公司	東陽實業廠股份有限公司
時間	2026/10/14
邀請單位	國票綜合證券
論壇名稱	投資座談會
方式	實體會議
地點	台北
與會者	總裁辦公室 IR 專案組：黃三良 助理副總、黃和傑 主任專員、黃思穎 副專員
Q&A	說明本公司之營運概況、財務及業務狀況相關事宜

提問 1

塑膠原料價格趨勢對 3Q26 及 4Q26 毛利率的影響？

公司回覆

- **成本結構**：原物料占成本約 40%，公司原物料維持 2 個月的庫存水位
- **原料漲幅**：戰爭以來至 9 月底 ABS 上漲約 24%；PP 上漲約 5%
- **產品調價**：今年至今 ASP 調漲 1.1-1.5%，已成功轉嫁部份原物料漲幅
- **毛利率表現**：1-8 月 AM 自結毛利率為 38.32%；8 月份單月毛利達到 38.41% 。第四季迎傳統旺季，隨著產能利用率及北美銷售比重的提升，毛利率有望持續獲得改善
- **轉嫁機制**：原物料上漲影響屬短期，中長期皆具有轉嫁能力：其中 30%為獨有產品較易轉嫁，平均轉嫁時間為 3-6 個月

提問 2

4Q26 及 2027 年 AM 及 OEM 展望？

公司回覆

- **2H26 與全年展望：**
  - **第三季大幅改善**：前半年營收雖衰退(AM 年減 17.53%；OEM 年減 14.17%)，但前 9 月累計降幅已大幅收斂(AM 年減 6.45%；OEM 年減 6.76%)
  - **下半年優於上半年**：在第四季傳統旺季帶動下，2H26 表現有望優於 1H26
- **2027 年展望：**
  - **能見度與潛在成長**：訂單能見度仍只有 1-2 週。若未來通膨、關稅壓力走緩，明年 AM 有望回復到正常成長水準
  - **後市觀測**：若第四季營運出現明確好轉，整體對 2027 年的看法也將趨向正向。

提問 3

貨櫃供應趨緊的問題近期有減緩嗎？運費上漲公司有需要承擔部分漲幅嗎？

公司回覆

- **運費負擔：**公司採 FOB 報價，運費皆由客人負擔。目前美東運費約 1.3 萬美元(以往 3-4 千美元)，美西約 1.1 萬美元(以往 2-3 千美元)。
- **貨櫃供應：**因客戶與船運公司有簽長約，故較不願加價取得貨櫃，導致近期貨櫃取得較為吃緊，加上巴拿馬運河限行船班減少，客戶目前仍有部分已下單未出貨的貨櫃，供應緩解仍需時間，期盼第四季旺季出貨轉趨順暢。