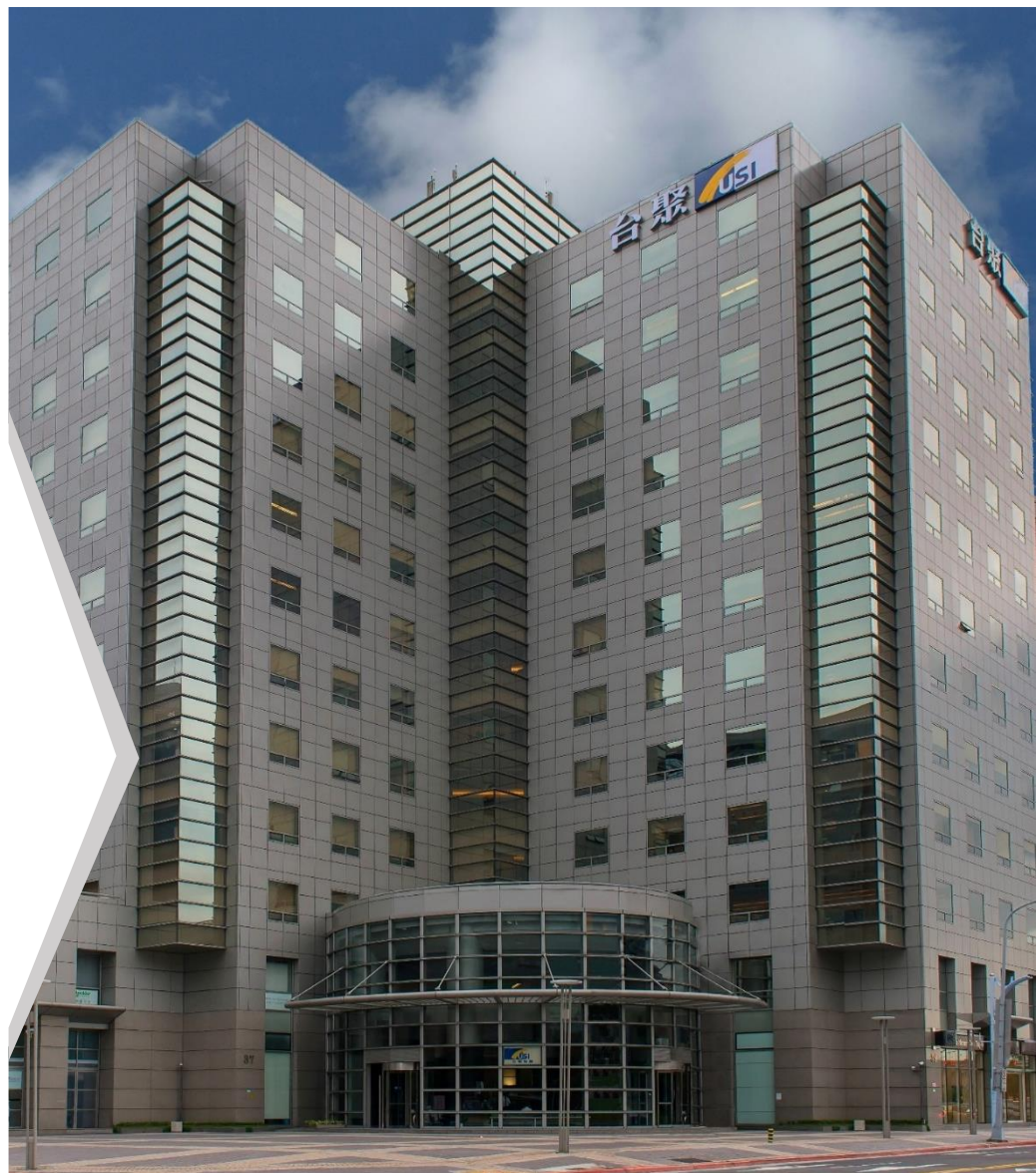


2025
08/26

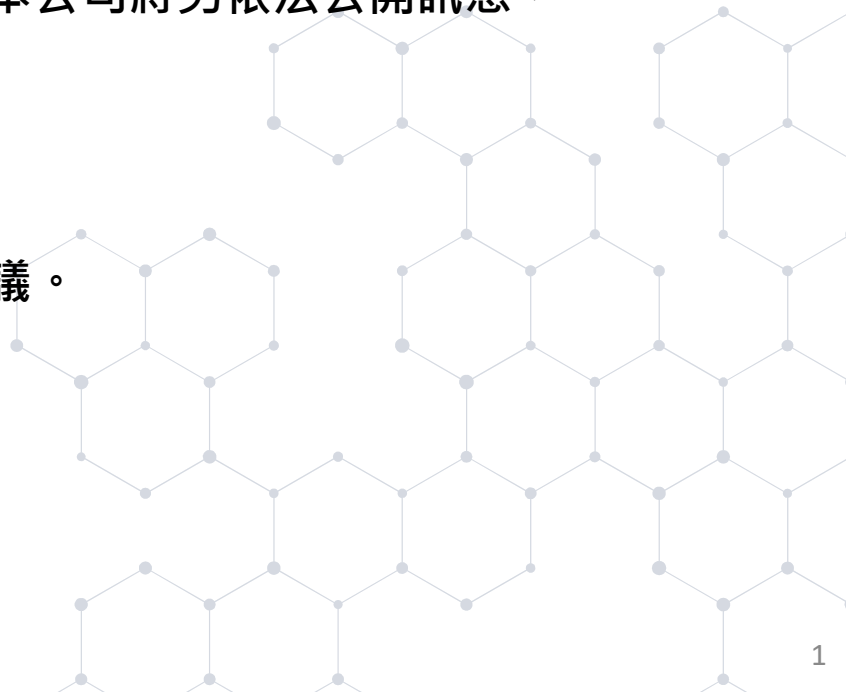


亞聚法說會





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

233人(2025.08.01)

營業額

	2025H1	2024H1
合併：	28.75億	30.56億

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)

