



TCC Group Holdings 全面氣候承諾 投資人簡報

2025年2月

dtcc

THE FUTURE IS WORTH IT

嚴格保密

聲明



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 has been prepared by TCC Group Holdings CO., LTD. (the "**Company**") and contains certain information in relation to the Company, TCC Dutch Holdings B.V. (the "**Issuer**") and the Company's other subsidiaries. This document is furnished on a strictly confidential basis only for the exclusive use of the intended recipient and only for discussion purposes. This document is a summary only and does not purport to contain all of the information that may be required to evaluate any potential transaction. You should conduct your own independent analysis of the Company, the Issuer and the Company's other subsidiaries (together, the "**Group**"), including consulting your own independent legal, business, tax and financial advisers and other advisers in order to make an independent determination of the suitability, merits and consequences of any investment in the Company and/or the Issuer. The information in this document is provided as at the date of this document, is solely for use for the purpose of this document and is subject to change without notice. None of the Company or the Issuer nor Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, DBS Bank Ltd. or Deutsche Bank AG, London Branch (together, the "**Joint Lead Managers**") nor any of their respective 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.

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, the Issuer, the Joint Lead Managers, their respective 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, the Issuer's or the Group's financial or trading position or prospects. 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 Company, the Issuer, the Joint Lead Managers, their respective holding companies, subsidiaries, affiliates, associated undertakings or controlling persons, nor any of their respective directors, officers, partners, employees, agents, representatives, advisers, or legal advisers nor any other party has independently verified, approved or endorsed the information and material contained herein or therein.

This document is for information purposes only and does not constitute an offer, solicitation, recommendation or invitation for the sale or purchase of securities or of any of the assets, business or undertakings described herein in any jurisdiction. No part of it nor the fact of its presentation shall form the basis of or be relied upon in connection with any investment decision, contract or commitment whatsoever. Any decision to purchase securities of the Company and/or the Issuer should be made solely on the basis of the information contained in a final offering circular relating to such securities which would be published in relation to any proposed offering. The Company, the Issuer, the Joint Lead Managers and their respective affiliates and advisers reserve the right to negotiate with one or more prospective investors at any time and to enter into a definitive agreement in respect of any potential transaction without prior notice to other prospective investors. The Company, the Issuer, the Joint Lead Managers and their respective affiliates, legal advisers and advisers each also reserves the right, without advance notice, to change the procedure or to terminate negotiations at any time prior to the entry into of any binding contract for any potential transaction.

The Joint Lead Managers, directly and/or through their respective affiliates, are acting for the Company and the Issuer, and not the viewers of this document and the viewing of this document by any person is not to be taken as the giving of investment advice by the Joint Lead Managers or their respective affiliates to that person, nor to constitute such person a customer or client of the Joint Lead Managers or their respective affiliates. Accordingly, none of the Joint Lead Managers and their respective affiliates will be responsible in any manner whatsoever to the viewer for, including but not limited to, providing protections afforded to its customers or clients or advising the recipient in relation to any potential transaction. The Joint Lead Managers, directly and/or through their respective affiliates, may act as market maker or assume an underwriting commitment in the securities of the Company and the Issuer, may sell them to or buy them from clients on a principal or discretionary basis and may also perform or seek to perform banking or underwriting services for or relating to the Company and/or the Issuer, and may, from time to time, perform or solicit banking, financial or other services for or from any company mentioned herein, and these activities may give rise to a conflict of interest, which the viewer hereby acknowledges.

Neither this document nor any part thereof may be (i) used or relied upon by any other party or for any other purpose, (ii) copied, photocopied, duplicated or otherwise reproduced, in whole or in part, in any form or by any means, or (iii) disclosed, forwarded, transmitted, redistributed, passed on or otherwise disseminated or quoted, directly or indirectly, written or verbally or otherwise in whole or in part, to any other person either in your organisation or elsewhere.

PROHIBITION OF SALES TO EEA RETAIL INVESTORS – The securities are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the European Economic Area ("**EEA**"). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or both) of: (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of Directive 2014/65/EU (as amended, "**MiFID II**"; or (ii) a customer within the meaning of Directive (EU) 2016/97 (the "**Insurance Distribution Directive**"), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II. Consequently, no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 (as amended, the "**PRIIPs Regulation**") for offering or selling the securities or otherwise making them available to retail investors in the EEA has been prepared and therefore offering or selling the securities or otherwise making them available to any retail investor in the EEA may be unlawful under the PRIIPs Regulation.

PROHIBITION OF SALES TO UK RETAIL INVESTORS – The securities are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the United Kingdom ("**UK**"). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or both) of: (i) a retail client, as defined in point (8) of Article 2 of Regulation (EU) No 2017/565 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 (the "**EUWA**"); or (ii) a customer within the meaning of the provisions of the Financial Services and Markets Act 2000 (the "**FSMA**") and any rules or regulations made under the FSMA to implement the Insurance Distribution Directive, where that customer would not qualify as a professional client, as defined in point (8) of Article 2(1) of Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA. Consequently, no key information document required by the PRIIPs Regulation as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA (the "**UK PRIIPs Regulation**") for offering or selling the securities or otherwise making them available to retail investors in the UK has been prepared and therefore offering or selling the securities or otherwise making them available to any retail investor in the UK may be unlawful under the UK PRIIPs Regulation.

Neither these materials nor any copy or portion of them may be distributed, directly or indirectly, in or into the United States. The securities and the guarantee have not been, and will not be, registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**"), or the securities laws of any state of the United States and the securities may not be offered or sold within the United States except pursuant to an exemption from, or in a transaction not subject to, the registration requirements of the Securities Act and applicable state or local securities laws. The securities referred to herein will be offered and sold only outside the United States in accordance with Regulation S under the Securities Act. These materials are not an offer for sale of the securities in the United States. Neither the Company nor the Issuer intends to offer or sell its securities to the public in the United States. Any public offering of securities to be made in the United States would be made by means of a prospectus that could be obtained from the Company and/or the Issuer and that would contain detailed information about the Company, the Issuer and management as well as financial statements.

This document has not been and will not be registered as a prospectus with the Monetary Authority of Singapore. Accordingly, this document is only addressed to and directed at persons who are (i) institutional investors (as defined in Section 4A of the Securities and Futures Act 2001 of Singapore, as modified or amended from time to time (the "**SFA**")) pursuant to Section 274 of the SFA or (ii) accredited investors (as defined in Section 4A of the SFA) pursuant to and in accordance with the conditions specified in Section 275 of the SFA. By reviewing this document, if you are in Singapore, you are deemed to have represented, warranted and agreed that you and any customers you represent (1) are either an institutional investor (as defined under Section 4A of the SFA) or an accredited investor (as defined in Section 4A of the SFA) and (2) agree to be bound by the limitations and restrictions described therein.

This document has not been and will not be registered with any governmental authorities in any jurisdictions. The distribution of this document and any related presentation in other jurisdictions may be restricted by law and persons into whose possession this document or any related presentation comes should inform themselves about, and observe, any such restriction. Any failure to comply with these restrictions may constitute a violation of the laws of any such other jurisdiction. This document may not be acted on or relied on by persons who are not eligible to invest in securities offered by the Company and/or the Issuer. Any investment or investment activity to which this document relates is available only to persons eligible to invest in securities offered by the Company and/or the Issuer and will be engaged in only with such persons

This document may contain forward-looking statements. Such forward-looking statements are based on a number of assumptions. The validity of such assumptions is affected by a number of factors, both identified and unknown, and includes factors beyond the Company's and the Issuer's control, and such factors may cause material deviations between the Company's and the Issuer's actual performance to that expressed or implied in such forward-looking statement. Neither the Company or the Issuer nor any of their respective 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, the Issuer, the Joint Lead Managers, their respective advisers 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/or the Issuer and does not constitute and should not be considered as any form of financial or investment opinion or recommendation by the Company, the Issuer, the Joint Lead Managers, their respective advisers and representatives or any of their respective affiliates or any of their directors, officers, employees, advisors, agents or representatives

A rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to revision, suspension, reduction or withdrawal at any time by the relevant rating agencies. The significance of each rating should be analysed independently from any other rating of the Company and/or the Issuer.

By attending the presentation to which this document relates or by accepting this document you will be taken to have represented, warranted and undertaken that (i) you are an intended recipient of this document; (ii) you have read and agree to comply with the contents of this notice; and (iii) you will treat and safeguard, as strictly private and confidential, this document and its contents and any comments made during the presentation, and take all reasonable steps to preserve such confidentiality.

