

台灣聚合化學品股份有限公司

(股票代號：1304)

法人說明會

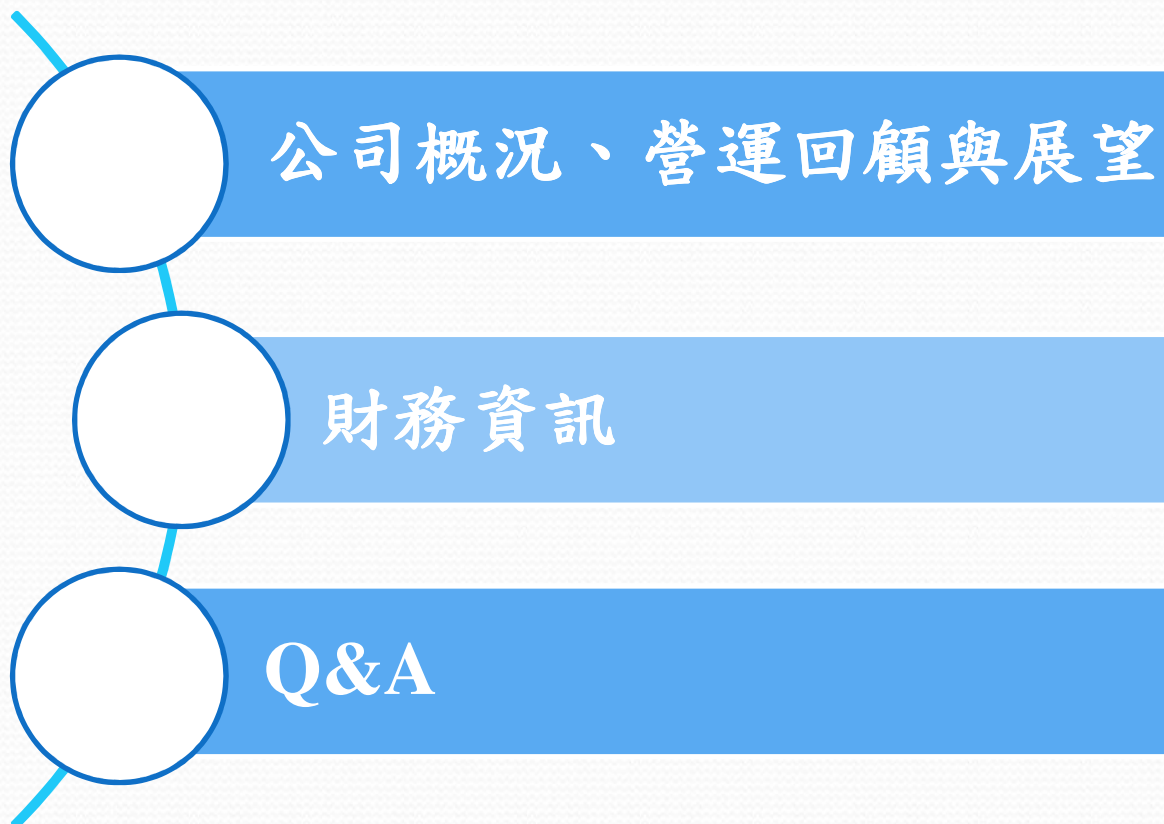
2019.12.09

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

報告人：吳銘宗 業務協理

設立日期

民國54年5月26日

資本額

新台幣118.88億(2019.09.30)

員工人數

468人(2019.09.30)

