# 昆桐科技股份有限公司 7965

興櫃前法人說明會

主辦券商
台新證券



# 免責聲明

- 除本簡報所載之歷史事實外，本簡報中所提及之事項均屬前瞻性聲明，該等聲明涉及各種風險與不確定性，實際結果可能因多種因素而與預期存在重大差異。
- 本簡報所載之前瞻性聲明並非基於歷史事實，而係基於管理階層對未來成長、營運成果、經營績效、資本支出、競爭優勢、業務前景及發展機會之預期與判斷。本簡報中關於未來計畫與目標、營運成果、活動水準、績效、成就或其他未來事項之陳述，均屬前瞻性聲明。
- 凡使用「預期」、「相信」、「預估」、「可能」、「將」、「潛在」、「計畫」、「預測」、「估計」、「應」、「擬」或其否定語及其他類似用語者，均用以識別前瞻性聲明。該等聲明反映管理階層目前之看法與假設，並係基於目前可取得之資訊所作成。
- 投資人不應過度依賴該等前瞻性聲明。前瞻性聲明僅反映截至本簡報發布日之情況，本公司無義務對任何前瞻性聲明進行更新或修正。

# 簡報大綱



公司簡介

業務概況

經營實績

未來展望

ESG

Q&A

# 公司簡介



# 公司基本資料

## 公司概況

1997年創立

資本額 NTD 3.9億

## 組織規模

台灣廠：350+名

泰國廠：200+名

## 產品服務

垂直整合

精密加工

智慧製造

## 現有廠區配置

台灣國聖廠：1,500坪

泰國廠： 7,200坪

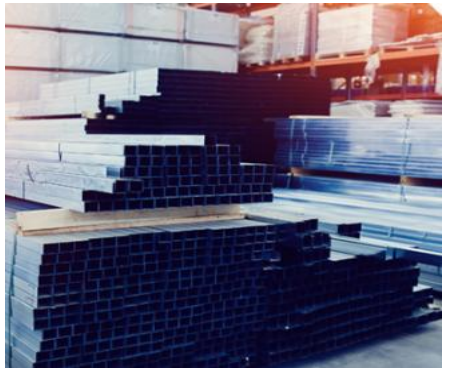
## 核心能力

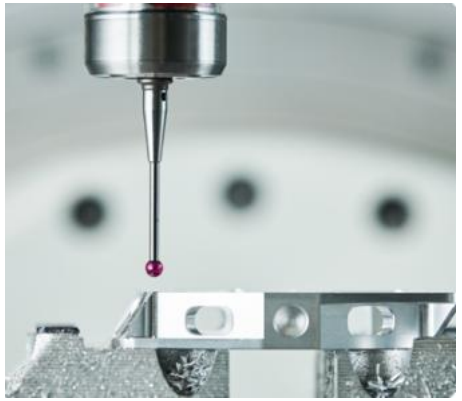
製程設計最佳化

快速打樣與驗證

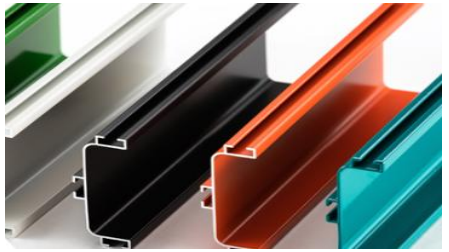
高精度量產

客製化產線規劃











# 產能配置

## ■ 整體配置(地坪)

- 台灣共**3,200坪**
  國聖廠： 1,500坪
  聖安廠： 1,700坪(建廠中)
- 泰國共**15,500坪**
  隆義廠： 7,200坪
  精密園區： 8,300坪(分批建廠)



台灣總部國聖廠



泰國廠(春武里)



台灣聖安廠
(2029年啟用)



泰國精密園區
(2027年啟用)

# 昆桐發展里程碑

1997 昆桐科技成立

2004 ISO9001 認證完成

2005 電子業 散熱片相關



2008 自行車 高階零件供應



2010 汽車/重機 高階鍛件供應



2013 總部國聖廠 啟用



2015 TS16949 ISO9001 認證完成



2017 太空產業 低軌衛星 供應鏈核可



2019 電動車 摩擦焊接技術 導入量產



2024 泰國廠 啟用



2025 AI產業 散熱相關 供應鏈核可



# 經營團隊



董事長

林志忠



總經理

林純芳

# 經營團隊

**唐文賢**
泰國廠協理

鴻準精密工業股份有限公司 經理
乙盛精密工業股份有限公司 協理
鴻海精密工業股份有限公司 處長
匯歐科技開發股份有限公司 處長
國立中央大學機械研究所 碩士

**徐絲綺**
財務長

界霖科技股份有限公司 財務部副理
安永會計師事務所 審計員
國立彰化師範大學企業高階管理 碩士
國立成功大學會計系 學士

**林郁瑄**
行銷長

捷普科技股份有限公司 業務專員
紐約大學理工學院研究所 碩士

**陳錦誠**
生產處協理

彥豪智能科技股份有限公司 廠務協理
Avio Cast天陽航太科技股份有限公司
---------- 生產製造中心 副協理
旭春股份有限公司 總經理特助
逢甲大學材料科學與工程研究所 碩士

