



# 台光電子材料股份有限公司

全球環保暨高階基材的領航者

## 法人說明會簡報

114年10月

*Innovation  
Globalization  
Diversification*



# 免責聲明

本簡報之內容可能包括本公司基於從各項來源所取得的資訊，對於營運、財務狀況與企業發展情形的前瞻性預估。

因為包括但不限於市場需求、價格波動、競爭態勢、供應鏈變動、全球經濟局勢、匯率波動及其他本公司無控制力之風險等各種因素，實際的營運、財務狀況與企業發展情形，可能會與本公司於預測中明示或默示敘述有差異。

本簡報之內容若有對未來之前瞻性預估，僅反映本公司於發佈當時之看法。本公司並無義務於日後情況變更時，更新前瞻預估。

# 會議議程

|           |                                                                                           |           |
|-----------|-------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>01</b> | <b>第三季營運成果</b>                                                                            | <b>04</b> |
| <b>02</b> | <b>領先同業持續擴大</b>                                                                           | <b>07</b> |
| <b>03</b> | <b>台光電成長優勢</b> <ul style="list-style-type: none"><li>• 技術</li><li>• 規模 / 生產據點分散</li></ul> | <b>10</b> |
| <b>04</b> | <b>問答時段</b>                                                                               | <b>14</b> |

## 第三季綜合損益表

### 綜合損益表項目

(除另予註明者外，金額為新台幣百萬元)

|              | 3Q25    | 2Q25   | 3Q24   | 季變化      | 年變化      |
|--------------|---------|--------|--------|----------|----------|
| 營業收入         | 25,146  | 22,508 | 17,463 | 11.7%    | 44.0%    |
| 營業毛利         | 7,576   | 6,829  | 4,715  | 10.9%    | 60.7%    |
| 營業利益         | 4,990   | 4,644  | 3,167  | 7.5%     | 57.6%    |
| 繼續營業部門稅前淨利   | 5,121   | 4,467  | 3,174  | 14.6%    | 61.3%    |
| 所得稅費用        | (1,157) | (989)  | (659)  | 16.9%    | 75.5%    |
| 稅後淨利         | 3,964   | 3,478  | 2,515  | 14.0%    | 57.6%    |
| 基本每股盈餘(新台幣元) | 11.19   | 10.02  | 7.30   | 11.7%    | 53.3%    |
| 營業毛利率(%)     | 30.1%   | 30.3%  | 27.0%  | -0.2 pts | +3.1 pts |
| 營業利益率(%)     | 19.8%   | 20.6%  | 18.1%  | -0.8 pts | +1.7 pts |
| 稅後淨利率(%)     | 15.8%   | 15.5%  | 14.4%  | +0.3 pts | +1.4 pts |
| 股東權益報酬率      | 39.3%   | 39.9%  | 33.1%  |          |          |

## 第三季資產負債表及重要財務指標

### 資產負債表項目 (新台幣百萬元)

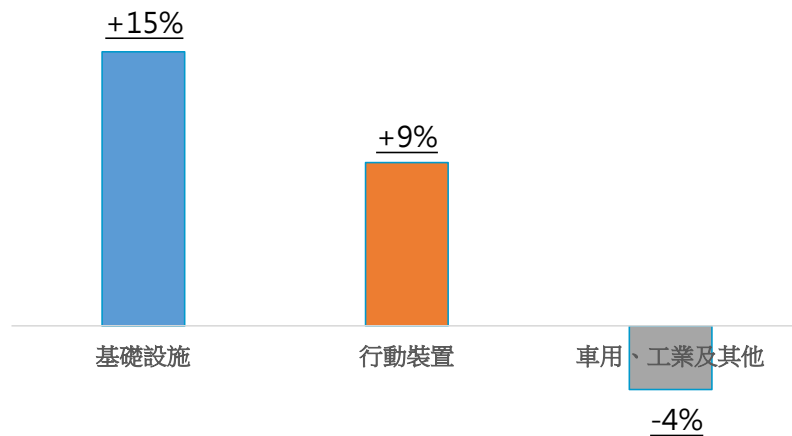
|               | 3Q25          |               | 2Q25          |               | 3Q24          |               |
|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|               | Amount        | %             | Amount        | %             | Amount        | %             |
| 現金及約當現金       | 16,140        | 16.6%         | 17,620        | 20.1%         | 13,601        | 19.4%         |
| 應收帳款+應收票據     | 36,211        | 37.3%         | 30,564        | 34.9%         | 23,438        | 33.4%         |
| 存貨            | 13,976        | 14.4%         | 10,936        | 12.5%         | 8,741         | 12.5%         |
| 不動產、廠房及設備     | 26,456        | 27.2%         | 24,137        | 27.6%         | 19,378        | 27.6%         |
| <b>資產總計</b>   | <b>97,187</b> | <b>100.0%</b> | <b>87,611</b> | <b>100.0%</b> | <b>70,166</b> | <b>100.0%</b> |
| 短期借款          | 11,088        | 11.4%         | 8,957         | 10.2%         | 10,910        | 15.5%         |
| 應付帳款          | 21,699        | 22.3%         | 17,014        | 19.4%         | 14,467        | 20.6%         |
| 長期借款          | 8,357         | 8.6%          | 9,114         | 10.4%         | 5,303         | 7.6%          |
| <b>業主權益</b>   | <b>44,381</b> | <b>45.7%</b>  | <b>36,391</b> | <b>41.5%</b>  | <b>32,095</b> | <b>45.7%</b>  |
| <b>負債及權益</b>  | <b>97,187</b> | <b>100.0%</b> | <b>87,611</b> | <b>100.0%</b> | <b>70,166</b> | <b>100.0%</b> |
| <b>重要財務指標</b> |               |               |               |               |               |               |
| 平均收現日數        | 121           |               | 123           |               | 115           |               |
| 平均銷貨日數        | 65            |               | 63            |               | 59            |               |
| 流動比率 (倍)      | 1.6           |               | 1.5           |               | 1.5           |               |

