



2014年第四季法人說明會

報告者：鄭文宗

2015年2月11日

投資安全聲明

- 文晔之前瞻性陳述，可能包括有關其營運成果、財務狀況或業務前景之聲明，須受重大風險及不明朗因素之限制，且該等聲明乃根據文晔之現有預期而作出。
- 受諸多因素之影響，其中包括：本產業的週期性質、本公司對按時引進新產品的倚賴程度、本公司對產品需求增長的倚賴程度、本公司有效競爭的能力、本公司對核心人員的倚賴程度、整體經濟及政治狀況、因天然及人為災害導致商業活動之可能性的中斷，包括恐怖份子活動、武裝衝突及外匯匯率之波動，實際業績可能與該等前瞻性陳述所明示或暗示者相差甚遠。
- 此外，本報告所載的任何財務資料係遵照國際財務報導準則公報(IFRSs)編製。
- 除法律規定者外，本公司於任何特定時間所發佈之財務預測及前瞻性陳述均不產生任何披露責任，且本公司並不負責公開更新或修改任何預測或前瞻性陳述，不論因出現新資料、發生未來事件或其他理由亦然。



議程

1. 概況

2. 營業成果

3. 營運展望

4. 問與答

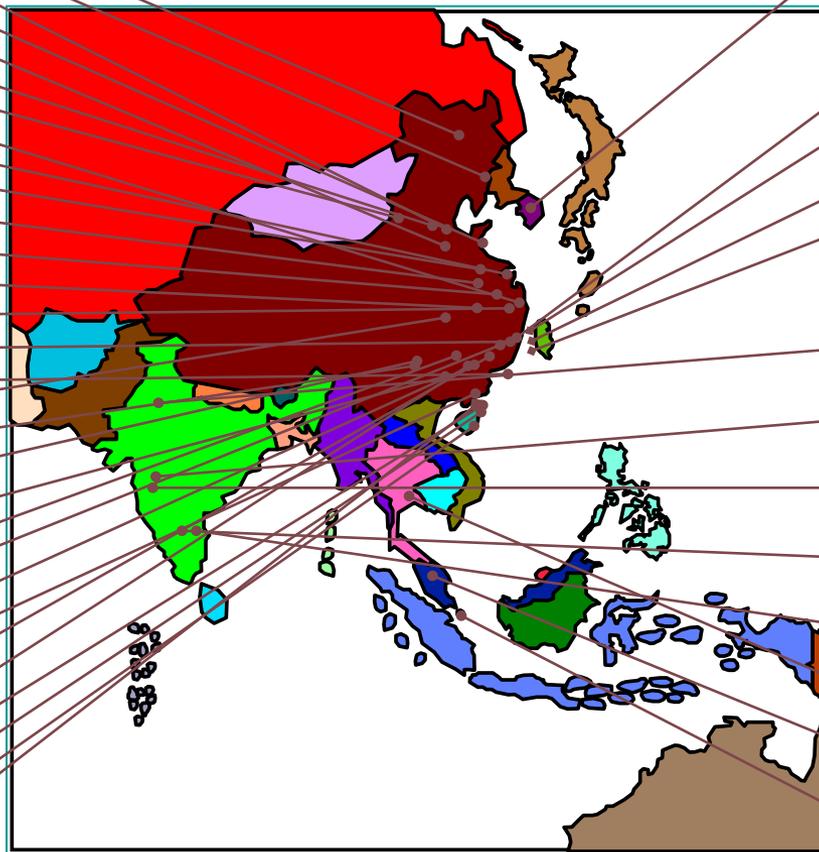


1. 概況

中國營業處

哈爾濱
瀋陽
北京
青島
鄭州
濟南
西安
寧波
上海
無錫
蘇州
昆山
南京
杭州
台州
溫州
合肥
成都
重慶
長沙
武漢
福州
福清
廈門
東莞
順德
廣州
中山
香港
深圳

