



DTCC

THE FUTURE IS WORTH IT

台泥法說會報告內容

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。

台灣水泥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，台灣水泥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。

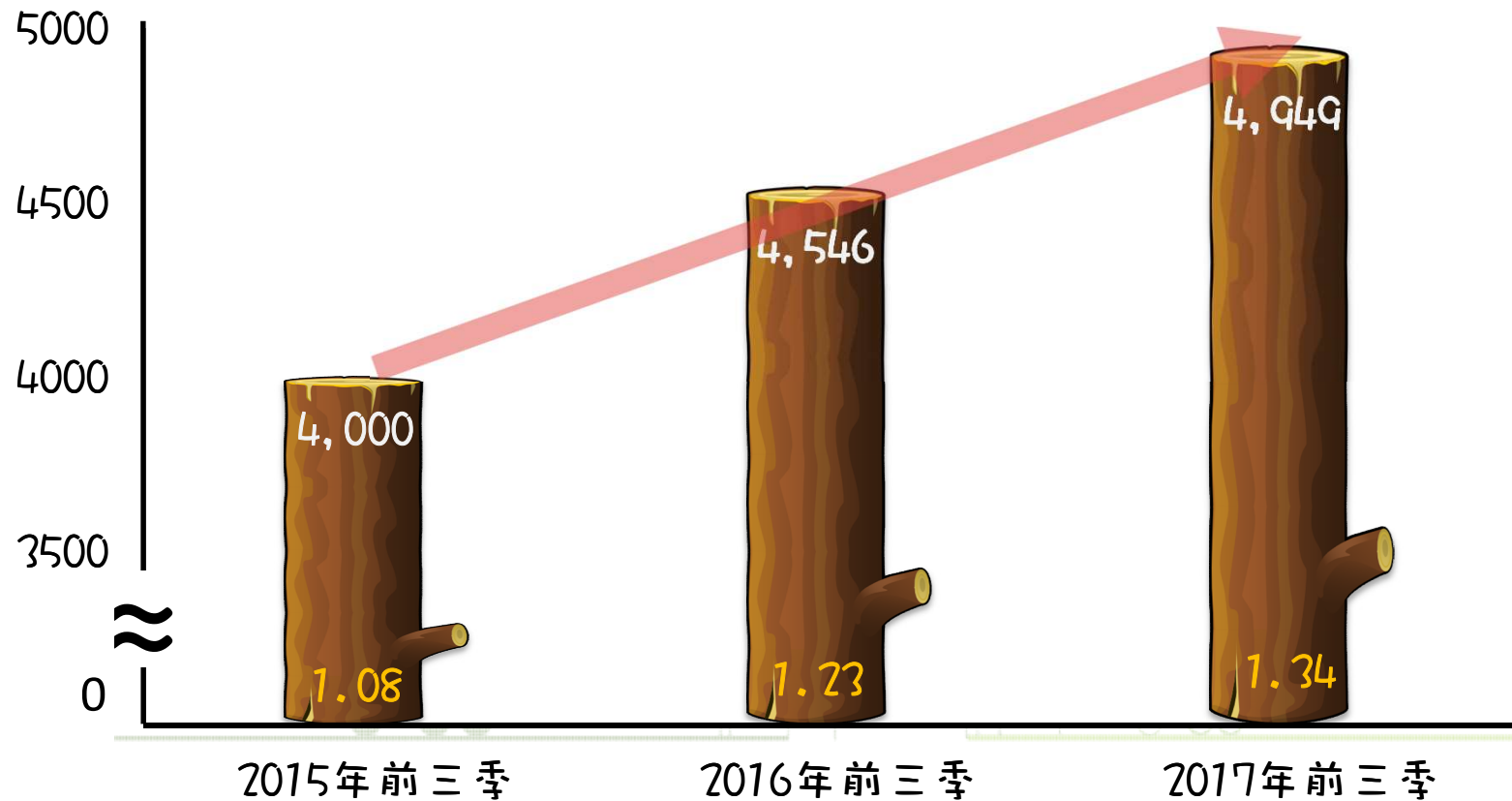
報告內容



- 2017年前三季，財務結果
- 水泥營收、毛利趨勢
- 大陸水泥市場概況
- 台泥的循環經濟
 - 永續發展: CCUS
 - 能源循環: 綠色能源
 - 資源循環: 廢棄物處理

