



上奇科技

法人說明會

Aug. 2024



免責聲明

- ◆ 本簡報係本公司於簡報當時之主、客觀因素，對過去、現在及未來之營運彙總與評估；其中含有前瞻性之論述，將受風險、不確定性及推論所影響，部份將超出我們的控制之外，實際結論可能與這些前瞻性論述大為不同。
- ◆ 所提供之資訊(包含對未來的看法)，並未明示或暗示地表達或保證其具有正確性、完整性及可靠性；亦不代表本公司、產業狀況及後續重大發展之完整論述。
- ◆ 本簡報中對未來的展望，反應公司截至目前為止於看法。這些若有任何變更或調整時，本公司並不負責隨時提醒及更新。

議程

- 一、公司簡介
- 二、營運概況與成長策略
- 三、2024年第2季財務結果與未來展望
- 四、Q&A

一、 公司簡介

GrandTech

上奇集團簡介

- 股票代號：6123
- 創立時間：1991年
- 台灣上市年份(股票代號: 6123)：2002年
- 集團總部：台北
- 海外營運據點：日本、香港、馬來西亞、新加坡、印尼
- 員工人數：300人+
- 2023資本額：NTD 6.2 億
- 2023營業額：NTD 52.1 億

集團事業 深耕亞太地區

 GrandTech⁺

GrandTech
CloudServices

NetCore

GOLD Sun
Application Technology

Senco.
masslink

高傑信
COGATE

DeepStone
Deep Learning

dpi
TECHNOLOGY



Japan

昕奇雲端科技(日本) GCS Japan

HK / China

上奇香港 GrandTech HK

昕奇雲端科技(香港)GCS HK

香港信港公司 Senco Masslink

上海奇率 Abico ShangHai

Taiwan

上奇台灣 GrandTech TW

昕奇雲端科技 GCS TW

碩泰網通 NetCore

高傑信 Cogate

高盛應用 GoldSun

深石資訊 DeepStones

Southeast Asia

上奇馬來西亞 GrandTech Malaysia

DPI Malaysia

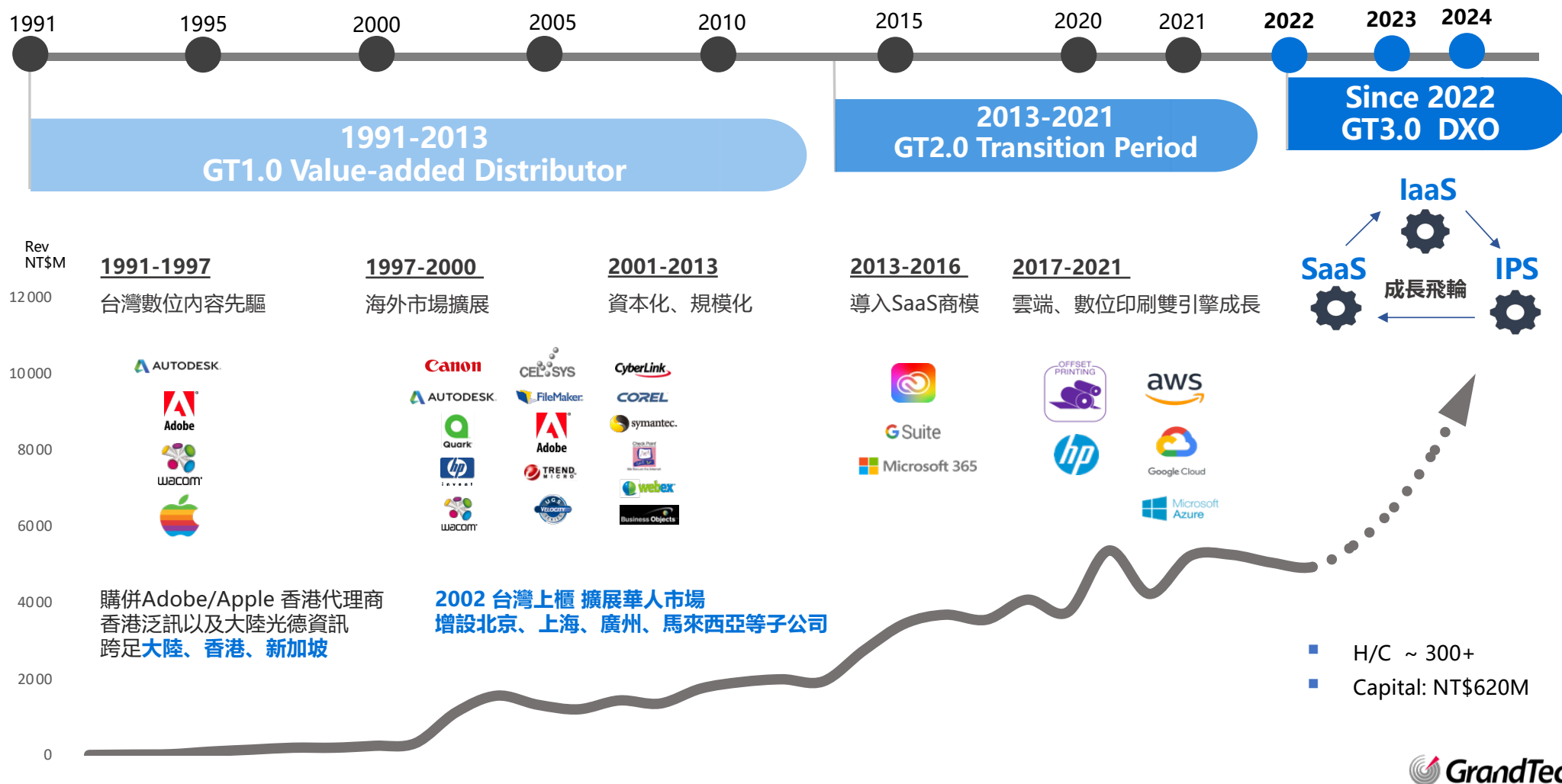
上奇新加坡 GrandTech Singapore

上奇印尼 GrandTech Indonesia

● Current

 GrandTech⁺

上奇集團數位體驗里程碑



上奇集團事業組合



**Recurring Revenue
Business**
經常性收入

Cloud Services (CS) 雲端服務

IaaS

- Consumption-Based (Recurring)



SaaS

- Subscription-Based (Recurring)



Intelligent Printing Services (IPS) 智慧列印服務

IPaaS

- Click model with consumption-based (Recurring)



**Transactional
Business**
交易型收入

Enterprise Services (ES) 企業用戶服務

Networking

- Project-Based with MA/SOC (partial recurring)



