

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 sphere composed of a network of dots and lines, resembling a globe or a data network. The text is centered over this sphere.

# 樺漢科技

## 2021年第三季法人說明會

Nov 11<sup>th</sup>, 2021

# 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。

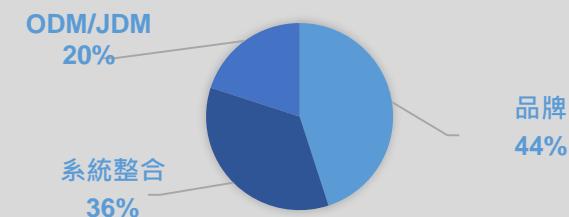
# 2021年第三季營運成果

新台幣百萬	3Q20	2Q21	3Q21	季變化	年變化	說明
營業收入	21,132	22,805	23,414	2.7%	10.8%	<ul style="list-style-type: none"> <li>營收較最近期成長2.7%，除品牌區塊仍受缺料影響外，在系統整合及設計製造區塊皆有所斬獲，其中更受惠於個體與系統整合區塊大幅成長所致。</li> </ul>
營業毛利	4,640	5,145	5,043	-2.0%	8.7%	
<b>毛利率 %</b>	<b>22.0%</b>	<b>22.6%</b>	<b>21.5%</b>	<b>-1.1ppt</b>	<b>-0.5ppt</b>	
銷售費用	-933	-794	-840			<ul style="list-style-type: none"> <li>因品牌區塊受缺料影響，導致毛利率較最近期減少1.1個百分點，所幸營業費用控制得宜，僅影響營業淨利率較最近期下滑0.3個百分點。</li> </ul>
管理費用	-1,043	-1,205	-1,139			
研發費用	-1,575	-2,166	-2,167			
預期信用減損損失	-106	-55	2			
營業淨利	984	925	899	-2.8%	-8.6%	
<b>營業淨利率 %</b>	<b>4.7%</b>	<b>4.1%</b>	<b>3.8%</b>	<b>-0.3ppt</b>	<b>-0.9ppt</b>	
利息收入 (支出)	-120	-127	-123			<ul style="list-style-type: none"> <li>其他營業外收入主要來自於歐洲政府獎勵公司長期研發數位技術升級的肯定，進而給予研究補助金等。</li> </ul>
匯兌利益 (損失)	-125	-101	8			
其他營業外收入 (支出)	227	239	269			
所得稅	217	173	179	3.8%	-17.3%	<ul style="list-style-type: none"> <li>本期有效稅率為17.1%。</li> </ul>
稅後淨利	749	763	872	14.3%	16.4%	
稅後淨利 (歸屬於母公司業主)	276	301	363	20.6%	31.7%	
每股盈餘 (NT\$)	3.01	3.13	3.78	20.6%	25.8%	<ul style="list-style-type: none"> <li>本期每股盈餘為NT\$3.78元，較上一季成長20.6%，較去年同期成長25.8%。</li> </ul>

# 營運成果分析-事業區塊

事業區塊	主要成員	3Q21 營收組成 (新台幣百萬)	營收 季變化	營收 年變化	3Q21 毛利率	3Q21 營業淨 利率	3Q21 EPS組成 (NT\$)
樺漢合併報表	3Q21	23,414	2.7%	10.8%	21.5%	3.8%	3.78
	2Q21	22,805			22.6%	4.1%	3.13
	3Q20	21,132			22.0%	4.7%	3.01
品牌	3Q21	10,290 (44%)	-0.5%	0.4%	29.7%*	1.0%	0.62 (17%)
	2Q21	10,338 (45%)			31.3%*	2.8%	0.65 (21%)
	3Q20	10,252 (49%)			28.1%*	3.8%	0.80 (27%)
系統整合	3Q21	8,370 (36%)	4.5%	26.1%	11.5%	5.8%	2.01 (53%)
	2Q21	8,010 (35%)			11.7%	5.5%	1.81 (58%)
	3Q20	6,638 (31%)			12.8%	5.1%	1.08 (36%)
設計製造	3Q21	4,754 (20%)	6.7%	12.1%	21.6%	6.6%	1.15 (30%)
	2Q21	4,457 (20%)			22.0%	4.5%	0.67 (21%)
	3Q20	4,242 (20%)			21.4%	5.9%	1.13 (38%)

3Q21營收組成



- 品牌區塊毛利率及淨利率較最近期略減，係受缺料影響，原物料成本增加所致。
- 系統整合區塊營收較最近期成長4.5%，係受惠於半導體業務及產能持續增加所致，營業淨利率成長至5.8%。
- 設計製造(ODM/JDM)區塊，受惠於產能逐漸恢復，營收較前季成長6.7%，另因缺料及運輸成本增加，致毛利率略降0.4個百分點，所幸營業費用控制得宜，營業淨利率較前季成長2.1個百分點。
- 持股比例：S&T 27.6%；帆宣 44.6%；沅聖 56.7%；瑞祺31.8%。

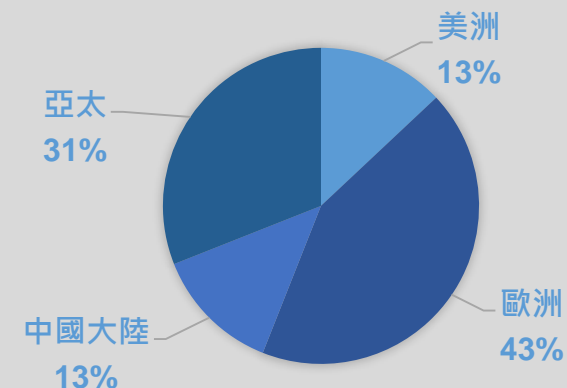
\* S&T公告之2021年第三季、第二季及2020年第三季毛利率分別為36.6%、38.2%及35.6%。

# 營收分析-地區

	營收 (新台幣百萬)		營收 季變化	營收 年變化	2021Q1-Q3 營收 (NT\$M)
樺漢合併報表	3Q21	23,414	2.7%	10.8%	66,410
	2Q21	22,805			
	3Q20	21,132			
美洲	3Q21	2,995 (13%)	10.9%	-2.5%	7,671 (12%)
	2Q21	2,703 (12%)			
	3Q20	3,071 (15%)			
歐洲	3Q21	10,145 (43%)	1.1%	6.1%	29,897 (45%)
	2Q21	10,032 (44%)			
	3Q20	9,557 (45%)			
中國大陸	3Q21	3,120 (13%)	-5.7%	-2.0%	9,469 (14%)
	2Q21	3,310 (14%)			
	3Q20	3,183 (15%)			
亞太	3Q21	7,154 (31%)	5.8%	34.5%	19,373 (29%)
	2Q21	6,760 (30%)			
	3Q20	5,321 (25%)			

說明

3Q21營收組成



- 美洲：36%營收來自沅聖，27%來自S&T。
- 歐洲：86%營收來自S&T。
- 中國大陸：56%營收來自帆宣，38%來自ODM族群之貢獻。
- 亞太：81%營收來自帆宣。