

台灣聚合化學品股份有限公司

(股票代號：1304)

法人說明會

2022.11.17

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

456人 (2022.09.30)

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 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

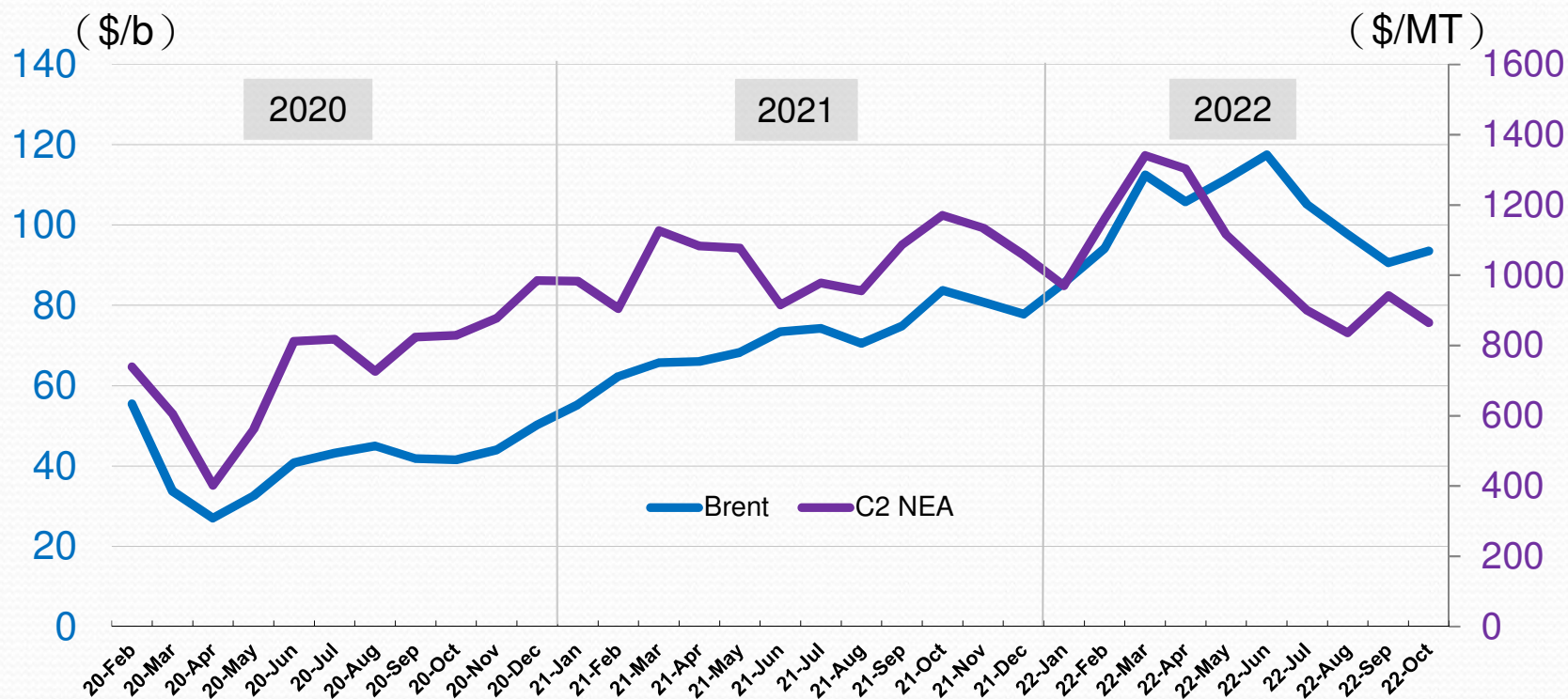
- 高密度聚乙烯樹脂
(HDPE Resin)
射出級/抽絲級/迴轉成
型級
- 線性低密度聚乙烯樹脂
(LLDPE Resin)
吹膜級/鑄膜級

