

藍天電腦《腦》 法人說明會簡報

19 JUN 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

Qu@liquiC

CONTENTS PAGE

01	公司簡介
02	第一季營運成果
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

2025.03.31

企業淨值**440億元**

集團商用不動產

約56萬坪

(計37個項目, 含群百)

旗下百腦匯為中國大陸
IT商場第一品牌

不動產市值**1,318億元**

(含群百)

主要事業體

藍天電腦
TWSE : 2362



Qu@liquiC

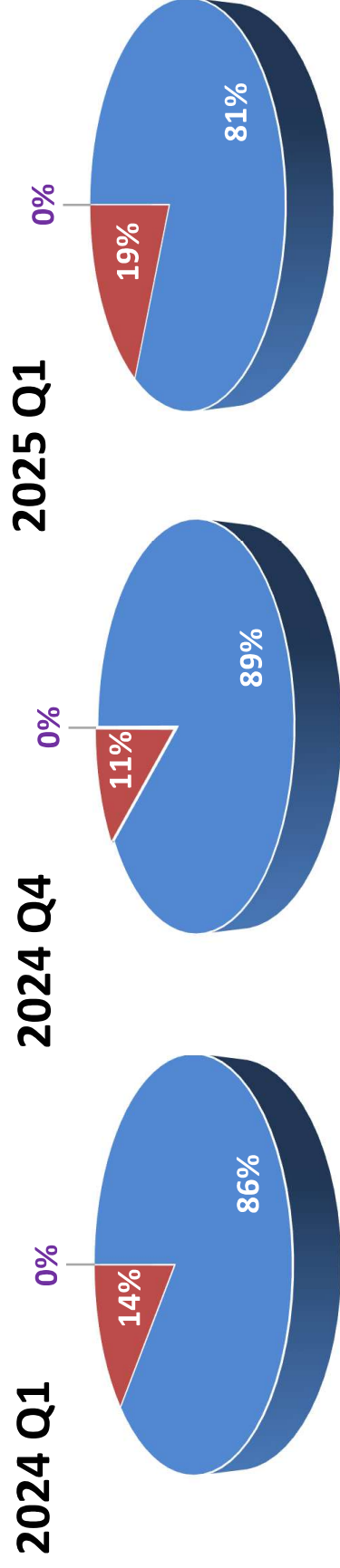


02. 第一卷 營運成果

2025年Q1營運概況

單位:NTD/佰萬元	2025Q1 金額	2024Q1 金額	年成長 %
營業收入	4,144	5,528	(25)
營業成本	2,980	4,354	(32)
營業毛利	1,164	1,174	(1)
營業毛利率(%)	28%	21%	
營業費用	717	736	(3)
營業利益	447	438	2
營業利益率(%)	11%	8%	
營業外收入(支出)	(75)	550	(114)
稅前淨利(淨損)	371	988	(62)
所得稅費用	121	157	(23)
本期淨利(淨損)	250	830	(70)
淨利率(%)	6%	15%	
稅後每股盈餘	0.43	1.42	
加權平均流通在外股數 (百萬股)	585	585	

營運部門別營業收入-Q1



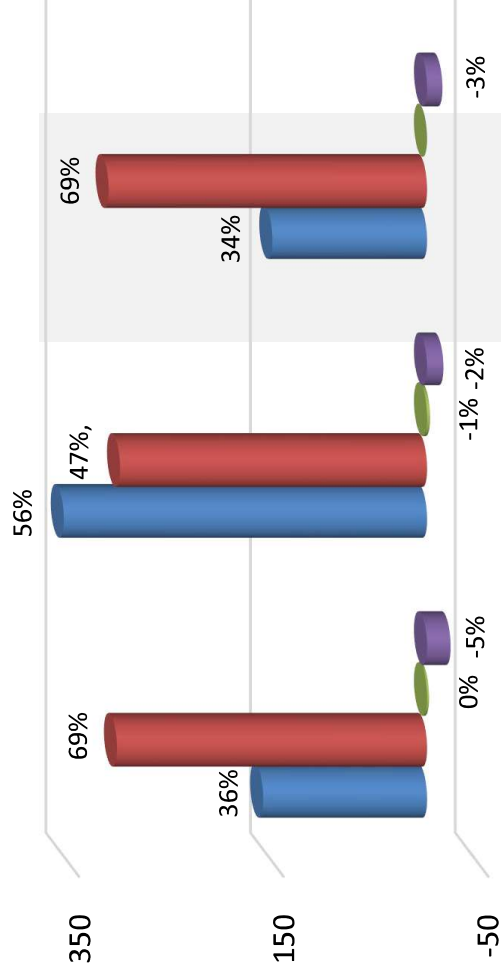
單位：NTD/佰萬元

項目	2024 Q1	2024 Q4	2025 Q1	季成長	年成長
筆電銷貨收入	4,754	6,533	3,375	-48%	-29%
百腦匯收入	774	808	769	-5%	-1%
售樓收入	-	-	-	-	-
合計	5,528	7,341	4,144	-44%	-25%

單位：仟元

原幣別	2024 Q1	2024 Q4	2025 Q1	季成長	年成長
USD	151,350	202,860	102,747	-49%	-32%
CNY	174,891	178,583	167,801	-6%	-4%
CNY	-	-	-	-	-

營運部門別營業淨利-Q1



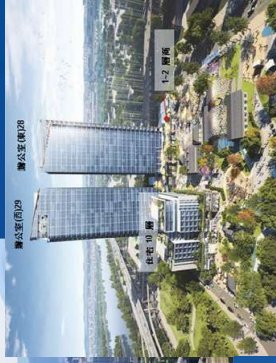
單位:NTD/佰萬元

	2024Q1	2024Q4	2025Q1	QoQ	YoY
筆電事業	160	355	151	-57%	-6%
百腦匯	303	300	307	2%	1%
售樓	-2	-3	0	100%	100%
其他	-23	-16	-11	31%	52%
合計	438	636	447	-30%	2%

營業外收益/支出

單位:NTD/佰萬元

項目	2024Q1	2025Q1	DIFF.
採權益法認列之投資	16	(5)	(21)
不動產增(減)值	(45)	(19)	26
處分不動產(損)益	(4)	(6)	(2)
利息收(支)	(165)	(134)	31
- 利息收入	62	108	46
- 利息支出	(227)	(242)	(15)
投資利益(損)	369	(38)	(407)
外幣兌換(損)益	369	108	(261)
其他	10	19	9
合計	550	(75)	(625)



