

---

南亞塑膠工業股份有限公司  
2026年第一季  
營運概況

2026年5月



# 議程

---

- 公司概況
- 財務狀況
- **2026年第二季市場展望**
- 擴建計劃
- 問與答



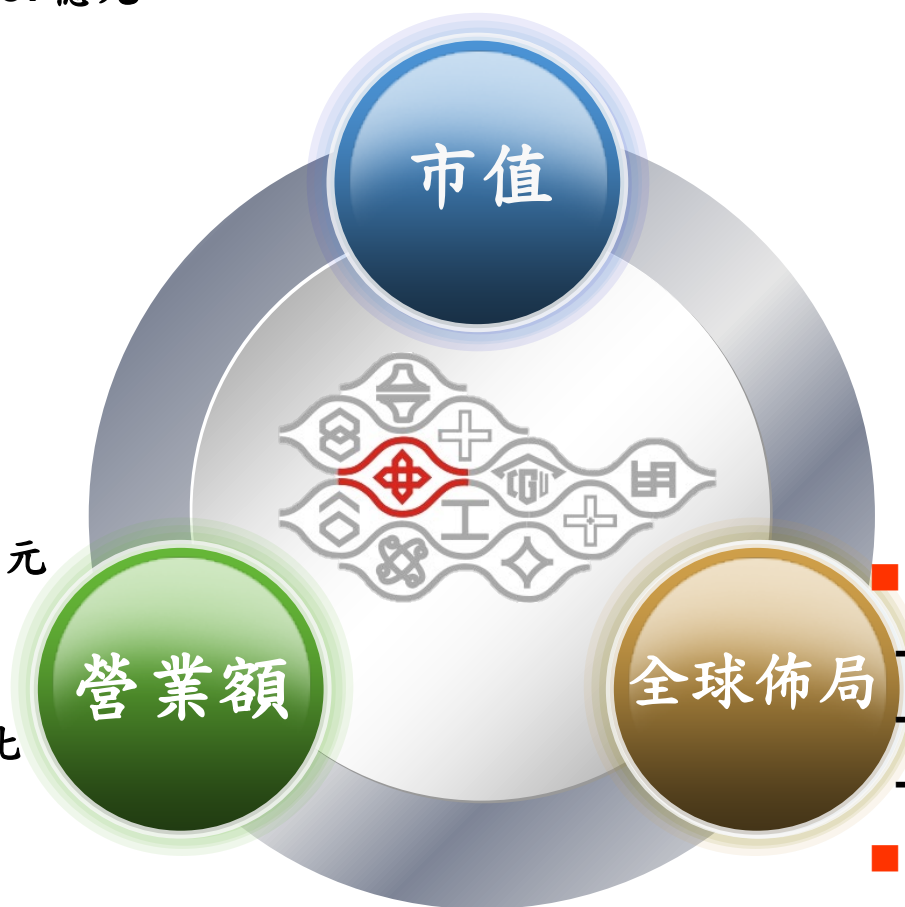
# 公司概況

## 事業簡述

- 市值新台幣約**7,257**億元  
(2026年5月)

- 新台幣 **2,599**億元  
(2025年，  
不含南亞科技公司)

- 主要產品營收佔比
  - 塑膠加工 14%
  - 化工產品 22%
  - 電子材料 46%
  - 聚酯產品 16%



- 全球**99**個生產廠
  - 台灣 57個
  - 中國大陸 34個
  - 美國 8個

- 員工人數**28,616**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)



