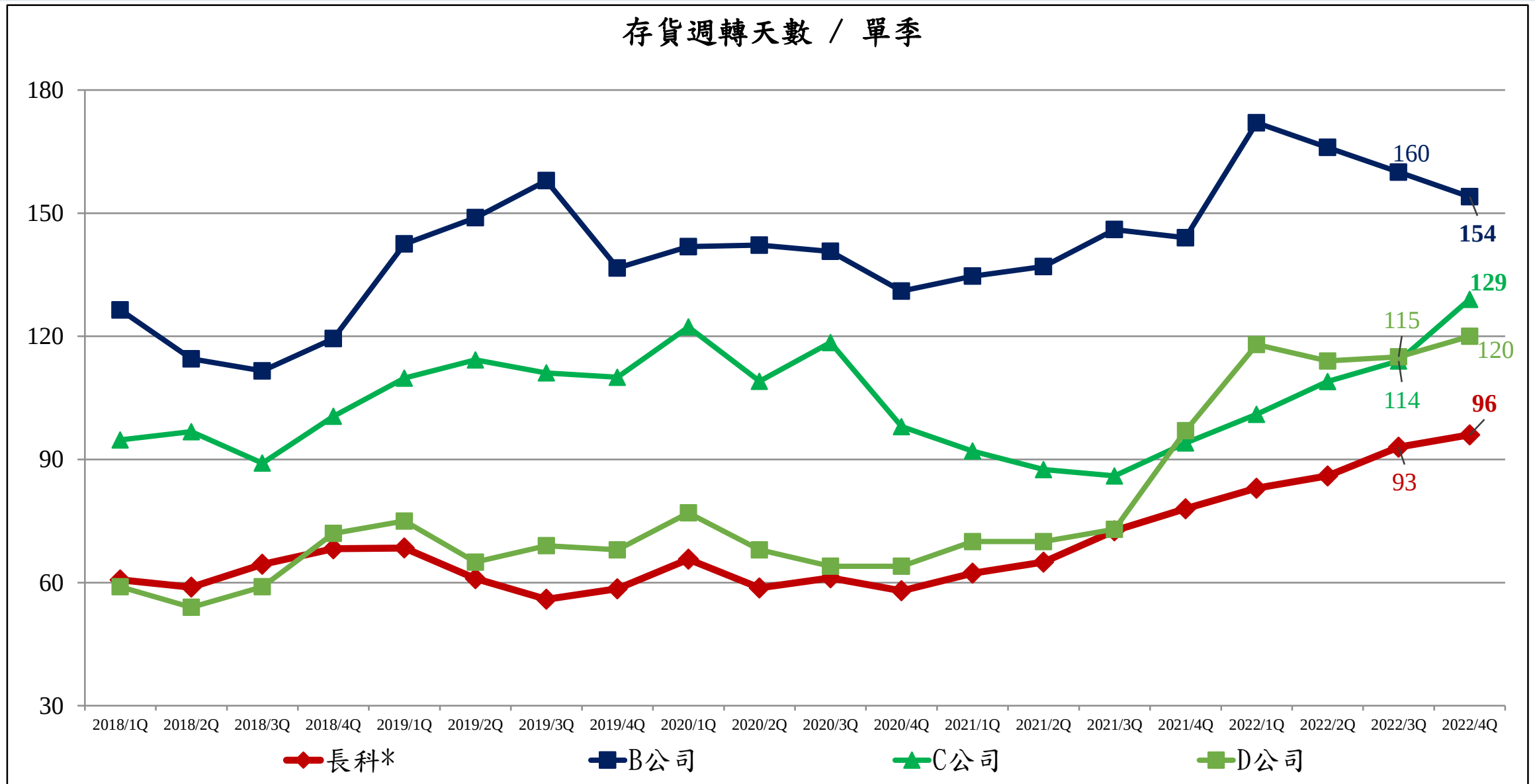


折舊費用趨勢

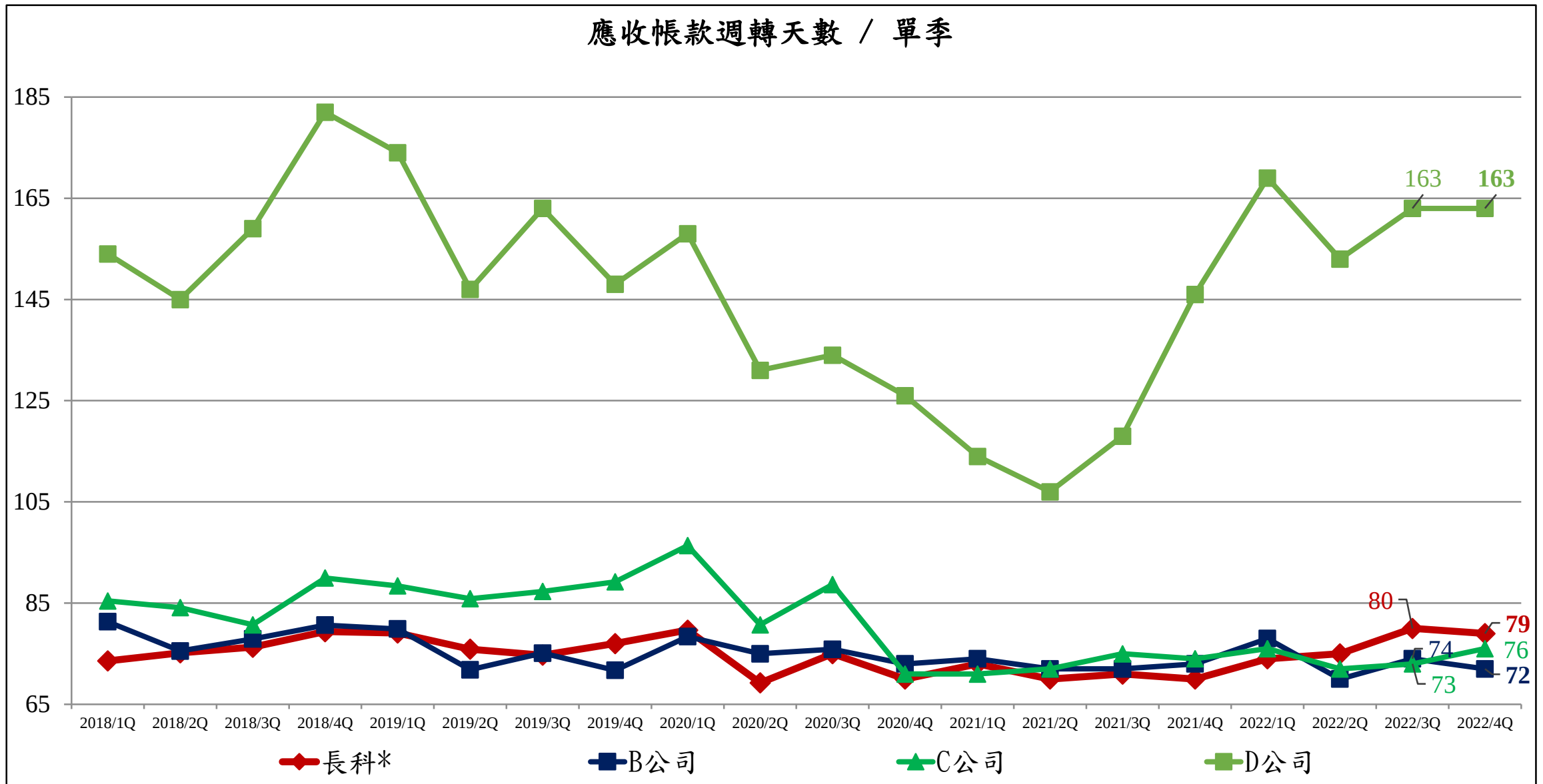


存貨週轉天數趨勢

存貨週轉天數 / 單季



應收帳款週轉天數趨勢



2022營運成果 同業比較

Mini LED逆襲OLED

為何過去三年Mini LED雷聲大、雨點小

- **生產成本高**：製程複雜，需要高精度加工技術和設備，製造成本上升。
- **技術難度高**：需要高度精確的製造技術與精密的光學技術。
- **產品售價高**：Mini LED使用數量龐大，在一個背光源中使用大量Mini LED變得非常昂貴。
- **性價比低**：因為Mini LED POB(Package On Board)採用塑膠基板，在考量基板高成本下，市場轉向COB(Chip On Board)封裝，結果用了更多Mini LED Chip，導致成本更高。

