



2025年第二季法人說明會

2025年8月6日

投資安全聲明

- 文曄之前瞻性陳述，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曄之現有預期而作出。
- 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台灣國際財務報導準則公報(TIFRSs)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. 財務更新
3. 市場展望
4. 營運展望
5. 問與答

1. 概況



註:

1. 資料來源：Gartner, 2025/3，文晔2024年市佔率包括了自2024年4月1日起來自Future Electronics的營收。

2. 資料來源：Gartner, 2025/3，文晔2024年市佔率包括了自2024年4月1日起來自Future Electronics的營收。

3. IP&E包括互連、被動和機電，電子系統中的非主動組件

2. 財務更新

2025年第二季綜合損益表

單位：新台幣百萬元

主要科目	2025年第二季	2025年第一季	與上期 比較	2024年第二季	與同期 比較
	金額	金額		金額	
營業收入	259,503	247,424	5%	243,647	7%
營業毛利	11,217	11,321	-1%	10,993	2%
營業毛利率	4.32%	4.58%		4.51%	
營業費用	(6,557)	(6,751)	-3%	(6,729)	-3%
營業利益	4,660	4,570	2%	4,264	9%
營業利益率	1.80%	1.85%		1.75%	
淨財務成本 ¹	(868)	(1,161)	-25%	(1,477)	-41%
其他營業外收支	159	92	73%	205	-22%
稅前淨利	3,951	3,501	13%	2,992	32%
所得稅費用	(1,112)	(790)	41%	(814)	37%
本期淨利歸屬於母公司業主	2,830	2,707	5%	2,150	32%
基本每股盈餘 ² (元)	2.28	2.42	-6%	1.70	34%
加權平均流通在外股數 (百萬股)	1,121	1,119		1,104	
以期末流通在外股數計算每股盈餘 (元)	2.28	2.41	-5%	1.68	36%
期末流通在外股數 (百萬股)	1,122	1,121		1,116	

註：

- 1. 淨財務成本為財務成本扣除利息收入
- 2. 2025年第二季及2024年第二季每股盈餘計算基於本期淨利歸屬於母公司業主減去特別股股利新台幣2.7億元，扣減特別股股利前，2025年第二季和2024年第二季基本每股盈餘分別為新台幣2.53元和新台幣1.95元。

2. 財務更新

2025年上半年綜合損益表

單位：新台幣百萬元

主要科目	2025年上半年度	2024年下半年度	與上期 比較	2024年上半年度	與同期 比較
	金額	金額		金額	
營業收入	506,928	523,134	-3%	436,298	16%
營業毛利	22,539	21,739	4%	15,863	42%
營業毛利率	4.45%	4.16%		3.64%	
營業費用	(13,308)	(13,350)	0%	(8,989)	48%
營業利益	9,231	8,389	10%	6,874	34%
營業利益率	1.82%	1.60%		1.58%	
淨財務成本 ¹	(2,029)	(2,005)	1%	(2,246)	-10%
其他營業外收支	250	476	-47%	346	-28%
稅前淨利	7,452	6,859	9%	4,974	50%
所得稅費用	(1,901)	(1,449)	31%	(1,180)	61%
本期淨利歸屬於母公司業主	5,537	5,372	3%	3,740	48%
基本每股盈餘 ² (元)	4.70	4.82	-2%	3.28	43%
加權平均流通在外股數 (百萬股)	1,120	1,115		1,058	
以期末流通在外股數計算每股盈餘 (元)	4.70	4.81	-2%	3.11	51%
期末流通在外股數 (百萬股)	1,122	1,117		1,116	

註：

- 1. 淨財務成本為財務成本扣除利息收入
- 2. 2025年上半年及2024年上半年每股盈餘計算基於本期淨利歸屬於母公司業主減去特別股股利新台幣2.7億元。扣減特別股股利前，2025年上半年和2024年上半年基本每股盈餘分別為新台幣4.95元和新台幣3.53元。

2. 財務更新

資產負債表

單位：新台幣百萬元

主要科目	2025年第二季		2025年第一季		2024年第二季	
	金額	%	金額	%	金額	%
現金及約當現金	26,914	7	43,518	10	45,886	11
應收帳款淨額	130,172	33	148,306	34	149,790	37
存貨	180,481	45	171,394	40	135,675	34
其他流動資產	4,938	1	9,243	2	10,067	3
非流動資產	55,635	14	59,749	14	59,469	15
資產總計	398,140	100	432,210	100	400,887	100
短期借款	42,336	11	49,881	12	31,973	8
應付帳款	213,690	54	209,694	49	166,130	41
其他流動負債	19,159	4	17,590	3	17,480	5
長期借款	38,168	10	42,171	10	83,517	21
其他負債	4,964	1	4,891	1	3,808	1
負債總計	318,317	80	324,227	75	302,908	76
股東權益總計	79,823	20	107,983	25	97,980	24

主要信用指標	2025年第二季	2025年第一季	2024年第二季
淨債務	53,590	48,534	69,604
流動比率	124%	134%	158%
負債占淨值比率	399%	300%	309%
淨負債比率 ¹	67%	45%	72%
淨槓桿 ²	2.8x	2.6x	3.7x

