

2025年第一季法人說明會

YAGEO Corporation

2025/04/17



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年第一季經營成果
- 2025年第一季營收明細
- 2025年第一季財務靈活度總結
- 芝浦電子公開收購案最新進展
- 問答環節

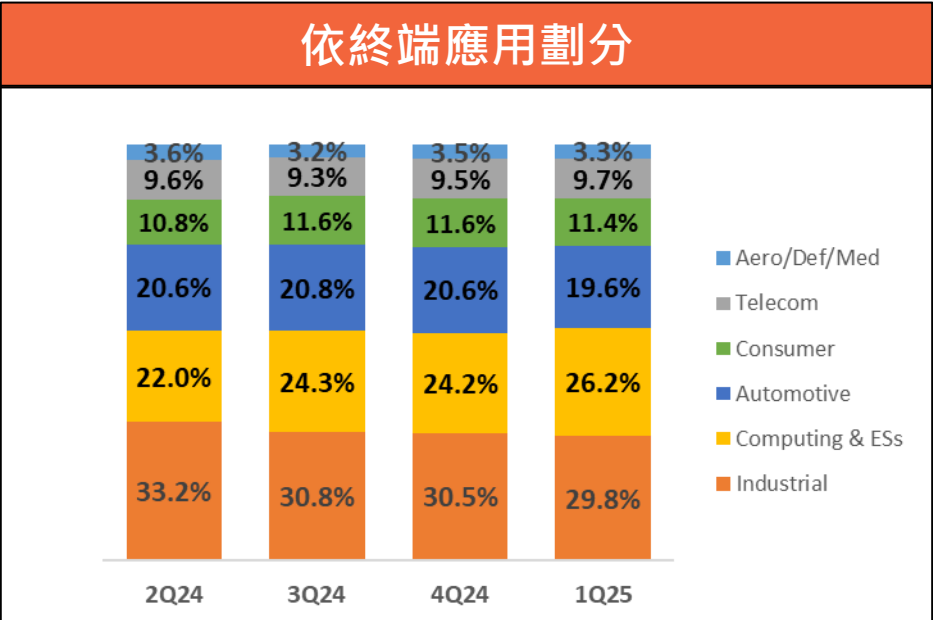
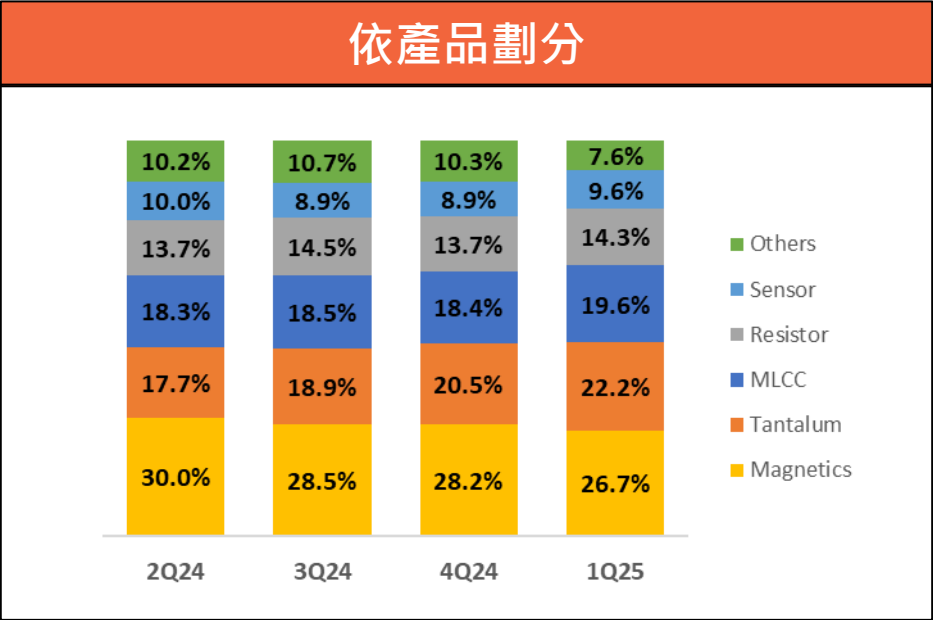
2025年第一季 經營成果

