

# 2024年第四季法人說明會

國巨股份有限公司

2025/02/27



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。

- **2024年第四季暨全年財務成果**
- **2024年第四季營收明細**
- **2025年第一季指引與業務展望**
- **問答環節**

單位: 百萬台幣

|                                          |                                          |
|------------------------------------------|------------------------------------------|
| 營業收入                                     | 毛利率                                      |
| 30,006<br>[QoQ: -5.5%   YoY: +9.7%]      | 33.2%<br>[QoQ: -2.0ppts   YoY: -1.3ppts] |
| 營業利潤率                                    | EBITDA利潤率                                |
| 17.7%<br>[QoQ: -3.2ppts   YoY: -0.8ppts] | 25.0%<br>[QoQ: -3.3ppts   YoY: -1.4ppts] |
| 淨利                                       | 每股盈餘                                     |
| 3,688<br>[QoQ: -35.1%   YoY: -22.4%]     | 7.10<br>[QoQ: -35.5%   YoY: -34.7%]      |

- 第四季成果符合我們的預期與指引。
- 受季節性影響，營業收入較上季下降，但表現優於歷史同期水準。
- 毛利率下降主要受季節性銷售減少及產品組合變化影響。
- 每股盈餘受一次性稅務影響，減少2.4新台幣（若排除該影響，第四季每股盈餘為 9.46 新台幣）。

# 2024年全年 財務總結

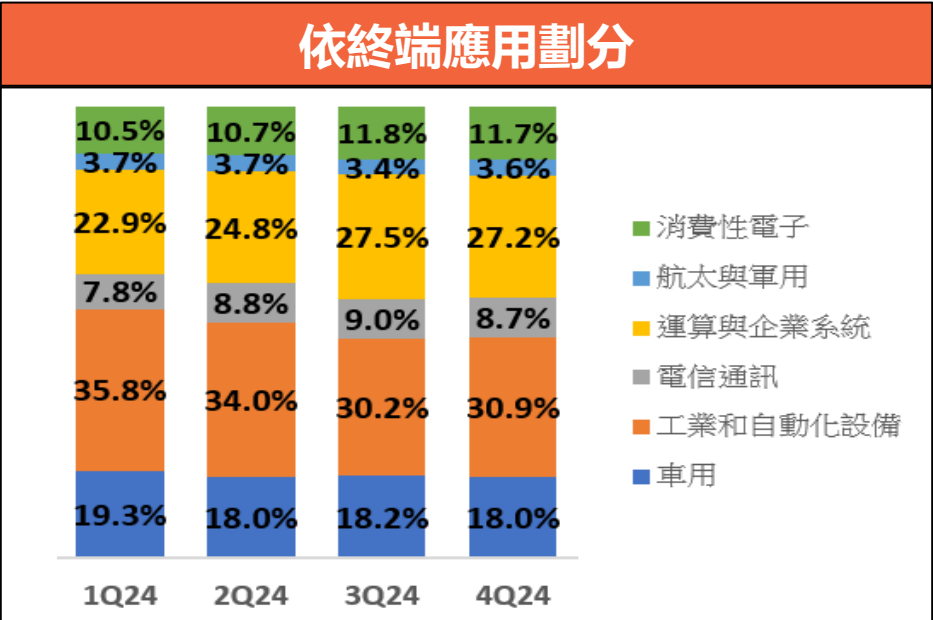
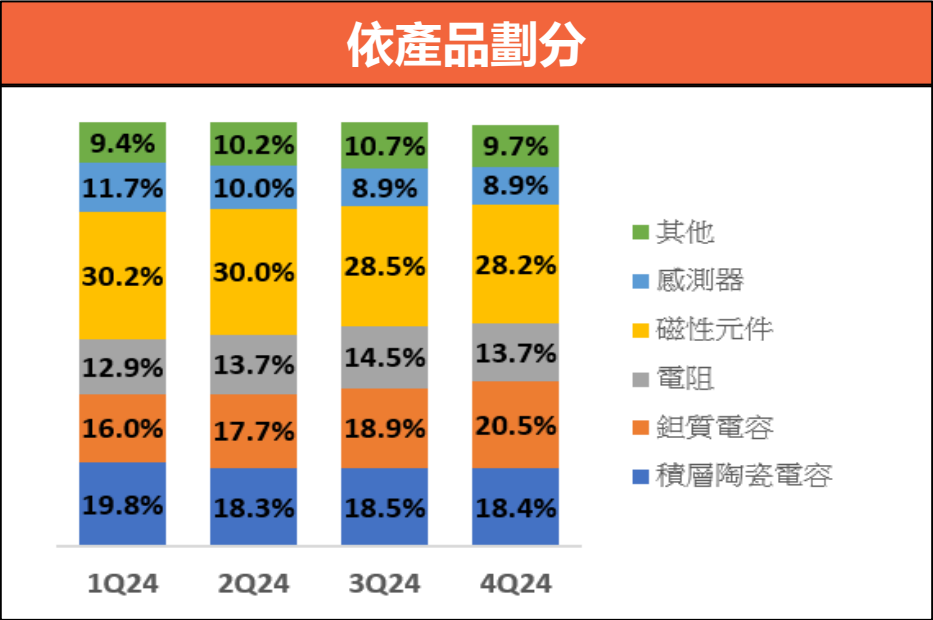
單位: 百萬台幣

