

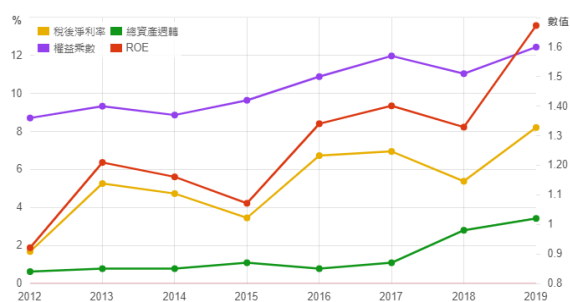
一、結論與建議:

6214 精誠 資訊服務業 市值 224.9 億元

2021 年 Fintech、AI、IOT、大數據、雲端計算等產業將大幅發展，資訊產業將更加重視，台灣無論在硬體與軟體上都有很好的利基點，發展資訊產業，從 13F 報告中對於資訊技術的產業投資都是逐年成長，占比最高，巴菲特也布局 Snowflake 五億美元，近年 GOOGLE、Windows 也在台灣成立資料中心、AI 中心等等，全球資訊服務市場規模預估從 2017 年 8,775 億美元成長至 2020 年 1.22 兆美元，年複合成長率(CAGR)4.6%。

精誠公司近年來不斷併購相關公司以擴張其服務目標族群，台灣市占率達四成，全球市佔率 6.9%，以微軟為主要客戶，精誠以四大項目為主要:金融服務、消費市場、智慧營運、軟體代理。其中金融商品報價服務市占率九成以上，電信商帳單印刷佔 80%，地方政府地政維護案 75%，子公司刷卡終端機服務市場佔七成以上，其他包括智能助理、普惠金融(基富通等)、網路銀行等跨足金融、證券、保險產業，消費市場中包括無人商店、多元支付、數位行銷分析，智慧營運包括 品管、產能分析、倉儲管理等。

近年稅後淨利率與資產周轉率成長，ROE 大幅成長，看好未來表現，近年無論是政府與公司企業受到駭客攻擊消息不斷，隨著 5G 網路速度增快，攻擊影響加大，資安產業列入國家發展六大計畫中，精誠透過 AI 防止病毒攻擊，這類市場將受到更多重視。



資料來源:財報狗

2020/21EPS 預測將優於 6.4 元

若以近五年 EPS 趨勢預測，以及 2020 前兩季營收表現估計，將優於 6.4 元。

目標股價 111 元

以同樣為資訊服務業而言，精誠資訊為資

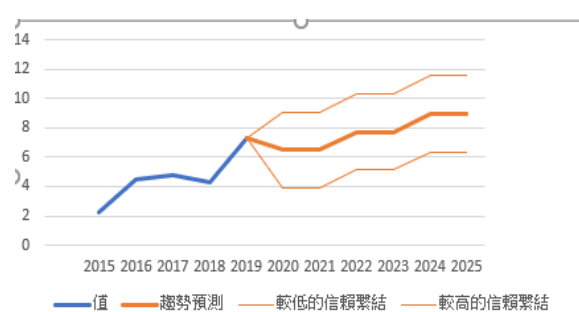
訊服務業中市占率最高，且殖利率約

5.99%，近年穩定配息 5 元，本益比為同族

群中最低，若以平均本益比 17.36 倍估計，

目標股價約 111 元左右

右表資料來源:公開資訊觀測站



證券代號	證券名稱	殖利率(%)	股利年度	本益比	股價淨值比	財務年度
2427	三商電	3.29	108	14.01	0.91	109/2
2453	凌群	5.60	108	13.42	0.99	109/2
2468	華經	3.69	108	19.64	0.84	109/2
2471	資通	7.12	108	18.14	1.38	109/2
2480	聯陽科	7.24	108	14.17	2.54	109/2
3029	零壹	4.83	108	12.96	2.14	109/2
3130	一零四	5.84	108	19.18	3.73	109/2
4994	傳奇	1.62	108	16.19	4.60	109/2
5203	訊達	3.08	108	27.38	2.55	109/2
6112	聚康	7.64	108	15.39	1.85	109/2
6183	蘭寶	3.57	108	27.07	3.58	109/2
6214	精誠	5.99	108	10.84	1.62	109/2

