



台聚關係企業

台達化學工業股份有限公司



2020 年法人說明會 (線上法說會)

2020 年 5 月 29 日



台聚關係企業

台達化學工業股份有限公司

2020 年法人說明會

議 程

主講 / 主持人

公司簡介

顏太明

2019 年回顧

顏太明

2020 年展望

顏太明

公司財務資訊

林金才

Q & A

吳培基

公司簡介

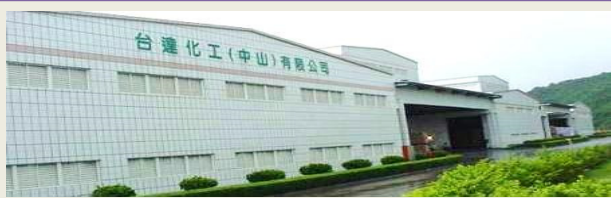
天津廠 (2005 年 9 月 成立)



➤ EPS 產能為 140,000 噸/年
**** 2019/4/20 停止生產**

天津廠

中山廠 (2000 年 5 月 成立)



➤ EPS 產能為 180,000 噸/年

中山廠

頭份廠

前鎮廠

林園廠

林園廠 (1979 年 8 月 成立)



➤ ABS/SAN 產能為 125,000 噸/年

台北總公司
 台北市內湖科學園區



曲面印刷廠 (1987 年 6 月 成立)
 玻璃棉廠 (1991 年 3 月 成立)



➤ 曲面印刷產能為 200,000 JIG/年
 ➤ 玻璃棉產能為 10,000 噸/年

前鎮廠 (1960 年 4 月 成立)



➤ EPS 產能為 60,000 噸/年
 ➤ GPS/IPS 產能為 100,000 噸/年

台達化產品主要產品

- . ABS / SAN
- . GPS / IPS
- . EPS
- . GW / Cubic



台聚關係企業

台達化學工業股份有限公司

2020 年法人說明會

2019 年回顧

- 總體面
- 原料面
- 績效面

2019年回顧 - 總體面

美中 貿易戰

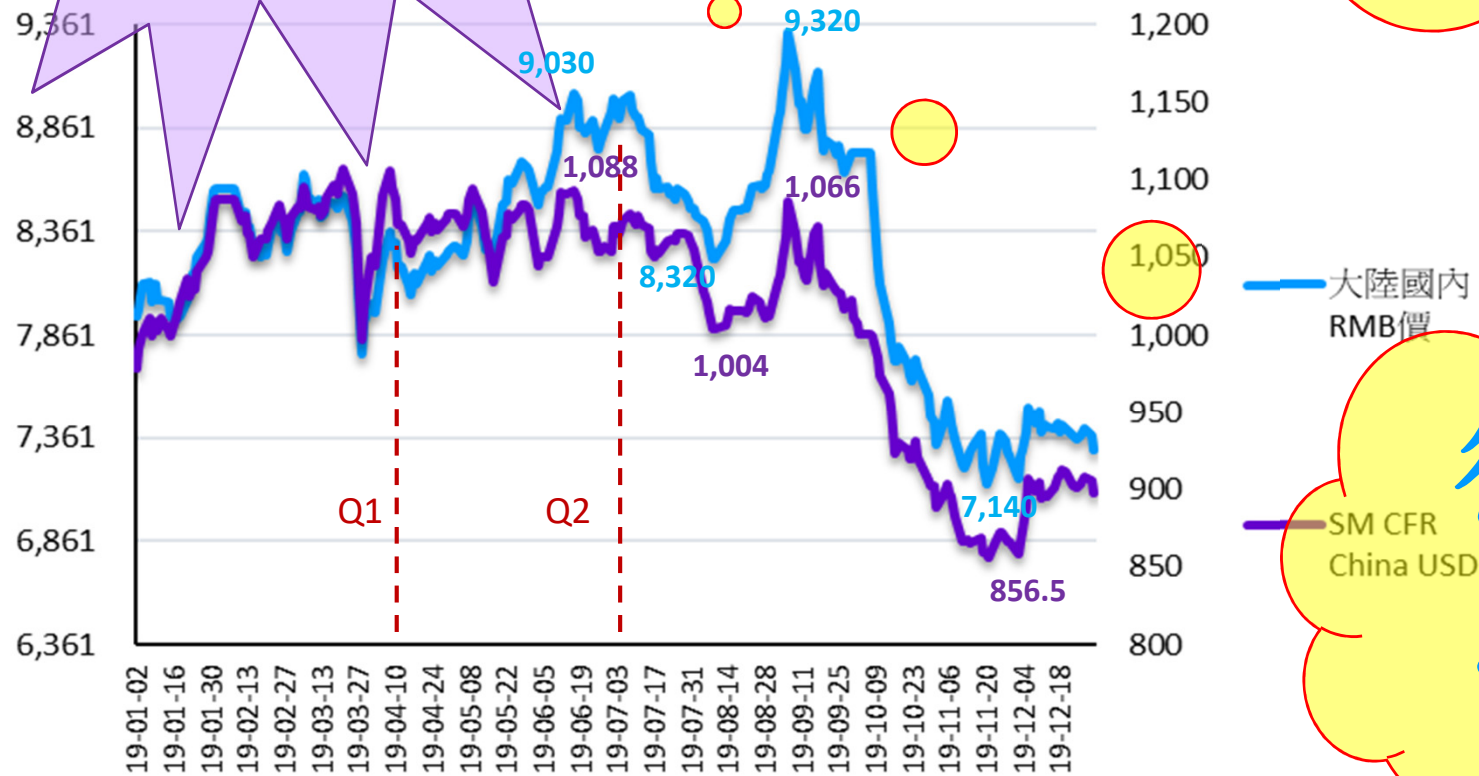
衝擊 市場

- ◆ 2019 05 13: 美國正式發布對 2千億 USD 之中國產品懲罰稅由 10% 提高至 25% (空調、冰箱、吸塵器、電視機、手提箱等受影響)。
- ◆ 2019 08 01: 將 2019 09 01 起對大陸銷美國剩下的 3000 億 USD 產品開始加稅 10%. (一次性餐具、玩具、嬰兒車等受影響)
- ◆ 2019 08 23: 川普宣布對大陸進口之 2000 億 及 3000 億產品的加稅提高 5%。
- ◆ 2019 10 11: 美國宣布原定 10/15 起針對大陸進口 2000 億美金之空調、冰箱、吸塵器、電視機、手提箱等關稅由 25% 提高至 30% 將延後
- ◆ 2020 01 15: 美國與大陸簽署 Economic and Trade Agreement , 貿易戰有緩和跡象。

