

# 台灣聚合化學品股份有限公司

(股票代號：1304)

## 法人說明會

2021.05.24

# 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(2021.03.31)

員工人數

470人(2021.03.31)

2020年營業額

個體：新台幣 102 億元  
合併：新台幣 502 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

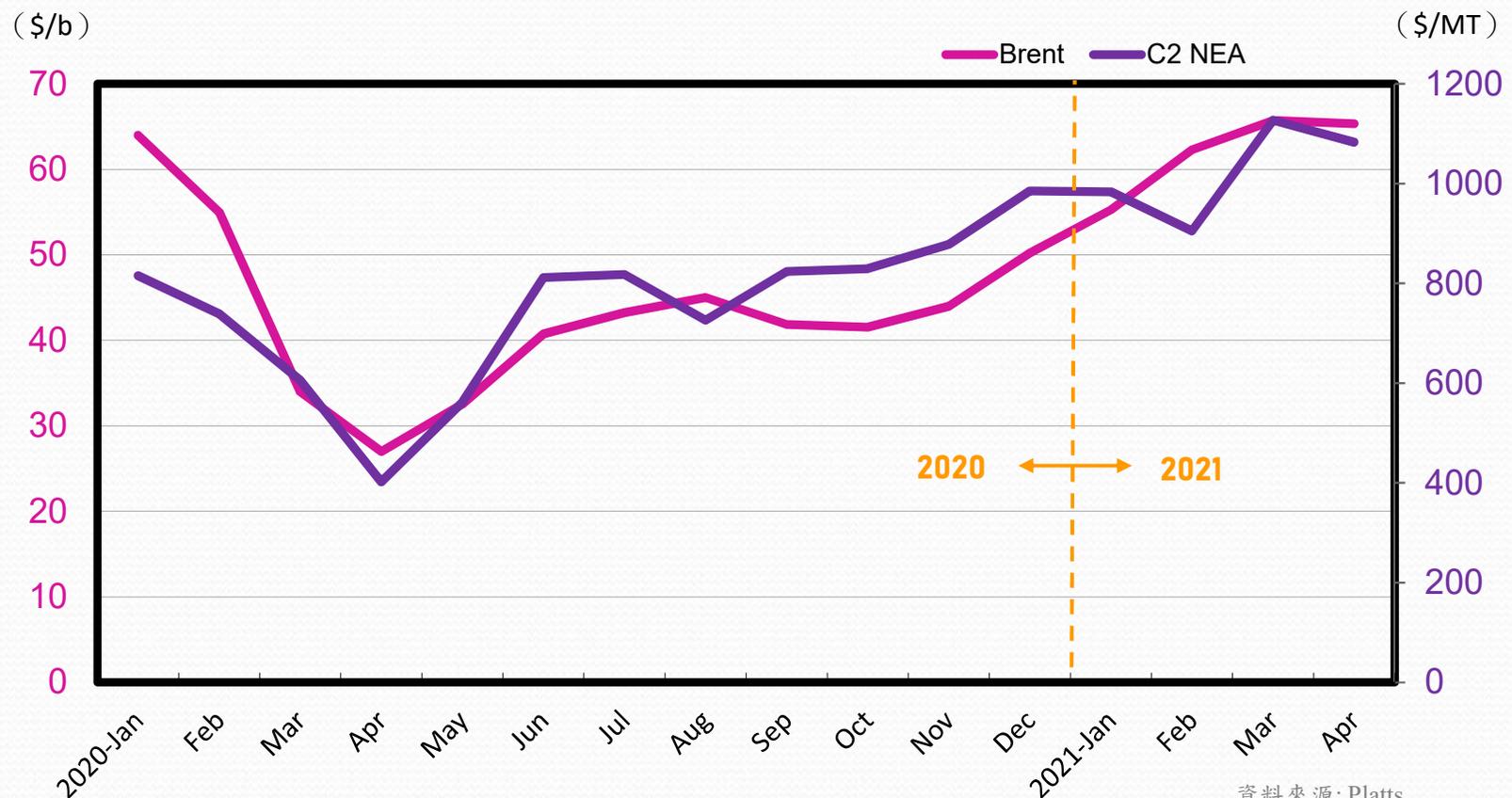
- 高密度聚乙烯樹脂  
(HDPE Resin)  
射出級/抽絲級/迴轉成  
型級
- 線性低密度聚乙烯樹脂  
(LLDPE Resin)  
吹膜級/鑄膜級

