
南亞塑膠工業股份有限公司
2025年第一季
營運概況

2025年6月



議程

- 公司概況
- 財務狀況
- **2025年第2季市場展望**
- 擴建計劃
- 問與答



公司概況

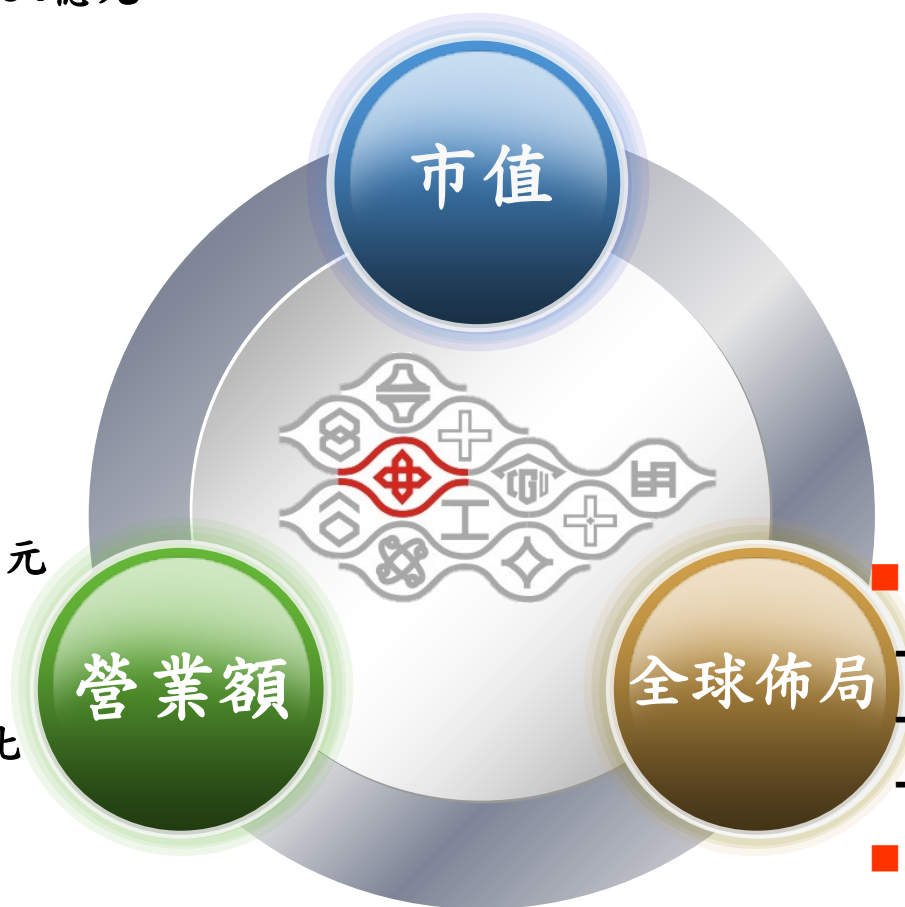
事業簡述

■ 市值新台幣約2,434億元
(2025年5月)

■ 新台幣 2,596億元
(2024年，
不含南亞科技公司)

