

2023

5/16



台聚集團



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 業務經理



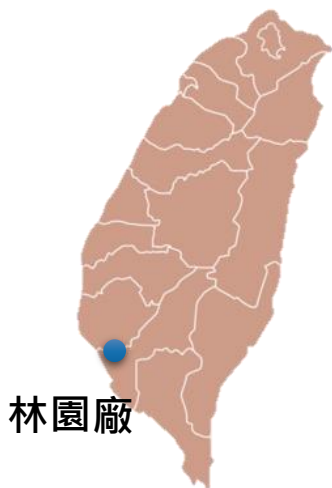
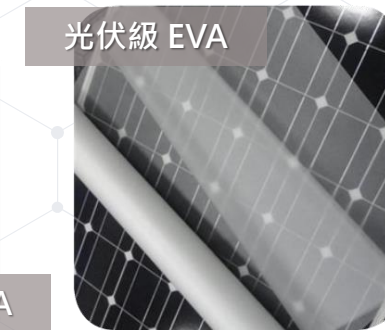
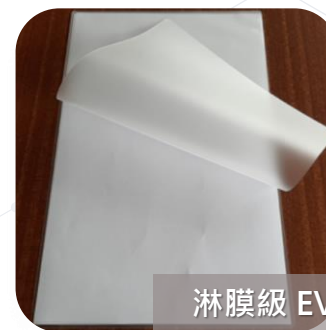
公司簡介與產品介紹

亞洲聚合股份有限公司 Asia Polymer Corporation



成立時間	民國66年元月25日
資本額	新台幣59.4億
主要產品	低密度聚乙烯 (LDPE) (淋膜級/射出級/薄膜級) 乙烯醋酸乙烯酯 (EVA) (高端發泡級/淋膜級/光伏級/電纜線級)
員工人數	233 人 (截至2023/3/31)
營業額	(合併) 2022 新台幣 98 億元 (個體) 2022 新台幣 96 億元

產品持續朝高值化、高端應用發展，如淋膜級、高端發泡應用等 EVA 產品開發，將研發技術留在國內；布局大中華市場，提升國際市場競爭力。



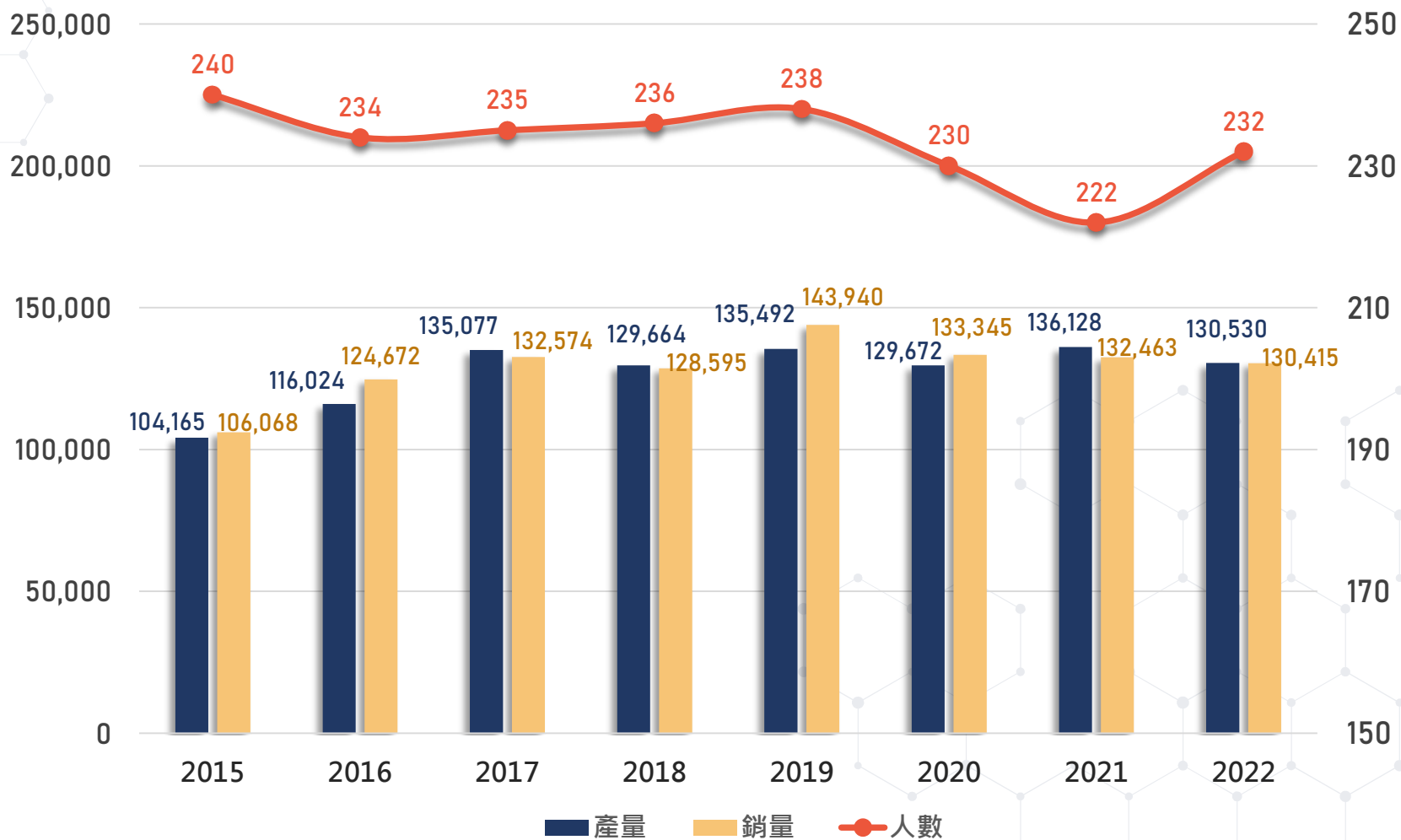
Capacity (年)