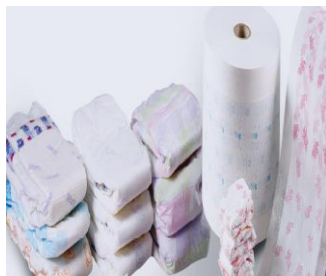
亞聚 LDPE 產品主要應用

亞聚產品主要應用於中高端市場

- 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



醫療器材



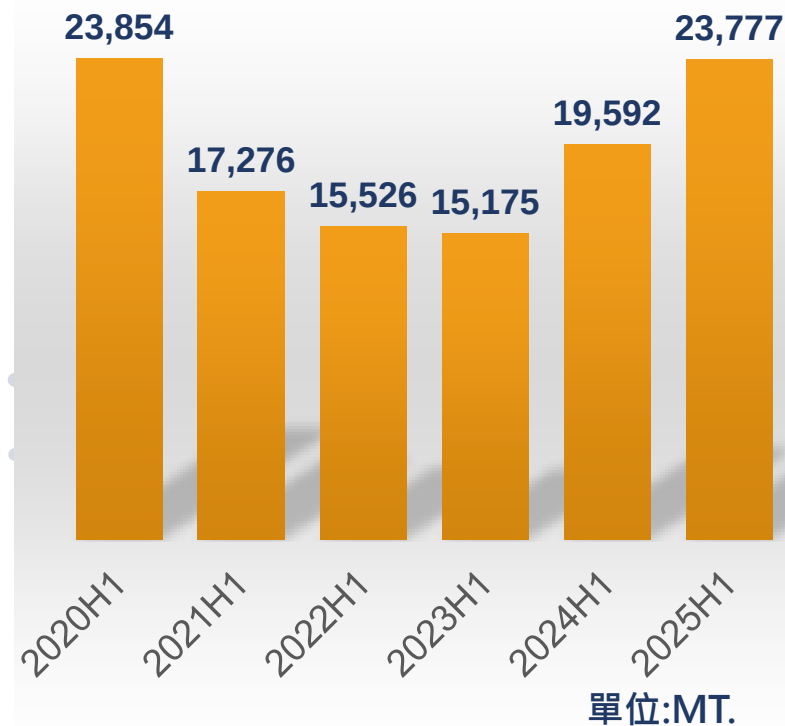
衛材



化妝品軟管



食品彩藝



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

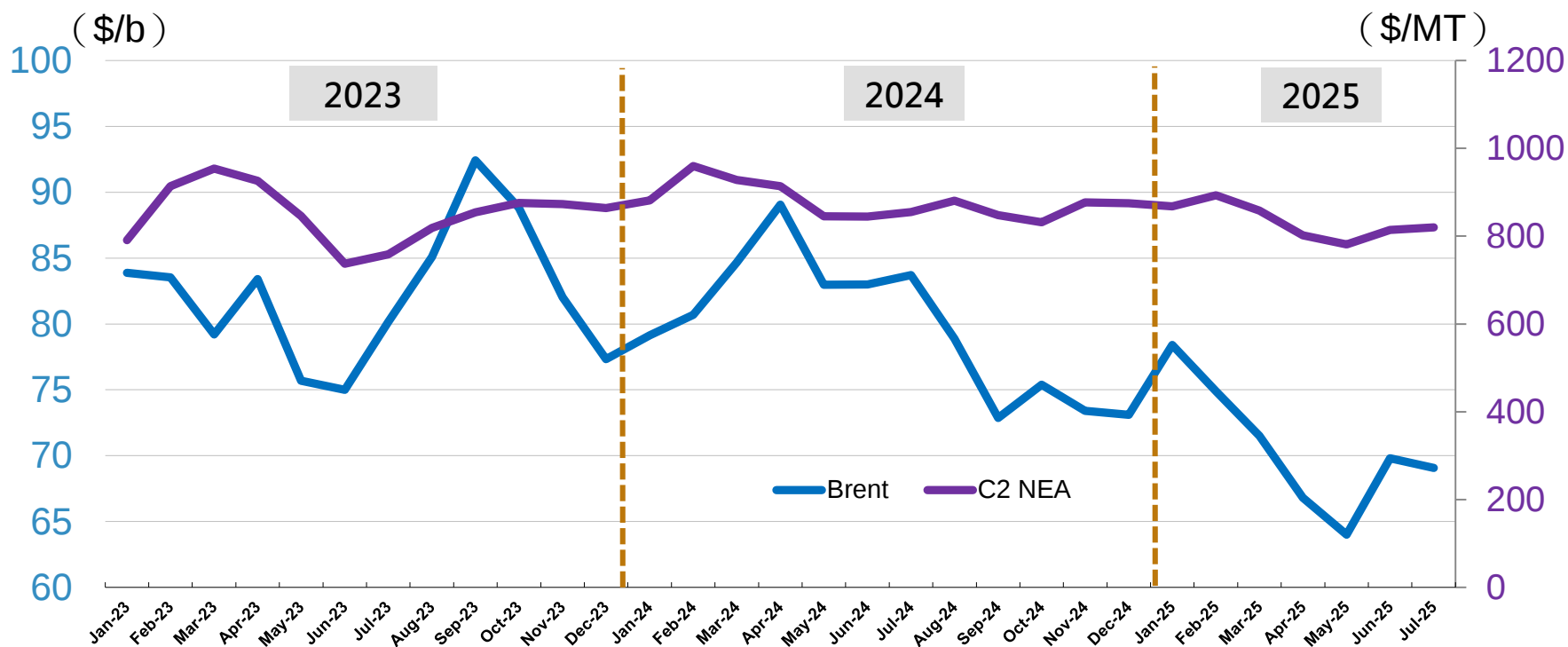
