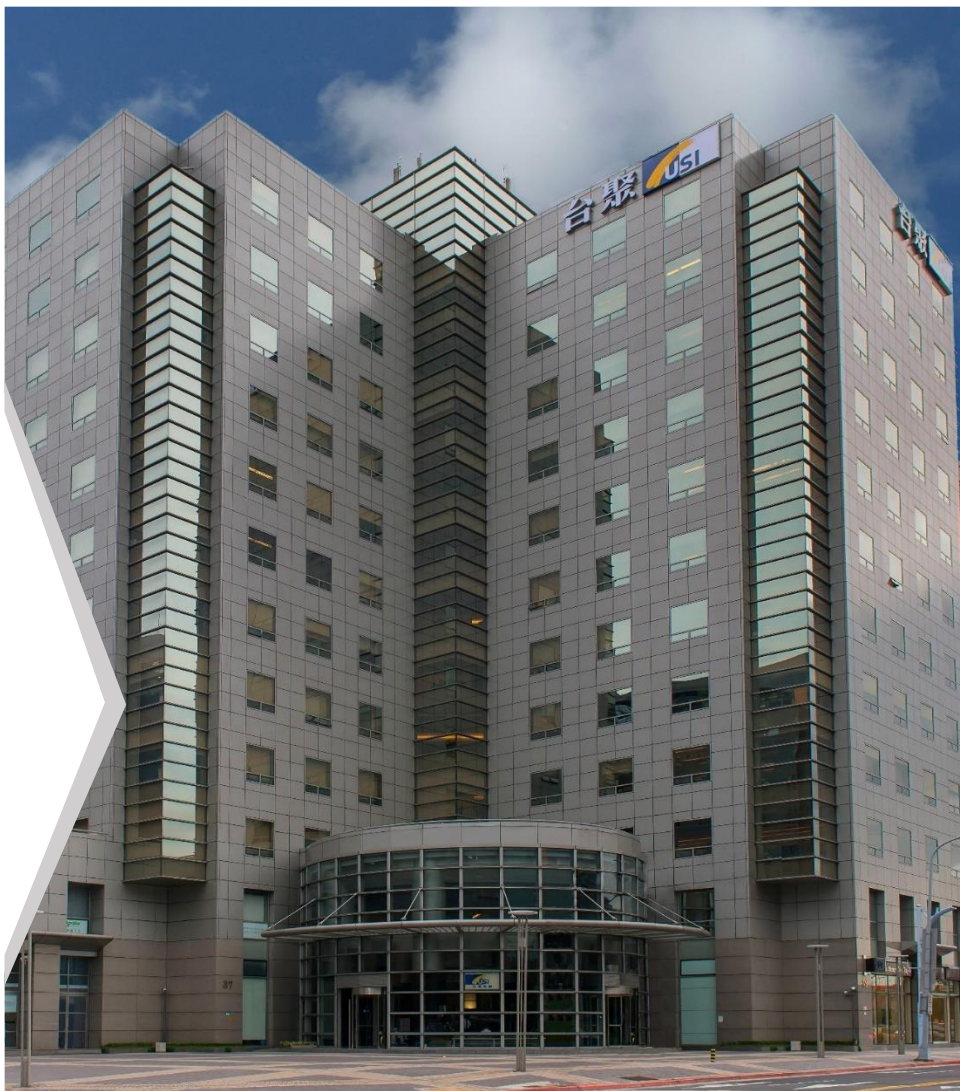


2026
0827



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

財務資訊

03

Q & A

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

399人 (2026.8.14)

