



濟南大自然新材料

4763 TT

2024年第一季營運成果

2024年5月

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 – 2024/05/16：719億6仟3佰萬台幣
- 2023營收：110億2仟6佰萬台幣
- 股東權益報酬率：2019至2023平均41%
- 2023年度股利：現金每股11.5元及股票每股0.5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：155人



- 山東省棗莊市
- 醋酐廠
- 員工人數：44人

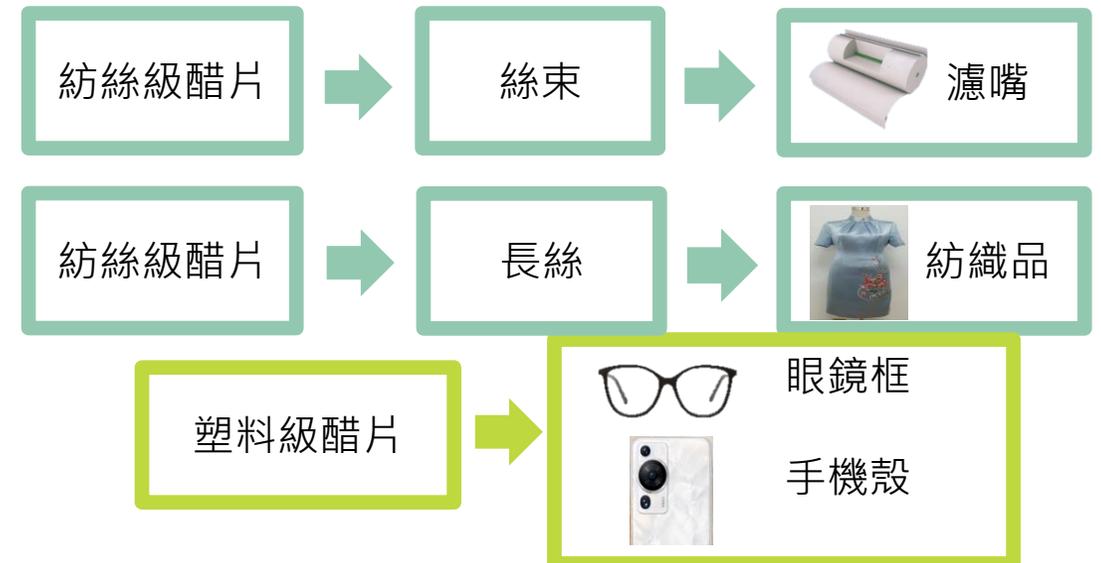


- 山東省濟南市
- 絲束廠
- 員工人數：226人



- 山東省濟南市
- 絲束廠
- 員工人數：135人

產品應用



公司簡介(續)：新廠建置進度



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2024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高檔，第一季單季毛利率約67%，與前一季持平，高於過去五年約39%的平均水準。持續與客戶溝通交貨排程，加上產能持續增加使經濟規模擴大，樂觀期待2024年度獲利表現優於2023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，及醋酸纖維長絲之應用，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)於去年8月至濟南及滕州等四個工廠進行碳足盤查，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

✓ 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、環保規費及新增改造環保設施費用為大宗，此三項占環保支出占比約93%，顯示本公司對於環境管理的重視。

