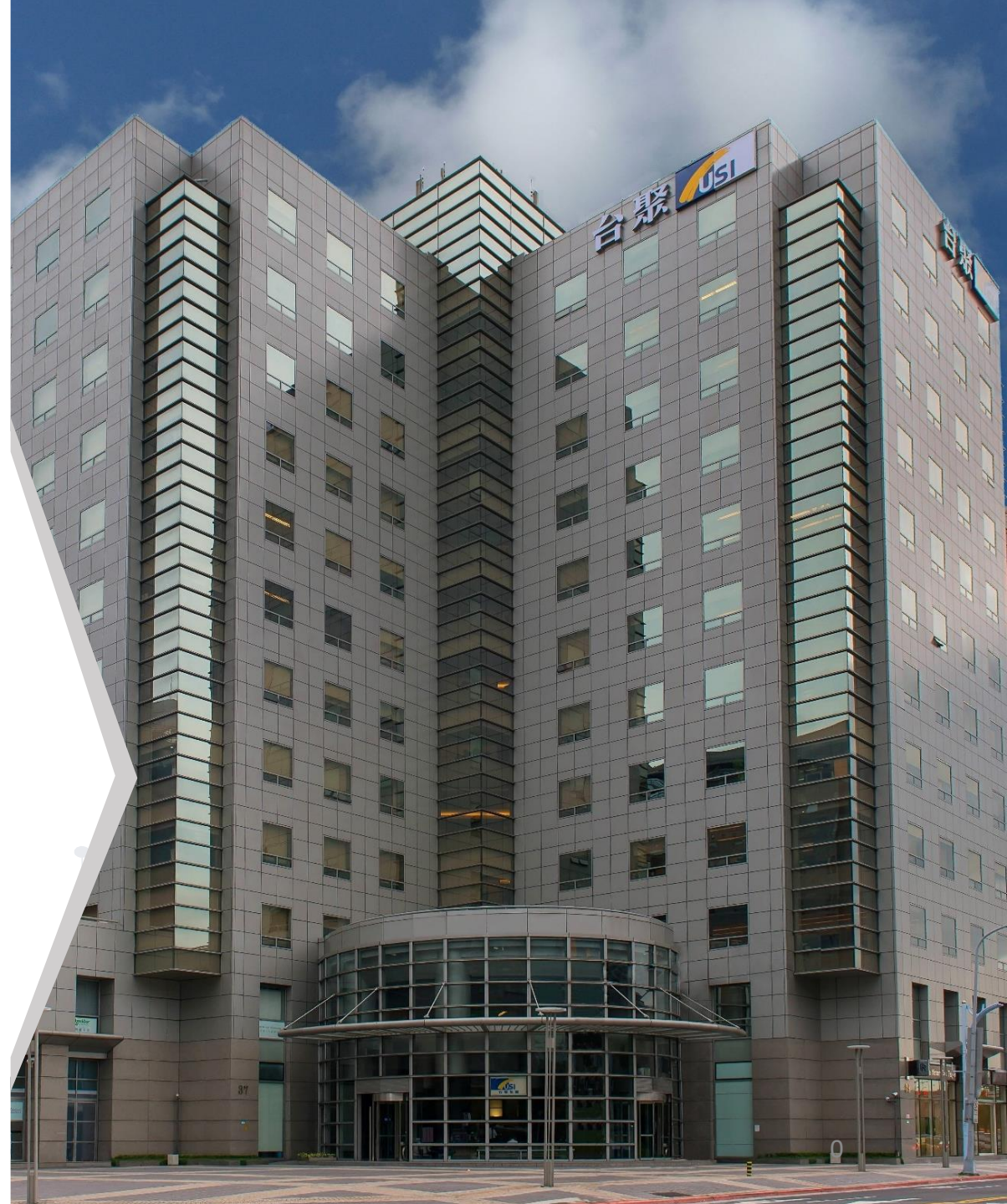


2024
11/27

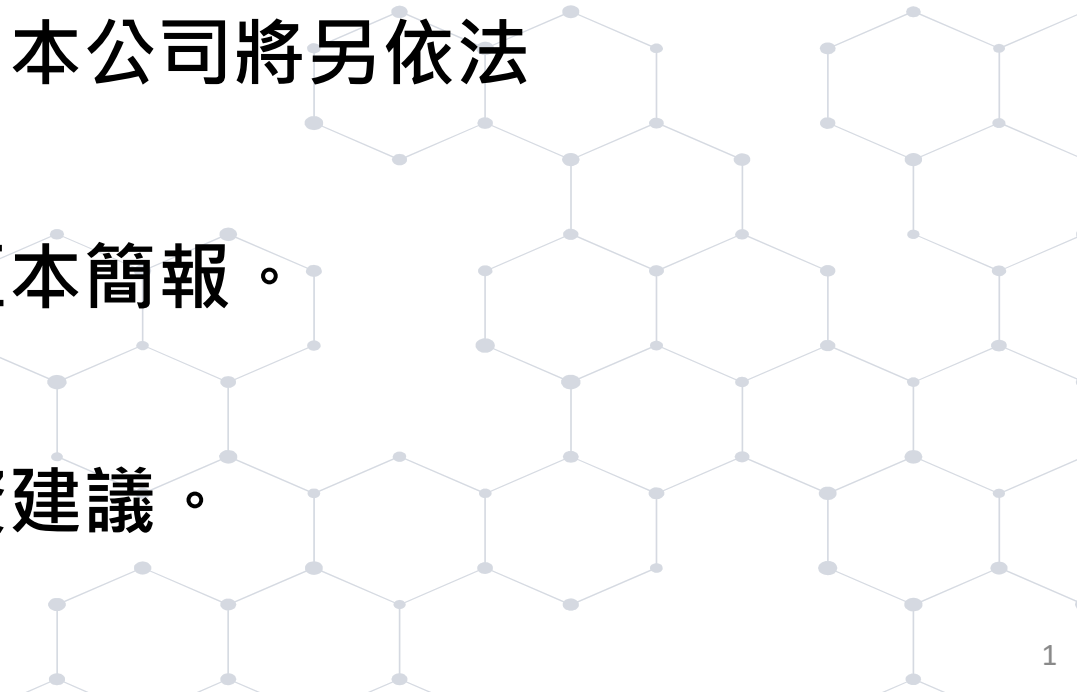


亞聚法說會





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(2024.10.31)

