



三商企業

mercuries

三商投資控股股份有限公司(2905)

法人說明會

2024.9.13

免責聲明

- ◆ 本公司並未發佈財務預測，但本簡報所作有關本公司財務上、業務上、Q&A之說明，若涉及本公司對未來公司經營與產業發展上之見解，可能與未來實際結果存有差異。造成此差異之原因可能包括市場需求變化、價格波動、競爭行為、國際經濟狀況、匯率波動、上下游供應鏈等其他各種本公司所不能掌握之風險因素。
- ◆ 本簡報所揭露之財務資訊未完全經會計師審核或審閱。
- ◆ 本簡報中對未來的展望，反應本公司迄今對未來的看法。對於這些看法未來若有任何改變或調整時，本公司並不負責隨時提醒或更新。
- ◆ 本文件不得視為買賣有價證券或其他金融商品的要約或要約之引誘。

大綱

- ◆公司簡介
- ◆營運概況
- ◆財務概況
- ◆Thanks You



公司簡介

公司設立：1965年2月

掛牌時間：1988年9月

2015年1月1日轉型為投資控股公司

營業項目：一般投資業

員工人數：17,063人(2023年12月31日)

實收資本：112.25億元

2024年Q2：合併資產總額：1兆6,197億元

合併營業收入：1,121億元

每股淨值：18.20元

公司簡介 - 主要投資(2024.6.30)

項 目	人身保險	民生用品及 餐飲零售	製藥業	資訊服務業	其 他	合 計
投資家數 註(1)	1	8	2	4	5	20
投資金額 (億元)註(2)	90	20	7	6	2	125
投資金額 佔比(%)	72%	16%	6%	5%	1%	100%

註(1)：編入合併報表的子公司(不含紙上公司及未實際營運部份)。

註(2)：本公司直接投資金額。

人身保險(2867三商人壽)

- ◆1993年6月12日核准成立。
- ◆2012年12月18日股票掛牌上市。
- ◆2023年國內壽險公司總保費收入市佔率5.19%，排名第七。
- ◆2023年底每股隱含價值(EV)達18元。
- ◆2024.1.25中華信用評等tw A-。

一句承諾，一生的朋友



營運概況-人身保險

單位：億元	2023	2022	2021
首年度保費	334	296	322
續年度保費	803	853	985
總保費	1,137	1,149	1,307
淨投資損益	306	266	371
稅後淨利	(95)	(137)	10.91
EPS(稅後)(元)	(2.11)	(4.34)	0.42
總資產	15,218	14,582	14,006
股東權益	399	288	414
每股淨值(元)	7.83	7.04	15.52



營運概況-人身保險

單位：億元	2024Q2	2023Q2	YoY
首年度保費	139	205	(32 %)
續年度保費	388	405	(4 %)
總保費	527	610	(14%)
淨投資損益	270	147	84%
稅後淨利(損)	63	(46)	237%
EPS(稅後)(元)	1.24	(1.06)	217%
總資產	15,893	15,111	5%
股東權益	465	382	22%
每股淨值(元)	9.11	8.31	10%

民生用品及餐飲零售



滿足全家大小足下穿著之需求，一次就能購足全家鞋。



以「物美價廉」為經營主軸，成為顧客「幸福生活的好幫手、鄰里信賴的好朋友」。



全國最大的牛肉麵連鎖店，懷念的味道，盡在三商巧福。



提供台灣人們「物超所值」的「優質美食體驗」，拿坡里披薩、炸雞。



幸運幸福的日式豬排專賣，「福」吃得好幸福的感覺；「勝」吃日式豬排帶來好運。



以「新鮮及健康」為訴求，嚴選食材，讓您每一口都可以吃到不同的感動。



結合牛肉麵發源地「四川」及清燉味產地「蘭州」作為命名概念，強調純粹食材經慢火熬煮後釋放出的美味精華，甘甜湯頭搭配彈牙麵條及鮮嫩牛肉，展現精緻的牛肉麵印象。



營運概況-主要民生用品及餐飲零售

品 牌	店數		員工人數		營業面積(坪數)	
	202406	202306	202406	202306	202406	202306
全家福	214	210	1,175	1,156	18,582	18,304
美廉社	807	813	3,287	3,386	28,933	29,505
三商巧福	169	168	1,831	1,761	5,552	5,477
拿帕里	132	124	1,463	1,362	5,196	4,974
福勝亭	66	63	964	866	3,335	3,203
鮮五井	20	21	257	221	564	598
品川蘭	4	4	65	38	130	130
BANCO	4	4	59	48	233	233
拿帕里炸雞	12	12	116	91	313	313
合計	1,428	1,419	9,217	8,929	62,838	62,737

