

INVESTOR CONFERENCE

2022

東南實業法說會

讓法人及投資者更瞭解公司產品現況及未來發展計畫，進而清楚掌握公司未來的營運動向。

2022/11/23



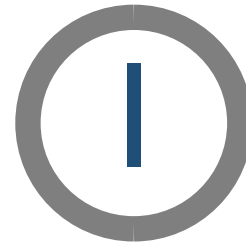
免責聲明

本公司針對未來展望、財務報表之內容做下列聲明



未來展望

本簡報中對未來的展望，反應本公司迄今對未來的看法，對於這些看法未來若有任何改變或調整時，本公司並不負責隨時提醒或更新。



編制

本簡報財務數字係根據國際財務報導準則編制。



合併數字

合併數字係經由會計師核閱簽證。

Contents

目錄

01

• PART 01 公司簡介

公司簡介 產品概況

02

• PART 02 產業概況

產業概況 未來展望

03

• PART 03 航運事業

航運事業簡介 未來展望

04

• PART 04 財務報表

損益表 資產負債表 現金流量表

PART ONE

- 公司簡介

公司簡介 產品概況

01



公司簡介

民國46年，東南實業股份有限公司（原東南碱業）在政府專案計畫下，因應台灣化工產業發展而成立

主要營業項目

- 硫酸鉀
- 純鹼及其系列產品代理業務
- 散裝貨輪航運

員工

人數

163人

平均服務年資

12.5年



PART TWO

- 產業概況

產業概況 未來展望

02



硫酸鉀

期待2023年全球硫酸鉀需求回穩，惟市場價格降幅可能加劇

產能

共計14條生產線，主產品硫酸鉀年產能可達140,000噸，副產品為鹽酸及液體氯化鈣。

銷售策略

98%硫酸鉀為外銷，並以分散市場為主要銷售策略，降低單一市場變化的衝擊。



因烏俄戰爭，市場價格創十年新高

2022年上半年鉀肥需求強勁，因烏俄戰爭及先前白俄羅斯經濟制裁影響，導致國際市場氯化鉀有供需失衡之虞，致使價格創十年歷史新高。

原物料漲價，生產成本攀高

硫酸鉀因主要原物料氯化鉀價格高漲，生產成本不斷攀高，全球硫酸鉀出廠價亦隨之調漲，硫酸鉀價格在上半年也連帶攀升到高點。

硫酸鉀

期待2023年全球硫酸鉀需求回穩，惟市場價格降幅可能加劇

今年第三季以來全球氯化鉀價格的巨幅跌勢，造成硫酸鉀售價亦應聲下跌，客戶多對硫酸鉀採購持觀望態度而延遲下單；兼以先前訂購的高價氯化鉀庫存高，對銷售價格競爭不利，更將對利潤造成衝擊。2023年硫酸鉀銷售將於逆勢中穩健經營，除加速去化庫存，穩固現有的客戶，同時開發新市場。

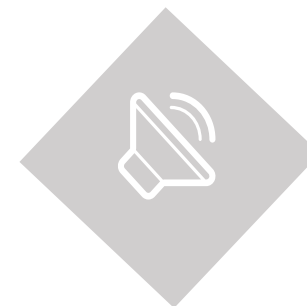
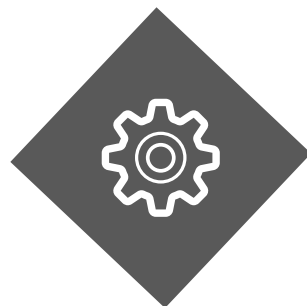
因應遠洋貨櫃運費降幅有限，散裝船運費相對有競爭力，故而散裝船訂單為今年主要銷售策略之一，前三季散裝船訂單超過銷售總量一半。