**林彥丞**
開發部經理

布魯內爾大學先進製造系統 碩士

**周玉慧**
董事長特助

寶隆國際股份有限公司 稽核主管
榮成紙業股份有限公司 稽核主任
國立中山大學經濟研究所 碩士

# 業務概況



# 產品組合｜LEO為核心，AI散熱開啟新成長曲線

■ 主要產品：高階金屬精密零組件

■ 2026年前三季 營收結構：

### 低軌衛星(LEO)：67%

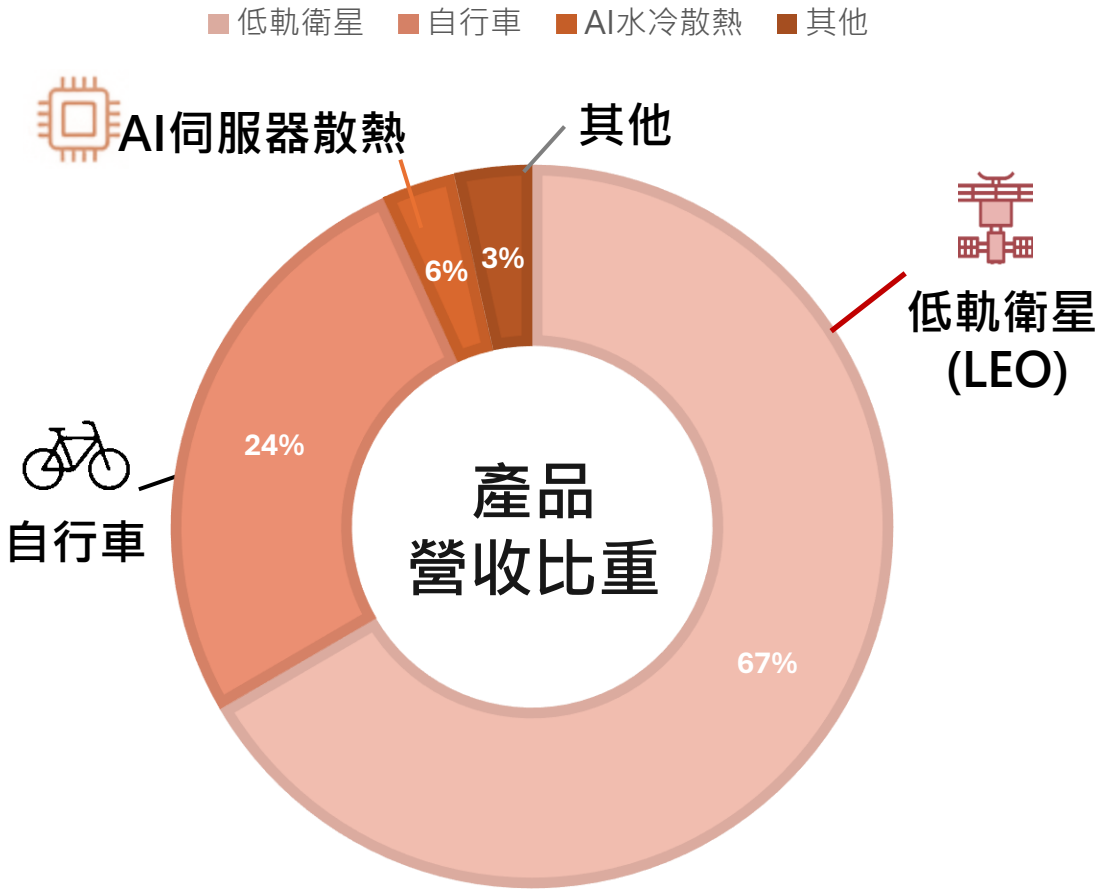
近年持續深耕之核心業務｜**供應低軌衛星領導廠商關鍵零組件**，為目前營收及獲利主要來源