2018年營業額

個體：新台幣 118 億元
合併：新台幣 609 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

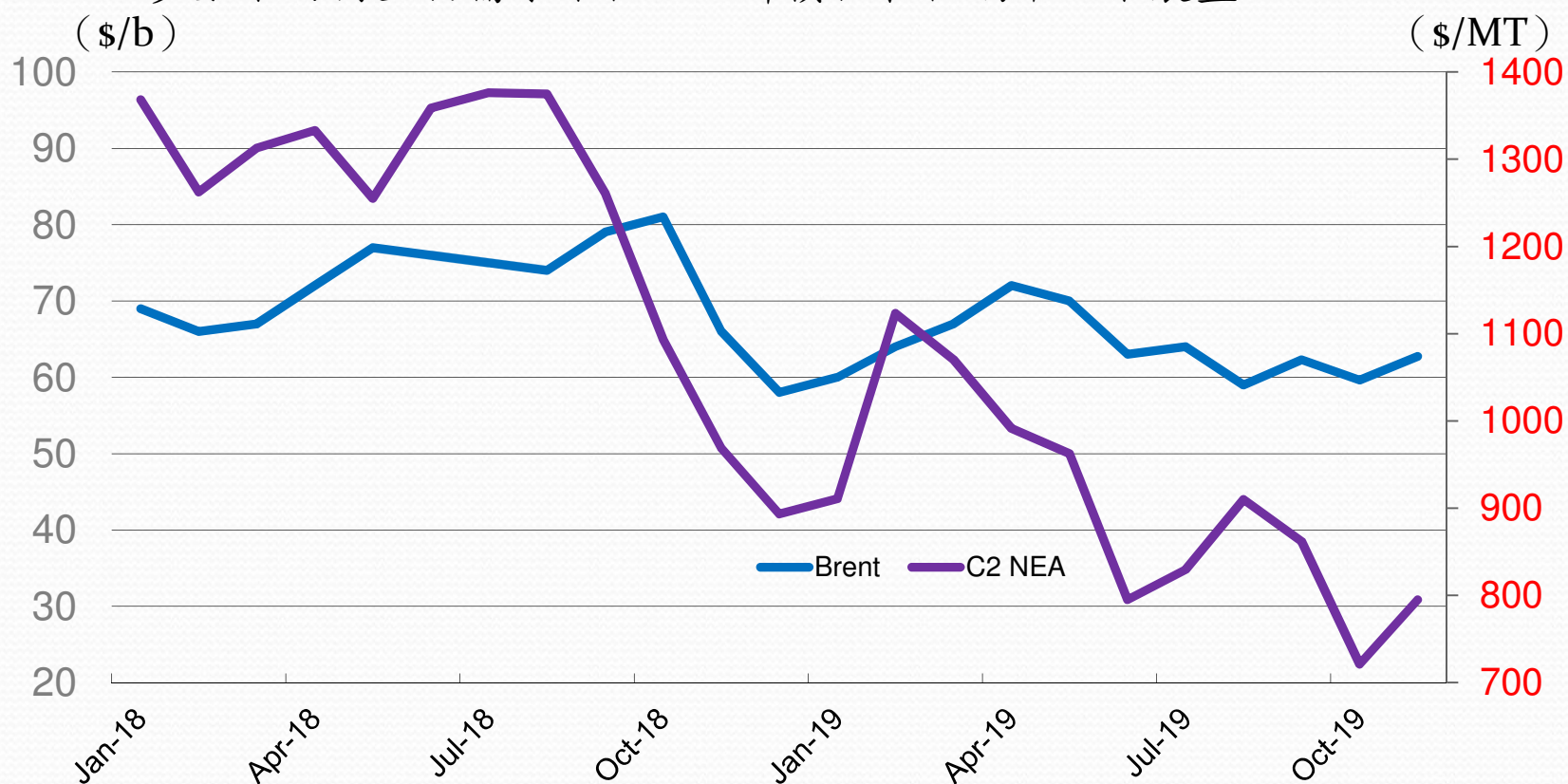
- 高密度聚乙烯樹脂
(HDPE Resin)
射出級/抽絲級/迴轉成
型級
- 線性低密度聚乙烯樹脂
(LLDPE Resin)
吹膜級/鑄膜級

