國喬石油化學股份有限公司

法人說明會

112.12.05

免責聲明

本報告內容所包含之未來展望有可能因各種因素的變動以致實際情況與報告內容出現極大的差異。

本公司聲明對於本報告所包含之未來展望的全部資料內容不保證其正確與完整，市場資訊或環境若有任何異動本公司亦無更新的義務。

簡報大綱

1	公司簡介	羅秀燦主任
2	產業概況及展望	羅秀燦主任
3	財務報告	沈美佑經理
4	總結	曾嘉雄總經理
5	Q&A	邱德馨董事長

1.公司簡介

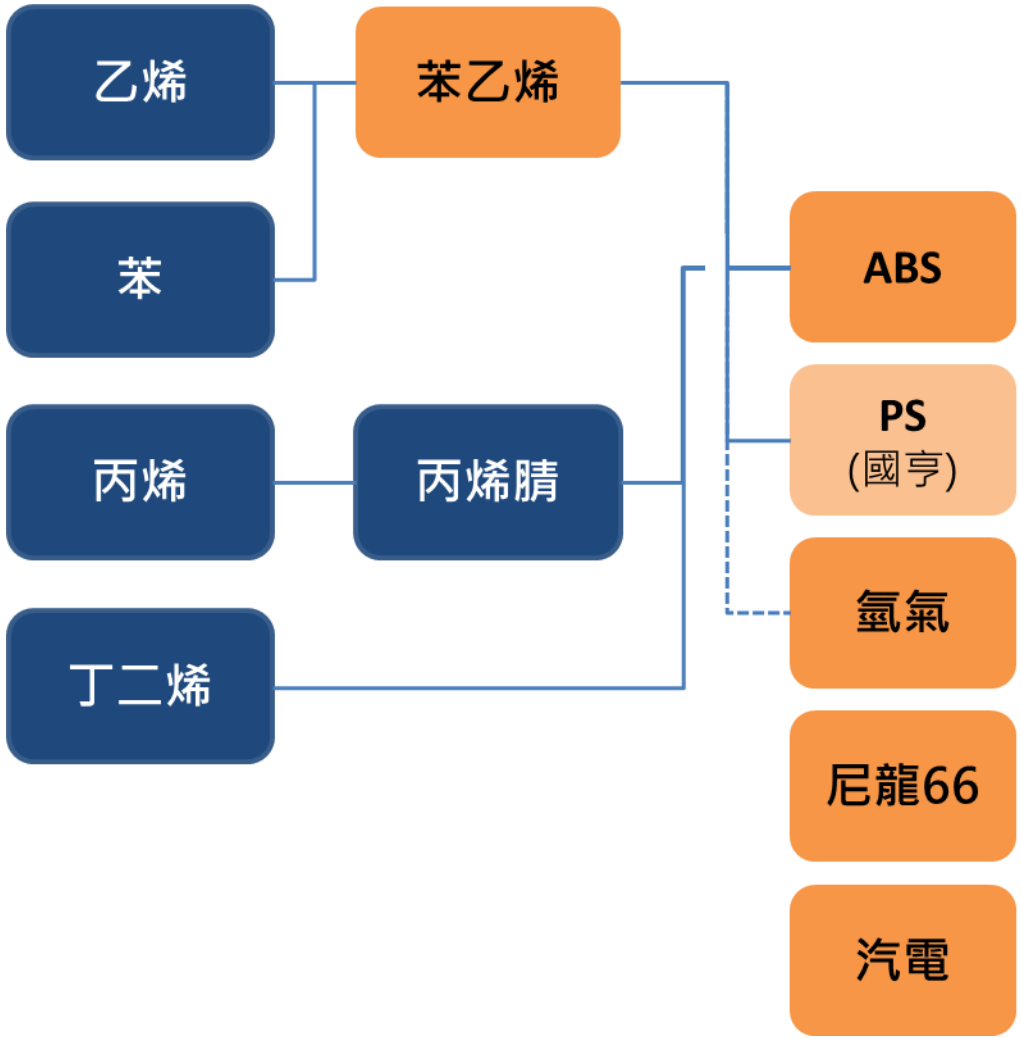
成立時間	1973年
股本	92.7億元
營收	120 億元 (2023Q1-Q3)
員工人數	1200人 (2023Q3)

大事紀

2023 50週年
2020
在福建省獨資成立泉州國亨化學有限公司。
2018
與奇美實業公司合資成立漳州奇美化工公司。
2016
尼龍66第二條產線順利投產，跨足工程塑料及工業絲產業。
2012
興建完成汽電共生廠。
鎮江國亨公司與鎮江奇美公司正式合併
2010
尼龍事業處成立/生產。
1996
在江蘇省成立鎮江國亨公司。
1999
興建完成苯乙烯第三廠。
1995
購併大德昌氣體公司的氫氣事業。
1988
國喬股票正式上市，股票代號1312。
1987
完成苯乙烯第二廠。
1981
成立國亨化學，生產PS。
1984
苯乙烯第一廠正式完工生產，是台灣第一家生產苯乙烯單體的公司。
1974
大德昌石油化學股份有限公司重整後，改名為國喬石油化學股份有限公司。
1973
國喬的前身，大德昌石油化學股份有限公司成立。