■ 主要產品營收佔比

- 塑膠加工 15%
- 化工產品 23%
- 電子材料 42%
- 聚酯產品 19%

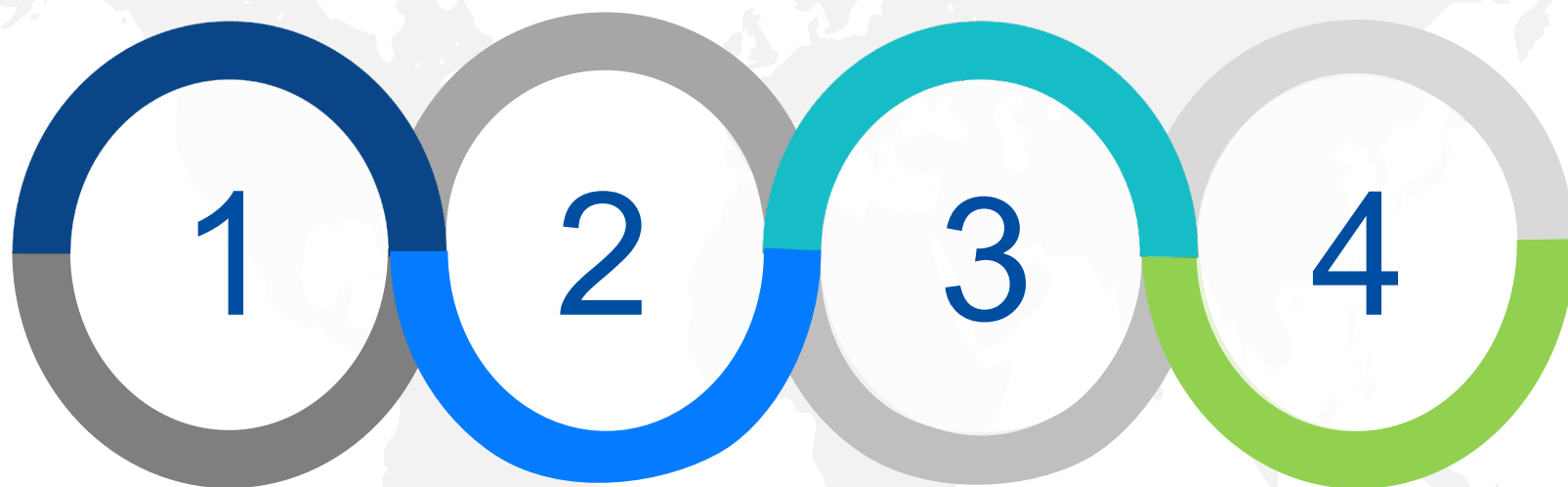


■ 員工人數**29,108**人
(生產廠及員工人數包含
合併財務報告公司)



公司概況

主要產品市場地位(全球排名)



■ 塑膠二次加工

■ 銅箔

■ 環氧樹脂

■ 酞酸酐

■ 銅箔基板

■ 玻纖布

■ 丙二酚

■ 電子級玻纖絲

■ 乙二醇

註：相關產能資料截至2024年度

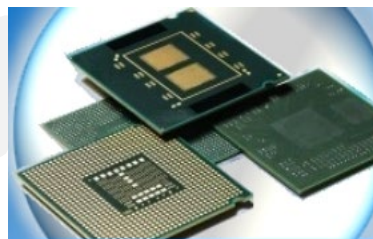
公司概況

產業發展歷程



塑膠加工事業

1958



印刷電路板事業

1984

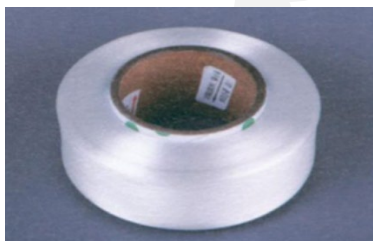


半導體事業

1995

聚酯事業

1968



電子材料事業

1985



化工事業

1996



公司概況

產業結構

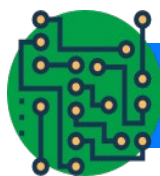
資料來源：2024年營收佔比%



塑膠加工 15%

軟質膠布、硬質膠布、
PU合成皮、塑膠管及
接頭、塑鋼門窗、膠膜、
工程塑膠、PP合成紙

大陸及其他	23%
美國	13%
台灣	64%



電子材料 42%

玻纖絲、玻纖布、
環氧樹脂、銅箔、
銅箔基板及印刷電路板

大陸	59%
台灣	41%



化工產品 23%

乙二醇(EG)、丙二酚(BPA)、
丁二醇(1,4BG)、可塑劑、
酞酸酐(PA)、異辛醇(2EH)、
異壬醇(INA)、馬來酐(MA)

