

聯嘉光電股份有限公司 2025年第二季法說會

報告人：

吳俊德 副總經理
林君宙 財務長

主辦：國泰證券

日期：2025.6.30



- 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 未來展望
- 5 Q&A

1 營運績效

2 產品與市場

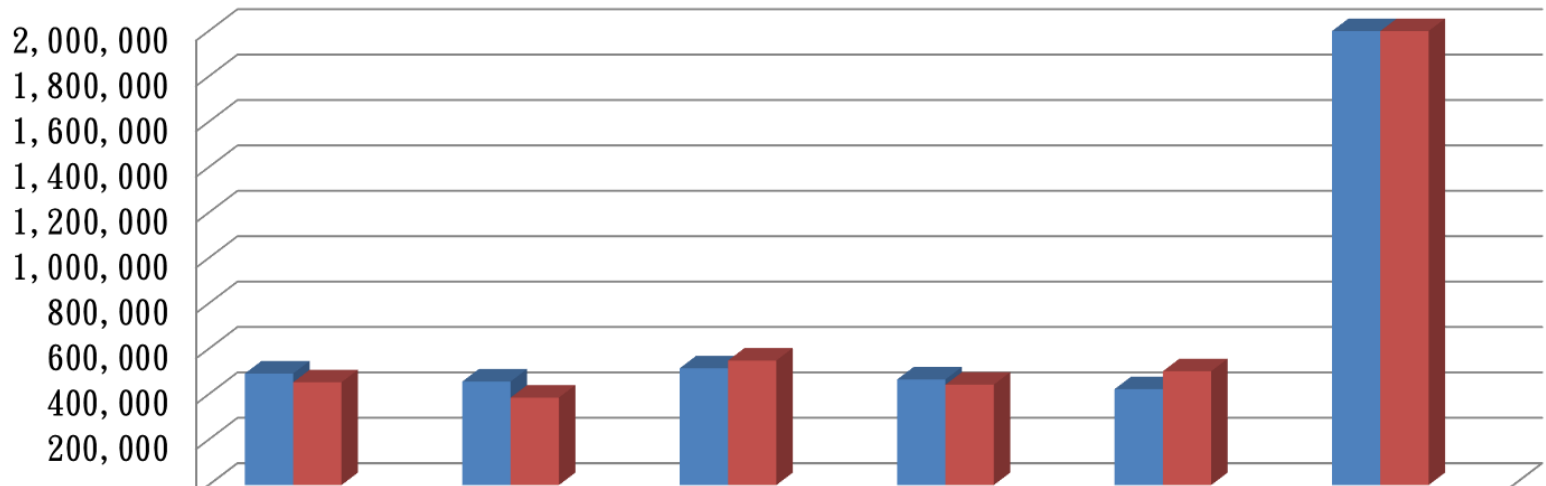
3 研發與生產

4 未來展望

5 Q&A

2025年1-5月每月合併營收 (與去年同期比)