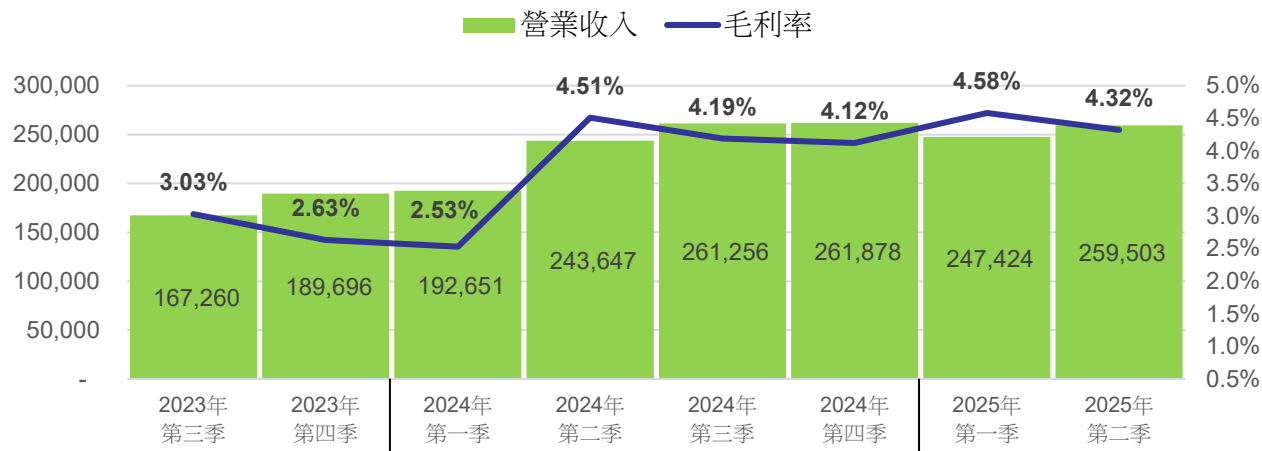
註：

- 1. 淨負債比率為淨債務除以股東權益
- 2. 2025 年各季淨槓桿率計算為淨負債除以 LTM（過去 12 個月）EBITDA，而 2024 年各季的淨槓桿率計算為淨負債除以當季 EBITDA 年化

