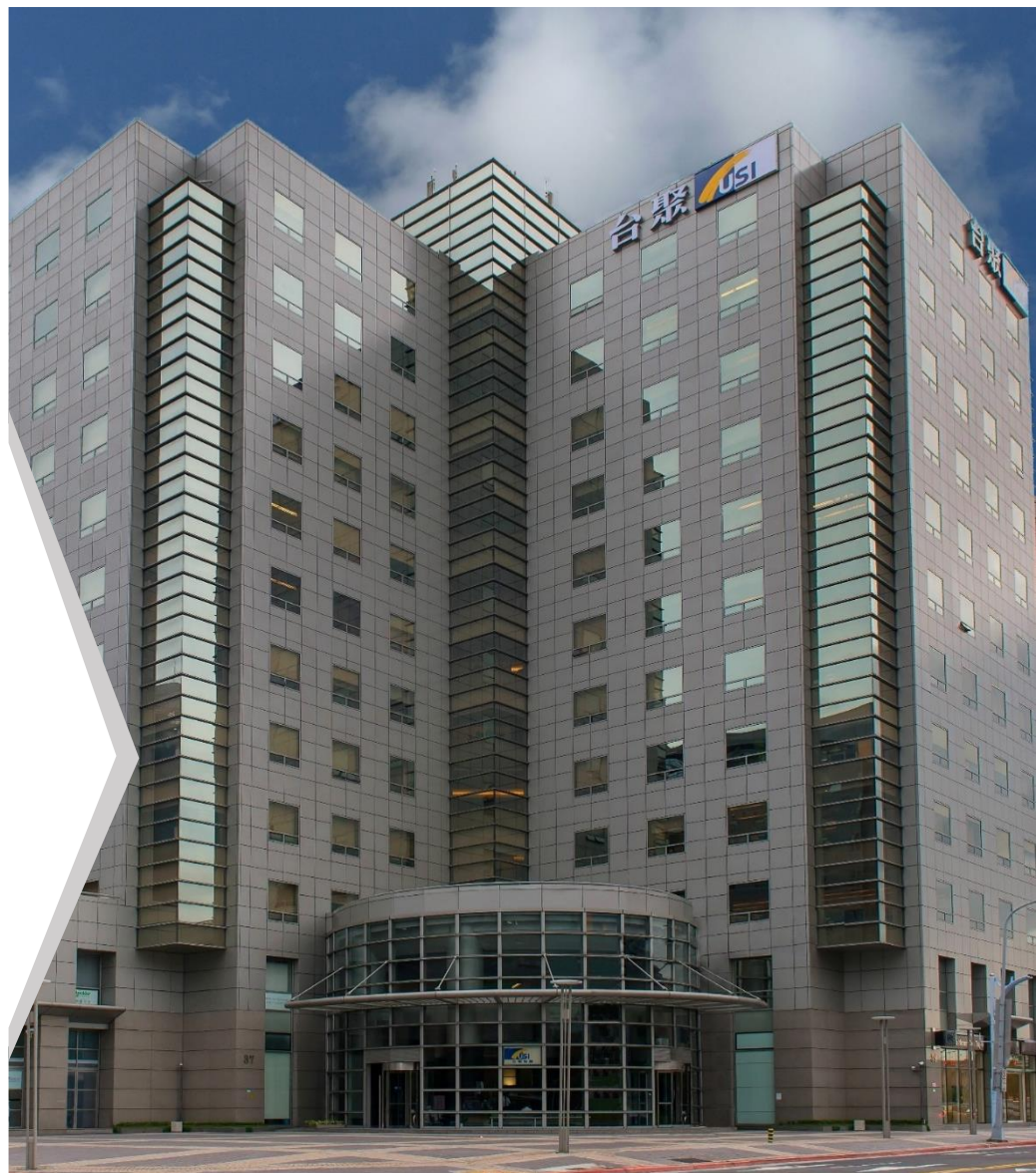


2026  
05/15



亞聚法說會





# 免責聲明

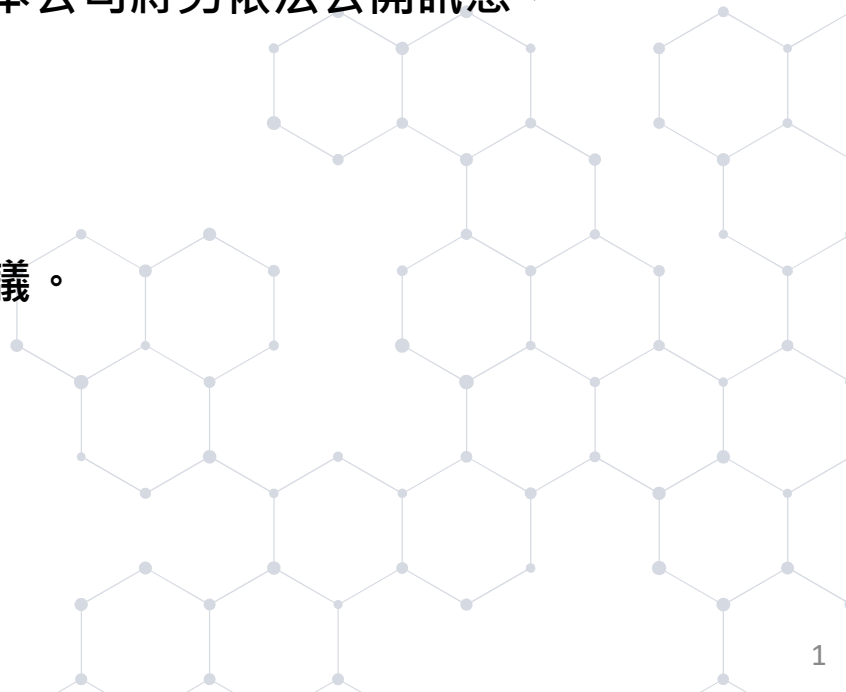
---

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

230人(2026.04.30)

營業額

2026Q1 2025Q1  
合併：13.02億 15.34億

