



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)

3Q25 法人說明會簡報

November 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. 3Q25營運成果及展望

2. 軟體事業長期策略

- a. 軟體服務事業
- b. 印度Fintech事業

3. Q&A



The background features a blue-toned city skyline at the bottom, with various currency symbols (Euro, Yen, Dollar) and a network of white lines connecting them, suggesting global financial connectivity. The design is split into geometric sections of different shades of blue.

3Q25營運 成果及展望

3Q25營運成果

營收

NT\$ **5.7** 億

+ 61% YoY

軟體營收占74%

營業利益

NT\$ **2.9** 億

+ 184% YoY

淨利 (歸屬母公司)

NT\$ **2.1** 億

+ 534% YoY

毛利率

66%

+ 17 pts

軟體毛利率達85%

淨利率

37%

+ 28 pts

股東權益報酬率¹

41%

+ 31 pts

註1：股東權益報酬率以3Q25年化計算 = (3Q25母公司淨利 ÷ 期初和期末之平均母公司股東權益) × 4

軟體事業群營收占比提升，貢獻公司利潤率成長

3Q25營運成果

軟體營收占74% 持續創高，推動公司獲利率提升

- 軟體營收 NT\$418M (YoY +129%)，成長動能來自新客戶增加、既有大型客戶服務深化，與 SaaS (Software as a Service)收入占比提升
- 營業利益率達51%，持續創季度歷史新高

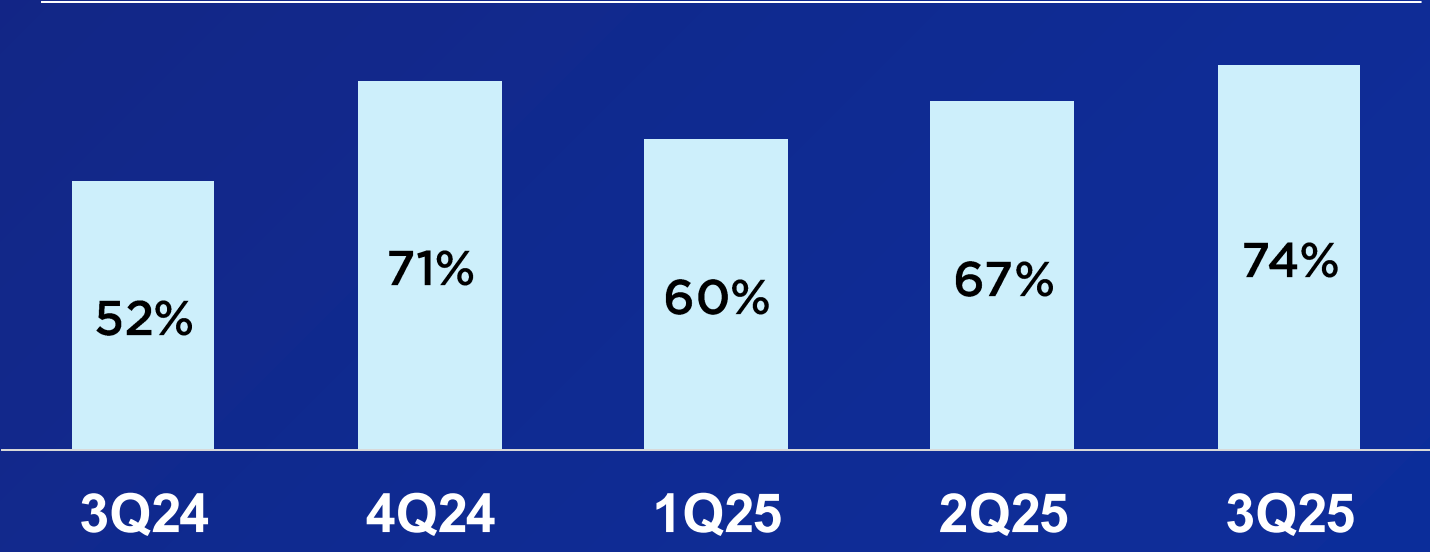
Anyara Hills智慧社區系統，開啟智慧社區與AI 商業化新里程碑

- 位於吉隆坡高端住宅區 的智慧社區系統正式啟動
- 展現GLN的 AI 與物聯網 (IoT) 技術在智慧城市場域的應用成效
- Q3簽約，預計Q4開始貢獻營收

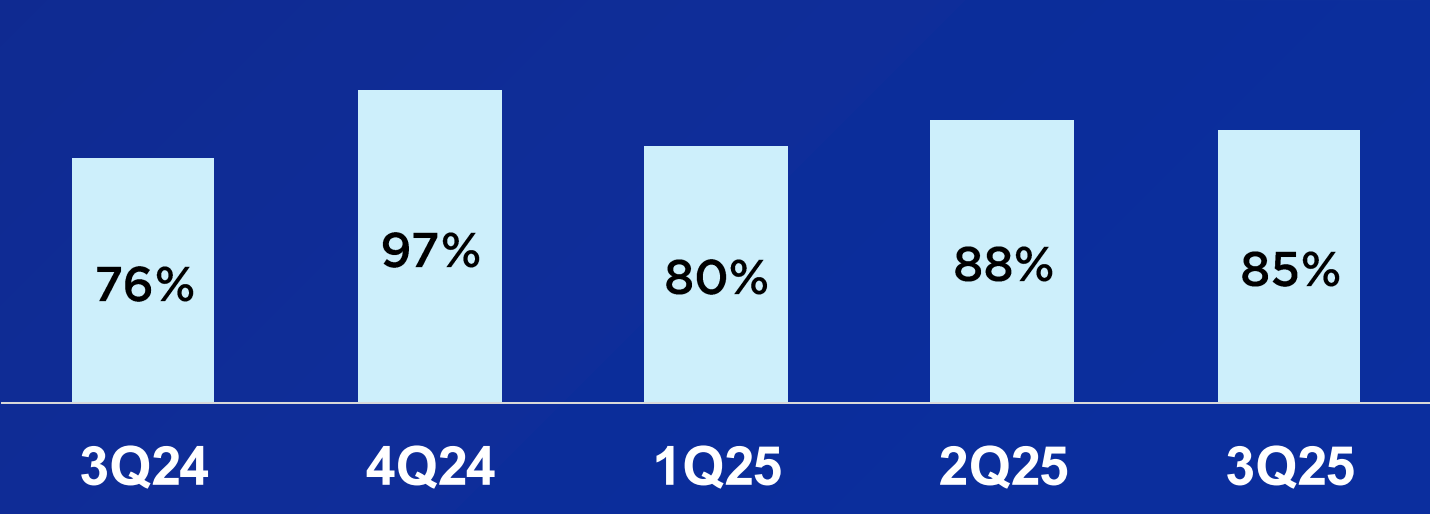
持續強化防詐與資安領域布局，本季新推出三項資安產品

- 研發進展：本季新增 Captivity、Slaughtery、Infiltration 三大資安新產品，加上原有的FraudEyes方案，完整涵蓋防詐、弱點掃描、偵測、防禦到演練的完整網路安全體系
- 積極拓展至政府、電信及網路營運商、金融與企業組織
- GLN已經與馬來西亞Alliance Bank簽署主服務協議(MSA)