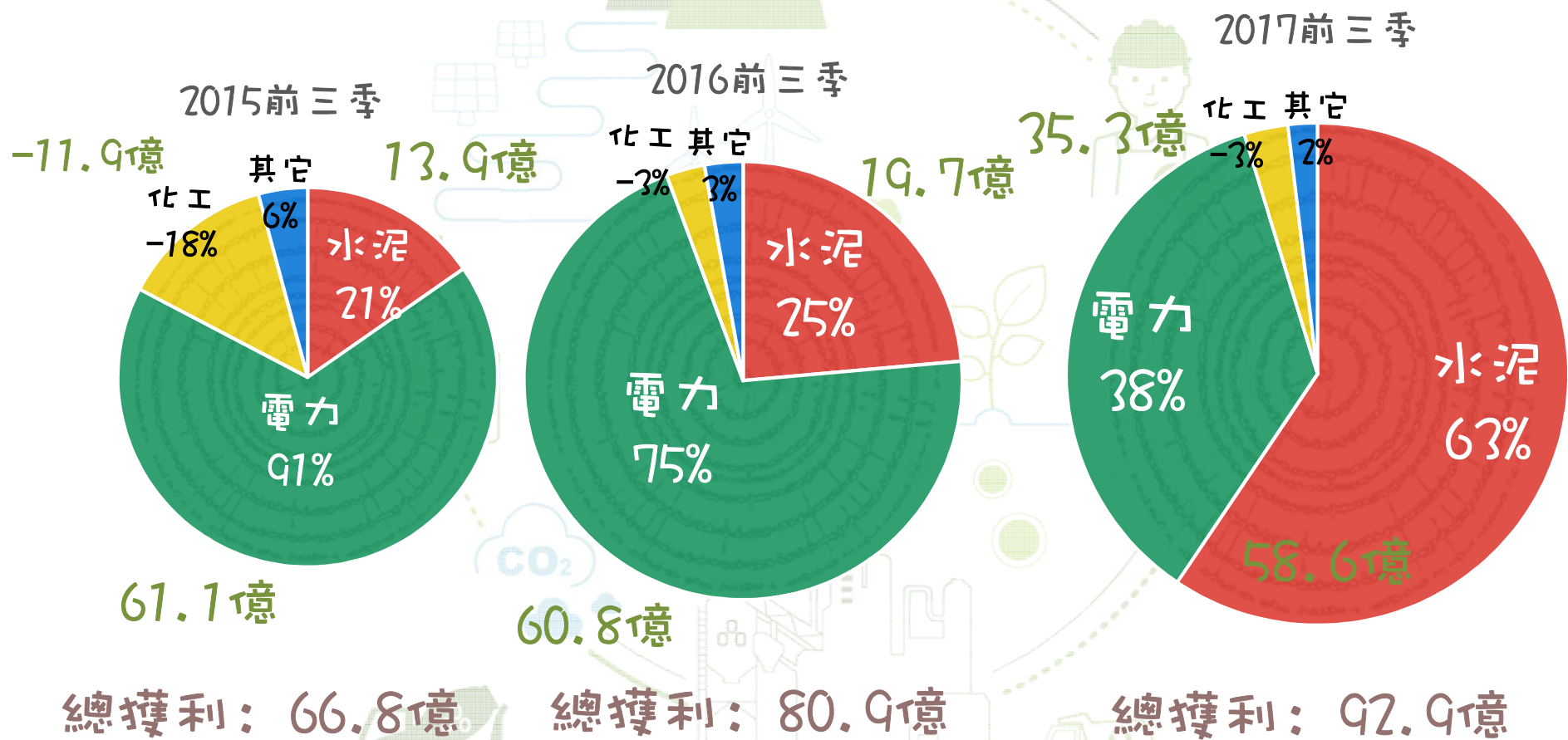
台泥集團稅後淨利連續成長

單位：百萬元



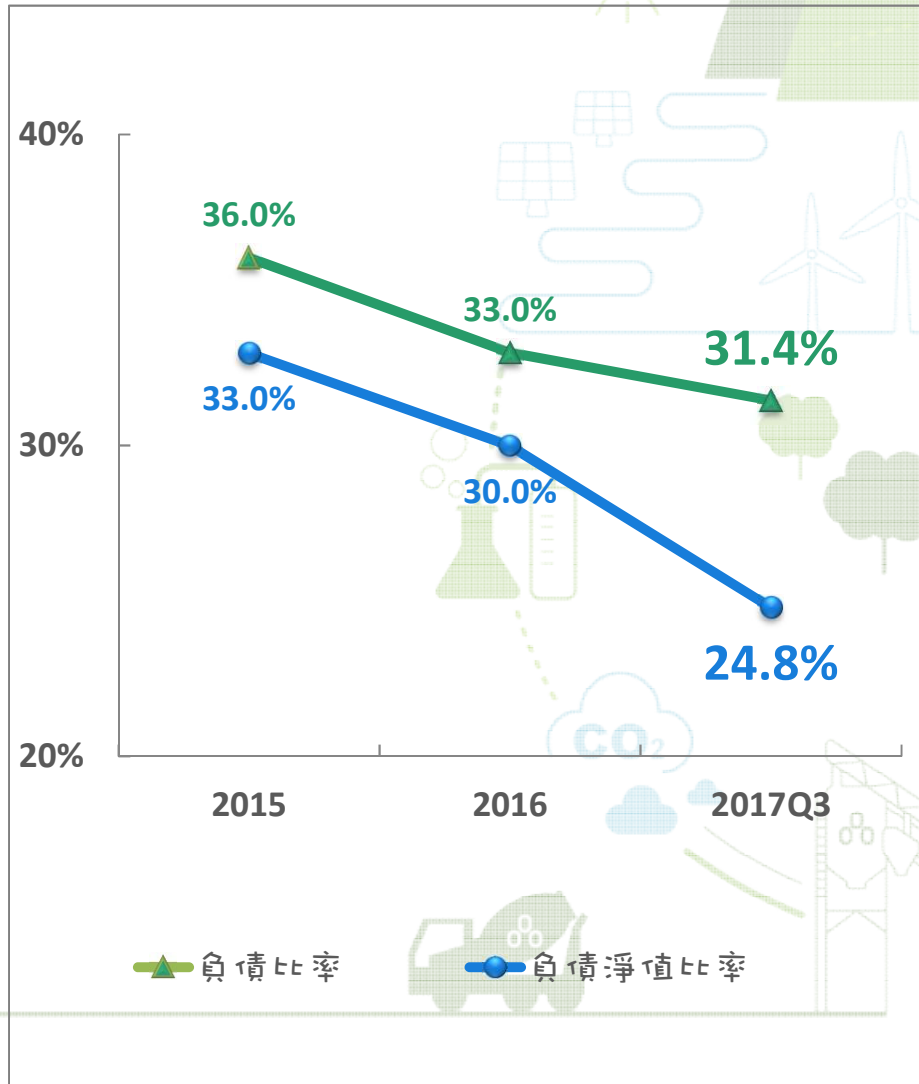
*稅後淨利：係指歸屬於母公司業主之本期淨利

多元的獲利來源

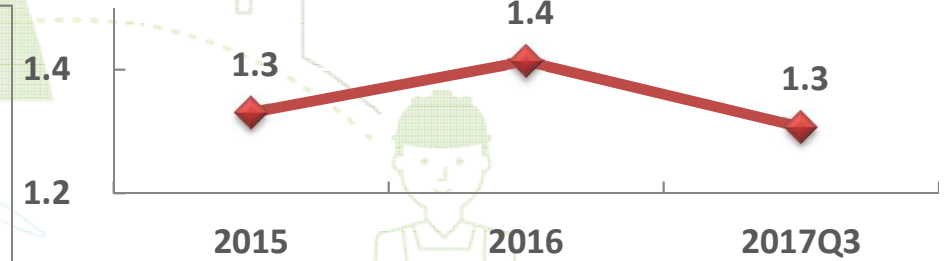


健全的財務結構

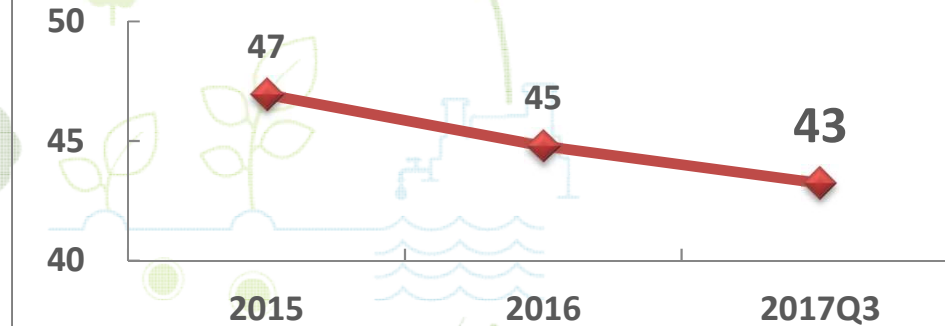
槓桿比率 (%)