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

2024年(1~9月)台灣LDPE需求量約12萬噸，亞聚約佔20%

亞聚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

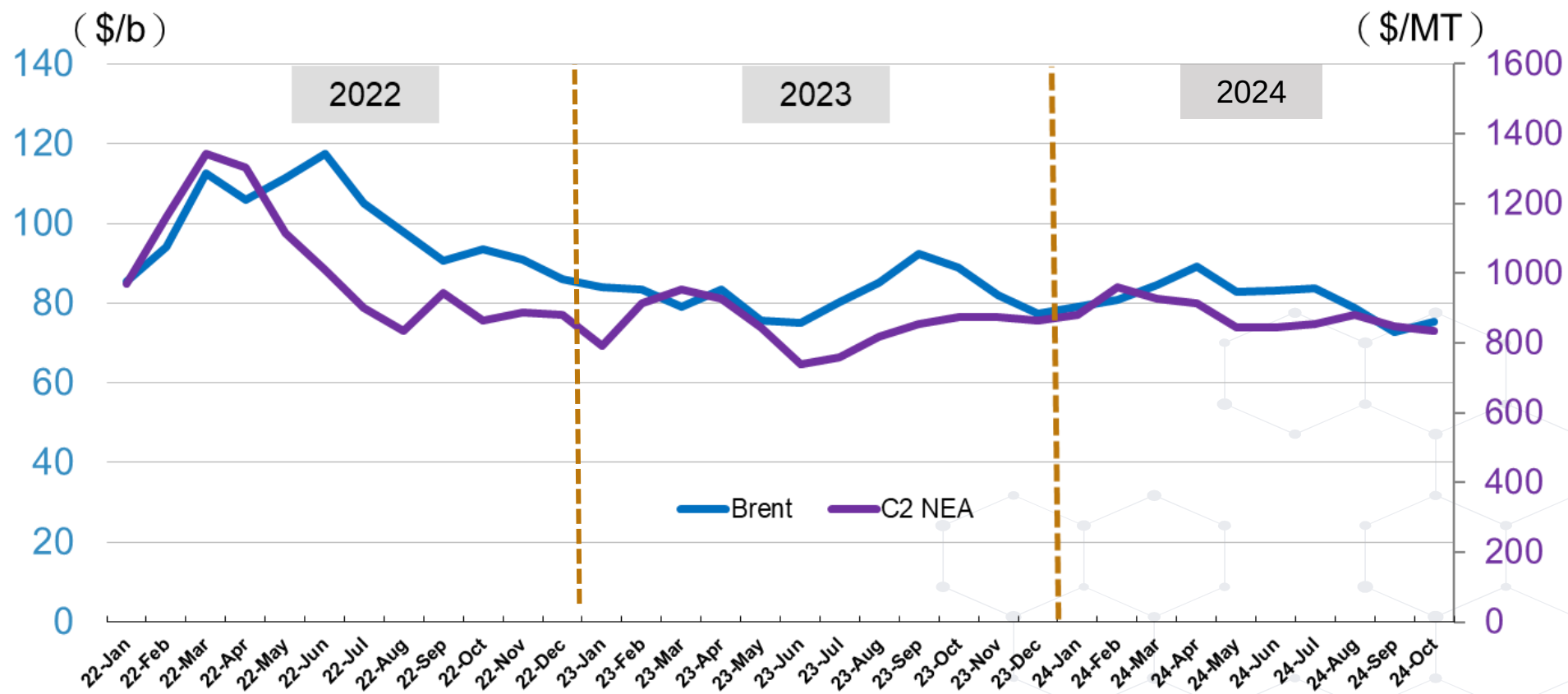
Q & A

亞聚公司

報告人：曾國龍 業務處長

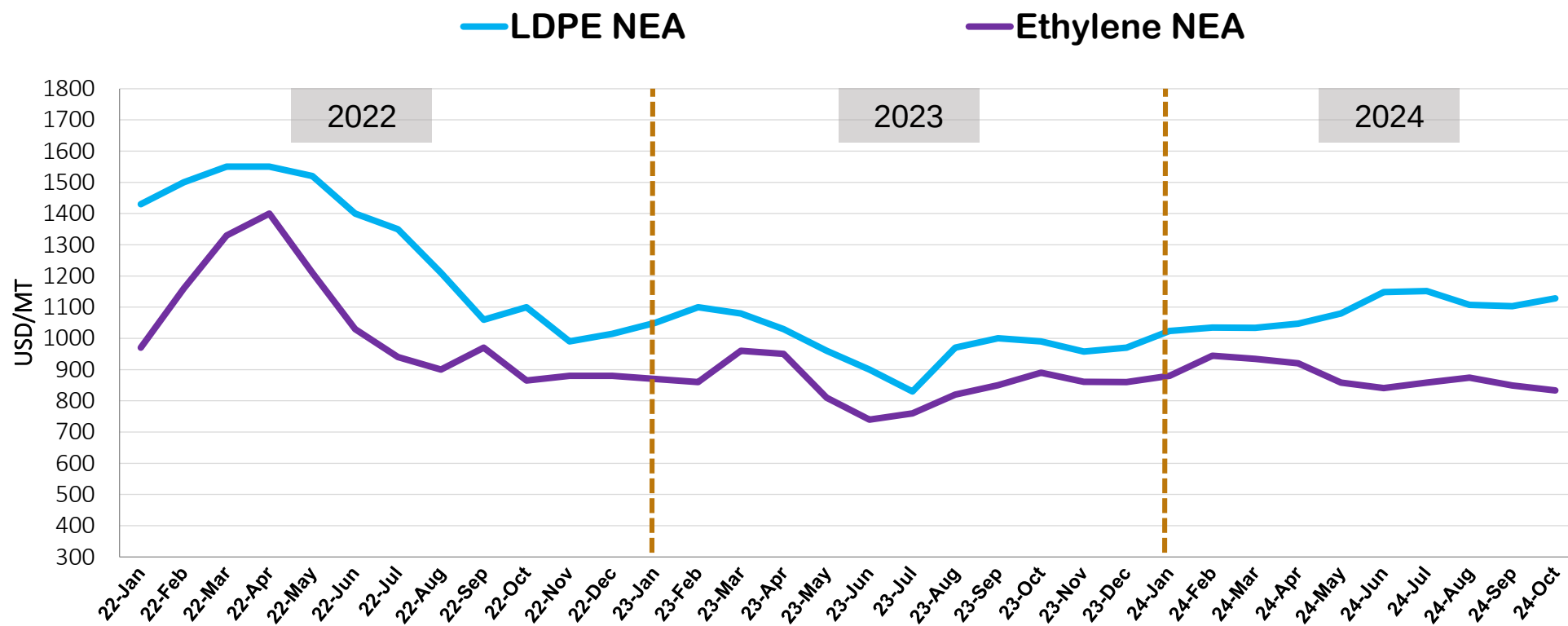
APC 營運概況及展望

乙烯/原油 行情回顧



資料來源: ICIS

PE行情回顧

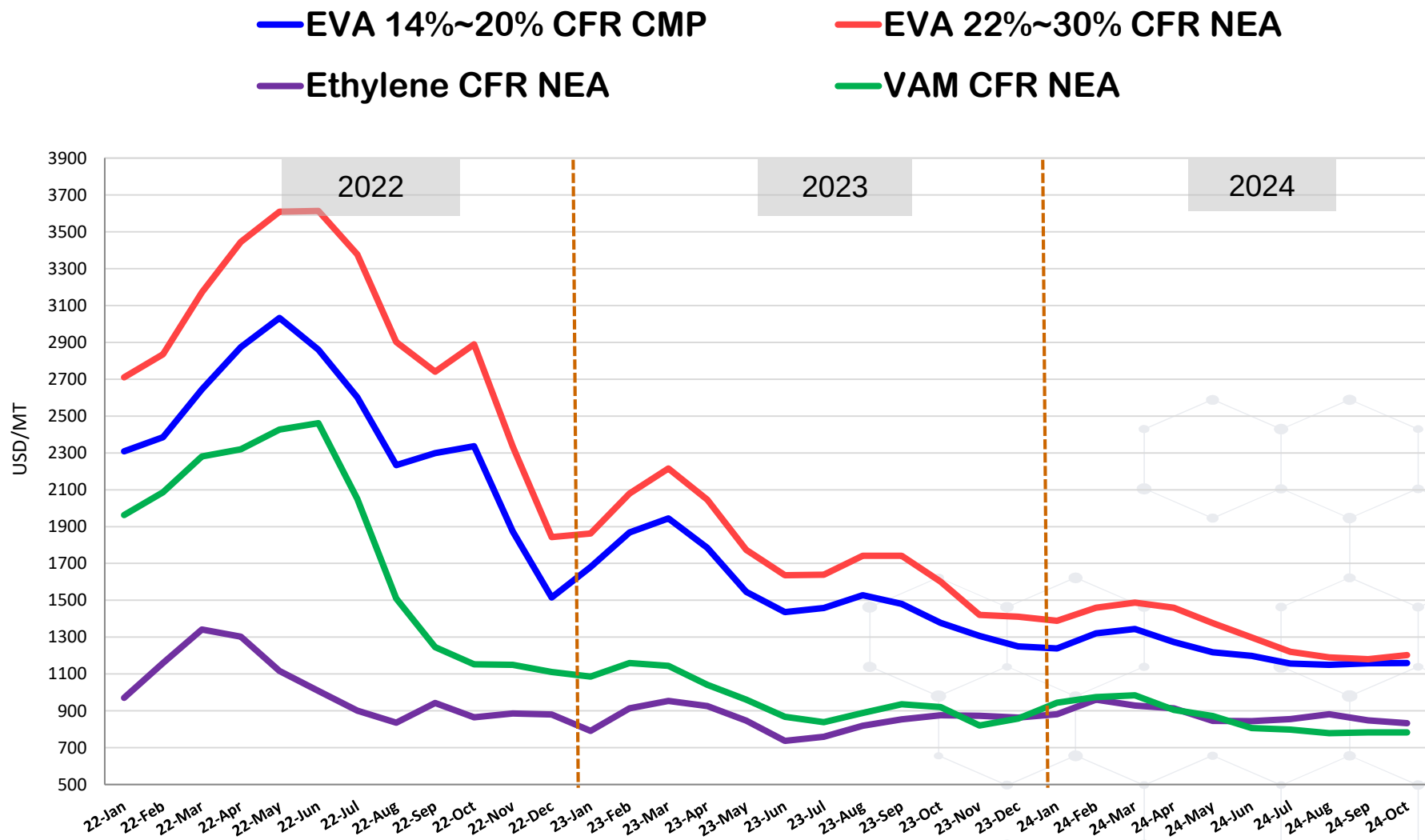


資料來源: Platts

2024年1~9月營運回顧—LDPE

- 全球景氣復甦緩慢，通膨影響終端市場消費，PE下游整體需求平平。
- PE新增產能以HDPE/LLDPE為主，釜式法新產能以生產EVA為主，雖有部分同業轉產LDPE，但塗覆級LDPE新產能非常有限。
- 第二季至第三季市場LDPE塗覆級短缺，且價格高於發泡級EVA，亞聚於5月底至9月初調整一條EVA產線支援生產LDPE塗覆級原料，以優化產品利潤，2024年1-9月LDPE銷量較去年同期增加約43%。

EVA行情回顧



2024年1~9月營運回顧—EVA

- 第一季EVA價格由低檔往上小漲，第二季因光伏需求不佳，加上發泡、電線電纜等其他應用需求未見起色，導致行情下跌，來到第三季EVA價格仍然疲弱，需求不振，供給大於需求，市場價格小幅震盪下行，整體市場偏空。
- Lami EVA為亞聚主要經營之產品領域，市場供應廠家有限，由於發泡、光伏競爭較為激烈，亞聚積極爭取Lami訂單，2024年 1-9月銷售量較2023年同期增加約30%。

