



2023年第3季營運成果

4763TT

2023年11月16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. 營運成果

3. 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 – 2023/11/15：826億6仟2佰萬台幣
- 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

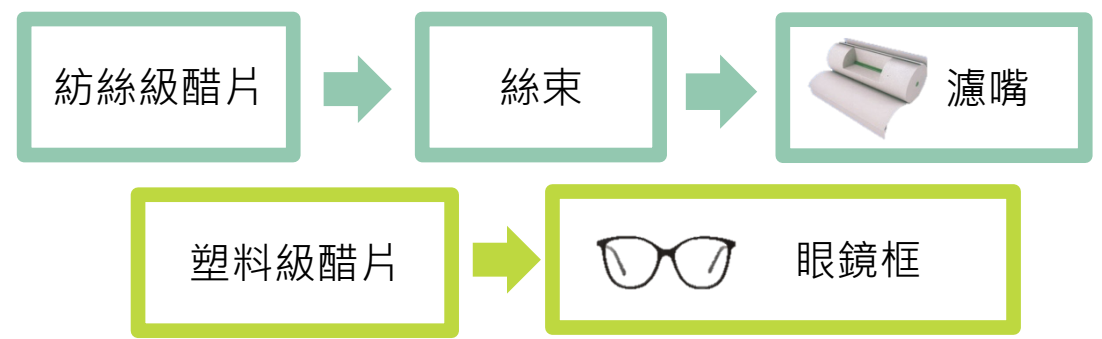


- 山東省濟南市
- 絲束廠
- 員工人數：225人

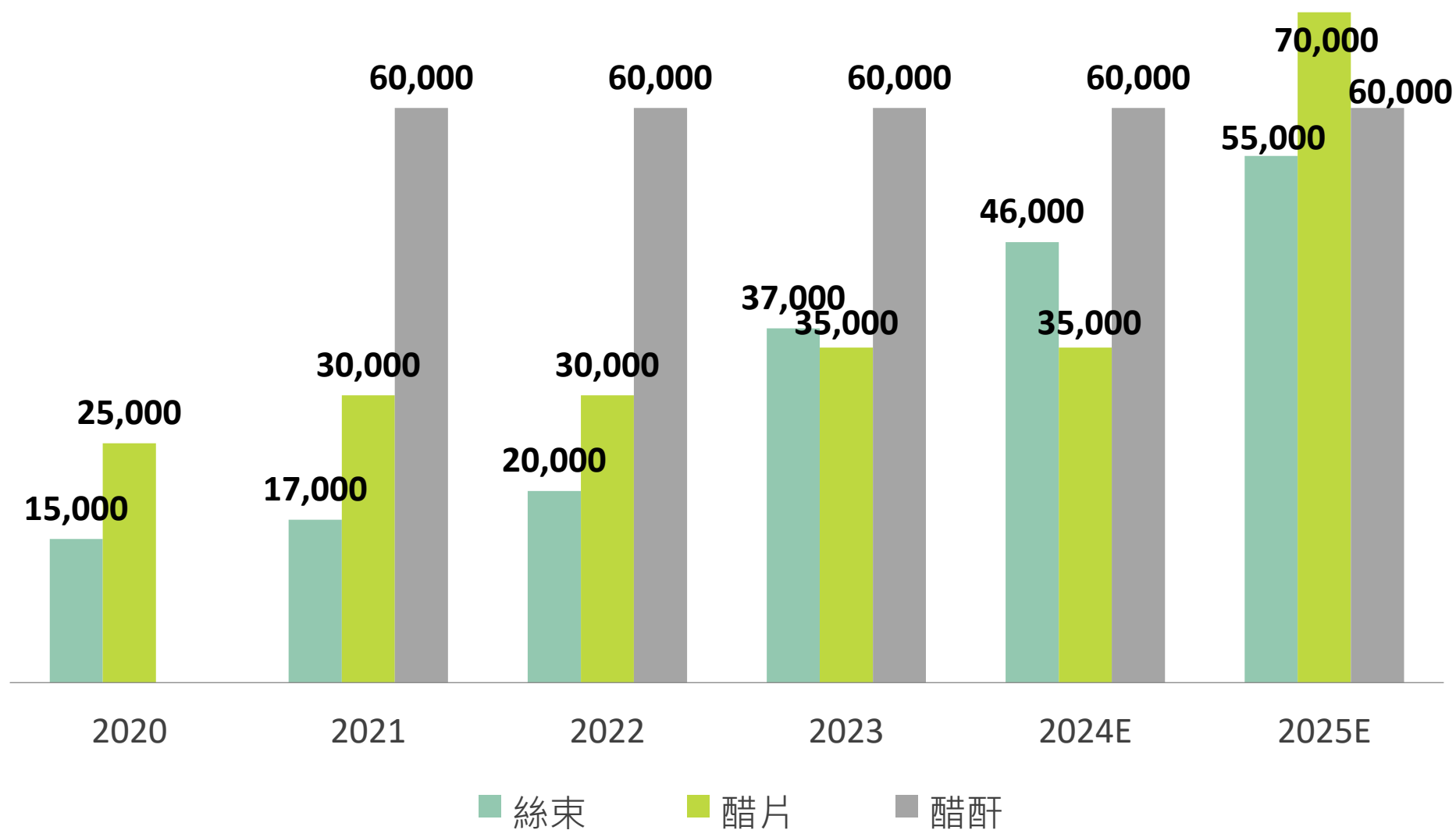


- 山東省濟南市(2023年3月投產)
- 絲束廠
- 員工人數：79人

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。

2023年第三季財務表現

- ✓ 2023年第三季營收為新台幣32億6仟1佰萬元，創下歷史同期新高，較去年同期增加173%。
- ✓ 2023年第三季絲束和醋片營收分別較去年同期成長265%及11%。
- ✓ 重要財務成果：
 - 2023年第三季毛利達新台幣20.24億，較去年同期成長339%
 - 2023年第三季毛利率為62.1%，去年同期38.6%增加23.5%
 - 歸屬於本公司業主淨利為新台幣16億3仟9佰萬元，淨利率為50%
 - 每股盈餘為新台幣19.70元

主要因素

- ✓ 2023年第三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4月前完成絲束17,000噸產能擴增，年產能為37,000噸。
- ✓ 2023年第三季毛利率持續上升，主要係：
 - 絲束及醋片售價調漲效益顯現

