

2023 東南實業法說會

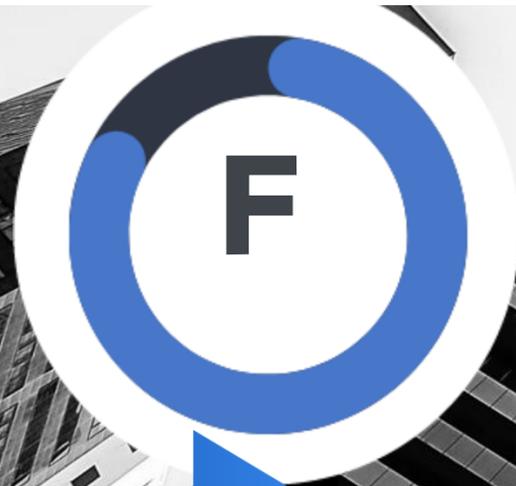
讓法人及投資者更瞭解公司產品現況及未來發展計畫，進而清楚掌握公司未來的營運動向。

2023/12/18

SESODA
www.sesoda.com.tw

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



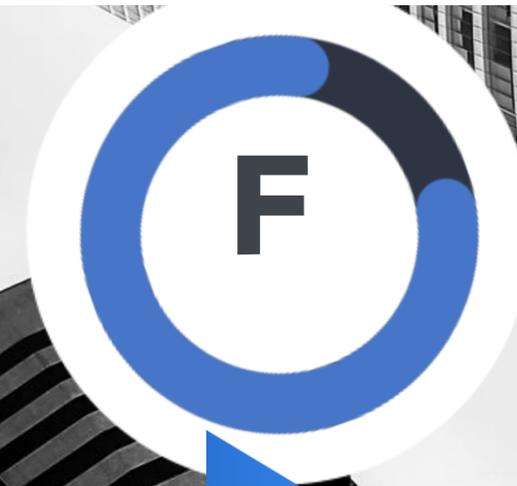
未來展望

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。



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

主要產品

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：185人

平均服務年資：11.25年



東南實業蘇澳總廠剪輯

SESODA SUAO

ENVIRONMENT



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。

2023年 市場回顧

- 市場價格終回穩，買氣亦回升。
- 原物料價格回跌，高價庫存嚴重壓縮獲利空間。

硫酸鉀

期待2024年全球硫酸鉀需求回穩，擺脫高價氯化鉀庫存陰霾

硫酸鉀

期待2024年全球硫酸鉀需求回穩，擺脫高價氯化鉀庫存陰霾

▶ 今年上半年氯化鉀價格延續去年的巨幅跌勢，直接衝擊硫酸鉀銷售與價格，市場觀望氣氛濃厚買氣低迷。先前採購的高價氯化鉀的高庫存，不僅對硫酸鉀銷售價格競爭不利，高價原物料庫存的去化更對利潤造成巨大衝擊。第三季起國際硫酸鉀市場買氣逐步回升、價格亦漸趨平穩，為整體銷售帶來久違的正向氣氛。10月以色列加薩走廊的戰事所幸未衝擊到全球鉀肥的供需，惟地緣政治與衝突影響仍是未來銷售須密切觀察的重點。

2024年硫酸鉀銷售將於挑戰中穩健經營，期許一掃2023年的陰霾。

▶ 今年走出疫情陰霾，國際貨櫃運費經歷過去數年高點大幅回落的震盪起伏後幾已回復正常，遠洋地區如中南美洲主要港口運費回降到可接受範圍，雖有少數特定港口艙位仍然搶手，但整體供需大致平衡，有利於外銷。

▶ 今年下半年開始，主要外銷市場之一的巴基斯坦獲得IMF援助後經濟形勢回穩，並逐漸走出去年嚴重通膨及洪水氾濫的衝擊，恢復採購硫酸鉀並趕上秋冬播種的施肥。

▶ 截至目前為止，中國自2021年10月起施行的化肥出口相關海關監管政策的未來走向仍不明朗，出口限制仍然存在；預期將來中國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。

▶ 全球氣候變遷各地出現驟雨洪災或嚴重乾旱之極端氣候，導致許多主要的農作耕地遭毀損，干擾肥料施肥期及使用量，硫酸鉀的需求連帶間接受影響。

產業概況

未來展望

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。2023年終於擺脫疫情陰霾，惟後疫情時代，全球經濟表現不如預期，各主要經濟體飽受通膨及不景氣衝擊。因此即使原物料與航運價格逐漸回穩，但需求仍然不如疫情前暢旺，導致高價庫存去化不易，連帶影響銷售業績及獲利。