2019年回顧 - 原料面

SM
價格波動

SM 價格變化



衝擊市場

衝擊營運

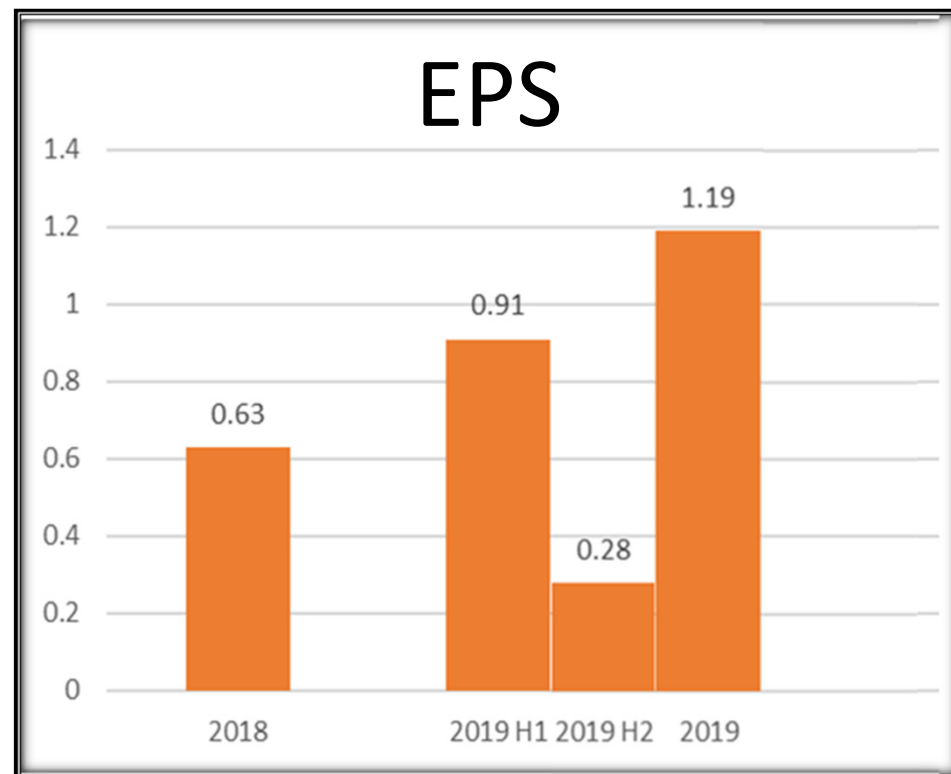
資料來源: PLATTS

2019年回顧 - 績效面

銷售量

unit: MT		2019 vs 2018	
ABS/SAN		+ 8%	
GPS		+ 5%	
EPS	台灣	- 1%	
	中山	+ 3%	
GW		+ 2%	
CUBIC		- 36%	

每股盈餘



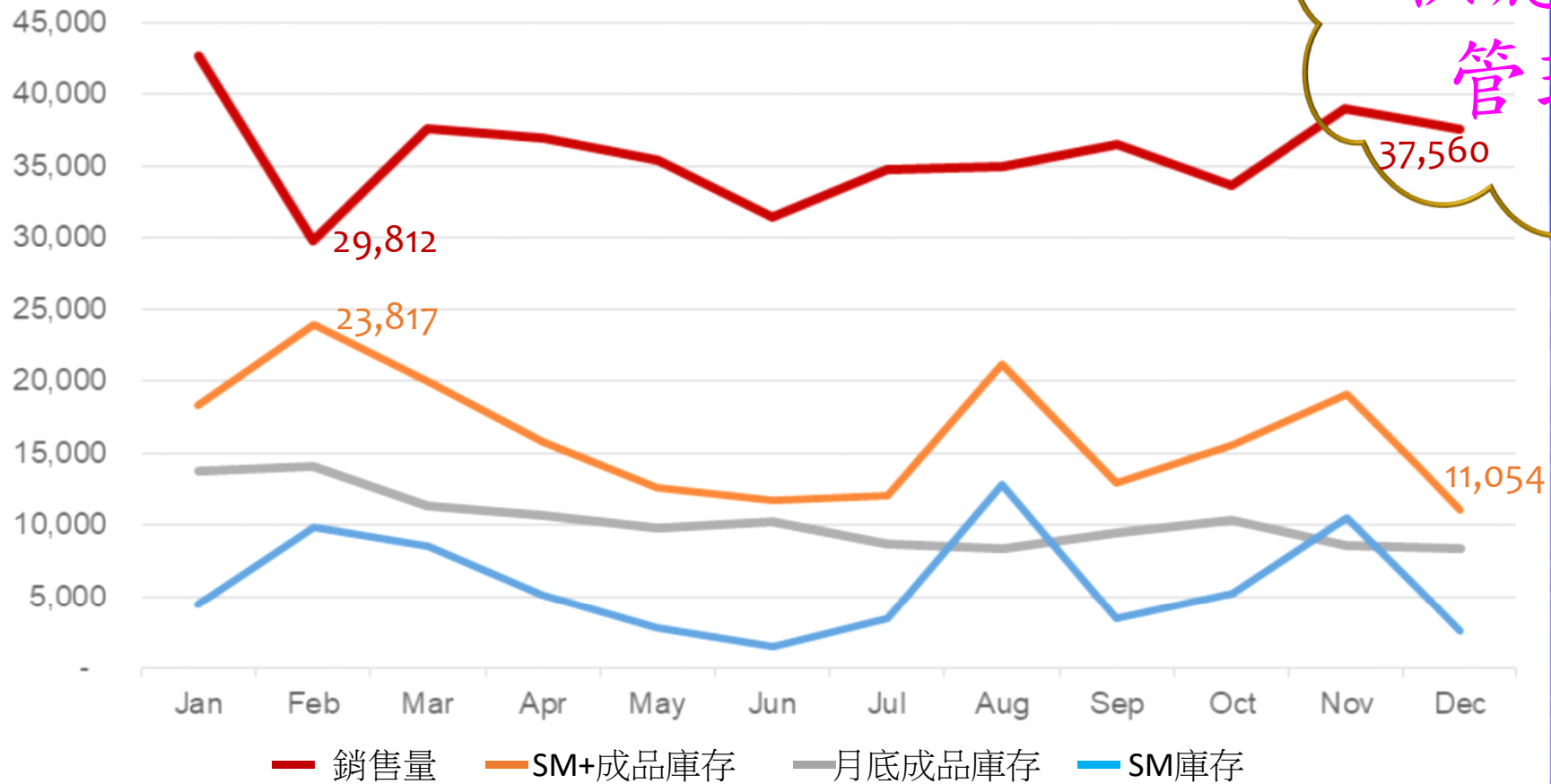
2019年回顧 - 績效面

台達化銷量 vs SM+成品庫存變化 (台灣+大陸)