### 自行車：24%

成熟基礎業務｜**供應美國自行車領導品牌高階零組件**，維持穩定客戶關係

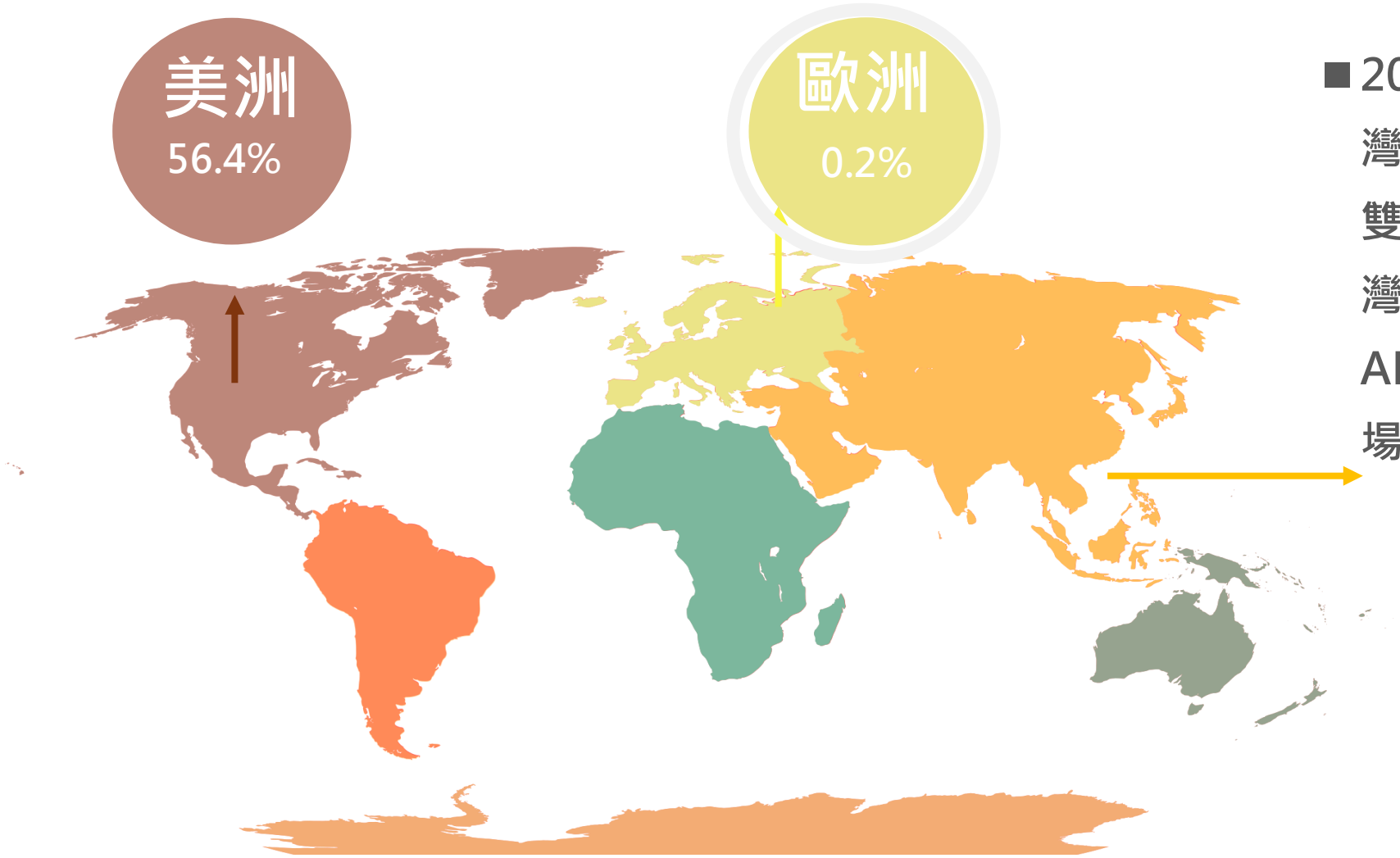
### AI伺服器散熱：6%

第二成長曲線｜**已切入AI 散熱大廠供應鏈**，持續拓展液冷相關精密零組件




資料來源：2026年Q1~Q3係自結財務數據

# 全球營收分布概況




■ 2026前三季營收以美洲與台灣為主。昆桐透過台灣與泰國雙基地， 服務美系、歐系及台灣客戶，並持續深化低軌衛星、AI散熱與高階自行車等應用市場。

# 垂直整合｜從共同開發到量產驗證的一站式製造

VERTICAL INTEGRATION
設計 × 製造 × 生產

整合設計、精密加工、表面處理、高潔淨製程與量測驗證，縮短開發週期並提升量產品質一致性

## 一站式製造流程

**01 設計開發**
CNC 數位孿生
高精度仿真 + 虛實整合

**02 精密製造**
高精度加工
AI 視覺輔助精準製程

**03 表面處理**
航太級陽極 / 塗裝
電鍍．陽極．高反射塗裝．超高溫陶瓷塗裝

**04 高潔淨製程**
清洗 + ISO 7無塵室
真空奈米級清洗系統

**05 組裝 + 測試**
微米級量測
量測檢驗 + 產品追溯

## 垂直整合

關鍵製程串聯
降低外包斷點

設計 — JDM / DFM
加工 — CNC / 複合加工
焊接 — 鐳射焊接
後製程 — 表面處理 / 清洗
驗證 — 組裝 / 微米量測

## AI 智慧製造

**製程資料串聯 × 回饋優化 × 自主化生產**
以製程資料串聯與回饋優化，將垂直整合轉化為效率、品質一致性與規模量產能力

# 核心競爭力｜高精度 × 協同開發 × 穩定量產



## 高精密加工實力

- 攜手**50名+工程暨研發團隊**，以完整先進精密加工機陣容，客製化高難度金屬製程，並透過外部資源**整合多製程工藝**，**技術實力達航太級認證品質標準**




## 協同開發到量產導入

- 前期 JDM 深度參與
- 嚴格 PPAP 驗證
- 客戶轉單成本高



## 穩定的量產實力

- 導入**數位化管理系統**，確保在跨國多廠區運作同時，製程與品質保持高度一致性
- **智慧化工廠**、**WMS**與**AGV**導入

# 客戶黏著與雙基地｜建立長期合作與營運韌性



## 緊密的客戶黏著度

- 前期參與產品設計與DFM/JDM，以工程能力**協助客戶優化成本與量產可行性**
- 與低軌衛星領導廠商及北美自行車領導品牌長期合作，產品通過驗證後，具有先進者優勢