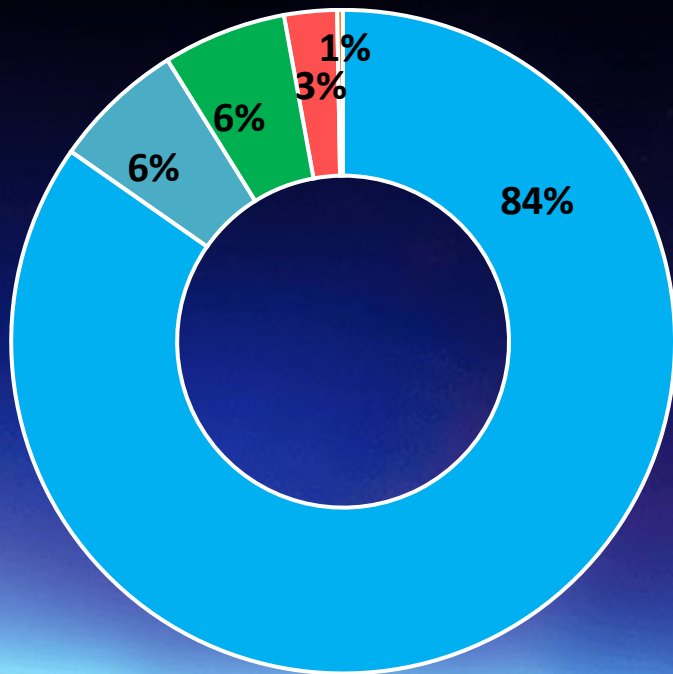
單位：新台幣仟元



	01月	02月	3月	4月	5月	01-05月
■ 2025年	491,461	456,147	514,604	465,342	422,643	2,350,196
■ 2024年	452,913	385,470	548,799	442,310	501,605	2,331,097
成長率	9%	18%	-6%	5.2%	-16%	1%

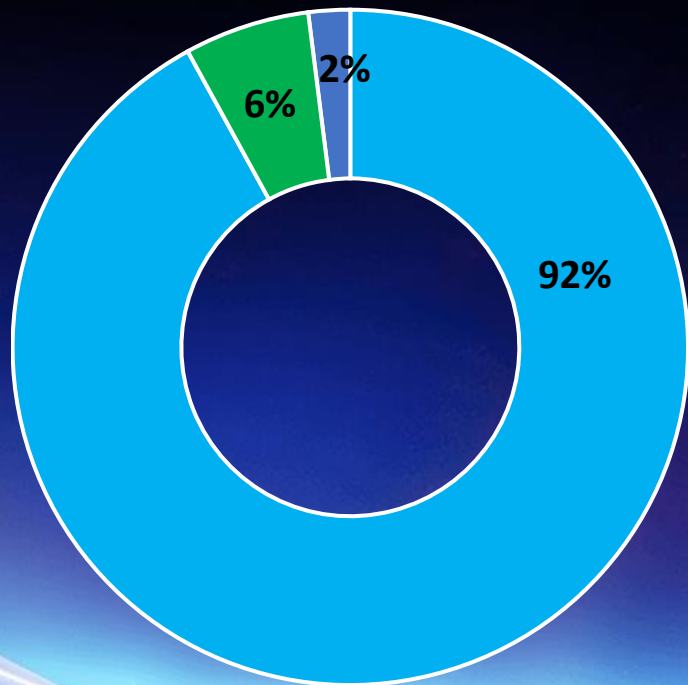
2025年1-5月區域別營收表

單位：新台幣仟元



	美洲	1,990,852
	中國	60,531
	台灣	141,322
	歐洲	150,813
	其他	6,678

2025年1-5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. Q1	%	2024. Q1	%	YoY
營業收入	1,462,212	100	1,387,182	100	5%
營業成本	(1,249,476)	(85)	(1,183,746)	(86)	6%
營業毛利	212,736	15	203,436	14	5%
營業費用	(189,675)	(13)	(196,710)	(14)	-4%
營業淨利	23,061	2	6,726	0	-243%
營業外收支淨額	17,594	1	30,801	2	43%
稅前淨利	40,655	3	37,527	2	8%
所得稅費用	(8,861)	(1)	10,059	1	188%
本期淨利	31,794	2	47,586	3	-33%
其他綜合損益(稅後淨額)	20,456	2	28,503	2	28%
綜合損益總額	52,250	4	76,089	5	31%
每股純益(元)	0.15		0.24		-38%
年化ROE(%)	0.97%		1.60%		-39%
EBITDA	129,484		120,443		8%
折舊費用	64,294		61,493		
資本支出	117,777		32,901		