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

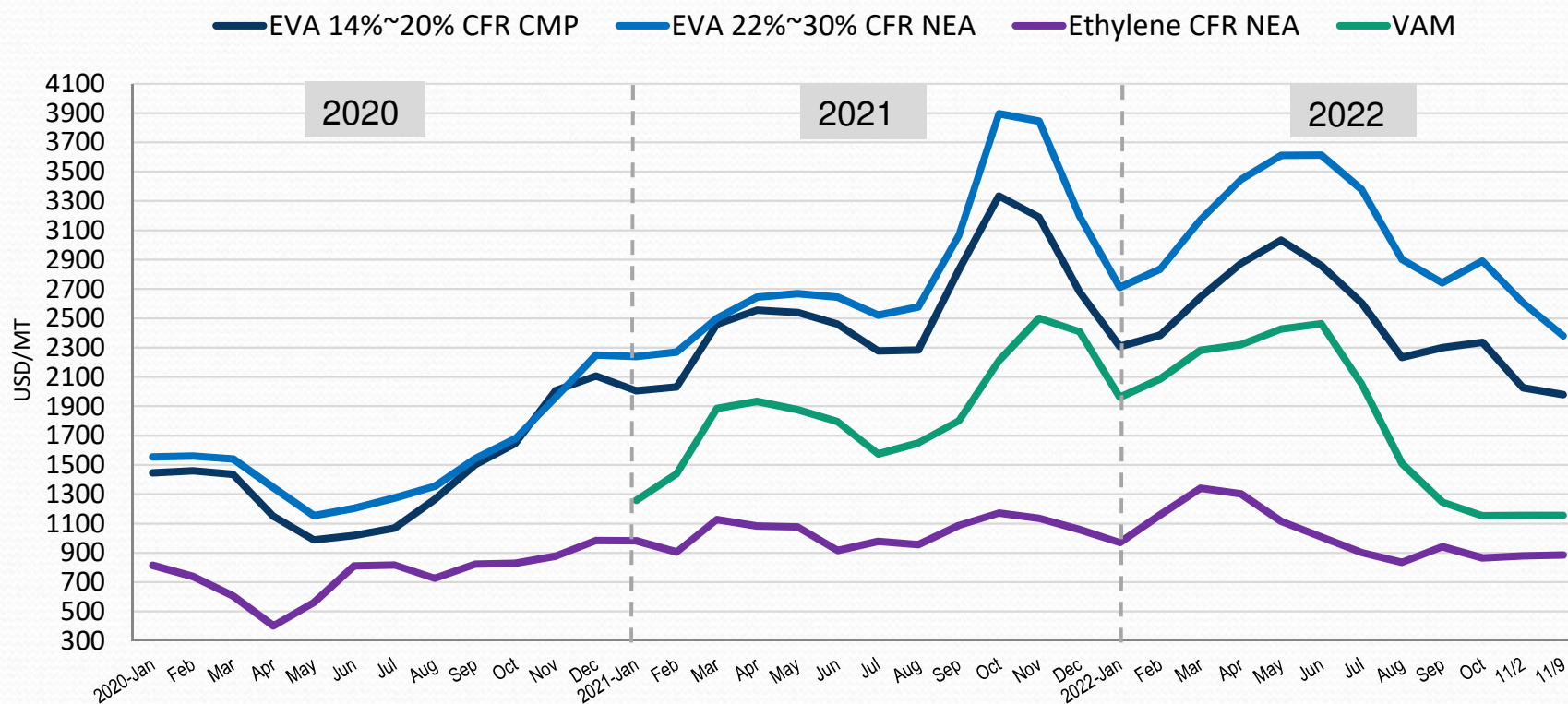
2022.Q1受烏俄戰爭影響，原油及乙烯同幅上漲，但Q2起受到下游產品承接能力不足，乙烯價格回落；下半年因通膨及升息因素，下游需求減少，原油及乙烯同步下跌。



