



2023年第2季營運成果

4763TT

2023年10月6日

Ace-tek 



濟南大自然新材料股份有限公司
Jinan Acetate Chemical Co., LTD.

簡報大綱

1. 公司簡介

2. ESG/永續環境

3. 營運成果

4. 未來營運展望

公司簡介：一分鐘認識濟南大自然新材料

- 股票代碼：4763 TT
- 市值 – 2023/10/05：961億9仟8佰萬台幣
- 2022營收：42億6仟9佰萬台幣
- 股東權益報酬率：2018至2022平均29%
- 2022年度股利：現金每股9.7元及股票每股1.5元
- 2023年上半年度股利：現金每股5.0元
- 業務範圍：產品出口超過50個國家



- 山東省棗莊市
- 醋片廠
- 員工人數：157人



- 山東省棗莊市
- 醋酐廠
- 員工人數：44人

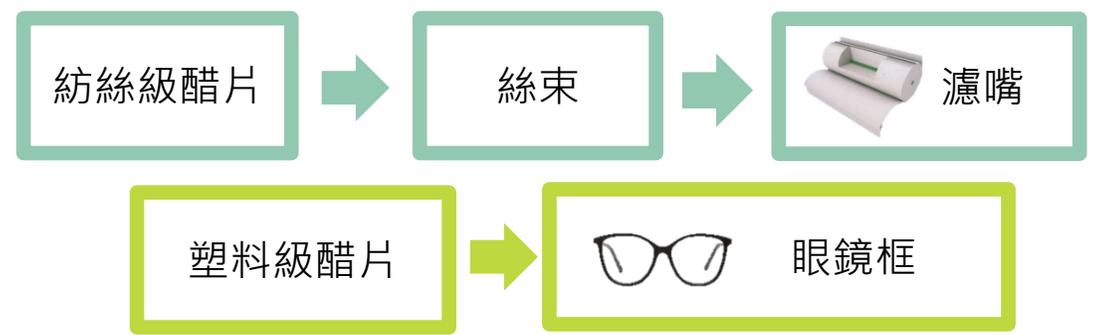


- 山東省濟南市
- 絲束廠
- 員工人數：225人

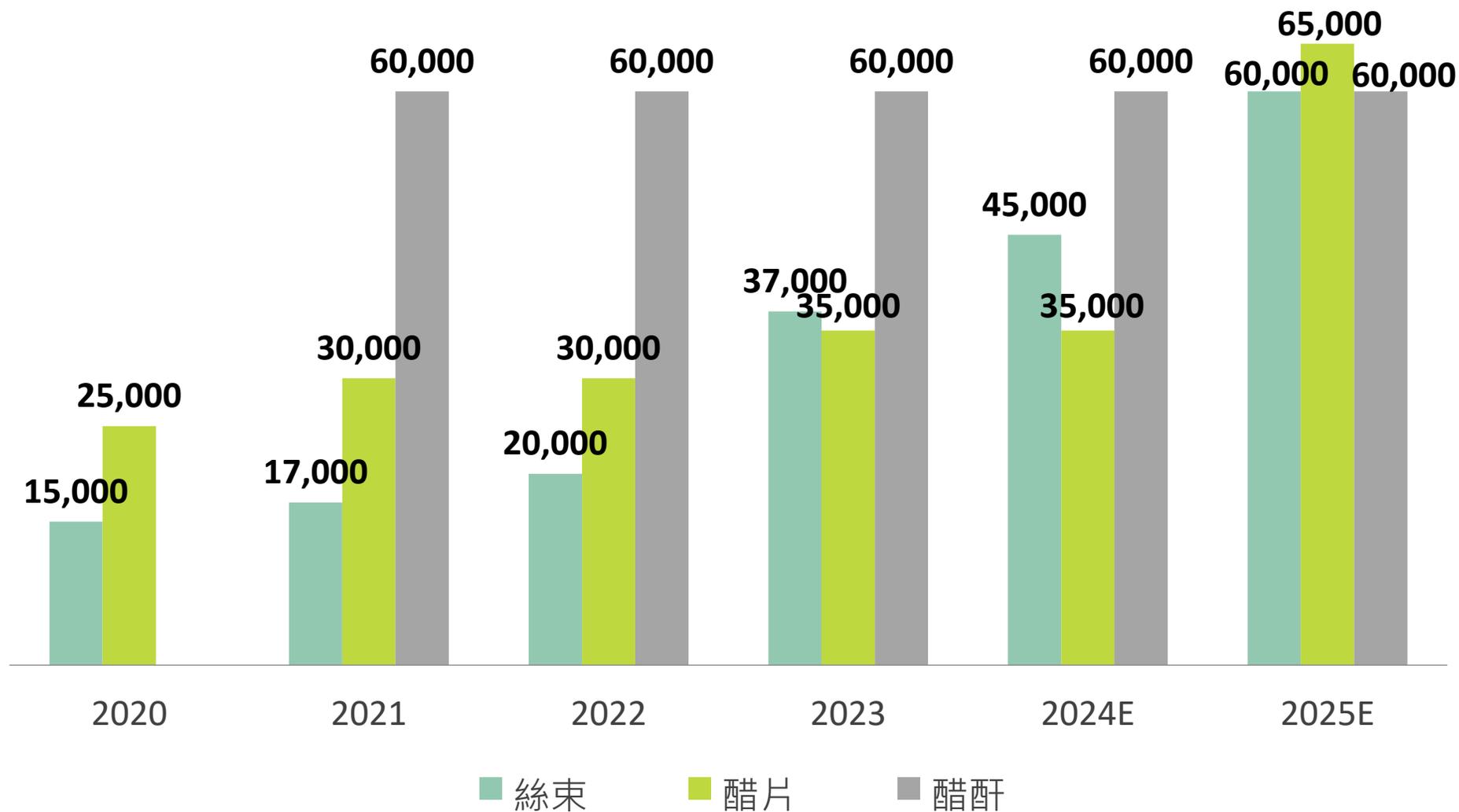


- 山東省濟南市(2023年3月投產)
- 絲束廠
- 員工人數：79人

產品應用



透過增設產線以及去瓶頸持續擴充產能



註：產能為設計產能。

公司簡介(續)：材料目前的三大亮點

✓ 延續雙位數成長趨勢

需求強勁加上持續擴充產能，樂觀看待2023年度營收再創新高達到雙位數成長。優於業界的成長動能將使市占率提升並有更穩固的產業地位。

✓ 利潤率結構性提升

在原物料成本下跌，加之往上游整合策略發揮，暨供需問題致產品銷售價格調整，第二季毛利率約60%，優於前一季約54%，亦高於過去五年約31%的平均水準。絲束及醋片供需問題，持續與客戶溝通調整售價，加上產能持續增加使經濟規模擴大，樂觀期待2023年度獲利表現優於2022年度。

✓ 循環經濟商機與持續延伸產業鏈上下游機會

持續增加投資研發綠色環保材料，研發的可生物降解紡織纖維已有成果，正著手進行推廣與評估擴大生產。著眼於發展替代傳統香煙的相關產品，並持續評估其他上下游發展機會。

