



神腦國際企業股份有限公司
Senao International

115年度Q1法人說明會

(股票代號: 2450)

本簡報及同時發布之相關內容來自可取得之內外部資訊，若因後列各項因素而改變或調整，如市場需求、價格變動、國際經濟情勢、供應鏈議題、國際匯率波動及其他本公司不能掌控因素等，本公司不負責隨時提醒或更新，請以台灣證券交易所公開資訊觀測站公告資訊為主要依據。

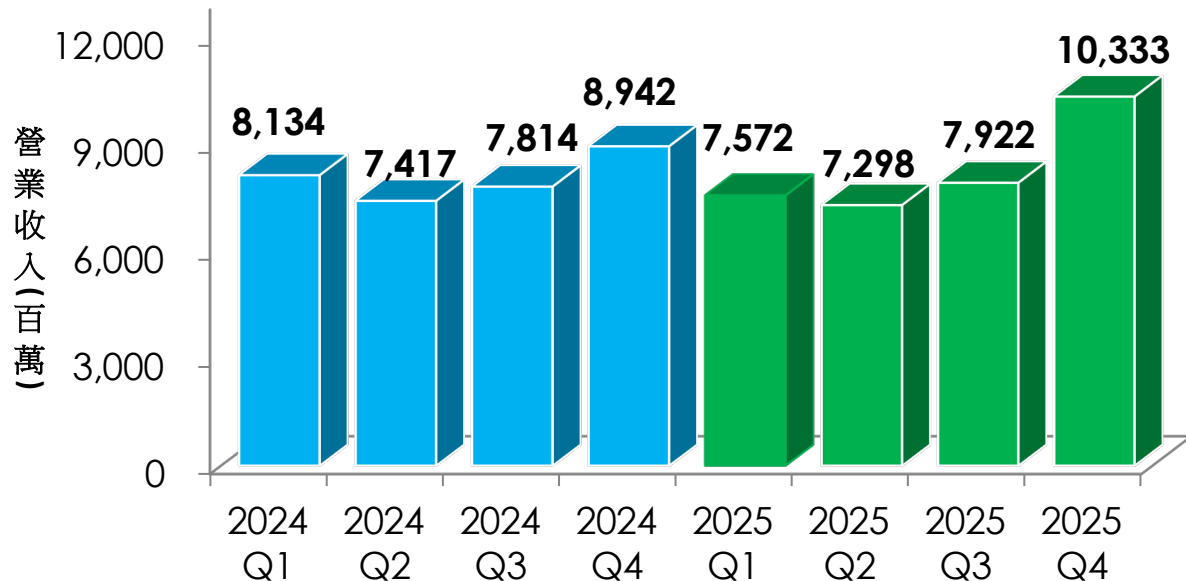
- 經營實績
- Q&A



神腦國際企業股份有限公司
Senao International

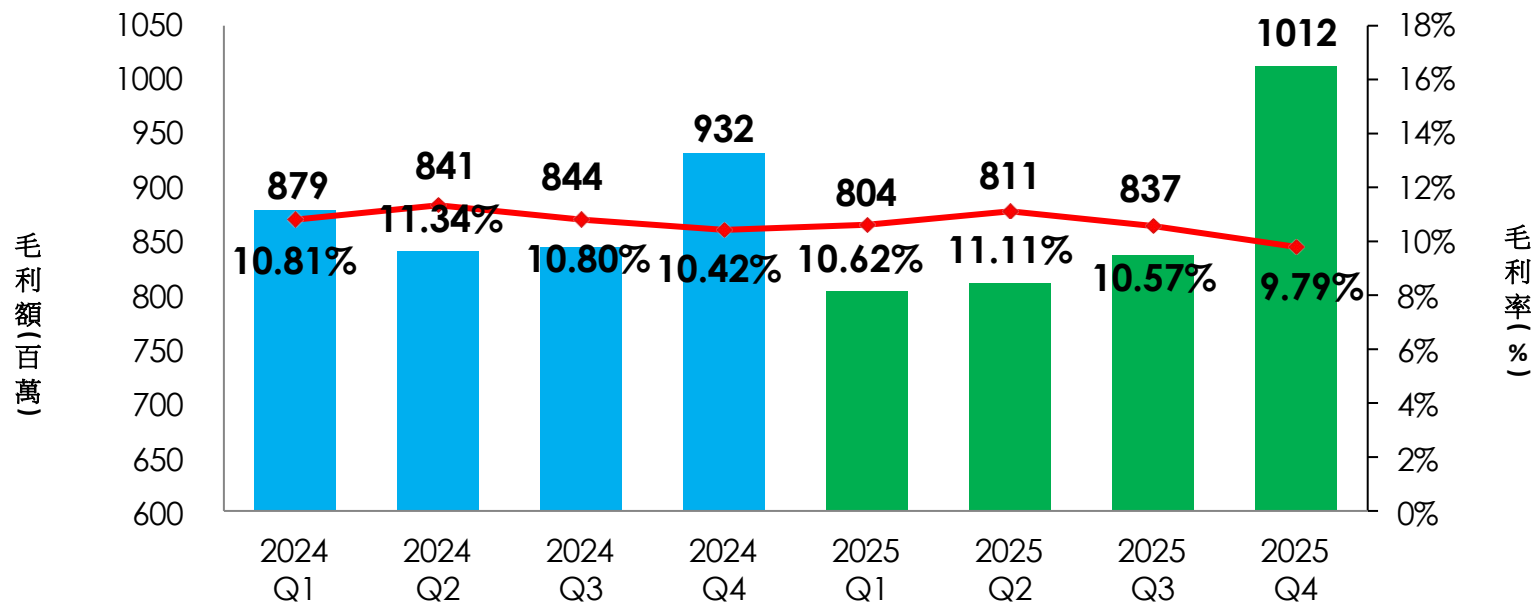
