

樺漢科技 投資論談

2025年6月12日

2025年Q1 公司合併經營績效 創同期歷史高

1. 營業收入	:	344.7 億	年增 17.5億	YoY 5.3%
			季減 -51.7億	QoQ -13.0%
2. 營業毛利	:	74.2 億	年增 8.3億	YoY 12.7%
			季減 -3.6億	QoQ -4.6%
3. 營業淨利	:	15.2 億	年增 5.5億	YoY 57.0%
			季增 1.2億	QoQ 8.6%
4. 稅後淨利	:	18.8 億	年增 5.3億	YoY 39.3%
			季增 0.2億	QoQ 0.9%
5. 歸屬母公司 稅後淨利	:	8.3 億	年增 2.0億	YoY 31.0%
			季減 -0.8億	QoQ -9.2%
6. 每股盈餘	:	6.02 元	年增 1.35元	YoY 28.9%
			季減 -0.62元	QoQ -9.3%

註：股本同期對比，2024Q1加權平均股數 1.352億股，2025Q1加權平均股數 1.375億股

2025年Q1 年、季 皆三率三升

1. 營業毛利率	:	21.5 %	年增 1.4	百分點	YoY	7.0%
			季增 1.9	百分點	QoQ	9.7%
2. 營業淨利率	:	4.4 %	年增 1.4	百分點	YoY	46.7%
			季增 0.9	百分點	QoQ	25.7%
3. 稅後淨利率	:	5.4 %	年增 1.3	百分點	YoY	31.7%
			季增 0.7	百分點	QoQ	14.9%

註：股本同期對比，2024Q1加權平均股數 1.352億股，2025Q1加權平均股數 1.375億股

2025年Q1 公司三大部門經營績效

工控設計

• 營業收入：	78.8億	年增 19.4億	YoY：	32.6%	◇ 占比：	22.8 %
• 營業毛利：	15.8億	年增 4.7億	YoY：	42.0%	◇ 占比：	21.3 %
• 營業淨利：	3.9億	年增 1.3億	YoY：	50.0%	◇ 占比：	25.7 %
• 稅後淨利：	3.0億	年增 0.1億	YoY：	1.2%	◇ 占比：	16.1 %
• 稅後淨利：歸屬母公司	2.8億	年減 -0.1億	YoY：	-5.0%	◇ 占比：	33.9 %

品牌通路

• 營業收入：	133.3億	年增 11.7億	YoY：	9.6%	◇ 占比：	38.7 %
• 營業毛利：	43.8億	年減 -0.6億	YoY：	-1.4%	◇ 占比：	59.0 %
• 營業淨利：	3.7億	年減 -1.1億	YoY：	-23.0%	◇ 占比：	24.3 %
• 稅後淨利：	7.0億	年增 1.2億	YoY：	21.5%	◇ 占比：	37.1 %
• 稅後淨利：歸屬母公司	1.8億	年增 0.4億	YoY：	28.6%	◇ 占比：	21.7 %

系統整合

• 營業收入：	132.6億	年減 -13.6億	YoY：	-9.3%	◇ 占比：	38.5 %
• 營業毛利：	14.6億	年增 4.3億	YoY：	41.3%	◇ 占比：	19.7 %
• 營業淨利：	7.6億	年增 5.3億	YoY：	233.6%	◇ 占比：	50.0 %
• 稅後淨利：	8.8億	年增 4.0億	YoY：	84.5%	◇ 占比：	46.8 %
• 稅後淨利：歸屬母公司	3.7億	年增 1.7億	YoY：	86.5%	◇ 占比：	44.4 %

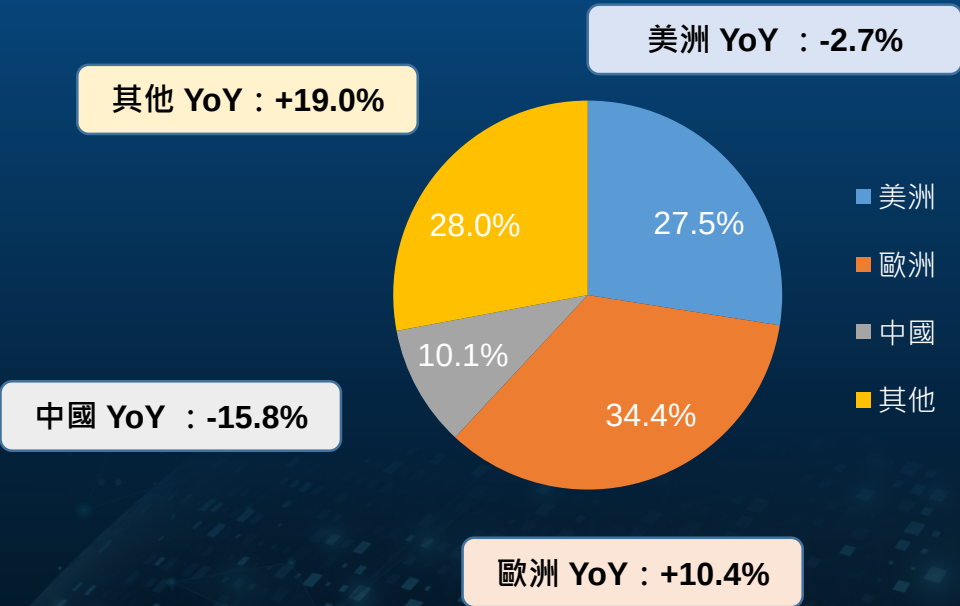
2025年Q1 公司主要地區營收

單位：仟台幣



樺漢主要地區營收金額

單位：% 百分比



樺漢主要地區營收占比

謝謝聆聽