



光洋應用材料科技  
股份有限公司  
(1785 TT/TW)

2026年6月



# 簡報大綱

## PART 1

公司介紹、營運狀況

---

## PART 2

產業趨勢、策略與發展

---

## PART 3

財務數據

---



我們是

國際領先的 先進材料 暨 循環經濟 科技公司

在材料科學、化學及金屬、陶瓷材料領域擁有豐富經驗

我們以 獨特的

以及最 永續的 方式

提供創新的材料解決方案，協助客戶解決複雜的技術難題

# 實現 循環經濟

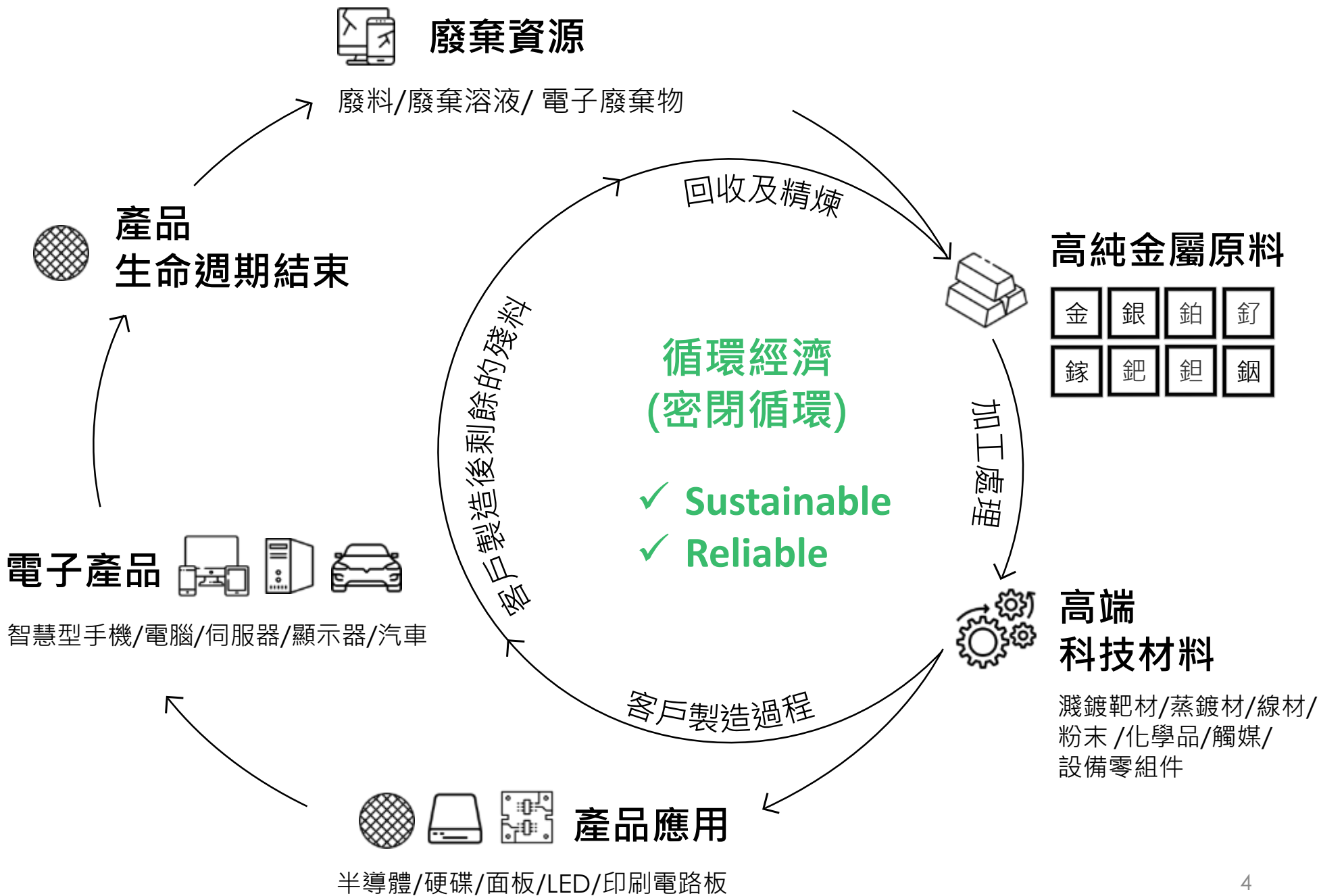
資源永續

+

節碳

+

穩定的  
原料來源



# 公司重要里程碑

## 薄膜應用之合金設計 與靶材製造



氟化金鉀/氟化銀鉀  
台灣 No.1



建立金銀化學品  
能量

1978



ODS  
(光儲存媒體)

濺鍍靶材  
世界領先

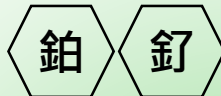
光碟靶材生產

1998



MDS  
(磁儲存媒體)

濺鍍靶材  
世界領先



硬碟靶材/  
合金設計

2004



OE (光電元件)  
濺鍍靶材  
(平面顯示器/太陽能/LED)



陶瓷靶材製造

TCO (透明導電氧化物)  
材料設計

2008



半導體



超高純度  
半導體材料

2016



半導體



半導體首家銅循環  
再生靶材

2018



前端半導體

高純合金靶材

2022~

貴稀金屬回收與精煉提純

# 光洋科營運概述

VAS : Value Added Sales

**1978** 成立  
**2005** 上市(1785 TT)

臺灣臺南市  
總部



**1,670** 員工人數  
(2025)



營收:  
2025: NT\$394億  
2024: NT\$298億

市值: **NT\$823億**  
US\$26 億  
(截至2026年5月20日)

**VAS : NT\$ 18.3億** ('26Q1)  
'25 Q1: **NT\$ 15.4億**  
**YoY+18.8%**

光洋科的產業地位

**世界 No.1**

**硬碟**

儲存媒體靶材

**台灣 No.1**

**半導體**

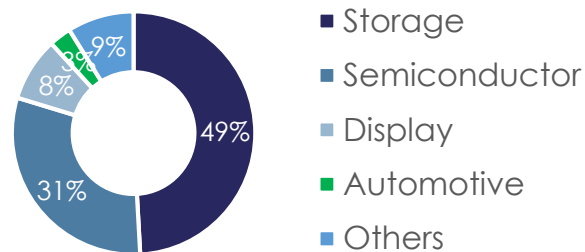
金屬靶材

**台灣 No.1**

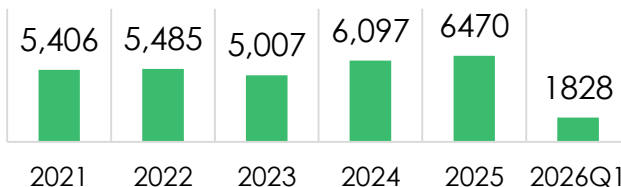
**貴金屬回收**

貴金屬回收及高純度精煉

VAS收入-產業別 (2026年Q1)



