

聯嘉光電股份有限公司 2025年第三季法說會

報告人：

吳俊德 副總經理
林君宙 財務長

主辦：國泰證券

日期：2025.9.30



- 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

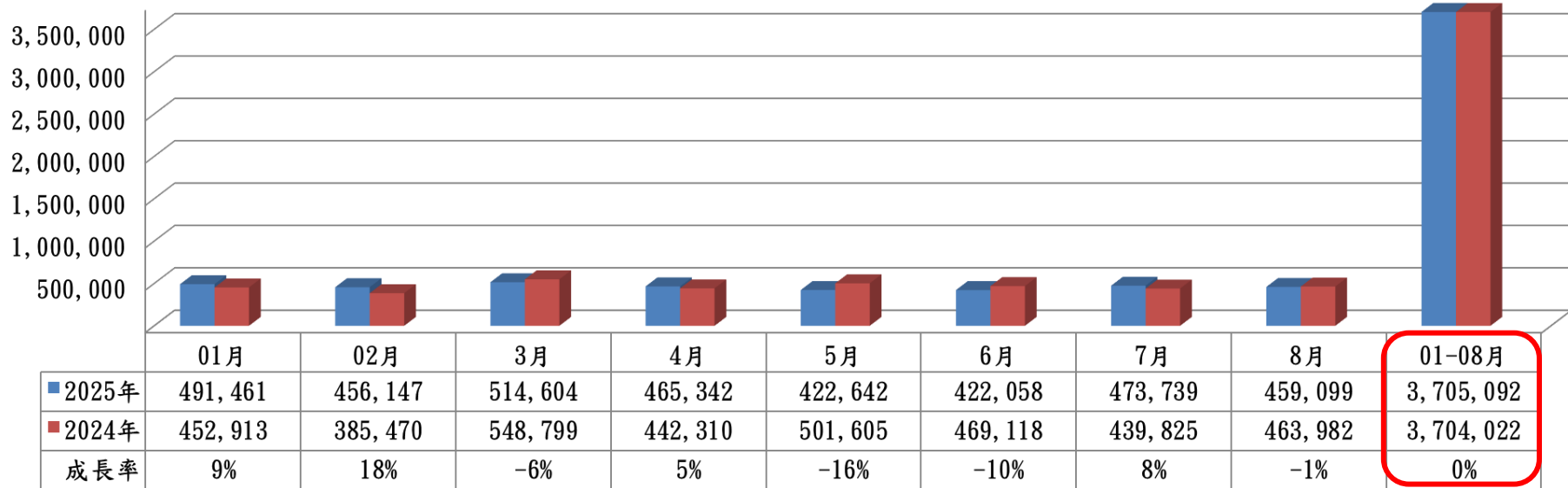
4 ESG永續經營

5 未來展望

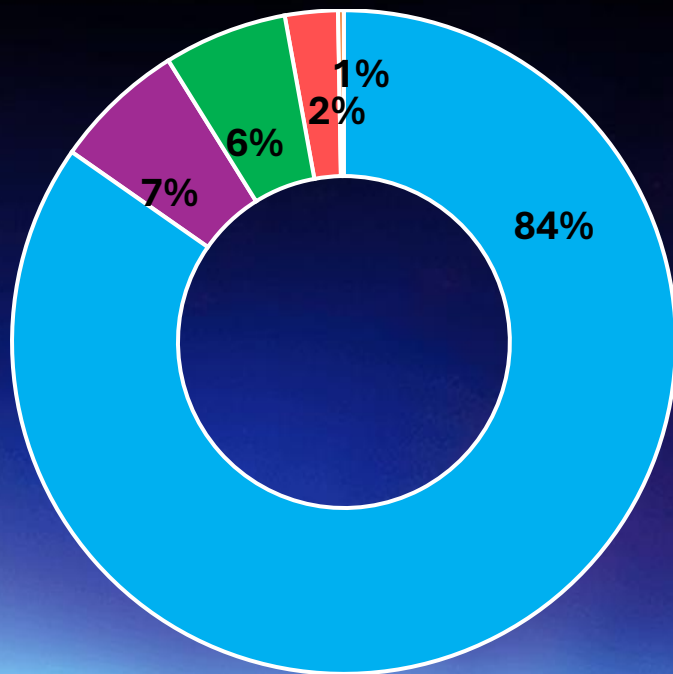
6 Q&A

2025年1-8月每月合併營收 (與去年同期比)

