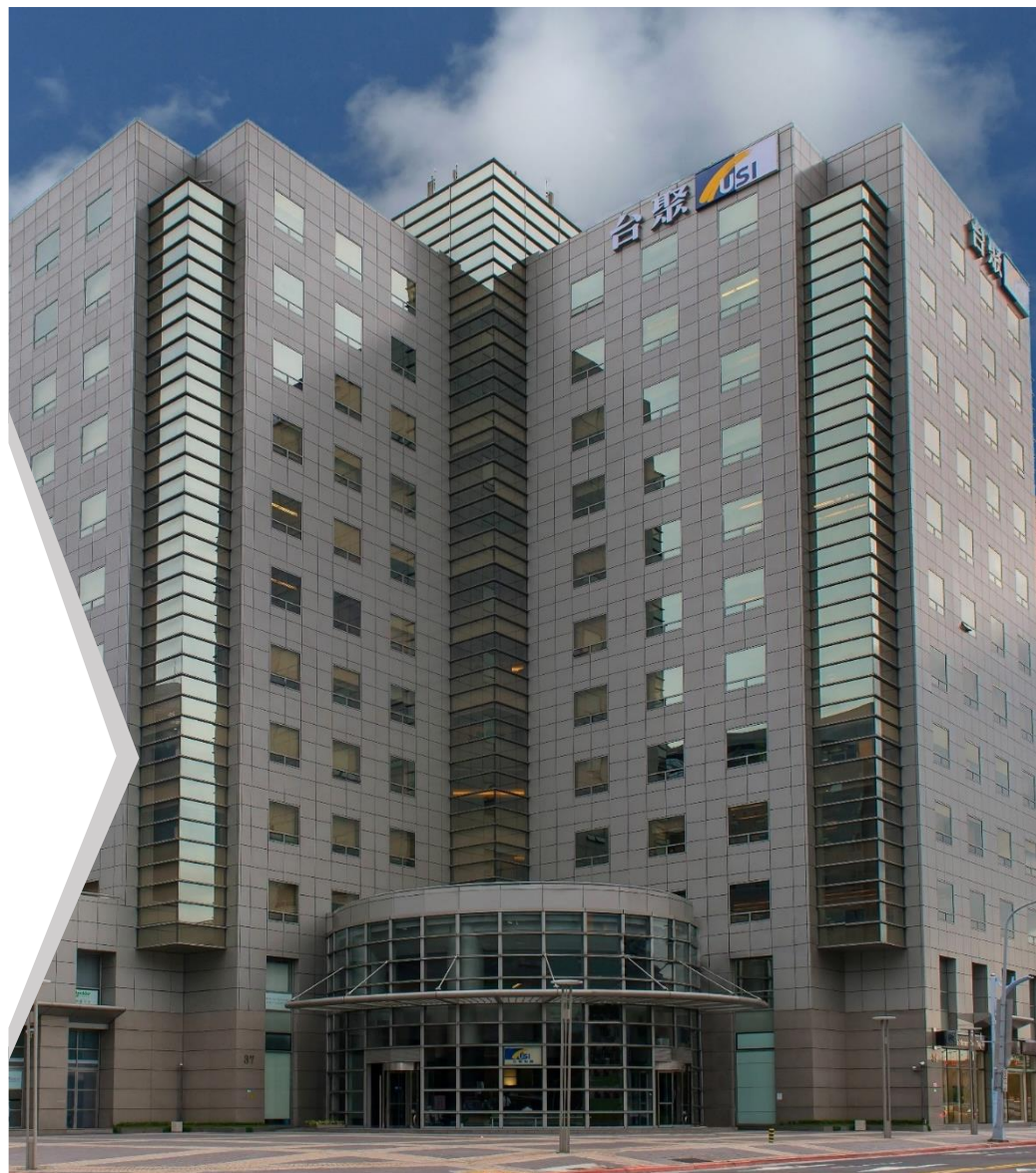


2025
05/20

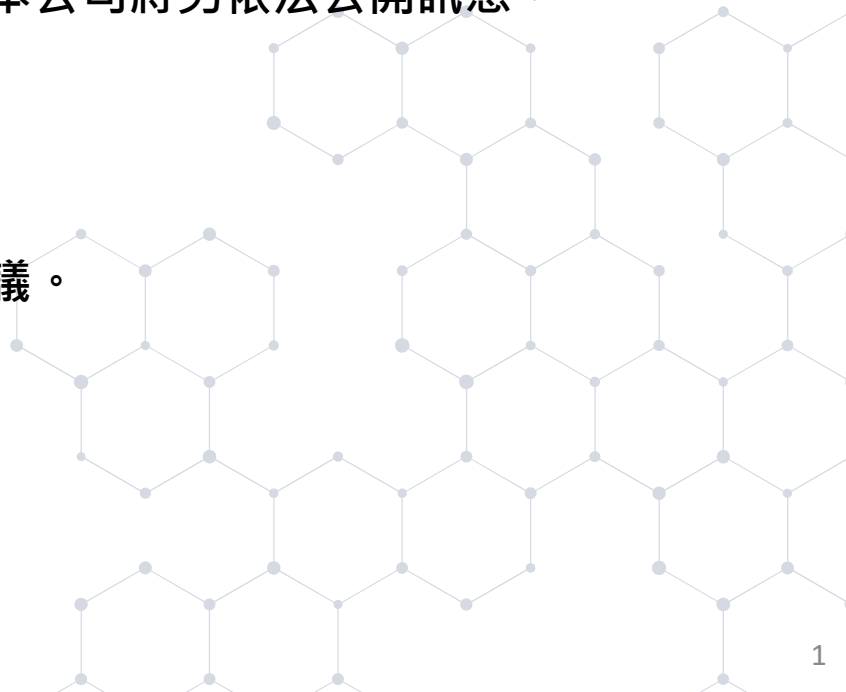


亞聚法說會





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：黃克名 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

231人(2025.04.30)

營業額

2025Q1 2024Q1
合併：15.34億 15.61億

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)

