

2023年度法人說明會

Code: 2427

- ➡ 2022 財務數字與營運成果
- ➡ 2023 金融業務營運展望
- ➡ 2023 系統整合與公共工程業務營運展望
- ➡ 2023 結論

免責聲明：本簡報資料所提供之資訊，包含所有前瞻性的看法，將不會因任何新的資訊、未來事件、或任何狀況的產生而更新相關資訊。三商電腦股份有限公司（本公司）並不負有更新或修正本簡報資料內容之責任。本簡報資料中所提供之資訊並未明示或暗示的表達或保證其具有正確性、完整性、或可靠性，亦不代表本公司、產業狀況或後續重大發展的完整論述。

2022 財務數字與營運成果

➤ 2020 - 2022合併損益表

單位：仟元；%

	2020	%	2021	%	2022	%	YoY %
營業收入	3,021,959	100.0%	3,490,591	100.0%	3,788,642	100.0%	8.5%
營業成本	(2,037,049)	-67.4%	(2,421,188)	-69.4%	(2,541,174)	-67.1%	5.0%
營業毛利	984,910	32.6%	1,069,403	30.6%	1,247,468	32.9%	16.7%
營業費用	(871,815)	-28.8%	(917,703)	-26.3%	(1,005,139)	-26.5%	9.5%
營業淨利	113,095	3.7%	151,700	4.3%	242,329	6.4%	59.7%
非營業收支淨額	31,808	1.1%	31,222	0.9%	5,553	0.1%	-82.2%
稅前淨利	144,903	4.8%	182,922	5.2%	247,882	6.5%	35.5%
所得稅	(29,216)	-1.0%	(33,661)	-1.0%	(55,874)	-1.5%	66.0%
稅後淨利	115,687	3.8%	149,261	4.3%	192,008	5.1%	28.6%
EPS	0.63		0.81		1.04		

- ◎ 不論是營業收入、營業毛利（率）、營業淨利（率）與稅後純益（率），皆是近三年最好的一年。
- ◎ 營業收入達37.89億（YoY +8.5%），營業毛利達到12.47億（YoY +16.7%），毛利率32.9%；營業淨利大幅增加到2.42億（YoY +59.7%），淨利率6.4%；稅後淨利1.92億（YoY +28.6%），稅後淨利率5.1%，EPS達到1.04元。

2022 財務數字與營運成果

➤ 2022依主要業務性質之損益情形

單位：仟元；%

BU別	金融				系統整合+公共（非金融）			
	2021	2022	YoY +(-) ; %		2021	2022	YoY +(-) ; %	
營業收入	1,261,864	1,250,637	(11,227)	-0.9%	2,228,727	2,538,005	309,278	13.9%
營業成本	(660,555)	(581,656)	(78,900)	-11.9%	(1,760,633)	(1,959,518)	198,886	11.3%
營業毛利	601,308	668,981	67,673	11.3%	468,095	578,487	110,392	23.6%
毛利率	47.7%	53.5%	5.8%		21.0%	22.8%	1.8%	

- 金融業務的營業收入雖然小幅衰退0.9%至12.5億，但受惠於營業成本明顯減少11.9%，使得營業毛利仍成長11.3%，達到6.69億，毛利率也高達53.5%，較去年同期增加了5.8%。
- 除金融業務的好表現外，2022年度系統整合與公共工程（非金融）事業表現較預期好，也是使全公司的獲利增加的關鍵。
- 非金融業務的營業收入成長13.9%，達到25.38億，營業毛利更增加23.6%，達到5.78億，YoY增加1.1億，毛利率達22.8%，也較去年同期的21.0%高。

2022 財務數字與營運成果

➤ 2022金融業務產品別營運成果

單位：仟元；%

金融自動化 業務產品別	2021年度 營收	2022年度 營收	營收 YOY %
CD	844	415	-50.8%
RATM	603,280	496,971	-17.6%
各式入金機	46,766	17,316	-63.0%
補摺機	60,110	111,692	85.8%
硬體小計	711,001	626,394	-11.9%
國內維護	443,583	464,155	4.6%
軟體	37,927	50,327	32.7%
國際銷售+維護	21,805	10,090	-53.7%
其他	47,549	99,671	109.6%
合計	1,261,864	1,250,637	-0.9%

- ⊙ RATM 營收減少17.6%，主因RATM出貨量由2021年度的1,426台減少至2022年度的1,122台（少304台），導致整體硬體營收減少11.9%。
- ⊙ 所幸金融事業「合約維護」收入與其他項之「合約外維護-零件銷售」收入均明顯增加，整體營收僅減少0.9%。

