可成科技

2026年第一季營運成果說明

2026/05

CATCHER confidential

免責聲明

- 本營運成果說明簡報含有「前瞻性陳述」，亦即與未來，而非過去，相關事件之陳述。在此情境下，前瞻性陳述通常會涉及我們對未來業務及財務表現的預期，並且經常包含例如「預期」、「期待」、「企圖」、「計劃」、「相信」、「尋求」或「將」等詞彙。
- 前瞻性陳述涉及固有風險與不確定性。在此提醒您，有許多重要因素，可能導致實際結果與任何前瞻性聲明的預期有重大差異。這些重要因素包括，但不限於：我們所處的高度競爭的環境、本公司業務的週期性特質、本公司開發新產品的能力，以及本公司在拓展新業務方面的成功執行力。

2026年第一季財務摘要

- 單季營收為新台幣37.74億元，季減13.5%、年減13.2%，主因電子料件缺乏，導致拉貨動能不如預期，且部份抵銷來自醫療新領域的貢獻。
- 單季毛利率為28.8%，季減4.2pp、年減6.2pp，主因電子料件缺乏壓抑整體營收動能。受研發費用增加影響，單季營益率降至6.5%，季減7.2pp、年減12.5pp。
- 第一季新台幣兌美元匯價貶值(累計逾1%)，產生業外匯兌收益2.22億元；同期間淨利息收益為13.95億元。
- 單季稅前淨利為18.51億元，季減38.7%、年減53.6%。
- 稅後淨利(歸屬業主)為14.84億元，季減37.6%、年減48.7%。
- 基本EPS為NT$ 2.63元 (4Q25：NT$3.93；1Q25：NT$ 4.43元)。
- 資本支出為2.30億元 (4Q25：NT$ 2.63億元；1Q25：NT$ 1.53億元)。
- 折舊攤銷費用為4.10億元 (4Q25：NT$ 5.06億元；1Q25：NT$ 4.22億元)。
- EBITDA 為6.53億元 (4Q25：NT$ 11.03億元；1Q25：NT$ 12.50億元)。

* EBITDA = 營業利潤 + 折舊 + 攤銷

合併損益表 1Q26 vs. 4Q25

(新台幣百萬元)	1Q26 金額	1Q26 %	4Q25 金額	4Q25 %	qoq
營業收入	3,774	100.0%	4,363	100.0%	-13.5%
營業毛利	1,087	28.8%	1,440	33.0%	-24.5%
營業費用	844	22.4%	842	19.3%	0.1%
營業利潤	243	6.5%	597	13.7%	-59.2%
營業外收入	1,608	42.6%	2,423	55.5%	-33.6%
稅前淨利	1,851	49.1%	3,021	69.2%	-38.7%
稅後淨利 (歸屬業主)	1,484	39.3%	2,378	54.5%	-37.6%
基本每股盈餘 (NTD)	$ 2.63		$ 3.93		-$ 1.30
EBITDA	653	17.3%	1,103	25.3%	-40.8%

註： 1Q26匯兌收益為NT$ 222mn；1Q26淨利息收益為NT$ 1,395mn

合併損益表 1Q26 vs. 1Q25

(新台幣百萬元)	1Q26 金額	1Q26 %	1Q25 金額	1Q25 %	yoy
營業收入	3,774	100.0%	4,350	100.0%	-13.2%
營業毛利	1,087	28.8%	1,524	35.0%	-28.7%
營業費用	844	22.4%	696	16.0%	21.3%
營業利潤	243	6.5%	828	19.0%	-70.6%
營業外收入	1,608	42.6%	3,165	72.7%	-49.2%
稅前淨利	1,851	49.1%	3,993	91.8%	-53.6%
稅後淨利 (歸屬業主)	1,484	39.3%	2,895	66.5%	-48.7%
基本每股盈餘 (NTD)	$ 2.63		$ 4.43		-$ 1.80
EBITDA	653	17.3%	1,250	28.7%	-47.7%

註： 1Q26匯兌收益為NT$ 222mn；1Q26淨利息收益為NT$ 1,395mn

轉型進度

目標：兼顧長期成長與股東報酬

長期成長

持續發展核心業務 – 消費性電子機構件全方位解決方案領導廠商

- 強化全球產能布局
- 持續投入研發，維持市場領先地位

延伸技術平台至 – 高門檻、高毛利、產品生命周期長，具成長潛力之產業

(如：高階醫材、半導體、航太等)

- 透過有機成長與產品認證，擴大核心能力及新技術應用領域
- 股權投資與國內外併購多管齊下，尋求策略聯盟與合作機會

股東報酬

股利政策 – 目標年度配息率60%

- 2021~2025年股利配發率皆超過60%
- 2015~2025年每年配息不低於每股新台幣10元

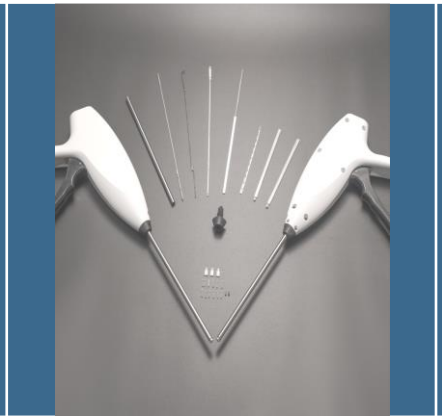
股票回購 – 依市場狀況彈性執行

- 2020~2026年共執行十次股票回購，累計買回金額逾NT$400億元，居台灣上市公司之首
- 前九次買回股票皆已註銷，合計減少公司實收資本額約27%

資金運用

業務/領域	資通訊	醫療科技	半導體	航太
主要產品	筆電機殼 金屬機構件	微創手術器械 高階植入物 (骨科/脊椎/神經/心臟) 高分子/金屬導管耗材	前端設備之關鍵/ 非關鍵零組件	發動機/無人機 精密零組件
目標市場/區域	東協	台灣、美國、歐洲 日本、東協	台灣、美國、歐洲 日本、東協	台灣、美國、歐洲 日本、東協
預估投資金額	US$150-200m	US$500m-US$1bn	US$300m-US$1bn	US$300m-US$1bn
初期時程	5 年	5-10 年	5-10 年	5-10 年
預估營收貢獻	雙位數百分比 (核心業務)	高個位數百分比 (初期)	中/高個位數百分比 (初期)	中/高個位數百分比 (初期)

