
南亞塑膠工業股份有限公司
2025年第三季
營運概況

2025年11月



議程

- 公司概況
- 財務狀況
- **2025年第4季市場展望**
- 擴建計劃
- 問與答



公司概況

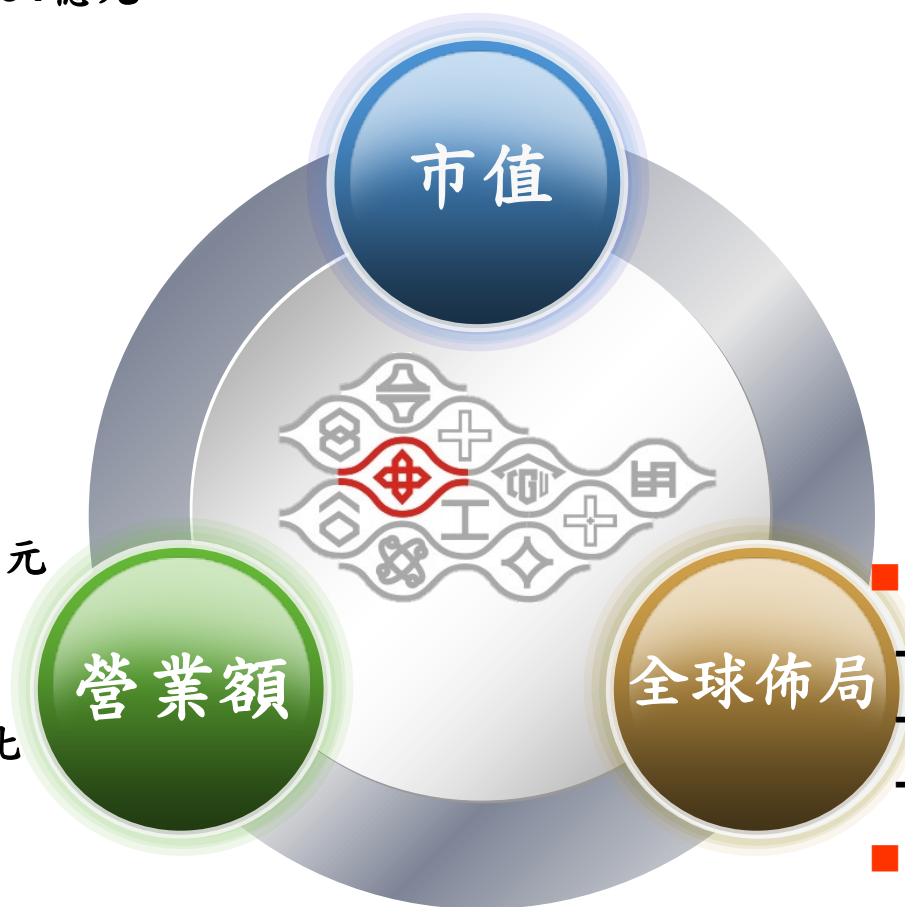
事業簡述

■ 市值新台幣約3,291億元
(2025年10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%



■ 全球101個生產廠

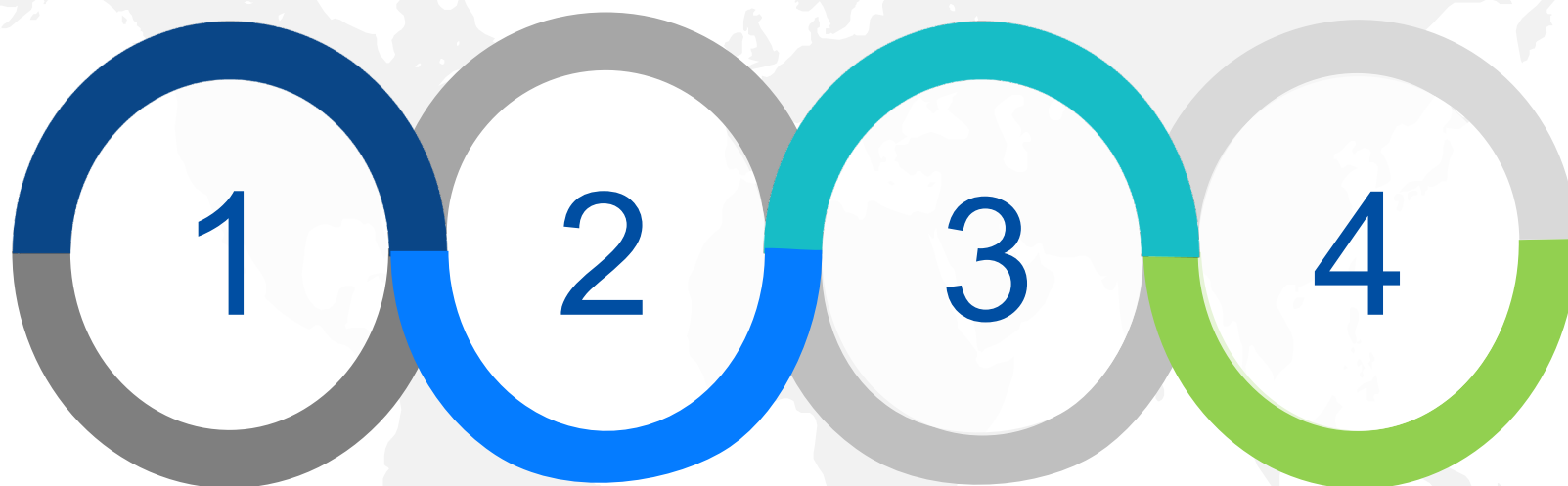
- 台灣 59個
- 中國大陸 34個
- 美國 8個

■ 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

