

台灣聚合化學品股份有限公司

(股票代號：1304)

法人說明會

2022.05.20

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

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

459人(2022.04.30)

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 Resins)
(射出級/薄膜級)
- 乙烯醋酸乙烯酯共聚合樹脂 (EVA Resins)
(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

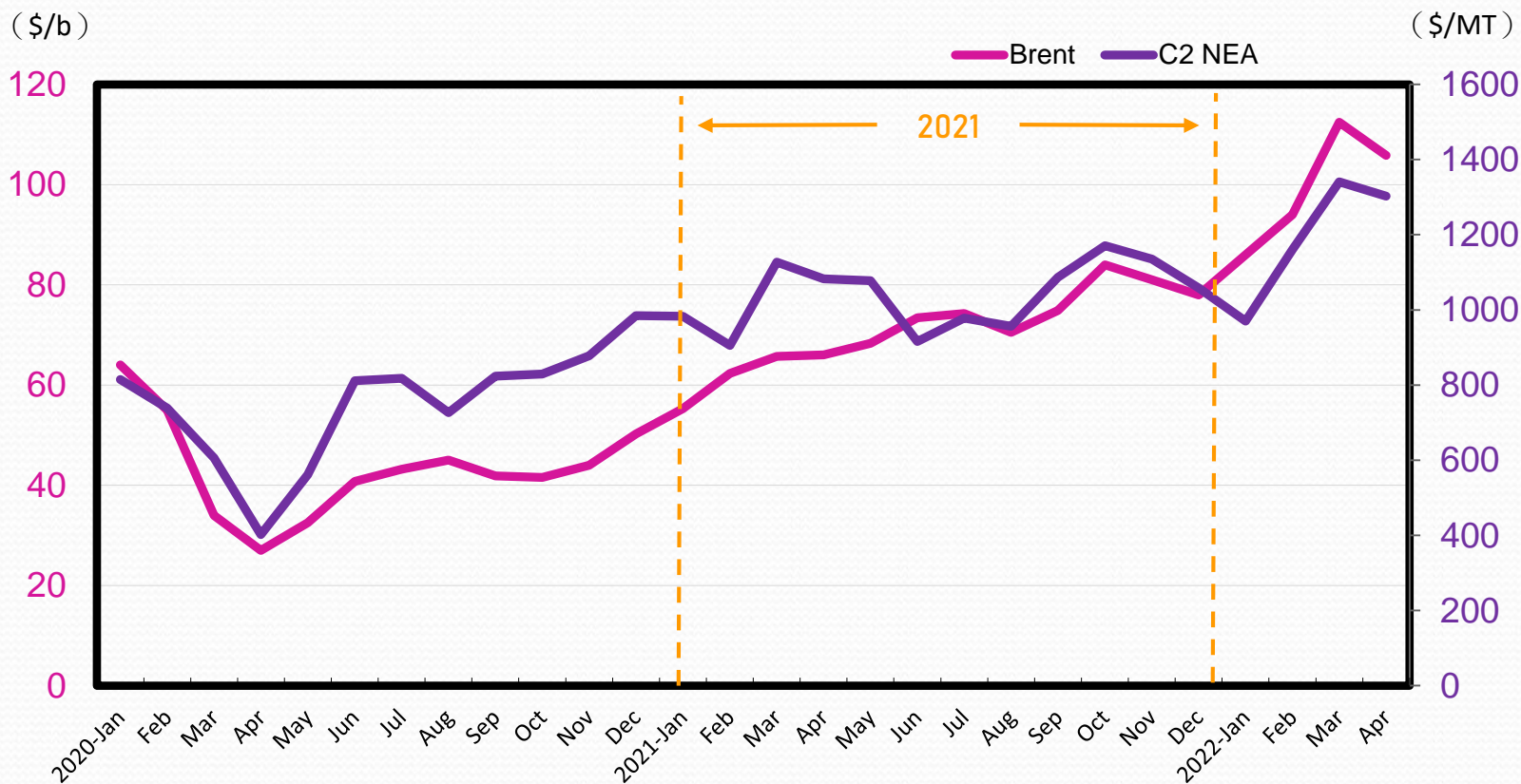
- 高密度聚乙烯樹脂
(HDPE Resins)
射出級/抽絲級/迴轉成
型級
- 線性低密度聚乙烯樹脂
(LLDPE Resins)
吹膜級/鑄膜級

