台泥法說會｜2026 年第三季

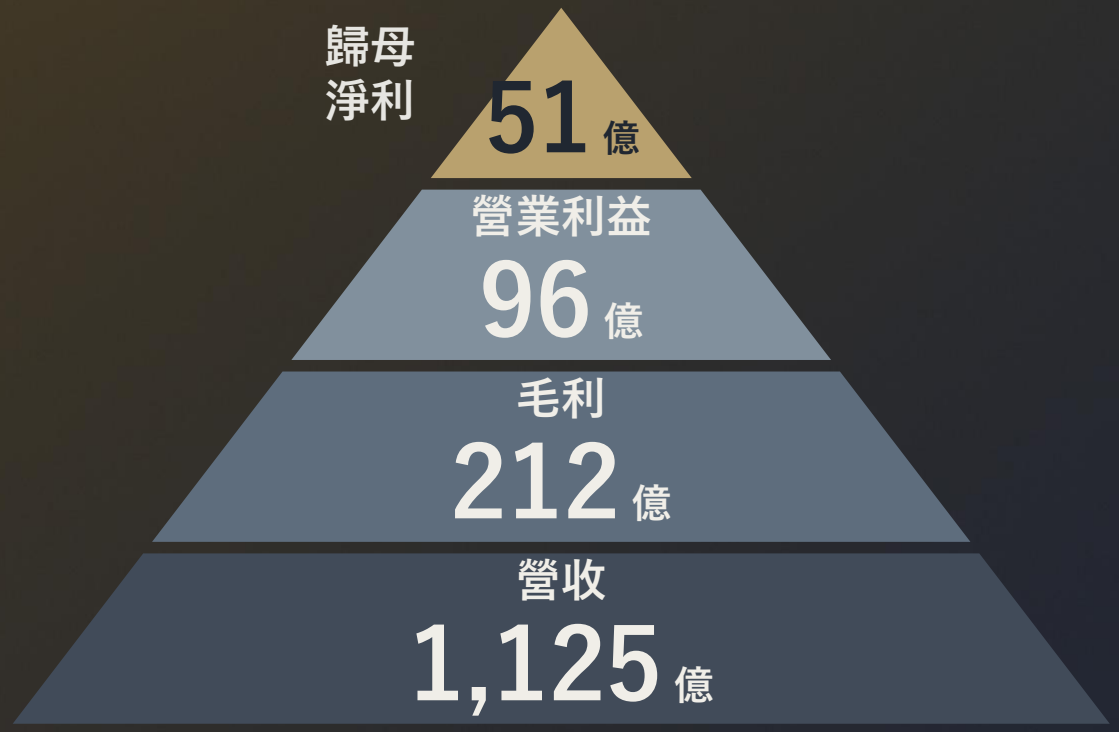
TCC GROUP HOLDINGS

一粒沙到一個宇宙

從全球資產到永續價值創造

穩健成長的財務績效（2026 前三季）

走出谷底，重拾獲利軌道



YoY 對比

由虧轉盈

+11.9%

+5.7%

+2.9%

