



WELLYSUN
威力陽電子

股票代號 **6988**

2025.05.13



免責聲明

本簡報係公司於簡報當時之主、客觀因素，對過去、現在與未來之營運彙總與評估；其中對現況的期待及預測屬於前瞻性陳述的範疇，本身具有風險及不確定性，並超出本公司之控制，致實際結果可能與前瞻性陳述內容有明顯差異。本公司對於前瞻性陳述不作任何聲明或保證；亦不代表本公司、產業狀況及後續重大發展之完整論述。

除法令另有要求外，本公司亦不因新資訊、未來事件或其他情事等變更事由，負有主動更新前瞻性陳述的義務。

簡報大綱



公司概況



產業趨勢與市場展望



業務與產品動態



2025年Q1財務報告



成長策略與未來展望

公司概況



根植台灣、對接日系，三個產業變革交會點

「隨著日系供應鏈加速開放、在地製造深化轉型，以及電動化需求迅速成長，供應鏈的穩定性與韌性已躍升為全球製造的核心競爭力。台灣正逐步建構自主且具韌性的供應體系，我們具備同時滿足品質、交期與技術等關鍵條件，有效承接國際製造重心的轉移。」



台灣為基地，打造全球韌性供應鏈

1. 日系供應鏈重構機會
2. 電動化 / 智慧座艙產品需求
3. 台灣國產化替代政策契機

根植台灣、對接日系， 從關鍵次系統供應商邁向車廠策略夥伴的新定位



以台灣為製造基地，專注於智慧車用電子模組設計與製造，串接日系品質、全球需求、與新世代電動化應用。

DENSO

YAMAHA
Revs Your Heart

TOYOTA
LUMAX

TOKAI RIKA
LYNK & CO

Autoliv

NISSAN
东风日产


ZF
GEELY
SYM

Kawasaki

广汽 HONDA

东风汽车

蔚来 NIO

长城汽车

广汽集团

北汽集团

CHERY

奇瑞新能源

核心能力定位 (Our Capabilities) 三大支撐能力軸

能力軸	說明	對應趨勢
車規電子模組整合	ECU / HMI / 感測器等模組平台設計能力，支援客製化開發	電動化、智能化
車用軟體開發(功能安全 + 網路安全)	對應 Tier 1 對資安、自動駕駛與遠端升級的標準需求	汽車資安、自動駕駛
台灣製造 + 高彈性供應	工廠位於台灣，交期穩定，品質可控	豐田系、國際供應鏈韌性



Automotive Safety Integrity Level (ASIL)



當前市場成果 (What We Have Achieved)

台灣唯一合格供應商

— 成功打入日系關鍵市場

DENSO (豐田最主要電裝供應商)

- ▶ 商用車熱系統整合控制器
- ▶ 台灣唯一、單一合格供應商日本

車用功能安全HMI控制器

穩定性大量量產驗證

客戶：ZF、AUTOLIV 等國際 Tier 1功能安全相關控制器

- ▶ 累積出貨超過 1,000,000 台



DENSO：全球營收約350億美元，是日本最大的車用零件製造商，並且是豐田的核心供應商，專注於電動化和自駕技術。

ZF：全球營收約470億美元，為全球前三大車用系統廠，專長在ADAS和電動車控制系統。

AUTOLIV：全球最大的車用被動安全系統供應商。

DENSO



當前市場成果 (What We Have Achieved)

