



上奇科技

2022年第三季營運簡報

Nov. 30, 2022

出席人員

董事長暨執行長

許承強

Frankie Hsu

總經理暨營運長

魏茂發

Jason Ngoi

財務副總

黃淑真

Tina Huang

議程

- 一、公司簡介
- 二、2022年第三季財務結果
- 三、營運概況及未來展望
- 四、Q&A

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。

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：香港、馬來西亞、新加坡、印尼
- 員工人數：300人+
- 2022資本額：NTD 6.2 億
- 2021營業額：49.3億

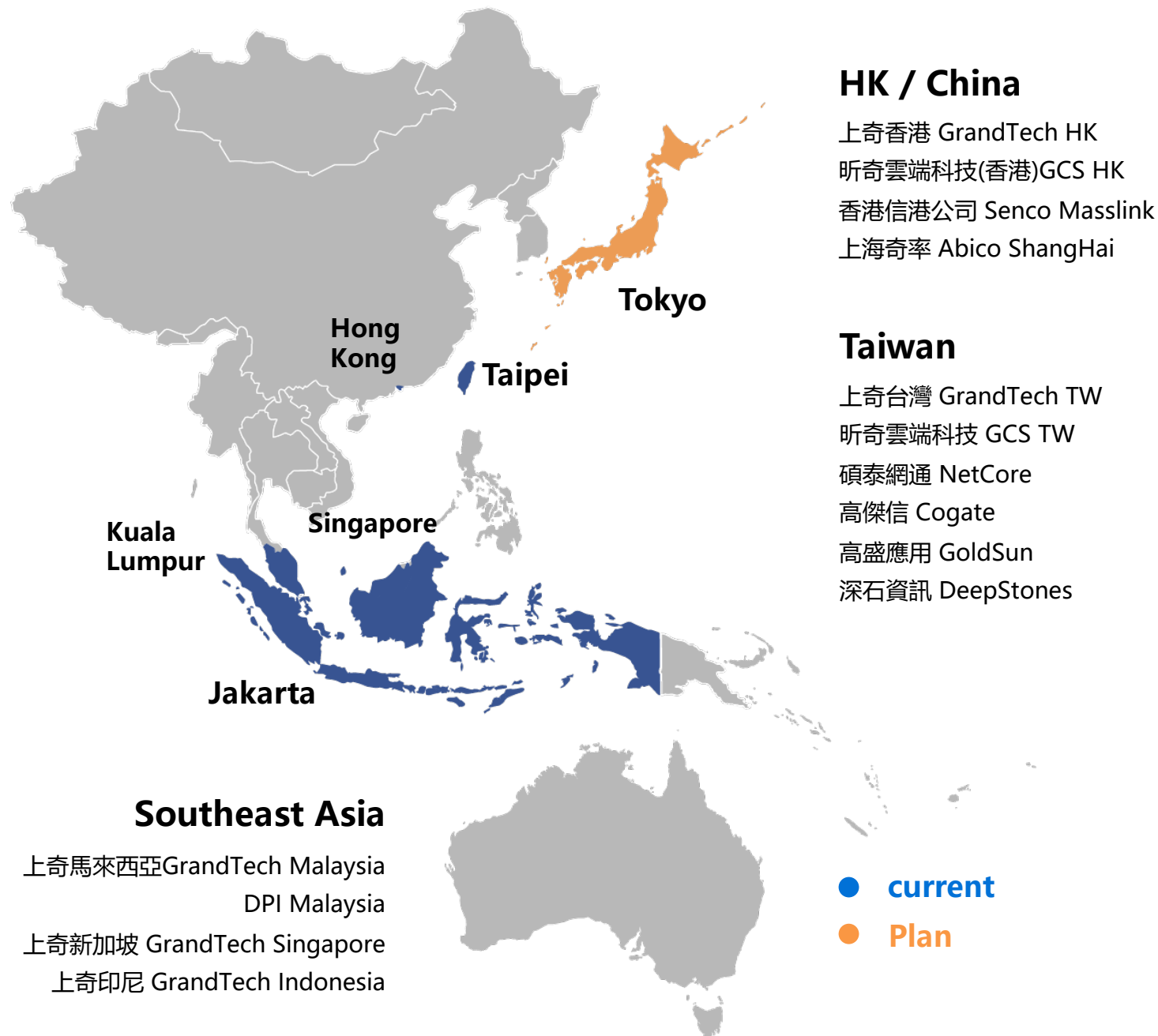
集團事業 深耕亞太地區



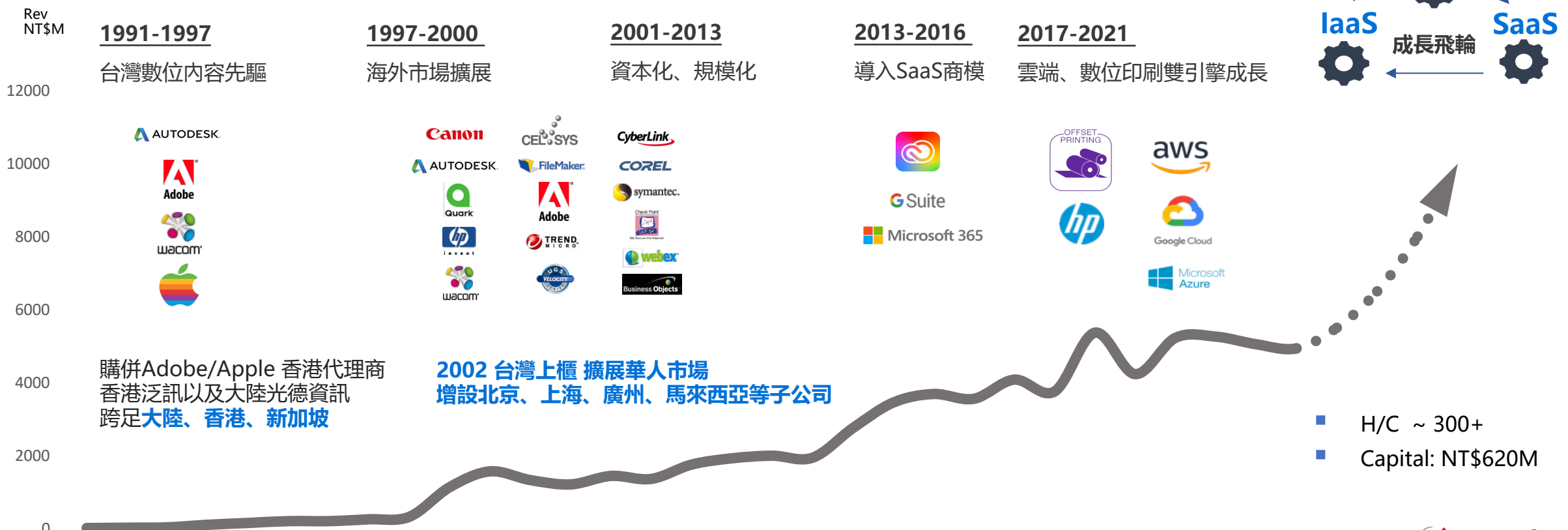
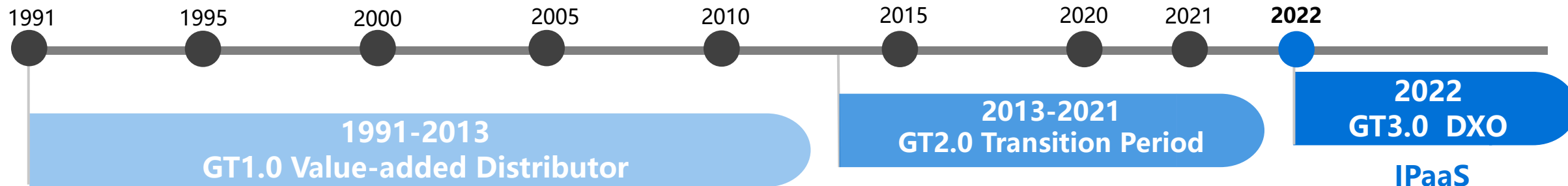
GrandTech
CloudServices



