

2023



台達化法說會

2023年11月17日



台達化學工業股份有限公司

2023 年法人說明會

議 程

主講 / 主持人

公司簡介

黃俊豪

營運概況及展望

黃俊豪

財務資訊

蕭聖穎

Q & A

吳培基

2023 年法人說明會

公司簡介

成立時間	1960/04/06	主要產品	ABS / SAN
資本額	新台幣 32.77 億元 (2012年) 新台幣 39.76 億元 (2022年)		GPS / IPS
營業額	新台幣 180.8 億元 (2022 年合併) 新台幣 128.7 億元 (2022 年個體)		EPS GW



台聚關係企業

2023 年法人說明會 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

中山廠 (2000 年 5 月 成立)



➢ EPS 產能為 180,000 噸/年

林園廠 (1979 年 8 月 成立)



➢ ABS/SAN 產能為 120,000 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

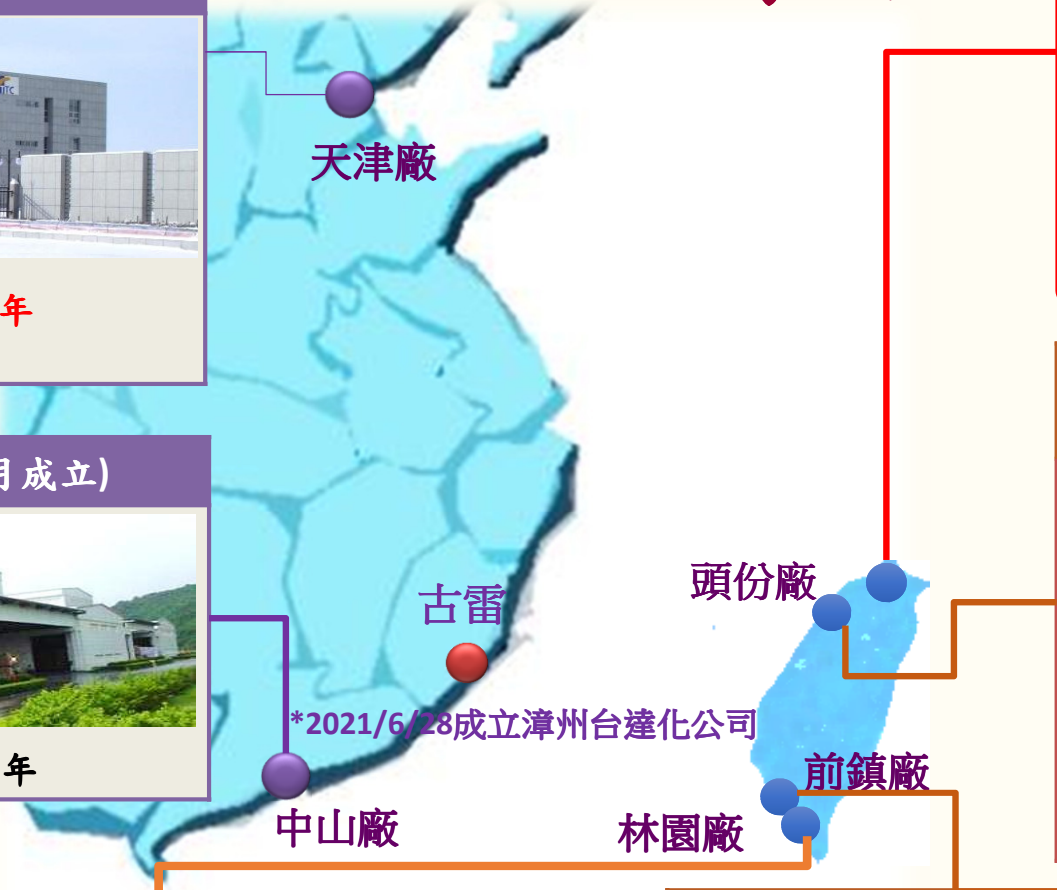
台北總公司
台北市內湖科學園區



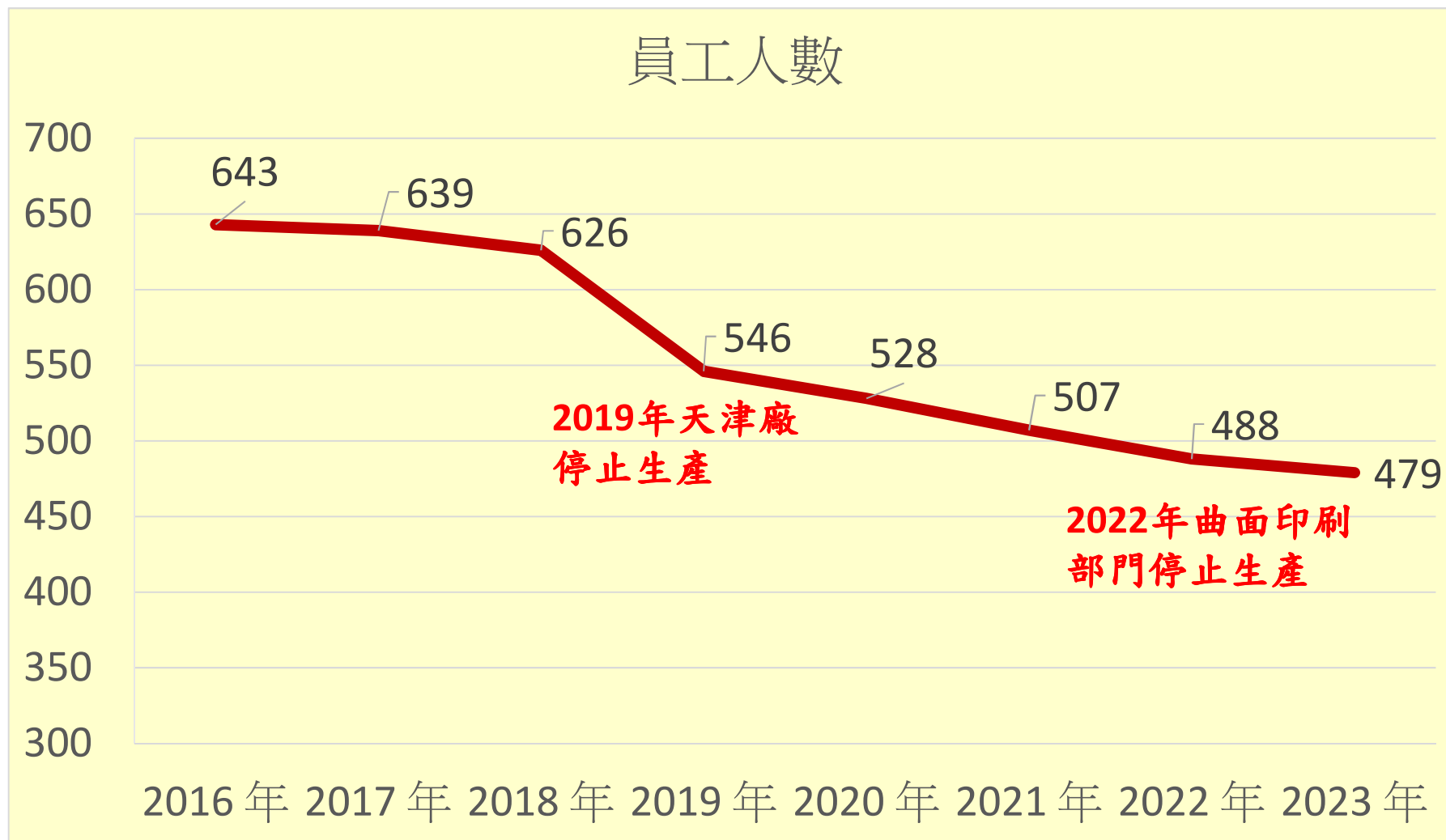
玻璃棉廠 (1991 年 3 月 成立)
曲面印刷廠 (1987 年 6 月 成立)



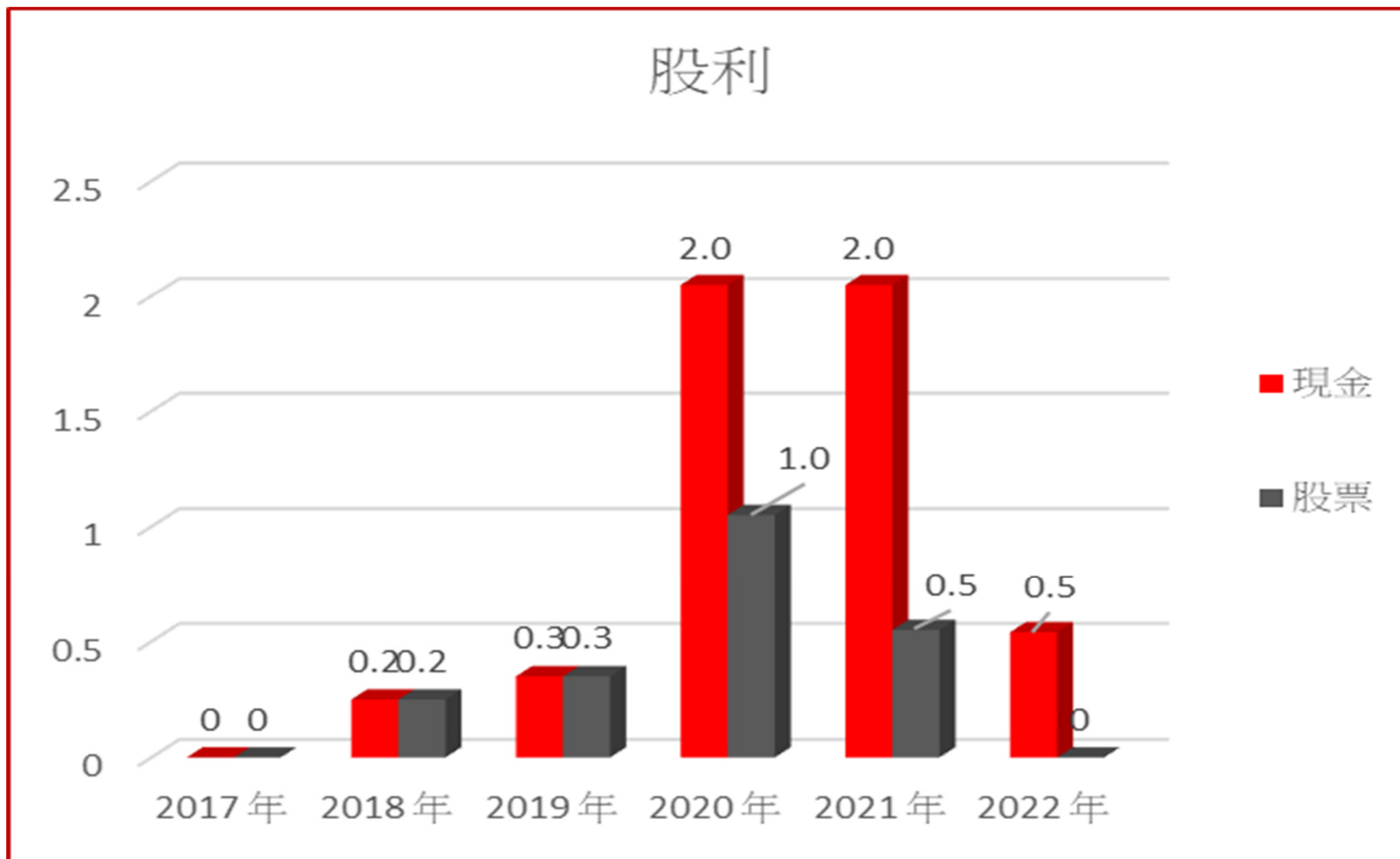
➢ 玻璃棉產能為 10,000 噸/年
➢ 曲面印刷產能為 200,000 JIG/年
(*2022/3/31 停止生產)



