



Nanya Technology

2025年第3季投資人簡報



免責聲明

簡報內容 (含本會議中所揭露之資訊) 含有若干預測性資訊，僅供參考之用。南亞科技股份有限公司或任何第三人均不就該預測性資訊之正確性與完整性承擔任何責任，亦不負更新或更正該資訊之義務，請您務必謹慎審閱以上資訊。

如未經許可，亦請您切勿散播、重製或揭露以上資訊之一部份或全部予第三人。

2025 年第 3 季財務摘要

單位：新台幣佰萬元 每股盈餘、每股淨值除外	Q3'25		Q2'25		較上 季比	Q3'24		較去年 同期比
營業收入	18,779	100%	10,526	100%	78.4%	8,133	100%	130.9%
營業毛利 (損) 毛利率 (%)	3,465	18.5%	-2,165	-20.6%	-	264	3.2%	1214.3%
營業淨利 (損) 營業淨利率 (%)	1,119	6.0%	-4,501	-42.8%	-	-2,505	-30.8%	-
稅前息前折舊攤銷前利益* 稅前息前折舊攤銷前利益率 (%)	*4,731	25.2%	-743	-7.1%	-	1,514	18.6%	212.5%
業外收入 (支出)	904	4.8%	** -599	-5.7%		677	8.3%	
所得稅利益 (費用)	-460	-2.4%	998	9.5%		341	4.2%	
本期淨利 (損) 淨利率 (%)	1,563	8.3%	-4,102	-39.0%	-	-1,487	-18.3%	-
每股盈餘 (元)	***0.50		-1.32			-0.48		
每股淨值 (元)	****50.78		49.91			53.17		

註：* 稅前息前折舊攤銷前利益=營業淨利+ 折舊及攤銷費用

**2025年第2季匯兌影響：不利新台幣11億元

*** 每股盈餘依加權平均流通在外股數3,099佰萬股計算

**** 每股淨值依流通在外股數3,099佰萬股計算

2025 年第 3 季營業成果

	較上季比 Q3'25 vs. Q2'25	較去年同期比 Q3'25 vs. Q3'24
營業收入	78.4%	130.9%
平均售價	季增四十位數百分比	年增中十位數百分比
銷售量	季增中二十位數百分比	年增超過一倍
匯率	不利中個位數百分比	不利高個位數百分比

2025 年第 3 季與 2025 年第 2 季差異說明

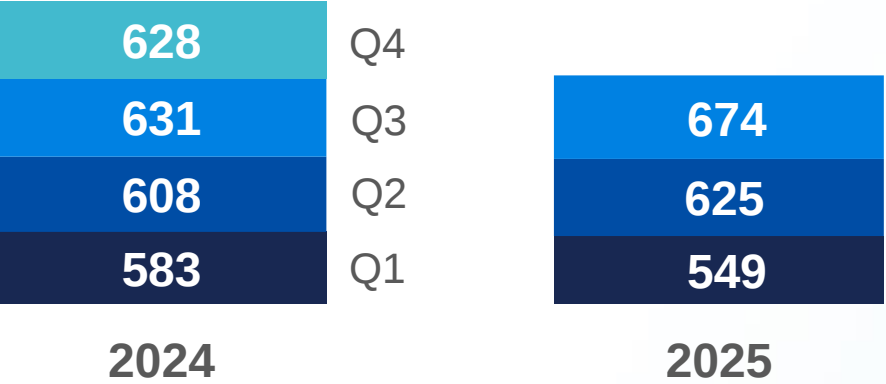
單位：新台幣佰萬元	Q3'25	Q2'25	季成長 百分點差異	差異說明
營業收入	18,779	10,526	78.4%	■ 平均銷售單價季增四十位數百分比 ■ 位元出貨量季增中二十位數百分比 ■ 匯率影響不利中個位數百分比
營業毛利(損) 毛利率 (%)	3,465 18.5%	-2,165 -20.6%	39.1%	■ 毛利增加新台幣56.3億元，主因為平均銷售單價與位元出貨量皆較上季增加
營業費用	2,346 12.5%	2,336 22.2%	-9.7%	■ 營業費用約與上季相當
營業淨利(損) 營業淨利率 (%)	1,119 6.0%	-4,501 -42.8%	48.8%	■ 營業淨利增加新台幣56.2億元
本期淨利(損) 淨利率 (%)	1,563 8.3%	-4,102 -39.0%	47.3%	■ 淨利增加新台幣56.7億元 • 匯兌影響:有利新台幣14.6億元 • 所得稅:不利新台幣 14.6億元