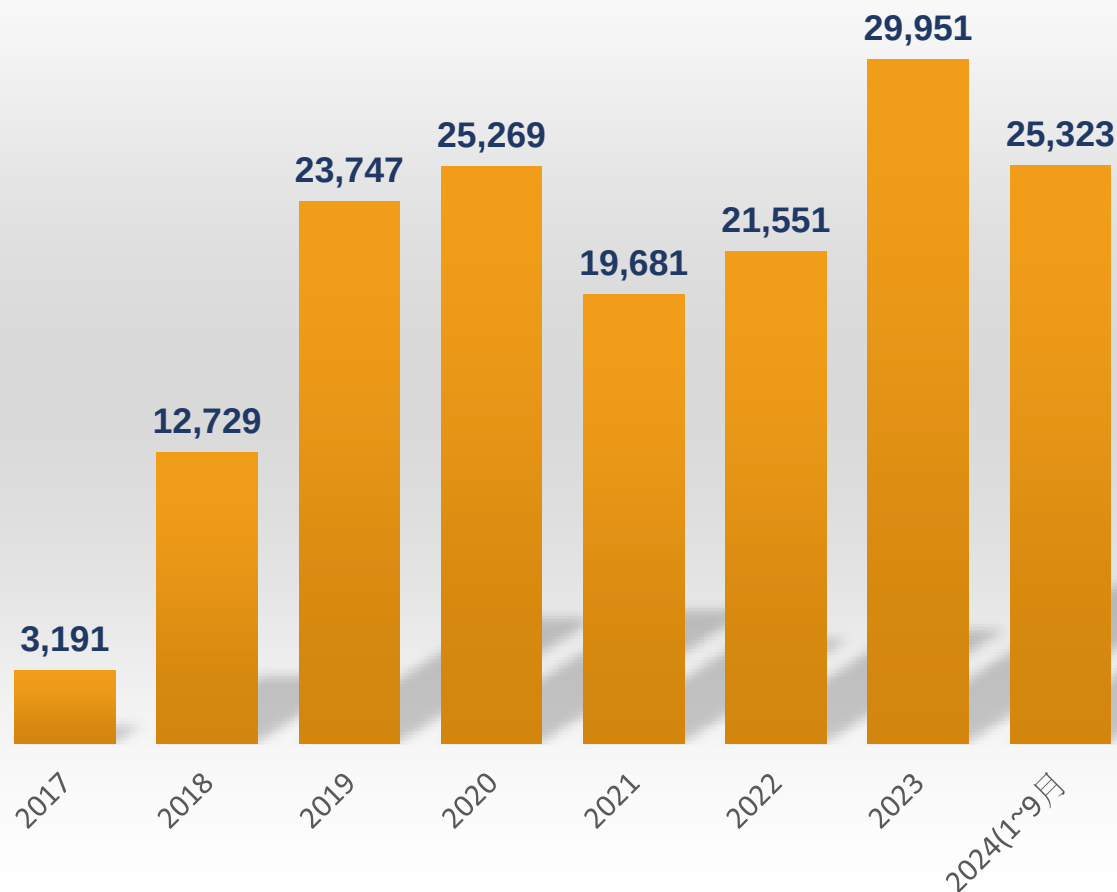
EVA Lami 銷售量

單位:MT/Yr.

護卡膜



