



智通科創股份有限公司
WISELINK CO., LTD.

智通科創股份有限公司

(股票代號:8932)

法人說明會簡報

| May 2025

免責聲明

本簡報及同時發佈之相關訊息內容，取自於公司內部與外部資料，其中包含營運成果、財務狀況與業務發展等內容。

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。此差異其造成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。



簡報大綱

1. 1Q25營運成果及展望

2. 軟體事業長期策略

- a. GLN 軟體科技事業
- b. 印度 Fintech 事業

3. Q&A



The background features a blue-toned image of a city skyline at sunrise or sunset, with a network of white lines and currency symbols (Euro, Yen, Dollar) overlaid. The slide has a white trapezoidal area on the right side containing the title.

1Q25營運 成果及展望

1Q25營運成果：軟體業務拓展有成，營收及利潤率成長

營收

NT\$ **5.18** 億

+ 70% YoY

軟體營收占60%

營業利益

NT\$ **2.1** 億

+ 144% YoY

淨利

NT\$ **1.45** 億

+ 140% YoY

毛利率

56%

+ 9 pts

軟體毛利率達80%

淨利率

28%

+ 8 pts

股東權益報酬率

34%

+ 11 pts



GLN 高毛利軟體業務已成為智通科創成長主軸

GLN (Global Line Network) 是智通於 2023 年併購的全資子公司，專注企業 IT 諮詢與軟體服務，業務涵蓋 13 國，服務 30 多家跨國企業

GLN 營運成果

收購GLN 效益顯著，推動智通轉型邁向新經濟科技導向公司

- 1Q25 軟體相關營收達 NT\$311M，年增率高達 179%
- 1Q25 軟體營收占比達 60%，較去年同期的 37% 大幅提升
- 1Q25 軟體毛利率 80%，毛利率波動係因銷售產品類型差異及技術人員成本差異

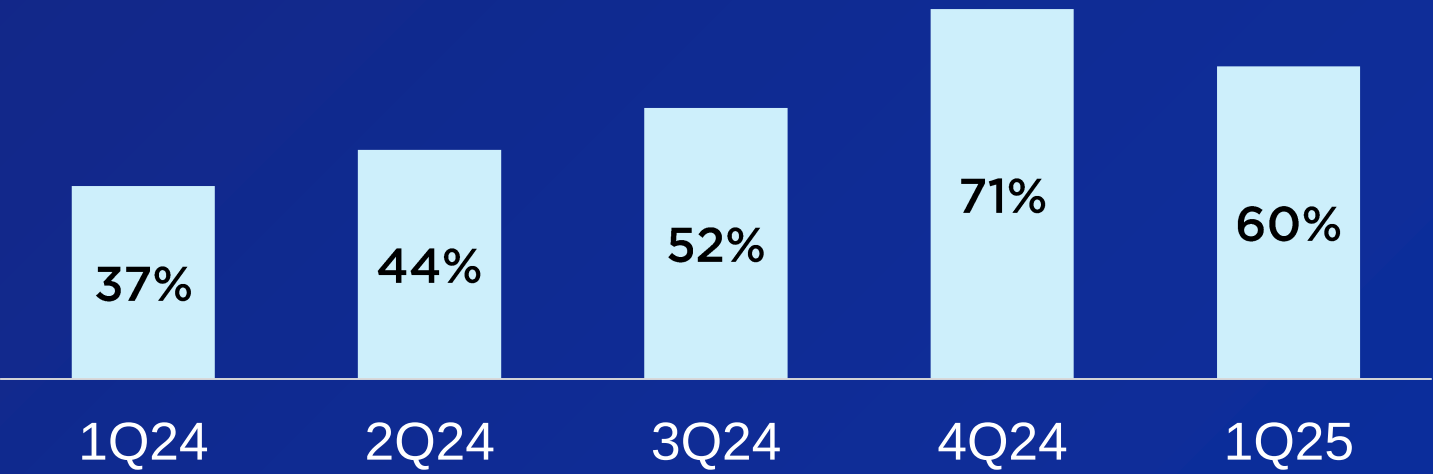
深化與關鍵客戶合作，拓展業務版圖

- **Lenovo**：合作範圍擴大，預計再拓展至澳洲、紐西蘭市場
- **Kamstrup**：所打造之**adept**智能水表管理系統，於亞太區成功拓展，家戶用戶數量持續成長