2.產業概況及展望

◆ 產業關聯



PS、EPS、ABS、SBR、SBL、TPE、UPR

3C外殼、汽機車、板件管件、文具玩具、摻配

3C外殼、包裝、線軸、板材、文具玩具

化學製造、油品加工、電子用氣體

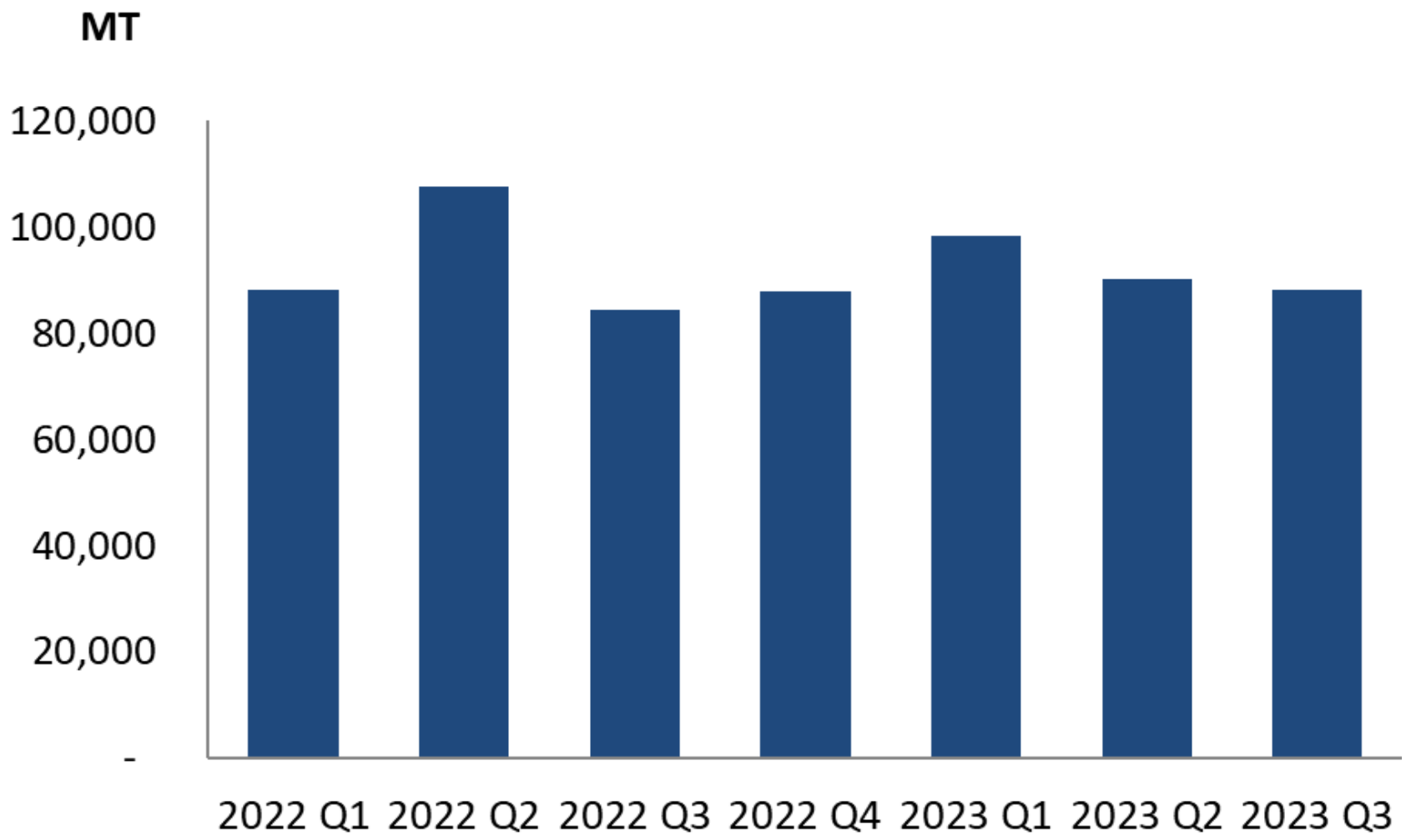
汽車、電子電器、束帶、工業絲、廚具、摻配

電力、蒸汽

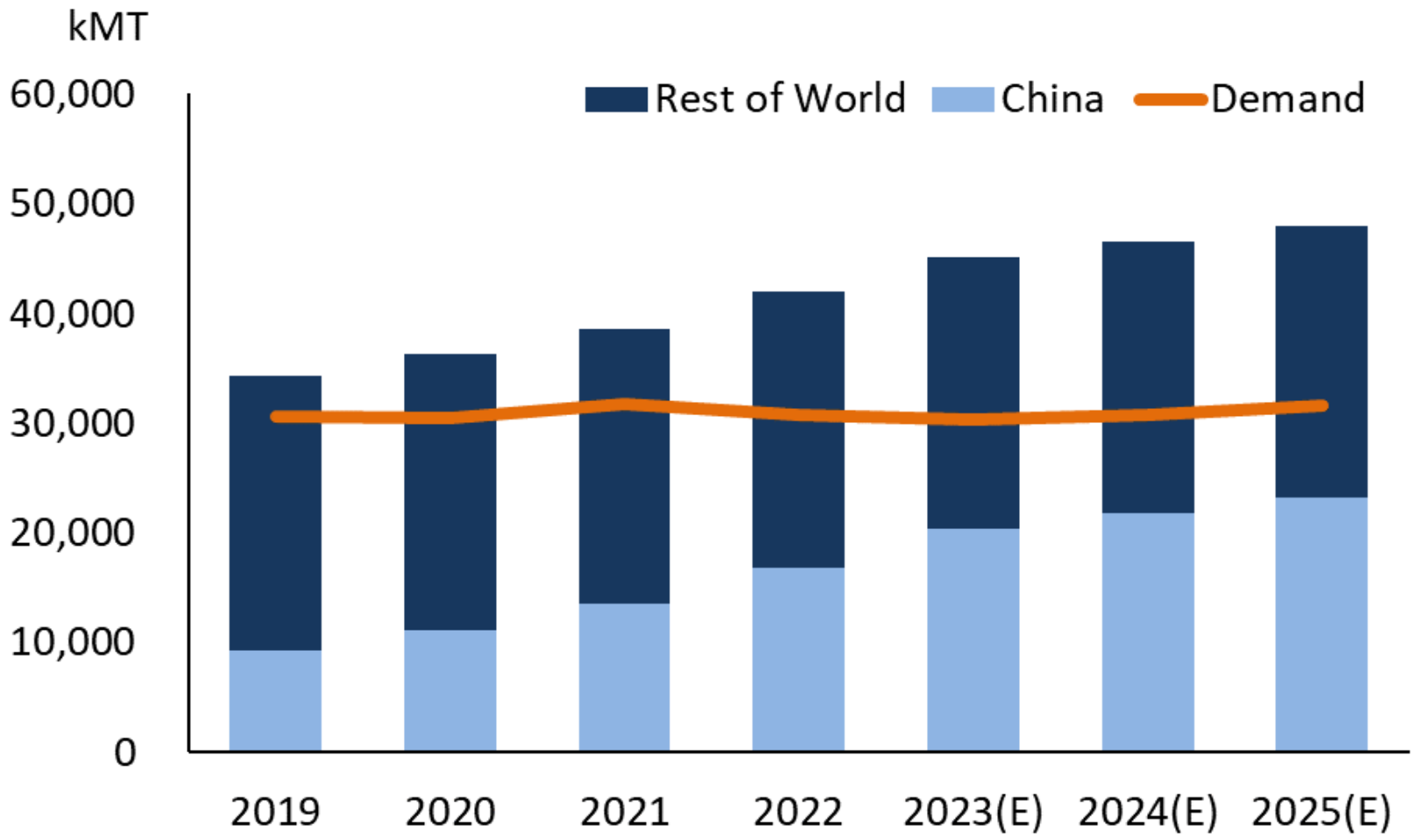
影響產業因素

- 新冠疫情後全球供應鏈恢復不一，製造業與服務業嚴重分化。
- 地緣政治緊張持續，合作變對抗，全球化面臨瓦解。
- 中美貿易戰持續無緩和跡象，使全球經濟無法往正循環發展。
- 高通膨與高利率環境致景氣衰退與收縮；低迷的消費信心無法刺激經濟的成長。
- 中國產能快速擴張加劇了供過於求，經濟的"內捲"已無過往高成長率。