資料來源: Platts

EVA 行情回顧

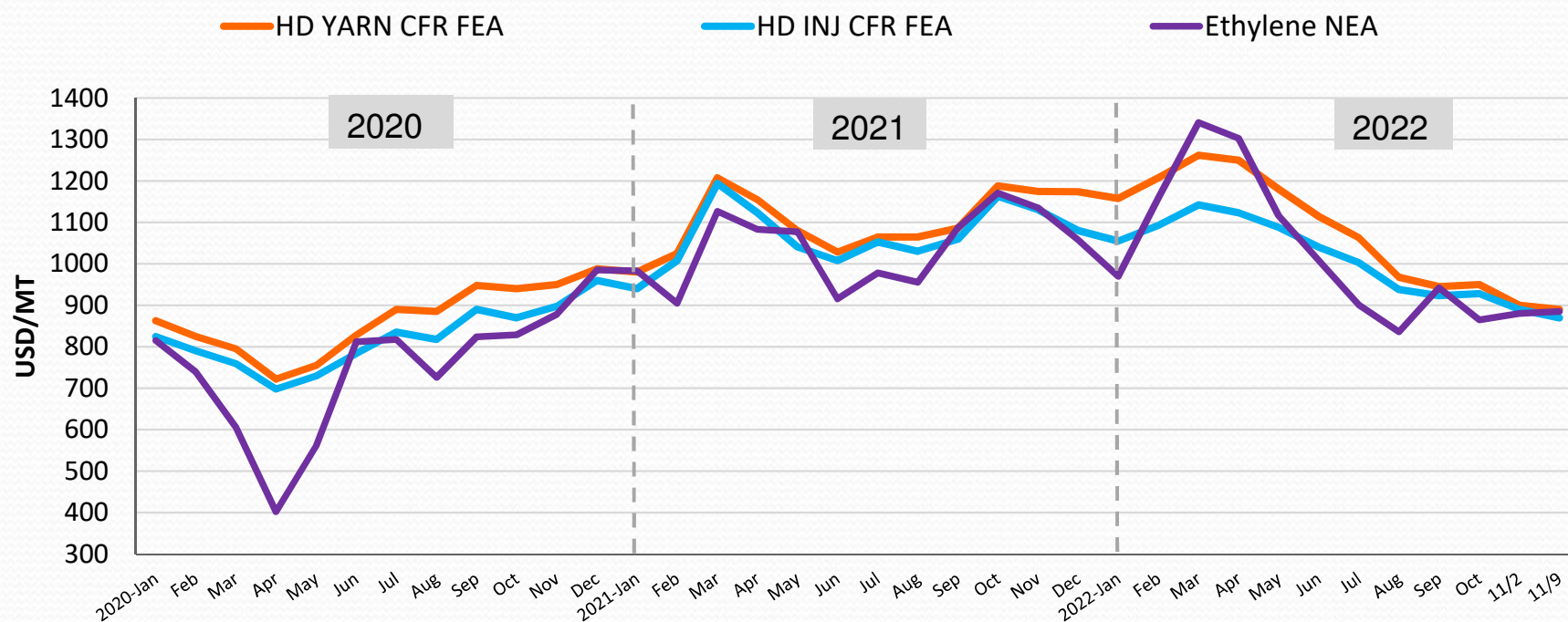
EVA 價格趨勢



資料來源: ICIS

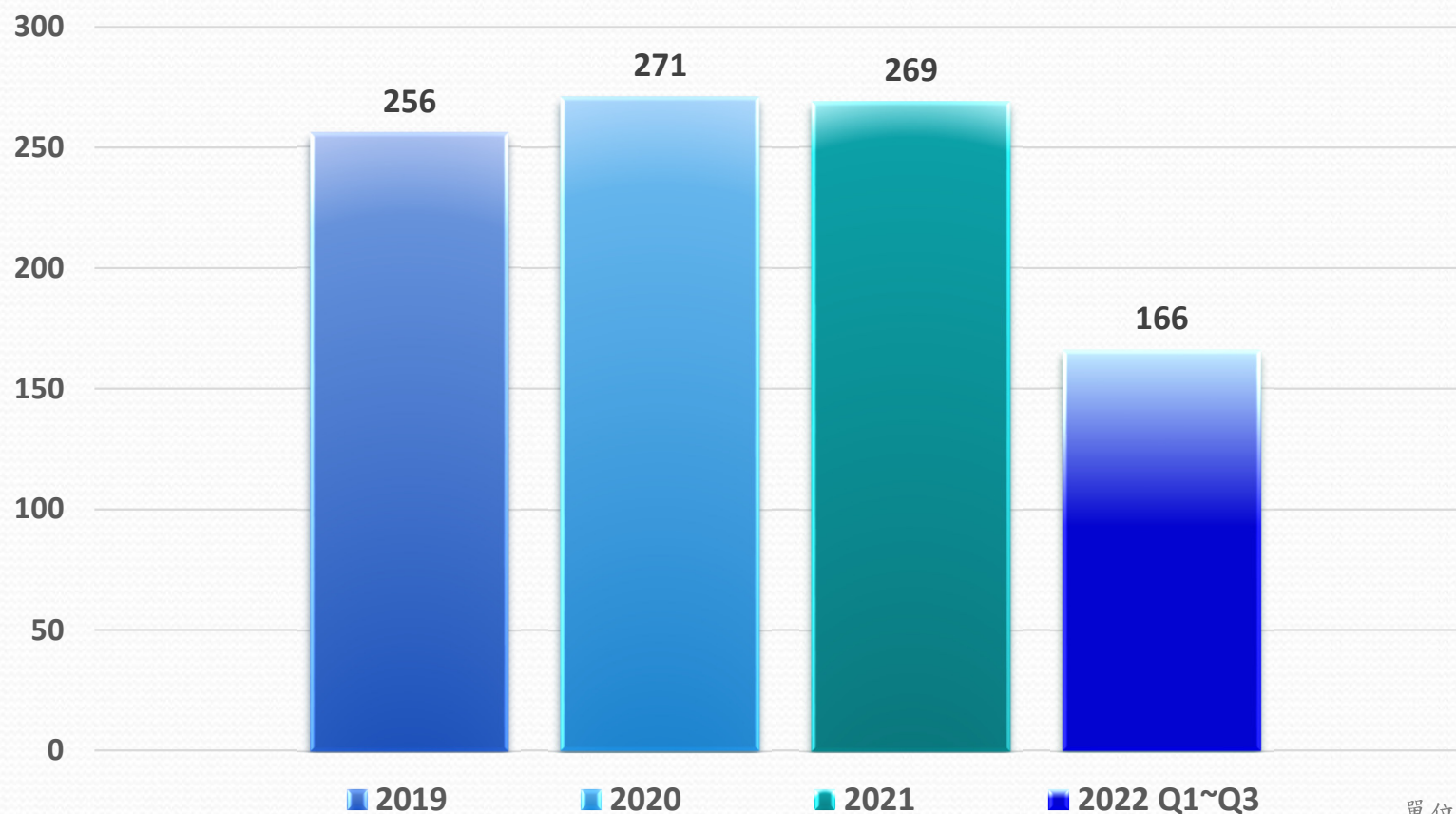
PE 行情回顧

PE價格趨勢



資料來源: Platts

2019年至2022年Q3 銷售量比較



營運回顧: 2022年1~9月

- 受高通膨、貨幣政策緊縮、經濟放緩、疫情及俄烏戰火持續等因素影響，市場需求不振，上下游原料下半年同步下跌。
- 上半年太陽能需求強勁，推升EVA行情在5月來到最高點，後因原物料大漲，模組廠需求轉趨疲弱，加上鞋廠訂單受品牌抽單需求減少，EVA市場價格在6月轉跌，行情雖在9月有止跌反彈，但後續需求未見起色，價格於10月中再度反轉下跌。

營運回顧: 2022年1~9月

- 由於烏俄戰爭影響，原油維持在高檔，受國內外疫情及通膨影響消費，PE內外銷下游需求大減。
- 大環境不佳，整體需求減少，加上3月及7月工廠故障停車，2022年前三季銷售量較去年同期減少18%。