亞洲營運據點



韓國營業處

首爾

台灣營業處

台北, 總部
新竹, 研發
台中
台南

南亞營業處

新德里, 北印度
孟買, 北印度
浦那, 北印度
班加羅爾, 南印度
欽奈, 南印度
曼谷, 泰國
檳城, 馬來西亞
新加坡



1. 概況

2014年第四季

- 營收優於預期，季成長5.59%
- 毛利率略低於預期，下滑0.24個百分點
- 營業費用符合預期，季成長NT\$54.03百萬
- 營業利益率符合預期，下滑0.24個百分點
- 庫存周轉天數優於預期，季減1天



2. 營業成果

綜合損益表

單位：新台幣仟元

主要科目	2014年第四季		2014年第三季		與上期比較	2013年第四季		與同期比較
	金額	%	金額	%		金額	%	
營業收入	30,327,187	100.00%	28,720,311	100.00%	5.59%	23,450,231	100.00%	29.33%
營業毛利	1,658,926	5.47%	1,639,019	5.71%	-0.24個百分點	1,341,368	5.72%	-0.25個百分點
營業費用	(1,001,329)	-3.30%	(947,302)	-3.30%	-0個百分點	(886,509)	-3.78%	-0.48個百分點
營業淨利	657,597	2.17%	691,717	2.41%	-0.24個百分點	454,859	1.94%	+0.23個百分點
財務成本	(111,357)	-0.37%	(93,184)	-0.32%	+0.05個百分點	(76,025)	-0.32%	+0.05個百分點
其他營業外收支	32,737	0.11%	66,081	0.22%		26,296	0.11%	
稅前淨利	578,977	1.91%	664,614	2.31%	-12.89%	405,130	1.73%	42.91%
所得稅費用	(91,673)	-0.30%	(111,264)	-0.38%	-17.61%	(81,294)	-0.35%	12.77%
非控制權益	(34)	0.00%	(36)	0.00%		(24)	0.00%	
本期淨利	487,270	1.61%	553,314	1.93%	-11.94%	323,812	1.38%	50.48%
基本每股盈餘(元)	1.37		1.56		-12.18%	0.96		42.71%



2. 營業成果

綜合損益表

單位：新台幣仟元

主要科目	2014年度		2013年度		與同期比較
	金額	%	金額	%	
營業收入	107,766,685	100.00%	87,759,131	100.00%	22.80%
營業毛利	6,181,262	5.74%	5,115,209	5.83%	-0.09個百分點
營業費用	(3,719,348)	-3.46%	(3,360,884)	-3.83%	-0.37個百分點
營業淨利	2,461,914	2.28%	1,754,325	2.00%	+0.28個百分點
財務成本	(368,397)	-0.34%	(268,020)	-0.31%	+0.03個百分點
其他營業外收支	151,845	0.14%	154,128	0.18%	
稅前淨利	2,245,362	2.08%	1,640,433	1.87%	36.88%
所得稅費用	(408,022)	-0.38%	(336,073)	-0.38%	21.41%
非控制權益	(138)	0.00%	(18)	0.00%	
本期淨利	1,837,202	1.70%	1,304,342	1.49%	40.85%
基本每股盈餘(元)	5.18		3.86		34.20%



