

台達化學工業股份有限公司

天津廠

2018 年法人說明會

臺北總公司

玻璃棉廠

曲面印刷廠

地點：證券交易所

前鎮廠

2018 年 5 月 21 日

中山廠

林園廠

台達化學工業股份有限公司

2018 年法人說明會

議 程	主講/主持人
公司產品簡介	顏太明
2017年市場回顧	顏太明
2018年市場展望	顏太明
公司財務資訊	林金才
Q & A	吳培基

公司產品簡介

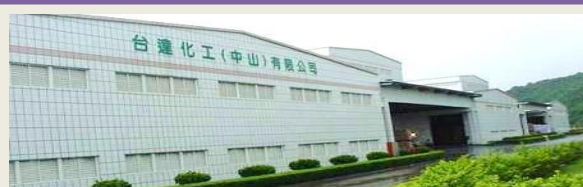
天津廠 (2005 年 9 月成立)



➤ EPS 產能為 140,000 噸/年

天津廠

中山廠 (2000 年 5 月成立)



➤ EPS 產能為 180,000 噸/年

中山廠

玻璃棉廠
曲面印刷廠

前鎮廠

林園廠

林園廠 (1979 年 8 月成立)



➤ ABS/SAN 產能為 125,000 噸/年

臺北總公司
臺北市內湖科學園區



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

台達化產品多元
產品年產能超過
60 萬噸/年。



台聚關係企業

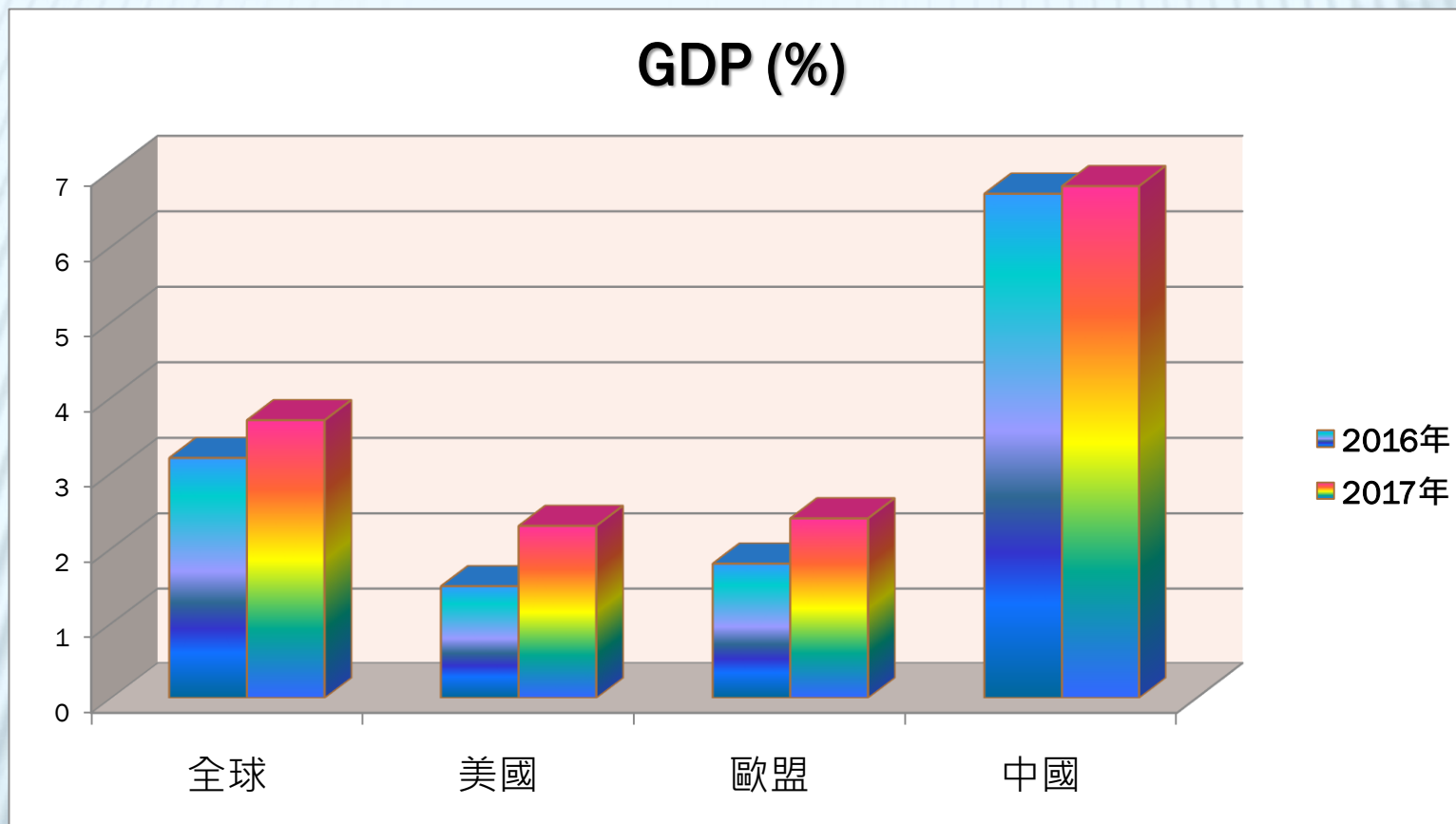
台達化學工業股份有限公司

2018 年法人說明會

2017年市場回顧

- 總體面
- 原料面
- 產業面
- 銷售面
- 績效面

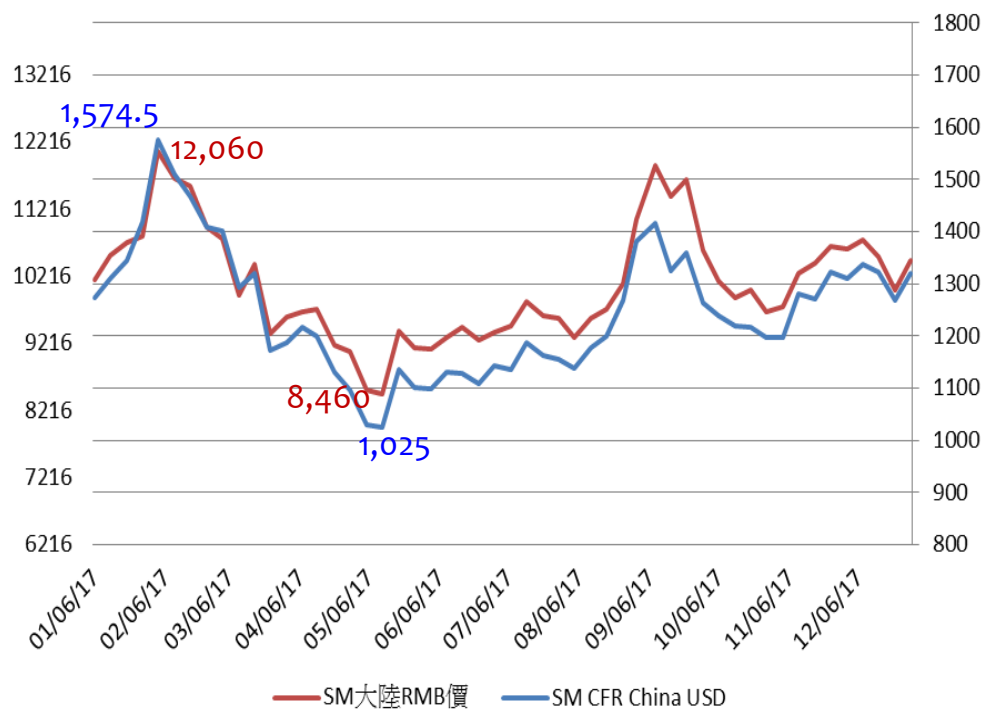
2017年市場回顧 - 總體面



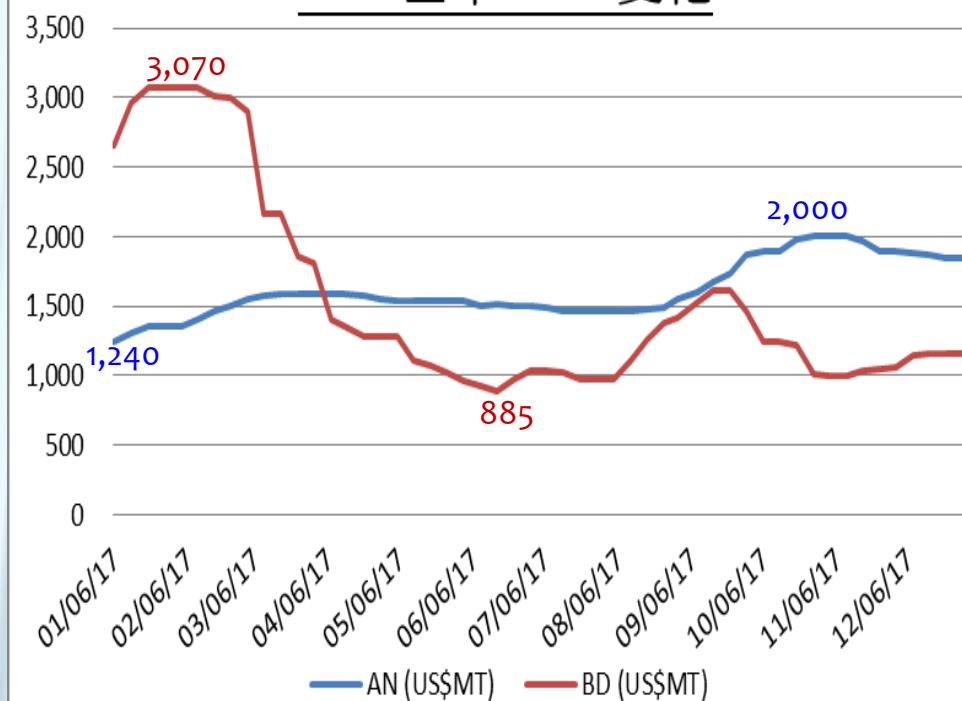
資料來源: IMF

2017年市場回顧 - 原料面

