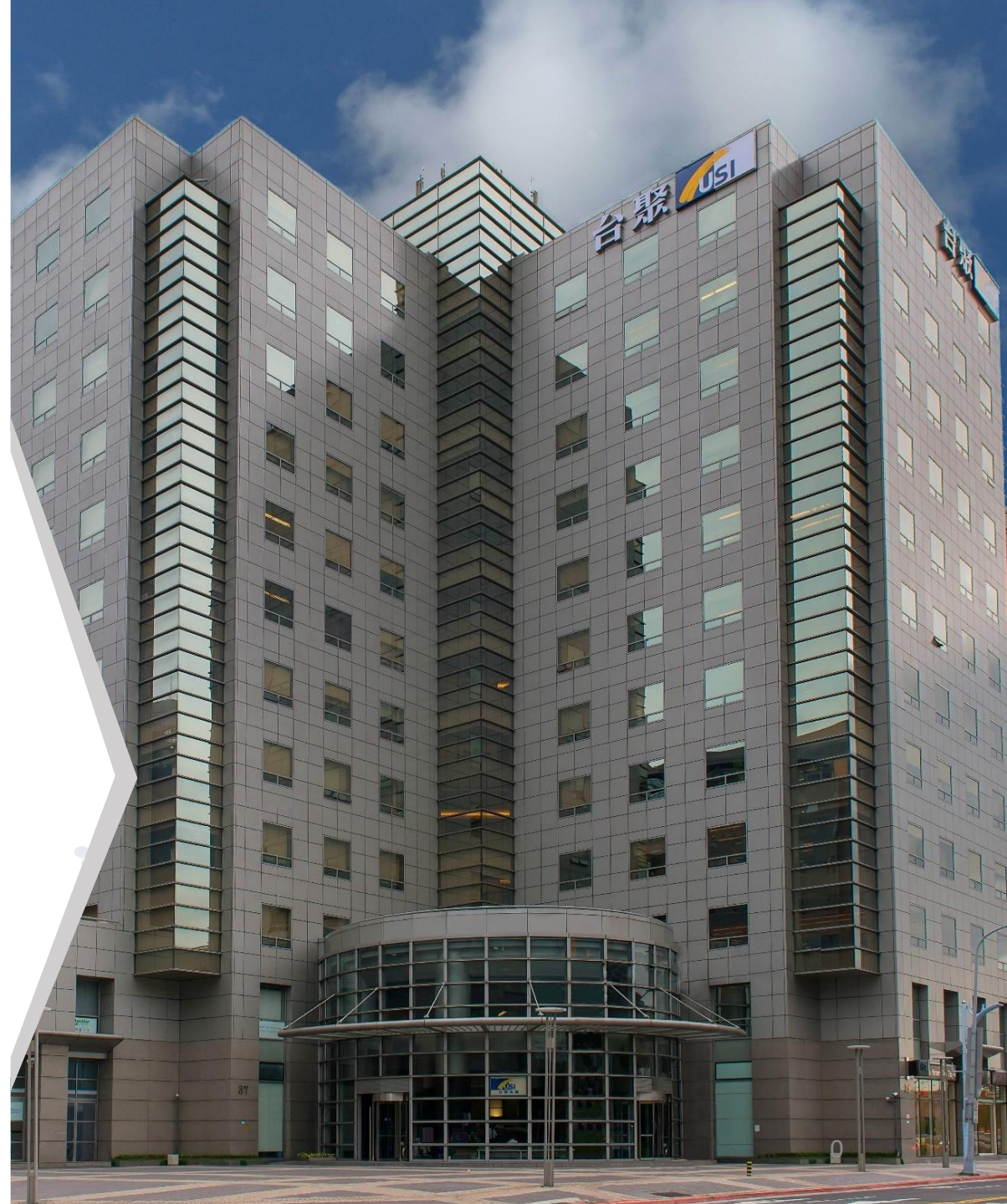


2024
05/14

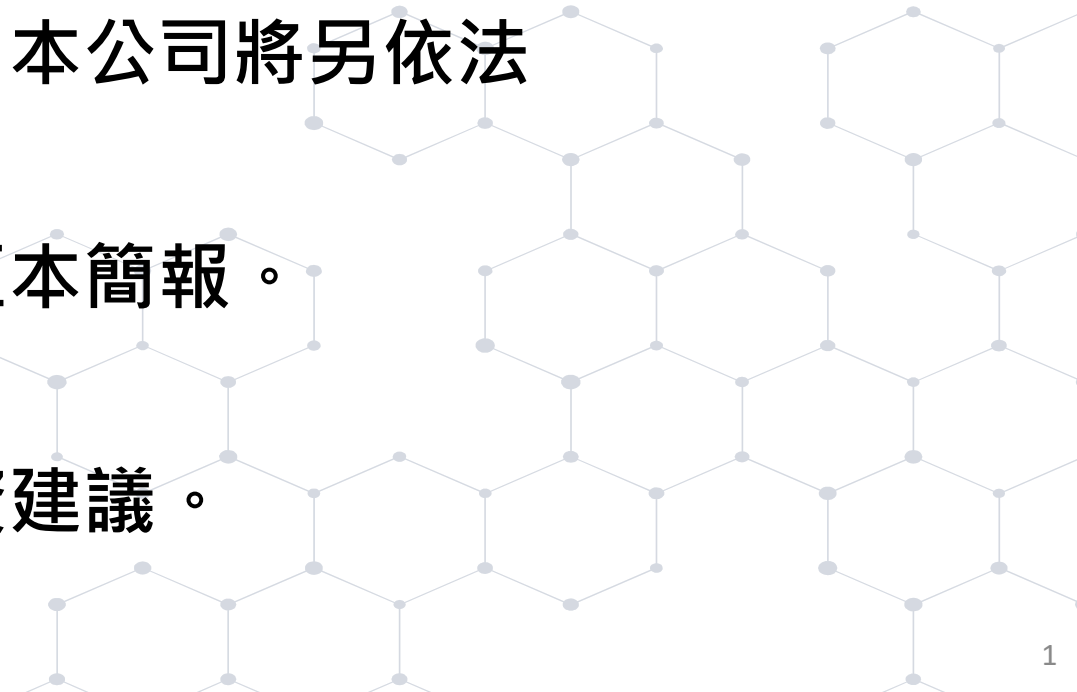


會說法聚亞





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

233人(2024.3.31)