今日主講者



程耀輝
總經理

TCC Group Holdings



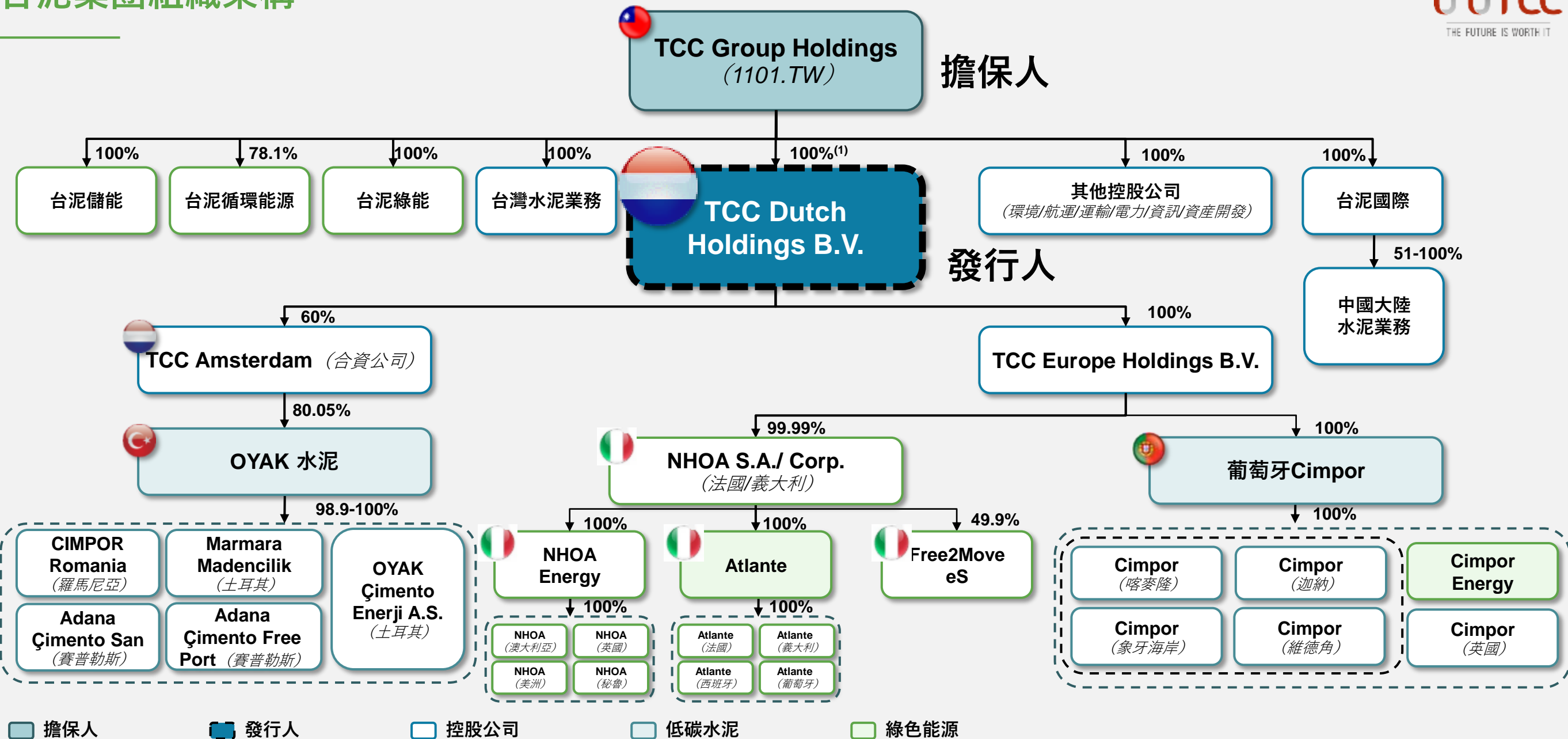
于明仁
財務長

TCC Group Holdings



Indicative Termsheet	
Issuer:	TCC Dutch Holdings B.V.
Guarantor:	TCC Group Holdings CO., LTD.
Issue:	EUR Senior Unsecured Fixed-rate Green Notes
Distribution Format:	Regulation S
Guarantor Ratings:	BBB- (Stable) by S&P, BBB- (Stable) by Fitch
Expected Issue Ratings:	BBB- by S&P and Fitch
Issue Size:	EUR500m
Tenor:	5-year
Settlement Date:	T+5
Call Schedule:	3-month Par Call / Make Whole Call
Use of Proceeds:	An amount equivalent to the net proceeds from the issuance of the Notes will be used to finance or refinance, in part or in full, Eligible Green Projects that meet the Eligibility Criteria set out in the Green Financing Framework of the Guarantor
Listing:	Listed on the LuxSE Euro MTF and displayed under the Luxembourg Green Exchange
Denominations:	EUR 100K/1K
Governing Law:	English Law
Clearing:	Euroclear / Clearstream
JGCs and JBRs:	Crédit Agricole CIB (B&D), Deutsche Bank
JBRs:	DBS Bank Ltd.
Sole Green Structuring Advisor:	Crédit Agricole CIB
Green Financing Framework SPO Provider:	ISS Corporate Solution Inc.

台泥集團組織架構



(1) 台泥直接持有82.5%股份，並通過全資子公司台泥國際控股間接持有17.5%股份
3 資料來源：公司信息，截至2024年12月

目錄

1	公司概覽	4
2	信用亮點	8
3	ESG亮點	19
4	綠色融資框架	24
5	財務概覽	28
6	附錄	30

創能 | 儲能 | 輸能 | 供能 | 活能 新能源全產業鏈集團



公司概覽

“為生命服務”

創能 | 台泥綠能

全台最多元再生能源開發與管理，創新開發複合型案場，專注前瞻能源地熱開發與海洋溫差研究。

儲能 | 台泥儲能 & NHOA Energy

儲能是調節電網、能源穩定轉型關鍵，全方位軟硬體垂直整合解決方案與產品服務，客製化建置儲能系統與防火滅火專利EnergyArk儲能櫃，搭配國際資安認證能源管理系统，實現一站式管理。

供能 | NHOA.TCC& Free2Move eSolutions & Atlante Co.充電服務

首創DC-DC光充儲一體充電站，有效調節充電站用電，降低電網負擔穩定提供快充，且規劃區域電網之逆送電服務。推廣離峰充電優惠費率，引導電動車主調整充電習慣。

活能 | 能元超商

整合式綠電交易平台，提供多元且彈性再生能源組合，AI最佳聚合電力代操首創線上綠電顧問大數據演算綠電使用方案。

輸能 | MOLICEL

專注發展大動力高性能三元鋰電池，鎖定高階電動載具產業鏈，產品應用遍布太空科技、頂級超跑到前瞻低空經濟，助力純電運輸。

第一章

“為生命服務”是我們的核心使命

“進入低碳與綠色能源的年代，台泥研發出超高效能混凝土（UHPC）儲能櫃串接起低碳水泥和能源的紐帶。台泥的“能源方舟”儲能櫃成為低碳水泥和能源的紐帶，串起來真實的水泥幻奇，是我們對進入低碳綠能新時代最具體的回應。”

“我們希望帶頭拉住地球暖化的繮繩，好跟氣候變遷的速度賽跑，並開創與實現淨零排碳路徑上一個個可能的解決方案。如果你和台泥一樣，長時間待在守護生命現場的最前線，深諳大自然的規律與萬事萬物的變化，你也會明白，這個世界並不存在任何偶然，沒有巧合，更沒有僥幸，而是一步一腳印踩踏出來的痕跡，和一點一滴汗水與經驗的累積。”

“七年來，台泥每位員工從零開始，從無到有，在漫長黑暗的隧道裏高舉火把，照亮這場航向人類文明新旅程的探索。”

“雖然在碳有價時代產量可能會形成負擔，我們已決定用更多的低碳產品來降低這個負擔。低碳建材勢將成為我們在歐洲市場的主要競爭力...這六年來，我們致力於低碳轉型，也投入可儲存、可管理、可聚合交易的綠色能源。”

TCC已經不只是台灣水泥公司Taiwan Cement Corporation的縮寫

TCC更是對環境的承諾Total Climate Commitment，也是對人類關懷的承諾Total Care Commitment

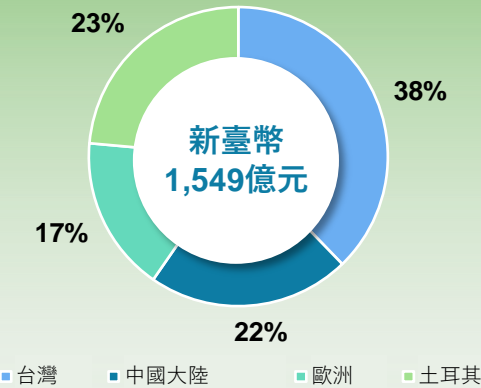


台泥多元化的全球綠色業務佈局

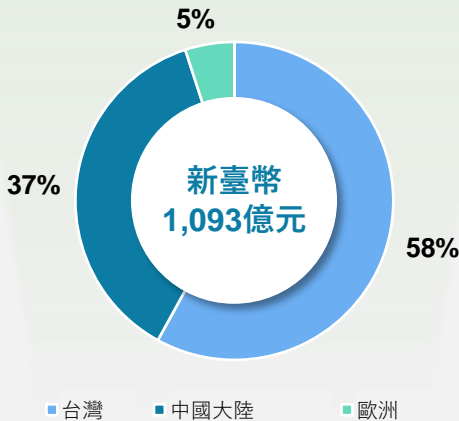


營收來源多元化持續提升

2024A 營收劃分⁽¹⁾



2023A 營收劃分



(1) 基於管理層帳戶，未經審計
5 資料來源：台泥集團2023年永續報告書、公司信息

實現淨零願景的六大策略支柱



(1) 計算公式為淨債務 / EBITDA。淨債務計算公式：短期貸款+短期應付票據+長期貸款流動部分+應付債券+長期貸款和應付債券+長期應付票據-現金和現金等價物-以公允價值計量且其變動計入當期損益的短期金融資產-以公允價值計量且其變動計入其他收益的短期金融資產-以攤余成本計量的短期金融資產-套期保值融資資產-已攤銷成本計量的長期金融資產