營運回顧與展望

報告人：吳銘宗 業務協理

原油/乙烯方面

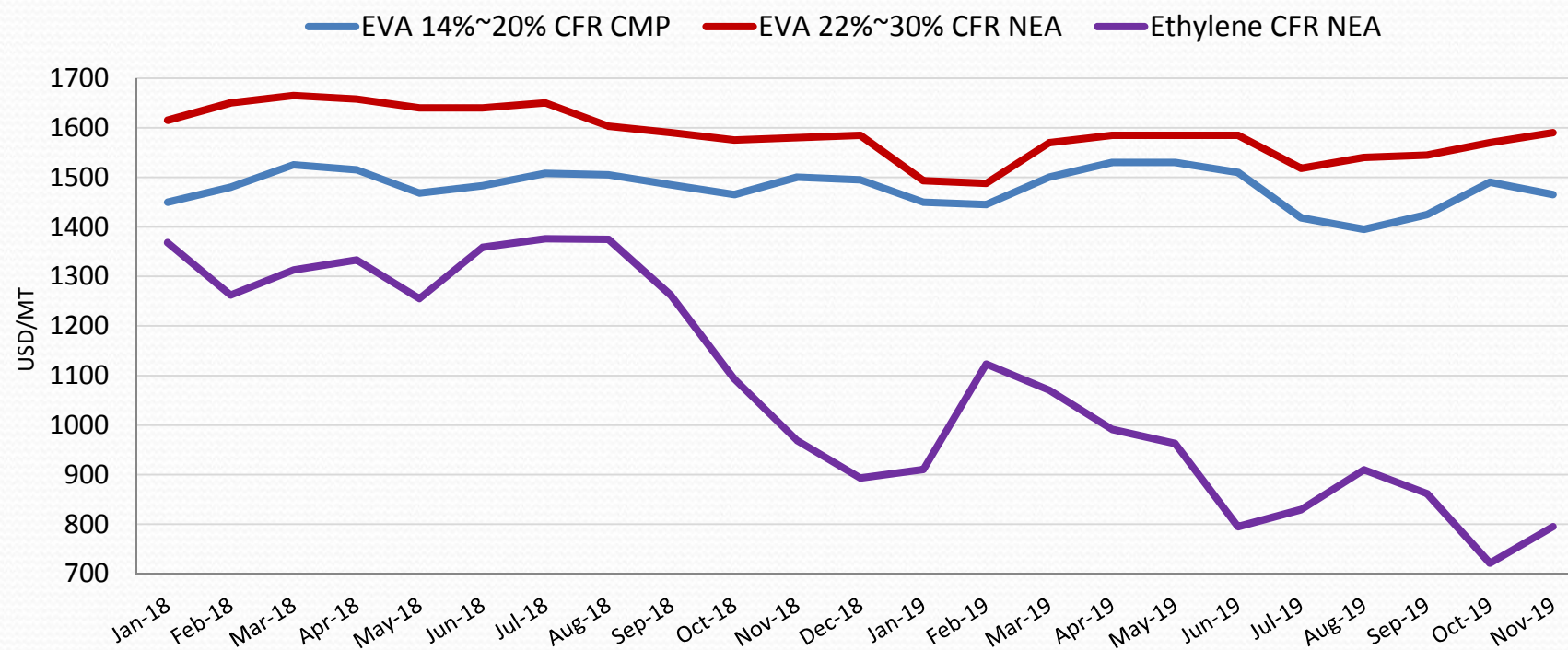
- 乙烯：油價支撐亞洲輕裂廠承受原料壓力意圖漲價，但遠洋貨到港且多數下游衍生物需求不佳，乙烯價格在低端中上下震盪。