營業額

合併

2025 H1
237.2億元

2026 H1
217.6億元

高壓法 LDPE / EVA 生產線

生產設備

- 四套高壓釜式生產線

年產能

- LDPE/EVA總產能：15萬噸

產量

2025年H1
63,862噸

2026年H1
50,617噸

開工率

2025年H1
96.8%

2026年H1
76.7%

低壓法 HDPE / LLDPE 生產線

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

產量

2025年H1
43,140噸

2026年H1
32,649噸

開工率

2025年H1
66.4%

2026年H1
50.2%

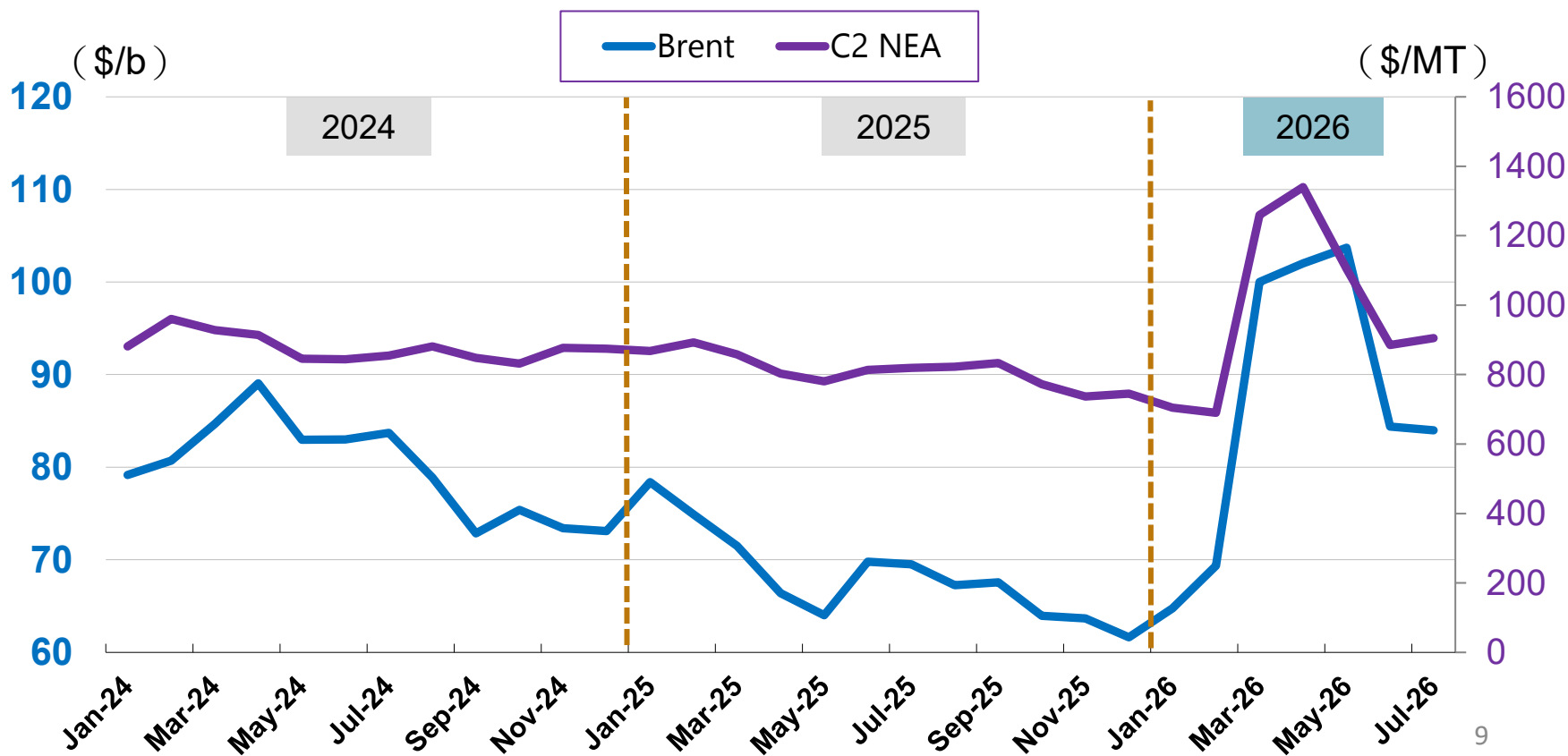
台聚公司
報告人：吳銘宗 副總經理



營運概況及展望

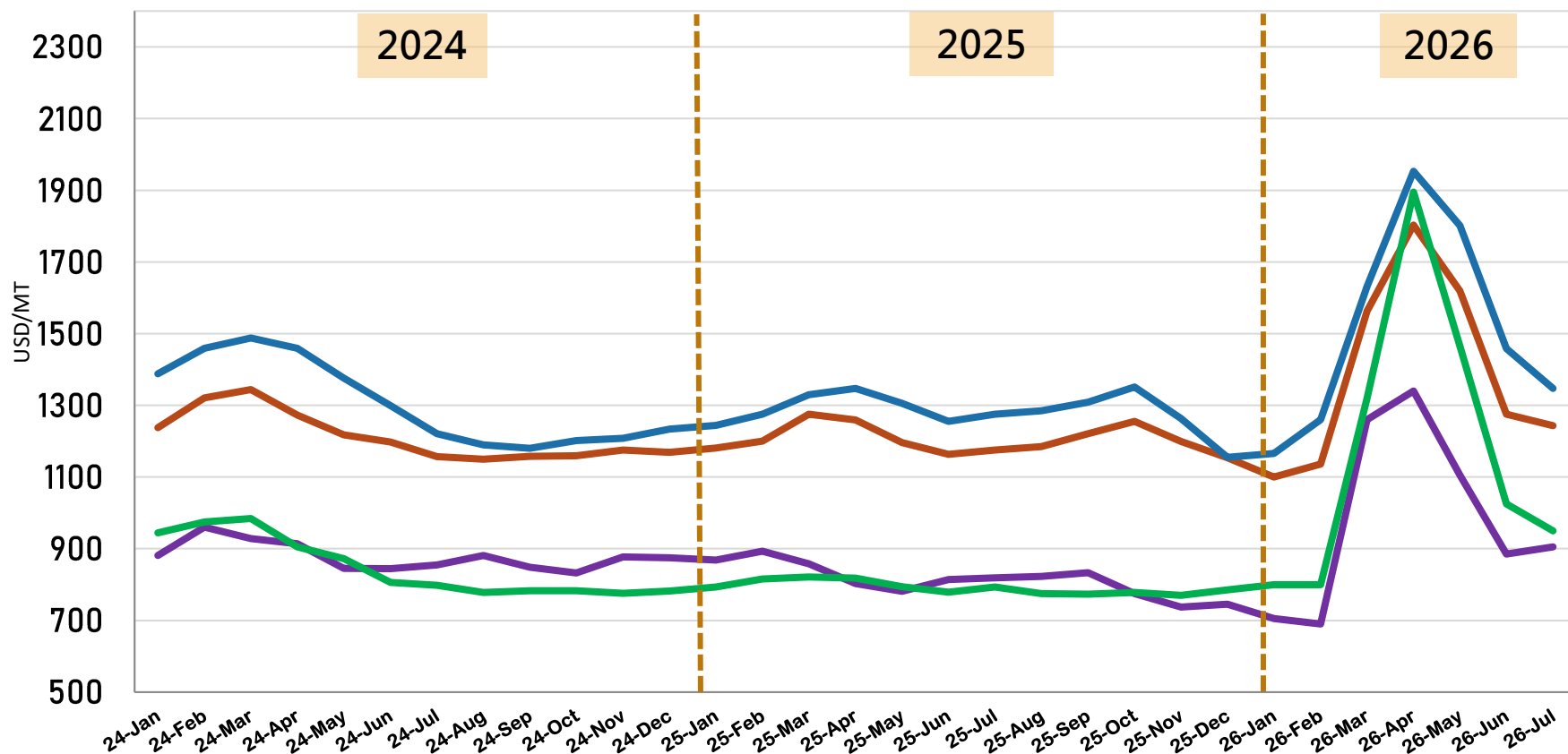
乙烯 / 原油 行情回顧

- 原油：中東情勢反覆，油價隨之上下起伏震盪，5月中後明顯回跌。
- 乙烯：3月底一度漲達 US\$1400/噸以上，4月中旬開始走跌，6月底回跌至US\$810/噸。

