



華夏海灣塑膠股份有限公司 China General Plastics Corp.

法人說明會

3/15/2023

時間 Time	議程 Itinerary	報告人 Reporter
14:00~ 14:30	貴賓報到 VIP Registration	
14:30~ 15:00	2022年回顧及2023年Q1展望 2022 Review & 2023 Q1 Outlook	胡吉宏 執行副總 Otto Hu, Executive VP
	公司2022年財務資訊 2022 Finance Information	郭建洲 經理 C C Kuo, Manager
15:00~ 15:30	Q&A	林漢福 副董事長 H F Lin, Vice Chairman



華夏海灣塑膠股份有限公司

2022回顧及2023 Q1展望

報告人: 胡吉宏 執行副總
時間: 2023年3月15日

2022年回顧: PVC上游原料

- ◆ **乙烯** 近兩年乙烯新增產能接近千萬噸，但俄烏戰爭爆發推升能源價格、影響乙烯產出，全球通膨惡化導致石化原料需求受壓抑，年底東北亞到岸價格在\$900/噸上下震盪。
- ◆ **EDC** 2022H1因美國PVC內需火熱、美國及中東EDC產線未能充分發揮，削弱EDC出口能量，價格居高不下；H2因鹼價上漲促使美國及亞洲生產廠家積極提高操作率，但全球PVC行情日益疲弱，導致EDC供應過剩、價格大幅鬆動。
- ◆ **VCM** 受俄烏戰爭及亞洲生產商意外事故影響，PVC及VCM於Q1反彈至年度高點，隨後受全球升息和大陸維持清零政策衝擊，亞洲PVC報盤連跌八個月，VCM也同步大幅走弱。

2022年回顧: PVC綜合市況

- ◆ 2022年大陸疫情壓抑PVC內銷市場需求，另外其PVC在印度市場之反傾銷於二月落日激勵對印度出口貿易，上半年PVC出口月均量超過20萬噸創歷史新高，量大且低價之出口壓抑亞洲PVC行情。
- ◆ 下半年美國通膨嚴重及房貸利率攀高，PVC內需量逐月遞減，多餘庫存轉向海外市場，美國PVC也連續大幅回檔。
- ◆ 因為中、美PVC需求萎縮，全球供需失衡及亞盤超過八個月之跌價，造成產品利差嚴重縮水，經營之艱困史上少見。

