



合勤投資控股股份有限公司(3704)

112年第四季營運報告

113年03月15日

投資安全聲明

- 本簡報內容包含歷史資訊及未來性預估。
- 未來性預估受到風險及不確定性因素影響，可能造成公司實際業績及成果與預估有顯著差異。

季度綜合損益表

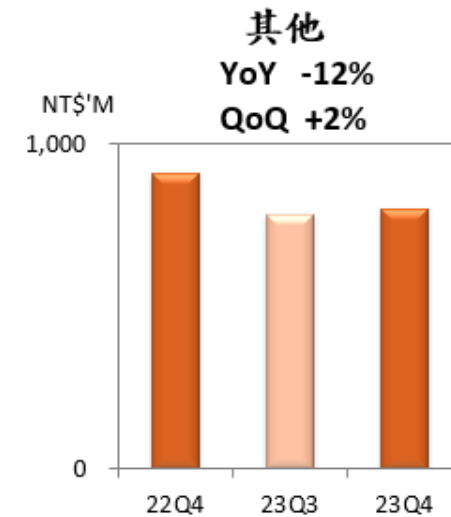
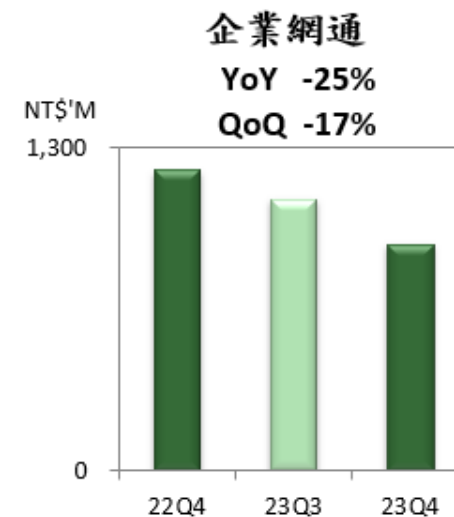
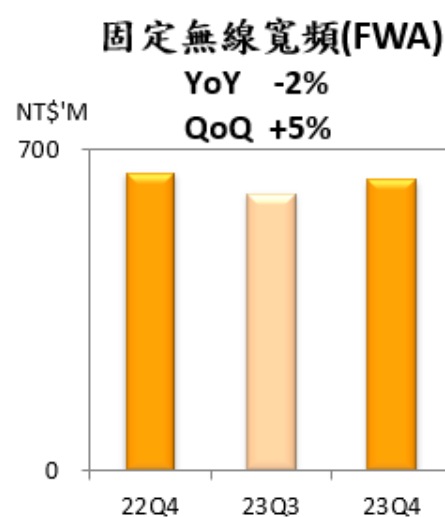
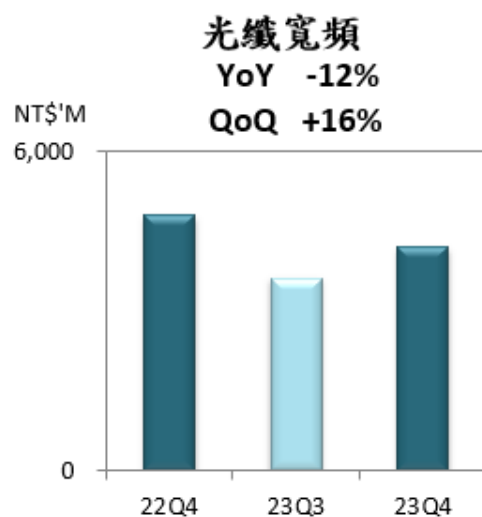
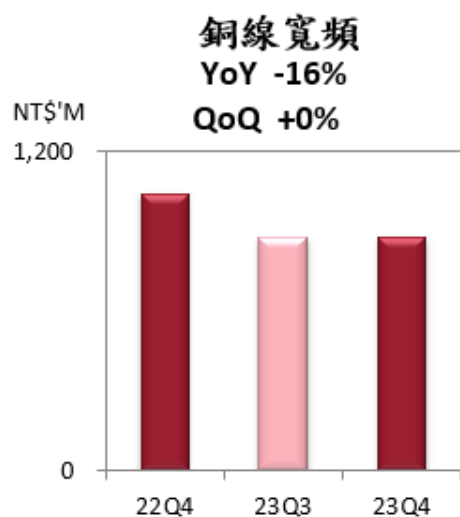
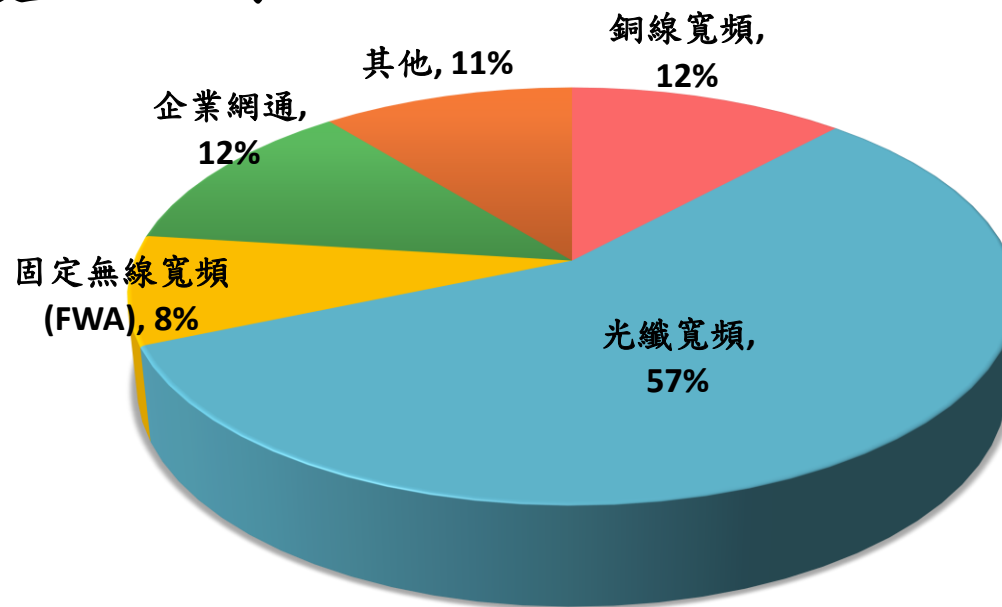
單位:新台幣百萬元	<u>23Q4</u>	<u>%</u>	<u>23Q3</u>	<u>%</u>	<u>22Q4</u>	<u>%</u>	<u>QoQ%</u>	<u>YoY%</u>
營業收入淨額	7,429	100.0%	6,974	100.0%	8,597	100.0%	6.5%	-13.6%
營業成本	5,722	77.0%	5,418	77.7%	6,427	74.8%	5.6%	-11.0%
營業毛利	1,707	23.0%	1,556	22.3%	2,170	25.2%	9.7%	-21.3%
營業費用	1,431	19.3%	1,347	19.3%	1,488	17.3%	6.2%	-3.8%
營業淨利	276	3.7%	209	3.0%	682	7.9%		
營業外收入及支出	(80)	-1.1%	159	2.3%	(185)	-2.1%		
稅前淨利	196	2.6%	368	5.3%	497	5.8%		
所得稅費用 (利益)	(96)	-1.3%	72	1.1%	41	0.5%		
稅後淨利	292	3.9%	296	4.2%	456	5.3%		
歸屬予母公司業主 之本期淨利	286	3.8%	290	4.2%	456	5.3%		
每股盈餘 (新台幣)	0.71		0.73		1.15			