轉型與多元化



供應鏈重組	醫療科技 微創手術器械 骨科植入物	半導體 前端設備機構件	航太 發動機/無人機 零組件
海外擴廠 • 購置泰國AMATA City Chonburi工業區土地，初期投入5,000萬美元，預計2026-2027年投產。 • 取得越南Yen Lu工業區土地使用權，初期投入3,300萬美元，配合客戶需求，代工AI及ICT相關產品。 • 持續評估東南亞其他地區潛在投資併購及擴廠機會。	**轉型新領域 I** • 2021年取得ISO 13485認證；2023年完成美國FDA註冊。 • 取得國際客戶訂單，承接零組件、結構件及成品之設計研發與製造，整合軟硬體技術，提供全方位解決方案服務。 • 透過子公司併購神經調控醫療技術CDMO業務。 • 持續進行策略性財務投資、評估潛在併購機會。	**轉型新領域 II** • 通過認證，打入國際大廠供應鏈開始生產。 • 持續進行策略性財務投資、評估潛在併購機會。	**轉型新領域 III** • 2025年取得航太產業AS 9100 認證 (品質管理系統)。 • 通過認證，打入國際大廠供應鏈開始生產。 • 持續進行策略性財務投資、評估潛在併購機會。

參考附錄

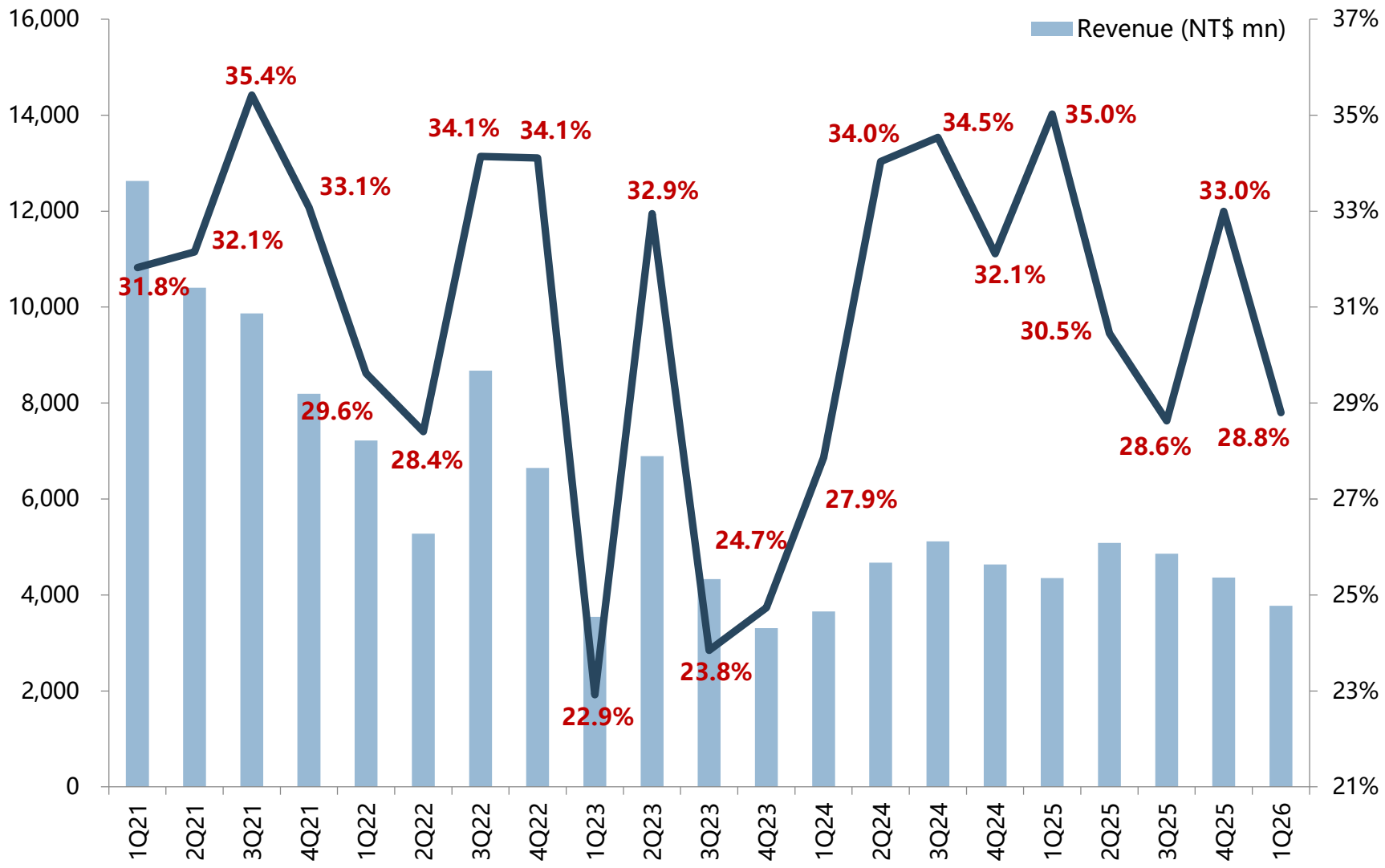
合併資產負債表

(新台幣百萬元)	1Q26		4Q25		1Q25	
總資產	225,538	*100%*	228,018	*100%*	236,197	*100%*
現金及約當現金	16,183	*7%*	43,748	*19%*	30,367	*13%*
