

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

樺漢科技

2020年第四季法人說明會

March 29th, 2021

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年第四季營運成果

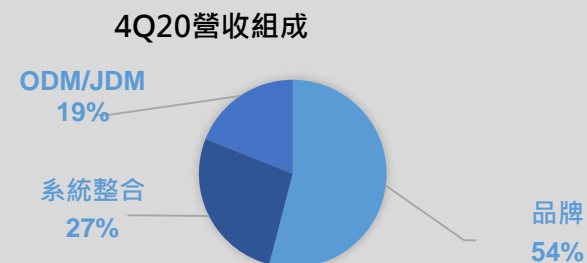
新台幣百萬	3Q20	4Q20	季變化	說明
營業收入	21,132	26,532	25.6%	<ul style="list-style-type: none"> 2020年第4季營收較上一季成長25.6%，其中以品牌及設計製造成長較為顯著。 由於品牌區塊之產品組合中毛利率較低之IT Service 比重增加，導致整體毛利率較前季減少0.4個百分點惟營業費用控制得宜，營業淨利率略減0.2個百分點 研發費用增加係持續投資於先進技術的研發，帶動營收成長。
營業毛利	4,640	5,738	23.7%	
毛利率 %	22.0%	21.6%	-0.4ppt	
銷售費用	-933	-1,092		
管理費用	-1,043	-1,093		
研發費用	-1,575	-2,254		
預期信用減損損失	-106	-100		
營業淨利	984	1,199	21.8%	<ul style="list-style-type: none"> 受美元貶值影響，本期認列匯兌損失167百萬元。 其他營業外收入的增加，主要來自於政府對研發人員之補貼金額為194百萬元。 本期有效稅率為13.6%。
營業淨利率 %	4.7%	4.5%	-0.2ppt	
利息收入 (支出)	-120	-133		
匯兌利益 (損失)	-125	-167		
其他營業外收入 (支出)	227	414		
所得稅	217	178	-17.9%	
稅後淨利	749	1,134	51.4%	
稅後淨利 (歸屬於母公司業主)	276	349	26.5%	
每股盈餘 (NT\$)	3.01	3.78	25.8%	<ul style="list-style-type: none"> 本期每股盈餘為NT\$3.78(匯兌損失影響EPS 0.97元若剔除匯兌損失則為NT\$4.75)。

2020年營運成果

新台幣百萬	2019	2020	年變化	說明
營業收入	81,506	84,091	3.2%	<ul style="list-style-type: none"> 2020年雖有Covid-19疫情影響,受惠於品牌區塊及系統整合區塊營收成長,帶動整體全年營收成長3.2%,毛利率及營業淨利率分別增加約0.3個百分點。
營業毛利	18,753	19,593	4.5%	
毛利率 %	23.0%	23.3%	0.3ppt	
銷售費用	-3,379	-3,629		
管理費用	-4,139	-4,137		
研發費用	-7,788	-7,887		
預期信用減損損失	-70	-266		
營業淨利	3,377	3,674	8.8%	
營業淨利率 %	4.1%	4.4%	0.3ppt	
利息收入 (支出)	-423	-461		
匯兌利益 (損失)	-118	-322		
其他營業外收入 (支出)	976	1,086		
所得稅	786	821	4.5%	<ul style="list-style-type: none"> 本年度有效稅率為20.7%。
稅後淨利	3,026	3,155	4.3%	
稅後淨利 (歸屬於母公司業主)	1,080	1,112	2.9%	
每股盈餘 (NT\$)	12.03	12.13	0.8%	<ul style="list-style-type: none"> 本期每股盈餘為NT\$12.13(匯兌損失影響EPS 1.96元若剔除匯兌損失則為NT\$14.09)。

營運成果分析-2020年第四季事業區塊

事業區塊	主要成員		4Q20 營收組成 (新台幣百萬)	營收 季變化	4Q20 毛利率	4Q20 營業淨利率	4Q20 EPS組成 (NT\$)	說明
樺漢合併報表		4Q20	26,532	25.6%	21.6%	4.5%	3.78	
		3Q20	21,132		22.0%	4.7%	3.01	
品牌	 	4Q20	14,342 (54%)	39.9%	27.4%*	3.8%	1.80 (48%)	
		3Q20	10,252 (49%)		28.1%*	3.8%	0.80 (27%)	
系統整合		4Q20	7,196 (27%)	8.4%	11.0%	4.1%	0.92 (24%)	
		3Q20	6,638 (31%)		12.8%	5.1%	1.08 (36%)	
設計製造 ODM / JDM	   Others	4Q20	4,995 (19%)	17.8%	20.3%	7.3%	1.06 (28%)	
		3Q20	4,242 (20%)		21.4%	5.9%	1.13 (37%)	