2022年回顧：華夏整體銷貨

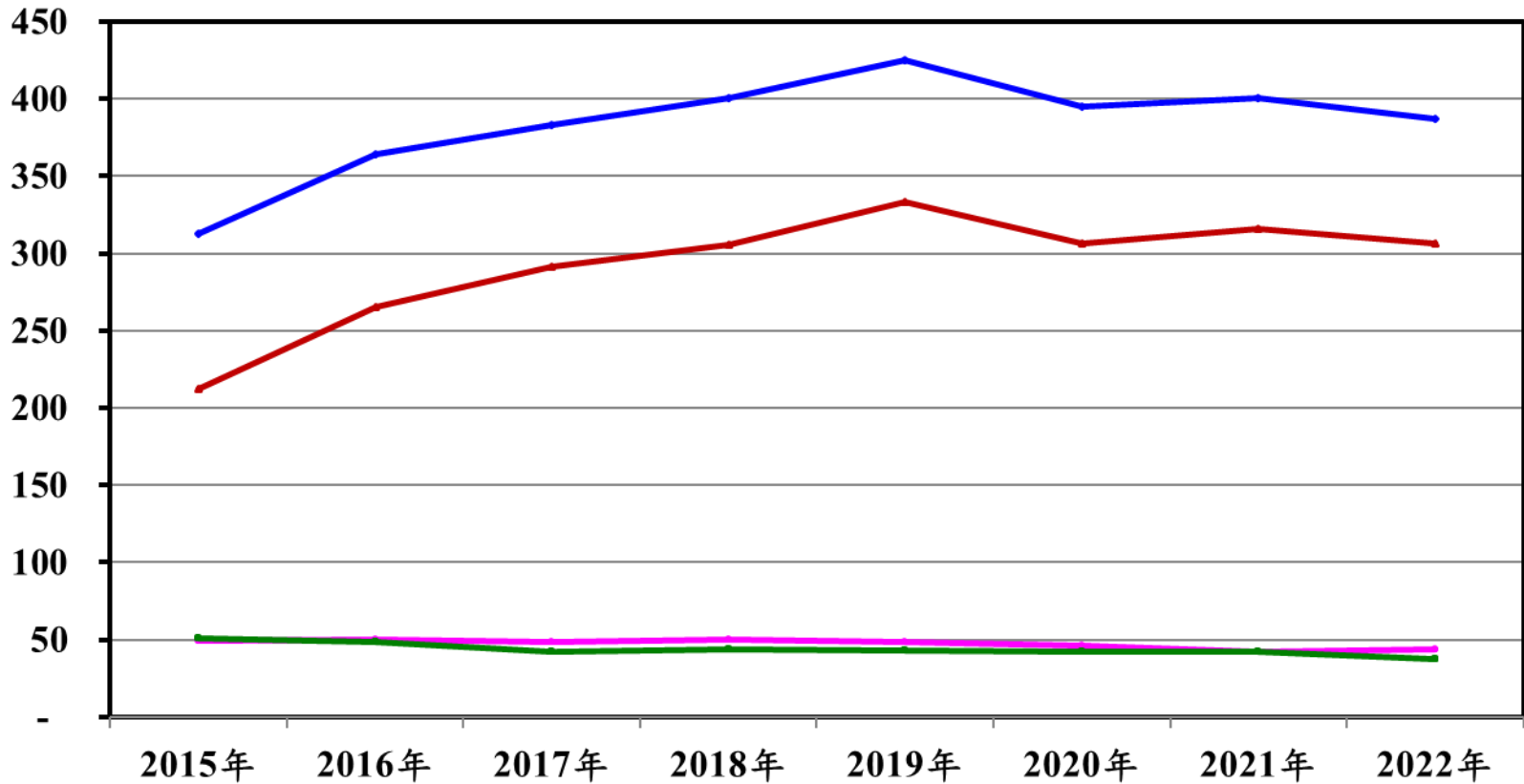
- ◆ 本公司2022年合併銷貨淨額為新台幣176億3千7佰萬元，較前一年減少25億8仟4佰萬元 (13%↓)。
- ◆ 產品別銷售量(仟噸)

產 品	2022	2021	增(減)
VCM/PVC	382	385	(3)
PVC製品	53	63	(10)
鹼氣 100%	60	60	(0)
合 計	495	508	(13)