2023 年法人說明會 公司簡介



2023 年法人說明會 公司簡介



台達化學股份有限公司

2023 年法人說明會

2023年Q1~Q3營運概況

- 總體面
- 產業面
- 價差面
- 績效面



台聚關係企業

2023 Q1~Q3 營運概況 - 總體面

俄烏戰爭

以巴衝突

大洲貨幣戰爭

大洲匯率

通膨

衝擊
市場需求

開發新市場 穩增銷售量



2023 Q1~Q3 營運概況 - 產業面

單位: 萬噸

	ABS	GPS	EPS	SM
2023年Q1~Q3 新增產能	210	250	90	350
2023年Q1~Q3 總產能	840	750	870	2360
2023年Q1~Q3 總需求量	500	350	280	1250

資料來源: 台聚集團資材處

開發 大陸/香港 以外市場

非大陸/香港市場開發

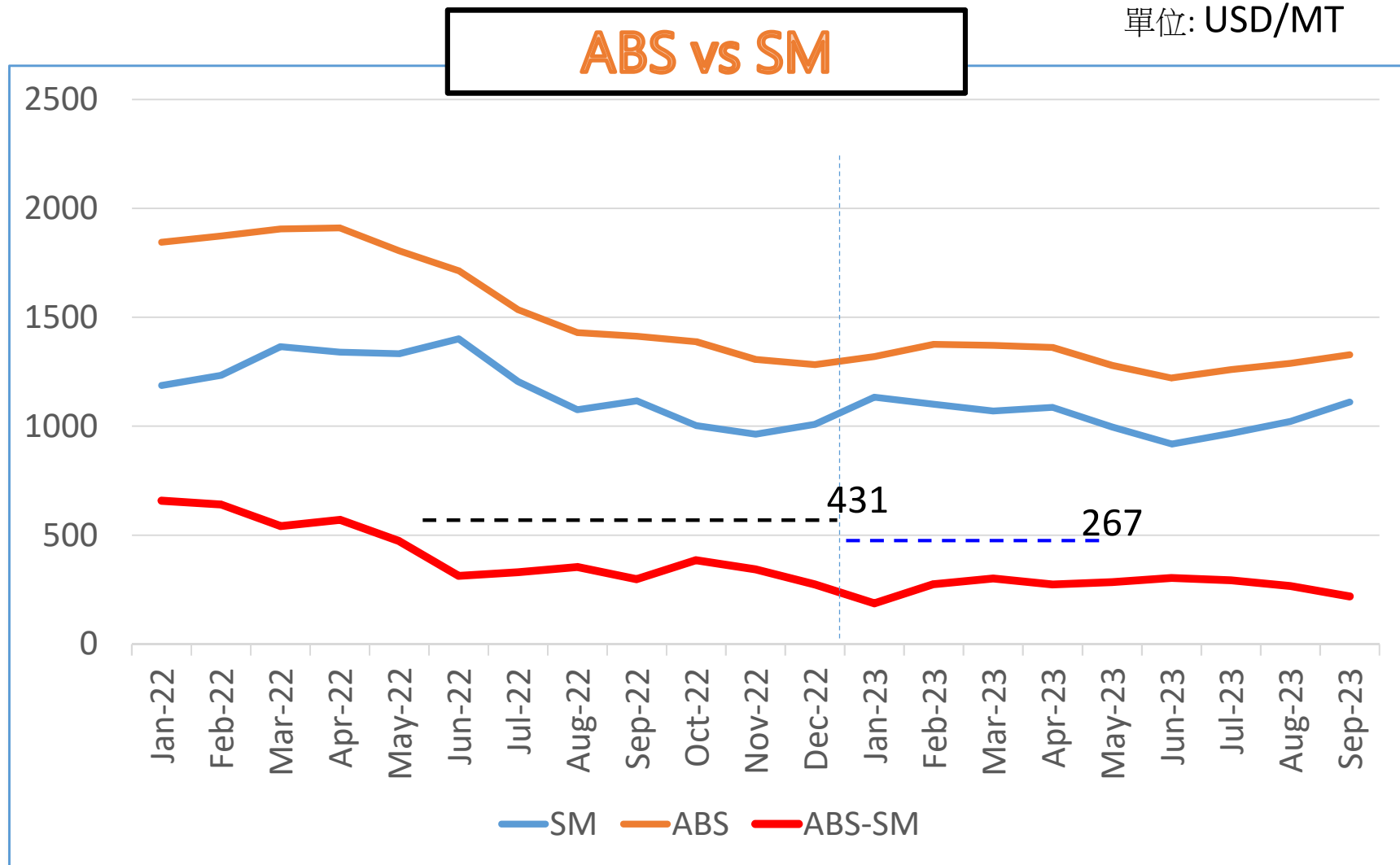
ABS	2021年	2022年	2023年Q3
大陸/香港	67%	49%	23%
非大陸香港市場	33%	51%	77%

