

亞洲聚合股份有限公司

(股票代號：1308)

法人說明會

2020.5.29

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

公司概況、營運回顧與展望

財務資訊

Q&A

公司概況

報告人：黃克名 業務部經理

設立日期

民國66年元月25日

資本額

新台幣55.4億(2020.5.6)

員工人數

235人(2020.5.6)

2019年營業額

個體：新台幣 65.8億元

合併：新台幣 67.9億元

生產設備

- 四套高壓釜式生產線

年產能

- 共計15萬噸

主要產品

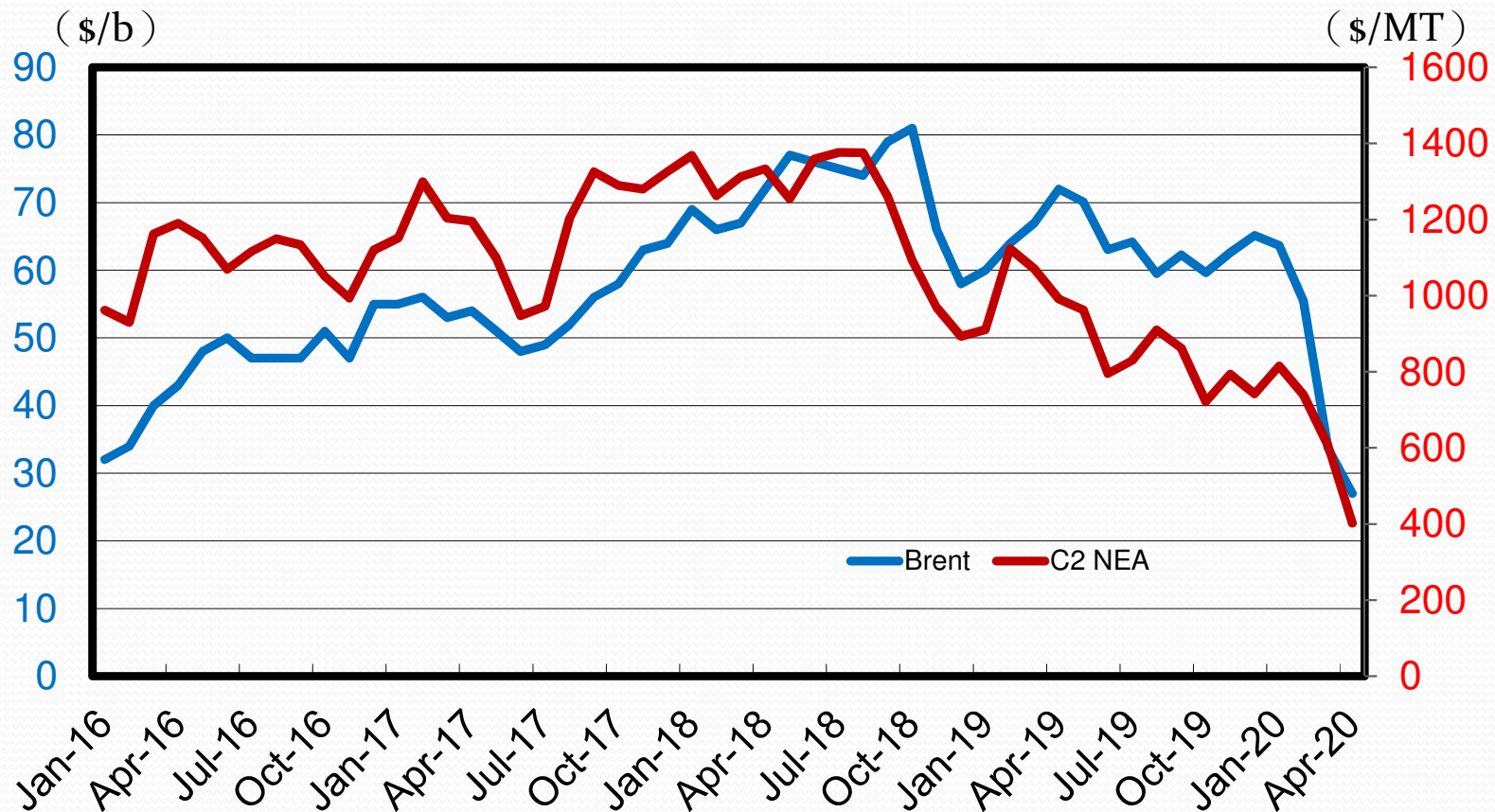
- 低密度聚乙烯樹脂 (LDPE Resin)
(淋膜級/射出級/薄膜級)
- 乙烯醋酸乙烯酯共聚樹脂 (EVA Resin)
(高彈性發泡級/塗覆級/光伏級/電纜線級)

