

久禾光電股份有限公司

上櫃前業績發表會

主辦承銷商  宏遠證券
HORIZON SECURITIES

風險事項

本公司之產業、營運及其他重要風險

一、產業風險：

本公司所屬光學鏡頭模組產業，產業風險來自技術、供應鏈、競爭、政策等方面。

二、營運風險：

(一)匯率變動風險

(二)進貨集中所面臨之風險

三、其他重要風險：

請參閱本公開說明書：壹、二、風險事項之說明。

補充揭露事項

依財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心證櫃審字第11401004731號函，
補充揭露下列風險事項：

一、風險事項乙節

- (一)貴公司主要生產基地位於中國大陸，且111、112年度及113年前三季向同屬國內上市公司集團之B公司及A公司採購主要原料光學元件，各期採購金額占整體進貨比重合計分別為54.19%、60.52%及63.67%。有關貴公司面臨中國大陸地緣政治及進貨集中之風險，及所採具體因應措施之說明，暨推薦證券商之評估意見如后。
- (二)先進光電科技股份有限公司於111~113年度對貴公司及子公司江蘇久禾光電有限公司提起專利侵權之民事訴訟，有關相關訴訟之發生緣由、對貴公司財務業務之影響及具體因應措施之說明，暨律師、推薦證券商及簽證會計師之評估意見。

補充揭露事項

二、特別記載事項乙節

- (一)有關貴公司對業績變化合理性及未來發展性之說明，暨推薦證券商之評估意見。
- (二)貴公司光學鏡頭產品主要應用於筆記型電腦且屬產業後進者，營運規模相較同業為小，有關貴公司相較同業競爭優勢、專利佈局規劃及強化研發能力之說明，暨推薦證券商之評估意見。

相關說明請參閱本公司公告於公開資訊觀測站「現金增資發行新股申報用之公開說明書」。

免責聲明

本公司基於簡報當時之主客觀因素，對過去、現在及未來之營運進行彙總與評估；其中含有前瞻性之論述，將受風險、不確定性及推論等所影響，容有超出本公司得以控制之部分，致實際情況或結果可能與上揭前瞻性論述大相逕庭。

本簡報所提供之資訊（包含但不限於對未來之看法），並未明示或暗示地表達或保證其具有正確性、完整性及可靠性，亦不代表本公司、產業狀況及後續重大發展之完整論述。

本簡報中對未來之展望，僅反應本公司截至發表時點之看法；嗣後若有任何變更或調整，本公司不負提醒及更新之責任。

本簡報及其內容非經本公司事前書面同意，任何第三人不得逕行援用或擷取之。

Agenda



01 公 司 介 紹

02 營 運 概 況

03 經 營 實 績

04 產 業 與 產 品 概 況

05 競 爭 優 勢

06 公司治理及展望未來



01 公司介紹

公司概況

成立時間

- 久禾光電股份有限公司
創立於西元2003年11月

資本額

- 新台幣411,429仟元

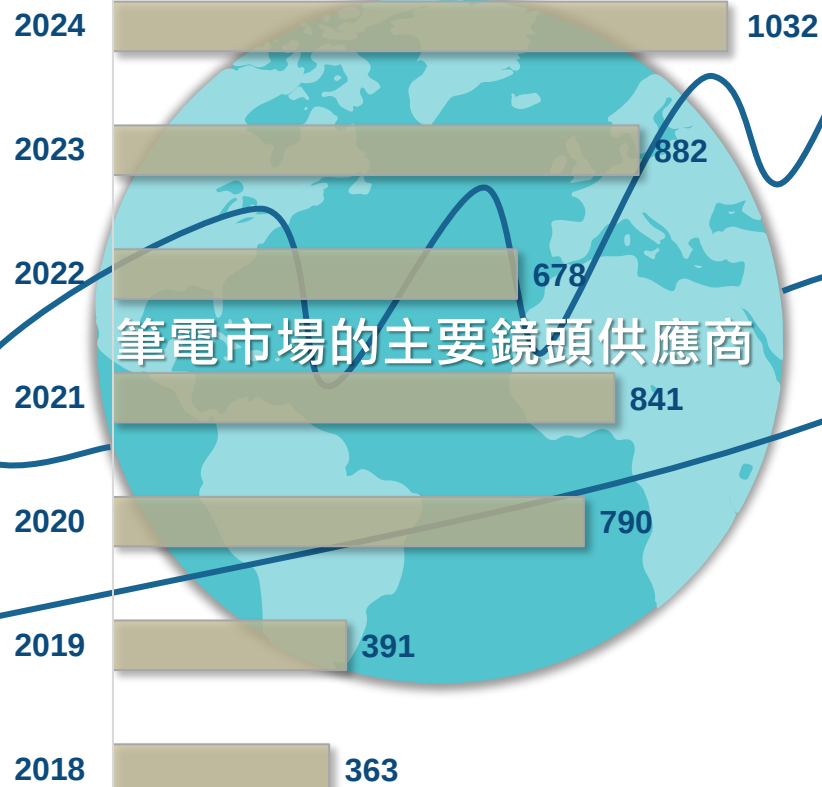
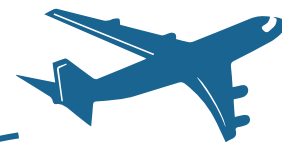
員工人數

- 台灣：32人 (2024年12月)
(研發/業務/營運)
- 中國：193人 (2024年12月)
(管理/生產製造)

主要產品

- 光學鏡頭之設計、開發、製造及銷售(2P~6P)
- 解析度：30萬~1600萬畫素

公司沿革



久禾光年度營收

單位: NTD百萬

2024年

- ✓ 筆電市場高端產品創新
- ✓ 新型態光學佈局
- ✓ 市場開發：AIOT/網路攝影機/安全

2021年

- ✓ 微型化5M/8M/+自動對焦產品引入市場進入量產
- ✓ 全自動機：佔總產能的50%

2020年

- ✓ 增加高階自動化機台數量，佔總產能40%
- ✓ 微型化5M/8M/+AA產品佈局

2019年

- ✓ 一體式鏡頭在筆電應用量產出貨
- ✓ 解析度突破1300萬畫素(視場角120°)