整合式
供應鏈
管理

2019年銷售量 vs SM+成品庫存量

Unit: MT

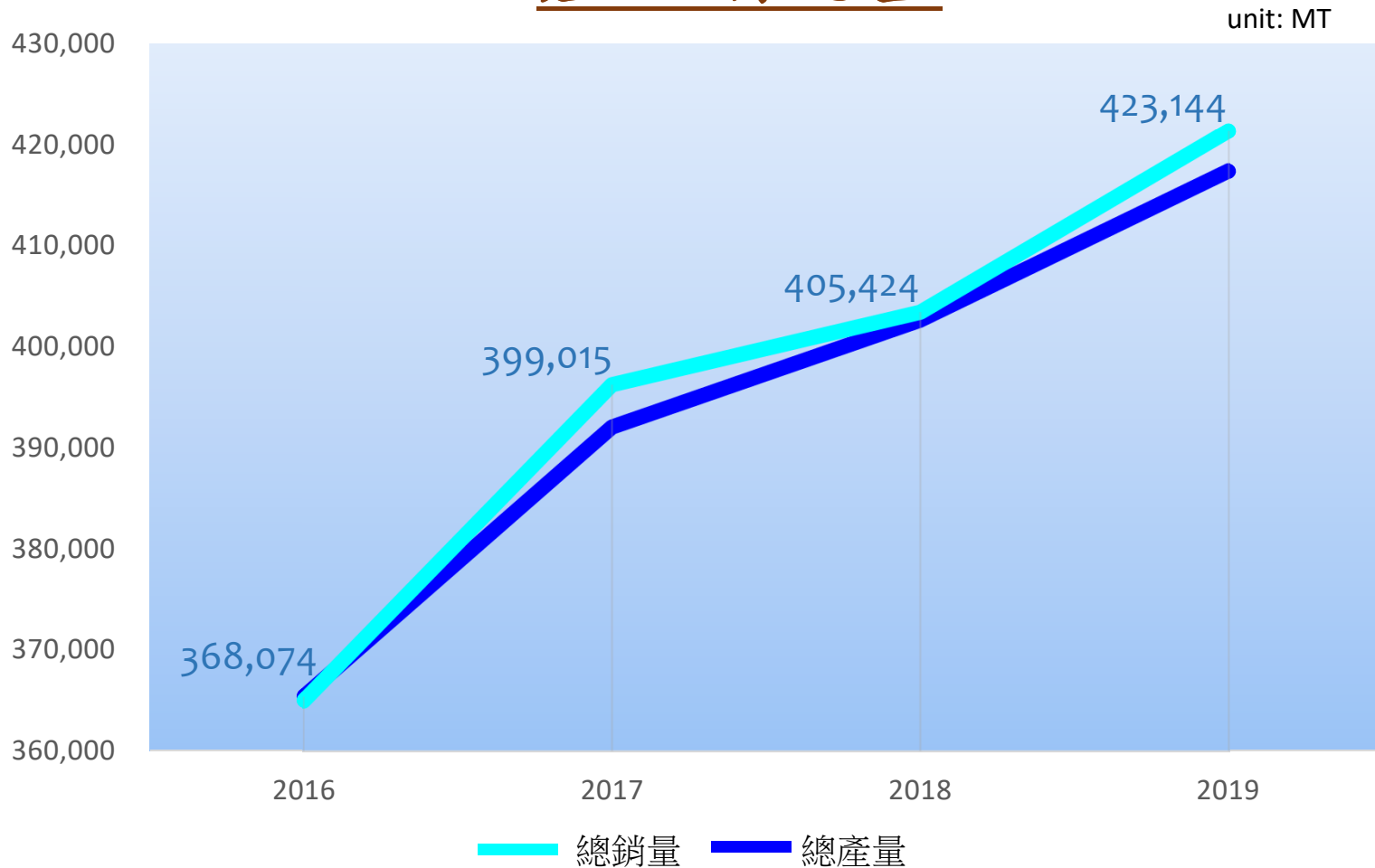


— 月底成品庫存 — 銷售量 — SM庫存 — SM+成品庫存

2019年回顧 - 績效面

2016 ~ 2019

產、銷總量



台達化學工業股份有限公司

2020 年法人說明會

2020年展望

- 總體面
- 產業面
- 原料面
- 績效面

2020年展望 - 總體面

新冠病毒

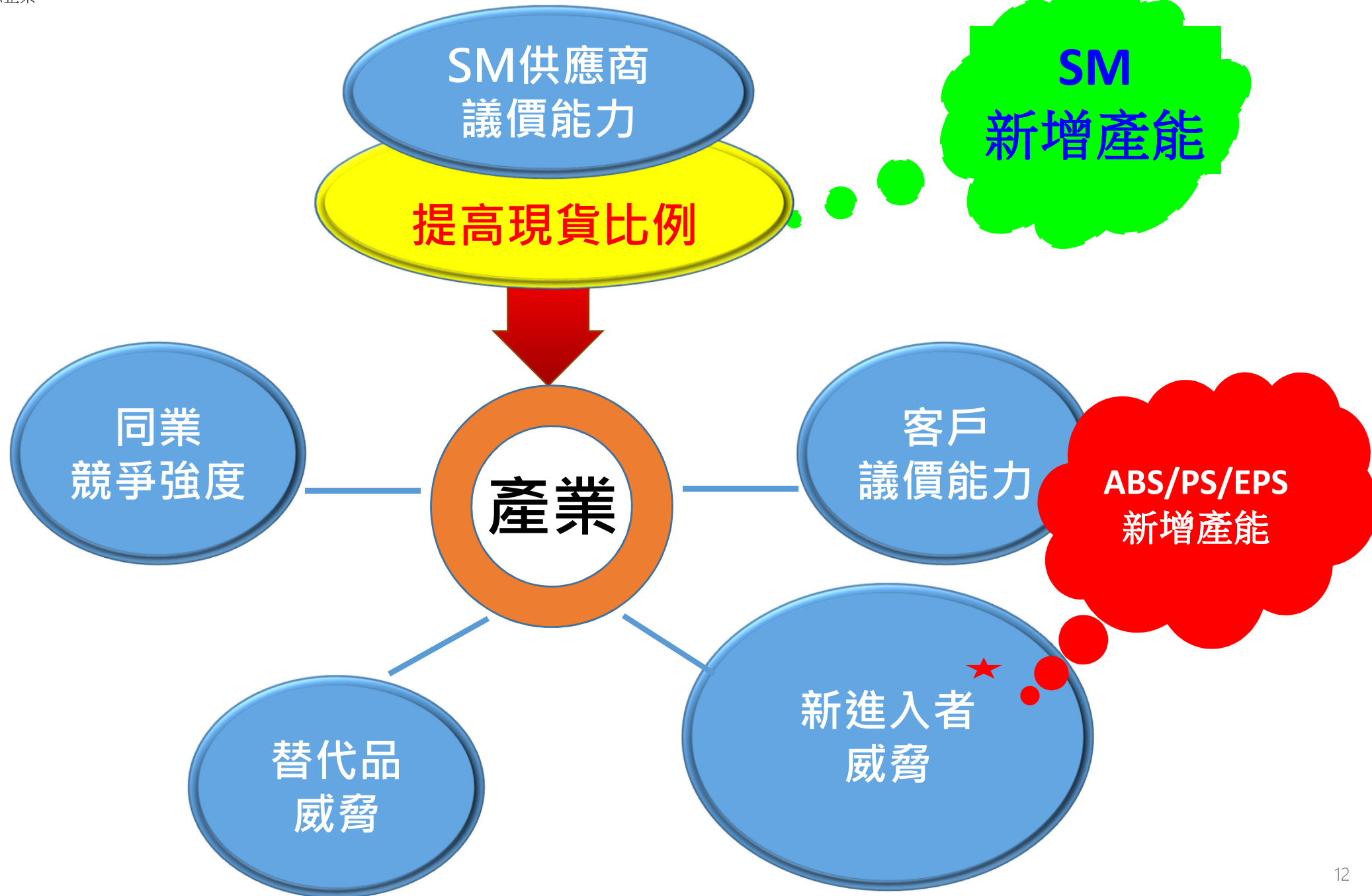
- 2020/1/23: 武漢市受疫情影響而實施封城
- 2月中旬, 韓國大邱新天地教會內發生大規模群聚性感染
- 2月下旬, 義大利和伊朗的新增病例數不斷升高。
- 南美 2/26 巴西首例, 4/3 則已擴散至南美國家。
- 3/4, 疫情在義大利迅速擴散並逐漸擴散至歐洲。
- 美國確診病例在 3/10 病例過千, 4月下旬已超過 80 萬人確診。
- 5月下旬, 全球累計確診人數超過 500 萬人。

衝擊
市場

美中
貿易
戰?

一盞一帶政策

2020年展望 - 產業面 (五力分析)



2020年展望 - 產業面 (中國)