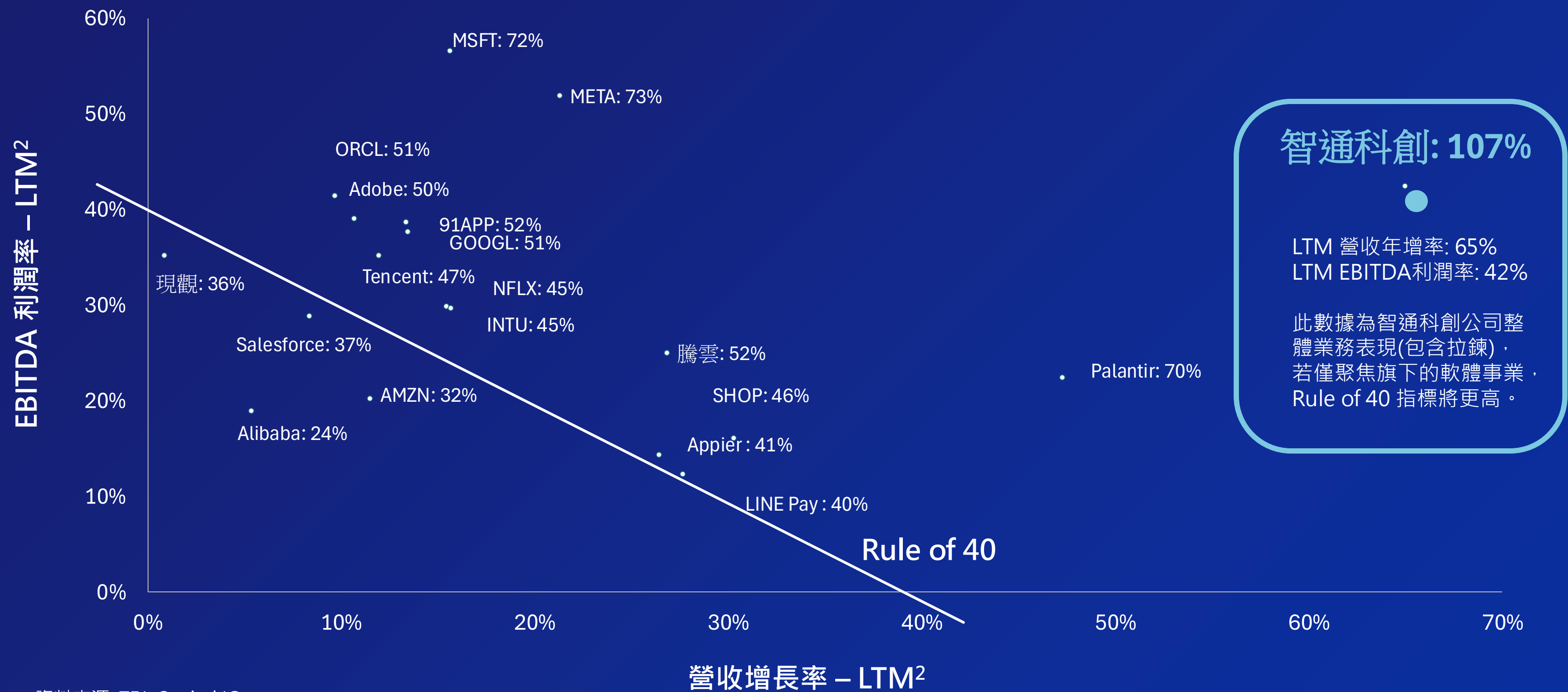
營收占比 - 軟體及其他



毛利率 - 軟體及其他



根據40法則¹，智通科創表現引領全球頂尖軟體公司



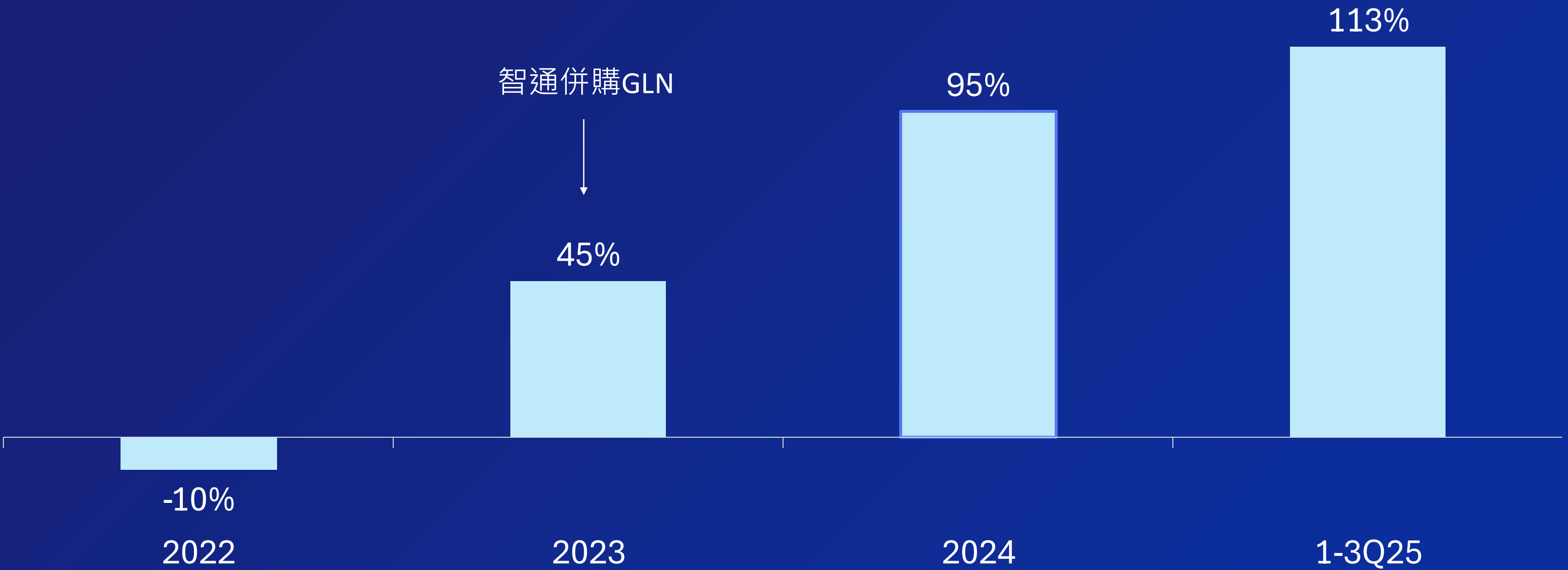
資料來源: TEJ, Capital IQ

註1: 40法則 (Rule of 40) 為衡量軟體公司財務體質的重要指標，若營收成長率與 EBITDA 利潤率合計超過 40%，代表公司快速營運擴張時也能保持強大的獲利能力

註2: 智通科創LTM(過去12個月)計算期間為 3Q24 至 2Q25 (4季) 加總；同業數據則依 Capital IQ 資料庫定義，取公開資訊中可取得的最近 4 季加總。

