



2023年第1季營運成果

4763TT

2023年5月22日



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 – 2023/05/22：425億9仟7佰萬台幣
- 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
- 業務範圍：產品出口超過50個國家

濟南大自然新材料



- 山東省濟南市
- 絲束廠
- 員工人數：225人

阿斯泰克環保纖維



- 山東省濟南市(2023年3月投產)
- 絲束廠
- 員工人數：79人

中峰化學



- 山東省棗莊市
- 醋片廠
- 員工人數：157人

孟玄新材料



- 山東省棗莊市
- 醋酐廠
- 員工人數：44人

產品應用

紡絲級醋片



絲束



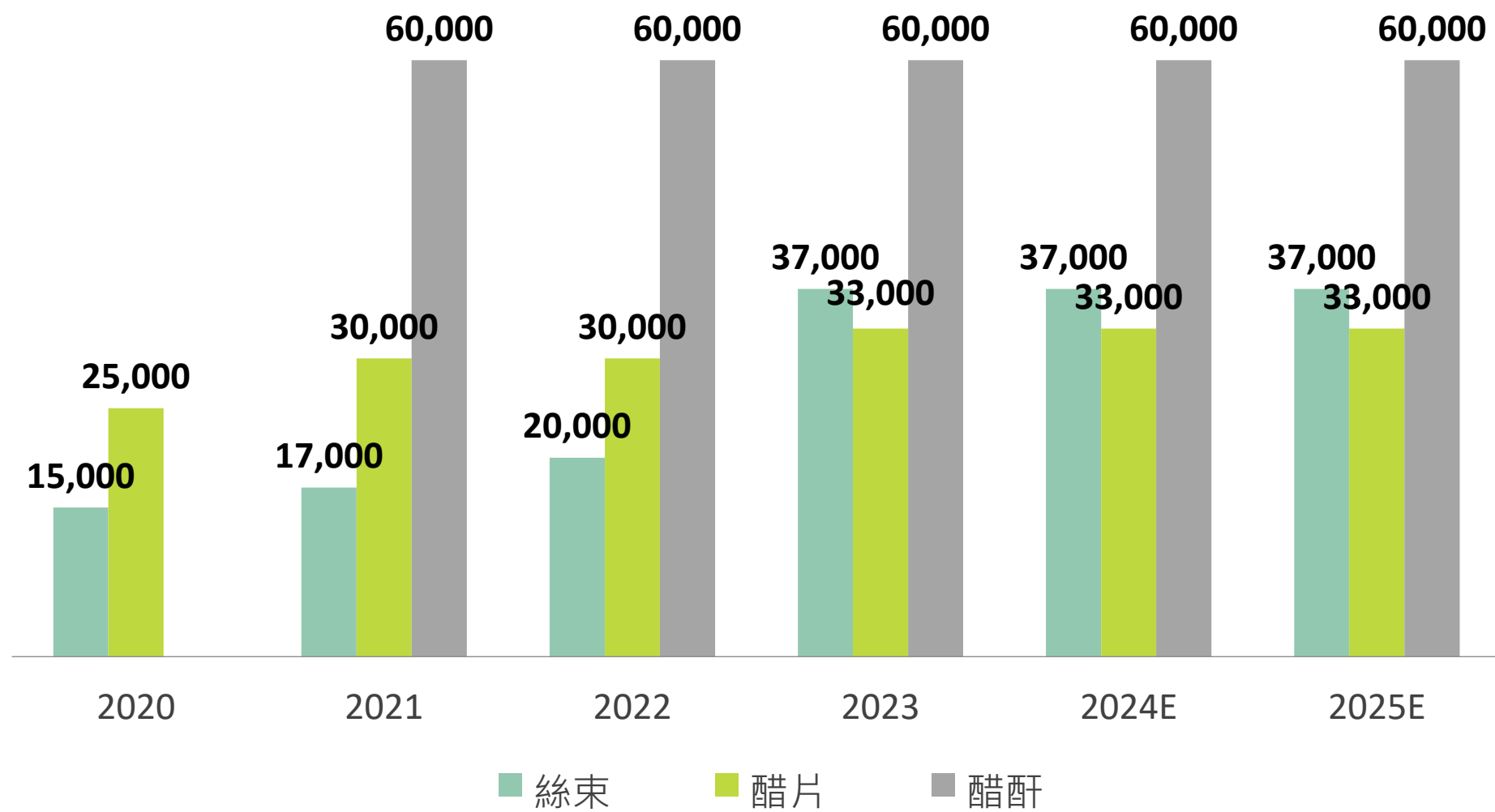
濾嘴

塑料級醋片



眼鏡框

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，第一季毛利率約54%，優於前一季約48%，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。