年度綜合損益表

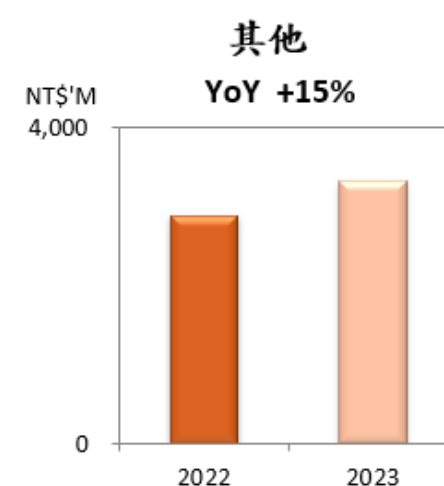
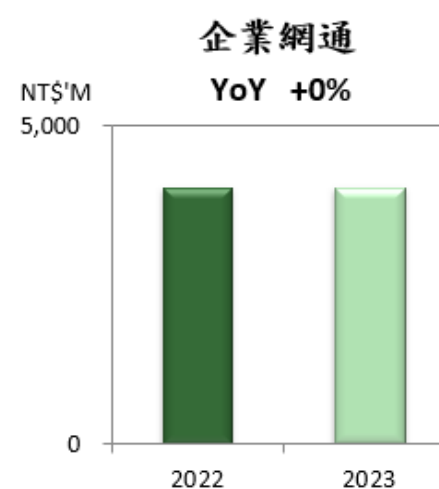
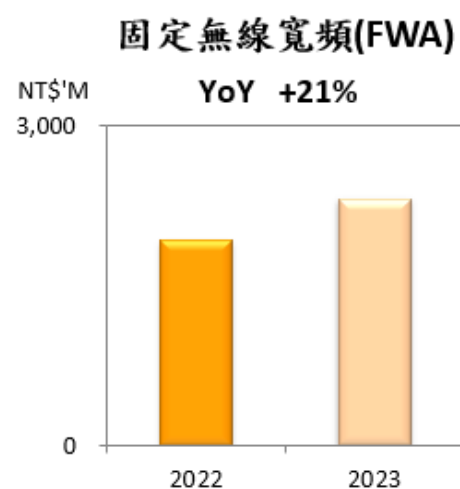
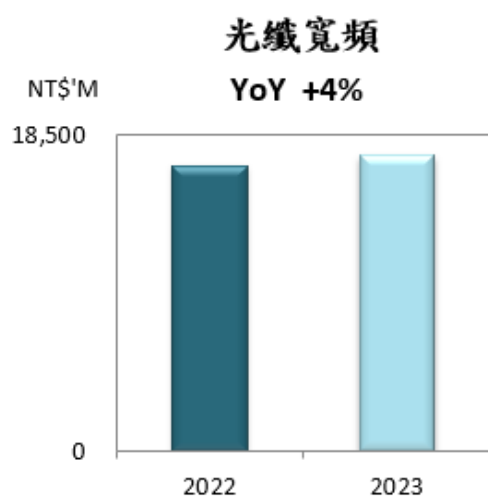
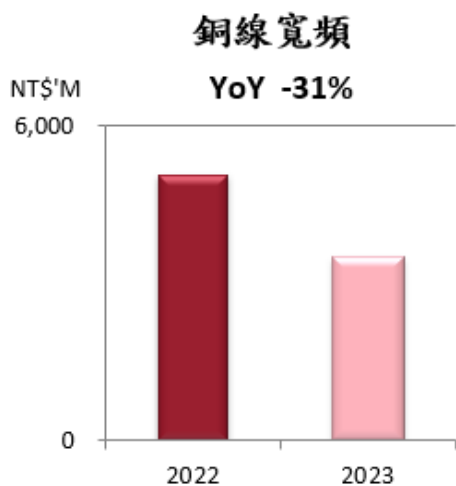
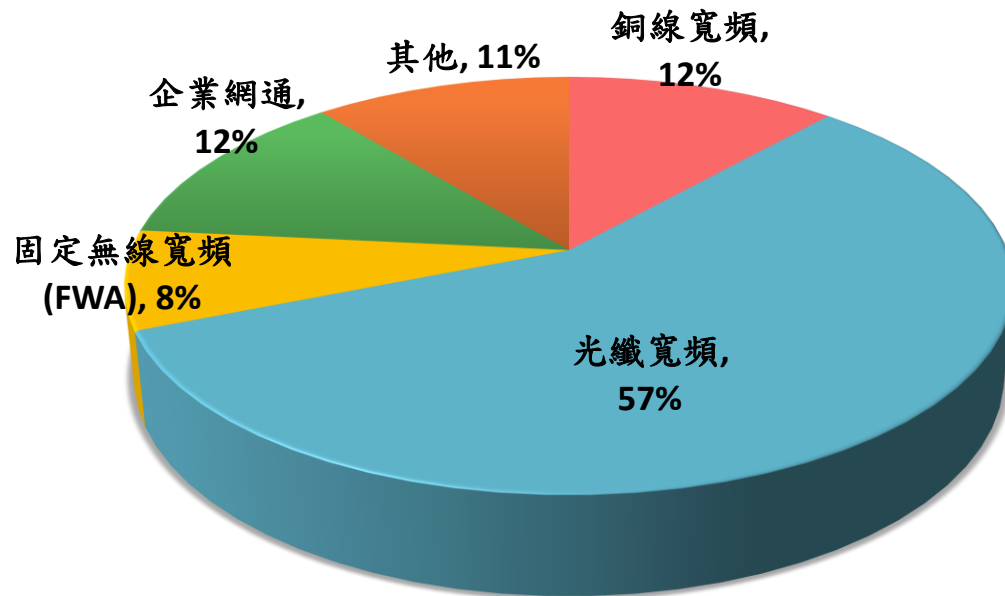
單位：新台幣百萬元

	<u>2023</u>	<u>%</u>	<u>2022</u>	<u>%</u>	<u>YoY%</u>
營業收入淨額	30,380	100.0%	30,516	100.0%	-0.4%
營業成本	23,701	78.0%	23,528	77.1%	0.7%
營業毛利	6,679	22.0%	6,988	22.9%	-4.4%
營業費用	5,390	17.8%	5,141	16.8%	4.8%
營業淨利	1,289	4.2%	1,847	6.1%	-30.2%
營業外收入及支出	267	0.9%	145	0.4%	84.1%
稅前淨利	1,557	5.1%	1,992	6.5%	-21.8%
所得稅費用（利益）	201	0.6%	365	1.2%	-44.9%
稅後淨利	1,356	4.5%	1,627	5.3%	-16.7%
歸屬予母公司業主 之本期淨利	1,341	4.4%	1,618	5.3%	-17.1%
每股盈餘（新台幣）	3.38		3.87		

