

聯嘉光電投資控股股份有限公司 2025年第四季法說會

報告人：

吳俊德 副總經理
林君宙 財務長

主辦：國泰證券

日期：2025.12.26



- 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

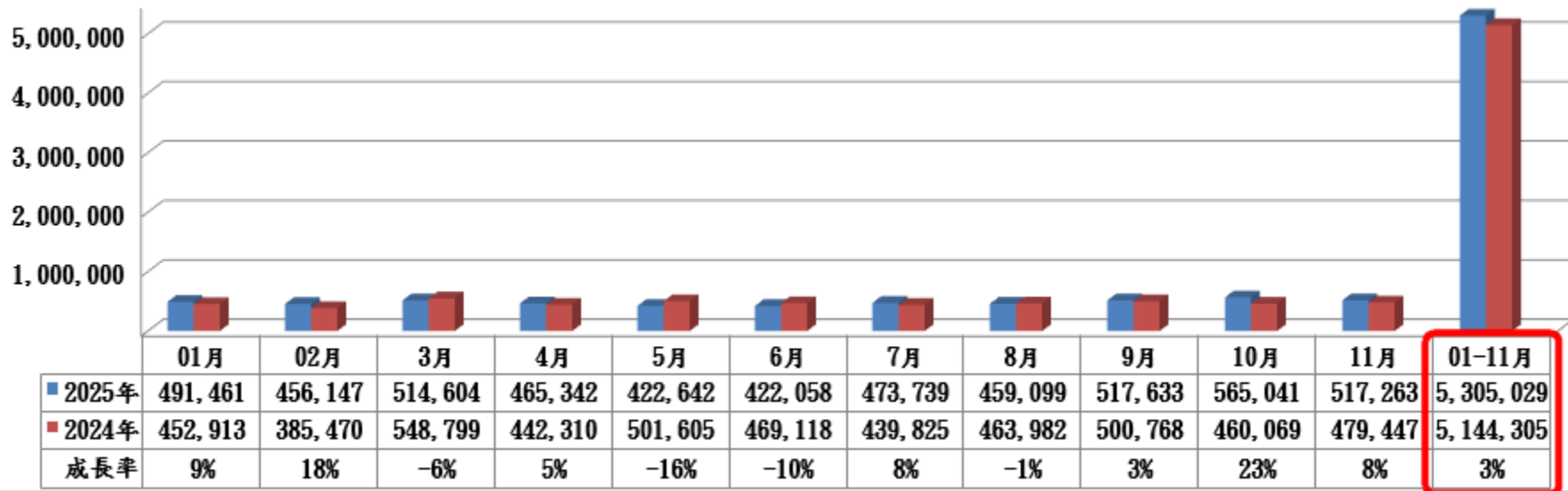
4 ESG永續經營

5 未來展望

6 Q&A

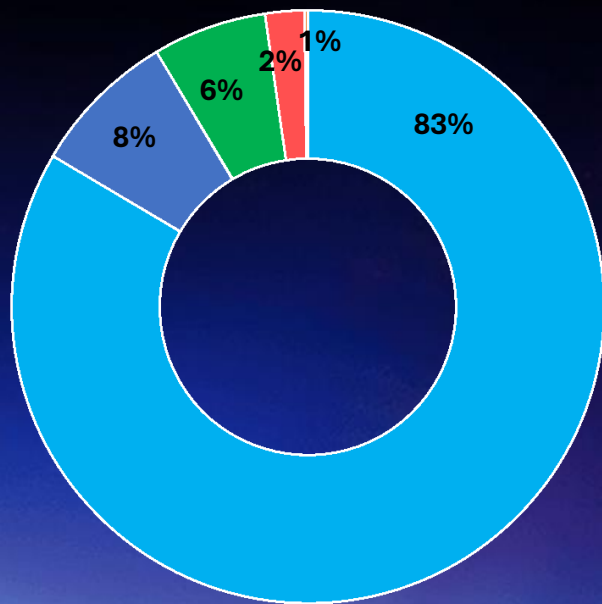
2025年1-11月每月合併營收 (與去年同期比)