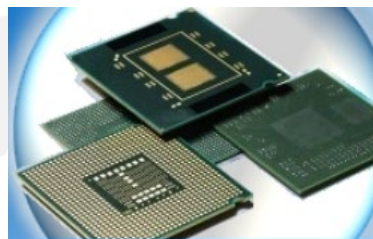
公司概况

產業發展歷程



塑膠加工事業

1958



印刷電路板事業

1984

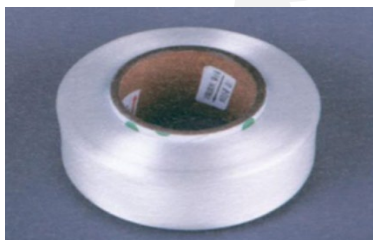


半導體事業

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

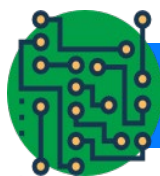
資料來源：2024年營收佔比%



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

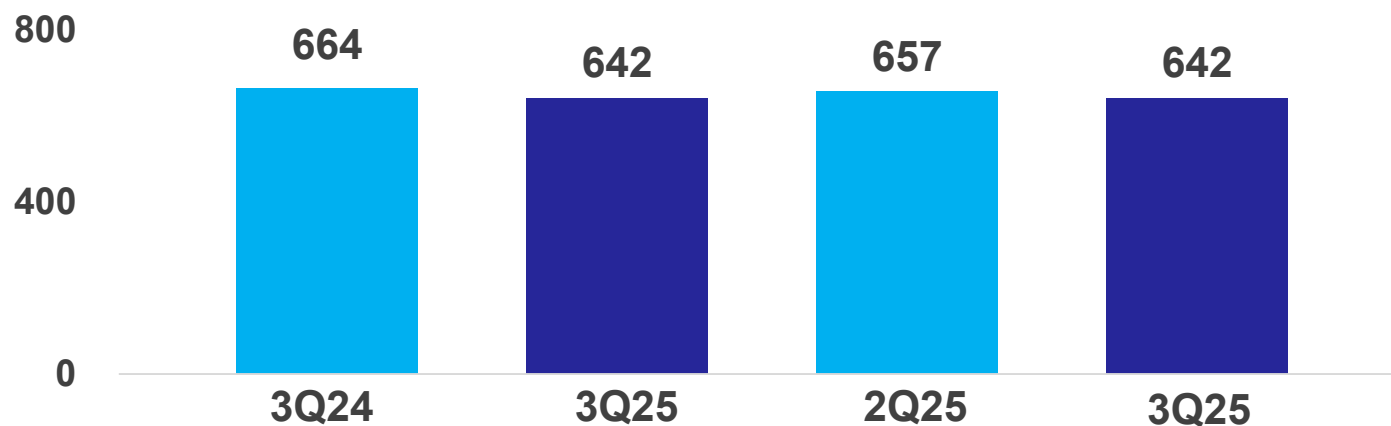
大陸及其他	6%
美國	55%
台灣	39%