亞聚 LDPE 產品主要應用

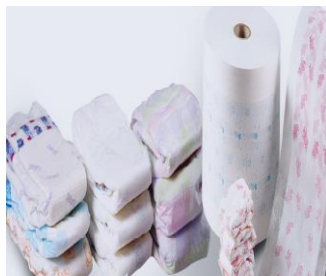
亞聚產品主要應用於中高端市場



醫療器材



食品彩藝

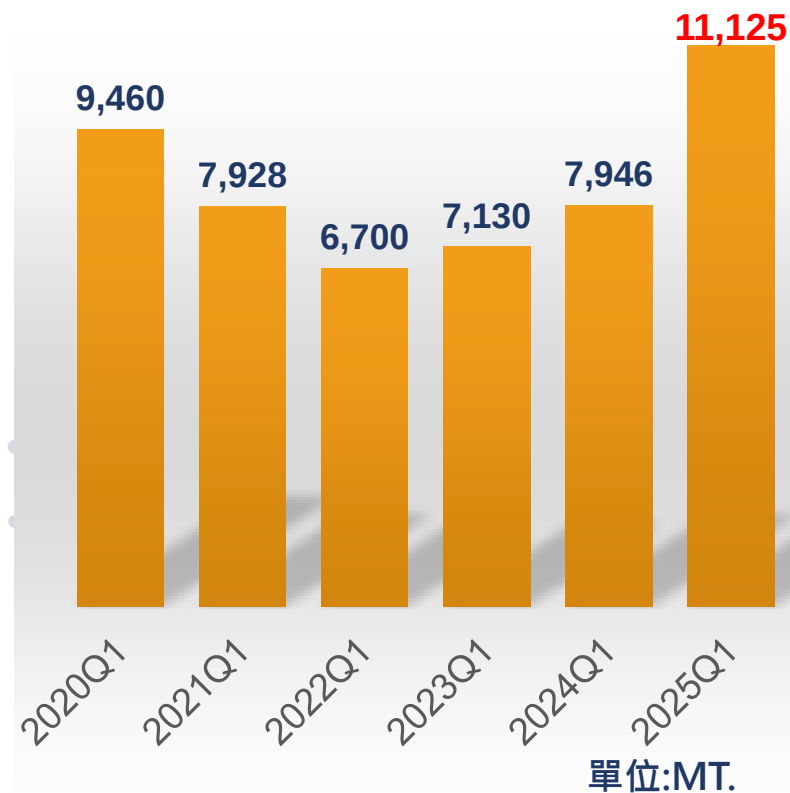


衛材



化妝品軟管

- 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



亞聚 EVA 主要應用



