



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





# 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<sup>1</sup>

**41%**

+ 31 pts

# 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

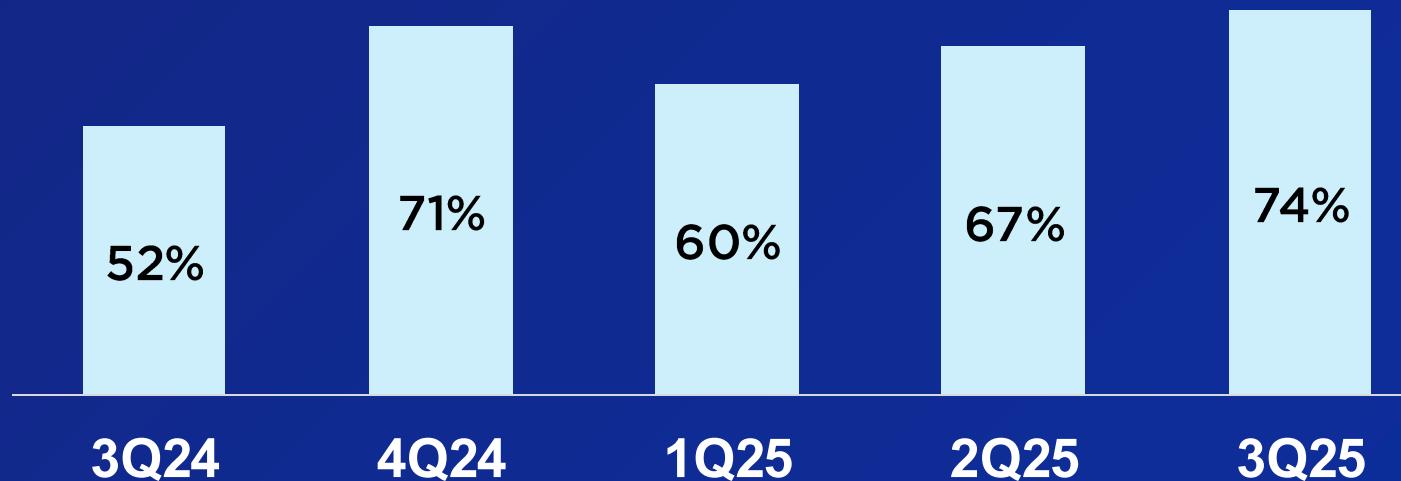
### Anyara Hills智慧社區系統，開啟智慧社區與AI商業化新里程碑

- 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

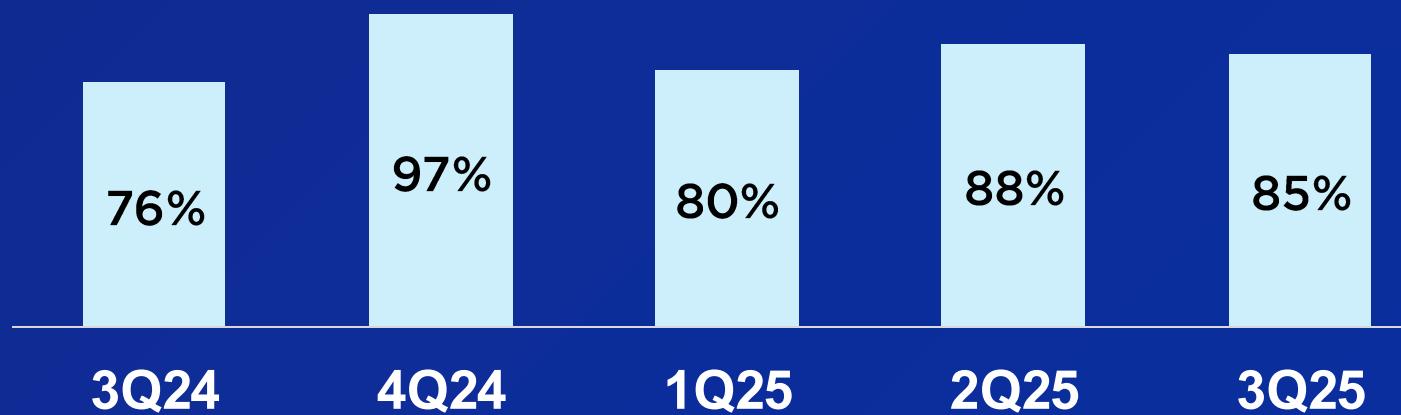
### 持續強化防詐與資安領域布局，本季新推出三項資安產品

- 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)

