

藍天電腦 法人說明會簡報

26 DEC 2025



免責聲明

- ◆ 本簡報部分內容係依據會計師簽證之財報編制，完整內容及數據須依財報為主。
- ◆ 簡報所提供之資訊可能含有前瞻性敘述，實際結果可能與這些前瞻性敘述不同。簡報資料中提供之資訊並未明示或暗示地表達或保證其具有完整性，亦不代表本公司對產業狀況或後續發展的完整論述。
- ◆ 此簡報及其內容未經本公司許可，不得任意使用。



目錄

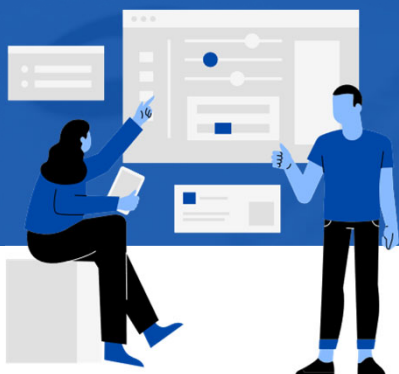
CONTENTS PAGE

01	公司簡介
02	第三季營運成果
03	筆電事業群
04	百腦匯
05	群百廣場
06	集團商業不動產
07	台北雙星&大埕
08	未來展望



公司簡介

- 董事長：許崑泰
- 總經理：蔡明賢
- 1983/10/4成立
- 1997/4/2上市
- 股本：NTD 62.23億元
(扣除庫藏股後股數: 578,000仟股)



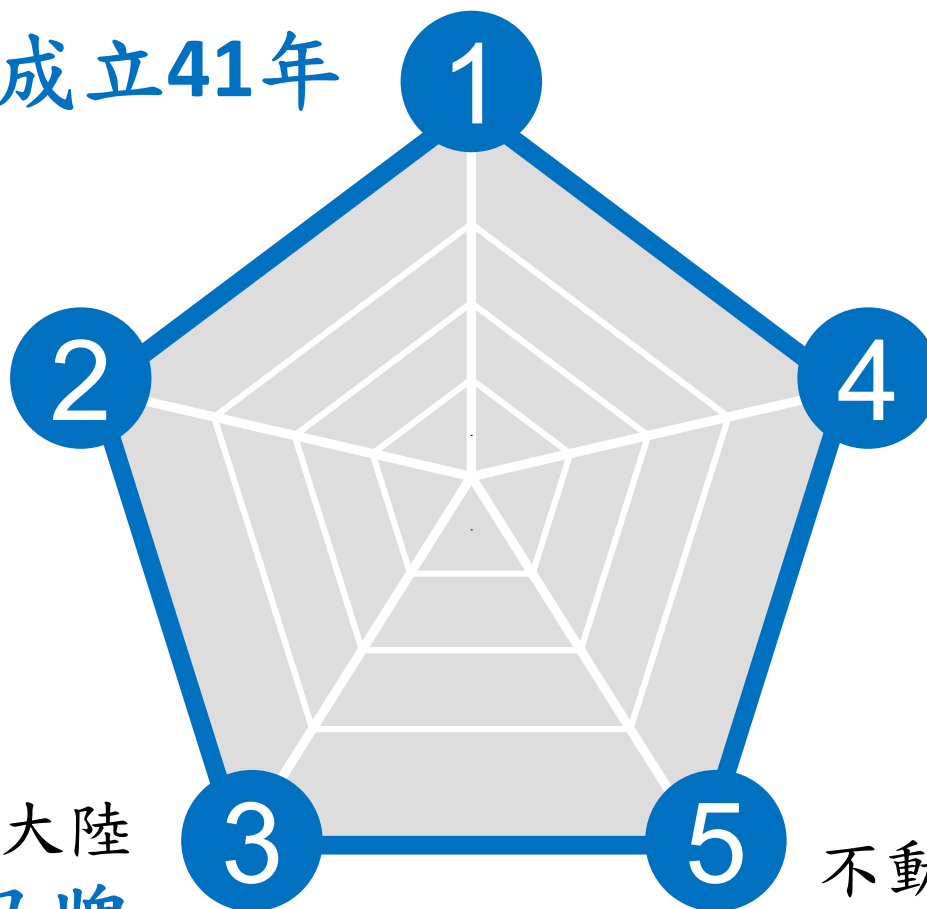
集團簡介

臺灣上市公司成立41年

2025.09.30

企業淨值**406億元**

旗下百腦匯為中國大陸
IT商場第一品牌



集團商用不動產
約**56萬坪**

(計37個項目, 含群百)

不動產市值**1,231億元**
(含群百)

主要事業體

藍天電腦

TWSE : 2362

100%

NB事業



NB代工設計/製造

台北接單

昆山製造

100%

百腦匯



IT 複合式商場

30%

群百廣場



百貨商場

武漢\成都

成都君悅酒店

50%

台北雙星



台北車站C1、D1

24.5%

大埕



台北車站E1、E2

街廓公辦都更案



02.第三季營運成果

2025年Q3營運概況

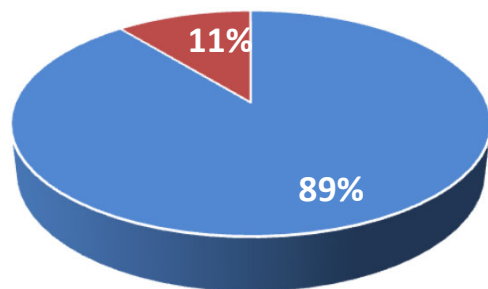
單位:NTD/佰萬元	2025Q1 金額	2025Q2 金額	2025Q3 金額	季成長 %	2024Q3 金額	年成長 %
營業收入	4,144	5,607	5,505	(2)	7,094	(22)
營業成本	2,980	4,395	4,384	(0)	5,727	(23)
營業毛利	1,164	1,212	1,121	(8)	1,367	(18)
營業毛利率(%)	28%	22%	20%	-2%	19%	
營業費用	717	645	813	26	832	(2)
營業利益	447	567	308	27	535	(42)
營業利益率(%)	11%	10%	6%	-4%	8%	
營業外收入(支出)	(75)	(900)	611	(168)	(492)	(224)
稅前淨利(淨損)	371	(332)	919	(377)	43	2,037
所得稅費用	121	(102)	28	(127)	(19)	(247)
本期淨利(淨損)	250	(230)	891	(487)	62	1,337
淨利率(%)	6%	-4%	16%	20%	1%	
稅後每股盈餘	0.43	(0.40)	1.54		0.11	
加權平均流通在外股數 (百萬股)	585	583	581		585	