2022年回顧：PVC去化量

單位：仟噸

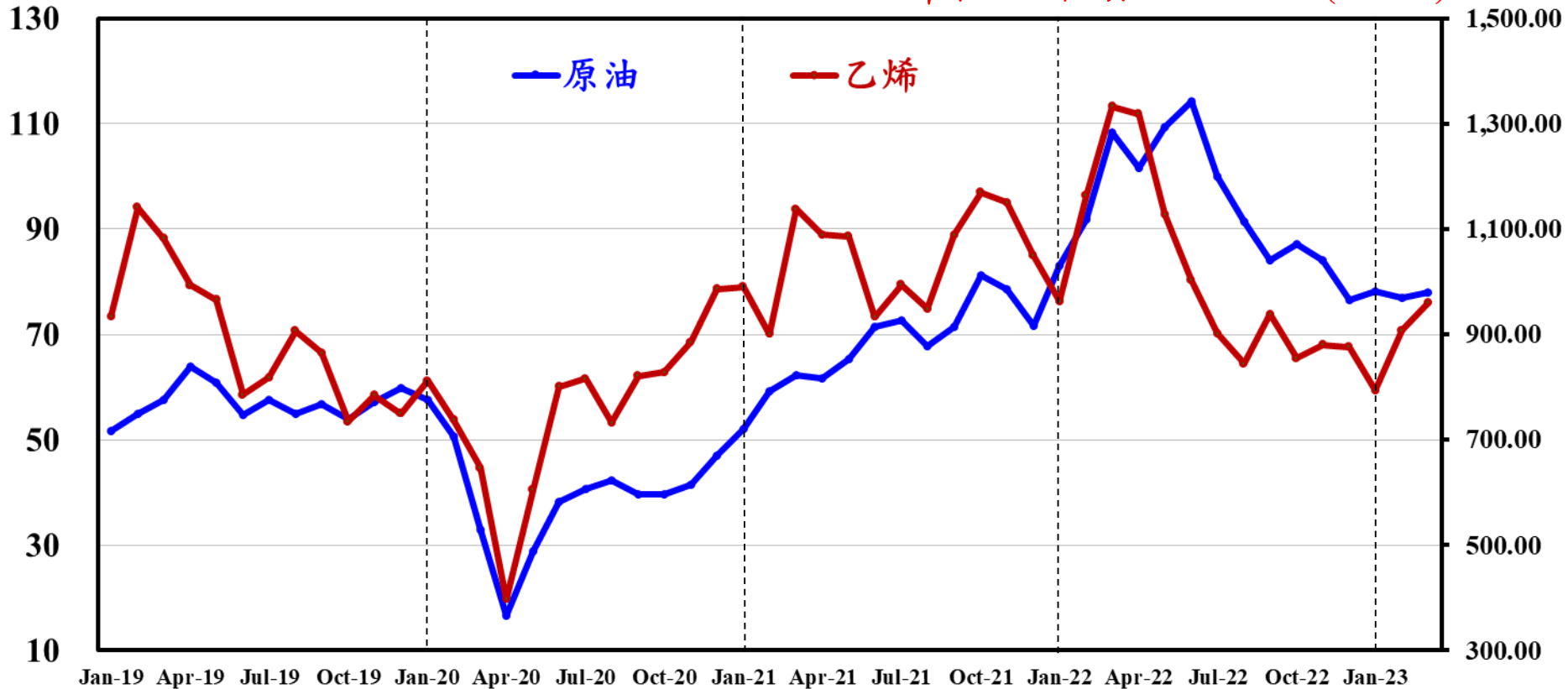
內銷 外銷 自用 總去化



原油及乙烯價格趨勢

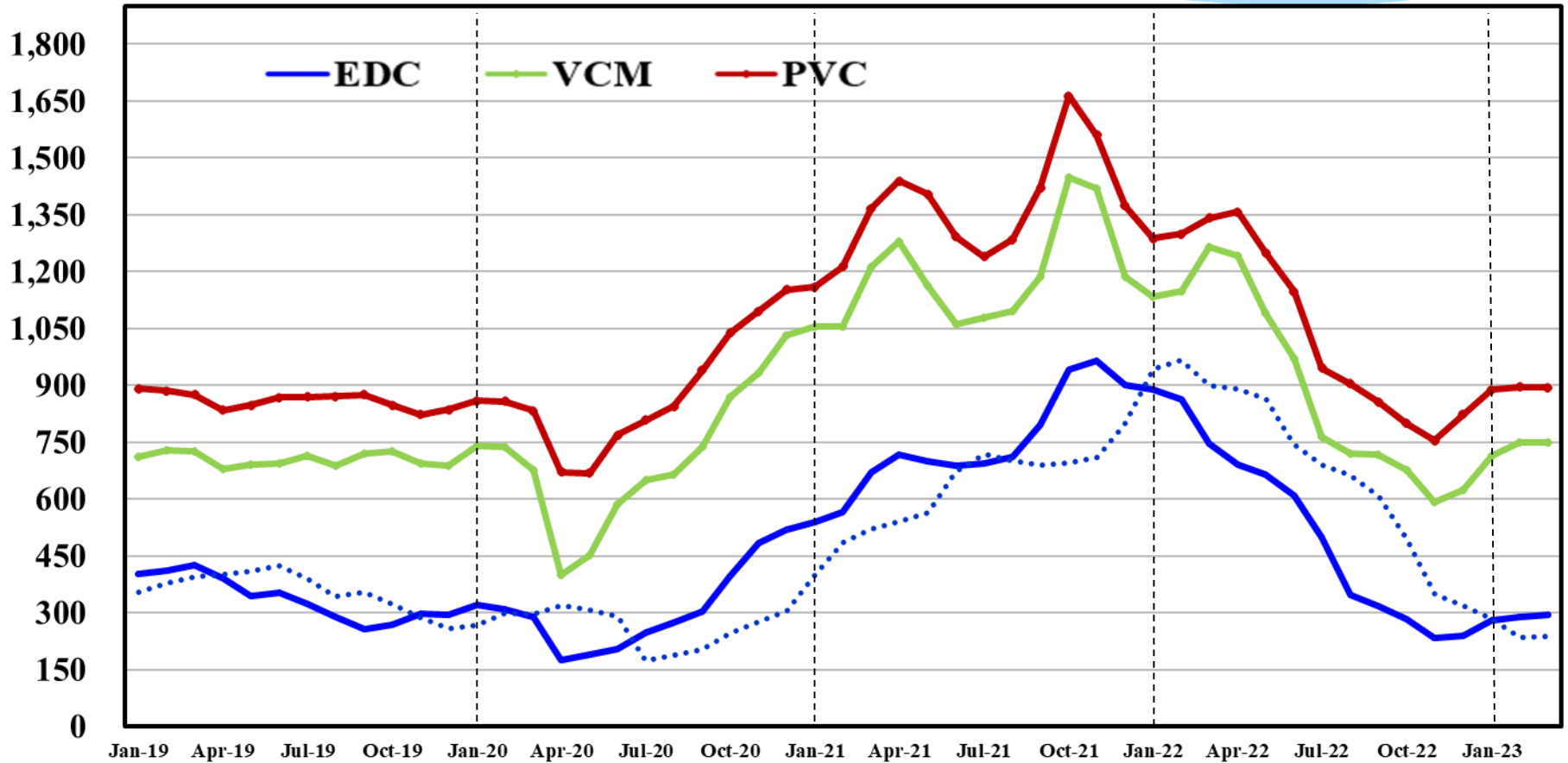
單位:US\$/桶 WTI

單位:US\$/噸 CFR NEA (Platts)



PVC / VCM / EDC 價格趨勢

單位:US\$/噸 CFR NEA (Platts)



2023年Q1展望：乙烯

- ◆ 2022年美國乙烯產量及出口量雙雙創高，尤其出口量年增近70%，主因近年產能擴充迅速及出口港相關設施擴建；預期今年美國乙烯出口能力將再提高。
- ◆ 大陸疫情解封，但市場信心不足影響需求，亞洲乙烯遭失望性拋售致一度跌破\$800/噸；春節後大陸經濟數據好轉，因輕裂廠開工率偏低造成乙烯現貨短缺，交易價格迅速回升。
- ◆ 隨乙烯需求前景好轉，部份輕裂廠已計劃調高操作率，全球經濟復甦遲緩是否能支撐乙烯需求仍有變數，預期乙烯行情仍會震盪。

2023年Q1展望：EDC / VCM

- ◆ EDC: 美國Q1的歲修計劃縮減出口量，另PVC報價上揚，致現貨EDC買盤提升。歲修陸續完成及今年中東復工，EDC整體供給將回歸常態；但近來國際鹼價變動，恐影響氯鹼開工率，後續供需變化值得關注。
- ◆ VCM: 受各廠家歲修與非計劃性停車的影響，Q1之VCM供應緊張，刺激短期高價買盤；近期國際PVC行情漲勢趨緩，且大陸新浦化學20萬噸VCM新增產能即將投產，買家購料心態已漸放緩。