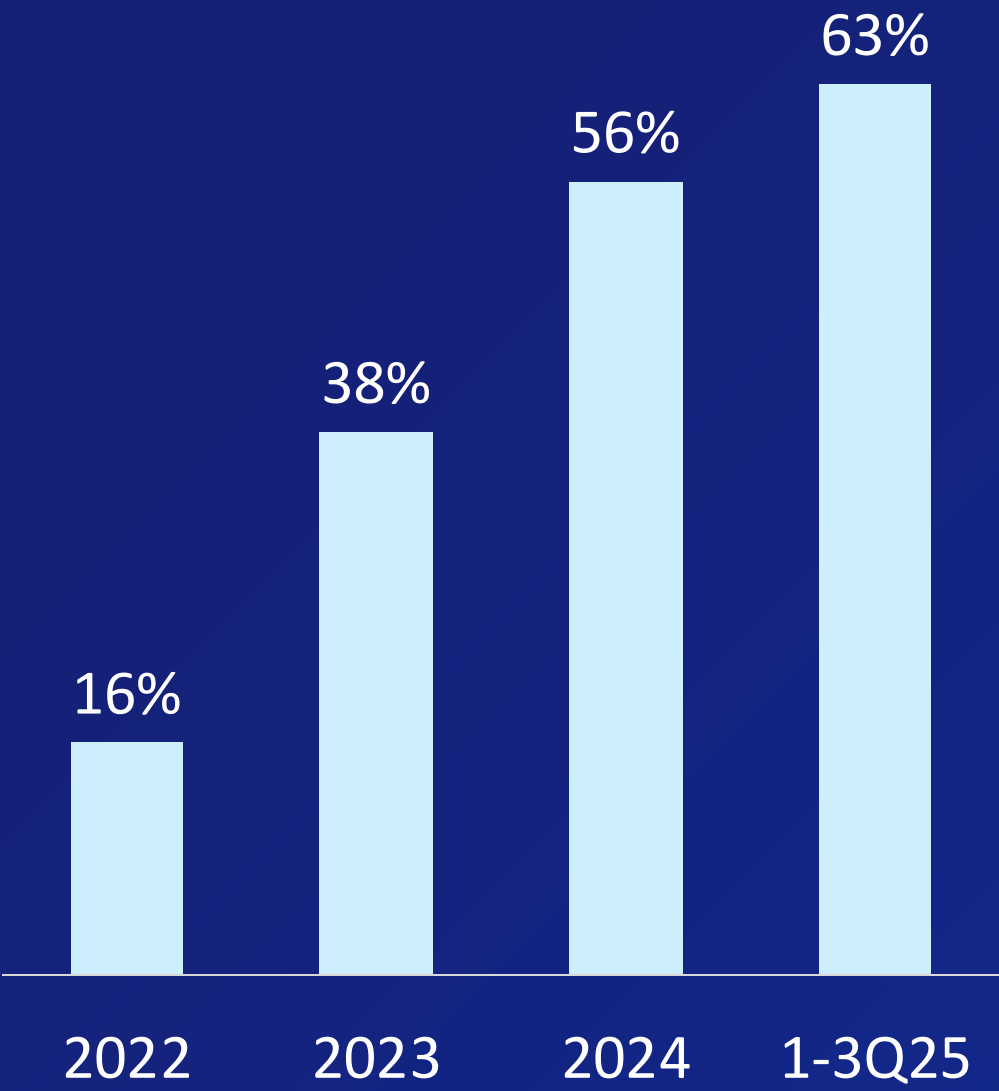
軟體營運實力: 40法則(Rule of 40)指標逐年提升

智通科創: 營收年增率 + EBITDA 利潤率

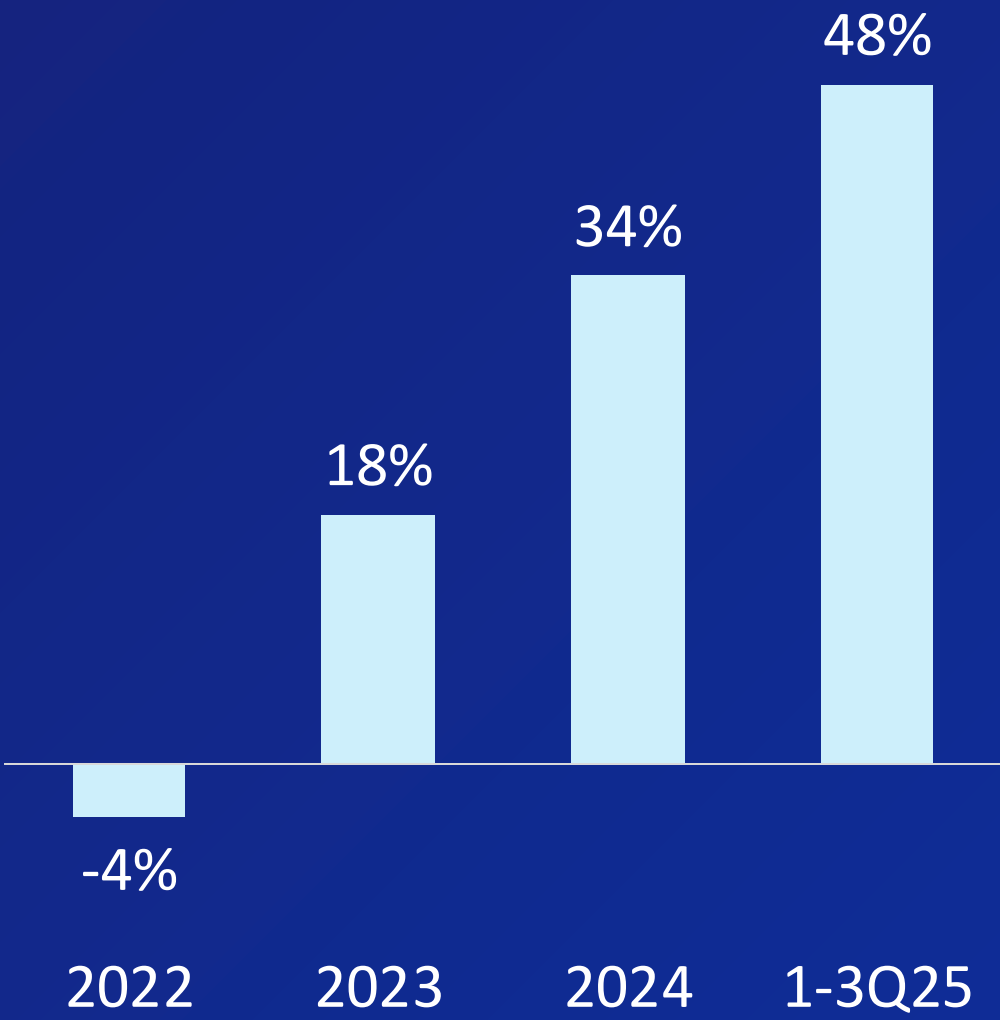


智通科創利潤率趨勢

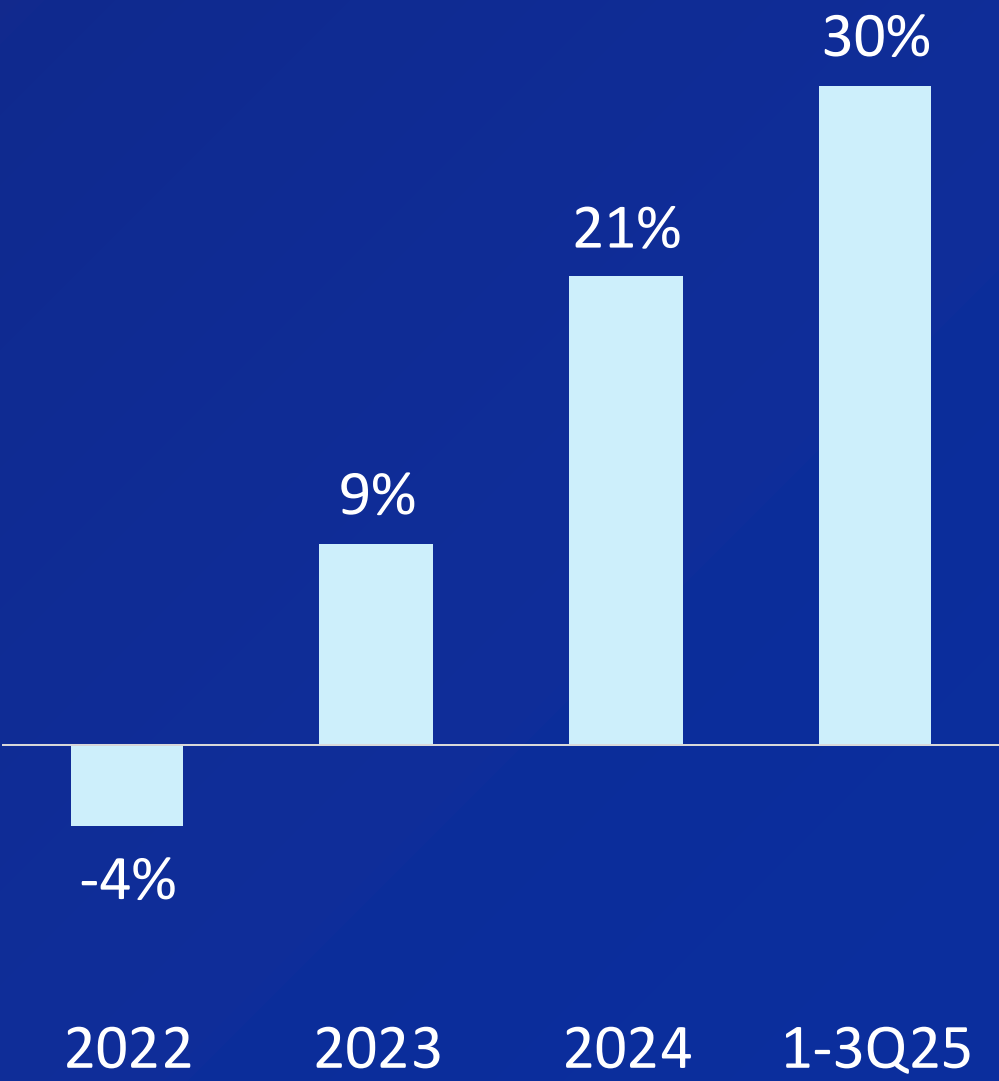
毛利率



營業利益率

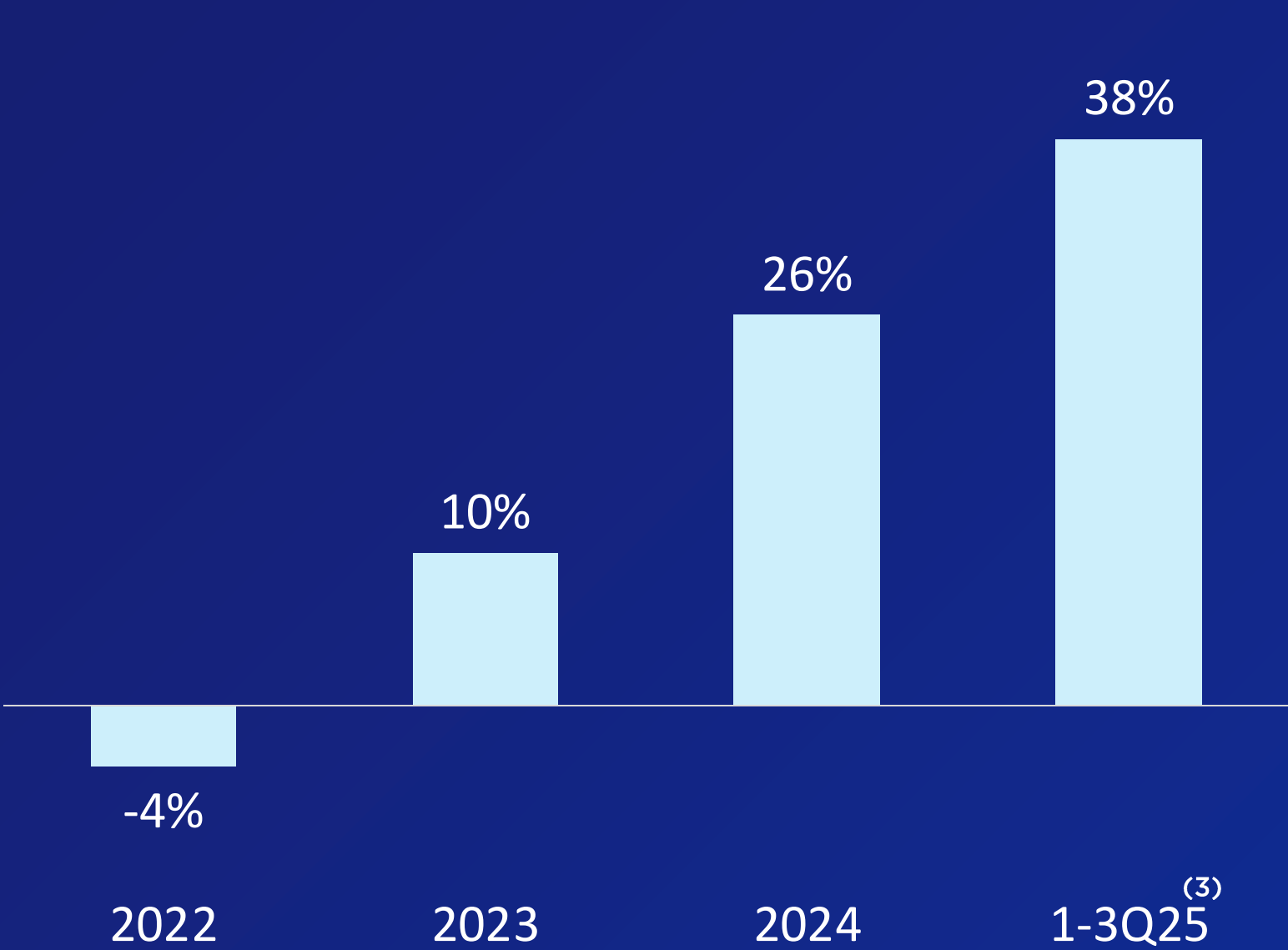


(歸屬母公司) 淨利率

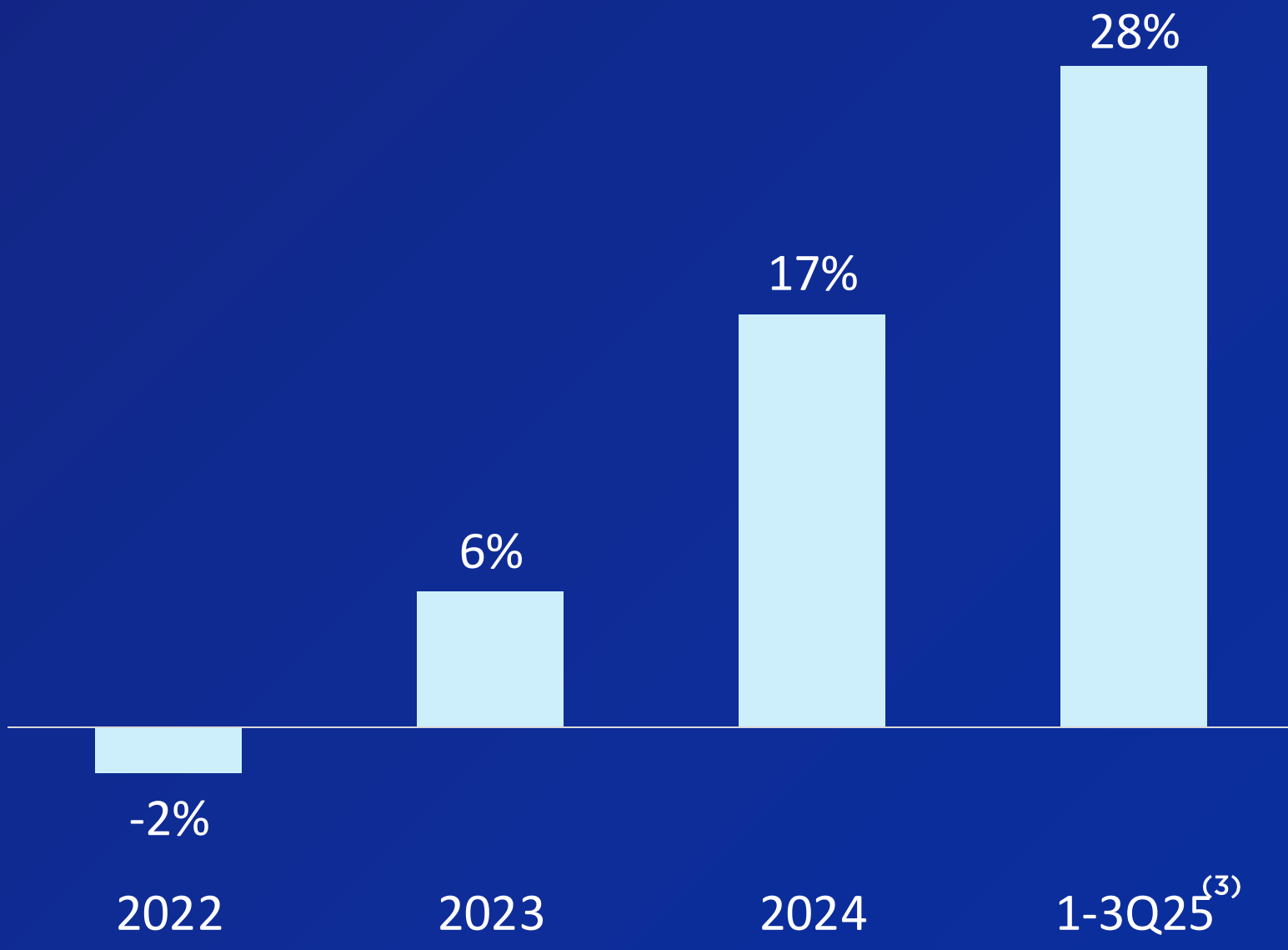


智通科創股東權益報酬率及資產報酬率趨勢

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
註3: ROE及ROA為年化後的數字

3Q25 & 1-3Q25 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

NT\$mn	3Q25	2Q25	3Q24	QoQ	YoY	1-3Q25	1-3Q24	YoY
營業收入	566	634	352	-11%	61%	1,718	1,053	63%
毛利	376	410	175	-8%	114%	1,077	513	110%
營業費用	86	92	74	-7%	17%	259	196	32%
營業利益	290	319	102	-9%	184%	818	317	158%
營業外收入及支出	16	-63	-52	-	-	-48	-45	-
稅前淨利	306	255	50	20%	508%	771	272	183%
稅後淨利(損)	236	181	39	30%	513%	580	201	189%
歸屬母公司淨利(損)	210	158	33	33%	534%	514	176	192%
每股盈餘	1.18	0.96	0.19	23%	521%	2.9	1.0	184%

主要財務比率								
毛利率	66%	65%	50%	+2 pts	+17 pts	63%	49%	+14 pts
營業利益率	51%	50%	29%	+1 pts	+22 pts	48%	30%	+18 pts
淨利率	37%	25%	9%	+12 pts	+28 pts	30%	17%	+13 pts
營業費用率	15%	15%	21%	+1 pts	-6 pts	15%	19%	-4 pts
股東權益報酬率 ⁽¹⁾	41%	32%	10%	+9 pts	+31 pts	38%	20%	+18 pts
資產報酬率 ⁽²⁾	32%	26%	7%	+6 pts	+25 pts	28%	14%	+14 pts

註1: 指母公司股東權益報酬率，母公司淨利 / 期初和期末的平均母公司股東權益，均為年化後的數字。
註2: 指合併資產報酬率，稅後淨利(損) / 期初和期末的平均總資產，均為年化後的數字。

