

台灣聚合化學品股份有限公司

(股票代號：1304)

法人說明會

2021.11.24

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 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(2021.09.30)

員工人數

466人(2021.09.30)

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

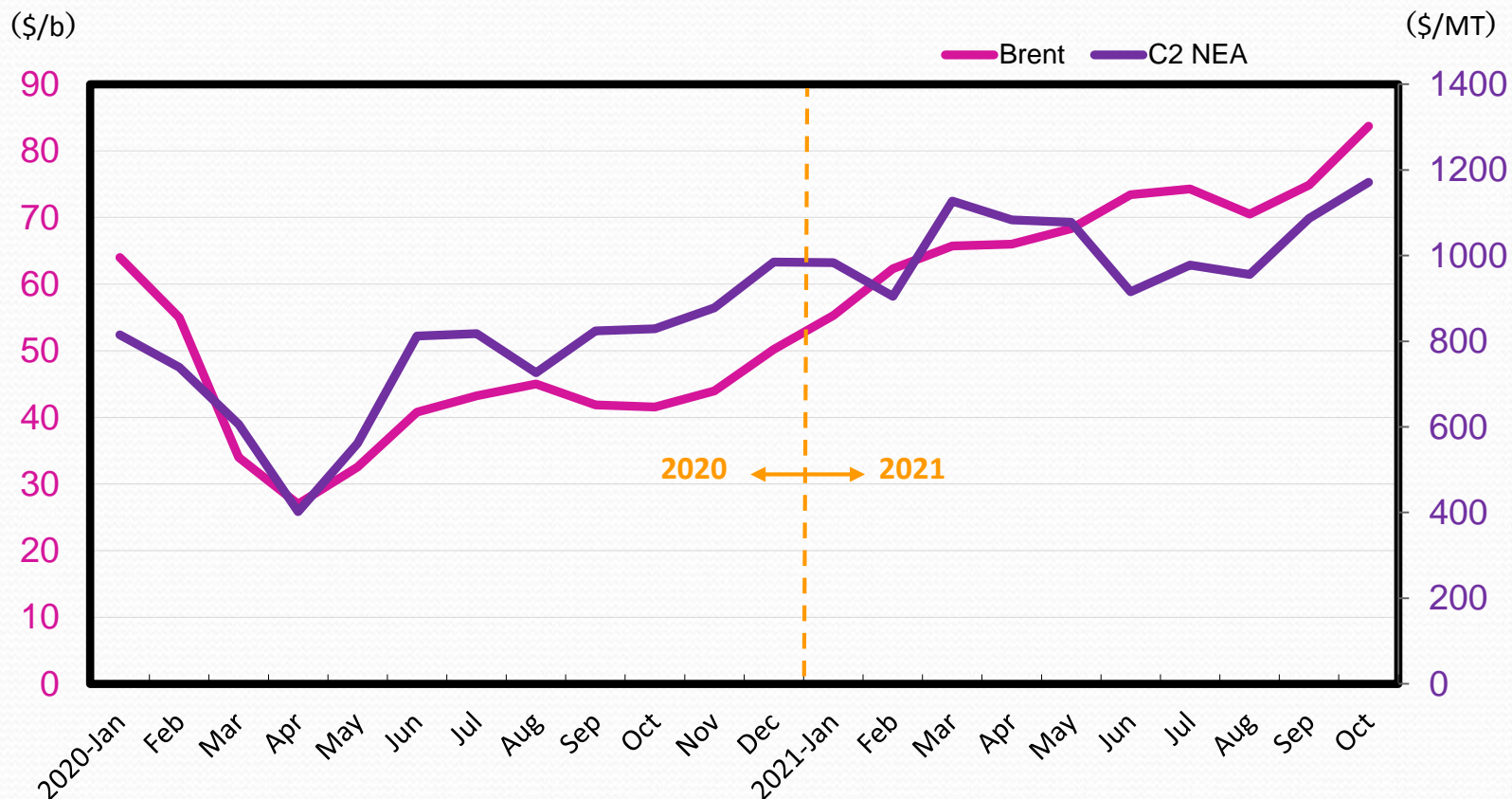
- 高密度聚乙烯樹脂
(HDPE Resin)
射出級/抽絲級/迴轉成
型級
- 線性低密度聚乙烯樹脂
(LLDPE Resin)
吹膜級/鑄膜級