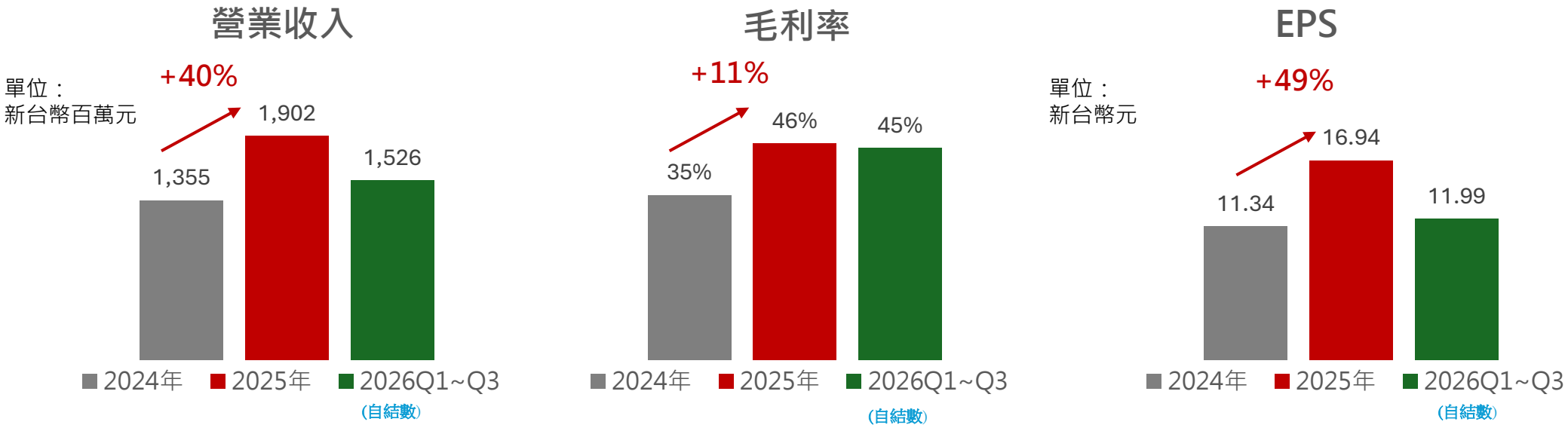
## 雙基地形成營運彈性

- 依各廠區製程與成本優勢進行**彈性配置**，兼顧**品質、交期與成本競爭力**
- 台灣與泰國**雙基地**可彈性調節產能，支援低軌衛星等高成長業務之量產需求

