

樺漢科技

2020 第二季法人說明會

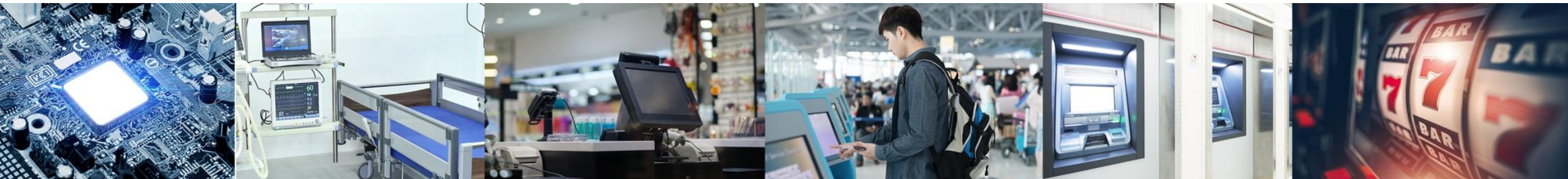
Steve Chu, Chairman & CEO

Nelson Tsay, President

Yolanda Wu, CFO

Max Lee, Chief Strategy Officer

August 12th, 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。

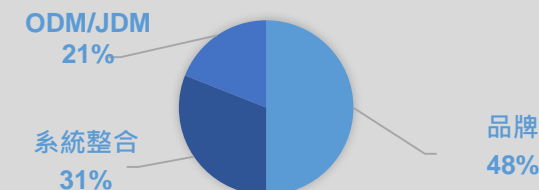
2020年第二季營運成果

| 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"> • 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。 |
| 營業毛利 | 4,217 | 4,561 | 4,654 | 2.0% | 10.4% | |
| 毛利率 % | 22.5% | 25.5% | 25.1% | -0.4ppt | 2.6ppt | <ul style="list-style-type: none"> • 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。 |
| 銷售費用 | -791 | -792 | -812 | | | |
| 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% | <ul style="list-style-type: none"> • 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。 |
| 營業淨利率 % | 3.8% | 3.5% | 4.7% | 1.2ppt | 0.9ppt | |
| 利息收入 (支出) | -89 | -108 | -100 | | | <ul style="list-style-type: none"> • 受台幣升值影響，本期認列匯兌損失8,700萬元。 |
| 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"> • 本期有效稅率為27.4%。 |
| 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"> • 本期每股盈餘為NT\$3.62，較前季及去年同期均有顯著成長。 |

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%) | | | 33.9%* | 3.1% | 0.70 (19%) | |
| | | 1Q20 | 8,972 (50%) | -1.5% | 1.5% | 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%) | | | 12.9% | 5.0% | 1.25 (35%) | |
| | | 1Q20 | 5,498 (31%) | 5.3% | -1.1% | 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%) | | | 23.0% | 8.0% | 1.67 (46%) | |
| | | 1Q20 | 3,398 (19%) | 15.8% | -5.6% | 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%。

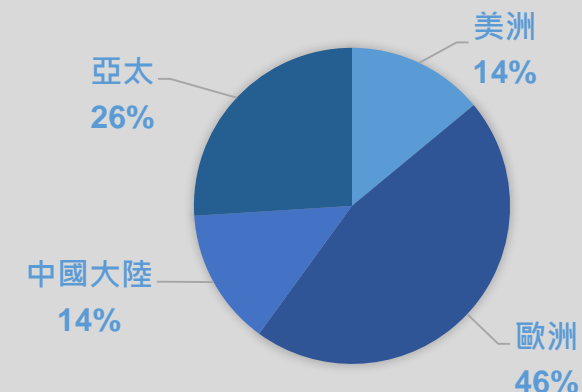
* S&T公告之2020年第二季、第一季及2019年第二季毛利率分別為38.6%、39.9%及35.8%。

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。