營運回顧與展望

報告人：黃克名 業務部經理

原油/乙烯方面

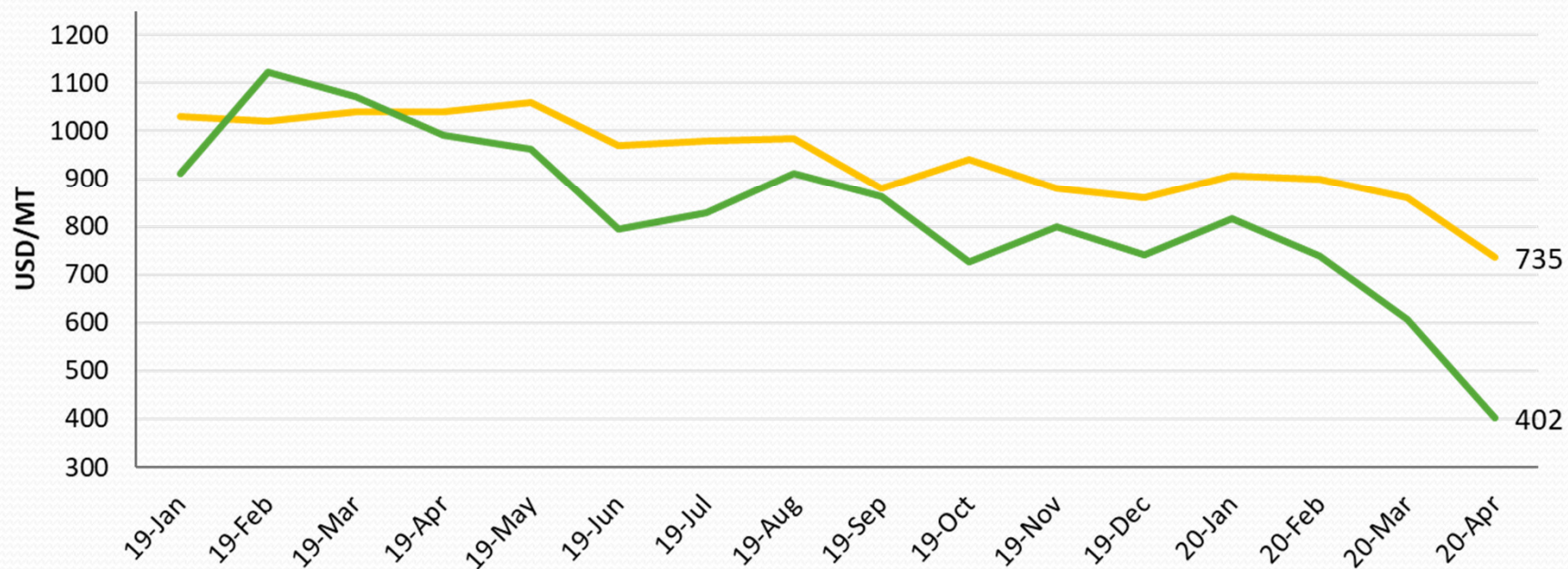
- 乙烯：2019年上半年受輕裂廠歲修及油價影響使價格上下波動，下半年因新增產能增加使價格下滑。



