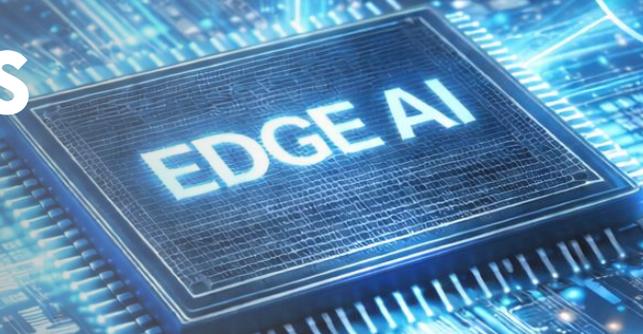


Primax Electronics

2025年第四季法人說明會

PRIMAX TYMPHANY
GROUP

Feb 26, 2025



AGENDA

致伸科技2025年第四季營運成果

營運展望及成長策略

問與答

免責聲明

致伸科技的簡報包含具有重大風險和不確定性的前瞻性聲明。前瞻性陳述通常與未來的事件或未來的財務或經營業績有關。在這種情況下，您可以識別前瞻性語句，因為它們包含諸如「可能」之類的單詞，「將會」、「應該」、「預期」、「計畫」、「預測」、「可能」、「打算」、「目標」、「專案」、「盤算」、「相信」、「估計」、「預估」、「潛在」或「繼續」，或這些詞或其他類似的術語或這些意思相反或負面的詞，涵蓋我們的期望、策略、計畫或意圖。

由於一些重要因素造成的風險和不確定性，實際結果可能與前瞻性聲明中所包含的內容有重大差異。這些因素包括但不限於：致伸科技競爭激烈的環境、致伸科技業務的週期性性質、致伸科技開發新產品的能力、以及致伸科技在新業務發展中的成功執行等等。

本簡報中的所有前瞻性聲明都是根據截至目前可獲取資訊為基礎的，致伸科技不承擔任何義務更新這些前瞻性聲明，及更新未來的事件。同樣的，致伸科技也不承擔任何義務更新實際結果可能與前瞻性聲明中預期的內容有重大差異的原因，即使將來致伸科技取得新的資訊。

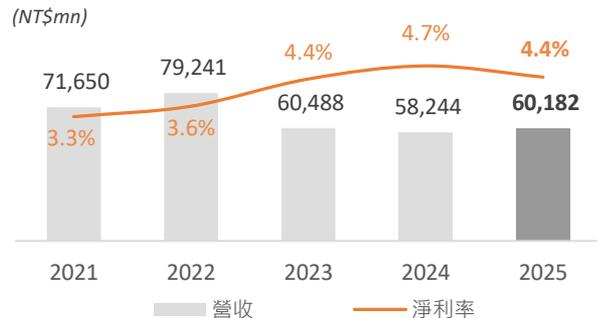
2025 營運亮點

2025 財務績效

全年營運亮點

- ✓ 2025年面對關稅及總經的不確定性，致伸展現營運韌性並維持穩健財務績效。全年營收為NT\$601.8億，年增3.3%
- ✓ 2025年毛利率上升至17.3%，年增0.3ppt，創公司歷史新高，營業利益率4.7%，與去年持平
- ✓ 2025年EPS為NT\$5.71，年增1.8%，為公司歷史次高紀錄
- ✓ 2025年ROE為13%，近五年平均為14.5%

全年營收及淨利率



全年毛利率及營業利益率



每股盈餘 (NT\$)



股東權益報酬率 (%)



