

台灣聚合化學品股份有限公司

(股票代號：1304)

法人說明會

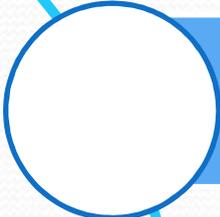
2022.03.23

免責聲明

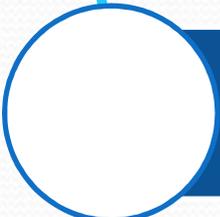
本次座談會發表內容，僅為迄今之資訊，未來如有進一步發展或調整，本公司將另依法公開訊息，但不更新或修正本簡報。

本報告中的內容，並非投資建議。

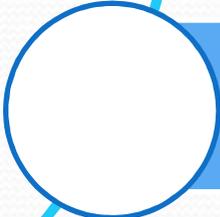
簡報大綱



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 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(2021.12.31)

員工人數

462人(2022.02.28)

2021年營業額

個體：新台幣 160.3 億元
合併：新台幣 717.6 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

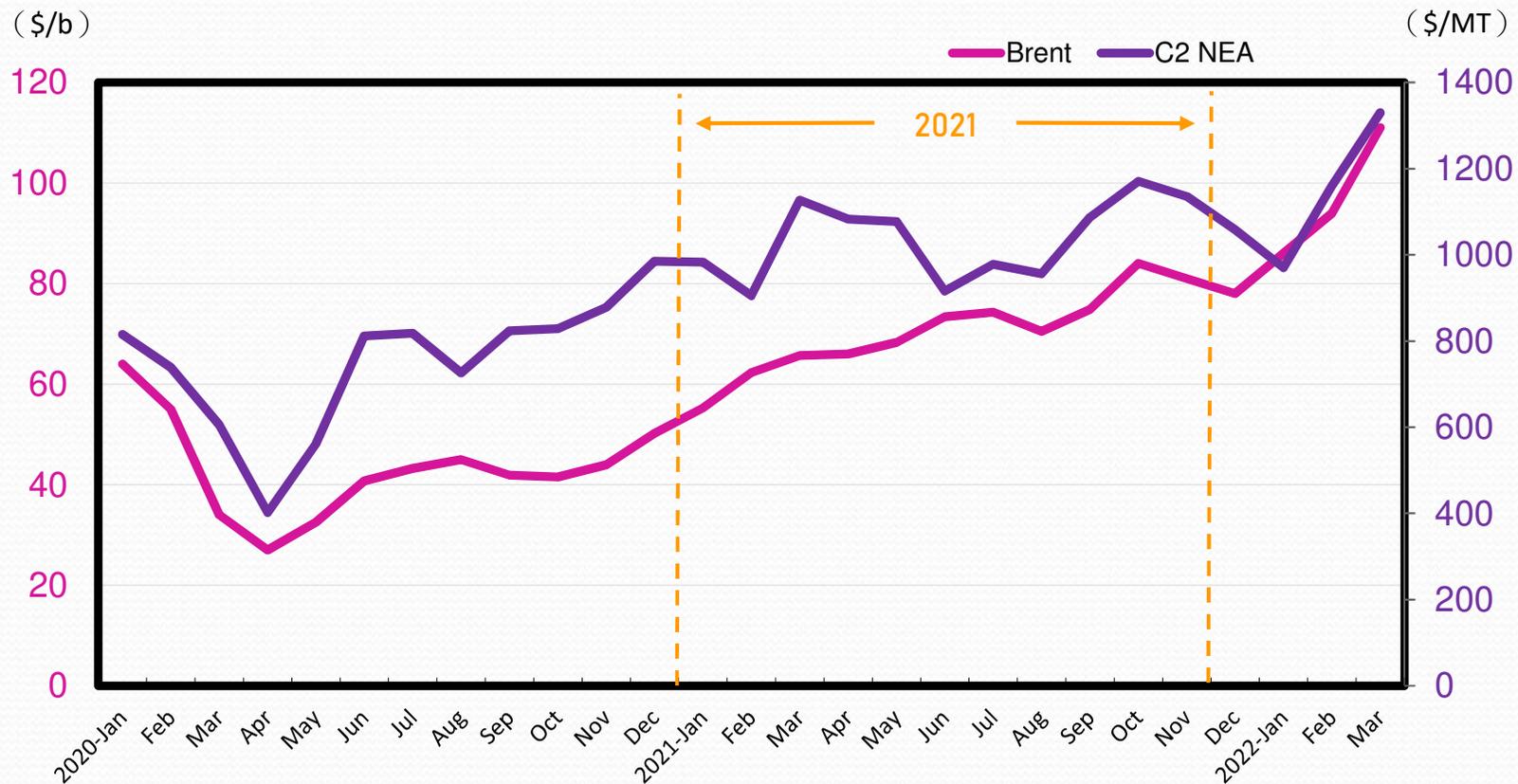
- 高密度聚乙烯樹脂 (HDPE Resin)
射出級/抽絲級/迴轉成型級
- 線性低密度聚乙烯樹脂 (LLDPE Resin)
吹膜級/鑄膜級

