2026
11/20

USIG

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 財務資訊

03 Q & A

台聚公司
報告人：黃克名　處長

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	400人 (2026.11.10)

營業額	2026 Q1~Q3	2026 Q3
合併	325.24 億元	107.64億元

高壓法 LDPE / EVA 生產線

生產設備	• 四套高壓釜式生產線
年產能	• LDPE/EVA總產能：15萬噸
產量	2025年Q1~Q3 90,081噸　　2026年Q1~Q3 78,018噸

低 壓 法 HDPE / LLDPE 生產線

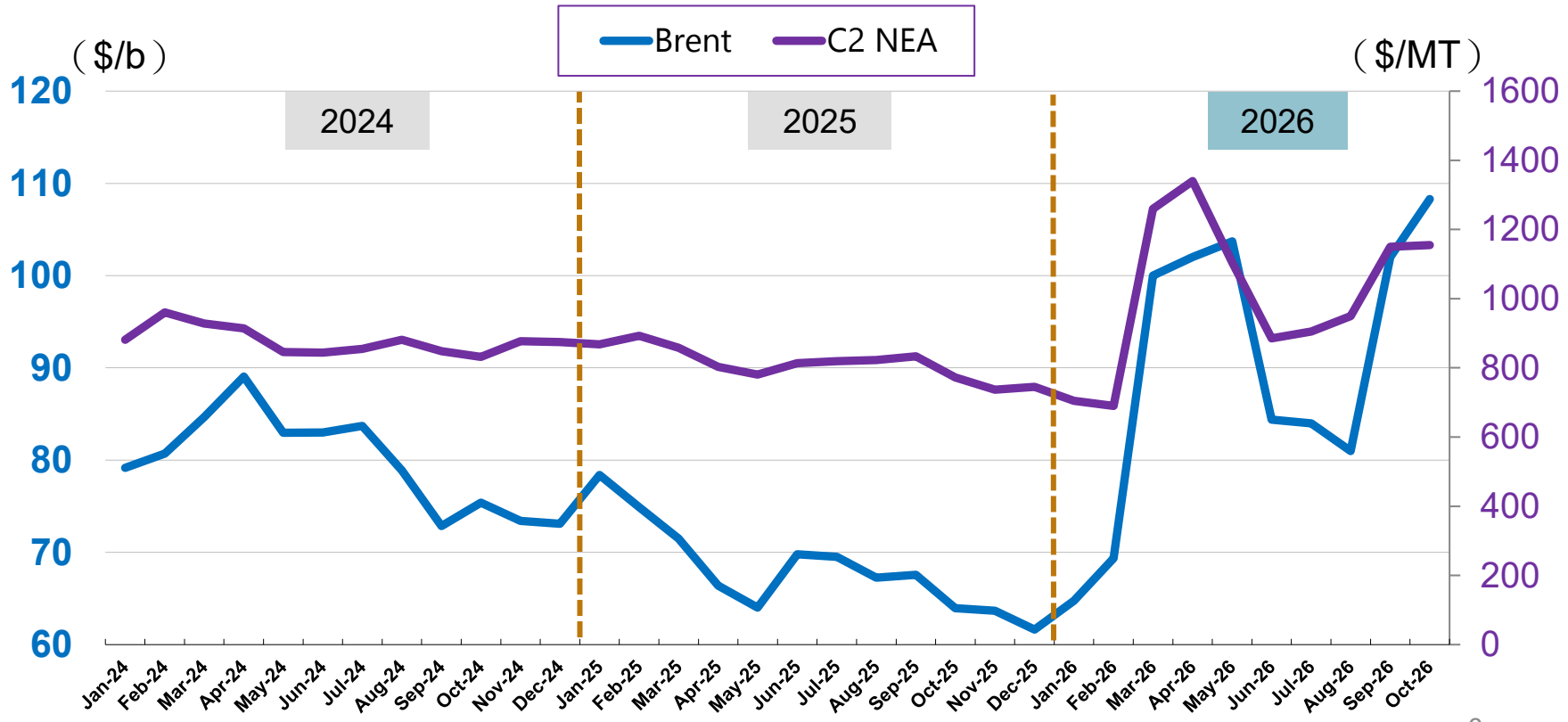
生產設備	• 一套氣相法HDPE/LLDPE生產線
年產能	• HDPE/LLDPE合計產能：13萬噸
產量	2025年Q1~Q3 62,919噸　　2026年Q1~Q3 52,641噸