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

Qu@liquiC

電競&娛樂

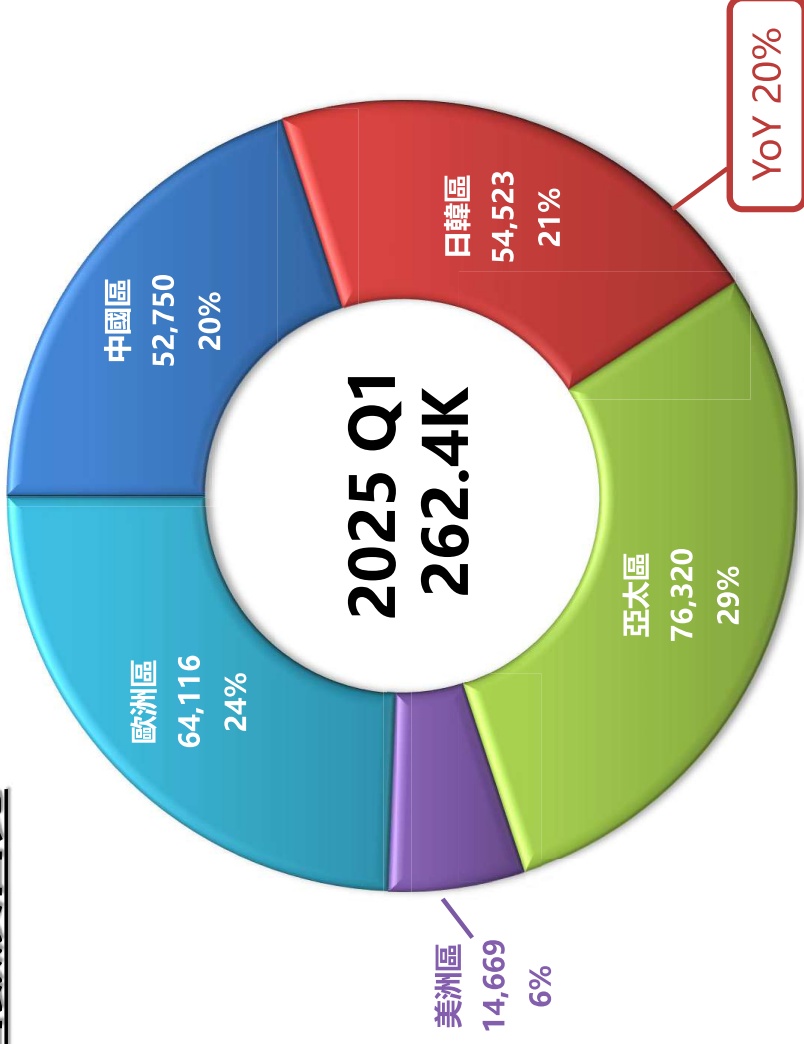
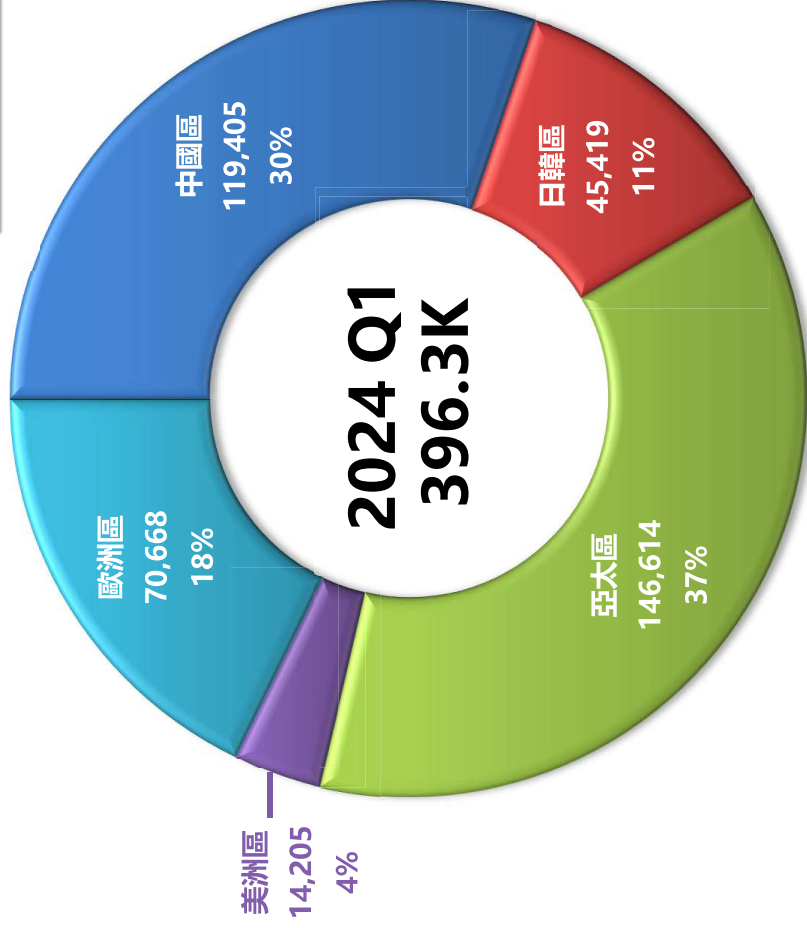
商用&一般應用



2025年	Gaming & Entertainment	Productivity & Value
銷貨台數佔比	55.5%	44.5%

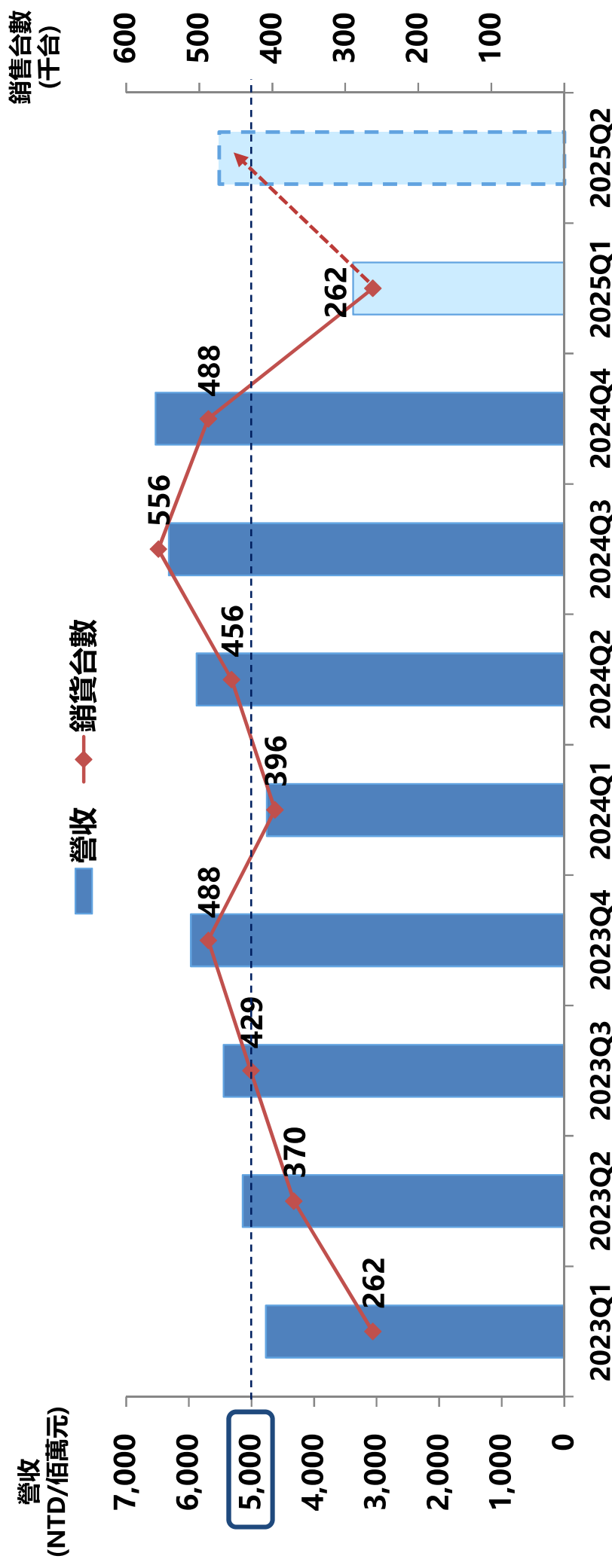
2025年Q1受關鍵料件缺料影響，出貨量26.2萬台 日韓區受惠Win10換機潮啟動，年增20%