# 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)

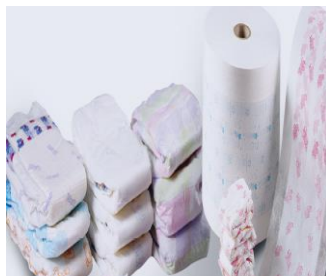
# 亞聚 LDPE 主要應用

亞聚產品主要應用於差異化/客製化高端產品市場

- 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



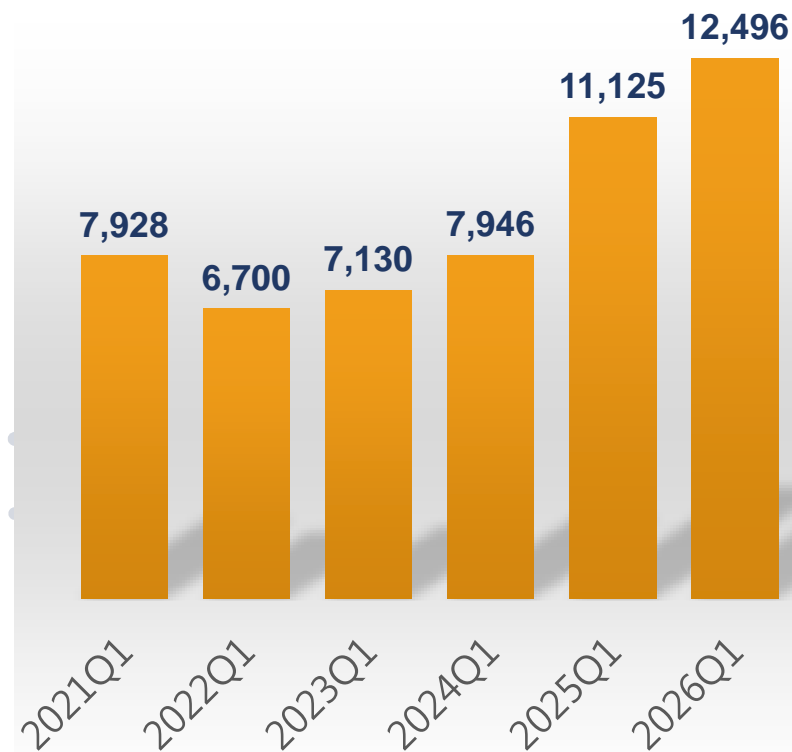
衛材



化妝品軟管



食品彩藝



單位:MT.