IT HW

- Project-Based



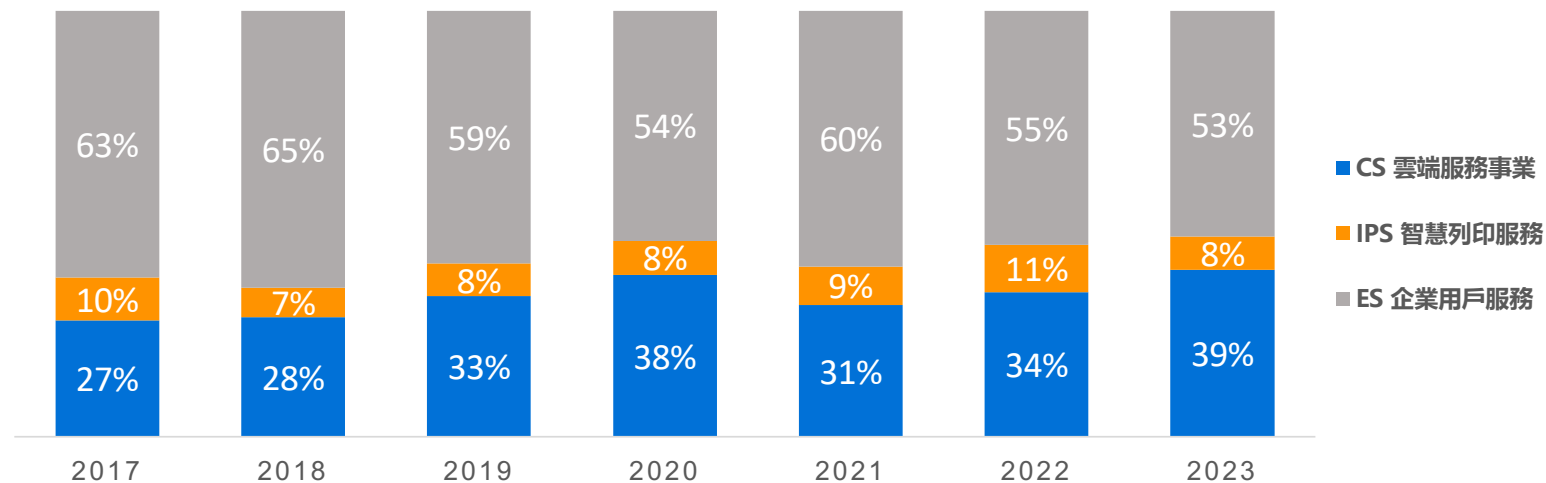
Digital Printing Equipments

- Machine Selling with Carepack (partial recurring)