YAMAHA船外機電控方案供應商 客戶市場佔有率全球第一

- EV電動船外機電力分配系統
- 台灣唯一、單一合格供應商

台灣最主要摩托車照明控制供應商 LED化照明控制系統

- 服務全台主流品牌SYM、KYMCO、YAMAHA
- 同時穩定供貨至 KAWASAKI、YAMAHA 海外市場



產業趨勢 與市場展望



全球汽車市場結構重塑

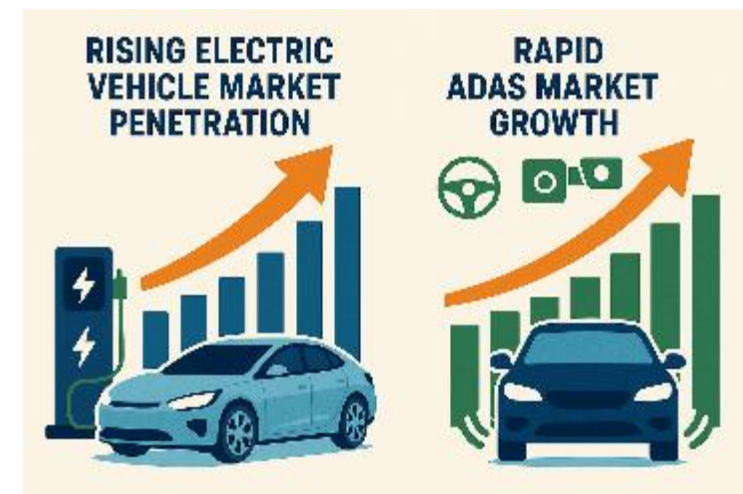
市場趨勢 驅動 ECU業績增長

1. 電動車市場滲透率提升

- 2024 年全球電動車銷量占新車銷售 21%，年成長顯著
- 直接推升核心電子產品訂單量

2. ADAS 市場規模快速擴張

- 2025 年全球先進駕駛輔助系統市場預估 38.5 億美元
- 帶動 ECU + HMI 智慧整合方案需求，ECU技術需求



豐田系供應鏈轉型趨勢

Toyota 供應鏈策略與市場趨勢

1. 電動化 / 混動化佈局

- 2024 年 Toyota 電動 / 混合動力車占全球銷量 **35%**
- 全球 EV 滲透率 2024 年達 **21%**
→ 核心電源管理模块需求大增

2. 在地化生產與多元採購

- Toyota 中國：2025 年前達成汽車晶片 **20%** 本地化
- 北美電池：在地化採購率自2022年 **5%** 提升至 2024 年 **18%**
→ 降低斷鏈風險、強化交付穩定性

3. 智慧駕駛 / ADAS 深化

- 2024 年 Toyota Safety Sense 覆蓋率 **85%**
- 全球 ADAS 市場 2025 年預估 **38.5 億美元**
→ 智能 ECU + HMI 整合成為門檻



新興應用市場需求 - 後裝市場電動化商機擴增

新興應用市場需求 - 後裝市場電子化商機擴增

1. 全球後裝電子化市場規模

1. 2024 年市場規模約 283.8 億美元

2. 電子化滲透率快速攀升

1. 2025 年全球新車銷售中約 25 % 將配備後裝電子套件 (純電子 10 %)
2. 車齡 5-10 年之既有車輛約 30 % 可透過後裝模組完成升級**OEM 經驗外溢與創新驅動**
3. AM 廠商借鏡 OEM 成熟電子控制技術，推出高效能創新產品
→ 後裝業務訂單量年增，成為營收新引擎

供應鏈國產化趨勢強化

供應鏈國產化趨勢強化

1. 政策驅動 – 去陸資化

- 2024 年台灣政府「汽車零組件國產化率」目標由 30% 提升至 40%
- 補貼與稅優措施加速本土廠商替代進口件

2. 市場需求 – 在地採購風潮

- 2024 年台灣乘用車零組件採購中，**50%** 來自本土供應鏈
- 2023→2024 年在地化比例年增 **+12%**

業務與產品動態



聚焦關鍵控制模組平台，精準對應智慧座艙與電動化需求

- 本公司聚焦於「功能安全 + 系統整合 + 模組可擴展性」三大開發原則，推進多平台共用型模組開發，並已完成 ASPICE、ISO26262 與資安標準 (ISO21434) 導入。
- 目前三大核心產品線皆已取得 Tier 1 / OEM 開案資格，並逐步推進驗證與量產節點，為未來2~3年平台放量奠定技術基礎與客戶信任條件。



