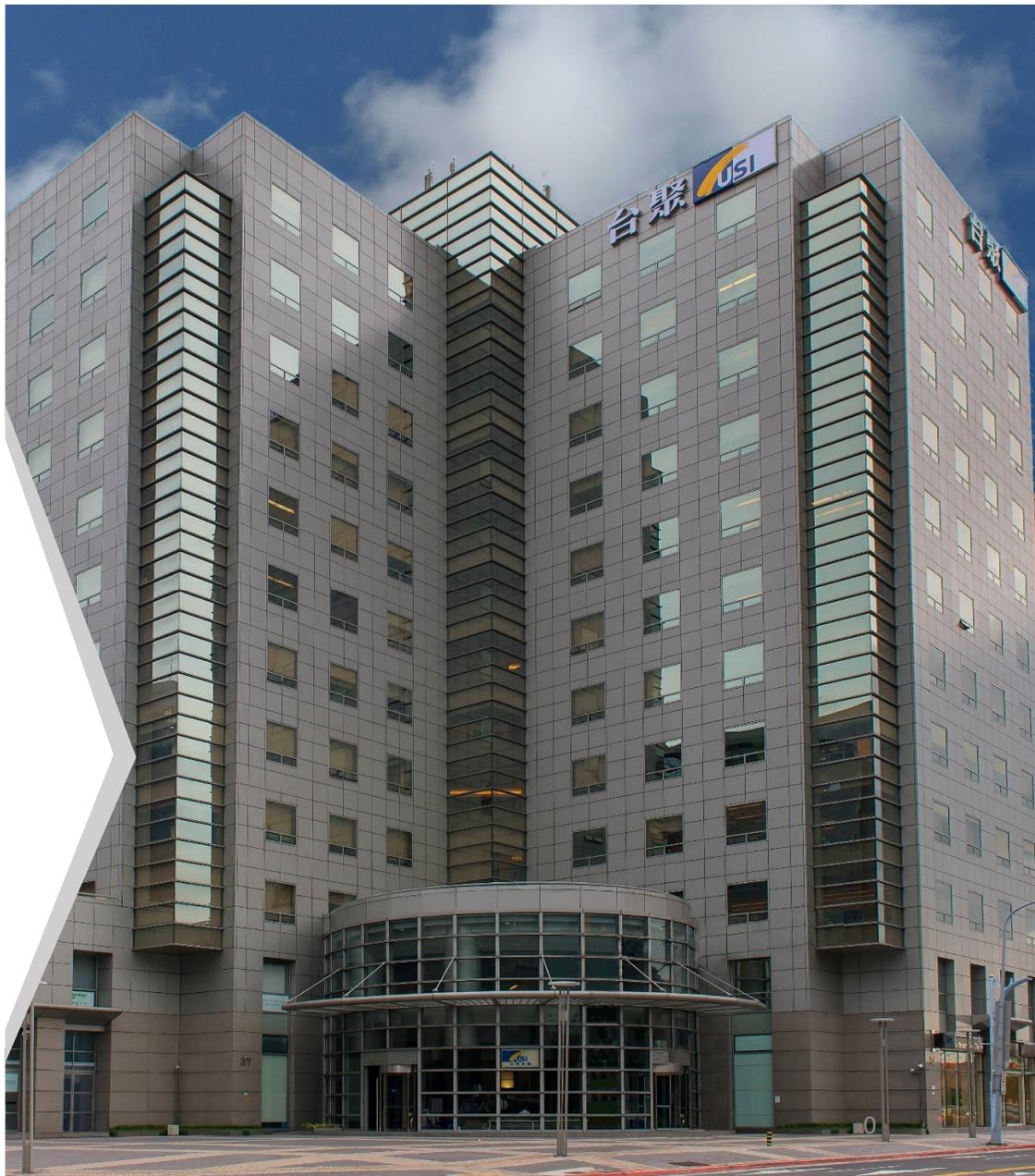


2023  
8/18



# 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

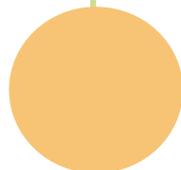
Q & A

# 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 119 億

員工人數

448人 (2023.07.31)