穩定供應來源 開拓市場

綜觀2023年，因各項產品市場價格均較前一年度調降許多，各供應商為去化高價庫存不惜賠售，市場競爭激烈，本公司前三季業績受到高價庫存的影響，營收和獲利均受衝擊。第四季雖漸轉虧為盈，但無法扭轉全年劣勢。放眼2024年，各項產品價格趨於穩定，透過靈活的採購策略與積極鞏固市佔率的銷售策略，期許來年穩定中成長。

自製小蘇打

為符合碳中和、減少碳足跡，本公司永續經營重要里程碑的小蘇打生產線，在2023年中開始生產小蘇打。目前持續優化製程提高效率，以在地供應的優勢積極開發國內客戶，並拓展國外市場。

ESG減碳作為

已完成節能減碳專案

- 申請經濟部以大帶小製造業低碳化專案，並獲得政府補助。
- 成立國內首座回收 CO_2 轉製生產之小蘇打工廠。
- 提升反應爐燃燒效率，降低燃油耗用量。
- LED照明設備與高效能設備分區逐步置換。

研議中的減碳計畫

- 補捉氯化鈣製程 CO_2 轉製液態二氧化碳。
- 評估太陽能板裝置及儲能設備。

航運事業

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。

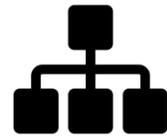
現營運之輕便型散裝貨輪主要為28,000DWT~38,000DWT範圍的散裝貨輪，共計15艘，全數營運中。本公司船舶事業營收至今年第三季為止已占本公司合併營業額近31%。

船舶租約

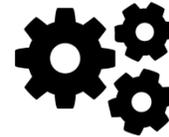
所擁有之船隻主要以計時方式出租，市場運費好時會尋求鎖住較長租出租，反之則以短期方式出租，穩健經營為主要策略。



航運事業-未來展望



各型散裝貨輪的市場會互相排擠，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。

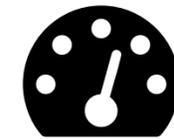


收入面：

2023年散貨市場因有各國消化庫存及景氣趨緩的預期加上疫情因大塞港運費高漲現象舒緩，市場運費下跌也影響船舶事業營收下降。

成本面：

船舶事業為資本密集行業，自2022年3月起至今，聯準會強度升息525b.p.，疫後的利息費用是成本增加的主要項目。



未來展望：

以IMF對2024年經濟成長預估，2024年的船舶事業景氣會和2023年相當或略低。變數是各國的經濟刺激方案及其有效度，戰爭及經濟制裁等。以基本經濟成長預估，雖然船舶景氣持平，但可期的是小量運輸需求會增加，而船舶事業營運有其支撐。

綜合損益表

| 綜合損益表項目 | 2023 Q1~Q3 | 2022 Q1~Q3 |
|---------------|--------------|------------|
| 營業收入淨額 | 4,406 | 6,130 |
| 營業毛利率 | 10% | 39% |
| 營業費用 | 464 | 838 |
| 營業淨利率 | (1%) | 25% |
| 營業外收入及支出 | (73) | (54) |
| 歸屬於母公司業主之本期淨利 | (124) | 1,159 |
| 純益率 | (3%) | 19% |
| 每股盈餘 (新台幣元) | (0.5) | 4.65 |
| 權益報酬率 | (2%) | 17% |

- 除另予註明者外，金額為新台幣百萬元。
- 2023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 | 2023 Q3 | 2022 Q3 |
|-------------|---------------|---------|
| 現金及有價金融商品投資 | 1,598 | 1,232 |
| 應收帳款及票據 | 665 | 1,196 |
| 存貨 | 694 | 1,505 |
| 長期投資 | 356 | 410 |
| 不動產、廠房及設備 | 9,708 | 9,749 |
| 其他 | 629 | 548 |
| 資產總計 | 13,650 | 14,640 |
| 流動負債 | 4,250 | 4,355 |
| 非流動負債 | 2,912 | 3,062 |
| 負債總計 | 7,162 | 7,417 |
| 股東權益總計 | 6,488 | 7,223 |

● 金額為新台幣百萬元

現金流量表

| 現金流量表項目 | 2023 Q1~Q3 | 2022 Q1~Q3 |
|-----------|------------|------------|
| 期初現金 | 1,295 | 956 |
| 營運活動之現金流入 | 627 | 921 |
| 資本支出 | (279) | (296) |
| 現金股利 | (747) | (498) |
| 短期借款 | 993 | 504 |
| 長期借款 | (359) | (424) |
| 投資與其他 | 65 | 68 |
| 期末現金 | 1,595 | 1,231 |

- 金額為新台幣百萬元



東南實業股份有限公司

Q & A

Contact Us

 [\(+886\)-2-2704-7272](tel:+886227047272)

 taipei@sesoda.com.tw

 www.sesoda.com.tw