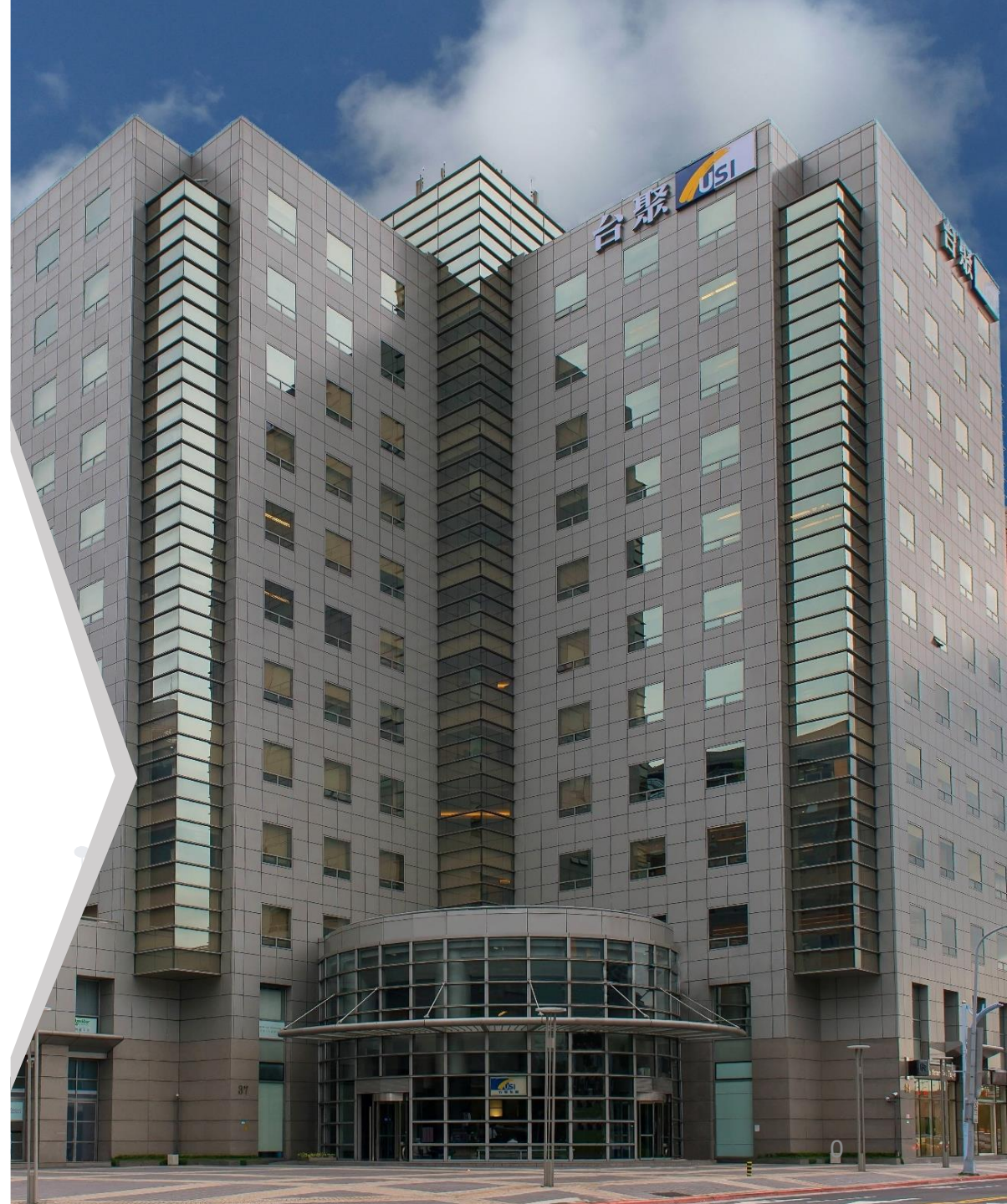


2023
11/16



亞聚法說會





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

公司簡介與產品介紹

02

營運概況及展望

03

財務資訊

04

Q & A

簡報大綱

01

公司簡介與產品介紹

02

營運概況及展望

03

財務資訊

04

Q & A

亞聚公司

報告人：曾國龍 業務處長

APC 公司簡介與產品介紹



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

234人(2023.9.30)