單位：新台幣仟元



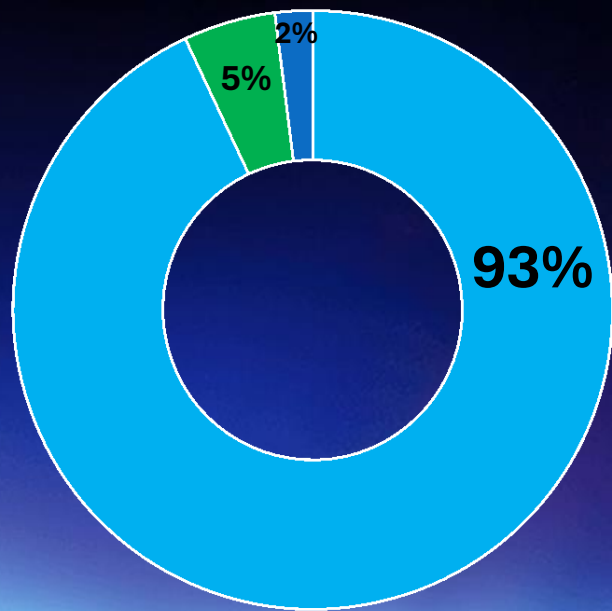
2025年1-11月區域別營收表

單位：新台幣仟元



	美洲	4,428,695
	中國	113,868
	台灣	329,032
	歐洲	423,699
	其他	9,735

2025年1-11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. Q3	%	2024. Q3	%	YoY
營業收入	1,450,471	100%	1,404,574	100%	3%
營業成本	(1,268,790)	-87%	(1,195,823)	-85%	6%
營業毛利	181,681	13%	208,751	15%	-13%
營業費用	(211,168)	-15%	(182,165)	-13%	16%
營業淨利	(29,487)	-2%	26,586	2%	211%
營業外收支淨額	67,096	4%	(24,581)	-2%	373%
稅前淨利	37,609	2%	2,005	0%	1776%
所得稅費用	(18,375)	-1%	(951)	0%	-1832%
本期淨利	19,234	1%	1,054	0%	1725%
其他綜合損益(稅後淨額)	43,294	3%	(545)	0%	8044%
綜合損益總額	62,528	4%	509	0%	-12184%
每股純益(元)	0.09		0.01		800%
年化ROE(%)	0.62%		0.03%		1819%
EBITDA	133,388		87,812		52%
折舊費用	70,762		62,200		
資本支出	294,110		291,249		

合併資產負債表-各期比較

新台幣 仟元	2025.09.30		2024.12.31		2024.09.30	
	全額	%	全額	%	全額	%
現金及約當現金	712,027	9%	420,902	6%	533,666	7%
應收票據及帳款淨額	1,286,695	17%	1,567,582	21%	1,382,272	19%
存貨	1,906,084	25%	2,030,104	27%	2,032,930	28%
不動產、廠房及設備	2,484,398	32%	2,395,824	32%	2,190,862	30%
預付設備款	137,725	2%	144,647	2%	165,324	2%
其他流動資產	589,126	8%	366,947	5%	389,028	5%
其他非流動資產	540,040	7%	456,392	6%	493,343	7%
資產總計	7,656,095	100%	7,382,398	100%	7,187,425	100%
應付帳款	974,168	13%	842,294	11%	819,166	11%
短期借款 (含一年內到期長借)	1,534,477	20%	1,356,782	18%	1,211,926	17%
長期借款	615,364	8%	566,696	8%	557,056	8%
應付公司債	-	0%	477,987	6%	475,243	7%
其他流動負債	1,189,241	16%	686,669	9%	680,445	9%
其他非流動負債	231,957	3%	155,490	2%	171,611	2%
負債總額	4,545,207	59%	4,085,918	55%	3,915,447	54%
股本	2,078,455	27%	2,148,455	29%	2,148,455	30%
保留盈餘	-	0%	253,005	3%	237,925	3%
資本公積	1,106,432	14%	1,044,067	14%	1,044,067	15%
其他權益	-	-1%	149,047	-2%	158,469	-2%
權益總計	3,110,888	41%	3,296,480	45%	3,271,978	46%
每股淨值	14.97		15.86		15.74	
重要財務指標						
流動比率	122%		152%		160%	
負債比率	59%		55%		54%	
應收帳款收現天數	93		86		79	
存貨週轉天數	148		157		157	
應付帳款週轉天數	68		71		70	