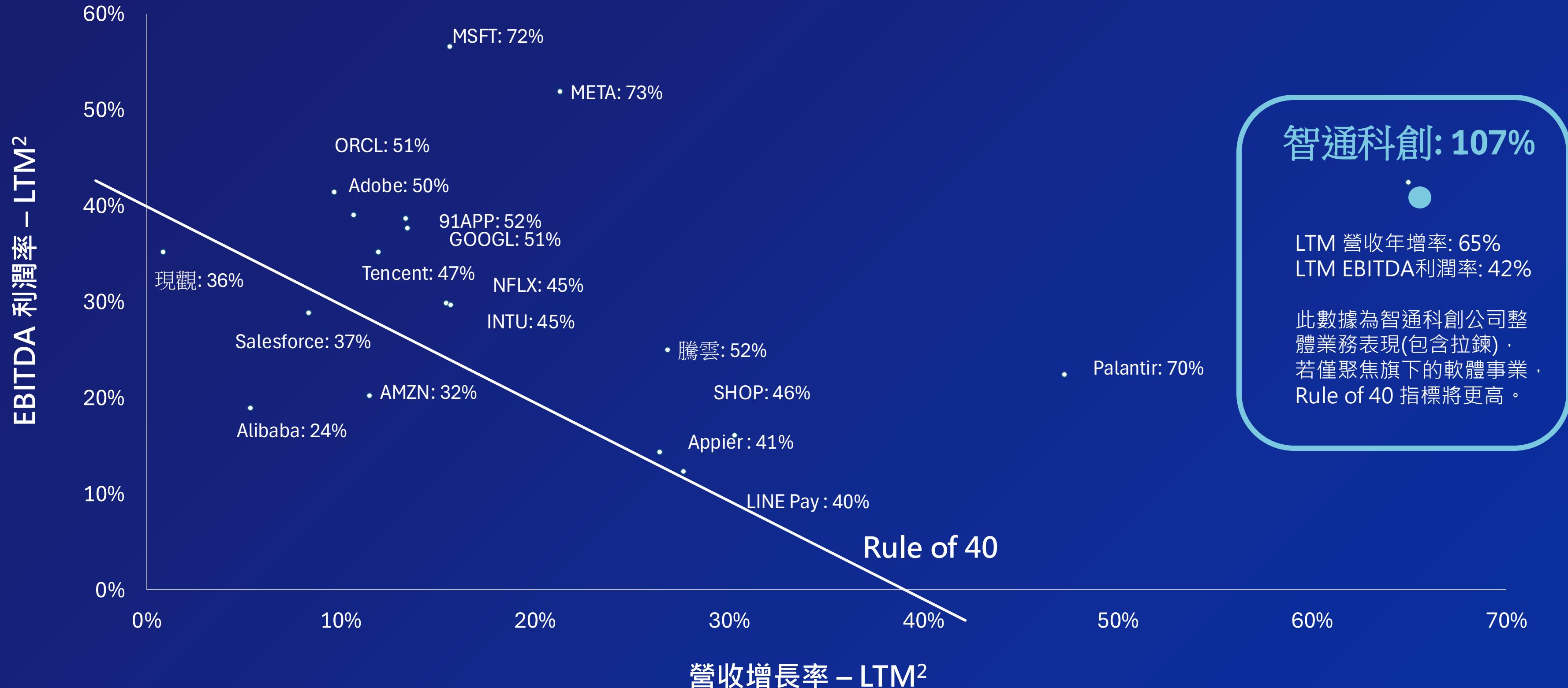
### 營收占比 - 軟體及其他



### 毛利率 - 軟體及其他



# 根據40法則<sup>1</sup>，智通科創表現引領全球頂尖軟體公司



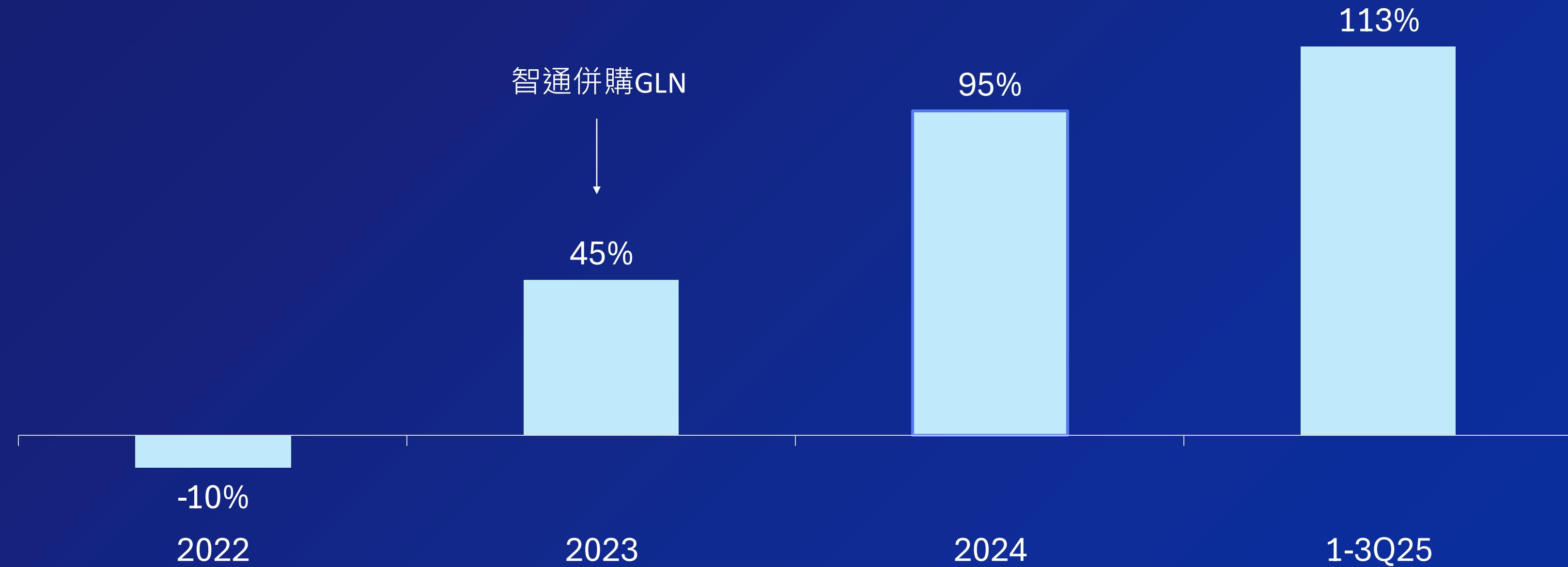
資料來源: TEJ, Capital IQ

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。

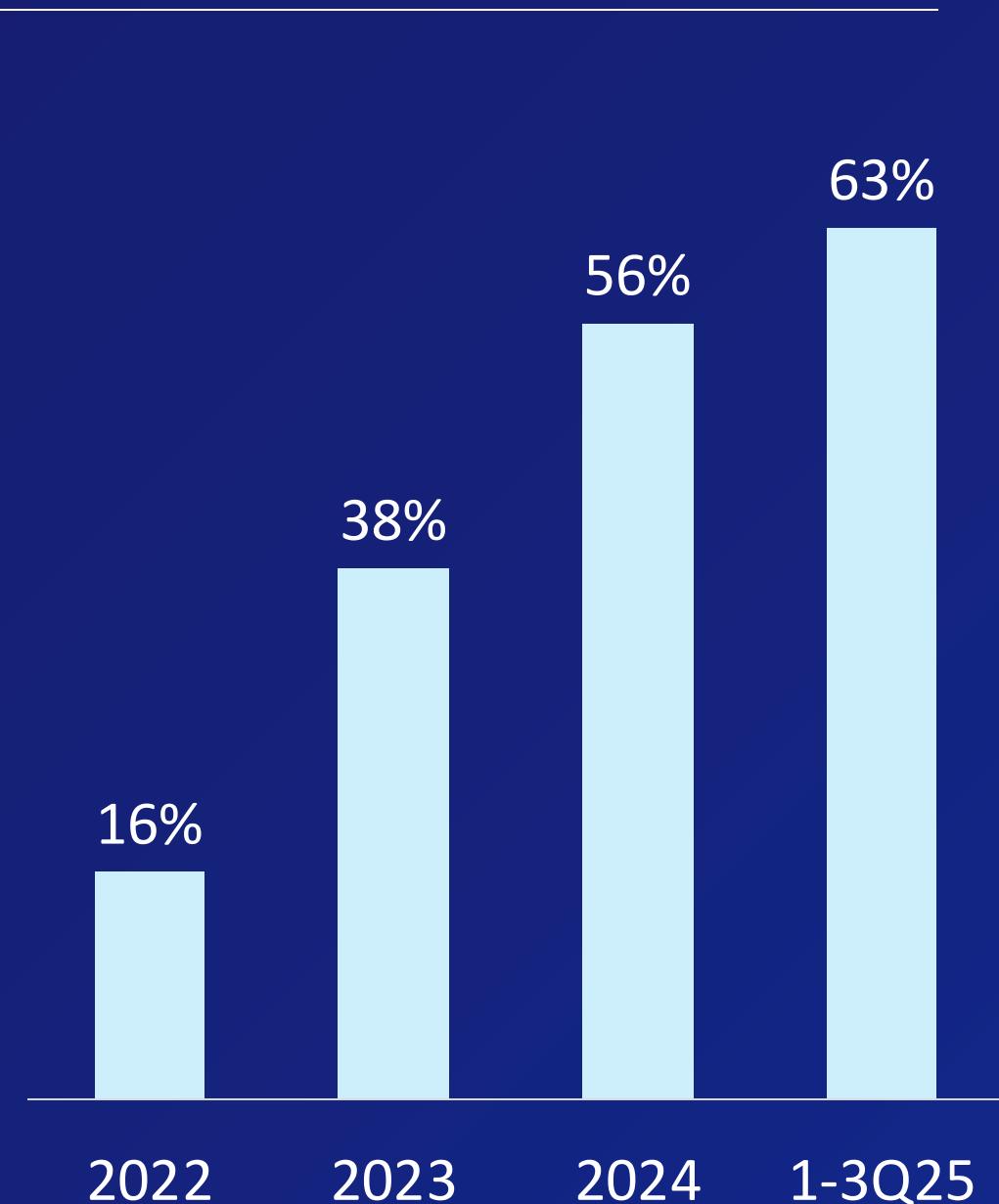
# 軟體營運實力: 40法則(Rule of 40)指標逐年提升

智通科創: 營收年增率 + EBITDA 利潤率

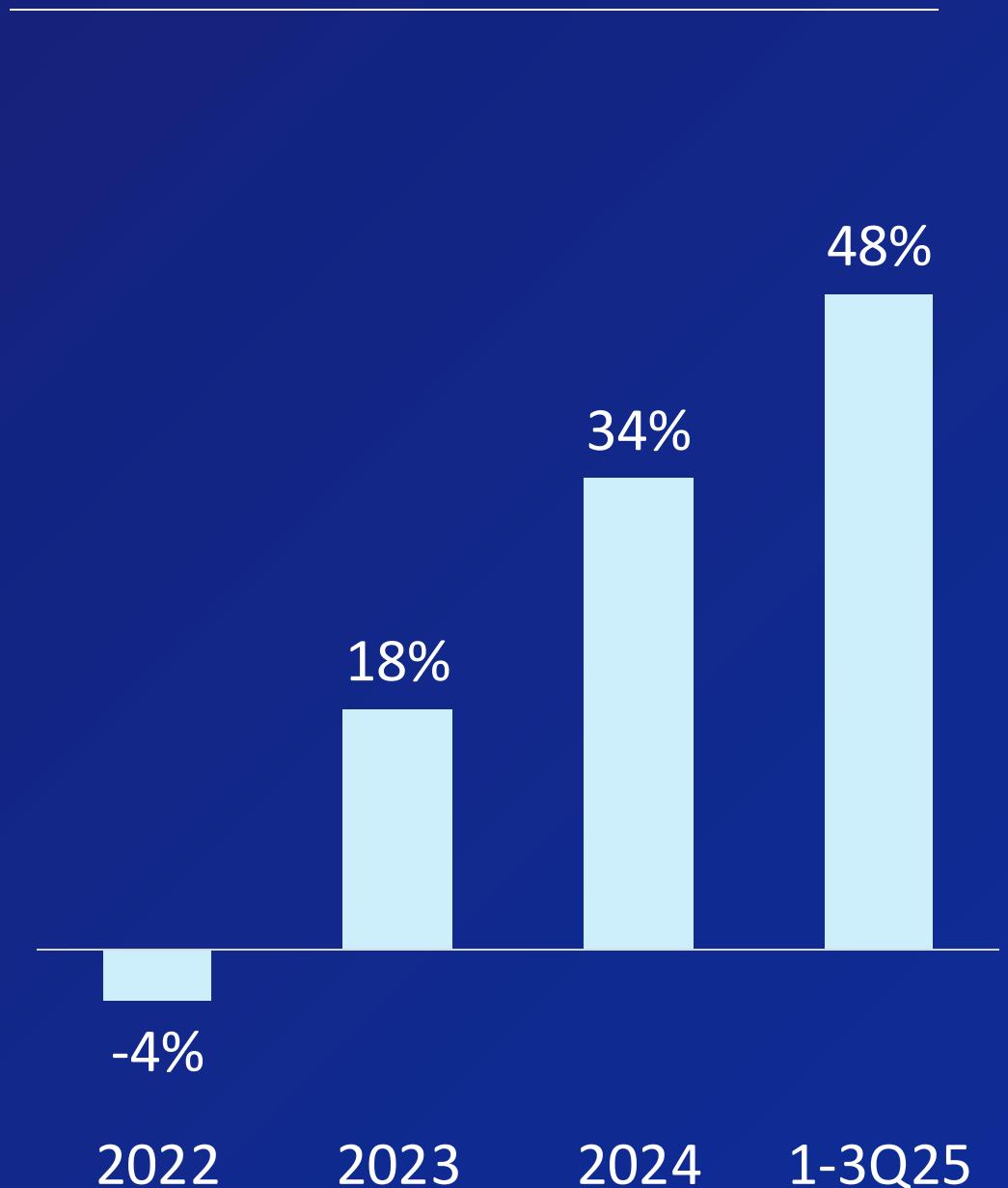


# 智通科創利潤率趨勢

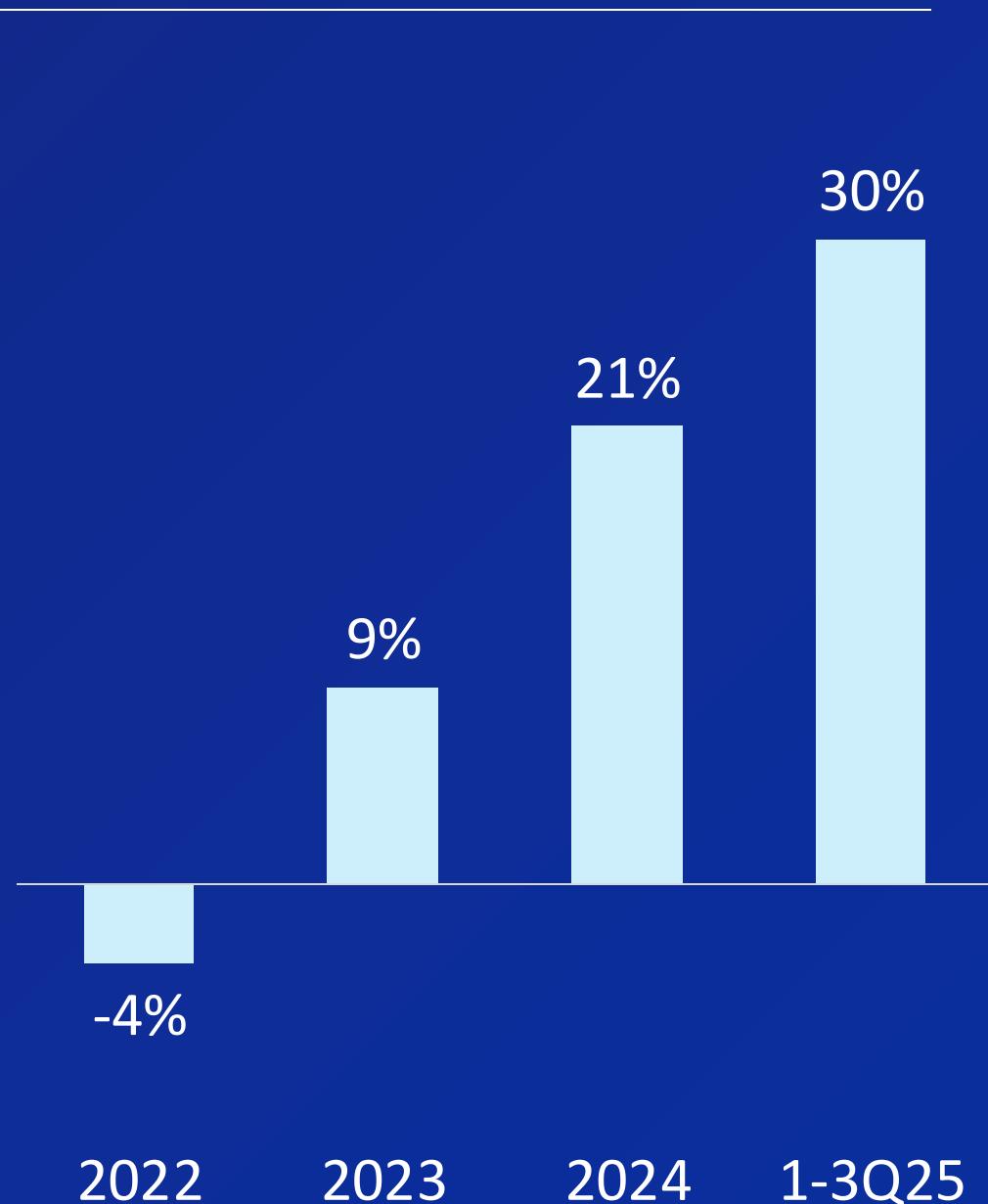
毛利率



營業利益率

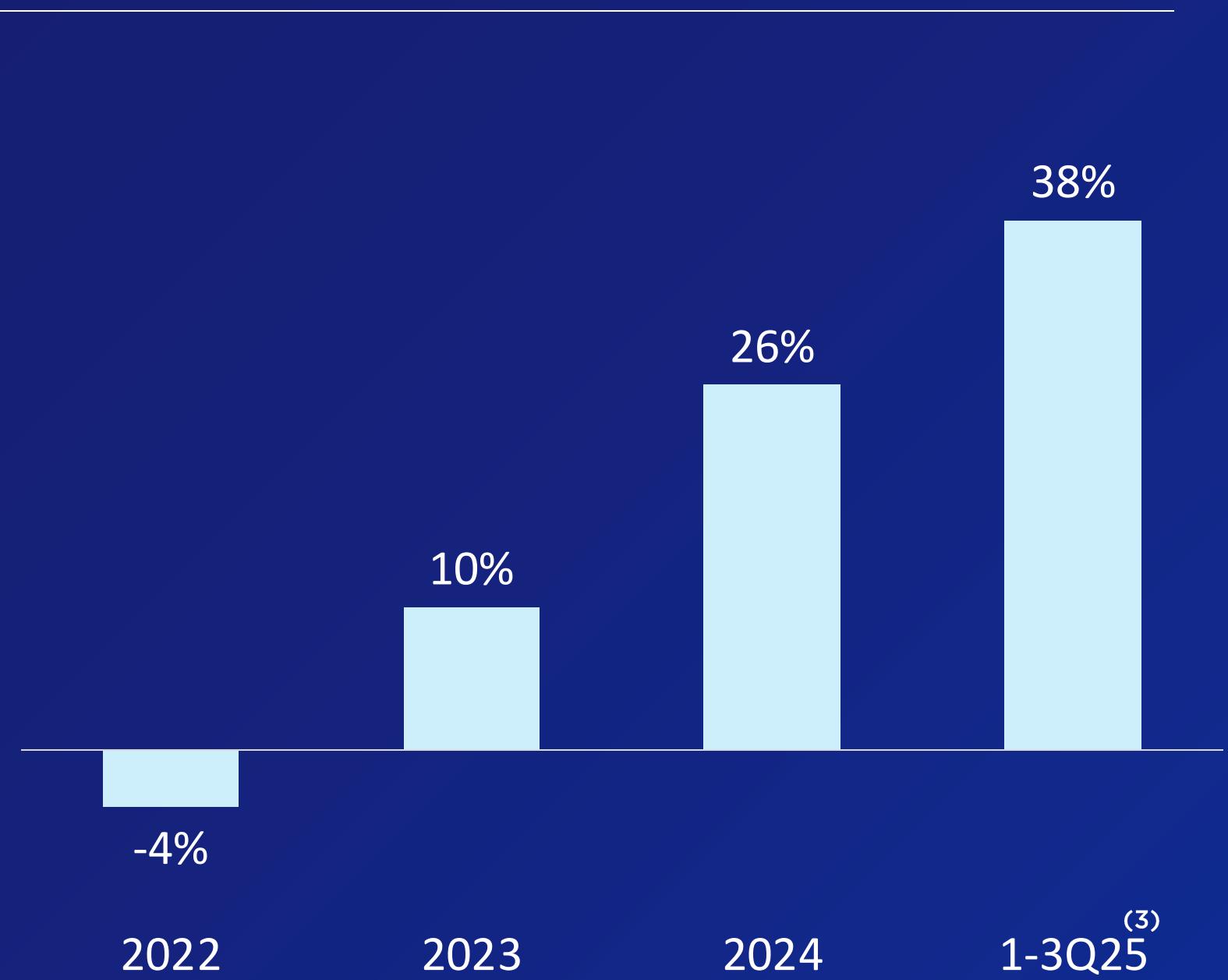


(歸屬母公司) 淨利率

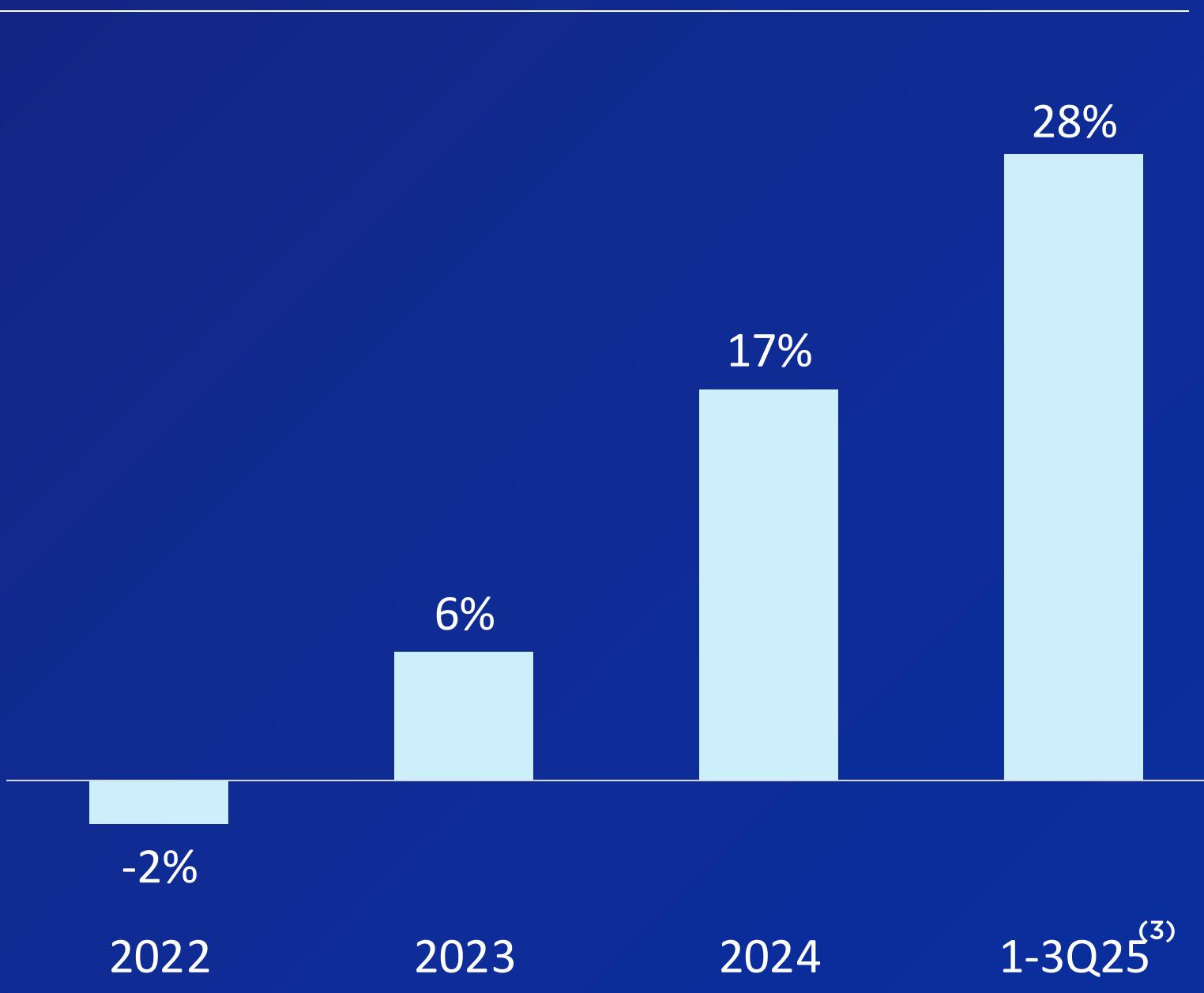


# 智通科創股東權益報酬率及資產報酬率趨勢

股東權益報酬率 (ROE)<sup>(1)</sup>



資產報酬率 (ROA)<sup>(2)</sup>



