

# 台灣聚合化學品股份有限公司

(股票代號：1304)

## 法人說明會

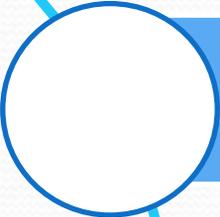
2020.05.25

# 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。

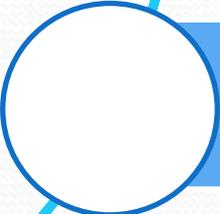
# 簡報大綱



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 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(2020.03.31)

員工人數

476人(2020.03.31)

2019年營業額

個體：新台幣 110 億元  
合併：新台幣 557 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

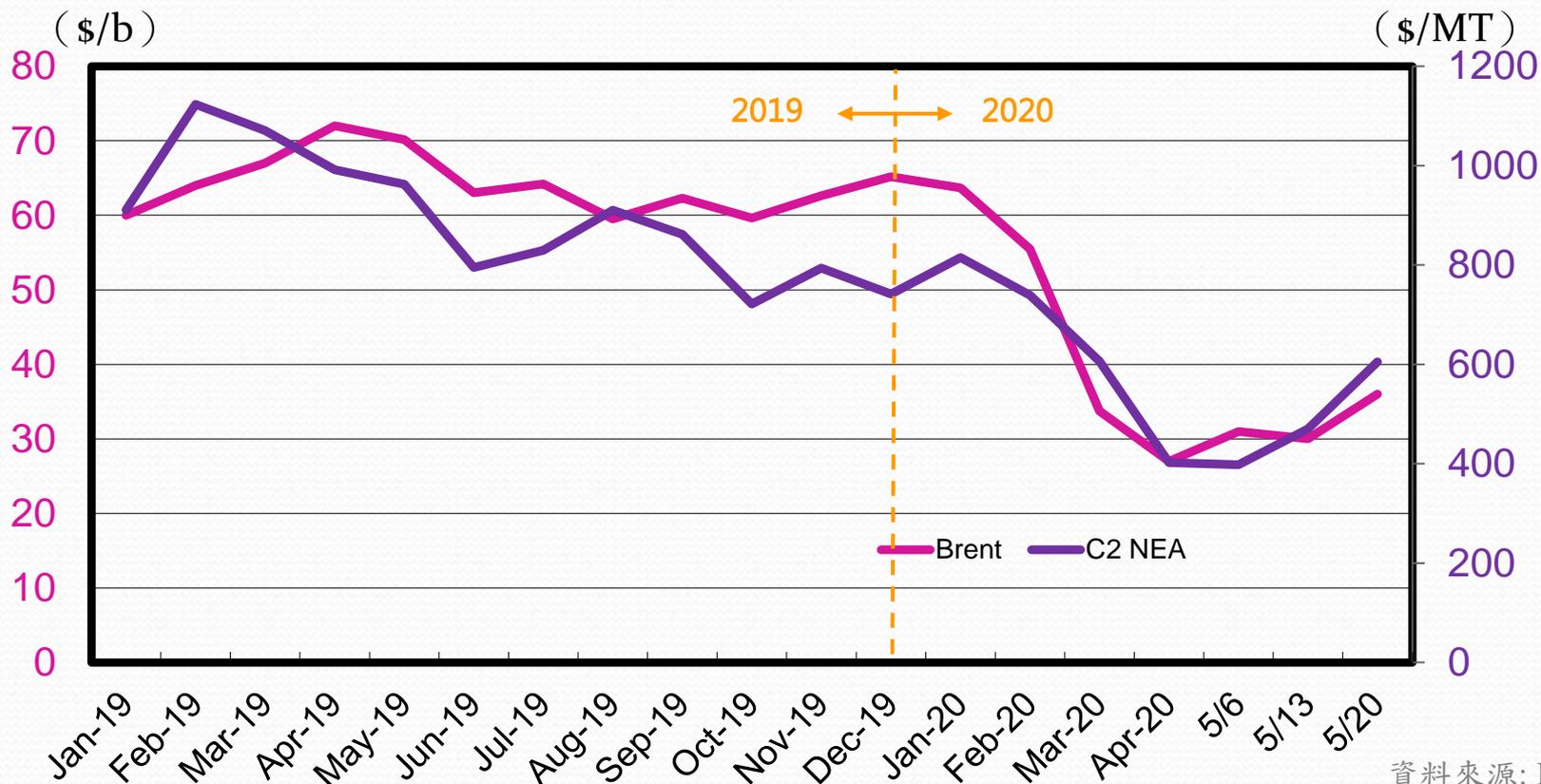
- 高密度聚乙烯樹脂  
(HDPE Resin)  
射出級/抽絲級/迴轉成  
型級
- 線性低密度聚乙烯樹脂  
(LLDPE Resin)  
吹膜級/鑄膜級