經營實績

經營實績-營業收入



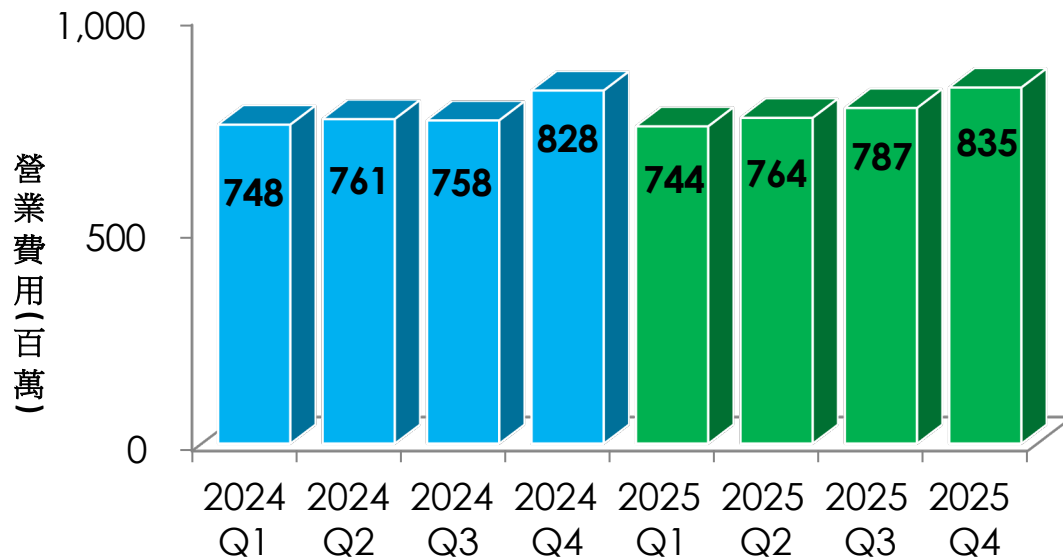
	2024 Q1	2024 Q2	2024 Q3	2024 Q4	2025 Q1	2025 Q2	2025 Q3	2025 Q4	2024	2025
營業收入(百萬)	8,134	7,417	7,814	8,942	7,572	7,298	7,922	10,333	32,307	33,125
QoQ	-2.7%	-8.8%	5.4%	14.4%	-15.3%	-3.6%	8.6%	30.4%	-	-
YoY	-0.9%	5.1%	2.3%	7.0%	-6.9%	-1.6%	1.4%	15.6%	3.32%	2.53%