## 第三季銷售分析-產品組合

基礎設施的強勁增長反映高端材料市佔率提升

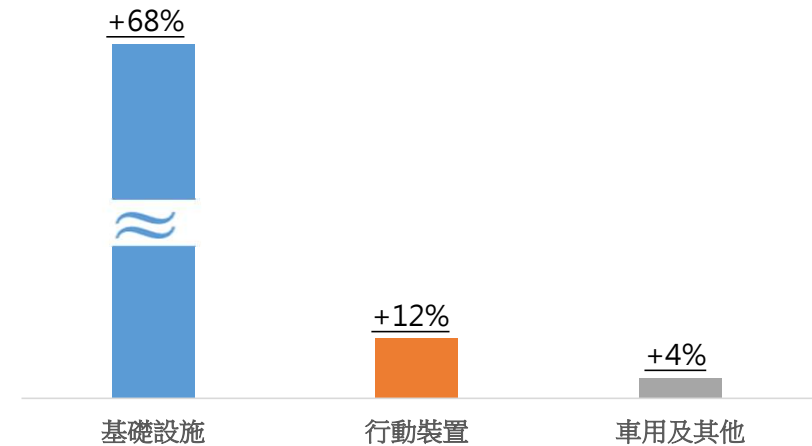
第三季營收成長：12% QoQ

季變化



第三季營收成長：44% YoY

年變化

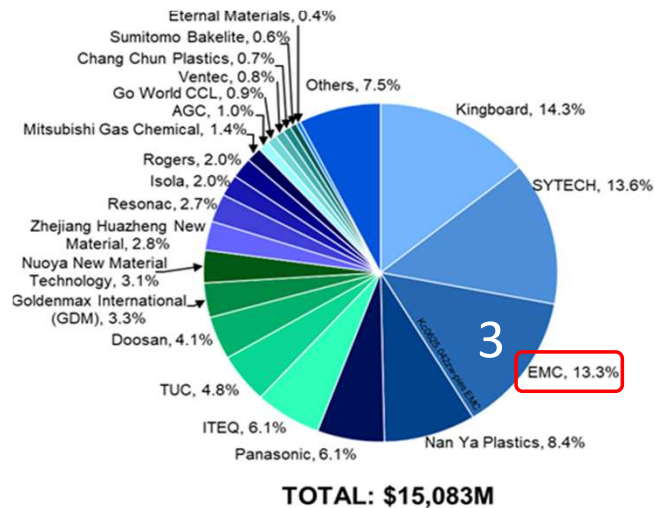


# 領先同業持續擴大

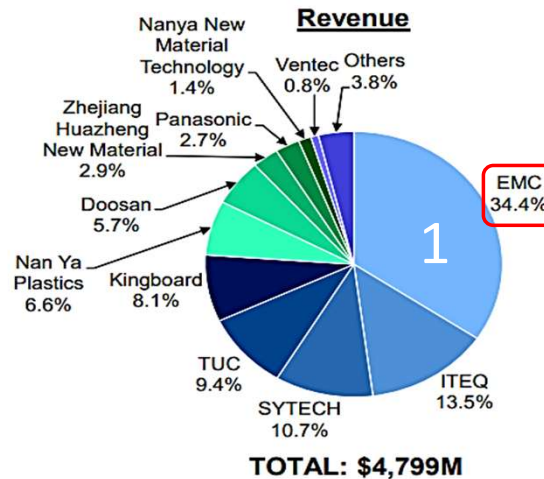
高階市場市佔擴大領先

- Global **No. 1** – mSAP, HDI Laminate provider
- Global **No. 1** – High-Speed Green Laminate provider