4Q25 營運亮點

4Q25 財務績效

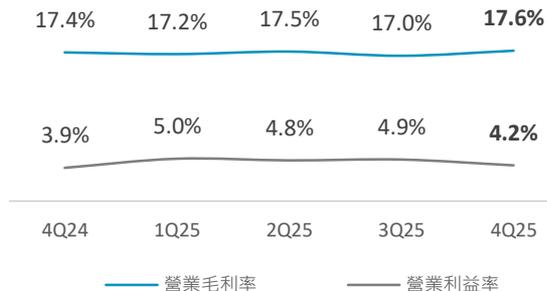
季度營運亮點

- ✓ 致伸第四季營收為NT\$149億，年增13%，因AIoT及AI智慧監控產品出貨動能強勁，加上消費聲學新案貢獻
- ✓ 受惠於較佳的产品組合，4Q25毛利率為17.6%，創公司季度新高，季增0.6ppt，年增0.2 ppt
- ✓ 致伸專注創新技術研發，4Q25 R&D費用為 NT\$9.67億，較去年同期成長7.5%，佔營收比率為6.5%。營業利率4.2%，年增0.3ppt，季減0.7ppt
- ✓ 4Q25 EPS為NT\$0.95，年減7.8%，主因業外認列設備減損及投資認列損失

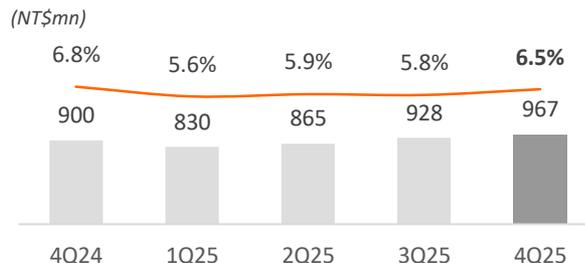
季度營收 (NT\$Mn)



季度營業毛利及營業利率



季度研發費用及研發費用佔營收比率



每股盈餘 (NT\$)

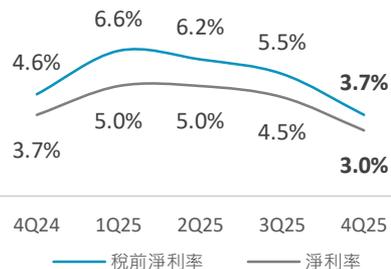


2025年第四季綜合損益表

營業毛利率及營業利益率 (%)



稅前淨利率及淨利率 (%)



(NT\$m)

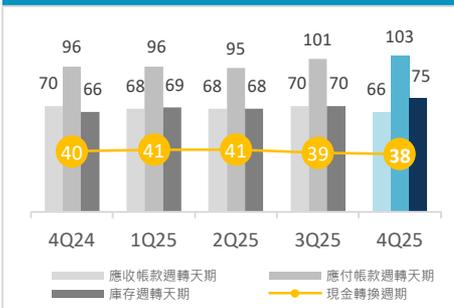
	4Q 2025	3Q 2025	4Q 2024	QoQ	YoY	2025	2024	YoY
營業收入	14,943	15,879	13,218	-5.9%	13.0%	60,182	58,244	3.3%
銷貨成本	12,312	13,175	10,914			49,760	48,363	
營業毛利	2,631	2,704	2,304	-2.7%	14.2%	10,422	9,881	5.5%
毛利率 (%)	17.6%	17.0%	17.4%	0.6 ppt	0.2 ppt	17.3%	17.0%	0.3 ppt
營業費用	2,009	1,929	1,786	4.2%	12.5%	7,580	7,150	6.0%
營業費用率 (%)	13.4%	12.1%	13.5%	1.3 ppt	-0.1 ppt	12.6%	12.3%	0.3 ppt
營業利益	622	776	518	-19.9%	20.0%	2,842	2,731	4.1%
營業利益率 (%)	4.2%	4.9%	3.9%	-0.7 ppt	0.3 ppt	4.7%	4.7%	0.0 ppt
業外收益	(72)	106	94			464	676	
稅前利益	550	881	612	-37.6%	-10.2%	3,306	3,407	-3.0%
所得稅	108	170	121			680	680	
淨利	442	712	492	-37.9%	-10.1%	2,627	2,727	-3.7%
淨利率 (%)	3.0%	4.5%	3.7%	-1.5 ppt	-0.8 ppt	4.4%	4.7%	-0.3 ppt
淨利歸屬母公司業主	442	712	475	-37.9%	-7.0%	2,627	2,557	2.7%
每股盈餘 (NTD)	0.95	1.55	1.03	-38.7%	-7.8%	5.71	5.61	1.8%