2. 營業成果

資產負債表

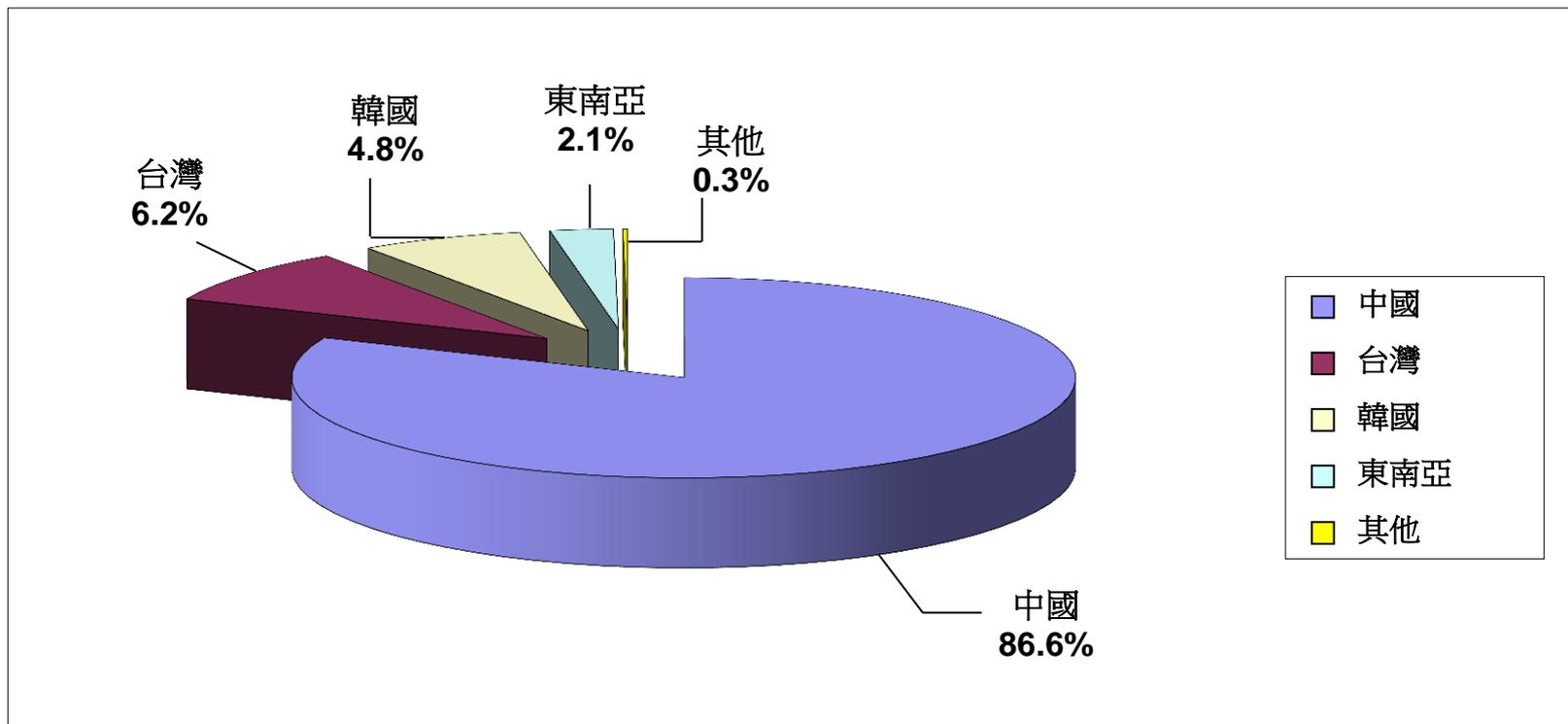
單位：新台幣仟元

主要科目	2014年第四季		2014年第三季		2013年第四季	
	金額	%	金額	%	金額	%
現金及約當現金	1,521,506	4	1,710,028	4	1,779,370	5
應收帳款淨額	13,610,287	32	17,887,992	41	11,573,102	34
存貨	15,349,741	36	15,105,161	34	12,463,325	36
其他流動資產	8,835,364	21	6,004,672	14	5,869,203	17
流動資產	39,316,898	93	40,707,853	93	31,685,000	92
非流動資產	2,954,293	7	3,030,509	7	2,920,281	8
資產總計	42,271,191	100	43,738,362	100	34,605,281	100
短期借款	12,549,462	30	12,271,677	28	7,952,032	23
應付帳款	12,313,390	29	15,509,312	35	10,707,694	31
其他流動負債	1,497,205	3	1,318,848	3	1,424,562	4
流動負債	26,360,057	62	29,099,837	66	20,084,288	58
長期借款	1,807,470	4	1,432,325	3	2,099,000	6
其他負債	229,429	1	203,781	1	154,505	1
負債總計	28,396,956	67	30,735,943	70	22,337,793	65
非控制權益	532	-	570	-	562	-
歸屬母公司業主之權益	13,873,703	33	13,001,849	30	12,266,926	35
股東權益總計	13,874,235	33	13,002,419	30	12,267,488	35
指標	2014年第四季		2014年第三季		2013年第四季	
流動比率	149%		140%		158%	
負債占資產比率	67%		70%		65%	
負債占淨值比率	205%		236%		182%	
淨負債比率	0.93		0.92		0.67	