2022年營業額

個體：新台幣 156 億元  
合併：新台幣 664 億元

2023年H1營業額

合併：新台幣 259 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

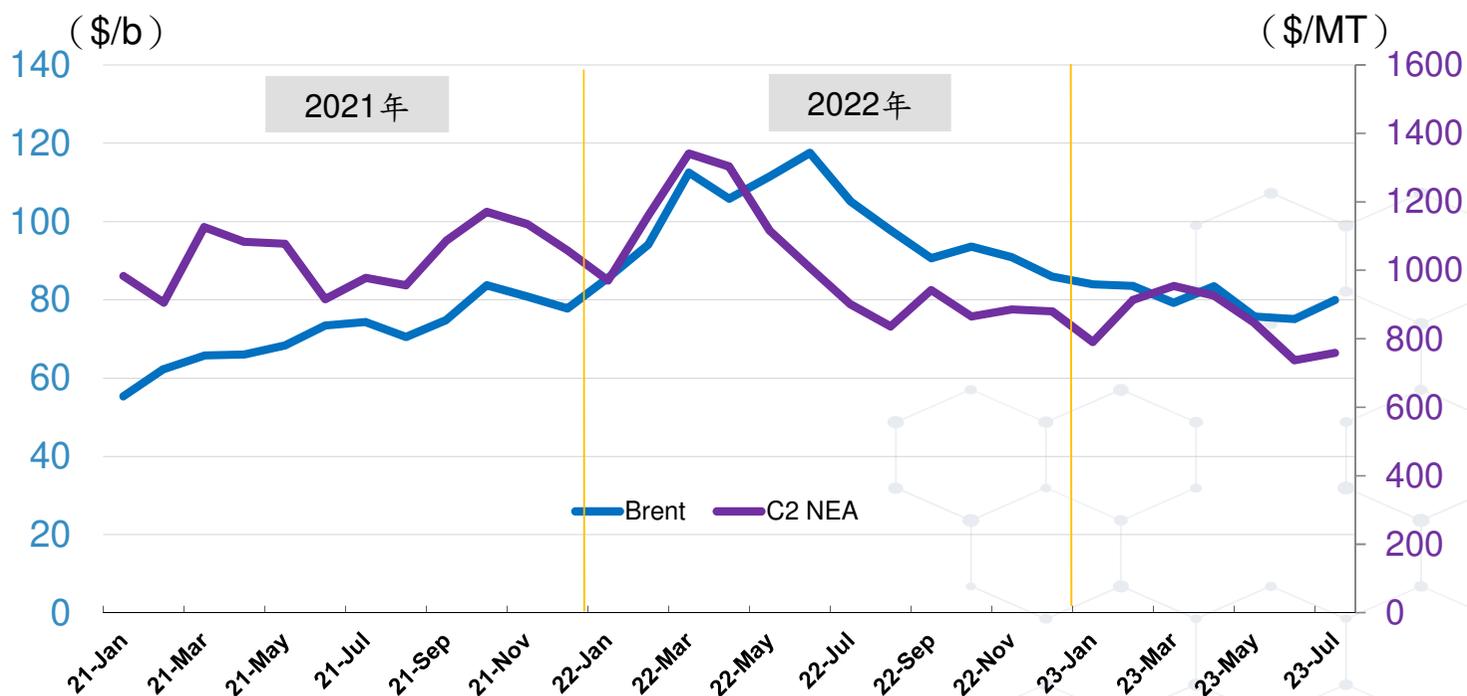
報告人：吳銘宗 副總經理