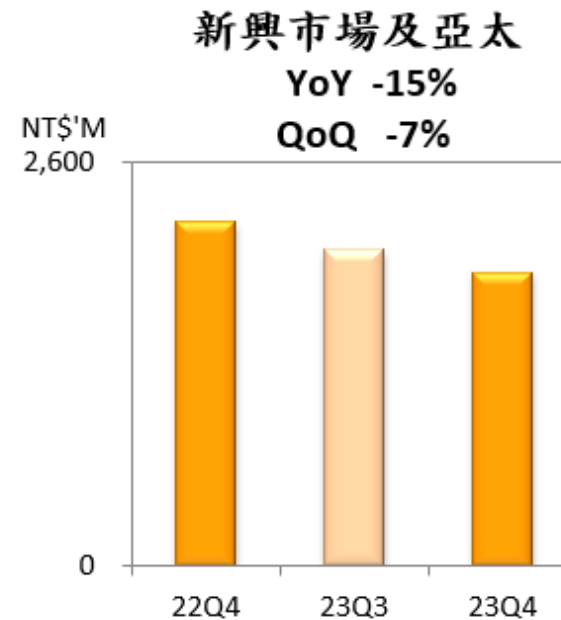
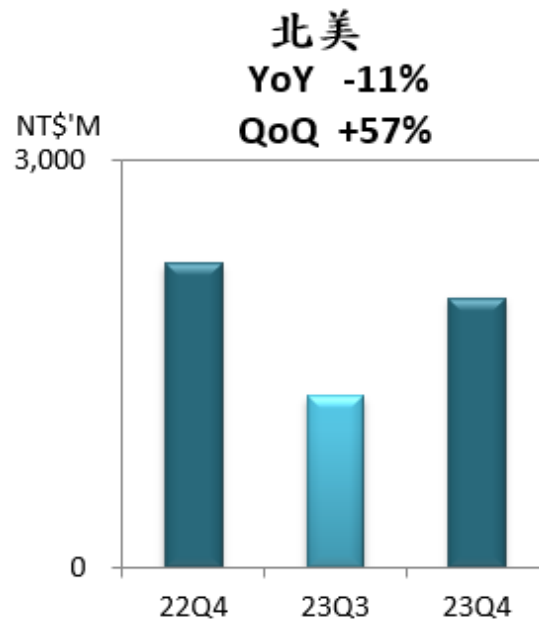
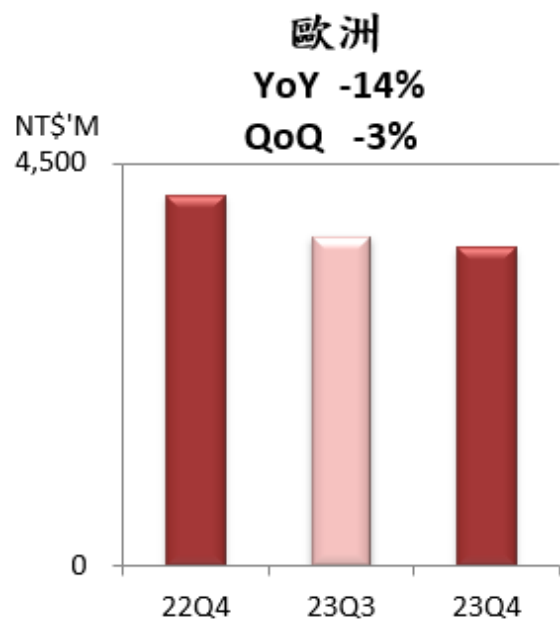
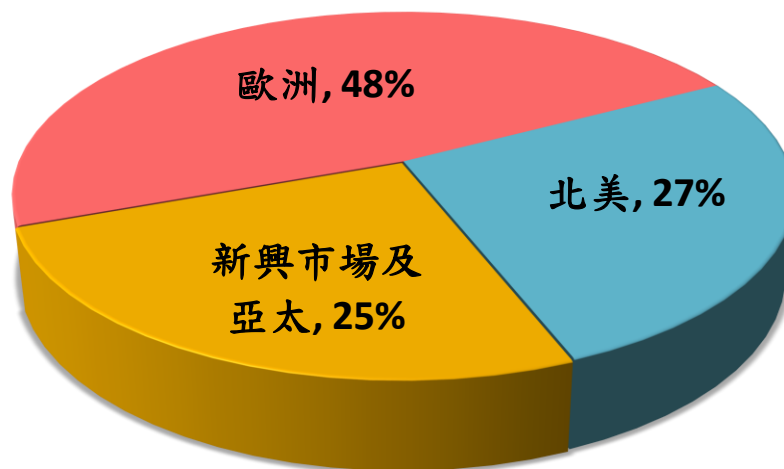
季度銷售分析-產品別