財務體質與資本配置

帳上現金及定期存款
1,525 億元

淨負債／股東權益
約 48%

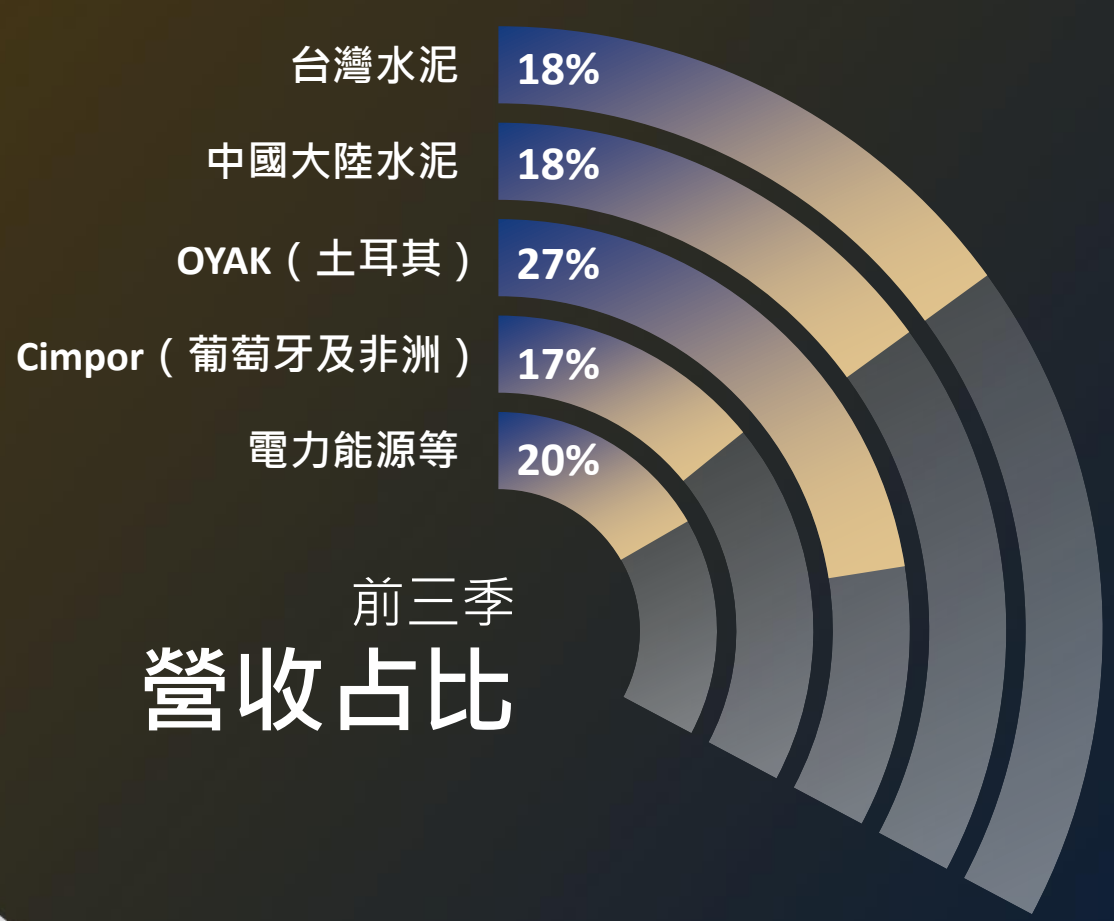
其他綜合損益
+59 億元

事業結構的韌性

水泥為基，能源為翼

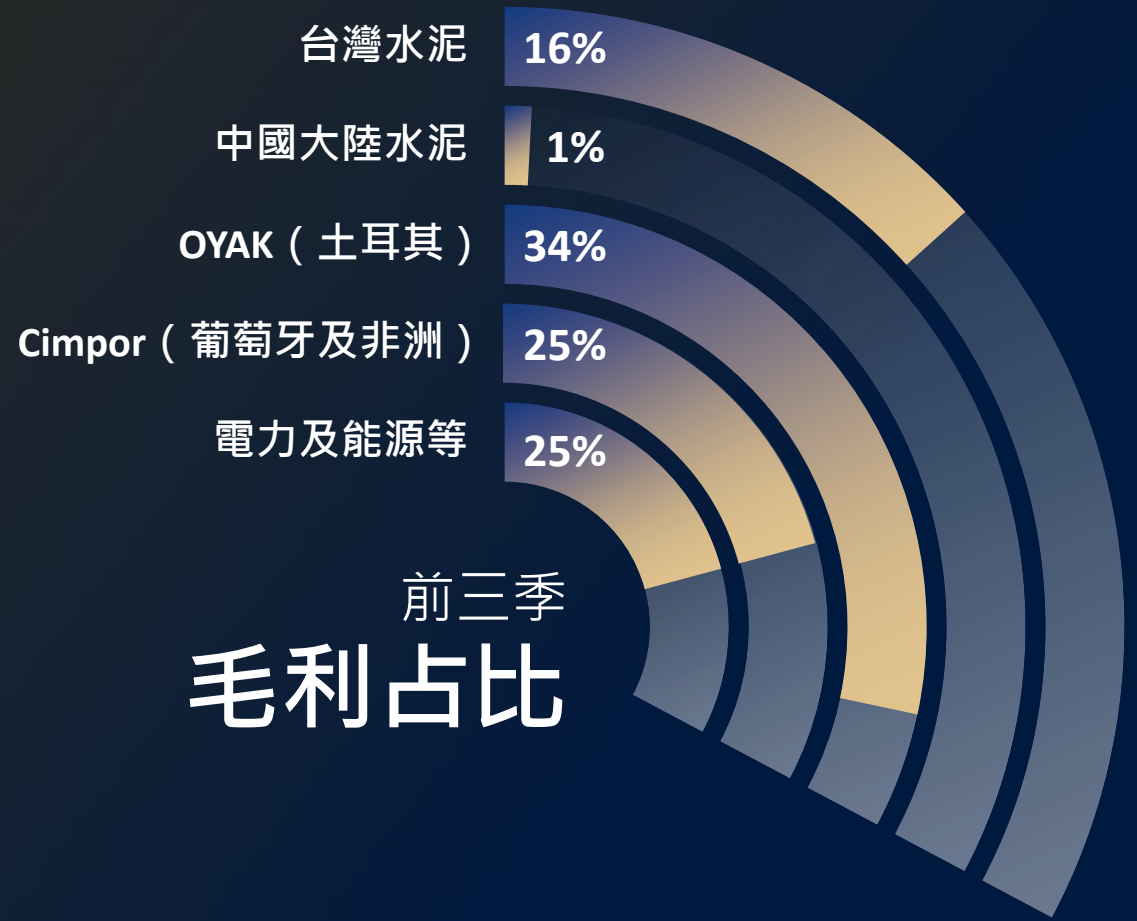
2026 年前三季(1–9 月)

