

亞洲聚合股份有限公司

(股票代碼:1308)

法人說明會

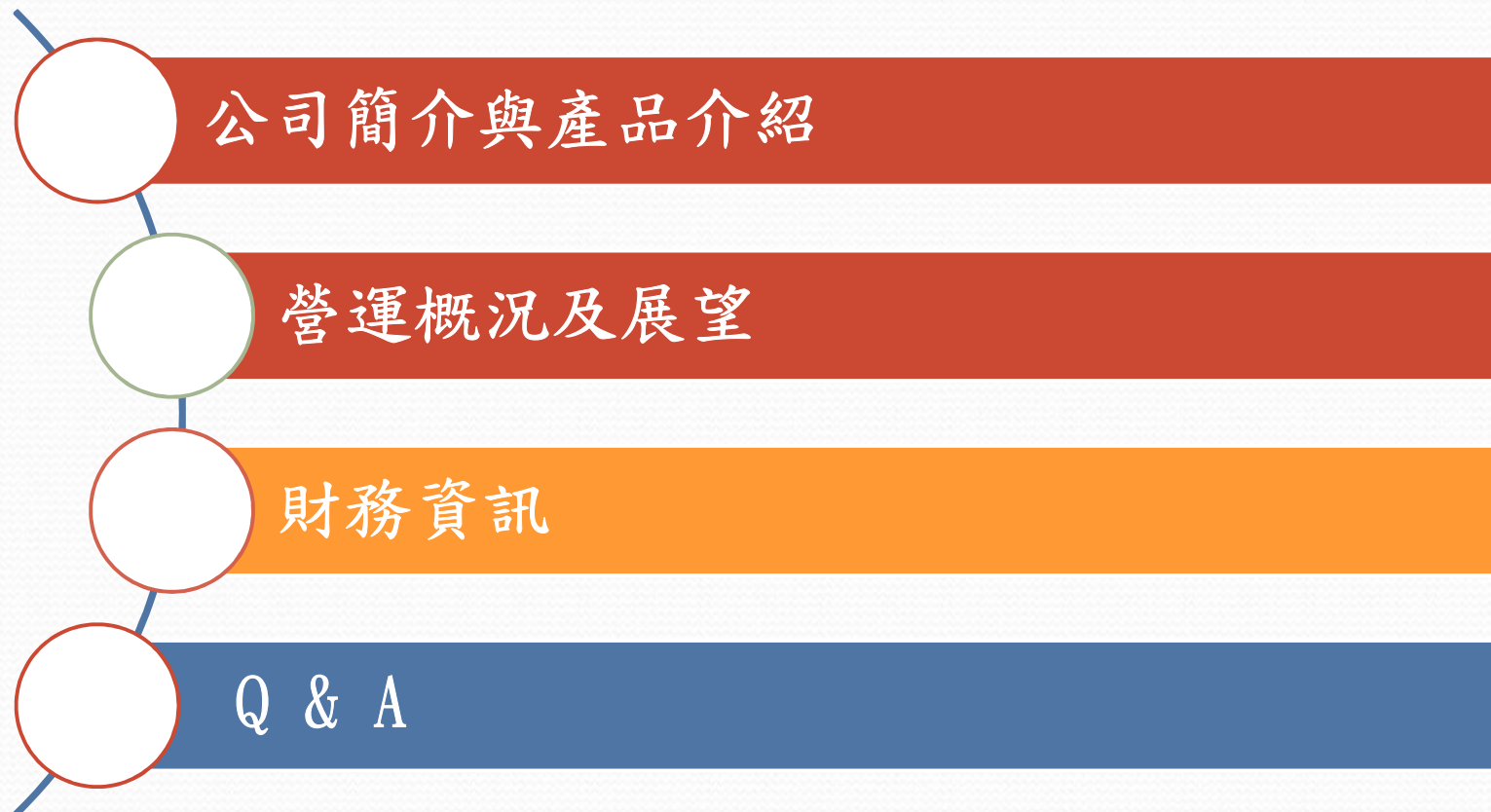
日期:2022/5/18

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



設立日期

民國66年元月25日

資本額

新台幣59.4億

員工人數

227人(2022.4.22)

