

2024
05/28



台聚法說會





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

01

公司概況、營運回顧與展望

02

財務資訊

03

Q & A

簡報大綱

01

公司概況、營運回顧與展望

02

台聚公司

報告人：吳銘宗 副總經理



公司概況



設立日期

民國54年5月26日

資本額

新台幣 118.88 億

員工人數

444人 (2024.04.30)

2023年營業額

個體：新台幣 114.5 億元
合併：新台幣 522.65 億元

2023年Q1 營業額

合併：新台幣 131.76 億元

2024年Q1營業額

合併：新台幣 120.24億元



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

台聚公司

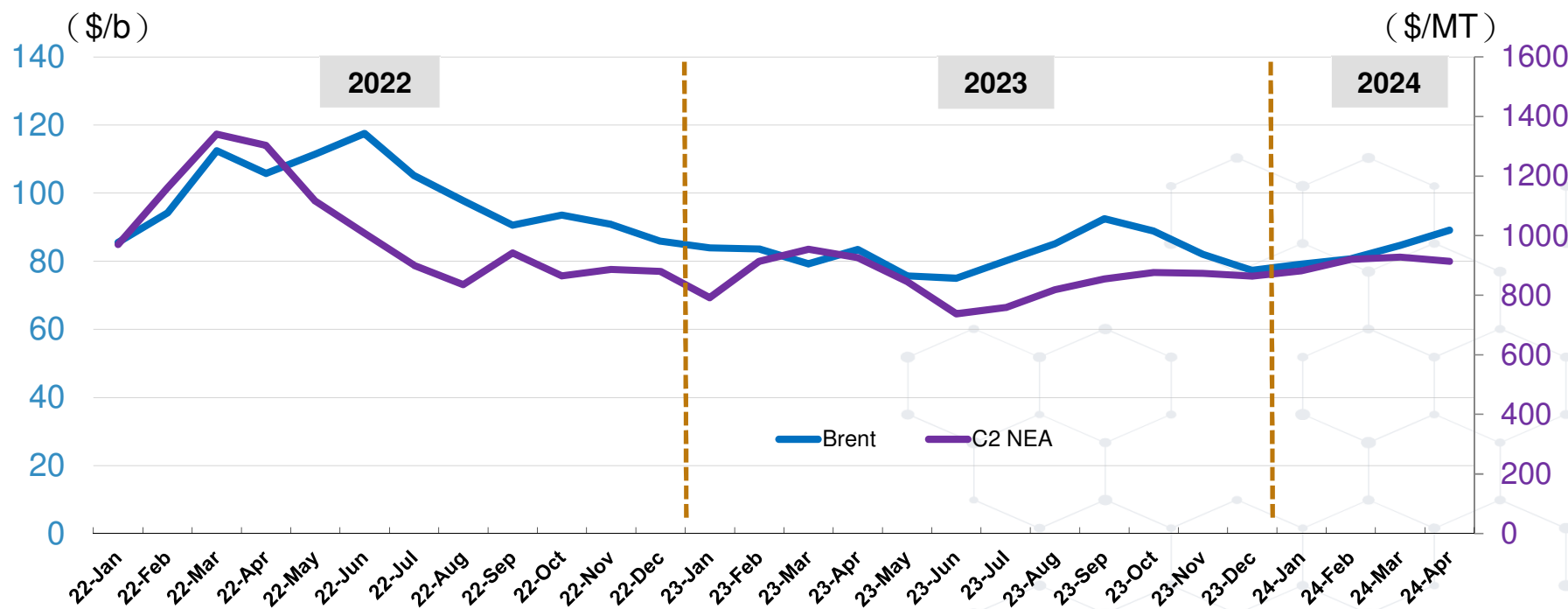
報告人：吳銘宗 副總經理



營運概況及展望

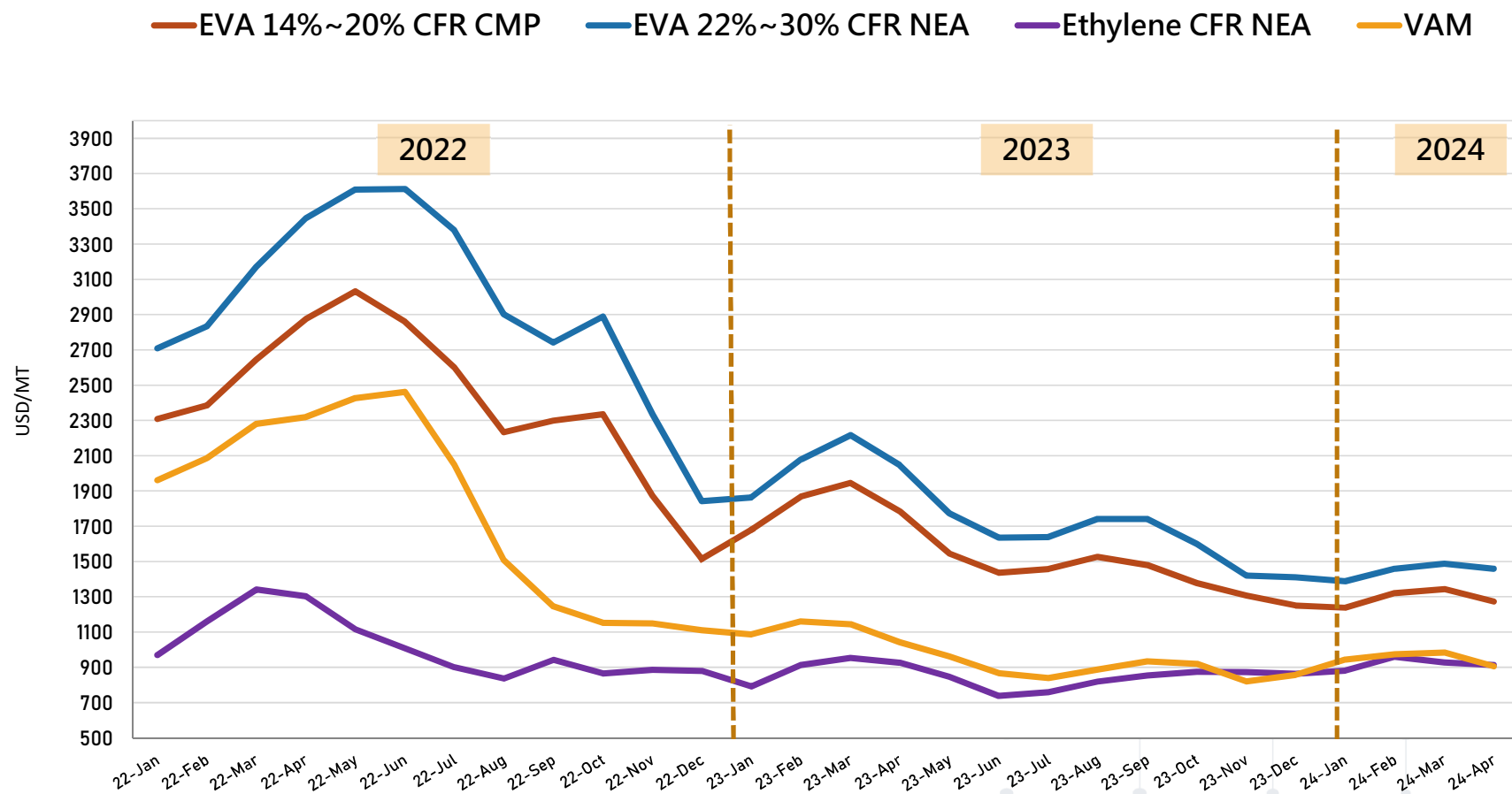
乙烯 / 原油 行情回顧

- 國際地緣政治及戰事頻傳，導致第一季油價持續上漲。乙烯受到巴拿馬運河乾枯導致運費大漲，美國貨源無法來亞洲，以及東南亞意外停車頻繁，推動乙烯現貨價格上漲，2月底最高來到US\$955/噸，後預期遠洋貨將於4月開始到貨，乙烯從高點開始下跌。



