

國際中橡投資控股股份有限公司 2024年Q3法人說明會



議程

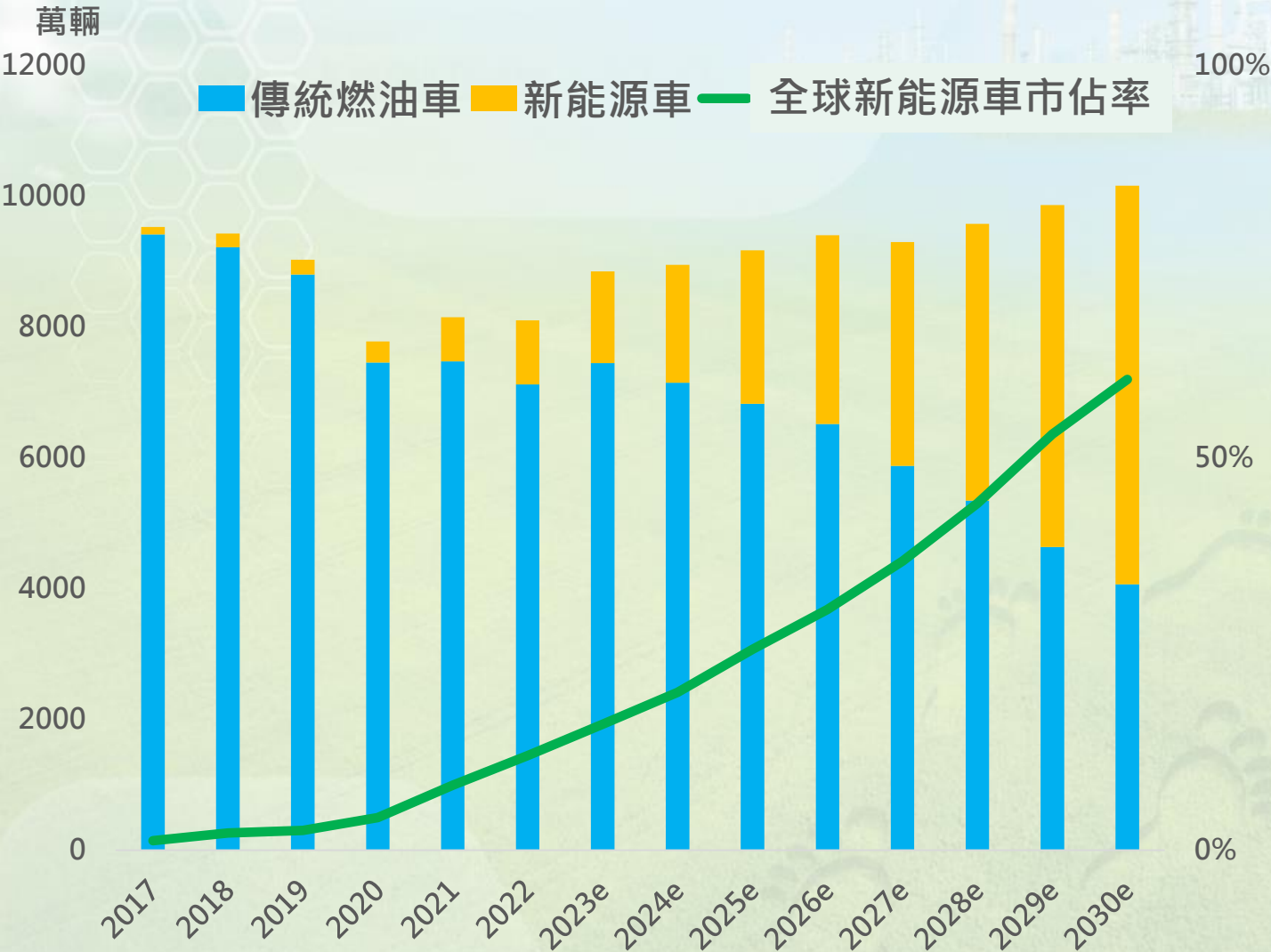
1. 碳黑市場與營運策略
2. 財務成果



碳黑市場與營運策略



全球新車銷量呈上升趨勢



新車電動化趨勢



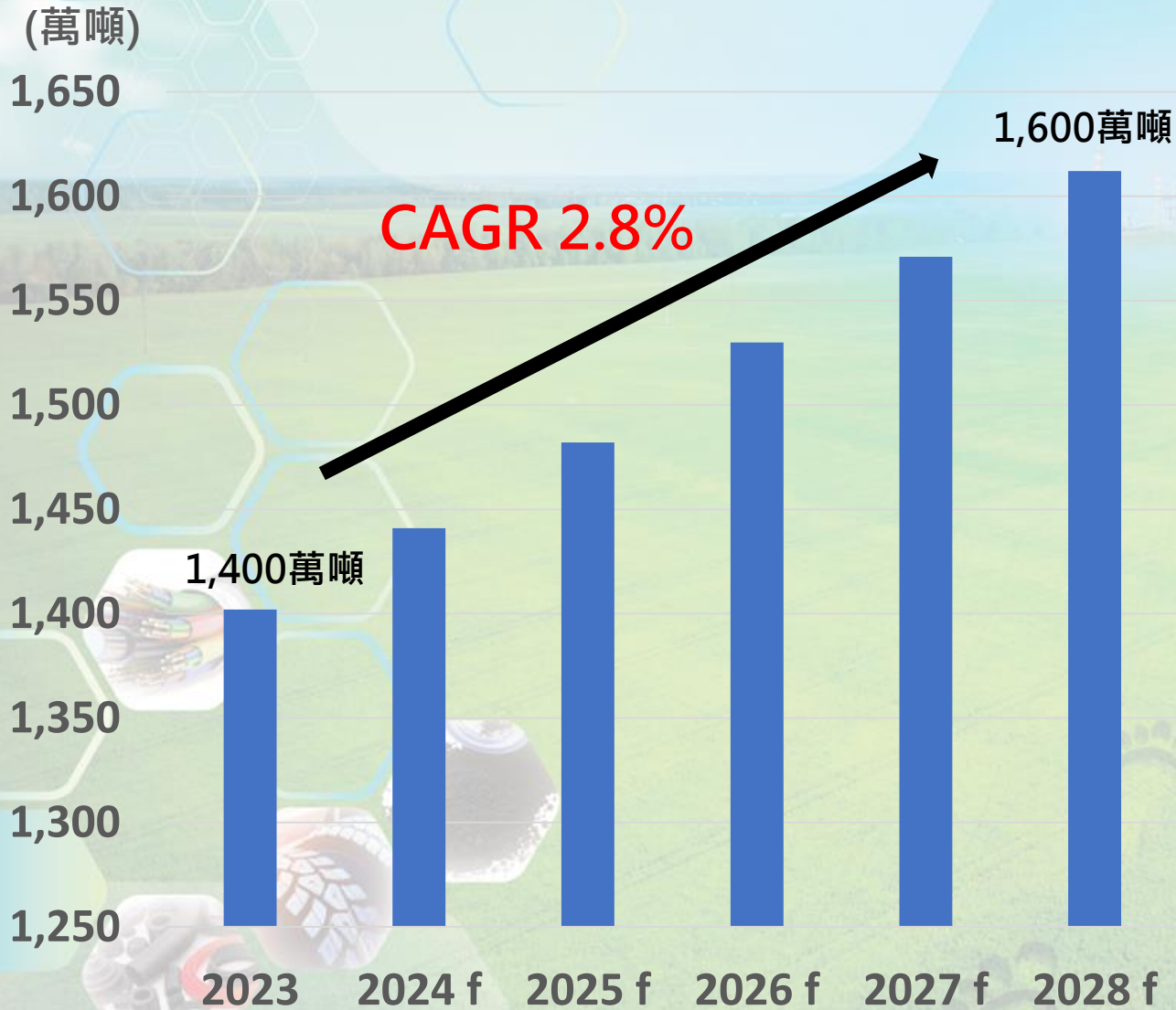
- 提升能源效率
- 鋰電池需求
- 電網基礎建設

CSRC產品策略
符合產業趨勢



低滾阻高耐磨輪胎應用碳黑
鋰電池級導電碳黑
電線電纜碳黑需求

全球碳黑需求穩定增長



需求類別	2023	2028	年複合成長率
輪胎	1,037	1,181	2.6%
非輪胎橡膠	265	306	2.9%
特殊碳黑	99	124	4.6%



全球輪胎產量



- 2023年全球輪胎產量達18.14億條
- 預計2028年增長至21.08億條
- 年均增長率為2.8%

開發中國家年均增長3.4%

已開發國家年均增長1.5%

全球布局 - 朝穩健成長地區布局新產能

北美

- 與薛長興工業合資建造北美最大環保碳黑廠，規劃2026年投產，rCB年產能3萬噸

土耳其

- 與OYAK合資新設碳黑廠，預計2025年年底投產，年產能以18萬噸為初期目標
- 今年7月起，俄羅斯碳黑禁止進入EU，將為土耳其新廠帶來市場機會

大陸

- 碳黑供過於求，市場競爭激烈；俄羅斯碳黑進口，加劇市場供需失衡
- 8/12公告認列大陸子公司資產減損10.5億元
- 11/20與龍星化工股份有限公司簽訂重慶廠股權收購框架協議

