

研華公司

1Q21 營運結果電話會議

May 2021



Safe Harbor Notice

- This presentation contains forward-looking statements and is subject to risks and uncertainties. Actual results may differ materially from those contained in the forward-looking statements.
- The projections should not be interpreted as legally binding commitments, but rather as flexible information subject to change occasionally.

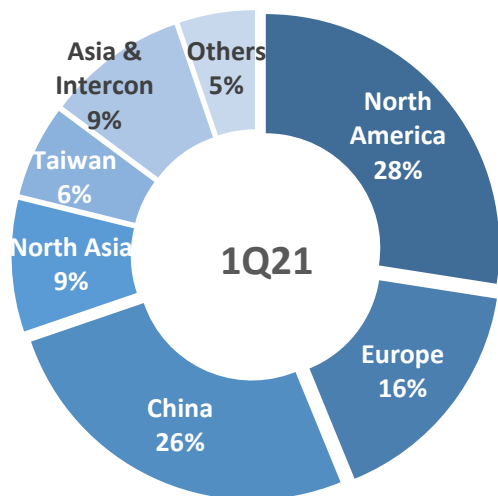
1Q21 營運結果

NT\$ mn	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21
營收	12,301	13,976	14,382	13,486	11,272	14,018	13,050	12,779	13,161
QoQ%	-1%	14%	3%	-6%	-16%	24%	-7%	-2%	3%
YoY%	8%	11%	16%	9%	-8%	0%	-9%	-5%	17%
營業毛利	4,724	5,410	5,697	5,268	4,395	5,766	5,192	5,043	5,209
毛利率%	38.4%	38.7%	39.6%	39.1%	39.0%	41.1%	39.8%	39.5%	39.6%
營業費用	2,872	3,079	3,070	2,845	2,742	2,925	2,928	2,765	2,922
營業利潤	1,852	2,331	2,627	2,423	1,654	2,841	2,264	2,278	2,287
營業利潤率%	15.1%	16.7%	18.3%	17.9%	14.7%	20.3%	17.4%	17.8%	17.4%
業外收入與費用	196	89	86	-297	-33	118	202	-195	130
稅前獲利	2,048	2,420	2,713	2,126	1,621	2,959	2,466	2,083	2,417
所得稅費用	432	513	561	409	340	621	511	353	488
有效稅率	21.1%	21.2%	20.7%	19.4%	21.0%	21.0%	20.7%	16.9%	20.2%
稅後淨利	1,613	1,892	2,136	1,700	1,295	2,308	1,941	1,704	1,913
YoY%	18%	19%	25%	4%	-20%	22%	-9%	0%	48%
每股盈餘 (NT\$)	2.10	2.46	2.78	2.21	1.68	2.99	2.52	2.21	2.48

- 1Q21 所得稅率為 20.2%
- 1Q21 業外部分：認列處份東湖廠房一次性獲利 NT\$7,200萬

1Q21 地區營收表現

USD\$M	1Q21	1Q20	YoY %	Rev %
北美地區	126	113	11%	27%
歐洲地區	75	70	8%	16%
中國地區	119	68	76%	26%
北亞地區	47	42	13%	10%
台灣地區	29	30	-2%	6%
其他亞洲以及新興市場	44	32	36%	9%
其他	24	20	19%	5%
營收總額	464	374	24%	100%



USD\$M	North Asia	
AJP	9.7	GR%: +16.5%
ATJ	15.9	GR%: -12.0%
AKR	21.5	GR%: +39.7%

USD\$M	Asia & InterCon	
AAU/NZ	3.8	GR%: +17.2%
ASEAN	10.6	GR%: +22.3%
India	4.2	GR%: +24.7%
Russia	3.1	GR%: +21.2%
LATAM	3.5	GR%: +22.2%
ME&A	18.4	GR%: +62.0%

1Q21 事業部個別營運表現

US\$ mn		Revenue	YoY	Rev. %	Gross Margin	Operating Profit	OP Margin
Industrial IOT		171	54%	37%	45~50%	53	31.3%
Embedded IOT		106	7%	23%	35~40%	22	20.6%
Allied DMS	Applied Computing	44	-14%	10%	30~35%	0	0.5%
	Cloud IOT	48	37%	10%	35~40%	5	10.1%
Service IOT		38	18%	8%	40~45%	3	8.5%
AGS & APS		57	37%	12%	35~40%	8	13.8%
Other unallocated expenses						-10	
Total		464	24%	100%		81	17.4%

- 1Q21 營業利益率提升：1) 經濟規模效益 (1Q21營收成長17%); 2) 產品組合轉佳
- IIoT +53% YoY：受惠於基建商機 及 半導體產業智慧製造升級趨勢，成長強勁
- ACG -14% YoY：因專案結束 及 ATJ 表現不佳所致

營運資金與資產負債表

NT\$ mn	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21
Cash Cycle									
Inventory	8,179	8,446	8,089	7,783	9,093	9,695	8,523	7,814	8,846
Account receivable	8,683	9,209	9,526	8,832	8,012	9,617	8,734	8,781	8,978
Account payable	5,756	6,519	4,981	4,799	5,291	5,455	3,737	4,326	5,731
IN turnover	93	87	86	87	110	102	104	95	94
AR turnover	62	58	59	61	67	57	63	62	61
AP turnover	69	64	60	54	66	59	53	47	57
CCC	87	80	85	95	112	100	115	110	98
BS									
Cash & Cash Equivalents	9,304	11,446	7,103	10,061	11,013	12,161	9,792	13,132	14,508
Cash	7,076	6,641	5,559	6,004	4,966	6,064	6,380	7,497	7,786
Marketable Sec. & S/T									
Investment	2,229	4,805	1,544	4,057	6,047	6,096	3,412	5,635	6,722
Total asset	46,864	49,654	45,391	47,216	49,007	52,444	47,775	50,199	53,576
ST debt	633	524	502	458	493	484	514	405	429
LT debt	439	387	334	278	290	198	143	88	241
Total equity	31,642	28,994	30,971	32,731	28,640	30,904	33,036	35,046	31,896
Capex	(189)	(214)	(229)	(329)	(213)	(346)	(231)	170	(236)
D&A	275	255	289	167	265	219	254	231	252
Total Investment CF	(814)	(176)	(342)	(475)	(730)	250	(885)	556	(396)

- 1Q21 現金達NT\$77.9億元高水位，顯示公司營運資金充足
- 受疫情影響，去年現金循環週期(CCC) 普遍偏高，1Q21現金循環週期回歸歷史水準 (100天之內)

2Q21 營運展望- 營收,毛利率與營業利益率

基於當前營運狀況與平均匯率28.3的假設, 研華公司預期第二季的營運展望如下:

項目	2Q21 預估數
合併營收	US\$ 480M ~ 500M
毛利率	37.0% ~ 39.0%
營業利率	16.5% ~ 18.5%

Co-Creating the Future of the IoT World