6 資料來源：公司文件、台泥集團2023年永續報告書

Total Climate Commitment
Total Care Commitment

駛向綠色未來的三駕馬車



綠色能源



179MW
已併網及建置中的
再生能源容量⁽¹⁾

再生能源



2.5GWh
已併網及建置中的
儲能裝置容量⁽¹⁾

儲能



5,402
已上線及建置中
充電點⁽¹⁾

電動車充電



3.0GWh
電池產能

電池



低碳水泥



- ✓ 相較卜特蘭I型水泥，減碳**15.4%**
- ✓ 預計將**100%取代**卜特蘭I型水泥



- ✓ 致力於使用**替代原料**
- ✓ 相較傳統產品，減碳**40%**



資源循環

台泥DAKA再生資源利用中心



替代燃料/原料

c.25%

替代資源再利用比例
(台灣及中國大陸)

c.13%

替代燃料熱值替代率 (TSR)
(台灣及中國大陸)

廢棄物協同處理



儲能 ← EnergyArk™ → UHPC

專利防火滅火UHPC儲能櫃

✓ 隔熱耐候

✓ 防火滅火

✓ 彈性組合

✓ 系統保障



(1) 數據截至2024年12月
資料來源：公司資訊，台泥2023年永續報告書



信用亮點

“鞏固綠色未來”

第二章

主要信用亮點概覽

1

以ESG為中心的台灣及大陸領先水泥集團



2

策略性擴張歐洲、土耳其和非洲的低碳水泥業務



3

創新循環經濟解決方案的產業先驅



4

清晰的綠色能源轉型藍圖，深耕儲能市場



5

南歐首屈一指的快充網路運營商



6

財務表現穩健，擁有多元化的融資管道



1 以ESG為中心的台灣及大陸領先水泥集團

台灣第一的水泥業者，並在具吸引力的大陸華南水泥市場占據領先市場份額



在台灣和大陸水泥市場均屬於領先地位



No.1

台灣水泥製造商



No.6

中國大陸水泥製造商⁽¹⁾



中國大陸

6,650萬噸
(水泥及粉磨產能⁽²⁾)

台灣

790萬噸
(水泥產能⁽²⁾)

中國大陸85%+的水泥產能位於市場條件良好、經濟發達、人口密集的南部地區



低碳產品組合協助實現良好的脫碳進程



卜特蘭石灰石水泥

相較卜特蘭I型水泥，減碳

15.4%

2026預計將

100%

取代卜特蘭I型水泥



超高性能混凝土

較傳統混凝土，減碳

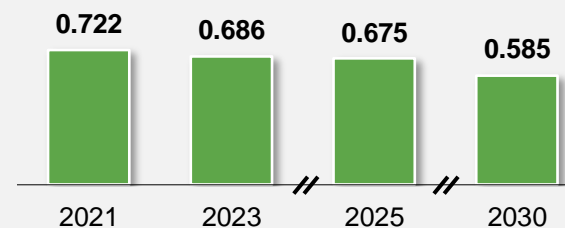
60%

建築物牆體厚度減少

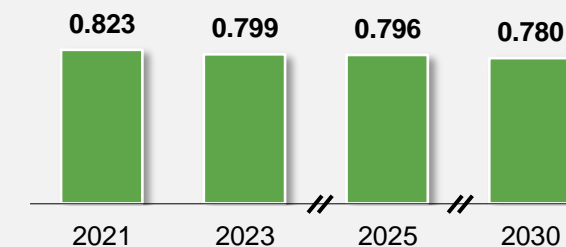
75%



單位二氧化碳當量/膠結材料產量



熟水比



(1) 基於2024年熟料產能

(2) 截至2024年12月的產能

資料來源：公司資訊，台泥2023年永續報告書

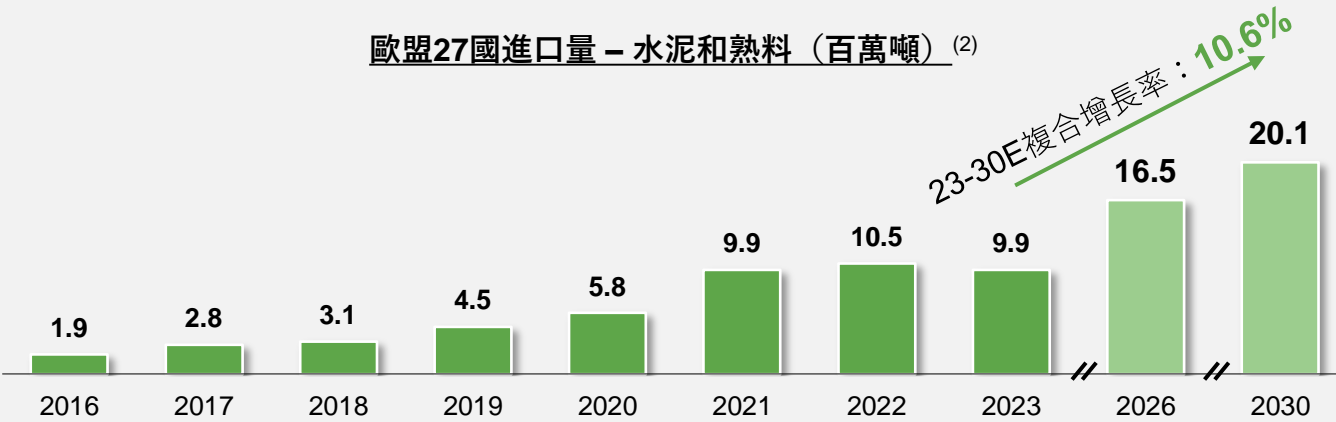
2 策略性擴張歐洲、土耳其和非洲的低碳水泥業務

對OYAK和Cimpor的進一步收購整合為台泥業務多元化及未來增長提供強而有力的支持

水泥進口量的增長和嚴謹的碳監管政策帶來了廣闊的市場機會

歐洲水泥協會預測未來幾年歐洲的水泥和熟料進口量將不斷增加，
2023-30年銷量複合年增長率預計為**10.6%**

歐盟27國進口量 – 水泥和熟料（百萬噸）⁽²⁾



歐盟碳邊境調整機制（CBAM）

- 自2026年起，歐盟進口商必須申報進口產品的排放量，並每年交出相應數量的CBAM證書
- 證書價格將根據歐盟排放交易體系配額的每周平均拍賣價格計算，以歐元/噸二氧化碳排放量表示



低碳水泥市場的先驅與領導者，技術實力雄厚

擁有象牙海岸充足的煅燒黏土供應，作為熟料的替代材料，有效降低單位生產成本

台泥可望充分受益於歐洲水泥市場的發展

No.1

土耳其水泥製造商



2,400萬噸
水泥產能⁽¹⁾

No.1

葡萄牙水泥製造商



1,120萬噸
水泥產能⁽¹⁾



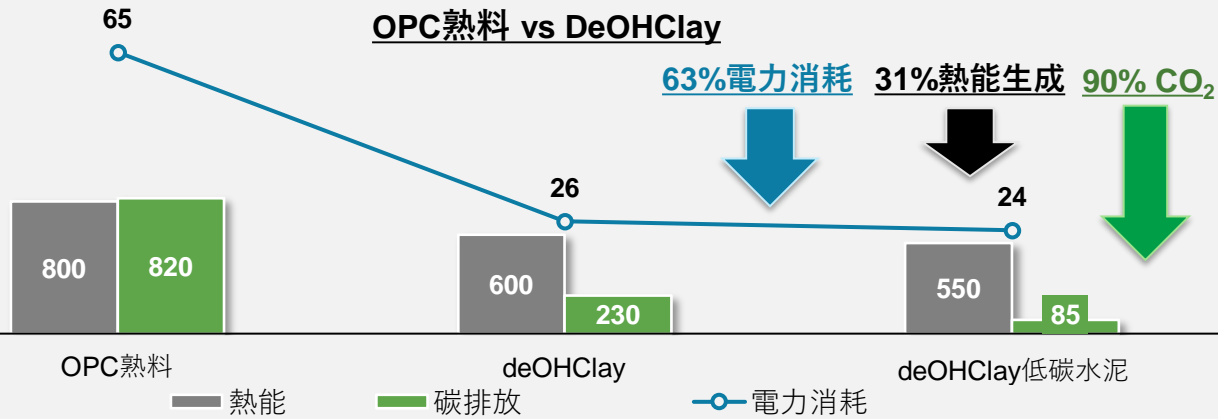
(1) 僅包含截至2024年12月的水泥產能
(2) 來自Cembureau的水泥和熟料進口數據
資料來源：公司資訊，Cembureau

