



中揚光電股份有限公司
Zhong Yang Technology Co., Ltd
Code 6668



中 揚 光 電 集 團

簡報日期: 2025/11/21

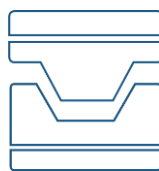


集團公司近況說明



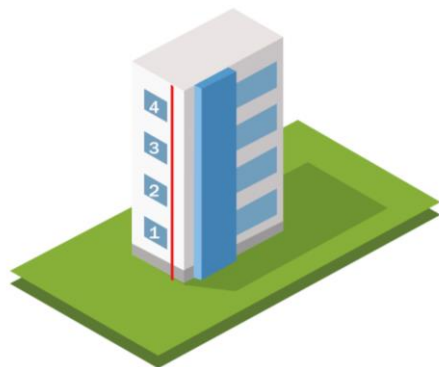
經營實績

財務報告



主產品及產業報告





中揚光電
(6668TW)

實收資本額

NTD 1,071,161K

主要營業或生產

1. 集團營運總部
2. 光學模具及產品之製造及銷售
3. 車載、投影、安防及客製化光學鏡頭製造

2025年度營業收入(截止至Q3)

NTD 804,179K(註)

2025年度稅後淨損益(截止至Q3)

NTD (112,755)K(註)

註：合併財報，經會計師核閱

合併損益表

單位：新台幣千元

	2025Q3	2024Q3	YoY	2025.1~9	2024.1~9	YoY
營業收入	291,326	265,625	10%	804,179	687,347	17%
營業成本	255,430	207,816	23%	656,804	587,185	12%
營業毛利(損)	35,896	57,809	(38%)	147,375	100,162	47%
營業費用	96,678	71,210	36%	273,728	238,889	15%
營業淨利(損)	(60,782)	(13,401)	(354%)	(126,353)	(138,727)	9%
營業外收入及支出	3,117	42	7321%	13,928	10,499	33%
稅前淨利(損)	(57,665)	(13,359)	(332%)	(112,425)	(128,228)	12%
所得稅費用(利益)	(6)	0		330	0	
本期淨利(損)	(57,659)	(13,359)	(332%)	(112,755)	(128,228)	12%
本期淨利(損)歸屬於：						
母公司業主	(57,659)	(8,921)	(546%)	(112,755)	(113,766)	1%
非控制權益	0	(4,438)	100%	0	(14,462)	100%
基本每股盈餘(虧損)(元)	(0.54)	(0.09)	(500%)	(1.11)	(1.22)	9%
毛利率	12%	22%	(9%)	18%	15%	4%
營業利益率	(21%)	(5%)	(16%)	(16%)	(20%)	4%
淨利率	(20%)	(5%)	(15%)	(14%)	(18%)	4%