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	3Q25	2Q25	3Q24	QoQ	YoY	1-3Q25	1-3Q24	YoY
毛利率	66%	65%	50%	+2 ppts	+17 ppts	63%	49%	+14 ppts
營業利益率	51%	50%	29%	+1 ppts	+22 ppts	48%	30%	+18 ppts
淨利率	37%	25%	9%	+12 ppts	+28 ppts	30%	17%	+13 ppts
營業費用率	15%	15%	21%	+1 ppts	-6 ppts	15%	19%	-4 ppts
股東權益報酬率 <sup>(1)</sup>	41%	32%	10%	+9 ppts	+31 ppts	38%	20%	+18 ppts
資產報酬率 <sup>(2)</sup>	32%	26%	7%	+6 ppts	+25 ppts	28%	14%	+14 ppts

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\$mn	3Q25	2Q25	3Q24	QoQ	YoY	佔總資產比重		
	3Q25	2Q25	3Q24	QoQ	YoY	3Q25	2Q25	3Q24
現金及約當現金 <sup>(1)</sup>	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%
<b>資產總計</b>	<b>3,064</b>	<b>2,779</b>	<b>2,189</b>	<b>10%</b>	<b>40%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
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%
<b>負債總額</b>	<b>777</b>	<b>768</b>	<b>784</b>	<b>1%</b>	<b>-1%</b>	<b>25%</b>	<b>28%</b>	<b>36%</b>
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%
<b>股東權益總額</b>	<b>2,288</b>	<b>2,012</b>	<b>1,405</b>	<b>14%</b>	<b>63%</b>	<b>75%</b>	<b>72%</b>	<b>64%</b>
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%					

12 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。

# 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



## Booking Management



## Field Force Management



## Supply Chain Management



## Human Resource Management



# 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

功能定位	FraudEyes 防詐偵測	Captivity 弱點掃描	Slaughter 韌體安全分析	Infiltration 攻防演練
	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	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	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	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
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 CDNetworks<sup>1</sup> 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



