



聯成法人說明會

2019年12月03日





免責聲明

- 本簡報所提供資訊均基於本公司目前可得知之資訊所推測、評估及規劃，所有訊息包含業務展望或前瞻性的看法，皆可能因未知風險、不確定因素及其他因素影響而導致改變或發生重大差異。
- 本簡報所提供之資訊不代表本公司、產業狀況或後續重大發展之完整論述。
- 除法令規定者外，本公司不因任何新事件或新資訊的發生而負有更新或修正之義務。



CONTENT

1. 公司介紹

2. 未來展望

3. 經營績效

4. Q & A



聯成化學科技股份有限公司

- 成立時間：1976年8月
- 董事長：苗豐強
- 總經理：柯衣紹
- 2018年合併營業額：新台幣 613億元
- 員工總人數：約1950人
- 1989年台灣證券交易所股票上市 (代號: 1313)

市場涵蓋臺灣、中國大陸、東南亞、東北亞、
南亞、美加、中東及紐澳地區

全球範圍服務超過 10,000 個客戶

特化
事業

物流
服務

核心
事業





聯成在亞洲地區的佈局





產品及服務範疇

特化事業 Specialty Chemicals

❖ 特殊可塑劑

(Specialty Plasticizer)

- 氫化可塑劑 (UniHydro® UN899)
- 聚酯可塑劑 (UN600系列)
- 線性醇可塑劑 (UN200/UN291/UN380/TNOTM)
- 混合可塑劑 (Mixed)
- 己二酸酯可塑劑 (DOA/DINA)
- 偏苯三酸酯可塑劑 (TOTM/UN399)
- 生質可塑劑
 - ✓ 環氧可塑劑 (ESBO)
 - ✓ 癸二酸酯可塑劑 (DOS)
- 其他特殊可塑劑

❖ 不飽和聚酯樹脂 (UPR)

❖ 聚酯多元醇 (Polyester Polyol)

❖ 脂肪酸酯 (Fatty Ester)

核心事業 Core Chemicals

❖ 泛用可塑劑

(General Plasticizer)

- 鄰苯二甲酸二異辛酯 (DEHP)
- 鄰苯二甲酸二正辛酯 (DNOP)
- 鄰苯二甲酸二異壬酯 (DINP)
- 鄰苯二甲酸二丙基庚酯 (DPHP)
- 對苯二甲酸二異辛酯 (UN488/DOTP)
- 鄰苯二甲酸二丁酯 (DBP)

❖ 聚氯乙烯粉 (PVC)

❖ 苯酐 (PA)

❖ 馬林酐 (MA)

❖ 富馬酸 (FA)

