

聯嘉光電股份有限公司 2025年第一季法說會

報告人：

黃昉鈺 總經理

主辦：國票證券

日期：2025.3.27



- 本簡報包含公司內部與外部資料來源所取得的預測性資訊，某些基於當前預期的前瞻性陳述，受到已知和未知的風險和不確定因素的影響，可能導致實際結果與此類陳述中的結果有所不同。
- 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。

- 1 營運績效
- 2 產品與市場
- 3 研發與生產
- 4 ESG永續經營
- 5 未來展望
- 6 Q&A

1 營運績效

2 產品與市場

3 研發與生產

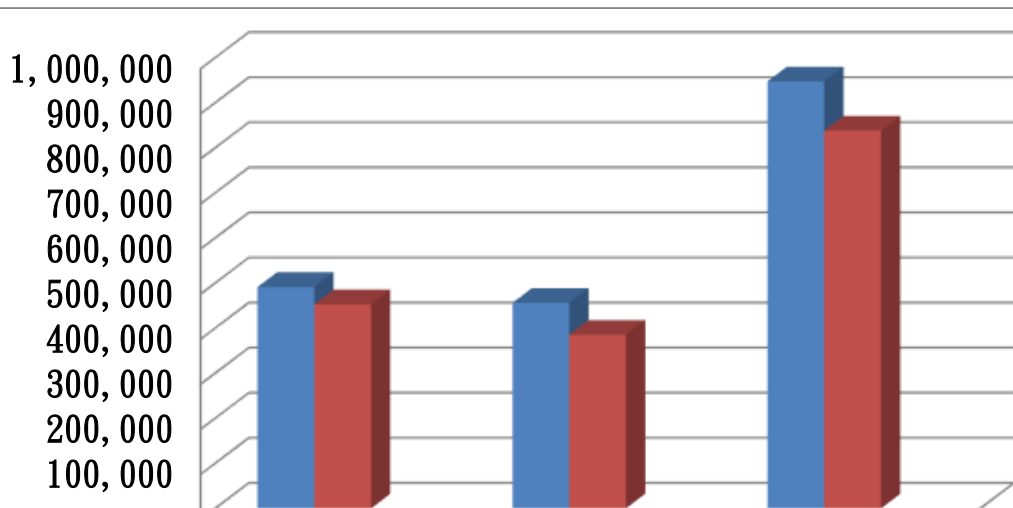
4 ESG永續經營

5 未來展望

6 Q&A

2025年1-2月每月合併營收 (與去年同期比)

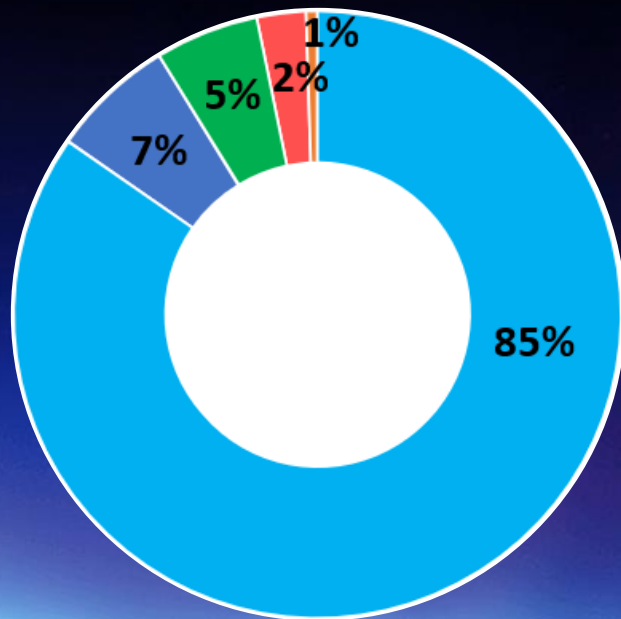
單位：新台幣仟元



	01月	02月	01-02月
■ 2025年	491,461	456,147	947,608
■ 2024年	452,913	385,470	838,383
成長率	9%	18%	13%

2025年1-2月區域別營收表

單位：新台幣仟元



美洲

802,512



中國

24,379



台灣

52,278



歐洲

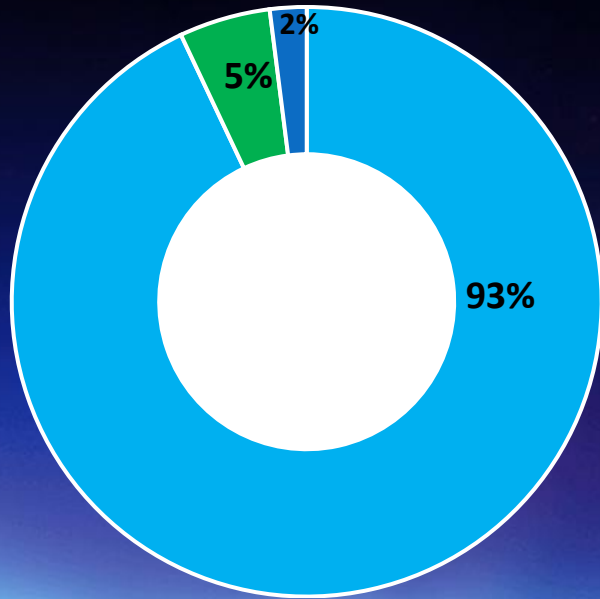
62,420



其他

6,019

2025年1-2月各產品營收貢獻比例



● 車燈應用



● 綠能產品



● 工業應用



挺過新冠疫情 2020-2024年 逐年成長

2020-2022因新冠疫情，對全球汽車供應鏈及聯嘉營運皆造成重大影響。
聯嘉自2021年以來逐年成長。



合併綜合損益表

新台幣 仟元	2024年	%	2023年	%	YoY
營業收入	5,541,763	100	4,325,353	100	28%
營業成本	(4,742,319)	(86)	(3,721,930)	(86)	27%
營業毛利	799,444	14	603,423	14	32%
營業費用	(794,574)	(14)	(658,801)	(15)	21%
營業淨利	4,870	-	(55,378)	(1)	109%
營業外收支淨額	88,746	2	51,019	1	74%
稅前淨利	93,616	2	(4,359)	-	2248%
所得稅費用	(8,136)	-	14,613	-	156%
本期淨利	85,480	2	10,254	-	734%
其他綜合損益(稅後淨額)	54,116	1	(9,567)	-	666%
綜合損益總額	139,596	3	687	-	20220%
每股純益(元)	0.42		0.05		740%
年化ROE(%)	2.76%		0.39%		614%
EBITDA	433,701		282,031		54%
折舊費用	248,977		225,218		
資本支出	351,556		116,461		