財務狀況

合併營業收入(IFRS)

(新台幣億元)



■ 2025年第3季營收較2024年第3季略減:

受惠AI發展，產業算力需求增加，帶動供應鏈中的載板、基板、銅箔、玻纖布、樹脂等產品營收顯著成長，但聚酯產品因亞洲聚酯粒低價傾銷至美國，且美國對聚酯粒豁免徵收對等關稅，南卡廠訂單減少，致2025年第3季整體營較2024年第3季減少。

■ 2025年第3季營收較2025年第2季略減:

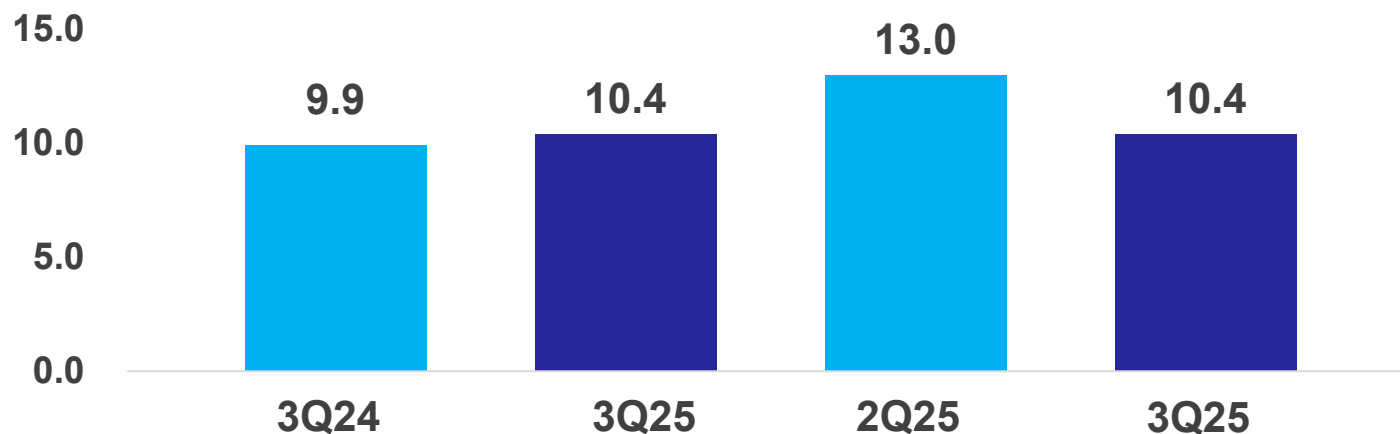
IC載板等高階電子材料受惠於AI需求擴張，業績成長，但消費型電子材料第2季受對等關稅影響，下游提前備庫，致第3季營收相對拉回，加上聚酯產品受到亞洲低價競爭，並外溢至美洲市場影響，整體營收較上季減少。



財務狀況

營業利益(IFRS)

(新台幣億元)