3Q25 資產負債表

NT\$m	3Q25	2Q25	3Q24	QoQ	YoY	佔總資產比重		
						3Q25	2Q25	3Q24
現金及約當現金 ⁽¹⁾	1,265	885	667	43%	90%	41%	32%	30%
應收帳款及票據	414	572	293	-28%	41%	14%	21%	13%
存貨	61	56	78	9%	-22%	2%	2%	4%
其他流動資產	62	75	66	-18%	-7%	2%	3%	3%
長期投資	93	27	23	249%	313%	3%	1%	1%
不動產廠房及設備	873	864	781	1%	12%	28%	31%	36%
其他非流動資產	296	301	281	-1%	5%	10%	11%	13%
資產總計	3,064	2,779	2,189	10%	40%	100%	100%	100%
				-	-			
短期借款	117	294	282	-60%	-58%	4%	11%	13%
一年內到期長期負債	1	1	1	9%	-25%	0%	0%	0%
應付帳款及票據	86	94	107	-8%	-19%	3%	3%	5%
其他流動負債	180	253	100	-29%	80%	6%	9%	5%
銀行借款 - 非流動	242	7	224	3492%	8%	8%	0%	10%
應付公司債 - 非流動	0	0	0	-	-	0%	0%	0%
其他非流動負債	151	119	70	27%	115%	5%	4%	3%
負債總額	777	768	784	1%	-1%	25%	28%	36%
母公司股東權益合計	2,160	1,915	1,342	13%	61%	70%	69%	61%
非控制權益	128	96	63	32%	103%	4%	3%	3%
股東權益總額	2,288	2,012	1,405	14%	63%	75%	72%	64%
每股淨值 (NT\$)	12.15	11.7	8.4					
淨現金/股東權益	40%	29%	11%					
流動比率	469%	247%	225%					

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 維持高雙位數成長


受惠於軟體事業群業績成長、既有大型客戶深化合作及東南亞新專案導入貢獻，預期2025全年營收維持高雙位數年增率，並延續穩健獲利動能。

目標全年營業利益率 優於去年

印度Fintech團隊、馬來西亞海外軟體開發團隊持續擴編。公司整體收入結構隨高毛利軟體收入比重上升、產品組合優化與規模經濟發揮，全年營業利益率預計優於去年並維持穩健上行，惟須考量全球經濟及匯率風險。

中長期成長動能 深化資安與 AI 生態布局

GLN 持續拓展新產品布局，涵蓋整合式資安防護方案與 AI落地應用商業化，成功簽訂新客戶專案。GLN將以馬來西亞為起點，逐步拓展至印尼、泰國及越南等市場，為中長期成長奠定基礎。

