



財通

THE FUTURE IS WORTH IT

2018 Q3

台泥企業團

法人說明會



To see a world in a grain of sand

Heaven in a wildflower

Hold Infinity in the palm of your hand

And Eternity in an hour

-William Blake

報告內容

01

● 總體經濟對產業的影響

02

● 財務結果

03

● 能源

04

● 環保

05

● 生態：全球化

06

● 台泥企業社會責任

00

01

總體經濟對產業的影響

中美貿易戰？

1. 提高關稅

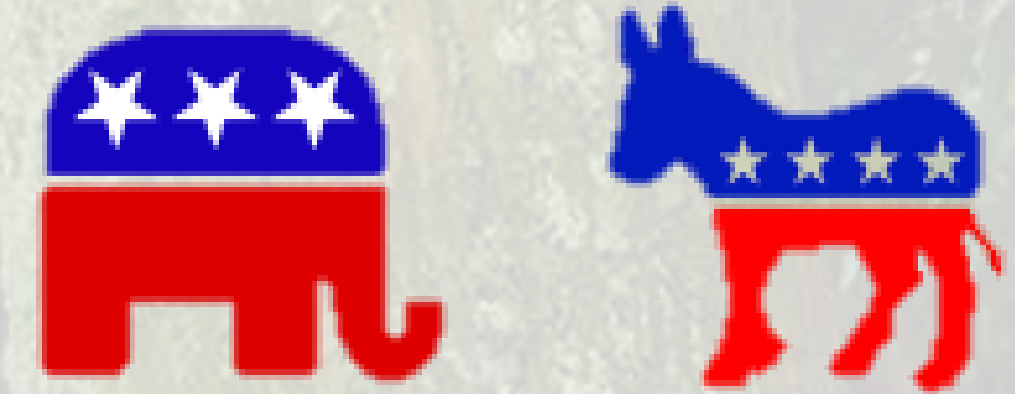
中國 ← 美國

- 6/15 美金340億, 25% (7/6)
- 8/7 美金160億, 25% (8/23)
- 9/17 美金2000億, 10% (9/24)
→25%(2019/1/1)

中國 → 美國

- 6/16 美金340億, 25% (7/6)
- 8/7 美金160億, 25% (8/23)
- 9/18 美金600億, 5%~10% (9/24)

2. 美國期中選舉



參議院	51	47
眾議院	198	232
州長	25	23

資料來源: 2018.11.18紐約時報

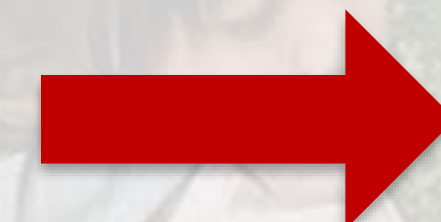
3. 下個階段

兩黨支持對中國貿易採取
更強硬的立場

Walmart



INTEREST RATES



貿易協商

政府利息支出 (21兆負債) ↑

抵押貸款成本 ↑

中小企業借款困難 ↑

THE FUTURE IS WORTH IT

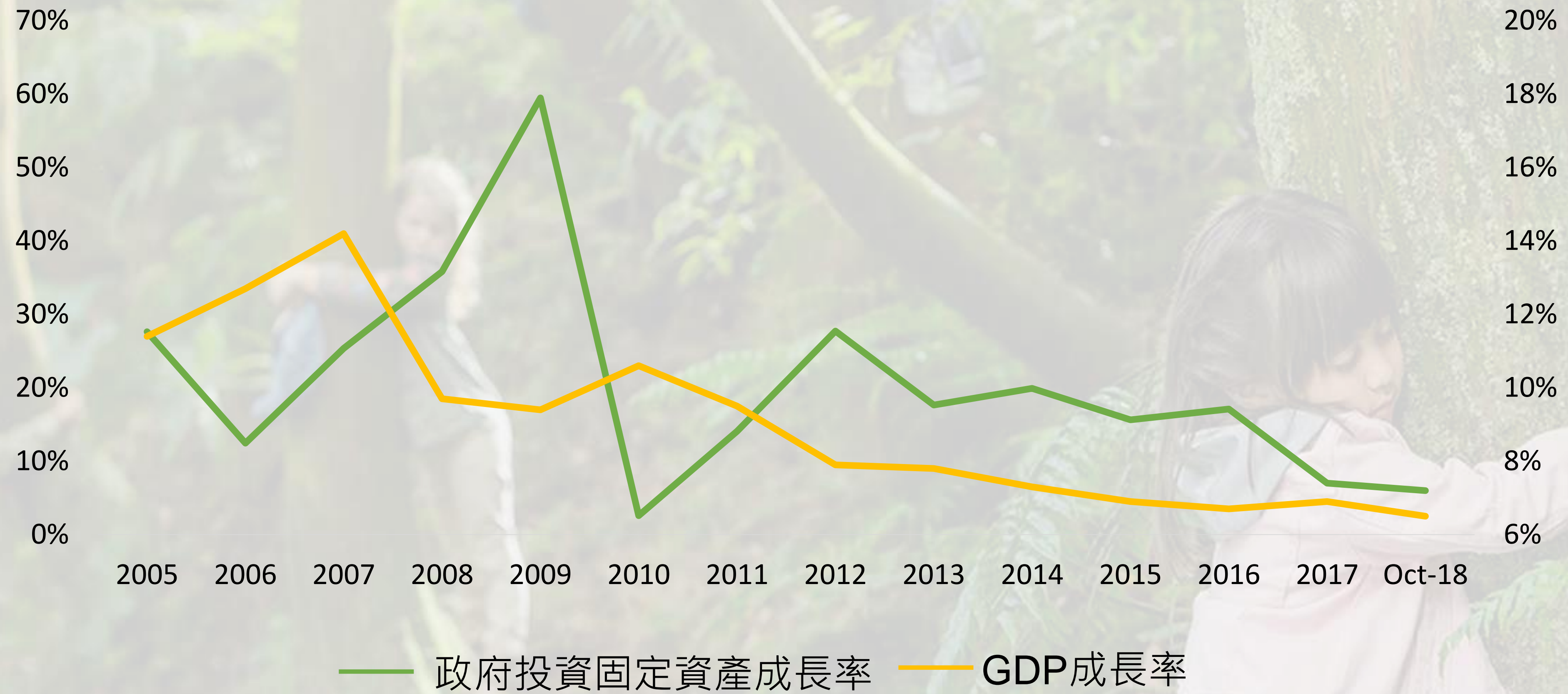


中國可能採取類似2008年危機時的政策

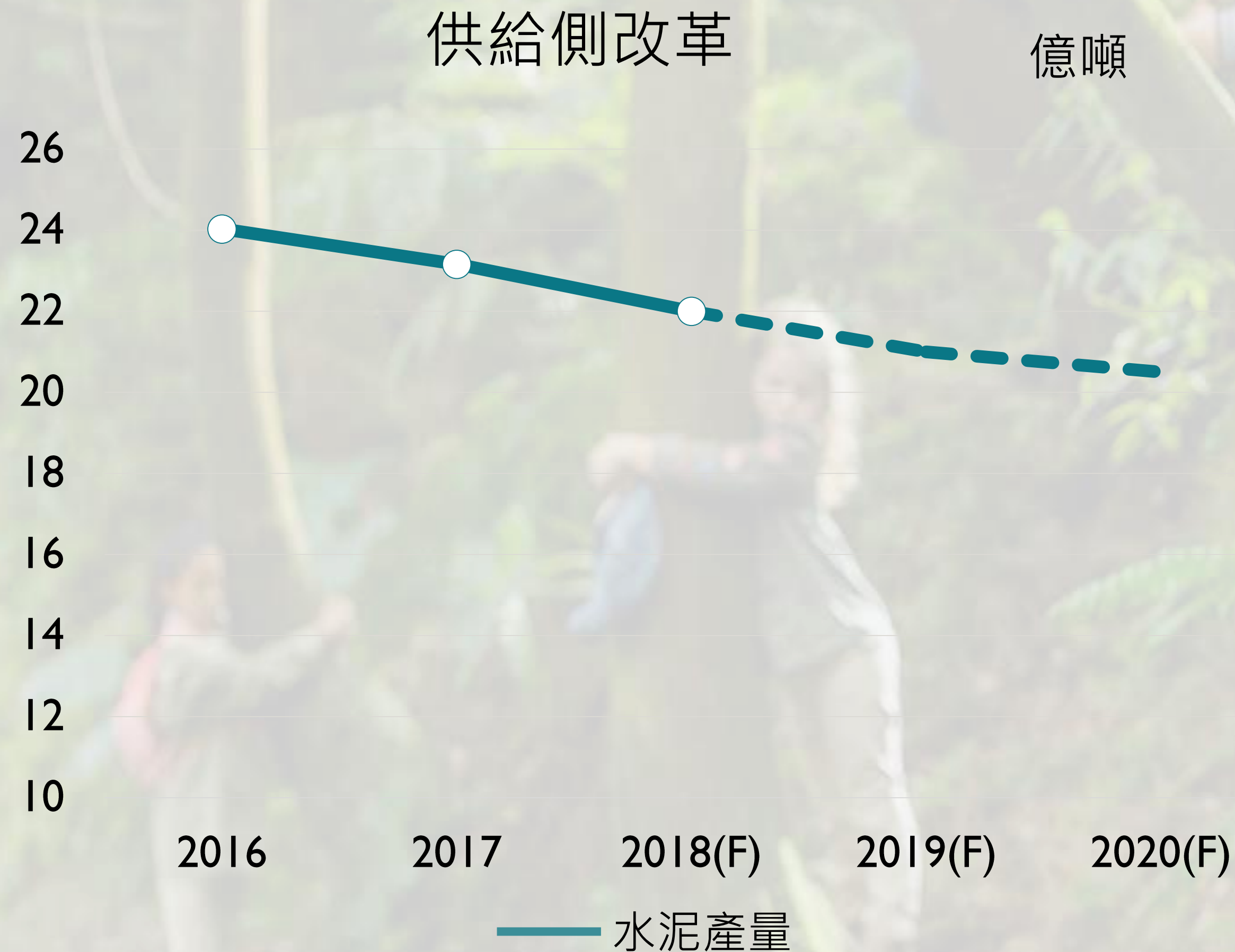
	2008	2009
民間消費	36.1%	36.2%
投資總額	43.2%	46.3%
政府支出	13.2%	13.2%
出口-進口	7.6%	4.3%
總計	100.0%	100.0%

1. 降息 → 人民幣 5 兆元
2. 刺激經濟方案 → 人民幣 4 兆元
 - a) 住房項目建設
 - b) 基礎建設
 - c) 交通基礎建設
3. 人民幣貶值
4. 提高出口競爭力
 - 能源價格下跌
 - 煤價下跌

水泥產業受惠於政府政策



中國水泥產業政策



中国水泥协会文件

中水协字[2017]118号

关于印发《水泥行业去产能行动计划（2018~2020）》的通知

水泥行业去产能行动计划（2018~2020）

为贯彻落实国务院办公厅《关于促进建材工业稳增长调结构增效益的指导意见》（国办发〔2016〕34号）文件精神，实现水泥行业“十三五”期间的去产能、调结构、稳增长、增效益的目标任务，为加快推进水泥行业产能利用率的稳步提升，根据2017年3月中国水泥协会组织的昆明C12+3峰会《共识意见书》之决定，成立水泥行业去产能领导小组，并由去产能领导小组牵头组织起草《水泥行业去产能2020行动计划》，上报政府行业主管部门，并通知各省市自治区水泥（建材）协会，由各省市自治区协会向所在地政府主管部门提出去产能实施方案建议，在地方主管部门领导下，尽快落实和组织实施去产能行动计划。中国水泥协会去产能领导小组将在工信部的支持下，负责牵头组织、协调、检查，推进全行业去产能工作。

中國水泥產業政策

多家水泥企业需全面停产！江苏常州水泥企业停产细节出台，附企业产能名单

更新日期: 2018年07月30日 来源: 数字水泥网

摘要: 常州市区两级经信、环保部门企业根据申报, 组织专家展

停产! 整改! 又一批水泥厂因环保违规被通报!