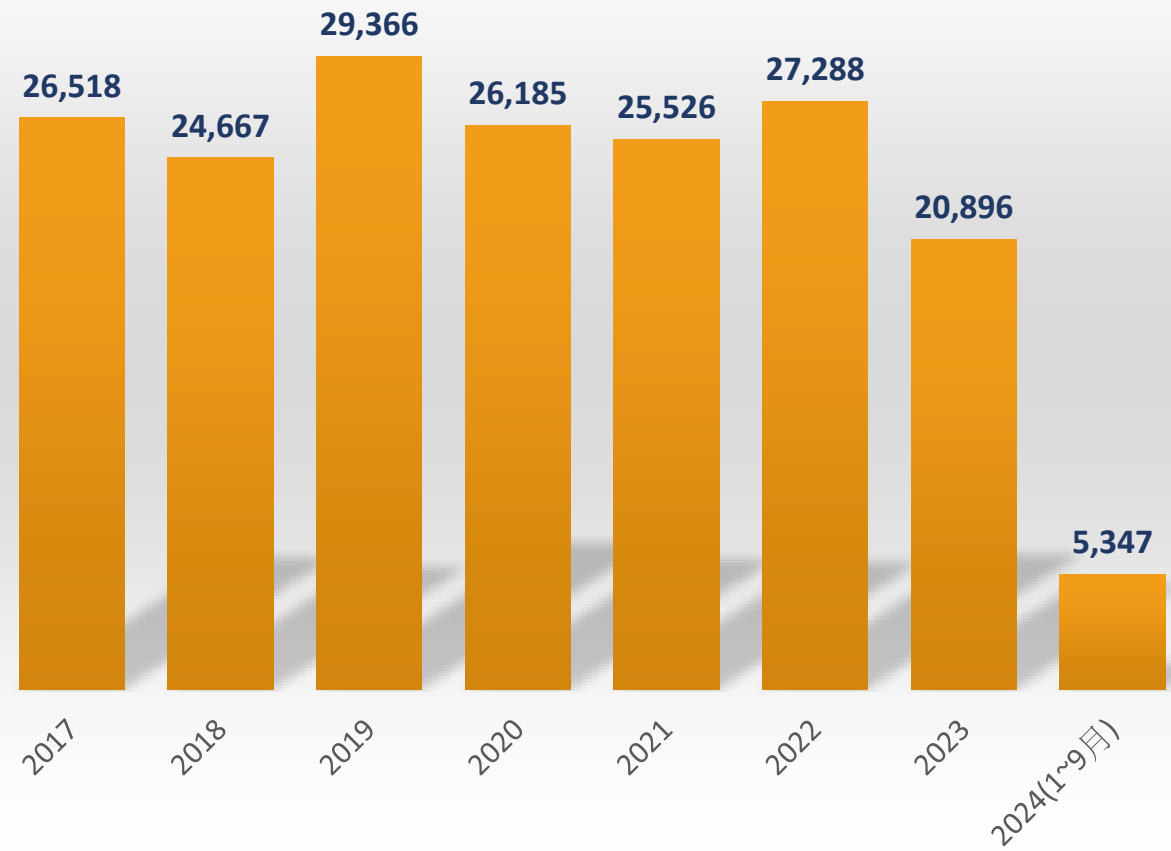
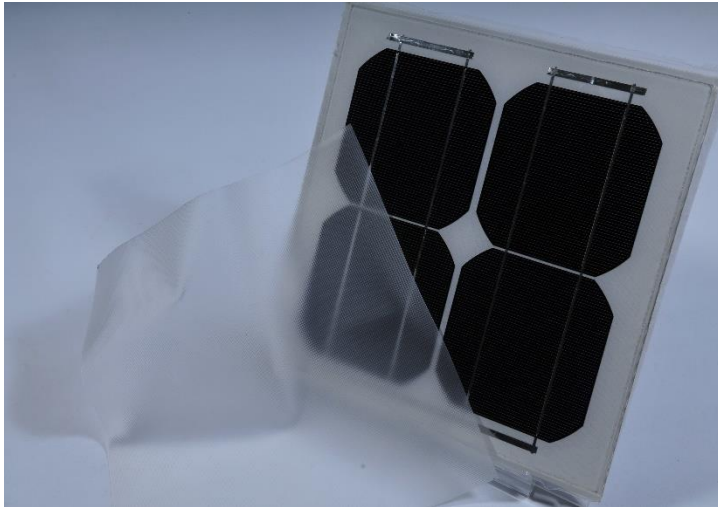
預塗膜