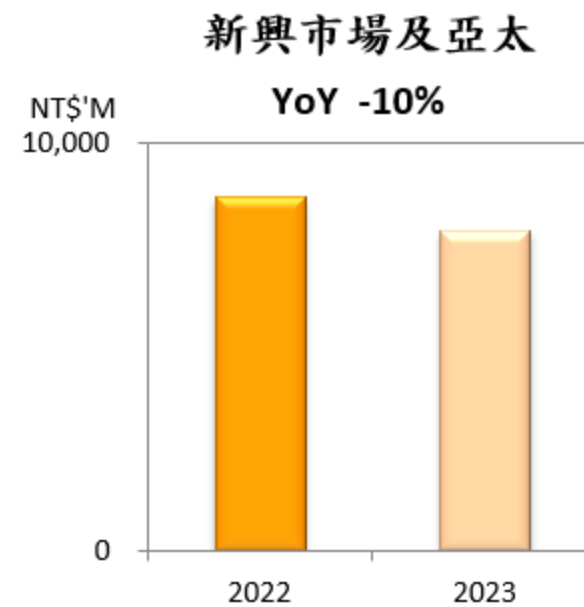
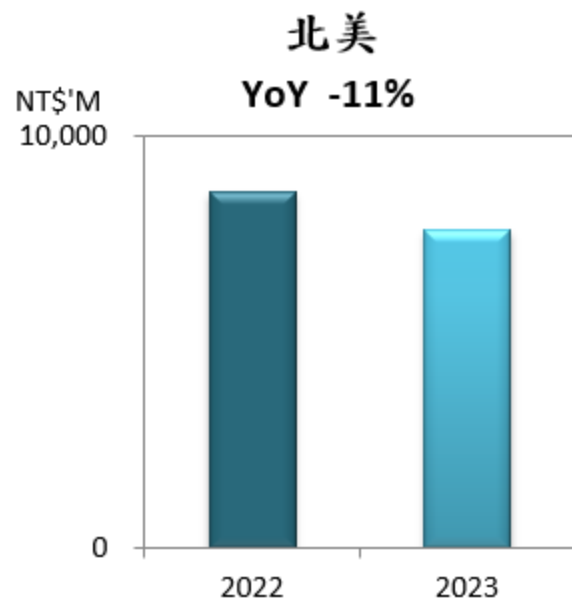
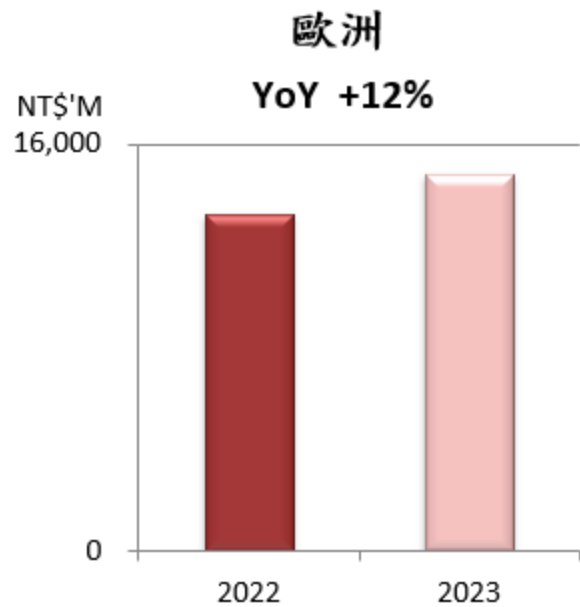
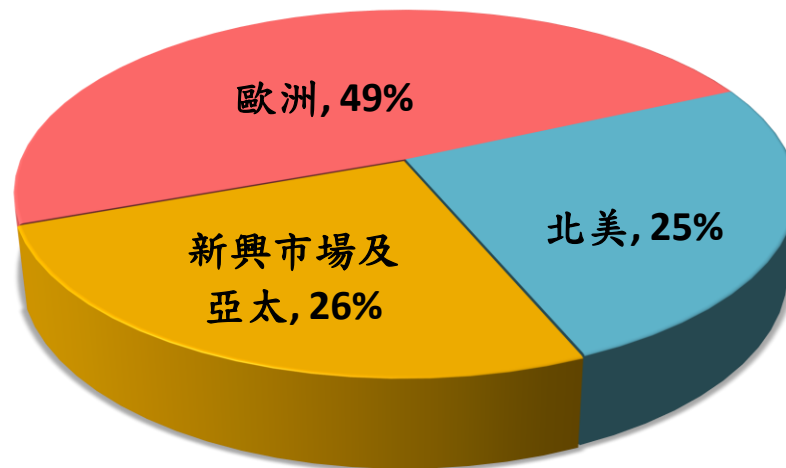
年度銷售分析-產品別