物流與服務事業 Logistics Service

❖ 散裝化學品碼頭裝卸

❖ 普通與危險化學品 貨物道路運輸

❖ 化學品儲槽儲存

❖ 各類貨物倉庫儲存

❖ 桶袋裝化學品灌裝服務

❖ 代理報關

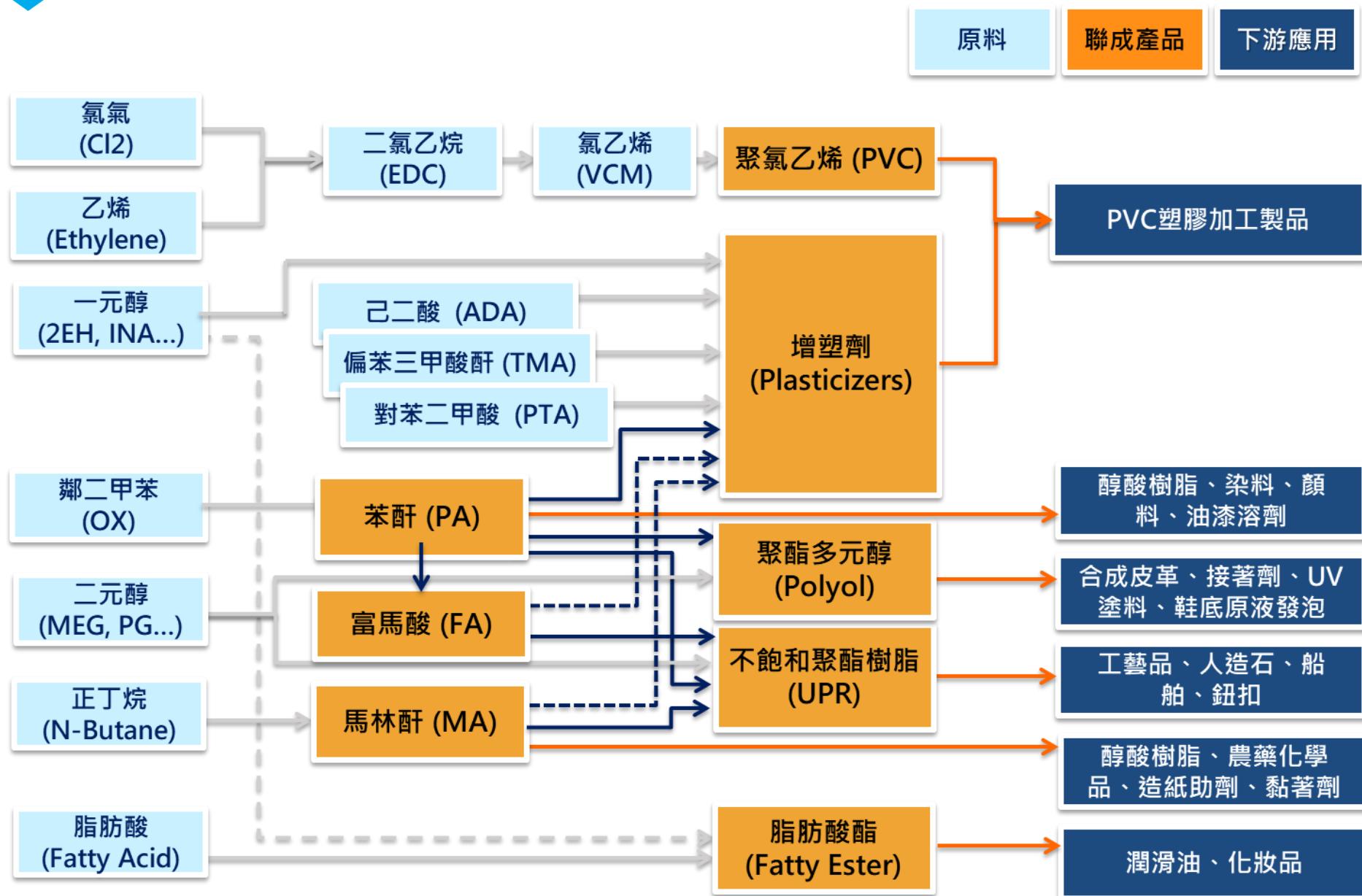
❖ 貿易銷售

❖ 建廠工程

❖ 能源服務

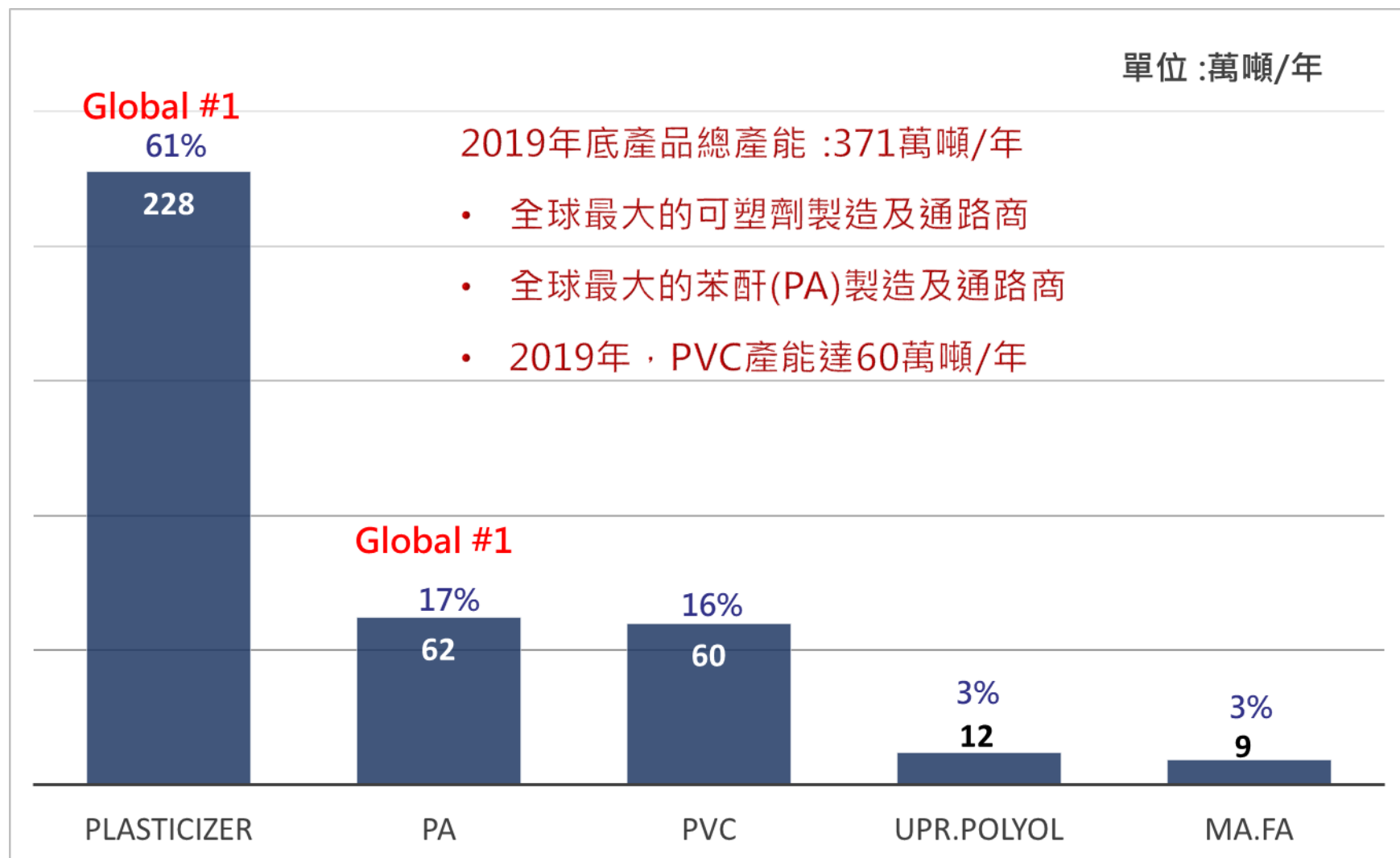


主要產品上下游供應鏈





全球最大苯酐及增塑劑產品供應商



