
南亞塑膠工業股份有限公司
2026年上半年
營運概況

2026年8月



議程

- 公司概況
- 財務狀況
- **2026年第三季市場展望**
- 擴建計劃
- 問與答



公司概況

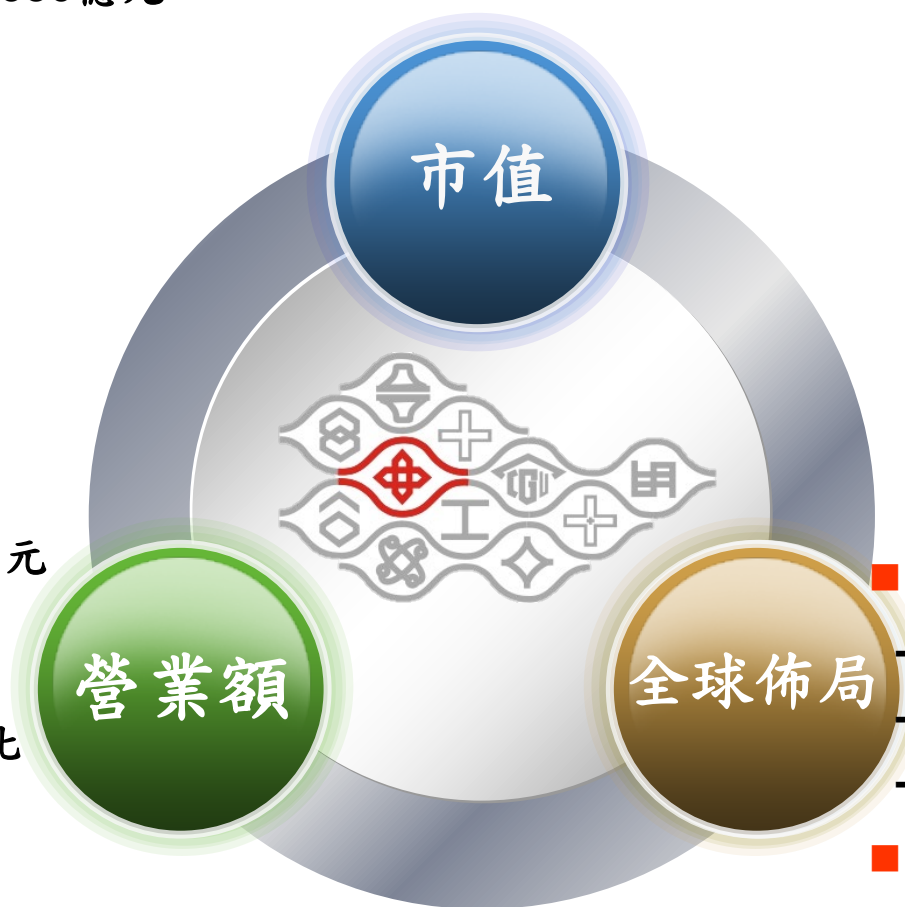
事業簡述

■ 市值新台幣約12,650億元
(2026年7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)