營運回顧與展望

報告人：吳銘宗 副總經理

原油/乙烯行情回顧

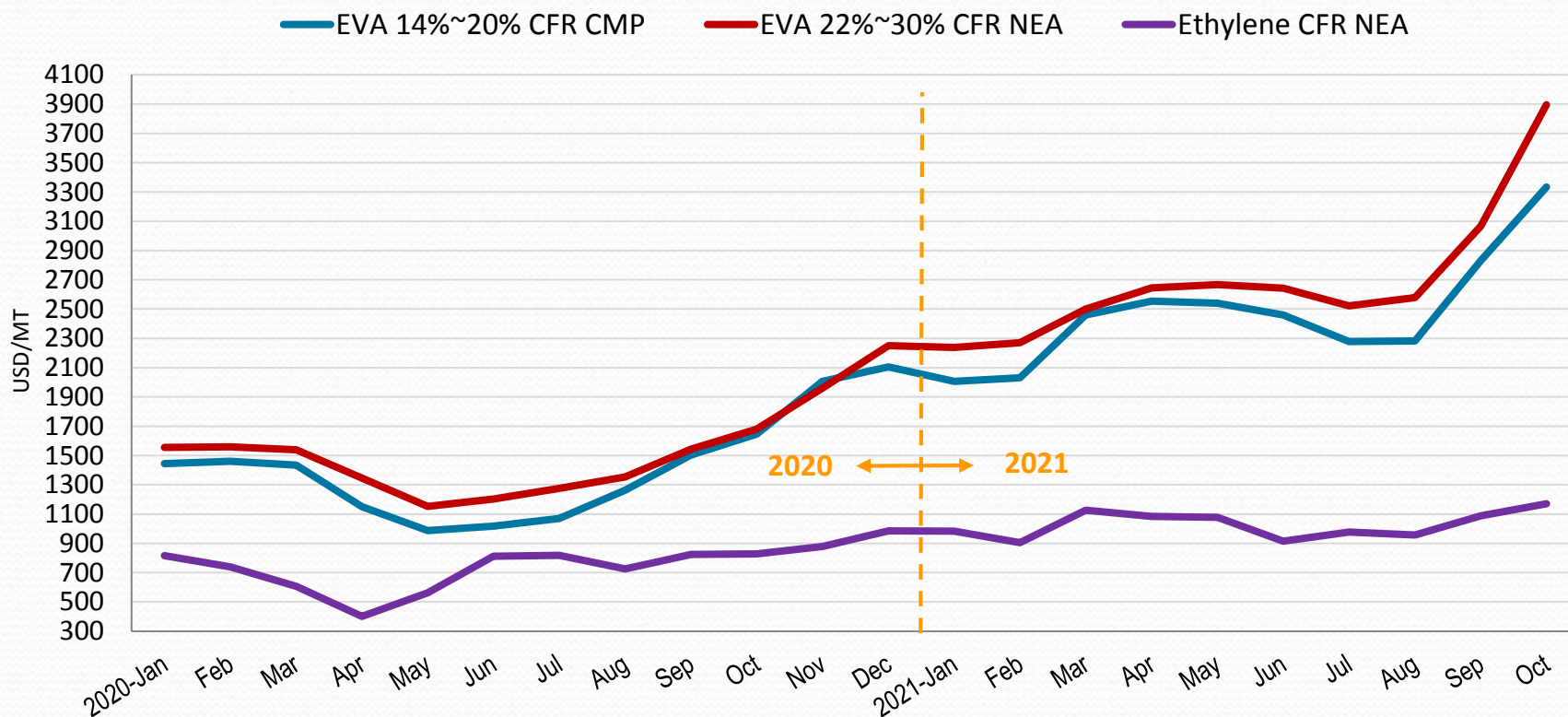
- 油價上揚帶動輕油走揚，乙烯受成本支撐價格上漲。



資料來源: Platts

EVA 行情回顧

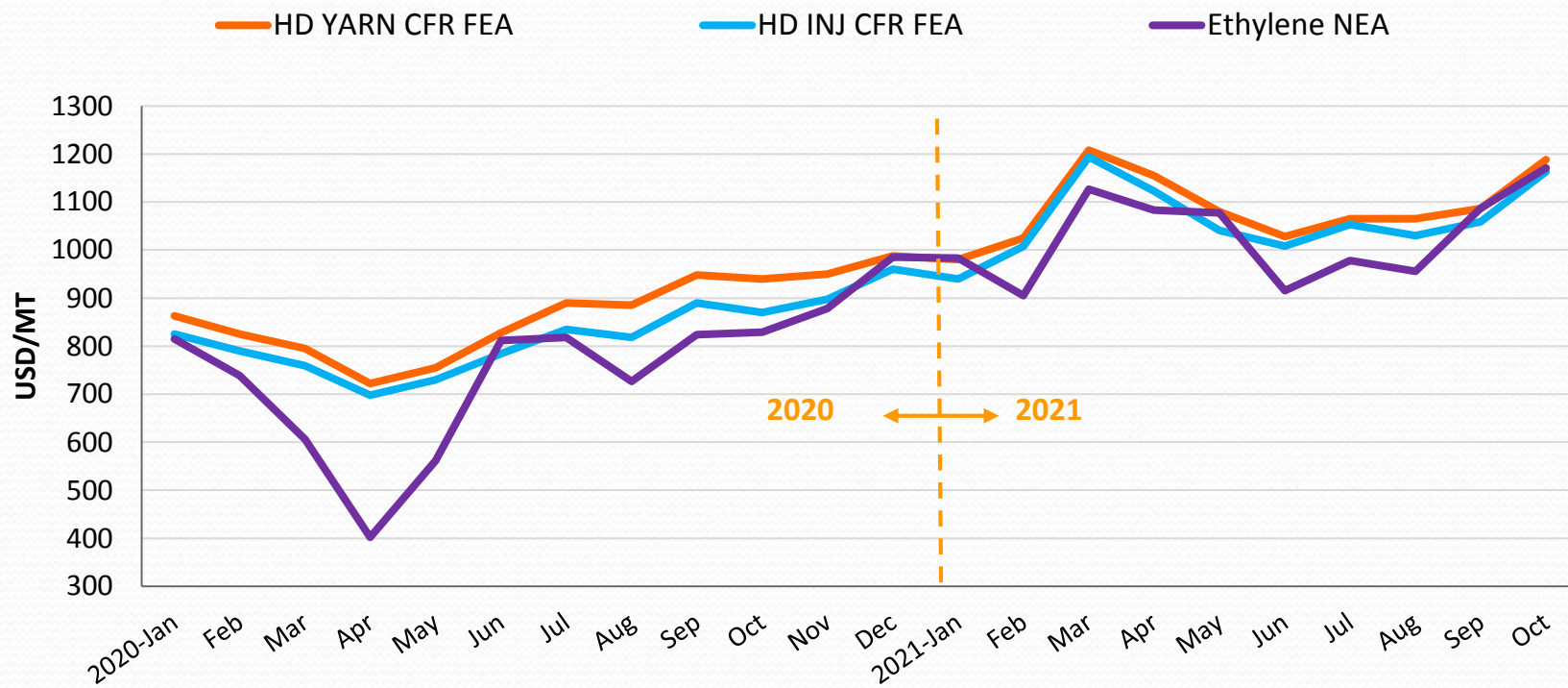
EVA 價格趨勢



資料來源: ICIS

PE行情回顧

