

WT MICROELECTRONICS 文晔科技



2018年第三季法人說明會

報告者：楊幸瑜

2018年11月8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

擁有經濟規模的強勁長期持續成長

- 亞洲半導體通路的領導廠商，創立於1993年，2000年掛牌上市，（股票代碼: 3036 TT）
- 聚焦於亞洲市場及車電和物聯網應用
- 2017年營收達新台幣1,890億元，年增長31%
- 在亞洲擁有45個營運據點（30個位於中國，其餘15個位於韓國、台灣及南亞），超過8,000家客戶
- 於2017年第四季合併宣昶後，員工超過2000人（650多位銷售人員，200多位產品經理以及450多位應用工程師）
- 倉庫已實現半自動化運作（位於台灣、香港、深圳、上海、韓國及新加坡共6個倉庫）
- 完成主要原廠及客戶的B2B平臺搭建

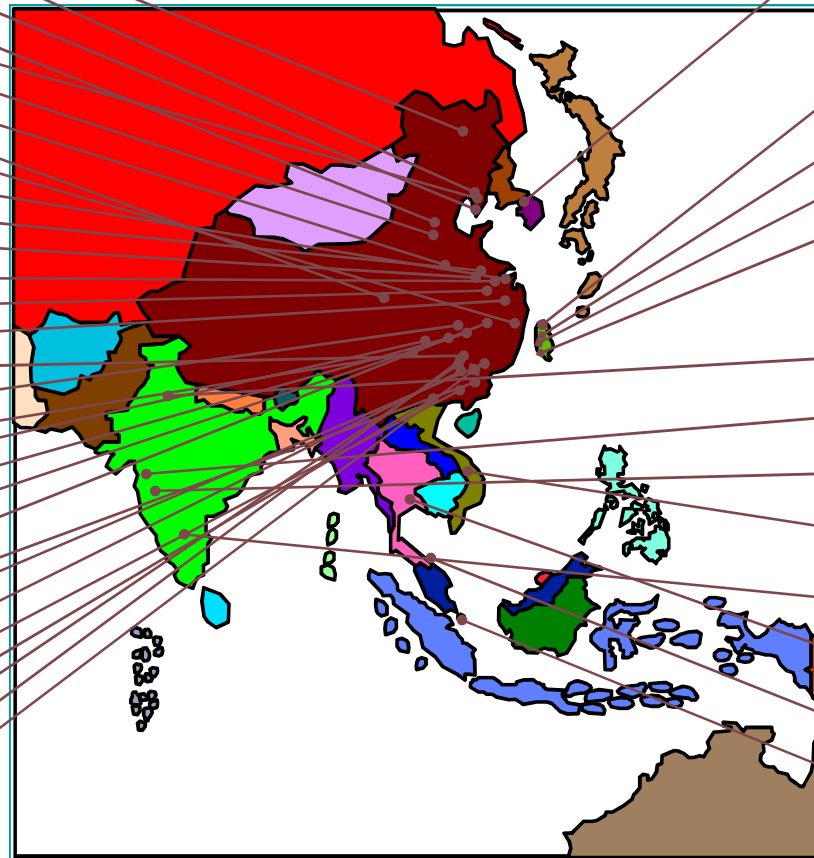


1. 概況

中國營業處 (30)

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

亞洲營運據點



韓國營業處 (1)

首爾

台灣營業處 (4)