每季營業費用

銷管費用

單位：新台幣佰萬元

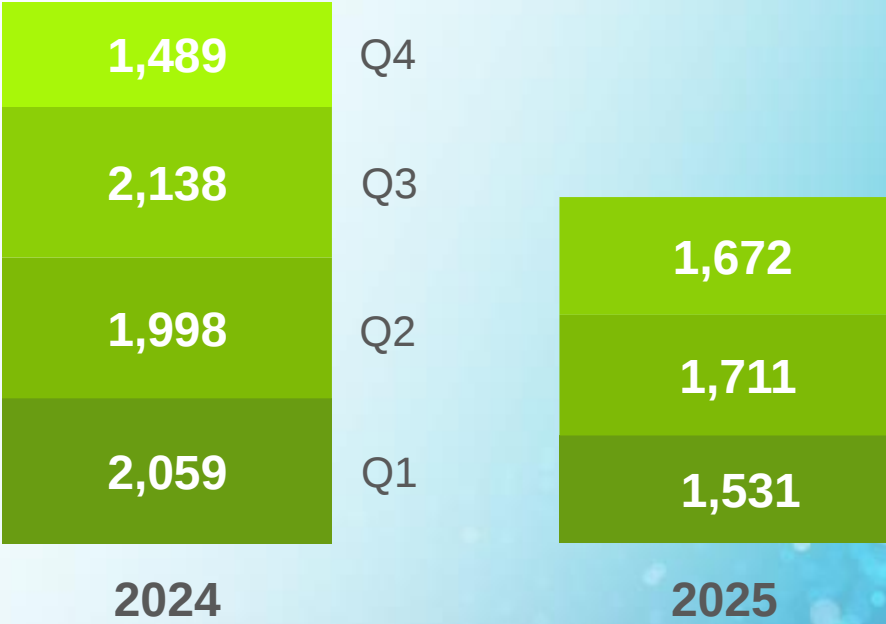
Total: 2,449



研發費用

單位：新台幣佰萬元

Total: 7,685

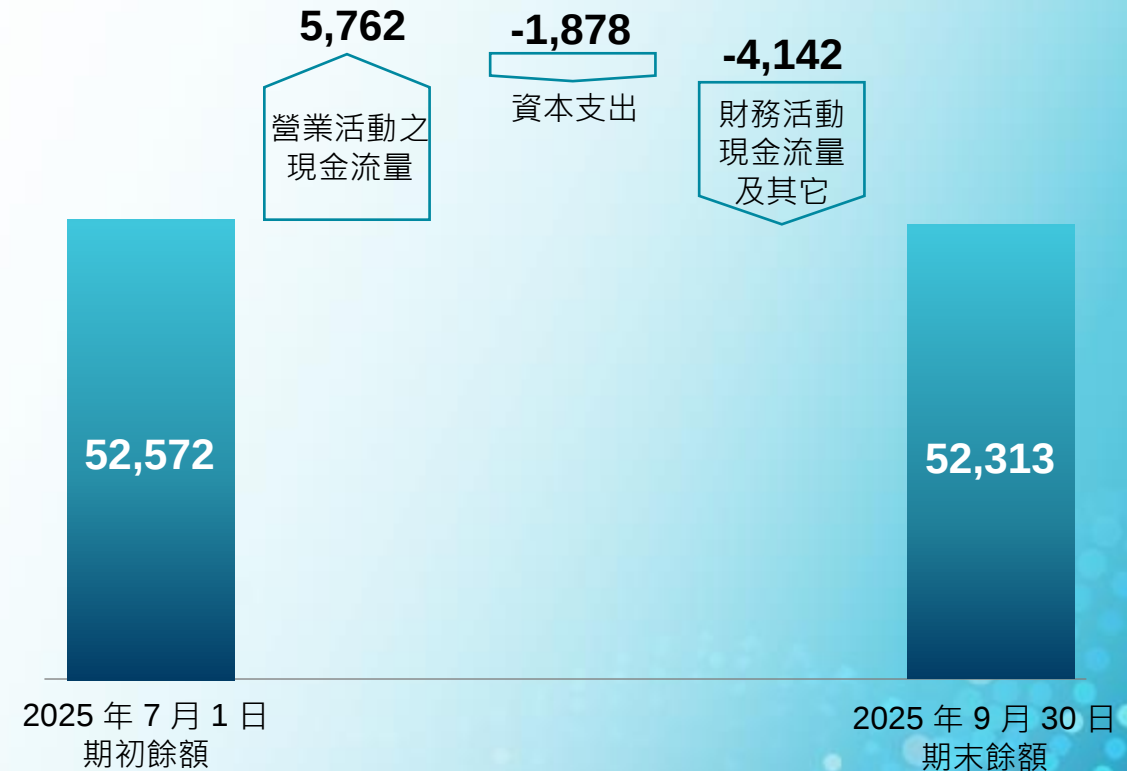


合併現金流量

2025 年第 3 季現金流量

單位：新台幣佰萬元	Q3'25	Q2'25
期初餘額	52,572	62,603
營業活動之現金流量	5,762	-876
資本支出	-1,878	-2,840
財務活動現金流量 及其它	*-4,142	-6,315
期末餘額	**52,313	52,572
自由現金流量 ^(註)	3,883	-3,716