- 塑膠加工
- 電子級玻纖絲
- 銅箔基板
- 乙二醇
- 環氧樹脂
- 玻纖布
- 丙二酚

# 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

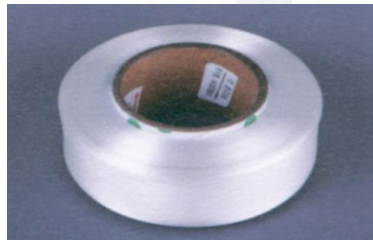


半導體事業

1995

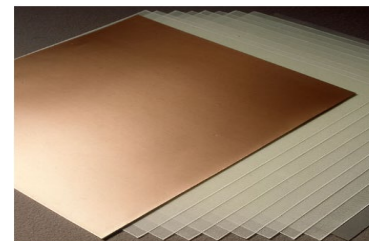
聚酯事業

1968



電子材料事業

1985



化工事業

1996



# 公司概況

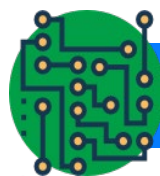
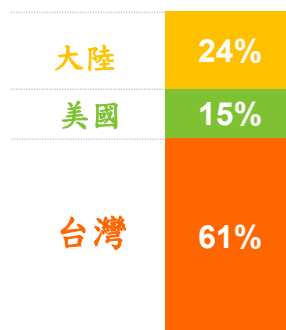
## 產業結構

資料來源：2025年營收佔比%



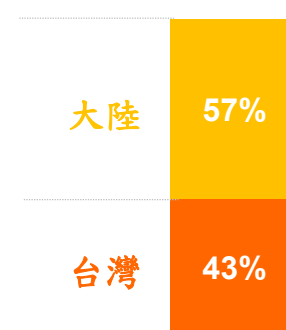
### 塑膠加工 14%

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



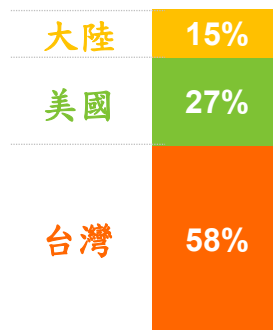
### 電子材料 46%

玻纖絲、玻纖布、  
環氧樹脂、銅箔、  
銅箔基板及印刷電路板



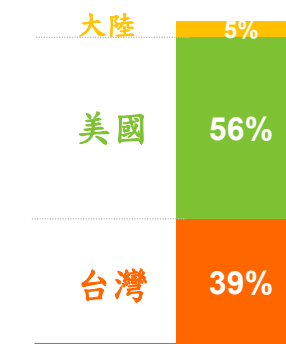
### 化工產品 22%

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)



### 聚酯產品 16%

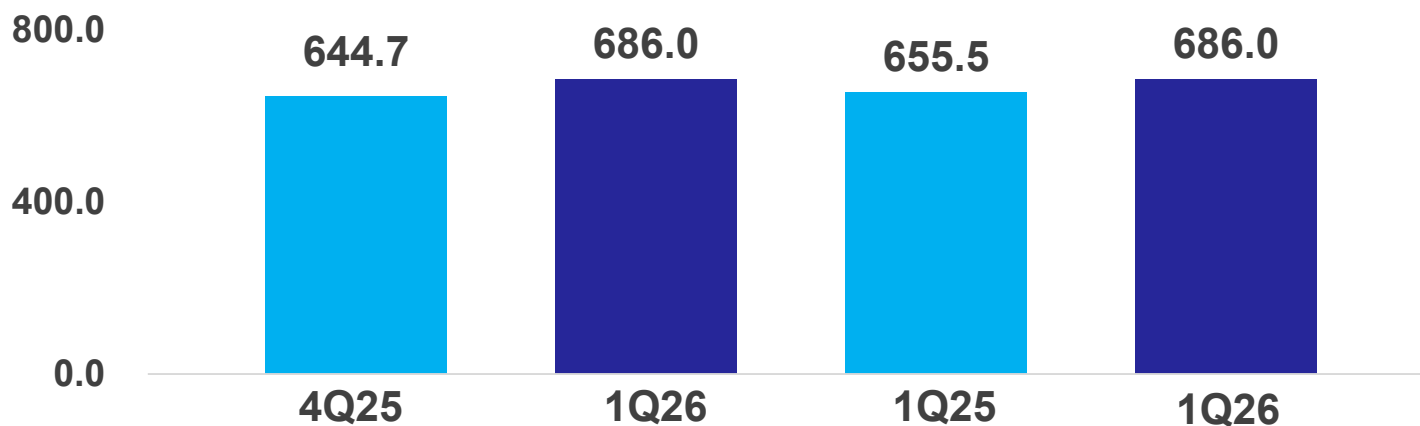
聚酯棉、聚酯粒、  
聚酯加工絲及聚酯薄膜  
等製品



# 財務狀況

## 合併營業收入(IFRS)

(新台幣億元)