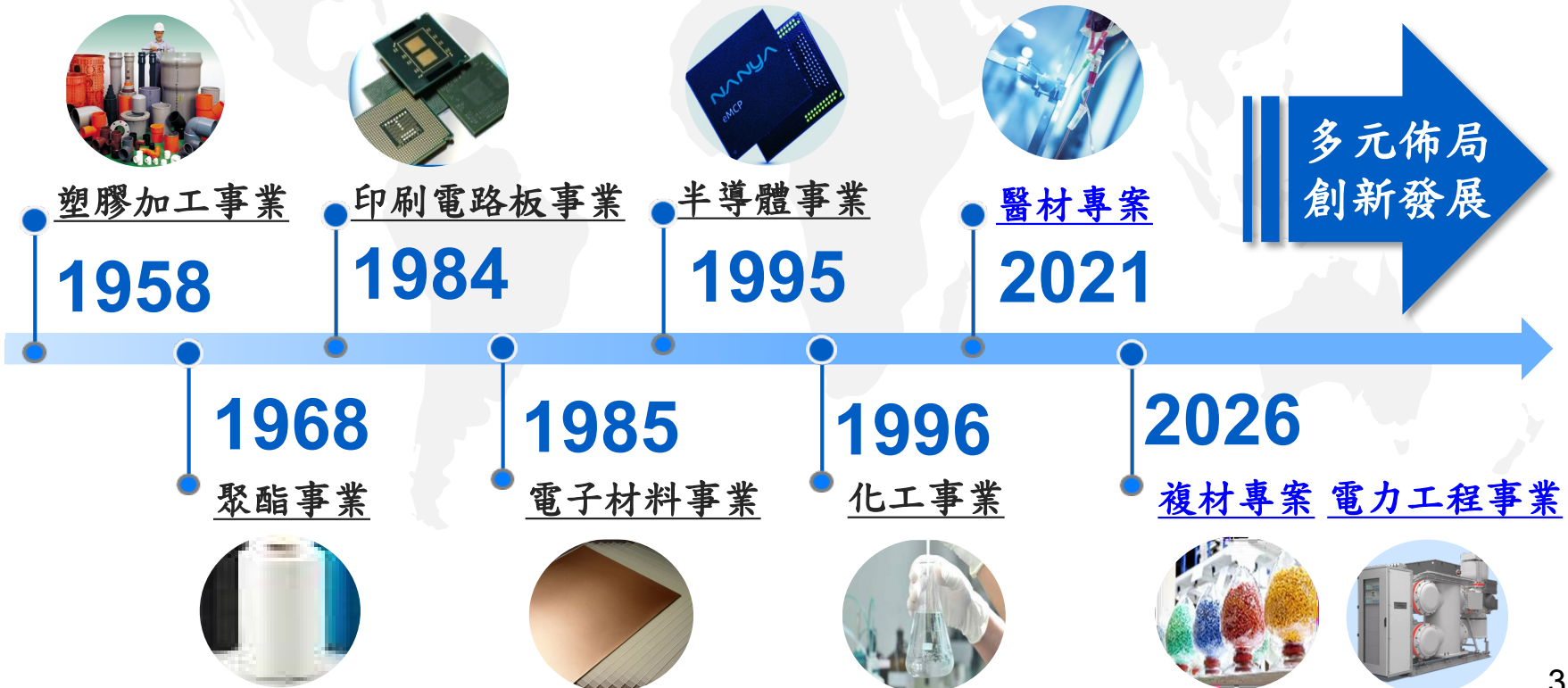
■ 塑膠加工 ■ 電子級玻纖絲 ■ 銅箔基板 ■ 乙二醇 ■ 環氧樹脂
■ 玻纖布 ■ 丙二酚

註：相關產能資料截至2025年度

公司概况

產業發展歷程

- 南亞公司自成立以來歷經多次產業轉型，陸續佈局「塑膠加工」、「聚酯纖維」、「化工產品」及「電子材料」(含印刷電路板及半導體)等不同產業。
- 目前電子產品及材料營收約佔總營收的五成以上，轉型以電子為核心的公司。
- 近年來，南亞秉持「多元佈局、創新發展」的理念，積極投入醫療材料、複合材料及電力工程等新事業，持續培育新成長動能，厚植企業永續發展根基。
- 經過多年深耕與佈局，南亞不僅建構多元化的事業版圖，也已在台灣、大陸、美國、越南等地區建立完整上下游垂直整合的生產據點，為日後經營奠定厚實基礎。



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

大陸	24%
美國	15%
台灣	61%



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

大陸	57%
台灣	43%



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)