ESG-碳足跡認證

- 本公司主要銷貨客戶(全球四大菸草公司之一)於今年8月至濟南及滕州等四個工廠進行碳足跡盤查，雙方就碳足跡計算作充分溝通與交流。
- 主要銷貨客戶估算之每單位**碳排放量約為5.180**，該碳排放量為國際同業之平均值。
- 本公司依據該客戶提供之計算方式計算之每單位**碳排放量約為3.225**。
- 結論：本公司計算之碳排放量遠小於主要銷貨客戶估算之碳排放量。

Source	UOM	KG CO2 EQ Per Unit
Acetate Tow	Tons	5.180

Source	UOM	E.F Ton CO2 c/ Ton Mat
Nat Gas Burner (天然氣)	m3	1.262
Solar PV(太陽能光電)	kwh	0.002
		1.264
Electricity from grid (電網用電)	kwh	0.493
Steam from Steam Company (蒸汽)	Tons	0.038
		0.531
Acetate Flakes (<u>醋片</u>)	Tons	1.400
中峰-->大自然	km	0.030
		1.430
		3.225

ESG-永續環境

2022年度ESG永續報告

✓ 環境管理

本公司導入建置ISO14001環境管理系統，並於2018年取得第三方上海英格爾認證有限公司驗證通過，展現對於環境管理不遺餘力之決心。其中以廢水處理費用及新增改造環保設施費用為大宗，此兩項占環保支出占比將近80%，顯示本公司對於環境管理的重視。

✓ 水資源與廢污水處理

本公司2022年回收水量達524,871噸，佔年總用水量57.52%。本公司之廠區所在地區非生態保育之相關區域，所用水源一律由自來水公司供應，因此並沒有對當地自然保護區之水質及水資源保護造成影響的疑慮。廢水排放方面日常生活所產出廢水均收集至廠內污水處理設施進行處理，並確保排放廢水達到當地環保部門相關標準再放流，2022年並未發生超標事件持續以此目標管制。