合併資產負債表-各期比較

新台幣 仟元	2024. 12. 31		2024. 09. 30		2024. 06. 30		2023. 12. 31	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
現金及約當現金	420,902	6%	533,666	7%	561,628	8%	491,125	8%
應收票據及帳款淨額	1,567,582	21%	1,382,272	19%	1,463,098	20%	1,049,506	16%
存貨	2,030,104	27%	2,032,930	28%	2,266,750	31%	2,042,531	32%
不動產、廠房及設備	2,395,824	32%	2,190,862	30%	2,173,847	30%	2,100,510	33%
預付設備款	144,647	2%	165,324	2%	101,826	1%	84,947	1%
其他流動資產	366,947	5%	389,028	5%	293,670	4%	287,811	5%
其他非流動資產	456,392	6%	493,343	7%	496,242	7%	327,654	5%
資產總計	7,382,398	100%	7,187,425	100%	7,357,061	100%	6,384,084	100%
	0		0		0		0	
應付帳款	842,294	11%	794,751	11%	1,072,302	15%	994,173	16%
短期借款 (含一年內到期長借)	1,356,782	18%	1,211,926	17%	1,111,439	15%	973,582	15%
長期借款	566,696	8%	557,056	8%	494,560	7%	535,996	8%
應付公司債	477,987	6%	475,243	7%	472,516	6%	467,107	7%
其他流動負債	686,669	9%	704,860	10%	753,401	10%	483,181	8%
其他非流動負債	155,490	2%	171,611	2%	181,374	2%	45,664	1%
負債總額	4,085,918	55%	3,915,447	54%	4,085,592	56%	3,499,703	55%
股本	2,148,455	29%	2,148,455	30%	2,148,455	29%	2,056,052	32%
保留盈餘	253,005	3%	237,925	3%	236,871	3%	201,871	3%
資本公積	1,044,067	14%	1,044,067	15%	1,044,067	14%	824,246	13%
其他權益	-149,047	-2%	158,469	-2%	157,924	-2%	197,788	-3%
權益總計	3,296,480	45%	3,271,978	46%	3,271,469	44%	2,884,381	45%
每股淨值	15.86		15.74		15.74		14.52	
重要財務指標								
流動比率	152%		160%		156%		158%	
負債比率	55%		54%		56%		55%	
應收帳款收現天數	86		90		82		80	
存貨週轉天數	157		156		166		175	
應付帳款週轉天數	71		69		81		81	

1 營運績效

2 產品與市場

3 研發與生產

4 ESG永續經營

5 未來展望

6 Q&A



市場規模

- 市場規模：356億美元（2023年）
- 年均複合成長率（CAGR）：7%（2024 - 2032年）



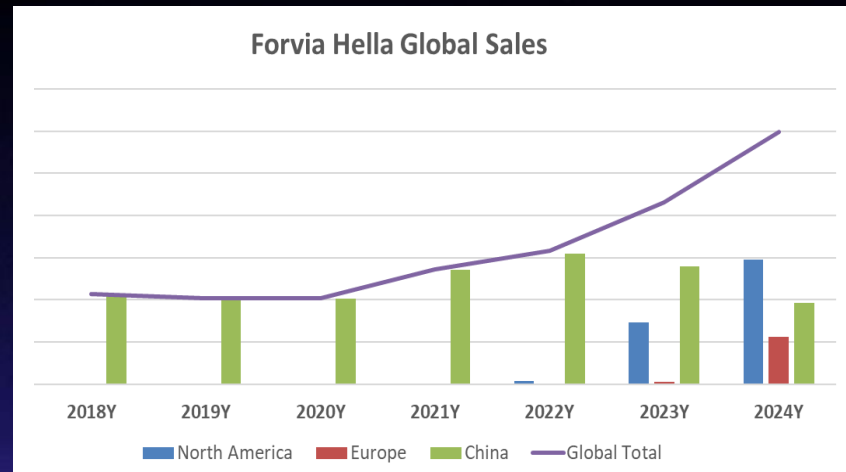
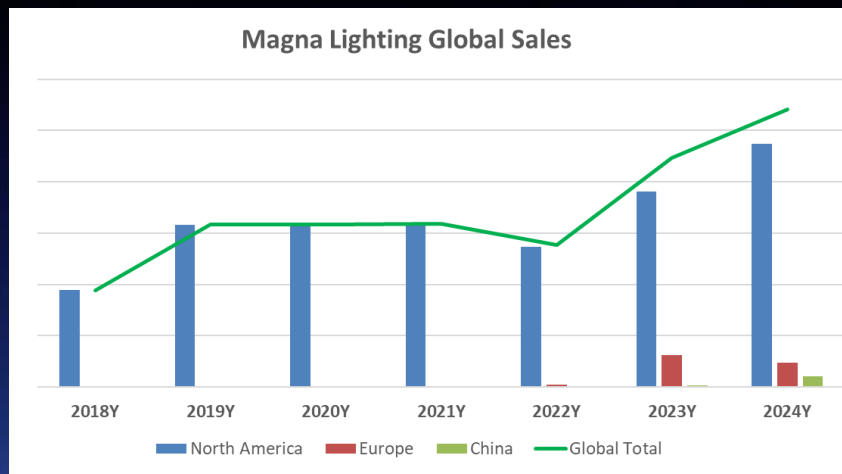
產品類別

- 前照燈：60%
- 後照燈：20%
- 車內/特殊照明：20%



汽車銷量成長

- 汽車生產和銷量持續成長
- 車內外的照明和電子設備種類與數量不斷增加
- 汽車廠利用燈光強調車輛的獨特外觀
- 燈光不只是照明，並與路上其他人互動



- 關鍵重要客戶穩定下單，業績持續成長
- 客戶群擴大，營收自然增加
- 新技術提升與新產品種類增加，帶動業務成長

2024年全球前百大汽車電子零件供應商*

聯嘉客戶名稱	排名資料
Magna	第 3 名*
Forvia-Hella	第 9 名* 全球車燈銷售金額第 3 名
Flex-N-Gate	第 36 名*
Sanli (SL)	全球車燈第 5 名供應商
Koito (NAL - 北美Koito)	全球車燈第 1 名供應商

Automotive News發佈2024年全球汽車電子零件供應商百強榜參考如下網址：
<https://auto.gasgoo.com/news/202406/24I70396669C108.shtml>