合併資產負債表-各期比較

新台幣 仟元	2025. 03. 31		2024. 12. 31		2024. 03. 31	
	全額	%	全額	%	全額	%
現金及約當現金	805,261	11%	420,902	6%	538,324	8%
應收票據及帳款淨額	1,395,504	18%	1,567,582	21%	1,272,778	18%
存貨	1,871,393	25%	2,030,104	27%	2,171,801	31%
不動產、廠房及設備	2,453,259	33%	2,395,824	32%	2,106,086	30%
預付設備款	172,412	2%	144,647	2%	96,756	1%
其他流動資產	424,132	6%	366,947	5%	295,301	4%
其他非流動資產	426,048	6%	456,392	6%	508,528	7%
資產總計	7,548,009	100%	7,382,398	100%	6,989,574	100%
		0		0		0
應付帳款	887,069	12%	842,294	11%	1,007,779	14%
短期借款 (含一年內到期長借)	1,416,014	19%	1,356,782	18%	554,276	8%
長期借款	575,085	8%	566,696	8%	494,963	7%
應付公司債	480,746	6%	477,987	6%	469,804	7%
其他流動負債	749,263	10%	686,669	9%	1,215,403	17%
其他非流動負債	153,456	2%	155,490	2%	195,633	3%
負債總額	4,261,633	56%	4,085,918	55%	3,937,858	56%
股本	2,148,455	28%	2,148,455	29%	2,094,834	30%
保留盈餘	222,445	3%	253,005	3%	209,736	3%
資本公積	1,044,067	14%	1,044,067	14%	916,431	13%
其他權益	- 128,591	-2%	- 149,047	-2%	- 169,285	-2%
權益總計	3,286,376	44%	3,296,480	45%	3,051,716	44%
每股淨值	15.81		15.86		15.07	
重要財務指標						
流動比率	147%		152%		154%	
負債比率	56%		55%		56%	
應收帳款收現天數	91		99		76	
存貨週轉天數	142		157		162	
應付帳款週轉天數	64		71		79	