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

2025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 8 名* 全球車燈銷售金額第 3 名
Flex-N-Gate	第 32 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2025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/202506/23170427575C103.shtml>

車用模組出貨數量

超過

8.174

千萬組



新車出貨數量

超過

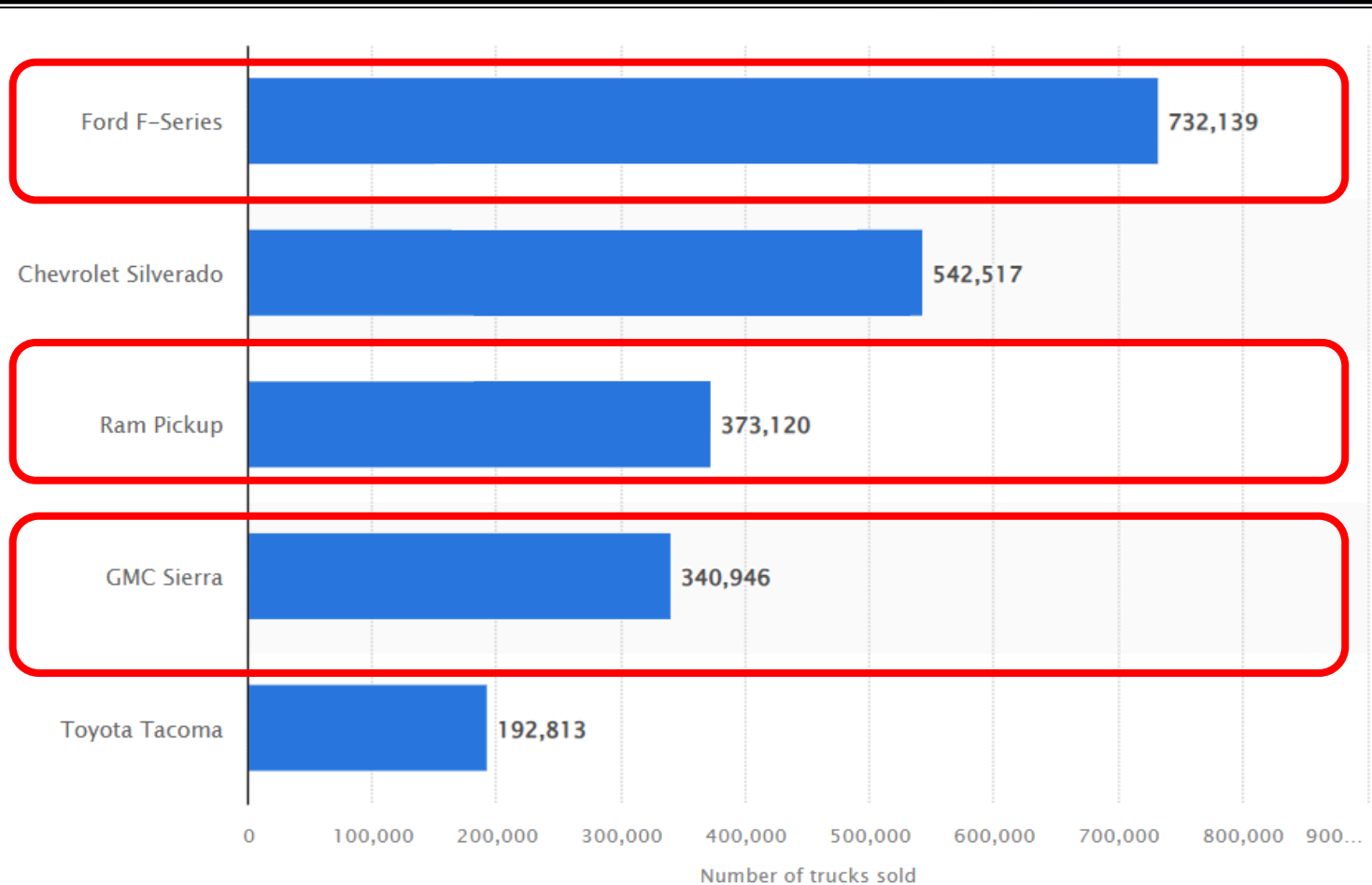
1,690

萬輛



計算期間：2010~2025/11

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.-Nov.
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	14,805,367
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	2,194,114
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	6.7

Source : [MarkLines Data Center](#)

- ◆ 自2019年起，北美每年平均每**6.7**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**6.7**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**。



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**技術設計服務**，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：**167** 件

國內外專利申請中：**37** 件

(截至2025/12/18)