2022年營業額

個體：新台幣 96億元

合併：新台幣 98億元

LDPE/EVA廠

生產設備

- 四套高壓釜式生產線

年產能

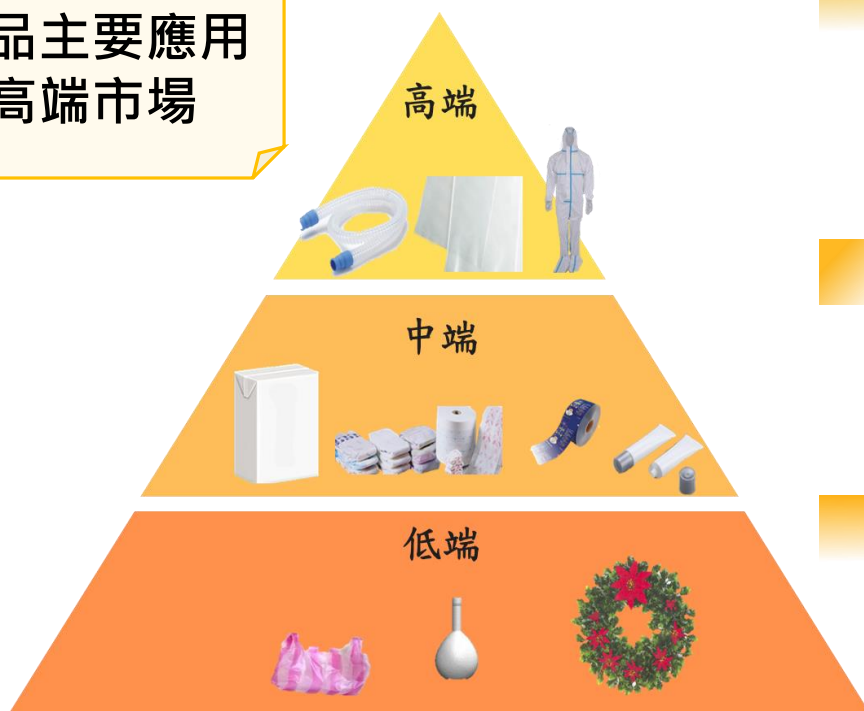
- 共計15萬噸

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)