大陸	15%
美國	27%
台灣	58%



聚酯產品 16%

聚酯棉、聚酯粒、
聚酯加工絲及聚酯薄膜
等製品

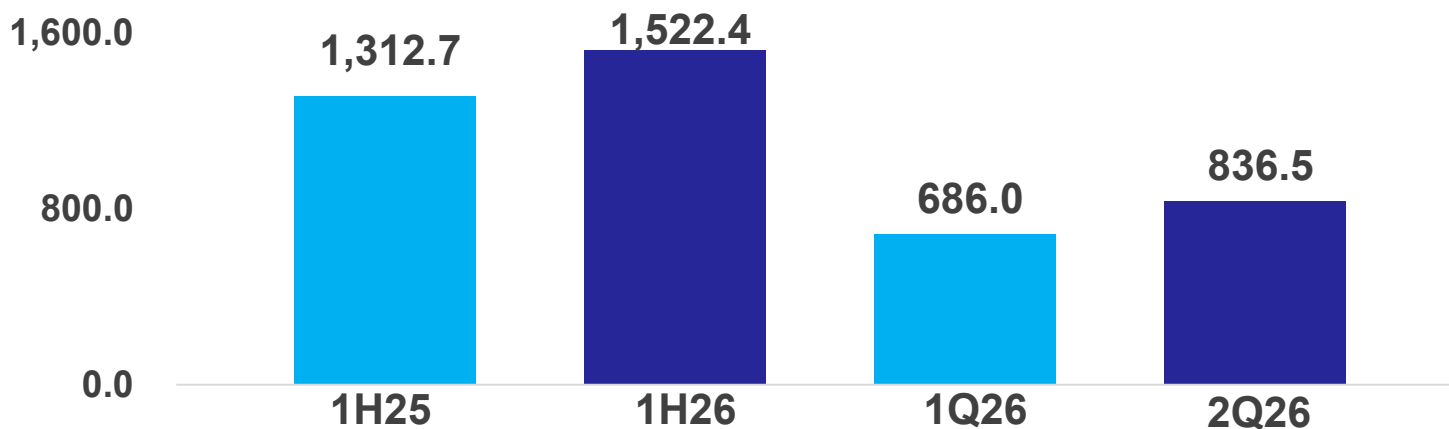
大陸	5%
美國	56%
台灣	39%



財務狀況

合併營業收入(IFRS)

(新台幣億元)



■ 2026年上半年營收較2025年上半年增加:

電子材料產品為營收成長的核心動能，隨著AI急速發展，雲端巨擘對未來算力需求樂觀，以驚人的速度擴張資本支出，本公司因應產業發展，積極切入AI及周邊供應鏈，收穫已逐漸放大，同時結合既有的產能領先條件，兼顧廣大消費型產品的市占率，電子材料產品營收大幅成長占比達5成以上。

■ 2026年第二季營收較2026年第一季增加:

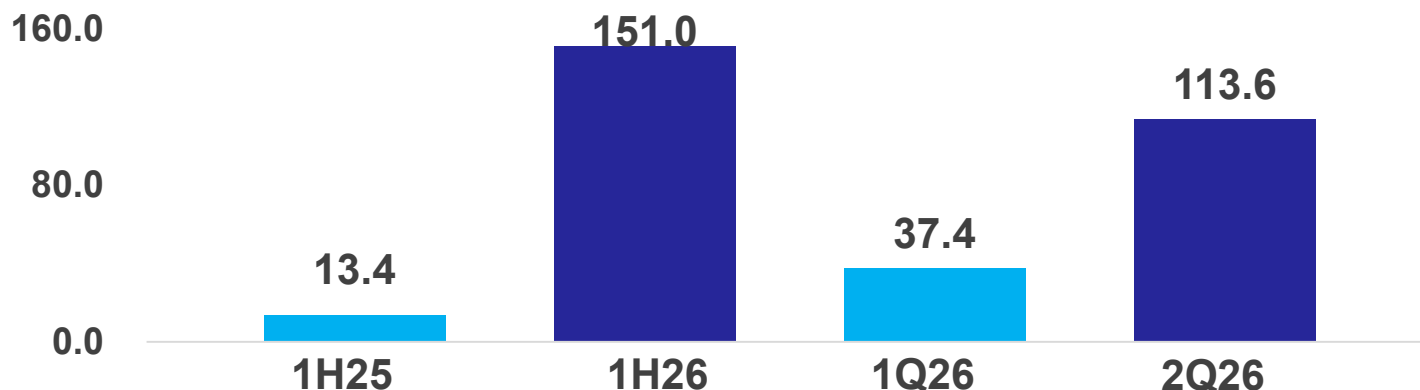
ABF載板、銅箔基板、銅箔、玻纖布等電子材料產品供需缺口再擴大，本公司AI供應鏈高階材料的認證與銷售，進展順利，消費型材料也不斷升級、提高售價，營收攀升。此外，聚酯產品適逢瓶用粒旺季、塑膠建材產品訂單也隨各地工程增加，營收較第1季成長。



