

台灣聚合化學品股份有限公司

(股票代號：1304)

法人說明會

2023.03.21

免責聲明

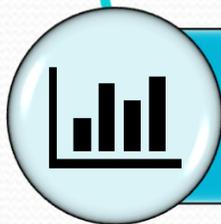
本次座談會發表內容，僅為迄今之資訊，未來如有進一步發展或調整，本公司將另依法公開訊息，但不更新或修正本簡報。

本報告中的內容，並非投資建議。

簡報大綱



公司概況、營運回顧與展望



財務資訊



Q&A

公司概況

報告人：吳銘宗 副總經理

設立日期

民國54年5月26日

資本額

新台幣 118.88 億 (2022.12.31)

員工人數

451人 (2023.02.28)

2022年營業額

個體：新台幣 156 億元
合併：新台幣 664 億元

高壓法 LDPE/EVA 廠

生產設備

- 四套高壓釜式生產線

年產能

- LDPE/EVA總產能：15萬噸

主要產品

- 低密度聚乙烯樹脂 (LDPE Resin)
(射出級/薄膜級)
- 乙烯醋酸乙烯酯共聚合樹脂 (EVA Resin)
(發泡級/熱熔膠級/光伏級)

低壓法 HDPE/LLDPE 廠

生產設備

- 一套氣相法HDPE/LLDPE生產線

年產能

- HDPE/LLDPE合計產能：13萬噸

主要產品

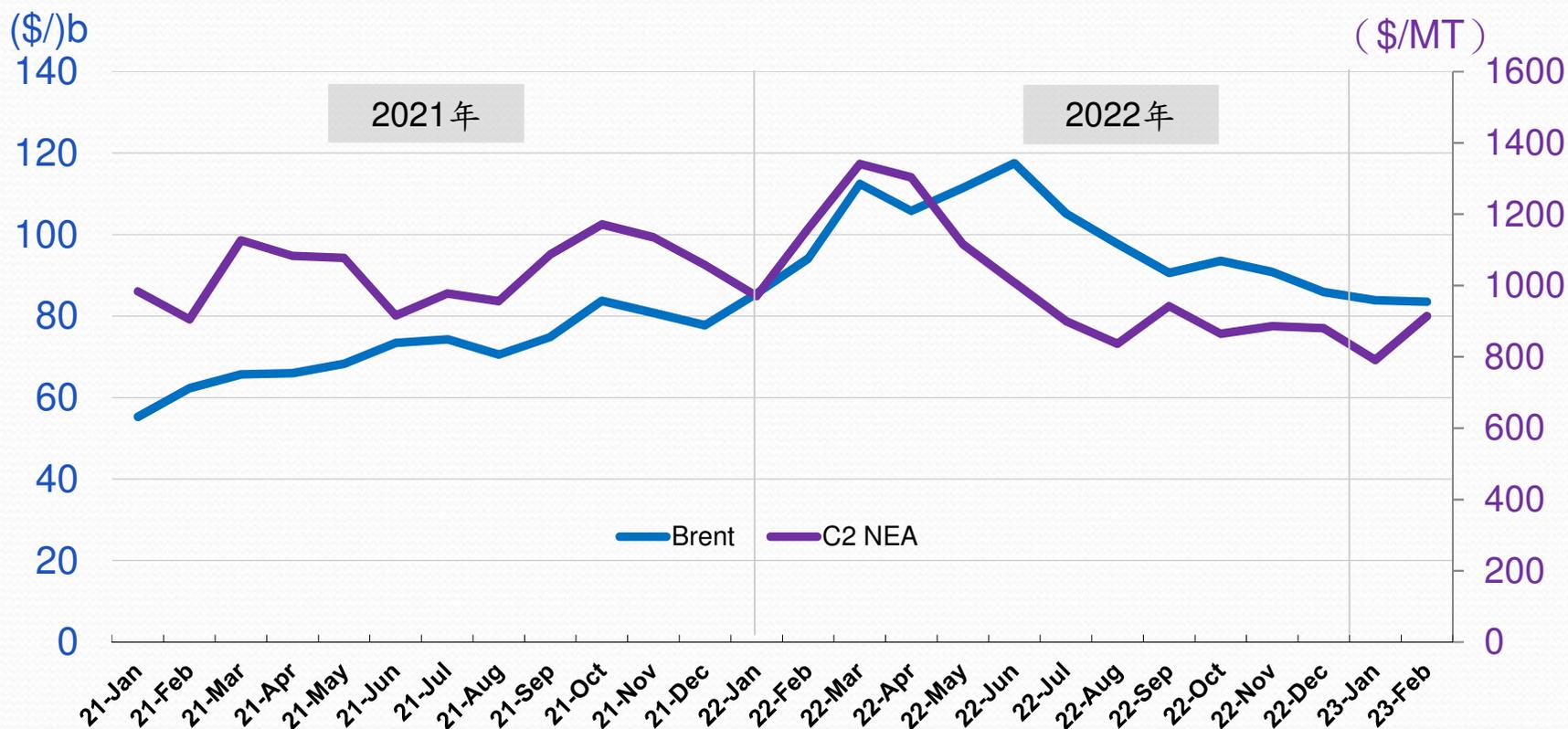
- 高密度聚乙烯樹脂 (HDPE Resin)
射出級/抽絲級/迴轉成型級
- 線性低密度聚乙烯樹脂 (LLDPE Resin)
吹膜級/鑄膜級