# 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

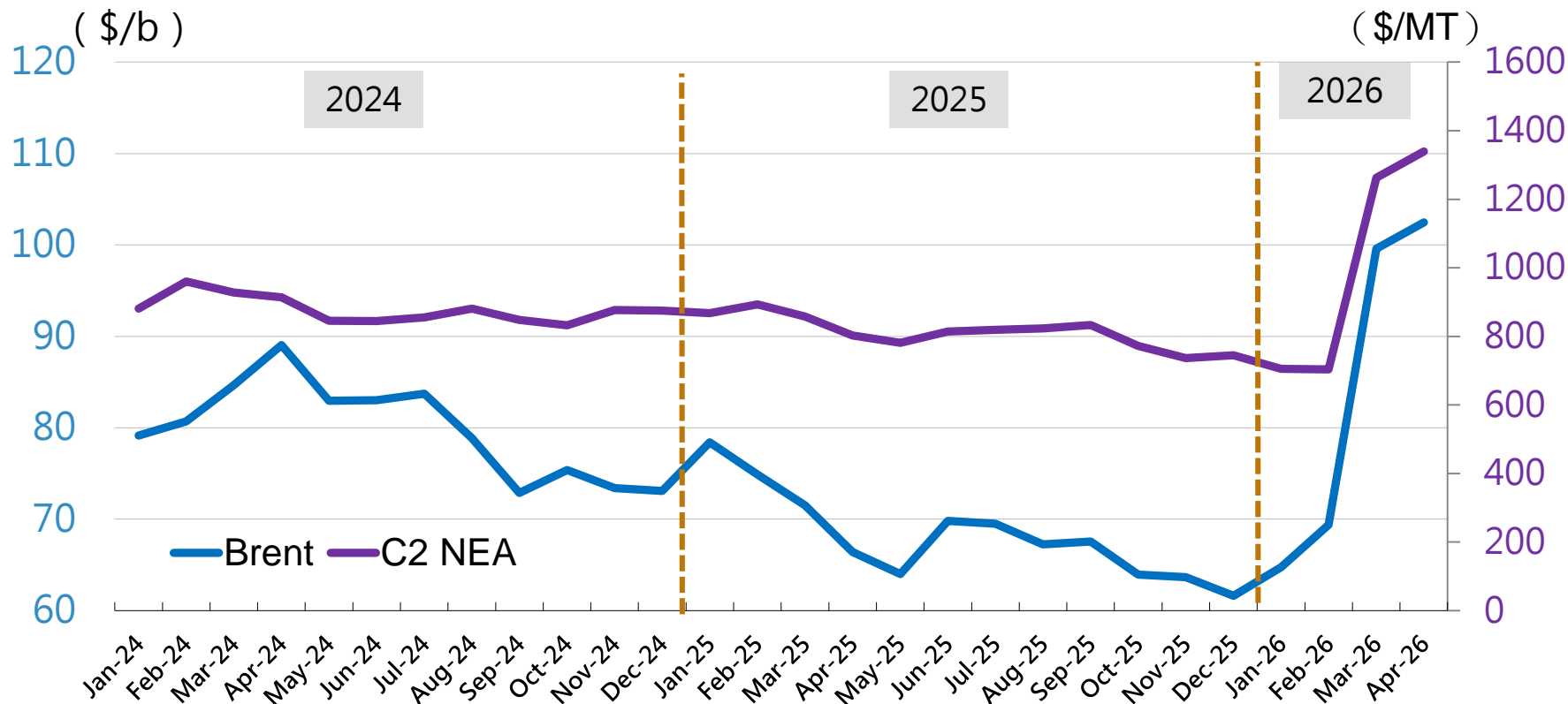
Q & A

亞聚公司  
報告人：黃克名 業務處長

## APC 營運概況及展望

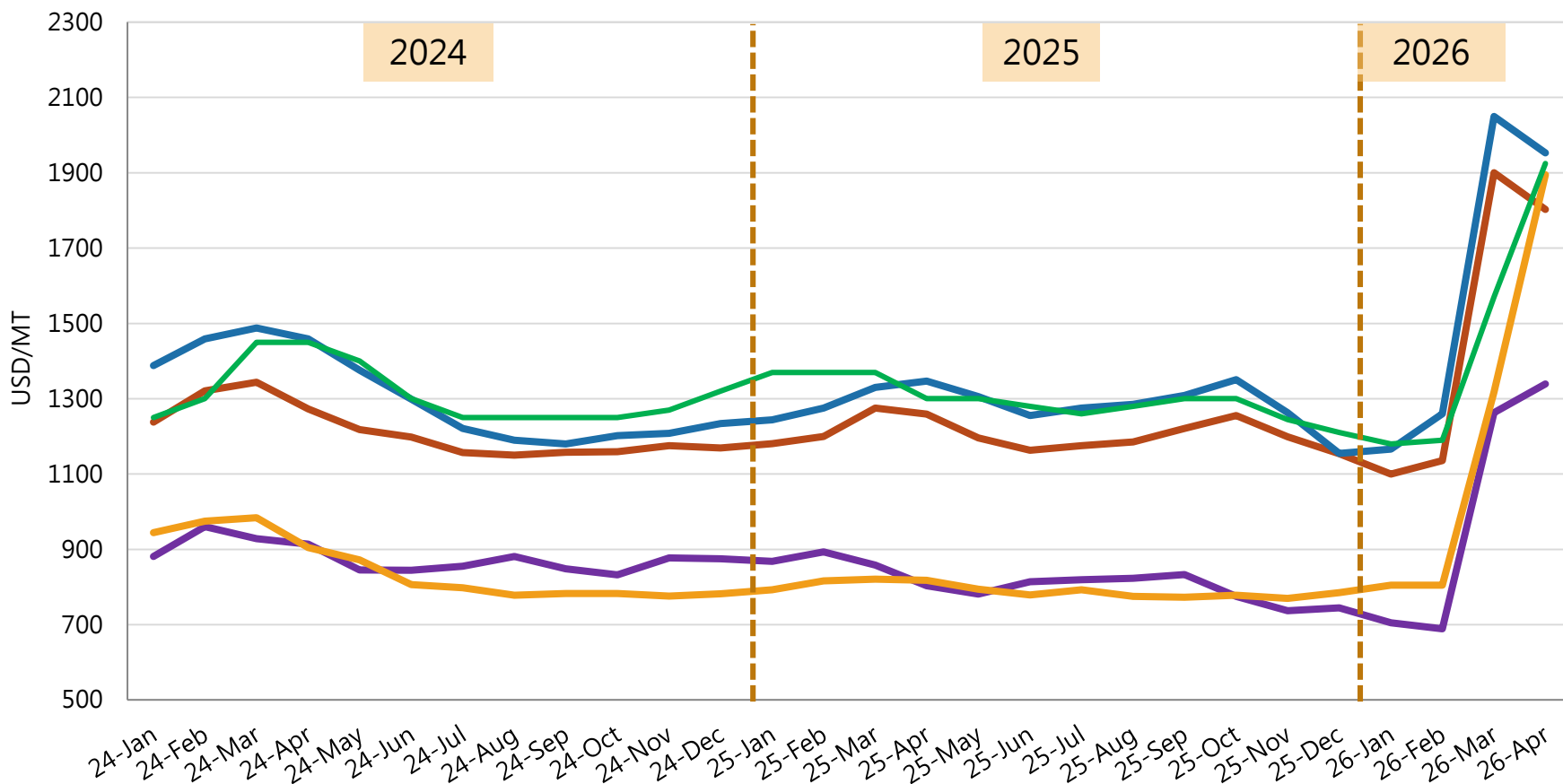
# 乙烯 / 原油行情回顧

- 原油: 地緣情勢緊張，油價自2026年初止跌翻揚，2月底美伊戰爭爆發，油價大漲，3月底一度漲達US\$118/桶。
- 乙烯: 2月底前乙烯走勢偏弱，與輕油利差持續壓縮，美伊戰爭爆發後，乙烯報價大漲，東北亞、東南亞、中東多家石化廠宣布不可抗力，大陸石化廠受衝擊相對較小。