✓ 水資源與廢污水處理

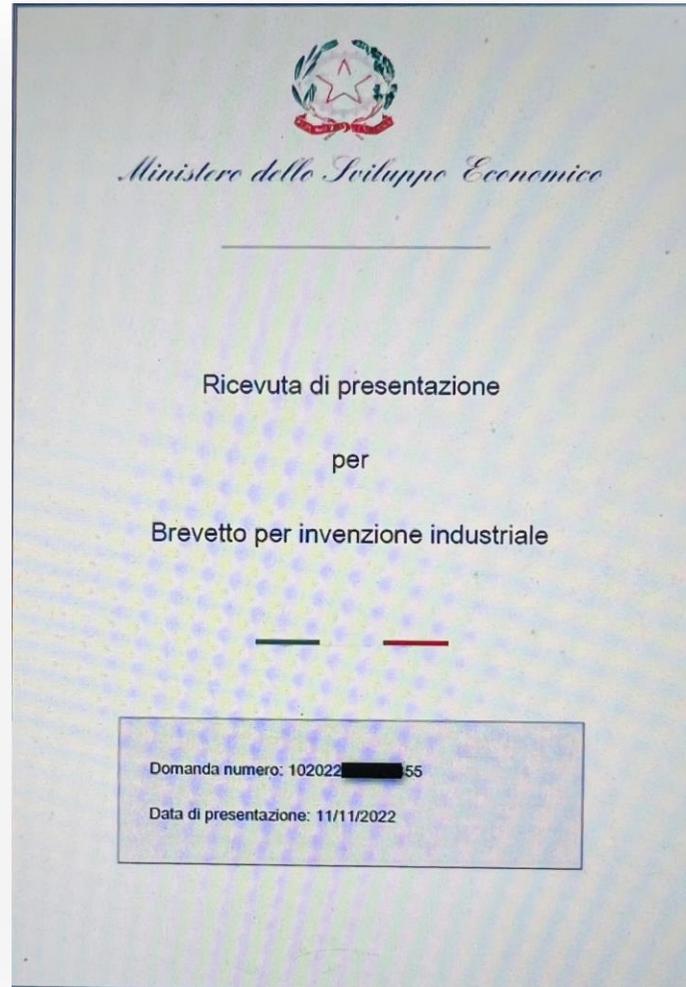
本公司2023年回收水量達562,200噸，佔年總用水量53.04%。本公司之廠區所在地區非生態保育之相關區域，所用水源一律由自來水公司供應，因此並沒有對當地自然保護區之水質及水資源保護造成影響的疑慮。廢水排放方面日常生產生活所產出廢水均收集至廠內污水處理設施進行處理，並確保排放廢水達到當地環保部門相關標準再放流，2023年並未發生超標事件持續以此目標管制。

✓ 原物料管理/回收

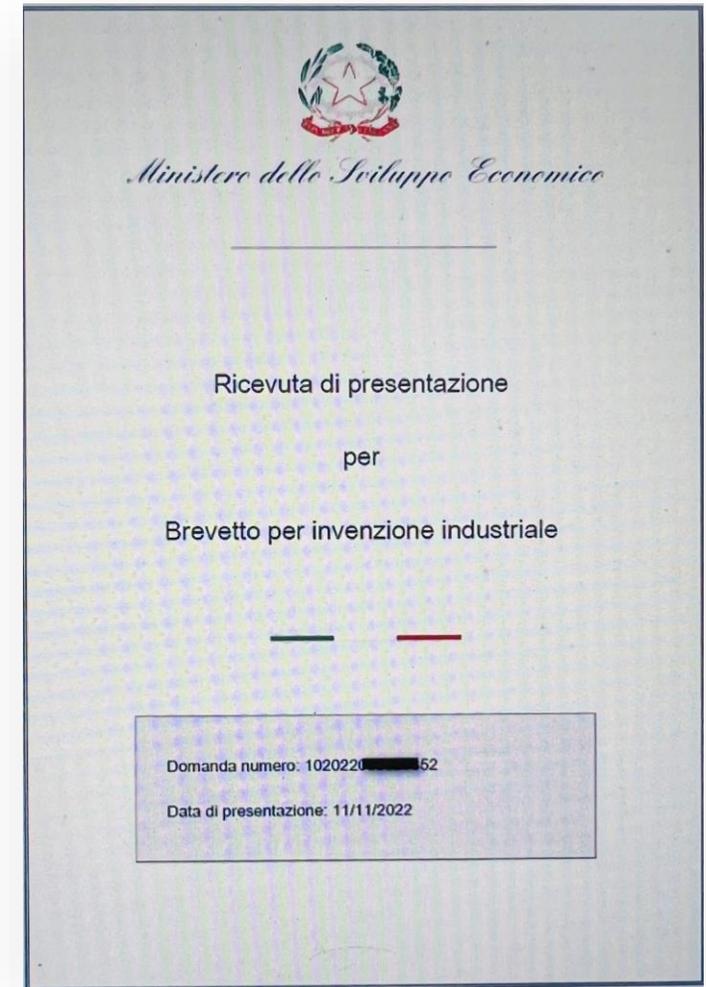
中峰回收醋酸自用說明：醋酸成品線生產工藝中產生30%稀酸，進醋酸回收系統，經過過濾、萃取、精餾後得到99.5%含量的醋酸進入儲槽，作為原料進入醋酸酯纖維素生產線進行重複使用，減低物料耗用。