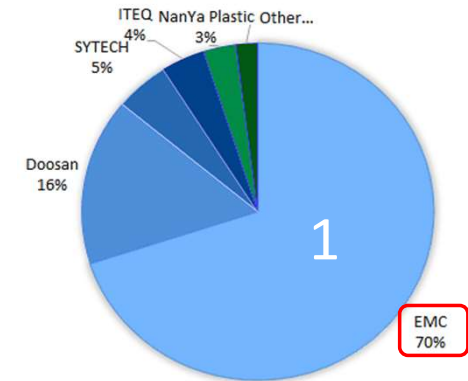
Laminate Market



Green Laminate Market



HDI Laminate Market

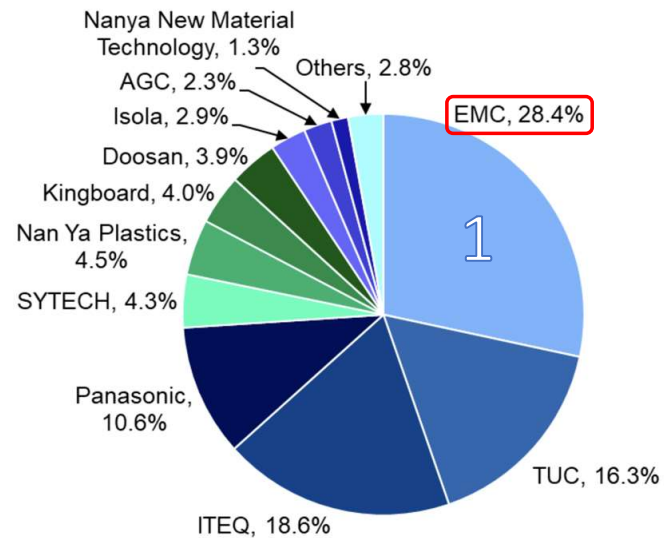


- By Revenue
- Mass Lam Sales is excluded.