VAS收入 (NT\$m)



**5座工廠**

位於台灣及中國大陸

中國  
昆山、江蘇

臺灣台南

# 營運概況

## 貴金屬收入



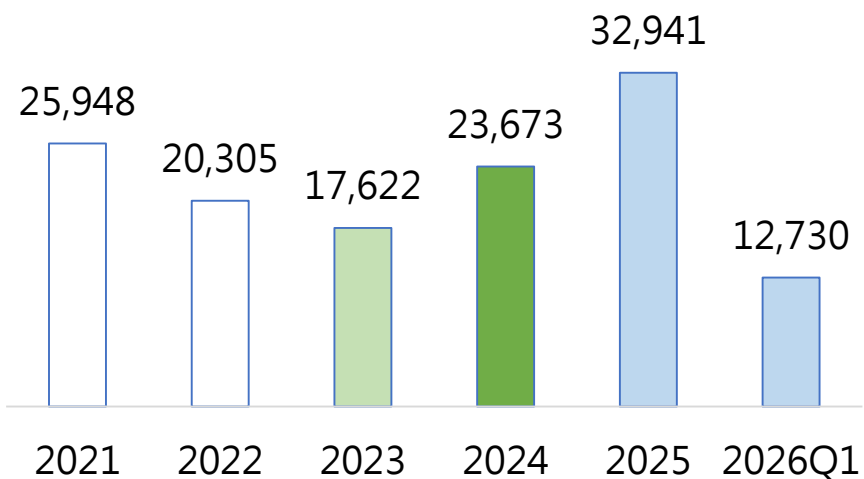
主要指銷售產品中所含之貴金屬原料。除了營運規模的成長外，貴金屬收入還受到貴金屬價格趨勢變化，以及貴金屬原料供應模式的影響。