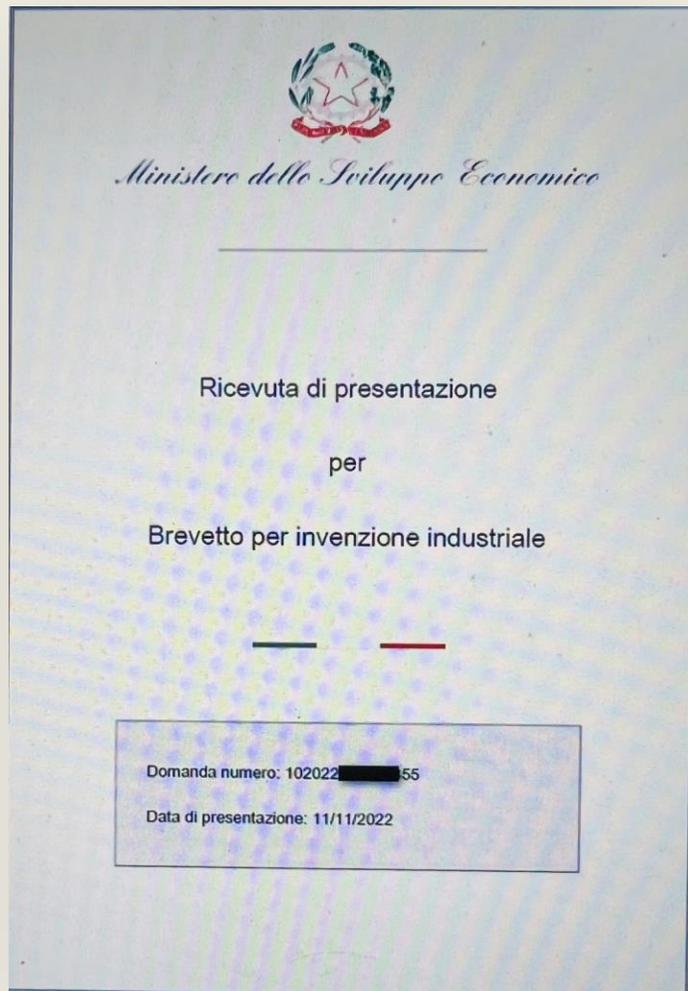
✓ 原物料管理/回收

中峰回收醋酸自用說明：醋酸成品線生產工藝中產生30%稀酸，進醋酸回收系統，經過過濾、萃取、精餾後得到99.5%含量的醋酸進入儲槽，作為原料進入醋酸酯纖維素生產線進行重複使用，減低物料耗用。

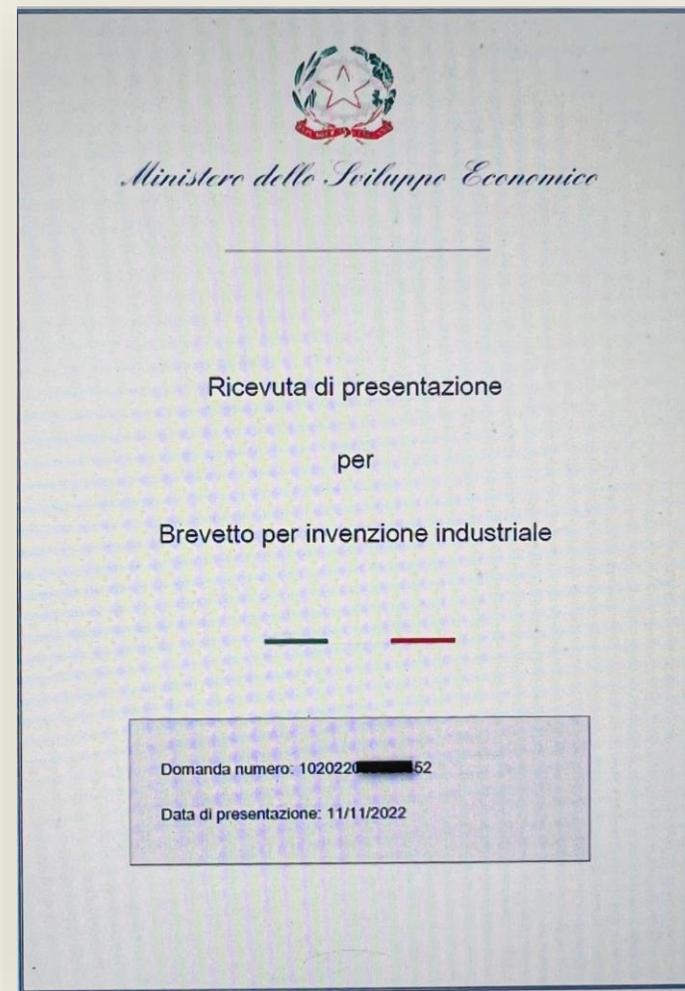
ESG-永續環境(續)



