

2023
5/24



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

台灣聚合化學品股份有限公司 USI Corporation

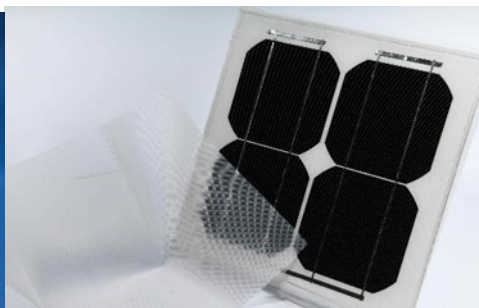


成立時間	1965/05/26
資本額	新台幣 119 億元 (截至2023/3/31)
主要產品	乙烯醋酸乙烯酯 (EVA) 低密度聚乙烯 (LDPE) 線性低密度聚乙烯 (LLDPE) 高密度聚乙烯 (HDPE)
員工人數	453 人 (截至2023/3/31)
營業額	(合併) 2022 新台幣 664 億元 (個體) 2022 新台幣 156 億元

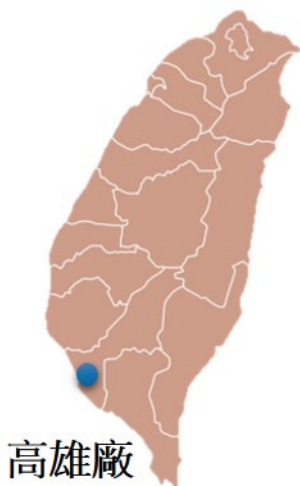
持續發展高值化與差異化產品，新型生醫用材料 VivioN™ (CBC) 更獲得第 17 屆國家新創獎。並將綠色設計理念導入新產品研發，例如綠色防火材、環保隔熱漆、廢棄牡蠣殼回收再利用等。



CBC 生醫檢測 & 醫材應用



EVA 太陽能封裝膜



高雄廠

Capacity (年)