PE行情回顧

PE價格趨勢

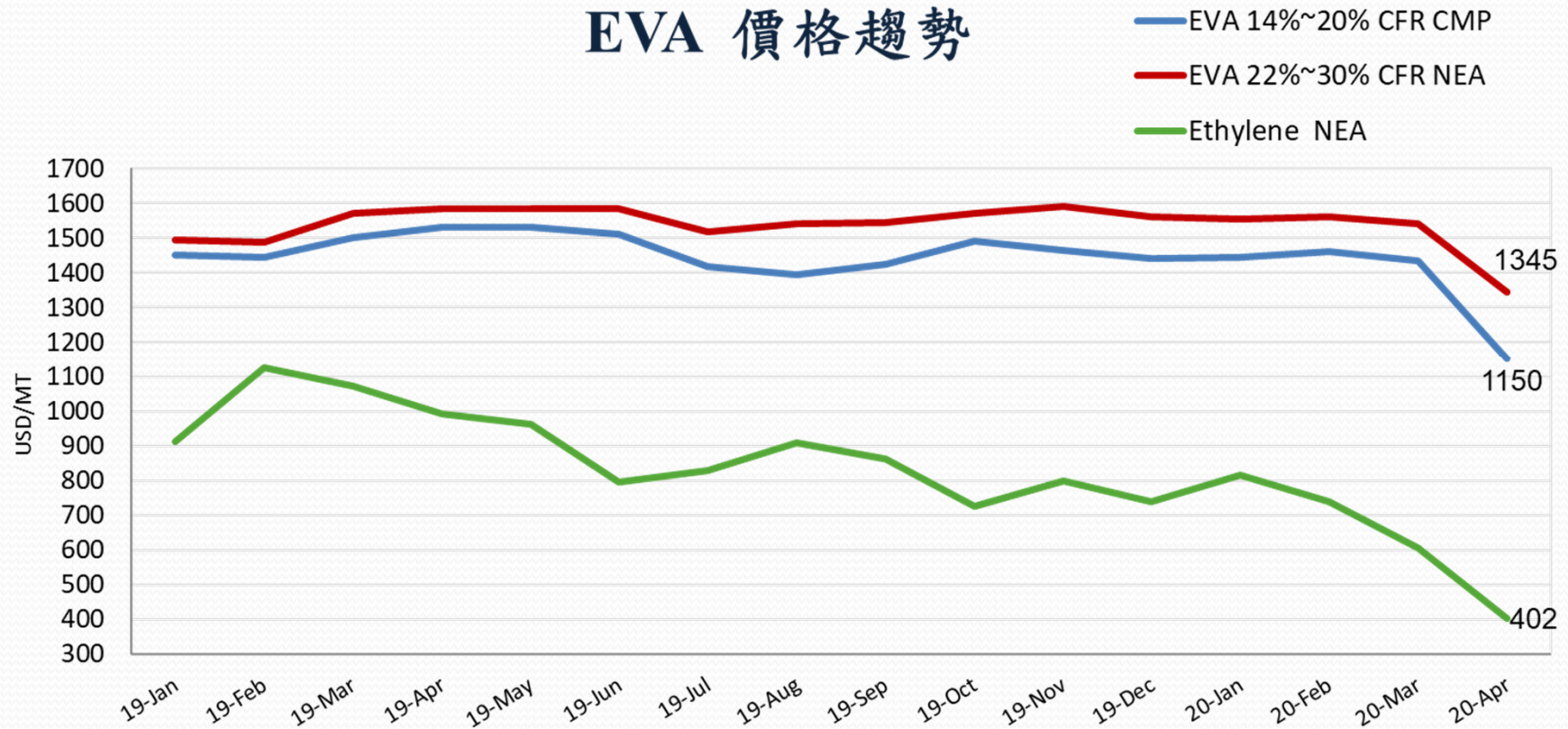
— LDPE-GP-CFR FEA
— Ethylene NEA



資料來源: Platts

EVA行情回顧

EVA 價格趨勢



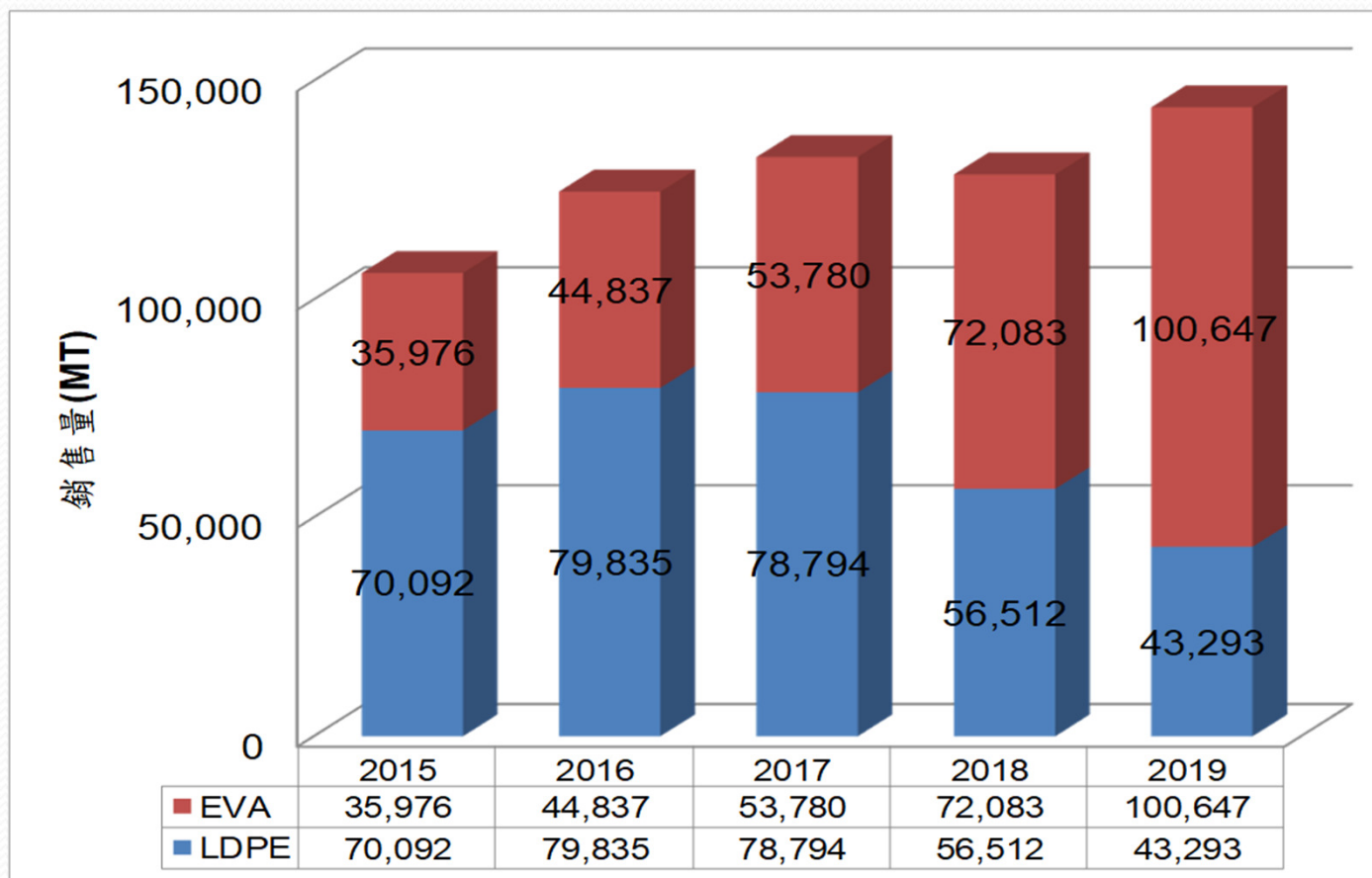