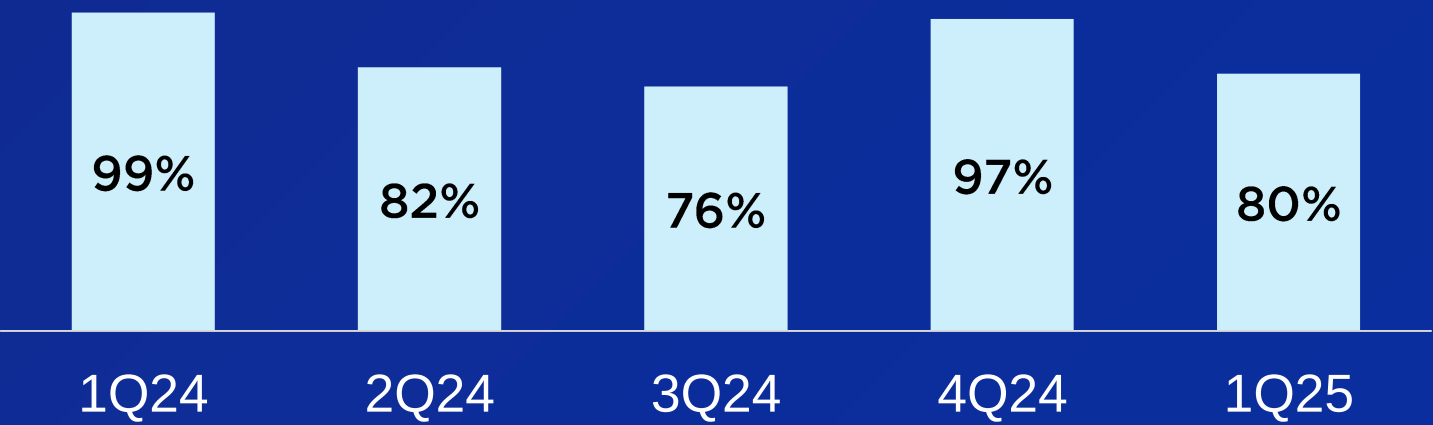
全新防詐解決方案完成產品優化，進入客戶推廣階段

- 目前正持續向東南亞各國政府部門及電信機構推介方案
- 有機會成為**GLN**下一個新成長動能

營收占比 - 軟體及其他

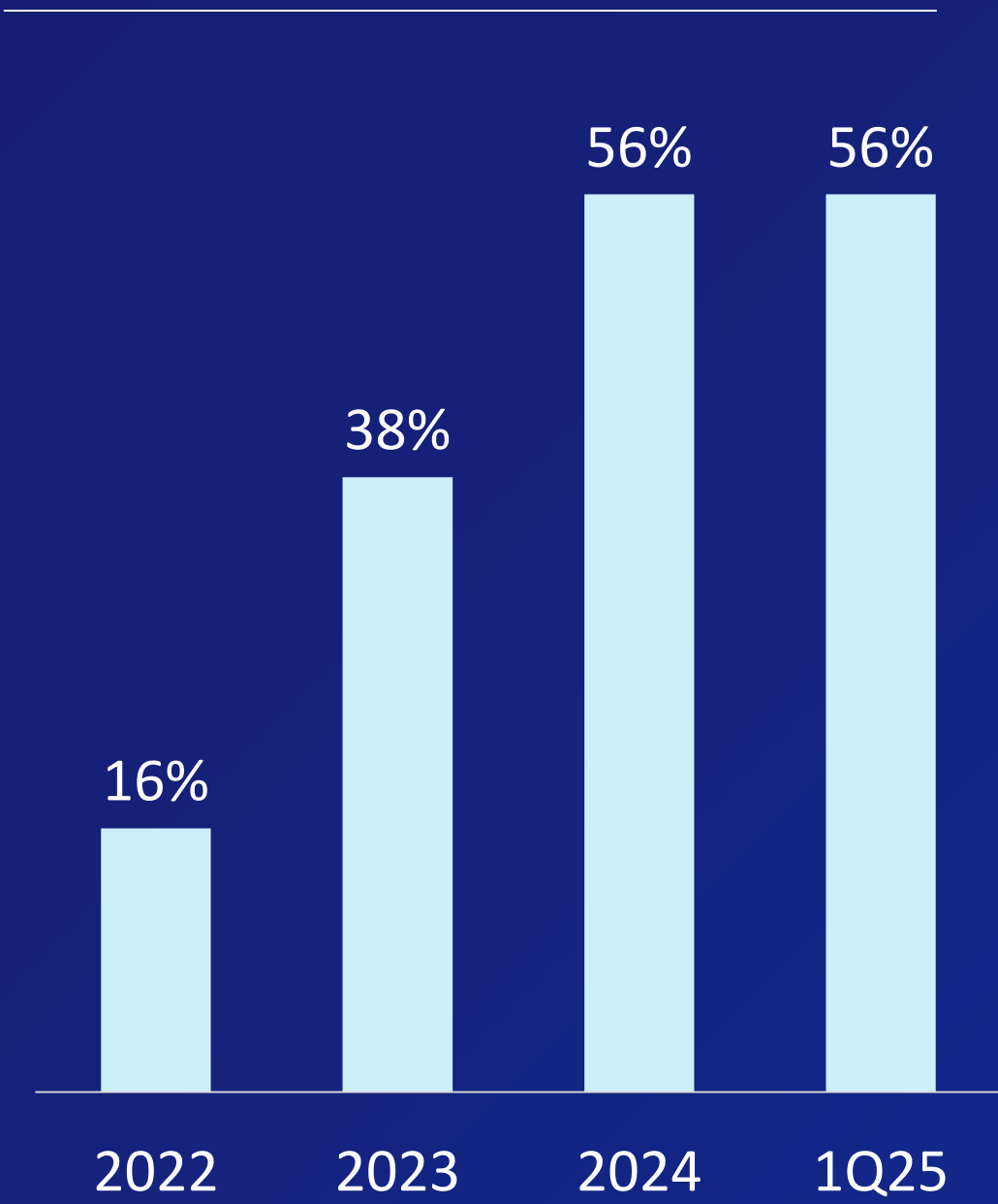


毛利率 - 軟體及其他

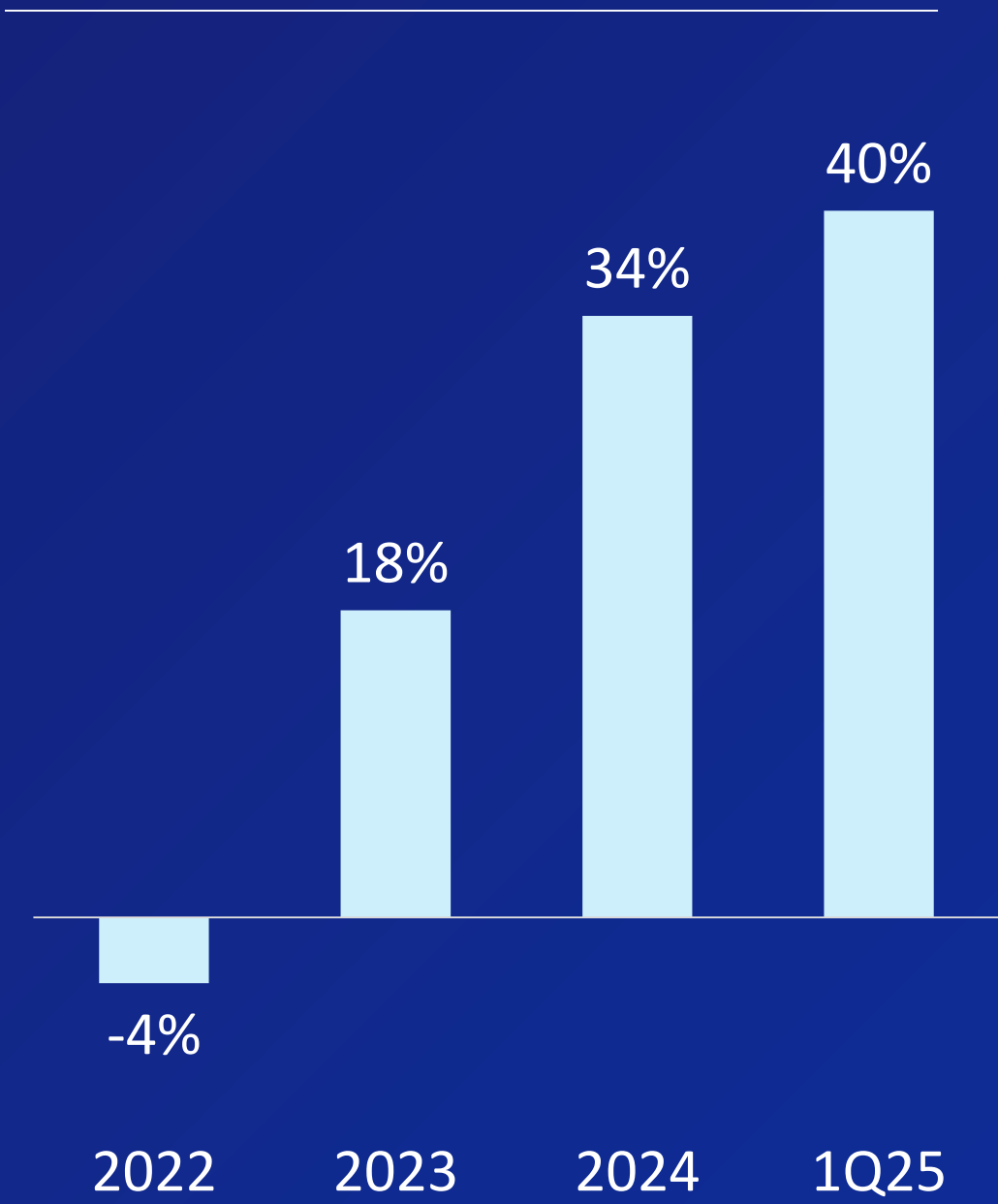


利潤率趨勢

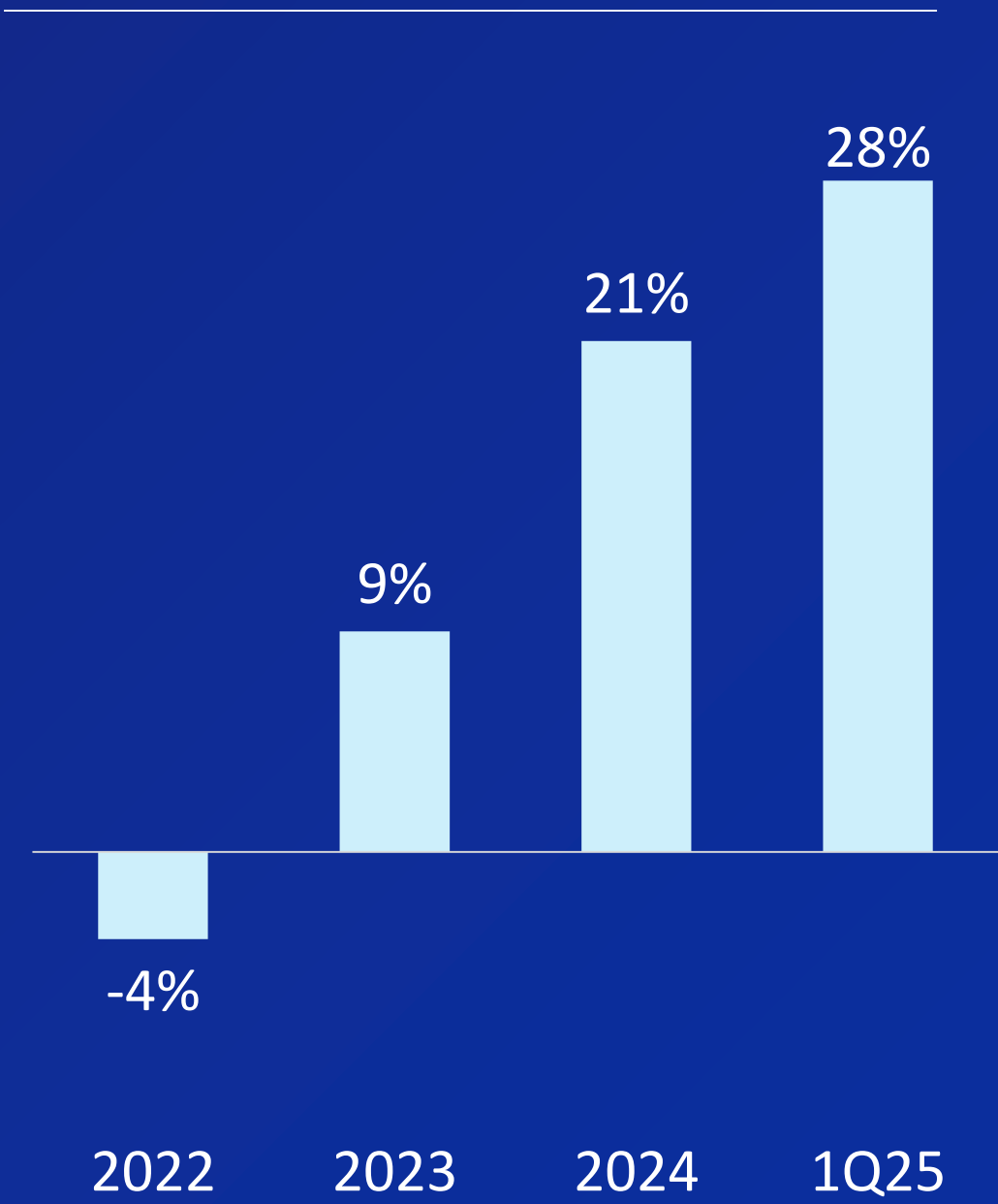
毛利率



營業利益率

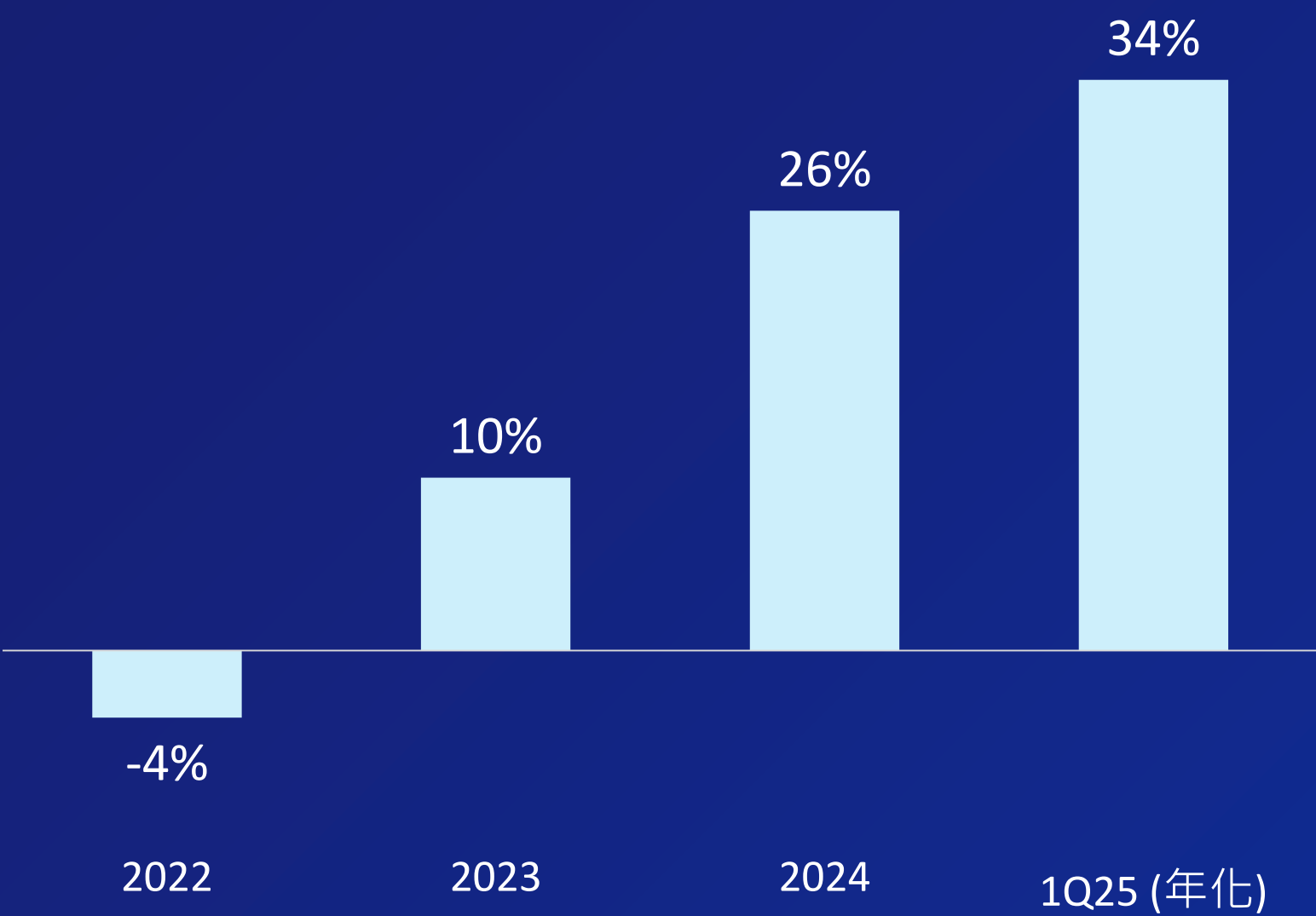


(歸屬母公司) 淨利率

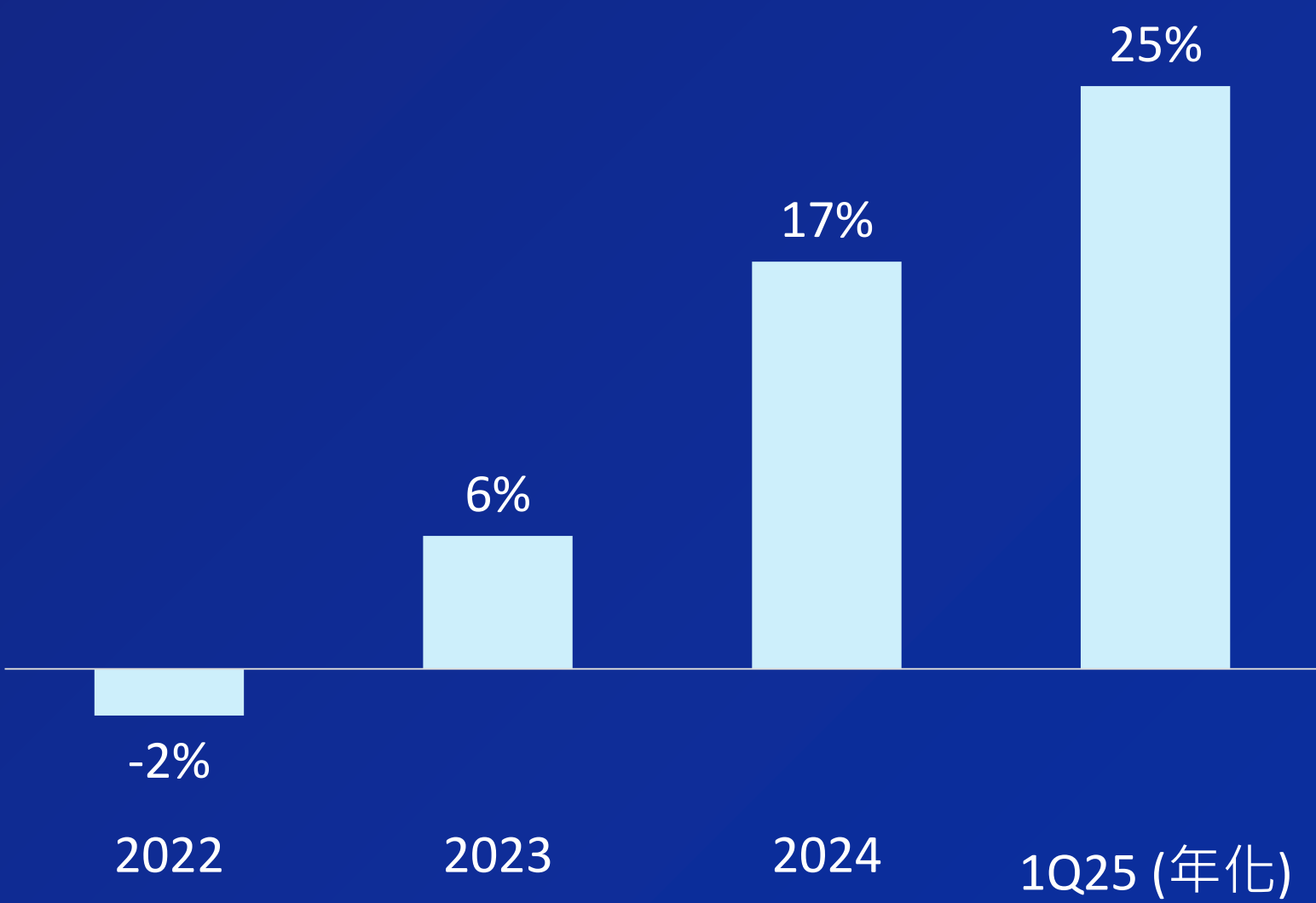


股東權益報酬率及資產報酬率趨勢

股東權益報酬率 (ROE)⁽¹⁾



資產報酬率 (ROA)⁽²⁾



註1: 指母公司股東權益報酬率，母公司淨利 / 平均母公司股東權益
註2: 指合併資產報酬率，稅後淨利(損) / 平均總資產

1Q25 損益表

流通股數說明

- 2024/09/09 本公司股票面額由新臺幣10元變更為新臺幣5元。股票面額變更後的每股盈餘、淨值及股價均有所變動
- 智通科創年度盈餘分配，每股配發 0.0653盈餘配股及0.0073現金股利，2024/10/28除權日
