



鑫聯大投資控股股份有限公司

2026年第一季法人說明會

⋮⋮⋮⋮⋮ 2026年6月2日



大綱:

- 公司簡介
- 營運報告
- 未來展望
- Q&A



公司簡介



鑫聯大投資控股股份有限公司，為大聯大控股旗下之上櫃公司，透過控股模式發展異業併購平台，轄下控股成員包括捷元及世偉。

成立日期	2017/9/1
董事長 / 總經理	黃偉祥 / 張文忠
實收資本額	NT \$ 12.5億
營收 (2025年)	NT \$ 410億
稅後淨利 (2025年)	NT \$ 8.4億
銷售地區 (2025年)	臺灣(34%)、中國(66%)
員工人數	446人

成立緣起

- 許多企業面臨成長、轉型與接班的挑戰
- 以異業控股模式建立新事業
- 導入公司治理與專業管理平台



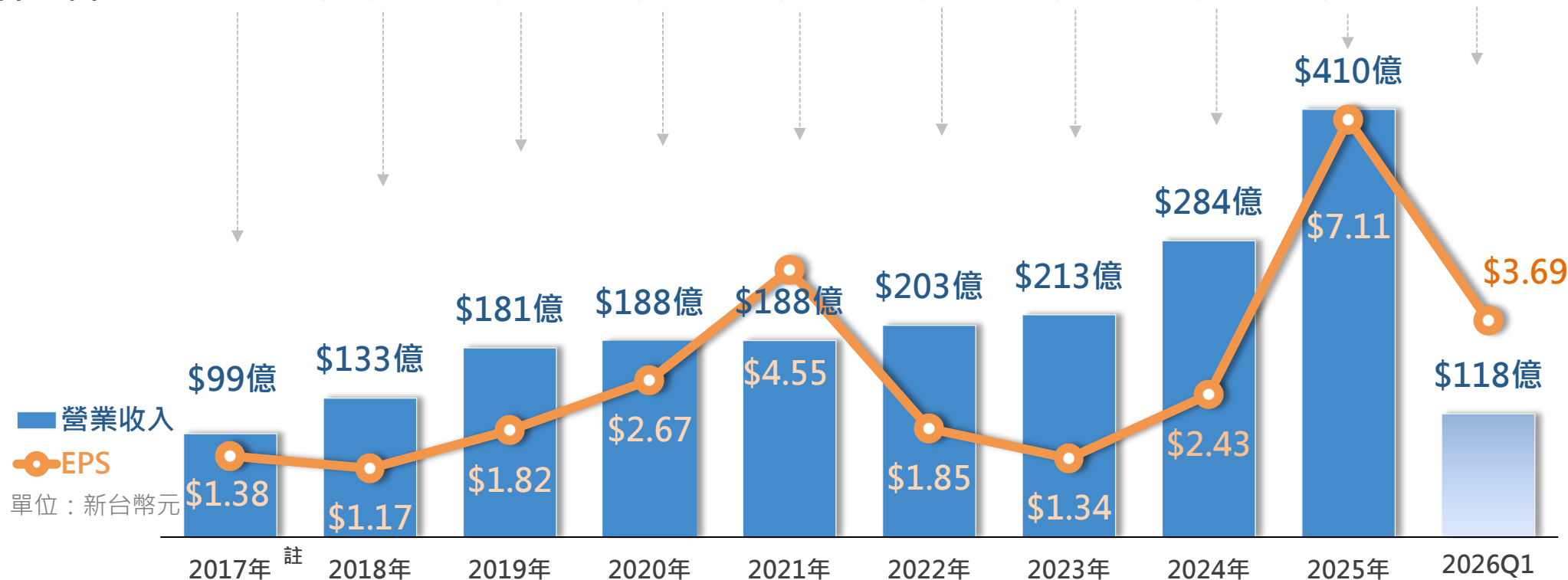
成長歷程



擴充控股成員 *Genuine捷元*
世平偉業

市值(NT\$億) \$16 \$15 \$18 \$18 \$38 \$21 \$27 \$26 \$62 **\$79**

公司治理評鑑 首年不適用 前50% 前35% 前35% 前50% 前35% 前35% 前35% 前20% -



註：鑫聯大於2017年9月由捷元以股份轉換方式設立，2017年度合併財報營業收入\$35億，EPS 0.35元。上圖2017年度為呈現鑫聯大包含股份轉換前捷元2017年1月至8月營運結果之擬制性數據。