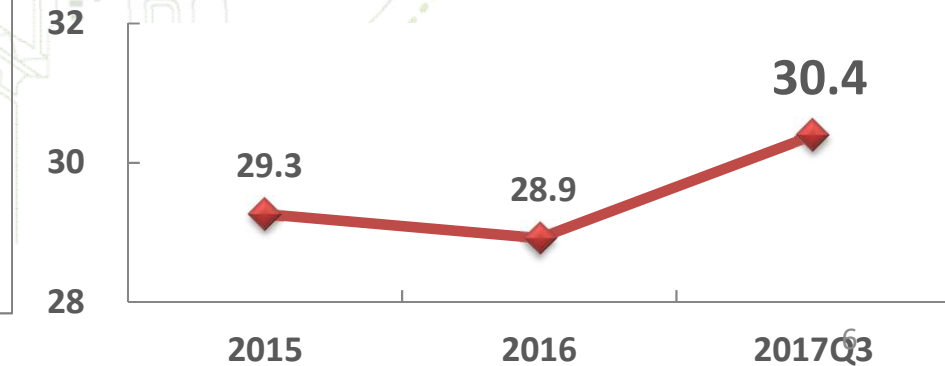
流動比率 (%)



負債比率 (%)



每股帳面價值



* 負債/資產(合併)之負債為計息負債

報告內容

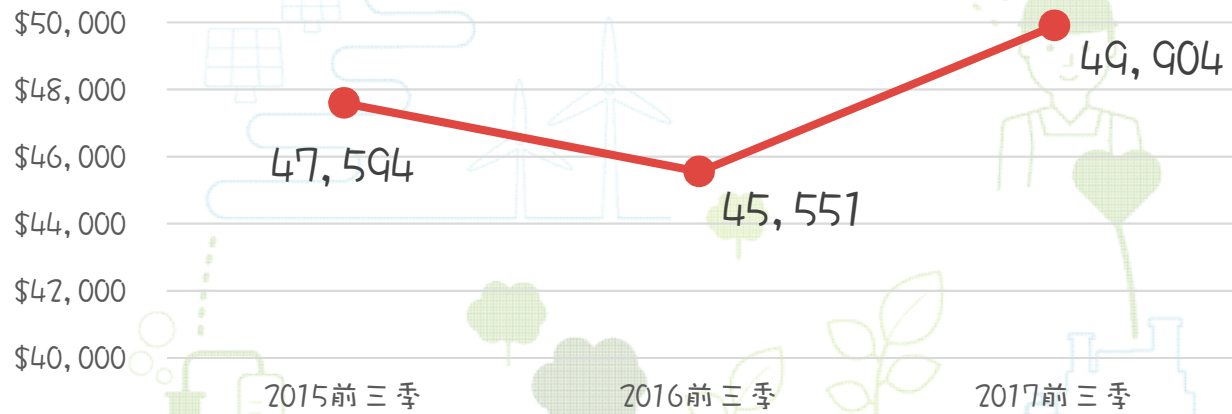


- 2017年前三季，財務結果
- 水泥營收、毛利趨勢
- 大陸水泥市場概況
- 台泥的循環經濟
 - 永續發展: CCUS
 - 能源循環: 綠色能源
 - 資源循環: 廢棄物處理