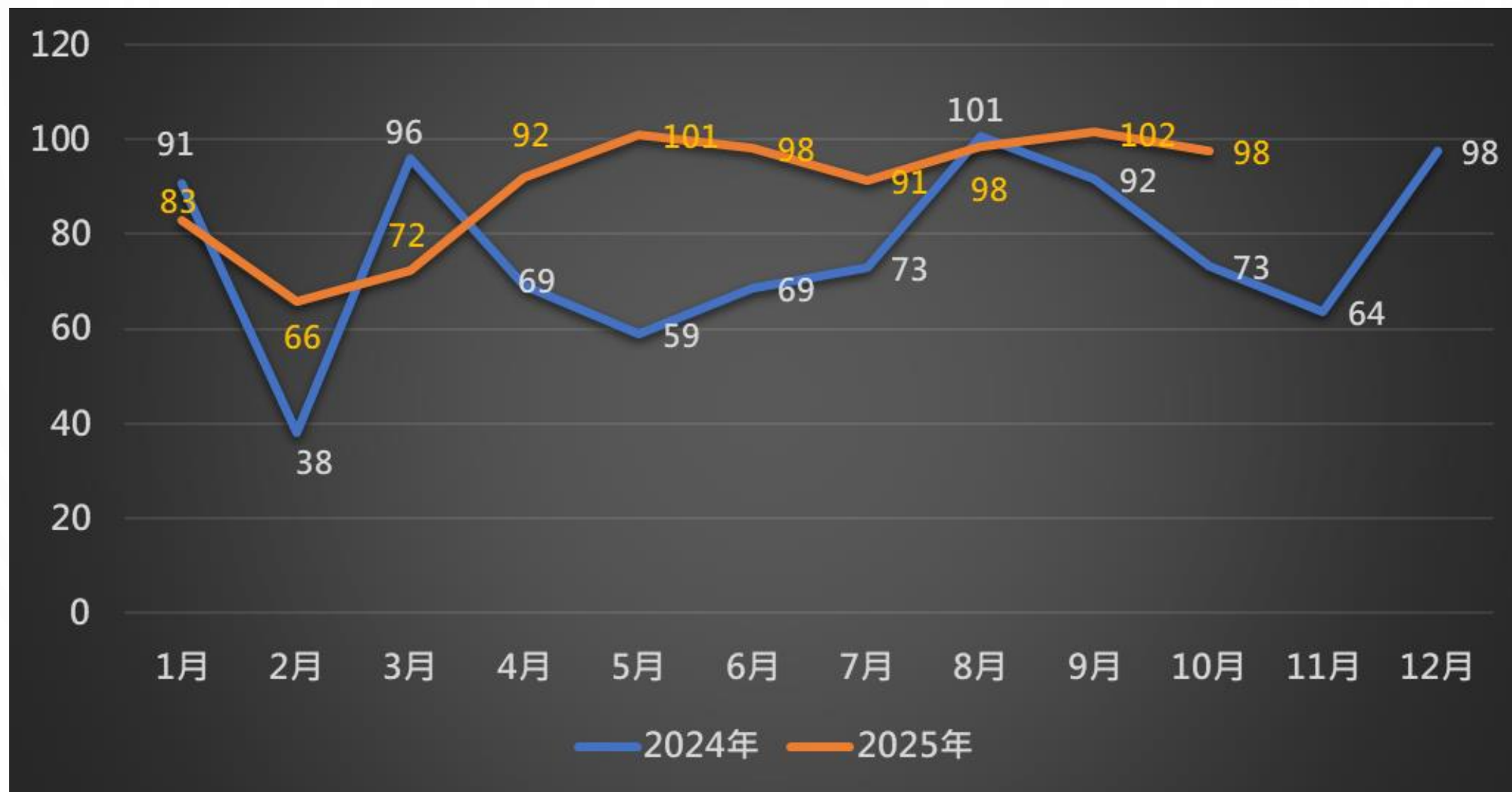
業外收支明細表

單位：新台幣千元

	2025.1~9	2024.1~9
營業外收入及支出		
利息收入	6,346	9,579
外幣兌換利益(損失)淨額	(569)	(2,257)
財務成本	(20,590)	(13,547)
採用權益法認列之投資損益	504	(1,805)
處份設備利益(損失)	19,392	13,323
其他利益及損失淨額	8,845	5,206
	<u>13,928</u>	<u>10,499</u>

