

114年第一季法人說明會

114/06/06

1

致歡迎詞

2

公司簡介

3

114第一季財務資訊

4

114 公司主要聚焦市場與產品線機會

5

威健主要產品線現況

6

機會與挑戰

7

Q & A

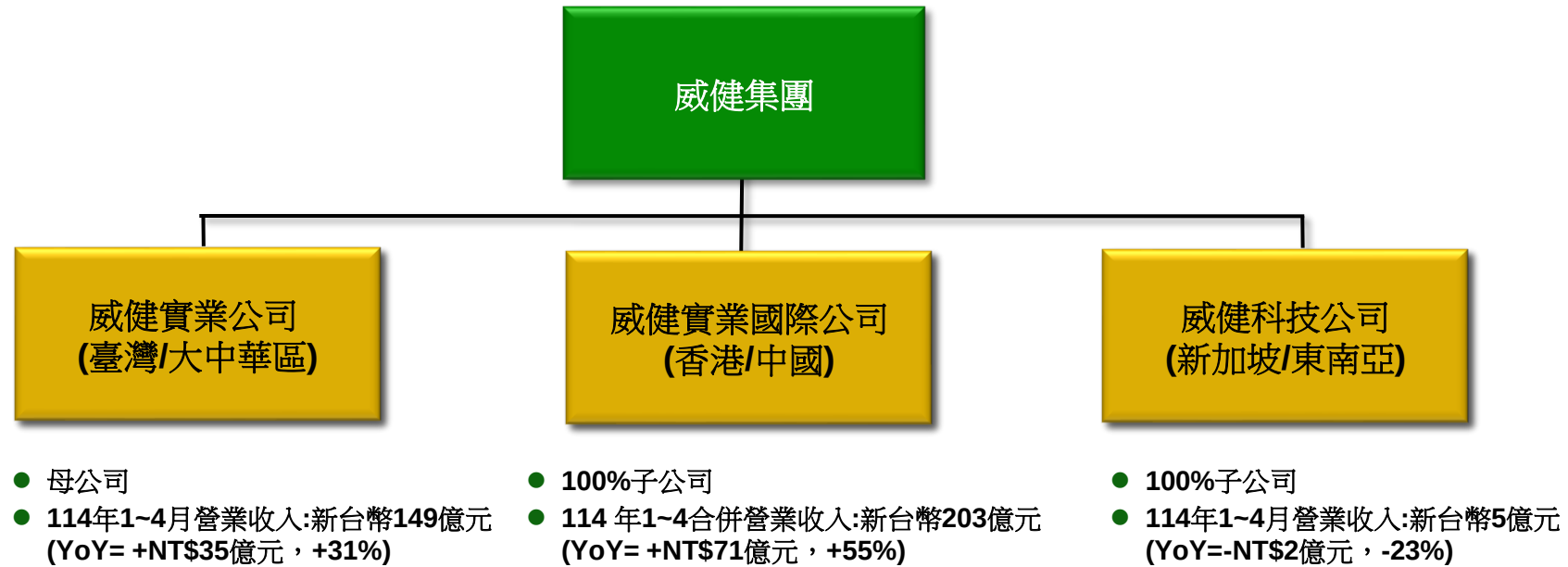
本公司聲明對目前預期所作之前瞻性陳述，須受重大風險和不確定性因素之限制，其實際結果可能與前瞻性陳述中的含義大不相同。