水泥及混凝土 營收 80% | 毛利 75%　　能源 20% | 25%



前三季

營收占比



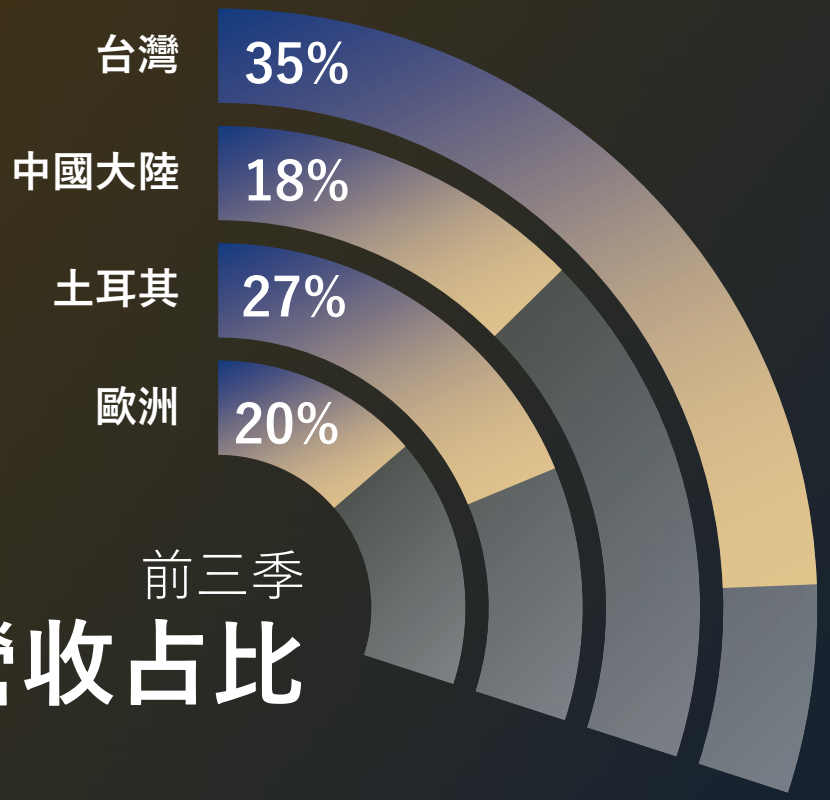
前三季

毛利占比

營收與毛利（按地區）分佈

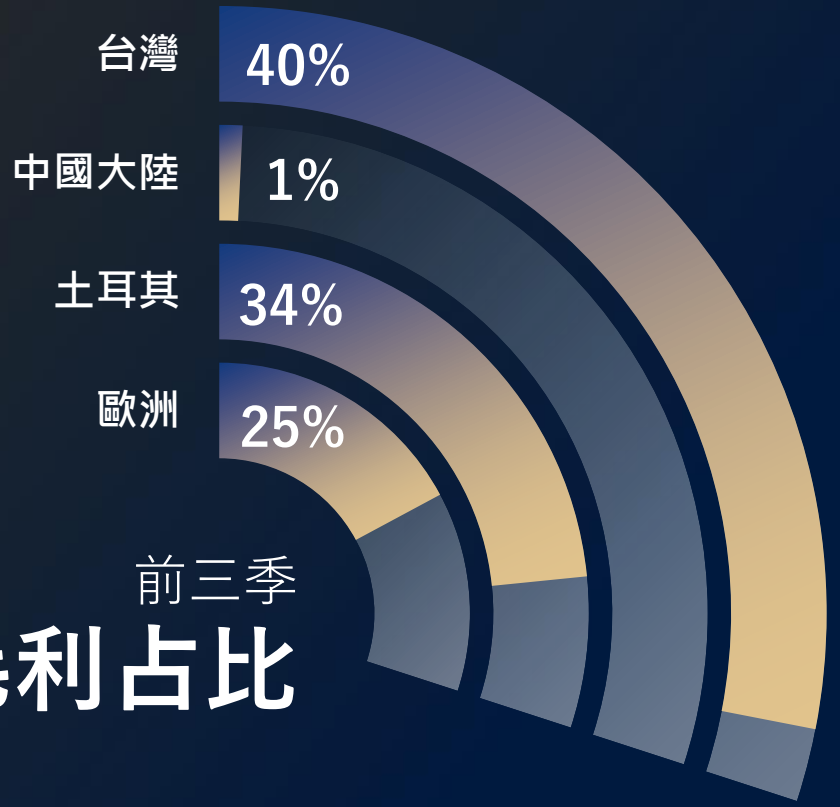
全球布局，分散單一市場風險

2026 年前三季(1–9 月)



