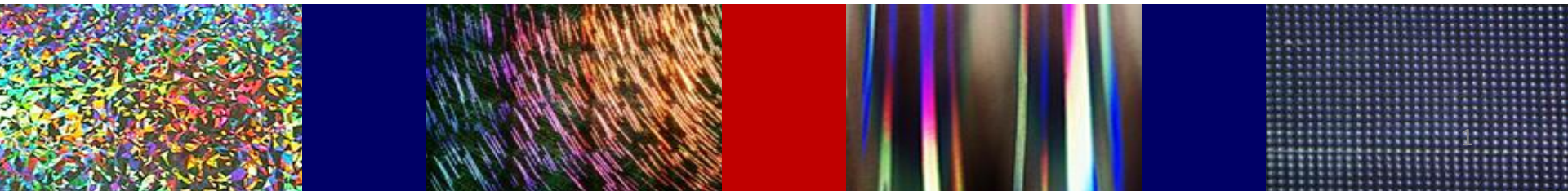


# 光群雷射科技(2461)

2025年第三季及前三季度

2025年11月17日







# 光群雷射簡介

- ▶ 股票代碼: 2461 TT
- ▶ 設立於1988年
- ▶ 2025年前三季營收：39.3億台幣
- ▶ 市值\*：27億台幣
- ▶ 員工人數\*\*：1,024+
- ▶ 全球共有11個生產中心，共17個營業據點\*\*

## 產品營收占比

雷射全像材料	90%
光學膜及投影機	10%

## 雷射全像產品營收占比

雷射紙	38%	
雷射膜	29%	
熱燙金箔及冷燙箔	24%	
雷射防偽標籤及其他	9%	

\*截至2025/10/31止，收盤價格為\$15.60

\*\*僅計算光群雷射本業(不包含群曜)

註：依據2025年前三季合併營收

# 光群雷射

光群雷射科技是全球第一大的雷射全像材料整合供應商，在中國日化品包裝市場排名第一，菸包防偽市場排名第三，本公司所專注的領域，其全球市場規模在30億美元以上。

我們擁有設計、製版與大規模量產能力以及完整的產品線，提供全方位的解決方案，因此能滿足客戶一站式的銷售服務及共同設計產品的需求。這些優勢使我們與客戶關係連結緊密。

我們致力提升新產品&新製程—包含更具經濟規模生產效益的無版縫產品(TSL)，持續開發符合綠色環保潮流的再生材料和減塑產品。加強耕耘日化品及食品包裝市場，以提高雷射全像產品的市佔率。

我們期待透過經營聚焦與提升全球營運效率以優化資本使用效率。布建海外生產據點讓我們在全球貿易秩序重整的亂局中, 得以有效降低風險

# 2025年第三季/前三季度 營運成果

# 2025年第三季營運成果摘要

## 營業收入

- **合併:**第三季營收 **NT\$13.44億元**，較去年同期減少**-2.0%**
- **本業:**第三季營收**NT\$11.94億元**，較去年同期增加**+1.5%**

## 毛利率

- **合併:**第三季毛利率 **20.1%**，較去年同期減少**-4.0**個百分點
- **本業:**第三季毛利率 **20.8%**，較去年同期減少**-5.2**個百分點

## 營業利益率

- **合併:**第三季營業利益率 **0.7%**，較去年同期減少**-2.3**個百分點
- **本業:**第三季營業利益率 **0.7%**，較去年同期減少**-2.8**個百分點

## 淨利/EPS

- 第三季**淨利為 NT\$ 10百萬元**，較去年同期減少**-74%**
- 第三季**EPS為NT\$ 0.1元**，較去年同期減少**-0.12元**。

註：**本業**係指**全像事業**，不包括非本業性質之子公司-光群光電部(投影機)及群曜(膠囊內視鏡)等

# 2025年前三季營運成果摘要

## 營業收入

- **合併**:前三季營收 **NT\$39.3億元**，較去年同期減少**-5.5%**
- **本業**:前三季營收**NT\$35.1億元**，較去年同期增加**+1.0%**

## 毛利率

- **合併**:前三季毛利率 **21.3%**，較去年同期減少**-1.5**個百分點
- **本業**:前三季毛利率 **22.3%**，較去年同期減少**-3.8**個百分點