註：1. Plasticizer的產能是以生產DEHP為基礎之設算產能
2. Plasticizer與PA的產能計算包含PA與DINP之部分自用產能

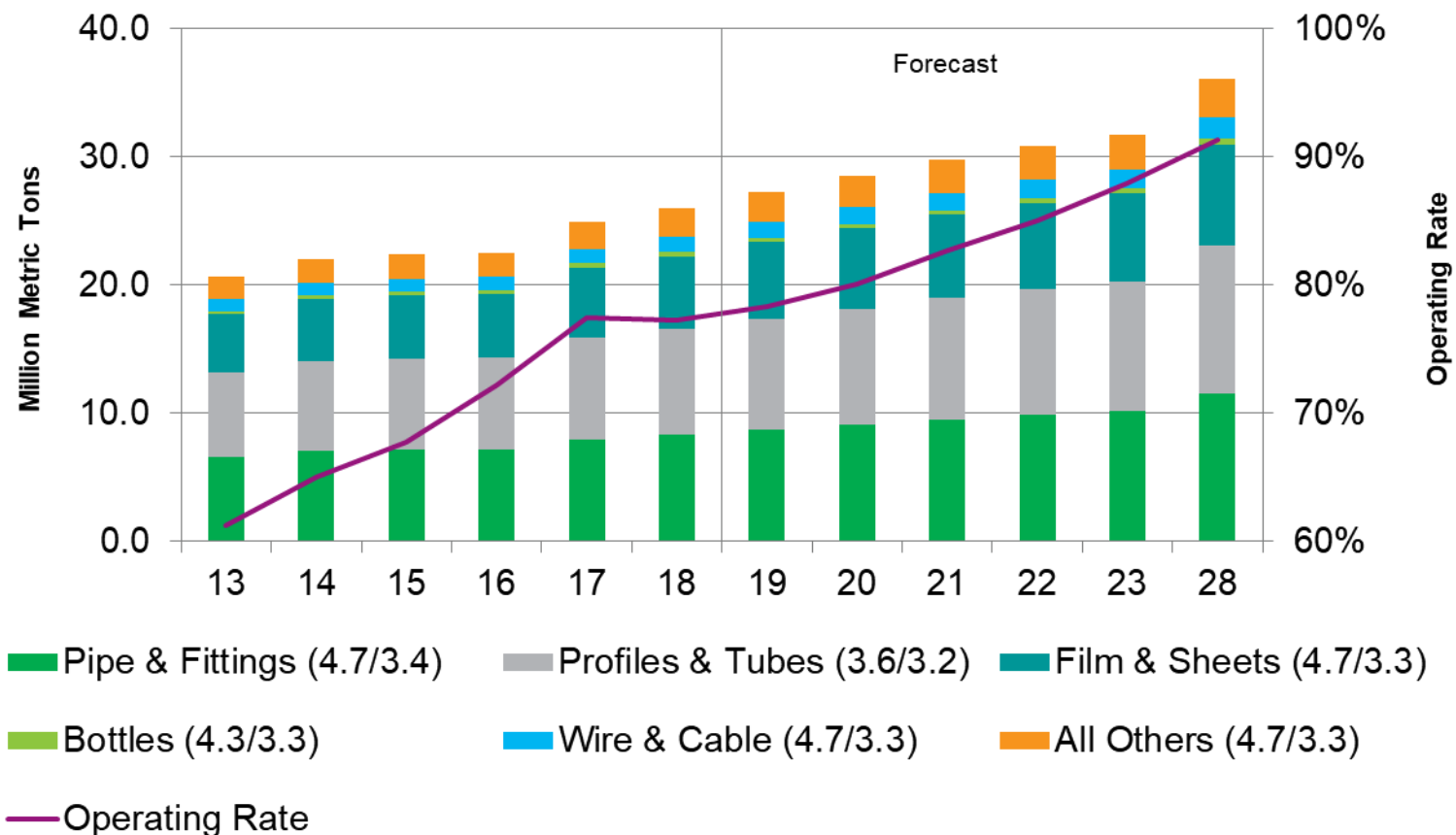


2. 未來展望



PVC 未來展望

China : PVC Production



(% AAGR = 13-18/18-28)

Source: IHS Markit

資料來源：IHS Markit / 聯成公司整理(2019/11)