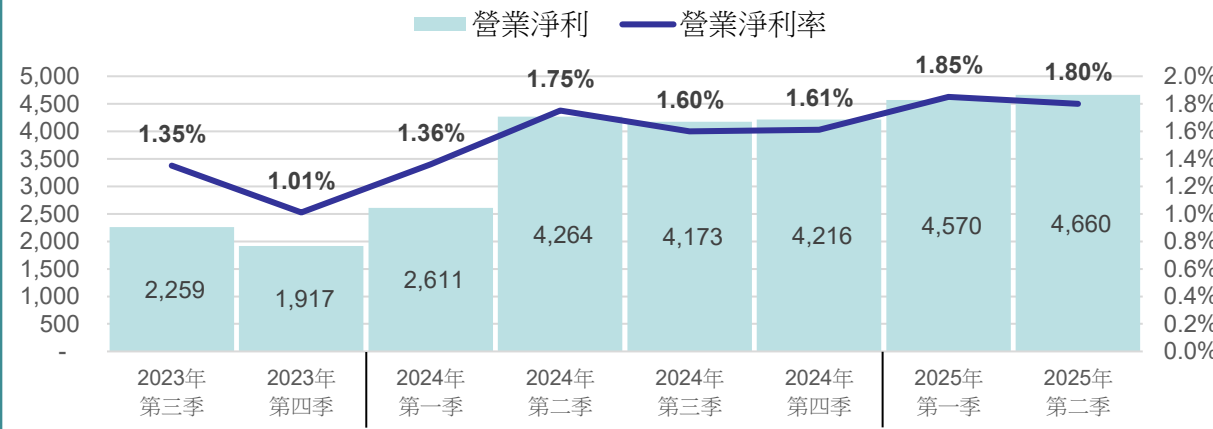
2. 財務更新

單位：新台幣百萬元

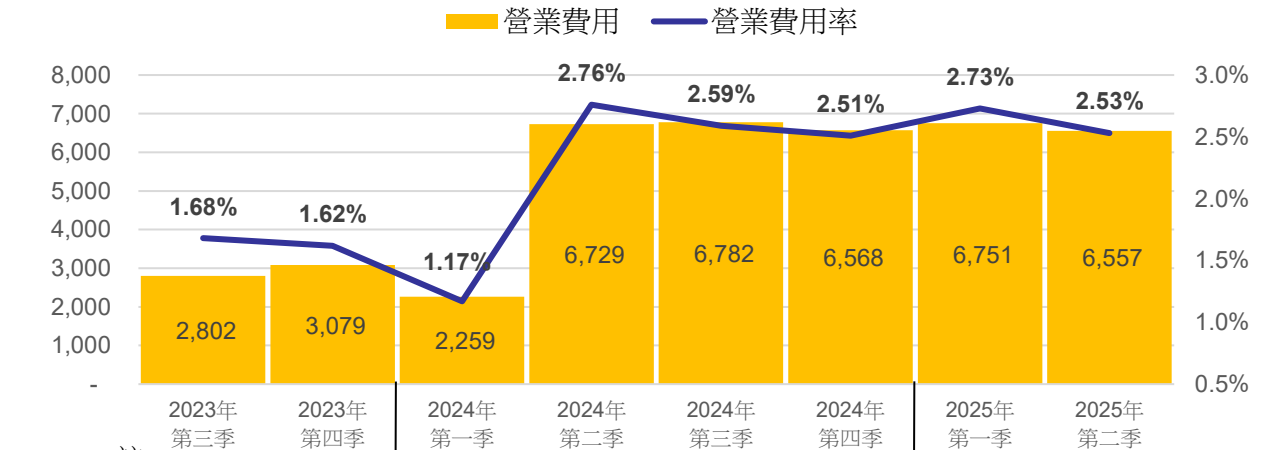
營業收入 vs. 毛利率



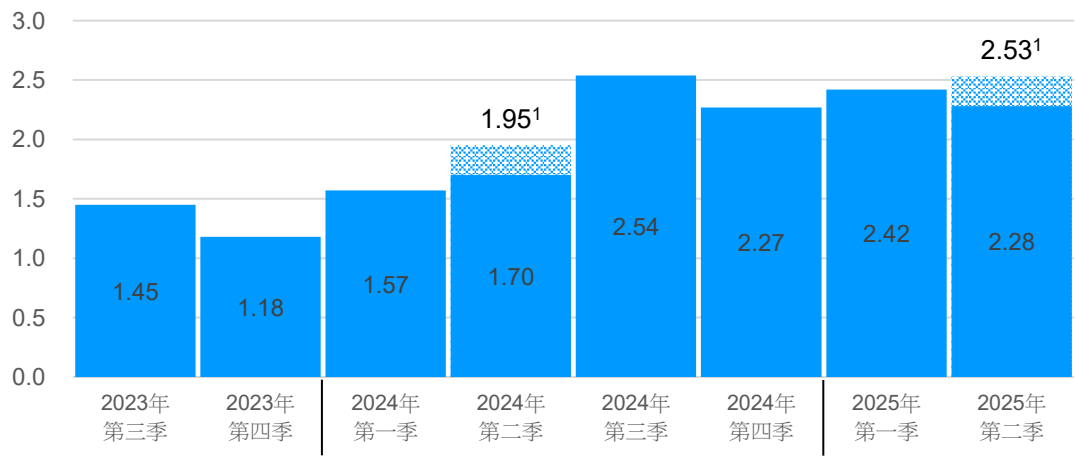
營業利益 vs. 營業利益率



營業費用 vs. 營業費用率



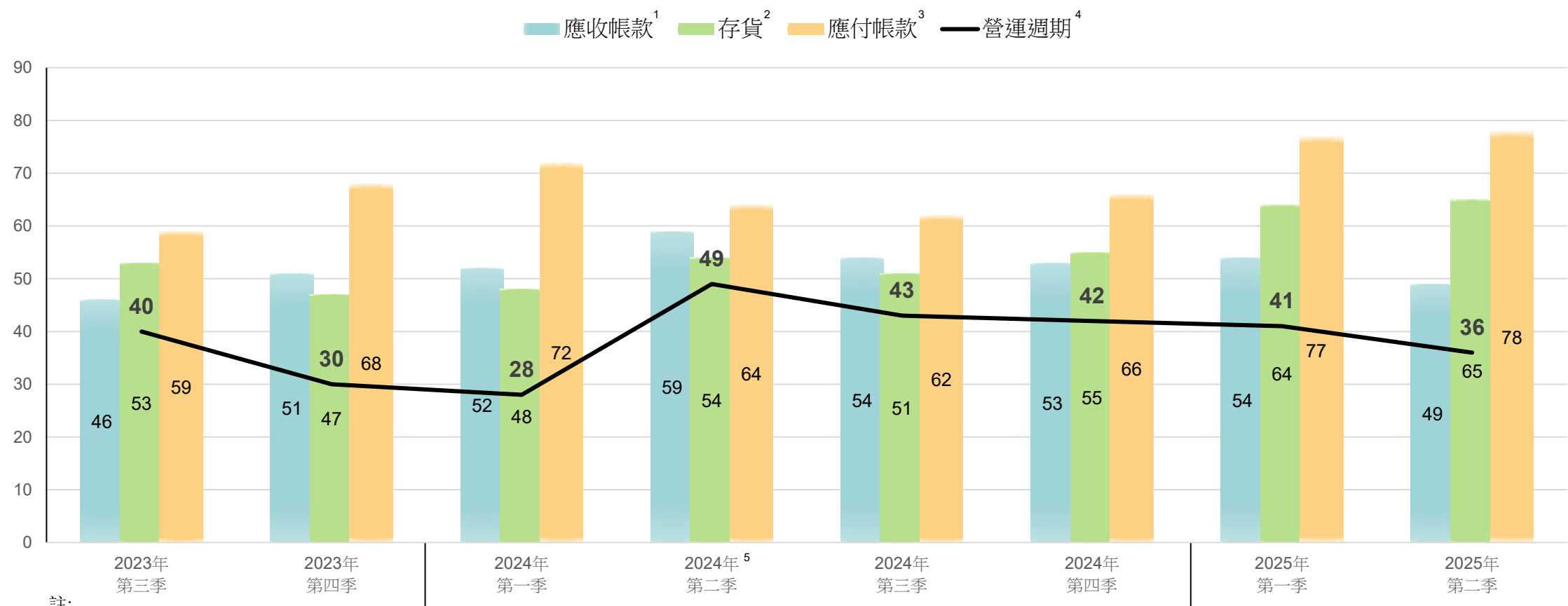
每股盈餘 (新台幣)



