產業首選 · 通路標竿

大聯大投資控股股份有限公司
(3702 TT/3702.TW)
2011年第二季法人說明會

2011年7月29日

WPG 大聯大控股
WPG Holdings Limited

Safe Harbor Notice

- These forward-looking statements, which may include statements regarding WPG' future results of operations, financial condition or business prospects, are subject to significant risks and uncertainties and are based on WPG' current expectations.

- Actual results may differ materially from those expressed or implied in these forward-looking statements for a variety of reasons, including, among other things: the cyclical nature of our industry; our dependence on introducing new products on a timely basis; our dependence on growth in the demand for our products; our ability to compete effectively; our ability to successfully expand our capacity; our dependence on key personnel; general economic and political conditions, including those related to the IC industry; possible disruptions in commercial activities caused by natural and human-induced disasters, including terrorist activity and armed conflict; and fluctuations in foreign currency exchange rates.

- In addition, any financial information contained here within is presented in conformity with accounting principles generally accepted in the Republic of China ("ROC GAAP").

- Our release of financial forecasts and forward-looking statements at any particular time does not create any duty of disclosure beyond that which is imposed by law, and we expressly disclaim any obligation to publicly update or revise any forecasts or forward-looking statements, whether as a result of new information, future events or otherwise.

會議議程

- 致歡迎詞 陳凱琳
- 2011年第二季營運成果及2011年第三季業績展望 袁興文 財務長
- 問與答 黃偉祥 董事長/ 林春杰 副總/ 袁興文 財務長

2011年第二季營運成果

單位：新台幣百萬元

項目	2Q11 自結數	2Q11 業績展望	1Q11 實際數	2Q10 實際數	與前期比較	與去年比較
營業收入	82,544	80~84B	79,776	62,324	3.5	32.4
毛利率	5.73%	*5.2% ~ 5.4%*	5.46%	6.08%	+27 bp	-34 bp
營業淨利	1,861		1,634	1,681	13.9	10.7
營業利益率	2.26%	*1.7% ~ 1.9%*	2.05%	2.70%	+21 bp	-44 bp
稅後純益	1,498		1,318	1,473	13.7	1.7
稀釋每股盈餘 (新台幣元)(1)	1.03		0.91	1.39		
稀釋每股盈餘 (新台幣元)(2)	0.95					
每股淨值 (新台幣元)(1)	22.82					
資產總計	111,162		103,261	75,200		
負債總計	77,259		67,761	53,976		
股東權益總計	33,903		35,500	21,225		
淨營運資產	53,342		46,380	34,534		
淨營運現金流量	(5,233)		(3,437)	(4,678)		
關鍵指標(3)						
營運資產報酬率	*14.0%*		*14.1%*	*19.5%*	-13 bp	-551 bp
營運資產佔營收比率	*0.16*		*0.15*	*0.14*		
股東權益報酬率	*18%*		*15.2%*	*28.6%*	+266 bp	-1,067 bp
財務槓桿比例	0.73		0.52	0.67		

(1).加權平均流通在外股數
(2).加權平均流通在外股數-除權後
(3).年化

損益表

單位：新台幣百萬元

項目	2Q11 自結數	1Q11 實際數	與前期比較	2Q10 實際數	與去年比較
營業收入	82,544	79,776	3.5	62,324	32.4
營業成本	(77,812)	(75,418)	3.2	(58,537)	32.9
營業毛利	4,732	4,358	8.6	3,787	25.0
毛利率	5.73%	5.46%		6.08%	
營業費用	(2,871)	(2,724)	5.4	(2,106)	36.3
營業淨利	1,861	1,634	13.9	1,681	10.7
營業利益率	2.26%	2.05%		2.70%	
非營業項目	(60)	(34)	(75.6)	42	(243.2)
淨利息收入(支出)	(128)	(135)	(4.7)	(63)	103.4
其他	69	101		105	
稅前損益	1,802	1,600	12.6	1,722	4.6
所得稅費用	(300)	(278)	8.1	(243)	23.7
少數股權/會計原則變動	(4)	(4)		(7)	
稅後純益	1,498	1,318	13.7	1,473	1.7
純益率	1.81%	1.65%		2.36%	
稀釋每股盈餘 (新台幣元)(1)	1.03	0.91		1.39	
稀釋每股盈餘 (新台幣元)(2)	0.95				
所得稅率 %	17%	17%		14%	

(1).加權平均流通在外股數

(2).加權平均流通在外股數-除權後

資產負債表

單位：新台幣百萬元

項目	2Q11 自結數	%	1Q11 實際數	%	2Q10 實際數	%
現金及約當現金	7,202	6	7,670	7	5,895	8
應收帳款及應收票據淨額	48,217	43	44,024	43	38,305	51
存貨淨額	36,787	33	33,616	33	23,184	31
流動資產	101,047	91	93,241	90	72,255	96
其他	10,116	9	10,020	10	2,946	4
資產總計	111,162	100	103,261	100	75,200	100
短期借款及一年內到期借款	33,352	30	26,908	26	16,301	22
應付帳款及應付票據淨額	31,663	28	31,260	30	26,955	36
其他	9,553	9	7,022	7	5,888	8
流動負責	74,567	67	65,190	63	49,144	65
長期借款	2,059	2	1,938	2	4,569	6
其他	633	1	633	1	263	0
負債總計	77,259	70	67,761	66	53,976	72
股東權益總計	33,903	30	35,500	34	21,225	28
關鍵指標(1)						
淨營運資產 (新台幣百萬元)	53,342		46,380		34,534	
平均收現天數	47		46		52	
平均存貨週轉天數	40		38		31	
平均銷貨天數	34		35		37	
淨營運現金週期 (天數)	53		49		46	
流動比率	136%		143%		147%	
財務槓桿比例	0.73		0.52		0.67	

(1).年化

現金流量表

新台幣百萬元

項目	2Q11 自結數	1Q11 實際數	2Q10 實際數
-稅後純益(1)	1,502	1,322	1,480
-淨營運資產減少(增加)	(5,533)	(6,403)	(6,253)
-其他	(1,202)	1,643	95
營業活動之淨現金流入(流出)	**(5,233)**	**(3,437)**	**(4,678)**
-其他金融資產減少(增加)	760	1,289	(128)
-資本支出減少(增加)	82	(50)	(14)
-其他	(297)	72	(33)
投資活動之淨現金流入(流出)	**544**	**1,312**	**(175)**
-借款減少(增加)	4,459	1,837	5,002
-員工行使認股權	-	-	2
-其他	(16)	28	(15)
融資活動之淨現金流入(流出)	**4,443**	**1,864**	**4,989**
合併個體變動影響數	**381**	**48**	**-**
匯率影響數	**(477)**	**59**	**258**
本期現金及約當現金增加(減少)	**(341)**	**(154)**	**394**
期末現金及約當現金餘額	**7,078**	**7,419**	**5,817**