LDPE/EVA	150,000 噸
HDPE/LLDPE	130,000 噸
CBC	5,000 噸



2021 年
榮獲 TCIA 產業貢獻獎



台聚公司

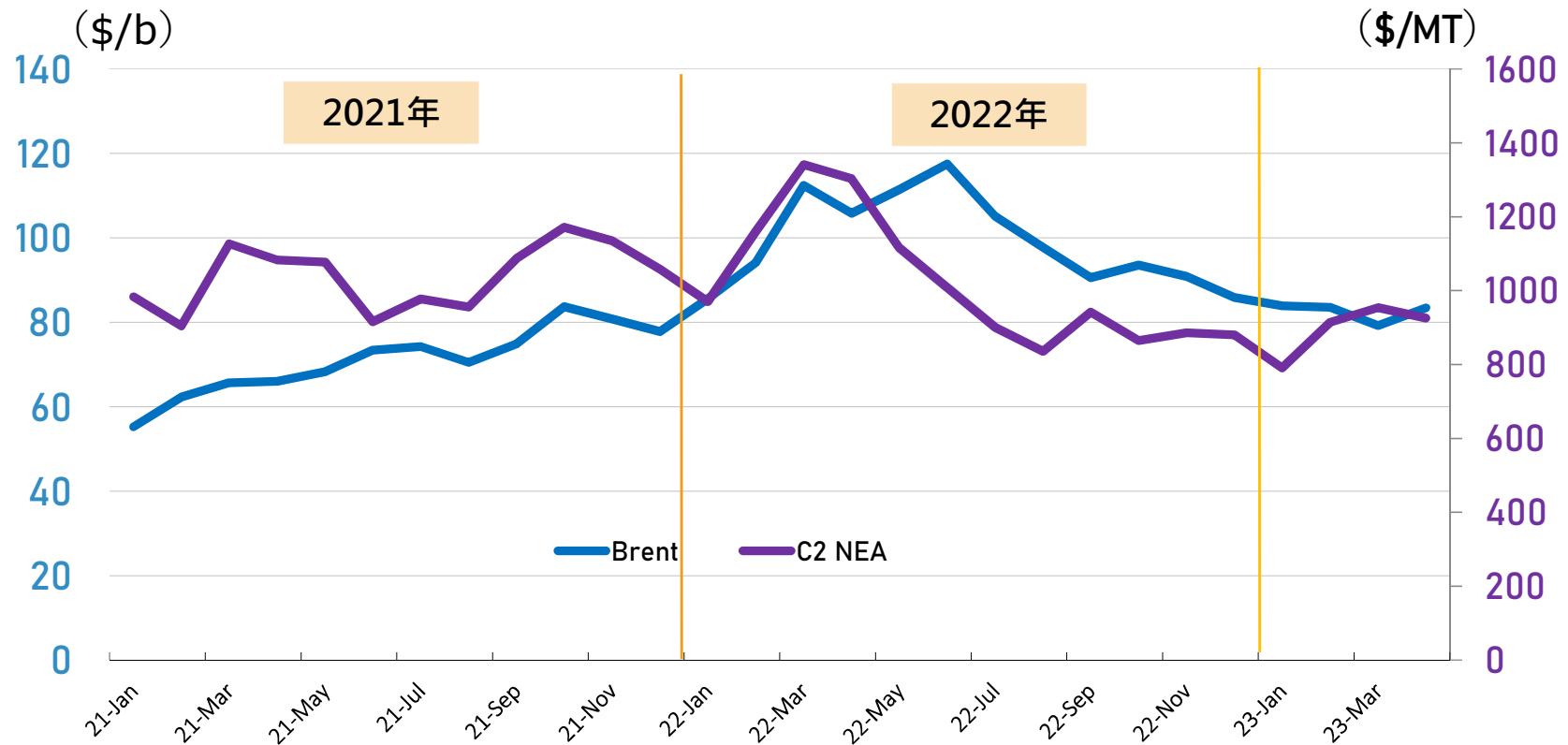
報告人：吳銘宗 副總經理



營運概況及展望

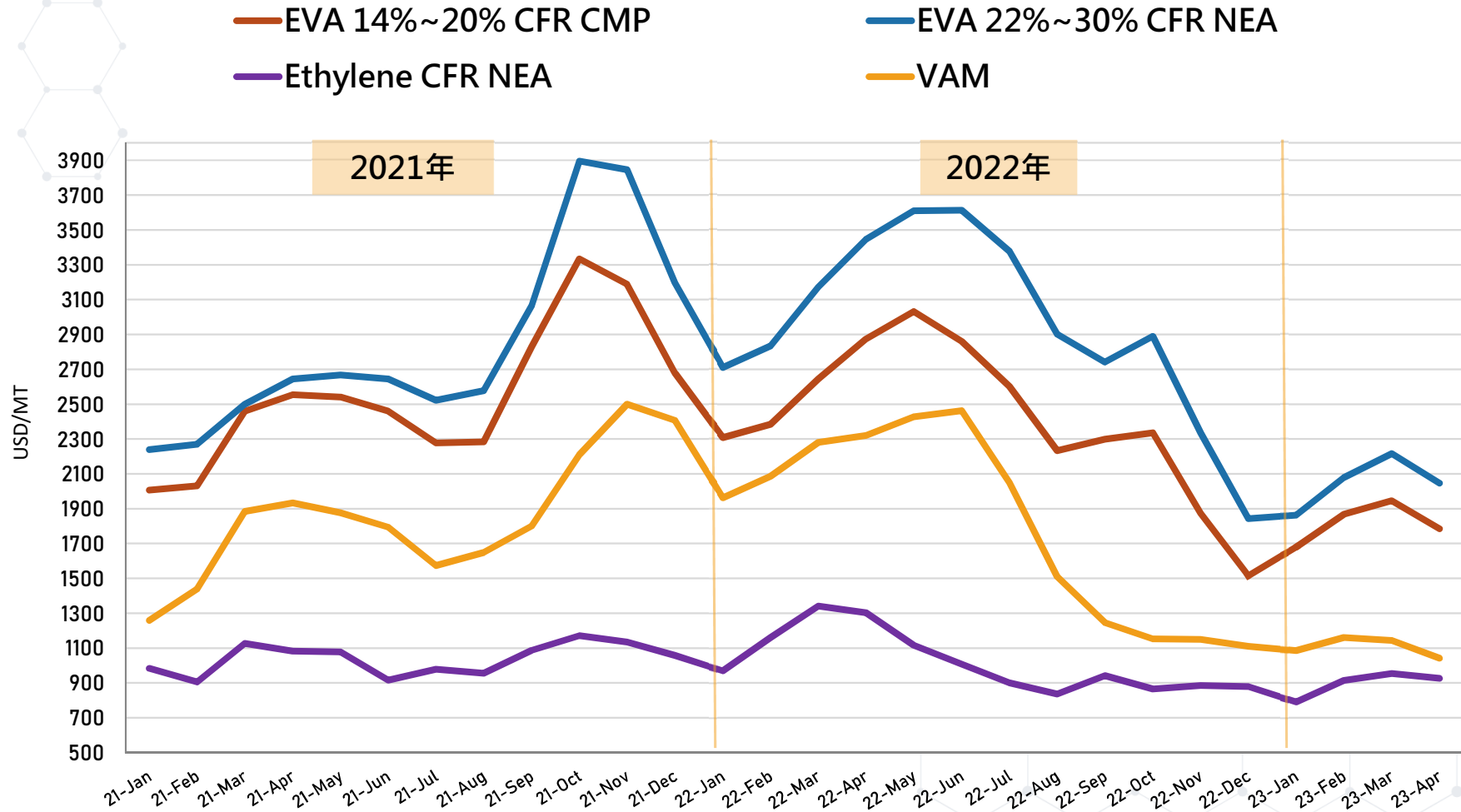
乙烯/原油 行情回顧

- 2023年Q1 Brent油價因經濟面不佳，從高點US\$86/b震盪往下，後又於3月中因美國矽谷銀行風暴，導致市場恐慌，油價驟跌，3/20在US\$70/b低點迅速獲支撐反彈，3月底重回US\$80/b價位。乙烯價格在市場預期大陸解封後需求轉好，1/16低點US\$765/噸，後逐步上漲到US\$960/噸，而後在3/17反轉下跌。