資料來源: ICIS

EVA 行情回顧

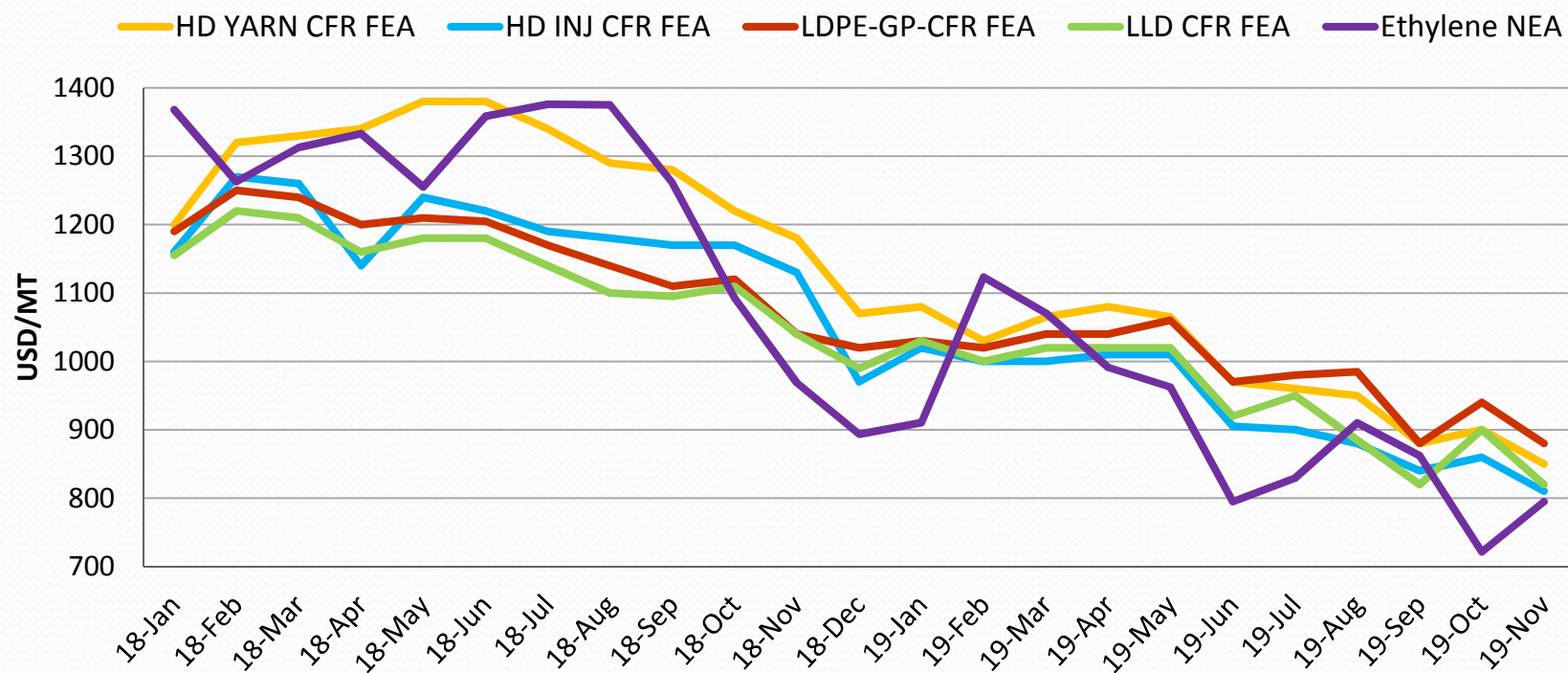
EVA 價格趨勢



資料來源: Platts / ICIS

PE行情回顧

PE價格趨勢



資料來源: Platts / ICIS

2016~2019年1~9月營運回顧

銷售量比較

銷售量(仟噸)	2016年	2017年	2018年	2019年 1~9月
LDPE/EVA	133	149	145	115
HDPE/LLDPE	127	113	108	77
合計	260	262	253	192

2018/2019年1~9月銷量比較

	2018年1~9月	2019年1~9月	差異
總 量	188,745	191,738	2,993
LDPE / EVA	108,049	114,454	6,405
HDPE / LLDPE	80,696	77,284	-3,412

單位：噸

EVA營運回顧：2019 年 1~9月

- 受韓廠事故及EVA歲修潮，市場貨源偏緊，雖春節過後乙烯大跌，但EVA價格逆勢上揚，直至5月歲修結束才走跌，7月底後行情再上漲，2019年前三季銷售量較2018年同期增加7%。
- 發泡級EVA：年後貨源偏緊，行情上漲，詢盤明顯增加，5月行情小回，7月底後行情再上漲。
- 運動鞋/休閒鞋朝柔軟、高彈、舒適性發展趨勢，朝發展高性能發泡級產品已陸續量產。
- 太陽能級EVA：PV需求熱絡，供不應求。
- 熱熔膠級EVA：小量多樣，符合本公司發展策略，需求平穩。

LDPE/HDPE/LLDPE 營運回顧：2019 年 1~9月

- 春節過後乙烯大跌，HD/LLD/LD行情隨之走弱，受中美貿易戰影響，市場買氣偏保守。
- HDPE：市場貨源充足，買氣不佳，2019年前三季銷售量較2018年同期減少2%。
- LLDPE：利差不佳，以價制量，維持固定客戶為主，2019年前三季銷售量較2018年同期減少25%。
- LDPE：量少，維持既有客戶為主，請亞聚代工生產，2019年前三季銷售量較2018年同期減少16%。