2023 Q1展望: PVC供給面

- ◆ 大陸春節至今煤及電石價格下跌，有助電石法PVC降低虧損，近期推升PVC開工率至78%，因短期去化不足累積沿海社會庫存至50萬噸以上。目前電石法PVC業者仍處於虧損狀態，但預期大陸PVC剛性需求仍在，以致內外銷報價維持較為堅挺，對亞洲PVC行情有一定支撐。
- ◆ 台、日、韓廠家去年H2因面臨虧損壓力多採降產因應；去年底見PVC行情落底反彈、需求出籠，各廠家即拉高開工率，Q1亞洲PVC供需尚可平衡。
- ◆ 美國三月起PVC之歲修規劃多，自去年Q4以來維持庫存約40萬噸；預期內需可逐漸復甦，PVC廠商已公布Q1之漲價規劃，出口價格也在元月提升至\$835 FAS維持至今。

2023 Q1展望: PVC需求面

- ◆ 大陸官方釋出經濟利多及疫情解封政策，對市場實際影響自二月起才逐步顯現，PVC期貨價格自春節後¥6,200低點緩慢向上推升，現貨交易活動也同步改善中。
- ◆ 印度去年底陸續自海外訂購之PVC密集於一/二月抵港，致短期市場買氣受到壓抑，惟部分印度PVC廠因VCM供應不足而減產，旺季結束前之PVC供應缺口仍有賴進口補充。孟加拉外匯短缺問題已逐步改善，PVC買家正加速開立信用狀要求廠商交貨，並釋出新訂單以應付旺季需求。
- ◆ 因美國之內陸物流、包裝及出口配套未完全改善，大型貿易商於Q1期間，仍向亞洲PVC供應廠保持機動性採購調度，以補足中東、非洲及南美市場階段性需求。