菸用絲束可生物降解



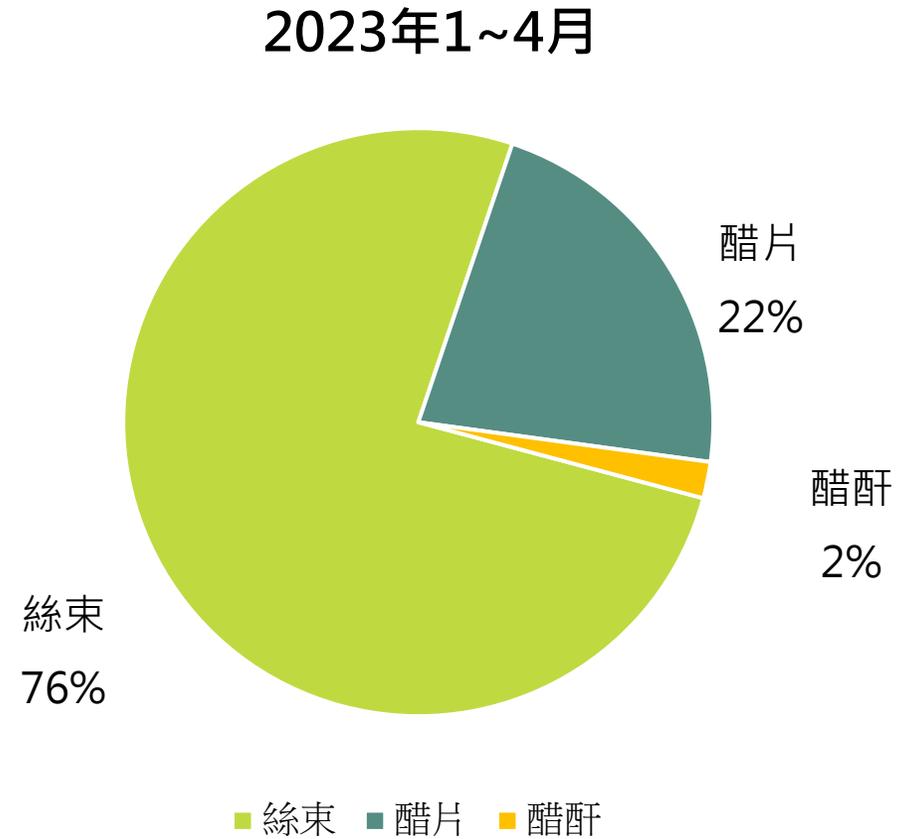
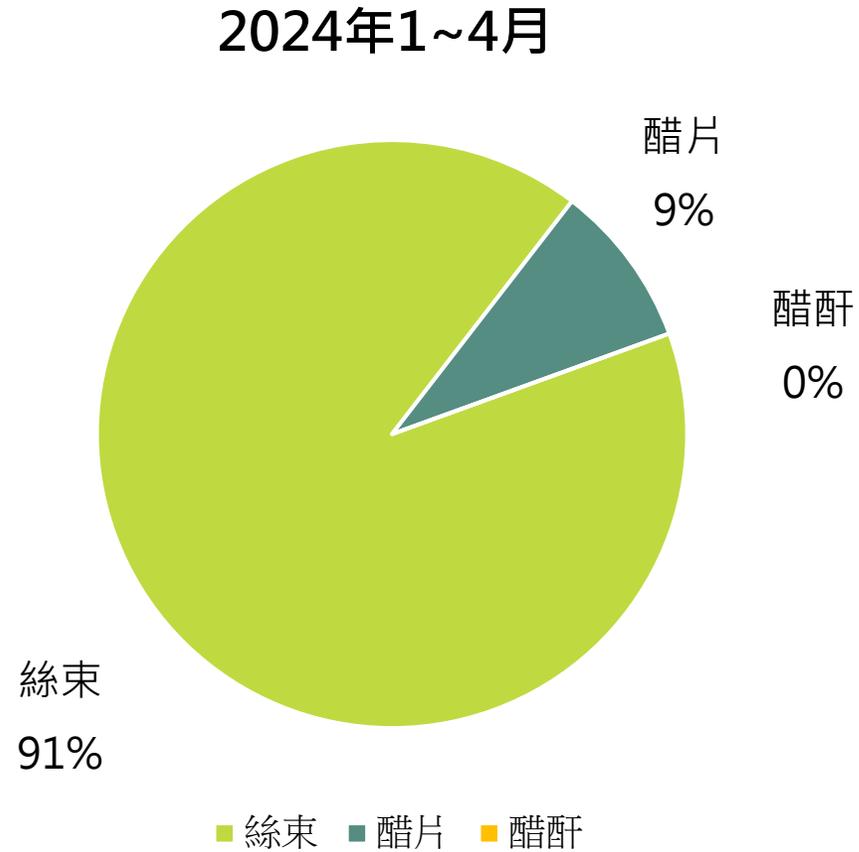
廢眼鏡框回收