各區域出貨台數及占比

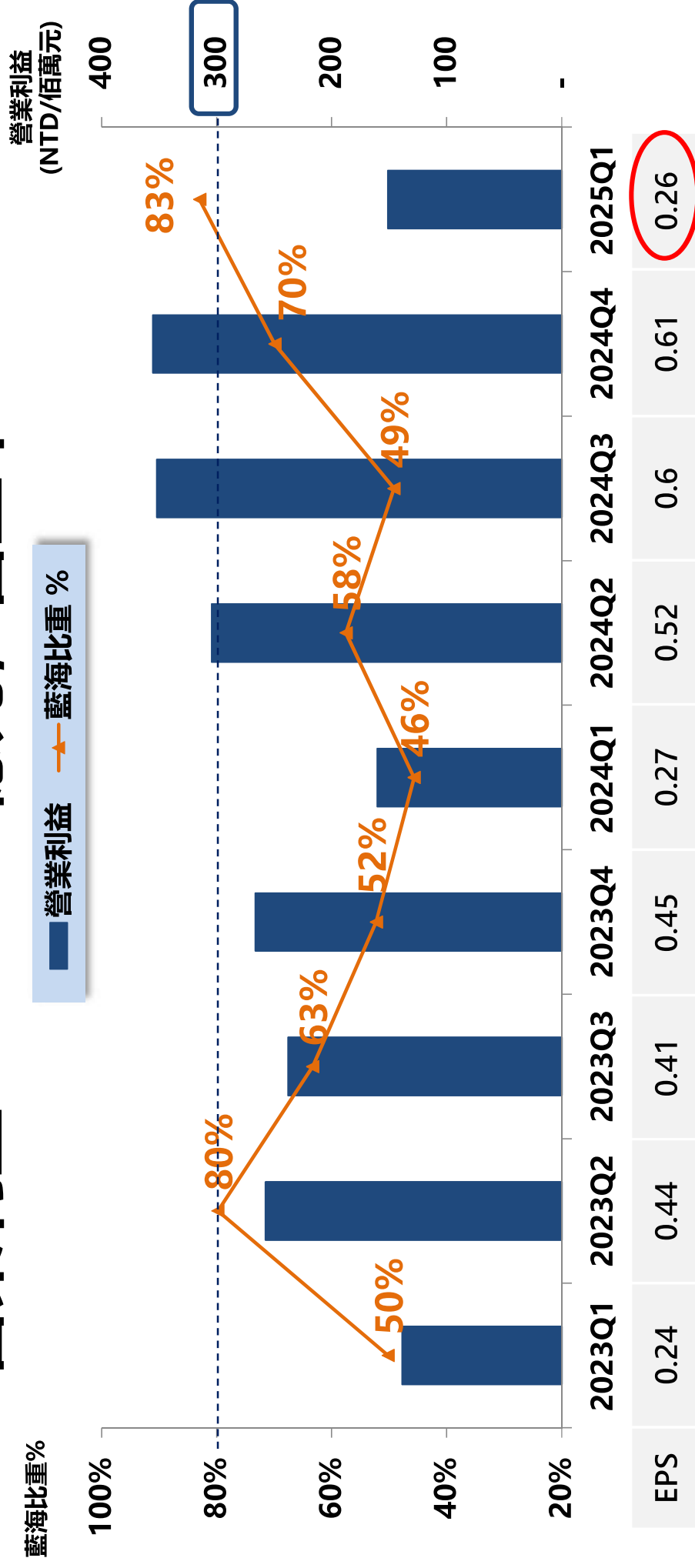


資料來源：藍天NB事業

2025Q1 NB單季出貨26.2萬台，營收33.7億元



2025Q1 藍海比重拉升至83% 營業利益NTD1.51億元，營益率4.5%





04.百腦匯

百腦匯 - 中國大型科技商場第一品牌



1983

藍天電腦
成立

1998

第一家百腦匯
在上海開幕

2025

18個IT商場
10個出租物業

關於百腦匯

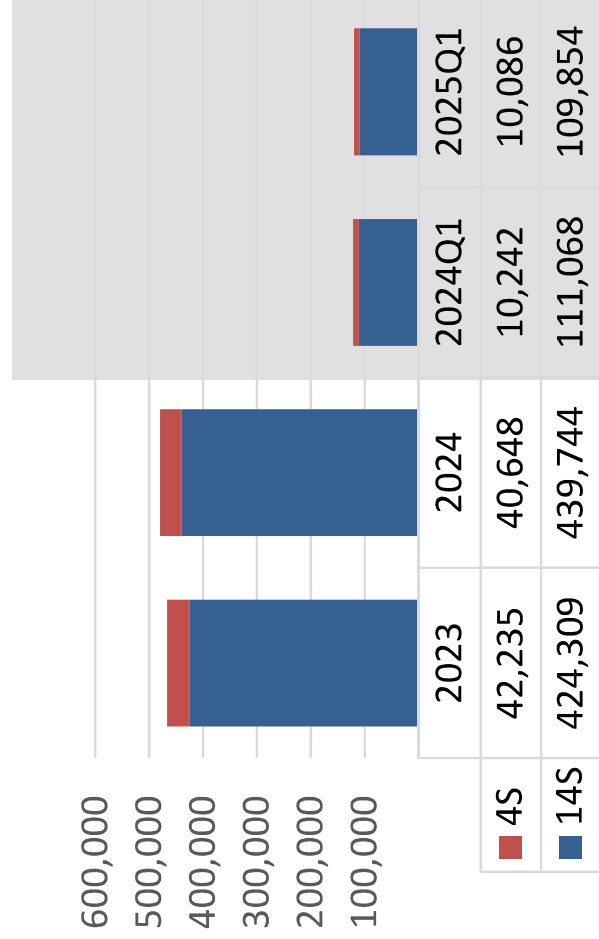
- 係藍天電腦100%持有子公司，曾榮獲商標局「中國馳名商標」認定，並穩居中國科技智能廣場第一品牌。
- 百腦匯已在全中國18個中心城市開設有大型複合式IT商場，對於IT商場的經營更秉持先進的營銷理念和完善的客戶服務，從「價廉又物美、服務百分百」的務實理念，經過多代革新進化成為「享受科技．就是現在」的Buynow 4.0！