(1).包含少數股權

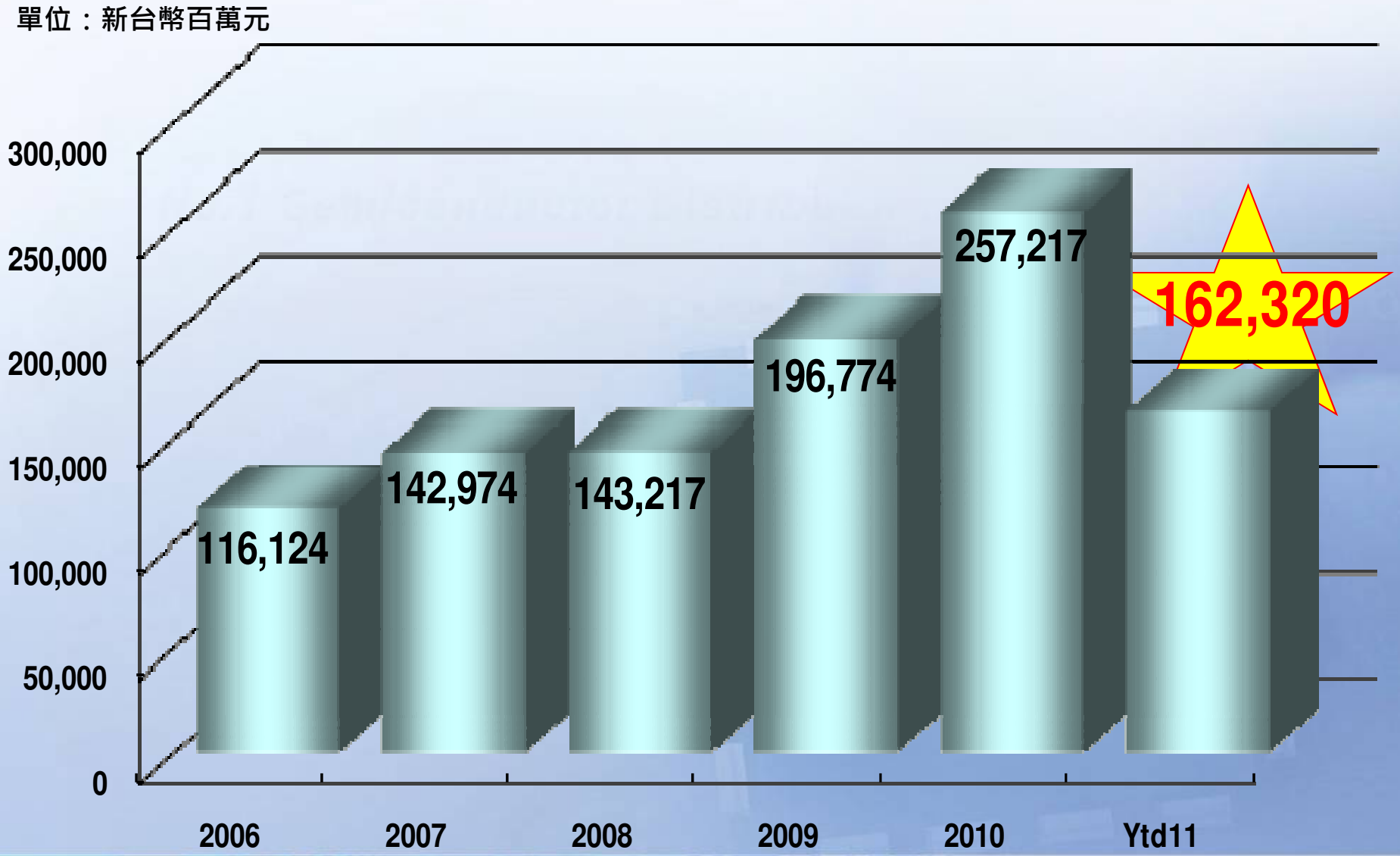
合併營收

產業首選 · 通路標竿

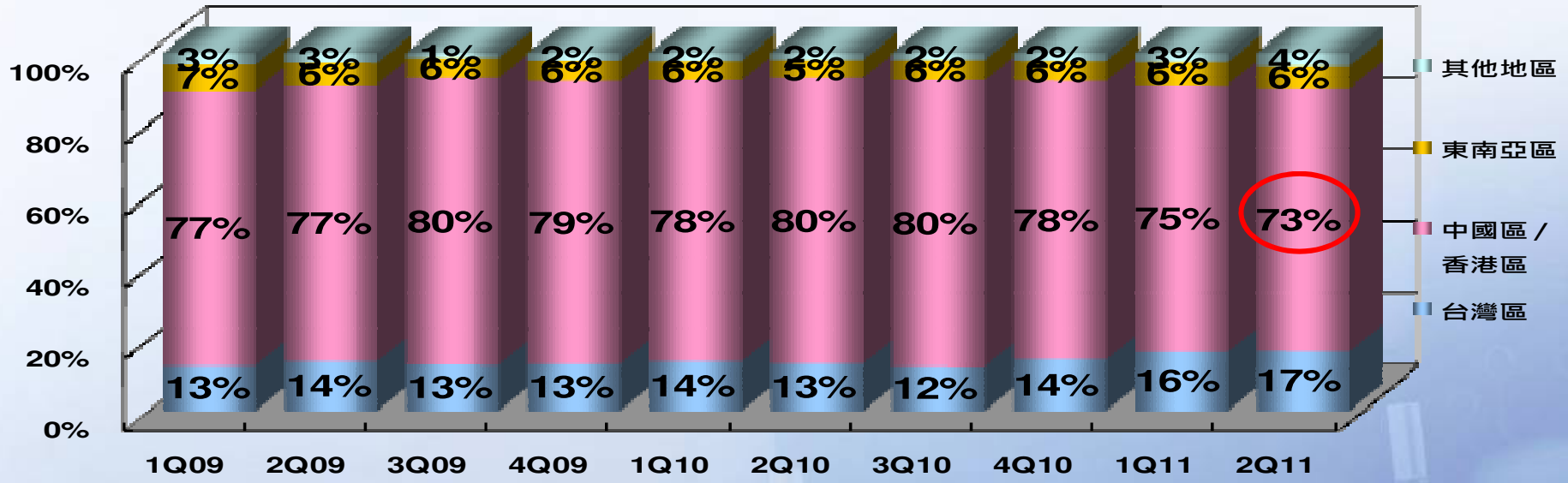
單位：新台幣百萬元

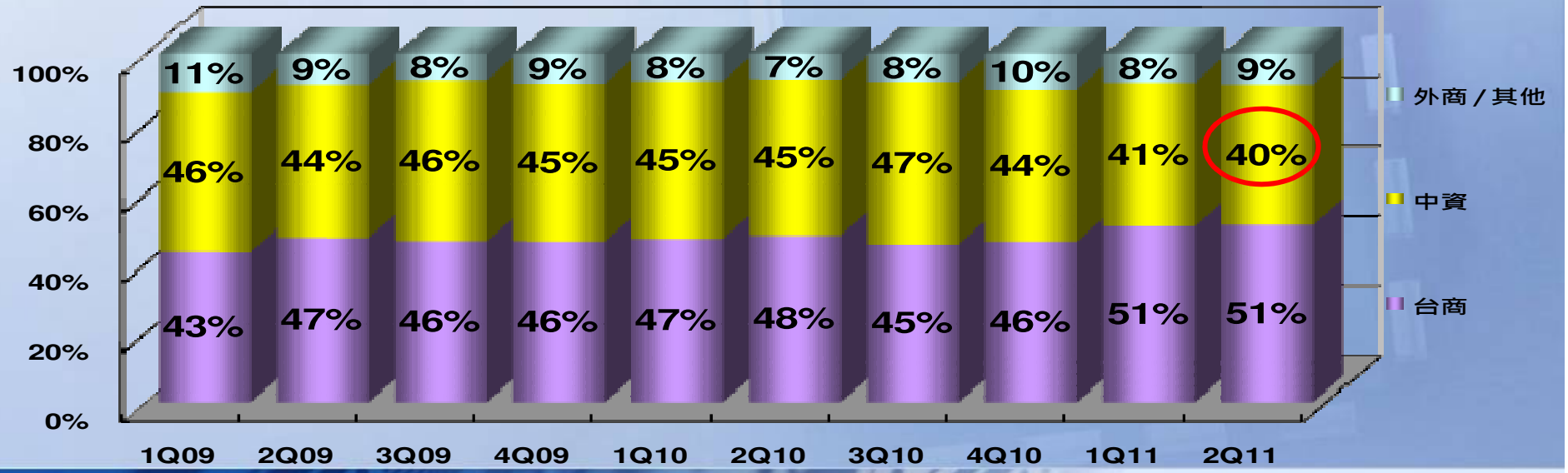
WPG 大聯大控股 WPG Holdings Limited

合併營收


單位：新台幣百萬元
300,000
250,000
200,000
150,000
100,000
50,000
0
116,124
142,974
143,217
196,774
257,217
162,320
2006
2007
2008
2009
2010
Ytd11