大陸	16%
美國	19%
台灣	65%



聚酯產品 19%

聚酯棉、聚酯粒、
聚酯加工絲及聚酯薄膜
等製品

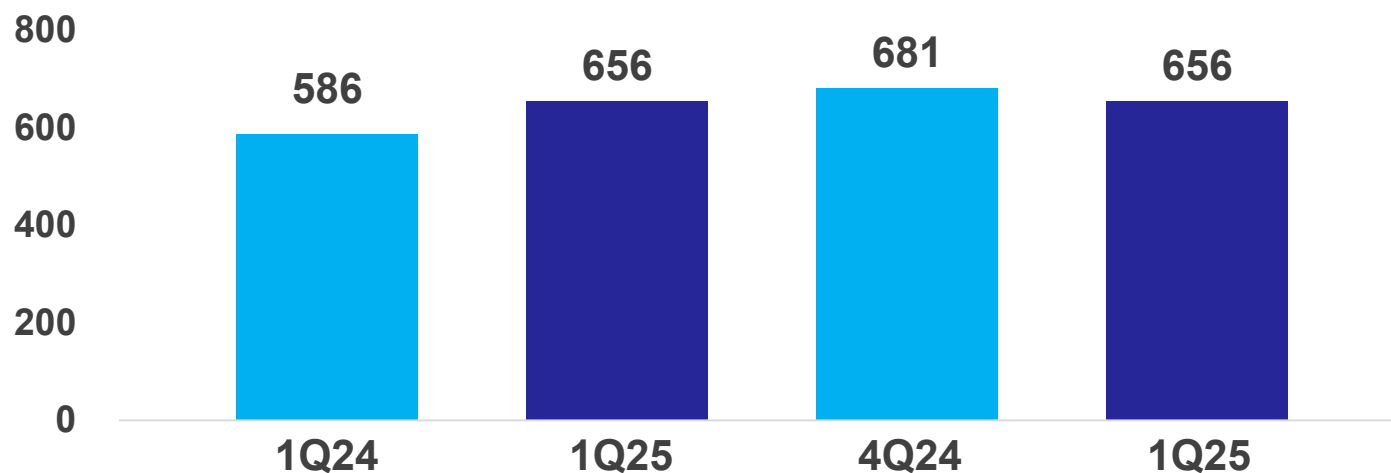
大陸及其他	6%
美國	55%
台灣	39%



財務狀況

合併營業收入(IFRS)

(新台幣億元)



■ 2025年第1季營收較2024年第1季增加：

主要是電子材料產品受惠AI及周邊產業蓬勃發展，成長動能最為強勁，加上聚酯、塑膠加工產品營運小幅增溫，營收較去年同期成長。

■ 2025年第1季營收較2024年第4季減少：

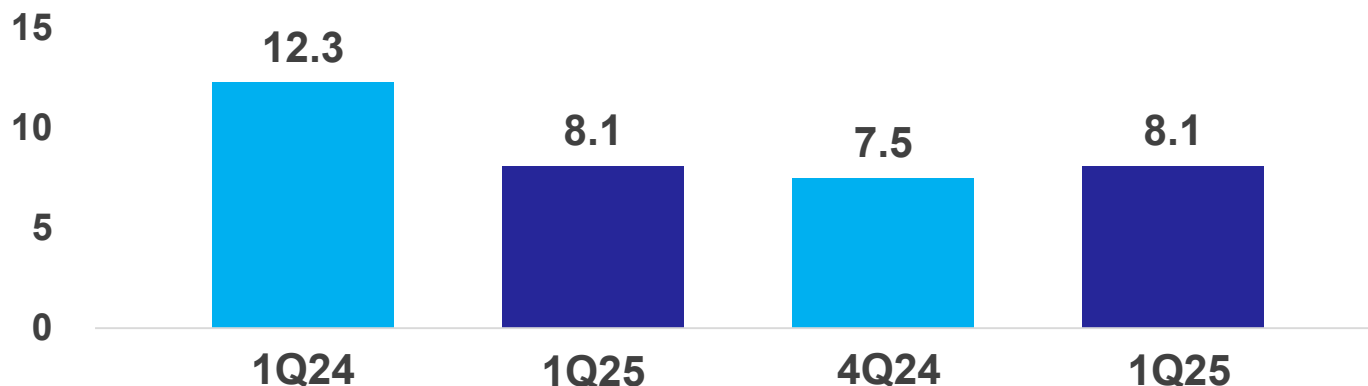
電子材料產品因人工智慧大語言模型快速發展、手機與電腦的AI滲透率提升、伺服器及網通設備需求成長，商機擴大，營收增加，但第一季適逢農曆年假，加上化工產線保養檢修，整體交易量略減。



財務狀況

稅前淨利(IFRS)

(新台幣億元)



■ 2025年第1季稅前淨利較2024年第1季減少：

1. 營業利益較去年同期成長9.6億元，主要因人工智慧、高階運算與傳輸需求大增，電子材料產品獲利增加。
2. 權益法投資收益減少新台幣7.9億元：
(1)台塑石化減少新台幣3.1億元 (2) 麥寮汽電減少新台幣6.8億元
(3)南亞科技減少新台幣2.1億元 (4)台塑烯烴(美國)增加新台幣4.5億元
3. 外幣兌盈不利3.9億元，主要因2025年第1季台幣兌美元匯率貶值，幅度小於去年同期。