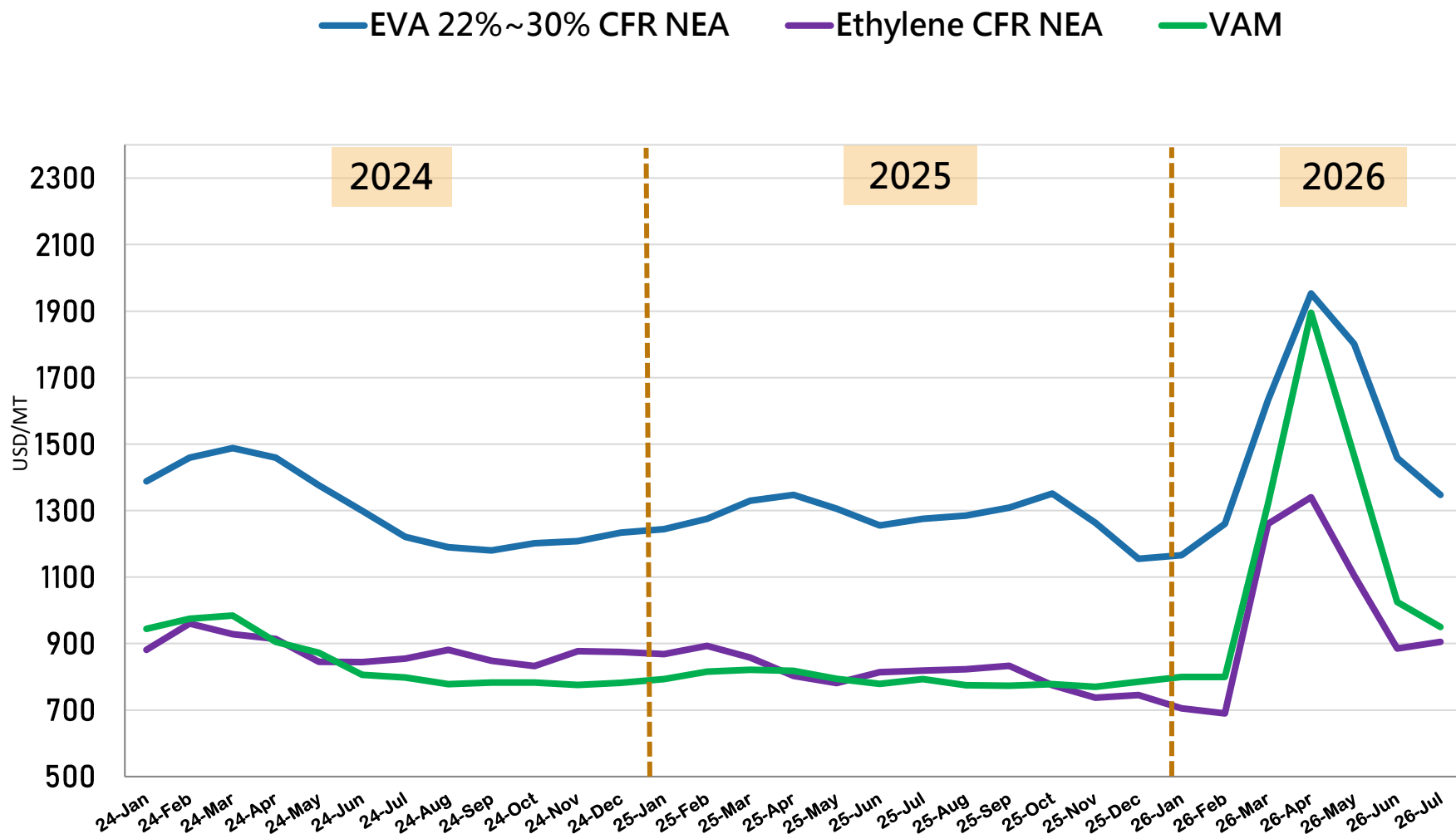


EVA 行情回顧

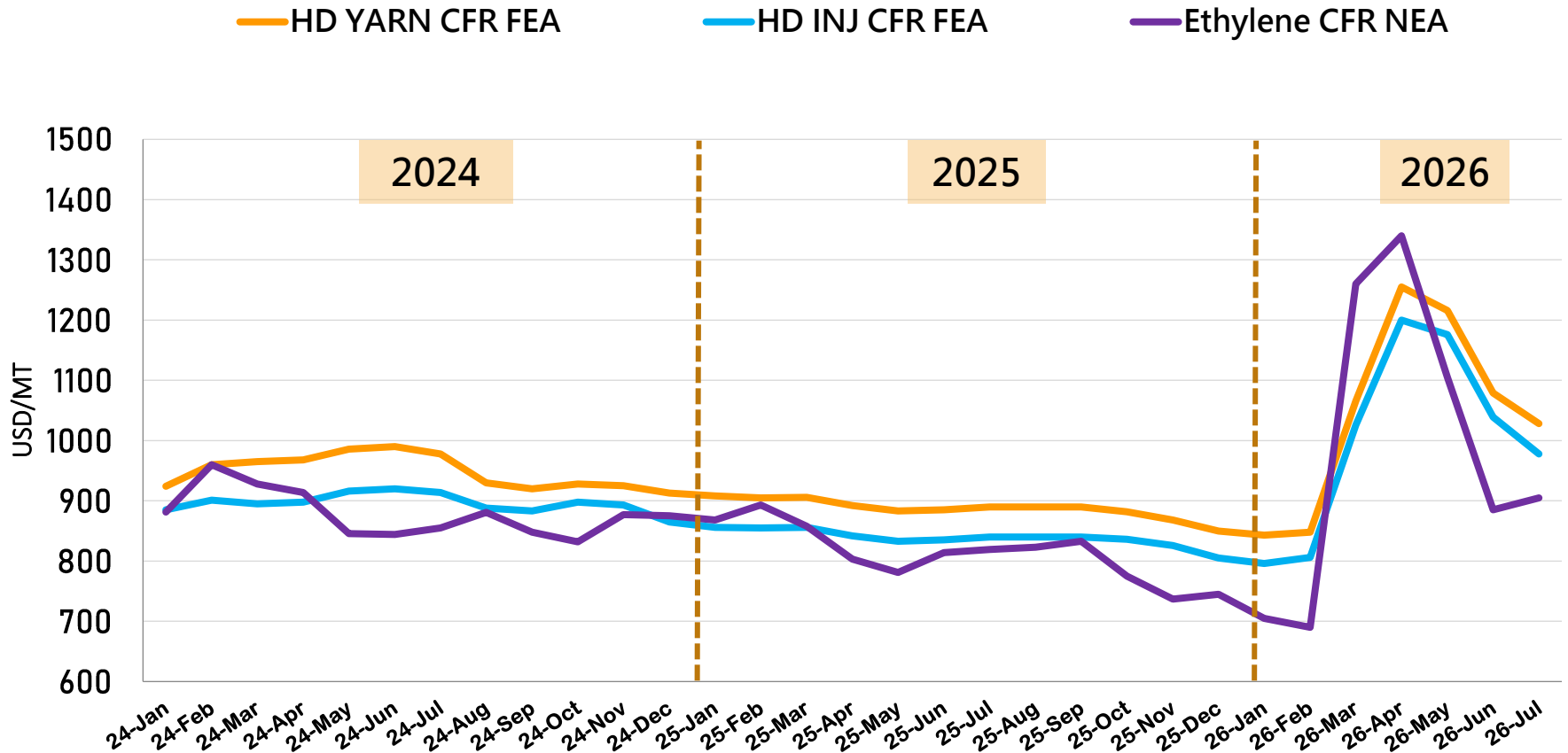
— EVA 14%~20% CFR CMP — EVA 22%~30% CFR NEA
— Ethylene CFR NEA — VAM