## 營運概況及展望

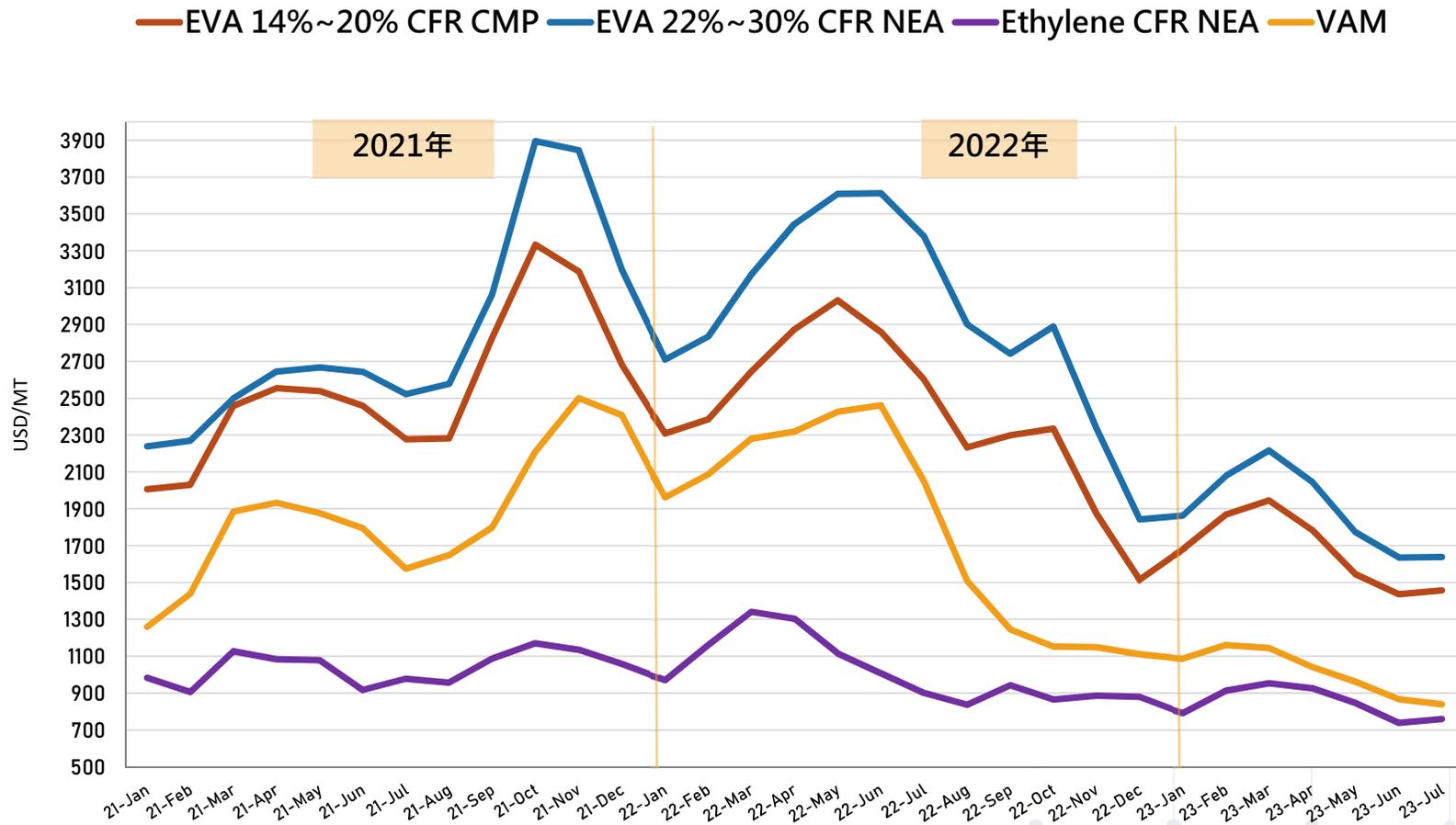
# 乙烯 / 原油 行情回顧

- 2023年農曆年後乙烯價格受中國解封的激勵下，拉動價格上漲；  
Q2開始因需求不如預期，原油價格走緩、美國和中東乙烯大量供應，使現貨價格走跌，7月初因產油國宣布持續減產，油價翻揚。



