

台灣聚合化學品股份有限公司

(股票代號：1304)

法人說明會

2022.08.25

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

460人(2022.07.31)

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

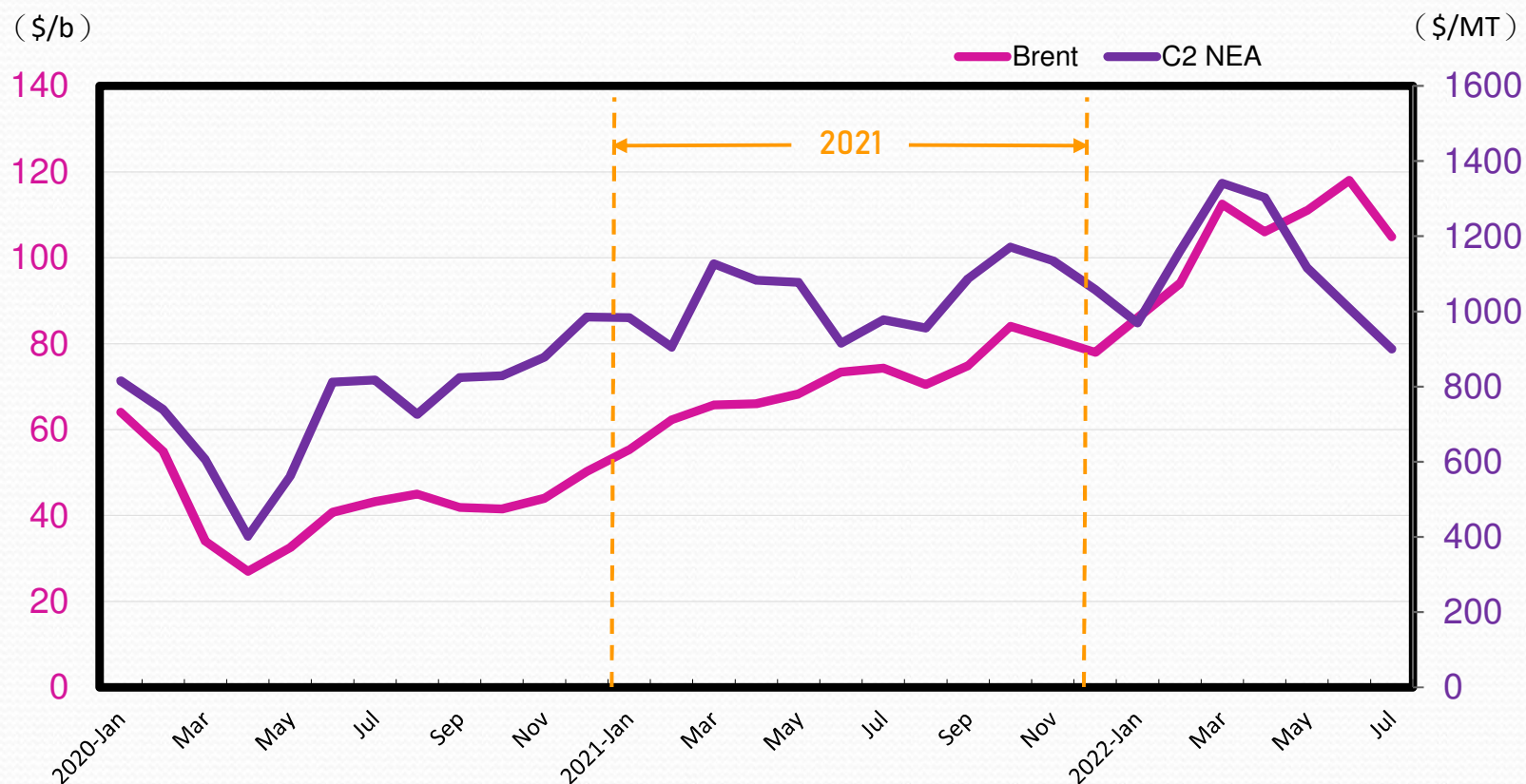
- 高密度聚乙烯樹脂
(HDPE Resin)
射出級/抽絲級/迴轉成
型級
- 線性低密度聚乙烯樹脂
(LLDPE Resin)
吹膜級/鑄膜級