財務狀況

營業利益(IFRS)

(新台幣億元)



■ 2026年上半年營業利益較2025年上半年大幅成長：

電子材料產品致力於產品升級與提高產能利用率，獲利大幅提升；化工產品售價普遍提高，營運好轉；聚酯產品因發展電子、光學用膜成效佳，獲利改善；塑膠加工產品經營穩定，產品利益隨市況溫和成長。

■ 2026年第二季營業利益較2026年第一季增加：

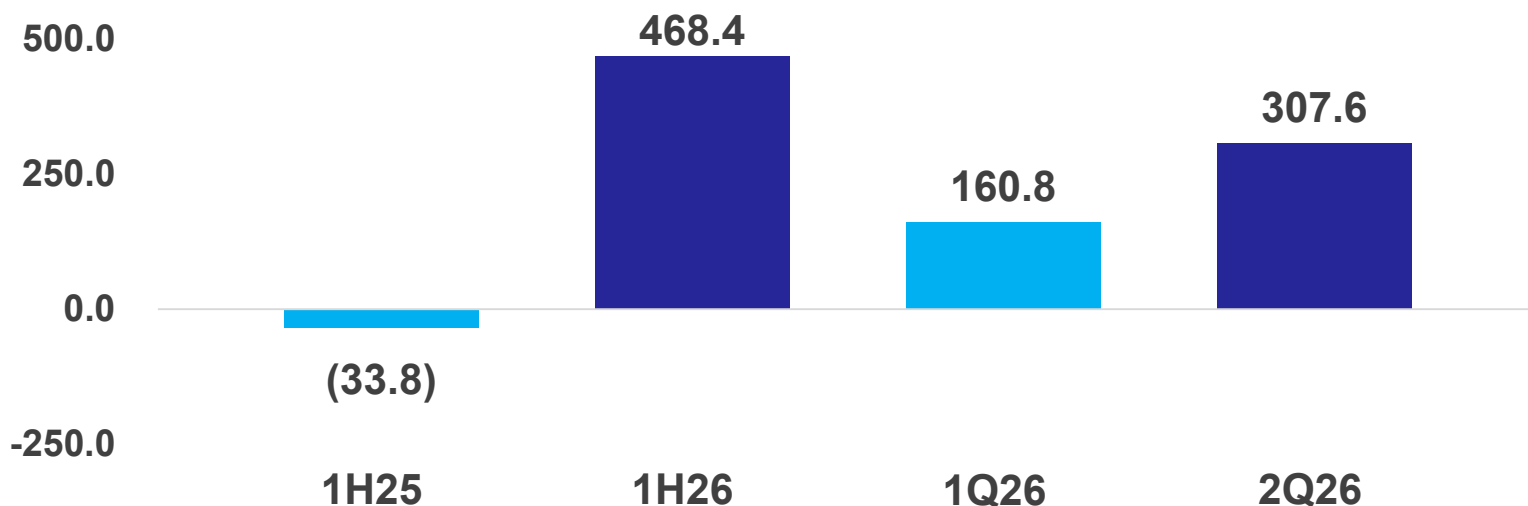
電子材料產品積極發展AI伺服器、高效運算、高階網通用材料，並提高產能利用率、調漲產品售價，獲利大幅成長、化工產品在美伊衝突下，除依行情提高產品報價，並享有庫存利益以外，美國EG產線也全能運轉，轉虧為盈；聚酯產品因瓶用粒旺季及美國增加在地採購，擺脫虧損開始獲利；塑膠加工產品穩定貢獻，各產品營業淨利率逐季上升。



財務狀況

稅前淨利(IFRS)

(新台幣億元)