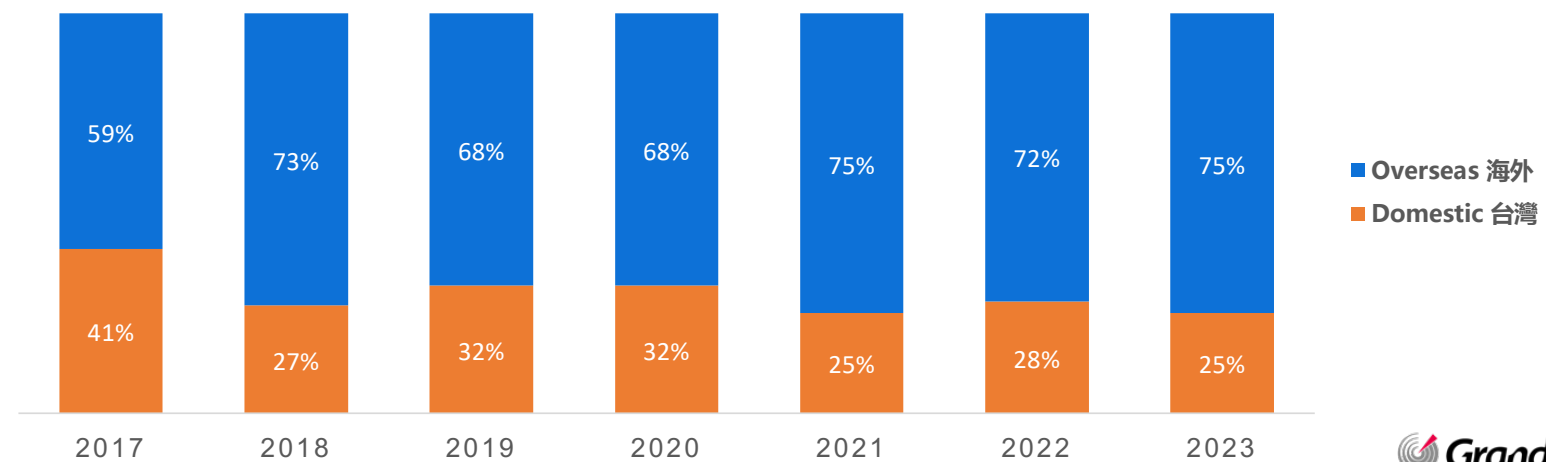


集團營收

 **By Business**
事業類型



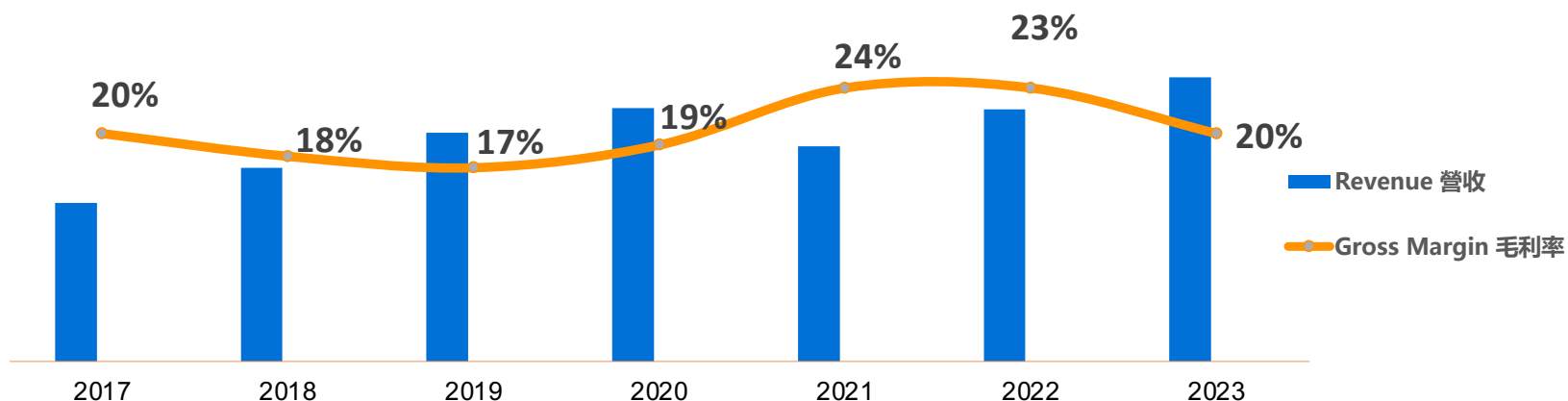
 **By Region**
地區別



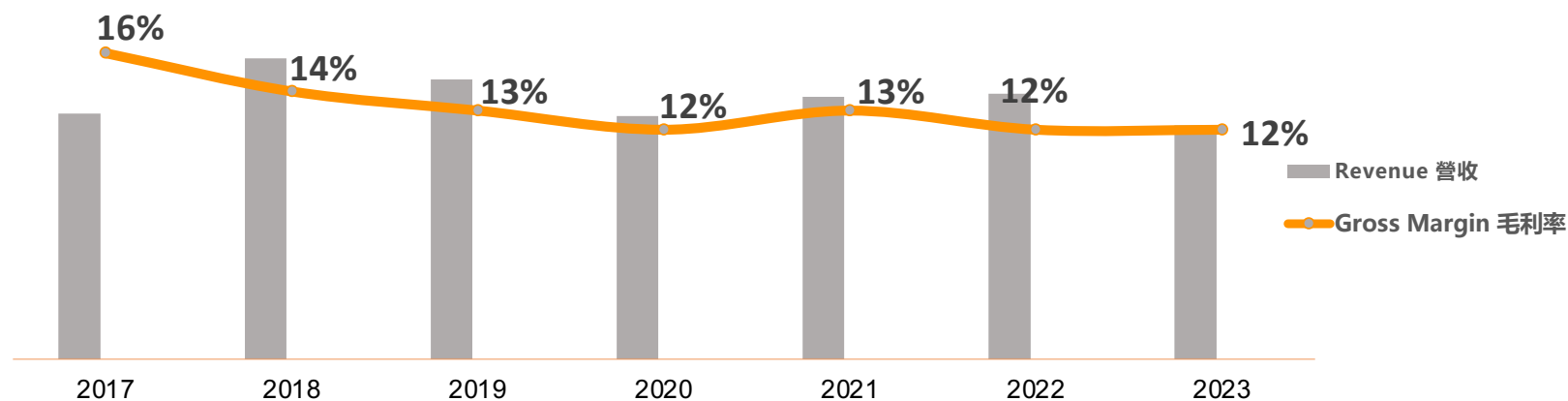
集團事業營收與毛利率



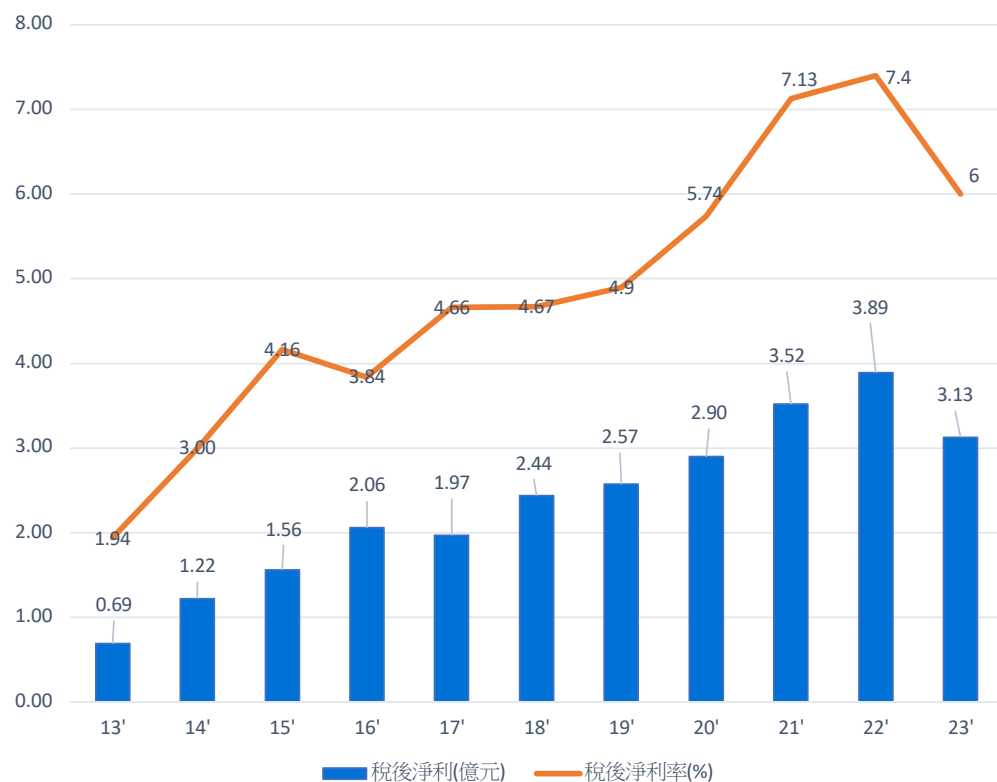
Recurring Revenue
Business
經常性收入



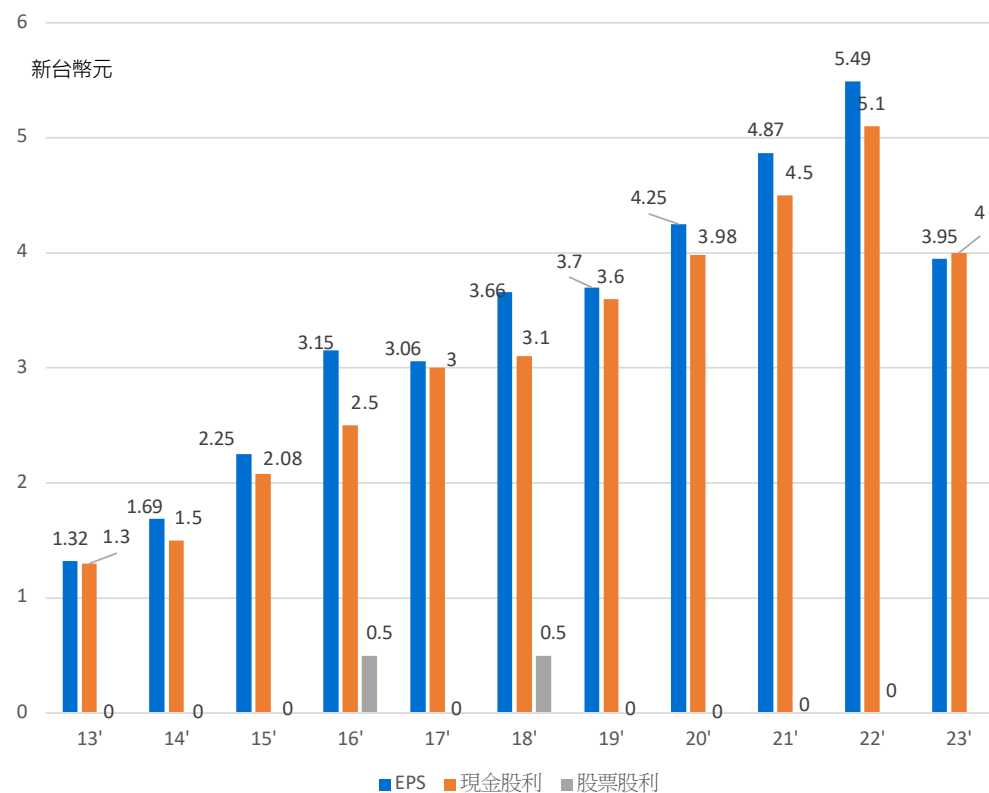
Transactional
Business
交易型收入



歷年獲利表現及股利政策



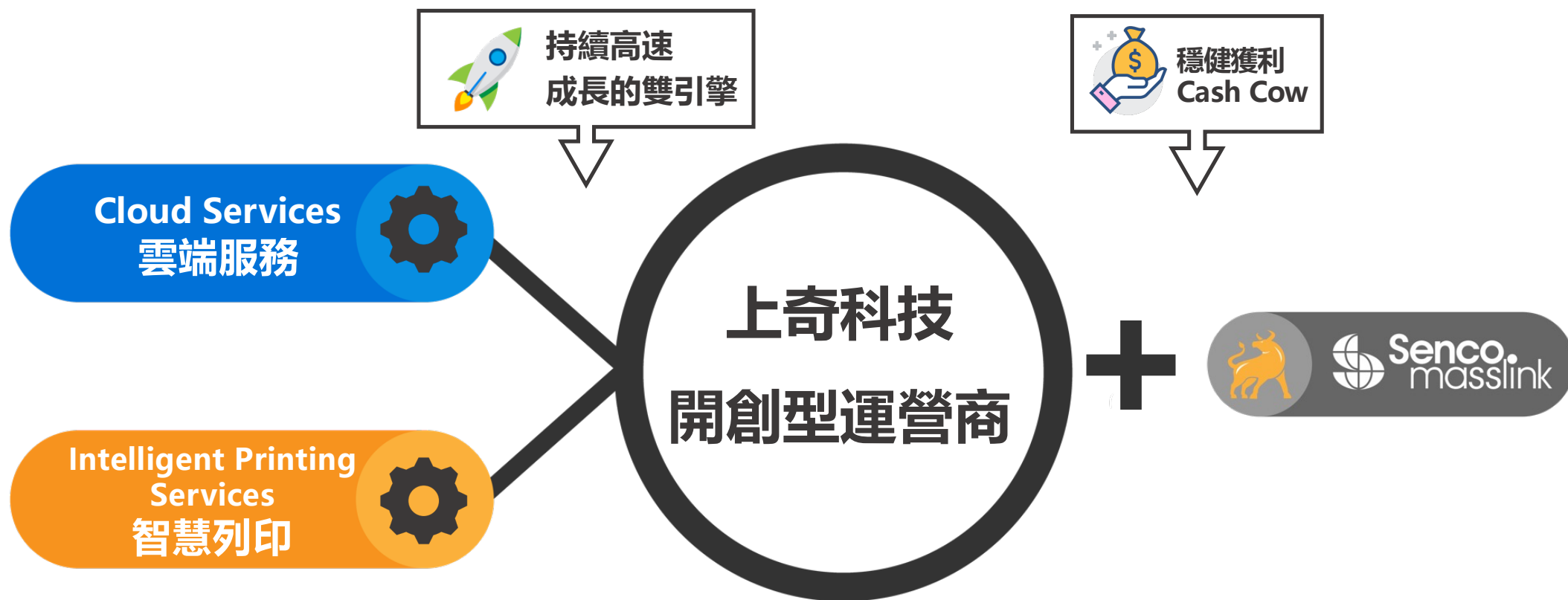
上奇科技(6123) 股利配發率達9成以上