近三年IT商場表現

Qu@liquiC

租金收入

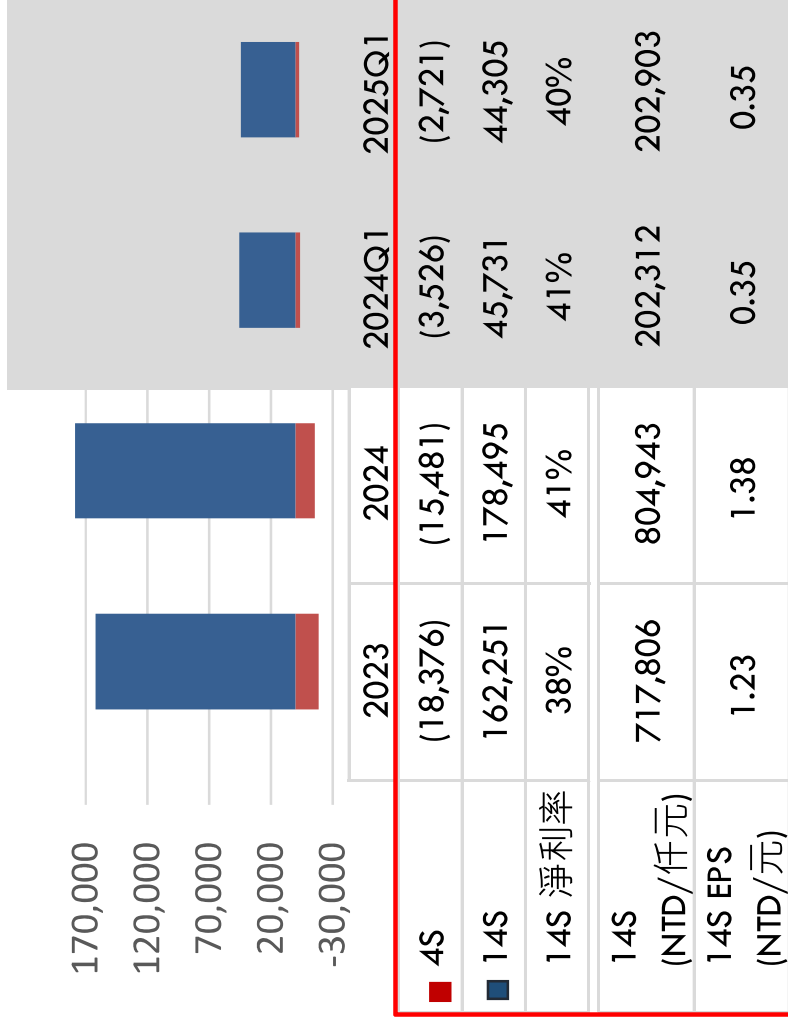
單位: CNY/仟元



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

稅後淨利

單位: CNY/仟元





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CNY126億

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。

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Q1：

EBITDA CNY49M

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Q1：

EBITDA CNY 46M

西安店



面積：205,635m²

2017年11月開幕
2019年12月閉店

(簽訂租約中)