# 領先同業持續擴大

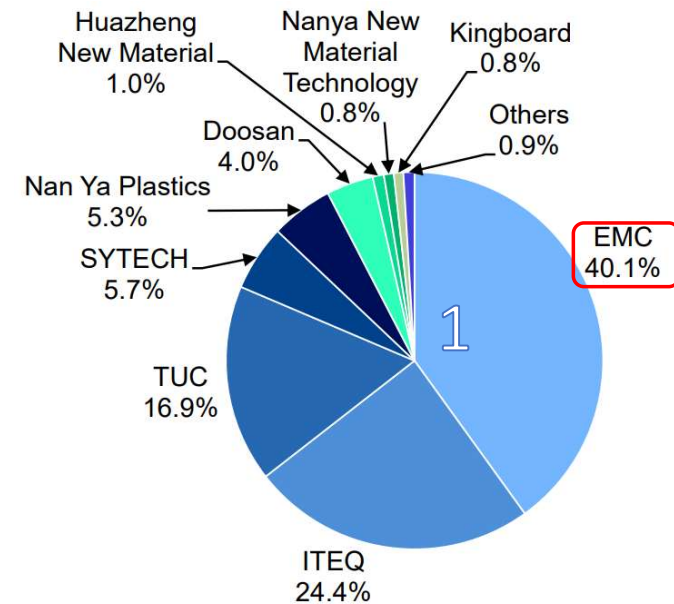
2023 年高速材料全球排名第一，且市佔率持續成長中

2023



(Standard + Halogen-Free) High-Speed Laminate

2024



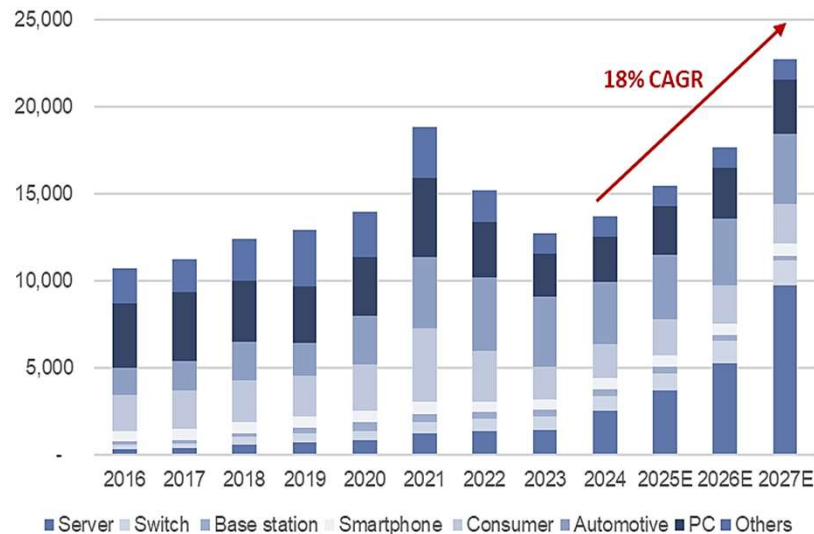
(Halogen-Free) High-Speed Laminate Only

# 領先同業持續擴大

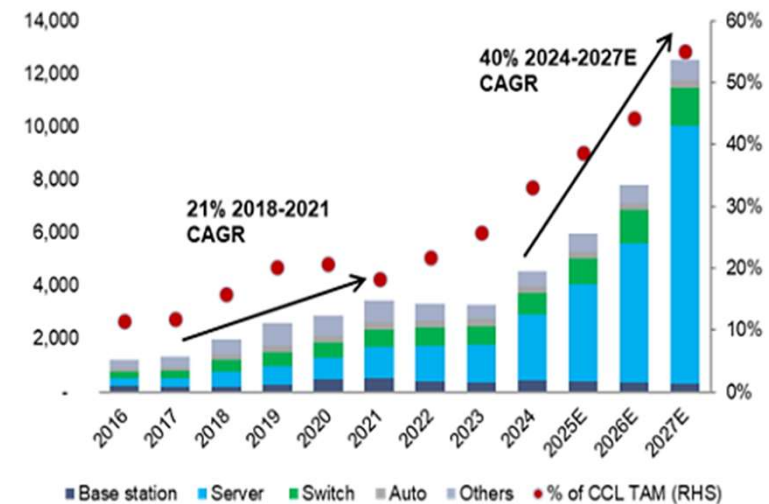
高階CCL (HDI & 高速高頻)

- 高階銅箔基板市場年複合成長率 **40%** (2024-2027)
- 銅箔基板市場年複合成長率 **18%** (2024-2027)
- 台光電成長率將高於高階銅箔基板市場