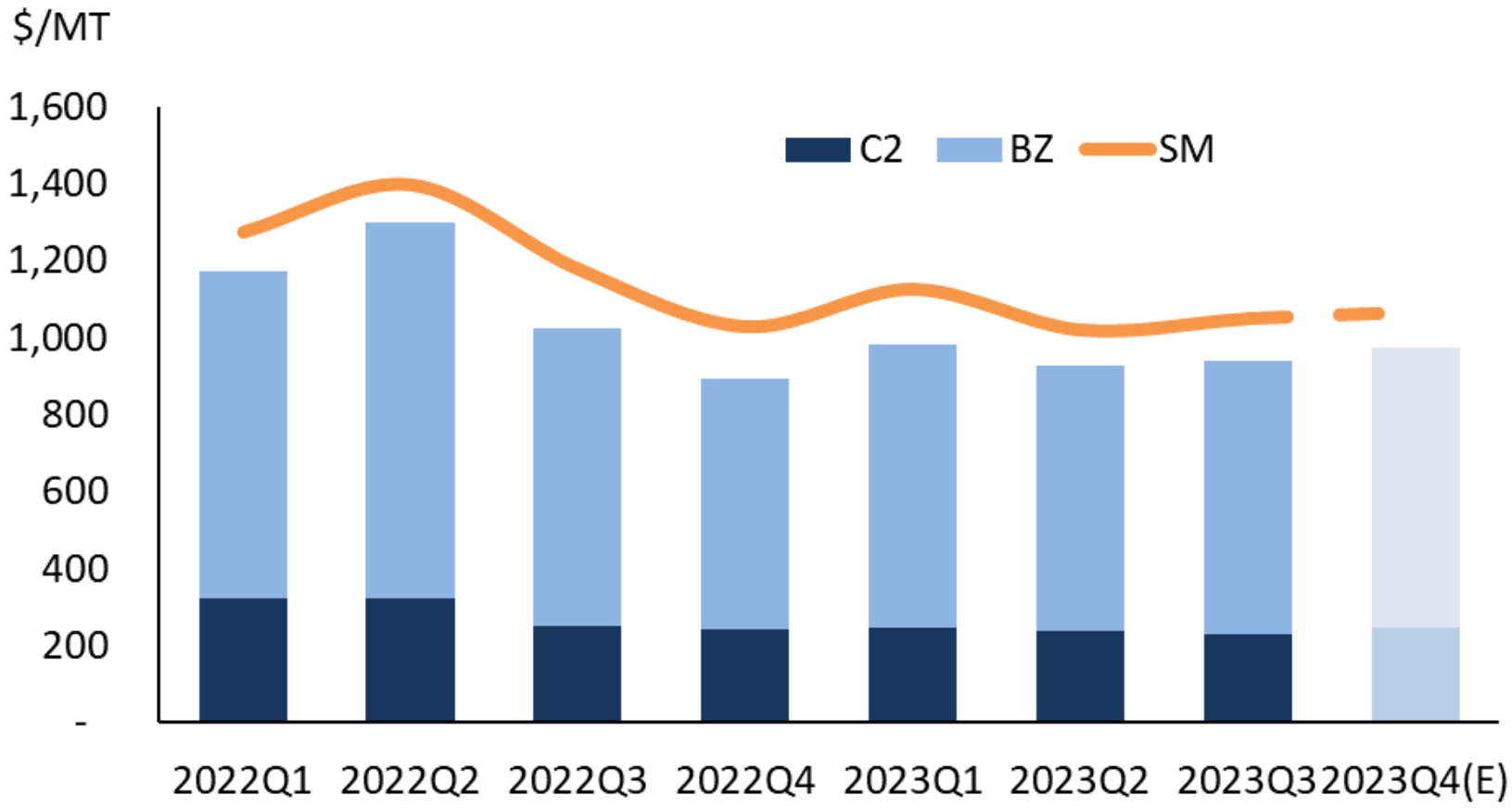
♦出貨數量


MT
120,000
100,000
80,000
60,000
40,000
20,000
-
2022 Q1
2022 Q2
2022 Q3
2022 Q4
2023 Q1
2023 Q2
2023 Q3

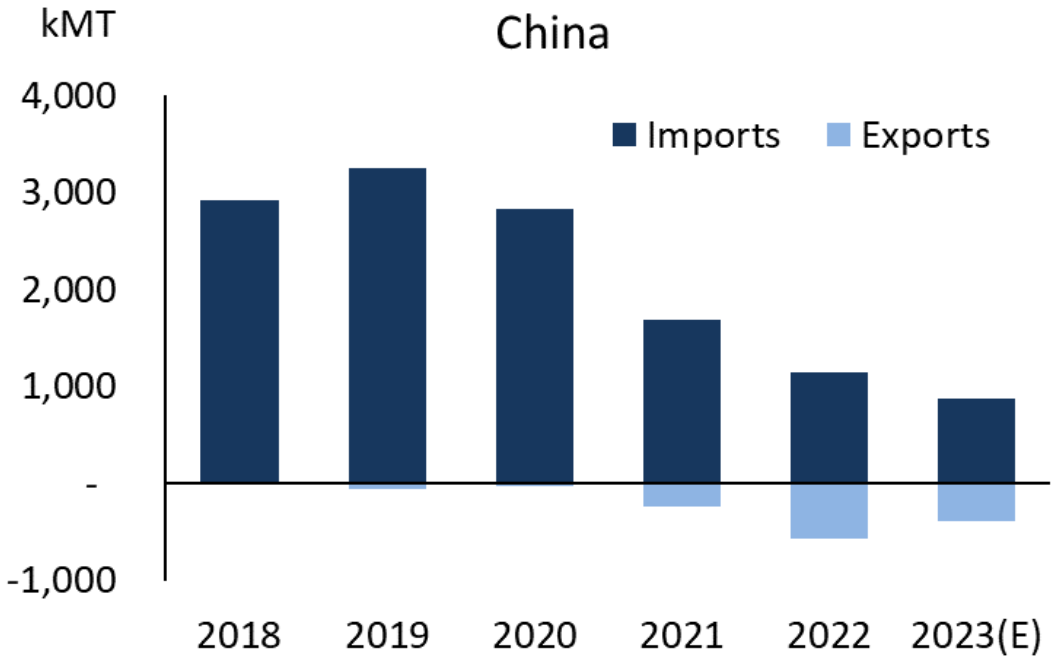