單位：新台幣仟元



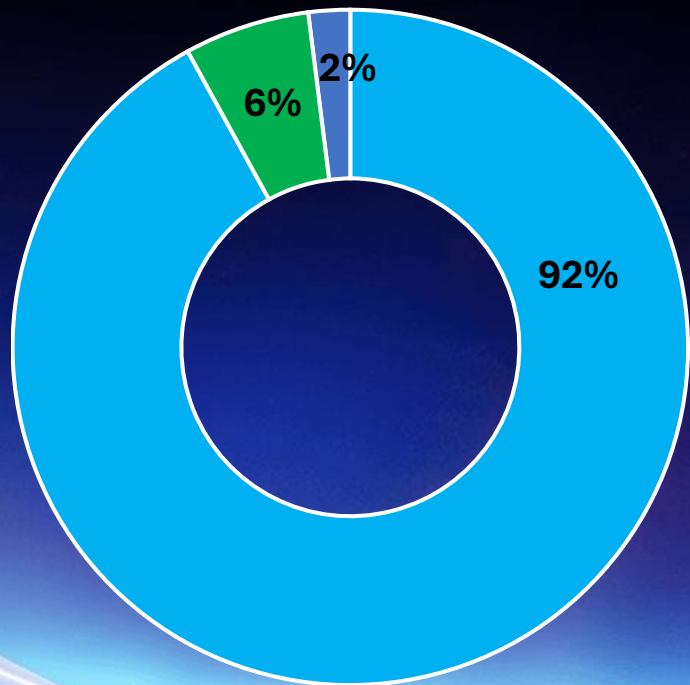
2025年1-8月區域別營收表



單位：新台幣仟元

	美洲	3,116,440
	中國	84,806
	台灣	244,296
	歐洲	251,608
	其他	7,942

2025年1-8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	2025. Q2	%	2024. Q2	%	YoY
營業收入	2,772,254	100	2,800,216	100	-1%
營業成本	(2,364,493)	(85)	(2,365,424)	(84)	0%
營業毛利	407,761	15	434,792	14	-6%
營業費用	(386,191)	(14)	(410,700)	(15)	-6%
營業淨利	21,570	1	24,092	1	10%
營業外收支淨額	(127,423)	(5)	46,890	2	372%
稅前淨利	(105,853)	(4)	70,982	3	-249%
所得稅費用	26,905	1	3,739	0	-620%
本期淨利	(78,948)	(3)	74,721	3	-206%
其他綜合損益(稅後淨額)	(106,630)	(4)	39,864	1	367%
綜合損益總額	(185,578)	(7)	114,585	4	262%
每股純益(元)	-0.38		0.37		-203%
年化ROE(%)	-2.49%		2.41%		-203%
EBITDA	71,829		238,481		-70%
折舊費用	127,601		124,365		
資本支出	151,235		170,373		

合併資產負債表-各期比較

新台幣 仟元	2025.06.30		2024.12.31		2024.06.30	
	全額	%	全額	%	全額	%
現金及約當現金	758,211	10%	420,902	6%	561,628	8%
應收票據及帳款淨額	1,199,979	16%	1,567,582	21%	1,463,098	20%
存貨	1,899,992	26%	2,030,104	27%	2,266,750	31%
不動產、廠房及設備	2,406,542	33%	2,395,824	32%	2,173,847	30%
預付設備款	124,248	2%	144,647	2%	101,826	1%
其他流動資產	528,749	7%	366,947	5%	293,670	4%
其他非流動資產	480,459	6%	456,392	6%	496,242	7%
資產總計	7,398,180	100%	7,382,398	100%	7,357,061	100%
	0		0		0	
應付帳款	896,245	12%	842,294	11%	1,072,302	15%
短期借款 (含一年內到期長借)	1,450,257	20%	1,356,782	18%	1,111,439	15%
長期借款	541,225	7%	566,696	8%	494,560	7%
應付公司債	483,521	7%	477,987	6%	472,516	6%
其他流動負債	817,186	11%	686,669	9%	753,401	10%
其他非流動負債	161,198	2%	155,490	2%	181,374	2%
負債總額	4,349,632	59%	4,085,918	55%	4,085,592	56%
股本	2,078,455	28%	2,148,455	29%	2,148,455	29%
保留盈餘	111,703	2%	253,005	3%	236,871	3%
資本公積	963,634	13%	1,044,067	14%	1,044,067	14%
其他權益	-105,244	-1%	149,047	-2%	157,924	-2%
權益總計	3,048,548	41%	3,296,480	45%	3,271,469	44%
每股淨值	15.18		15.86		15.74	
重要財務指標						
流動比率	139%		152%		156%	
負債比率	59%		55%		56%	
應收帳款收現天數	91		99		83	
存貨週轉天數	152		157		166	
應付帳款週轉天數	67		71		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）