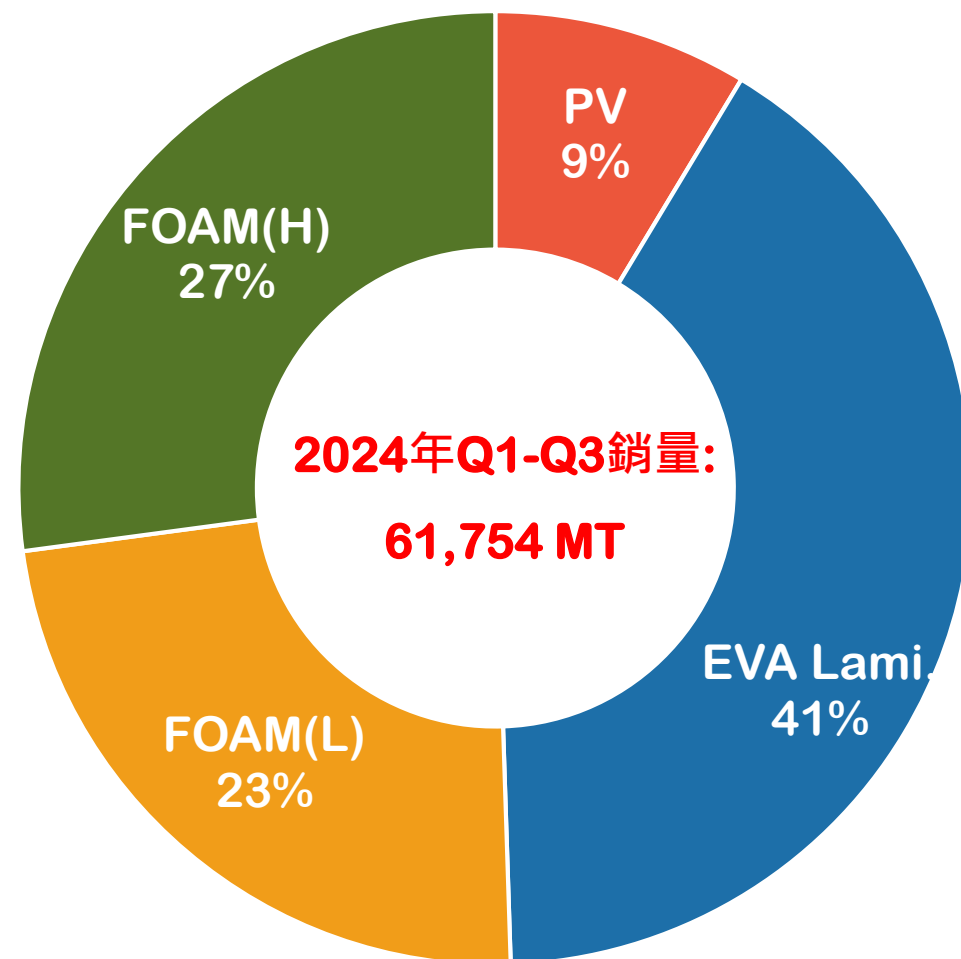
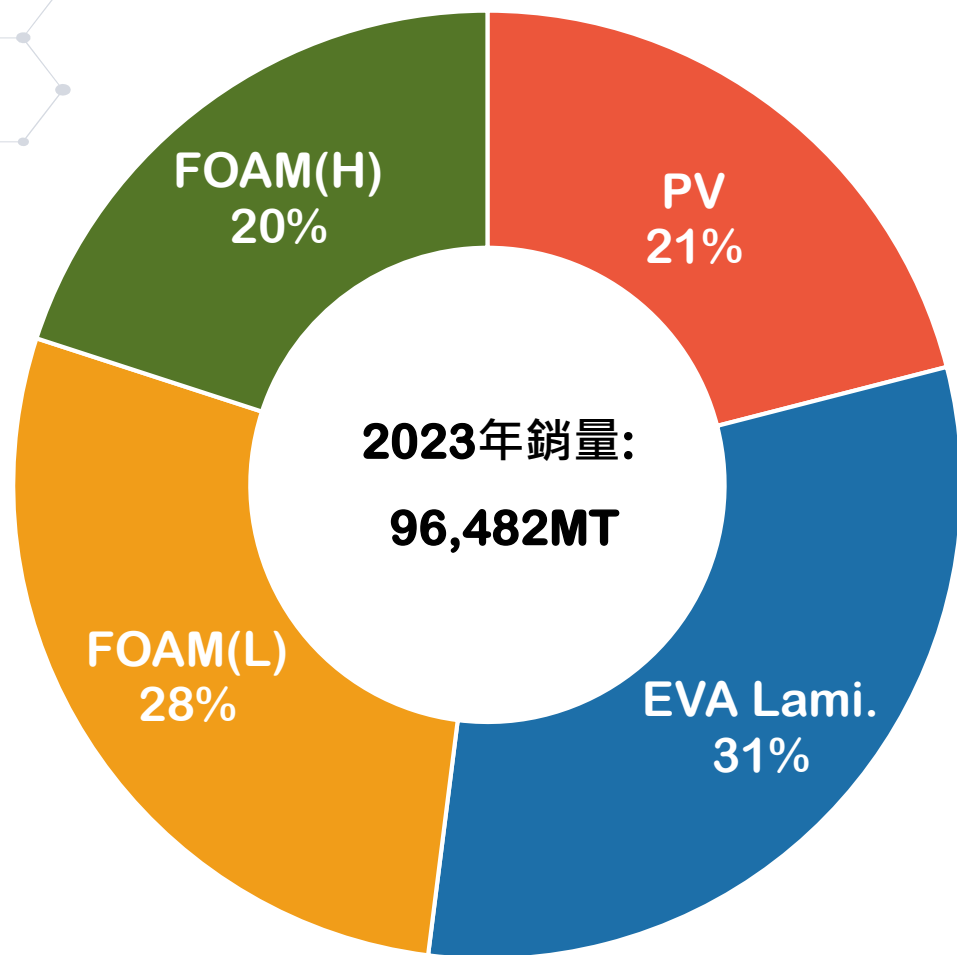
EVA PV 銷售量