2017全年SM價格變化



2017 全年ANBD變化



2017年市場回顧－產業面(中國)

單位:萬噸

	ABS *	GPS	EPS
產能	380	328	590
產量	360	215	335
開工率	94.7	77.7	56.9

—— 2017 年新增 8 萬噸/年 (盛禧奧)

—— 2014 - 2017 年中國新增 ABS 產能很少

2017年市場回顧－銷售面

ABS / SAN

2017年ABS/SAN銷售量成長 + 32.7%

- ABS/SAN 銷售量創新高
- 全球經濟景氣增長
- 大陸家電市場持續成長，尤其是白電空調成長 +26% 及冰箱成長 +13%
- 大陸禁廢政策，提升 ABS 需求

GPS

2017年GPS銷售量成長 + 4.8%

- 全球經濟景氣增長
- 一次性餐具用量增長
- 擴散板用量增加

2017年市場回顧－銷售面

前鎮廠

2017 年EPS銷售量成長 + 5.0%

- 全球經濟景氣增長
- 中南美/東南亞市場增加

中山廠

2017 年銷售量小幅下降 -1.6%

- 主要是珠東市場銷售衰退
- 客戶收款結構優化
- 家電/蔬果包裝市場穩定成長，核心市場(珠西)及主要市場(雲南)銷售量則有成長

天津廠

2017 年銷售量下降約 -35%

- 地產市場低迷，建材需求大幅縮減
- 環保升級導致區域內終端用戶階段性停工頻發
- 外銷減少約 -48%
- 供仍遠大於需產業面格局未改變

EPS

2017年市場回顧－銷售面

玻璃棉

2017 年玻璃棉銷售量減少 -5%

- 因熔爐重建 (改善品質穩定及確保產量)，減產約 700 噸 (約佔全年10%) 影響外銷量。
- 國內市場微幅增長，內銷銷售成長 +7%。
- 玻璃棉產品銷售仍能穩定獲利。

