



樺漢科技

產業座談會

2023年12月19日

1 樺漢策略發展與經營績效

2 樺漢2023前三季績效與23全年展望

3 樺漢ESaaS運營策略發展

4 樺漢2024全年營運展望

5 Q & A



樺漢策略發展與經營績效

樺漢三大股東



持 股 比 率

3.87 %



持 股 比 率

29.18 %



持 股 比 率

4.04 %

合作策略 與 中長期效益

雲網端 AIoT整合與平台

全球供應鏈與製造服務

arm 架構邊緣物聯裝置

樺漢三大事業體：多元多角化經營

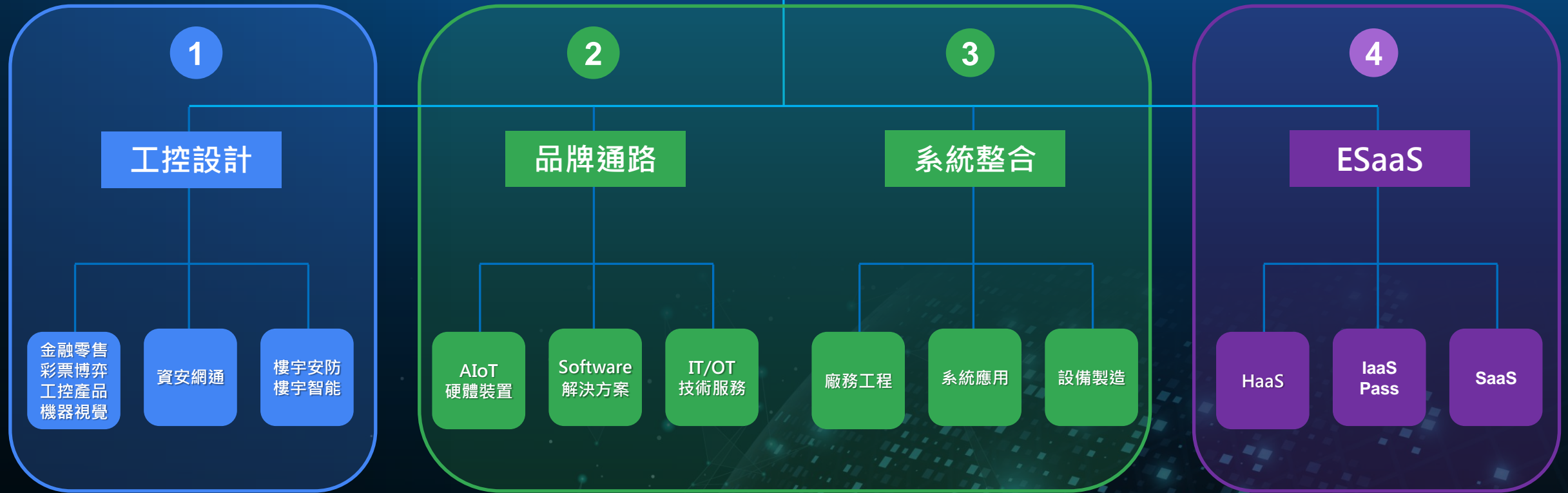
集團人數約：9,519人
2022年營收：1,082億台幣
公司股本約：13.16億

樺漢科技

IPC 3.0 (AIoT 雲軟硬服務)

IPC 1.0 (IPC 軟硬整合)

IPC 2.0 (IoT 平臺整合)



