



台灣水泥 全面氣候承諾

THE FUTURE IS WORTH IT

法人說明會簡報

2023/09

Strictly Private and Confidential

目錄

| | |
|----------------------------|----|
| A. 願景和轉型策略 | 1 |
| B. 優秀的國際管理團隊和企業文化 | 7 |
| C. 全球氣候科技領導者 | 8 |
| D. 全面氣候承諾：業務亮點 | |
| 1. 低碳水泥先鋒：最佳獲利模式之一 | 9 |
| 2. 替代原料和替代燃料使用的行業領導者 | 10 |
| 3. 建設以循環經濟為核心的“和平低碳環保綠能園區” | 11 |
| 4. 多樣化再生能源發電的創新者 | 12 |
| 5. 綠色安全儲能櫃領導者 | 13 |
| 6. 南歐首屈一指的快速充電“微電網”運營商 | 14 |
| 7. 跨時代科技：超高功率電池 | 15 |
| 8. 深耕已久的ESG先行者 | 16 |
| E. 財務摘要 | 18 |
| 附錄 | 20 |

A. 願景和轉型策略

A

為生命服務

THE FUTURE IS WORTH IT



所有的生命都是寶貴的，因為每一個生命都是獨一無二的，不可替代的。每個生命都是有價值的，無論它看起來多麼渺小或微不足道，都在大自然中有它一定的作用。

台泥近幾年來致力於降低自己的水泥產品以及混凝土的碳排，也參與了能源轉型來增加能源效率的使用以及降低能源的碳排，同時也盡力幫助社會處理以及減少廢棄物。

所以今年台泥工作主題就是“**為生命服務**”。希望藉此讓社會大眾更加注重**大自然的平衡**，以及**保護世界各種生命穩定發展**。

隨著人類環境意識以及循環經濟的提高，地球上的生命仍有希望為後代子孫創造一個他們可得到保護，而且可持續發展的大自然。

自然無界，艷陽無聲，大風無影。
萬物無暇，花香無彩，生命無價。
惠善無語，愛心無求，水泥無形。

張安平
董事長
台泥企業團

THE FUTURE IS WORTH IT

A

邁向淨零：一減，一加

THE FUTURE IS WORTH IT



全球綠色水泥領導者

從大中華區擴展到歐洲（土耳其、葡萄牙）和非洲
UHPC超高性能混凝土(Ultra-High Performance Concrete) 建築物生命週期延長至少2倍



替代原料和替代燃料

替代燃料成本是煤炭成本的1/3 - 1/2



循環經濟和城市淨化

人工智能減碳管理平台



減碳

水泥是人類文明的黏著劑，預計到2050年全球需求將增長**50%**。然而，全球二氧化碳排放量的約**8%**來自水泥。因此，向綠色低碳水泥轉型是勢在必行



再生能源發電

領導台灣能源轉型



佈局全球的儲能解決方案

領導者

持有超過10億歐元的潛在裝置量



領先的歐洲電動出行和充

電平台

電動出行充電解決方案和
電動車快充充電基礎設施



新興動力電池專家

半導體級別超級工廠產能於
2023年翻倍



能源轉型

能源轉型是能源行業的大趨勢，是邁向碳中和的重要一步。永續和再生能源發電的趨勢是**不可逆轉**的

資料來源：公司網站、公司報備文件、公開新聞、Factset。

注：(1) 集團層面合併銷售包括重編2022年第三季4,100萬歐元。(2) 企業預計2025年EBITDA利潤率為：NHOA Energy為10%+；Atlante約15%；Free2Move eSolutions的EBITDA利潤率為“高雙位數”。