單位：百萬台幣

營業收入	毛利率
31,104 [QoQ: +3.7% YoY: +9.1%]	35.6% [QoQ: +2.5ppts YoY: +1.8ppts]
營業利潤率	EBITDA 利潤率
20.8% [QoQ: +2.9ppts YoY: +3.4ppts]	28.2% [QoQ: +3.2ppts YoY: +2.5ppts]
淨利	每股盈餘
5,530 [QoQ: +49.1% YoY: +20.5%]	10.77 [QoQ: +49.1% YoY: +17.9%]

- 合併營收季增 3.7%，優於歷年同期表現，來自各區域皆有成長。
- 毛利率大幅上升，主要受惠於產品組合優化，特別是高階應用元件表現強勁。
- 稅後淨利季增 49.1%、年增 20.5%，主因為營收與毛利率同步提升。

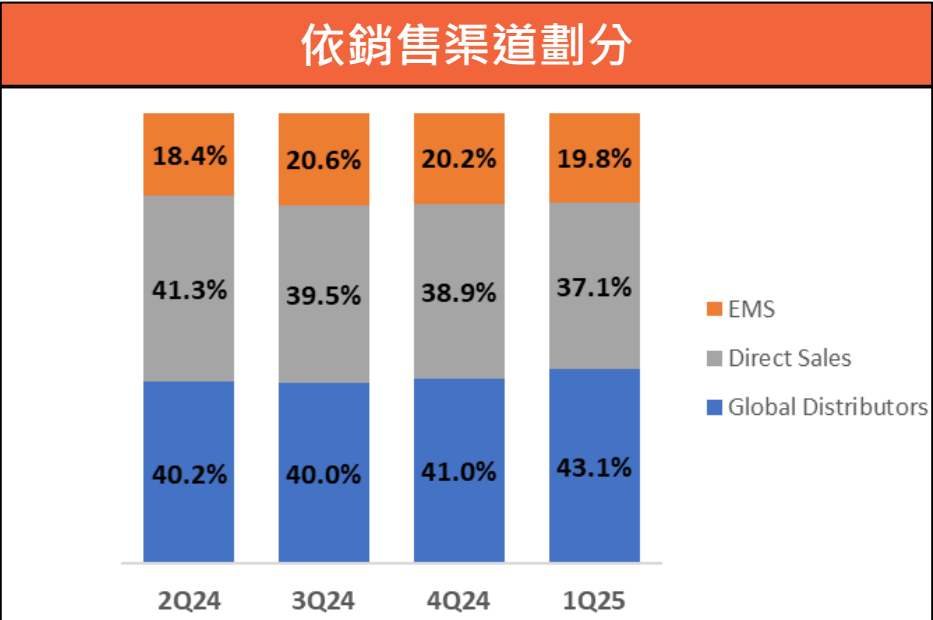
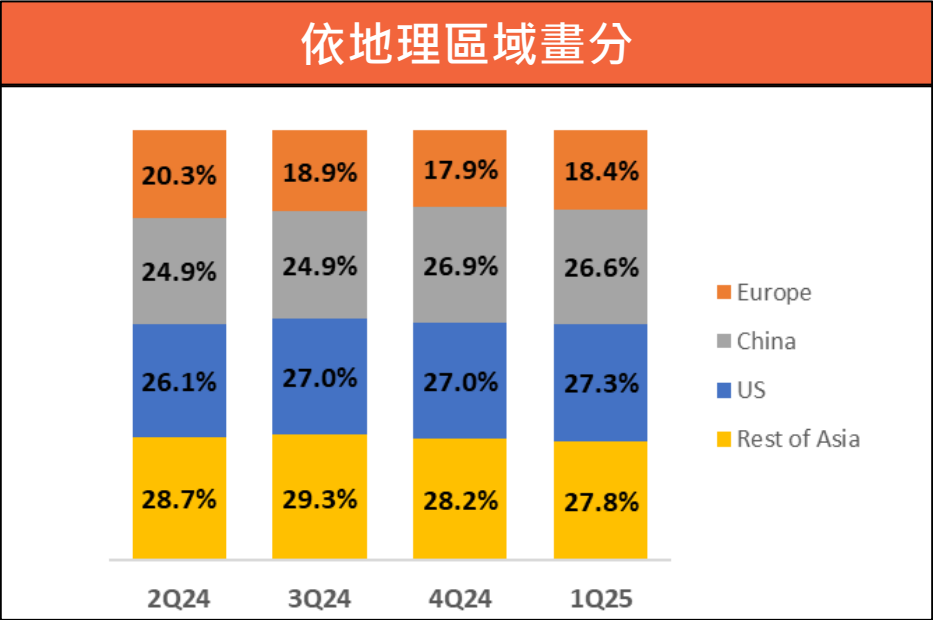
2025年第一季 營收明細