- 2025年現金增資 4,000,000股，2025年3月17日為基準日，已發行股數165,179, 262股

NT\$mn	1Q25	4Q24	1Q24	QoQ	YoY
營業收入	518	441	305	17%	70%
毛利	291	326	143	-11%	104%
營業費用	81	127	57	-36%	43%
營業利益	210	199	86	6%	144%
營業外收入及支出	-0	38	5	-	-
稅前淨利	210	237	91	-11%	129%
稅後淨利(損)	163	164	69	-1%	134%
歸屬母公司淨利(損)	145	143	61	1%	140%
每股盈餘	0.90	0.89	0.39	1%	131%

主要財務比率					
毛利率	56%	74%	47%	-18 pts	+9 pts
營業利益率	40%	45%	28%	-4 pts	+12 pts
淨利率	28%	32%	20%	-4 pts	+8 pts
營業費用率	16%	29%	19%	-13 pts	-3 pts
股東權益報酬率 ⁽²⁾	34%	41%	23%	-7 pts	+11 pts
資產報酬率 ⁽³⁾	25%	28%	15%	-3 pts	+10 pts

註1: 4Q 23 每股盈餘為考量拆股後加權平均股數變化的調整數
註2: 指母公司股東權益報酬率，母公司淨利 / 平均母公司股東權益。
註3: 指合併資產報酬率，稅後淨利(損)/ 平均總資產