營運成果：每股盈餘_第三季單季

	(A)			(B)	(C)=(A)/(B)	(D)=(B)*(1+(E)/10)	(F)=(A)/(D)	(E)
	歸屬於本公司 業主之稅後淨 利(單位:仟元)	毛利率	稅後淨利率	加權平均股數 (追溯前) (單位:仟股)	EPS (追溯前) (單位:新台幣元)	加權平均股數 (追溯後) (單位:仟股)	EPS (追溯後) (單位:新台幣元)	配股率
2023Q1	521,759	54.31%	34.18%	70,160	7.44	79,884	6.53	1.4102597
2023Q2	1,078,879	60.64%	46.04%	70,757	15.25	80,561	13.39	1.4102597
2023Q3	1,639,544	62.05%	50.79%			83,218	19.70	
合計	<u>3,240,182</u>						<u>39.63</u>	

112年9月及以前各期每股盈餘之計算係依國際會計準則第33號「每股盈餘」第694段規定追溯調整後之新股數為基礎。

營運成果：每股盈餘_第三季各月

	(A)		(B)	(C)=(A)/(B)	(D)	(F)=(A)/(D)	(E)
	歸屬於本公司 業主之稅後淨 利(單位:仟元)	稅後淨利率	加權平均股數 (追溯前) (單位:仟股)	EPS (追溯前) (單位:新台幣元)	加權平均股數 (追溯後) (單位:仟股)	EPS (追溯後) (單位:新台幣元)	配股率
2023.07	441,343	48.78%	70,513	6.26	83,218	5.30	1.4102597
2023.08	563,641	50.38%	71,198	7.92	83,218	6.77	1.4102597
2023.09	634,560	52.70%			83,218	7.63	
合計	<u>1,639,544</u>					<u>19.70</u>	