LDPE/EVA	150,000 噸
----------	-----------



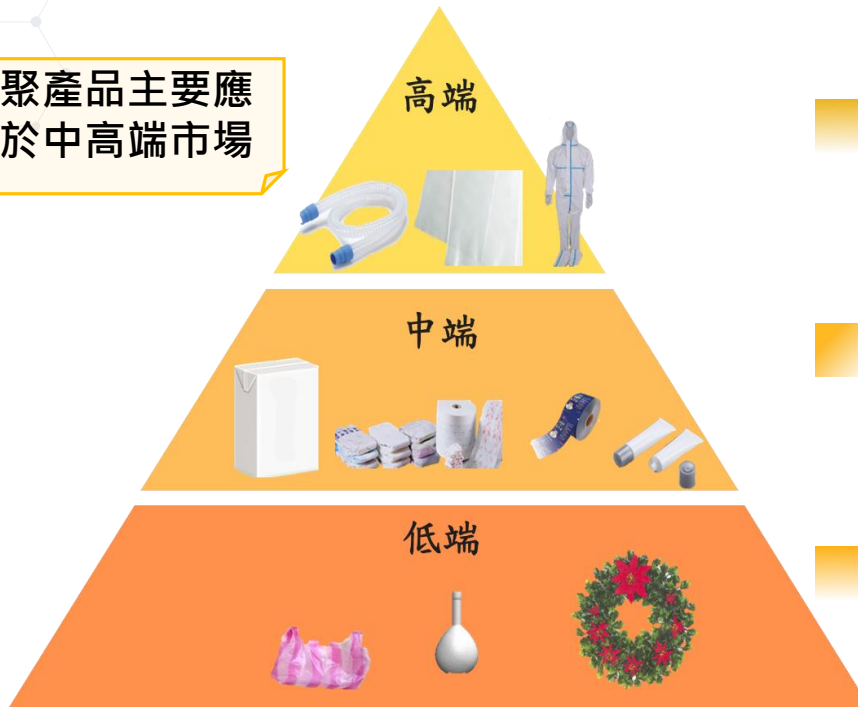
透過第三地區投資福建漳州「古雷煉化一體化項目」，能穩定上游原料供應，垂直整合蒸氣裂解、石化中間體原料及塑膠產品，降低運輸成本，提升競爭利基，期能成為 EVA 塑料業界領先者。