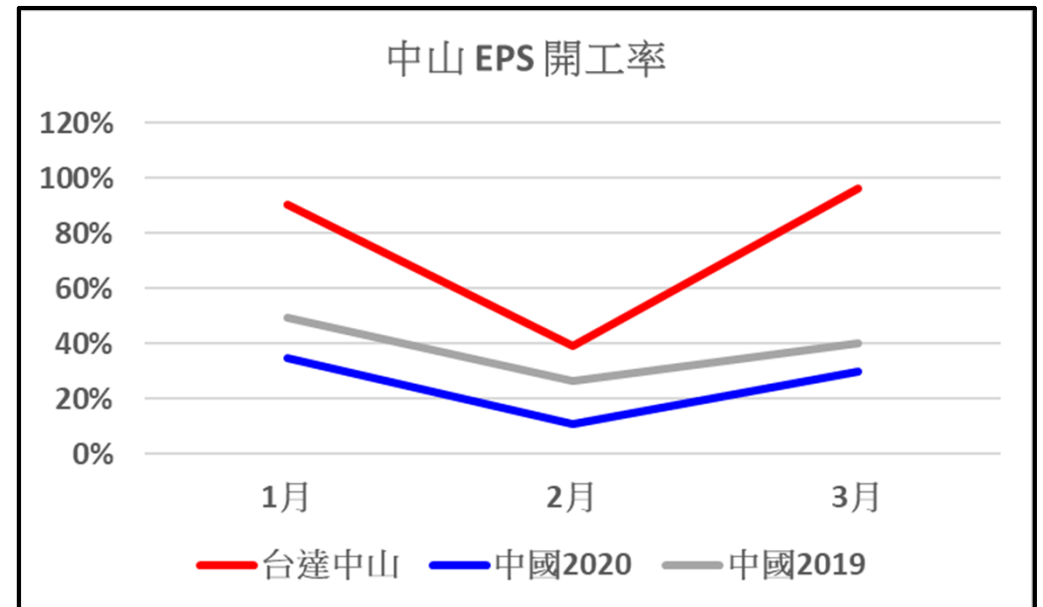
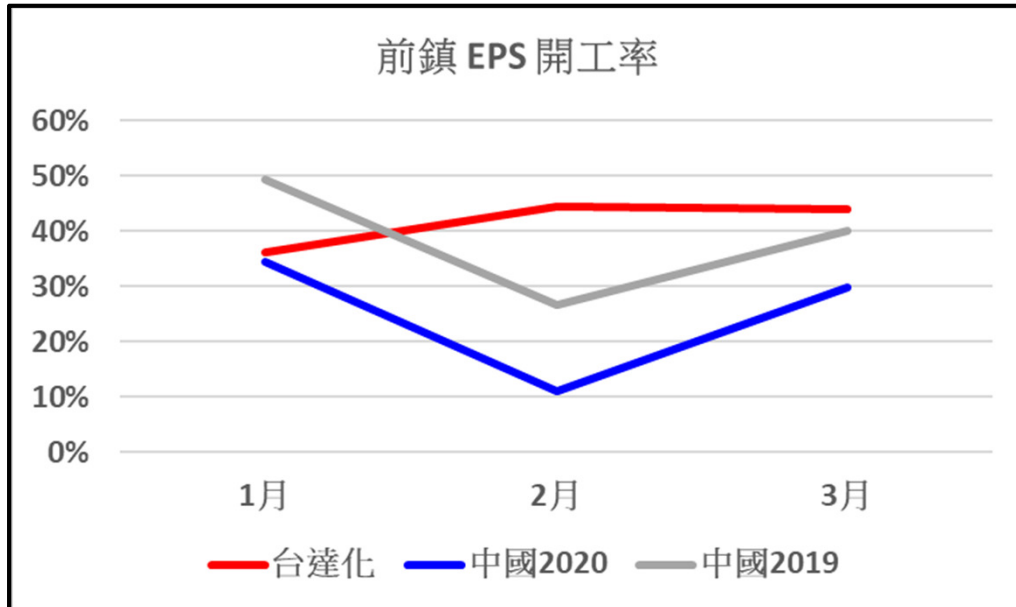
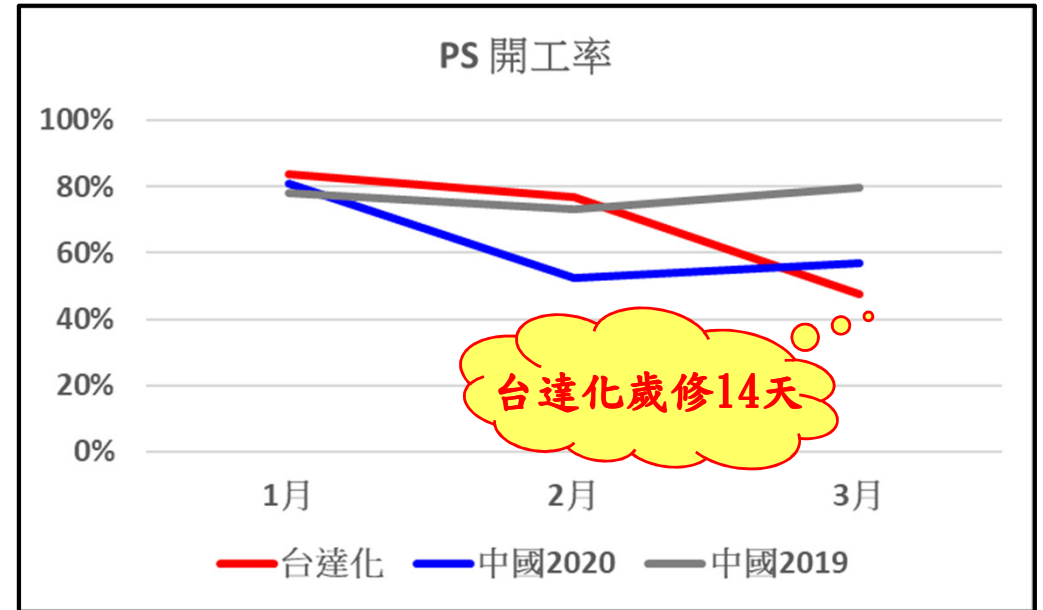
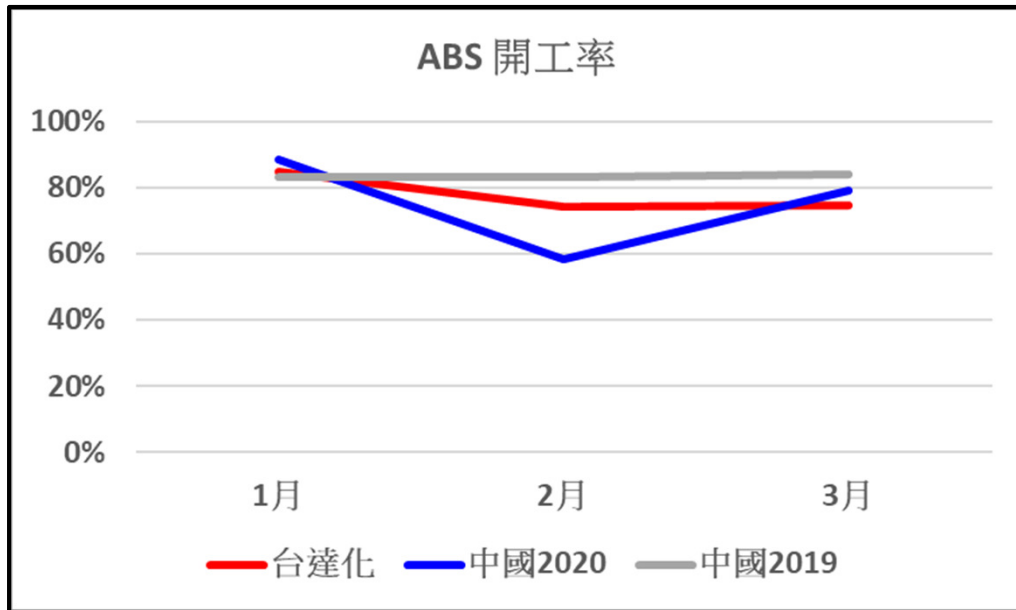
單位:萬噸

		ABS	GPS	EPS	SM
產能 ^(註1)		421	354	638	1,055
預估新增 ^(註2)	2020	10	10	62	312
	2021	40	62	80	555