流動資產	111,491	*49%*	114,372	*50%*	115,175	*49%*
固定資產	14,275	*6%*	14,187	*6%*	14,820	*6%*
總負債	82,981	*37%*	81,822	*36%*	65,480	*28%*
流動負債	75,735	*34%*	74,443	*31%*	58,348	*25%*
長期負債	7,247	*3%*	7,379	*3%*	7,132	*3%*
母公司股東權益	139,166	*62%*	142,845	*63%*	167,177	*71%*
負債及股東權益總計	225,538	*100%*	228,018	*100%*	236,197	*100%*
每股淨值 (NTD)	$ 246.3		$ 226.4		$ 255.7	
加權平均股數 (mn)	565.038		631.032		653.907	

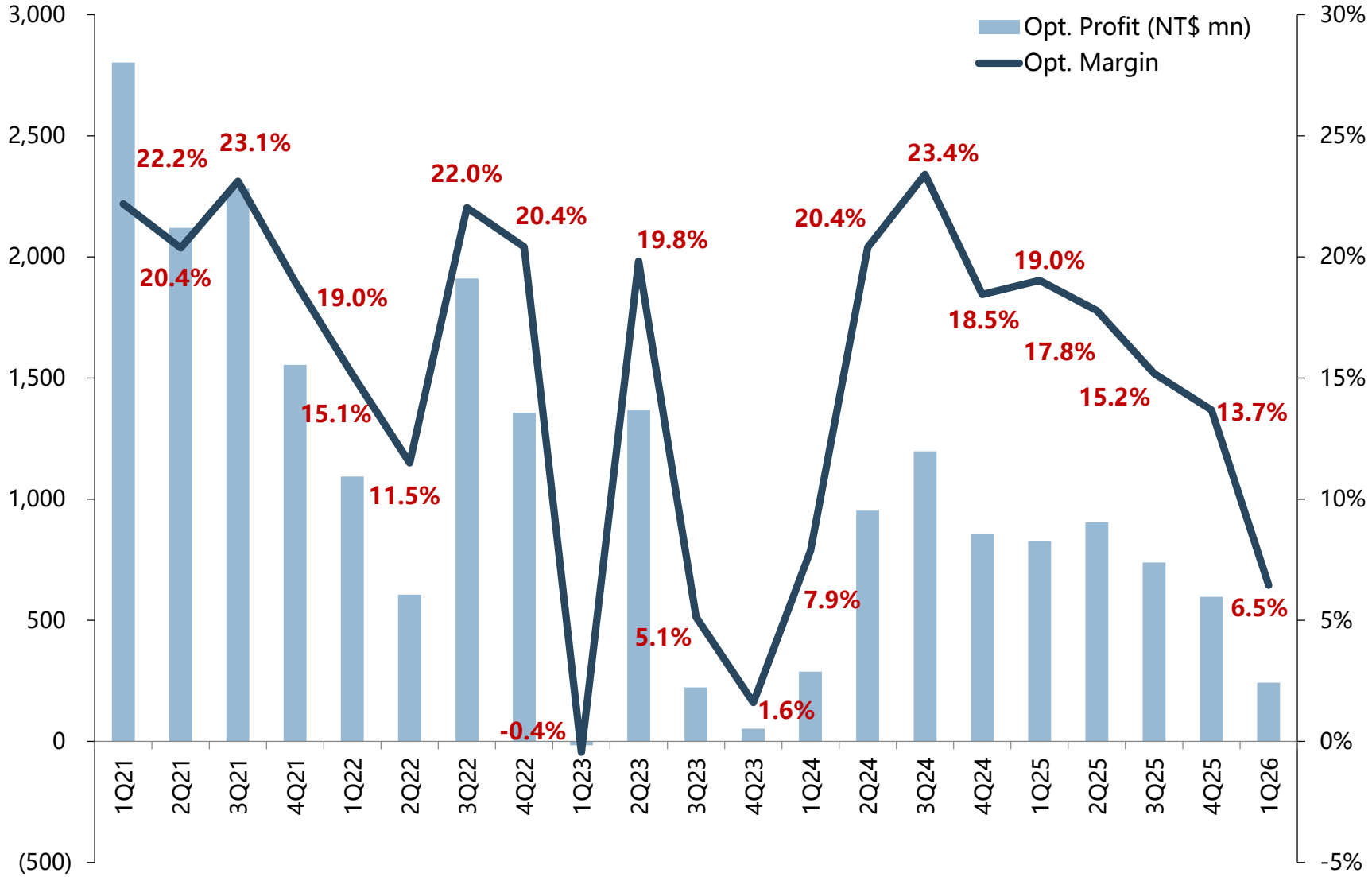
合併現金流量表

(新台幣百萬元)	1Q26	1Q25
期初現金	43,748	50,364
營運活動之現金流入(出)	-262	752
折舊&攤銷	410	422
投資活動之現金流入(出)	-22,052	-11,806
資本支出	-230	-153
融資活動之現金流入(出)	-5,957	-9,370
長短期借款	4,201	838
匯率影響數	706	427
現金水位變化	-27,565	-19,997
期末現金	16,183	30,367
EBITDA	653	1,250
自由現金流量	-491	599

