

# 樺漢科技

## 2020 第二季法人說明會

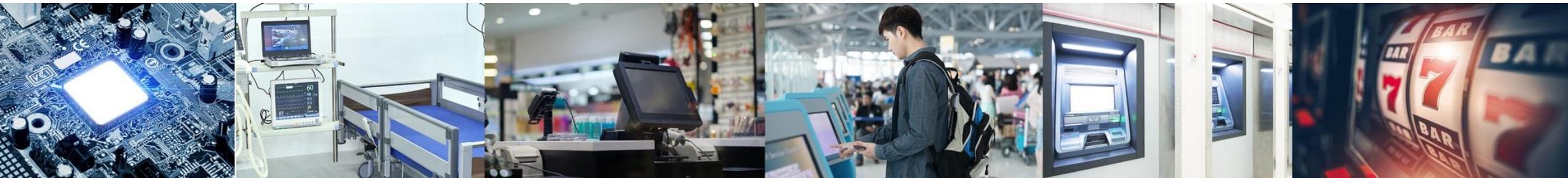
Steve Chu, Chairman & CEO

Nelson Tsay, President

Yolanda Wu, CFO

Max Lee, Chief Strategy Officer

August 12<sup>th</sup>, 2020



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。

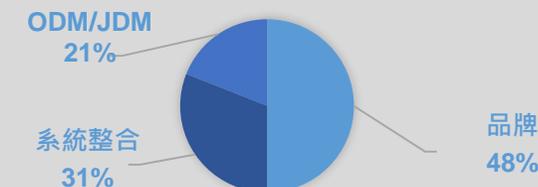
# 2020年第二季營運成果

新台幣百萬	2Q19	1Q20	2Q20	季變化	年變化	說明
營業收入	18,725	17,868	18,559	3.9%	-0.9%	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 營收較前季成長3.9%，因系統整合及設計製造 (ODM/JDM) 區塊產能逐漸恢復、營收成長。</li> </ul>
營業毛利	4,217	4,561	4,654	2.0%	10.4%	
<b>毛利率 %</b>	<b>22.5%</b>	<b>25.5%</b>	<b>25.1%</b>	<b>-0.4ppt</b>	<b>2.6ppt</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 毛利率較前季減少0.4個百分點，係因毛利率較高之品牌區塊營收比重下降。</li> </ul>
銷售費用	-791	-792	-812			<ul style="list-style-type: none"> <li>• 營業淨利率較前季增加1.2個百分點，主因為研發費用有效優化。</li> </ul>
管理費用	-995	-1,009	-992			
研發費用	-1,695	-2,079	-1,978			
預期信用減損損失	-20	-64	3			
營業淨利	716	617	875	41.8%	22.2%	
<b>營業淨利率 %</b>	<b>3.8%</b>	<b>3.5%</b>	<b>4.7%</b>	<b>1.2ppt</b>	<b>0.9ppt</b>	
利息收入 (支出)	-89	-108	-100			<ul style="list-style-type: none"> <li>• 受台幣升值影響，本期認列匯兌損失8,700萬元。</li> </ul>
提前贖回ECB/CB2認列費用	-58	0	0			
匯兌利益 (損失)	103	57	-87			<ul style="list-style-type: none"> <li>• 本期有效稅率為27.4%。</li> </ul>
其他營業外收入 (支出)	199	112	333			
所得稅	189	147	280	90.9%	47.7%	
稅後淨利	680	531	740	39.3%	8.8%	
稅後淨利 (歸屬於母公司業主)	238	186	300	61.5%	26.3%	
每股盈餘 (NT\$)	2.87	2.24	3.62	61.5%	26.3%	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 本期每股盈餘為NT\$3.62，較前季及去年同期均有顯著成長。</li> </ul>