2018 川崎重機 前燈模組



2020 奇瑞瑞虎 電子換檔器



2022賓士Smart 精靈 多功能方向盤



已量產出貨的核心產品線

模組平台量產化成果更新與關鍵客戶導入進展

導入進展總覽

- 多項模組產品已自設計/軟體交付階段，推進至小量試產與正式量產交付。
- 客戶涵蓋：**DENSO、BYD、豐田系供應鏈、奇瑞汽車**等，應用於**電池熱控、變速箱、功能安全HMI、HOD模組**等核心控制系統。
- 公司具備：快速客製能力 + 在地製造效率 + 跨區域同步出貨能量。



專案類型	客戶 / 品牌	進度 / 狀態
HMI (具功能安全架構)	BYD	新供應鏈導入，預計2026年量產
HMI (豐田系供應鏈)	廣汽豐田	首批軟體交付驗收完成
電池熱管理控制器	DENSO	首案小量量產啟動
變速箱執行器模組	奇瑞汽車	已進入量產階段，產能持續提升中

AM 市場應用，打造彈性電控平台解決方案

市場機會與成長動能

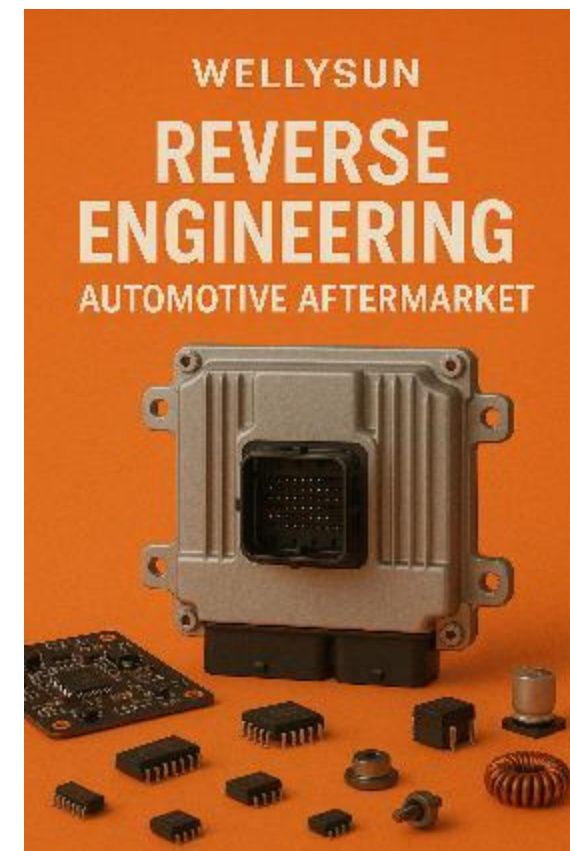
AM 市場逐步排除陸資供應鏈，協助通路品牌建構獨立供應體系。模組出貨顯著成長，部分產品2024年增率逾 30%，成為穩定營收動能。

技術優勢與導入模式

已成功應用於 AM 散熱、門窗、空調、觸控面板等場景。合作對象涵蓋台灣主力 AM 零組件品牌。

國際拓展與平台價值

積極拓展北美市場，結合通訊協定 + 控制邏輯 + 客製功能設計，全面提升產品附加價值與出口潛力。



穩健推進日系Tier 1合作，奠定模組平台量產合作基礎

對應日系客戶品質與流程要求，全面導入三大標準流程：

- 功能安全（ISO 26262）：確保控制模組於失效狀況下的可控性與冗餘設計
- 資安流程（ISO 21434）：保護車載通訊與OTA模組免於駭客風險
- 軟體開發流程能力（ASPICE CL2）：導入國際軟體流程能力評鑑，強化多專案平台開發一致性與重用性