單位:MT/Yr.

PV 光伏膜



亞聚 EVA 應用占比

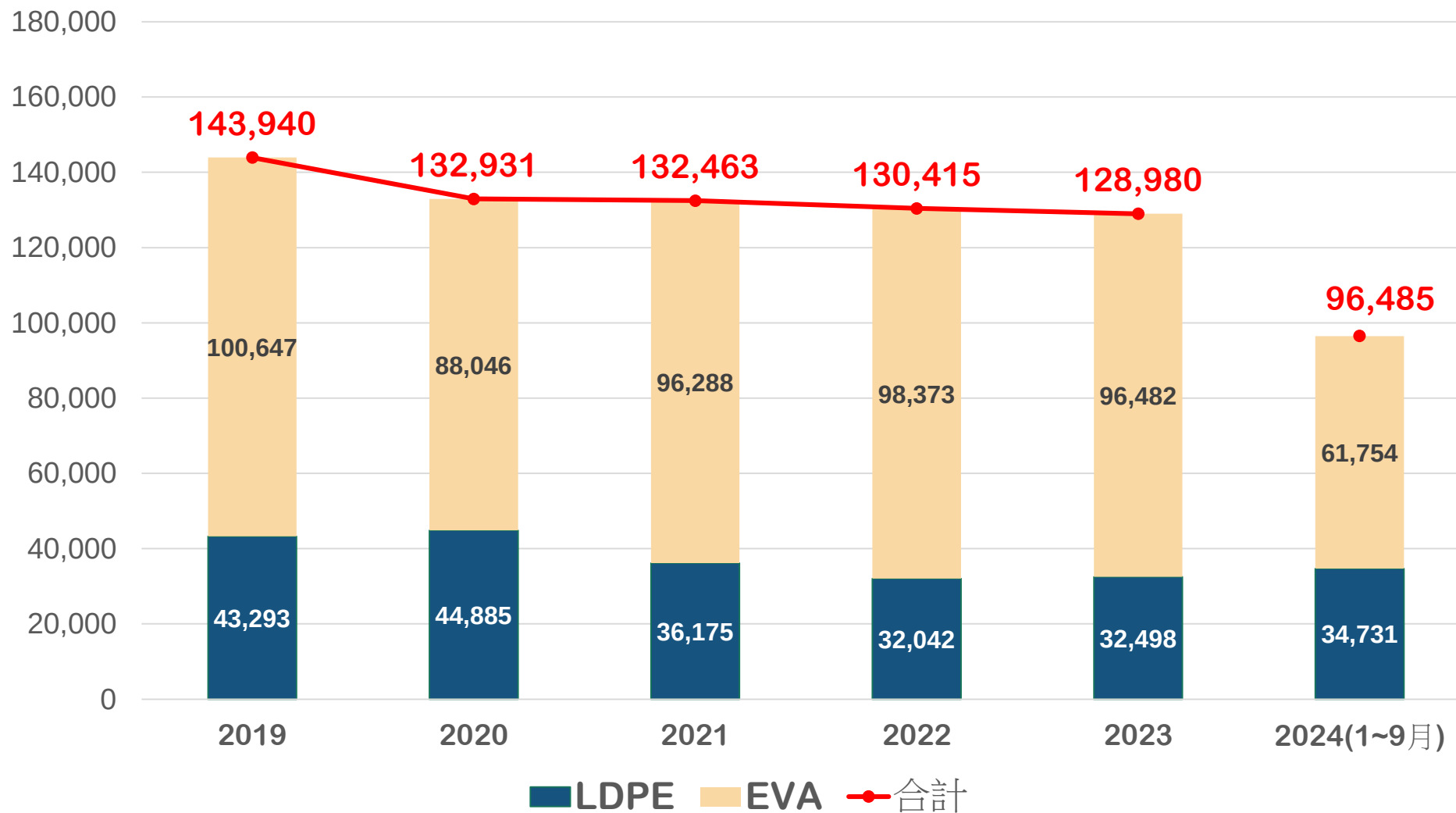


2024年1~9月營運回顧

LDPE/EVA銷售量比較

銷售量(千噸)	2022年	2023年	2024年(1~9月)
LDPE	32	33	35
EVA	98	96	62
合計	130	129	97

近六年銷售變化



第四季營運展望

- 原油：

從供需基本面來看，預期油價走勢偏弱，但地緣政治風險仍左右市場情緒，預估Brent均價落在US\$70~80/桶區間振盪。

- 乙烯：

目前有新裂解廠在11月針對下游產線先行開車，新增乙烯採購需求，另逢年底明年新合約洽談，部分上游為了拉抬價格，減量出售現貨，加上美國貨未到亞洲，可能造成亞洲市場供應量減少，預估乙烯價格會小幅上漲。

- 醋酸乙烯：

供應方面新產能持續釋出，百宏10萬噸產能預計年底投料，需求疲弱下，Q4供應預期持續寬鬆。

第四季營運展望

LDPE/EVA 市場方面：

- LDPE市場：國際PE市場需求平平，亞聚LD以供應內銷市場為主，需求相對穩定，視LD與EVA利差，彈性調整產線。
- 光伏需求尚可，大陸1-9月光伏新增裝機129GW，比去年同期增加25%，光伏需求強弱影響EVA行情變化，10-11月大陸行情略有起色，能否持續尚待觀察。
- 大陸EVA新產能斯爾邦20萬噸已於10月份投產，初期以生產LD為主，預計年底前轉產EVA，其餘新產能投產預計要到2025年Q2以後。
- 塗覆級EVA進入門檻較高，可供應廠家有限，價格較不易暴漲暴跌，持續積極開拓大陸地區以外塗覆級市場。

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 2024年前3季財務資訊