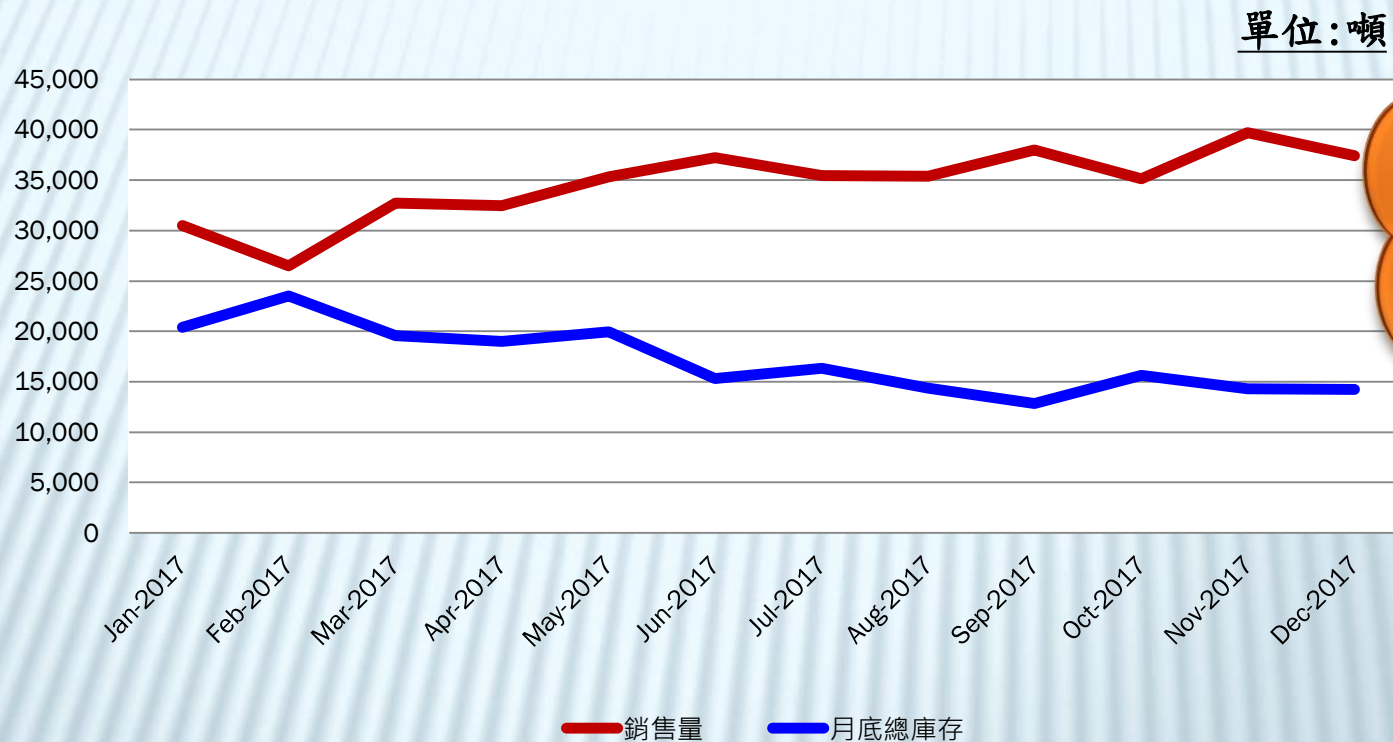
曲面印刷

2017 年曲面印刷銷售約增加 +13%

- 主要是塗裝件銷售增長；而轉印件及轉包件因國產車銷量減少及使用水轉印比例降低而持續減少。

2017年市場回顧－績效面

台達化(台灣+大陸)銷量與成品庫存變化

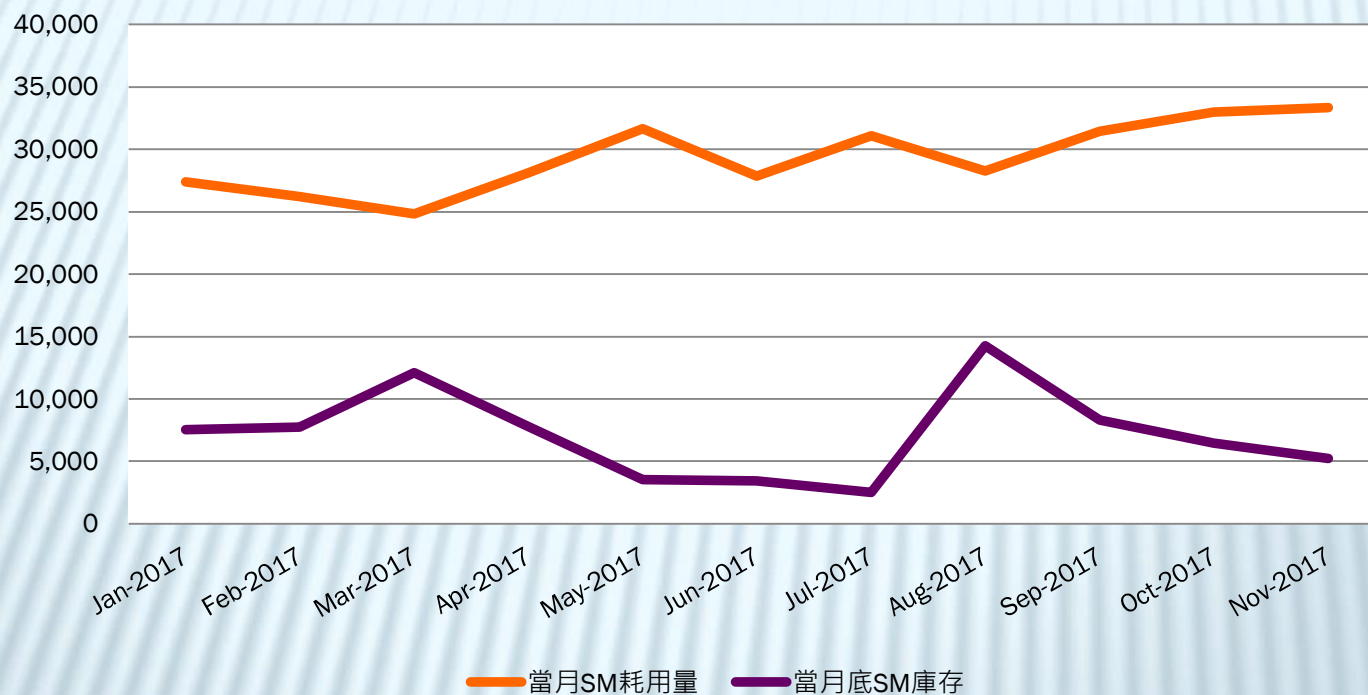


整合式