二、個股營運概況

營收比重:精誠營收比重大致分兩類

(1)電腦軟硬體銷售收入淨額占營業收入比重 **74%**。

(2)勞務收入占營業收入比重 **26%**。

產業市場分析

目前商品與服務項目主要為三大項:

(1) 智慧金融:

提供證券、期貨、權證、外匯、基金、等金融商品報價、下單、帳務服務
金融產業行動應用、金融大數據應用、理財機器人、智慧客服、等 Fintech

(2)智慧服務:

提供電商平台開發維運服務、政府 E 化/M 化、行動支付、銀行保險資訊服務、資料處理…

企業/政府高價值 IT 委外服務、IT 設備營運、網路加值服務

(3)數位科技產品及服務

應用軟體資訊系統規劃、建置、營運管理、企業資訊系統等

世界級應用軟體代理(cloud、office、azure)、數位行銷、節流、分析管理數據

主要客戶為:金融企業 零售商 政府機關 數位轉型需求企業 製造業 電信商

成長動能:

台灣的資訊服務軟體業預計每年成長約 9.3%

因為疫情的關係導致大型專案受到影響，但截至 8 月底 2020 年營收年增率約 8%，整體市場需求是持續上升

服務項目成長:

(1) 智慧金融:

國內金融報價市場飽和，將朝向海外業務與 Fintech，智慧理財、智慧銀行、大數據數位行銷將成潮流，幫助金融業者數位轉型。

(2) 智慧服務:

電子帳單、行動應用、精準行銷是精誠在零售市場的重要經營項目，包括訂閱制服務帳單、LBS 以位置精準推播服務、行動支付、行動優惠券，近年包括高鐵、加油站、餐飲等企業開始導入，如零售龍頭全聯也推出 PXpay。

(3) 數位科技產品及服務:

IDC 預估，未來將有 47.8%中小型企業進行數位轉型，由於疫情影響，許多企業將導入雲端辦公，此過程中，系統建置、資安、維持將有龐大的商機，工業 4.0 透過大數據、物聯網提供企業診斷、架構設計、系統重整等市場，以及 5G 發展資安將是重要的發展方向。

預計未來資訊發展將加速，以金管會資料金融業投入金融科技發展金額成長率突破 86.9%，工業 4.0 年成長率 40%，國發會預計 2025 行動支付有 90%普及



三、數位科技產品及服務

後疫情時代來臨，許多跨國企業為了分散風險改採居家辦公模式，包括近期股價從 100 漲到 400 美元的 ZOOM，都說明了各大企業將改變傳統的工作習慣，將從傳統轉向雲端，更加大投資人對雲端產業的重視。

AI、IOT、bigdata、系統整合、雲端、資訊安全，工業 4.0 將透過以上技術加速發展，而以上發展精誠資訊從系統整合、維護、營運，幫助企業無痛轉型，讓企業不用為了喝牛奶而養一頭牛，為企業省下培訓人才的成本。

精誠資訊將從工業 4.0 中挖掘三大商機:

1.協助企業商機開發

大數據輿情分析:利用社群媒體等輿論分析，幫企業決策找出市場趨勢與需求
智慧客服:透過聊天機器人，協助處理客戶訂單、交貨時間、數量等信息，以省人力與避免人為疏失

2.營運管理

智識匯流平台:匯集企業內外部資訊，如全球、政府資訊、產業層級、趨勢新聞報告、市場動態信息、企業內部技術、產能、品質，運用 AI 辨識，分析經營、生產、財務、效益等方面，洞察是否需要擴廠等決策內容。