# 營運回顧與展望

報告人：吳銘宗 業務協理

# 原油/乙烯行情回顧

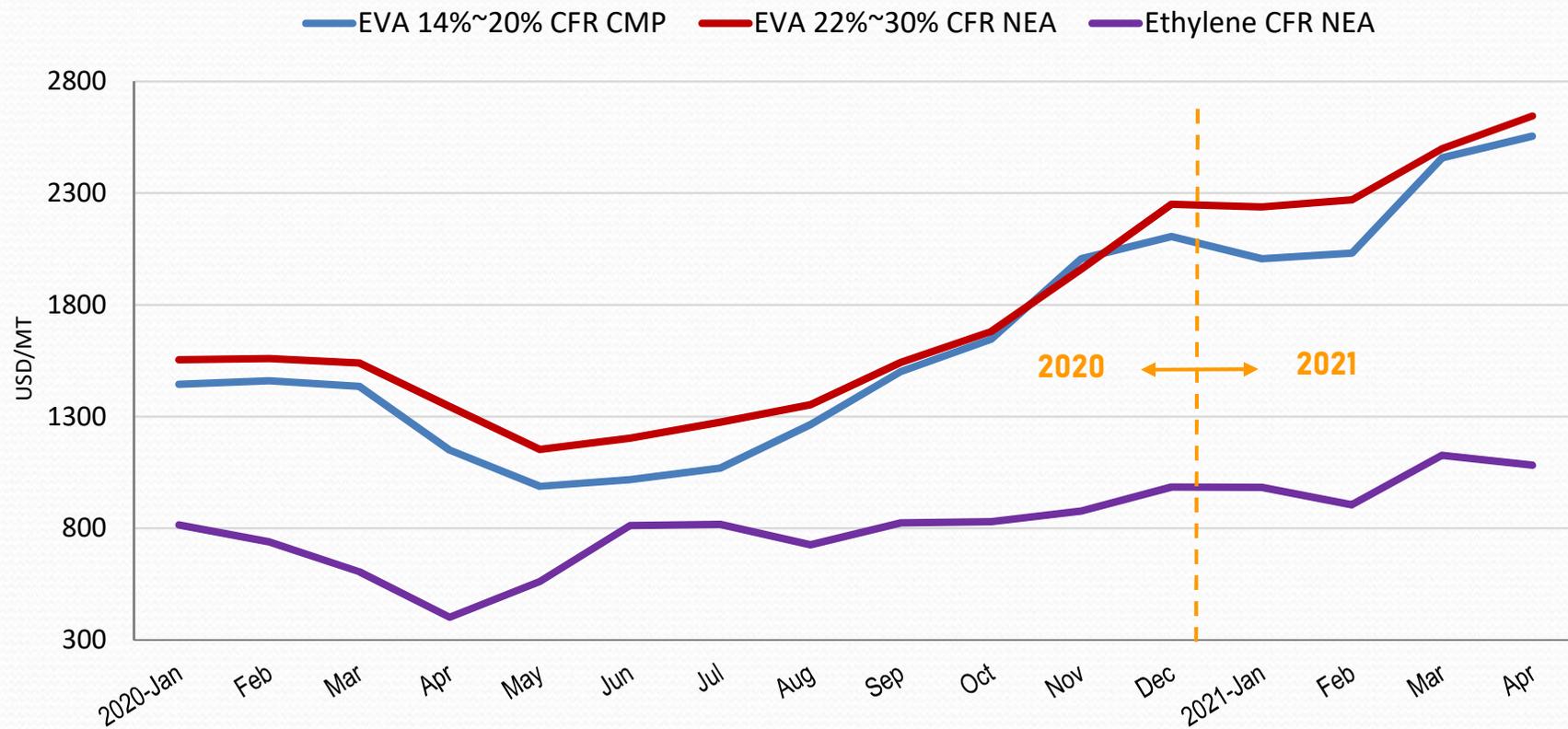
- 乙烯：2020年上半年價格變化大，主要是受新冠疫情及油價影響，下半年因乙烯下游衍生物需求快速恢復，帶動乙烯漲勢。