台北, 總部
新竹, 研發
台中
台南

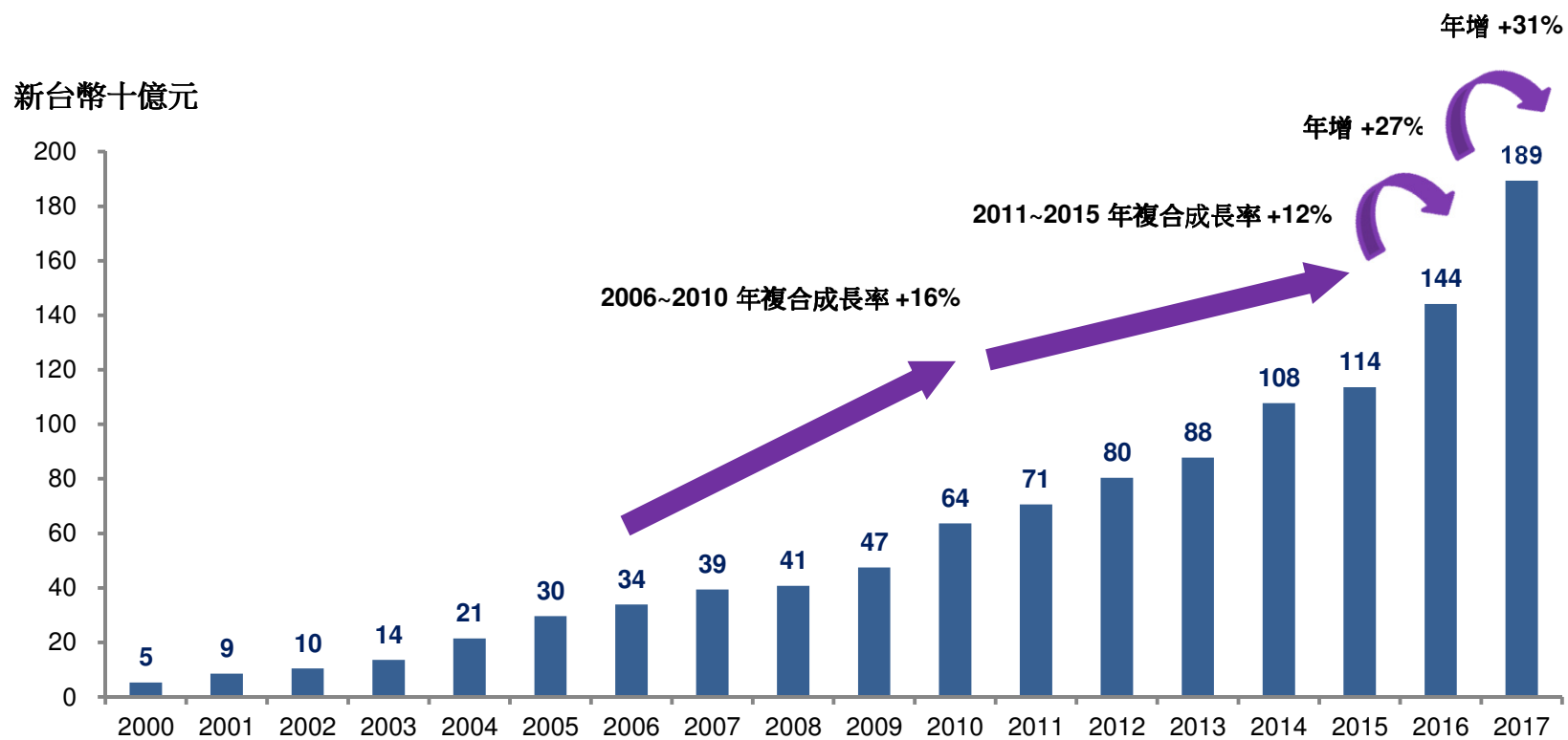
南亞營業處 (10)

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



1. 概況

營業收入



2. 營業成果

2018年第三季營運結果摘要：

- 營收優於預估，季增59%與年增67%
- 營業利益季增39%與年增54%
- 淨利季增59%與年增29%
- 營運資金報酬率季增6.4百分點至16.1%
- 營運現金流天數季下降34天達49天
- 股東權益報酬率季增6.9百分點至19.2%



2. 營業成果

綜合損益表

單位：新台幣百萬元

主要科目	2018年第三季		2018年第三季	2018年第二季		與上期比較	2017年第三季		與同期比較
	金額	%	業績展望	金額	%		金額	%	
營業收入	84,771	100.00%	74B~78B	53,248	100.00%	59.20%	50,833	100.00%	66.76%
營業毛利	3,096	3.65%	3.7%~3.9%	2,560	4.81%	-1.16個百分點	2,245	4.42%	-0.77個百分點
營業費用	(1,392)	-1.64%		(1,332)	-2.50%	-0.86個百分點	(1,136)	-2.24%	-0.6個百分點
營業淨利	1,704	2.01%	1.9%~2.1%	1,228	2.31%	-0.3個百分點	1,109	2.18%	-0.17個百分點
財務成本	(431)	-0.51%		(383)	-0.72%	-0.21個百分點	(232)	-0.45%	+0.06個百分點
其他營業外收支	(17)	-0.02%		41	0.07%		41	0.08%	
稅前淨利	1,256	1.48%		886	1.66%	41.76%	918	1.81%	36.82%
所得稅費用	(268)	-0.32%		(266)	-0.50%	0.75%	(150)	-0.30%	78.67%
非控制權益	-	-		-	-		-	-	
本期淨利	988	1.16%		620	1.16%	59.35%	768	1.51%	28.65%
基本每股盈餘(元)	1.79			1.12		59.82%	1.61		11.18%