# 經營實績

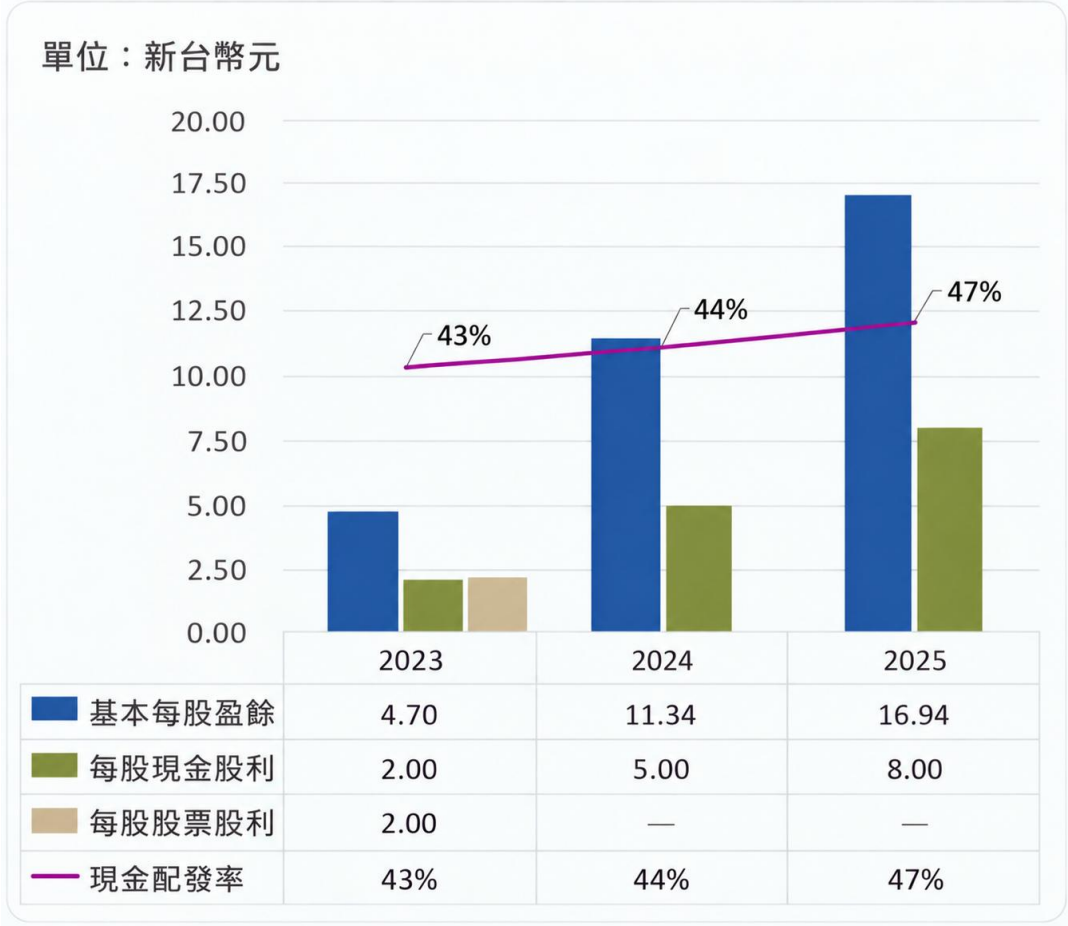


# 財務表現




- 2025年低軌衛星業務快速成長，帶動高附加價值產品比重提升；全年營收達新台幣19.02億元，年增40%，毛利率46%，EPS 16.94元。
- 2026年持續深化低軌衛星核心業務，並拓展AI伺服器液冷散熱及半導體設備應用，透過產品組合優化與產能擴充，建立多元成長動能

# 股東回饋｜兼顧成長投資與穩健現金股利




| | 2023 | 2024 | 2025 |
|---|---|---|---|
| 基本每股盈餘 | 4.70 | 11.34 | 16.94 |
| 每股現金股利 | 2.00 | 5.00 | 8.00 |
| 每股股票股利 | 2.00 | — | — |
| 現金配發率 | 43% | 44% | 47% |

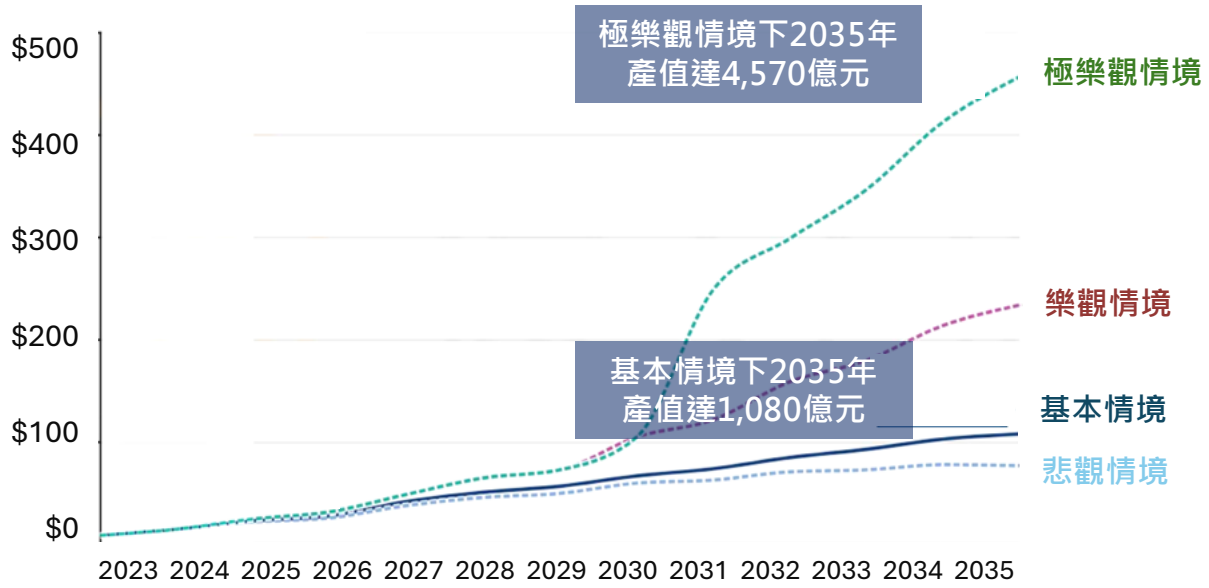
- 公司近年以現金股利回饋股東；未來將兼顧營運成長、資本支出與財務結構，維持穩健的股東回饋政策。