單位：新台幣佰萬元



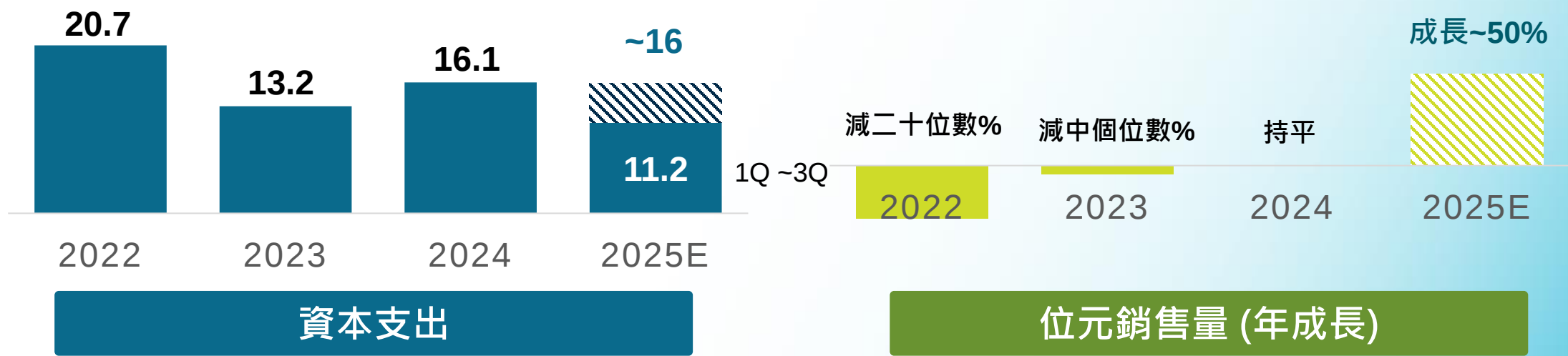
(註) 自由現金流量=營業活動之淨現金流-資本支出

* 包含(1) 償還借款新台幣54億元；(2)匯率變動對現金及約當現金之有利新台幣9億元

** (1) Q3'25 淨現金及約當現金新台幣 242億元=現金及約當現金新台幣 523億元 - 短期借款新台幣 76億元 - 長期借款新台幣 205億元；
(2) Q2'25 淨現金及約當現金新台幣 191億元

資本支出 & 位元銷售量

單位：新台幣十億元



- 資本支出

 - 2025 年第3 季資本支出為新台幣 19 億元；第1~ 3 季資本支出為新台幣 112億
 - 2025 年資本支出預估為新台幣160億元^(註)
- 位元銷售量

 - 2025 年第 3季位元銷售量季增中二十位數百分比
 - 2025 年位元銷售量預期年成長~50% (自原估計年增>40%調升)

註: 2025年2月26日經董事會核准之2025 年資本支出預算以不超過新台幣196億元為上限

Q4'25 DRAM 市場供需

整體市況

- AI 需求維持強勁、Non-AI 市場供給不足，帶動 DRAM 市場景氣明顯回升
- AI 及一般雲端伺服器 DRAM 需求持續擴大，預期 2026 年有機會維持成長
- AI 應用將逐步擴散至非雲端市場 (如: Edge、客製化)

供給面

- 主要供應商降低 DDR4/LPDDR4 產出，產能持續轉至 HBM 及 DDR5/LPDDR5
- DRAM 資本支出主要在先進製程與高端產品
- 製造端庫存維持在健康水位

需求面

- **伺服器**：AI 及高效能運算持續驅動 HBM 與 DDR5 的需求
- **PC & 手機**：新機帶動 DDR5/ LPDDR5 搭載容量升級與更多 AI 應用
- **消費型電子終端產品**：消費型應用對 DDR4/LPDDR4 的需求明顯增加

營運回顧及展望

- 第三季轉虧為盈：毛利率18.5%，淨利率 8.3%，每股盈餘新台幣0.5元
- 第四季展望樂觀，並持續看好未來幾季前景
- 因應客戶需求，增加 DDR4/LPDDR4 銷售
- 1B 16Gb DDR5 5600 交運量達10%，6400 達設計規格；1C/1D 試產如預期
- TSV/DDP 技術及客製化 HBM 產品的開發皆順利進行



Thanks & Questions

2025 年第 3 季合併綜合損益表

單位：新台幣佰萬元 每股盈餘、每股淨值除外	Q3'25		Q2'25		較上季比	Q3'24		較去年同期比
營業收入	18,779	100.0%	10,526	100.0%	78.4%	8,133	100.0%	130.9%
營業成本	15,314	81.5%	12,691	120.6%		7,869	96.8%	
營業毛利 (損)	3,465	18.5%	-2,165	-20.6%	-	264	3.2%	1214.3%
銷管費用	674	3.6%	625	5.9%		631	7.8%	
研發費用	1,672	8.9%	1,711	16.3%		2,138	26.3%	
營業淨利 (損)	1,119	6.0%	-4,501	-42.8%	-	-2,505	-30.8%	-
業外收入 (支出)	904	4.8%	-599	-5.7%		677	8.3%	
稅前淨利 (損)	2,023	10.8%	-5,100	-48.5%	-	-1,828	-22.5%	-
所得稅利益 (費用)	-460	-2.4%	998	9.5%		341	4.2%	
本期淨利 (損)	1,563	8.3%	-4,102	-39.0%	-	-1,487	-18.3%	-
每股盈餘 (元)	0.50		-1.32			-0.48		
每股淨值 (元)	50.78		49.91			53.17		