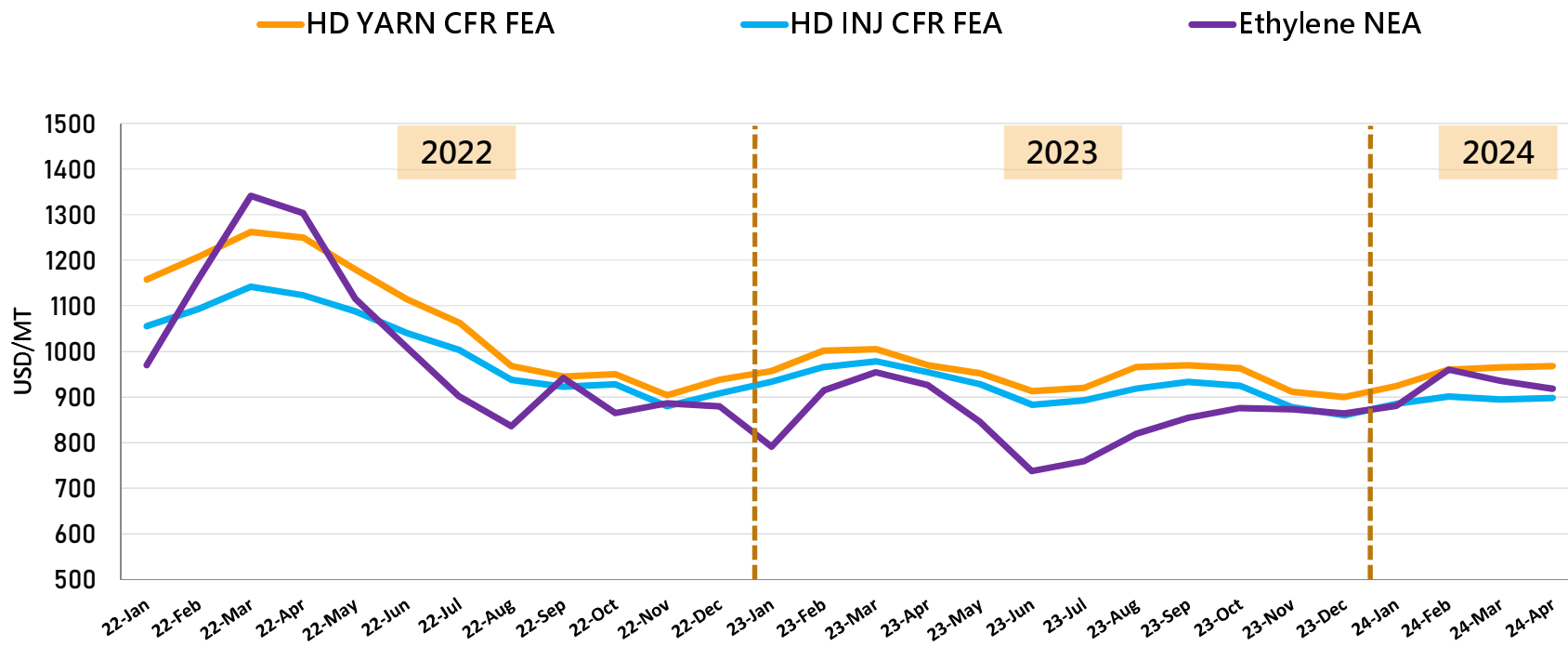
資料來源: Platts

EVA 行情回顧



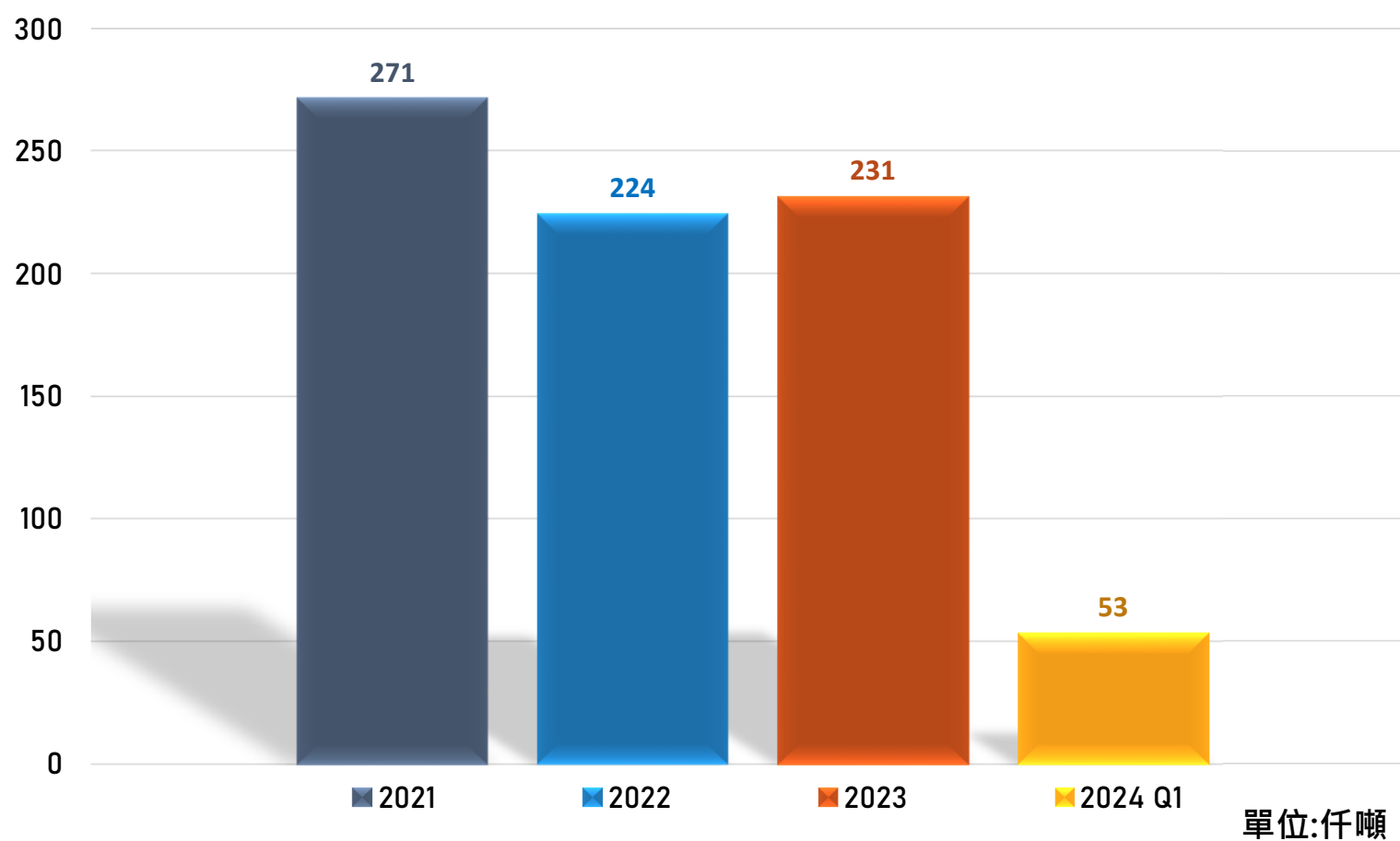
資料來源: ICIS

PE 行情回顧



資料來源: Platts

2021年至2024年 銷量比較



2023年 / 2024年 1~3月銷量比較

	2023年 1~3月	2024年 1~3月	差異
總量	58	53	-5

單位：仟噸

