合勤投資控股股份有限公司(3704)

115年第三季營運報告

115年11月03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。

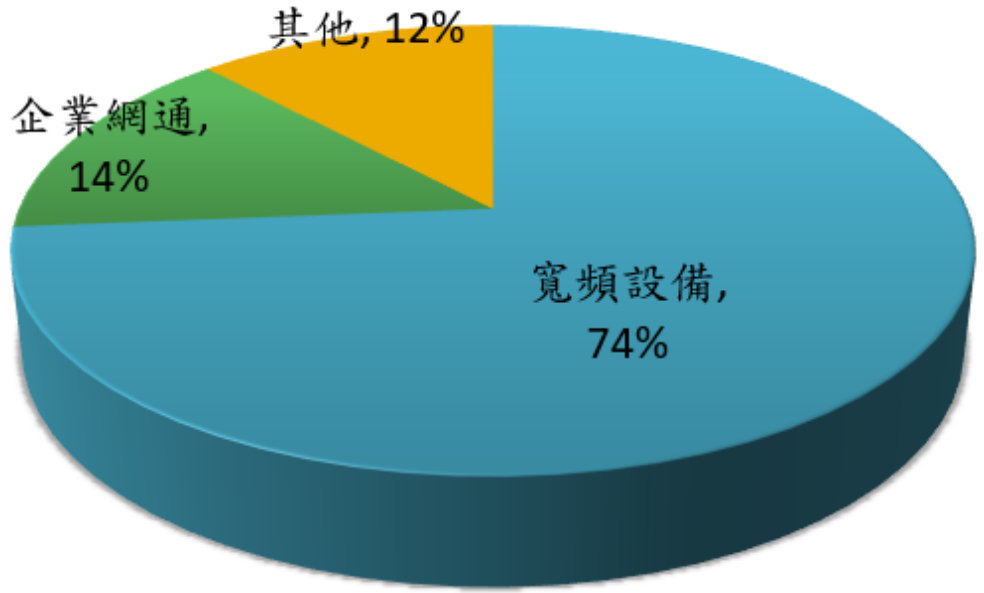
季度綜合損益表

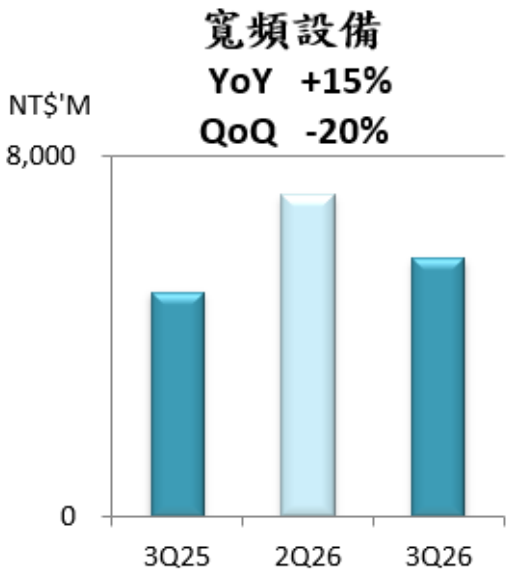
單位:新台幣百萬元	3Q26	%	2Q26	%	3Q25	%	QoQ%	YoY%
營業收入淨額	7,753	100.0%	8,751	100.0%	6,417	100.0%	-11.4%	20.8%
營業成本	5,775	74.5%	6,677	76.3%	4,501	70.1%	-13.5%	28.3%
營業毛利	**1,978**	**25.5%**	**2,074**	**23.7%**	**1,916**	**29.9%**	**-4.6%**	**3.2%**
營業費用	1,406	18.1%	1,367	15.6%	1,434	22.4%	2.9%	-2.0%
營業淨利（損）	**572**	**7.4%**	**707**	**8.1%**	**482**	**7.5%**		
營業外收入及支出	28	0.3%	4	0.0%	213	3.3%		
稅前淨利（損）	600	7.7%	711	8.1%	695	10.8%		
所得稅費用（利益）	118	1.5%	182	2.1%	135	2.1%		
稅後淨利（損）	482	6.2%	529	6.0%	560	8.7%		
歸屬予母公司業主之本期淨利（損）	**469**	**6.0%**	**513**	**5.9%**	**555**	**8.6%**		
每股盈餘（新台幣）	1.15		1.26		1.37			