# EVA 行情回顧

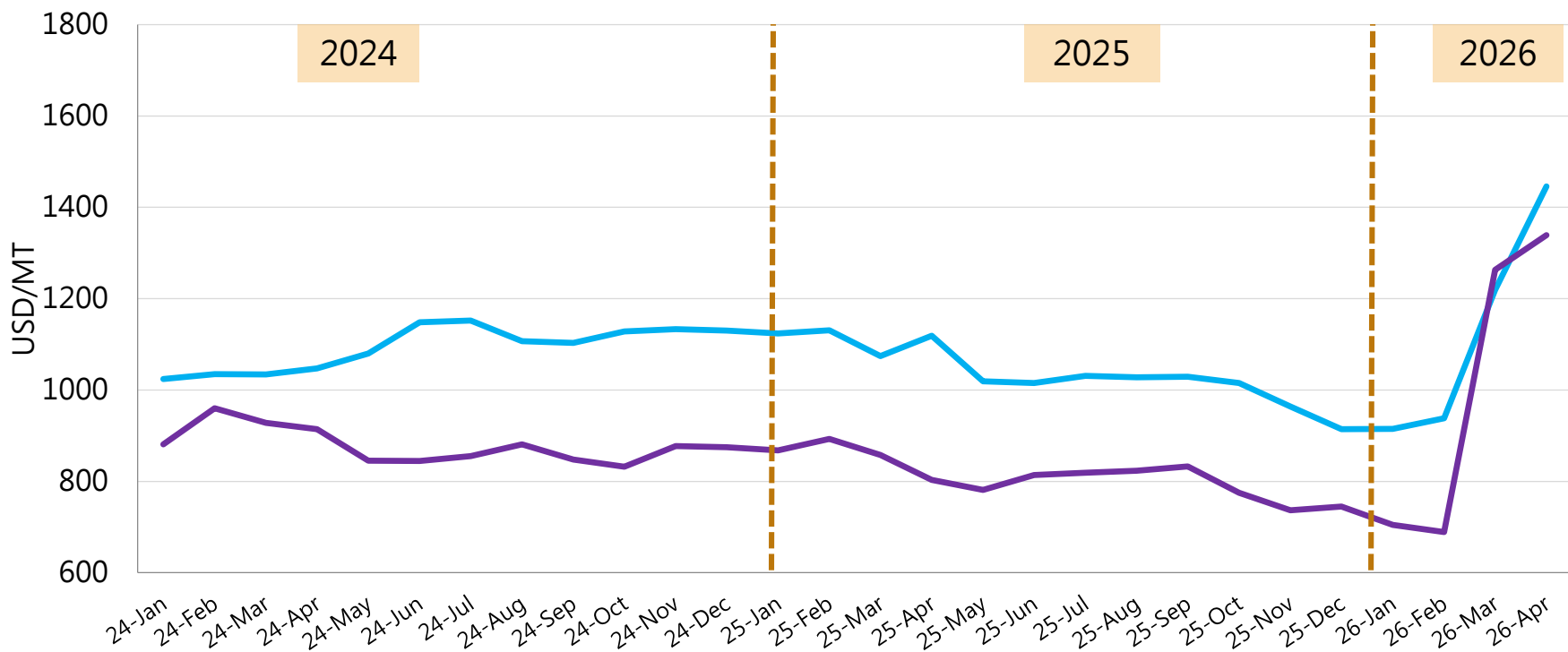
— EVA 14%~20% CFR CMP    — EVA 22%~30% CFR NEA    — Ethylene CFR NEA  
— VAM    — Lami-EVA CIF CMP



# LDPE 行情回顧

— LDPE NEA

— Ethylene CFR NEA



資料來源: Platts

# LDPE 營運回顧: 2026年1~3月

- ◆ 1-2月內銷銷售平穩，3月受戰爭影響，客戶恐慌追料，為避免客戶囤貨，內銷按去年平均實績接單，外銷1-2月積極開拓市場，3月暫停塗覆與超纖市場開發，僅維持長期固定客戶，將有限資源保留給內銷，Q1 LDPE銷量仍高於近年同期水準。
- ◆ 受美伊戰爭影響，進口LDPE貨源緊缺，為反應成本上升，本公司報價亦隨國際行情調漲，惟漲價部分多反應於4月份出貨訂單。
- ◆ 除必要檢修外，Q1基本維持滿產。