■ 2025年第3季營業利益較2024年第3季增加：

主要是AI算力需求持續增加，雲端服務供應商積極進行相關投資，推升IC載板 (ABF載板、BT載板)、銅箔基板、環氧樹脂等產品獲利成長。

■ 2025年第3季營業利益較2025年第2季減少：

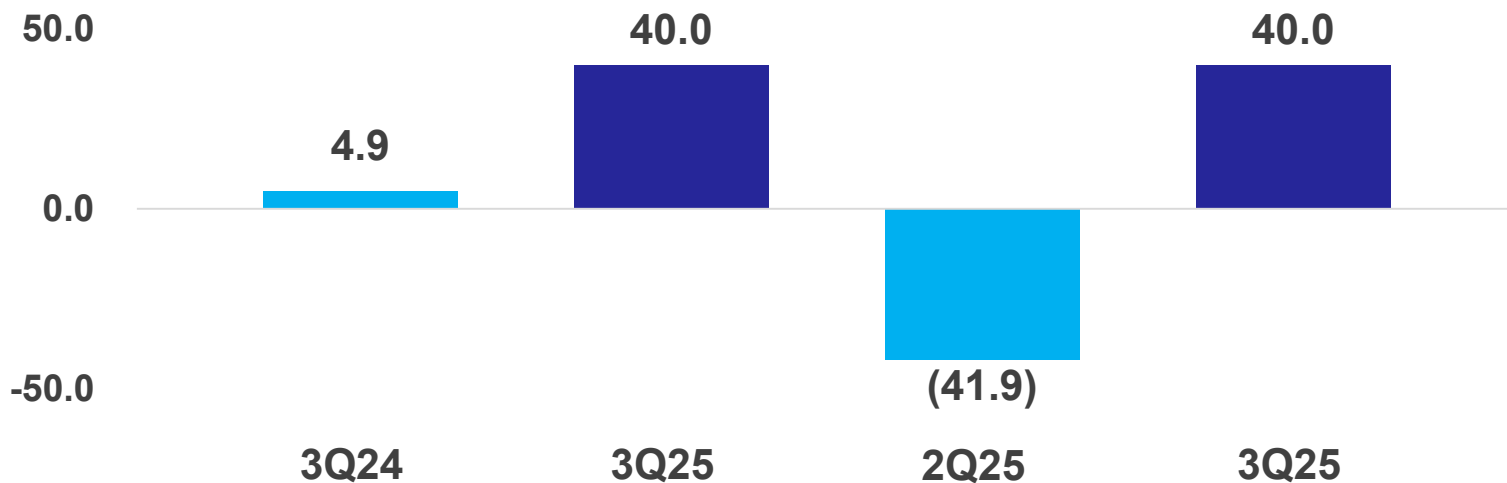
高階電子材料隨著AI發展，獲利增加，但基礎電子材料因客戶於上季提前備貨，本季利益相對減少，且化工及聚酯產品市場供過於求、低價競爭，整體獲利較2025第2季減少。



財務狀況

稅前淨利(IFRS)

(新台幣億元)



■ 2025第3季稅前淨利較2024年第3季增加：

- 1.營業利益較去年同期增加新台幣0.5億。
- 2.權益法投資收益增加28.9億元：
 - (1)台塑石化增加27.0億元
 - (2)南亞科技增加8.9億元
 - (3)麥寮汽電減少7.0億元
- 3.兌換損益有利6.9億元。