台聚公司
報告人：黃克名　處長

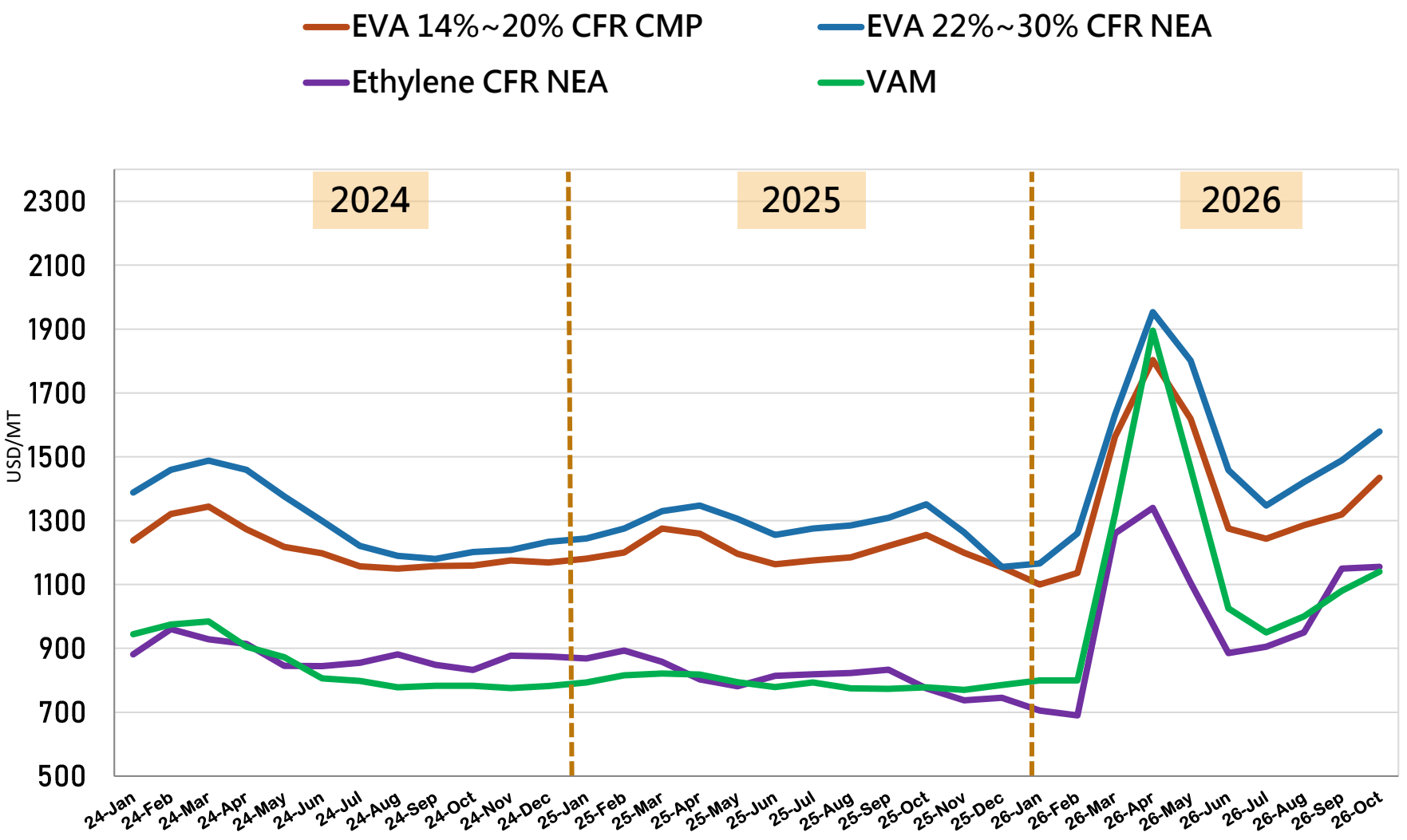
營運概況及展望

乙烯 / 原油 行 情 回 顧

- 原油/乙烯：7月初美伊戰事再起，原油/乙烯再度走揚，7月初Brent由US$72/桶左右到7/20漲達US$96/桶附近，其後隨美伊情勢反覆漲跌，乙烯價格自7月初US$810/噸，到9月底漲到US$1200/噸附近 。