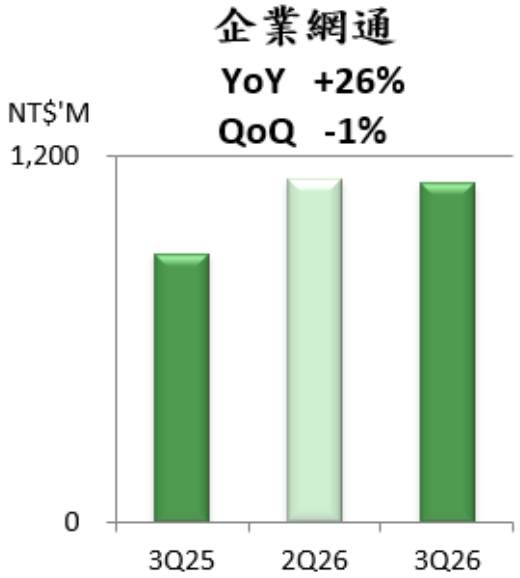
前三季綜合損益表

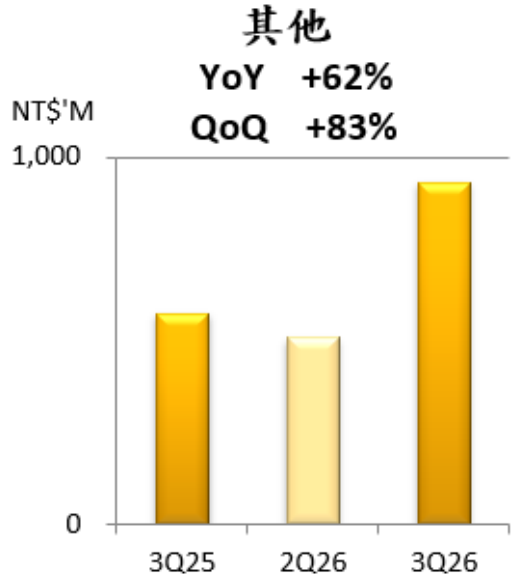
單位:新台幣百萬元	1Q~3Q '26	%	1Q~3Q '25	%	YoY%
營業收入淨額	22,815	100.0%	19,639	100.0%	16.2%
營業成本	17,248	75.6%	14,625	74.5%	17.9%
營業毛利	**5,567**	**24.4%**	**5,014**	**25.5%**	**11.0%**
營業費用	4,173	18.3%	4,236	21.5%	-1.5%
營業淨利（損）	**1,394**	**6.1%**	**778**	**4.0%**	79.2%
營業外收入及支出	29	0.1%	(115)	-0.6%	125.2%
稅前淨利	1,423	6.2%	663	3.4%	114.6%
所得稅費用（利益）	295	1.3%	195	1.0%	51.3%
稅後淨利	1,128	4.9%	468	2.4%	141.0%
歸屬予母公司業主之本期淨利	**1,099**	**4.8%**	**456**	**2.3%**	141.0%
每股盈餘（新台幣）	2.71		1.13		