■ 2025年第3季稅前淨利較2025年第2季增加：

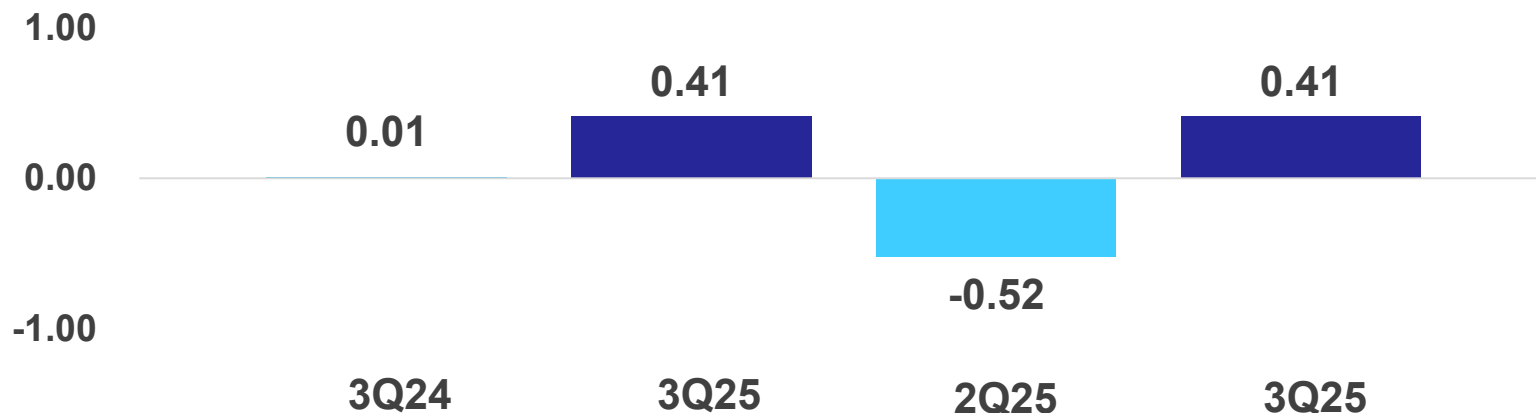
- 1.營業利益較上一季減少新台幣2.6億。
- 2.權益法投資收益增加51.8億元：
 - (1)台塑石化增加37.2億元
 - (2)南亞科技增加16.6億元
- 3.兌換損益有利29.1億元。



財務狀況

每股盈餘(IFRS)

(新台幣元)



■ 2025年第3季每股盈餘較2024年第3季增加：

AI快速發展，高階伺服器及網通設備需求強勁，帶動IC載板、銅箔基板、環氧樹脂等產品營收與獲利成長，且轉投資公司南亞科及台塑化皆於本季轉虧為盈，EPS較去年同期增加。

■ 2025年第3季每股盈餘較2025年第2季增加：

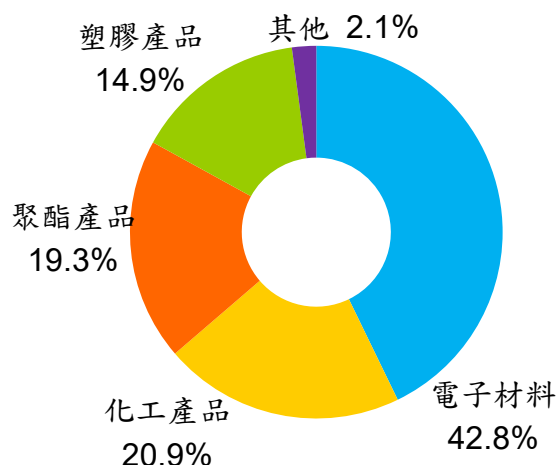
IC載板等高階電子材料產品利益增加，除認列轉投資公司南亞科及台塑化等投資收益外，本季匯率走穩，外幣兌損大幅減少，使歸屬母公司稅後盈餘達到32.6億元，單季EPS0.41元，為最近8季以來的新高。