2018-06-24 14:04 来源: 水泥内参

连日来, 中央第四环境保护督察组在江西省各地积极开展督察工作, 这是对江西省生态文明建设的一次全面体检和把脉会诊。

环保大整治, 徐州水泥熟料生产线无论大小企业或将都拆除!!! (附名单)

更新日期: 2018年05月25日 来源: 数字水泥网 【字体: 小 大】

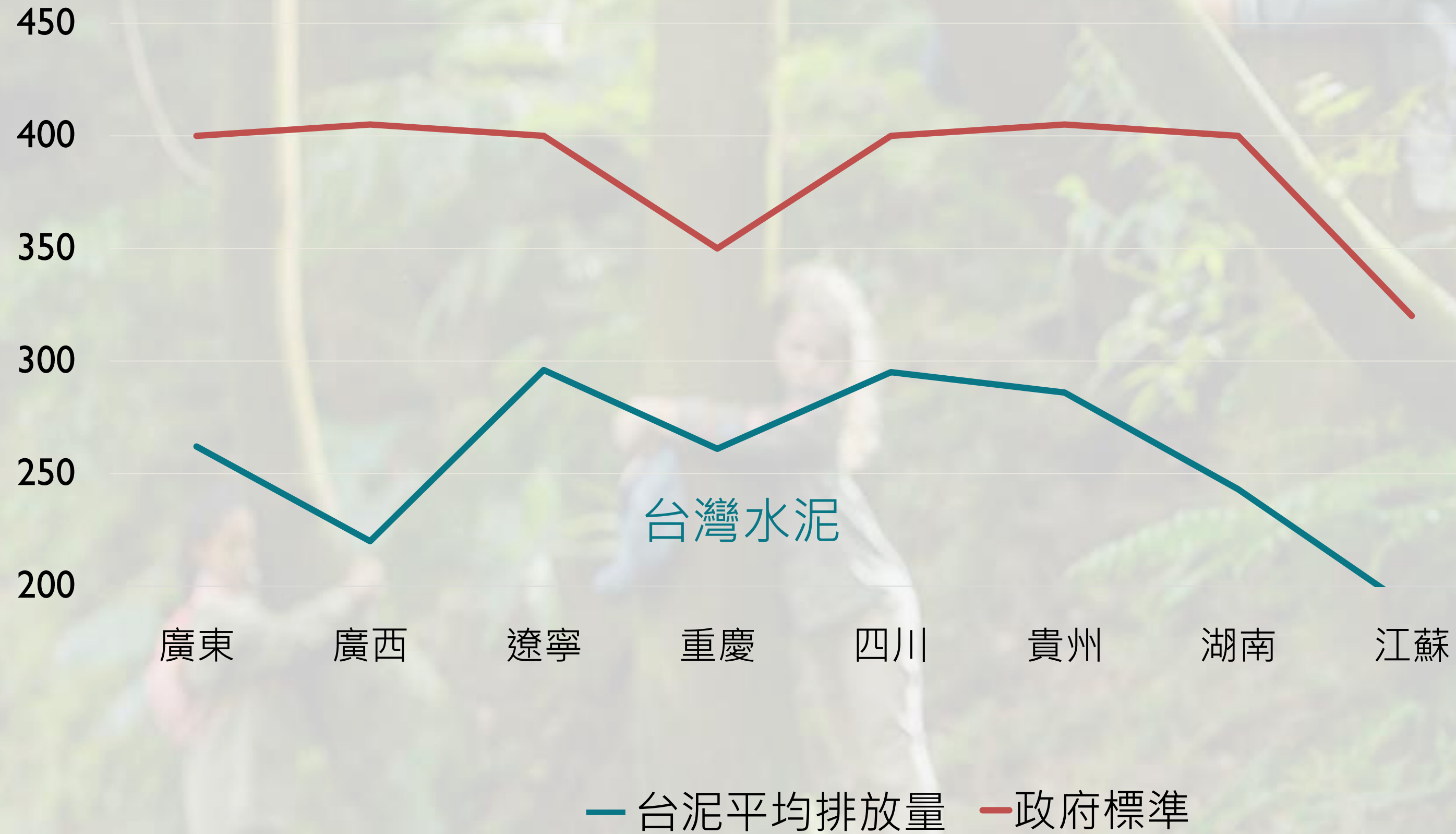
摘要: 徐州市2018年重点引导城市北区水泥粉磨和熟料企业转移退出, 实现“一退一减”, 提出(1)大幅退出熟料产能。引导淮海中联水泥有限公司整体退出, 减少矿山开采和煤炭消耗; (2)大幅消减粉磨企业。加快兼并重组和搬迁转移, 减少铜山区、贾汪区、开发区粉磨企业数量。