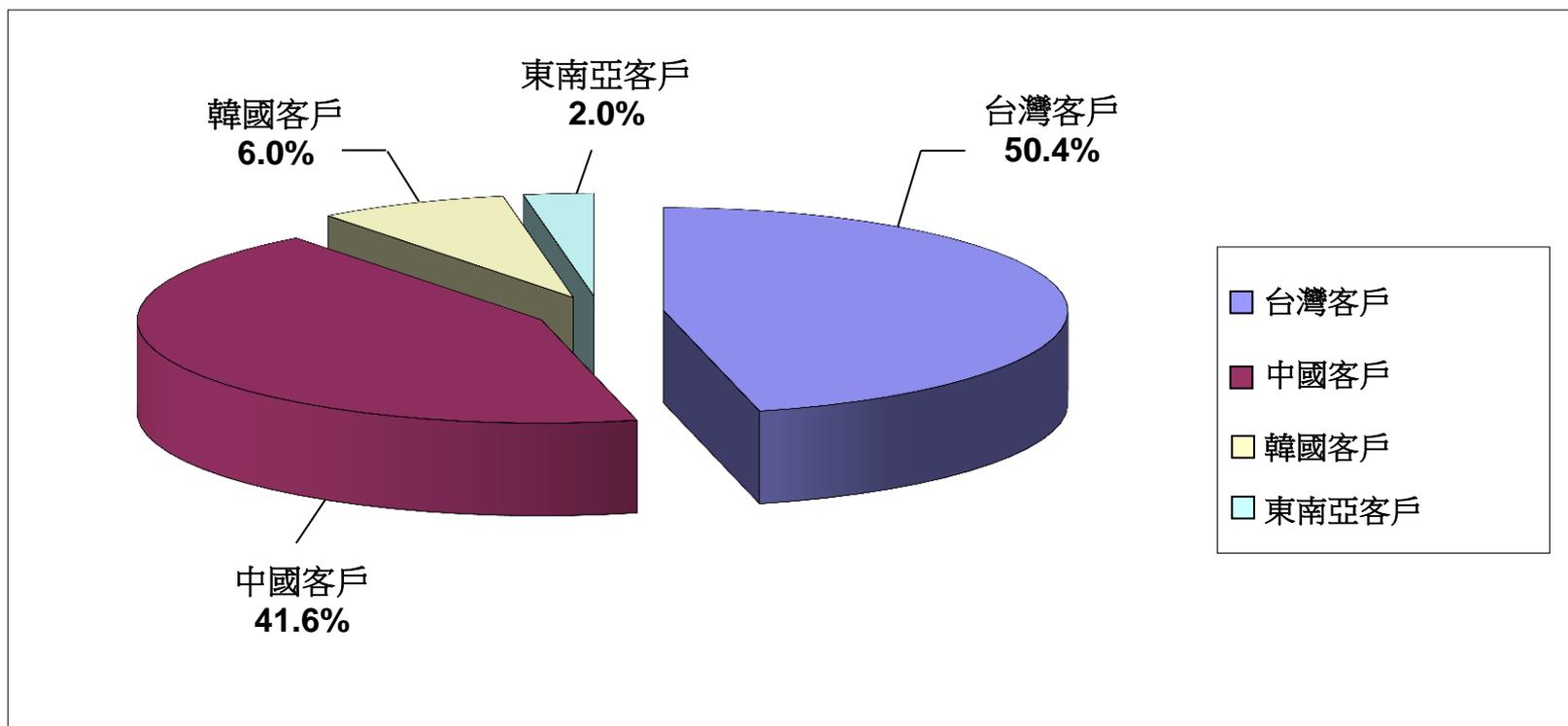
2. 營業成果

2014年第四季營收比重 - 銷售區域別 (交貨地)