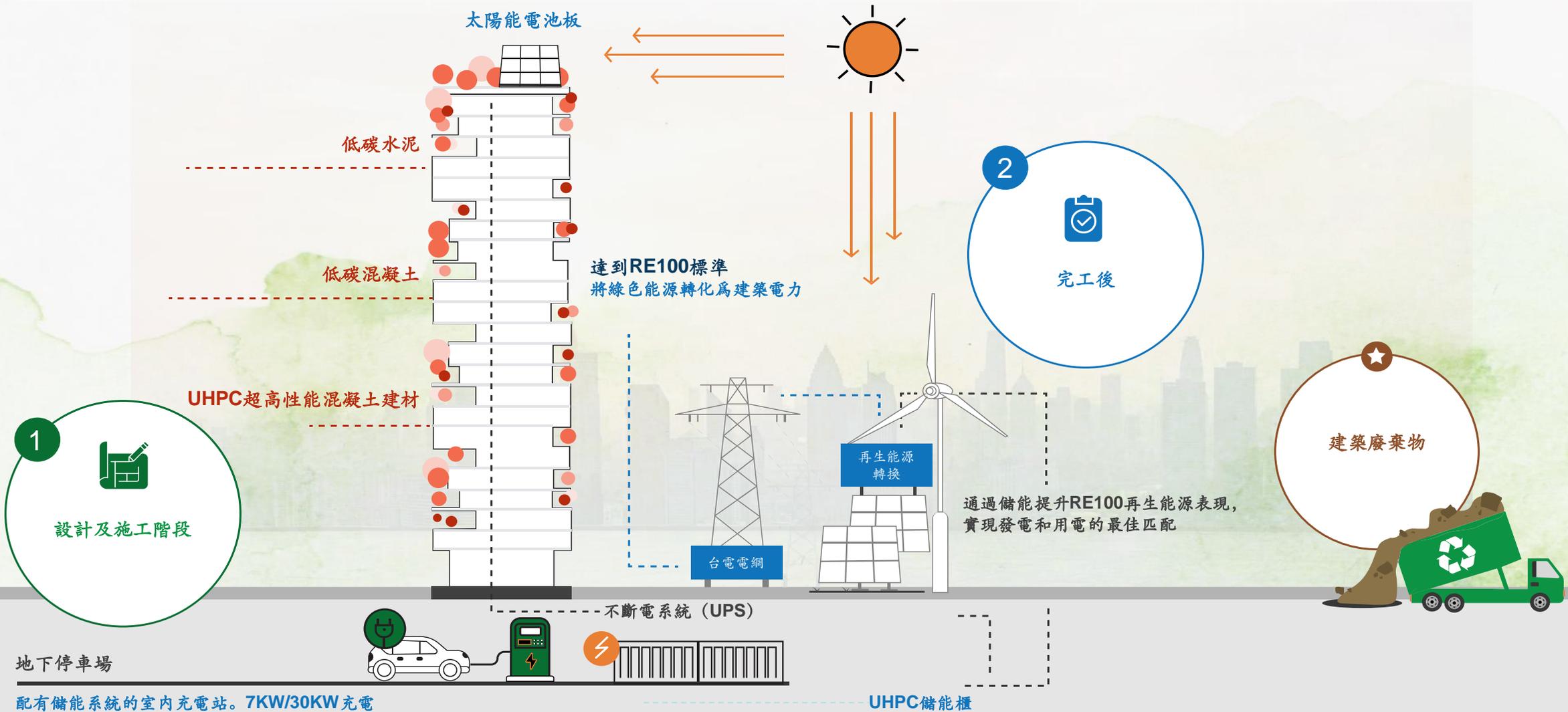


THE FUTURE IS WORTH IT

A

鞏固綠色未來

THE FUTURE IS WORTH IT



A 全速轉向綠色營收

THE FUTURE IS WORTH IT

2021年

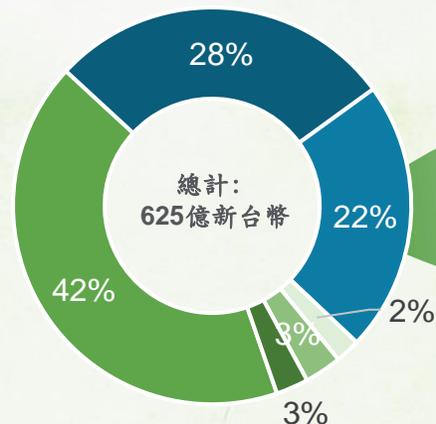
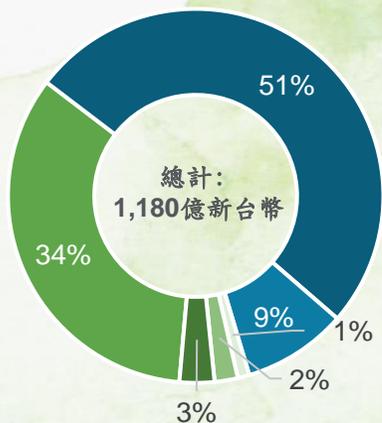
2023年上半年

2025年預估

具轉型影響力的營收總額⁽¹⁾

新能源占比上升，水泥占比下降

- 低碳水泥⁽²⁾
- 普通波特蘭水泥⁽³⁾
- 和平電力
- 綠色能源
- 電池
- 其他



我們的目標是持續發展綠色能源業務，將中國大陸及台灣的水泥業務占比由2021年的85%於2025年減少至50%

資料來源：公司網站、公司報備文件、公開新聞、FactSet。

注：(1) 模擬營收，考慮了Cimpor營收的40%。(2) 低碳水泥 (Low Carbon Cement, LCC)。(3) 普通波特蘭水泥 (Ordinary Portland Cement, OPC)。

A 釋放台泥的真正價值

THE FUTURE IS WORTH IT

低碳建材

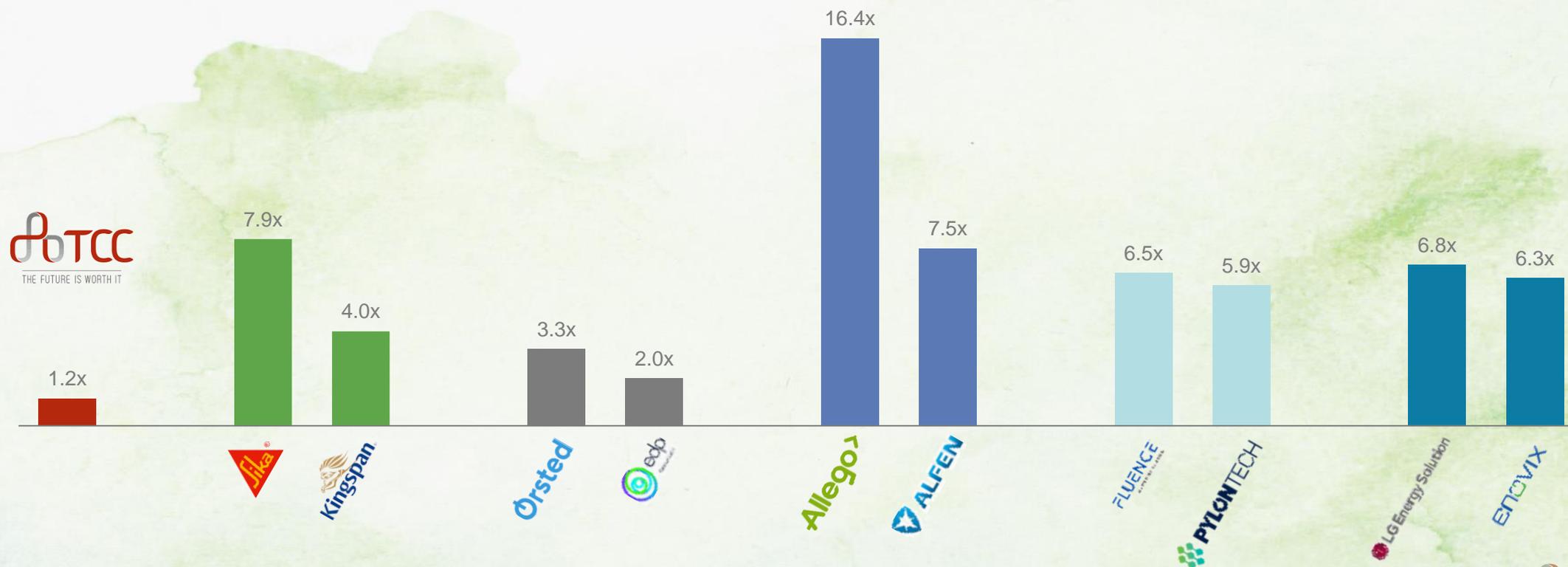
再生能源

電動車充電

儲能

高功率電池

淨值比 (Price / Book Ratio) ¹



資料來源：Factset。市場數據截至2023年8月30日。
注：(1) 2023年上半年賬面價值。

A

台泥多元化的全球業務

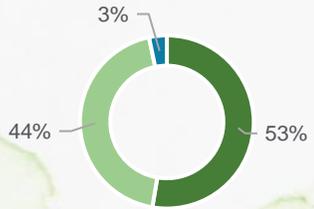
THE FUTURE IS WORTH IT

全球經營佈局

- 加拿大 E-One Moli Energy (Canada)
- 美國 NHQA
- 喀麥隆 Cimpor Cameroun Kribi
- 科特迪瓦 (象牙海岸) Cimpor Côte D'Ivoire Abidjan
- 荷蘭
- 法國 NHQA
- 義大利 NHQA
- 西班牙 NHQA
- 葡萄牙 Cimpor Portugal Holdings
- 土耳其 Oyak Cimento
- 澳洲 NHQA