EVA 行情回顧



PE 行情回顧

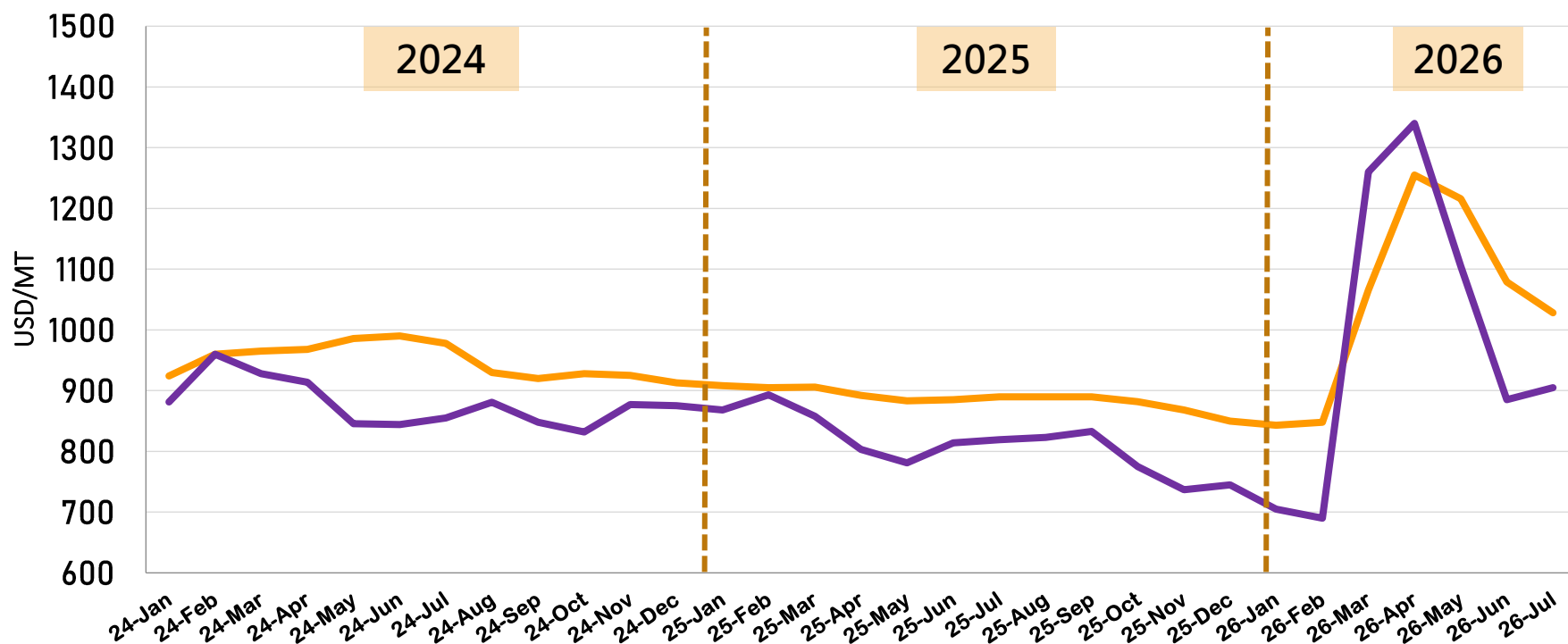


資料來源: Platts

PE 行情回顧

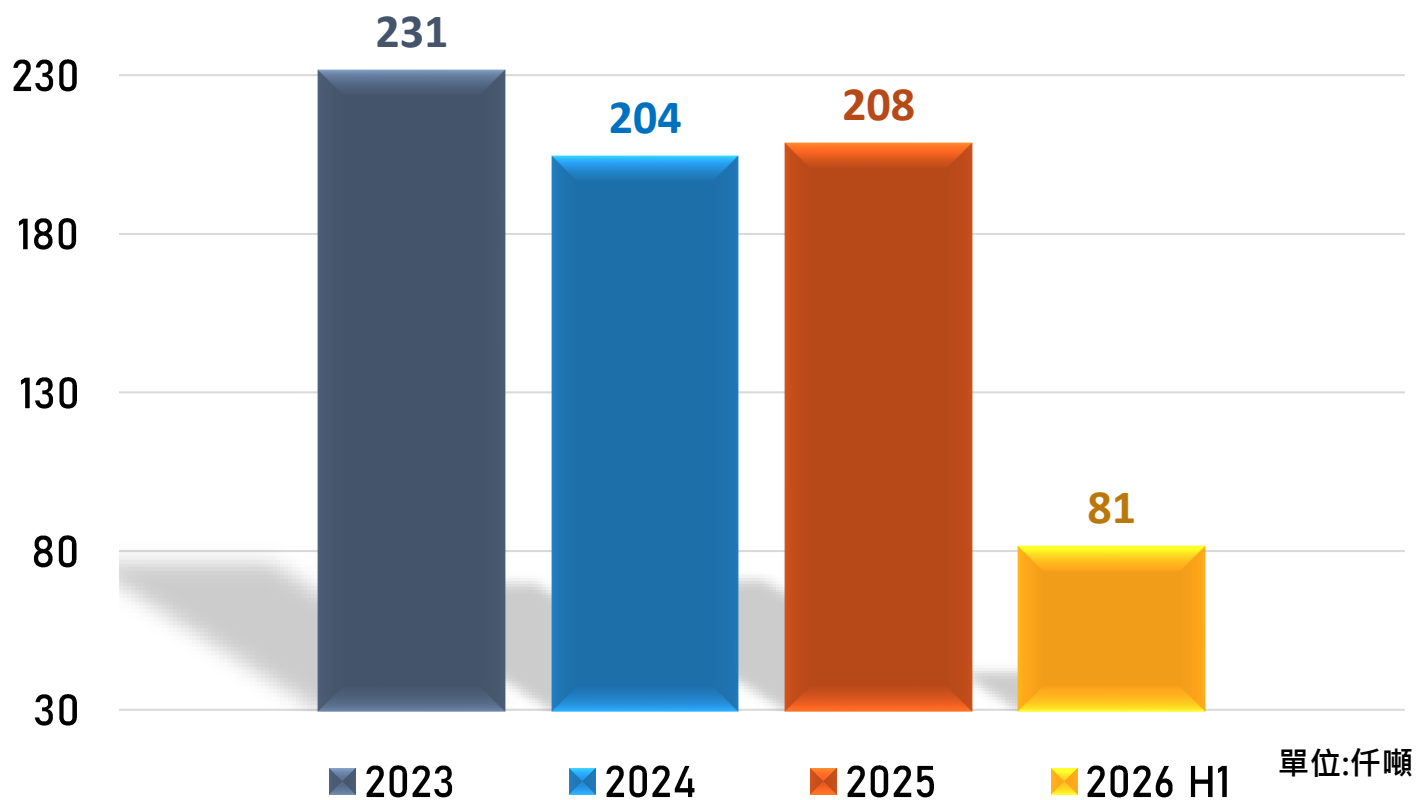
HD YARN CFR FEA

Ethylene CFR NEA



資料來源: Platts