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

2023年(1~9月)台灣LDPE需求量約12萬噸，亞聚約佔20%

提升EVA應用層次

十年前

門檻較低



一般發泡級

現在

門檻較高



EVA太陽能封裝膜

佔
25%



EVA塗覆級

佔
27%



運動用品/知名廠牌鞋材

普通發泡
級29%

特殊發泡級
19%

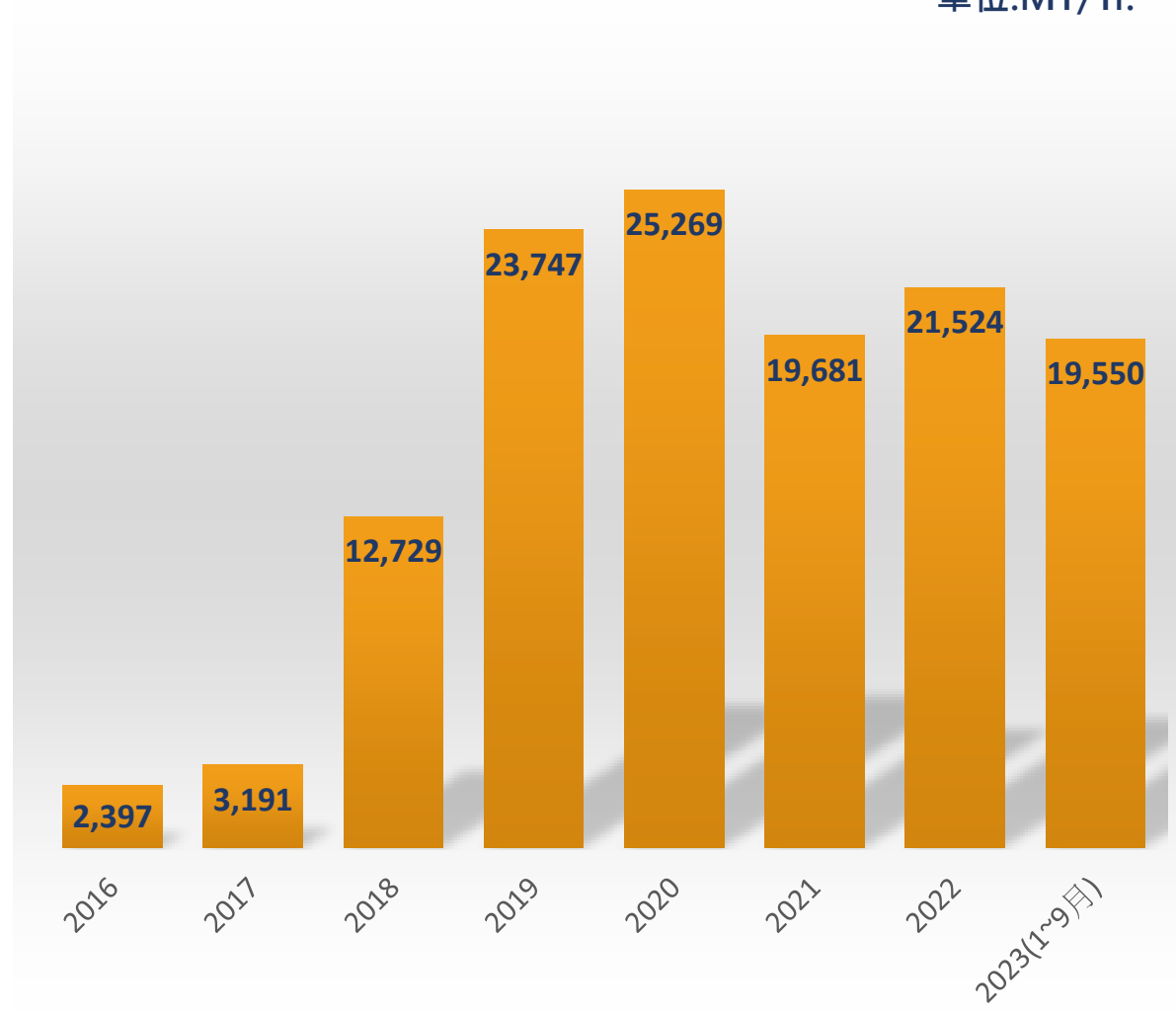
EVA Lami 銷售量

單位:MT/Yr.

護卡膜



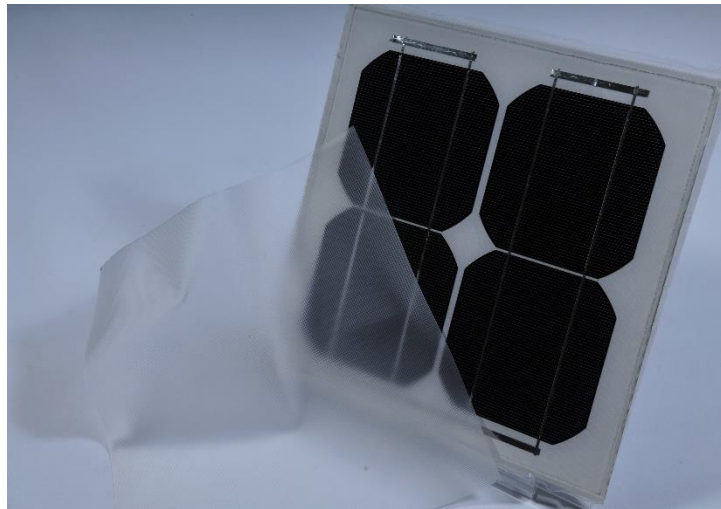
預塗膜



EVA PV 銷售量

單位:MT/Yr.

