

東碱2018年法人說明會

2018. 12. 10

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：

147人

三. 平均服務年資：

14.41年



硫酸鉀

一. 產能：

本公司計有14條生產線，合計硫酸鉀年產量將可達150,000噸。

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，每年人口將可以70佰萬人成長，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，氯化鉀全球需求約65~68佰萬噸/年，硫酸鉀7佰萬噸/年，每年將以2~3%成長。
- 2018年，各項肥料價格均呈上揚走勢，預估2019年亦將呈現穩定及微幅上揚走勢。
- 本公司2018年直至第3季均達全產全銷，第4季受停工影響，硫酸鉀未能生產及銷售，影響營業額約150佰萬元/月(約50%)。
- 本公司停工事件已對客戶溝通並獲得諒解，預估復工後仍可維持客戶的原有關係。

純鹼及其系列產品代理業務

一. 該系列產品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. 市場狀況：

因該類產品係屬基礎化工材料，市場需求變動不大，然價格因大陸環保政策的推動，預估售價應呈上揚走勢。



航運事業

- 一. 本公司現營運之輕便型散裝貨輪計13艘，另預計明年度1月、3月完成另2艘加入營運，屆時本公司營運船隻將為15艘，現營運中的13艘，約占本公司營業額26%。
- 二. 所擁有之船隻，平均以短、中及長期租賃方式均衡出租。
- 三. 一般而言輕便型之散裝輪租金較為穩定，預估明年4、5月後租金應可略為上揚。
- 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，將加速1995年前建造之舊船(約占整體輕便型船之8.8%)淘汰，而新船訂單據統計僅增加2.2%，供需可望更平衡，船舶租金更能獲得支撐。
- 五. 本公司之船隻已可因應“防止船舶污染國際公約”的需求。



綜合損益表

綜合損益表項目	2018Q3	2017	2016	2015
(除另予註明者外，金額為新台幣百萬元)				
營業收入淨額	3,305	3,877	4,115	4,594
營業毛利率	28%	28%	30%	32%
營業費用	433	553	584	543
營業淨利率	15%	14%	16%	21%
營業外收入及支出	(75)	27	67	(322)
歸屬於母公司業主之本期淨利	299	491	572	453
純益率	9%	13%	15%	11%
每股盈餘(新台幣元)	1.48	2.44	2.84	2.25
權益報酬率	5%	9%	12%	10%
硫酸鉀年產量(噸)	91,696	125,230	126,780	129,210

□2018年第三季加權平均流通在外股數為20,145萬股

□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)	2018. 9. 30		2017. 12. 31	
	金額	%	金額	%
現金及有價金融商品投資	673	6%	750	7%
應收帳款及票據	629	6%	569	5%
存貨	369	3%	408	4%
長期投資	627	6%	609	6%
不動產、廠房及設備	8,897	78%	8,193	77%
其他	163	1%	118	1%
資產總計	11,358	100%	10,647	100%
流動負債	1,791	16%	1,562	15%
長期負債	3,850	34%	3,556	34%
負債總計	5,641	50%	5,118	49%
股東權益總計	5,717	50%	5,529	51%

現金流量表

(新台幣百萬元)	2018Q3	2017Q3
期初現金	750	628
營運活動之現金流入	525	490
資本支出	(838)	(1,610)
現金股利	(201)	(96)
短期借款	133	112
長期借款	320	1,262
投資與其他	(21)	(2)
期末現金	668	784



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