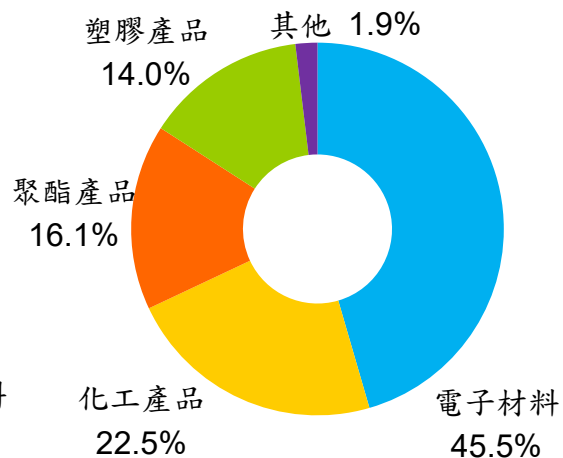
財務狀況

營業收入結構

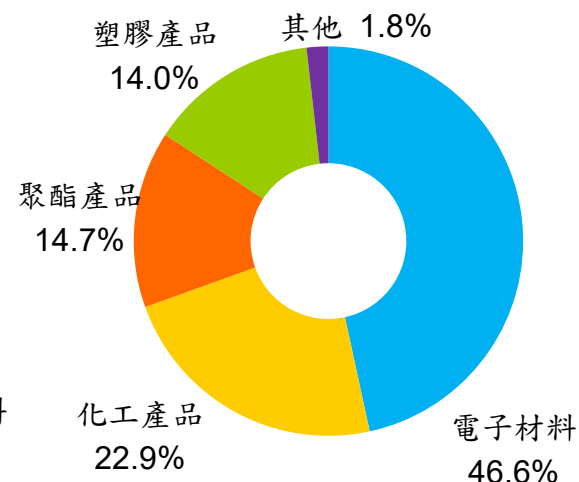
2024年第3季營業收入
新台幣**664**億元



2025年第2季營業收入
新台幣**657**億元



2025年第3季營業收入
新台幣**642**億元



- 電子材料產品：雲端服務供應商對AI伺服器、資料中心、高速網通設備的投資與升級需求不斷增加，產品銷售價、量提高，銷售組合持續優化，營收佔比成長。
- 化工產品：主要是乙二醇麥寮及德州產能利用率皆比去年同期大幅提高，營收佔比增加。
- 聚酯產品：2024年第3季美東港口醞釀罷工，為確保料源穩定，下游改以境內採購取代進口，南卡廠訂單大增，今年無此情況，加上亞洲聚酯粒低價傾銷至美國，聚酯產品營收佔比相對減少。



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	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25
電子材料產品	69.2%	-121.7%	1,346.0%	91.8%	108.5%
化工產品	-114.4%	-235.6%	-4,123.0%	-63.5%	-103.8%
聚酯產品	17.9%	-164.9%	-413.8%	7.9%	-35.0%
塑膠加工產品	93.3%	235.6%	1,944.6%	56.3%	73.0%

■ 產品別營業利益率變化

產品別	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25
電子材料產品	2.4%	-1.2%	1.7%	4.0%	3.8%
化工產品	-8.2%	-3.4%	-9.5%	-5.6%	-7.3%
聚酯產品	1.4%	-3.6%	-1.3%	1.0%	-3.9%
塑膠加工產品	9.4%	6.5%	7.7%	7.9%	8.4%



2025年第4季市場展望

◆ 電子材料產品

AI 伺服器、資料中心與高速網通需求強勁，加速相關設備汰換，帶動高頻高速材料需求穩定提升；應用於電子、複材的高值化環氧樹脂產品銷量提升，產品銷售組合持續優化。

◆ 化工產品

乙二醇台灣廠及德州廠分別因乙烯用量限制，調降生產量；丙二酚兩岸產線接續安排停車定檢，影響化工產品整體產銷量。

◆ 聚酯產品

第四季為聚酯傳統旺季，但整體產業展望保守，台灣地區客戶多以短單因應；美國地區受感恩節及聖誕長假影響，工作天數較少，且冬季為瓶用粒淡季，整體交運量略減。

◆ 塑膠產品

歐美年底節慶需求，包材等消費品訂單增加，年底裝潢及工程進入傳統趕工潮，硬管、建材製品交運量提高。



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	聚合線改造生產共聚酯粒	千噸	0	36	100	2026/4
	離型膜(第5套)	千米平方	360,000	144,000	40	2025/12
	離型膜(第6套)	千米平方	360,000	144,000	40	2025/12
	氟系塑膠PFA 管材、管件	噸	0	管材240/ 管件60	100	2028/1
	電子級液態CO ₂	噸	0	36,000	100	2027/3
	太陽能光電系統(註2)	KW	(註2)	56,266	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	2025/11

註1：年產能係指該地區產品別總產能。

註2：截至2025年10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

