

股票代碼：5490

同亨科技股份有限公司

法人說明會

2025.12.16



免責聲明書

- 本資料可能包含對於未來展望的表述。該類表述是基於對現況的預期，但同時受限於已知或未知風險或不確定性的影響。因此實際結果將可能明顯不同於表述內容。
- 除法令要求外，公司並無義務因應新資訊的產生或未來事件的發生，主動更新對未來展望的表述。



簡報大綱

集團概況

財務概況

提升企業價值計畫

2025年第四季暨全年展望

新業務發展



集團概況

- 公司簡介
- 投資架構



公司簡介

成立時間：1997年

股票上市：2001年

董 事 長：張永銘

實收資本：新台幣961,522千元

產品與服務：

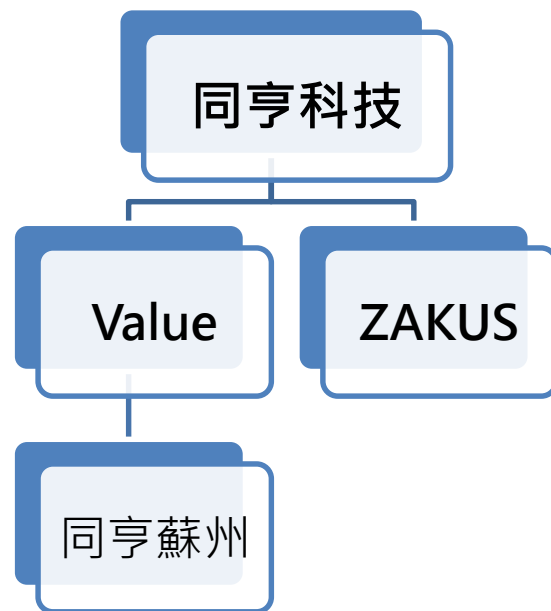
電子金融交易終端機、交易安全保護設備、電子商業系統
及其解決方案

核心價值：追根究底 永續經營

團隊精神 同亨共享



投資架構



公司名稱	主要業務
Value	投資控股
同亨蘇州	交易資料安全保護設備及電子金融交易終端設備之加工及製造
ZAKUS	產品技術研發及銷售協助相關服務之提供



財務概況

- 合併資產負債表
- 合併綜合損益表
- 前五大銷售地區



合併資產負債表

單位：新台幣千元

	2025.9.30		2024.12.31		2024.9.30	
	金 額	%	金 額	%	金 額	%
流動資產	1,432,365	85	1,721,697	88	1,677,435	87
非流動資產	248,683	15	244,437	12	246,576	13
資產總計	1,681,048	100	1,966,134	100	1,924,011	100
流動負債	314,619	19	660,531	33	644,943	33
非流動負債	72,175	4	71,364	4	78,843	4
負債合計	386,794	23	731,895	37	719,786	37
普通股股本	961,522	57	961,522	49	961,522	50
資本公積	82,291	5	82,291	4	82,291	4
保留盈餘及其他權益	333,259	20	273,244	14	243,230	13
庫藏股票	(82,818)	(5)	(82,818)	(4)	(82,818)	(4)
權益合計	1,294,254	77	1,234,239	63	1,204,225	63