EVA太陽能封裝膜



EVA塗覆級



發泡鞋材



W&C

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

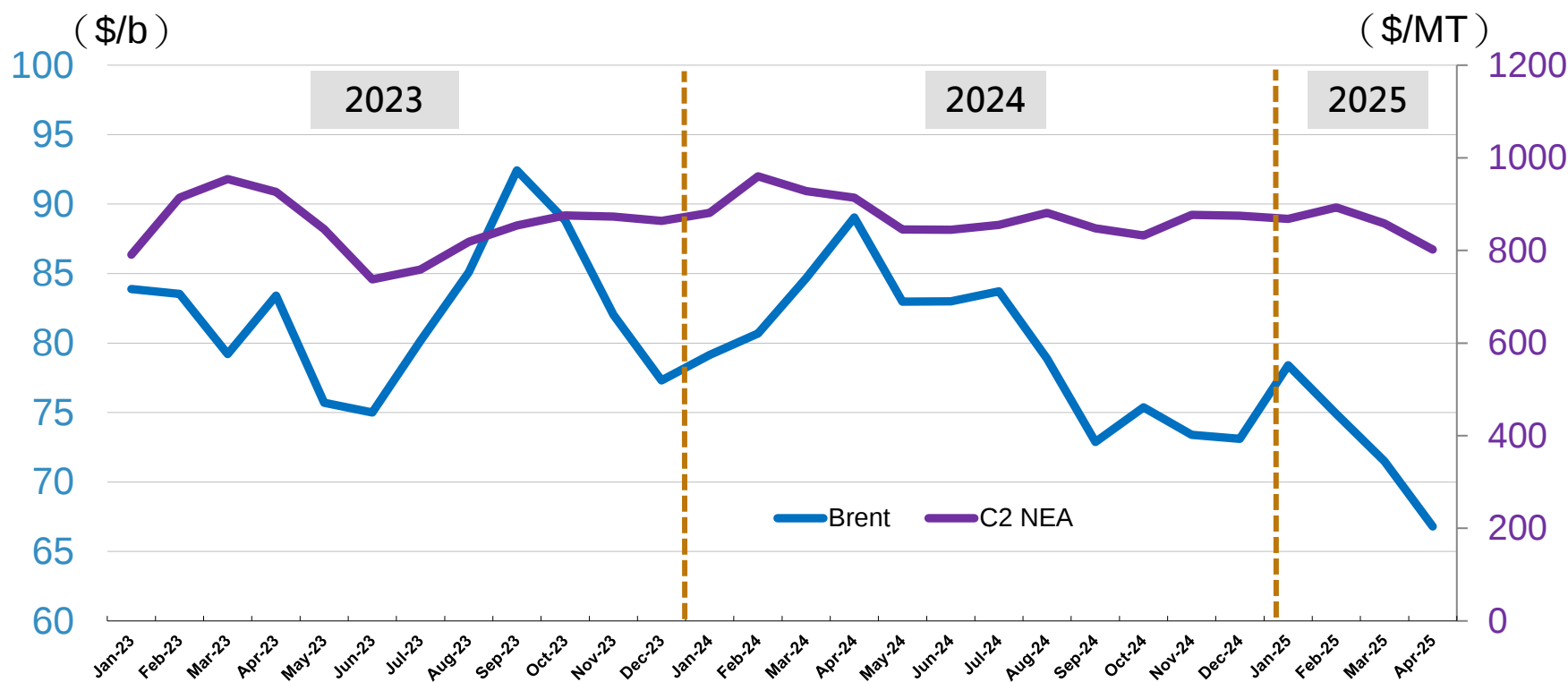
Q & A

亞聚公司
報告人：黃克名 業務處長

APC 營運概況及展望

乙烯 / 原油 行情回顧

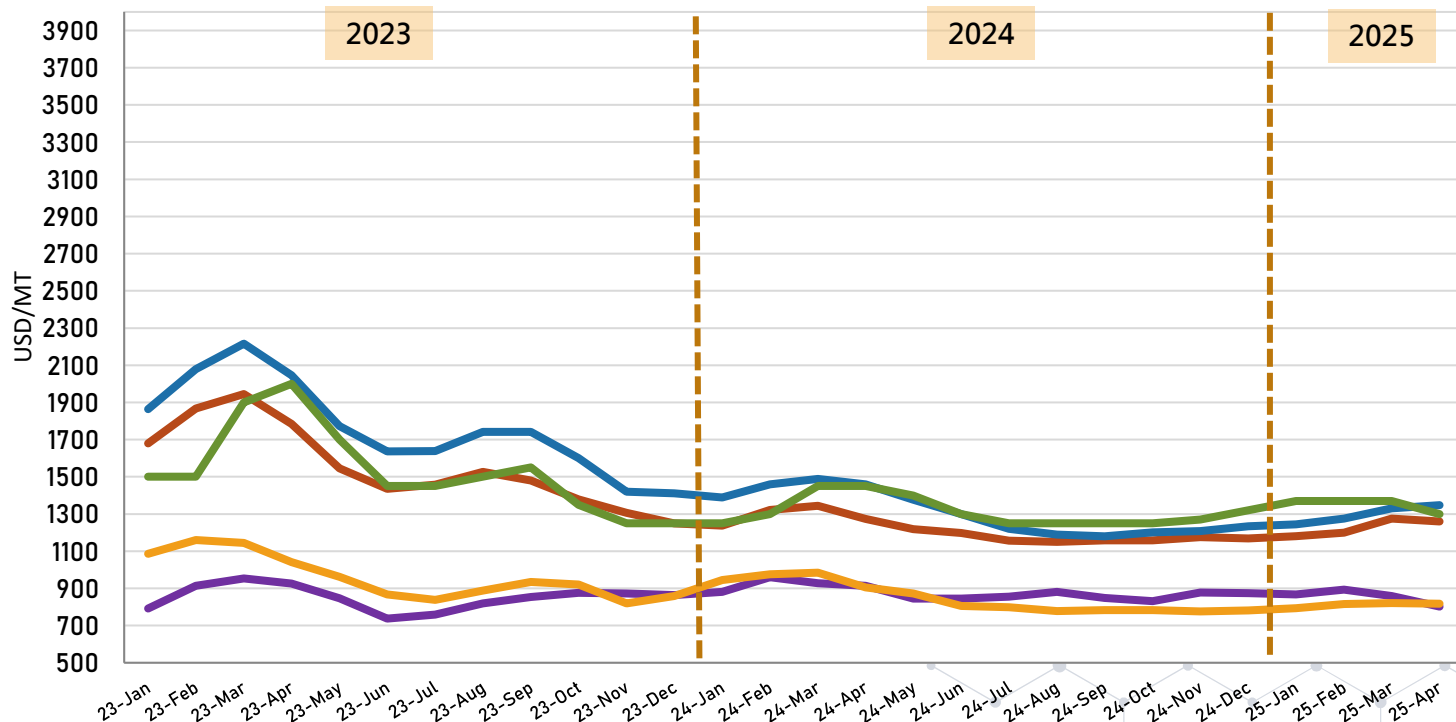