聯嘉一站式ODM服務



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

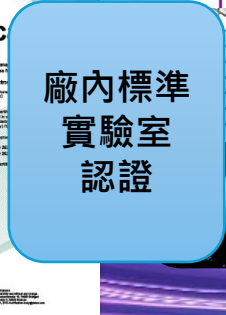
Mini LED
直顯屏
模組

光學與
EMI /
EMC
認證

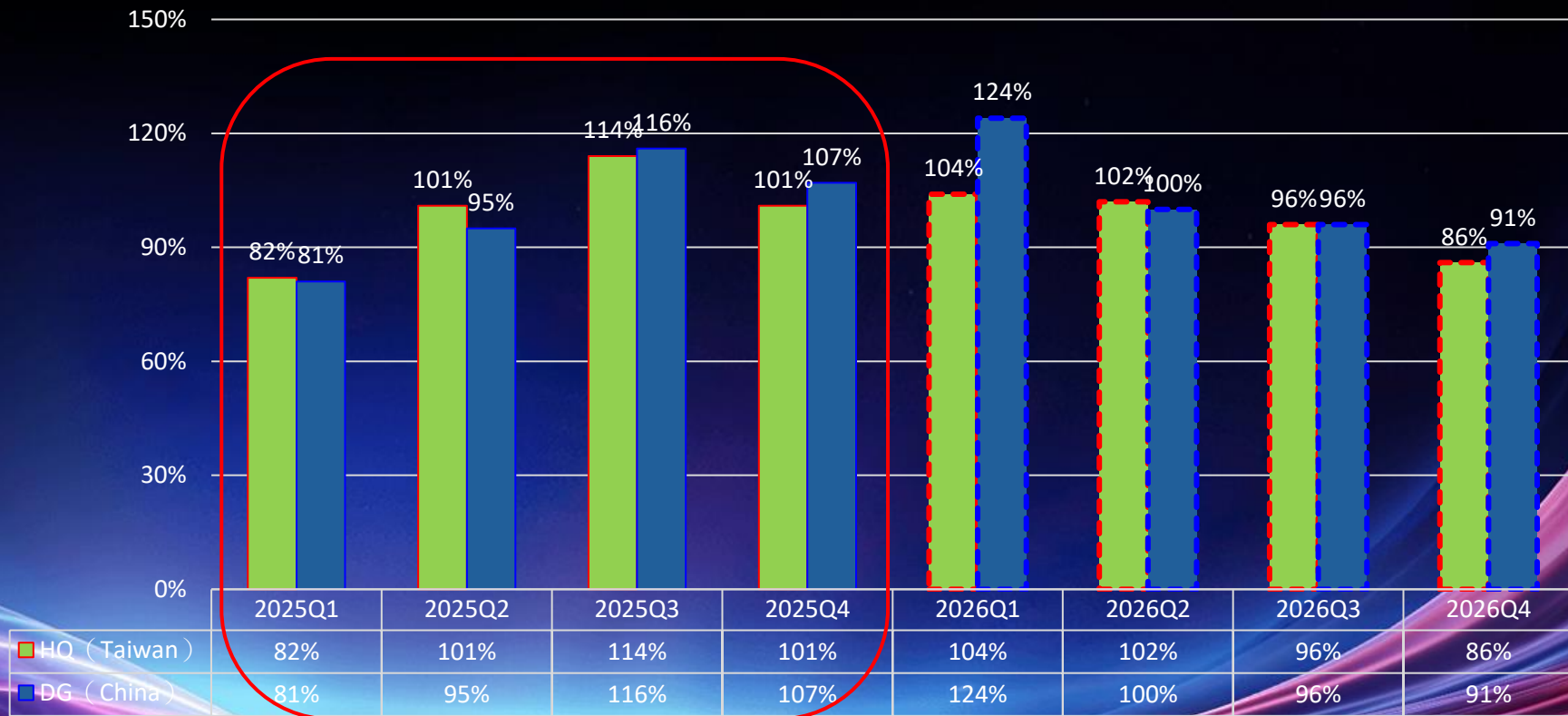
為導入車
用市場的
先驅之一



廠內標準
實驗室
認證



台灣總部及中國聯嘉SMT產能利用率 2025~2026



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

集團年度ESG供應商大會



2025.11.27

聯嘉光電投控臺灣總部「2025年《打造韌性供應鏈 ∞ 共創減碳新價值》—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。

2025.12.08

總部活動落下帷幕後，東莞聯嘉光電分公司緊跟其上，於12月8日在東莞開展同主題的交流活動，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。