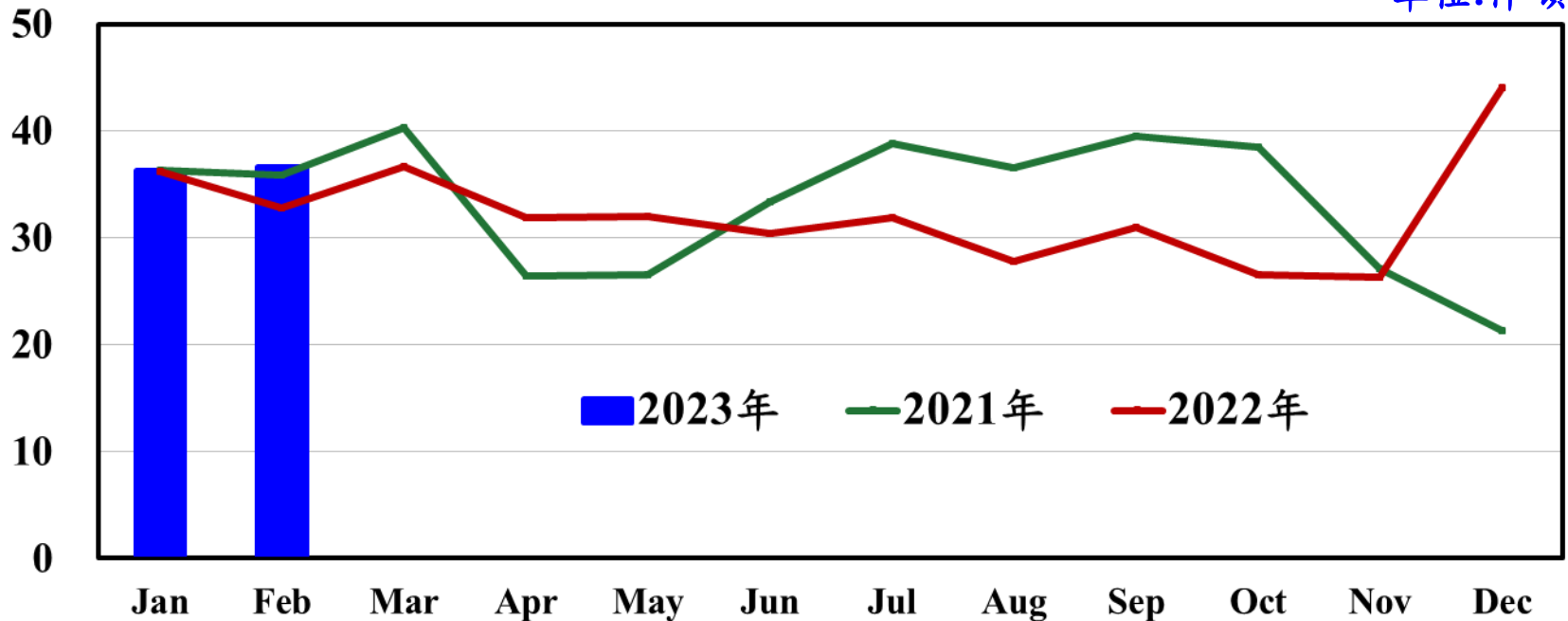
2023年Q1展望: PVC加工品

- ◆ **建材產品:**國內房市景氣雖已降溫，但本公司布局機場新航站、地下污水系統、自來水廠管路更新、社會住宅及新市鎮重劃等公共工程，並積極參與太陽能及風電新案場之建設。這些工程所需之PVC管材，在本公司之銷售量呈現逐月年增趨勢。
- ◆ **膠皮布產品:**由於升息及高通膨壓抑全球消費需求，但膠皮及膠布下游之農機、機車、船舶、鞋類等加工業在春節後陸續進入旺季，其他消費性產品之加工復甦時程則較緩慢。本公司今年規畫精進膠皮工廠機台，以適合高階PVC膠皮及環保材生產，亦期達到節能減排；另針對膠布工廠進行機台去蕪存菁並組織改造，以提高膠布產品整體競爭力。