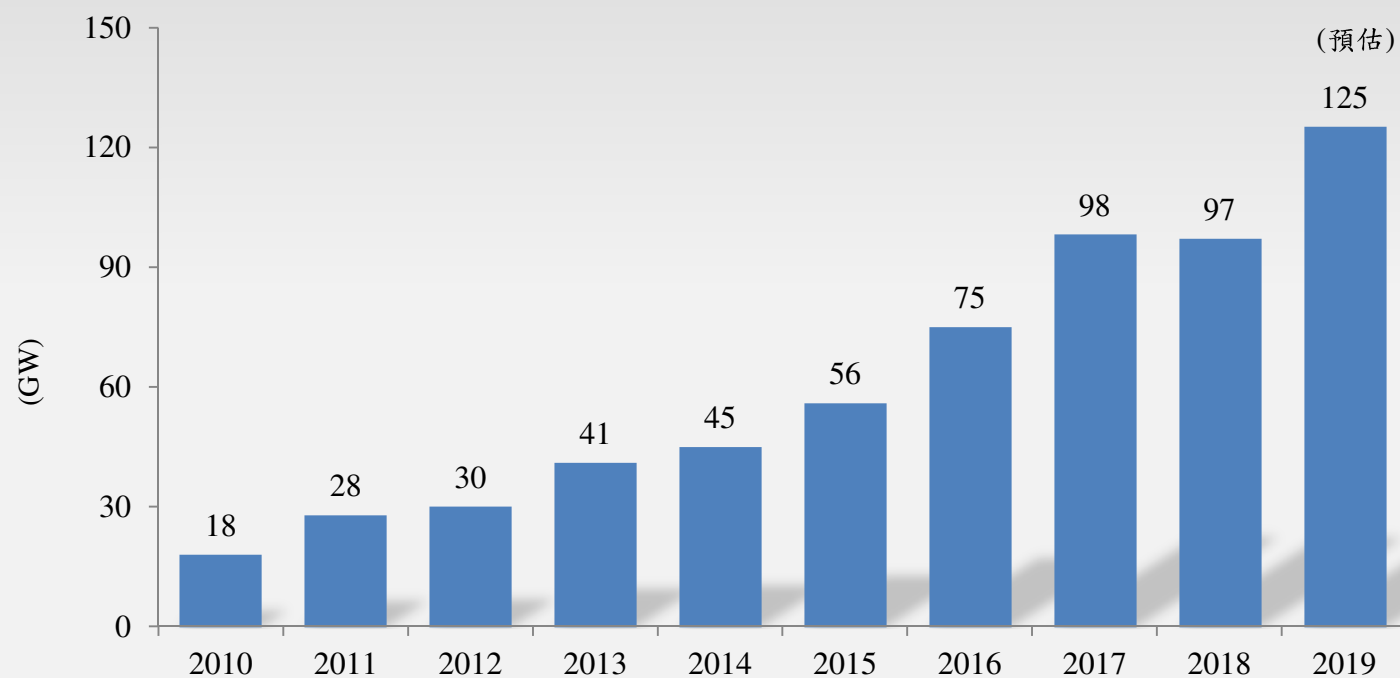
太陽能級EVA銷售量

年	銷售量
2014	2,359
2015	34,127
2016	64,759
2017	76,988
2018	66,879
2019 Q1~Q3	57,152

單位：噸

全球太陽能需求量

2010~2019 全球太陽能裝置裝機量



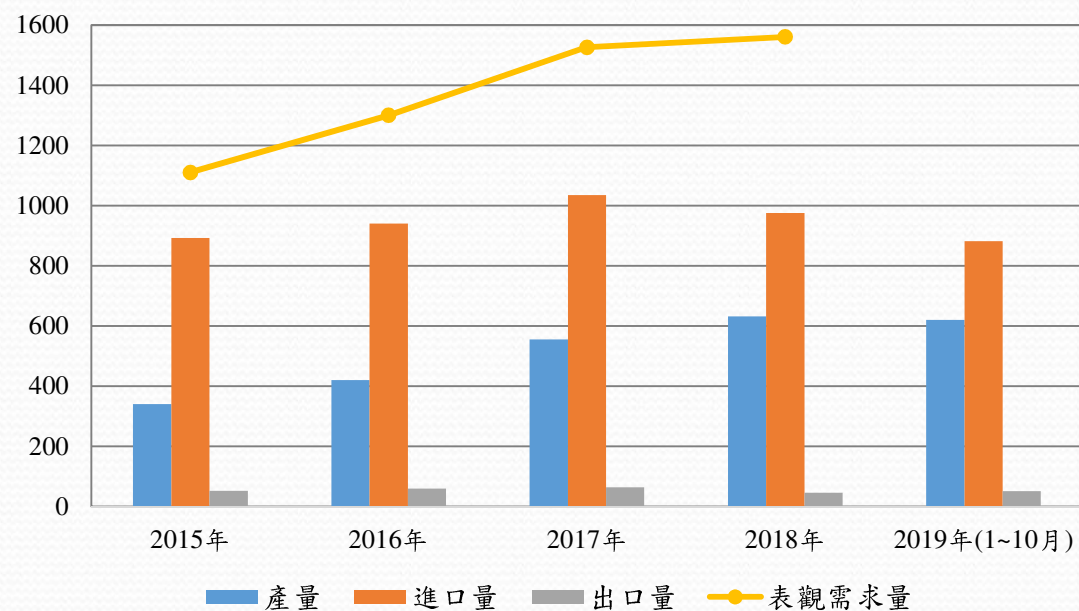
資料來源:

1. IEA (International Energy Association)
2. Energy trend
3. Trend Force
4. Bloomberg New Energy Finance

大陸近年EVA需求量

年份	產量	進口量	出口量	表觀需求量	自給率(%)
2015年	340	892	52	1,110	30%
2016年	420	940	60	1,300	32%
2017年	555	1,035	64	1,526	36%
2018年	631	976	48	1,558	40%
2019年(1~10月)	620	882	51	1,478	42%