註：員工人數不含總部人員。

製藥業(4119旭富製藥)

公司設立：1987年9月18日

實收資本：11.95億元

員工人數：270人(2024年6月30日)

營業項目：

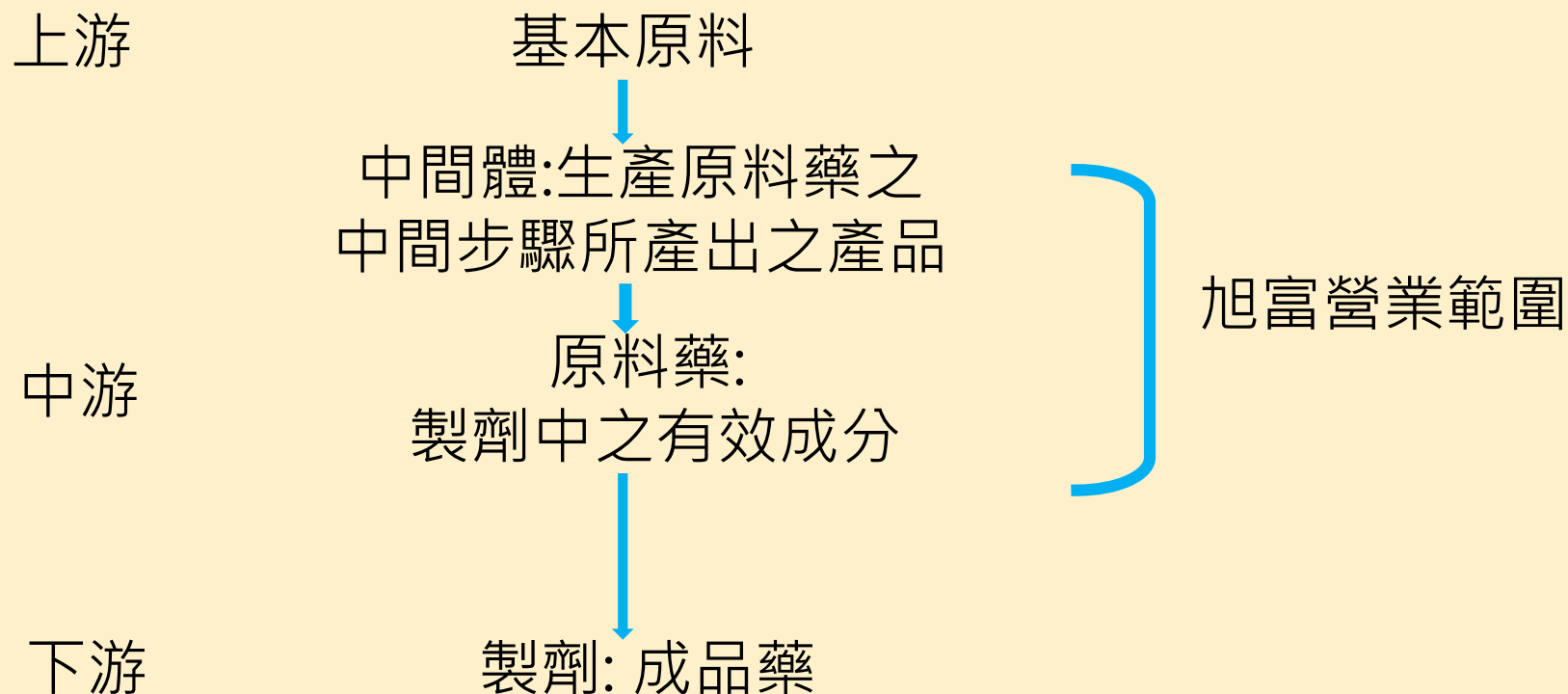
原料藥API (71.2 %)