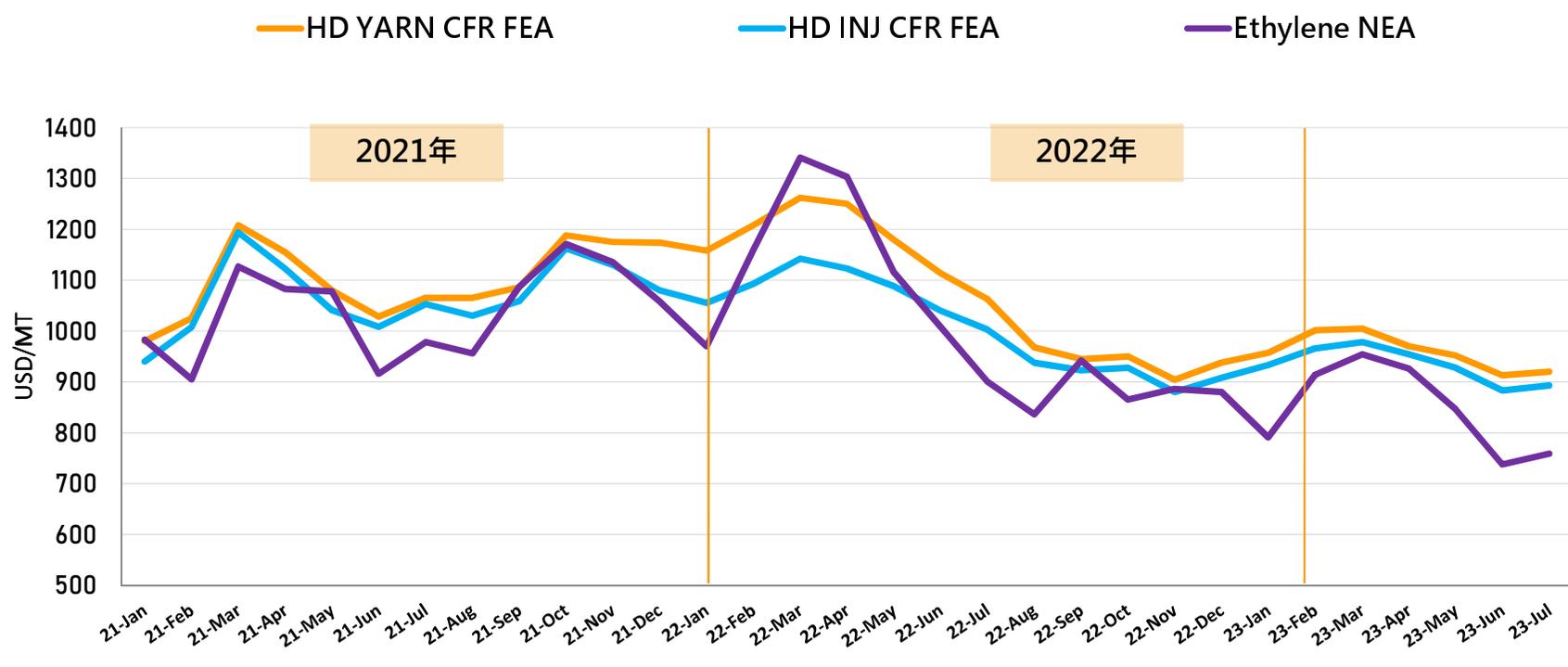
資料來源: Platts

# EVA 行情回顧



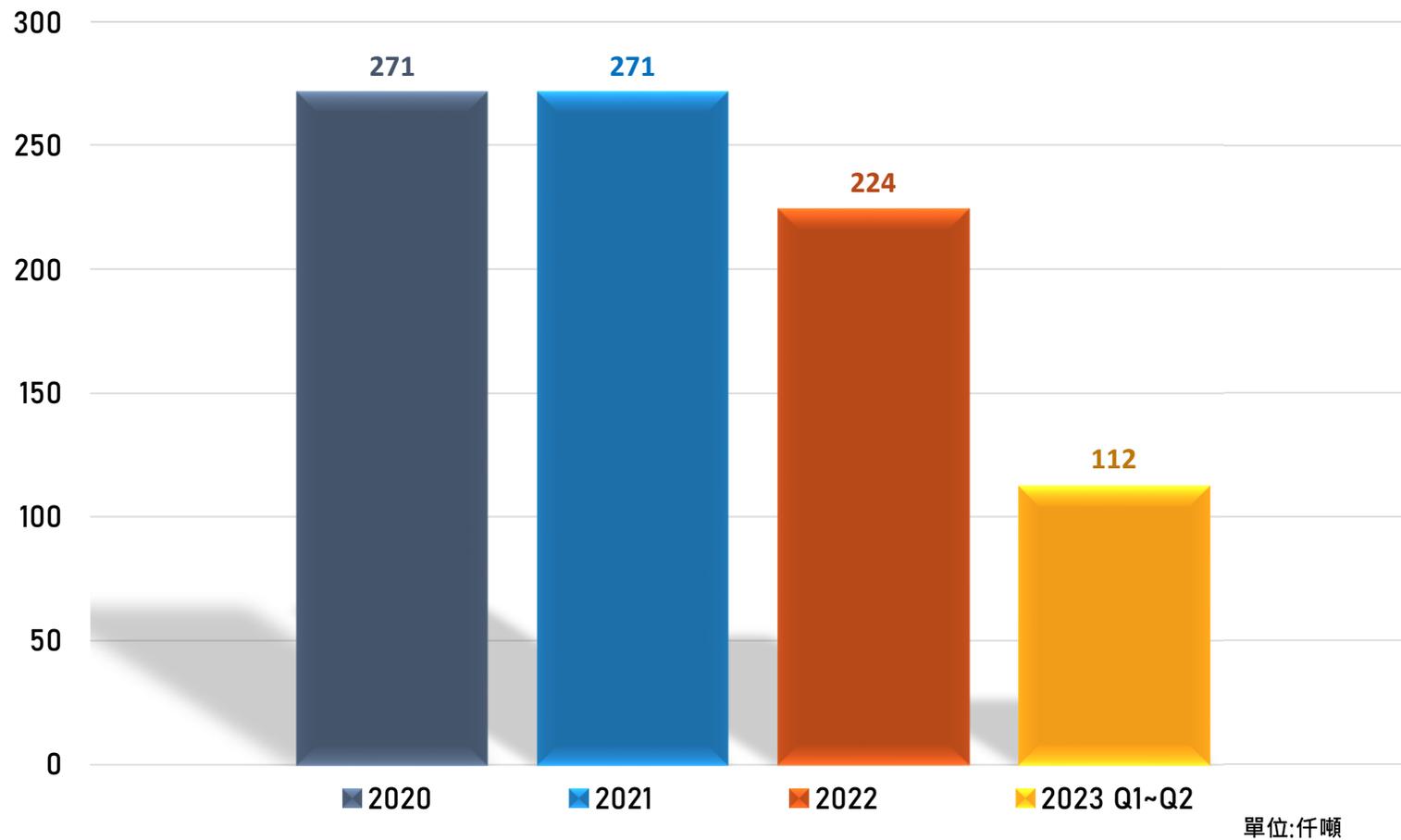
資料來源: ICIS

# PE 行情回顧



資料來源: Platts

# 2020年至2023年銷量比較



# 2022年 / 2023年 1 ~ 6月 銷量比較

	2022年1~6月	2023年1~6月	差異
總量	118.7	111.7	-7

單位：仟噸

# EVA 營運回顧: 2023年1~6月

上半年EVA市場價格先揚後抑，終端需求除光伏外，普遍不佳

