

A nighttime cityscape with a network overlay. The background shows a city at night with many lit-up buildings. Overlaid on this is a blue, semi-transparent network of nodes and lines, resembling a globe or a data network. The text is centered over this network.

樺漢科技

2020年第三季法人說明會

November 11<sup>th</sup>, 2020

# 聲明

本報告以及發佈之相關訊息，含有從公司內部與外部來源所取得的預測性資訊。

本公司未來實際所發生的營運資訊與結果、財務狀況以及業務展望，可能與這些預測性資訊所明示或暗示的預估有所差異，其原因可能來自於各種本公司所不能掌控的風險。







本報告中對未來的展望，反應本公司截至目前為止對於未來的看法。對於這些看法，未來若有任何變更或調整時，本公司並不負責隨時提醒或更新。

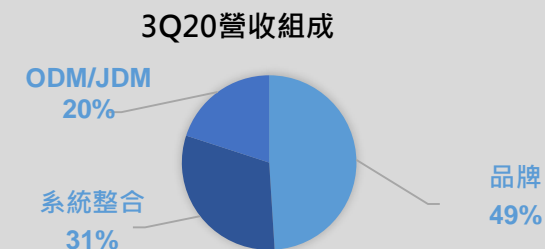


# 2020年第三季營運成果

新台幣百萬	3Q19	2Q20	3Q20	季變化	年變化	說明
營業收入	20,633	18,559	21,132	13.9%	2.4%	<ul style="list-style-type: none"> <li>雖有Covid-19疫情影響,但第三季營收仍較前季成長13.9%,三大區塊中品牌及系統整合成長較為顯著。</li> </ul>
營業毛利	4,956	4,654	4,640	-0.3%	-6.4%	
<b>毛利率 %</b>	<b>24.0%</b>	<b>25.1%</b>	<b>22.0%</b>	<b>-3.1ppt</b>	<b>-2.0ppt</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>毛利率較前季減少3.1個百分點,係因品牌區塊第三季產品組合改變,毛利率較低之硬體銷售比重上升所致。</li> </ul>
銷售費用	-847	-812	-933			
管理費用	-986	-992	-1,043			
研發費用	-2,158	-1,978	-1,575			
預期信用減損損失	-84	3	-106			
營業淨利	881	875	984	12.5%	11.7%	<ul style="list-style-type: none"> <li>因研發費用持續有效優化及費用控制得宜,營業費用率較前季減少3.1個百分點,營業淨利率與前季持平。</li> </ul>
<b>營業淨利率 %</b>	<b>4.3%</b>	<b>4.7%</b>	<b>4.7%</b>	<b>-</b>	<b>0.4ppt</b>	
利息收入 (支出)	-123	-100	-120			<ul style="list-style-type: none"> <li>受美元貶值影響,本季認列匯兌損失125百萬元。(較前季增加認列兌換損失38百萬元,減少EPS NT\$0.31元)</li> </ul>
匯兌利益 (損失)	-14	-87	-125			
其他營業外收入 (支出)	305	333	227			
所得稅	217	280	217	-22.5%	-	<ul style="list-style-type: none"> <li>金融資產及金融負債評價利益較前季減少147百萬元(較前季減少EPS NT\$1.14元)。</li> <li>本期有效稅率為22.4%。</li> </ul>
稅後淨利	831	740	749	1.2%	-9.8%	
稅後淨利 (歸屬於母公司業主)	353	300	276	-8.1%	-21.9%	
每股盈餘 (NT\$)	3.88	3.30	3.01	-8.9%	-22.5%	<ul style="list-style-type: none"> <li>本期每股盈餘為NT\$3.01</li> </ul>