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。

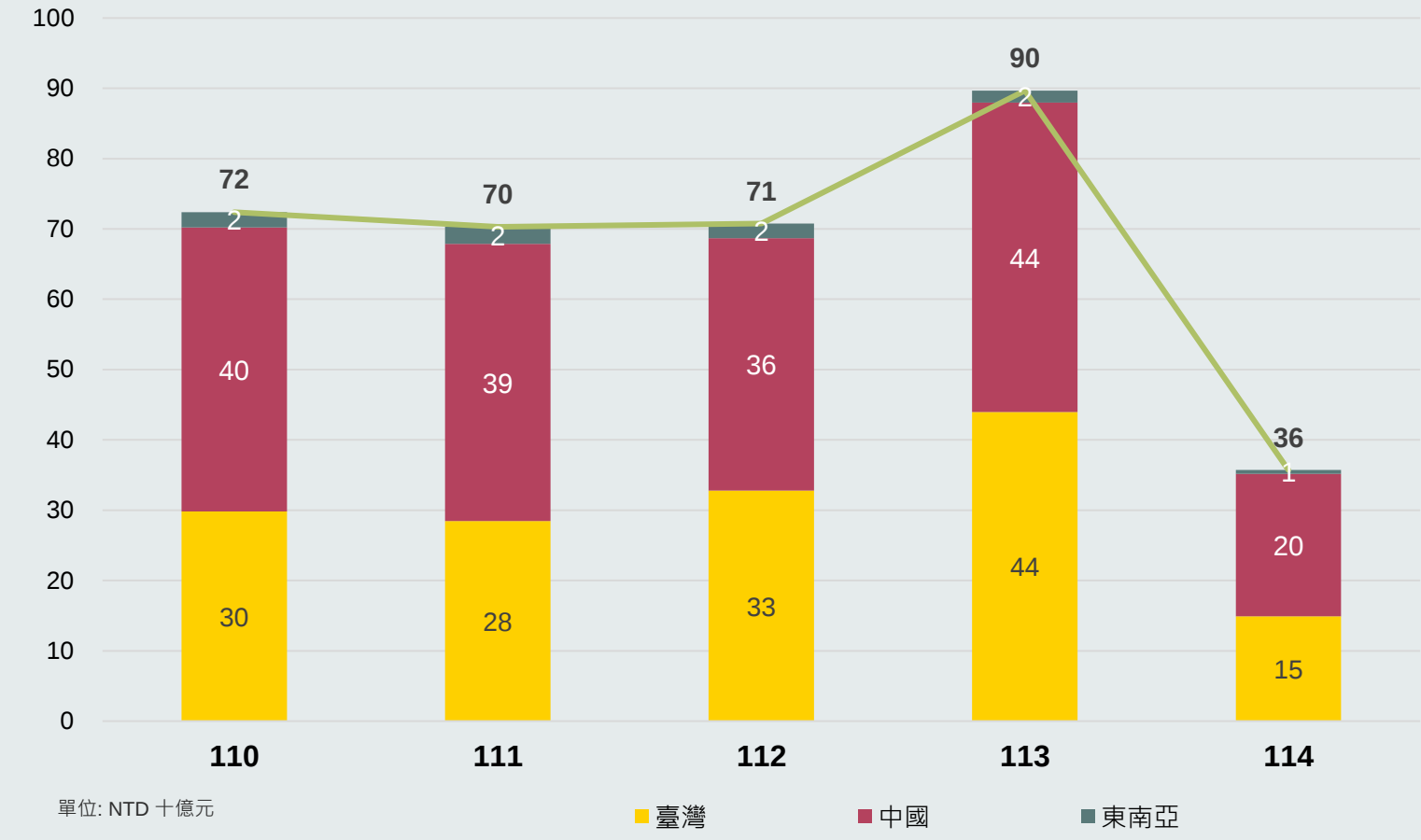
- 114 年1~4月集團合併淨營業收入新台幣357億元(核閱數) (YoY= +42%)



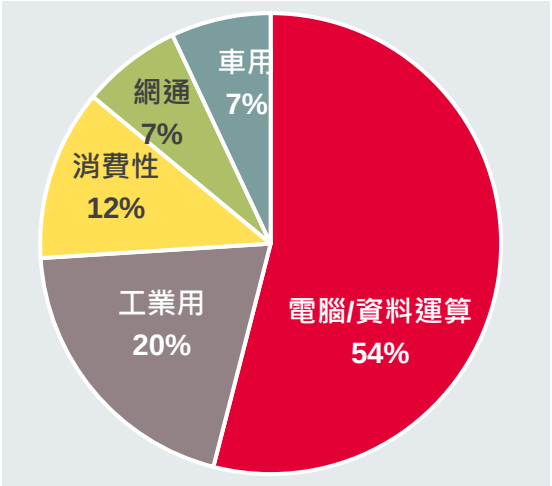
公司簡介 – 營業收入, 110~114/1~4月



集團營業收入, 110~114/1~4月



114年第一季



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 第一季	113年 第四季	113年 第一季	114年第一季與上 季比較 (QoQ)	114年第一季與 去年同期比較 (YoY)
淨營業收入	25,810	24,683	18,444	5%	40%
營業毛利	1,377 5.33%	1,360 5.51%	1,049 5.69%	1% -0.18百分點	31% -0.36百分點
營業費用	695	712	564	-2%	23%
營業淨利	682 2.64%	648 2.63%	485 2.63%	5% 0.01百分點	41% 0.01百分點
營業外收支淨額*	(244)	(291)	(270)	16%	10%
稅前淨利	438 1.70%	357 1.45%	215 1.17%	22% 0.25百分點	104% 0.53百分點
本期淨利	323	265	169	22%	91%
基本每股盈餘(新台幣元)	0.68	0.57	0.39	19%	74%
平均匯率 (美元/新台幣)	32.88	32.32	31.42	1.73%	4.65%