PV 光伏膜



簡報大綱

01

公司簡介與產品介紹

02

營運概況及展望

03

財務資訊

04

Q & A

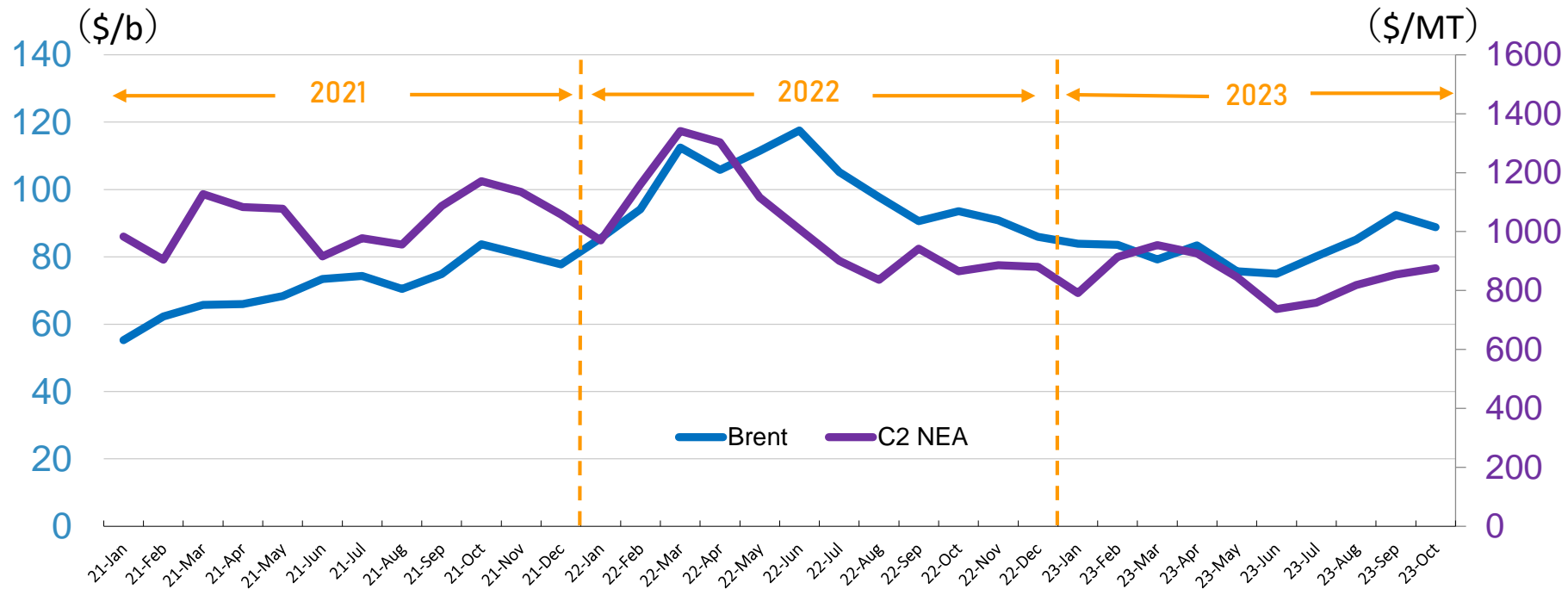
亞聚公司

報告人：曾國龍 業務處長

APC 營運概況及展望

乙烯/原油 行情回顧

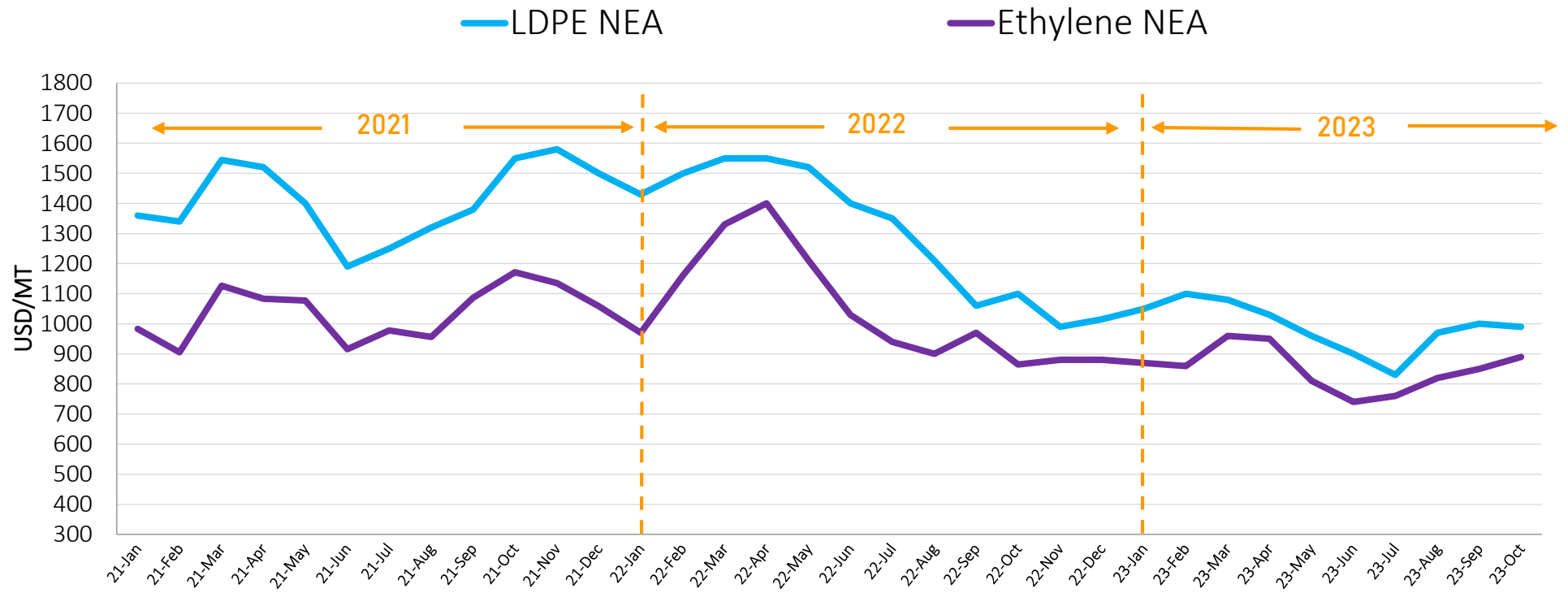
- 2023年農曆年後乙烯價格受中國解封的激勵下，拉動價格上漲；Q2開始因需求不如預期，原油價格走緩，美國和中東乙烯大量供應，使現貨價格走跌，Q3原油因OPEC+延續減產計畫及北美消費旺季，原油價格不斷上揚，一路向上至9月底的US\$95/b。乙烯亦受到連動影響，於7月初時，自US\$730/噸反轉上行，9月底已達US\$890/噸。