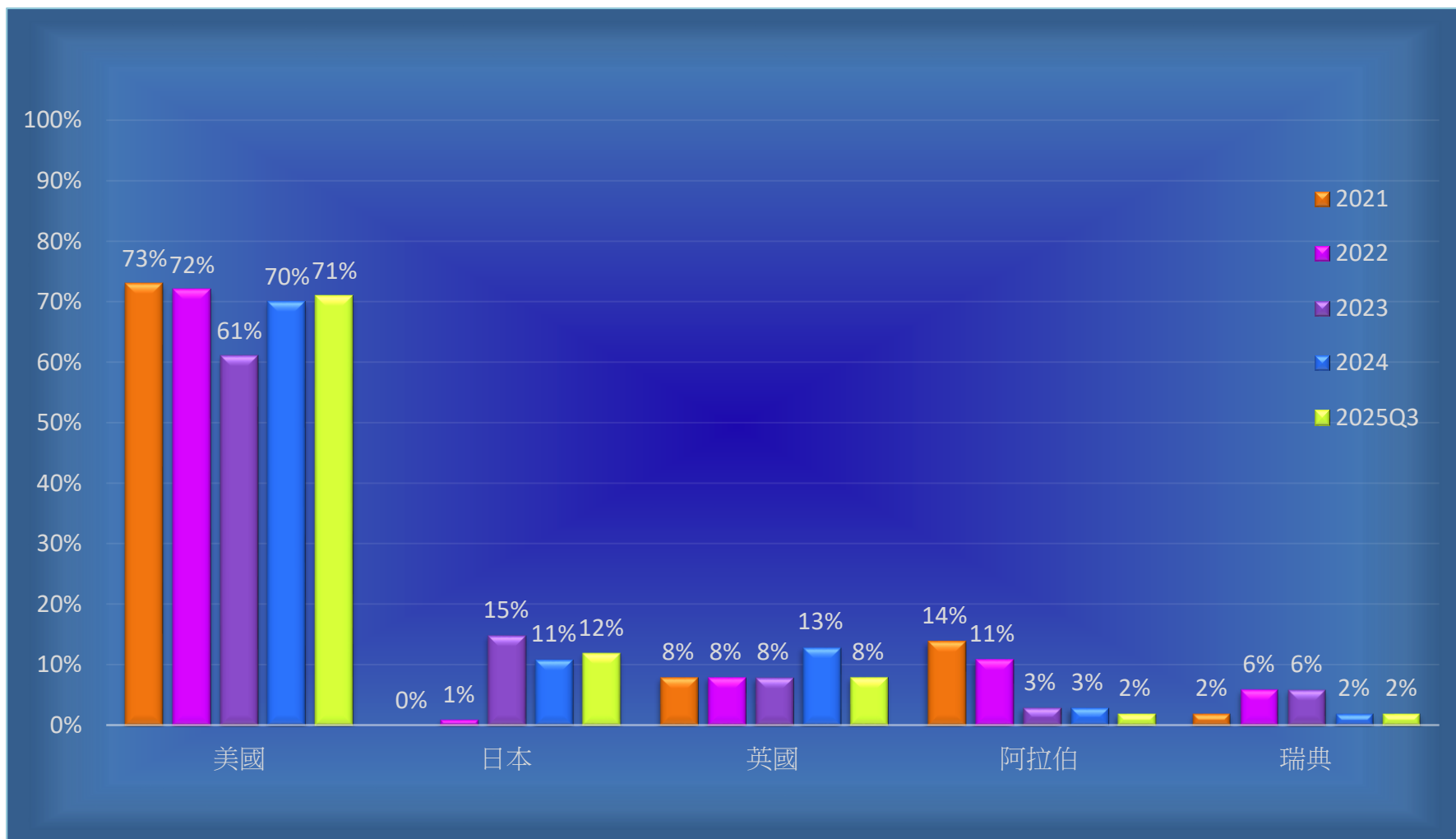
合併綜合損益表

單位：新台幣千元

	2025年前三季		2024年前三季		YoY
	金 額	%	金 額	%	%
營業收入	1,126,342	100	996,494	100	13
營業毛利	508,695	45	335,729	34	52
營業費用	353,812	31	325,600	33	9
營業淨利(損)	154,883	14	10,129	1	1429
營業外收入及支出	(8,807)	(1)	4,540	-	(294)
稅前淨利(損)	146,076	13	14,669	1	896
本期淨利(損)	117,189	10	11,761	1	896
每股盈餘(單位：新台幣元)	1.26		0.13		



