

資訊服務業

產業概況

- 2022年台灣資訊服務市場規模達27.6億美元，年成長率為4.5%；其中，託管服務達40%，其次為專案導向服務、支援服務，佔比為35%、25%。
- 儘管2023年資訊服務市場成長率轉弱，但在永續經營、人工智慧、混合雲與安全防護等需求帶動下，規模將從2023年28.64億美元成長到2027年33.52億美元，年複合成長率5%。
- 因應歐盟碳邊境調整機制、美國清潔競爭法案、氣候變遷因應法等法規要求，以出口市場為主上市台企要必須進行碳盤查、計算碳稅與碳費；生成式AI轉化為可以跟員工、客戶互動的高效數位員工也深具潛力。

產業內重點個股月營收檢視

股票代號	股票名稱	202306			
		月營收(億元)	MOM(%)	YOY(%)	累計營收 YOY(%)
2480	敦陽科	6.3	-4.2	7.8	12.3
3029	零壹	10.7	5.6	-0.7	14.1
4953	緯軟	7.1	0.1	7.3	10.7
6214	精誠	30.0	13.8	-10.1	7.5
6690	安碁資訊	1.7	22.7	17.5	13.1

月營收簡評

敦陽科 (2480)

- 敦陽科技6月營收6.31億元，年增7.84%。客戶多為半導體廠及金融業，2023受惠半導體擴張熱度，其系統整合服務穩定成長，金融業務則是法遵方面的剛性需求，上半年營收36.1億元，成長12.5%。

零壹 (3029)

- 零壹6月營收10.66億元，年減0.69%，累計1~6月營收68.91億元，年增14.08%。公司代理十多款資安相關產品，受惠資安需求成長，上半年營收創歷史同期新高紀錄。

◀ 緯軟 (4953)

- ◉ 緯軟 6 月單月合併營收為 7.08 億元，月增 0.1%，年增 7.3%，創同期新高紀錄。上半年雖然大陸市場復甦速度不如預期，緯軟仍穩步成長。第二季合併營收為 21.28 億元，季增 3.6%，年增 9.1%；2023 年上半年累計營收 41.82 億元，年增 10.7%

◀ 精誠 (6214)

- ◉ 精誠 6 月營收 30.01 億元，月增 13.79%、年減 10.09%，年減表現主因是大型專案認列落點差異所致。受惠大型客戶軟體開發及電商代營運服務成長，以及金融產業私有雲建置專案，上半年營運表現亮眼。

◀ 安碁資訊 (6690)

- ◉ 宏碁旗下資安服務廠商安碁資訊 6 月合併營收約新台幣 1.71 億元，月增 22.71%，年增 17.48%。安碁資訊已由資訊服務類股轉入數位雲端產業類股。累計今年第 2 季合併營收約 4.47 億元，年增 14.26%；2023 年上半年合併營收達 8.49 億元，較去年同期成長 13.12%。

重點個股財務資訊及預估：(單位：億元，元)

股票代號	股票名稱	市值	2022 年	2023 年				
			稅後 EPS(F)	營收(F)	毛利率 (F)(%)	營益率 (F)(%)	業外收支 率(F)(%)	稅後 EPS(F)
4953	緯軟	84.7	8.33	87.4	20.3	7.3	0.6	8.79
6690	安碁資訊	41.5	7.92	18.1	40.8	13.7	0.0	9.04

月推薦個股

◀ 緯軟 (4953)

- ◉ 預估 2023 年營業收入 87.4 億元，稅後 EPS 8.79 元，建議在本益比區間 11 至 15 倍操作。設定目標價 132 元。理由如下：
- ◉ (1) 近年積極佈局製造業，在中國新能車蓬勃發展下，已打入十幾家電動車客戶，預期有雙位數增長。
- ◉ (2) 公司與各產業客戶開展 AI 合作。協助新能源車用客戶開發智慧座艙應用，助力科技大廠優化 AI 機器人。此外，公司規劃五年內拓展東南亞、日本及美國市場。
- ◉ (3) 董事會通過擬配發每股現金股利 5 元，配息率 60%，依收盤價換算，現金殖利率約 5.1%。

 安碁資訊 (6690)

- 預估 2023 年營業收入 18.1 億元，稅後 EPS 9.04 元，故於合理本益比區間 17 至 23 倍。設定目標價 203 元。理由如下：
- (1) 資安法對政府資安要求提升，以及金管會資安規定適用範圍擴大，預期資安需求持續上升，包括資安維運中心、檢測、顧問服務、營運不中斷四大業務將維穩成長動能。
- (2) 併購宏碁雲架構後營收大幅提升，雲架構營收占比 40%~45%。

::免責宣言::

本項研究報告僅提供本公司會員參酌，且純粹屬於研究性質，並不保證報告內容的完整性與精確性，亦完全無意影響客戶買賣股票的任何投資決定。報告中的各項意見與預測，是得自於本公司信任為可靠的來源，受到特定的判斷日期之時效性限制，若嗣後有任何變動，本公司不做預告，也不會主動更新。投資人做任何決策時，必須自行謹慎評估相關風險，並就投資的結果自行負責。本研究報告的著作權為華南投顧所有，嚴禁抄襲、引用、對外傳送或轉載。