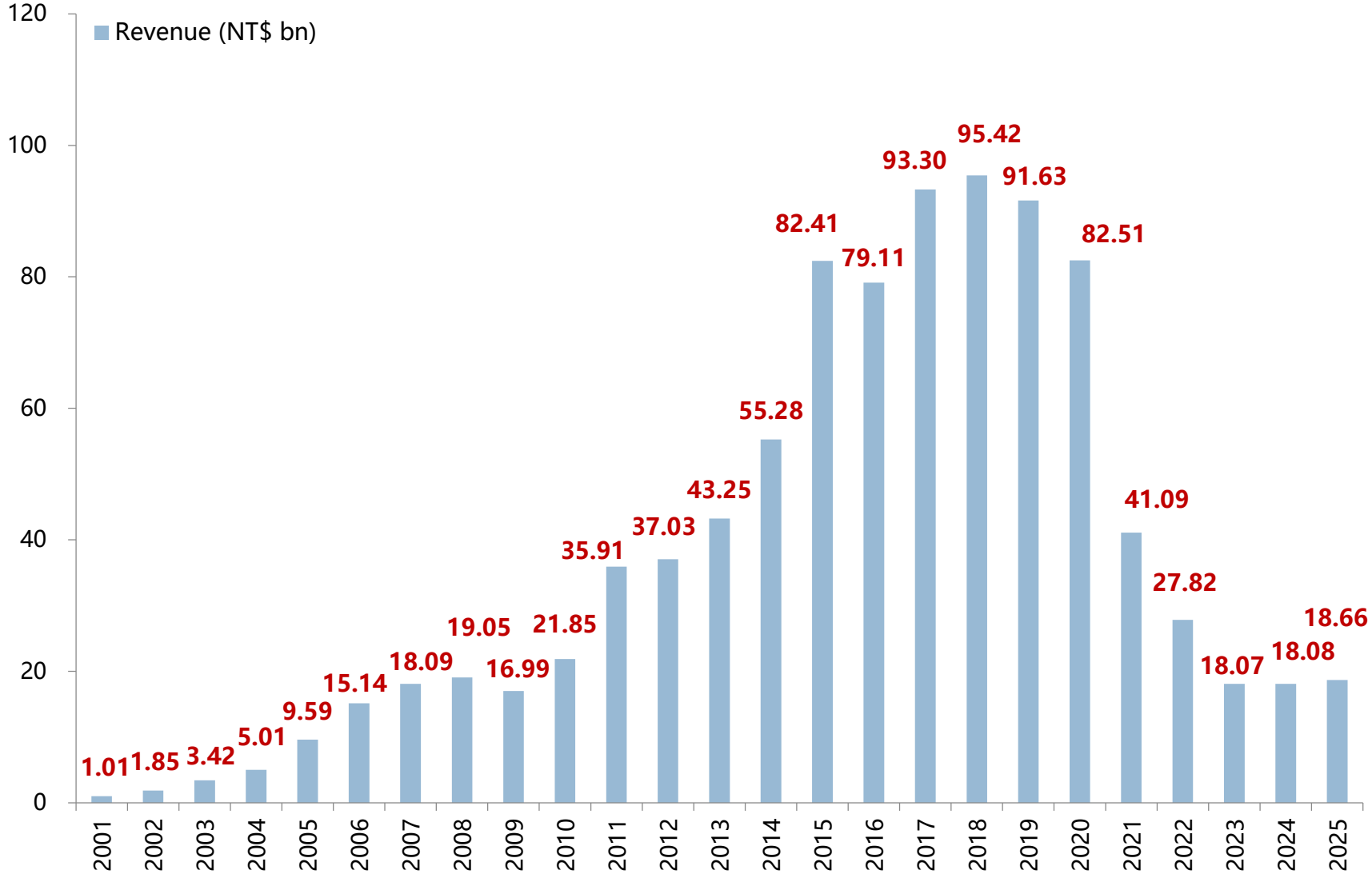
營業收入&毛利率


Revenue (NT$ mn)
16,000
14,000
12,000
10,000
8,000
6,000
4,000
2,000
0
37%
35%
33%
31%
29%
27%
25%
23%
21%
31.8%
32.1%
35.4%
33.1%
29.6%
28.4%
34.1%
34.1%
22.9%
32.9%
23.8%
24.7%
27.9%
34.0%
34.5%
32.1%
35.0%
30.5%
28.6%
33.0%
28.8%
1Q21
2Q21
3Q21
4Q21
1Q22
2Q22
3Q22
4Q22
1Q23
2Q23
3Q23
4Q23
1Q24
2Q24
3Q24
4Q24
1Q25
2Q25
3Q25
4Q25
1Q26