GOLD SUN
Application Technology



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)



二、2022年第三季財務結果

2022年 第三季 摘要

- **累計前三季營業淨利、稅前淨利、歸屬於母公司淨利與EPS 4.12元皆創歷史新高**
 - ✓ 營收與營業利益微增長, 稅前淨利成長 5%, 歸屬於母公司淨利成長12%
 - ✓ 年化股東權益報酬率(ROE)達28%

- **第三季營收YoY成長33%**
 - ✓ 經常性收入持續兩位數成長: 雲服務事業(CS)成長32%、數位列印服務事業(IPS)成長41%
 - ✓ 企業用戶事業(ES)營收成長25%: 上游供貨穩定, 台灣、香港兩地商用與校園專案交貨順暢

損益表

(千元)	Q3/22	Q2/22	QoQ	Q3/21	YoY	2022年 前三季	2021年 前三季	YTD YoY
銷貨淨額	1,535,800	1,225,977	25%	1,157,765	33%	3,925,705	3,911,618	0%
營業毛利	244,664	212,937	15%	225,654	8%	653,748	644,152	2%
營業淨利	121,328	103,121	18%	118,783	2%	314,511	311,919	1%
營業外收入及支出	18,677	11,967		2,186		29,741	16,331	
稅前純益	140,005	115,088	22%	120,969	16%	344,252	328,250	5%
所得稅費用	24,700	19,336	28%	21,660	14%	56,358	55,039	2%
稅後純益	115,305	95,752	20%	99,309	16%	287,894	273,211	5%
本期淨利歸屬母公司業主:	92,140	81,014	14%	77,978	18%	237,343	211,678	12%
基本每股盈餘 (NT\$(a))	\$1.60	\$1.41		\$1.41		\$4.12	\$3.68	
毛利率	16%	17%		19%		17%	16%	
營業利益率	8%	8%		10%		8%	8%	
稅前淨利率	9%	9%		10%		9%	8%	
稅後淨利率	8%	8%		9%		7%	7%	

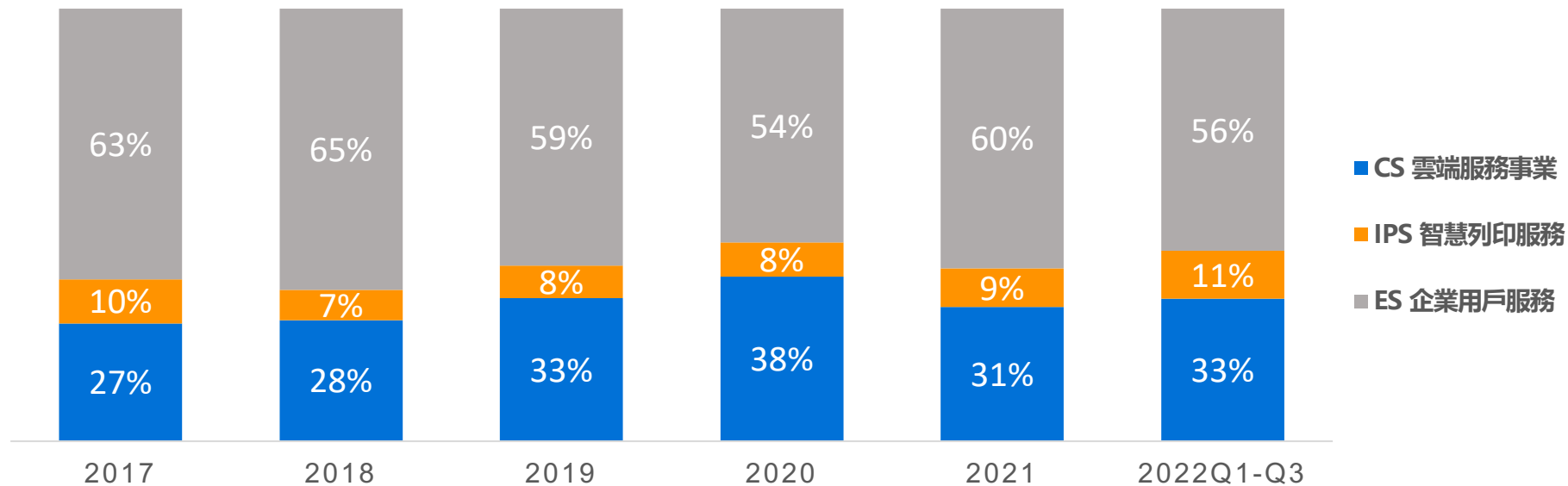
資產負債表

(千元)	2022.09.30	2022.06.30	QoQ (%)	2021.09.30	YoY (%)
現金及約當現金	1,369,772	1,359,141	1%	1,221,210	12%
應收票據及帳款	729,113	725,297	1%	594,725	23%
存貨	293,728	234,712	25%	193,759	52%
資產總計	3,279,523	3,180,469	3%	2,744,163	20%
金融負債(短期借款)	835,000	785,000	6%	720,000	16%
應付票據及帳款	474,578	416,344	14%	337,230	41%
負債總計	1,814,700	1,836,003	-1%	1,489,289	22%
權益總計	1,464,823	1,344,466	9%	1,254,874	17%
應收帳款週轉天數	47	51	-4	52	-5
存貨週轉天數	23	19	4	20	3
應付帳款週轉天數	35	36	-1	31	4
營運資金週轉天數	35	34	1	41	-6
金融負債比率	55%	58%	0	54%	0
權益報酬率 (ROE)	28%	26%	0	29%	0