2025年1~9月營運概況

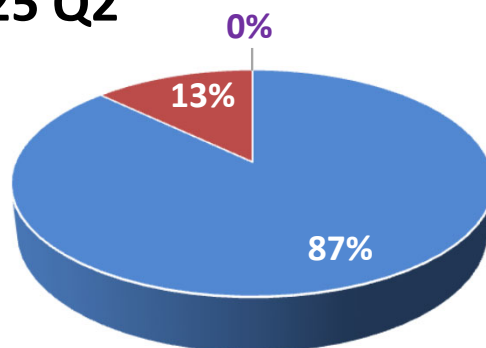
單位:NTD/佰萬元	2025/1-9 金額	2024/1-9 金額	年成長 %
營業收入	15,256	19,242	(21)
營業成本	11,759	15,407	(24)
營業毛利	3,497	3,835	(9)
營業毛利率(%)	23%	20%	
營業費用	2,175	2,288	(5)
營業利益	1,322	1,547	(15)
營業利益率(%)	9%	8%	
營業外收入(支出)	(365)	(205)	(78)
稅前淨利(淨損)	958	1,341	(29)
所得稅費用	47	52	(10)
本期淨利(淨損)	911	1,290	(29)
淨利率(%)	6%	7%	
稅後每股盈餘	1.57	2.20	
加權平均流通在外股數 (百萬股)	581	585	

營運部門別營業收入-Q3

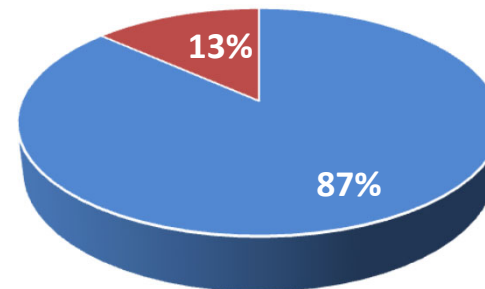
2024 Q3



2025 Q2



2025 Q3



單位：NTD/佰萬元

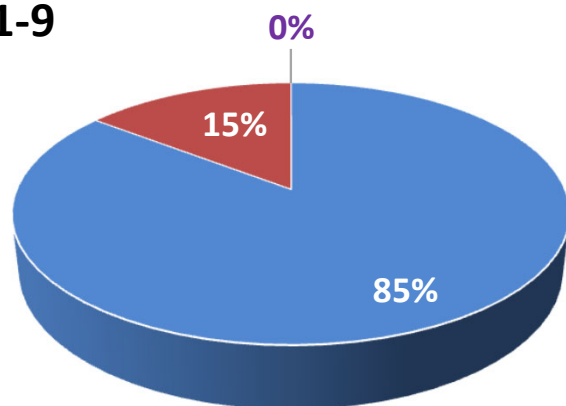
項目	2024 Q3	2025 Q2	2025 Q3	季成長	年成長
筆電銷貨收入	6,321	4,886	4,767	-2%	-25%
百腦匯收入	770	721	738	2%	-4%
售樓收入	3	-	-	0%	-100%
合計	7,094	5,607	5,505	-2%	-22%

單位：仟元

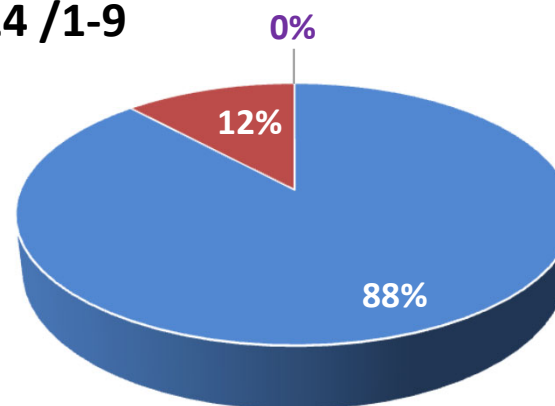
原幣別	2024 Q3	2025 Q2	2025 Q3	季成長	年成長
USD	196,040	159,408	159,536	0%	-19%
CNY	169,550	167,799	175,605	5%	4%
CNY	651	-	-	-	-100%

營運部門別營業收入-1~9月

2025 /1-9



2024 /1-9



單位：NTD/佰萬元

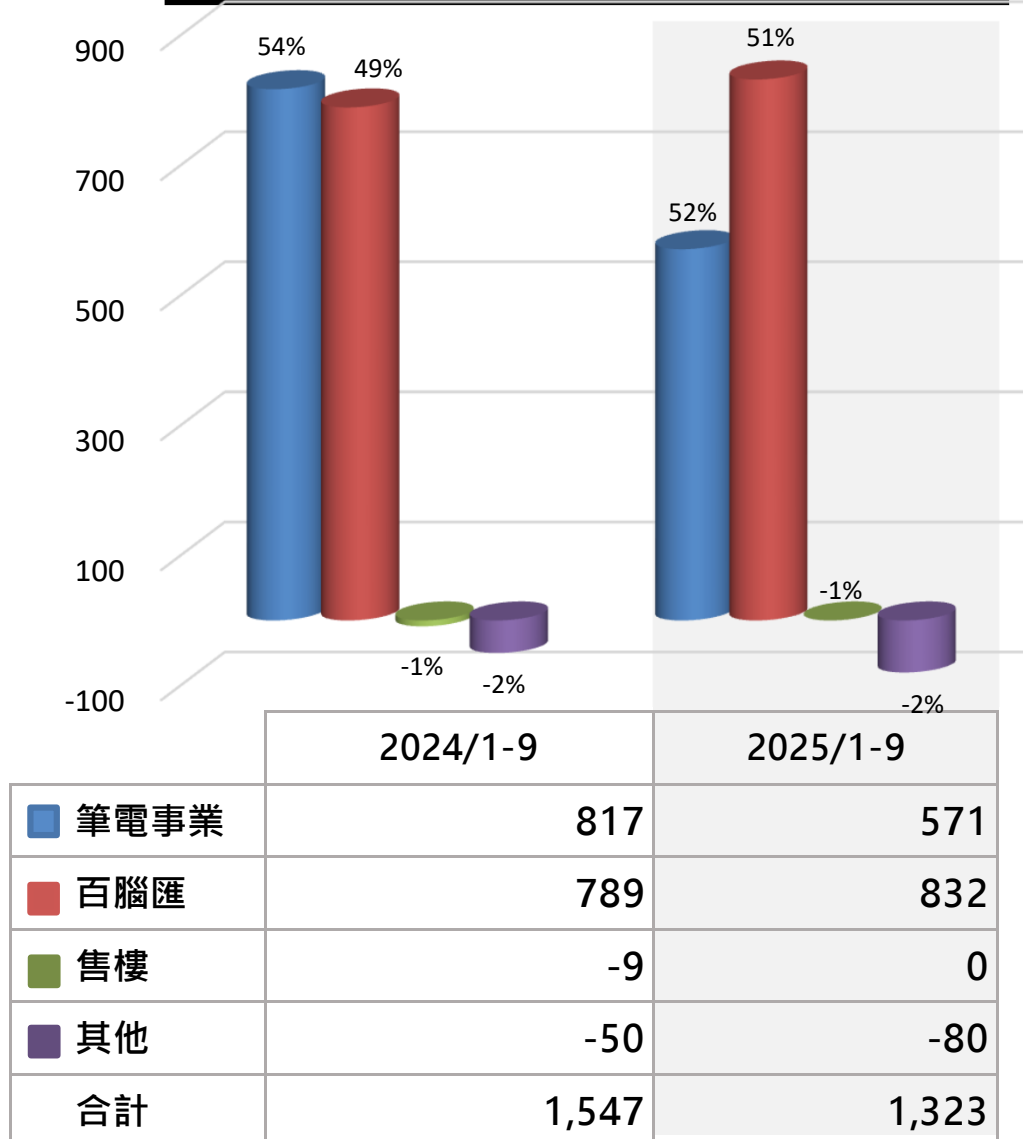
項目	2025 /1-9	2024 /1-9	年成長
筆電銷貨收入	13,028	16,955	-23%
百腦匯收入	2,228	2,284	-2%
售樓收入	-	3	-100%
合計	15,256	19,242	-21%