車用模組出貨數量

超過

7.403

千萬組



新車出貨數量

超過

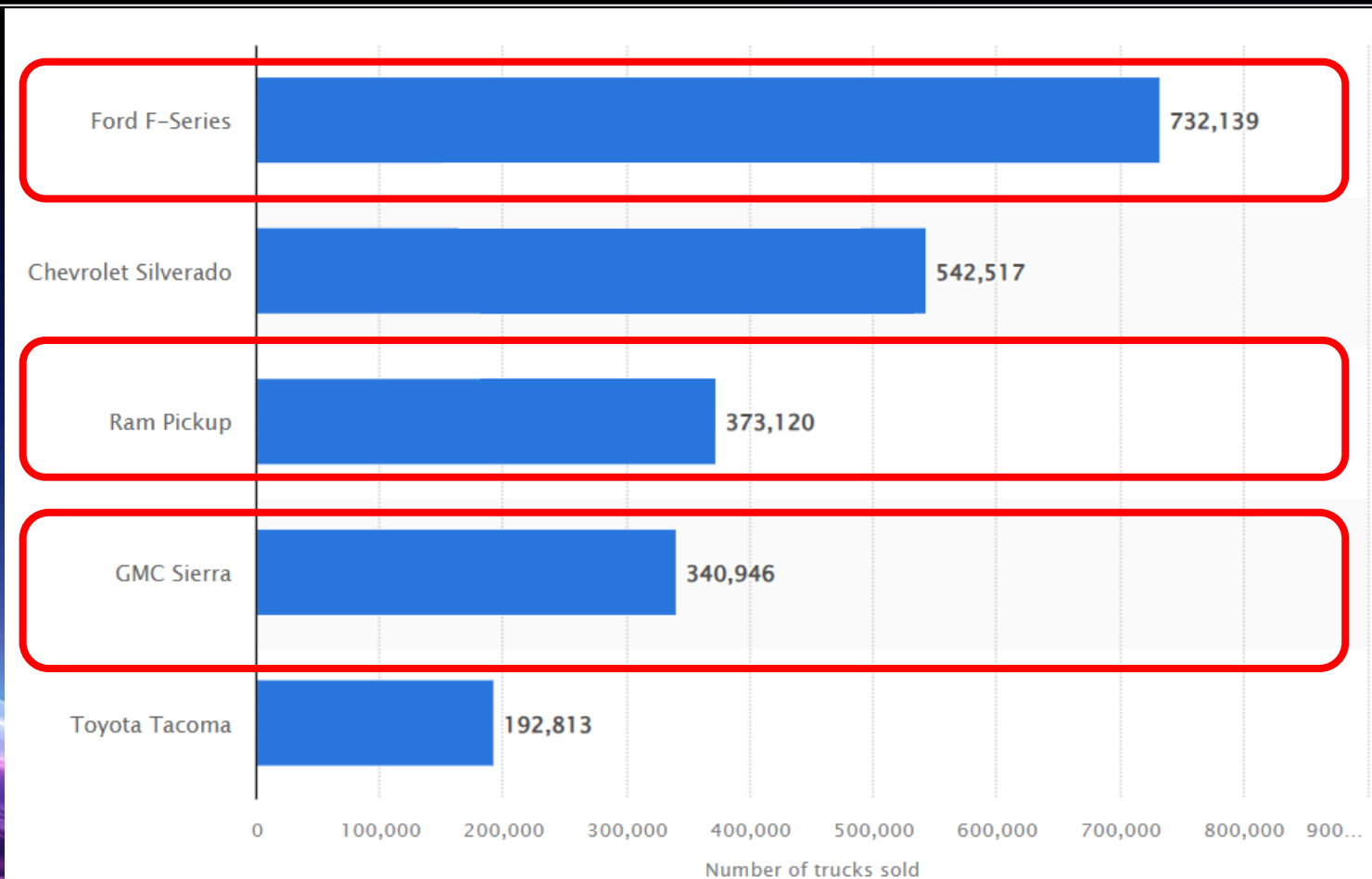
1,567

萬輛



計算期間：2010~2025/2

北美前5最熱銷皮卡中3款由聯嘉供應



北美前5最熱銷皮卡中3款由聯嘉供應

Ford Raptor



RAM 1500



GMC Sierra



放眼未來電動車款 處處可見聯嘉ODM



Tesla Model 3



Tesla Cybertruck



Rivian Vans



Cadillac Celestiq



Porsche Macan



Fisker Ocean

全球最高級電動車Cadillac Celestiq

GM Cadillac新旗艦-Celestiq，以成為新的世界頂級電動車標準為目標。

飽滿流線的車身設計，車頭搭配極具辨識度的矩陣式燈具，前蓋採用包覆至輪拱上方及前葉子板的蚌殼式設計，前葉子板上緣將過去頂級車款專屬的飛翔女神像立體雕飾轉化為LED飾板，延續傳統並與未來結合。

<https://www.youtube.com/watch?v=92widElygsl>



在美國新車市佔率

年度	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
月份	Jan. – Dec.	Jan. – Dec.	Jan. – Dec.	Jan. – Dec.	Jan. – Dec.	Jan. – Dec.	Jan.-Feb.
北美車輛出貨數量	17,047,725	14,134,473	15,111,133	13,899,871	15,608,386	15,976,559	2,334,807
聯嘉出貨車輛數量	2,710,000	1,463,000	1,720,000	1,472,324	1,518,518	2,049,224	358,519
美國銷售新車使用聯嘉產品 (車輛)	6.2	9.6	8.8	9.4	10.3	7.8	6.5

Source : [MarkLines Data Center](#)

- ◆ 自2019年起，北美每年平均每**6.2~10.3**輛新車，就有一輛新車使用聯嘉光電所提供的LED光源模組。
- ◆ 2025/2因新專案滲注北美銷售大幅成長平均每**6.5**輛新車中，就有一輛車使用聯嘉的產品，**逐漸追上疫情前2019的市佔率**。