註：
1. 扣除特別股息前擬製性每股盈餘

2. 財務更新

營運資金回收天期

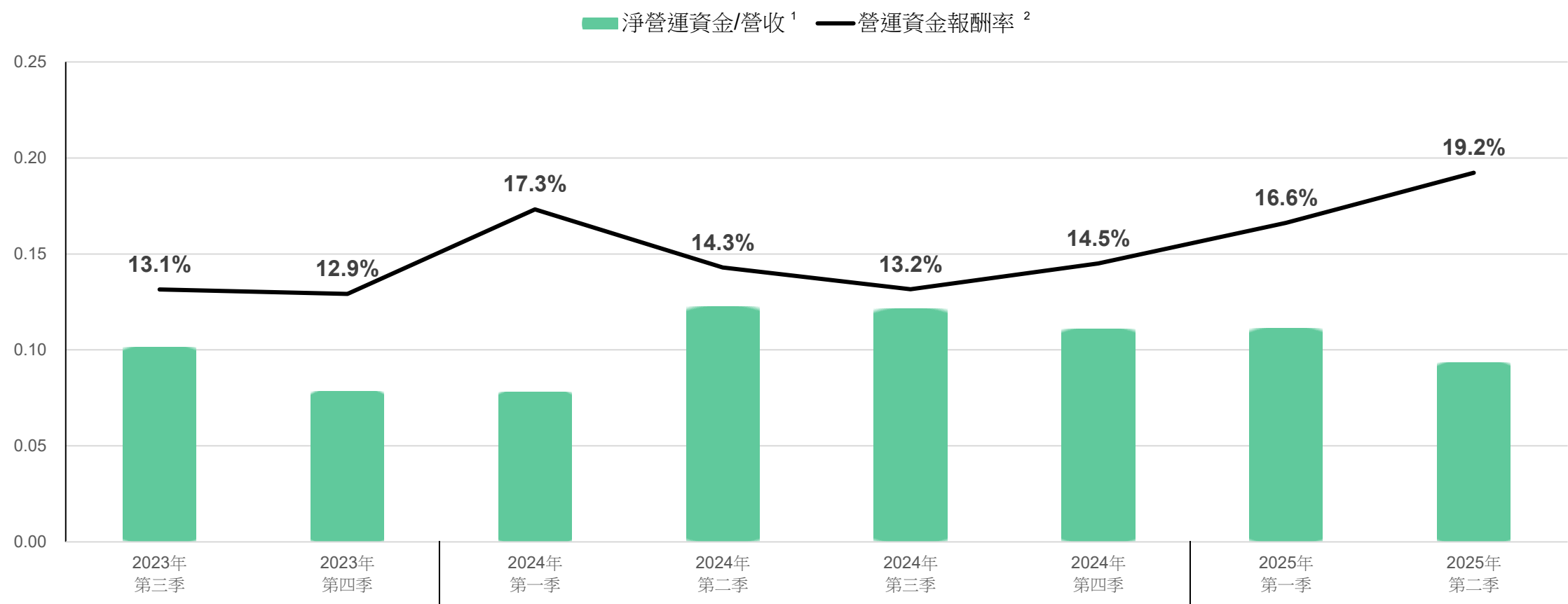


註:

- 1. 應收賬款周轉天數 = 季度平均應收賬款 / 年化後季度營收
- 2. 存貨周轉天數 = 季度平均存貨 / 年化後銷售成本
- 3. 應付賬款周轉天數 = 季度平均應付賬款 / 年化後季度銷售成本
- 4. 營運資金回收天期 = 應收賬款周轉天數 + 存貨周轉天數 - 應付賬款周轉天數
- 5. 2024年第二季營運資金周轉天期是經過調整的擬製性計算，包含了Future Electronics應收賬款、存貨、應付賬款對整個季度的影響