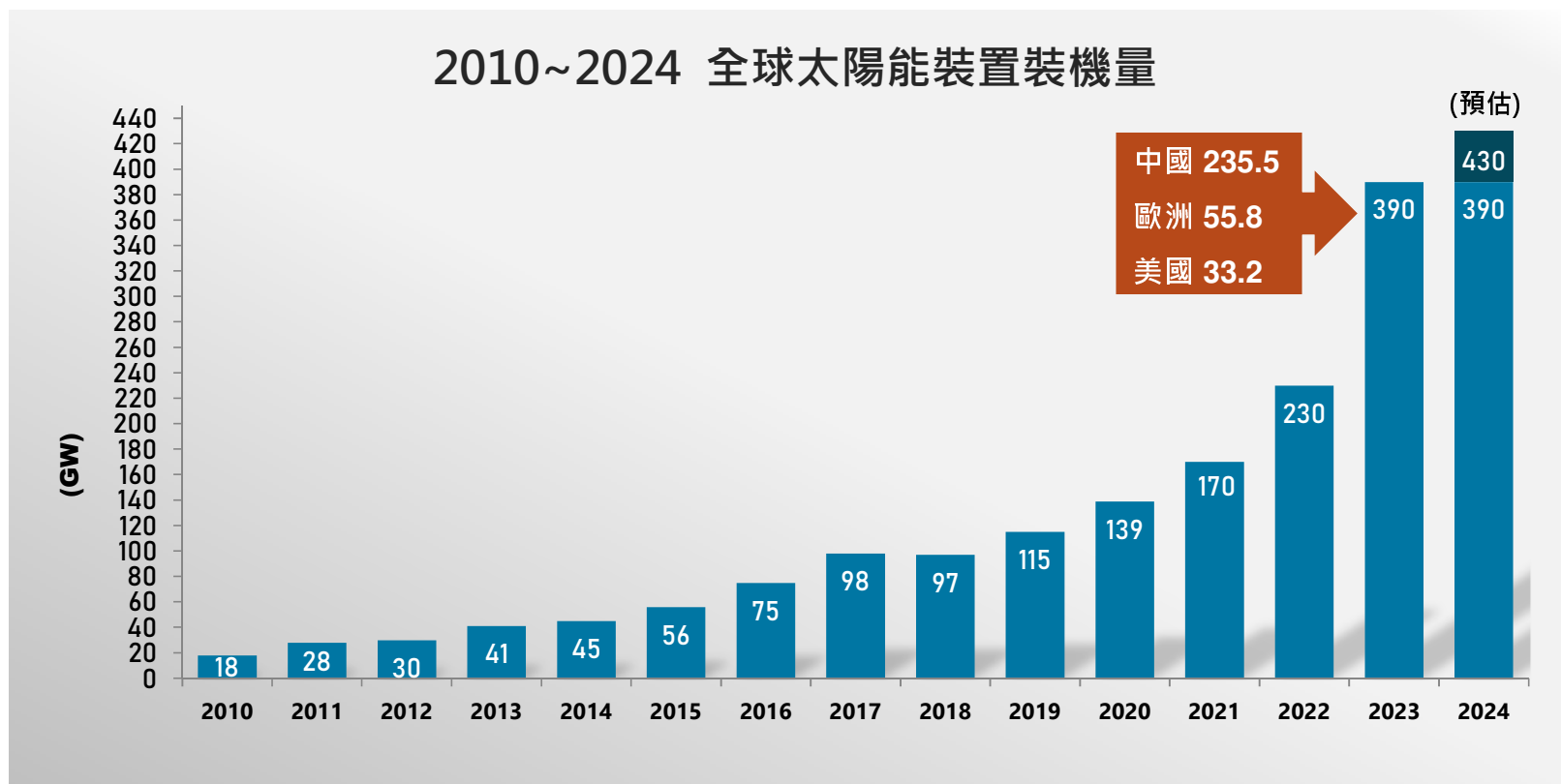
EVA 營運回顧: 2024年1~3月

- EVA行情自去年第四季持續往下，至今年1月價格仍處於低檔，市場認為低點已到，積極進場購料，EVA行情止跌回升，2月春節過後價格持續小漲，3月價格持續往上。
- EVA：Q1因有一條產線設備於2月底計劃性歲修一個月，2024年Q1銷售量較去年同期減少5%。
- 銷售分佈：熱熔膠占比34%，光伏料占比33%，發泡占比33%。

LDPE/HDPE/LLDPE 營運回顧: 2024年1~3月

- 全球景氣持續低迷，通膨影響終端市場消費，PE內外銷下游需求疲弱，第一季受中油新三輕/四輕接連歲修，乙烯打折供應，影響HD/LLD開工率。
- HDPE：內銷客戶訂單未見起色，受停車影響，可供量減少，維持固定客戶需求為先，2024年Q1銷售量較去年同期減少18 %。
- LLDPE：以內銷為主，客戶普遍需求平平，2024年Q1銷售量較去年同期增加2%。
- LDPE：維持既有固定客戶銷售，請亞聚代工生產，2024年Q1銷售量較去年同期增加15 %。