汕頭店



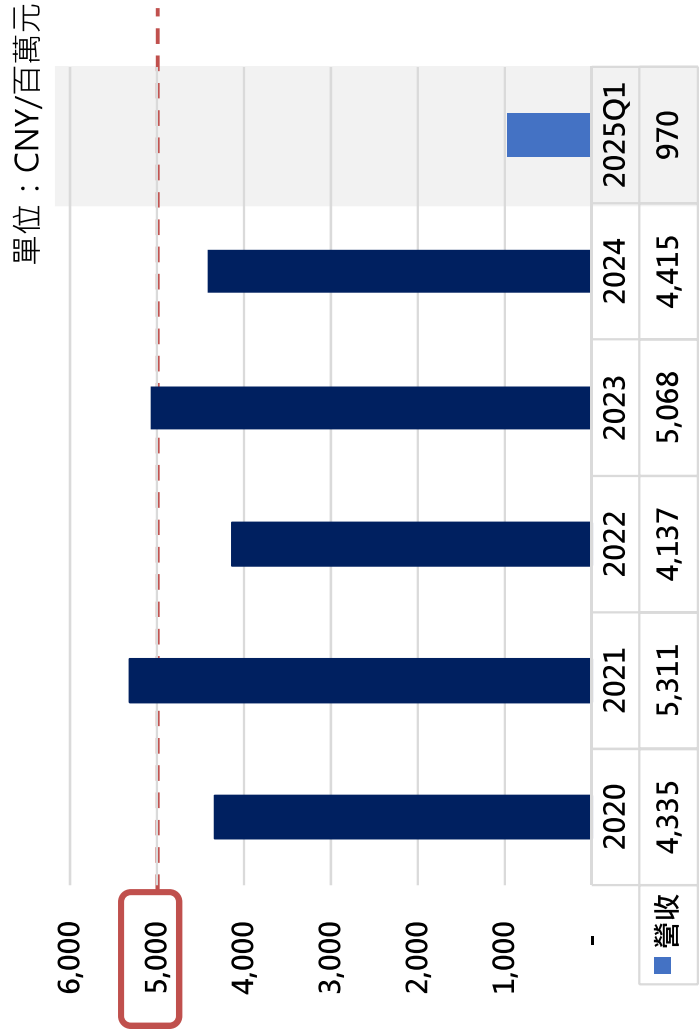
面積：91,624m²

2019年6月開幕

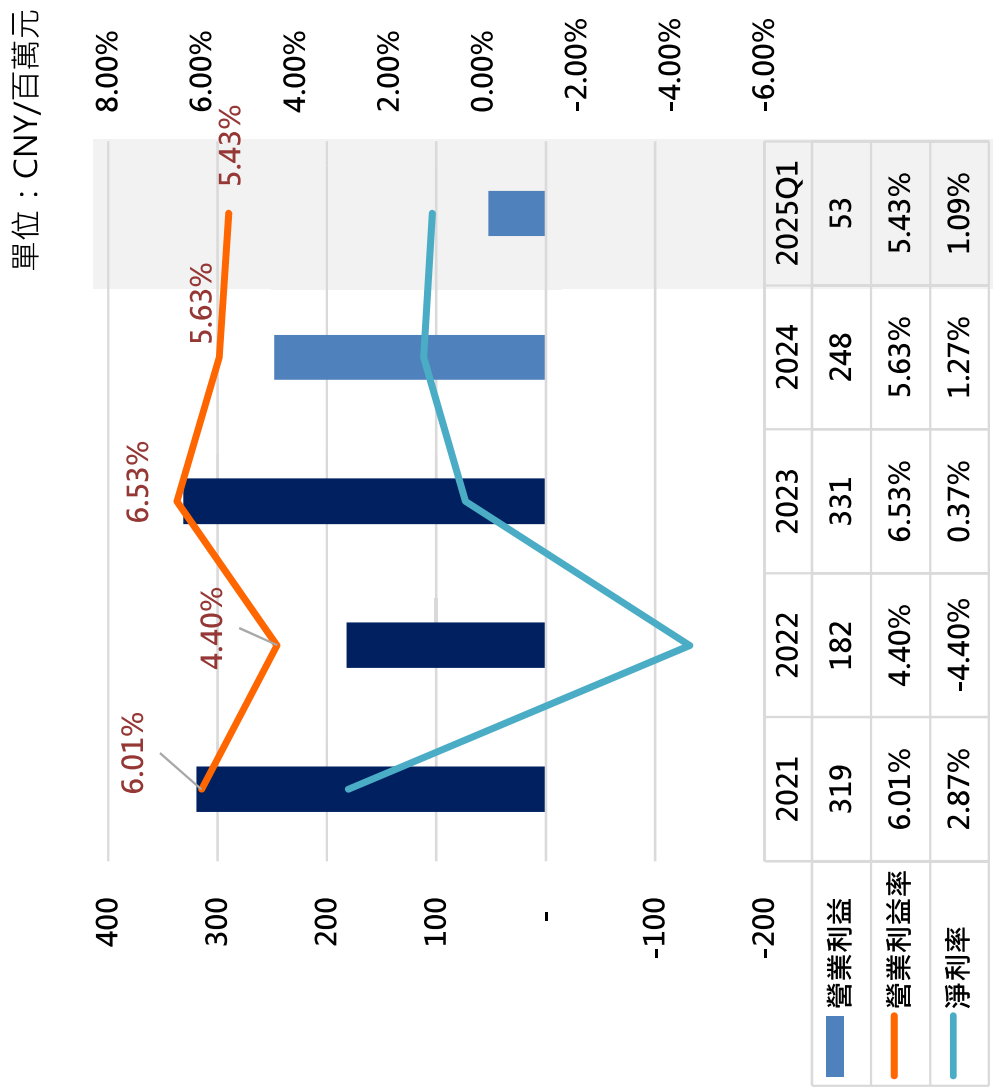
(簽訂租約中)