2022 財務數字與營運成果

➤ 2022系統整合與公共工程業務主要專案營運成果

單位：仟元；%

性質		2021 營收	2022 營收	YoY %
通訊射頻	台鐵 (TETRA)	623,972	665,904	6.7%
系統整合	消防局/署等	227,308	186,301	-18.0%
	DMS, IFRS等客戶	62,167	230,513	270.8%
	台電	264,302	182,416	-31.0%
硬體銷售維護	Sever/DB客戶	566,198	682,462	20.5%
軌道自動化	捷運	94,740	100,323	5.9%
雷達/電波	海巡 (Terma)	46,023	175,639	281.6%
	中科院 (R&S)	0	31,532	N/A

- ⊗ 非金融業務集中化：非金融業務2022年度營收合計達25.38億，且有集中化趨勢，上述8項非金融業務，營收合計占非金融整體營收比重達88%。
- ⊗ 營收成長最明顯的非金融事業為系統整合業務中的軟體產品業務（DMS與IFRS等），以及海巡雷達案，而DB/Server硬體銷售與維護業務中，其維護收入也大幅成長，2022年度達4.86億（YoY +83.4%）
- ⊗ 上述業務維護收入合計達7.8億。

2022 財務數字與營運成果

➤ 2022合併損益表分析

- 金融事業營收雖然年衰退0.9%，但營業毛利年成長11.3%。
- 造成金融事業毛利年成長主因，在硬體方面，受惠於匯率與產品組合優化，造成硬體毛利提升4.3%。
- 另一原因是「合約維護」與「其他－合約外維護零件銷售」的好表現所致，合約維護的毛利與毛利率皆成長，毛利增加33,491仟元；2022年度合約外維護零件的銷售金額與毛利也有雙位數的成長。
- 非金融事業中，受惠於（1）台鐵產品組合優化使毛利提升（2）軟體比重較高（毛利率也較高）的幾個專案在2022年認列、（3）DB/Server業務的維護收入/毛利增加，以及（4）海巡雷達專案第一階段順利完工驗收，使得非金融事業的營收（YoY +13.9%）與毛利（YoY +23.8%）皆明顯成長。
- 警政署無線電專案的執行延後，導致費用增幅低於原先預估，但員工人數仍然增加了6.1%，故費用有9.5%的增幅。
- 業外受到權益法投資公司的損失，導致業外淨損益僅5,553仟元，較去年同期大幅減少。
- 整體而言，2022年度損益仍優於2021年度的數字。

回顧2022展望與結果

- 誠如去年的預估，台灣ATM市場正由15吋橫式螢幕，開始轉向19吋直立式螢幕，此一汰換趨勢將持續數年，預估2022年本公司銷售的數目仍將可維持與2021年相近的水準 >> 受到電子零件缺料以及生產地COVID停工的影響，RATM銷售數量與金額低於預期。
- 關於公共工程整合業務，2022年度營業收入將大幅增加，但因處於投資期，這些專案的毛利有限，恐會侵蝕毛利率的表現，且人力費用將增加，導致公共工程整合業務的整體營業淨利下滑 >> 大型專案延後，降低了營收的成長幅度，但也降低費用的發生，整體而言對公共工程業務反而產生正面影響。
- 不論金融自動化業務，或是公共工程整合業務，維護收入將維持持續成長的趨勢，毛利率與淨利率均可以維持與過去相當，對本公司而言，是獲利的主要來源 >> 維護收入成長18.8%，維護毛利成長1.6%；而毛利率下滑7.4%。
- 綜上，2022年度營業收入將可持續成長，整體毛利可以上昇，但毛利率將下滑，且因費用增加，營業淨利將減少 >> 全部數據皆呈現正向成長，優於預期。