# 未來展望

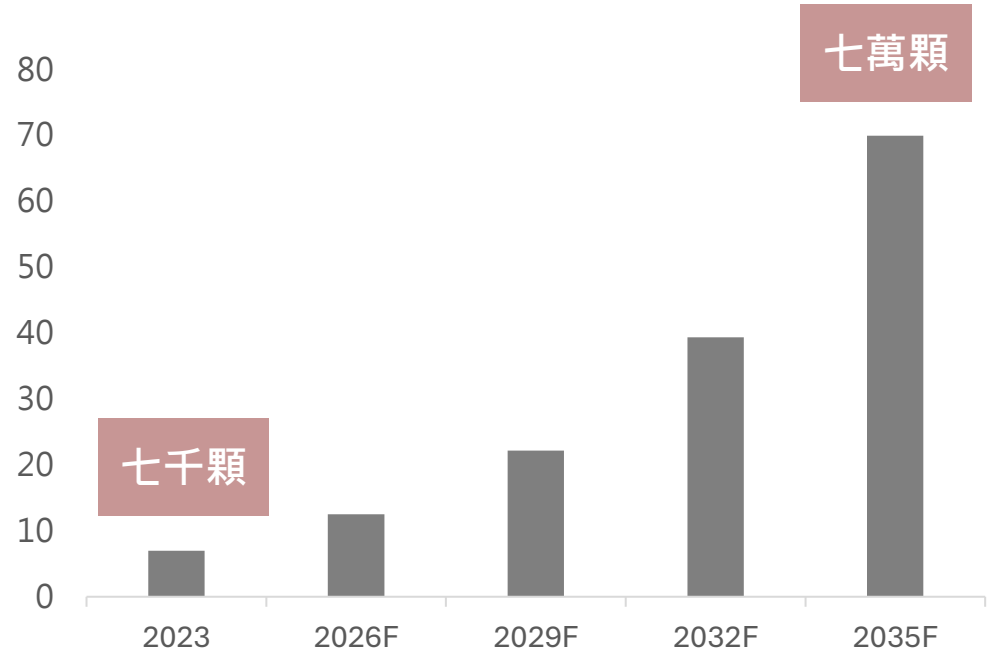


# LEO市場｜衛星布建進入規模化商轉階段

- 低軌衛星可**突破地形限制、擴大通訊覆蓋**，正加速由建置期走向規模化商轉。
- 全球**低軌衛星市場規模**預估將由2025年之250億美元成長至**2035年之4,570億美元，CAGR達33.7%** 。
- **昆桐已進入低軌衛星領導廠商供應鏈，將持續以高精度製造與量產能力承接產業擴張機會。**




全球低軌衛星市場規模預估(US$bn)




全球低軌衛星發射數量預估(千顆)

資料來源：Goldman Sachs Research

# LEO供應鏈定位｜以高精度製造承接衛星量產需求

## 低軌衛星市場持續擴張，量產能力成為供應鏈關鍵

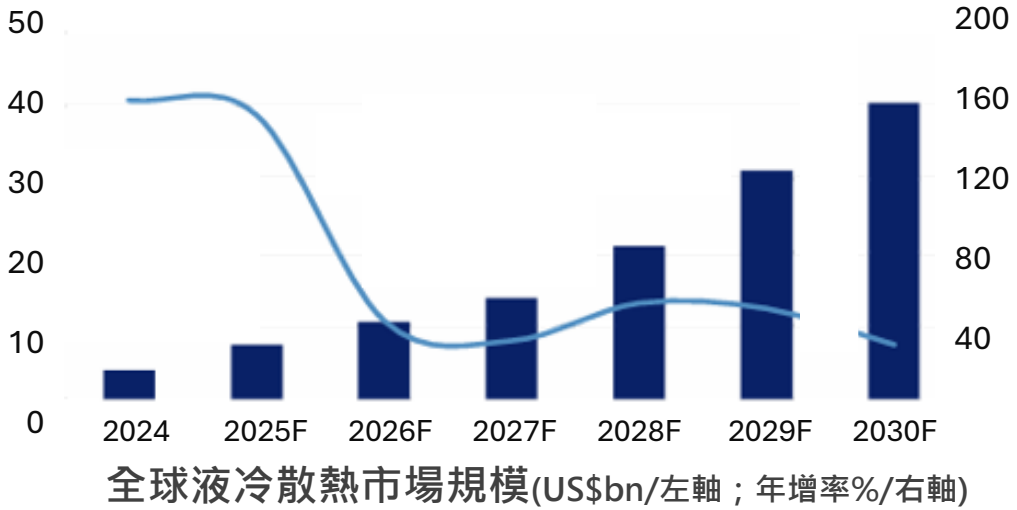
產業動能：發射成本下降、衛星通訊商轉與太空運算需求升溫，帶動全球衛星持續布建並提升關鍵零組件量產需求。全球主要Key Player：**SpaceX(Starlink)、亞馬遜(Amazon Leo)與中國「千帆星座」**等廠商進入大規模量產階段

**昆桐以高精度加工、共同開發與穩定量產能力服務低軌衛星領導廠商，並透過台灣與泰國雙基地擴充產能，支援客戶成長。**

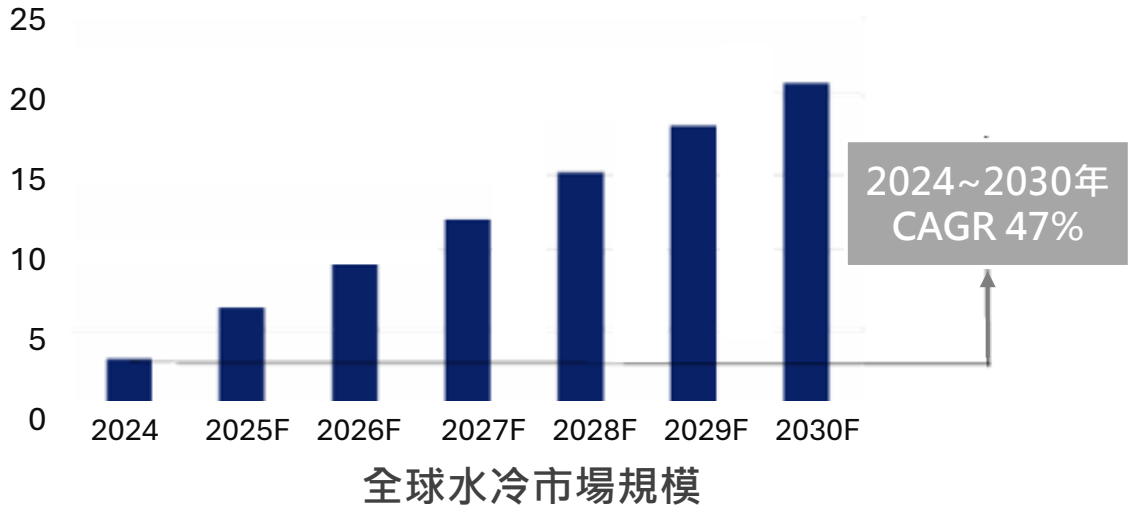
| 昆桐產品涵蓋範圍 | 零組件類別 | 各零組件占LEO產值佔比 | 核心內容 |
|---|---|---|---|
| ✓ | **通訊酬載(Payload)** | 40% ~ 50% | 相位陣列天線(Phased Array)、光學雷射鏈路(ISL)、射頻模組、微波模組 |
| ✓ | **電力系統(Power)** | 15% ~ 20% | 太陽能電池板、高效能電池組 |
| ✓ | **推進與姿態控制(Propulsion)** | 10% ~ 15% | 氙氣離子推進器(Hall-effect Thrusters)、感應器 |
| ✓ | **機構件與熱控(Structure & Thermal)** | 10% ~ 15% | 精密加工框架、外殼、散熱支架 |
| | **組裝、測試與其他** | 10% | 工廠組裝、軟體整合、輻射測試 |