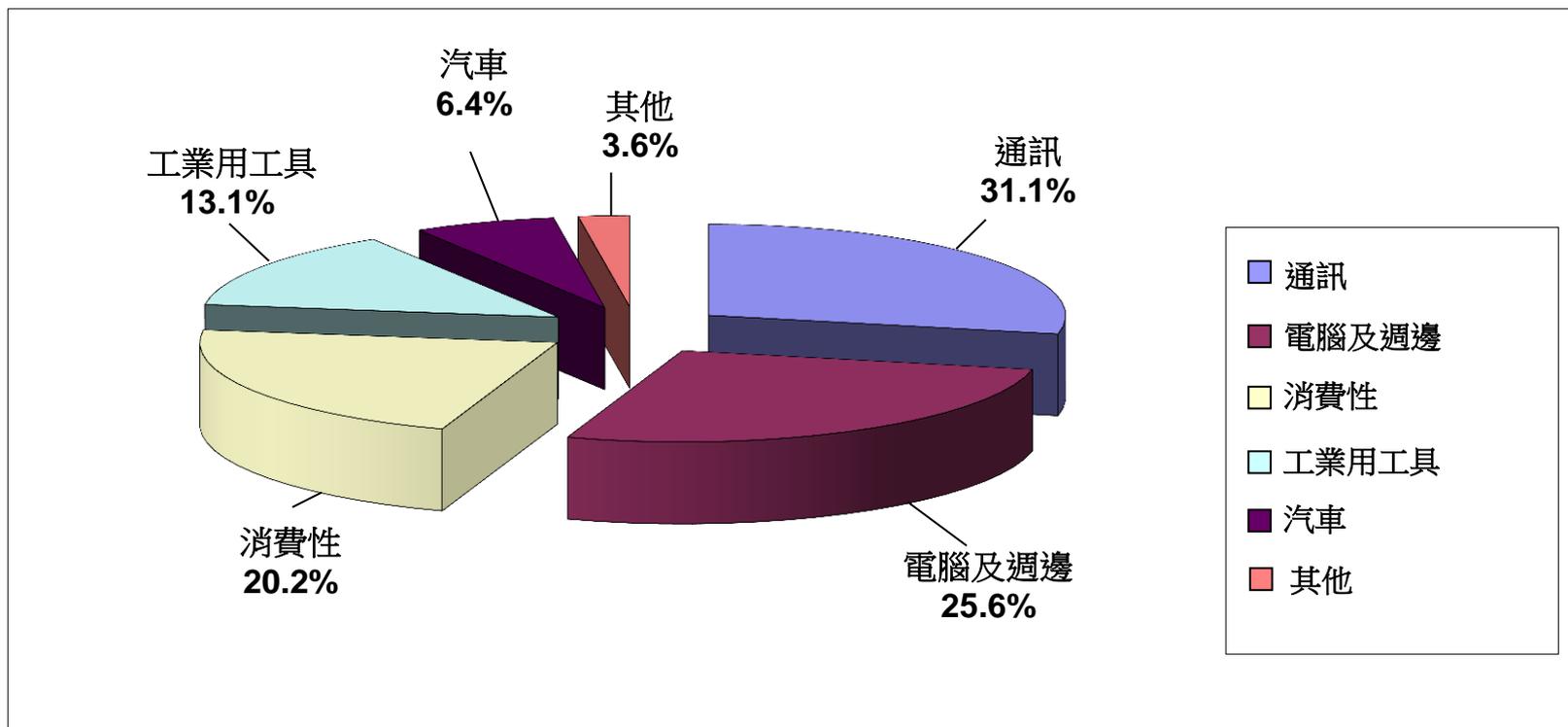
2. 營業成果

2014年第四季營收比重 - 客戶別



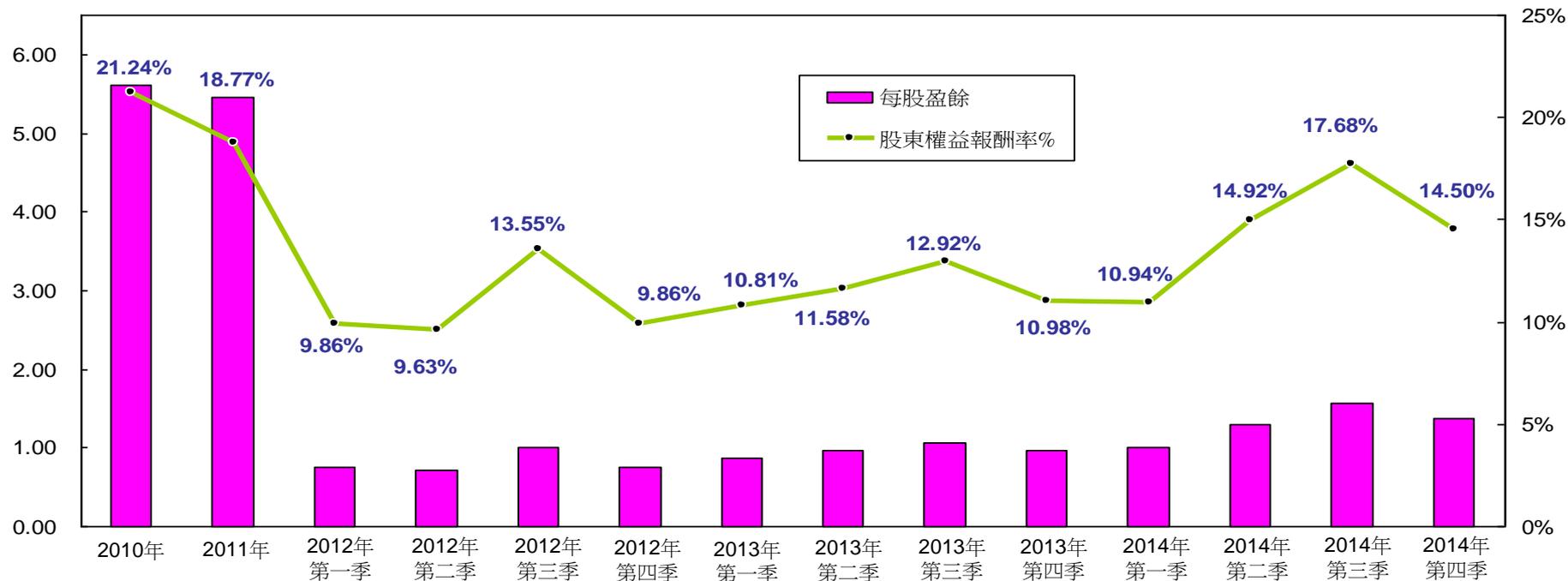
2. 營業成果

2014年第四季營收比重 - 產品應用別



2. 營業成果

股東權益報酬率 及 每股盈餘