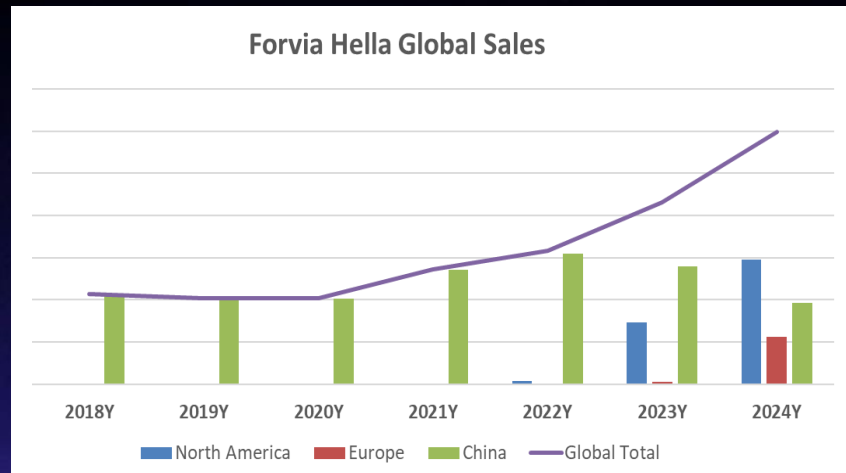
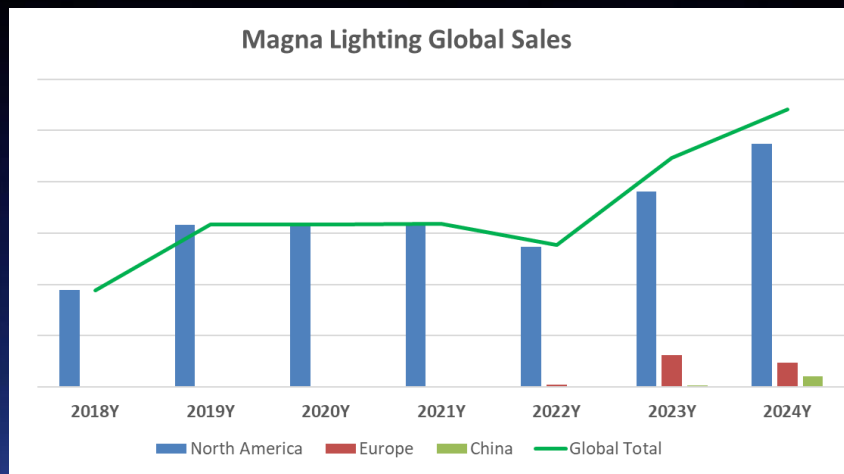
產品類別