結果：沒有成功！

案例

1.賓士高階車載面板使用OLED

➡ 價格相當昂貴。

2.市場盛傳Apple MacBook Pro & iPad Pro將放棄使用Mini LED，轉往OLED面板？

➡ MacBook Pro是採用Mini LED COB背光，製程、維修、生產成本高。

3.三星/LGD高階Mini LED TV以COB為背光

➡ 消費者對電視價格敏感，Mini LED只能用於高階機種。

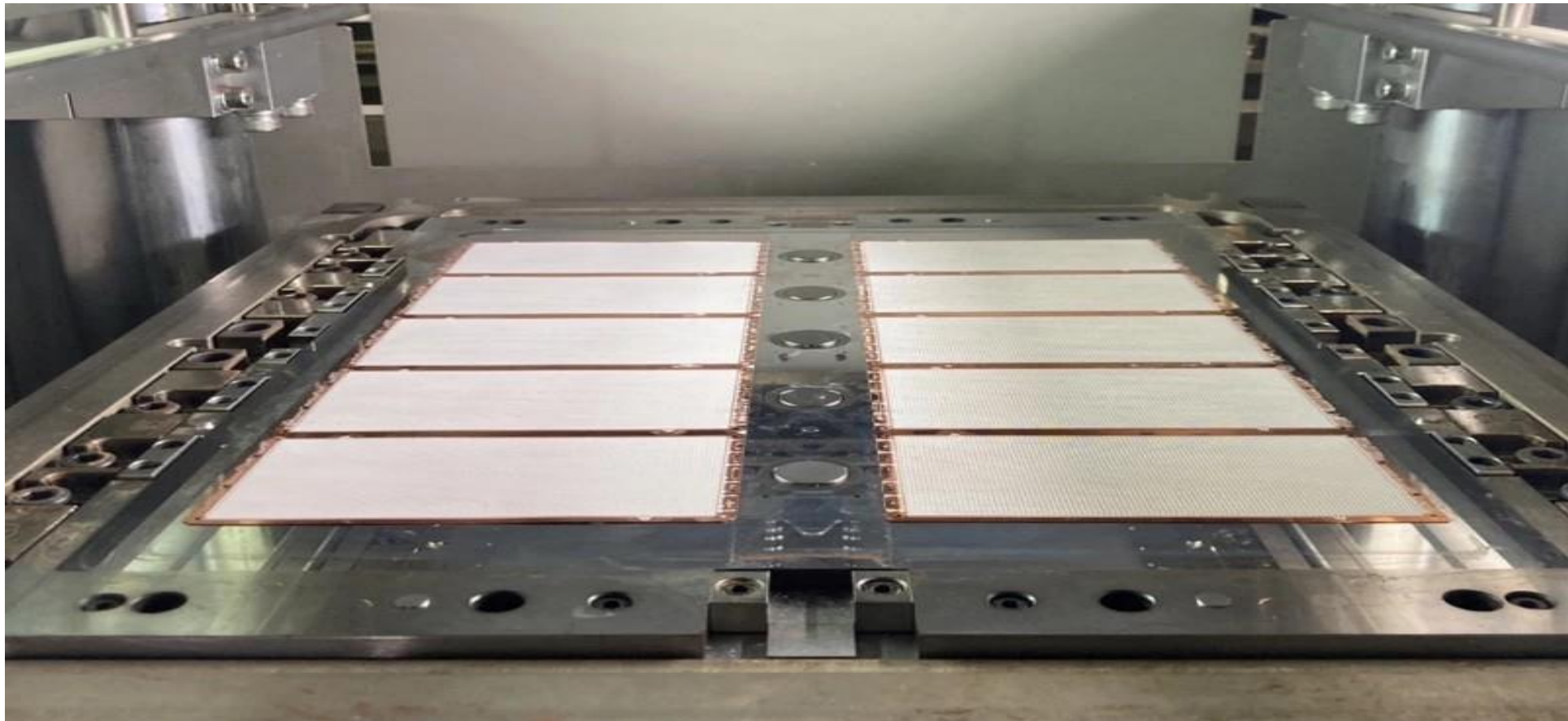
長科提出解決方案

- 長科創新研發PMMS（Pre Mold Metal Substrate）基板之Mini LED元件，提供POB方案新選擇。
- 優勢：與COB相比，POB製程難度低、成本投入低、模組良率高、可量產性高，主要應用於車載、顯示器和中低階TV市場。
- 應用：長科採用POB製程的PMMS基板之Mini LED元件，具性能、價格、小型化封裝和良好的光學設計。2015年與歐系LED大廠合作量產，應用於歐系車廠高階車載面板，並讓其他車廠開始跟隨。