## 營業利益率

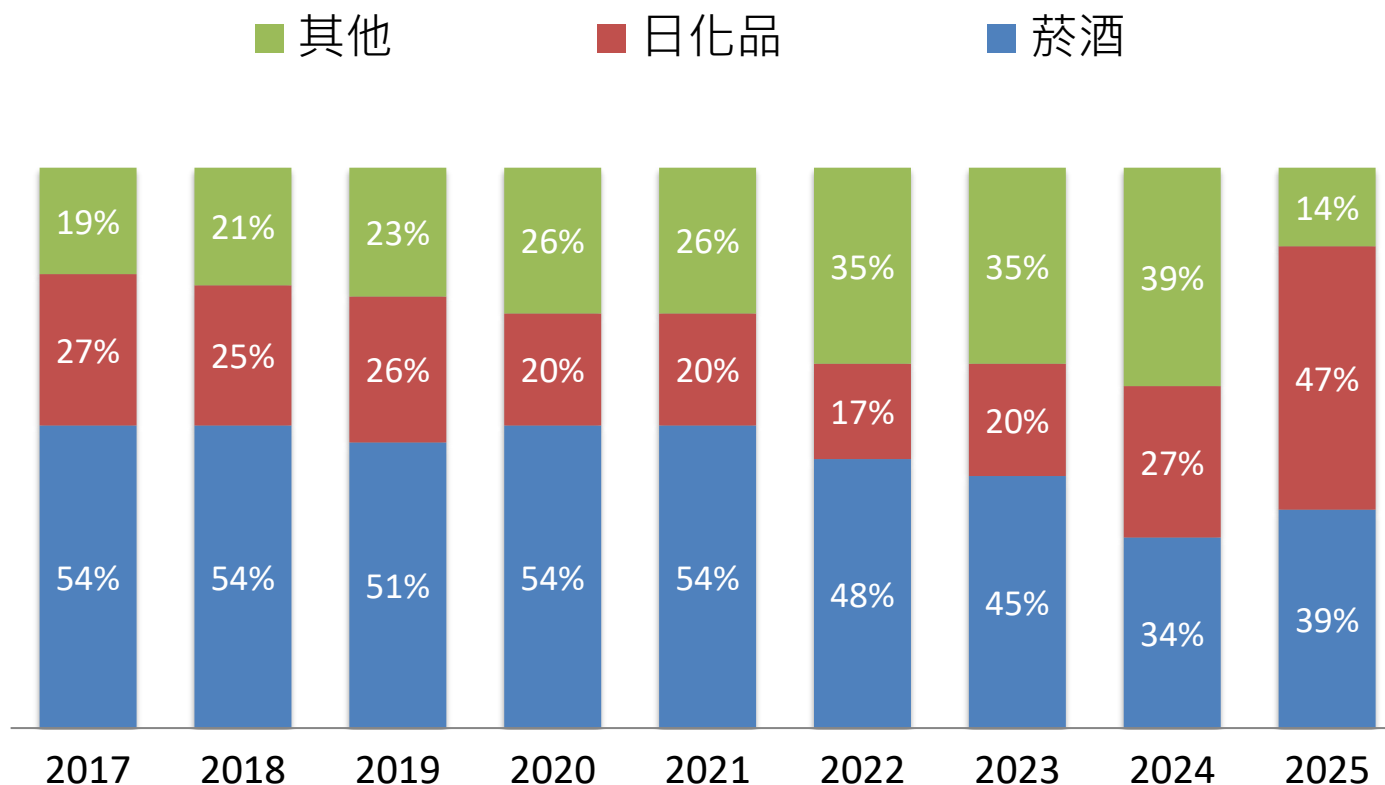
- **合併**:前三季營業利益率 **0.2%**，較去年同期減少**-0.7**個百分點
- **本業**:前三季營業利益率**0.6%**，較去年同期減少**-3.7**個百分點

## 淨利/EPS

- 前三季**淨利為 -NT\$ 54百萬元**，較去年同期減少**-118.1%**
- 前三季**EPS為-NT\$ 0.32元**，較去年同期減少**-2.11元**。

註：**本業**係指**全像事業**，不包括非本業性質之子公司-光群光電部(投影機)及群曜(膠囊內視鏡)等

# 雷射全像營收依產業別佔比



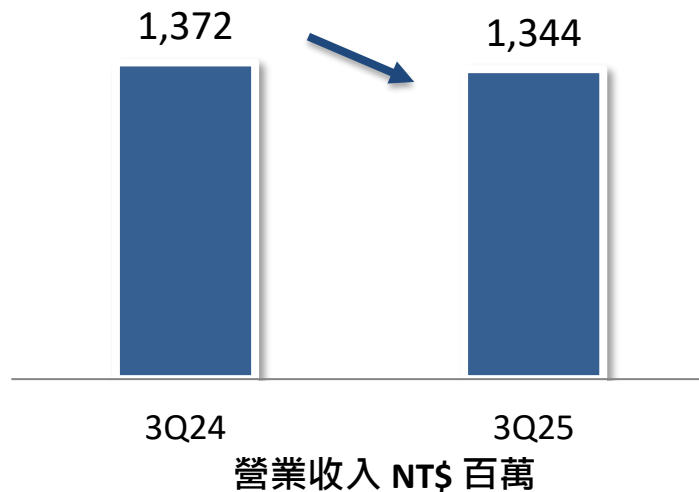
註：其他包含防偽材料、裝飾性產品、材料等

# 3Q25 營業收入

- 合併:第三季營收**NT\$13.44億元**，較去年同期減少**-2.0%**  
包括本業全像+**NT\$0.19億元**.光電投影機-**NT\$0.53億元**.
- 本業:第三季營收**NT\$11.94億元**，較去年同期增加**+1.5%**  
主為**US.TH**地區營收增加。

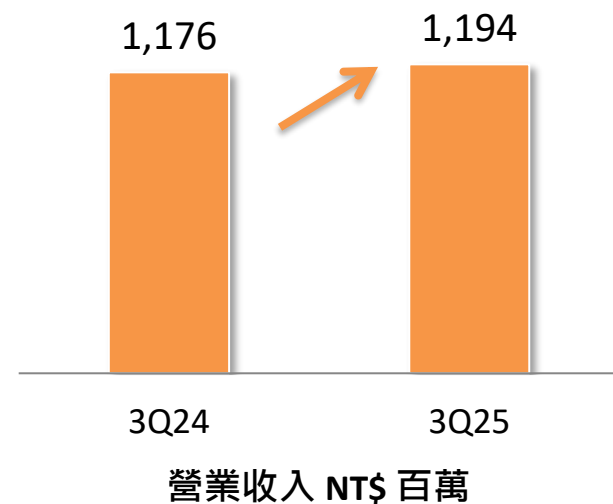
## 營業收入(合併)