- 原油：貿易衝突延燒，全球經濟成長帶來隱憂，OPEC+ 4~5月份擬增產，原油1月中旬漲達高點後逐步滑落。
- 乙烯：1~2月現貨價格堅挺；3月初隨著油價下跌以及韓廠恢復開工，乙烯價格走跌。



EVA 行情回顧

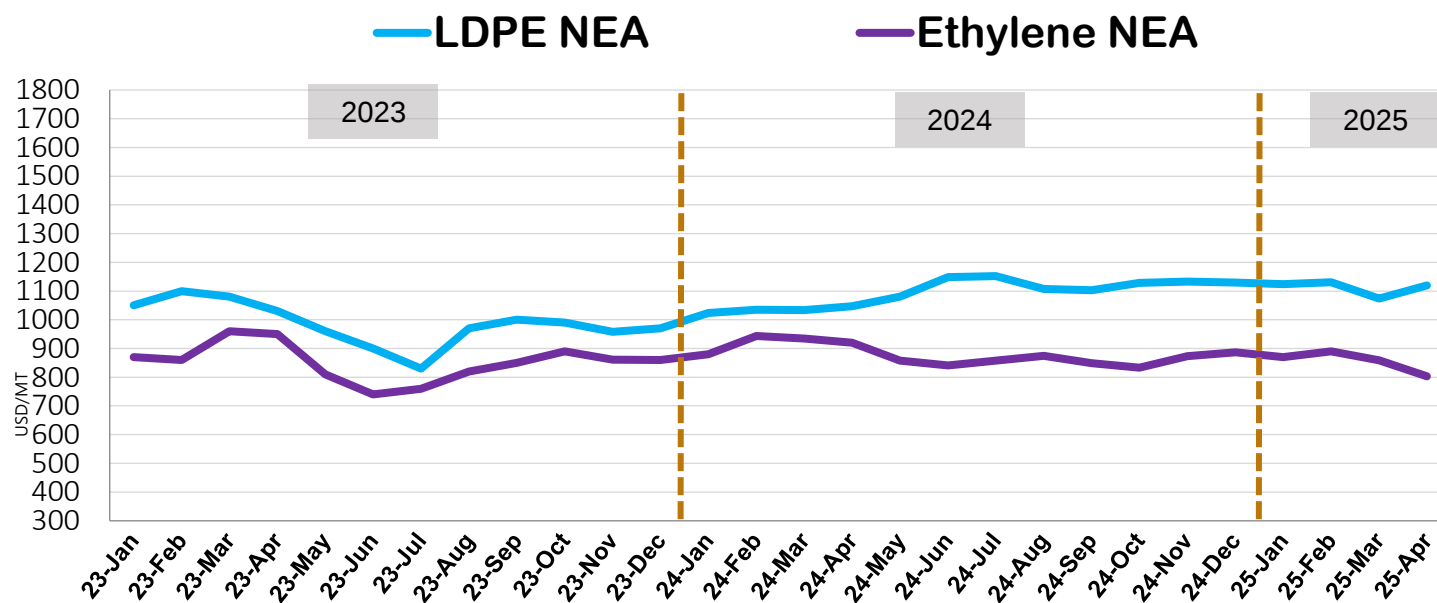
— EVA 14%~20% CFR CMP
— Ethylene CFR NEA
— Lami-EVA CIF CMP