台灣：

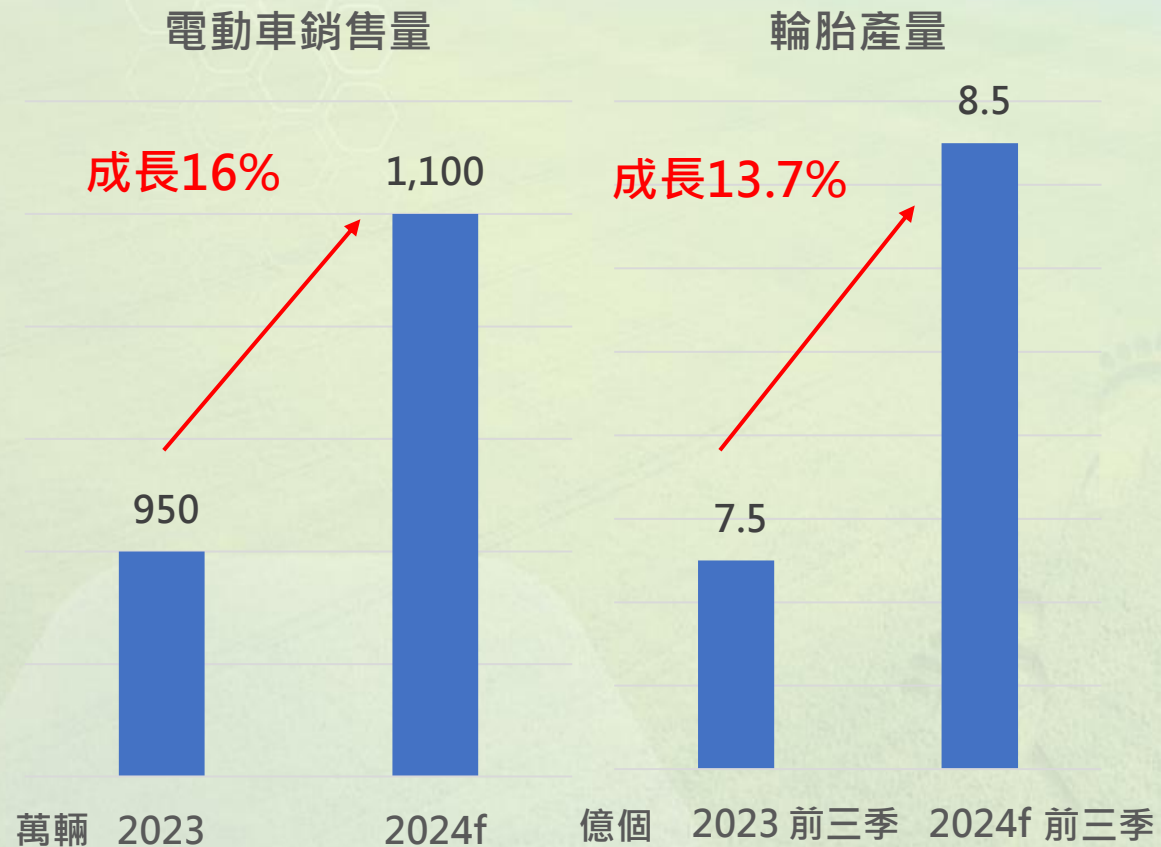
- 產銷穩定，持續與客戶維持長期良好關係

印度

- 新廠於2023年底量產，年產能17.5萬噸
- 5大客戶預計下半年完成認證，2025年產能利用率有望提升

大陸地區碳黑市場

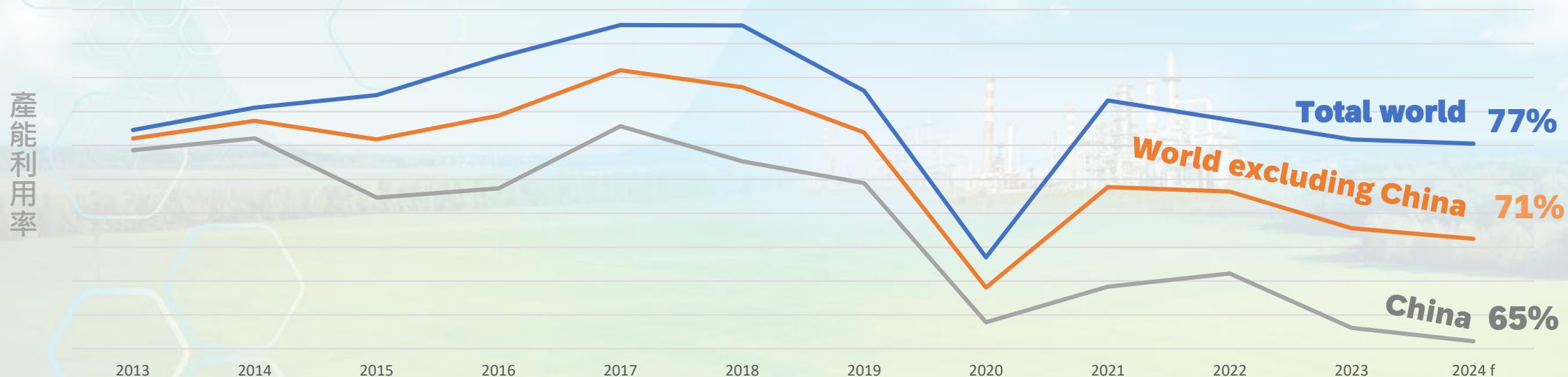
電動車銷量增長，碳黑需求未跟上