# 營運回顧與展望

報告人：吳銘宗 業務協理

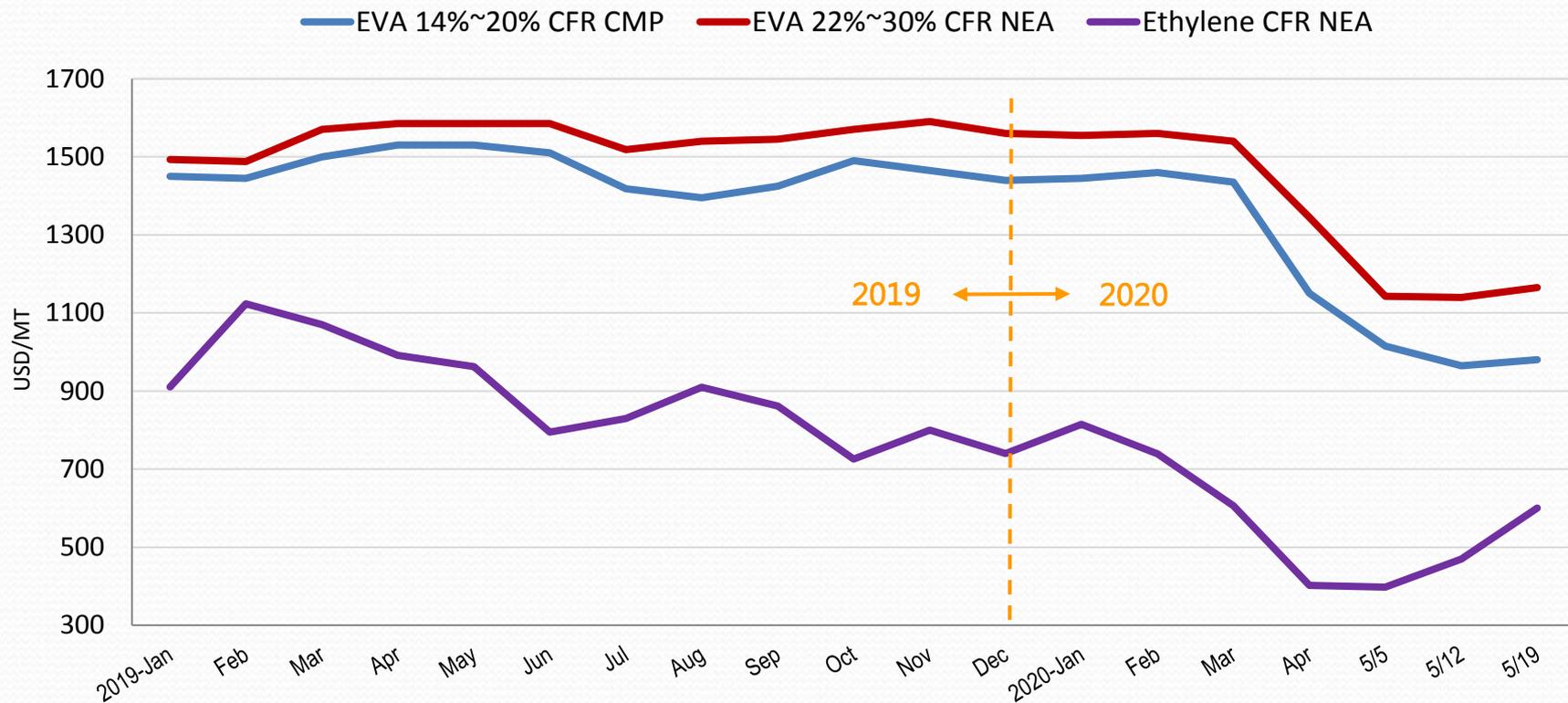
# 原油/乙烯方面

- 乙烯：2019年上半年受輕裂廠歲修及油價影響使價格上下波動，下半年因新增產能增加使價格下滑。2020年受新冠疫情及油價影響大幅下跌。



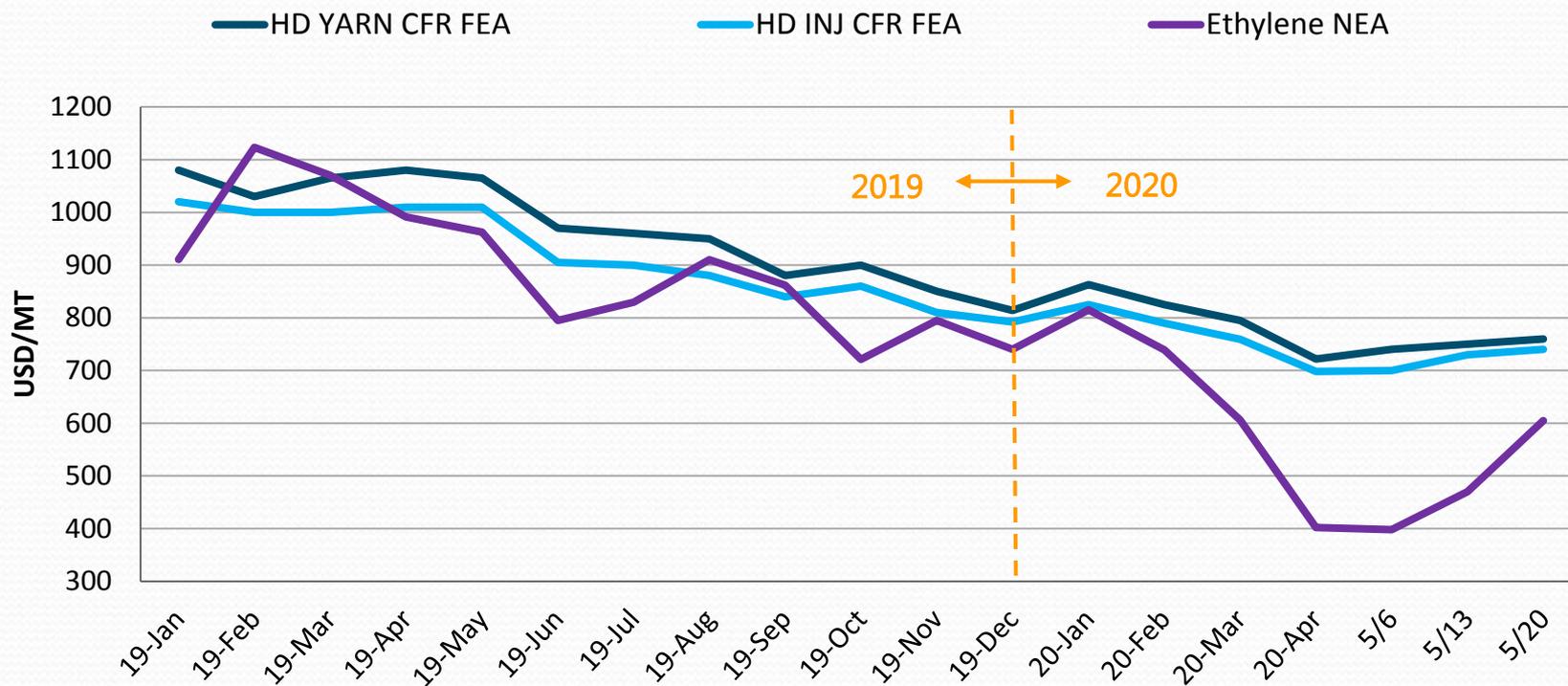
# EVA 行情回顧

## EVA 價格趨勢



# PE行情回顧

## PE價格趨勢



資料來源: Platts

## EVA營運回顧：2020年 1~3月

- 新冠肺炎全球肆虐，市場需求銳減。春節過後大陸疫情爆發，各地封城致開工延後，3月大陸疫情趨緩後雖重啟生產線，但歐、美、日相繼淪陷，整體貿易經濟表現因生產、人員流動受限驟降。
- 3月沙國與俄羅斯價格戰開打，沙國無視石油需求萎縮反而削價競爭，逆向增產，供需嚴重失衡，導致油價創新低。
- 發泡級EVA：東奧等賽事延期、停辦，品牌關閉實體店面，下游代工廠遭抽單，不得不停工/裁員因應，市場需求明顯萎縮。
- 太陽能級/熱熔膠EVA：春節後受疫情影響，下游客戶出貨遞延，需求逐漸停頓，生產以消化既有庫存為主。
- EVA 2020年第一季銷售量較2019年同期減少11%

