



114年第三季財務資訊法人說明會

114/12/11



議 程



1

致歡迎詞

2

公司簡介

3

114第三季財務資訊

4

AI 驅動_伺服器成為 ODM 廠成長核心動能 vs 威健機會

5

114 公司主要 Focus市場與產品線機會

6

企業價值計畫資訊

7

公司治理及企業社會責任辦理情形

8

Q & A

投資安全聲明



本公司聲明對目前預期所作之前瞻性陳述，須受重大風險和不確定性因素之限制，其實際結果可能與前瞻性陳述中的含義大不相同。

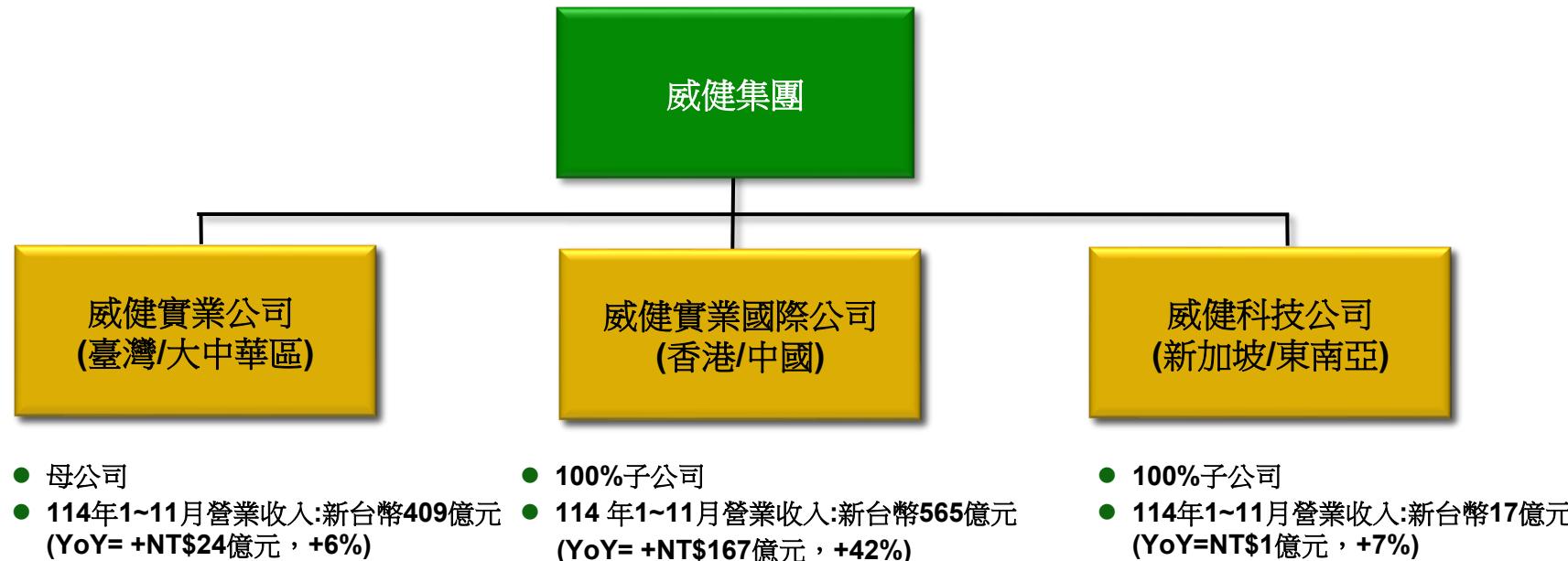
關於可能導致實際結果發生變化的因素訊息，可以在本公司向台灣證券交易所（TWSE）提交的季度或年度財務報告，以及本公司不定時發布於TWSE的股市觀測站重大訊息查閱。