- 年初EVA價格在貿商積極進場購料，加上光伏級EVA需求轉好下，由低點往上持續上揚，3月下旬起下游需求疲弱，價格轉跌，加上古雷石化EVA即將投產，市場觀望氣氛濃厚，價格持續低迷，古雷石化EVA順利於2023年5月投產，市場認為EVA低點已到，進場購料意願提高，價格於7月下旬開始從谷底翻揚。
- EVA：2023年H1生產正常，維持全產全銷，銷售量較去年同期增加1%。
- 銷售以光伏料為大宗，占比58%；熱熔膠占比25%，發泡占比17%。

# LDPE/HDPE/LLDPE 營運回顧: 2023年1~6月

- 全球景氣持續低迷，通膨影響終端市場消費，PE內外銷下游需求大減，2023年H1銷售量較去年同期減少7,700噸。
- HDPE：大陸PE需求不佳，當地PE新增產能積極出口去化，於海外市場產生極大的競銷壓力，台灣內銷客戶外銷訂單仍未見起色，2023年H1銷售量較去年同期減少12%。
- LLDPE：內銷客戶普遍需求不佳，2023年H1銷售量較去年同期減少30%。
- LDPE：維持既有固定客戶銷售，請亞聚代工生產，2023年H1銷售量較去年同期減少26%。

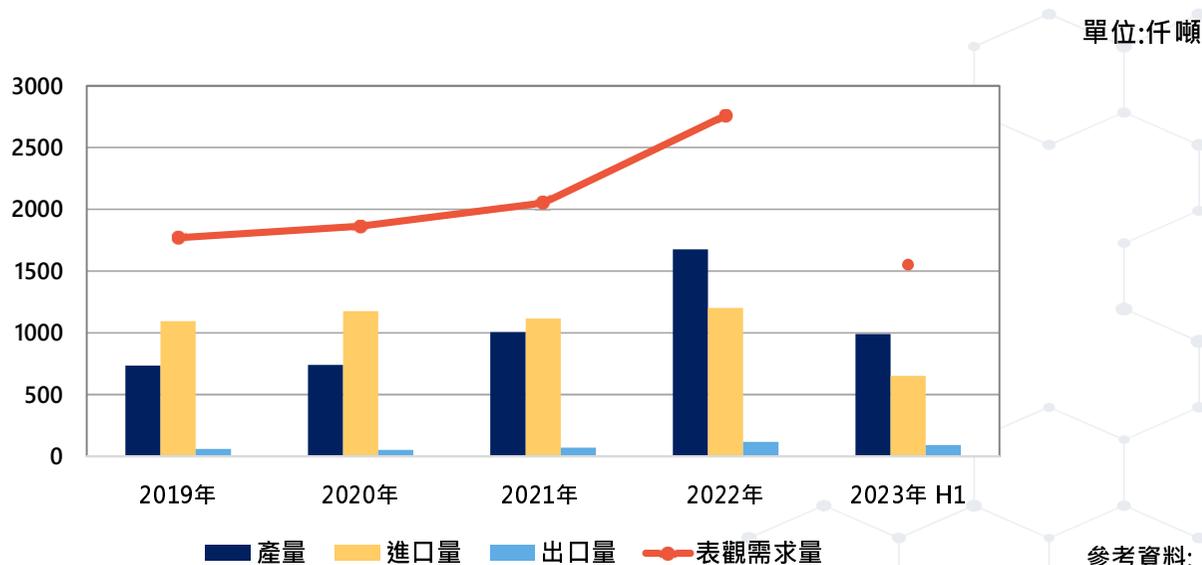
# 全球太陽能需求量



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%
<b>2023年H1</b>	<b>991</b>	<b>652</b>	<b>92</b>	<b>1,551</b>	<b>64%</b>
(2022年H1)	796	545	56	1,286	62%