營運回顧與展望

報告人：吳銘宗 副總經理

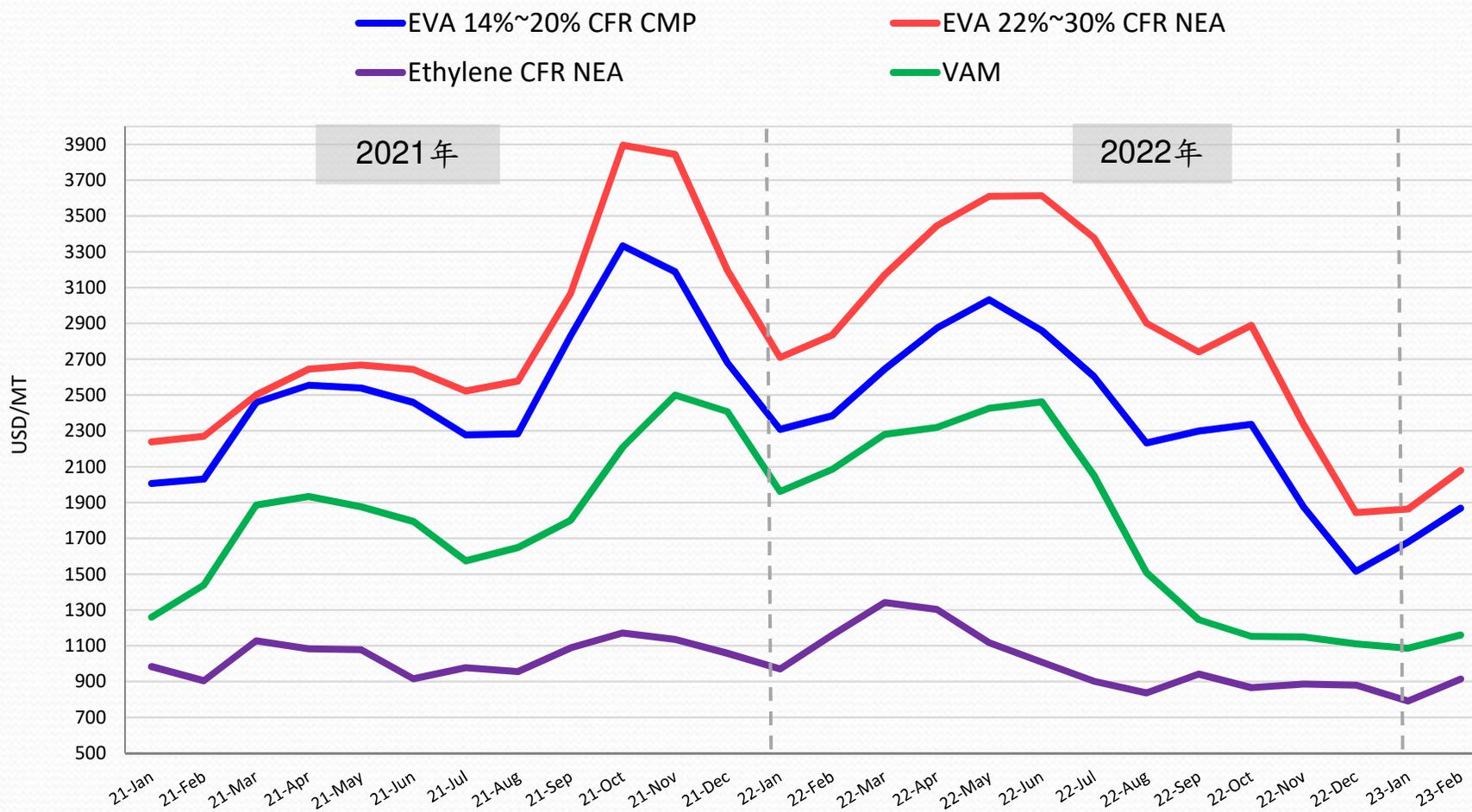
原油/乙烯行情回顧

2022年Q1受烏俄戰爭影響，原油及乙烯同幅上漲，但Q2起受到下游產品承接能力不足，乙烯價格回落；下半年因通膨及升息因素，下游需求減少，原油及乙烯同步下跌。