2023年營業額

個體：新台幣 65億元
合併：新台幣 67億元

LDPE/EVA廠

生產設備

- 四套高壓釜式生產線

年產能

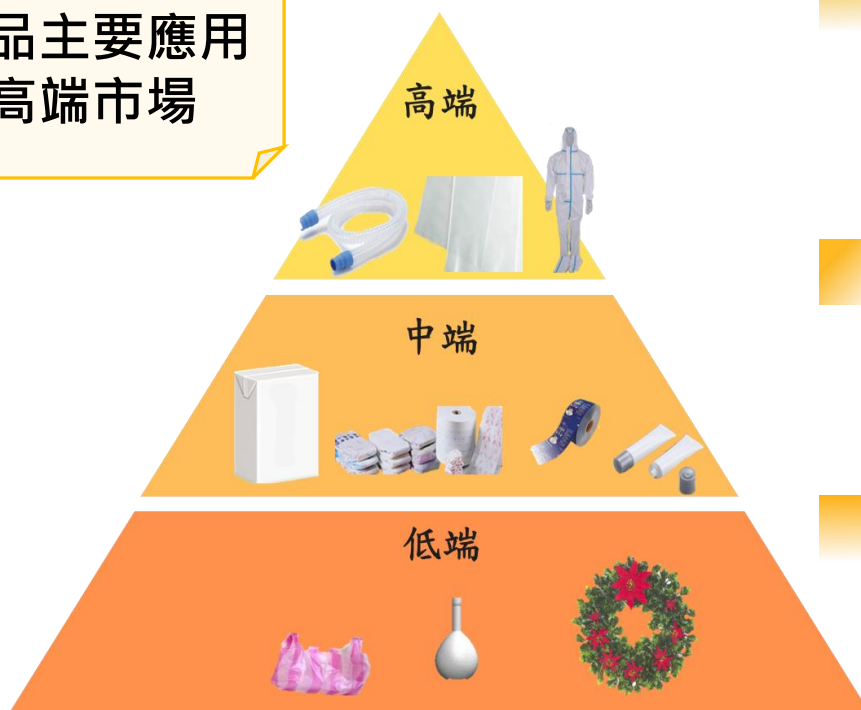
- 共計15萬噸

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年台灣LDPE需求量約16萬噸，亞聚約佔18%

EVA主要應用



EVA太陽能封裝膜



EVA塗覆級



發泡鞋材

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

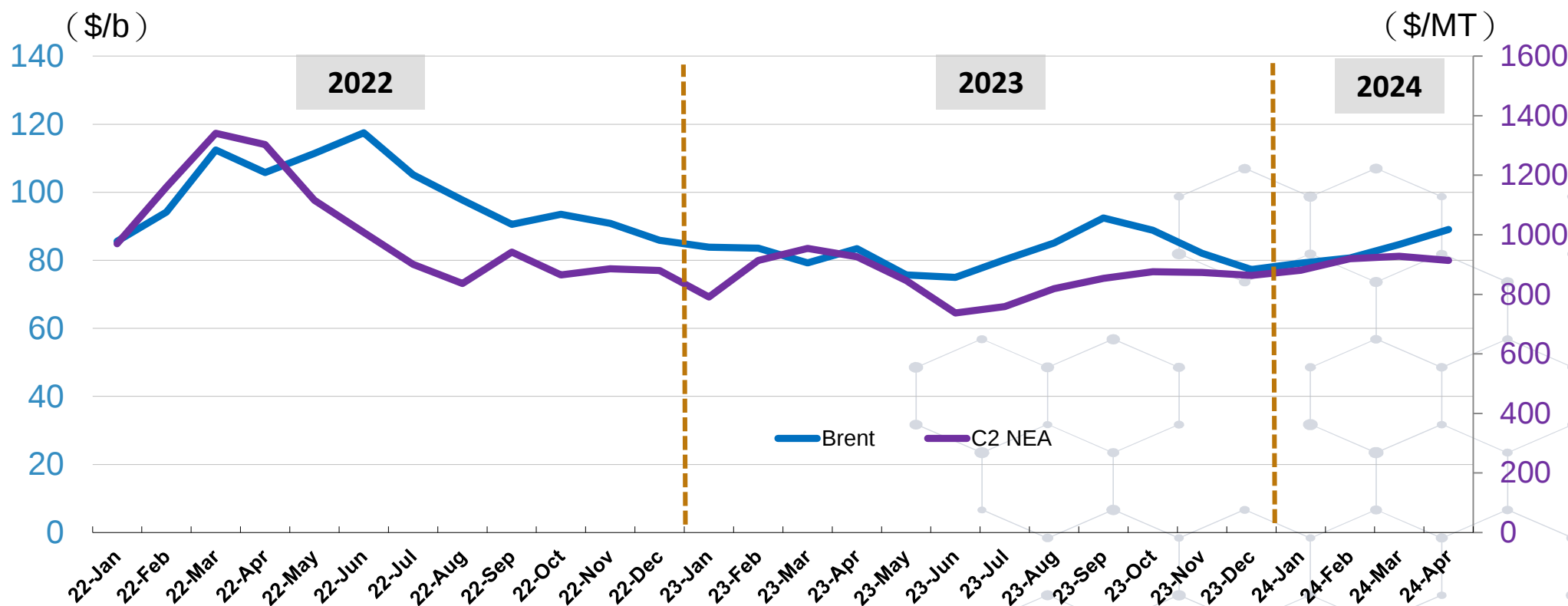