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

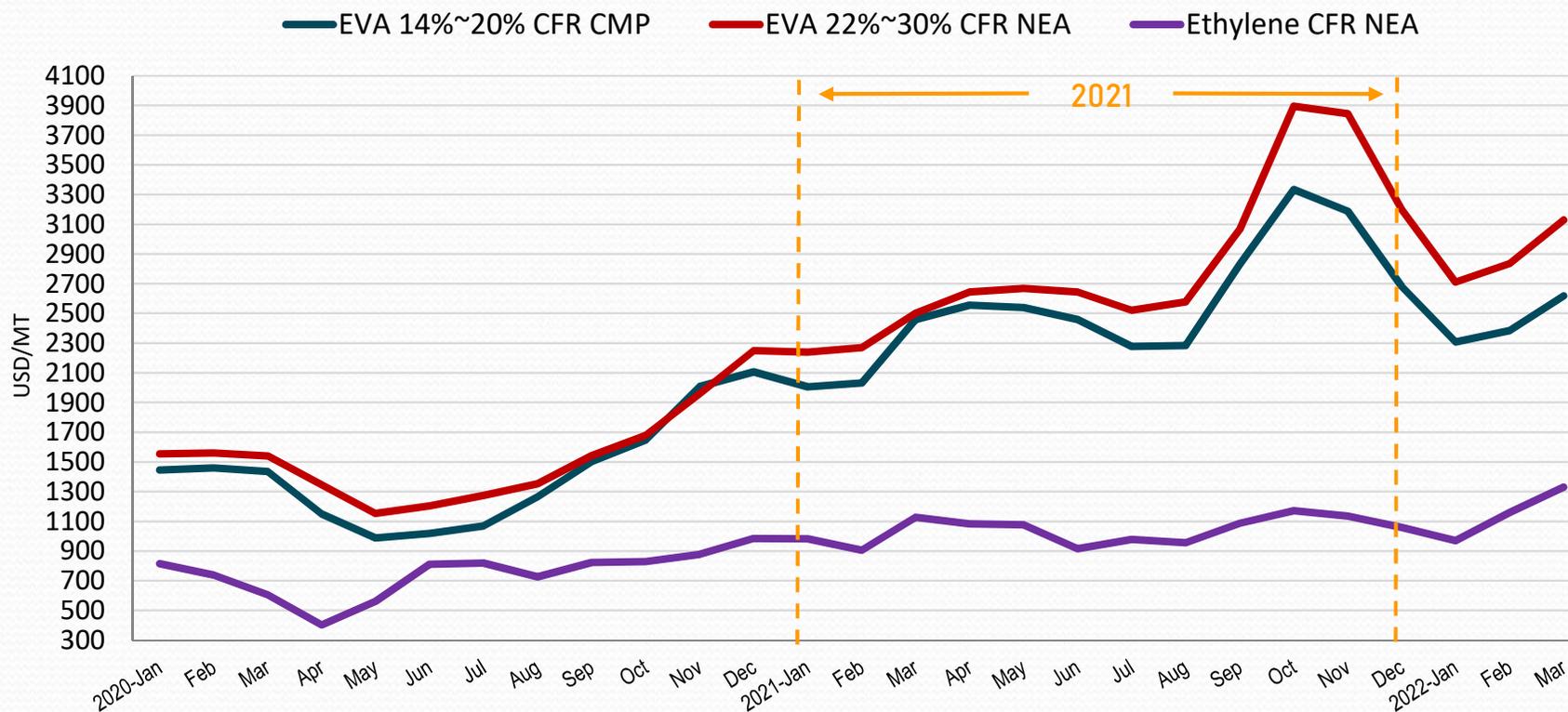
- 2021年H1乙烯受輕裂廠歲修影響價格波動大，H2乙烯則隨油價價格趨勢調整。