全球太陽能需求量

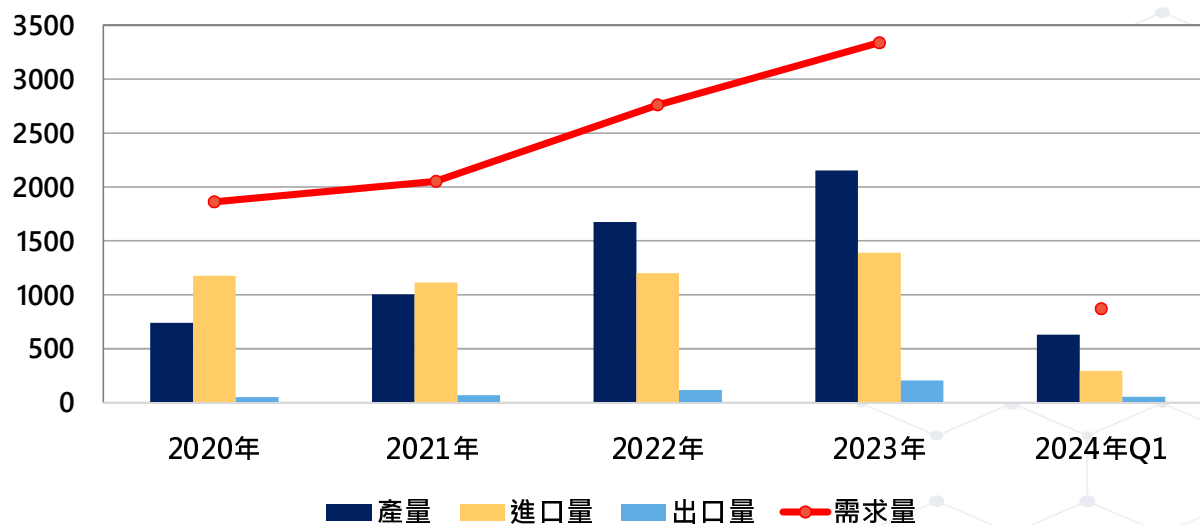


資料來源：
IHS、Trend Force、CPIA、
BNEF、Wood Mackenzie

中國近年 EVA 需求量

年份	產量	進口量	出口量	需求量	自給率(%)
2020年	741	1,177	54	1,864	40%
2021年	1,007	1,117	71	2,053	49%
2022年	1,676	1,202	117	2,761	61%
2023年	2,154	1,391	206	3,339	65%
2024年Q1	632	295	55	872	72%
(2023年Q1)	489	334	40	783	62%

單位:仟噸



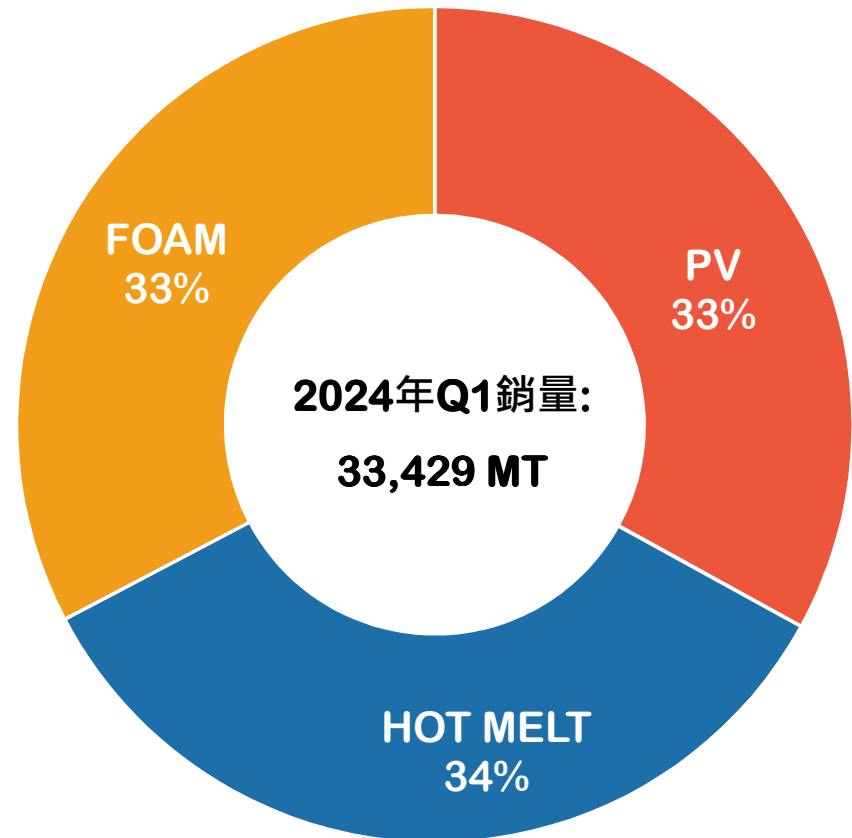
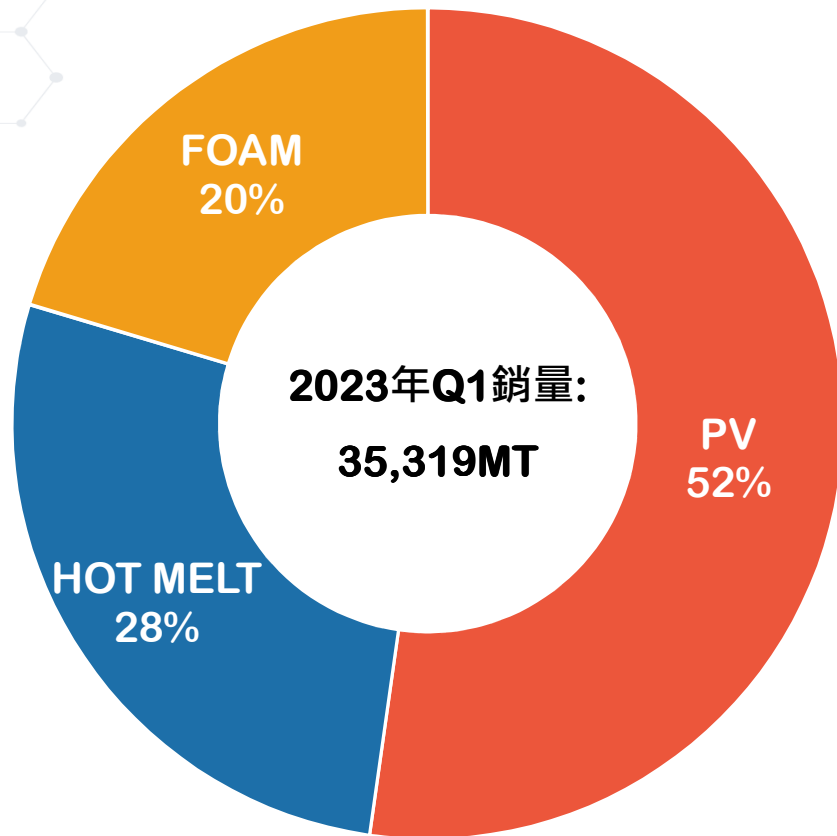
參考資料: 卓創月報