資料來源: ICIS

PE行情回顧

PE價格趨勢



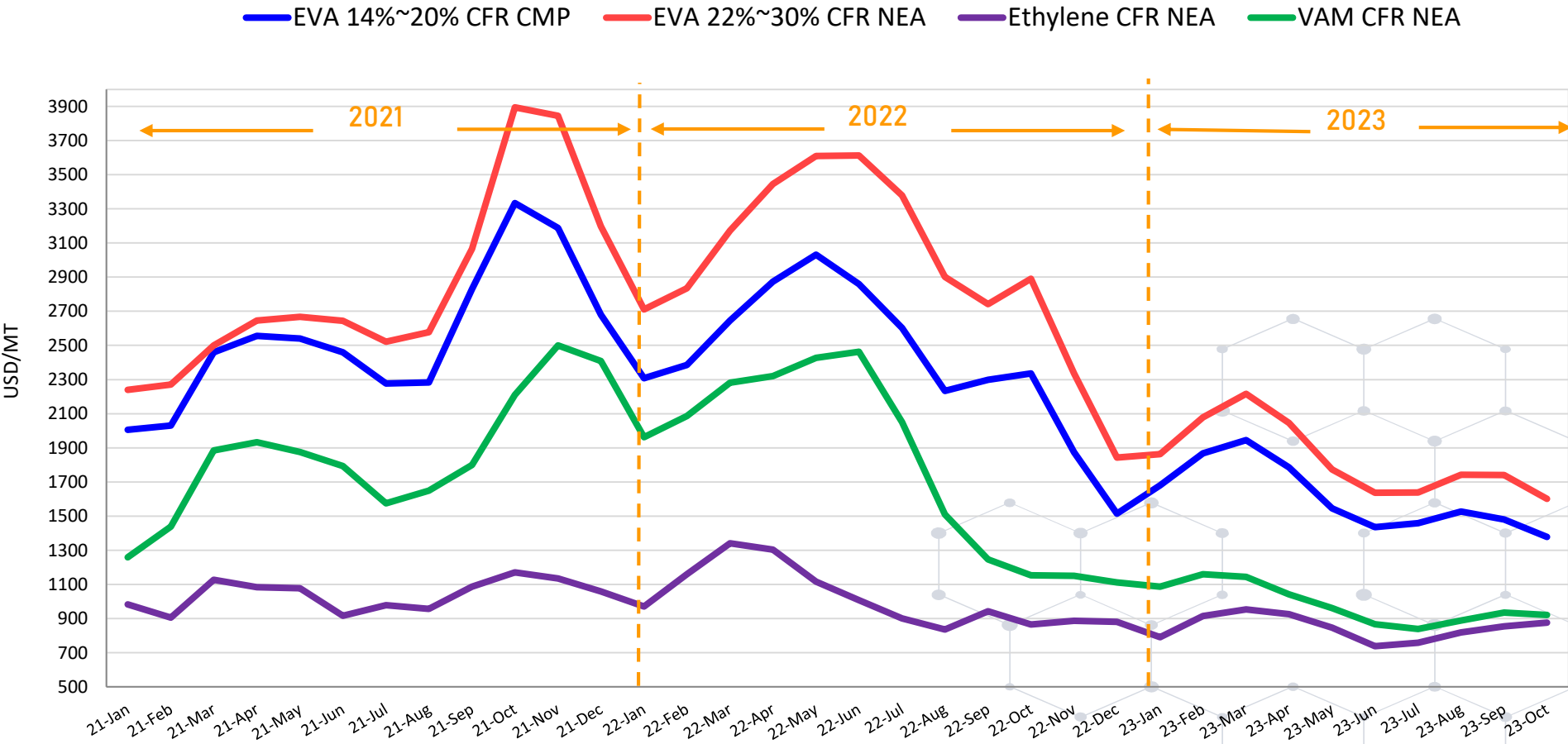
資料來源: Platts

2023年1~9月營運回顧—LDPE

- 全球景氣持續低迷，通膨影響終端市場消費，PE下游需求疲弱。
- PE新增產能以HDPE/LLDPE為主，釜式法新產能以生產EVA為主，塗覆級LDPE新產能非常有限。
- EVA的需求及利潤較LDPE好，維持一條產線生產LDPE，2023年1-9月LDPE銷量較去年同期增加約4%。