# AI液冷｜高功耗運算推升新世代熱管理需求

- AI伺服器功耗與熱密度持續提升，液冷散熱正由高階選配逐步走向關鍵基礎設施。
- **全球液冷散熱市場規模持續成長**，全球液冷散熱市場2024–2030年CAGR約47%，2030年規模可望逾400億美元。
- 昆桐自2025年切入AI散熱供應鏈，並**將精密製造能力延伸至分歧管（Manifold）及水冷板等液冷零組件**。




全球液冷散熱市場規模(US$bn/左軸；年增率%/右軸)



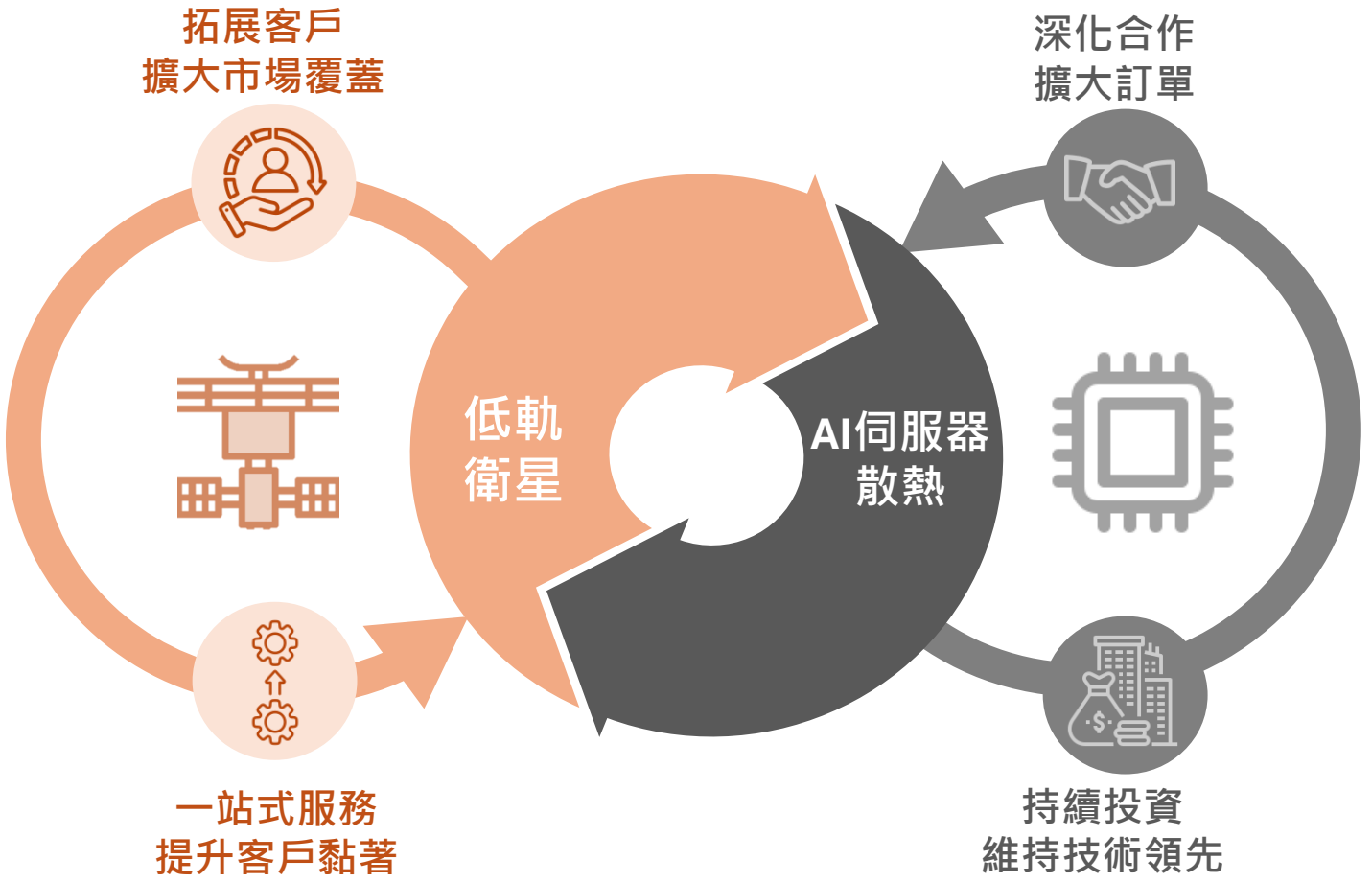

全球水冷市場規模

資料來源：Promersion；OCP2025

# 成長策略｜LEO深化 × AI液冷擴張

策略方向：

- 深化既有**LEO客戶**合作並拓展潛在客戶
- **擴大AI液冷散熱供應鏈**合作與產品應用
- 持續投資高精度設備、自動化與新製程
- 強化垂直整合與雙基地配置，提升交期、品質與成本競爭力



# ESG



# 環境永續｜活化廠區屋頂，擴大再生能源效益




**277** kWp
廠區屋頂光電系統，建置總容量

**35** 萬度 / 年
釋出空間，活化再生能源發電總量

**171** 公噸 / 年
攜手綠能夥伴，共同推進溫室氣體減量

**【資產活化】**釋出廠區屋頂空間，引進專業系統商建置太陽光電；除創造再生能源效益外，亦可透過遮陽降低廠房熱負荷。

**【永續效益】**提供277kWp建置場域，年發電量約35萬度，預估年減碳約171公噸，持續推動低碳營運。

# 水資源循環｜製程廢水減量、處理與再生回用

**26,500 L/日**
最大日產量
具尖峰處理彈性

**70 萬/年**
年度處理成本
節省金額

**分類收集**
切削液、脫脂劑、洗地水分流

**前處理**
濾渣＋除油
降低污染負荷