1 營運績效

2 產品與市場

3 研發與生產

4 未來展望

5 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

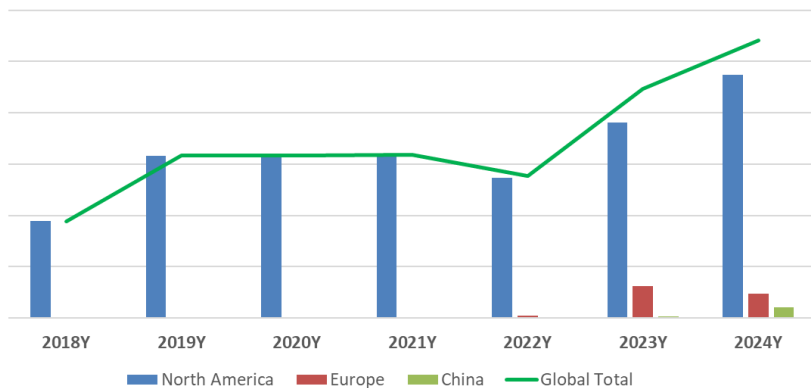
- 前照燈：60%
- 後照燈：20%
- 車內/特殊照明：20%



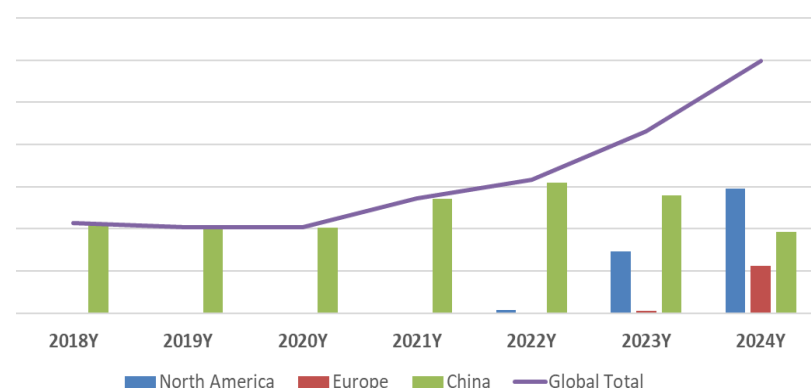
汽車銷量成長

- 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

Magna Lighting Global Sales



Forvia Hella Global Sales



- 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

7.633

千萬組



新車出貨數量

超過

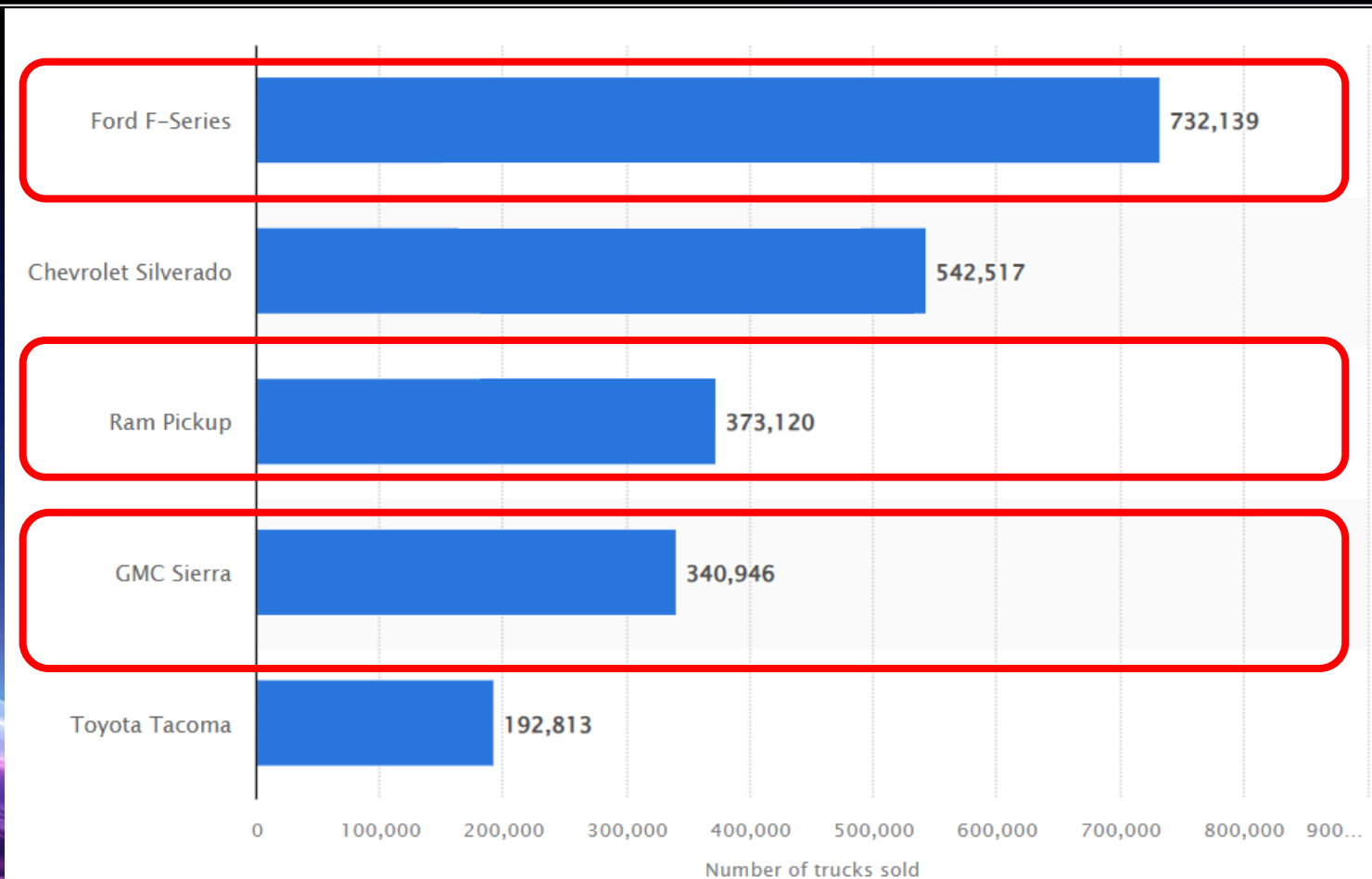
1,602

萬輛



計算期間：2010~2025/5

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.-May.
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	6,860,621
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	904,749
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	7.5

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因新專案滲注北美銷售大幅成長平均每**7.5**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。