-2.0% YoY



## 營業收入(本業)

+1.5% YoY



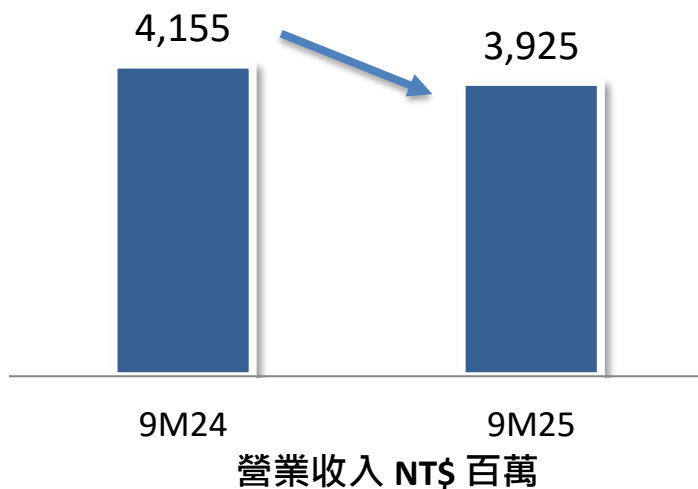


# 9M25 營業收入

- **合併**:前三季營收 **NT\$39.3億元**，較去年同期減少**-5.5%**，  
包括**本業全像+NT\$0.35億元**.**光電投影機-NT\$1.2億元**.**光耀NT\$-1.5億元**(2024.04出售光耀股權).
- **本業**:前三季營收 **NT\$35.1億元**，較去年同期增加**+1.0%**  
主為**US.TH.KR**地區營收增加。

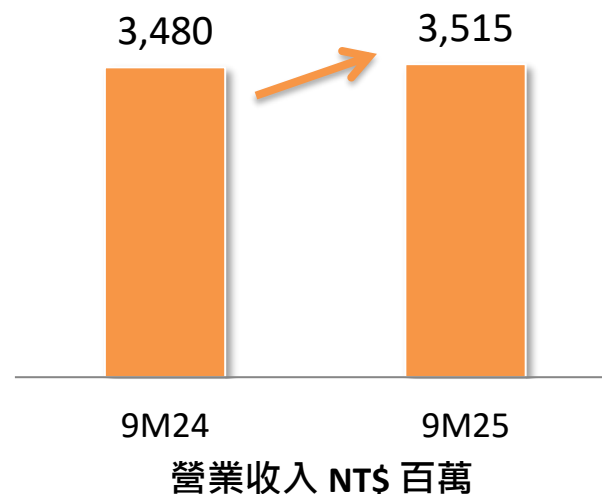
## 營業收入(合併)