2025年第四季資產負債表

流動比 & 負債比(%)



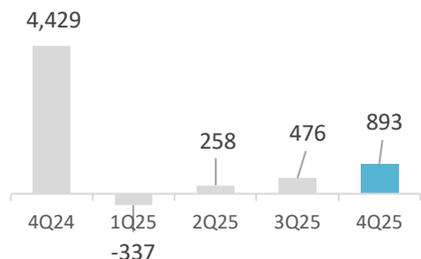
現金轉換週期 (CCC)



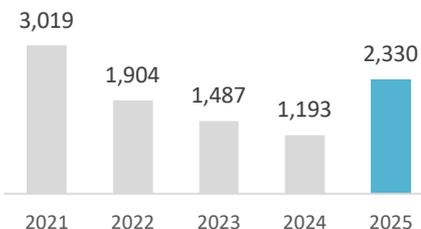
(NT\$m)	4Q 2025		3Q 2025		4Q 2024	
	Amount	%	Amount	%	Amount	%
現金	12,289	24%	11,562	23%	13,886	28%
應收帳款與票據	11,007	21%	12,174	25%	10,743	21%
庫存	10,757	21%	9,476	19%	9,604	19%
流動資產	36,374	71%	34,974	71%	36,246	72%
固定資產	9,210	18%	8,528	17%	8,087	16%
資產總計	51,224	100%	49,239	100%	50,128	100%
應付帳款與票據	14,817	29%	14,285	29%	13,347	27%
短期借款	1,775	3%	1,843	4%	1,441	3%
一年內到期之長期借款	544	1%	432	1%	258	1%
流動負債	26,848	52%	26,021	53%	26,090	52%
長期借款	823	2%	1,018	2%	932	2%
負債總計	30,701	60%	30,088	61%	30,293	60%
股東權益總計	20,523	40%	19,151	39%	19,835	40%
流動比率(%)	136%		134%		139%	
淨負債權益比 (%)	-47%		-45%		-58%	
應收帳款週轉天數	66		70		70	
應付帳款週轉天數	103		101		96	
庫存週轉天數	75		70		66	
現金轉換週期	38		39		40	

2025年第四季現金流量表

自由營運現金流 (NT\$m)



資本支出 (NT\$m)



(NT\$m)

	4Q 2025	3Q 2025	2Q 2025	1Q 2025	4Q 2024
營業活動之現金流量	3,223	2,133	1,382	210	5,622
- 稅前淨利	3,306	2,756	1,875	973	3,407
- 折舊與攤提	1,403	1,048	708	355	1,623
- 應收票據與帳款	(24)	(1,070)	216	66	1,262
- 應付票據與帳款	1,470	938	(1,473)	(903)	1,212
- 庫存	(1,153)	128	1,111	797	(1,607)
- 其他營業活動	(1,797)	(1,667)	(1,055)	(1,079)	(275)
投資活動之現金流量	(2,551)	(1,870)	(1,211)	(553)	(1,270)
- 固定資產	(2,330)	(1,657)	(1,124)	(547)	(1,193)
- 其他投資活動*	(221)	(213)	(87)	(6)	(76)
財務活動之現金流量	(2,054)	(1,728)	116	420	(2,080)
- 短期借款	252	415	242	170	630
- 長期借款	174	261	251	309	477
- 現金股利	(1,963)	(1,963)			(1,852)
- 非控制權益變動	0				(1,092)
- 其他財務活動	(517)	(440)	(377)	(59)	(243)
本期淨現金增加數	(1,383)	(1,465)	288	78	2,272
匯率變動之影響	(214)	(859)	(1,589)	260	709
期初現金餘額	13,886	13,886	13,886	13,886	10,905
期末現金餘額	12,289	11,562	12,584	14,224	13,886