雙引擎戰略核心：捷元與世偉的互補優勢矩陣



捷元 (Genuine) — 台灣市場



營收佔比：約 34% (2025)



核心定位：穩健的通路與品牌基石



- 超過 60 項頂尖品牌代理



- 七千家經銷據點與 BTO 客製化生產



- HoHo 居家服務平台

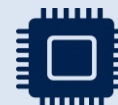
世偉 — 大陸及香港市場



營收佔比：約 66% (2025)



核心定位：爆發性成長引擎



- AMD長期緊密合作夥伴



- 大型商用專案執行能力優異



- 瀚鎧品牌顯卡業務

主要代理品牌



台灣地區



ASUS

crucial
by Micron

EPSON

GIGABYTE™

intel®

LEADTEK

Microsoft

MITAC
MITAC Computing

SEAGATE

Synology®

tp-link

大陸及香港地區



AMD



KIOXIA

SEAGATE

Synology®

瀚铠
VASTARMOR

长江存储
YANGTZE MEMORY
致态/HITAI

隱形價值佈局：從硬體代理延伸至自有品牌與 O2O 服務



Genuine 捷元品牌電腦

客製化 BTO 服務

100% 台灣在地組裝 (MIT)
與安規認證，構築 DIY 無法企及的品質護城河。



瀚鎧 Vastarmor 品牌顯卡

高階自製顯卡

營收複合年均成長達 50%。
618購物節，京東商城AMD顯卡銷售第一。



合邦 HoHo 居家服務平台

每月 10萬+ 訪客 | 30萬+ 會員

服務品項持續擴大，合作夥伴更加多元。



大綱:

- 公司簡介
- 營運報告
- 未來展望
- Q&A



2025年度及2026Q1營運及獲利突破性躍升



營收規模擴張

2024年
NT\$ 284億 → 2025年
NT\$ 410億

2026 Q1 強勢開局，單季 118 億

本業獲利爆發

2024年
NT\$ 3.4億 → 2025年
NT\$ 12.9億

2026 Q1 獲利動能延續，單季5.8億

EPS持續創新高

2024年
NT\$ 2.43 → 2025年
NT\$ 7.11

2026 Q1 EPS 3.69 已超過2024全年

ROE表現亮眼

2024年
10.6% → 2025年
28.5%

2026 Q1 年化 ROE 達 47%

憑藉對關鍵零組件漲價趨勢的精準掌握，以及大型商用專案的利潤挹注，獲利持續創新高。

2025-2026 三大營運策略帶動階梯式成長



承接大案 (2025上半年)