營運回顧與展望

報告人：吳銘宗 副總經理

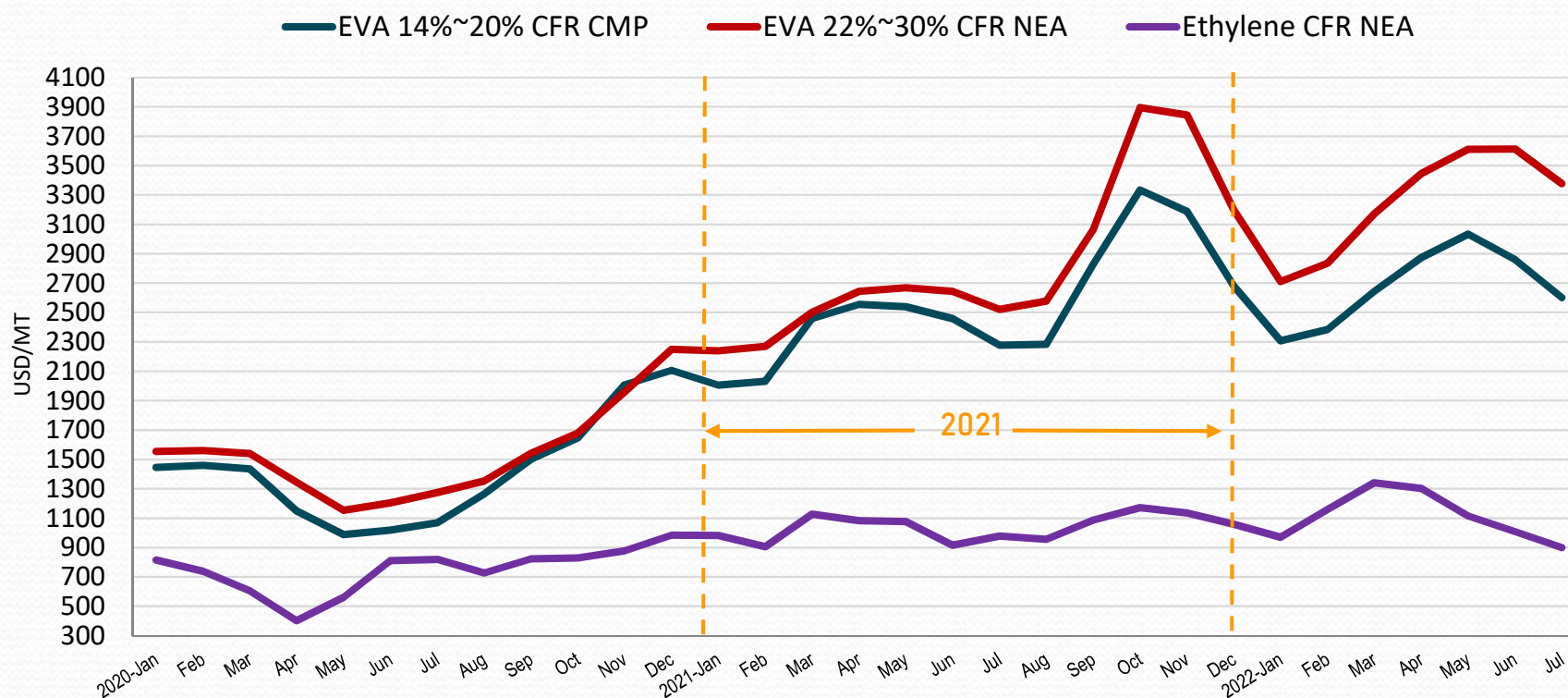
原油/乙烯行情回顧

- 2022.H1因需求復甦及烏俄戰爭影響，原油維持高點震盪；乙烯受上海封城以及高通膨下游需求減弱，Q2起報價逐月下跌。



EVA 行情回顧

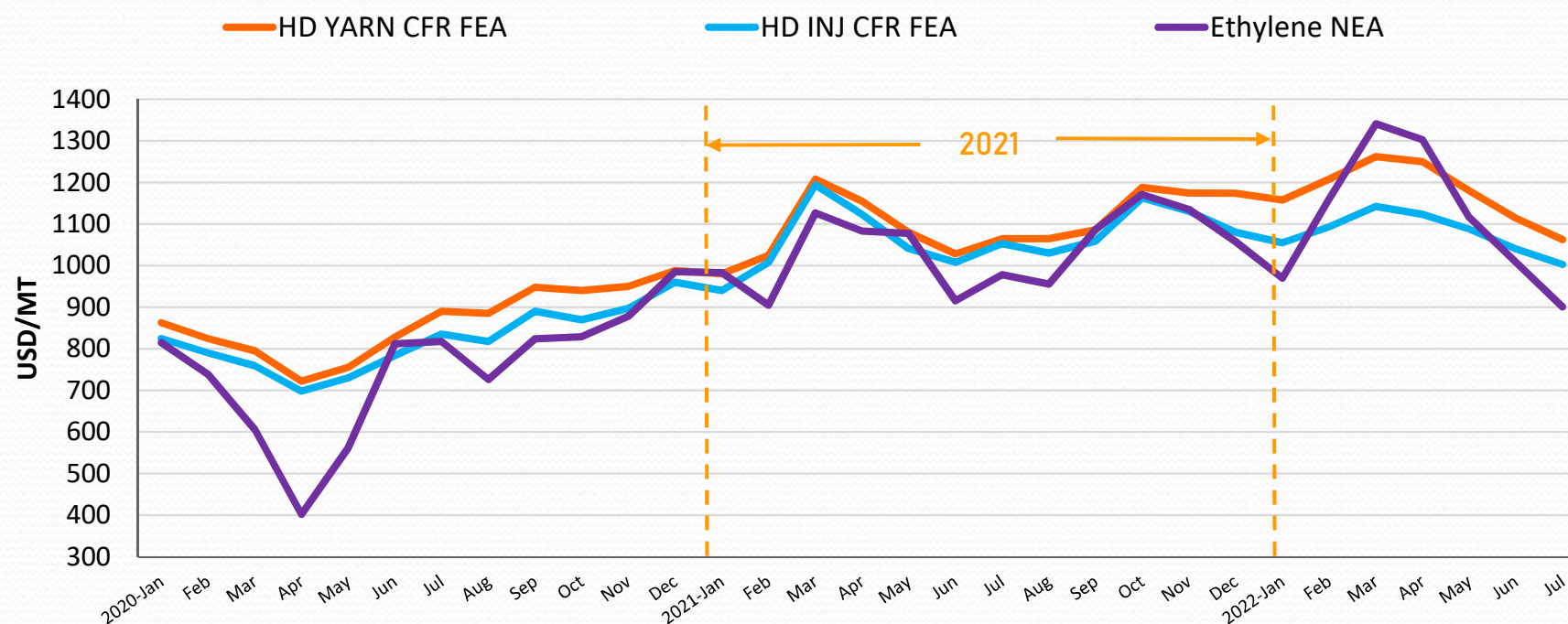
EVA 價格趨勢



資料來源: ICIS

PE行情回顧