水泥營收及毛利皆成長

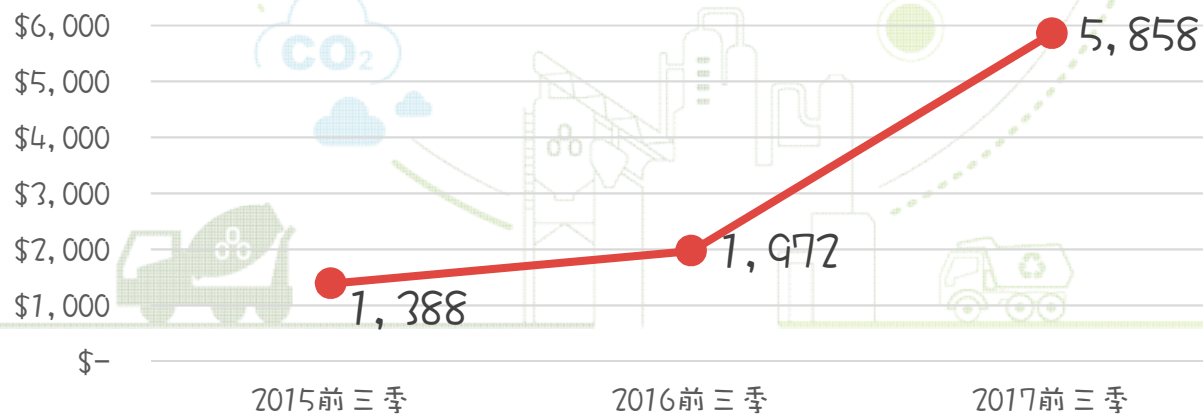
金額:百萬元台幣

營收成長：大陸水泥售價提升



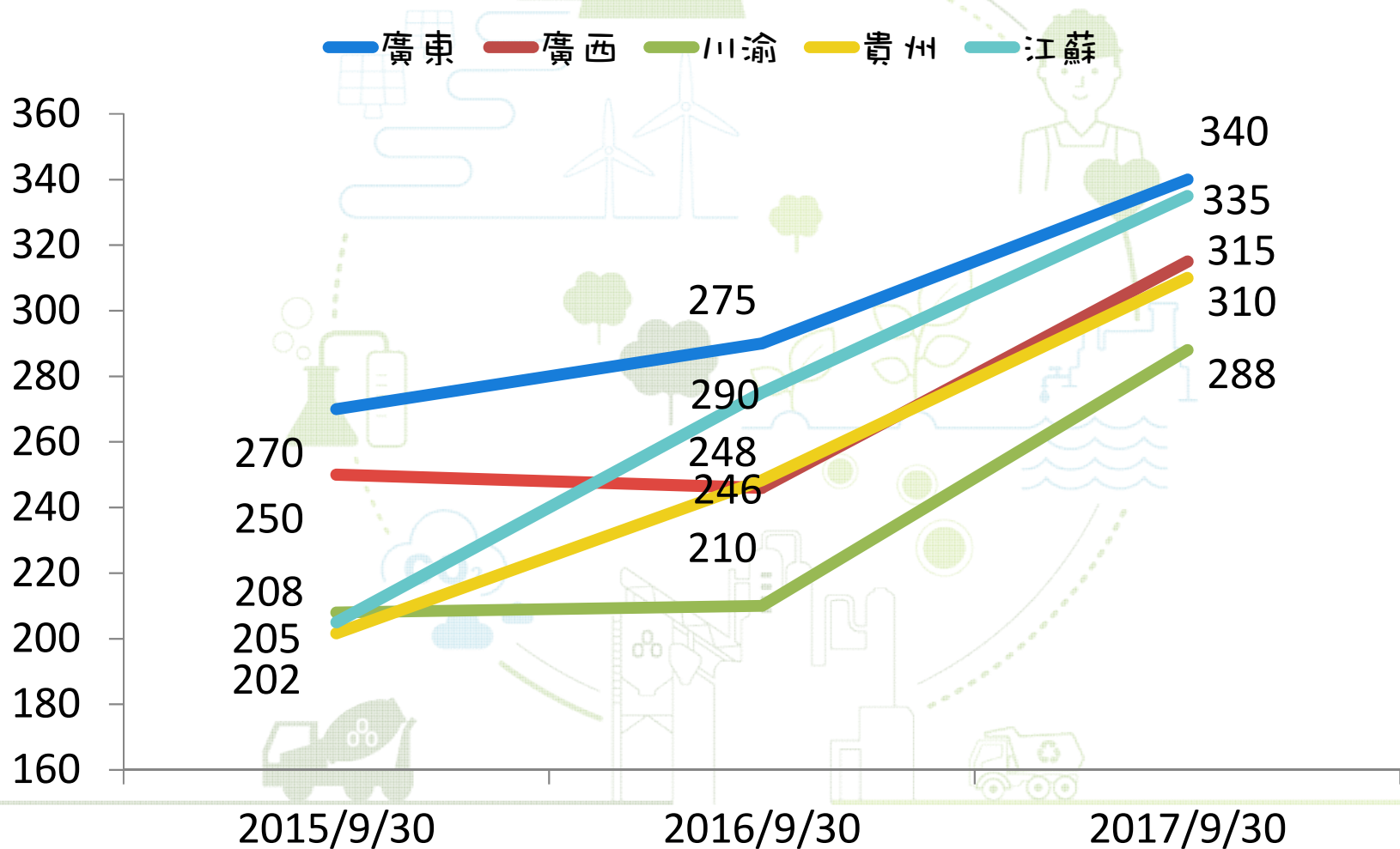
金額:百萬元台幣

毛利成長：水泥售價提升 > 成本增加

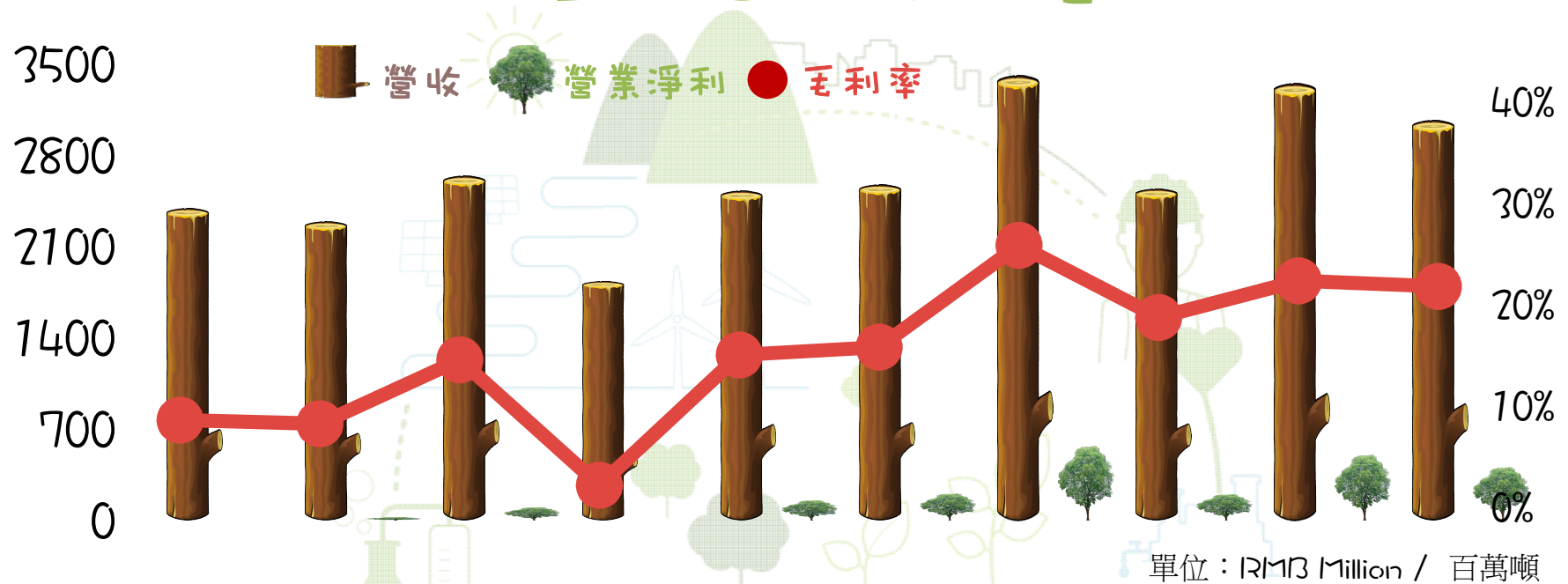


台泥在大陸主要市場 P.O.42.5售價

(單位：含稅人民幣元/噸)