Q & A

亞聚公司
報告人：黃克名 業務處長

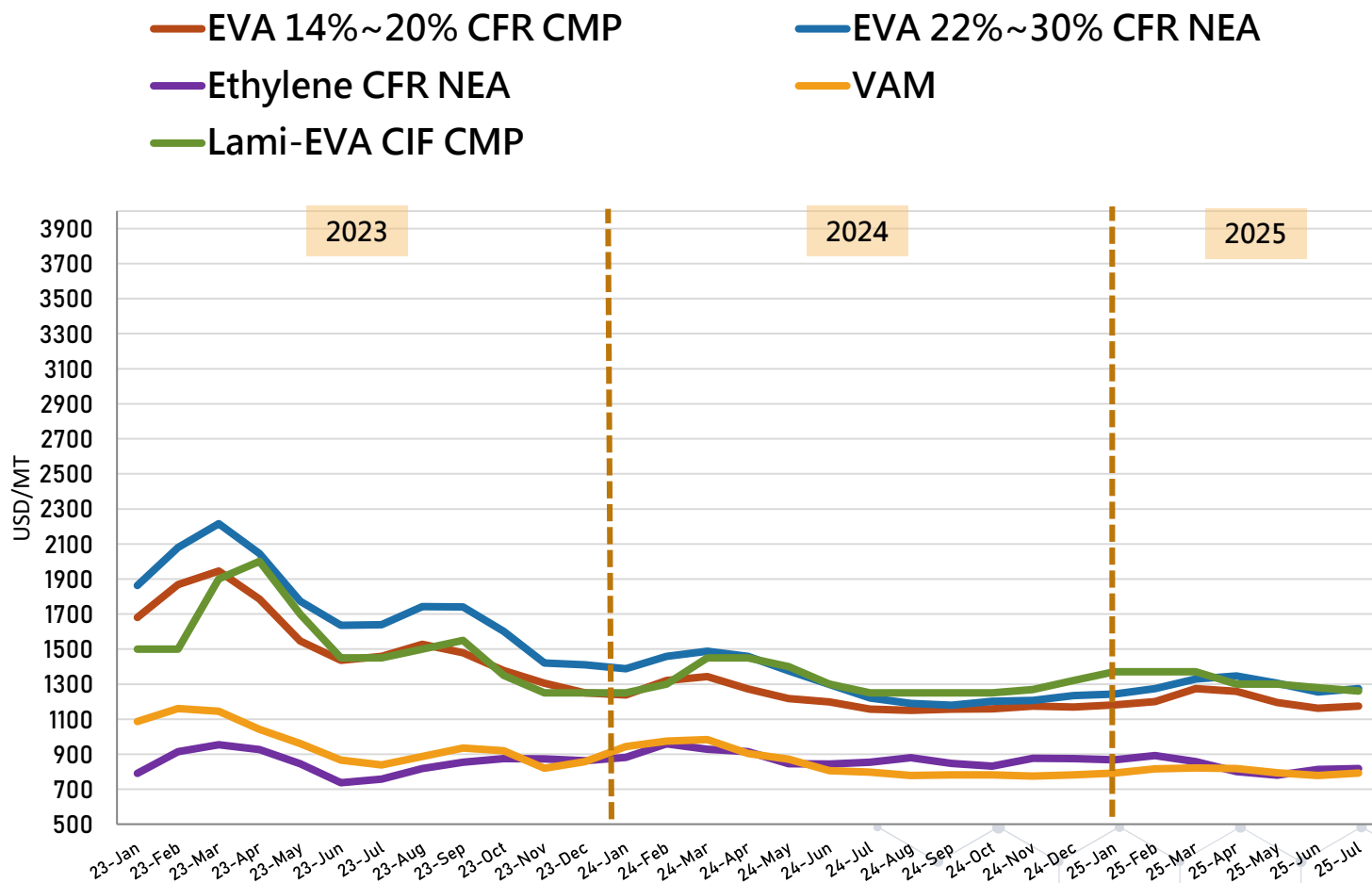
APC 營運概況及展望

乙烯 / 原油 行情回顧

- 原油: 4~5月因OPEC+增產與美國對等關稅引發需求不確定性，原油價格跌至\$63/桶，6月又隨以伊衝突影響反彈至\$76/桶，隨著衝突結束之後又跌至\$70/桶以下。
- 乙烯: Q2大致在US\$800/噸CFR N.E. Asia上下起伏，4-5月受對等關稅與油價影響，乙烯緩跌，6月因以伊衝突，C2隨油價上漲，價格反彈。