除法律規定者外，無論是由於新訊息，未來事件或其他原因，本公司不承擔更新任何前瞻性陳述的義務。

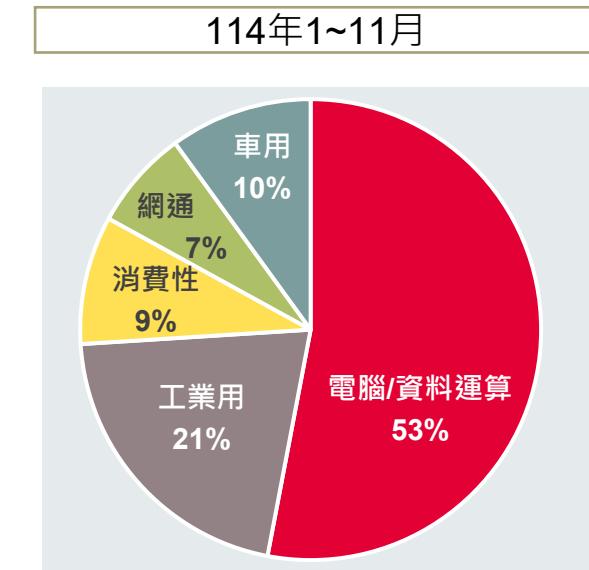
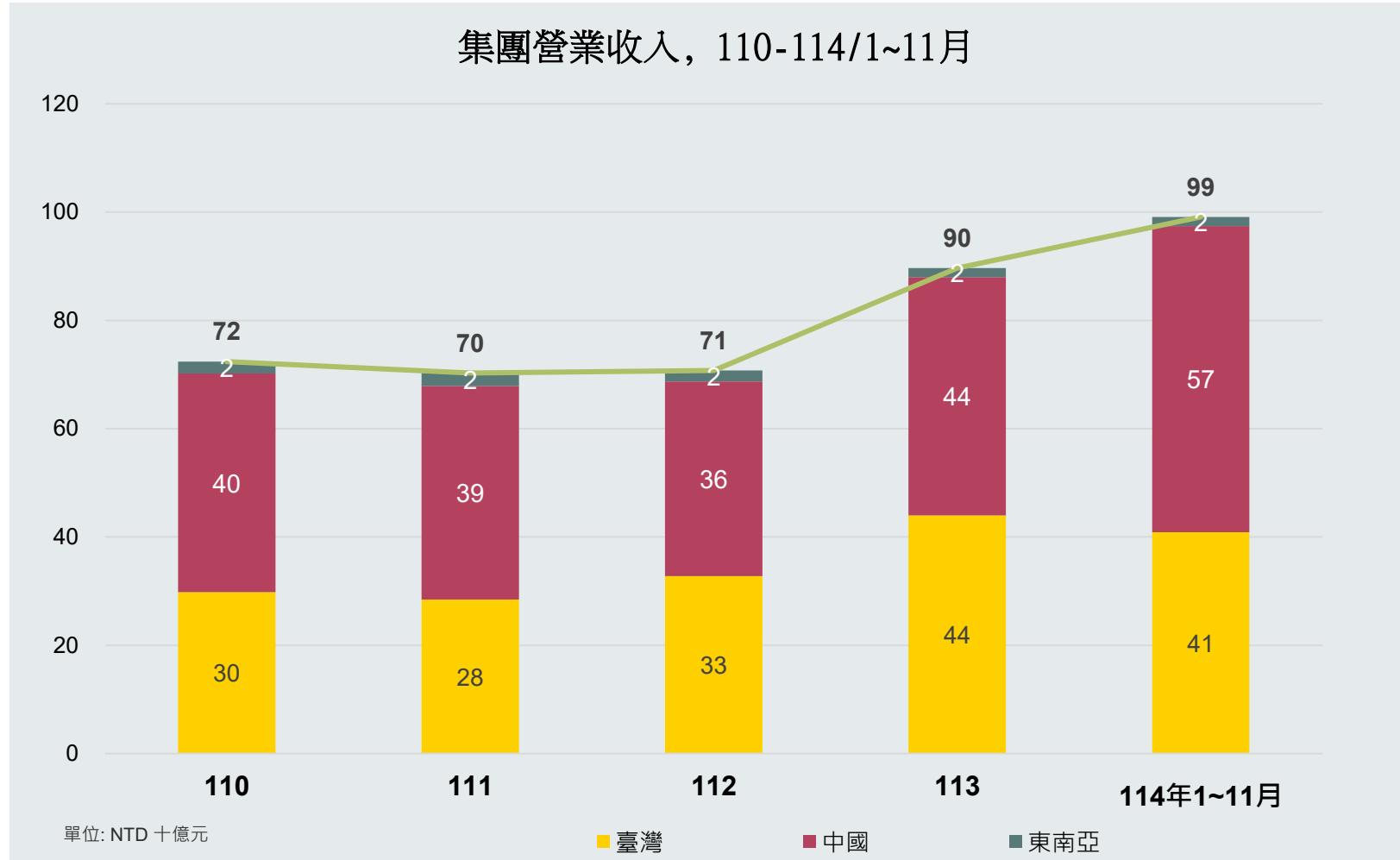
此外，本報告所載示之財務資料訊息係遵照國際財務報導準則(IFRSs)編制。