碳黑產能利用率降低



大陸地區嚴重供過於求，產能利用率遠低全球平均

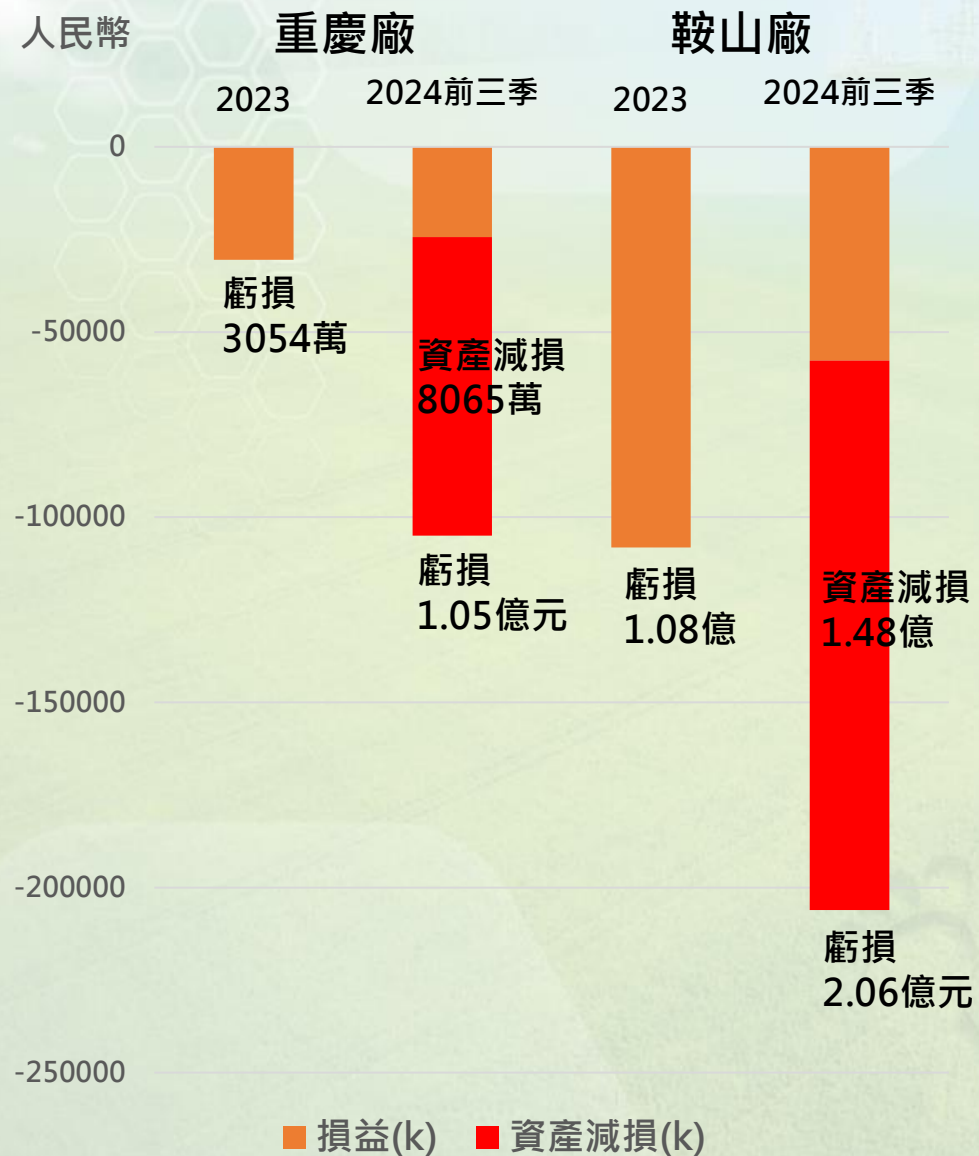


■ 區域貿易成為影響各地區供需的主要因素：

- ✓ 歐盟於2024年7月起禁止進口俄羅斯碳黑，俄羅斯正將出口自歐盟轉向中國、越南、土耳其。大陸碳黑2023年自俄羅斯進口量較前一年成長超過1000%。
- ✓ FCC油與碳黑產品進入市場，市場競爭加劇。