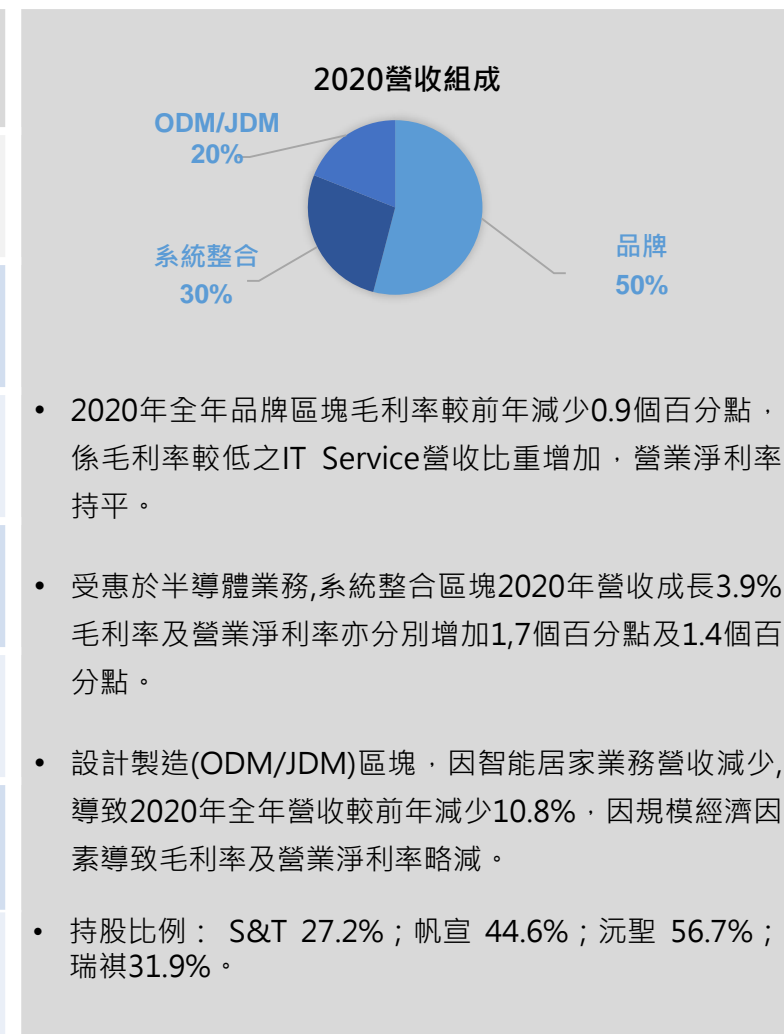


- 品牌區塊2020年第四季毛利率較前季減少0.7個百分點，係因毛利率較低之IT Service營收比重增加之產品組合改變因素所致，惟營業費用控制得宜，營業淨利率持平。
- 系統整合區塊2020年第四季營收較前季成長8.4%，惟因毛利率較低之工程營收比重增加，導致第四季毛利率較前季減少1.8個百分點。
- 設計製造(ODM/JDM)區塊，2020年第四季營收較前季成長17.8%，主因智能家居營收成長，惟因產品組合改變，毛利率減少1.1個百分點，然因營業費用控制得宜，營業利益率增加1.4個百分點，因美元貶值產生之兌換損失，致EPS較上季下降。

* S&T公告之2020年第四季、第三季毛利率分別為33.0%及35.6%，因該公司損益表格式與我國IFRS規範不同，爰予以重分類如上。

營運成果分析-2020年事業區塊

事業區塊	主要成員	2020	2019	營收組成 (新台幣百萬)	營收 年變化	毛利率	營業淨利率	EPS組成 (NT\$)
樺漢合併報表		2020	2019	84,091	3.2%	23.3%	4.4%	12.13
				81,507		23.0%	4.1%	12.03
品牌	s&t kontron	2020	2019	42,403 (50%)	9.4%	30.5%*	3.4%	3.84 (32%)
				38,759 (48%)		31.4%*	3.4%	3.39 (28%)
系統整合	MEC	2020	2019	25,120 (30%)	3.9%	12.3%	4.8%	4.21 (35%)
				24,183 (30%)		10.6%	3.4%	3.27 (27%)
設計製造 ODM / JDM	Innoconn GOLDTek CASWELL Others	2020	2019	16,568 (20%)	-10.8%	21.5%	6.3%	4.08 (33%)
				18,566 (22%)		21.6%	6.6%	5.37 (45%)



