

# 亞洲聚合股份有限公司

(股票代號：1308)

## 法人說明會

2021.5.18

# 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58.2億

員工人數

230人(2021.4.22)

2020年營業額

個體：新台幣 55.1億元

合併：新台幣 57.0億元

## 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

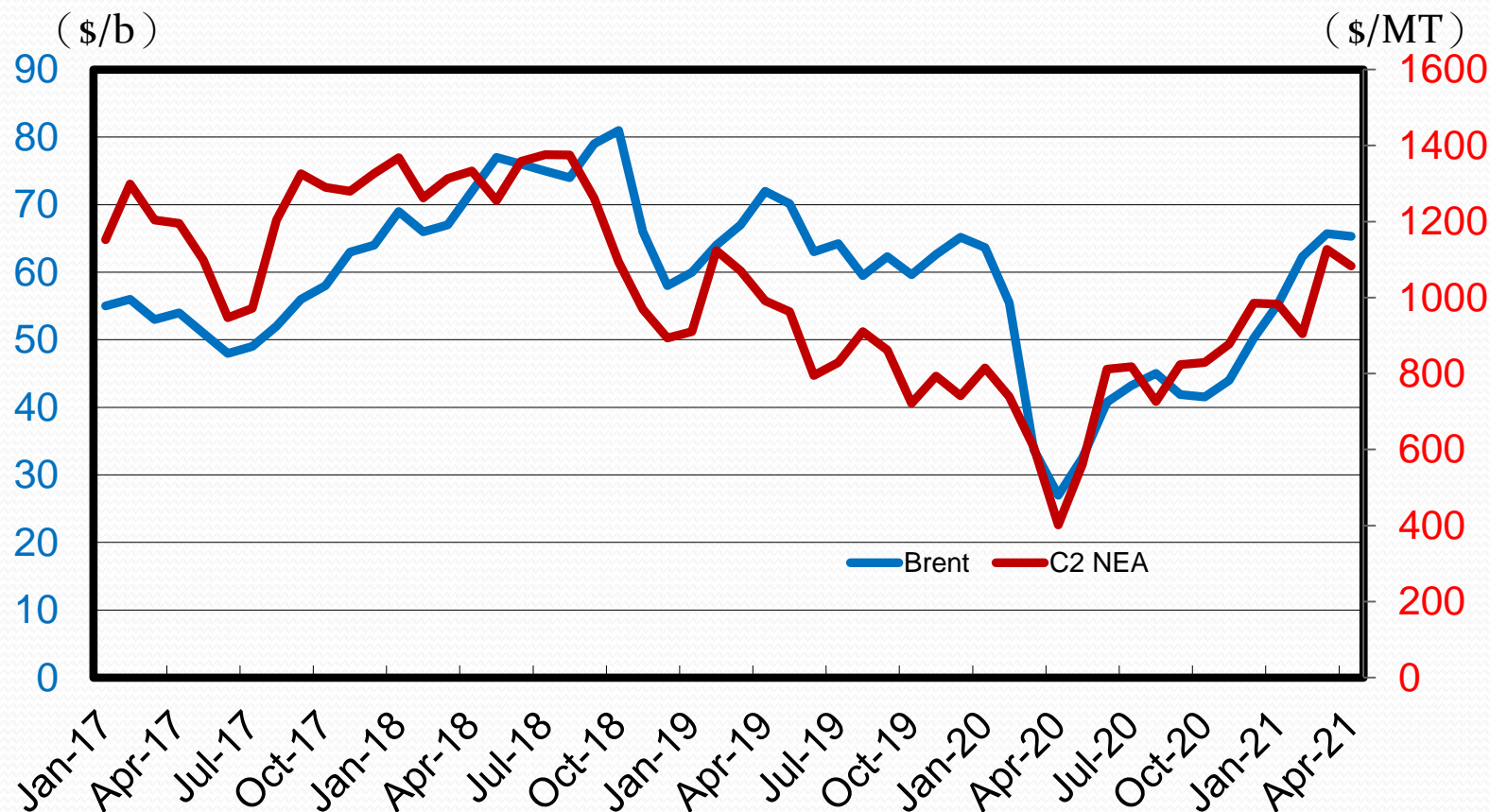
- 低密度聚乙烯樹脂 (LDPE Resin)  
(淋膜級/射出級/薄膜級)
- 乙烯醋酸乙烯酯共聚合樹脂 (EVA Resin)  
(高端發泡級/淋膜級/光伏級/電纜線級)