地區分佈

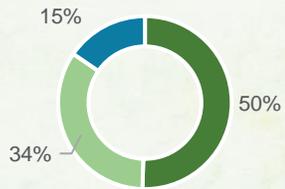
2022年營收比例



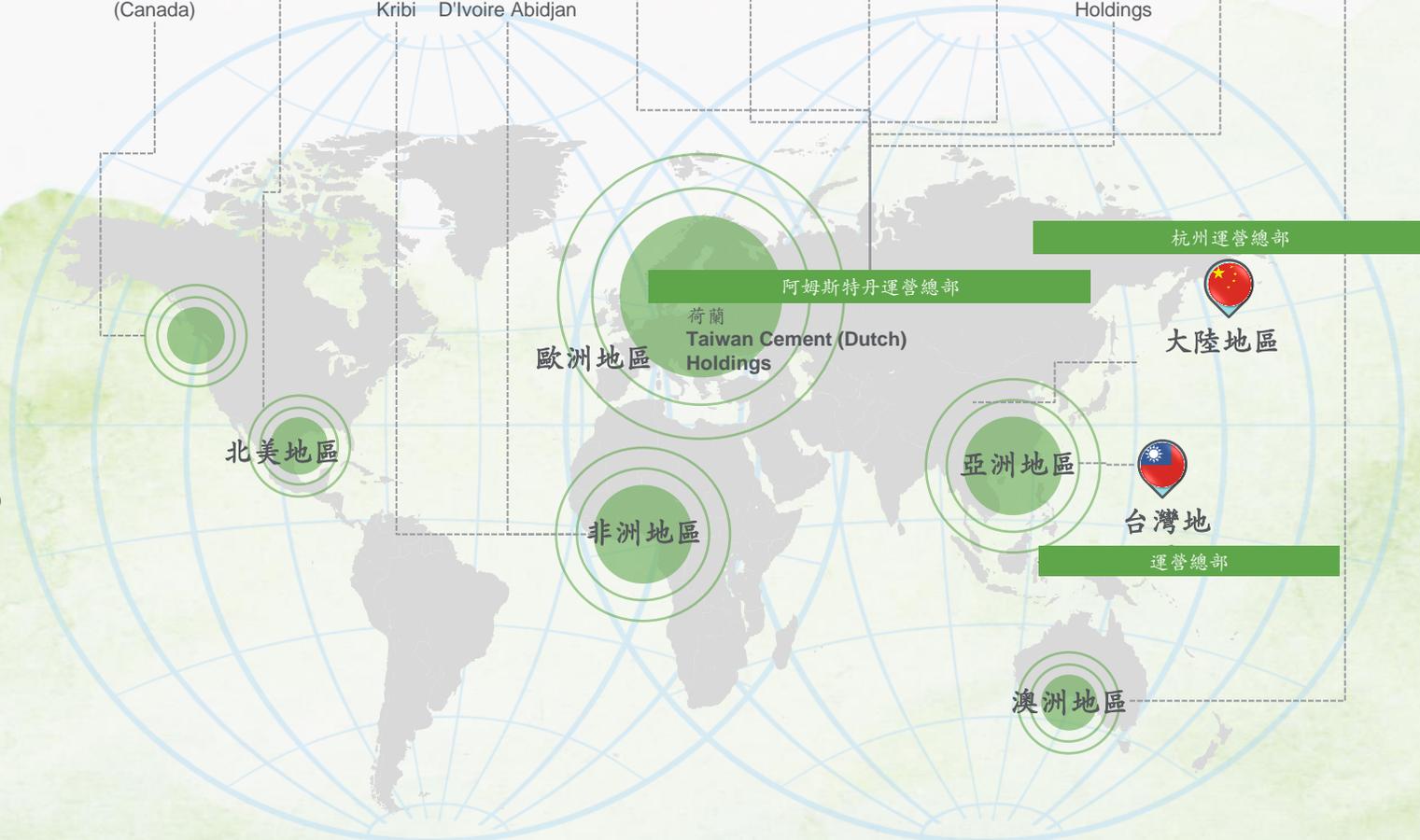
■ 台灣 ■ 亞洲 ■ 歐洲

地區分佈

2023年上半年具轉型影響力的營收比例 (1)



■ 台灣 ■ 亞洲 ■ 歐洲



電力及能源

2022年營收比例



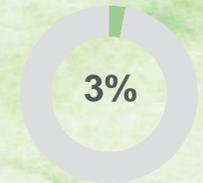
建材與資源循環

2022年營收比例



其他

2022年營收比例



資料來源：公司報備文件。
注：(1)模擬營收，考慮了Cimpor營收的40%。

B. 優秀的國際管理團隊和企業文化

B 優秀的國際管理團隊和企業文化



領導團隊擁有豐富行業專業知識和全球不同地區的本地知識，全力推動TCC轉型



業務部門管理層具備高度自主性及高效率營運表現



C. 全球氣候科技領導者





全球氣候科技領導者

THE FUTURE IS WORTH IT

水泥業務持續貢獻穩定的現金流，催生了綠色能源新星等優秀業務，為股東的長期利益和價值創造奠定了基礎



D. 全面氣候承諾：業務亮點



1 低碳水泥先鋒：最佳獲利模式之一

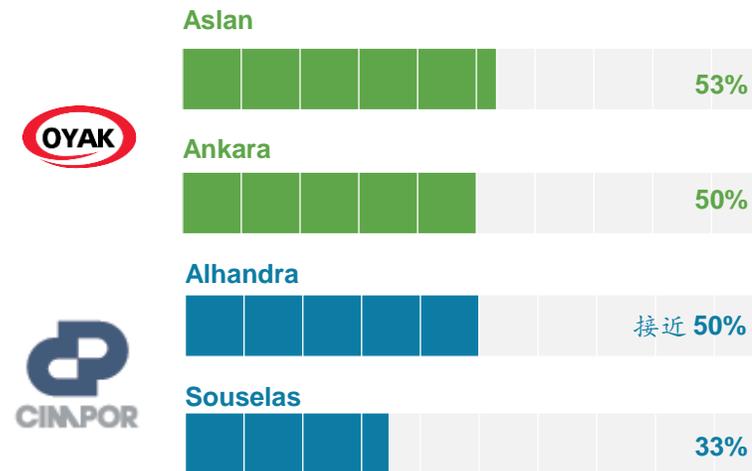
THE FUTURE IS WORTH IT



CIMPOR >55% 葡萄牙市場份額

OYAK >16% 市場份額 土耳其市場第一

替代燃料回收再用的熱值替代率



EBITDA 利潤率 – OYAK vs 同業⁽¹⁾ (%)



替代燃料使用量更高，盈利能力更高

資料來源：彭博，公司資料。

注：(1) 可比公司包括Cimsa Cimento、Nuh Cimento、Konya Cimento、Akcansa Cimento、Bursa Cimento和Cimentas Izmir Cimento。

2 替代原料和替代燃料使用的行業領導者

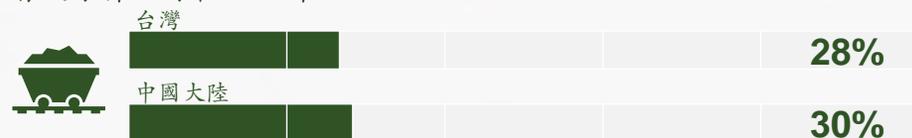
THE FUTURE IS WORTH IT

台泥是替代原料和燃料使用的行業領導者

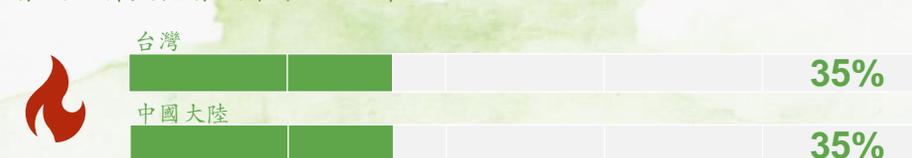


目標

替代原料比例 | 2025年



替代燃料熱值替代率 | 2025年



bsi.
BS
8001

BS 8001 最高等級 認證

台泥的替代燃料使用

- 中國大陸的替代燃料使用量預計將快速增長，為公司節省營運成本
 - 替代燃料的成本是傳統燃料的1/3-1/2
- 實現減排**11.1%**

市場份額的供給側整合

發改委減碳排目標



18%

2025年單位GDP碳排放
與2020年相比的減少水平



20%

2025年非化石能源消耗占比

台泥的長期優勢

- 面對減排監管壓力，碳排放較低的公司將具有**競爭優勢**
- 小公司由於面臨成本壓力而**被迫減產**
- 占據最大市場份額的市場領導者受益，增加市場份額
- 我們認為台灣和中國大陸政府將在2024年實施碳費徵收，**台泥已做好準備**



台泥DAKA再生資源利用中心 (RRRC)



