

# 樺漢科技

## 2018 第四季法人說明會

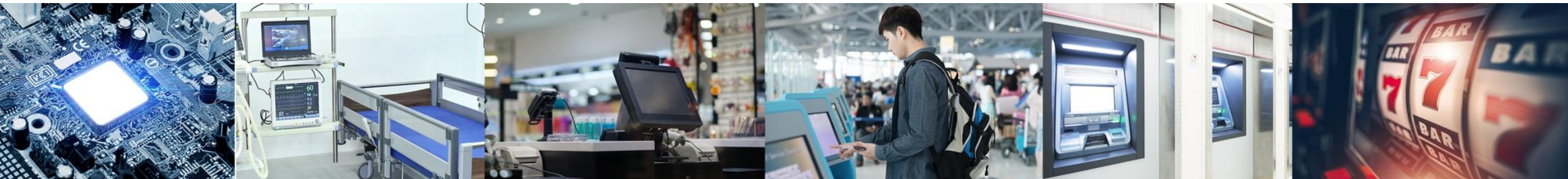
Steve Chu, Chairman & CEO

Kenny Deng, President

Yolanda Wu, CFO

Max Lee, Special Assistant to Chairman

April 1<sup>st</sup>, 2019





## **Safe Harbor Statement**




**Our discussion may include predictions, estimates or other information that might be considered forward-looking. While these forward-looking statements represent our current judgment on what the future holds, they are subject to risks and uncertainties that could cause actual results to differ materially. Undue reliance should not be placed on any forward-looking statements, which reflect our opinions only as of the date of this presentation. We undertake no obligation to update them.**