督察过程中暴露出不少问题, 其中噪音、粉尘污染等, 督察中也发现了没有环评手续、违反卫生防护距离等

督察转办和边督边改公开情况中水泥行业部分问题, 做好日常管理, 共同打造好青山绿水的生态环

中國水泥產業政策

2018 氮氧化物(NOx)平均排放量 mg/m³

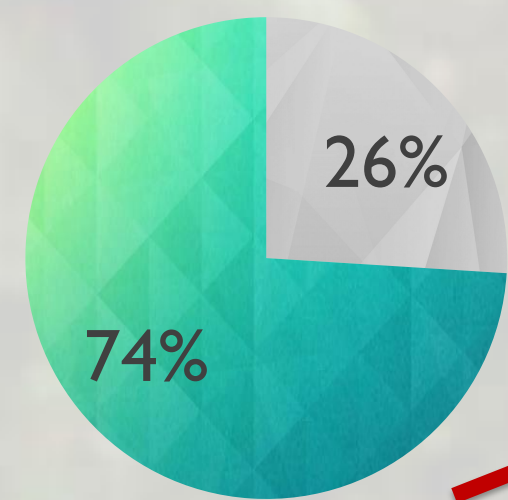


為了符合環保標準
我們在過去兩年已支出人民幣4.56億元

	2017	2018	總計
人民幣百萬元	164	292	456

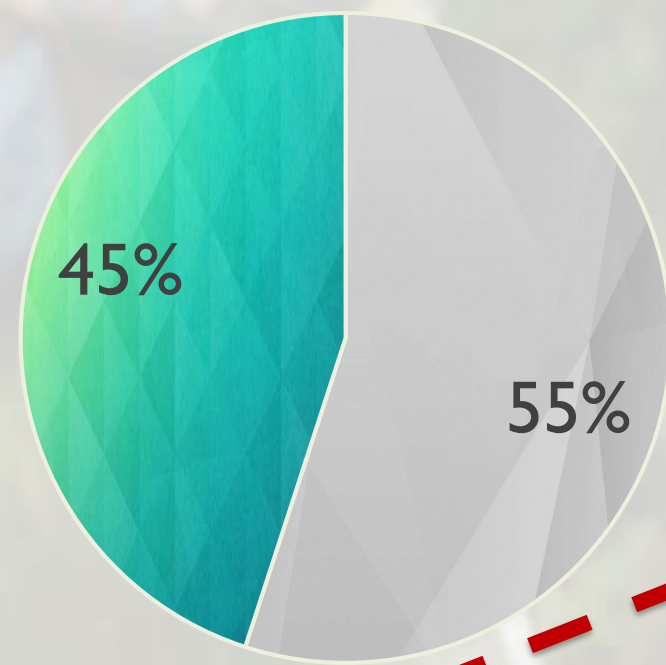
核心事業維持強勁

2016



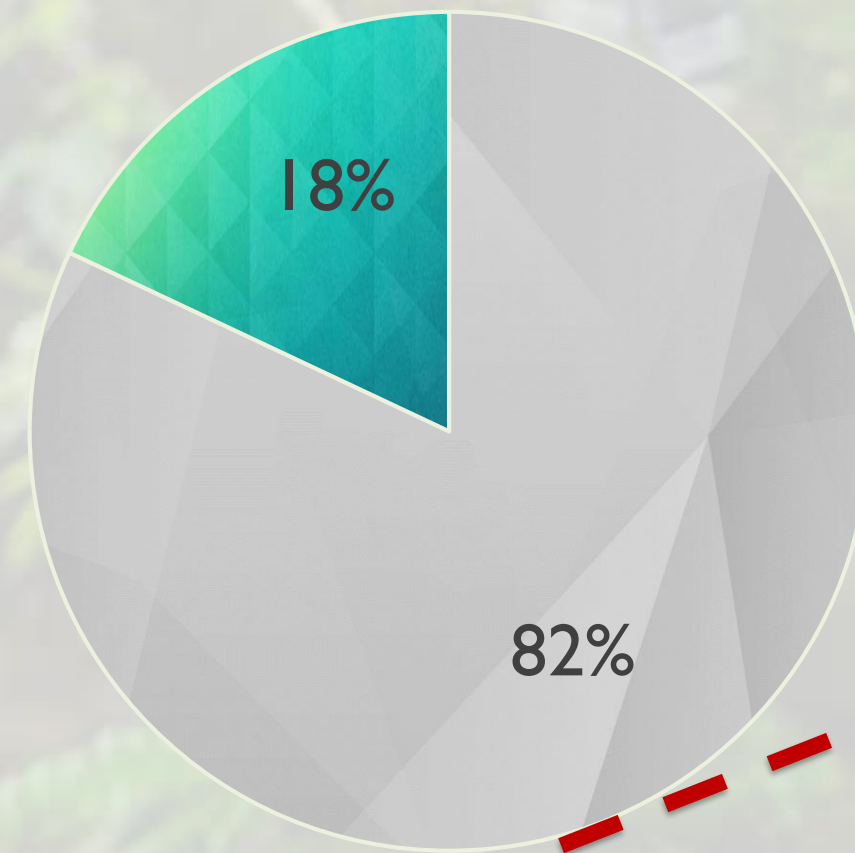
64

2017



76

2018

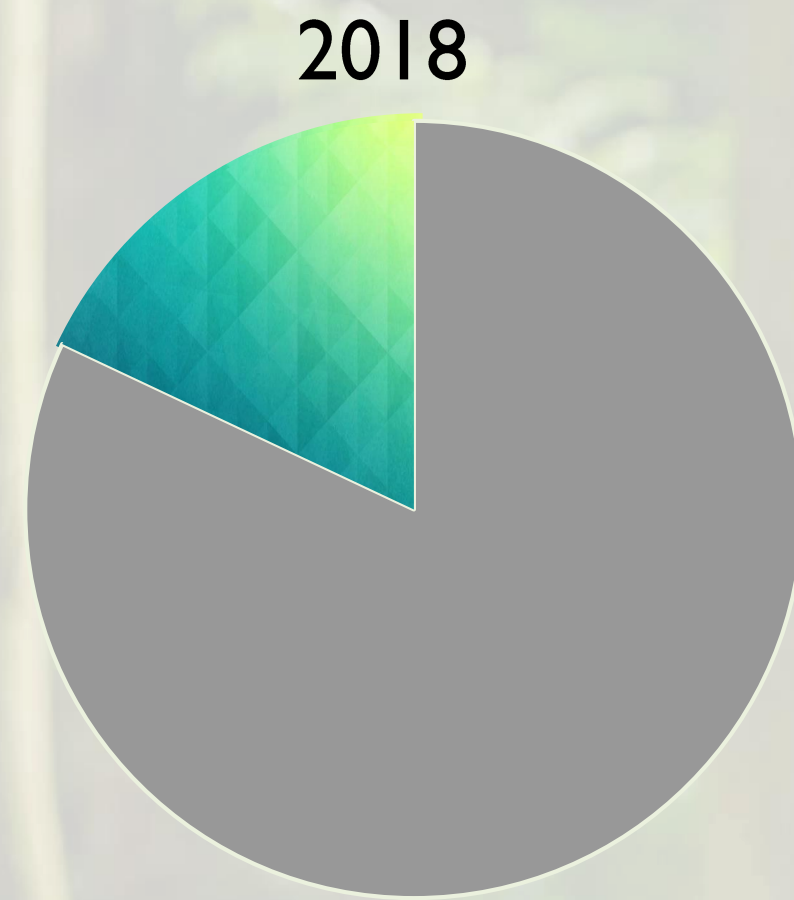


Q1-Q3
159

稅後淨利
新台幣億元

- 大中華區水泥事業
- 其他事業

全球化&多角化



穩定

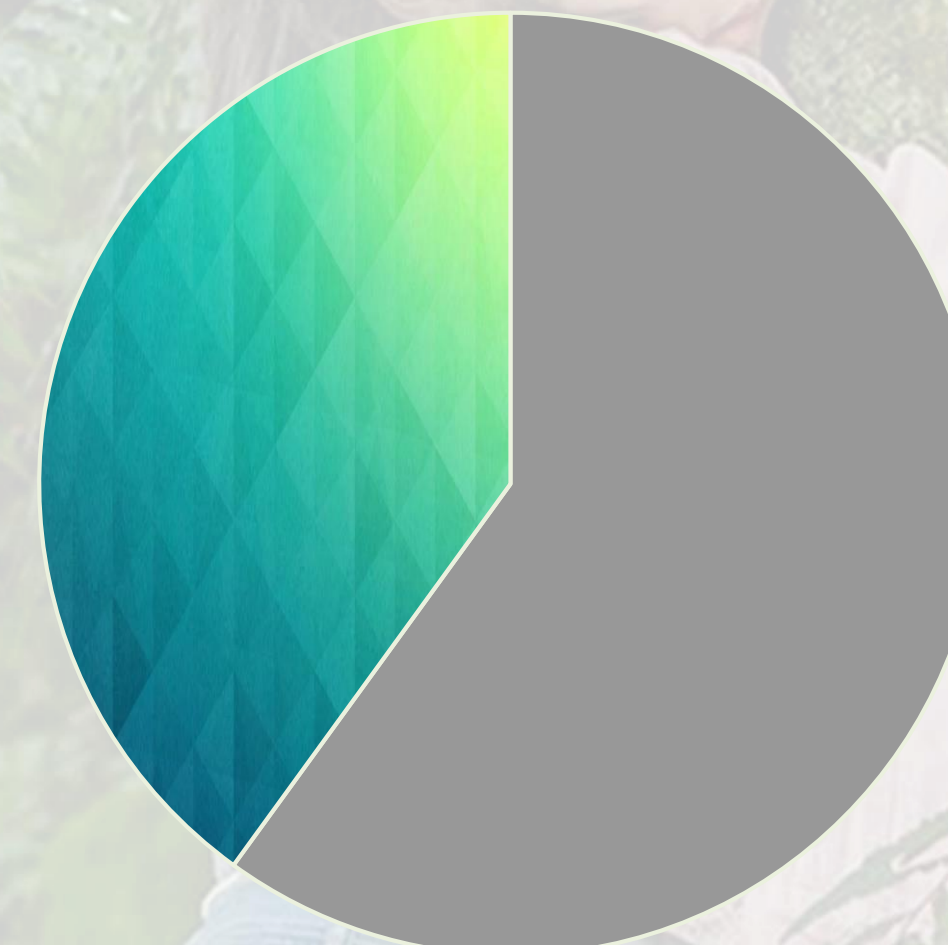
大中華地區水泥事業



2019-2021

快速成長

- 1.生態：全球化
- 2.能源
- 3.環保

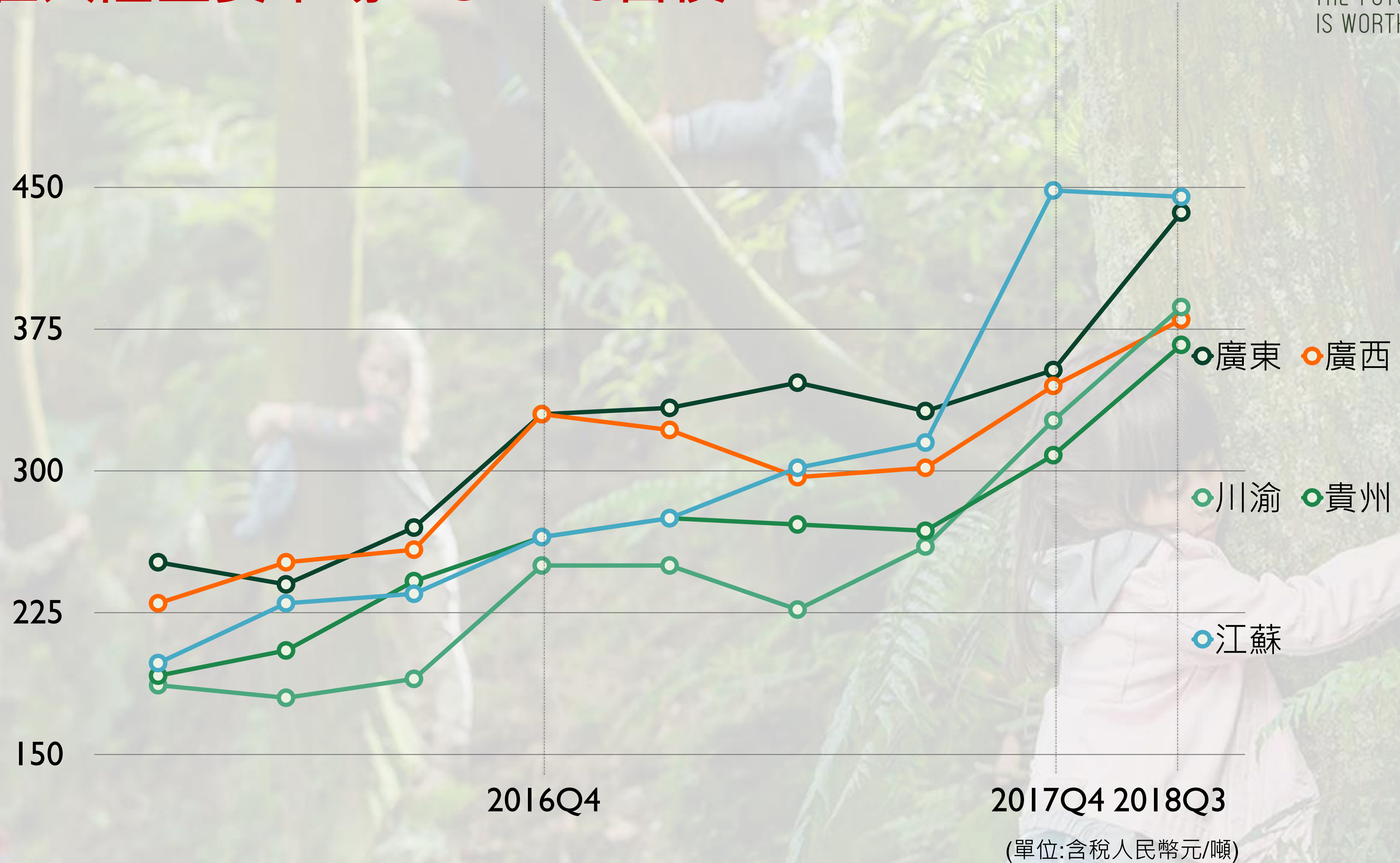


02

財務結果



台泥在大陸主要市場-PO.42.5售價



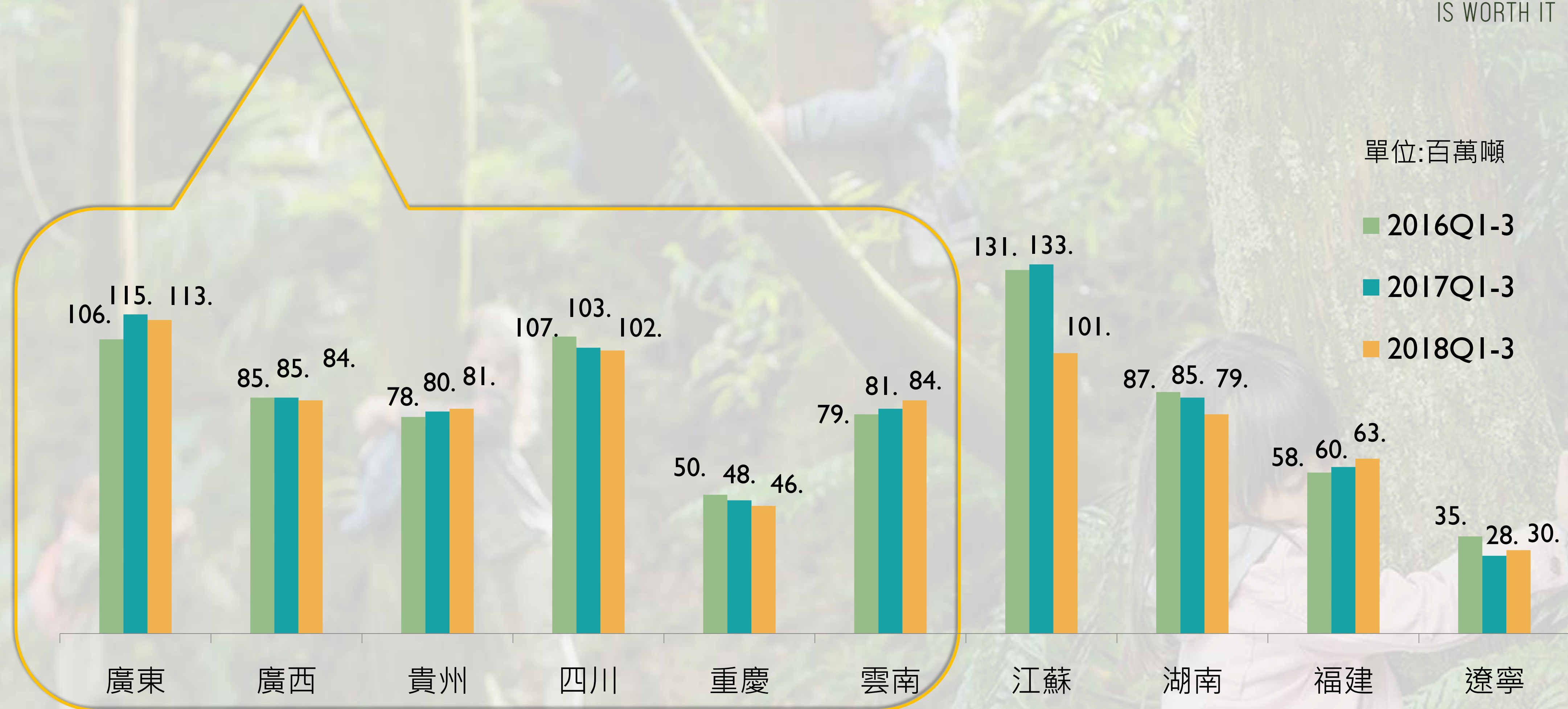
台泥在大陸主要市場需求強勁

單位:百萬噸

■ 2016Q1-3