# 營運回顧與展望

報告人：黃克名 業務部經理

# 原油/乙烯方面

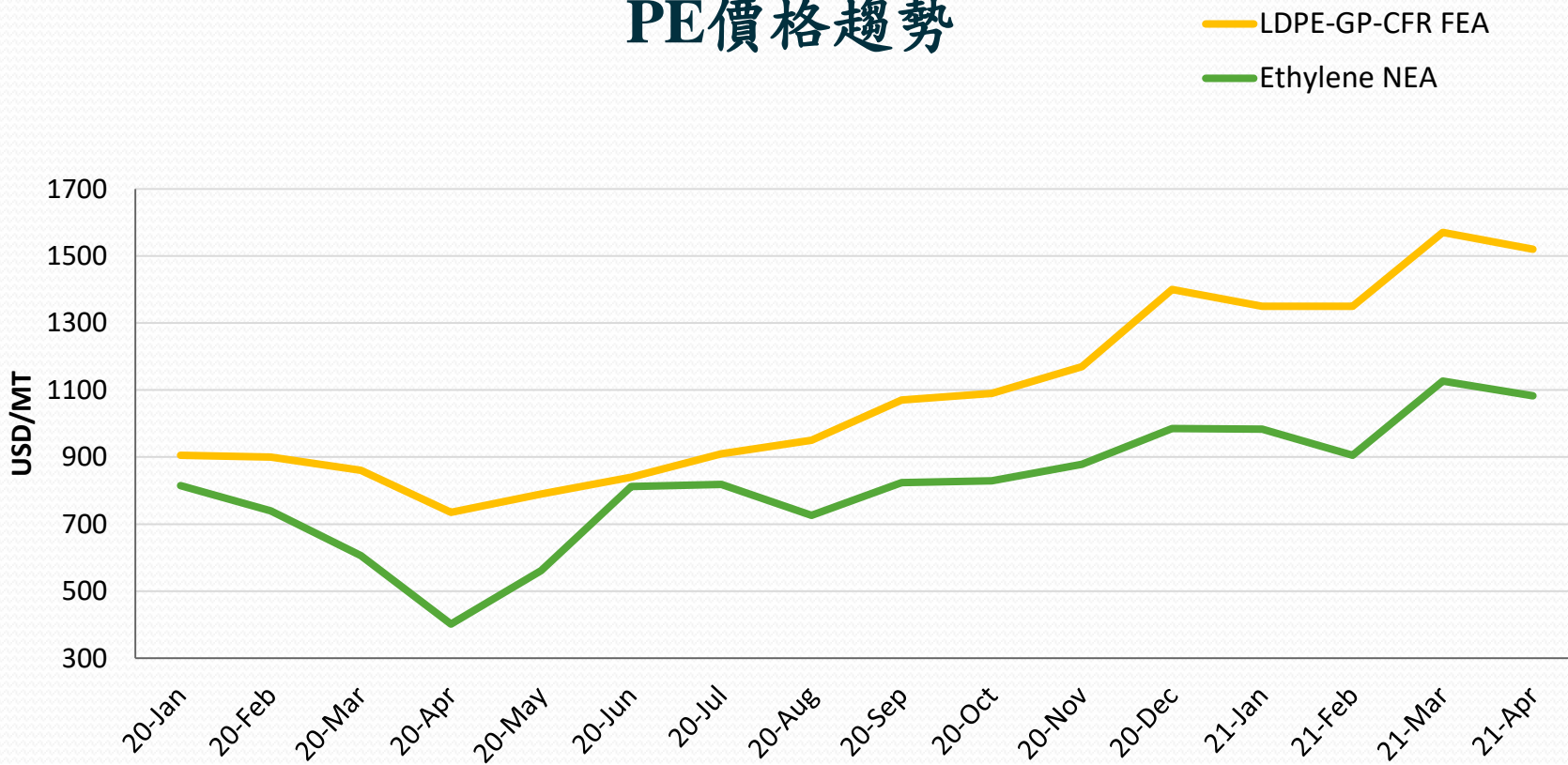
- 乙烯：2020年油價及新冠疫情影響乙烯行情大幅波動，2020年下半年下游衍生物需求快速推升現貨價格。