PVC 未來展望

- 參考IHS與聯成資料，中國PVC需求量約1880 萬噸，預期未來10年以每年3.2-3.4%的趨勢持續成長。然而，中國PVC的產能成長率預測為每年2%，無法追上需求的成長。
- 中國國內的人均PVC消費量偏低 (表觀消費量<<10 kg)，需求仍有成長空間。
- 中國限制了高能耗、高汙染的電石法 PVC 的生產，規模小於20萬噸/年的工廠遭到淘汰，並且限制了氯鹼工廠的興建。
- 除了中國，印度市場也持續成長中，需求增加。
- 聯成將持續在中國擴建 PVC 產能及規劃逆向垂直整合，增加長期競爭優勢。



PVC 相關法規限制

■ 乙烯法PVC：

- 限制燒鹼產新增；僅可以符合政策要求之先進工藝或提升項目實行等量(或減量)產能置換。
- 中國長三角地區，禁止新建乙烯法PVC工廠。
- 僅審批產能 ≥ 30 萬噸/年之工廠。

■ 電石法PVC：

- 全面禁止生產使用高汞觸媒之電石法PVC。
- 2020年後，全面停關產能小於 20萬噸/年之電石法PVC工廠。
- 不審批任何新建之電石法PVC產能。

《关于汞的水俣公约》自2017年8月16日起对我国正式生效。

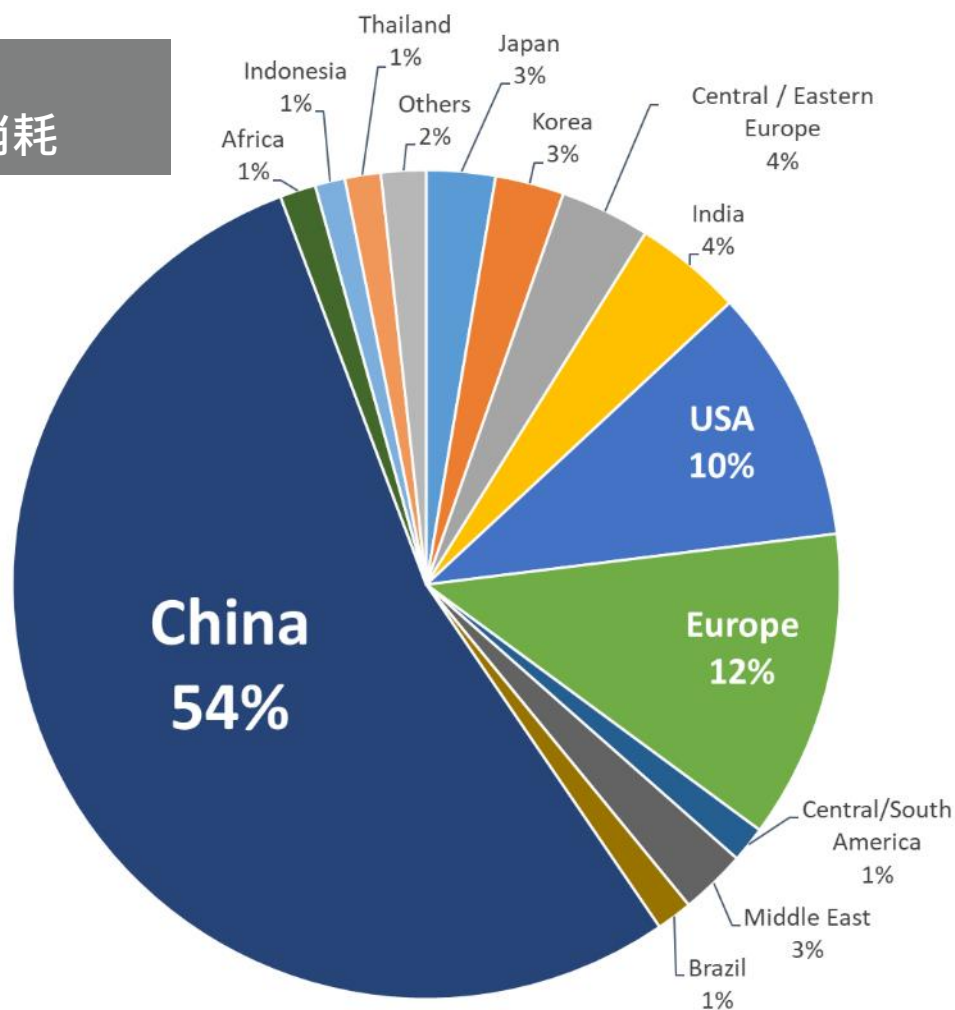
一、自2017年8月16日起，禁止开采新的原生汞矿，各地国土资源主管部门停止颁发新的汞矿勘查许可证和采矿许可证。2032年8月16日起，全面禁止原生汞矿开采。

二、自2017年8月16日起，禁止新建的氯乙烯单体生产工艺使用汞、汞化合物作为催化剂或使用含汞催化剂；2020年氯乙烯单体生产工艺单位产品用汞量较2010年减少50%。