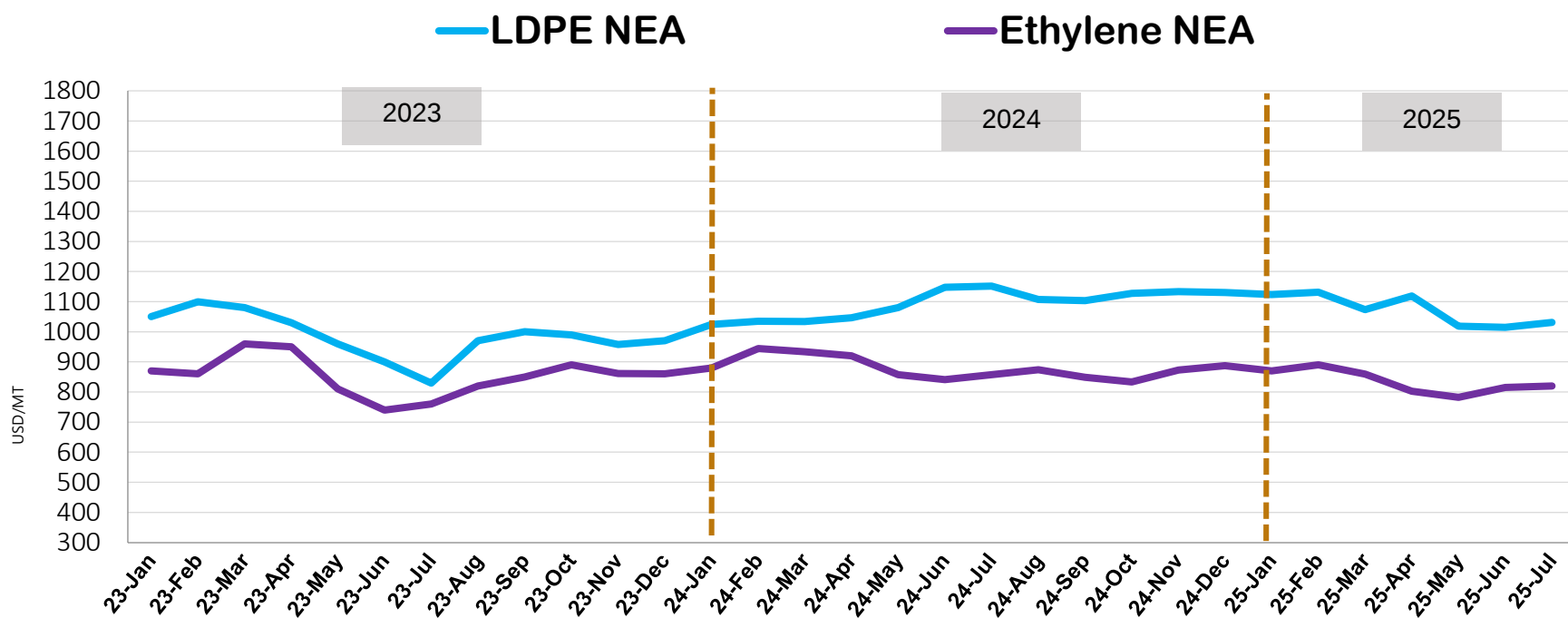


EVA 行情回顧



資料來源: ICIS

LDPE 行情回顧



資料來源: Platts

LDPE 營運回顧: 2025年1~6月

- 受燕山石化5月停產傳聞影響，2-3月大陸塗覆級LDPE因貿易商炒作大漲，美金價格一度漲到US\$1,350-1,400/噸，隨即因進口貨源大量湧入，中化泉州轉產LDPE，3月中下旬行情滑落，Q2大致持穩在US\$1,150~1,220/噸之間。
- 因應外銷LDPE需求增加，本公司2-6月調撥部分產能轉產LDPE，2025 H1銷售量23,700多噸，為近5年新高。

EVA 營運回顧: 2025年1~6月

- 大陸光伏搶裝潮，Q1雖有新產能投產，並未形成太大供貨壓力，EVA行情反彈，4月初起受美國對等關稅影響，鞋業、電纜業與出口美國為主的部分客戶需求大減，另4月中旬過後光伏膠膜廠提貨速度也明顯轉弱，EVA行情走跌，6月中因以伊衝突，客戶回補庫存，跌勢止穩。