2021年營業額

個體：新台幣 92.9億元
合併：新台幣 95.7億元

小而美的專業PE/EVA廠

生產設備

- 四套高壓釜式生產線

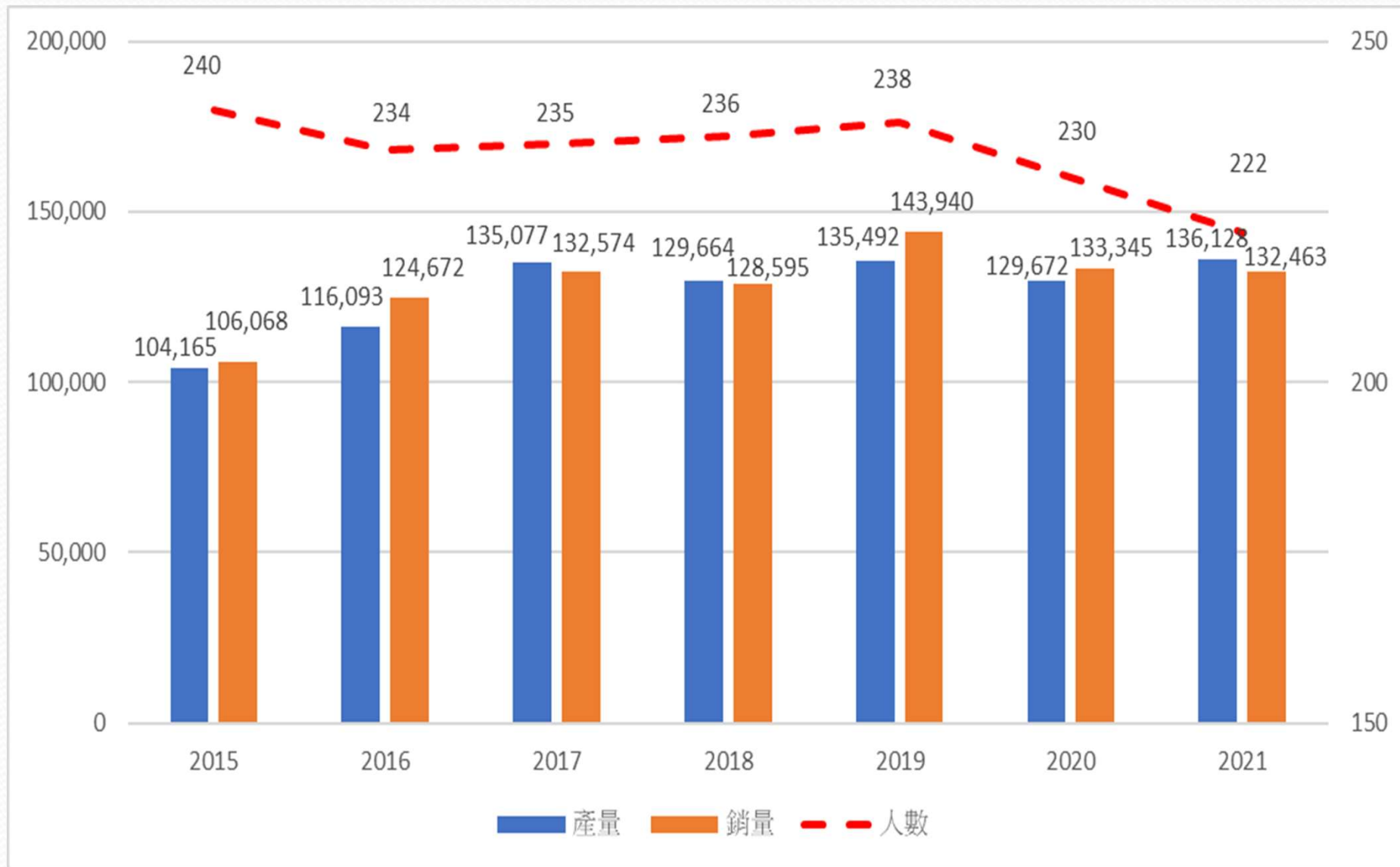
年產能

- 共計15萬噸

主要產品

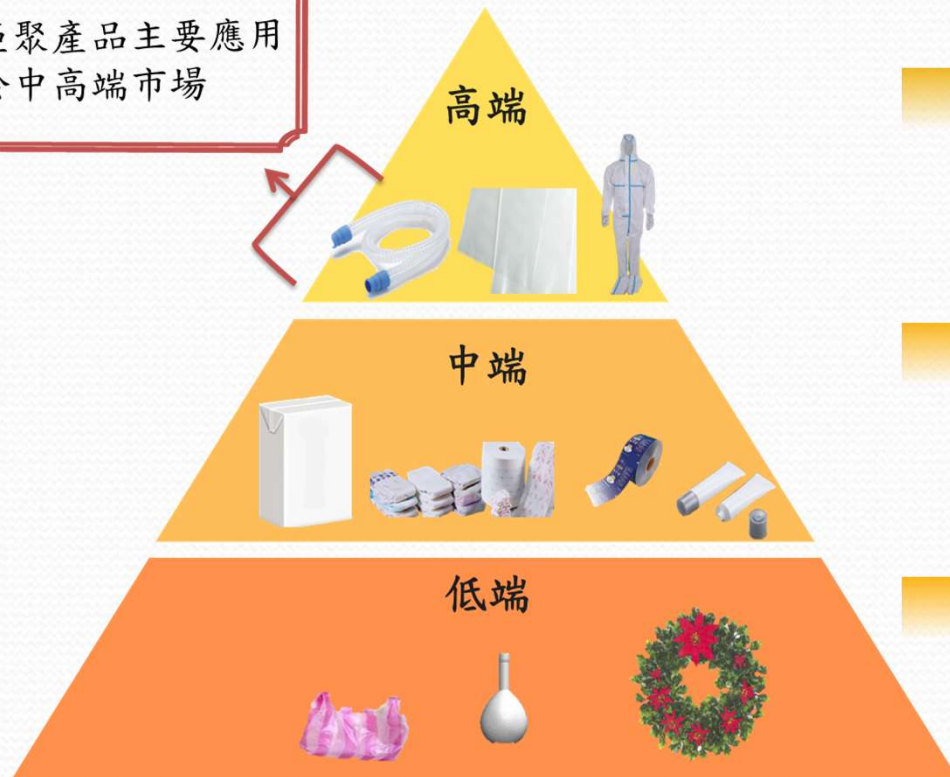
- 低密度聚乙烯樹脂 (LDPE Resin)
(淋膜級/射出級/薄膜級)
- 乙烯醋酸乙烯酯共聚合樹脂 (EVA Resin)
(高端發泡級/淋膜級/光伏級/電纜線級)