# EVA 營運回顧: 2026年1~3月

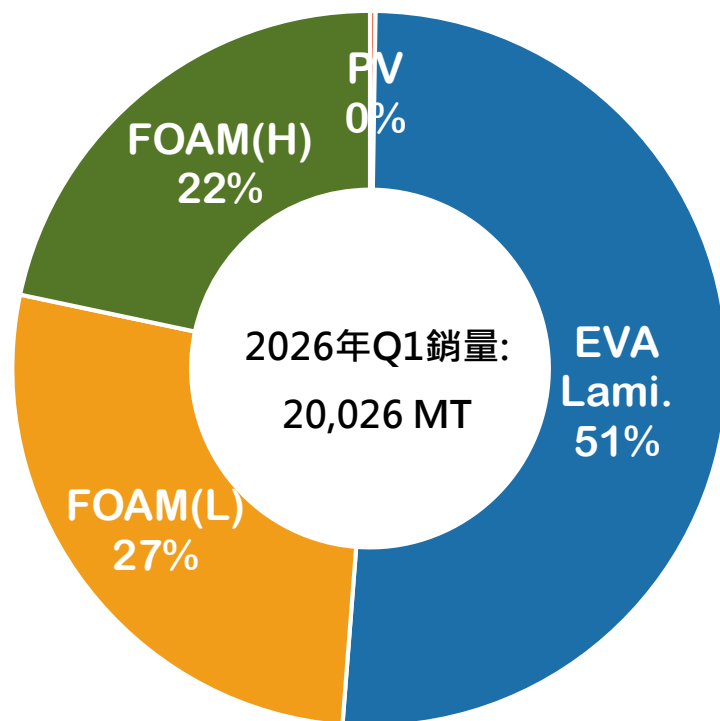
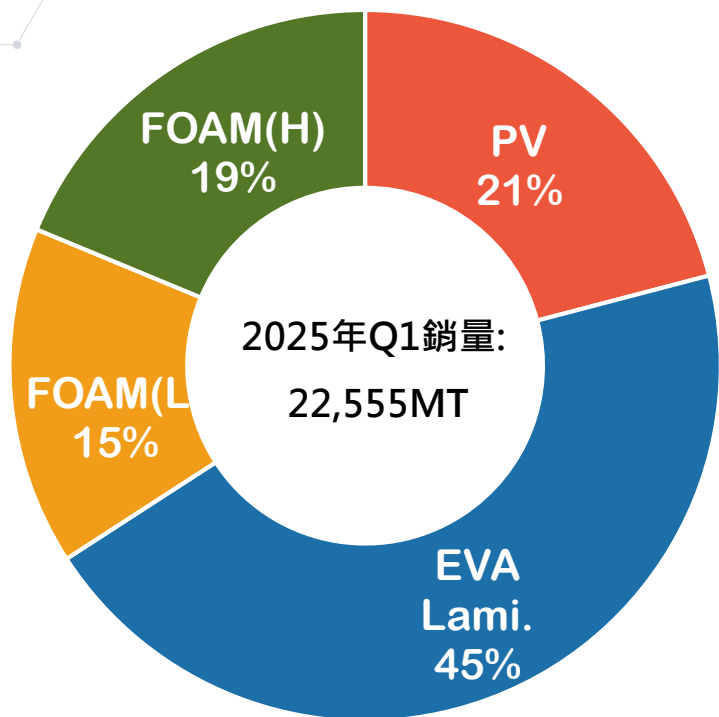
- ◆ 去年底浙石化、聯泓新產能投產，加大供過於求壓力，需求端則因年初大陸宣布2026.4.1起取消光伏退稅，膠膜廠小幅回補庫存，帶動EVA行情止跌反彈，惟漲價後買氣明顯受壓抑，春節後行情漲不動。
- ◆ 2月底美伊戰爭爆發，EVA隨油價大漲，為避免下游客戶囤貨，同時反應成本大增，採分批接單，逐次上調售價，並以既有固定客戶優先，確保忠實客戶用料安全。
- ◆ 太陽能級EVA受大陸EVA外溢貨源壓抑，行情相對較差，Q1幾乎未接單。
- ◆ 持續拓展塗覆級EVA市場，Q1銷售量再創同期新高。