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

2022年台灣LDPE需求量約18萬噸，亞聚約佔14%

立足台灣

LDPE客戶

—長期客戶關係—

—發展客製化產品—

—堅持照顧國內產業—

往來超過十年以上客戶
佔6成

五年以上
佔7成

三年以上
佔9成



致力提升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28%



EVA塗覆級

佔22%



運動用品/知名廠牌鞋材

普通發泡級
36%

特殊發泡級
14%

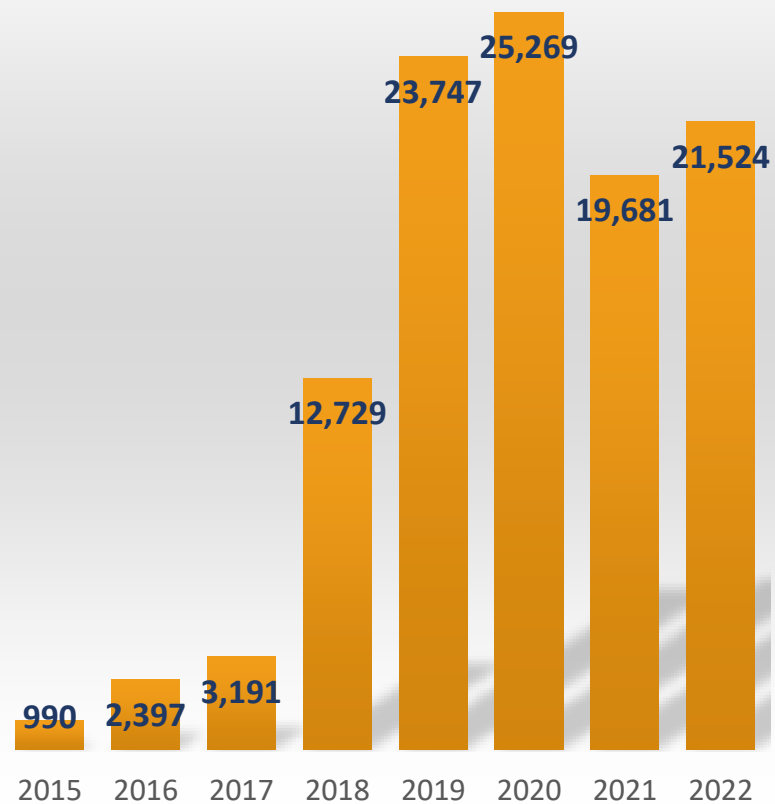
EVA Lami 銷售量

單位:MT/Yr.

護卡膜



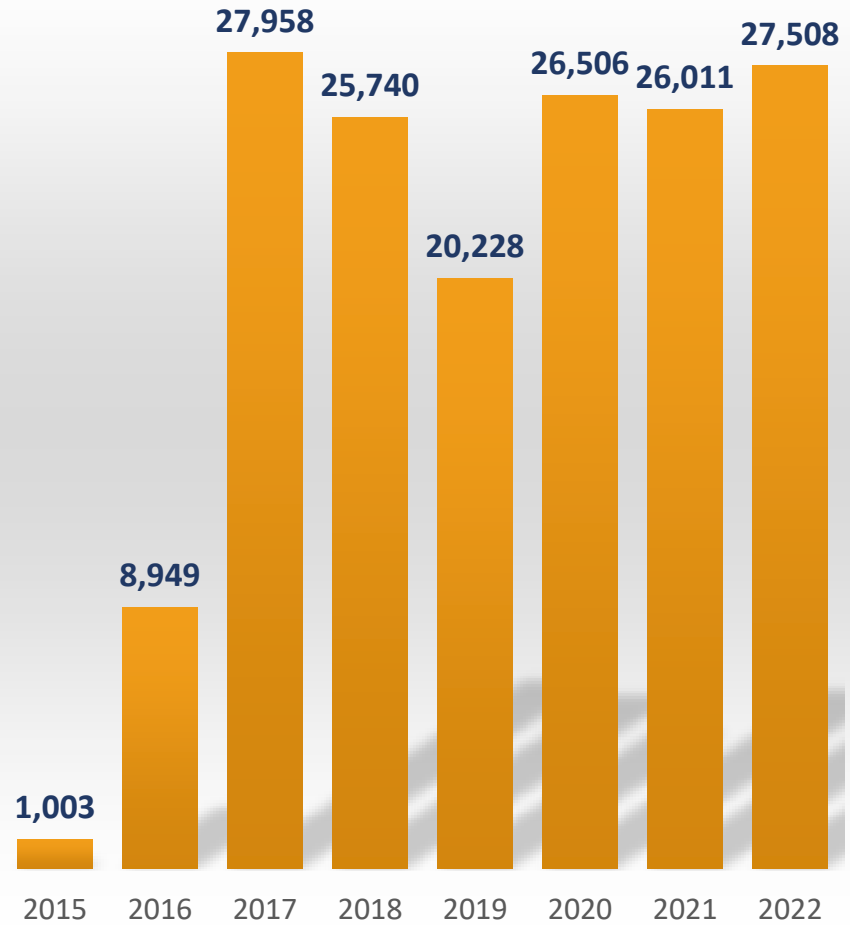
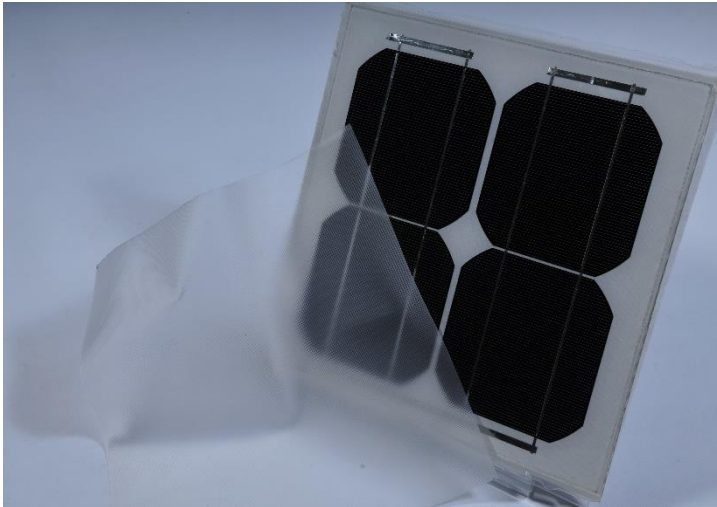
預塗膜