資料來源: Platts

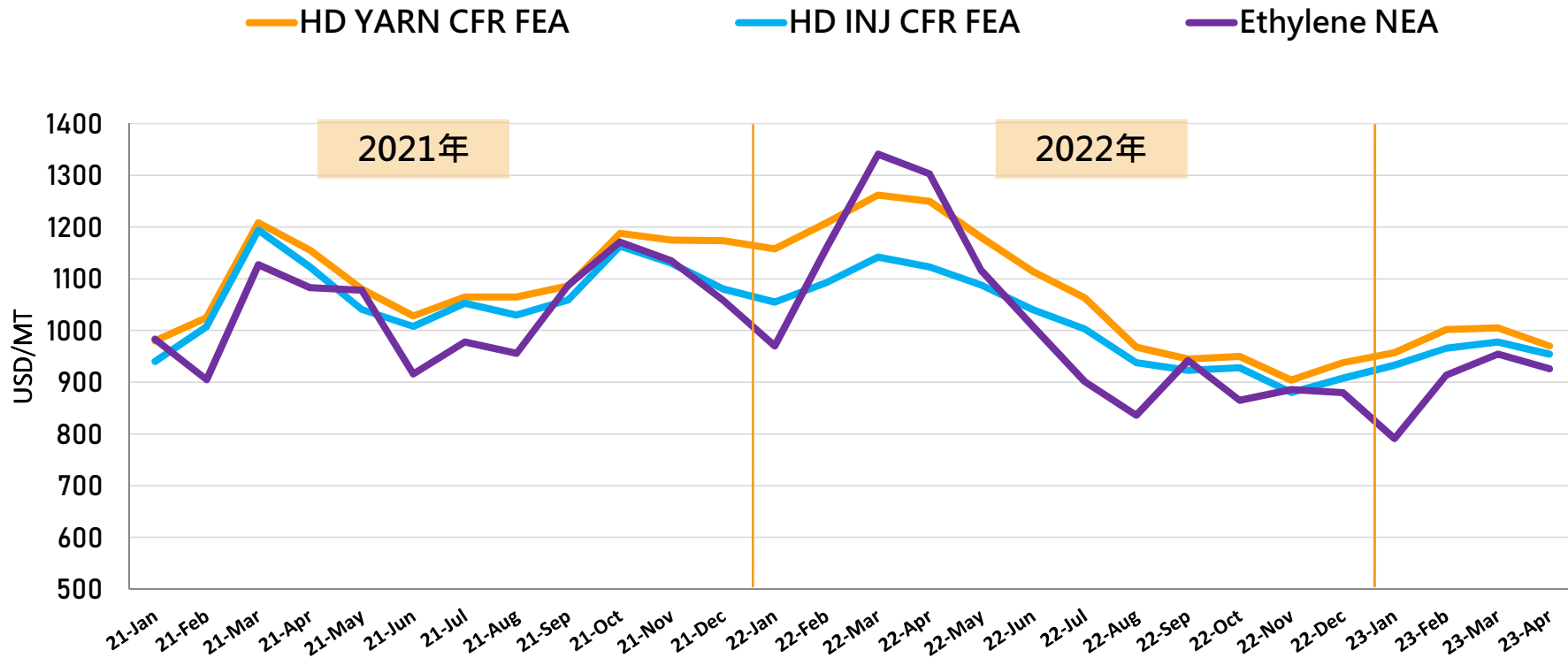
EVA行情回顧



資料來源: ICIS

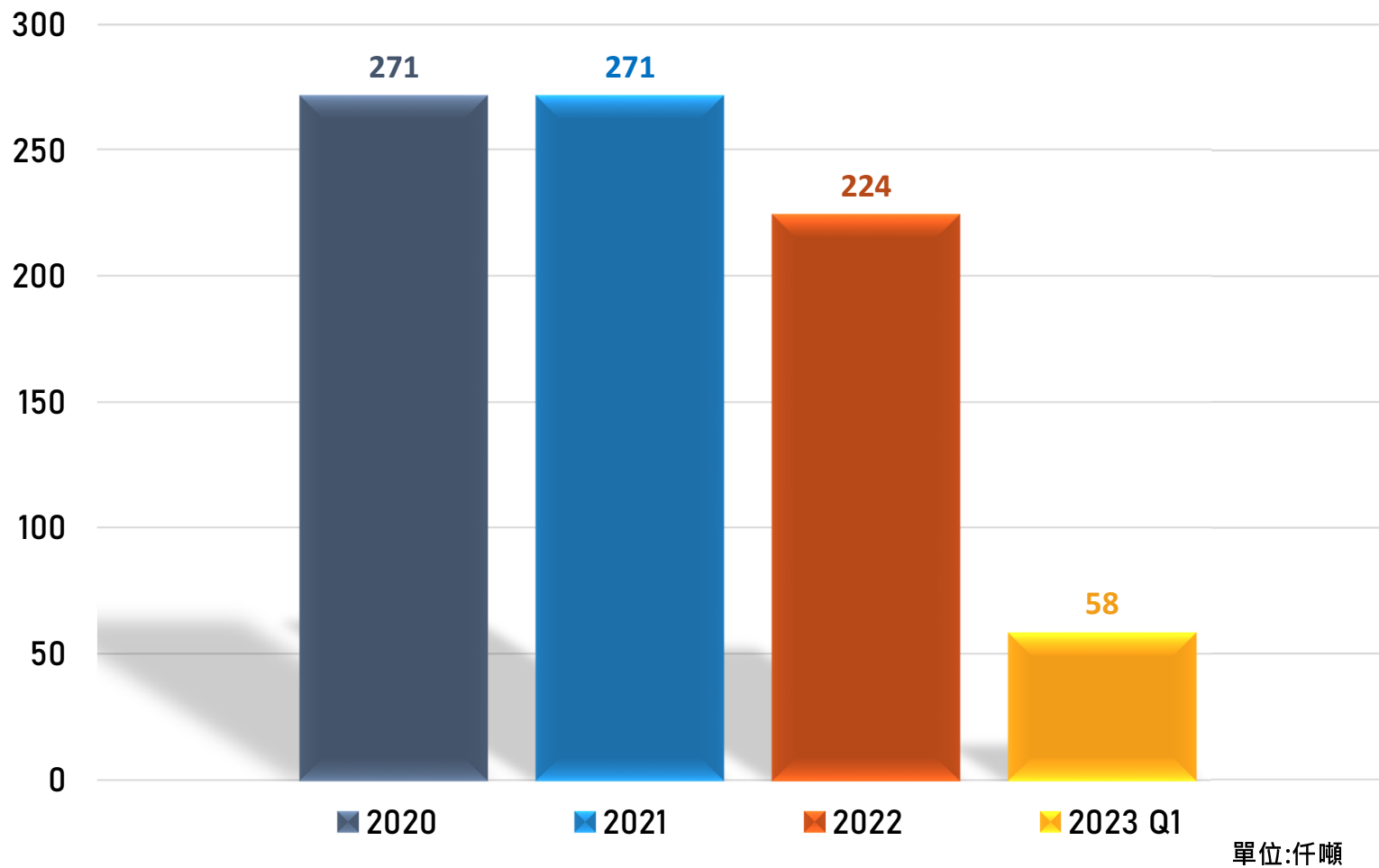


PE行情回顧



資料來源: Platts

2020年至2023Q1年銷售量比較



2022/2023年1 ~ 3月銷量比較

	2022年1~3月	2023年1~3月	差異
總量	57,382	57,831	+449

單位：噸

EVA 營運回顧: 2023年1~3月

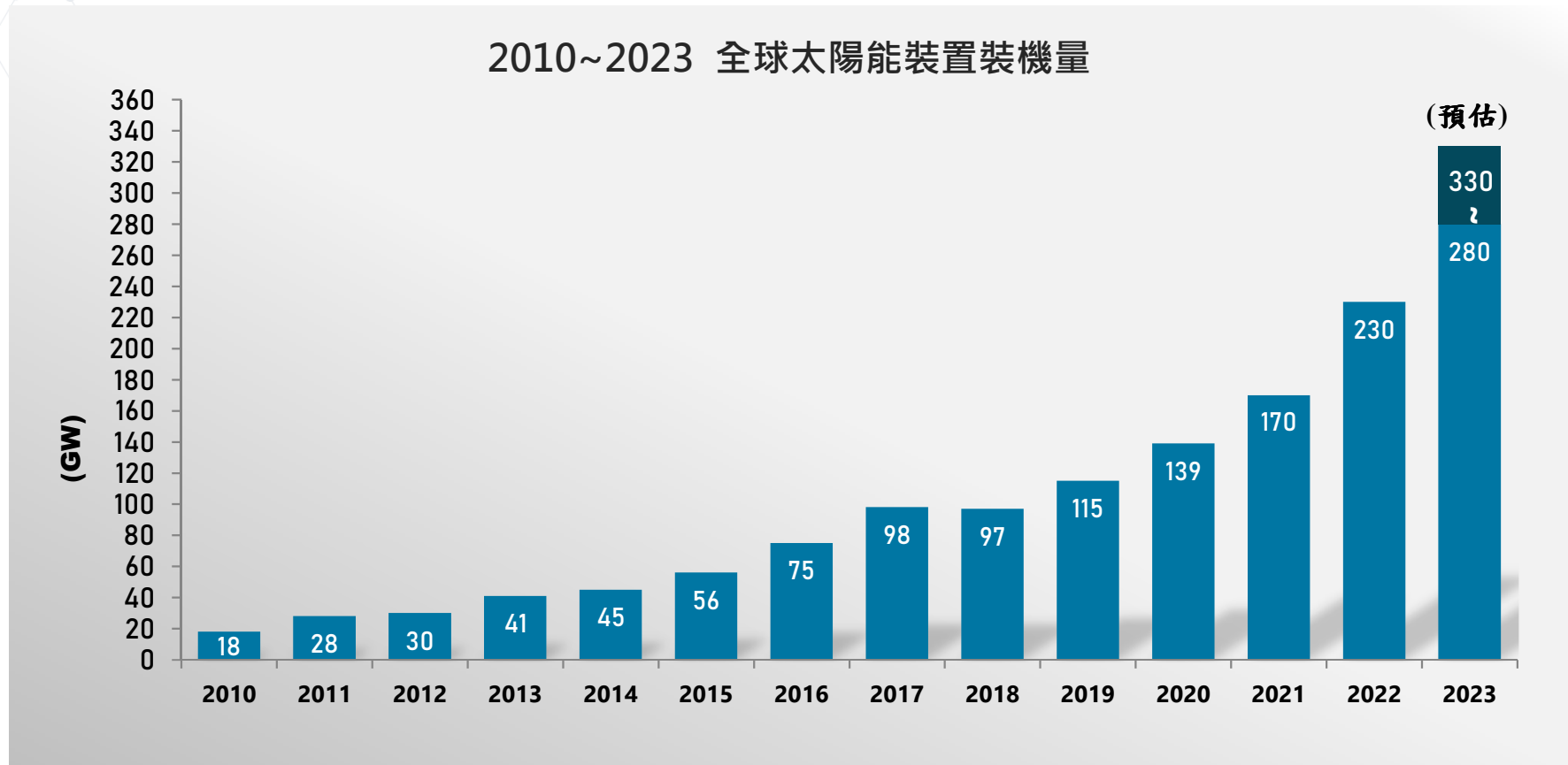
第一季度EVA市場價格先揚後抑，終端需求除光伏外，普遍不佳

- 大陸疫情在1月初全面解封，EVA價格處於低點，貿易商積極進場購料，加上光伏級EVA需求轉好，助長EVA價格持續上揚，3月下旬除光伏外，下游需求疲弱，貿商讓利走貨，價格轉跌。
- EVA：2023年Q1生產正常，維持全產全銷，銷售量較去年同期增加11%。
- 銷售以光伏料為大宗，占比52%；熱熔膠占比29%，發泡占比19%。

LDPE/HDPE/LLDPE 營運回顧: 2023年1~3月

- 全球景氣低迷影響，通膨影響終端市場消費，PE內外銷下游需求大減，2023年Q1銷售量較去年同期減少3,120噸。
- HDPE：大陸PE需求不佳，本土PE產能積極出口去化，於海外市場產生極大的競銷壓力，台灣內銷客戶外銷訂單不佳，需求不振，2023年Q1銷售量較去年同期減少7%。
- LLDPE：內銷客戶普遍需求不佳，2023年Q1銷售量較去年同期減少39%。
- LDPE：維持既有固定客戶銷售，請亞聚代工生產，2023年Q1銷售量較去年同期減少26%。