二、營運概況與成長策略

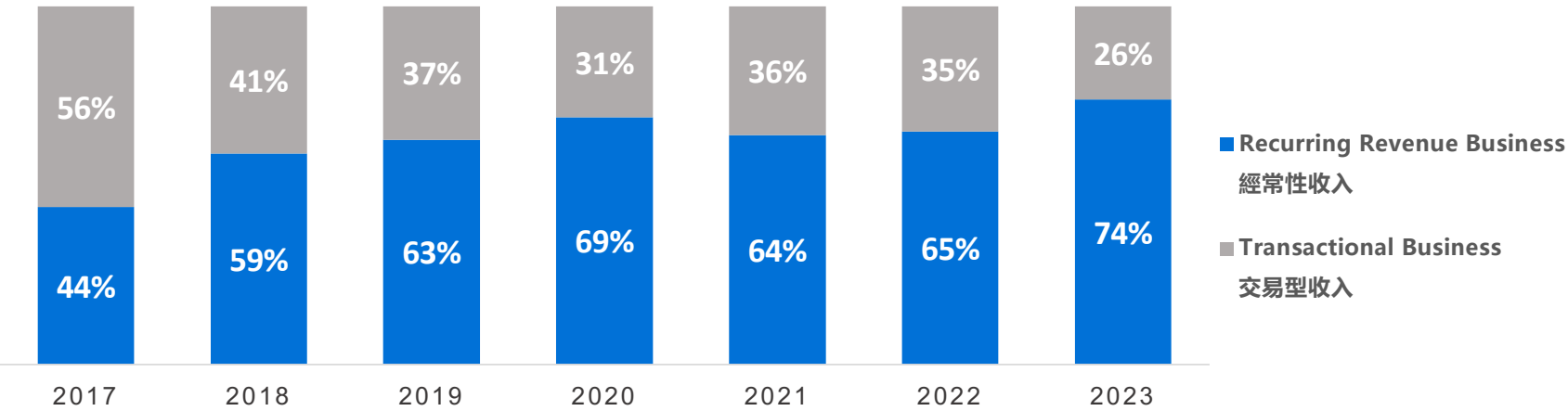
解構上奇開創型運營商

運營商模式驅動數位印刷及雲端服務雙引擎

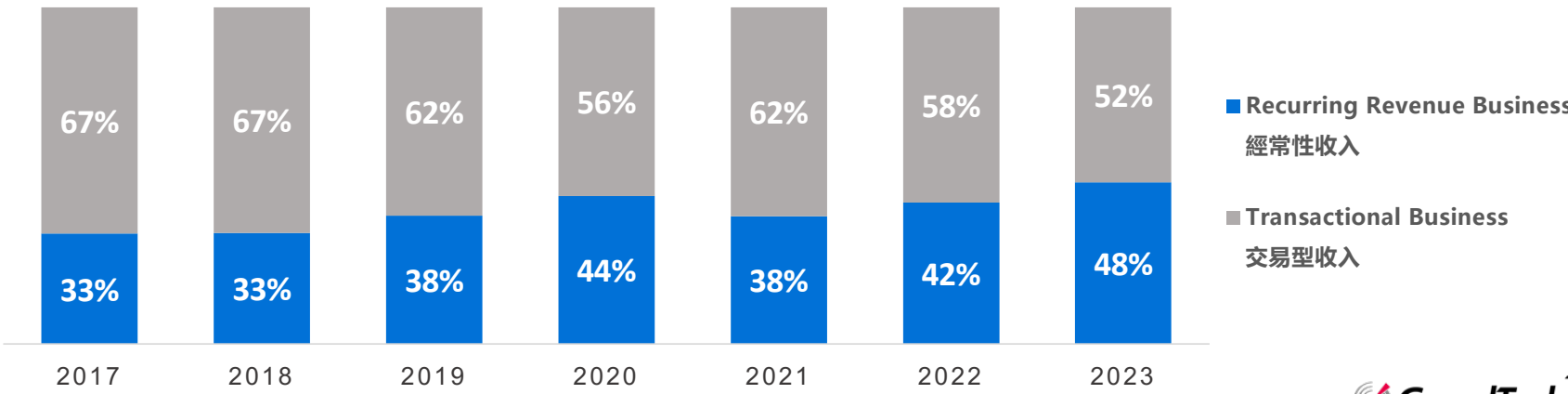


經常性收入比重變化

 
By Type Excl. Senco
收入類型 排除 Senco

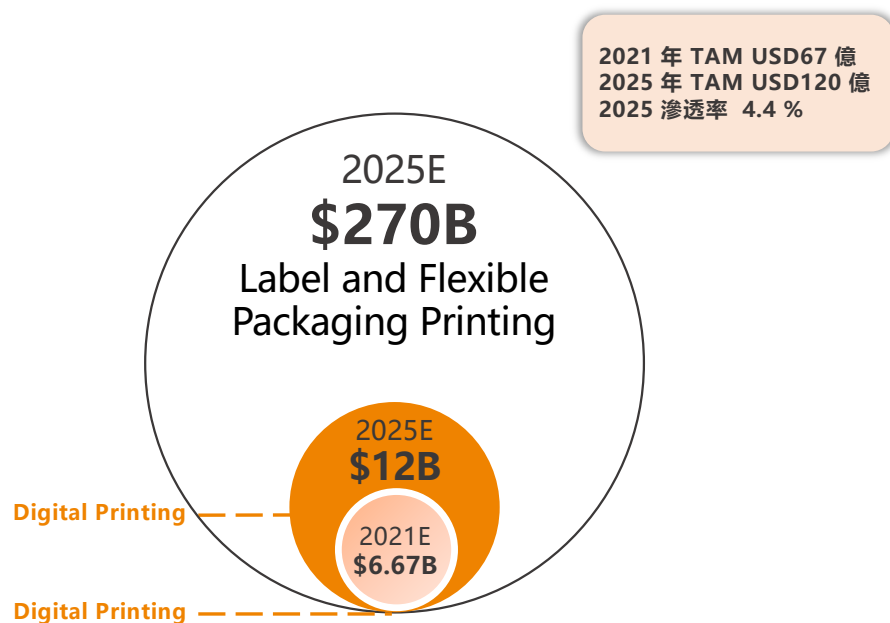


 
By type
收入類型



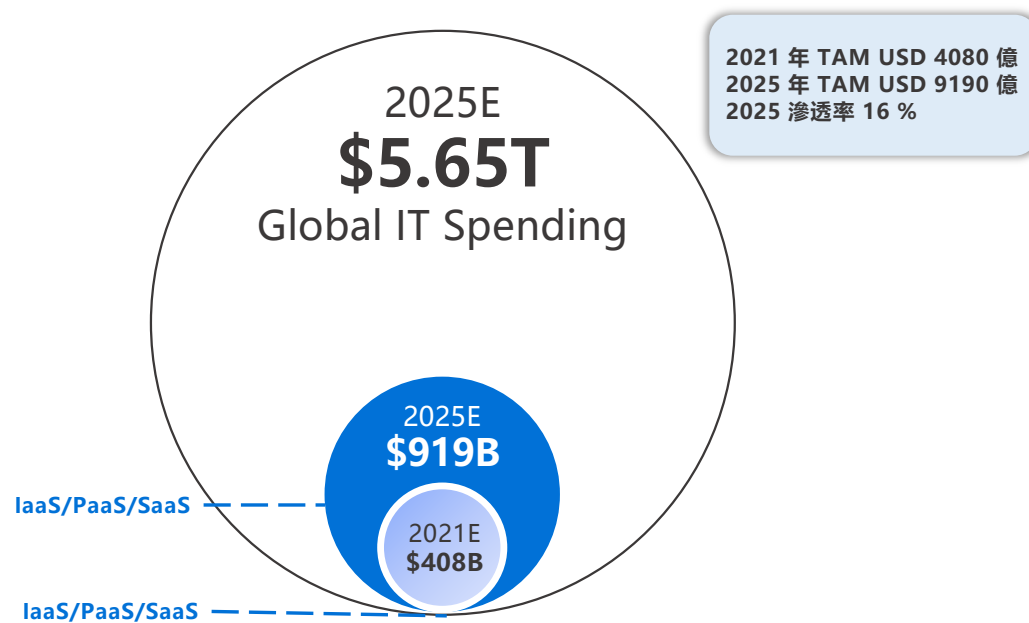
雙引擎市場規模龐大且持續高速成長

Global Digital Printing Market



- 2021-2025數位印刷 CAGR > 15%
- 破壞式創新：持續蠶食破壞傳統印刷市場

Global Public Cloud Market

