



樺漢科技

第三季法人說明會

2022年11月10日

Q3 2022年公司**整體**經營成果

經營成效

- 歷史新高：單季與前三季 營收、稅後淨利、EPS
- 前3Q EPS 13.29元，績效已達到2021整年的9成5

營收金額

- Q3 營收：321.6億 年增 87.5億 YoY：+37.4%
- Q1~Q3 營收：832.7億 年增 168.6億 YoY：+25.4%

淨利金額

- Q3 淨利：6.52億 年增 2.96億 YoY：+83.2%
- Q1~Q3 淨利：14.07億 年增 5.77億 YoY：+69.5%

EPS

- Q3 EPS：6.15元 年增 2.45元 YoY：+66.2%
- Q1~Q3 EPS：13.29元 年增 4.63元 YoY：+53.5%

註一：淨利為稅後歸屬於母公司業主

註二：2021股本 9.6億、2022股本 10.6億

營運成果分析 - 2022年第三季營運成果

新台幣百萬	3Q21	2Q22	3Q22	季變化	年變化	說明
營業收入	23,414	26,839	32,161	19.8%	37.4%	<ul style="list-style-type: none"> ● 營業收入：公司面對全球通膨升息、能源風險與地緣政治等大環境負面因子的干擾，樺漢經由多元多角的經營模式，包括：技術、產品、市場、與服務。並提供全球在地化，包括：供應鏈、製造與銷售等服務，本期整體營收大幅成長達37.4%(年增87.5億)。 ● 營業毛利：本期營業毛利年增8.7億，年增幅為17.3%，由於事業體組合與基期不同、歐元貶值，進而影響本季年營業毛利率下降3.1ppt。 ● 營業淨利：本期營業淨利年增3.1億，年增幅為34.9%，由於匈牙利工廠一次性投入費用，導致本季年營業淨利率持平。
營業毛利	5,043	5,473	5,913	8.0%	17.3%	
毛利率 %	21.5%	20.4%	18.4%	-2.0ppt	-3.1ppt	
銷售費用	-840	-763	-865			
管理費用	-1,139	-1,299	-1,601			
研發費用	-2,167	-2,242	-2,171			
預期信用減損損失	2	-33	-63			
營業淨利	899	1,136	1,213	6.8%	34.9%	
營業淨利率 %	3.8%	4.2%	3.8%	-0.4ppt	0.0ppt	
利息收入 (支出)	-124	-124	-119			
匯兌利益 (損失)	7	257	386			
其他營業外收入 (支出)	263	291	403			
所得稅	179	467	468	0.2%	161.5%	<ul style="list-style-type: none"> ● 匯兌利益：受惠美元升值效應，第3季認列匯兌利益 3.86億，挹注歸屬母公司稅後利益金額 1.41億，貢獻本季EPS1.33元。 ● 業外收入：其他營業外收入增加，主要來自每季政府對研發人員補貼本季增加 0.24億，及金融資產評價損失較第2季減少約0.6億等。 ● 註：本期有效稅率為24.9%。
稅後淨利	865	1,093	1,415	29.5%	63.6%	
稅後淨利 (歸屬於母公司業主)	356	441	652	47.8%	83.1%	
每股盈餘 (NT\$)	3.70	4.16	6.15	47.8%	66.2%	<ul style="list-style-type: none"> ● 每股盈餘：本期稅後EPS為6.15元，年增2.45元，創樺漢單季獲利歷史新高。