智慧戰情室: 搜集完整營運數據，包含製造流程、財務指標、投資數據，呈現即時的 產能、良率、銷售預估等關鍵資訊，進行整體情報分析與診斷，並提供因應建議。

智慧資安系統: 資安一直是台灣企業面臨轉型的最大疑慮，台灣因為政治因素，受到網路攻擊遠遠高出全球平均，因此資安將是台灣未來重要的發展方向將帶來龐大的商機。

3.生產管理

智慧製造物聯網:將訂單經過企業流程，直接下達工廠，透過機聯網、自動流程、自動派工，自動化與智慧化生產

智慧品質控管:透過光學辨識與感測系統等，進行品質管理

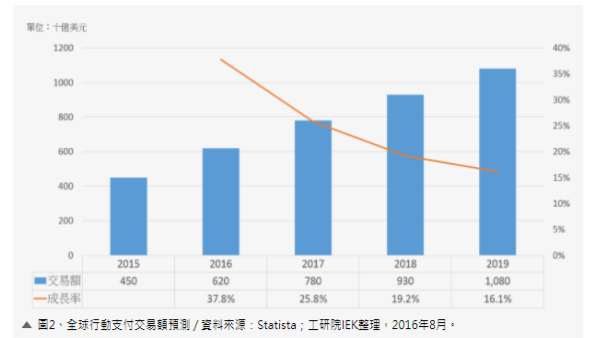
智慧維護保養:透過歷史數據、AI 演算出機器可能的耗損與保養需求，智慧化維護機器，減少停工風險。

目前台灣大型企業如日月光、群創等開始關燈工廠，精誠也與新漢公司合作，運用數據平台，解決 QC 問題，產能提升 13~20%，近年中美貿易戰，中國勞工成本優勢不再，台商回流，而未來科技發展關鍵零組件、半導體等將需求，將帶動製造業數位轉型以提高生產，而台灣將重新跟上軟體業的世界潮流，資策會產業情報研究所（MIC）預測，全球智慧工廠市場規模未來數年將以 10%左右的力道快速成長，近期營業額年成長 5 倍的 NOZOMI NETWORK 工業 4.0 應用，精誠也宣布代理，將提高新的相關營收注入，預計營收每年將有 10%以上的成長。

四、智慧服務

Paypal 股價從年初的九十幾元漲到一百九十元左右，漲幅約一倍，受疫情影響民眾改變生活習慣，零接觸商機將持續發酵，根據國發會資料，2019 年行動支付普及率達 62.2% 創新高，中高齡族群(46-52 歲)使用率 5 成，46-55 歲使用率 7 成，預計 2025 年普及率能達 9 成，2019 年與去年相比，行動支付加油站增加 4 倍，水電費增加 3.3 倍，綜所稅成長 1.5 倍，民間方面，全台超過 1 萬家超商、量販、餐飲布建 8.9 萬據點。零售商龍頭全聯近期與精誠合作開發 PXPAY，僅半年下載量超過 600 萬人次，為台灣限定行行動支付第一名，與高鐵合作的累積點數平台也看好後續表現。

精誠推出的 Retail Cloud 全方位行動支付服務，從票券管理、會員與 CRM 行銷系統、儲值卡等行動解決方案，將帶來 7 大商機:電子錢包 gateway、載具讀取、安全機制、APP 開發、終端收單裝置、設備測試、維護，將帶來持續且高成長性的營收表現，而從消費端傳送回來的數據，若在保護隱私的前提下加以運用將成為企業資產，帶來商機。



預計未來行動支付相關營收將有 10% 以上的成長 工研院預計行動支付有 16.1% 成長



股價與營收呈現正向關係，12 月份為旺季，能有不錯的營收表現
紅線 ROE 與黃線稅後淨利率皆有成長，與股價正相關
風險:該股成交量小應注意流通性風險，受疫情影響大型專案導致營收不確定性高