單位：仟元

原幣別	2025 /1-9	2024 /1-9	年成長
USD	421,691	529,152	-20%
CNY	511,205	507,043	1%
CNY	-	711	-100%

營運部門別營業淨利

單位:NTD/佰萬元



營業外收益/支出

項目	2024 Q3	2025 Q3	2025/1-9	2024/1-9	差異
採權益法認列之投資	(36)	(46)	(98)	(36)	(62)
不動產增(減)值	(8)	(64)	329	(252)	581
處分不動產(損)益	(44)	(7)	(14)	(51)	37
利息收(支)	(167)	(197)	(489)	(490)	1
- 利息收入	74	32	217	214	3
- 利息支出	(241)	(229)	(706)	(704)	(2)
投資利益(損)	(86)	623	581	263	318
外幣兌換(損)益	(228)	293	(707)	257	(964)
其他	78	8	33	104	(71)
合計	(491)	610	(365)	(205)	(160)



03.筆電事業群

NB事業 – 聚焦白牌NB市場

- 市場：專攻CLONE 市場
- 產品：高度客製化 (中高階&電競產品)
- 產線：少量多樣，具高度彈性
- 客戶：區域性通路商 (Local King客戶群100多個)



Qu@liquiC

(Quality & Quick)

台北研發&接單&昆山廠製造出貨



營運現況-產品系列

電競&娛樂

商用&一般應用



Gaming
高規電競

Entertainment
輕薄強固

Productivity
獨規商務

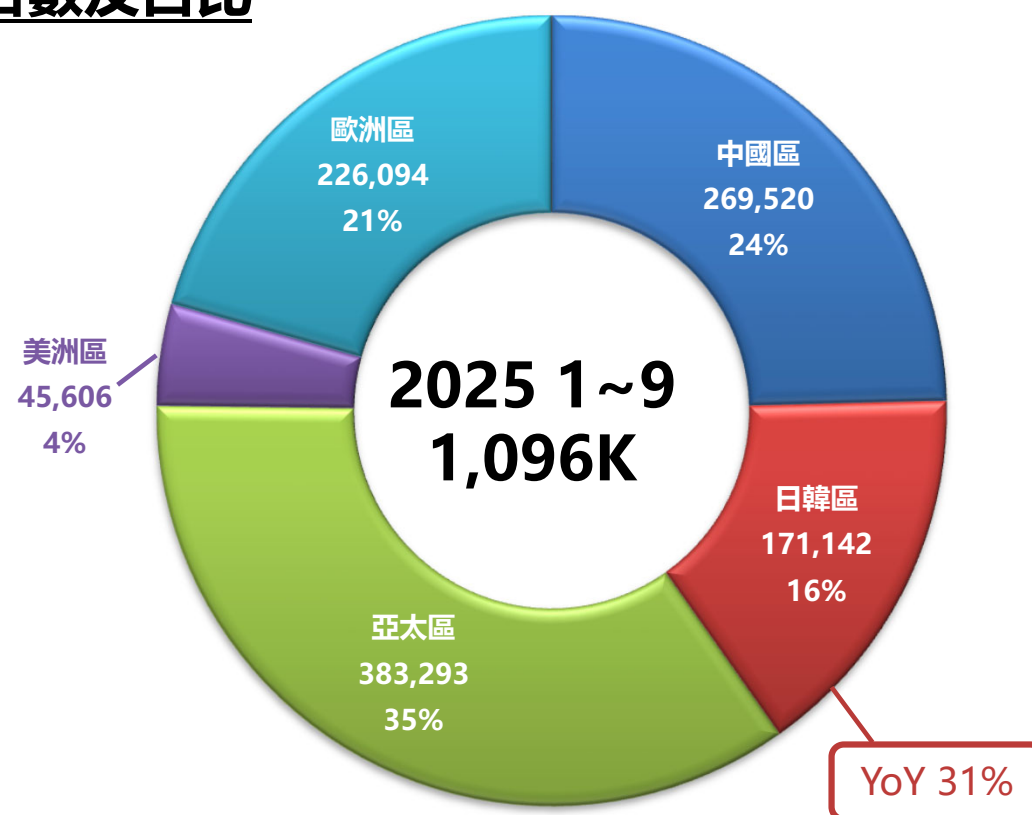
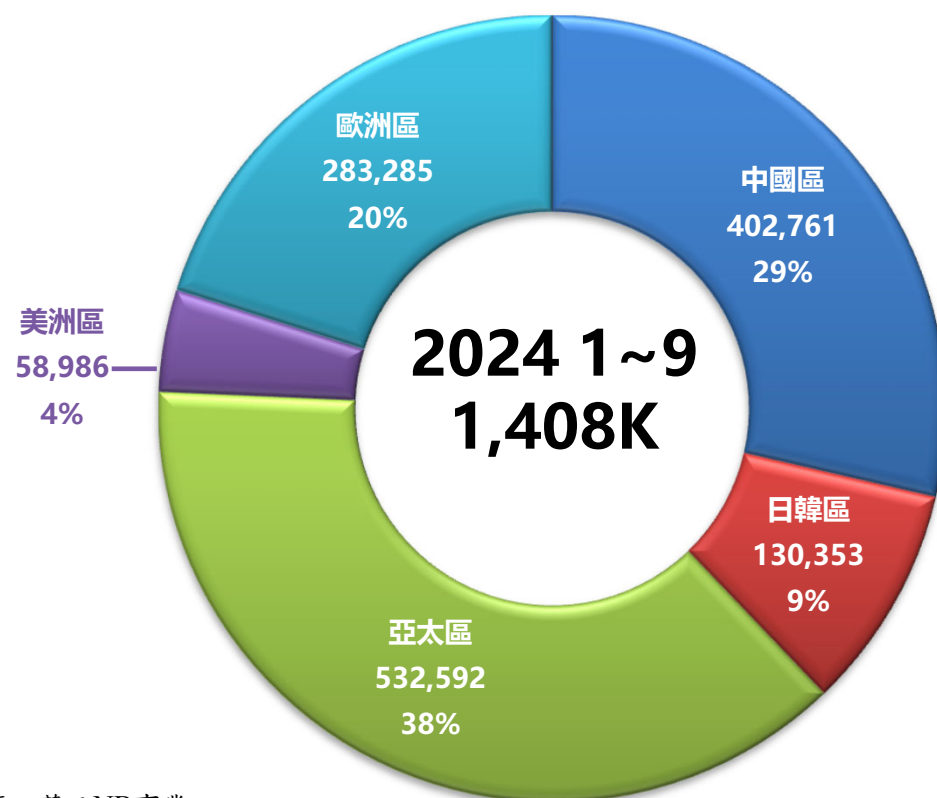
Value
價值主流