# 營運成果分析-事業區塊

事業區塊	主要成員		3Q20 營收組成 (新台幣百萬)	營收 季變化	營收 年變化	3Q20 毛利率	3Q20 營業淨 利率	3Q20 EPS組成 (NT\$)	說明
樺漢合併報表		3Q20	21,132			22.0%	4.7%	3.01	
		2Q20	18,559	13.9%	2.4%	25.1%	4.7%	3.30	
		3Q19	20,633			24.0%	4.3%	3.88	
品牌	 	3Q20	10,252 (49%)	16.0%	5.8%	28.1%*	3.8%	0.80 (27%)	
		2Q20	8,837 (48%)			33.9%*	3.1%	0.64 (19%)	
		3Q19	9,693 (47%)			33.4%*	2.9%	0.72 (19%)	
系統整合		3Q20	6,638 (31%)	14.7%	11.8%	12.8%	5.1%	1.08 (36%)	
		2Q20	5,788 (31%)			12.9%	5.0%	1.14 (35%)	
		3Q19	5,938 (29%)			12.0%	4.2%	0.91 (23%)	
設計製造 ODM / JDM	   Others	3Q20	4,242 (20%)	7.8%	-15.2%	21.4%	5.9%	1.13(38%)	
		2Q20	3,935 (21%)			23.0%	8.0%	1.52 (46%)	
		3Q19	5,002 (24%)			20.2%	7.0%	2.25 (58%)	



- S&T毛利率較前季減少5.8個百分點，係本季毛利率較低之硬體銷售比重增加所致，惟本季人事成本下降，專家及保固等費用控管得宜，營業淨利率較前季增加0.7個百分點。
- 帆宣營收較前季成長14.7%，係受惠於半導體業務。
- 設計製造(ODM/JDM)區塊，營收較前季成長7.8%，智能家居毛利率下降，導致毛利率及營業淨利率較前季分別下滑1.6個百分點及2.1個百分點。
- 持股比例：S&T 27.1%；帆宣 44.6%；沅聖 56.7%；瑞祺32.2%。

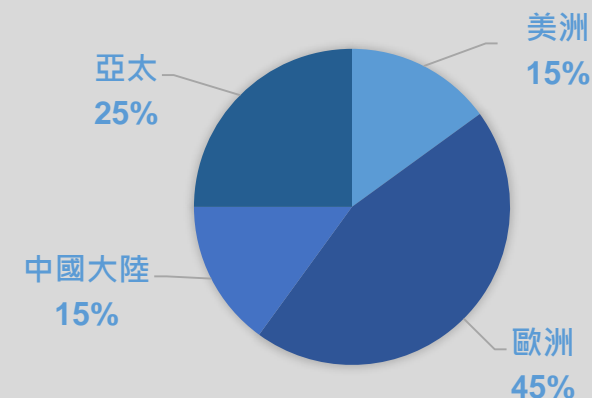
\* S&T公告之2020年第三季、第二季及2019年第三季毛利率分別為35.6%、38.6%及37.7%。

# 營收分析-地區

	營收 (新台幣百萬)		營收 季變化	營收 年變化	2020Q1-Q3 營收 (NT\$M)
	3Q20	2Q20			
樺漢合併報表	3Q20	21,132	13.9%	2.4%	57,559
	2Q20	18,559			
	3Q19	20,633			
美洲	3Q20	3,071 (15%)	21.5%	-12.8%	7,310 (13%)
	2Q20	2,528 (14%)			
	3Q19	3,522 (17%)			
歐洲	3Q20	9,557 (45%)	11.5%	16.5%	27,243 (47%)
	2Q19	8,568 (46%)			
	3Q19	8,200 (40%)			
中國大陸	3Q20	3,183 (15%)	20.3%	-13.7%	8,595 (15%)
	2Q20	2,646 (14%)			
	3Q19	3,689 (18%)			
亞太	3Q20	5,321 (25%)	10.5%	1.9%	14,411 (25%)
	2Q20	4,817 (26%)			
	3Q19	5,222 (25%)			

## 說明

3Q20 營收組成



- 美洲：28% 營收來自沅聖，41% 來自 S&T。
- 歐洲：88% 營收來自 S&T。
- 中國大陸：61% 營收來自帆宣，32% 來自 ODM 族群之貢獻。
- 亞太：76% 營收來自帆宣。