2023 金融業務營運展望

➤ 2023 ATM市場展望



2023 金融業務營運展望

➤ 2023金融業務產品別營運展望

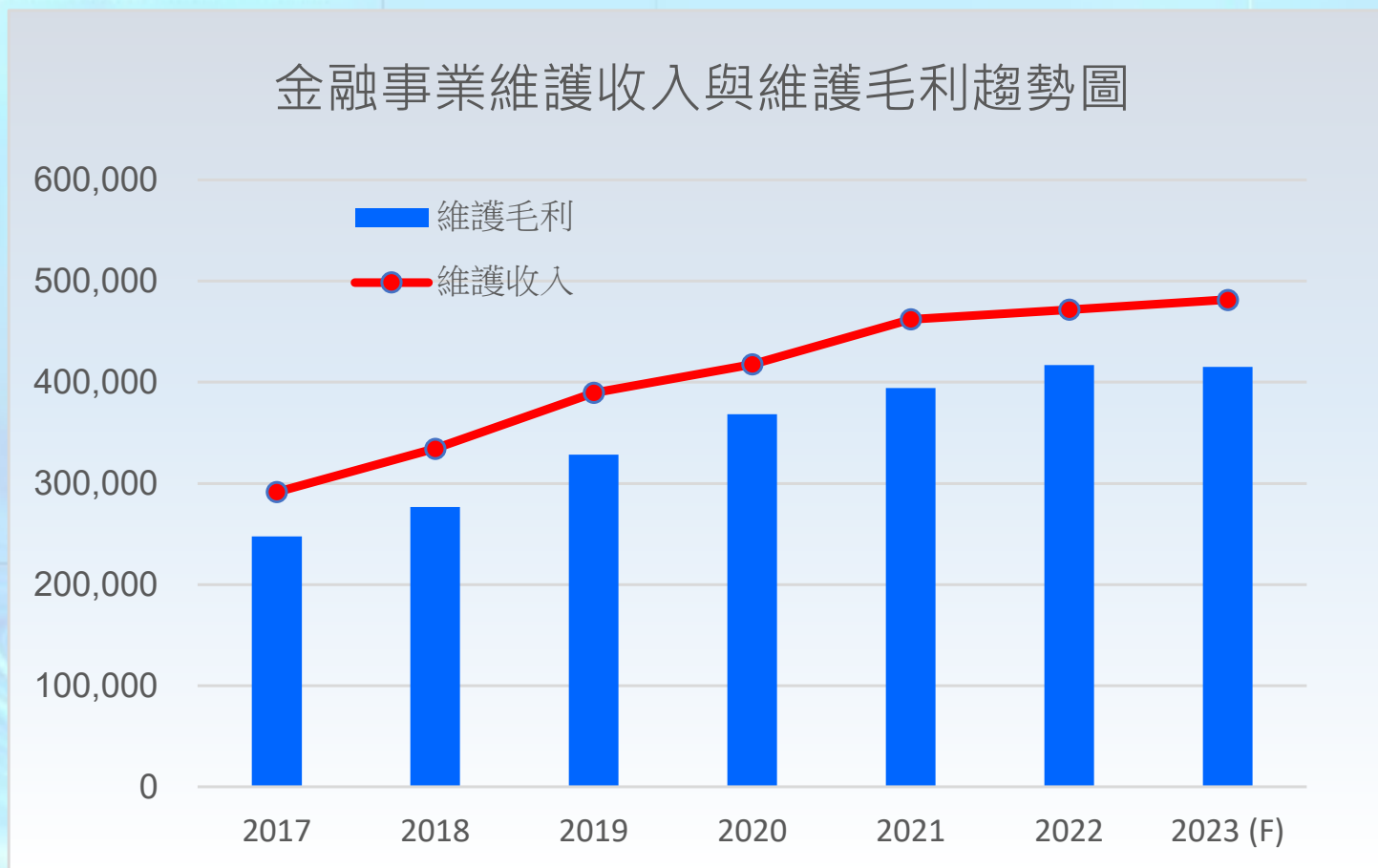
單位：仟元；%

金融自動化 業務產品別	2022年度 營收	2023 年度 營收預估	營收 YOY %
CD	415	0	-100.0%
RATM	496,971	595,000	19.7%
各式入金機	17,316	41,000	136.8%
補摺機	111,692	71,000	-36.4%
硬體小計	626,394	707,000	12.9%
國內維護	464,155	477,000	2.8%
軟體	50,327	60,000	19.2%
國際銷售+維護	10,090	15,000	48.7%
其他	99,671	126,000	26.4%
合計	1,250,637	1,385,000	10.7%