EVA PV 銷售量

單位:MT/Yr.

PV 光伏膜



亞聚2022年度績效

經濟

合併營收新台幣 **98.2** 億元，成長 **2.6** %
稅後淨利，新台幣**14.5** 億元
總生產量 **130,119** 公噸
第十五屆TCSA台灣企業永續獎
傳統製造業永續報告書「**金獎**」
國泰證券ESG評鑑結果 **A** 等級

環境

2015年至2022年平均節電量為**1.63** %，
優於法規1%要求。
2022年溫室氣體排放量(自盤)**111,865**公
噸CO₂e，較基準年(2017年)減少**4.5** %

社會

員工離職率 **2.14** %
無失能傷害累積總工時 **532** 萬小時，統計至
2022.12.31止
贊助財團法人台聚教育基金會，新台幣 **500** 萬元

獎項



2022 第十五屆TCSA
台灣企業永續報告書白金
獎



2022高雄市環保局
跨部門溫室氣體減量計畫



2022高雄市王公國小
空品淨化區管理計畫

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

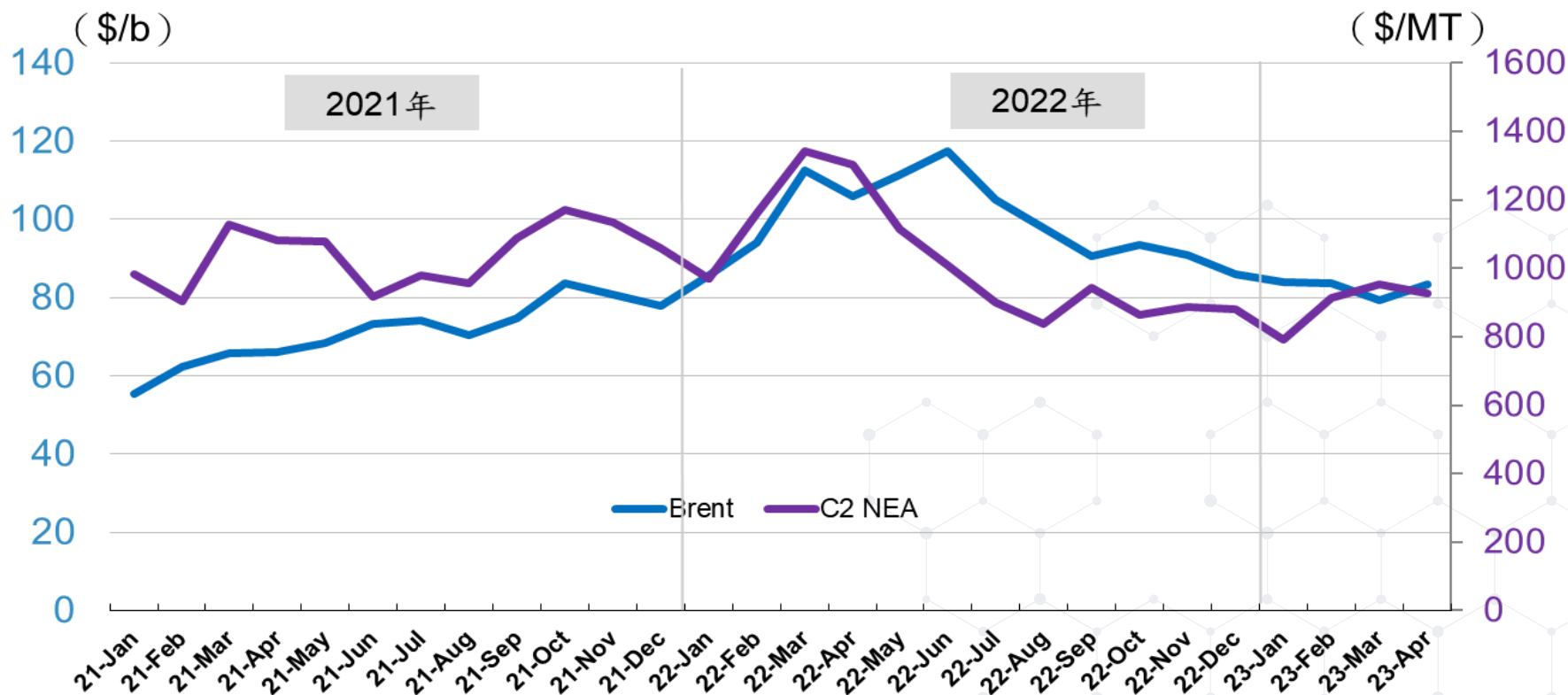
報告人：曾國龍 業務經理



營運概況及展望

乙烯/原油 行情回顧

- ◆ 2022年Q1受烏俄戰爭影響，原油及乙烯同幅上漲，但Q2起受到下游產品承接能力不足，乙烯價格回落；下半年因通膨及升息因素，下游需求減少，原油及乙烯同步下跌。