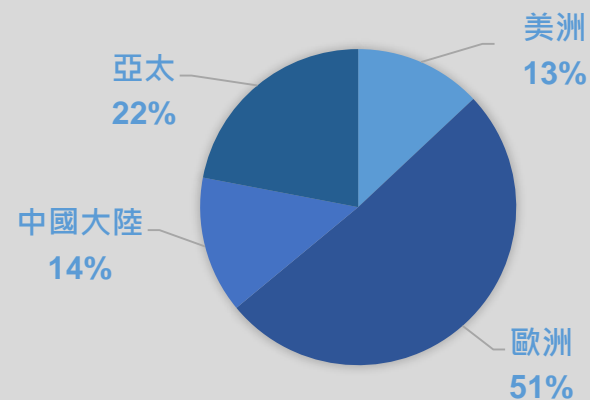
* S&T公告之2020年與2019年毛利率皆為36.3%，因該公司損益表格式與我國IFRS規範不同，爰予以重分類如上。

2020年第四季營收分析-地區

	營收 (新台幣百萬)		營收 季變化	4Q20年 營收 (NT\$M)
	4Q20	3Q20		
樺漢合併報表	4Q20	26,532	25.6%	84,091
	3Q20	21,132		
美洲	4Q20	3,342 (13%)	8.8%	10,652 (13%)
	3Q20	3,071 (15%)		
歐洲	4Q20	13,556 (51%)	41.8%	40,799 (49%)
	3Q19	9,557 (45%)		
中國大陸	4Q20	3,640 (14%)	14.4%	12,235 (14%)
	3Q20	3,183 (15%)		
亞太	4Q20	5,994 (22%)	12.6%	20,405 (24%)
	3Q20	5,321 (25%)		

說明

4Q20營收組成



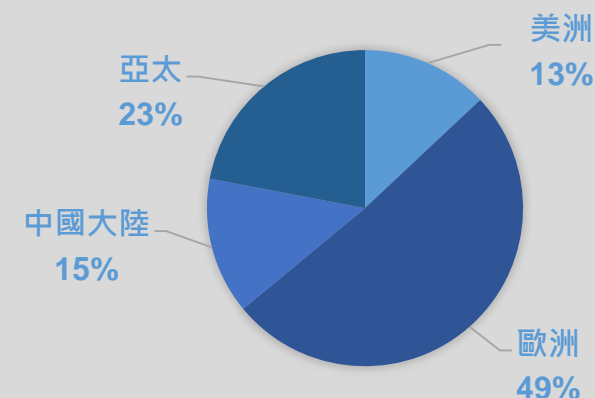
- 美洲：37%營收來自沅聖，41%來自S&T。
- 歐洲：92%營收來自S&T。
- 中國大陸：58%營收來自帆宣，36%來自ODM族群之貢獻。
- 亞太：76%營收來自帆宣。

2020年營收分析-地區

	營收 (新台幣百萬)		營收 年變化	2020年 營收 (NT\$M)
	2020	2019		84,091
樺漢合併報表	2020	84,091	3.2%	84,091
	2019	81,506		
美洲	2020	10,652 (13%)	-22.4%	10,652 (13%)
	2019	13,730 (17%)		
歐洲	2020	40,799 (49%)	19.4%	40,799 (49%)
	2019	34,166 (42%)		
中國大陸	2020	12,235 (15%)	-0.8%	12,235 (15%)
	2019	12,332 (15%)		
亞太	2020	20,405 (23%)	-4.1%	20,405 (23%)
	2019	21,278 (26%)		

說明

2020營收組成



- 美洲：31%營收來自沅聖，39%來自S&T。
- 歐洲：88%營收來自S&T。
- 中國大陸：58%營收來自帆宣，33%來自ODM族群之貢獻。
- 亞太：76%營收來自帆宣。