

台灣聚合化學品股份有限公司

(股票代號：1304)

法人說明會

2020.11.23

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(2020.09.30)

員工人數

467人(2020.09.30)

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

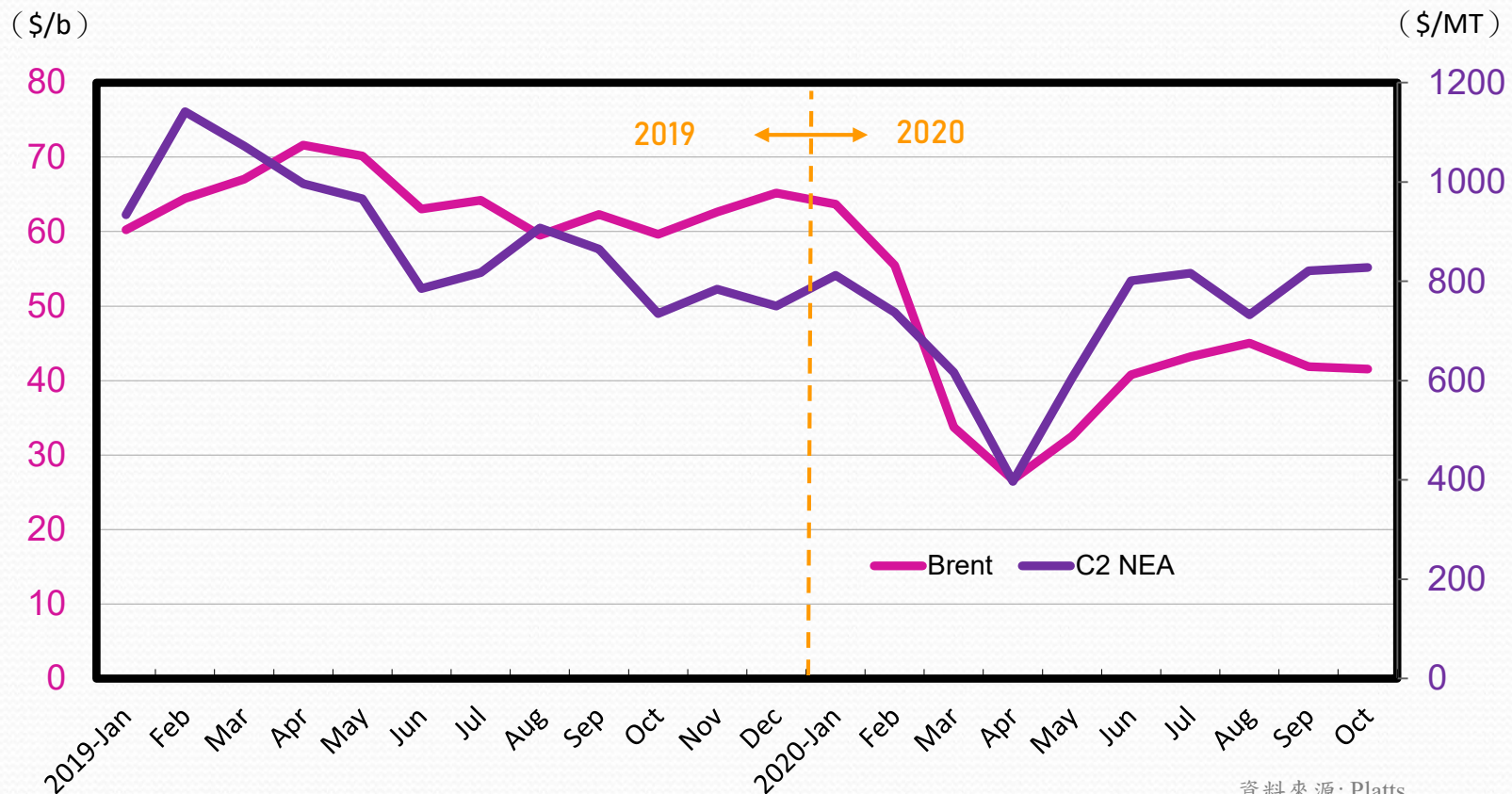
- 高密度聚乙烯樹脂
(HDPE Resin)
射出級/抽絲級/迴轉成
型級
- 線性低密度聚乙烯樹脂
(LLDPE Resin)
吹膜級/鑄膜級

