

The SinoPac logo is a stylized geometric design consisting of several overlapping shapes in light blue, dark blue, red, yellow, and green. It is positioned at the top center of the image, above the company name.

樺漢科技

SinoPac x TWSE Taiwan Corporate Day 2024

President : Nelson Tsay

Executive Vice President : Joe Fijak

2024年5月16日

1 2024Q1經營績效呈現

20 min

2 樺漢 “ESaaS與AI” 生意發展

10 min

3 2024全年整體營運展望

5 min

4 Q & A

15 min



2024Q1 經營績效呈現

樺漢三大股東



持 股 比 率

3.6 %



持 股 比 率

26.8 %



持 股 比 率

5.3 %

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 2023 & 24Q1 運營摘要 .. 工業電腦族群排名

整體營收
NT\$ **1,216億**
24Q1 **327億**
台灣 #1

Industrial IoT
NT\$ **654億**
24Q1 **181億**
台灣 #1

ESaaS (AIoT + SW)
NT\$ **115億**
24Q1 **39億**
台灣 #1

每股淨值
NT\$ **167元**
台灣 #1

EPS
NT\$ **19.01元**
24Q1 **4.67元**
台灣 #1

Industrial IoT 應用全球市場占有率



AIoT

#1



Retail

#1



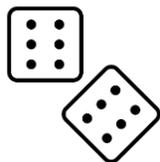
Digital Banking

#1



Lottery

#1



Casino Gaming

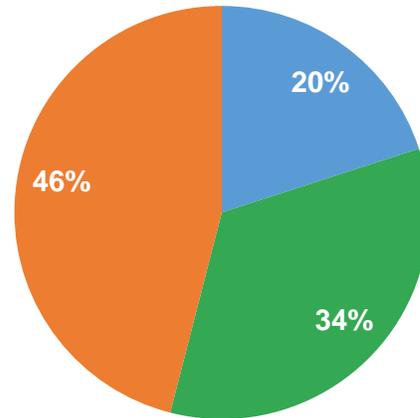
#1



Railway

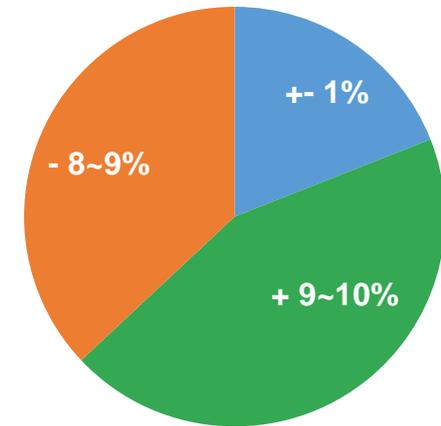
#1

2023年事業體營收占比實績



■ 工控設計 ■ 品牌通路 ■ 系統整合

2024年事業體營收占比變動



■ 工控設計 ■ 品牌通路 ■ 系統整合

樺漢 榮獲主管機關 第10屆公司治理評鑑 「第一級」 佳績

	2023 第十屆	2022 第九屆	2021 第八屆
總分	102.23	100.79	84.76
級距	第一級 前5%	第二級 6~20%	第三級 21~35%
上市第一級	48家獲獎	46家獲獎	46家獲獎