✓ 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為97.7%，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2021年回收水量達378,449噸，佔年總用水量64.24%；在水資源使用部分，2021年耗水量對比前一年有顯著下降，主要係因濟南大自然公司及中峰化學公司儲水措施成熟。回收水量達到預期成效，才能有效降低公司營運上的耗水量。

✓ 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)

DIN CERTCO
Gesellschaft für Konformitätsbewertung mbH

REGISTRIERBESCHEID

Inhaber JINAN ACETATE CHEMICAL CO., LTD
Room 409, Unit 2, Building 7
Shangang Xintiandi
No.61 Gongye South Road, Lixia District
Jinan City
250101 SHANDONG
CHINA

Produkt Kompostierbare Halbzeuge

Typ, Modell Diacetate

Prüfgrundlage(n) DIN EN 13432:2000-12
ASTM D 6400:2019-01
Zertifizierungsprogramm Produkte aus kompostierbaren Werkstoffen (2020-01)

Konformitätszeichen 

Registernummer 7H0157

Gültig bis 2027-04-30

Nutzungsrecht Mit diesem Registrierbescheid wird dem Inhaber ein Sondernutzungsrecht für Werbezwecke gemäß § 8 (5) der zugrundeliegenden Markensatzung und der Markenbenutzungsrichtlinie für das oben abgebildete Konformitätszeichen in Verbindung mit der genannten Registernummer erteilt.
Weitere Angaben siehe Anhang.

2021-04-01
Dipl.-Phys. Carlo Seiser
Leiter der Zertifizierungsstelle

DAKKS
Deutsche
Akkreditierungsstelle
D-PS 11125-01-00

DIN CERTCO
HABE KONFORMITÄT
DIN CERTCO

DIN

* DIN CERTCO Gesellschaft für Konformitätsbewertung mbH · Albrechtstraße 58 · D-12103 Berlin · www.dincertco.de

