

2024
8/28



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 118.88 億

員工人數

438人 (2024.07.31)

2023年營業額

個體：新台幣 114.5 億元
合併：新台幣 522.65 億元

2024年Q2 營業額

合併：新台幣 134.6 億元

2024年H1營業額

合併：新台幣 254.8 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

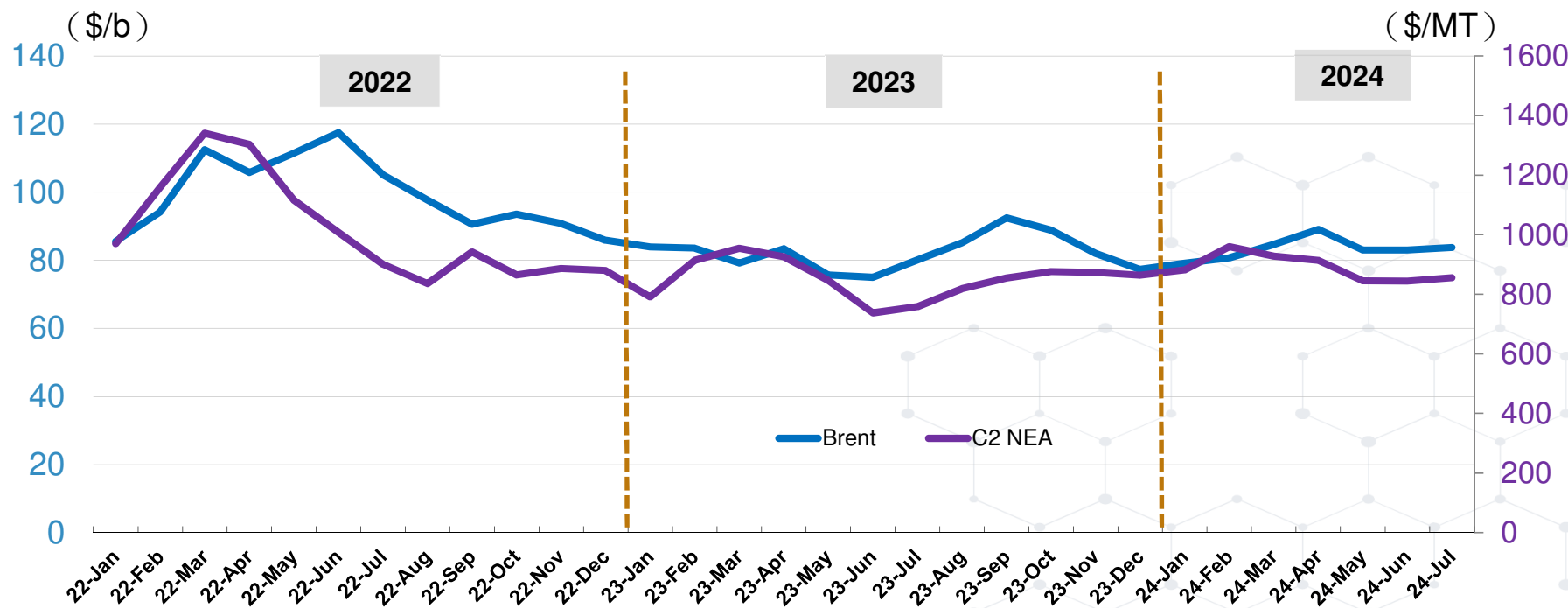
報告人：吳銘宗 副總經理



營運概況及展望

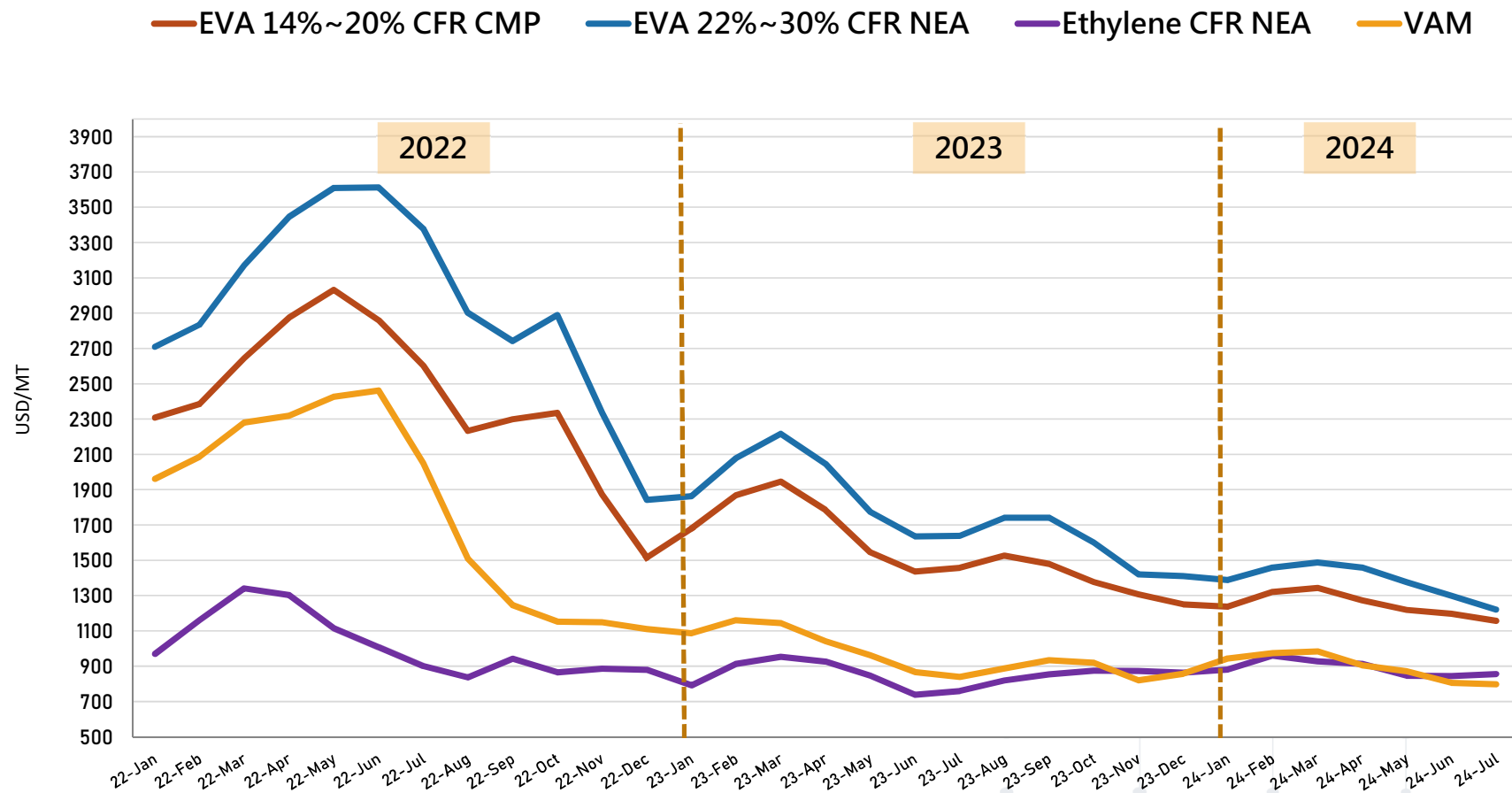
乙烯 / 原油 行情回顧

- 國際地緣政治及戰事頻傳，第一季油價持續上漲，第二季中東地緣問題鈍化，OPEC+延長減產，不符市場預期，油價明顯下跌。乙烯第一季受到巴拿馬運河乾枯導致運費大漲，美國貨源無法來亞洲，推動乙烯現貨價格上漲，後因巴拿馬運河水位提升，增加美國乙烯貨源來亞洲，且下游衍生物需求不振，第二季價格跌至\$850左右。