資料來源: Platts

EVA 行情回顧

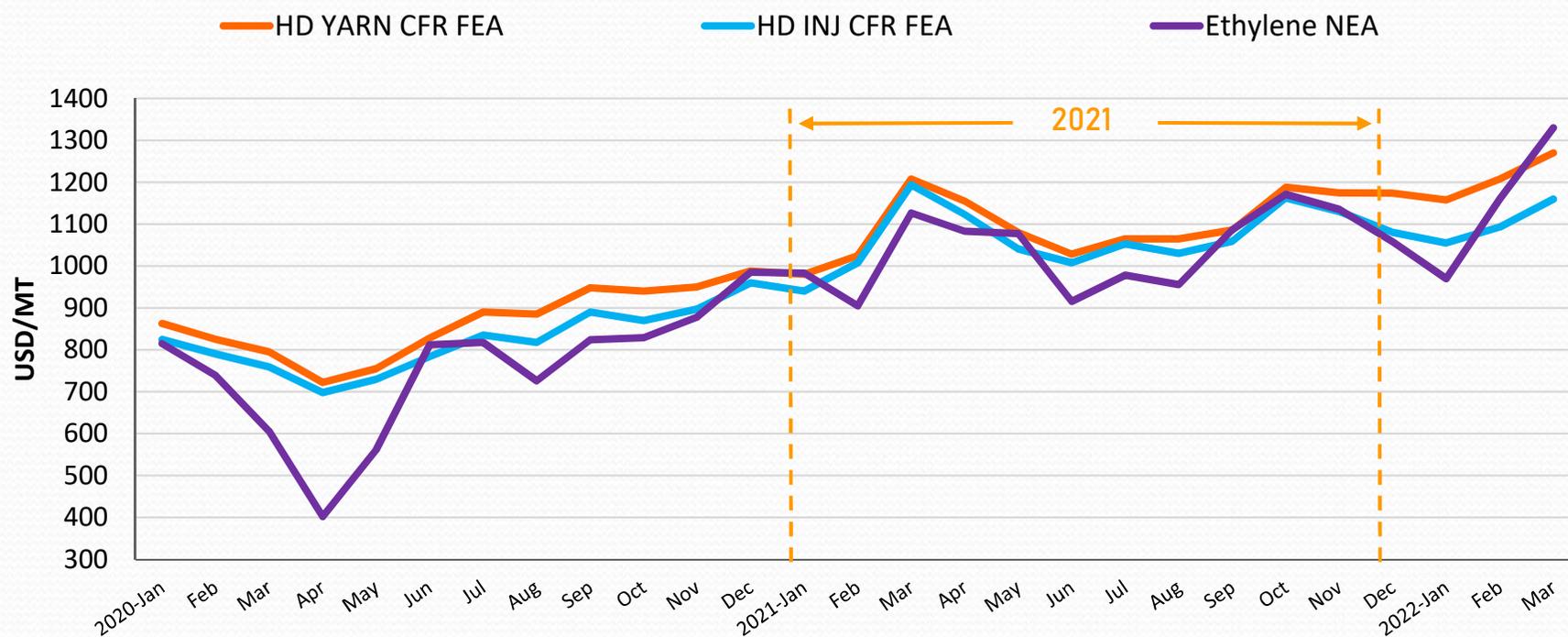
EVA 價格趨勢



資料來源: ICIS

PE行情回顧

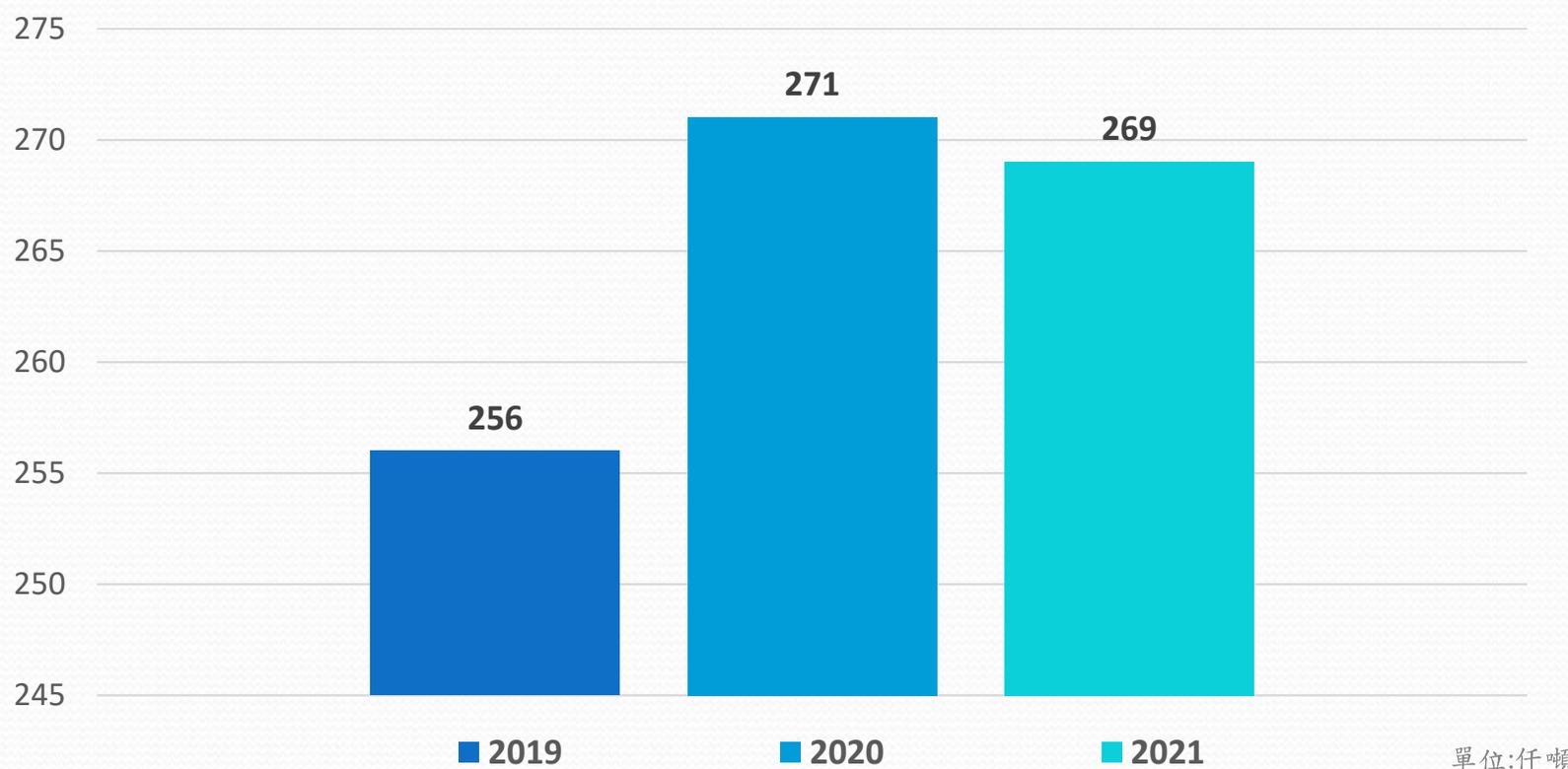
PE價格趨勢



資料來源: Platts

2019至2021年銷售量

銷售量比較



2020/2021年1 ~ 12月銷量比較

	2020年1 ~ 12月	2021年1 ~ 12月	差異
總量	270,919	269,093	-1,826