季度銷售分析-地區別



年度銷售分析-地區別



資產負債表及重要財務指標

單位：新台幣百萬元

	<u>2023.12.31</u>	<u>%</u>	<u>2023.9.30</u>	<u>%</u>	<u>2022.12.31</u>	<u>%</u>
現金及約當現金	6,546	30%	5,967	26%	6,040	22%
應收帳款	6,952	32%	6,520	29%	8,449	31%
存貨	3,616	17%	5,633	25%	8,001	30%
長期投資	270	1%	273	1%	171	1%
不動產、廠房及設備	1,824	8%	1,781	8%	1,891	7%
其它	2,645	12%	2,557	11%	2,511	9%
資產總計	21,853	100%	22,731	100%	27,063	100%
流動負債	8,130	37%	9,342	41%	14,402	53%
非流動負債	2,607	12%	2,617	12%	2,647	10%
負債總計	10,737	49%	11,959	53%	17,049	63%
股東權益總計	11,116	51%	10,771	47%	10,014	37%
每股淨值	27		26		25	
重要財務指標						
平均收現日數	83		86		85	
平均銷貨日數	74		97		112	
流動比例 (倍)	2.2		2.0		1.6	

Service Provider 技術趨勢 – 結合 10G PON 技術和 Wi-Fi 7 技術 透過生成式AI實現沉浸式體驗 Digital Acceleration加速數位轉型

- 實現生成式AI實現沉浸式體驗 DAI，網路規劃 multi Gbps 的吞吐速度，10m sec 級延遲



BCG - DAI benefit (Digital Acceleration Index)
10% upward in revenue growth (67% 領先公司)
10% upward in total enterprise value (66% 領先公司)

10G PON 和 2.5G PON 交替在 2024年發生 (CAGR : 77%)

