

樺漢科技

2019 第一季法人說明會

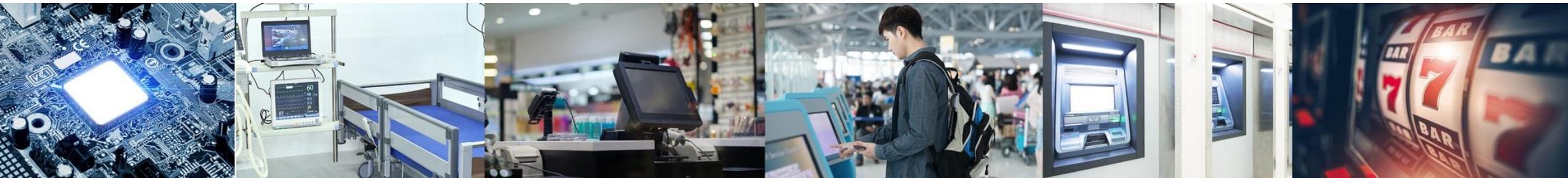
Steve Chu, Chairman & CEO

Kenny Deng, President

Yolanda Wu, CFO

Max Lee, Chief Strategy Officer

May 14th, 2019





Safe Harbor Statement

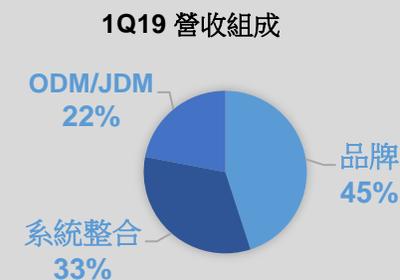
Our discussion may include predictions, estimates or other information that might be considered forward-looking. While these forward-looking statements represent our current judgment on what the future holds, they are subject to risks and uncertainties that could cause actual results to differ materially. 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.

2019年第一季營運成果

新台幣百萬	1Q18	4Q18	1Q19	季變化	年變化	說明
營業收入	10,824	23,483	17,606	-25.0%	62.7%	• 若扣除合併帆宣財報之影響，本季營收較去年同期成長10%。
營業毛利	2,924	4,754	3,800	-20.1%	30.0%	• 第一季毛利率較上一季成長1.4個百分點，主要源自產品組合變化及成本控制得當所致。
毛利率%	27.0%	20.2%	21.6%	1.4 ppt	-5.4 ppt	• 第一季營業淨利率3.2%，較第四季之4.5%下滑，係因第一季為傳統淡季，營業淨利率因規模經濟因素而下降。
推銷費用	-573	-904	-790			
管理費用	-623	-900	-979			
研究發展費用	-1,206	-1,767	-1,514			• 今年第一季開始每季認列因收購帆宣所產生之無形資產攤銷費用約新台幣,200萬，對營業淨利率之影響僅約0.07%。
預期信用減損損失	4	-126	51			
營業淨利	526	1,058	569	-46.3%	8.1%	
營業淨利率 %	4.9%	4.5%	3.2%	-1.3 ppt	-1.7 ppt	
利息收入 (支出)	-96	-125	-93			• 第一季營業外收入約新台幣2,200萬，較前幾季度減少，係因本季一次性認列海外可轉債賣回之攤銷費用約1.65億所致。
匯兌利益 (損失)	-60	-2	-11			
其他營業外收入 (支出)	134	357	126			
本期淨利	389	1,013	473	-53.3%	21.6%	
本期淨利 (歸屬於母公司業主)	187	312	119	-61.9%	-36.2%	
每股盈餘 (NT\$)	2.45	4.07	1.52	-62.7%	-38.0%	• 若扣除海外可轉債賣回之攤銷費用影響，1Q19 EPS為3.21。

Performance by Business Segment

事業區塊	主要成員 (持股比%)	1Q19 營收組成 (新台幣百萬)	營收 季變化	營收 年變化 (不含帆宣)	1Q19 毛利率	1Q19 營業淨利 率	1Q19 EPS組成 (NT\$)	說明
樺漢合併報表		1Q19	17,606	-25.0%	62.7% (9.5%)	21.6%	3.2%	1.52
		4Q18	23,483					
品牌		1Q19	7,881 (45%)	-32.4%	7.5%	30.9%*	2.3%*	0.70 (46%)*
		4Q18	11,651 (50%)					
系統整合		1Q19	5,753 (33%)	-5.1%	N/M	8.8%	2.6%	0.80(53%)*
		4Q18	6,059(26%)					
設計製造 ODM / JDM	 Others	1Q19	3,972 (22%)	-31.2%	13.8%	21.7%	5.9%	0.02 (1%)*
		4Q18	5,773 (24%)					



- S&T本期營業淨利率降至2.3%，係因Q1為S&T淡季所致。
- 帆宣的毛利率微降至8.8%，係因毛利率較低之產品佔比較上季為高；本季因有預期信用減損迴轉利益，營業淨利率從4Q18的1.2%上升至2.6%。
- ODM事業群由於產品組合變化，毛利率由15.9%增加至21.7%，連帶其營業淨利率亦提升至5.9%。
- 2019年第一季若排除海外可轉債賣回之攤銷費用，每股盈餘之貢獻：品牌 22%，系統整合 25%，ODM 53%。
- 持股比例：S&T 26.6%；帆宣 45.0%；沅聖 56.7%；瑞祺 34.5%。

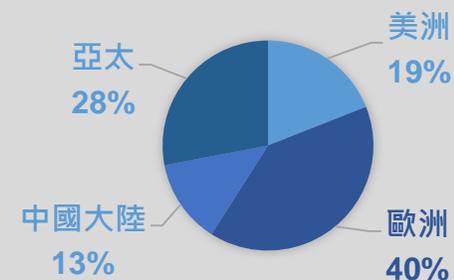
*S&T公告之2019年第一季及2018年第四季毛利率分別為37.9%及33.4%。

營收分析-地區

		營收 (新台幣百萬)	營收 季變化 (不含帆宣)	1Q 2019 營收 (NT\$M)
樺漢合併報表	1Q19	17,606	62.7%	17,606
	1Q18	10,824	(9.5%)	
美洲	1Q19	3,318 (19%)	0.2%	3,318 (19%)
	1Q18	3,311 (31%)	(-0.4%)	
歐洲	1Q19	7,061 (40%)	11.3%	7,061 (40%)
	1Q18	6,343 (59%)	(3.8%)	
中國大陸	1Q19	2,364(13%)	317.1%	2,364 (13%)
	1Q18	567(5%)	(47.3%)	
亞太	1Q19	4,863(28%)	706.3%	4,863 (28%)
	1Q18	603(5%)	(88.9%)	

說明

1Q19營收組成



- 美洲: 50%營收來自沅聖，35%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86%來自S&T。
- 中國大陸: 65%營收來自帆宣，27%來自ODM族群之貢獻。
- 亞太: 帆宣貢獻77%之亞太營收。