◆全球苯乙烯產能與需求

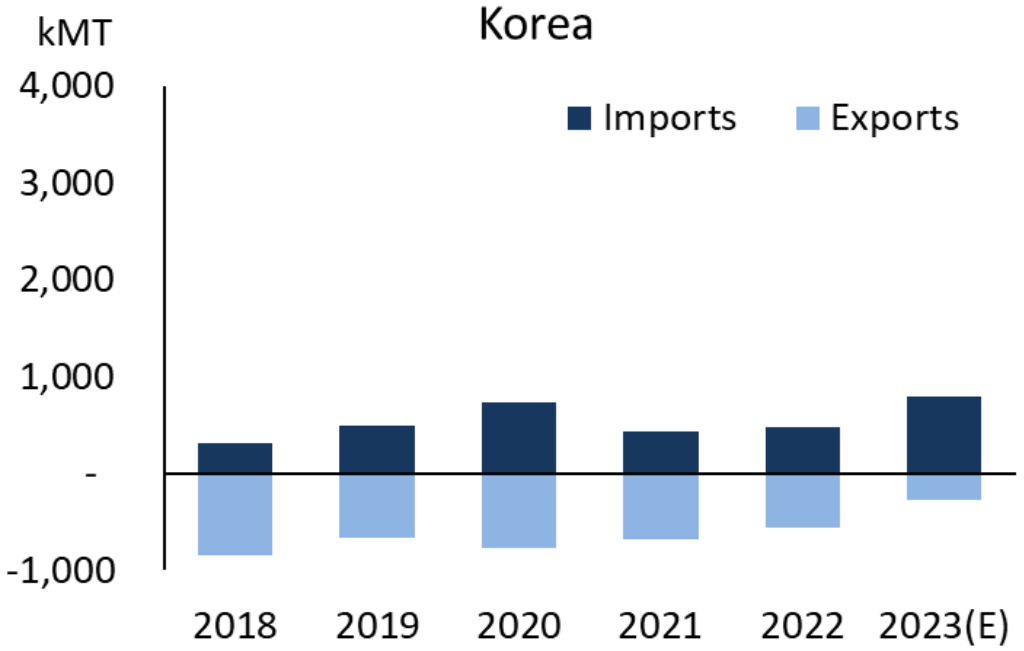

kMT
60,000
50,000
40,000
30,000
20,000
10,000
0
Rest of World
China
Demand
2019
2020
2021
2022
2023(E)
2024(E)
2025(E)