EVA行情回顧

EVA 價格趨勢



資料來源: ICIS

2023年1~9月營運回顧—EVA

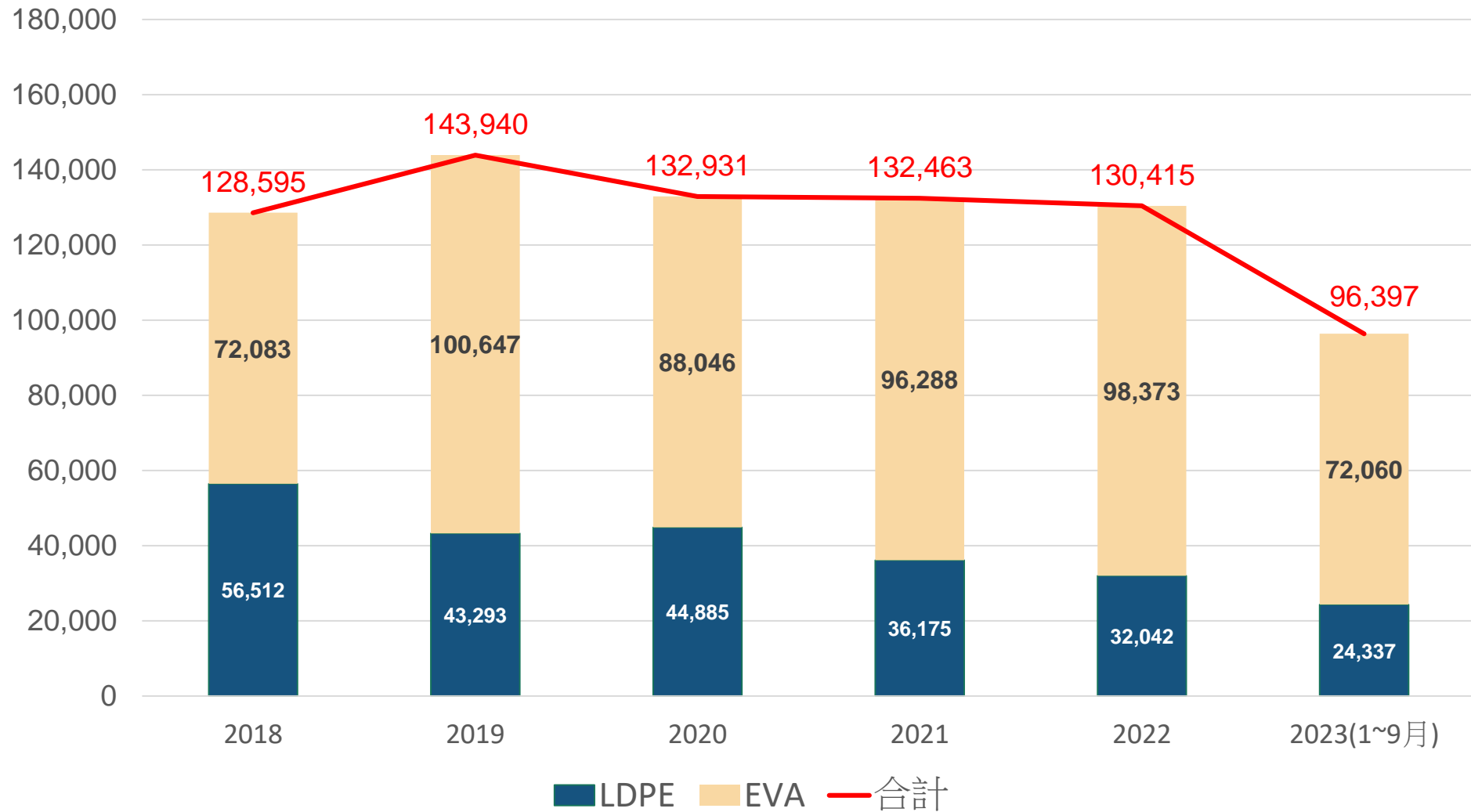
- 年初EVA價格在貿商積極進場購料，加上光伏需求轉好，由低點往上漲，3月下旬起下游需求疲弱，價格轉跌，加上古雷石化EVA即將投產，市場觀望，價格持續低迷，古雷EVA於5月投產，市場認為低點已到，進場購料意願提高，價格於7月下旬開始從谷底翻揚，9月下旬光伏廠庫存已高，需求轉弱，價格開始下跌。
- Lami EVA為亞聚主要經營之產品領域，市場供應廠家有限，市場炒作氛圍不似發泡、太陽能嚴重，2023年1-9月銷售量較2022年同期增加約31%。