產銷量VS員工人數變化



發展差異化/客製化產品

亞聚產品主要應用於中高端市場



■ 高端應用

半導體包裝、low gel保護膜、醫療器材

■ 中端應用

食品包裝、電子包裝、衛材用品、化妝品包裝

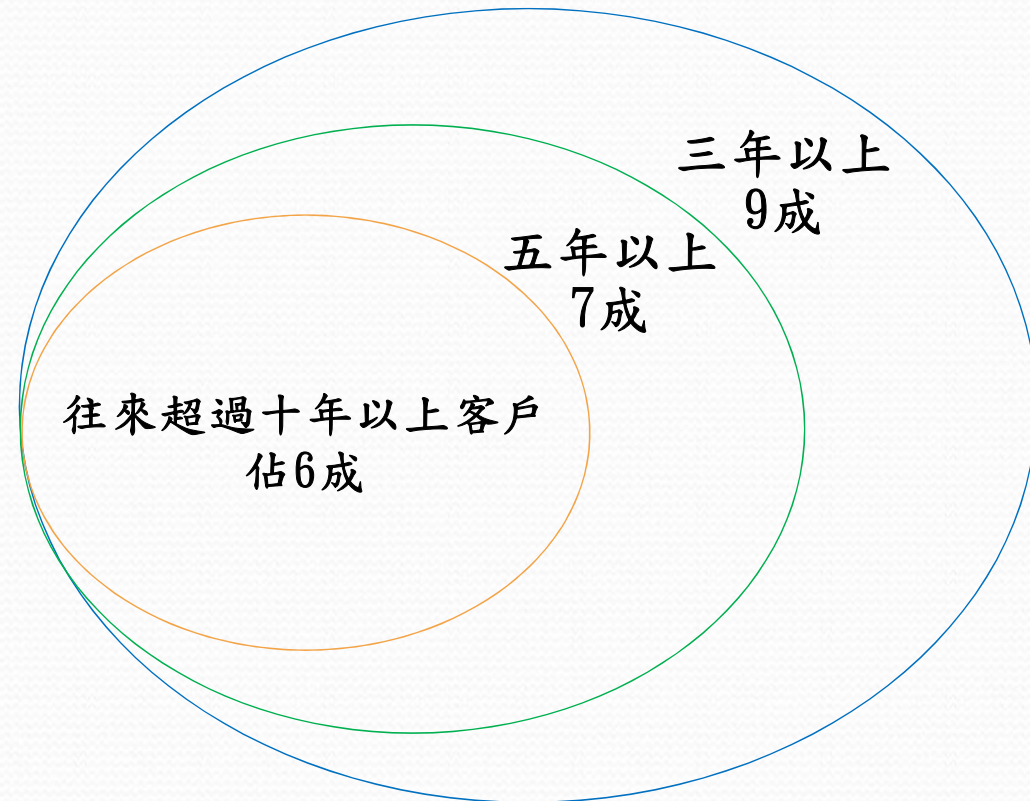
■ 低端應用

一般市場袋、垃圾袋、五金袋、射出家飾品

LDPE 客戶

立足台灣

- 長期客戶關係 -
- 發展客製化產品 -
- 堅持照顧國內產業 -



邁向亞洲EVA領導品牌

十年前

門檻較低



一般發泡級

現在

門檻較高



佔27%

EVA太陽能封裝膜



佔21%

EVA塗覆級



普通發泡級34%

特殊發泡級18%

運動用品/知名廠牌鞋材

光伏級EVA

太陽能模組產業鏈不可缺少的一環

2021年台聚集團光伏級 EVA組成的太陽能模組可提供
275億度綠電相當於為全球減碳1,380 萬噸 CO₂ 排放
量

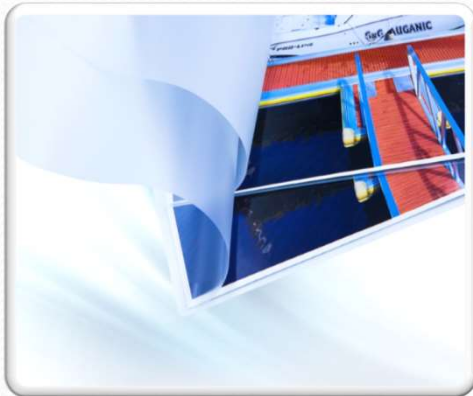
(2021 年全球太陽光電裝機量採用台聚集團光伏 EVA
之比例約為 13 %)