在**2023年第三季**試運行



2024年正式完工



每日可處置**200噸**垃圾



可避免甲烷污染，相當於
年減碳**4萬噸**



智慧儲能

- 增強型動態調頻備轉(E-dReg)儲能裝置量: 和平BB 100MW及和平 10MW
- 透過電力交易平台，台泥能支持電網穩定性，並從而獲得服務收入，有利於儲能業務

岸電 (Alternative Maritime Power, AMP)

- 台泥自2020年起陸續於船隻及港口端導入岸電，和平港設置9座岸電，減少污染排放
- 2022年，台泥環保船舶接用岸電共計**1,155小時**，總計減碳**1,809公噸**

4 多元化再生能源發電領域的創新者

THE FUTURE IS WORTH IT

再生能源投資

目標：2025年之前達500MW+



台灣主要專案



資料來源：公司檔案。

5 綠色安全儲能櫃領導者



具備全球佈局的電池儲能系統 (BESS) 領導者

全球前5大儲能系統整合商之一
 15+ 年經驗
 標誌性的電網級規模項目遍及
 歐洲、美洲、亞洲和大洋洲

1.6 GWh
 已上線
 及在建



貴港BESS (5.6MVA/34MWh)



英德BESS (107.3MWh)



超高性能混凝土儲能櫃 “EnergyArk”
 世界上首個防火防爆儲能櫃



防火

- 具備NCSIST (TAF認證實驗室) CNS 12514-1/-8認證
- 通過1,000°C耐火完整性和阻燃性測試



滅火

- 三級滅火: Novec 1230、灑水、水管



抗壓強度

- 抗壓強度超過17,000 psi



耐候性

- 高度不透水和耐候性
- 不易受到環境破壞的影響



低碳

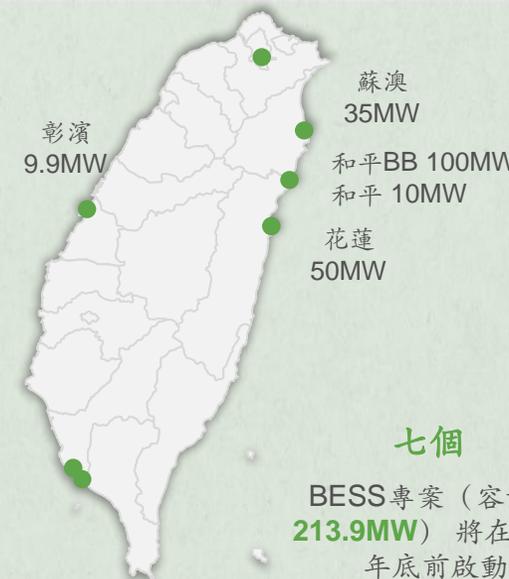
- 碳排放量比金屬儲能櫃低50%



結構安全

- IBC, IEC62933, UL9540

THE FUTURE IS WORTH IT



NHOA.TCC將在2023年成為支援台灣增強型動態調頻
 備轉 (E-dReg) 領域的最大供應者

- 正在開發潛在儲能裝置量, 預計2023年底BESS
 總容量將達到213.9MW (195MW E-dReg)



和平 BESS
 100MW / E-dReg
 50MW 併聯運轉中



彰濱 AFC
 一期 5MW dReg
 二期 4.9MW dReg

資料來源: 公司檔案。

注: (1) 據台灣消防署, 台泥集團的超高性能混凝土儲能櫃是台灣最安全的儲能櫃。

6 南歐首屈一指的快速充電“微電網”運營商

THE FUTURE IS WORTH IT

競爭優勢

車輛電網整合

利用電動汽車作為分散式能源，平衡電網供需，降低充電成本



儲能

全天候服務和穩定價格

先進的快充裝置技術

透過**200kW** 直流/直流電源提供**20分鐘**快速充電

太陽能頂棚

生產和使用**100%**再生能源，並保護客戶免受天氣條件的影響



Atlante 智能數位

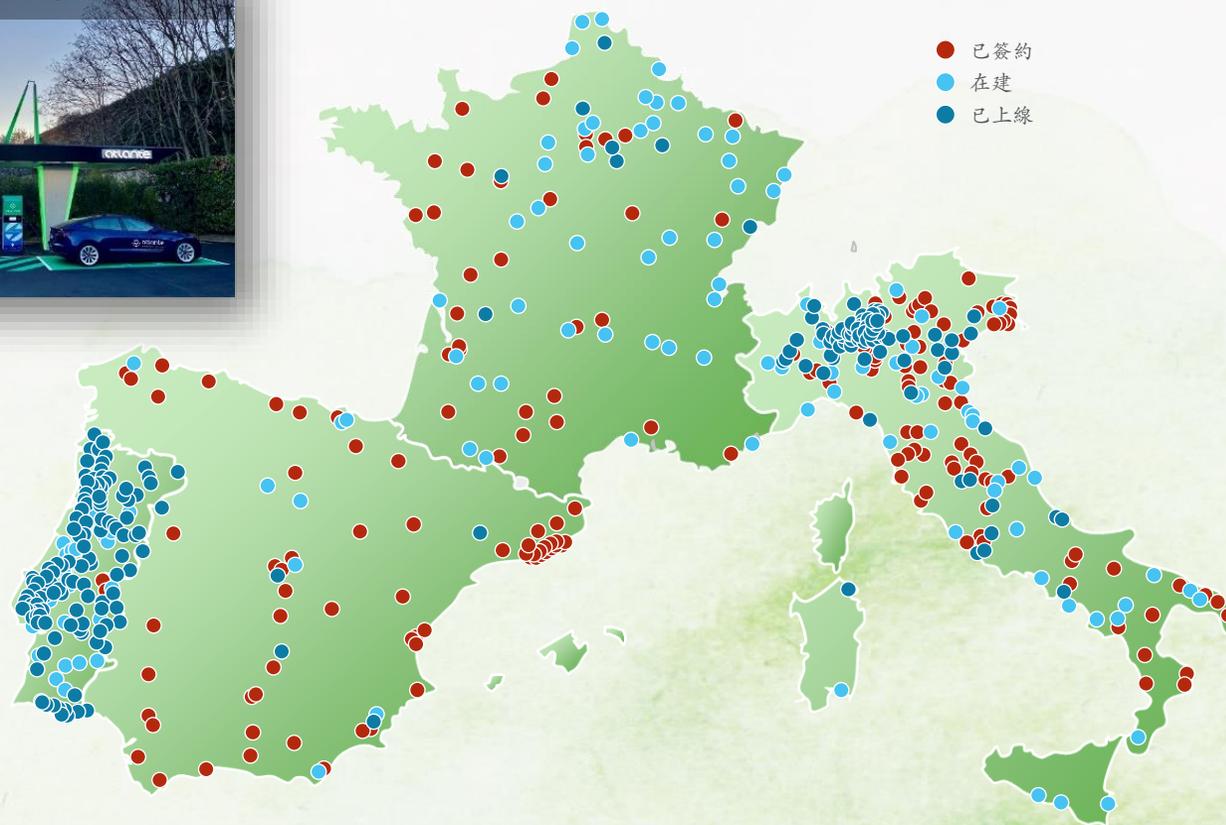


快充網路



已啟用太陽能和儲能

3,215 個已上線或在建網點



● 已簽約
● 在建
● 已上線

財務支援

7,300萬歐元

歐盟運輸基金支援
2023、2022年分別獲得4,990萬歐元、2,300萬歐元補助

2,000萬歐元

法國Groupe Caisse des Dépôts支援
2023年獲得2,000萬歐元資金

資料來源：公司網站、公司檔案。

7 跨時代科技：超高功率電池

THE FUTURE IS WORTH IT



超高功率電池：競爭優勢

- 全球唯一**高容量**和**高功率輸出**兼備的品牌：
 - 在容量和功率輸出方面均達到**最高規格**
 - 使用具備**創新性**的材料和製造技術，同時優先考慮**安全性**
- 業界領先的大功率電池規格：
 - 在相同的能量水平下，放電容量約為競爭對手的**2-4倍**
 - 快充能力超過競爭對手**2倍以上**
- 業界**獨一無二**的**低內阻**設計，使電芯能夠**高效**過渡到第二個生命週期，從而**延長使用壽命**