季度銷售分析-產品別

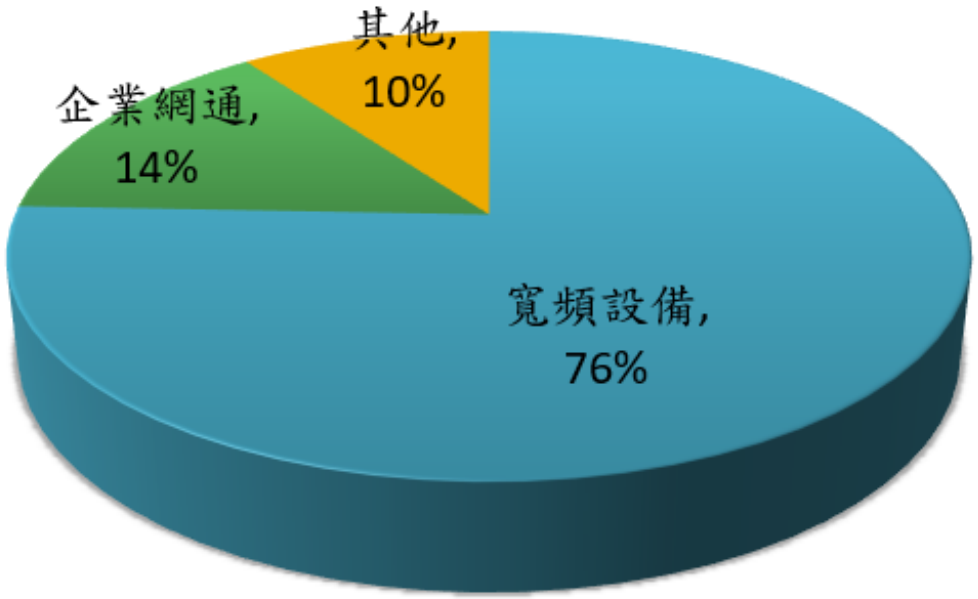

其他, 12%
企業網通, 14%
寬頻設備, 74%

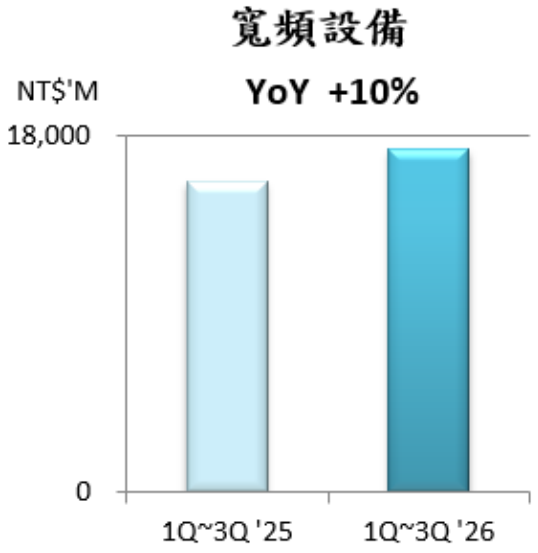

寬頻設備
YoY +15%
QoQ -20%
NT$'M
8,000
0
3Q25
2Q26
3Q26

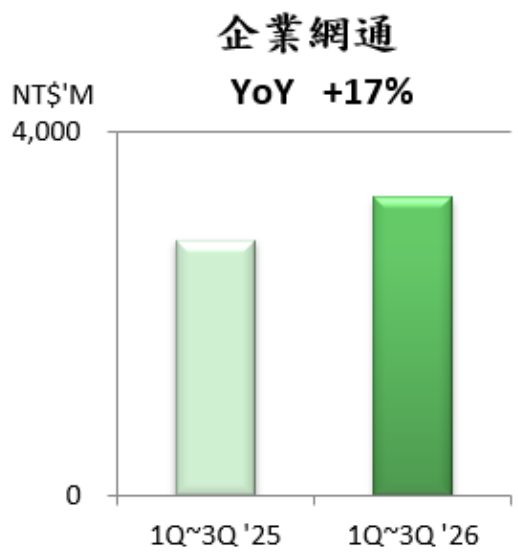

企業網通
YoY +26%
QoQ -1%
NT$'M
1,200
0
3Q25
2Q26
3Q26

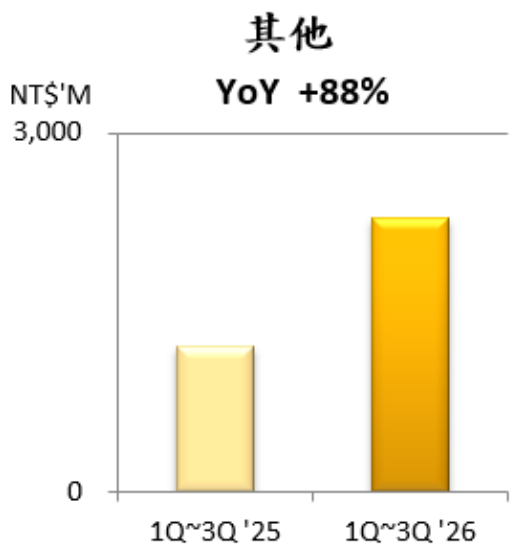

其他
YoY +62%
QoQ +83%
NT$'M
1,000
0
3Q25
2Q26
3Q26

前三季銷售分析-產品別

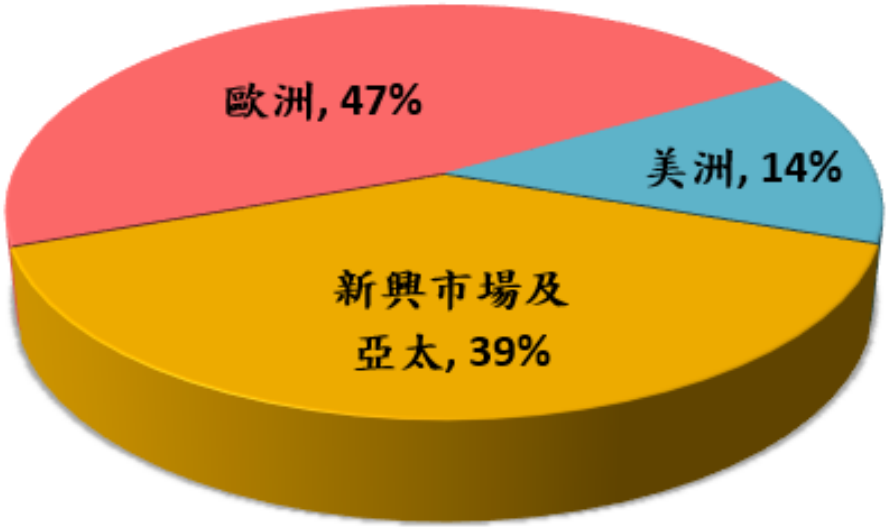

其他,
10%
企業網通,
14%
寬頻設備,
76%

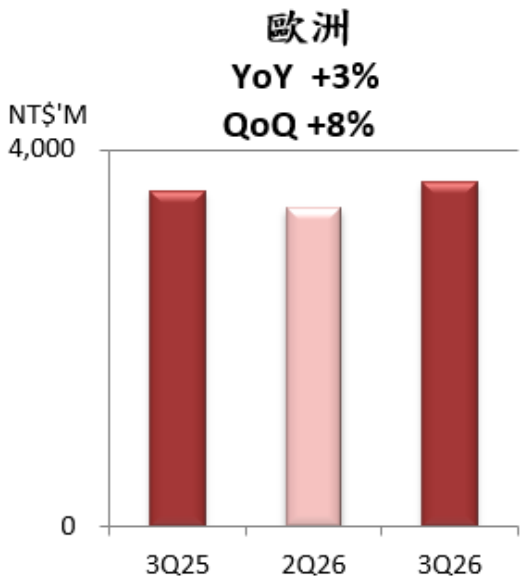

寬頻設備
YoY +10%
NT$'M
18,000
0
1Q~3Q '25
1Q~3Q '26

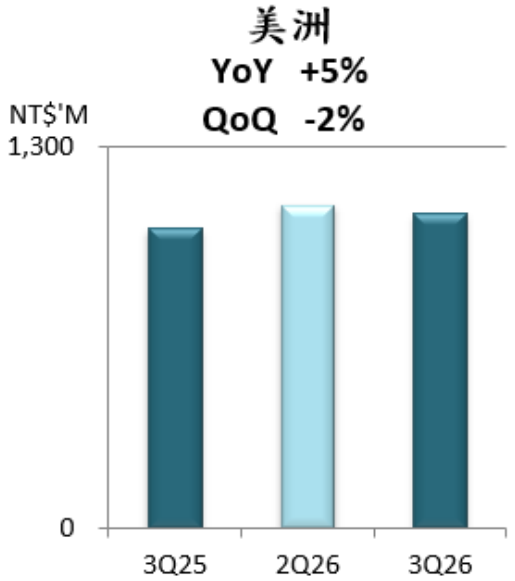

企業網通