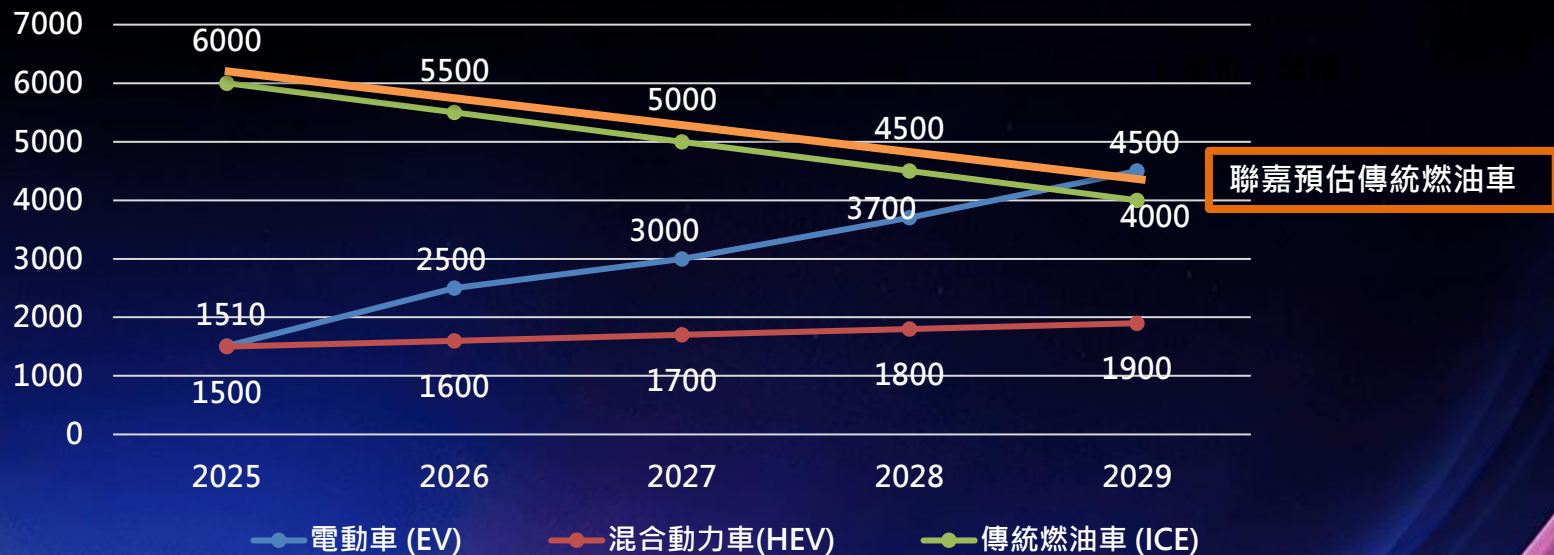
2020 ~ 2024 年全球汽車總銷售量



資料來源 Marklines:

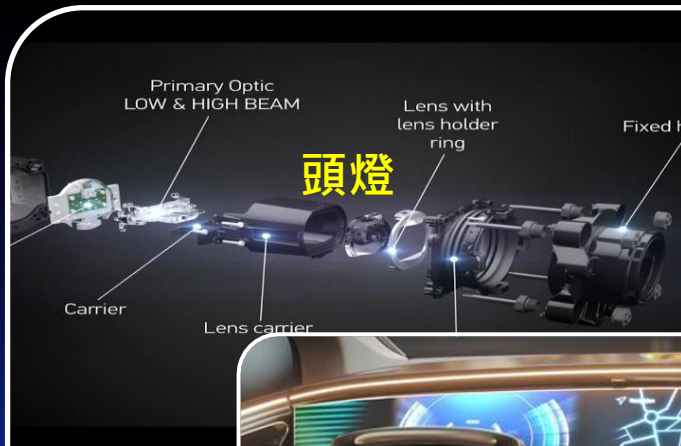
https://www.marklines.com/en/vehicle_sales/free

全球未來五年汽車銷售數量預測



- 電動車 (EV): 持續增長，預計 2029 年銷售量達 4,500 萬輛，接近傳統燃油車銷量。(Global Mobility, 2025/1, 資料參考來源)
- 混合動力車 (Hybrid): 緩慢增長，市場需求相對穩定。
- 傳統燃油車 (ICE): 逐年下滑，銷售量從 2025 年的 6,000 萬輛降至 2029 年的 4,000 萬輛。川普總統對傳統車的支持，將使燃油車銷售數量減少速度變緩。

關鍵業務新產品成長動能



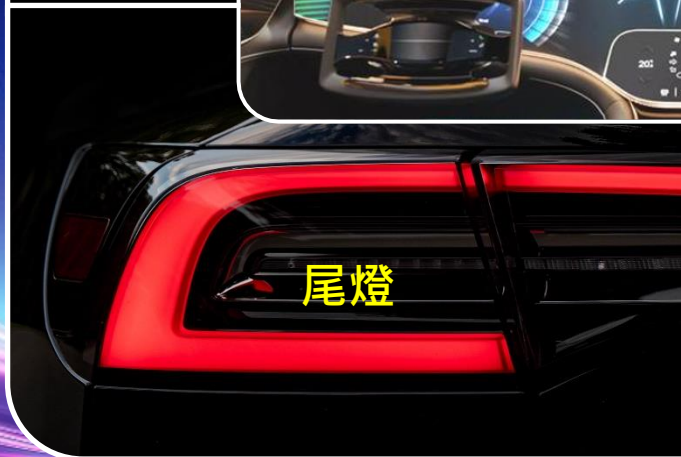
頭燈



遠距顯示



內飾儀表板



尾燈



ECU Modules
車用電子系統

1 營運績效

2 產品與市場

3 研發與生產

4 ESG永續經營

5 未來展望

6 Q&A

七大研發核心技術 – 差異化與優勢

聯嘉光電擁有**七大研發核心技術**：光學、散熱、機構、電路、LED封裝、軟韌體、檢測認證等能力，可有效掌控車燈關鍵技術並於設計時進行產品差異化、客製化及設計之驗證。



不斷地帶領團隊強化創新研發，專利持續增加。



已取得國內外專利：**146** 件

國內外專利申請中：**89** 件

(截至2025/3/26)



UniFlex系列專利技術發展時間表

車載LED照明模組產業 - UniFlex Series專利技術

UniFlex

- Area-Lighting
- Flexible
- High Uniformity
- Suitable for Position/Tail

Patent:

- ✓ US 10,509,156 B2
- ✓ TW I612251
- ✓ EP 3343100 B1



UniFlex Plus

- Area-Lighting
- Flexible
- High Uniformity
- High Intensity
- Suitable for All Signal Lamps

Patent:

- ✓ TW I653416
- ✓ CN 110260263B
- ✓ US 10676019B2
- ✓ JP 6675437B2



UniFlex Linear Gen1

- Linear-Lighting
- High Uniformity
- High Intensity
- Suitable for All Signal Lamps

Patent:

- ✓ TW I662224
- ✓ KR 10-2241175
- ✓ JP 6956757B2
- ✓ EP 3674138B1
- ✓ US 10578271B1



UniFlex VAVE

- Area-Lighting
- Lightweight
- High Uniformity
- High Intensity
- Lower Cost
- Suitable for Position/Tail