前五大銷售地區



提升企業價值計畫

- 公司現況分析
- SWOT與競爭環境
- 公司治理現況與提升措施
- 風險管理與外部環境分析
- 短期與中長期強化計畫



現況分析：成本結構

- 無借款、以權益為主要資本結構，財務穩健。
- 主要成本構成：產品成本與製造成本。
- 高毛利產品占比高（台灣製造、產品品質高）。
- 採用產能利用率提升、降低採購成本等策略。
- 外匯風險管理：採用遠期外匯契約避險。



現況分析：獲利能力

- 113年 ROIC：1.66%。
- 113年 ROE：2.73%。
- 111-112年因仲裁損失、客戶延遲出貨導致虧損。
- 113年轉盈，獲利能力逐步回復正常水準。
- 114年起 ROE 可反映管理階層本業經營能力。



市場評價分析

- 113年底 PBR 約 1.84 倍，與同業相近
- 市場認同：因技術創新、產品競爭力與產業成長需求。
- 終端需求穩定、支付市場持續成長帶動評價合理。



SWOT 分析

優勢

- 超過 30 年 payment 國際認證經驗。
- 不與客戶競爭的定位，建立長期合作基礎。
- 雙工廠策略（含海外 EMS）提供製造彈性。
- 高品質產品（低不良率）、深受客戶信任。

劣勢

- 生產成本較高，報價競爭力受限。
- 新機種開發延宕，可能影響市場機會。



SWOT 分析

機會

- 全球去中化趨勢帶動供應鏈轉移需求。
- 日本市場滲透度逐步提升。
- 新產品(如 EMV enable module)具全球領先優勢。

威脅

- 新興市場滲透困難。
- 新產品配套軟體若不到位，恐喪失領先優勢。
- 人才缺口：產品規劃與 solution 能力需提升。
- ESG、ISO 等國際合規要求提升投入成本。



公司治理

董事會結構

- 董事會共 7 席，其中 3 席獨立董事。
- 成員具產業、會計、法律等跨領域專業背景。

運作有效性

- 每年執行董事會與功能性委員會績效評估。
- 評估項目包含：決策品質、組成結構、內控制度、持續進修。

資訊透明度

- 董事會決議即時揭露。
- 重大議案（如股權計畫）提前揭露交易原因與風險。



風險分析：總體經濟

- 全球通膨、利率、匯率波動仍具不確定性。
- 風險因應措施：
 - 外匯：遠期外匯避險。
 - 市場：市場區域分散，降低對北美依賴。
 - 供應鏈：多元供應商策略，降低單一供應商風險。
 - 治理：強化（營運持續+災難復原）計畫。



產業競爭分析

- 全球支付終端市場 CAGR 約 8–10%。
- 成長驅動：NFC、行動支付、SoftPOS、MPoC、雲端化。
- 國際標準升級（PCI、EMV）要求持續投入研發。
- 產業集中度提升，大型業者整併加速。
- 客戶需求高度整合：硬體 + 軟體 + cloud solution。



核心競爭力

垂直整合製造

- 具備硬體設計到量產的完整能力。
- 全球多據點(台灣、中國、墨西哥)提升供應鏈韌性。
- 順應近岸製造趨勢（特別是北美市場）。

認證與 compliance

- 符合PCI PTS v6/v7、EMV L1/L2、MPoC等最新標準。
- 30 年認證經驗加速客戶 Time-to-Market。



核心競爭力

軟硬整合

- 提供完整支付產品線搭配內部 Payment Application。
- 支援 TMS（終端管理系統）客製化部署。
- 從硬體供應轉型為支付 enablement。

全球客戶網絡

- 長期合作夥伴遍佈歐洲、日本、南非與北美。
- 保持『不與客戶競爭』的策略定位。
- 逐步降低單一市場依賴。



短期強化計畫（1年內）

- 維持高品質、提高客戶滿意度。
- 調整產品與服務組合，提升營運效能。
- 提升產能利用率與生產彈性。
- 強化董事會多元性與治理運作。
- 更新與演練 BC & DR 計畫。