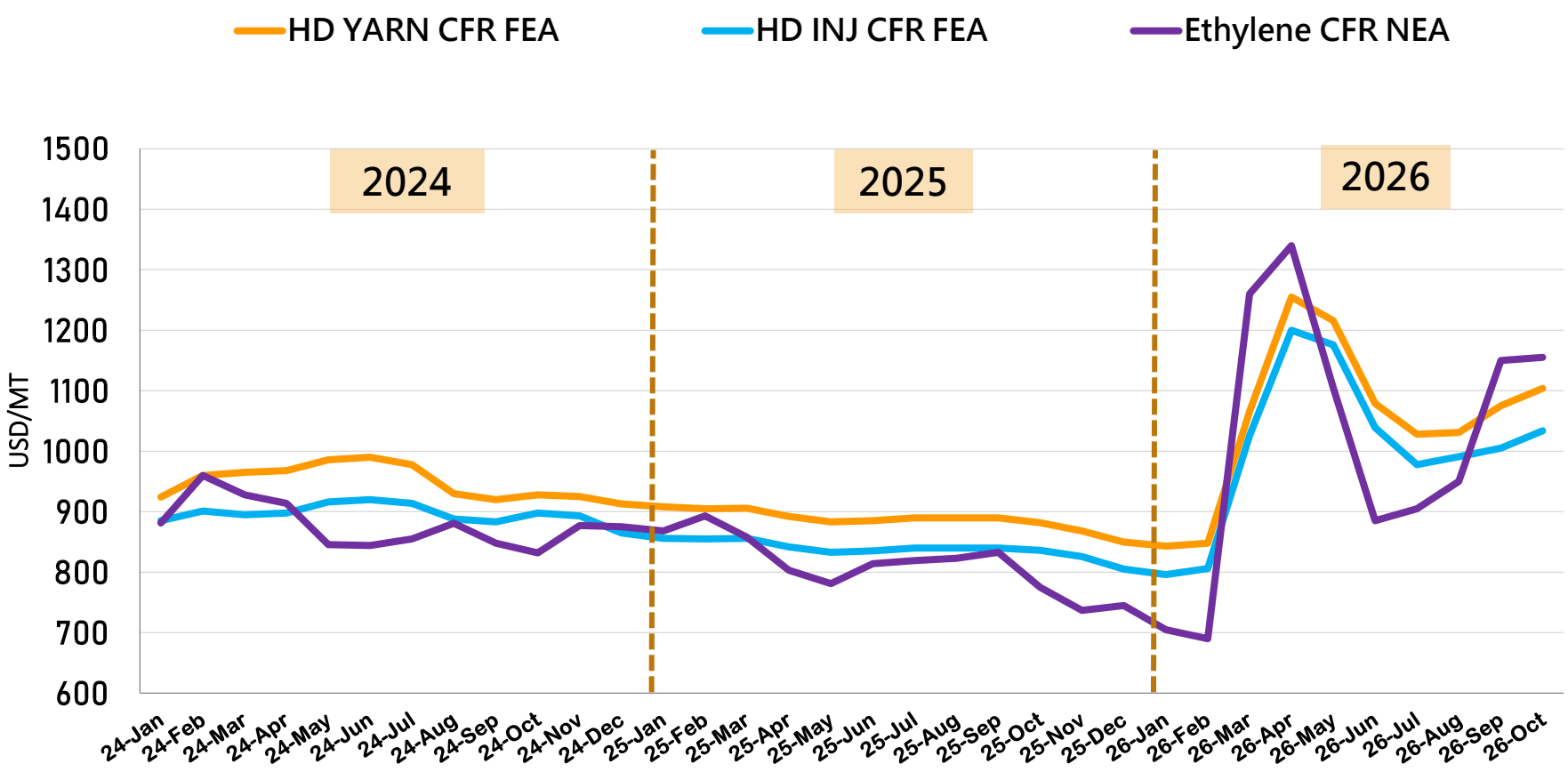


EVA 行情回顧



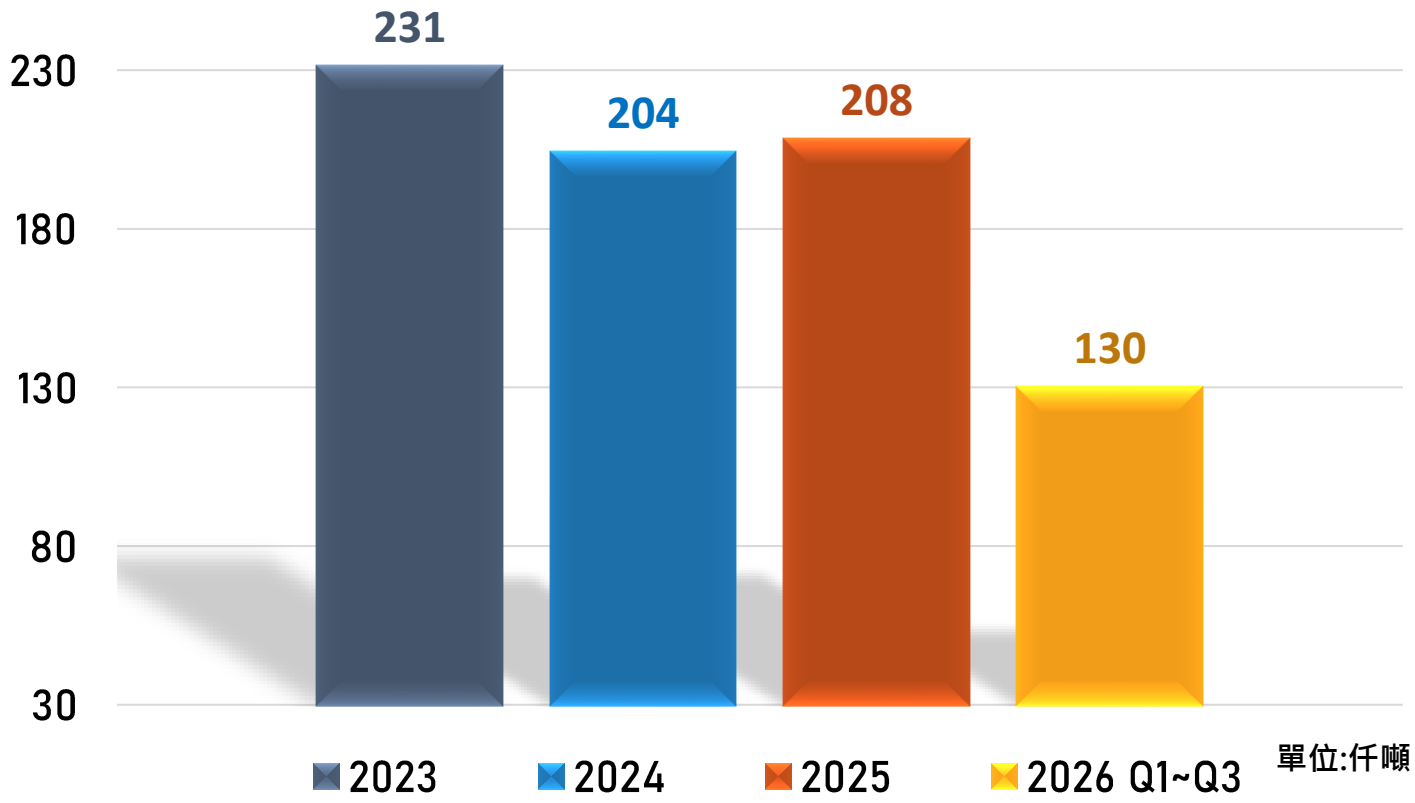
資料來源: ICIS

PE 行情回顧



資料來源: Platts