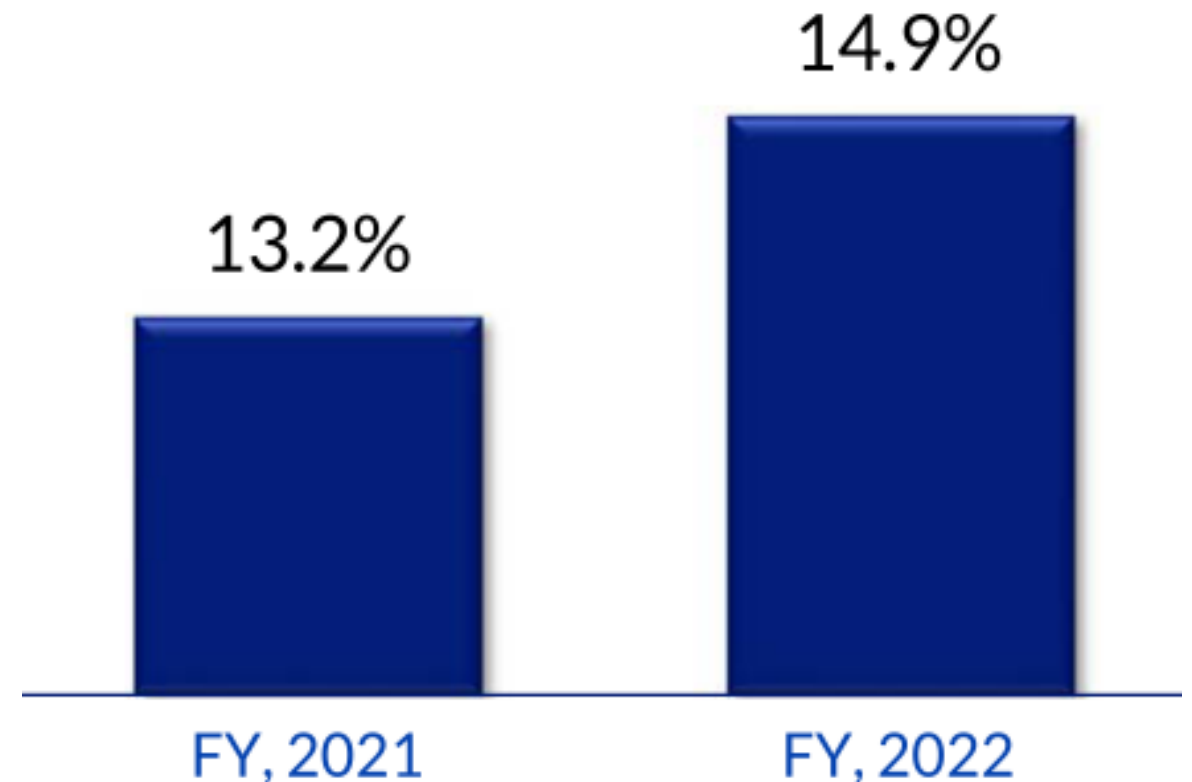
營收動能 及 獲利表現

- 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，本年度需求依舊強勁，仍持續與客戶洽談調漲售價，預計2024年度售價優於本年度，加上產能持續增加使經濟規模擴大，暨原料(醋酸、木漿)價格維持低檔等因素，致營收及毛利率成長可期。
- 本公司預計於2024年7月中旬完成擴增9,000噸絲束產能，2025年1月再擴增9,000噸絲束產能，共計18,000噸絲束產能，擴增後絲束產能達到55,000噸，以滿足市場強勁的需求。另預計於2025年第二季完成35,000噸醋片產能擴增，使醋片產能達到70,000噸，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2024年度的營收與獲利的成長力道！
- 另東南亞設廠(絲束)計畫，目前正按部就班去進行，包含與當地第一大菸廠洽談合資方式等。

營運展望：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)



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

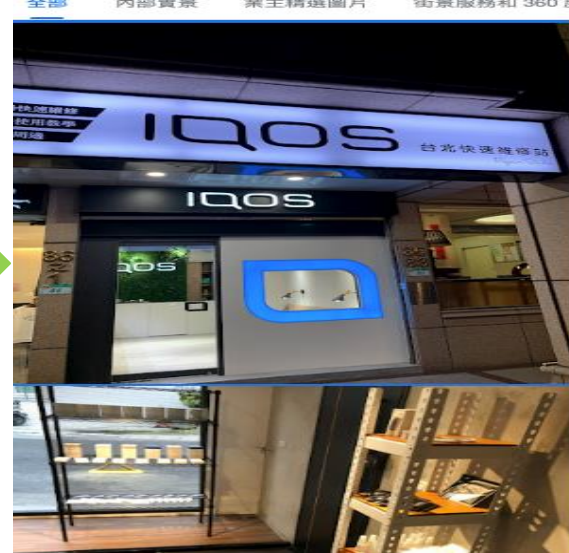
- 據《PRNewswire》報導，近日美國一家諮詢公司發布了未來全球加熱菸草製品市場的發展趨勢。該報告指出，至2025年全球加熱不燃燒菸草製品市場的複合年增長率將超過22%。該諮詢公司的分析認為，近年來加熱菸草產品在美國、日本和韓國的普及，使得此類產品正以驚人的速度增長。

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



Q&A



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



*gratis TERA nach erfolgreicher Registrierung und Teilnahme am IQOS Online-Event