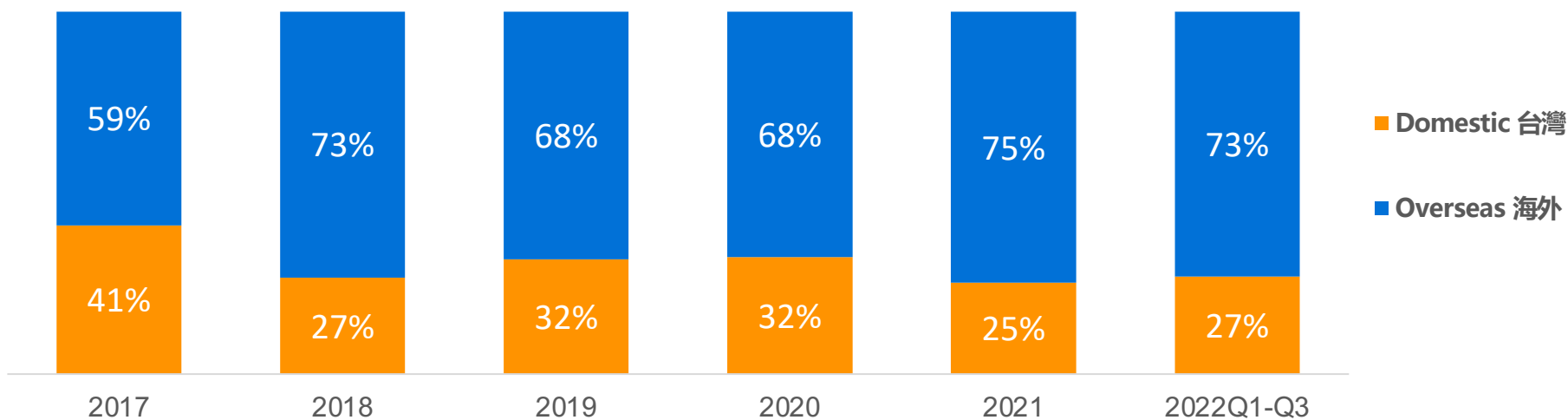
集團營收



By Business
事業類型



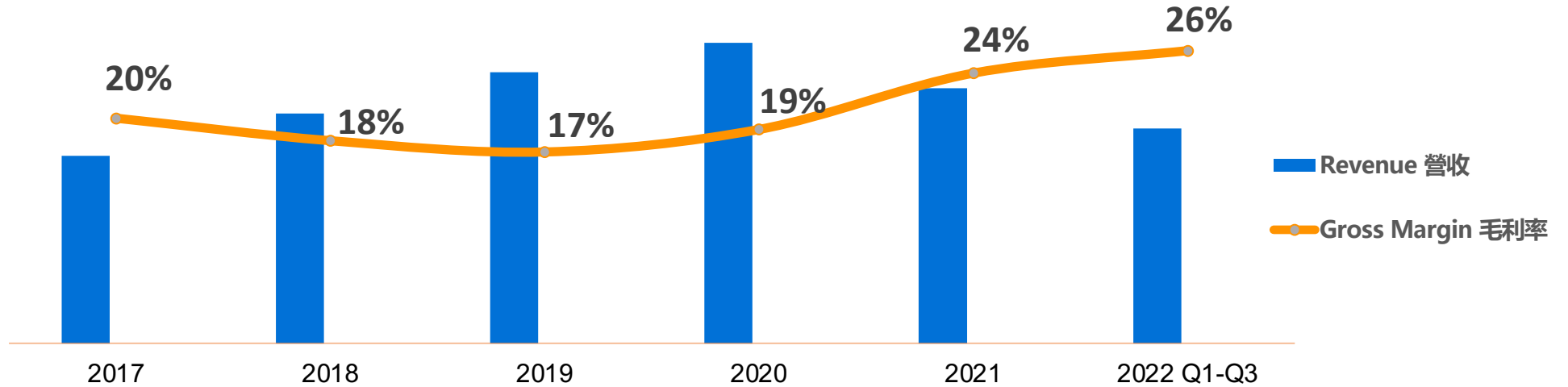
By Region
地區別



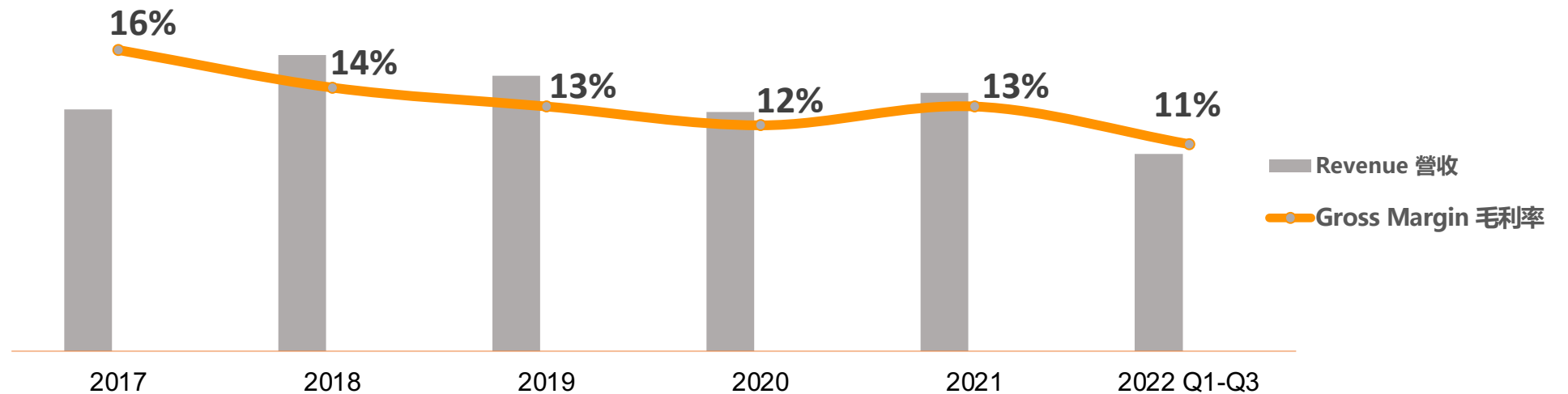
集團事業營收與毛利率



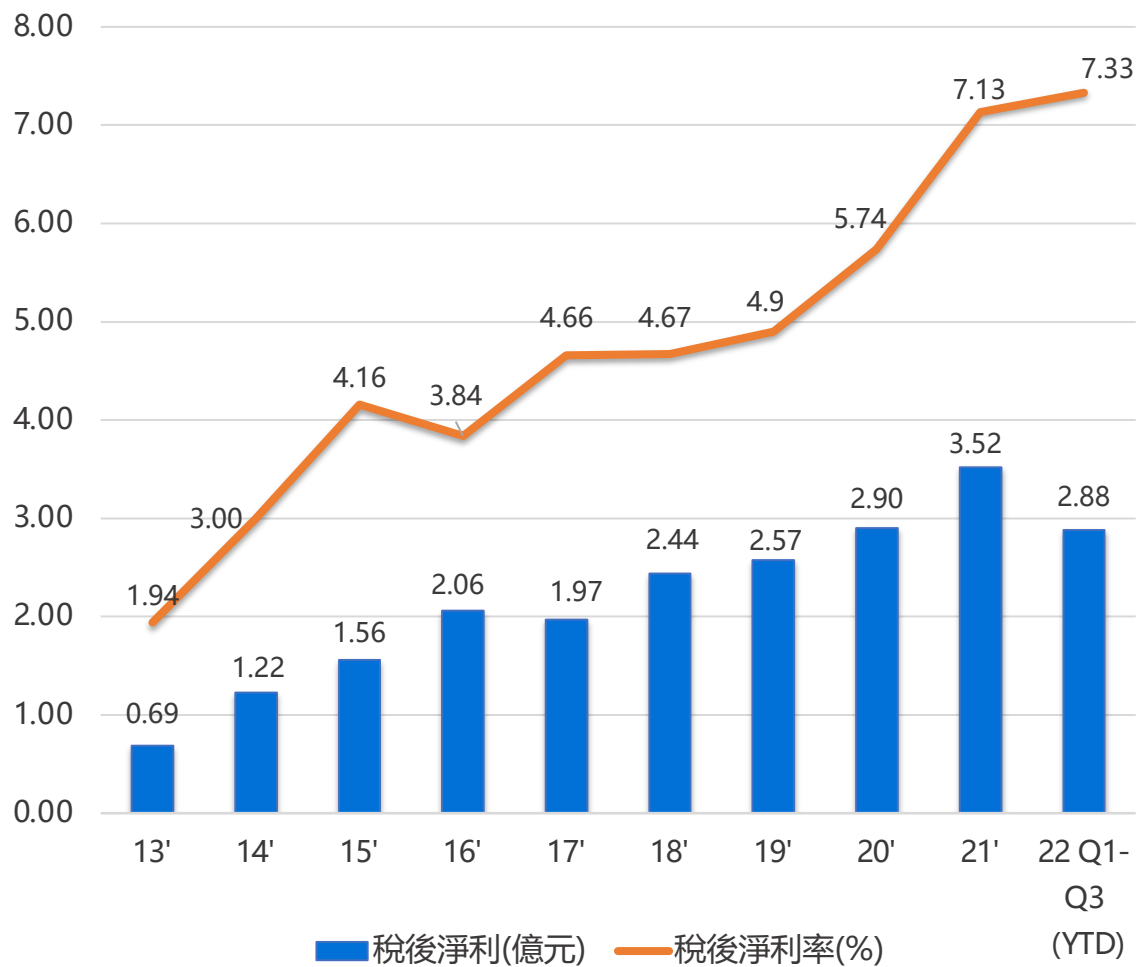
Recurring Revenue
Business
經常性收入



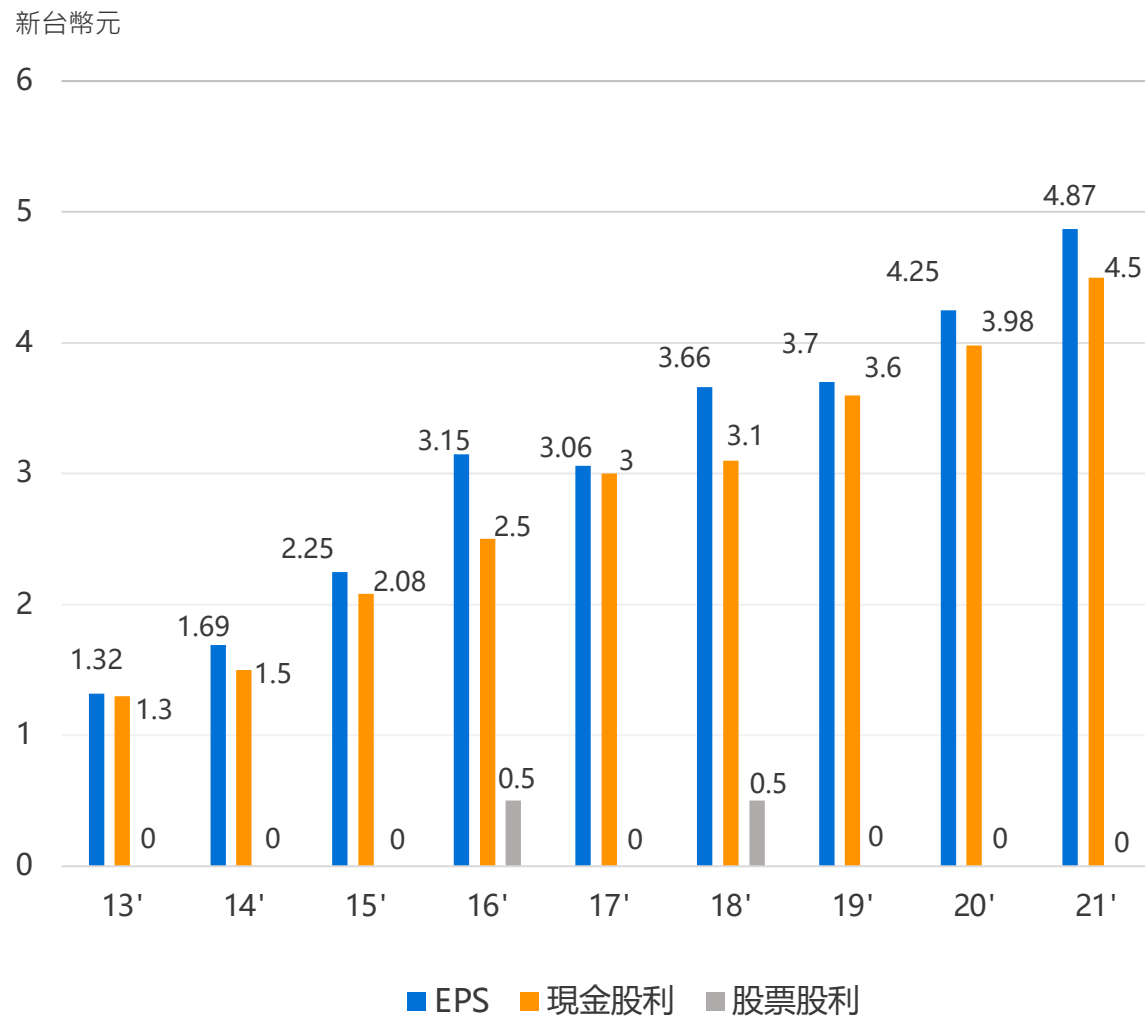
Transactional
Business
交易型收入



歷年獲利表現及股利政策



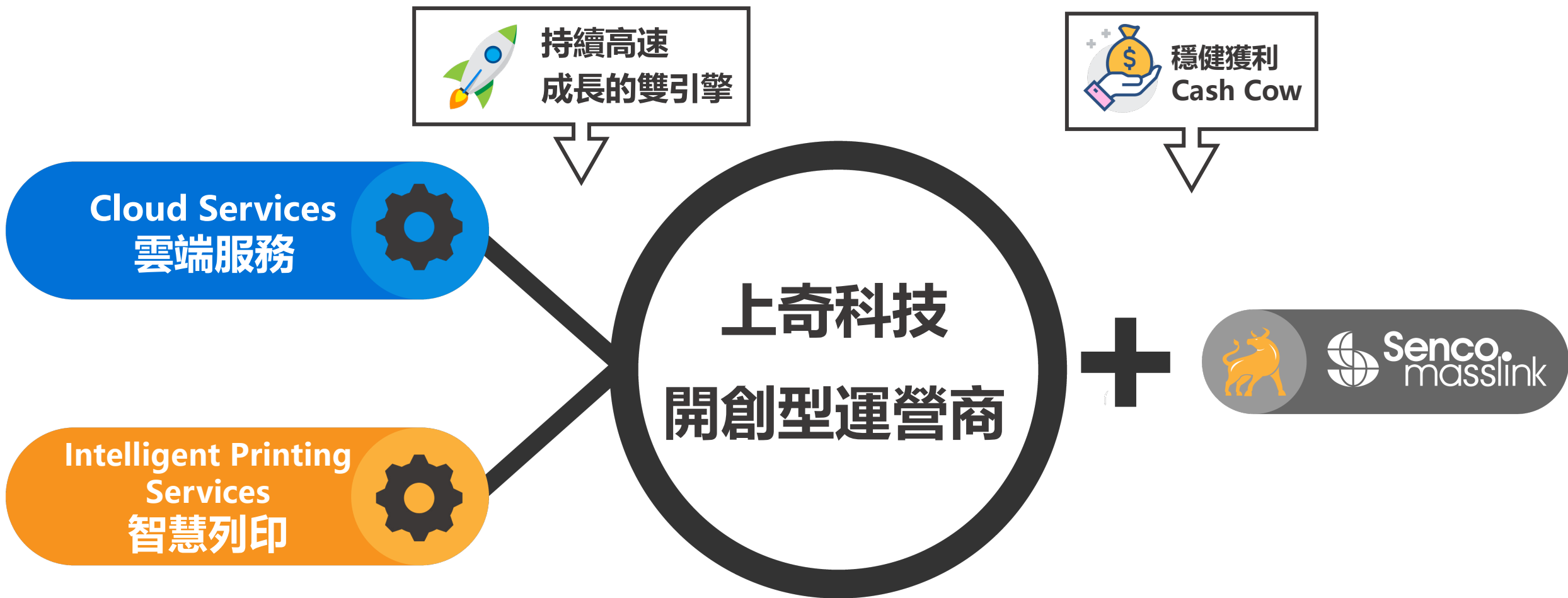
上奇科技(6123) 股利配發率達9成以上



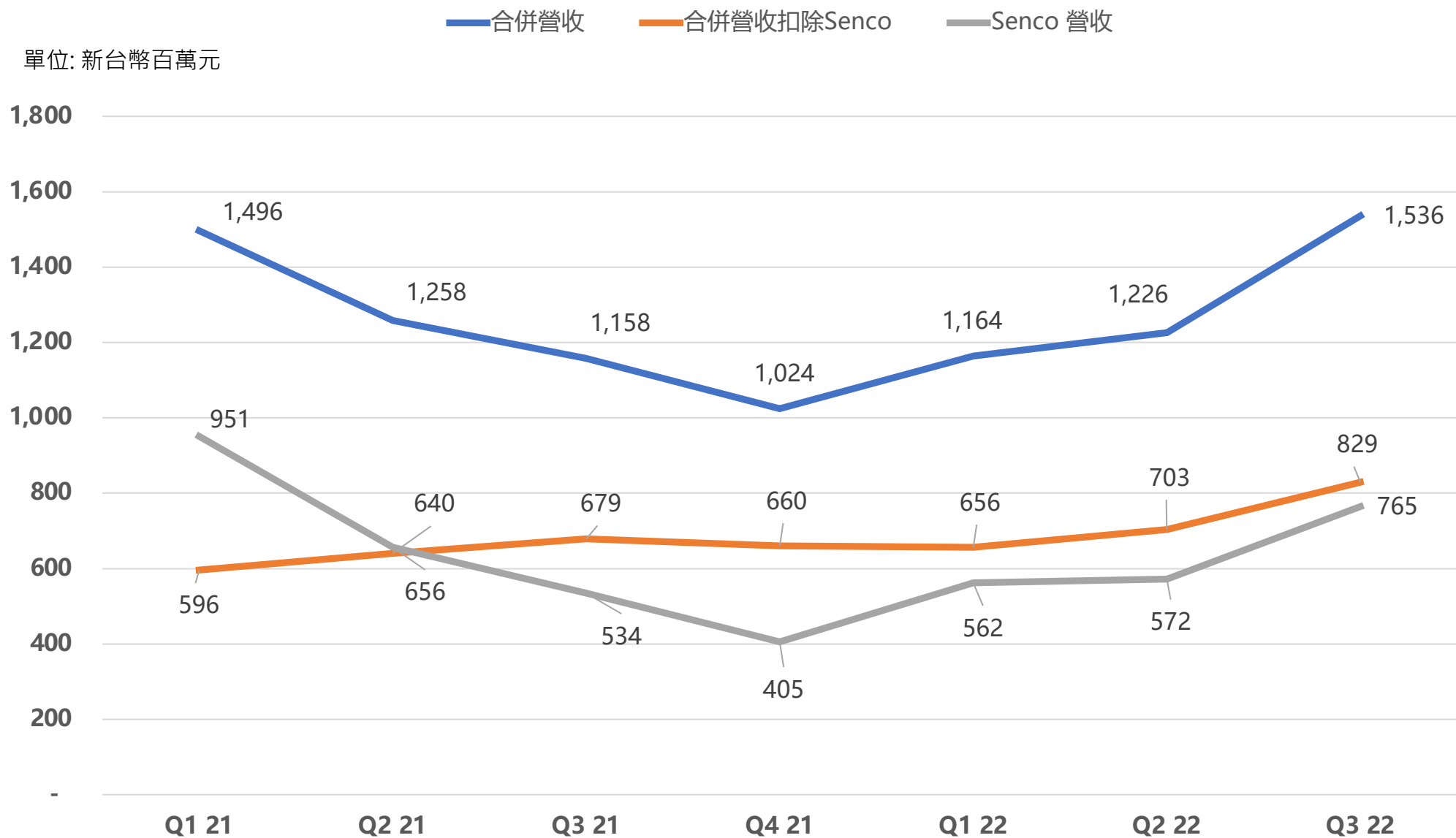
三、營運概況及未來展望

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



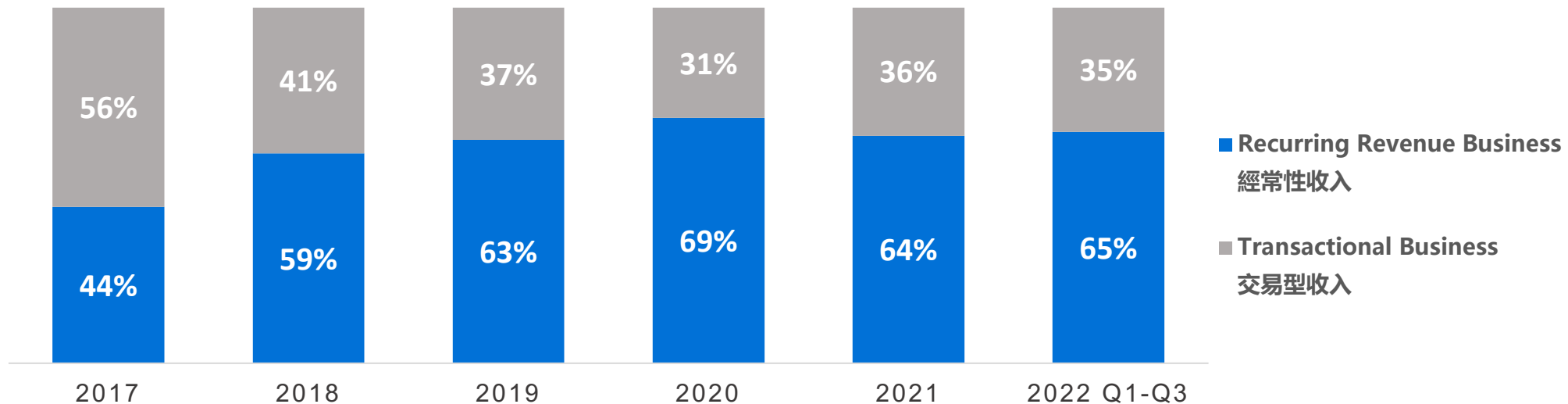
集團季營收走勢



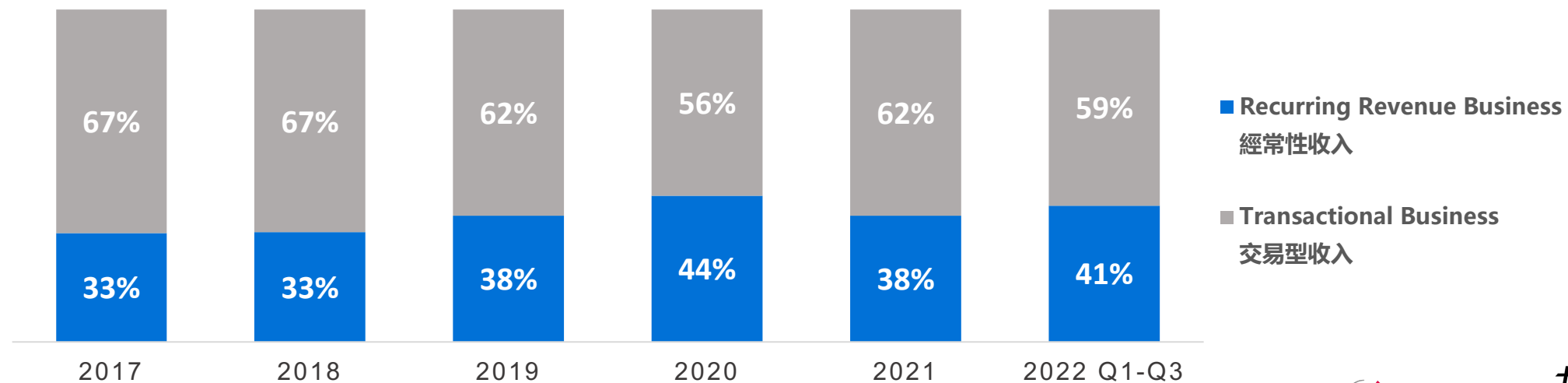
經常性收入比重變化



By Type Excl. Senco
收入類型 排除Senco

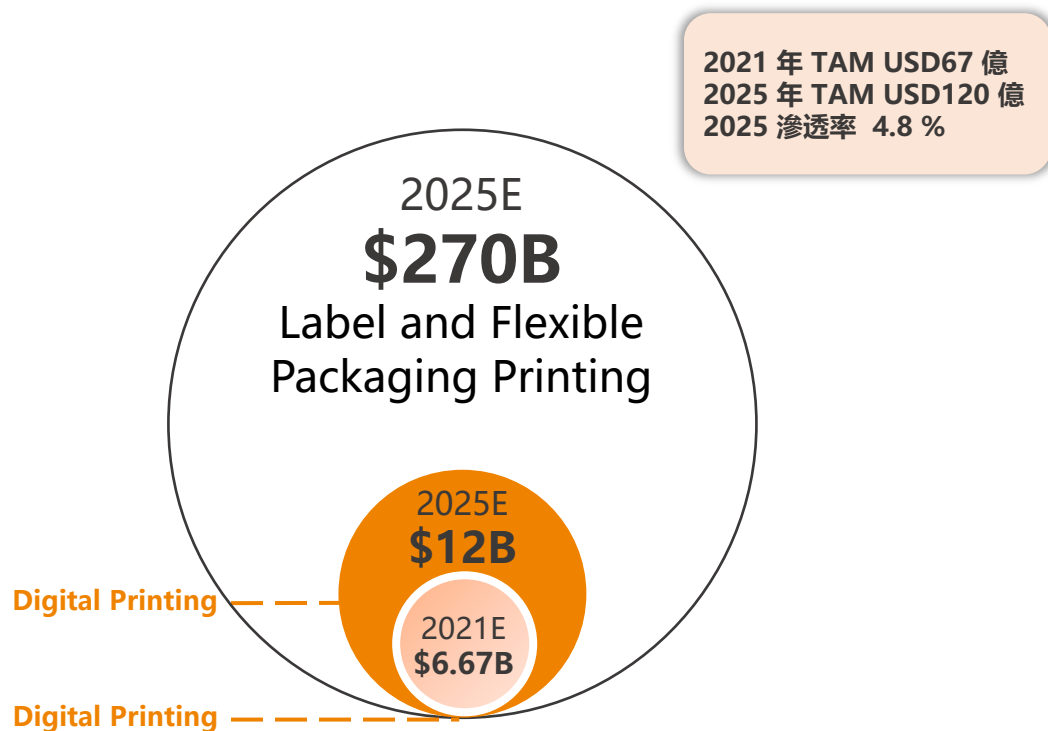


By type
收入類型



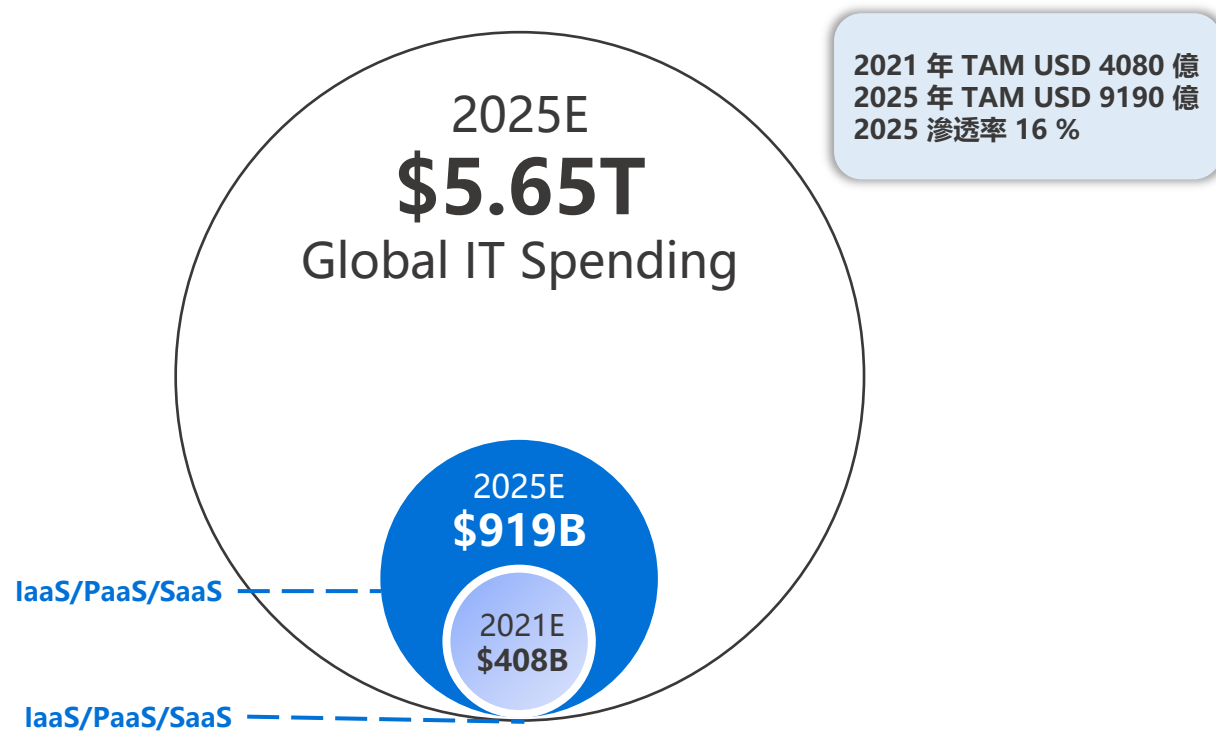
雙引擎市場規模龐大且持續高速成長