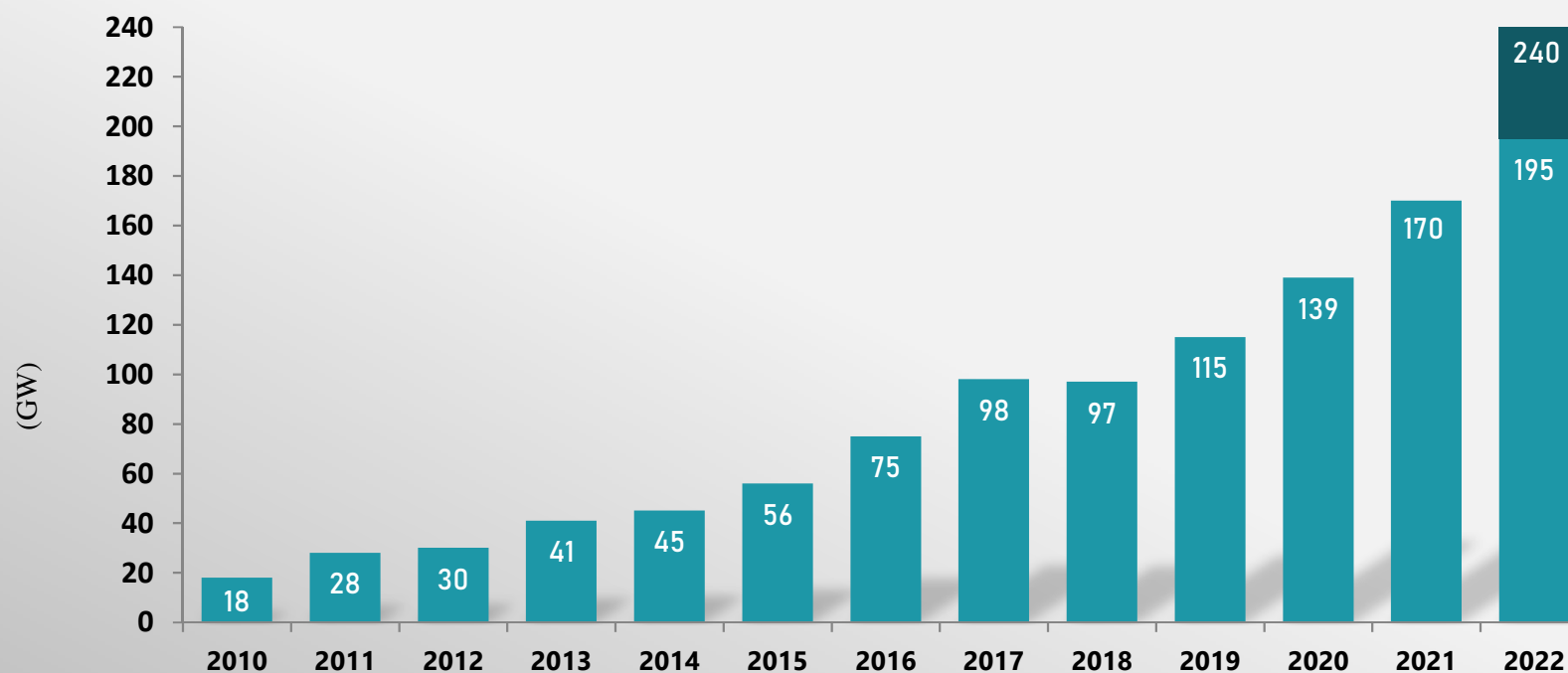
	2021年1~9月	2022年1~9月	差異
總量	201,787	165,809	-35,978

單位：噸

全球太陽能需求量

2010~2022 全球太陽能裝置裝機量

(預估)



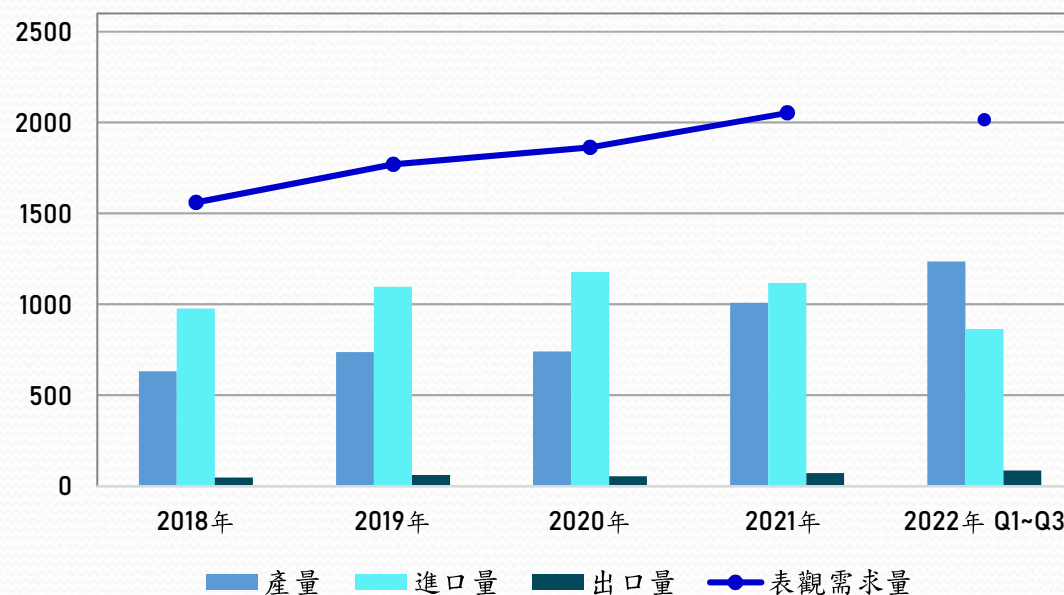
資料來源:

