

A nighttime cityscape with a network overlay. The background shows a city skyline at night with many lit-up buildings. Overlaid on this is a large, semi-transparent blue sphere composed of a network of interconnected nodes and lines, resembling a globe or a data network. The text is centered on this sphere.

樺漢科技 法人說明會

2022年3月22日

2020~2021年合併YoY成長

4Q21 營收

+14%

265億 - 302億

4Q21 淨利

+46%

3.5億 - 5.1億

4Q21 EPS

+41%

3.17元 - 5.32元

2021 營收

+15%

841億 - 966億

2021 淨利

+24%

11.1億 - 13.7億

2021 EPS

+18%

12.13元 - 14.30元

2021年第四季與全年營運成果

| 新台幣百萬 | 4Q21 | 2021 | 說明 |
|-----------------|--------------|--------------|---|
| 營業收入 | 30,147 | 96,557 | <ul style="list-style-type: none"> ● 2021年第4季及全年營收均創歷史新高。 ● 受缺料、運費影響，追料成本增加，毛利率略為下降。 ● 銷售費用控制得宜，營業淨利率小幅下降。 |
| 營業毛利 | 5,540 | 20,483 | |
| 毛利率 % | 18.4% | 21.2% | |
| 銷售費用 | -838 | -3,324 | |
| 管理費用 | -1,280 | -4,799 | <ul style="list-style-type: none"> ● 2021年第4季及全年分別認列匯兌損失0.96億及1.85億。 ● 2021年第4季及全年度有效稅率分別為23.3%及20.9%。 |
| 研發費用 | -2,638 | -9,084 | |
| 預期信用減損損失 | -13 | -82 | |
| 營業淨利 | 770 | 3,193 | |
| 營業淨利率 % | 2.6% | 3.3% | <ul style="list-style-type: none"> ● 2021年第4季及全年度每股盈餘分別為NT\$5.32及NT\$14.3，均創歷史新高。 |
| 利息收入 (支出) | -119 | -492 | |
| 匯兌利益 (損失) | -96 | -185 | |
| 其他營業外收入 (支出) | 1,022 | 1,771 | |
| 所得稅 | 368 | 897 | |
| 稅後淨利 | 1,210 | 3,390 | |
| 稅後淨利 (歸屬於母公司業主) | 511 | 1,373 | |
| 每股盈餘 (NT\$) | 5.32 | 14.30 | |

2021年營運成果

| 新台幣百萬 | 2020 | 2021 | 年變化 | 說明 |
|-----------------|--------------|--------------|----------------|---|
| 營業收入 | 84,091 | 96,557 | 14.8% | <ul style="list-style-type: none"> ● 2021年營收創新高達965億元，三大區塊均有所成長，尤以系統整合區塊受惠於半導體產業需求強勁，成長最為顯著。全年營收成長14.8%。 |
| 營業毛利 | 19,593 | 20,483 | 4.5% | |
| 毛利率 % | 23.3% | 21.2% | -2.1ppt | |
| 銷售費用 | -3,629 | -3,324 | | <ul style="list-style-type: none"> ● 2021年受缺料、運費影響，追料成本增加，毛利率較2020年減少2.1個百分點，銷售費用控制得宜，營業淨利率小幅下降1.1個百分點。 |
| 管理費用 | -4,137 | -4,799 | | |
| 研發費用 | -7,887 | -9,084 | | <ul style="list-style-type: none"> ● 為提高產品競爭力，持續投入研究發展支出，2021年研究發展支出達90.84億，年增15%。 |
| 預期信用減損損失 | -266 | -82 | | |
| 營業淨利 | 3,674 | 3,193 | -13.1% | |
| 營業淨利率 % | 4.4% | 3.3% | -1.1ppt | |
| 利息收入 (支出) | -461 | -492 | | <ul style="list-style-type: none"> ● 本年度認列匯兌損失1.85億元，較2020年之3.22億元，大幅減少。 |
| 匯兌利益 (損失) | -322 | -185 | | |
| 其他營業外收入 (支出) | 1,086 | 1,771 | | <ul style="list-style-type: none"> ● 2021年承接許多專案，獲得專案開發利潤，約6.8億元。 |
| 所得稅 | 821 | 897 | 9.3% | |
| 稅後淨利 | 3,155 | 3,390 | 7.4% | <ul style="list-style-type: none"> ● 本年度有效稅率為20.9%。 |
| 稅後淨利 (歸屬於母公司業主) | 1,112 | 1,373 | 23.5% | |
| 每股盈餘 (NT\$) | 12.13 | 14.30 | 17.9% | <ul style="list-style-type: none"> ● 本期每股盈餘為NT\$14.30創歷史新高。 |