2011年第二季營收比重-銷售區域別 與 客戶別

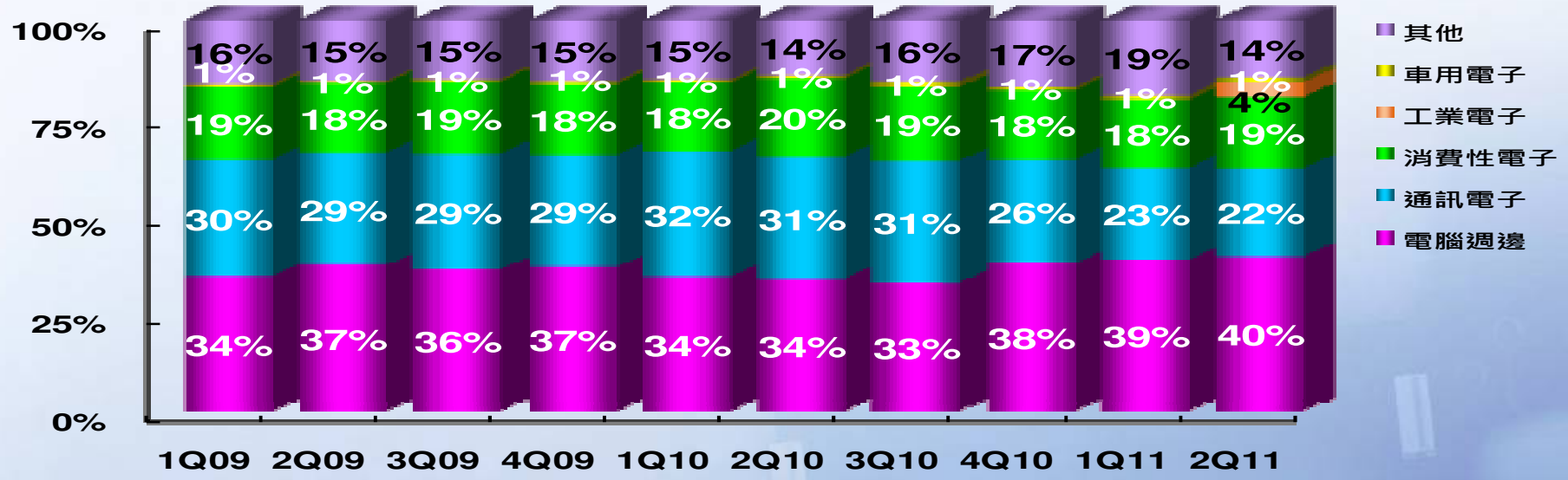


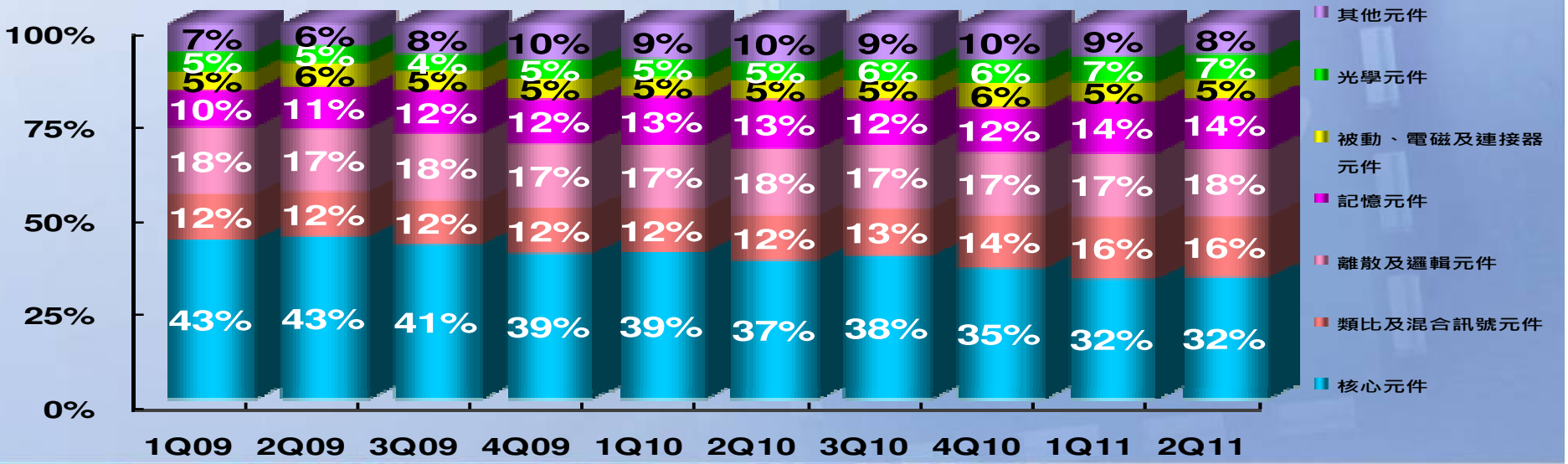


TBM：Taiwan-Based Customers
CBM：China Based Customers

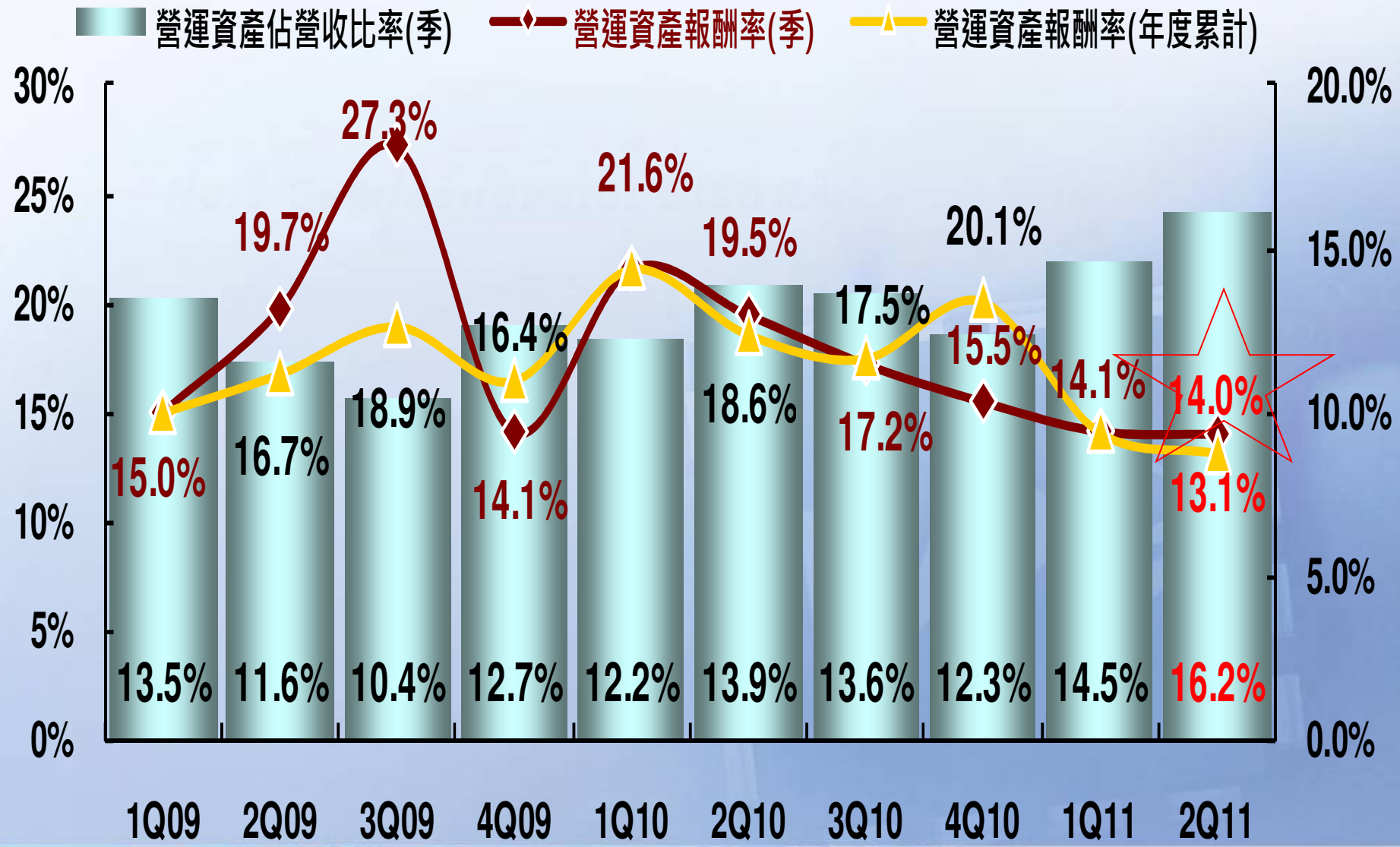
WPG 大聯大控股 WPG Holdings Limited

2011年第二季營收比重-產品應用別 與 產品別





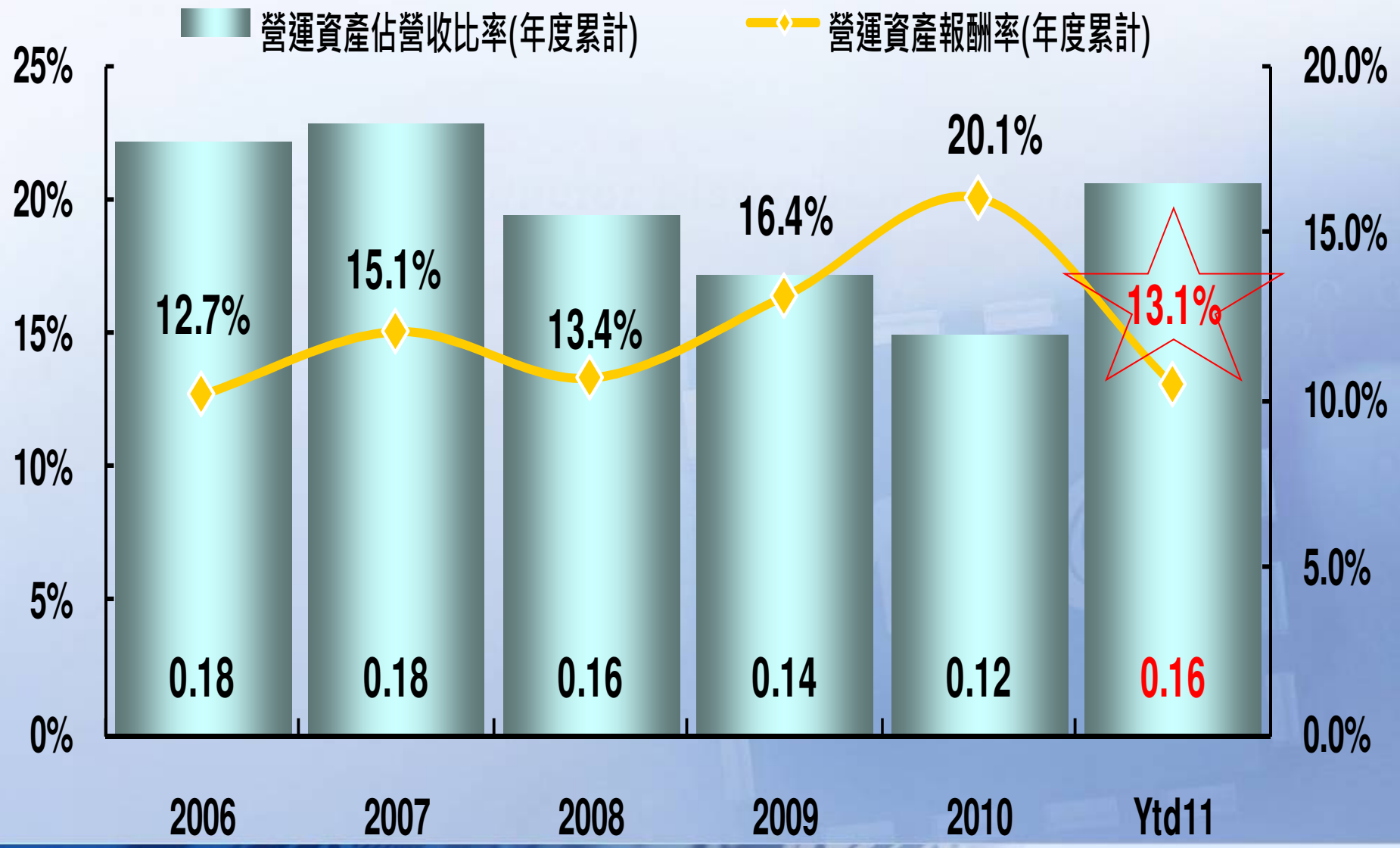