註：第10屆公司治理評鑑共分七級距，含952家上市公司及754家加上櫃公司，共計1,706家公司評鑑，第一級距為前5%的上市櫃公司

樺漢三大事業體 多元多角化經營

樺漢科技

集團人數約：13,811人

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

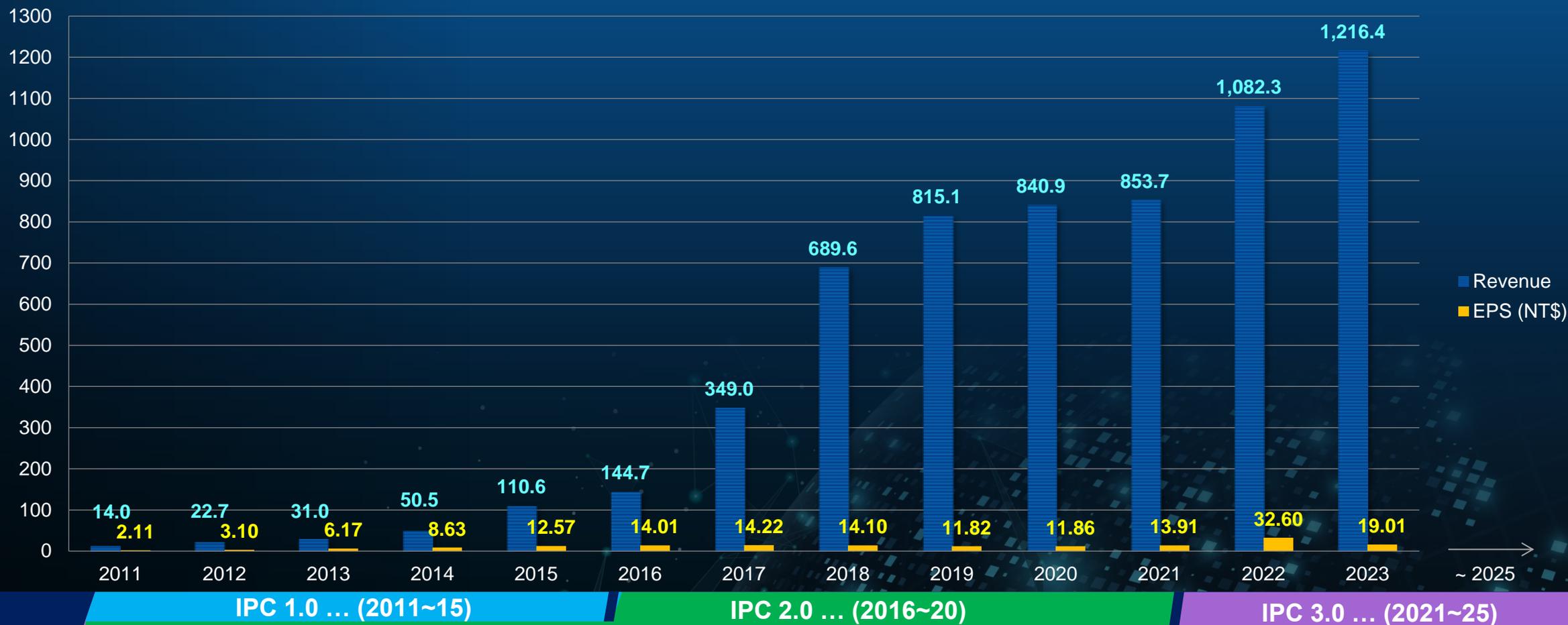
> 5K 系統商

> 250K 各產業客戶

樺漢運營穩健成長

- 年營收 CAGR : 44 % (2013 ~ 2023)
- 年淨利 CAGR : 20 % (2013 ~ 2023)
- 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 26.6 %

單位 : 億台幣



> 60 國家

> 5K 系統商

> 250K 各產業客戶

2024Q1 公司合併經營績效

1. 營業收入	:	327.2億	年增	42.3億	YoY	14.8%
			季減	-15.1億	QoQ	-4.4%
2 營業毛利	:	65.8億	年增	10.7億	YoY	19.4%
			季增	2.9億	QoQ	4.6%
3. 營業淨利	:	9.7億	年減	-3.1億	YoY	-24.5%
			季減	-1.0億	QoQ	-9.5%
4. 稅後淨利	:	13.5億	年增	1.7億	YoY	14.7%
			季增	2.3億	QoQ	20.6%
5. 稅後淨利 歸屬母公司	:	6.3億	年增	1.4億	YoY	28.2%
			季增	2.1億	QoQ	48.2%
6. 每股盈餘	:	4.67元	年增	0.03元	YoY	0.6%
			季增	1.57元	QoQ	50.6%

註一：Q1營業淨利年減，主因來自系統整合事業體(帆宣)減少3.8億，努力目標在H2陸續追回

註二：Q1稅後淨利年增，主因來自樺漢個體與全資子公司佔整體淨利之38%

2024前4月 公司整體累計營收分析

合併營收

- 2024 1~4月營收：441.0億 年增 62.9億 YoY：16.6%
- 2023 1~4月營收：378.2億

工控設計

- 2024 1~4月營收：78.8億 年增 6.4億 YoY：8.9%

品牌通路

- 2024 1~4月營收：169.5億 年增 47.3億 YoY：38.7%

系統整合

- 2024 1~4月營收：192.7億 年增 9.2億 YoY：5.0%

註一：停業單位指合併公司已處分或待出售之組成部分

註二：停業部門相關損益含處分獲利及當期淨利

2024Q1 三大部門經營績效

工控設計

• 營業收入：	59.4億	年增	3.9億	YoY：	7.0%
• 營業毛利：	11.1億	年減	-1.4億	YoY：	-11.3%
• 營業淨利：	2.6億	年減	-1.1億	YoY：	-30.1%
• 稅後淨利：	3.0億	年增	1.1億	YoY：	54.9%
• 稅後淨利：歸屬母公司	2.9億	年增	1.2億	YoY：	72.4%