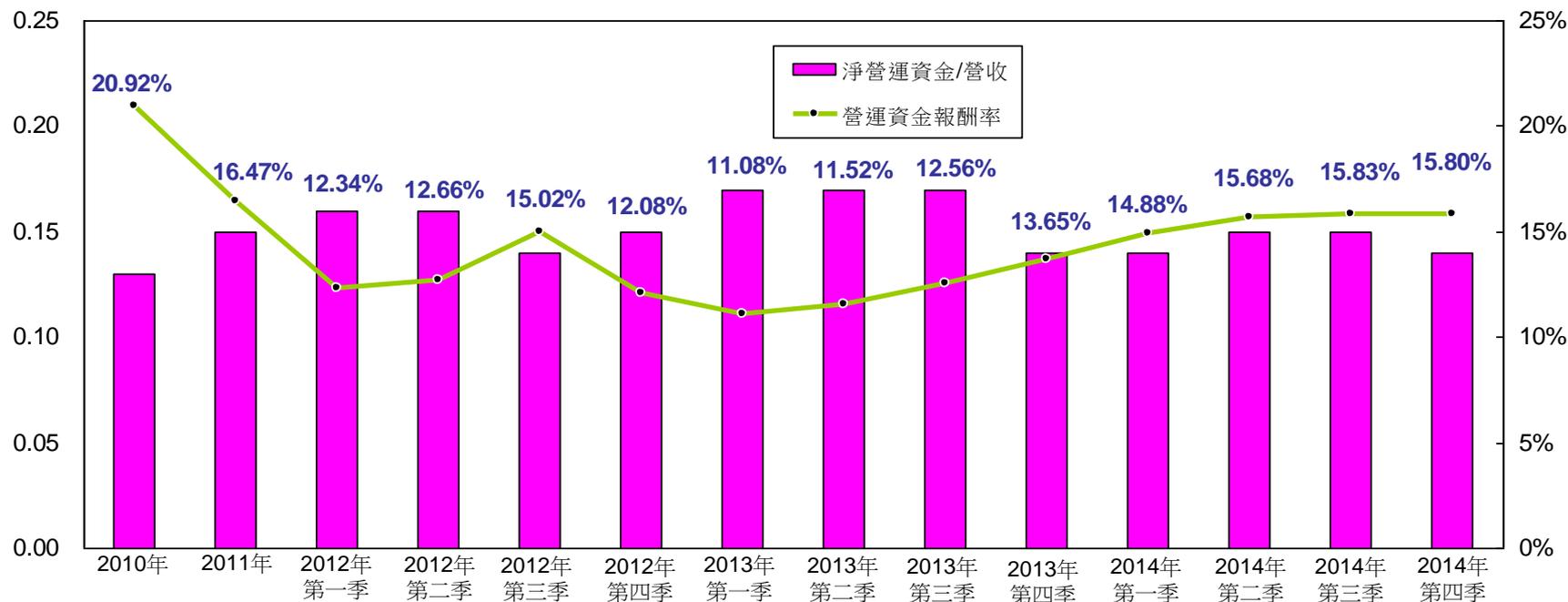
項目	2010年	2011年	2012年 第一季	2012年 第二季	2012年 第三季	2012年 第四季	2013年 第一季	2013年 第二季	2013年 第三季	2013年 第四季	2014年 第一季	2014年 第二季	2014年 第三季	2014年 第四季
股東權益報酬率	21.24%	18.77%	9.86%	9.63%	13.55%	9.86%	10.81%	11.58%	12.92%	10.98%	10.94%	14.92%	17.68%	14.50%
每股盈餘	5.61	5.46	0.75	0.71	1.01	0.76	0.88	0.96	1.07	0.96	1.00	1.29	1.56	1.37