大陸水泥噸毛利增加



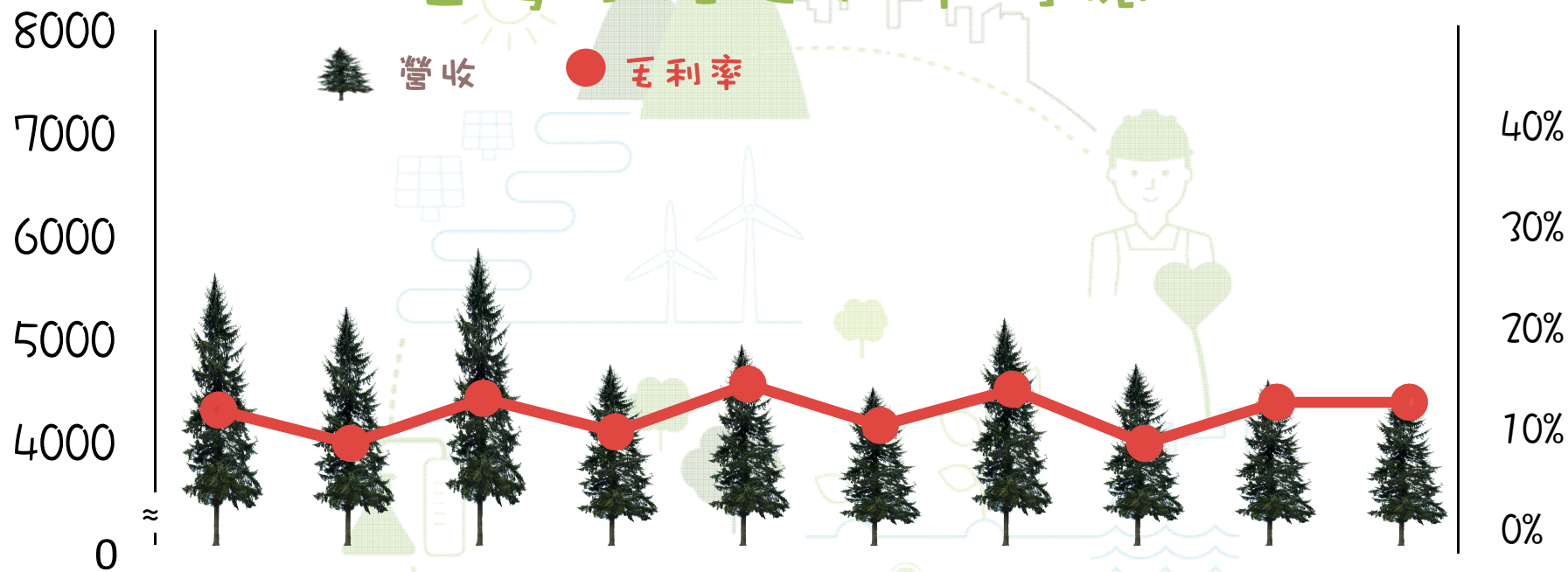
季度	2Q15	3Q15	4Q15	1Q16	2Q16	3Q16	4Q16	1Q17	2Q17	3Q17
大陸銷量	13.0	13.5	15.6	11.5	15.0	14.8	16.0	11.6	14.9	13.9
營收	2,393	2,289	2,643	1,834	2,524	2,576	3,413	2,545	3,348	3,068
毛利	206	190	369	54	362	386	816	447	696	623
噸毛利	15.9	14.0	23.6	4.7	24.1	26.1	50.9	38.7	46.5	44.7
營業淨利	(22)	22	101	(109)	155	205	571	200	502	407
毛利率	8.6%	8.3%	13.9%	2.9%	14.3%	15.0%	23.9%	17.6%	20.8%	20.3%

營業淨利 = 營收 - 銷貨成本 - 營業費用

噸毛利 = 毛利 / 銷量

毛利率 = 毛利 / 營收

台灣水泥毛利率持穩



	2Q15	3Q15	4Q15	1Q16	2Q16	3Q16	4Q16	1Q17	2Q17	3Q17
營收 (百萬)	5,873	5,519	6,143	4,906	5,121	4,669	5,389	4,920	4,748	4,658
營業毛利率 (%)	12.2%	9.6%	13.1%	10.5%	14.2%	11.0%	13.8%	9.6%	12.8%	12.8%

營業毛利 = 營收 - 銷貨成本

毛利率 = 營業毛利 / 營收

註：營業毛利含水泥及RMC，因銷售單位不同，無單位毛利

報告內容



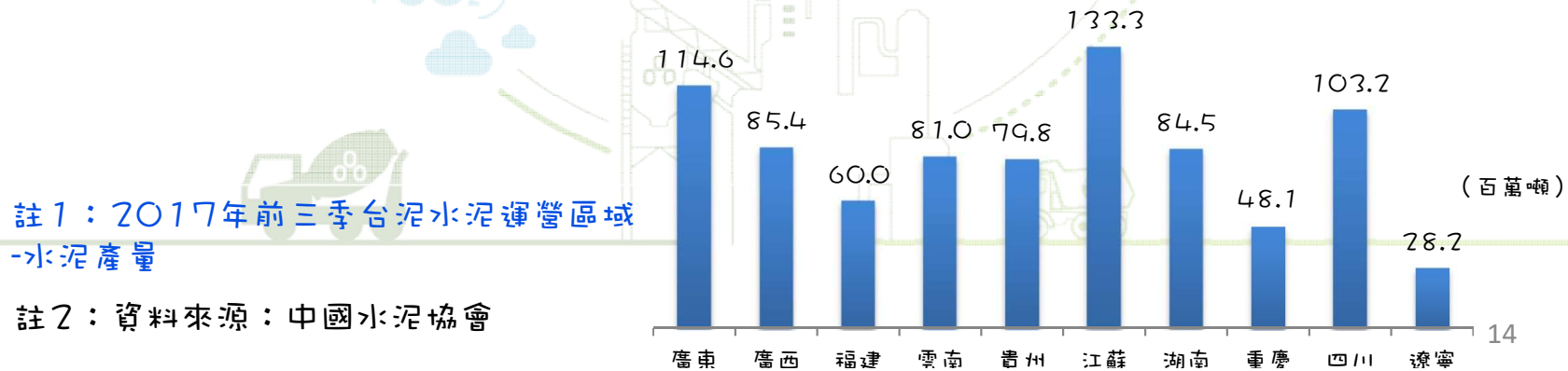
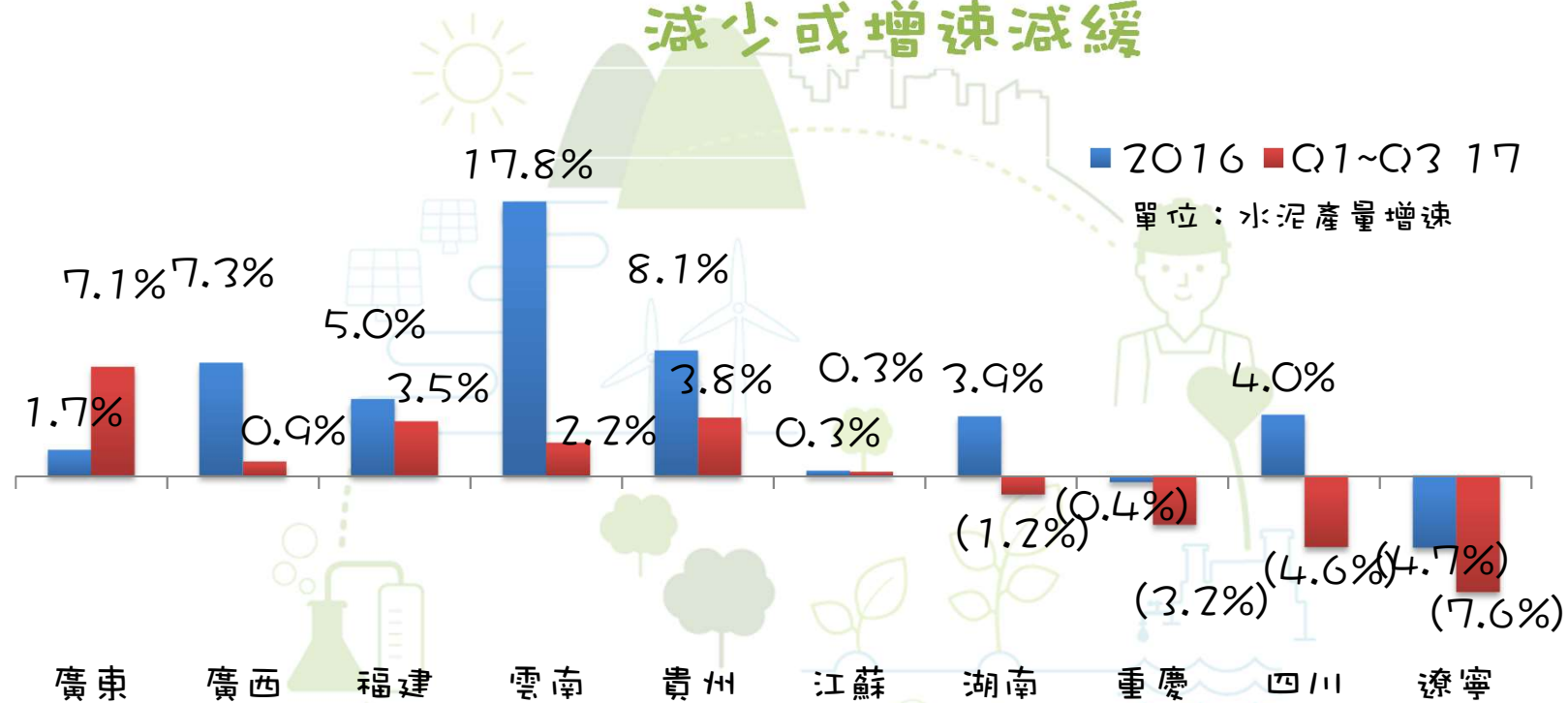
- 2017年前三季，財務結果
- 水泥營收、毛利趨勢
- 大陸水泥市場概況
- 台泥的循環經濟
 - 永續發展: CCUS
 - 能源循環: 綠色能源
 - 資源循環: 廢棄物處理