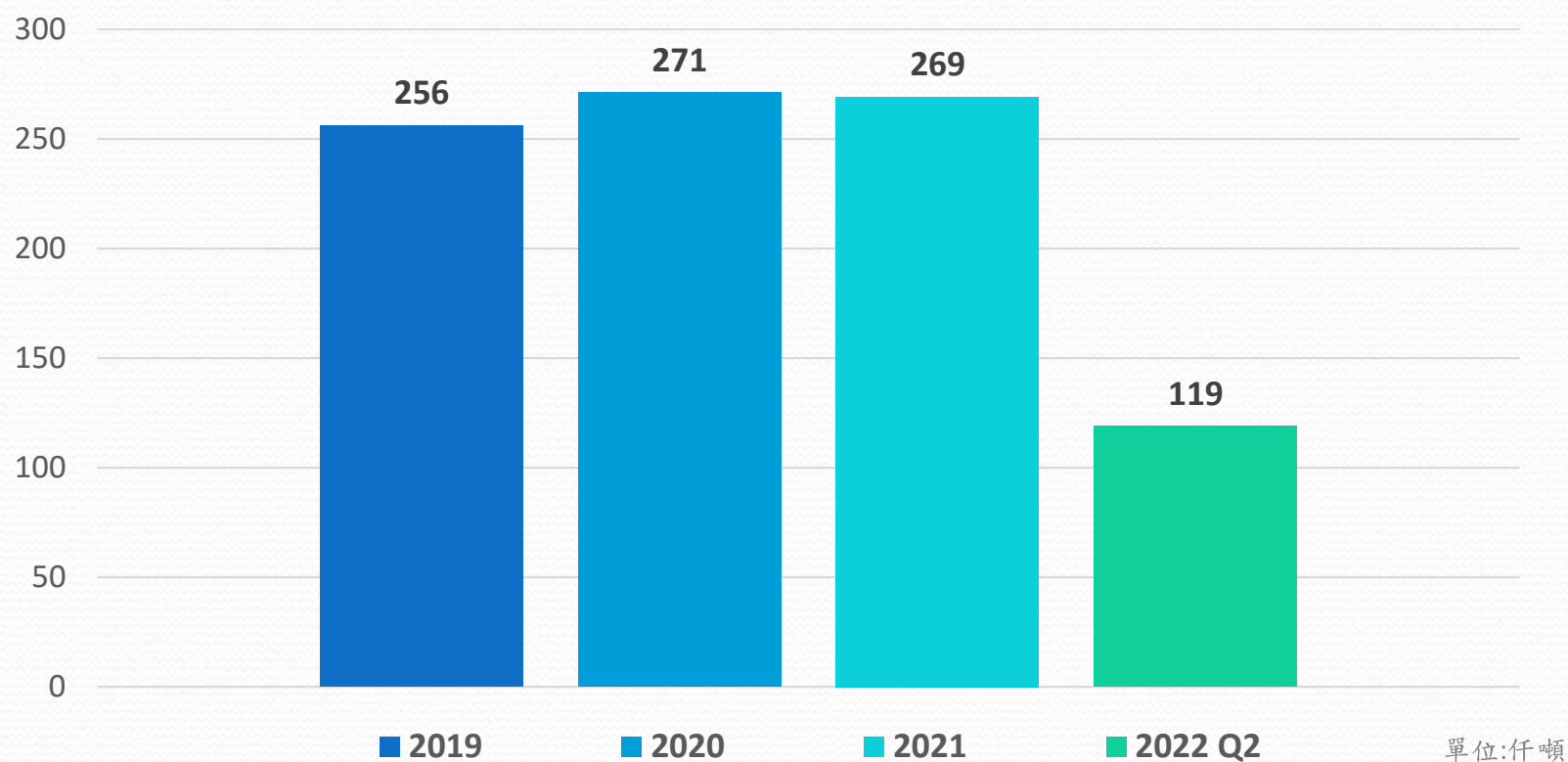
PE價格趨勢



資料來源: Platts

2019至2022年Q2銷售量

銷售量比較



2021/2022年1 ~ 6月銷量比較

	2021年1 ~ 6月	2022年1 ~ 6月	差異
總 量	135,552	118,729	-16,823

單位：噸

EVA營運回顧：2022年 1~6月

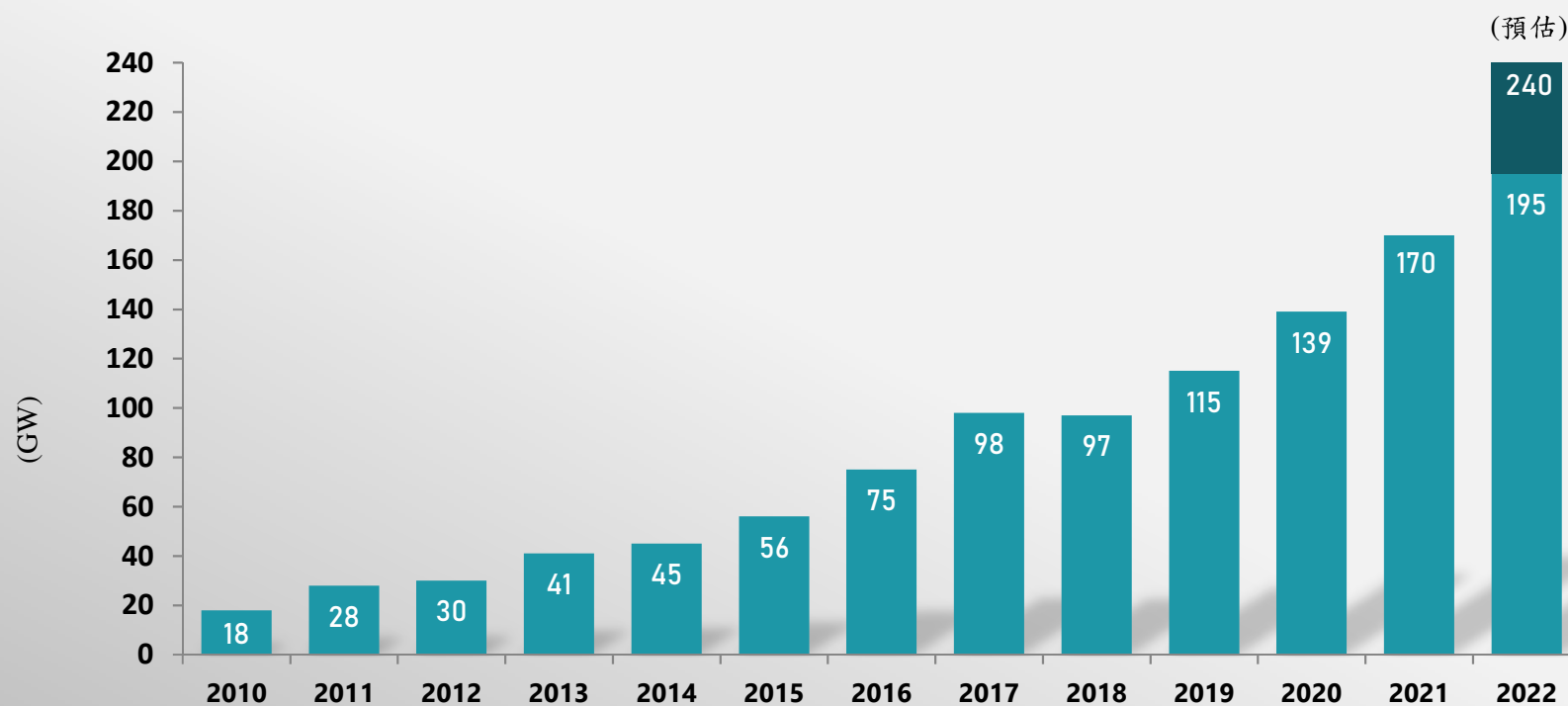
- 2022上半年，國際油價受東歐地緣政治衝突，推升突破百元關卡，疫情持續肆虐，抑制全球經濟復甦腳步，6月美國聯準會大舉升息，更引發全球經濟衰退疑慮。
- 太陽能需求強勁，推升EVA行情，EVA行情在5月來到最高點，後因原物料大漲，模組廠需求轉趨疲弱，連帶影響封裝膜需求，加上鞋廠訂單受品牌抽單需求減少，EVA市場價格在6月轉跌。
- EVA：2022年H1銷售量較去年同期減少9%。

LDPE/HDPE/LLDPE 營運回顧：2022 年 1 ~ 6 月

- 由於烏俄戰爭影響，原油維持在高檔，受國內外疫情影響，內外銷下游需求大減。
- HDPE：以內銷為主，受國內疫情影響，內銷市場需求下降，銷售減少，2022年H1銷售量較去年同期減少21 %。
- LLDPE：加強爭取下游客戶，銷售量提升，2022年H1銷售量較去年同期增加27 %。
- LDPE：維持既有固定客戶銷售，請亞聚代工生產，2022年H1銷售量與去年同期相當。