2. 財務更新

營運資金報酬率 vs. 淨營運資金/營收



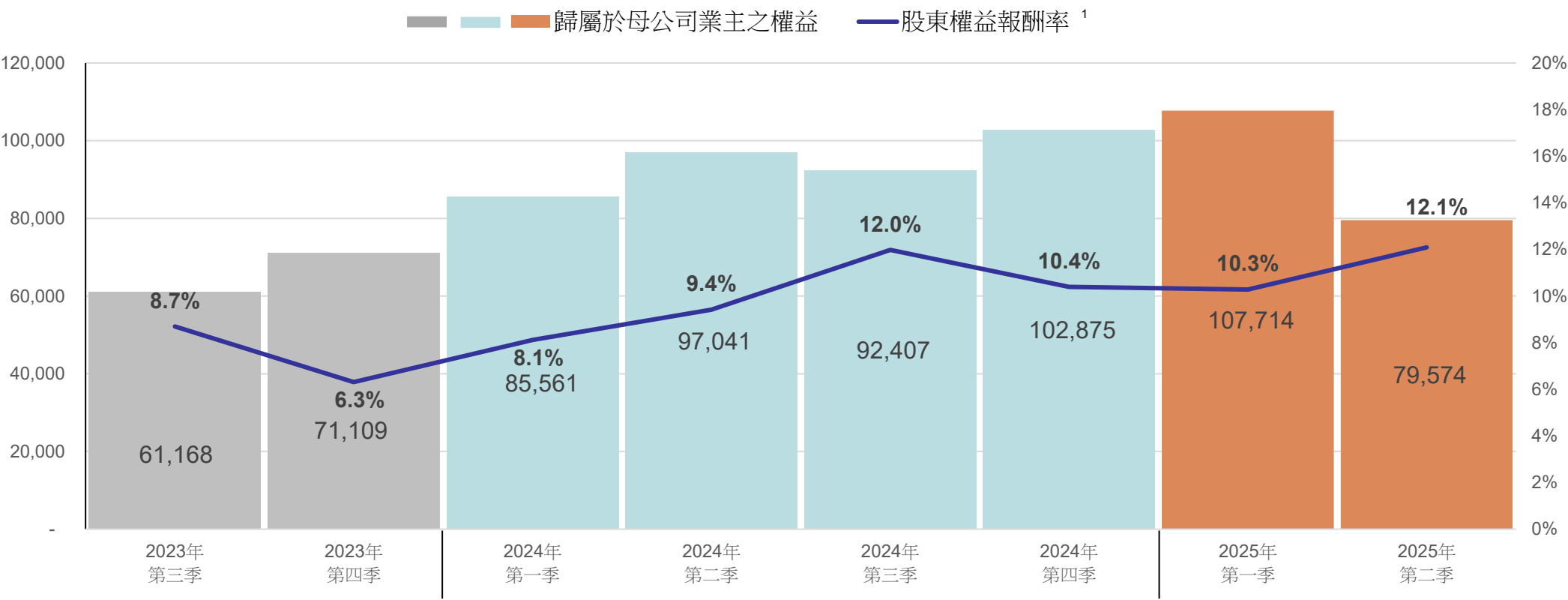
註:

- 1. 淨營運資金/營收比率的計算是以季末營運資金除以年化後季度營收
- 2. 營運資金報酬率的計算是以年化後季度營業利益除以季度末淨營運資金

2. 財務更新

股東權益報酬率 vs. 股東權益

單位：新台幣百萬元



註：
1. 股東權益報酬率的計算是以年化後的淨利歸屬於母公司業主除以季度平均母公司股東權益

2. 財務更新

2025年第三季財務預測：

➤ 假設美元兌台幣匯率約為1：29.5

單位：新台幣百萬元

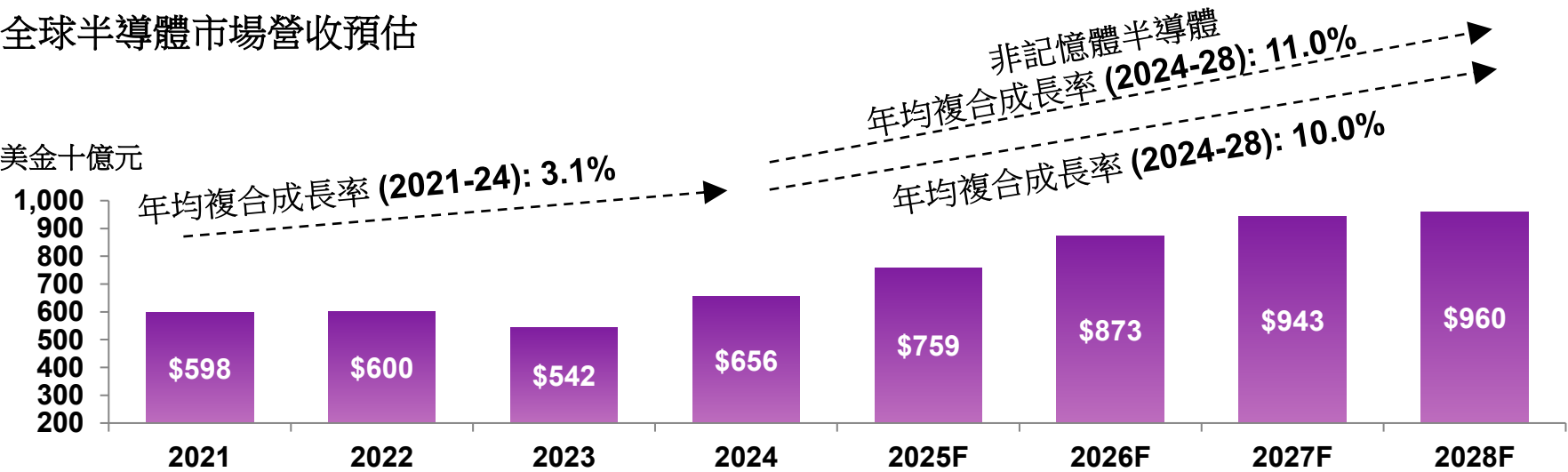
項目	2025年第三季	2025年第二季
	財務預測	金額
營業收入	283,500 ~ 299,500	259,503
營業毛利	10,915 ~ 12,130	11,217
毛利率	3.85% ~ 4.05%	4.32%
營業費用	6,237 ~ 6,589	6,557
營業利益	4,678 ~ 5,541	4,660
營業利益率	1.65% ~ 1.85%	1.80%
稅前淨利	3,698 ~ 4,561	3,951
本期淨利歸屬於母公司業主	2,794 ~ 3,444	2,830
每股盈餘(新台幣元)	2.49 ~ 3.07	2.28
加權平均流通在外股數(百萬股)	1,122	1,121