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

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& Mega deal & Key accounts，建構強大的雲端生態圈。

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，拓展新區域之經營。預計在明年積極進軍日本。

新客戶增加



新區域拓展



新策略夥伴合作



03 新策略夥伴 合作

與國內外Mega Partner、VC創投建立更多M&A與戰略性合作。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

2022年第四季摘要

• 各事業成長動能

- ✓ 雲服務事業(CS): 季對季成長動能強勁
- ✓ 智慧列印服務事業(IPS): 將進入季節性傳統旺季
- ✓ 企業用戶服務事業(ES): 供應鏈問題解決, 大量Back Order得以交付

• 應審慎應對大環境變化

- ✓ 美元走強將持續影響公司毛利率表現, 惟皆在可控範圍
- ✓ 雖疫情在收尾階段, 然地緣政治風險加大, 將影響各產業正常發展

Q&A



GrandTech⁺

Appendix

Investor Relations Data Sheet

Latest updated: Nov. 25, 2022		Description	Q1 20	Q2 20	Q3 20	Q4 20	FY2020	Q1 21	Q2 21	Q3 21	Q4 21	FY2021	Q1 22	Q2 22	Q3 22	FY2022 YTD
Revenue (NTD Millions)	Total Revenue		998	1,030	1,412	1,608	5,049	1,496	1,258	1,158	1,024	4,936	1,164	1,226	1,536	3,926
Gross Margin (%)	Gross Margin %		16%	15%	15%	14%	15%	14%	17%	19%	21%	17%	17%	17%	15.9%	17%
Revenue by Biz (NTD Millions)	CS (Cloud Services)		437	442	517	526	1,923	352	372	374	416	1,515	385	403	503	1,292
	IPS (Intelligent Printing Services)		83	96	96	123	398	104	111	130	99	442	110	145	183	438
	ES (Enterprise Services)		478	491	799	959	2,728	1,040	775	654	509	2,979	669	677	849	2,195
Revenue by Biz (as % of total revenue)	CS (Cloud Services)		44%	43%	37%	33%	38%	24%	30%	32%	41%	31%	33%	33%	33%	33%
	IPS (Intelligent Printing Services)		8%	9%	7%	8%	8%	7%	9%	11%	10%	9%	9%	12%	12%	11%
	ES (Enterprise Services)		48%	48%	57%	60%	54%	70%	62%	56%	50%	60%	57%	55%	55%	56%