# 第一季營運回顧

## LDPE/EVA銷售量比較

銷售量(千噸)	2024Q1年	2025年Q1	2026年Q1
LDPE	8	11	12
EVA	26	23	20
合計	34	34	32

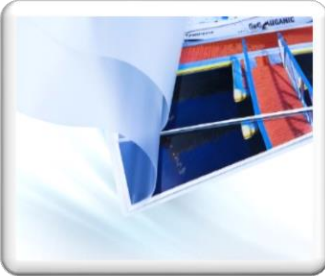
# 亞聚 EVA 應用占比



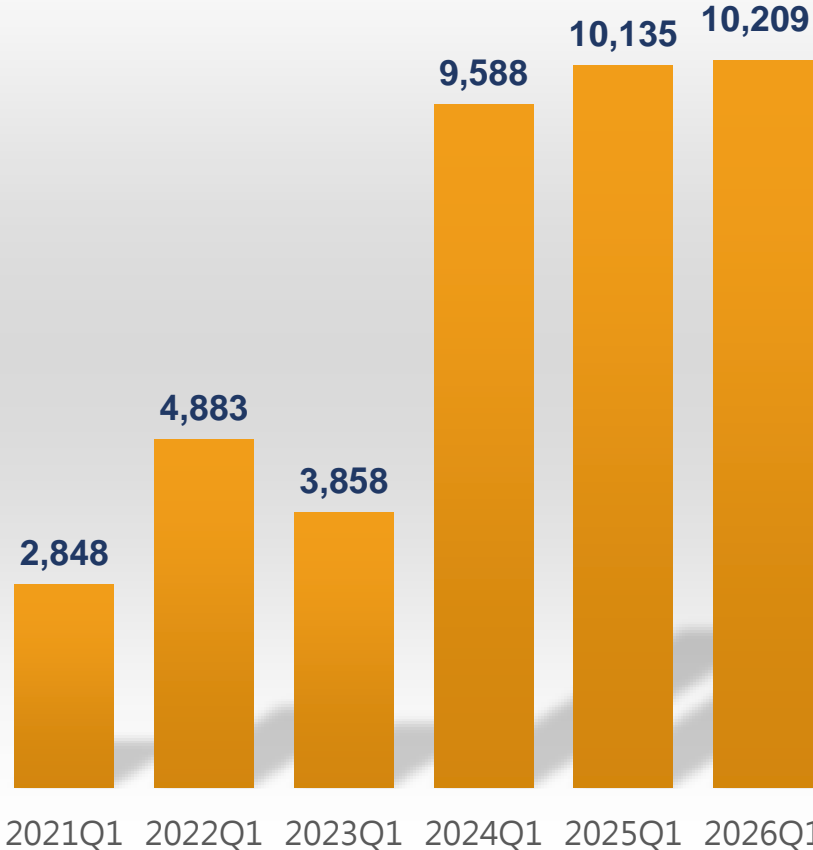
# EVA Lami 銷售量

單位:MT.

護卡膜



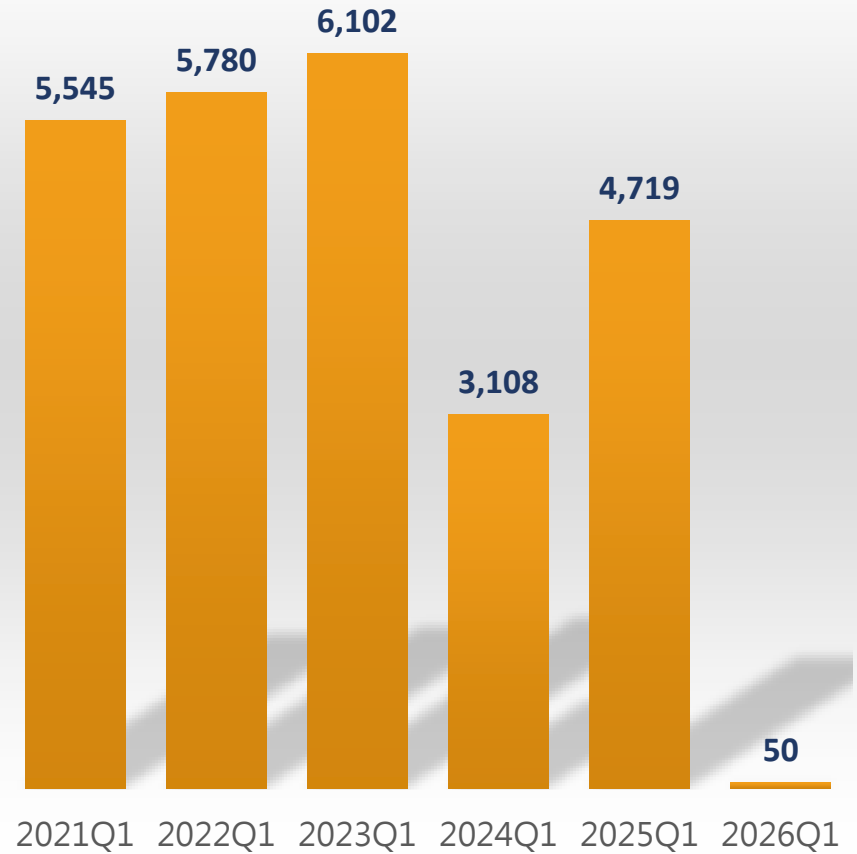
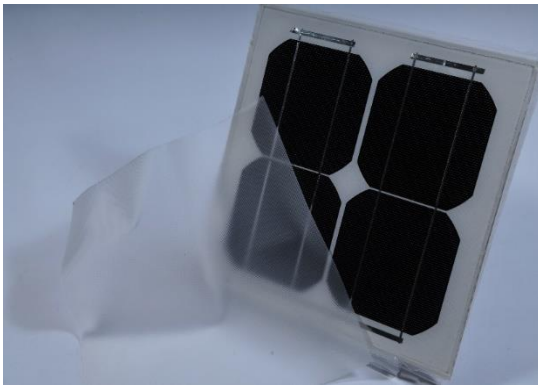
預塗膜