eVTOL超高功率電池組多生命週期應用

eVTOL電池組

250 kWh 電池組
P45B 電芯

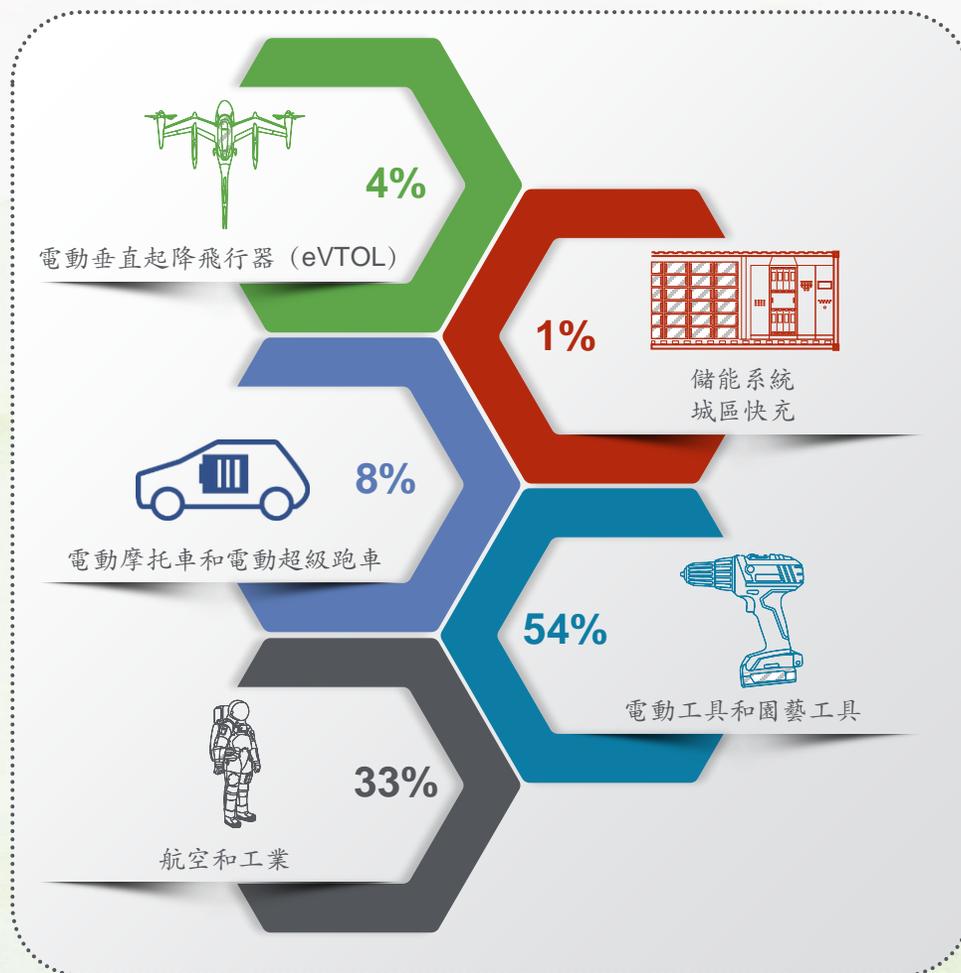
eVTOL快充電池儲能系統

7分鐘快充，
150+ kW

電動汽車充電裝置

24 kW 充電裝置

主要應用和營收佔比



8 深耕已久的ESG先行者

THE FUTURE IS WORTH IT

國際認可和倡議



生物多樣性政策



零毀林承諾

100%礦區不在國家保護區內

礦區外100%零砍伐森林並承諾礦區修復和復原



和平方舟生態計畫



全球首個半封閉生態系統實驗基地



土壤長期監測與研究



土壤專業人才培養獎學金機制



(成員)



(支援方)



(試點計畫成員)



(成員)



(簽署方)

社會與治理

女性員工

↑ x3 (2011-2022)

34 個國家
台泥員工國籍

女性董事

26.66%

從核心一級供應商蒐集的有效
碳排放數據

ESG相關課程

150.5
小時

64.6%



前5%

公司治理評價

在董事會下成立 **公司可持續發展委員會**，負責審批和監督可持續發展的推廣工作

環境

水泥廠

碳排放強度

-5.40%

0.8033噸CO2e/噸膠結材料
基準年：2016 | 範圍一、二

製品廠

總排放量

-8.90%

8,346.6292噸CO2e
基準年：2020 | 範圍一、二

水泥替代資源再利用

再利用率/噸

24.27%

135,573
每噸水泥
再利用率
CO2e總計
減排量 (噸)

水泥廠

取水強度

-38.54%

290萬升/噸膠結材料



能源

水泥廠

基準年：2016

能源生產力

+59.6%

522新台幣/GJ

餘熱發電效益

相比2018年

+45.48%

再生能源自發自用占比

基準年：2021

+10%



協助產業處理廢棄物

110.1 萬噸

相當於全台事業廢棄物總量 5.3%

台灣傑出企業社會
責任獎

環境類別

第一

- 2023 -

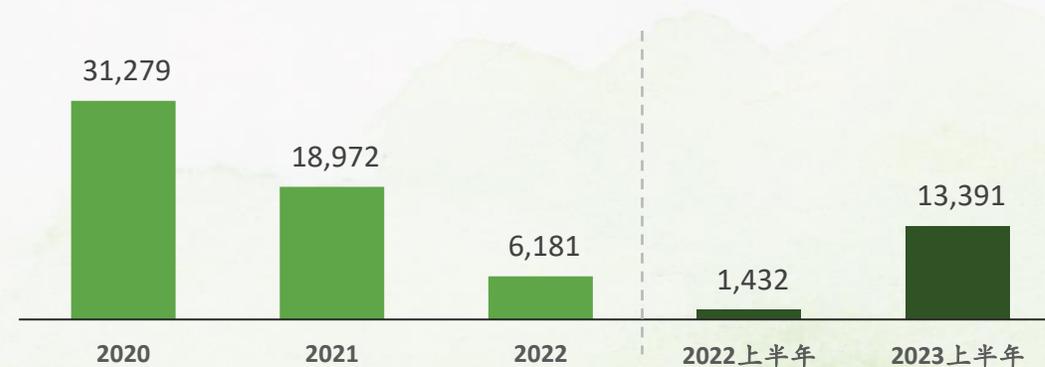
E. 財務摘要

營業現金流穩健，盈利能力正在恢復

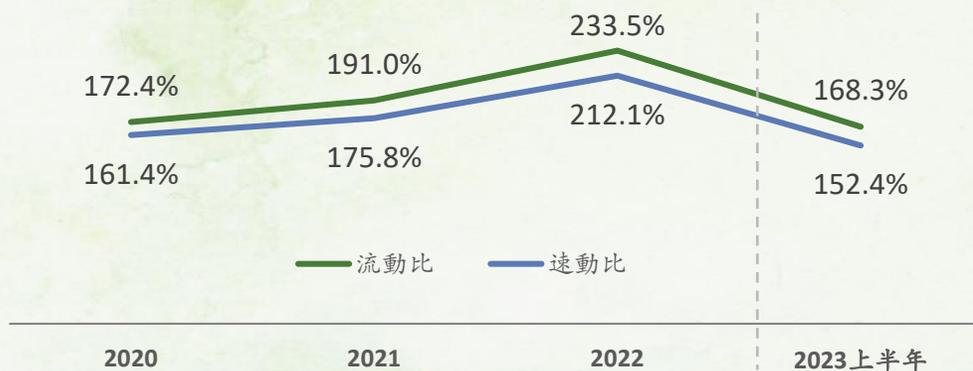
營收和毛利率
(百萬元新台幣)