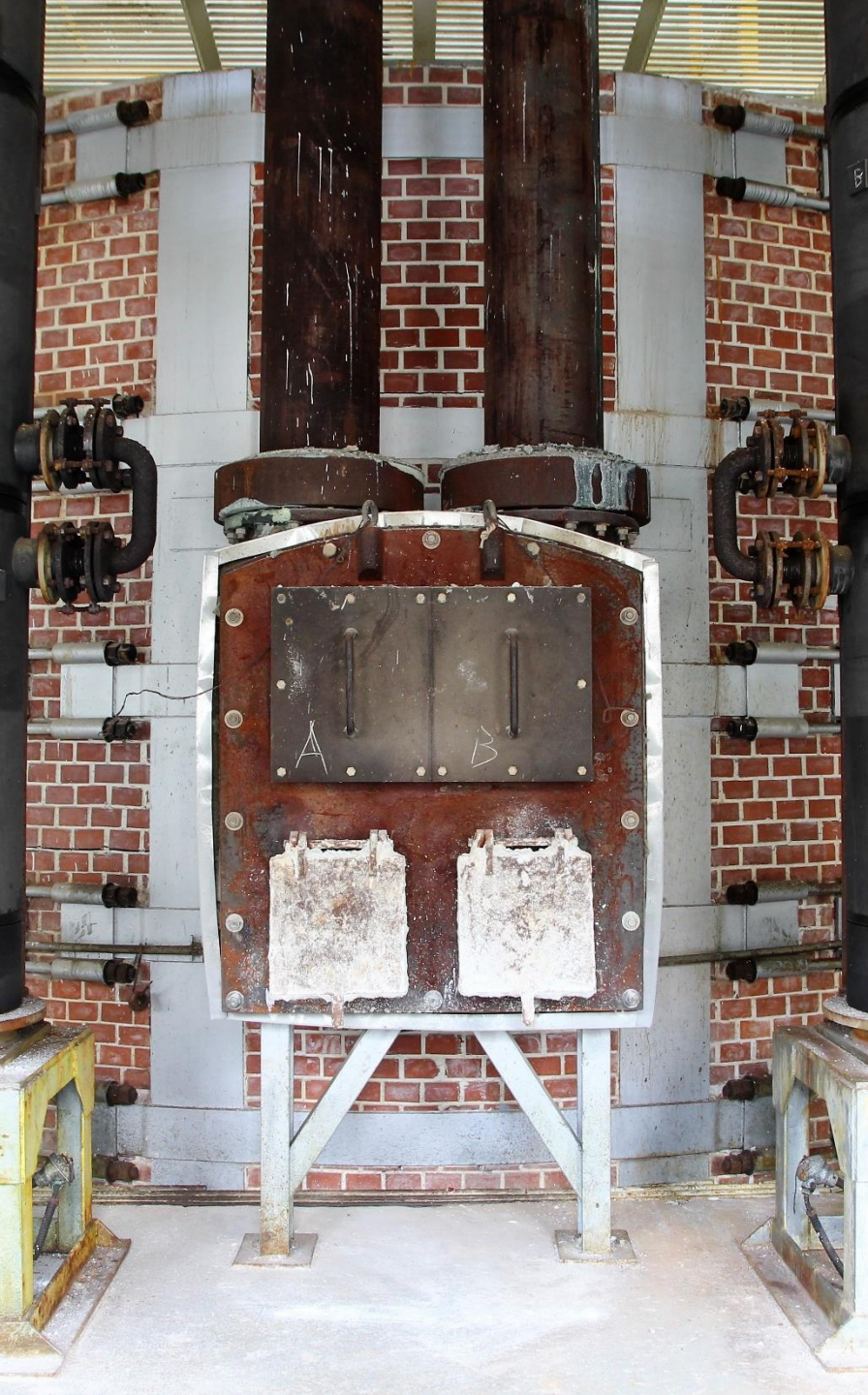
中國若於明年第一季取消化肥出口相關海關監管，硫酸鉀出口恢復正常後，對台灣的硫酸鉀外銷勢必造成一定程度的衝擊。



第三季起，因經濟面及地緣政治等因素影響，全球通膨加劇，整體經濟相對走弱，不少國家幣值貶幅大，肥料的採購數量因此大幅減少，預計明年上半年硫酸鉀市場需求仍將疲軟。



全球氣候變遷各地出現驟雨洪災或嚴重乾旱，導致許多主要的農作耕地遭毀損，正常施肥期受影響，硫酸鉀的需求將受影響。



純鹼及其他貿易產品業務

貿易產品包含純鹼及小蘇打等品項，供應國內各大企業基礎化工原料。

2022年仍受疫情影響，供應鏈中斷及原物料價格偏高影響，兼以烏俄戰爭衝擊導致特定原廠天然氣價格高漲，生產成本墊高，產品價格亦漲至近年新高，影響下游客戶及市場需求，衝擊銷售。