2023年 至 2026年H1 銷量比較



2025年 / 2026年 1~6月銷量比較

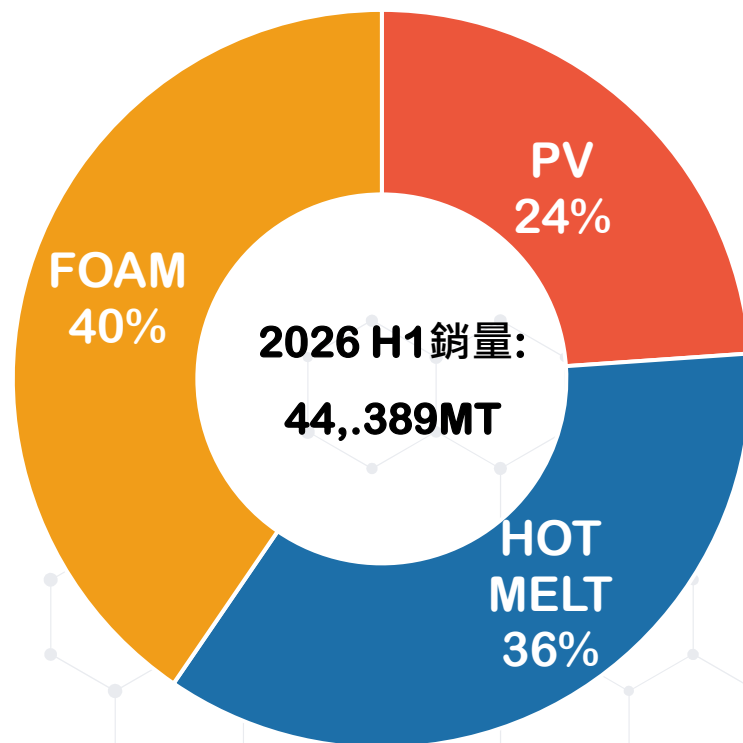
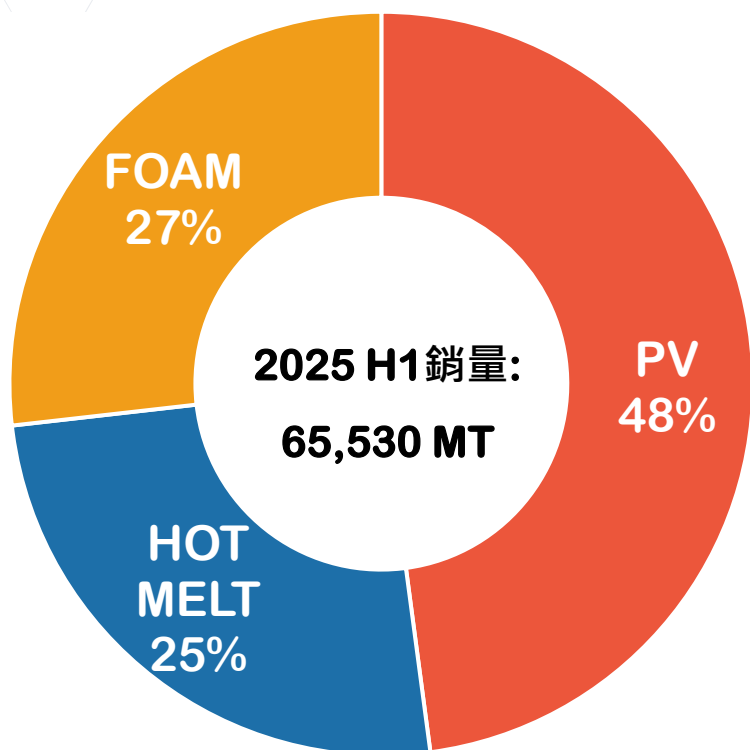
	2025年 1~6月	2026年 1~6月	差異
總量	108.7	81.4	-27.3