資料來源: Platts / ICIS

2019年營運回顧

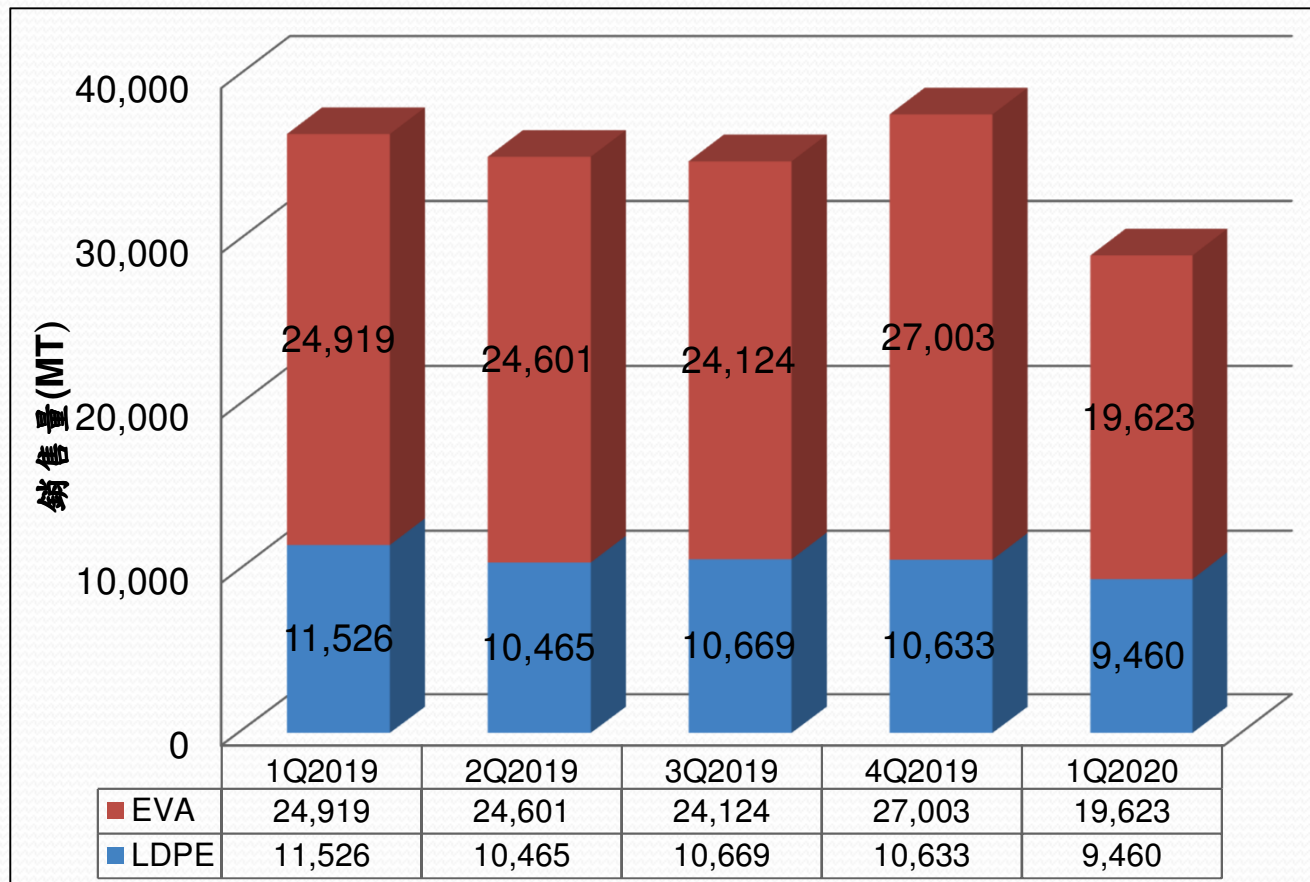
* LDPE/EVA銷售量比較

銷售量(仟噸)	2018	2019	增(減)
LDPE	57	43	(14)
EVA	72	101	29
合計	129	144	15

近五年銷售變化



2019年~2020 Q1銷量比較