營運回顧與展望

報告人：吳銘宗 業務協理

原油/乙烯方面

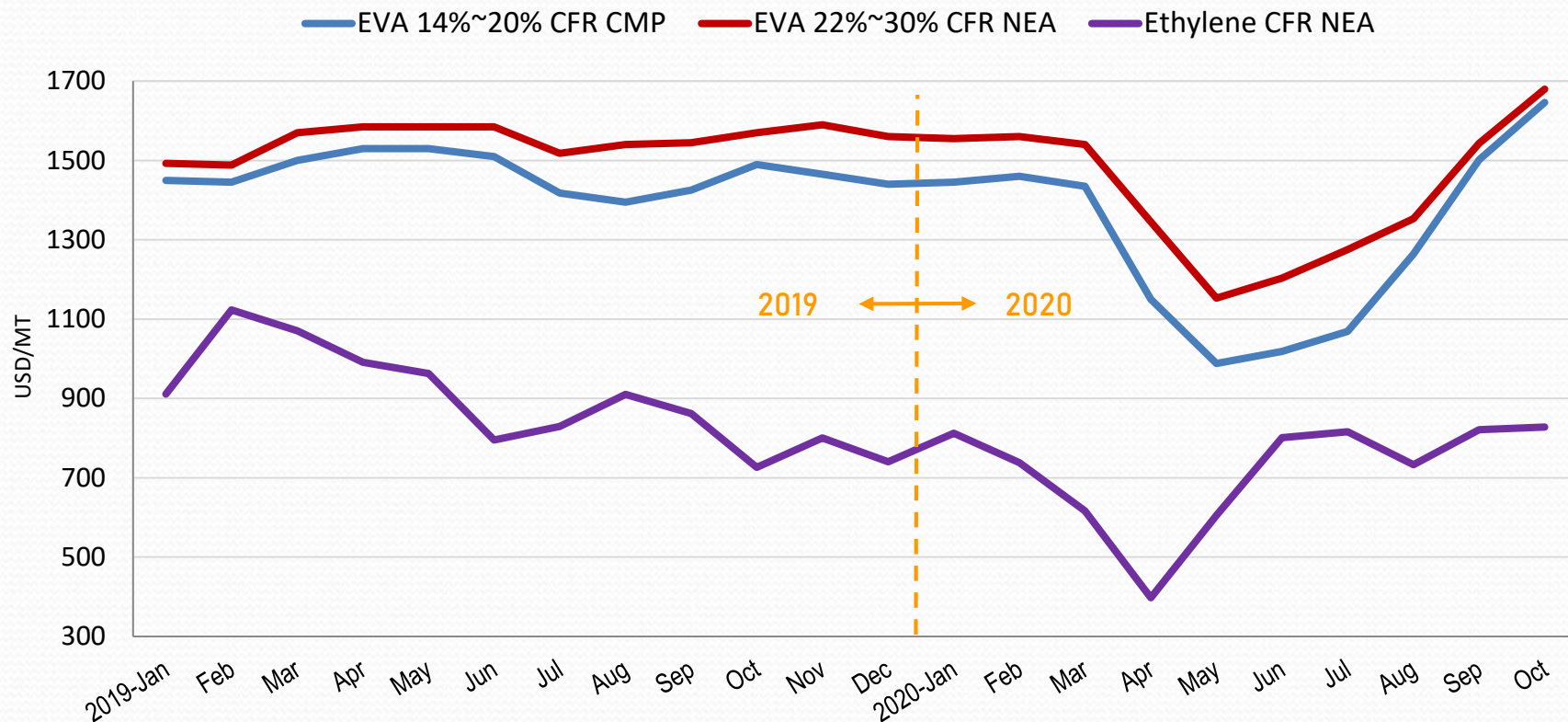
- 乙烯：2020年1H價格變化大，主要是受新冠疫情及油價影響，2H因大陸下游需求恢復快速，帶動乙烯漲勢。