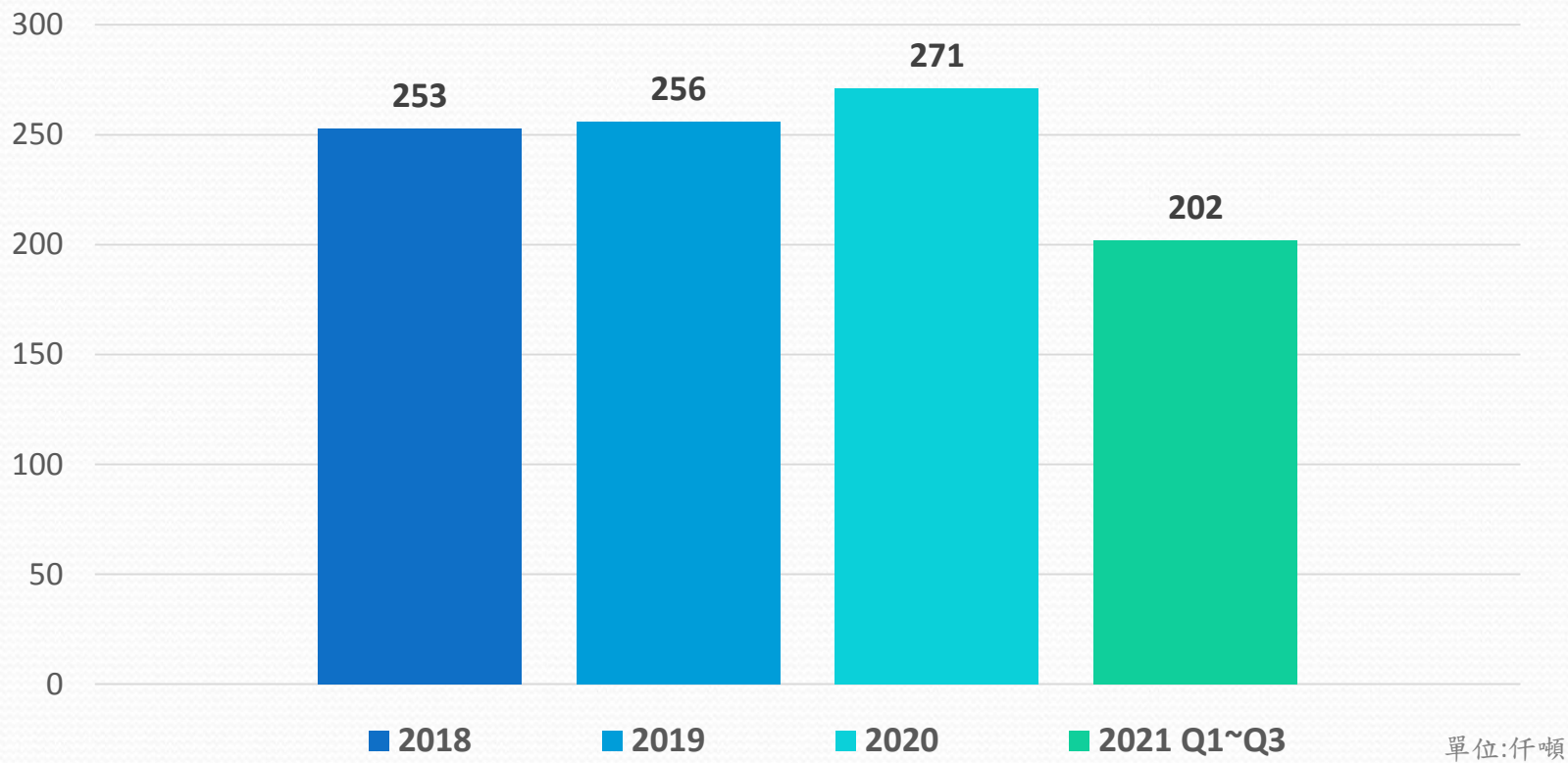
PE價格趨勢



資料來源: Platts

2018至2021年第三季銷售量

銷售量比較



2020/2021年1~9月銷量比較

	2020年1~9月	2021年1~9月	差異
總量	197,925	201,787	+3,862

單位：噸

EVA營運回顧：2021年 1~9月

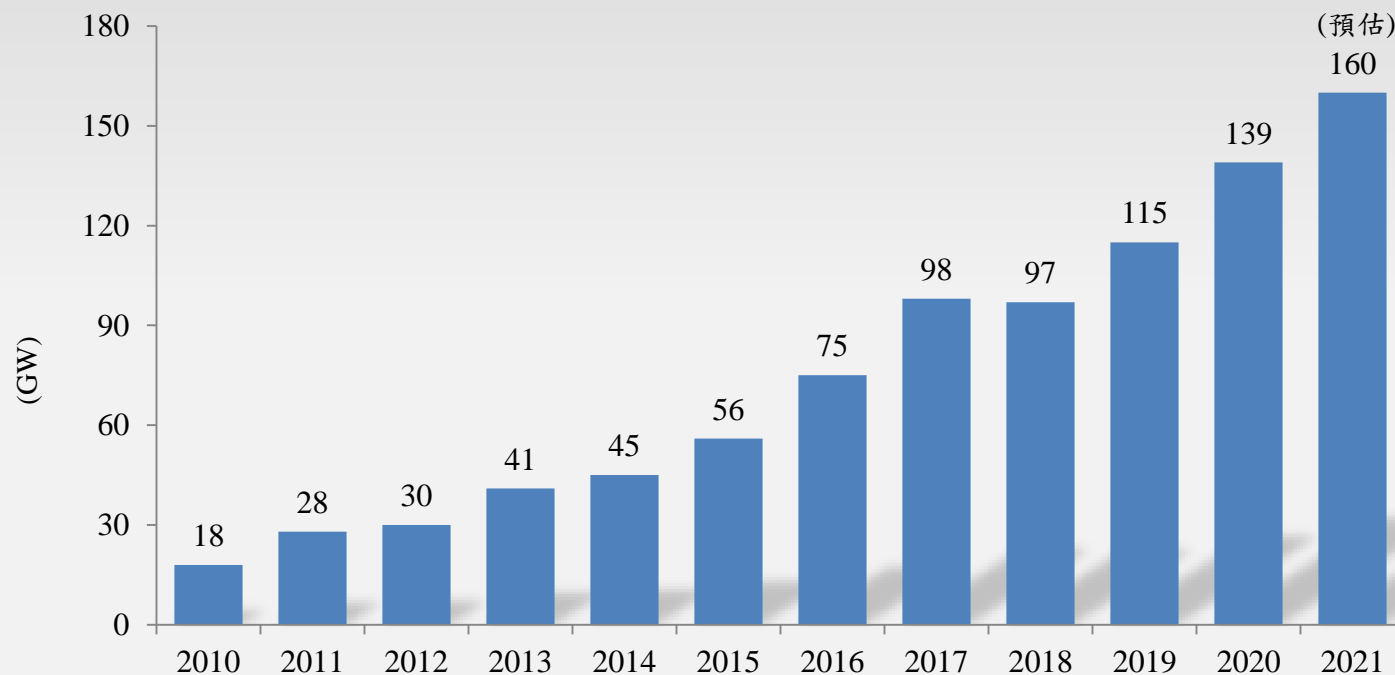
- 大陸新增產能陸續於Q2末釋放，加上太陽能買盤趨謹慎，原料供過於求，價格於6月開始回落，鑒於上半年大陸裝機進度嚴重落後，中國政府陸續推出刺激方案，PV需求自8月起大幅增溫，價格一路上揚，EVA價格在10月創歷史高點。
- Q3東南亞受疫情再度爆發影響，封城限制開工令導致生產停滯，嚴重影響鞋廠開工，跨國工廠轉單因應。
- EVA：2021年前三季銷售量較2020年同期增加14%

LDPE/HDPE/LLDPE 營運回顧：2021 年 1~9 月

- 二月德州冰風暴影響導致PE供給趨緊大漲，Q2隨著供給恢復，PE價格回落，Q3 PE價格隨上游成本增加，價格上漲。
- HDPE：受疫情趨緩影響，內外銷防疫市場需求下降，銷售減少。2021年前三季銷量較2020年同期減少12%。
- LLDPE：加強爭取下游客戶，銷售量提升，2021年前三季銷量較2020年同期增加17%。
- LDPE：維持既有固定客戶銷售，請亞聚代工生產，2021年前三季銷量較2020年同期減少8%。