2018年

- ✓ 持續投入資金翻新工廠自動化設備
- ✓ 營業額成長突破40%

2017年

- ✓ 組織重組，專注於筆電鏡頭市場
- ✓ 積極拓展筆電產品組合

2015年

- ✓ 股票於櫃檯買賣中心興櫃市場掛牌交易

2004年

- ✓ 設立江蘇久禾

2003年

- ✓ 總公司成立於台中工業區



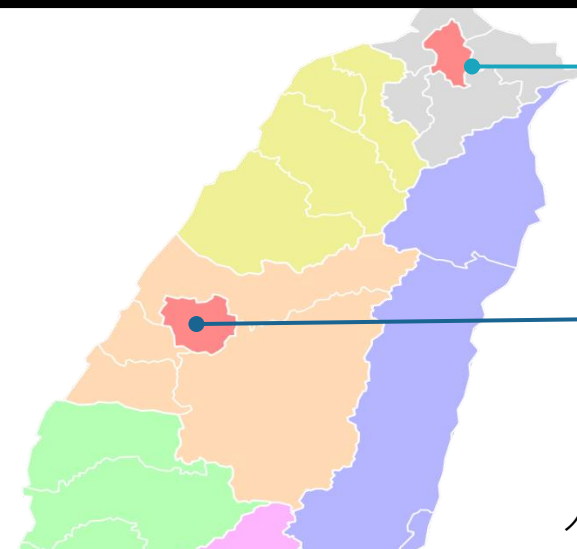
02 營運概況

營運據點



江蘇句容工廠

江蘇省鎮江市句容市



台北辦公室

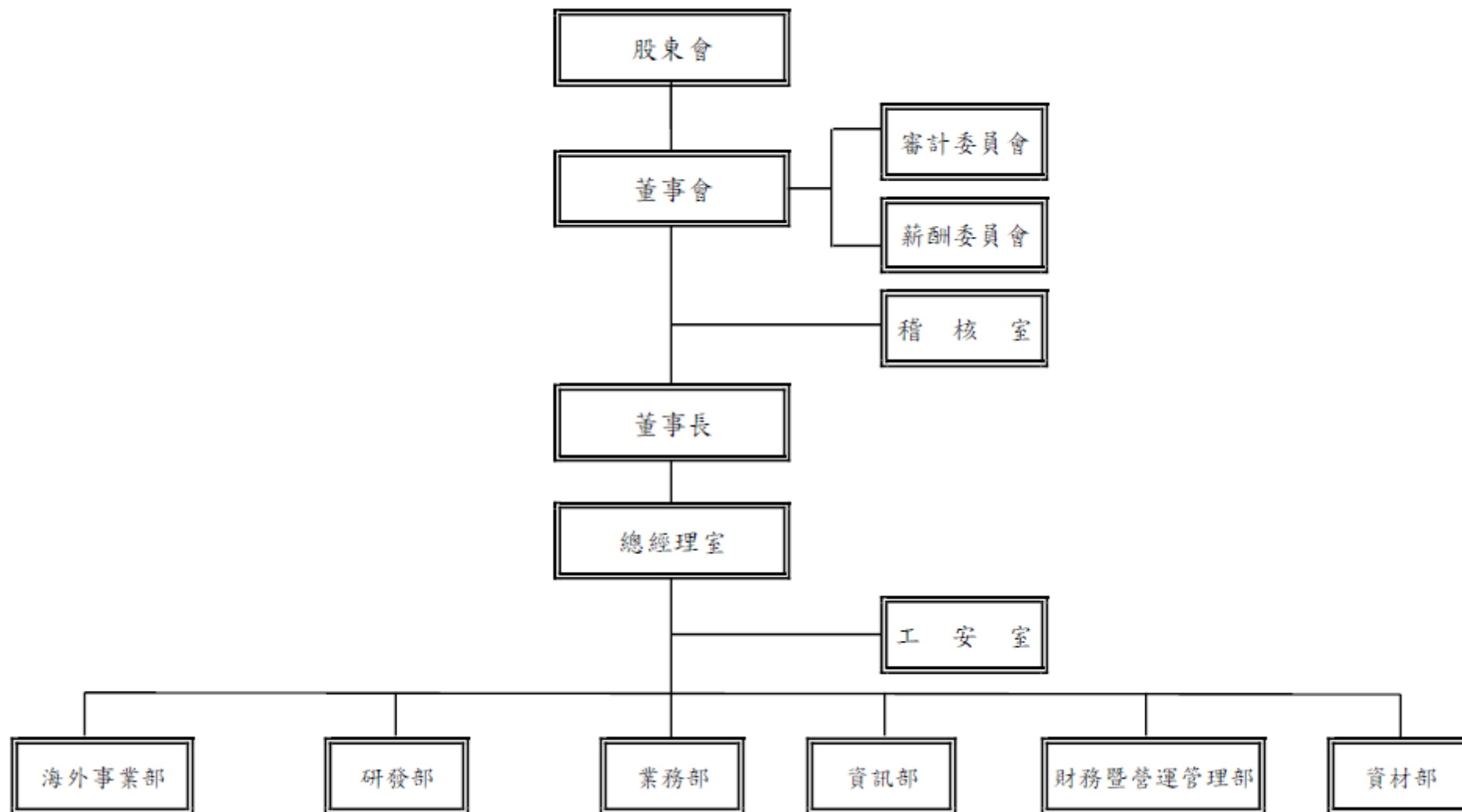
研發團隊
業務團隊

台中總公司

研發團隊
財務團隊
營運團隊
人力資源中心



組織架構



董事會成員

職稱	姓名	初次就任日期	主要學歷	主要經歷
董事長	久正光電(股)公司 代表人：王世岳	2003.10.15	加州大學企業管理碩士	久正光電(股)公司董事長
董事	久正光電(股)公司 代表人：劉紹玲	2022.06.08	台中技術學院財金系學士	久正光電(股)公司財務部協理
董事	佰鴻工業(股)公司 代表人：廖宗仁	2010.06.17	中原大學物理系學士	佰鴻工業(股)公司董事長
董事	佰鴻工業(股)公司 代表人：廖心蓓	2018.08.02	加拿大阿爾伯塔大學財務金融系學士	佰鴻工業(股)公司營運管理處處長
董事	鄭錫勳	2015.06.02	聯合大學經營管理系學士	久禾光電(股)公司總經理
董事	張中信	2022.06.08	國立嘉義大學企業管理系碩士	久禾光電(股)公司業務兼研發部副總經理
獨立董事	吳紹貴	2020.12.22	朝陽科技大學企業管理研究所碩士	中信法律事務所主持律師
獨立董事	申元洪	2022.06.08	國立中央大學企管所資管組博士	世新大學觀光學系餐旅組專任助理教授
獨立董事	張耿尉	2024.06.14	國立雲林科技大學企業管理系管理學博士	建鈞聯合會計師事務所執業會計師兼所長