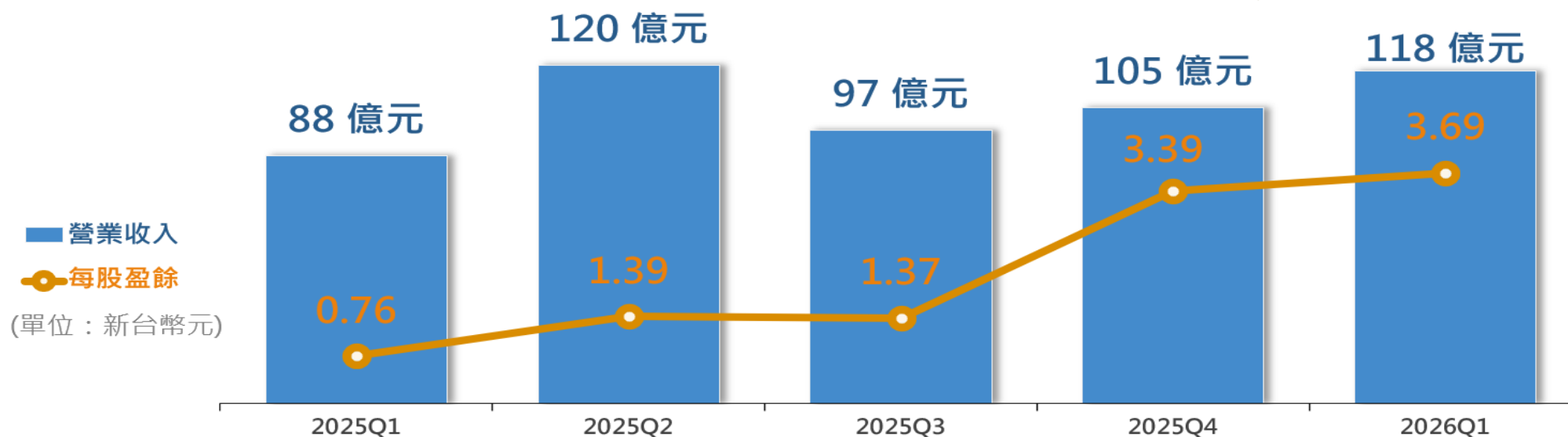
承接MDC Server CPU業務，並於2025年上半年如期去化，為2025年Q2營收創下單季歷史紀錄。

商用專案 (2025Q3)

世偉團隊經手AI GPU專案，獲取專案佣金收入。

獲利爆發 (2025Q4 - 2026Q1)