增塑劑未來展望

2018年
全球增塑劑消耗



全球總和：約900萬噸/年



增塑劑未來展望

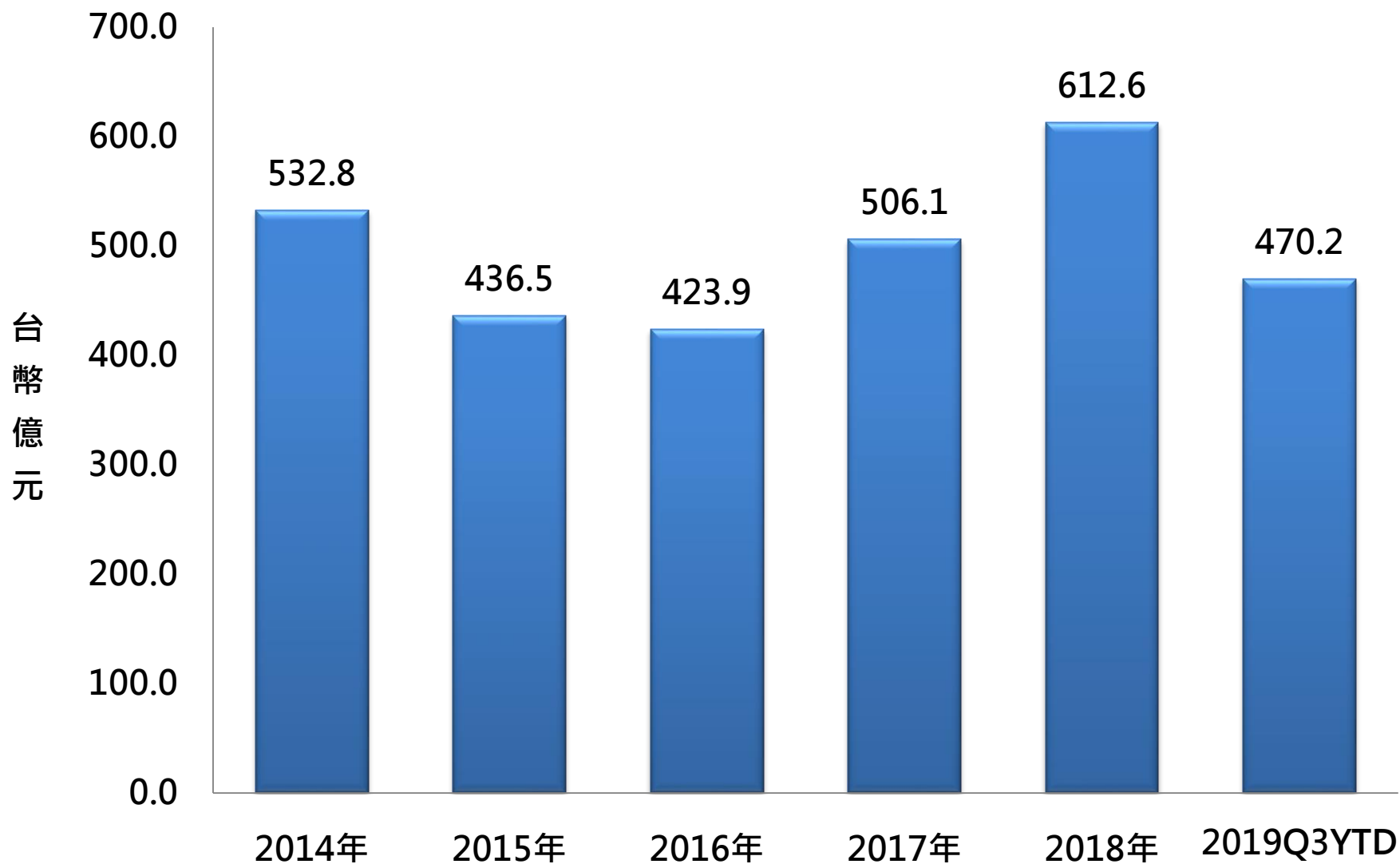
- 全球PVC需求持續成長(亞洲地區尤其是中國及印度地區成長顯著)，帶動增塑劑需求持續增加。
- 全球增塑劑的需求量以大約每年3%的趨勢持續成長。其中，亞洲及中國成長約每年5%。
- 2018全中國市場需求 500萬噸，約佔全球市場 55%(2018)，2018年的需求成長率約8.7%。
- 鄰苯系增塑劑需求成長放緩(占目前增塑劑市場約52%，較去年減少3%)。同時，非鄰苯系增塑劑需求增加：
 - UniHydro® UN899
 - 生質增塑劑 (ESBO/EFAME...等)
 - 對苯系增塑劑 (以DOTP為主要產品)...等
- 非鄰苯系增塑劑需求量持續增加中。
- 聯成持續研發非鄰苯系增塑劑及擴充非鄰苯系增塑劑產能，開拓市場，持續領導市場。