註1: CDNetworks 為全球領先的 CDN 與雲端資安服務供應商，於全球 50 多國設有 180+ 節點，專注內容傳遞與網路防護。

# Anyara Hills智慧社區系統，開啟AI商業化新里程碑

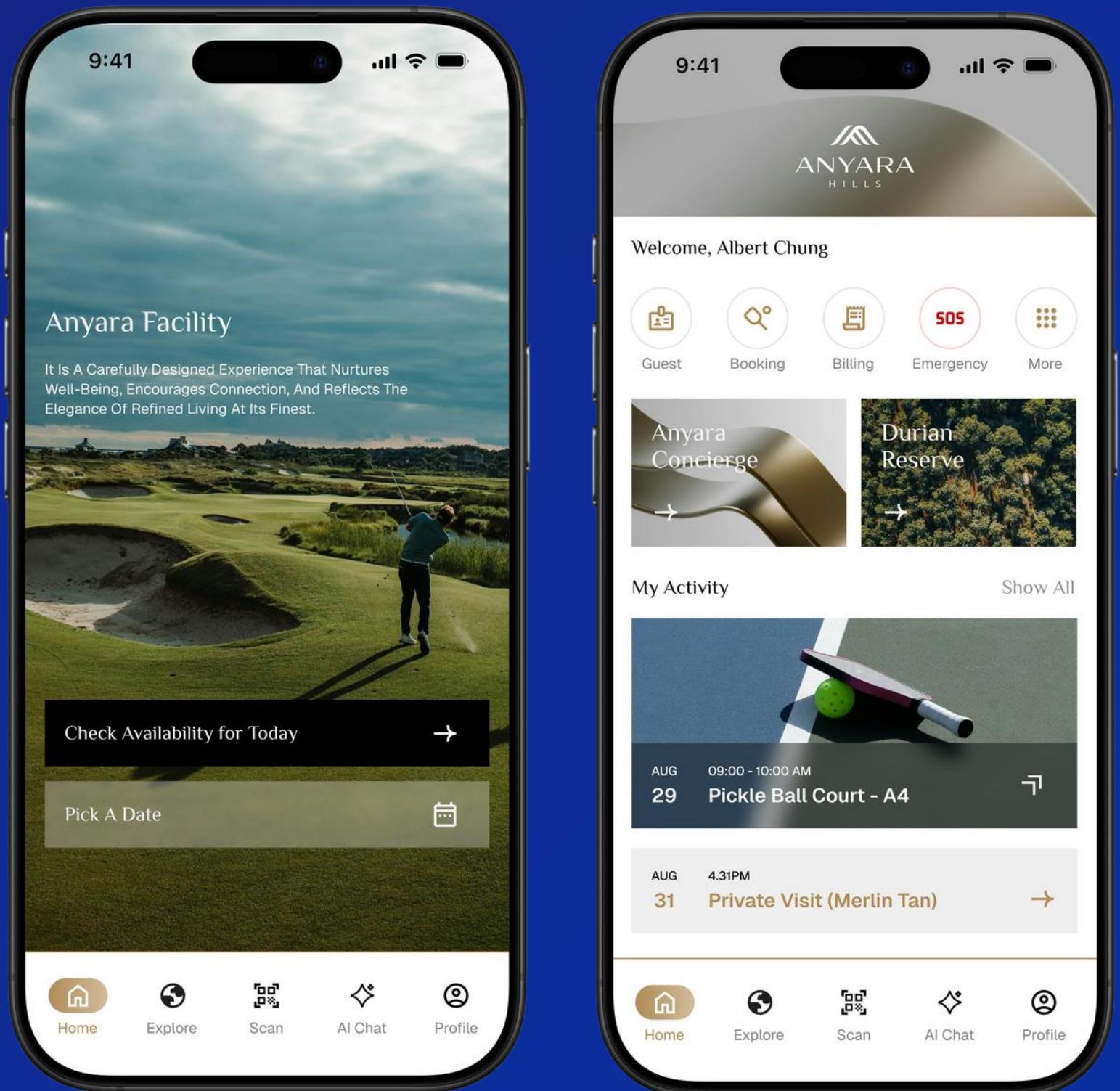
從資安技術延伸至智慧城市應用，驗證公司跨產業整合、AI應用落地等實力

## 專案概述

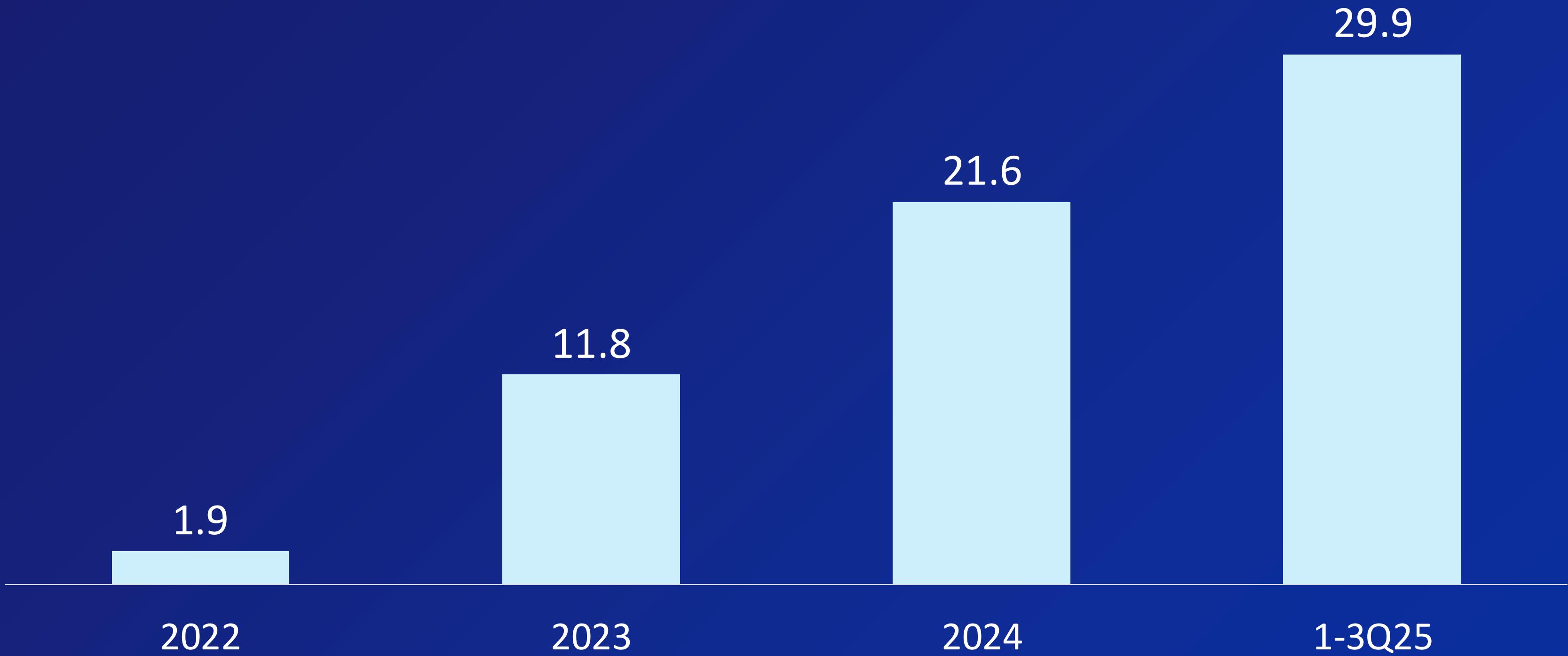
- 位於吉隆坡高端住宅區，占地約 **584** 英畝
- 系統涵蓋住戶端、保安端與後台管理平台
- 整合帳單繳費、訪客通行、**SOS** 警報、AI 聊天、活動管理等功能