掌握記憶體漲價趨勢及爭取到新一單AI GPU專案，獲利大幅成長。

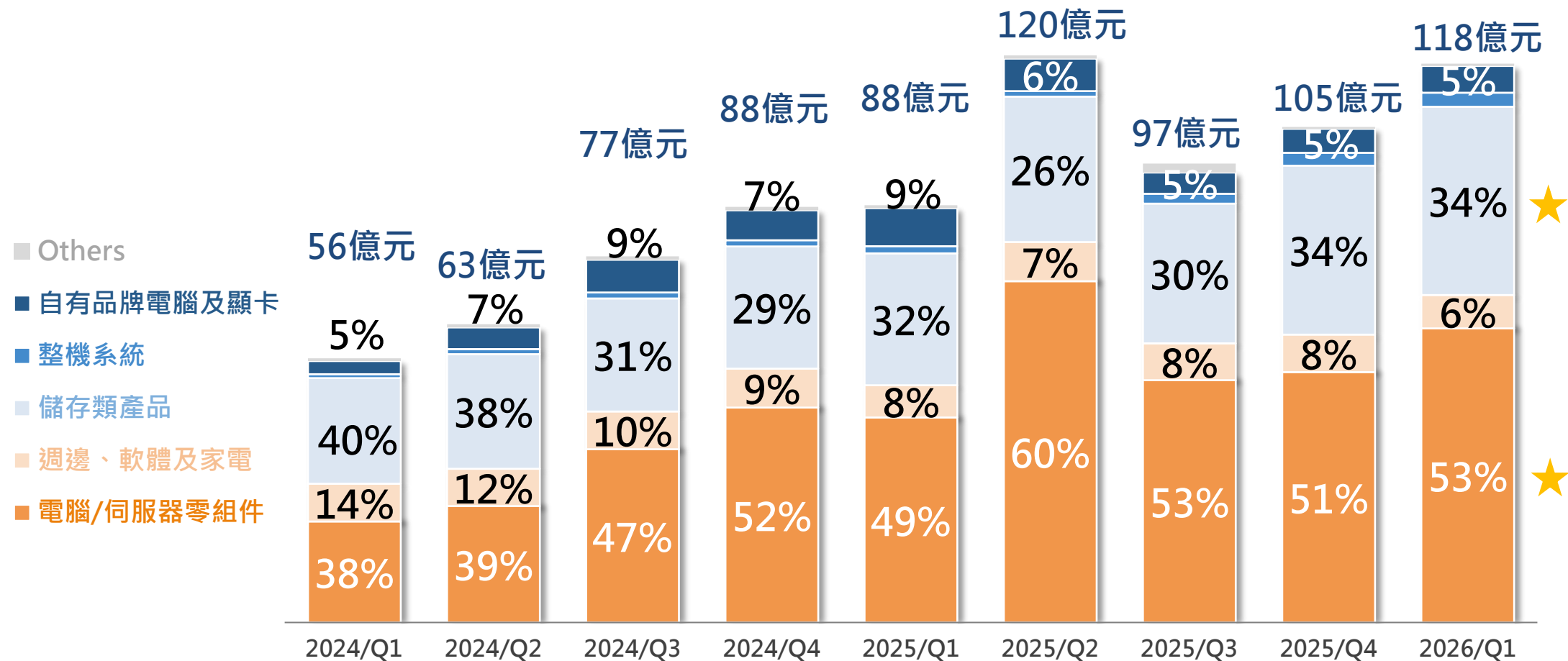


營運報告：2026年第一季營運成果

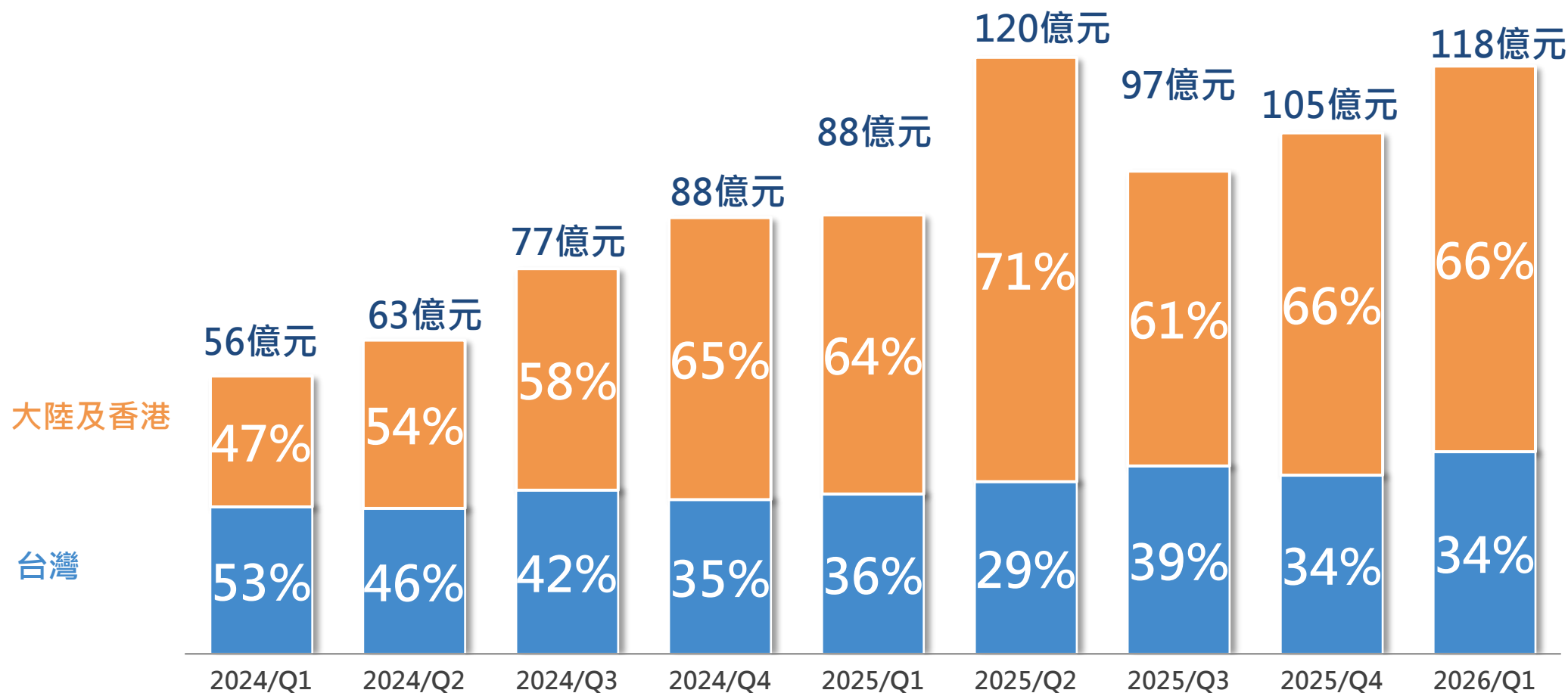


項目	Q126	Q425	Q125	與前期比較	與去年同期比較
★ 營業收入	11,809,621	10,470,151	8,818,259	13%	34%
★ 毛利率	7.60%	8.09%	5.21%	-49bp	239bp
營業費用	314,140	309,252	336,235	2%	-7%
營業淨利	583,510	538,006	123,616	8%	372%
營業利益率	4.94%	5.14%	1.40%	-20bp	354bp
★ 稅後純益	463,406	425,627	76,931	9%	502%
★ 基本每股盈餘(新台幣元)(1)	3.69	3.39	0.76	9%	384%
每股淨值(新台幣元)(1)	33.31				
資產總計	25,473,324	31,506,759	15,318,198		
負債總計	21,321,991	27,877,697	12,293,195		
★ 股東權益總計	4,151,333	3,629,062	3,025,003		
★ 淨營運資產	11,481,746	7,685,188	5,662,804	3,796,558	5,818,941
淨營運現金流量	(1,318,955)	(514,613)	(2,052,531)	(804,342)	733,576
關鍵指標(2)					
★ 營運資產報酬率	20.33%	28.00%	8.73%	-767bp	1,160bp
營運資產佔營收比率	0.24	0.18	0.16	0.06	0.08
★ 股東權益報酬率	47.63%	50.44%	11.45%	-281bp	3,617bp