開發主要市場：
印度、埃及、東南亞等

GPS	2021年	2022年	2023年Q3
大陸/香港	52%	17%	11%
非大陸香港市場	48%	83%	89%

開發主要市場：
中南美、非洲、東南亞等

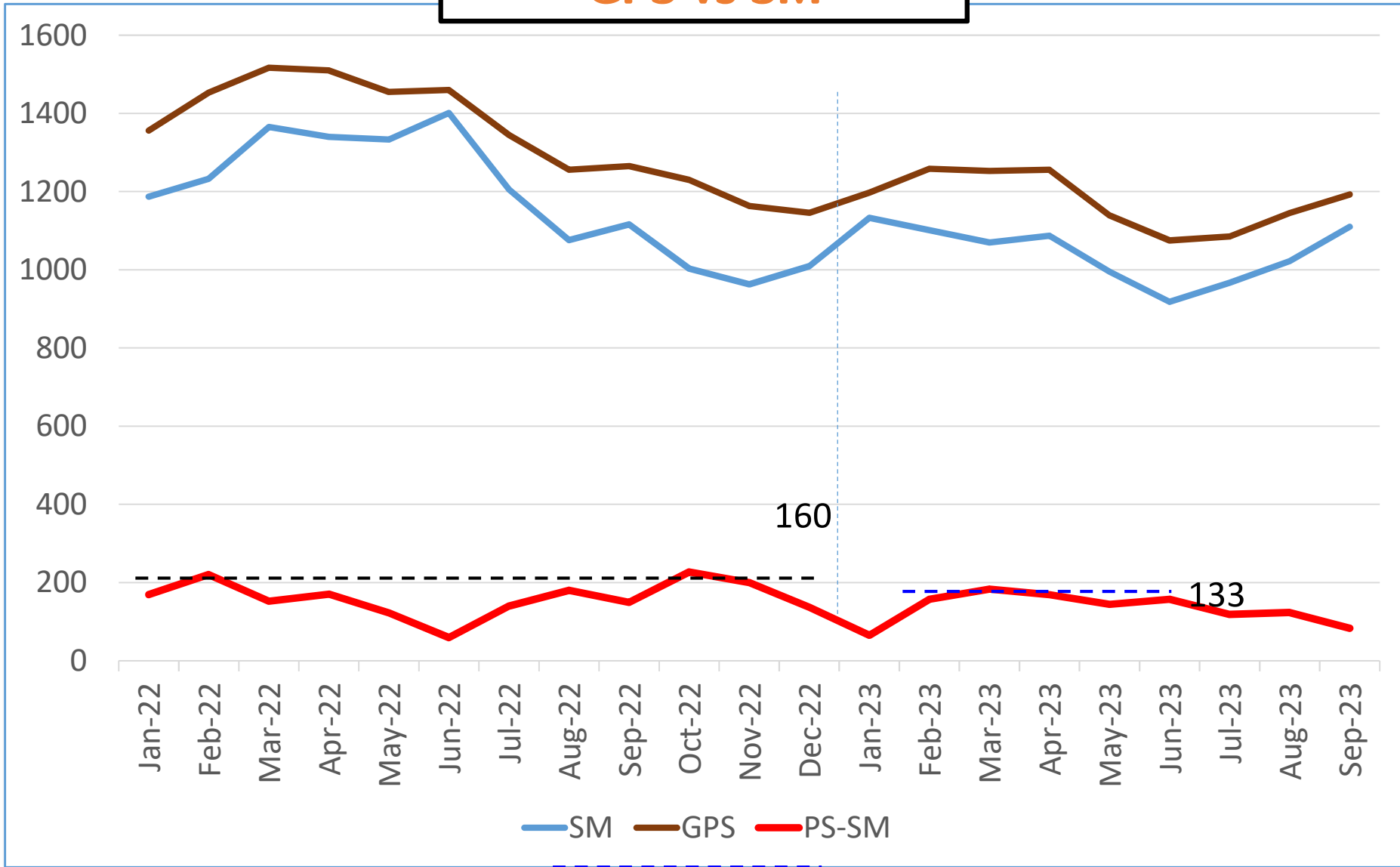
2023 Q1~Q3 營運概況- 價差面



2023 Q1~Q3 營運概況- 價差面

GPS vs SM

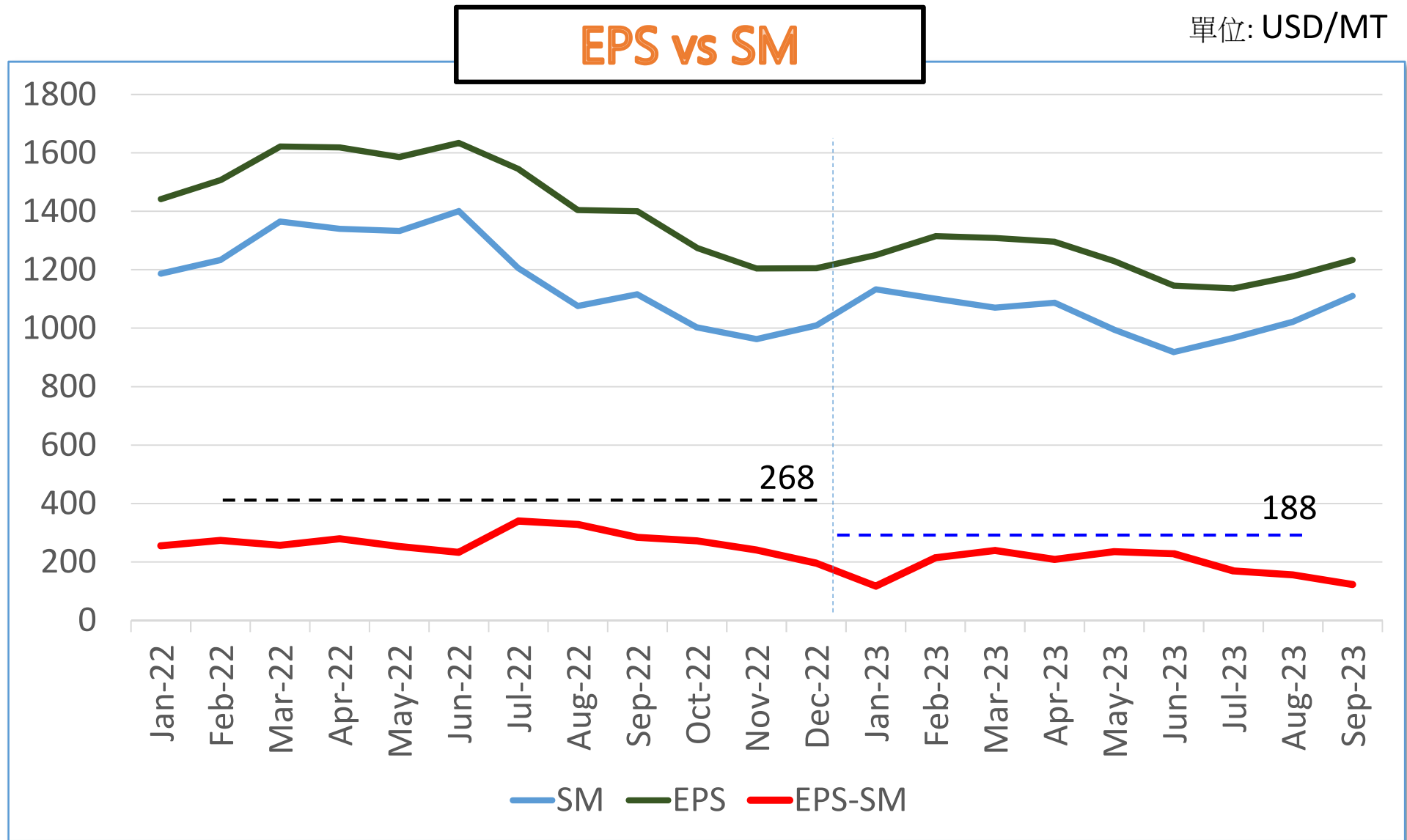
單位: USD/MT





台聚關係企業

2023 Q1~Q3 營運概況- 價差面



2023 Q1~Q3 營運概況- 績效面

每股盈餘

單位: 元



2023 Q1~Q3營運概況- 績效面

□ 持續提昇 ESG 績效

環境永續 Environment

- ⇒ 榮獲2023年淨零產業競爭力特優獎之殊榮。
- ⇒ 入選2023年商業周刊「碳競爭力100強」之企業。
- ⇒ 致力碳排管控，2023年各廠續推動 ISO 14064-1 溫室氣體盤查與外部查證以及節能減碳方案。

社會責任 Social

- ⇒ 推動PSM製程安全管理系統的輔導與建置。
- ⇒ 贊助睦鄰基金、認養空品淨化區、響應地球一小時全球性節能活動、參與臺大實驗林植樹造林暨水里里山基地永續研習營植樹造林活動、參與慈善公益賽、捐助台聚教育基金等
- ⇒ 公司員工無失能傷害累積總工時 768萬小時
- ⇒ 各廠員工健康檢查受檢率達100%