資料來源: Platts

PE行情回顧

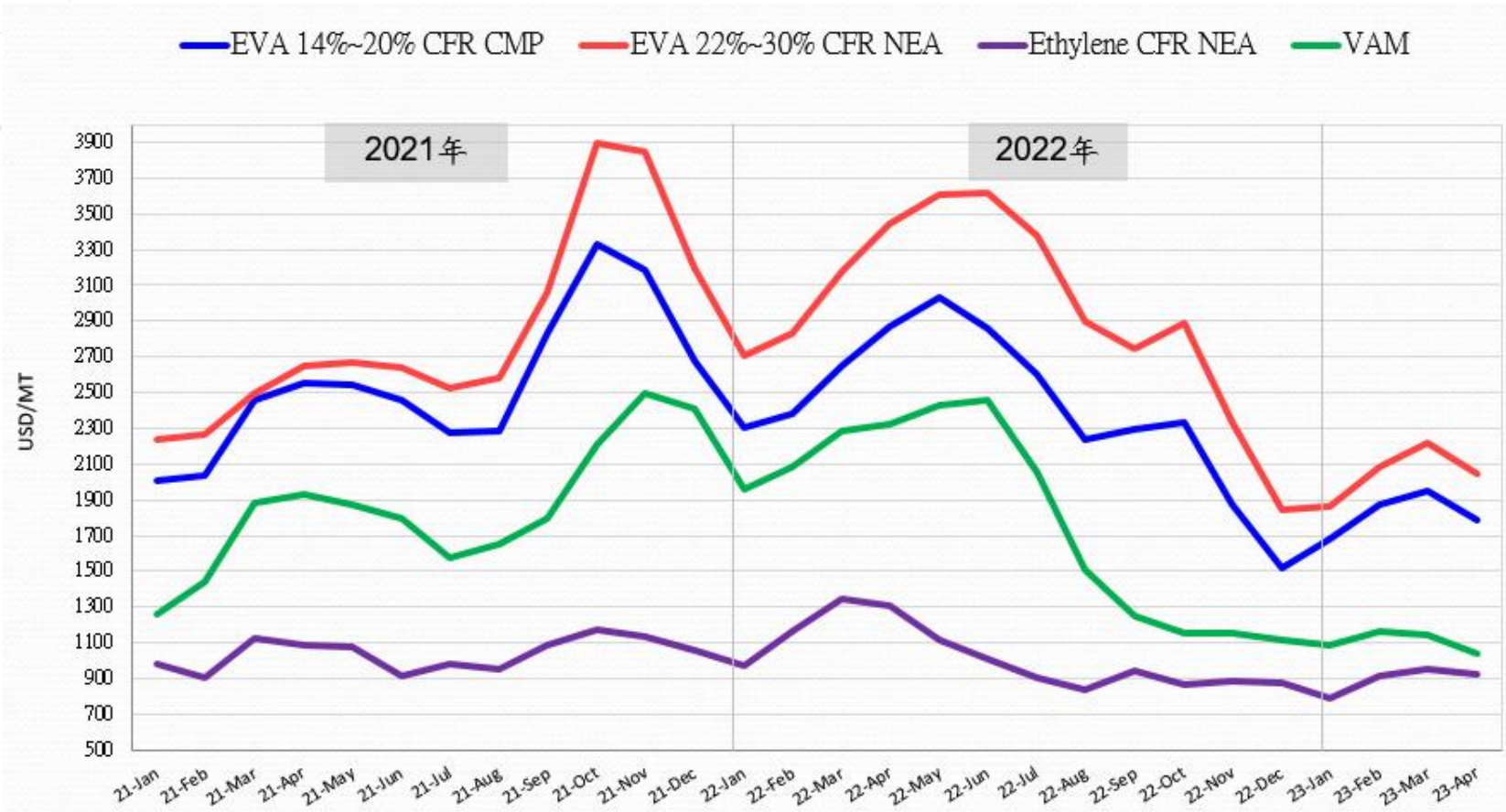


資料來源: Platts

2022年營運回顧—LDPE

1. 2022年初受烏俄戰爭影響，國際油價急漲，推升突破百元關卡，墊高原物料成本，Q1 LDPE行情隨著乙烯價格大漲而上漲，Q2起因中國封城，上下游原料價格受整體需求減弱而持續走跌。
2. 釜式法新產能以生產EVA為主，塗覆級LDPE新產能非常有限，相對於一般級LDPE，塗覆級LDPE利差較好。
3. EVA的需求及利潤較LDPE好，調整產品組合，2022年LDPE銷量較2021年減少4,132噸。

EVA行情回顧