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。



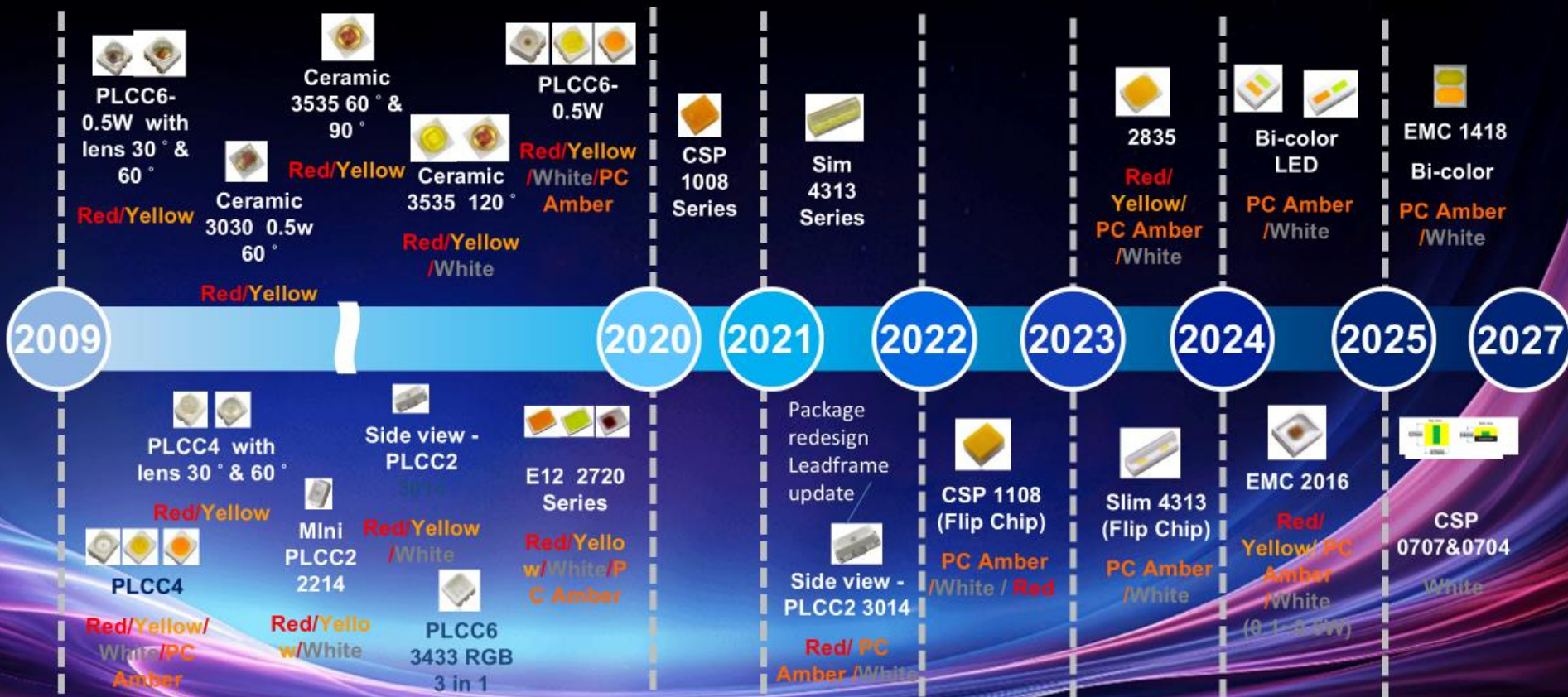