中長期強化計畫（2-5 年）

- 提高高毛利產品與服務占比。
- 推動智慧製造、自動化、效率提升與成本降低。
- 增加研發投入，推出高附加價值產品。
- 加強 ESG、綠色研發與永續供應鏈。
- 深化全球市場分散策略（北美、歐洲、日本、新興市場）。



結語

- 同亨將透過治理、技術、製造與全球布局強化競爭力。
- 持續提升股東價值，穩健邁向永續經營。



2025年第四季暨全年展望

- 前三季營運狀況及全年展望
- 國際政經局勢之影響



前三季的成長及全年展望

- 2025/Q1-Q3比同期成長13%
 - 北美市場(加油機業務)---需求大幅增長
 - 日本市場---穩步增長
 - 高通新平臺產品量產導入
 - 零件成本持續Cost Down---產品毛利率增長
 - 高彈性的製造體系---MIC+MIT+MIM
 - 解決方案持續的收入成長
- 2025營收預計比同期會有穩步成長



國際政經局勢之影響

- 特朗普關稅戰---MIM導入(For 北美市場)
在2025/10開始試產到量產
 - 俄烏戰爭，中東戰爭---對於公司影響漸小
 - Memory大漲價---成本上漲，暫時未對出貨影響
-
1. 針對國際政經局勢之變局，啟動BCP應對，對於北美試產出貨產品，轉移至MIT及MIM，增加產品最終價格競爭力。
 2. 未來持續看好多個新產品及新客戶產品將在2025及2026量產上市。



新業務發展

- 鞏固既有的大客戶以及開發新的客戶區
- 提供支付軟硬體以及解決方案



鞏固既有大客戶以及開發新客戶區

- 鞏固既有大客戶：
 - 確保已出貨的產品能穩定供應，並持續滿足其最新的認證需求。
 - 同步提供最新一代產品供客戶驗證，確保客戶後續仍採用XAC的產品線。
- 開發新的客戶區：
 - 積極與關鍵策略夥伴建立深度合作，聯手切入歐洲、日本及亞洲高潛力市場。
 - 系統性降低公司對單一市場或單一客戶的依賴，打造多元化且具韌性的全球客戶布局。



提供支付設備軟硬體以及解決方案

■ 硬體:

- 持續提供新一代安卓 12/14智能 POS 終端機/密碼輸入裝置，涵蓋完整產品線，支援全球市場需求。
- 提供 NFC 模組及讀卡機設備，強化整體支付架構的相容性與延展性。

■ 軟體:

- 持續投入支付設備 EMV L2/L3開發，並同步推進各國/各品牌相關認證。

■ 系統:

- 提供企業級雲端終端機管理系統(TMS)。
- 提供符合 PCI 標準的金鑰安裝系統 (LKI/RKI) 。



提供支付設備軟硬體以及解決方案

■ 雲端支付解決方案:

- 支付設備 x 支付應用程式 x 雲端終端機管理系統。
- 這套完整解決方案經過數年多個客戶的使用以及持續優化後，今年下半年已取得美國大客戶的認可並且完成了相關認證。該客戶已經規劃在明年度開始全面採用，預計這部分的業績貢獻將呈現明顯、可量化的提升。



問答時間Q&A

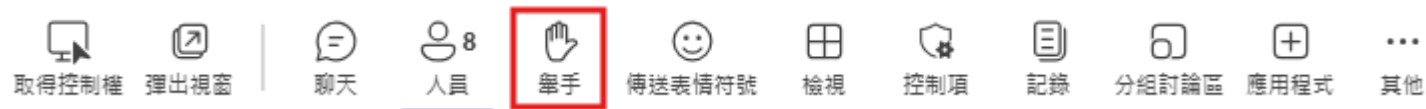
- 會前提問報告
- 自由問答



提問說明

提問者請依下方指示操作：

1.請點選「舉手👉」符號(如下圖位置)



2.主持人點名後，我們會取消您的靜音，並請您確認麥克風已開啟後，即可直接提問。

3.請每一位提問者把握一次發言機會，完整陳述至多兩個提問。



感謝各位的參與！