- AI 應用內容提升帶動鉭質電容、積層陶瓷電容與電阻成長。
- 車用需求影響磁性元件表現趨緩。

- AI 應用驅動運算與企業伺服器業務強勁成長。
- 工業市場於美洲與歐洲地區持續面臨逆風。
- 中國汽車市場緩步成長，惟遭美洲與歐洲表現抵銷。

2025年第一季 營收明細

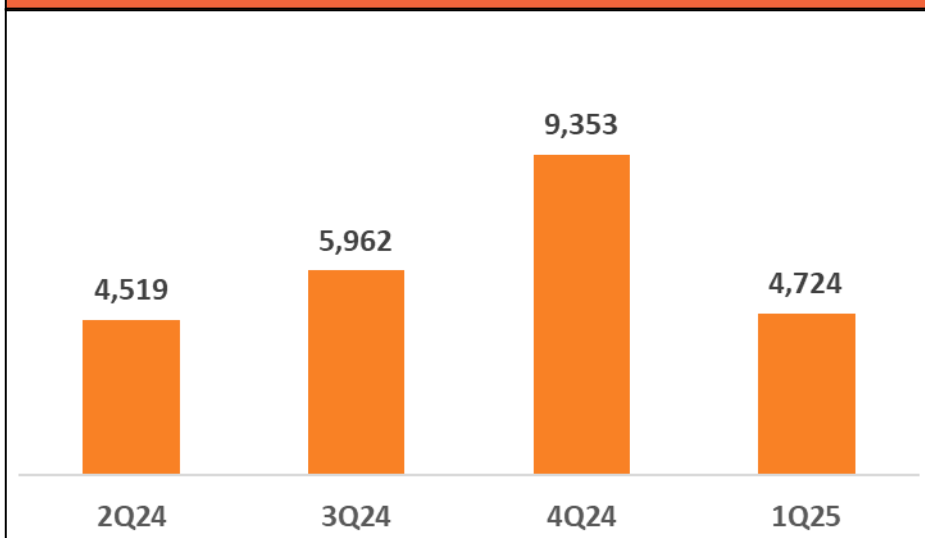


- 各區營收於本季皆呈現絕對成長，惟區域組合受季節性因素影響。
- AI 需求主要來自亞洲與美國客戶。
- 中國市場的 EV 需求成為額外成長動能。

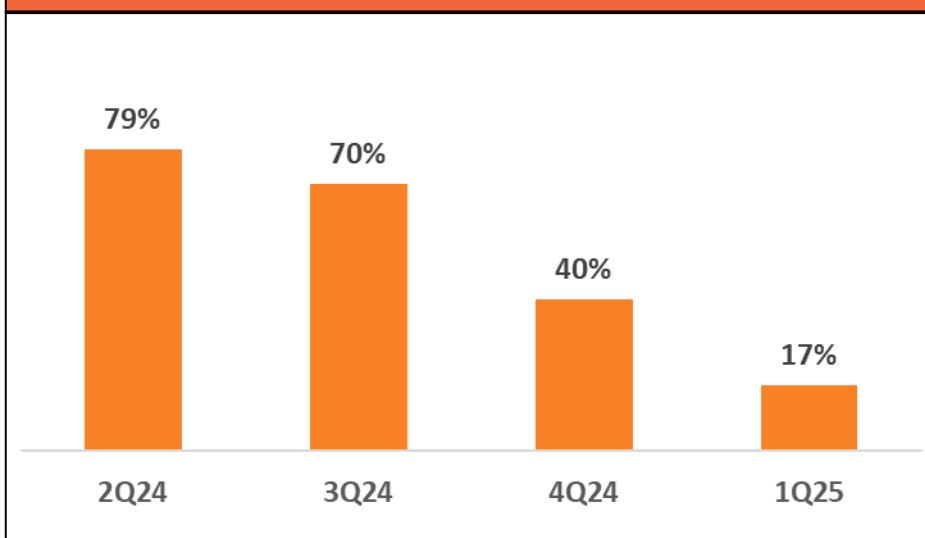
- 通路商庫存水位正逐步回歸健康區間，部分品項已開始補貨。
- 由於汽車客戶占比提升，直接銷售比重略為下降。