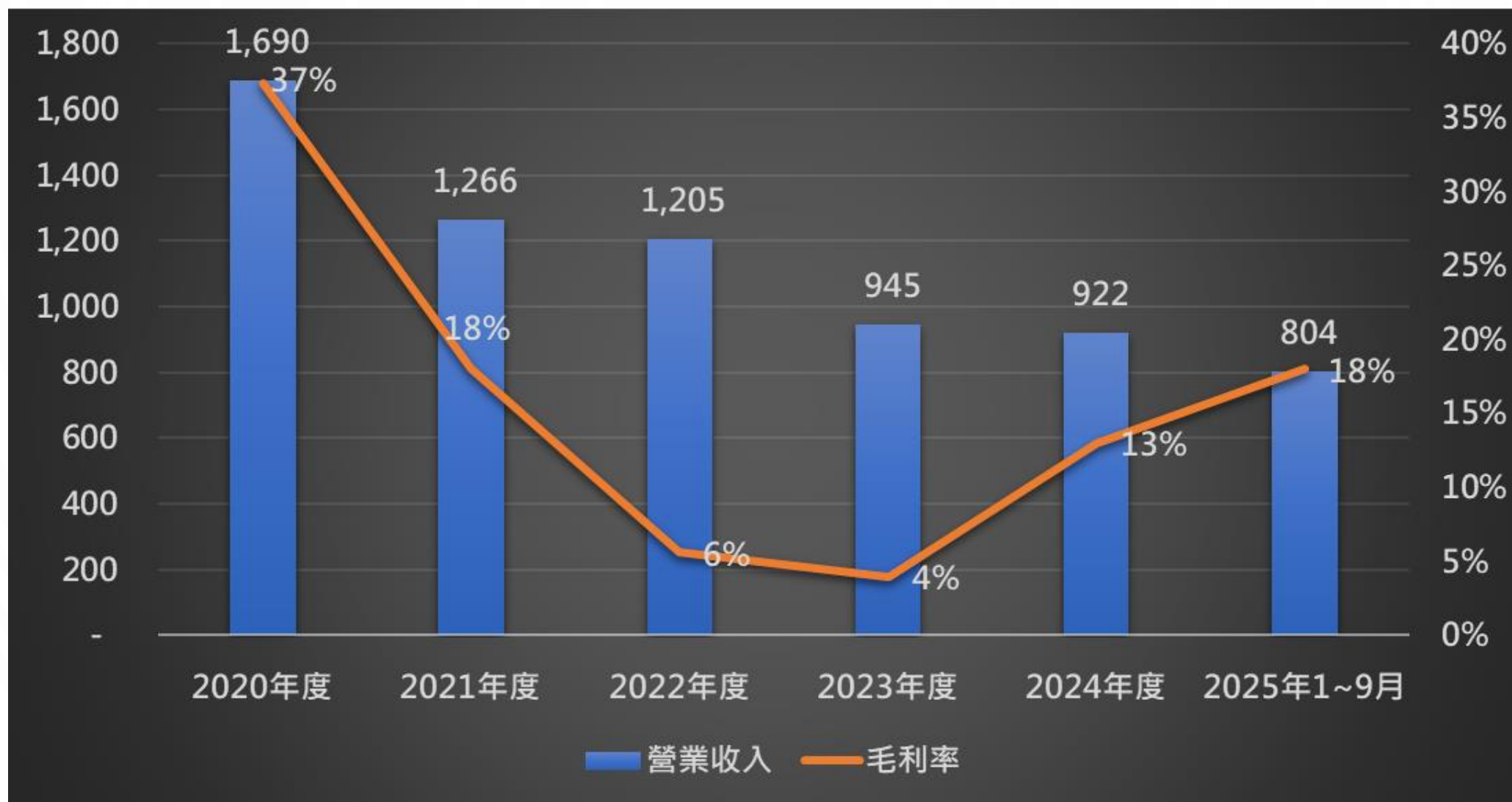
2025&2024各月營業收入比較

單位：新台幣百萬元



經營實績-近年營業收入及毛利率

單位：新台幣百萬元



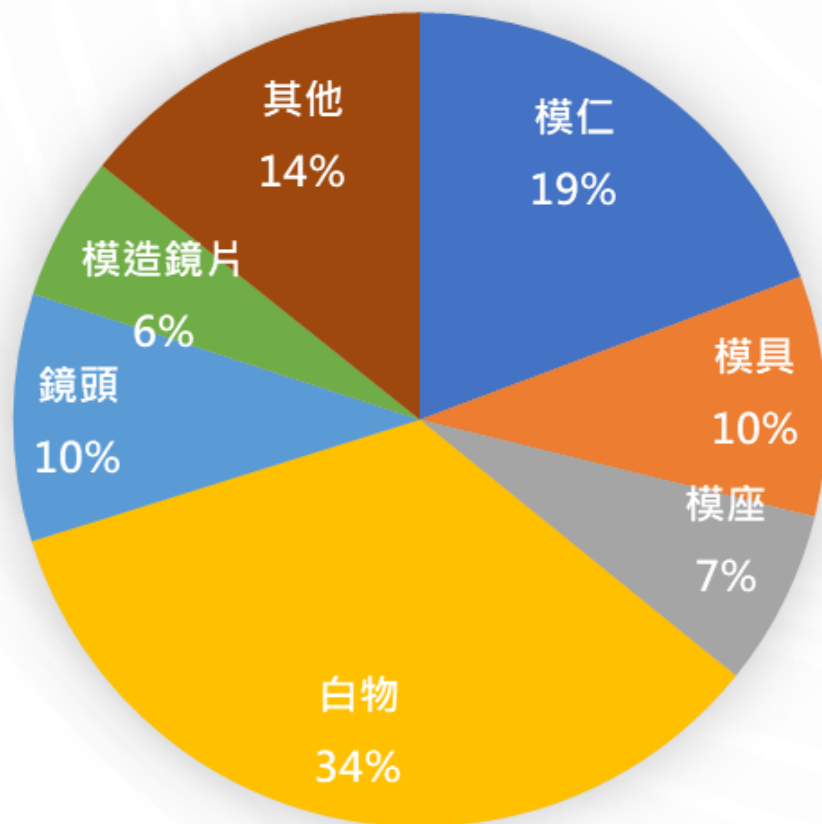
合併資產負債表

單位：新台幣千元

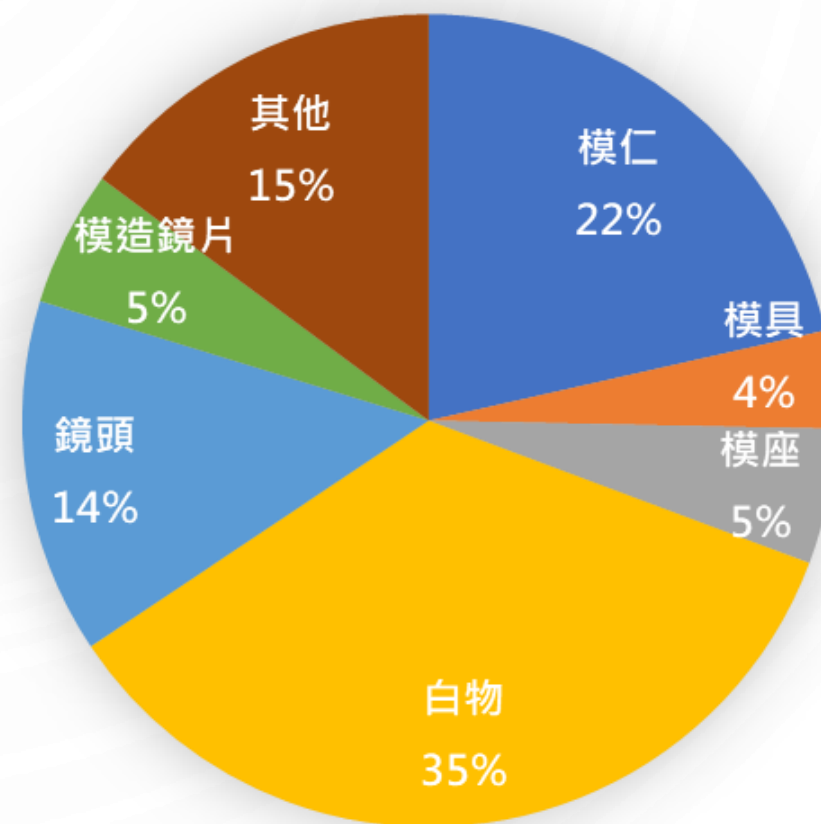
	2025/9/30	2025/6/30	QoQ	2024/9/30	YoY
現金及約當現金	490,904	635,324	(23%)	372,118	32%
應收票據及帳款淨額	441,046	419,169	5%	470,039	(6%)
存貨	328,175	272,482	20%	239,672	37%
預付款項及其他流動資產	147,268	62,681	135%	42,362	248%
流動資產	1,407,393	1,389,656	1%	1,124,191	25%
採用權益法之投資	69,770	34,578	102%	44,889	55%
不動產、廠房及設備	1,825,149	1,751,524	4%	2,046,734	(11%)
使用權資產	36,242	35,344	3%	98,529	(63%)
投資性不動產	238,447	230,025	4%	0	-
其他非流動資產	105,736	132,848	(20%)	79,468	33%
非流動資產	2,275,344	2,184,319	4%	2,269,620	0%
資產總額	3,682,737	3,573,975	3%	3,393,811	9%
短期借款	205,420	191,820	7%	200,230	3%
合約負債-流動	72,447	60,472	20%	58,419	24%
應付票據及帳款	159,025	142,092	12%	98,214	62%
其他應付款及其他流動負債	267,057	217,883	23%	193,681	38%
一年內得執行賣回權公司債	0	0	-	80,740	(100%)
一年內到期長期借款	93,173	97,206	(4%)	140,497	(34%)
流動負債	797,122	709,473	12%	771,781	3%
長期借款	629,374	640,894	(2%)	455,979	38%
其他非流動負債	95,782	95,471	0%	99,128	(3%)
非流動負債	725,156	736,365	(2%)	555,107	31%
負債總額	1,522,278	1,445,838	5%	1,326,888	15%
權益總額	2,160,459	2,128,137	2%	2,066,923	5%
負債與權益總額	3,682,737	3,573,975	3%	3,393,811	9%
負債比率	41%	40%	1%	39%	2%
流動比率	177%	196%	(19%)	146%	31%
速動比率	129%	151%	(22%)	110%	19%