|                          |                          |
|--------------------------|--------------------------|
| 營業收入                     | 毛利率                      |
| 121,667<br>[YoY: +13.1%] | 34.4%<br>[YoY: +0.9ppts] |
| 營業利潤率                    | EBITDA利潤率                |
| 19.2%<br>[YoY: +0.2ppts] | 26.8%<br>[YoY: +0.1ppts] |
| 淨利                       | 每股盈餘                     |
| 19,487<br>[YoY: +11.2%]  | 38.13<br>[YoY: +9.7%]    |

- 全年雙位數成長，受惠於高階感測器事業體 (Telemecanique) 之併購、人工智慧（基礎設施與邊緣應用）及中國電動車市場的推動。
- 毛利率提升 0.9 個百分點，主要受出貨量增長與有利產品組合影響。
- 全年每股盈餘（EPS）受一次性稅務影響減少 2.36 新台幣（排除該影響，全年每股盈餘為 40.49 新台幣）。



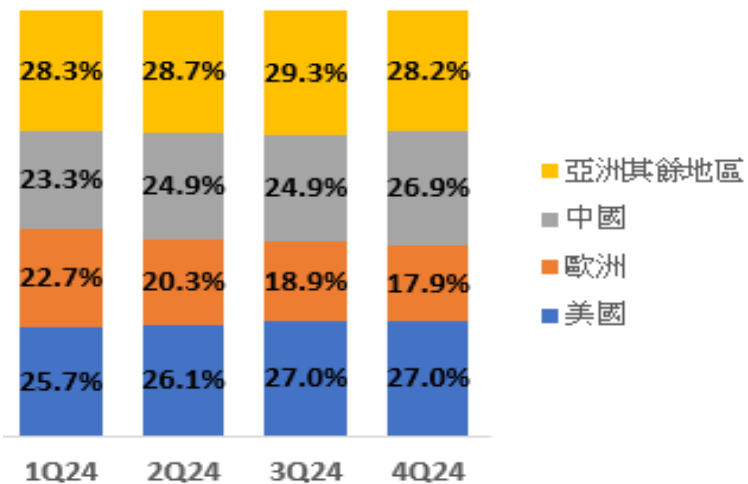
# 2024年第四季 營收明細



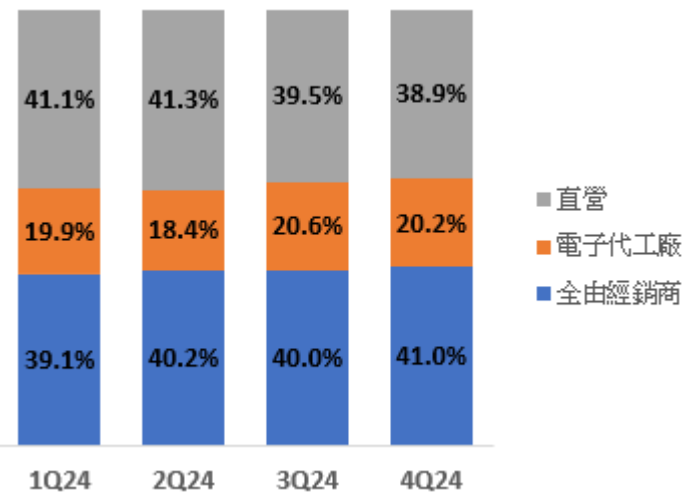
- 鉭質電容與電阻的成長，為AI內容的需求所推動。
  - 因歐洲市場尚未全然復甦，磁性元件業務持平。
- 
- AI（基礎設施與邊緣應用）推動運算與企業系統以及消費性產品領域的強勁成長。
  - 工業市場在美洲與歐洲地區持續面臨挑戰。
  - 汽車市場呈現溫和成長，由中國市場的成長抵消美洲與歐洲市場的疲弱表現。

# 2024年第四季 營收明細

## 依地理區域畫分



## 依銷售渠道劃分

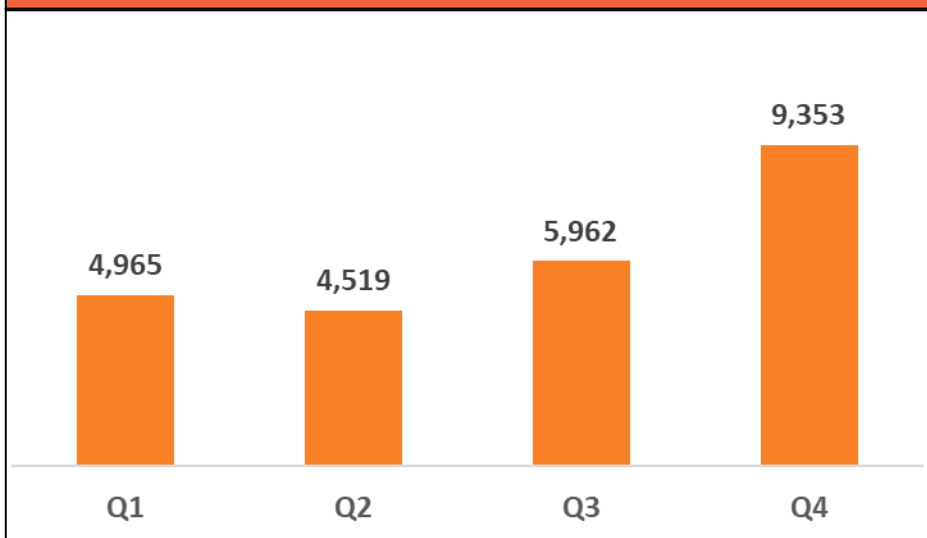


- AI 需求主要來自亞洲與美國的客戶。
- 電動車成為中國市場的成長動能。
- 歐洲整體經濟環境疲弱。

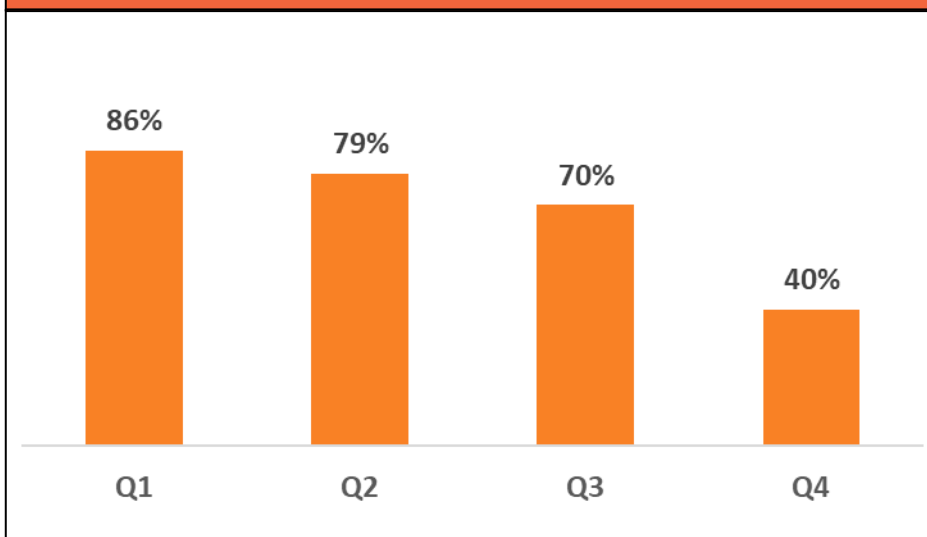
- 經銷商持續消庫存，貿易庫存目前約 6 個月 (YoY降低18%) 。
- 直接銷售占比下降，主要受汽車市場客戶影響。