公司簡介—集團概況

- 114 年1~11月集團合併淨營業收入新台幣991億元(自結數) (YoY= +24%)



公司簡介 - 營業收入, 110~114/1~11月



前三季財務資訊_合併綜合損益表

合併綜合損益表選定 項目(單位:新台幣佰萬 元)	114年 第三季	114年 前三季 累積	114年 第二季	113年 前三季 累積	114年第三季與 上季比較 (QoQ)	114年前三季累積 與去年同期比較 (YoY)
淨營業收入	26,427	80,696	28,460	64,992	-7%	24%
營業毛利	1,351 5.11%	3,188 3.95%	460 1.62%	3,783 5.82%	194% +3.49百分點	-16% -1.87百分點
營業費用*	727	2,059	636	1,906	14%	8%
營業淨利	624 2.36%	1,129 1.40%	(176) -0.62%	1,877 2.89%	453% +2.98百分點	-40% -1.49百分點
營業外收支淨額**	(176)	(418)	2	(756)	-8525%	45%
稅前淨利	447 1.69%	711 0.88%	(174) -0.61%	1,120 1.72%	357% +2.32百分點	-37% -0.84百分點
本期淨利	329	490	(162)	877	303%	-44%
基本每股盈餘(新台 幣元)	0.69	1.03	(0.34)	2.00	303%	-49%
平均匯率 (美元/新台 幣)	29.93	31.23	30.90	32.03	-3%	-2%

*114年前三季員工持股信託勞務成本
1,516萬+員工認股權勞務成本2,167萬
,合計3,683萬

**第三季上期比較：
1.財務成本減少NT\$25佰萬元
2.本期兌換利益淨額減少NT\$1.86億元

**前三季同期比較：
1.利息收入增加NT\$10佰萬元
2.財務成本減少NT\$35佰萬元
3.本期兌換利益淨額增加NT\$3.3億元

財務資訊_資產負債表及財務重要指標



資產負債表選定科目 (單位:新臺幣佰萬元)	114年9月底		113年12月底		113年9月底	
	\$	%	\$	%	\$	%
現金及約當現金	3,966	9	2,985	7	2,080	5
應收票據及帳款淨額	18,207	43	17,745	42	16,685	43
存貨淨額	18,164	43	20,525	48	18,737	48
資產總計	42,060	100	42,831	100	39,116	100
短期借款	17,329	41	17,341	41	14,844	38
應付票據及帳款	8,621	20	8,277	19	8,133	21
負債總計	31,916	76	31,916	74	28,980	74
權益總計	10,144	24	10,915	26	10,136	26
重要財務指標						
應收帳款收款天數		61		64		64
存貨週轉天數		68		89		88
應付帳款付款天數		30		39		40
流動比率(倍)		1.45		1.47		1.49
營運資金報酬率(%)		5.21		9.27		9.66
股東權益報酬率(%)		6.20		11.60		12.37
期末匯率		30.515		32.725		31.69

AI 驅動_伺服器成為 ODM 廠成長核心動能 vs 威健機會

- ◆ 主要伺服器 ODM 廠，AI 伺服器已成為營收與成長的主要驅動力：
 - AI 伺服器營收規模已突破兆元等級，且 2025 年仍快速成長
 - AI 伺服器營收占比普遍達 **40%–80%**⁺，結構性高於傳統伺服器
 - AI 訂單能見度延伸至 **2026–2027** 年，產業可見性明顯提升
 - 驅動資料中心向 800V 高壓直流 (HVDC) 架構與光通訊 OCS,CPO 發展
- ◆ 威健機會
 - AI 伺服器提升「單台 BOM 價值」，有助產品深度
 - ✓ 電源管理 IC 與功率半導體
 - ✓ 高速互連與光通訊 (OCS,CPO)
 - ✓ 記憶體
 - 供應與系統解決方案協作者-FAE 深度支援與跨產品線整合能力
 - TPU ASIC 多元化，客戶與平台更加分散
 - ✓ 在多雲、多平台中持續努力取得 design-in 機會，降低對單一晶片平台或單一原廠之依賴