營運成果分析-2021年第四季事業區塊

| 事業區塊 | 主要成員 | 4Q21 營收組成 (新台幣百萬) | 營收 季變化 | 營收 年變化 | 4Q21 毛利率 | 4Q21 營業淨利 率 | 4Q21 EPS組成 (NT\$) | 說明 |
|-------------------|------|-------------------------|-----------|-----------|-------------|-------------------|-------------------------|--|
| 樺漢合併報表 | 4Q21 | 30,147 | 28.8% | 13.6% | 18.4% | 2.5% | 5.32 | <p>4Q21 營收組成</p> <ul style="list-style-type: none"> 品牌 45% 系統整合 38% 設計製造 17% |
| | 3Q21 | 23,414 | | | 21.5% | 3.8% | 3.78 | |
| | 4Q20 | 26,532 | | | 21.6% | 4.5% | 3.78 | |
| 品牌 | 4Q21 | 13,636 (45%) | 32.5% | -4.9% | 27.4%* | 2.2% | 1.15 (22%) | <ul style="list-style-type: none"> 品牌區塊2021年第四季營收較前一季成長32.5%，毛利率較前季減少2.3個百分點，係受缺料影響，原物料成本增加所致，惟營業費用控制得宜，營業淨利率仍有所成長。 |
| | 3Q21 | 10,290 (44%) | | | 29.7%* | 1.0% | 0.62(17%) | |
| | 4Q20 | 14,342 (54%) | | | 27.4%* | 3.8% | 1.80 (48%) | |
| 系統整合 | 4Q21 | 11,510 (38%) | 37.5% | 59.9% | 8.7% | 3.6% | 2.19 (41%) | <ul style="list-style-type: none"> 系統整合區塊2021年第四季營收較前季成長37.5%，惟因毛利率較低之工程營收比重增加，導致第四季毛利率較前季減少2.8個百分點。 |
| | 3Q21 | 8,370 (36%) | | | 11.5% | 5.8% | 2.01 (53%) | |
| | 4Q20 | 7,196 (27%) | | | 11.0% | 4.1% | 0.92 (24%) | |
| 設計製造 ODM / JDM | 4Q21 | 5,001 (17%) | 5.2% | 0.1% | 16.1% | 0.9% | 1.98 (37%) | <ul style="list-style-type: none"> 設計製造區塊，受惠於傳統旺季，營收較前季成長5.2%，另因缺料及運輸成本增加，致毛利率及營業淨利率略降5.5及5.7個百分點。 持股比例：S&T 27.6%；帆宣 44.0%；沅聖 56.7%；瑞祺31.8%。 |
| | 3Q21 | 4,754 (20%) | | | 21.6% | 6.6% | 1.15 (30%) | |
| | 4Q20 | 4,995 (19%) | | | 20.3% | 7.3% | 1.06(28%) | |

* S&T公告之2021年第四季、第三季及2020年第四季毛利率分別為33.3%、36.6%及33.0%，因該公司損益表格式與我國IFRS規範不同，爰予以重分類如上。

營運成果分析-2021年事業區塊

| 事業區塊 | 主要成員 | 營收組成 (新台幣百萬) | 營收 年變化 | 毛利率 | 營業淨利率 | EPS組成 (NT\$) | 說明 |
|-------------------|------|-----------------|-----------|--------|-------|-----------------|--|
| 樺漢合併報表 | 2021 | 96,557 | 14.8% | 21.2% | 3.3% | 14.30 | <p>2021營收組成</p> <p>設計製造 18% 系統整合 36% 品牌 46%</p> <ul style="list-style-type: none"> 2021年全年品牌區塊營收較2020年成長，惟受缺料影響，原物料成本增加，影響毛利率較2020年減少0.6個百分點。 受惠於半導體業務，系統整合區塊2021年營收較2020年成長37.2%，惟受產品組合影響，毛利率略減1.8個百分點，營業費用控制得宜，營業淨利率持平。 設計製造區塊，量能回穩，營收較2020年成長7.3%，另因缺料及運輸成本增加，致毛利率及營業淨利率略降1.2及2.5個百分點。 持股比例：S&T 27.6%；帆宣 44.0%；沅聖 56.7%；瑞祺31.8%。 |
| | 2020 | 84,091 | | 23.3% | 4.4% | 12.13 | |
| 品牌 | 2021 | 44,322 (46%) | 4.5% | 29.9%* | 2.0% | 3.06 (21%) | |
| | 2020 | 42,403 (50%) | | 30.5%* | 3.4% | 3.84 (32%) | |
| 系統整合 | 2021 | 34,459 (36%) | 37.2% | 10.5% | 4.8% | 6.93 (49%) | |
| | 2020 | 25,120 (30%) | | 12.3% | 4.8% | 4.21 (35%) | |
| 設計製造 ODM / JDM | 2021 | 17,776 (18%) | 7.3% | 20.3% | 3.8% | 4.31 (30%) | |
| | 2020 | 16,568 (20%) | | 21.5% | 6.3% | 4.08 (33%) | |

* S&T公告之2021年與2020年毛利率分別為36.5%及36.3%，因該公司損益表格式與我國IFRS規範不同，爰予以重分類如上。

謝謝聆聽