資料來源: ICIS

2022年營運回顧—EVA

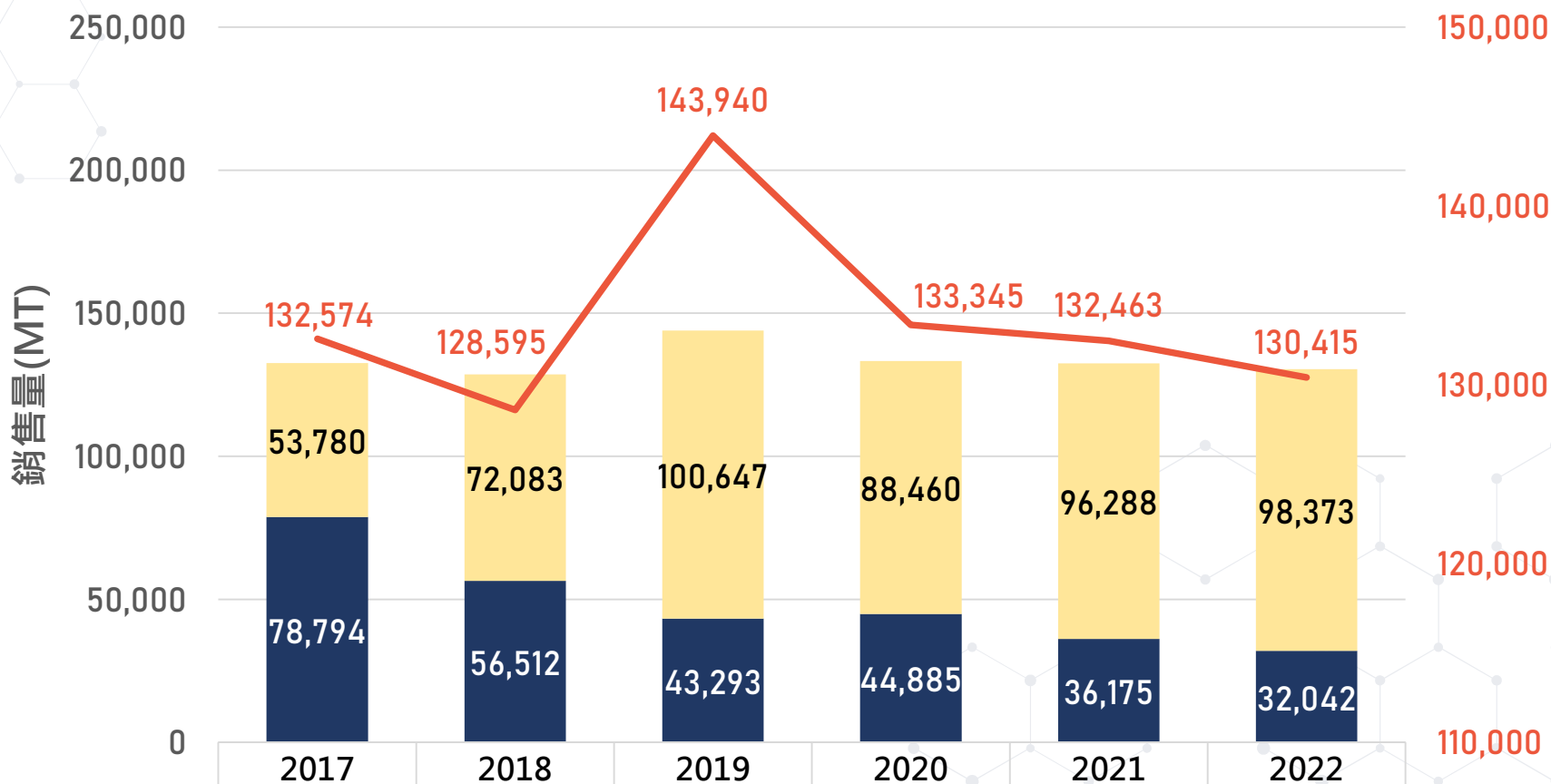
1. 2022年初EVA因太陽能需求強勁，推升EVA 行情，價格在上半年來到最高點後，因原物料上漲，下游模組廠因轉嫁不及而使封裝膜需求轉趨疲弱，加上鞋廠訂單減少發泡需求受限，EVA 市場價格在年中轉跌，而後行情雖有止跌，但因需求未見起色而再度反轉下滑，直至年底才回穩，EVA 2022年銷量來到歷年第二高。
2. Lami EVA為亞聚主要經營之產品領域，市場供應廠家有限，市場炒作氛圍不似發泡、太陽能嚴重，2022年 Lami-EVA 銷售量較2021年增加約9%。