群光百貨損益

Qu@liquiC



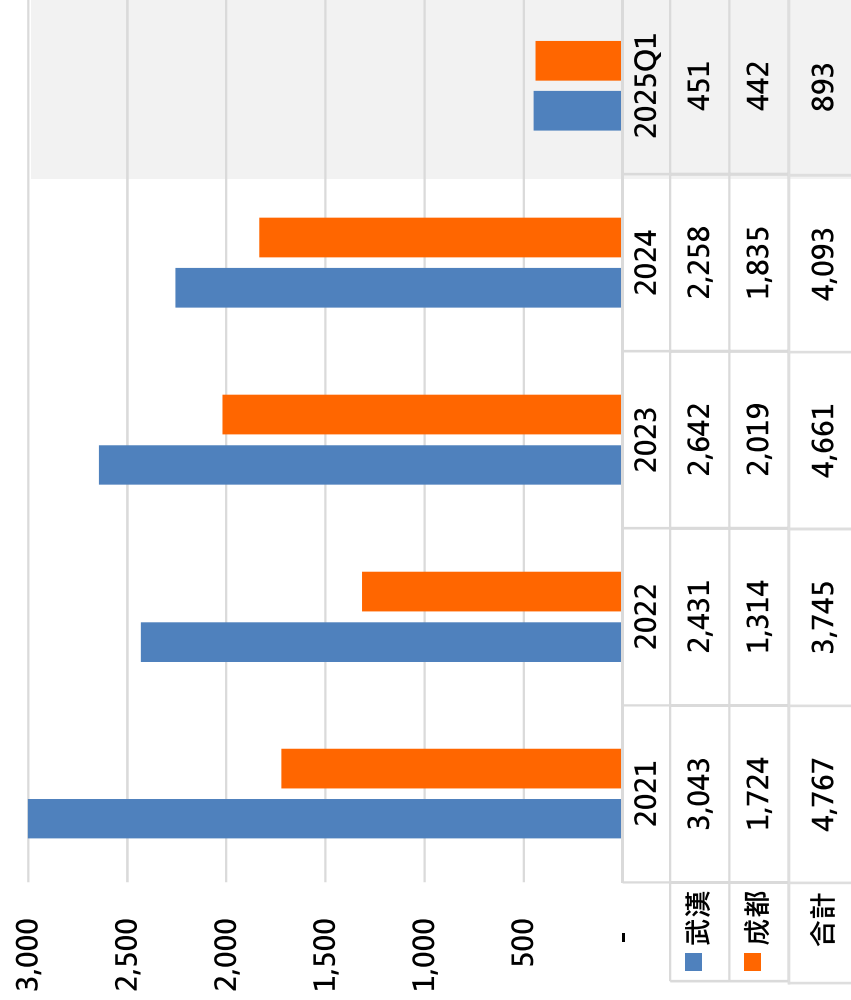
YoY -17%



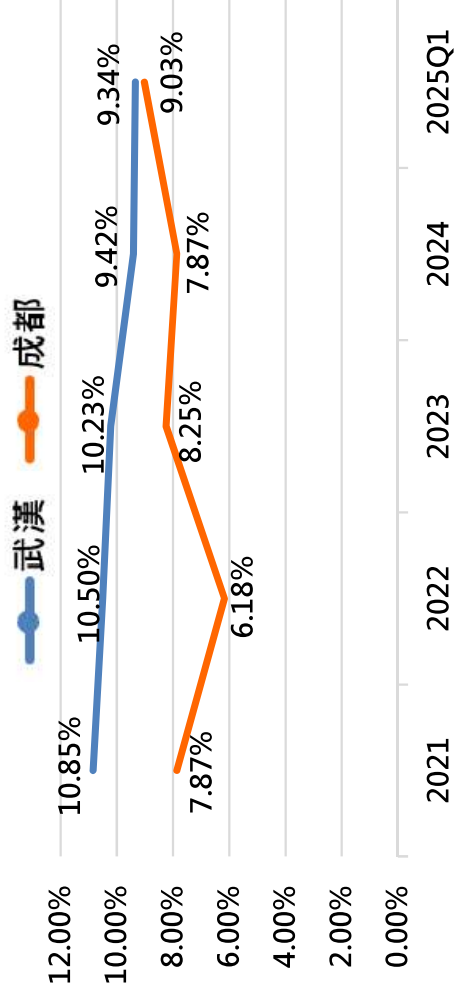
群光百貨損益-武漢&成都

營業收入

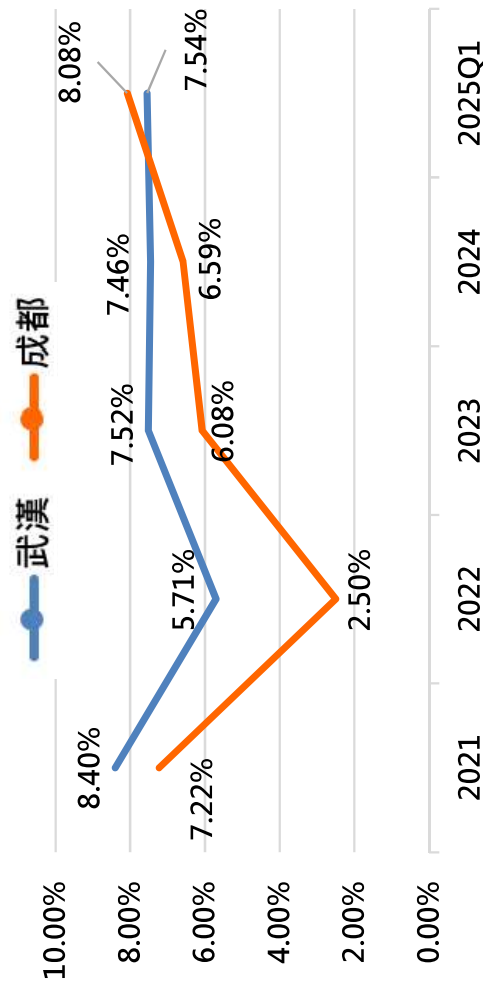
單位：CNY/百萬元



營業利益率



淨利率

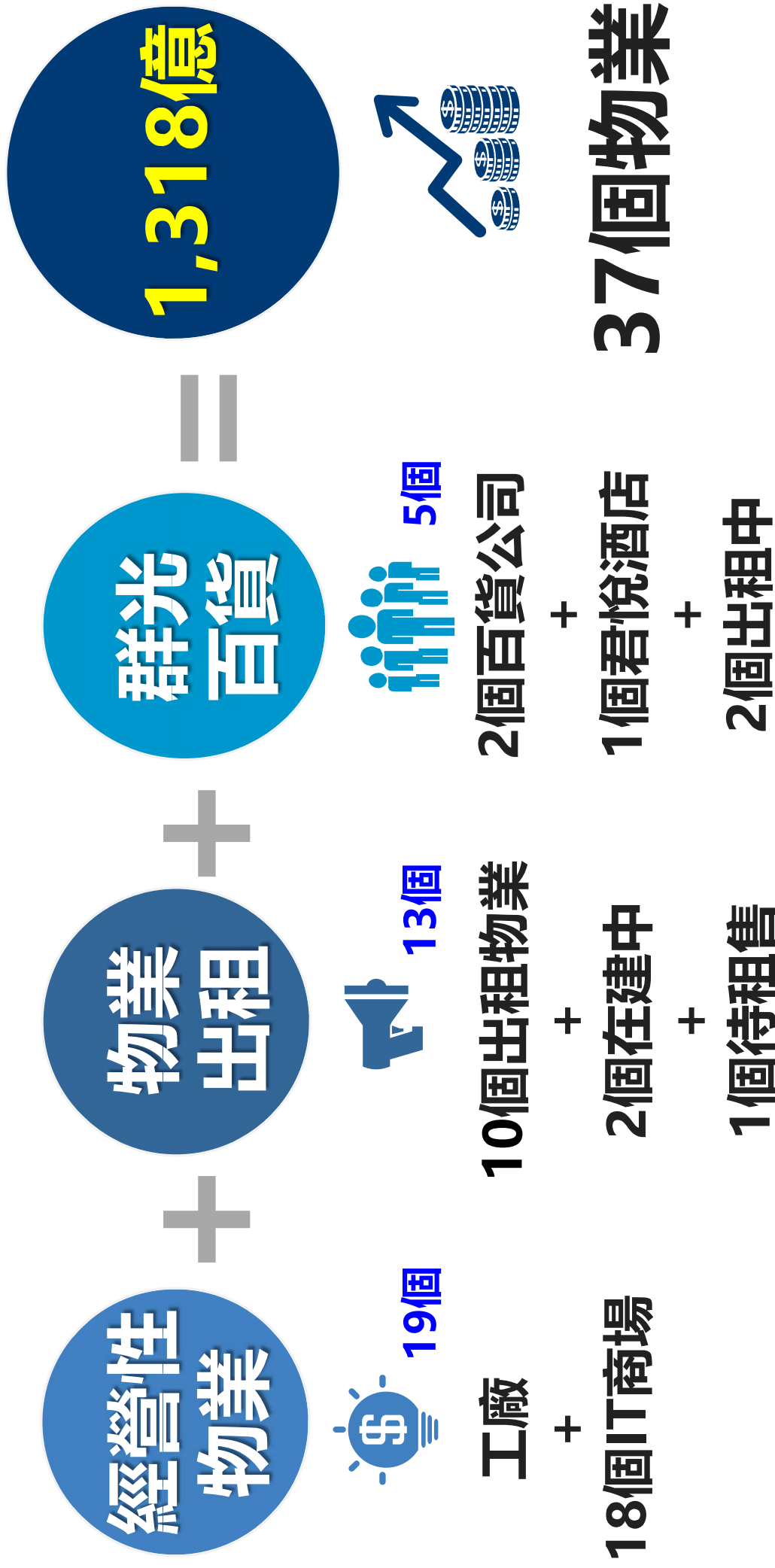