## LDPE/HDPE/LLDPE 營運回顧：2020 年 1~3 月

- 受新冠疫情影響，原油/乙烯價格節節下跌，HD/LLD/LD行情也隨之下跌，主要產品HD內銷需求未受疫情影響。
- HDPE：外銷市場需求下降，內銷增加，2020年第一季銷售量較2019年同期減少2.16%。
- LLDPE：以價制量，銷售維持固定客戶，2020年第一季銷售量較2019年同期減少20%。
- LDPE：量少，維持既有客戶為主，請亞聚代工生產，2020年第一季銷售量較2019年同期減少8%。

# 全球太陽能需求量

2010~2020 全球太陽能裝置裝機量



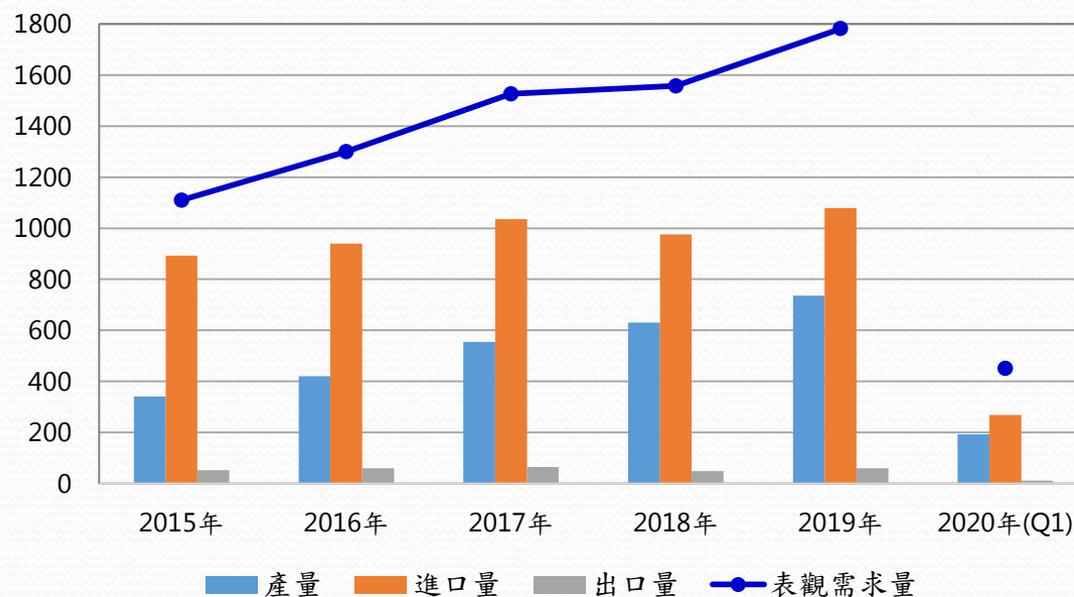
資料來源:

1. IEA (International Energy Association)
2. Energy trend
3. IHS
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	736	1079	60	1,782	41%
2020年(Q1)	192	269	11	450	43%