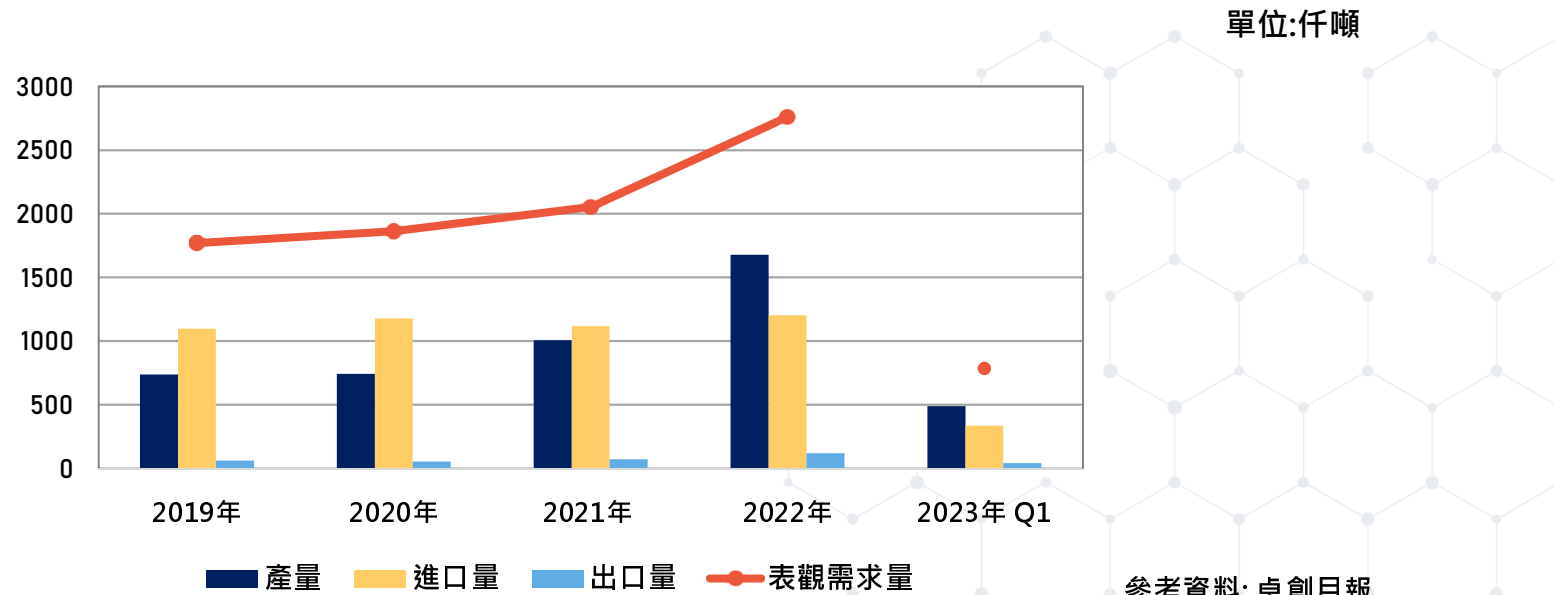
全球太陽能需求量



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	表觀需求量	自給率(%)
2019年	736	1,096	60	1,771	42%
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	119	2,760	61%
2023年 Q1	489	334	40	783	62%
(2022年 Q1)	372	259	28	602	62%



中國EVA應用占比

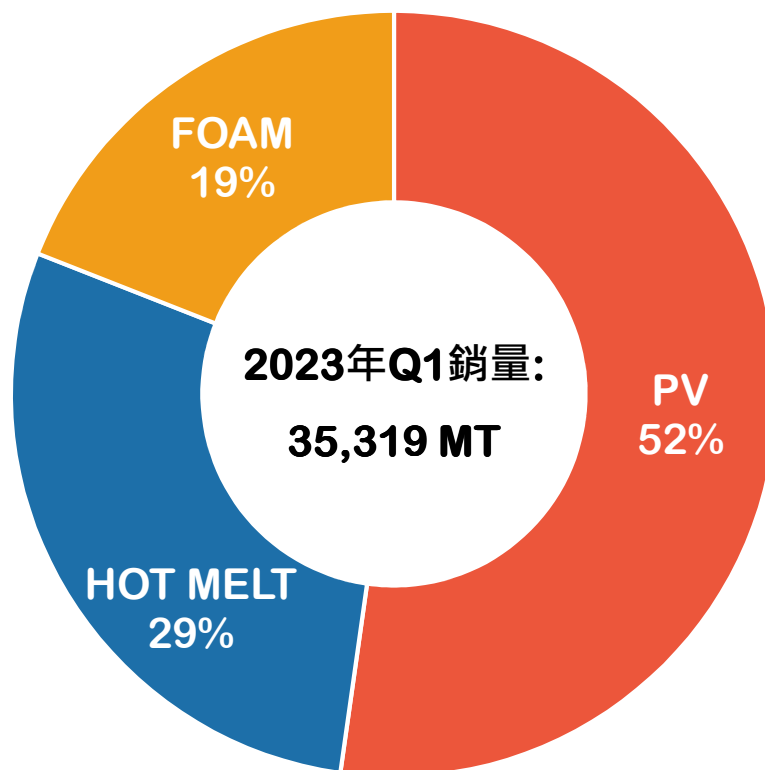
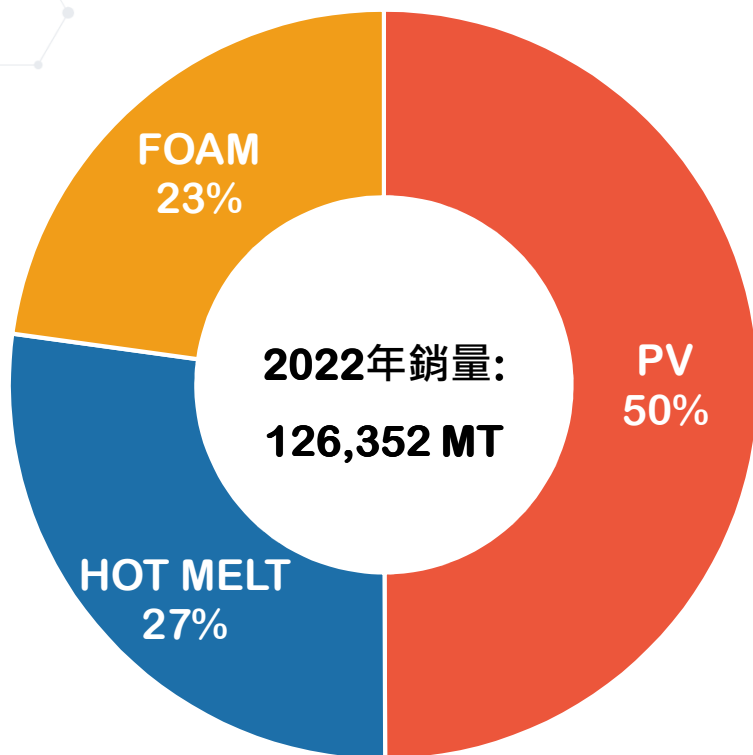
年份	發泡	光伏膜	電纜料	熱熔膠	塗覆料	農膜	其他	表觀需求量
2015年	45	18	16	9	7	3	2	1,175
2016年	40	21	16	9	8	2	4	1,303
2017年	35	27	16.5	7.5	8	2	4	1,526
2018年	34	30.5	17	7	8	1	2.5	1,561
2019年	32	32	17	7	7	2	3	1,771
2020年	30	34	17	8	7	1	4	1,864
2021年	28	37	17	7	7	1	3	2,053
2022年	22	47	15	6	6	1	3	2,760