菸用絲束可生物降解


Ministero dello Sviluppo Economico

Ricevuta di presentazione
per
Brevetto per invenzione industriale

Domanda numero: 1020220000000055
Data di presentazione: 11/11/2022

廢眼鏡框回收


Ministero dello Sviluppo Economico

Ricevuta di presentazione
per
Brevetto per invenzione industriale

Domanda numero: 1020220000000052
Data di presentazione: 11/11/2022

廢醋片回收

• ESG-永續環境(續)
光伏電站

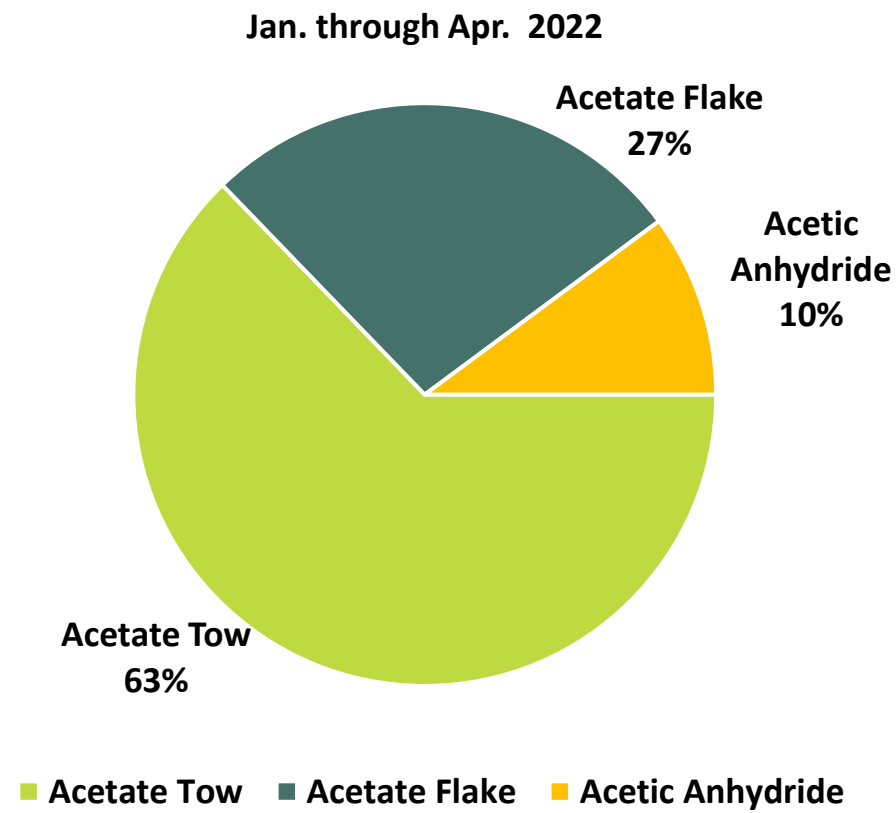
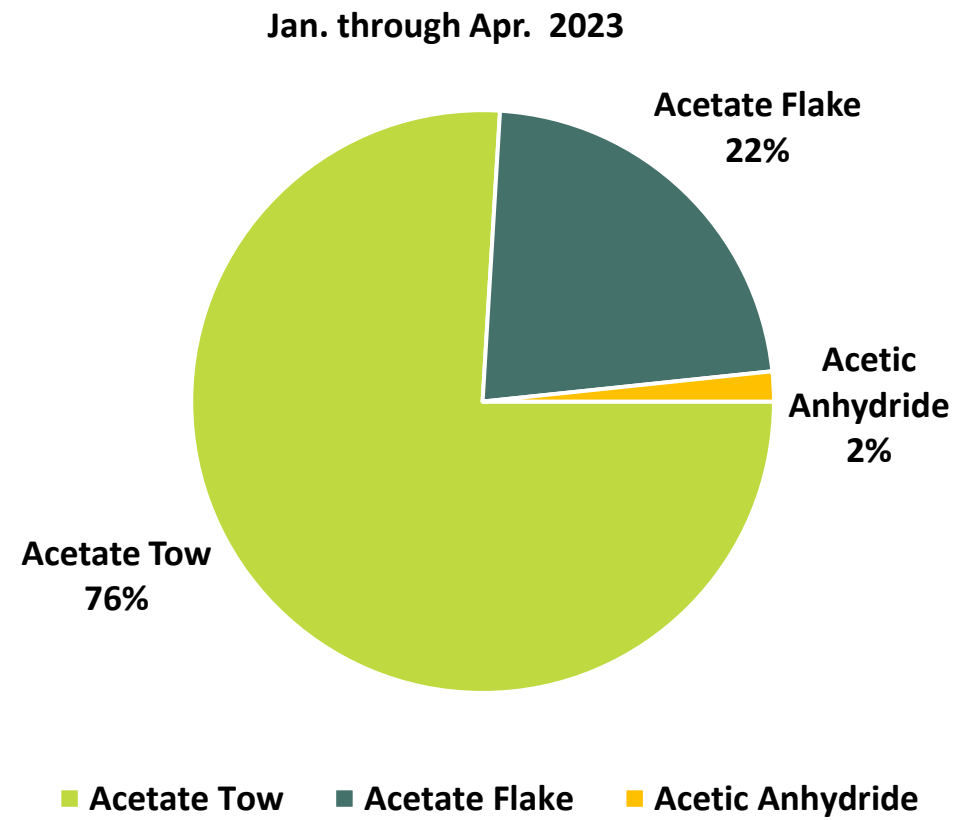
表 4-1 本项目屋顶光伏电站节能减排计算表

年限	运行 25 年				年平均值			
厂区名称	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 CO ₂ (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