資料來源: Platts

# EVA 行情回顧

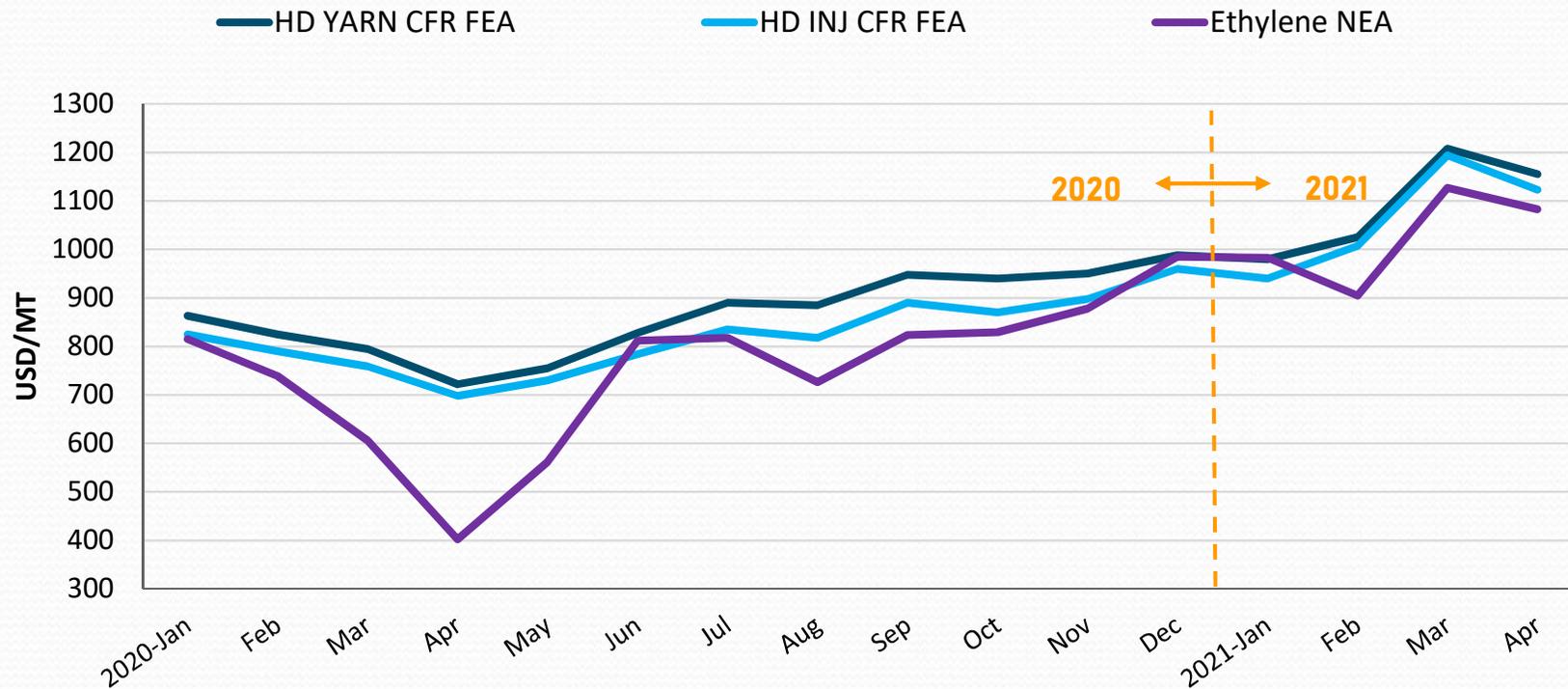
## EVA 價格趨勢



資料來源: ICIS

# PE行情回顧

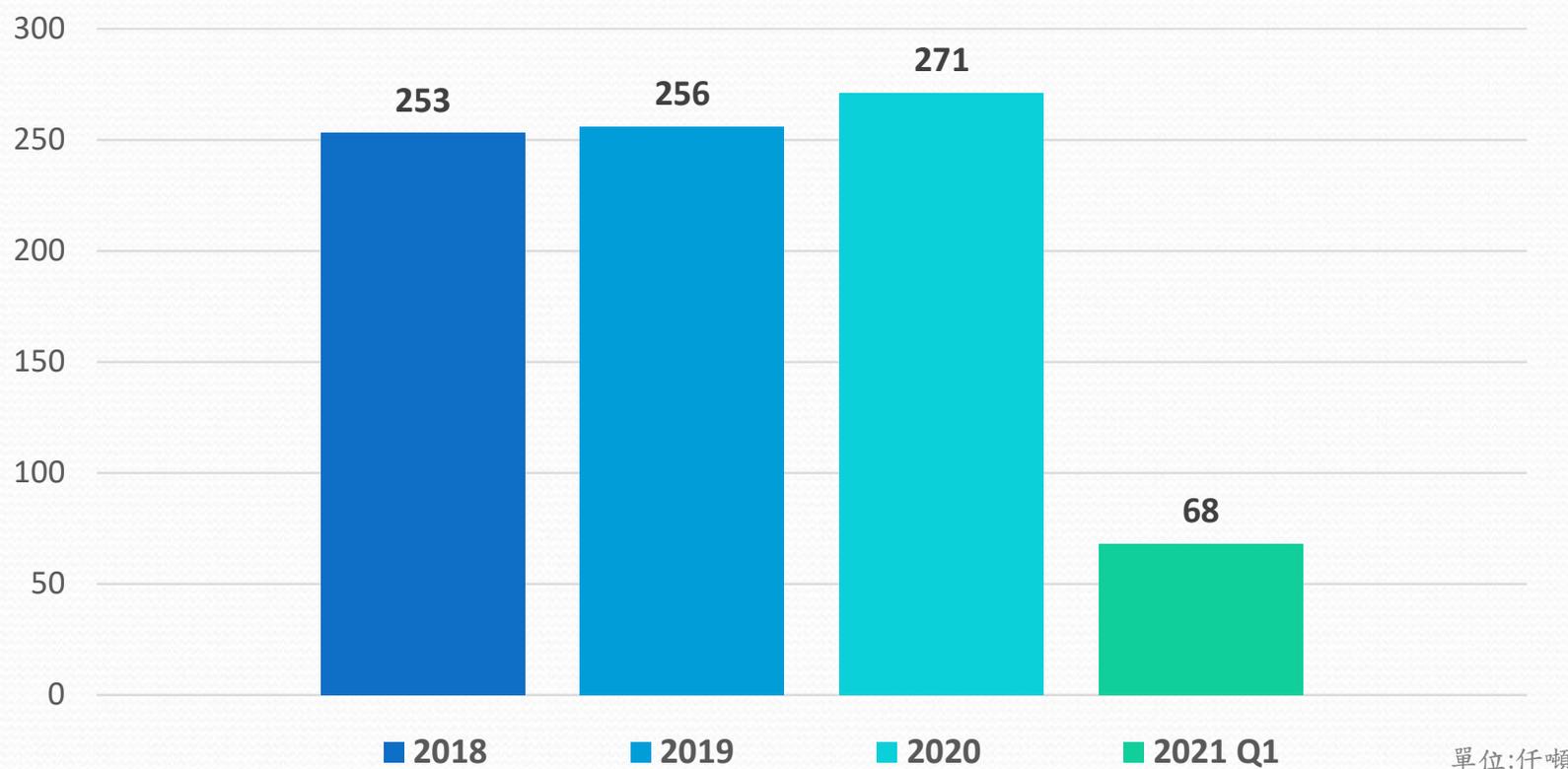
## PE價格趨勢



資料來源: Platts

# 2018至2021年第一季銷售量

銷售量比較



## 2020/2021年1~3月銷量比較

	2020年1~3月	2021年1~3月	差異
總量	57,439	68,188	+10,749

單位：噸

## EVA營運回顧：2021年 1~3月

- EVA銷售延續2020第四季動能，農曆春節前價格短暫轉弱，但因日本地震及德州冰風暴影響供給，春節後價格再度大漲。
- 農曆年後PV需求轉弱，由於多晶矽、玻璃及EVA等原物料持續大漲，導致模組廠虧損，進而抵制下單，欲迫使上游降價，封裝膜廠降產因應，減少PV原料需求。
- 受德州冰風暴影響，發泡原料短缺，品牌鞋廠面臨斷料，求助台聚支援，發泡料銷售量較去年同期大幅增加。
- EVA：2021年第一季銷售量較2020年同期增加16%。

## LDPE/HDPE/LLDPE 營運回顧：2021 年 1~3 月

- 遠洋貨船期不確定，德州冰風暴影導致北美PE供應緊俏，中東優先支援歐洲，亞洲PE缺貨，春節後PE行情大漲。
- HDPE：內外銷市場銷售均增加，2021年第一季銷售量較2020年同期增加25%。
- LLDPE：銷售固定客戶為主，維持以價制量，2021年第一季銷售量較2020年同期增加24%。
- LDPE：量少，維持既有客戶為主，請亞聚代工生產，2021年第一季銷售量較2020年同期減少19%。