2. 營業成果

綜合損益表

單位：新台幣百萬元

主要科目	2018年前三季		2017年前三季		與同期比較
	金額	%	金額	%	
營業收入	187,654	100.00%	129,575	100.00%	44.82%
營業毛利	7,944	4.23%	5,965	4.60%	-0.37個百分點
營業費用	(3,971)	-2.11%	(3,130)	-2.41%	-0.3個百分點
營業淨利	3,973	2.12%	2,835	2.19%	-0.07個百分點
財務成本	(1,160)	-0.62%	(645)	-0.50%	+0.12個百分點
其他營業外收支	42	0.02%	56	0.04%	
稅前淨利	2,855	1.52%	2,246	1.73%	27.11%
所得稅費用	(667)	-0.36%	(429)	-0.33%	55.48%
非控制權益	-	-	-	-	
本期淨利	2,188	1.17%	1,817	1.40%	20.42%
基本每股盈餘(元)	3.96		3.82		3.66%



2. 營業成果

資產負債表

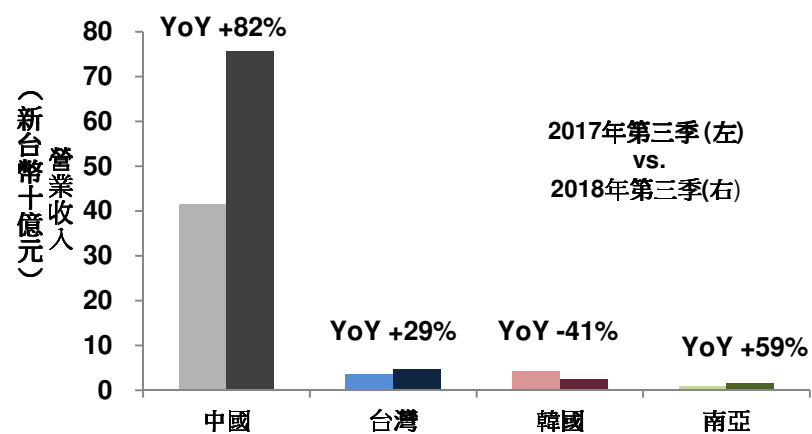
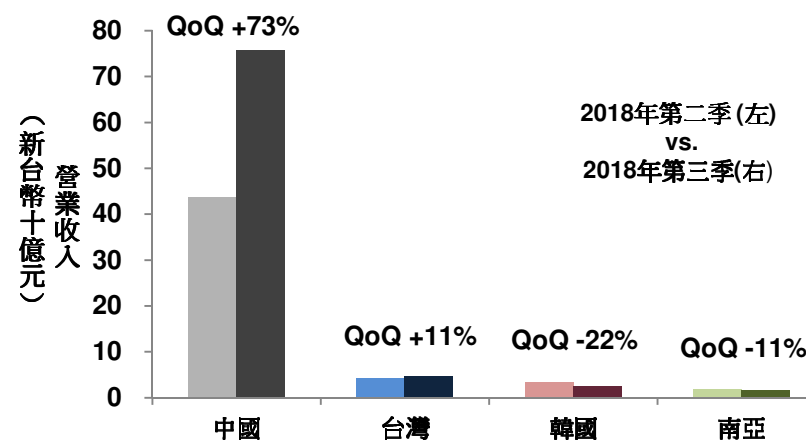
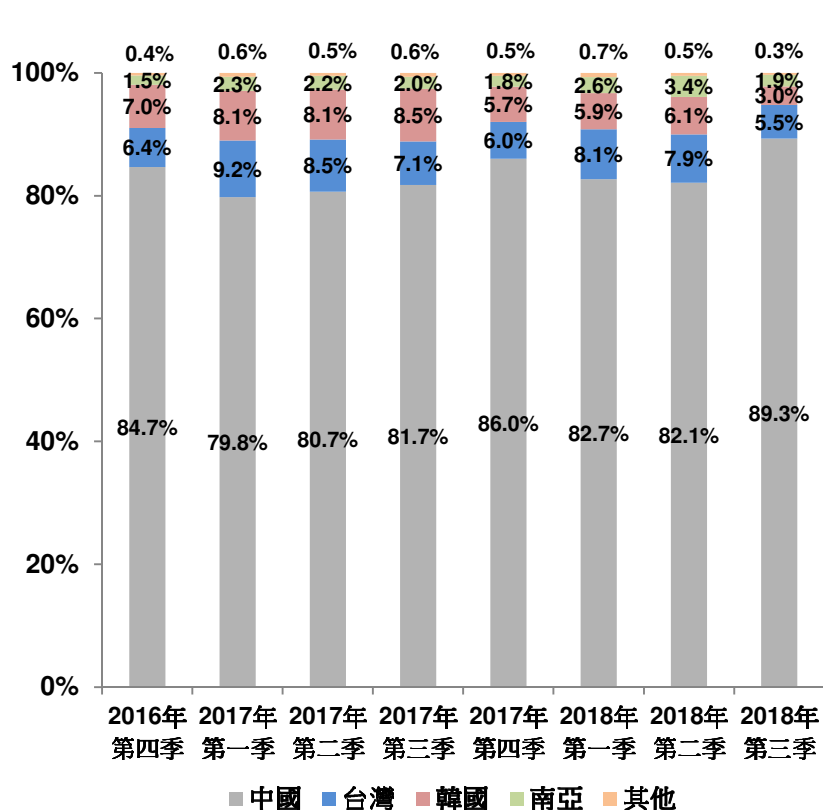
單位：新台幣百萬元