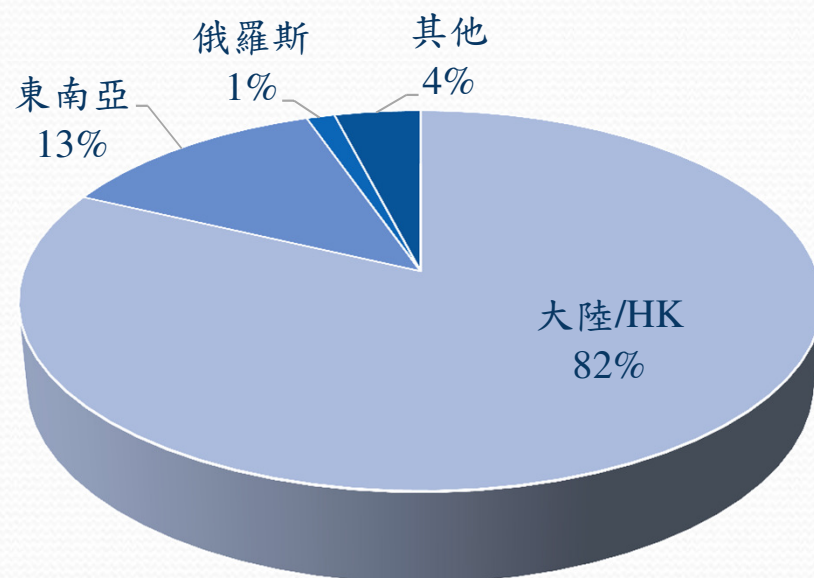
單位：千噸



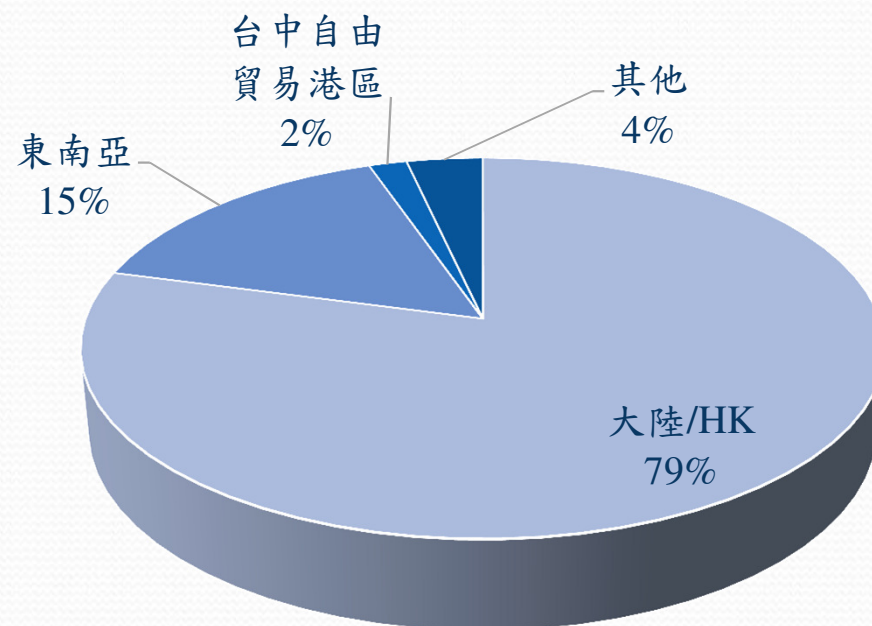
參考資料：卓創月報

EVA外銷地區

2018年

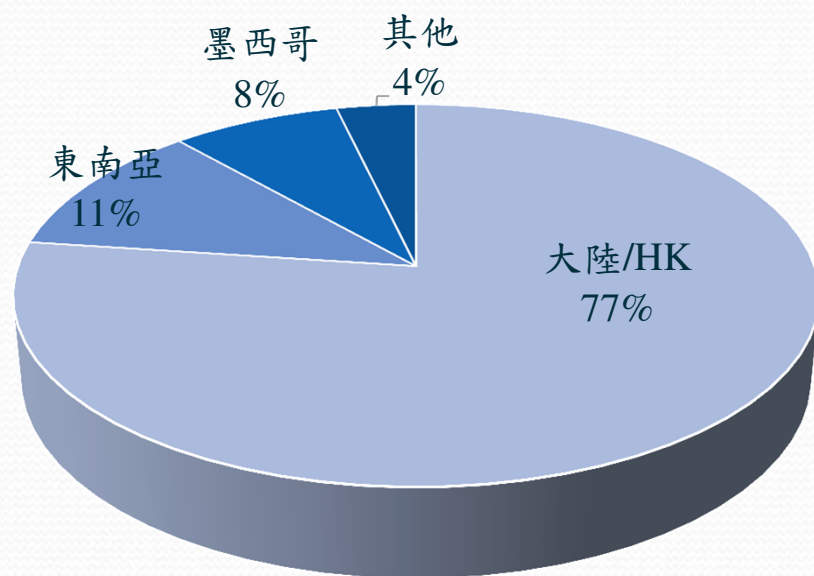


2019年1~9月

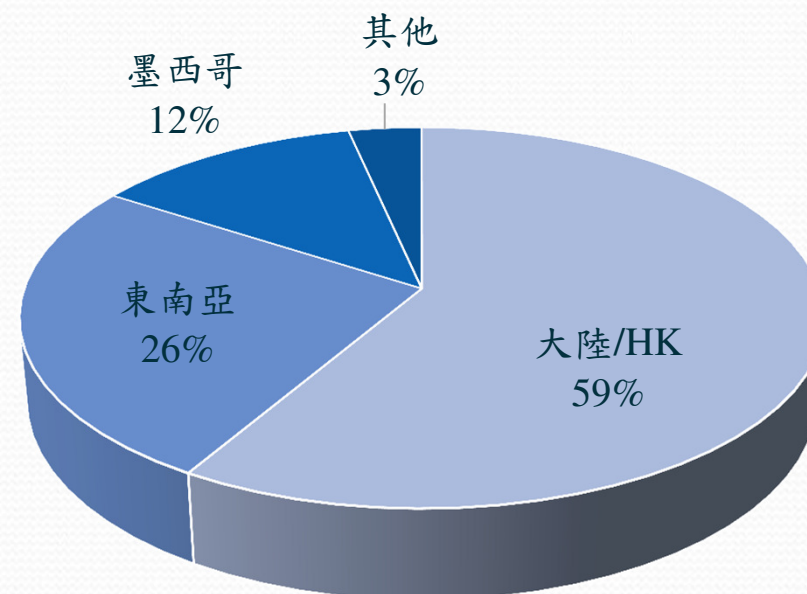


HDPE外銷地區

2018年



2019年1~9月



2019年營運展望

■ 原油方面：

2019年除了中東地區武裝衝突，短時間刺激油價上揚外，整年則因中美貿易爭端持續全面擴展，市場擔憂氣氛濃厚，經濟發展放緩，下半年紛紛調低對2020年油價預估。

■ 乙烯原料方面：

今年上半年乙烯價位延續去年低端，隨著中韓新產能開出及中美貿易降低下游需求，今年下半年持續下跌，明年東北亞傳統輕裂廠歲修增加，但歐美供應狀況改善，預估將抑制價格變化。

2019年營運展望

■ PE與EVA：

- 今年EVA廠歲修及事故多，整體供應面偏緊，使得EVA價格有支撐。
- 太陽能Q1-Q3需求暢旺，熱度可望延續至Q4。