### ■ 2026年第一季營收較2025年第四季增加:

高效能運算與雲端基礎設施建置需求持續增加，中高階電子材料供不應求，本公司電子材料產品銷售量、價皆顯著成長，營收占比達5成以上，為營收成長的核心動能；聚酯產品因美國以在地採購取代進口，南卡廠營收增加；塑膠加工產品則因亞洲及美國市況略為回溫，小幅成長。

### ■ 2026年第一季營收較2025年第一季增加:

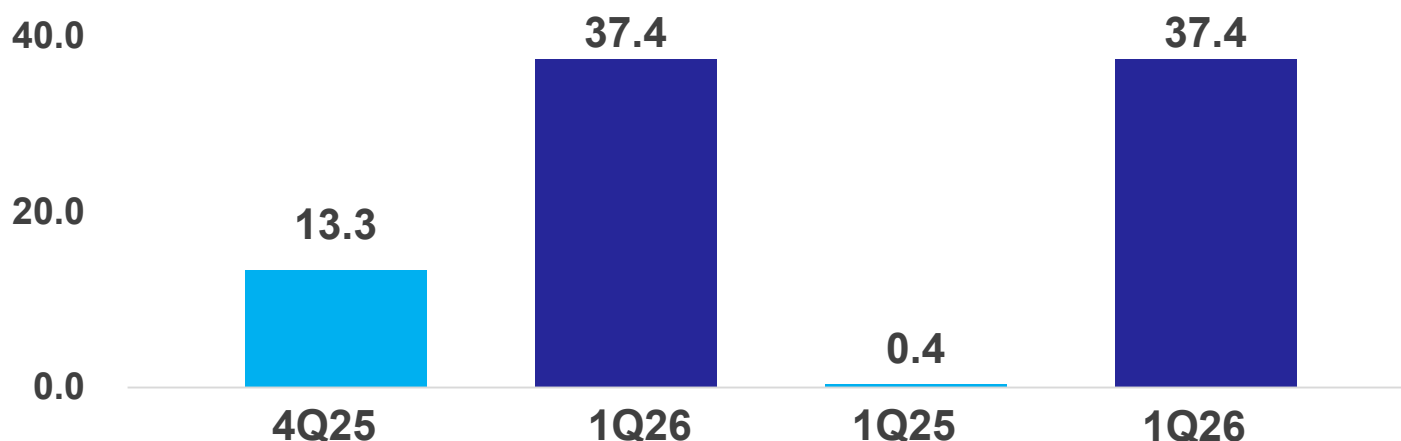
隨著AI產業持續擴大，雲端服務供應商等業者相繼上調資本支出，本公司電子材料產品配合市場趨勢，積極進行產品開發及認證，中高階產品持續放量，營收大幅增加；塑膠加工產品營收隨景氣溫和成長。



# 財務狀況

## 營業利益(IFRS)

(新台幣億元)



### ■ 2026年第一季營業利益較2025年第四季增加：

高速網通、存儲設施、邊緣運算需求爆發，帶動高頻高速材料用量，本公司在確保製程穩定及供貨無虞的基礎上，積極擴大中高階產品的產銷規模，並因應市況調漲售價，電子材料產品獲利較上季倍增；塑膠加工、聚酯產品營運表現略優於上季。