董事長

王世岳

- 加州大學企管碩士
- 淡江大學化學系學士
- 久正光電(股)公司董事長

總經理

鄭錫勳

- 國立聯合大學經營管理系學士
- 弘新精密(股)公司
- 邦泰複合材料(股)公司
- 鍊德科技(股)公司

副總經理

張中信

- 國立嘉義大學企業管理碩士
- 海華科技(股)公司
- 威盛電子(股)公司

研發經理

郭瑞雄

- 逢甲大學電機所光電組碩士
- 中揚光電(股)研發經理
- 歌崧光電(股)研發經理
- 華晶科技(股)研發課長

張宗恒

- 台灣大學光電工程所碩士
- 鴻海精密資深光學工程師

財務暨會計主管

程銀娜

- 靜宜大學會計學系學士
- 敬業聯合會計師事務所

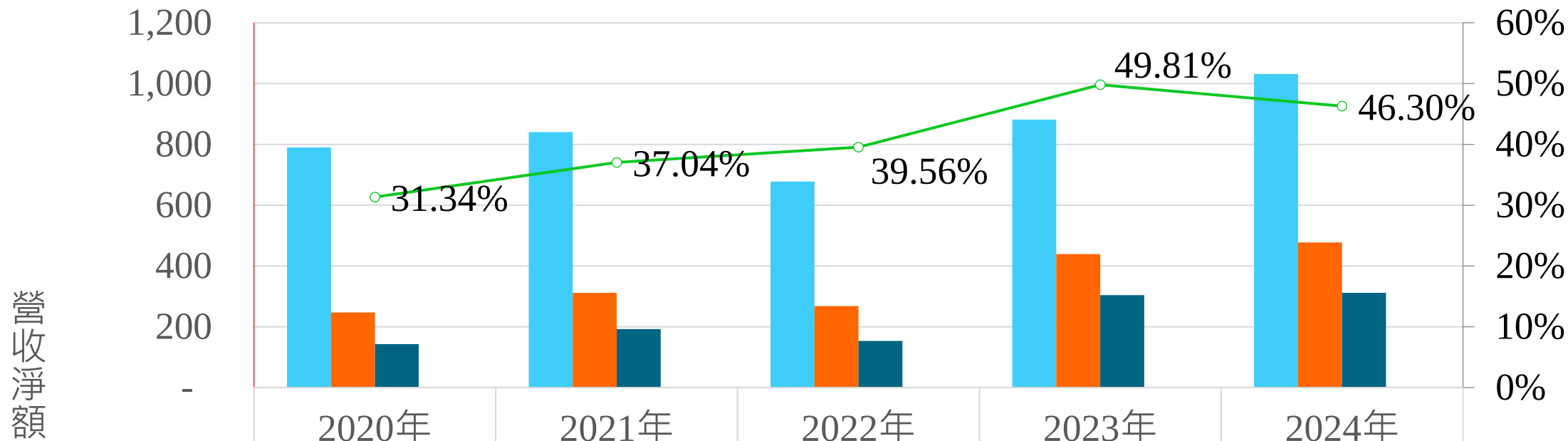




03 經營實績

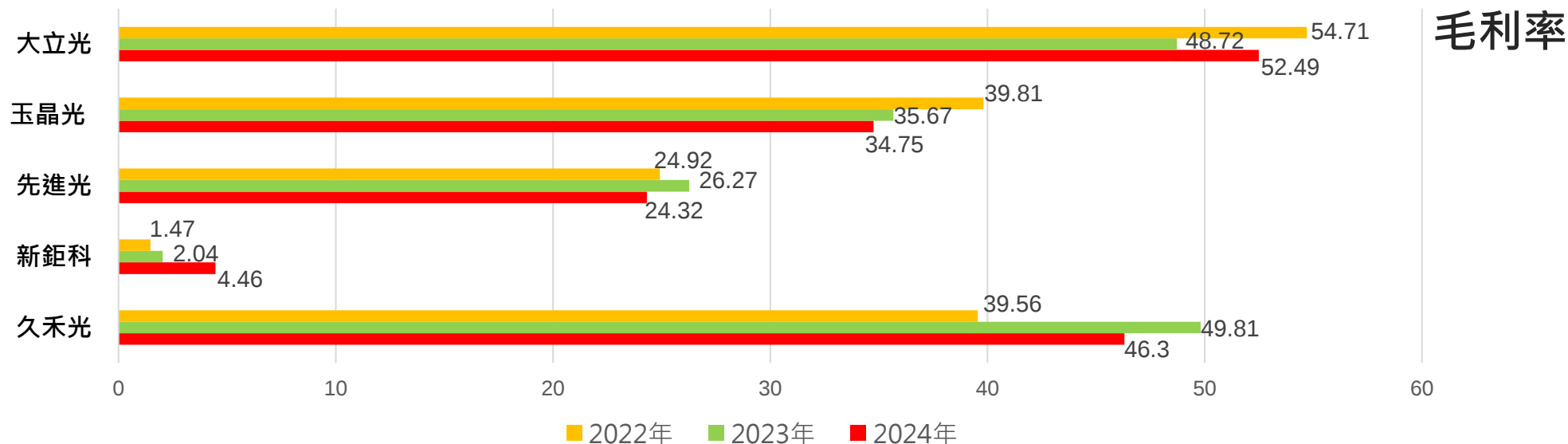
營運績效

新台幣/仟元

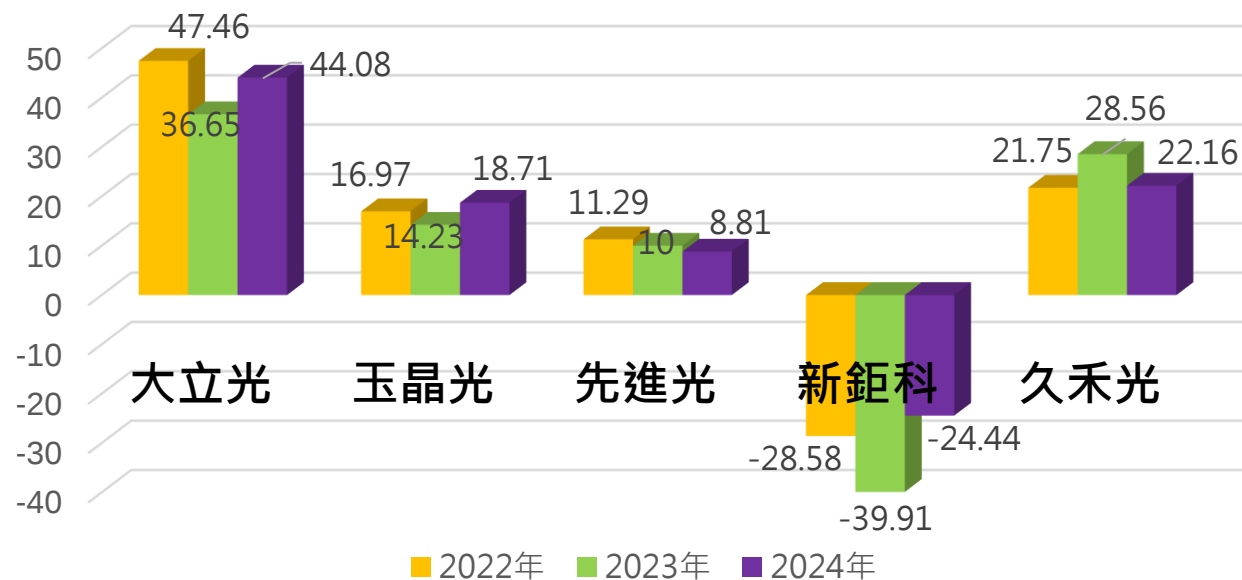


■ 營收淨額	789,767	840,699	678,003	881,952	1,031,810
■ 毛利	247,482	311,419	268,203	439,324	477,734
■ 營業利益	143,293	192,453	153,760	304,241	311,984
■ 每股盈餘	3.35	3.54	3.64	6.17	5.57
○ 毛利率	31.34%	37.04%	39.56%	49.81%	46.30%

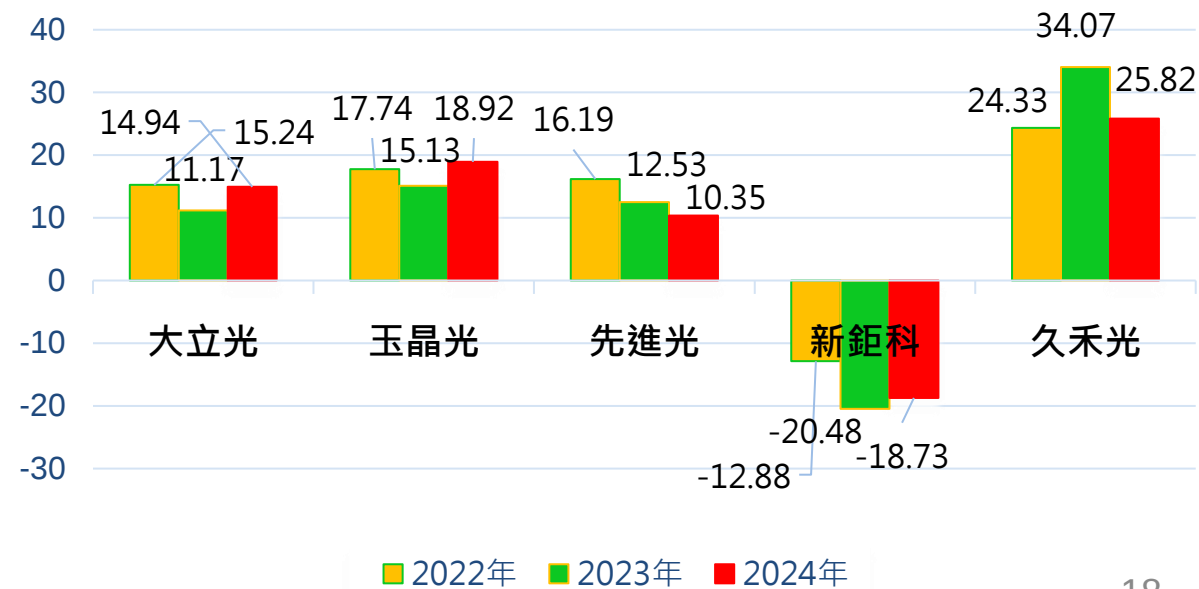
同業間獲利概況



純益率



權益報酬率





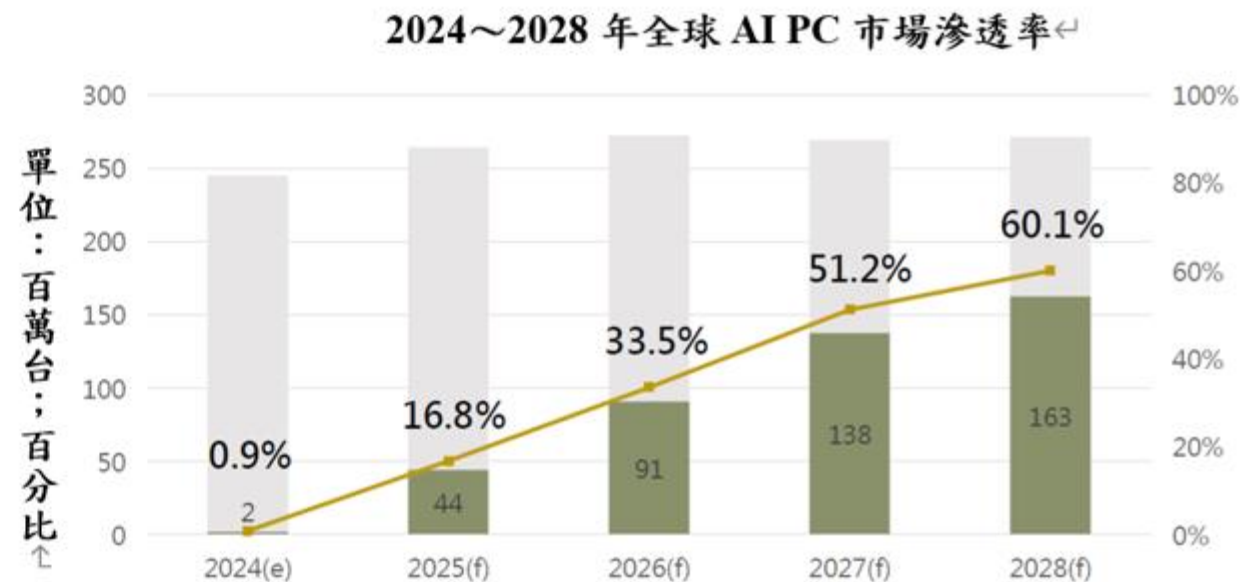
04產業與產品概況

產業趨勢

- 2020/2021年全球筆電出貨高峰超過2億台/年
- 2022~2023年以後需求回歸穩定，預估2024年全出貨將回到1.74億台，2025年持續成長
- 2024 年為AI PC元年，預估2025年以後AI PC將是高階商務需求及內容創作者的核心工具
- 筆記型電腦光學鏡頭市場穩定成長，需求主要來自高屏占比、窄邊框設計的推動。



