

免責聲明

- 本公司並未發佈財務預測，但本簡報所作有關本公司業務面、財務面之說明，若涉及本公司對未來公司經營與產業發展上之見解，可能與未來實際結果存有差異。造成此差異之原因可能包括台美關稅稅率、烏俄戰爭、中美貿易競爭、國際經濟景氣、庫存去化速度、價格及匯率波動…等各種本公司所不能掌握之風險因素。
- 本簡報是建立於本公司目前從各項來源所取得之資訊，未來若有變更或調整時，請以公開資訊觀測站公告資訊為主要依據。

聯傑國際股份有限公司

(股票代號：3094)

法人說明會

2025年12月19日 14:30召開

專注於利基市場、掌握高銷售毛利率、積極發展新事業、追求公司營運成長

- 地緣風險影響下出現貿易緊張情勢，本公司持續關注新的貿易相關法規政策要求、出口管制與關稅變化，針對主要市場客戶地區，建立備援計畫分散風險，展現出韌性和應變能力。
- 堅持專注於嵌入式工業自動化新產品開發與應用利基市場，定期拜訪客戶了解產品市場走向變化，持續優化現有產品線供應鏈品質與成本控制。
- 專注研發嵌入式工控產業應用，提升節能、增效利基組合產品，掌握高銷售產品毛利率、維持公司長期成長獲利目標，克服研發與生產活動技術挑戰，全力達成產品推廣目標，回報股東、員工、經營團隊與客戶的信任與支持。
- 繼續追求相關技術產品合作機會對象，水平分工垂直整合硬體與軟體合作項目，提供客戶質優高性價比的解決方案，拓展市場增加營收。
- 追求EPS持續成長，落實ESG永續發展的目標。支持對應歐盟網路韌性法案(CRA)的要求。

Ethernet MAC & PHY

乙太網路控制器及收發器

Mixed Signal

數位類比混和
訊號處理

RFID Omni-Solution

無線射頻辨識
全方位系統方案

Networking Protocol Stacks

有線及無線網路通訊協定

AIoT & Algorithms

人工智慧物聯網
及演算法

Video Decoder

視訊解碼器

USB & Interfaces

USB及相關資料傳輸介面

Audio Signal Processing

音頻訊號處理

DSP & Algorithms

數位訊號處理及
相關演算法



Data-oriented IC Product Family

- **Ethernet Wired Networking**
 - Ethernet Transceiver with 10/100/1000Mbps
 - Ethernet Switch, Controller with USB and SPI
- **USB Connectivity**
 - USB 2.0 Full-Speed to UART
- **Video Decoder**
 - 1 and 4 channels; 720H and 960H resolution; mixer
- **E-Paper Display Driver (EPD)**
 - 36 segments; cascade-able



AI-oriented IC Product Family

- **Edge AI SoC**
 - RISC-V, CIS (CMOS Image Sensor)
- **Single Pair Ethernet (SPE) 10BASE-T1S**
 - IEEE802.3cg 10BASE-T1S standard compliant
 - Transceiver with MII/RMII/RGMII; Controller with SPI/SPI-OA
 - Davicom-advanced technology for deterministic control in IIoT and robot ecosystem

2025年前三季營收及獲利表現

	<u>Q3 / 2025</u>	<u>Q1~Q3/2025</u>
營業收入	NTD 46,861K	NTD145,466K
毛利率	70.91%	76.19%
稅前淨利	NTD 13,872K	NTD 16,953K
稅後淨利	NTD 12,449K	NTD 13,583K
每股盈餘(稅後)	NTD 0.15	NTD 0.16

2025對比2024 前三季營收及獲利表現

	<u>Q1~Q3 / 2025</u>	<u>Q1~Q3/ 2024</u>
營業收入	NTD 145,466K	NTD122,524K
毛利率	76.19%	67.70%
稅前淨利	NTD 16,953K	NTD 6,458K
稅後淨利	NTD 13,583K	NTD 5,688K
每股盈餘(稅後)	NTD 0.16	NTD 0.07