大陸總體水泥產量



註：資料來源：中國水泥協會

台泥主要運營地區 - 除了廣東，其他各省都是 減少或增速減緩



註1：2017年前三季台泥水泥運營區域
-水泥產量

註2：資料來源：中國水泥協會

台泥產能在大陸排名第七

2016年度中国水泥熟料产能十强 (单位：万吨/年)



資料來源: www.ccement.com

十三五行業政策

水泥工業 「十三五」 發展規劃

綠色發展

- 至2020年，水泥窯協同處置比上升至15%
- 推動碳排放權交易機制

產能控制

- 嚴禁備案新建和新增產能項目
- 落實階梯電價政策
- 目標至2020年累計壓減熟料產能3.92億噸

產品升級

- 淘汰PC 32.5，鼓勵使用42.5及以上等級

行業整合

- 提升全國前十家企業熟料產能集中度
- 提升各省份領導企業產能集中度

報告內容

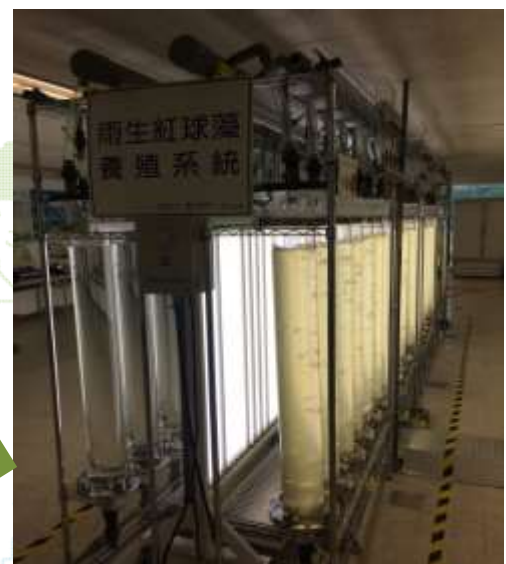
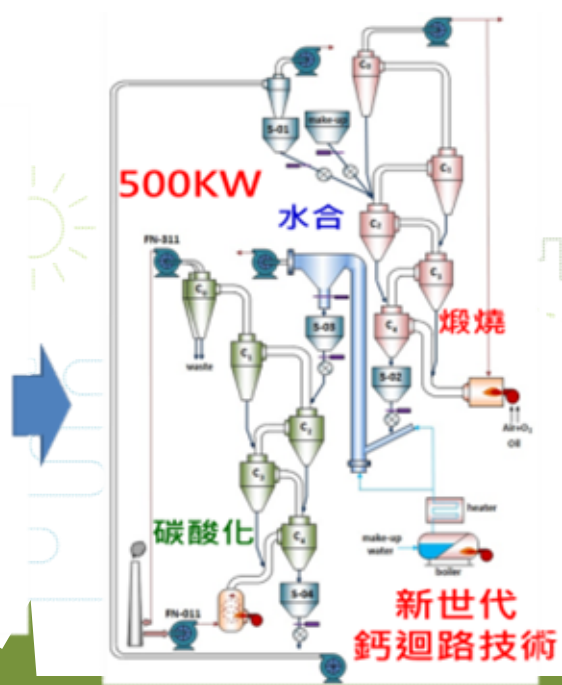
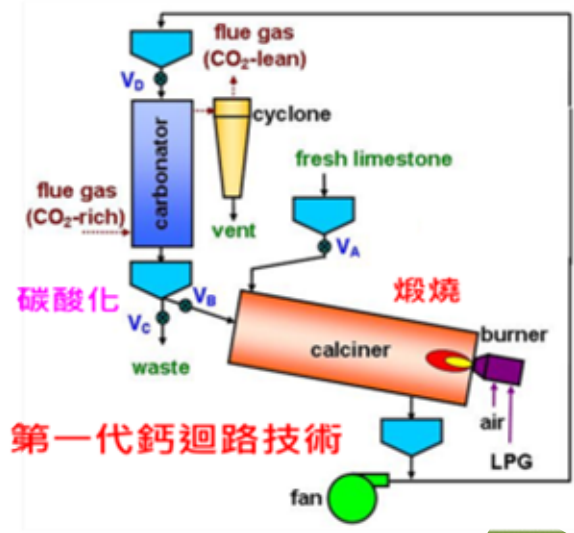