AI 伺服器功能模組	代理原廠-產品線	平台與應用機會	營收%
			2025
運算核心平台_CPU, GPU	AMD, Molex	AMD Platform, CSP ASIC GPU	
運算板卡／GPU 模組／主板_Compute Board (HPM, SCM), GPU Module, GPU Base Board	Lattice, Microchip, Molex	Nvidia: HGX, MGX, DGX, GB200, GB300	
電源系統與備援模組_Power shelf, PSU, BBU, HVDC, PDB Board	Infineon, Vishay, Microchip	AMD Platform	9.1%
高速網路與互連_Ethernet Switch, Nvlink Switch, NIC	Lattice, Infineon, Vishay, Microchip, Molex	CSP ASIC	
記憶體與儲存_Memory (DRAM, NOR, NAND, SSD, eMMC, UFS, HDD)	WD, Sandisk, GigaDevice, Infineon		

114 公司主要 Focus 市場與產品線機會



Market Segment	公司相關產品線	目前市場情況	2025 Market (unit) YoY(F)	2025 Weikeng(\$) YoY & 營收%
Server (General, AI)	Infineon, AMD, Molex, Lattice, Microchip, Vishay, WD/SanDisk	<ul style="list-style-type: none"> AI-server 將持續是 server 市場的主動力。2026 年 AI-server 出貨年增可超過 20% (TrendForce)。 雖然 AI-server 占比提升，但一般用途 server (general-purpose server) 仍有穩定市場，特別是企業、政府、edge / on-premise 應用仍會維持一定需求。 兼顧通用 server 與 AI-server 雙軌市場 	3.7%	18.3% / 15.2%
PC (DT, NB), AI PC	AMD, Infineon, Molex, Vishay, WD/SanDisk, Amazing, GigaDevice, Sinopower, Lattice	<ul style="list-style-type: none"> 企業換機潮：Windows 10 退役，企業、政府、教育端需求上升。 邊緣AI (Edge AI) 趨勢：AI 運算下壓至終端 PC / NB，帶動具 NPU / dGPU 的產品需求。 消費升級與隱私需求：企業與專業用戶願意為邊緣 AI 能力支付溢價。 零組件供應結構：高階記憶體與加速器搶購可能造成短期缺口，對整機成本形成壓力。 	3.8%	38.8% / 32.7%
Automotive	Infineon, NXP, Molex, Lattice, Microchip, Vishay, WD/SanDisk	<ul style="list-style-type: none"> 電力電子快速成長 ✓ SiC、IGBT、車用 MOSFET 在電動車與快充架構中滲透率提升 ADAS / 車用 AI 解決方案需求提升 ✓ 智慧座艙、輔助駕駛推升 AI SoC、Sensor、Memory 與相關電源 IC 需求 MCU 與車用記憶體的長期穩定需求 ✓ 車用電子模組普及，使 MCU / Flash / DRAM 成為基礎配置 	Global New Vehicle: 3.4% Global New EV: 17% CN New Vehicle: 3% CN New EV: 20%	54.4% / 7.5%
Robotics	Infineon, NXP, Molex, Lattice, Microchip, Vishay, WD/SanDisk	<ul style="list-style-type: none"> 2025 年被視為市場持續擴張、從「早期採用 / 工業導入」進入「多面向應用」的轉換關鍵年 中國在 2024–2025 年為全球最大安裝市場，且機器人對半導體需求快速成長 關鍵技術驅動：邊緣AI (AI 加速器/SoC/MCU)、機器視覺 (影像感測 + AI 推論)、高效電機驅動 / 馬達控制器、力覺/力矩感測、功率管理 (PMIC 、電源供應) 等成為 BOM 中的高價值模組 	6%-7%	109.9% / 0.4%
New Energy	Infineon, Vishay, Microchip, NXP	<ul style="list-style-type: none"> 電動車與新能源車已經不是「小眾 / 政策主導」市場，而是主流市場 — 對汽車零組件、電池、充電基礎設施、電力管理系統、半導體/IC、電力電子等供應鏈極具吸引力 電力電子 / 半導體需求大增：隨著新能源發電轉型 (風 / 光 / 儲能) + 電動車普及，對功率半導體、電池管理 IC、電力轉換模組、儲能控制器等元件需求會明顯上升 汽車零組件 & EV 供應鏈參與：新能源車與混合車的普及意味著更多汽車電子、電池管理、車用半導體、電動機控制系統等需求 儲能 / 能源管理系統 (EMS)：需要大量 IC、控制板、儲能電池模組 	7%-8%	17.3% / 1.2%