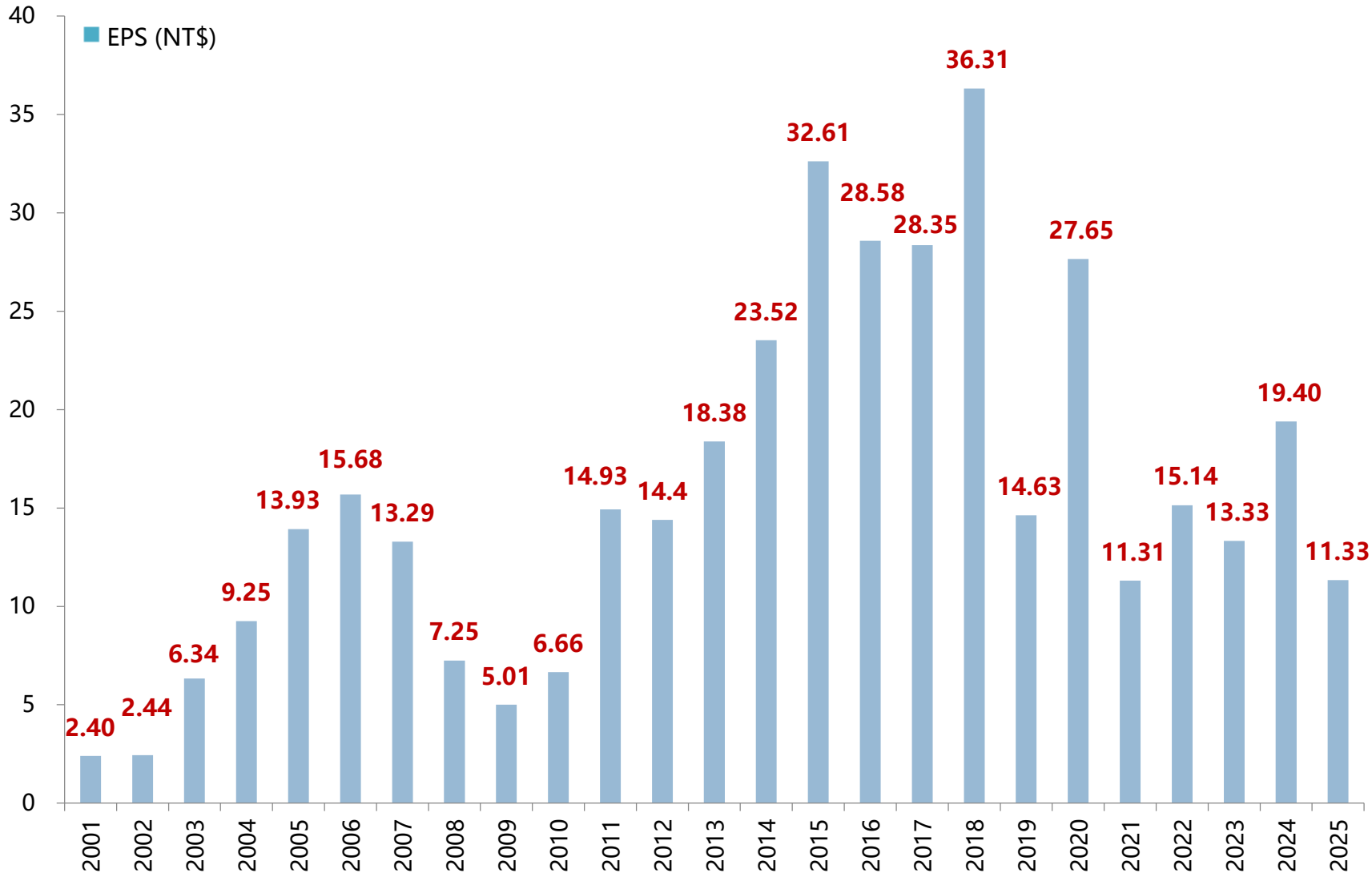
營業利潤&營業利潤率


Opt. Profit (NT$ mn)
Opt. Margin
3,000
2,500
2,000
1,500
1,000
500
0
(500)
30%
25%
20%
15%
10%
5%
0%
-5%
22.2%
23.1%
20.4%
19.0%
15.1%
11.5%
22.0%
20.4%
-0.4%
19.8%
5.1%
1.6%
7.9%
20.4%
23.4%
18.5%
19.0%
17.8%
15.2%
13.7%
6.5%
1Q21
2Q21
3Q21
4Q21
1Q22
2Q22
3Q22
4Q22
1Q23
2Q23
3Q23
4Q23
1Q24
2Q24
3Q24
4Q24
1Q25
2Q25
3Q25
4Q25
1Q26

營收趨勢 (2001 – 2025)

