

2025年第三季法人說明會

YAGEO Corporation

2025/10/30



本簡報係由國巨股份有限公司（以下簡稱「本公司」）製作。此簡報及所附材料不構成於任何司法管轄區內出售、發行、購買或取得本公司證券之要約或招攬，亦不構成參與任何投資活動之誘因，其全部或部分內容亦不得作為訂立任何合約或承諾之基礎或依據。任何有意購買證券之決定，應僅基於與該擬議發行相關之公開發行說明書（如有）所載之資訊而為之。

本簡報所載之資訊並未經獨立驗證。本公司就簡報中資訊或意見不作出任何明示或暗示之聲明、保證或承諾其公正性、準確性、完整性或無誤性，且投資人不應依賴該等資訊或意見。簡報內之資訊應基於當時情境予以考量，且不會因簡報日期之後可能發生之重大發展而進行更新。本公司及其任何關係企業、顧問或代表均不對因使用本簡報或其內容，或與本簡報相關之任何情事所引起之任何損失（不論是否屬過失）承擔責任。

- 2025年第三季與前三季度財務總結
- 2025年第三季營收明細
- 芝浦電子公開收購案最新進展
- 結語
- 問答環節

2025年第三季 財務總結

單位：百萬台幣

營業收入	毛利率
33,087 [QoQ: +1.0% YoY: +4.2%]	36.2% [QoQ: +0.6ppts YoY: +1.0ppts]
營業利潤率	EBITDA 利潤率
22.9% [QoQ: +1.4ppts YoY: +2.0ppts]	29.7% [QoQ: +1.5ppts YoY: +1.4ppts]
淨利	每股盈餘
6,356 [QoQ: +27.2% YoY: +12.9%]	3.1 [QoQ: +27.2% YoY: +12.8%]

- 營業收入季增 1.0%、年增 4.2%（以美元計算季增 3.9%、年增 11.9%），符合預期。
- 本季度營業收入之成長主要來自 A.I.相關應用動能持續強勁。
- 毛利季增 2.8%、年增 7.1%（以美元計算季增 5.7%、年增 14.9%），主因為產品組合優化及銷售提升。
- 營業利益季增 7.4%、年增 14.3%（以美元計算季增 10.3%、年增 22.3%）。
- 淨利季增 27.2%、年增 12.9%（以美元計算季增 29.6%、年增 20.5%），主要來自營業利益成長與業外收益挹注。
- 每股盈餘季增 27.2%、年增 12.8%。

