



2021

東南實業股份有限公司

November 26,
2021

法人說明會

www.sesoda.com.tw

免責聲明

- 01 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。
- 02 本簡報財務數字係根據國際財務報導準則編制。
- 03 合併數字係經由會計師核閱簽證。

公司簡介

於盛產石灰石的蘇澳鎮興建工廠，並以純鹼為
開廠之首項產品

民國46年，東南實業股份有限公司（原名：東碱股份有限公司）在政府專案計畫下，因應台灣化工產業發展而成立

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

員工人數

164人

平均服務年資

14.27年

硫酸鉀

硫酸鉀是一種含高硫、高鉀及低氯的高級鉀肥

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，並以分散市場銷售為策略，避免受單一市場變化的衝擊。





硫酸鉀市場狀況

2~3%_{成長}

根據全球肥料協會統計及其他市調資料，2020年全球鉀肥銷售約76百萬噸；硫酸鉀約8百萬噸，每年成長2~3%



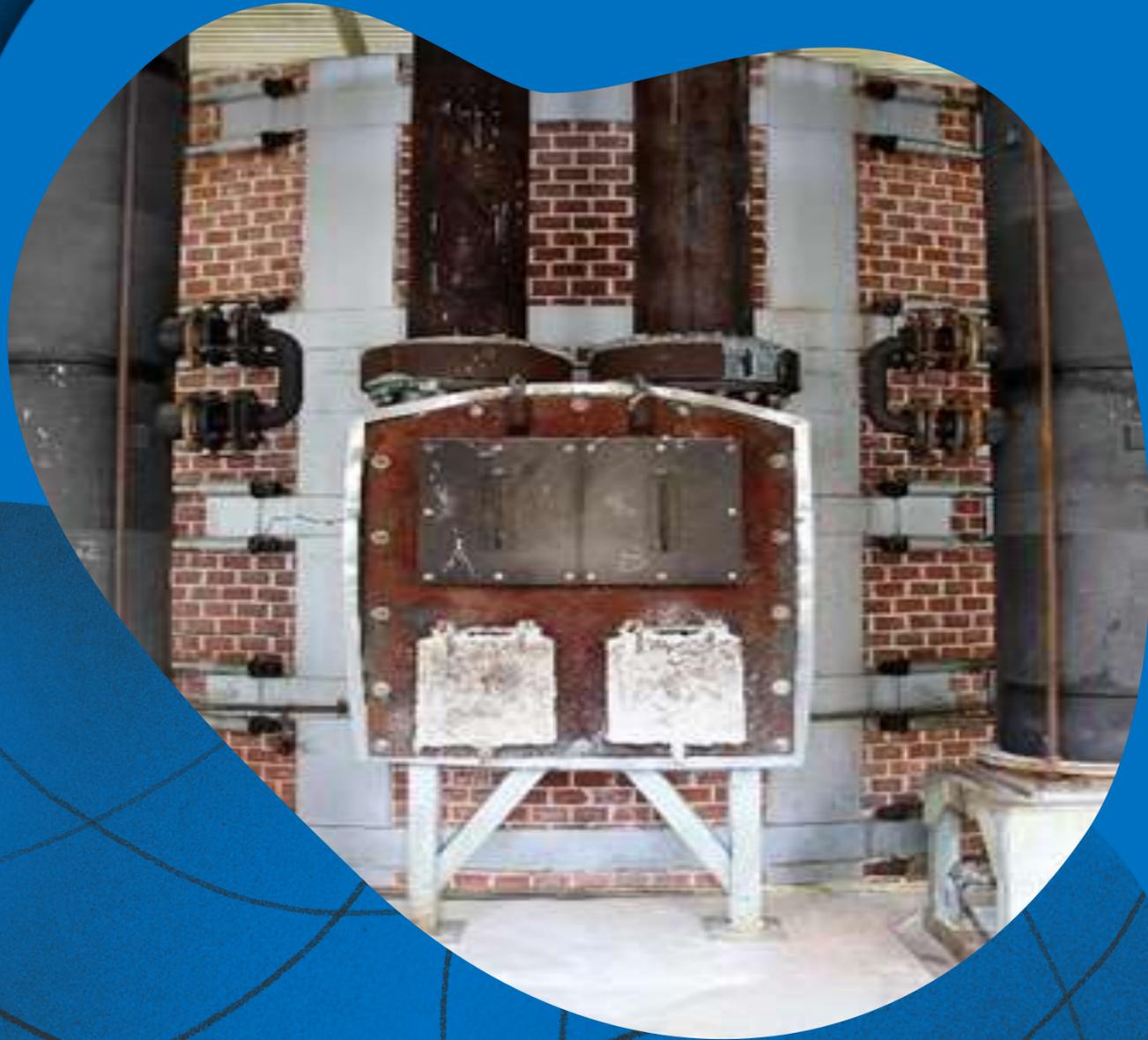
氯化鉀、硫酸鉀價格 及貨櫃運費均創近年 新高

整體而言，硫酸鉀外銷需求穩定，但高漲的原物料及運費對價格競爭不利，更對利潤造成衝擊。

- 2021年全球肥料需求高，四月開始主要市場的氯化鉀價格指數急速飆升，因需求持續強勁，此一價格上漲趨勢預計將至少延續到明年第一季。
- 全球貨櫃輪主要航線運價依舊看回不回，運價持續墊高，且因疫情影響許多港口碼頭運作效率降低，缺櫃、缺艙、缺車、缺工、塞港及塞船成常態。
- 因應原物料漲價，硫酸鉀生產成本亦節節高升，全球硫酸鉀出廠價亦隨之調漲，以反映成本及市場狀況。