10th package of
sanctions
against Russia

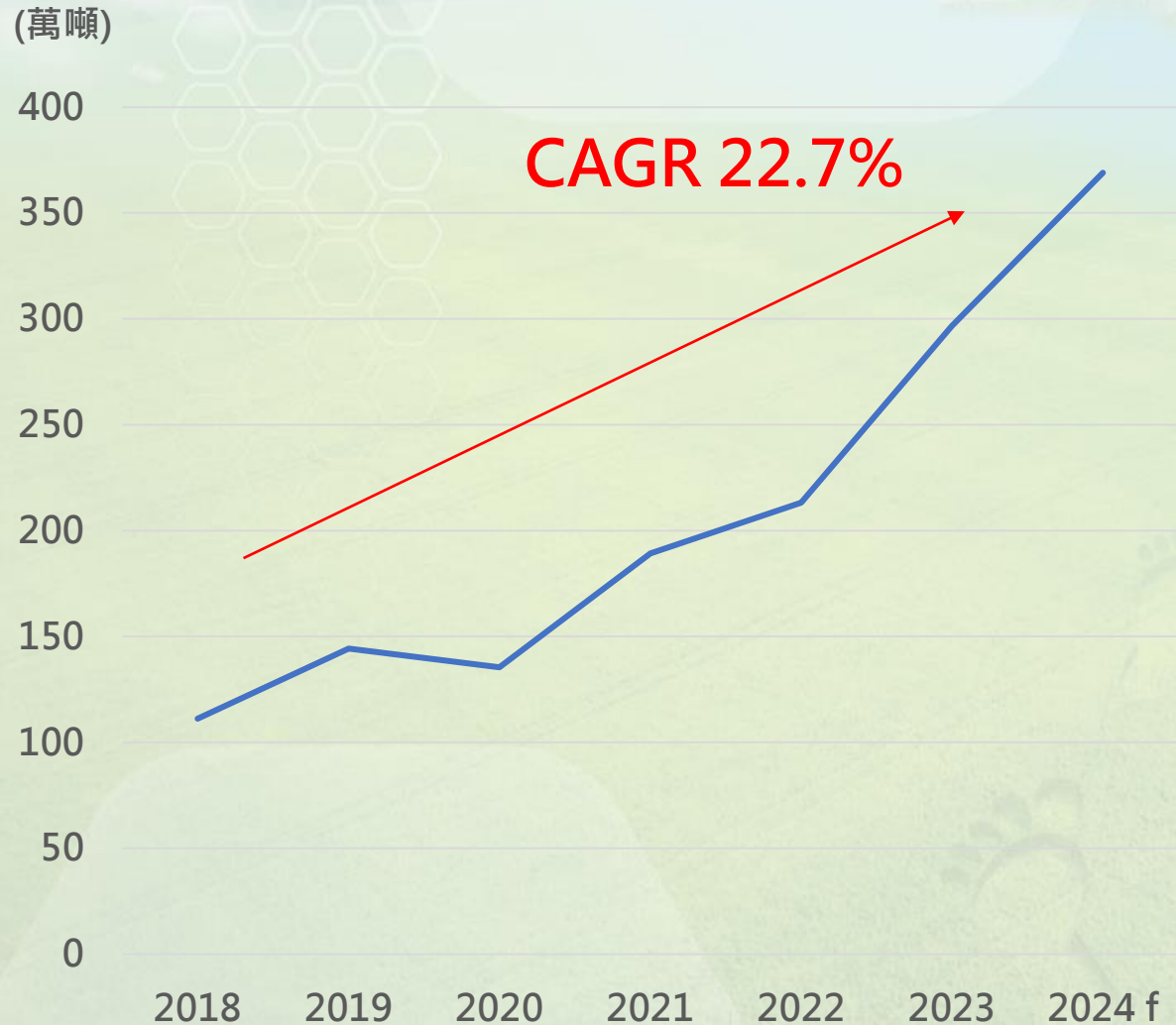
處份大陸重慶廠，持續洽談鞍山廠交易



- 已於11月20號與龍星化工股份有限公司簽訂重慶廠股權收購框架協議。約定後續正式股權收購之程序及交易條件
- 此交易有助於碳黑行業整合，面對中國供過於求的整體環境也可適度調整中橡全球布局重心
- 持續接觸可能收購鞍山廠之交易對象