10G PON 光器件 BOSA 的價格在2024年會低於 \$10 USD

WiFi 7 提供 5m sec 延遲，全球在 2024年會有千萬台出貨量

- 合勤電信事業群10G PON 技術和 WiFi 7 技術

WiFi 7 Tri-Band BE19000 拿到 WFA WiFi 7 certification

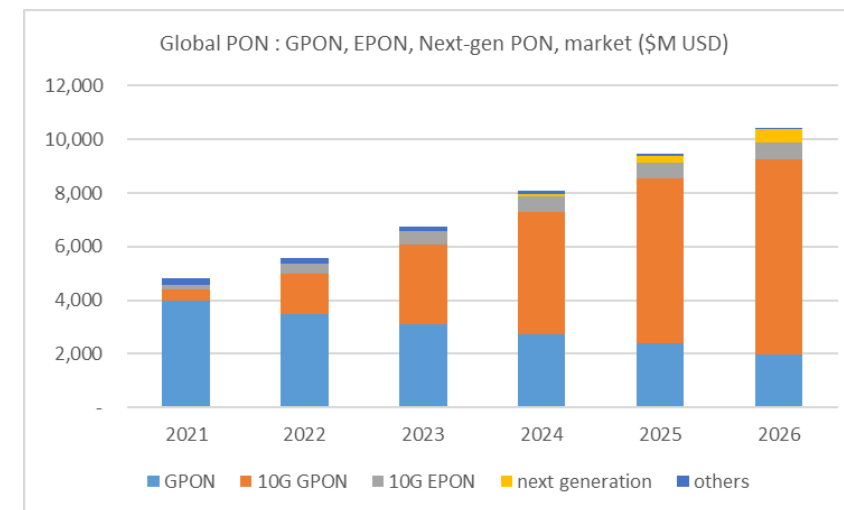
整合 10G PON 及WiFi 7 HGU

提供端到端 PON 解決方案，營運商2.5G 升級到10G PON路徑

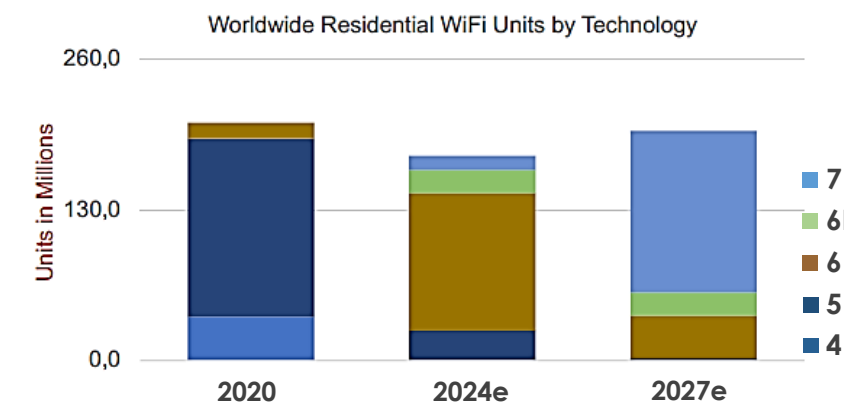
- 合勤電信事業群10G PON和 WiFi 7產品的經營

10G PON 產品在 2023年底前累積出貨量超過百萬台

主要市場在北美、北歐、德國、法國及荷蘭等地區國家



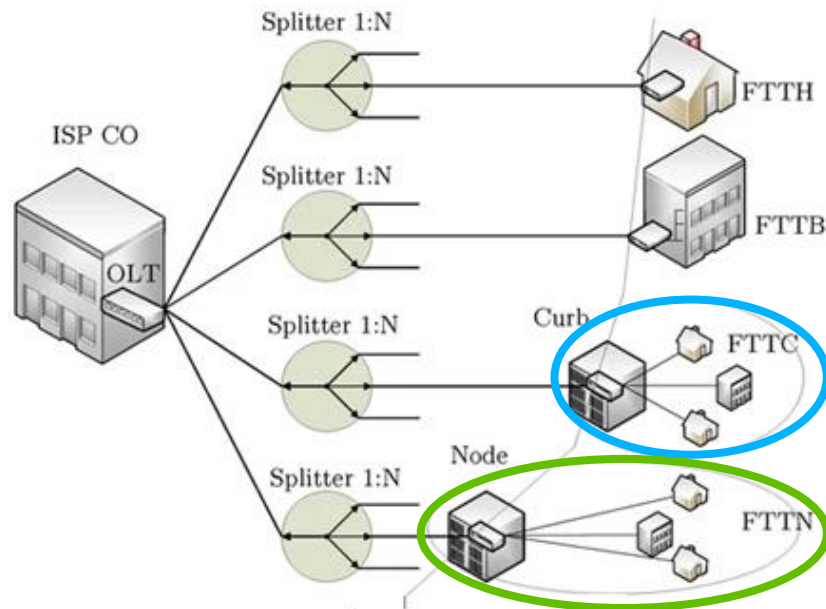
Omdia



Dell'Oro Group