-5.5% YoY



## 營業收入(本業)

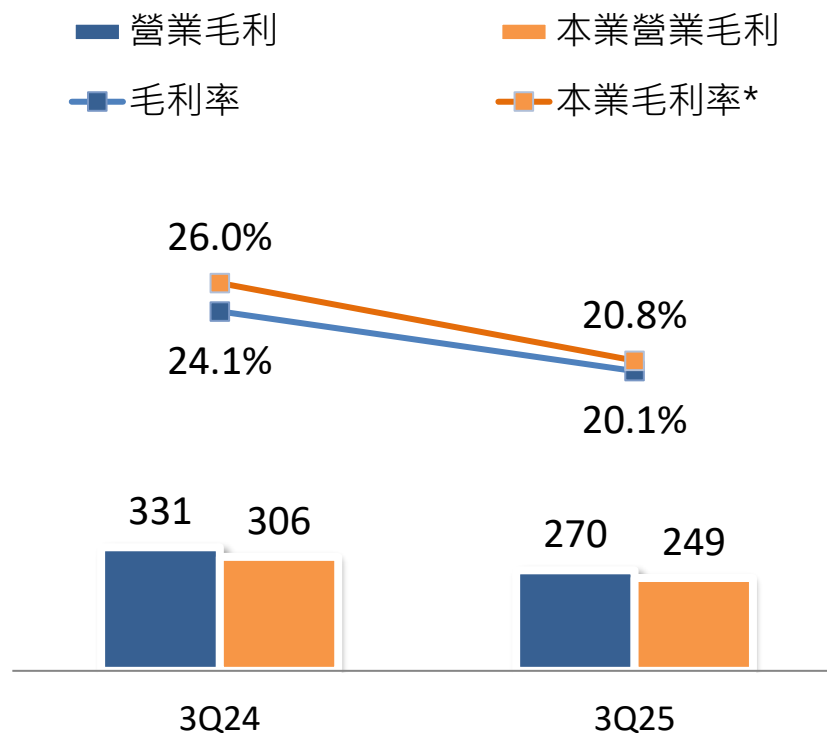
+1.0% YoY



# 3Q25 營業毛利及毛利率

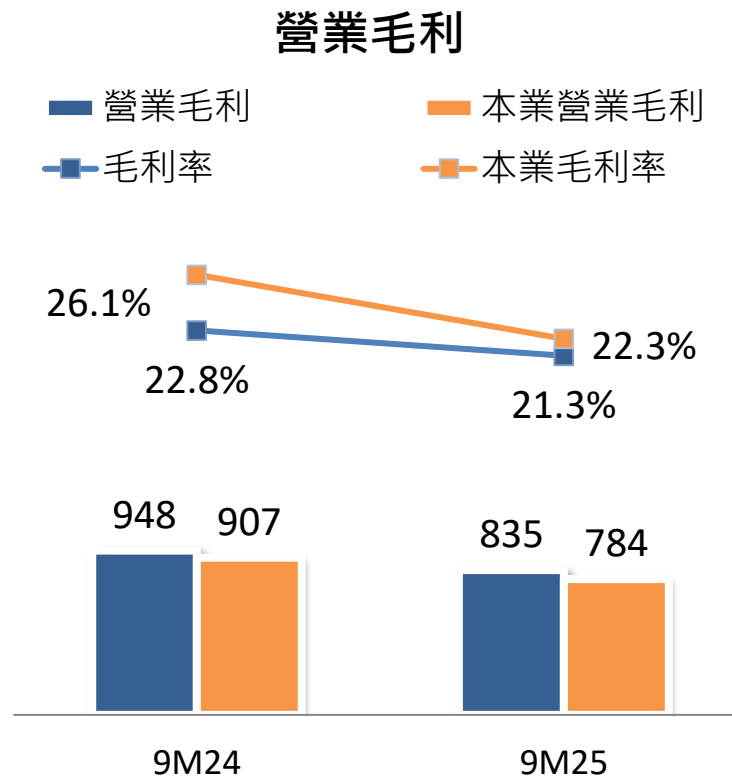
- **合併:**第三季毛利率 **20.1%**，較去年同期減少**-4.0**個百分點。
- **本業:**第三季毛利率 **20.8%**，較去年同期減少**-5.2**個百分點。

## 營業毛利



# 9M25 營業毛利及毛利率

- **合併:**前三季毛利率 **21.3%**，較去年同期減少-1.5個百分點。
- **本業:**前三季毛利率 **22.3%**，較去年同期減少-3.8個百分點。



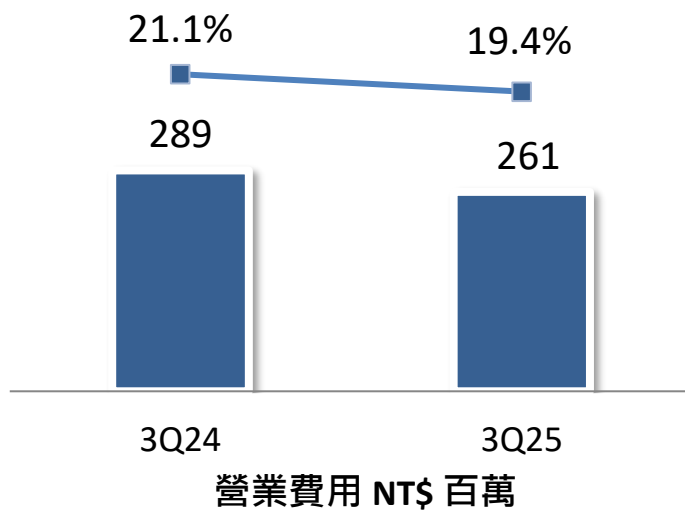
營業毛利 NT\$ 百萬

# 3Q25 營業費用

- **合併:**第三季營業費用率 **19.4%**，較去年同期減少**-1.7**個百分點
- **本業:**第三季營業費用率 **20.1%**，較去年同期減少**-2.4**個百分點