聯傑成立已經29年，公司以提供高附加價值服務與客戶共贏，產品毛利率皆能維持65%以上，近幾年的股東配息率皆高達80%以上，來回饋股東們的支持。

美國關稅戰影響與主要客戶需求情況：

主要客戶受中美貿易關稅爭議地緣政治影響，出現大陸製造業工廠產能部份外移，內捲價格競爭與匯率變動因素，終端消費與建設標案需求不振，進一步壓縮到中國內銷與外銷市場的產品需求，連鎖反應衝擊到工廠接單生產遲緩遞延，造成工控產業主要客戶的備貨需求出現停頓觀望態度，IIOT產業客戶主要是靠外銷市場支撐，輔以內銷市場政策的扶持生產製造終端產品，採購零件備料庫存。

- 電子紙驅動晶片現況，今年因國外金融支付工具客戶需求減緩，影響公司電子紙驅動晶片銷售業績。
- 新研發的健康指環客戶產品正在推展中，後續需求尚待市場逐漸發酵，期待未來電子紙驅動晶片業績有較大的成長。
- UHF RFID項目為公司深耕多年的核心技術，應用於工廠物料追蹤及管理系統，持續開發新客戶推出升級系統整合服務方案。

市場概況(一)

- 美國開啟全球貿易高額關稅爭議，客戶在上半年積極進貨拉高庫存水位，業績同比去年呈現增長。下半年儘管大部分客戶仍持續進貨，但終端客戶零組件進貨需求量仍較上半年減少，惟全年的業績金額仍較去年增長。展望第四季預估表現將與第三季相近。
- 2026年電子零組件受到自動化應用技術推廣及終端消費需求擴張，將可有效逐步去化庫存，預期景氣將可持續緩步復甦。未來在政府財經扶持政策的推動主導，朝工廠自動化智能化製造持續布局擴張，有助於公司產品銷售推展和業績的增長，營運審慎樂觀。

市場概況(二)

- 隨著大陸乙太網IC設計公司陸續推出低價相容性產品，對公司現有產品客戶開拓與舊客戶維護產生挑戰，產品市場價格競爭態勢格外劇烈嚴苛，同時要面臨〈中國芯〉與國產替代浪潮(Local for Local)的市場風險。
- 2026年性能優、成本低的公司新產品即將導入市場，強化本地支援貼身服務，繼續維護現有客戶及導入新客戶的終端產品應用，在幾個利基市場深度紮根，並與大陸本土生態系統形成緊密合作關係，對未來業績將可帶來增長貢獻。

公司營運展望(一)

- 聯傑一向專注於嵌入式系統利基市場之經營，近年除能源與電力、營建自動化、零售支付自動化硬體設備等領域外，更致力於智慧自動化與工業4.0物聯網(IIoT)相關解決方案開發推廣，深化客戶服務擴大公司產品之商機。
- 2026電子紙驅動晶片終端應用擴大推廣, 預期市場訂單回溫增進驅動晶片銷售業績。
- UHF RFID為物聯網核心技術，整合AMR自動化倉儲方案，及搭配客製化倉儲管理系統，提供物流倉儲及工廠等客戶完整的一站式服務。

公司營運展望(二)

- 2026年美國繼續投資擴大IIOT基建設施，中國製造2025也會朝工業互聯網創新發展行動計畫方向邁進，相關政策作法強烈要求數字化、網絡化、智能化轉型，為工業乙太網設備提供強大的市場需求，工控產業預期在2025年走出谷底，預估未來幾年將保持約15%的年複合增長率(CAGR)，此趨勢發展與本公司Product Roadmap路線發展相符，新產品開發成為公司未來業績增長的動力。
- 2026年聯傑新產品將陸續推出，業績有望逐步回升，營運狀況將可恢復成長！



SPE T1S/SPI 產品創新應用

驅動智慧未來

全球正處於智慧自動化與工業4.0的關鍵轉折點，兩大核心驅動力(1)協作型機器人COBOT需求爆發，成為製造業與服務業剛性需求，(2)內部物流智能化自主無人搬運車AMR/AGV，成為電商、辦公場所與智慧工廠的龐大需求。