公司治理 Governance

- ⇒ 榮獲2023年金貿獎—新興市場拓銷貢獻獎(非洲市場)。
- ⇒ 榮獲2023年度企業永續報告公開職業健康與安全指標主動評比績優企業前10%。
- ⇒ 榮獲2023年第16屆TCSA台灣企業永續獎-永續報告類-傳統製造業-第1類金級。
- ⇒ 榮獲2023年第16屆TCSA台灣企業永續獎-綜合績效類-台灣100大永續典範企業獎。



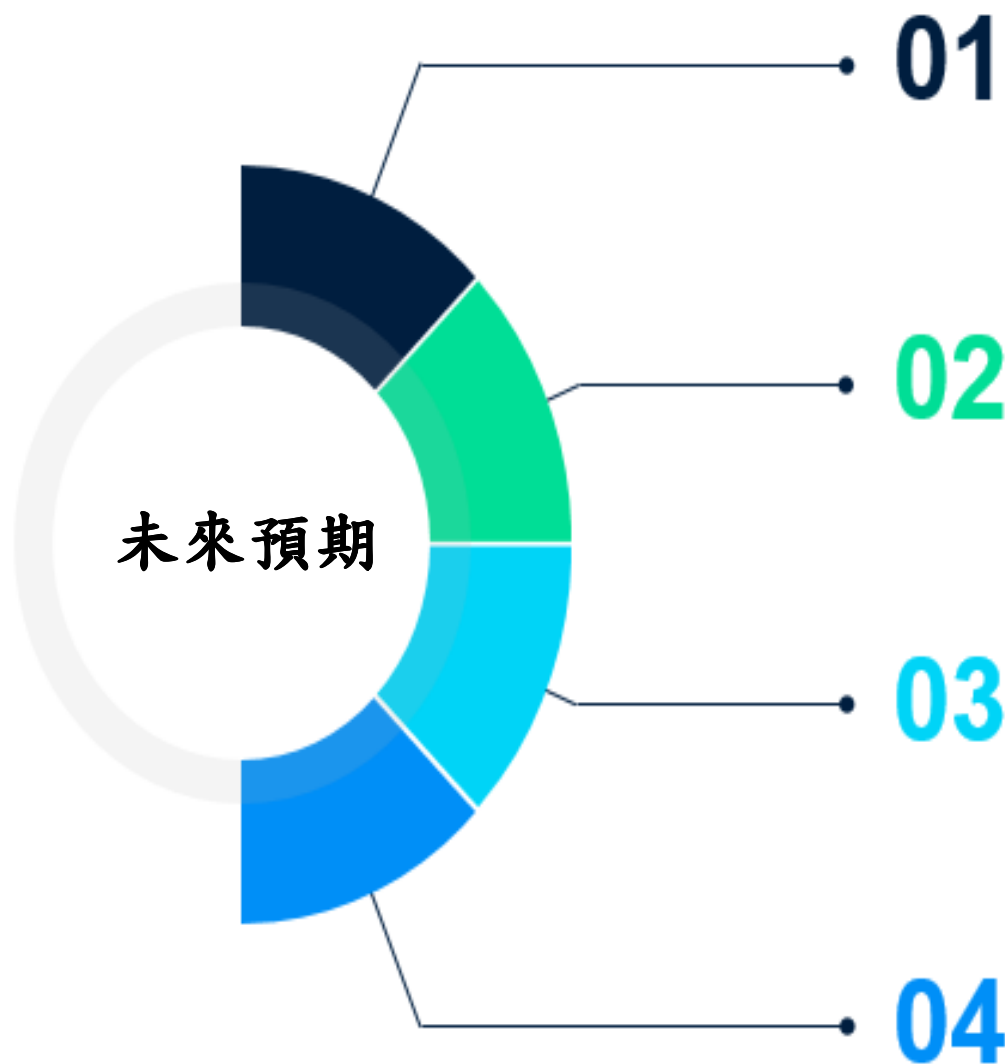
台聚關係企業

台達化學股份有限公司

2023 年法人說明會

2023年Q4展望

2023年Q4展望 - 苯乙烯



供應

- 新產能：55萬噸
- 開工：虧損成常態，調整開工率因應
- 庫存：Q4庫存低，明年春節後觀望

需求

- 整體需求較往年難有明顯提升
- Q4難有樂觀表現

成本

- 純苯下游繼續擴張，供應緊供需不平衡
- 產業鏈利潤依舊集中在上游

宏觀(金融屬性引導走勢)

- 原油：依舊高位震盪，以巴衝突為關鍵
- 經濟：中美關係緩和，利好金融市場

2023年Q4展望 - 產業 (中國)