3. 經 營 績 效



2014年~2019 Q3 聯成集團合併營收



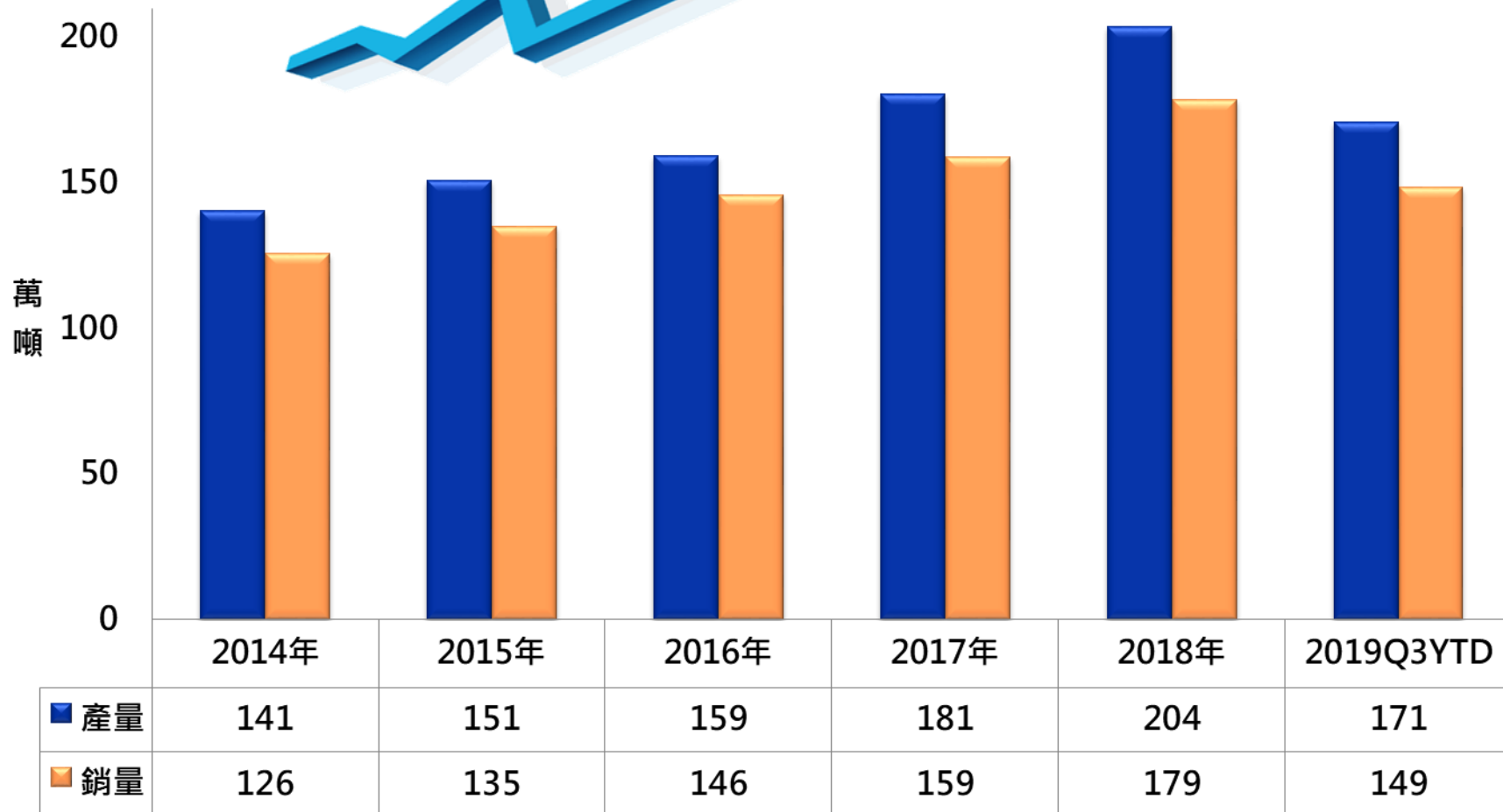


2014年~2019 Q3 聯成集團產銷量

2014~2018 年均成長率