營運成果分析 - 2022年第三季事業區塊

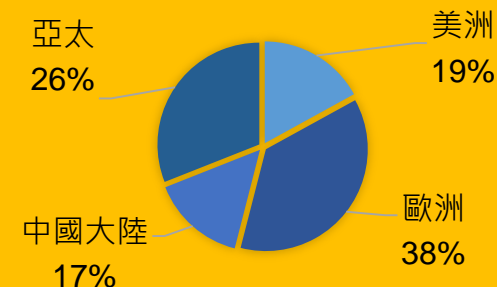
事業區塊	主要成員	3Q22 營收組成 (新台幣百萬)	營收 季變化	營收 年變化	3Q22 毛利率	3Q22 營業淨 利率	3Q22 EPS組成 (NT\$)	說明
樺漢合併報表	3Q22	32,161	19.8%	37.4%	18.4%	3.8%	6.15	<ul style="list-style-type: none"> ● 樺漢合併：營收年增87.5億，年成長37.4%，成長主要來自系統整合58.7億、工控設計21.4億以及品牌通路7.3億。 ● 品牌通路：營收季成長6.2%、年增7.3億，年成長7.1%，成長主要來自軌道交通、基礎建設與綠色能源等；毛利年減0.2億、毛利率年減2.2%，主因受歐元兌美金匯率貶值與支付一次性專案顧問費用；營業淨利年增0.5億、年成長49.9%。 ● 系統整合：營收季成長20.5%、年增58.7億，年成長70.2%，成長主要來自半導體產業需求大幅成長以及智慧城市與基礎建設；毛利年增5.6億、年成長58.4%；營業淨利年增3.4億、年成長70.6%。 ● 工控設計：營收季成長48.9%、年增21.4億，年成長45.0%，成長主要來自個體業務，其中包含歐洲廠正式營運、零售金融、彩票博弈以及網安通訊等；毛利年增3.3億年成長32.0%；營業淨利年減0.7億、年減23.2%，主係匈牙利工廠一次性投入費用，預計客戶Q4將返還部分費用。
	2Q22	26,839			20.4%	4.2%	4.16	
	3Q21	23,414			21.5%	3.8%	3.70	
品牌通路	3Q22	11,023 (34%)	6.2%	7.1%	27.5%*	1.3%	0.41(7%)	
	2Q22	10,384 (39%)			30.5%*	1.6%	0.71(17%)	
	3Q21	10,290 (44%)			29.7%*	1.0%	0.62 (17%)	
系統整合	3Q22	14,244 (44%)	20.5%	70.2%	10.7%	5.8%	3.29(53%)	
	2Q22	11,824 (44%)			10.7%	5.7%	1.93(46%)	
	3Q21	8,370 (36%)			11.5%	5.8%	2.01(54%)	
工控設計	3Q22	6,894 (22%)	48.9%	45.0%	19.7%	3.5%	2.45(40%)	
	2Q22	4,631 (17%)			22.6%	6.5%	1.52(37%)	
	3Q21	4,754 (20%)			21.6%	6.6%	1.07 (29%)	

* S&T公告之2022年第三季、第二季及2021年第三季毛利率分別為34.9%、38.0%及36.6%，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 - 2022年第三季營收地區別

	營收 (新台幣百萬)		營收 季變化	營收 年變化	3Q22 營收 (NT\$M)	說明
	3Q22	2Q22				
樺漢合併報表	3Q22	32,161	19.8%	37.4%	83,273	
	2Q22	26,839				
	3Q21	23,414				
美洲	3Q22	5,959 (19%)	32.9%	98.9%	13,705 (16%)	
	2Q22	4,485 (17%)				
	3Q21	2,995 (13%)				
歐洲	3Q22	12,377 (38%)	26.2%	22.0%	32,579 (39%)	
	2Q22	9,808 (37%)				
	3Q21	10,145 (43%)				
中國大陸	3Q22	5,479 (17%)	31.4%	75.6%	13,449 (17%)	
	2Q22	4,169 (15%)				
	3Q21	3,120 (13%)				
亞太	3Q22	8,346 (26%)	-0.4%	16.7%	23,540 (28%)	
	2Q22	8,377 (31%)				
	3Q21	7,154 (31%)				

3Q22 營收組成



- 美洲：43%營收來自工控設計，42%來自系統整合，15%來自品牌通路。
- 歐洲：72%營收來自品牌通路，20%來自工控設計，8%來自系統整合。
- 中國大陸：80%營收來自系統整合，14%來自工控設計，6%來自品牌通路之貢獻。
- 亞太：76%營收來自系統整合，17%來自工控設計，7%來自品牌通路。

樺漢2022~2025年永續發展策略

多元 多角 經營

1

產品技術

「軟硬整合」、「雲網結合」

2

資源整合

「技術 + 產品」、「全球 製造 + 行銷」

3

主軸發展

「EPS + ESG + ESaaS」

創新 商業 模式

1

企業三轉型

「數位轉型」、「綠色轉型」、「資安轉型」

2

雲軟硬整合

「工業元宇宙」、「淨零元宇宙」

3

價值鏈重組

「綠色供應鏈」、「全球 製造 + 運營」

謝謝聆聽