單位：噸

EVA營運回顧：2021年1~12月

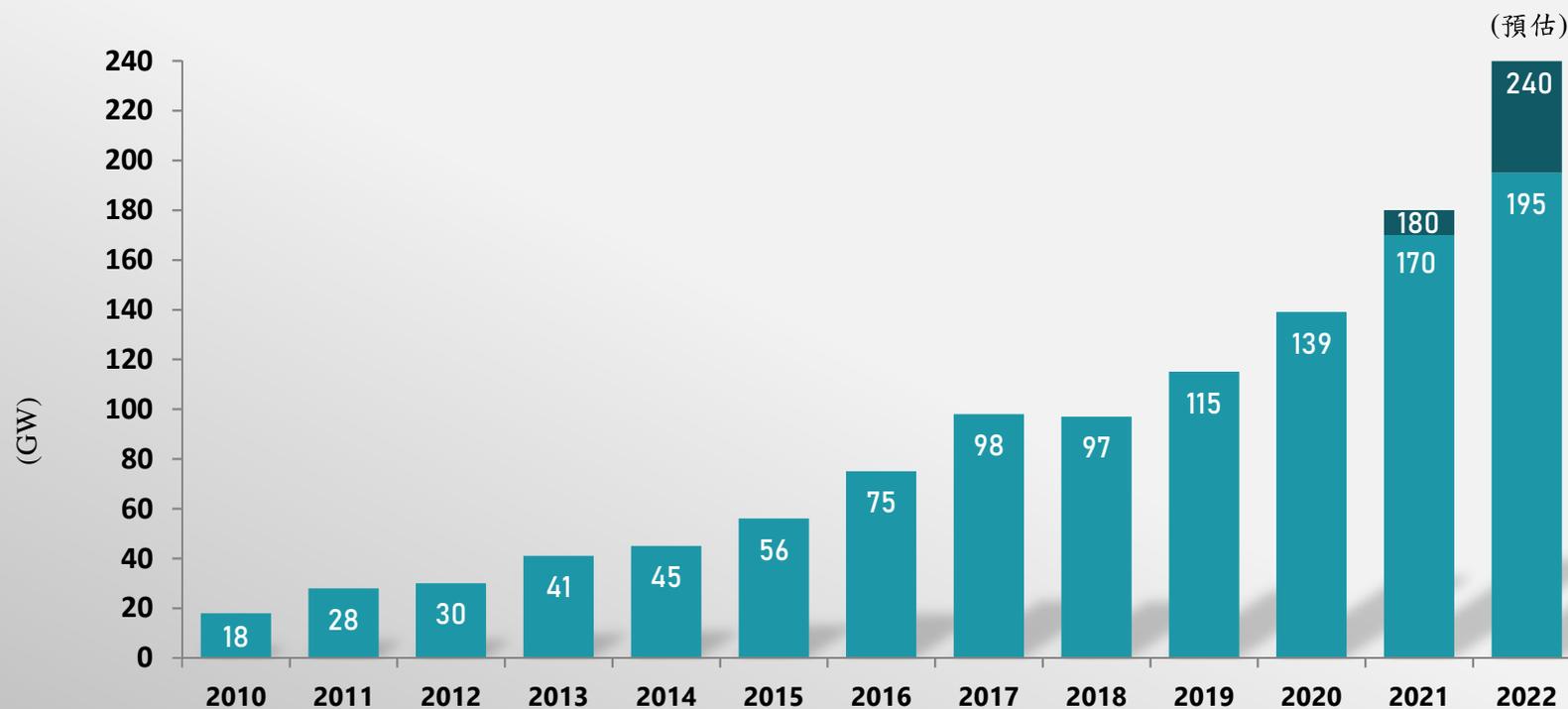
- 2021年EVA供需變化大，第一季美國受嚴寒急凍，導至全球供需失衡，價格上揚。第二季光伏需求轉淡，加上大陸新產能釋出，價格回調。下半年太陽能需求逐漸復甦，於8月起價格急漲至10月下旬開始回檔，EVA售價創歷來新高。
- 下半年PV需求轉佳，發泡受遠洋供料短缺，品牌代工廠轉向當地採購，銷量均較2020年增加，熱熔膠銷量平穩。
- EVA：2021年銷售量較2020年增加9%。

LDPE/HDPE/LLDPE 營運回顧：2021 年 1 ~ 12 月

- 由於疫苗問世，COVID-19疫情趨緩，口罩供應正常，生產需求大減，HDPE需求回歸正常，8月起原油、乙烯由低點反轉，PE價格相對難以轉嫁，獲利縮小，全年度HD/LLD產品銷售量仍較去年減少。
- HDPE：受疫情趨緩影響，內外銷防疫市場需求下降，銷售減少。2021年銷售量較2020年減少13%。
- LLDPE：加強爭取下游客戶，銷售量提升，2021年銷售量較2020年增加30%。
- LDPE：維持既有固定客戶銷售，請亞聚代工生產，2021年銷售量較2020年減少9%。