YoY +17%
NT$'M
4,000
0
1Q~3Q '25
1Q~3Q '26

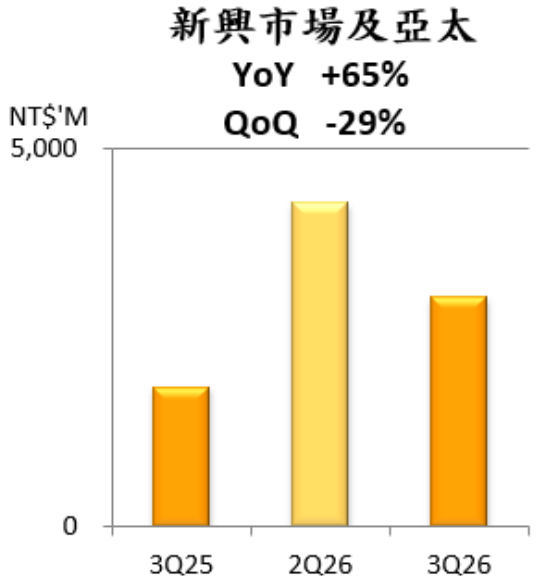

其他
YoY +88%
NT$'M
3,000
0
1Q~3Q '25
1Q~3Q '26

季度銷售分析-地區別

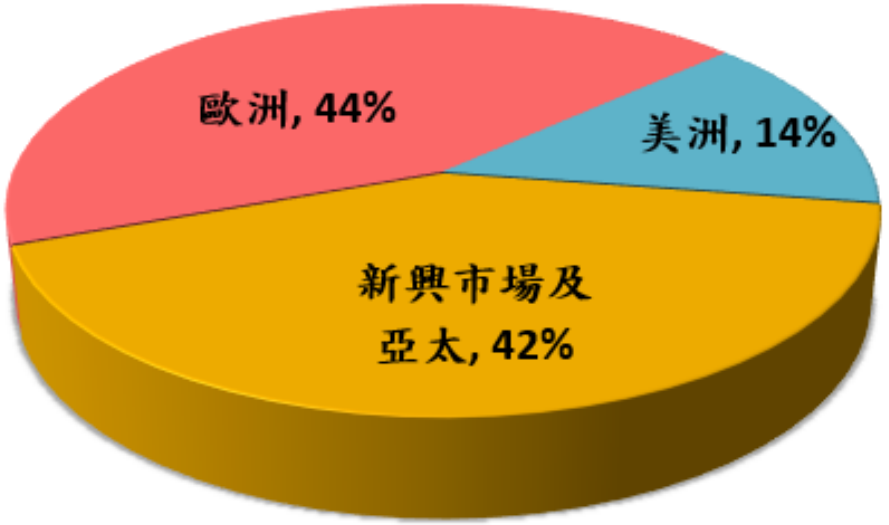

歐洲, 47%
美洲, 14%
新興市場及
亞太, 39%

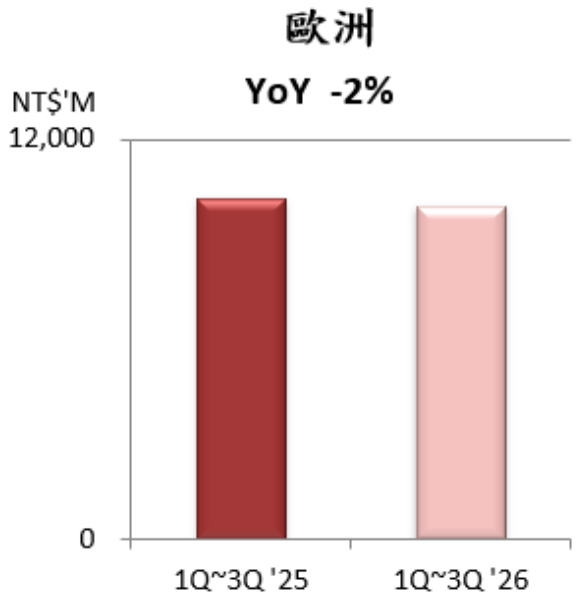

歐洲
YoY +3%
QoQ +8%
NT$'M
4,000
0
3Q25
2Q26
3Q26

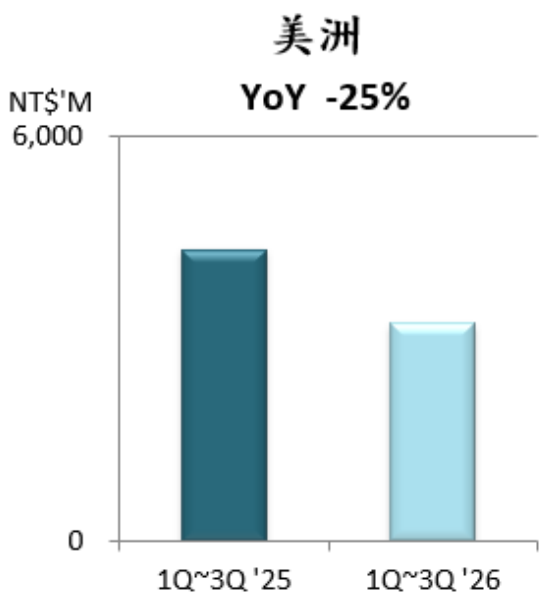

美洲
YoY +5%
QoQ -2%
NT$'M
1,300
0
3Q25
2Q26
3Q26

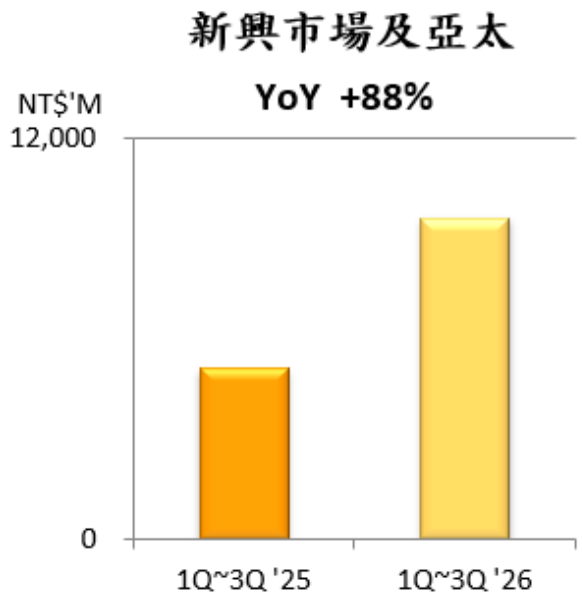

新興市場及亞太
YoY +65%
QoQ -29%
NT$'M
5,000
0
3Q25
2Q26
3Q26

前三季銷售分析-地區別


歐洲, 44%
美洲, 14%
新興市場及
亞太, 42%


歐洲
YoY -2%
NT$'M
12,000
0
1Q~3Q '25
1Q~3Q '26


美洲