菸用絲束可生物降解



廢眼鏡框回收



廢醋片回收

表 5-6 光伏电站在寿命期内各厂区每年的发电量统计表

运行年份	济南厂光伏电站 发电量 (万 kWh)	孟玄厂光伏电站 发电量 (万 kWh)	中峰厂光伏 电站发电量 (万 kWh)	汇总
第 1 年	45.72	25.27	59.29	130.28
第 2 年	45.45	25.12	58.94	129.51
第 3 年	45.20	24.98	58.61	128.79
第 4 年	44.94	24.84	58.28	128.06
第 5 年	44.69	24.70	57.95	127.34
第 6 年	44.43	24.56	57.62	126.61
第 7 年	44.18	24.42	57.29	125.89
第 8 年	43.93	24.28	56.96	125.17
第 9 年	43.67	24.14	56.63	124.44
第 10 年	43.42	24.00	56.30	123.72
第 11 年	43.16	23.86	55.97	122.99
第 12 年	42.91	23.72	55.64	122.27
第 13 年	42.66	23.58	55.32	121.56
第 14 年	42.40	23.44	54.99	120.83
第 15 年	42.15	23.30	54.66	120.11
第 16 年	41.90	23.16	54.33	119.39
第 17 年	41.64	23.02	54.00	118.66
第 18 年	41.39	22.88	53.67	117.94
第 19 年	41.13	22.73	53.34	117.20
第 20 年	40.88	22.59	53.01	116.48
第 21 年	40.63	22.45	52.68	115.76
第 22 年	40.37	22.31	52.35	115.03
第 23 年	40.12	22.17	52.02	114.31
第 24 年	39.86	22.03	51.69	113.58
第 25 年	39.61	21.89	51.36	112.86
总计	1066.46	589.43	1382.90	3038.79
平均值	42.66	23.58	55.32	121.56