3 創新循環經濟解決方案的產業先驅

率先使用補充性原料和再生混凝土

到**2026年**預計每年將生產約**150萬**噸煅燒黏土

OPC熟料 vs DeOHClay



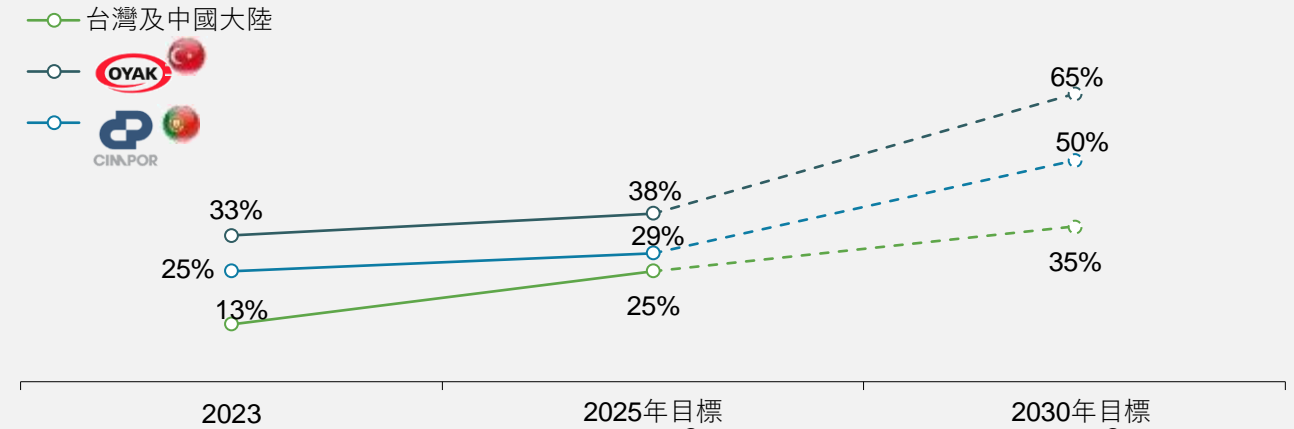
其他補充性原料



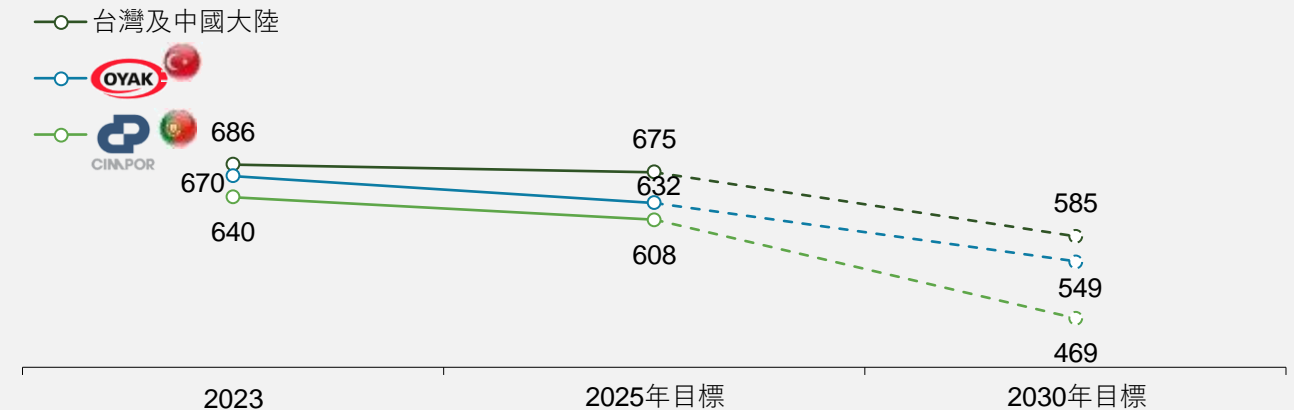
補充性原料製成的複合水泥年產量至少為**500萬**噸，每年將減少約**120萬**噸碳排放

積極推動減少碳足跡

熱值替代率 (TSR)