- 發展高性能及特殊應用之EVA產品陸續投產。
- 北美頁岩氣下游PE新增產能陸續投產，PE面臨供過於求壓力，加上中美貿易戰影響，需留意進口料對內銷市場低價競銷情況。
- 持續發展客製化、利基型產品，視客戶需求配合新產品開發。

古雷煉化一體項目簡介

投資項目

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

古雷合資公司持股

- 台方持股 50 %
- 陸方持股 50 %

投資金額

- 總投資額(台陸雙方)：約人民幣303.9億元*
- 2016年 3月台聚董事會決議，將透過第三地區間接投資大陸福建省漳州古雷園區，投資金額將不超過新台幣80億元，於相關主管機關核准後，依進度逐年投入資金

項目發展里程碑

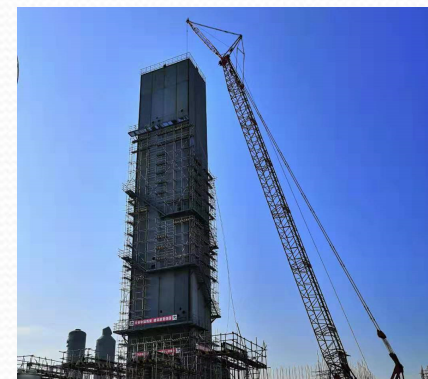
- 2016/11 福建古雷石化有限公司正式設立
- 2017/12 召開福建漳州古雷煉化一體化項目開工動員大會
- 2018/08 古雷煉化一體化項目總體設計獲得正式批覆
- 2019/05 規劃用地由古雷管委會批覆
- 2019/07 基礎設計獲得批覆