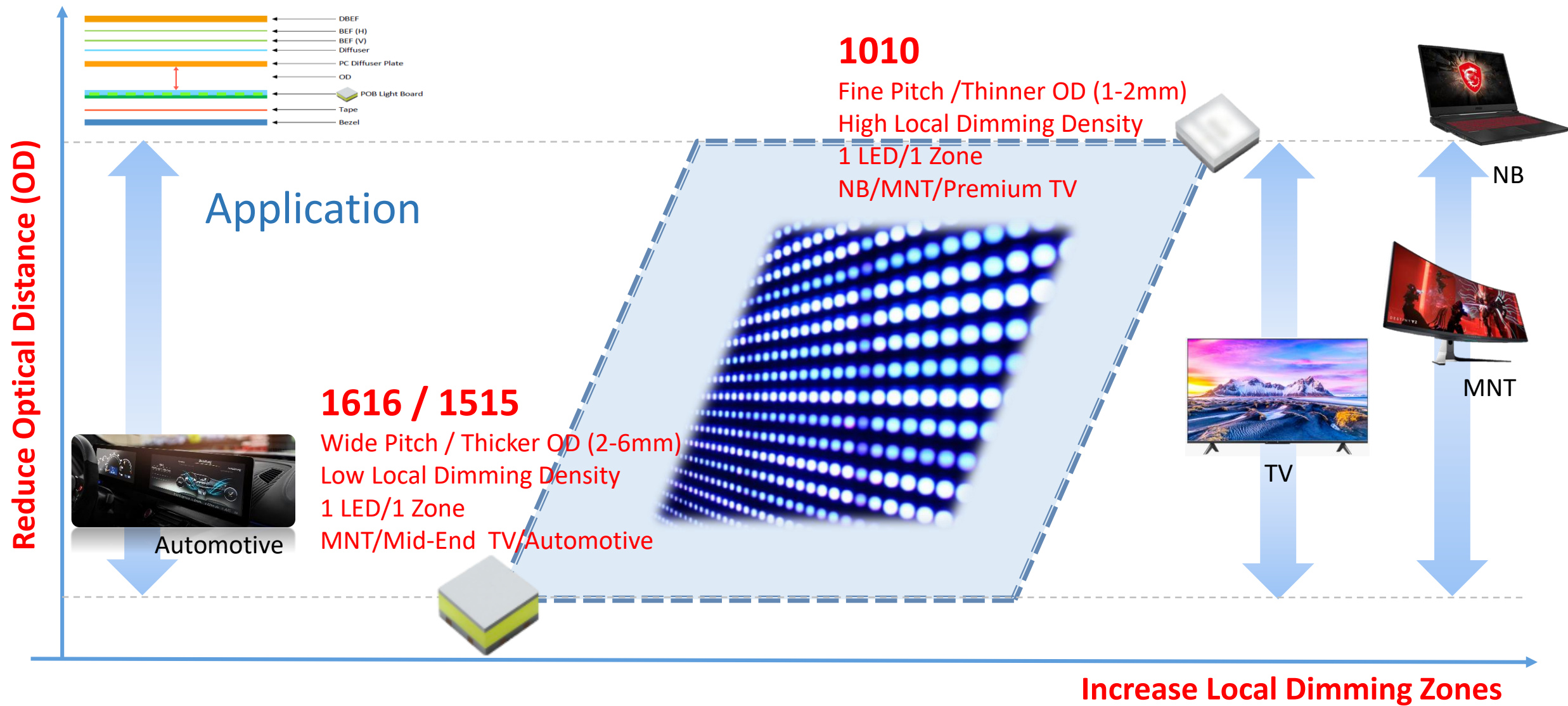
創新技術

- 透過平面金屬導線架，將LED晶片發光角度（簡稱光角）打開至一七〇度，優於傳統的封裝架構的一三〇度，讓原本受限晶粒排布的Mini LED背光，可大幅降低成本、提升對比亮度。
- 更高亮度和對比度，快速導入汽車座艙顯示器（儀表板、中控台、車後座娛樂顯示系統），突破在日光下或在夜間時的閱讀限制。