The background features a blue-toned image of a city skyline at the bottom, with various currency symbols (Euro, Yen, Dollar) and a network of white lines connecting them, suggesting global connectivity and finance. The design is split into geometric sections by diagonal lines.

軟體事業群長期策略

兩大主軸

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**及**realme**手機超過 **1.19**億裝機量
- **MAU** (月活躍用戶) **2,398** 萬 (**3Q25**季平均)

軟體服務

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

佈局整合型資安防護體系 (Integrated SOC Core)

聚焦東南亞政府與公共部門、電信及網路營運商、金融機構、企業組織

GLN 完整資安防護方案

FraudEyes 防詐偵測

偵測阻斷 Android 惡意應用程式
與異常行為，傳輸中封包深度檢測，
威脅情報即時更新，協助金融與電
信業進行防詐分析與風險控管

Captivity 弱點掃描

提供漏洞掃描與滲透測試，支援
合規與稽核需求，協助企業提早
發現潛在弱點並修補防護缺口

Slaughtery 韌體安全分析

韌體與供應鏈弱點稽核與審查，針
對 IoT / 嵌入式裝置進行韌體逆向
工程分析，支援 ARM / MIPS /
PPC 架構之自動化分析，弱點挖掘

Infiltration 攻防演練

紅隊作戰與滲透測試模組化工
具組，真實環境攻擊模擬與概
念驗證生成，漏洞管理與滲透
測試平台

功能定位

應用場景

手機 App 詐騙防制

電信防詐平台

銀行金融機構風險控管

政府機構資安防護

電信與關鍵基礎設施營運商

企業內部資安演練、弱點測試

OEM 供應鏈安全稽核

物聯網安全性檢測

韌體漏洞發掘與驗證

政府機構

大型企業資安稽核

馬來西亞Alliance Bank簽署主服務協議MSA

與 CDNetworks¹ 攜手，打造馬來西亞金融業 SaaS 資安整合標竿案例

策略定位

- **CDNetworks** 提供全球級雲端資安基礎與防護平台
- **GLN** 取得 CDNetworks 正式授權 (Reseller License)，負責馬來西亞本地化導入、整合測試與金融合規客製

合作模式

- 採分潤制的合作模式

預期效益

- 以馬來西亞為起點，建立東南亞金融銀行資安範例
- 採用 **SaaS + 長約** 模式，帶來穩定經常性收入
- 有望複製至印尼、泰國、越南 等區域銀行，推動跨國業務擴張