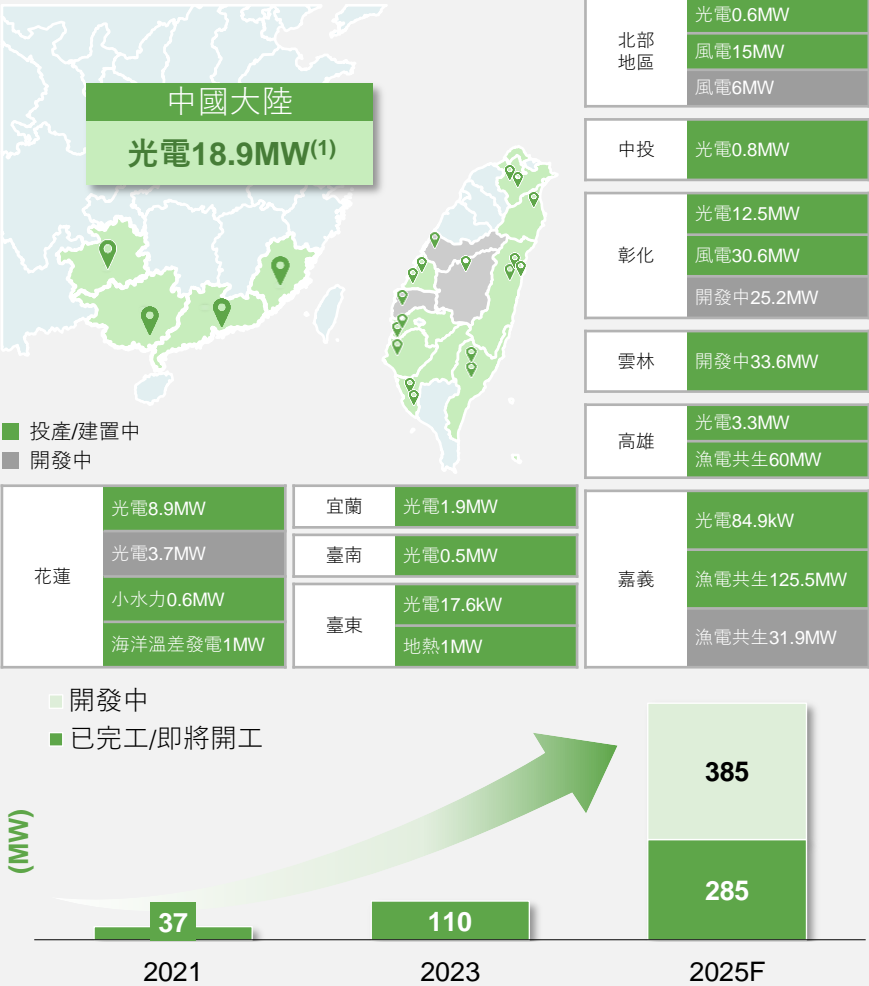
每噸水泥生產碳排強度趨勢



4 清晰的綠色能源轉型藍圖，深耕儲能市場

作為再生能源生產商、電池儲能開發商和EPC服務供應商，深度參與綠色能源價值鏈

TCOE 再生能源發電



NHOA.TCC 台灣儲能業務



NHOA ENERGY 海外儲能業務



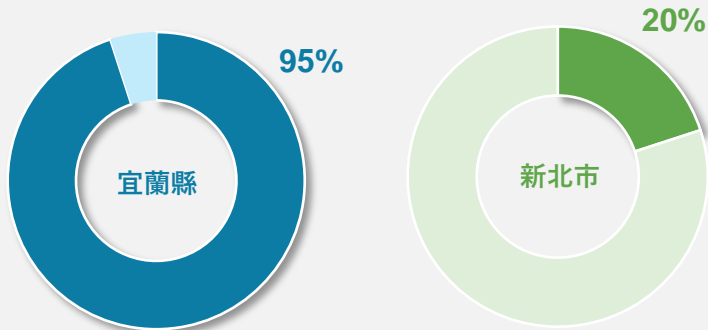
4 清晰的綠色能源轉型藍圖，深耕儲能市場

社會轉型能源將於2040年除役，積極投入前瞻能源研究，發展海洋溫差發電廠（OTEC）

台泥積極參與能源轉型，社會轉型能源將於2040年除役退場



和 平 電 力
Ho-Ping Power Company
電力供應



為北部和東部地區**125萬**居民提供電力供應



403地震凸顯其在**社會責任及電力穩定**上的關鍵作用



透過獨家空氣品質控制系統**降低**污染氣體排放（NOx、SOx）



預計**2040**年除役退場

貢獻台灣**4%**總體電力供應量，為東北地區電力穩定提供強大支柱

全球首座兆瓦（MW）級海洋溫差發電廠（規劃中）

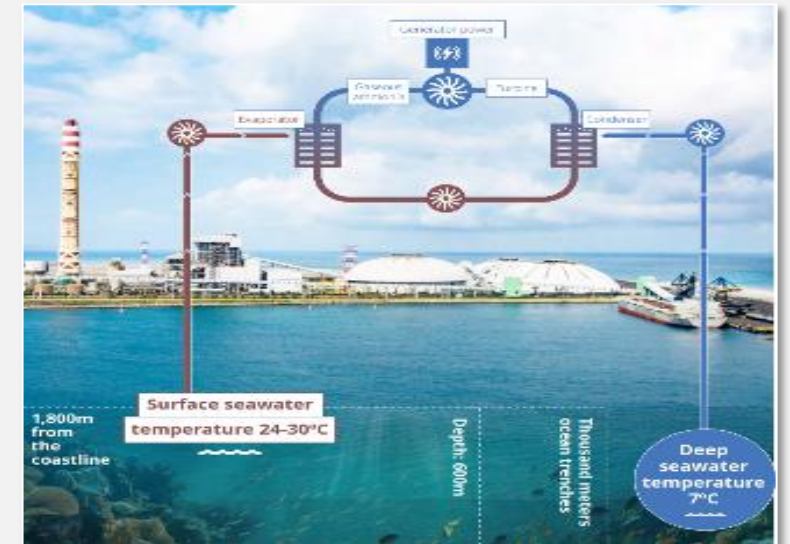


台灣以及世界**首座**
大型海洋溫差發電廠

2028年
併網

1~2MW
裝置容量

24,000kWh
日發電量



4 清晰的綠色能源轉型藍圖，深耕儲能市場

EnergyArk可廣泛應用於工商業和市政電池儲能項目以釋放巨大的需求增長潛力

產品亮點



採用超高性能混凝土，與台泥低碳水泥業務擁有已驗證的協同效應

- ✓ 耐高溫，耐候性
- ✓ 靈活，抗壓
- ✓ 全面防護
- ✓ 防火滅火保障

台泥專利UHPC儲能櫃 – Energy Ark



關鍵應用



- ✓ AI行業驅動的數據中心相關的電池儲能需求
- ✓ 二階段備援電力，最小化數據中心BBU與UPS所需的量體，預計將可降低至少50%



- ✓ 降低所需電網電力，節省電費，提高能源效率來改善生命週期回報
- ✓ 為充電站提供充足的電力，減少服務受阻



- ✓ 實現削峰填谷以降低能源成本
- ✓ 強大、安全的後備電源

5 南歐首屈一指的快充網絡運營商

歐洲尚未完全普及的快速充電領域擁有巨大的成長潛力，台泥預計將充分受益於該行業趨勢



(1) 根據2022年數據

(2) 截至2024年12月

資料來源：台泥2023年永續報告書，公司資訊

5 南歐首屈一指的快充網絡運營商

利用EnergyArk為中心產品加速滲透歐洲市場

整合EnergyArk虛擬電廠的充電站，瞄準工商業市場



具體實例

Aroma Hotel
歐洲首套 EnergyArk1000



電池儲能系統容量：1.1MWh

台泥杭州公亮大樓
在中國大陸的
6套EnergyArk1000 + 154個充電點



電池儲能系統容量：7.1MWh 電動車充電站：10MW

6 財務表現穩健，擁有多元化的融資管道

積極拓展業務多元化實現了更好的跨行業週期韌性

2021

2023

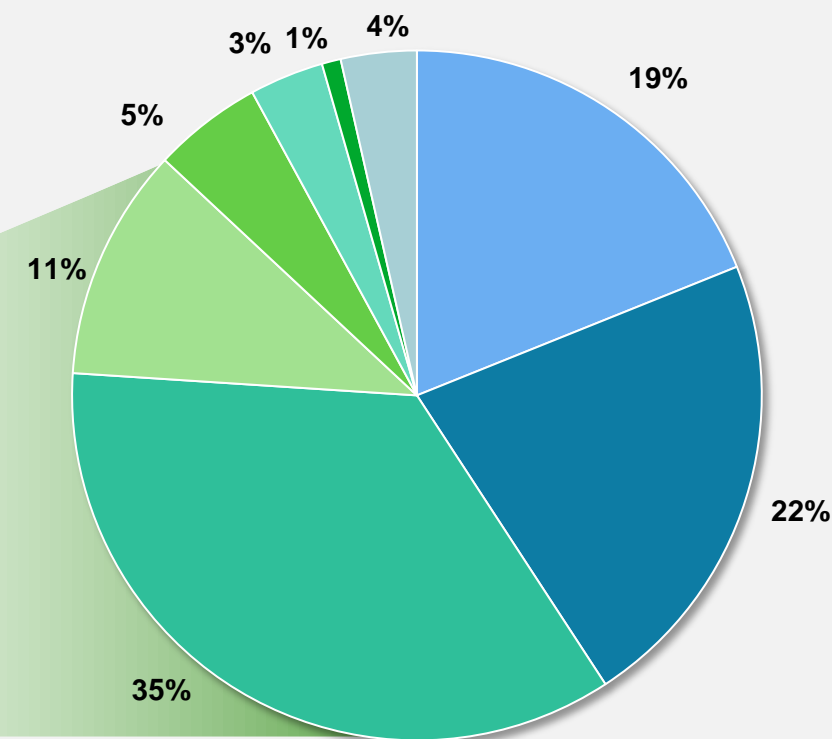
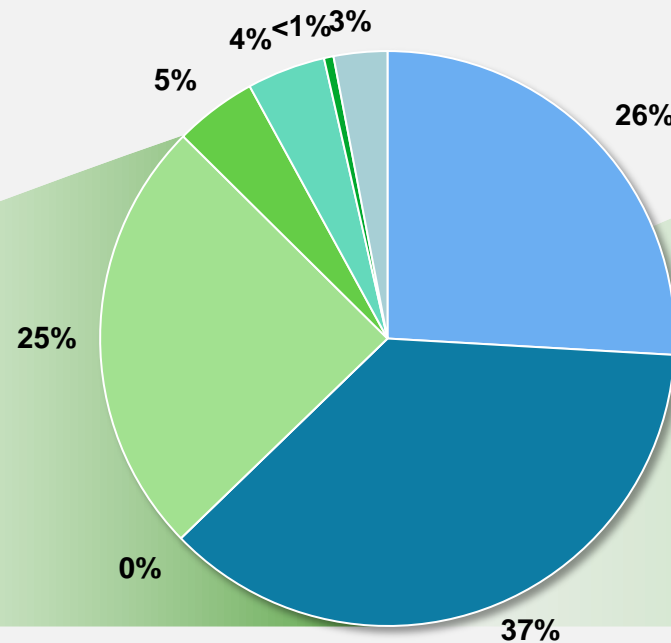
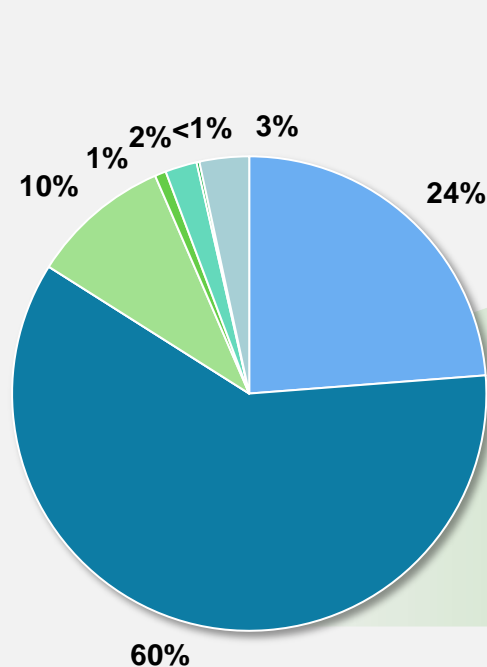
2024

