

# 樺漢科技

## 2019 第三季法人說明會

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

Nov 14<sup>th</sup>, 2019



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



## Safe Harbor Statement

**Our discussion may include predictions, estimates and 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年第三季營運成果

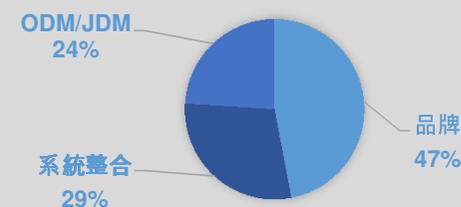
新台幣百萬	3Q18	2Q19	3Q19	季變化	年變化	Notes
營業收入	19,981	18,725	20,633	10.2%	3.3%	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 營收成長主要來自於品牌區塊及設計製造(ODM / JDM)成長所致。</li> <li>• 毛利率較上一季度增加1.5個百分點，主要來自於品牌區塊和系統整合區塊獲利率回到正常水位，營業淨利率亦隨之從3.8%提升至4.3%。</li> </ul>
營業毛利	4,184	4,217	4,956	17.5%	18.4%	
毛利率%	20.9%	22.5%	24.0%	1.5ppt	3.1ppt	
推銷費用	-767	-791	-847			
管理費用	-979	-995	-986			
研究發展費用	-1,480	-1,695	-2,158			
預期信用減損損失	-45	-20	-84			
營業淨利	914	716	881	23.0%	-3.6%	
營業淨利率 %	4.6%	3.8%	4.3%	0.4ppt	-0.3ppt	
利息收入 (支出)	-86	-89	-123			<ul style="list-style-type: none"> <li>• 利息費用較上一季度增加38%，主係品牌區塊辦理聯貸€160M。</li> <li>• 兌換損失係因新台幣兌換美元升值所致。</li> <li>• 其他營業外收入的增加，主要來自於股利收入及歐盟政府對研發人員之補貼款等。</li> </ul>
匯兌利益 (損失)	-25	103	-14			
其他營業外收入 (支出)	258	199	305			
贖回債券利益(損失)	0	-58	0			
本期淨利	838	680	831	22.2%	-0.8%	
本期淨利 (歸屬於母公司業主)	329	238	353	48.6%	7.4%	
每股盈餘 (NT\$)	4.28	2.87	4.26	48.6%	-0.4%	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 2019年第三季每股盈餘為NT\$4.26，較前兩季顯著成長。</li> </ul>

# 營運成果分析-事業區塊

事業區塊	主要成員		3Q19 營收組成 (新台幣百萬)	營收 季變化	營收 年變化	3Q19 毛利率	3Q19 營業淨利率	3Q19 EPS組成 (NT\$)
樺漢合併報表		3Q19	20,633			24.0%	4.3%	4.26
		2Q19	18,725	10.2%	3.3%	22.5%	3.8%	2.87
		3Q18	19,981			20.9%	4.6%	4.35
品牌		3Q19	9,693 (47%)			33.4%*	2.9%	0.79(19%)
		2Q19	8,704(47%)	11.4%	15.8%	30.1%*	2.7%	0.62 (22%)
		3Q18	8,374(42%)			29.2%*	2.9%	0.77 (18%)
系統整合		3Q19	5,938 (29%)			12.0%	4.2%	1.00(23%)
		2Q19	5,853(31%)	1.4%	-7.0%	11.2%	3.2%	0.96(33%)
		3Q18	6,382(32%)			13.0%	5.6%	1.39(32%)
設計製造 ODM / JDM	   Others	3Q19	5,002(24%)			20.2%	7.0%	2.47 (58%)
		2Q19	4,168 (22%)	20.2%	-4.3%	22.6%	7.1%	1.29(45%)
		3Q18	5,225(26%)			17.5%	6.2%	2.19(50%)

說明

3Q19 營收組成



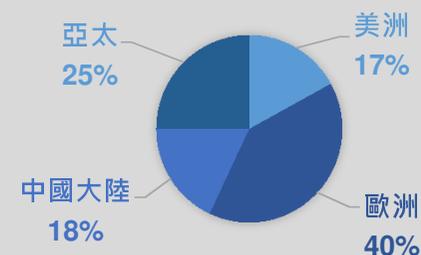
- S&T毛利率由30.1%成長至33.4%，主要成長動能來自交通運輸事業。
- 帆宣由於專案業務毛利率回到正常水位，毛利率及營業淨利率分別回升至12.0%及4.2%。
- 持股比例：S&T 26.8%；帆宣 44.7%；沅聖 56.7%；瑞祺 34.5%。

\*S&T公告之2019年第三季、第二季及2018年第三季毛利率分別為37.7%、35.8%及34.2%。

## 營收分析-地區

		營收	營收	營收	2019前三季	說明
		(新台幣百萬)	季變化	年變化	營收 (NT\$M)	
樺漢合併報表	3Q19	20,633	10.2%	3.3%	56,963	
	2Q19	18,725				
	3Q18	19,981				
美洲	3Q19	3,522(17%)	4.4%	-13.4%	10,214 (18%)	
	2Q19	3,374(18%)				
	3Q18	4,069 (20%)				
歐洲	3Q19	8,200(40%)	21.5%	4.9%	22,008(39%)	
	2Q19	6,747(36%)				
	3Q18	7,819(39%)				
中國大陸	3Q19	3,689(18%)	40.4%	17.3%	8,681 (15%)	
	2Q19	2,628(14%)				
	3Q18	3,146(16%)				
亞太	3Q19	5,222(25%)	-12.6%	5.5%	16,060 (28%)	
	2Q19	5,976(32%)				
	3Q18	4,947(25%)				

3Q19 營收組成



- 美洲：43%營收來自沅聖，32%來自S&T。
- 歐洲：86%營收來自S&T。
- 中國大陸：62%營收來自帆宣，28%來自ODM族群之貢獻。
- 亞太：60%營收來自帆宣。