



樺漢科技

第三季法人說明會

2023年11月15日

# 樺漢23前三季整體與個體運營摘要

扣除 2022 Kontron IT Service 一次性處分

營業收入	創歷史新高	874.2 億
稅後淨利	創歷史新高	18.4 億
EPS	創歷史新高	15.91 元
負債比	樺漢個體	31.1 %
獲利能力	三率三升	Q3 與 前三季
資本穩健	低負債比	暫無重大 資本支出 與 大型募資

# 樺漢23前三季合併經營績效

營業收入	874.2億	年增 124.1億	YoY 16.5%
營業毛利	173.1億	年增 32.2億	YoY 22.9%
營業淨利	41.4億	年增 15.1億	YoY 57.6%
稅後淨利	18.4億	年增 4.3億	YoY 30.2%
每股盈餘	15.91元	年增 2.6元	YoY 19.5%

註：加權平均股本 23Q1為 10.6億；23H1為 10.9億；23前三季為 11.5億；預估23全年約為 12.0億

# 樺漢23前三季獲利能力 - 三率三升

營業毛利率

18.8% → 19.8%

年增 1.0 ppt.

YoY 5.3%

營業淨利率

3.5% → 4.7%

年增 1.2 ppt.

YoY 34.3%

稅後淨利率

1.9% → 2.1%

年增 0.2 ppt.

YoY 10.5%

歸屬母公司

# 樺漢23Q3合併經營績效

營業收入	299.6億	年增 7.9億 季增 10.0億	YoY 2.7% QoQ 3.5%
營業毛利	60.7億	年增 9.1億 季增 3.4億	YoY 17.7% QoQ 5.8%
營業淨利	13.8億	年增 3.4億 季減 0.9億	YoY 32.1% QoQ -6.2%
稅後淨利	7.6億	年增 1.1億 季增 1.8億	YoY 16.7% QoQ 31.5%
每股盈餘	6.02元	年減 0.14元 季增 0.88元	YoY -2.3% QoQ 17.1%

註一：加權平均股本 23Q1為 10.6億；23Q2為 11.3億；23Q3為 12.8億；預估23全年約為 12.0億

註二：每股盈餘年減主因：第三季股本膨脹 19.5%；按同期股本計算 EPS 為 7.19元

# 樺漢23Q3獲利能力 - 三率三升

營業毛利率

17.7% → 20.2%

年增 2.5 ppt.

YoY 14.1%

營業淨利率

3.6% → 4.6%

年增 1.0 ppt.

YoY 27.8%

稅後淨利率

2.2% → 2.5%

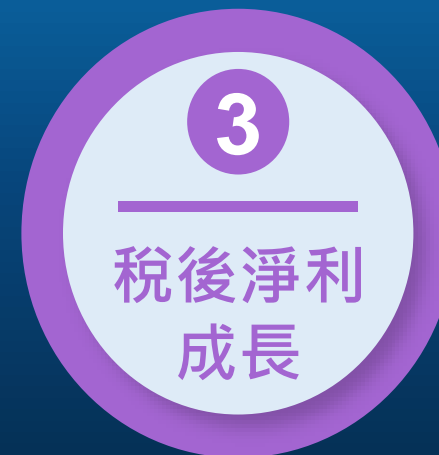
年增 0.3 ppt.

YoY 13.6%

歸屬母公司

# 樺漢23前三季整體運營摘要

營收、毛利、稅後淨利皆成長



樺漢整體： YOY 16.5%  
工控設計： YOY 10.9%  
品牌通路： YOY 22.8%  
系統整合： YOY 14.9%

樺漢整體： YOY 22.9%  
工控設計： YOY 2.8%  
品牌通路： YOY 45.1%  
系統整合： YOY 1.6%

樺漢整體： YOY 30.2%  
工控設計： YOY 31.3%  
品牌通路： YOY 91.8%  
系統整合： YOY 9.3%

註：加權平均股本 23Q1為 10.6億；23H1為 10.9億；23前三季為 11.5億；預估23全年約為 12.0億

# 樺漢23Q3三大部門經營績效

## 工控設計

• 營業收入：	60.7億	年減 8.3億	YoY：-12.0%
• 營業毛利：	11.9億	年減 1.7億	YoY：-12.5%
• 營業淨利：	3.4億	年增 0.9億	YoY：39.0%
• 稅後淨利：	3.7億	年增 1.2億	YoY：47.7%

## 品牌通路

• 營業收入：	103.5億	年增 23.1億	YoY：28.8%
• 營業毛利：	35.8億	年增 13.1億	YoY：57.6%
• 營業淨利：	4.8億	年增 5.0億	YoY：22.9倍
• 稅後淨利：	1.5億	年增 1.0億	YoY：183.9%

## 系統整合

• 營業收入：	135.5億	年減 6.9億	YoY：-4.9%
• 營業毛利：	13.0億	年減 2.3億	YoY：-15.0%
• 營業淨利：	5.6億	年減 2.6億	YoY：-31.7%
• 稅後淨利：	2.4億	年減 1.1億	YoY：-31.2%

註：營業淨利季減主因：系統整合的研發費用增加，以及海外建廠保險與租金費用上升



# 樺漢23前三季三大部門經營績效

## 工控設計

- 營業收入：174.8億 年增 17.2億 YoY：10.9%
- 營業毛利：35.1億 年增 1.0億 YoY：2.8%
- 營業淨利：9.3億 年增 1.8億 YoY：23.4%
- 稅後淨利：6.2億 年增 1.5億 YoY：31.3%

## 品牌通路

- 營業收入：288.8億 年增 53.7億 YoY：22.8%
- 營業毛利：98.5億 年增 30.6億 YoY：45.1%
- 營業淨利：13.3億 年增 15.0億 YoY：857.5%
- 稅後淨利：4.4億 年增 2.1億 YoY：91.8%

## 系統整合

- 營業收入：410.6億 年增 53.2億 YoY：14.9%
- 營業毛利：39.5億 年增 0.6億 YoY：1.6%
- 營業淨利：18.8億 年減 1.7億 YoY：-8.2%
- 稅後淨利：7.7億 年增 0.7億 YoY：9.3%

# Q & A

[stockaffairs@ennoconn.com](mailto:stockaffairs@ennoconn.com)