註：依台灣條件，假設 1 KW 太陽能每年可發 1,250 度電，
每度電可減排 0.502 Kg CO₂排放量



EVA Lami 銷售量

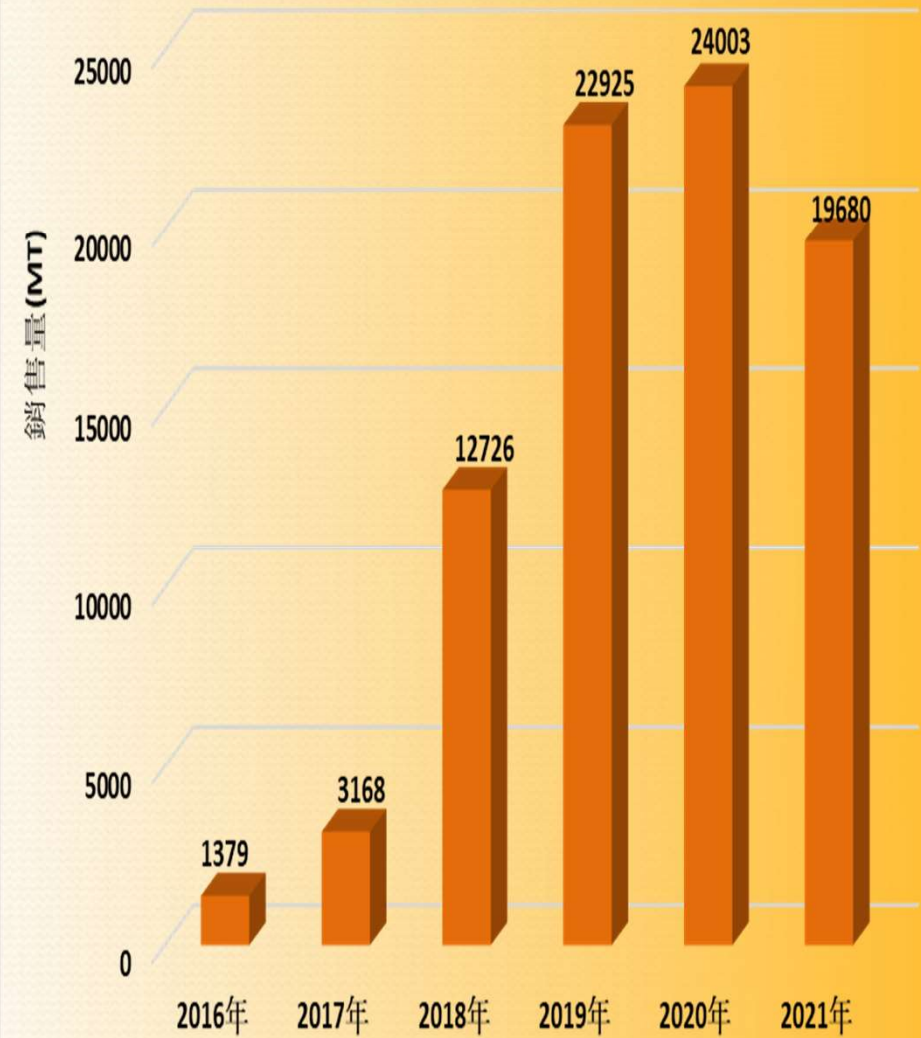
護卡膜



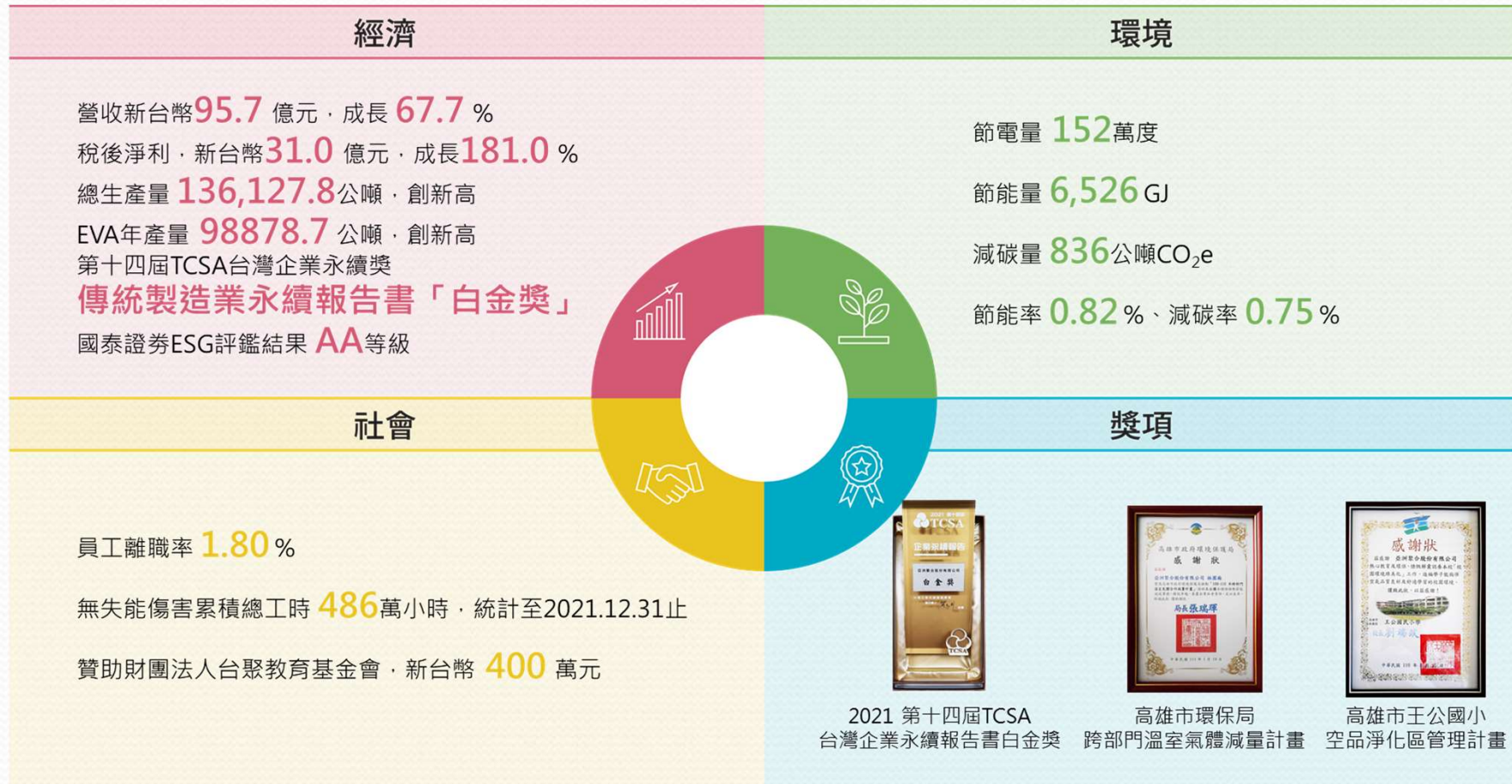
預塗膜



EVA Lami 銷售量