- 塗覆級EVA Q2行情也隨EVA下滑，惟行情相較發泡、光伏級等多數EVA高，因本公司調撥部分產能轉產LDPE，Q2塗覆級EVA銷售量稍受影響，惟上半年仍與去年同期持平。
- 光伏市場需求起伏波動大，大陸EVA廠削價競爭，於需求低谷期易成紅海市場→Q2利差不佳時盡量降低光伏級佔比。

上半年營運回顧

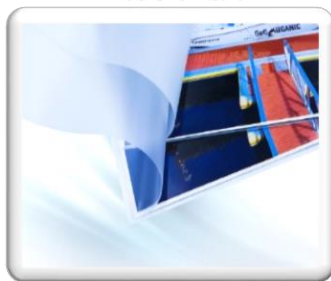
LDPE/EVA 銷售量比較

銷售量(千噸)	2023H1年	2024H1年	2025年H1
LDPE	15	20	24
EVA	45	45	41
合計	60	65	65

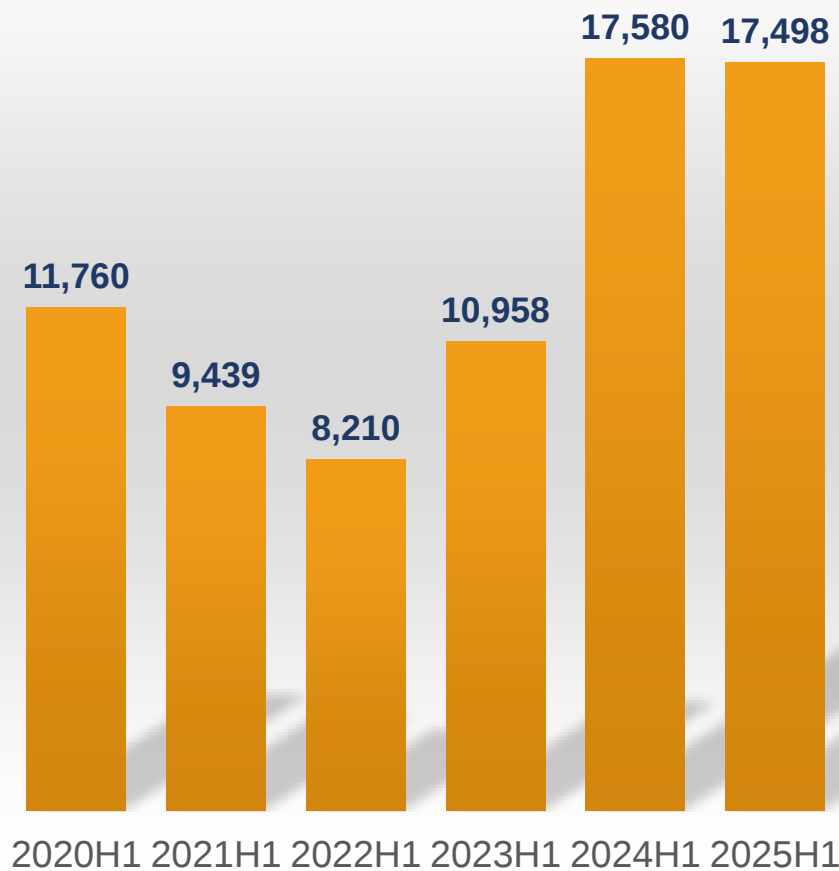
EVA Lami 銷售量

單位:MT.