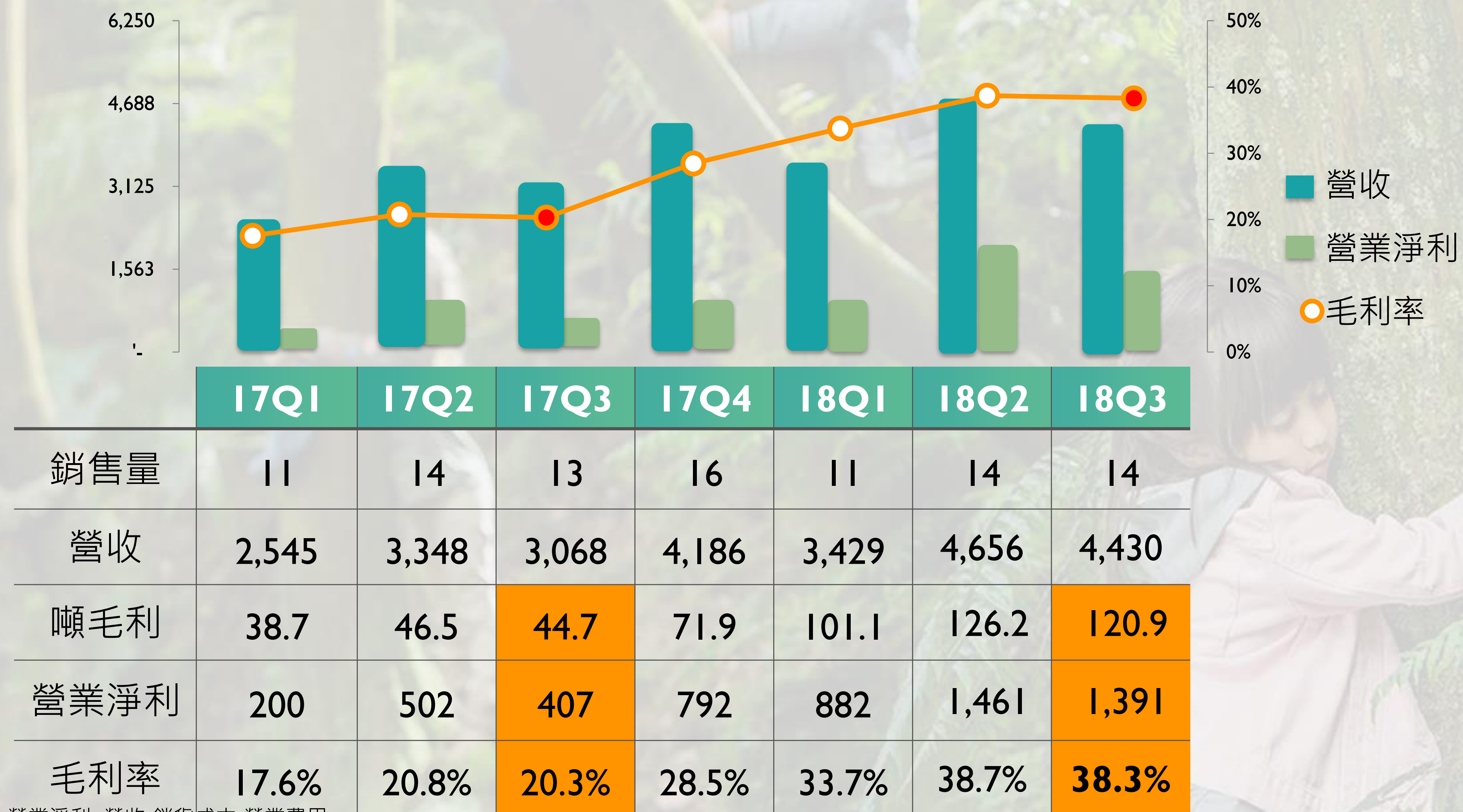
■ 2017Q1-3

■ 2018Q1-3



大陸水泥噸毛利增加

金額:人民幣百萬元



營業淨利=營收-銷貨成本-營業費用

台灣水泥毛利率

金額:新台幣百萬元



	17Q1	17Q2	17Q3	17Q4	18Q1	18Q2	18Q3
營收	4,920	4,748	4,658	4,867	4,297	4,530	4,353
毛利率	9.6%	12.8%	12.8%	7.4%	9.9%	10.6%	7.8%

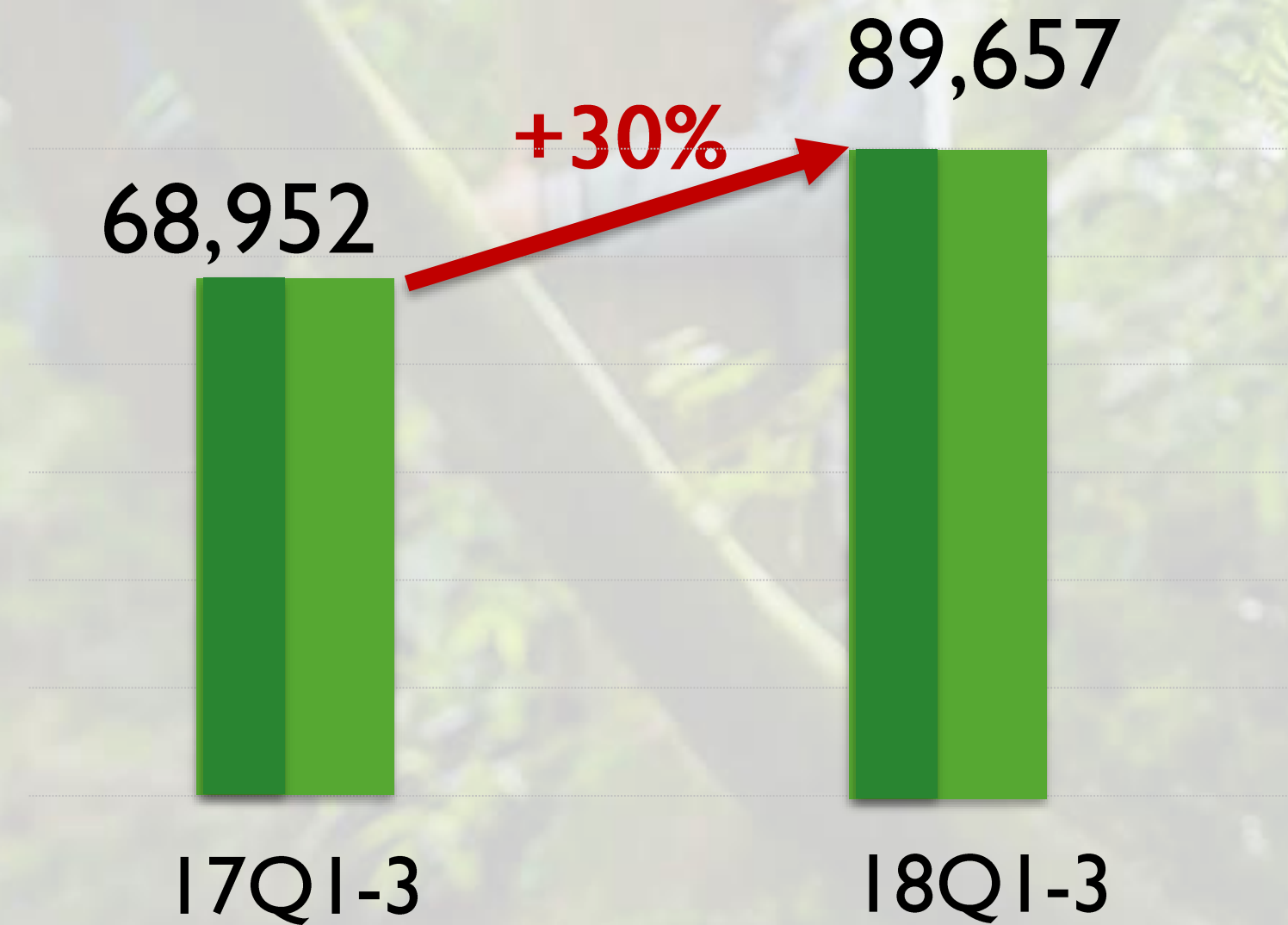
毛利率 = 營業毛利 / 營收

註:營業毛利含水泥及RMC，因銷售單位不同，無單位毛利

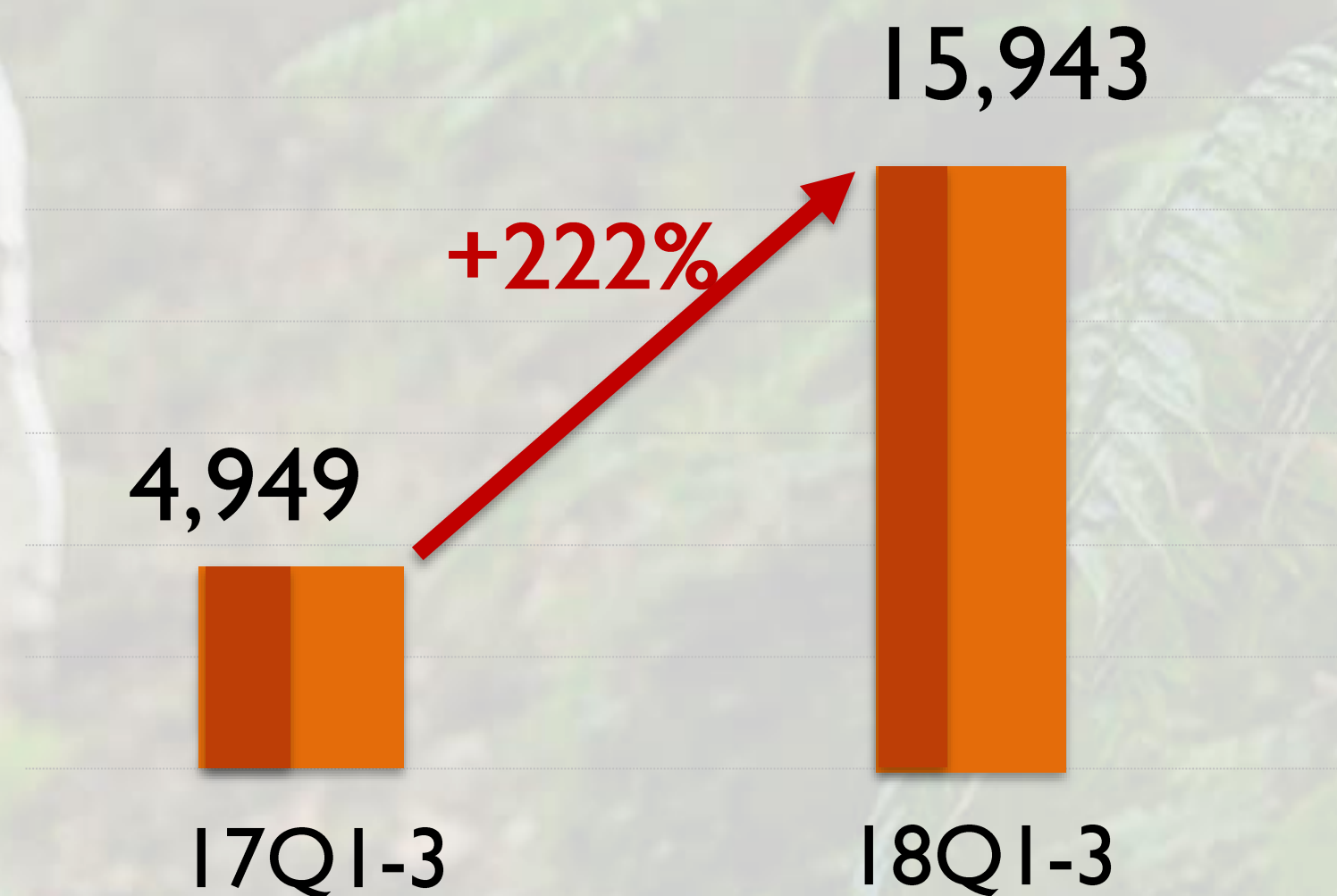
台泥集團營收及稅後淨利連續成長

金額:新台幣百萬

合併營收



歸屬母公司稅後淨利



籌資計畫

日期

類型

2018/2/2

聯貸

2018/5/10, 6/12

公司債

2018/5/10, 6/28
7/31, 10/19

海外存託憑證+
海外可轉換公司債

2018/5/10, 6/28
10/19

特別股

1.償還高利率借款

2.避免匯率風險

3.改善財務結構

節省利息費用新台幣10.7億元

避免新台幣15億元的匯率風險

詳見下一頁



改善財務結構

	2016	2017	2018Q3
淨計息負債 (新台幣億元)	552	470	481
負債權益比	1.12	0.88	0.72
淨計息負債/EBITDA	2.82	2.18	1.24
每股盈餘	1.72	2.03	3.35