1Q25 資產負債表

NT\$m	1Q25	4Q24	1Q24	QoQ	YoY	佔總資產比重		
						1Q25	4Q24	1Q24
現金及約當現金 ⁽¹⁾	927	870	379	7%	145%	34%	36%	19%
應收帳款及票據	428	223	402	92%	6%	16%	9%	21%
存貨	69	76	88	-9%	-21%	3%	3%	5%
其他流動資產	73	115	56	-36%	31%	3%	5%	3%
長期投資	27	28	23	-3%	18%	1%	1%	1%
不動產廠房及設備	819	790	708	4%	16%	30%	32%	36%
其他非流動資產	387	333	291	16%	33%	14%	14%	15%
資產總計	2,731	2,435	1,946	12%	40%	100%	100%	100%
短期借款	165	287	261	-43%	-37%	6%	12%	13%
一年內到期長期負債	32	1	1	3254%	2749%	1%	0%	0%
應付帳款及票據	106	72	100	48%	6%	4%	3%	5%
其他流動負債	163	163	117	0%	40%	6%	7%	6%
銀行借款 - 非流動	6	223	187	-97%	-97%	0%	9%	10%
應付公司債 - 非流動	0	0	0	-	-	0%	0%	0%
其他非流動負債	171	147	69	16%	146%	6%	6%	4%
負債總額	643	893	736	-28%	-13%	24%	37%	38%
母公司股東權益合計	1,988	1,461	1,171	36%	70%	73%	60%	60%
非控制權益	100	80	39	24%	155%	4%	3%	2%
股東權益總額	2,088	1,542	1,210	35%	73%	76%	63%	62%
每股淨值 (NT\$)	12.0	9.1	7.4					
淨現金/股東權益	35%	23%	-6%					
流動比率	330%	246%	193%					

註1:現金及約當現金之金額，包括分類為「按攤銷後成本衡量之流動金融資產」的定期存款項目。



營運展望

2025年全年營收 維持雙位數成長

受惠舊客戶持續深化合作、新產品應用擴展與新經銷商合作，預估全年營收維持雙位數成長。

目標全年營業利益率 優於去年

為追求中長期成長，公司擴大研發、業務、數據科學與市場營運團隊，目標2025年營業利潤率維持優於去年水準之上，惟須考量全球經濟及匯率風險。

中長期成長動能 積極爭取政府標案合作

GLN將推出防詐系統，積極爭取政府標案，希望取得長期合約，貢獻穩定恆常性收入。目標推廣至印尼、泰國、馬來西亞等國家。

提升長期股東報酬率

藉由軟體事業營收持續增加與導入AI優化營運效率，公司將持續尋求經銷商合作，拓展亞洲與非洲新興市場，並透過深化企業軟體與IT顧問服務，追求長期穩健回報與股東報酬率之成長。



The background features a blue-toned image of a city skyline at sunrise or sunset, with a network of white lines and currency symbols (Euro, Yen, Dollar) overlaid. A large white trapezoidal shape on the right contains the title text.

軟體事業長期策略

兩大主軸

IT軟體服務

顧問服務

專案收入

維護收入

SaaS收入

印度 Fintech 服務



與 **OPPO** 達成獨家合作協議，取得印度市場手機預裝應用程式 (**Pre-installed App**) 版位

金融及生活服務 **Fintech App**，提供線上貸款、遊戲、生活繳費、支付及電子商務等多元金融與消費服務

- 累計印度 **OPPO** 手機裝機量超過 1.2億手機用戶
- **MAU** (月活躍用戶) 已超過2,500萬 (截至1Q25)

軟體科技事業體

GLOBALINE
NETWORK



GLN事業橫跨13國 亞太區領先的企業軟體資服方案供應商



GLN - 亞太區領先的企業軟體技術方案供應商

創立於2014年，Global Line Network總部位於吉隆坡，商業版圖橫跨全球13國，超過30家知名跨國企業合作開發銷售管理系統、供應鏈管理系統、預定管理、通路管理、人力資源管理等等，多樣化的客戶群覆蓋多元產業如電子科技、物流、零售、人力資源、餐飲、電子商務、飯店等等

GLN全面而完整的解決方案包含但不限於以下：

- 通路管理 Channel Management
- 隨選平台 On-demand Platforms
- 內容管理 Content Management
- 現場人員管理 Field Force Management
- 預訂管理 Booking Management
- 電子商務 E-commerce
- 傳播管理 Communication Management
- 供應鏈管理 Supply Chain Management
- 人力資源管理 HR Management

GLN賦能企業優化其運營，實現無縫且可擴展的成長

GLN貢獻營收與利潤率提升

GLN商業模式

- 企業軟體開發及綜合系統整合 (enterprise-grade solutions)
- 平台即服務 (PaaS)
- 軟體即服務 (SaaS)