- 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

7.909

千萬組



新車出貨數量

超過

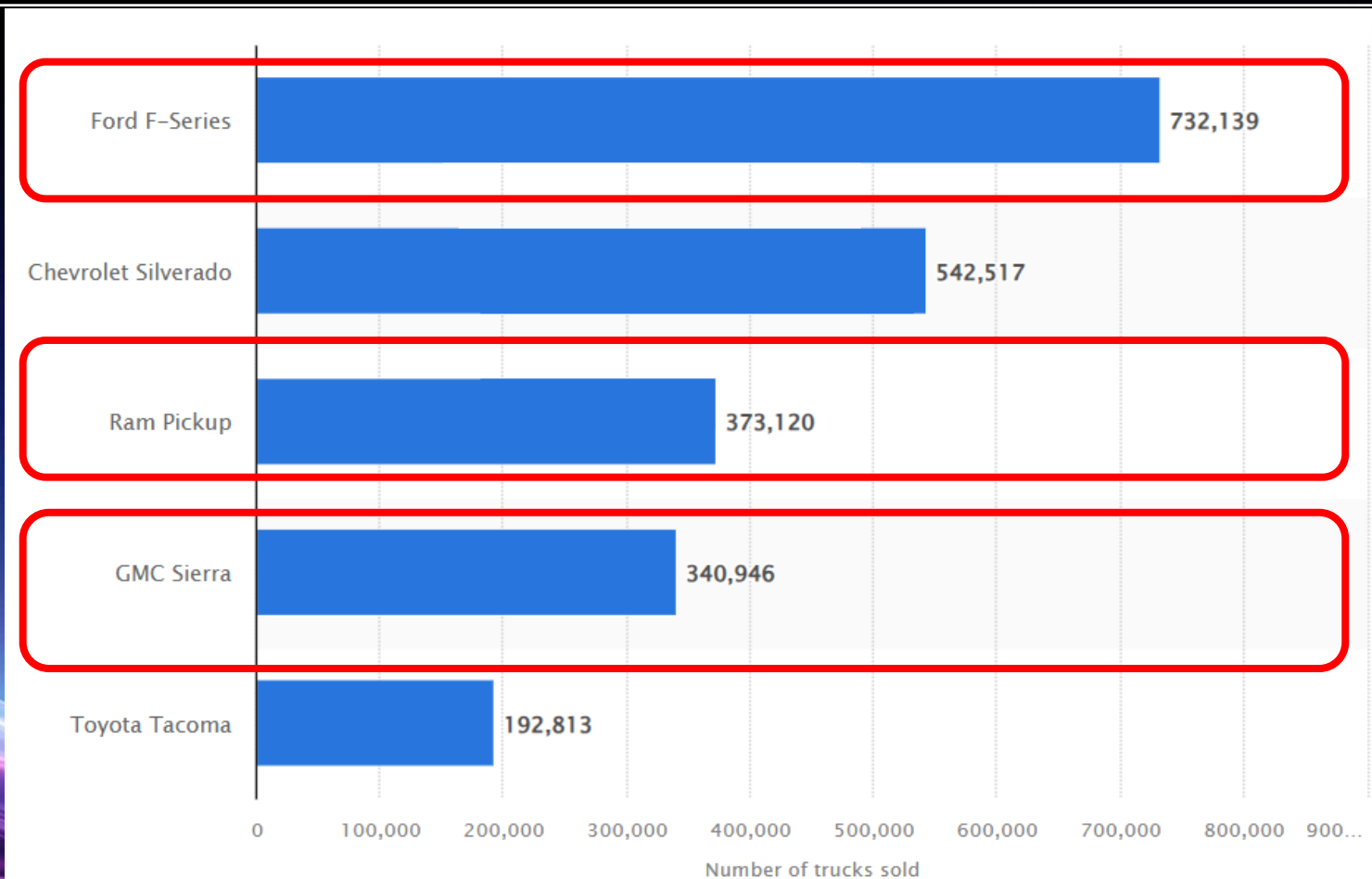
1,654

萬輛



計算期間：2010~2025/8

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=92widElyGs>



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.-Aug.
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	10,959,161
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	1,534,947
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	7.1

Source : [MarkLines Data Center](#)

- ◆ 自2019年起，北美每年平均每**7.1**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因新專案滲注北美銷售大幅成長平均每**7.1**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**。

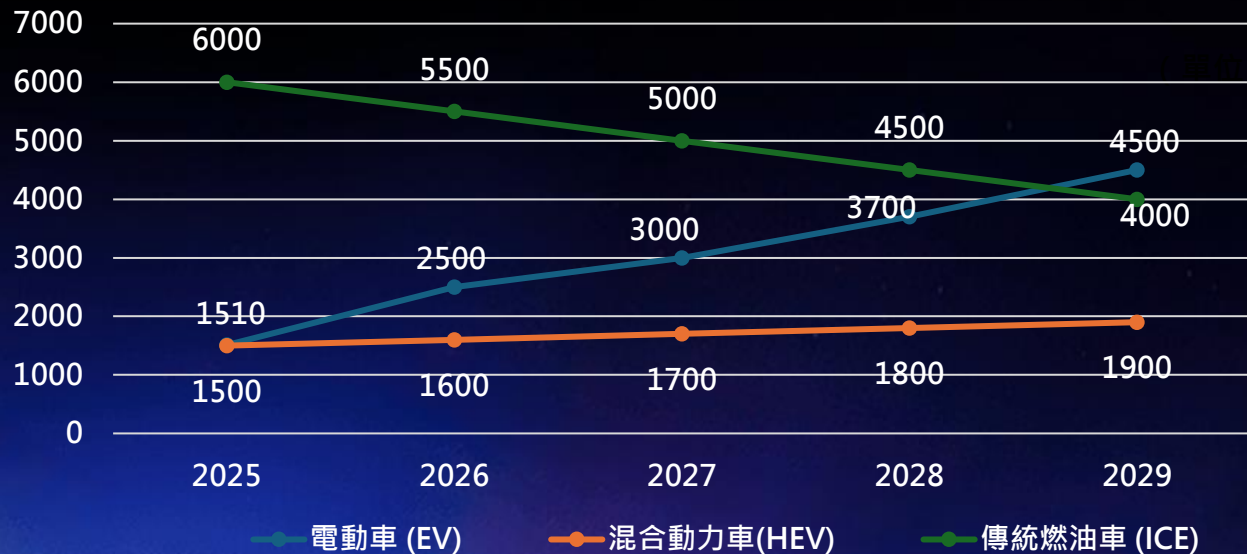


2020 ~ 2024 年全球汽車總銷售量



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。

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階段導入產品差異化、客製化與設計驗證。研發中心同時提供工程設計服務，協助客戶加速產品開發進程。