■ 2026年上半年稅前淨利較2025年上半年大幅增加：

1.營業利益增加新台幣137.6億元，主要是電子材料增加118.4億元。

2.權益法投資收益增加337.5億元：

(1)南亞科技增加230.4億元 (2)台塑石化增加104.0億元

■ 2026年第二季稅前淨利較2026年第一季增加：

1.營業利益增加新台幣76.2億元，電子材料增加40.0億元、化工產品增加20.9億元。

2.權益法投資收益增加69.7億元：

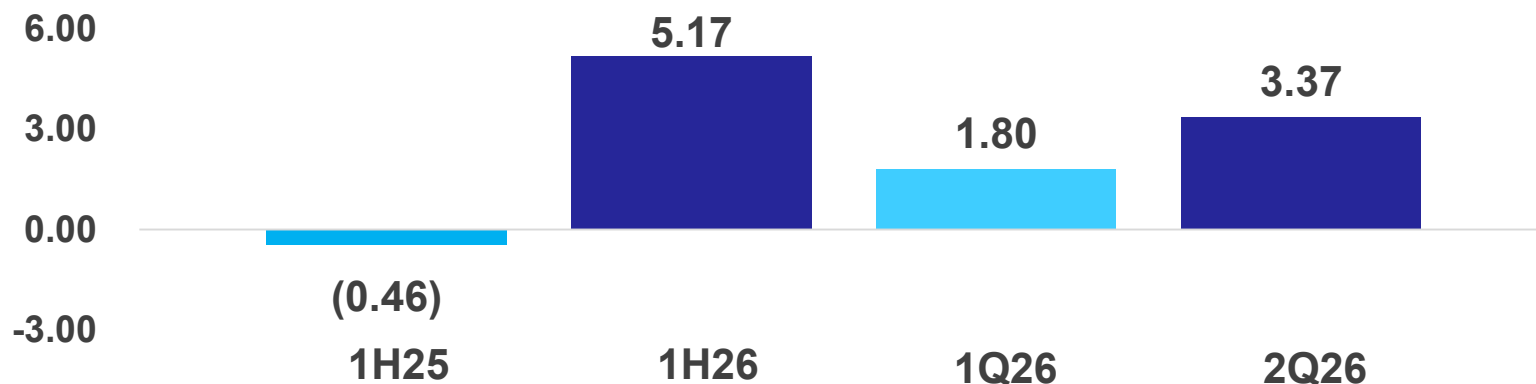
(1)南亞科技增加60.1億元 (2)台塑烯烴(美國)增加5.8億元 (3)麥寮汽電增加3.1億元



財務狀況

每股盈餘(IFRS)

(新台幣元)



■ 2026年上半年每股盈餘較2025年上半年大幅成長：

除電子材料產品獲利跳躍式成長外，化工產品因中東戰爭拉抬產品報價與庫存利益，營運顯著改善；聚酯產品因美國市場增加就地採購，獲利增加；塑膠加工產品則因工程建材市況增溫，利益成長；此外，南亞科技與台塑石化也貢獻了高額的投資收益，使南亞本業及投資利益同步攀高，上半年EPS 5.17元，相較於去年同期不但跳脫虧損，更大幅躍進、創下歷史新高。

■ 2026年第二季每股盈餘較2026年第一季增加：

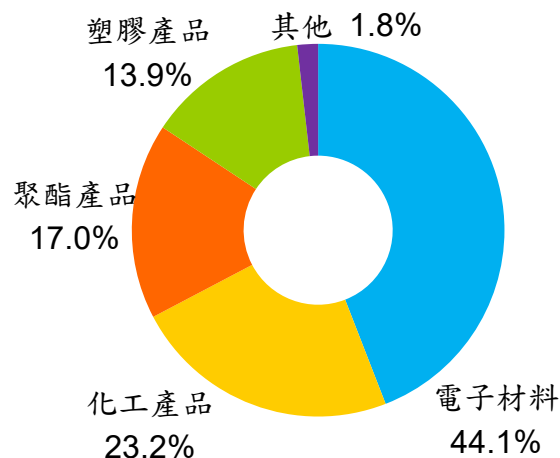
本公司電子材料產品藉由先進樹脂、特殊玻纖、高階銅箔的相互技術整合，持續優化銅箔基板等產品的最適配方，徹底發揮垂直整合優勢，獲利大增、化工及聚酯產品也因產品行情上揚、產銷量增加，第二季轉虧為盈。轉投資方面，南亞科技受惠於記憶體供需缺口再擴大，利益急速成長，台塑石化收益也較上季略增，本公司在本業與業外收益皆得到了豐碩成果，單季EPS 3.37元，站上營運高峰。8