中國對出口化肥包括硫酸鉀在內增設海關監管條件

日前中國大陸海關總署發佈公告，自2021年10月15日起對涉及出口化肥包括硫酸鉀在內的產品增設海關監管條件，對相關商品實施出口商品檢驗；此係自2019年中國取消硫酸鉀出口關稅後又一項重要政策。主要著眼點為化肥企業需要承諾保證對國內化肥市場供應無虞。此項政策實行後可能導致大陸硫酸鉀出口量下降，轉單效應如何，則尚待密切觀察。





鞏固及開拓市場

預估2022年全球硫酸鉀市場需求 仍將穩定成長

為減緩原物料及運費仍居高不下的衝擊，我司將更積極推動散裝船運的訂單與出貨機會。

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，佔總營業額約13%，因係代理及貿易性質，營業額及獲利貢獻均相對穩定。

惟今年受海運不暢及大陸能耗雙控影響，市場價格變化劇烈，影響下游客戶及市場需求，更衝擊供應的穩定性。



產業概況



鞏固及開拓市場

年初因運費暴漲、運量不足與原料推升影響，價格逐步高企；第三季更受到中國能耗雙控致區域供應量大減，更促使價格於短時間內暴漲，然而需求因疫情影響，並無完全釋放，增加貿易銷售的困難度。

預期價格波動與供應不穩定將持續一段時間，後續將以謹慎態度操作，以維持營業額及獲利貢獻。



疫情

2021年因疫情影響，讓塞港及塞船成全球性問題，致進口時程拉長；又逢物料價格變化迅速，加大貿易操作的風險與困難度。



大陸及土耳其競爭

整體來看純碱受價格暴增影響銷售數量外，因全球供應商出貨限制，影響供應穩定性。

挑戰

預期2022年化工原料市場價格波動仍大，下游客戶對高價抵觸性高，增加純碱市場銷售挑戰。

未來展望



展望未來，全球海運不暢仍將持續，使得全球供應鏈受極大衝擊，致使原物料價格變化劇烈，對經濟發展影響效應仍持續發酵中，只能樂觀預期2022年全球供應鏈及塞港問題逐漸回穩。