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~Q3	1234	864	85	2,014	61%

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	發泡/電纜/光伏
聯泓集團(去瓶頸)	5	2022	發泡(含高VA)/電纜/光伏
新疆天利高新石化	20	2022	發泡/光伏
台塑寧波(去瓶頸)	2.8	2022	發泡(含高VA)/電纜/光伏
合計	215 (已投產)		
古雷石化	30	2023	
寧夏寶豐能源	25	2023	
山東裕龍石化	30	2024	
斯爾邦(二期)	70	2024~2025	
聯泓格潤	20	2025	
廣西石化	40	2025	
新增合計	215		

單位：萬噸

第四季營運展望

■ 原油方面：

需求受大環境不佳減少、但供應面臨OPEC+減產支撐，預估原油價格短期內將在此區間震盪。

■ 乙烯原料方面：

雖美國乙烯充足供應至亞洲，但MTO廠家不堪高價甲醇成本，紛紛減產外購乙烯，支撐乙烯價格在\$850~\$950之間。

■ 醋酸乙烯原料方面：

下游需求偏淡，相較第三季現貨價格大幅往下調整。目前歐洲不需要亞洲現貨支援，亞洲整體供應相對穩定，價格波動幅度不大。

第四季營運展望

■ PE與EVA：

- 俄烏戰火持續延燒、高通膨、升息政策等因素造成的市場不確定性仍高，加上大陸二十大之後沒有利多經濟政策，市場觀望氣氛更加濃厚。
- EVA價格主要受光伏需求影響，Q4 PV需求不如預期，鞋業、熱熔膠需求預期也偏淡；新疆天利20萬噸新產能9月底已投產，EVA供給增加，Q4價格易跌難漲。
- 在全球通膨、升息干擾下，PE市場需求持續低迷，在價格競爭激烈下，PE銷售量短期恐難以突破。
- 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
- **2022/10 EVA裝置已完成中交**