Revenue by Type (NTD Millions)	Recurring		498	509	589	626	2,223	434	468	473	512	1,887	484	504	612	1,599
	Transactional		499	521	823	983	2,826	1,062	790	685	512	3,049	680	722	924	2,327
Revenue by Type (as % of total revenue)	Recurring		50%	49%	42%	39%	44%	29%	37%	41%	50%	38%	42%	41%	40%	41%
	Transactional		50%	51%	58%	61%	56%	71%	63%	59%	50%	62%	58%	59%	60%	59%
Gross Margin by Type (%)	Recurring		19%	19%	20%	18%	19%	21%	22%	26%	27%	24%	25%	23%	28%	26%
	Transactional		13%	13%	11%	11%	12%	11%	14%	15%	14%	13%	11%	13%	8%	10%
Revenue by Geography (NTD Millions)	Domestic		386	402	407	437	1,632	254	335	360	299	1,247	299	373	405	1,077
	Overseas		612	628	1,003	1,170	3,414	1,241	924	797	725	3,687	864	853	1,131	2,849
Revenue by Geography (as % of total revenue)	Domestic		39%	39%	29%	27%	32%	17%	27%	31%	29%	25%	26%	30%	26%	27%
	Overseas		61%	61%	71%	73%	68%	83%	73%	69%	71%	75%	74%	70%	74%	73%
Excl. Senco Masslink (NTD Millions)	Revenue		663	684	745	768	2,860	596	640	679	660	2,575	656	703	829	2,189
	Net Profit Before Tax (NPBT)		55	58	87	71	271	51	70	92	88	301	73	93	103	269
	NPBT Margin %		8%	8%	12%	9%	9%	9%	11%	14%	13%	12%	11%	13%	12%	12%
Revenue by Type excl. Senco Masslink (NTD Millions)	Recurring		455	473	533	510	1,971	387	402	414	463	1,666	430	452	532	1,414
	Transactional		208	211	214	265	898	209	241	268	199	917	219	246	289	754
Revenue by Type excl. Senco Masslink (as % of total revenue)	Recurring		69%	69%	72%	66%	69%	65%	63%	61%	70%	65%	66%	64%	64%	65%
	Transactional		31%	31%	29%	35%	31%	35%	38%	39%	30%	36%	33%	35%	35%	34%