現金及有價證券增加 (2018 Q3)

金額：新台幣億元

01

現金

(+167)

430

02

有價證券

(+124)

417

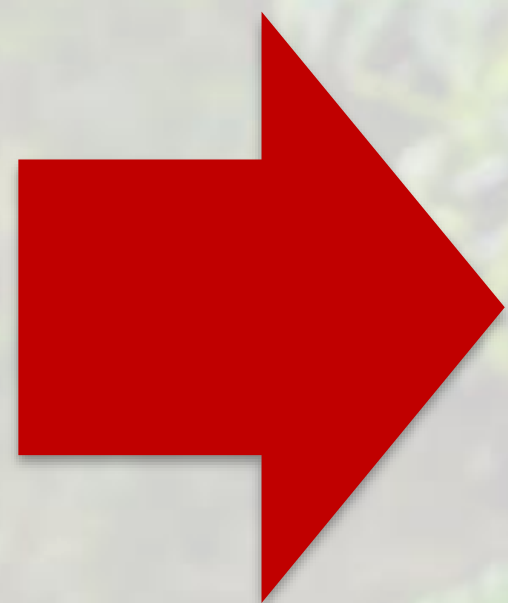
03

可運用的不動產

詳見下一頁

土地活化計畫

THE FUTURE IS WORTH IT 



03 能源



綠能發電

規劃中

中部地區

雲林

屏東

花蓮

總計 284.00 MW

54.00 MW

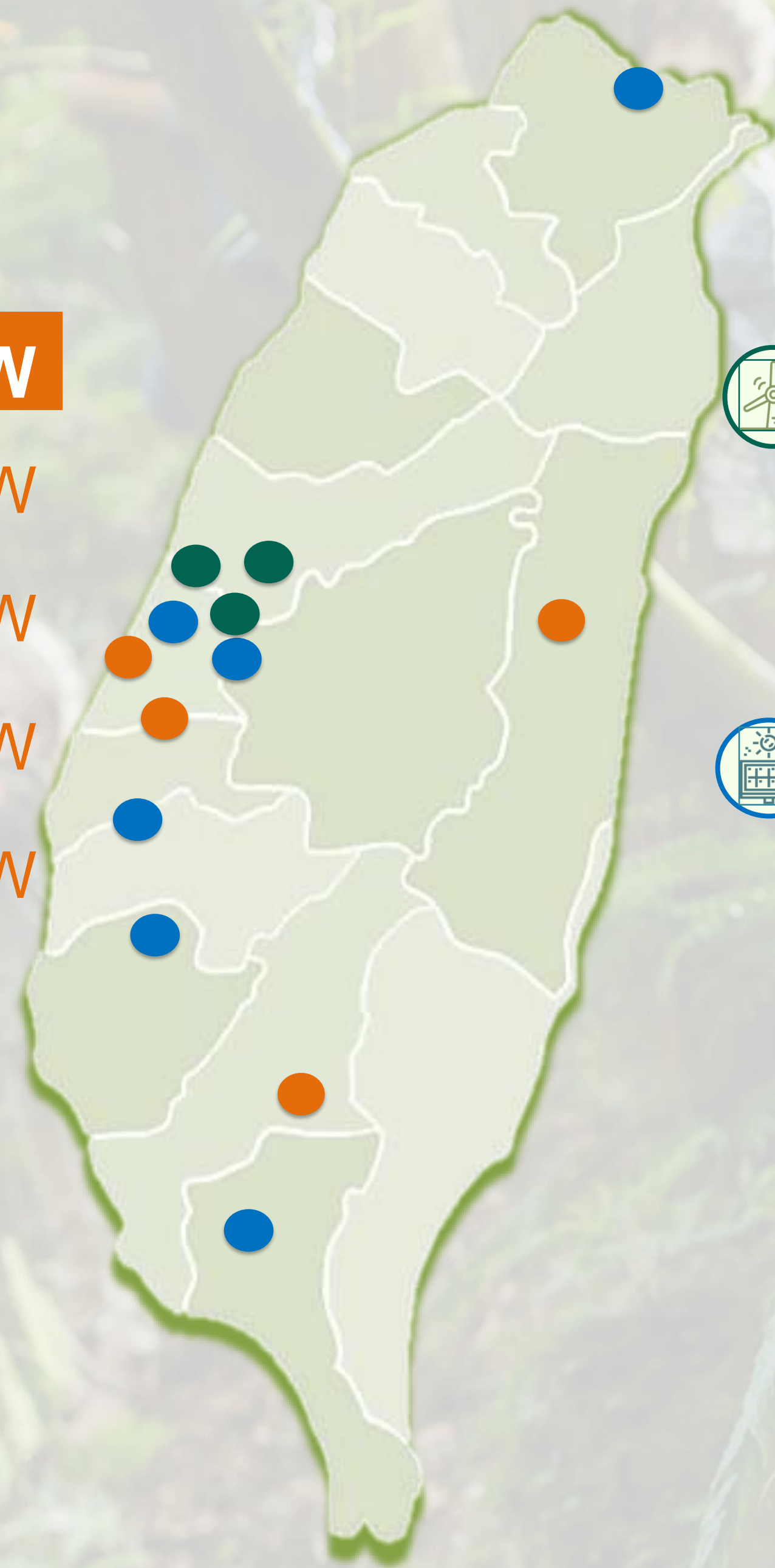
120.00 MW

104.00 MW

6.00 MW



合計 377MW



風力發電

彰濱1期

彰濱2期

中部地區



太陽光電

台泥總部

彰濱1期

彰濱2期

能元科技

嘉義漁塭光電

中橡高雄廠

Total 36.00 MW

7.20 MW

14.40 MW (2022.06)

14.40 MW

Total 57.00 MW