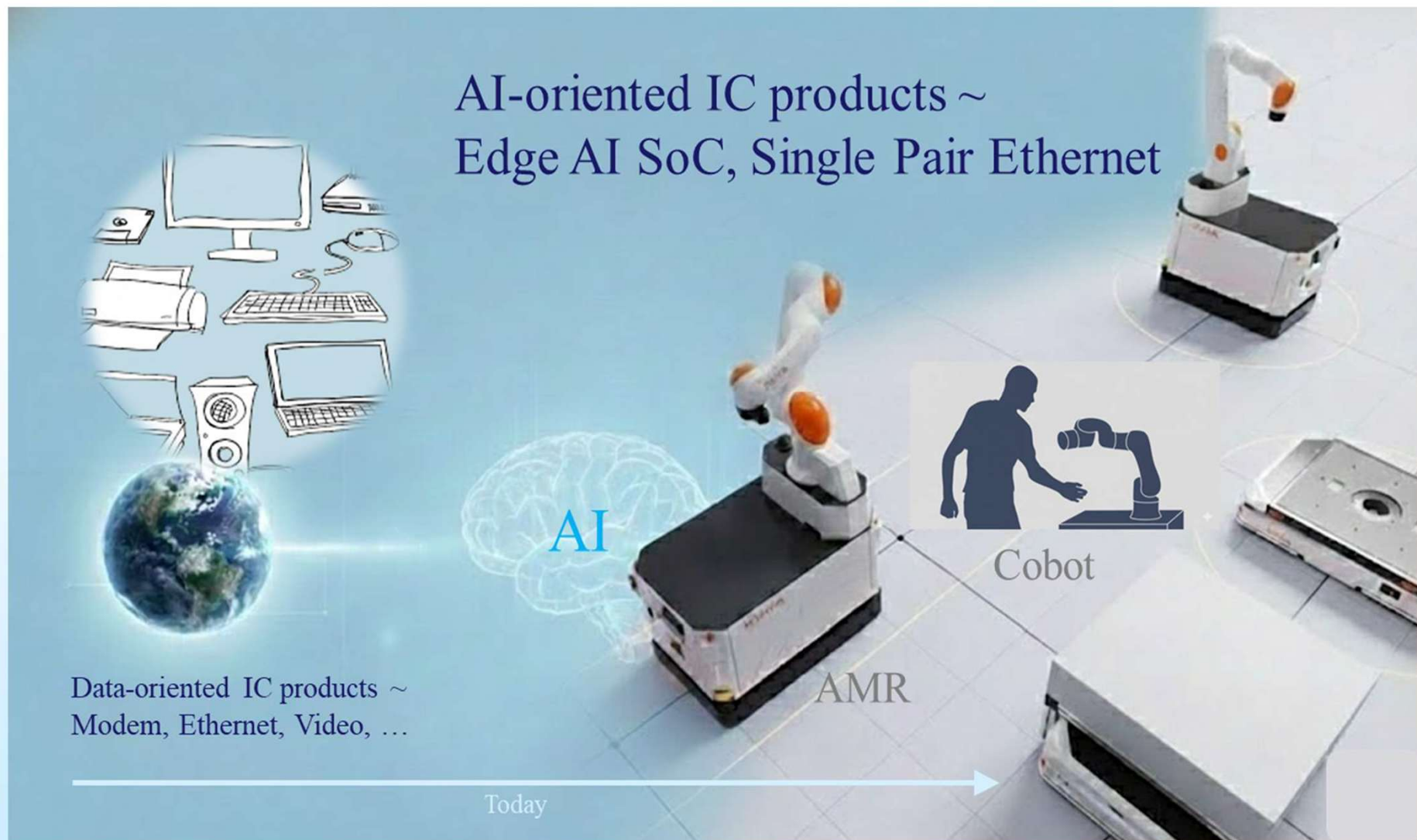
DAVICOM的核心技術優勢，成為COBOT與AMR的解決方案最佳選擇，一對雙絞線即可傳輸資料與電力的晶片產品，低延遲、低成本、佈線簡化、輕量化、即時性(Deterministic & Real-Time)，執行DICP協議(DAVICOM Intelligent Communication Protocol)，TOE supported，EU-CRA compliant security。

目標市場規模(引用市調機構數據)；

協作機器人COBOT 2026~2030年複合年增長率(CAGR)預估>25%

無人搬運車AMR/AGV 2026~2030年複合年增長率(CAGR)預估>30%

Evolution and Migration



Single Pair Ethernet, IEEE802.3cg 10BASE-T1S, AI-oriented neural network system of robot - fulfillment with native Ethernet, All-IP, TSN, EU-CRA compliant security



Connectivity Beyond Limits