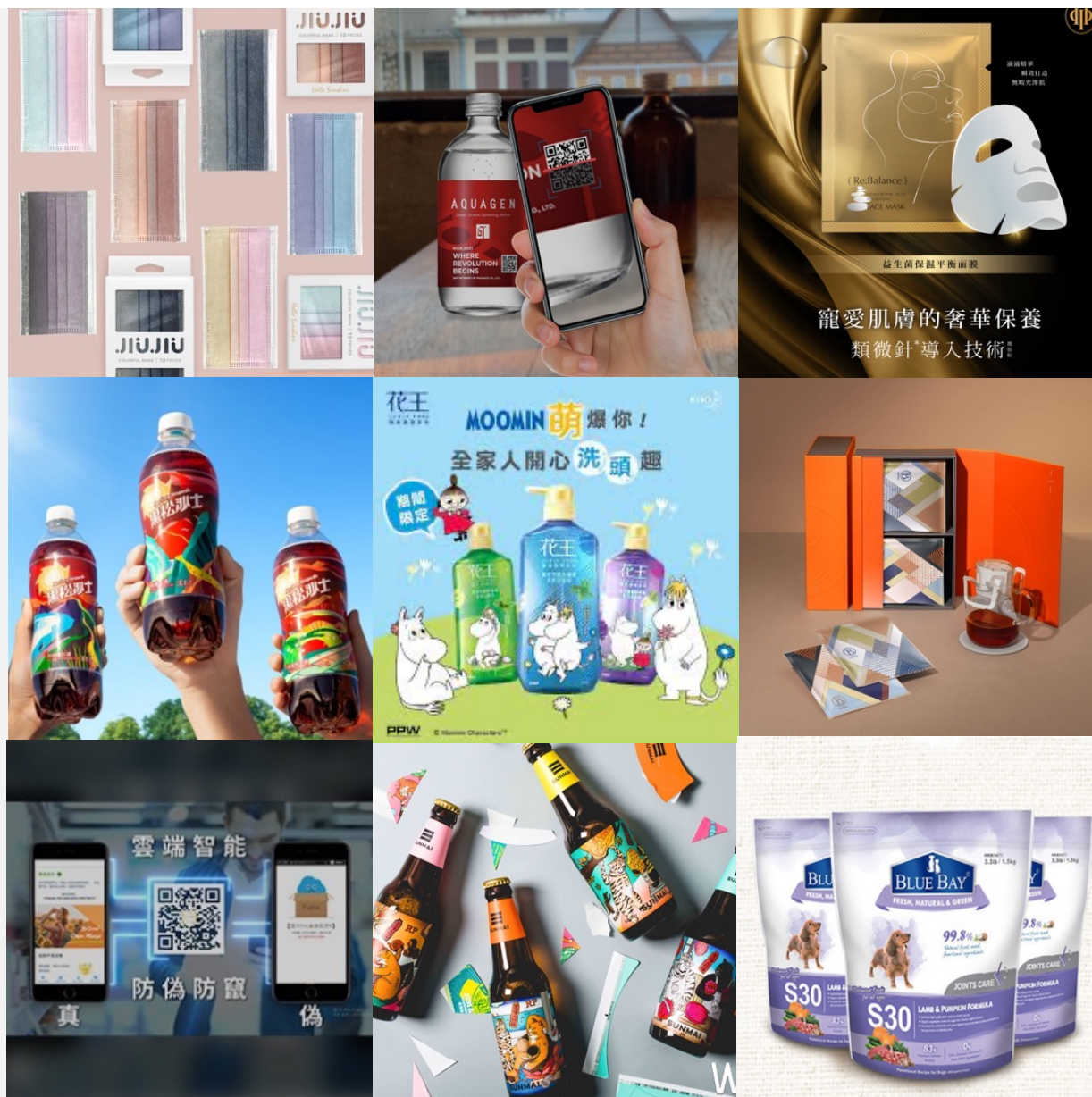


- 2021-2025全球雲端CAGR > 22%
- 根據Gartner研究預測，2025年將有51%從傳統解決方案轉移至公有雲

雙飛輪驅動運營商獲利成長模式



智慧列印服務 應用範圍多元且創新



智慧列印服務3大成長策略

02 積極提高 Adoption Rate

結合數位印刷、MarTech、防偽等數位印刷之優勢，提供企業創新的印刷解決方案，並促成企業之間跨界合作發展以激發數位印刷應用創新之無限可能。



01 大力培育 Modern PSP

培育更多傳統印刷廠商數位轉型並賦能數位印刷技術能量與行銷全球市場的實力，協助企業客戶開啟更大的市場商機，共創雙贏。

03 複製成功案例 到全球市場

將戰略性用戶在智慧列印上的成功經驗複製至歐洲、南美與亞洲等市場。



雲端服務3大成長策略

02 新區域 拓展