單位:萬噸

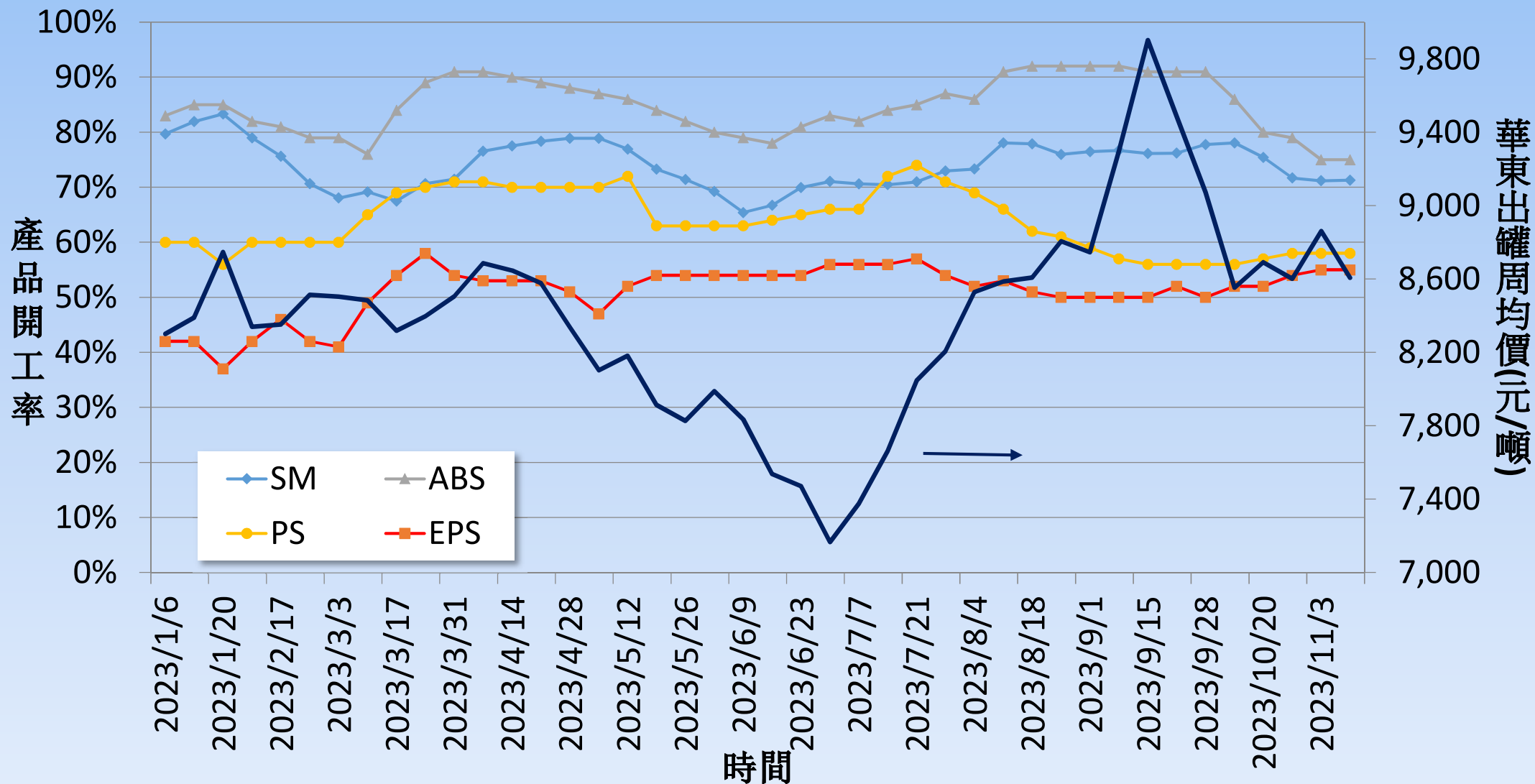
	ABS	GPS	EPS	SM
2023年 預估新增產能	331	304	163	405
2023年 預估總產能	957	798	937	2,415
2023年 預估總需求量	650	460	370	1,600

資料來源: 台聚集團資材處



台聚關係企業

2023年Q4展望 - 產業(中國)



資料來源: 大陸安迅思

2023年Q4展望 – ABS

2023年ABS行業進入擴產高峰期，預估Q4新產能投放在120萬噸以上。由於行業利潤低迷，競爭狀況劇烈，部分廠家投產進度放慢，部分年底投產的裝置將推遲至2024年。

Q4由於行業景氣不佳以及部分通用料銷售壓力上升，不排除部分產線有臨時檢修或輪修的可能。由於ABS成本和供需嚴重失衡，預計Q4 ABS市場需求仍不佳，惟11月下旬至12月份下游或許有年底衝量助力，市場反彈概率增加。

2023年Q4展望 – GPS

Q4 GPS市場受大陸雙十一、雙十二以及聖誕節等出口訂單影響，對其有較好的預期。從苯乙烯基本面來看，11月供需結構偏緊，對價格有一定支撐，總體來看，GPS成本端壓力仍存在，若GPS需求維持的背景，預期Q4 GPS行業的盈利能力，依然可以維持！

2023年Q4展望 – EPS

受大陸雙十一、雙十二以及出口訂單等影響，下游部分家電如冰箱行業依然處於需求旺季，但由於部分採購需求提前釋放，9-11月部分家電行業的排產計畫呈現下降預期。另外，建築保溫及蔬果箱市場需求自10月中下旬後開始轉入季節性淡季，用量收縮明顯。隨著下游整體需求量減少，預期對EPS市場價格不容樂觀。唯EPS出口市場如東南亞，中南美洲，非洲將繼續保持相對活躍的狀態。