Anyara Hills智慧社區系統，開啟AI 商業化新里程碑

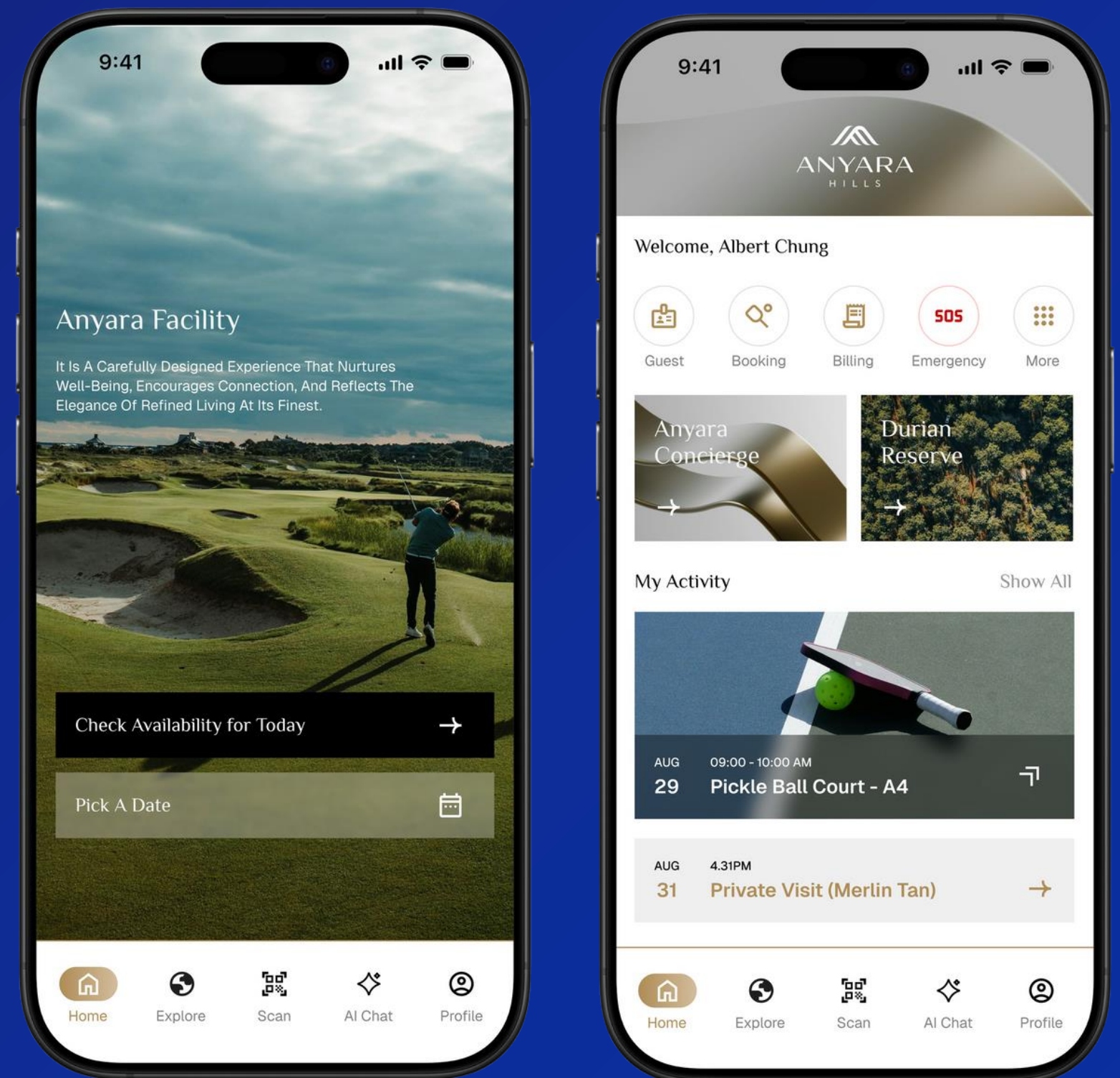
從資安技術延伸至智慧城市應用，驗證公司跨產業整合、AI 應用落地等實力

專案概述

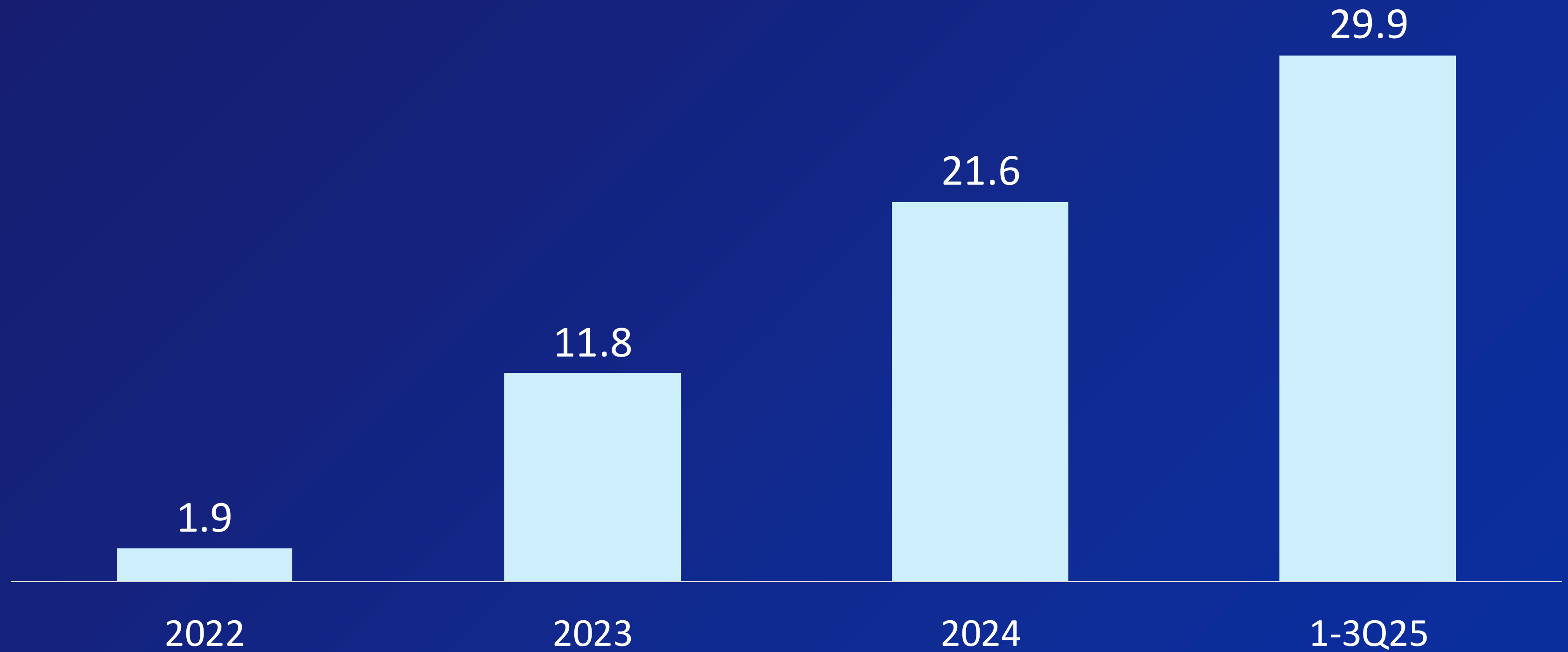
- 位於吉隆坡高端住宅區，占地約 **584** 英畝
- 系統涵蓋住戶端、保安端與後台管理平台
- 整合帳單繳費、訪客通行、**SOS** 警報、**AI** 聊天、活動管理等功能

商業與策略意義

- **Q3**已簽約，**Q4**開始貢獻營收，為公司新增智慧社區案例
- 展現 **AI** 與物聯網（**IoT**）能力在智慧市場域的應用成果
- 為後續拓展至智慧城市、**AI**與物聯網應用奠定基礎



GLN 合約總金額 (US\$M)



註: 簽署合約 (合約總金額指還在服務期間之總合約價值)

近期重點項目

1. 擴大 SaaS平台導入

持續推進新客戶導入及平台客製化與整合服務。PortComm雲端人資管理系統已上線並啟動培訓，預計 Q4 開始產生訂閱收入；人資管理、銷售管理、IT管理等模組複製至多客戶、多國場景，為可擴張的 SaaS 訂閱營收成長增添動能。