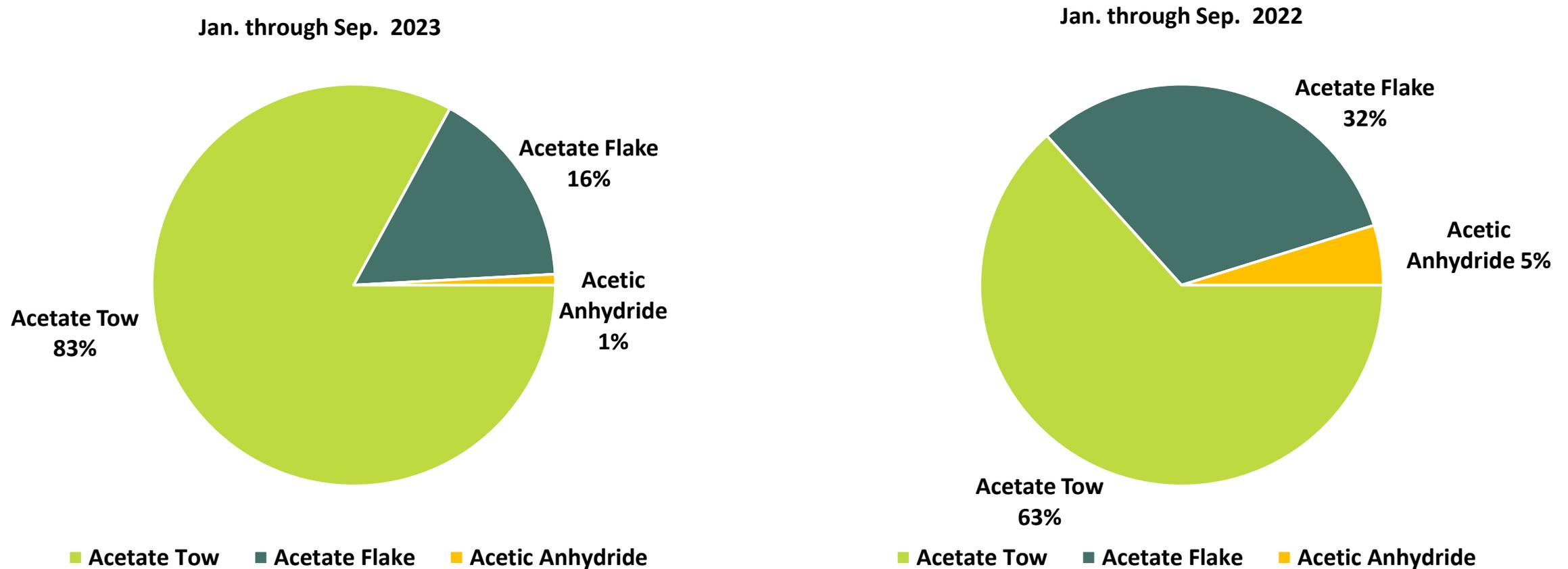
• ESG-永續環境(續)
光伏电站

表 4-1 本项目屋顶光伏电站节能减排计算表

年限	运行 25 年				年平均值			
	济南厂	孟玄厂	中峰厂	汇总	济南厂	孟玄厂	中峰厂	汇总
发电量 (万 kWh)	1066.46	589.43	1382.90	3038.79	42.66	23.58	55.32	121.56
节省标煤 (吨)	3476.67	1921.55	4508.25	9906.47	139.07	76.86	180.33	396.26
减排 SO ₂ (吨)	319.94	176.83	414.87	911.64	12.80	7.07	16.59	36.46
减排 Nox (吨)	159.97	88.41	207.43	455.81	6.40	3.54	8.30	18.24
减排 CO₂ (吨)	10632.62	5876.64	13787.49	30296.75	425.31	235.07	551.50	1211.88
减排碳粉尘 (吨)	2900.77	1603.25	3761.48	8265.50	116.03	64.13	150.46	330.62

營運成果：營收結構

2023年1~9月營收為新台幣**71.89**億元，較2022年1~9月成長**137%**。



2023年第二季財務表現

- ✓ 2023年第二季營收為新台幣23億6仟7佰萬元，創下歷史同期新高，較去年同期增加127%。
- ✓ 2023年第二季絲束和醋片營收分別較去年同期成長115%及95%。
- ✓ 重要財務成果：
 - 2023年第二季毛利達新台幣14.35億，較去年同期成長280%
 - 2023年第二季毛利率為60.6%，去年同期36.3%增加24.3%
 - 歸屬於本公司業主淨利為新台幣10億7仟9佰萬元，淨利率為46%
 - 每股盈餘為新台幣15.25元

主要因素

- ✓ 2023年第二季營收增長主要由於絲束營收大幅成長，紡絲級醋片及眼鏡用的塑料級醋片需求仍強勁，暨供需問題致售價調漲。
- ✓ 2023年3月及4月分別完成絲束8,000噸及9,000噸產能擴增，年產能為37,000噸。
- ✓ 2023年第二季毛利率上升，主要係：
 - 原料醋酸價格持續疲軟，2023年第二季醋酸價格平均約RMB2,850元/噸
 - 絲束及醋片售價調漲