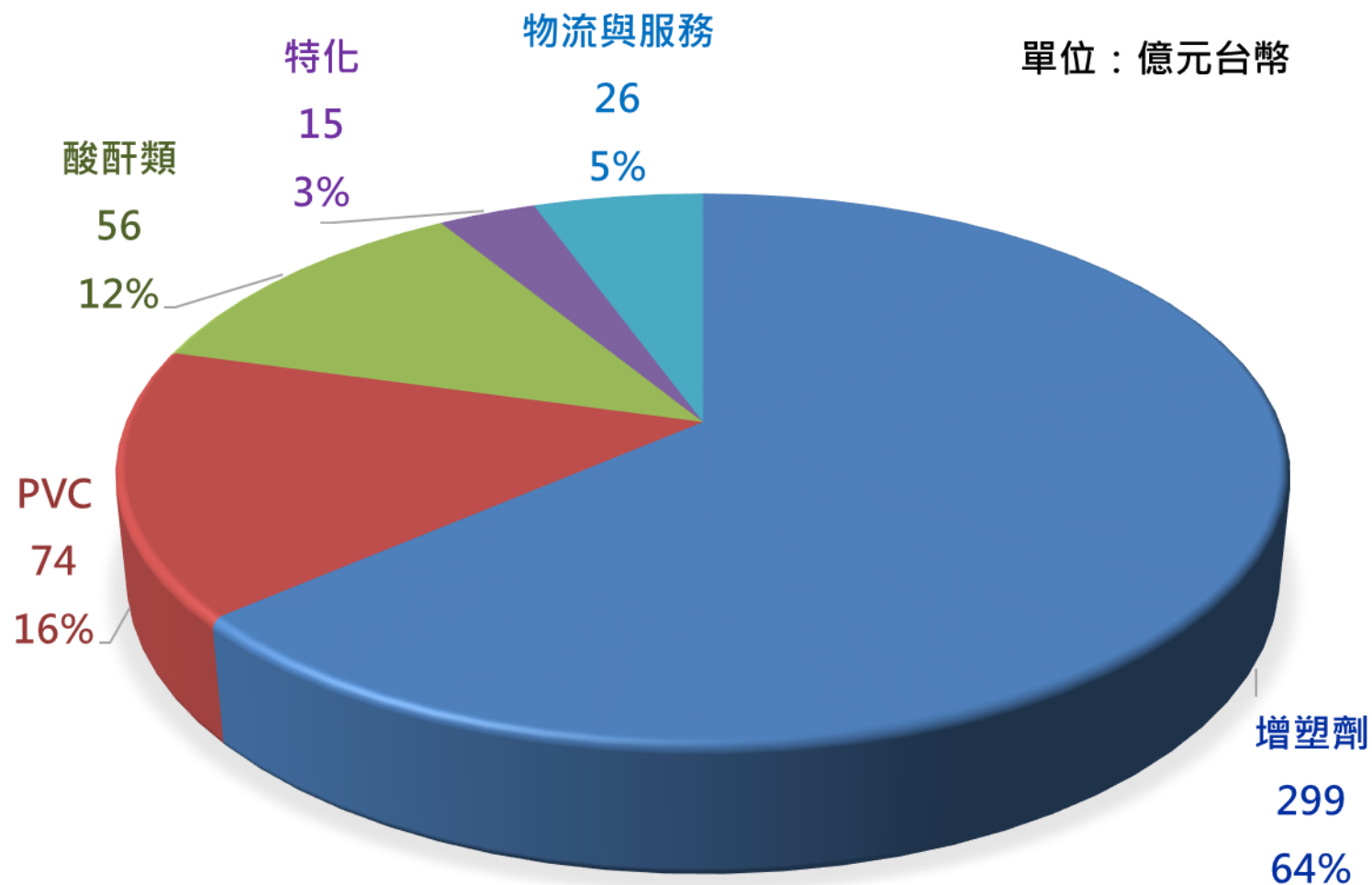
產量：+8.50%

銷量：+8.23%



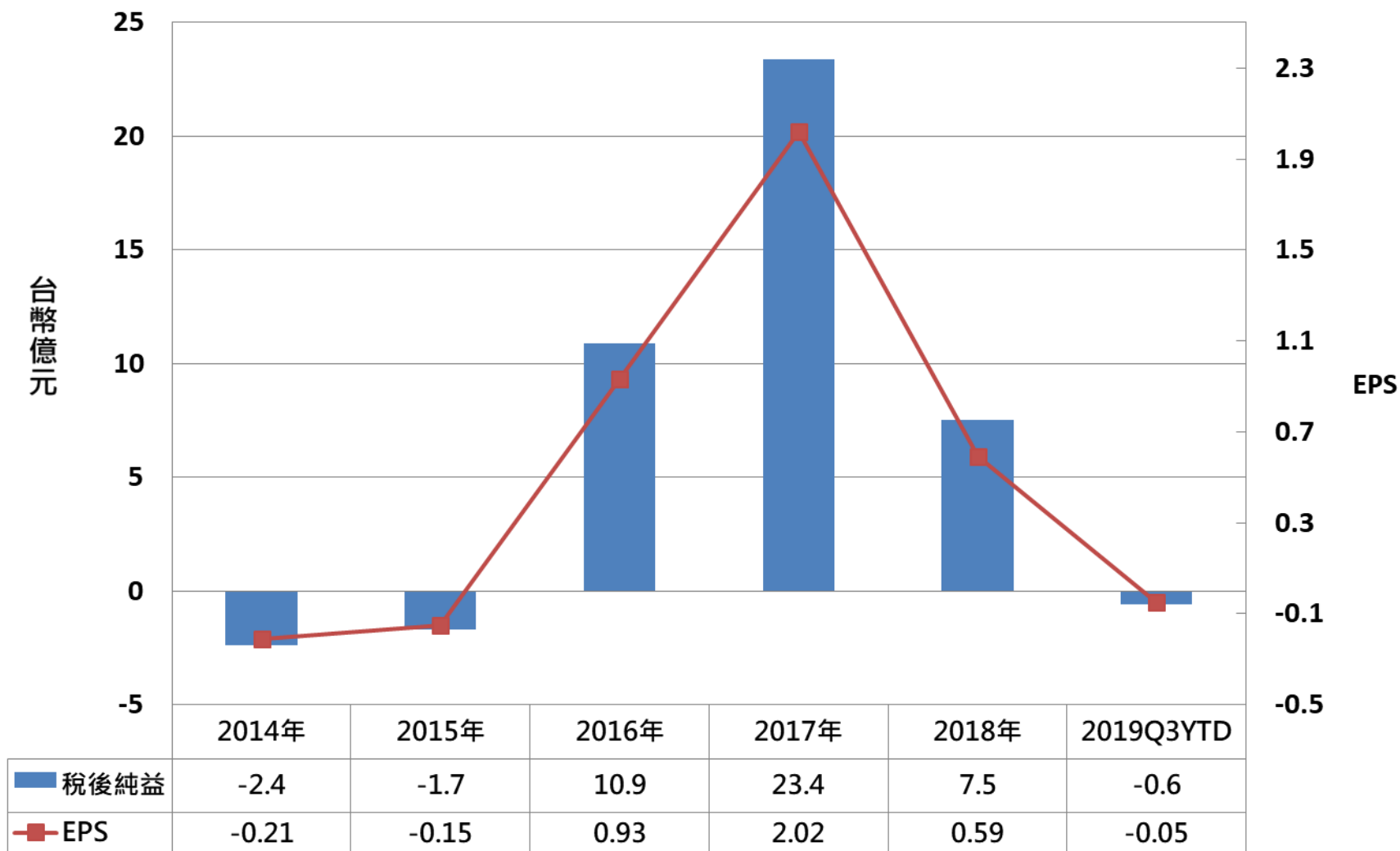


2019年前三季產品銷售額占比