營業現金流量
(百萬元新台幣)



流動比和速動比¹



淨債務²/資產比



資料來源：公司檔案。

注：(1) 流動比=流動資產/流動負債；速動比=(流動資產-存貨)/流動負債。(2) 淨債務是指短期借款、應付短期票券、長期應付票據、長期銀行借款和應付公司債(包括流動部分)減去現金和現金等價物，以及以原始到期日超過3個月之銀行定期存款及為主的按攤銷後成本衡量之金融資產(流動和非流動部分)的總和。

“

我們努力在建構未來發展的雛型，台泥一直用行動，體現在每一個佈局與藍圖之中。

我們的積極行動將幫助企業孕育嶄新高機、願景和創造力，同時展現我們與競爭對手的巨大差異性。

”

Nelson Huang



附錄



損益表

THE FUTURE IS WORTH IT

損益表

| 財年截止至 單位 | 2023上半年 百萬美元 | 營收 占比 | 2022上半年 百萬美元 | 營收 占比 | 2022年 百萬美元 | 營收 占比 | 2021年 百萬美元 | 營收 占比 | 2020年 百萬美元 | 營收 占比 |
|----------------------|-----------------|--------------|-----------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
| 營業收入 | 1,733 | | 1,546 | | 3,659 | | 3,438 | | 3,401 | |
| 營業成本 | 1,461 | | 1,475 | | 3,351 | | 2,582 | | 2,200 | |
| 營業毛利 | 271 | | 71 | | 308 | | 855 | | 1,202 | |
| 營業費用 | | | | | | | | | | |
| 推銷費用 | 15 | | 13 | | 26 | | 22 | | 23 | |
| 管理費用 | 121 | | 92 | | 222 | | 186 | | 162 | |
| 研究發展費用 | 22 | | 24 | | 22 | | 12 | | 0 | |
| 營業費用合計 | 158 | | 129 | | 270 | | 220 | | 185 | |
| 營業淨利 | 113 | | (58) | | 37 | | 635 | | 1,016 | |
| 營業外收入及支出 | 120 | | 81 | | 176 | | - | | - | |
| 稅前淨利 | 233 | | 23 | | 213 | | 838 | | 1,150 | |
| 所得稅費用 | 66 | | 26 | | 80 | | 190 | | 236 | |
| 本期淨利 | 167 | | (3) | | 133 | | 647 | | 915 | |
| 其他綜合損益 | - | | - | | - | | 34 | | (16) | |
| 本期綜合損益總額 | 167 | | (3) | | 133 | | 681 | | 899 | |
| 經調整營業收入 ¹ | 1,733 | 100.0% | 1,546 | 100% | 3,659 | 100.0% | 3,438 | 100.0% | 3,401 | 100.0% |
| 同比增長 | 12.1% | | (3.7%) | | 6.4% | | 0.1% | | (0.1%) | |
| 水泥部門 | 1,132 | 65.3% | 1,195 | 77.3% | 2,484 | 67.9% | 2,887 | 84.0% | 2,826 | 83.1% |
| 同比增長 | (5.3%) | | (13.0%) | | (13.9%) | | 0.0% | | (0.1%) | |
| 電力及能源部門 | 548 | 31.6% | 304 | 19.6% | 1,072 | 29.3% | 434 | 12.7% | 459 | 13.5% |
| 同比增長 | 80.6% | | 72.3% | | 146.4% | | (0.1%) | | 0.0% | |
| 其他部門 | 52 | 3.0% | 48 | 3.1% | 103 | 2.8% | 116 | 3.4% | 116 | 3.4% |
| 同比增長 | 10.1% | | (15.4%) | | (11.7%) | | 0.0% | | (0.1%) | |

資料來源：公司檔案。匯率：美元/新台幣 = 31.14。
注：(1) 所有年份不包括化學工程業務的收入，該業務於2021年出售。

資產負債表

THE FUTURE IS WORTH IT

資產負債表

| 截止時間 單位 | 2023年6月 30日 百萬美元 | 2022年6月 30日 百萬美元 | 2022年12 月31日 百萬美元 | 2021年12 月31日 百萬美元 | 2020年12 月31日 百萬美元 |
|----------------|------------------------|------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 流動資產 | | | | | |
| 現金及約當現金 | 1,693 | 3,227 | 2,853 | 2,926 | 1,652 |
| 金融資產 | 1,562 | 802 | 883 | 715 | 697 |
| 應收票據 | 525 | 596 | 625 | 823 | 947 |
| 應收帳款 | 384 | 335 | 487 | 316 | 305 |
| 存貨 | 465 | 589 | 517 | 431 | 255 |
| 預付款項 | 179 | 163 | 137 | 126 | 69 |
| 其他流動資產 | 31 | 32 | 35 | 25 | 22 |
| 流動資產總計 | 4,948 | 5,852 | 5,640 | 5,439 | 3,992 |
| 非流動資產 | | | | | |
| 金融資產 | 1,236 | 987 | 1,047 | 1,391 | 1,554 |
| 採用權益法之投資 | 1,765 | 1,530 | 1,720 | 1,502 | 1,610 |
| 不動產、廠房及設備 | 3,991 | 3,448 | 3,684 | 3,154 | 2,958 |
| 使用權資產 | 488 | 491 | 497 | 481 | 432 |
| 投資性不動產 | 171 | 174 | 171 | 175 | 176 |
| 無形資產 | 904 | 891 | 895 | 888 | 628 |
| 預付設備款 | 0 | 260 | 310 | 249 | 175 |
| 應收融資租賃款 | 0 | 745 | 687 | 782 | 866 |
| 淨確定福利資產 | 0 | 59 | 50 | 59 | 50 |
| 其他非流動資產 | 1,153 | 87 | 94 | 65 | 69 |
| 非流動資產總計 | 9,707 | 8,673 | 9,158 | 8,745 | 8,517 |
| 資產總計 | 14,655 | 14,523 | 14,798 | 14,184 | 12,508 |