亞聚公司

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

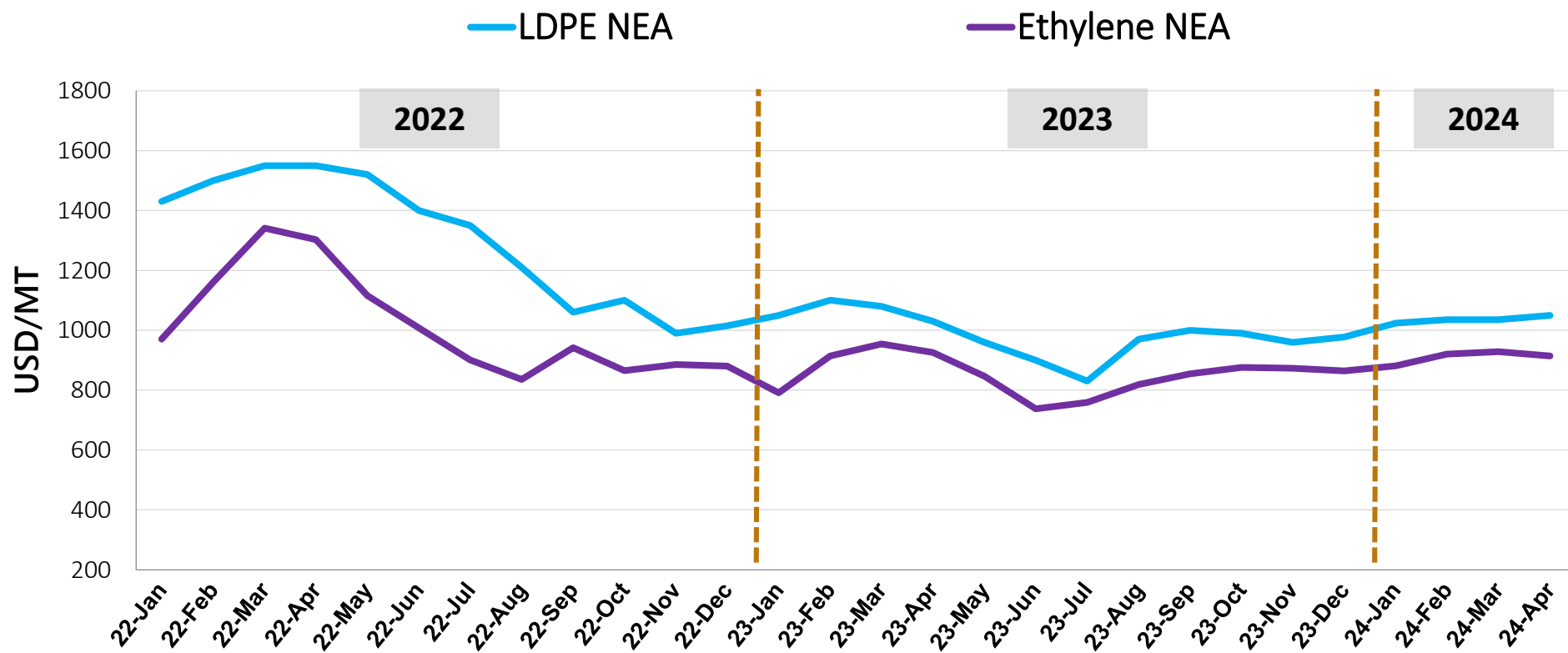
- 2023年農曆年後乙烯價格受中國解封的激勵下，拉動價格上漲；Q2開始因美國和中東乙烯大量供應，使價格走跌，Q3因原油價格上揚，乙烯亦受到連動影響，於7月初時自US\$730/噸反轉上行，Q4乙烯大都維持在US\$850-890/噸，但因巴拿馬運河枯水及紅海地緣影響，乙烯遠洋貨源大幅減少，亞洲現貨受到連動影響，於12月底時開始微幅上漲，2024年2月底已達US\$955/噸，後預期遠洋貨將於4月開始到貨，價格開始下跌。