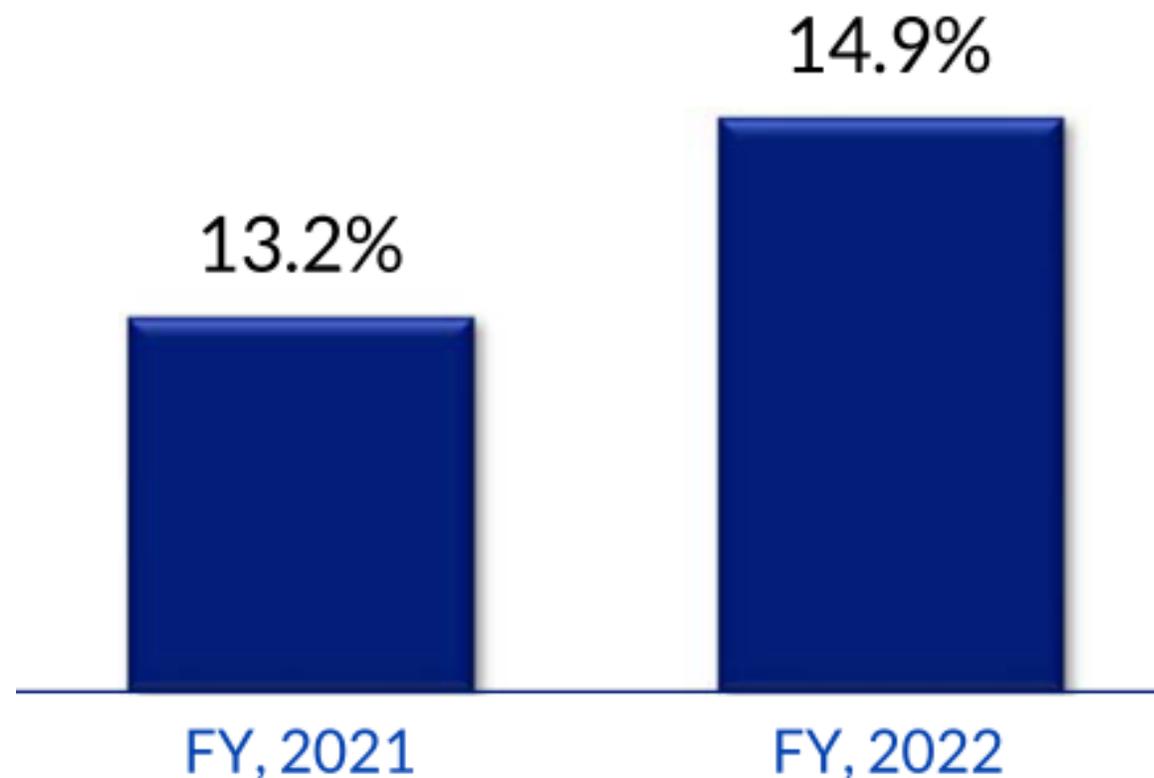
營收動能 及 獲利表現

- 樂觀看待今年營收再創新高，達到雙位數成長。今年訂單皆已陸續談妥，營收成長可望續創上市以來最佳。
- 絲束及醋片需求強勁，去年第3季起陸續與客戶進行產品售價調整，加上產能持續增加使經濟規模擴大，以及往上游整合，醋酐新廠量產後進一步優化成本結構，暨原料價格維持低檔等因素，將有助於提升毛利率成長。
- 全球四大菸商皆成為本公司的客戶，2023年3月及4月已分別完成8,000噸及9,000噸的絲束產能擴增，以滿足市場強勁的需求。另已於2023年6月完成5,000噸醋片產能擴增，以因應絲束產能擴增及滿足市場強勁之需求。總得來說，樂觀看待2023年度的營收與獲利的成長力道！

營運展望(續)：加熱不燃燒菸(IQOS)前景

- FY2021加熱不燃燒菸菸彈產量約950億支，占總出貨數量約13.2%。
- FY2022加熱不燃燒菸菸彈產量約1,092億支，占總出貨數量約14.9%。
- 根據PMI市場研究機構資料顯示，加熱煙草設備(HTU, Heated Tobacco Units)是減害煙草產品中使用者轉化率最高的品類，而IQOS系列加熱煙草設備和相關煙彈是多國加熱煙草市場市占率第一的品牌。
- PMI目前佔據HNB市場約7成以上，IQOS在PMI深耕之下，近年來快速成長，目前已在數十個國家銷售，2022年佔PMI總銷售額的三分之一，PMI預計於2025年佔營收一半以上。

HTU Volume Contribution^(a)
(As a % of PMI Total Shipment Volume)



資料來源：PMI

營運展望(續)：加熱不燃燒菸前景-百年菸草業的結構發生革命改變

成長速度驚人

- 據《世界菸草發展報告》，HNB(Heat Not Burn)作為新型香菸產品的主流品類之一，2019年約153.21億美金，到2022年全球市場已高達313億美元，三年成長超過一倍。
- 2019年全球HNB市場規模為153.21億美元，同比增長28%，實現從無到有的高速增長，過去五年增長主要係由日本市場推動，2019年日本市場HNB收入佔全球市場比重達56.4%，為第一大消費國，韓國佔比10.5%，為第二大消費國，俄羅斯則以7%佔比成為第三大消費國。
- 全球香菸產值成長率每年約1~2%，據統計，全球菸品市場在2022年約9,120億美元的產值，惟HNB僅占3.43%。