營運資產報酬率 及 營運資產佔營收比率



註：年化

WPG 大聯大控股 WPG Holdings Limited

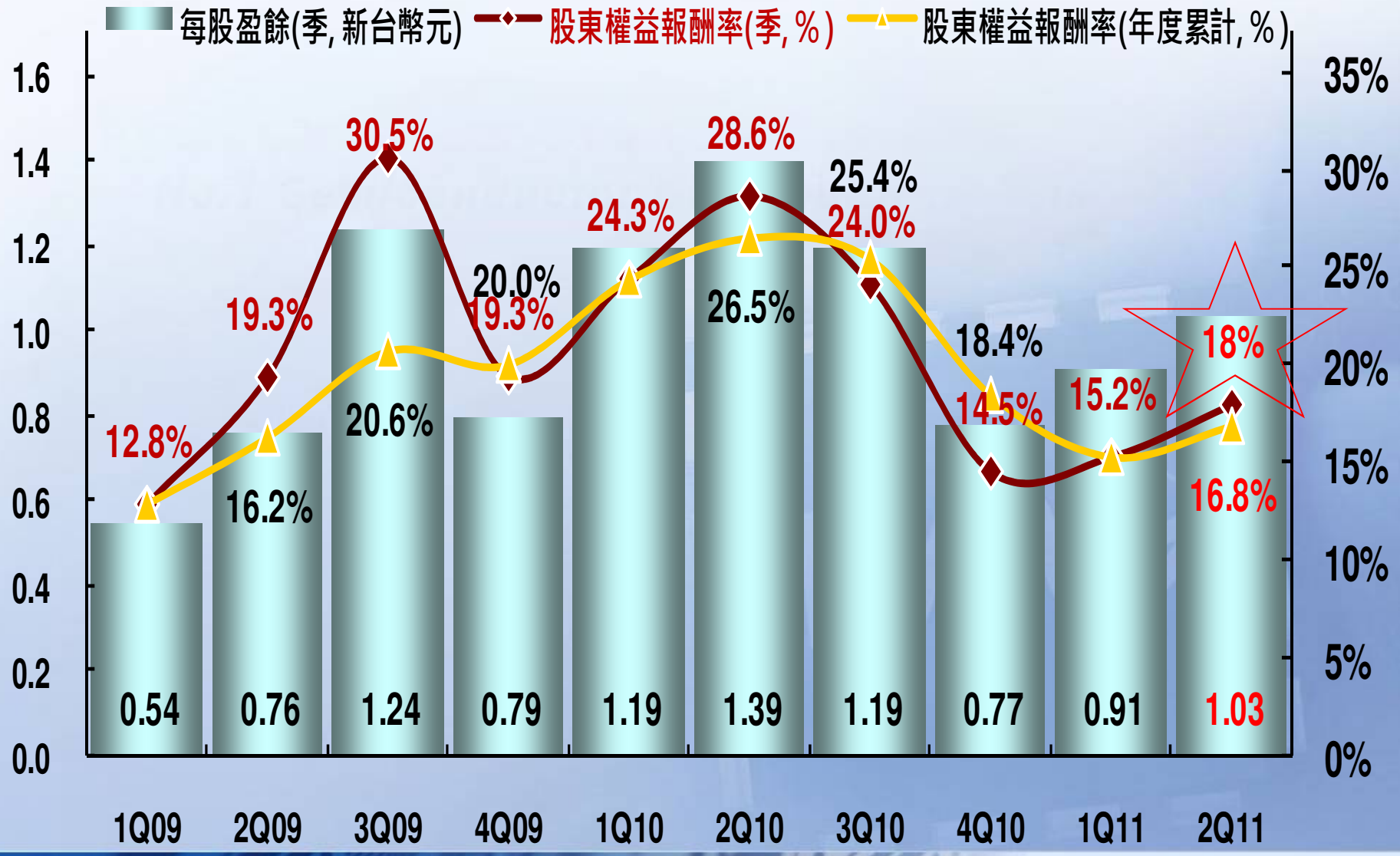
營運資產報酬率 及 營運資產佔營收比率



註：年化

WPG 大聯大控股 WPG Holdings Limited

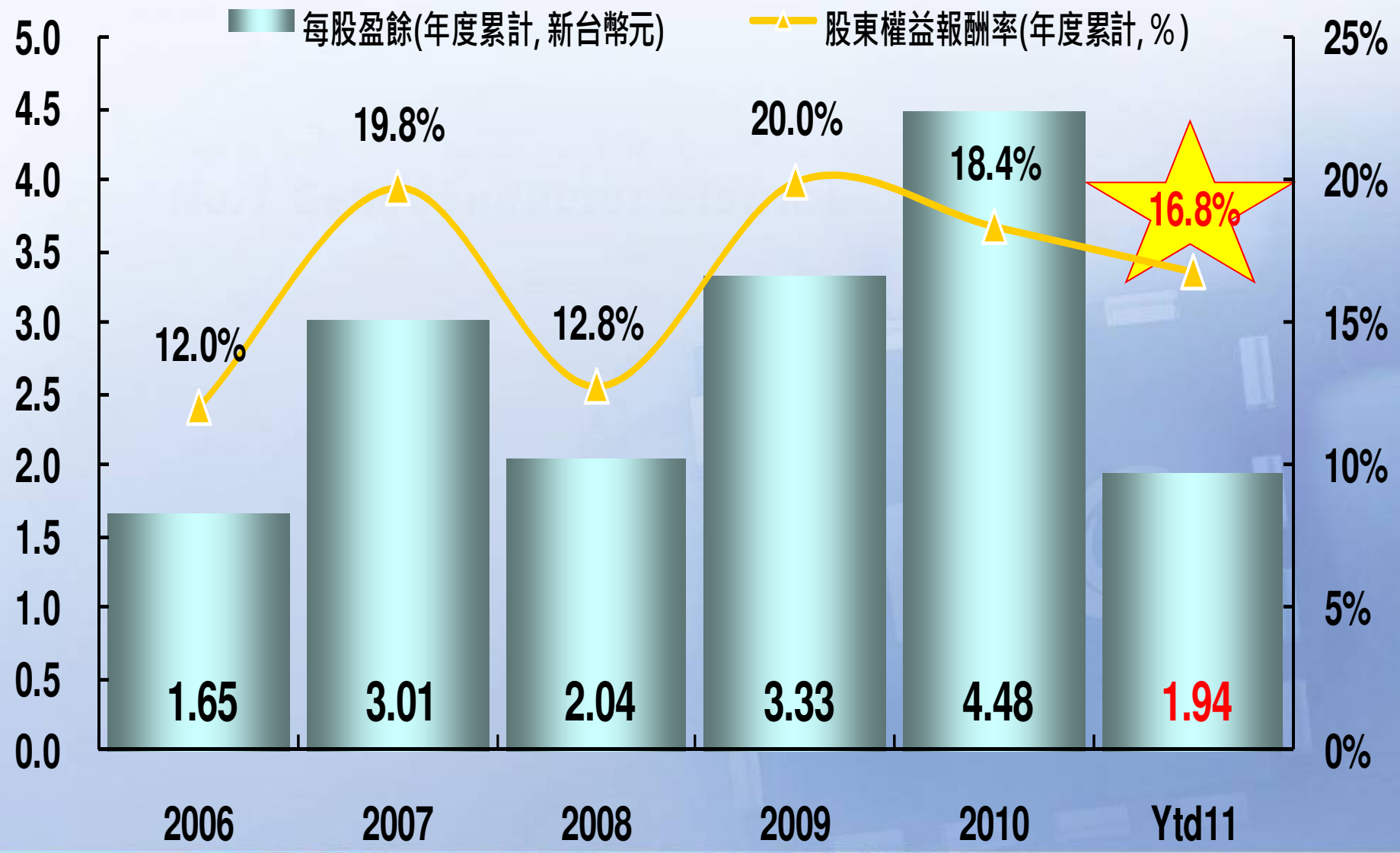
股東權益報酬率 及 每股盈餘



註：年化

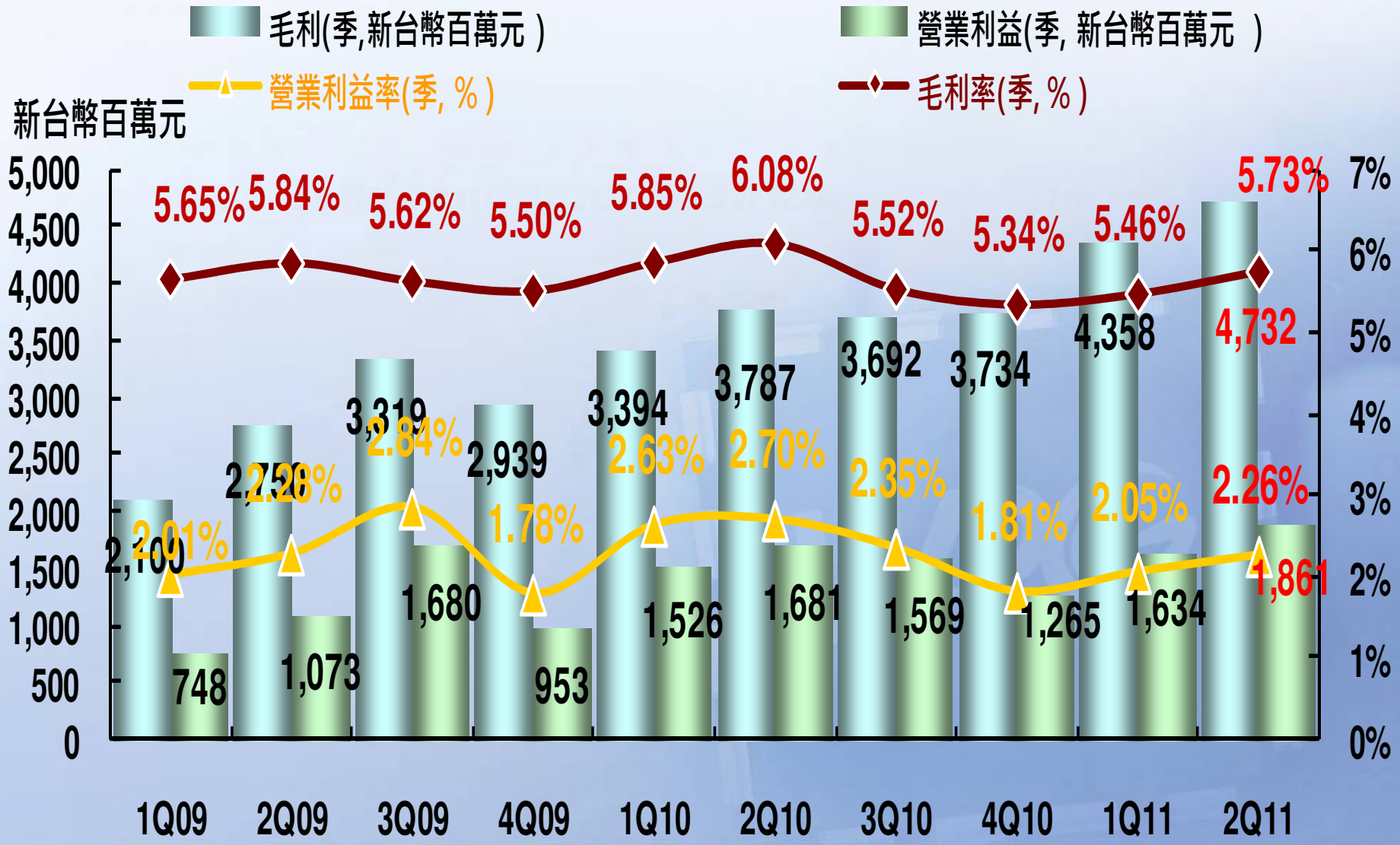