資料來源: ICIS

PE行情回顧

PE價格趨勢

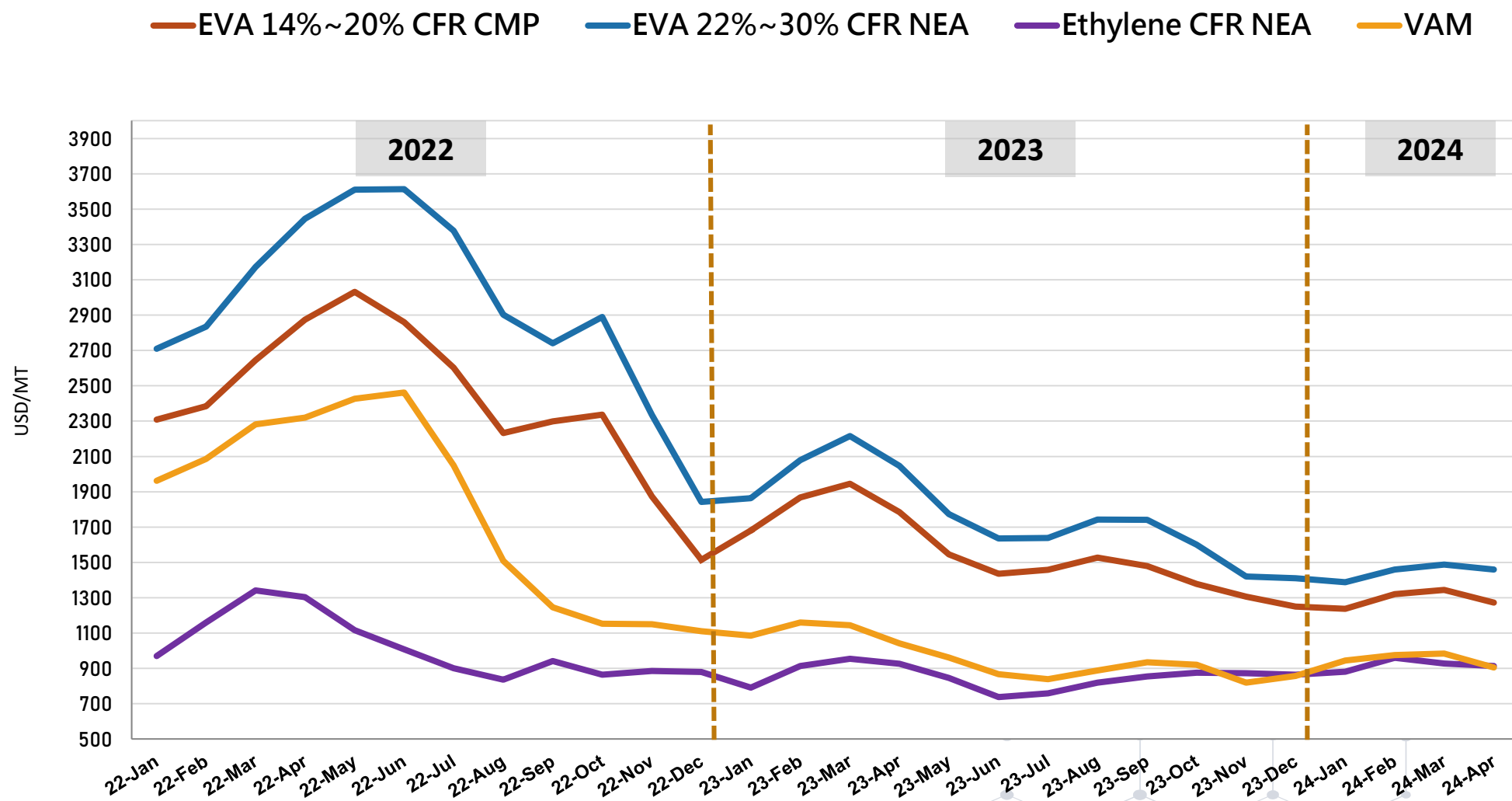


資料來源: Platts/ICIS

2023年營運回顧—LDPE

- 全球景氣持續低迷，經濟復甦緩慢，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。
- 2023年EVA的需求及利潤較LDPE好，維持一條產線穩定生產LDPE，2023年LDPE銷量較2022年同期增加1%。

EVA 行情回顧



資料來源: ICIS

2023年營運回顧—EVA

- 2023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，直至年底未見起色，2023年EVA銷售量較2022年減少2%。
- Lami EVA為亞聚主要經營之產品，市場供應廠家有限，價格波動不似發泡、太陽能大，2023年銷售量較2022年同期增加約39%，銷售量創歷史新高。