Patent:

- ✓ US 10,509,156 B2
 - ✓ TW I612251
 - ✓ EP 3343100 B1
- (The same as UniFlex)

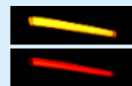


UniFlex Linear Gen2

- Slim Linear-Lighting
- High Uniformity
- Lower Cost
- Suitable for All Signal Lamps

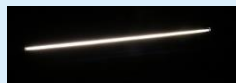
Patent:

- ✓ TW I708908
- ✓ US 11015790B2
- ✓ EP 3751189B1



UniFlex Linear Gen3

- Ultra Slim Linear-Lighting
- High Uniformity
- High Intensity
- Suitable for All Signal Lamps



2015

2016

2017

2018

2019

2020

2021~2023

2024~2026

Products Application (Award Year)

Tesla Model 3



Ford Pickup Truck F250



Cadillac Celestiq



Cadillac Escalade



BMW R1300 GS FTSL

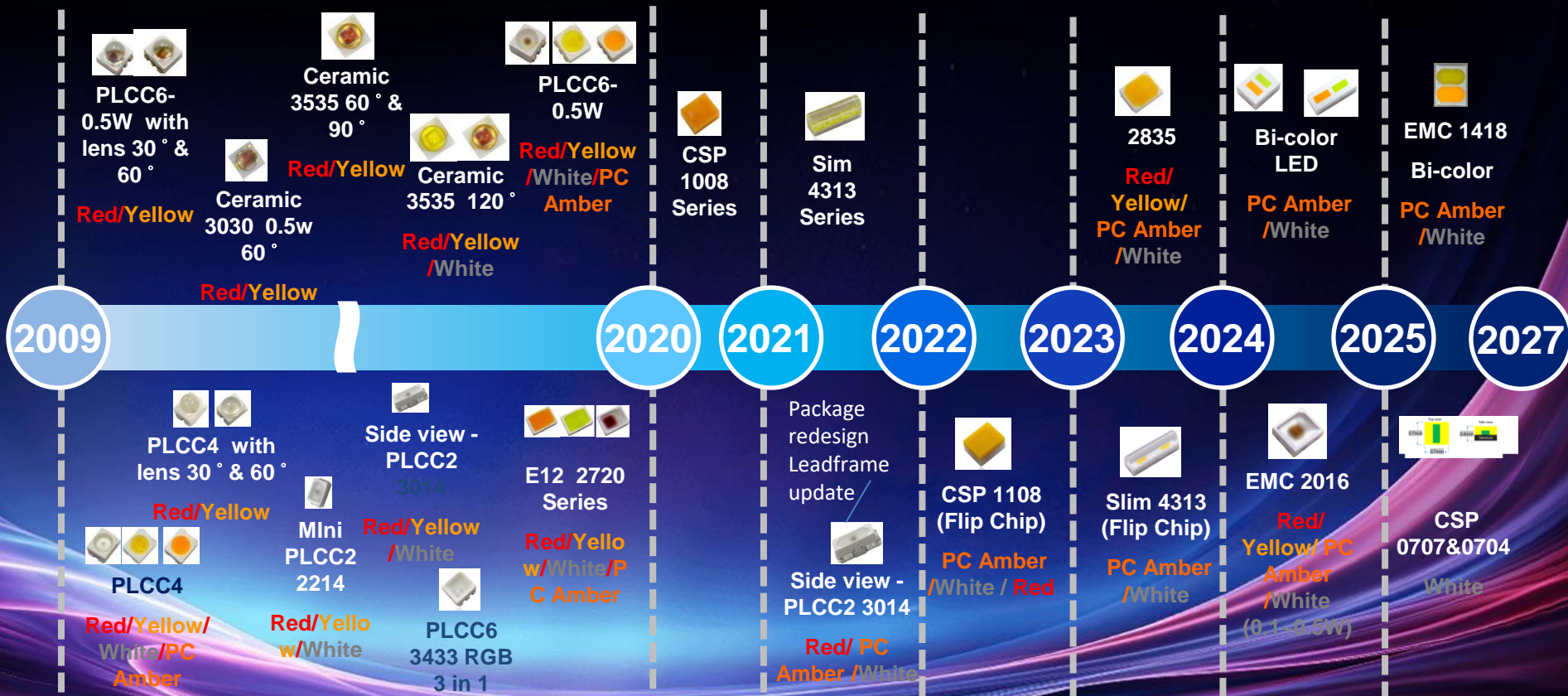


RAM 1500 Pickup Truck



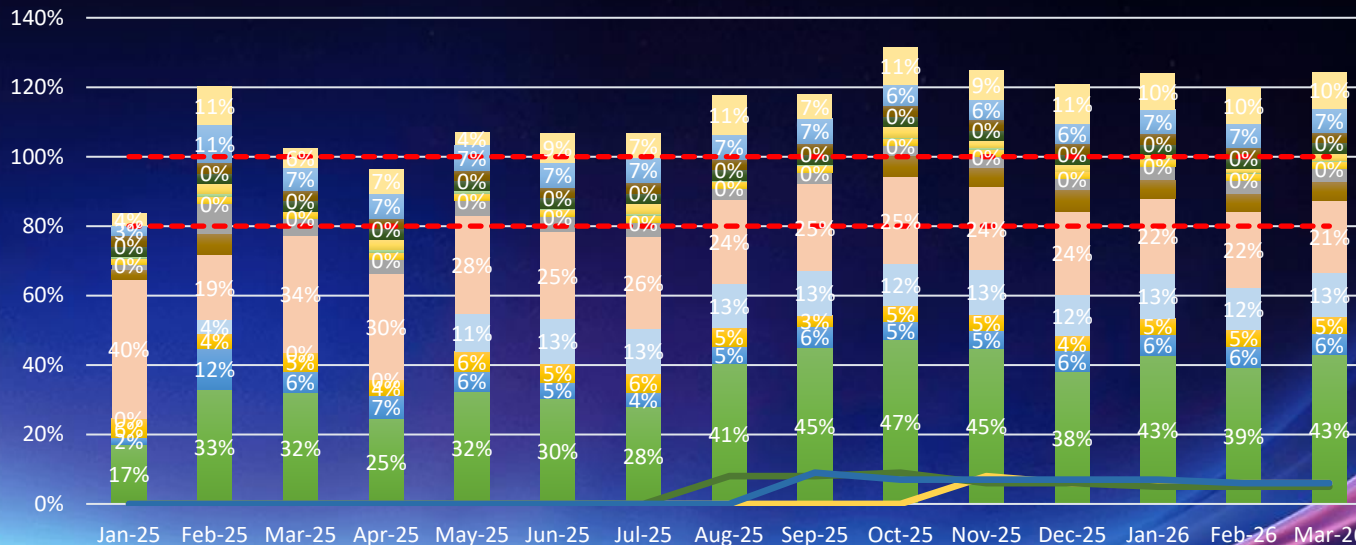
多項專案持續報價及設計評估中

車用LED元件產品技術發展時間表



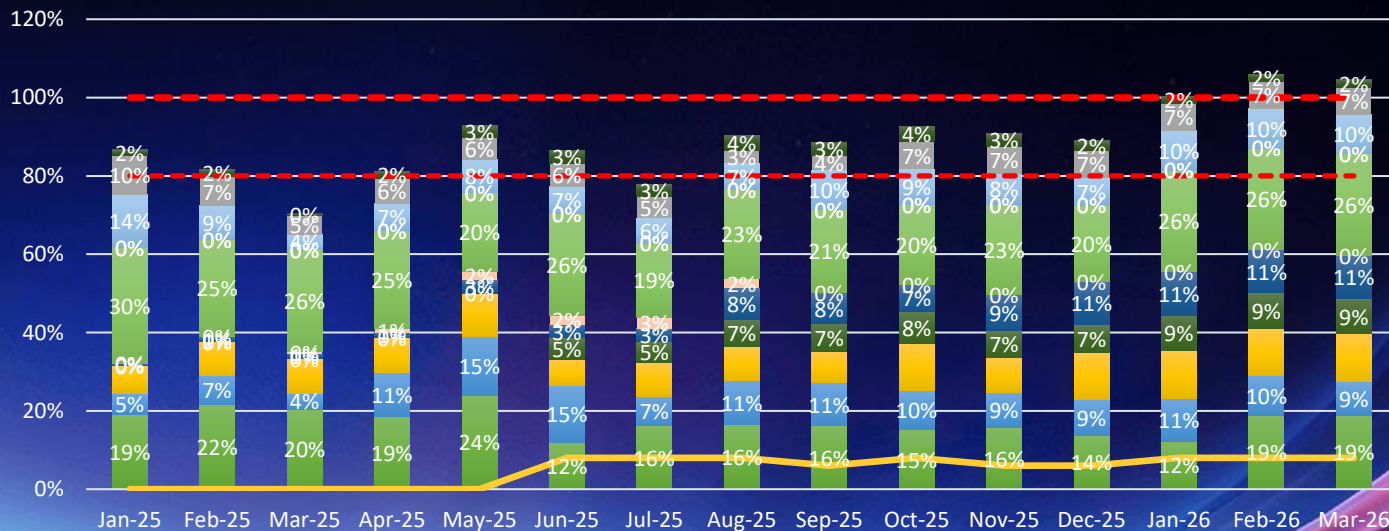
台灣總部SMT產能利用率 2025/1 ~ 2026/3

26 working day / month



中國聯嘉SMT產能利用率 2025/1 ~ 2026/3

26 working day / month



墨西哥設廠對聯嘉優勢的提升



聯嘉墨西哥廠位置優勢

- ✓ 墨西哥廠距離所有既有與潛在客戶僅約**30分鐘到4小時**。
- ✓ 工廠地點在兩條主要高速公路之間，交通方便，獲得多家客戶重視。





- 聯嘉光電於2025/2/12在墨西哥克雷塔羅州 (Querétaro) 新設工業區舉行墨西哥新廠動土典禮。
- 新廠預計於今年10月完工，2026Q1取得IATF16949車業認證，並於2026年Q3正式出貨。**墨西哥新廠已取得多項6至7年的LED車燈模組長期訂單。**
- **該廠產品並不回銷美國市場，因此不受美國川普總統將對墨西哥徵收25%關稅政策的影響。**目標在2026年營運的第一年就達到損益平衡。
- **墨西哥新廠預計在5至7年內成為聯嘉光電集團最大生產基地，並創造約800個管理、工程、製造與品質管理等領域的就業機會**