台聚公司 2022年第三季合併財務報告

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

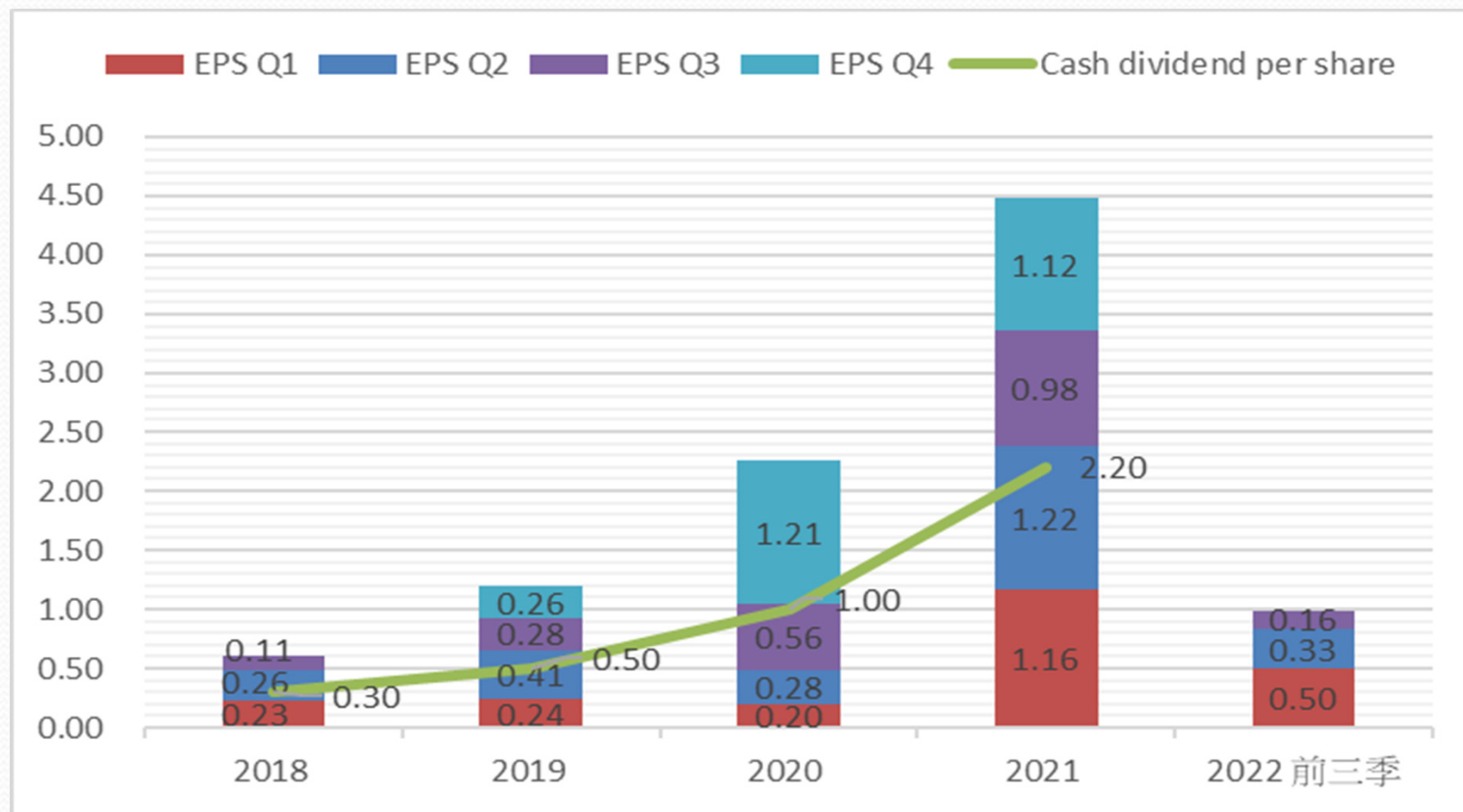
	2022 前三季	2021 前三季	增(減)	2021 年度	2020 年度	2019 年度
銷貨收入	51,288	52,405	-2.1%	71,756	50,201	55,657
銷貨成本	43,166	39,883	8.2%	54,002	39,721	48,924
銷貨毛利	8,122	12,522	-35.1%	17,754	10,480	6,732
毛利率	16%	24%		25%	21%	12%
銷管費用	3,793	3,297	15.0%	4,441	3,221	3,385
研發費用	315	319	-1.2%	430	363	416
營業淨利	4,014	8,906	-54.9%	12,883	6,896	2,932
營業淨利率	8%	17%		18%	14%	5%
營業外收入(支出)	(3,340)	448		(130)	227	434
稅前淨利	675	9,354	-92.8%	12,752	7,123	3,366
所得稅費用	672	1,984	-66.1%	2,673	1,440	820
淨利	2	7,370	-100.0%	10,079	5,683	2,545
純益率	0%	14%		14%	11%	5%
淨利歸屬於						
- 本公司業主	1,063	3,600	-70.5%	5,191	2,410	1,281
- 非控制權益	(1,061)	3,770	-128.1%	4,888	3,273	1,264
每股盈餘	0.99	3.36		4.84	2.25	1.19

台灣聚合化學品股份有限公司

財務比率分析(合併財報)

	2022 前三季	2021 前三季	2021 年度	2020 年度	2019 年度
營業利益率(%)	8	17	18	14	5
純益率(%)	0	14	14	11	5
負債占資產比率(%)	36	37	34	37	45
流動比率(%)	258	199	227	225	222
速動比率(%)	184	156	172	185	177
平均收現日數	45	44	43	54	52
平均銷貨日數	49	36	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>