## 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**）能力在智慧城市場域的應用成果
- 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





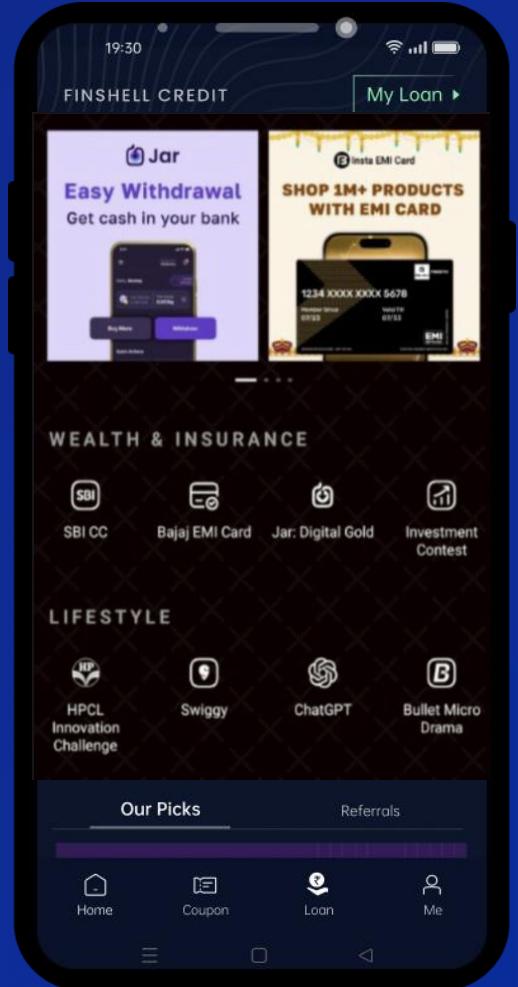
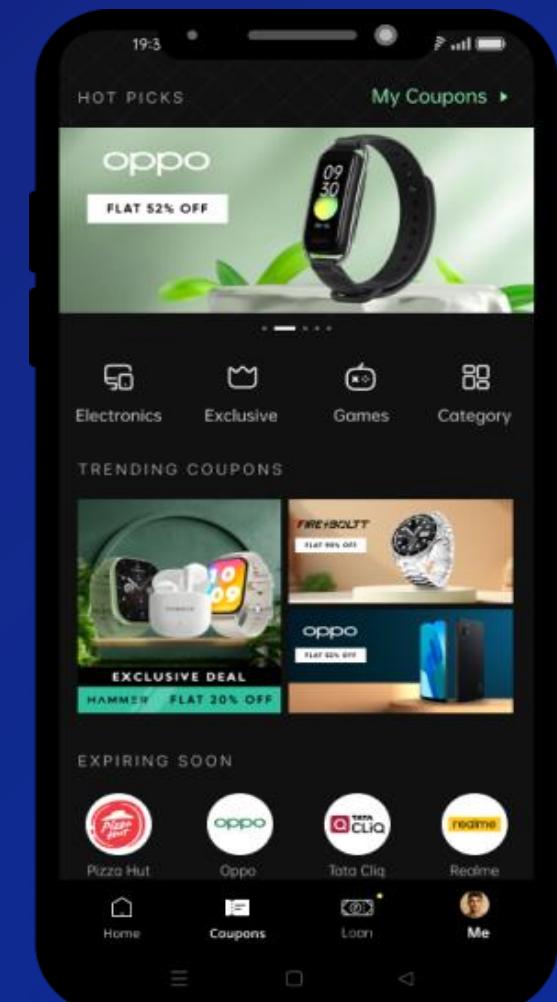
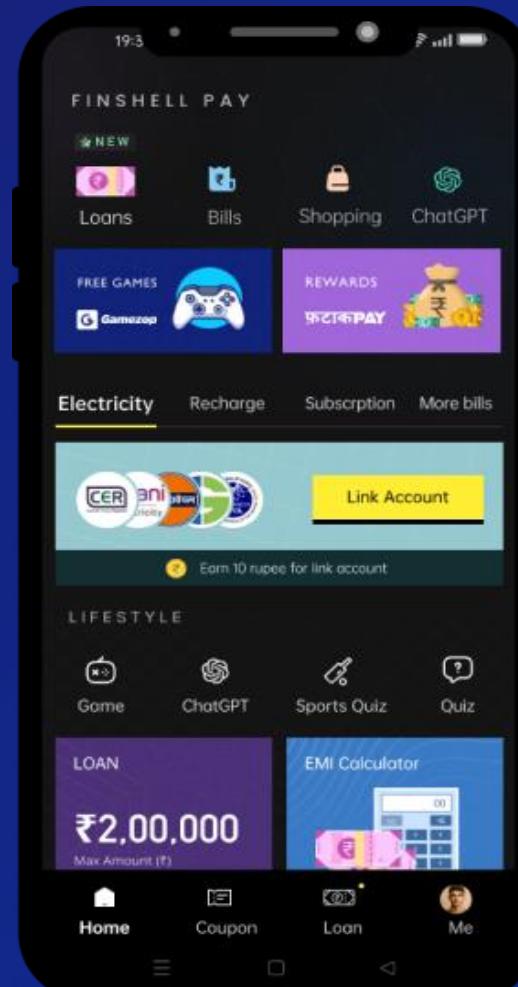
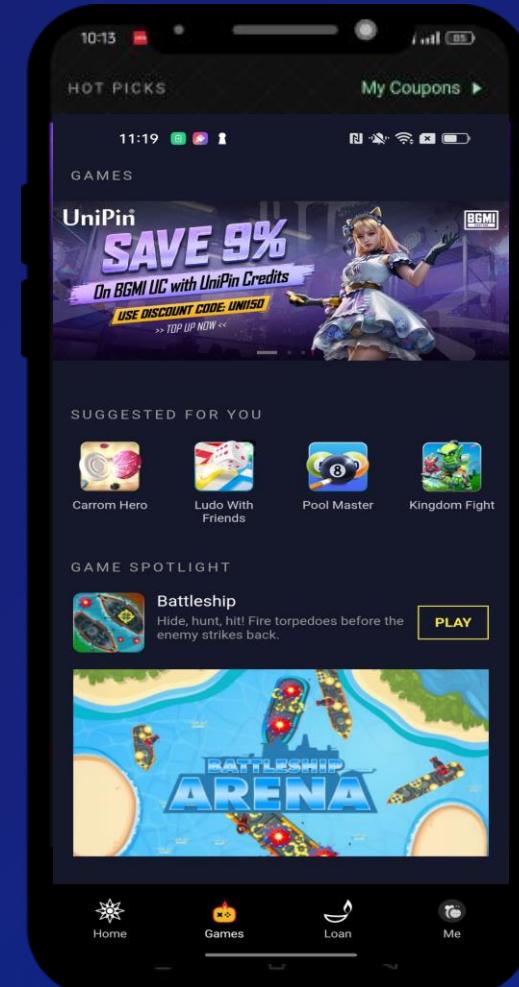
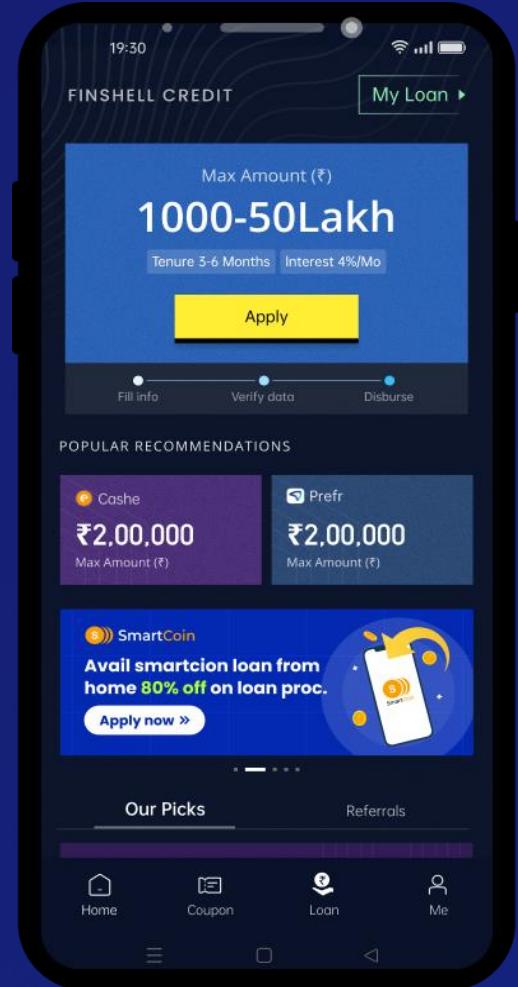
# 印度 Fintech 服務