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

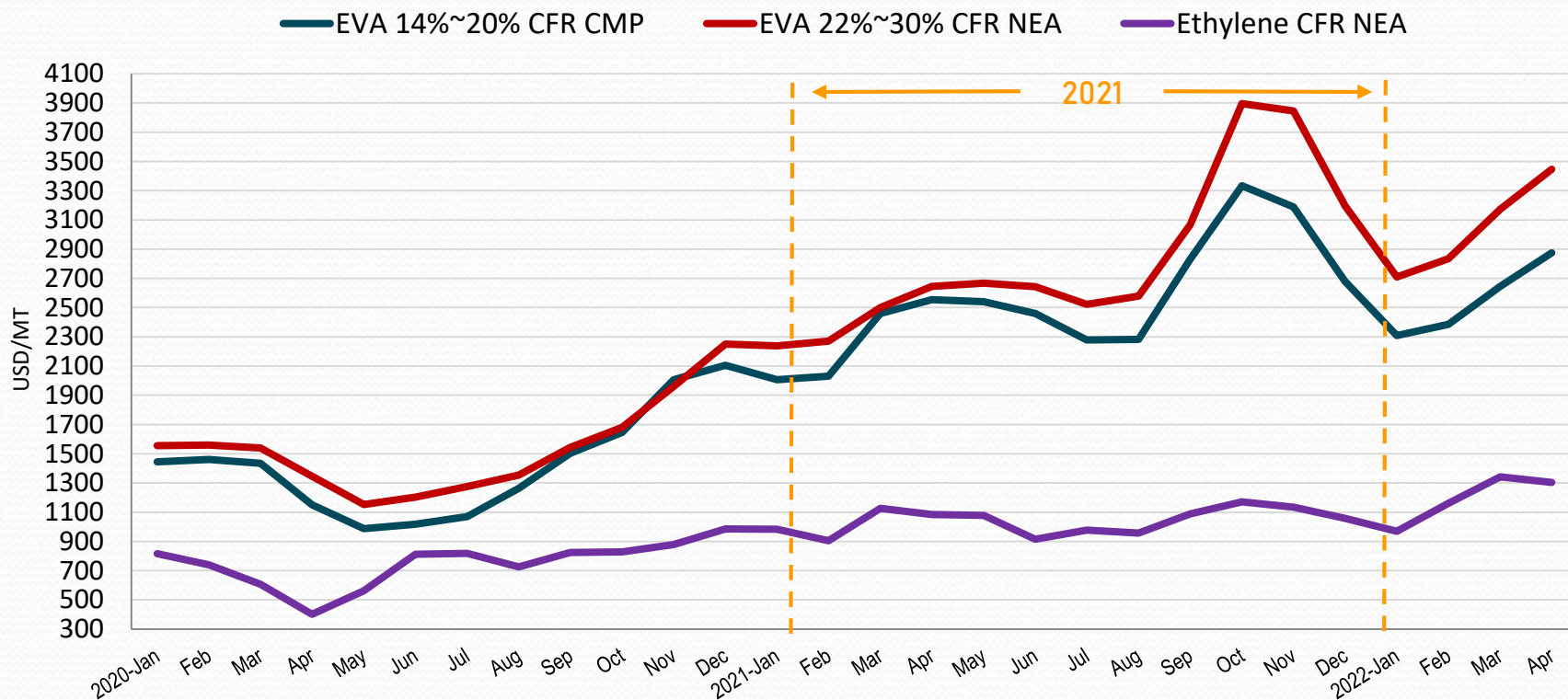
- 2022.Q1因需求復甦及烏俄戰爭影響，原油價格上漲，乙烯受成本支撐，價格隨之上揚；Q2因中國封城，價格受需求減弱而走跌。