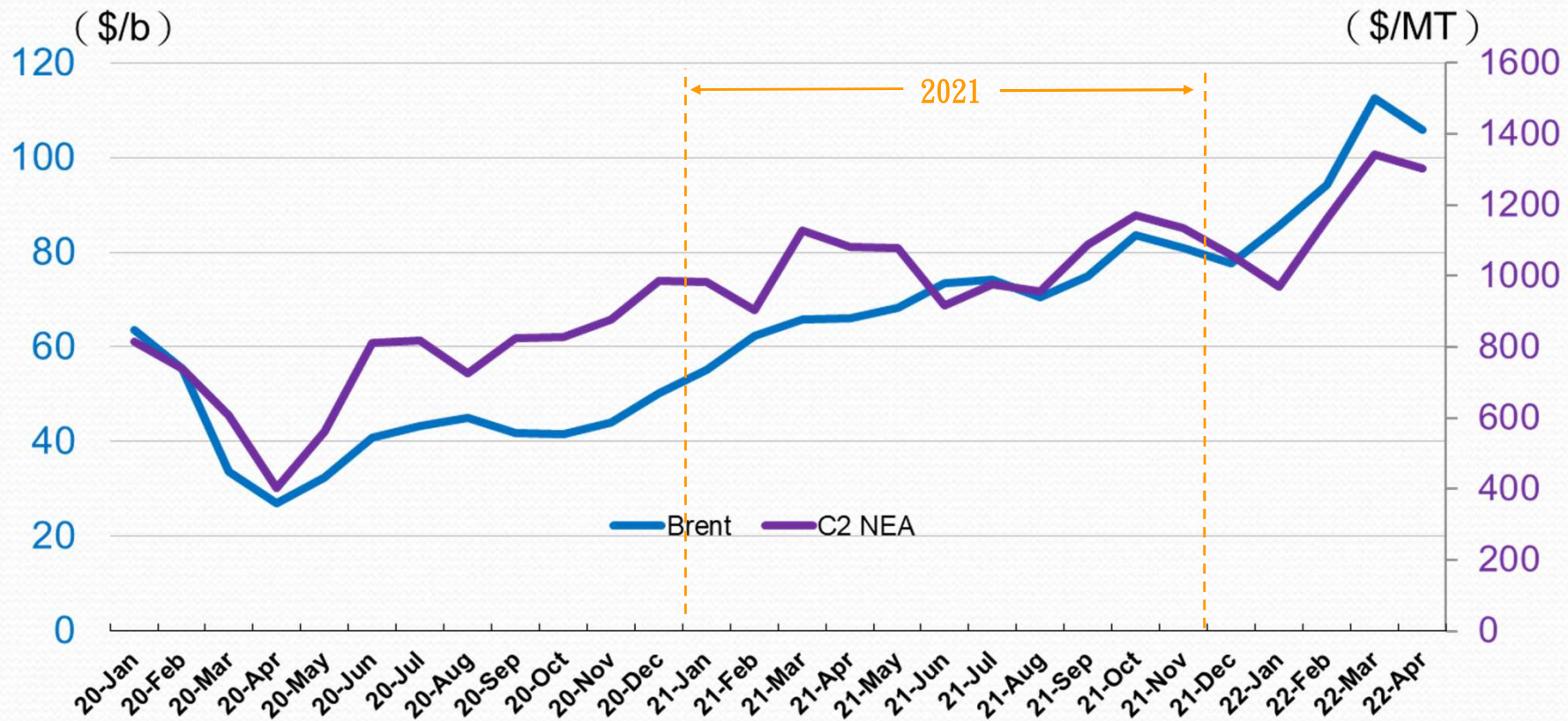
亞聚2021年度績效



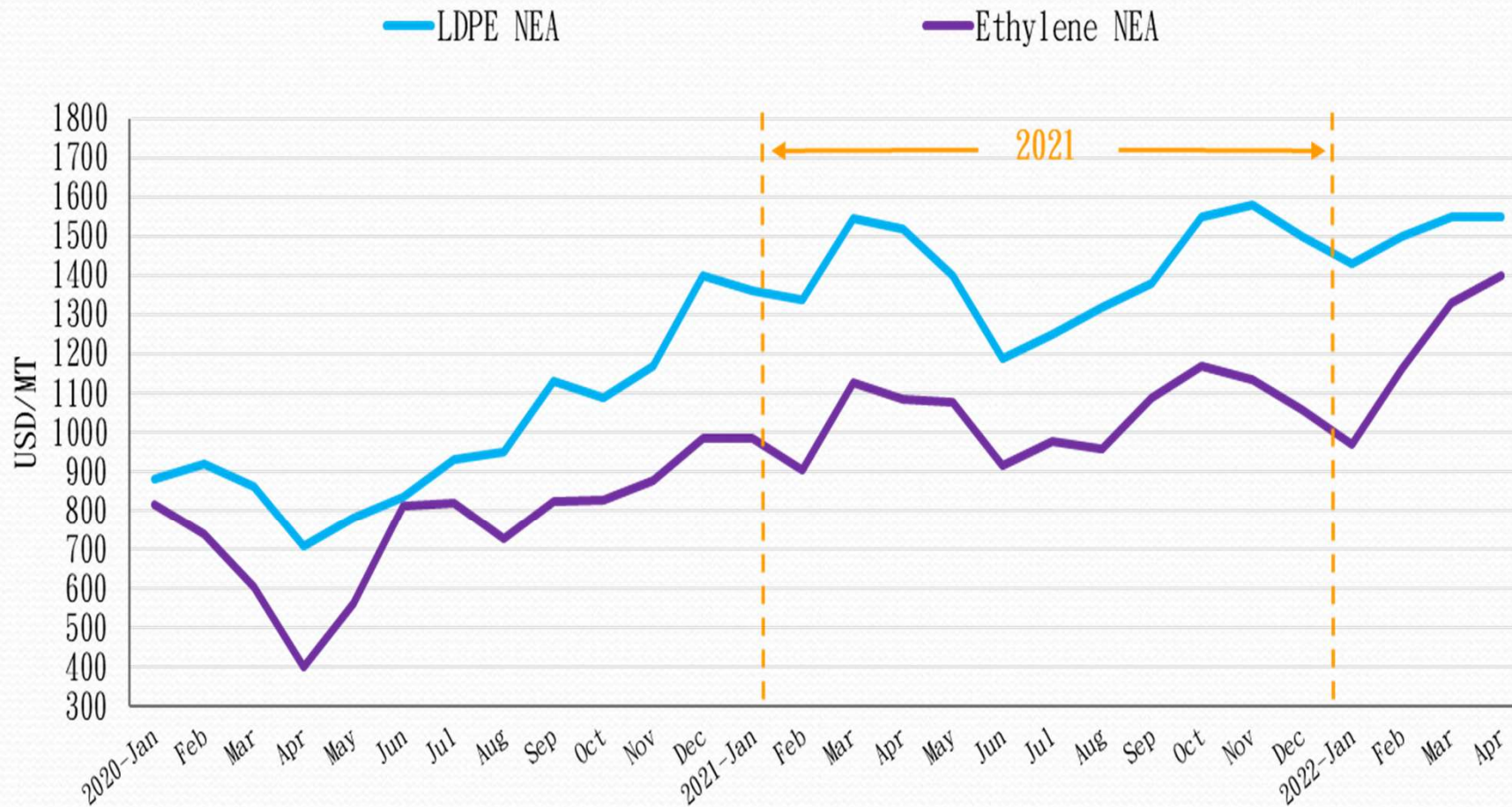
營運概況及展望

乙烯/原油 行情回顧

- 原油：逐漸擺脫Lock-down陰影，由2021年初US\$55/桶左右逐步上揚，年底漲達US\$80/桶。
- 乙烯：大致在US\$900~1200/噸間上下震盪。