2023年展望: PVC去化趨勢

華夏今年PVC總去化量:
1~2月累計超過7萬2仟噸
較去年同期成長5.6%

單位:仟噸



2023年展望：營收趨勢

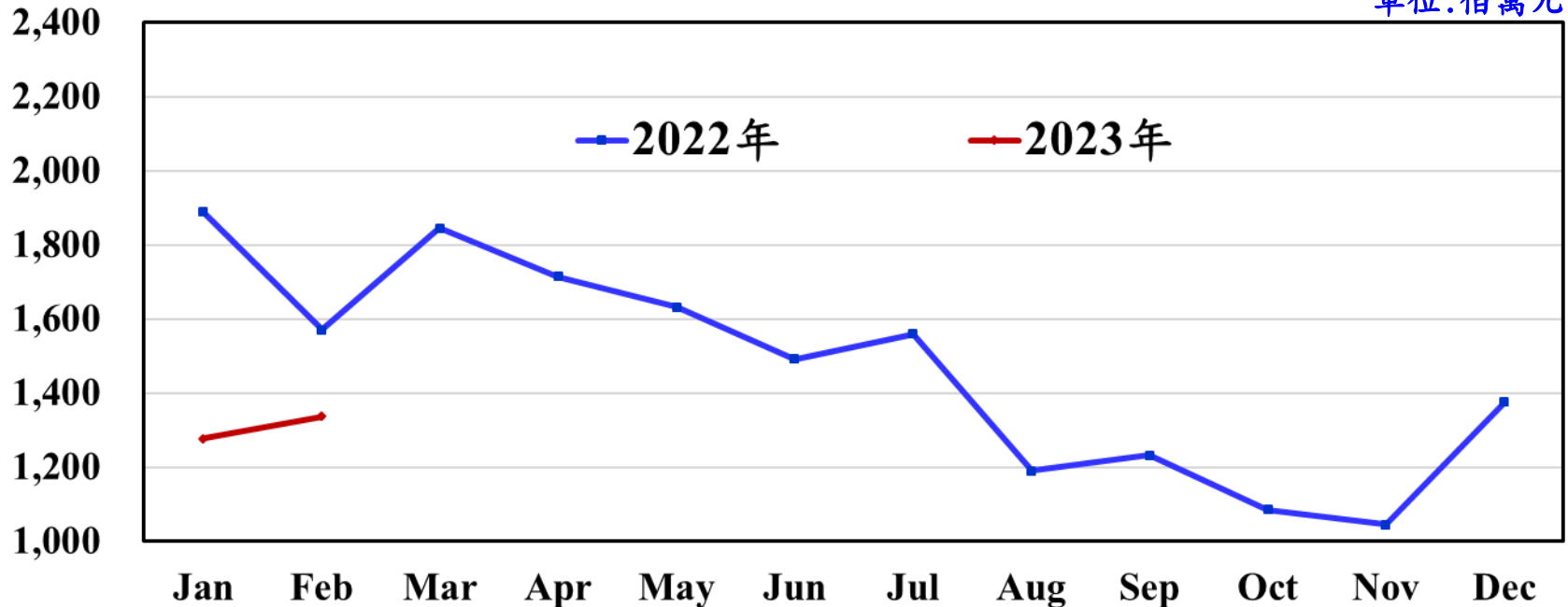
華夏今年合併營收淨額：

1~2月累計：26億1仟6佰萬元

較去年同期衰退 24.4%

華夏合併營收淨額

單位：佰萬元



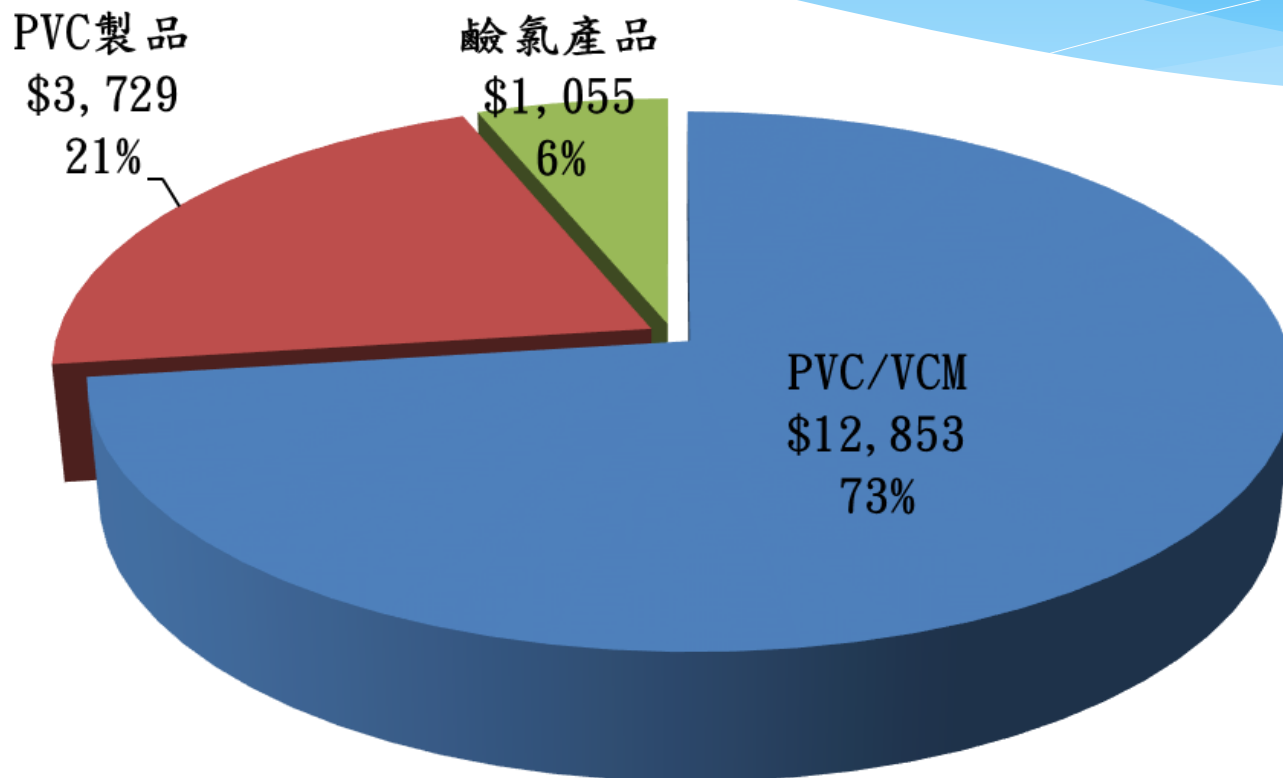
華夏海灣塑膠股份有限公司

2022年度財務報告

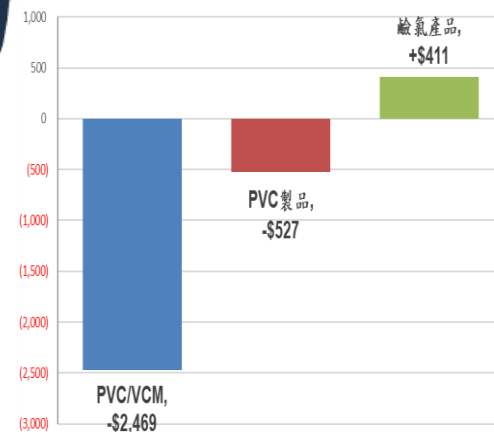
報告人：郭建洲經理

時間：2023年3月15日

2022年度 產品別銷售金額(NT\$百萬元)



2022年度增(減)-同比2021年度



華夏海灣塑膠股份有限公司

合併損益表

單位：NT\$百萬元

	2022 年度	2021 年度	增(減) 率	2020 年度	2019 年度
銷貨收入	17,637	20,222	-12.8%	13,733	15,118
銷貨成本	16,959	15,182	11.7%	10,374	13,148
銷貨毛利	678	5,040	-86.5%	3,359	1,969
毛利率	3.8%	24.9%		24.5%	13.0%
銷管研費用	1,662	1,723	-3.5%	1,215	1,196
營業淨利(損)	(984)	3,317	-129.7%	2,144	774
營業淨利率	-5.6%	16.4%		15.6%	5.1%
營業外收入(支出)	467	(10)	-4770.0%	21	84
稅前淨利(損)	(517)	3,307	-115.6%	2,165	858
所得稅費用(利益)	(179)	676	-126.5%	374	160
淨利(損)	(338)	2,631	-112.8%	1,792	698
淨利率	-1.9%	13.0%		13.0%	4.6%
淨利(損)歸屬於					
- 本公司業主	(370)	2,469	-115.0%	1,634	643
- 非控制權益	32	162	-80.1%	158	55
每股盈餘	調整前	4.25	-115.1%	2.95	1.22
(虧損)	調整後(註1)	4.25		2.81	1.11