EVA Lami 銷售量

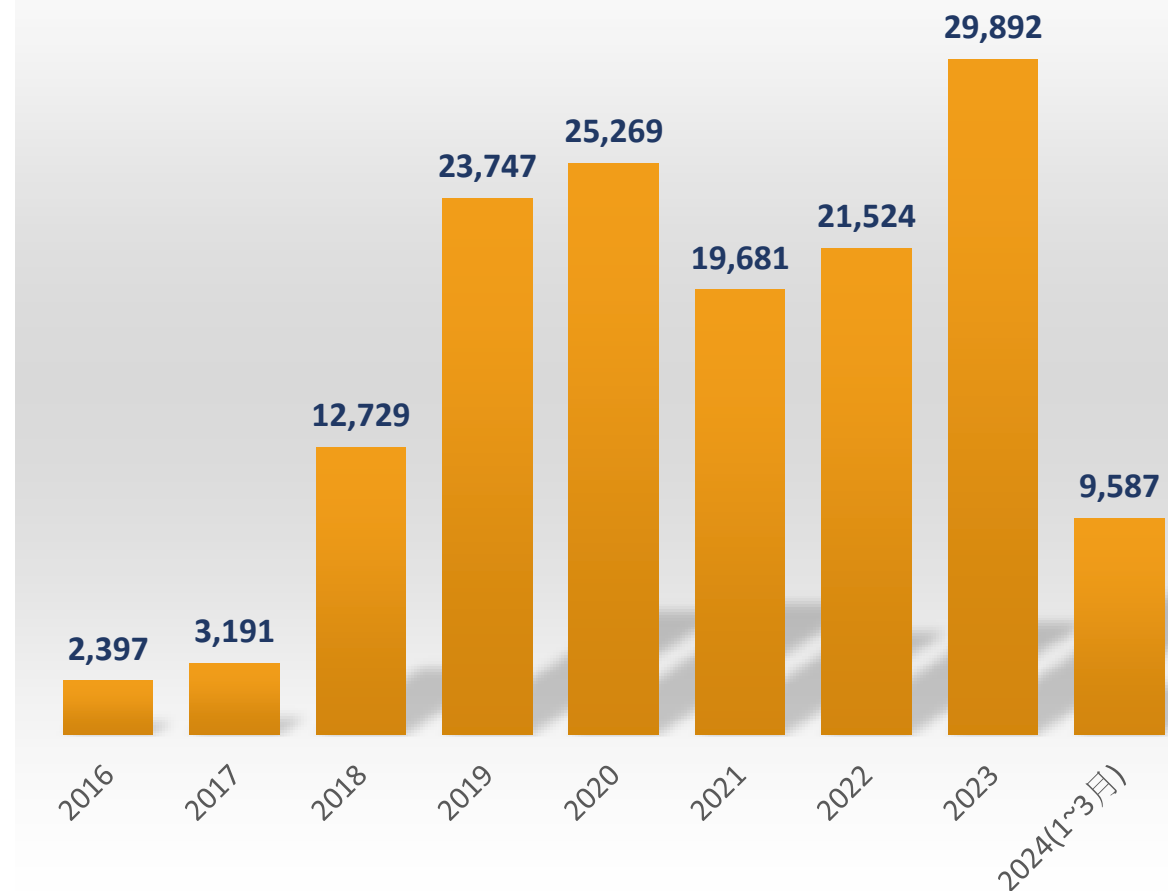
護卡膜



預塗膜



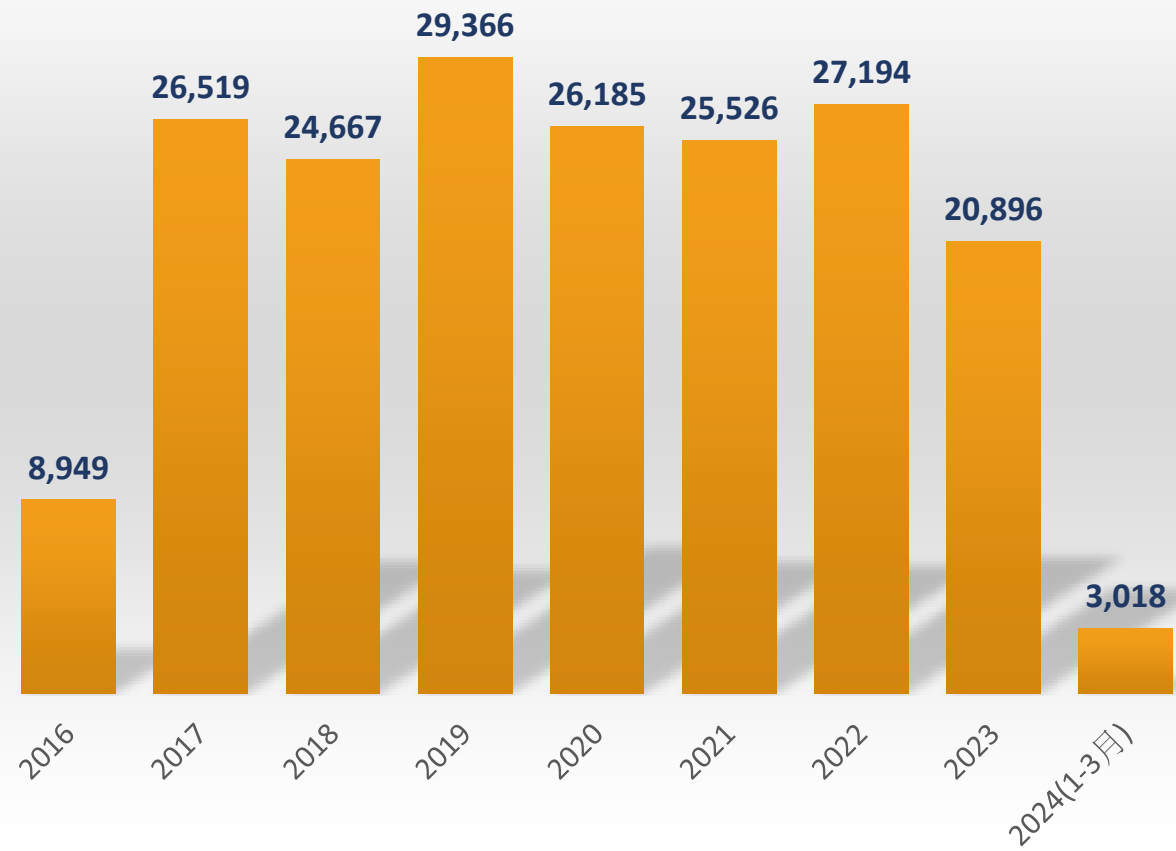
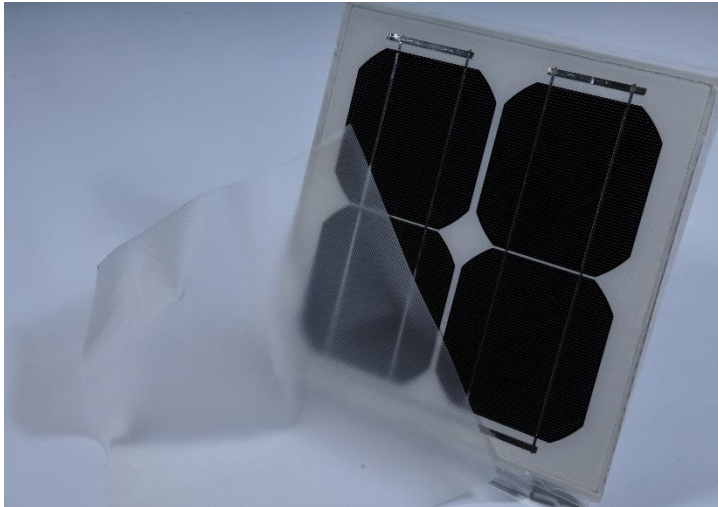
單位:MT/Yr.