發揮雲端無國界的特性與優勢，持續部署全球市場，拓展新區域(HK 及東南亞)之經營。

2023年下半年正式進軍日本。



01 新客戶 增加

持續接觸更多海內外新創公司，並且專注服務有高潛力走向全球市場的新創獨角獸&影音傳媒 KA，建構強大的雲端生態圈。

03 新策略夥伴 合作

與國內外 Mega Partner(MSP)、VC創投建立戰略性合作。強力連結跨國的技術、商機、創新人才等關鍵資源，為公司帶來新雲端業務。

運營商模式驅動上奇雙引擎雙飛輪



運營商商模

創新商模 極度拉大我們與競爭對手的差距



雙引擎

兩大引擎的市場規模龐大且持續**高速增長**



雙飛輪

雲端服務和智慧列印服務

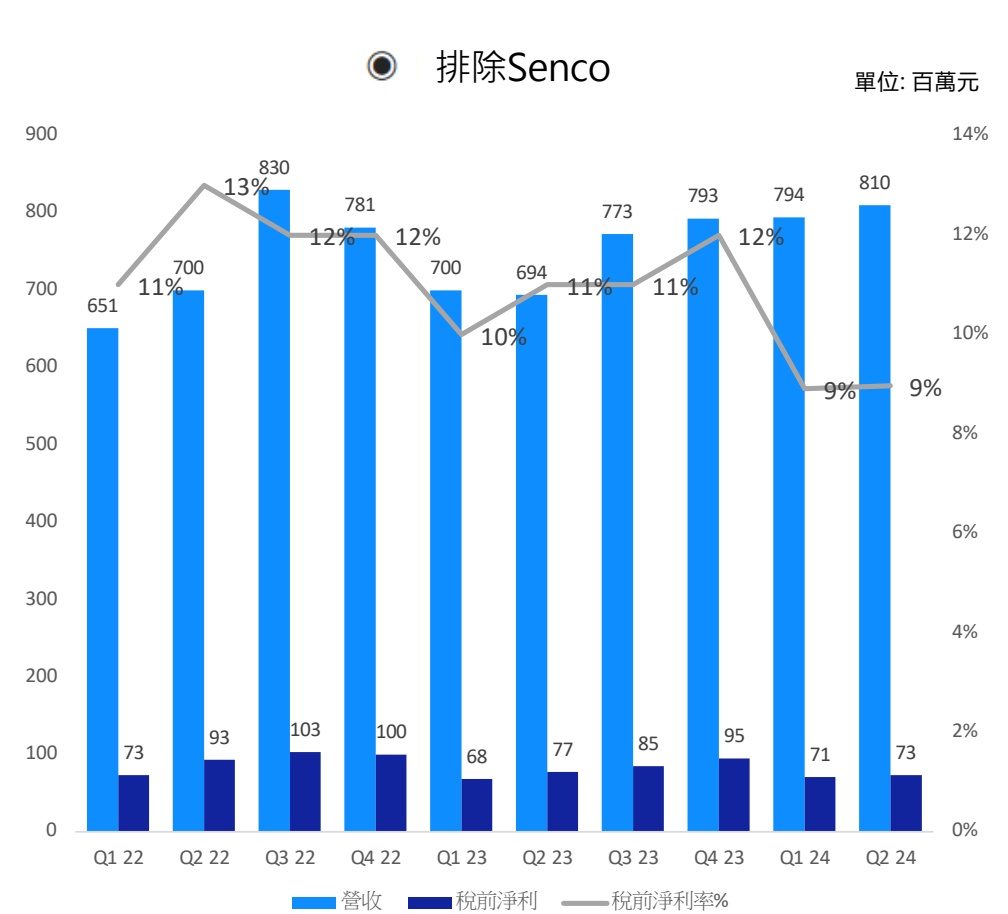
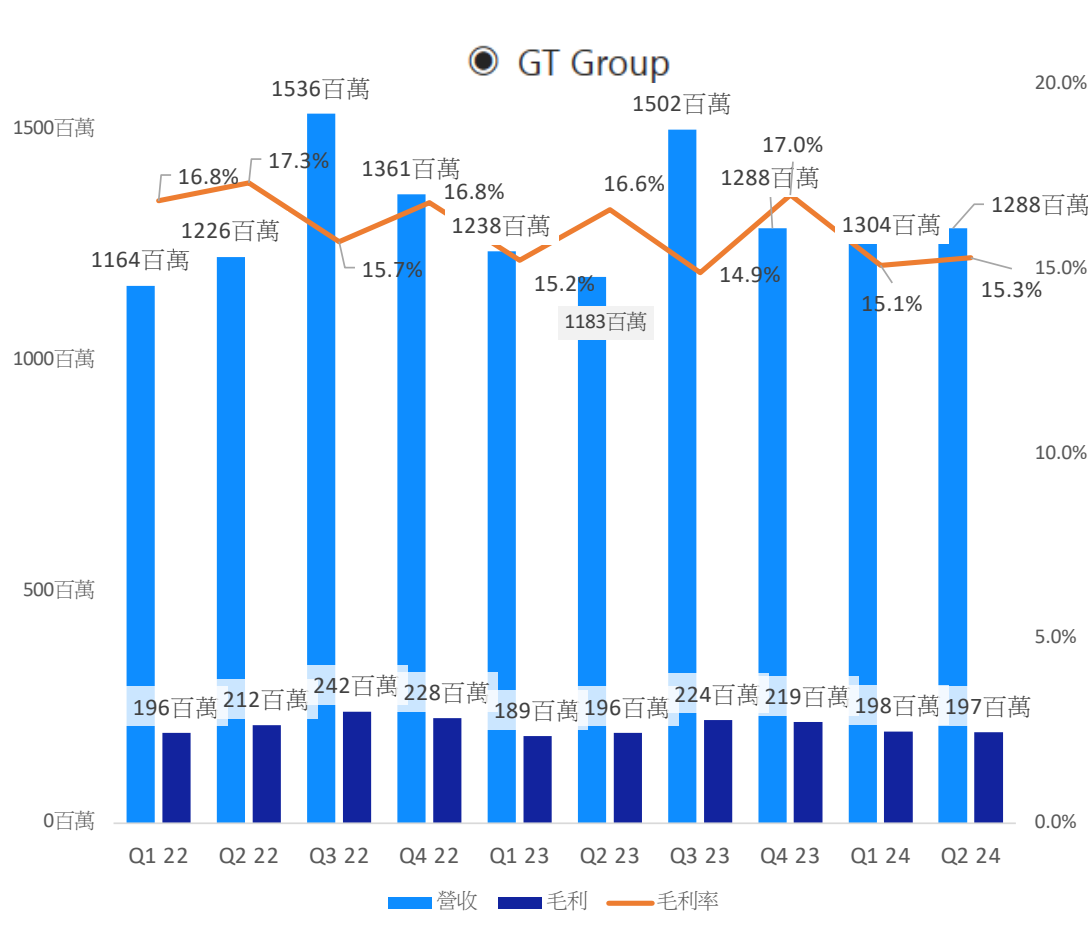
兩大獲利強勁模式持續提高經常性收入