努力爭取上游製造商支持外，亦將積極維護客戶需求，有效管理銷售量。

航運事業

Sesoda Steamship Corporation 東碱100%轉投資子公司



15艘散裝貨輪

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36%。

短、長期租約

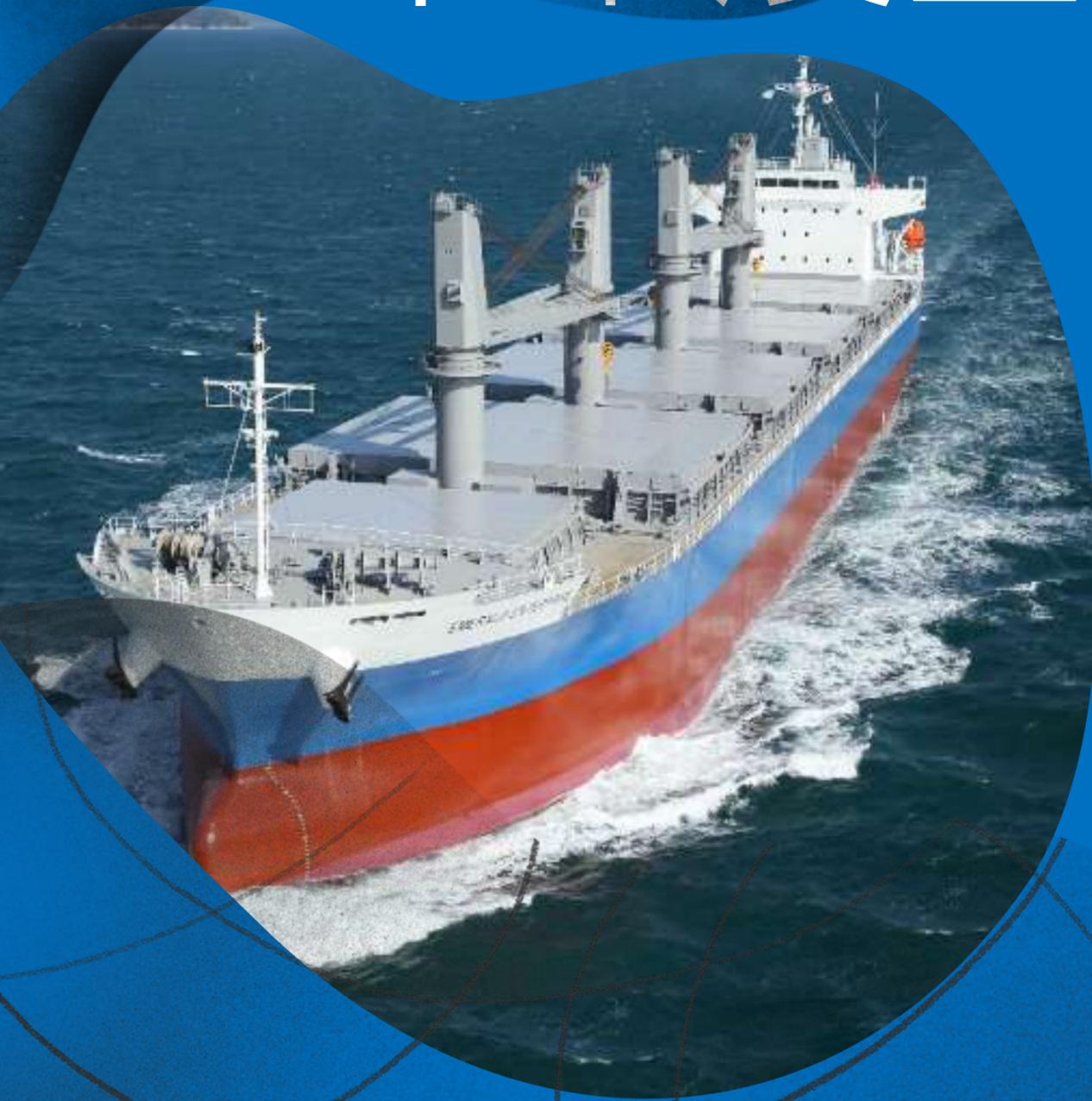
所擁有之船隻以短、長期租約錯落方式出租以平衡季節性及景氣循環影響。



未來展望



各型散裝貨輪的市場雖會互相排擠，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：指數反應今年租金上揚；BHSI指數至今約有139%的漲幅，相較5年前，則上升約267%整體漲勢直至聖誕節假期前才見修正。公司船隊今年陸續換約者均受惠。

成本面：因受疫情影響，優質船員緊缺導致船員薪資及換員成本也大增，此為較長遠的影響。



預期2022年輕便型海運市場行情可望在假期結束後延續。若疫情穩定，各國經濟活動恢復，船舶運力提供上升，明年的散裝市場行情，與今年第四季相比雖會回檔修正，但我們認為明年航運市場基本面仍有一定支撐。

財務報告

綜合損益表

綜合損益表項目	2021 Q1~Q3	2020 Q1~Q3
營業收入淨額	3,215	3,068
營業毛利率	28%	20%
營業費用	520	440
營業淨利率	12%	6%
營業外收入及支出	16	(57)
歸屬於母公司業主之本期淨利	329	101
純益率	10%	3%
每股盈餘 (新台幣元)	1.32	0.4
權益報酬率	6%	2%

- 除另予註明者外，金額為新台幣百萬元
- 2021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	2021.9.30		2020.9.30	
	金額	%	金額	%
現金及有價金融商品投資	877	7	828	7
應收帳款及票據	625	6	477	4
存貨	477	4	351	3
長期投資	619	5	666	6
不動產、廠房及設備	8,960	75	9,528	79
其他	327	3	213	1
資產總計	11,885	100	12,063	100
流動負債	2,872	25	2,342	19
非流動負債	3,281	27	3,949	33
負債總計	6,153	52	6,291	52
股東權益總計	5,732	48	5,772	48

● 金額為新台幣百萬元

現金流量表

現金流量表項目	2021 Q1~Q3	2020 Q1~Q3
期初現金	923	721
營運活動之現金流入	492	510
資本支出	(181)	(156)
現金股利	-	(169)
短期借款	100	516
長期借款	(390)	(598)
投資與其他	(70)	4
期末現金	874	828

● 金額為新台幣百萬元



Q&A

東南實業股份有限公司

TEL : 02-27047272

WEB SITE :
<http://www.sesoda.com.tw>

THANK YOU!



綠色承諾 · 永續經營
東南實業股份有限公司