(註1): 安迅思計算開工率之基準產能

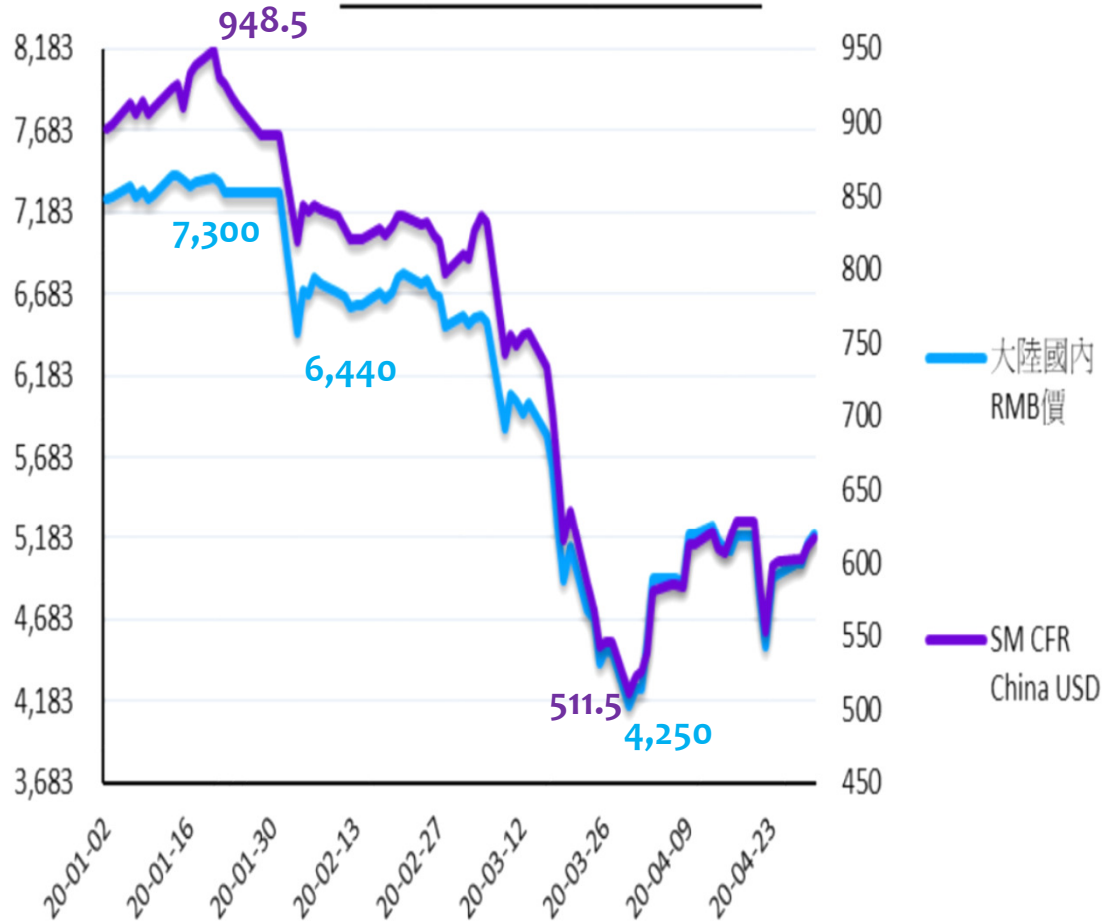
(註2): 遠大及中哲公司市場部門

2020年展望 - 產業面 (開工率)