## VAS收入

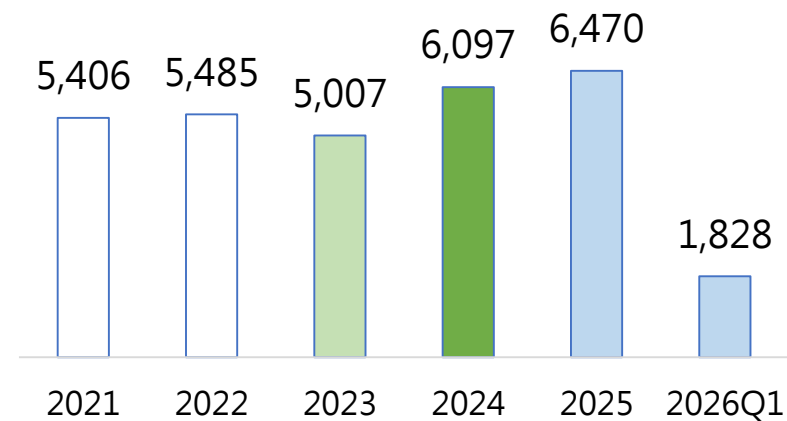


VAS收入為營收扣除貴金屬原料後之收入；反映我們提供給客戶的產品與服務的價值，不會受到貴金屬價格影響。

## 貴金屬收入 (NT\$m)



## VAS收入(NT\$m)



### ● EPS

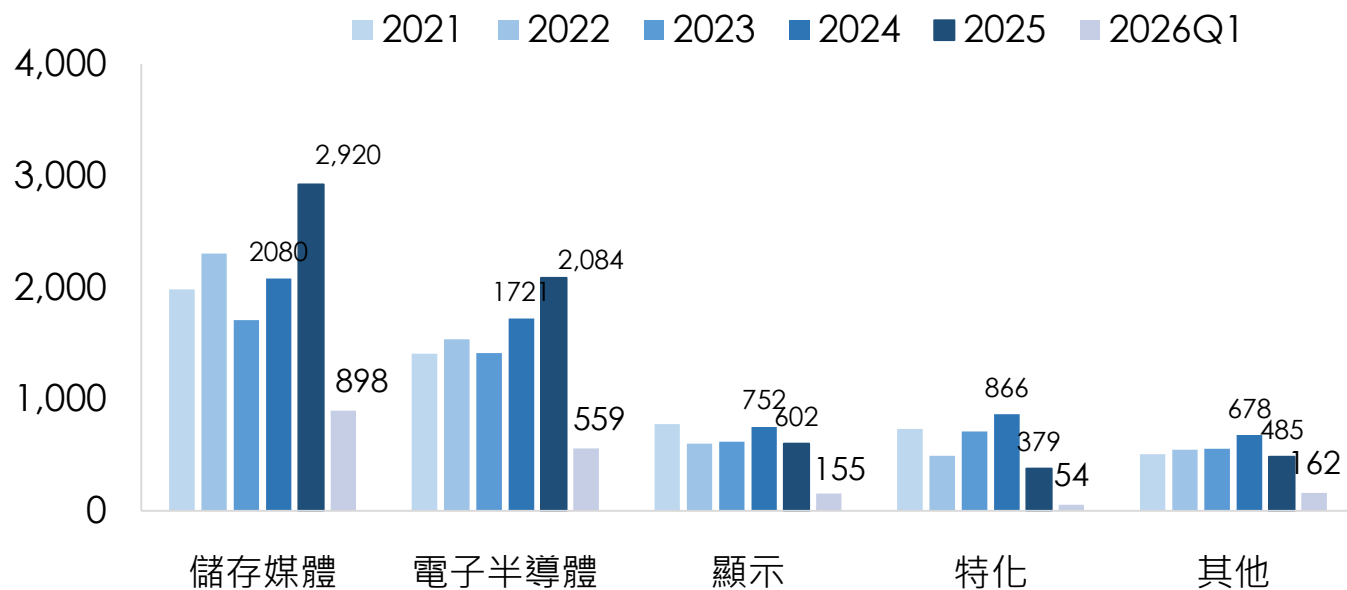
- 2025 EPS=3.14
- 2026 Q1 EPS=2.54元

### ● VAS 業績

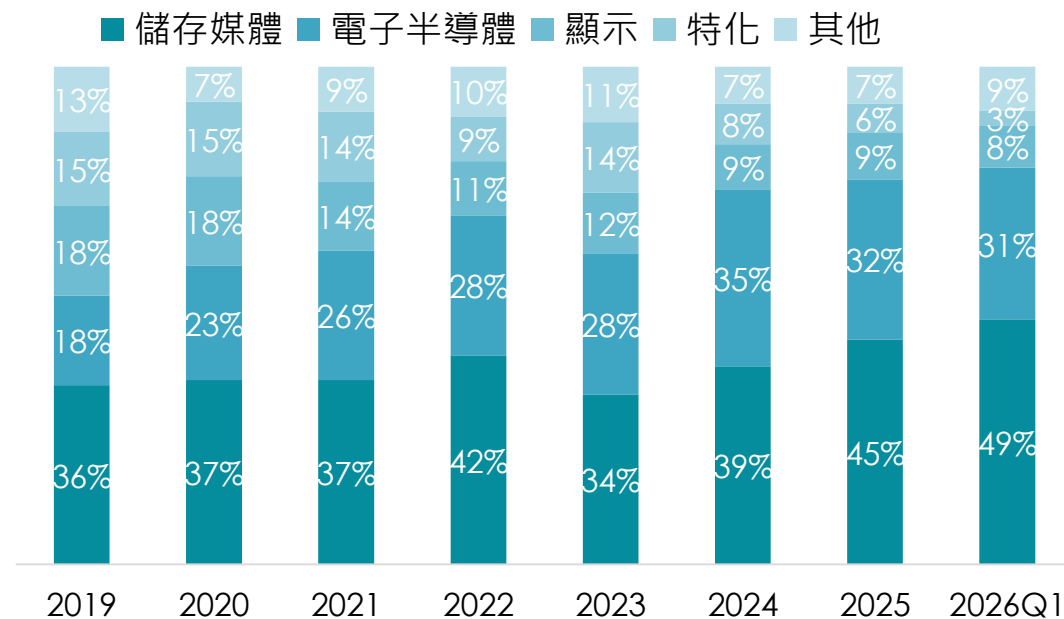
- 2025 YoY : +6.1%
- 2026 Q1 YoY : +18.8%

# VAS收入產業別佔比

各產業VAS收入 (NT\$m)