供應鏈
管理

2017年市場回顧－績效面

台達化(台灣+大陸) SM 耗用量與庫存量變化

單位：噸



整合式
供應鏈
管理



台聚關係企業

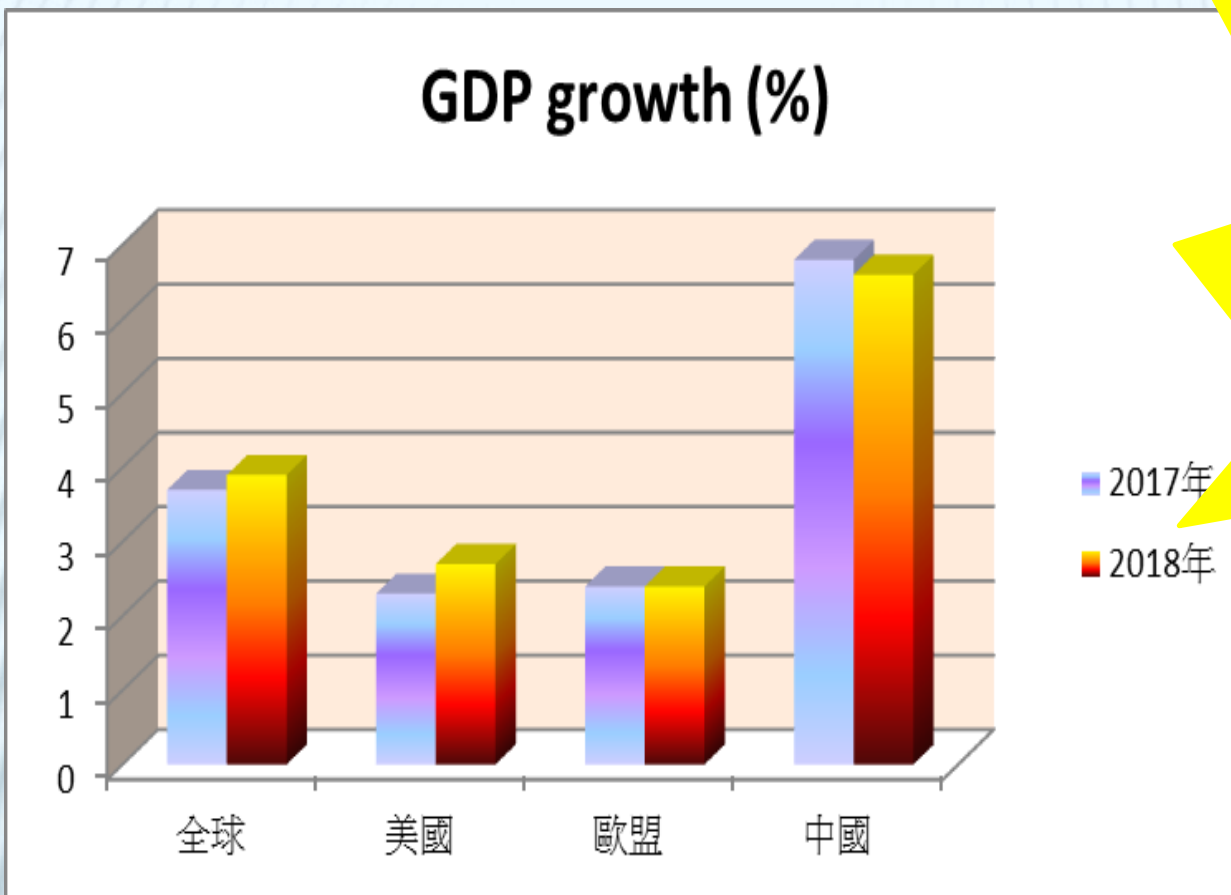
台達化學工業股份有限公司

2018 年法人說明會

2018年市場展望

- 總體面
- 原料面
- 產業面
- 銷售面
- 績效面

2018年市場展望 - 總體面