# EVA PV 銷售量

單位:MT.

PV 光伏膜



# 2026年第二季 營運展望(一)

## ◆ 原油、乙炔：

美伊情勢多變，原油價格隨之起伏且難以預測。乙炔近期因部分石化廠復工，且大陸部分石化廠轉賣單體，4月中旬過後行情逐漸走弱。

## ◆ 醋酸乙炔：

3~4月戰爭導致運輸受阻、加上部分石化廠宣告不可抗力、停車檢修，供給極度吃緊。推升 VAM 現貨價由 \$1,200 /噸暴漲至 \$1,900 /噸。然高價嚴重壓縮下游利潤，需求萎靡，後續隨VAM廠陸續復工，預期市場將明顯向下修正。

# 2026年第二季 營運展望(二)

## EVA :

- ◆ 太陽能需求疲弱、4月中旬起大陸內貿市場再度壟罩供過於求陰影，導致大陸內貿行情與美金報盤價差擴大，5月初東南亞行情也逐漸受大陸低價貨源影響。
- ◆ 美伊戰事尚未正式落幕，惟下游客戶擔憂未來行情恐有大跌疑慮，近期市場觀望氣氛濃厚，買氣明顯萎縮。
- ◆ 下半年預計還有超過100多萬噸EVA新產能將投產，EVA供過於求壓力會再增加。

# 2026年第二季 營運展望(三)

## LDPE :

- ◆ 4月中後LDPE國際行情隨乙烯回檔而走跌，惟整體貨源供應仍相對偏緊，4-5月份內銷銷售大致持穩，外銷塗覆級LDPE雖行情也看跌，但買氣不算太差。
- ◆ 5月行情走跌，但利差仍佳，嚴控庫存水位，避免高位套牢。
- ◆ 持續調整體質，減少EVA 佔比(尤其PV)，將部份產能轉向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 2026年第一季合併財務資訊

# 亞聚損益表

單位：新台幣佰萬元

	2026 第1季	2025 第1季	增(減)	2025 合併	2024 合併	2023 合併	2022 合併
銷貨收入	1,302	1,534	(232)	5,743	6,031	6,717	9,815
銷貨成本	1,228	1,433	(205)	5,494	5,896	5,571	6,582
銷貨毛利	74	102	(28)	249	135	1,146	3,233
毛利率	6%	7%	-1%	4%	2%	17%	33%
營業費用	60	65	(5)	246	244	222	286
營業淨利(損)	14	36	(23)	3	(109)	924	2,947
營業淨利(損)率	1%	2%	-1%	0%	-2%	14%	30%
營業外收入(支出)	(129)	(262)	133	(1,044)	(811)	(773)	(1,129)
稅前淨利(損)	(116)	(225)	110	(1,041)	(920)	151	1,818
所得稅費用(利益)	4	12	(7)	4	(170)	35	370
稅後淨利(損)	(120)	(237)	117	(1,045)	(751)	116	1,447
淨利(損)率	-9%	-15%	6%	-18%	-12%	2%	15%
基本每股盈餘(虧損)	(0.20)	(0.40)	0.20	(1.76)	(1.26)	0.20	2.44

# 亞聚合併財務分析

	2026 第1季	2025 年度	2024 年度	2023 年度	2022 年度
營業利益(損失)率(%)	1	0	(2)	14	30
純益(損)率(%)	(9)	(18)	(12)	2	15
負債占資產比率(%)	12	13	16	11	13
流動比率(%)	271	304	299	324	244
速動比率(%)	168	196	225	243	199
平均收現日數	20	21	25	40	46
平均銷貨日數	56	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>**