中間體Intermediate (27.43 %)

特用化學品 Custom-made chemicals (1.37 %)

營運概況-製藥業

製藥產業的上、中、下游 SCI' s position



營運概況-製藥業

主要產品	應 用
VA Series	癲癇、躁鬱症、偏頭痛
(S)-MMAA/Duloxetine HCl	重鬱症、廣泛性焦慮症、糖尿病週邊神經痛、纖維肌痛、慢性腰痛(日本地區)
Pyrogallolaldehyde	治療帕金森氏症之中間體
Hydroxychloroquine sulfate	類風濕性關節炎、瘧疾、慢性多形性日光疹、慢性圓板狀紅斑症
Pent-2 / PEB.Na	鎮定安眠用中間體及原料藥
LPF.Na	消炎止痛



營運概況－製藥業

產 品	2024Q2	2023Q2	2023	2022
VA Series	19.36%	23.30%	25.18%	28.10%
S-MMAA / Dulo	13.22%	3.30%	5.41%	2.90%
PGA	19.72%	26.70%	26.01%	23.80%
HOCLQ Sulfate	0.95%	0.65%	0.69%	0.12%
Pent-2 / PEB.Na	23.34%	27.40%	24.40%	23.20%
LPF.Na	0.89%	0.00%	0.12%	0.30%
合計	77.48%	81.35%	81.81%	78.42%

資訊服務業(2427三商電腦)

公司設立：1976年

實收資本：19.68億元

員工人數：872 人(2024年6月30日)

營業項目：

金融自動化系統業務

系統工程整合業務

營運概況-金融自動化系統業務

- ◆ 預估2024年金融自動化設備營收持平，高毛利的維護收入及軟體收入持續增加，整體獲利水準得以維持。
- ◆ 市佔率：51%

營運概況-系統工程整合業務

- ◆ 台鐵TETRA (Terrestrial Trunked Radio) 系統。
- ◆ 警用無線電通訊系統更新案。
- ◆ Oracle軟硬體(sever)及權利金銷售。
- ◆ 台電配電工程系統 (NDCIS)。
- ◆ 海巡署島雷達案。
- ◆ 偵蒐測向機動車與干擾機動車(中科院)。



營運概況

三商電腦(2427)-簡式合併綜合損益表(百萬元)

科 目	2024Q2	2023Q2	2023	2022
營業收入	2,338.67	1,689.77	3,971.08	3,788.64
營業成本	1,664.72	1,038.78	2,571.26	2,541.17
營業毛利	673.95	650.99	1,399.82	1,247.47
營業費用	539.41	509.29	1,092.94	1,005.14
營業利益	134.54	141.70	306.88	242.33
營業外收(支)	66.85	10.54	7.84	5.55
稅前淨利	201.39	152.24	314.72	247.88



財務資訊

三商投控-簡式合併綜合損益表(億元)

科 目	2024Q2	2023Q2	YoY
利息收入	186.42	180.18	3.46%
保費收入	356.80	376.45	-5.22%
手續費收入	16.31	14.94	9.16%
分離帳戶保險商品收益	111.63	89.14	25.23%
銷貨收入淨額	154.12	142.96	7.81%
處分投資利益	0.00	12.56	-100.00%
外匯價格變動準備淨變動	(70.74)	(8.93)	691.89%
兌換利益	354.16	78.72	349.91%
其他	11.92	11.14	7.03%
收入合計	1,120.62	897.16	24.91%
佣金費用及保險賠款與給付	451.36	492.73	-8.40%
其他保險負債淨變動	112.35	86.05	30.56%
分離帳戶保險商品費用	111.63	89.14	25.23%
透過損益按公允價值衡量之金融資產及負債損失	199.97	53.70	272.39%
銷貨成本	107.78	99.24	8.60%
採用覆蓋法重分類之損失	1.60	63.62	-97.48%
營業費用及其他支出	74.91	69.94	7.11%
支出合計	1,059.60	954.41	11.02%
繼續營業單位稅前淨利（淨損）	61.02	(57.25)	-206.58%
所得稅(費用)利益	7.63	17.28	55.84%
本期淨利（淨損）	68.65	(39.98)	-271.72%
其他綜合損益	2.03	116.86	-98.26%
本期綜合損益總額	70.68	76.88	-8.07%
淨利（淨損）歸屬			
母公司業主	26.79	(12.03)	-322.78%
非控制權益	41.85	(27.95)	-249.72%
合 計	68.64	(39.98)	-271.70%
綜合損益總額歸屬			
母公司業主	27.26	34.23	-20.35%
非控制權益	43.42	42.66	1.79%
合 計	70.68	76.88	-8.07%
每股盈餘(元)	2.51	(1.38)	-281.88%