台達化學工業股份有限公司

2023 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

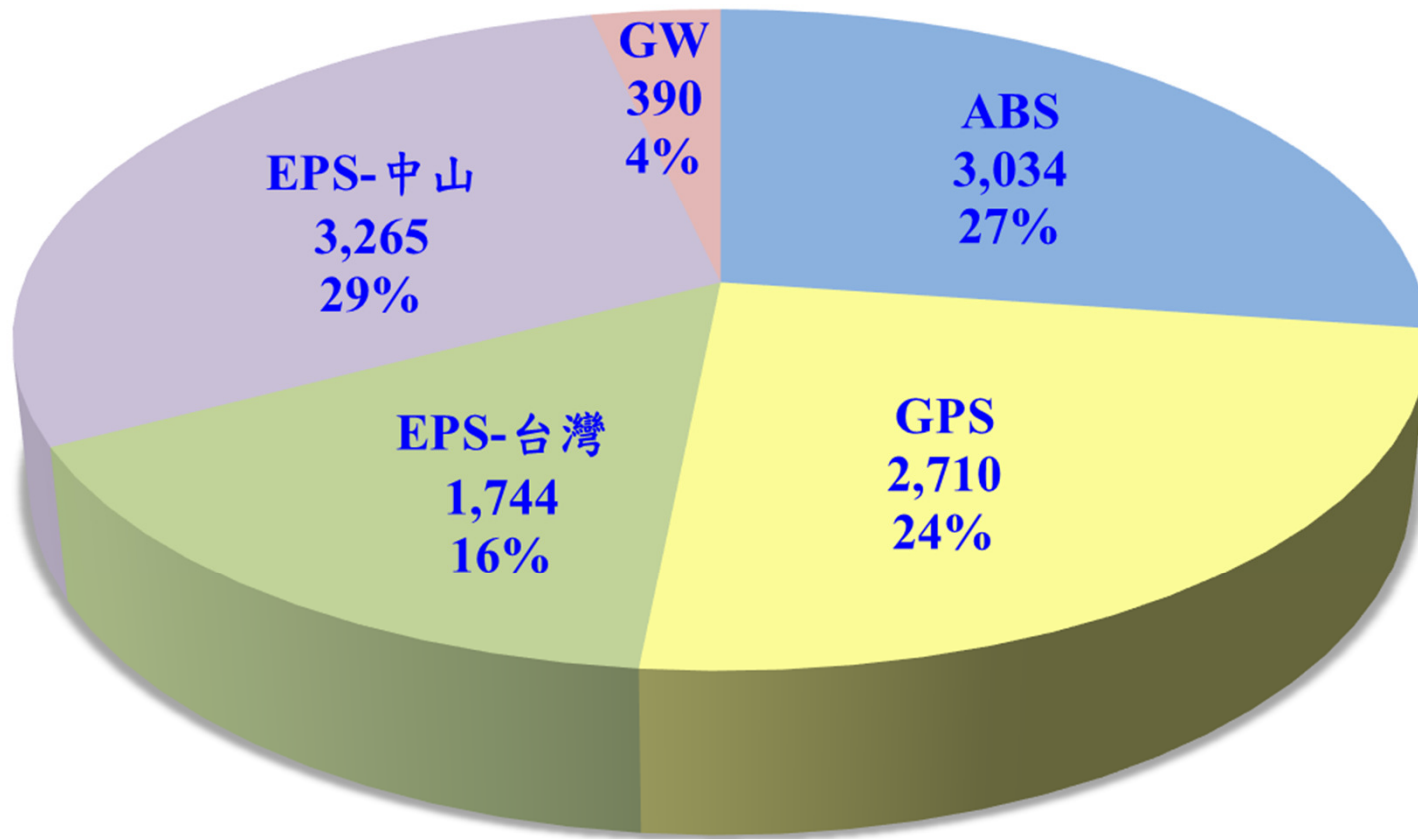
合併損益表

單位：新台幣佰萬元

	2023Q3	2022Q3	增(減)率	2022	2021	2020
銷售量(噸)	275,584	286,074	(4%)	373,888	432,546	441,029
銷貨收入	11,143	14,239	(22%)	18,084	20,771	15,498
銷貨成本	10,837	12,718	(15%)	16,324	17,385	12,375
銷貨毛利	306	1,521	(80%)	1,760	3,386	3,123
毛利率	3%	11%		10%	16%	20%
營業費用	665	1,245	(47%)	1,535	1,139	702
營業淨利(損)	(359)	276	(230%)	225	2,247	2,421
營業淨利(損)率	(3%)	2%		1%	11%	16%
營業外收入	156	331	(53%)	319	160	61
稅前利益(損失)	(203)	607	(133%)	544	2,407	2,482
所得稅費用(利益)	(43)	152	(128%)	132	557	562
本期淨利(損)	(160)	455	(135%)	412	1,850	1,920
淨利(損)率	(1%)	3%		2%	9%	12%
每股盈餘(虧損)(元)	(0.40)	1.14	(135%)	1.04	4.65	5.07

產品別收入 (2023 年 Q3)

單位:新台幣佰萬元



財務比率分析 (合併財報)

	2023Q3	2022
營業利益(損失)率(%)	(3.2)	1.2
淨利(損)率(%)	(1.4)	2.3
負債占資產比率(%)	23.7	22.0
流動比率(%)	317	442
速動比率(%)	253	355
平均收現日數	44	41
平均售貨日數	24	24

台達化學工業股份有限公司

2023 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

2023 年法人說明會

Q & A



天津

古雷



中山



頭份



臺北總公司



前鎮
林園