- 此外，Mini LED背光相比傳統的背光源，能夠更好地控制光的散射，並更有效使用能源。用在電視上，具備比OLED更廣色域，尤其是七十五吋以上大尺寸電視，成本比OLED更低。

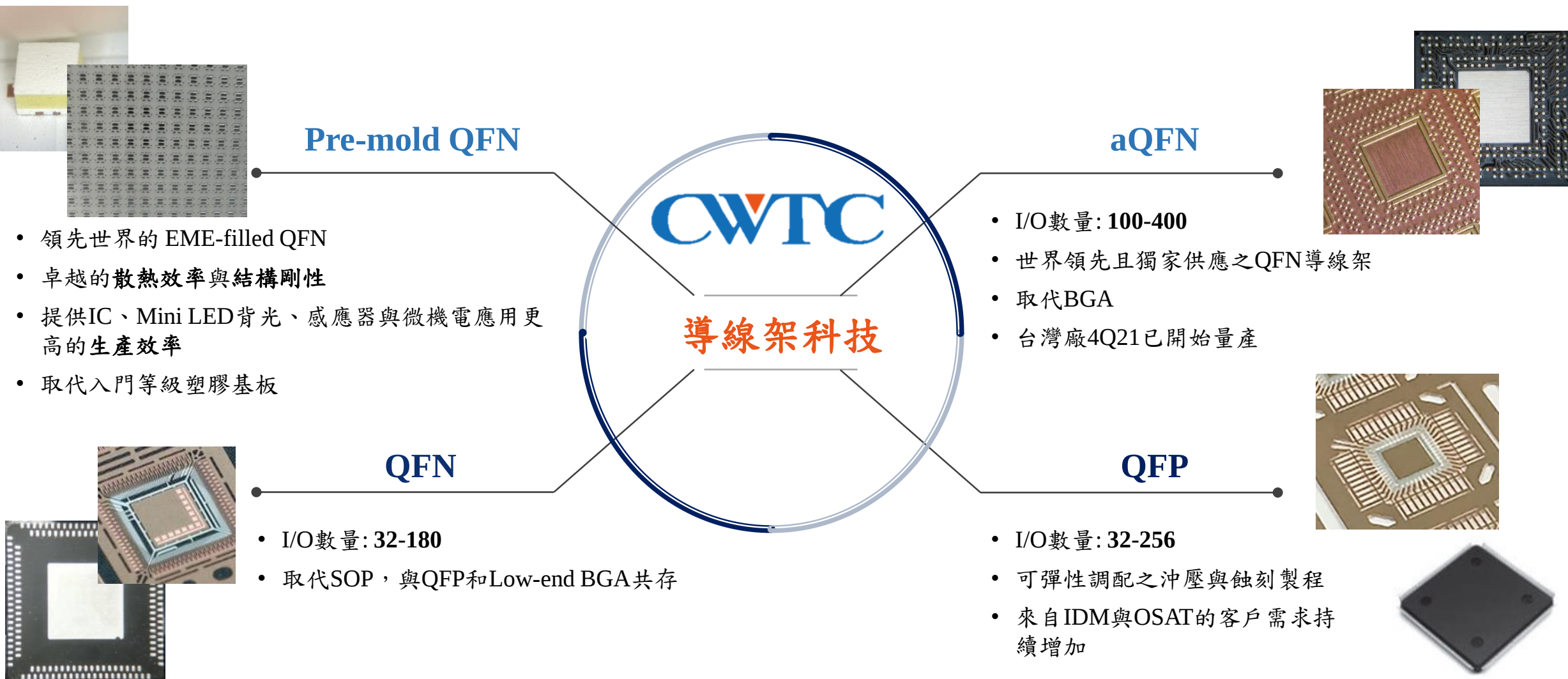
長科擬申請PMMS氣密性檢驗規範列入JEDEC標準，具備主導全球標準規格的能力。