PE行情回顧

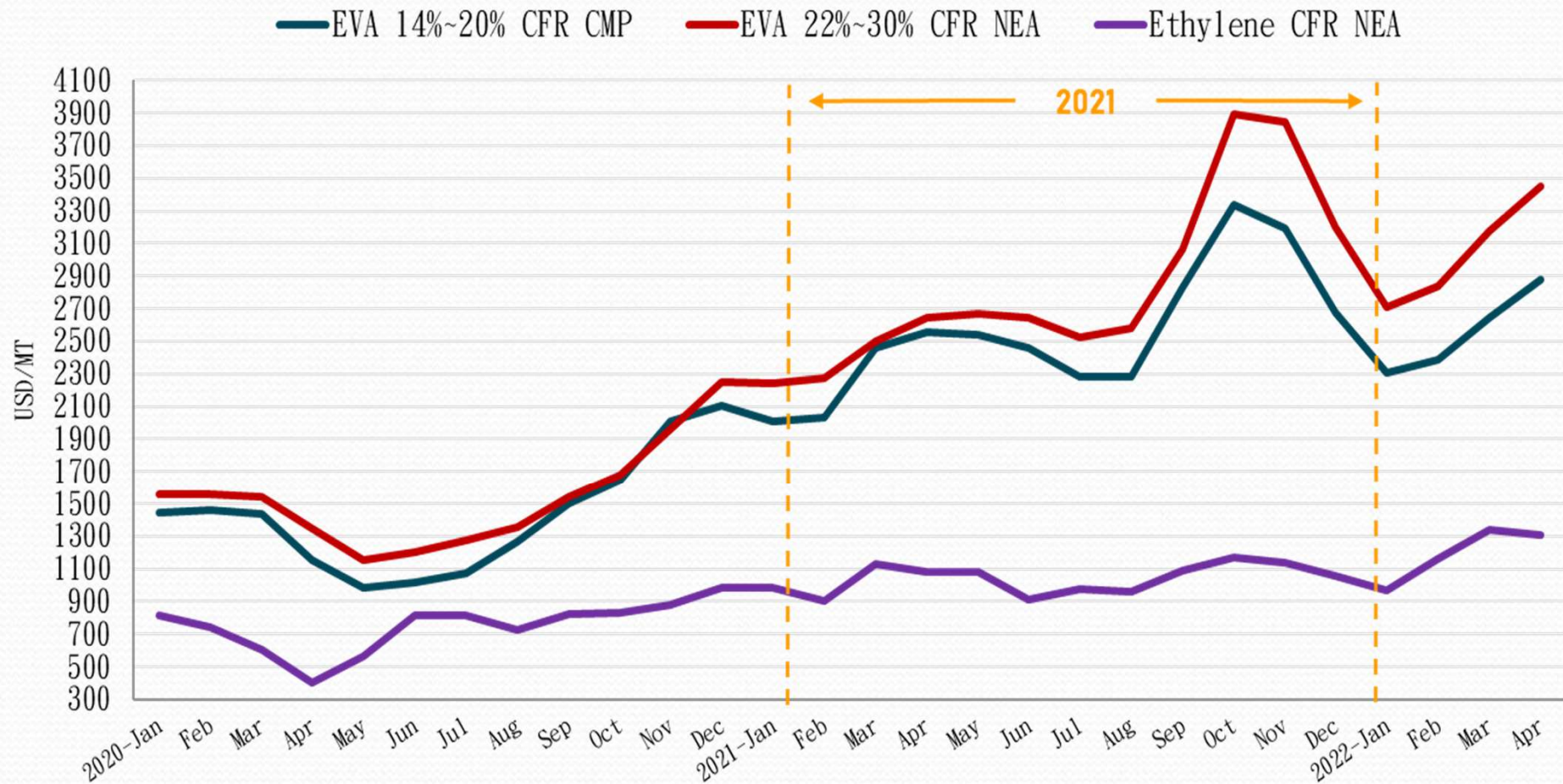


資料來源: Platts

2021年營運回顧—LDPE

- 年初因北美異常天候，美國PE出口大減，Q1 LDPE行情上揚，4~5月後北美石化廠逐漸復工，行情反轉下跌，下半年全球塞港情況越趨嚴重，遠洋貨交期不穩+運價大漲，LDPE行情逐月上漲。
- 釜式法新產能以生產EVA為主，塗覆級LDPE新產能非常有限，亞洲塗覆級LDPE貨源緊缺。
- EVA價格大漲，利潤遠高於LDPE，調整產品組合，2021年LDPE銷量較2020年減少2成。