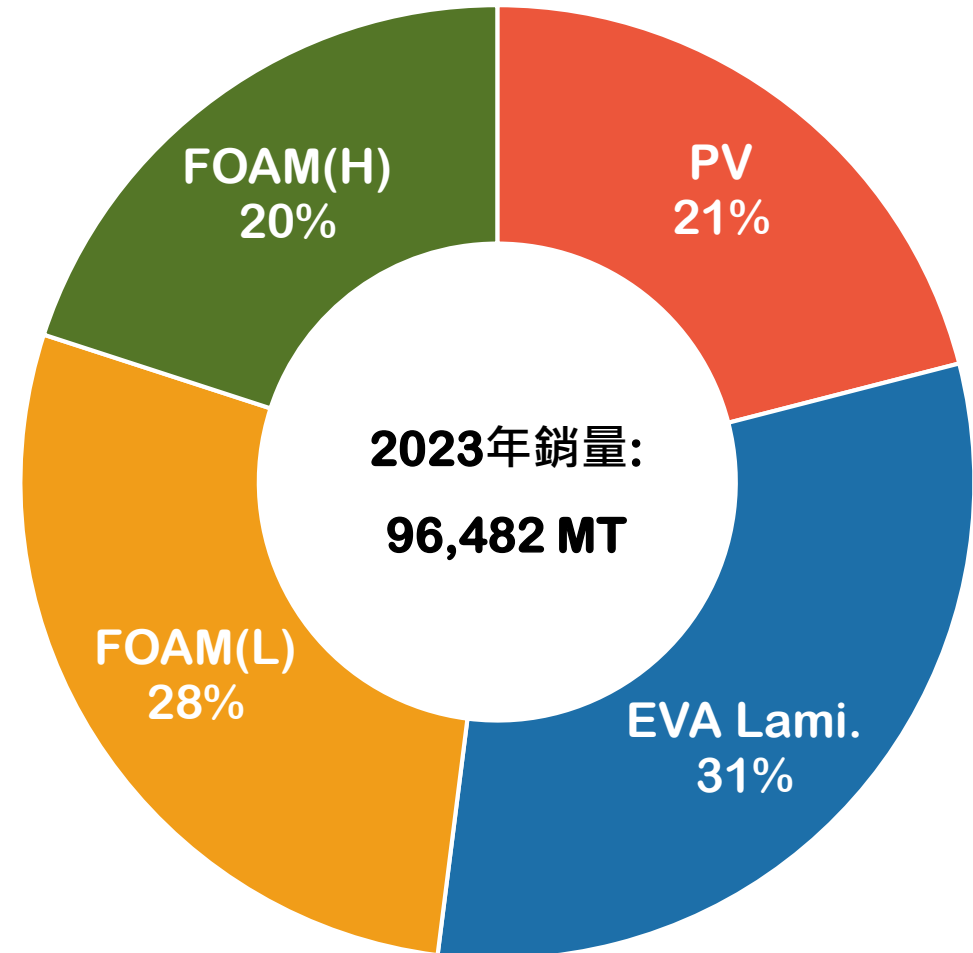
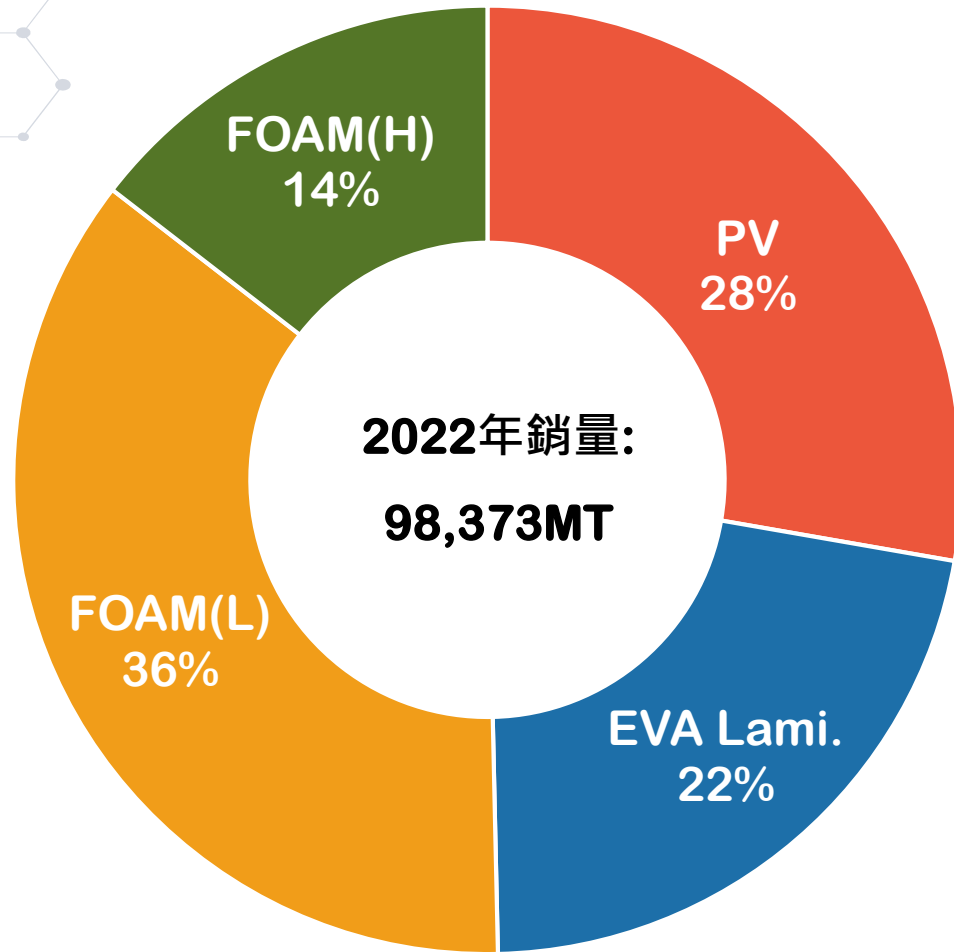
EVA PV 銷售量

單位:MT/Yr.