WPG 大聯大控股 WPG Holdings Limited

股東權益報酬率 及 每股盈餘

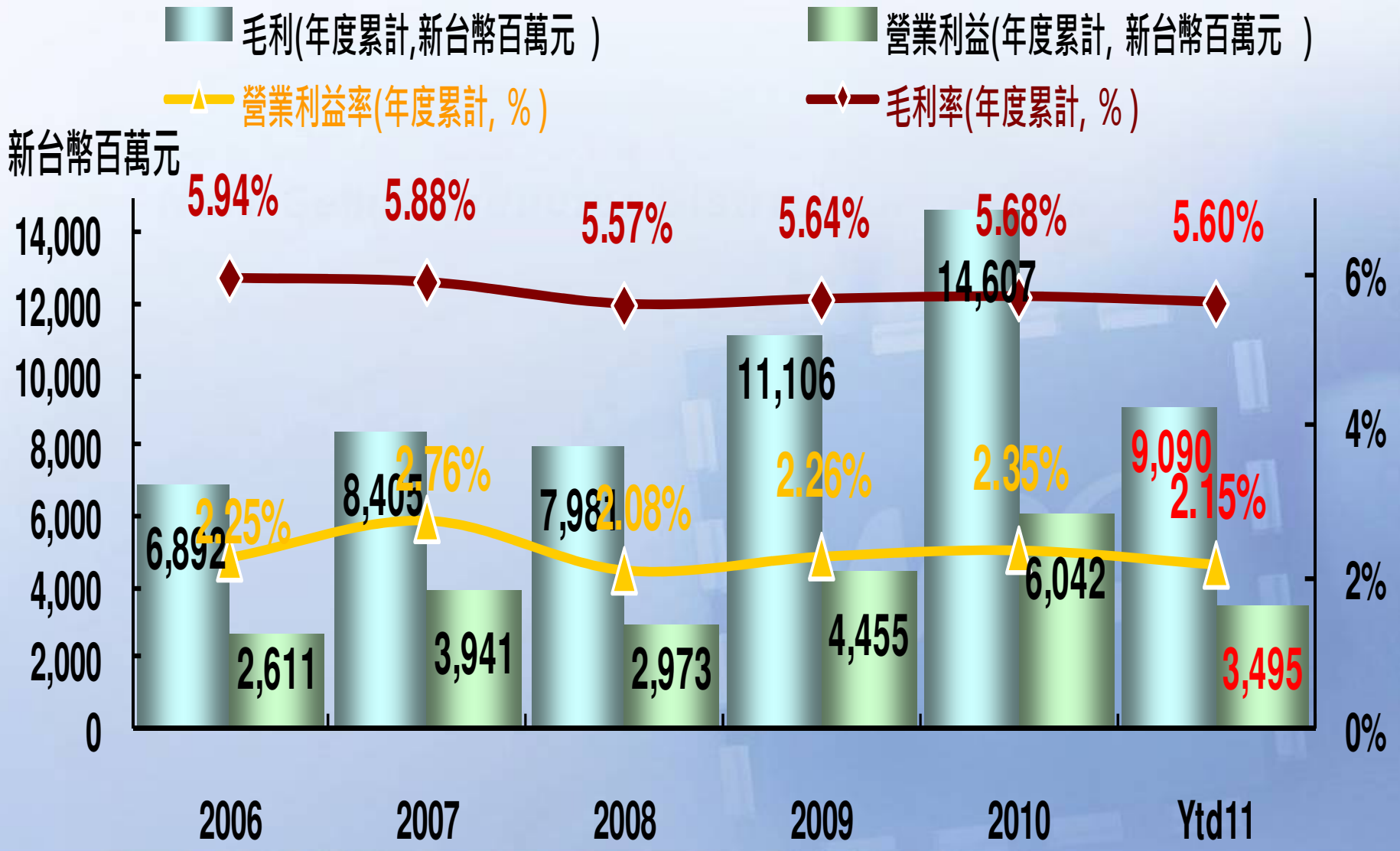


註：年化

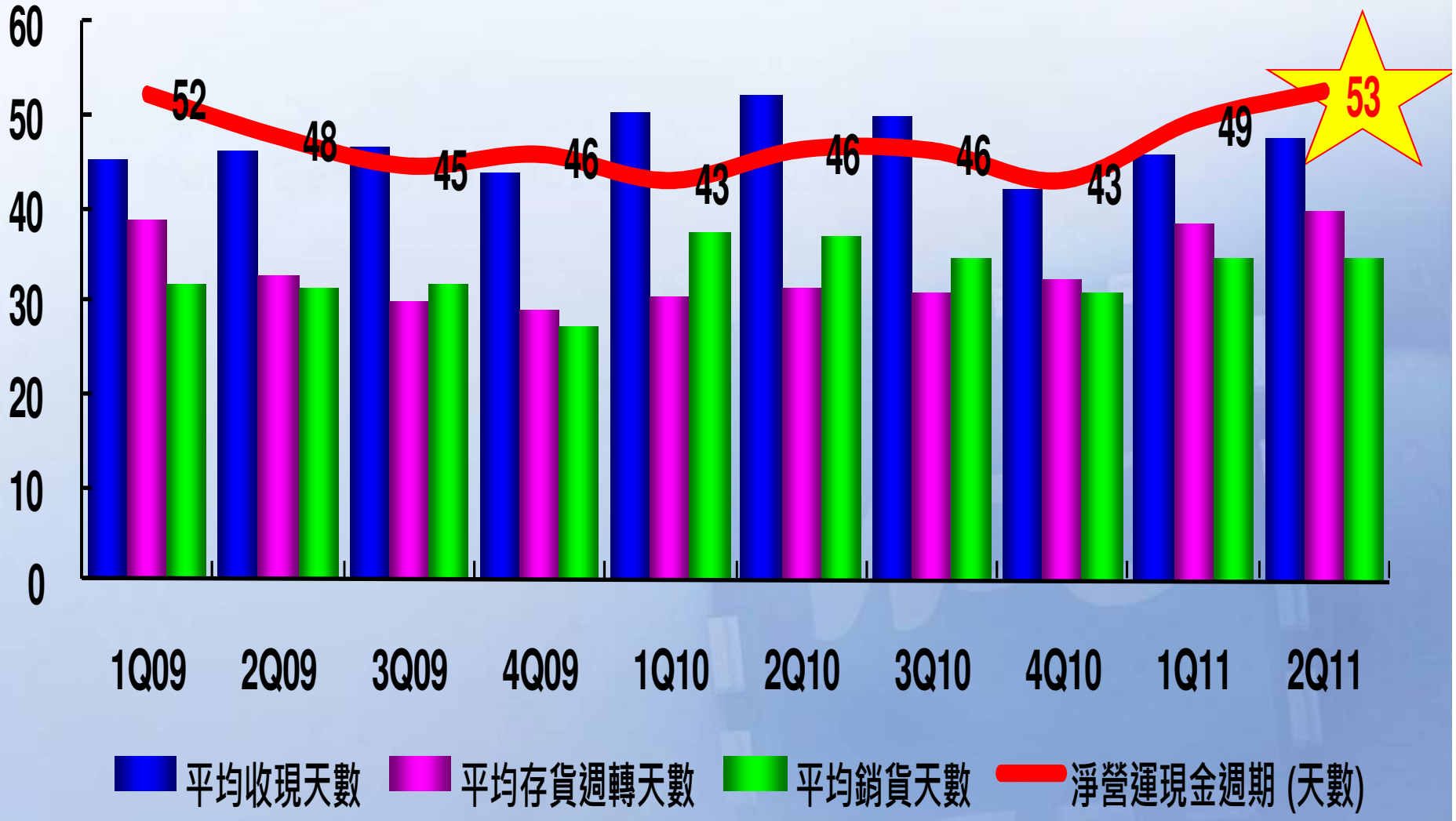
毛利率 及 營業利益率


毛利(季,新台幣百萬元)
營業利益(季, 新台幣百萬元)
營業利益率(季, %)
毛利率(季, %)
新台幣百萬元
5,000
4,500
4,000
3,500
3,000
2,500
2,000
1,500
1,000
500
0
7%
6%
5%
4%
3%
2%
1%
0%
5.65%
5.84%
5.62%
5.50%
5.85%
6.08%
5.52%
5.34%
5.46%
5.73%
2,100
748
2,758
1,073
3,319
1,680
2,939
953
3,394
1,526
3,787
1,681
3,692
1,569
3,734
1,265
4,358
1,634
4,732
1,861
2.01%
2.28%
2.84%
1.78%
2.63%
2.70%
2.35%
1.81%
2.05%
2.26%
1Q09
2Q09
3Q09
4Q09
1Q10
2Q10
3Q10
4Q10
1Q11
2Q11

