



明遠精密 法人座談會

2025/12/09

- 2025/1~9 營運成果
- 2025/Q4 與 2026營運展望
- Key messages
- Q&A

營運長 洪本原

總經理 焦元煜

董事長 寇崇善

公司概况

- ◆ 公司成立 : 2010/09
- ◆ 資本額 : 3.37億
- ◆ 員工人數 : 150人
- ◆ 營業據點 : 竹北、南科、上海、日本
- ◆ 市場定位 : 半導體前段製程設備關鍵部件之銷售、技術服務
- ◆ 銷售類型 : 自有品牌31%、技術服務53%、備品買賣16%
- ◆ 近年經營成果 :



(NT\$)	合併營收	毛利率	研發費用	稅後EPS	股本
2020	471M	41%	4%	6.65	123M
2021	591M	44%	4%	6.01	195M
2022	752M	42%	5%	5.78	243M
2023	728M	39%	5%	3.55	306M
2024	760M	36%	6%	2.91	336M
2025/1-9	502M	32%	6%	1.35	337M



連續5季財報

合併綜合損益表 (NTD K)	113/Q3	113/Q4	114/Q1	114/Q2	114/Q3
營業收入	186,045	186,165	159,341	183,410	159,101
營業毛利率	36%	32%	35%	29%	34%
營業費用	42,258	48,812	38,941	38,420	33,110
營業費用率	23%	26%	25%	21%	21%
營業淨利	24,743	11,279	16,274	14,368	20,520
營業淨利率	13%	6%	10%	8%	13%
業外收支	-1,173	4,617	3,058	-8,397	1,518
稅前淨利	23,570	15,896	19,332	5,971	24,038
稅後淨利 歸屬本公司業主	19,446	13,170	16,372	9,965	18,924
基本 稅後加權EPS	0.64	0.46	0.49	0.30	0.56