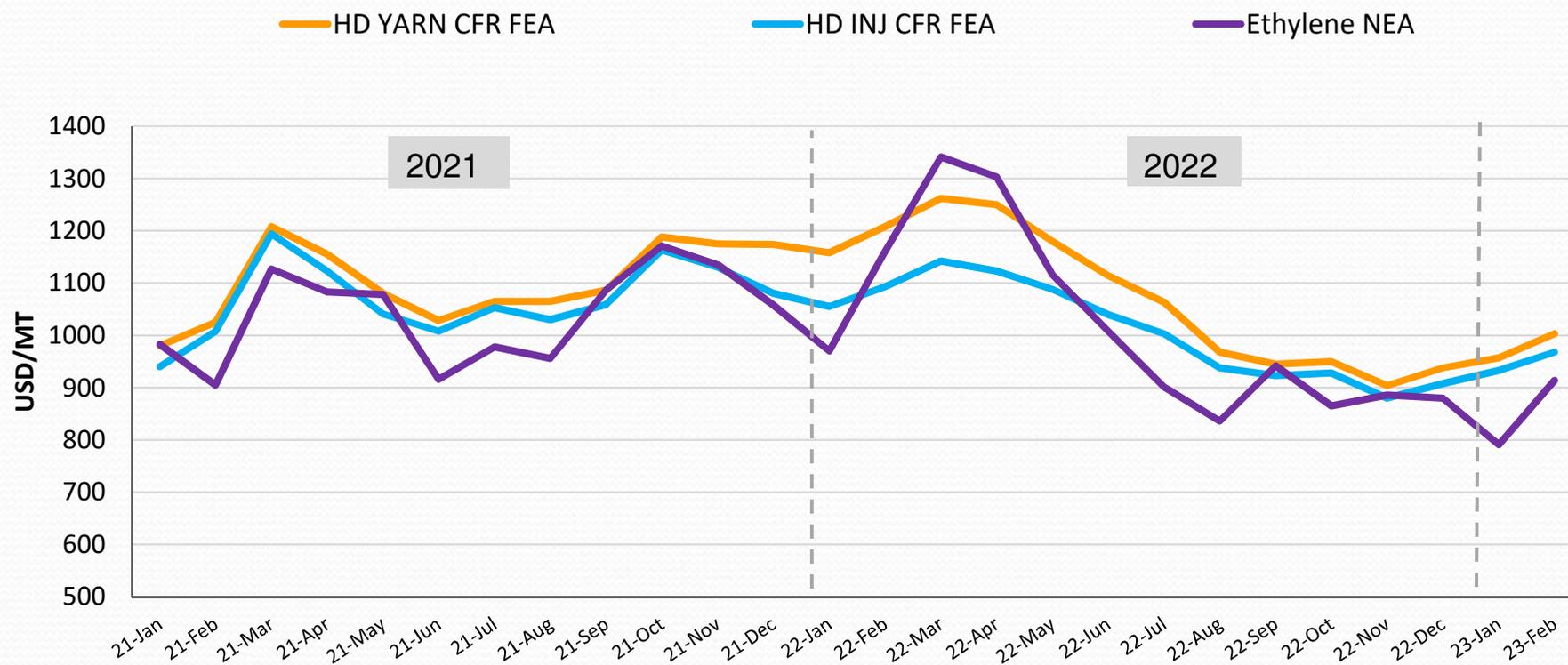
EVA 行情回顧

EVA 價格趨勢

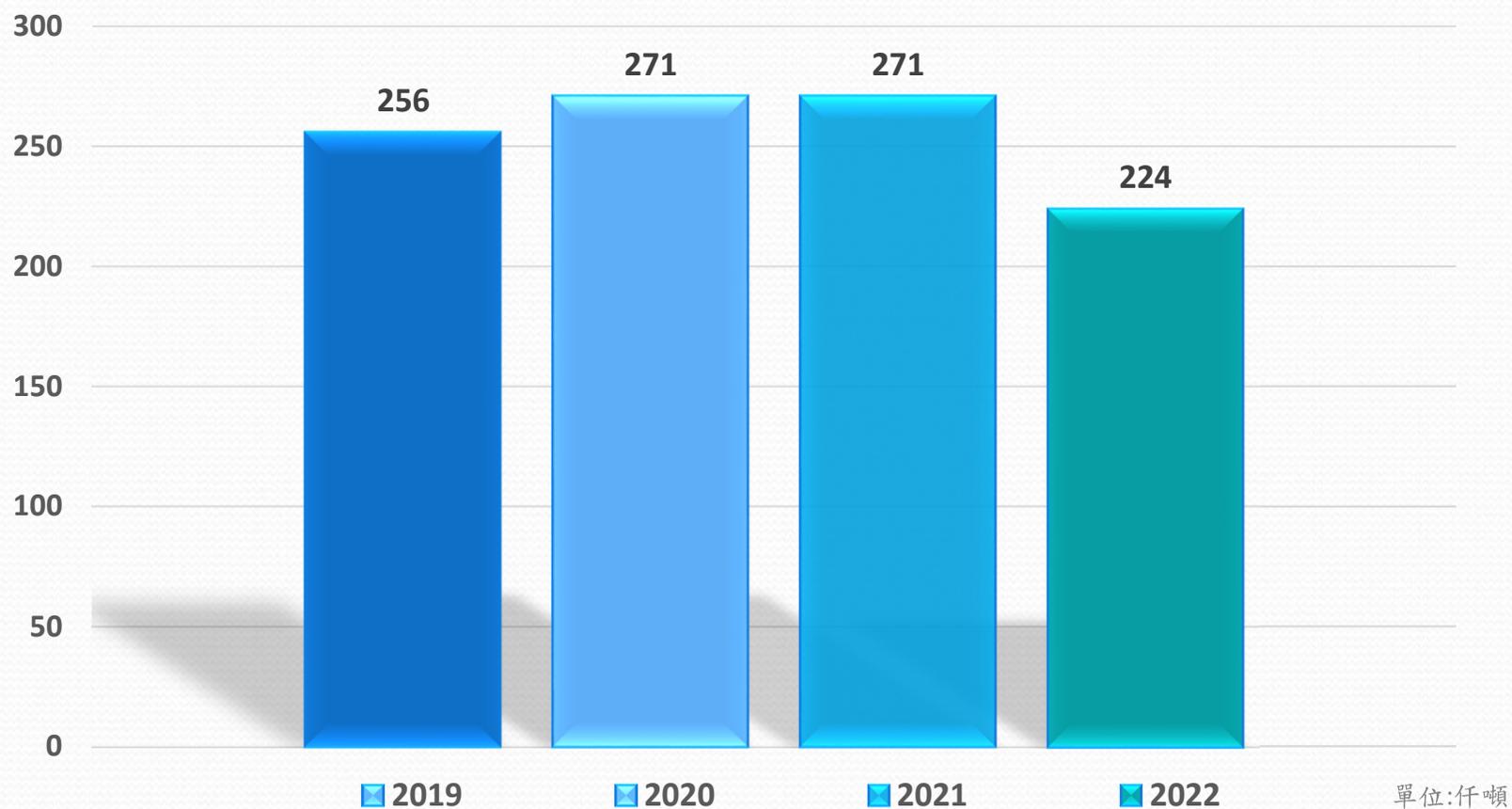


PE 行情回顧

PE價格趨勢



2019年至2022年銷售量比較



營運回顧: 2022年1~12月

- 受高通膨、貨幣政策緊縮、經濟放緩、疫情及俄烏戰火持續等因素影響，市場需求大幅減少，上下游原料價格下半年同步下跌。
- EVA上半年因太陽能需求強勁，推升行情在年中來到最高點，後因光伏需求轉趨疲弱，加上鞋廠訂單需求減少，EVA價格轉跌，行情雖在9月有止跌反彈，但後續需求未見起色，價格再度反轉下跌，至12月中止穩。