毛利率 及 營業利益率

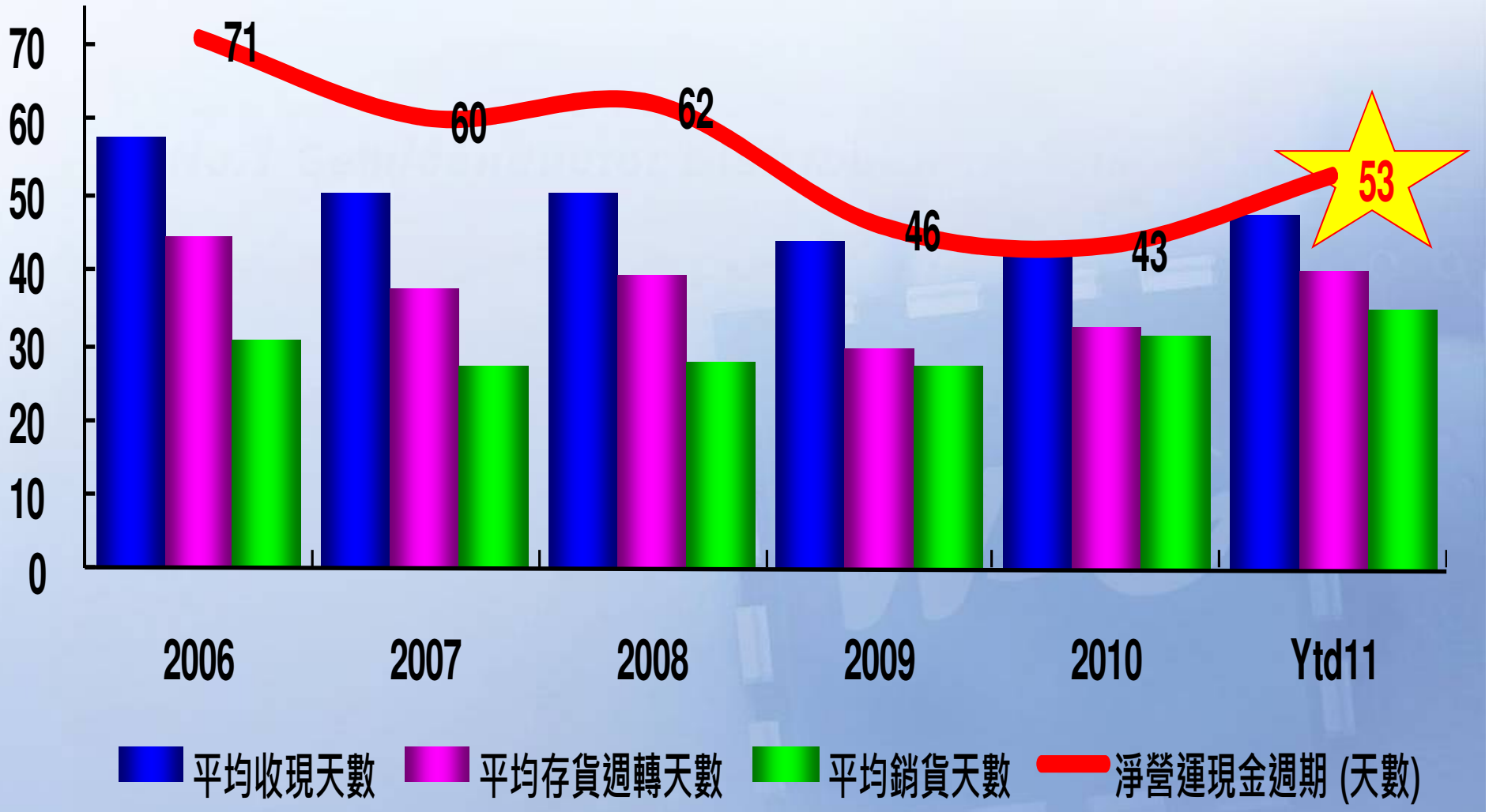

毛利(年度累計,新台幣百萬元)
營業利益(年度累計, 新台幣百萬元)
營業利益率(年度累計, %)
毛利率(年度累計, %)
新台幣百萬元
14,000
12,000
10,000
8,000
6,000
4,000
2,000
0
6%
4%
2%
0%
5.94%
5.88%
5.57%
5.64%
5.68%
5.60%
6,892
2,611
8,405
3,941
7,981
2,973
11,106
4,455
14,607
6,042
9,090
3,495
2.25%
2.76%
2.08%
2.26%
2.35%
2.15%
2006
2007
2008
2009
2010
Ytd11

營運現金週期


60
50
40
30
20
10
0
52
48
45
46
43
46
46
43
49
53
1Q09
2Q09
3Q09
4Q09
1Q10
2Q10
3Q10
4Q10
1Q11
2Q11
平均收現天數
平均存貨週轉天數
平均銷貨天數
淨營運現金週期 (天數)

註：年化

營運現金週期


70
60
50
40
30
20
10
0
71
60
62
46
43
53
2006
2007
2008
2009
2010
Ytd11
平均收現天數
平均存貨週轉天數
平均銷貨天數
淨營運現金週期 (天數)

註：年化

2011年第三季業績展望

基於目前對營運的展望及匯率的假設，本公司預期:

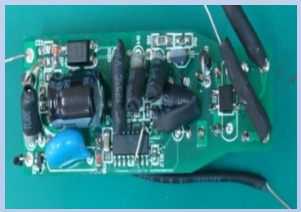
- 假設2011年第三季平均匯率為28.8，合併營收約介於新台幣890億到930億之間。
- 毛利率約介於5.4%到5.6%之間。
- 營業利益率約介於2.1%到2.3%之間。

近期重要事件摘要

產業首選 · 通路標竿

■ 2011年第二季推出55個解決方案：

▶ 力推高亮度 LED 解決方案	2011-06-22
▶ 推出照明_Lighting 解決方案	2011-06-22
▶ 推出 LED 驅動方案及多款 LED 照明方案	2011-06-22
▶ 力推一系列 LED 照明解決方案	2011-06-22
▶ 推出照明 (Lighting)最佳解決方案	2011-06-22
▶ 推出 DVR & NVR 解決方案	2011-05-25
▶ 推出數位視訊錄影機之主、被動最佳解決方案	2011-05-25
▶ 力推 PCI express 介面轉換 IC, 可用於 DVR	2011-05-25
▶ 推出數位視訊錄影機產品的解決方案	2011-05-25
▶ 推出機上盒方案	2011-05-25
▶ 力推 HD DVB-S2 解決方案	2011-05-25
▶ 滿足三網融合熱潮推出 STB 晶片組	2011-05-25
▶ 推出機上盒(Set Top Box)最佳的主被動解決方案	2011-05-25
▶ 力推機上盒上的電源解決方案	2011-05-25
▶ 推出 Google TV 解決方案	2011-05-11
▶ 力推 HD IPTV 解決方案	2011-05-11
▶ 推出適用於行動電視網路電視等應用高效能 RF Switch 系列	2011-05-11
▶ 推出網路電視最佳元件解決方案	2011-05-11
▶ 力推 eMMC Flash...等系列產品，可用於網路電視	2011-05-11
▶ 推出全方位功能的網路協定電視 IPTV 解決方案	2011-05-11
▶ 推出 CMMB Mobile TV	2011-05-11
▶ 推出电子收音的 CMOS 单芯片，适用于 Mobile TV	2011-05-11
▶ 推出全方位功能的 MobileTV 解決方案	2011-05-11
▶ 推出 低成本、低功耗平板電腦	2011-04-27
▶ 力推加速傳感元件(G-Sensor)應用於遊戲機整合方案	2011-04-27
▶ 推出領先業界適用 PMP 清晰音頻及數位麥克風方案	2011-04-27
▶ 推出個人媒體播放器之主、被動組件最佳解決方案	2011-04-27
▶ 力推藍牙晶片及 SiRF 晶片於 PND 裝置,降低 BOM 的成本	2011-04-27
▶ 推出"個人媒體撥放器"之解決方案	2011-04-27
▶ 力推 MID 解決方案	2011-04-27
▶ 推出应用游戏摇杆陀螺仪 实现准确手势追踪	2011-04-27



LED Lighting with Dimming

Car TV

GPS Solution

GPS

Car-CD MP3 Solution

近期重要事件摘要

產業首選 · 通路標竿

■ **55 Solutions Launched in 2Q11：**

▶ 推出手持式娱乐之主、被动组件最佳解决方案	2011-04-27
▶ 推出适用 PMP 上 可自动调整萤幕背光源达到省电效果	2011-04-27
▶ 推出 USB 3.0 微投影解决方案	2011-04-13
▶ 推出 LED Projector 微投影機方案	2011-04-13
▶ 推出投影機 (Projector)之主、被動元件最佳解決方案	2011-04-13
▶ 力推 OFN(Optical Finger Navigation)適用於微投影機光學指向器	2011-04-13
▶ 推出 LCOS 便携式微型投影仪解决方案	2011-04-13
▶ 推出基于 Pico-projector 解决方案	2011-04-13
▶ 推出 EZCascade™技术，大大简化视频显示器设计	2011-04-13

▶ 力推双频段射频功率放大器适用所有 3G 手机平台	2011-06-22
▶ 推出智慧型手机方案	2011-06-22
▶ 推出 TD-3G Mobile	2011-06-22
▶ 推出智慧手机单芯片解决方案 高集成度低成本促进 TD 智慧型终端产业链发展	2011-06-22
▶ 推出智慧型手机及通讯之主、被动元件最佳解决方案	2011-06-22