2023年1~9月營運回顧

LDPE/EVA銷售量比較

銷售量(千噸)	2021年	2022年	2023年(1~9月)
LDPE	36	32	24
EVA	96	98	72
合計	132	130	96

近六年銷售變化



第四季營運展望

- 原油：

OPEC+宣布維持減產至2023年底，10月以巴戰爭造成的油價溢價現象已消除，市場擔憂中國經濟前景，油價大幅回落。

- 乙烯：

亞洲乙烯整體供過於求且美國供應仍充足的態勢未改變，整體下游需求依舊不振，裂解廠維持低開工率。

- 醋酸乙烯：

浙江石化30萬噸新產能已於10月下旬投產，將對亞洲市場造成衝擊，預估價格將持續疲軟。

第四季營運展望

LDPE/EVA 市場方面：

- LDPE市場：國際PE市場需求仍疲弱，亞聚LD以供應內銷市場為主，需求相對穩定。
- 光伏需求依然熱絡，大陸1-9月光伏新增裝機129GW，比去年同期增加145%，已超過大陸去年整年裝機量，光伏需求強弱已成EVA行情變化關鍵。
- 大陸EVA新產能寶豐能源25萬噸預計於2023年Q4~2024年Q1投產，其餘新產能投產預計要到2024年Q4以後。
- 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，積極開拓大陸地區以外塗覆級市場，另也視塗覆級與發泡級價差，靈活調整產品組合。

簡報大綱

01

公司簡介與產品介紹

02

營運概況及展望

03

財務資訊

04

Q & A

亞聚公司

報告人：陳政順 會計部經理

APC 2023年前3季財務資訊

亞聚合併損益表

單位：NT\$佰萬元

	2023 前3季	2022 前3季	增(減)率	2022	2021	2020
銷貨收入	5,040	7,311	-31%	9,815	9,566	5,704
銷貨成本	4,065	4,897	-17%	6,582	5,968	4,574
銷貨毛利	975	2,414	-60%	3,233	3,598	1,129
毛利率	19%	33%		33%	38%	20%
銷管研費用	165	218	-24%	286	278	207
營業淨利	810	2,196	-63%	2,947	3,319	922
營業淨利率	16%	30%		30%	35%	16%
營業外收入(支出)	(461)	(757)		(1,129)	419	363
稅前淨利	349	1,439	-76%	1,818	3,738	1,285
所得稅費用	81	293	-72%	370	637	182
本年度淨利	268	1,145	-77%	1,447	3,101	1,104
淨利率	5%	16%		15%	32%	19%
每股盈餘(元/股)	0.45	1.93		2.44	5.22	1.90
追溯後每股盈餘(元/股)		1.93		2.44	5.22	1.86

亞聚合併財務分析

	2023 前3季	2022 前3季	2022	2021	2020
營業利益率(%)	16.1	30.0	30.0	34.7	16.2
純益率(%)	5.3	15.7	14.7	32.4	19.3
負債占資產比率(%)	10	14	13	19	28
流動比率(%)	369	299	244	211	200
速動比率(%)	272	222	199	173	171
平均收現日數	48	47	46	41	48
平均售貨日數	38	34	31	27	28

簡報大綱

01

公司簡介與產品介紹

02

營運概況及展望

03

財務資訊

04

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>