2025年獲得之榮耀與肯定



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」

總經理黃昉鈺三度蟬聯卓越企業領袖獎聯「」



連續第三年獲天下永續公民獎，
進步至中堅企業組第**18**名



「臺灣100大永續典範企業」
2025年進步至「永續報告第一類組金獎」

共計榮獲 **7** 項大獎

1 營運績效

2 產品與市場

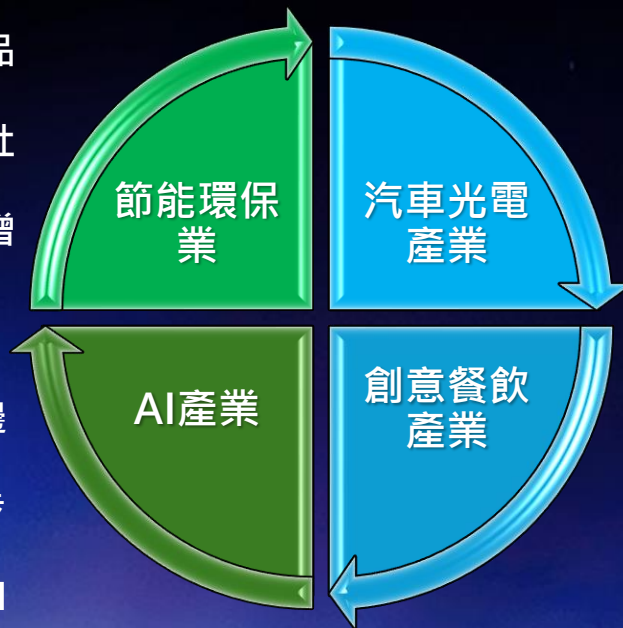
3 研發與生產

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。

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84%，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，2026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