財務資訊 三商投控-簡式合併綜合損益表(億元)

科 目	2023	2022	2021
利息收入	366.95	348.04	314.10
保費收入	739.80	798.55	940.98
手續費收入	29.68	25.65	23.80
分離帳戶保險商品收益	155.34	5.20	95.04
透過損益按公允價值衡量之金融資產及負債利益	0.00	0.00	94.20
除列按攤銷後成本衡量之金融資產利益	0.00	20.26	80.63
銷貨收入淨額	296.32	284.50	277.42
外匯價格變動準備淨變動	41.11	(69.69)	(1.61)
採用覆蓋法重分類之利益	0.00	32.21	20.53
兌換利益	0.00	605.11	0.00
其他	33.81	40.18	38.63
收入合計	1,663.01	2,090.01	1,883.73
佣金費用及保險賠款與給付	977.95	966.25	795.70
其他保險負債淨變動	175.42	225.51	501.12
分離帳戶保險商品費用	155.34	5.20	95.04
透過損益按公允價值衡量之金融資產及負債損失	9.85	678.76	0.00
銷貨成本	207.09	201.63	198.85
採用覆蓋法重分類之損失	105.12	0.00	0.00
兌換損失	0.83	0.00	151.37
營業費用及其他支出	148.85	150.00	135.19
支出合計	1,780.45	2,227.34	1,877.27
繼續營業單位稅前淨利（淨損）	(117.44)	(137.33)	6.46
所得稅(費用)利益	32.27	11.42	19.66
本期淨利（淨損）	(85.17)	(125.91)	26.12
其他綜合損益	158.59	(75.42)	(28.88)
本期綜合損益總額	73.42	(201.33)	(2.76)
淨利（淨損）歸屬			
母公司業主	(28.74)	(50.90)	18.90
非控制權益	(56.43)	(75.01)	7.22
合 計	(85.17)	(125.91)	26.12
綜合損益總額歸屬			
母公司業主	30.76	(83.48)	6.92
非控制權益	42.66	(117.85)	(9.68)
合 計	73.42	(201.33)	(2.76)
每股盈餘(元)	(3.09)	(5.82)	2.17



財務資訊 三商投控-簡式合併資產負債表(億元)

科 目	2024Q2	2023	2022	2021
現金及約當現金	836.56	647.73	502.49	1,003.57
貼現及放款淨額	665.11	678.98	692.56	704.75
其他	373.00	252.26	211.81	222.95
流動資產	1,874.67	1,578.97	1,406.86	1,931.27
金融資產-非流動	797.78	1,196.55	1,237.09	1,096.38
按攤銷後成本衡量之金融資產	10,321.81	10,134.70	10,008.34	9,199.91
其他	3,202.95	2,614.97	2,206.15	2,042.91
非流動資產	14,322.54	13,946.22	13,451.57	12,339.20
資產總額	16,197.21	15,525.19	14,858.44	14,270.47
流動負債	170.40	182.78	145.28	155.24
負債準備	13,054.88	12,735.34	12,591.04	12,035.79
其他	2,424.77	2,123.96	1,805.42	1,607.17
非流動負債	15,479.65	14,859.30	14,396.46	13,642.96
負債合計	15,650.05	15,042.08	14,541.74	13,798.21
股本(含預收股本及待分配股票股利)	112.25	112.25	92.25	91.34
其他	81.76	56.74	9.51	105.87
歸屬於母公司業主之權益	194.01	168.99	101.76	197.21
非控制權益	353.15	314.12	214.94	275.05
權益合計	547.16	483.11	316.70	472.26



三商企業

mercuries

三商投資控股股份有限公司

Thanks You