■ 2025年第1季稅前淨利較2024年第4季增加：

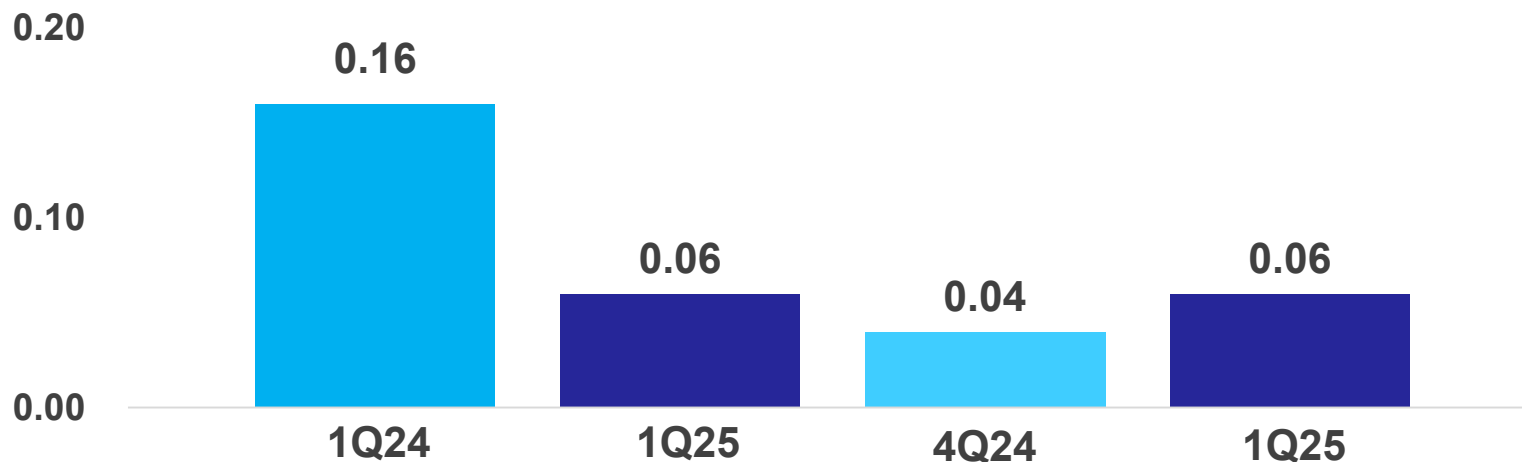
- 1.營業利益較上季增加3.0億元，主要為電路板與銅箔基板等電子材料產品因AI、網通、車用材料需求良好，且銅價上漲拉抬產品售價，獲利成長。
2. 權益法投資收益增加新台幣4.4億元：
(1)台塑石化增加新台幣5.5億元 (2)南亞科技減少新台幣1.1億元
3. 外幣兌盈不利3.9億元，主要因2025年第1季台幣兌美元匯率貶值，幅度小於上一季。



財務狀況

每股盈餘(IFRS)

(新台幣元)



■ 2025年第一季每股盈餘較2024年第一季減少：

主要是電子材料產品因AI 技術革新，周邊產業蓬勃發展，加上聚酯產品因下游紡織業需求略增，且成功拓展光學、電子用膜，帶動本業利益成長，但台塑石化、麥寮汽電等轉投資收益下滑，匯兌盈餘減少，導致整體稅後盈餘不如去年同期。

■ 2025年第1季每股盈餘較2024年第4季增加：

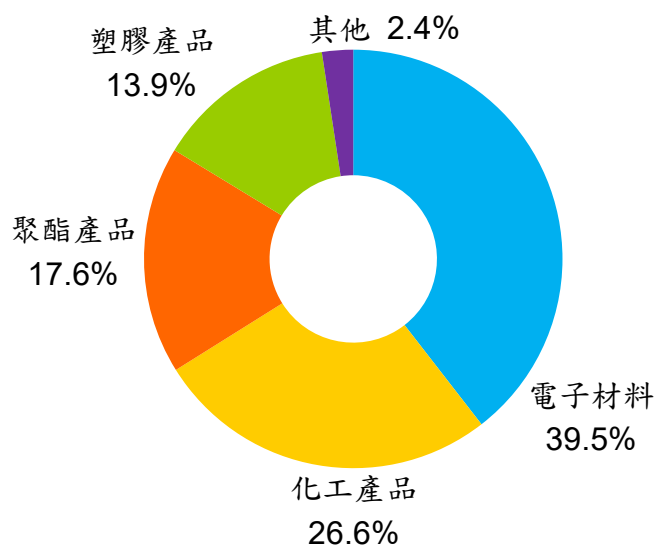
本業利益受益於AI產業擴張、業界加速投資，以及銅價上漲，推升產品售價，電路板、銅箔基板等電子材料產品利益增加，聚酯產品也因美國客戶提高當地採購比重、南卡廠積極爭取訂單之下，營運成果優於上季。