主要科目	2018年第三季		2018年第二季		2017年第三季	
	金額	%	金額	%	金額	%
現金及約當現金	2,818	3	2,283	3	2,178	3
應收帳款淨額	46,421	47	35,865	43	29,980	44
存貨	42,894	43	38,500	46	30,140	44
其他流動資產	2,706	2	2,321	2	1,962	3
非流動資產	4,890	5	4,926	6	4,303	6
資產總計	99,729	100	83,895	100	68,563	100
短期借款	26,886	27	33,033	39	25,524	37
應付帳款	47,066	47	24,039	29	23,267	34
其他流動負債	3,939	4	4,513	5	1,538	3
長期借款	185	-	494	1	-	-
其他負債	571	1	1,806	2	1,512	2
負債總計	78,647	79	63,885	76	51,841	76
股東權益總計	21,082	21	20,010	24	16,722	24
指標	2018年第三季		2018年第二季		2017年第三季	
流動比率	122%		128%		128%	
負債占資產比率	79%		76%		76%	
負債占淨值比率	373%		319%		310%	
淨負債比率	1.15		1.56		1.40	



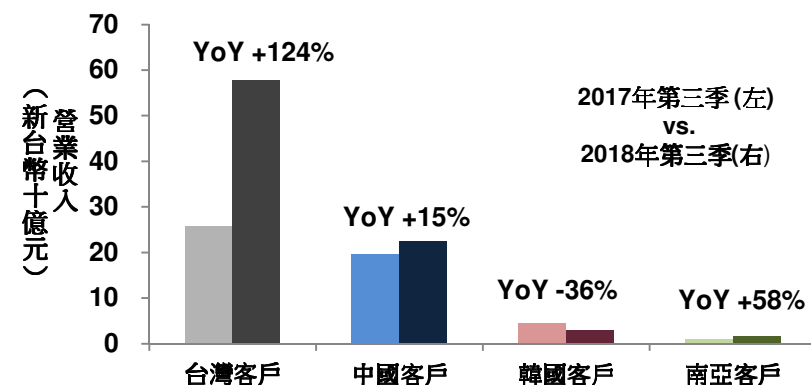
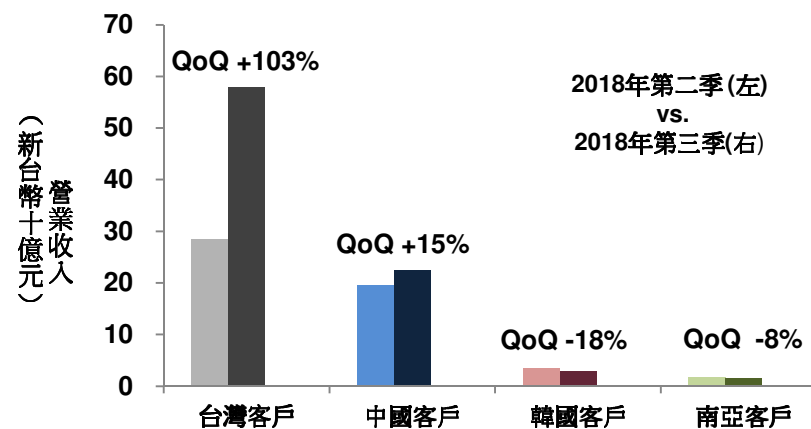
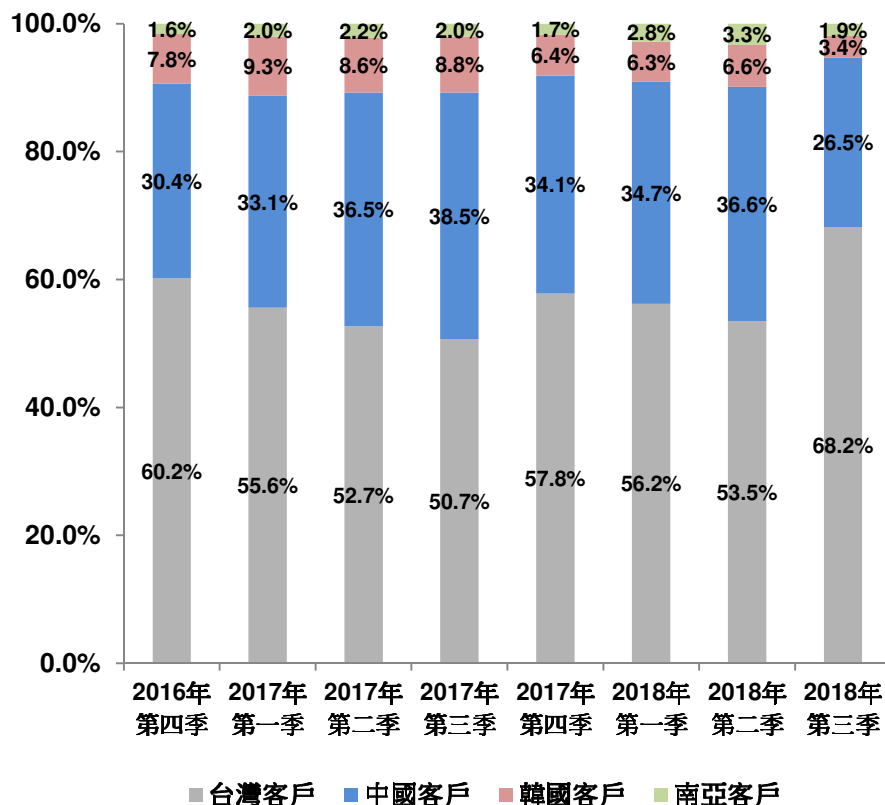
2. 營業成果

營收比重－銷售區域別(交貨地)