財務槓桿比例	0.86	0.58	0.74	0.28	0.12
★ 淨營運現金週期天數	78	62	48	16	30
(1)加權平均流通在外股數	125,569	125,569	100,847		
(2)年化					

各季度營業收入佔比 – 產品別



各季度營業收入佔比－地區別





大綱:

- 公司簡介
- 營運報告
- 未來展望
- Q&A



主要產線展望：記憶體與CPU



記憶體產品線展望



- ✓ 原廠產能全面鎖定 HBM，消費端存儲產品供給缺口長期化。
- ✓ 庫存充足，並積極擴大一線品牌代理，爭取更多貨源。



CPU 產品線展望



- ✓ 伺服器CPU缺貨，原廠產能向伺服器傾斜，消費端 CPU 供需趨緊。
- ✓ 地端 AI 與 AI Agent 需求提高，多核心與工作站業務可望成長。

策略布局方向：AI 發展與整機業務發展



AI 發展因應策略



- ✓ 擴大企業級產品布局，強化高附加價值產品組合。
- ✓ 由單品銷售走向AI整合方案，提供一站式服務。



整機業務深化佈局



- ✓ 發揮零組件多元代理及穩定貨源優勢，擴大商用及標案市場份額。
- ✓ 受惠地端 AI 工作站與 AI PC 需求增長，策略推進瀚鎧 AMD 體系整機電腦。

控股平台發展：

複製成功模式，驅動下一波獲利與市值成長



Step 1: 過去的實證

集團支援到位，支持子公司快速發長。世偉淨利從5仟萬提升到8.5億。



Step 2: 市值躍升

市值從 16 億擴張至 100 億，流動性顯著改善。

16億 100億+

VALUE
GROWTH



Step 3: 未來的願景 (The Next Horizon)

尋找具成長、轉型或接班需求的優質企業加入，複製「世偉成長曲線」，共創下一個爆發成長。

鑫聯大控股 — 您的長期戰略資本夥伴



大綱:

- 公司簡介
- 營運報告
- 發展方向
- Q&A





Thank You



控股園丁 • 共創幸福