前三季

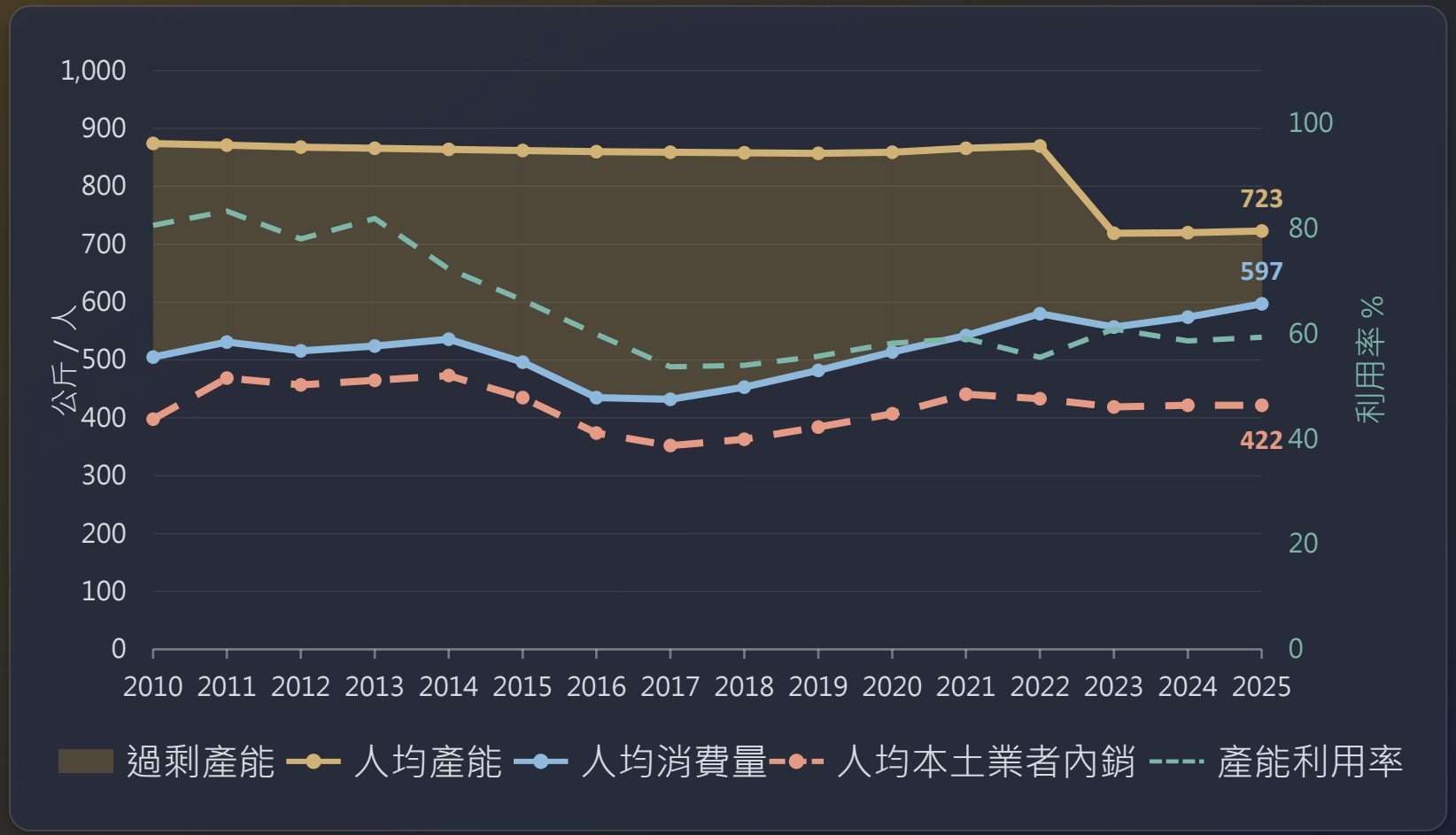
營收占比



前三季

毛利占比

台灣：需求回升，增量被進口侵蝕



進口占比（2016→2025）
14% → 29%

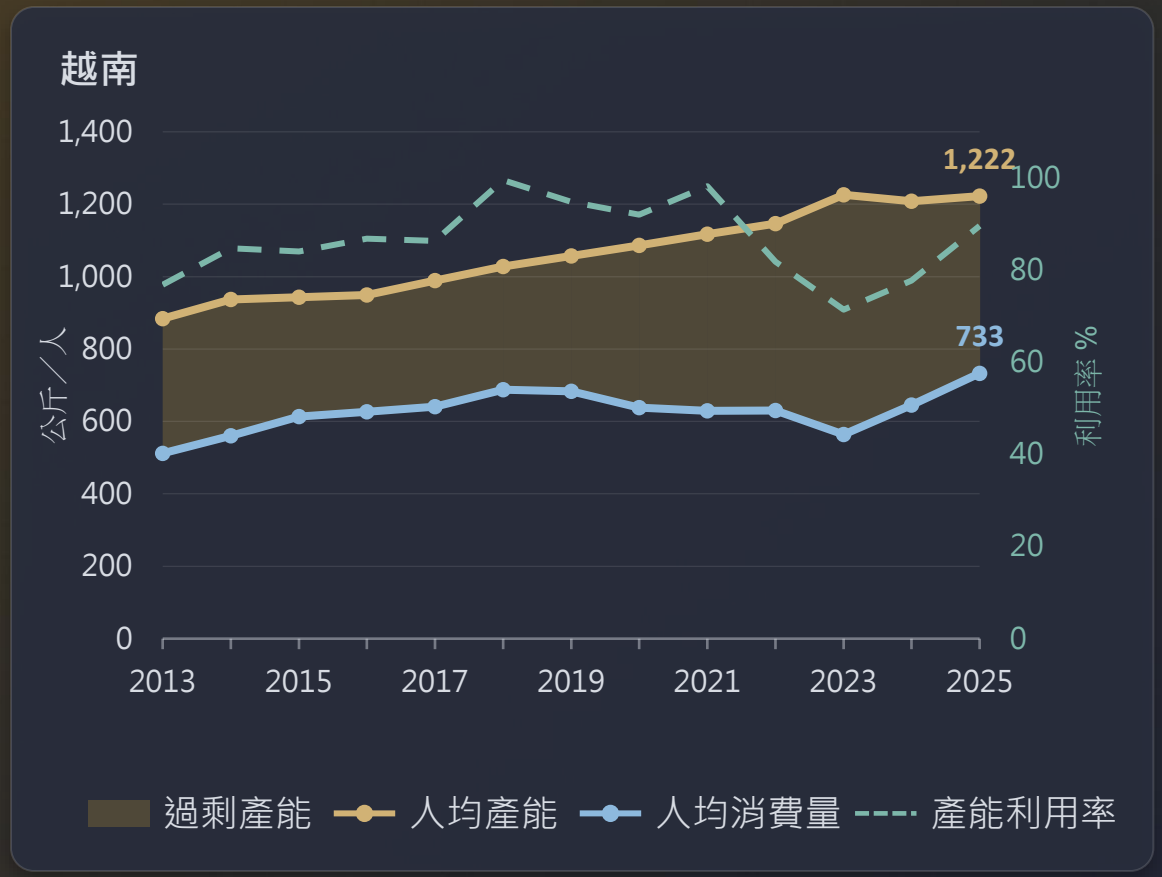
產能利用率（2025）
約 59%

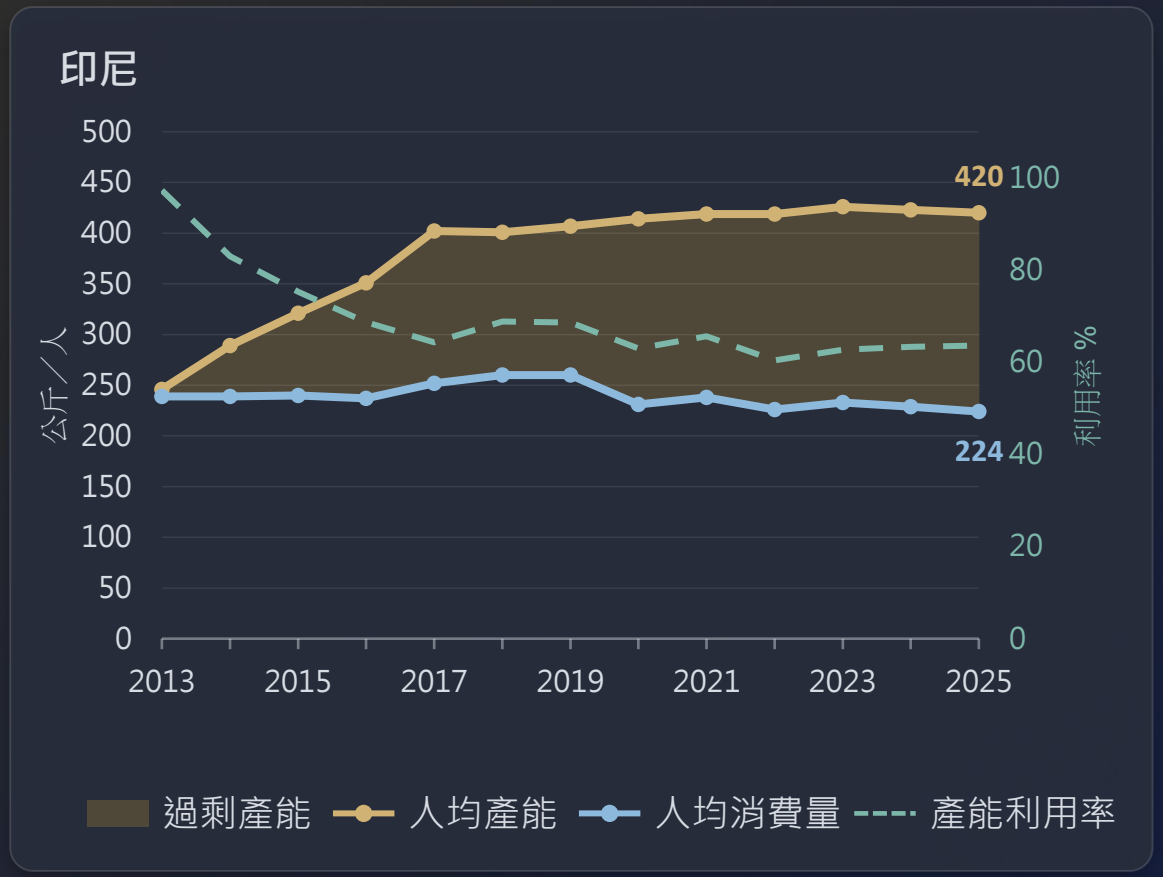