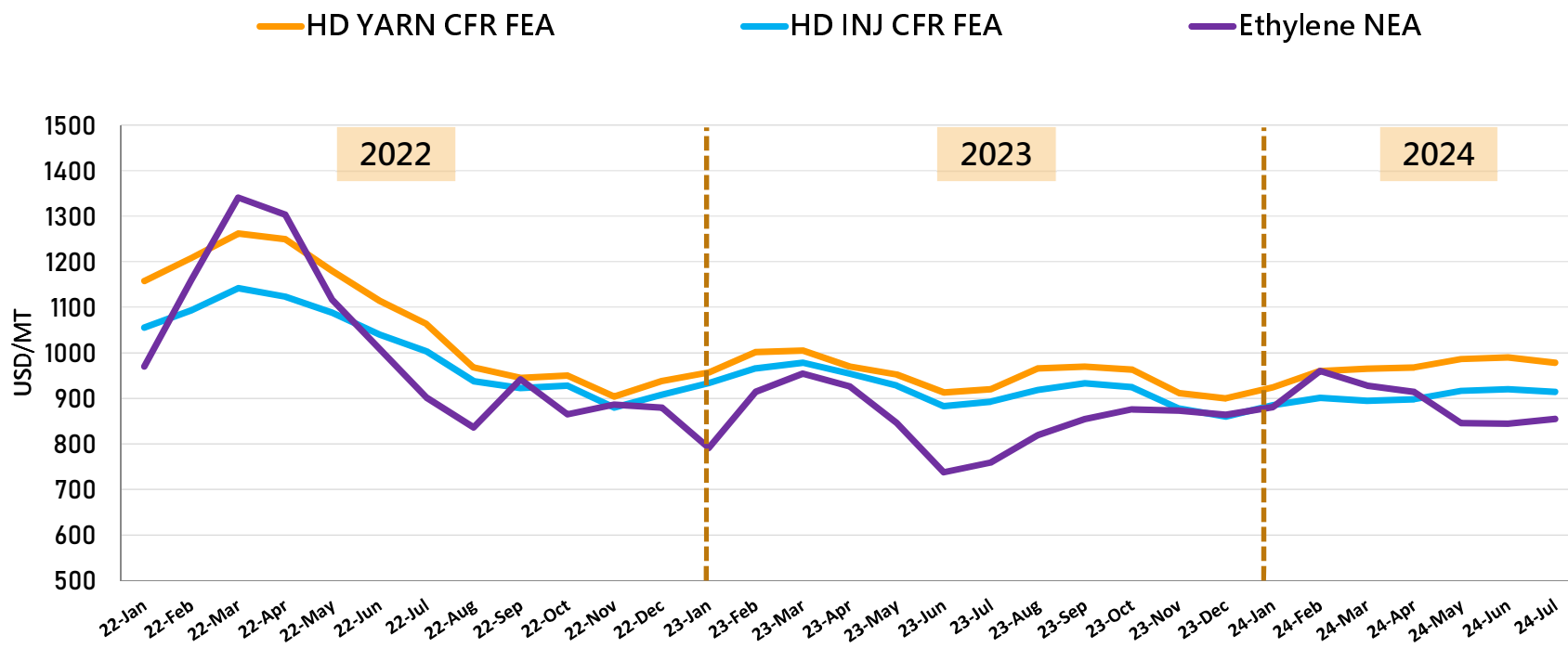
資料來源: Platts

EVA 行情回顧



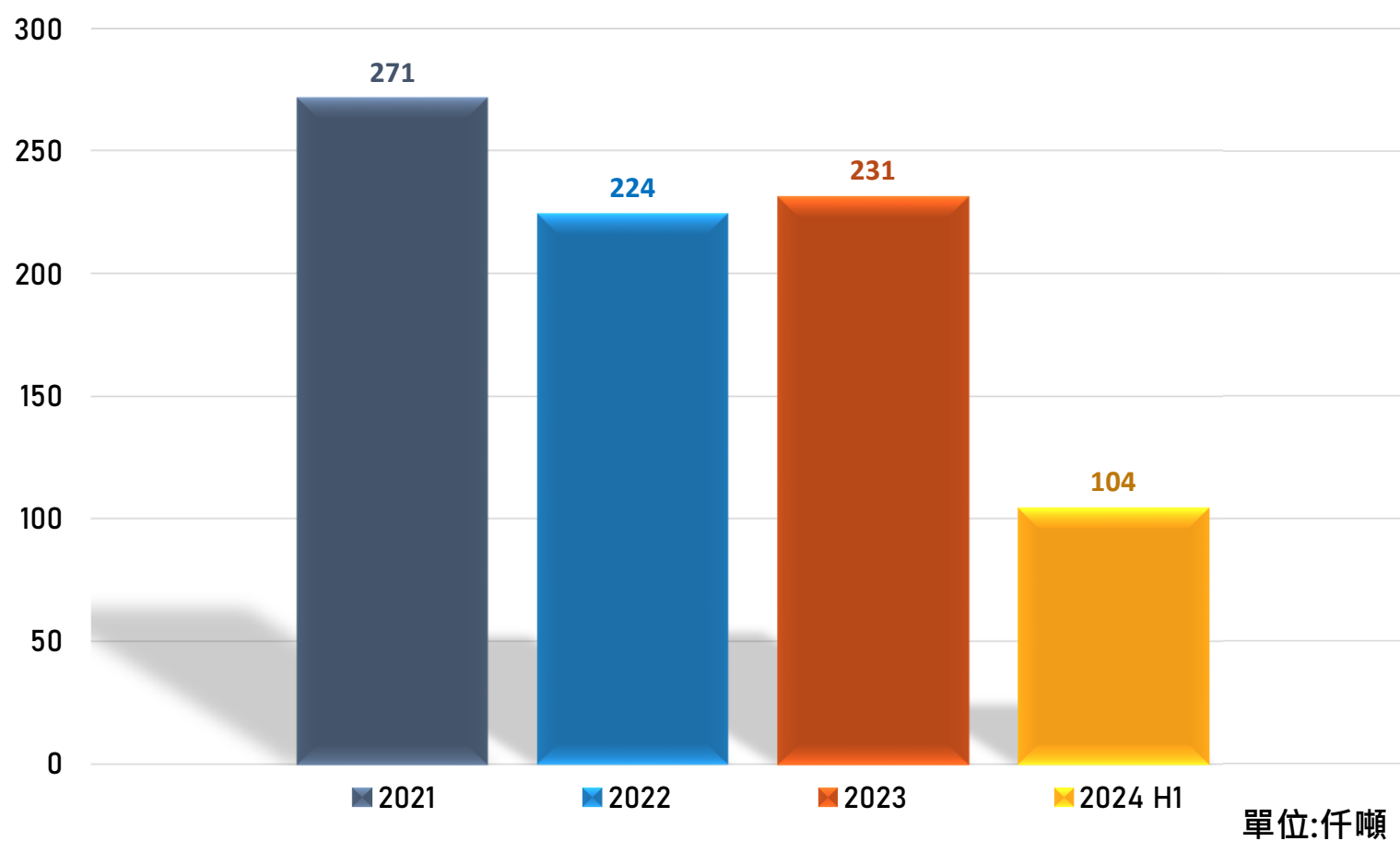
資料來源: ICIS

PE 行情回顧



資料來源: Platts

2021年至2024年 銷量比較



2023年 / 2024年 1~6月銷量比較

	2023年 1~6月	2024年 1~6月	差異
總量	112	104	-8

單位：仟噸

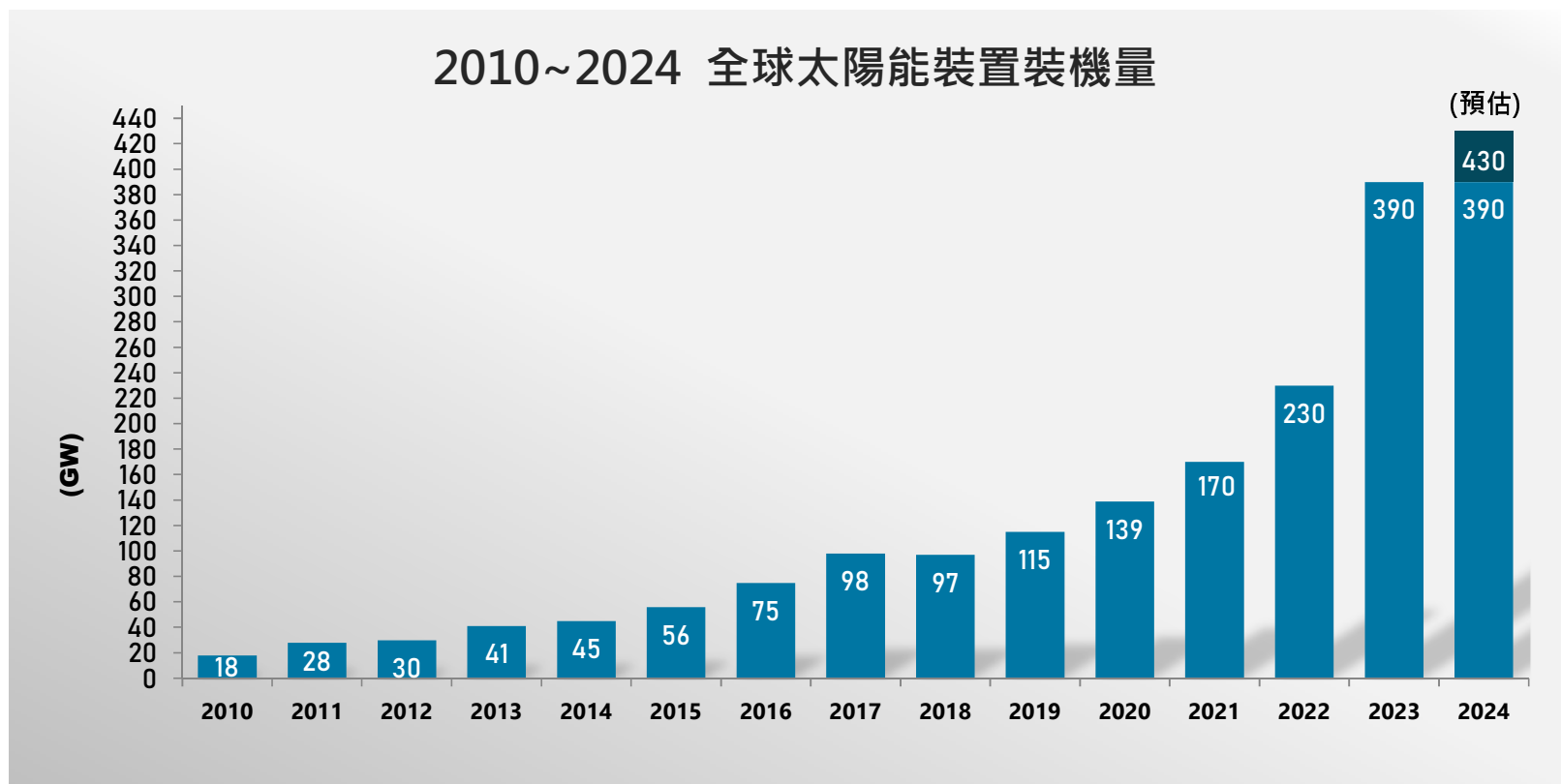
EVA 營運回顧: 2024年1~6月

- 今年1月EVA價格處於低檔，市場認為低點已到，積極進場購料，EVA行情止跌回升，2月春節過後價格持續小漲，3月價格持續往上，第二季因光伏需求不佳，加上發泡、電線電纜等其他應用需求未見起色，雖然大陸EVA同業陸續安排歲修，但整體EVA仍供過於求，致使第二季EVA行情下跌。
- EVA：Q1因有一條產線設備於2月底計劃性歲修一個月，2024年H1銷售量較去年同期減少11%。
- 銷售分佈：熱熔膠占比33%，光伏料占比35%，發泡占比32%。

LDPE/HDPE/LLDPE 營運回顧: 2024年1~6月

- 全球景氣持續低迷，通膨影響終端市場消費，PE內外銷下游需求未見起色，第一季受中油新三輕/四輕接連歲修，乙烯打折供應，影響HD/LLD開工率，中油新三輕於4/2結束歲修恢復生產，供應量恢復正常，有利於爭取訂單。
- HDPE：內銷客戶訂單穩定，第二季供應量恢復正常，較第一季銷量增加4,376噸，但2024年H1銷售量仍較去年同期減少3 %。
- LLDPE：以內銷為主，客戶普遍需求平平，2024年H1銷售量較去年同期增加2%。
- LDPE：維持既有固定客戶銷售，請亞聚代工生產，2024年H1銷售量較去年同期增加21 %。