註：2012年之前數字遵循中華民國一般公認會計準則編制

2. 營業成果

營運資金報酬率 及 淨營運資金/營收



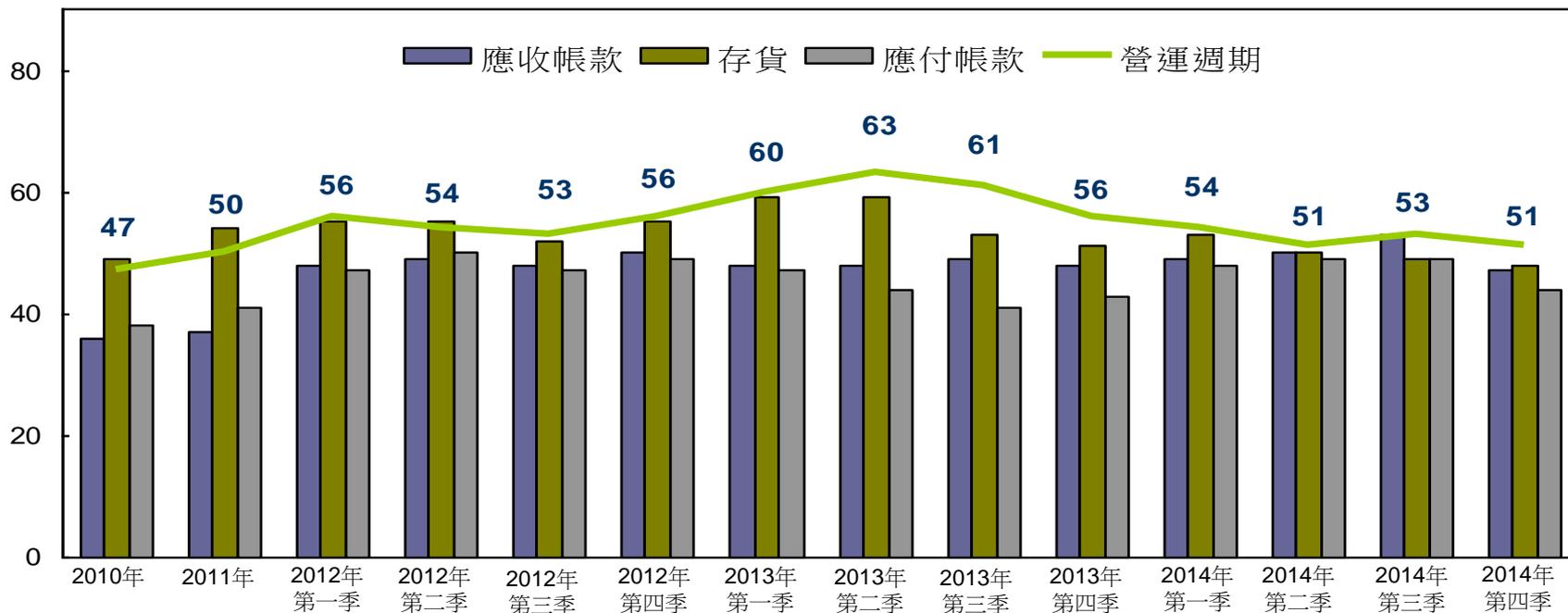
項目	2010年	2011年	2012年 第一季	2012年 第二季	2012年 第三季	2012年 第四季	2013年 第一季	2013年 第二季	2013年 第三季	2013年 第四季	2014年 第一季	2014年 第二季	2014年 第三季	2014年 第四季
淨營運資金/營收	0.13	0.15	0.16	0.16	0.14	0.15	0.17	0.17	0.17	0.14	0.14	0.15	0.15	0.14
營運資金報酬率	20.92%	16.47%	12.34%	12.66%	15.02%	12.08%	11.08%	11.52%	12.56%	13.65%	14.88%	15.68%	15.83%	15.80%

註：2012年之前數字遵循中華民國一般公認會計準則編制



2. 營業成果

營運資金收回天期



週轉天數	2010年	2011年	2012年 第一季	2012年 第二季	2012年 第三季	2012年 第四季	2013年 第一季	2013年 第二季	2013年 第三季	2013年 第四季	2014年 第一季	2014年 第二季	2014年 第三季	2014年 第四季
應收帳款	36	37	48	49	48	50	48	48	49	48	49	50	53	47
存貨	49	54	55	55	52	55	59	59	53	51	53	50	49	48
應付帳款	(38)	(41)	(47)	(50)	(47)	(49)	(47)	(44)	(41)	(43)	(48)	(49)	(49)	(44)
營運週期	47	50	56	54	53	56	60	63	61	56	54	51	53	51

3. 營運展望

2015年第一季營運展望：

- 營收：約新台幣285~ 301 億元，假設美元兌台幣平均匯率約為1：31.5
- 毛利率：5.5%~5.7%
- 營業費用：較上季微幅下滑
- 營業利益率：2.1%~2.3%
- 存貨週轉天數：與上季持平





謝謝您！

文曄科技股份有限公司

網站：www.wtmec.com