營運回顧: 2022年1~12月

- 由於烏俄戰爭影響，原物料成本高漲，加上國內外疫情及通膨影響終端消費，PE內外銷下游需求大減。
- 大環境不佳，PE整體需求減少，加上3月及7月工廠故障停車，影響EVA產能，2022年銷售量較去年減少17%。

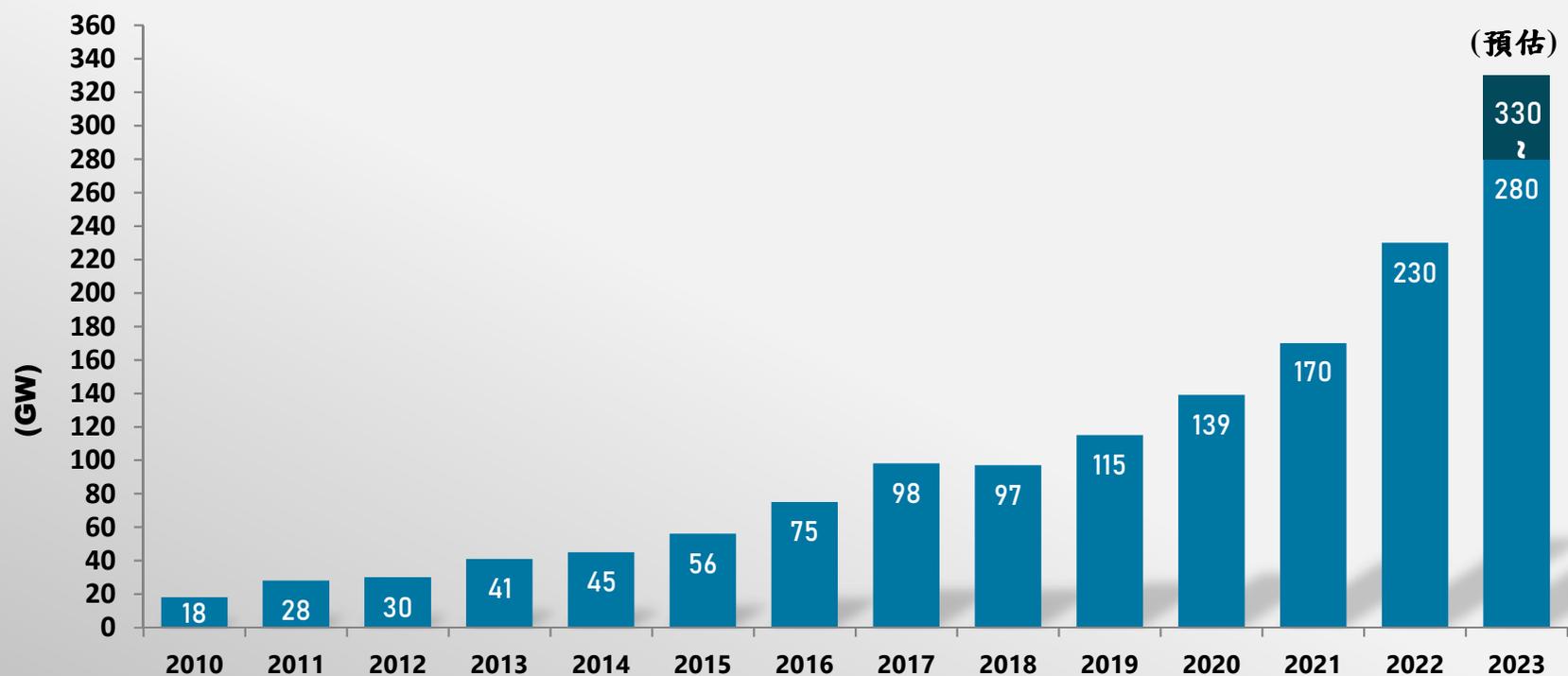
	2021年1 ~ 12月	2022年1 ~ 12月	差異
總量	270,584	223,820	-46,764