2020年展望 - 原料面

2020 SM 價格變化



資料來源: PLATTS

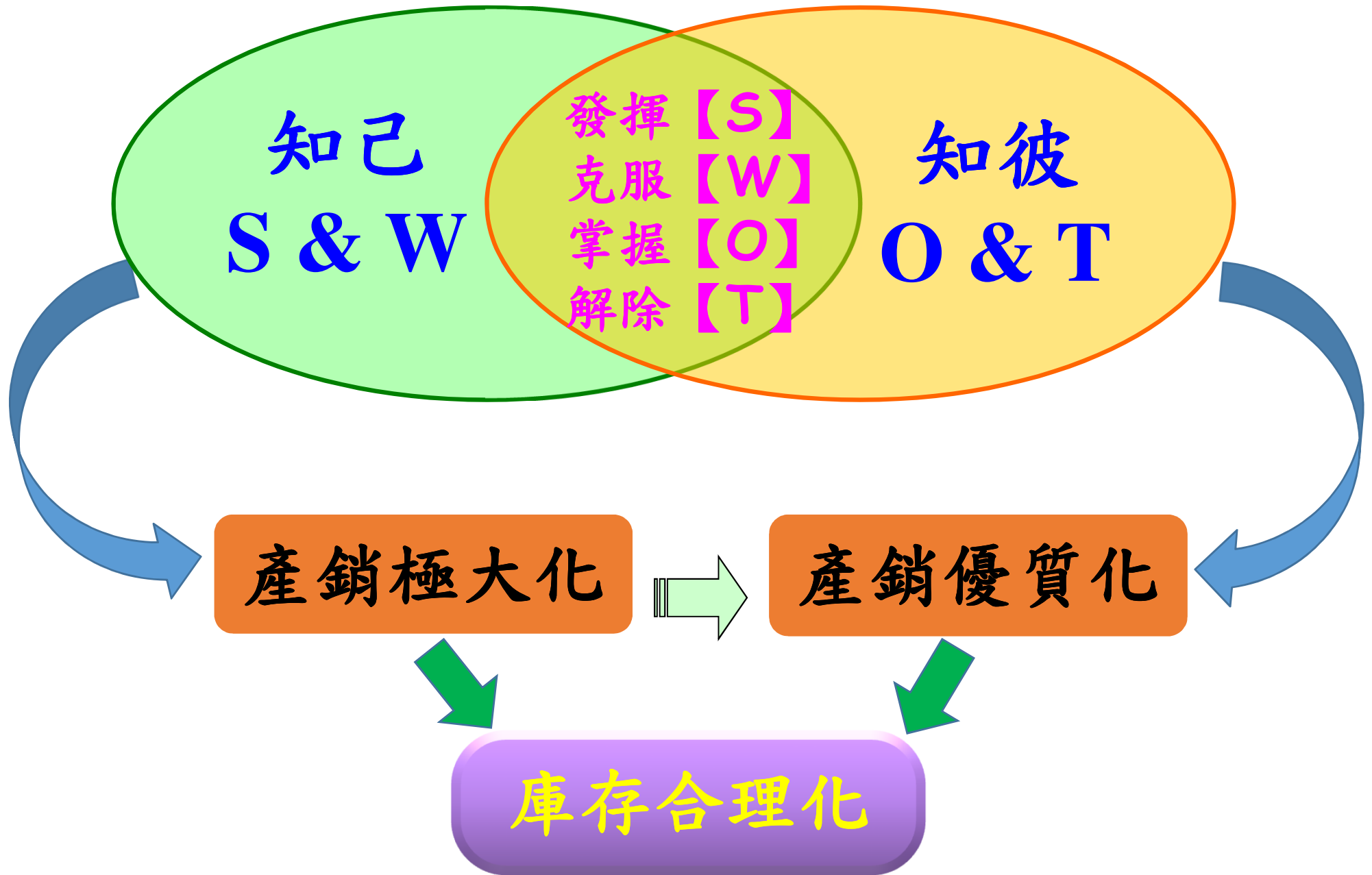
油價波動

Crude Oil WTI



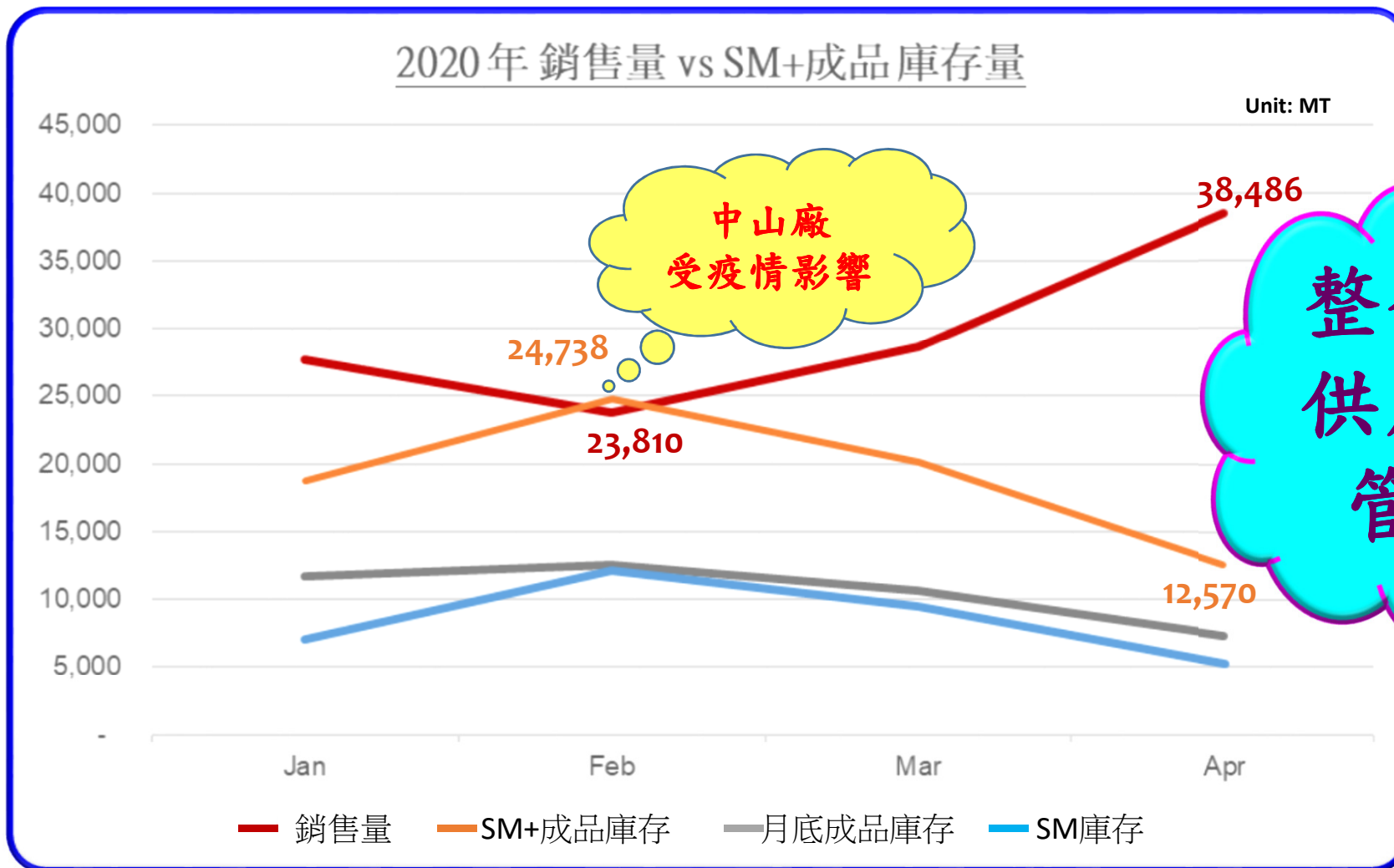
資料來源: CME/BARCHART

2020年展望 - 績效面



2020年展望 - 績效面