主要銷售產品營收占比

2024年度



2025年1~9月



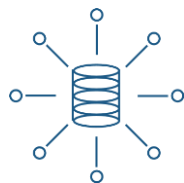


2026 重點佈局



模造玻璃

集團策略發展報告



產業概況

從「谷底反彈」到「結構性成長」

JMO 三大成長基石穩固未來

JMO 已成功將技術優勢轉化為結構性營收增長，三大核心業務精準佈局高成長應用，為集團奠定長期增長基礎。

集團營收結構優化

元件業務

已成為營收最大貢獻者，佔比 50.8%，高階 PMO/GMO 技術領先
中揚已從光學模具廠轉型為元件/鏡頭重要供應商

應用領域佈局

車用

27.2%

無人機

10.9%

AR/VR

高成長

戰略方向

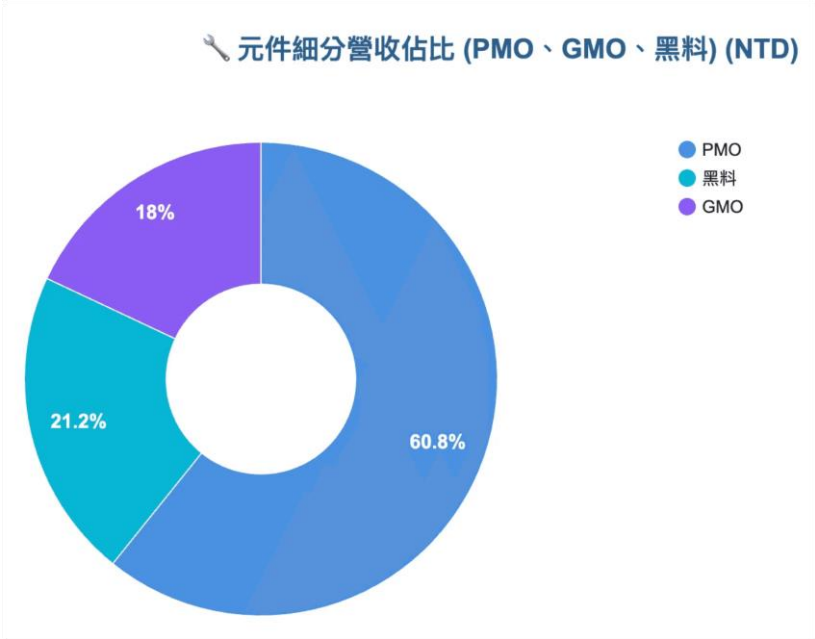
聚焦高價值、高成長應用，透過泰國廠全球佈局，與國際客戶形成技術夥伴關係

元件業務躍升營收半壁江山

元件業務已成為集團營收的最大貢獻者，佔比 50.8%。其高階 PMO/GMO 技術能力是 JMO 獲利能力與技術領先的關鍵。

技術護城河

- **PMO (塑膠模造)**：佔元件營收 60.8%，大規模、高精度製造，業界領先的工藝與良率控制。
- **GMO (玻璃模造)**：佔元件營收 18%，高耐候性、高穩定性，是車用、AR/VR 等嚴苛環境應用的核心技術。
- **競爭優勢**：完整的技術體系與製造經驗，形成高客戶黏著度與難以複製的技術壁壘。