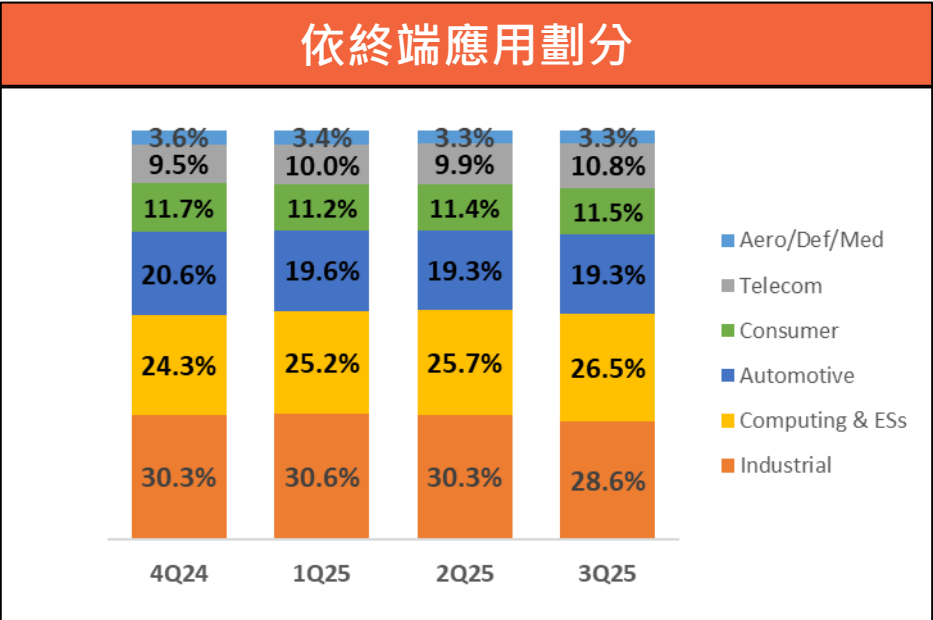
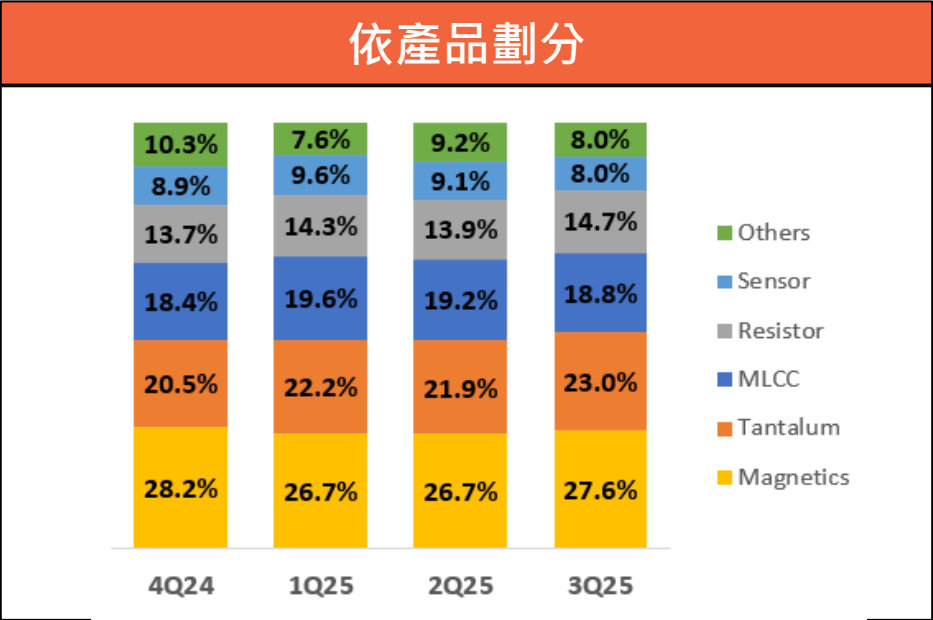
2025年前三季度 財務總結

單位：百萬台幣

營業收入	毛利率
96,962 [YoY: +5.8%]	35.8% [YoY: +1.1ppts]
營業利潤率	EBITDA 利潤率
21.7% [YoY: +2.1ppts]	28.7% [YoY: +1.3ppts]
淨利	每股盈餘
16,883 [YoY: +7.9%]	8.22 [YoY: +6.3%]

- 2025年前三季度營業收入年增 5.8 % (以美元計算年增 8.5%)
- 成長主要由特殊品帶動，表現優於標準品，在 A.I. 相關應用領域尤為顯著。
- 受惠於產品組合優化與成本改善，毛利率年增 1.1 個百分點；在營收穩健成長的帶動下，毛利年增 9.0% (以美元計算年增 11.8%)
- 營業利益亦受惠於營運費用效率的提升，年增 16.9% (以美元計算年增 19.9%)
- 儘管受到新台幣兌美元升值以及第三季保留盈餘稅之提列等影響，前三季度累計淨利仍年增 7.9% (以美元計算年增 10.7%)
- 前三季度累計每股盈餘年增 6.3%