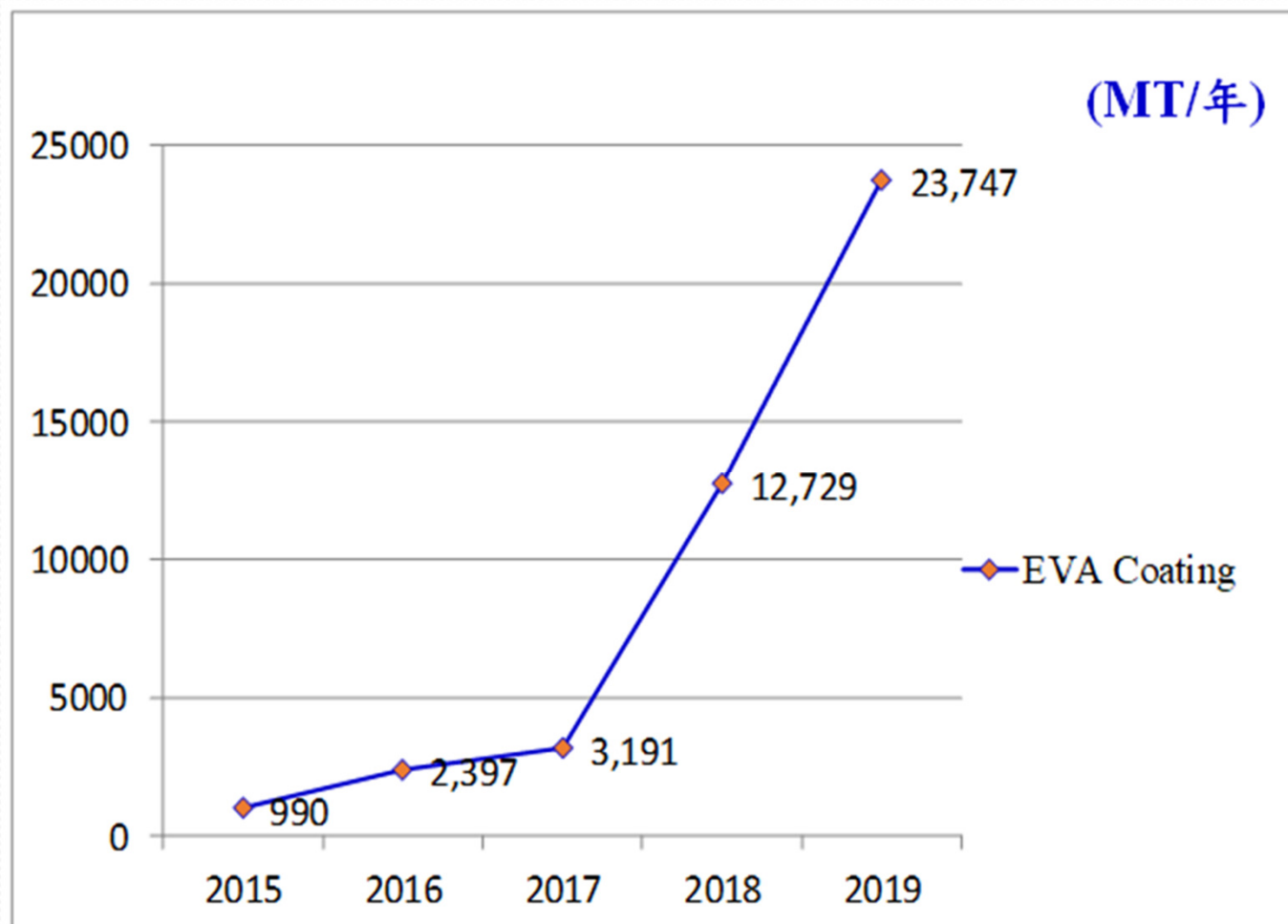
2019年營運回顧—LDPE

面臨中東及美國LDPE原料低價競爭、中美貿易衝突，LDPE國際行情受壓抑，與乙烯利差不如EVA，本公司順勢下調LDPE產量，優化產品與客戶結構，將產能轉往利差相對較佳之EVA產品，2019年LDPE銷售量減少25%。