市場地位

元件業務的快速成長，反映了 JMO 在高階光學元件市場的領先地位，以及國際客戶對其技術與品質的高度認可。

車用光學價值鏈完整佈局

JMO 在車用市場的競爭優勢源於獨特的垂直整合能力，從上游模具到終端鏡頭形成完整、高能見度供應鏈。



應用領域營收分布詳細表



車用市場深度洞察

車用市場正經歷結構性轉型，電動車與自動駕駛技術的普及，為 JMO 的光學元件與鏡頭業務創造了前所未有的成長機會。

市場成長驅動力

- **電動車滲透率提升**：全球電動車滲透率持續上升，預計到 2030 年達 50% 以上，帶動車用光學元件需求大幅增長。
- **自動駕駛感測需求**：自動駕駛技術普及，對高精度光學感測器、鏡頭的需求激增，包括 LiDAR 光學、攝像頭鏡頭等。
- **車內顯示與加熱除霧**：電動車對車內顯示、HUD、加熱除霧等應用的光學元件需求遠高於傳統燃油車。

JMO 車用優勢：垂直整合

上游模具

69.57%

車用營收佔比

中游元件

25.69%

車用營收佔比

下游鏡頭

13.03%

車用營收佔比

客戶關係深度

與主要歐美車用 Tier 1 客戶建立長期策略夥伴關係，訂單能見度高，業務穩定性強。車用市場的高門檻、長開發週期、嚴格品質要求，形成高客戶黏著度。

毛利率優勢

車用應用 >> 消費電子應用

車用對品質、可靠性的要求極高，因此毛利率遠高於消費電子，是營收結構優化的關鍵驅動力。

海外產能擴張

泰國廠的策略性佈局有效分散地緣政治風險，成為集團承接國際一線客戶高階訂單的關鍵跳板。

戰略優勢

- 地緣政治風險分散：非中國產能，滿足國際客戶的供應鏈多元化要求。
- 國際客戶服務：靠近東南亞市場，更有效地服務北美與歐洲客戶。



泰揚營收趨勢

泰國廠進展

泰國廠已進入試產以及客戶認證階段，2026 年開始貢獻營收，成為集團國際訂單的重要承接基地。

國際客戶服務

- 北美 AI 伺服器大廠：提供高精密散熱相關組件，支撐其高成長及全球需求。
- 歐洲及北美車用品牌客戶：串接台灣 Tier1 承接高階車用光學鏡頭 OOC 訂單，台灣接單，東莞及泰國協同生產，除面向國際客戶需求外，同時確保供應鏈韌性。

2026 年關鍵里程碑

- 東莞廠：元件需求持續增加，增添生產設備持續供應主要客戶成長需求
- 泰國廠：下半年開始貢獻營收，為集團帶來新的成長動力與全球競爭優勢。

關鍵優勢

地緣政治風險分散 × 國際客戶信任 × 成本結構優化

新興應用爆發

JMO 積極佈局新興高成長應用，將去年的高預期成長率轉化為今年的實際營收貢獻，為集團創造長期增長空間。

成長動力

無人機市場爆發：全球無人機市場持續高速成長，對高精度光學鏡頭的需求激增。

AR/VR 技術成熟：AR/VR 裝置商業化加速，對高階光學元件的需求進入快速成長期。

技術領先優勢：JMO 的 PMO/GMO 技術完美適配新興應用的高要求，成為關鍵供應商。



無人機應用

21.74%

鏡頭營收佔比

無人機鏡頭已成為 JMO 鏡頭業務的重要成長引擎，市場需求持續強勁。

AR/VR 應用

高成長

元件與鏡頭營收

2025年 AR 鏡頭展現高成長預期，正在轉化為2026 的實際訂單與營收貢獻。

長期展望

無人機與 AR/VR 應用預計將成為集團未來 3-5 年的主要成長動力，為 JMO 創造可持續的高成長機會。

技術創新與產品升級

JMO 正在從傳統的代工製造商，轉變為具備核心技術創新能力的光學解決方案提供者，與國際客戶形成「技術夥伴」關係。

PMO 技術領先

大規模、高精度塑膠光學元件製造，業界領先的工藝與良率控制

60.8%

元件營收佔比

GMO 技術壁壘

高耐候性、高穩定性，是車用、AR/VR 等嚴苛環境應用的核心技術

18%

元件營收佔比

精密模具設計

從製造者升級為設計夥伴，與客戶合作進行產品設計優化

69.57%

模具車用佔比

AR/VR 光學元件突破與聯合開發

技術突破

AR/VR 應用對光學元件的要求遠高於傳統應用（高折射率、低色差、高透光率、輕量化）。JMO 在 GMO 技術上的積累，使其成為 AR/VR 光學元件的關鍵供應商。