資料來源:卓創
應用比例單位:%
需求量單位:仟噸

2023年台聚集團EVA生產類別

公司	發泡	光伏膜	電纜料	熱熔膠	塗覆料
台聚	✓	✓		✓	
亞聚	✓	✓			✓
古雷	✓	✓	✓		

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/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
已投產合計	215 (已投產)		
古雷石化	30	2023	
寧夏寶豐能源	25	2023	
浙江石化(二期)	40	2024	
中化泉州(去瓶頸)	4	2024	
斯爾邦(二期)	70	2024~2025	
山東裕龍石化	30	2025	
百宏化學	35	2025	
聯泓格潤	20	2025	
廣西石化	40	2025	
中科煉化(二期)	10	2025	
新增合計	304		

單位：萬噸

第二季營運展望

◆ 原油方面：

經濟衰退疑慮導致油價走跌，但OPEC在5月開始減產、夏天旺季來臨且美國戰備儲油最快在Q3開始回補，短期價格仍有支撐。

◆ 乙烯原料方面：

裂解廠上半年安排大量檢修以及中國下游新增產能逐漸開出，但輕油價格、下游需求及承接力低迷，價格偏弱震盪。

◆ 醋酸乙烯原料方面：

盛虹新增產能釋出後，每月份皆有穩定供應量外售，預計下半年中國還有2-3套乙烯法產能釋出，價格將疲弱運行。

第二季營運展望

◆ PE與EVA：

1. 俄烏戰爭持續，通膨升息影響終端消費，市場預期未來經濟狀況不容樂觀。
2. EVA整體需求在Q2預估將放緩，展望光伏市場需求尚可，鞋材發泡、熱熔膠、塗覆等受通膨影響消費疲弱，終端需求看壞，加上古雷30萬噸產能本月投產，EVA市場供給增加，價格欲漲不易。
3. 後疫情之經濟復甦不如預期，預估Q2 PE市場需求仍疲弱，大陸新產能陸續投產，在價格競爭激烈下，PE銷售愈加辛苦。
4. 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 召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
- ◆ **2023/05 EVA投產**