資產負債表

| 截止時間 單位 | 2023年6月 30日 百萬美元 | 2022年6月 30日 百萬美元 | 2022年12月 31日 百萬美元 | 2021年12月 31日 百萬美元 | 2020年12月 31日 百萬美元 |
|------------------|------------------------|------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 流動負債 | | | | | |
| 短期借款 | 698 | 1,567 | 818 | 1,773 | 1,314 |
| 透過損益按公允價值衡量之金融負債 | 9 | 16 | 20 | 7 | - |
| 合約負債 | 127 | 44 | 57 | 47 | 168 |
| 應付票據及帳款 | 384 | 428 | 439 | 322 | 197 |
| 其他應付款 | 525 | 282 | 314 | 329 | 342 |
| 一年內到期之長期負債 | 1,086 | 28 | 690 | 228 | 154 |
| 其他流動負債 | 1,099 | 9 | 4 | 6 | 4 |
| 非流動負債 | | | | | |
| 應付公司債 | 2,210 | 2,872 | 2,317 | 2,618 | 1,731 |
| 長期借款 | 912 | 802 | 1,376 | 536 | 803 |
| 租賃負債 | 116 | 111 | 114 | 105 | 64 |
| 遞延所得稅負債 | 412 | 393 | 397 | 383 | 377 |
| 長期應付票據 | 484 | 482 | 481 | 407 | 160 |
| 其他非流動負債 | 527 | 41 | 42 | 36 | 28 |
| 負債總計 | 7,117 | 7,493 | 7,146 | 6,938 | 5,481 |
| 股本 | 2,362 | 2,228 | 2,362 | 2,032 | 1,908 |
| 資本公積 | 2,120 | 1,824 | 2,119 | 1,822 | 1,578 |
| 保留盈餘 | 2,169 | 2,015 | 2,136 | 2,374 | 2,383 |
| 庫藏股票 | (23) | (7) | (6) | (13) | (16) |
| 本公司業主權益總計 | 6,881 | 6,436 | 6,997 | 6,566 | 6,554 |
| 非控制權益 | 656 | 595 | 654 | 680 | 474 |
| 其他權益 | 253 | 375 | 385 | 351 | 679 |
| 權益總計 | 7,537 | 7,032 | 7,652 | 7,246 | 7,027 |
| 負債權益總計 | 14,655 | 14,523 | 14,798 | 14,184 | 12,508 |

資料來源：公司檔案。匯率：美元/新台幣 = 31.14。

現金流量表

THE FUTURE IS WORTH IT

現金流量表

| 單位 | 2023上半年 百萬美元 | 2022上半年 百萬美元 | 2022 百萬美元 | 2021 百萬美元 | 2020 百萬美元 |
|---------------------------|-----------------|-----------------|--------------|--------------|--------------|
| 營業活動之現金流量 | | | | | |
| 繼續營業單位稅前淨利 | 233 | 23 | 213 | 838 | 1150 |
| 停業單位稅前淨利 (虧損) | - | - | 0 | 34 | (15) |
| 本期稅前淨利 | 233 | 23 | 213 | 871 | 1136 |
| 收益費損項目 | | | | | |
| 折舊費用 | 131 | 114 | 240 | 212 | 220 |
| 攤銷費用 | 16 | 17 | 34 | 15 | 14 |
| 透過損益按公允價值衡量金融資產及負債之淨損 (益) | (14) | 11 | 16 | (1) | (1) |
| 財務成本 | 53 | 38 | 92 | 55 | 64 |
| 利息收入 | (51) | (25) | (68) | (49) | (44) |
| 股利收入 | (24) | (52) | (80) | (56) | (50) |
| 股份基礎給付酬勞成本 | 3 | 2 | 3 | 1 | 0 |
| 採用權益法認列之關聯企業及合資淨益之份額 | (72) | (48) | (126) | (133) | (103) |
| 處分不動產、廠房及設備淨損 (益) | 1 | 1 | 1 | (11) | 3 |
| 處分投資性不動產損失 (利益) | - | - | (16) | 0 | - |
| 處分無形資產損失 | - | - | - | 0 | - |
| 處分投資損失 (利益) | - | 0 | 0 | (24) | - |
| 非金融資產減值損失 | 43 | - | 3 | 0 | 3 |
| 存貨跌價損失 (回升利益) | 0 | (1) | 9 | 0 | (2) |
| 未實現外幣兌換淨損 (益) | 85 | (1) | (1) | 2 | (4) |
| 租賃修改收益 | 104 | - | 0 | - | 0 |
| 營業資產及負債之淨變動數 | | | | | |
| 強制透過損益按公允價值衡量之金融資產 | (23) | (18) | (19) | - | 6 |
| 應收票據 | 2 | 249 | 216 | 118 | 74 |
| 應收帳款 | 46 | (17) | (171) | (59) | (21) |
| 應收票據及帳款 - 關係人 | (44) | 2 | (1) | (8) | 1 |
| 其他應收款 | 6 | (19) | 5 | (27) | (2) |
| 其他應收款 - 關係人 | 177 | 2 | (2) | 0 | 13 |
| 存貨 | 71 | (151) | (89) | (160) | 11 |
| 預付款項 | (57) | (35) | (1) | (55) | (14) |
| 其他流動資產 | (20) | (6) | (10) | (1) | (6) |
| 合約負債 | 8 | (4) | 12 | (13) | 5 |
| 應付票據及帳款 | 6 | 100 | 114 | 121 | (42) |
| 其他應付款 | (2) | (28) | (10) | (6) | 9 |
| 其他應付款 - 關係人 | 5 | (19) | (20) | 59 | (13) |
| 其他流動負債 | 182 | 3 | (2) | (10) | 3 |
| 淨確定福利負債 | 225 | (2) | (2) | 9 | (1) |
| 營運產生之淨現金流入 | 458 | 135 | 332 | 850 | 1,254 |
| 支付之所得稅 | (28) | (88) | (134) | (241) | (249) |
| 營業活動之淨現金流入 | 430 | 46 | 198 | 609 | 1,005 |

現金流量表

| 單位 | 2023上半年 百萬美元 | 2022上半年 百萬美元 | 2022 百萬美元 | 2021 百萬美元 | 2020 百萬美元 |
|-------------------------|-----------------|-----------------|--------------|--------------|--------------|
| 投資活動之現金流量 | | | | | |
| 取得透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產 | - | - | (9) | (48) | (1) |
| 處分透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產 | - | - | - | 70 | 34 |
| 取得按攤銷後成本衡量之金融資產 | (897) | - | - | - | (842) |
| 處分按攤銷後成本衡量之金融資產 | 0 | 270 | 13 | 31 | - |
| 取得採用權益法之長期股權投資 | (2) | (1) | (2) | (24) | (8) |
| 處分採用權益法之長期股權投資 | - | - | - | - | - |
| 對子公司之收購 | (9) | - | - | (52) | - |
| 對子公司之出售 | - | - | - | (4) | - |
| 取得不動產、廠房及設備 | (417) | (374) | (754) | (531) | (307) |
| 處分不動產、廠房及設備價款 | 1 | 2 | 3 | 6 | 2 |
| 其他關聯方應收款項增加 | - | - | - | - | - |
| 取得無形資產 | (12) | (13) | (29) | (70) | (2) |
| 取得使用權資產 | - | - | - | (21) | (35) |
| 處分使用權資產 | - | - | - | - | - |
| 取得投資性不動產 | - | 0 | 0 | 0 | - |
| 應收融資租賃款減少 | - | 37 | 95 | 57 | 73 |
| 其他非流動資產減少 (增加) | 0 | 6 | (22) | (2) | 6 |
| 收取之利息 | 60 | 18 | 55 | 63 | 38 |
| 收取之股利 | 42 | 53 | 99 | 101 | 80 |
| 投資活動之淨現金流出 | (1,201) | (3) | (533) | (427) | (962) |
| 籌資活動之現金流量 | | | | | |
| 短期借款增加 (減少) | 0 | 1 | (880) | 547 | 145 |
| 應付短期票券增加 (減少) | 299 | (99) | (119) | 16 | 12 |
| 發行公司債 | 915 | 249 | 355 | 1238 | 641 |
| 舉借長期借款 | (1395) | 766 | 1555 | 287 | 140 |
| 償還長期借款 | 433 | (706) | (926) | (427) | (209) |
| 長期應付票券增加 | (433) | 848 | 1281 | 1114 | 1150 |
| 長期應付票券減少 | (10) | (771) | (1204) | (867) | (1369) |
| 租賃本金償還 | 0 | (8) | (15) | (13) | (14) |
| 其他非流動負債增加 (減少) | (1) | 4 | 5 | (4) | 2 |
| 發放現金股利 | 0 | (34) | (245) | (739) | (530) |
| 發行子公司現金普通股 | 0 | - | 431 | 45 | - |
| 庫藏股轉讓員工 | 0 | 5 | 5 | 3 | 1 |
| 庫藏股票買回成本 | (23) | - | - | - | (6) |
| 取得子公司股權 | 0 | 0 | (1) | (31) | (24) |
| 支付之利息 | (44) | (39) | (98) | (66) | (61) |
| 普通股買回成本 | 0 | - | - | 0 | - |
| 非控制權益變動 | 0 | - | 49 | - | - |
| 籌資活動之淨現金流入 (出) | (378) | 216 | 194 | 1,105 | (121) |
| 匯率變動對現金及約當現金之影響 | (11) | 42 | 67 | (13) | 10 |
| 本期現金及約當現金增加 (減少) | (1,159) | 301 | (73) | 1,274 | (69) |
| 期初現金及約當現金餘額 | 2,853 | 2,926 | 2,926 | 1,652 | 1,720 |
| 期末現金及約當現金餘額 | 1,694 | 3,227 | 2,853 | 2,926 | 1,652 |