逐步通過三大豐田系Tier 1關鍵客戶評核

- 皆已完成立案與樣品驗證階段，奠定多平台長期合作導入基礎



客戶名稱	角色定位	合作產品
東海理化	最大豐田系 HMI供應商	功能安全型HMI模組
豐田合成	豐田內飾件主力供應商	方向盤整合型控制模組
DENSO	豐田熱管理全球龍頭	電池熱控模組

深化與豐田系TIER1合作

DENSO
Crafting the Core

DENSO Corporation (デンソー株式会社)

領先於電子控制單元 (ECU) 與高性能感測器技術，為汽車核心電子部件提供穩定可靠的解決方案。



TOYODA GOSEI

Toyoda Gosei Co., Ltd. (豊田合成株式会社)

聚焦方向盤與車用功能安全零部件的創新技術，並在車用座艙LED照明與內飾系統領域展開深入協作。

 **TOKAI RIKA**

Tokai Rika Co., Ltd. (東海理化電機製作所)

專注於車用操作界面 (HMI) 與控制模組的開發與供應，推動智能化與人性化車輛操作技術。

2025年 Q1財務報告



關稅政策與匯率之影響評估

◆ 國際關稅政策：持續關注

- 美國 232 條款，對非美國製造之汽車零件加徵 25%關稅。
- 中國政府宣布對美國進口的商品，關稅稅率提高到 125%，晶片依產地認定。

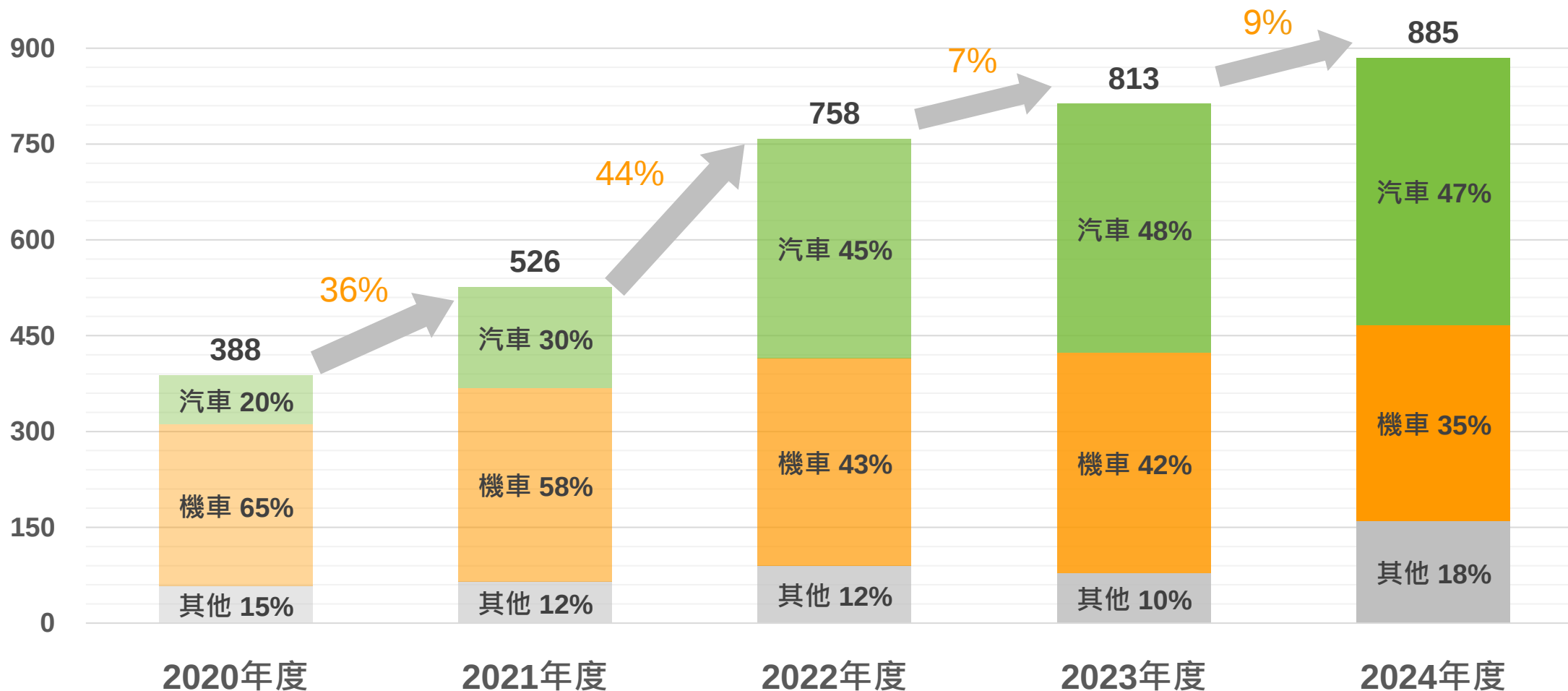
◆ 關稅政策對公司的影響：直接之影響有限

地區 \ 項目	營收佔比	使用美國晶片	主要銷售市場	關稅影響
台灣	60%	有	國內市場	幾乎沒有影響
大陸	40%	少數 主要在泰國、馬來西亞、新加坡 等東南亞地區生產投片 (tape-out)	大陸內需市場為主； 終端客戶外銷則以俄羅斯、 歐洲、中南美市場為主。	晶片非在美國生產， 中國課徵的進口關 稅影響有限。