2025年 AR 業務高成長預期，正在轉化為2026年實際訂單

聯合開發案例

JMO 與國際客戶進行聯合開發，共同開發新產品、新工藝。這種合作模式證明 JMO 已從「代工廠」升級為「技術夥伴」，提高客戶黏著度與訂單穩定性。

技術夥伴地位提升客戶信任與長期合作

全球化佈局與本地化策略

JMO 透過泰國廠的戰略佈局，正在從「台灣製造商」轉變為「全球供應商」，能夠為國際客戶提供本地化、多地點、高韌性的供應鏈服務。

泰國廠的戰略意義

- 地緣政治風險分散：泰國廠作為非中國產能，滿足國際客戶對供應鏈多元化的嚴格要求。
- 國際客戶服務：靠近東南亞市場，能更有效地服務北美 AI 伺服器相關供應鏈及歐美車用 Tier 1 客戶。
- 產能擴張與成本優化：預計 2026 年下半年開始貢獻營收，優化全球生產成本結構。

本地化服務能力

技術支援

泰國廠配置技術團隊，為本地客戶提供快速的技術支援與問題解決

快速回應本地化的生產與服務，能更快速地回應客戶的緊急需求與訂單變化

客製化開發在泰國廠進行產品客製化開發，滿足不同地區客戶的特殊需求

未來全球佈局展望

泰國廠是全球化戰略的第一步，目標是增加供應鏈韌性，成為真正的「全球供應商」。

生態系統與策略夥伴關係

JMO 正在建構一個完整的光學產業生態系統，透過與上游供應商、下游客戶、以及產業夥伴的深度合作，從單點的技術優勢升級到系統性的產業領導。

上游供應商合作

與全球頂級的光學材料供應商（日本光學玻璃廠商、德國精密加工設備廠商）建立長期合作關係，獲得最新材料技術與設備，保持技術領先。

下游客戶聯合開發

與國際客戶（北美 AI 伺服器需求供應鏈、歐美車用 Tier 1）進行聯合開發，共同開發新產品、新應用，成為客戶的「技術夥伴」。

產業生態互動

積極參與光學產業的標準制定、技術聯盟、行業協會，提升在產業中的話語權與影響力。

生態系統願景：光學解決方案的整合者

自動駕駛光學系統

為自動駕駛汽車提供完整的光學感測系統，包括鏡頭、元件、模具、軟體演算法等。從可見光到不可見光，在延伸至遠紅外熱成像。

從單點元件到系統解決方案

AR/VR 光學模組

為 AR/VR 裝置提供完整的光學模組，包括高折射率鏡片、光學引擎、顯示光學等。

從元件供應商到系統提供商

2026 營運展望

聚焦高價值、高成長，穩健邁向新里程碑

戰略重點

- 高價值產品組合：持續優化營收結構，聚焦元件、鏡頭等高毛利業務，提升整體獲利能力。
- 結構性增長：透過車用、無人機、AR/VR 等高成長應用的佈局，實現穩健的營收增長。
- 全球化擴張：泰國廠產能釋放，強化國際客戶服務能力，開拓全球市場。

車用市場穩健成長

與歐美 Tier 1 客戶的長期合作，確保訂單能見度與毛利率優勢。電動車與自動駕駛的市場機會將持續驅動成長。

新興應用加速貢獻

無人機與 AR/VR 應用的快速成長，為集團創造新的營收來源。去年的高預期成長率正轉化為實際訂單。

技術領先與創新

PMO/GMO 技術的持續升級，以及與國際客戶的聯合開發，鞏固 JMO 的技術護城河與市場地位。

致

JMO 將以穩健的步伐，聚焦高價值、高成長的戰略方向，為股東創造長期、可持續的價值。

A close-up photograph of a person wearing a white lab coat, looking through the eyepieces of a microscope. The person's face is partially visible, showing their eyes and nose. The microscope is a light-colored, modern design. The background is dark and out of focus. The text "Q & A" is overlaid in the center of the image.

Q & A