2025年	Gaming & Entertainment	Productivity & Value
銷貨台數佔比	56%	44%

2025年1~9月出貨量109.6萬台

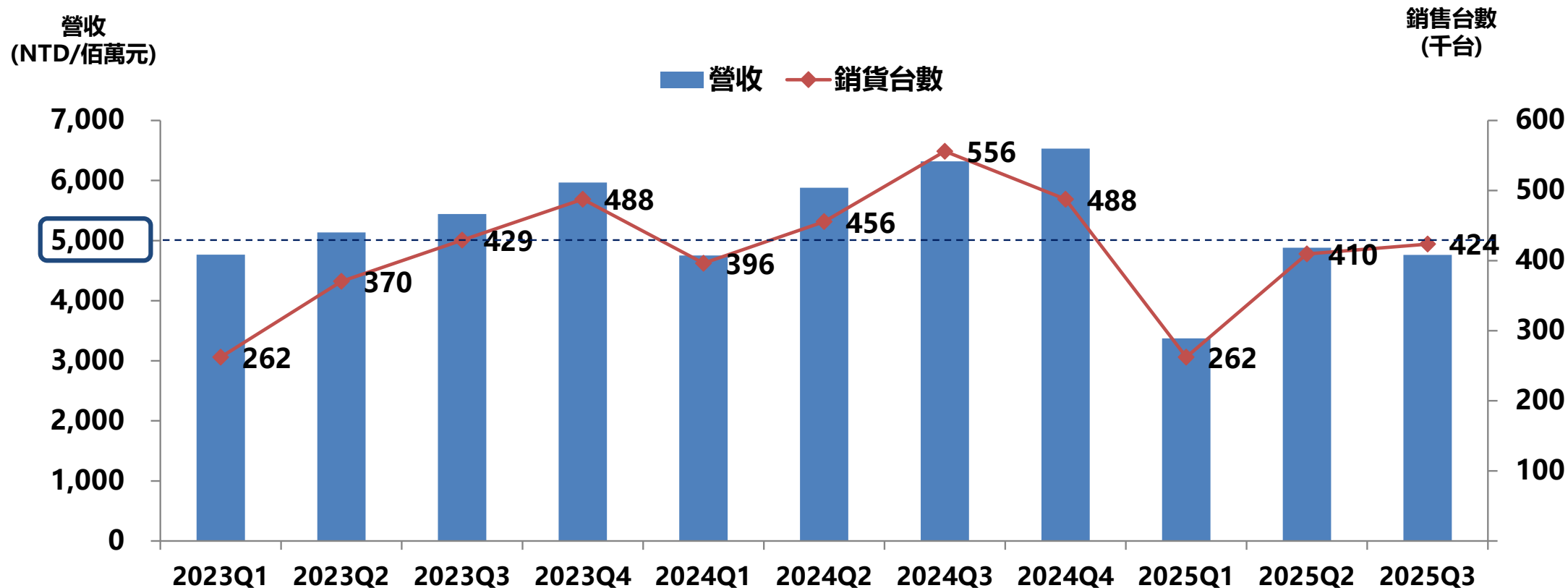
德國、日本 Win10換機潮啟動

各區域出貨台數及占比

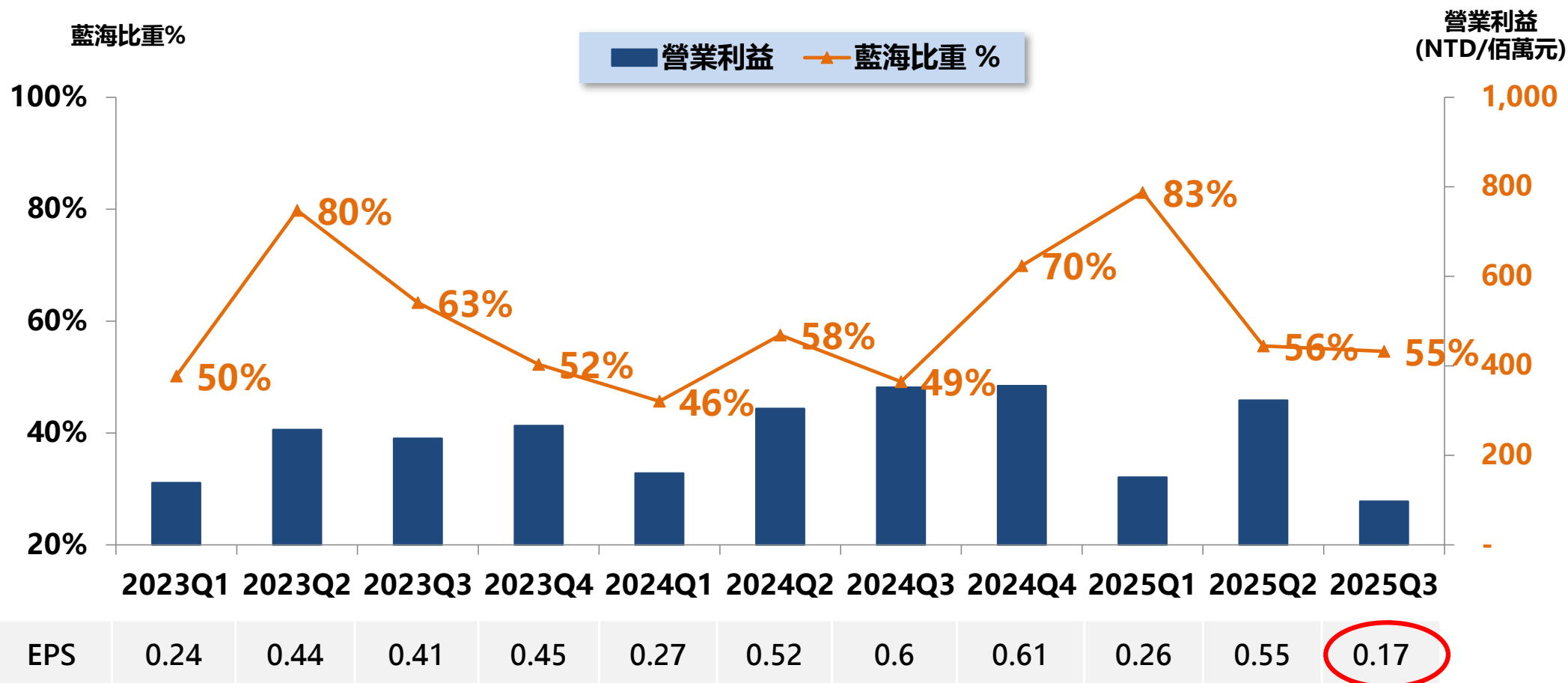


資料來源：藍天NB事業

Q3出貨42.4萬台，營收47.6億元， 前三季出貨110萬台，營收130.2億元



2025前三季藍海機種出貨占比62% 較去年同期提升11個百分點





04.百腦匯

百腦匯 - 中國大型科技商場第一品牌



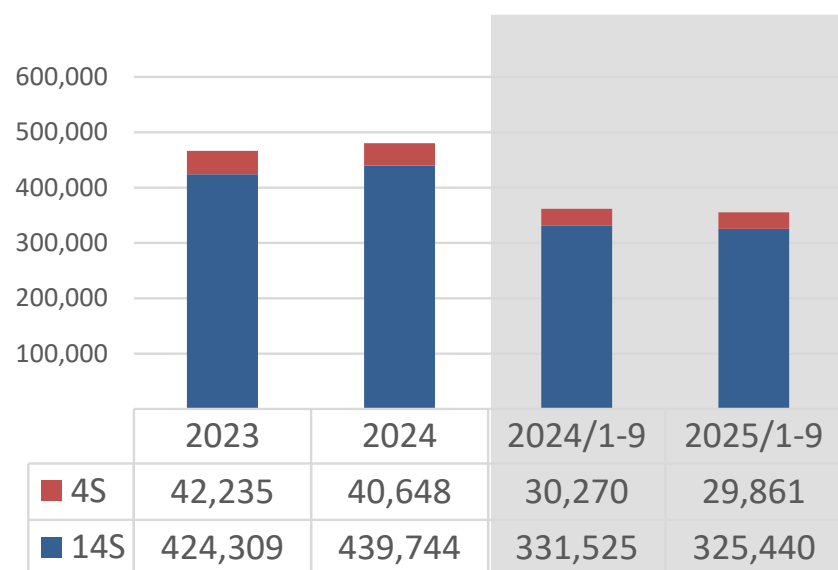
關於百腦匯

- 係藍天電腦100%持有子公司，曾榮獲商標局「中國馳名商標」認定，並穩居中國科技智能廣場第一品牌。
- 百腦匯已在全中國18個中心城市開設有大型複合式IT商場，對於IT商場的經營更秉持先進的營銷理念和完善的客戶服務，從「價廉又物美、服務百分百」的務實理念，經過多代革新進化成為「享受科技·就是現在」的Buynow 4.0！