穩定供應來源 開拓市場

國際主要機構預測2023年全球經濟表現恐不如今年，下游客戶需求仍將疲弱，各產品市場銷售挑戰仍高。預估明年主要貿易產品仍存在供應不穩定的問題，大陸亦可能有隨時政策性封城關廠或封港的潛在危機，故取得穩定供應量是首要之務；同時將積極開發新的供應商，持續拓展新客戶提高競爭力。

開發自製小蘇打

2023年初本公司將開始生產小蘇打，除了是符合碳中和、減少碳足跡的重要里程碑，在地供應的優勢提供因疫情及國際地緣政治等因素導致國內市場供應鏈斷鍊或瓶頸的解套，更可增加外銷機會。

未來展望

PART THREE

- 航運事業

航運事業簡介 未來展望

03



航運事業

鞏固及開拓市場



15艘散裝貨輪

現營運之輕便型散裝貨輪主要為28,000DWT~38,000DWT範圍的散裝貨輪, 共計15艘, 全數營運中。本公司船舶事業營收至今年第三季為止已占本公司合併營業額近32%。



短、長期租約

所擁有之船隻以短、長期租約錯落方式出租以平衡季節性及景氣循環影響。

1995年成立東南航運公司。 Sesoda Steamship Corporation為東碱100%持股的子公司，也是航運體系的控股公司，其下轄有各航運孫公司。



航運事業 未來展望



各型散裝貨輪的市場雖會互相排擠，但一般而言輕便型之散裝輪因其可航行的河 / 海域相較海岬型、巴拿馬極限型等散裝貨輪為廣，故租金相較其他船型散裝貨輪都較為穩定。

- 收入面：今年BHSI指數在2022年3月中達高點後反轉，今年以來下跌近44.56%；主受俄烏戰爭及美國強升息等景氣衰退影響，但相較三年前仍是成長51.75%。
- 公司船隊今年陸續換約，因定期租約的遞延效果影響，公司平均租金今年至今仍有7%漲幅。
- 成本面：因受疫情影響，優質船員緊缺導致船員薪資仍高，公司也會調整搭配多國的優質船員以平衡公司成本。另隨疫情疏緩，換員成本可望略為降低。

未來展望: 景氣因需求減緩而不振，但因之前船價高漲，上半年新船供給及訂船量並未大增，而年底船價下跌接踵而來的新船訂單預期也要到2023年底至2024年方能交船，在有基本大宗貨運需求下，2023年船租應不致於大幅下跌。

PART FOUR

- 財務報表

綜合損益表 資產負債表 現金流量表

04



綜合損益表

綜合損益表項目	2022 Q1~Q3	2021 Q1~Q3
營業收入淨額	6,130	3,215
營業毛利率	39%	28%
營業費用	838	520
營業淨利率	25%	12%
營業外收入及支出	(54)	16
歸屬於母公司業主之本期淨利	1,159	329
純益率	19%	10%
每股盈餘 (新台幣元)	4.65	1.32
權益報酬率	17%	6%

- 除另予註明者外，金額為新台幣百萬元。
- 2022年第三季加權平均流通在外股數為24,900萬股。
- 權益報酬率為母公司股東平均股權計算。

資產負債表

資產負債表項目	2022 Q1~Q3	2021 Q1~Q3
現金及有價金融商品投資	1,232	877
應收帳款及票據	1,196	625
存貨	1,505	477
長期投資	410	619
不動產、廠房及設備	9,749	8,960
其他	548	327
資產總計	14,640	11,885
流動負債	4,355	2,872
非流動負債	3,062	3,281
負債總計	7,417	6,153
股東權益總計	7,223	5,732

● 金額為新台幣百萬元

現金流量表

現金流量表項目	2022 Q1~Q3	2021 Q1~Q3
期初現金	956	923
營運活動之現金流入	921	492
資本支出	(296)	(181)
現金股利	(498)	-
短期借款	504	100
長期借款	(424)	(390)
投資與其他	68	(70)
期末現金	1,231	874

● 金額為新台幣百萬元

Q & A

東南實業股份有限公司

TEL : 02-27047272

WEB SITE : <http://www.sesoda.com.tw>

INVESTOR CONFERENCE

THANKS!

綠色承諾 · 永續經營

東南實業股份有限公司

SESODA