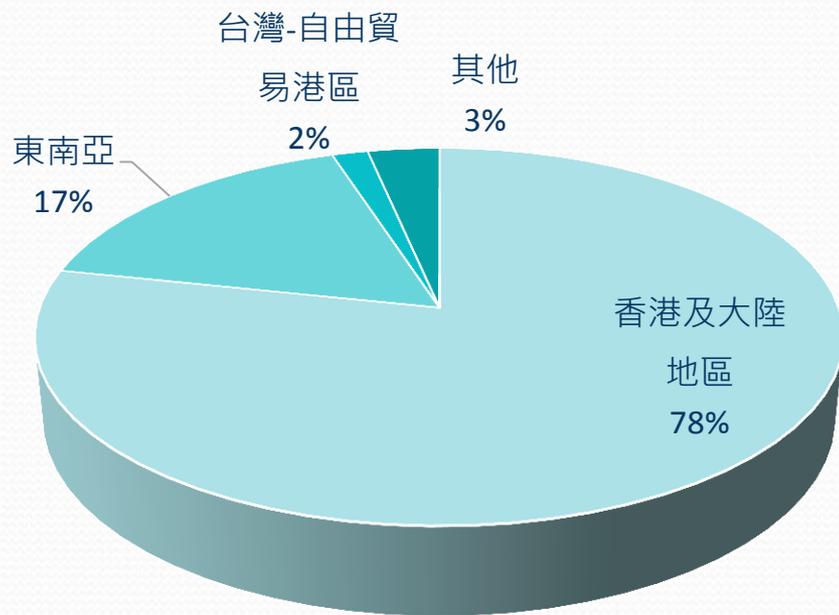
單位:仟噸



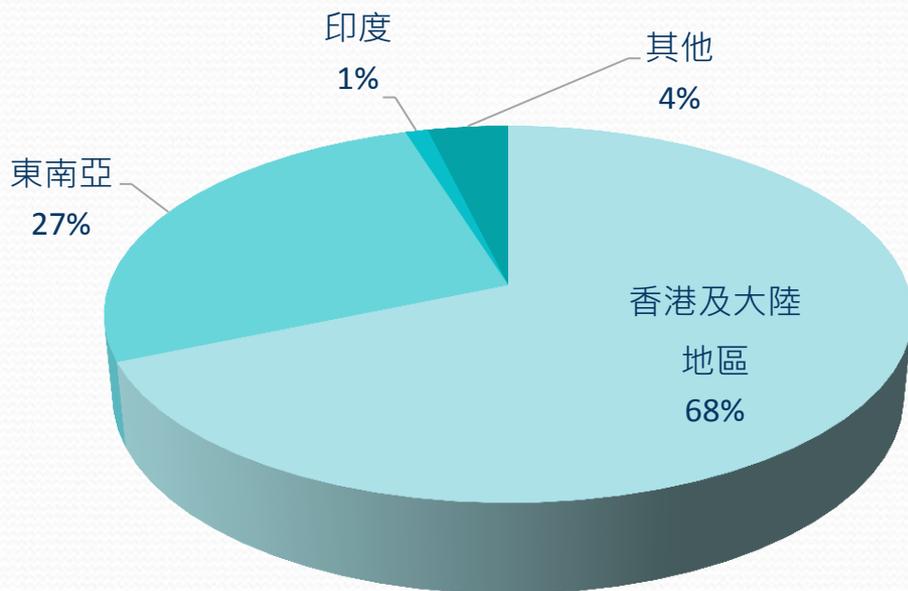
參考資料: 卓創月報

# EVA外銷地區

## 2019年

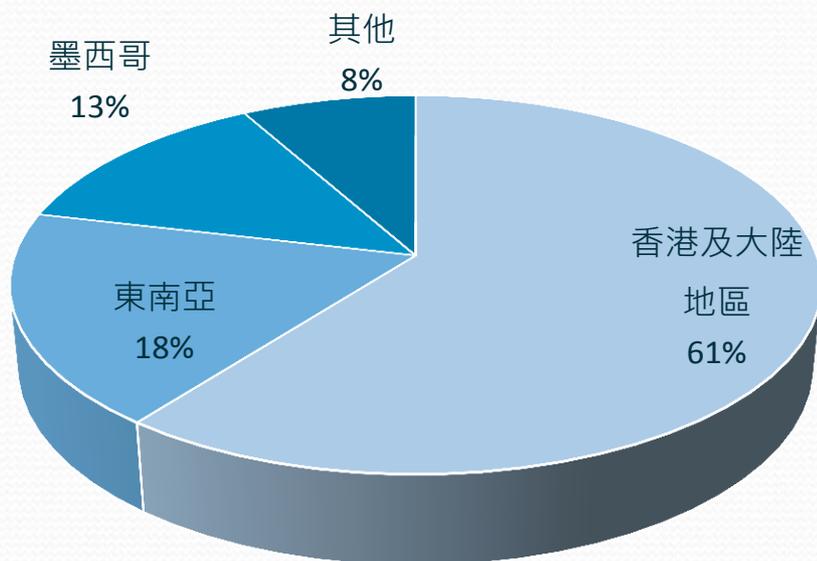


## 2020年1~3月

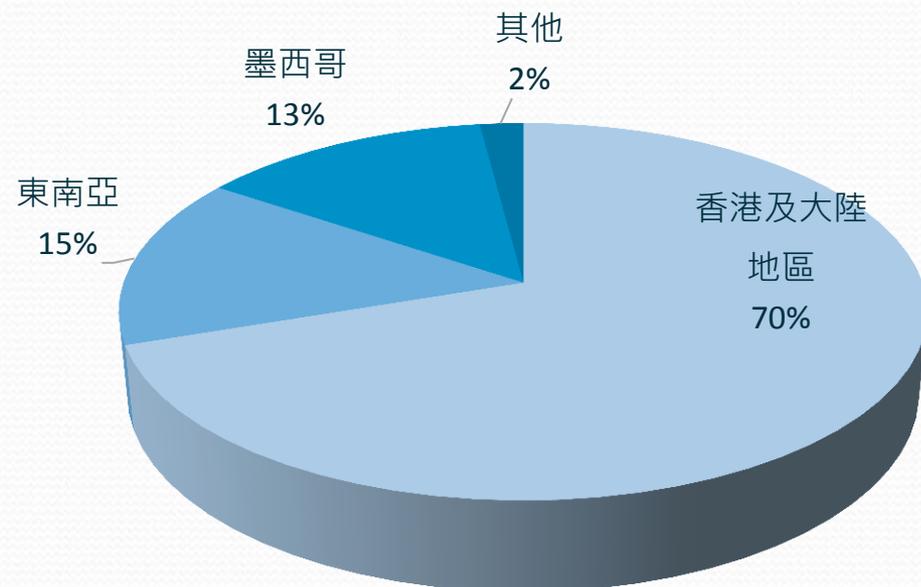


# HDPE外銷地區

2019年



2020年1~3月



# 2020年營運展望

## ■ 原油方面：

自產油國增產及新冠疫情使油價快速下跌以來，目前已逐步回歸理性，但市場擔憂需求恢復狀況及經濟發展放緩，對2020年油價均保守看待。

## ■ 乙烯原料方面：

上半年受疫情及油價影響經濟環境，抑制下游購料需求，連帶影響乙烯廠開工，下半年若疫情可緩解及油價趨於穩定將有利經濟復甦，上下游開工可逐步提升，預計乙烯供應相對穩定。

# 2020年營運展望

## ■ PE與EVA：

- 大陸疫情趨緩後，積極擴大內需、刺激消費，加上其他國家相繼解封，原油價格經減產後逐漸回穩，預期需求將緩步回升。
- 新冠肺炎疫情對全球2020年太陽能裝機量需求的影響，各調研機構看法普遍與2019年相當，預估2020年太陽能級EVA市場需求持平。
- 近期防疫口罩等衛材需求增加，HD銷售熱度可望延續至Q2，積極滿足客戶需求。
- 持續推廣高性能之EVA產品，並改善HD產品品質，開拓高端市場客群。

# 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

\*含留抵增值稅

## 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
- 2020/01 基礎設計工作全部完成

# 古雷煉化一體項目進展

- 長週期設備訂購完成率已達 100%