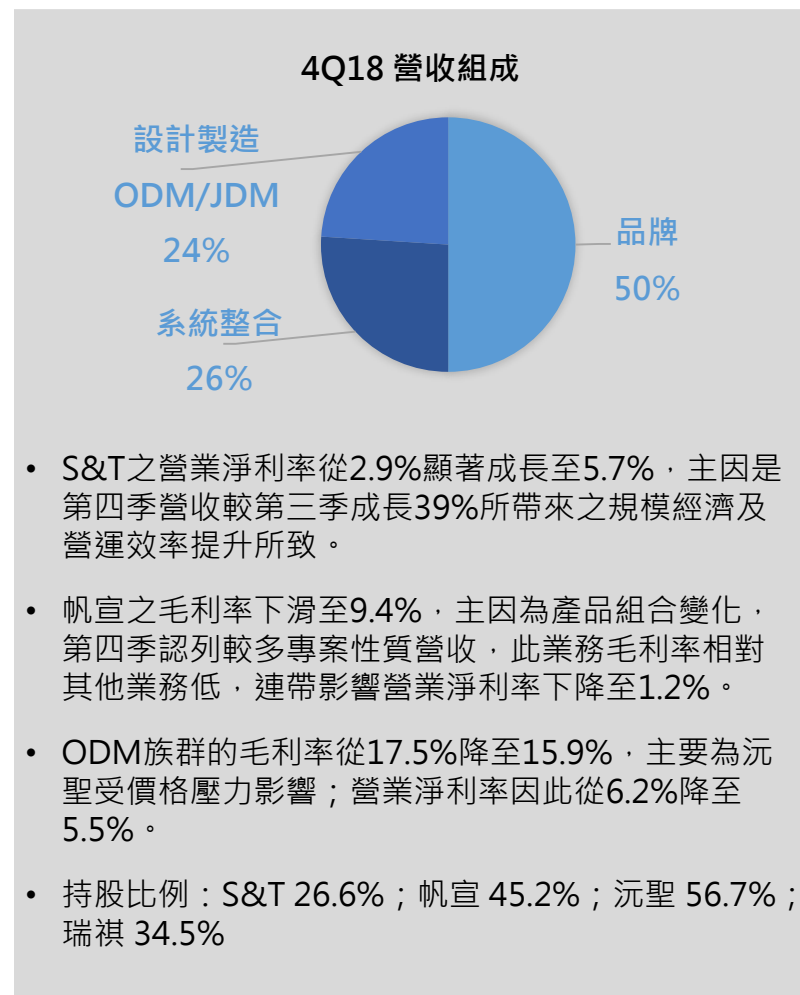
# 2018年第四季營運成果

NT\$M	4Q17	3Q18	4Q18	季變化	年變化	說明
營業收入	15,129	19,981	23,483	17.5%	55.2%	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 2018第4季營業收入創新高，較上季成長18%，較去年同期成長55%。</li> <li>• Organic Growth約15%，主要來自S&amp;T及瑞祺之成長。</li> <li>• 第四季毛利率較第三季下降0.7個百分點，主因為帆宣產品組合變化，以及沅聖承受價格壓力。</li> <li>• 若扣除華映之應收帳款呆帳造成的非經常性影響，營業淨利率將微幅上升至4.8%。</li> </ul>
營業毛利	2,781	4,184	4,754	13.6%	70.9%	
<b>毛利率%</b>	<b>18.4%</b>	<b>20.9%</b>	<b>20.2%</b>	<b>-0.7 ppt</b>	<b>1.8 ppt</b>	
推銷費用	-199	-767	-904			
管理費用	658*	-967	-900			
研究發展費用	-2,546	-1,480	-1,767			
預期信用減損損失	N/A	-45	-126			
營業淨利	694	926	1,058	14.2%	52.5%	
<b>營業淨利率 %</b>	<b>4.6%</b>	<b>4.6%</b>	<b>4.5%</b>	<b>-0.1 ppt</b>	<b>-0.1 ppt</b>	
利息收入 (支出)	-96	-86	-125			
匯兌利益 (損失)	33	-26	-2			
其他營業外收入 (支出)	337	258	357			
本期淨利	766	850	1,013	19.1%	32.2%	
本期淨利 (歸屬於母公司業主)	323	335	312	-6.7%	-3.3%	
每股盈餘 (NT\$)	4.25	4.35	4.07	-6.4%	-4.2%	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 2018 年度每股盈餘合計 14.45</li> <li>• 2017 年度每股盈餘合計 14.28</li> </ul>

\* S&T部分營業費用調整至營業成本

# 營運成果分析-事業區塊

事業區塊	主要成員 (持股比%)	4Q18 營收組成 (NT\$M)	營收 季變化	4Q18 毛利率	4Q18 營業淨利率	4Q18 EPS組成 (NT\$)	說明
樺漢合併報表		4Q18	23,483	17.5%	20.2%	4.5%	4.07
		3Q18	19,981		20.9%	4.6%	4.35
品牌		4Q18	11,651 (50%)	39.1%	28.0%*	5.7%*	1.69 (42%)
		3Q18	8,374 (42%)		29.2%*	2.9%*	0.77 (18%)
系統整合		4Q18	6,059 (26%)	-5.1%	9.4%	1.2%	0.45 (11%)
		3Q18	6,382 (32%)		13.0%	5.6%	1.39 (32%)
設計製造 ODM / JDM		4Q18	5,773 (24%)	10.5%	15.9%	5.5%	1.93 (47%)
		3Q18	5,225 (26%)		17.5%	6.2%	2.19 (50%)



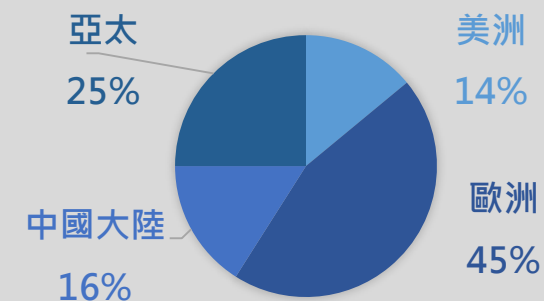
\*S&T公告之2018年第四季及第三季毛利率分別為33.4%及34.2%。

# 營收分析-地區

	4Q 2018 營收 (NT\$M)		營收 季變化	2018 營收 (NT\$M)
	4Q18	3Q18		
樺漢合併報表	23,483	19,981	17.5%	68,962
美洲	3,389 (14%)	4,069 (20%)	-16.7%	14,297 (21%)
	4Q18	3Q18		
歐洲	10,569 (45%)	7,819 (39%)	35.2%	31,833 (46%)
	4Q18	3Q18		
中國大陸	3,701 (16%)	3,146 (16%)	17.6%	9,043 (13%)
	4Q18	3Q18		
亞太	5,824 (25%)	4,947 (25%)	17.7%	13,790 (20%)
	4Q18	3Q18		

說明

4Q18 營收組成



- 樺漢2018年第四季在歐洲、中國大陸及亞太地區之營收均較前一季成長。
- 美洲：64%營收來自沅聖，20%營收來自S&T。
- 歐洲：S&T在歐洲營運表現亮眼，樺漢合併報表的歐洲營收有90%來自S&T。
- 中國大陸：50%營收來自帆宣，41%來自ODM族群之貢獻。
- 亞太：帆宣貢獻64%之亞太營收。