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：**149** 件

國內外專利申請中：**83** 件

(截至2025/9/25)

一站式多
功能驅動
產品服務



整車
多元化
燈具開發
工程服務

從頭燈、尾
燈、柵欄燈、
標誌燈、門
把燈、後照
鏡警示燈、
氣氛燈等



LED光源
模組和
ECU產品
線

聯嘉
EOI

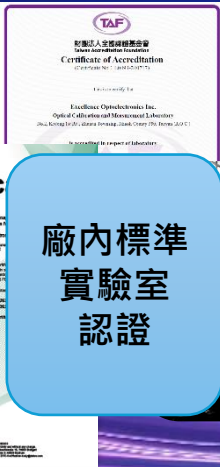
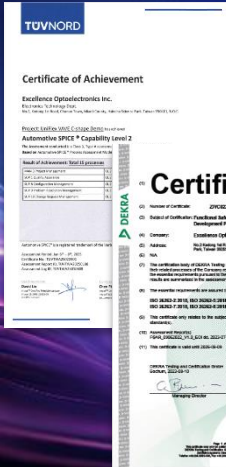
Mini LED
直顯屏
模組

廠內標準
實驗室
認證

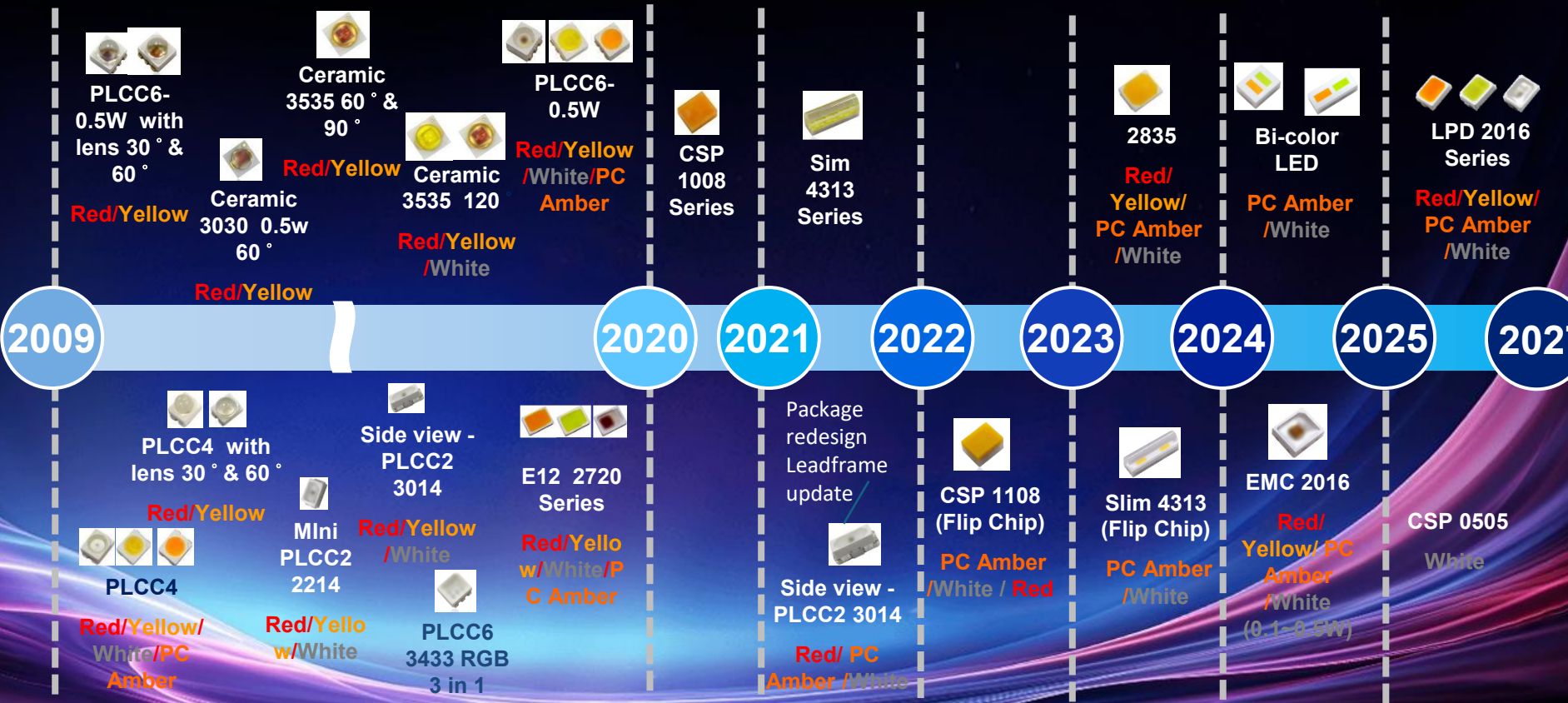


光學與
EMI /
EMC
認證

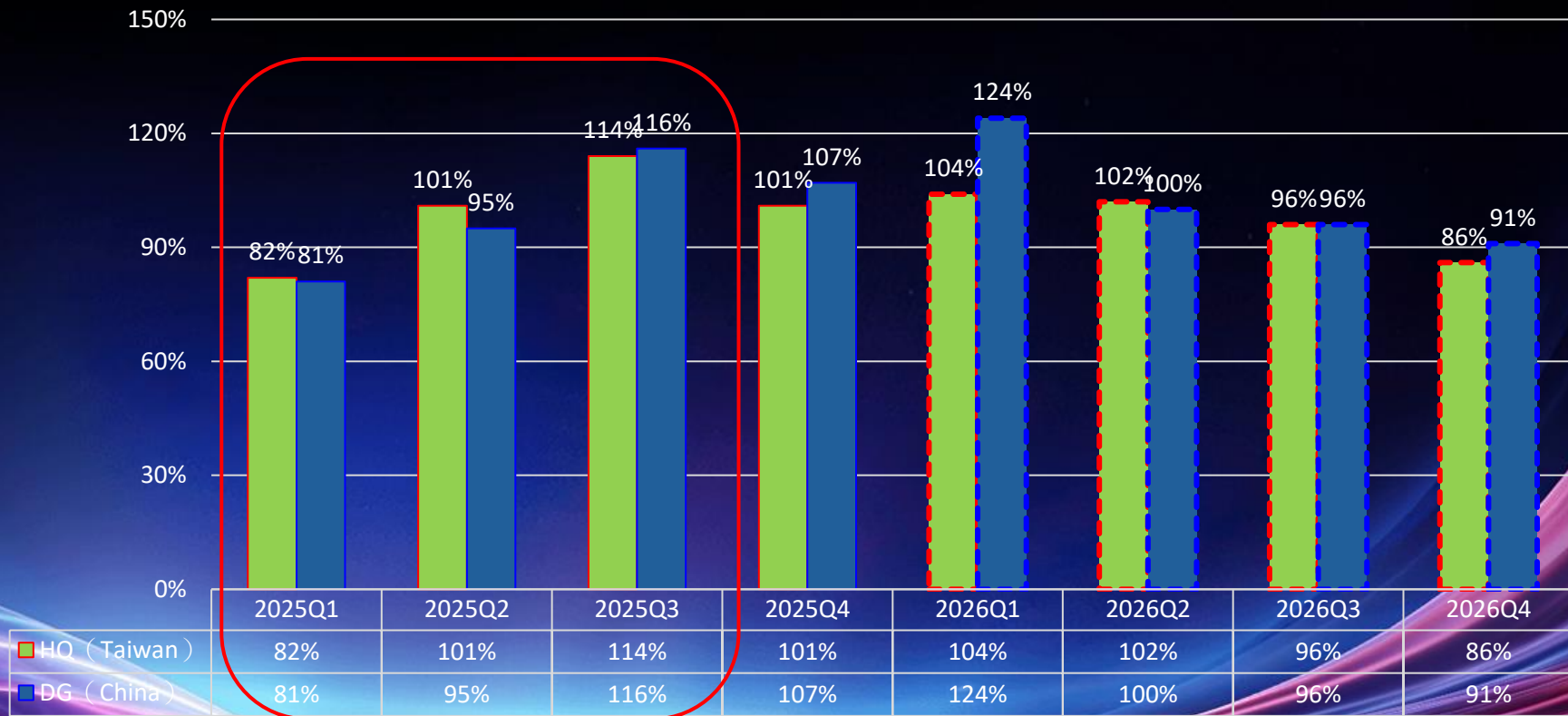
為導入車
用市場的
先驅之一



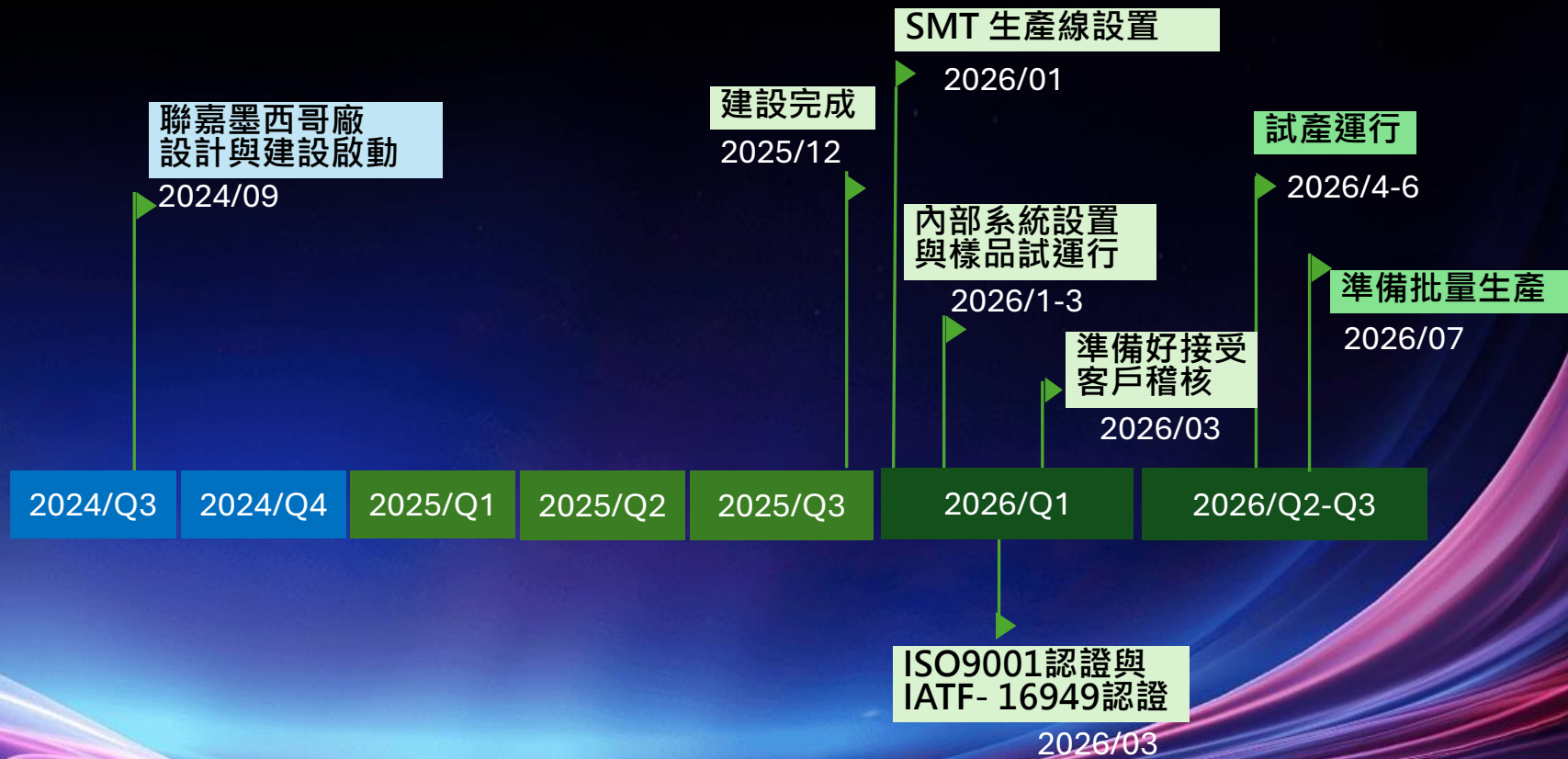
車用LED元件產品技術發展時間表



台灣總部及中國聯嘉SMT產能利用率 2025~2026



墨西哥廠生產設置里程碑概述



聯嘉墨西哥廠外觀模擬圖



聯嘉墨西哥廠出貨區模擬圖



EOI 墨西哥工廠地利優勢

- ✓ EOI墨西哥工廠離既有及潛在的Tier-1客戶只有 30 分鐘~ 4小時車程
- ✓ 工廠鄰近兩條主要的公速公路及便捷的交通幹道，運輸相當便利
- ✓ 目前多家客戶已經陸續討論新專案的合作，以及可能的既有專案移轉