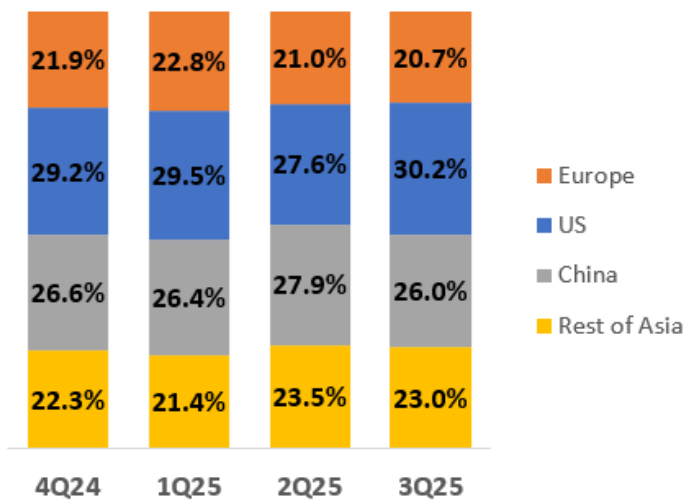
2025年第三季 營收明細



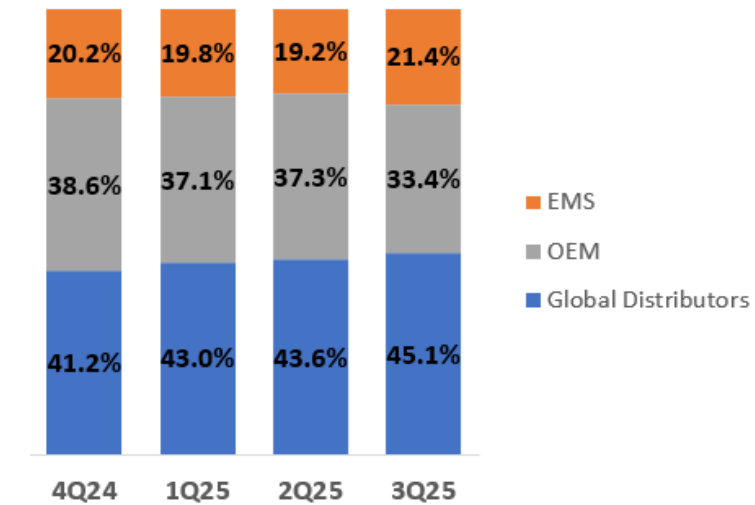
- A.I. 相關需求持續成為多個產品類別中最大的成長動能。
- 除工業外所有終端應用領域營收皆呈現季增。
- A.I.強勁需求推動電腦及周邊裝置和電信通訊等兩個領域的成長。
- 整體而言 A.I. 相關營收占比約在 10% ~ 12% 之間