2019年營運回顧—EVA

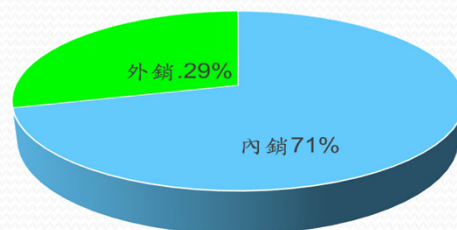
- 乙烯逐步盤跌，EVA則因太陽能需求暢旺，大陸EVA需求大幅成長，支撐EVA價格不跌，EVA利差為近6年最佳，調整產銷策略，增加EVA產銷量，EVA銷量逾10萬公噸，創歷史新高。
- 塗覆級生產技術持續精進，品質與市場認可度持續提高，塗覆級EVA銷售量較2018年增加逾8成。
- 太陽能級需求暢旺，原有EVA廠家產能供應不足，部分客戶導入大陸國產貨，太陽能級EVA價差縮小。

塗覆級EVA 銷售量持續成長



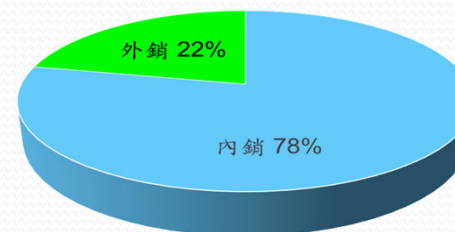
LDPE內外銷比例

2018



外銷: 16.5KMT; 內銷: 40.0KMT

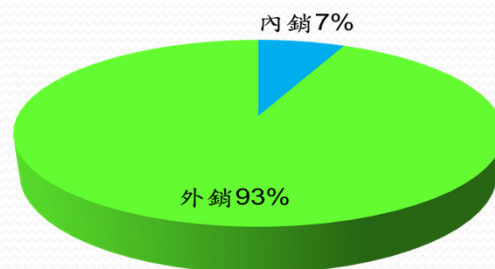
2019



外銷: 9KMT; 內銷: 33.9KMT

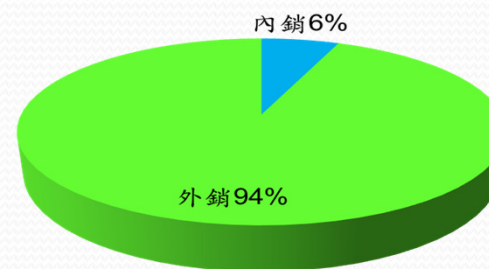
EVA內外銷比例

2018年



外銷: 67.1KMT; 內銷: 4.9KMT

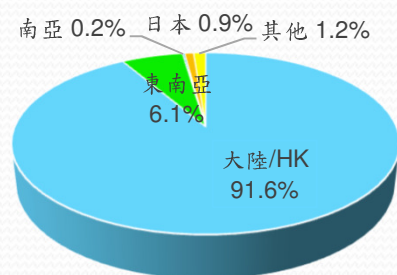
2019年



外銷: 94.6KMT; 內銷: 6.0KMT

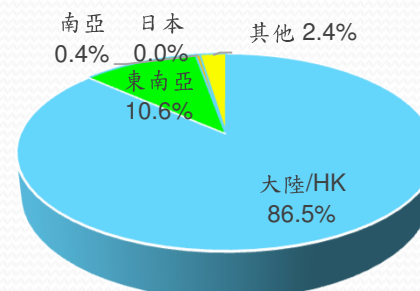
LDPE外銷地區

2018年



大陸/HK: 15.1KMT; 東南亞: 1.0KMT

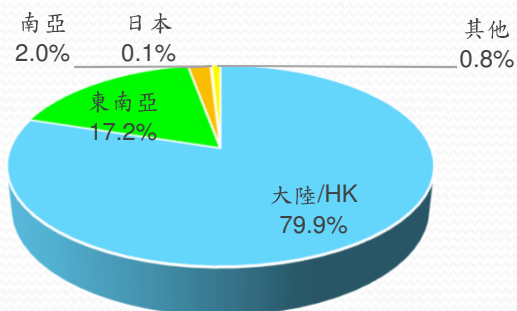
2019年



大陸/HK: 8KMT; 東南亞: 1.0KMT

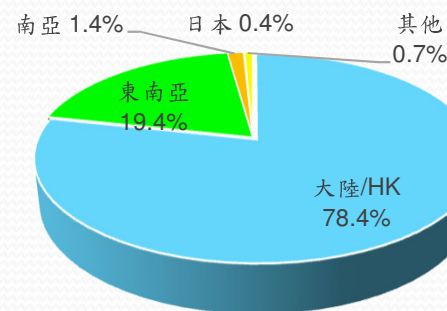
EVA外銷地區

2018年



大陸/HK: 53.6KMT; 東南亞: 11.5KMT

2019年



大陸/HK: 76.6KMT; 東南亞: 19.0KMT

2020年營運展望