單位：噸

P.14/27

全球太陽能需求量

2010~2023 全球太陽能裝置裝機量

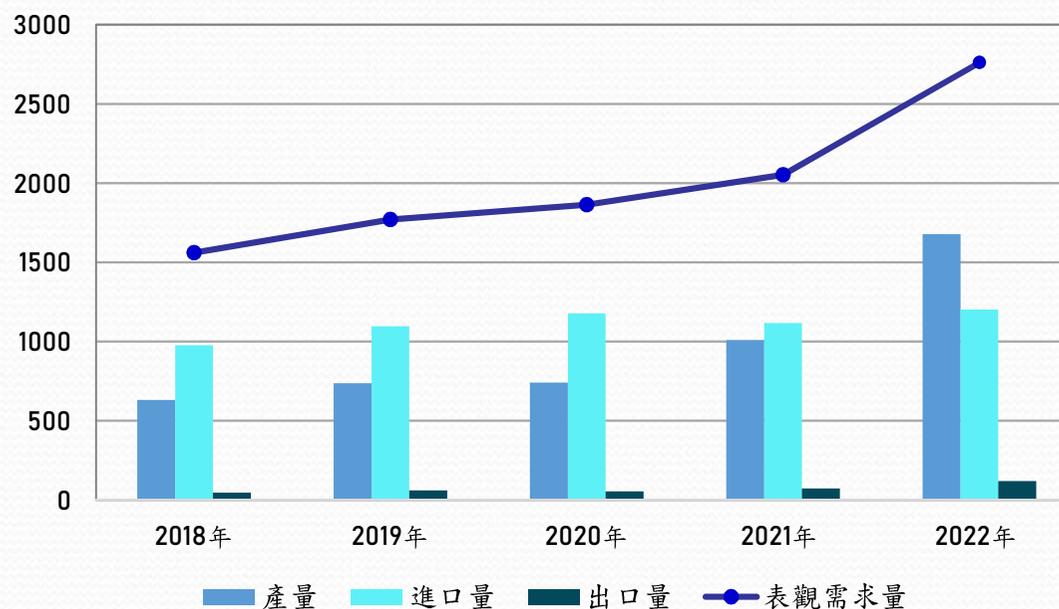


資料來源：
IHS、Trend Force、CPIA、
BNEF、Wood Mackenzie

中國近年EVA需求量

年份	產量	進口量	出口量	表觀需求量	自給率(%)
2018年	632	975	46	1,561	40%
2019年	736	1,096	60	1,771	42%
2020年	741	1,177	54	1,864	40%
2021年	1,007	1,117	71	2,053	49%
2022年	1,676	1,202	119	2,760	61%

單位:仟噸



參考資料:卓創月報

中國EVA應用佔比

年份	發泡	光伏膜	熱熔膠	電纜料	塗覆料	農膜	其他	表觀需求量
2015年	45	18	9	16	7	3	2	1,175
2016年	40	21	9	16	8	2	4	1,303
2017年	35	27	7.5	16.5	8	2	4	1,526
2018年	34	30.5	7	17	8	1	2.5	1,561
2019年	32	32	7	17	7	2	3	1,771
2020年	30	34	8	17	7	1	4	1,864
2021年	28	37	7	17	7	1	3	2,053
2022年	22	47	6	15	6	1	3	2,760

資料來源:卓創
應用比例單位:%
需求量單位:仟噸

中國EVA產能概況

公司名稱	裝置產能	投產時間	產品級別
北京有機	4	1995	農膜/包裝材
華美聚合	6	2010	熱熔膠
燕山石化	20	2011	農膜/發泡/塗覆
揚巴公司	20	2005	農膜/發泡(含高VA)/電纜
聯泓集團	10	2015	發泡(含高VA)/電纜/光伏
台塑寧波	7.2	2016	發泡(含高VA)/電纜/光伏
斯爾邦	30	2017	發泡(含高VA)/電纜/光伏/熱熔膠
榆林能化	30	2021	農膜/發泡/電纜/光伏
揚子石化	10	2021	發泡(含高VA)/光伏/熱熔膠
中化泉州	10	2021	發泡/電纜
浙江石化	30	2021	光伏
中科煉化	10	2022	發泡/電纜/光伏
聯泓集團(去瓶頸)	5	2022	發泡(含高VA)/電纜/光伏
新疆天利高新石化	20	2022	發泡/光伏
台塑寧波(去瓶頸)	2.8	2022	發泡(含高VA)/電纜/光伏
已投產合計	215 (已投產)		
古雷石化	30	2023	
寧夏寶豐能源	25	2023	
浙江石化(二期)	40	2024	
中化泉州(去瓶頸)	4	2024	
斯爾邦(二期)	70	2024~2025	
山東裕龍石化	30	2025	
百宏化學	35	2025	
聯泓格潤	20	2025	
廣西石化	40	2025	
中科煉化(二期)	10	2025	
新增合計	304		