2025年第三季 營收明細

依地理區域畫分



依銷售渠道劃分

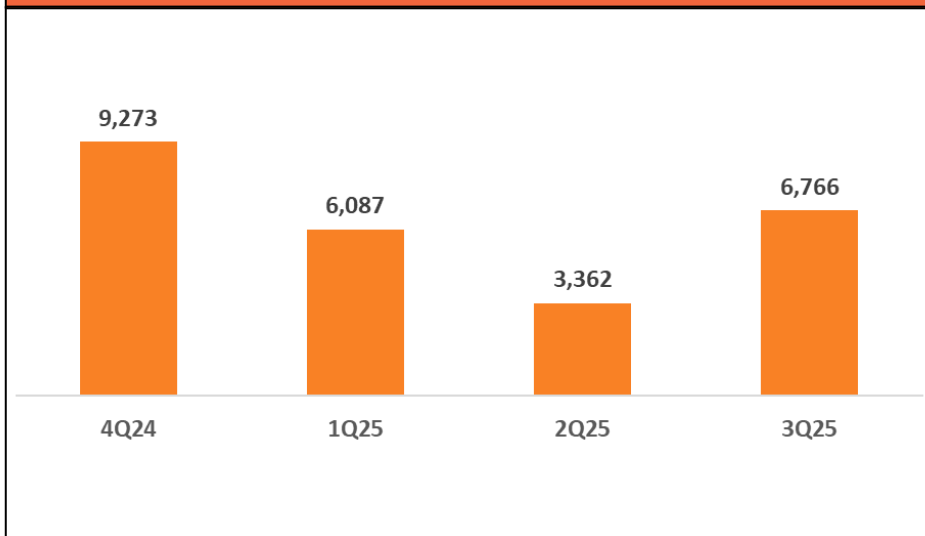


• A.I. 需求為推動美國市場成長之主要動能

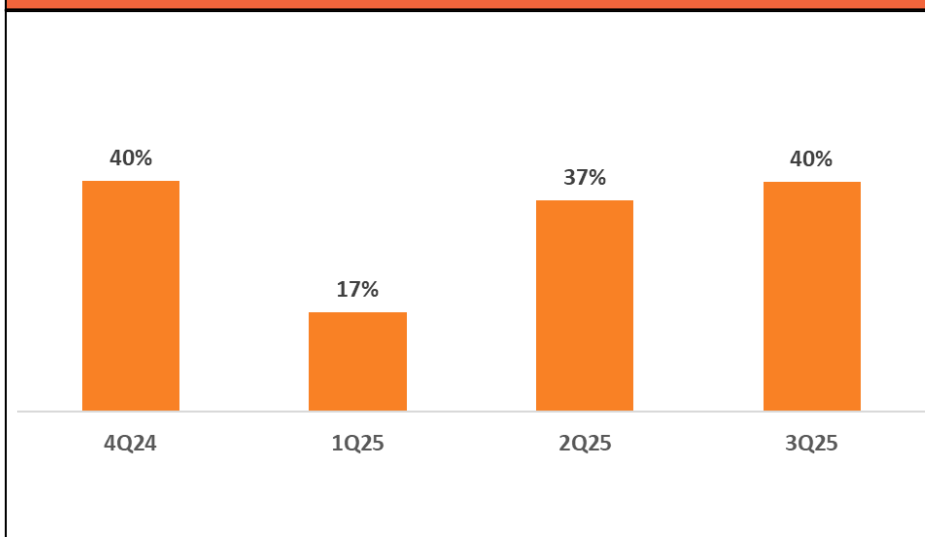
• 通路商庫存已回到健康水位，訂單動能與終端客戶需求同步。

2025年第三季財務彈性總結

自由現金流 (單位：新台幣百萬元)



淨金融負債 / 過去 12 個月 EBITDA



- 穩健且持續的現金流來自：

1. 強勁且具獲利能力的業務成長。
2. 持續降低庫存水位。

- 持續專注於降低財務槓桿，以提升財務靈活性並掌握未來成長機會。

自 2025 年第二季法說會以來的重要進展:

日期	事件
09/02/2025	取得日本經濟產業省 (METI) 之監管核准
09/16/2025	獲得芝浦電子董事會支持並建議股東參與公開收購
10/03/2025	達到公開收購門檻
10/20/2025	以 87.3% 持股比例完成對芝浦電子之公開收購
10/21/2025	與芝浦電子於東京舉行國際聯合記者會

後續進程

日期	事件
2026 Q1	取得 100% 芝浦電子之股權

營業收入

營業收入較第三季持平

毛利率

毛利率小幅季增

營業利潤率

營業利潤率小幅季增

- 穩健的訂單量支撐第四季度之營收指引
- A.I.動能持續強勁，有助於弭平第四季在消費者導向之終端市場的季節性波動。
- 受惠於產品組合的優化，獲利能力持續改善。

附錄

2025年第三季損益表

國巨合併(已檢閱)