*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

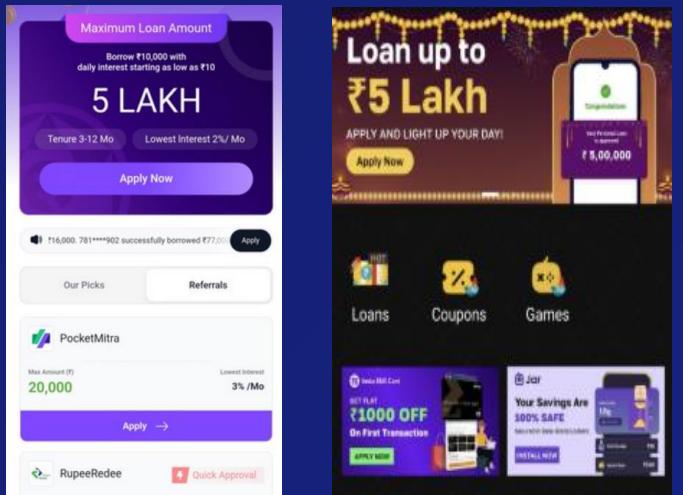
- 商家優惠與導購回饋
- 用戶平台交易並累積消費行為與獎勵紀錄

## 📈 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



- 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）

- 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

## 貸款超市



## 廣告銷售

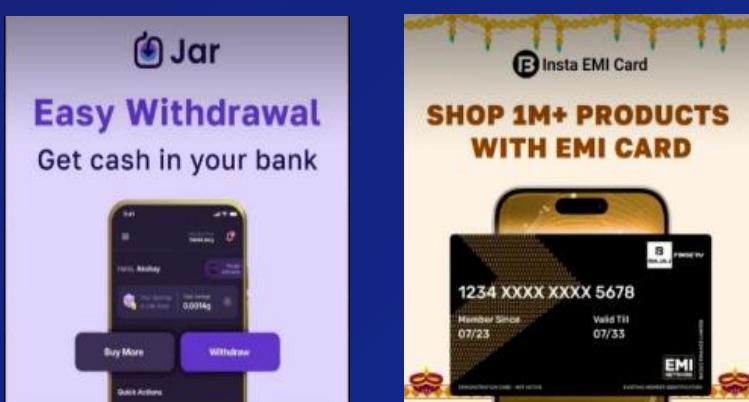
## 異業合作



## 支付及繳費



- 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



## 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)，目前累績超過 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。



# 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風控經驗與實務基礎。

## 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 Letul<sup>1</sup> 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. 訓練風控模型： 建立核心風控能力

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風控模型訓練與優化。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](mailto: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	2020	2021	2022	2023	2024
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 <sup>(1)</sup>	-8%	-11%	-4%	10%	26%
資產報酬率 <sup>(2)</sup>	-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\$mn	2020	2021	2022	2023	2024	2020	2021	2022	2023	2024	佔總資產比重
	2020	2021	2022	2023	2024						2020
現金及約當現金 <sup>(1)</sup>	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%	
<b>資產總計</b>	<b>1,130</b>	<b>1,591</b>	<b>1,511</b>	<b>1,741</b>	<b>2,435</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	
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%	
<b>負債總額</b>	<b>561</b>	<b>887</b>	<b>773</b>	<b>740</b>	<b>893</b>	<b>50%</b>	<b>56%</b>	<b>51%</b>	<b>42%</b>	<b>37%</b>	
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%	
<b>股東權益總額</b>	<b>569</b>	<b>704</b>	<b>738</b>	<b>1,001</b>	<b>1,542</b>	<b>50%</b>	<b>44%</b>	<b>49%</b>	<b>58%</b>	<b>63%</b>	
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%						

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。