資料來源: Platts

EVA 行情回顧

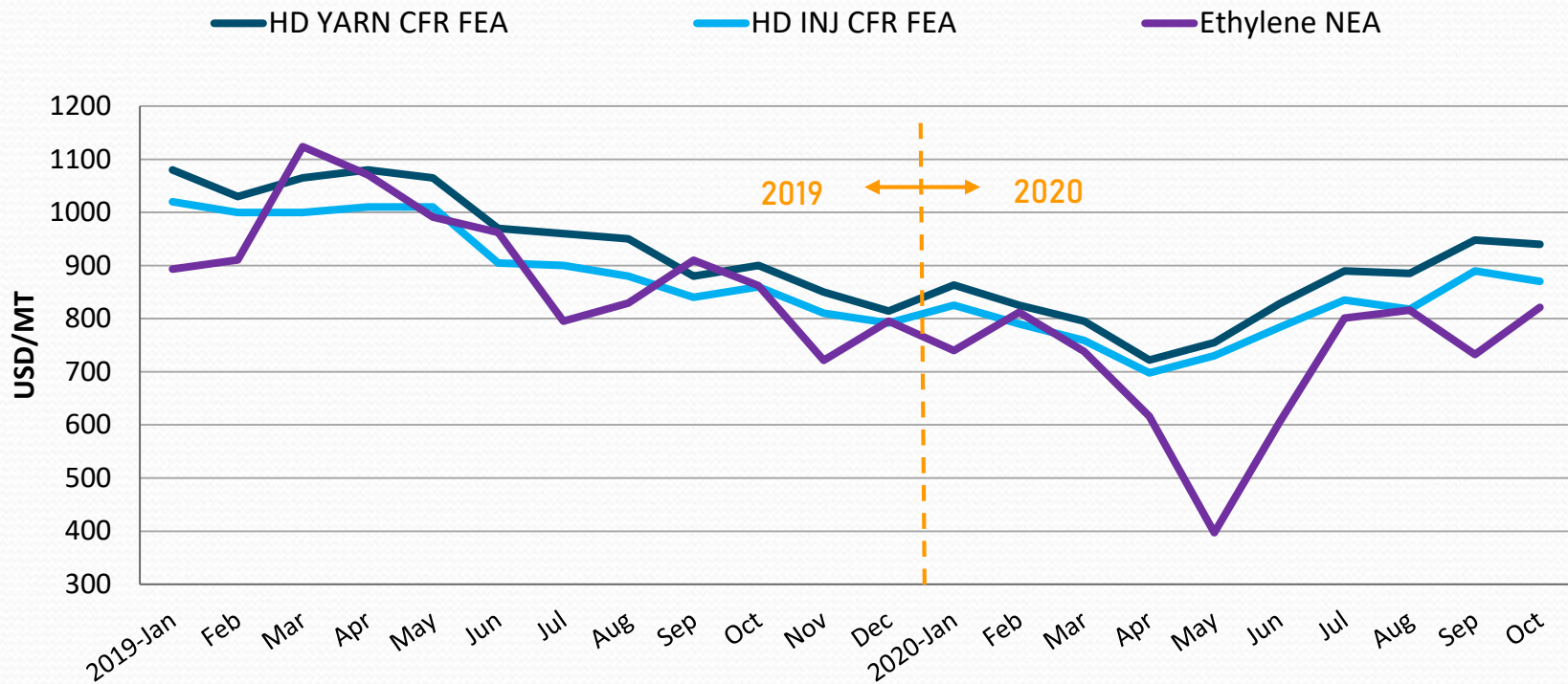
EVA 價格趨勢



資料來源: ICIS

PE行情回顧

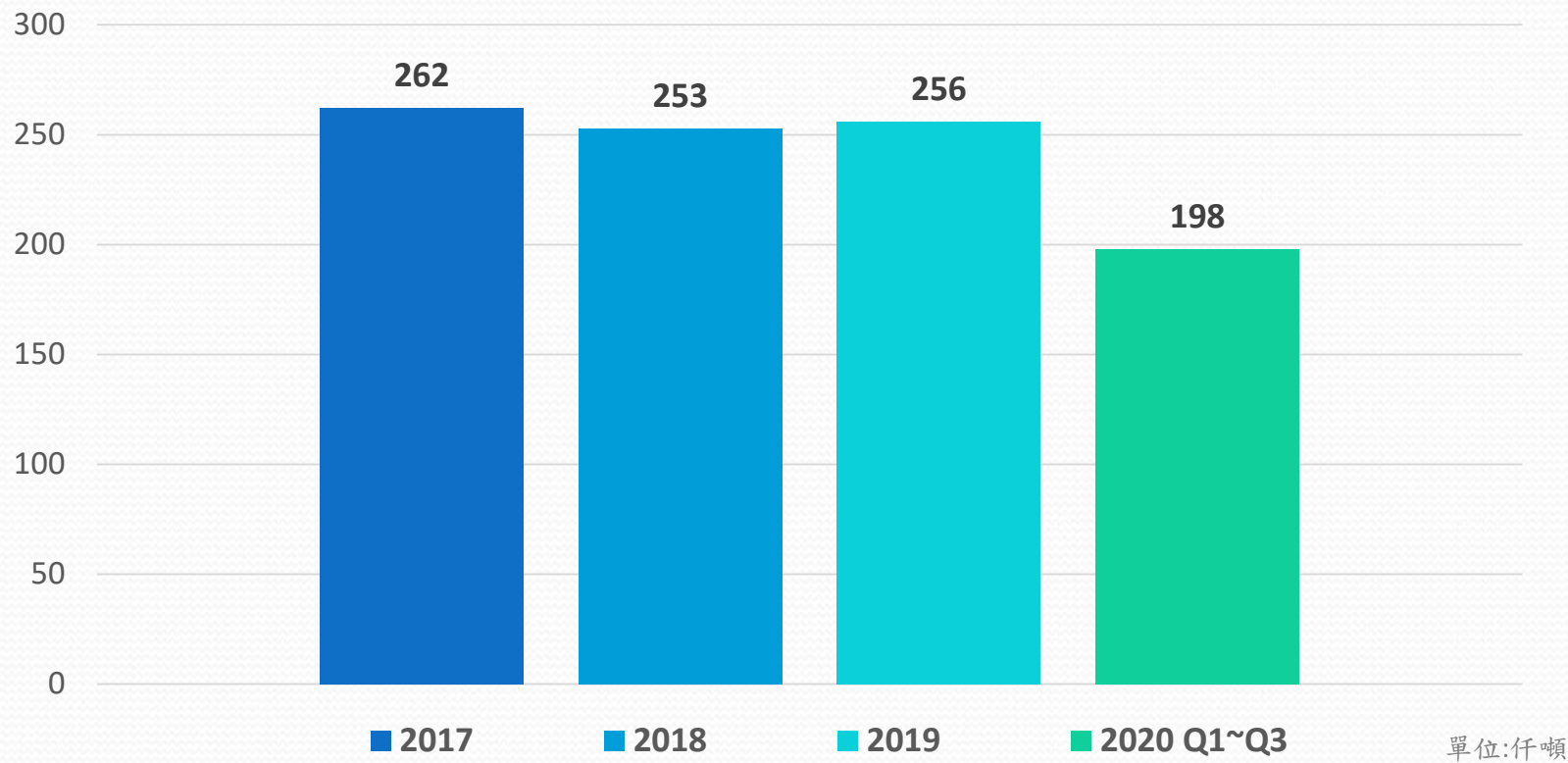
PE價格趨勢



資料來源: Platts

2017至2020年第三季銷售量

銷售量比較



2019/2020年1~9月銷量比較

	2019年1~9月	2020年1~9月	差異