全球太陽能需求量

2010~2022 全球太陽能裝置裝機量

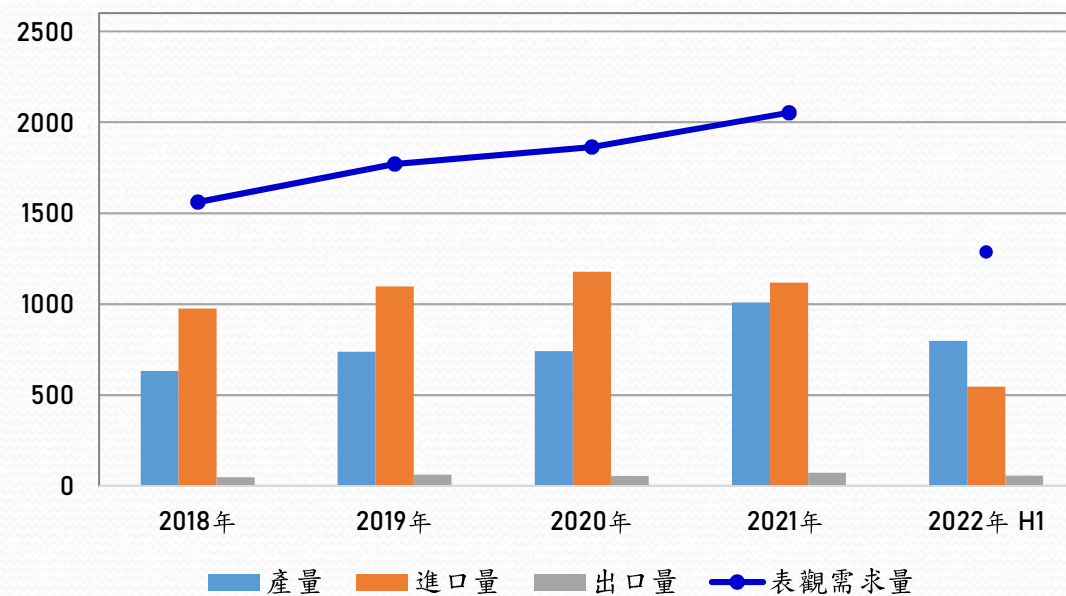


資料來源：
IHS、北極星、Trend Force、SPE、CPIA、
BNEF、Wood Mackenzie

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 H1	796	545	56	1,286	62%

單位:仟噸



參考資料: 卓創月報

中國EVA應用佔比

年份	發泡	光伏膜	熱熔膠	電纜料	塗覆料	農膜	其他	表觀需求量
2015年	45	18	9	16	7	3	2	1174.9
2016年	40	21	9	16	8	2	4	1303.1
2017年	35	27	7.5	16.5	8	1.7	4.3	1525.77
2018年	34	30.5	7.2	16.7	7.8	1.3	2.5	1560.9
2019年	32	32	7	17	7	2	3	1771.073
2020年	30	34	8	17	7	1	4	1864.20
2021年	28	37	7	17	7	1	3	2052.89

資料來源:卓創
 應用比例的單位:%
 需求量單位:仟噸

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	
合計	192.2(已投產)		
古雷石化	30	2022	
新疆天利高新石化	20	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)	70	2024~2025	
聯泓格潤	20	2025	
廣西石化	40	2025	
新增合計	237.8		

單位：萬噸

第三季營運展望

■ 原油方面：

受經濟衰退預期以及對俄羅斯的制裁力道降低，預估原油價格將由高點緩步下跌。

■ 乙烯原料方面：

2022.H2上下游廠家皆因需求不佳降低開工率，整體現貨交易量減少，乙烯價格亦隨輕油價格區間震盪調整。

■ 醋酸乙烯原料方面：

相較上半年下游需求已開始趨緩，同時美國上游原料供應已回復正常，整體供應亦趨於穩定。

第三季營運展望

■ PE與EVA：

- 高通膨、貨幣政策緊縮、經濟放緩、俄烏戰火持續延燒等因素造成的市場不確定性仍高。
- EVA價格受光伏需求影響大，Q3 PV需求轉弱，加上適逢鞋業淡季，雖有同業歲修，加上本公司故障停車，EVA仍供過於求，價格大幅下跌。
- 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
- EVA 裝置預計於 2022 年底中交