經營實績-毛利率



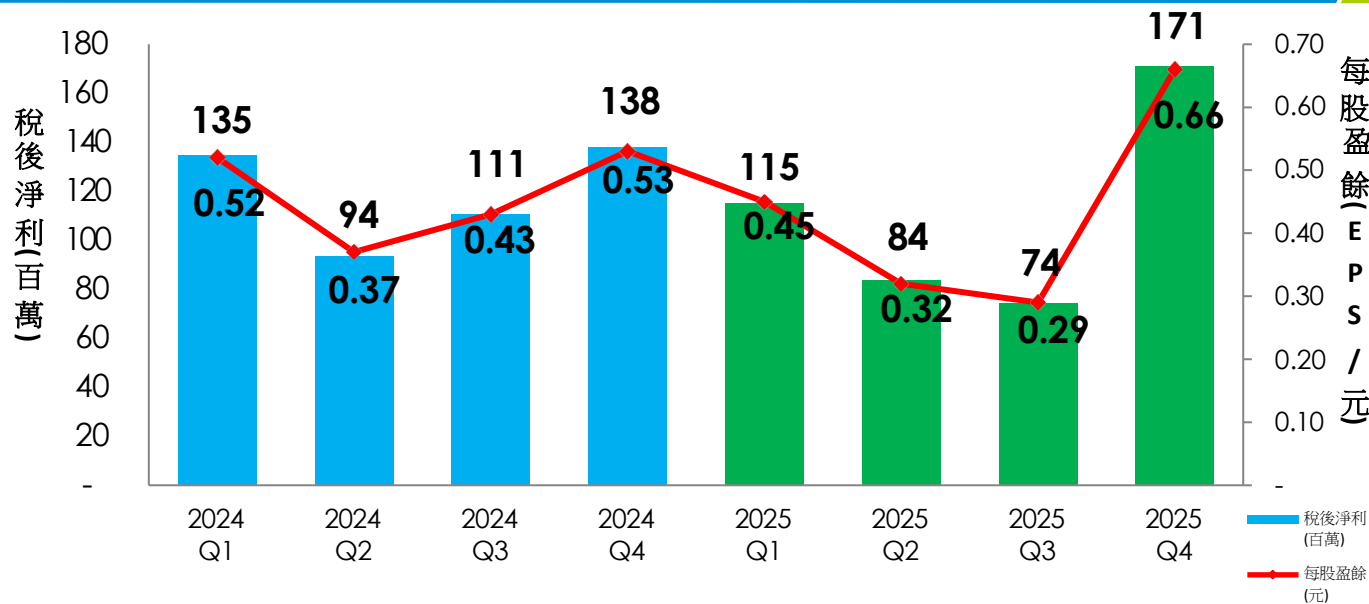
	2024 Q1	2024 Q2	2024 Q3	2024 Q4	2025 Q1	2025 Q2	2025 Q3	2025 Q4	2024	2025
毛利額(百萬)	879	841	844	932	804	811	837	1,012	3,496	3,464
毛利率(%)	10.81%	11.34%	10.80%	10.42%	10.62%	11.11%	10.57%	9.79%	10.82%	10.46%
QoQ	0.8%	-4.3%	0.4%	10.4%	-13.7%	0.9%	3.2%	20.9%	-	-
YoY	0.0%	4.7%	-1.4%	6.9%	-8.5%	-3.6%	-0.8%	8.6%	2.5%	-0.9%

經營實績-營業費用



	2024 Q1	2024 Q2	2024 Q3	2024 Q4	2025 Q1	2025 Q2	2025 Q3	2025 Q4	2024	2025
營業費用(百萬元)	748	761	758	828	744	764	787	835	3,095	3,130
營業費用率(%)	9.2%	10.3%	9.7%	9.3%	9.8%	10.5%	9.9%	8.1%	9.6%	9.4%
QoQ	-4.2%	1.7%	-0.4%	9.2%	-10.1%	2.7%	3.0%	6.1%	-	-
YoY	-1.2%	6.4%	3.7%	6.0%	-0.5%	0.4%	3.8%	0.8%	3.7%	1.1%