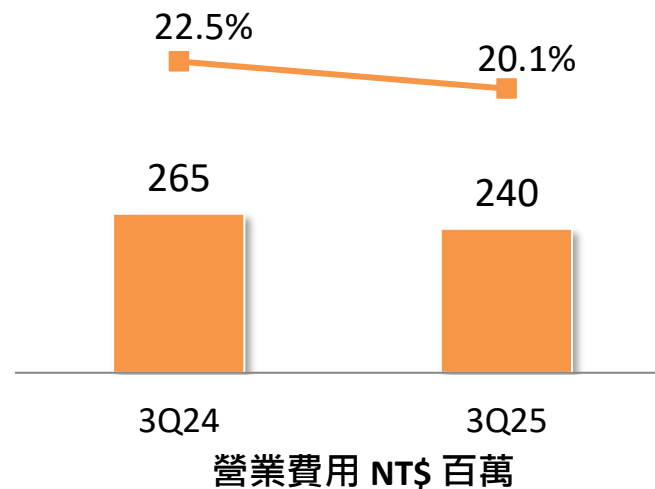
## 營業費用

■ 營業費用    ■ 營業費用率



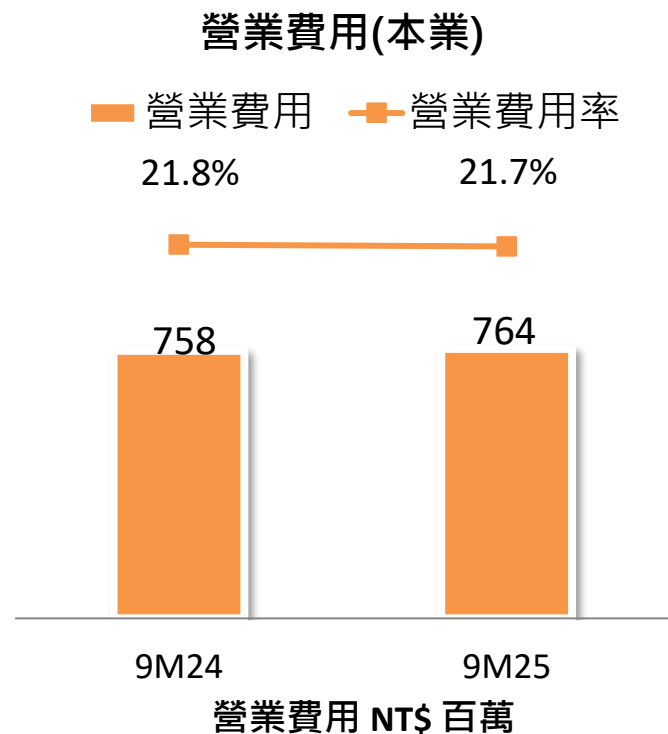
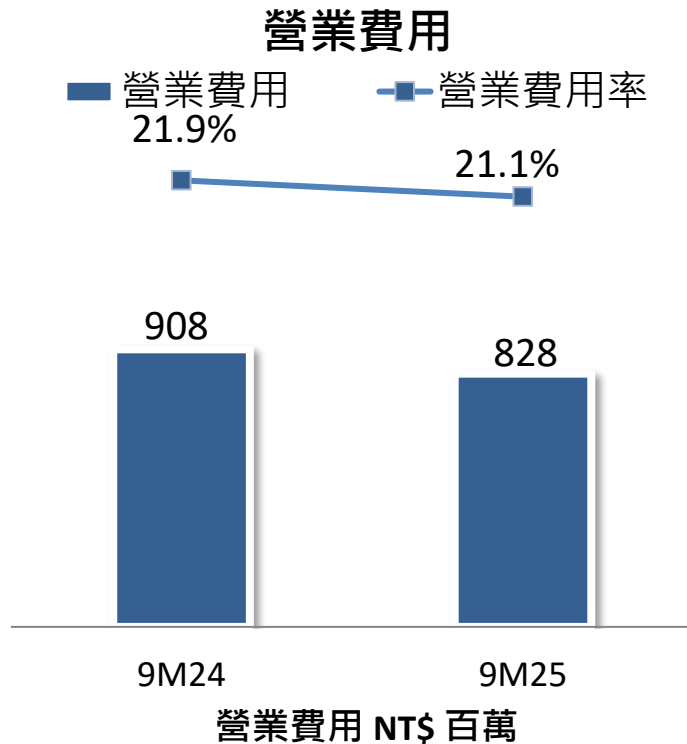
## 營業費用(本業)

■ 營業費用    ■ 營業費用率



# 9M25 營業費用

- **合併:**前三季營業費用率 **21.1%**，較去年同期減少**-0.8**個百分點
- **本業:**前三季營業費用率 **21.7%**，較去年同期減少**-0.1**個百分點

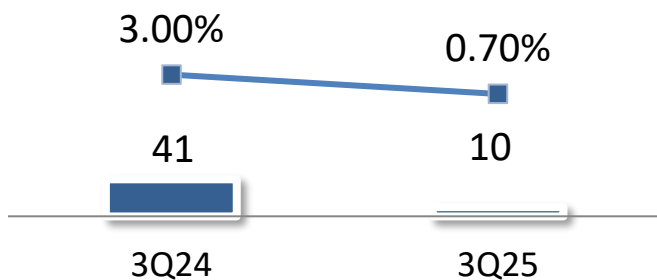


# 3Q25 營業利益

- **合併**: 第三季營業利益率**0.7%**，較去年同期減少**-2.3**個百分點。
- **本業**: 第三季營業利益率**0.7%**，較去年同期減少**-2.8**個百分點。