台聚公司

2022年第二季合併財務報告

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

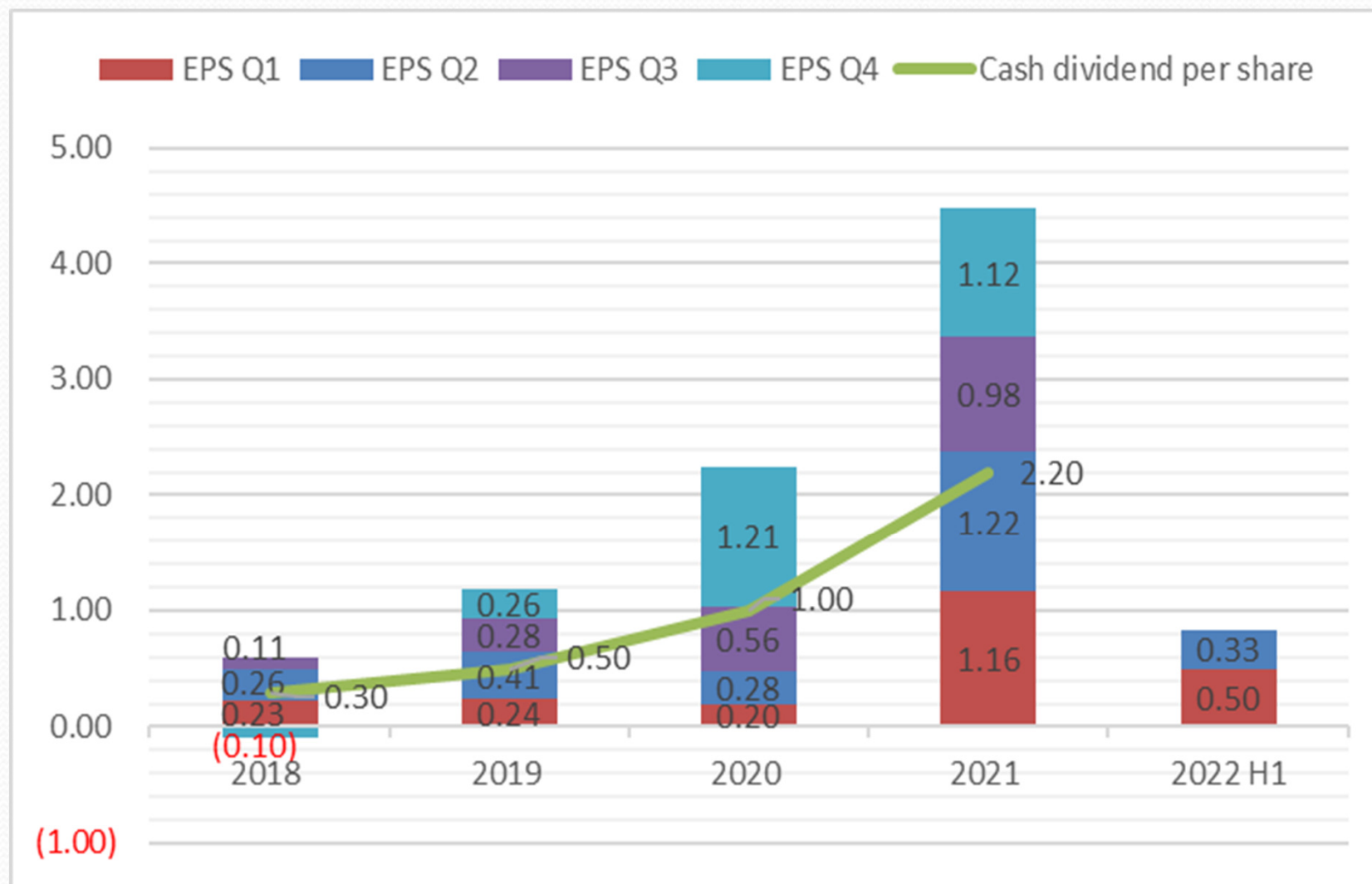
	2022 上半年度	2021 上半年度	增(減)	2021 年度	2020 年度	2019 年度
銷貨收入	34,950	33,941	3.0%	71,756	50,201	55,657
銷貨成本	28,790	25,194	14.3%	54,002	39,721	48,924
銷貨毛利	6,159	8,747	-29.6%	17,754	10,480	6,732
毛利率	18%	25%		25%	21%	12%
銷管費用	2,605	2,170	20.1%	4,441	3,221	3,385
研發費用	203	216	-6.4%	430	363	416
營業淨利	3,351	6,361	-47.3%	12,883	6,896	2,932
營業淨利率	10%	18%		18%	14%	5%
營業外收入(支出)	(1,954)	323		(130)	227	434
稅前淨利	1,397	6,684	-79.1%	12,752	7,123	3,366
所得稅費用	650	1,409	-53.8%	2,673	1,440	820
淨利	747	5,275	-85.8%	10,079	5,683	2,545
淨利率	2%	15%		14%	11%	5%
淨利歸屬於						
- 本公司業主	889	2,554	-65.2%	5,191	2,410	1,281
- 非控制權益	(142)	2,720	-105.2%	4,888	3,273	1,264
每股盈餘	0.83	2.38		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 上半年度	2021 上半年度	2021 年度	2020 年度	2019 年度
營業利益率(%)	10	18	18	14	5
純益率(%)	2	15	14	11	5
負債占資產比率(%)	38	37	34	37	45
流動比率(%)	203	197	227	225	222
速動比率(%)	143	154	172	185	177
平均收現日數	45	43	43	54	52
平均銷貨日數	54	37	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>