43.20 KW

2.00 MW

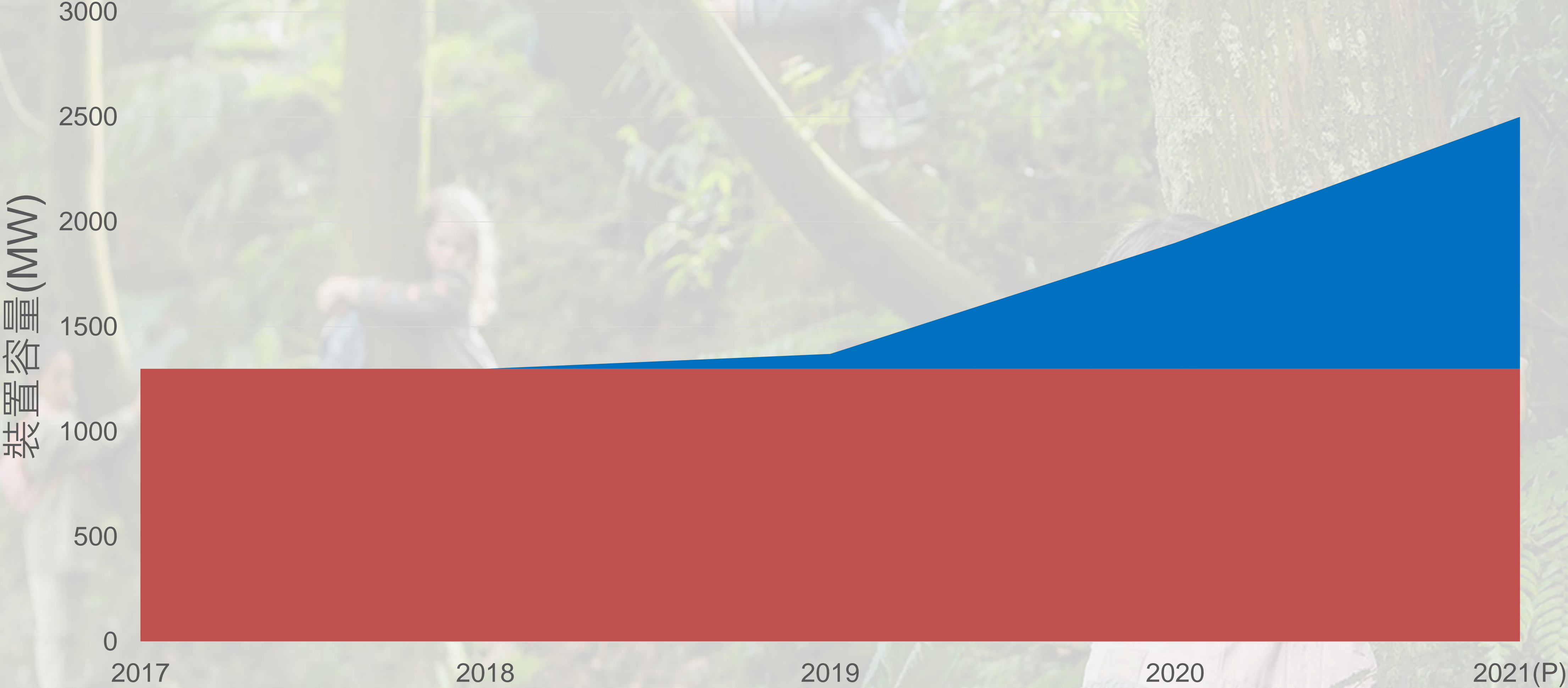
10.08 MW

300.00 KW

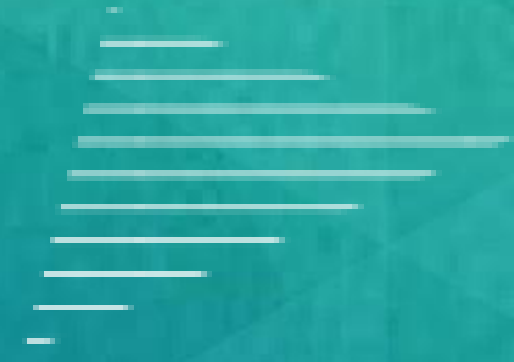
43.90 MW

700.00 KW

整體能源事業貢獻



04 環保

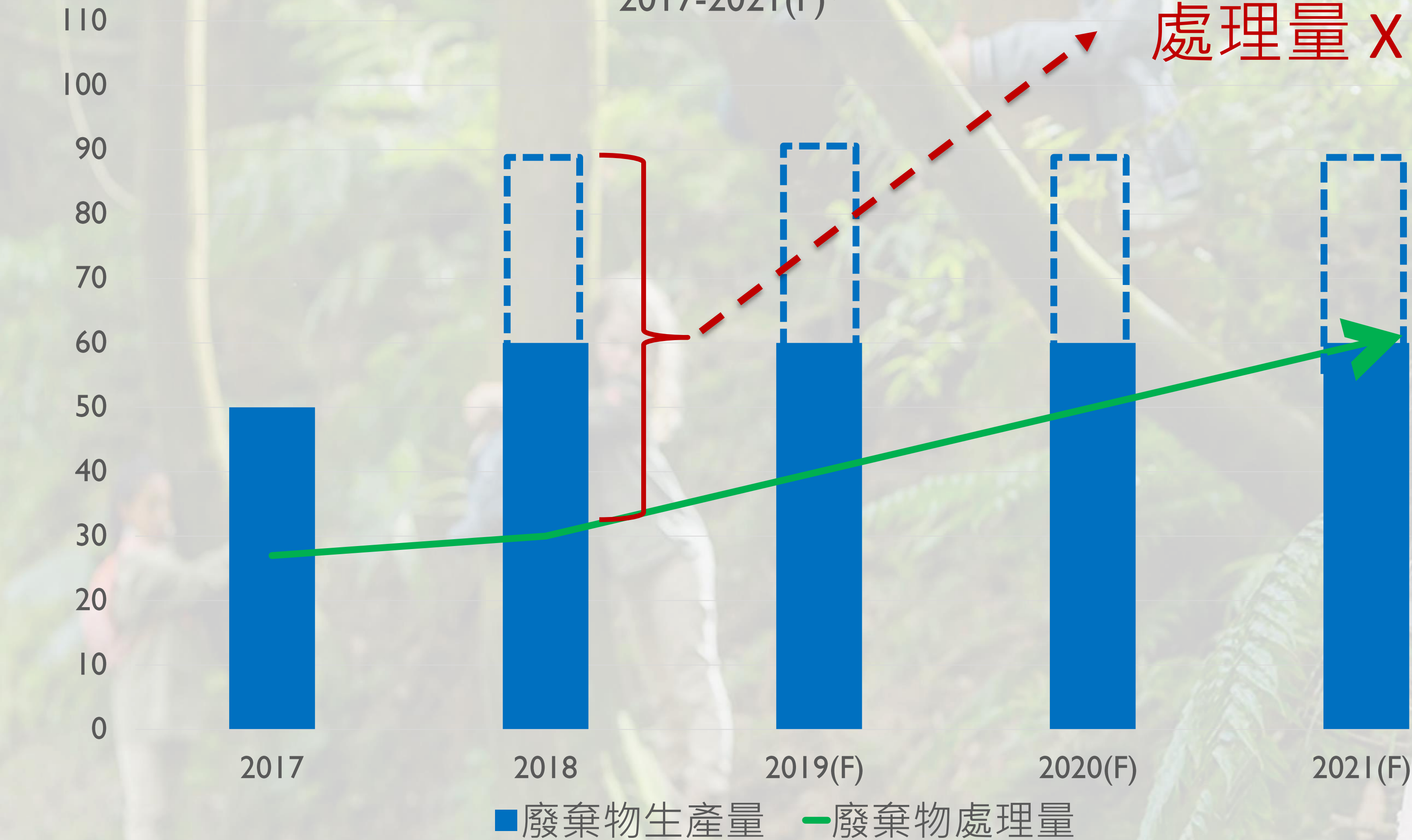


工業廢棄物市場潛力

百萬噸

2017-2021(F)*

處理量 X 處理價 = 潛在市場



環保事業市場潛力



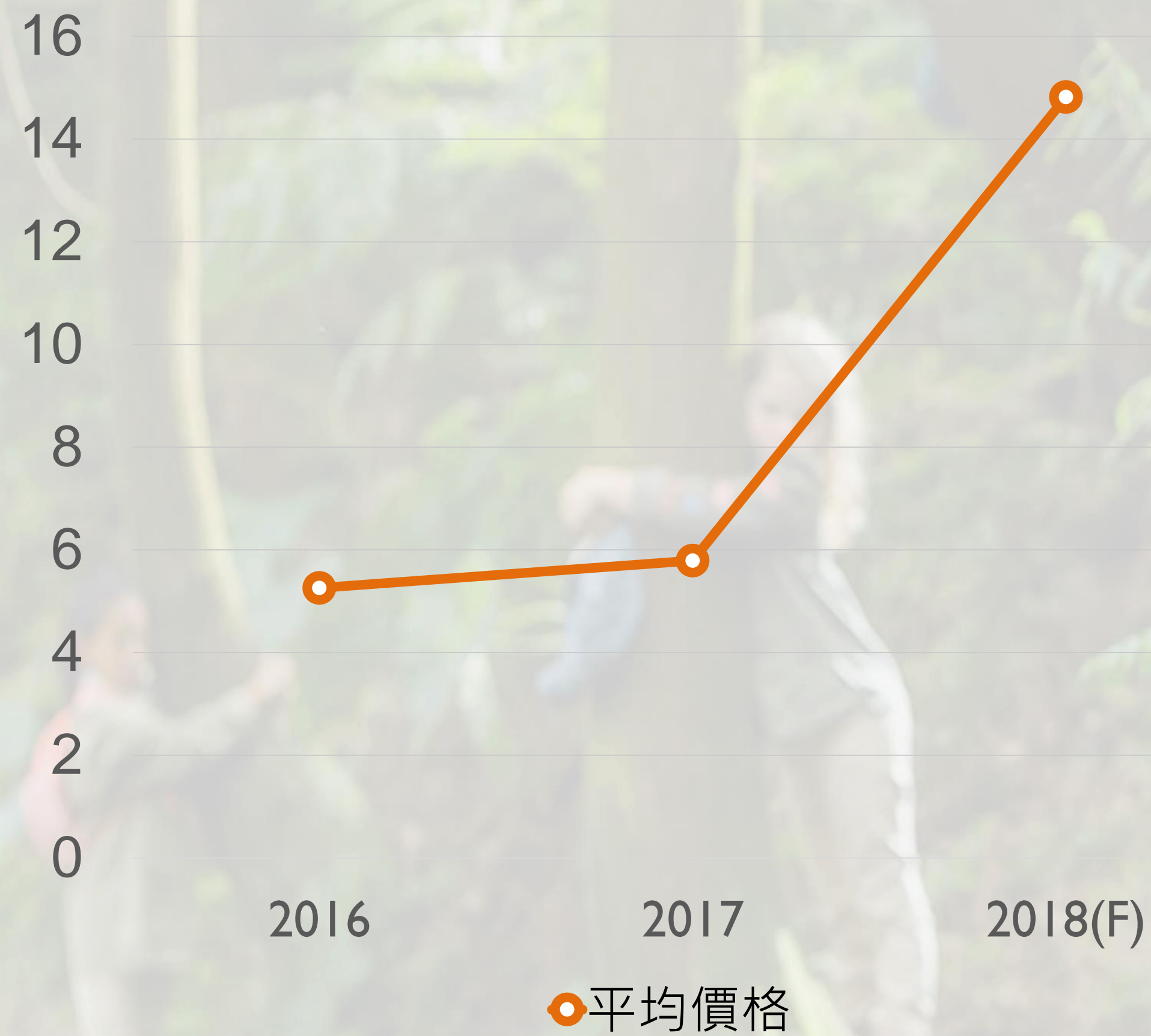
處理量

每年/噸

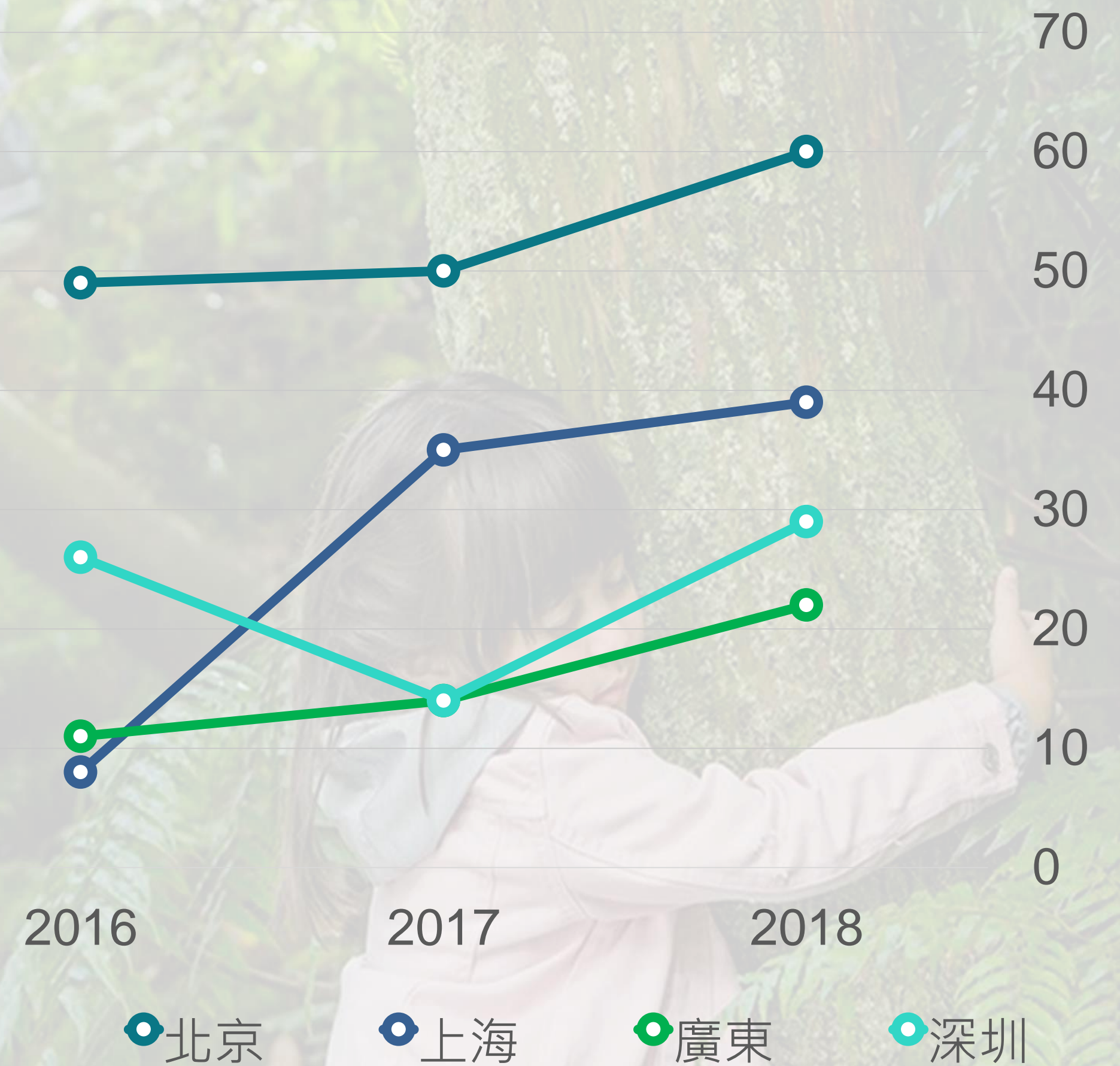
	2018	2021(F)
焚化爐	1,993,452	2,499,885
污水處理	395,742,125	429,714,500
工業廢棄物處理	--	1,000,000