總量	191,738	197,925	+6,187

單位：噸

EVA營運回顧：2020年 1~9月

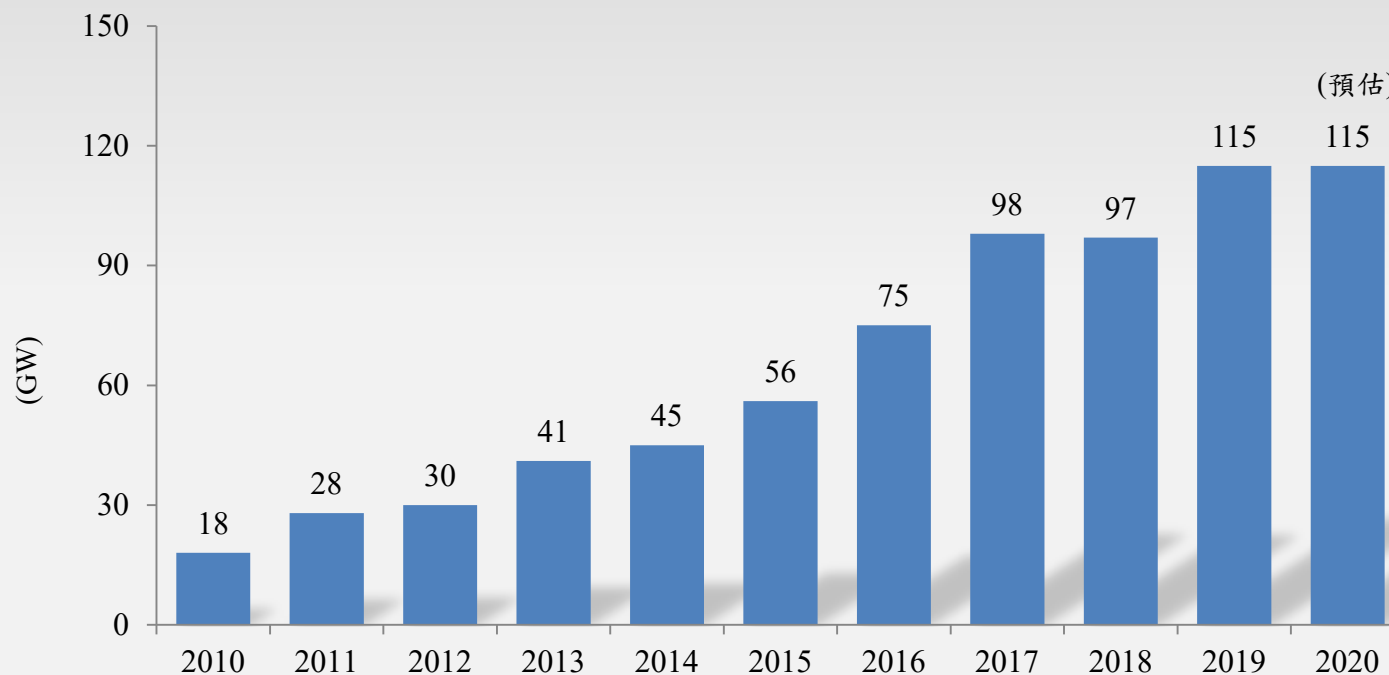
- 受COVID-19影響，上半年大陸太陽能僅裝機11GW，距離目標裝置量40GW差距甚遠，下半年大陸封裝膜客戶全力衝刺，Q3需求強勁爆發，同時壓縮發泡料、電纜料供應，導致EVA出現供不應求，價格大幅上漲。
- 發泡級EVA：運動鞋品牌廠商經過上半年期間庫存調整，加上7月底運動賽事開打，8月訂單回溫推進，且遠洋貨受疫情影響，到亞洲貨量減少，發泡客戶自8月起詢盤明顯增加。
- EVA：2020年前三季銷售量較2019年同期減少10%。

LDPE/HDPE/LLDPE 營運回顧：2020 年 1~9 月

- 雖然新冠肺炎疫情壟罩，但HDPE受益於疫情，口罩需求大增，導致HDPE在內外銷銷售上，需求均大幅增加。
- HDPE：內外銷市場銷售均增加，2020年前三季銷售量較2019年同期增加25%。
- LLDPE：銷售固定客戶為主，維持以價制量，2020年前三季銷售量較2019年同期增加3%。