◆ 匯率影響：美元持有部位不高，視匯率波動調節。

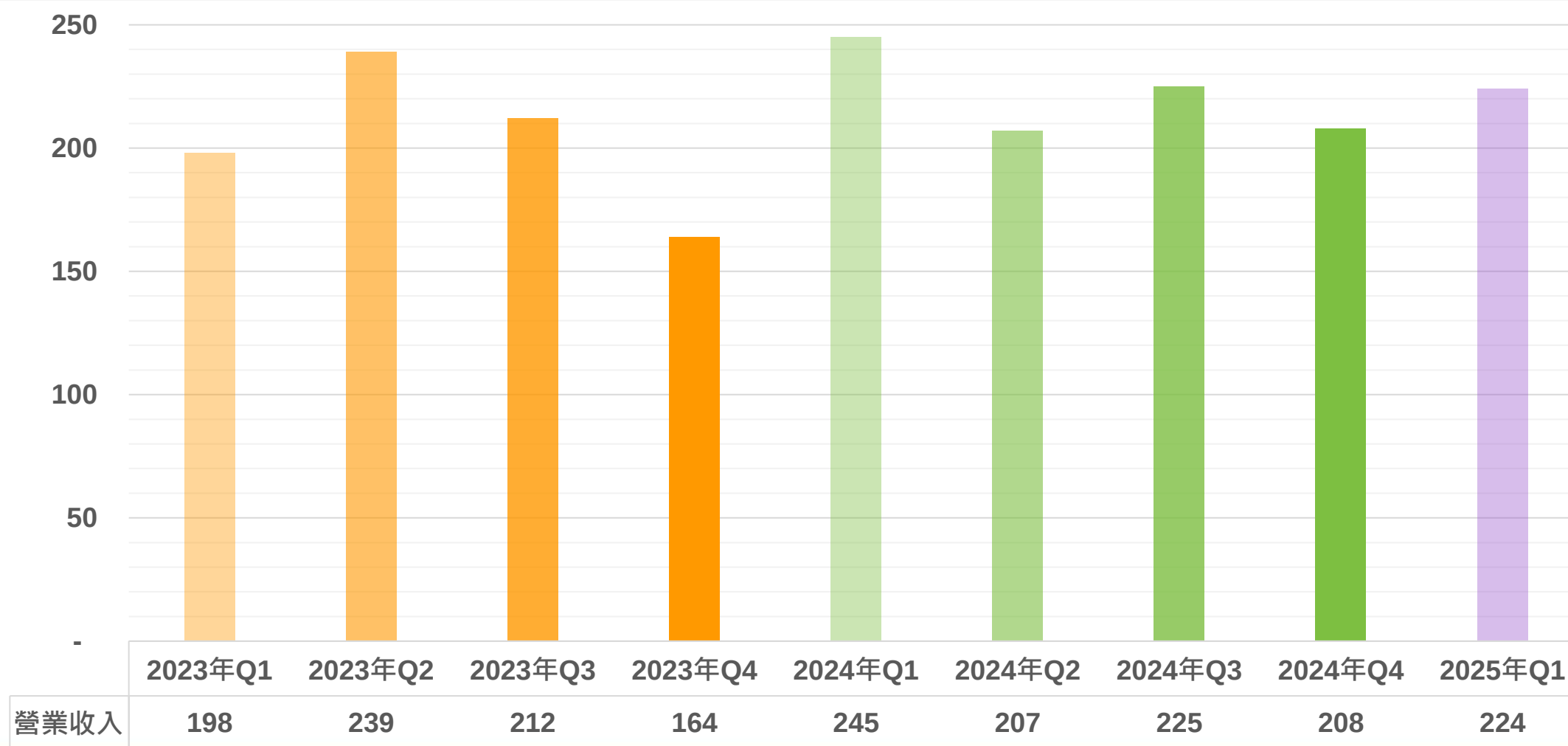
年度合併營收

單位：新台幣佰萬元



季度合併營收

單位：新台幣佰萬元



綜合損益表

單位：新台幣仟元

會計項目	2023年度		2024年度		YoY		2024年Q4		2025年Q1	
營業收入	813,207	100%	884,715	100%	71,508	9%	208,309	100%	224,448	100%
營業毛利	226,718	28%	262,375	30%	35,657	16%	62,333	30%	66,648	29%
營業費用	226,219	28%	243,665	28%	17,446	8%	67,061	32%	63,319	28%
營業利益	499	0%	18,710	2%	18,211	3649%	(4,728)	(2%)	3,329	1%
營業外收入及支出	(128)	0%	4,943	1%	5,071	(3962%)	2,155	1%	1,200	1%
稅前淨利	371	0%	23,653	3%	23,282	6275%	(2,573)	(1%)	4,529	2%
本期淨利(損)	371	0%	23,653	3%	23,282	6275%	(2,573)	(1%)	4,529	2%
基本每股盈餘(元)	0.01		0.51		0.50		(0.06)		0.09	
研發費用佔營收比率	15%		15%		—		18%		14%	

資產負債表

單位：新台幣仟元

會計項目	2023/12/31		2024/12/31		2025/3/31	
流動資產	812,399	68%	918,260	67%	868,344	66%
非流動資產	374,013	32%	446,587	33%	450,151	34%
資產總額	1,186,412	100%	1,364,847	100%	1,318,495	100%
流動負債	248,423	21%	278,315	20%	266,374	20%
非流動負債	187,837	16%	246,649	18%	237,512	18%
負債總額	436,260	37%	524,964	38%	503,886	38%
權益總額	750,152	63%	839,883	62%	814,609	62%
流動比率	327%		330%		326%	
平均收現日數(天)	163		150		149	
平均銷貨日數(天)	143		124		107	