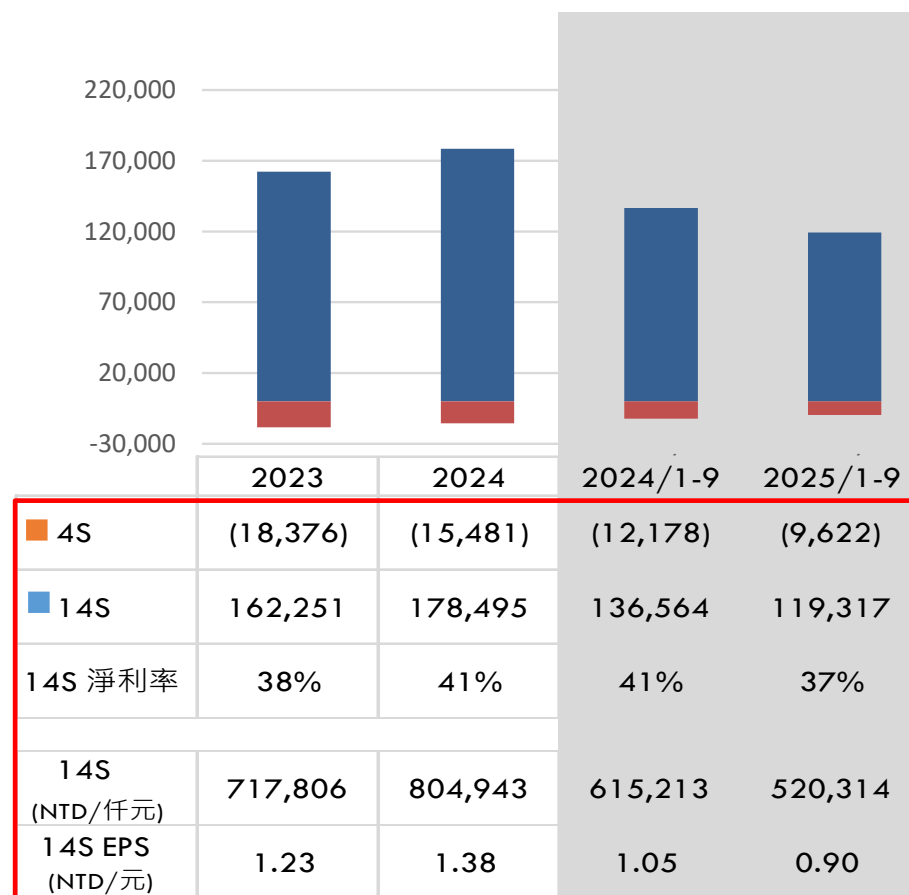
近三年IT商場表現-1-9月

單位:CNY/仟元

營收



稅後淨利



活化4S經營效益不佳的店，
集中資源、開源節流拉昇14S獲利店



05.群百廣場

群光百貨廣場

集團持股30%

群光廣場主要為經營4個百貨公司及1個國際高端酒店，房產市值約CNY121億

總體建築面積：668,308m²，其中商場建築面積：391,683m²、酒店建築面積：61,961m²、停車位4,563個。

武漢店



面積：184,050m²

一館2003年9月開幕
二館2018年9月開幕

2025年1-9月：
EBITDA CNY 114M

成都店



面積：186,998m²

商場2010年10月開幕
酒店2016年7月開幕

2025年1-9月：
EBITDA CNY122M

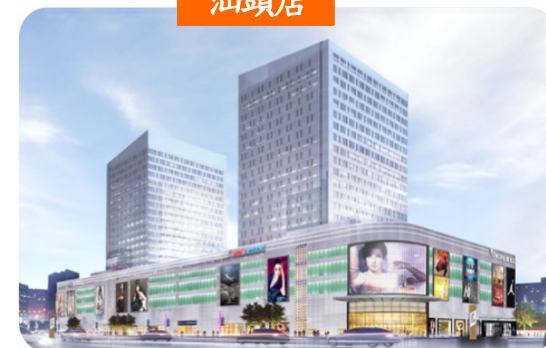
西安店 (出租中)