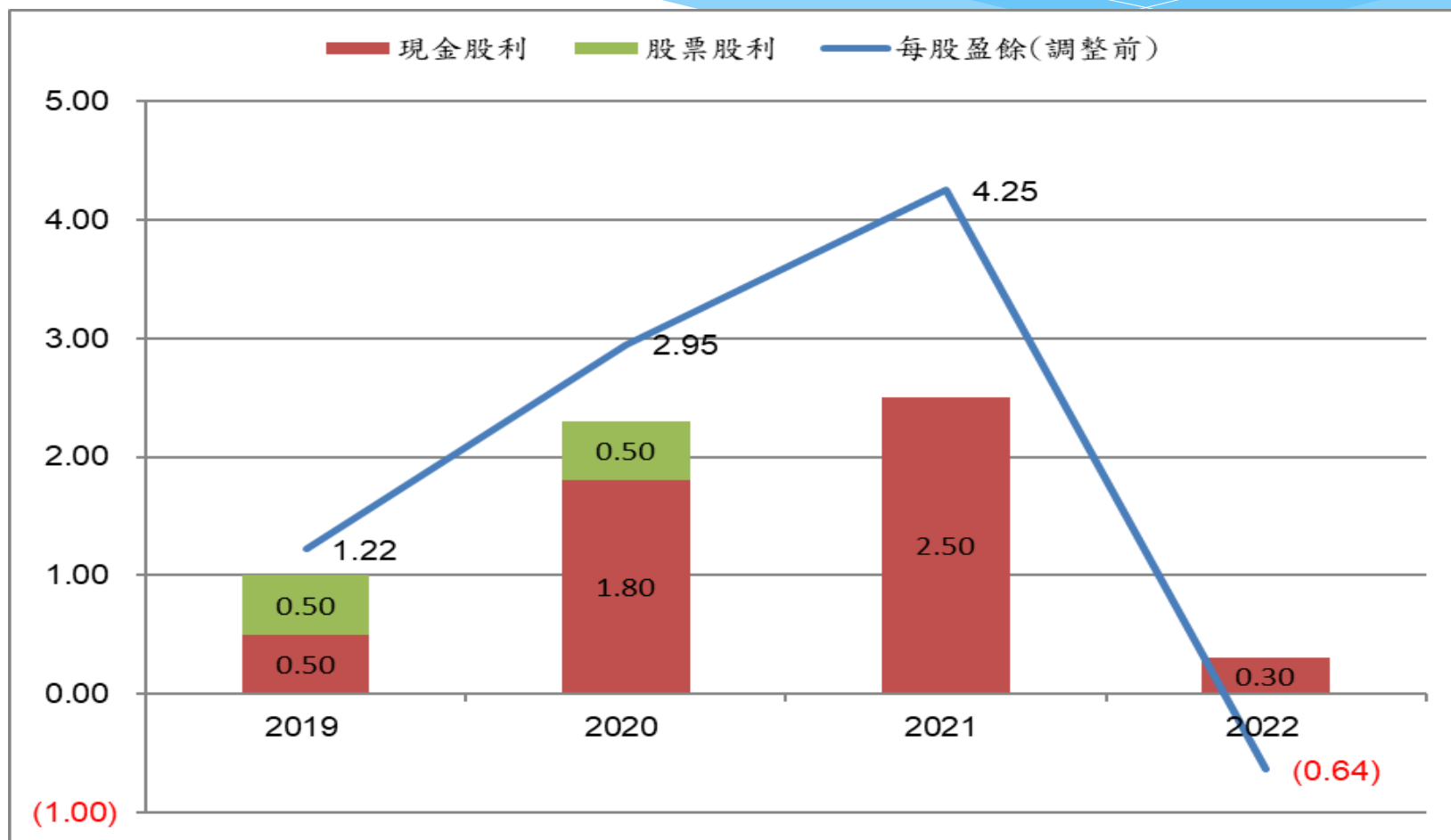
註1：調整後：以2022年12月31日資本額計算

華夏海灣塑膠股份有限公司

財務比率分析(合併財報)

	2022 年度	2021 年度	2020 年度	2019 年度
營業利益率(%)	(5.6)	16.4	15.6	5.1
純益率(%)	(1.9)	13.0	13.1	4.6
負債占資產比率(%)	40	30	26	29
流動比率(%)	217	264	265	288
速動比率(%)	129	152	208	193
平均收現日數	36	36	45	40
平均售貨日數	61	52	47	44

每股盈餘與股利





以上報告
謝謝！





華夏海灣塑膠股份有限公司 China General Plastics Corp.

法人說明會

3/15/2023

總結及 Q & A

同心協力 共創榮景