資料來源: Platts

EVA 行情回顧

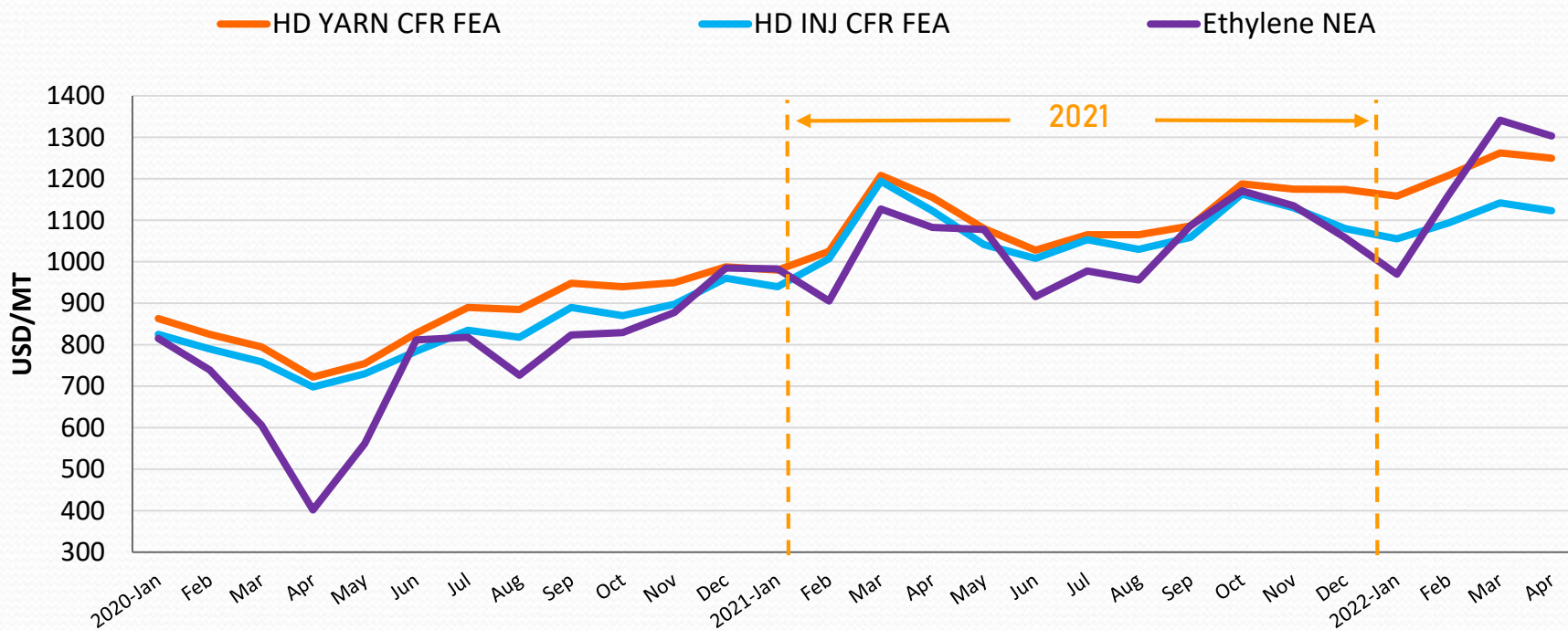
EVA 價格趨勢



資料來源: ICIS

PE行情回顧

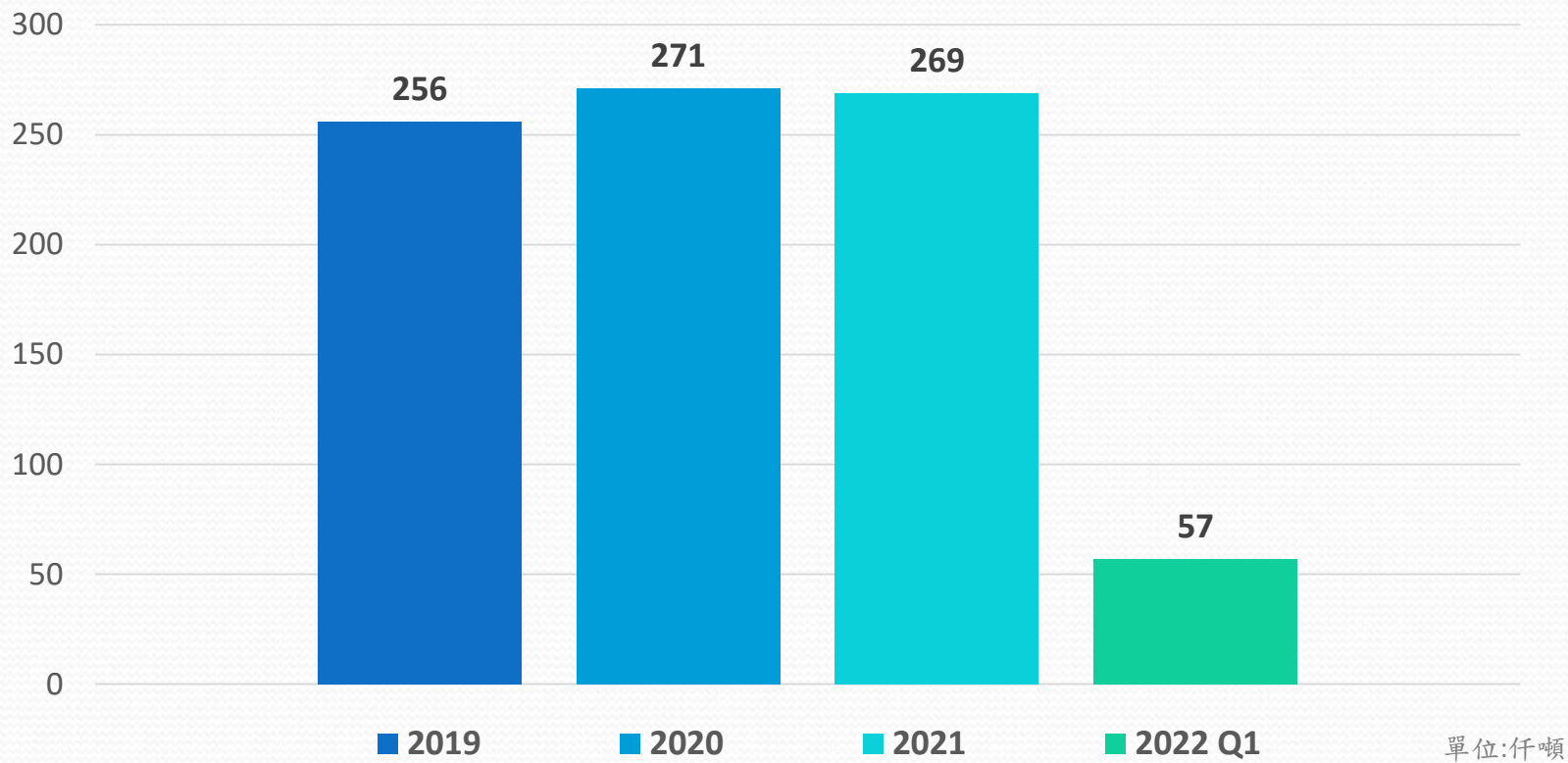
PE價格趨勢



資料來源: Platts

2019至2022年Q1銷售量

銷售量比較



2021/2022年1 ~ 3月銷量比較

	2021年1 ~ 3月	2022年1 ~ 3月	差異