**真空蒸餾**
濃縮至1/10 ~ 1/20
產出蒸餾水

**化學沉澱**
串接既有設備
降低COD值

**再生回用**
機台冷卻

## 減少原水使用

再生水可用於洗地、澆花、沖馬桶與機台冷卻，降低自來水與地下水需求。

## 減少放流水

透過蒸餾與回用，降低直接排放量；內部資料記載RO淨化後達再生水 / 放流水標準。

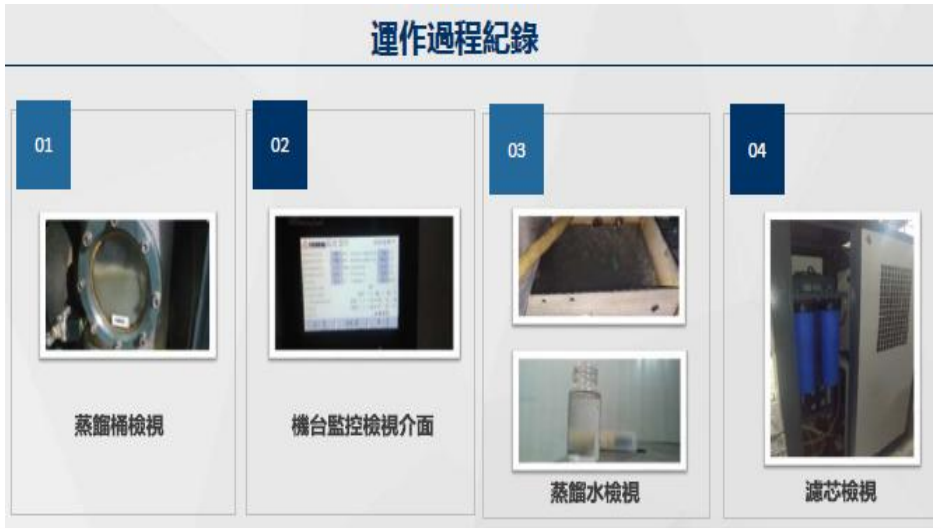
## 減少處理負荷

分類、除屑、油水分離與濃縮處理，可降低後段化學處理與委外處理壓力。

### 淨化設備處理過程



### 運作過程紀錄



# 社會關懷

技職教育

## 技職教育

**二林工商**

支持學子取得專業證照

培養在地技術人才



弱勢家庭

## 弱勢家庭

**家扶基金會**

關懷弱勢兒少與家庭

補強社會支持網絡



身心照護

## 身心照護

**創世基金會 / 慈生仁愛院**

支持植物人、

身障與弱勢照護

減輕家庭照護壓力



慈善關懷

## 慈善關懷

**慈濟基金會**

急難救助與慈善服務

回應社會即時需求






**鯤鵬之志，不止九萬里**
**不為風而動，因夢而飛！**

## 關於我們...

昆桐科技股份有限公司創立於1997 年，擁有**超過 20 年的精密加工經驗**，並取得國際品質系統認證，提供**汽、機、自行車及電子等產業金屬零部件的 OEM、ODM 製造服務**，發展**自有鍛造技術與摩擦焊接製造程能力**，提供客戶完善整合型服務！

**創新思維、品質保證、團隊合作、勇於挑戰**是昆桐的核心價值，品質與交期更是昆桐每位員工首要的責任與使命！

Kuen Tong

# 昆桐科技

Your Global Supply Chain Partner

感謝各位聆聽 敬請指教