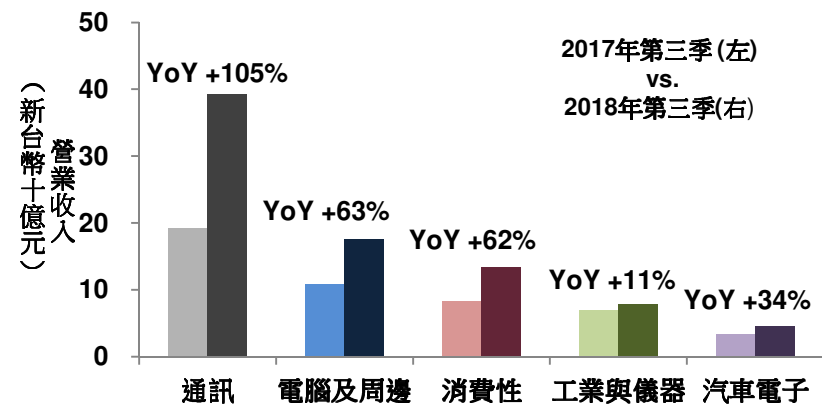
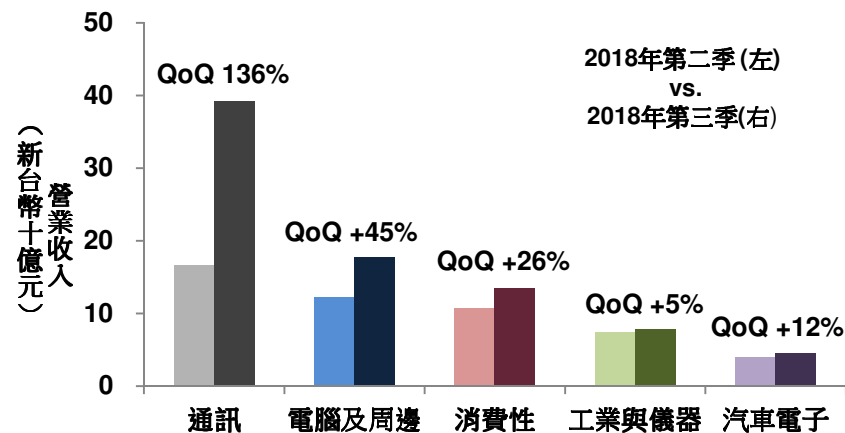
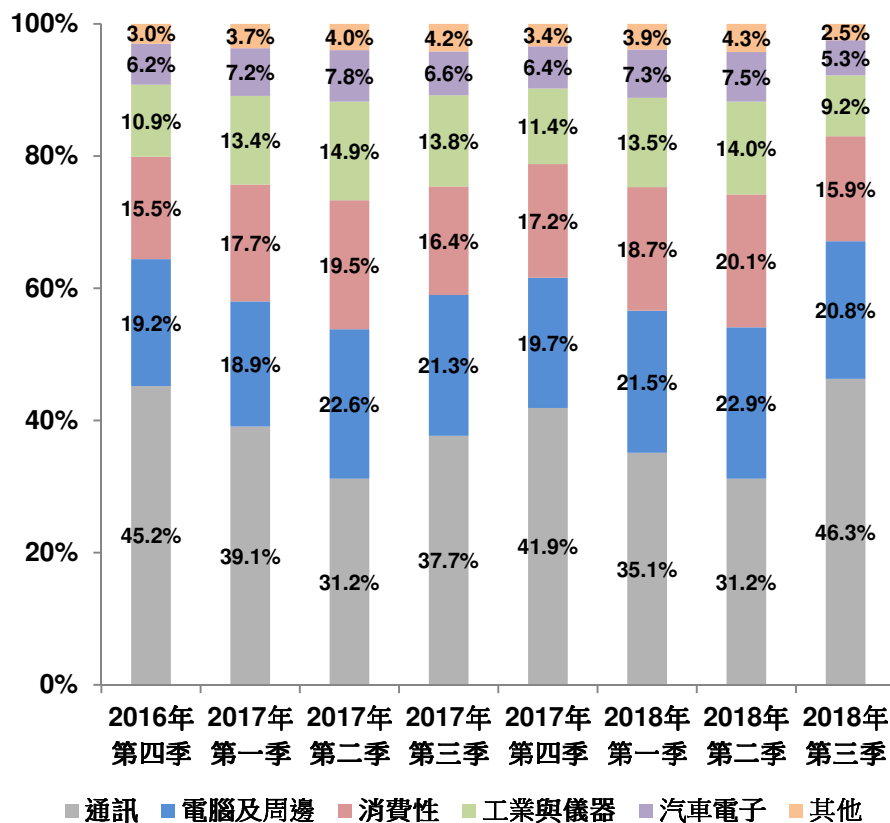
2. 營業成果