印度地區碳黑市場

印度碳黑出口量持續上升



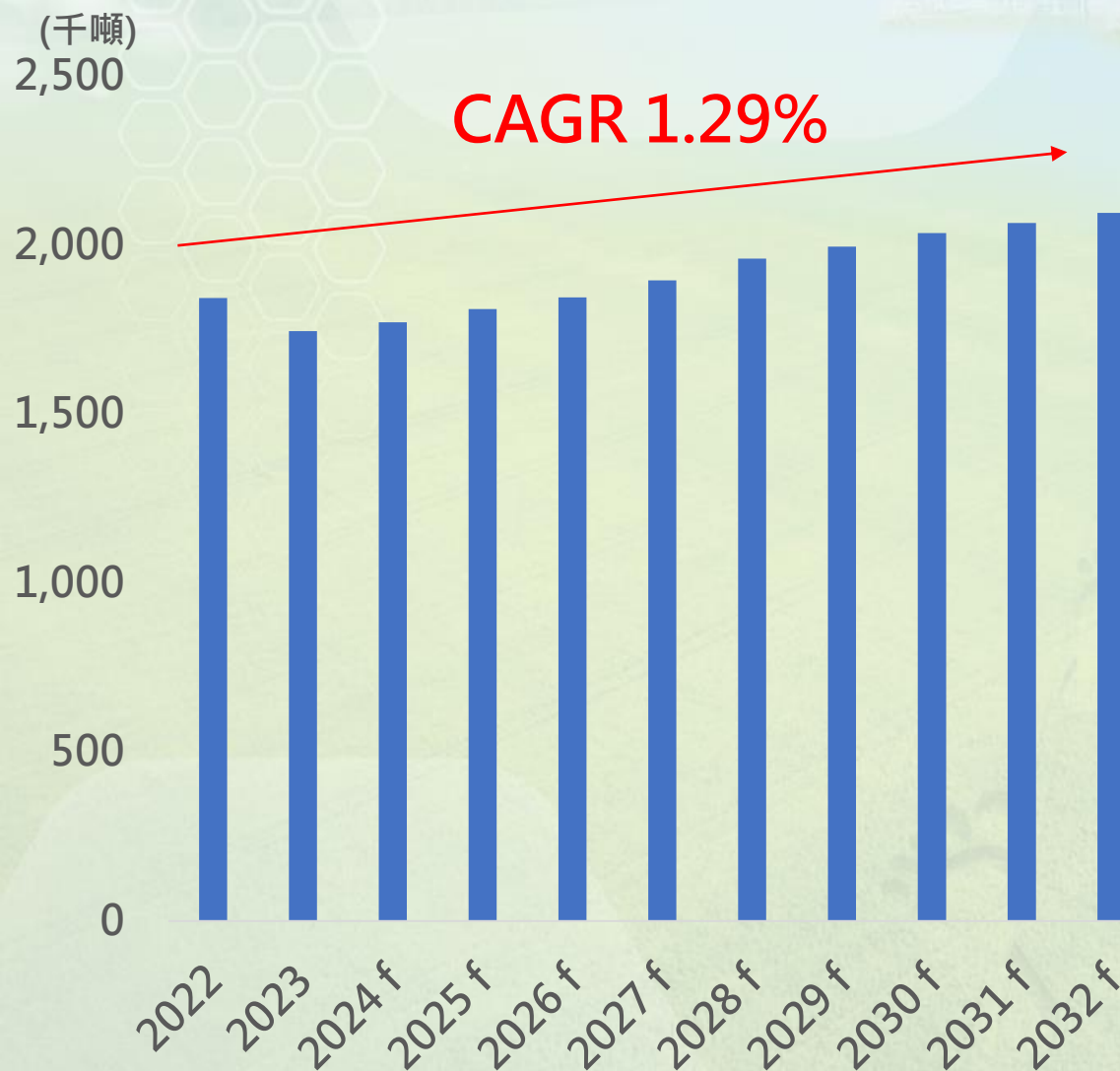
印度新車銷售量穩定



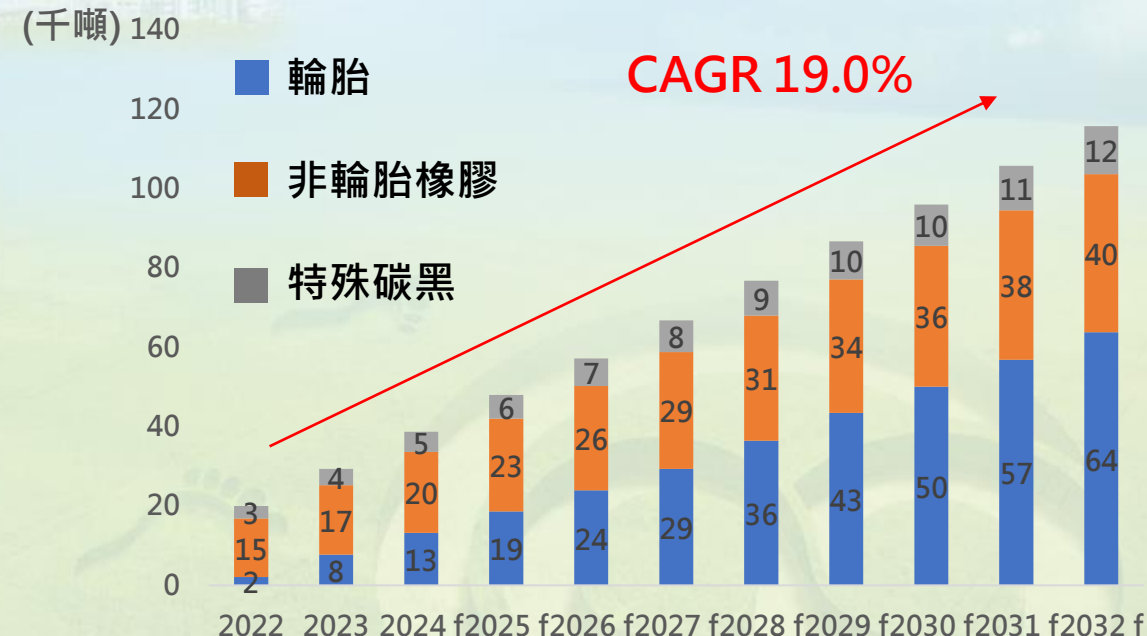
- ◆ 根據Notch2024年最新報告，碳黑生產地區中，印度已成為出口成長率最高的國家之一
- ◆ 歐洲7月起禁止俄羅斯碳黑，轉向印度等地進口碳黑

美國地區碳黑市場

美國碳黑需求成長趨緩



美國未來rCB需求量持續上升



美國特碳市場展望

- ◆ 因應美國環保法規，環保碳黑（rCB）因其環保性質，成為橡膠、塑料及其他產品生產的重要替代材料。
- ◆ rCB需求涵蓋輪胎與非輪胎，輪胎應用未來三年成長迅速。