# PE行情回顧

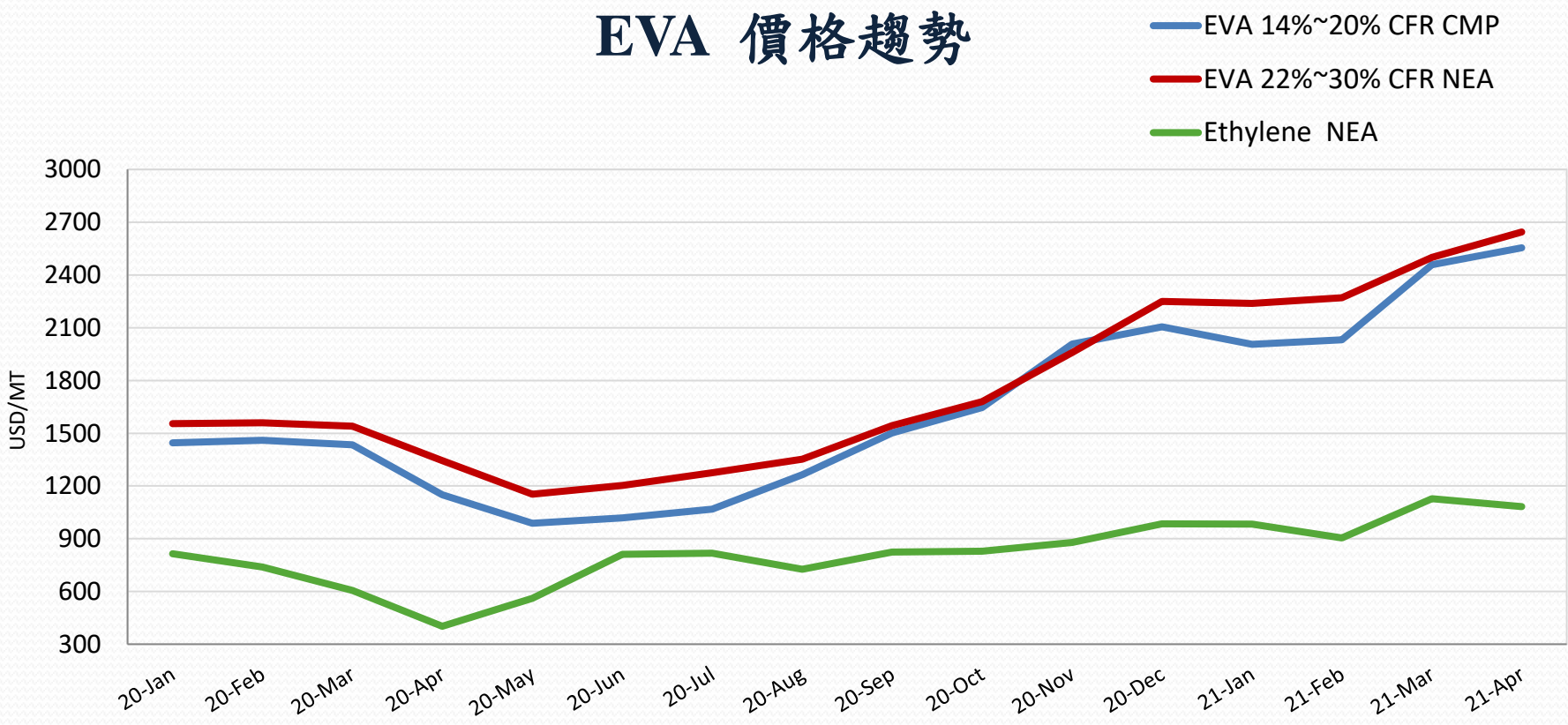
## PE價格趨勢



資料來源: Platts

# EVA行情回顧

## EVA 價格趨勢



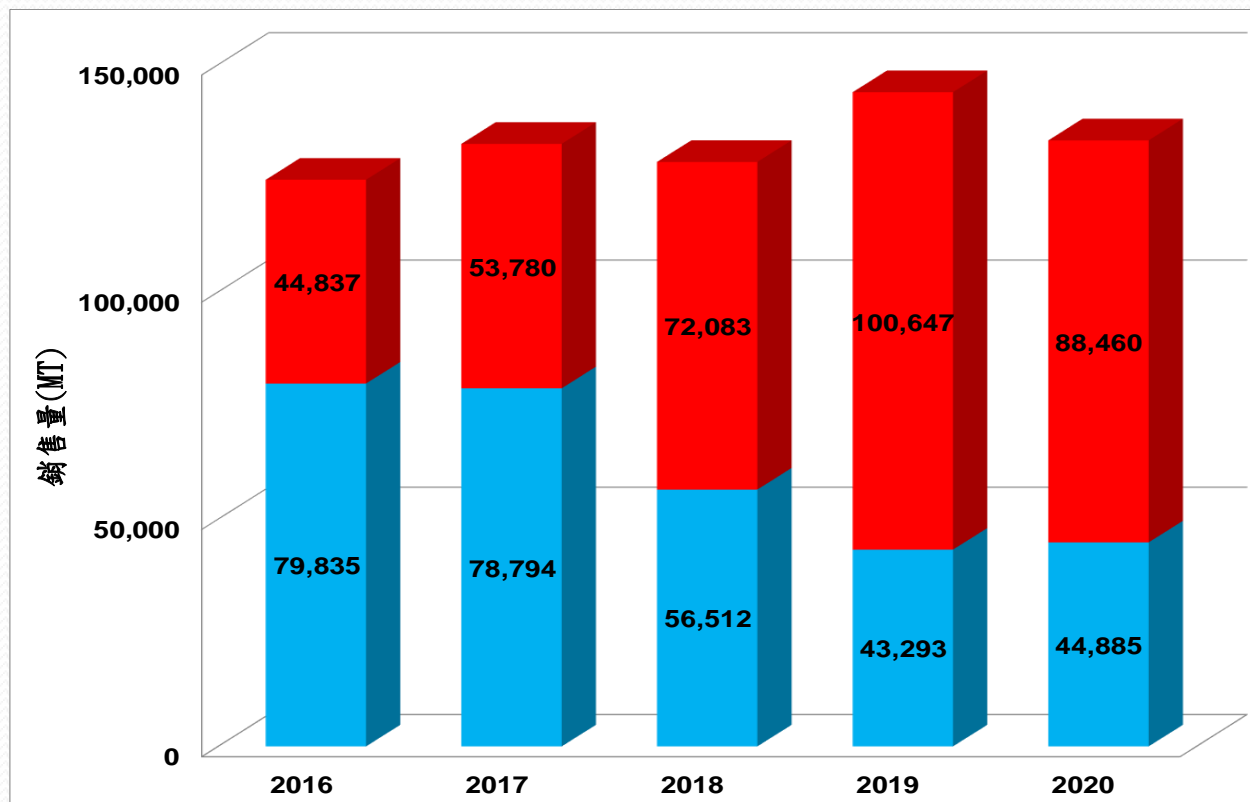
資料來源: Platts / ICIS

# 2020年營運回顧

## \* LDPE/EVA銷售量比較

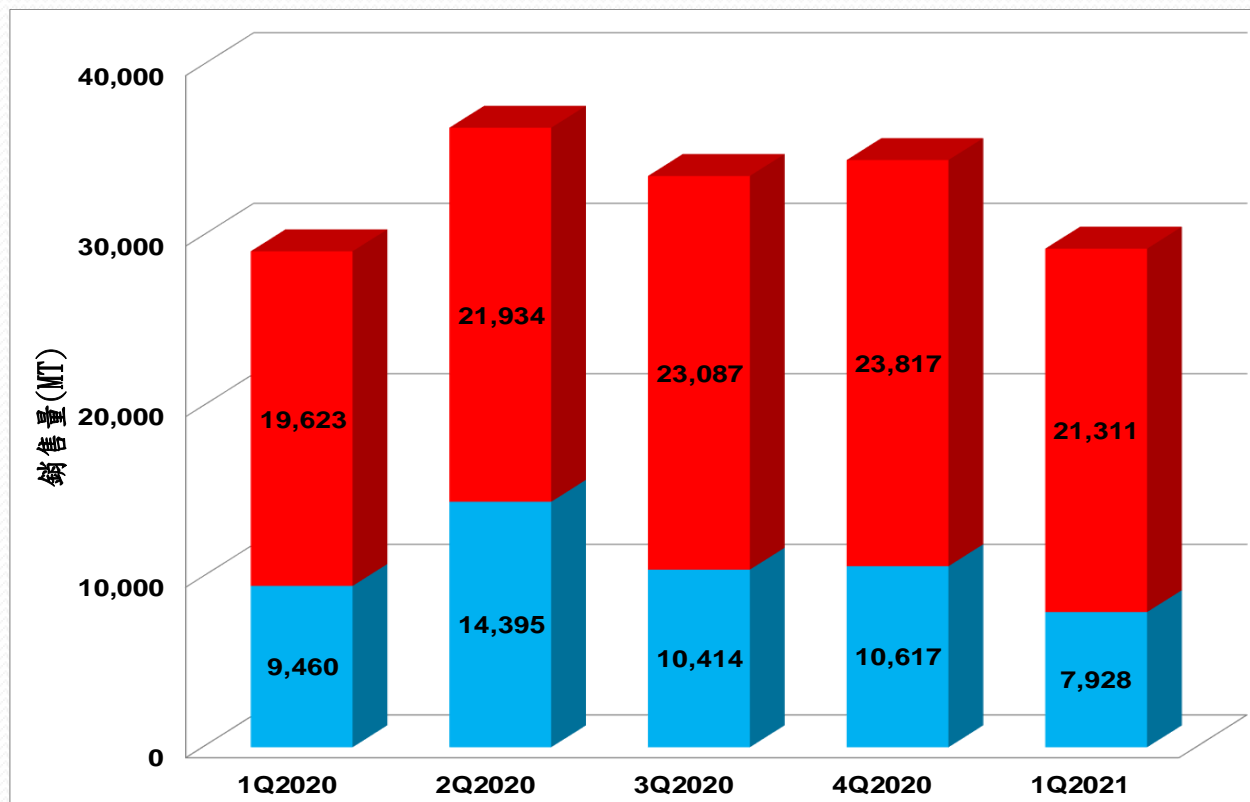
銷售量(千噸)	2019	2020	增(減)
LDPE	43	45	2
EVA	101	88	(13)
合計	144	133	(11)

# 近五年銷售變化



	2016	2017	2018	2019	2020
LDPE	79,835	78,794	56,512	43,293	44,885
EVA	44,837	53,780	72,083	100,647	88,460
合計	124,672	132,574	128,595	143,940	133,345

# 2020年~2021 Q1銷量比較



	1Q2020	2Q2020	3Q2020	4Q2020	1Q2021
LDPE	9,460	14,395	10,414	10,617	7,928
EVA	19,623	21,934	23,087	23,817	21,311
合計	29,083	36,329	33,501	34,434	29,239