護卡膜



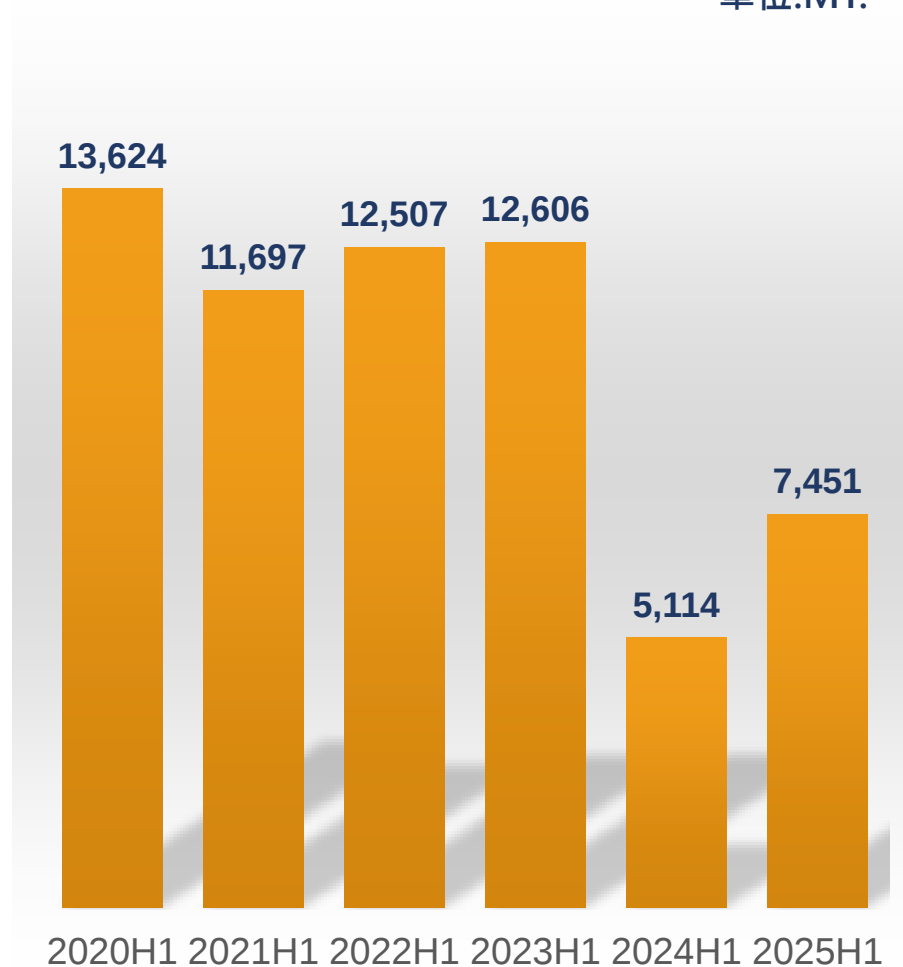
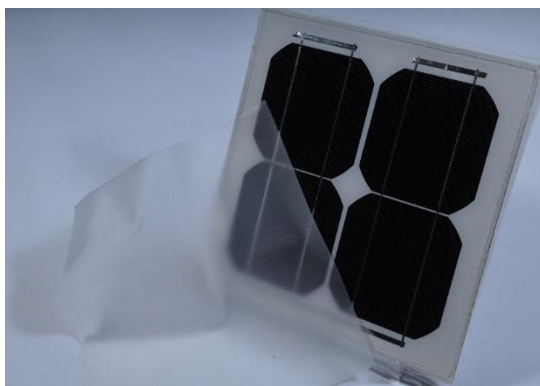
預塗膜