上奇成長具備

高持續性 高預期性 高成長性

三、2024年第二季財務結果與未來展望

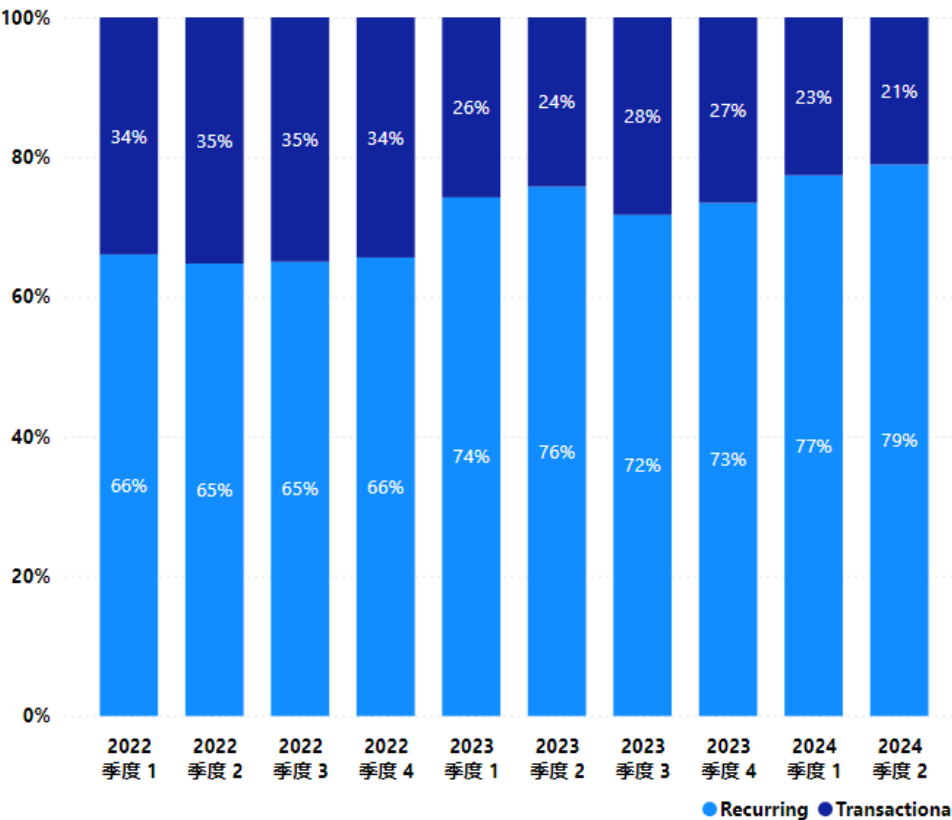
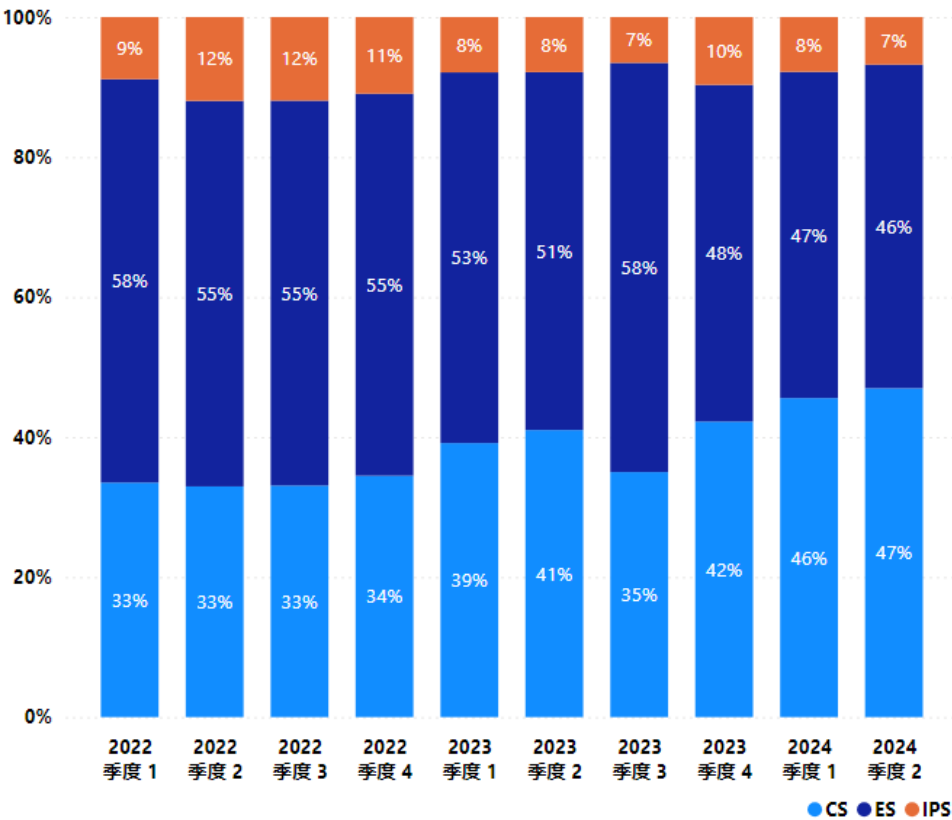
Rev & GM Trend



Revenue Breakdown By Biz

● GT Group

● 排除Senco



FY24 Q2 Income Statement

(NT ,000)	Q2/24	Q1/24	QoQ	Q2/23	YoY	2024年	2023年	YTD YoY
銷貨淨額 Revenue	1,288,047	1,304,372	-1.3%	1,182,502	9%	2,592,419	2,420,911	7%
營業毛利 Gross Profit	196,892	197,542	-0.3%	196,302	0.3%	394,434	384,929	2%
營業費用 Expense	122,130	113,129	8.0%	118,623	3.0%	235,259	223,750	5%
營業淨利 Operating Profit	74,762	84,413	-11.4%	77,679	-3.8%	159,175	161,179	-1%
營業外收支 NOE/NOI	17,095	5,119	234.0%	16,432	4%	22,214	25,527	-13%
稅前純益 Net Profit	91,857	89,532	2.6%	94,111	-2%	181,389	186,706	-3%
稅後純益 Net profit after tax	70,477	67,662	4.2%	79,666	-12%	138,139	156,439	-12%
本期淨利(母公司) Net Income	55,501	52,231	6.3%	68,206	-19%	107,732	130,283	-17%
基本每股盈餘(EPS) (NT\$)	\$0.89	\$0.84		\$1.10		\$1.74	\$2.10	-17%
毛利率 Gross profit %	15.3%	15.1%	0.1%	16.6%	-1.3%	15.2%	15.9%	-0.7%
營業利益率 Operating Profit %	5.8%	6.5%	-0.7%	6.6%	-0.8%	6.1%	6.7%	-0.5%
稅前淨利率 Net Profit %	7.1%	6.9%	0.3%	8.0%	-0.8%	7.0%	7.7%	-0.7%
稅後淨利率 Net Income %	5.5%	5.2%	0.3%	6.7%	-1.3%	5.3%	6.5%	-1.1%