EVA行情回顧



資料來源: ICIS

2021年營運回顧—EVA

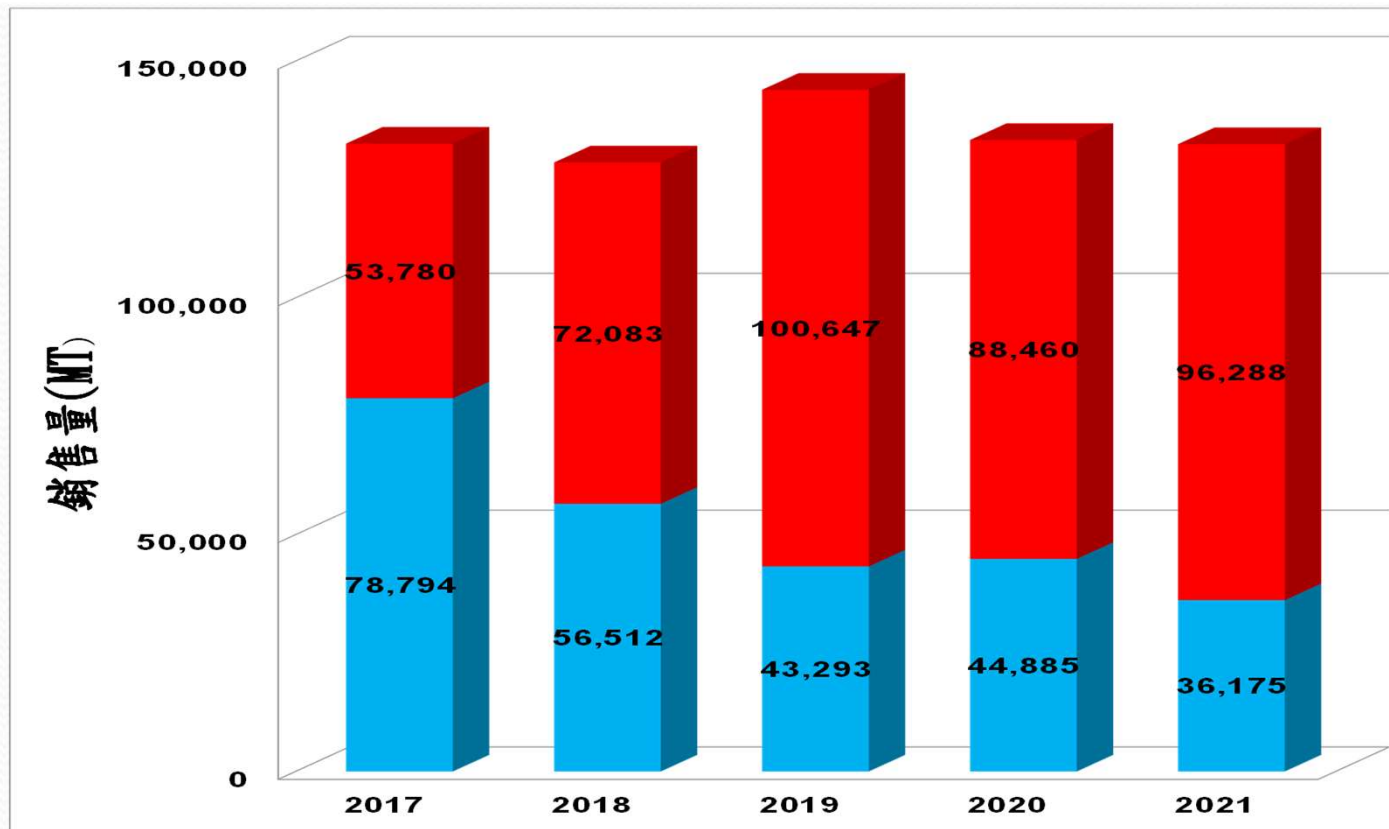
- ◆ 2021年EVA供需變化大，第一季美國受嚴寒急凍，導致全球供需失衡，價格上揚。第二季光伏需求轉淡，加上大陸新產能釋出，價格回調。下半年太陽能需求逐漸復甦，於8月起價格開始上漲，9月底到10月中旬大陸能耗雙控，市場擔心大陸EVA廠生產恐受影響，EVA行情大幅飆漲，光伏級市場行情漲達US\$4,000/噸左右，創歷史新高，11月中旬後行情自高點大幅下滑。
- ◆ Lami EVA Q4價格跟著水漲船高，惟供應廠家有限，市場炒作氛圍不似發泡、太陽能嚴重，導致Lami行情漲勢落後，Q4調整產品銷售組合，2021年 Lami-EVA 銷售量較2020年減少約18%。

2021年營運回顧

* LDPE/EVA銷售量比較

銷售量(千噸)	2020	2021	增(減)
LDPE	45	36	(9)
EVA	88	96	8
合計	133	132	(1)

近五年銷售變化



	2017	2018	2019	2020	2021
LDPE	78794	56,512	43,293	44,885	36,175
EVA	53,780	72,083	100,647	88,460	96,288
合計	132,574	128,595	143,940	133,345	132,463

2022年營運展望

■ 大環境：

俄烏戰爭未歇，原油價格易漲難跌，大陸疫情封控，壓抑石化下游產品需求，通膨恐對全球經濟成長帶來隱憂，運費高漲與塞港問題懸而未決，歐洲因戰爭與抵制俄國，乙烷、天然氣等市場版圖重新洗牌，今年市場變數與不確定性增加。

綠能、減碳議題發燒，太陽能需求展望樂觀。

歐、美逐漸走出疫情陰霾，多數國家已發展出與病毒共存之道，疫情衝擊有望逐漸緩和。

■ 乙烯原料方面：

油價居高不下，Q1 乙烯價格大幅上揚，惟多數乙烯下游衍生物需求不佳，且近兩年亞洲地區因大陸、韓國石化廠擴產，北美地區出口能力提升，整體乙烯供應環境仍偏向寬鬆。

2022年營運展望

LDPE/EVA市場方面：

- ▶ LDPE市場：2022年Q1歐、美、中東地區遠洋貨因交期不穩定，亞洲地區貨源緊俏，塗覆級LDPE價格維持高檔，本公司主要仍以利基型產品為主。
- ▶ 太陽能市場：Q1需求明顯較往年熱絡，大幅緩解EVA新產能壓力，年後EVA再度出現搶料狀況，2022年大陸裝機量預估75~90GW，全球預估195~240GW，年成長率20~40%。
- ▶ 大陸EVA新增產能暫告一段落，Q4估計仍有60~70萬噸左右新增產能。
- ▶ 大陸發泡需求成長放緩，光伏已成大陸最大EVA應用市場，光伏需求強弱已成EVA行情變化關鍵。
- ▶ 塗覆級EVA進入門檻高，可供應廠家有限，也較不易因市場炒作而暴漲暴跌，將視塗覆級與發泡級價差，靈活調整產品組合。