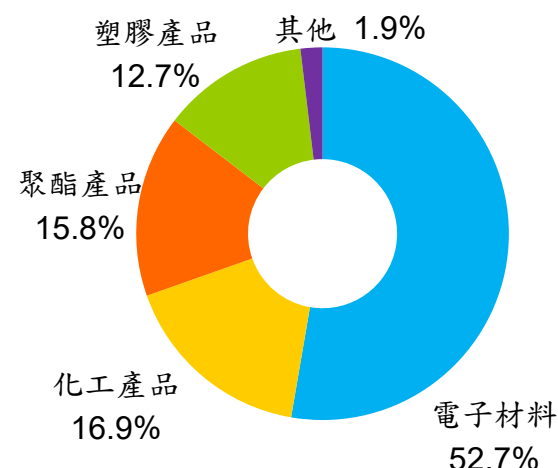
財務狀況

營業收入結構

2025年上半年營業收入
新台幣1,312.7億元



2026年上半年營業收入
新台幣1,522.4億元



- 電子材料產品：產能排擠效應導致玻纖布(絲)、銅箔、銅箔基板、ABF載板等上、下游材料出現全面性供應緊缺的現象，缺貨及漲價潮蔓延至中階與基本材料，本公司以產能優勢，自用、外售並重，且兼顧了高、中階與基本產品，現階段銅箔基板等產品產能利用率維持9成以上，價、量齊揚使電子材料產品營收大幅提升，成為本公司核心營運動能。
- 化工產品：終端需求尚未回升，同業新增產能持續開出，供過於求的情況加劇，且第二季因中東戰爭，荷姆茲海峽遭到封鎖，原料供應受限，各項產品降產或停產因應，整體量差不利，營收佔比下降。



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	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26
電子材料產品	91.8%	108.5%	187.0%	127.2%	77.1%
化工產品	-63.5%	-103.8%	-152.2%	-47.9%	2.7%
聚酯產品	7.9%	-35.0%	-23.2%	-6.3%	6.3%
塑膠加工產品	56.3%	73.0%	60.1%	22.9%	8.7%

■ 產品別營業利益率變化

產品別	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26
電子材料產品	4.0%	3.8%	7.6%	13.1%	19.9%
化工產品	-5.6%	-7.3%	-17.5%	-16.0%	2.1%
聚酯產品	1.0%	-3.9%	-3.1%	-2.2%	5.3%
塑膠加工產品	7.9%	8.4%	8.9%	9.4%	9.7%



2026年第三季市場展望

第三季的成長主軸，仍然圍繞在應用於電子科技領域的電子材料、聚酯膜、環氧樹脂等產品。

化工、聚酯等大宗產品，則因進入傳統淡季，及中東戰事多變，原物料供應不確定性，行情波動大，影響客戶下單意願，市況偏弱。

◆ 電子材料產品

AI創新應用對載板材料的需求大幅提升，中高階基板需求強勁，終端消費性電子產品亦因規格升級，形成全面性的原材料緊缺，各產品產線維持高開動率，且銅價維持高位，支撐產品售價，價量皆揚。

◆ 化工及聚酯產品

中東衝突仍存在不確定性，原料及產品行情波動較大，產業較保守，部份產線安排停車。

◆ 塑膠產品

受惠於電子產業蓬勃發展，工程建案動工，建材相關塑膠產品需求穩定。



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	2026/9
	離型膜(第5套)	千米平方	360,000	144,000	40	2026/9
	離型膜(第6套)	千米平方	360,000	144,000	40	2026/9
	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	2026/12
大陸	銅箔	噸	60,000	23,400	39	2028/1
美國	軟質膠布	千噸	48	14	29	2026/10

註1：年產能係指該地區產品別總產能。

註2：截至2026年7月太陽能光電系統裝置容量為26,339.6KW，其餘將於2026年12月底前陸續完工。



THE END