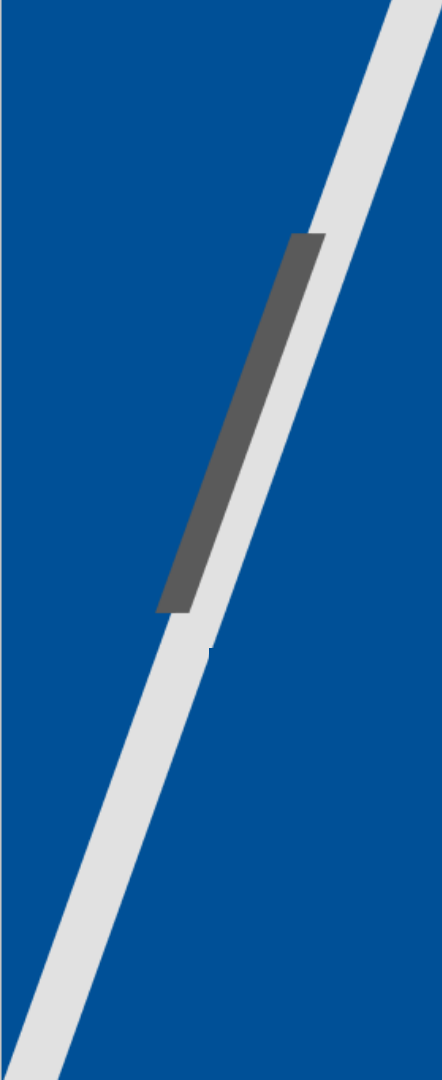
經營實績-稅後淨利



	2024 Q1	2024 Q2	2024 Q3	2024 Q4	2025 Q1	2025 Q2	2025 Q3	2025 Q4	2024	2025
稅後淨利(百萬)	135	94	111	138	115	84	74	171	477	444
QoQ	6.8%	-30.6%	18.1%	25.0%	-16.6%	-27.5%	-11.0%	129.7%	-	-
YoY	-31.4%	-44.6%	-48.0%	9.4%	-14.5%	-10.7%	-32.7%	23.7%	-32.3%	-6.9%
每股盈餘(元)	0.52	0.37	0.43	0.53	0.45	0.32	0.29	0.66	1.85	1.72

合併資產負債表

單位：新台幣百萬元	2024 Q1	2024 Q2	2024 Q3	2024 Q4	2025 Q1	2025 Q2	2025 Q3	2025 Q4
現金及約當現金	2,413	2,747	2,405	1,897	1,480	2,234	1,896	1,886
應收票據及帳款	1,748	1,604	1,777	1,692	1,622	1,663	2,231	2,464
其他應收款	334	396	437	444	416	458	441	172
存貨	2,541	2,269	2,663	2,599	2,694	2,330	2,587	2,324
流動資產	7,133	7,103	7,392	6,738	6,315	6,781	7,281	7,104
非流動資產	3,365	3,294	3,308	3,676	3,710	3,599	3,591	3,590
資產總計	10,498	10,396	10,700	10,413	10,025	10,380	10,872	10,694
短期借款	-	-	-	-	-	-	535	340
應付票據及帳款	1,876	1,780	2,512	2,135	1,781	2,152	2,286	2,032
其他應付款	1,329	1,361	887	951	1,153	1,239	913	1,039
流動負債	3,939	3,742	3,937	3,549	3,481	3,800	4,242	3,890
非流動負債	487	488	475	415	404	391	361	355
負債總計	4,426	4,230	4,412	3,965	3,885	4,191	4,603	4,245
權益總計	6,072	6,166	6,288	6,448	6,140	6,189	6,269	6,449
負債及權益總計	10,498	10,396	10,700	10,413	10,025	10,380	10,872	10,694



Q&A

1. 神腦國際今年營運展望？有哪些營運動能？ (自由時報 - 歐宇祥)(鉅亨網 - 吳承諦)(工商時報 - 林淑惠)

➤ 【今年營運展望】

面對中東戰事、通膨及手機製造成本上漲等多重外部挑戰，神腦今年將以『穩中求進』為經營核心。尤其在營收方面，我們仍將憑藉穩健的中華電信服務商營運架構為基底，目標是力保今年營收不衰退。

➤ 【今年營運動能】

更重要的是獲利結構的優化，我們將強化高毛利產品的貢獻，包含本公司 2 大自有品牌『MK 手機配件』以及深耕大健康的『sakuyo 保健食品』。預期這兩大事業體的高成長，將為今年的稅後淨利帶來更亮眼的表現。

2. 今年全球市場變數多，3C消費動能是否受影響？ (自由時報 - 歐宇祥)

➤ 確實，今年全球宏觀經濟確實存在不少變數，包括中東戰事、記憶體缺貨與通膨壓力，價格異動及生活的不確定性這些都會影響消費者的購買決策。

不過我們觀察到，3C 產品已從單純的『工具』轉向『剛性需求體驗』。雖然整體汰換週期可能拉長，但在 AI 驅動的新技術（如 AI PC/手機）以及高性價比產品上，部分消費者仍展現出強勁的升級意願。

展望全年，我們對消費動能仍持審慎保守態度，但我們會透過多元化的產品組合（如高性價比機種、二手機）來滿足不同預算的消費者。

3. 近期記憶體大缺貨，神腦國際如何看對於台灣手機銷售市況影響程度？ (鉅亨網 - 吳承諦)