各產業VAS收入佔比

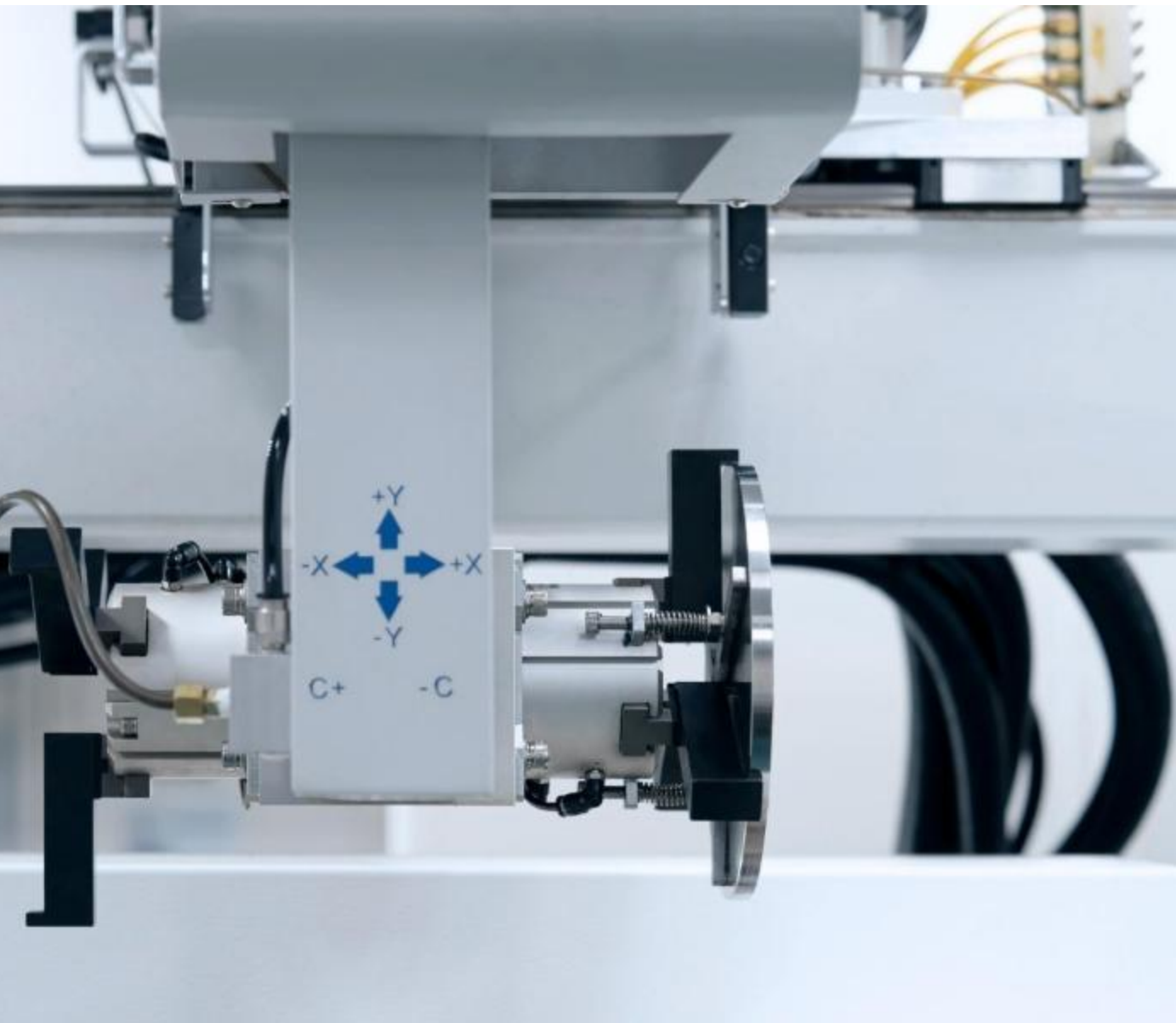


**VAS收入**：光洋科整體營運受惠於AI需求的增長，2025 VAS收入 儲存媒體增長40%，電子半導體增長21%

**VAS產業別佔比**：儲存媒體2025成長幅度優於其他產業，佔整體VAS收入比重提升至45%，Q1上升至49%。

PART 2

# 產業趨勢、策略發展



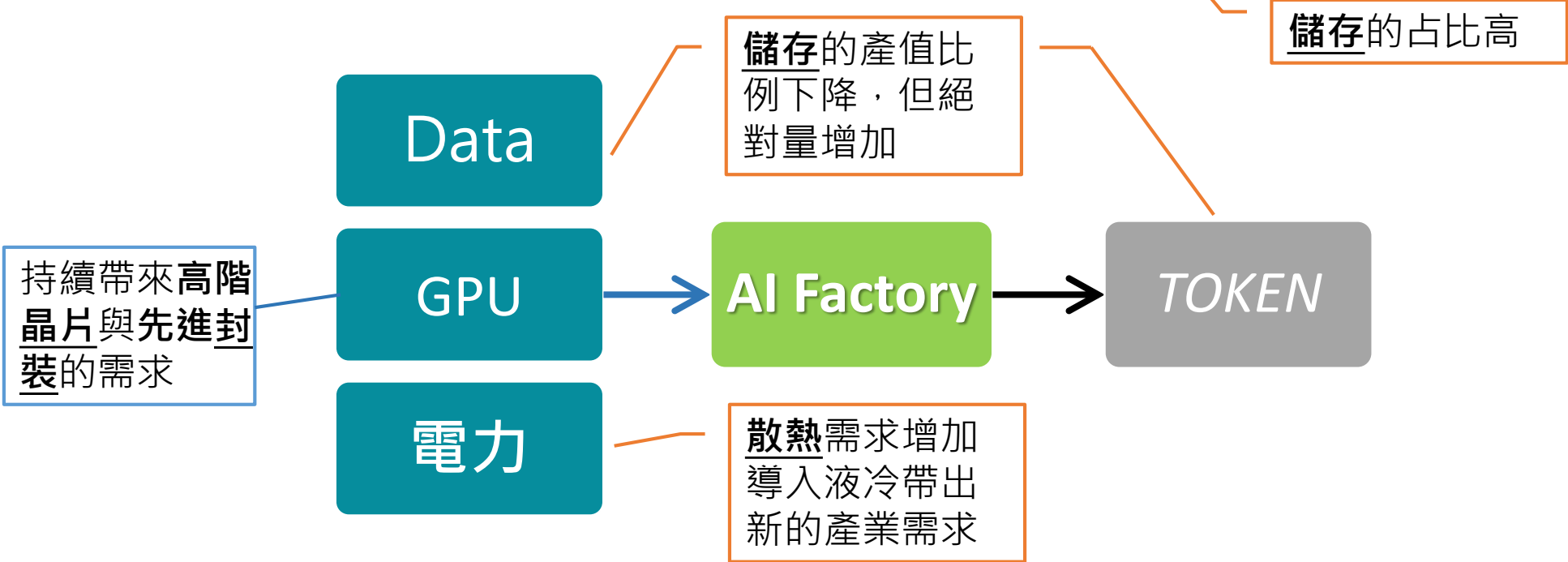
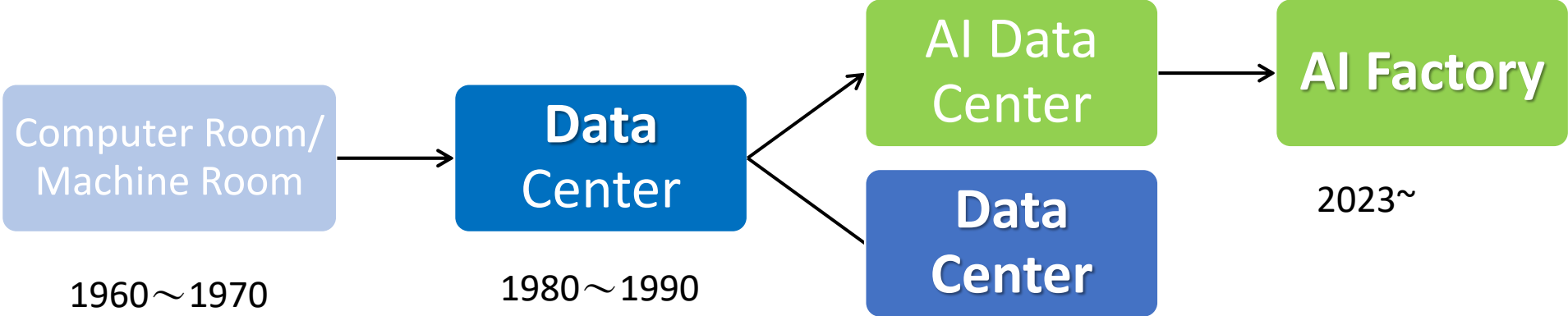
# Mega Trend