— EVA 22%~30% CFR NEA
— VAM



資料來源: ICIS

LDPE 行情回顧



資料來源: Platts

LDPE 營運回顧: 2024年1~3月

- 大陸塗覆級LDPE主要生產廠傳Q2檢修後可能會停產，貿易商趁機炒作，大陸塗覆級LDPE 進口料行情一度漲達US\$1,450/噸以上，高於一般EVA。
- 為爭取商機，調整生產組合，增加LDPE生產量，2025Q1 LDPE銷售量較去年同期增加40%。
- 內銷LDPE產品主要應用於彩藝包裝、咖啡杯與衛材等應用，受美國關稅政策影響較小。

EVA 營運回顧: 2025年1~3月

- 2025Q1 EVA行情基本延續去年底反彈態勢。
2024Q4 市場過度看空後市，石化廠、貿易商、光伏膠膜廠庫存都很低，Q1 雖為光伏淡季，但廠商補庫買盤仍推升行情上揚。
- EVA 毛利率較去年Q4明顯好轉，Q1生產線除必要檢修外，維持滿產，銷售順暢。
- 持續拓展塗覆級EVA市場，Q1銷售量再創同期新高。
- 部分產線轉產LDPE，2025Q1 EVA銷量較去年同期減少14%。

第一季營運回顧

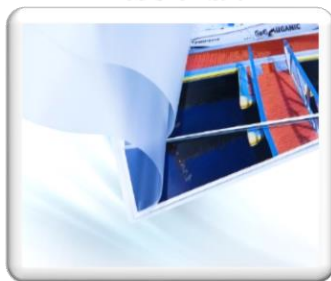
LDPE/EVA銷售量比較

銷售量(千噸)	2023Q1年	2024Q1年	2025年Q1
LDPE	7	8	11
EVA	21	26	23
合計	28	34	34

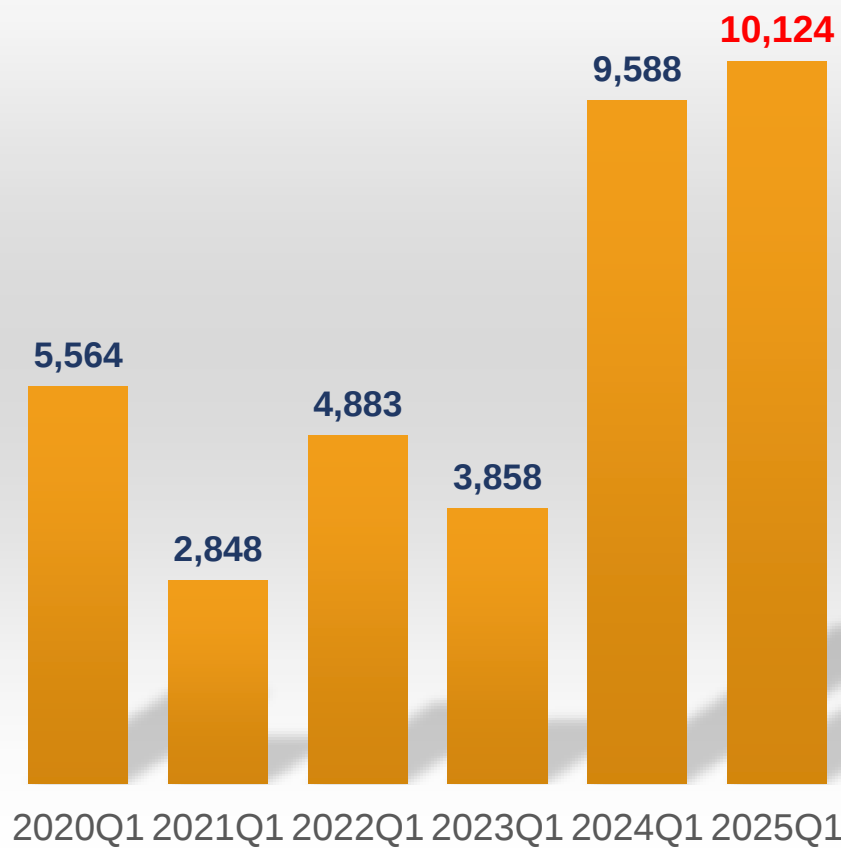
EVA Lami 銷售量

單位:MT.