人均消費（2025）
597 公斤

來源：台灣區水泥工業同業公會年報 2019–2026。部分數字為公司內部推估數。

越南、印尼：產能遠大於內需，過剩傾銷台灣

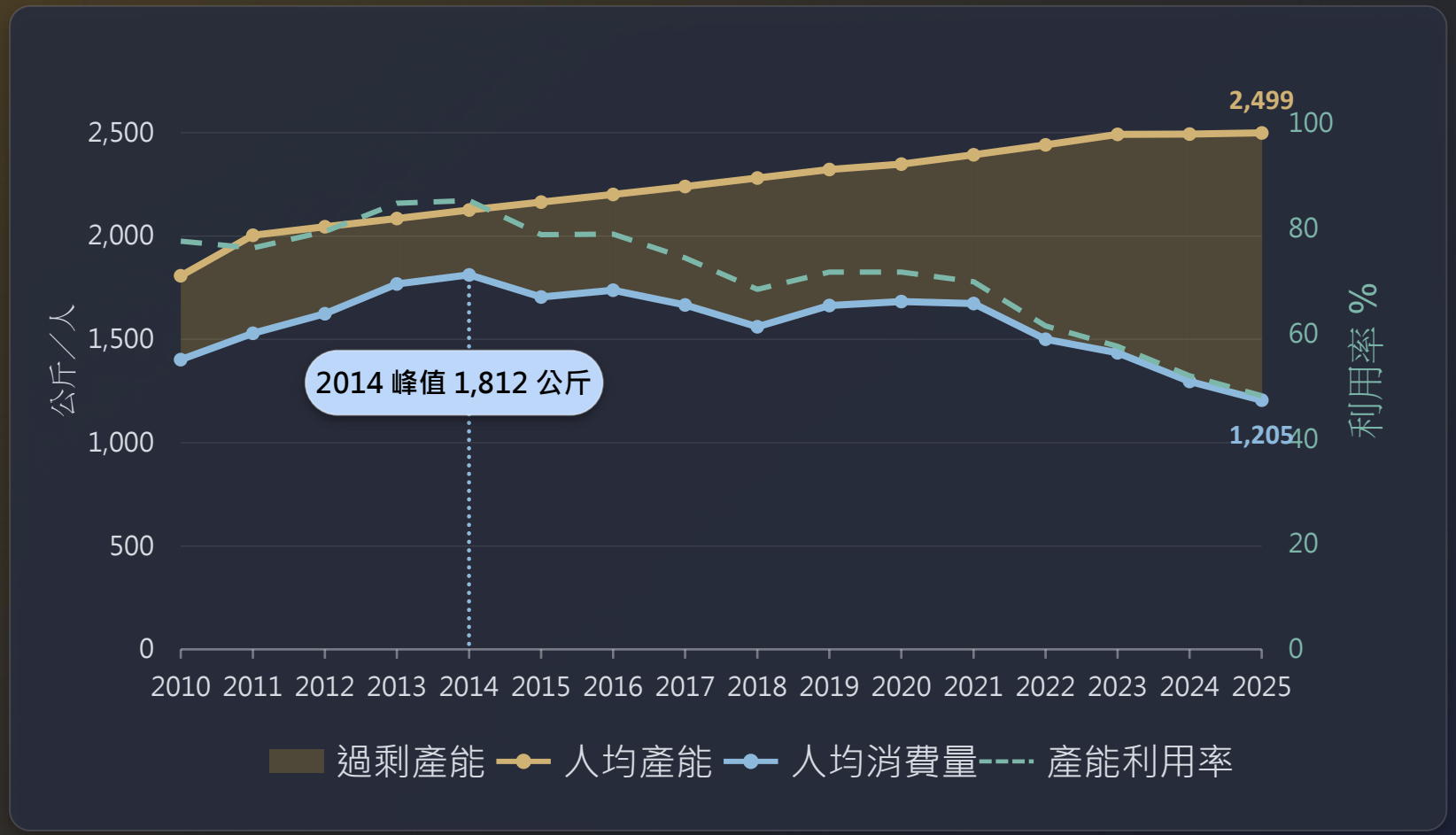
台灣進口屏障有限｜台版 CBAM 尚未實施，形成碳洩漏





來源：越南建設部、VNCA、USGS；印尼水泥協會 ASI。利用率 =（內需 + 出口）÷產能。部分數字為公司內部推估數。