Overall CCL Market



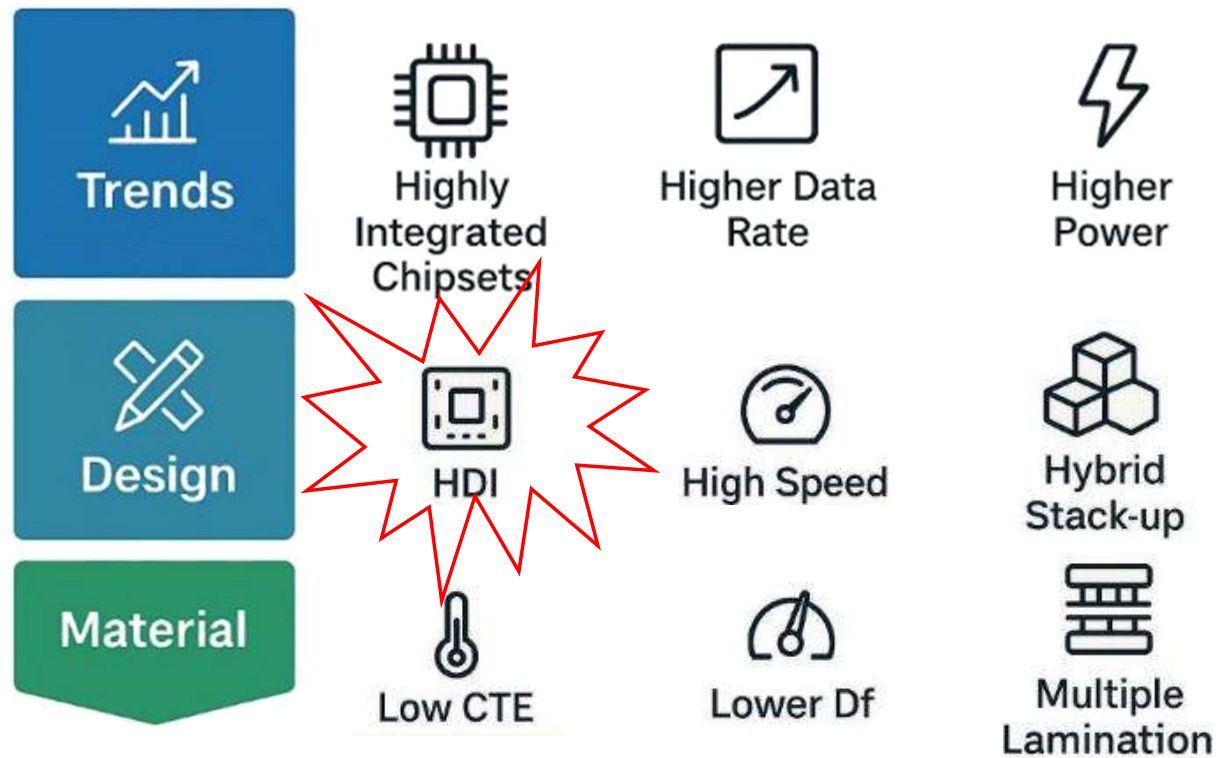
High-Speed CCL Market



Source: Goldman Sachs Global Investment Research, July 2025

# 台光電成長優勢

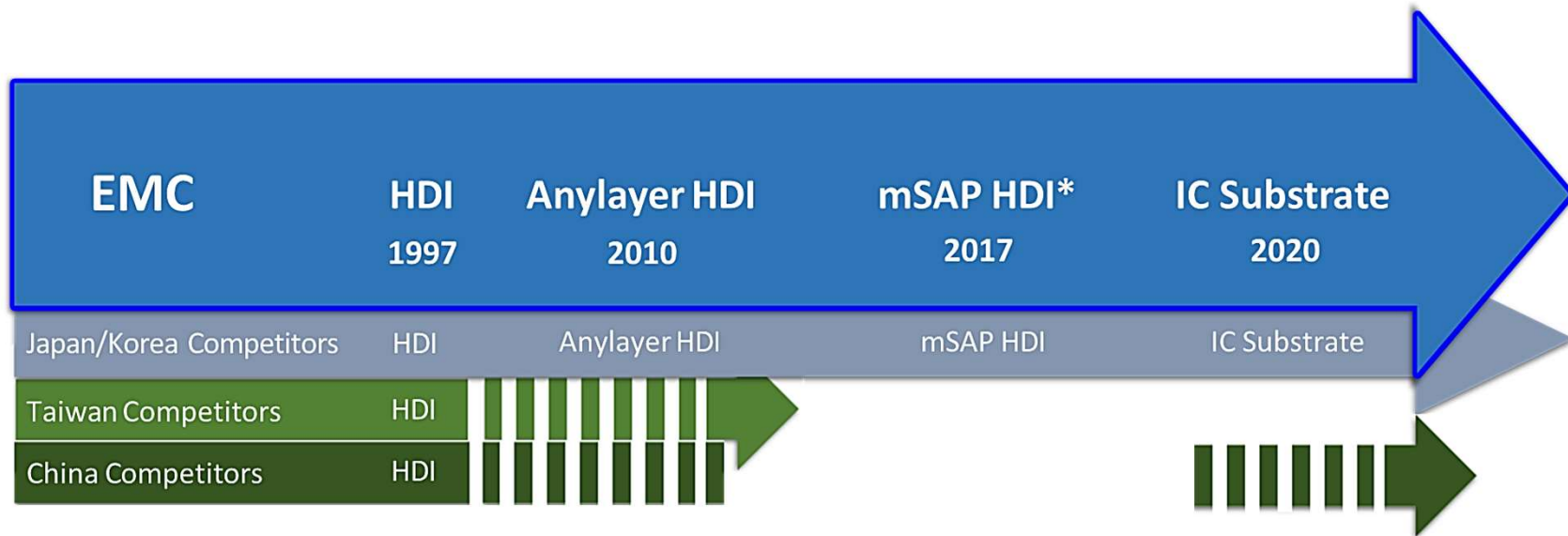
AI 基礎設施設計趨勢



# 台光電成長優勢

*HDI 技術領先*

The only mSAP and substrate maker outside Japan/Korea with 100% proprietary technology



# 台光電成長優勢

## 規模及全球佈局



EMC: Dominant CCL Capacity in Southeast Asia.  
(Competitors provide less capacities or incomplete production capabilities)

# 永續報告

公司治理評鑑提升至前 6 - 20%

以2023年為基準年，2030年達成減碳30%



# Q & A