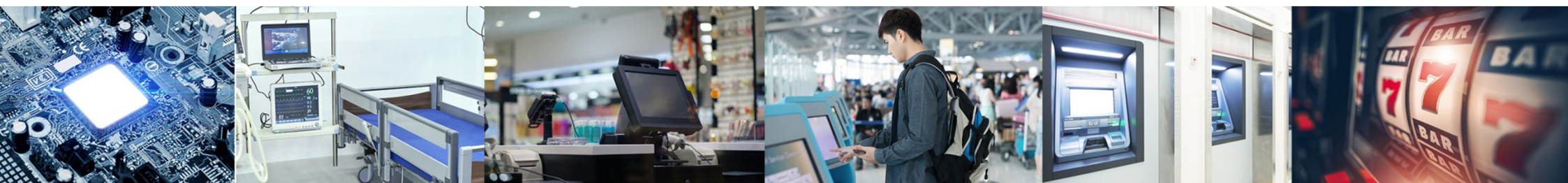


樺漢科技

2019 第二季法人說明會

Steve Chu, Chairman & CEO
Kenny Deng, President
Yolanda Wu, CFO
Max Lee, Chief Strategy Officer

Aug 13th, 2019



Confidential information-strictly protected under the non-disclosure agreement.






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年第二季營運成果

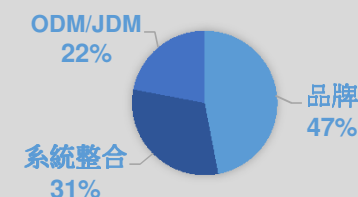
新台幣百萬	2Q18	1Q19	2Q19	季變化	年變化	說明
營業收入	14,674	17,606	18,725	6.4%	27.6%	<ul style="list-style-type: none"> 若扣除合併帆宣財報之影響，本季營收較去年同期成長12%。 第二季毛利率較上一季成長0.9個百分點，源自系統整合事業獲利恢復預期水準，也帶動整體合併營業利益率成長。
營業毛利	3,402	3,800	4,217	11.0%	24.0%	
毛利率%	23.2%	21.6%	22.5%	0.9ppt	-0.7ppt	
推銷費用	-696	-790	-791			<ul style="list-style-type: none"> 第二季認列CB2提前贖回相關費用計新台幣5,800萬元。 若扣除CB2提前贖回認列之相關費用，2Q19 EPS為3.43。
管理費用	-776	-979	-995			
研究發展費用	-1,424	-1,514	-1,695			
預期信用減損損失	-80	51	-20			
營業淨利	425	569	716	25.9%	68.5%	
營業淨利率%	2.9%	3.2%	3.8%	0.6ppt	0.9ppt	
利息收入(支出)	-101	-93	-89			
匯兌利益(損失)	135	-11	103			
其他營業外收入(支出)	318	291	199			
提前贖回ECB/CB2認列費用	0	-165	-58			
本期淨利	612	473	680	44.0%	11.2%	
本期淨利(歸屬於母公司業主)	272	119	238	99.7%	-12.6%	
每股盈餘(NT\$)	3.54	1.52	2.87	88.3%	-19.0%	

營運成果分析-事業區塊

事業區塊	主要成員 (持股比%)	2Q19 營收組成 (新台幣百萬)	營收 季變化	營收 年變化	2Q19 毛利率	2Q19 營業淨利率	2Q19 EPS組成 (NT\$)
樺漢合併報表		2Q19	18,725				
		1Q19	17,606	6.4%	27.6%	22.5%	3.8%
		2Q18	14,674			21.6%	3.2%
		2Q18	14,674			23.2%	2.9%
品牌		2Q19	8,704 (47%)	10.4%	12.0%	30.1%*	2.7%
		1Q19	7,881 (45%)				
		2Q18	7,774 (53%)				
系統整合		2Q19	5,853 (31%)	1.7%	82.2%	11.2%	3.2%
		1Q19	5,753 (33%)				
		2Q18	3,212 (22%)				
設計製造 ODM / JDM		2Q19	4,168 (22%)	4.9%	13.0%	22.6%	7.1%
		1Q19	3,972 (22%)				
		2Q18	3,688 (25%)				

說明

2Q19 營收組成



- S&T本季營業淨利率上升至2.7%，係因成本控制及營運效率提升。
- 帆宣本季的毛利率從 8.8% 上升至11.2%，主要是來自於設備製造業務毛利率回升，亦使營業淨利率從2.6%上升至3.2%。
- ODM事業群由於產品組合變化，毛利率由 21.7%增加至22.6%，營業淨利率亦由 5.9%提升至7.1%。
- 持股比例：S&T 26.6%；帆宣 45.0%；沅聖 56.7%；瑞祺 34.5%。

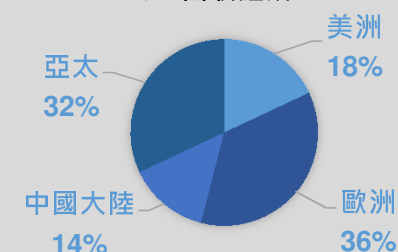
*S&T公告之2019年第二季、第一季及2018年第二季毛利率分別為35.84%、37.9%及36.8%。

營收分析-地區

	營收 (新台幣百萬)		營收 季變化	營收 年變化	2019H1 營收 (NT\$M)
	2Q19	1Q19			
樺漢合併報表	2Q19	18,725	6.4%	27.6%	36,331
	1Q19	17,606			
	2Q18	14,674			
美洲	2Q19	3,374 (18%)	1.7%	-4.4%	6,692 (18%)
	1Q19	3,318 (19%)			
	2Q18	3,528 (24%)			
歐洲	2Q19	6,747 (36%)	-4.4%	-5.0%	13,808 (38%)
	1Q19	7,061 (40%)			
	2Q18	7,101 (48%)			
中國大陸	2Q19	2,628 (14%)	11.2%	61.2%	4,992 (14%)
	1Q19	2,364 (13%)			
	2Q18	1,630 (11%)			
亞太	2Q19	5,976 (32%)	22.9%	147.5%	10,839 (30%)
	1Q19	4,863 (28%)			
	2Q18	2,415 (16%)			

說明

2Q19營收組成



- **美洲**：52%營收來自沅聖，33%來自S&T。
- **歐洲**：84%營收來自S&T。
- **中國大陸**：68%營收來自帆宣，23%來自ODM族群之貢獻。
- **亞太**：帆宣貢獻60%之亞太營收。