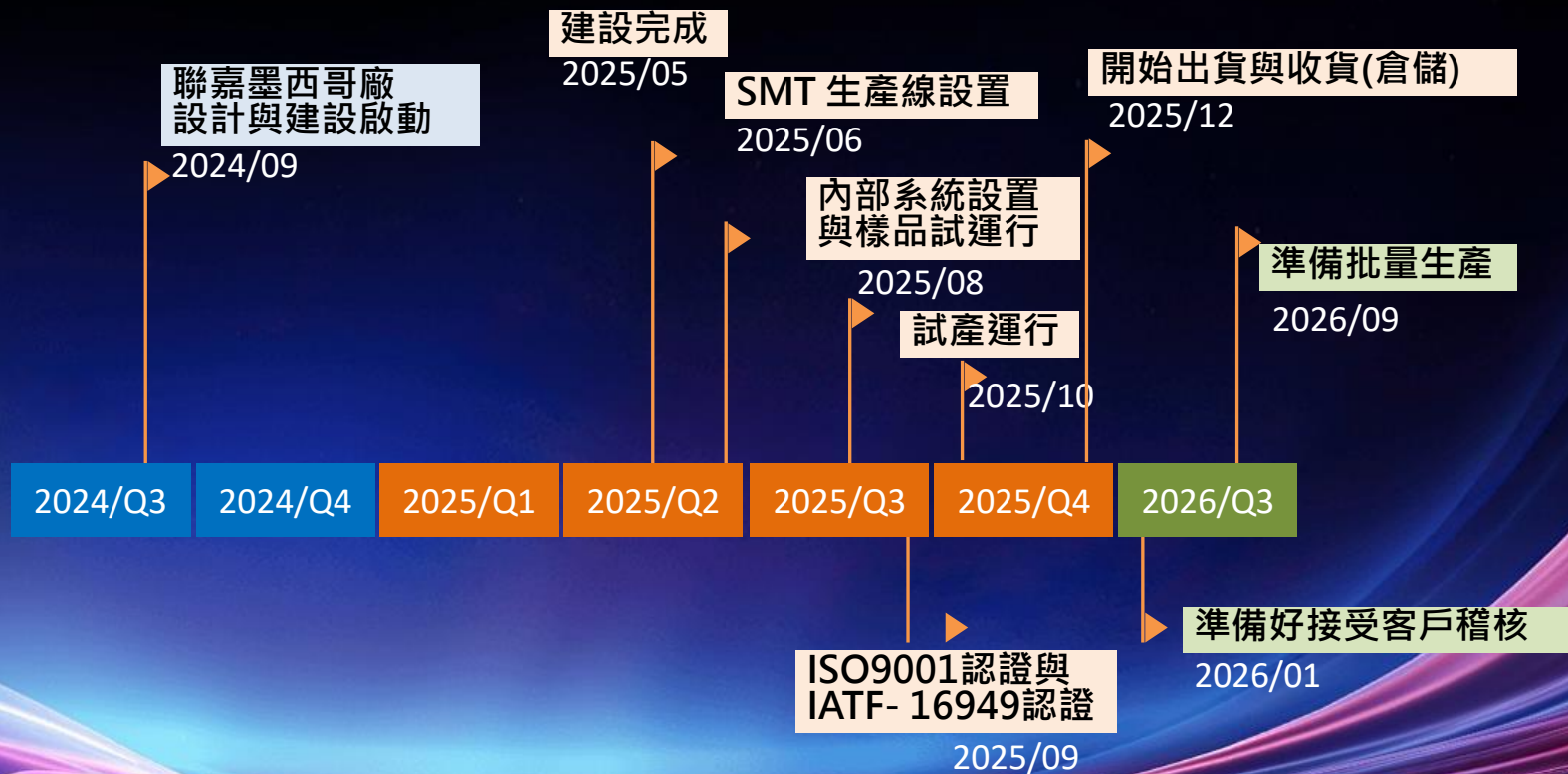
聯嘉墨西哥廠外觀模擬圖



聯嘉墨西哥廠出貨區模擬圖



墨西哥廠生產設置里程碑概述



- 節能產品透過業務多元化從製造商轉型為服務提供者，提高利潤率
- 透過增加採購量與議價能力，降低材料成本
- 透過在客戶附近營運，降低庫存成本



- 透過先進研發技術的設計導入，提升獲利
- 透過導入自動化、機器人與AI協助，降低製造成本
- 透過在客戶附近生產，減少包裝浪費、運費和碳排放

1 營運績效

2 產品與市場

3 研發與生產

4 ESG永續經營

5 未來展望

6 Q&A

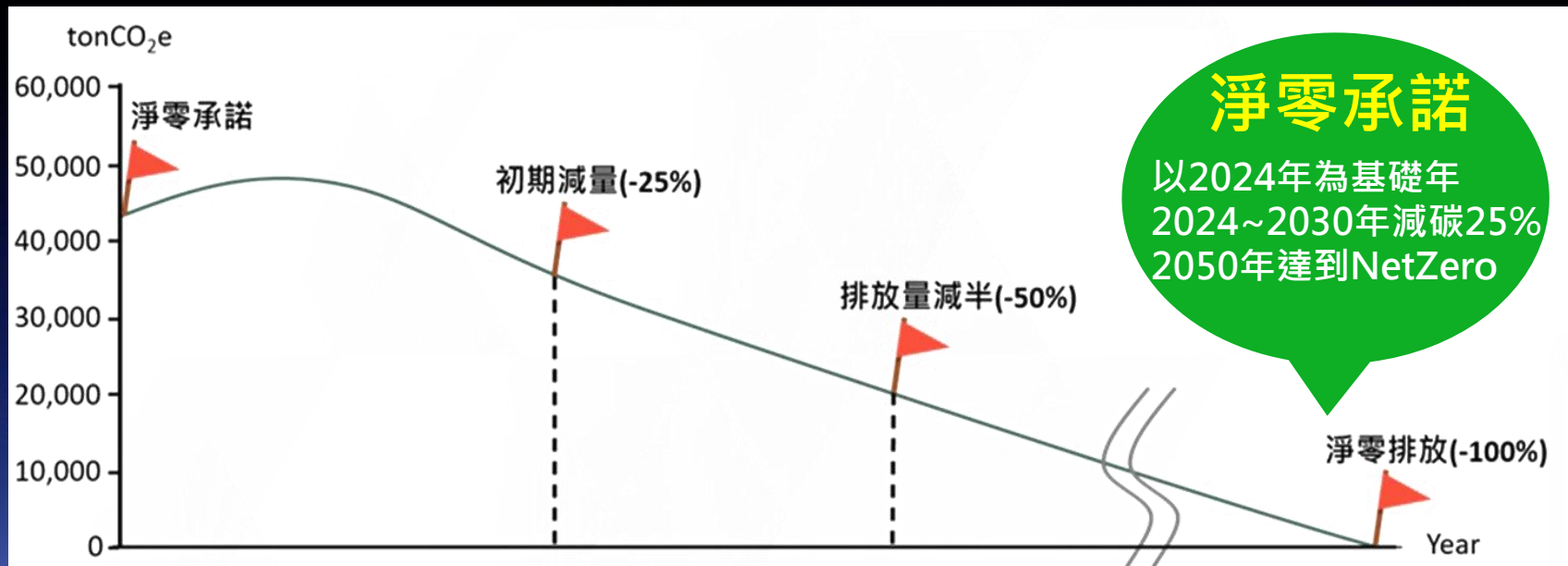
全球汽車產業減碳承諾

- 100%電氣化車輛銷售
- 100%零排放車輛銷售
- 100%零排放車輛存量
- 零排放承諾



主要車廠淨零碳/碳中和承諾





2024 ~ 2030年 減碳25%

1. 提高能源效率、建築節能
2. 提高可再生能源轉供比例
3. 推行綠色運輸、物流減排
4. 加強減碳供應鏈管理
5. 減少廢棄物與循環經濟

2031 ~ 2050年 減碳100%

1. 替代能源(太陽能發電、風力、氫能源)
2. 綠淨零建築
3. 產品碳中和
4. 潔淨供應鏈
5. 內部碳定價、碳捕捉、碳轉換

「月月有公益」「節慶雙公益」行動計畫



「月月有公益」行動計畫

連續五年邀請罕病基金會的夥伴們在歲末聯歡晚會發起「圓夢兒童節」計畫,響應「321世界唐氏症日」,發起二手衣物募集活動,雙公益捐贈-向「觀音愛心家園烘焙坊」採購並轉贈予「罕病基金會-罕病家園」贊助「國立清華大學國際志工團(肯亞團)」.....