單位：仟噸

EVA 第二季營運回顧

- 3~4月客戶恐慌備貨，但實際需求不增反降，5~6月EVA走跌，客戶縮手觀望，PV Q2多數時間售價低於開工成本，Q2訂單大減，所以減產因應，開工率由第一季93.5%降為第二季59.9%。
- 大陸EVA新產能不斷擴增，4-6月已為淨出口國，台商鞋廠轉用陸貨不多，但光伏與陸資鞋廠多有轉用大陸貨。
- 2026年Q2 EVA 合計銷售量17,270噸，較去年同期減少14,307噸。
- 銷售分佈：發泡占比40%，熱熔膠占比36%，光伏料占比24%。

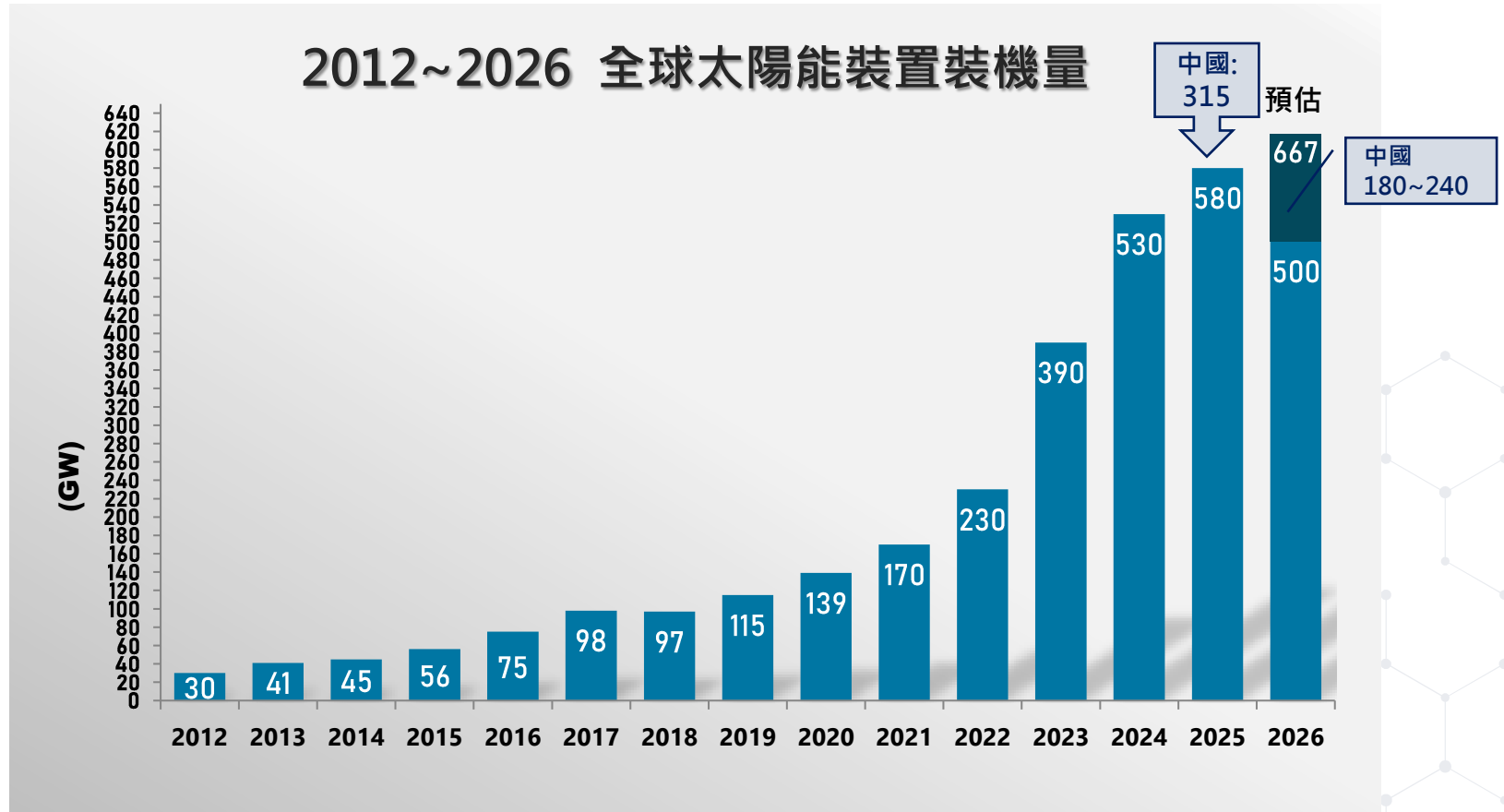
台聚 EVA 應用占比



LDPE/HDPE/LLDPE 第二季營運回顧

- 美伊戰爭爆發後，3-5月間中東貨源基本停供，韓國、東南亞貨源也大幅減少，大陸貨源相對充足，趁機加大出口量。
- 4-5月間內銷雖進口貨源緊缺，惟4月漲幅過高，5月雖下調，但與大陸行情偏差仍大，部分下游客戶表示無法完全轉嫁成本，訂單萎縮，所幸本公司基本盤影響不算太大。
- 外銷4月因行情大漲且前期訂單遞延，利差大增，然隨地緣風險降溫、下游縮手觀望，加上大陸低價貨源搶單，為免客戶流失，本公司雖靈活調整價格，以維繫客戶關係，Q2外銷PE銷量仍小幅減少。
- 2026年Q2 HD/LLD 合計銷售量17,170噸，較去年同期減少3,890噸(18.5%)左右。