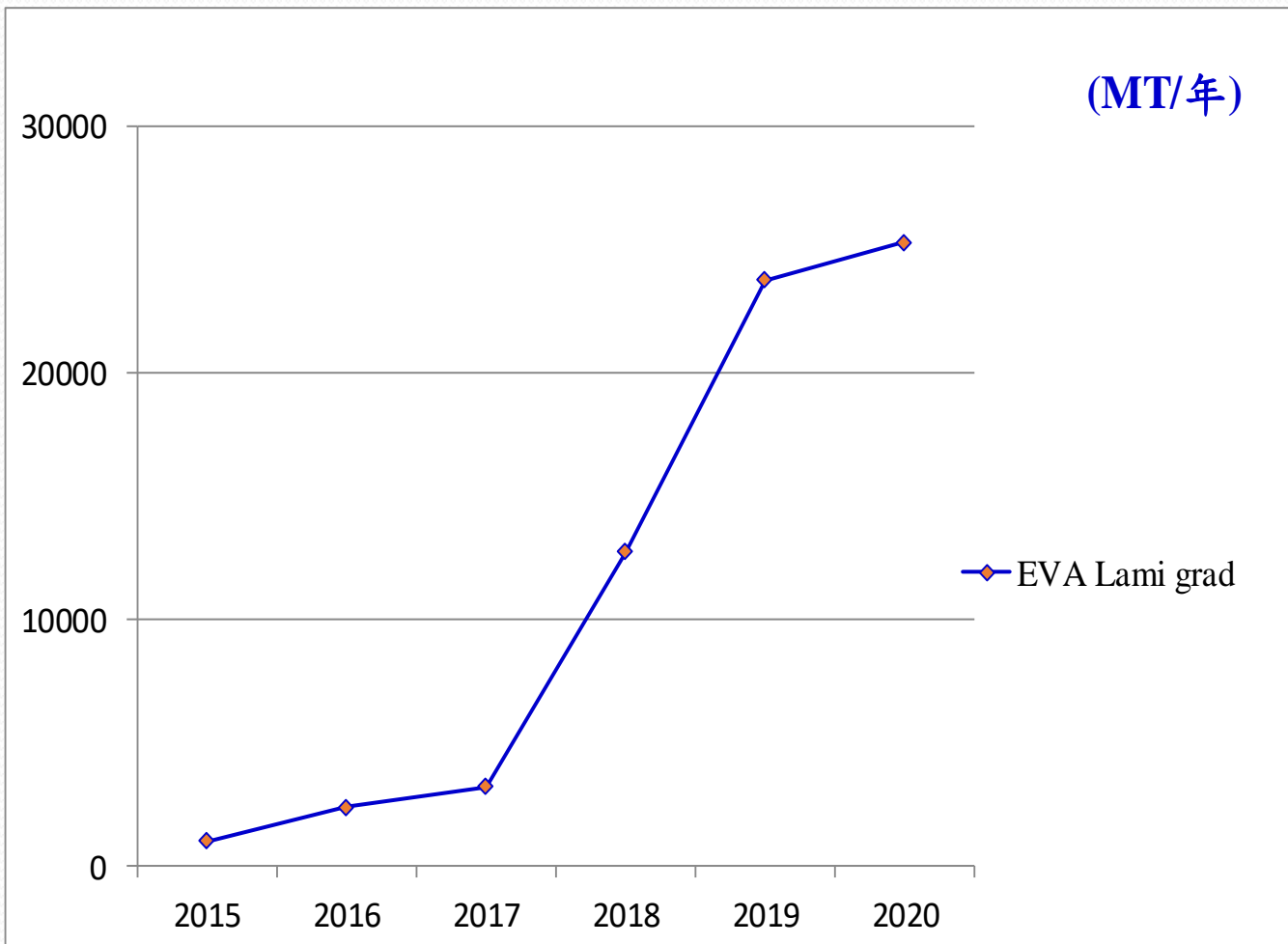
## 2020年營運回顧—LDPE

- 疫情提升防護衣、食品包裝需求，2020年3~5月EVA需求差，將部份產能轉產LDPE。
- Q4 疫情影響，遠洋貨運費高漲，且船期延遲，亞洲LDPE價格大漲，因Q4利差不如EVA，維持固定客戶為主。
- 2020年LDPE銷量較2019年成長3.7%。

## 2020年營運回顧—EVA

- Q1疫情爆發，外銷需求驟減，EVA在Q1行情尚有撐，4月開始大跌，6月止穩，7~9月小幅反彈，Q4大漲。
- 4~5月需求不確定性高，多家EVA廠歲修/轉產LDPE，貿易商/下游工廠降低庫存，Q3需求回溫後EVA出現供不應求，Q4太陽能封裝膜廠搶料，吸走發泡產能，加上貿易商趁機炒作，2020年底EVA價格漲達2011年後新高。
- PV級EVA缺貨，自2019年Q4封裝膜廠開始試大陸國產料，2020年Q4開始大量採用→加劇PV市場競爭。
- 塗覆級EVA漲跌相對平穩，Q4大漲時炒作氛圍較低，漲勢落後→2020年銷量僅較前一年成長6.4%。