註：2025年第二季每股盈餘計算基於本期淨利歸屬於母公司業主扣除特別股股息新台幣2.7億元

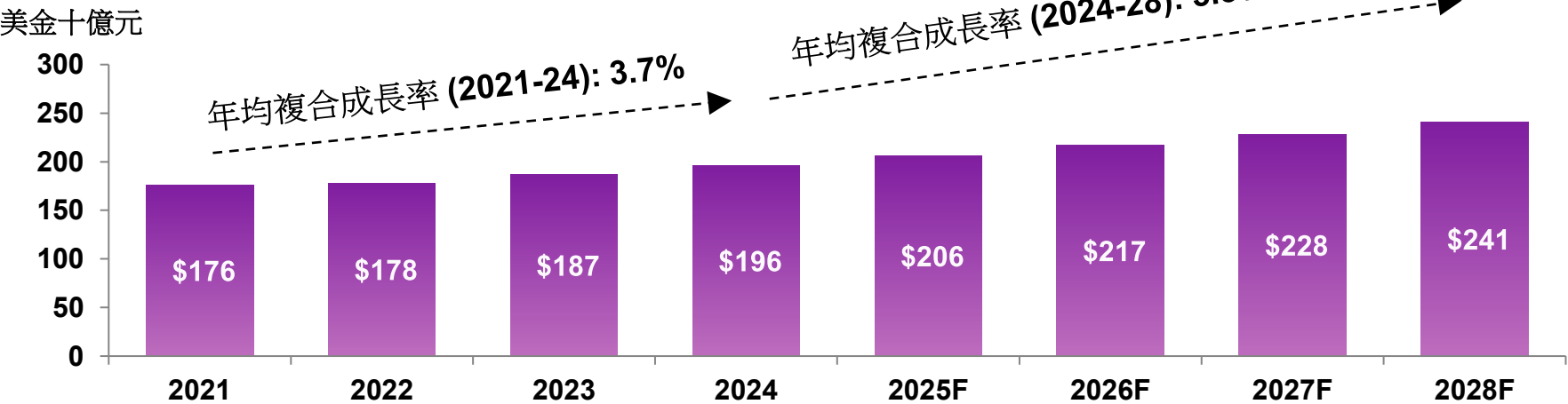
3. 市場展望

立基1兆+美元的市場機會

全球半導體市場營收預估



全球IP&E市場營收預估



半導體市場預估上修：

半導體市場
2024-28F 年均複合成長率 (vs. 三個月前的預估)

✓ +10.0% (vs. +7.1%)

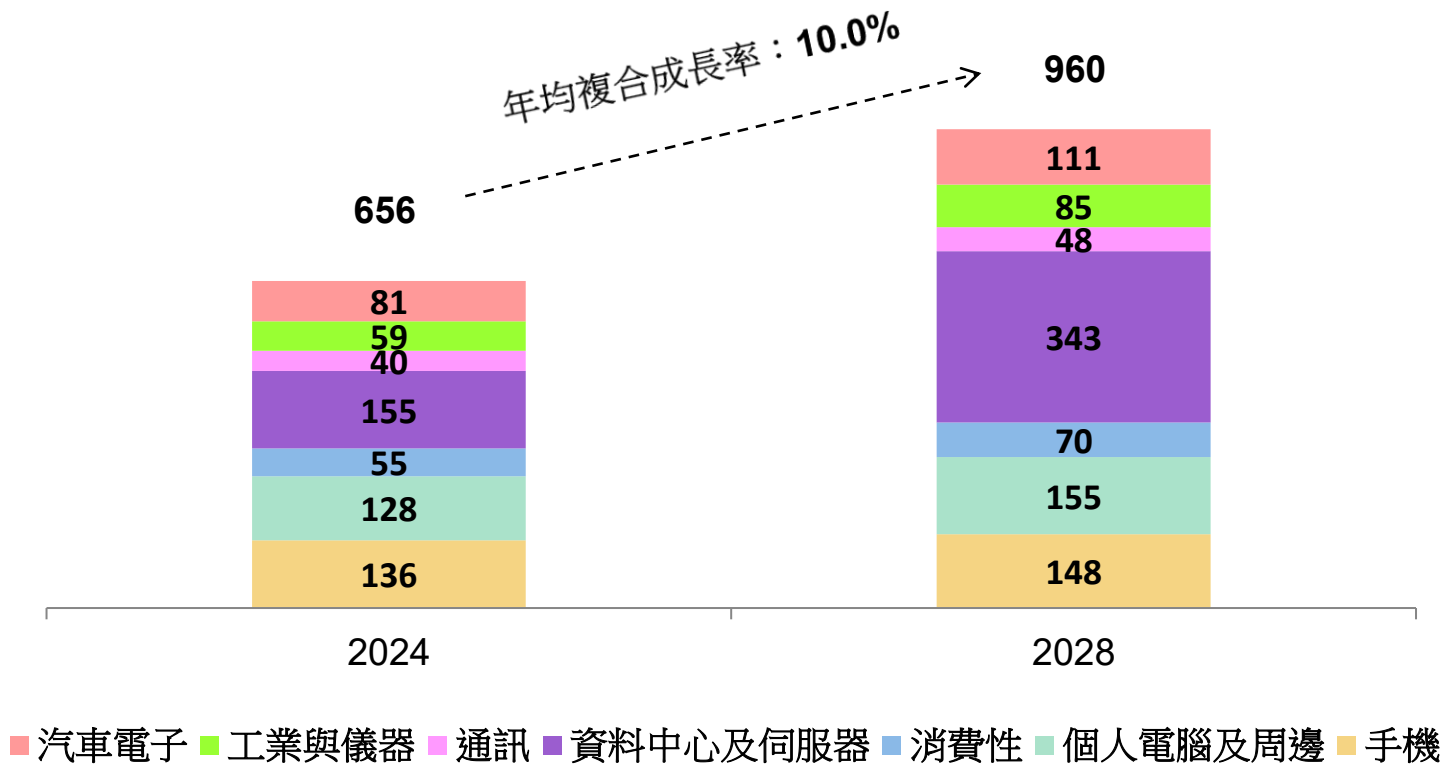
半導體市場 (不含記憶體)
2024-28F 年均複合成長率 (vs. 三個月前的預估)