年複合成長率超過二成

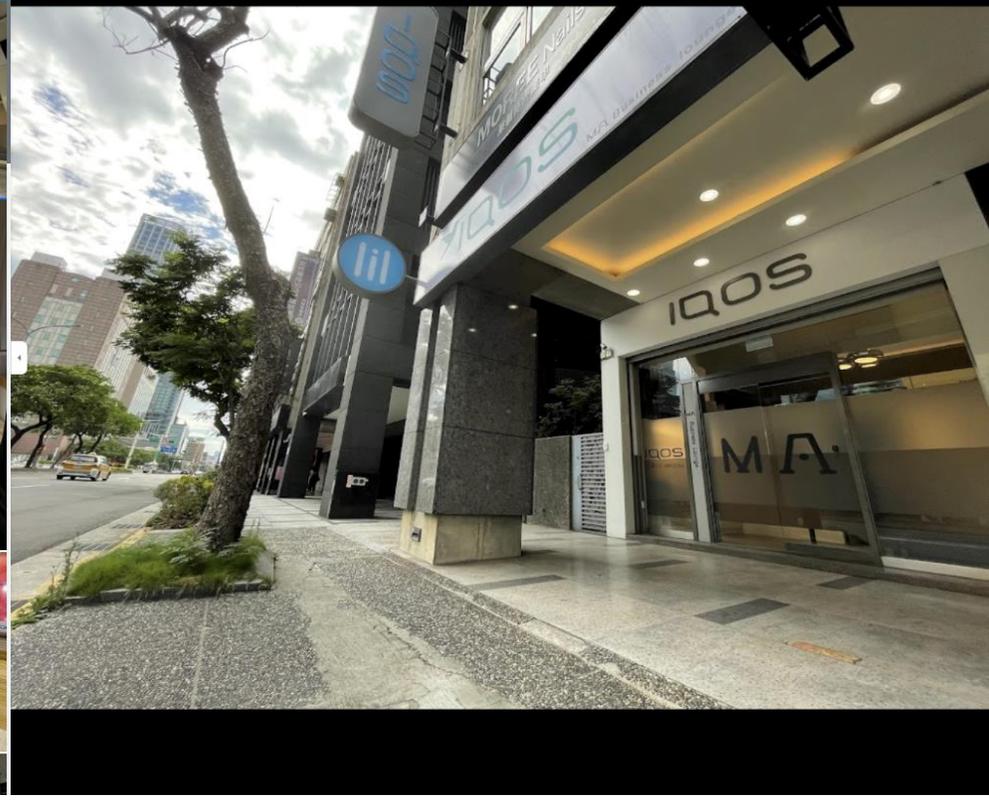
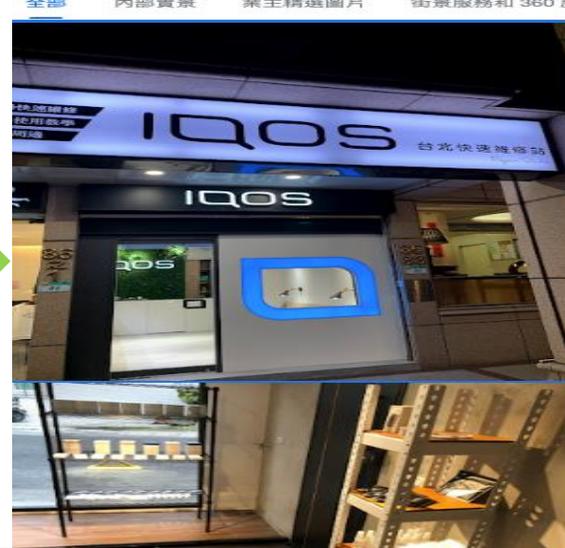
- 據《PRNewswire》報導，近日美國一家諮詢公司發布了未來全球加熱菸草製品市場的發展趨勢。該報告指出，至2025年全球加熱不燃燒菸草製品市場的複合年增長率將超過22%。該諮詢公司的分析認為，近年來加熱菸草產品在美國、日本和韓國的普及，使得此類產品正以驚人的速度增長。