營收來源：

- 專案收入 Project Income
- 顧問收入 Consultant Income
- 維護收入 Maintenance Income

軟體銷售及其他業務收入

2025年第一季
營收年增率

+179%

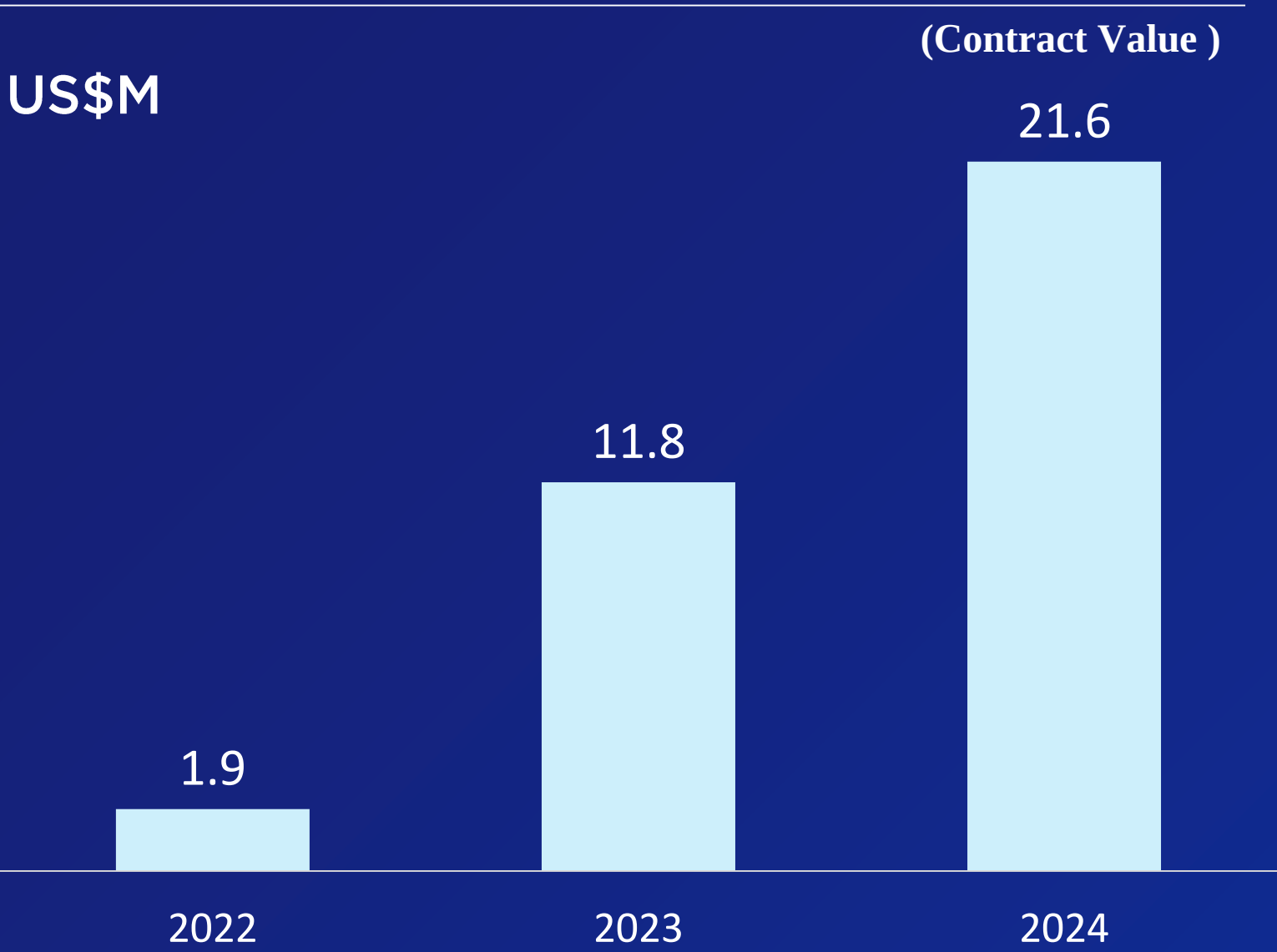
2025年第一季
毛利率

80%

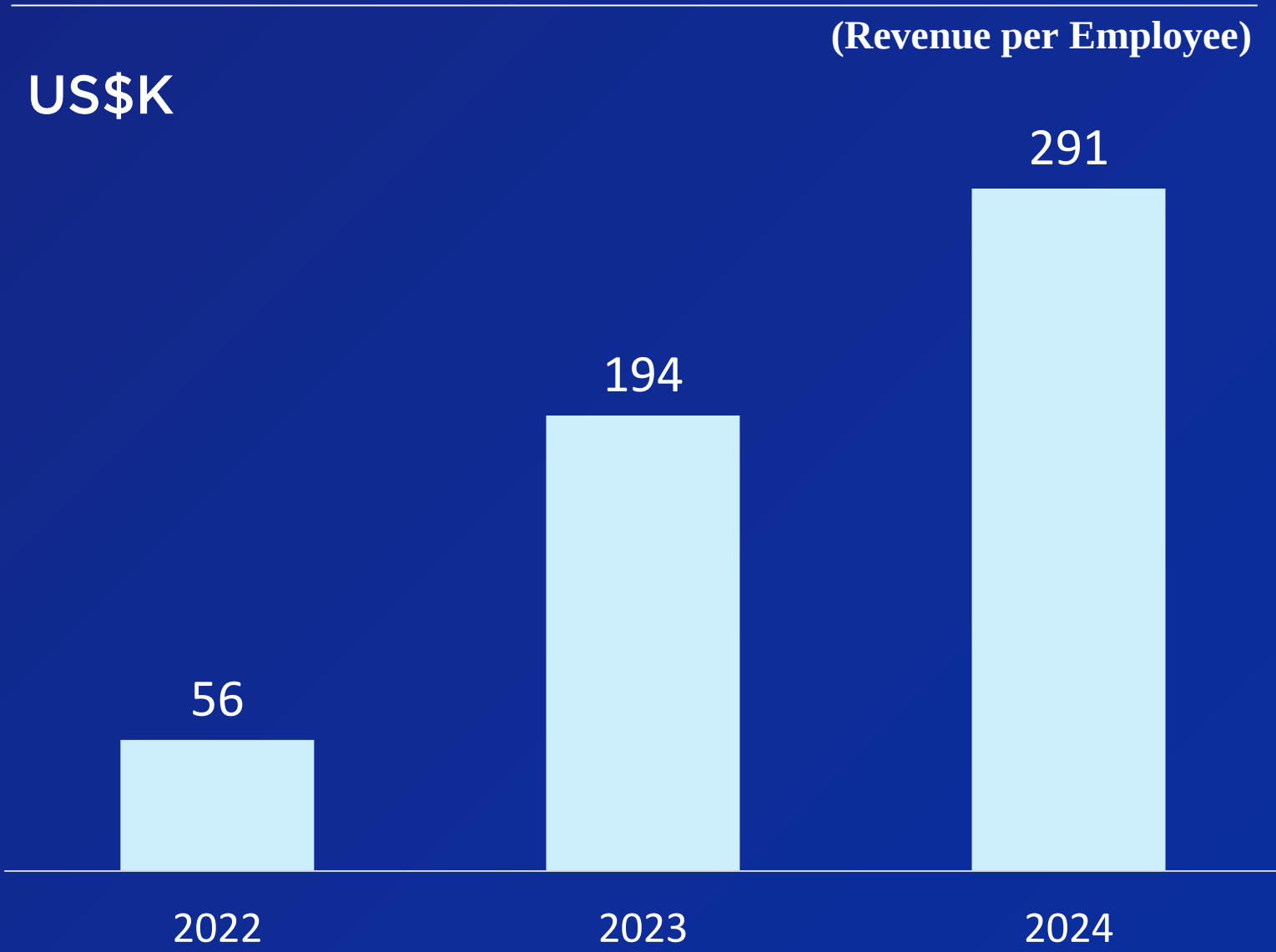


GLN 關鍵運營指標

合約總金額



營收/員工數



註1: 合約總金額指還在服務期間的合約之總合約價值



GLN贏得多家跨國知名企業信賴 客戶群覆蓋多樣化產業

Channel Management



Customization



1PayGo



Repatriation

Booking Management



Field Force Management



Supply Chain Management



Human Resource Management



Ms. Winkly



GLN成功案例



2019

2022

2024



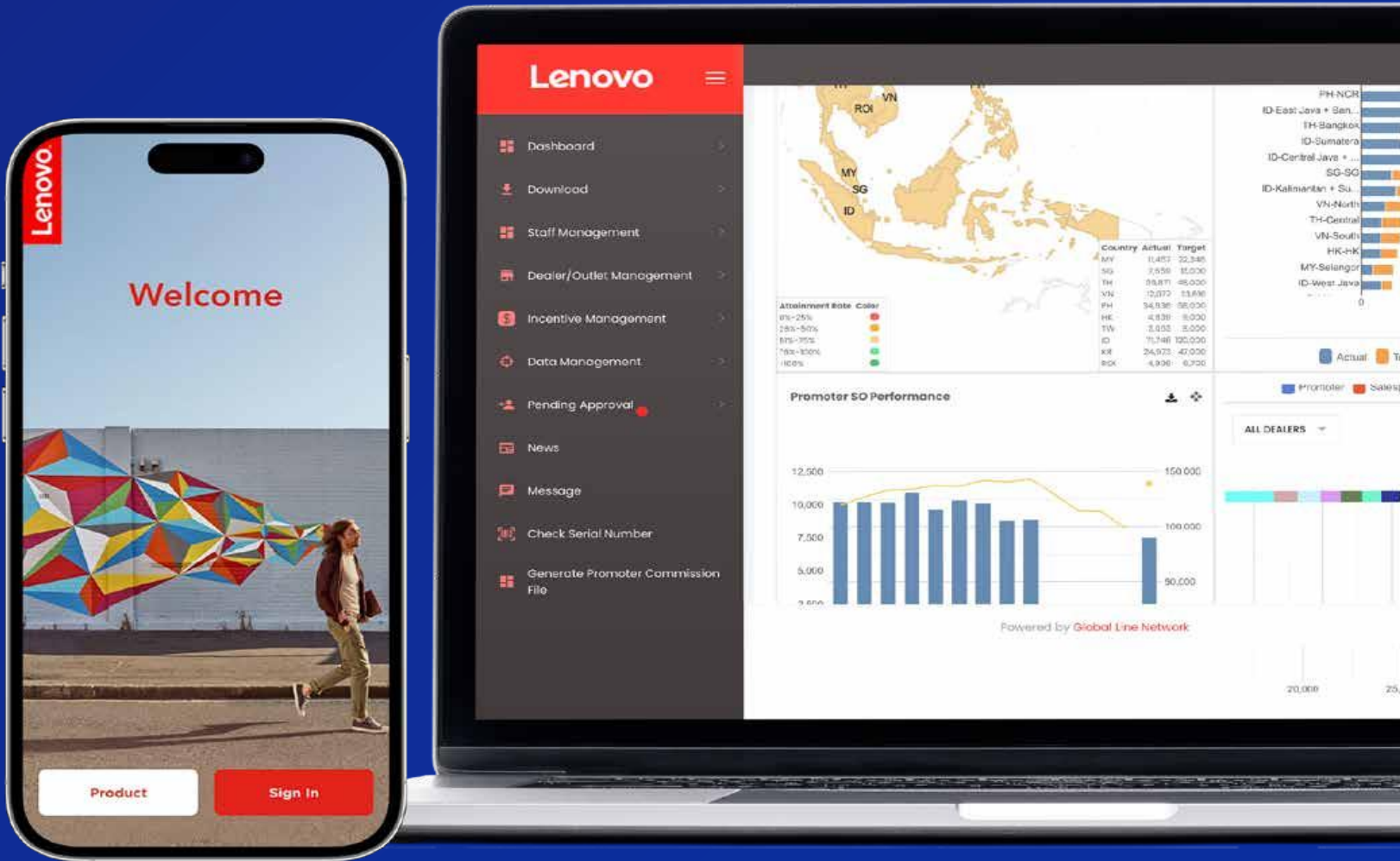
與Lenovo等知名企業合作，為企業量身製作開發跨國的企業銷售管理系統(customized sales force software)，支持銷售績效跟蹤、考勤監控及庫存管理等等，獨特功能包括員工激勵管理及數據驅動的決策工具等，自2019年啟用



2022年發布商品陳列功能，可即時更新展示產品

2024年在所有展示用筆記型電腦上實現了“Lenovo on The Beat”互動式使用者介面(interactive demo UI)

已擴展至亞太區11個國家，預計再拓展至澳洲、紐西蘭



GLN獨特競爭優勢



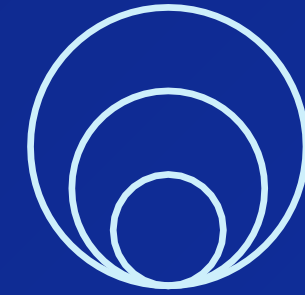
為企業量身訂製
最佳軟體開發方案

GLN依據每家企業獨特的需求，為企業量身訂製適合的最佳軟體開發與優化改善方案。我們的專家諮詢服務確保提供具有策略性的解決方案，實現無縫整合並推動最佳效能



跨多元產業
廣泛的專業領域知識

GLN不局限於單一產業；豐富廣泛的多元產業經驗使GLN能夠針對不同產業之企業需求，跨領域提供產業需要的創新解決方案



與客戶共同成長

GLN追求與企業雙贏，致力於與企業共同成長。GLN學習型組織及創新文化，靈活運用科技創新力量為客戶提供深度洞察，提供推動並維持客戶的企業成長旅程所需的專業知識和支援

IT軟體服務成長策略

加速 AI 賦能

■ 優化開發效率

已累積大量產品案例與數據，目前正積極導入內部 **AI** 模型應用於軟體開發流程，涵蓋程式碼生成、錯誤診斷、自動化QA測試、**UI/UX** 設計優化等等，有望大幅縮短開發時程並有效降低人力成本。

■ 強化產品效能

公司持續投入 **AI** 技術應用於客戶端產品開發，並已於多項應用取得實質成果，例如：銷售驗證與人資 **eKYC** 等解決方案導入，提升產品效能。

推進 SaaS 模組化

■ 將客製化經驗轉化為可規模化產品

透過過往累積的大量專案經驗，團隊已深刻掌握市場需求，現正整合旗下解決方案，推動高需求功能模組 **SaaS** 化，包括銷售驗證與人資 **eKYC** 等具代表性的產品。