- 次長週期設備訂購完成率已達 99 % 以上
- 項目總體進展已達六成以上

- E0反應框架封頂



- 聚丙烯裝置聚合區管廊建設



- 裂解爐輻射段鋼結構安裝



註：長週期設備係指交貨期 1 年以上之設備；次長週期設備係指交貨期 6 ~ 12 個月之設備

# 台聚公司 2020年第一季財務報告

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

	2020 第一季	2019 第一季	增(減) 率	2019 年度	2018 年度	2017 年度
銷貨收入	11,356	13,493	-15.8%	55,657	60,893	58,134
銷貨成本	9,517	11,933	-20.2%	48,924	55,098	51,007
銷貨毛利	1,839	1,560	17.9%	6,732	5,795	7,127
毛利率	16%	12%		12%	10%	12%
銷管費用	762	841	-9.3%	3,385	3,440	3,360
研發費用	85	111	-23.3%	416	422	389
營業淨利	992	609	63.0%	2,932	1,933	3,378
營業淨利率	9%	5%		5%	3%	6%
營業外收入(支出) (註1)	(103)	147	-169.8%	434	597	108
稅前淨利	889	756	17.7%	3,366	2,530	3,486
所得稅費用	244	173	40.8%	820	654	776
淨利	646	583	10.8%	2,545	1,876	2,710
淨利率	6%	4%		5%	3%	5%
淨利歸屬於						
- 本公司業主	217	253	-14.4%	1,281	540	1,111
- 非控制權益	429	329	30.3%	1,264	1,336	1,599
每股盈餘	調整前	0.20	0.24	1.19	0.50	1.06
每股盈餘	調整後					1.04

