



2025/11/18

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。

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

F

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。

I

編制

本簡報財務數字係根據國際財務報導準則編制。

F

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

液體氯化鈣

純鹼、小蘇打

散裝貨輪航運

◆ 員工

人數：196人

平均服務年資：10.55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

2026年全球硫酸鉀價格預期回穩，受MOP區域供應偏緊，致產品及原料的價差將縮小，市場需求穩定。

◆ 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，以分散市場為主要銷售策略，降低單一市場變化的風險。



硫酸鉀

◆ 2025年市場回顧

- 全球硫酸鉀需求正處於復甦階段，此前由於價格過高，致硫酸鉀使用率一度處於低位，今年需求逐步回穩，2025年預計達720萬噸。然而在供應面上，中國以外地區有新增產能，如埃及、巴基斯坦、烏茲別克和澳洲等國，面臨區域供應增加而有價格競爭加大趨勢。另硫酸鉀生產面臨主原料如氯化鉀和硫酸成本上漲的雙重壓力，同時又逢下半年需求偏弱，進而減少硫酸鉀與氯化鉀價差，壓縮硫酸鉀獲利空間。
- 中國硫酸鉀受出口限制政策影響，大幅減少國產品出口，但烏茲別克生產的低價硫酸鉀，主要經由中國轉出口，對台灣硫酸鉀外銷造成一定程度的衝擊，本年度東碱硫酸鉀仍會全產全銷。
- 受美國關稅貿易戰影響，對出口海運費的影響是複雜且動態的，今年就因中國“搶出口”或政策調整，出現運價大幅波動，造成談定的價格無法隨運費波動而調整，影響獲利。



產業概況

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。

未來展望

◆ 穩定供應來源 開拓市場

展望2026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。



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。

未來展望

◆ 穩定供應來源 開拓市場

綜觀2025年，市場競爭心態，市場需求仍不振，

客戶大多抱持有需求才下單且比價，售價相對影響！

放眼2026年，預期各項產品價格仍會持續穩定中向下行的趨勢，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。



ESG展望

- ◆ 評估太陽能案場之設置，導入綠能以推動部分產品線於2030年達成RE85。
- ◆ 評估碳捕捉技術的導入可行性，計劃將製程CO₂轉製為液態CO₂。
- ◆ 委託國內學術單位進行製程CO₂補捉以供藻類生長、轉製生質燃油，實現碳循環再利用之研究。



航運事業

1995年成立東南航運公司，主要現營運輕便型散裝貨輪。

輕使型散裝貨輪主要是載重噸在28,000DWT~38,000DWT範圍的散貨輪，集團旗下目前共有14艘，全數營運中。本公司船舶事業營收至今年第三季為止占本公司合併營業額約28%。

◆ 船舶租約

所擁有之船隻目前主要以計時方式出租，航行區域遍及三大洋。租約有長有短，取不同到期日以平衡淡旺季景氣循環。



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

2025大宗貨物運輸基本較平穩，中國漸緩的建設礦產運輸需求漸由東南亞，拉丁美洲，非洲等發展中國家增長建設需求取代，船舶運力供應因環保要求汰舊使供給量無大幅增加，故船舶日租只微幅下降。

◆ 成本面

船舶事業為資本密集行業，聯準會降息直接減少船公司利息負擔，也相當抑制通貨膨脹影響。

◆ 未來展望

以IMF預估2026年全球經濟成長3.1%，輕便型散貨輪運價預期因開發中國家(港口設施不若開發國家)的運力需求增加，相對港口設施要求較高的大型船更具競爭優勢，故而未來有支撐。



綜合損益表

綜合損益表項目	2025 Q1~Q3	2024 Q1~Q3
營業收入淨額	4,525	4,680
營業毛利率	31%	34%
營業費用	605	648
營業淨利率	18%	20%
營業外收入及支出	(96)	3
歸屬於母公司業主之本期淨利	548	773
純益率	12%	16%
每股盈餘 (新台幣元)	2.20	3.10
權益報酬率	8%	12%

- 除另予註明者外，金額為新台幣百萬元。
- 2025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	2025 Q3	2024 Q3
現金及有價金融商品投資	2,034	2,366
應收帳款及票據	777	738
存貨	702	610
長期投資	236	219
不動產、廠房及設備	8,617	9,280
其他	306	615
資產總計	12,672	13,828
流動負債	3,442	3,804
非流動負債	2,302	3,158
負債總計	5,744	6,962
股東權益總計	6,928	6,866

- 金額為新台幣百萬元。

現金流量表

資產負債表項目	2025 Q3	2024 Q3
期初現金	2,114	1,601
營運活動之現金流入	989	1,430
資本支出	(225)	(243)
現金股利	(498)	(374)
短期借款	54	52
長期借款	(656)	(61)
投資與其他	244	(41)
期末現金	2,022	2,364

- 金額為新台幣百萬元。

Q & A

聯絡我們

東南實業股份有限公司

SESODA

 (+886)-2-2704-7272

 taipei@sesoda.com.tw

 www.sesoda.com.tw