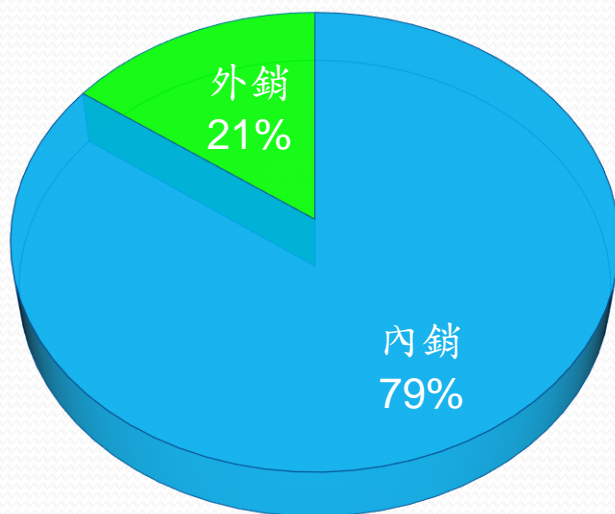
# 塗覆級EVA 銷售量持續成長





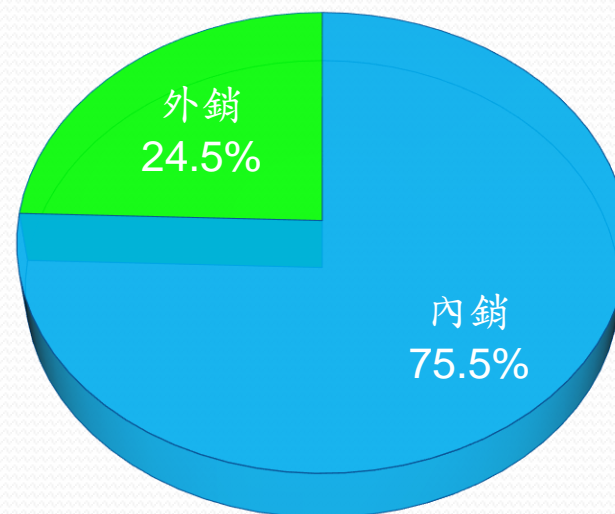
# LDPE 內外銷比例

2019年



內銷: 33.9MT; 外銷: 9.4KMT

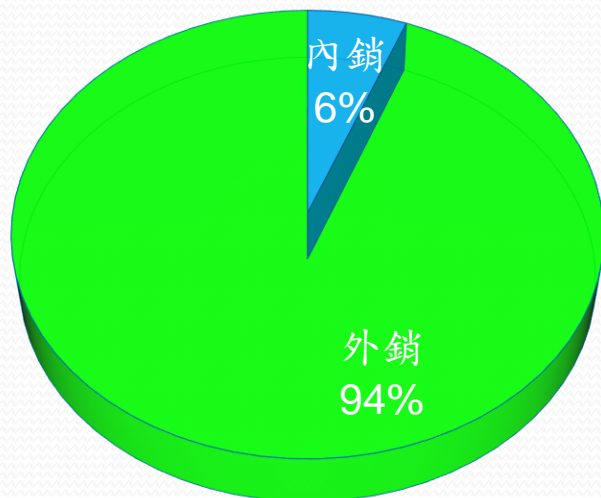
2020年



內銷: 33.9KMT; 外銷: 11KMT

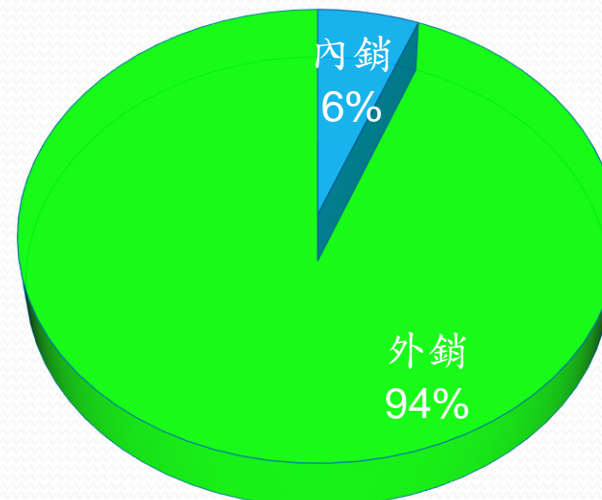
# EVA 內外銷比例

2019年



外銷: 94.6MT; 內銷: 6KMT

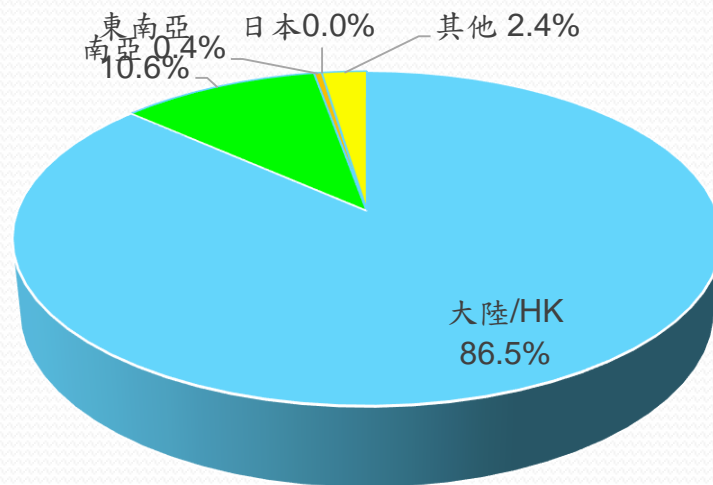
2020年



外銷: 83.1KMT; 內銷: 5.3KMT

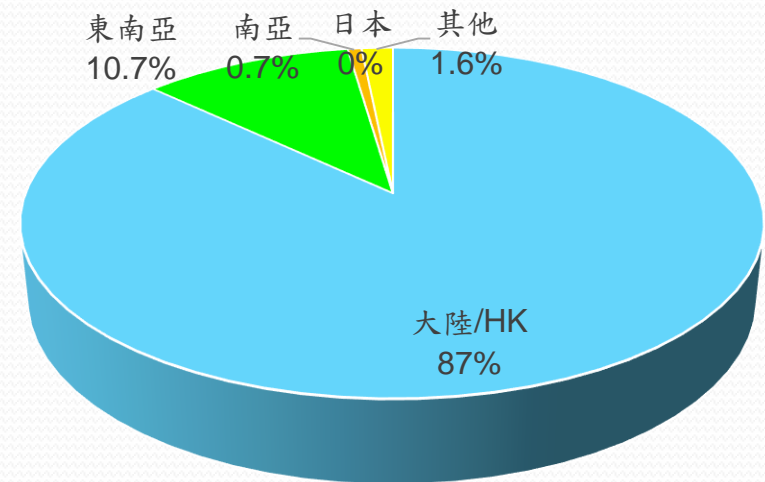
# LDPE外銷地區

2019年



大陸/HK: 8.1KMT; 東南亞: 1.0KMT

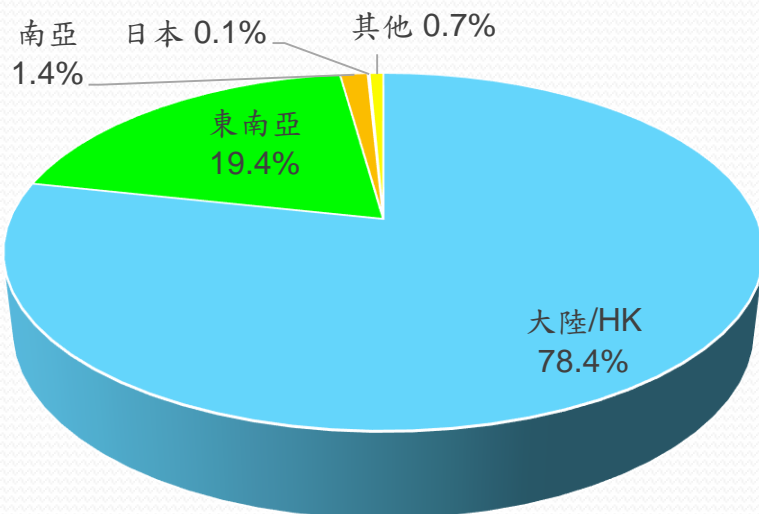
2020年



大陸/HK: 9.6KMT; 東南亞: 1.3KMT

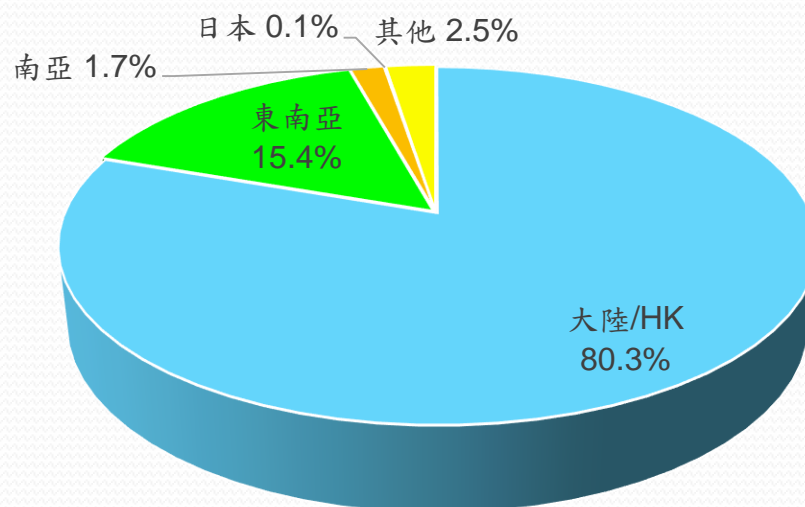
# EVA外銷地區

## 2019年



大陸/HK: 76.6KMT; 東南亞: 19.0KMT

## 2020年



大陸/HK: 66.7KMT; 東南亞: 12.8KMT