總量	68,188	57,382	-10,806

單位：噸

EVA營運回顧：2022年 1~3月

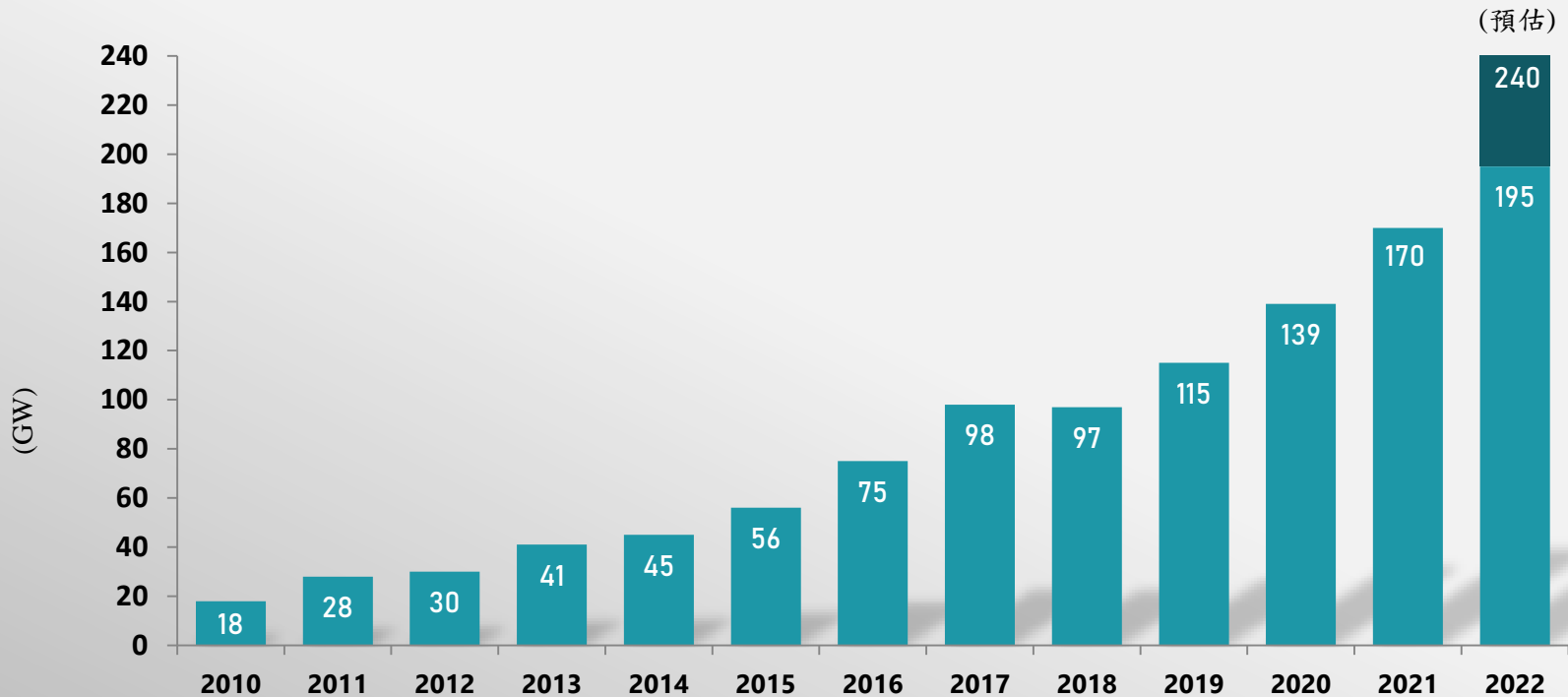
- 2022 Q1外有東歐地緣政治動盪，國際油價急漲，俄、烏戰爭短期難以平息，成本提高；此外Omicron變種病毒傳播迅速，短期將抑制全球經濟復甦。內有3月大停電，工廠生產受影響，導致3月出貨量銳減。
- 在能源價格高漲下，太陽能需求快速復甦，EVA無論量、價在農曆年後明顯回溫。
- EVA：2022年Q1銷售量較去年同期減少13%。

LDPE/HDPE/LLDPE 營運回顧：2022 年 1 ~ 3 月

- 由於烏俄戰爭影響，原油飆漲，造成原物料成本上升，加上疫情影響，下游需求大減。
- HDPE：受原物料上漲及疫情影響，內外銷市場需求下降，銷售減少。2022年Q1銷售量較去年同期減少26%。
- LLDPE：加強爭取下游客戶，銷售量提升，2022年Q1銷售量較去年同期增加47%。
- LDPE：維持既有固定客戶銷售，請亞聚代工生產，2022年Q1銷售量較去年同期增加12%。