AI 的快速增長

地緣政治 與 資源戰略化

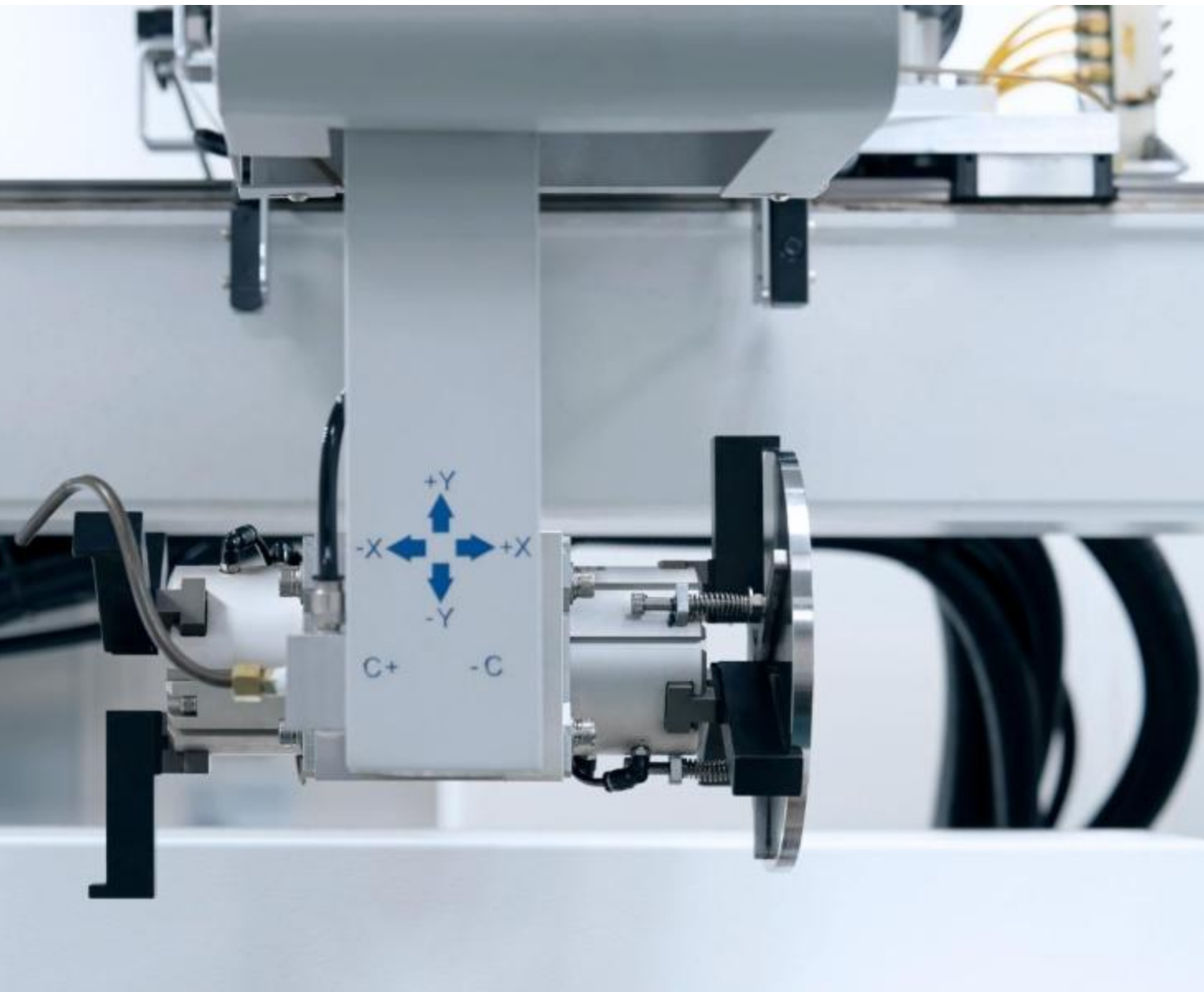
氣候變遷影響的顯在化

# Data Center / Server產業 的演進



PART 2

# 產業趨勢、策略發展



# HDD與SSD為互補之應用，未來HDD需求仍強勁

|      | HDD     | SSD    |
|------|---------|--------|
| 特性   | 低成本、大容量 | 高速性能   |
| 主要用途 | 大量儲存需求  | 快速讀寫數據 |

- HDD與SSD在資料中心之應用，為「互補」之技術而非互相取代之關係。
- 顯著的成本差距使得HDD在「需要大容量存儲而不需追求高速」的使用場景中更具吸引力。
- 在成本誘因之下，未來十年內資料中心或企業伺服器巨量資料儲存之應用仍會傾向使用HDD。

## 3 冷資料儲存對於硬碟需求大

HDD具備適應多種環境的特點。無論是在數據中心、企業伺服器還是私人用戶的儲存設備中，HDD都能夠提供可靠的冷資料儲存解決方案。

## 2 AI推論帶動儲存需求增長

除AI訓練需大量記憶體與儲存外，AI推論(AI Inference)應用亦快速推升即時存取、高速處理海量數據的需求。

## 1 AI模型訓練的需求不減

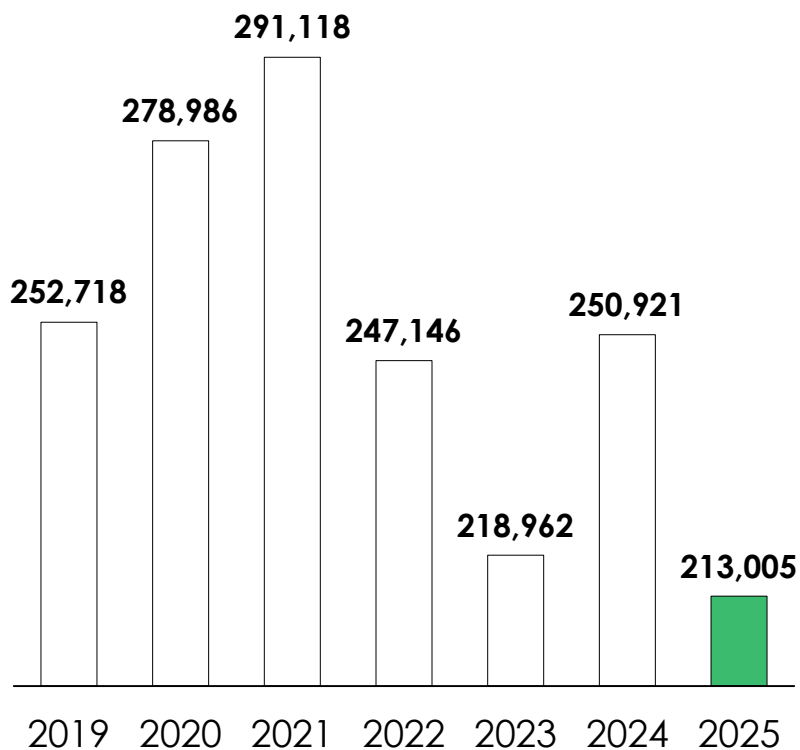
生成式AI市場將迎來爆發性成長，其應用也正不斷擴展，必須使用海量、高品質的原始文字、圖像、音樂、影片資料來訓練AI模型。



## 回收精煉確保原料供應 並 具備顯著的節碳效益 – Reliable & Sustainable sourcing

主要使用之元素自行回收精煉  
(金、銀、鉑、鈮、釷、錳、鎳)

金屬回收純量 (公斤)