營收比重－客戶別



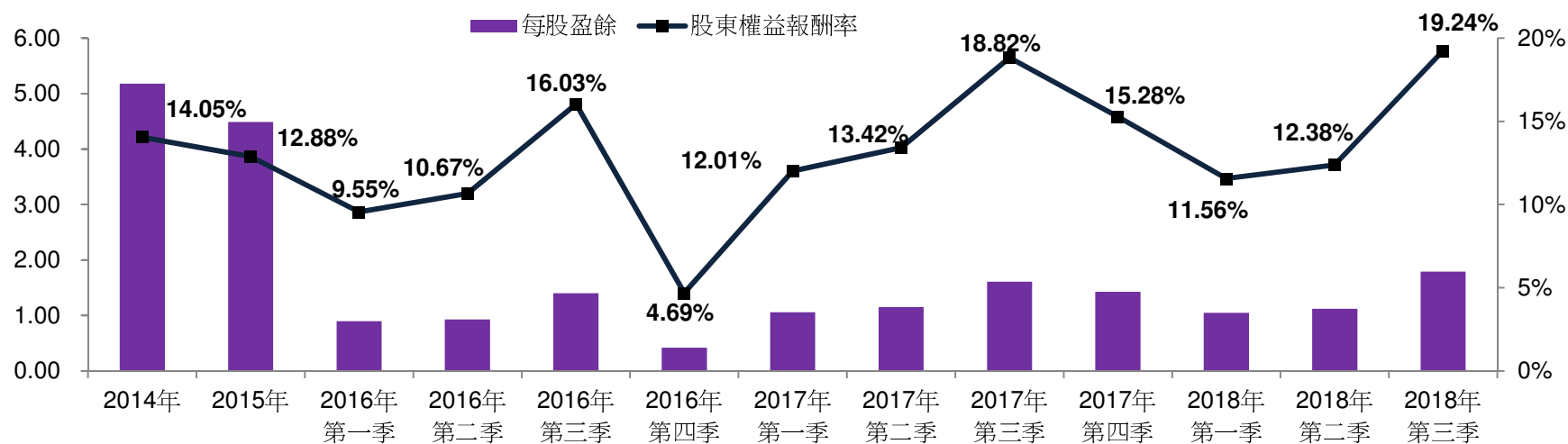
2. 營業成果

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

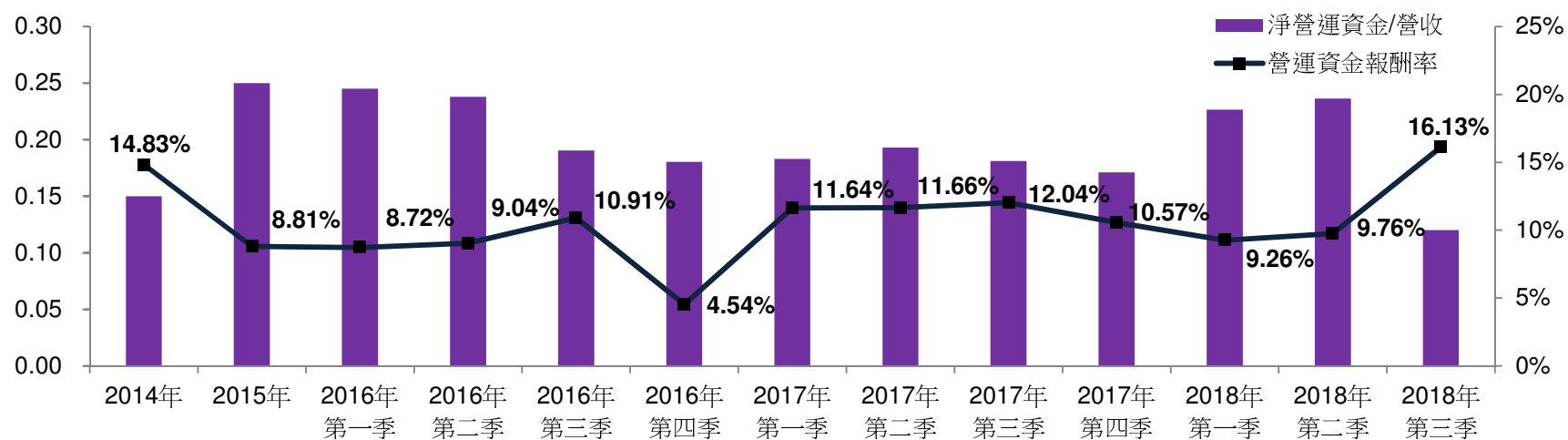


項目	2014年	2015年	2016年 第一季	2016年 第二季	2016年 第三季	2016年 第四季	2017年 第一季	2017年 第二季	2017年 第三季	2017年 第四季	2018年 第一季	2018年 第二季	2018年 第三季
股東權益報酬率	14.05%	12.88%	9.55%	10.67%	16.03%	4.69%	12.01%	13.42%	18.82%	15.28%	11.56%	12.38%	19.24%
每股盈餘	5.18	4.49	0.90	0.93	1.40	0.42	1.06	1.15	1.61	1.43	1.05	1.12	1.79