- 2017年前三季，財務結果
- 水泥營收、毛利趨勢
- 大陸水泥市場概況
- 台泥的循環經濟

-永續發展：CCUS

-能源循環：綠色能源

-資源循環：廢棄物處理



CCUS (Carbon Capture Utilization and Storage)

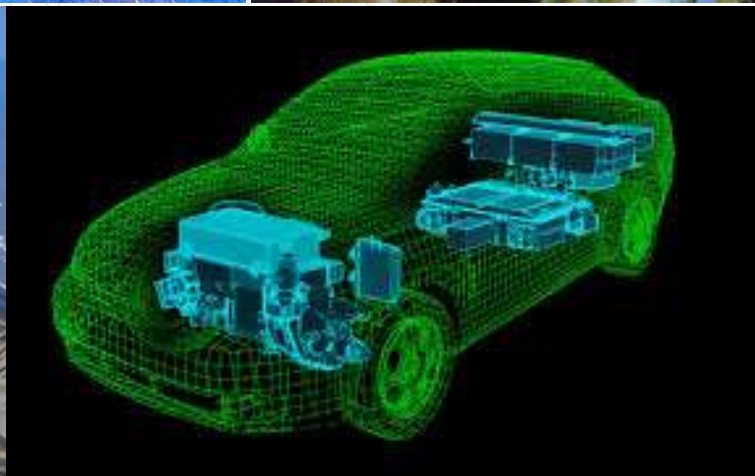
永續發展 (CCUS)

報告內容



- 2017年前三季，財務結果
- 水泥營收、毛利趨勢
- 大陸水泥市場概況
- 台泥的循環經濟
 - 永續發展: CCUS
 - 能源循環: 綠色能源
 - 資源循環: 廢棄物處理

全力發展綠色能源



報告內容



- 2017年前三季，財務結果
- 水泥營收、毛利趨勢
- 大陸水泥市場概況
- 台泥的循環經濟
 - 永續發展：CCUS
 - 能源循環：綠色能源
 - 資源循環：廢棄物處理

資源循環：達和環保



- 垃圾焚化廠營運管理
 - 8座焚化廠
 - 年處理量達198萬噸
 - 服務人口約650萬人
- 固態廢棄物清運
 - 台北市最大的廢棄物清運公司
 - 年清運量 55,000 公噸

- 污水廢水處理
 - 8座污／廢水處理廠
 - 工業客戶的工業廢水處理
- 液態廢棄物處理
 - 年許可處理量：90,000公噸

資源循環：水泥窯綠色環保循環經濟價值鏈



「環保一條龍」：創造政府、民眾、企業三方多贏 多元化垃圾處理：主動提供政府環保解決方案

- 台泥大陸貴州安順廠於2015年底投產；廣東韶關廠規劃中。
- 2016年起承花蓮縣政府之託，處理當地垃圾，辦理環評與促參作業中。
- 其他縣市：綠色燃料-RDF (垃圾變黃金，減少碳足跡)
- 水泥窯高溫消化垃圾焚化底渣、飛灰(不耗用土地掩埋)

工業廢棄物處理：替代原燃料

- 台灣廠(氟化鈣、電廠煤灰，減少礦山開採；廢輪胎等)。
- 大陸廠(各種固危廢、污泥、廢輪胎等)。

水泥窯處理廢輪胎

日本

三菱水泥公司橫瀨廠處理廢輪胎



實例

- 歐洲2013年產生288.3萬噸廢輪胎，49%做替代燃料，其中91%送水泥廠
- 噸熟料替代燃料量15~25%，台泥規劃為7~10%
- 日本、德國、美國、加拿大、澳洲等先進國皆以水泥廠處理

水泥窯處理優勢：

- 1) 環保無虞(無戴奧辛)
 - 成分較煤炭單純
- 2) 減少Nox排放
- 3) 減少碳足跡(替代燃料)

水泥窯處理廢輪胎

旋窯的三高優勢條件：

- 1) 高溫
- 2) 高擾流
- 3) 高滯留時間

Raw meal

- CaO/CaCO_3
- SiO_2
- Fe_2O_3
- Al_2O_3

Precalciner

- Gas: $> 900^\circ\text{C}$ - 3 sec
- Raw meal: 700°C

Rotary Kiln

- Flame: $1800 - 2000^\circ\text{C}$
- Material: 1450°C $>$ 15 min

輪胎膠片投入位置
(溫度超過 1000°C)