FY24 Q2 Balance Sheet

(NT ,000)	2024.6.30	2024.3.31	QoQ (%)	2023.6.30	YoY (%)
現金及約當現金 Cash	1,720,590	1,548,780	11%	1,344,387	28%
應收票據/帳款 Account Receivable	723,374	636,522	14%	604,675	20%
存貨 Inventory	153,400	121,663	26%	212,624	-28%
資產總計 Total Asset	3,733,267	3,365,037	11%	3,153,777	18%
金融負債(短期借款) Loan	885,000	810,000	9%	550,000	61%
應付票據/帳款 Account Payable	440,868	447,816	-2%	376,703	17%
負債總計 Total Liability	1,916,771	1,756,699	9%	1,519,094	26%
權益總計 Total Equity	1,816,496	1,608,338	13%	1,634,683	11%
應收帳款週轉天數 AR Days	48	44	3	46	2
存貨週轉天數 Inventory Days	12	11	1	21	-9
應付帳款週轉天數 AP Days	37	36	1	39	-1
現金週轉天數 CCC	23	19	4	28	-6
負債比率 Liability Ratio	51%	52%	-1%	48%	3%
權益報酬率 (ROE) -單季	3.88%	4.21%	0%	4.87%	-1%

2024年 第2季 財務表現摘要

- 第2季營收年增9%，營業利益年減3.8%，稅前淨利年減2%，歸屬於母公司淨利年減19%，主要受到專案產品結構與匯率變動，子公司IPO 等費用認列，CFC 制度對持有境外公司課徵所得稅以及受益憑證評價損失認列等因素影響，稅後EPS為0.89元。
- 排除Senco部分，營收增加17%，稅前淨利年減5%；經常性收入年增長 22%，貢獻佔比79%。
- 雲端服務收入(CS) 營收貢獻佔比47%，年增長25%，數位印刷服務收入(IPS) 佔比7%，年減6%，企業用戶服務收入(ES) 46%，年減1%。
- 子公司昕奇雲端(股票代號:7747) 已於5/27 上興櫃，迄2024年6月營收維持連續18季正成長。
- 股東權益報酬率(ROE) 近4季 17.29%。

2024年下半年展望

- **各事業成長動能**

- ✓ 雲服務事業(CS): 季對季、年對年經常性收入成長動能強勁, 雲服務海外市場成長漸入佳境。
- ✓ 智慧列印服務事業(IPS): 企業投資需求仍有, 在5月的國際印刷展Drupa 之後, 有明顯加速進入設備評估的個案, 但智慧列印服務成長方向不變。
- ✓ 企業用戶服務事業(ES): 企業用戶專案量增加。

- **持續擴大投資上奇的成長動能並審慎應對大環境變化**

Q&A



Appendix

Investor Relations Data Sheet



Latest updated: Aug 16th, 2024

	Description	Q1 21	Q2 21	Q3 21	Q4 21	FY2021	Q1 22	Q2 22	Q3 22	Q4 22	FY2022	Q1 23	Q2 23	Q3 23	Q4 23	FY2023	Q1 24	Q2 24
Revenue (NTD Millions)	Total Revenue	1,496	1,258	1,158	1,024	4,936	1,164	1,226	1,536	1,361	5,287	1,238	1,183	1,502	1,288	5,210	1,304	1,288
Gross Margin (%)	Gross Margin %	14%	17%	19%	21%	17%	17%	17%	16%	17%	17%	15%	17%	15%	17%	16%	15%	15%
Revenue by Biz (NTD Millions)	CS (Cloud Services)	352	372	374	416	1,515	385	403	503	479	1,771	485	485	526	544	2,039	594	605
	IPS (Intelligent Printing)	104	111	130	99	442	110	145	183	145	583	98	93	98	125	414	102	87
	ES (Enterprise Services)	1,040	775	654	509	2,979	669	677	849	738	2,933	656	604	878	619	2,757	608	596
Revenue by Biz (as % of total revenue)	CS (Cloud Services)	24%	30%	32%	41%	31%	33%	33%	33%	35%	34%	39%	41%	35%	42%	39%	46%	47%
	IPS (Intelligent Printing)	7%	9%	11%	10%	9%	9%	12%	12%	11%	11%	8%	8%	7%	10%	8%	8%	7%
	ES (Enterprise Services)	70%	62%	56%	50%	60%	57%	55%	55%	54%	55%	53%	51%	58%	48%	53%	47%	46%
Revenue by Type (NTD Millions)	Recurring	434	468	473	512	1,887	484	504	612	600	2,199	592	601	645	656	2,494	709	709
	Transactional	1,062	790	685	512	3,049	680	722	924	761	3,088	646	581	857	632	2,716	595	579
Revenue by Type (as % of total revenue)	Recurring	29%	37%	41%	50%	38%	42%	41%	40%	44%	42%	48%	51%	43%	51%	48%	54%	55%
	Transactional	71%	63%	59%	50%	62%	58%	59%	60%	56%	58%	52%	49%	57%	49%	52%	46%	45%
Gross Margin by Type (%)	Recurring	21%	22%	26%	27%	24%	25%	23%	28%	22%	23%	20%	20%	19%	20%	20%	18%	17%
	Transactional	11%	14%	15%	14%	13%	11%	13%	8%	13%	12%	11%	14%	11%	14%	12%	12%	13%
Revenue by Geography (NTD Millions)	Domestic	254	335	360	300	1,248	299	373	405	378	1,455	293	293	350	364	1,300	332	343
	Overseas	1,242	924	797	726	3,688	864	853	1,131	983	3,832	945	889	1,152	924	3,910	972	945
Revenue by Geography (as % of total revenue)	Domestic	17%	27%	31%	29%	25%	26%	30%	26%	28%	28%	24%	25%	23%	28%	25%	25%	27%
	Overseas	83%	73%	69%	71%	75%	74%	70%	74%	72%	72%	76%	75%	77%	72%	75%	75%	73%
Excl. Senco Masslink (NTD Millions)	Revenue	596	640	680	659	2,575	651	700	830	781	2,962	700	694	773	793	2,961	794	810
	Net Profit Before Tax (NTD Millions)	51	70	92	88	301	73	93	103	100	369	68	77	85	95	325	71	73
	NPBT Rate%	9%	11%	14%	13%	12%	11%	13%	12%	12%	12%	10%	11%	11%	12%	11%	9%	9%
Revenue by Type excl. Senco Masslink (NTD Millions)	Recurring	387	401	412	461	1,661	430	453	539	513	1,935	520	526	555	583	2,183	615	639
	Transactional	209	239	268	198	914	221	247	290	269	1,027	180	168	219	211	778	179	171
Revenue by Type excl. Senco Masslink (as % of total revenue)	Recurring	65%	63%	61%	70%	65%	66%	65%	65%	66%	65%	74%	76%	72%	73%	74%	77%	79%
	Transactional	35%	37%	39%	30%	35%	34%	35%	35%	34%	35%	26%	24%	28%	27%	26%	23%	21%

檔案下載：

