

2024

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。

2024/11/29

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、小蘇打

液體氯化鈣

散裝貨輪航運

員工

人數：181人

平均服務年資：11.61年

主要營運據點

台北總公司、蘇澳總廠、台中廠及彰化廠



SESODA

硫酸鉀

2025年全球硫酸鉀價格預期會回到過往的價格水平，產品及原料的價差將會縮小，然仍看好市場需求。

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。

2024年市場回顧

- 全球硫酸鉀需求強勁，支撐價格穩定，直到第四季開始微幅調降。
- 因全球地緣政治動盪不安等因素，海運費起伏不定，隨時影響客戶下單意願。

硫酸鉀

2025年全球硫酸鉀價格預期會逐步調回到歷史價格水平，惟預期市場需求有一定支撐。

截至目前今年硫酸鉀需求高，加上去年第四季起氯化鉀價格逐步調降後今年供需平穩，硫酸鉀售價得以穩定維持。然因全球地緣政治衝突方興未艾，波及不管是遠洋或是近洋的運費接續調漲，對整體銷售而言挑戰不小，必須密切注意，配合各市場的狀況，隨時彈性調整，以利在銷售和利潤中取得最優結果。

隨著2024年世界各國的大選陸續落幕，年底全球矚目的美國總統大選最終川普當選，也讓全球的製造業出口嚴陣以待，原物料供應鏈及國際貿易會因美國的關稅政策即將到來的改變受到多少衝擊、甚至重新洗牌？此將為明年需持續關注的重點之一。

中國大陸自2021年10月起施行的化肥出口相關海關監管政策的限制目前仍然持續。然其9.5公斤的硫酸鉀小包裝出口遊走於法規灰色地帶，並逐漸被市場接受；將來中國大陸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，持續密切關注中。

受全球氣候變遷影響各地出現驟雨洪災或嚴重乾旱之極端氣候現象，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，對包含硫酸鉀在內許多肥料的需求與使用連帶受影響。

產業概況

純鹼及小蘇打等貿易產品業務

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。今年主要受限於中國大陸本身經濟不振、內需不佳，致使純鹼、小蘇打等化工原料低價向外大量出口，嚴重影響本公司業績及獲利。

穩定供應來源 開拓市場

綜觀2024年，市場競爭激烈，第四季市場需求仍不振，所幸此業務對本公司營收占比尚不重大，但比2023年同期是成長的。放眼2025年，各項產品價格趨於穩定，計劃透過靈活的採購策略與積極鞏固市佔率的銷售策略，期許由穩定中成長。

自製小蘇打

為減少碳足跡，本公司永續經營重要里程碑的小蘇打生產線。本公司生產小蘇打，目前持續優化製程提高效率，除開發國內客戶、拓展國外市場外，並跨足食品級小蘇打，以提升獲利。

未來展望

產業概況

未來展望

液體氯化鈣業務

為配合國內半導體業的需求，本公司亦積極拓展液體氯化鈣產品，除增加獲利之外，對國內半導體業的發展亦多有貢獻。

穩定供應來源 開拓市場

展望2025年，配合國內晶圓廠擴建需求，本公司液體氯化鈣的銷量，亦可望提升。

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CO₂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CO₂供藻類養殖之用。
- 評估太陽能板裝置及儲能設備。
- 廢熱回收，降低用電及碳排。

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30%。

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：

2024年因大宗物資需求增加而上漲，營收較去年同期增長約3.46%。因紅海危機，烏俄及中東糾紛讓運力效率下降，船租受到支撐，預期影響會持續到2025年。

成本面：

船舶事業為資本密集行業，聯準會2022年起強度升息525b.p.，是近年成本增加的主因之一，但今年9月起開始降息，未來趨勢不變下，成本可望再降低。

未來展望：

以IMF預估2025年全球經濟成長3.2%，航運基本面有支撐。紅海危機 / 俄烏戰爭會延續多久，直接影響運力供給受限，美國推動製造業回流，中國景氣刺激措施則會對運力需求加大，故能樂觀看散裝航運市場。

綜合損益表

綜合損益表項目	2024 Q1~Q3	2023 Q1~Q3
營業收入淨額	4,680	4,406
營業毛利率	34%	10%
營業費用	648	464
營業淨利率	20%	(1%)
營業外收入及支出	12	(73)
歸屬於母公司業主之本期淨利	783	(124)
純益率	16%	(3%)
每股盈餘（新台幣元）	3.14	(0.5)
權益報酬率	12%	(2%)

- 除另予註明者外，金額為新台幣百萬元。
- 2024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	2024 Q3	2023 Q3
現金及有價金融商品投資	2,491	1,598
應收帳款及票據	738	665
存貨	610	694
長期投資	104	356
不動產、廠房及設備	9,280	9,708
其他	614	629
資產總計	13,837	13,650
流動負債	3,804	4,250
非流動負債	3,158	2,912
負債總計	6,962	7,162
股東權益總計	6,875	6,488

- 金額為新台幣百萬元。

現金流量表

資產負債表項目	2024 Q3	2023 Q3
期初現金	1,601	1,295
營運活動之現金流入	1,430	627
資本支出	(243)	(279)
現金股利	(374)	(747)
短期借款	52	993
長期借款	(61)	(359)
投資與其他	(41)	65
期末現金	2,364	1,595

● 金額為新台幣百萬元

Q & A

Contact Us



(+886)-2-2704-7272



taipei@sesoda.com.tw



www.sesoda.com.tw