

**ADVANTECH**

*Enabling an Intelligent Planet*

# Advantech Investor Conference 研華科技法人說明會

4<sup>th</sup> March, 2026

**Edge Computing &**   
**AI-Powered WISE Solutions**

# Safe Harbor Notice

- Advantech's statement of its current expectations are forward-looking statements which are subject to significant risks and uncertainties. Actual results may differ materially from those contained in the forward-looking statements.
- The projections should not be interpreted as legally binding commitments, but rather as flexible information subject to change occasionally.



# 2025 年第四季暨 2025 全年營運結果

(單位：新台幣 佰萬元)	4Q 2025	%	3Q 2025	%	QOQ	4Q 2024	%	YoY	FY 2025	%	FY 2024	%	YoY
營業收入	17,921	100.0%	17,774	100.0%	1%	16,313	100.0%	10%	70,882	100.0%	59,786	100.0%	19%
營業毛利	<b>7,129</b>	<b>39.8%</b>	<b>6,908</b>	<b>38.9%</b>	<b>3%</b>	<b>6,724</b>	<b>41.2%</b>	<b>6%</b>	<b>28,198</b>	<b>39.8%</b>	<b>24,376</b>	<b>40.8%</b>	<b>16%</b>
營業費用	4,318	24.1%	4,199	23.6%		4,210	25.8%		16,631	23.5%	15,326	25.6%	
營業利益	<b>2,811</b>	<b>15.7%</b>	<b>2,708</b>	<b>15.2%</b>	<b>4%</b>	<b>2,514</b>	<b>15.4%</b>	<b>12%</b>	<b>11,567</b>	<b>16.3%</b>	<b>9,050</b>	<b>15.1%</b>	<b>28%</b>
營業外收入	870	4.9%	568	3.2%		689	4.2%		1,123	1.6%	1,925	3.2%	
稅前獲利	<b>3,681</b>	<b>20.5%</b>	<b>3,276</b>	<b>18.4%</b>	<b>12%</b>	<b>3,203</b>	<b>19.6%</b>	<b>15%</b>	<b>12,690</b>	<b>17.9%</b>	<b>10,975</b>	<b>18.4%</b>	<b>16%</b>
所得稅費用	587	3.3%	531	3.0%		642	3.9%		2,189	3.1%	2,086	3.5%	
稅後淨利歸屬母公司	<b>3,103</b>	<b>17.3%</b>	<b>2,766</b>	<b>15.6%</b>	<b>12%</b>	<b>2,641</b>	<b>16.2%</b>	<b>23%</b>	<b>10,593</b>	<b>14.9%</b>	<b>9,005</b>	<b>15.1%</b>	<b>18%</b>
每股盈餘 (NT\$)	<b>3.58</b>		<b>3.20</b>			<b>3.06</b>			<b>12.25</b>		<b>10.45</b>		

## 4Q25

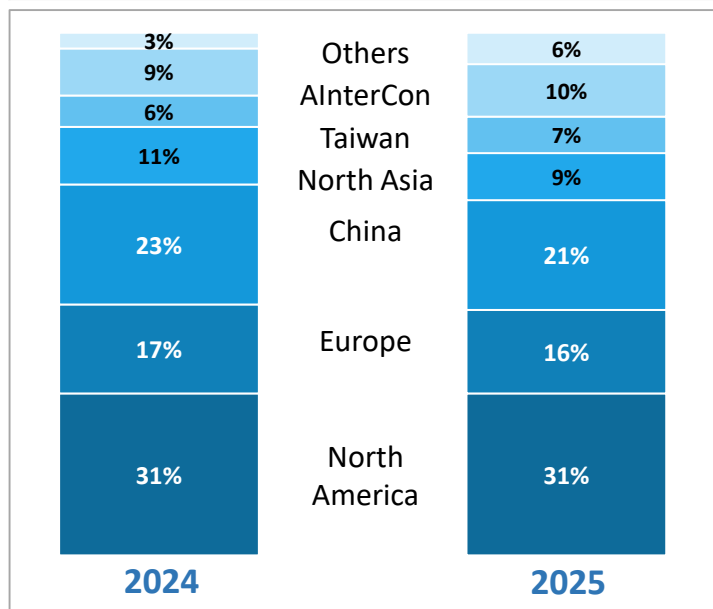
- 第四季營收年增一成，且較上季微幅增長。
- 單季毛利率季增近 1 ppt，然費用率膨脹，營業利益率僅較上季微增。
- 第四季有效稅率為16%。