第一季營運展望

■ 原油方面：

近期因金融事件引發短期油價下跌，但預期中國需求逐漸恢復，另外俄國受制裁導致供應日益困難，預估在短期的金融不穩疑慮解除後，價格將重新修正。

■ 乙烯原料方面：

裂解廠上半年安排大量檢修以及中國下游新增產能逐漸開出，乙烯價格從年初的低檔回升，但下游承接力不足，價格維持偏弱震盪。

■ 醋酸乙烯原料方面：

盛虹新增產能於第一季開出，供應量相對於去年充裕，但日韓歲修排程及中國解封後需求提高，價格有所支撐。

第一季營運展望

■ PE與EVA：

- 受通膨、升息、貨幣政策緊縮及經濟放緩等因素造成的不確定性仍高，市場預期未來經濟狀況不容樂觀。
- 隨著硅片及EVA等成本價格下跌，光伏需求年初有回溫情形，EVA價格由1月往上翻揚，2月持續上漲，至3月漲幅縮小，後市預期依然樂觀。
- 在全球通膨、升息干擾下，PE市場需求持續低迷，加上大陸新產能陸續投產，在價格競爭激烈下，PE銷售愈加辛苦。
- 持續推廣高性能之EVA產品，並提升HD/LLD產品品質，不斷開拓高端市場客群。

古雷煉化一體項目簡介

股東

- 台方持股 50 % ; 陸方持股 50 %
- 總投資額(台陸雙方) : 約人民幣 303.9 億元

項目

- 從事經營乙烯、丙烯及丁二烯、乙烯-醋酸乙烯共聚樹脂 (EVA)、環氧乙烷 (EO)、乙二醇 (EG) 等石化產品之產銷業務

發展

- 2016/11 福建古雷石化有限公司正式設立
- 2017/12 招開福建漳州古雷煉化一體化項目開工動員大會
- 2018/08 古雷煉化一體化項目總體設計獲得正式批覆
- 2019/05 規劃用地由古雷管委會批覆
- 2019/06 項目正式進入施工建設階段
- 2021/03 PP順利投料試產成功
- 2021/08 蒸氣裂解裝置、SM、EO/EG順利投料試車
- 2021/10 SBS順利投料試車
- 2021/12 福建古雷石化有限公司正式進入商業運營階段
- 2022/10 EVA裝置已完成中交