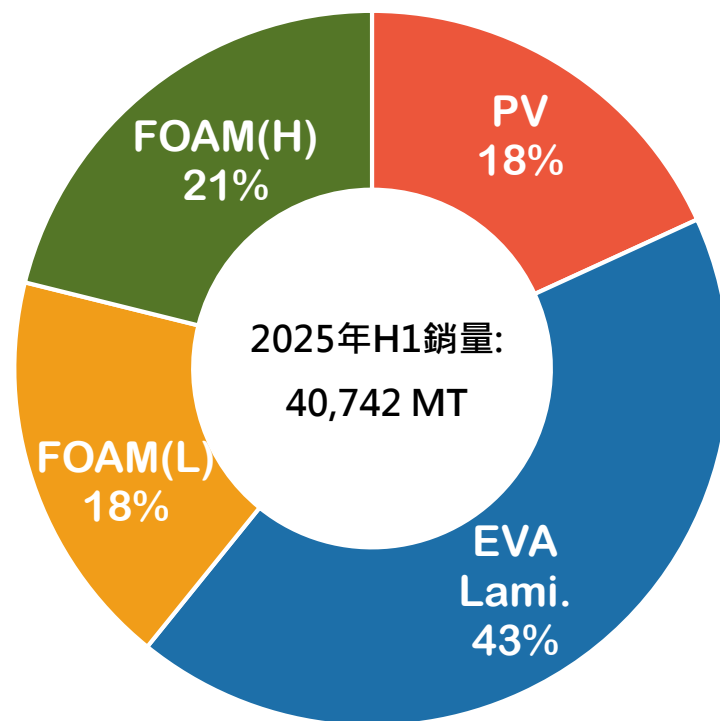
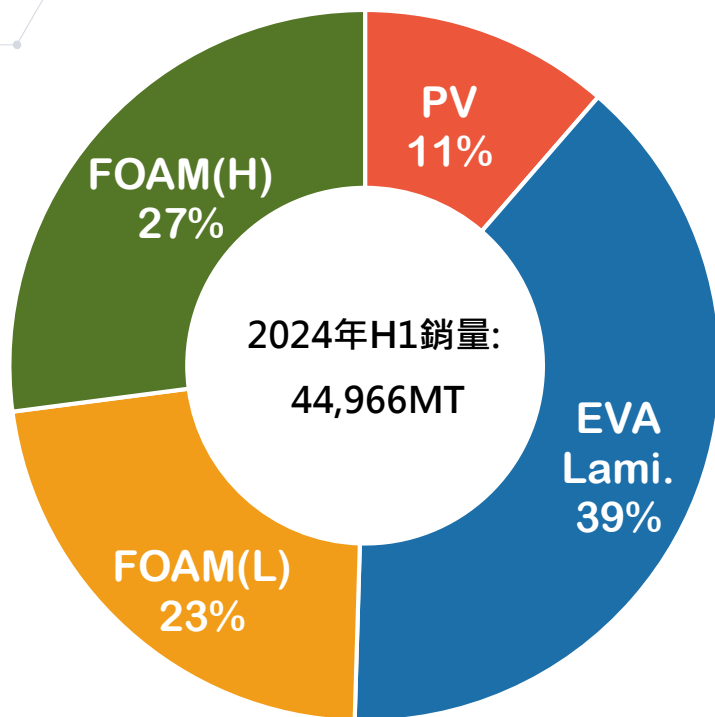
EVA PV 銷售量

單位:MT.