YoY -25%
NT$'M
6,000
0
1Q~3Q '25
1Q~3Q '26


新興市場及亞太
YoY +88%
NT$'M
12,000
0
1Q~3Q '25
1Q~3Q '26

資產負債表及重要財務指標

單位:新台幣百萬元	2026.09.30	%	2026.06.30	%	2025.09.30	%
現金及約當現金	3,925	12%	2,780	10%	2,755	12%
應收帳款	9,963	31%	10,357	36%	7,113	32%
存貨	11,300	35%	8,876	31%	5,852	26%
長期投資	315	1%	303	1%	360	2%
不動產、廠房及設備	2,655	8%	2,532	9%	2,347	11%
其它	4,011	13%	4,129	14%	3,861	17%
資產總計	**32,169**	**100%**	**28,977**	**100%**	**22,288**	**100%**
流動負債	18,551	58%	15,874	55%	10,167	46%
非流動負債	749	2%	732	2%	672	3%
負債總計	**19,300**	**60%**	**16,606**	**57%**	**10,839**	**49%**
股東權益總計	**12,868**	**40%**	**12,372**	**43%**	**11,449**	**51%**
每股淨值	**31**		**30**		**28**	
重要財務指標						
平均收現日數	121		89		96	
平均銷貨日數	161		109		119	
流動比例（倍）	1.5		1.5		1.7	

Service Provider技術與服務方向–下世代電信趨勢技術

開放軟體架構

- 提供Prpl, RDK-B , Openwrt 等開放軟體架構,並獲得 Prpl 聯盟最佳貢獻獎
- 受到 Tier1 電信商的能力肯定，目前已進入大型電信商下世代Wi-Fi8 RFP 短名單。預期有機會開拓出大型電信客戶商機。

OpenWrt WIRELESS FREEDOM

RDK OpenSync prpl

雲端管理與應用程式

- 建立以AI為核心的Zyxel One 雲端平台，Wi-Fi 資料分析與管理，減少運營商的營運成本以及加值服務.
- 合勤產品搭配自有的雲端銷售，以訂閱方式增加收入訂閱制的運營模式，提供持續性收入

Zyxel One

局端產品以及資料中心

- 整合OLT / 雲端 / CPE 電信商整合方案，OLT完成50G混合模式產品
- 已獲歐洲若干電信商的下單，50G部分也於一家位於法國的電信商開始合作開發。另外以OLT技術應用於資料中心的OOBM 也開始推廣中