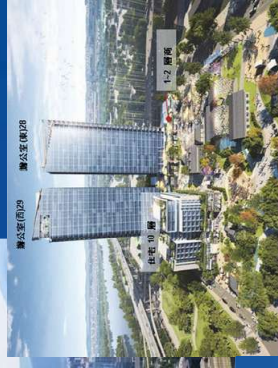
Qu@liquiC



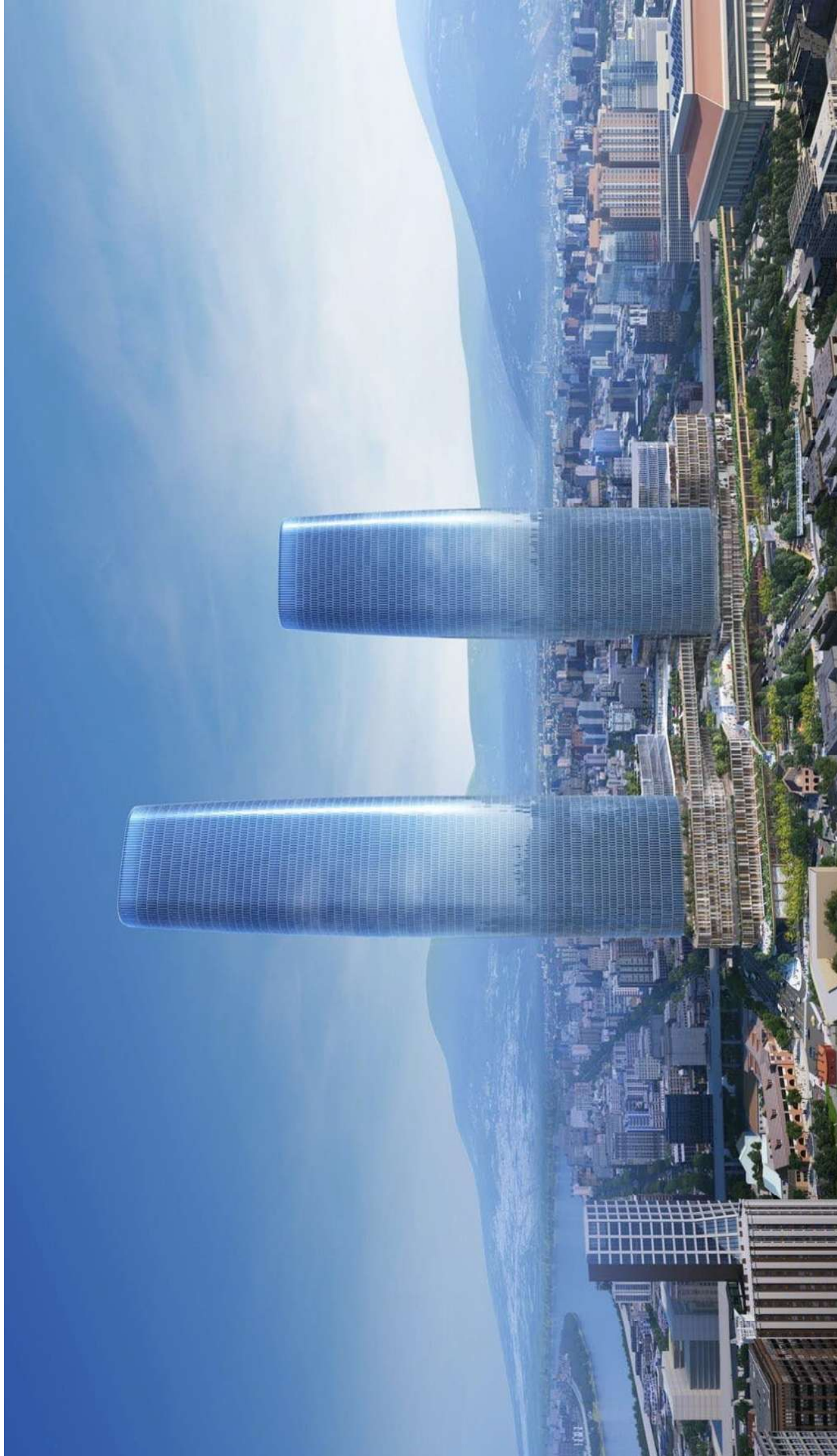
06.集團商業不動產

千億價值的商業不動產





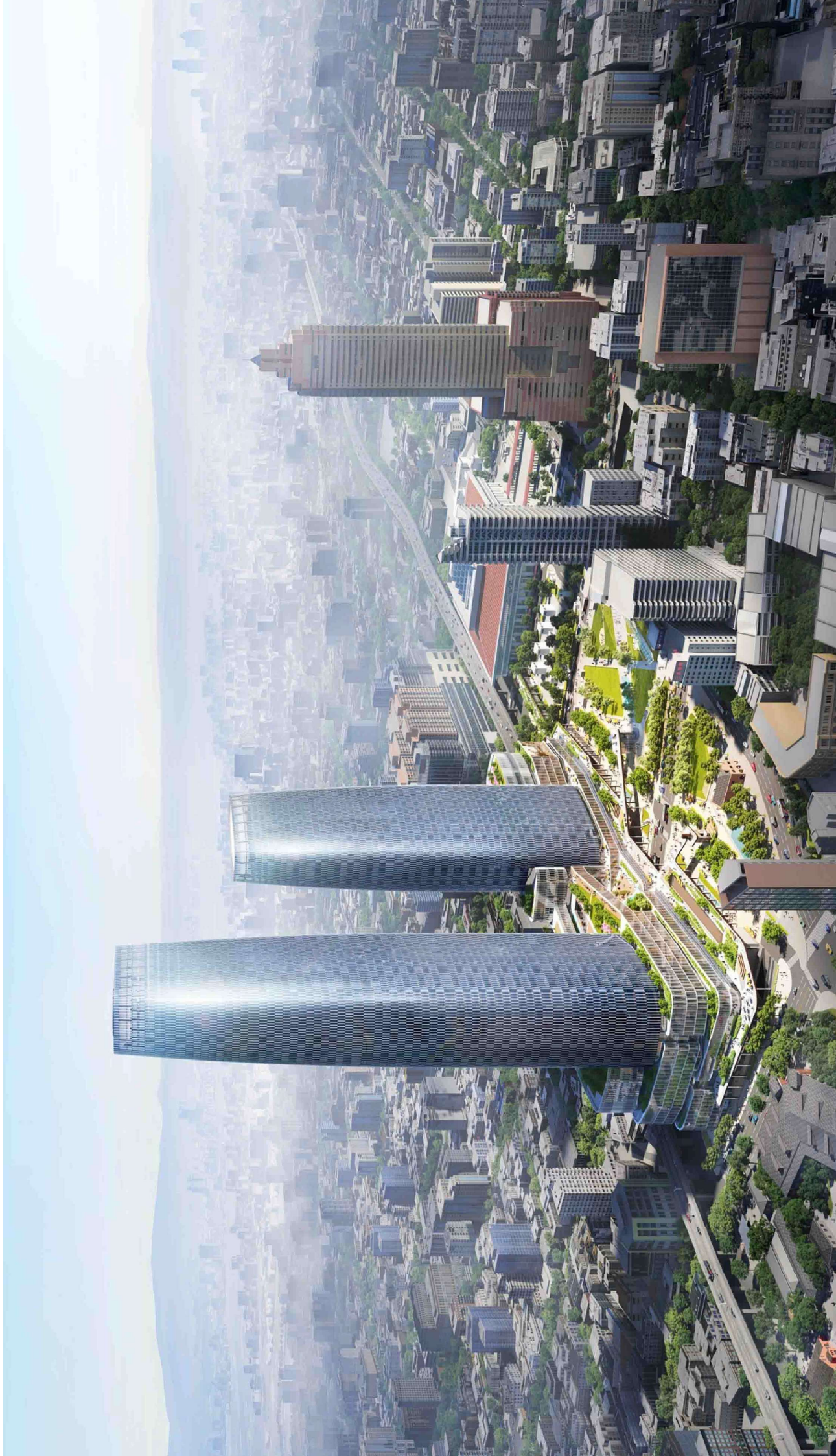
07.台北雙星&大堤



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	
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