### ■ 2026年第一季營業利益較2025年第一季大幅成長：

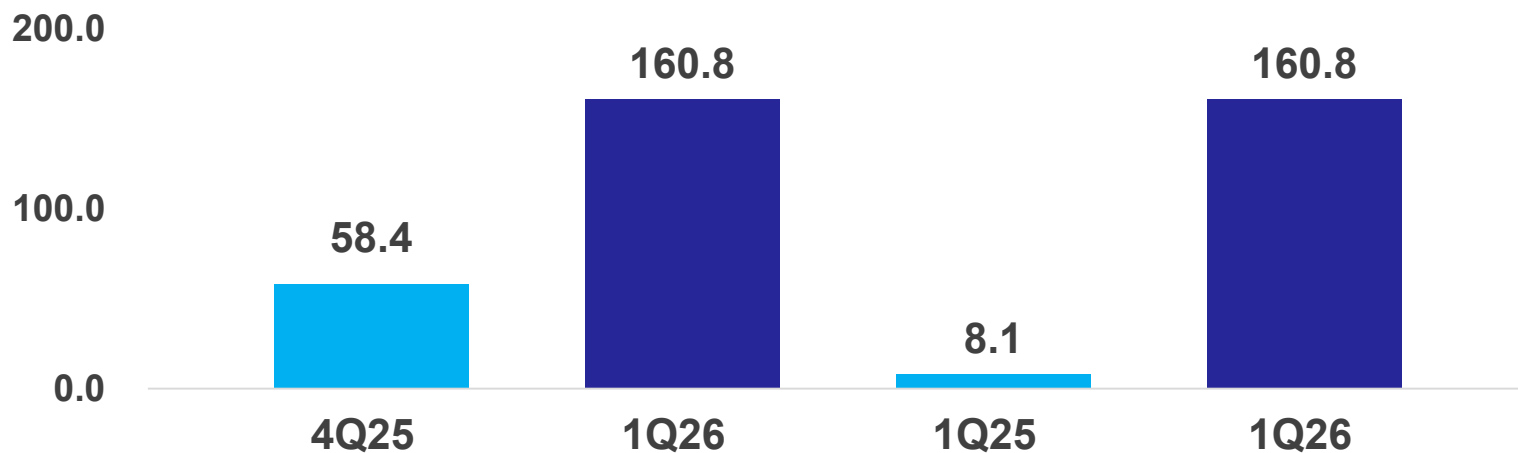
AI浪潮的影響力持續擴大，針對ABF載板、銅箔基板、玻纖(絲)布、銅箔等產品，本公司積極開發中高階材料，並加速客戶認證，不斷優化產銷組合，產品獲利能力顯著提升，營業利益大幅成長；塑膠加工產品營運穩定，小幅獲利。



# 財務狀況

## 稅前淨利(IFRS)

(新台幣億元)