2023年 至 2026年Q1~Q3 銷量比較



2025年 / 2026年 1~9月銷量比較

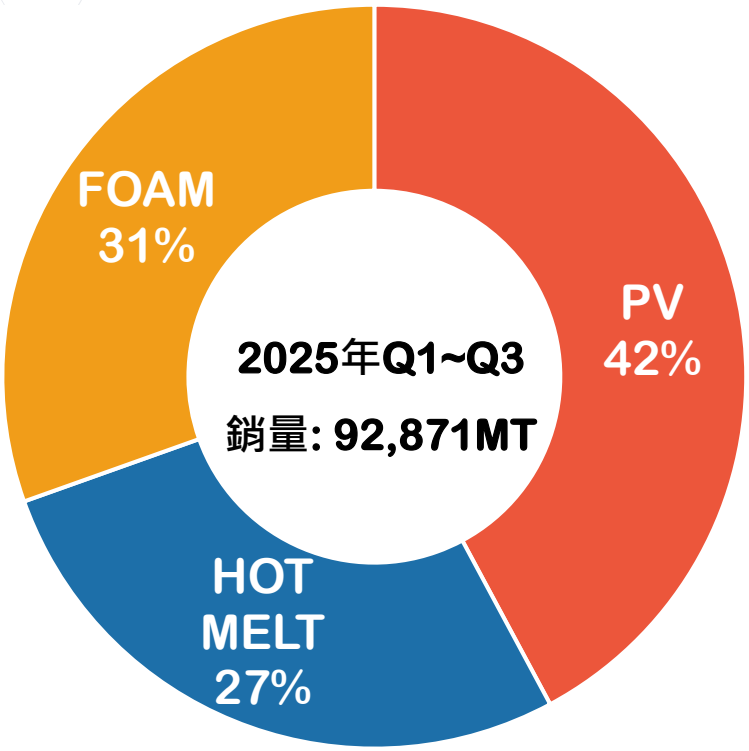
	2025年 1~9月	2026年 1~9月	差異
總量	155.9	130	-25.9