全球太陽能需求量

2010~2022 全球太陽能裝置裝機量

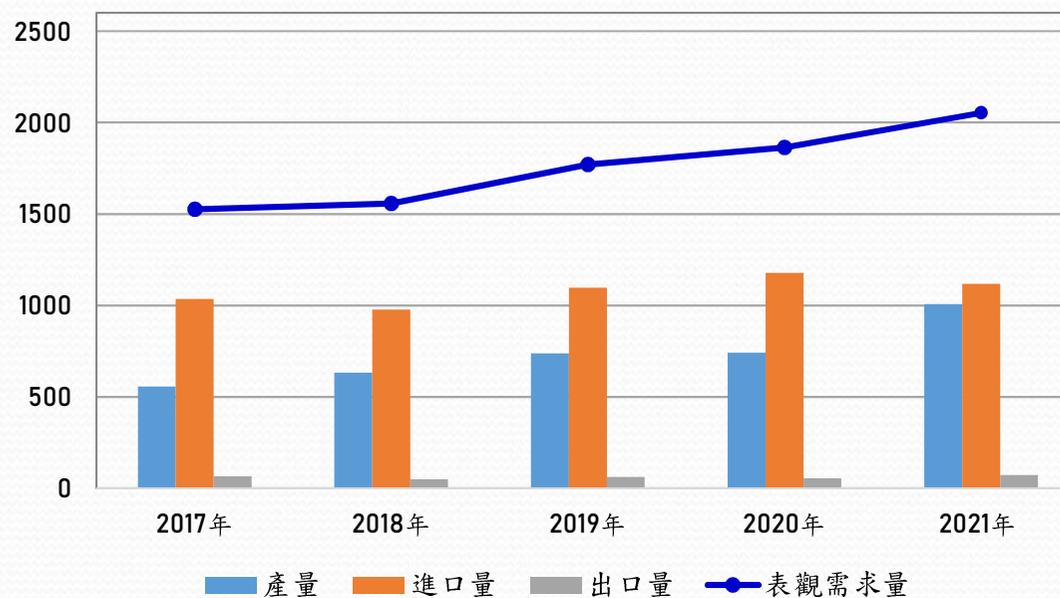


資料來源：
IHS、北極星、Trend Force、SPE、CPIA、
BNEF、Wood Mackenzie

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	1007	1117	71	2,053	49%

單位:仟噸



參考資料:卓創月報

中國EVA產能概況

公司名稱	裝置產能	投產時間	產品級別
北京有機	4	1995	農膜/包裝材
華美聚合	6	2010	熱熔膠
燕山石化	20	2011	農膜/發泡/塗覆
揚巴公司	20	2005	農膜/發泡(含高VA)/電纜
聯泓集團	10	2015	發泡(含高VA)/電纜/光伏
台塑寧波	7.2	2016	發泡(含高VA)/電纜/光伏
斯爾邦	30	2017	發泡(含高VA)/電纜/光伏/熱熔膠
榆林能化	30	2021	農膜/發泡/電纜/光伏
揚子石化	10	2021	發泡(含高VA)/光伏/熱熔膠
中化泉州	10	2021	發泡/電纜
浙江石化	30	2021	光伏
中科煉化	10	2022	
合計	187.2(已投產)		
古雷石化	30	2022	
新疆天利高新石化	20	2022	
神華寧煤-沙特基礎工業	10	2022	
聯泓集團(去瓶頸)	5	2022	
台塑寧波(去瓶頸)	2.8	2022	
寧夏寶豐能源	25	2023	
山東裕龍石化	30	2024	
斯爾邦(二期)	20	2025	
新增合計	142.8		

單位：萬噸

2021年 ESG績效

Environment環境面

- 推動塑膠原粒洩漏預防管理計畫，塑料回收共12.87公噸。
 - 導入ISO46001:2019水資源效率管理系統，2022/2完成外部認證。
 - 導入ISO14067:2018產品碳足跡標準，2022/1完成外部認證。
 - 持續ISO 14064 溫室氣體盤查，並推動範疇三盤查。
 - 法規節電1%及集團節能1.2%、減碳1.5%、節水1%
- 2021年實績:節電0.75%(2015至2021年均節電率1.38%)、節能5.1%、減碳2.39%、節水4.26%
 - 2022年目標:節電1.71%、節能7.36%、減碳4.07%、節水3.63%
- 無違反環保法規事件(2020年五件)。
 - 2021年總環保支出費用約為新台幣13,530萬元，較2020年增加16.5%。
 - 完成投資三座位於中部的屋頂型太陽能案場，發電容量約為 5 MW 。