已取得國內外專利：**146** 件

國內外專利申請中：**89** 件

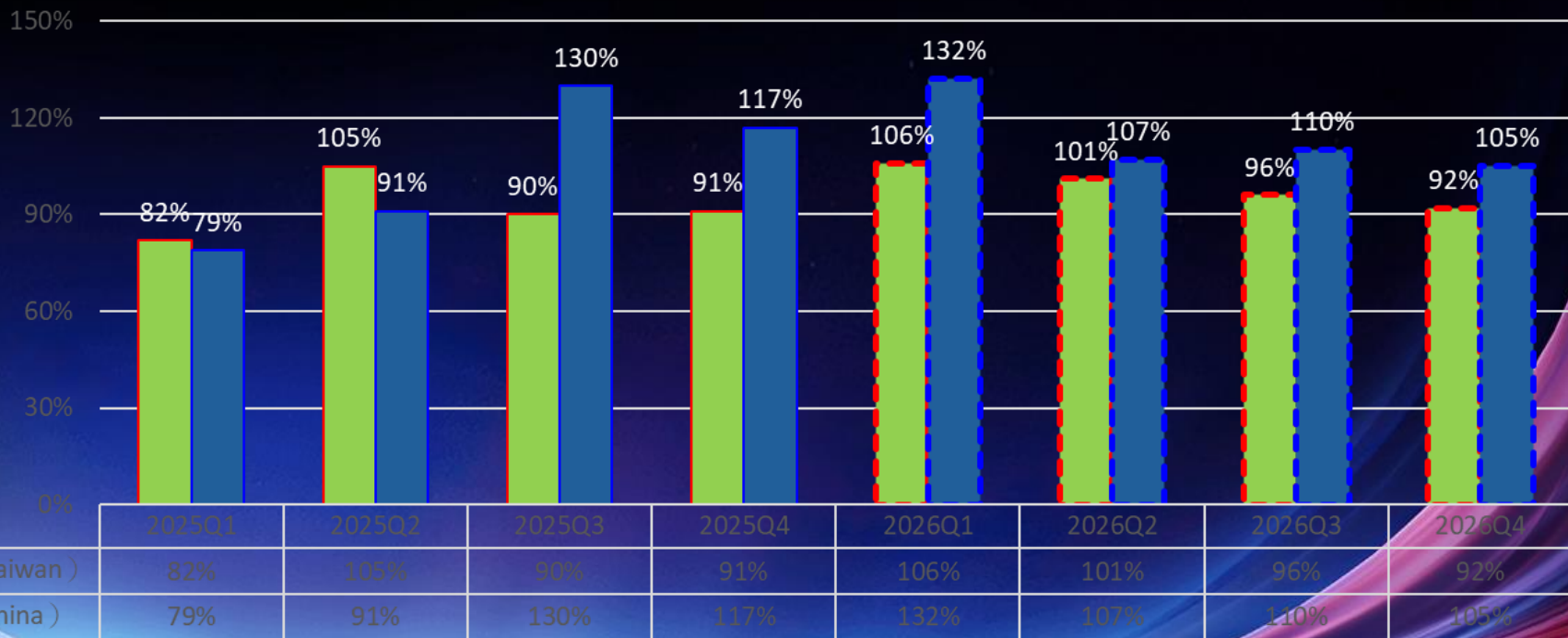
(截至2025/3/26)