資料來源：公司檔案。匯率：美元/新台幣 = 31.14。

Disclaimer

THE FUTURE IS WORTH IT

THIS DOCUMENT IS BEING PRESENTED TO YOU SOLELY FOR YOUR INFORMATION AND MAY NOT BE REPRODUCED, DISTRIBUTED, PUBLISHED OR PASSED ON, DIRECTLY OR INDIRECTLY, TO ANY OTHER PERSON, IN WHOLE OR IN PART, FOR ANY PURPOSE.

This document contains certain information in relation to Taiwan Cement Corporation (the “Company”, incorporated as a company limited by shares in Taiwan, the Republic of China) and its subsidiaries. The information in this document is strictly confidential.

The information in this document is subject to change without notice. It may not contain all material information concerning the Company and its subsidiaries (together with the Company, the “Group”). Neither the Company nor any of its affiliates, advisors or representatives makes any representation regarding, or assumes any responsibility or liability whatsoever (in negligence or otherwise) for, the accuracy or completeness of, or any errors or omissions in, any information contained in this document nor for any loss howsoever arising from the use of any information in this document. By attending or viewing all or part of the information in this document, you are agreeing to maintain confidentiality regarding the information disclosed in this document and to be bound by the restrictions set out below. Any failure to comply with these restrictions may constitute a violation of applicable laws.

The information contained in this document has not been independently verified. No representation or warranty, expressed or implied, is made as to, and no reliance should be placed on, the fairness, accuracy, truthfulness, completeness or correctness of, the information or opinions contained in this document. None of the Company, its advisors and representatives nor any of their respective holding companies, subsidiaries, associated undertakings, controlling persons or affiliates, nor any of their respective directors, officers, partners, employees, agents, advisers or representatives shall have any liability whatsoever (in negligence or otherwise) for any loss howsoever arising, whether directly or indirectly, from any use, reliance or distribution of this document or its contents or otherwise arising in connection with this document. It is not the intention to provide, and you may not rely on this document as providing, a complete or comprehensive analysis of the Company’s or the Group’s financial or trading position or prospects. The information and opinions contained in this document are provided as of September 19, 2023 and are subject to change without notice. Unless indicated so, the financial information included in this document is unaudited and has not been examined, reviewed or compiled by independent public accountants. Nothing contained in this document is, or shall be relied upon as, a promise or representation, whether as to the past or the future and no reliance, in whole or in part, should be placed on the fairness, accuracy, truthfulness, completeness or correctness of the information contained in this document, whether written or oral. Further, nothing in this document should be construed as constituting legal, business, tax or financial advice. None of the advisors and representatives of the Company or their subsidiaries or affiliates has independently verified, approved or endorsed the material in this document.

The information in this document may not be forwarded or distributed to any other person and may not be reproduced in any manner whatsoever. Any forwarding, distribution or reproduction of this information in whole or in part is unauthorized. Failure to comply with this directive may result in a violation of the United States Securities Act of 1933, as amended (the “Securities Act”), or the applicable laws of other jurisdictions.

This document has not been reviewed by any securities regulatory authority in any jurisdiction and no such authority has approved or disapproved or determined if this document is truthful or complete. This document is for information purposes only and does not constitute or form part of an offer, solicitation or invitation of any offer, to buy or subscribe for any securities, nor should it or any part of it form the basis of, or be relied in any connection with, any contract or commitment whatsoever.

This document does not purport to contain all of the information that may be required to evaluate the Company and the Group or otherwise important to you and you should conduct your own due diligence and independent analysis of the Company and the Group and the data contained or referred to in this document.

This document may not be taken or transmitted into the United States and is not for distribution, directly or indirectly, in or into the United States. This document does not constitute an offer to sell or solicitation to purchase or subscribe for securities in the United States or to a “U.S. person” as defined in Regulation S under the Securities Act. Securities may not be offered or sold in the United States absent registration or an exemption from registration.

This document has not been and will not be registered with any governmental authorities in any jurisdictions.

None of the Company, its advisors and representatives intends or undertakes any obligation to provide any additional information or to update or otherwise revise this document or any other information otherwise made available to you. This document does not create an obligation on the Company, its advisors or representatives to consider any offer. The provision of the information contained in this document shall not be taken as any form of commitment on the Company, its advisors or representatives or on you to proceed with any transaction.

This document may contain forward-looking statements. Such forward-looking statements are based on a number of assumptions. The validity of such assumptions are affected by a number of factors, both identified and unknown, and includes factors beyond the Company’s control, and such factors may cause material deviations between the Company’s actual performance to that expressed or implied in such forward-looking statement. Neither the Company nor any of its affiliates, advisors or representatives makes any representation as to the accuracy or completeness of these forward-looking statements. You are cautioned not to place undue reliance on these forward-looking statements, as these statements are subject to risks both identified and unknown, involve inherent uncertainties and speak only as of the date they are made, and the actual results may differ materially from those expressly set forth or implied in any forward-looking statements herein. None of the Company, its advisors and representatives or their respective directors, supervisors, management, employees, agents, affiliates, advisors or representatives is responsible for updating the forward-looking statements in accordance with events or circumstances that occur after the date of this document.

This document has been prepared solely for informational purposes and does not constitute a recommendation regarding the securities of the Company and does not constitute and should not be considered as any form of financial or investment opinion or recommendation by the Company, its advisers and representatives or any of their respective affiliates or any of their directors, officers, employees, advisors, agents or representatives.

By accepting this document, you shall be deemed to have represented to us that you (and any customers you represent) are outside the United States (within the meaning of Regulation S under the Securities Act).