> 60 國家

> 5k 系統商

> 250K 各產業客戶

樺漢十大市場應用

智慧城市



智慧製造



智能零售



智慧金融



娛樂彩票



智慧交通



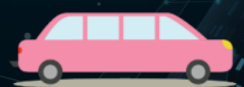
資通安全



智能家居



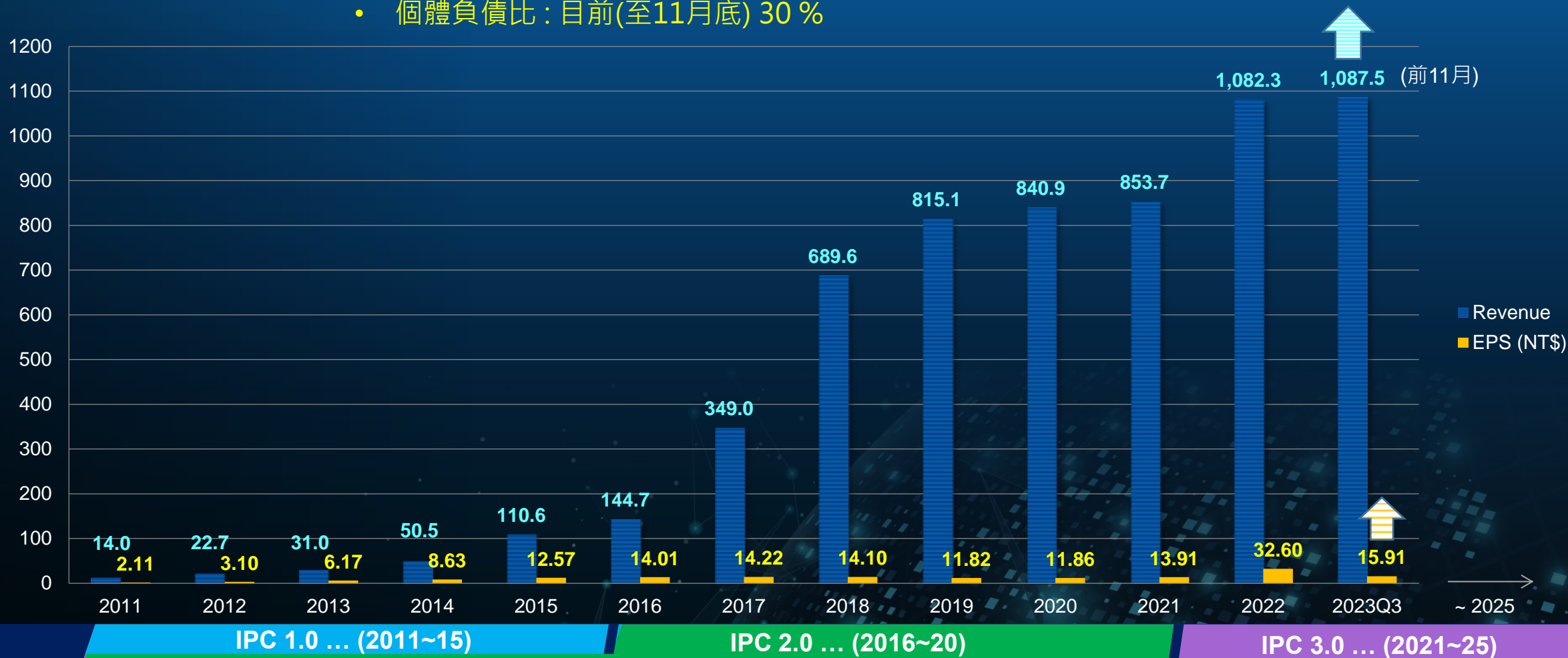
航太軍工



樺漢運營穩健成長

- 2013(31.0億)~2022(1,082億) · 成長約35倍
- 年營收 CAGR : 48 % (2013 ~ 2022)
- 年淨利 CAGR : 28 % (2013 ~ 2022)
- 2013 ~ 22平均現金配息金額 : 7.99 元 · 平均現金配息率 : 53.5%
- 個體負債比 : 目前(至11月底) 30 %

單位：億台幣



> 60 國家

> 5k 系統商

> 250K 各產業客戶



樺漢2023前三季績效與23全年展望

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

樺漢整體

2023全年展望：淨利與每股盈餘，目標**高年成長**

23 vs. 22

營業收入



- 23 vs. 22 穩定成長，BB Ratio：1.12 ~ 1.17，在手訂單保持新高

毛利率



- 23 vs. 22 穩定成長，軟體與方案比重增加

營業淨利率



- 23 vs. 22 高成長，提升高毛利產品組合

稅後淨利金額 (歸屬於母公司)



- 23 vs. 22 高成長，個體與品牌通路皆高成長

每股盈餘



- 23 vs. 22 高成長
- 流通在外平均股本變化 2022：10.6億 2023概估：12.0億 +13.2%



樺漢ESaaS運營策略發展

樺漢三階段成長策略及擴大 IPC + IIoT + XaaS 營收規模



前11月營收 1,087億 年增130億台幣 YoY +13.6%

2021~2025

XaaS 技術核心
(智慧方案與雲服務)

5G、AI、Big Data
Cloud & Edge AI Computing

四大轉型增值

數位、AI、能源、資安

技術核心
(通訊協議軟體)

IIoT Communication Protocols
TCP/IP, Modbus, OPC/UA,
EtherNet/IP, etc.