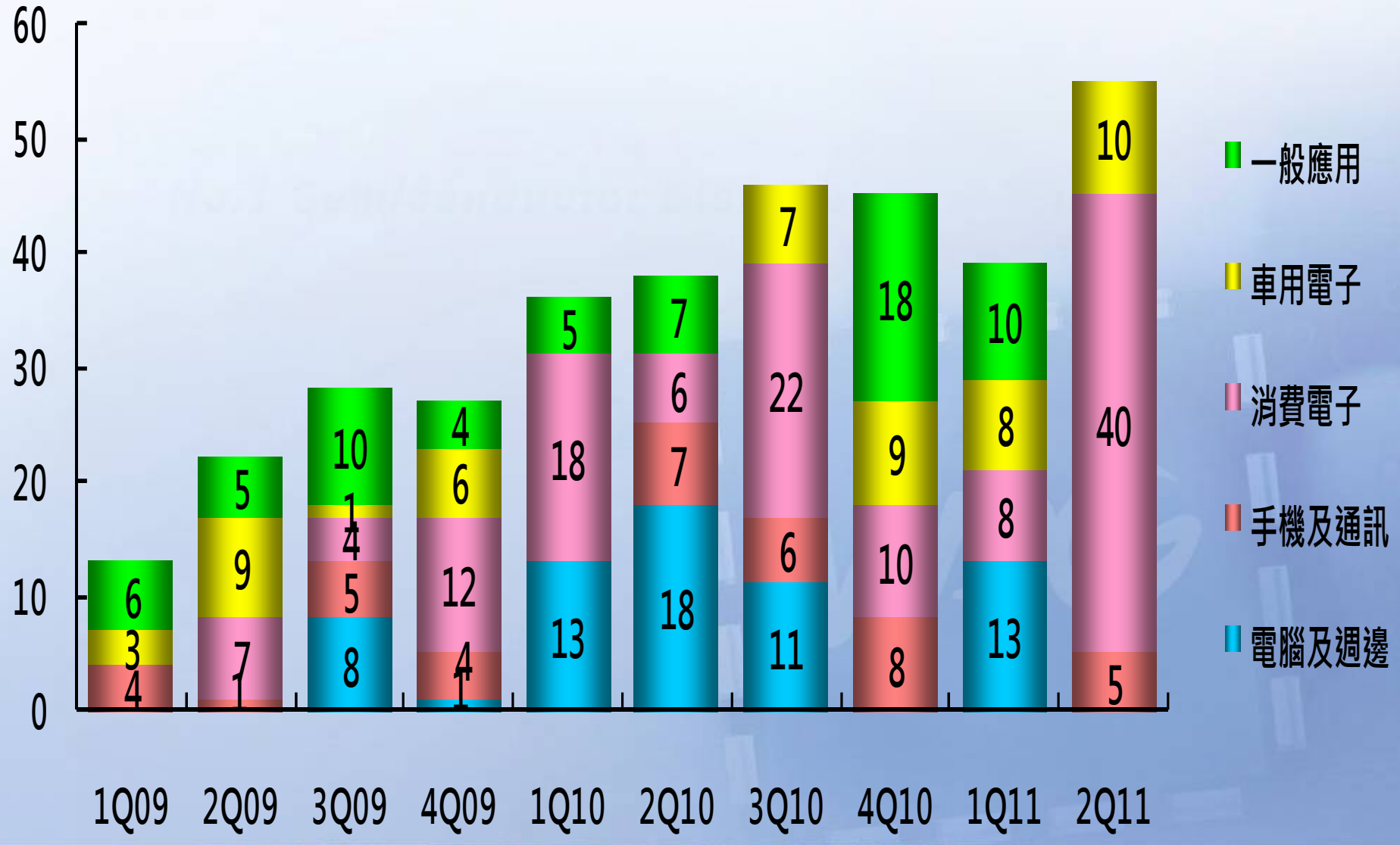
▶ 推出汽車電子之主被動元件最佳解決方案	2011-06-08
▶ 力推藍牙晶片於車用音訊之解決方案	2011-06-08
▶ 推出汽車電子週邊解決方案	2011-06-08
▶ 提出低功耗及高擴充性的 Car - PC 解決方案	2011-06-08
▶ 力推嵌入式低功耗無鑰匙方案	2011-06-08
▶ 推出採用 CMOS sensor 行車紀錄器方案	2011-06-08
▶ 力推车用高能源效率解决方案	2011-06-08
▶ 推出 Car-Infotainment 解决方案优化成本缩短开发周期	2011-06-08
▶ 力推高端 Tuner 应用于车载娱乐方案	2011-06-08
▶ 代理汽车收音机调谐器 IC 满足低成本设计需求	2011-06-08

Solar charging Beacon system

Car-CD MP3 Solution

近期重要事件摘要

產業首選 · 通路標竿



近期重要事件摘要

產業首選 · 通路標竿

- 大聯大獲全球媒體【EETimes】評選蟬聯 2011 TOP 25 Global Distributors 全球No.3，亞太No.1 (2011/05)
- 大聯大獲大中華區媒體【國際電子商情ESMC】評選蟬聯 2011讀者最滿意海外授權分銷商 (2011/06)
- 本公司股東常會通過每普通股配發現金股利新台幣2.1元及每仟股無償配發股票股利90股 (2011/06/22)
- 大聯大控股子公司-詮鼎集團以現金收購方式取得港商奇城移動之電子零組件代理業務 (2011/06/27)

附錄

2011年上半年營運成果

單位：新台幣百萬元

項目	1H11 自結數	1H10 實際數	與去年比較
營業收入	162,320	120,371	34.8
毛利率	5.60%	5.97%	-37 bp
營業淨利	3,495	3,207	9.0
營業利益率	2.15%	2.66%	-51 bp
稅後純益	2,815	2,731	3.1
稀釋每股盈餘 (新台幣元)(1)	1.94	2.59	
稀釋每股盈餘 (新台幣元)(2)	1.78		
資產總計	111,162	75,200	
負債總計	77,259	53,976	
股東權益總計	33,903	21,225	
淨營運資產	53,342	34,534	
淨營運現金流量	(8,671)	(5,477)	
關鍵指標(3)			
營運資產報酬率	*13.1%*	*18.6%*	-547 bp
營運資產佔營收比率	*0.16*	*0.14*	
股東權益報酬率	*16.8%*	*26.5%*	-966 bp
財務槓桿比例	0.73	0.67	

(1).加權平均流通在外股數
(2).加權平均流通在外股數-除權後
(3).年化

損益表

單位：新台幣百萬元

項目	1H11 自結數	1H10 實際數	與去年比較
營業收入	162,320	120,371	34.8
營業成本	(153,230)	(113,191)	35.4
營業毛利	9,090	7,181	26.6
毛利率	5.60%	5.97%	
營業費用	(5,595)	(3,974)	40.8
營業淨利	3,495	3,207	9.0
營業利益率	2.15%	2.66%	
非營業項目	(93)	81	(215.0)
淨利息收入(支出)	(263)	(113)	132.6
其他	170	194	(12.7)
稅前損益	3,402	3,288	3.5
所得稅費用	(578)	(545)	6.1
少數股權/會計原則變動	(8)	(12)	(32.8)
稅後純益	2,815	2,731	3.1
純益率	1.73%	2.27%	
稀釋每股盈餘 (新台幣元)(1)	1.94	2.59	
稀釋每股盈餘 (新台幣元)(2)	1.78		
所得稅率 %	17%	17%	

(1).加權平均流通在外股數

(2).加權平均流通在外股數-除權後

現金流量表

新台幣百萬元

項目	1H11 自結數	1H10 實際數
-稅後純益(1)	2,824	2,744
-淨營運資產減少(增加)	(11,936)	(7,381)
-其他	441	(839)
營業活動之淨現金流入(流出)	**(8,671)**	**(5,477)**
-其他金融資產減少(增加)	2,049	574
-資本支出減少(增加)	32	(42)
-其他	(225)	120
投資活動之淨現金流入(流出)	**1,856**	**651**
-借款減少(增加)	6,295	4,032
-員工行使認股權	-	4
-其他	12	(65)
融資活動之淨現金流入(流出)	**6,307**	**3,972**
合併個體變動影響數	**430**	**-**
匯率影響數	**(417)**	**157**
本期現金及約當現金增加(減少)	**(495)**	**(697)**
期末現金及約當現金餘額	**7,078**	**5,817**

(1).包含少數股權