護卡膜



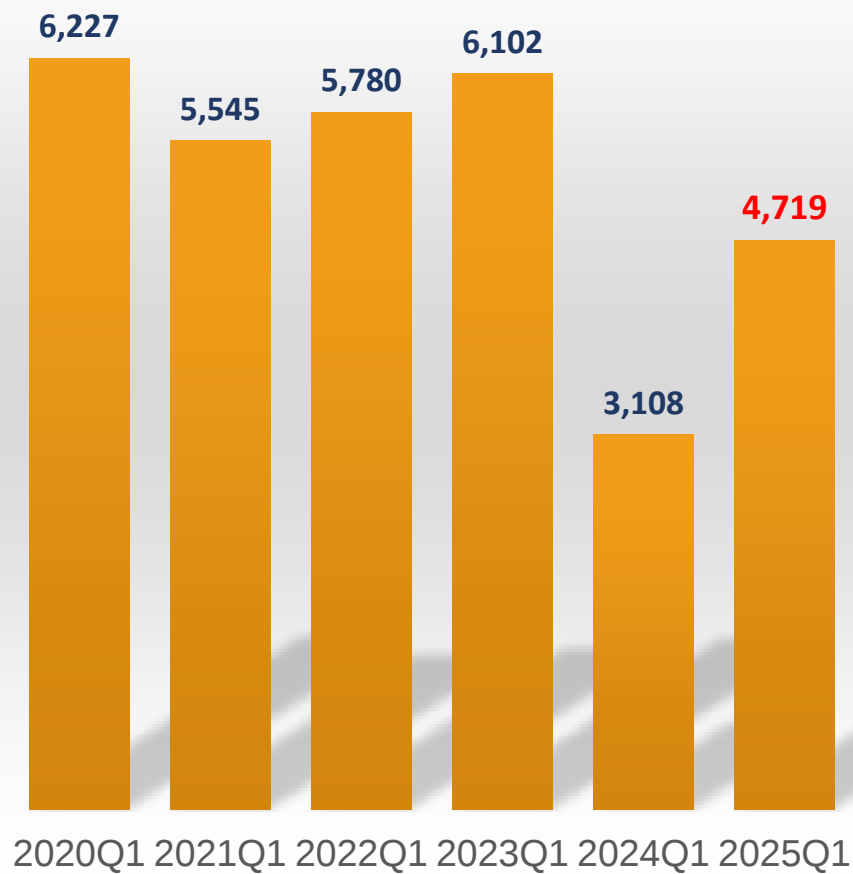
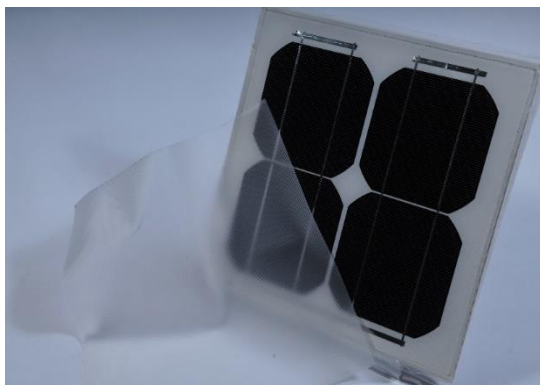
預塗膜