全球太陽能需求量

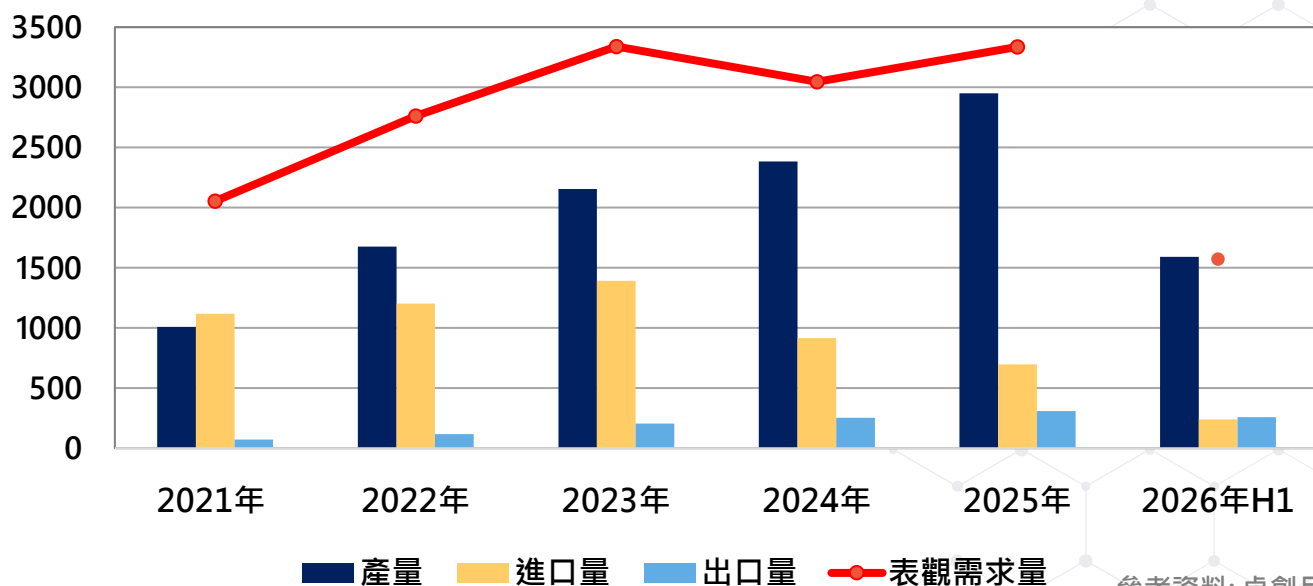


資料來源：
IHS、Trend Force、CPIA、
BNEF、Wood Mackenzie

中國近年 EVA 表觀需求量

年份	產量	進口量	出口量	表觀需求量	自給率(%)
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	2,384	916	253	3,046	78%
2025年	2,949	697	310	3,336	88%
2026年 H1	1,590	240	259	1,572	101%
(2025年H1)	1,401	381	140	1,643	85%

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	實際需求量
2022年	47	22	15	6	6	1	3	2,645
2023年	55	19	13	5	5	1	3	3,181
2024年	53	19	13	5	5	1	4	3,227
2025年	50	20	15	5	5	1	5	3,273