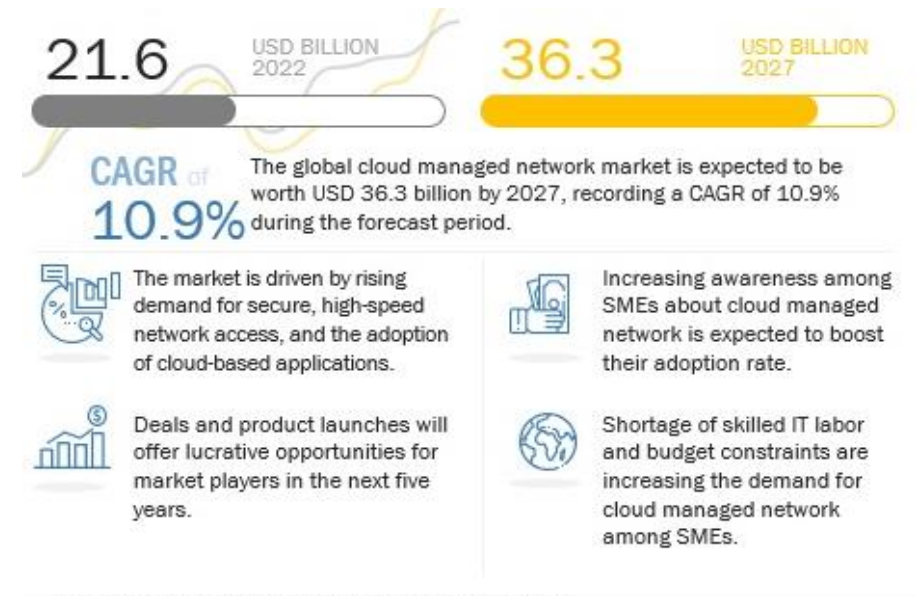
Service Provider 服務趨勢 – 部署 Remote OLT

- 傳統的OLT 佈建主要以局端機房集中佈建為主
- 但是越來越多的應用與設備需要分享光纜資源（例：5G 基站、WiFi AP、企業P2P專線應用）導致光纖資源的短缺
- 運營商正在開始嘗試佈建Remote OLT在大樓地下室或是遠端站點來解決幹纜光纖資源不足的問題



技術與服務趨勢：企業網通市場

- 2023-2030 雲端管理網路設備需求的年複合成長率將高於10%，而中小企業（SME）市場佔比約為3成，是成長最快的區塊。主要原因為：
 - ✓ 中小企業可以透過雲端管理更容易地進行網路優化和配置調整，尤其在全球人才荒及經濟疲軟趨勢下更顯彈性和成本效益。
 - ✓ 雲端管理網路解決方案開啟硬體設備商軟體授權的新商機，而傳統通路經銷與系統整合業者也能轉型為管理服務提供商（Managed Service Providers，MSP），擴大業務機會。