中國 EVA 應用占比

年份	光伏膜	發泡	電纜料	熱熔膠	塗覆料	農膜	其他	表觀需求量
2016年	21	40	16	9	8	2	4	1,303
2017年	27	35	16.5	7.5	8	2	4	1,526
2018年	30.5	34	17	7	8	1	2.5	1,561
2019年	32	32	17	7	7	2	3	1,771
2020年	34	30	17	8	7	1	4	1,864
2021年	37	28	17	7	7	1	3	2,053
2022年	47	22	15	6	6	1	3	2,761
2023年	55	19	13	5	5	1	3	3,339

資料來源:卓創
應用比例單位: %
需求量單位: 仟噸

台聚 EVA 應用占比



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
揚巴公司	20	2005	農膜/發泡(含高VA)/電纜
華美聚合	6	2010	熱熔膠
燕山石化	20	2011	農膜/發泡/塗覆
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/熱熔膠/光伏
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)/熱熔膠/光伏
中化泉州	10	2021	發泡/電纜/光伏
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
古雷石化	30	2023	發泡(含高VA)/電纜/光伏
寧夏寶豐能源	25	2024Q1	
已投產合計	270		
斯爾邦(二期)	70	2024 Q4-2025	
中化泉州(去瓶頸)	4	2025	
聯泓新科	20	2025	
浙江石化(二期)	40	2025	
山東裕龍石化	70	2025-2026	
百宏化學	35	2026	
江蘇豐海	20	2026	
岳陽湖南石化	30	2025	
中科煉化(二期)	10	2025	
新增合計	299		

單位: 萬噸

2024年第二季 營運展望

◆ 原油方面：

以巴停戰協議進行中，FED第二季不會降息，全球經濟復甦緩慢，高油價維持不易；但需觀察OPEC+第二季持續減產，可能再度延長至第三季，及進入北半球傳統用油旺季，對油價後勢的影響。