*含留抵增值稅

- 長週期設備採購

[illegible]

- 空分冷箱封頂



24/32

古雷煉化一體項目全景



- 主要項目(開始施工)開工率超過 86 % 以上
- 全廠一級地管和道路已全部完成

環狀嵌段共聚物 (CBC)進展

- **生產狀況：**

目前已經完成試車並開始生產，惟新製程在生產流程中還需要一些調整，以期達到最佳的潔淨度和光學特性。

- **主要應用市場：**

市場開發主要以光學、醫療器材、生物檢測、食品包裝(如奶瓶、水瓶等)、UVC殺菌和眼鏡相關應用為主要方向。目前各個應用都有相關客戶測試中，其中生物檢測和眼鏡鏡架已經有小量出貨。另外海外經銷商(美國、歐洲、中國和日本)也有開始準備樣品，以加速測試的時間。

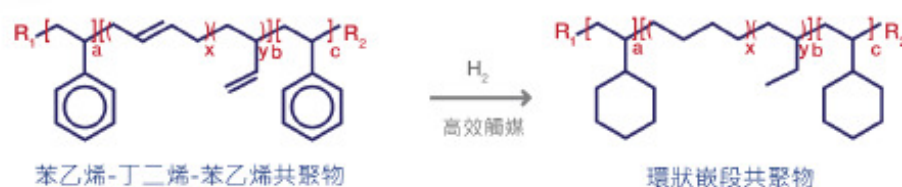


Vivion™ 網站



高效觸媒全氫化技術
精準控制氫化比例，確保優良生產品質。

陰離子聚合技術
完美掌控合成環境，保證材料極致潔淨。



光學應用
超高透光度
超高流動性



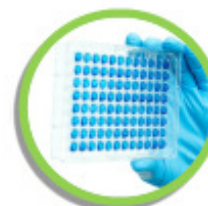
深紫外光UVC應用
高UVC穿透率
耐UVC老化
低黃變指數
簡易成型



醫材應用
極致潔淨
耐Gamma輻照



食品容器/包材應用
無雙酚A和塑化劑
晶透外觀
添加至PE/PP膜提升剛性、
維持透明度、產生線性易撕特性



檢測應用
高UV穿透
低自體螢光



穿戴式應用
淨水級超輕量
超高透光度

台聚公司 2019年前三季財務報告

報告人：郭娟華 會計部經理

台灣聚合化學品股份有限公司

合併損益表

單位：新台幣佰萬元

	2019 前三季	2018 前三季	增(減) 率	2018 年度	2017 年度	2016 年度
銷貨收入	41,985	45,648	-8.0%	60,893	58,134	53,102
銷貨成本	37,195	40,719	-8.7%	55,098	51,007	46,221
銷貨毛利	4,790	4,929	-2.8%	5,795	7,127	6,881
毛利率	12%	11%		10%	12%	13%
銷管費用	2,502	2,473	1.2%	3,440	3,360	3,248
研發費用	325	310	4.9%	422	389	471
營業淨利	1,963	2,146	-8.5%	1,933	3,378	3,161
營業淨利率	5%	5%		3%	6%	6%
營業外收入(支出)(註1)	482	499	-3.5%	597	108	(68)
稅前淨利	2,445	2,645	-7.6%	2,530	3,486	3,093
所得稅費用	587	622	-5.7%	654	776	714
淨利	1,858	2,023	-8.1%	1,876	2,710	2,379
淨利率	4%	4%		3%	5%	4%
淨利歸屬於						
- 本公司業主	998	641	55.6%	540	1,111	1,189
- 非控制權益	860	1,382	-37.7%	1,336	1,599	1,190
每股盈餘	調整前	0.60		0.50	1.06	1.15
每股盈餘	調整後				1.04	1.13

註1：營業外收入(支出)含停業單位損益

台灣聚合化學品股份有限公司

財務比率分析(合併財報)

	2019 前三季	2018 前三季	2018 年度	2017 年度	2016 年度
營業利益率(%)	4.7	4.7	3.2	5.8	6.0
純益率(%)	4.4	4.4	3.1	4.7	4.5
負債占資產比率(%)	46	47	47	46	48
流動比率(%)	212	238	205	237	237
速動比率(%)	168	174	155	178	185
平均收現日數	53	48	50	48	49
平均銷貨日數	44	52	45	48	54



感謝各位投資人蒞臨及對本公司之支持！

公司網站：<http://www.usife.com.tw>