資料來源：TrendForce (2024/11)

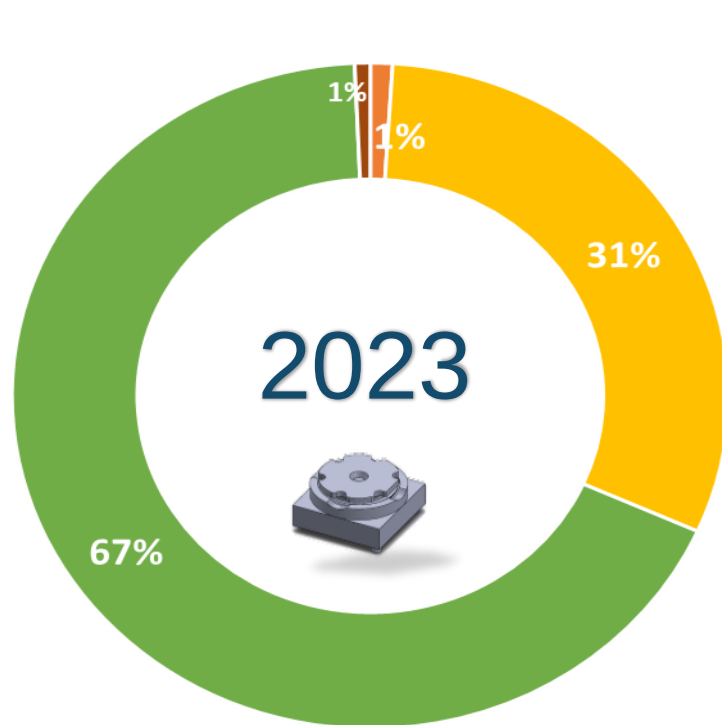


備註：AI PC定義為具NPU處理器，且NPU算力>40TOPS

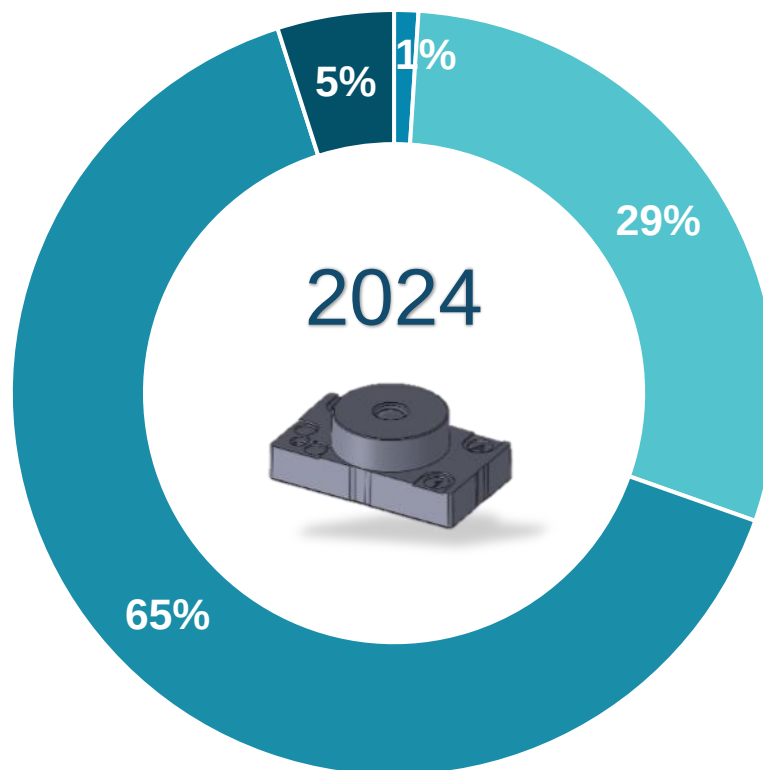
資料來源：MIC (2024/9)

產業趨勢

- 筆電全球總體需求不變的情況下，鏡頭結構趨勢也已經改變：
VGA 2P→HD 3P / 4P→ 微型化HD 4P→微型化FHD+AA →微型化5M/8M+AA
- AI 運用資料輸入以及智能安全/節能等應用，筆電鏡頭是重要的零組件，關係著產品在筆電鏡頭成像畫質、複雜度提高等要求，同時必需兼顧維持新穎的外型追求及極致屏佔比。