2022年營運回顧

LDPE/EVA銷售量比較

銷售量(千噸)	2021年	2022年	增(減)
LDPE	36	32	(4)
EVA	96	98	2
合計	132	130	(2)

近六年銷售變化



 EVA	53,780	72,083	100,647	88,460	96,288	98,373
 LDPE	78,794	56,512	43,293	44,885	36,175	32,042
 合計	132,574	128,595	143,940	133,345	132,463	130,415

2023年營運展望

◆ 大環境：

今年國際市場仍充滿不確定因素，俄烏戰爭、疫情後續發展、各國升息及通膨降溫速度，以及地緣政治風險對原物料價格影響，且新增產能陸續投產，市場競爭激烈，今年營運仍充滿嚴厲的挑戰。

◆ 原油：

未來美洲原油產量增加，受經濟復甦溫和影響，油價不易大幅翻身。

◆ 乙烯原料方面：

近年新增產能釋出，但下游衍生物需求無法跟上，導致整體供過於求，但裂解廠安排大量檢修及降載，使乙烯價格貼近輕油成本運作。

◆ 醋酸乙烯原料方面：

盛虹新增產能釋出後，每月份皆有穩定供應量外售，預計下半年中國還有2-3套乙烯法產能釋出，價格將疲弱運行。

2023年營運展望

◆ LDPE/EVA :

1. 在全球通膨、升息干擾下，PE市場需求持續低迷，加上大陸新產能陸續投產，在價格競爭激烈下，PE銷售愈加辛苦，塗覆級LDPE價格相對較佳，本公司主要仍以利基型產品為主。
2. 多晶矽供應已大幅緩解，有助於太陽能市場訂單，Q1需求明顯回升，2022年大陸裝機量87GW，2023年預估95~120GW，全球2023年預估280~330GW，年成長率20~40%。
3. 大陸EVA 2023年新增產能約55萬噸，包括即將投產的古雷石化EVA 30萬噸，光伏已成大陸最大EVA應用市場(2022年佔47%)，光伏需求強弱已成EVA行情變化關鍵。
4. 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。