業務及地區多元化持續提升

2021: 1,070億新台幣

2023: 1,093億新台幣

2024: 1,549億新台幣⁽¹⁾



■ LCC - 台灣

■ LCC - 中國大陸

■ LCC - 土耳其, 葡萄牙, 非洲

■ 社會轉型能源

■ NHOA

■ 電池

■ 綠色能源

■ 其他

注：LCC指低碳水泥；社會轉型能源指和平電廠

(1) 根據管理層報表且未經審計

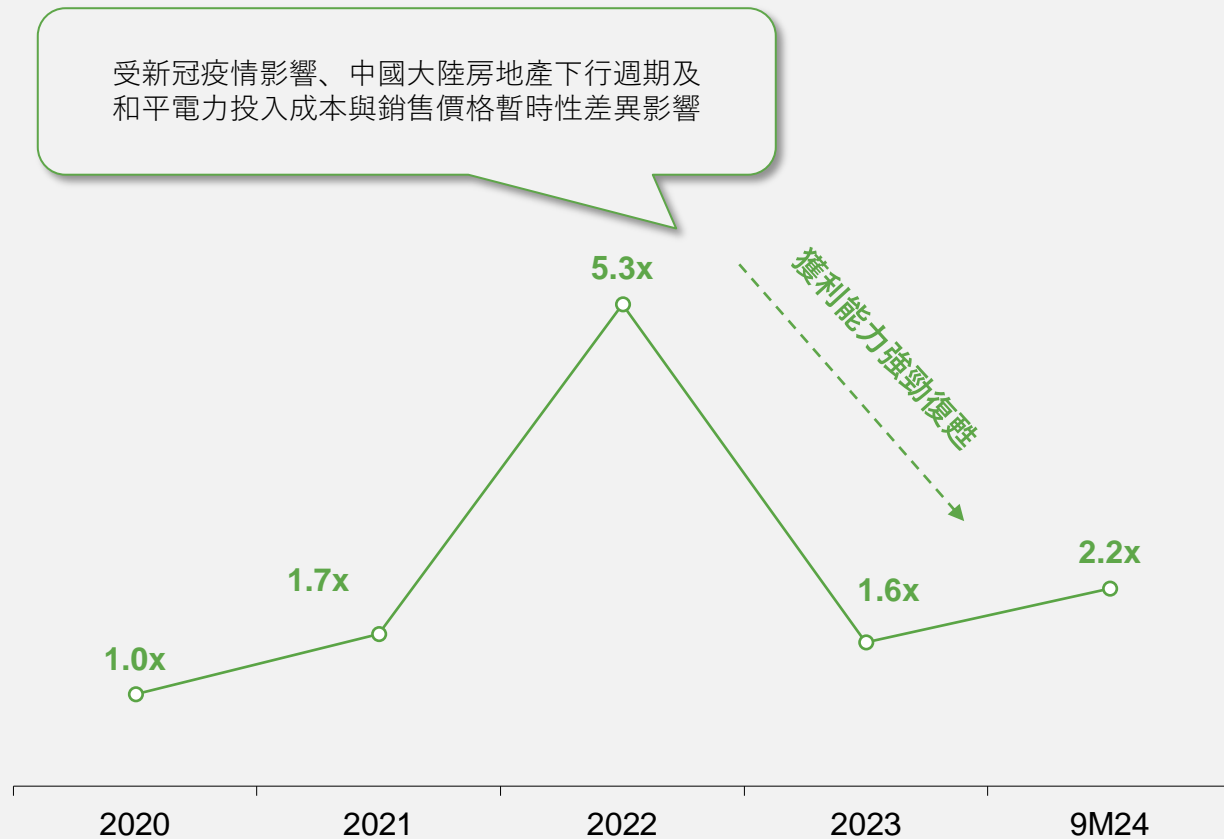
資料來源：公司資訊

Total Climate Commitment

Total Care Commitment

6 財務表現穩健，擁有多元化的融資管道

健康的負債水平



多元化的資本市場融資管道

自2021年起具備成熟的資本市場融資管道

類型	發行日期	金額（百萬歐元）
國內公司債	2021年8月	482
	2022年6月	224
	2022年11月	96
	2023年1月	270
海外無擔保可轉換公司債	2021年12月	645
聯貸	2022年3月	1,499
海外存託憑證	2022年10月	392
海外無擔保可轉換公司債	 2023年10月	395
海外存託憑證	2023年10月	360
新聯貸	2024年3月	802
國內可轉債	 2024年12月	232
合計		5,396

 綠色融資

(1) 計算為淨債務/EBITDA，淨債務計算為短期貸款+短期應付票據+長期貸款及應付債券的流動部分+應付債券+長期貸款及應付債券+長期應付票據-現金及現金等價物-以公允價值計量且其變動計入損益的短期金融資產價值抵稅價值的淨資產價值計長期金融資產

資料來源：公司資訊；Factset，LSEG Loan Connector；匯率：歐元/新台幣=34.43

Total Climate Commitment
Total Care Commitment



ESG亮點

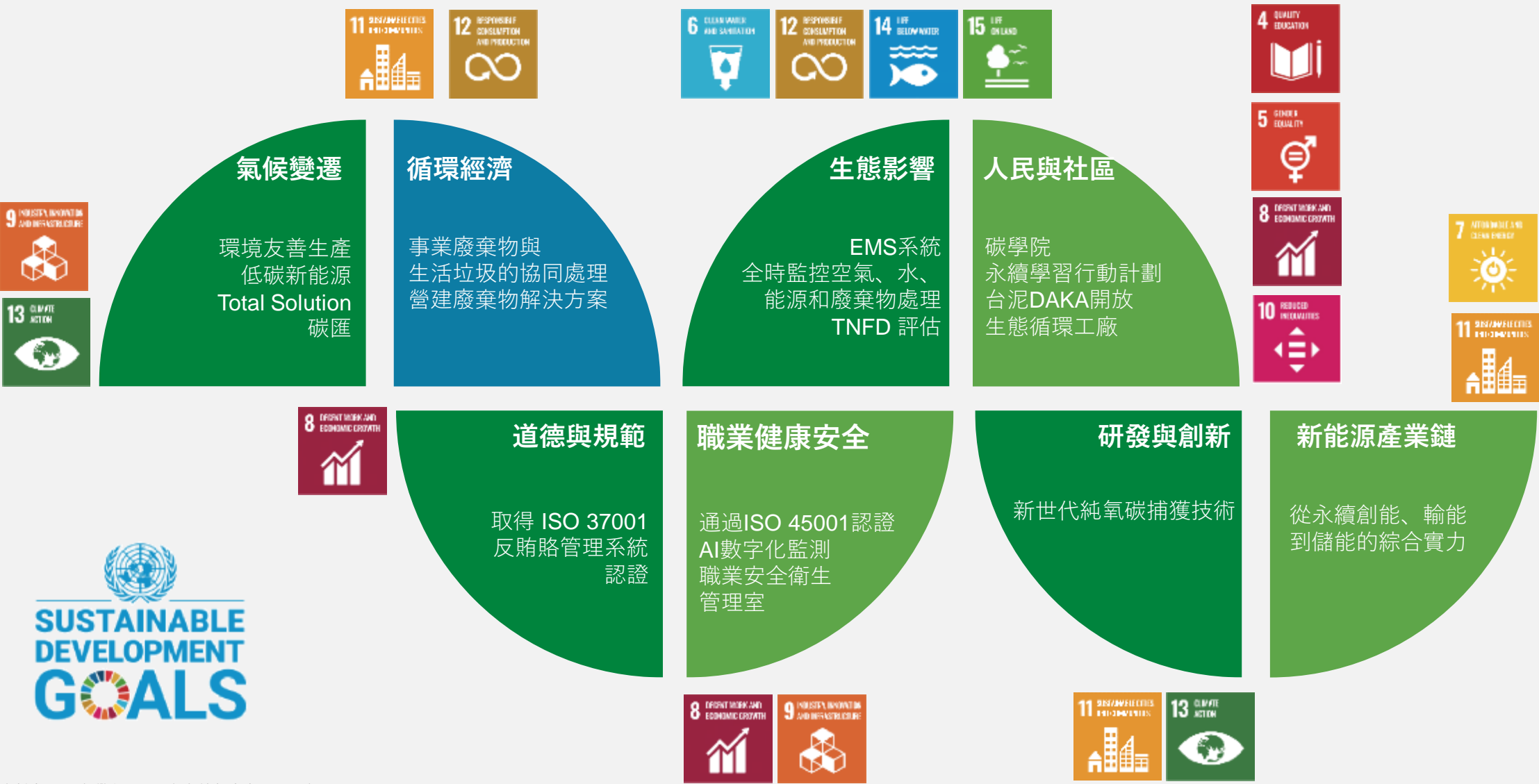
“全面氣候承諾”

“全面關懷承諾”

第三章

台泥全球永續發展議程

與聯合國可持續發展目標相關的八大支柱



資料來源：台灣水泥2023年永續報告書，公司資訊

對氣候變遷的承諾獲得高度肯定



國際肯定和倡議

道瓊永續指數
(Dow Jones Sustainability
Indices, DJSI)

85/100

資料可用性：非常高

全球建築材料行業排名第二

首家納入 DJSI 的大中華及
東北亞水泥企業

MSCI
ESG RATINGS

連續三年被評為 A 級

BB BBB A A A

Aug-20 Dec-21 Dec-22 Nov-23 Dec-24

MSCI: 作為氣候減緩計畫的一部分，台灣水泥已引進環保水泥和能源儲存系統。台灣水泥也著重於循環經濟，以減少廢棄物的產生。

TOP 500

SUSTAINALYTICS
ESG RISK
INDUSTRY TOP RATED

TCC

可忽略 低 中等 高 嚴重

■ 全球 ■ 建築材料行業

Sustainalytics: ESG 風險評級 23.4, 在 128 個建築材料產業組別中排名第 11。

ISS ESG

TCC

ISS: 台泥獲得 ISS ESG C+ 優秀評級。

CDP
DISCLOSURE INSIGHT ACTION

2023碳揭露計劃
CDP Climate Change

2023水揭露計劃
CDP Water

CDP: 台泥獲得 B 評級，高於亞洲地區 C 評級的平均值，也符合水泥與混凝土行業 B 評級的平均值（氣候變遷）。

(承諾)

(入選)

(銀級淨零標章)

(自然與生物多樣性倡議平台創始夥伴)

(支持者)

(IFRS S1 和 IFRS S2 先行者)

(會員)

(連續三年獲選十大永續典範企業)

(連續三年獲選十大永續典範企業)

(永續韌性領航獎)

(簽署)

(先行者)

台灣水泥自然相關財務揭露報告

TCC Human Rights and Environmental Due Diligence Report

註：認證和獎項並非詳盡無遺
資料來源：台灣水泥2023年永續報告書，公司資訊

台泥永續目標與追蹤



SBT 科學基礎減量目標

2025年

- 範疇一碳排放強度下降 11 %⁽¹⁾
- 範疇二下降 32 %⁽¹⁾



2023年目標達成

2030年

- 範疇一碳排放強度下降 26.8%⁽²⁾
- 範疇一碳排放強度下降 22% | CIMPOR 葡萄牙⁽³⁾
- 範疇一碳排放強度下降 23% | OYAK Cement 土耳其⁽⁴⁾
- 毛碳排放強度下降 27% 較 1990年 | CIMPOR 全球