台聚公司

報告人：吳銘宗 副總經理



減碳規劃及ESG

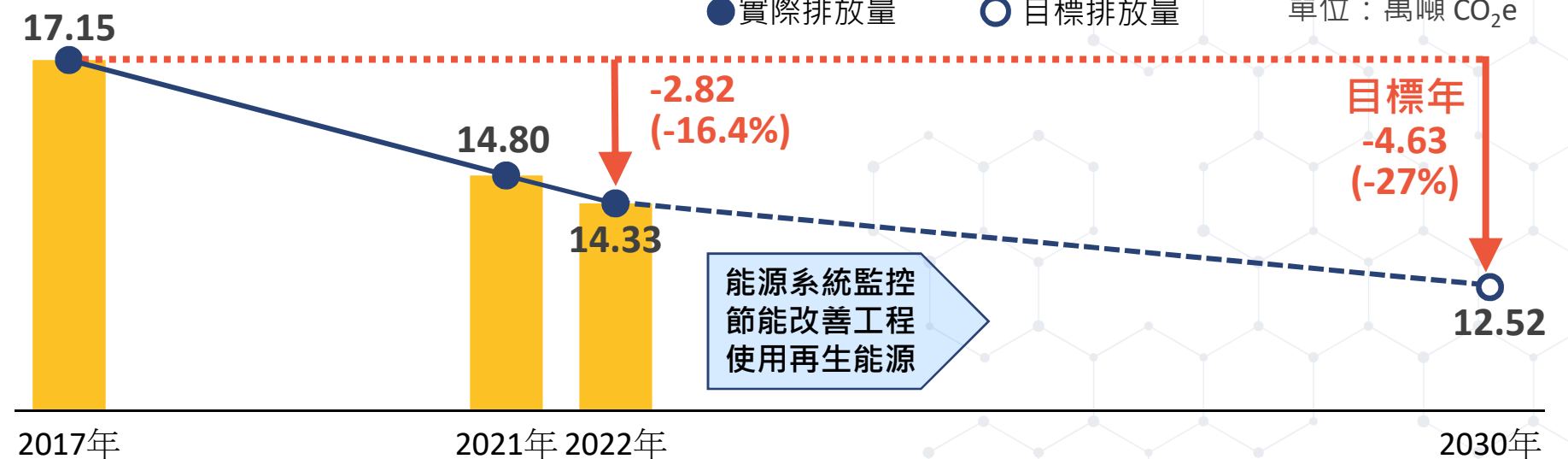
台聚 2030 減碳路徑規劃

台聚依循集團 2030 年減碳目標規劃減碳路徑「**2030年碳排放量較2017年減少 27%**」
2022 年溫室氣體排放量已較基準年（2017 年）下降 16.4%。

因台聚電力排放占比達 8 成以上，綠能布局為重要策略：

- ◆ **太陽能**：2022 年裝置容量達 5.9 MW，預計 2027 年將達到 20 MW
- ◆ **地熱**：案場選址於台東，正在進行後期探勘作業
- ◆ **離岸風電**：已與石化同業組成聯盟，與風電開發商洽談購電事宜

基準年



2022 年 ESG 推動績效

水資源管理

- 導入 ISO 46001 水資源效率管理系統。
- 2022 年總取水量較 2021 年取水量減少 72.7 百萬公升(占總取水量 7.85%)。

水資源 回收 再使用

廢水連續監控及回收

滯洪池、槽區雨水回收

蒸汽冷凝水回收

水污染防治

- 2022 年放流水均符合法規排放標準，妥善處理後排放至高雄市後勁溪。

空氣污染防制

- 設備元件 VOCs 洩漏率 0.036%，較 2020 年 0.057%、2021 年的 0.038%，逐年下降。

節能減碳

- 2022 年執行 6 項節能改善工程，年節電率達 1.31%，減碳 2,138 噸 CO₂e。

簡報大綱

02

財務資訊

台聚公司
報告人：郭娟華 會計部經理



2023年第1季合併財務資訊

台聚合併損益表

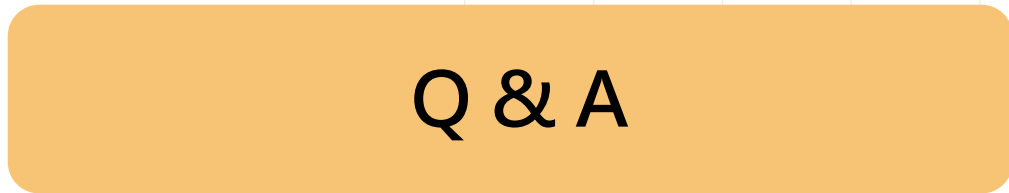
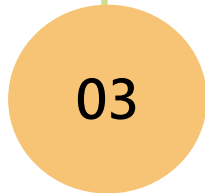
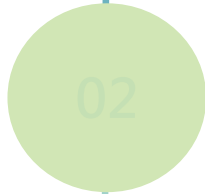
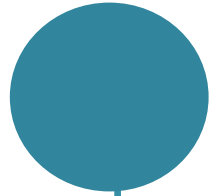
單位：新台幣佰萬元

	2023 第1季	2022 第1季	增(減)率	2022 年度	2021 年度	2020 年度
銷貨收入	13,176	17,098	-22.9%	66,437	71,756	50,201
銷貨成本	11,427	13,969	-18.2%	55,497	54,002	39,721
銷貨毛利	1,749	3,129	-44.1%	10,940	17,754	10,480
毛利率	13%	18%		17%	25%	21%
銷管費用	893	1,361	-34.4%	4,767	4,441	3,221
研發費用	118	100	18.4%	437	430	363
營業淨利	738	1,668	-55.7%	5,736	12,883	6,896
營業淨利率	6%	10%		9%	18%	14%
營業外收入(支出)	(1,294)	(680)	90.2%	(5,039)	(130)	227
稅前淨(損)利	(556)	988	-156.3%	697	12,752	7,123
所得稅費用	32	258	-87.7%	758	2,673	1,440
淨(損)利	(588)	730	-180.6%	(61)	10,079	5,683
淨利率	-4%	4%		0%	14%	11%
淨(損)利歸屬於						
- 本公司業主	(97)	535	-118.0%	1,555	5,191	2,410
- 非控制權益	(491)	195	-351.7%	(1,616)	4,888	3,273
每股盈餘(虧損)(元)	(0.09)	0.50		1.45	4.84	2.25

台聚財務比率分析(合併財報)

	2023 第1季	2022 第1季	2022 年度	2021 年度	2020 年度
營業利益率(%)	6	10	9	18	14
純益率(%)	(4)	4	(0)	14	11
負債占資產比率(%)	35	32	34	34	37
流動比率(%)	314	264	293	227	225
速動比率(%)	228	194	215	172	185
平均收現日數	50	46	48	43	54
平均銷貨日數	59	51	49	40	42

簡報大綱



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>