碳交易市場潛力

歐洲市場成交價格(歐元)



大陸市場成交價格(人民幣)



05

生態:全球化



邁向全球化的一大步

- 總人口數12億
- GDP 成長率 2.1%~4.1%
- 總水泥消費量 5億噸

巴爾幹半島

- 總人口數: 25百萬
- 2018預計GDP成長率: 3.5%
- 水泥消費量: 7.7百萬噸

土耳其

- 總人口數: 80 百萬
- 2018預計GDP成長率: 3.5%
- 水泥消費量: 74 百萬噸

南歐地區

- 總人口數: 128百萬
- 2018預計GDP成長率: 2.1%
- 水泥消費量: 37.3百萬噸

土耳其

中亞地區

- 總人口數: 72 百萬
- 2018預計GDP成長率: 4.1%
- 水泥消費量: 25 百萬噸

西非地區

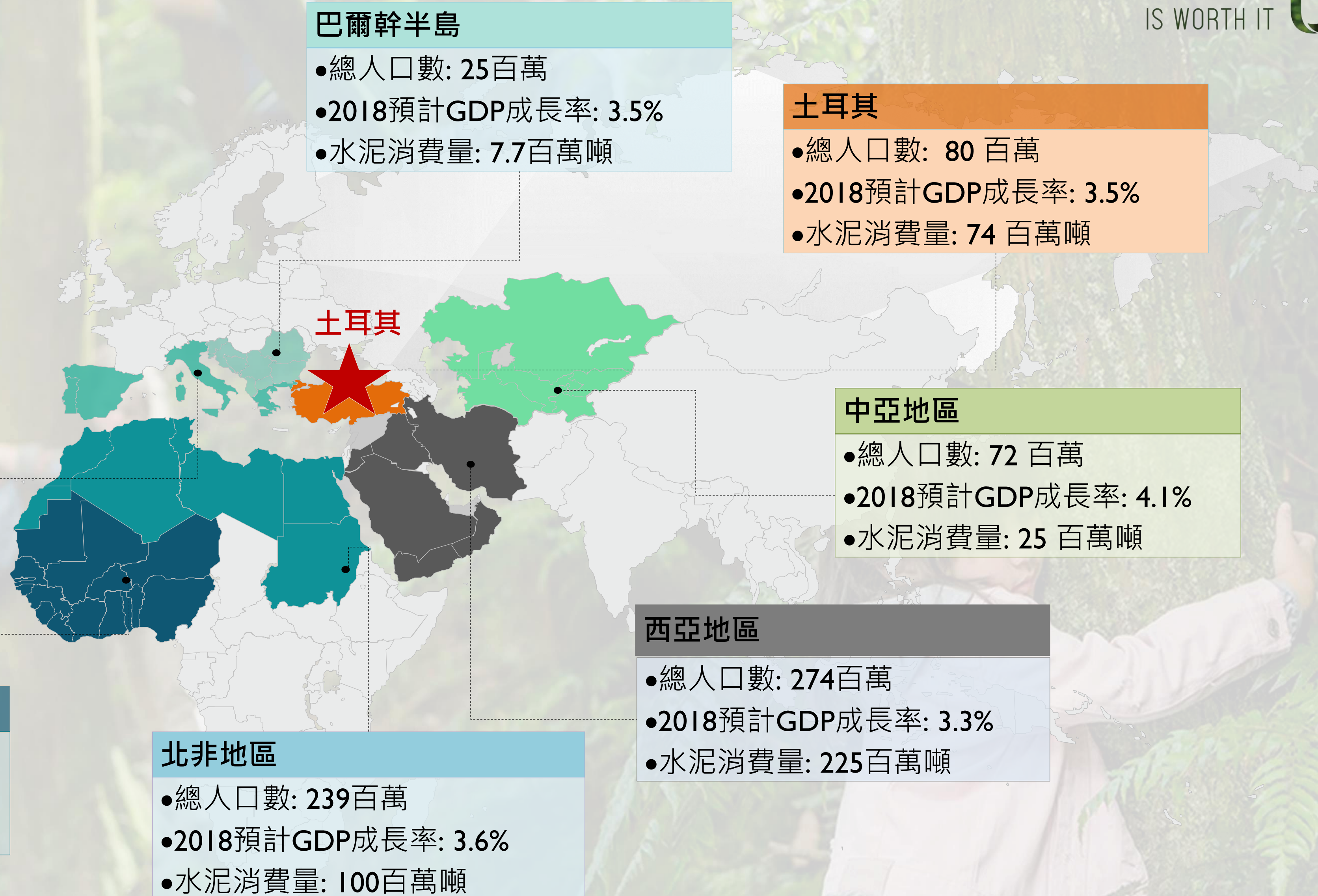
- 總人口數: 385百萬
- 2018預計GDP成長率: 3.8%
- 水泥消費量: 35百萬噸

西亞地區

- 總人口數: 274百萬
- 2018預計GDP成長率: 3.3%
- 水泥消費量: 225百萬噸

北非地區

- 總人口數: 239百萬
- 2018預計GDP成長率: 3.6%
- 水泥消費量: 100百萬噸



為何選擇土耳其?

總體經濟指標 (2017)

人口

人口	80 百萬
人口成長率	1.6%
都市化程度	74.4%

經濟

人均GDP	US\$10,541
人均水泥消費量	831 公斤
總水泥消費量	74 百萬噸

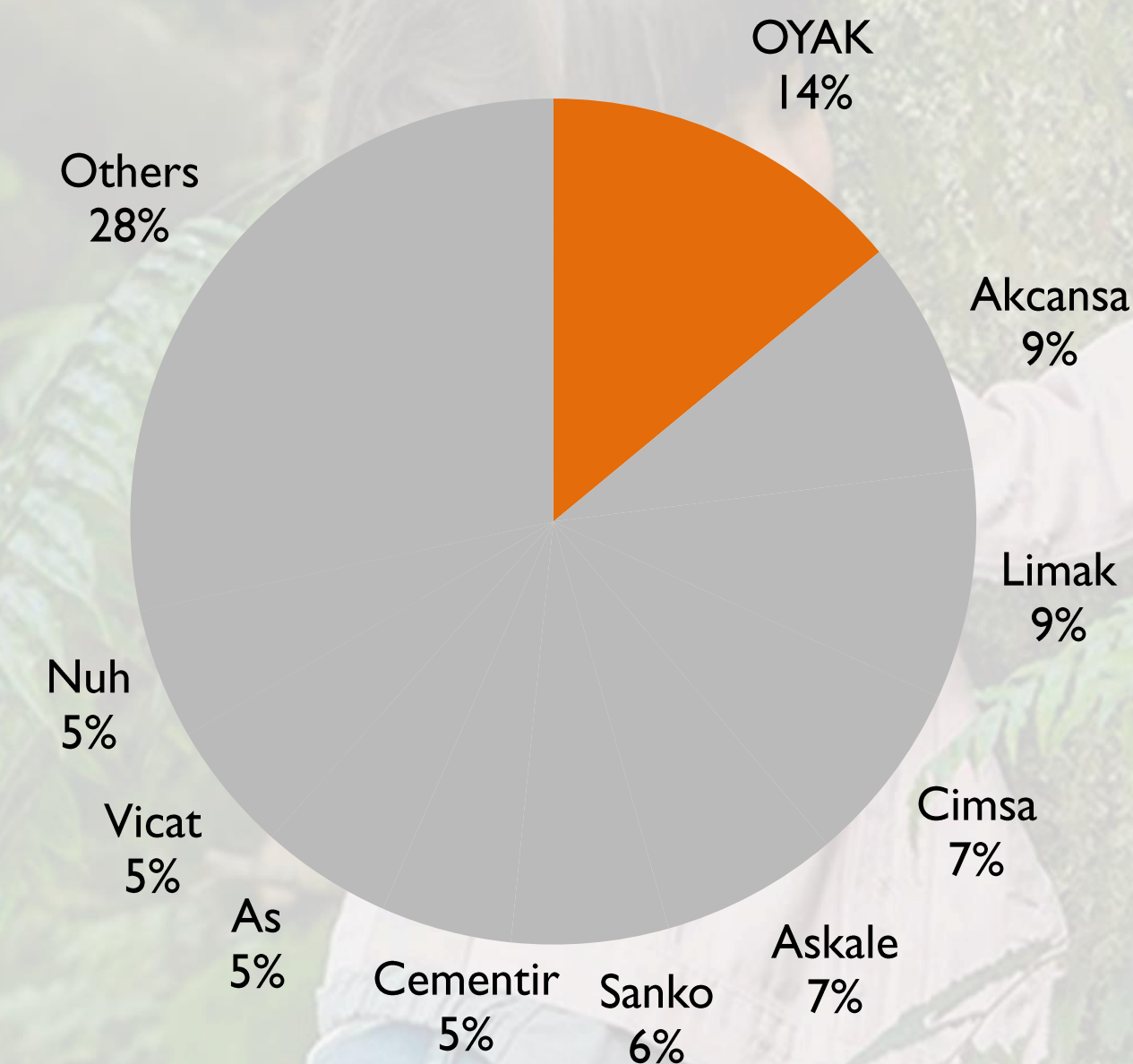
特點

- 1) 第7大的水泥生產國
- 2) 53個綜合性水泥廠及18個粉磨站
- 3) 07-17年國內水泥消費量年複合成長率5.5%

土耳其國內水泥消費量及外銷量(百萬噸)



土耳其市場份額 (%)



為何與OYAK合作？

土耳其最大的工業集團之一，策略投資於具有獲利及成長的
鋼鐵、水泥、汽車、能源等事業群。
(US\$200 億資產& US\$100 億 營收⁽¹⁾)