廢醋片回收

營運成果：營收結構

2024年1~4月與2023年1~4月按產品別劃分的銷售情況如下：



2024年第一季財務表現

- ✓ 2024年第一季營收為新台幣36.13億元，創下歷史同期新高，較去年同期增加131%。
- ✓ 絲束營收較去年同期成長196%，醋片營收則減少19%。
- ✓ 重要財務成果：
 - 毛利達新台幣24.3億元，較去年同期成長187%。
 - 毛利率為67.3%，較去年同期54.3%增加13%。
 - 歸屬於本公司業主淨利為新台幣21.03億元，淨利率為59%。
 - 每股盈餘為新台幣24.48元。

主要因素

- ✓ 2024年第一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月完成絲束9,000噸產能擴增，年產能為37,000噸。
- ✓ 營業費用率為5.6%，較去年同期13.1%減少7.5%。
- ✓ 現金及約當現金充裕，利息收入亦隨之增加。
- ✓ 美元兌人民幣匯率微升，認列兌換利益。

營收動能 及 獲利表現

- 絲束、長絲及醋片需求強勁，持續與客戶溝通交貨排程，預計2024年售價優於2023年，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。
- 絲束預計於2024年7月中旬完成擴增9,000噸產能，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。
- 長絲預計於2024年8月起，由現有720噸的產能增加至1,200噸，10月再擴增1,200噸，2025年8月再擴增3,600噸，擴增後長絲產能達到6,000噸。
- 醋片預計於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。
- 另東南亞設廠(絲束)計畫，目前正按部就班進行，包含與當地大型菸草公司洽談合資方式等。