2. 加強AI自動化與智能開發應用

本季度正式啟動 Anyara Hills 智慧社區系統專案，涵蓋住戶端、保安端與管理後台，整合帳單繳費、訪客通行、SOS 警報及 AI 聊天等多元功能，為智慧城市布局的重要里程碑。持續推進AI應用落地於客戶銷售管理系統等更多場域。

3. 佈局整合式資安防護生態系

打造涵蓋防詐、漏洞管理、防禦與攻防演練的整合式資安方案。上季度推出 FraudEyes，本季度再推出 Captivity、Slaughtery、Infiltration 三大方案，聚焦東南亞政府、電信及金融機構，積極推進東南亞網路安全與防詐整合解決方案。目前已與馬來西亞 Alliance Bank 簽署主服務協議（MSA），並與馬來西亞通訊與多媒體委員會（MCMC）及區域夥伴交流合作機會。



South East Asia
Business Expansion

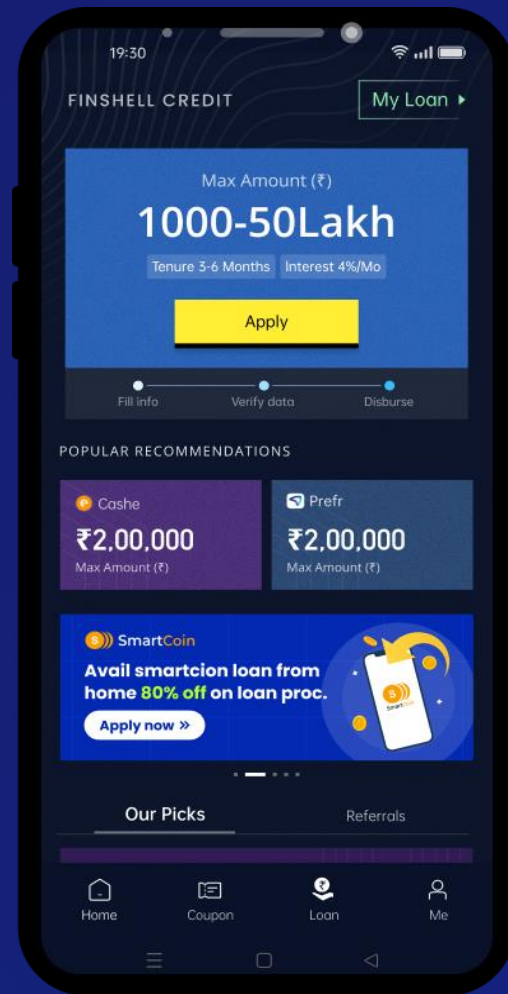
印度 Fintech 服務



FinShell Pay x **oppo**

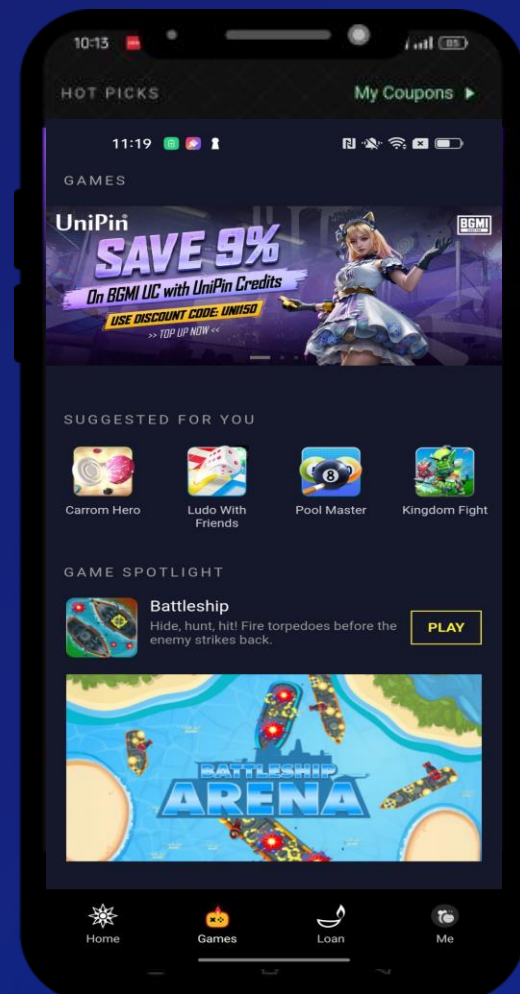
台商進軍印度Fintech首例 全方位金融服務 Super App

從 *OPPO* 手機預載開始滲透印度年輕用戶的金融 消費 娛樂 生活 一站購足App



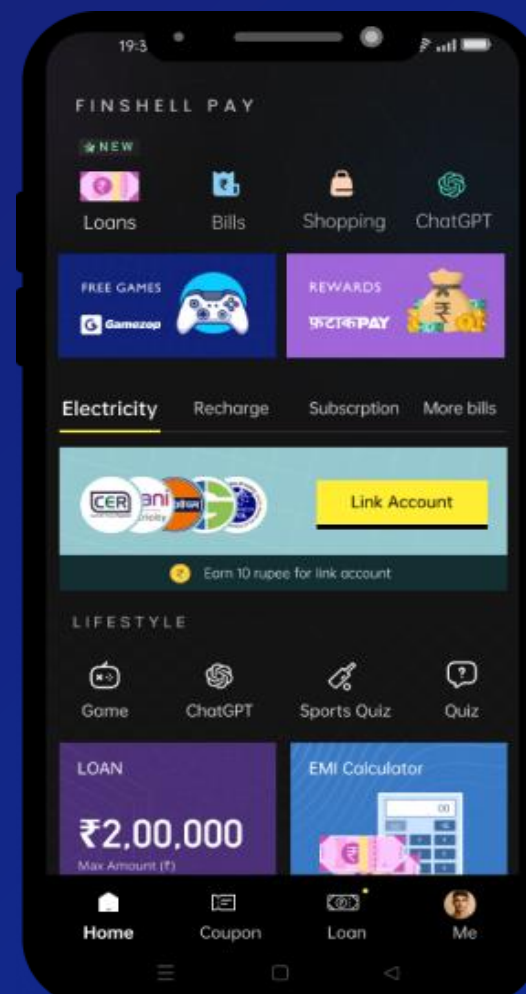
💰 貸款超市

- 提供小額信貸與 BNPL
- 透過AI與大數據風控，追蹤用戶信用



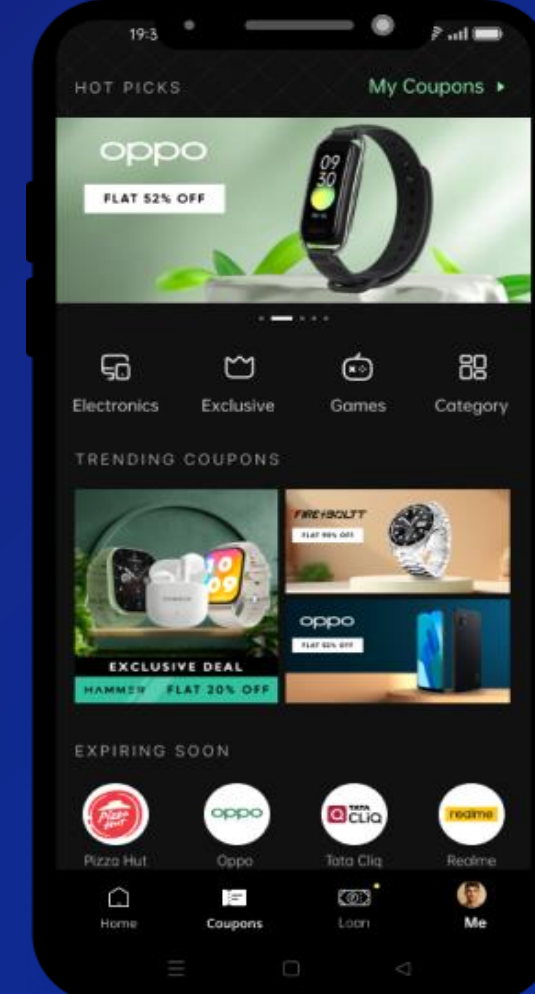
🎮 手機遊戲

- 與華義合資開發在地化手機遊戲 (預計2026上半年逐項上架)
- 吸引年輕用戶提升黏著度



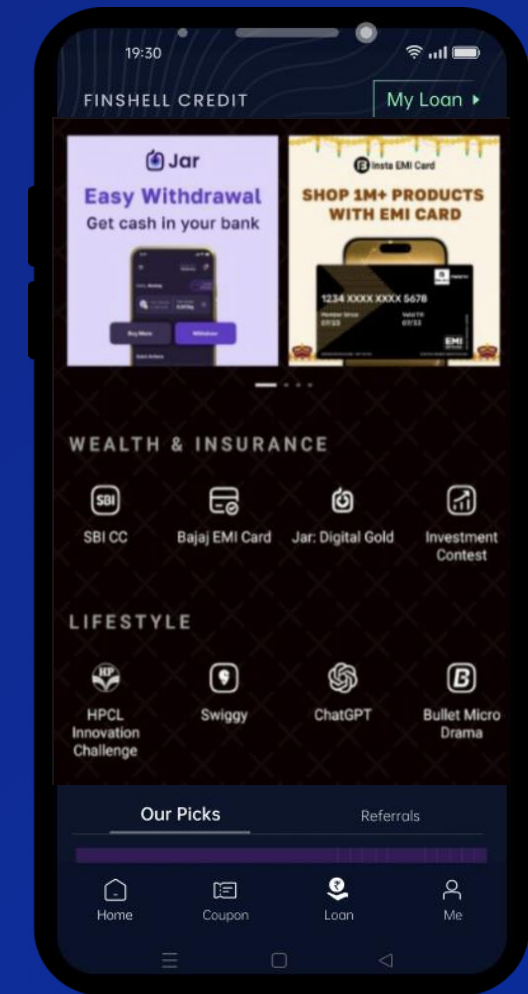
🛒 生活繳費

- 生活繳費融入 App 功能
- 提升高頻使用場景與用戶留存率，累積用戶行為資料庫



🏷️ 優惠券

- 商家優惠與導購回饋
- 用戶平台交易並累積消費行為與獎勵紀錄

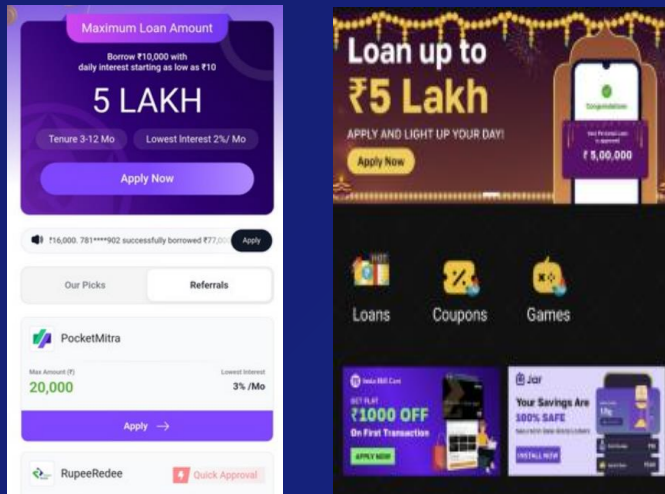


📈 金融服務

- 計畫擴大金融服務如投資理財、保險、信用卡等高附加價值產品線。
- 本季新增數位黃金購買及投資理財商品上架

FinShell Pay: 一站式線上金融 x 多元生活娛樂APP

- 貸款超市合作金融夥伴持續增加，新導入 PocketMitra 與 Digicredit 兩家 NBFC



貸款超市

- 提供付費廣告解決方案，提升平台曝光度
- 導入差異化行銷（全站活動、用戶忠誠計畫）



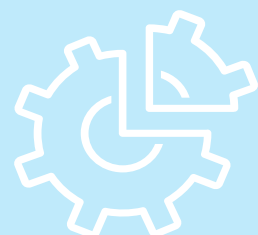
廣告銷售

- AI 及大數據驅動精準投放
- AI 個人化推薦、分析優化
- AI 智能化營運效率提升

- 協助金融機構曝光其理財商品（信用卡、保險、數位黃金）
- 印度遊戲商新合作模式



異業合作



支付及繳費



合作銀行及金融機構:

- YesBank (印度知名私營銀行)
- Razorpay (合作機構超過 10 萬家)



獨特競爭優勢：獨家綁定 OPPO 預裝渠道的龐大流量優勢