品牌通路

• 營業收入：	121.6億	年增	31.1億	YoY：	34.3%
• 營業毛利：	44.4億	年增	14.6億	YoY：	48.8%
• 營業淨利：	4.8億	年增	1.8億	YoY：	58.3%
• 稅後淨利：	5.7億	年增	0.3億	YoY：	5.3%
• 稅後淨利：歸屬母公司	1.4億	年增	0.1億	YoY：	5.7%

系統整合

• 營業收入：	146.2億	年增	7.3億	YoY：	5.3%
• 營業毛利：	10.3億	年減	-2.5億	YoY：	-19.2%
• 營業淨利：	2.3億	年減	-3.8億	YoY：	-62.4%
• 稅後淨利：	4.8億	年增	0.4億	YoY：	7.8%
• 稅後淨利：歸屬母公司	2.0億	年增	0.1億	YoY：	4.1%

2024Q1 公司三大部門經營績效占比

工控設計

- 營業收入：59.4億
 - 營業毛利：11.1億
 - 營業淨利：2.6億
 - 稅後淨利：3.0億
 - 稅後淨利：2.9億
- 占比：18%
 - 占比：17%
 - 占比：27%
 - 占比：22%
 - 占比：46%

歸屬母公司

品牌通路

- 營業收入：121.6億
 - 營業毛利：44.4億
 - 營業淨利：4.8億
 - 稅後淨利：5.7億
 - 稅後淨利：1.4億
- 占比：37%
 - 占比：67%
 - 占比：49%
 - 占比：42%
 - 占比：22%

歸屬母公司

系統整合

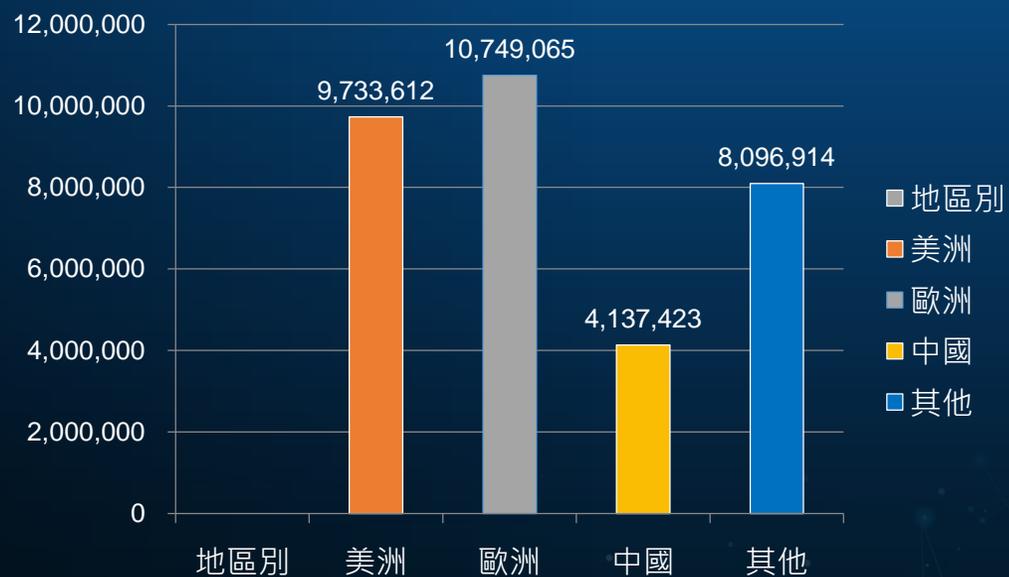
- 營業收入：146.2億
 - 營業毛利：10.3億
 - 營業淨利：2.3億
 - 稅後淨利：4.8億
 - 稅後淨利：2.0億
- 占比：45%
 - 占比：16%
 - 占比：24%
 - 占比：36%
 - 占比：32%