## 營業利益

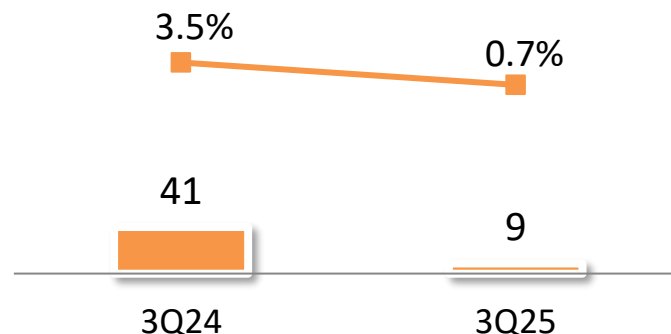
■ 營業利益    ■ 營業利益率



營業利益 NT\$ 百萬

## 營業利益(本業)

■ 營業利益    ■ 營業利益率

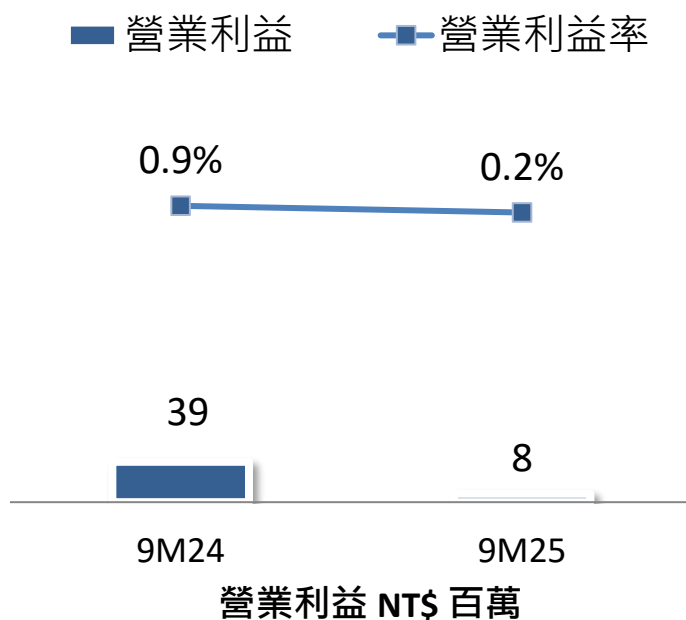


營業利益 NT\$ 百萬

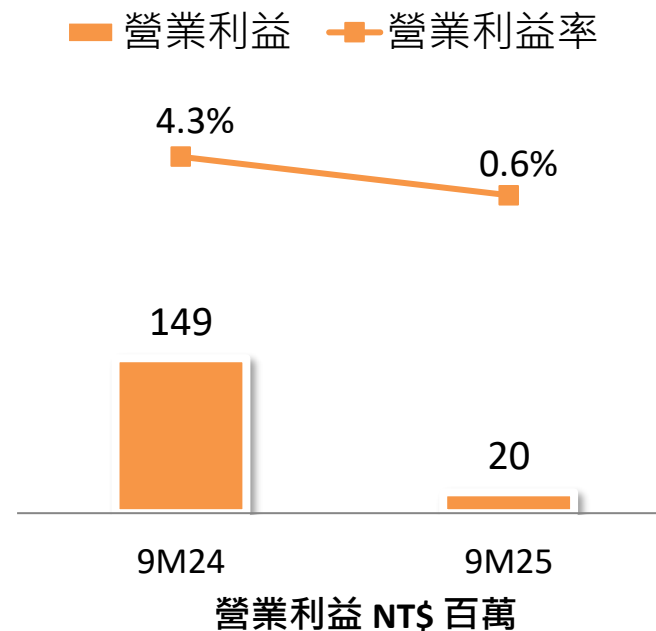
# 9M25 營業利益

- **合併**:前三季營業利益率 **0.2%**，較去年同期減少**-0.7**個百分點
- **本業**:前三季營業利益率 **0.6%**，較去年同期減少**-3.7**個百分點

## 營業利益



## 營業利益(本業)

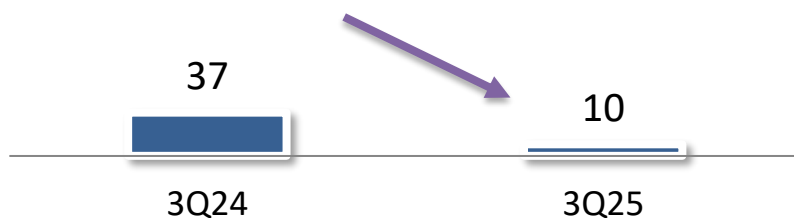


# 3Q25 淨利與每股盈餘

- 第三季淨利為 **NT\$ 10百萬元**，較去年同期減少-74%。
- 第三季EPS為**NT\$ 0.10元**，較去年同期減少-0.12元。

稅後淨利

-74.0% YoY



每股盈餘 (元)