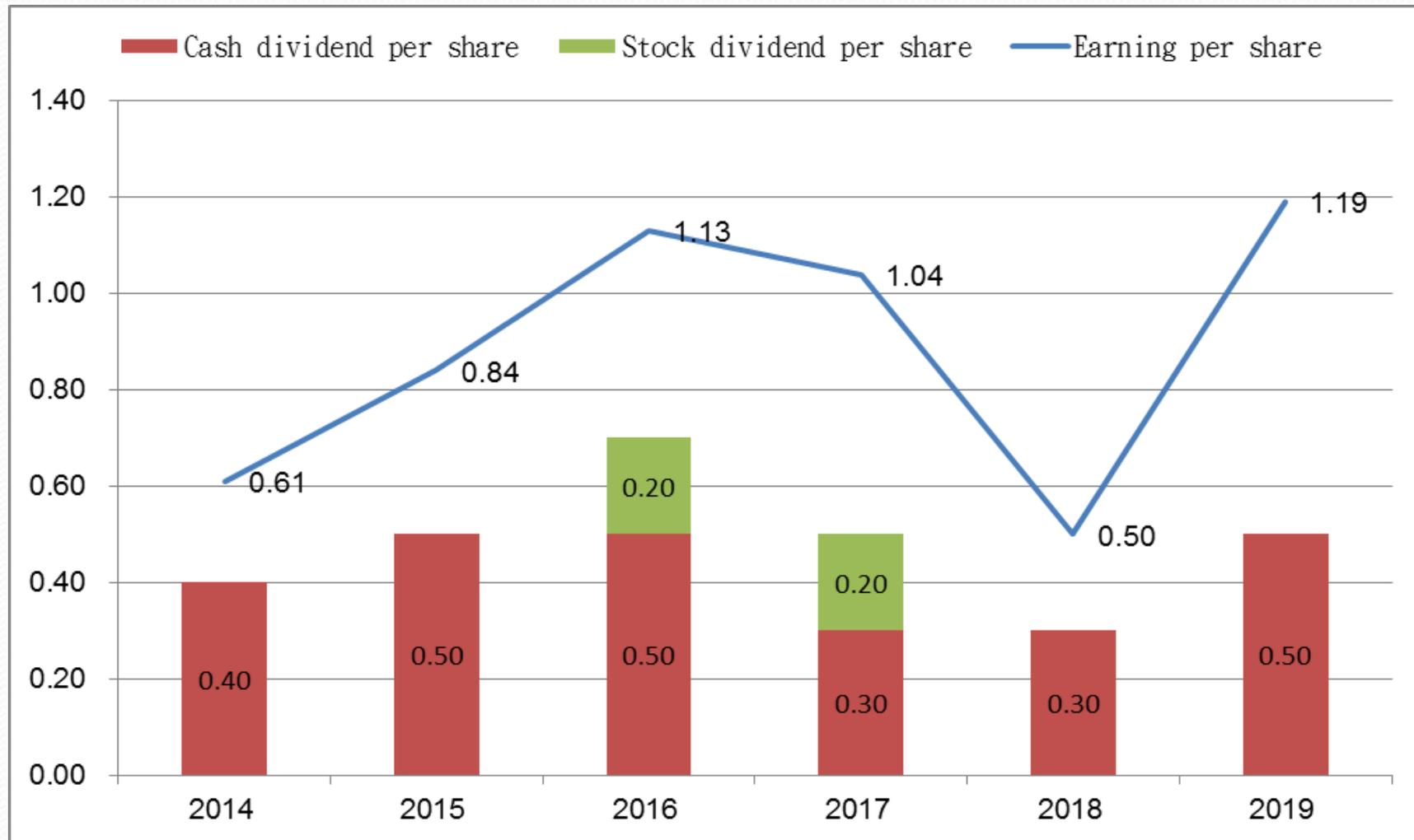
註1：營業外收入(支出)含停業單位損益

## 台灣聚合化學品股份有限公司

### 財務比率分析(合併財報)

	2020 第一季	2019 第一季	2019 年度	2018 年度	2017 年度
營業利益率(%)	8.7	4.5	5.3	3.2	5.8
純益率(%)	5.7	4.3	4.6	3.1	4.7
負債占資產比率(%)	43	47	45	47	46
流動比率(%)	267	208	222	205	237
速動比率(%)	212	157	177	155	178
平均收現日數	54	56	52	50	48
平均銷貨日數	49	53	43	45	48

# 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：<http://www.usife.com.tw>