全球太陽能需求量



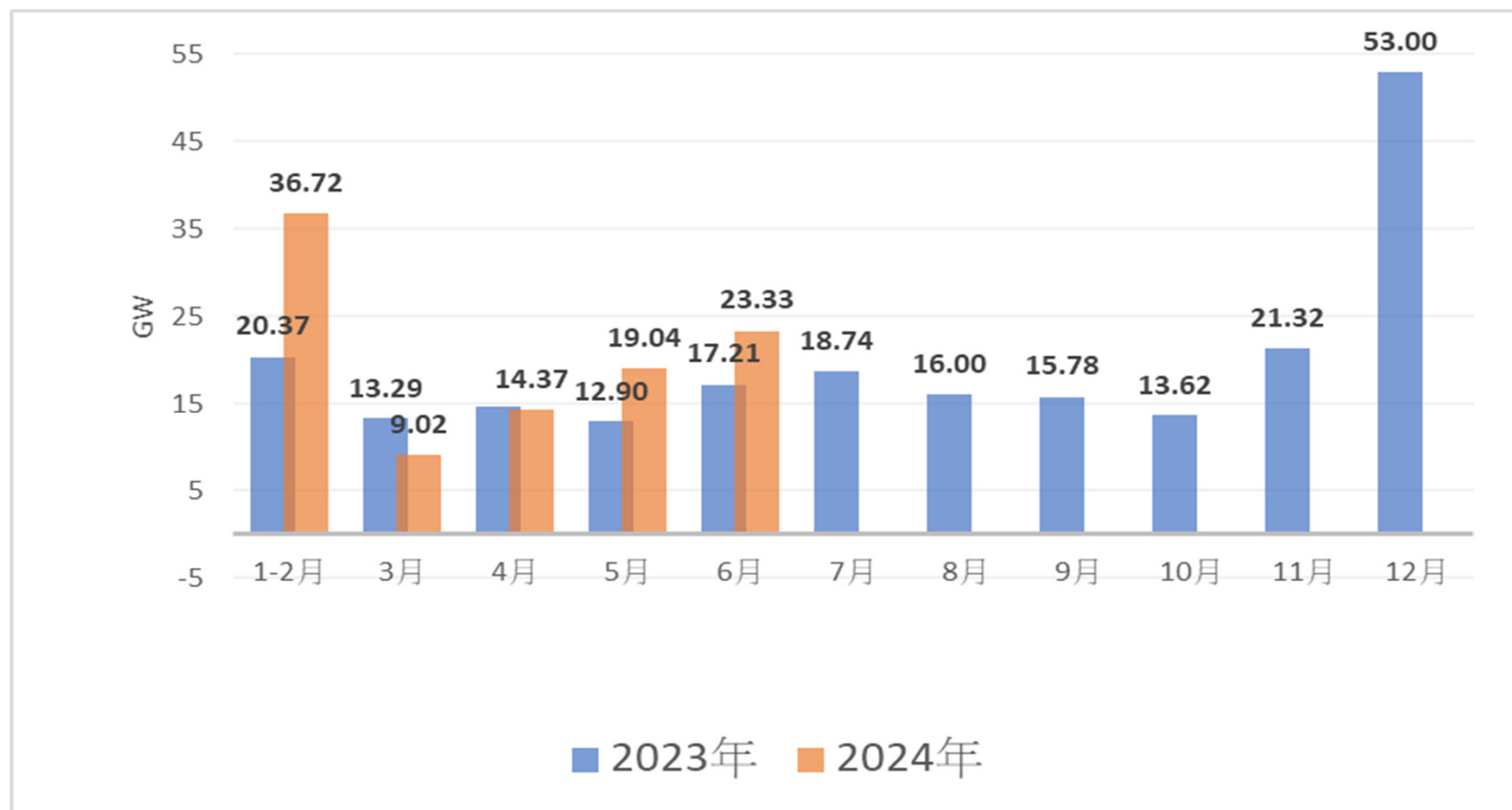
資料來源：
IHS、Trend Force、CPIA、
BNEF、Wood Mackenzie

世界部分經濟體2024年第一季新增裝機情況

國家	新增裝機 (GW)	同比
中國	45.74	增長36%
美國	11.8	增長79%
印度	10	增長400%
巴西	4	增長20%
德國	3.7	增長19%
義大利	1.72	增長64%
法國	1.01	增長59%