- 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

外籍移工公平待遇及人權保障

保障外籍移工權益，未有違反政府法規與國際勞工組織（ILO）強迫勞動情況發生：保管證件或財物、行動限制、剝削、歧視、孤立、人身暴力及性暴力、恐嚇及威脅、抵債勞務、苛刻的工作及生活條件及超時加班。



公平對待外籍同仁，並使其享有同等福利制度，重視平權。



女性同仁職涯安排與規劃

瞭解女性同仁的職涯安排與規劃，是企業實現永續發展和提升競爭力的重要一環。通過與女性同仁深入的面談，聽取其真實心聲和目標，不僅有助於提升女性同仁的向心力，還能促進企業文化的多元性，實現企業承諾和經濟效益的雙贏。

於2025年8月成立女性專業經理人成長社，規劃女性同仁職涯成長，促進女性友善職場。

完成企業永續報告書及第一份產品碳足跡報告



發行2024年企業永續報告書並
通過SGS外審

聯嘉光電股份有限公司 碳足跡盤查報告書



C1YC-2 SAE UP 左側 LED 尾燈模組系列

ISO 14067:2018

聯嘉光電股份有限公司
350 苗栗縣竹南鎮科東一路2號
聯絡人：黃文臻
TEL：037-539000#11010
e-mail：JamesHsiao@eoi.com.tw

發行日期：2025年7月17日

第1版

導入ISO-10467，發行第一份產品
碳足跡報告並通過SGS外審

至2025年Q3獲得之榮耀與肯定

Deloitte
勤業眾信

mit

台北經營管理研究院

Management Institute in Taipei

APEA
2024



2025年

勤業眾信卓越管理企業獎

2025年 (第十三屆)
傑出大陸台商獎

「外銷傑出獎」

連續第4年獲APEA「亞太傑出企業獎」

總經理黃防鈺三度蟬卓越企業領袖獎聯「」

共計榮獲 **4** 項大獎

1 營運績效

2 產品與市場

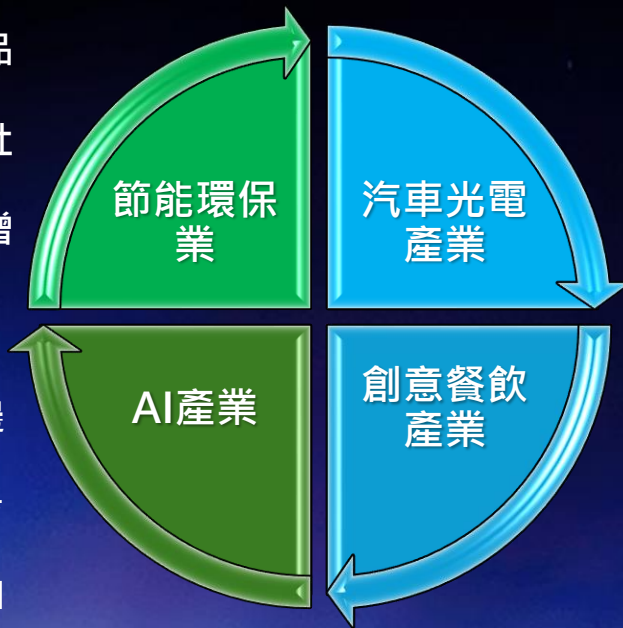
3 研發與生產

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





因應美國關稅緊急對策

- 美國關稅，聯嘉轉嫁給客戶：

4/5~8/6: 10% (出港日)

8/7~ : 20%

本公司已和不同車燈客戶溝通好，聯嘉將關稅的10%加到客戶發票上。或是報關時的代付關稅款請求客戶支付，惟聯嘉需先墊關稅，目前資金尚須足夠以因應龐大的關稅。

- 聯嘉密西根廠積極爭取當地能獲利的新訂單，並將必要的自動化導入中。
- 客戶願意支付關稅的同時也要求聯嘉必須加速墨西哥廠的落成與量產，以減少關稅對客戶的影響。預計今年第四季完成建廠，接著進行IATF 16949的車業品質系統認證，2026年開始量產訂單。

- 目前聯嘉光電美元計價營收佔比合併營收約85%，以美元計價之購料款佔合併應付購料款約55%，故淨美元資產部位落在30-40百萬美元。
- 集團每月執行美元新台幣之避險部位約8-10百萬美元，此部位約覆蓋10-15%美元淨部位之曝險。
- 匯率損失-評價部位為每月月底之未實現部位。

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。

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。

- 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