歸屬母公司

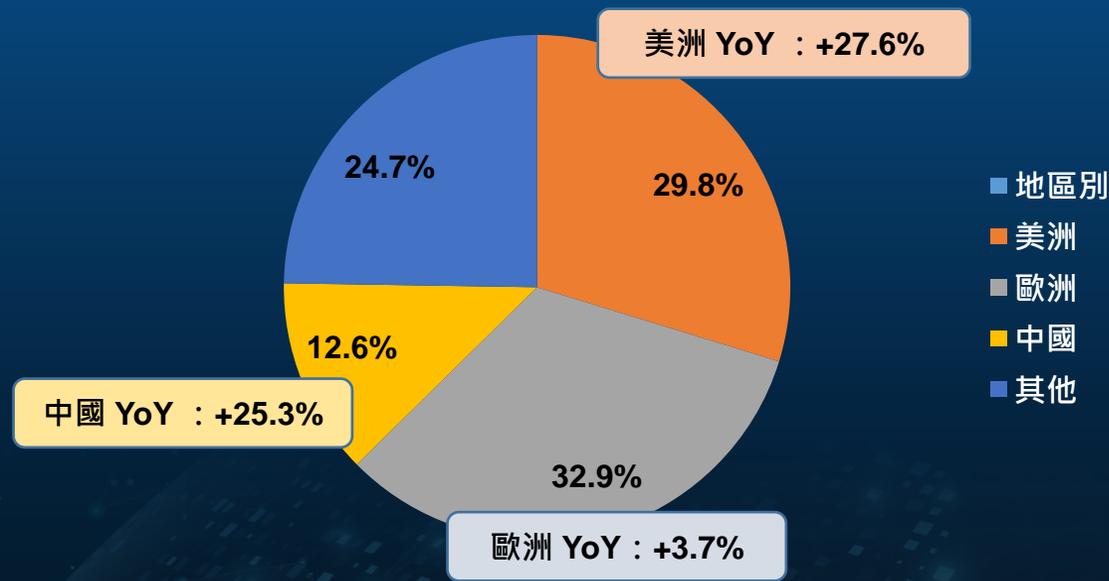
2024Q1 公司主要地區營收

單位：百萬台幣

單位：% 百分比



樺漢主要地區營收金額



樺漢主要地區營收占比



樺漢 “ESaaS與AI” 生意發展

樺漢 ESaaS成長策略：IIoT-Data-AI軟硬雲平台

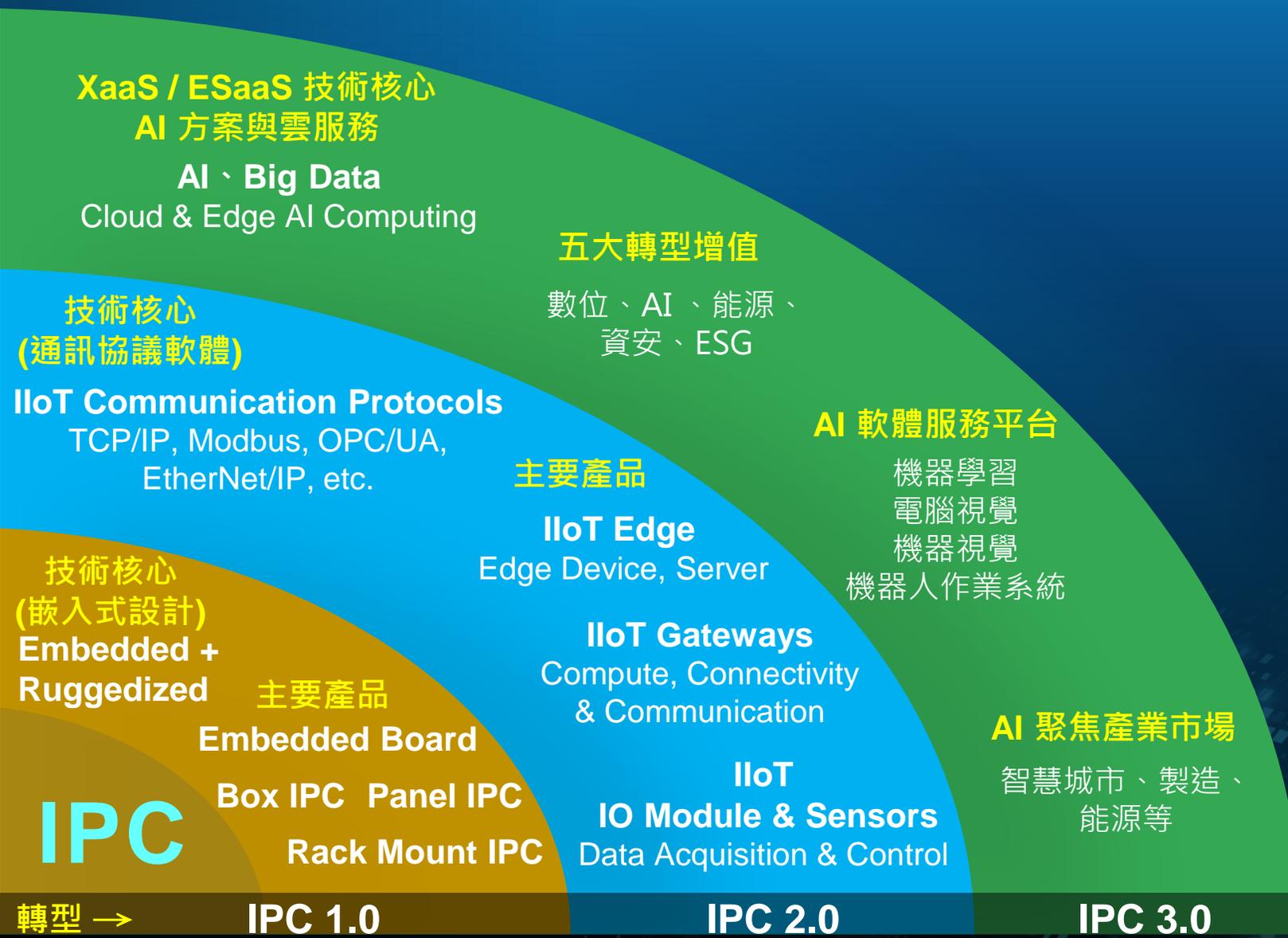
24Q1 ESaaS 營收 39億 年增14億 YoY +56%

2021~2025

2016~2020

2011~2015

時間 ↑



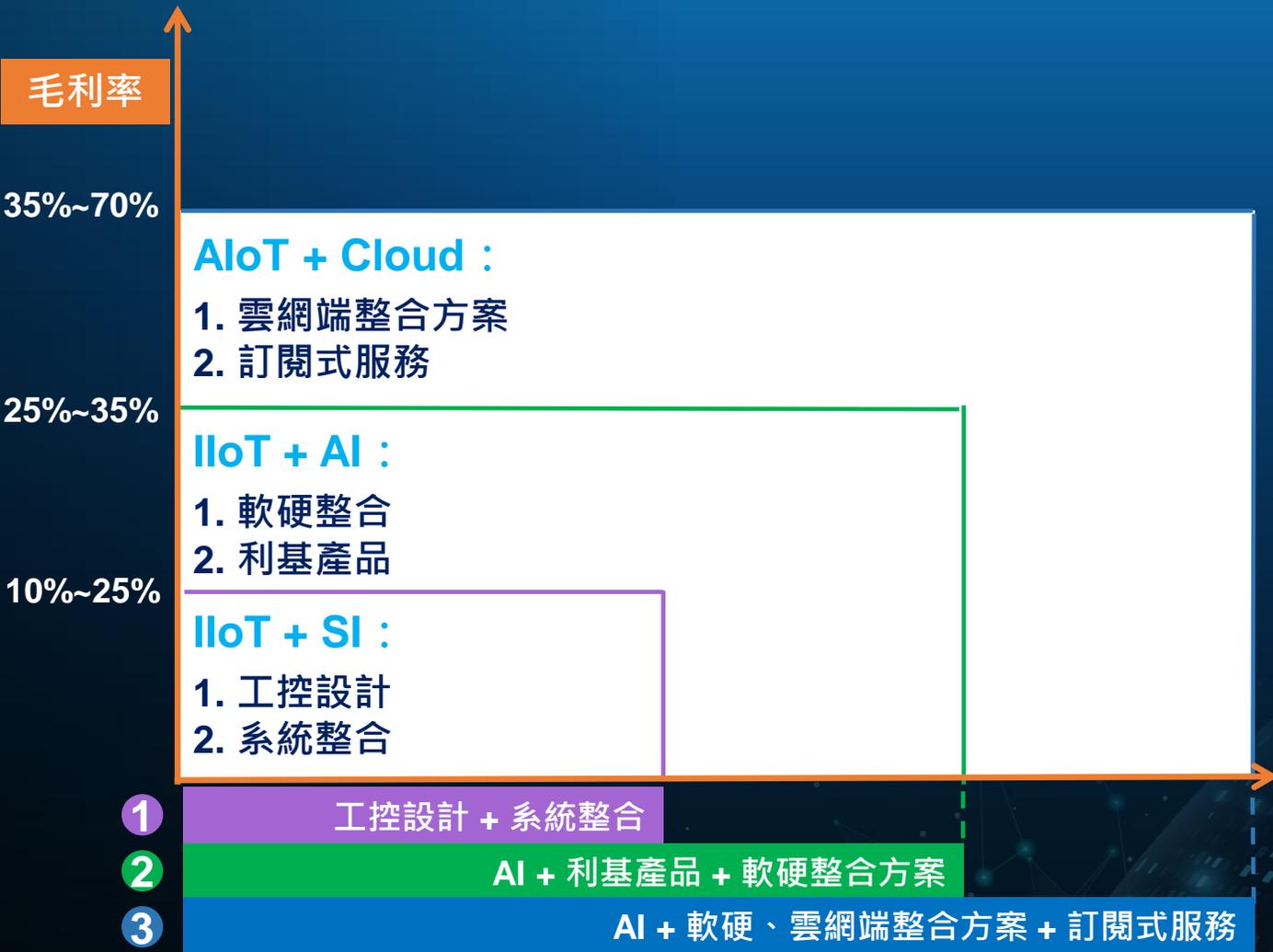
單位：美元

	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%

ESaaS 優化樺漢產品組合及提升獲利能力

2024Q1營業毛利 年增10.7億 YoY +19.4%

單位：台幣



模式演進



② 主要成長動能：工廠、交通、軍工、電信、新能源

③ 主要成長動能：智慧城市、工廠、建築與零售

樺漢優化整體產品組合及提升獲利能力... 續

2024Q1 營業毛利率 20.1% YoY +0.8ppt.

2023Q1

2024Q1

單位：台幣

毛利率	產品組合	營業收入	營收占比	營業收入	營收占比	營收占比增減