每年減少碳排放 **384,929噸**

等同於

全球 **86,307人** 的碳足跡

等同於

**984座** 紐約中央公園的年吸碳量

註：台灣每人年碳排放量約為12公噸  
資料來源：光洋科ESG報告書

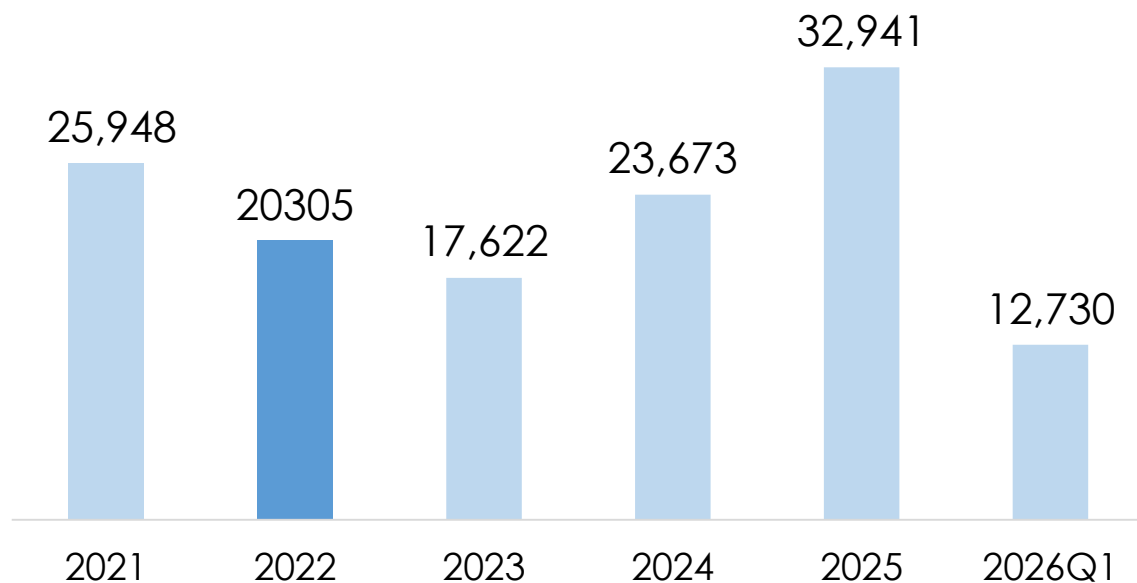
PART 3

# 財務數據



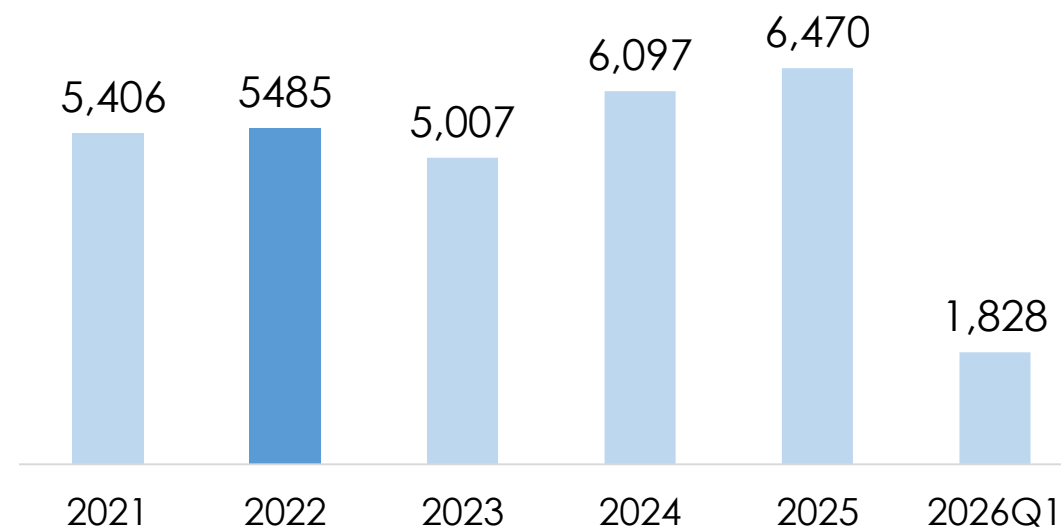
# 營收模式及趨勢

## 貴金屬收入(NT\$mn)



貴金屬收入主要為銷售產品中所含之貴金屬原料。除了營運規模的成長外，貴金屬收入還受到貴金屬價格變化以及貴金屬原料供應模式的影響。

## VAS收入(NT\$mn)

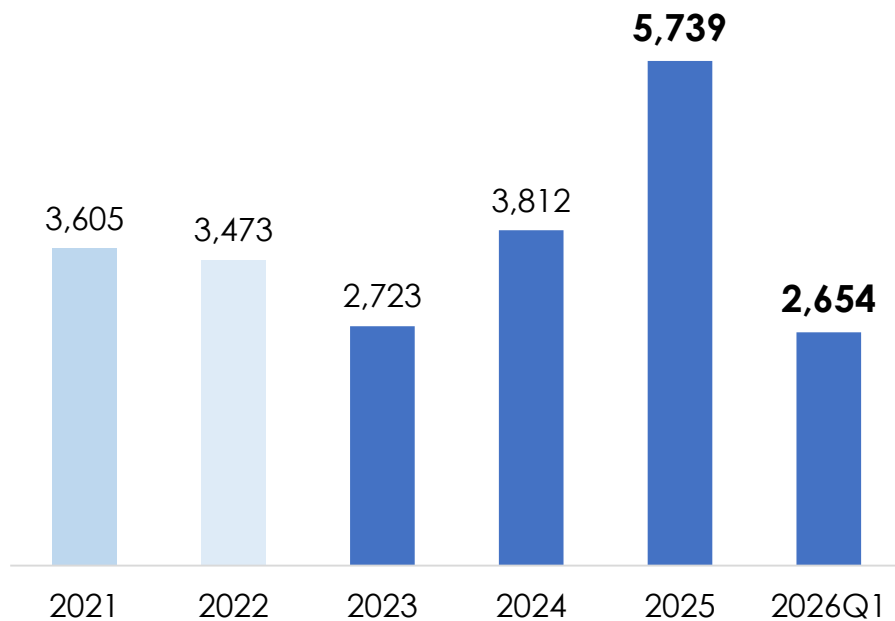


VAS收入反映我們提供給客戶的產品價值，不受貴金屬價格影響。

# 穩健的獲利能力

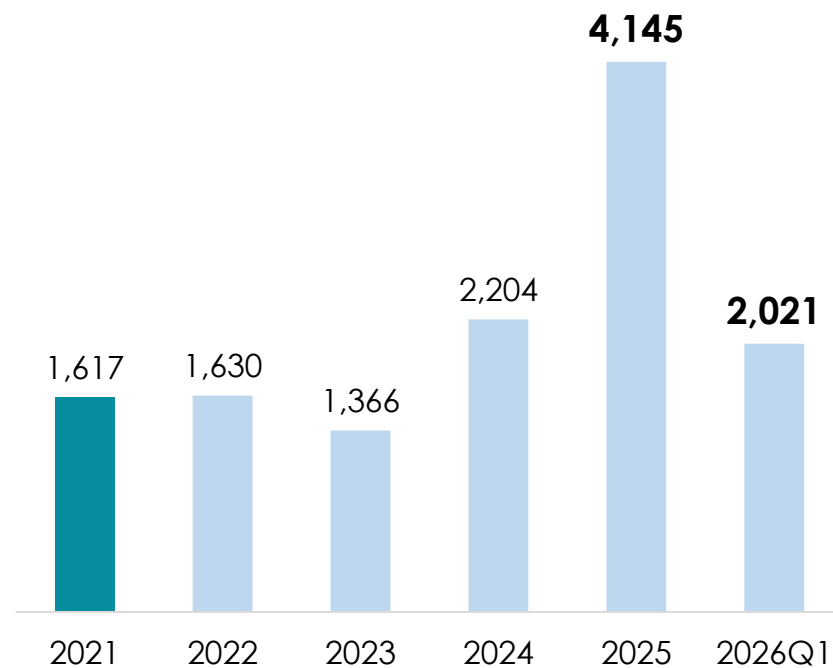
## 毛利 (NT\$m)

年複合成長率：12%



## 營業利益 (NT\$m)

年複合成長率：27%



# 資產負債表

| NT\$m     | 1Q26   |      | 1Q25   |      |
|-----------|--------|------|--------|------|
|           | 金額     | %    | 金額     | %    |
| 資產總額      | 39,179 | 100% | 31,786 | 100% |
| 現金及約當現金   | 3,020  | 8%   | 2,846  | 6%   |
| 應收帳款&應收票據 | 3,822  | 10%  | 2,305  | 8%   |
| 存貨        | 21,224 | 54%  | 15,603 | 48%  |
| 不動產、廠房及設備 | 7,534  | 19%  | 7,609  | 24%  |
| 負債總額      | 21,945 | 56%  | 17,084 | 54%  |
| 應付帳款&應付票據 | 2,583  | 7%   | 2,245  | 7%   |
| 權益總額      | 17,234 | 44%  | 14,702 | 46%  |