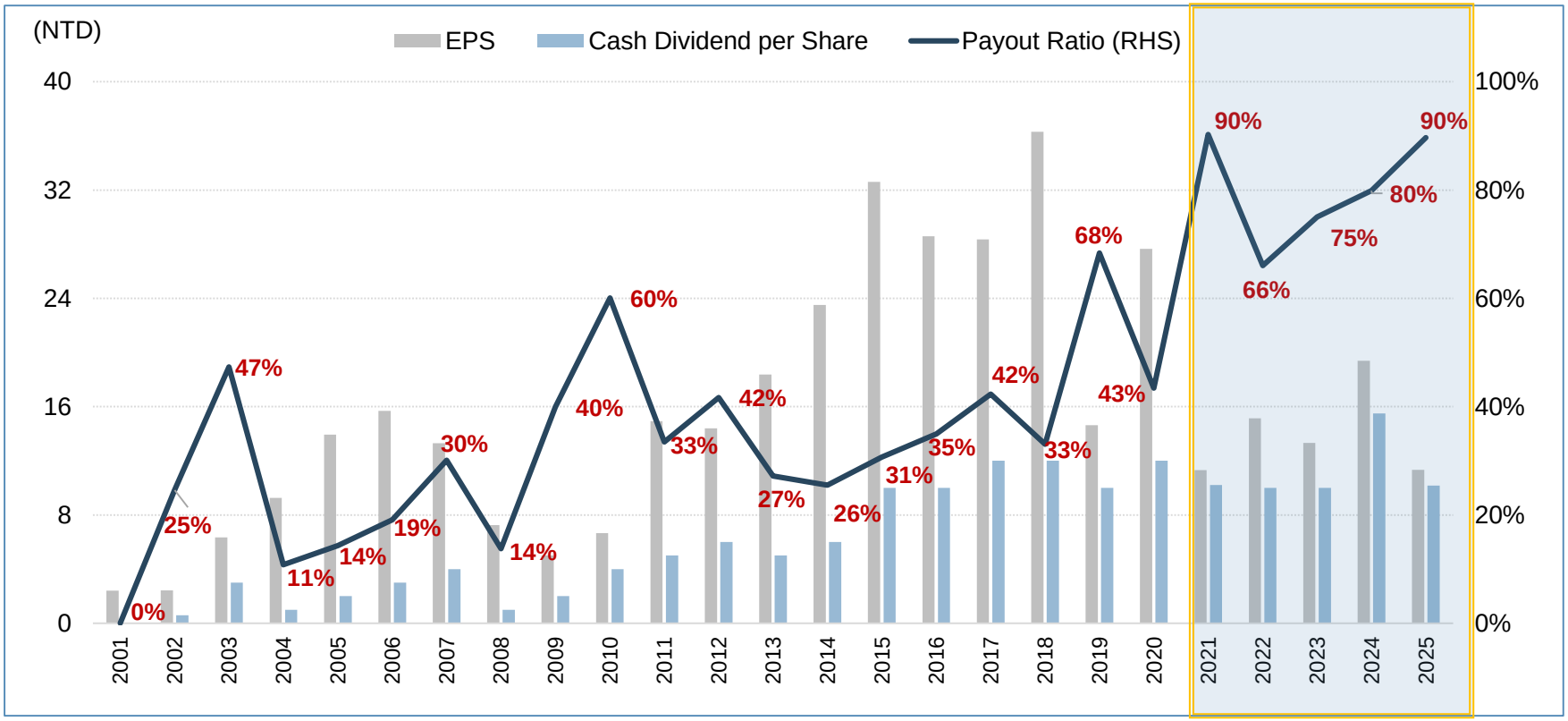


每股盈餘趨勢 (2001 – 2025)



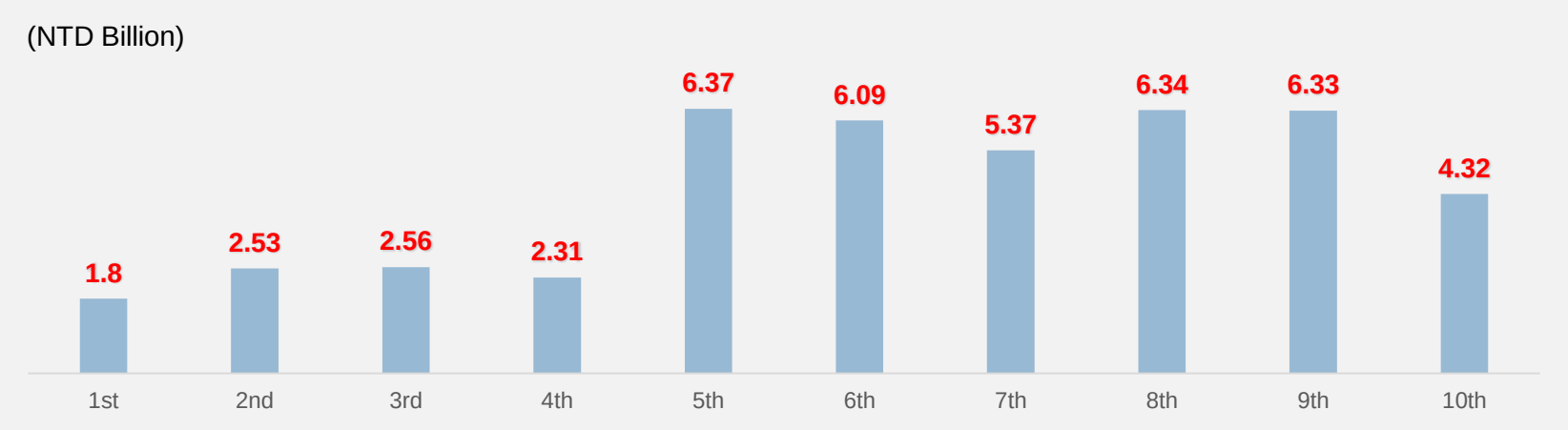
股利政策

- 可成持續透過股利發放與庫藏股回購，在資本運用與股東報酬之間取得平衡。
- 公司維持穩定股利政策，2015–2025年每年配發現金股利不低於每股NT$10元。
- 2021–2025年現金股利配發率皆超過60%。



庫藏股

- 庫藏股為本公司因應市場變化隨時可彈性執行的方案。
- 2020至2026年共計執行十次股票回購，累計買回金額逾NT$400億元，居台灣上市公司之首。
- 前九次買回股票迄今皆已註銷，累計減少股本約 27%。



	第一次	第二次	第三次	第四次	第五次	第六次	第七次	第八次	第九次	第十次	累計
買回期間(實際)	2020/03/19 ~ 2020/05/15	2021/09/22 ~ 2021/11/15	2021/12/10 ~ 2022/02/08	2022/04/07 ~ 2022/05/30	2023/02/01 ~ 2023/03/31	2024/12/23 ~ 2025/02/19	2025/05/26 ~ 2025/06/13	2025/10/20 ~ 2025/11/25	2025/12/24 ~ 2026/02/06	2026/03/12 ~ 2026/05/11	-
買回股數	8,773,000	15,533,000	16,332,000	15,286,000	34,103,000	31,219,000	25,476,000	31,500,000	30,800,000	22,548,000	231,570,000
達成率	35%	62%	65%	61%	95%	92%	77%	100%	100%	79%	-
買回金額(NTD billion)	1.80	2.53	2.56	2.31	6.37	6.09	5.37	6.34	6.33	4.32	44.02