全球太陽能需求量

2010~2021 全球太陽能裝置裝機量



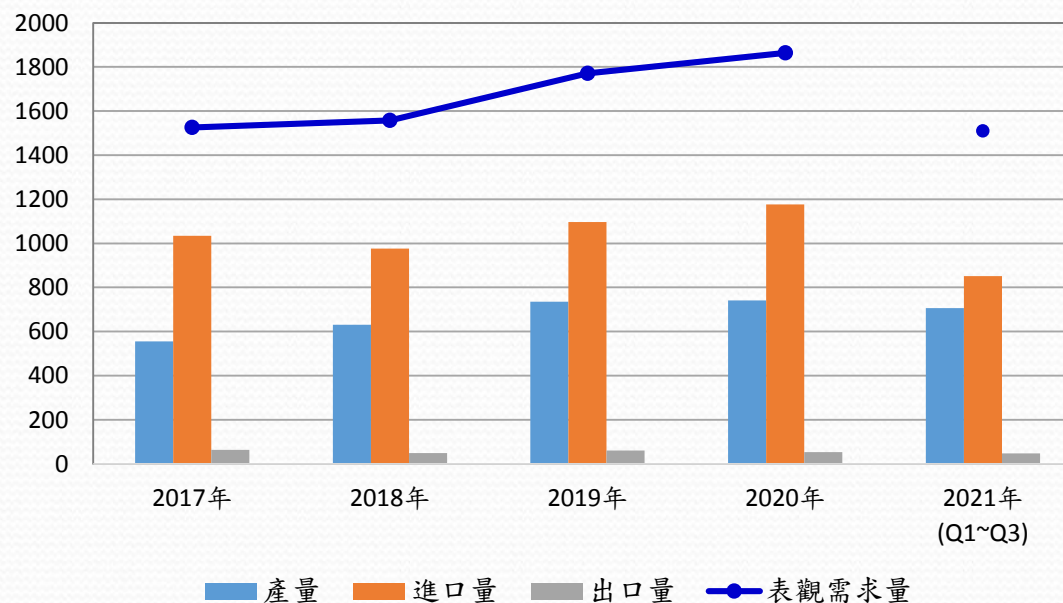
資料來源:

1. IHS
2. Wood Mackenzie
3. IEA
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~Q3	706	852	47	1,510	47%

單位:仟噸



參考資料:卓創月報

2021年營運展望

■ 原油方面：

在產量受控制及全球需求復甦的狀況下，預估明年油價持續維持高檔。

■ 乙烯原料方面：

2021年上半年受美國極端寒流及各地工廠歲修影響，全球供應量減少，下半年大陸、韓國有新增產能，但年底到2022年上半年之間，台灣及日韓亦有工廠陸續歲修，預估乙烯供應量可能持平。

2021年營運展望

■ PE與EVA：

- 全球關注減碳、綠能議題，逐步落實，太陽能市場長期需求樂觀期待。但短期原物料齊漲，且EVA價格創歷史高點，需關注實際裝機進度，及中、韓EVA新增產能陸續投放後之影響。
- 能源價格日漸升高，原料成本增加；加上海運費用昂貴，且船期不穩定；大陸又實施能耗雙控，下游缺電、影響生產。此外新冠肺炎病毒屢傳突變，疫情對全球經濟影響短期難以消失，持續關注下游客戶需求變化。
- 推廣高性能之EVA產品，並提升HD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

台聚公司 2021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

	2021 前三季	2020 前三季	增(減)率	2020 年度	2019 年度	2018 年度
銷貨收入	52,405	34,627	51.3%	50,201	55,657	60,893
銷貨成本	39,883	28,733	38.8%	39,721	48,924	55,098
銷貨毛利	12,522	5,894	112.4%	10,480	6,732	5,795
毛利率	24%	17%		21%	12%	10%
銷管費用	3,297	2,225	48.2%	3,221	3,385	3,440
研發費用	319	260	22.5%	363	416	422
營業淨利	8,906	3,410	161.2%	6,896	2,932	1,933
營業淨利率	17%	10%		14%	5%	3%
營業外收入	448	89	400.5%	227	434	597
稅前淨利	9,354	3,499	167.3%	7,123	3,366	2,530
所得稅費用	1,984	765	159.2%	1,440	820	654
淨利	7,370	2,734	169.6%	5,683	2,545	1,876
淨利率	14%	8%		11%	5%	3%
淨利歸屬於						
- 本公司業主	3,600	1,113	223.6%	2,410	1,281	540
- 非控制權益	3,770	1,621	132.5%	3,273	1,264	1,336
基本每股盈餘	調整前	3.36	1.04	2.25	1.19	0.50

台灣聚合化學品股份有限公司
財務比率分析(合併財報)

	2021 前三季	2020 前三季	2020 年度	2019 年度	2018 年度	2016 年度
營業利益率(%)	17	10	14	5	3	6
純益率(%)	14	8	11	5	3	4
負債占資產比率(%)	37	39	37	45	47	48
流動比率(%)	199	249	225	222	205	237
速動比率(%)	156	202	185	177	155	185
平均收現日數	44	50	54	52	50	49
平均銷貨日數	36	43	42	43	45	54



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>