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

2023年1~4月營收為新台幣**23.17**億元，較2022年1~4月成長**103%**。



2023年第一季財務表現

- ✓ 2023年第一季營收為新台幣15億6仟9佰萬元，創下歷史同期新高，較去年同期增加94%。
- ✓ 2023年第一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年第一季毛利達新台幣8.48億，較去年同期成長235%
 - 2023年第一季毛利率為54.3%，去年同期31.5%增加22.8%
 - 歸屬於本公司業主淨利為新台幣5億2仟2佰萬元，淨利率為33%
 - 每股盈餘為新台幣7.44元

主要因素

- ✓ 2023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3月完成絲束8,000噸產能擴增，年產能為28,000噸。
- ✓ 2023年第一季毛利率上升，主要係：
 - 原料醋酸價格持續疲軟，2023年第一季醋酸價格平均約RMB2,850元/噸
 - 絲束及醋片售價調漲

營運展望：營收第1季優於去年同期 成長動能可望延續

絲束

2023年第1季絲束營收較去年同期成長**115%**。由於歐美逐漸解封，受旅遊限制影響的免稅商店可望逐漸恢復，帶動絲束需求。此外，絲束可望持續受惠於貿易戰與地緣政治情勢變化所造成之供給短缺，致銷售價格調漲。由於全世界供應鏈已重新排序，為了因應客戶需求，阿斯泰克已於2023年3月建置完成，並分別於3月及4月開出8,000噸及9,000噸絲束產能，年產能達37,000噸，供應鏈改變的長期趨勢可望持續支持本公司成長。

醋片

2023年第1季醋片營收較去年同期成長**95%**。主要由於歐美逐漸解封，鏡框的終端需求將維持強勁，且由於貿易戰再次升溫使產業鏈重組情勢加劇，我們看好醋片在中國的內需市場，預計2023年6月完成3,000噸醋片產能擴增。醋片年設計總產能達33,000噸，目前醋片產能滿載，部分外賣的售價亦已逐步調整售價。

醋酐

2023年第1季醋酐營收表現穩定，佔合併營收**2%**。目前醋酐年設計總產能達60,000噸，除供自用有利降低及穩定生產成本外，有多餘的部分擬少量外賣。

營收動能 及 獲利表現

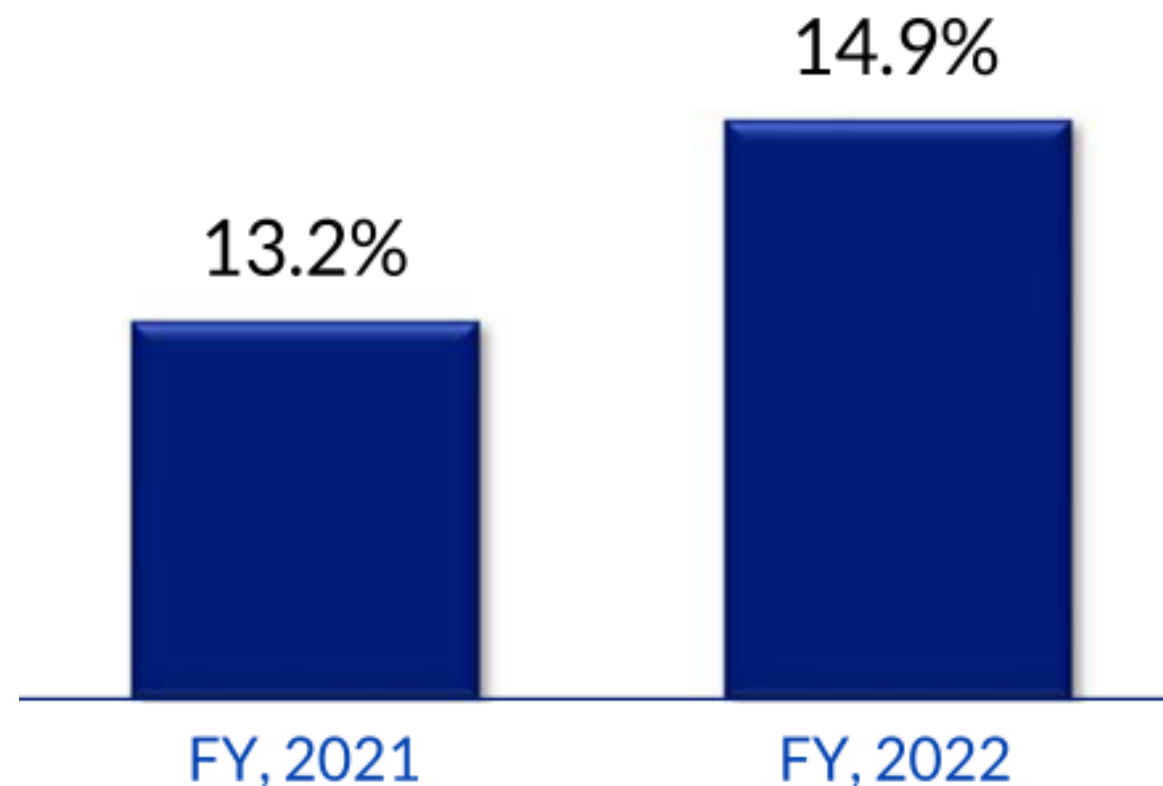
- 樂觀看待今年營收再創新高，達到雙位數成長。目前訂單能見度相當良好，今年訂單已陸續談妥，營收成長可望續創上市以來最佳。
- 絲束及醋片需求強勁，去年第3季起陸續與客戶進行產品售價調整，加上產能持續增加使經濟規模擴大，以及往上游整合，醋酐新廠量產後進一步優化成本結構，暨原料價格維持低檔等因素，將有助於提升毛利率成長。
- 全球四大煙商皆成為本公司的客戶，2023年3月及4月已分別完成8,000噸及9,000噸的絲束產能擴增，以滿足市場強勁的需求。另預計2023年6月完成3,000噸醋片產能擴增，以因應絲束產能擴增及滿足市場強勁之需求。總得來說，樂觀看待2023年度的營收成長力道！