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



2022年及2023年第1季財務資訊

亞聚合併損益表

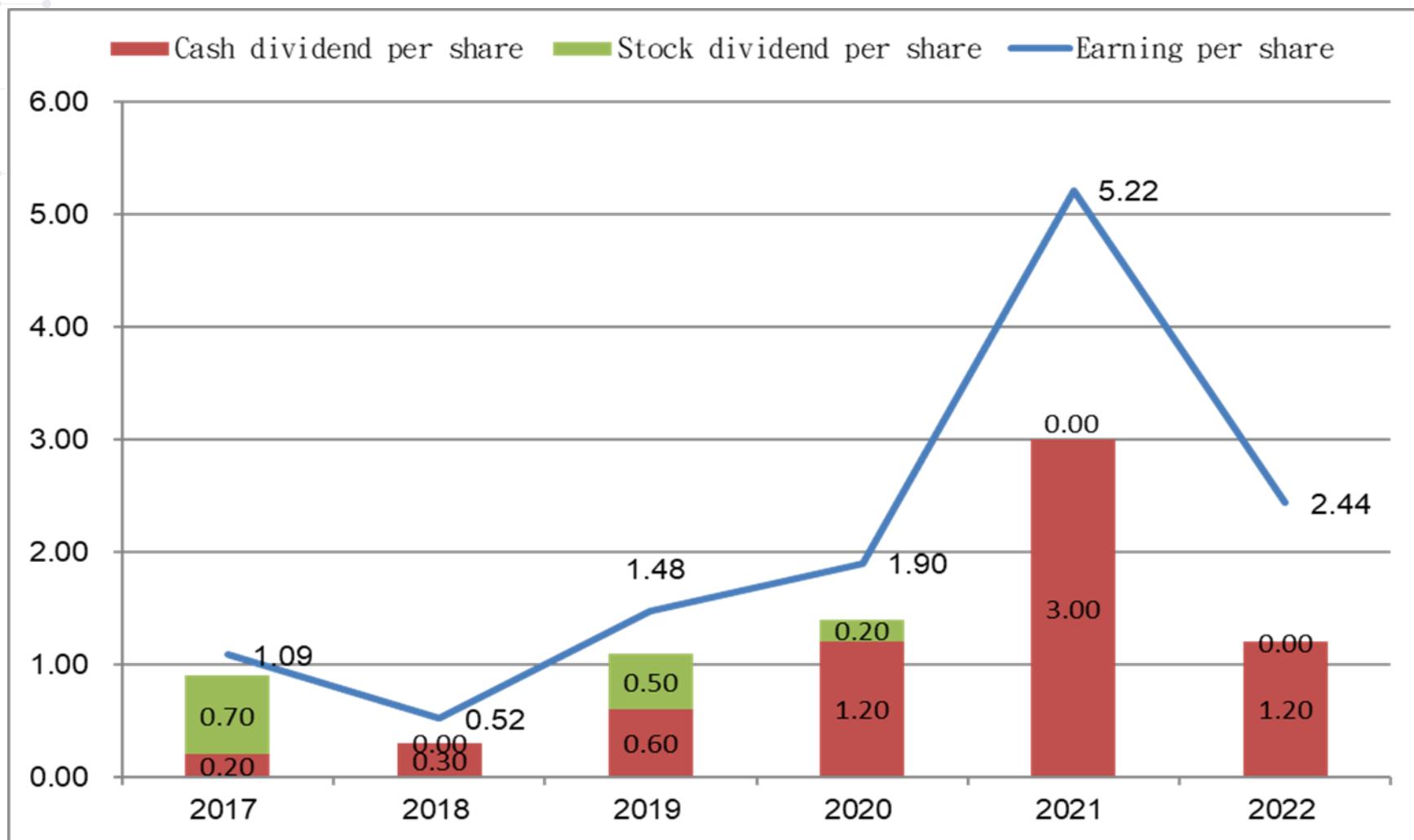
單位：NT\$百萬元

	2023 第1季	2022 第1季	增(減)率	2022	2021	增(減)率	2020
銷貨收入	1,569	2,142	-27%	9,815	9,566	3%	5,704
銷貨成本	1,256	1,585	-21%	6,582	5,968	10%	4,574
銷貨毛利	313	557	-44%	3,233	3,598	-10%	1,129
毛利率	20%	26%		33%	38%		20%
銷管研費用	60	90	-34%	286	278	3%	207
營業淨利	253	466	-46%	2,947	3,319	-11%	922
營業淨利率	16%	22%		30%	35%		16%
營業外收入(支出)	(287)	(193)		(1,129)	419		363
稅前淨(損)利	(33)	273	-112%	1,818	3,738	-51%	1,285
所得稅(利益)費用	(8)	43	-119%	370	637	-42%	182
本年度淨(損)利	(25)	231	-111%	1,447	3,101	-53%	1,104
淨利率	-2%	11%		15%	32%		19%
每股(虧損)盈餘(元/股)	(0.04)	0.39		2.44	5.22		1.90
追溯後每股(虧損)盈餘(元/股)		0.39		2.44	5.22		1.86

亞聚合併財務分析

	2023 第1季	2022 第1季	2022	2021	2020
營業利益率(%)	16.1	21.8	30.0	34.7	16.2
純益率(%)	(1.6)	10.8	14.7	32.4	19.3
負債占資產比率(%)	12	15	13	19	28
流動比率(%)	285	263	244	211	200
速動比率(%)	229	221	199	173	171
平均收現日數	48	51	46	41	48
平均售貨日數	40	30	31	27	28

每股盈餘與股利



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>