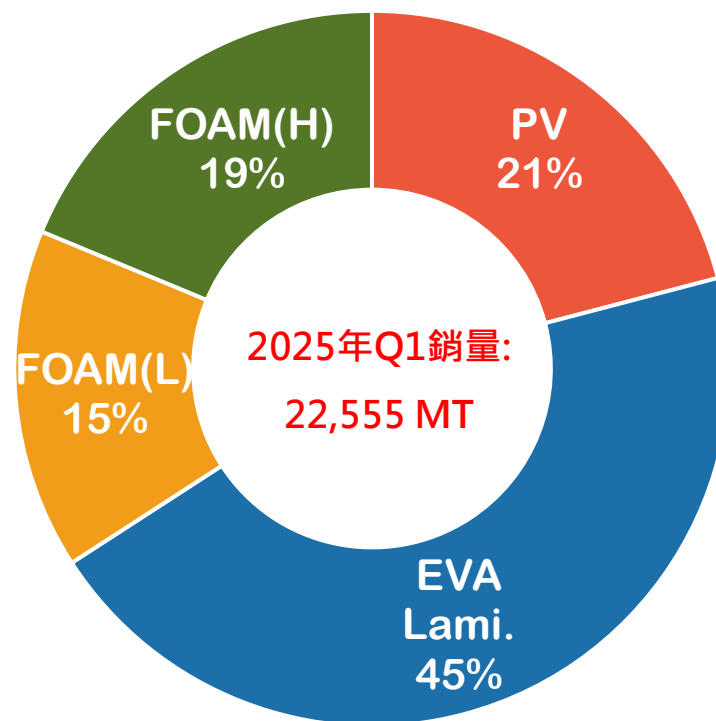
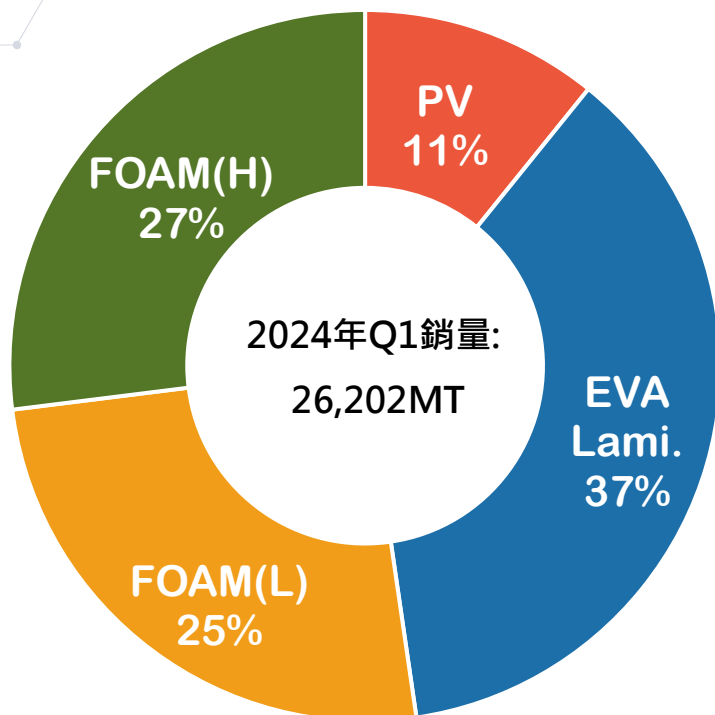
EVA PV 銷售量

單位:MT.