中國大陸：需求收縮，產能過剩



來源：國家統計局（產量、人口）、中國水泥協會、數字水泥網（產能）。部分數字為公司內部推估數。

水泥總產能（2025）
約35 億噸

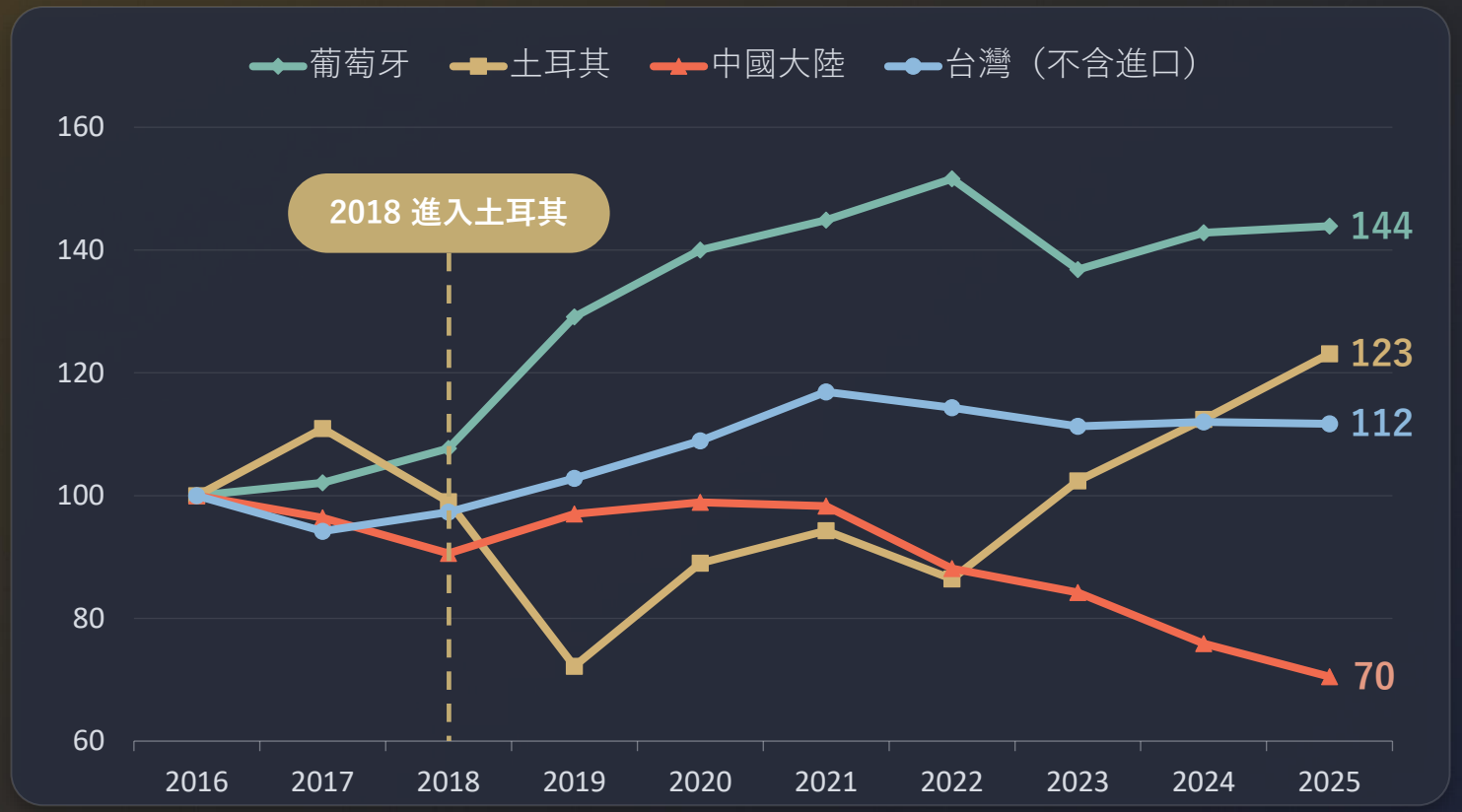
水泥產量（2016→2025）
−30%

產能利用率（2025）
五成以下

閒置產能（2025）
至少 18 億噸

從亞洲困境看見全球布局的必要性

2018 年的果斷





資料來源：國家統計局（中國大陸水泥產量）；OYAK Çimento、TÇMB（土耳其國內銷量）；ATIC（葡萄牙國內銷量）；台灣區水泥工業同業公會（不含進口＝會員公司內銷量）
計算方式：需求指數＝當年國內需求量 ÷ 2016 年國內需求量 × 100。中國大陸以水泥產量代表需求；土耳其 2016–2018 年為 TÇMB、2019 年起為 OYAK 統計（水泥＋熟料）。