全球太陽能需求量

2010~2022 全球太陽能裝置裝機量

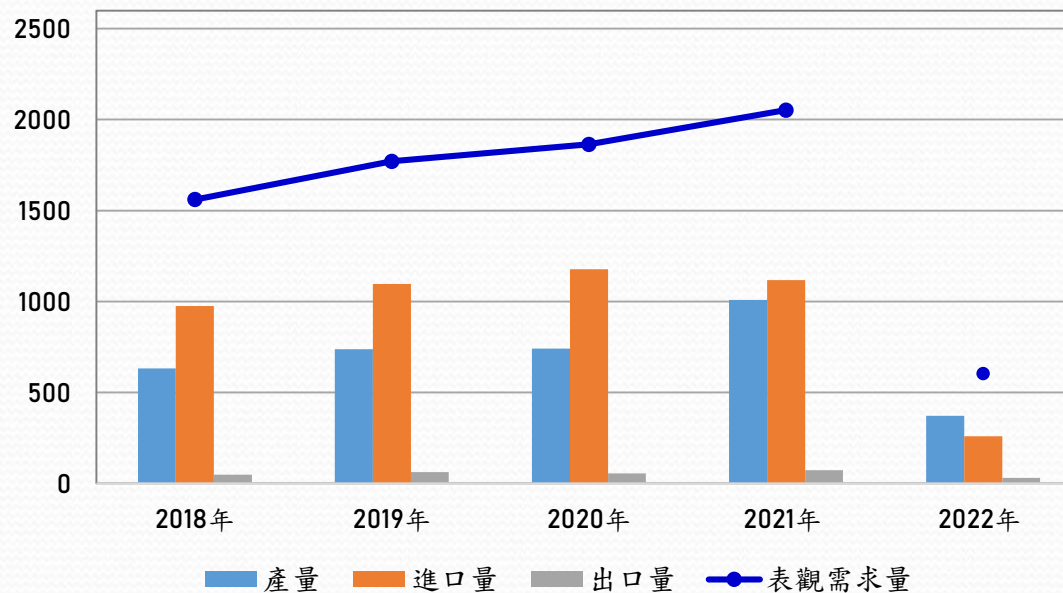


資料來源：
IHS、北極星、Trend Force、SPE、CPIA、
BNEF、Wood Mackenzie

中國近年EVA需求量

年份	產量	進口量	出口量	表觀需求量	自給率(%)
2018年	632	975	46	1561	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%
2022年 Q1	372	259	28	602	62%

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	
聯泓集團(去瓶頸)	5	2022	
合計	192.2(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	
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	137.8		

單位：萬噸

2022年營運展望

■ 原油方面：

受烏俄戰爭以及各國對俄制裁影響飆升，但考量中國堅持清零政策，恐影響需求，預估油價將由高點緩慢震盪向下。

■ 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。下半年受中及韓兩國產能擴張且既定歲修減少，供應相對充足，惟價格仍受輕油成本上下波動。

2022年營運展望

■ PE與EVA：

- 在烏俄戰爭持續、大陸防疫管控、美國升息、通膨的影響下，市場需求不彰，今年全球經濟成長率並不看好。
- 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，Q1需求明顯較往年熱絡，緩解EVA新產能壓力，5月價格已來到今年最高點，2022年全球裝機量預估195-240GW，年成長率20-40%。
- 大陸發泡需求成長放緩，光伏已成大陸最大EVA應用市場，光伏需求強弱已左右EVA行情變化關鍵。
- 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 2022年第一季合併財務報告