未來大國將開放市場，潛力十足

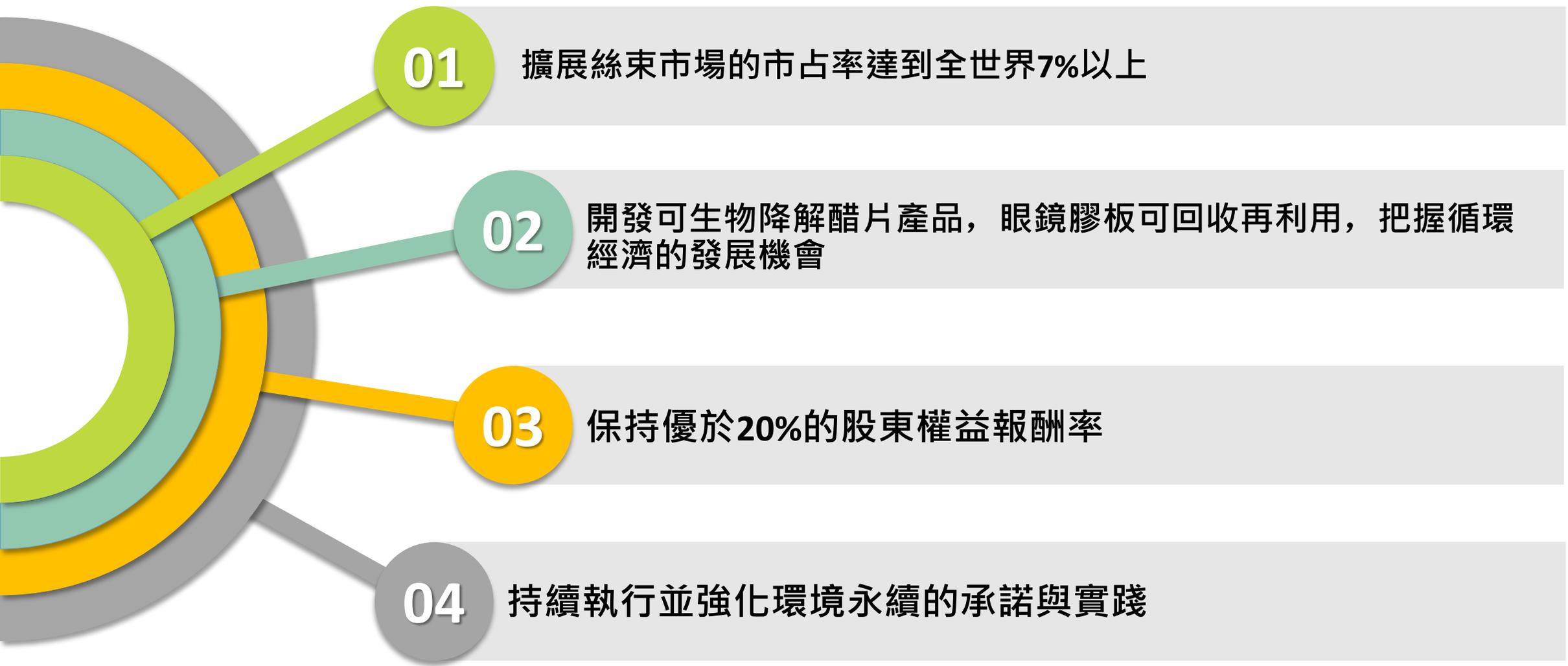
- 目前開放國家僅63個國家，主要市場為日本、韓國與歐盟為主；美國(僅部分地區開放)、中國、印度、巴西等巨無霸市場仍未開放，是以，加熱不燃燒菸的市場空間目前仍具發展性。

加熱不燃燒菸(IQOS)

台北門市林立近在咫尺



我們的五年目標



免責聲明

- The information contained in this confidential document ("Presentation") has been prepared by Jinan Acetate Chemical Co., Ltd. (Cayman) (the "Company"). It has not been fully verified and is subject to material updating, revision and further amendment. While the information contained herein has been prepared in good faith, neither the Company nor any of its shareholders, directors, officers, agents, employees or advisers gives, has given or has authority to give, any representations or warranties (express or implied) as to, or in relation to, the accuracy, reliability or completeness of the information in this Presentation, or any revision or supplement thereof, or of any other written or oral information made or to be made available to any interested party or its advisers (all such information being referred to as "Information") and liability therefore is expressly disclaimed. Accordingly, neither the Company nor any of its shareholders, directors, officers, agents, employees or advisers takes any responsibility for, or will accept any liability whether direct or indirect, express or implied, contractual, tortious, statutory or otherwise, in respect of, the accuracy or completeness or injury of the Information or for any of the opinions contained herein or for any errors, omissions or misstatements or for any loss, howsoever arising, from the use of this Presentation or the information.
- Neither the issue of this Presentation nor any part of its contents is to be taken as any form of commitment on the part of the Company to proceed with any transaction and the right is reserved by the Company to terminate any discussions or negotiations with any prospective investors. In no circumstances will the Company be responsible for any costs, losses or expenses incurred in connection with any appraisal or investigation of the Company. In furnishing this Presentation, the Company does not undertake or agree to any obligation to provide the recipient with access to any additional information or to update this Presentation or to correct any inaccuracies in, or omissions from, this Presentation which may become apparent.
- This Presentation should not be considered as the giving of investment advice by the Company or any of its shareholders, directors, officers, agents, employees or advisers. Each party to whom this Presentation is made available must make its own independent assessment of the Company after making such investigations and taking such advice as may be deemed necessary. In particular, any estimates or projections or opinions contained herein necessarily involve significant elements of subjective judgment, analysis and assumptions and each recipient should satisfy itself in relation to such matters.
- This Presentation includes certain statements that may be deemed “forward-looking statements”. All statements in this discussion, other than statements of historical facts, that address future activities and events or developments that the Company expects, are forward-looking statements. Although the Company believes the expectations expressed in such forward-looking statements are based on reasonable assumptions, such statements are not guarantees of future performance and actual results or developments may differ materially from those in the forward-looking statements. Factors that could cause actual results to differ materially from those in forward-looking statements include market prices, continued availability of capital and financing, general economic, market or business conditions and other unforeseen events. Prospective Investors are cautioned that any such statements are not guarantees of future performance and that actual results or developments may differ materially from those projected in forward-looking statements.

Thank You