臺灣總部及東莞、深圳廠年度ESG供應商大會



2024.11.28

在臺灣總部召開「2024年《驅動雙軸轉型∞攜手邁向淨零》-聯嘉光電ESG供應商大會」，吸引了近百位供應鏈廠商熱情參與，並**公開表揚優秀供應商**。

2024.12.09

在東莞廠召開了「2024年《驅動雙軸轉型∞攜手邁向淨零》-聯嘉光電ESG供應商大會」，**獲得中國供應商一致好評**，紛紛於微博及微信朋友圈轉發，稱讚大會極為成功。



在證交所上市公司治理評鑑逐年進步



2024年Q4至2025年Q1獲得之ESG榮耀與肯定



1. 臺灣**百大永續典範企業**
2. 永續報告最高榮譽**白金獎**
3. 單項績效獎：**創新成長領袖獎**



聯嘉光電2024年全年獲得之榮耀與肯定



首屆104人力銀行
雇主品牌大賞

「最佳雇主品牌獎」

(在 444 家參選廠商中，成為 46
家獲得此項殊榮的企業之一。)



2024亞洲企業社會責任
獎(AREA)三項大獎

1. 企業治理獎
2. 社會公益發展獎
3. 企業永續報告獎



連續第三年獲「亞太
傑出企業獎」

總經理黃昉鈺二度蟬
聯「卓越企業領袖獎」

天下
雜誌
CommonWealth
Magazine

連續第二年獲天下永續
公民獎，進步至小巨人

組第**6**名(去年17名)

天下
學習
CommonWealth
LEARNING

首度獲選天下人才永續
獎，小巨人組人才

100強企業

TCSA
台灣企業永續獎

「臺灣**100**大永續典範企業」

「永續報告最高榮譽白金獎」

單項績效獎：**創新成長領袖獎**

共計榮獲 **11** 項大獎

2025/6將取得首件ISO-14067產品碳足跡認證



1 營運績效

2 產品與市場

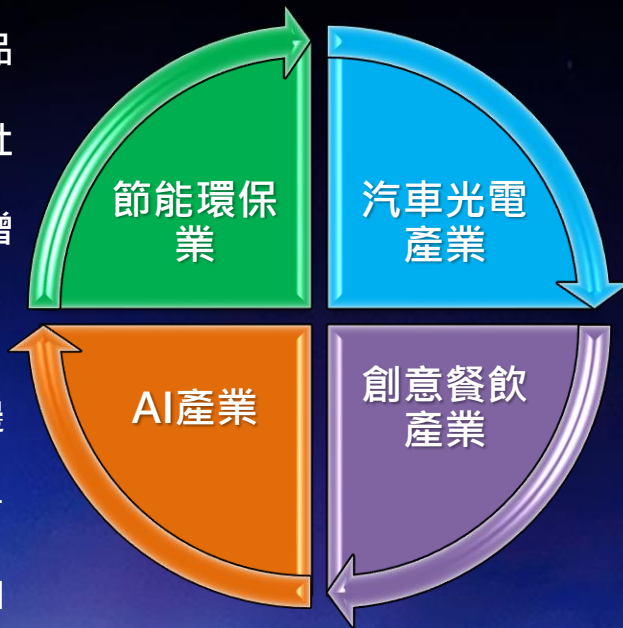
3 研發與生產

4 ESG永續經營

5 未來展望

6 Q&A

- 聯嘉成立後以節能環保產品為重要服務項目。
 - 將持續為零碳目標，貢獻社會。
 - 智慧燈桿、儲能專案等為增加的營業項目。
-
- 引進AI團隊，建構分散式邊緣運算中心。
 - 與美國客戶策略合作，逐步拓展全球市場服務。
 - 先以台灣區域型專案進行AI智能交通系統為基礎。



- 以全球車業創新光源領導廠商為願景，持續布局全球。
 - 增加創新光源、擴大客源、拓展服務項目以增加營收。
-
- 以首創LED沉浸式虛擬餐廳為訴求，為消費市場帶來嶄新體驗。
 - 以建立創意餐廳集團為目標。
 - 以顧客全方位極致體驗與享受為願景，逐漸在台擴點，佈局國際。

新興業務成長概覽



從工業、
車業LED照
明轉向電
池儲存

從LED顯示
屏轉向沉浸
式娛樂



從公共工程實績轉向智
慧城市AI物聯網基礎設
施



極致餐飲的品牌願景：

- 極致餐飲集團以「**餐飲界的特斯拉**」為願景。
- 『**以科技為器，以風味為語，開創沉浸式餐飲的新場域**』透過Mini-LED科技、餐飲設計與永續理念，結合獨家開發的 Mini- LED 沉浸式環境，打造全台首創的「**沉浸式 eoi Dining**」體驗，建立一個新的餐飲模式。
- 我們的料理哲學以義、法經典為根基，結合台灣、日本與歐洲當令食材，將傳統美學轉化成**專屬於 eoi 的極致料理**。



eoi 極致餐飲頂尖經營團隊



極致餐飲不僅是餐飲品牌，更是
沉浸式科技餐飲的前驅者

我們將提供一個嶄新
的餐飲場域，立足台
灣，放眼全球市場



結合數位科技、永
續食材、頂級美食，
帶來五官極致體驗
與享受

- 致力於永續發展，重視節能環保，企業責任與公司治理，以減少對環境的影響、追求全球多元平等、重視法尊與內外關係人權益。

- 在保持高品質標準的同時，提供具成本效益的解決方案，降低整體產品生命周期成本。

- 建立在地製造能力，降低成本並縮短交貨時間，同時強化全球供應鏈管理能力，確保可靠性和高效率。

ESG: 致力於
永續發展並
展現成果

高競爭力的
成本、品質、
交期與服務

在地製造:
建立全球供
應鏈管理

一條龍服務:
全方位服務，
從研發、工程
到製造

客制化服務:
創新技術解
決方案

策略聯盟: 與
世界級車廠
與車燈廠策
略合作

- 提供從材料、研發、工程到最終製造的一條龍式服務與垂直整合，確保前瞻技術和高品質產品。

- 專注於提供符合客戶特殊需求所量身定製的先進技術解決方案，確保客戶最高滿意度、依賴度與黏著度。

- 重視客戶期望，使命必達，建立與Tier1和原廠客戶的長期策略穩固關係。

藉由多角化經營，聯嘉希望未來在節能環保產業、汽車產業、AI產業，以及創意餐飲產業能為社會帶來創新與顯著貢獻。

為了更美好以及永續的地球，我們將積極推動減碳環保、社會公益與公司治理，使社會共存、共榮、共好。

除了落實ESG之外，2025年將專注於提升EPS，以回饋股東、員工、所有內外關係人與社會大眾。

請拭目以待，並請繼續給予我們支持與鼓勵！

1 營運績效

2 產品與市場

3 研發與生產

4 ESG永續經營

5 未來展望

6 Q&A

Q & A



感謝 各位先進於百忙中蒞臨參加法說會，
並給予專業指教！

同時由衷感謝您的長期支持、鼓勵與信任！