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

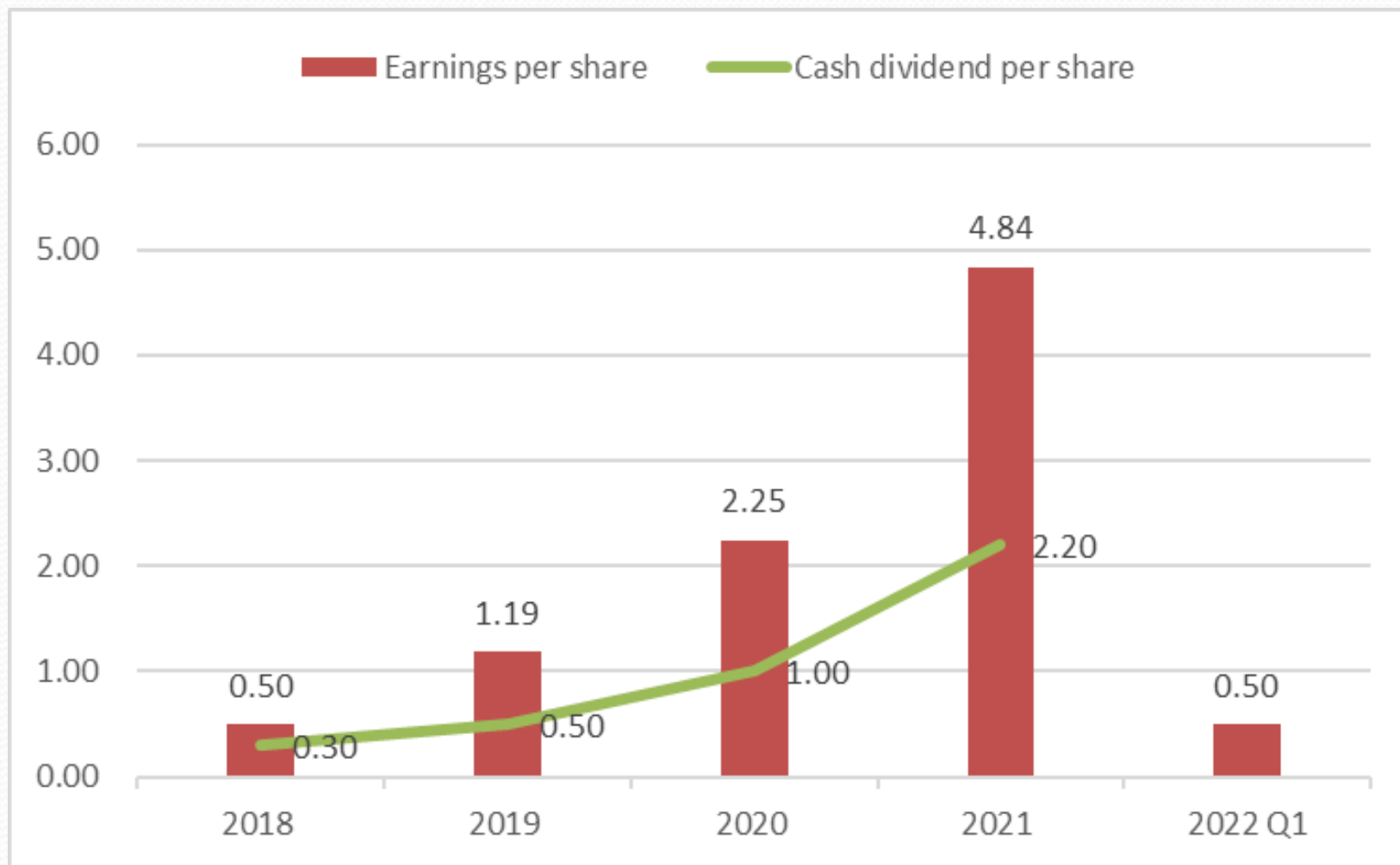
	2022 第一季	2021 第一季	增(減)	2021 年度	2020 年度	2019 年度
銷貨收入	17,098	16,194	5.6%	71,756	50,201	55,657
銷貨成本	13,969	11,738	19.0%	54,002	39,721	48,924
銷貨毛利	3,129	4,456	-29.8%	17,754	10,480	6,732
毛利率	18%	28%		25%	21%	12%
銷管費用	1,361	1,148	18.6%	4,441	3,221	3,385
研發費用	100	105	-4.9%	430	363	416
營業淨利	1,668	3,204	-47.9%	12,883	6,896	2,932
營業淨利率	10%	20%		18%	14%	5%
營業外收入(支出)	(680)	61		(130)	227	434
稅前淨利	988	3,265	-69.7%	12,752	7,123	3,366
所得稅費用	258	690	-62.7%	2,673	1,440	820
淨利	730	2,574	-71.6%	10,079	5,683	2,545
淨利率	4%	16%		14%	11%	5%
淨利歸屬於						
- 本公司業主	535	1,249	-57.2%	5,191	2,410	1,281
- 非控制權益	196	1,326	-85.2%	4,888	3,273	1,264
每股盈餘	0.50	1.16		4.84	2.25	1.19
	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)

	2022 第一季	2021 第一季	2021 年度	2020 年度	2019 年度
營業利益率(%)	10	20	18	14	5
純益率(%)	4	16	14	11	5
負債占資產比率(%)	32	43	34	37	45
流動比率(%)	264	267	227	225	222
速動比率(%)	194	212	172	185	177
平均收現日數	46	54	43	54	52
平均銷貨日數	51	49	40	42	43

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>