

2020 東碱法人説明會

2020.12.07





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

民國46年，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

160人



平均服務年資

14.76年

硫酸鉀



1

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。

2

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，每一國家不超過總產能15%為準

硫酸鉀市場狀況

1

每年2~3%成長

全球肥料協會統計，鉀肥(K_2O)
全球需求約43~46佰萬噸/年，
硫酸鉀7佰萬噸/年，每年成長
2~3%

2

中國取消硫酸鉀出口關稅

中國自2019年起取消硫酸鉀的出口關稅，造成硫酸鉀出口量大幅成長，2019年出口量達32萬4千噸，2020年前三季出口達29萬噸，對國際硫酸鉀市場的價格競爭造成很大的衝擊；為保住客戶訂單，本公司視需求會做適當的價格下調

硫酸鉀市場狀況

3

疫情衝擊市場

2020年受疫情影響，全球貨櫃迴轉不暢，因封城等因素造成許多港口的貨櫃無法正常回流，不少地區貨櫃緊缺，故自十月起海運運費飆至10年新高造成衝擊；原先只是遠洋航線運費高漲且一櫃難求，隨後波及近洋航線。今年度本公司硫酸鉀外銷需求穩定，但高漲的運費對價格競爭不利、甚至對利潤造成不小的影響。

4

鞏固及開拓市場

預估2021年全球肥料市場價格戰會持續，本公司將因應市場價格隨行就市，積極鞏固及開拓市場。

純鹼及其他貿易產品業務



產業概況

貿易產品包含純鹼及小蘇打等品項，佔總營業額約15%，因係代理及貿易性質，先前不論就營業額及獲利貢獻均相對穩定。

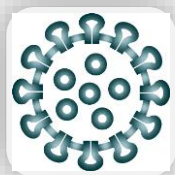
惟今年受疫情影響，下游客戶及市場需求不振外，競爭廠商亦多削價競爭，對營業額及獲利衝擊不小。

年初因疫情影響，紡織染整及下游出口客戶受經濟不景氣及需求不振衝擊，紛紛關廠或縮減產線，導致純鹼整體需求量下滑；隨後第二季大陸純鹼市場生產及銷售面臨極大壓力，因無法有效舒緩庫存壓力，上游廠商持續惡性競爭，影響至台灣純鹼市場價格崩盤。

產業狀況不佳的情形持續到十月漸有起色，期待因疫苗的上市，全球經濟在明年能撥雲見日，相關客戶的產業也能逐漸回歸正軌，價格及整體銷售終能漸入佳境。



營運概況



疫情

2020年是金融風暴以來景氣最低迷的一年，因疫情影響、純碱下游訂單量大幅萎縮，各供應商紛紛殺價搶單，直接影響市場售價及銷售



大陸及土耳其 競品

整體來看純碱受疫情影響銷售數量萎縮外，因大陸及土耳其供應商低價攻市占率，獲利低於預期



挑戰

預期2021年化工原料市場競爭將益趨激烈，純碱市場銷售將更具挑戰



未來展望

01

展望未來，疫苗雖已開發但疫情後勢發展仍有許多不確定因素，全球經濟發展不樂觀，中國和美國貿易戰是否會因新政府上台而減緩，仍屬未知，恐無法樂觀預期2021年各產業的需求。

02

除更加努力爭取上游製造商支持外，亦將積極搶攻競爭對手客戶，有效提高銷售量。



航運事業



1

15艘散裝貨輪

本公司現營運之輕便型 Handy-size (10,000DWT~40,000DWT) 散裝貨輪計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32%

2

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

航運事業



一般而言輕便型之散裝輪租金較同為散裝貨輪的海岬型/巴拿馬極限型等都為穩定

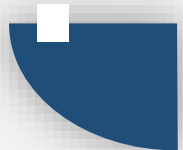


2020年散貨市場受中美貿易戰及新冠疫情封鎖影響，市場運力需求縮減，營運成本也因防護疫情而升高，故航運事業整體獲利下降



預期2021年的輕便型海運市場可望因美大選確定／新冠疫苗研發，使船舶運力需求上升，我們認為明年航運市場基本面回溫

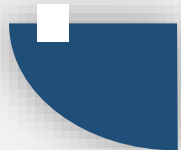




綜合損益表

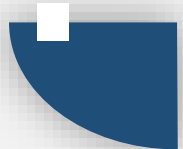
綜合損益表項目	2020 Q1~Q3	2019	2018
(除另予註明者外，金額為新台幣百萬元)			
營業收入淨額	3,068	4,343	4,069
營業毛利率	20%	23%	26%
營業費用	440	570	523
營業淨利率	6%	10%	13%
營業外收入及支出	(57)	(127)	(96)
歸屬於母公司業主之本期淨利	101	275	351
純益率	3%	6%	9%
每股盈餘（新台幣元）	0.44	1.20	1.54
權益報酬率	2%	5%	6%
硫酸鉀年產量（噸）	99,242	116,624	94,859

- 2020年第三季加權平均流通在外股數為22,844萬股
- 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)	2020.9.30		2019.12.31	
	金額	%	金額	%
現金及有價金融商品投資	828	7	721	6
應收帳款及票據	477	4	853	5
存貨	351	3	423	3
長期投資	666	6	670	6
不動產、廠房及設備	9,528	79	9,976	79
其他	213	1	203	1
資產總計	12,063	100	12,576	100
流動負債	2,342	19	2,025	16
非流動負債	3,949	33	4,619	37
負債總計	6,291	52	6,644	53
股東權益總計	5,772	48	5,932	47



現金流量表

(新台幣百萬元)	2020 Q1~Q3	2019 Q1~Q3
期初現金	721	1,118
營運活動之現金流入	510	332
資本支出	(156)	(1,171)
現金股利	(169)	(101)
短期借款	516	(113)
長期借款	(598)	617
投資與其他	4	14
期末現金	828	696



問與答



Q & A

東碱股份有限公司

TEL : 02-27047272

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



綠色承諾 · 永續經營

東碱股份有限公司

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