2021年 ESG績效

Social社會面

- 連續推動製程安全管理(Process Safety Management, PSM)，總計329人次/訓練時數1,902小時。
- 社區共同抗疫、捐款增建防疫快篩站、員工捐血、空品淨化區認養、贊助台聚教育基金會。
- 無職業傷害事件。
- 推動AI安全防護辨識。
- 結合運動與公益舉辦110年度台聚集團第二屆集團慈善慢速壘球盃賽。

2021年 ESG績效

Governance治理面

- 開發出高流動性射出級HDPE產品
- EVA銷售量達14.7萬噸，創歷史新高，較去年度增加12,107噸。
- 中華信用評等股份有限公司調升評等至「twA/twA-1」，展望「穩定」。
- 古雷投資於2021年12月正式商業運轉。

• 獎項:

- 榮獲109年度(第七屆)公司治理評鑑排名前5%
- 台灣化學產業協會(TCIA)2021產業貢獻獎
- TSAA 台灣永續行動獎銅獎
- TCSA台灣企業永續獎評選榮獲「台灣Top 50永續企業獎」及「台灣企業永續報告書白金獎」
- GCSA Sustainability Reporting – Bronze Class

2022年營運展望

■ 原油方面：

全球需求復甦的背景下，短期內受烏俄戰爭影響以及各國對俄制裁持續，預估油價將維持高點震盪。

■ 乙烯原料方面：

2022上半年受到各地裂解廠歲修以及經濟因素減產，全球供應量較預期減少。但下半年大陸新增產能釋出及地緣戰爭危機解除後，乙烯供應量可望增加。

2022年營運展望

■ PE與EVA：

- 受烏俄戰情影響，原油價格波動劇烈，乙烯等原物料水漲船高，海運缺櫃缺艙、塞港持續，病毒不斷突變導致疫情升溫影響需求，以及全球減碳趨勢、碳邊境稅等不確定因素，今年市場仍充滿變數。
- 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，2022年裝機量估計195-240GW，雖然2022年預估將再增加70-100萬噸新增產能，市場仍看好EVA封裝膜中、長期需求。

2022年營運展望

■ PE與EVA：

- PE 2022年全球新增產能約900萬噸，其中中國佔最多約450-490萬噸、北美約220-300萬噸。。
- 2022年全球PE新增產可能是近年新高，中國需求佔全球1/3強，增長卻是近年新低，亞洲PE因高運費等因素難銷售至歐美市場，今年亞洲PE開工率很可能創下歷史新低。
- 持續推廣高性能之EVA產品，並提升HD/LLD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
- 2021/12 福建古雷石化有限公司正式進入商業運營階段