■ 大環境：

- 疫情似有和緩趨勢，歐美國家開始考慮逐步放寬相關限制，但仍須密切觀察第二波疫情擴散風險，要恢復正常經濟活動仍需一段時間。
- 中美貿易衝突似有再度增溫趨勢。
- 區域管制措施不僅影響原油、塑化產品需求，亦改變市場競爭格局，煤化工競爭力下降，PE遠洋貨誘因減弱。

■ 乙烯原料方面：

- 受疫情影響，原油、乙烯價格自2月起大幅走跌，5月初乙烯止跌反彈。
- 中國大陸自2019年底新產能逐漸開出，北美乙烯出口能力增加，下游需求因疫情影響而減弱，預期乙烯供應可望維持寬鬆。

2020年營運展望

■ LDPE/EVA市場方面：

- Q1 受疫情影響，外銷出貨量下降。台灣內銷影響不大、大陸內需應用次之，鞋材、太陽能應用需求明顯萎縮。
- EVA價格3月中前小跌，3月底~4月底跌勢加劇，5月初止穩買氣翻揚。
- 疫情對全球太陽能需求成長帶來變數，全年預估值樂觀估計與悲觀估計差異很大，2020年太陽能級EVA需求暫估持平，但不排除小幅萎縮可能。
- 持續拓展塗覆級EVA銷售量。
- 密切關注大陸新增EVA產能的投產對市場供需的影響。

古雷煉化一體項目簡介

投資項目

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

古雷合資公司持股

台方持股 50 %
陸方持股 50 %

投資金額

總投資額(台陸雙方)：約人民幣**303.9億元***

- 2016年 3月亞聚董事會決議，將透過第三地區間接投資大陸福建省漳州古雷園區，投資金額將不超過新台幣 60 億元，於相關主管機關核准後，依進度逐年投入資金

項目發展里程碑

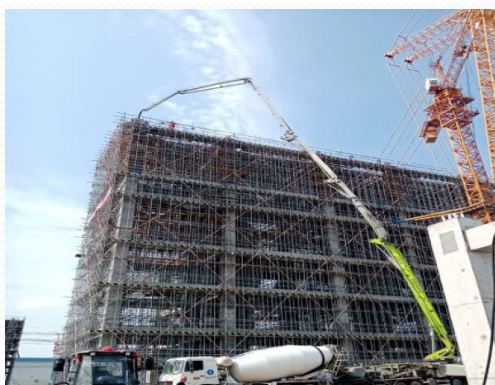
- 2016/11 福建古雷石化有限公司正式設立
- 2017/12 召開福建漳州古雷煉化一體化項目開工動員大會
- 2018/08 古雷煉化一體化項目總體設計獲得正式批覆
- 2019/05 規劃用地由古雷管委會批覆
- 2020/01 基礎設計工作全部完成**