面積：205,635m²

2017年11月開幕
2019年12月閉店

汕頭店 (出租中)



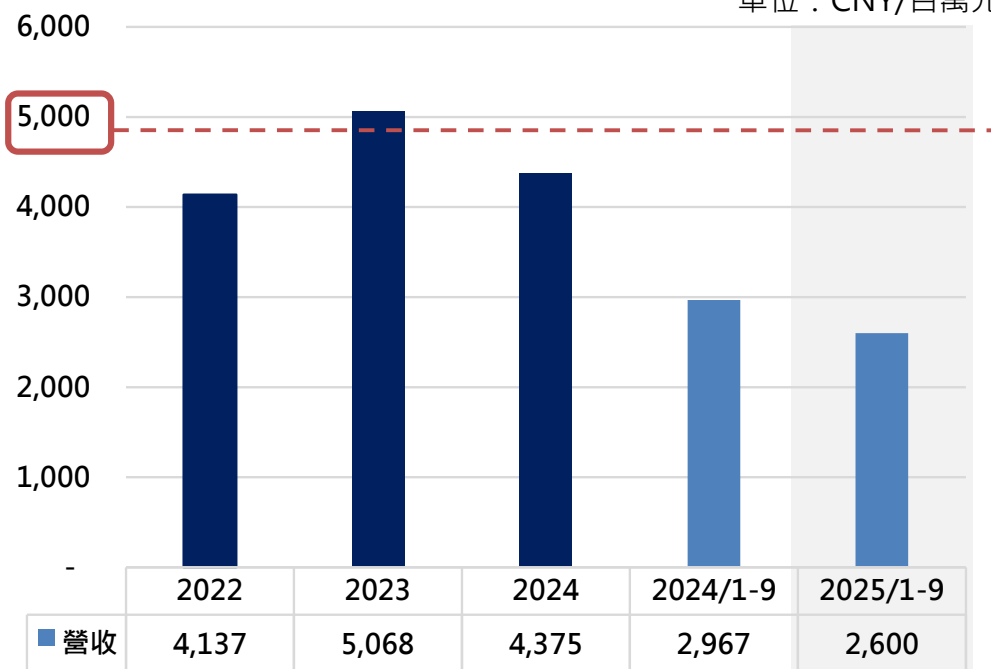
面積：91,624m²

2019年6月開幕

群光百貨損益

營業收入

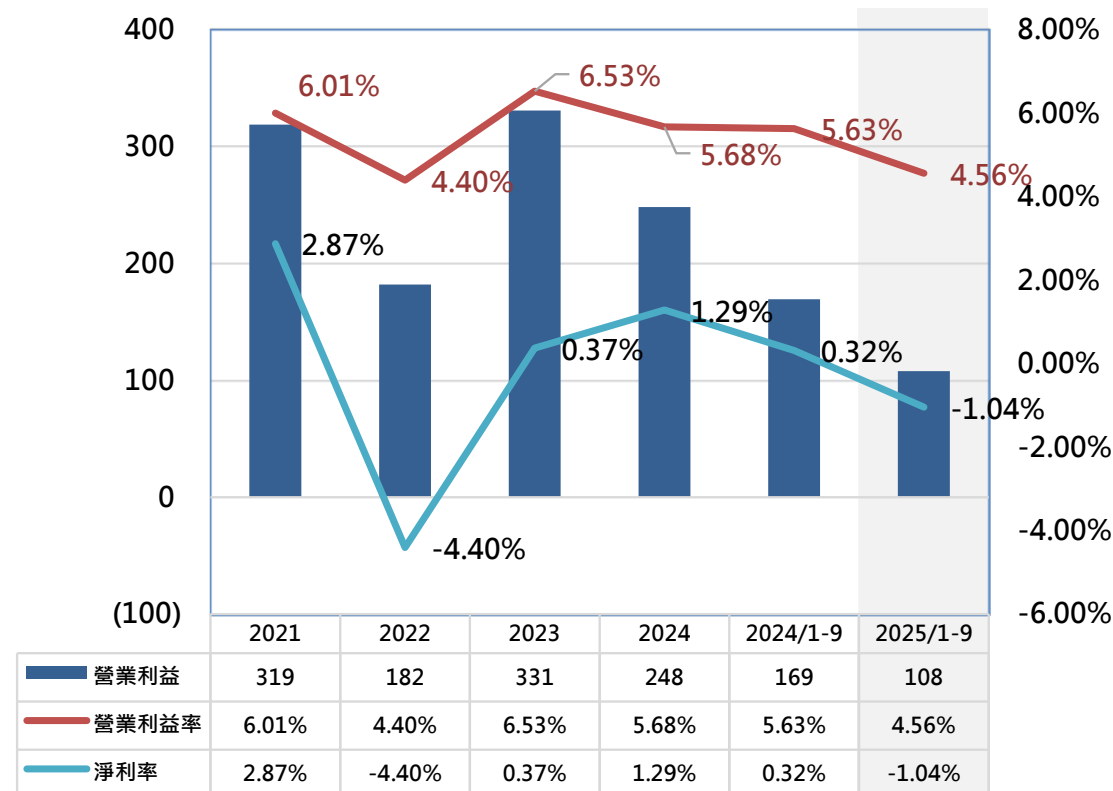
單位：CNY/百萬元



YoY -12%

營業利益

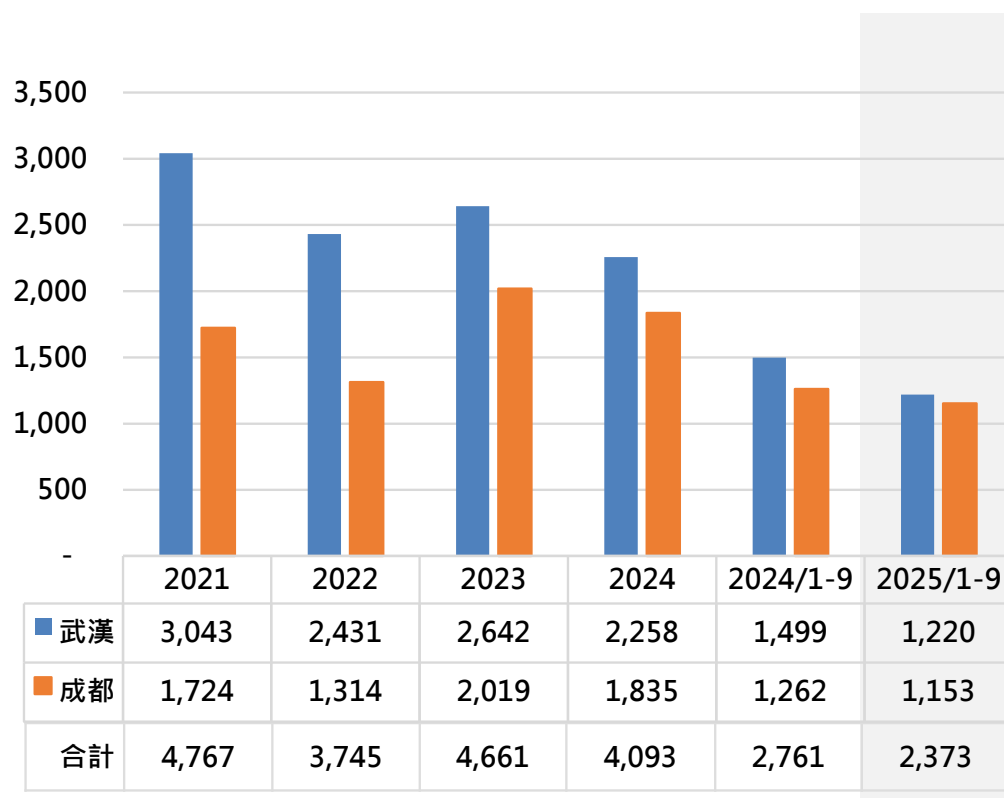
單位：CNY/百萬元



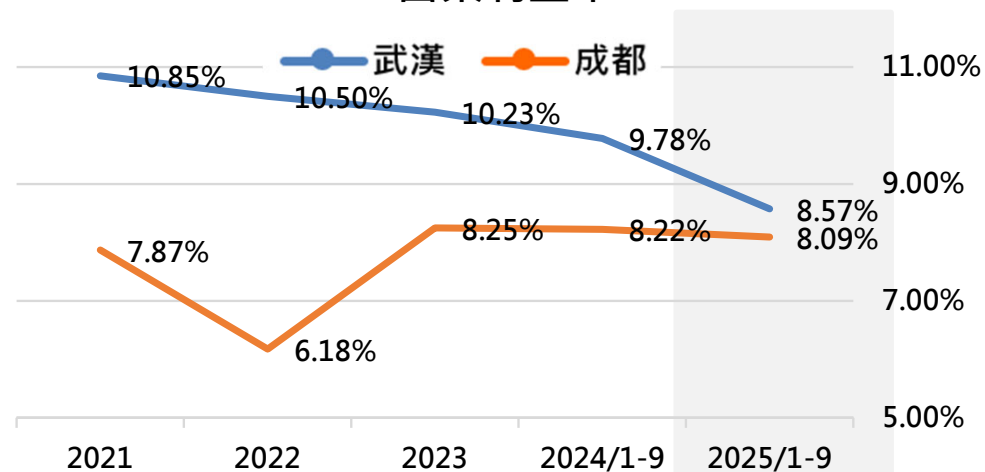
群光百貨損益-武漢&成都

營業收入

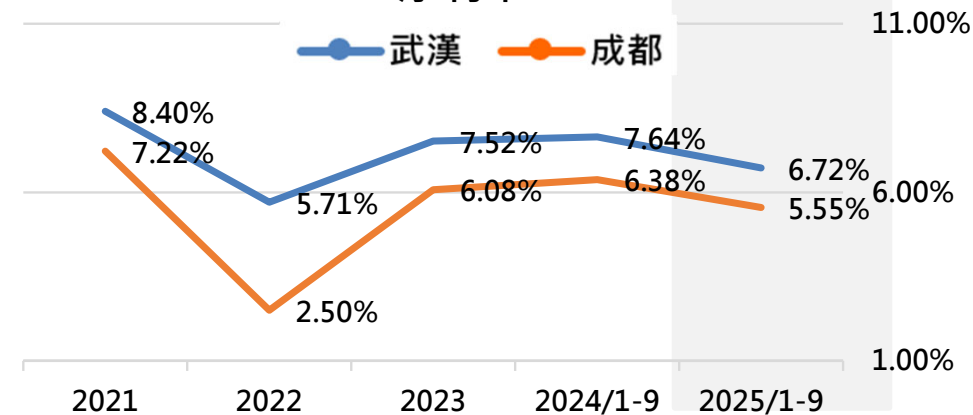
單位：CNY/百萬元



營業利益率



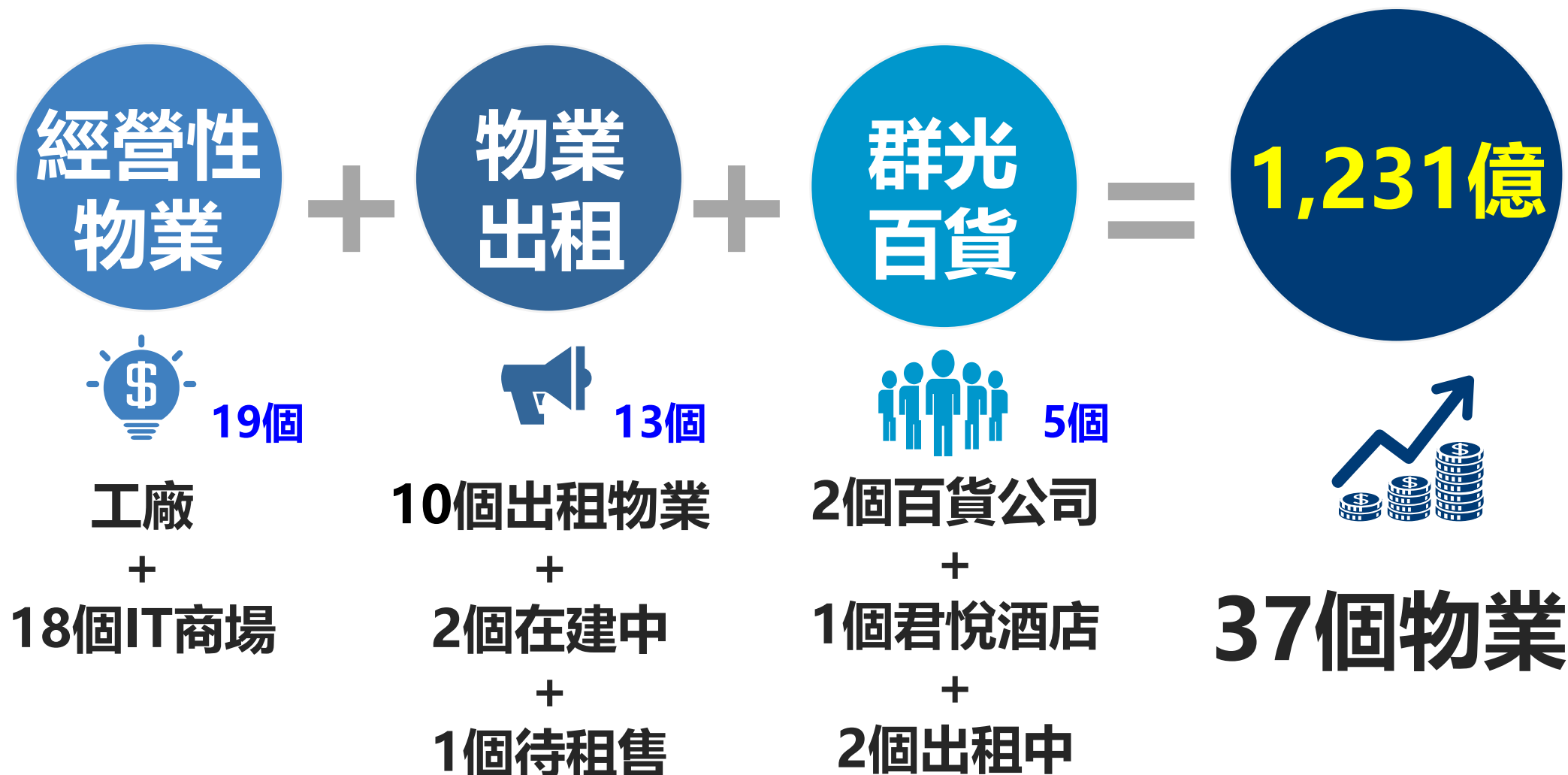