◆苯乙烯亞洲價格趨勢

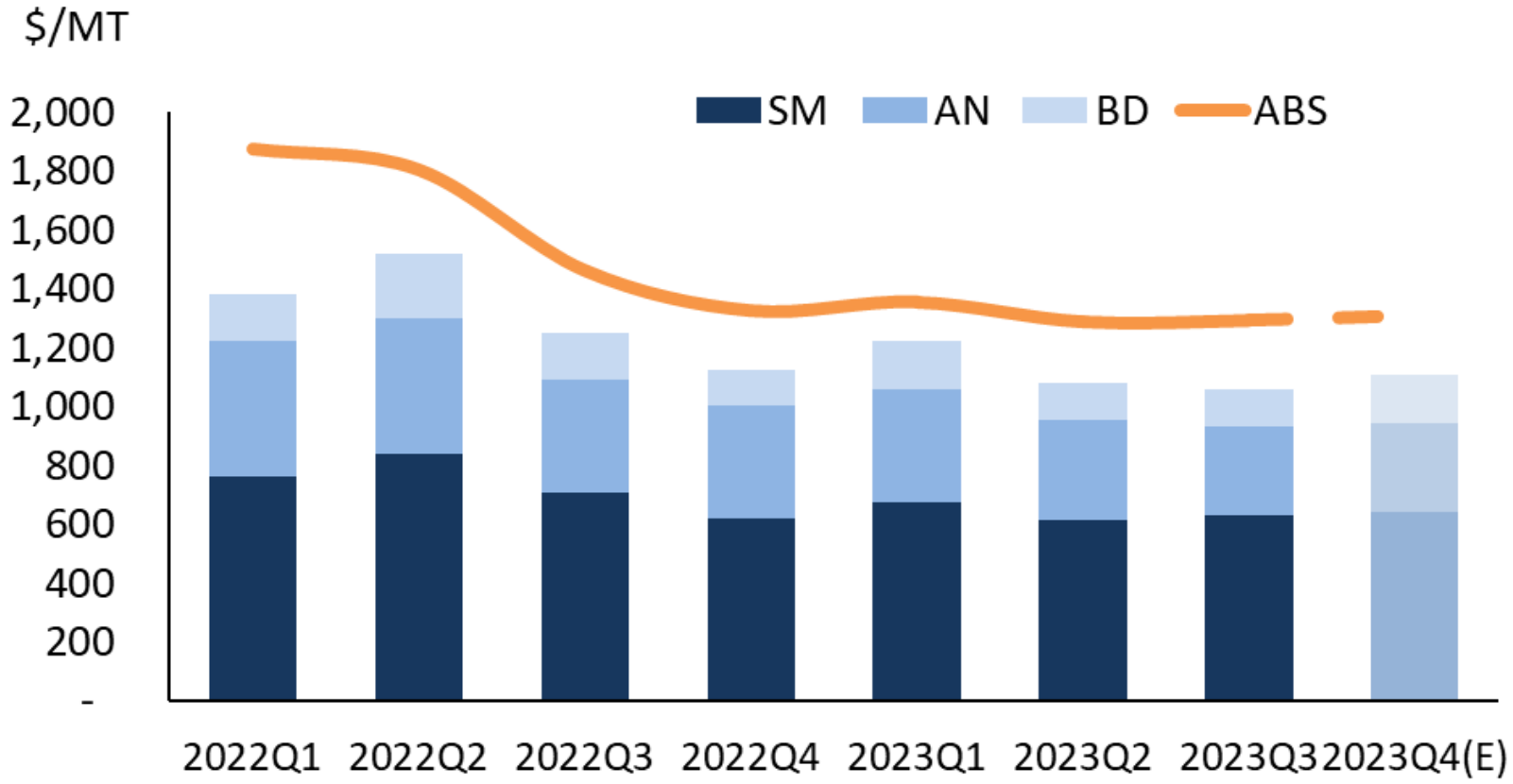

$/MT
1,600
1,400
1,200
1,000
800
600
400
200
-
C2
BZ
SM
2022Q1
2022Q2
2022Q3
2022Q4
2023Q1
2023Q2
2023Q3
2023Q4(E)