◆ 乙烯原料方面：

因Q1亞洲價格推升且輕油下跌，裂解廠提高產能銷售現貨，加上東南亞裂解廠供應運轉恢復，預估乙烯現貨疲弱運行。

◆ 醋酸乙烯原料方面：

隨著Q1裝置檢修陸續完成，加上中國大陸新產能30萬噸醋酸乙烯成功穩定生產，後續仍有新產能，且EVA大廠預計集中於四五月檢修，VAM需求減少，預期供應較為寬鬆。

2024年第二季 營運展望

◆ PE與EVA：

1. 4月EVA價格從高點往下，下游需求偏弱，5月價格弱勢陰跌，同業裝置停車檢修較多，市場可供應量縮減，客戶需求端以剛需為主，下游客戶普遍庫存不高，後市預估EVA價格在低檔僵持。
2. 過去幾年來，全球EVA成長放量主要在光伏領域。依據市場調研機構統計，2023全球裝機量約為390GW，較前一年有近70%成長，而一般預估2024全球裝機需求約390-430GW，市場仍看好太陽能中、長期需求。
3. PE整體市場需求依舊低迷，中油新三輕已於4月初恢復生產，HD/LLD工廠也於3月底提前開車，穩定供應內銷市場，並開拓外銷市場，提高工廠稼動率為第二季起之首要重點。

簡報大綱

02

財務資訊

台聚公司

報告人：郭 娟 華 會計部經理



2024年第1季合併財務資訊

台聚合併損益表

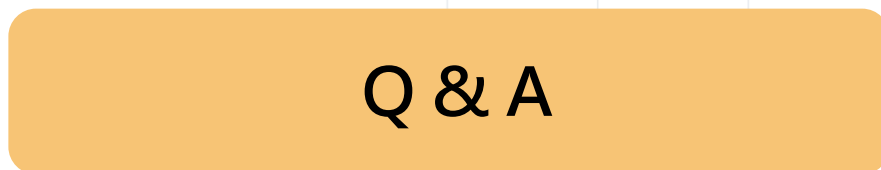
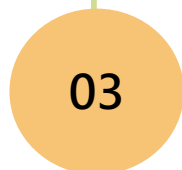
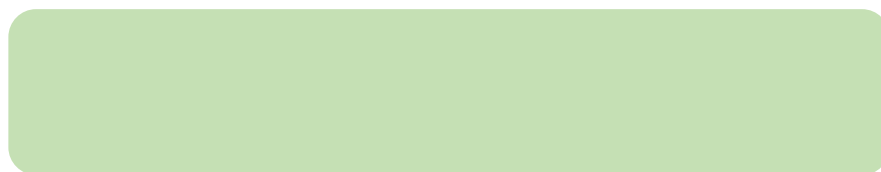
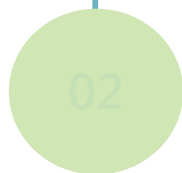
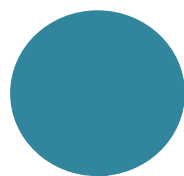
單位：新台幣佰萬元

	2024 第1季	2023 第1季	增(減)率	2023 合併	2022 合併	2021 合併	2020 合併
銷貨收入	12,024	13,176	-8.7%	52,265	66,437	71,756	50,201
銷貨成本	11,502	11,427	0.7%	46,658	55,497	54,002	39,721
銷貨毛利	522	1,749	-70.1%	5,606	10,940	17,754	10,480
毛利率	5%	13%		11%	17%	25%	21%
銷管費用	848	892	-4.9%	3,519	4,767	4,441	3,221
研發費用	112	118	-4.9%	468	437	430	363
營業淨(損)利	(438)	738	-159.4%	1,619	5,736	12,883	6,896
營業淨利率	-3%	6%		3%	9%	18%	14%
營業外收入(支出)	(702)	(1,295)		(3,556)	(5,039)	(130)	227
稅前淨(損)利	(1,140)	(556)	104.9%	(1,937)	697	12,752	7,123
所得稅費用(利益)	(163)	32		(30)	758	2,673	1,440
淨(損)利	(977)	(588)	66.1%	(1,907)	(61)	10,079	5,683
淨利率	-8%	-4%		-4%	0%	14%	11%
淨利歸屬於							
－ 本公司業主	(394)	(97)	308.1%	(207)	1,555	5,191	2,410
－ 非控制權益	(583)	(492)	18.5%	(1,700)	(1,616)	4,888	3,273
基本每股盈餘	(0.37)	(0.09)		(0.19)	1.45	4.84	2.25

台聚財務比率分析 (合併財報)

	2024 第1季	2023 年度	2022 年度	2021 年度	2020 年度
營業利益率(%)	(3)	3	9	18	14
純益率(%)	(8)	(4)	(0)	14	11
負債占資產比率(%)	36	36	34	34	37
流動比率(%)	234	249	293	227	225
速動比率(%)	175	184	215	172	185
平均收現日數	42	47	48	43	54
平均銷貨日數	53	55	49	40	42

簡報大綱





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>