PV 光伏膜



亞聚 EVA 應用占比

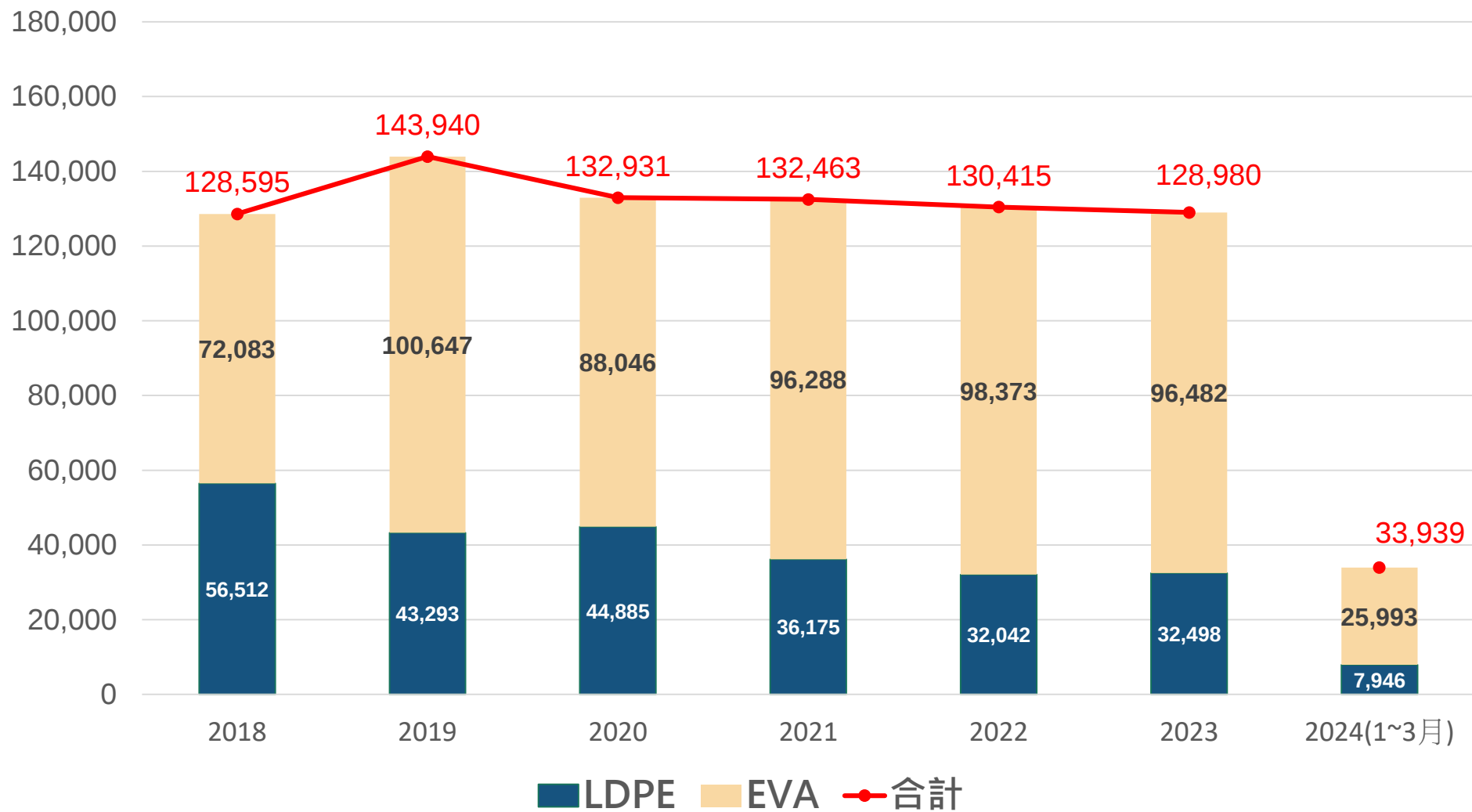


2023年至2024年1~3月營運回顧

LDPE/EVA銷售量比較

銷售量(千噸)	2022年	2023年	2024年 (1~3月)
LDPE	32	33	8
EVA	98	96	26
合計	130	129	34

近六年銷售變化



2024年上半年營運展望

● 原油：

國際地緣政治及戰事頻傳，導致第一季油價持續上漲。以巴停戰協議進行中，FED第二季不會降息，全球經濟復甦緩慢，高油價維持不易。

● 乙烯：

巴拿馬運河乾枯造成運費大漲，美國貨無法來亞洲，及東南亞意外停車頻繁，推動乙烯價格上漲，2月底最高來到US\$955/噸，後預期遠洋貨將於4月開始到貨，價格開始下跌，巴拿馬雨季來臨，遠洋運費穩步下跌，美國貨源恢復來亞洲，預估乙烯現貨價格疲弱。

● 醋酸乙烯：

裝置集中檢修且年節刺激PVA需求成長，帶動價格大幅上揚，隨著裝置檢修完成，加上新產能30萬噸醋酸乙烯成功穩定生產，且EVA大廠預計集中於四五月檢修，預期供應較為寬鬆。

2024年上半年營運展望

LDPE/EVA 市場方面：

- LDPE市場：國際經濟復甦緩慢，PE需求未見改善，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，大陸2023年光伏新增裝機216GW，比去年同期增加148%，2024年裝機預估維持或小幅成長，光伏需求強弱仍是影響EVA行情關鍵，但預期行情波動幅度不會太大。
- 塗覆級EVA進入門檻高，可供應廠家有限，積極開拓大陸地區以外塗覆級市場，目前大陸以外佔比約20%，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：張勝川 會計部經理