Note: *Financial Assets Measured At Amortized Cost

產品組合及應用

憑藉獨特定位與產品核心技術能力，提供多元化產品及一站式服務



- 電腦周邊
- 電競相關產品
- 鍵盤模組
- 筆電相機模組
- 觸控模組
- 無線充電/擴充底座
- 多功能事務機



- 藍芽音響
- 頭罩式耳機
- 家用音響/居家娛樂
- 立體聲霸
- 派對藍芽聲光音響
- 手機相機模組



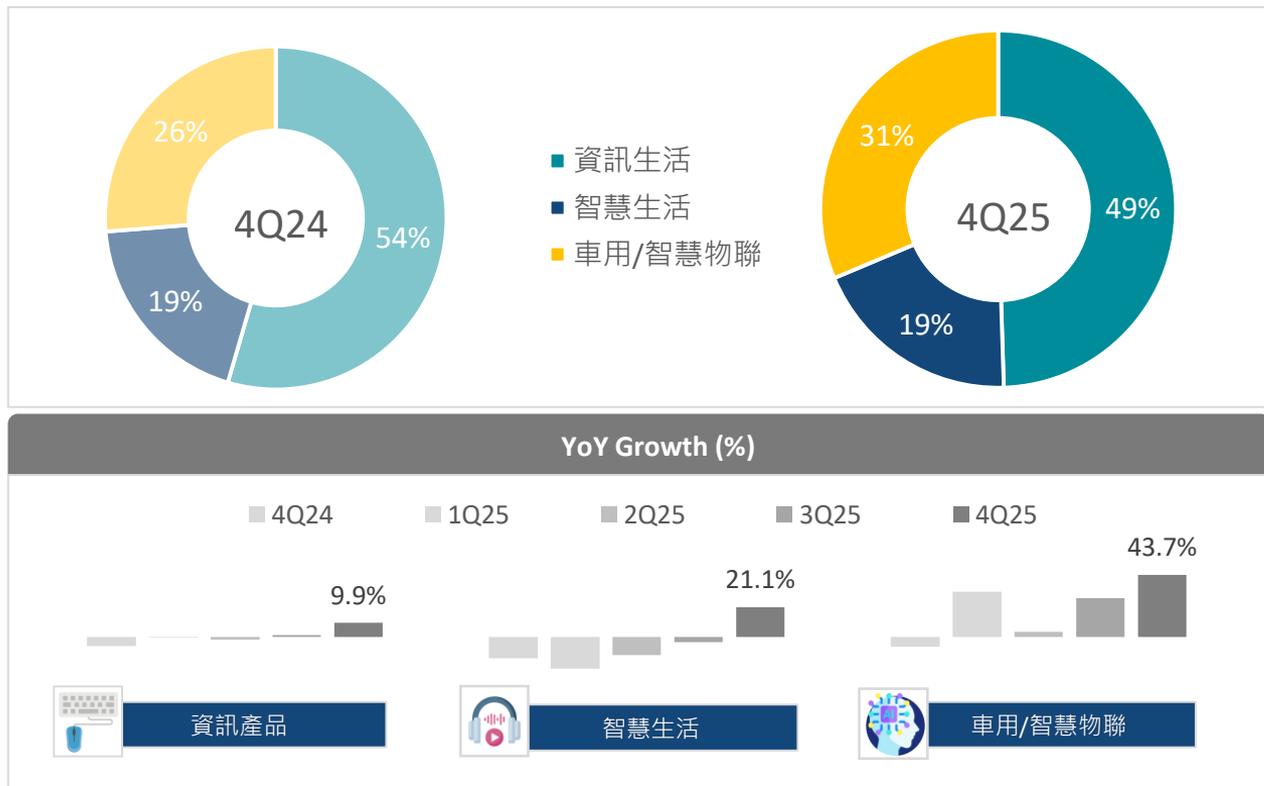
- 智慧物聯解決方案
- AI 智慧監控相機
- 智慧物聯閘道器
- 車用相機模組/車用聲學音響
- 專業聲學
 - 嵌入式音響
 - 客製嵌入式音響
 - 內容創作者
 - 聲學工程 (音訊傳感器/音頻功率放大模組/音訊處理)
- AI 視訊會議