歐洲水泥事業：已實現的成績

前瞻視野的回報

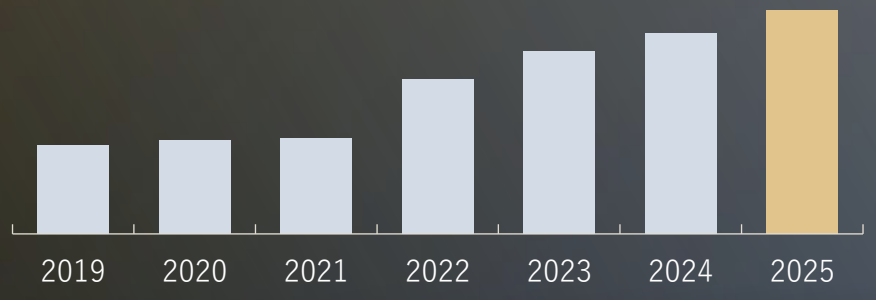
營收

€M | 2019–2025

CAGR

≈ 17%

六年成長 **2.5×**



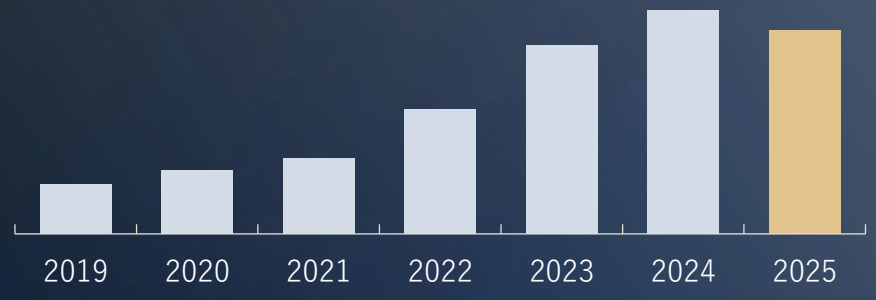
Adj. EBITDA

€M | 2019–2025

CAGR

≈ 27%

六年成長 **4.1×**



註：2019 為合併計算；2024–2025 為 OYAK + Cimpor 合併報表數；Adj. EBITDA 2024–2025 加回一次性費用。

從賣噸數，
到提升價值

水泥文藝復興的財務語言



成果，正在發生

低碳建材與能源技術的實際結合

土耳其・哈泰

震災後重建

3D 列印

住宅與圖書館

太陽能

+ EnergyArk

儲能系統



成果，正在發生

低碳建材與能源技術的實際結合



台灣・花蓮

DAKA 再生資源利用中心

逾 10萬噸

生活垃圾經
氣化爐處理

減煤減碳

水泥窯協同處理

「工廠不但是生產產品的地方，也可以是休閒園區，一個傳遞知識的教室。」 — 張安平 董事長

碳成本重塑競爭力

碳已有價，低碳先行者佔優勢



降低每噸碳排，強化長期成本競爭力

免費配額＝656（EU ETS 熟料基準）× CBAM factor

從賣噸數，到提升價值

水泥文藝復興的財務語言

附加價值

以量計價

每噸水泥減碳 40%+

強度 1.5 倍・減碳 50%

削峰 + 斷電備援

免模板・24h 成牆



傳統水泥



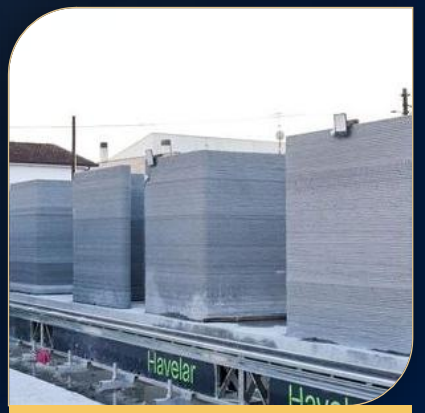
煅燒黏土水泥



UHPC 高性能建材



EnergyArk 儲能



3D 建築列印

一噸水泥　留一片清朗之天　立一面輕堅之牆　守一盞長明之燈　築一方安居之所

從賣噸數，到提升價值；從控制成本，到驅動產品創新。

台泥企業團 歐洲水泥事業IPO

LSE | EURONEXT

解鎖價值・構築未來



目前帳面價值

1X+

市值提升潛力

穩健基礎・全球平台・永續成長・卓越價值

永續營運 | 低碳領導者 | 具吸引力的成長市場 | 強勁現金流與韌性

具備引領歐洲水泥轉型的優勢定位

上市・流動・全球

烏克蘭與長期基礎建設

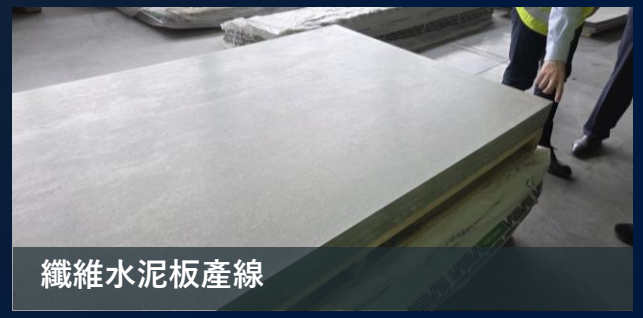
烏克蘭西部成熟生產基地，既有獲利與現金流構成投資基礎











一體化建材生產基地：水泥・預鑄板材・石膏・乾拌砂漿・白堊石礦

*本案仍待主管機關核准。地圖僅示意生產基地與鄰近市場範圍

能源與AI：提升既有資產的生產力

避免排放（Avoided Emissions) 的具體實踐



能源與AI：提升既有資產的生產力

避免排放（Avoided Emissions）的具體實踐



公亮大樓 中國大陸營運總部

光伏創能	188 MWh / 年
儲能調度	7 MWh
低碳快充	54 槍



Atlante 歐洲大型賣場充電網絡

1,240	座充電站上線
134	座 EnergyArk
~24 萬	myAtlante 用戶

資料來源：Atlante

能源與AI：提升既有資產的生產力

避免排放（Avoided Emissions）的具體實踐



截至 2026 年 9 月

NHOA Energy 全球儲能案場

1,729 MWh 已上線

3,482 MWh 建置中

AI：提高既有資產的生產力

以科技擴展能力，但不以科技取代責任

16 處 設施已部署

最高 **35%** 維護成本降低

最高 **50%** 停機時間減少



案例｜Cimpor 智慧設備健康監測
無線感測器即時監測振動、聲音與溫度，AI 提前預警

AI 不是增加一個新的成本中心，而是提高每一座工廠既有資產的生產力。

花蓮和平AI無人電動礦卡的量化減碳效益

以電代油，提升減碳與營運效率的實質動能

44 輛 AI 無人電動礦卡

預估 **2,700 噸** 每年減碳

降低 **78%** 動力成本



案例｜花蓮和平 AI 無人電動礦山

AI 不是增加一個新的成本中心，而是讓既有礦山運輸更低碳、更安全、更高效。

聚焦核心，活化非核心

資產配置的優化

2026 年前九個月

新台幣億元



聚焦核心

合併報表子公司價值持續提升

活化非核心

非合併轉投資股權，持續擇機調節

補充性資訊，協助投資人理解，非 IFRS 指標，亦非法定財務報表之表列項目。

一粒沙到一個宇宙

以科技擴展能力
但不以科技取代責任

以資產奠定基礎
最終以成果贏得信任

從全球資產
走向永續價值創造



一粒沙・責任・資產・成果・永續價值・一個宇宙

台泥企業團 THE FUTURE IS WORTH IT

©copyright 2026
本簡報之智慧財產權係屬台灣水泥股份有限公司所有，未經本公司書面授權不得以任何形式重製（包括但不限於複製、掃瞄檔案等行為）、公開散佈、傳播給他人，以免觸犯著作權法而受有刑事責任。

104-48 台北市中山北路二段113號
www.tccgroupholdings.com