## FY 2025

- 累計全年營收較去年同期增長19%，創歷史新高。
- 毛利率受原物料成本上揚而較去年同期衰退，然營業利益率受惠營業槓桿效益呈雙位數年增。
- 全年稅後淨利呈雙位數增長；有效稅率17%。

# 2025年各區域市場營收表現

(單位：美金 佰萬元)	2025	2024	YoY %	Rev %
北美地區	702	573	+22%	31%
歐洲地區	364	312	+17%	16%
中國地區	487	422	+15%	21%
北亞地區	210	211	0%	9%
台灣地區	154	121	+27%	7%
其他亞洲及新興市場	214	173	+24%	10%
其他	143	57	+153%	6%
<b>總計</b>	<b>2,274</b>	<b>1,869</b>	<b>+22%</b>	<b>100%</b>



## 北亞地區

(單位：美金 佰萬元)	2025	YoY
AJP	124	+1.6%
AKR	86	-3.3%

## 其他亞洲及新興市場

(單位：美金 佰萬元)	2025	YoY
AAU/NZ	15	+22%
ASEAN	53	+15%
India	27	+19%
Russia & CIS	7	+17%
LATAM	23	+1%
ME&A	89	+41%

# 2025年各事業部營運表現

(單位：美金 佰萬元)		Revenue	Rev. %	YoY	Gross Margin	Operating Profit	OP Margin
物聯網自動化作業群	(iAutomaiton)	165	7%	+12%	60%~65%	64	39%
智能系統事業群	(iSystem)	770	34%	+32%	40%~45%	178	23%
嵌入式事業群	(Embedded)	820	36%	+10%	30%~35%	164	20%
智能服務事業群	(iService)	239	11%	+39%	40%~45%	21	9%
Advantech Service + / Others	(AS+)	280	12%	+27%	20%~25%	20	7%
<b>總計</b>		<b>2,274</b>	<b>100%</b>	<b>+22%</b>	<b>39.8%</b>	<b>371</b>	<b>16.3%</b>

\* unallocated expenses OP -\$ 76 M

- **iAutomation YoY +12%**：受惠於通路銷售顯著回升，及資料中心、能源專案雙位數增長挹注。
- **iSystem YoY +32%**：受惠於影音設備、半導體設備、機器人專案顯著成長，並伴隨通路業務顯著復甦。
- **Embedded IoT YoY +10%**：受惠於醫療設備、自動化、半導體及安防監控專案均展現強勁成長動能。
- **iService YoY +39%**：強勁動能來自智慧醫療、車檢，零售專案等需求回溫。

# 資產負債表與關鍵指數

NT\$ mn	4Q25		3Q25		4Q24	
	Amount	%	Amount	%	Amount	%
Cash & Cash Equivalents	19,181	25%	14,726	21%	20,449	29%
Account receivable	10,535	14%	11,056	16%	10,124	14%
Inventory	11,835	16%	11,047	16%	10,554	15%
<b>Total Assets</b>	<b>75,718</b>	<b>100%</b>	<b>70,053</b>	<b>100%</b>	<b>71,742</b>	<b>100%</b>
Account payable	7,681	10%	7,084	10%	6,911	10%
ST debt	291	0%	351	1%	301	0%
LT debt	1,626	2%	1,553	2%	1,735	2%
<b>Total Liabilities</b>	<b>20,669</b>	<b>27%</b>	<b>18,556</b>	<b>26%</b>	<b>19,945</b>	<b>28%</b>
<b>Total Equity</b>	<b>55,049</b>	<b>73%</b>	<b>51,497</b>	<b>74%</b>	<b>51,797</b>	<b>72%</b>
<b>Key Indices</b>						
Inventory turnover days	96		93		105	
AR turnover days	53		55		59	
AP turnover days	62		60		67	
<b>CCC (cash conversion cycle)</b>	<b>84</b>		<b>84</b>		<b>97</b>	

# 1Q26 營運展望

基於當前營運狀況與平均匯率NT\$31的假設，研華公司預期2026年第一季的營運展望如下：

項目	1Q26 預估數
合併營收	US\$590M~ US\$610M
毛利率	38.0%~40.0%
營業利益率	16.0%~18.0%

**ADVANTECH**

*Enabling an Intelligent Planet*

# ***Edge Computing &***

## ***AI-Powered WISE Solutions***



[www.advantech.com](http://www.advantech.com)



[IR@advantech.com.tw](mailto:IR@advantech.com.tw)