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%。

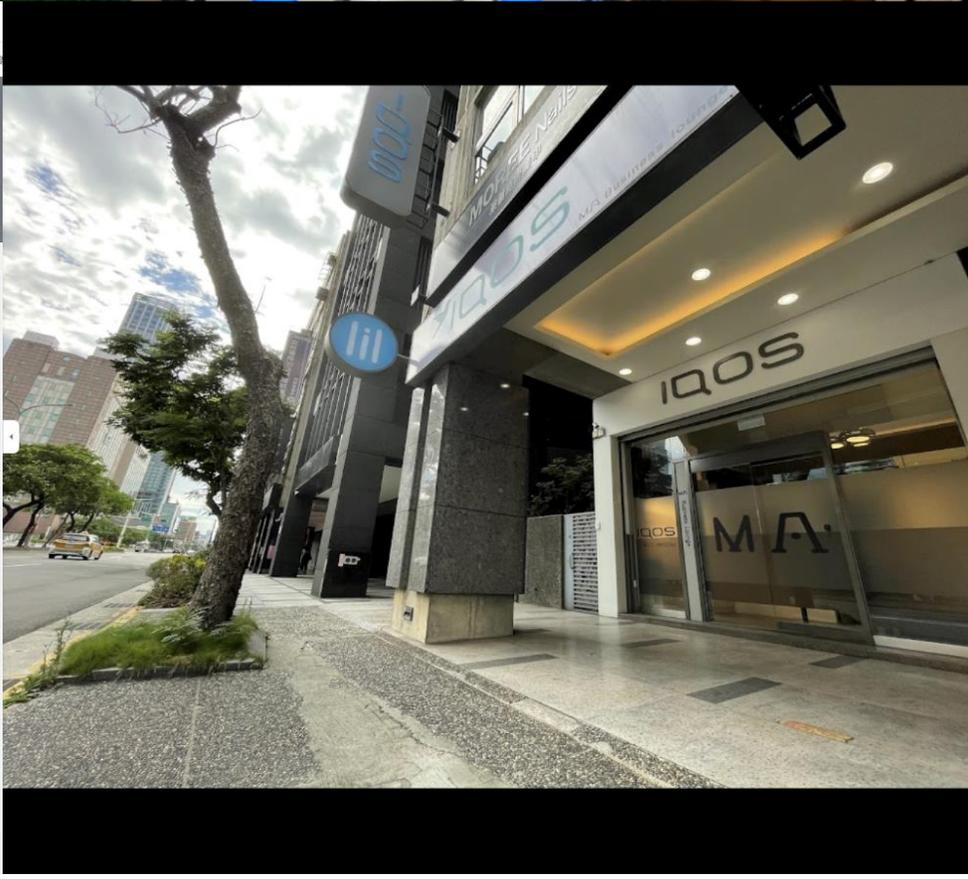
年複合成長率超過二成

- 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



營運展望(續)：二醋酸纖維長絲介紹_特性

1. 光澤優雅，染色鮮豔、染色牢度強。
2. 手感柔軟滑爽、質地輕，具有優良的自然品質感，穿著舒適。
3. 回潮率低、彈性好、不易起皺，具有良好懸垂性、熱塑性、尺寸穩定性，不需要水洗定型。
4. 具有穩定的抗起球性、抗靜電，服裝外觀始終保持不變。
5. 其織物具有適度吸濕性、速乾性，可耐高溫熨燙和低溫打褶。
6. 絲綢作為奢侈面料生產週期長，價格成本高，工藝複雜；通常需要耗費更多時間精力去製作。
7. 醋酯纖維與桑蠶絲的物理機械性能相比，強度偏低，斷裂伸長較大，回潮率比桑蠶絲低。其濕強與幹強之比，相對鉤接強度與打結強度，彈性恢復率等與桑蠶絲相差不大。在化學纖維中性能接近桑蠶絲。且製作工藝比其簡單，成本相對較低。



1. 服裝裏料：高檔西服和裙裝的首選裏料。
2. 時裝及高級服裝面料。
3. 段類織物和編織物、裝飾用綢、繡製品底料、軋紋綢、色織綢、包纏帶、印花標籤布、長毛絨、天鵝絨、仿麂皮、醋絲氨包紗等織物。
 -
 -
4. 醫用（醫用紗布）、工業（數據線接頭）。
 -