台達化銷量 vs SM+成品庫存變化 (台灣+大陸)



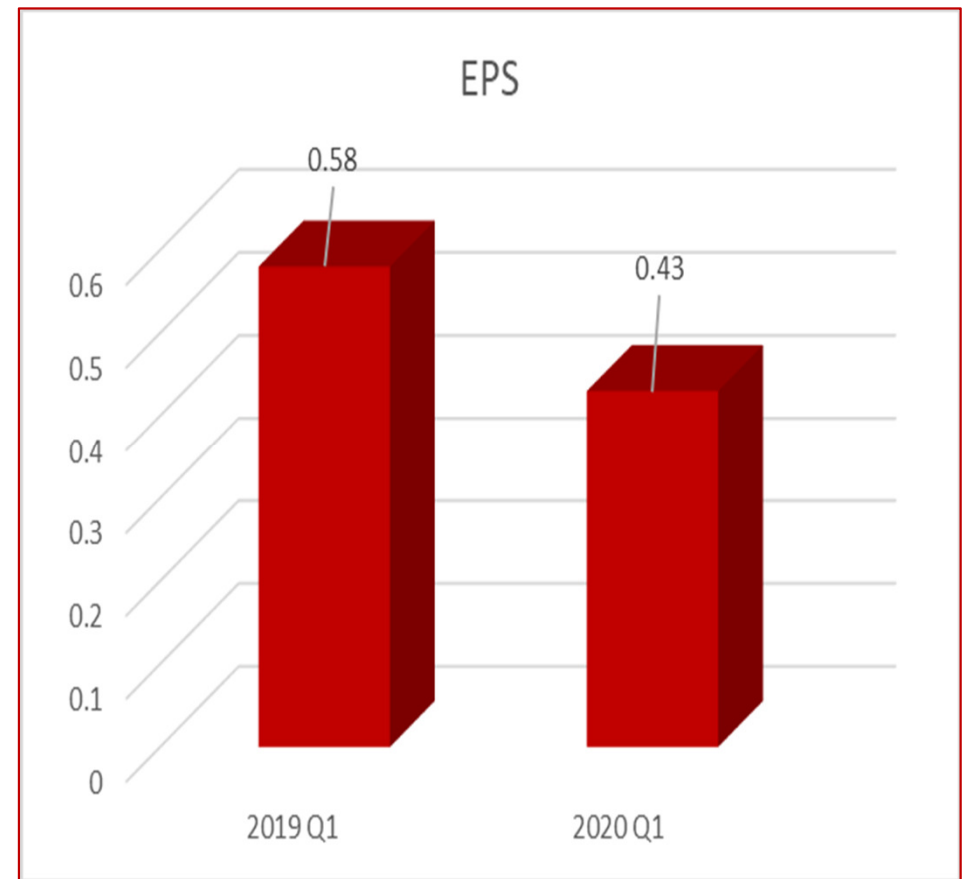
整合式
供應鏈
管理

2020年展望 - 績效面

銷售量

unit: MT		2020 Q1 vs 2019 Q1	
ABS/SAN		-26%	
GPS		-2%	
EPS	台灣	-5%	
	中山	-36%	
GW		10%	
CUBIC		-21%	