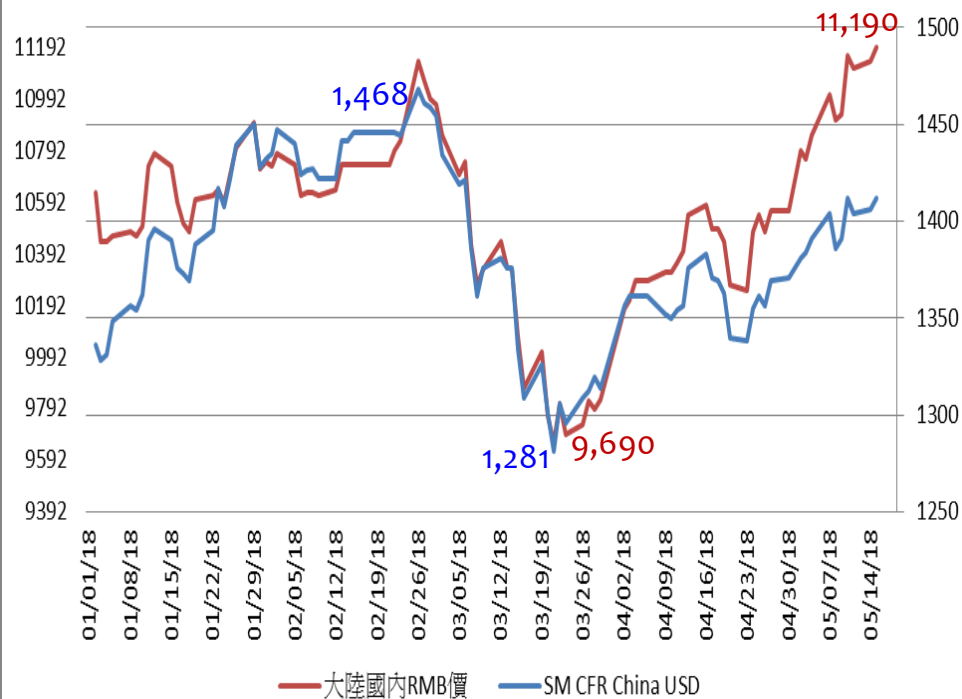
事件

- 中美貿易戰
- 朝鮮半島局勢
- 區域穩定
- 油價

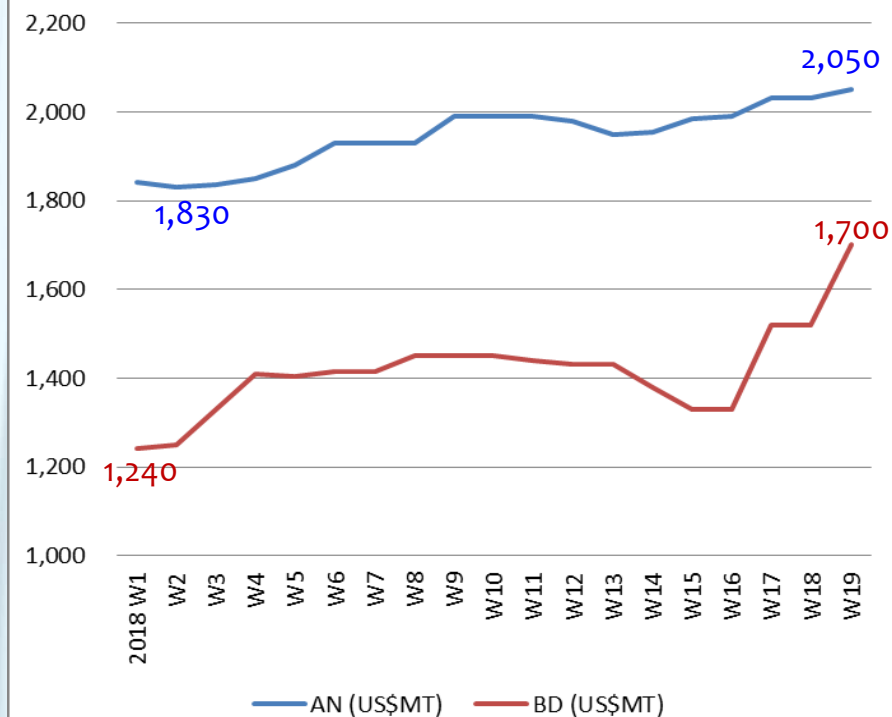
資料來源: IMF

2018年市場展望 - 原料面

2018 SM價格變化



2018 AN BD 變化



2018年市場展望－產業面(中國)