2. 營業成果

營運資金報酬率 及 淨營運資金/營收

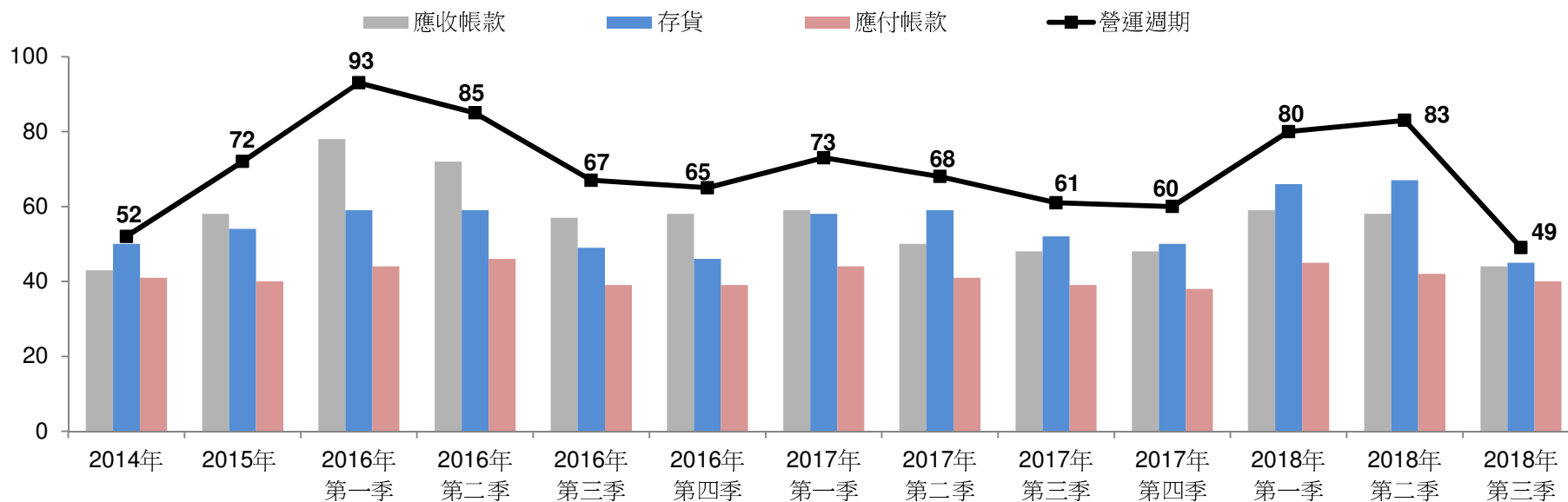


項目	2014年	2015年	2016年 第一季	2016年 第二季	2016年 第三季	2016年 第四季	2017年 第一季	2017年 第二季	2017年 第三季	2017年 第四季	2018年 第一季	2018年 第二季	2018年 第三季
淨營運資金/營收	0.15	0.25	0.25	0.24	0.19	0.18	0.18	0.19	0.18	0.17	0.23	0.24	0.12
營運資金報酬率	14.83%	8.81%	8.72%	9.04%	10.91%	4.54%	11.64%	11.66%	12.04%	10.57%	9.26%	9.76%	16.13%



2. 營業成果

營運資金收回天期



週轉天數	2014年	2015年	2016年 第一季	2016年 第二季	2016年 第三季	2016年 第四季	2017年 第一季	2017年 第二季	2017年 第三季	2017年 第四季	2018年 第一季	2018年 第二季	2018年 第三季
應收帳款	43	58	78	72	57	58	59	50	48	48	59	58	44
存貨	50	54	59	59	49	46	58	59	52	50	66	67	45
應付帳款	(41)	(40)	(44)	(46)	(39)	(39)	(44)	(41)	(39)	(38)	(45)	(42)	(40)
營運週期	52	72	93	85	67	65	73	68	61	60	80	83	49



3. 營運展望

2018年第四季營運展望：

- 營收：約新台幣850~910億元，假設美元兌台幣匯率假設約為1：30.8
- 營收成長：約季增0%~7%與年增42%~52%
- 毛利率：3.2%~3.4%
- 營業利益率：1.6%~1.8%





謝謝您！

文暉科技股份有限公司
網站：www.wtmec.com