主要產品

IIoT Edge
Edge Device, Server

聚焦產業市場

智慧城市、製造、能源等

技術核心
(嵌入式設計)
Embedded +
Ruggedized

主要產品

Embedded Board

IIoT Gateways
Compute, Connectivity
& Communication

軟體服務平台

智慧能源管理系統
溫室氣體管理系統
雲端資通安全系統
AI 圖數據軟體

IPC

Box IPC Panel IPC
Rack Mount IPC

IIoT
IO Module & Sensors
Data Acquisition & Control

轉型 → **IPC 1.0**

IPC 2.0

IPC 3.0

單位：台幣

ESaaS 前三季 營收 79億 YoY 35億 +80%

純軟體方案 **35億** 占比 **44%**

軟硬雲方案 **44億** 佔比 **56%**

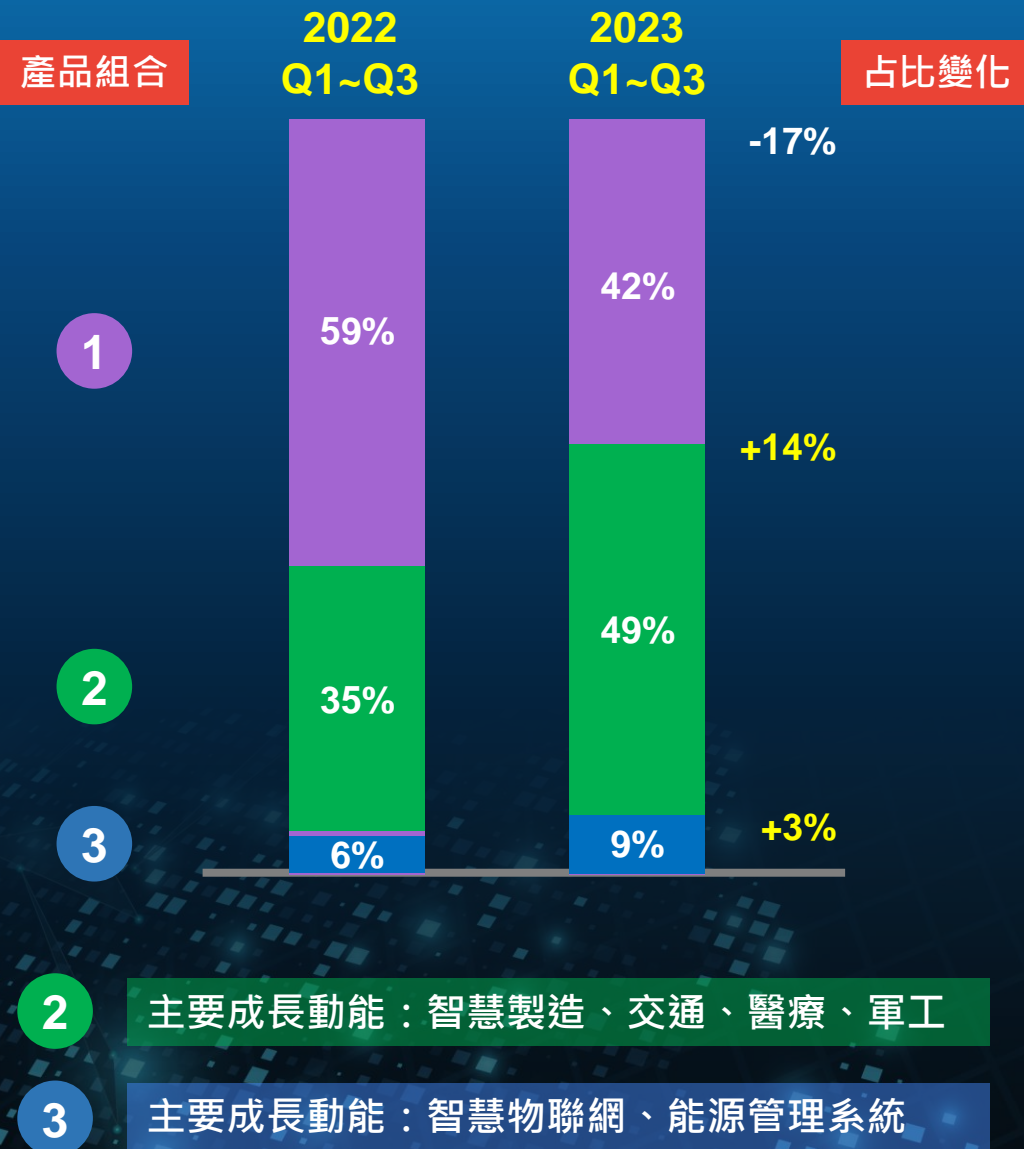
在手訂單 **126億** **BB值 1.6**

單位：美元

	全球	市場規模	GAGR
IPC 3.0	XaaS	\$1,132B	23.4%
IPC 2.0	IIoT	\$543B	22.7%
IPC 1.0	IPC	\$6.3B	8.3%

樺漢優化整體產品組合及提升獲利能力

23前三季 營業毛利 年增32.2億台幣 YoY +22.9%



樺漢 Cloud AI & Edge AI Solutions 生意發展

2022 整體營收：32.7 億台幣 23 前三季 整體營收：33.8 億台幣

單位：台幣

1 Cloud AI Computing



Database



Application SW



App Interface

	2022	2023 前三季	2023Q4
產品與服務	整體營收	整體營收	整體營收
Cloud AI + Edge AI	32.7 億	33.8 億	→

1

Cloud AI Computing	2022	2023 前三季	2023Q4
產品與服務	營收	營收	營收
AI HW + SW + Service	11.5 億	13.3 億	→

2 Edge AI Computing



AI Server



AI Workstation