1 10% ~ 25%	工控設計 系統整合	161 億	57%	166 億	51%	-6%
2 25% ~ 35%	利基產品 軟硬整合	99 億	34%	122 億	37%	+3%
3 > 35%	軟、硬體方案 訂閱式服務	25 億	9%	39 億	12%	+3%
整體營收		285 億	100%	327 億	100%	YoY +14.8%
整體毛利/率		55 億	19.3%	66 億	20.1%	YoY +0.8ppt.

樺漢 2024Q1 Cloud + Edge AI 營收達 19.8 億

2024Q1 營收 19.8 億 年增 12.4 億 YoY +168%

單位：台幣

1 Cloud AI Computing



Database



Application SW



App Interface

	2023Q1	2024Q1	YoY
產品與服務	整體營收	整體營收	整體營收
Cloud AI + Edge AI	7.4 億	19.8 億	168%

1

Cloud AI Computing	2023Q1	2024Q1	YoY
產品與服務	營收	營收	營收
AI HW + SW + Service	2.6 億	8.2 億	215%

2 Edge AI Computing



AI Server



AI Workstation



AI Device

2

Edge AI Computing	2023Q1	2024Q1	YoY
AI HW + SW + Service	營收	營收	營收
AI Server	1.3 億	3.5 億	169%
AI Workstation	1.9 億	6.0 億	216%
AI Device	1.6 億	2.1 億	31%
Total	4.8 億	11.6 億	142%



2024全年整體營運展望

樺漢整體

- ① 2024全年展望：營收、毛利與淨利皆高成長
- ② BB Ratio 1.1 ~ 1.2，ESaaS BB Ratio：1.4~1.5
- ③ H2 vs. H1 淨利與每股盈餘，成長目標：H2 > H1 (55 vs. 45)

24 vs. 23

營業收入

→ • 24 vs. 23 高成長，23年 1,216億，在手定單再創歷史新高

營業毛利

→ • 24 vs. 23 高成長，23年 236億，AI軟體與ESaaS方案比重增加

營業淨利

→ • 24 vs. 23 穩定成長，23年 52.1億，營業費用率約 15%~16%

稅後淨利 (歸屬於母公司)

→ • 24 vs. 23 高成長，23年 22.6億，個體與品牌通路高增長

每股盈餘

→ • 24 vs. 23 穩定成長，23年 19.01元
• 24年股本增加約 15%，2023：11.9億 2024：13.7億

事業體 營收展望

工控設計



品牌通路



系統整合



Q & A

stockaffairs@ennoconn.com

Thank You