營運展望(續)：加熱不燃燒菸(IQOS)前景

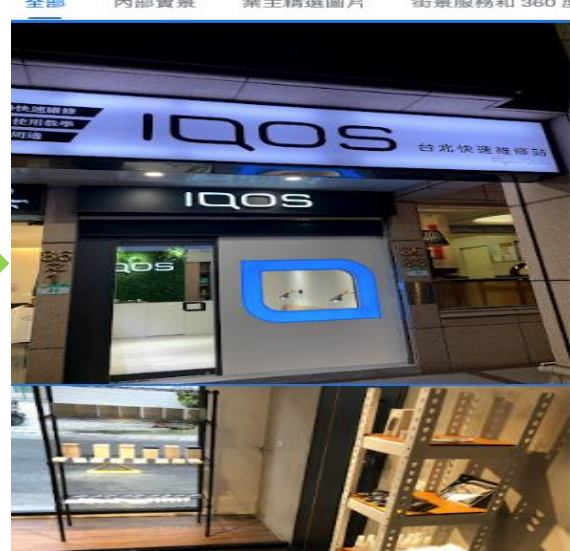
- FY2021加熱不燃燒菸菸彈產量約950億支，占總出貨數量約13.2%。
- FY2022加熱不燃燒菸菸彈產量約1,092億支，占總出貨數量約14.9%。
- 根據PMI市場研究機構資料顯示，加熱煙草設備(HTU, Heated Tobacco Units)是減害煙草產品中使用者轉化率最高的品類，而IQOS系列加熱煙草設備和相關煙彈是多國加熱煙草市場市占率第一的品牌。
- 根據一份新的研究報告，全球電子菸市場價值173.01億美元，預計2031年將達到943.17億美元，2022年至2031年的複合年增長率為16.8%。

資料來源：PMI

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



加熱不燃燒菸(IQOS)
台北門市林立近在咫尺



營運展望(續)-醋酸纖維前景

務求產品種類的多樣化，擴大下游客戶基礎

- 醋酸纖維女裝不斷增加及品牌優勢
- 民生用品及包裝材料的可降解用途
- 用於電子類產品的新應用(包含加熱不燃燒菸及一線手機大廠合作)

建廠狀況與投資計畫-絲束

- 2022年第一季取得當地政府立項
- 2022年第一季取得土地
- 2022年下半年進行建廠，已分別於2023年3月及4月建置完成並投產 8,000噸及 9,000噸
- 總投入約1億人民幣(廠房+設備)

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

開發可生物降解醋片產品，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

•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