# 2024年第四季財務靈活度總結

## 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



## 基本資訊：

東京證券交易所 (TSE) 代碼： 6957.T

23財年\*： 營收 320 億日圓（約 2.24 億美元）； 毛利率 28.0%； 營業利潤率 15.8%

營收結構\*： NTC 熱敏電阻 100%（家電 44%； 車用 38%）

營收區域\*： 日本 60%； 亞洲其他地區 34%； 歐洲 4%； 美國 2%

收購報價： 每股 4,300 日圓（較 2 月 4 日收盤價溢價 36.94%）

## 策略性考量：

- 1) 強化產品組合，並掌握關鍵領域的市場機會，為客戶提供更完整的解決方案。
- 2) 透過國巨的全球分銷與客戶網絡，加速芝浦電子成長。
- 3) 補強本公司現有之感測器平台。
- 4) 提供研發與生產資源，特別是在日本市場。

## 時間規劃：

2025/02/05： 正式聲明公開收購

2025/05/07： 預計啟動收購要約

2025年第3季： 預計完成公開收購

\*根據芝浦電子2023財年之年報資料

## 營業收入

與 2024 年第四季持平

## 毛利率

QoQ 預期提升  
1.5 至 3ppts

## 營業利潤率

QoQ 預期提升  
1.5 至 3ppts

- 穩健的訂單湧入與在手的積壓訂單，將支撐第一季的營收展望
- 有機業務表現預期有YoY成長
- AI與中國電動車市場動能持續強勁
- 毛利率擴張受惠於產品組合優化及 AI 客戶出貨成長

# 附錄

# 2024年第四季損益表

國巨合併(已檢閱)

單位: 百萬台幣

|              | 2024 第四季 |        | 2024 第三季 |        | Q-Q<br>變量 % | 2023 第四季 |        | Y-Y<br>變量 % |
|--------------|----------|--------|----------|--------|-------------|----------|--------|-------------|
|              | 數值       | %      | 數值       | %      |             | 數值       | %      |             |
| 營業收入         | 30,006   | 100.0  | 31,738   | 100.0  | (5.5)       | 27,361   | 100.0  | 9.7         |
| 銷貨成本         | -20,053  | (66.8) | -20,560  | (64.8) | (2.5)       | -17,930  | (65.5) | 11.8        |
| 毛利           | 9,953    | 33.2   | 11,178   | 35.2   | (2.0 pts)   | 9,431    | 34.5   | (1.3 pts)   |
| 營業費用         | -4,650   | (15.5) | -4,542   | (14.3) | (1.2 pts)   | -4,365   | (16.0) | 0.5 pts     |
| 營業利益         | 5,304    | 17.7   | 6,636    | 20.9   | (3.2 pts)   | 5,055    | 18.5   | (0.8 pts)   |
| 營業外項目        | 883      | 2.9    | 556      | 1.8    | 1.2 pts     | 1,157    | 4.2    | (1.3 pts)   |
| 稅前淨利         | 6,187    | 20.6   | 7,192    | 22.7   | (2.0 pts)   | 6,212    | 22.7   | (2.1 pts)   |
| 所得稅費用        | -2,499   | (8.3)  | -1,508   | (4.8)  | (3.6 pts)   | -1,461   | (5.3)  | (3.0 pts)   |
| 淨利           | 3,688    | 12.3   | 5,683    | 17.9   | (5.6 pts)   | 4,751    | 17.4   | (5.1 pts)   |
| 非控制權益        | -42      | (0.1)  | -34      | (0.1)  | (0.0 pts)   | -18      | (0.1)  | (0.1 pts)   |
| 淨利（歸屬於母公司業主） | 3,646    | 12.2   | 5,649    | 17.8   | (5.6 pts)   | 4,734    | 17.3   | (5.2 pts)   |
| 每股盈餘（新台幣）    | 7.10     |        | 11.01    |        | (35.5)      | 9.43     |        | (24.7)      |
| EBITDA       | 7,515    | 25.0   | 8,995    | 28.3   | (3.3 pts)   | 7,225    | 26.4   | (1.4 pts)   |