2023 金融業務營運展望

➤ 金融業務維護收入展望

單位：仟元



2023 系統整合與公共工程業務營運展望

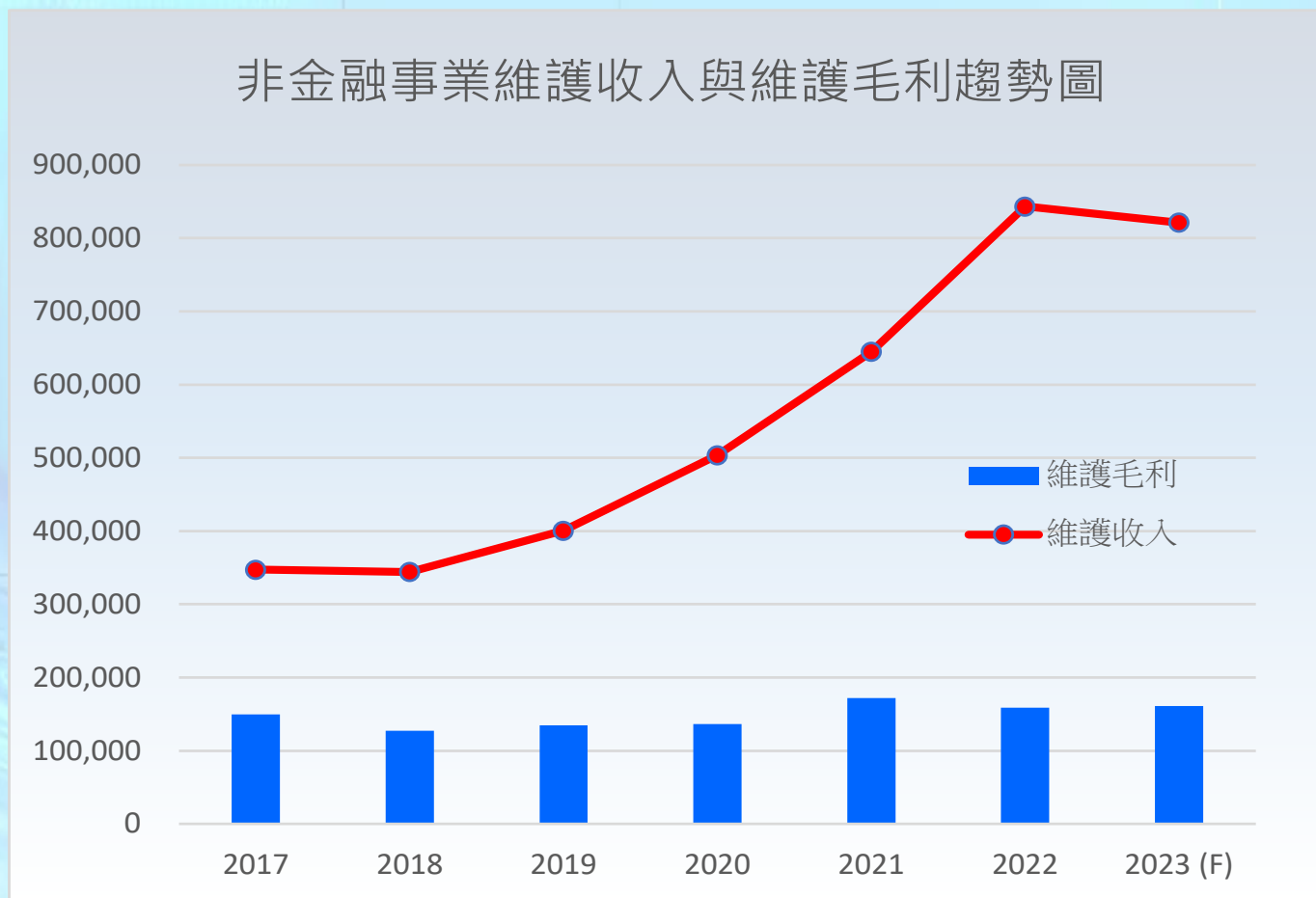
➤ 2023系統整合與公共工程業務主要專案營收預估

單位：仟元；%

性質		2022 營收	2023 預估營收	YoY %
通訊射頻	台鐵 (TETRA)	665,904	660,000	-0.9%
	警政署 (P25)	25,891	530,000	1947.0%
	高公局 (DMR)	4,768	70,000	1368.3%
系統整合	消防局/署等	186,301	190,000	2.0%
	DMS客戶	230,513	192,000	-16.7%
	票務系統客戶	31,957	50,000	56.5%
	台電	182,416	260,000	42.5%
硬體銷售維護	Sever/DB客戶	682,462	660,000	-3.3%
雷達/電波	海巡 (Terma)	175,639	340,000	93.6%
	中科院 (R&S)	31,532	200,000	534.3%
多媒體	數位媒體盤商	54,054	95,000	75.7%

➤ 非金融業務維護收入展望

單位：仟元



2023 結論

- ④ 因全國警用無線電專案延後至2023年度進入高峰，2023年度預估營業收入將大幅成長。預估之營業收入將有3成以上的成長，營業毛利仍可維持1成左右的成長。
- ④ 進入專案執行的高峰期，預估費用將有成長10-15%的成長。
- ④ 綜合以上預估，2023年度營業淨利成長率將降至個位數，亦或是個位數的負成長。
- ④ 2023年度將是充滿變數的一年，不論在市場需求與原物料價格（包含匯率影響）都會是影響本公司表現的重大因素，經營團隊期待以上的預估能盡力達成。