Preheater cyclones =
dry scrubber for acid
gases and metals

Energy

Energy

Clinker
cooler

Clinker

貴州安順廠協同處理示範





DTCC

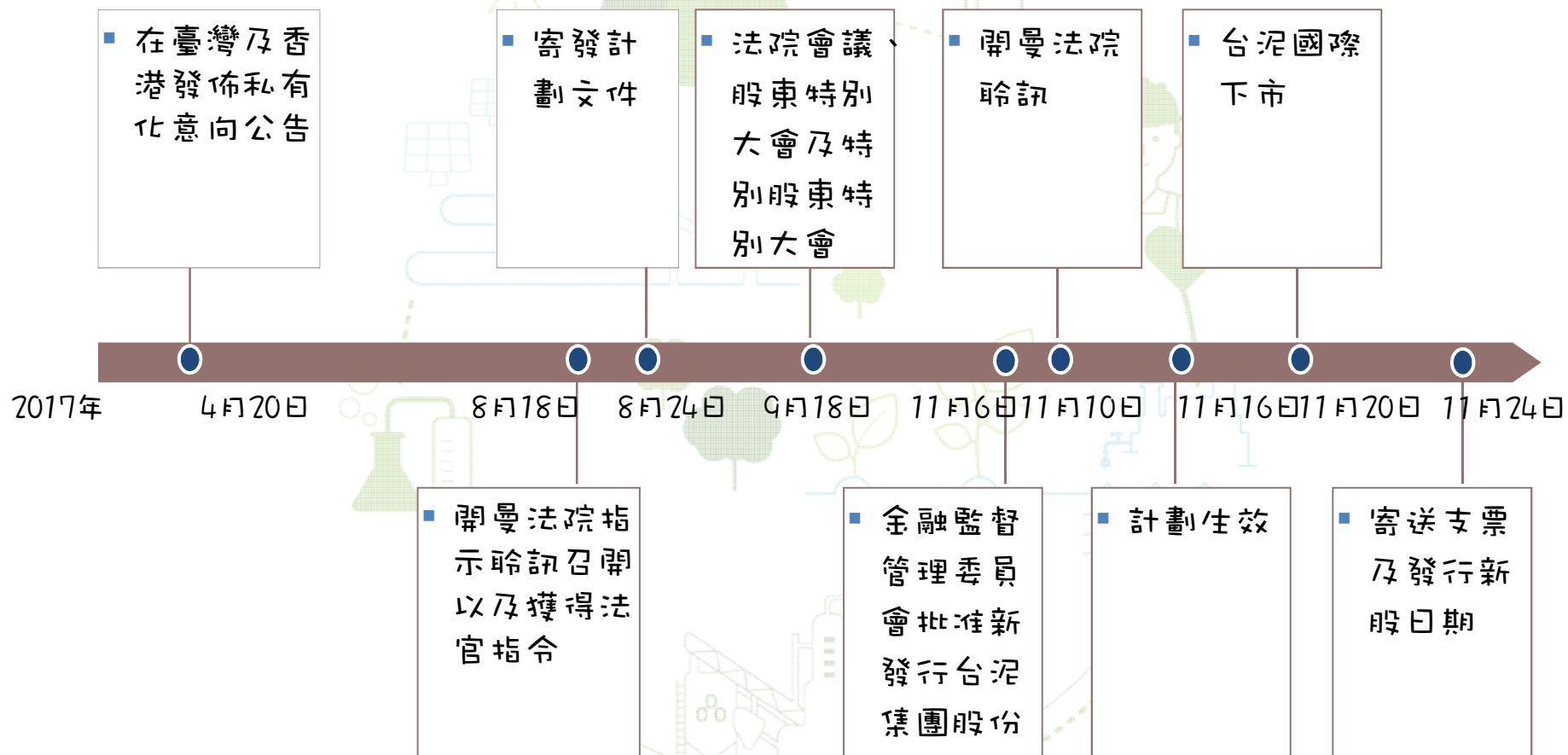
THE FUTURE IS WORTH IT

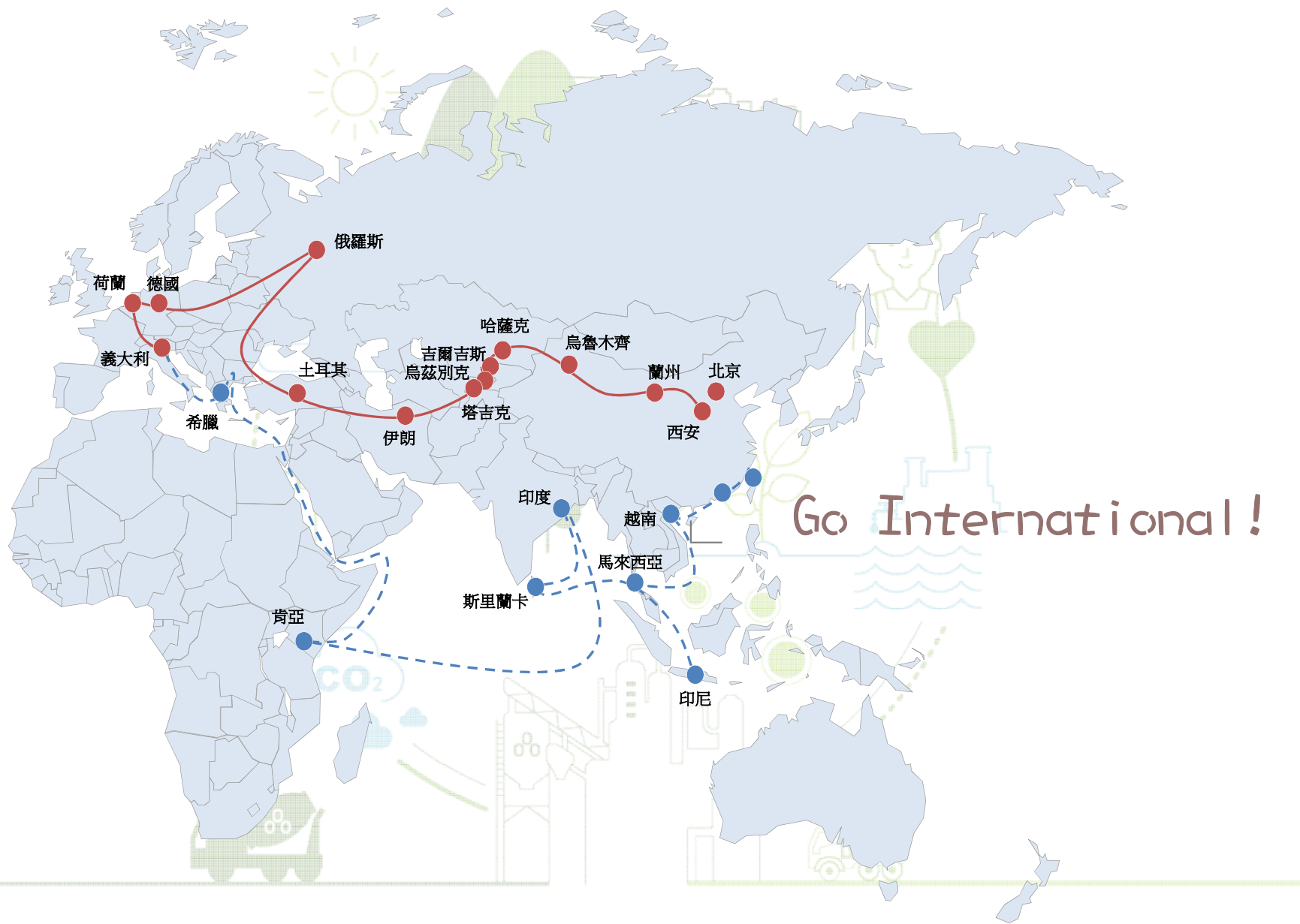
台泥法說會專案報告

交易概覽

要約人	台泥集團 (1101.TW) 和 TCC International (“TCCI”)
公司	台泥國際 (1136.HK)
私有化方式	要約人建議以協議計劃方式私有化台泥國際 計劃生效後，台泥國際將成為台泥集團之全資子公司，亦將從聯交所退市
擬議要約	要約按以下形式向全體股東(台泥集團除外)發出 <ul style="list-style-type: none">現金選項：每股普通計劃股份接收現金HK\$3.60，或股份選項：每股普通計劃股份換取0.420台泥集團股份 (HK\$1.00 = NT\$3.90)
主要監管批准	台灣經濟部投資審議委員會，台灣證交所，台灣金管會，香港證監會，香港聯交所，開曼群島大法院
選擇現金及台泥集團股票的比例	普通計劃股份選擇現金比例：27.74% 普通計劃股份選擇台泥集團股票比例：72.26%
預計台泥集團發行股數	554,333,141
股份稀釋效果	新發行股數占擴大後股份13.05%。預估對原股東每股獲利帶來正向的影響

交易時間表







謝謝您

ir@taiwancement.com