### ■ 2026年第一季稅前淨利較2025年第四季增加：

- 1.營業利益較上一季增加新台幣24.1億元，主要是電子材料增加23.1億元。
- 2.權益法投資收益增加82.0億元：

(1)南亞科技增加43.8億元 (2)台塑石化增加35.3億元

### ■ 2026年第一季稅前淨利較2025年第一季大幅增加：

- 1.營業利益較去年同期增加新台幣37.0億元，主要是電子材料增加43.1億元。
- 2.權益法投資收益增加116.8億元：

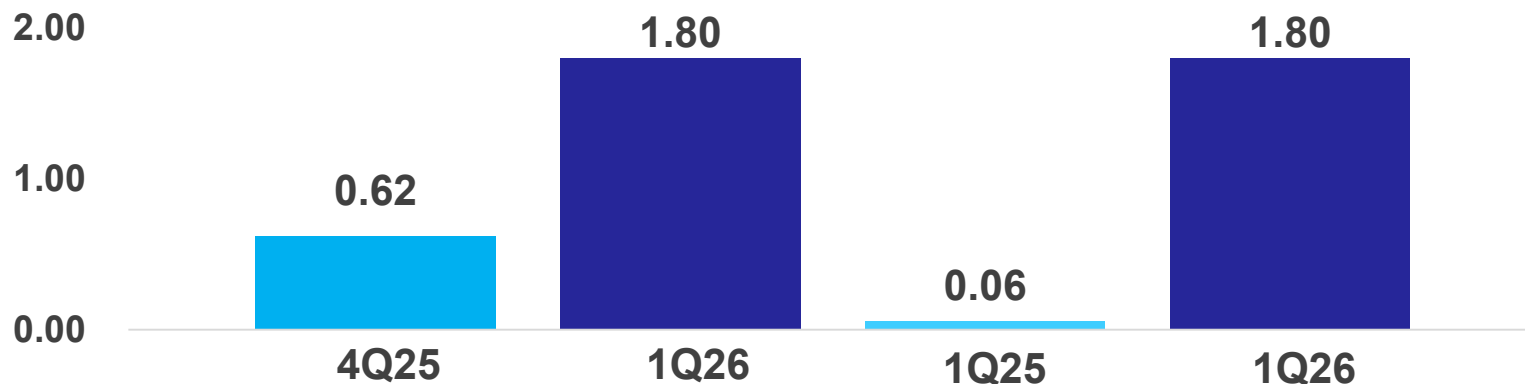
(1)南亞科技增加82.0億元 (2)台塑石化增加38.6億元



# 財務狀況

## 每股盈餘(IFRS)

(新台幣元)



### ■ 2026年第一季每股盈餘較2025年第四季增加：

本公司2026年第1季EPS向上攀升至1.80元，創下近15季以來新高，獲利加速的動能主要來自南亞電子材料、子公司南亞電路板，以及轉投資的南亞科技等三大電子領域。在AI市場規模持續擴張下，中高階材料需求大幅增加，進而排擠一般消費性材料的產能，市場供給趨緊，各項產品價格上漲，優化整體獲利結構。

### ■ 2026年第一季每股盈餘較2025年第一季大幅成長：

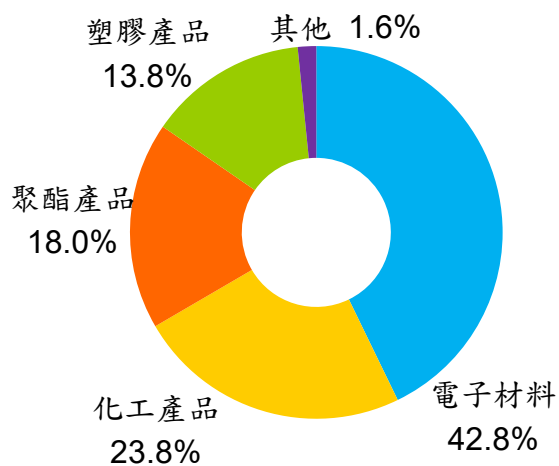
本公司電子材料產品因應產業發展趨勢，持續開發高頻高速材料，各類產品陸續通過認證及放量，顯著提升本業獲利能力。此外，受惠於記憶體市場回溫，轉投資的南亞科技，營運利益也持續創高。在本業與轉投資收益的雙重挹注下，本季EPS較去年同期的0.06元大幅成長。