公司簡介

公司沿革

由鋁合金壓鑄廠發展為
全方位機構件解決方案的領導者

1980s
超前佈署開發鎂合金壓鑄技術

- 成立於1971年
- 投入鎂合金壓鑄技術之開發，自西德引進全台第一具鎂合金熱室壓鑄機，生產硬式磁碟機讀取器搖動臂。

1990s
技術逐步獲得國際肯定

- 高精密壓鑄件之量產能力已臻成熟，逐漸打開國際市場，成為國際磁碟機大廠之正式供應商
- 開發筆記型電腦之鎂合金壓鑄件，為國內首家正式量產的廠商，並陸續獲國際客戶的認證肯定

2000s
大幅擴張版圖

- 陸續獲得國際大廠之產品認證，接獲PDA及手機機殼訂單，正式大量出貨
- 跨足桌上型電腦機殼業務，陸續獲得國際大廠產品認證及訂單
- 持續添購新的機器設備；大陸廠陸續開始量產出貨
- 台灣證交所掛牌上市

2010s
稱霸消費電子領域的機構件大廠

- 為發展一體成型鋁鎂合金智慧型手機外殼，擴充CNC設備，成為全球消費電子領域中擁有最具規模的CNC設備之機構件廠商之一
- 大陸廠再擴增產能
- 每年集團的合併營收、獲利持續創歷史新高
- 持續研發多種材料的製程工法，穩固市場領導地位

2020s
啟動轉型

- **處分蘇州泰州廠，淡出手機業務；啟動多角化布局跨足非ICT業務(醫療科技、半導體設備、航太)**
- 與工研院合作「次世代整合式手術器械開發」專案，共同開發「精準雙模態微創手術系統」
- 取得ISO 13485醫療器材品質管理系統認證、航太產業AS 9100 認證 (品質管理系統)
- 透過子公司併購神經調控醫療技術CDMO業務
- 持續評估海外擴產，購置泰國AMATA工業區土地及越南Yen Lu工業區土地使用權

全球布局

- 大陸宿遷廠與台灣台南廠為可成目前主要生產製造基地
- 可成為目前國內主要機構件供應商中唯一在台仍維持相當規模產能之廠商
- 因應全球供應鏈重組，公司配合客戶規劃擴廠，2024年董事會決議購置泰國AMATA City Chonburi工業區土地，初期投入5,000萬美元；2026年決議取得越南Yen Lu工業區土地使用權，初期投入3,300萬美元，配合客戶需求，代工AI及ICT相關產品。

核心能力

。

全方位材料及製程矩陣

多材料、多工法及多元表面處理之完整製程整合方案

創新實驗室

支持高階產品開發

- 材料實驗室/熱工實驗室/化學實驗室/機械設備可靠性實驗室

高度彈性及客製化設計

快速實現產品構想

- 可製造性設計(DFM) – 可成擅長於最短時間內依據客戶需求提供材料/工藝設計之建議，以更低成本製造更好產品，同時縮短量產及上市時間

自動化生產

實現高良率、及時交貨

- 採用自行研發設計製造之自動化設備
- 採用自動光學檢測系統確保一流品質

智慧製造

從原料到成品，品質一手掌握

可追溯性(Traceability) 為追蹤產線從原料、加工以至於成品各階段生產資料之能力 – 記錄生產及檢測產品等相關數據並進行分析，降低風險發生機率及反應時間，大幅強化生產效率及品質控管

全方位材料及製程矩陣

可成科技自產品設計初期即與客戶緊密協作，憑藉涵蓋材料應用、成型技術、精密加工與表面處理等領域的完整技術實力，確保產品兼具卓越品質，並能迅速回應客戶對輕量化、結構強度及外觀質感等多元需求。

模具

- 模具/檢具/ 治具/刀具　研發設計製造
- 模流分析
- 刀軌分析

多元材料

- 鎳鈦合金
- 不鏽鋼
- 鋁
- 鎂
- 鈦
- 碳纖/玻纖
- 塑膠
- 鋅

成型

- 擠型
- 壓鑄
- 埋入射出
- 沖壓
- 鍛造
- 複合材料熱壓成型
- 金屬射出成型

加工

- CNC立式及臥式銑削
- CNC及走心式車床
- 光纖及短脈衝雷射切割
- 高光切割
- 攻牙鑽孔
- 線切割/電火花成型加工

表面處理

- Type II & III 陽極處理
- 噴砂
- 髮絲處理
- 鈍化處理
- 雷射雕刻
- 機器人磨拋
- 塗裝

組立

- ISO 7& 8 無塵室組裝
- 機器人流程自動化
- 雷射焊接
- 黏合
- 洩漏檢測

智慧製造(可追溯性系統)

從原料到成品，品質一手掌握

- 記錄生產履歷：誰、什麼、何時、何地、如何做，以及使用了什麼
- 對產品生產及檢驗過程進行審查
- 強化生產紀律與控制
- 提供根本原因分析之記錄
- 識別高風險產品
- 追蹤高風險產品在供應鏈之位置，確保召回的完整性
- 審查生產過程以進行修正

智慧製造(可追溯性系統)(續)