■ 可擴展的SaaS平台解決方案

多租戶架構、計費系統、自動化運維，打造企業級平台。為初創公司與企業客戶提供高度可擴展的 **SaaS** 解決方案，支持靈活的模組化架構和持續整合部署。

佈局新產品領域

■ 新推出防詐解決方案

因應數位轉型與資安威脅日益加劇，積極投入防詐產品開發，爭取政府機構及電信機構導入。

■ 金融科技解決方案

與 **OPPO** 合作於印度市場推出的Fintech App，提供涵蓋線上貸款超市、數位支付等服務的一體化金融科技平台，支援 **KYC/AML**、信用評分與 **API** 接入等等。

印度 Fintech 服務



FinShell Pay

印度個人貸款 – 2032年市場規模548億美元, 26.5% CAGR

- 印度個人貸款市場規模將從2024年的83.4億美元，增長到2032年的548.6億美元，複合年增率 (CAGR) 26.55%
- 印度的線上貸款市場在未來五年預計保持強勁增長，年均增長率可能在15%至27%之間，取決於不同的貸款類型和平台。增長主要受益於印度國家數位化進程、金融科技創新以及消費者對線上金融服務需求增加等因素

India Personal Loan Market Size



資料來源: GII



智通科創股份有限公司
WISELINK CO., LTD.

FinShell Pay

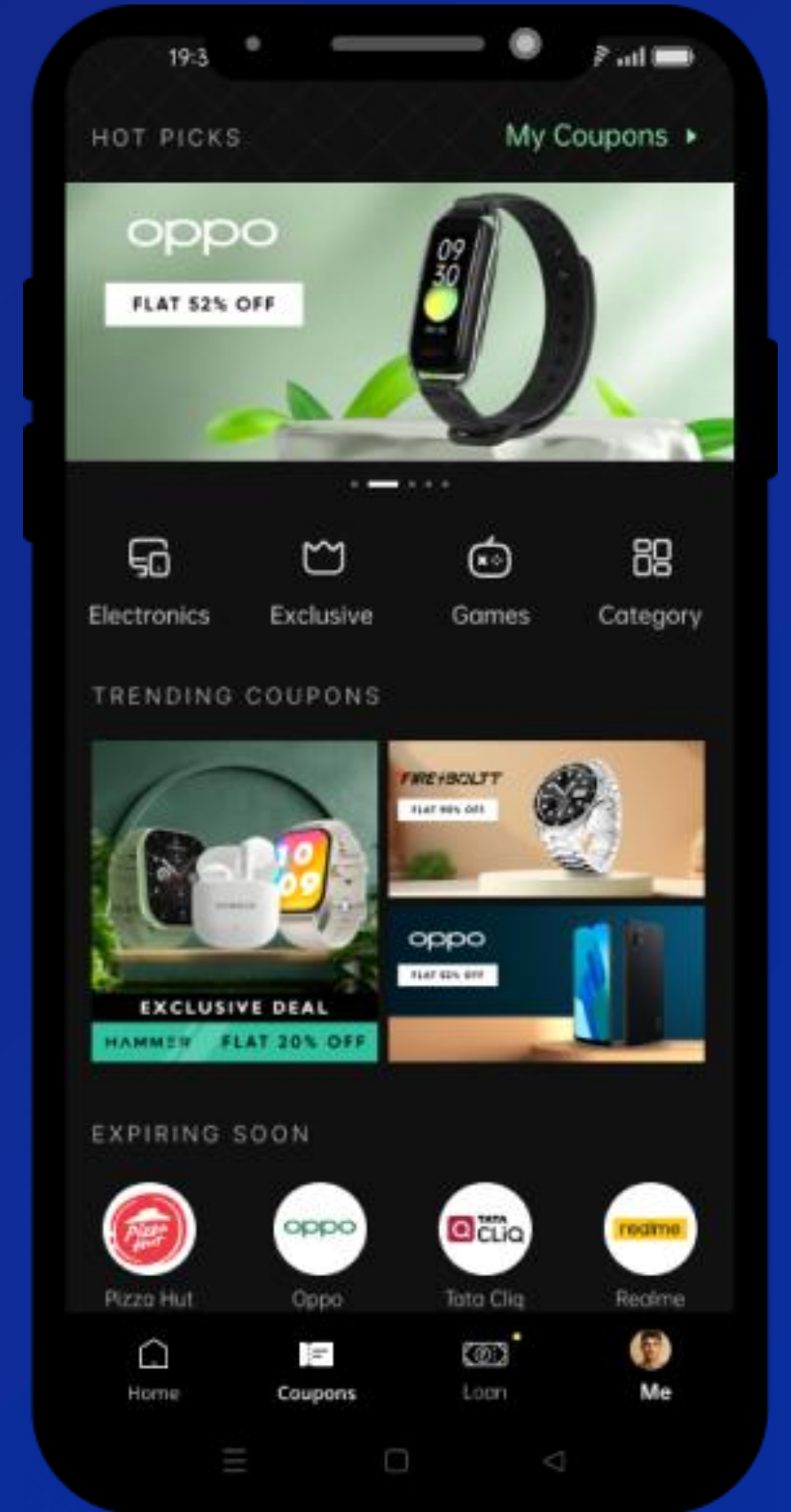
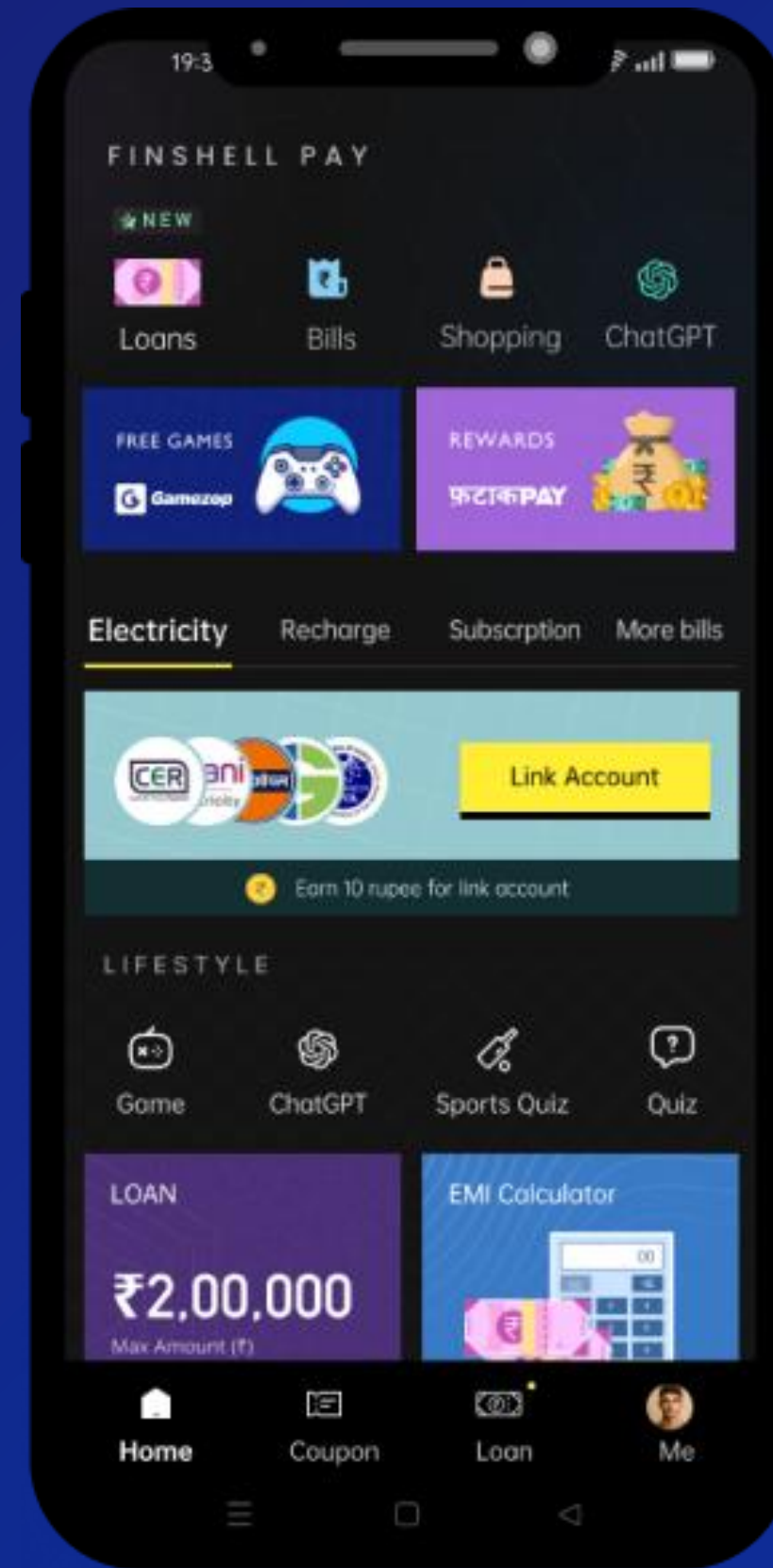
台商深耕印度Fintech線上金融Top 1領頭羊

印度線上金融App

Loan Game Payment

Shopping Coupon

MAU 2,500 萬 (截至1Q25)