◆中國與韓國苯乙烯進出口變化

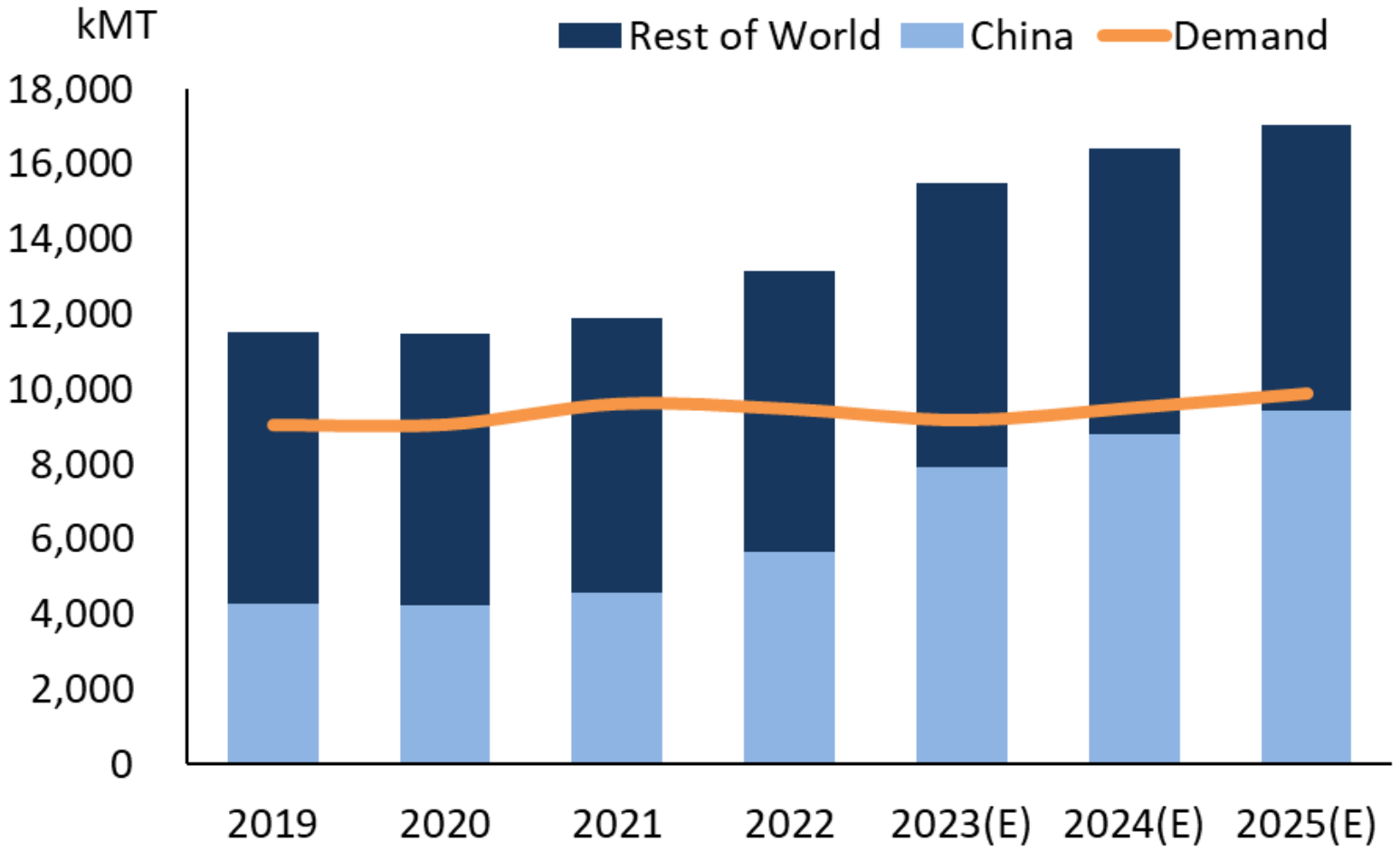




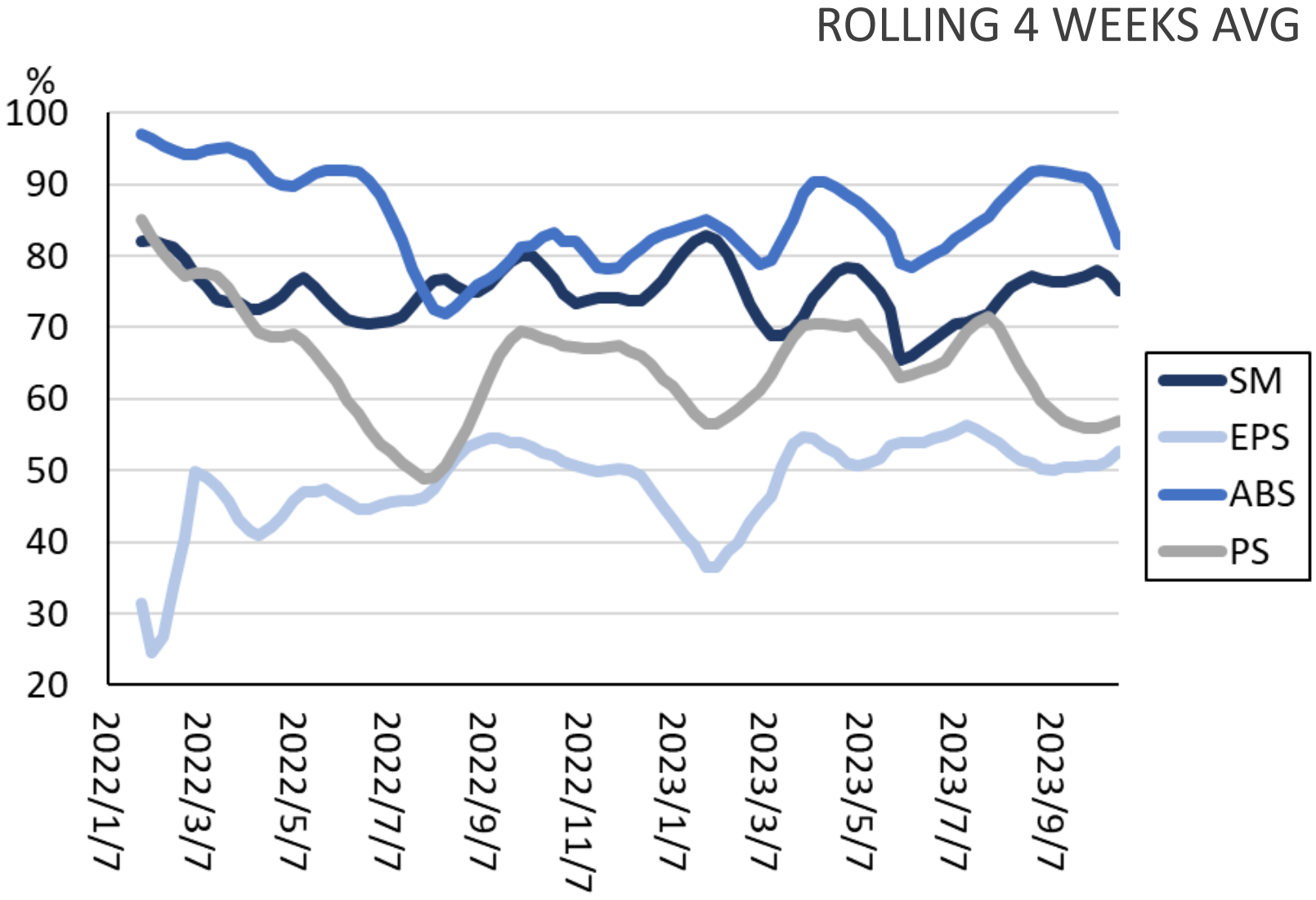
♦ABS亞洲價格趨勢


$/MT
2,000
1,800
1,600
1,400
1,200
1,000
800
600
400
200
-
SM
AN
BD
ABS
2022Q1
2022Q2
2022Q3
2022Q4
2023Q1
2023Q2
2023Q3
2023Q4(E)