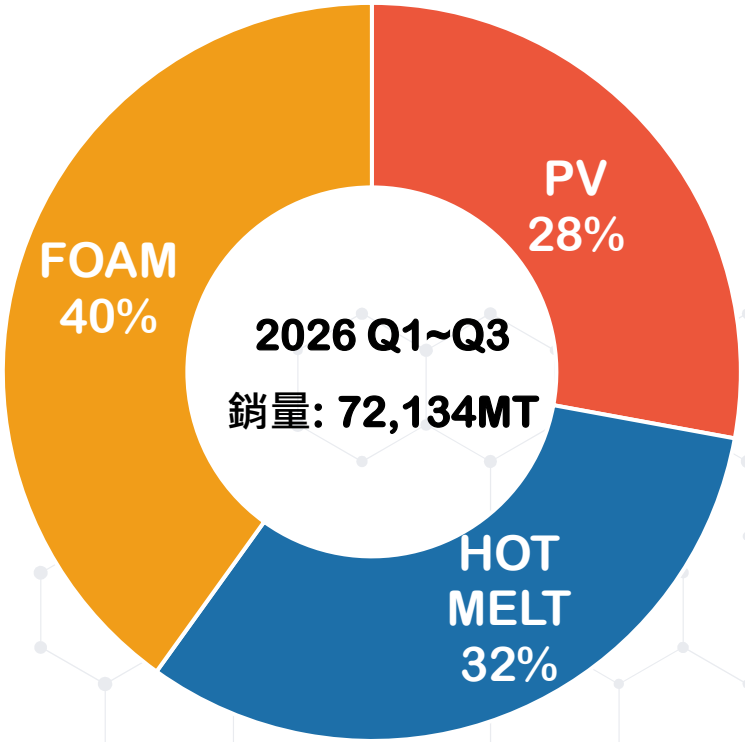
單位：仟噸

EVA 第三季營運回顧

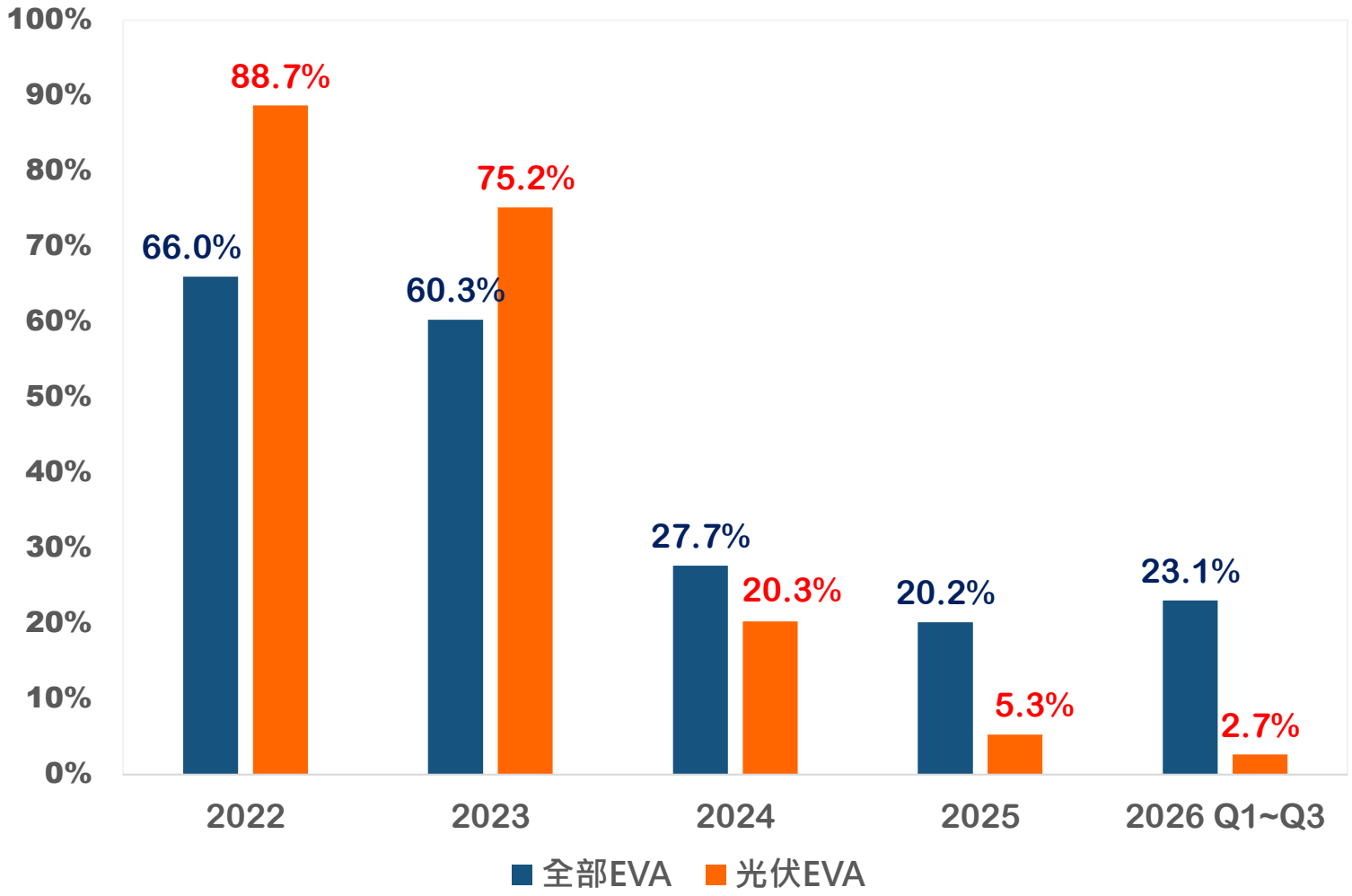
- 7月初美伊戰事再起， EVA市場並未出現恐慌追價狀況，直到8月初，戰事遲遲無緩和跡象、下游開始回補庫存，EVA行情開始補漲， 但漲勢主要受成本上升推動，漲幅也落後。
- 需求面: 8月初光伏需求好轉，但發泡因中國嚴查鞋廠工安，發泡廠大面積停工，需求疲弱，Q3 大致呈現供需兩淡。
- 持續拓展VA=33~40%、UE2803等差異化規格市場，降低PV銷售佔比。
- 2026年Q3 EVA 銷售量27,745噸，較去年同期增加404噸。