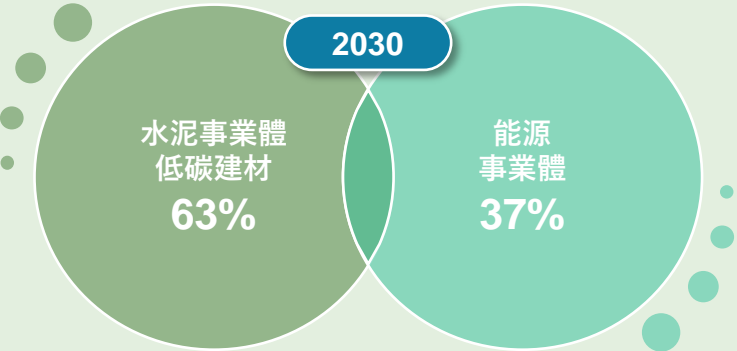
2050年

- 淨零
- 範疇一碳排放強度下降 95.2% | CIMPOR 葡萄牙⁽³⁾
- 範疇一碳排放強度下降 95.8% | OYAK Cement 土耳其⁽⁴⁾



台泥產品與服務

估至 2030 年提供外部減碳影響力占比



水資源管理

2023年

- 耗水强度：0.000236 百萬公升/ 噸膠結材料 | 台灣及中國大陸
- 取水强度：台灣廠區 -35.5%; 中國大陸廠區 -5.14%

2030

- 耗水强度：0.000225 百萬公升/ 噸膠結材料 | 台灣及中國大陸
- 取水强度：台灣廠區 -50%; 中國大陸廠區 -30% | 基準年 2016 年

95.7%

一階重要供應商有效碳數據蒐集 | 超過到 2030 年達到 90% 的目標

-35%

2023年可記錄之傷害比率 (TRIR) 及工傷率 (LTIR) | 基準年: 2016-18年 平均值

NT1.25億元

2025年累計員工教育訓練投入 | 累計自2020年

23.7%

2023年女性員工占比

(1) 2016基準年。噸 CO2e / 噸膠結材料。 Well-below 2度 情境
(2) 2016基準年。噸 CO2e / 噸膠結材料。 範疇覆蓋台灣與中國大陸共 14 水泥廠。 1.5度情境
(3) 2022基準年。噸 CO2e / 噸膠結材料
(4) 2021基準年。噸 CO2e / 噸膠結材料
資料來源：台灣水泥2023年永續報告書。 公司資訊

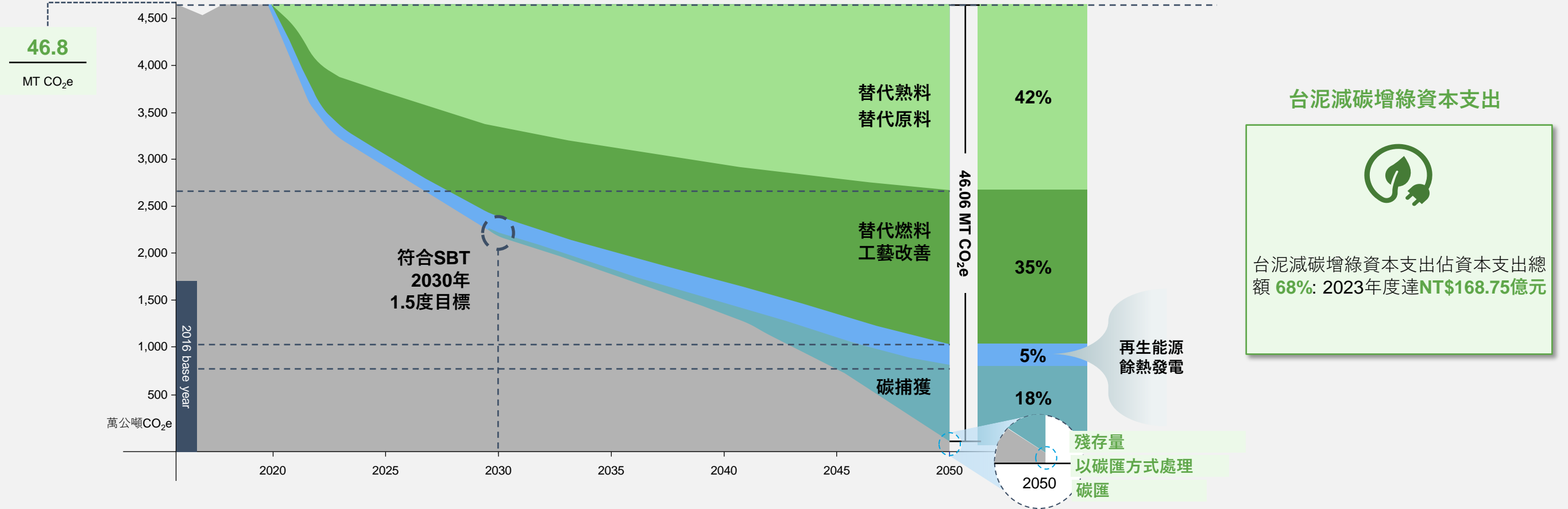
追蹤水泥及混凝土事業體淨零路徑圖



台泥 2050 年的水泥及混凝土事業體淨零路徑圖遵循 SBT 1.5度方法學以及ISO IWA 42 淨零指引，目標為 2030 年、2050 年和淨零排放目標 ⁽¹⁾

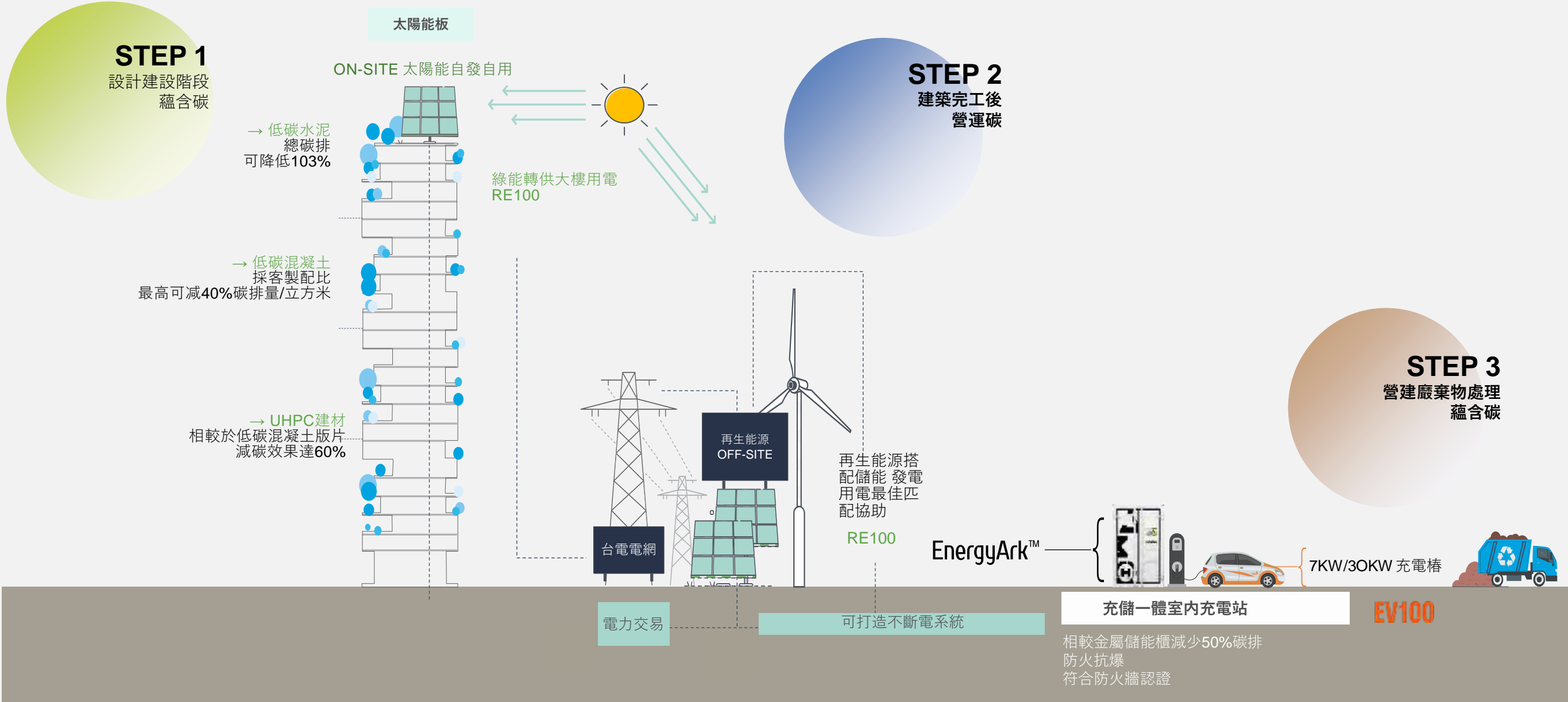
淨零路徑的方法學

SBT 水泥業 1.5 度及淨零 SDA	ISO IWA 42 淨零指引、ISO 14064-1	麻省理工學院團隊 En-ROADS 淨零模擬器開源計算式	國際能源總署 IEA GEC 模型邏輯與淨零情境參數
----------------------	-----------------------------	------------------------------	----------------------------