# 全球太陽能需求量

2010~2021 全球太陽能裝置裝機量



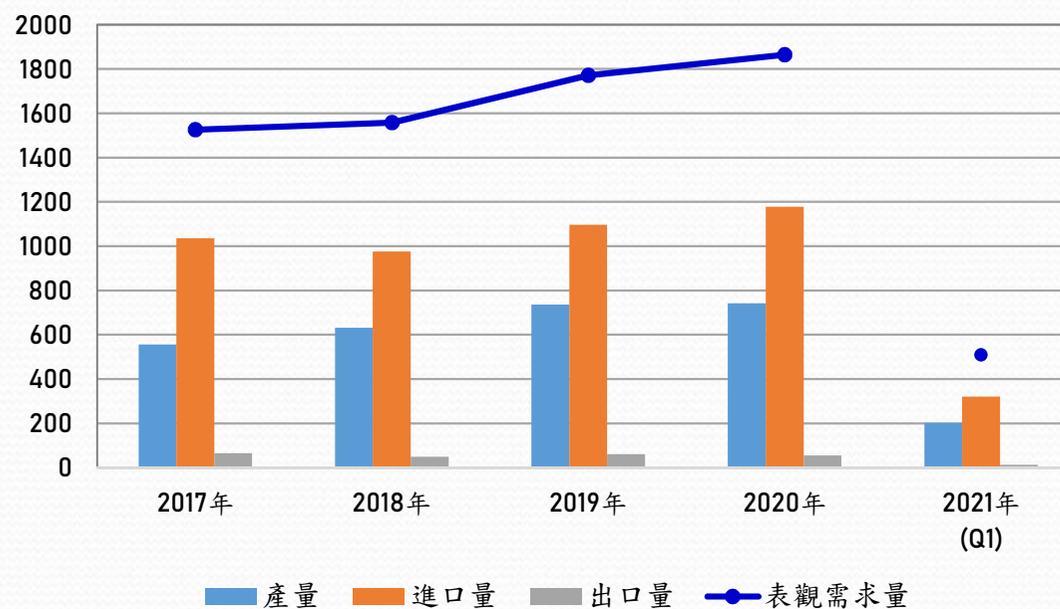
資料來源:

1. IHS
2. IEA (International Energy Association)
3. Energy trend
4. CPIA

# 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(%)
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	741	1177	54	1,864	40%
2021年 Q1	201	321	12	509	39%

單位:仟噸



參考資料:卓創月報

# 2021年營運展望

## ■ 原油方面：

部分地區疫情再起及產油國動態等眾多變數，市場多對2021年油價保守看待，預估油價較去年穩定。

## ■ 乙烯原料方面：

2021年上半年受美國寒害及各地裂解廠檢修影響全球供應量，下半年大陸地區為主的新增乙烯產能將陸續進入市場，預估乙烯供應量將逐步穩定。

# 2021年營運展望

## ■ PE與EVA：

- 太陽能市場長期展望樂觀，惟仍須觀察短期需求變化：  
Q1 實際裝機進度落後，市場擔憂下半年PV級EVA恐重演  
2020H2缺料情況，已有客戶開始提前布局。
- 大陸EVA新增產能將陸續投產，下半年供需變化須密切觀察。
- 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。
- 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。