## Key Financial Ratios

|          |     |     |
|----------|-----|-----|
| 應收帳款天數   | 21  | 26  |
| 存貨週轉天數   | 148 | 196 |
| 應付帳款週轉天數 | 20  | 32  |
| 現金循環週期   | 149 | 190 |
| 負債比(%)   | 56  | 54  |

# 2026年Q1損益表

| NT\$m         | 2026Q1 | 2025Q1 | YoY (%) |
|---------------|--------|--------|---------|
| 營業收入          | 14,558 | 8,243  | 76.61   |
| VAS收入         | 1,828  | 1,539  | 18.79   |
| 營業毛利          | 2,654  | 1,219  | 117.70  |
| 營業費用          | 633    | 380    | 66.44   |
| 營業利益          | 2,021  | 839    | 140.94  |
| 營業外收入及支出      | (11)   | (412)  | (97.41) |
| 稅前淨利          | 2,010  | 427    | 371.17  |
| 所得稅費用         | 418    | 70     | 499.66  |
| 淨利歸屬於母公司業主    | 1,514  | 358    | 322.62  |
| 基本每股盈餘 (NT\$) | 2.54   | 0.60   | 323.33  |

| 主要財務比率 (%) | 2026Q1 | 2025Q1 | YoY (%) |
|------------|--------|--------|---------|
| 毛利率        | 18.2   | 14.8   | 3.4     |
| 毛利/VAS收入   | 145.2  | 79.2   | 66.0    |
| 營業費用率      | 4.3    | 4.6    | (0.3)   |
| 營業利益率      | 13.9   | 10.2   | 3.7     |
| 營業利益/VAS收入 | 110.5  | 54.5   | 56.0    |
| 稅率         | 20.8   | 16.3   | 4.5     |
| 淨利率        | 10.4   | 4.3    | 6.1     |

# 2026年Q1現金流量表

| NT\$mn    | 2026Q1       | 2025Q1       |
|-----------|--------------|--------------|
| 期初現金      | <b>2,624</b> | <b>1,732</b> |
| 營運活動之現金流量 | -1,440       | 291          |
| 資本支出      | -163         | -102         |
| 投資與其他     | 11           | 721          |
| 籌資活動之現金流量 | 1,987        | 205          |
| 期末現金      | <b>3,020</b> | <b>2,846</b> |

# 損益表(2019~2026Q1)

| NT\$m         | 2019   | 2020   | 2021   | 2022   | 2023   | 2024   | 2025   | 2026Q1 |
|---------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 營業收入          | 21,987 | 26,665 | 31,355 | 25,791 | 22,629 | 29,770 | 39,411 | 14,558 |
| VAS收入         | 5,072  | 4,490  | 5,406  | 5,485  | 5,007  | 6,097  | 6,470  | 1,828  |
| 營業毛利          | 2,901  | 3,046  | 3,605  | 3,473  | 2,723  | 3,812  | 5,739  | 2,654  |
| 營業費用          | 1,468  | 1,449  | 1,988  | 1,843  | 1,357  | 1,608  | 1,594  | 633    |
| 營業利益          | 1,433  | 1,597  | 1,617  | 1,630  | 1,366  | 2,204  | 4,145  | 2,021  |
| 營業外收入及支出      | -185   | -452   | -40    | 39     | -77    | 159    | -1,832 | -11    |
| 稅前淨利          | 1,248  | 1,145  | 1,577  | 1,670  | 1,289  | 2,363  | 2,313  | 2,010  |
| 所得稅費用         | 186    | 261    | 268    | 241    | 222    | 463    | 452    | 418    |
| 淨利歸屬於母公司業主    | 1,039  | 843    | 1,256  | 1,389  | 1,085  | 1,903  | 1,867  | 1,514  |
| 基本每股盈餘 (NT\$) | \$2.35 | \$1.69 | \$2.15 | \$2.35 | \$1.83 | \$3.21 | \$3.14 | \$2.54 |

## 主要財務比率 (%)

|            |      |      |      |      |      |      |       |       |
|------------|------|------|------|------|------|------|-------|-------|
| 毛利率        | 13.2 | 11.4 | 11.5 | 13.5 | 12   | 12.8 | 14.56 | 18.23 |
| 毛利/VAS收入   | 57.2 | 67.8 | 66.7 | 63.3 | 54.4 | 62.5 | 88.7  | 145.2 |
| 營業費用率      | 6.7  | 5.4  | 6.3  | 7.1  | 6    | 5.4  | 4.0   | 4.3   |
| 營業利益率      | 6.5  | 6    | 5.2  | 6.3  | 6    | 7.4  | 10.5  | 13.9  |
| 營業利益/VAS收入 | 28.2 | 35.6 | 29.9 | 29.7 | 27.3 | 36.2 | 64.1  | 110.5 |
| 稅率         | 14.9 | 22.8 | 17   | 14.4 | 17.2 | 19.6 | 19.5  | 20.8  |
| 淨利率        | 4.7  | 3.2  | 4    | 5.4  | 4.8  | 6.4  | 4.7   | 10.4  |

## YoY成長 (%)

|            |       |       |      |       |       |      |      |       |
|------------|-------|-------|------|-------|-------|------|------|-------|
| 營業收入       | 5.3   | 21.3  | 17.6 | -17.7 | -12.3 | 31.6 | 32.4 | 76.6  |
| 營業毛利       | 29.0  | 5.0   | 18.4 | -3.7  | -21.6 | 40.0 | 6.1  | 18.8  |
| 營業利益       | 92.4  | 11.5  | 1.3  | 0.8   | -16.2 | 61.4 | 50.5 | 117.7 |
| 淨利歸屬於母公司業主 | 167.1 | -18.8 | 48.9 | 10.6  | -21.9 | 75.4 | -0.9 | 66.4  |
| 基本每股盈餘     | 139.8 | -28.1 | 27.2 | 9.3   | -22.1 | 75.4 | 88.1 | 140.9 |