- 智通科創在2023年取得OPPO獨家戰略合作，使FinShell Pay成為OPPO與realme印度銷售機型的預裝應用程式 (pre-installed App)，目前累積超過 1.19 億手機裝機量。
- 相較競爭者需依賴補貼與大量廣告獲客，此「預裝模式」為FinShell Pay奠定可持續高效獲客的先天優勢。

OPPO與realme 合計領先印度市佔

- 23%印度智慧型手機市占率 (2Q25銷量)
- 3,000萬支手機年銷量 (2024年銷量)
- 1.19億裝機量 (截至3Q25)

獨家預裝協議

高效轉化 月活躍用戶MAU

- Finshell Pay MAU 2,398 萬 (3Q25季平均)
- 2023-24年MAU年增率逾56%

信貸業務推進計畫：四階段佈局、逐步放大營運槓桿

2023-25

2025-26

2027 - 2028

1. 建立流量入口： 貸款超市合作啟動

FinShell Pay 貸款超市目前與超過 20 家印度當地金融機構合作，透過平台導流收取傭金，將逐步串接API進行用戶分析及掌握相關營運數據，優化用戶分層精準行銷，也為自營放貸業務累積风控經驗與實務基礎。

2. 階段股權收購： 印度NBFC執照公司

目前聚焦於併購印度當地NBFC執照公司為優先。收購具NBFC執照的 Letul¹ 公司進入股權收購協議SPA階段，目標今年底完成 Letul 25% 股權取得，2026年上半年再取得55%股權，股權達80%後將啟動自營小額放貸試營運。

3. 訓練风控模型： 建立核心风控能力

智通科創計畫先以自有資金展開小額貸款試營運，取得真實放貸數據並進行风控模型訓練與優化。初期模型建置將與其它NBFC機構合作並採用第三方信評機構資料。

4. 逐年放大： 自營信貸規模

FinShell Pay預計於2027至2028年強化自營貸款業務，並爭取與OPPO 合作推出BNPL（先買後付）方案，智通科創亦將成為OPPO在小額貸款領域的關鍵策略夥伴。

註1：2025/08/08 本公司公告董事會決議收購印度Letul Investments Private Limited股權及簽署意向書事宜

(1) 本公司將與持有Letul Investments Private Limited(營業所在地位於印度新德里，為一家依法持有NBFC執照之業者)股權之Mr. Mohit Khanna等人簽署收購100%股權意向書。

(2) 實際買賣價金、交易方式及細節條款，以正式買賣合約為準。

(3) 股權收購合約簽署完成後，將向印度儲備銀行(RBI)提出管理階層及股權變更之申請。

規模近一兆美元的印度Fintech市場正蓄勢待發



龐大人口基數

14+ 億人口，已躍升全球最大人口國市場



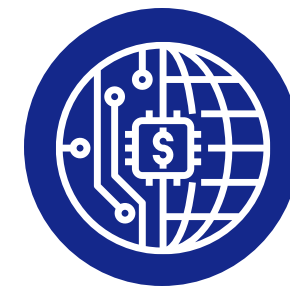
人口結構年輕

42%+ 為年輕族群 (18-35歲)，
數位服務接受度高



智慧型手機普及率仍低

目前僅50%，遠低於成熟國家的80%+



US\$ 1兆
Fintech 市場潛力 (2032展望)



30%+ CAGR (2024-2032)
未來8年



智通科創股份有限公司
WISELINK CO., LTD.

Thank You



<https://wiselink.tw>



speak@wiselink.tw

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%					