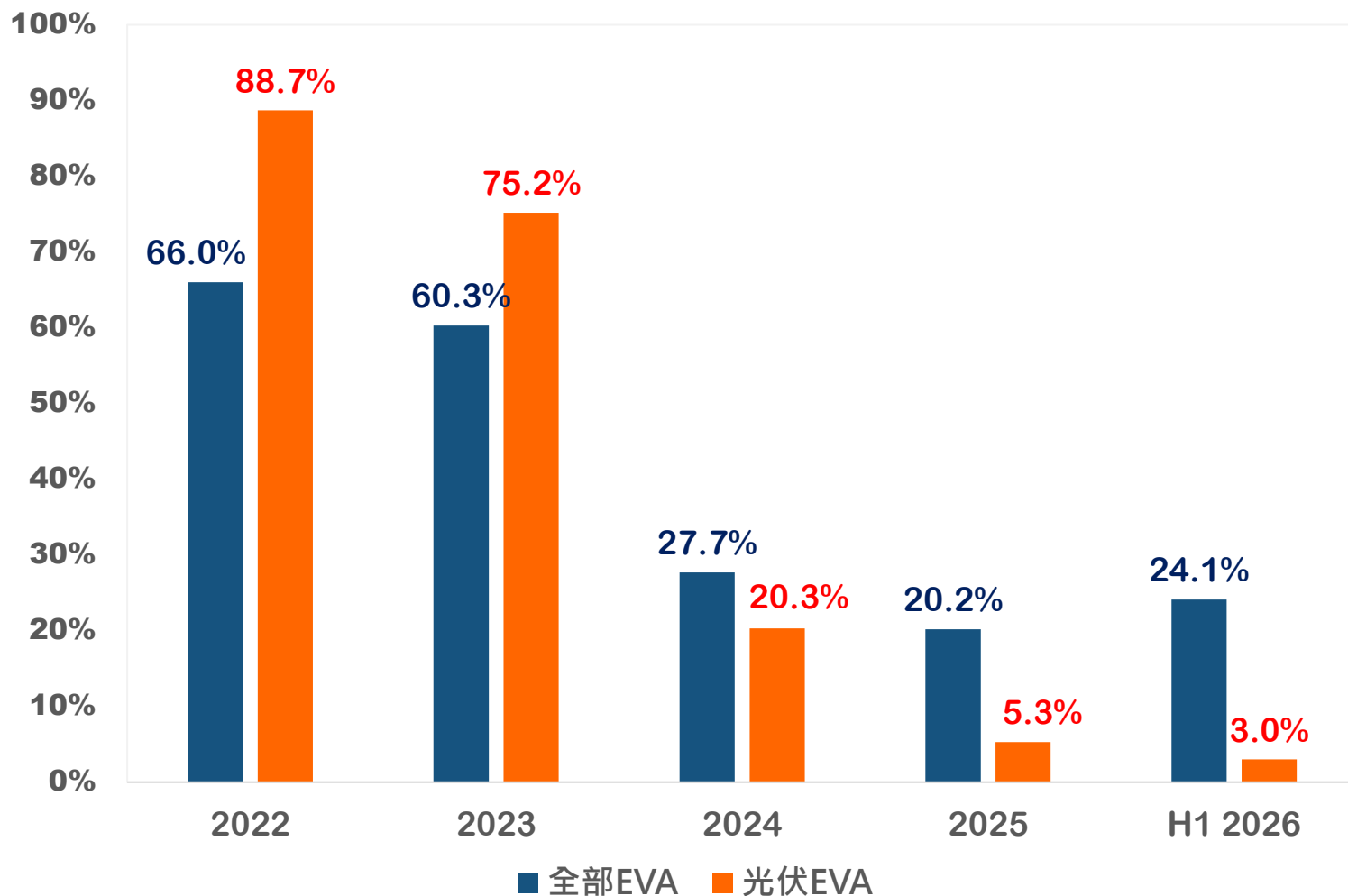
資料來源:卓創
應用比例單位: %
需求量單位: 仟噸

中國 EVA 產能概況

單位: 萬噸

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
燕山石化	26	2011	農膜/發泡/塗覆/熱熔膠
聯泓新科	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
浙江石化一線	30	2021	光伏
中科煉化	10	2022	發泡/電纜/光伏
聯泓新科(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	發泡(含高VA)/電纜/光伏
虹景一線	20	2024Q4	發泡(含高VA)/電纜/光伏
虹景二線	20	2025Q1	發泡(含高VA)/電纜/光伏
虹景三線	20	2025Q2	發泡(含高VA)/電纜/光伏/塗覆(試產)
聯泓格潤	20	2025Q4	
浙江石化二線	30	2025Q4	
山東裕龍石化	30	2026	LDPE/EVA切換
已投產合計	410		
江蘇虹景	10	2026/9~10月	計劃生產EBA，但可生產EVA
江蘇虹景	5	2026	計劃生產EBA，但可生產EVA
浙江石化	70	2026年底~2027年初	
廣西華誼	40	2026年底	
中化泉州(去瓶頸)	4	2026/9月	
新增合計	129		

台聚EVA及光伏EVA外銷至中國大陸占比



2026年第三季 營運展望(一)

- 原油/乙烯：7月初美伊戰事再起，原油/乙烯再度走揚，因有前次經驗，市場暫多認為此次衝擊不會像前次劇烈，惟實際仍需關察後續中東情勢變化。
- 醋酸乙烯：7月初因原油、乙烯上漲，VAM同步止跌反彈，8月中後多家廠商結束檢修，供應面轉為寬鬆、漲勢趨緩，後續估計仍會受中東情勢與油價變化牽動。

2026年第三季 營運展望(二)

◆EVA與PE：

- 光伏市場，客戶普遍認為最差情況已過，8月需求已稍有好轉。
- 歐美通膨影響+消費降級+鞋業品牌越來越多，今年鞋業需求比預期清淡。
- 熱熔膠級EVA競爭相對較小，且產品小量多樣，市場相對穩定，持續投入市場開發。
- 中東PE貨源供應仍緊，PE反彈幅度大於EVA，穩固內銷市場，積極拓展外銷市場，提高開工率。

簡報大綱

01

公司概況、營運回顧與展望

02

財務資訊

03

Q & A

台聚公司
報告人：郭 娟 華 會計部經理



2026上半年度合併財務報表資訊

合併損益表

單位：新台幣佰萬元

	2026 上半年度	2025 上半年度	增(減)	2025 合併	2024 合併	2023 合併	2022 合併
銷貨收入	21,760	23,722	(1,962)	44,168	51,008	52,265	66,437
銷貨成本	19,938	23,078	(3,140)	42,820	48,711	46,658	55,497
銷貨毛利	1,822	644	1,178	1,348	2,297	5,606	10,940
毛利率	8%	3%	5%	3%	4%	11%	17%
銷管費用	1,808	1,779	28	3,444	3,788	3,519	4,767
研發費用	247	242	5	555	518	468	437
營業淨(損)利	(233)	(1,378)	1,145	(2,652)	(2,009)	1,619	5,736
營業淨利率	-1%	-6%	5%	-6%	-4%	3%	9%
營業外收入(支出)	(1,377)	(2,406)	1,029	(4,371)	(3,509)	(3,556)	(5,039)
稅前淨(損)利	(1,609)	(3,784)	2,174	(7,023)	(5,518)	(1,937)	697
所得稅費用(利益)	(78)	(316)	238	(617)	(608)	(30)	758
淨(損)利	(1,531)	(3,468)	1,936	(6,405)	(4,910)	(1,907)	(61)
淨利率	-7%	-14%	7%	-15%	-10%	-4%	0%
淨利歸屬於							
- 本公司業主	(619)	(1,503)	884	(2,791)	(2,147)	(207)	1,555
- 非控制權益	(912)	(1,965)	1,052	(3,614)	(2,763)	(1,700)	(1,616)
每股盈餘(虧損)	(0.58)	(1.40)	0.82	(2.60)	(2.00)	(0.19)	1.45

台聚財務比率分析(合併財報)

	2026 上半年	2025 年度	2024 年度	2023 年度	2022 年度
營業利益率(%)	(1)	(6)	(4)	3	9
純益率(%)	(7)	(15)	(10)	(4)	(0)
負債占資產比率(%)	46	44	40	36	34
流動比率(%)	178	189	196	249	293
速動比率(%)	115	132	143	184	215
平均收現日數	42	43	41	47	48
平均銷貨日數	63	56	52	55	49

簡報大綱

01

公司概況、營運回顧與展望

02

財務資訊

03

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>