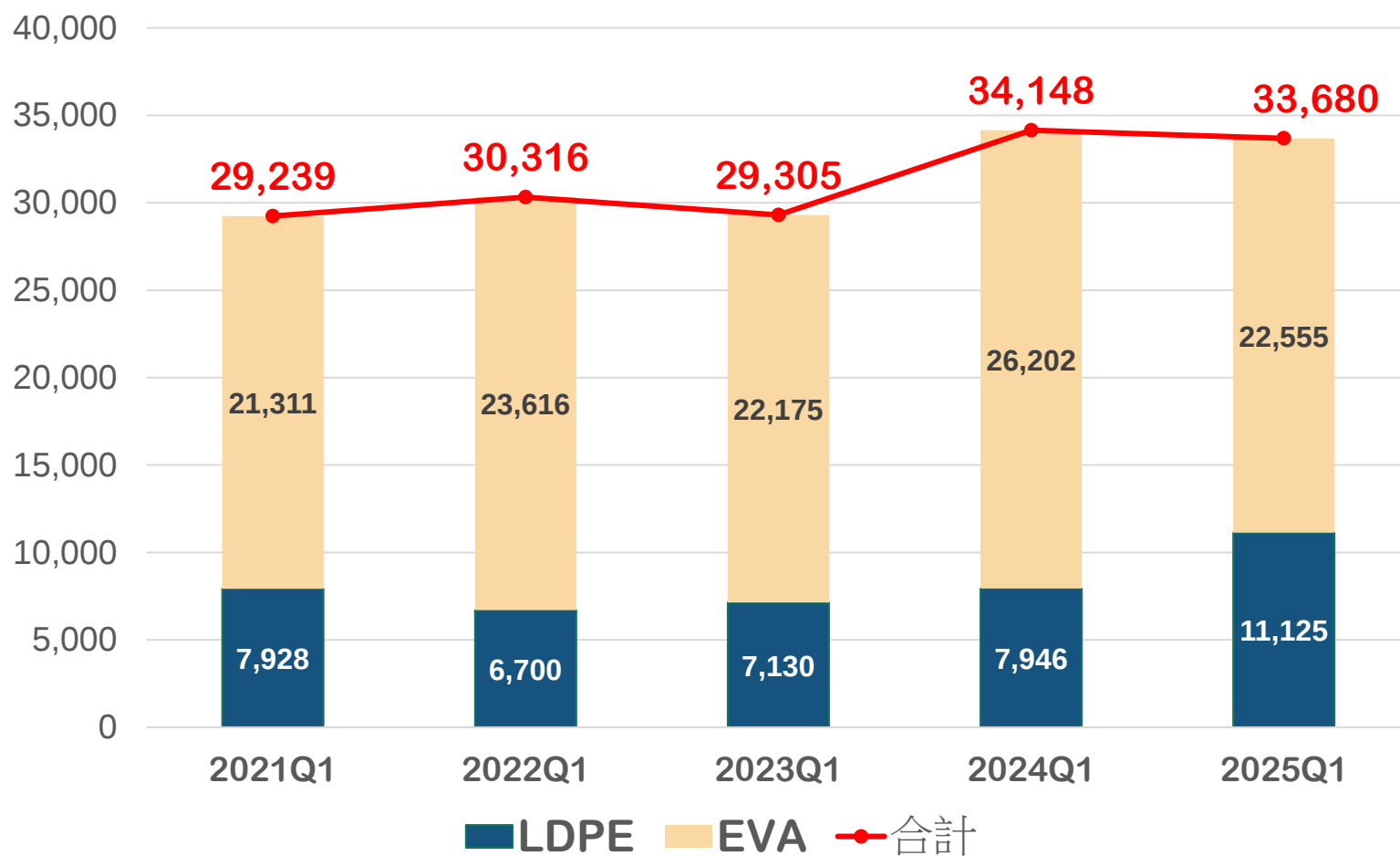
PV 光伏膜



亞聚 EVA 應用占比



近五年銷售變化



2025年第二季 營運展望

- 原油：美國對等關稅暫緩90天，美中貿易衝突似有好轉，近期原油跌勢趨緩，惟OPEC+將在5、6月加快增產步伐，原油仍有供過於求壓力，另全球經濟情勢瞬息萬變，且夏季需求旺季將至，原油後市變數多。
- 乙烯：4月初乙烯價格隨油價跌落，近期油價止跌，為乙烯行情帶來支撐，惟下游衍生物需求低迷，預期亞洲乙烯價格仍難擺脫與輕油保持低利差走勢。
- 醋酸乙烯：大陸新產能投產，歲修潮結束，預期Q2供應將轉寬鬆。

2025年第二季 營運展望

PE與EVA市場面：

- 美國對等關稅影響，市場不確定性導致下游觀望，4月初外銷買氣縮手，訂單萎縮。
- 光伏搶裝潮即將進入尾聲，大陸虹景Q1、Q2(預計)各有一套新產能投產，大陸EVA供需壓力漸增。
- 鞋業淡季提前到來。
- 持續拓展利基型產品：如:塗覆級LDPE、塗覆級EVA與高性能發泡、電纜市場。

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 2025第一季合併財務資訊

亞聚損益表

單位：新台幣佰萬元

	2025 第1季	2024 第1季	增(減)	2024 合併	2023 合併	2022 合併	2021 合併
銷貨收入	1,534	1,561	(27)	6,031	6,717	9,815	9,566
銷貨成本	1,433	1,554	(121)	5,896	5,571	6,582	5,968
銷貨毛利	102	8	94	135	1,146	3,233	3,598
毛利率	7%	0%		2%	17%	33%	38%
營業費用	65	61	4	244	222	286	278
營業淨利(損)	36	(54)	90	(109)	924	2,947	3,319
營業淨利(損)率	2%	-3%		-2%	14%	30%	35%
營業外收入(支出)	(262)	(178)	(84)	(811)	(773)	(1,129)	419
稅前淨利(損)	(225)	(232)	7	(920)	151	1,818	3,738
所得稅費用(利益)	12	(44)	56	(170)	35	370	637
稅後淨利(損)	(237)	(188)	(49)	(751)	116	1,447	3,101
淨利(損)率	-15%	-12%		-12%	2%	15%	32%
基本每股盈餘(虧損)	(0.40)	(0.32)	(0.08)	(1.26)	0.20	2.44	5.22

亞聚合併財務分析

	2025 第1季	2024 年度	2023 年度	2022 年度	2021 年度
營業利益(損失)率(%)	2	(2)	14	30	35
純益(損)率(%)	(15)	(12)	2	15	32
負債占資產比率(%)	16	16	11	13	19
流動比率(%)	279	299	324	244	211
速動比率(%)	203	225	243	199	173
平均收現日數	30	25	40	46	41
平均銷貨日數	41	38	39	31	27

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>