單位：百萬台幣

	2025 第三季		2025 第二季		Q-Q	2024 第三季		Y-Y
	數值	%	數值	%	變量 %	數值	%	變量 %
營業收入	33,087	100.0	32,771	100.0	1.0	31,738	100.0	4.2
銷貨成本	(21,112)	(63.8)	(21,119)	(64.4)	(0.0)	(20,560)	(64.8)	2.7
毛利	11,974	36.2	11,652	35.6	0.6 ppts	11,178	35.2	1.0 ppts
營業費用	(4,412)	(13.3)	(4,609)	(14.1)	0.7 ppts	(4,563)	(14.4)	1.0 ppts
營業利益	7,562	22.9	7,044	21.5	1.4 ppts	6,615	20.8	2.0 ppts
營業外項目	650	2.0	(15)	(0.0)	2.0 ppts	556	1.8	0.2 ppts
稅前淨利	8,212	24.8	7,028	21.4	3.4 ppts	7,171	22.6	2.2 ppts
所得稅費用	(1,817)	(5.5)	(2,016)	(6.2)	0.7 ppts	(1,508)	(4.8)	(0.7 ppts)
淨利	6,395	19.3	5,012	15.3	4.0 ppts	5,663	17.8	1.5 ppts
非控制權益	(39)	(0.1)	(14)	(0.0)	(0.1 ppts)	(34)	(0.1)	(0.0 ppts)
淨利 (歸屬於母公司業主)	6,356	19.2	4,998	15.3	4.0 ppts	5,629	17.7	1.5 ppts
每股盈餘 (新台幣)	3.10		2.43		27.2	2.74		12.8
EBITDA	9,841	29.7	9,237	28.2	1.5 ppts	8,995	28.3	1.4 ppts

- Q-Q/Y-Y Change of Net Sales, Cost of Sales , and EPS is in % , the rest of Changes is in percentage point.
- The financial data is based on T-IFRS

2025前三季度損益表

單位：百萬台幣

國巨合併(已檢閱)

	2025 前三季度		2024 前三季度		Y-Y
	數值	%	數值	%	變量 %
營業收入	96,962	100.0	91,661	100.0	5.8
銷貨成本	(62,249)	(64.2)	(59,811)	(65.3)	4.1
毛利	34,713	35.8	31,850	34.7	1.1 ppts
營業費用	(13,644)	(14.1)	(13,830)	(15.1)	1.0 ppts
營業利益	21,069	21.7	18,020	19.7	2.1 ppts
營業外項目	1,345	1.4	2,595	2.8	(1.4 ppts)
稅前淨利	22,414	23.1	20,615	22.5	0.6 ppts
所得稅費用	(5,443)	(5.6)	(4,878)	(5.3)	(0.3 ppts)
淨利	16,970	17.5	15,737	17.2	0.3 ppts
非控制權益	(87)	(0.1)	(88)	(0.1)	0.0 ppts
淨利 (歸屬於母公司業主)	16,883	17.4	15,649	17.1	0.3 ppts
每股盈餘 (新台幣)	8.22		7.73		6.3
EBITDA	27,797	28.7	25,095	27.4	1.3 ppts

- Q-Q/Y-Y Change of Net Sales, Cost of Sales , and EPS is in %, the rest of Changes is in percentage point.
- The financial data is based on T-IFRS

2025年第三季資產負債表摘要



國巨合併(已檢閱)

單位：百萬台幣

	截至九月三十日 2025	截至六月三十日 2025	Q-Q 變量 %	截至九月三十日 2024	Y-Y 變量 %
現金及約當現金	100,607	96,111	4.7	94,244	6.8
應收帳款	25,268	24,441	3.4	22,832	10.7
存貨	28,257	26,694	5.9	26,798	5.4
總資產	361,368	353,890	2.1	358,128	0.9
應負帳款	16,377	15,024	9.0	15,484	5.8
淨金融負債	14,032	12,590	11.4	22,721	(38.2)
總負債	201,956	204,873	(1.4)	203,432	(0.7)
總股東權益	159,412	149,017	7.0	154,697	3.0
總負債及股東權益	361,368	353,890	2.1	358,128	0.9
淨金融負債 / 股東權益比率	8.8%	8.4%	0.4 pts	14.7%	(5.9 pts)
淨金融負債 / EBITDA 比率	39.7%	36.5%	3.2 pts	71.0%	(31.3 pts)
股東權益報酬率 (單季)	4.1%	3.2%	0.9 pts	3.8%	0.3 pts
股東權益報酬率 (年化)	13.2%	13.6%		14.5%	

- The financial data is based on T-IFRS



YAGEO GROUP

Built into Tomorrow

Thank you! 謝謝你!

in X @ f

WWW.YAGEO.COM