Source: MarketsandMarkets Analysis



技術與服務趨勢：企業網通市場

- 兆勤自主研發的**Nebula**雲端網路解決方案是市場上唯一整合資安防火牆、網路交換機、無線網路AP管理，且專門設計給中小企業的解決方案。
 - ✓ 2023年 Nebula管理的網路設備數量成長20%，Nebula軟體授權訂閱式服務成長80%。
 - ✓ 2023年Nebula啟用AI輔助功能，透過自然語言問答協助用戶完成專業網路設定，進一步完善使用者體驗。未來朝向透過使用AI、機器學習技術，提供更精準的網路監控及預測性維護能力。
- 資安產品線在市場需求成長與新產品上市效應的助益下，2023年營收成長約20%。
 - ✓ 資安軟體授權訂閱服務的成長最為顯著，營收已達4億元佔資安事業的3成。預期2024年仍將維持雙位數成長。
 - ✓ 將於2024年開始啟用AI創新加強網路安全防禦功能。

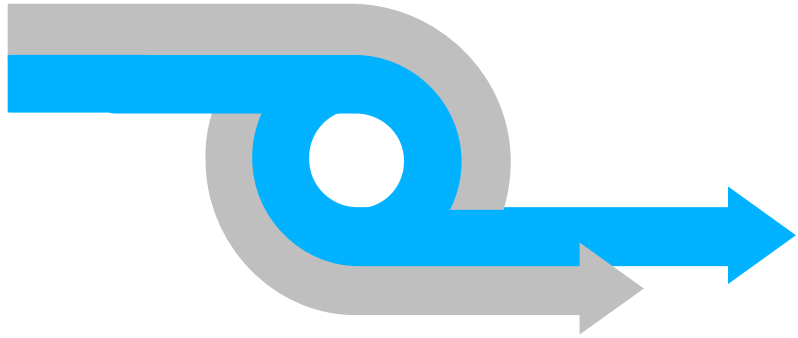


技術與服務趨勢：企業網通市場

- 在全球商用網通品牌中，Zyxel推出商用WiFi 7的速度名列前茅，兆勤在2023年10月就率先推出旗艦級WiFi 7 AP，今年3月再添WiFi 7平價機種。隨著新手機及筆電都支持6GHz，預期2024年起WiFi 7技術的滲透率將開始明顯提高。
- 網路交換機於2023年已導入全系列Multi-G產品線，2024年以研發100G網路交換機產品供給中小企業市場與特定專案型市場為首要目標，預期WiFi 7 AP也將進一步提昇高功率Multi-G PoE供電交換機的市場需求。
- 資安漏洞偵防能力獲國際肯定，今年2月兆勤成為全球唯一取得CVE編號管理者（CVE Numbering Authority, CNA）最高等級Provider的網通品牌，該資格由美國國家漏洞資料庫（National Vulnerability Database, NVD）負責審核。



碳競爭力的挑戰



- ESG成果列為電信客戶標案重點項目
- 加入SBTi科學減碳目標倡議，為與大客戶合作的基本要求
- 歐美碳關稅機制，成為成本競爭要素之一
- 臺灣政府計畫課徵碳費

集團永續管理 策略與行動

目標與承諾

減碳目標

- 2030 減碳50% 2050淨零
- 每年減碳4.2%

國際倡議參與

- 加入 SBTi 科學基礎減碳目標倡議
- 每年回應CDP 碳揭露平台

數位化轉型

碳管理數位化

- 溫室氣體盤查管理平台
- 產品碳足跡管理平台

能源智慧管理

- 能源管理平台

低碳轉型

製程減碳

- 更新耗能設備

能源轉型

- 太陽能建置計畫

產品減碳

產品低碳設計

- 產品節能設計
- 產品碳足跡盤查

公司治理

風險管理

- 營運持續管理風險評估與管理
- 氣候變遷對財務衝擊風險評估

人權與社區

友善關懷

- 人權盡職調查計畫
- 支持生物多樣性

供應商共同減碳

- 取得政府補助專案：**以大帶小供應鏈低碳轉型計畫**
- 舉辦**供應商大會**，攜手供應商減碳
- 開設**供應商零碳學院**，預計4,000人次
- 協助供應商進行**溫室氣體與產品碳足跡盤查**

ESG 投資指標：國際三大永續指數評比



DJSI
道瓊永續指數

通訊設備產業

世界排名第二

入選 2024

道瓊永續指數年鑑

MSCI
摩根史坦利
明晟永續指數

永續評比

A 級

FTSE
富時永續指數

網通產業得分

4

(滿分5分)

國內外永續評比獎項肯定



CDP
氣候變遷評比

B (管理級)

ecovadis

Ecovadis
永續評比

銀牌獎



公司治理評鑑

前20%

(997家上市公司)



企業永續報告獎

**永續報告書
金牌獎**



企業永續效獎

**資訊安全
領袖獎**



商業週刊

**碳競爭力
100強**

Outlook



Q&A



ZYXEL
GROUP