✓ +11.0% (vs. +8.4%)

3. 市場展望

全球半導體市場營收按應用別預估

(美金十億元)

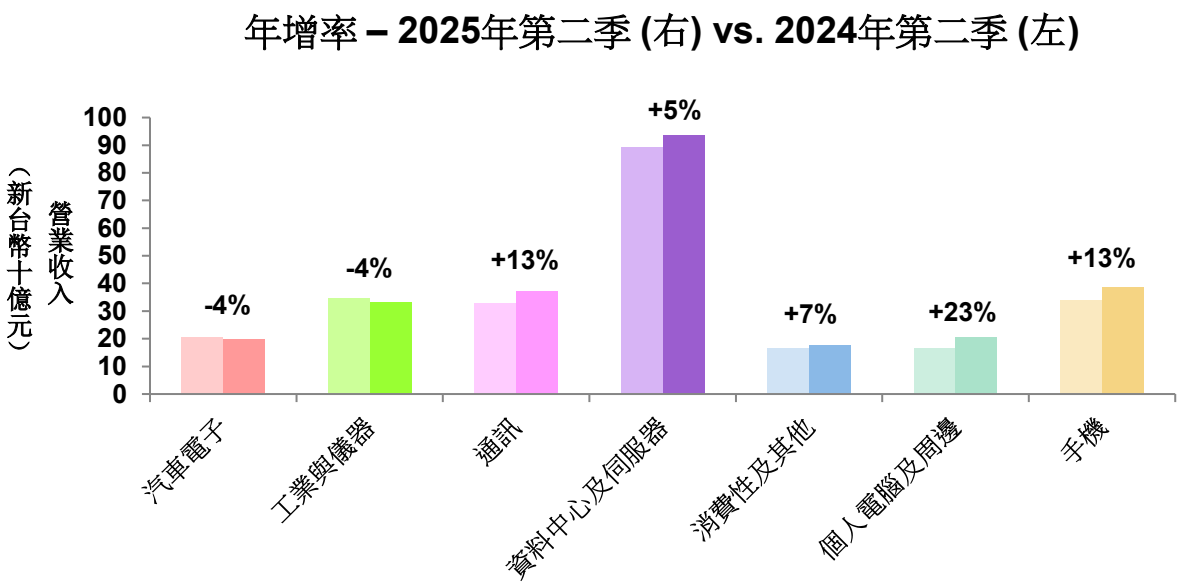
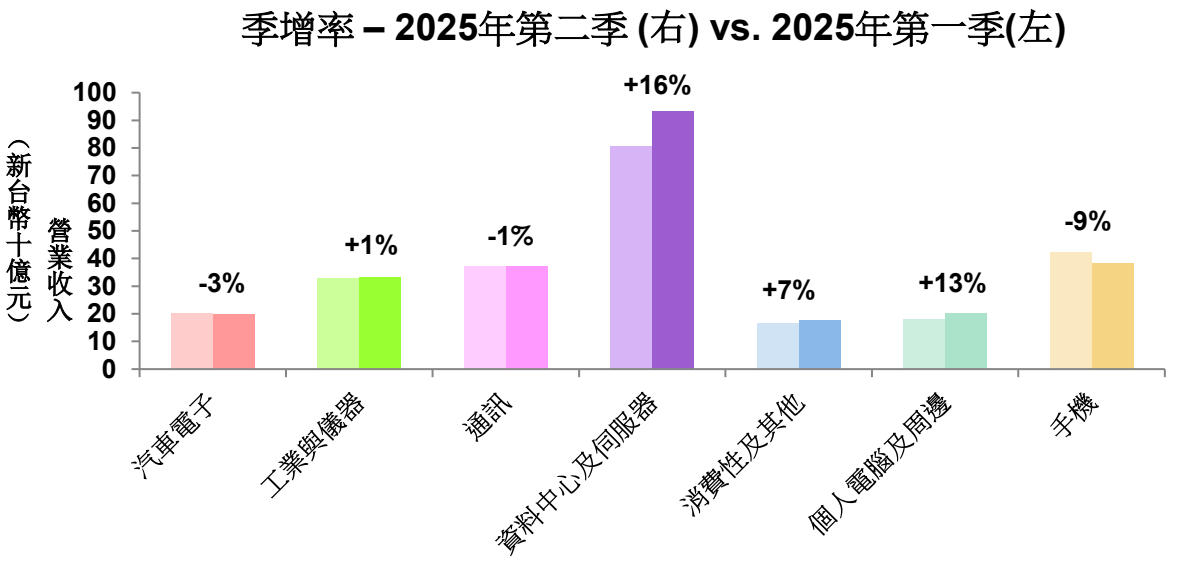
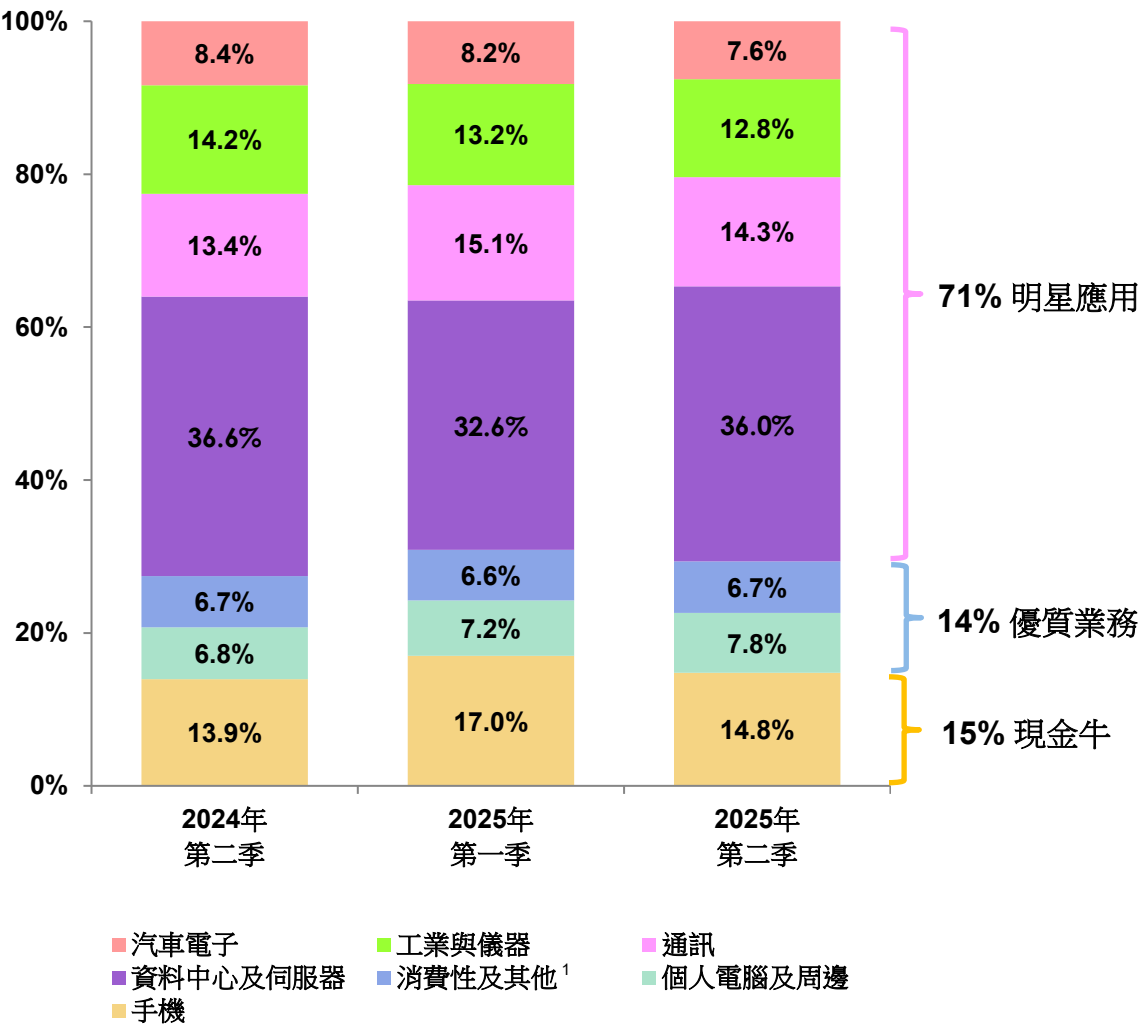


2024-28F 半導體應用年均複合成長率 (vs. 三個月前的預估)

- ✓ 汽車電子: +8.2% (vs. +7.7%)
- ✓ 工業: +9.5% (vs. +10.9%)
- ✓ 通訊: +4.5% (vs. +4.0%)
- ✓ 資料中心及伺服器: +21.9% (vs. +13.5%)
- ✓ 消費性: +5.9% (vs. +5.5%)
- ✓ 個人電腦及周邊: +4.8 % (vs. +3.5%)
- ✓ 手機: 2.1% (vs. +1.4%)

4. 營運展望

2025年第二季營收比重 - 產品應用別



註：“其他”包括尚未被分類的營收

問與答



WT Microelectronics

Website : www.wtmec.com

*The **BEST** Distribution Partner*

謝謝您！



WT Microelectronics

Website : www.wtmec.com

*The **BEST** Distribution Partner*