■ 2P ■ 3P ■ 4P ■ 5P

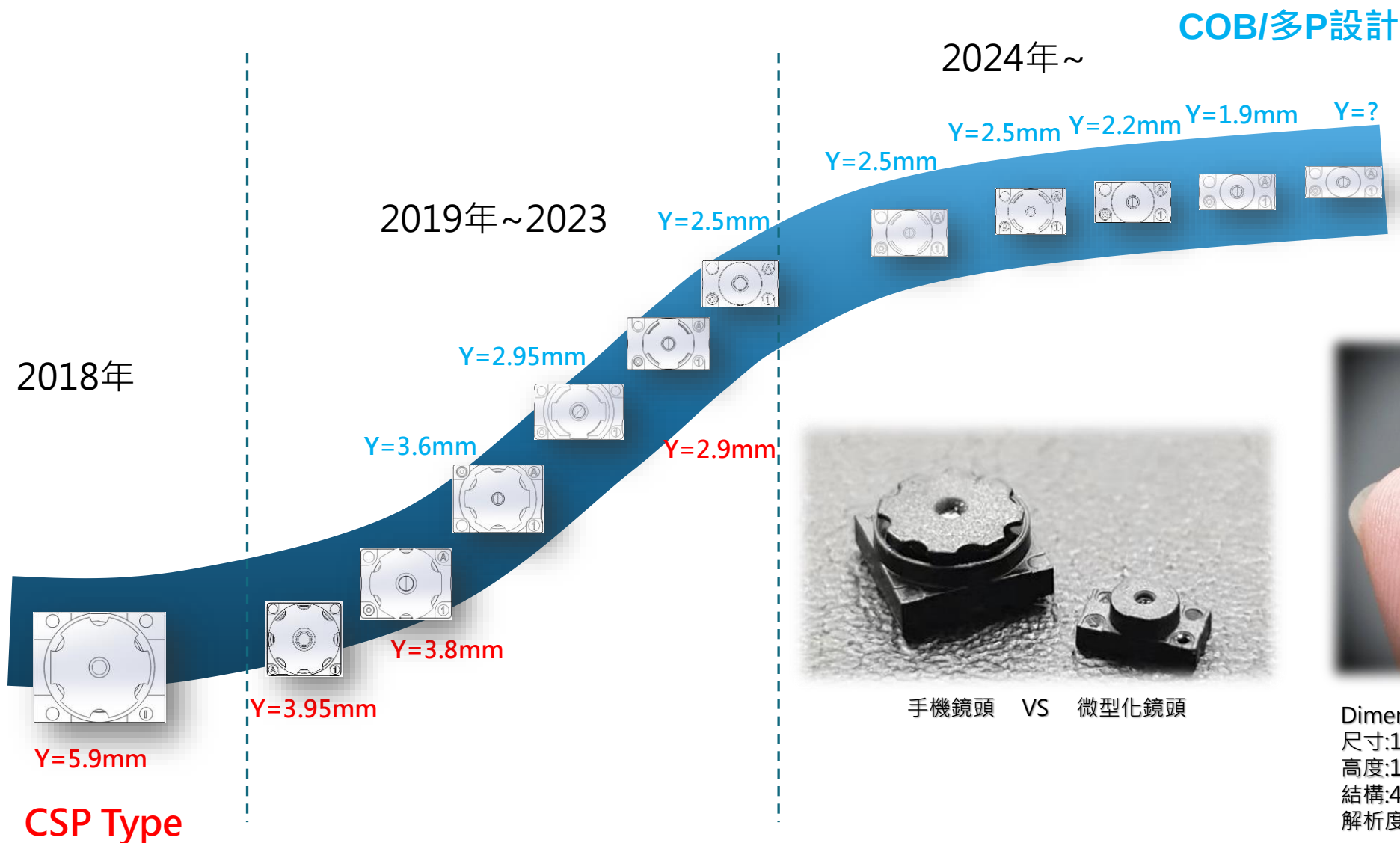


■ 2P ■ 3P ■ 4P ■ 5P



產品趨勢-微型化

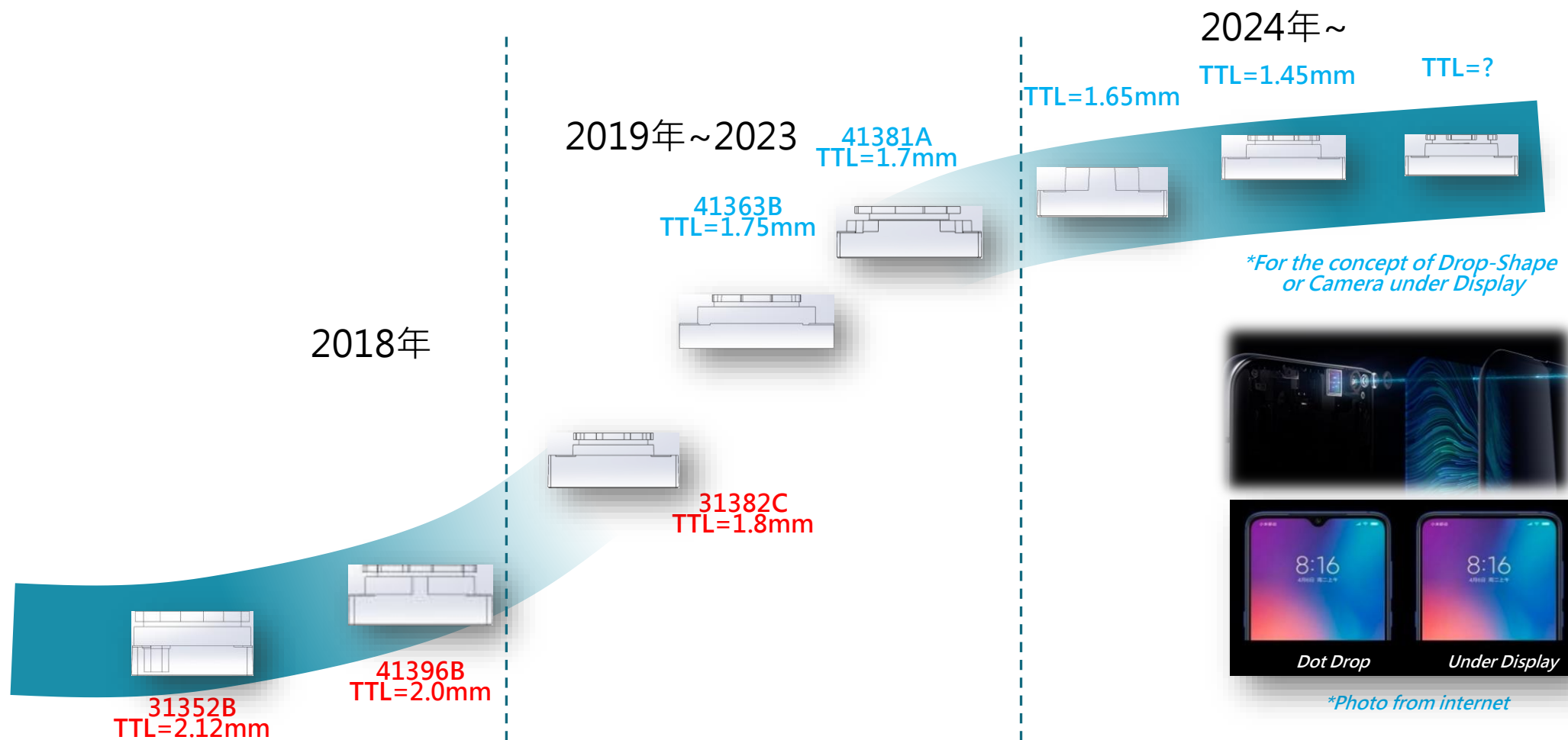
畫質要求提高的同時，外型尺寸要持續微型化:精密度提升!