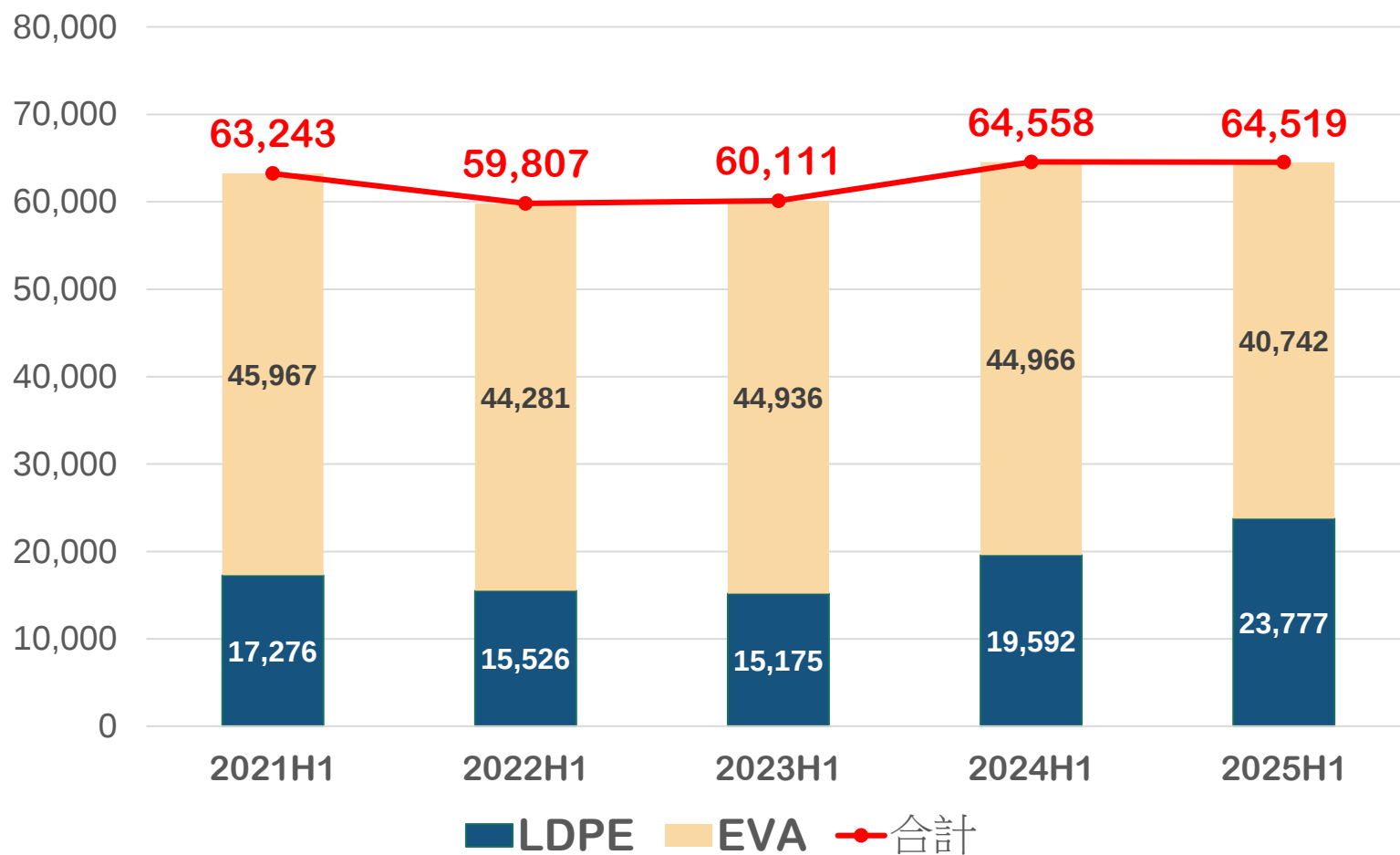
PV 光伏膜



亞聚 EVA 應用占比



近五年銷售變化



2025年第三季 營運展望

- 原油：OPEC+ 增產政策不變，美國擬提高石油開採，供應面預期將持續維持寬鬆，另仍需觀察美國關稅政策對經濟衝擊程度。
- 乙烯：Q3大陸有大量PVC新產能即將投產，現貨乙烯需求將增加，惟多數乙烯下游衍生物利差不佳，預期乙烯價格仍會持續貼緊輕油價格走勢。
- 醋酸乙烯：供應面較Q2略緊，但預期行情僅窄幅波動。

2025年第三季 營運展望

EVA：

- a) 美國對等關稅逐漸明朗，預期鞋廠需求將可逐步恢復正常軌道。
- b) Q3大陸暫無EVA新增產能，EVA供過於求壓力可稍和緩。
- c) 大陸反內捲政策，硅料醞釀漲價、市場傳聞光伏出口退稅可能取消，組件廠逢低補庫，大陸8月EVA行情小幅反彈。
- d) 大陸虹景試產塗覆級EVA，品質目前只能用於低端產品，高端部分仍以本公司與韓廠原料為主。

2025年第三季 營運展望

LDPE：

- a) 大陸燕山石化仍未聞復工計畫，大陸雖有其他石化廠偶有轉產塗覆級LDPE，惟進口貨佔比仍高，競爭情況也比EVA稍和緩。
- b) 內銷市場需求平穩，持續穩固內銷基本盤。
- c) 隨時視市場變化，靈活調配產能，於LDPE市況較佳時，轉產LDPE。

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上半年度合併財務資訊

亞聚損益表

單位：新台幣佰萬元

	2025 上半年度	2024 上半年度	增(減)	2024 合併	2023 合併	2022 合併	2021 合併
銷貨收入	2,875	3,056	(181)	6,031	6,717	9,815	9,566
銷貨成本	2,726	2,949	(222)	5,896	5,571	6,582	5,968
銷貨毛利	148	107	41	135	1,146	3,233	3,598
毛利率	5%	4%		2%	17%	33%	38%
營業費用	123	118	5	244	222	286	278
營業淨利(損)	25	(10)	35	(109)	924	2,947	3,319
營業淨利(損)率	1%	0%		-2%	14%	30%	35%
營業外收入(支出)	(567)	(323)	(244)	(811)	(773)	(1,129)	419
稅前淨利(損)	(541)	(333)	(208)	(920)	151	1,818	3,738
所得稅費用(利益)	(8)	(73)	65	(170)	35	370	637
稅後淨利(損)	(533)	(260)	(274)	(751)	116	1,447	3,101
淨利(損)率	-19%	-8%		-12%	2%	15%	32%
基本每股盈餘(虧損)	(0.90)	(0.44)	(0.46)	(1.26)	0.20	2.44	5.22

亞聚合併財務分析

	2025 上半年度	2024 年度	2023 年度	2022 年度	2021 年度
營業利益(損失)率(%)	1	(2)	14	30	35
純益(損)率(%)	(19)	(12)	2	15	32
負債占資產比率(%)	17	16	11	13	19
流動比率(%)	242	299	324	244	211
速動比率(%)	172	225	243	199	173
平均收現日數	23	25	40	46	41
平均銷貨日數	44	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>