亞聚合併損益表

單位：NT\$百萬元

	2024 前3季	2023 前3季	增(減)率	2023	2022	增(減)率
銷貨收入	4,478	5,040	-11%	6,717	9,815	-32%
銷貨成本	4,363	4,065	7%	5,571	6,582	-15%
銷貨毛利	115	975	-88%	1,146	3,233	-65%
毛利率	3%	19%		17%	33%	
銷管研費用	180	165	9%	222	286	-22%
營業淨利(損)	(65)	810	-108%	924	2,947	-69%
營業淨利(損)率	-1%	16%		14%	30%	
營業外收入(支出)	(531)	(461)		(773)	(1,129)	
稅前淨利(損)	(596)	349	-271%	151	1,818	-92%
所得稅(利益)費用	(122)	81	-250%	35	370	-91%
本年度淨利(損)	(474)	268	-277%	116	1,447	-92%
淨利(損)率	-11%	5%		2%	15%	
每股盈餘(虧損)(元/股)	(0.80)	0.45		0.20	2.44	

亞聚合併財務分析

	2024 前3季	2023 前3季	2023	2022
營業利益率(%)	(1.5)	16.1	13.8	30.0
純益率(%)	(10.6)	5.3	1.7	14.7
負債占資產比率(%)	12	10	11	13
流動比率(%)	239	370	324	244
速動比率(%)	164	272	243	199
平均收現日數	24	48	40	46
平均售貨日數	43	38	39	31

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>