*第一季上期比較：
1. 財務成本增加NT\$2佰萬元
2. 本期兌換利益淨額增加NT\$44佰萬元
*第一季同期比較：
1. 利息收入增加NT\$8佰萬元
2. 財務成本增加NT\$8佰萬元
3. 本期兌換利益淨額增加NT\$29佰萬元

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3月底		113年12月底		113年3月底	
	\$	%	\$	%	\$	%
現金及約當現金	2,865	7	2,985	7	2,405	6
應收票據及帳款淨額	18,504	42	17,745	42	14,828	38
存貨淨額	20,531	47	20,525	48	19,956	51
資產總計	43,715	100	42,831	100	39,498	100
短期借款	19,625	45	17,341	41	16,176	41
應付票據及帳款	6,557	15	8,277	19	8,584	22
負債總計	33,343	76	31,916	74	30,312	77
權益總計	10,373	24	10,915	26	9,186	23
重要財務指標						
應收帳款收款天數	64		64		70	
存貨週轉天數	77		89		106	
應付帳款付款天數	28		39		48	
流動比率 (倍)	1.44		1.47		1.41	
營運資金報酬率(%)	8.74		9.27		7.65	
股東權益報酬率(%)	12.13		11.60		7.53	
期末匯率	33.10		32.725		32.00	

114 公司主要聚焦市場與產品線機會



市場區隔	公司相關產品線	目前市場情況	2025 Market (unit) YoY(F)	2025 Weikeng(\$) YoY(F)
Server (General, AI)	Infineon, AMD, Molex, Lattice, Microchip, Vishay, WD/SanDisk	• Q1 受到 Deepseek 效應影響, 使得CSP公司對於算力投資力度有點雜音, 但近期美沙投資論壇成果非凡美國取得 AI 中東大單 (Nvidia, AMD), 且 AI 仍處於成長初期, 中長期成長趨勢不變! • 近期 Microsoft、Meta、Amazon、Google等主要CSP業者皆宣布, 擴大今年對雲端或AI基礎設施的資本支出, 目前供應鏈對全年整體AI server出貨量評估尚無明顯變化。	2.5%	16.2%
PC (DT, NB), AI PC	AMD, Infineon, Molex, Vishay, WD/SanDisk, Amazing, GigaDevice, Sinopower, Lattice	• Windows 10 即將於 2025/10月終止支援, 並且有 AI PC 成長效應, 因此 2025 展望相對較樂觀。許多企業正在評估升級至Windows 11或導入AI PC, 以確保未來數年的軟硬體相容性與運算效能。根據HP的預測, AI PC市場在2025年底前將占PC出貨量的25%, 並在2027年上升至40%至50%。IDC: 預計 2025 年將是 PC 復甦的一年, 預計增長 4.3%, 但展望 2025 年, PC 行業面臨多個利好因素和不利因素, 這帶來了充滿挑戰的前景和困難的需求規劃。	4.3%	29%
Automotive	Infineon, NXP, Molex, Lattice, Microchip, Vishay, WD/SanDisk	• 2025 年全球整體新車銷量將達到 9060 萬輛, YoY +2.4%, 但主要來自新能源車成長, 預計 2025 Global EV market YoY +19% 左右! • 特斯拉公布第 1 季財報, 營收、獲利都不如市場預期, 汽車收入比去年同期驟降 20%, 整體營收年減 9%, 淨利年比銳減 71% 至 4.09 億美元, Q1 交車量年減13%至336,681輛, 為近三年來最差表現! • 大陸新能源車業務強勁, 比亞迪Q1獲利年增一倍, 比亞迪今年第一季包括混合動力汽車在內的總銷量飆升60%, 達到100萬輛。但近期 BYD 大降價, 傳出隱含高負債, 高庫存甚至引發汽車產業的 “ 恆大 ” 傳言。	Global Vehicle: 2.4% Global EV(BEV+PHEV): 19%	15%
Robotics	Infineon, NXP, Molex, Lattice, Microchip, Vishay, WD/SanDisk	• 2024 全球工業機器人出貨量約 500,000- 600,000 units • 2024 工業機器人 4大家族 (Fanuc, ABB, Yaskawa, Kuka): market share > 58%, • Tesla, Figure AI, Boston Dynamics, Appteronikn 都還在 In-House AI 訓練測試調整階段, 都尚未正式量產, 但未來市場潛力非常大! 目前主要是美中競爭局面, 台廠在人形機器人領域已參與部分零組件但尚無人形機器人整機能力! 2025 Tesla Optimus 預計生產 5000 台	6%-7%	45.2%
New Energy	Infineon, Vishay, Microchip, NXP	• 在兩岸持續推廣新能源汽車的既定政策下,大中華區充電樁的車樁比已經優於3比1, 且中國地區持續朝向2比1的目標邁進,同時,直流快充樁的比例持續約有50%的增長。 • 雖然工業大型儲能設備的成長趨緩,但總體來說家用的比例快速增加,且儲能設備在東南亞以及紐澳市場的需求持續穩定成長。 • 在各項工業及消費設備從油轉電的趨勢下,化成電池設備以及電池保護管理系統的需求仍穩定成長且持續擴大涵蓋範圍。	7%-8%	13.7%