台聚EVA應用占比


FOAM
31%
PV
42%
2025年Q1~Q3
銷量: 92,871MT
HOT
MELT
27%


PV
28%
FOAM
40%
2026 Q1~Q3
銷量: 72,134MT
HOT
MELT
32%

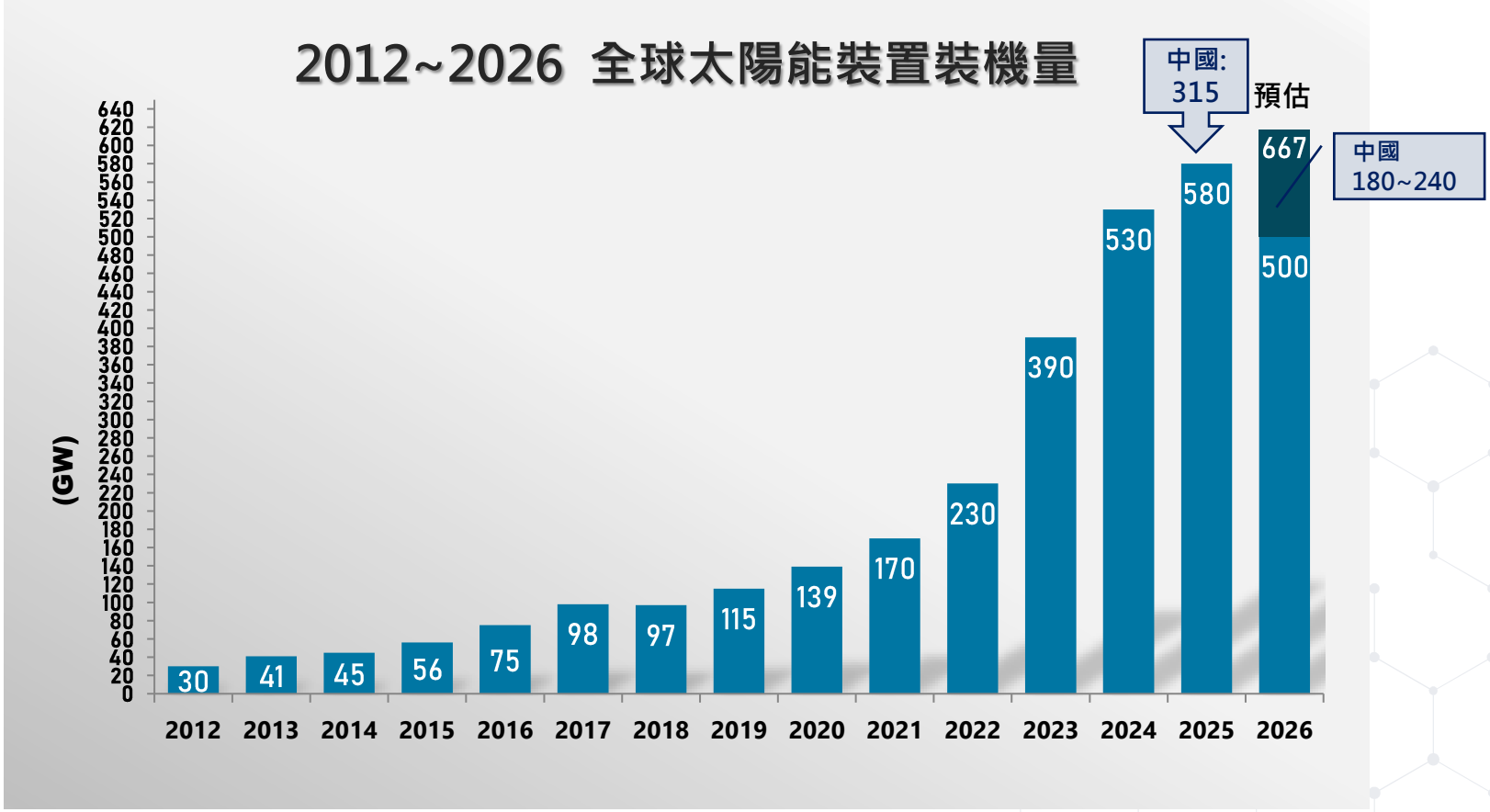
台聚EVA及光伏EVA外銷至中國大陸占比



LDPE/HDPE/LLDPE 第三季營運回顧

- 反應6月國際行情，7月初內銷PE下跌NT$7-8/kg，8月起逐月調漲(+NT$4/kg /+NT$1.5~2.5/kg /+NT$4/kg)。
- 中東進口貨源減少，對內銷PE行情帶來有利支撐，Q2起HD/LLD利差明顯比往年增加。
- 需求稍有回溫，HD/LLD Q3銷售量較Q2增加1,587噸，約與去年同期相當，開工率回升到57.5%。
- 配合亞聚銷售策略，重新耕耘LDPE市場。
- 2026年Q3 HD/LLD 銷售量18,758噸，較去年同期增加64噸。

全球太陽能需求量