台聚公司

2022年度財務報告

報告人：郭娟華 會計部經理

損益表

單位：新台幣佰萬元

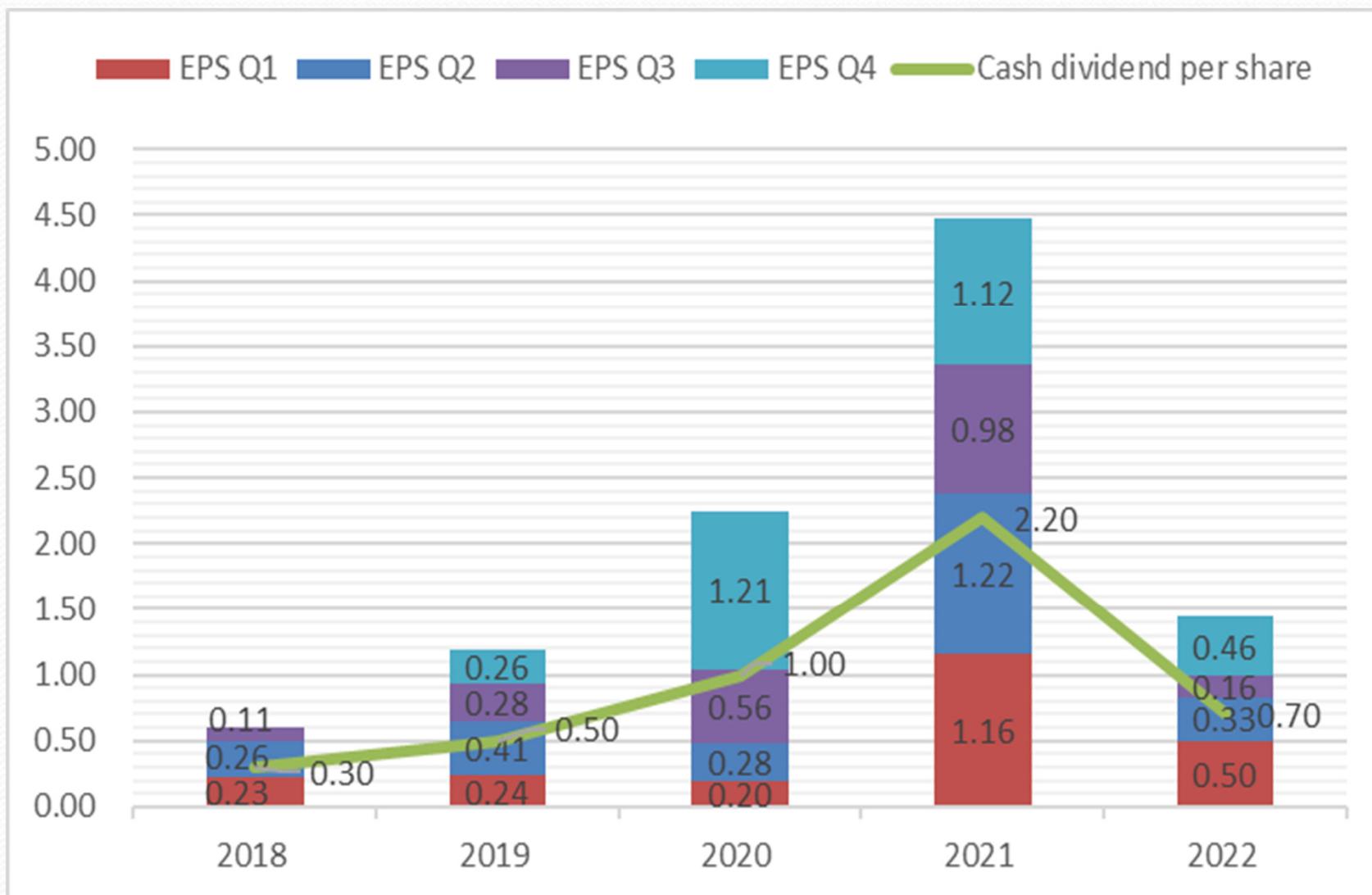
	2022 個體	2022 合併	增(減)率	2021 合併	2020 合併	2019 合併	2018 合併
銷貨收入	15,632	66,437	-7.4%	71,756	50,201	55,657	60,893
銷貨成本	11,438	55,497	2.8%	54,002	39,721	48,924	55,098
銷貨毛利	4,194	10,940	-38.4%	17,754	10,480	6,732	5,795
毛利率	27%	17%		25%	21%	12%	10%
銷管費用	574	4,767	7.3%	4,441	3,221	3,385	3,440
研發費用	151	437	1.7%	430	363	416	422
營業淨利	3,469	5,736	-55.5%	12,883	6,896	2,932	1,933
營業淨利率	22%	9%		18%	14%	5%	3%
營業外收入(支出)	(1,537)	(5,039)	3762.0%	(130)	227	434	597
稅前淨利	1,932	697	-94.5%	12,752	7,123	3,366	2,530
所得稅費用	377	758	-71.6%	2,673	1,440	820	654
淨利	1,555	(61)	-100.6%	10,079	5,683	2,545	1,876
淨利率	10%	0%		14%	11%	5%	3%
淨利歸屬於							
- 本公司業主	1,555	1,555	-70.0%	5,191	2,410	1,281	540
- 非控制權益		(1,616)	-133.1%	4,888	3,273	1,264	1,336
基本每股盈餘	1.45	1.45		4.84	2.25	1.19	0.50
調整前							

台灣聚合化學品股份有限公司

財務比率分析(合併財報)

	2022 年度	2021 年度	2020 年度	2019 年度	2018 年度
營業利益率(%)	9	18	14	5	3
純益率(%)	- 0	14	11	5	3
負債占資產比率(%)	34	34	37	45	47
流動比率(%)	293	227	225	222	205
速動比率(%)	215	172	185	177	155
平均收現日數	48	43	54	52	50
平均銷貨日數	49	40	42	43	45

每股盈餘與股利





感謝各位投資人蒞臨及對本公司之支持！

公司網站：<https://www.usife.com.tw>