龐大流量優勢-印度OPPO手機內建App (pre-installed App)

- FinShell Pay App內建於印度OPPO手機 (pre-installed App)，目前擁有逾1億2千萬手機裝機數；加上OPPO每年在印度新銷售手機量估逾1,800萬台，持續貢獻FinShell Pay潛在新用戶

2024年印度智慧手機出貨量

Indian smartphone shipments and annual growth Canalys Smartphone Market Pulse: Full-year 2024					
Vendor	2024 shipments (million)	2024 market share	2023 shipments (million)	2023 market share	Annual growth
vivo	29.5	19%	26.1	18%	13%
Xiaomi	26.6	17%	25.1	17%	6%
Samsung	25.7	16%	28.4	19%	-10%
OPPO	18.3	12%	15.7	11%	16%
realme	16.6	11%	17.4	12%	-5%
Others	39.3	25%	35.8	24%	10%
Total	155.9	100%	148.6	100%	5%

Note: Xiaomi estimates include sub-brand POCO. OPPO excludes OnePlus. Percentages may not add up to 100% due to rounding.
Source: Canalys Smartphone Analysis (sell-in shipments), January 2025



FinShell Pay與印度OPPO手機合作

1.2 億

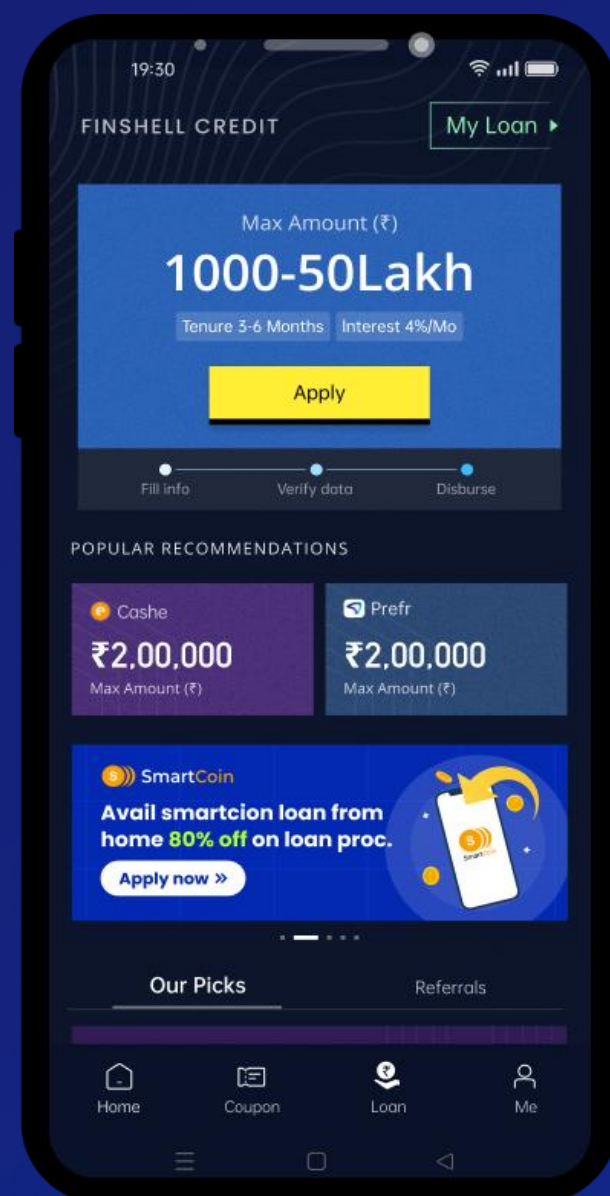
OPPO手機用戶商機

註：FinShell Pay App 在印度OPPO智能手機的裝機量統計截至2025年3月底

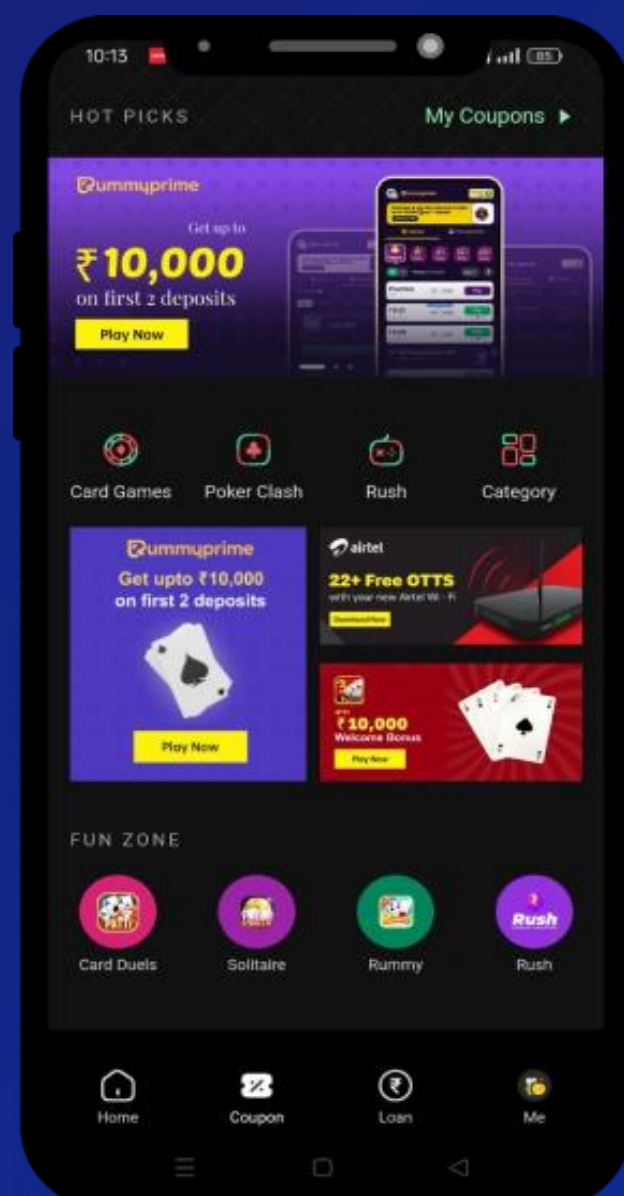
印度最惠民友善的線上金融、貸款、繳費、遊戲App

- 印度申請非銀行金融公司 (Non-banking financial company ; NBFC) 執照進行中，計畫在印度開展線上個人小額貸款業務以及數位支付業務，以先進的AI及大數據分析對借款人進行授信風險評估，以數位金融科技創新拓展相關業務