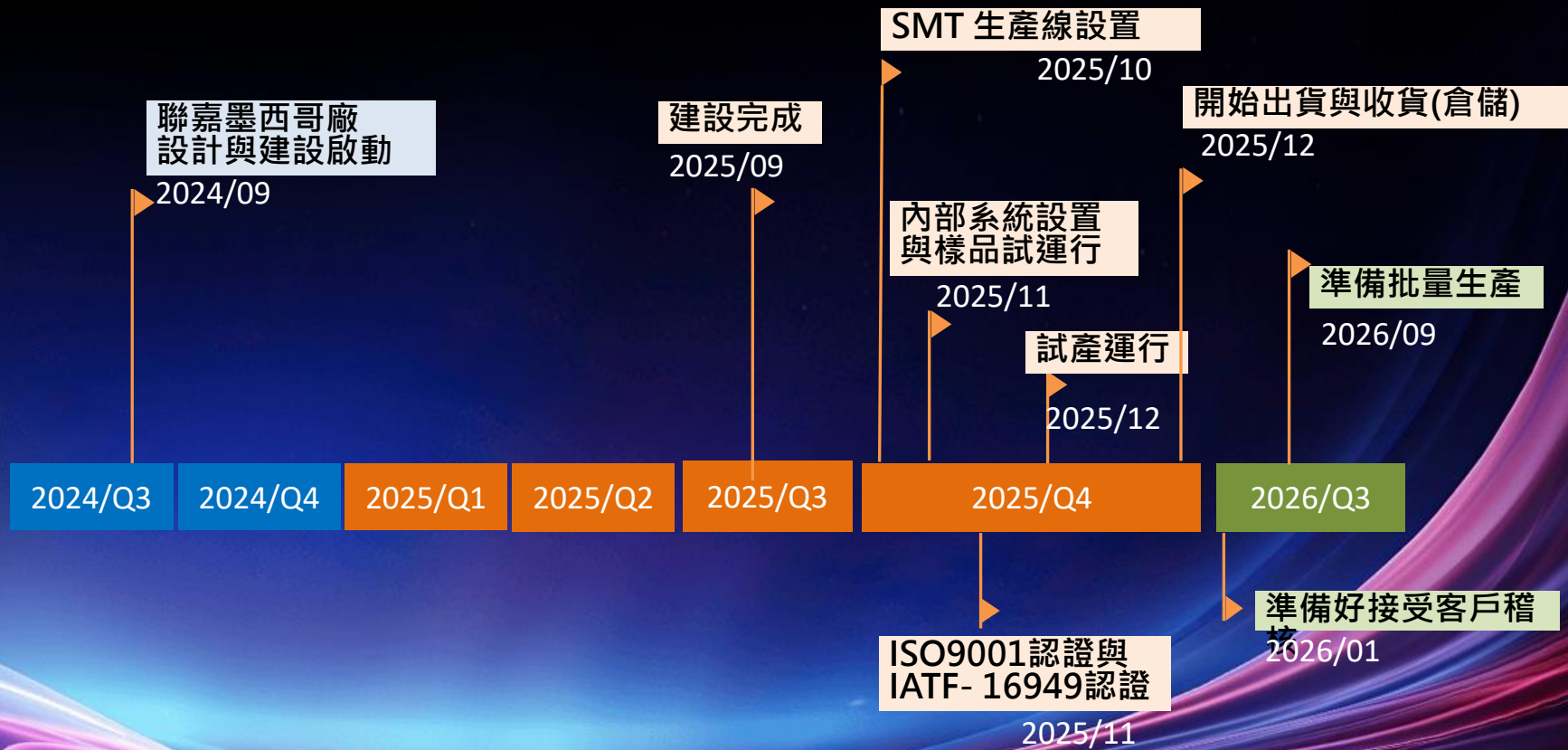
車用LED元件產品技術發展時間表



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



- 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

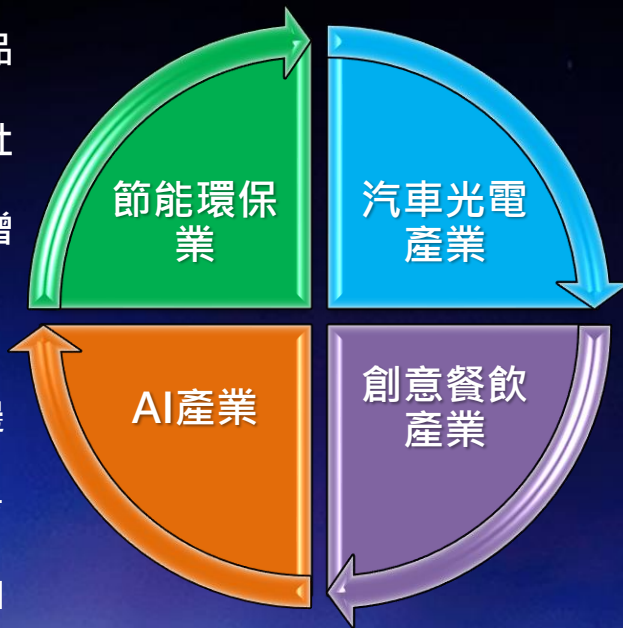
2 產品與市場

3 研發與生產

4 未來展望

5 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



- 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。

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 未來展望

5 Q&A