2025年第一季財務靈活度總結

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。

自 2024 年第四季法說會以來的重要進展:

日期	重要事件
03/06/2025	國巨提交對芝浦電子第一份問卷清單的回覆
03/26/2025	國巨提交對芝浦電子第二份問卷清單的回覆
04/02/2025	國巨與芝浦電子管理層及特別委員會進行會議

針對芝浦提案聲明之回應：

- 1) 對國巨提出的公開收購案，芝浦缺乏足夠直接的接觸與交流，以支持其立場
- 2) 國巨具備透過其全球銷售通路創造顯著銷售綜效的潛力
- 3) 國巨旗下擁有多個業務單位，其客製化產品性質與芝浦產品高度相似
- 4) 國巨具備經營全球業務的豐富經驗，能有效分散地緣政治風險

後續進程:

2025/05/07: 預計啟動公開收購

2025第三季: 預計完成公開收購

附錄

2025年第一季損益表

國巨合併(已檢閱)

單位：百萬台幣

	2025 第一季		2024 第四季		Q-Q	2024 第一季		Y-Y
	數值	%	數值	%	變量 %	數值	%	變量 %
營業收入	31,104	100.0	30,006	100.0	3.7	28,505	100.0	9.1
銷貨成本	(20,018)	(64.4)	(20,053)	(66.8)	(0.2)	(18,871)	(66.2)	6.1
毛利	11,086	35.6	9,953	33.2	2.5 pts	9,634	33.8	1.8 pts
營業費用	(4,623)	(14.9)	(4,588)	(15.3)	0.4 pts	(4,691)	(16.5)	1.6 pts
營業利益	6,463	20.8	5,366	17.9	2.9 pts	4,943	17.3	3.4 pts
營業外項目	710	2.3	883	2.9	(0.7 pts)	1,115	3.9	(1.6 pts)
稅前淨利	7,173	23.1	6,249	20.8	2.2 pts	6,059	21.3	1.8 pts
所得稅費用	(1,610)	(5.2)	(2,499)	(8.3)	3.2 pts	(1,450)	(5.1)	(0.1 pts)
淨利	5,563	17.9	3,750	12.5	5.4 pts	4,609	16.2	1.7 pts
非控制權益	(33)	(0.1)	(42)	(0.1)	0.0 pts	(21)	(0.1)	(0.0 pts)
淨利 (歸屬於母公司業主)	5,530	17.8	3,708	12.4	5.4 pts	4,588	16.1	1.7 pts
每股盈餘 (新台幣)	10.77		7.22		49.1	9.14		17.9
EBITDA	8,783	28.2	7,515	25.0	3.2 pts	7,331	25.7	2.5 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

2025年第一季資產負債表摘要



國巨合併(已檢閱)

單位：百萬台幣

	截至三月三十一日 2025	截至十二月三十一日 2024	Q-Q 變量 %	截至三月三十一日 2024	Y-Y 變量 %
現金及約當現金	98,952	101,822	(2.8)	83,889	18.0
應收帳款	23,202	21,969	5.6	21,422	8.3
存貨	27,781	27,823	(0.2)	26,578	4.5
總資產	375,087	366,676	2.3	342,628	9.5
應負帳款	15,363	15,003	2.4	14,535	5.7
淨金融負債	5,868	13,019	(54.9)	25,128	(76.6)
總負債	213,461	204,123	4.6	204,309	4.5
總股東權益	161,626	162,553	(0.6)	138,320	16.8
綜負債及股東權益	375,087	366,676	2.3	342,628	9.5
淨金融負債 / 股東權益比率	3.6%	8.0%	(4.4 pts)	18.0%	(14.4 pts)
淨金融負債 / EBITDA 比率	17.2%	39.9%	(22.7 pts)	86.4%	(69.2 pts)
股東權益報酬率 (單季)	3.4%	2.4%	1.1 pts	3.3%	0.1 pts
股東權益報酬率 (年化)	13.6%	13.0%		13.5%	

- The financial data is based on T-IFRS



YAGEO GROUP

Built into Tomorrow

Thank you! 謝謝你!

in X @ f

WWW.YAGEO.COM