全球太陽能需求量

2010~2020 全球太陽能裝置裝機量



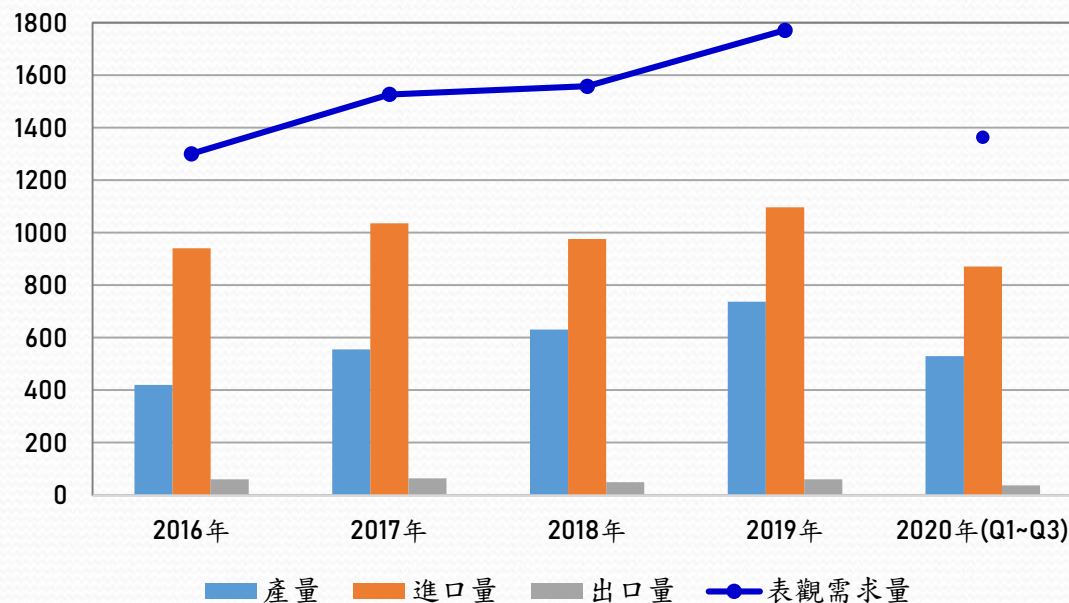
資料來源:

1. Wood Mackenzie
2. IEA (International Energy Association)
3. Energy trend
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(%)
2016年	420	940	60	1,300	32%
2017年	555	1,035	64	1,526	36%
2018年	631	976	49	1,558	40%
2019年	736	1096	60	1,771	42%
2020年(Q1~Q3)	529	870	37	1,362	39%

單位:仟噸



參考資料:卓創月報

2021年營運展望

■ 原油方面：

2020年下半年油價逐步回歸理性，但市場普遍擔憂二次疫情及疫苗效果等變數影響經濟復甦，對2021年油價均保守看待。

■ 乙烯原料方面：

2021年全球乙烯新增產能量大於新增需求量，主要新增產能地區在大陸、韓國及泰國等地，預料全年乙烯供應可相對較穩定。

2021年營運展望

■ PE與EVA：

- 大陸2020預計新增30萬噸之EVA產能，因疫情影響延後至2021年Q1投產。預計供給增加後，今年下半年EVA因供需失衡之價格暴衝現象將漸回復正常。
- 新冠肺炎疫情對全球經濟影響仍在。防疫口罩等衛材需求估計仍將維持，密切注意下游客戶需求，積極銷售HD，滿足內、外銷客戶需求。
- 太陽能發電成本下降，綠能已成全球趨勢，估計封裝膜級EVA之需求將持續增長。
- 持續推廣高性能之EVA產品，並進一步提升HD產品品質，開拓高端市場客群。

台聚公司 2020年前三季合併財務報告

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 前三季	2019 前三季	增(減) 率	2019 年度	2018 年度	2017 年度
銷貨收入	34,627	41,985	-17.5%	55,657	60,893	58,134
銷貨成本	28,733	37,195	-22.8%	48,924	55,098	51,007
銷貨毛利	5,894	4,790	23.1%	6,732	5,795	7,127
毛利率	17%	12%		12%	10%	12%
銷管費用	2,219	2,502	-11.3%	3,385	3,440	3,360
研發費用	260	325	-20.1%	416	422	389
營業淨利	3,415	1,963	74.0%	2,932	1,933	3,378
營業淨利率	10%	5%		5%	3%	6%
營業外收入(支出) (註1)	84	482	-82.5%	434	597	108
稅前淨利	3,499	2,445	43.1%	3,366	2,530	3,486
所得稅費用	765	587	30.5%	820	654	776
淨利	2,734	1,858	47.1%	2,545	1,876	2,710
淨利率	8%	4%		5%	3%	5%
淨利歸屬於						
- 本公司業主	1,113	998	11.5%	1,281	540	1,111
- 非控制權益	1,621	860	88.4%	1,264	1,336	1,599
每股盈餘	調整前	1.04	0.93	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 前三季	2019 前三季	2019 年度	2018 年度	2017 年度
營業利益率(%)	9.9	4.7	5.3	3.2	5.8
純益率(%)	7.9	4.4	4.6	3.1	4.7
負債占資產比率(%)	39	46	45	47	46
流動比率(%)	249	212	222	205	237
速動比率(%)	202	168	177	155	178
平均收現日數	50	53	52	50	48
平均銷貨日數	43	44	43	45	48



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>