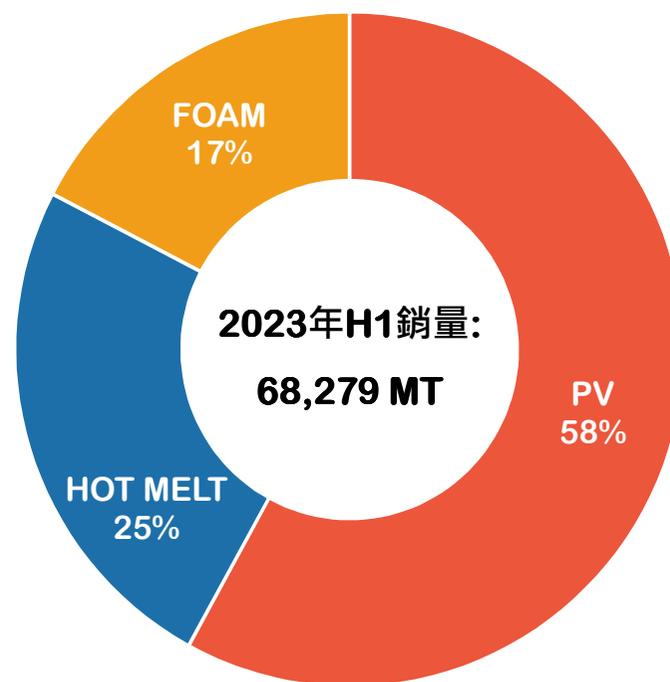
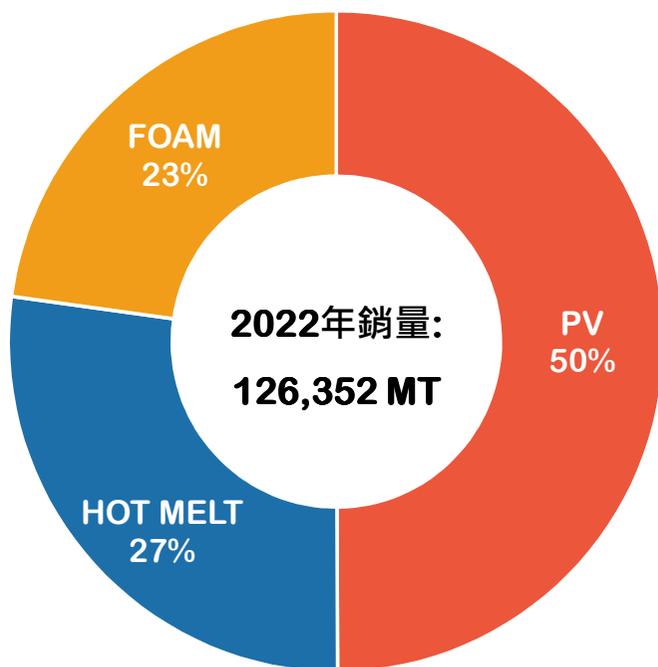
參考資料: 卓創月報

# 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

# 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
已投產合計	245 (已投產)		
寧夏寶豐能源	25	2023Q4	
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	274		