*含留抵增值稅

古雷煉化一體項目進展

- 長週期設備訂購完成率已達 100%
- 次長週期設備訂購完成率已達 99 % 以上
- 項目總體進展已達六成以上

- E0反應框架封頂



- 聚丙烯裝置聚合區管廊建設



- 裂解爐輻射段鋼結構安裝



註：長週期設備係指交貨期 1 年以上之設備；次長週期設備係指交貨期 6 ~ 12 個月之設備

亞聚公司

2019年及2020年第1季財務資訊

報告人：陳政順 會計部經理

亞聚合併損益表

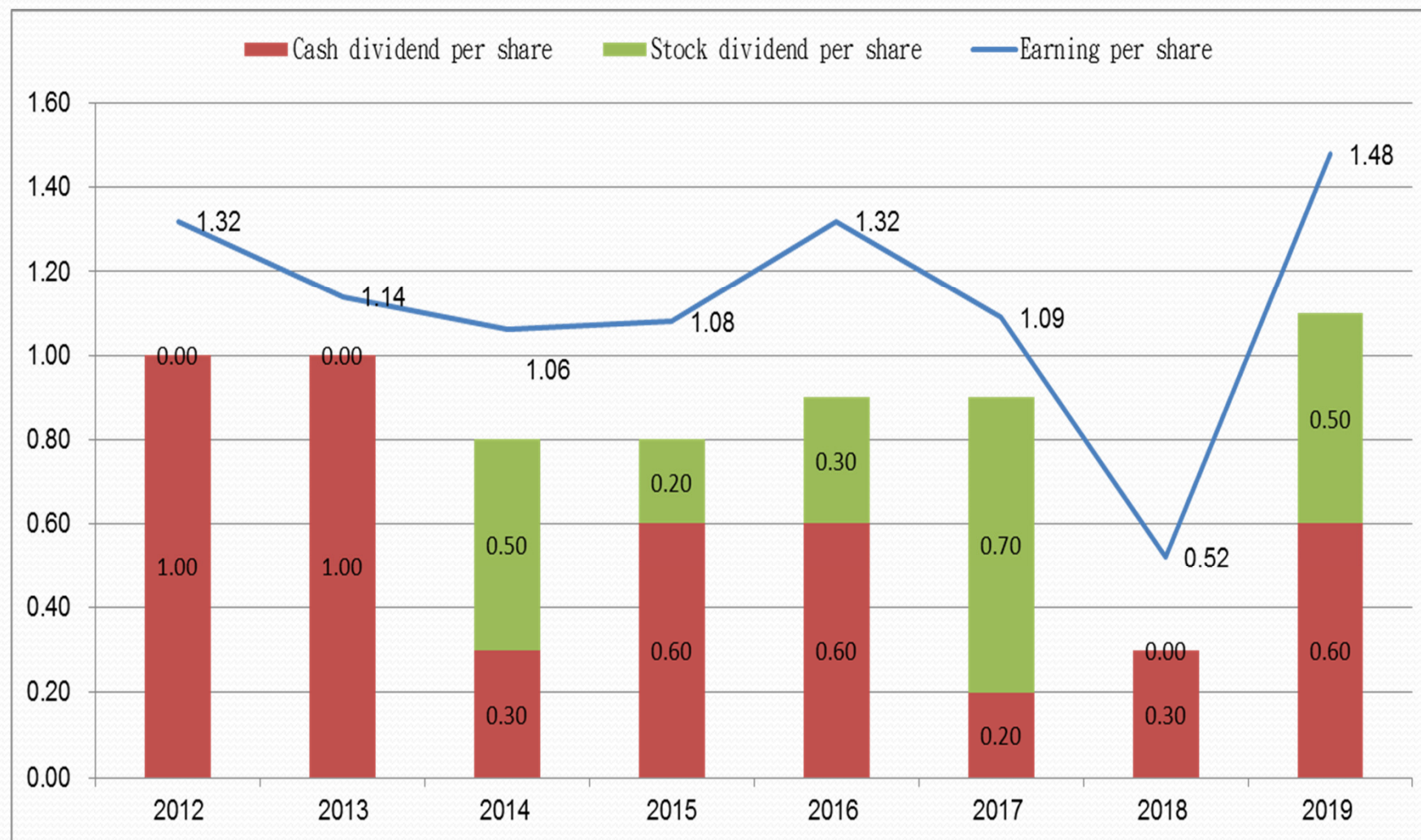
單位：NT\$佰萬元

	2020 第1季	2019 第1季	增(減)率	2019	2018	增(減)率	2017
銷貨收入	1,314	1,710	-23%	6,791	6,375	7%	6,404
銷貨成本	1,078	1,533	-30%	5,756	6,091	-5%	5,707
銷貨毛利	236	177	33%	1,035	284	264%	697
毛利率	18%	10%		15%	4%		11%
銷管研費用	55	58	-6%	237	212	12%	226
營業淨利	181	119	52%	798	72	1009%	471
營業淨利率	14%	7%		12%	1%		7%
營業外收入(支出)	(1)	43		186	245		185
稅前利益	181	162	12%	985	317	211%	656
所得稅費用	34	25	37%	164	30	445%	90
淨利	146	137	7%	821	287	186%	565
淨利率	11%	8%		12%	4%		9%
淨利歸屬於							
- 本公司業主	146	137		821	287		565
每股盈餘(元/股)	0.26	0.25		1.48	0.52		1.09
追溯後每股盈餘(元/股)		0.25			0.52		1.02

亞聚合併財務分析

	2020 第1季	2019 第1季	2019	2018	2017
營業利益率(%)	13.8	7.0	11.8	1.1	7.4
純益率(%)	11.1	8.0	12.1	4.5	8.8
負債占資產比率(%)	38	41	40	38	34
流動比率(%)	167	205	200	177	220
速動比率(%)	138	176	179	142	182
平均收現日數	47	46	44	43	43
平均售貨日數	38	43	37	46	46

每股盈餘與股利





感謝各位投資人蒞臨及對本公司之支持！

公司網站：<http://www.apc.com.tw>