單位:萬噸

	ABS *	GPS	EPS
產能	380	328	590
預估新增	60	---	---

事件

- SM 反傾銷稅
- 禁廢政策

* 山東海力 20 萬噸；寧波科元 40 萬噸

2018年市場展望－銷售面

ABS / SAN

2018 年銷售預估持續成長

- 全球經濟預期成長
- 大陸家電市場仍持續成長
- 大陸禁廢政策持續發酵有助於銷售
- 大陸 SM 課徵反傾銷稅
- 製程改善產量可提昇約 4~5%

2018 年 Q1 銷量較同期增加約 +11%



全產全銷

GPS

2018 年銷售量預估持續成長

- 全球經濟預期成長
- 優化產品組合之市場銷售
- 目標市場銷售持續開發 (中南美/非洲)
- 一次性餐具 / 擴散板需求 穩定成長

2018 年 Q1 銷量較同期增加約 +21%

2018年市場展望 – 銷售面

EPS

前鎮廠

2018 年銷售持續成長

- 全球經濟預期成長
- 光電電子包裝產品開發
- 縮短成型時間，提升市場銷售

2018 年 Q1 銷量較同期增加約 +10%

中山廠

2018 年銷售持續成長

- 家電/蔬果包裝市場穩定成長而帶動需求
- 整合中山/天津資源，發揮生產效率(減少生產規格)
- 改善成品成型時間，強化包裝市場銷售

2018 年 Q1 銷量較同期基本持平

天津廠

2018 年銷售預期成長

- 中山廠/天津廠整合銷售發揮
- 保稅外銷銷售
- 包裝材市場開發
- 差異化產品市場開發

全產
全銷

2018年市場展望－銷售面

玻璃棉

2018 年預估內銷銷售約成長 +5%，外銷約成長 +15%

- 內銷防火棉市場預估持續成長
- 熔爐已完成重建，可提昇產量 7~8%
- 包覆式玻璃棉產品開發 ▶