土耳其水泥市場排名第一（市佔率16%和熟料市占率14%⁽²⁾）
擁有多元化的獲利來源且能供應土耳其大多數地區

白水泥產能帶動外銷能力，使其佔土耳其出口市佔率達50%

擁有水泥專業的高技術及高運營能力團隊

資料來源:公司資料

註: (1) 2017年數據 (2) 11.4 百萬噸熟料產能及20百萬噸水泥產能



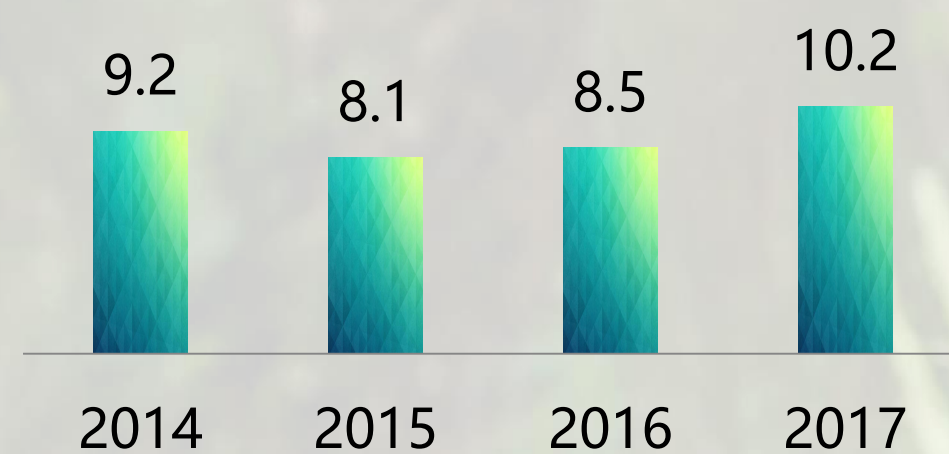
OYAK集團概覽

摘要

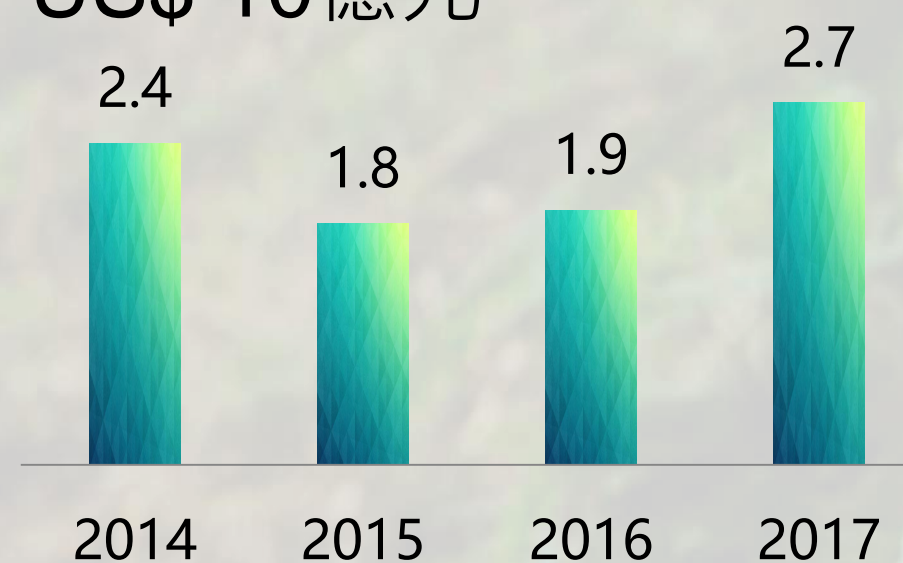
- 擁有最大的鋼鐵產能
- 擁有16.1%市佔率的水泥市場領導者
- 擁有國內客車市場最大的市佔率
- 聚合添加物的全球領導者
- 製造和供應氧化鋁及其製品的全球領導者
- 1,320MW的發電產能

主要財務指標

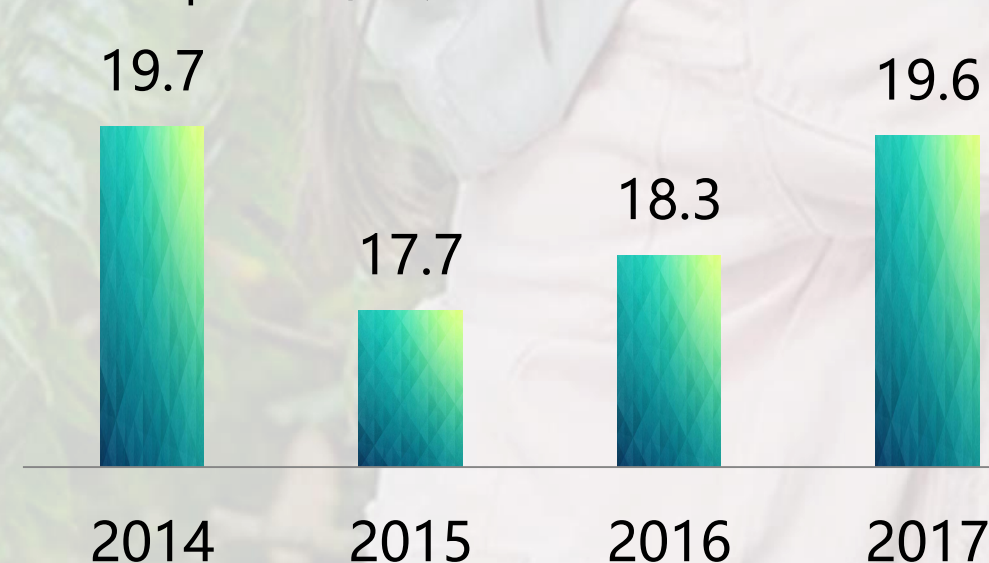
營收
US\$ 10億元



EBITDA
US\$ 10億元

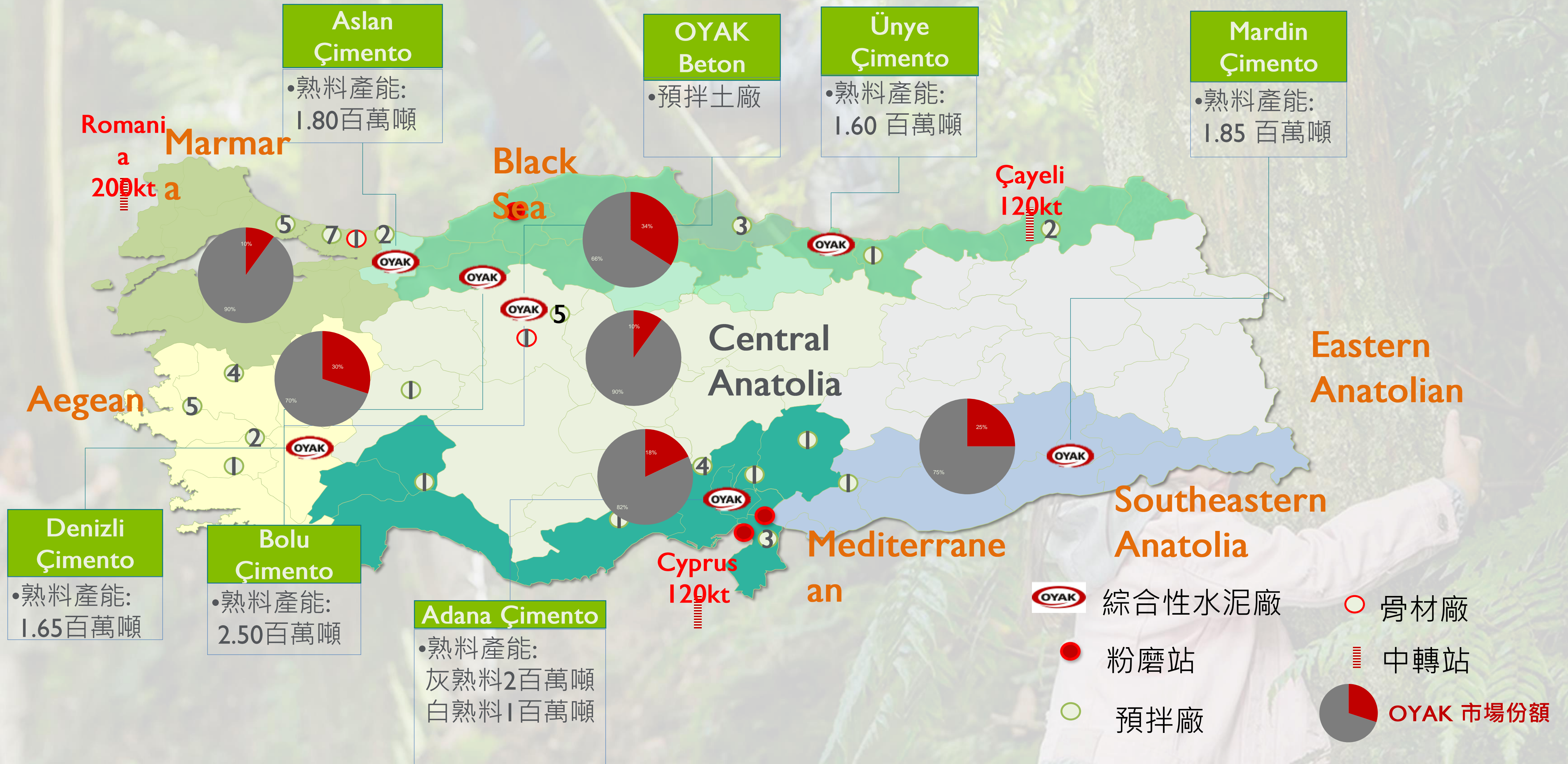


總資產
US\$ 10億元



OYAK水泥相關事業產能

THE FUTURE IS WORTH IT



資料來源: 公司簡介及介紹

06 社會責任



THE FUTURE
IS WORTH IT



廢棄物循環再利用比例達**100%**

燃燒廢輪胎戴奧辛數值**0.015**奈克/Nm³
遠低於國家標準**1**奈克/Nm³

取得財團法人全國認證基金會
卜特蘭水泥**16**項檢測認證

認購**50萬度綠電**，
累計達**150萬度**

二氧化碳捕獲技術累積

捕獲二氧化碳達**200噸**

取得**低碳水泥認證**

814,007噸

非有害廢棄物水泥窯協同處理

成功繁殖武威山烏皮茶達(瀕臨絕種植物)**570株**

和平港種植**5,000株**植物

礦山豎井法約節省柴油**23,265公秉/年**
相當於減少**CO2排放量62,816公噸**

三合一環保運作

和平港年減少**317,172公斤**二氧化碳

台泥總公司為鑽石及綠建築標章

宜蘭太平山礦場持續復育
養護覆蓋率已達**80%**

餘熱發電
7,492.60萬度

累積餘熱發電量達**6.35億度**
約可**減少CO2排放量33.36萬噸**

續通過 ISO14000 環境管理系統驗證、ISO14064- 1 溫室氣體排
放量盤查與驗證，更於 2014 年 ISO50001 能源管理系統驗證

董事會通過成立「**企業永續發展委員會**」
之法定外功能性委員會

每噸水泥使用**186公斤**替代原料，高於環保署水泥環保標
章所暫訂之金級環保水泥標章的規定

空氣汙染排放量**7,704噸**

辜嚴倬雲保種中心已成功培育**32,465**株來自世界各地的植物

較基準年**減少2,652噸**

2018台泥CSR進程

THE FUTURE
IS WORTH IT 



榮獲**2018年天下企業CSR公民獎**
名列大型企業組第17名的佳績，
傳統製造業第1



入圍**2018年14屆遠見CSR-環境友善組**

2018年台灣國際品牌價值
名列21~25獲頒品牌潛力之星

歷年最佳



榮獲**2018年TCSA台灣企業永續獎**

- | | |
|---------|---------|
| 中文報告書 | 企業綜合績效類 |
| 氣候領袖獎 | 循環經濟領袖獎 |
| 社會共融獎*2 | 英文報告書 |

2018台泥CSR進程

THE FUTURE
IS WORTH IT 



亞洲永續報告獎(ASRA)
尚未有台灣製造業參加過



亞洲企業社會責任獎

亞洲企業社會責任獎
(AREA)



首度回應CDP問卷



Dow Jones
Sustainability Indexes

DJSI
2019首次回應問卷



2019
台北金鵬微電影展



初階班

中階班

高階班

2018台泥水泥手作工作坊 和平築夢。打造未來

報名：即日起至2018年10月12日(五)中午12:00止

地點：花蓮縣秀林鄉和平村263號(台泥和平廠)

報名專線：(03)868-2111分機6707或手機0938-020-332 和平廠林經理

初階班 12歲以上	中階班 16歲以上	高階班 20歲以上
10/20(六) 10/27(六)	10/21(日) 10/28(日)	10/21(日)、10/22(-) 10/28(日)、10/29(-)



水泥，摸起來好溫暖！





ASTAXANTHIN



MEET THE ANTIOXIDANT
THAT IS 550 TIMES
STRONGER THAN
VITAMIN E

Coming Soon

THANK YOU

ir@taiwancement.com

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。