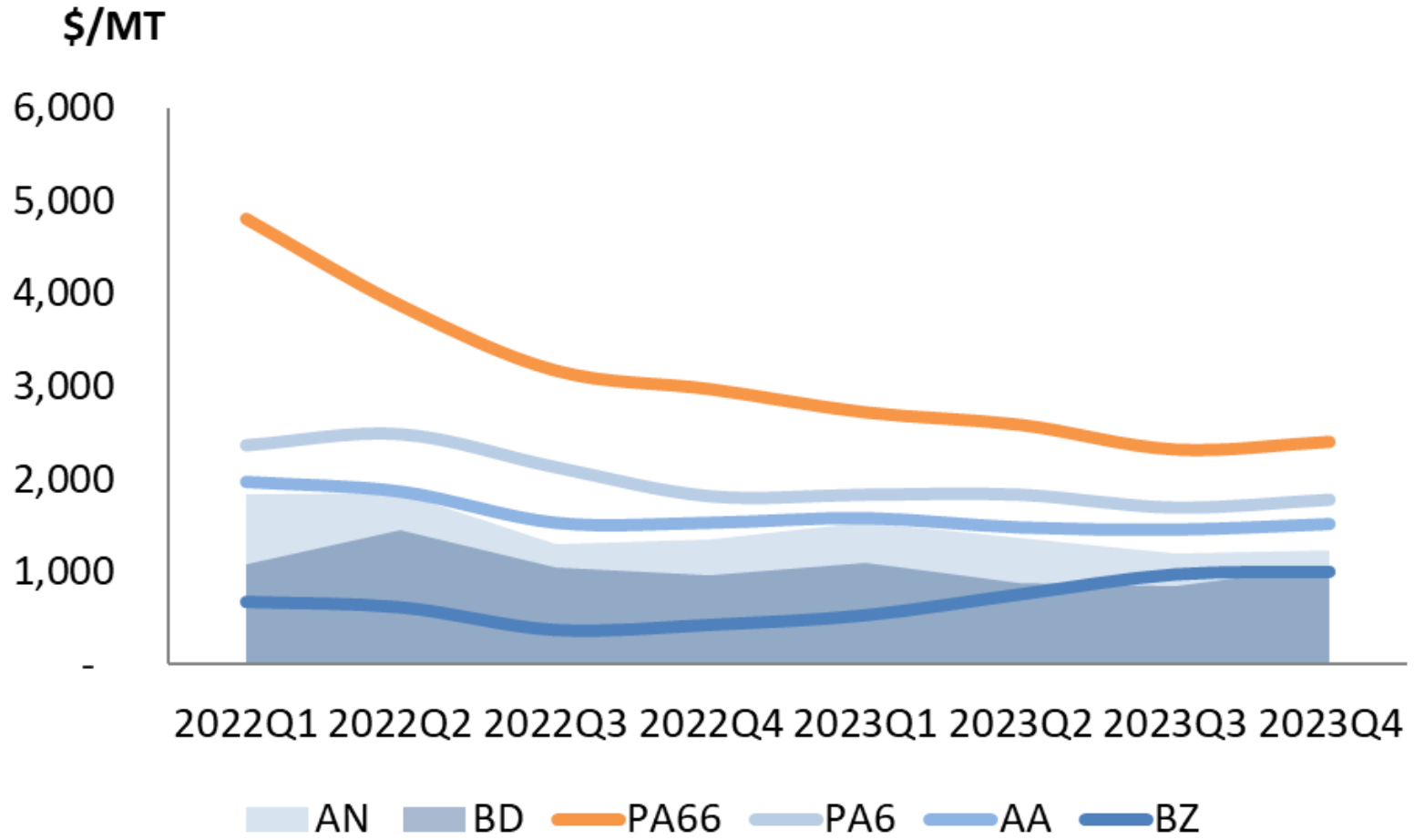
◆全球ABS供需


kMT
Rest of World
China
Demand
18,000
16,000
14,000
12,000
10,000
8,000
6,000
4,000
2,000
0
2019
2020
2021
2022
2023(E)
2024(E)
2025(E)

◆中國大陸工廠開工率


ROLLING 4 WEEKS AVG
%
100
90
80
70
60
50
40
30
20
2022/1/7
2022/3/7
2022/5/7
2022/7/7
2022/9/7
2022/11/7
2023/1/7
2023/3/7
2023/5/7
2023/7/7
2023/9/7
SM
EPS
ABS
PS