- 隔音波特板專利申請 ▶

2018 年 Q1 銷量較同期幾乎持平

曲面印刷

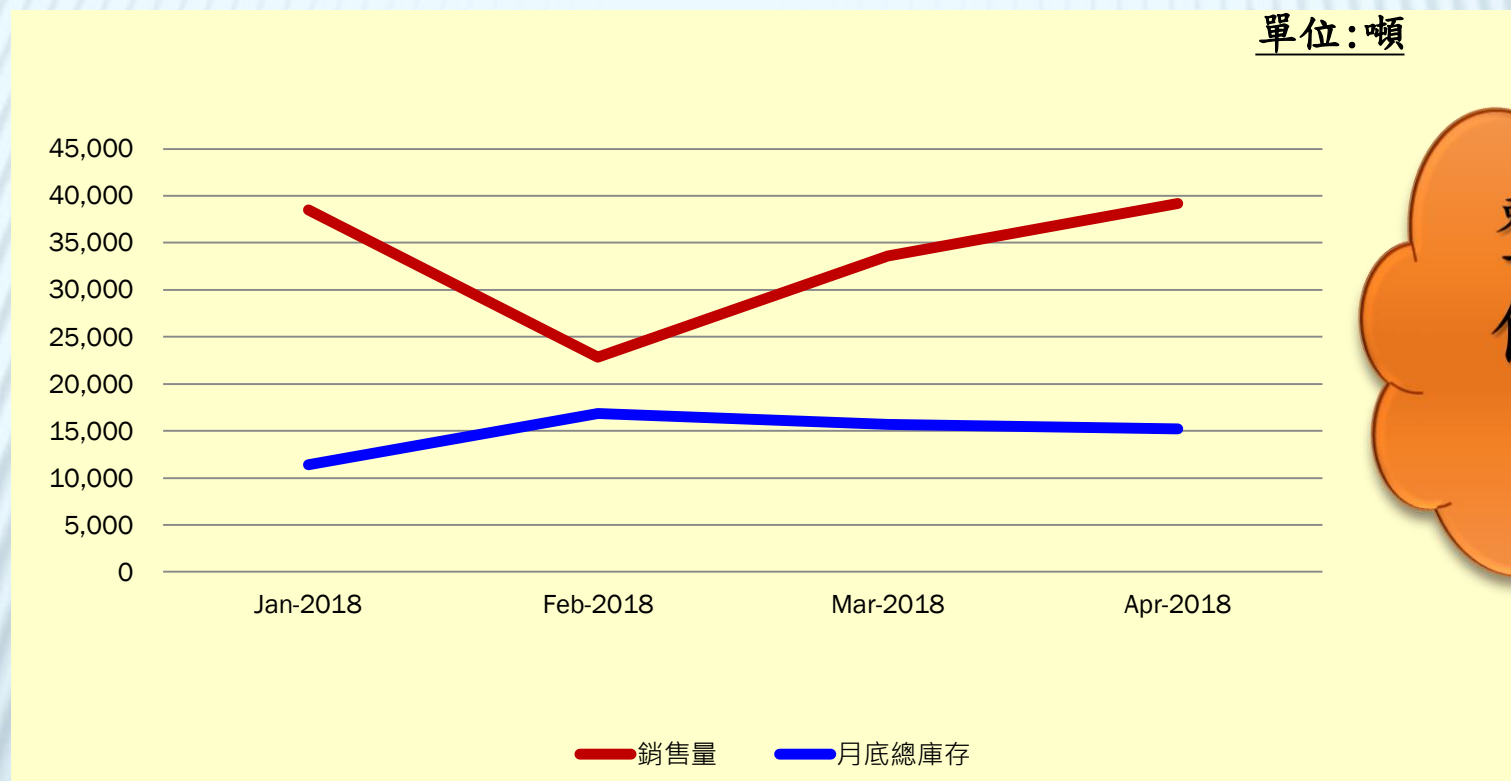
2018 年預估銷售約成長 +8.6%

- 增加塗裝件及轉包件來取代轉印訂單不足之產能

2018 年 Q1 銷量較同期增長 +2.1%

2018年市場展望－績效面

台達化(台灣+大陸)銷量與成品庫存變化

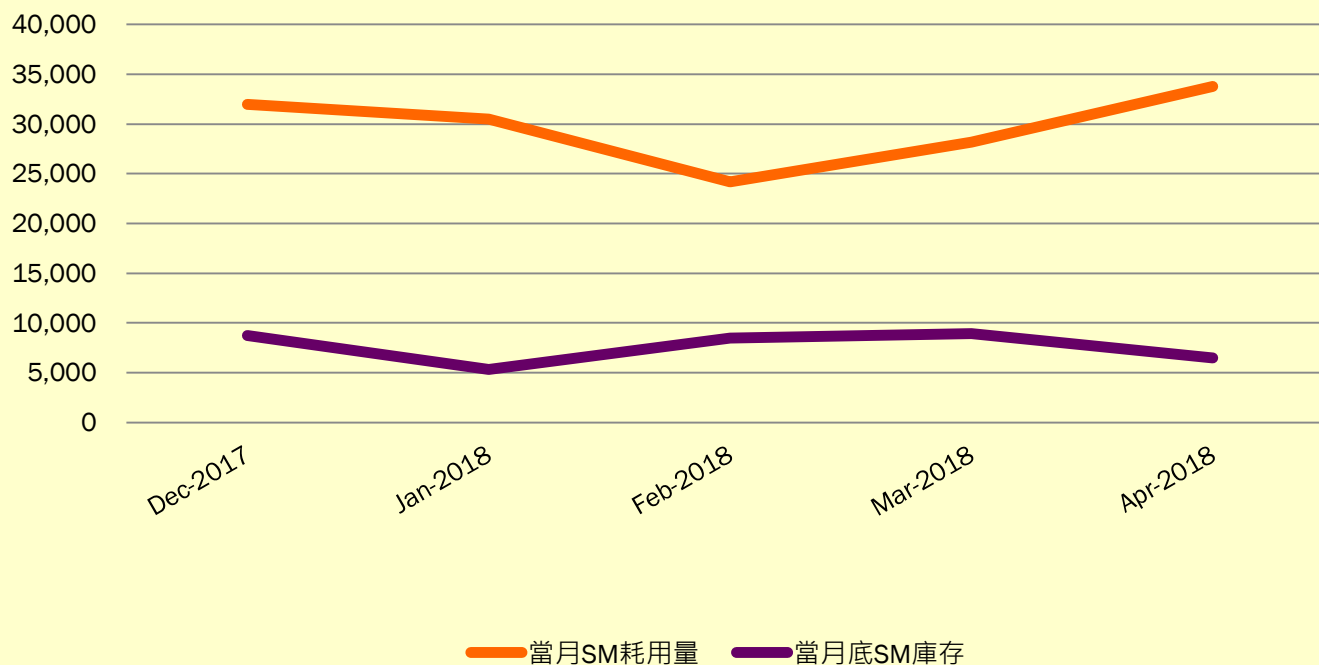


整合式
供應鏈
管理

2018年市場展望－績效面

台達化(台灣+大陸) SM 耗用量與庫存量變化

單位：噸



整合式
供應鏈
管理



台聚關係企業

台達化學工業股份有限公司

2018 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

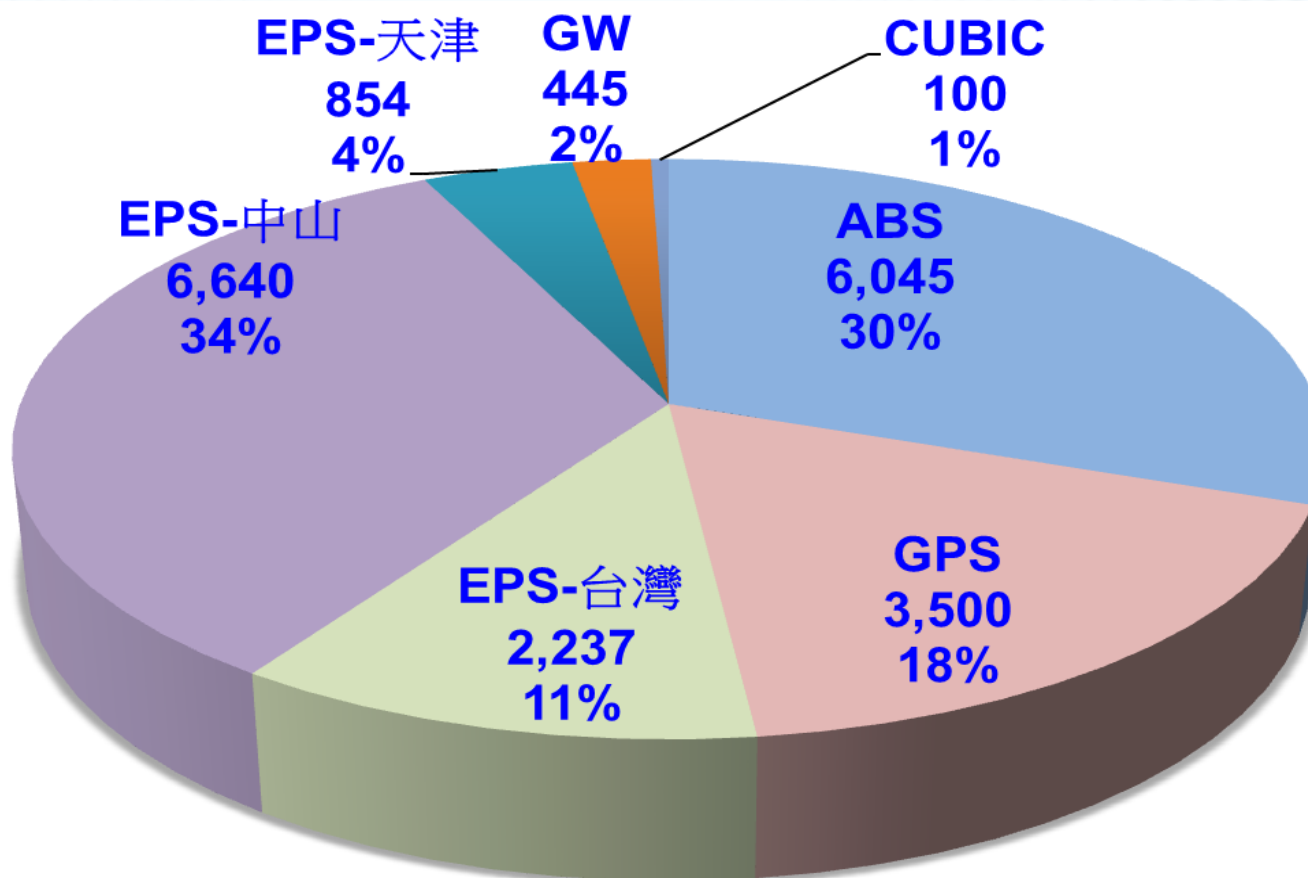
合併損益表

單位:新台幣佰萬元

	2017	2016	增(減)率
銷售量(噸)	414,678	395,988	4.72%
銷貨收入	19,821	16,419	20.72%
銷貨成本	18,387	15,474	18.83%
銷貨毛利	1,434	945	51.75%
毛利率	7%	6%	
銷管研費用	758	714	6.16%
營業淨利	676	231	192.64%
營業淨利率	3%	1%	
營業外收入(支出)	2	(34)	-
稅前利益	678	197	244.16%
所得稅費用	176	76	131.58%
淨利	502	121	314.88%
淨利率	3%	1%	
每股盈餘(元)	1.53	0.37	314.88%