- 記憶體成本上升正引發手機市場的價格結構性重整。

目前中階機款受BOM表成本波動(約10-20%)影響最鉅，部分品牌如三星、小米、OPPO、vivo已陸續將成本反映在售價上。(旗艦機款BOM表成本則佔5-15%)。

至於Apple的部分，雖未直接調整終端售價，但預期會透過供應量控管來因應。這波成本壓力有可能將導致消費市場買方縮手或延長產品更替的周期，我們正密切觀察各品牌的價格策略。

4. 記憶體大漲帶動近期旗艦手機都漲價，尤其是Android陣營，請問有觀察到終端買氣有受到衝擊嗎？ (民眾日報-鐘翠珠&中時電子報-王逸芯)

- 目前Q1買氣預估較去年同期持平。主因有二：

一是各品牌主力機款仍享有系統商的資費補貼，緩衝了購機價格漲幅；

二是通路端仍有部分舊機庫存可供選擇。真正的買氣壓力測試，將會出現在舊機去化完畢、且新機全面銜接後的季度。

5. 記憶體等零組件成本上升，就神腦觀察，目前手機是否出現漲價？ 全年預期價格將如何波動？ (工商時報 - 林淑惠)

- Android 陣營的新機已反映漲勢。例如三星A系列調幅約 \$1,000上下；部分品牌V系列調幅更高。全年來看，受零組件成本墊高影響，『新機價格走揚』將是2026年不可避免的趨勢。我們建議消費者可以善用資費方案或考慮二手機來規避價格波動。

6. 2026年全台手機銷量預估，2025年實際銷量為何？（工商時報 - 林淑惠）

- 依據市調資料2025年全台手機總量約為530萬台（Apple佔43%，Android佔57%），較2024年的503萬台有微幅成長。然而在2026年上半年受到零組件缺貨漲價影響，我們預估2026年總量將較去年來的不理想。我們將視後續供需狀況(供)供應鏈狀況與(需)消費者接受度，滾動式來調整本公司的銷售及進貨策略。

7. 神腦統計，目前全台手機市場，支援AI手機銷售占比？ 及2026年預估占比？（工商時報 - 林淑惠）

- 目前 AI 功能已不再僅限於頂級旗艦，眾多中階機款也已具備影像生成、即時翻譯與智慧搜尋等功能。2026 年我們預期 AI 手機的滲透率將大幅提升，成為支撐換機意願的核心驅動力。神腦也會同步強化通路端的AI體驗與教育推廣，協助消費者銜接新的手機AI技術。

8. 新機與二手機市場的漲價趨勢如何？今年終端銷量預估少多少？（鏡週刊-游玉琦）

- 【新機】如上說明，Android主力品牌皆針對新機售價做往上調整，今年銷量則預估較2025年微幅下滑。但是有一個變數，就是今年九月蘋果新機的售價，若還是沒有調漲，可能對今年整體的銷量有提升的幫助。
- 【二手機】面對新機漲價，消費者轉向二手機的意願顯著提高。這帶動二手機市場呈現『需求上升、價格穩定微漲』的趨勢。受此帶動，我們預估神腦2026年的二手機銷量將較去年顯著成長，展現出強勁的抗震動能。

9. 詢問二手機回收價格是否有受到中東戰事影響？（鏡新聞）

- 杜拜是全球二手機貿易的關鍵轉運樞紐（Hub），中東局勢不穩導致航運風險與保險成本攀升，甚至部分轉運作業受阻。由於供應鏈收緊，這些成本都會反應在回收成本上，回收價格因物流成本上升而有受到影響。

10. 民眾反應 EPBOX 二手機估價機器回收價似乎比人工高，是否也是因為戰爭關係？（鏡新聞）

- 這部分主要與原廠舊換新方案有關，而非戰爭。

EPBOX 是我們推廣『循環經濟』的重要工具，目前正結合 Apple 舊換新專案加碼。

機器估價系統會自動帶入專案補助，因此報價通常會比一般純回收的人工報價更具競爭力。

我們希望透過自動化透明估價，鼓勵民眾參與手機回收，落實環保。

11. 現在二手手機、筆電行情怎麼看？（鏡新聞）

- 二手筆電行情與二手手機的情況相同，都有受到戰事而影響。

A thick white diagonal line runs from the bottom-left towards the top-right. A thinner, dark grey diagonal line is positioned parallel to and slightly above the white line.

THANK YOU !

You can find me :