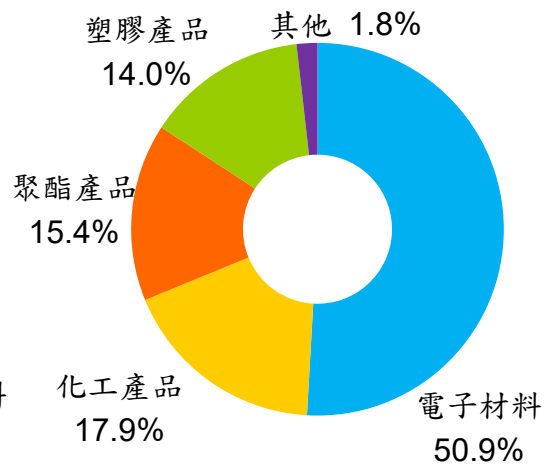
# 財務狀況

## 營業收入結構

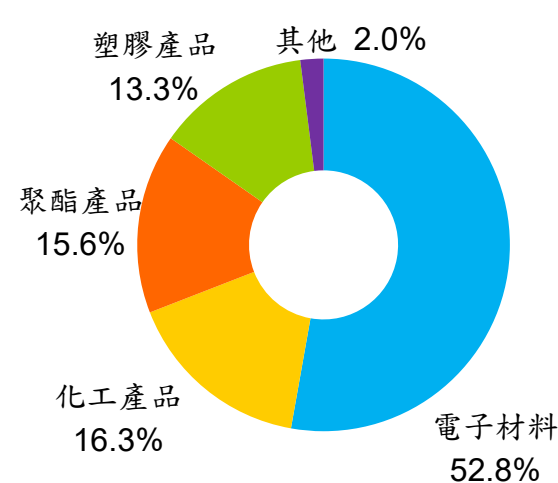
2025年第一季營業收入  
新台幣**655.5**億元



2025年第四季營業收入  
新台幣**644.7**億元



2026年第一季營業收入  
新台幣**686.0**億元



- 電子材料產品：受惠於 AI基礎設施、高效能運算及邊緣運算需求持續噴發，本公司中高階產品持續放量，優化銷售組合，且因應市況調漲售價，價、量差大幅成長，貢獻營收。
- 化工及聚酯產品：整體產業景氣復甦動能平緩，終端消費力道尚待回升，加上電子材料產品比重持續提高，化工及聚酯產品營收占比相對降低。



# 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	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26
電子材料產品	1,346.0%	91.8%	108.5%	187.0%	127.2%
化工產品	-4,123.0%	-63.5%	-103.8%	-152.2%	-47.9%
聚酯產品	-413.8%	7.9%	-35.0%	-23.2%	-6.3%
塑膠加工產品	1,944.6%	56.3%	73.0%	60.1%	22.9%

### ■ 產品別營業利益率變化

產品別	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26
電子材料產品	1.7%	4.0%	3.8%	7.6%	13.1%
化工產品	-9.5%	-5.6%	-7.3%	-17.5%	-16.0%
聚酯產品	-1.3%	1.0%	-3.9%	-3.1%	-2.2%
塑膠加工產品	7.7%	7.9%	8.4%	8.9%	9.4%



# 2026年第二季市場展望

## ◆ 電子材料產品

人工智慧由訓練、推論、生成到代理，雲端服務商加速建置AI基礎設施，記憶體、ABF載板、及中高階電子材料等用量大增，供應缺口擴大，加上地緣政治衝突推升油氣等能源成本，且貴金屬價格維持高位，在需求與成本支撐下，各項產品量、價上揚。

## ◆ 化工產品

石化產業受戰爭影響，原料供應不穩定，且行情波動大，台灣及大陸地區降量生產；美國德州廠乙二醇因上游原料供應穩定，全能生產，供外銷市場。

## ◆ 聚酯產品

原料成本維持高檔，但終端需求及市況持平，成本轉嫁不易，整體採購動能趨於觀望。

## ◆ 塑膠產品

原料成本波動大，下游為避免累積高價庫存，保守備庫。



# 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	2026/7
	離型膜(第5套)	千米平方	360,000	144,000	40	2026/6
	離型膜(第6套)	千米平方	360,000	144,000	40	2026/6
	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 <sub>2</sub>	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	2028/1
	環氧樹脂	噸	258,000	7,200	3	2027/3
美國	軟質膠布	千噸	48	14	29	2026/6

註1：年產能係指該地區產品別總產能。

註2：截至2026年4月太陽能光電系統裝置容量為15,177KW，其餘將於2026年6月底前陸續完工。



THE END