品牌	目標市場	應用場景	代表產品
AMD	AI 伺服器, 通用伺服器, 資料中心, 桌上型電腦, 筆記型電腦, 工業電腦, 網路交換機, 企業防火牆	GPU/CPU/APU: AI 伺服器/通用伺服器/資料中心/桌上型電腦/筆記型電腦 Embedded APU: 工業電腦, 醫療超聲波掃描、智慧工廠資料收集、智慧零售POS機台、博弈機台、伺服器企業防火牆、網路儲存設備(NAS)	- AI 伺服器, 通用伺服器, 資料中心 : CPU: EPYC CPU series(9005, 9004), GPU series(W7500,W7900), MI series (MI300, MI350 , MI400) - 桌上型電腦, 筆記型電腦, AI PC: APU :Ryzen series(9950X3D,9900X) GPU: Radeon (RX9060,RX9070), Radeon Pro (W9700, W7900) - 工業電腦, 網路交換機, 智慧零售: APU :V-series(1000,4000)/R-series(1000, 2000)
Infineon	伺服器, 桌上型電腦, 筆記型電腦, 汽車電子, 物聯網, 工業控制	提供AI 伺服器/通用伺服器/資料中心/個人電腦 CPU/GPU 的 DC Power), 伺服器 PSU & BBU 電源轉換, 各式工業控制, Networking Switch Power solutions, 車用電子(MCU, Power, Cluster display, Flash Memory), 馬達控制	- Power: MOSFET/PowerStage/Controller IC/Driver IC/ Power module - MCU/ IoT/ Type-C PD/ TPM: AURIX/Traveo MCU, PSoc AIROC(WiFi, BT/BLE)
Lattice	AI 伺服器, 通用伺服器, 資料中心, 網路交換機, 工業電腦, AI PC, 人型機器人 Sensor Hub, Apple Macbook/iMac	電源順序管理、邏輯運算、視覺處理、MIPI /LTPI 介面橋接、風扇控制, 系統安全解決方案	MachXO3/3D, MachXO5-NX, CrossLink-NX, iCE40, Centus-NX, CentusPro-NX, Avant-X/G/E
Molex	伺服器, 車用, 工業應用, Apple 產品	各式伺服器系統之連接器、AI GPU Sockets/Baseboard Socket, 機構件, 線束解決方案、車用工控連接解決方案	高速資料傳輸的模組化連接器: CDFP連接器與線材 高速板對板連接器: Mirror Mezz 連接器 Sentrality 連接器 ZCD 連接器 Busbars module 鐵件模組
NXP	汽車電子, NFC電子標籤, 網路設備, IPC工業電腦, 工業應用HMI人機介面, 5G small sell, PC power Supply	先進駕駛輔助系統之Gateway, 77GHz雷達盲點偵測、胎壓偵測器、NFC交通卡/門禁卡/衣服標籤/物流標籤、SD-WAN軟體定義的廣域網路控制器、行車紀錄器、車聯網C-V2X、車用資訊娛樂系統、農耕人機介面、儲能系統人機介面、工業用電腦模組、充電樁、伺服器電源專用 Housekeeping MCU, 電子書	S32G系列 ADAS Gateway SoC S23R系列 Radar SoC, S32K Auto MCU TM88 TPMS i.MX系列 (i.MX8MP,i.MX93,iMX95) NFC Tag MCX MCU AD/DC R79 power MCU (TEA2376, TEA2017)
Vishay	伺服器, 資料中心, 個人電腦之主機板電源, 電競 ATX 電源供應器, 伺服器電源, 汽車中控儀表, 伺服器備用電源轉換	DC/DC, AC/DC 電源, 車載 IVI , UPS, BBU 電源轉換	MOSFETs, Diode , ALS , Resistor , Dr MOS
WD / SanDisk	桌上型電腦, 筆記型電腦, 伺服器相關, 工業電腦, 機上盒, 電視棒, 汽車電子, WiFi 7 Gateway, Smart Phone, Smart TV, 運動相機, Smart Watch	各種 NandFlash, HDD 資料儲存應用	Ultrastar HDD 資料中心硬碟 eSSD 企業級固態硬碟 / SSD 固態硬碟 / eMMC / UFS / SD 卡
Microchip	AI 伺服器, AI伺服器電源, 工業控制, 機車電子, 智能電表	AI伺服器加密認證晶片、AI伺服器電源供應器 MCU、電池備援電力模組 MCU(BBU) & 磚電源模組 MCU、工業自動化智慧電網、工業通訊、邊緣計算、嵌入式控制器、IoT 裝置、嵌入式視覺與語音辨識、智慧音箱、家電產品、機車儀錶板、機車(PKI)防盜遙控、智能台電電表、充電樁計費電表	MCU(dsPIC33 series)、MPU(SAM9X60 series)、FPGA(PolarFire® SoC series)、WiFi/BT無線Module(RNWF series)、電源管理(PMIC series)、通訊 (Ethernet,EtherCAT, 1Ts)、加密IC(CEC1736,ATECC608)
Amazing	桌上型電腦, 筆記型電腦, 電視機, 平板電腦, 各式顯示面板與顯示器, AP Router, Set-Top Box	介面保護元件、介面轉換IC, 數位隔離器, 霍爾感測器	TVS, Transceiver IC, Current Hall sensor, Digital isolator
Gigadevice	Apple(iphone,Macbook,Air pod,Air tag), 桌上型電腦, 筆記型電腦, 平板電腦,穿戴式裝置,網通產品(AP router,)	Flash 記憶體、MCU、DDR	GD32 MCU, GD25 Flash,GDP/GDQ DDR
Sinopower	桌上型電腦, 筆記型電腦	PC Motherboard, Fan control, PC Switch Power Supply, Battery Management	MOSFET