♦尼龍66亞洲價格趨勢


$/MT
6,000
5,000
4,000
3,000
2,000
1,000
-
2022Q1 2022Q2 2022Q3 2022Q4 2023Q1 2023Q2 2023Q3 2023Q4
AN
BD
PA66
PA6
AA
BZ

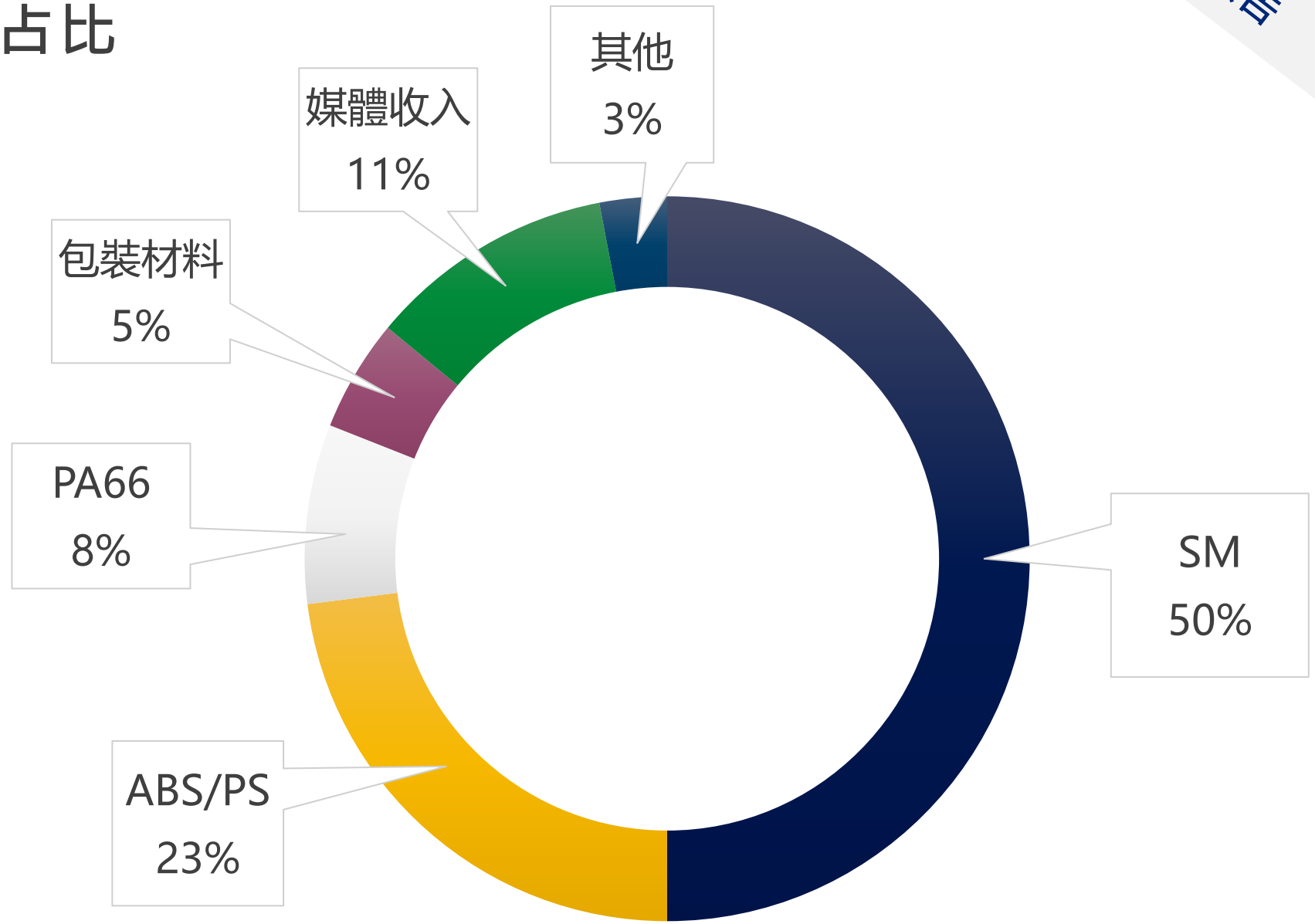
3.財務報告

合併損益表

單位：新台幣佰萬元

項目	109年	110年	111年	111年Q1~Q3	112年Q1~Q3
營業收入	16,576	22,547	18,176	14,236	11,983
營業成本	13,469	17,904	17,305	13,437	11,511
營業毛利	3,107	4,643	871	799	472
毛利率	19%	21%	5%	5%	4%
營業費用	1,350	1,730	1,658	1,188	1,113
營業淨利	1,757	2,913	-787	-389	-641
營業淨利率	11%	13%	-4%	-3%	-5%
營業外收支	3,352	4,444	771	708	-557
稅前淨利	5,109	7,357	-16	319	-1,199
所得稅費用(利益)	789	1,281	438	436	-180
稅後淨利	4,320	6,076	-454	-117	-1,019
淨利率	26%	27%	-2%	-1%	-9%
淨利歸屬					
- 母公司業主	4,109	5,881	-494	-207	-1,028
- 非控制權益	211	195	40	90	9
每股盈餘(元)	4.52	6.47	-0.56	-0.24	-1.14

◆營收占比



財務分析

	109年	110年	111年	112年Q3
負債佔資產比率(%)	14.32	19.80	40.19	43.53
流動比率(%)	448.12	342.53	367.65	179.58
速動比率(%)	405.22	283.31	289.17	131.35
應收款項週轉率(次)	6.63	8.98	8.39	8.61
平均收現天數	55	41	44	42
存貨周轉率(%)	9.36	10.22	8.84	9.30
平均銷貨日數	38	36	41	39
權益報酬率(%)	14.81	17.28	-1.21	-2.87

4.總結

- 2023年受大陸SM及ABS新增產能、烏俄戰爭、中美貿易及綠色通膨影響，導致市場需求萎縮及營收下降。
- 2024年具有不確定性，但預期景氣復甦，市場會漸漸回穩，加大力度擴展東南亞及印度市場。
- 國喬石化將落實ESG、持續淨零減碳、永續發展及多角化經營。

5.Q&A

THANK YOU

國喬石油化學股份有限公司
GRAND PACIFIC PETROCHEMICAL CORPORATION