說明：公司於2025年Q1實施庫藏股，買回公司股份1,276仟股，股本由 488,760仟元減少為 476,000仟元。

成長策略 與未來展望



策略聯盟深化 × 搶進日系供應鏈重構 以模組實力與流程對標，奠定全球車電平台供應資格

聯合開案，從產品合作邁向平台級信任

本公司與豐田系 Tier 1 客戶協同開發整合型 ECU 模組，進入系統級整合合作階段。

2024年預計完成4件設計導入(Design-in)，並由DENSO自2025年起進行小批量量產。此合作象徵公司不再僅是模組供應商，而是進入平台可信任夥伴階段。

技術流程對標日規，提升跨平台導入效率

已建構 E2E 工程協作體系，導入日規 D-FMEA、PPAP 等流程，並完成內部跨部門流程整合與訓練。此舉將驗證週期縮短 25%，大幅提升 OEM 客戶導入效率，建立跨平台應變與共用模組設計能力。

品質體系升級，取得多家日系 OEM 認證通過

全面導入 ASPICE 與 IATF 16949 品質管理與設計維運架構，強化平台模組之設計可靠度與長期支援力。



策略聯盟深化 × 搶進日系供應鏈重構 以模組實力與流程對標，奠定全球車電平台供應資格



DENSO自2025年起進行小批量量產。
此合作象徵公司不再僅是模組供應商，
而是進入平台可信任夥伴階段。

已導入下述關聯車用認證與計畫



深化中國主導戰略，bZ7 引領在地化電動轉型

中國主導型開發，研發決策權下放

- 2025 年上海車展，Toyota 宣布將產品研發決策權從日本移交中國，啟動「中國首席工程師（RCE）」制度，由中國工程師主導車輛開發，貼近本地市場需求。整合廣汽集團、廣汽豐田與 Toyota 智能電動車研發中心，建立「ONE R&D」體制，實現跨公司研發協同。
- 戰略意涵與未來展望bZ7 的推出標誌著 Toyota 從「中國適應型」轉向「中國主導型」戰略，深化在地化研發與生產，提升對中國市場的響應速度。



與TOYOTA日系TIER1合作中國市場應用



在地供應鏈融合，支援現地量產與成本優化

- 配合廣汽豐田生產基地，完成模組在地化測試與批量導入
- 支援 廣州區生產鏈整合，形成 Tier 1 × 模組供應商協同產線模式
- 對應在地 BOM 成本結構，具備快速客製與量產應變能力
- 以「廣汽 × 豐田」為起點，複製至其他日系平台 (如 Lexus EV工廠)



符合國際大廠車載ECU開發與生產要求

國產化替代與市場轉型策略

- 面對國內「去陸化 + 本地供應鏈政策」，本公司針對具爭議性的車電模組品項開發替代產品，且已取得多項客戶切入實績。

推動面向	措施 / 能力提升	成效 / 指標
國內產能升級	自動化模組產線 / 建立彈性生產單元	稼動率提升，交期彈性增加
技術導入	台灣本地研發中心升級EMC / 功能安全測試設備	驗證成本降低20%，本地開案數成長
成本效益強化	關鍵零件轉向多國採購，避開陸資關聯供應鏈	模組毛利率年增，供應彈性獲客戶青睞

台灣車廠

台灣政策自製率提升

國瑞汽車(TOYOTA)、中華汽車、福特六和



借鑒成熟市場經驗，拓展新興電動化領域

OEM 資產轉化：從設計驗證到模組平台能力

累積多項車規級 ECU / HMI 專案開發與驗證成果，並具備 LIN / CAN 通訊整合能力與模組化架構設計經驗。成功轉化為後裝市場（AM）應用之技術基礎。

技術轉化應用：導入多元輕電控模組產品線

配合逆向工程與平台化架構，快速客製AM客戶系統需求，縮短導入週期並顯著提升回單率與黏著度。

OEM 經驗資產 / 技術平台	AM 市場技術轉化應用
車規級 ECU / HMI 設計驗證實績	精簡版含電控功能模組（ECU/HMI/風扇/感測等）
LIN / CAN通訊整合能力	導入車燈控制器、風扇控制器、空調旋鈕等電子模組
模組化架構 + 逆向工程能力	快速反推 AM 客戶既有系統，開發相容電子控制單元





WELLYSUN
威力陽電子

股票代號 **6988**