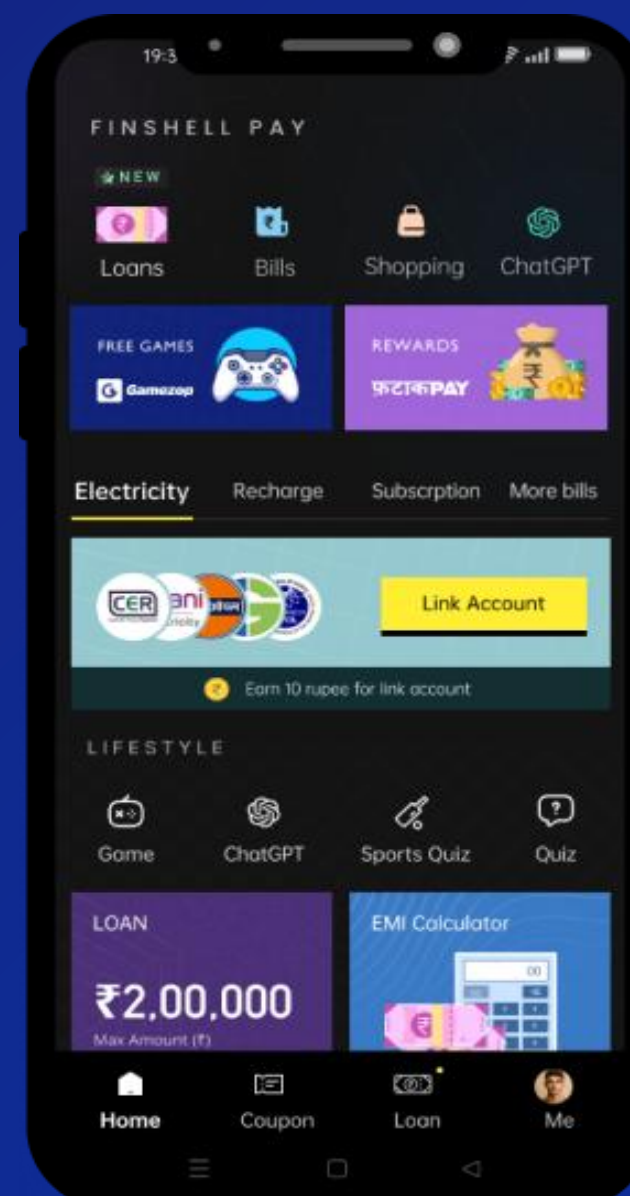
貸款超市



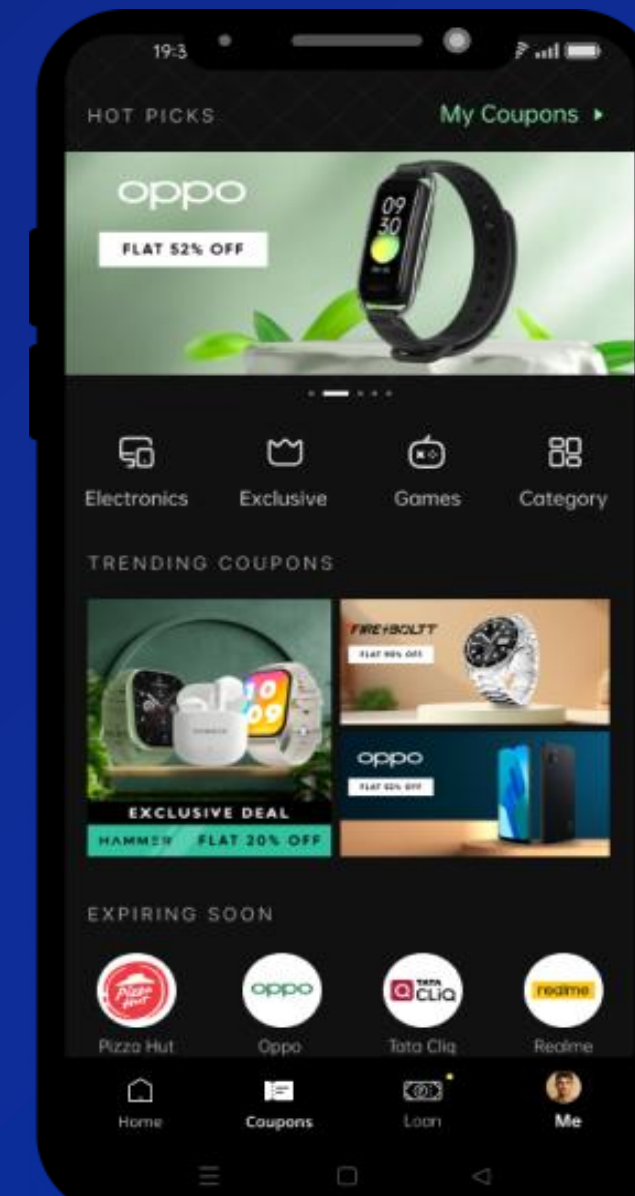
手機遊戲



生活繳費

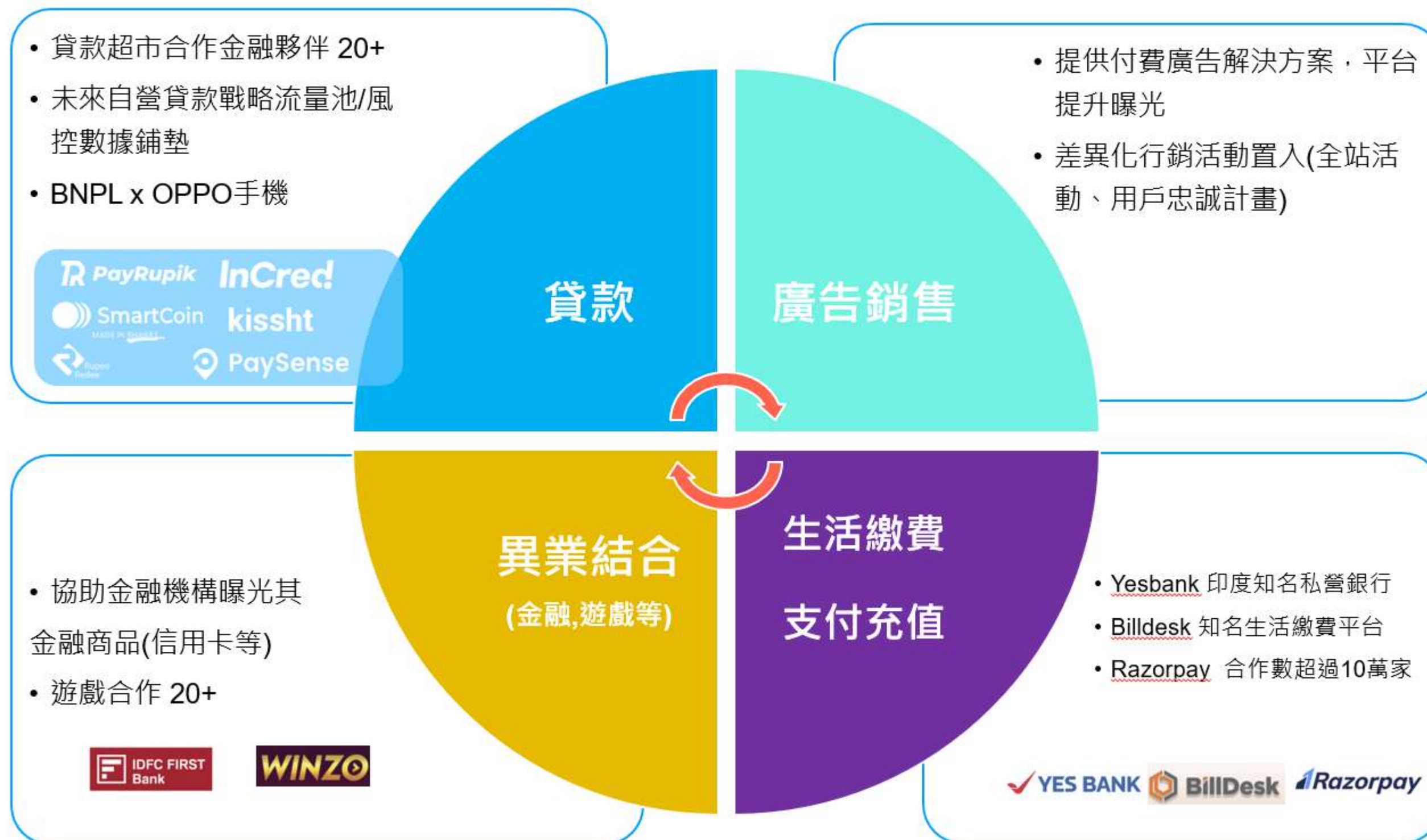


Coupon優惠券



數位金融生態系-擴大商業夥伴互惠、提升流量變現獲利

建立多元運用場景，打造印度數位金融完整生態





智通科創股份有限公司
WISELINK CO., LTD.

Thank You



<https://wiselink.tw>



speak@wiselink.tw

Copyright © 2024, WISELINK CO., LTD and its affiliates

Q&A

附錄

5年損益表

NT\$mn	2020	2021	2022	2023	2024
營業收入淨額	800	943	799	961	1,495
營業毛利	75	99	132	369	839
營業費用	124	144	162	200	323
營業利益	-48	-45	-30	169	515
營業外收入及支出	-13	-23	-1	-2	-7
稅前淨利	-61	-68	-31	167	509
稅後淨利(損)	-49	-67	-29	93	365
歸屬母公司淨利(損)	-49	-67	-29	88	319
每股盈餘	-0.50	-0.61	-0.24	0.65	2.00

主要財務比率					
營收成長率	-11%	18%	-15%	20%	56%
毛利率	9%	10%	16%	38%	56%
營業利益率	-6%	-5%	-4%	18%	34%
淨利率	-6%	-7%	-4%	9%	21%
營業費用率	15%	15%	20%	21%	22%
股東權益報酬率 ⁽¹⁾	-8%	-11%	-4%	10%	26%
資產報酬率 ⁽²⁾	-4%	-5%	-2%	6%	17%

註1: 2024/09/09本公司股票面額由新臺幣10元變更為新臺幣5元。股票面額變更後的每股盈餘、淨值及股股價均有所變動
註2: 指母公司股東權益報酬率，為母公司淨利/平均母公司股東權益
註3: 指合併資產報酬率，"稅後淨利(損)"/平均總資產

5年資產負債表

NT\$m	2020	2021	2022	2023	2024	佔總資產比重				
						2020	2021	2022	2023	2024
現金及約當現金 ⁽¹⁾	117	318	408	318	870	10%	20%	27%	18%	36%
應收帳款及票據	147	191	127	312	223	13%	12%	8%	18%	9%
存貨	210	139	128	90	76	19%	9%	8%	5%	3%
其他流動資產	113	94	42	50	115	10%	6%	3%	3%	5%
長期投資	40	30	28	23	28	3%	2%	2%	1%	1%
不動產廠房及設備	201	440	422	653	790	18%	28%	28%	38%	32%
其他非流動資產	303	378	356	293	333	27%	24%	24%	17%	14%
資產總計	1,130	1,591	1,511	1,741	2,435	100%	100%	100%	100%	100%
短期借款	265	227	248	234	287	23%	14%	16%	13%	12%
一年內到期長期負債	3	3	299	131	1	0%	0%	20%	8%	0%
應付帳款及票據	101	134	77	72	72	9%	8%	5%	4%	3%
其他流動負債	55	60	60	101	163	5%	4%	4%	6%	7%
銀行借款 - 非流動	6	3	0	153	223	1%	0%	0%	9%	9%
應付公司債 - 非流動	0	349	0	0	0	0%	22%	0%	0%	0%
其他非流動負債	130	111	89	47	147	12%	7%	6%	3%	6%
負債總額	561	887	773	740	893	50%	56%	51%	42%	37%
母公司股東權益合計	569	704	738	971	1,461	50%	44%	49%	56%	60%
非控制權益	0	0	0	30	80	0%	0%	0%	2%	3%
股東權益總額	569	704	738	1,001	1,542	50%	44%	49%	58%	63%
每股淨值 (NT\$)	5.8	5.9	5.8	6.7	9.1					
淨現金/股東權益	-28%	-37%	-19%	-20%	23%					
流動比率	138%	175%	103%	143%	246%					