資訊安全

- 符合歐盟最新CRA的需求涵蓋AI所在成的資安漏洞管理，產品整合後量子安全技術
- 與業界廠商合作開發後量子技術的硬體平台





連網技術

- Wi-Fi產品進入Wi-Fi 8產品，光纖產品完成50G PON ONT
- 已進入大型電信商RFP短名單，正在樣品測試中。預期Wi-Fi8 產品明年可開始出貨，再加持Prpl的功能，可攻入大型電信商。

Wi-Fi 8

50G PON

matter

人工智慧

- 提供OLT，CPE，IOT端邊緣運算應用LLM AI於雲端管控以及局端網管系統
- 合勤AI Box已經有相關樣品可提供多種選擇正與電信商討論應用，這是新的產品線。



ESG

- 節能設計，可回收設計，整合AI技術節能技術
- 目前節能設計符合歐盟的期待，以此技術持續維護既有客戶的需求。





新領域通訊網路技術

- 已經與廠商合作開發出無人機通訊模組，也跟相關研究單位合作開發無人操控設備的通訊產品。
- 目前無人機的通訊模組已經開始小量出貨,持續與廠商調試規格。







Service Provider技術與服務方向–端到端的AI 整合電信服務

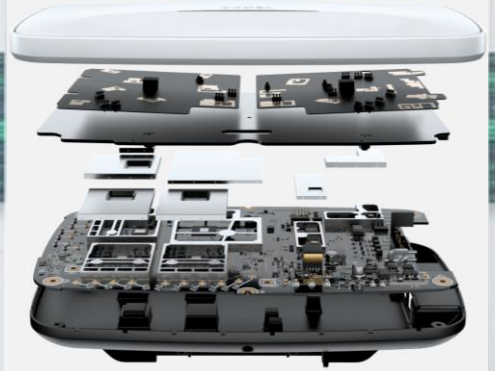
雲端AI ⟵ 邊緣運算 AI

管控應用	雲端服務	光纖局端設備	用戶端	邊緣運算AI
				
提供客戶以大語言模型介面進行對話解決網路問題，遠端監控，以及智慧代理	以AI資料分析進行主動偵測與修復網路問題，透過AI 學習與重新部署，解決客戶問題	透過邊緣AI運算異常偵測，提供能源最佳化 以邊緣AI上進行流量預測	在現有產品上加值邊緣運算AI能力，提供設備智慧化的價值	獨立AI邊緣運算提供家庭隱私，節省AI費用的智慧家庭IOT及智慧家庭設備

- 利用大語言模型AI以及邊緣運算AI
- 整合上端到端能力，提供以 AI 驅動的電信生態方案。
- 提供電信商價值應用於網路診斷，智慧家庭，資安，健康感知等應用，同時將減少運營商的營運支出還有增加增值收入

企業網通技術與服務趨勢－SMB企業骨幹網路升級

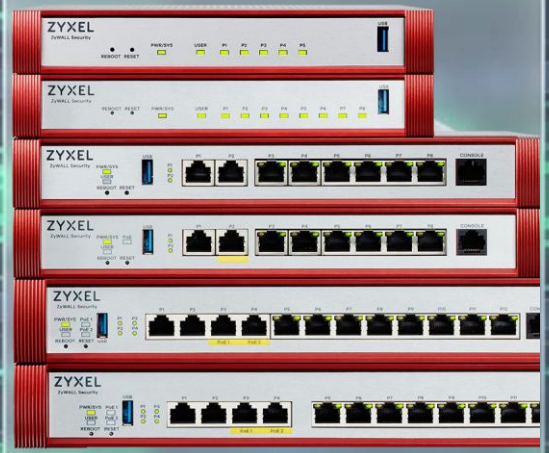
2026-2027:
WiFi 7 普及與
WiFi 8 發表



帶動 2.5G/5G/10G 接入
與高功率 PoE 供電更新



驅動骨幹網路 10G UTM
次世代防火牆全面迭代



一波升級，全面換機：Zyxel 提供從終端接入到 10G 資安防火牆的完整端到端方案。

企業網通技術與服務趨勢－AI智能資安與雲端管理

[痛點與技術趨勢]	[兆勤核心解方]
WiFi 7/8 & Multi-G	新世代 10G 交換器與 UTM
多據點集中管理	Nebula 跨平台整合
網路資安深度融合	統一存取與防護介面
降本增效與 AI 風險管控	生成式 AI 診斷與 USG FLEX H
缺乏 IT 人力仰賴託管	Nebula 多租戶彈性訂閱



Outlook



Q&A




ZYXEL
GROUP