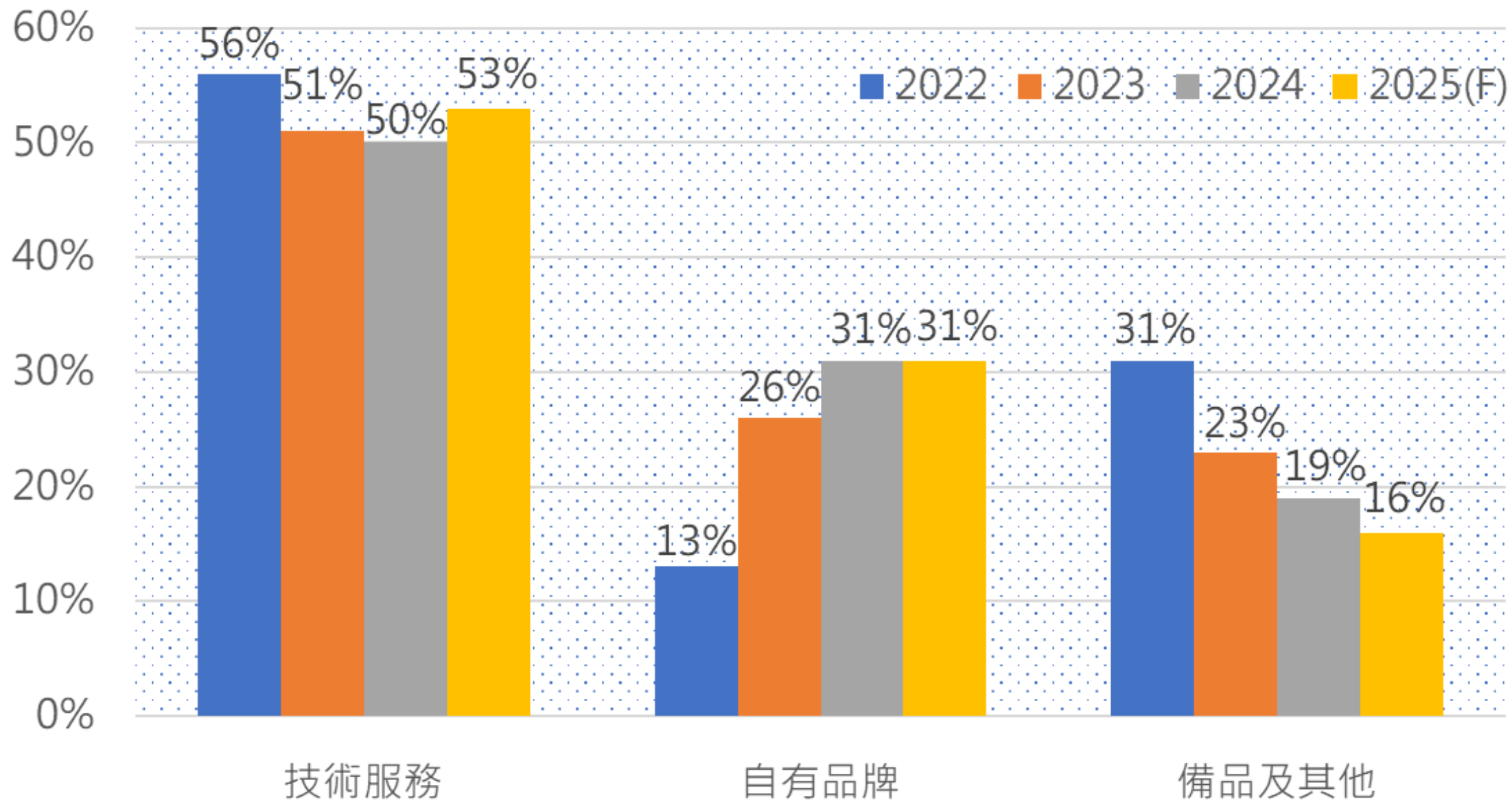
<營收、毛利率>

1. 自有品牌 vs 技術維修比重
2. Cost Down

<營業費用>

<營業利益率>

營業內容





合併財報 BS

合併資產負債表 (NTD K)	114/09/30	113/12/31	113/09/30
現金及約當現金	358,730	548,412	298,704
按攤銷後成本衡量之金融資產-流動	109,000	9,000	9,000
合約資產	39,361	35,662	33,193
應收帳款、票據	129,592	148,677	174,524
存貨	248,335	273,800	290,105
權益法長投	17,139	16,903	18,067
固定資產	275,814	268,536	261,810
總資產	1,269,775	1,387,893	1,174,489
合約負債	9,013	30,402	46,695
應付帳款、其他應付款	102,498	142,056	158,647
股本	337,448	336,033	306,033
權益總計	1,127,001	1,174,111	917,275
負債比率	10%	15%	20%
每股淨值	33.40	34.94	29.97

<現金、約當現金、定存>

1. 113/12/31=> 114/09/30
557M=> 468M

2. 主要異動

- . 現金股利 -77M
- . 員權增資 +29M
- . 庫藏股買回 -39M



合併財報 IS

合併綜合損益表 (NTD K)	114/Q3	113/Q3	114/1-9	113/1-9	YoY
營業收入	159,101	186,045	501,852	574,093	-13%
營業毛利率	34%	36%	32%	36%	NA
營業費用	33,110	42,258	110,471	122,569	-10%
營業費用率	21%	23%	22%	21%	NA
營業淨利	20,520	24,743	51,162	87,215	-41%
營業淨利率	13%	13%	10%	15%	NA
業外收支	3,518	-1,173	-1,821	6,560	NA
稅前淨利	24,038	23,570	49,341	93,775	-47%
稅後淨利 歸屬本公司業主	18,924	19,446	45,261	76,378	-41%
基本 稅後加權EPS	0.56	0.64	1.35	2.50	-46%