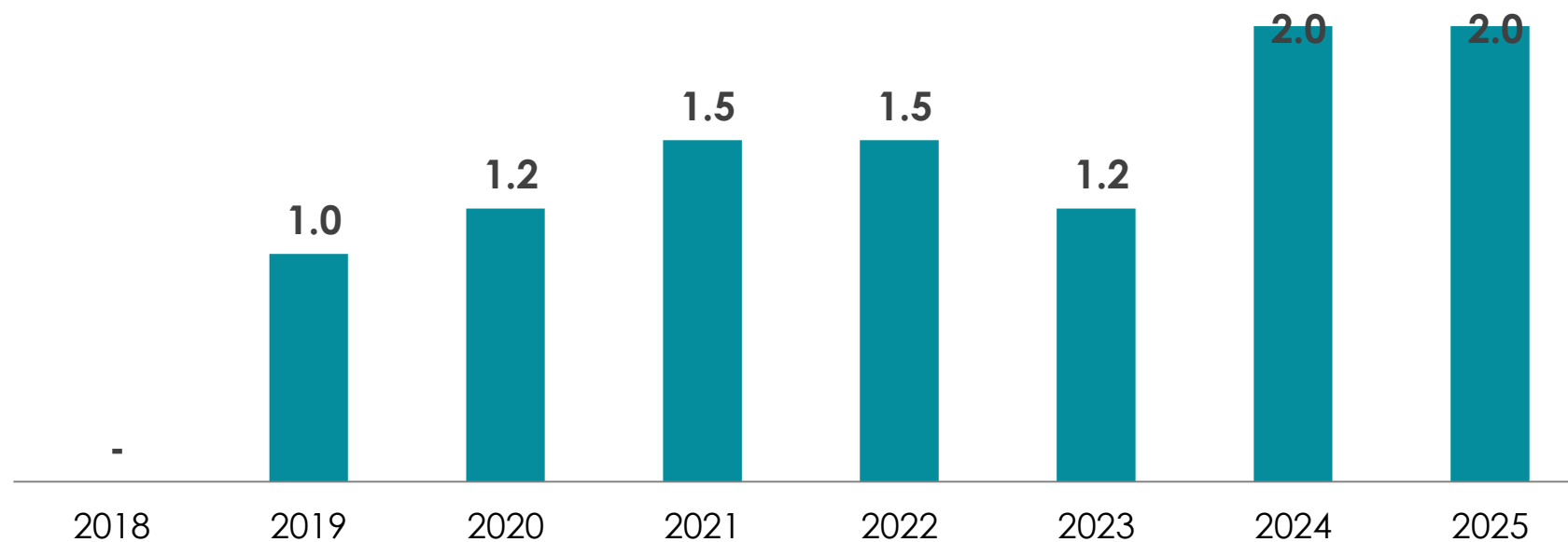
# 資產負債表(2019~2026Q1)

| NT\$mn    | 2019   | 2020   | 2021   | 2022   | 2023   | 2024   | 2025   | 2026Q1 |
|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 資產總額      | 21,274 | 21,259 | 25,422 | 26,570 | 26,460 | 31,293 | 34,434 | 39,179 |
| 現金及約當現金   | 590    | 2,161  | 3,149  | 2,207  | 2,362  | 1,732  | 2,624  | 3,020  |
| 應收帳款&應收票據 | 1,594  | 1,820  | 2,099  | 1,729  | 1,852  | 2,440  | 3,069  | 3,822  |
| 存貨        | 7,407  | 7,893  | 9,474  | 11,434 | 11,567 | 14,975 | 17,773 | 21,224 |
| 不動產、廠房及設備 | 7,031  | 6,877  | 7,321  | 8,308  | 7,840  | 7,659  | 7,576  | 7,534  |
| 負債總額      | 13,275 | 12,752 | 12,984 | 13,366 | 13,501 | 17,006 | 19,422 | 21,945 |
| 應付帳款&應付票據 | 352    | 230    | 623    | 1,084  | 943    | 2,329  | 2,584  | 2,583  |
| 權益總額      | 7,999  | 8,506  | 12,438 | 13,203 | 12,959 | 14,287 | 15,013 | 17,234 |

| YoY成長 (%) |       |       |       |       |      |       |      |      |
|-----------|-------|-------|-------|-------|------|-------|------|------|
| 資產總額      | 7.3   | -0.1  | 19.6  | 4.5   | -0.4 | 18.3  | 10.0 | 23.3 |
| 現金及約當現金   | -25.8 | 266.6 | 45.7  | -29.9 | 7.1  | -26.7 | 51.5 | 6.1  |
| 應收帳款&應收票據 | 8.8   | 14.1  | 15.4  | -17.6 | 7.1  | 31.7  | 25.8 | 65.8 |
| 存貨        | 6.9   | 6.6   | 20    | 20.7  | 1.2  | 29.5  | 18.7 | 36.0 |
| 不動產、廠房及設備 | 10.1  | -2.2  | 6.4   | 13.5  | -5.6 | -2.3  | -1.1 | -1.0 |
| 負債總額      | -9.5  | -3.9  | 1.8   | 2.9   | 1    | 26    | 14.2 | 28.5 |
| 應付帳款&應付票據 | 23.5  | -34.6 | 171.1 | 73.9  | -13  | 147   | 10.9 | 15.0 |
| 權益總額      | 54.7  | 6.3   | 46.2  | 6.2   | -1.9 | 10.2  | 5.1  | 17.2 |

| 主要財務比率 (%) |       |       |       |       |       |      |       |       |
|------------|-------|-------|-------|-------|-------|------|-------|-------|
| 應收帳款天數     | 25.4  | 23.4  | 22.8  | 27.1  | 28.9  | 26   | 25.7  | 21.3  |
| 存貨週轉天數     | 137.1 | 118.2 | 114.2 | 171   | 210.9 | 191  | 180.7 | 147.5 |
| 應付帳款週轉天數   | 6.1   | 4.5   | 5.6   | 14    | 18.6  | 23   | 27.7  | 19.5  |
| 現金循環週期     | 156.4 | 137.1 | 131.4 | 184.1 | 221.2 | 194  | 178.6 | 149.3 |
| 權益報酬率 (%)  | 16.2  | 10.5  | 12.4  | 11.2  | 8.4   | 13.9 | 12.7  | 9.9   |
| 資產報酬率 (%)  | 6.4   | 4.9   | 6.2   | 6.2   | 5.2   | 7.4  | 6.5   | 4.3   |
| 負債比 (%)    | 62.4  | 60    | 51.1  | 50.3  | 51    | 54   | 56.4  | 56.0  |

# 股利發放及資本支出



|                |       |       |       |       |       |       |       |       |
|----------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 股利發放率(%)       | -     | 48%   | 84%   | 71%   | 64%   | 66%   | 62%   | 64%   |
| 股利殖利率*(%)      | -     | 2.4%  | 2.5%  | 3.8%  | 3.9%  | 1.7%  | 3.7%  |       |
| 資本支出 (NT\$ mn) | 266   | 991   | 352   | 706   | 1,374 | 833   | 553   | 300   |
| 資本支出佔營收比例 (%)  | 1.30% | 4.50% | 1.30% | 2.30% | 5.30% | 3.68% | 1.86% | 1.06% |

\*註: 現金股利殖利率以光洋科除息前一天的市值計算



## 聯繫窗口

顏英哲 (財務長)

電子郵件：[allen.yen@solartech.com.tw](mailto:allen.yen@solartech.com.tw)

電話號碼：06-5110123