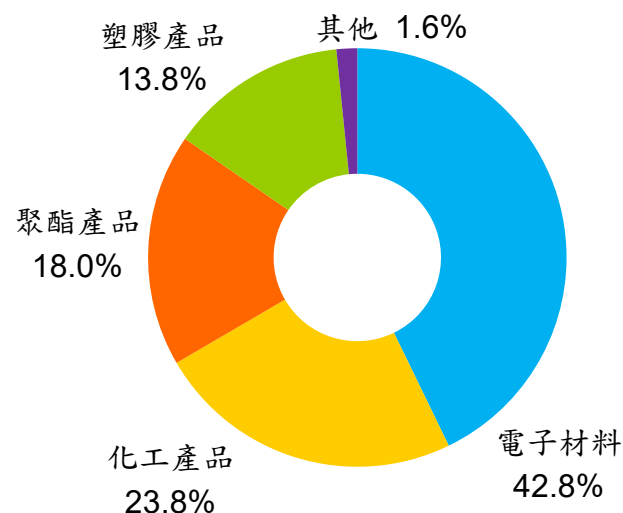
財務狀況

營業收入結構

2024年第4季營業收入
新台幣681億元



2025年第1季營業收入
新台幣656億元



- 電子材料產品因AI算力需求飆升，業界對於伺服器等軟硬體投資持續增加，加上國際銅價上漲，拉抬產品報價，使各類電子材料產品銷售量、價俱增，營收占比增加。
- 化工產品第一季因產線保養檢修，產銷量減少，營收占比下降。
- 聚酯產品因應美國政府加徵關稅，南卡廠爭取美國客戶之在地採購訂單並調升產品報價，營收占比增加。



財務狀況

產業別營業利益結構

■ 產品別營業利益佔比

產品別	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25
電子材料產品	-90.7%	68.6%	69.2%	-121.7%	1,346.0%
化工產品	-91.5%	-148.6%	-114.4%	-235.6%	-4,123.0%
聚酯產品	-30.1%	9.0%	17.9%	-164.9%	-413.8%
塑膠加工產品	73.1%	137.3%	93.3%	235.6%	1,944.6%

■ 產品別營業利益率變化

產品別	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25
電子材料產品	-3.5%	1.5%	2.4%	-1.2%	1.7%
化工產品	-6.6%	-7.0%	-8.2%	-3.4%	-9.5%
聚酯產品	-2.5%	0.5%	1.4%	-3.6%	-1.3%
塑膠加工產品	7.2%	8.4%	9.4%	6.5%	7.7%



2025年第2季市場展望

■ 電子材料產品

網通、車載及伺服器等需求穩定，加上部分消費性電子產品，因關稅豁免期，短期採購動能轉強，電子材料、電路板等備庫的短急單增加。

■ 化工產品

乙二醇因下游聚酯開動率維持高位，市場行情持穩；丙二酚完成定檢，重啟生產，產銷量提升。

■ 聚酯產品

第二季進入瓶用粒旺季，且因美國對中國產品加徵關稅，客戶就地採購意願提升，美國南卡廠就近爭取訂單。

■ 塑膠加工產品

塑膠加工產品營運穩健，加上大陸持續擴大刺激消費政策，汽車、家電產品需求增加，另因應美國地區因關稅轉為在地採購之需求，將提升美國廠產能，增加產銷量。



擴建計畫

地區	產品	單位	年產能			預計 投產日
			目前(註1)	擴建	增加%	
台灣	高PIA含量及PETG等共聚酯粒	千噸	0	36	100	2025/7
	離型膜(第5套)	千米平方	360,000	144,000	40	2025/8
	離型膜(第6套)	千米平方	360,000	144,000	40	2025/8
	太陽能光電系統(註2)	KW	(註2)	56,012	100	2026/6
大陸	銅箔	噸	60,000	23,400	39	2027/1
美國	軟質膠布	千噸	48	14	29	2025/7

註1：年產能係指該地區產品別總產能。

註2：截至2025年4月太陽能光電系統裝置容量為15,060KW，其餘將於2026年6月底前陸續完工。



THE END