# 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
- 2021/06 預計 SM完工試車
- 2021/Q3 預計 輕油裂解裝置陸續完工。

# 台聚公司 2021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

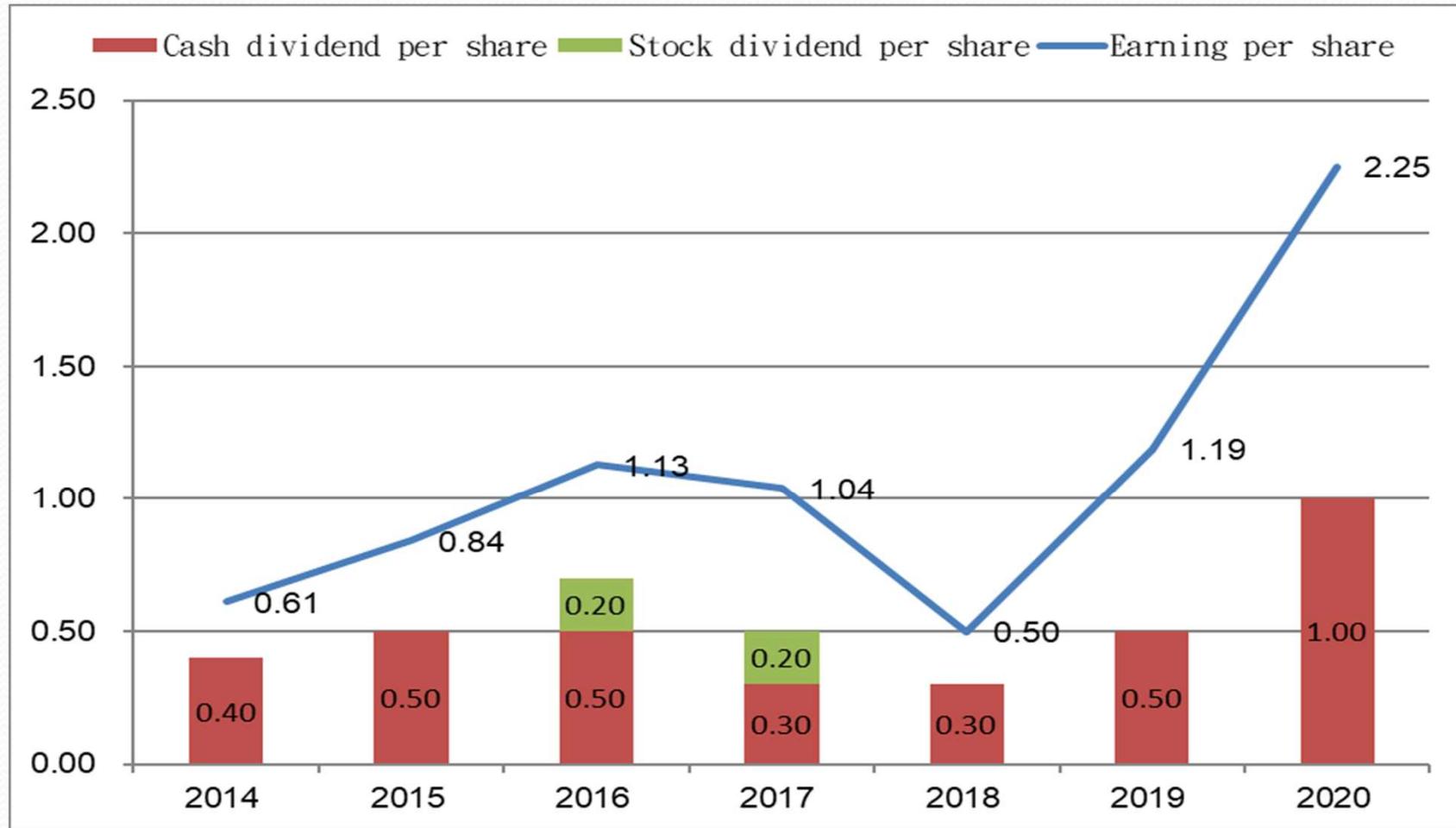
	2021 第一季	2020 第一季	增(減)率	2020 年度	2019 年度	2018 年度
銷貨收入	16,194	11,356	42.6%	50,201	55,657	60,893
銷貨成本	11,738	9,517	23.3%	39,721	48,924	55,098
銷貨毛利	4,456	1,839	142.3%	10,480	6,732	5,795
毛利率	28%	16%		21%	12%	10%
銷管費用	1,148	765	50.1%	3,221	3,385	3,440
研發費用	105	85	23.1%	363	416	422
營業淨利	3,204	989	223.8%	6,896	2,932	1,933
營業淨利率	20%	9%		14%	5%	3%
營業外收入(支出)	61	(100)	-160.4%	227	434	597
稅前淨利	3,265	889	267.1%	7,123	3,366	2,530
所得稅費用	690	244	183.4%	1,440	820	654
淨利	2,574	646	298.7%	5,683	2,545	1,876
淨利率	16%	6%		11%	5%	3%
淨利歸屬於						
- 本公司業主	1,249	217	475.5%	2,410	1,281	540
- 非控制權益	1,326	429	209.2%	3,273	1,264	1,336
每股盈餘	1.16	0.20		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)

	2021 第一季	2020 第一季	2020 年度	2019 年度	2018 年度
營業利益率(%)	19.8	8.7	13.7	5.3	3.2
純益率(%)	15.9	5.7	11.3	4.6	3.1
負債占資產比率(%)	36	43	37	45	47
流動比率(%)	219	267	225	222	205
速動比率(%)	176	212	185	177	155
平均收現日數	45	54	54	52	50
平均銷貨日數	36	49	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>