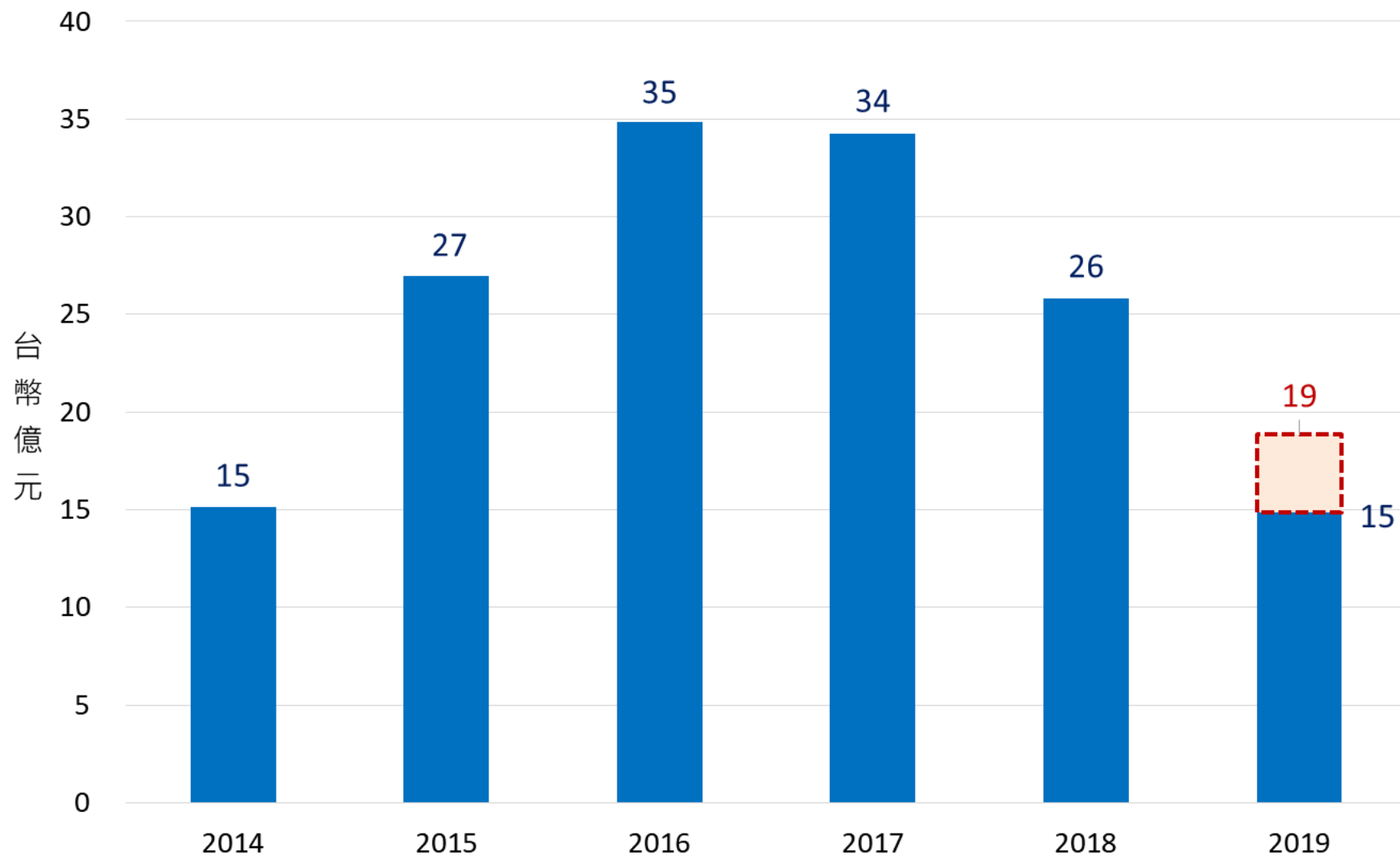


2014年~2019 Q3 稅後純益及EPS





2014年~ 2019年 資本支出





聯成化學科技股份有限公司

www.upc.com.tw

謝 謝