-0.12元 YoY



稅後淨利 NT\$ 百萬

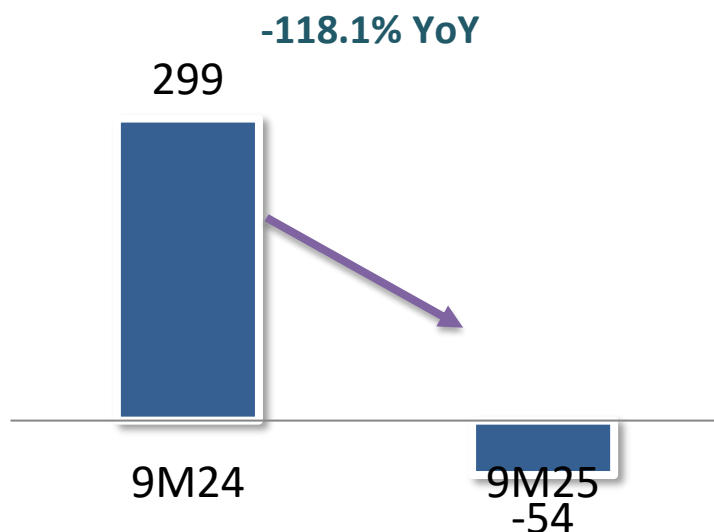
EPS NT\$



# 9M25 淨利與每股盈餘

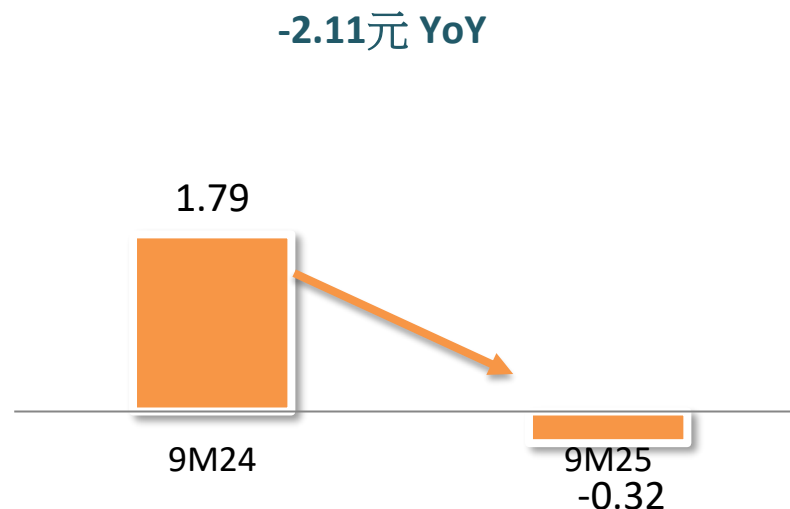
- 前三季淨利為 **-NT\$ 54百萬元**，較去年同期減少**-118.1%**。
- 前三季EPS為**-NT\$ 0.32元**，較去年同期減少**-2.11元**。

## 稅後淨利



稅後淨利 NT\$ 百萬

## 每股盈餘 (元)



EPS NT\$

# Q&A

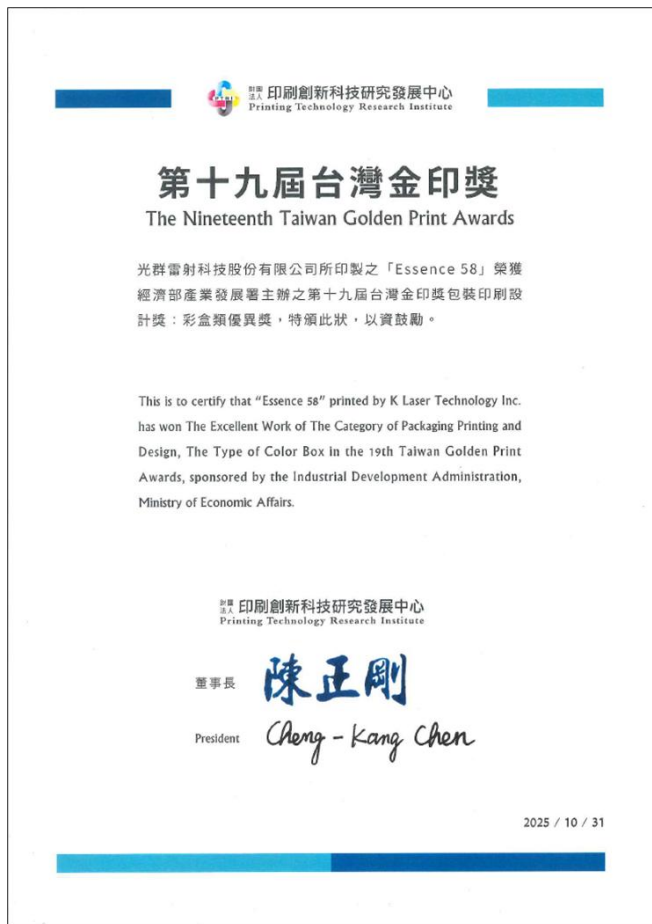
# 附錄

# 新產品開發和產品獲獎

- ▶ 光群的3D 立體浮雕圖樣搭配印刷設計，獲得台灣第19屆金印獎圖書類第一名和包裝設計獎彩盒類優異獎。



# 新產品開發和產品獲獎



# 合併損益表

NT\$百萬元	3Q25	3Q24	YoY (%)	9M25	9M24	YoY (%)	2Q25	QoQ (%)
營業收入	1,344	1,372	(2.0)	3,925	4,155	(5.5)	1,242	8.2
營業毛利	270	331	(18.3)	835	948	(11.9)	245	10.1
推銷費用	105	100	5.7	311	341	(8.7)	105	0.8
管理費用	96	120	(19.6)	335	354	(5.4)	116	(17.1)
研究發展費用	59	70	(15.6)	182	214	(15.0)	65	(9.1)
營業費用	261	289	(9.9)	828	908	(8.9)	286	(8.7)
營業利益	10	41	(76.5)	8	39	(80.5)	(40)	(124.3)
稅前淨利	27	59	(53.4)	(13)	294	(104.4)	(78)	(134.9)
母公司淨利	17	37	(53.5)	(54)	299	(118.1)	(94)	(118.3)
每股盈餘 (元)	0.10	0.22	(54.5)	(0.32)	1.79	(117.9)	(0.55)	(118.2)
<b>財務比率 (%)</b>								
毛利率	20.1	24.1	(4.0)	21.3	22.8	(1.5)	19.8	0.3
營業費用率	19.4	21.1		21.1	21.9		23.0	
營業利益率	0.7	3.0		0.2	0.9		(3.2)	
純益率	1.3	2.7		(1.4)	7.2		(7.6)	