單位：萬噸

# 第三季 營運展望

## ◆ 原油方面：

產油國減產及頁岩產區擲節支出增產緩慢，原油供應趨緊，需求面則權衡全球經濟景氣、中國經濟刺激方案等因素，油價趨勢略為向上，預計在80~95美元之間震盪。

## ◆ 乙烯原料方面：

亞洲乙烯整體供過於求且美國供應仍充足的態勢未改變，亞洲廠家以降低開工來維持價格。

## ◆ 醋酸乙烯原料方面：

下游需求（建築相關）仍未看到好轉，且浙江石化30萬噸新產能可望在10月前投產，預估維持供過於求態勢。

# 第三季 營運展望

## ◆ PE與EVA：

1. 受俄烏戰爭膠著，以及為了對抗通膨，各國持續緊縮貨幣政策，今年全球經濟明顯較去年走緩，需求持續疲弱。
2. 太陽能需求持續看好，專業機構上修今年裝機需求預估為**305-350GW**(前為**280-330GW**)，**EVA**新增產能除古雷石化外，寧夏寶豐新產能預計在**Q4**投產，估計正式投入市場要到明年，預期第三季**EVA**價格將逐月緩步往上。
3. **PE**方面，大陸疫情解封後之經濟復甦不如預期，大陸內需欠佳，石化廠積極以低價出口去化，外銷市場競爭極度激烈，預估**Q3 PE**需求難有起色。

# 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

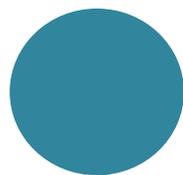
## 項目

- ◆ 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

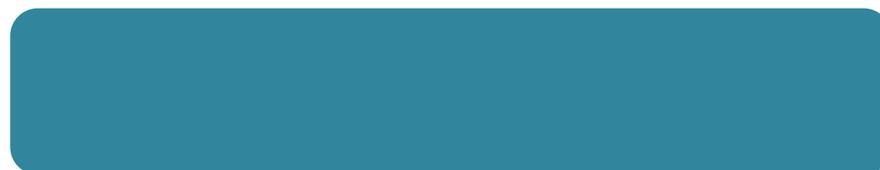
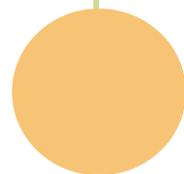
## 發展

- ◆ 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**

# 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2季合併財務資訊

# 台聚合併損益表

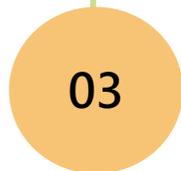
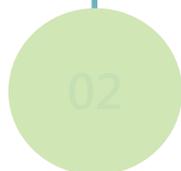
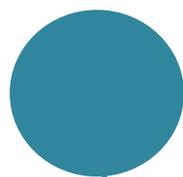
單位：新台幣佰萬元

	2023 上半年度	2022 上半年度	增(減)率	2022 年度	2021 年度	2020 年度
銷貨收入	25,935	34,950	-25.8%	66,437	71,756	50,201
銷貨成本	22,680	28,790	-21.2%	55,497	54,002	39,721
銷貨毛利	3,255	6,159	-47.2%	10,940	17,754	10,480
毛利率	13%	18%		17%	25%	21%
銷管費用	1,718	2,605	-34.1%	4,767	4,441	3,221
研發費用	243	203	20.0%	437	430	363
營業淨利	1,294	3,351	-61.4%	5,736	12,883	6,896
營業淨利率	5%	10%		9%	18%	14%
營業外收入(支出)	(2,121)	(1,954)	8.5%	(5,039)	(130)	227
稅前淨(損)利	(827)	1,397	-159.2%	697	12,752	7,123
所得稅費用	140	650	-78.5%	758	2,673	1,440
淨(損)利	(967)	747	-229.4%	(61)	10,079	5,683
淨利率	-4%	4%		0%	14%	11%
淨(損)利歸屬於						
- 本公司業主	(69)	889	-107.8%	1,555	5,191	2,410
- 非控制權益	(897)	(142)	533.4%	(1,616)	4,888	3,273
每股盈餘(虧損)(元)	(0.06)	0.83		1.45	4.84	2.25

# 台聚財務比率分析 (合併財報)

	2023 上半年度	2022 上半年度	2022 年度	2021 年度	2020 年度
營業利益率(%)	5	10	9	18	14
純益率(%)	(4)	2	(0)	14	11
負債占資產比率(%)	36	38	34	34	37
流動比率(%)	262	203	293	227	225
速動比率(%)	191	143	215	172	185
平均收現日數	50	45	48	43	54
平均銷貨日數	58	54	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>