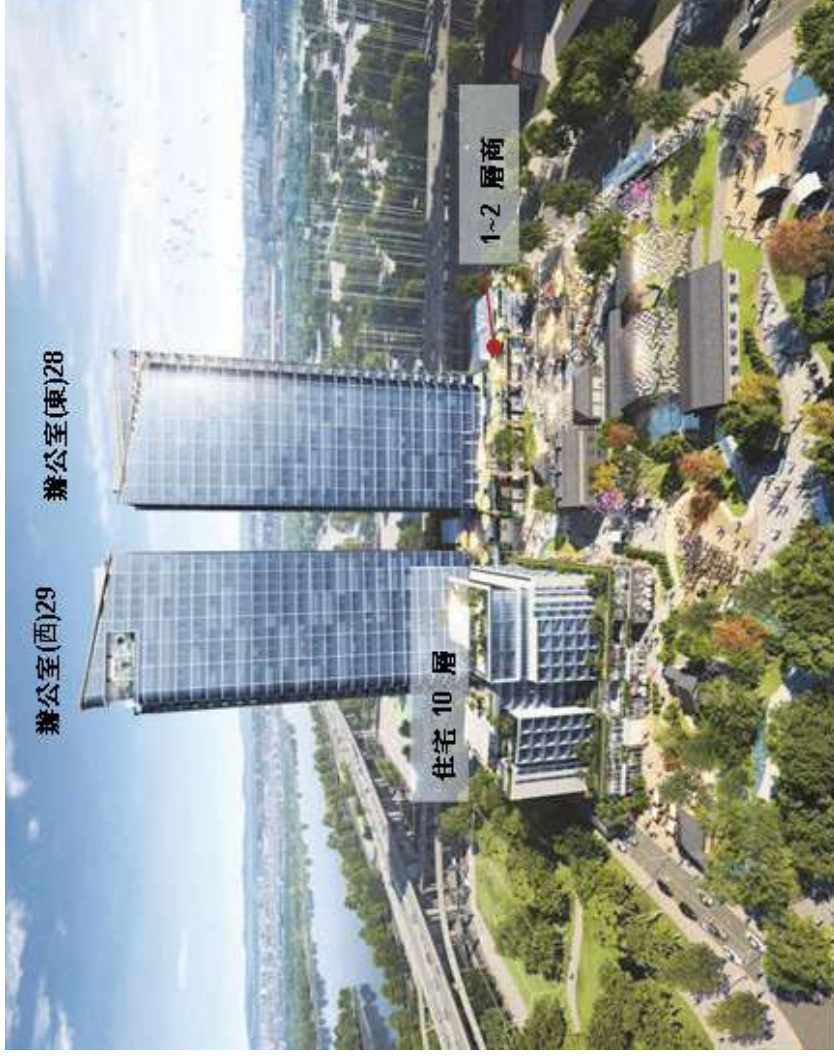
簽約日期：	2019.12.17
建照取得：	C1: 2022.10.25 D1: 2022.10.21
新建典禮：	2022.11.11
立柱典禮：	2023.11.14
興建期：	C1(53F) 動工日起算 1,339天 D1(70F) 動工日起算 1,718天
預計完工：	2027年

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	39.75%
利價值	

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2025年動工、2030年完工



08.未來展望

未來展望

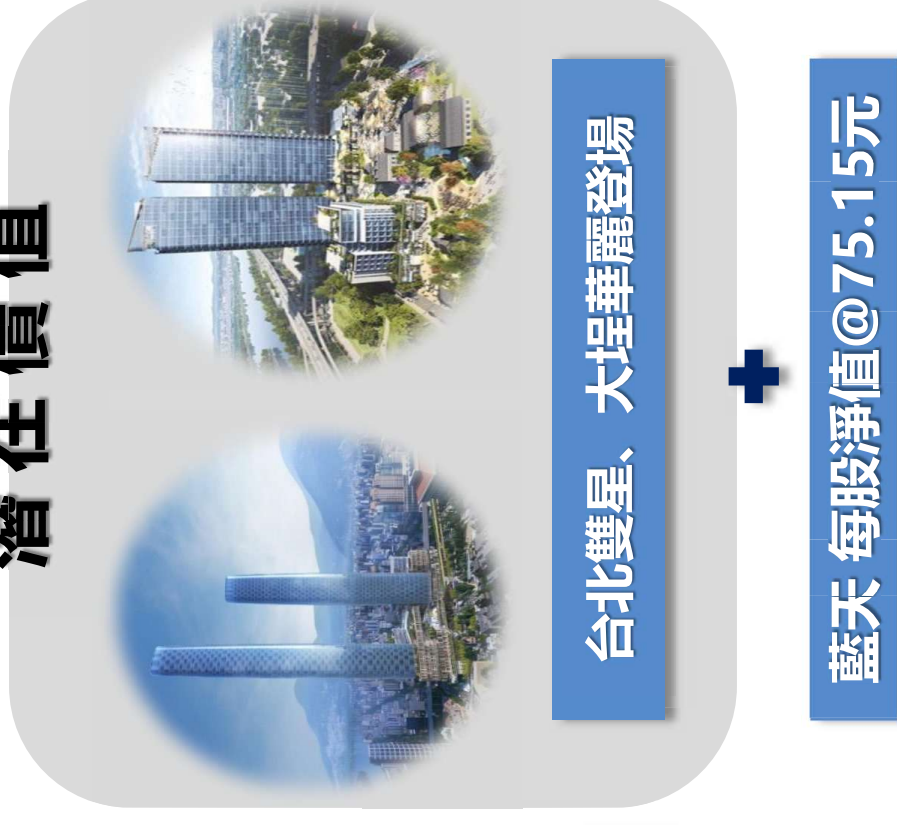
Qu@liquiC

獲利引擎



2025年Q1: EPS 0.43元

潛在價值



資料日期: 2025.03.31

報告完畢



Qu@liquiC

Q&A

35