每股盈餘



2020年展望 - 績效面

* 天津廠停止生產，降低對台達化營運負面影響

年度	金額 (NTD 百萬)
2020 Q1	-11
2019	-155
2018	-100
2017	-94

台達化學工業股份有限公司

2020 年法人說明會

公司財務資訊

- 合併損益
- 產品別收入
- 財務比率分析

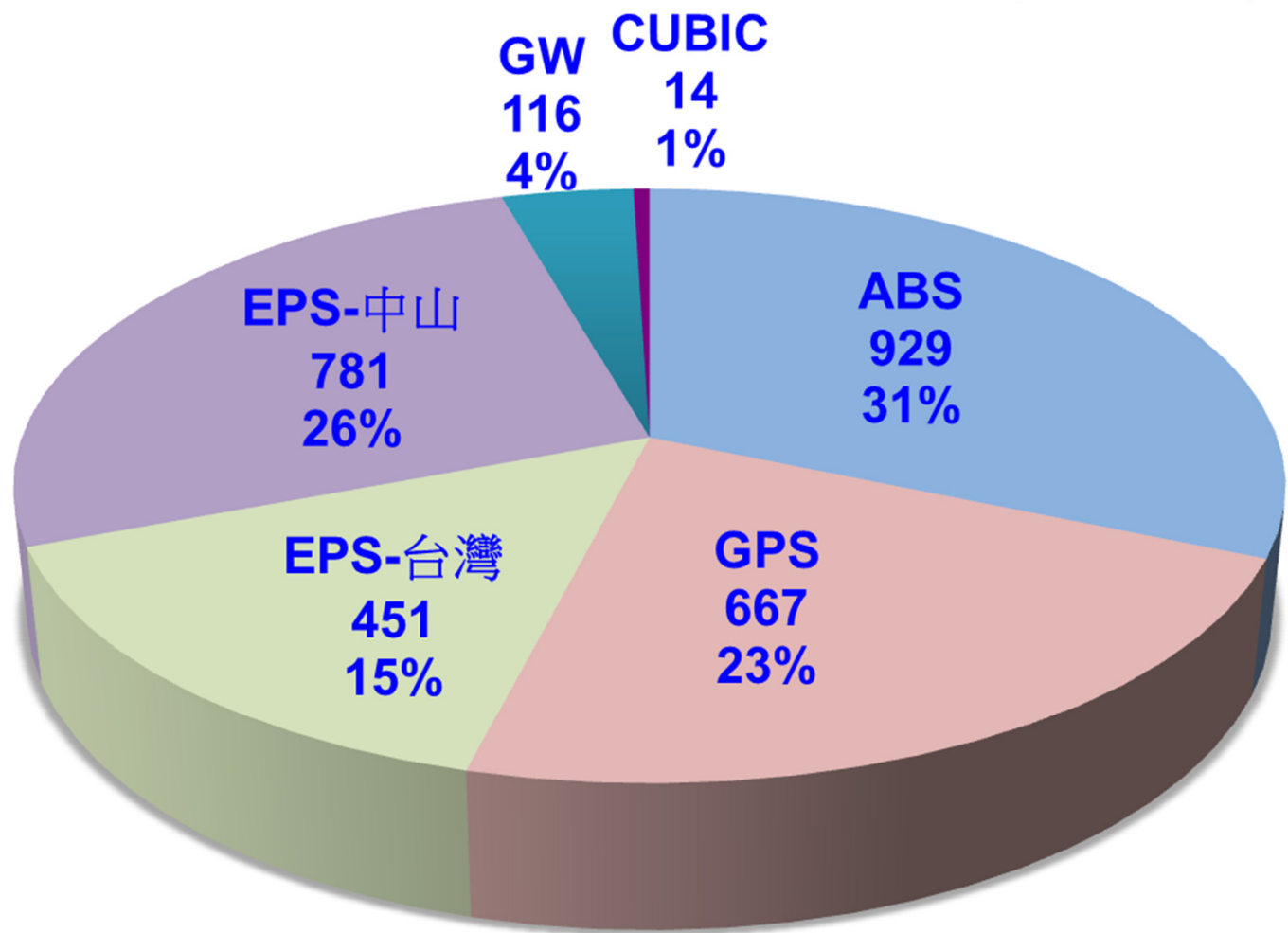
合併損益表

單位:新台幣佰萬元

	2020Q1	2019Q1	增(減)率	2019	2018	2017
銷售量(噸)	80,183	110,148	(27%)	430,340	433,401	414,678
銷貨收入	2,958	4,600	(36%)	17,672	21,684	19,821
銷貨成本	2,643	4,207	(37%)	16,426	20,640	18,387
銷貨毛利	315	393	(20%)	1,246	1,044	1,434
毛利率	11%	9%		7%	5%	7%
銷管研費用	158	183	(14%)	731	766	758
營業淨利	157	210	(25%)	515	278	676
營業淨利率	5%	5%		3%	1%	3%
營業外收入(支出)	30	40	-	43	53	2
稅前利益	187	250	(25%)	558	331	678
所得稅費用	42	55	(24%)	160	123	176
淨利	145	195	(26%)	398	208	502
淨利率	5%	4%		2%	1%	3%
每股盈餘(元)	0.43	0.58	(26%)	1.19	0.62	1.50

產品別收入 (2020 年 Q1)

單位:新台幣佰萬元



財務比率分析 (合併財報)

	2019	2018
營業利益率(%)	2.91	1.28
純益率(%)	2.25	0.96
負債占資產比率(%)	46.28	54.26
流動比率(%)	210.71	162.56
速動比率(%)	172.37	125.07
平均收現日數	53	49
平均售貨日數	21	21

台達化學工業股份有限公司

2020 年法人說明會

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。



台聚關係企業

台達化學工業股份有限公司

2020年法人說明會

Q & A