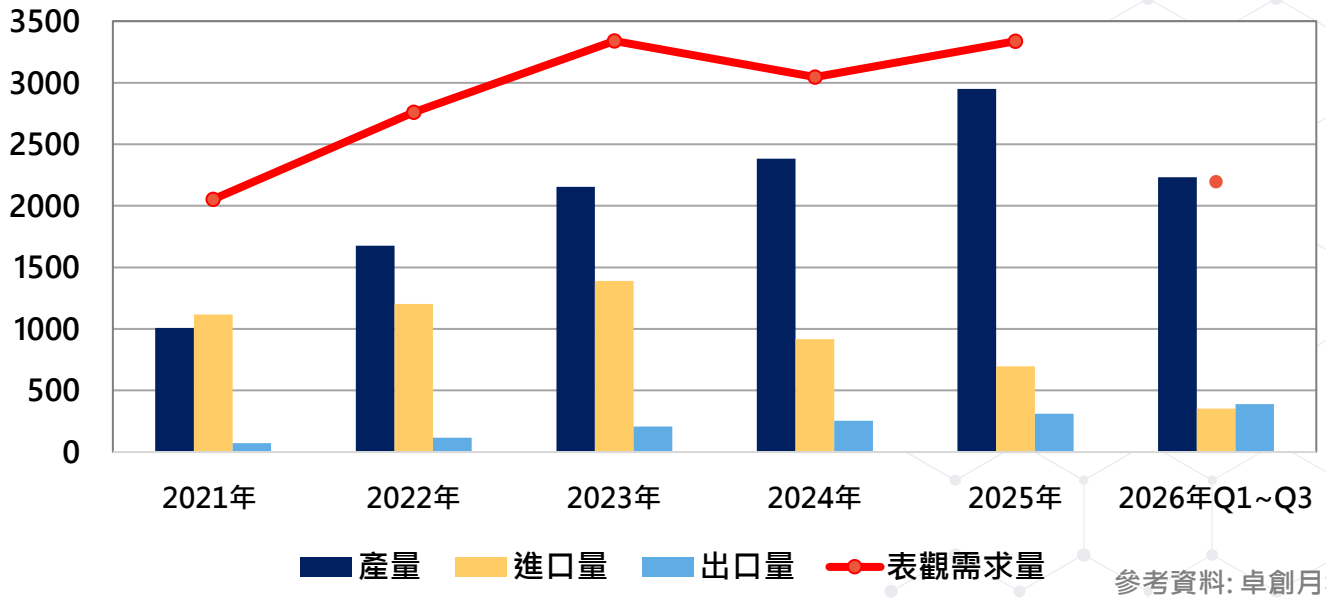


資料來源:
IHS、Trend Force、CPIA、
BNEF、Wood Mackenzie

中國近年EVA表觀需求量

年份	產量	進口量	出口量	表觀需求量	自給率(%)
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	2,384	916	253	3,046	78%
2025年	2,949	697	310	3,336	88%
2026年 Q1~Q3	2,232	353	390	2,195	102%
(2025年Q1~Q3)	2,175	539	221	2,492	87%

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	實際需求量
2022年	47	22	15	6	6	1	3	2,645
2023年	55	19	13	5	5	1	3	3,181
2024年	53	19	13	5	5	1	4	3,227
2025年	50	20	15	5	5	1	5	3,273