AI Device

2

Edge AI Computing	2022	2023 前三季	23Q4
AI HW + SW + Service	營收	營收	營收
AI Server	6.1 億	6.3 億	→
AI Workstation	12.9 億	12.2 億	→
AI Device	2.2 億	2.0 億	→
Total	21.2 億	20.5 億	→

智慧交通

軌道交通

Industrial IoT 鐵路專用網絡

- 軌道交通系統 272億美元商機
- 歐亞非洲 84,000公里鐵路運營
- 鐵路專用網絡 (RDN)的領導者



智慧製造

工業互聯

工業計算機平台 智能自動化設備

- 智慧製造 2,778億美元商機
- IIoT + 5G 智慧製造解決方案
- Susietec & ECOWatch應用軟體



先進半導體

先進製程

半導體廠務 半導體設備

- 2奈米新廠建設及3奈米擴廠
- 前進美國、日本、德國建廠
- 提供智慧製造與先進設備



智慧金融零售

無人銀行與商店

互動櫃員機
自助結帳機

- ATM超過 228億美元商機
- SCO超過 36億美元商機
- 超過80萬台ITM與10萬家商店



智能博彩

自助彩票

公益彩票機
娛樂博弈機

- Lottery超過 280億美元商機
- 美國超過 77%公益彩的市佔
- 全球超過 80萬台設備運營中



智慧能源

創能、儲能、節能

智慧產業園區
智慧建築大樓

- 能源管理系統 940億美元商機
- 智慧方案用於產業園區與建築
- 用於政府機關與知名金融大樓





樺漢2024全年營運展望

樺漢整體

- ① 2024全年展望：營收、淨利與每股盈餘，目標**高年成長**
- ② H2 vs. H1 營收、淨利與每股盈餘 成長目標：H2 > H1

24 vs. 23

營業收入



- 24 vs. 23 穩定成長，在手訂單保持新高

毛利率



- 24 vs. 23 穩定成長，軟體與方案比重增加

營業淨利率



- 24 vs. 23 穩定成長，提升高毛利產品組合

稅後淨利金額 (歸屬於母公司)



- 24 vs. 23 高成長，個體與品牌通路皆高成長

每股盈餘



- 24 vs. 23 高成長

事業體 營收展望

工控設計



品牌通路



系統整合





謝謝聆聽