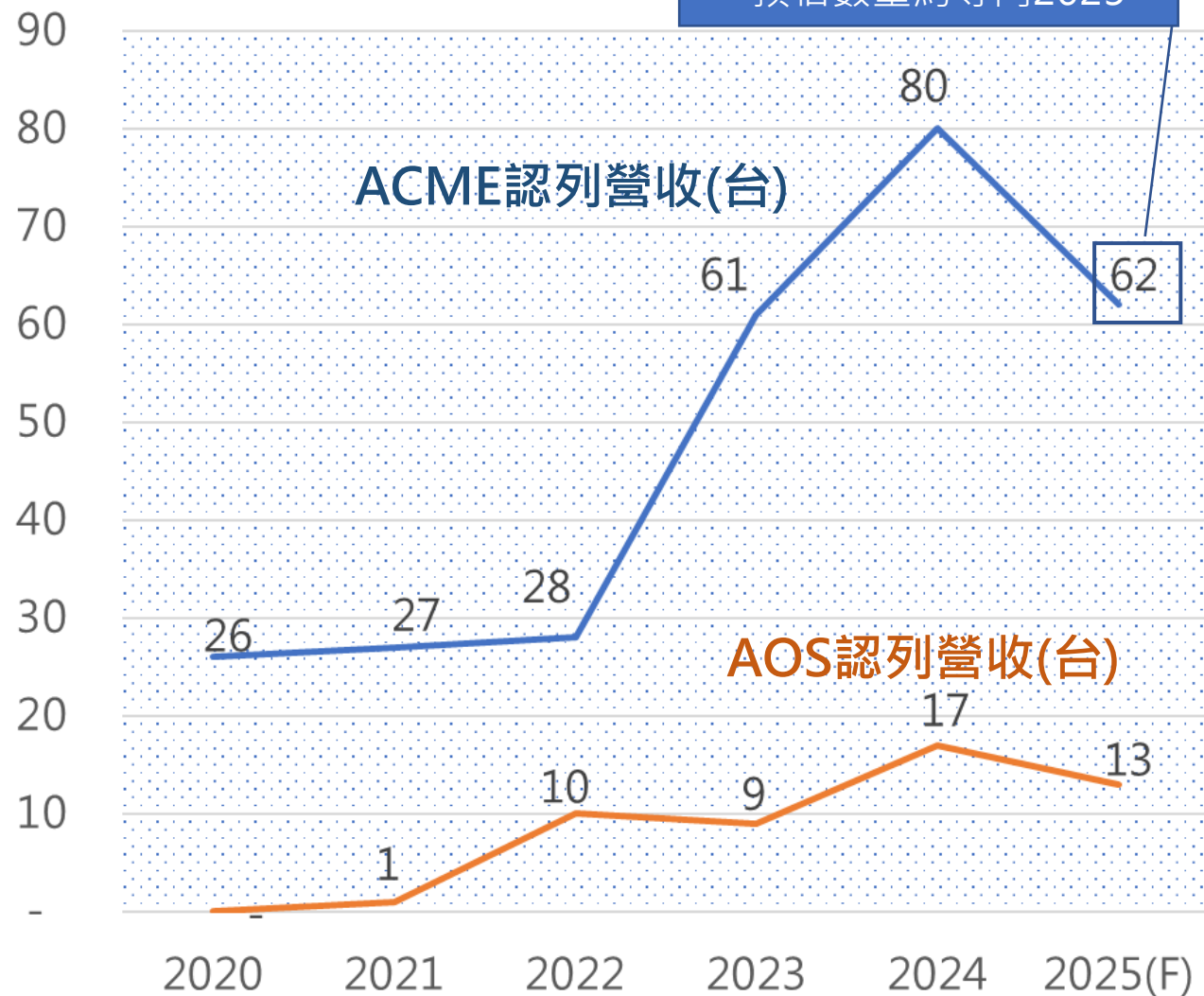
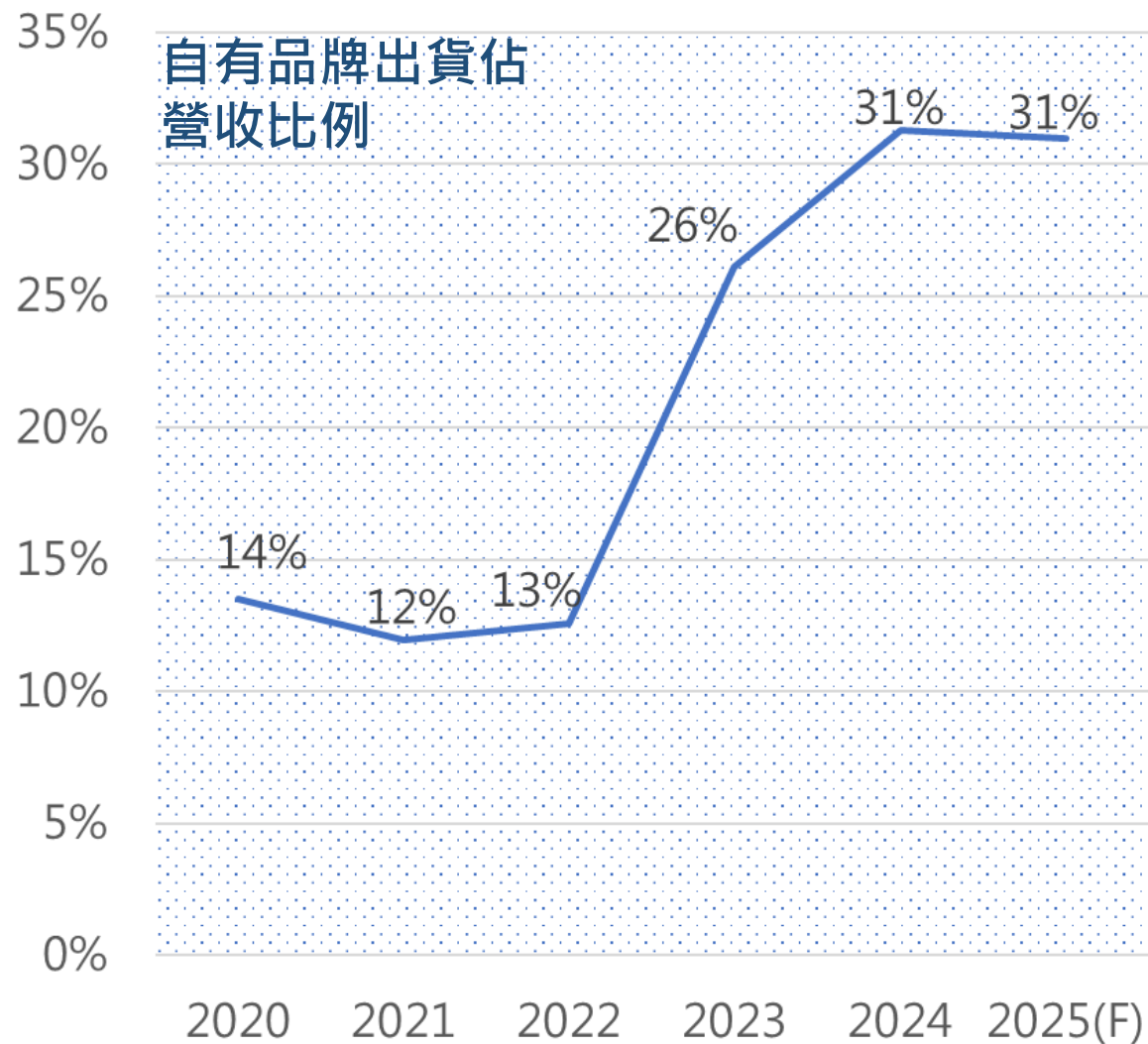
合併財報 CF

合併現金流量表 (NTD K)	114/1-9	113/1-9
稅前淨利	49,341	93,775
折舊攤銷	20,291	17,927
應收帳款變化	19,184	-38,476
存貨變化	21,920	-17,082
應付帳款變化	-33,141	6,535
<u>營業活動淨現金流量</u>	<u>39,526</u>	<u>81,236</u>
淨 取得攤銷後成本衡量之金融資產	-100,000	0
Capex(設備)	-23,535	-8,837
購置無形資產	-10,461	-2,994
<u>投資活動淨現金流量</u>	<u>-133,214</u>	<u>-18,548</u>
發放現金股利	-77,288	-96,689
現增/員權	28,728	0
庫藏股買回	-39,261	0
<u>籌資活動淨現金流量</u>	<u>-93,428</u>	<u>-91,463</u>
Free Cash Flow	-93,688	62,688

承作定存



自有品牌出貨



股利政策