# 2021年營運展望

## ■ 大環境：

全球經濟自谷底翻揚，資金寬鬆，有利支撐石化品需求，惟第三波疫情是否引發另一波國家/城市Lock down (如:南亞地區)，值得密切觀察。

運輸時間不確定/運費成本增加，使供應鏈傾向在區域內採購→遠洋貨競爭力下降。

## ■ 乙烯原料方面：

日本地震、德州冰風暴，春節後乙烯價格大漲，4月起美國產能逐步恢復，惟多數乙烯下游衍生物開工率仍維持高檔，且後續5~7月亞洲歲修多，對乙烯價格提供支撐。若下半年北美乙烯供應恢復正常，乙烯供應或可轉為較上半年寬鬆。

# 2021年營運展望

## ■ LDPE/EVA市場方面：

- 遠洋貨船期不確定，異常天候影導致北美PE供應緊俏，中東優先支援歐洲，亞洲PE缺貨，春節後LDPE行情大漲，近期自高點滑落。
- 太陽能市場長期展望樂觀，惟仍須觀察短期需求變化：  
Q1 實際裝機進度落後，市場擔憂下半年PV級EVA恐重演2020H2缺料情況→已有客戶開始提前布局。
- 大陸EVA新增產能將陸續投產，下半年供需變化須密切觀察。
- 塗覆級EVA供需狀況較平穩，雖近期售價與普通泡級相近，但進入門檻高，仍是本公司主力發展方向之一。

# 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 招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
- 2021/06 預計 SM完工試車
- 2021/Q3 預計 輕油裂解裝置陸續完工。