APC 2023年及2024年第1季財務資訊

亞聚合併損益表

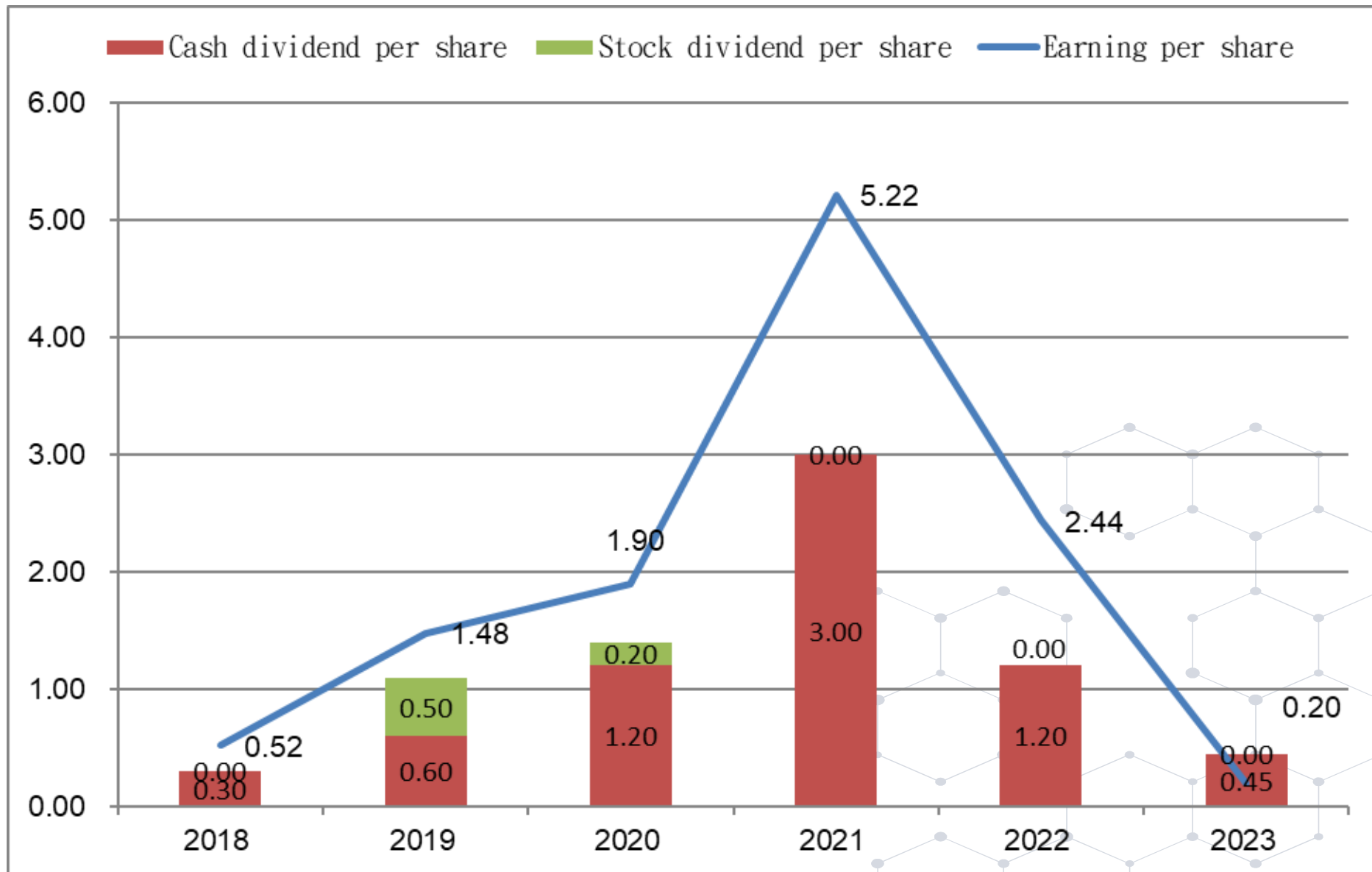
單位：NT\$百萬元

	2024 第1季	2023 第1季	增(減)率	2023	2022	增(減)率	2021
銷貨收入	1,561	1,569	0%	6,717	9,815	-32%	9,566
銷貨成本	1,554	1,256	24%	5,571	6,582	-15%	5,968
銷貨毛利	8	313	-98%	1,146	3,233	-65%	3,598
毛利率	0%	20%		17%	33%		38%
銷管研費用	61	60	3%	222	286	-22%	278
營業淨利(損)	(54)	253	-121%	924	2,947	-69%	3,319
營業淨利(損)率	-3%	16%		14%	30%		35%
營業外收入(支出)	(178)	(287)	-38%	(773)	(1,129)	-32%	419
稅前淨利(損)	(232)	(33)	596%	151	1,818	-92%	3,738
所得稅(利益)費用	(44)	(8)	438%	35	370	-91%	637
本年度淨利(損)	(188)	(25)	647%	116	1,447	-92%	3,101
淨利率	-12%	-2%		2%	15%		32%
每股盈餘(虧損)(元/股)	(0.32)	(0.04)		0.20	2.44		5.22

亞聚合併財務分析

	2024 第1季	2023 第1季	2023	2022	2021
營業利益(損失)率(%)	(3.4)	16.1	13.8	30.0	34.7
純益(損)率(%)	(12.0)	(1.6)	1.7	14.7	32.4
負債占資產比率(%)	11	12	11	13	19
流動比率(%)	327	285	324	244	211
速動比率(%)	254	229	243	199	173
平均收現日數	23	48	40	46	41
平均售貨日數	33	40	39	31	27

亞聚每股盈餘與股利



簡報大綱

01

公司簡介與產品介紹

02

營運概況及展望

03

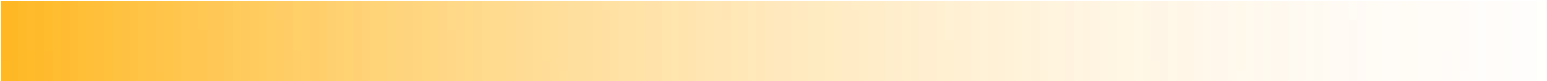
財務資訊

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>