台聚公司 2021年度合併財務報告

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

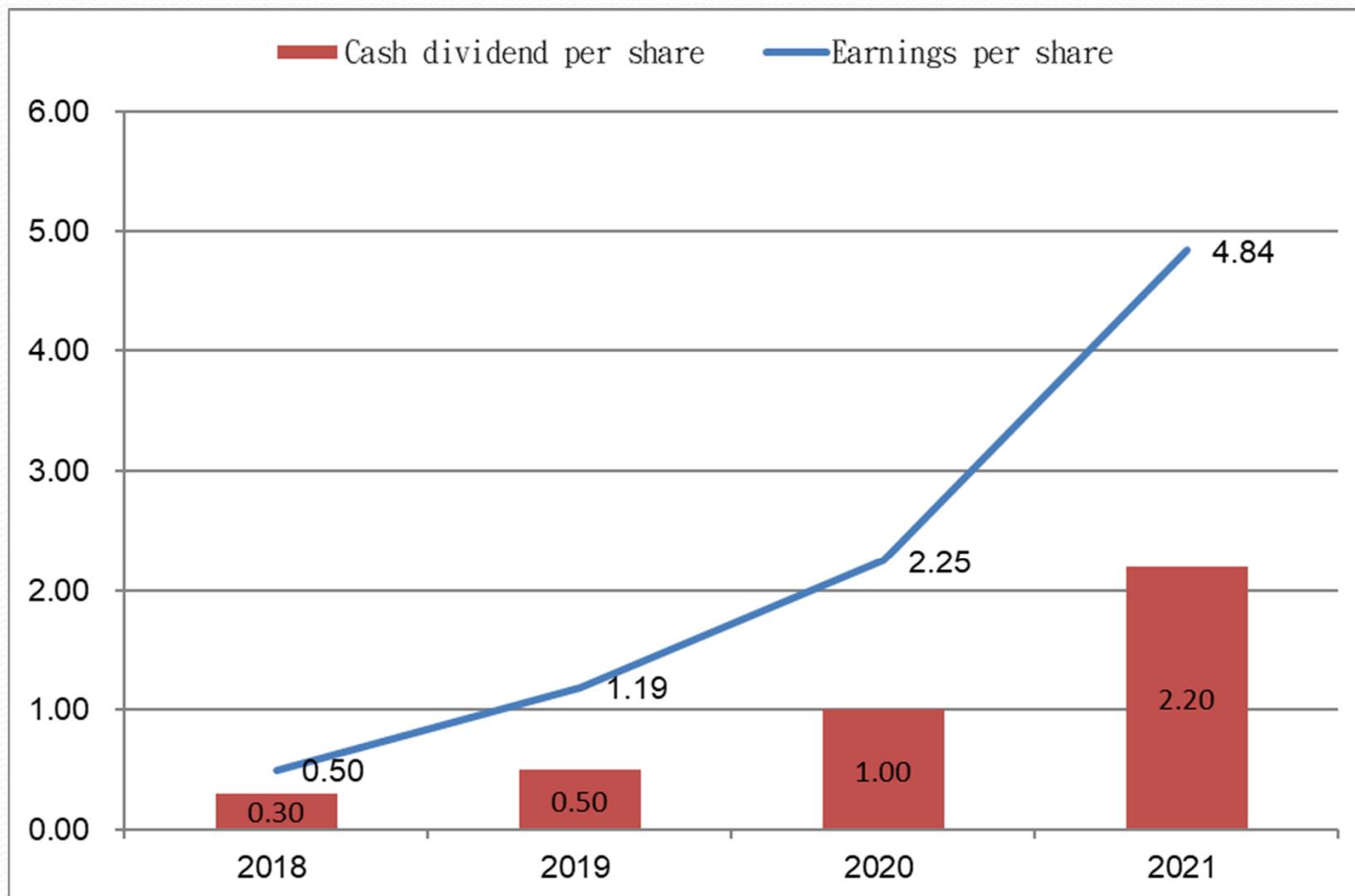
	2021 合併	2020 合併	增(減)率	2019 合併	2018 合併
銷貨收入	71,756	50,201	42.9%	55,657	60,893
銷貨成本	54,002	39,721	36.0%	48,924	55,098
銷貨毛利	17,754	10,480	69.4%	6,732	5,795
毛利率	25%	21%		12%	9%
銷管費用	4,441	3,230	37.5%	3,385	3,440
研發費用	430	363	18.4%	416	422
營業淨利	12,883	6,887	87.1%	2,932	1,933
營業淨利率	18%	14%		5%	3%
營業外收(支)	(130)	236	-155.2%	434	597
稅前淨利	12,752	7,123	79.0%	3,366	2,530
所得稅費用	2,673	1,440	85.6%	820	654
淨利	10,079	5,683	77.4%	2,545	1,876
淨利率	14%	11%		5%	3%
淨利歸屬於					
- 本公司業主	5,191	2,410	115.4%	1,281	540
- 非控制權益	4,888	3,273	49.4%	1,264	1,336
基本每股盈餘	調整前	4.84	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 合併	2020 合併	2019 合併	2018 合併
營業利益率(%)	18	14	5	3
純益率(%)	14	11	5	3
負債占資產比率(%)	34	37	45	47
流動比率(%)	227	225	222	205
速動比率(%)	172	185	177	155
平均收現日數	43	54	52	50
平均銷貨日數	40	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>