# 亞聚公司

## 2020年及2021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

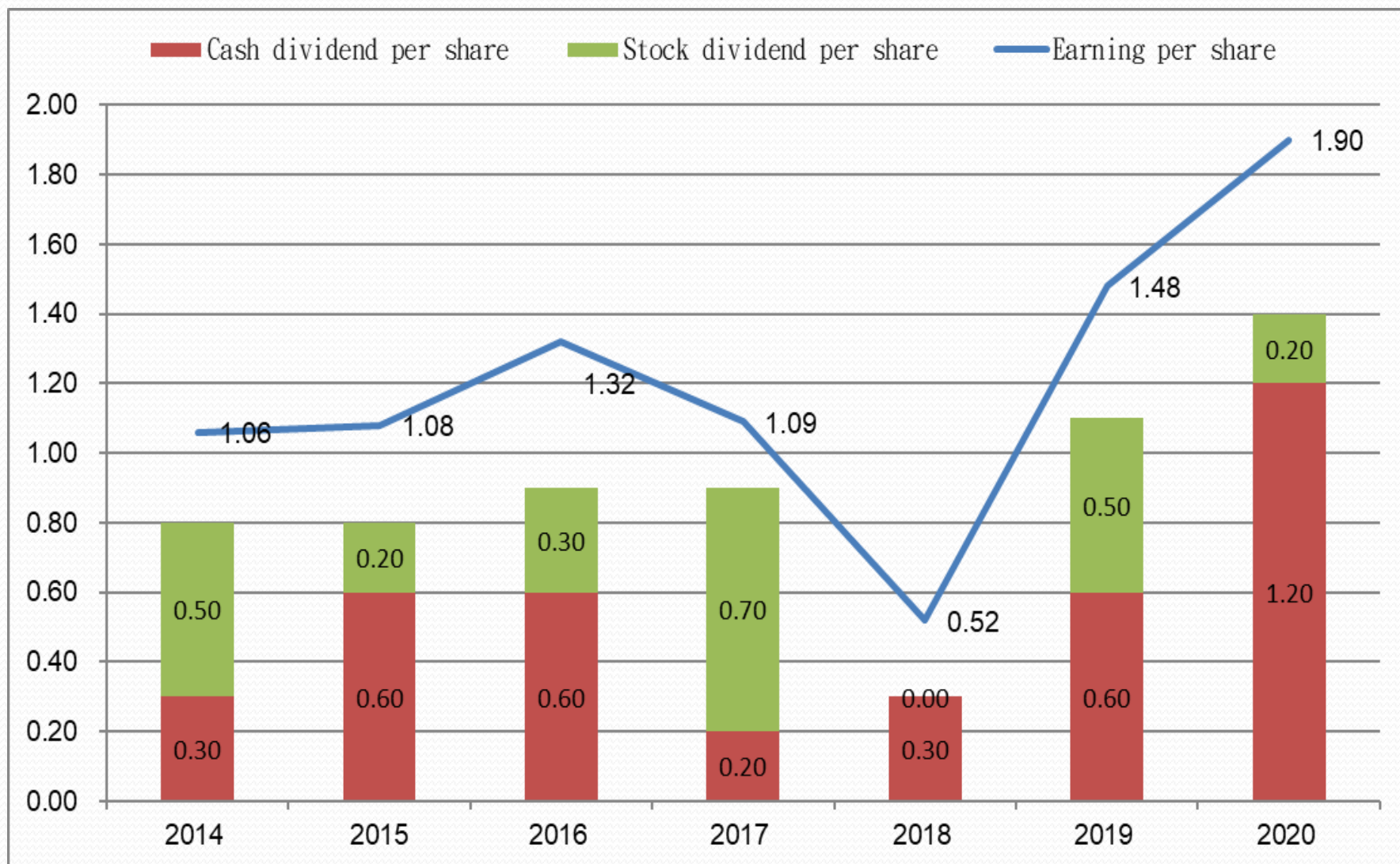
單位：NT\$百萬元

	2021 第1季	2020 第1季	增(減)率	2020	2019	增(減)率	2018
銷貨收入	1,853	1,314	41%	5,704	6,791	-16%	6,375
銷貨成本	1,210	1,078	12%	4,574	5,756	-21%	6,091
銷貨毛利	643	236	172%	1,129	1,035	9%	284
毛利率	35%	18%		20%	15%		4%
銷管研費用	71	55	30%	207	237	-13%	212
營業淨利	572	181	215%	922	798	16%	72
營業淨利率	31%	14%		16%	12%		1%
營業外收入(支出)	97	(1)		363	186		245
稅前利益	669	181	271%	1,285	985	31%	317
所得稅費用	114	34	233%	182	164	11%	30
本年度淨利	555	146	279%	1,104	821	34%	287
淨利率	30%	11%		19%	12%		4%
每股盈餘(元/股)	0.95	0.26		1.90	1.48		0.52
追溯後每股盈餘(元/股)		0.25			1.41		0.49

# 亞聚合併財務分析

	2021 第1季	2020 第1季	2020	2019	2018
營業利益率(%)	30.9	13.8	16.2	11.8	1.1
純益率(%)	30.0	11.1	19.3	12.1	4.5
負債占資產比率(%)	26	38	28	40	38
流動比率(%)	158	167	200	200	177
速動比率(%)	130	138	171	179	142
平均收現日數	38	47	48	44	43
平均售貨日數	28	38	28	37	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>