產品別收入 (2017 年)

單位:新台幣佰萬元



財務比率分析 (合併財報)

	2017	2016
營業利益率(%)	3.41	1.41
純益率(%)	2.53	0.74
負債占資產比率(%)	55.68	60.14
流動比率(%)	169.61	151.09
速動比率(%)	125.74	104.27
平均收現日數	47	53
平均售貨日數	26	31

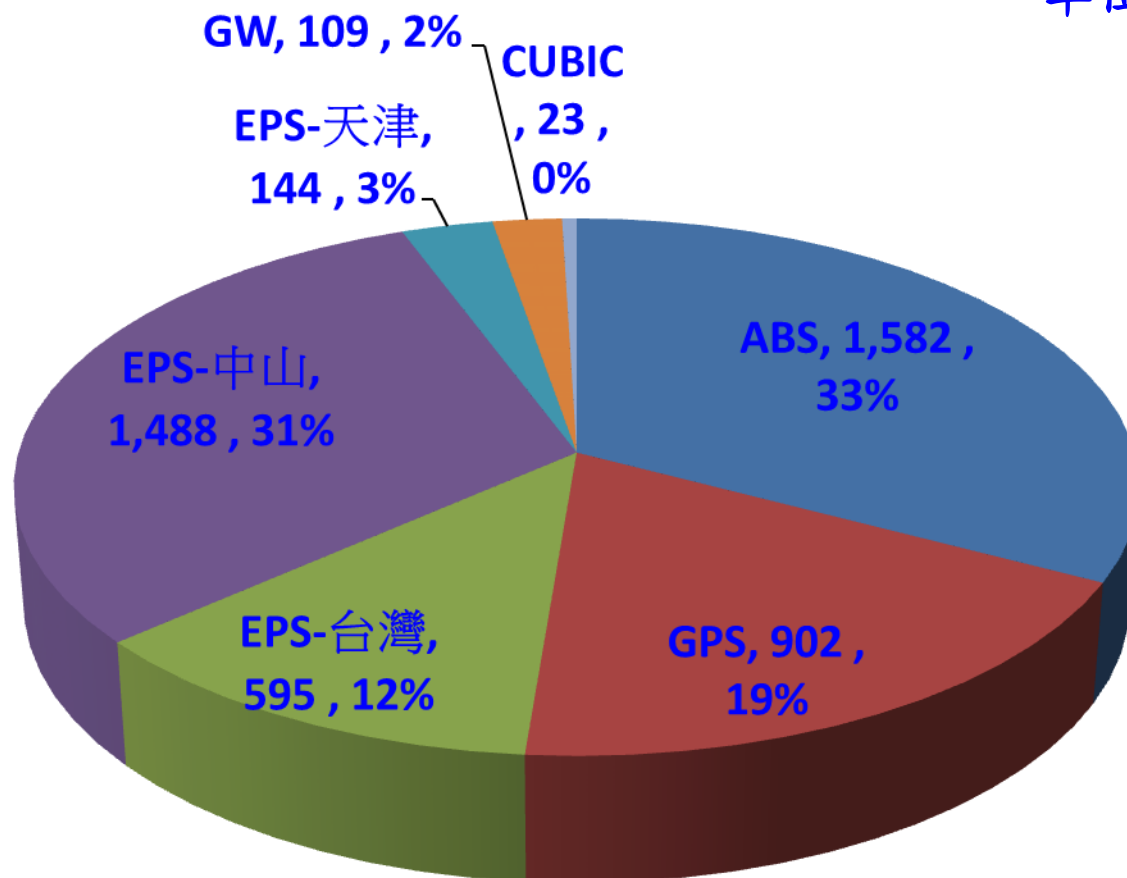
合併損益表

單位:新台幣佰萬元

	2018Q1	2017Q1	增(減)率	2017	2016	2015
銷售量(噸)	95,411	89,889	6.14%	414,678	395,988	388,352
銷貨收入	4,842	4,519	7.15%	19,821	16,419	17,028
銷貨成本	4,467	4,185	6.74%	18,387	15,474	16,156
銷貨毛利	375	334	12.28%	1,434	945	872
毛利率	8%	7%		7%	6%	5%
銷管研費用	181	153	18.30%	758	714	727
營業淨利	194	181	7.18%	676	231	145
營業淨利率	4%	4%		3%	1%	1%
營業外收入(支出)	29	(65)	-	2	(34)	(51)
稅前利益	223	116	92.24%	678	197	94
所得稅費用	34	25	36.00%	176	76	27
淨利	189	91	107.69%	502	121	67
淨利率	4%	2%		3%	1%	0%
每股盈餘(元)	0.58	0.28	107.69%	1.53	0.37	0.20

產品別收入 (2018 年 Q1)

單位:新台幣佰萬元





台聚關係企業

台達化學工業股份有限公司

2018 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

2018 年法人說明會



液晶面板保護包裝－抗靜電級 EPS



GW 新開發產品 - 六面包覆玻璃棉



將玻璃棉裸棉使用PE膜六面包覆。

特點: 1. 減少粉塵。

2. 減少施工者因接觸裸棉
產生的搔癢。



GW 新開發產品 - 波特板 樓地板隔音專用



波特板結構

← 3mmPSP板

← 100K15mm玻璃棉板

1. 建築技術規則修訂，樓地板衝擊隔音 ≥ 17 分貝 ($\Delta L_w \geq 17\text{dB}$)，於 2019/7/1 執行。
2. 本產品經內政部建研所實驗室測試證明可有效減少樓板衝擊音 26 分貝。($\Delta L_w 26\text{dB}$)