# 合併資產負債表

NT\$ 百萬元	2025.09	2024.09	YoY (%)	2025.06	QoQ (%)
<b>資產總額</b>	<b>7,756</b>	<b>7,331</b>	<b>5.8</b>	<b>7,313</b>	<b>6.1</b>
現金及約當現金	987	1,135	(13.1)	888	11.1
應收帳款及票據	1,363	1,333	2.3	1,239	10.0
存貨	1,037	1,140	(9.0)	1,029	0.7
不動產、廠房及設備	2,599	1,760	47.6	2,410	7.8
<b>負債總額</b>	<b>4,106</b>	<b>3,243</b>	<b>26.6</b>	<b>3,887</b>	<b>5.6</b>
銀行借款	1,931	1,106	74.6	1,664	16.0
應付帳款及票據	948	802	18.2	924	2.6
<b>股東權益總額</b>	<b>3,649</b>	<b>4,088</b>	<b>(10.7)</b>	<b>3,426</b>	<b>6.5</b>
<b>財務比率</b>	<b>3Q25</b>	<b>3Q24</b>		<b>2Q25</b>	
應收帳款週轉天數	88	90		97	
存貨週轉天數	88	101		105	
應付帳款週轉天數	80	70		98	
股東權益報酬率 (%)*	2.5	4.5		(12.6)	
資產報酬率 (%)**	0.9	2.0		(4.8)	
<b>財務比率</b>	<b>9M25</b>	<b>9M24</b>		<b>6M25</b>	
應收帳款週轉天數	96	96		93	
存貨週轉天數	98	108		99	
應付帳款週轉天數	86	75		87	
股東權益報酬率 (%)*	(2.3)	12.8		(4.8)	
資產報酬率 (%)**	(0.9)	5.2		(1.9)	
負債比率(%)	52.9	44.2		53.2	

\*股東權益報酬率：母公司淨利/ 平均普通股股東權益

\*\*資產報酬率：母公司淨利/ 平均資產總額

# 損益表(本業)

NT\$百萬元	3Q25	3Q24	YoY (%)	9M25	9M24
營業收入	1,194	1,176	1.5	3,515	3,480
營業毛利	248	306	(18.7)	784	907
營業費用	240	265	(9.2)	764	758
營業利益	8	41	(79.7)	20	149
稅前淨利	33	68	(51.9)	9	373
母公司淨利	17	37	(53.5)	(54)	299
每股盈餘 (元)	0.23	0.22	4.5	-0.32	1.79
<b>財務比率 (%)</b>					
毛利率	20.8	26.0	(5.2)	22.3	26.1
營業費用率	20.1	22.5		21.7	21.8
營業利益率	0.7	3.5		0.6	4.3
純益率	1.4	3.1		(1.5)	8.6



# 資產負債表(本業)

NT\$ 百萬元	2025.09	2024.09	YoY (%)	2025.06	QoQ (%)
<b>資產總額</b>	<b>7,633</b>	<b>7,225</b>	<b>5.7</b>	<b>7,198</b>	<b>6.1</b>
現金及約當現金	920	1,126	(18.3)	837	9.9
應收帳款及票據	1,356	1,326	2.2	1,236	9.7
存貨	1,000	1,106	(9.6)	992	0.9
不動產、廠房及設備	2,583	1,715	50.6	2,393	7.9
<b>負債總額</b>	<b>4,066</b>	<b>3,198</b>	<b>27.1</b>	<b>3,838</b>	<b>5.9</b>
銀行借款	1,906	1,082	76.1	1,638	16.4
應付帳款及票據	944	800	18.0	920	2.6
<b>股東權益總額</b>	<b>3,567</b>	<b>4,027</b>	<b>(11.4)</b>	<b>3,360</b>	<b>6.2</b>
<b>財務比率</b>	<b>3Q25</b>	<b>3Q24</b>		<b>2Q25</b>	
應收帳款週轉天數	89	89		97	
存貨週轉天數	85	98		102	
應付帳款週轉天數	80	70		98	
股東權益報酬率 (%)*	2.5	4.5		(12.6)	
資產報酬率 (%)**	0.9	2.1		(4.9)	
負債比率(%)	53.3	44.3		53.3	

\*股東權益報酬率：母公司淨利/ 平均普通股股東權益

\*\*資產報酬率：母公司淨利/ 平均資產總額

# 股利發放

	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
本期淨利 (NT\$ 百萬元)	155	66	-120	144	364	277	104	267
現金股利 (NT\$ 百萬元)	91	62	0	144	263	276	110	170
每股現金股利 (NT\$ )	0.56	0.41	0	0.96	1.74	1.8	0.66	1.0
股利發放率 (%)	59%	94%	0%	100%	72%	99.6%	105.8%	63.7%
現金殖利率 (%)*	3.5%	2.8%	0.0%	6.1%	8.3%	8.9%	2.9%	4.3%

\*現金殖利率根據當年度每股平均收盤價計算

2017年以每股平均收盤價股價\$15.94計算

2018年以每股平均收盤價股價\$14.71計算

2019年未配發股利

2020年以每股平均收盤價股價\$15.79試算

2021年以每股平均收盤價股價\$21.01計算

2022年以每股平均收盤價股價\$20.32計算

2023年以每股平均收盤價股價\$22.55計算

2024年以每股平均收盤價股價\$23.06計算

**THANK YOU**