

# 東碱2019年法人說明會

2019.12.6

# 免責聲明

- 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。
- 本簡報財務數字係根據國際財務報導準則編制。
- 合併數字係經由會計師核閱簽證。

# 公司簡介

## 一. 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

## 二. 員工人數：

152人

## 三. 平均服務年資：

15.26年



# 硫酸鉀

## 一. 產能：

本公司計有14條生產線，主產品硫酸鉀年產能可達150,000噸，副產品為鹽酸及液體氯化鈣。

## 二. 銷售策略：

全部硫酸鉀均外銷(達98%)，並以分散市場為策略，避免受單一市場變化的衝擊，每一國家不超過總產能15%為準。

### 三. 市場狀況：

- 預估全球受開發中國家帶動影響，每年人口增長約8千萬，並因經濟成長帶動對糧食需求，將推動對肥料需求的成長。
- 全球肥料協會統計，鉀肥(K<sub>2</sub>O)全球需求約43~46百萬噸/年，硫酸鉀7百萬噸/年，每年將以2~3%成長。
- 2019年，各項肥料因全球經濟景氣、天候及環保等因素影響，呈現庫存高、需求弱的態勢導致價格下滑。
- 中國自2019年起取消硫酸鉀的出口關稅，造成硫酸鉀出口量大幅成長，前三季出口達28萬噸，國際硫酸鉀市場出現供過於求，價格下降。
- 預估2020年各項肥料市場供過於求的情況會持續，本公司會因應市場價格隨行就市，積極鞏固及開拓市場。

# 純鹼及其系列產品代理業務

一. 該系列產品包含純鹼及小蘇打，因係代理及貿易性質，不論就營業額及獲利貢獻相對穩定，其中營業額約占20%。

## 二. 產業概況：

今年度產業狀況不佳，整體需求量下滑，加上中美貿易戰的影響，產業的開工率及競爭力不如往年，雖目前已是谷底，唯中美貿易戰後續狀況不明，價格應不致大幅反彈。



### 三、營運概況：

- ▶ 2019年是金融風暴以來景氣最低迷的一年，因下游訂單量萎縮，間接影響碳酸鈉市場。
- ▶ 整體來看純鹼銷售數量並未有太大的變化，但獲利卻低於預期。
- ▶ 市場競爭激烈，導致小蘇打銷售數量與價格比往年經營來的辛苦。

#### 四、未來展望：

- ▶ 放眼未來，受到國際情勢不穩定，且中國和美國貿易戰持續下，恐無法樂觀預期2020年各產業的需求。
- ▶ 除上游製造商支持外，將會採取銷售扁平化策略，直接銷售到客戶端，減少中間的通路，有效提高獲利。

# 航運事業

- 一. 本公司現營運之輕便型Handy-size (10,000DWT~40,000DWT)散裝貨輪計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35%。
- 二. 所擁有之船隻以中、長期租約錯落方式出租以平衡季節性及景氣循環影響。
- 三. 一般而言輕便型之散裝輪租金較同為散裝貨輪的海岬型/巴拿馬極限型等等均為穩定。2020年的輕便型海運市場因預期全球經濟狀況不明以及船舶運力供給會下降，我們認為明年航運市場基本面是持平或小幅回溫。
- 四. 按“防止船舶污染國際公約”規定，自2020年起船舶航運需採低硫燃油法規生效。本公司之船隻均可因應需求加載低硫燃油。另老船壓艙水管理設備會依船舶塢修排程依需求加裝。



# 綜合損益表

綜合損益表項目	2019Q3	2018	2017	2016
(除另予註明者外，金額為新台幣百萬元)				
營業收入淨額	3,247	4,069	3,877	4,115
營業毛利率	24%	26%	28%	30%
營業費用	423	523	553	584
營業淨利率	11%	13%	14%	16%
營業外收入及支出	(100)	(96)	27	67
歸屬於母公司業主之本期淨利	201	351	491	572
純益率	6%	9%	13%	15%
每股盈餘(新台幣元)	0.95	1.66	2.32	2.70
權益報酬率	3%	6%	9%	12%
硫酸鉀年產量(噸)	86,598	94,859	125,230	126,780

□2019年第三季加權平均流通在外股數為21,152萬股

□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 (新台幣百萬元)	2019. 9. 30		2018. 12. 31	
	金額	%	金額	%
現金及有價金融商品投資	696	6%	1,123	9%
應收帳款及票據	592	4%	457	4%
存貨	455	4%	390	3%
長期投資	646	5%	634	6%
不動產、廠房及設備	10,307	80%	9,465	77%
其他	219	1%	137	1%
資產總計	12,915	100%	12,206	100%
流動負債	2,308	18%	2,150	18%
非流動負債	4,661	36%	4,255	35%
負債總計	6,969	54%	6,405	53%
股東權益總計	5,946	46%	5,801	47%

# 現金流量表

(新台幣百萬元)	2019Q3	2018Q3
期初現金	1,118	750
營運活動之現金流入	332	525
資本支出	(1,171)	(838)
現金股利	(101)	(201)
短期借款	(113)	133
長期借款	617	320
投資與其他	14	(21)
期末現金	696	668



TEL : 02-27047272  
WEB SITE : <http://www.Sesoda.com.tw>