可追溯範圍

- 原料：批號、製程條件、IQC檢測資料
- 關鍵消耗品：清潔試劑、拋光耗材、顏料等
- 刀具與工裝：試用歷史、尺寸、其他IQC檢測資料

記錄與監控項目

- CNC加工：刀具清單、程式版本管理、自動刀具壽命管理、IPQC即時反饋與自動停機
- 陽極氧化：工件架號、位置、飛杆號、化學濃度即時監控、顏色/光澤檢測、膜厚測量、關鍵化學批次資料關聯
- 其他製程：關鍵耗材及組件資料關聯、主要製程參數監控
- 檢驗：機器學習外觀檢測、全IPQC檢測結果及不良品明細、FQC最終檢驗結果

記錄機制

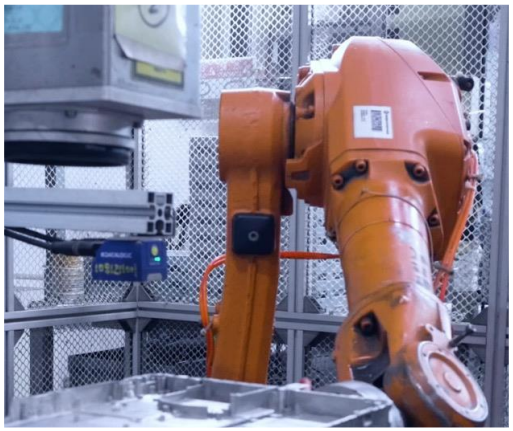
- 條碼與掃描系統
- IoT系統識別零件並鎖定不良品

智慧製造(可追溯性系統)(續)

運用智慧製造系統

迅速處理品質問題

- 可追溯至關鍵製造參數、原料、耗材以及檢驗數據，並進行原因分析
- 精確識別高風險產品
- 縮短品質問題處理時間



優異的品質管理

- 透過條碼鎖定進行在製品區分與控制
- 持續過程監控、及時警報及自動停機處理
- 監控工具與切割刀具壽命
- 預防性設備監控

新產品研發更快速

- 利用製造參數，縮短新產品導入(NPI)開發學習曲線
- 透過試驗反饋與問題分析，改進產品及製程
- 切割刀具及工具壽命、最佳製造參數之經驗均已制度化

ESG 亮點

FTSE4Good
TIP Taiwan ESG Index

TIP
Taiwan Index Plus

2025年7月可成再度獲選為「臺灣永續指數」成分股

- 參與潔淨能源基金投資，協助綠能產業發展，迄今累計投入近6,500萬美元。
- 各廠區(宿遷+台灣)增建太陽能發電設備，估計每年產生約3,000萬度綠電。
- 透過綠色採購進行產品碳足跡管理。追求永續製造，持續提升廢棄物與水資源再利用率，低碳產品製程使用再生鋁比例已接近100%。
- 2025年獲得SBTi目標承諾書認證，為台灣高科技硬體設備產業第12家取得SBTi認證企業。
- 兩度獲得CDP氣候變遷與水安全兩項問卷B(管理級別)評級。
- 多次獲選納入「FTSE4Good新興市場指數」、「臺灣永續指數」成份股，名列「公司治理評鑑」上市公司前6-20%級距、TIP台灣永續評鑑AA (前15%)評級，在營運應變能力、永續發展、公司治理等各方面均獲得肯定。

榮譽與獎項

2004~2005

- 獲中華徵信所「大陸台商1000大調查/綜合經營績效」前三名。
- 可勝蘇州廠正式量產。

2006

- 獲Forbes評選為亞洲200名最佳企業之一、亞洲200家穩建成長中小型企業之一。
- 獲Business Week評選為亞洲50大企業第19名。
- 獲S&P Global Ratings評選為未來藍籌股。

2007

- 獲中華徵信所「台灣地區集團企業研究」評選為投資大陸十大標竿集團第一名、最具海外上市資格之大陸十大分子企業第二名。

2011

- 獲經濟部工業局頒發「2011台灣創新企業百強」。
- 獲Digitimes評選為「2011年台灣科技100強」。

2012

- 獲 International Business Times評選為全球成長最快速前1000大企業。
- 獲Digitimes評選為「2012台灣科技100強」；亞洲地區科技綜合類名列17；台灣地區綜合類名列第5。

2015~2016

- 獲Forbes評選為「亞洲最佳五十大企業」，台灣唯一入選。
- 董事長獲Harvard Business Review評選為「台灣最佳五十大CEO」第三名；公司名列「科技與電腦週邊設備」企業第一名。
- 獲Nikkei評選為「Asia300企業實力」前十名。

2017

- 獲Forbes評選為全球二千大企業(Forbes Global 2000)具成長性公司第178名。
- 獲Forbes評選為「全球二千大企業之跨國頂尖企業」第51名。
- 獲Nikkie評選為「日經Asia 300」第14名。

2018

- 獲Financial Times評選為「2018年亞洲1000大高成長企業」。
- 獲Nikkie評選名列「日經Asia 300」第15名。
- 獲Forbes評選為全球二千大企業(Forbes Global 2000)具成長性公司第188名。
- 獲Forbes評選為「全球數位企業100強」第24名、台灣企業第一名。

2019~2025

- 獲Global Brand頒發最佳電子製造公司「Best Electronics Manufacturing Company」。
- 董事長三次榮獲Harvard Business Review評選列入「台灣CEO一百強」。
- 獲SGS ISO Plus Awards「ISO 9001 Plus績效管理品質典範獎)」。
- 獲頒2025年商週碳競爭力100強。

可成科技

世界級輕金屬科技領導者

投資人關係

Nora Hou (侯乃鳳)
nora.hou@catcher-group.com
+886-2-2701-5900 # 2811

Lily Kao (高立耘)
lily.kao@catcher-group.com
+886-2-2701-5900 # 2812

IR@catcher-group.com
http://www.catcher-group.com

CATCHER confidential