資料來源：SEIA、Mercom、巴西國家電力系統運營商、德國聯邦網絡局及EnergyTrend等。

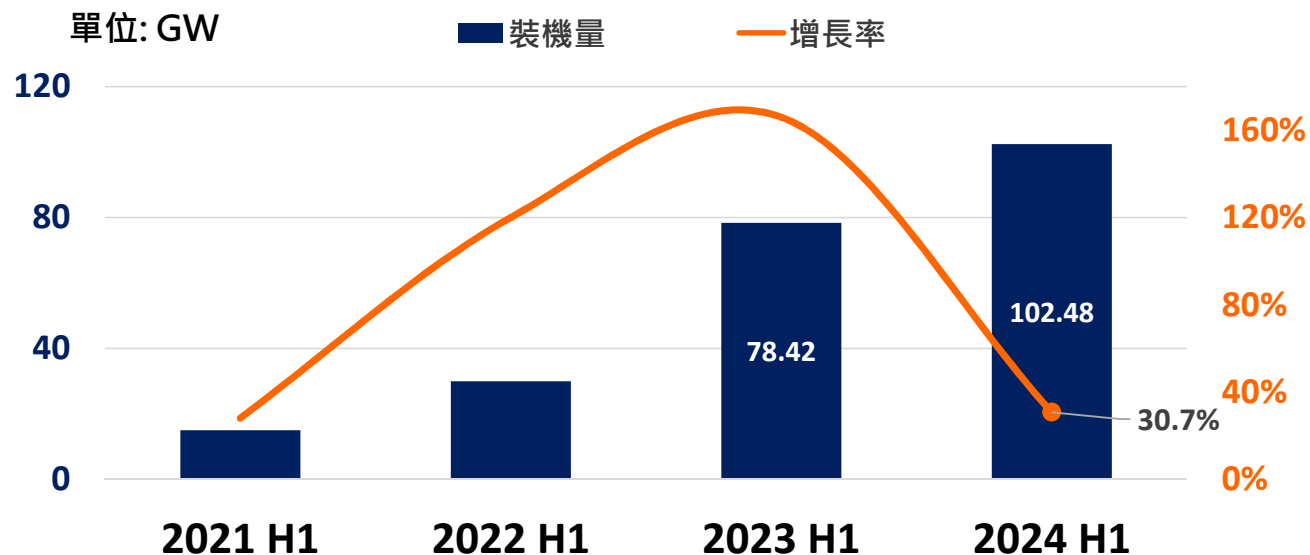
中國2024年1~6月新增光伏裝機容量



中國國家能源局發佈1~6月光伏新增裝機**102.48GW**，同比增加**30.7%**。

資料來源: CPIA

中國近年太陽能發電建設情況



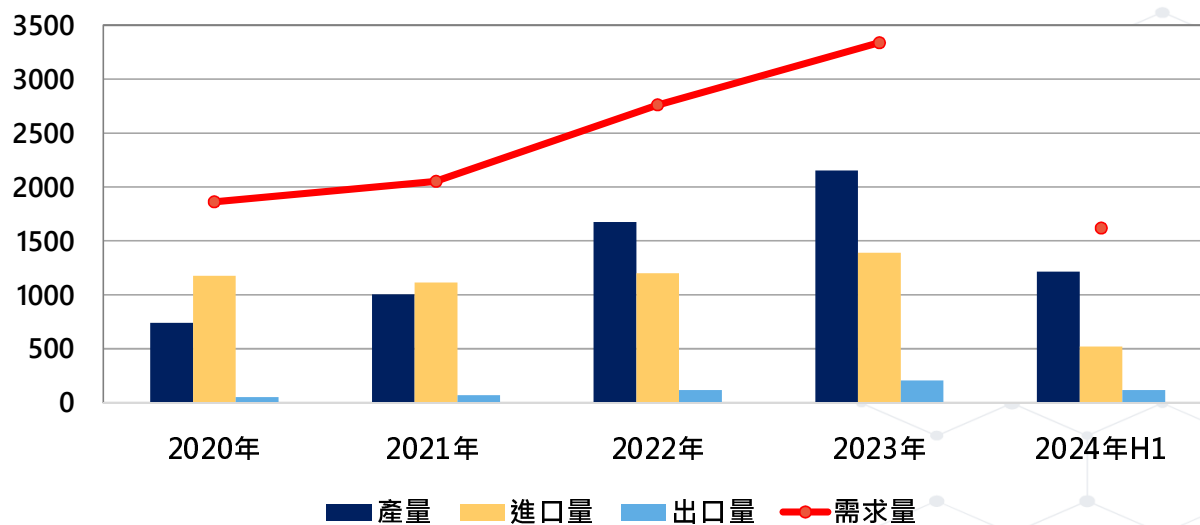
單位 : GW	太陽能新增裝機
2024年H1	102.48
2023年H1	78.42
2023年	216.3

來源 : https://xbj.nea.gov.cn/dtyw/hyxx/202407/t20240731_267288.html , 2024/7/31

中國近年 EVA 需求量

年份	產量	進口量	出口量	需求量	自給率(%)
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	117	2,761	61%
2023年	2,154	1,391	206	3,339	65%
2024年H1	1,216	521	119	1,618	75%
(2023年H1)	991	652	90	1,553	64%