淨利率





06.集團商業不動產

千億價值的商業不動產





07.台北雙星&大埕



臺灣新門戶 **台北雙星** 臺北新起點



臺灣新門戶 **台北雙星** 臺北新起點

台北雙星

預計開發總面積		
	C1	D1
商場	21,889.65坪	22,976.14坪
辦公樓	39,313.32坪	50,006.95坪
酒店		8,706.46坪
觀景台&景觀餐廳		4,431.07坪
樓地板面積：	61,202.97坪	86,120.62坪
合計總面積： (不含停車場)	147,323.59坪	
停車位：	1,500個	
投標時承諾土地 所有權人最低分 配比率	63%	50%
投資人分回產權 權值	37%	50%

※實際權益分配比率以完工後為準

簽約日期： 2019.12.17

建照取得： C1： 2022.10.25
D1： 2022.10.21

新建典禮： 2022.11.11

立柱典禮： 2023.11.14

興建期： C1(53F) 動工日起算 1,339天
D1(70F) 動工日起算 1,718天

預計完工： 2027年

本案總投資額NTD606億元 (含市府委建費NTD148.89億元)

大埕(台北車站E1.E2街廓都更案)

預計開發總面積

商場	6,052.65坪
辦公樓(東)	24,899.05坪
辦公樓(西)	26,768.70坪
住宅	6,451.82坪
汽車位	597個

總樓地板面積： 65,589.54坪

投資人分回產權權
利價值 39.75%

本案總投資額約NTD300億元



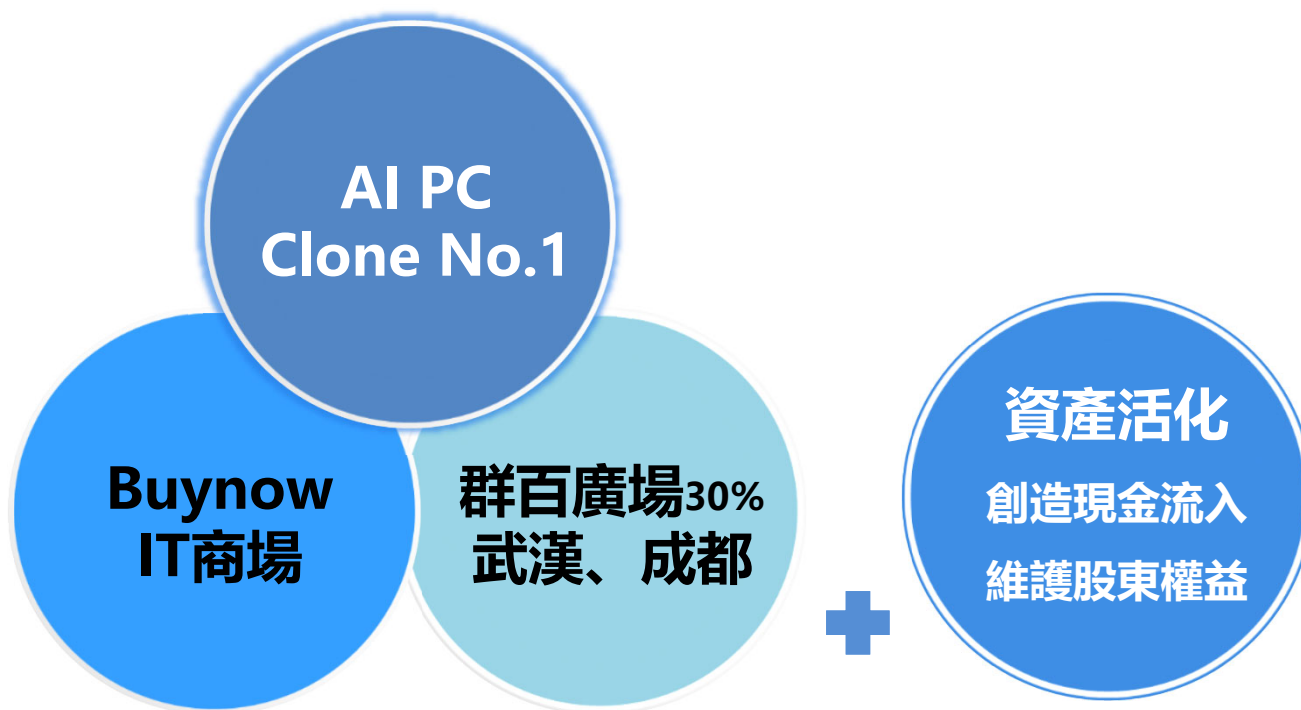
2022.9.26與北市都更中心簽約
預計於2031年完工



08.未來展望

未來展望

獲利引擎



2025年1~9月: EPS 1.57元

潛在價值



資料日期: 2025.09.30

報告完畢



Q&A

37