● 機會

- 威健在 AI 伺服器產品線佈局完整，具競爭力優勢，並且深耕台灣各大伺服器代工廠，長期合作彼此關係深厚穩固，今年預期各相關產品線成長率將超越整體市場 AI 伺服器成長率！
- AI PC (2025 Windows 10 即將於 2025/10月終止支援)
- AMD 強勢的市場競爭力
- 威健 Power 相關產品線非常完整有競爭力優勢，近期在大陸地區新能源基礎建設與電動車領域都取得重要客戶，預期未來成長性非常樂觀！
- 威健獨家取得 Gigabyte 大陸地區代理權
- 威健配合客戶產線移轉，提供在地支援之跨區域運籌支援服務
 - 除既有亞太區域銷售與運籌支援，已建立在 El Paso, TX (USA) 設立物流運籌服務夥伴支援與報關窗口，具備跨亞太區域外之物流交貨及報關能力!

● 挑戰

- 關稅不確定性
- 中國本土品牌競爭
- 關稅造成的經濟不確定性可能會損害各市場的消費需求
 - 美國市場佔全球比重:桌上型電腦 27.7%, 筆記型電腦 30.7%, 智慧型手機 11.4%, 伺服器 31.7%
- 匯率變化影響 (營收, 獲利)

● 今年景氣看法

- Q1/Q2 展望樂觀：Q1 因為對等關稅實施預期以及 Q2 有 90天豁免期效應, 因此 Q1, Q2 Pull-In 備貨效應明顯業績比預期好！
- Q3/Q4 謹慎因應：關稅 90 天豁免期將於 7月到期(中國8月), Q3/Q4 有可能需要因應高關稅挑戰與景氣下行之風險, 但目前仍無法預測影響程度, 因此將謹慎觀察隨時積極因應！

Q & A

A close-up photograph of two hands shaking in a firm grip. The hand on the left is wearing a light blue suit jacket with three buttons visible. The hand on the right is wearing a dark blue sleeve. The background is a plain, light grey wall.

Your Best Partner