# 營運成果分析-事業區塊

事業區塊	主要成員		2Q20 營收組成 (新台幣百萬)	營收 季變化	營收 年變化	2Q20 毛利率	2Q20 營業淨 利率	2Q20 EPS組成 (NT\$)	說明
樺漢合併報表		2Q20	18,559			25.1%	4.7%	3.62	
		1Q20	17,868	3.9%	-0.9%	25.5%	3.5%	2.24	
		2Q19	18,725			22.5%	3.8%	2.87	
品牌	 	2Q20	8,837 (48%)	-1.5%	1.5%	33.9%*	3.1%	0.70 (19%)	
		1Q20	8,972 (50%)			34.8%*	2.6%	0.66 (29%)	
		2Q19	8,704 (47%)			30.1%*	2.7%	0.62 (22%)	
系統整合		2Q20	5,788 (31%)	5.3%	-1.1%	12.9%	5.0%	1.25 (35%)	
		1Q20	5,498 (31%)			12.9%	5.1%	1.18 (53%)	
		2Q19	5,853 (31%)			11.2%	3.2%	0.96 (33%)	
設計製造 ODM / JDM	   Others	2Q20	3,935 (21%)	15.8%	-5.6%	23.0%	8.0%	1.67 (46%)	
		1Q20	3,398 (19%)			21.4%	3.2%	0.40 (18%)	
		2Q19	4,168 (22%)			22.6%	7.1%	1.29 (45%)	

2Q20營收組成



- 受Covid-19影響，S&T營收及毛利率均較前季略減，惟研發費用有效優化，營業淨利率較前季增加0.5個百分點。
- 帆宣營收較前季成長5.3%，係受惠於半導體業務持續成長及工程項目逐步回歸正軌。
- 設計製造(ODM/JDM)區塊，受惠於產能逐漸恢復，出貨增溫，營收較前季成長15.8%，另因產品組合調整及經濟規模效益，毛利率及營業淨利率較前季分別成長1.6個百分點及4.8個百分點。
- 持股比例：S&T 27.1%；帆宣 44.6%；沅聖 56.7%；瑞祺32.7%。

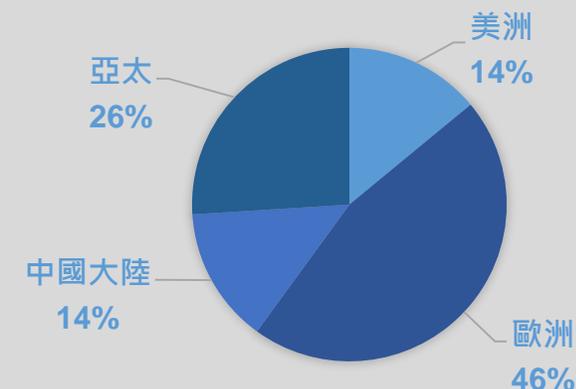
\* S&T公告之2020年第二季、第一季及2019年第二季毛利率分別為38.6%、39.9%及35.8%。

# 營收分析-地區

		營收 (新台幣百萬)	營收 季變化	營收 年變化	20H1 營收 (NT\$M)
樺漢合併報表	2Q20	18,559	3.9%	-0.9%	36,427
	1Q20	17,868			
	2Q19	18,725			
美洲	2Q20	2,528 (14%)	47.7%	-25.1%	4,239(12%)
	1Q20	1,711 (10%)			
	2Q19	3,374 (18%)			
歐洲	2Q20	8,568 (46%)	-6.0%	27.0%	17,686(49%)
	1Q19	9,118 (51%)			
	2Q19	6,747 (36%)			
中國大陸	2Q20	2,646 (14%)	-4.3%	0.9%	5,412(15%)
	1Q20	2,766 (15%)			
	2Q19	2,628 (14%)			
亞太	2Q20	4,817 (26%)	12.7%	19.4%	9,090(25%)
	1Q20	4,273 (24%)			
	2Q19	5,976 (32%)			

說明

2Q20營收組成



- 美洲：30%營收來自沅聖，36%來自S&T。
- 歐洲：84%營收來自S&T。
- 中國大陸：57%營收來自帆宣，30%來自ODM族群之貢獻。
- 亞太：76%營收來自帆宣。