產品趨勢-微型化

畫質要求提高的同時，我們提供更輕薄的設計，追求美型設計的創造力不再受限！

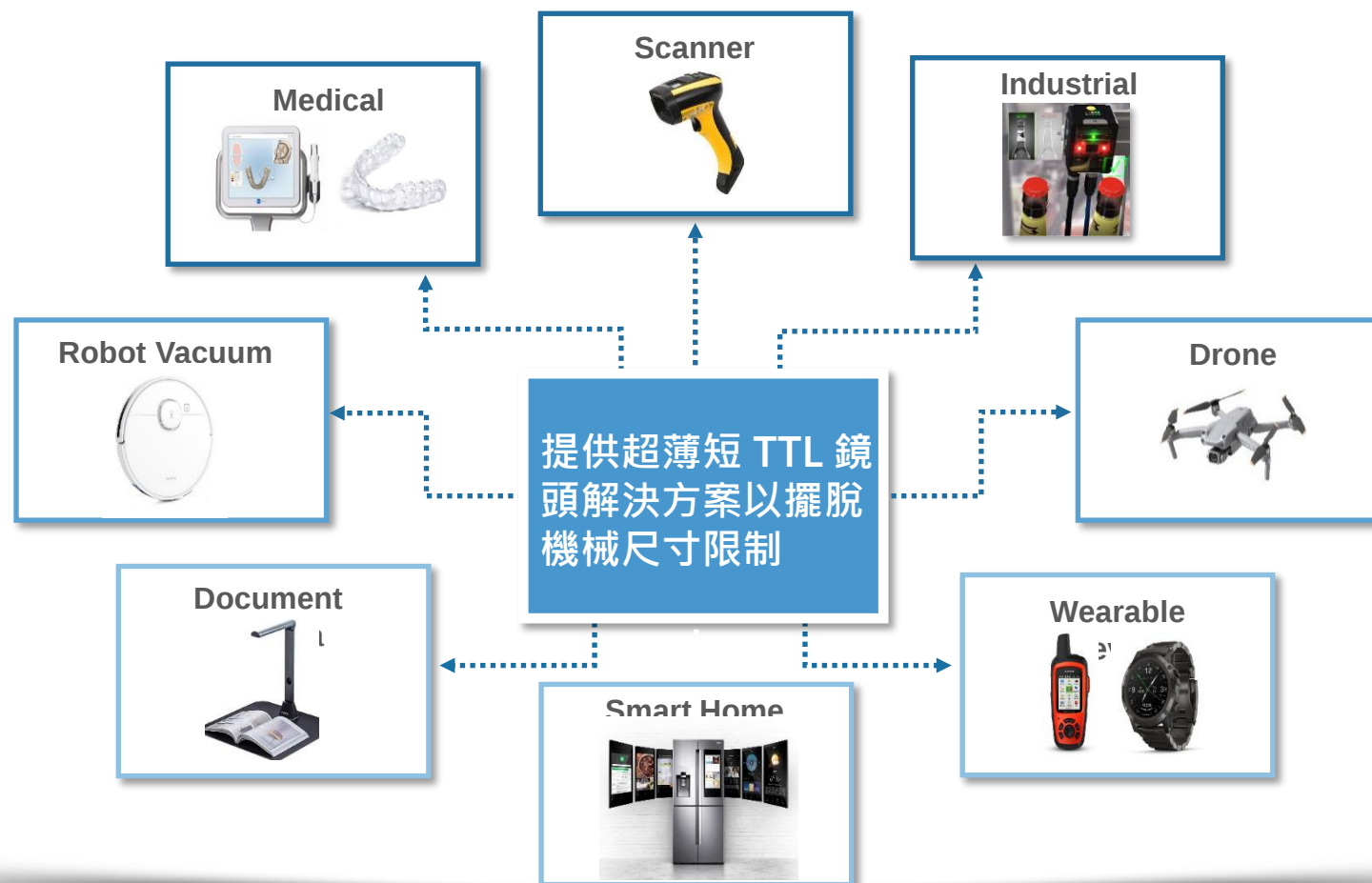
持續要求更小的尺寸



TTL 1.5mm

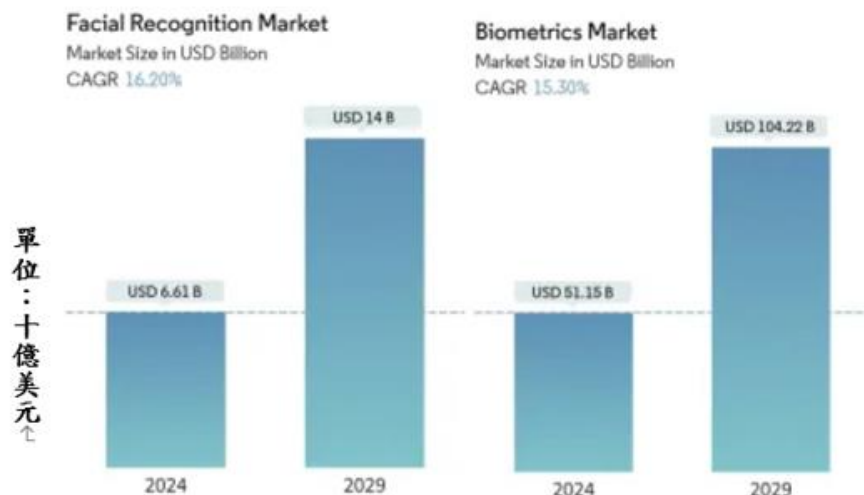
產品類型

- 生物辨識鏡頭：應用於臉部辨識、指紋辨識及虹膜辨識。
- 醫療用鏡頭：包括膠囊內視鏡及醫療專用鏡頭。
- 智慧家居鏡頭：如掃地機器人、智能冰箱及智慧門鈴。
- 工業應用鏡頭：如工業電腦、無人機及安防監控。



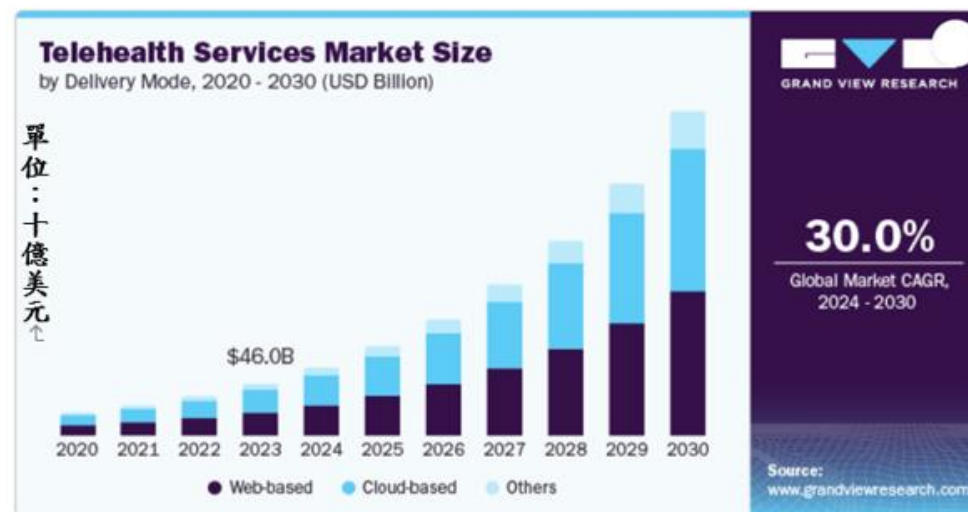
- 預計2024～2029年臉部辨識市場規模預計將以16.20%之年複合成長率由66.1億美元推升至140億美元，整體生物辨識市場規模也預計以15.30%之年複合成長率由511.5億美元增加至1,042.2億美元。
- 2023年全球遠端醫療服務市場規模估計為460.3億美元，而隨著數位醫療之快速發展、智慧型手機普及率之提高及互聯網使用者之增加，預計2024～2030年全球遠端醫療服務市場規模年複合成長率將達30.0%。

2024～2029 年生物辨識市場規模



資料來源：Mordor Intelligence (2024/1、2024/2)

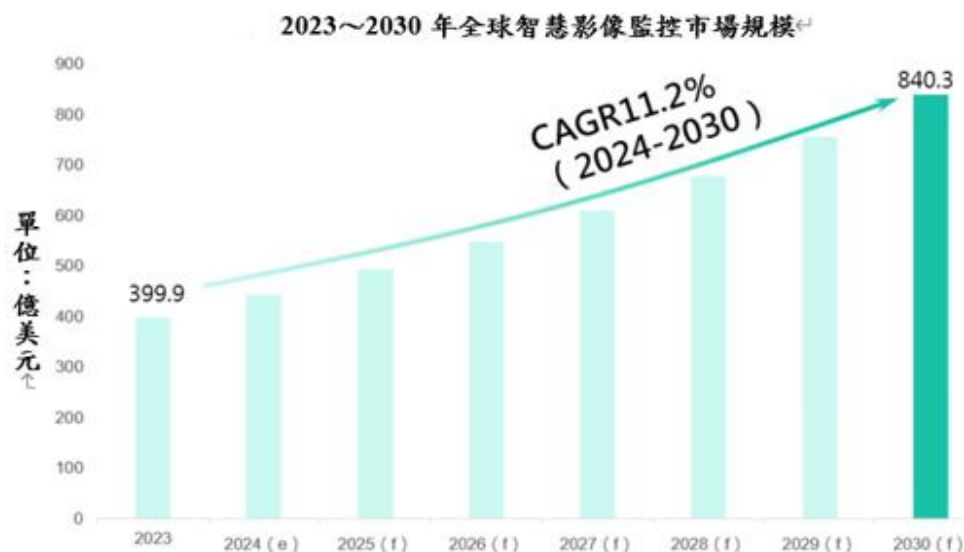
2024～2030 年遠端醫療服務市場規模



資料來源：Grand View Research (2024/7)

安防監控及其它光學應用

- 根據研究機構MIC調查顯示，全球智慧影像監控市場規模預估將以11.2%之年複合成長率由2023年之399.9億美元成長至2030年之840.3 億美元。
- 全球無人機市場規模將以年複合成長率7.8%之速度由2022年的306億美元成長到2030年的558億美元。
- 工業電腦與機器視覺(Machine Vision) 的應用不僅侷限於製造、醫療、環境監測、自動化控制、能源及交通等領域，舉凡POS系統、ATM系統、ETC電子收費系統、捷運讀卡機及自動售票機等，皆屬工業電腦機器視學之應用範疇。