落實永續轉型

客戶需求

Michelin

輪胎由100%生物來源或可回收材料組成，2030年以達成40%組成為目標。實現淨零CO₂排放的生產工廠

Goodyear

2050年價值鏈溫室氣體淨零排放
2030年製造100%可持續材料和免維護輪胎為目標

Continental

2040年內部生產實現碳中和
2050年與合作夥伴，按照客戶、行業和市場的各自速度，在整個價值鏈上實現完全碳中和

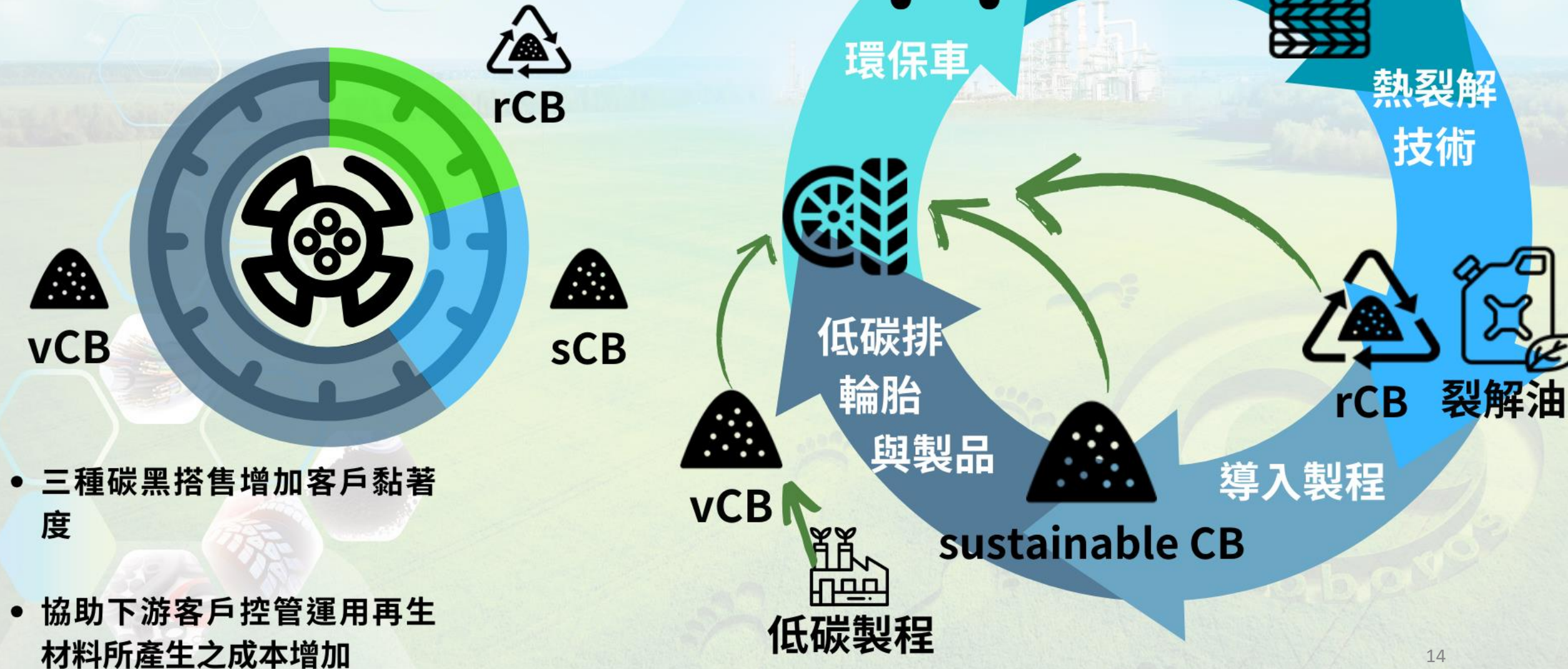
攜手薛長興於北美完備環保碳黑產業鏈

- ✓ 美國Phenix原址設廠
- ✓ 年產能3萬噸rCB、3.5萬噸TPO
- ✓ 北美最大環保碳黑廠
- ✓ 預計2026年投產
- ✓ 永續碳黑領先地位
- ✓ 鞏固與一線客戶關係

永續環保碳黑，已獲正新導入自行車胎



再生循環利用，落實永續轉型



美國兩廠獲ISCC PLUS認證



ISCC(國際永續性與碳驗證)是全球適用的可持續性認證系統，針對使用生物質、生物質廢棄物和殘渣、非生物可再生材料以及基於碳的再生材料生產的供應體系

認證進度

- CCC Ponca & Sunray兩廠已於2024年8月取得認證
- 林園廠在2024年11月進行認證稽核
- 馬鞍山廠及CCET預計2025年進行認證



美國CCC Ponca廠



美國CCC Sunray廠

財務成果



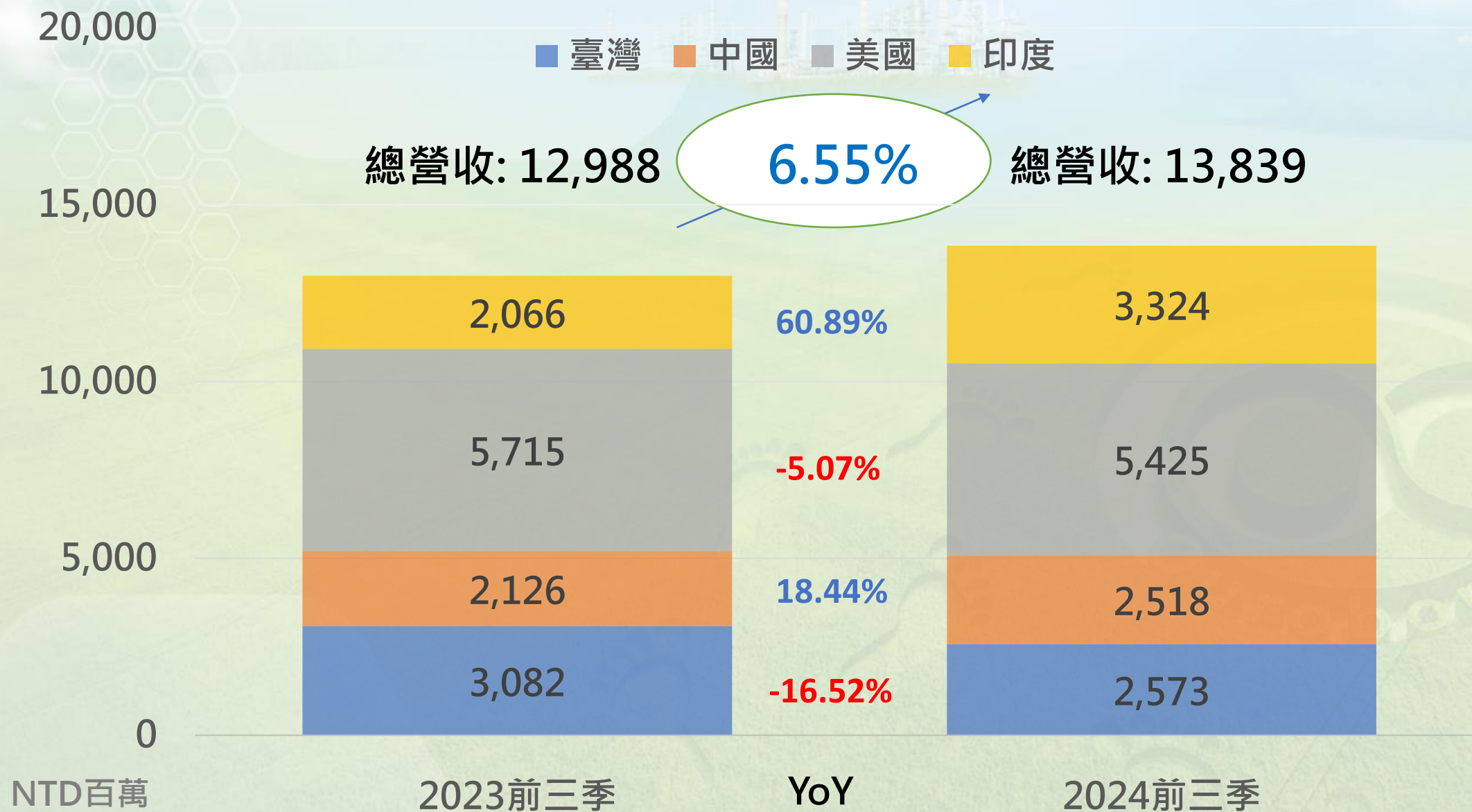
國際中橡營運成果

NTD 百萬

	113年前三季	%	112年前三季	%	差異%
營業收入	14,103	100	13,428	100	5
營業成本	(13,141)	(93)	(12,354)	(92)	6
營業毛利	962	7	1,074	8	(10)
營業費用	(1,055)	(7)	(1,076)	(8)	(2)
業外損益	(1,425)	(10)	(56)	(0)	2,427
稅前淨利	(1,517)	(11)	(58)	(0)	2,518
屬母公司淨利	(1,653)		(332)		398
EPS	(1.70)		(0.34)		