2025年第四季產品營收比重

產品組合概況

- ✓ 資訊產品佔比49%，受惠於Win 11換機潮及年底拉貨動能，年增10%
- ✓ 智慧生活比重維持在19%，受惠於消費聲學新專案出貨，帶動營收重返成長軌道，年增21%
- ✓ 車用/智慧物聯比重上升到31%，受惠於AIoT出貨動能強勁及新專案挹注，年增44%



* Mix comparison is based on USD terms and may not add up due to rounding

2026年第一季營運展望

營收及獲利展望



- 營收預計小幅年增，受惠於AIoT及消費聲學新案貢獻，然PC需求轉弱抵銷部分成長動能
- 受零組件成本上揚、人民幣升值及智慧生活產品比重提高影響，毛利率承壓
- 費用率維持在2025年水準



- 資訊產品將年減高個位數
- 零組件成本飆漲，帶動終端產品價格調升，可能影響整體PC需求表現
- 印表機及多功能事務機將年減雙位數



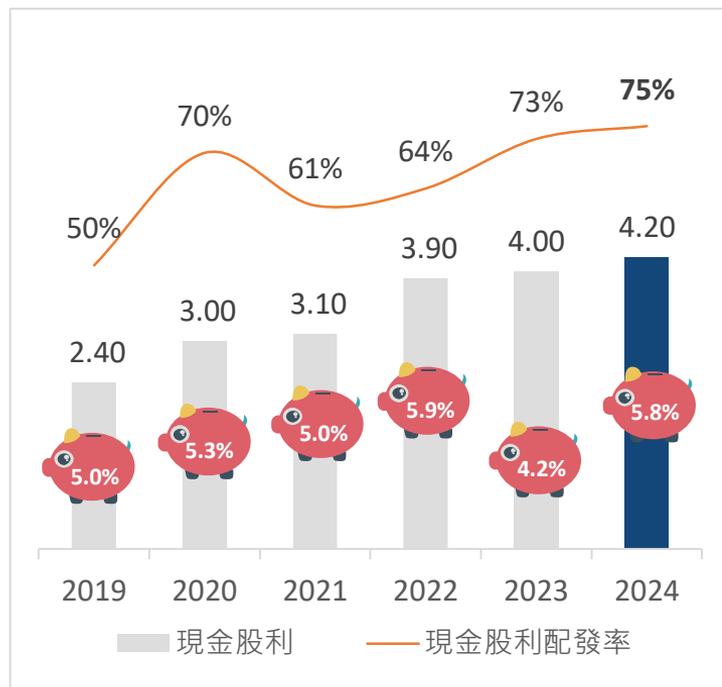
- 隨著消費聲學新專案陸續挹注，1Q26將年增高雙位數
- 派對音響亦為新成長動能，並拓展亞洲聲霸(Soundbar)客戶



- 受惠於AIoT產品需求穩健及新專案貢獻，Auto/AIoT預期成長強勁，年增高雙位數
- Auto/AIoT佔比將呈季增及年增，奠定公司長期成長動能

股利資訊

維持高股息政策，提供投資人穩健報酬



	2019	2020	2021	2022	2023	2024
現金股利	2.40	3.00	3.10	3.90	4.00	4.20
每股盈餘	4.80	4.30	5.13	6.10	5.50	5.61
現金股利配發率	50%	70%	61%	64%	73%	75%
每年6月底收盤價	47.9	57.0	61.8	65.8	94.2	72.9
殖利率	5.0%	5.3%	5.0%	5.9%	4.2%	5.8%

Questions & Feedback





<http://primax.com.tw>
ir@primax.com.tw