單位:仟噸



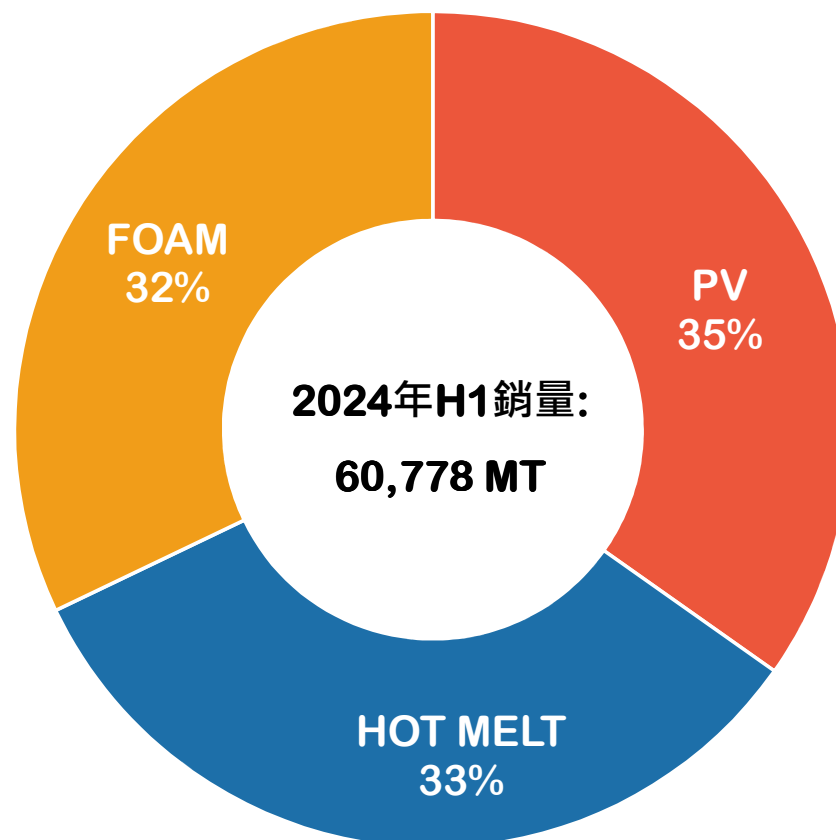
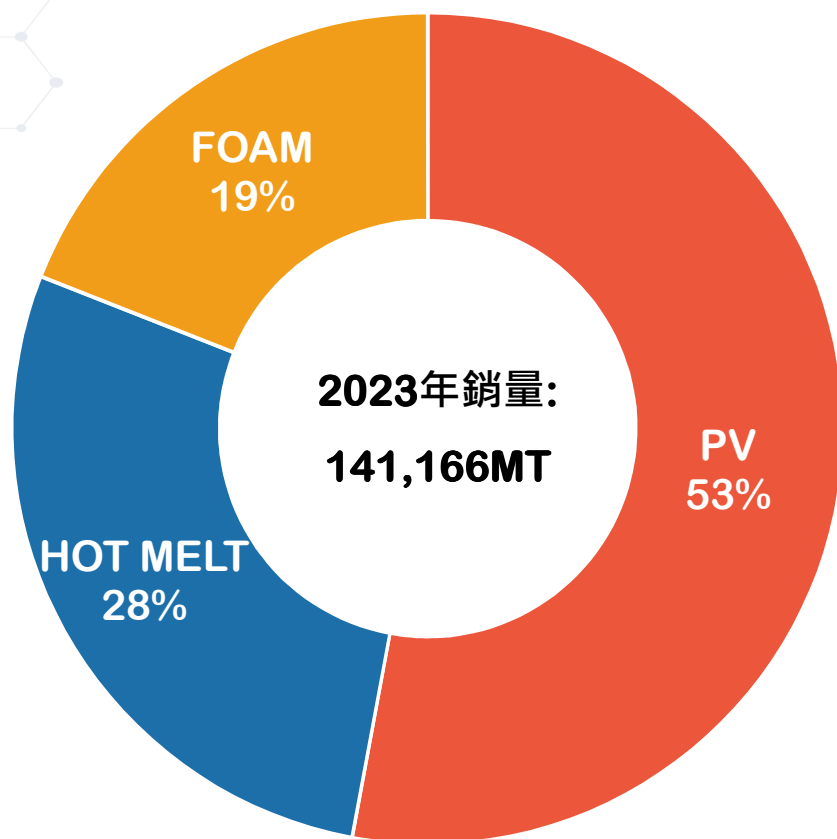
參考資料: 卓創月報

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	表觀需求量
2016年	21	40	16	9	8	2	4	1,303
2017年	27	35	16.5	7.5	8	2	4	1,526
2018年	30.5	34	17	7	8	1	2.5	1,561
2019年	32	32	17	7	7	2	3	1,771
2020年	34	30	17	8	7	1	4	1,864
2021年	37	28	17	7	7	1	3	2,053
2022年	47	22	15	6	6	1	3	2,761
2023年	55	19	13	5	5	1	3	3,339

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
寧夏寶豐能源	25	2024Q1	
已投產合計	270		
斯爾邦(二期)	70	2024 Q4-2025	
中化泉州(去瓶頸)	4	2025	
聯泓新科	20	2025	
浙江石化(二期)	40	2025	
江蘇豐海	20	2025	
山東裕龍石化	70	2025-2026	
百宏化學	35	2026	
岳陽湖南石化	30	2026	
寧夏煤業	10	2026	
新增合計	299		

單位: 萬噸

2024年第三季 營運展望

◆ 原油方面：

供應受地緣政治緊張及颶風季節因素，有潛在的風險，但OPEC+將逐步降低減產幅度，供應有增加趨勢，汽油季節已過高峰、煉油廠獲利不佳減少開工，需求偏弱，唯降息因素仍有機會推高油價，預計第三季Brent油價在70~90之間。