註: EBITDA113年前三季為228(扣除資產減損為1275)，112年前三季為1140。

2024前三季 各地區營收



免責聲明

本文件中包含的前瞻性陳述有風險和不確定性，實際結果可能會與這些前瞻性聲明中明示或暗示的內容大不相同。

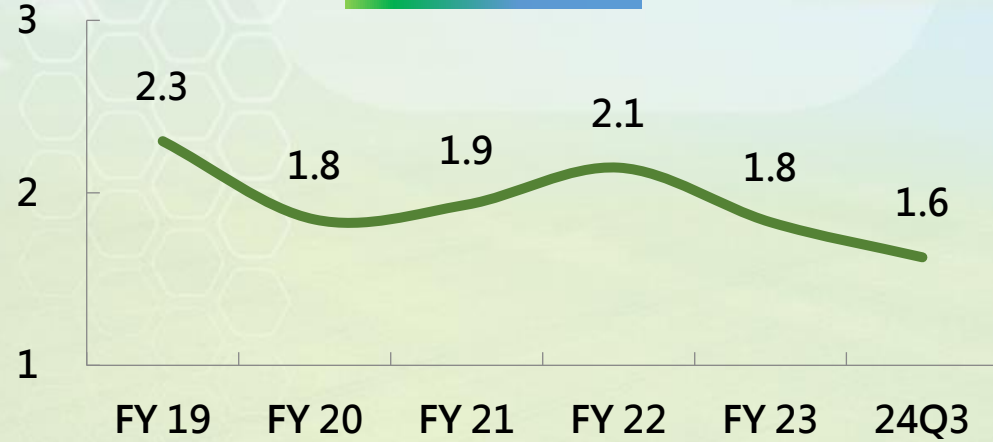
國際中橡投資控股股份有限公司對這些前瞻性陳述的準確性和完整性不作任何聲明或保證，國際中橡投資控股股份有限公司也不承擔更新任何前瞻性陳述的義務，無論是新的信息還是未來的事件。

Thank you

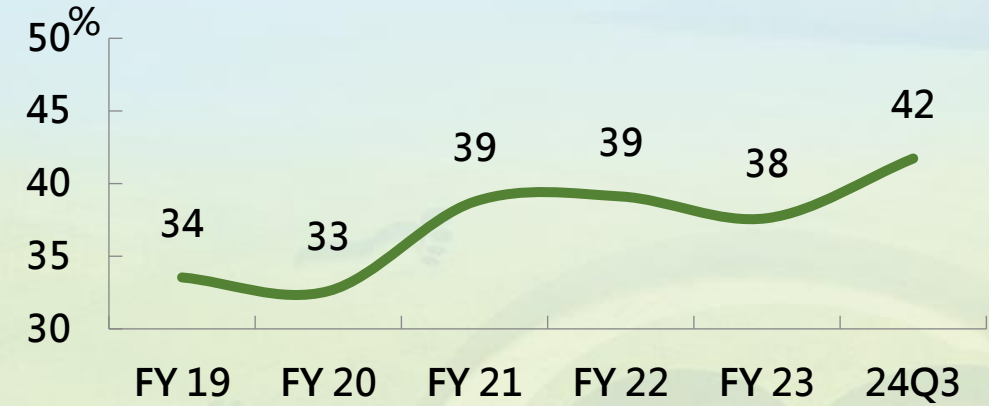


財務指標

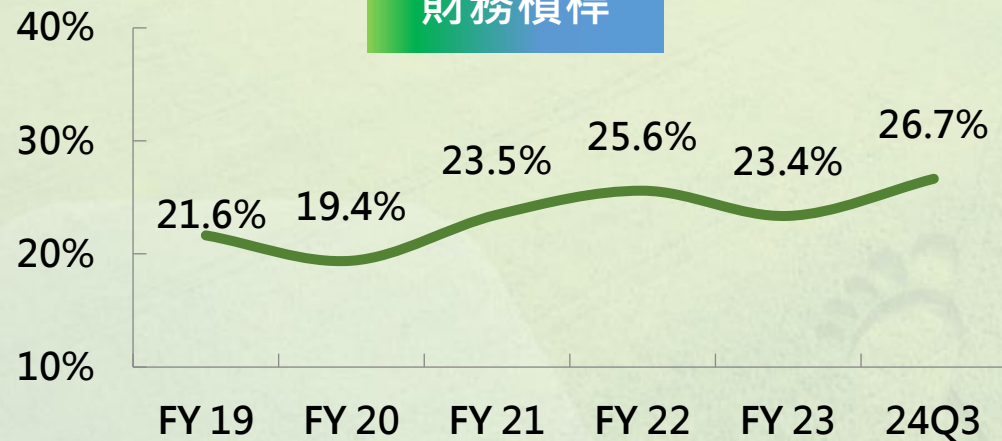
流動比率



負債比率



財務槓桿



每股淨值