- ◆ 本公司依據上市上櫃公司治理實務守則，為持續提升公司治理、促進與利害關係人溝通，進而提升國際競爭力，創造長期價值，經董事會於114.11.14核定通過『提升企業價值計畫』。
- ◆ 現況分析
 - 資金結構與成本：
截至114年6月底止，本公司資金結構依市值衡量係由36%權益和64%債務組成，公司的權益成本(Cost of Equity)約為 10.48%，債務成本(Cost of Debts)約為3.71%，加權平均資金成本WACC為5.66%，略低於同業平均（同業3.93%~8.3%）6.07%，位於同業中位數，資金結構尚屬均衡，能抵禦市場波動。
 - 獲利能力：
本公司近四季(113年下半年~114 年上半年)ROIC 達 5.83%，略低於同業平均6.43%（同業 1.72%~9.76%），顯示本公司資金使用效率仍有進步空間，而本公司 ROIC 高於 WACC，代表目前的資本運用仍能夠創造正向價值；ROE 7.48%（高於同業平均），資本運用有效。
 - 市場評價：
PBR 1.48 倍(114.11.3收盤價核算)，低於同業平均，受國際政經與匯率影響，獲利成長被受限。
 - 潛在成長評估：
 - ✓ 儘管國際情勢動盪，本公司於 114 年第 3 季合併營收年增率達 24.16%，近四季營收年增率更高達 32.28%，展現強勁業務擴張力。
 - ✓ 若庫存壓力逐步解除，且美國聯準會啟動降息循環，將有助於降低財務成本、提升獲利能力。
 - ✓ 公司將持續強化通路整合、提升營運效率，並積極開拓新興應用領域，以因應全球市場變局與產業結構調整，創造未來成長動能。
 - ✓ 俟匯率平穩後，將可消弭影響獲利不穩定因子，進以提升獲利。
- ◆ 請參閱本公司官網<https://www.weikeng.com.tw/content.php?no=53>

- ◆ 本公司規劃以資本額超過 50 億元之標準，將於 117 年揭露 116 年依據 IFRS 第 S1 號「永續相關財務資訊揭露之一般規定」及第 S2 號「氣候相關揭露」相關永續資訊，由 KPMG 輔導。
- ◆ 本公司自 113 年起進行母公司組織型溫室氣體盤查是採用 ISO 14064-1 架構進行，已由 BSI 台灣分公司完成驗證；114 年集團合併報表對象進行盤查亦是採用 ISO 架構，亦將於 115 年第一季委請 BSI 進行驗證。
- ◆ 主管機關為與國際接軌，對於 IFRS S2 溫室氣體排放資訊，要求上市公司採 GHG Protocol 架構進行溫室氣體盤查，因此，公司將面臨資訊收集平台轉換問題，目前已與成創永續公司進行溝通及掌握相關轉換問題，轉換時點應是在 116 年，以接軌 117 年揭露 116 年 IFRS 永續資訊。
- ◆ 基層員工薪酬福利：稅前淨利 6%~10% 作為員工酬勞，至少 7% 分配給基層員工(全時工時員工之月平均經常性薪資 114 年度 NT6.3 萬元；115 年度 6.5 萬元)，範圍定期評估並納入內控制度與稽核。
- ◆ 為提升公司在國際貿易供應鏈中的競爭力，並促進與客戶、原廠夥伴的合作機會，本公司已將『安全認證優質企業（AEOS）』認證列入 114 年度之計畫，以訴求跨境貨物移動安全的認證，獲得認證後將可提升全球貿易的安全與便捷，並享有快速通關的優惠措施，本計畫之執行已於 114.11.28 向財政部關務署基隆關正式申請，未來將擇日蒞臨本公司實地審查。
- ◆ 為響應公司治理評鑑指標促進社區發展等議題、ESG-Social 議題(社區參與、關懷、員工健康)以及聯合國永續發展目標 Sustainable Development Goals (指標 SDG3 健康與福祉、SDG4 優質教育、SDG8 合適的工作及經濟成長、SDG14 保育海洋生態以及 SDG15 陸域生態、SDG17 永續發展夥伴關係)，本公司截至 114 年第三季，已實踐或已安排之公益活動，請參閱本公司官網 <https://www.weikeng.com.tw/content.php?no=50> 社區參與及社會公益執行情形。
- ◆ 本公司已陸續取得之 ISO 認證如下

ISO45001:2018 (職業安全衛生管理系統)
ISO9001:2015 (倉儲服務)
ISO 14064-1:2018 (溫室氣體排放)
ISO/IEC 27001:2022 (資訊安全管理系統)

Q & A