Mini LED Approach

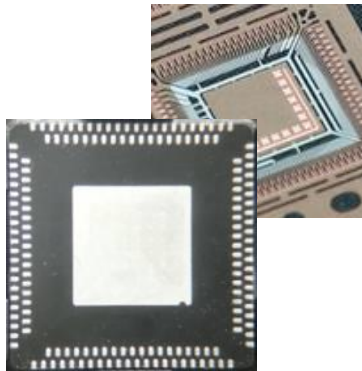


領先的導線架科技



Advanced LF Technology

QFN

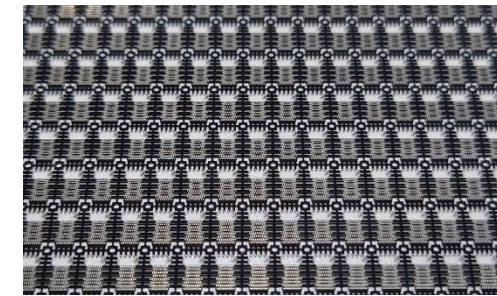
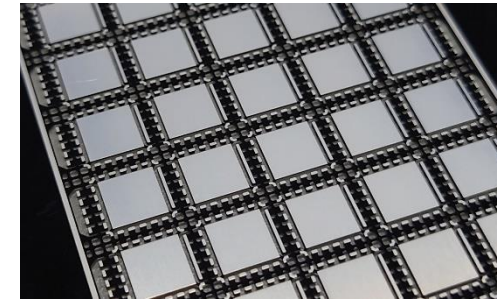
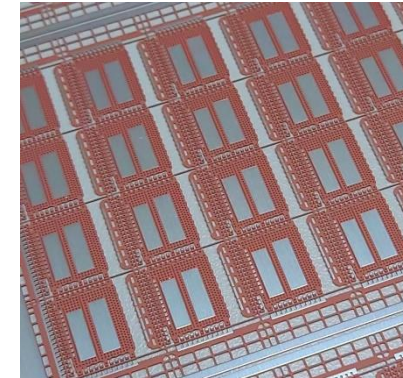


- No. of I/O: **32-180**
- Replacing SOP, co-exist with QFP and low-end BGA

CWTC Advanced LF Technology



High Reliability LF
for next gen.
GaN/SiC
Application



Q&A

投資人關係聯絡人：
蘇雙富 經理((02)87510696#206)
CWE-IR@cwei.com.tw