資料來源:卓創
應用比例單位: %
需求量單位: 仟噸

中國EVA產能概況

單位: 萬噸

公司名稱	裝置產能	投產時間	產品級別
揚巴公司	20	2005	農膜/發泡(含高VA)/電纜
聯泓新科	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
浙江石化一線	30	2021	光伏
中科煉化	10	2022	發泡/電纜/光伏
聯泓新科(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	發泡(含高VA)/電纜/光伏
虹景一線	20	2024Q4	發泡(含高VA)/電纜/光伏
虹景二線	20	2025Q1	發泡(含高VA)/電纜/光伏
虹景三線	20	2025Q2	發泡(含高VA)/電纜/光伏/塗覆(試產)
聯泓格潤	20	2025Q4	
浙江石化二線	30	2025Q4	
山東裕龍石化	30	2026	LDPE/EVA切換
中化泉州(去瓶頸)	4	2026/9月	去瓶頸後，生產LDPE塗覆料
江蘇虹景	10	2026/10月	投產開車後，產LDPE塗覆料
江蘇虹景	5	2026/11月	試產EnBA中，也可生產EVA
已投產合計	399		
浙江石化	70	2026年底~2027年Q1	
廣西華誼	40	2026年底~2027年Q1	
山東裕龍石化	20	2027年	
獨山子石化塔里木二期	30	2027年	
新增合計	160		

2026年第四季 營運展望(一)

- 原油/乙烯：美國大選後市場押注和談、沙烏地產能修復，市場轉憂供應過剩，油價大幅回跌至 95 美元上下，今年Q4到2027年Q1東北亞石化廠檢修多，乙烯貨源緊缺。
- 醋酸乙烯：下游需求疲軟，加上新增能釋放帶來供應過剩壓力，預計整體走勢將承壓偏弱整理，但在原料成本支撐下，下檔空間亦相對有限。

2026年第四季 營運展望(二)

- 美伊情勢變數仍在，且即便落幕，其石化產能恐難在短期內全面恢復，預期PE短期內貨源供應吃緊狀況不變。
- 2027年初中國尚有100~110萬噸高壓新產能及將投產，供過於求壓力恐再加劇。
- 11月起光伏需求再度出現轉弱跡象，但市場普遍認為明年需求應該會回復到成長軌道。
- 將部分EVA產能轉產LDPE，分散EVA銷售壓力。
- 漁網/農用網需求差，纖維客戶出口訂單疲弱，內銷HD固定客戶需求稍有衰退，進口LLDPE貨源偏緊，爭取部分客戶轉用我司原料。

簡報大綱

01 公司概況、營運回顧與展望

02 財務資訊

03 Q & A

台聚公司
報告人：郭 娟 華　會計部經理

2026前三季合併財務報表資訊

台聚合併損益表

單位:新台幣佰萬元

	2026 前三季	2025 前三季	增(減)	2025 合併	2024 合併	2023 合併	2022 合併
銷貨收入	32,524	34,227	(1,703)	44,168	51,008	52,265	66,437
銷貨成本	31,062	33,410	(2,348)	42,820	48,711	46,658	55,497
銷貨毛利	1,463	817	645	1,348	2,297	5,606	10,940
毛利率	4%	2%	2%	3%	4%	**11%**	17%
銷管費用	2,647	2,626	20	3,444	3,788	3,519	4,767
研發費用	376	415	(39)	555	518	468	437
營業淨(損)利	(1,560)	(2,224)	663	(2,652)	(2,009)	1,619	5,736
營業淨利率	-5%	-7%	2%	-6%	-4%	**3%**	9%
營業外收入(支出)	(1,365)	(2,792)	1,428	(4,371)	(3,509)	(3,556)	(5,039)
稅前淨(損)利	(2,925)	(5,016)	2,091	(7,023)	(5,518)	(1,937)	697
所得稅費用(利益)	(305)	(528)	223	(617)	(608)	(30)	758
淨(損)利	(2,620)	(4,488)	1,868	(6,405)	(4,910)	(1,907)	(61)
淨利率	-8%	-13%	5%	-15%	-10%	**-4%**	0%
淨利歸屬於							
- 本公司業主	(1,172)	(1,982)	810	(2,791)	(2,147)	(207)	1,555
- 非控制權益	(1,448)	(2,506)	1,057	(3,614)	(2,763)	(1,700)	(1,616)
每股盈餘(虧損)	(1.09)	(1.85)	0.76	(2.60)	(2.00)	(0.19)	1.45

台聚財務比率分析(合併財報)

	2026 前三季	2025 年度	2024 年度	2023 年度	2022 年度
營業利益率(%)	(5)	(6)	(4)	3	9
純益率(%)	(8)	(15)	(10)	(4)	(0)
負債占資產比率(%)	48	44	40	36	34
流動比率(%)	178	189	196	249	293
速動比率(%)	115	132	143	184	215
平均收現日數	40	43	41	47	48
平均銷貨日數	59	56	52	55	49

簡報大綱

01 公司概況、營運回顧與展望

02 財務資訊

03 Q & A

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