- 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

# 2024年全年損益表

國巨合併(已檢閱)

單位：百萬台幣

|                 | 2024 全年  |        | 2023 全年  |        | Y-Y       |
|-----------------|----------|--------|----------|--------|-----------|
|                 | 數值       | %      | 數值       | %      | 變量 %      |
| 營業收入            | 121,667  | 100.0  | 107,609  | 100.0  | 13.1      |
| 銷貨成本            | (79,864) | (65.6) | (71,583) | (66.5) | 11.6      |
| 毛利              | 41,803   | 34.4   | 36,026   | 33.5   | 0.9 pts   |
| 營業費用            | (18,418) | (15.1) | (15,596) | (14.5) | (0.6 pts) |
| 營業利益            | 23,386   | 19.2   | 20,430   | 19.0   | 0.2 pts   |
| 營業外項目           | 3,478    | 2.9    | 3,927    | 3.6    | (0.8 pts) |
| 稅前淨利            | 26,863   | 22.1   | 24,357   | 22.6   | (0.6 pts) |
| 所得稅費用           | (7,377)  | (6.1)  | (6,838)  | (6.4)  | 0.3 pts   |
| 淨利              | 19,487   | 16.0   | 17,519   | 16.3   | (0.3 pts) |
| 非控制權益           | (130)    | (0.1)  | (92)     | (0.1)  | (0.0 pts) |
| 淨利 ( 歸屬於母公司業主 ) | 19,356   | 15.9   | 17,427   | 16.2   | (0.3 pts) |
| 每股盈餘 ( 新台幣 )    | 38.13    |        | 34.74    |        | 9.7       |
| EBITDA          | 32,609   | 26.8   | 28,759   | 26.7   | 0.1 pts   |

- 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

# 2024年第四季資產負債表摘要



國巨合併(已檢閱)

單位: 百萬台幣

|                   | 截至十二月三十一日<br>2024 | 截至九月三十日<br>2024 | Q-Q<br>變量 % | 截至十二月三十一日<br>2023 | Y-Y<br>變量 % |
|-------------------|-------------------|-----------------|-------------|-------------------|-------------|
| 現金及約當現金           | 101,822           | 94,244          | 8.0         | 75,927            | 34.1        |
| 應收帳款              | 21,969            | 22,832          | (3.8)       | 20,383            | 7.8         |
| 存貨                | 27,823            | 26,798          | 3.8         | 27,509            | 1.1         |
| 總資產               | 366,676           | 358,391         | 2.3         | 331,770           | 10.5        |
| 應負帳款              | 15,003            | 15,484          | (3.1)       | 15,110            | (0.7)       |
| 淨金融負債             | 13,019            | 22,721          | (42.7)      | 33,280            | (60.9)      |
| 總負債               | 204,123           | 203,432         | 0.3         | 194,811           | 4.8         |
| 總股東權益             | 162,553           | 154,959         | 4.9         | 137,359           | 18.3        |
| 綜負債及股東權益          | 366,676           | 358,391         | 2.3         | 332,170           | 10.4        |
| 淨金融負債 / 股東權益比率    | 8.0%              | 14.7%           | (6.7 pts)   | 24.2%             | (16.2 pts)  |
| 淨金融負債 / EBITDA 比率 | 39.9%             | 70.3%           | (30.4 pts)  | 115.7%            | (75.8 pts)  |
| 股東權益報酬率 (單季)      | 2.3%              | 3.8%            | (1.5 pts)   | 3.4%              | (1.1 pts)   |
| 股東權益報酬率 (年化)      | 12.9%             | 14.4%           | (1.5 pts)   | 13.5%             | (0.6 pts)   |

-本財務數據依據 T-IFRS 編制





# YAGEO GROUP

Built into Tomorrow

## Thank you! 謝謝你!

in X @ f

WWW.YAGEO.COM