Consolidated Balance Sheet

NT\$ million	2013		2014		2015		2016		2017		2018		2019		2020		2021		2022.09.30	
	Amount	%	Amount	%	Amount	%	Amount	%	Amount	%	Amount	%	Amount	%	Amount	%	Amount	%	Amount	%
Cash & marketable security	632	22%	612	22%	626	22%	641	21%	724	33%	346	15%	852	34%	914	34%	1,262	46%	1,370	49%
A/R & N/R	1,036	35%	841	30%	843	30%	983	32%	721	33%	769	34%	748	29%	881	33%	582	21%	766	28%
Inventories	328	11%	368	13%	404	14%	436	14%	232	11%	253	11%	232	9%	206	8%	182	7%	294	11%
Other current assets	97	3%	115	4%	129	5%	115	4%	90	4%	391	17%	186	7%	201	8%	121	4%	103	4%
Total current assets	2,093	71%	1,936	70%	2,002	70%	2,175	70%	1,767	80%	1,759	77%	2,018	79%	2,202	83%	2,147	78%	2,533	91%
PP&E	689	24%	681	25%	723	25%	705	23%	169	8%	162	7%	202	8%	146	5%	147	5%	152	5%
Other L-T assets	148	5%	154	6%	130	5%	228	7%	273	12%	364	16%	319	13%	311	12%	476	17%	594	21%
Total assets	2,930	100%	2,771	100%	2,855	100%	3,108	100%	2,209	100%	2,285	100%	2,539	100%	2,659	100%	2,770	100%	3,279	118%
short-term debt	415	14%	613	22%	706	25%	716	23%	180	8%	400	18%	520	20%	510	19%	660	24%	835	30%
A/P & N/P	655	22%	553	20%	486	17%	576	19%	384	17%	300	13%	373	15%	395	15%	354	13%	475	17%
Other curr.liab.	383	13%	211	8%	218	8%	247	8%	349	16%	326	14%	381	15%	455	17%	393	14%	455	16%
Total current liab.	1,453	50%	1,377	50%	1,410	49%	1,539	50%	913	41%	1,026	45%	1,274	50%	1,360	51%	1,407	51%	1,765	64%
Total L-T liab.	211	7%	72	3%	62	2%	52	2%	3	0%	3	0%	48	2%	29	1%	48	2%	50	2%
Total liabilities	1,664	57%	1,449	52%	1,472	52%	1,591	51%	916	41%	1,029	45%	1,322	52%	1,389	52%	1,455	53%	1,815	66%
Capital	587	20%	565	20%	551	19%	551	18%	578	26%	563	25%	590	23%	590	22%	576	21%	576	21%
Capital Reserve	390	13%	341	12%	336	12%	334	11%	324	15%	264	12%	264	10%	193	7%	145	5%	48	2%
Retained earning	184	6%	197	7%	210	7%	271	9%	292	13%	365	16%	348	14%	433	16%	466	17%	533	19%
Other adjusted items	105	4%	219	8%	286	10%	362	12%	99	4%	63	3%	14	1%	54	2%	128	5%	308	11%
Total equity	1,266	43%	1,322	48%	1,383	48%	1,518	49%	1,293	59%	1,255	55%	1,216	48%	1,270	48%	1,315	47%	1,465	53%
Key Financial Ratios																				
A/R turnover Days	101		88		84		65		73		53		53		59		54		47	
Inventory Turnover Days	47		43		53		45		38		22		23		22		20		23	
A/P Turnover Days	71		67		65		42		50		28		27		33		34		35	
Cash Conversion Cycle	77		64		72		68		61		47		49		48		40		35	
ROE (%)	7		9		12		14		14		19		21		23		27		27.62	

Consolidated Income Statement

NT\$ million	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2021 Q3 YTD	2022 Q3 YTD	YoY (%)							2022 Q3 YTD		
													2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019		2020	2021
Revenue	3685	3553	4078	3754	5369	4229	5226	5257	5049	4936	3912	3926	-4%	15%	-8%	43%	-21%	24%	1%	-4%	-2%	0%
Gross Profit	713	630	799	835	1020	746	767	770	746	855	644	654	-12%	27%	5%	22%	-27%	3%	0%	-3%	15%	2%
Operating Expense	548	581	655	667	785	522	466	462	440	442	332	339	6%	13%	2%	18%	-34%	-11%	-1%	-5%	0%	2%
Operating Profit	165	49	144	168	235	224	301	308	306	413	312	315	-70%	194%	17%	40%	-5%	34%	2%	-1%	35%	1%
Non Operating Income/(Loss)	-11	36	6	19	12	14	-20	9	50	14	16	29	-427%	-83%	217%	-37%	17%	-243%	-145%	456%	-72%	81%
Income before Tax	154	85	150	187	247	238	281	317	356	427	328	344	-45%	76%	25%	32%	-4%	18%	13%	12%	20%	5%
Tax Expenses	41	16	27	31	42	41	37	60	66	75	55	56	-61%	69%	15%	35%	-2%	-10%	62%	10%	14%	2%
Net Income to Parent	112	63	93	122	168	172	203	212	243	280	212	237	-44%	48%	31%	38%	2%	18%	4%	15%	15%	12%
EPS (NT\$)	2.51	1.32	1.69	2.25	2.99	3.06	3.49	3.7	4.25	4.87	3.68	4.12	-47%	28%	33%	33%	2%	14%	6%	15%	15%	12%

Key Financial Ratios (%)

Gross Margin	19%	18%	20%	22%	19%	18%	15%	15%	15%	17%	16%	17%
Operating Expense Ratio	15%	16%	16%	18%	15%	12%	9%	9%	9%	9%	8%	9%
Operating Margin	4%	1%	4%	4%	4%	5%	6%	6%	6%	8%	8%	8%
Effective Tax Rate	27%	19%	18%	17%	17%	17%	13%	19%	19%	18%	17%	16%
Net Margin	3%	2%	2%	3%	3%	4%	4%	4%	5%	5%	5%	6%

Consolidated Cash Flow Statement

NT\$ million	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022 Q3 YTD
Beginning Balance	279	632	612	626	641	724	346	852	914	1262
Depreciation & Amortization	107	153	158	155	47	16	70	65	90	103
Cash from Operating Activities	213	220	96	117	163	100	426	282	677	168
Capital Expenditure	-127	-146	-180	-73	-9	-65	-56	-42	-147	-150
Cash from Investing Activities	223	-24	20	-42	202	-329	210	66	-21	-17
Cash from Financing Activities	-79	-247	-73	-111	-292	-136	-111	-267	-185	-105
FX impact	16	24	-7	-30	-29	35	-33	-42	-66	108
Change in Cash	353	-20	14	16	82	-379	506	62	348	107
Ending Balance	632	612	626	642	723	345	852	914	1,262	1,369
Free Cash Flow	86	74	-84	44	154	35	370	240	530	18