◆ 乙烯原料方面：

夏季颶風影響美國貨無法來亞洲，且亞洲裂解廠歲修後重啟不順，短期間內供需失衡，帶動乙烯價格上漲至\$880~\$900左右。

◆ 醋酸乙烯原料方面：

新產能持續釋出，2024/4月聯泓、皖維共約30萬噸醋酸乙烯新產能投料成功，海泉20萬噸產能已於8月投產，百宏10萬噸產能則預計年底投料，需求疲弱下，預期供應持續寬鬆。

2024年第三季 營運展望

◆ PE與EVA：

1. 光伏需求未見起色，發泡進入淡季，Q3 EVA檢修較Q2減少，雖然部分同業如韓國樂天及泰國TPI因LD利差及需求較EVA佳而轉產LD，但EVA供過於求壓力仍大，市場買氣疲弱，EVA行情短期難有起色，持續推廣差異化產品。
2. 依據市場調研機構統計，2024年H1大陸裝機102.5GW，較去年同期有31%成長，而一般預估2024年大陸裝機需求將維持與去年一樣的水準(216GW)，市場仍看好太陽能中、長期需求。
3. HD/LLD市場需求平平，穩定供應固定客戶，並持續開拓外銷市場訂單，近期國際運費變化大，爭取外銷客戶訂單困難度較高。

簡報大綱

02

財務資訊

台聚公司
報告人：郭 娟 華 會計部經理



2024上半年度合併財務資訊

台聚合併損益表

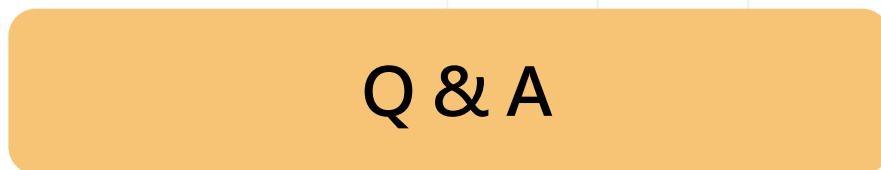
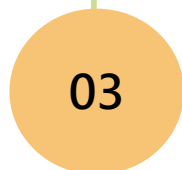
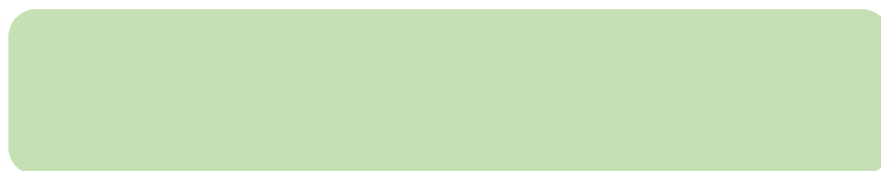
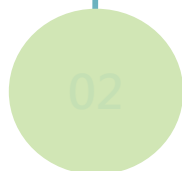
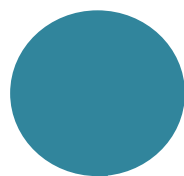
單位：新台幣佰萬元

	2024 上半年度	2023 上半年度	增(減)率	2023 合併	2022 合併	2021 合併	2020 合併
銷貨收入	25,485	25,935	-1.7%	52,265	66,437	71,756	50,201
銷貨成本	23,854	22,680	5.2%	46,658	55,497	54,002	39,721
銷貨毛利	1,631	3,255	-49.9%	5,606	10,940	17,754	10,480
毛利率	7%	13%		11%	17%	25%	21%
銷管費用	1,794	1,718	4.4%	3,519	4,767	4,441	3,221
研發費用	226	243	-7.2%	468	437	430	363
營業淨(損)利	(389)	1,294	-130.0%	1,619	5,736	12,883	6,896
營業淨利率	-1%	5%		3%	9%	18%	14%
營業外收入(支出)	(1,477)	(2,121)		(3,556)	(5,039)	(130)	227
稅前淨(損)利	(1,866)	(827)	125.7%	(1,937)	697	12,752	7,123
所得稅費用(利益)	(259)	140		(30)	758	2,673	1,440
淨(損)利	(1,607)	(967)	66.2%	(1,907)	(61)	10,079	5,683
淨利率	-6%	-4%		-4%	0%	14%	11%
淨利歸屬於							
- 本公司業主	(645)	(69)	829.1%	(207)	1,555	5,191	2,410
- 非控制權益	(962)	(897)	7.1%	(1,700)	(1,616)	4,888	3,273
基本每股盈餘	(0.60)	(0.06)		(0.19)	1.45	4.84	2.25

台聚財務比率分析 (合併財報)

	2024 上半年度	2023 年度	2022 年度	2021 年度	2020 年度
營業利益率(%)	(1)	3	9	18	14
純益率(%)	(6)	(4)	(0)	14	11
負債占資產比率(%)	37	36	34	34	37
流動比率(%)	218	249	293	227	225
速動比率(%)	155	184	215	172	185
平均收現日數	41	47	48	43	54
平均銷貨日數	55	55	49	40	42

簡報大綱





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>