營運展望(續)：二醋酸纖維長絲介紹_市場前景

據瞭解，Eastman對中國的供應量接近10,000噸/年，立陶宛供應量約1,000噸/年。而國內總的需求量約為25,000噸/年，顯示國內目前仰賴進口。

二醋酸纖維長絲行業正處於成長期，行業下游需求旺盛，行業內企業數量還處於上升階段，醋酸纖維性能優良，用途廣泛，產品附加值高，醋酸長絲的生產過程能耗低發展、污染小，原料可以再生，適合可持續，這對企業增強市場競爭力和保持可持續發展具有十分重要的意義。

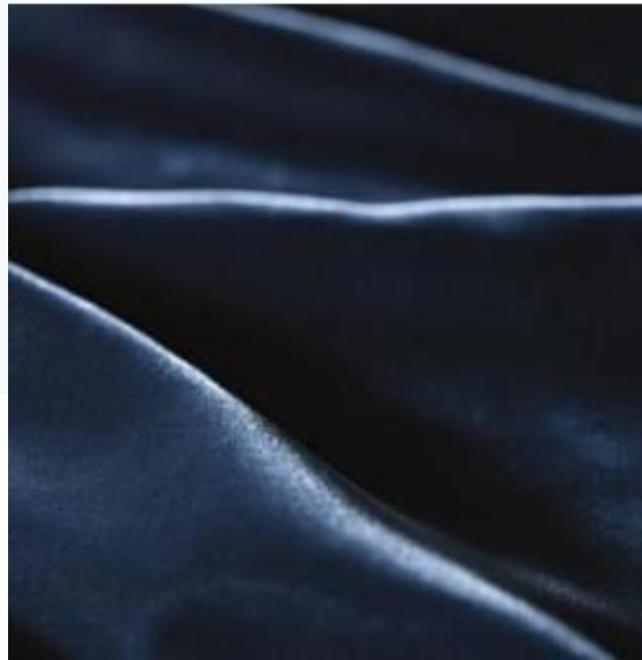
當前醋酸面料已廣泛應用到最近流行的新中式（如：盛唐牡丹）服裝中，醋酸紗線含量高達85%以上。

絲束及長絲新廠建置



營運展望(續)：二醋酸纖維長絲介紹_產能擴充規劃

醋酸纖維與生俱來的卓越性和可持續性使其成為不可替代的時尚環保低碳材料。作為國內唯一一家有能力生產醋酸纖維長絲的公司，阿斯泰克佔據天時、地利、人和的優勢。集團決定填補其只能仰賴進口的空白，在現有產能的基礎上全力擴大醋酸纖維長絲的產能，計畫於2024年8月增加480噸、10月再擴增1,200噸；至2025年8月再擴增3,600噸。屆時，阿斯泰克總產能將達到6,000噸/年，使其在整個醋酸纖維長絲市場將佔有重要地位。



我們的五年目標



01

擴展絲束市場的市占率達到全世界7%以上

02

持續開發可生物降解產品，眼鏡膠板可回收再利用，把握循環經濟的發展機會

03

保持優於20%的股東權益報酬率

04

持續執行並強化環境永續的承諾與實踐

同業趨勢：產業穩定向上



市場概況 > 索爾維集團

33.96 EUR

+13.10 (62.80%) ↑ 過去 1 年

5月14日 上午10:32 [GMT+2] · 免責聲明

1 天 | 5 天 | 1 個月 | 6 個月 | 本年迄今 | 1 年 | 5 年 | 最久

26.35 EUR 2024年1月10日

開盤	34.22	市值	35.93億	CDP 得分	A-
最高	34.23	本益比	1.88	52 週高點	36.62



Thank You



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.