財務資訊

亞聚公司

2021年及2022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

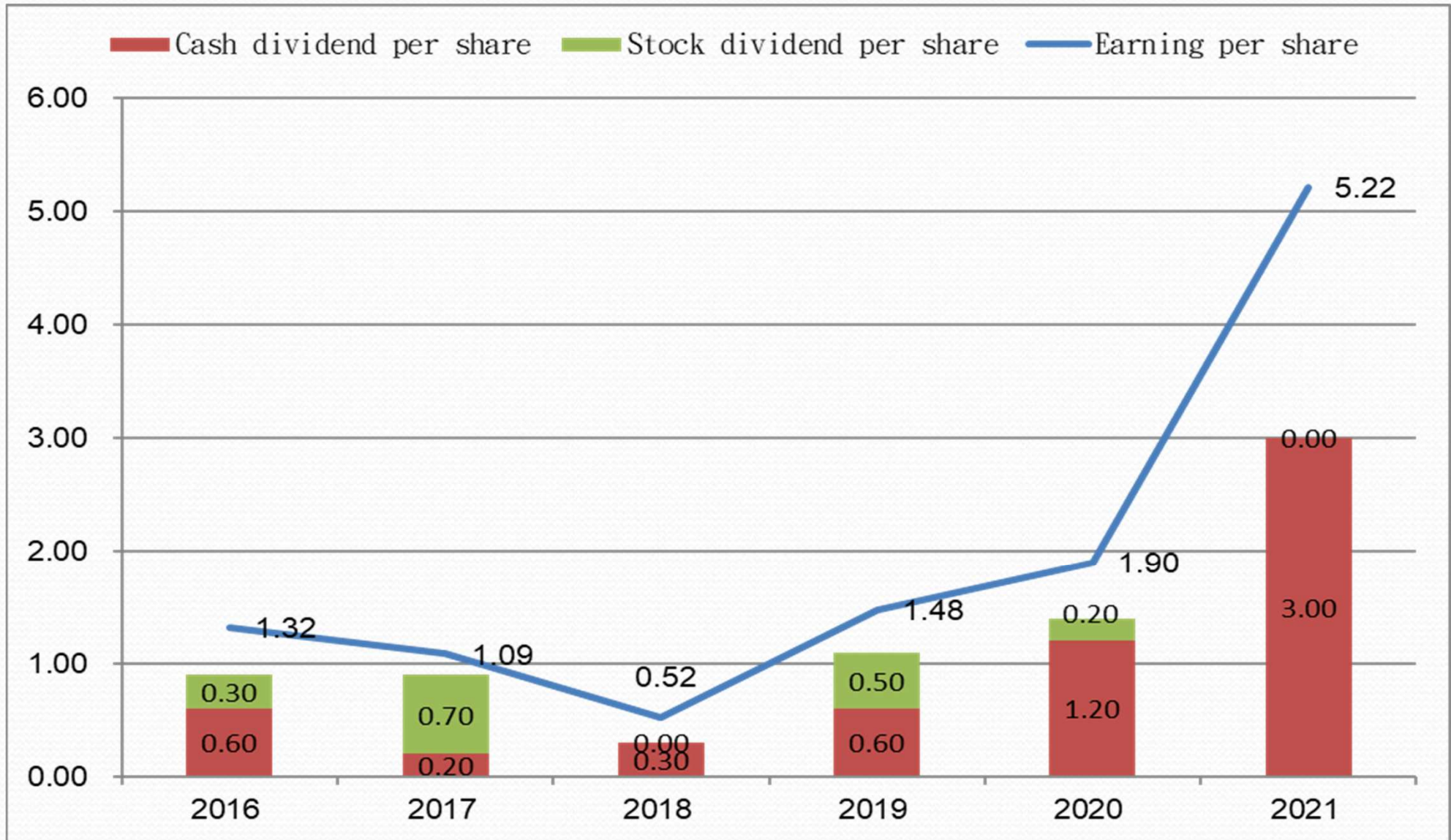
單位：NT\$佰萬元

	2022 第1季	2021 第1季	增(減)率	2021	2020	增(減)率	2019
銷貨收入	2,142	1,853	16%	9,566	5,704	68%	6,791
銷貨成本	1,585	1,210	31%	5,968	4,574	30%	5,756
銷貨毛利	557	643	-13%	3,598	1,129	219%	1,035
毛利率	26%	35%		38%	20%		15%
銷管研費用	90	71	27%	278	207	35%	237
營業淨利	466	572	-18%	3,319	922	260%	798
營業淨利率	22%	31%		35%	16%		12%
營業外收入(支出)	(193)	97		419	363		186
稅前利益	273	669	-59%	3,738	1,285	191%	985
所得稅費用	43	114	-63%	637	182	250%	164
本年度淨利	231	555	-58%	3,101	1,104	181%	821
淨利率	11%	30%		32%	19%		12%
每股盈餘(元/股)	0.39	0.95		5.22	1.90		1.48
追溯後每股盈餘(元/股)		0.93			1.86		1.38

亞聚合併財務分析

	2022 第1季	2021 第1季	2021	2020	2019
營業利益率(%)	21.8	30.9	34.7	16.2	11.8
純益率(%)	10.8	30.0	32.4	19.3	12.1
負債占資產比率(%)	15	26	19	28	40
流動比率(%)	263	158	211	200	200
速動比率(%)	221	130	173	171	179
平均收現日數	51	38	41	48	44
平均售貨日數	30	28	27	28	37

每股盈餘與股利



Q & A

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>