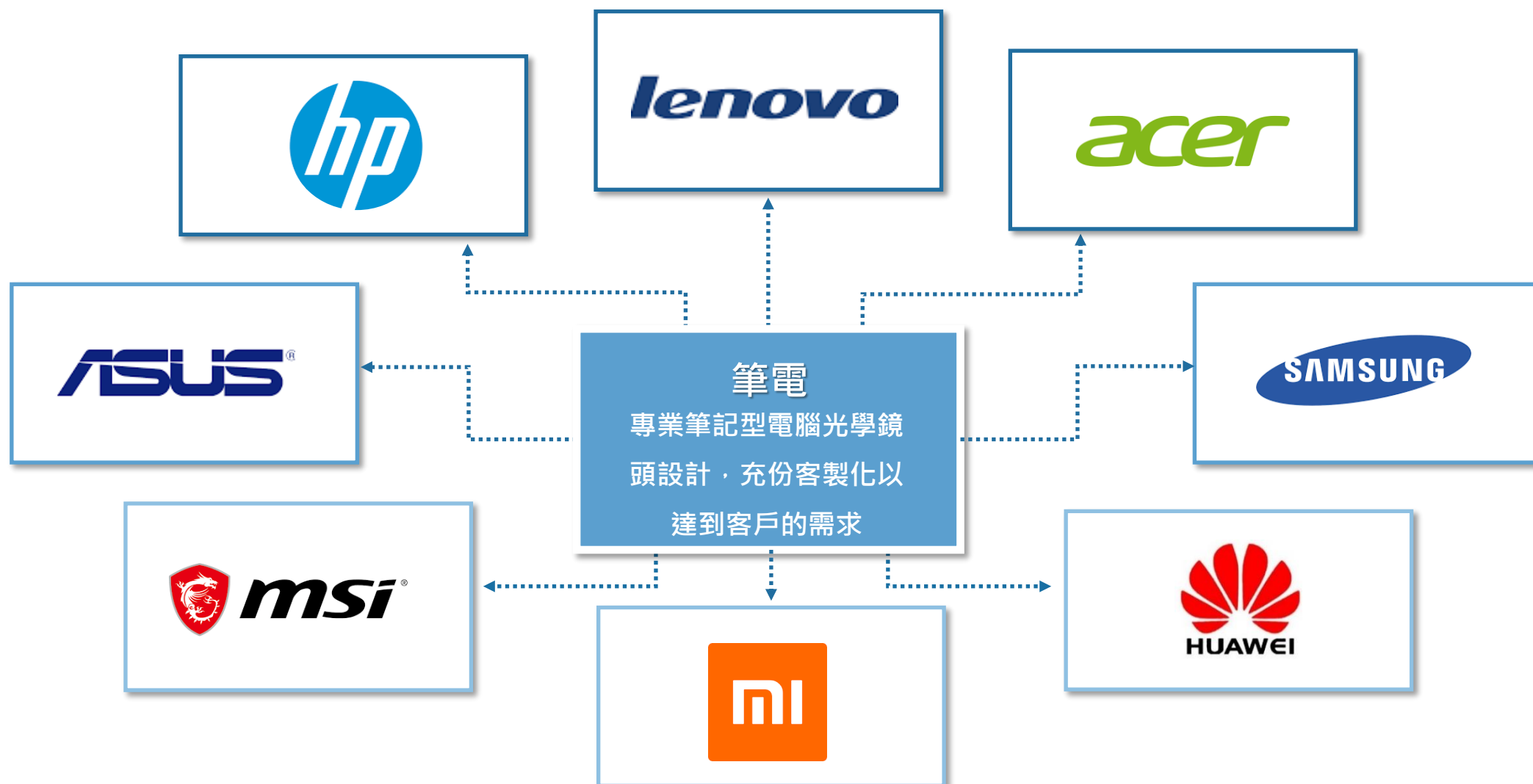


資料來源：MIC (2024/4)



圖片來源：Droneii.com

- 筆電光學鏡頭：為公司主要營收來源，應用於高畫質、高屏占比的窄邊框筆電。



產品應用

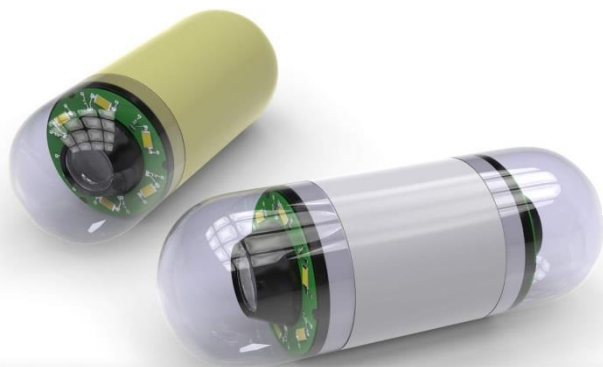
以高畫質/微型化佈局AIOT及5G影像感測

核心競爭力:

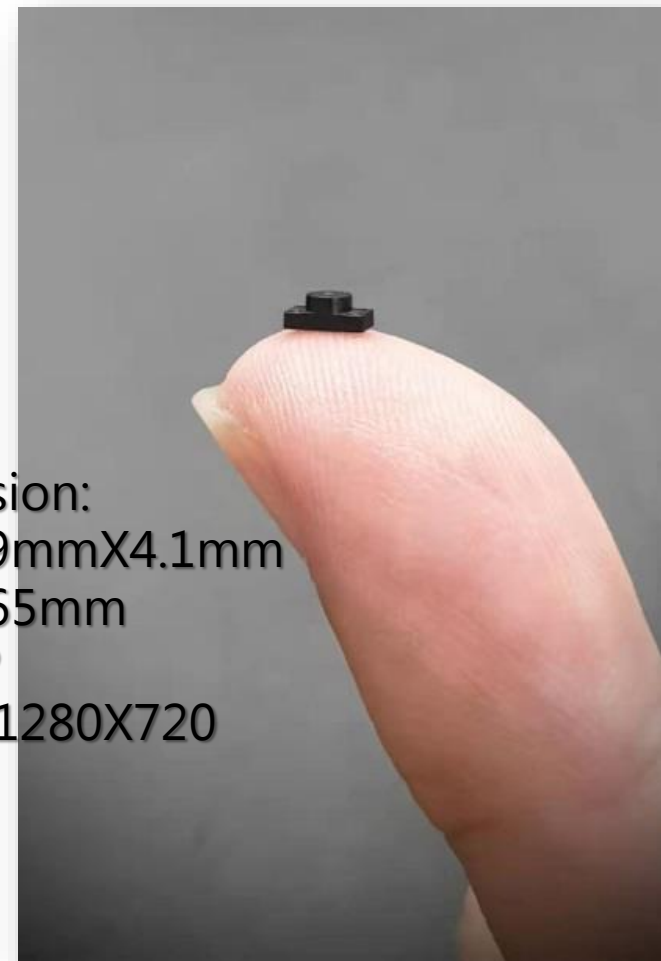
微型化

高畫質

高精度製程解放客戶機構限制思維



Dimension:
尺寸:1.9mmX4.1mm
高度:1.65mm
結構:4P
解析度:1280X720



產品應用

AIOT / 5G / 生物特徵識別/醫學儀器 / 工業用電腦設備 / 穿戴設備

醫療儀器



穿戴設備



工業用電腦設備

DATALOGIC PRODUCTS



FIXED RETAIL SCANNERS



HAND HELD SCANNERS



MOBILE COMPUTERS



SENSORS



LASER MARKING SYSTEMS



SAFETY



VISION SYSTEMS



STATIONARY INDUSTRIAL SCANNERS



RFID SYSTEMS



OEM BARCODE READERS

**Photo from internet*

產品應用

智能家居 / 機器視覺 / 無人機

機器視覺



無人機



智能家居

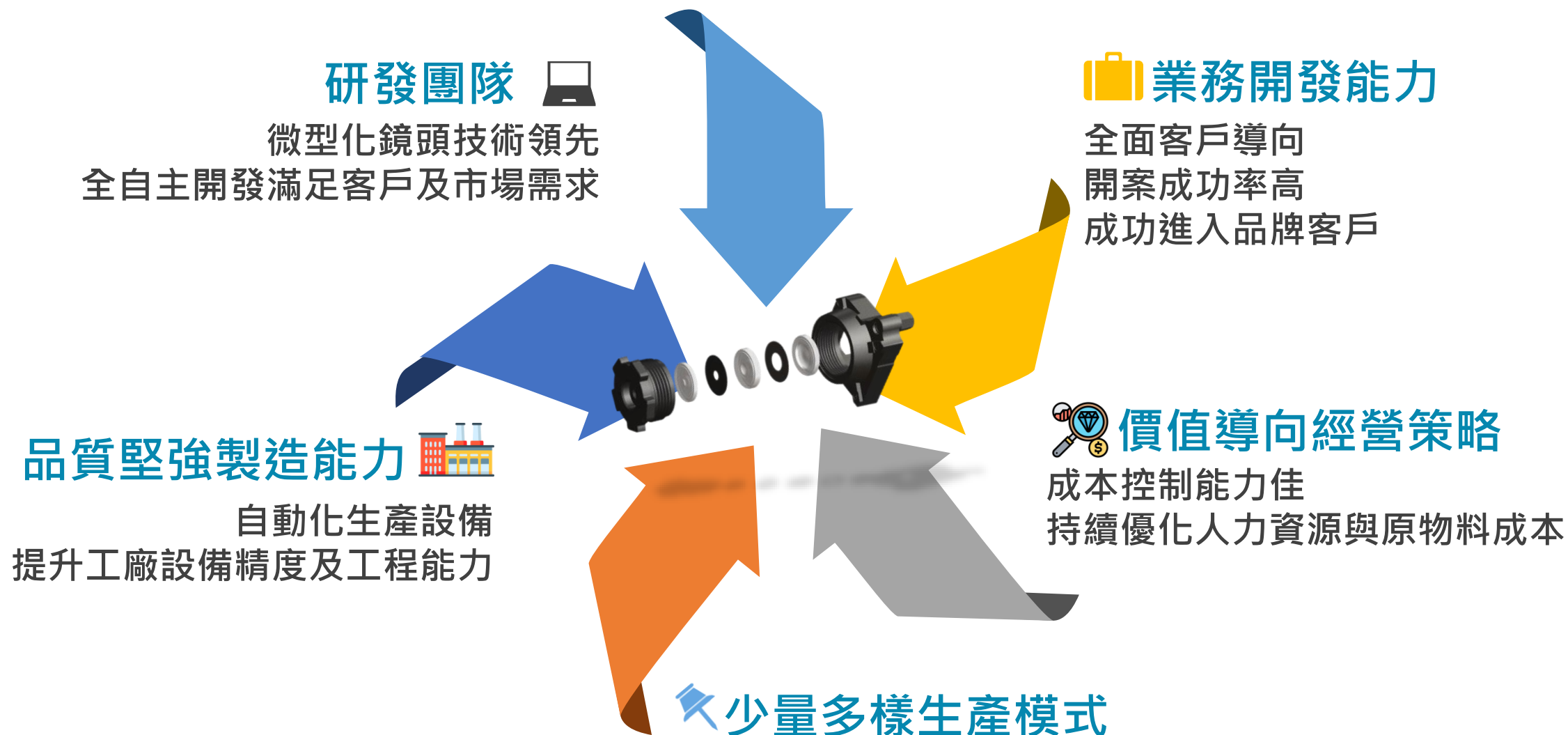


*Photo from internet



05 競爭優勢

競爭優勢

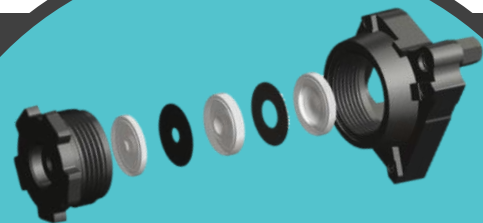


競爭優勢

富競爭力的價格策略

提供市場最有優勢的價格

久禾光為第一家為客戶量產極窄鏡頭的鏡頭廠



筆電鏡頭市場
市佔率超過
30%



快速立即的客戶服務

24小時回覆時間
客製化服務流程

極致的規格策略

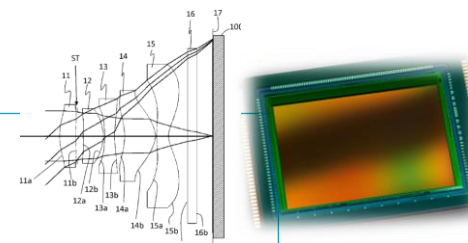
- ✓ 極致窄—Y尺寸: 1.9mm(HD,4P)
- ✓ 極致薄—TTL(鏡頭全長): 1.45mm(HD,4P)
- ✓ 雙波段共焦鏡頭: HD/ FHD/ 5M/ 8M
- ✓ 一體式鏡頭: HD/ FHD/ 5M/ 8M

為客戶解放機構限制輕易達成極致屏佔比

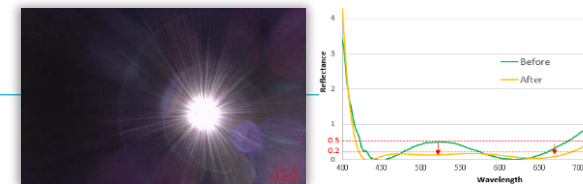


*Photo from internet

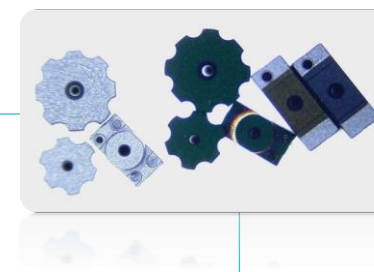
首款高階4K大光圈筆電鏡頭量產



影像品質之提升(低反鍍膜、雜光)



製程技術之提升(超級黑鏡頭導入)



非筆電產品開發(醫療、智能家居)



▶ PTIC重要專利介紹及未來布局

光學/機構專利 目標在光學設計與光機領域朝向高解析與小型化做布局

2025

目標50件

筆電業界首款高階5P 4K解析大光圈鏡頭

2024

台灣/大陸 共41件

新型切邊鏡頭，應用於客戶超窄邊需求

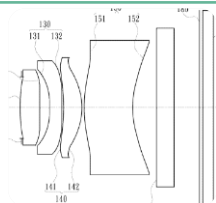
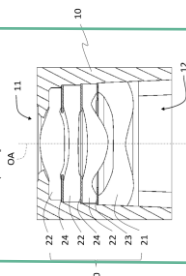
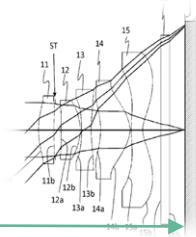
2023

台灣/大陸 共34件

紅外光鏡頭，可用於未來AI PC

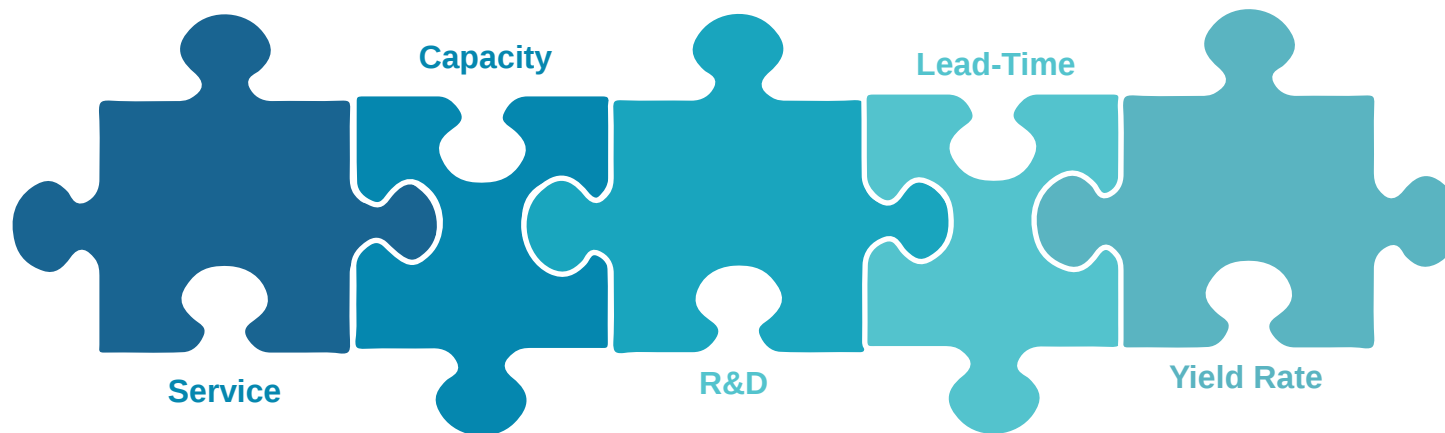
2022

台灣/大陸 共21件



產品與同業應用上的差異、區隔與競爭力

- 應用差異與區隔：
 - 產品聚焦：公司專注於塑膠光學鏡頭的開發，應用涵蓋消費性電子、醫療及工業設備，而非局限於單一市場如手機鏡頭。
 - 技術區隔：相較於同業，公司在微型化技術和高畫質鏡頭開發上具明顯優勢，尤其在筆記型電腦鏡頭市場的市占率達30%以上。
- 競爭力：
 - 技術領先：微型化光學鏡頭設計技術是公司區隔於同業的重要核心競爭力。
 - 客製化服務：少量多樣化的設計與快速反應能力使公司能滿足多元客戶需求。
 - 市場拓展：在智慧家居、醫療和工業應用市場持續增長，降低對單一市場依賴。
 - 自動化生產：廣泛使用自動化設備，提升生產效率與品質穩定性，並降低成本





06 公司治理及展望未來

- 1.董事會多元化：董事會獨立董事及具財務會計專長董事占比率均達三分之一，並多元專業分工。
- 2.成立審計及薪酬委員會並設置公司治理主管。
- 3.致力資訊透明度與即時性提升，保障利害關係人權益。
- 4.教育內部人提升防範杜絕內線交易及重視營業秘密。
- 5.發展永續環境：為響應淨零碳排放目標並落實節能減碳行動，本公司從節電、節水及節紙著手，減少能源開支及廢棄物產生。
- 6.員工權益、僱員關懷：提供健康安全與性別平等之工作環境。
- 7.社會關懷：秉持「取之於社會，用之於社會」的理念，致力於支持當地的社會福利機構。

- 擴大營業及生產規模
- 招聘及培育光學人才
- 產學合作
- 前瞻技術的開發及測試
- 自動化及測量技術的投資
- 智慧製造的投資



謝謝聆聽