(1) 覆蓋台灣、中國大陸、土耳其、葡萄牙的水泥和製品廠以及低碳研發中心與總部大樓。
資料來源：台灣水泥2023年永續報告書，公司資訊

鞏固更綠色的未來



資料來源：台灣水泥2023年永續報告書，公司資訊



我們的綠色融資框架

第四章

《TCC Group Holdings 綠色融資框架》（2025年版）



《TCC Group Holdings 綠色融資框架》（2025年版）（“《框架》”）的最新更新

- 本《框架》規定TCC Group Holdings（簡稱“台泥集團”）（包括其子公司、合資企業及聯營公司）如何發行“綠色融資工具”，為本《框架》下的符合綠色項目融資或再融資。
- 台泥集團於2023年9月首次公佈綠色融資框架，並於2025年2月更新至最新的版本。更新後的《框架》反映台泥集團持續努力與最佳市場實踐接軌，即在適用的合格綠色項目類別中[參考歐盟永續分類法](#)。
- 本《框架》與國際資本市場協會（ICMA）《綠色債券原則（2021年6月，附2022年附錄）》及貸款市場協會（LMA）《綠色貸款原則（2023年2月）》的要求保持一致，並已獲得 ISS Corporate 出具的第三方意見認可。

《TCC Group Holdings 綠色融資框架》

募集資金用途⁽¹⁾

- 台泥集團擬在發行綠色融資工具後的**三個日曆年內**，將所有綠色融資工具的所得的募集資金分配至**九個合格綠色項目類別**。
- 合格綠色類別的詳細合格標準將於下一頁展示。

項目評估與遴選流程

- 台泥集團已成立**綠色金融委員會**，由執行長擔任主席，成員包括財務、企業永續、營運團隊的資深成員。
- 在適用的情況下，台泥集團將限制綠色融資工具所得募集資金中最多**10%**的資金分配給純綠的公司進行股權投資。
- 台泥集團的環境和社會風險政策為集團的所有業務活動界定了最低標準。相關政策詳見《框架》。

募集資金管理

- 台泥集團的財務部將在**匯總的基礎上（組合方式）**管理相當於其綠色融資工具募資資金淨額的分配金額。
- 根據台泥集團的財務管理政策，未分配的募資資金可能會以臨時投資方式持有，例如現金、現金等價物和/或其他流動有價投資。

報告

- 台泥集團承諾每年在其網站上發佈**募集資金分配和效益報告**，從債券發行的一年後開始，直到綠色債券全部分配完畢（或直到其到期）。
- 台泥集團將提供一份合格綠色項目類別層面的效益報告，並在可行的情況下，包括項目層面的資訊。

外部認證

- **ISS Corporate** 已就更新後的《框架》提供第三方意見，確認與國際資本市場協會的《綠色債券原則》和貸款市場協會的《綠色貸款原則》一致。
- 台泥集團將每年要求外部認證機構提供鑒證報告，以說明綠色融資工具募集資金分配給合格綠色項目的情況。

綠色融資框架 – 符合綠色項目類別

符合綠色項目類別	符合標準	對聯合國永續發展目標貢獻	環境目標
水泥生產	<p>水泥生產設施、研發和/或技術需符合以下閾值</p> <ul style="list-style-type: none">灰水泥熟料：溫室氣體排放量低於 0.722 噸二氧化碳 /每噸灰水泥熟料由灰水泥熟料或替代性水硬性膠結材料製成的水泥：每生產一噸熟料和水泥或替代性膠結材料所排放的溫室氣體排放量低於0.469 噸二氧化碳 <p>如果製造水泥過程中排放的二氧化碳捕獲用於地下儲存，需根據《歐盟分類氣候授權法》附件 1 第 5.11 和 5.12 節中規定的技術性篩選標準，將 CO2 運輸並儲存在地下</p>	<div><div>12 RESPONSIBLE CONSUMPTION AND PRODUCTION</div><div>13 CLIMATE ACTION</div></div>	減緩氣候變遷
循環經濟產品、生產技術及流程	<p>協同處置廢棄物，與產業夥伴合作並以透過以下方式建立可持續的生態圈：</p> <ul style="list-style-type: none">減少和回收廢棄物，進行專門的收集和運輸活動將廢棄物轉化為二次物料、替代原料和替代原燃料 ⁽¹⁾	<div><div>12 RESPONSIBLE CONSUMPTION AND PRODUCTION</div></div>	減緩氣候變遷 、轉型至循環經濟、污染防治
能源效率	<ul style="list-style-type: none">設備和工藝改善、提高能源效率的措施，確保專案實現至少 30% 的能源效率提升，包括對能源效率系統、照明節能設計、優化能源消耗的智慧設備、節能通風裝置的投資餘熱發電系統（例如利用旋窯熱能發電）和閃蒸技術有關的支出，提高熱能回收效率且減少外購電力	<div><div>7 AFFORDABLE AND CLEAN ENERGY</div><div>9 INDUSTRY, ENERGY AND INFRASTRUCTURE</div></div>	氣候變遷減緩
污染防治	<ul style="list-style-type: none">與製造過程中替代燃料（包括綠氫、生質物、固體再生燃料 ⁽²⁾、農物剩餘資材）的開發和收購相關的融資消除或顯著減輕空氣污染物的技術	<div><div>12 RESPONSIBLE CONSUMPTION AND PRODUCTION</div></div>	污 染 防 治
永續水資源與廢水管理	<ul style="list-style-type: none">用水效率和節水解決方案，以減少洩漏、用水量，且增加水資源再利用或增加廢水處理量	<div><div>6 CLEAN WATER AND SANITATION</div></div>	水及海洋資源的永續性及保育
可再生能源	<ul style="list-style-type: none">直接排放量低於100gCO2/kWh的的可再生能源（包括太陽能、風能、地熱能和海洋能）的開發、取得、維護和運營以及儲能解決方案	<div><div>7 AFFORDABLE AND CLEAN ENERGY</div><div>13 CLIMATE ACTION</div></div>	減緩氣候變遷
潔淨運輸	<ul style="list-style-type: none">零廢氣排放車輛、專用基礎設施和電動車的設計、開發、營建、採購、營運、維護和升級排除專用於運輸或儲存化石燃料的車輛和基礎設施符合條件的船舶的購買、融資、營運和投資 ⁽³⁾	<div><div>11 SUSTAINABLE CITIES AND COMMUNITIES</div><div>13 CLIMATE ACTION</div></div>	減緩氣候變遷
綠色建築	<ul style="list-style-type: none">已獲得或將獲得最低認證的節能綠建築，例如： BREEAM 優等級、LEED 黃金級、台灣綠建築黃金級或同等認可標準與建築物翻新相關的投資和支出，以減少至少30%能源需求；或改造而達到上述綠建築認證等級的投資	<div><div>9 INDUSTRY, ENERGY AND INFRASTRUCTURE</div><div>11 SUSTAINABLE CITIES AND COMMUNITIES</div></div>	減緩氣候變遷
生物資源和土地資源的環境永續管理	<p>與土地、水、空氣、礦物質、森林、野生動植物等自然資源 ⁽⁴⁾的維護和永續管理相關的融資，包括：</p> <ul style="list-style-type: none">保護原生種（例如珊瑚營造和復育、原生種復育及棲息地保護）永續林業，包括造林或復綠，以及自然生態和資源的保護或復育保護、復育及永續使用森林，包括造林或復綠，以及自然生態和資源的保護或復育	<div><div>14 LIFE BELOW WATER</div><div>15 LIFE ON LAND</div></div>	生物多樣性及生態系統的保護與復原

(1) 單獨收集的廢棄物轉化為替代原料的次級原料轉換率不低於50%（以重量計算）

(2) 只有歐盟以外的轉廢為能設備符合框架合格條件，設備效率>= 25%；同時包括底灰回收程序，從底灰回收金屬率 ≥90%；同時在工廠的整個生命週期 中，平均電力和/或熱量的碳強度≤廢 棄物管理限額；並在設備生命週期 中的任何時間，設備的能源效率均不會超 過計算得出的剩餘廢棄物能效。歐盟內的轉廢為能設備將被排除。

(3) 二氧化碳直接（廢氣）零排放的船舶，或使用零直接（廢氣）二氧化碳排放燃料或可再生能源燃料運行的船舶，且能源效率設計指數（EEDI）比國際海事組織（IMO）比 2022 年 4 月 1 日適用的 EEDI 要求降低至少 20 個百分點，並能夠在泊位插入電源，或對於氣體燃料船舶，使用最先進的措施和技術以減少甲烷洩漏排放，且船舶的EEDI比IMO2022年4月1日實施的能源效率設計指數值要求低10%，如船舶能夠使用零直接（廢氣）二氧化碳排放燃料或再生能源燃料運行

(4) 支出不包括台灣水泥在能源密集業務對環境所造成的任何負面影響的補救措施

Total Climate Commitment

Total Care Commitment

台泥集團已委託 ISS Corporate Solution Inc.就《TCC Group Holdings 綠色融資框架》（“《框架》”）出具第三方意見（Second Party Opinion, “SPO”）

ISS-CORPORATE

ISS Corporate 第三方意見的亮點



符合《綠色債券原則》和《綠色貸款原則》：符合

- 發行人已為其綠色融資工具定義了正式的概念，涉及募集資金用途、項目評估與遴選流程、募集資金管理以及報告。
- 《框架》的概念符合國際資本市場協會的《綠色債券原則》和貸款市場協會的《綠色貸款原則》。



適格標準的永續品質：正面

- 發行人有管理募集資金用途類別相關的環境與社會風險。
- 與產品和/或服務相關的募集資金用途類別可個別對下列一項或多項可持續發展目標做出貢獻：



- 與程序相關的募集資金用途類別可個別 (i) 改善發行人的營運影響，以及 (ii) 減輕發行人行業對下列一項或多項可持續發展目標的潛在負面外部影響：

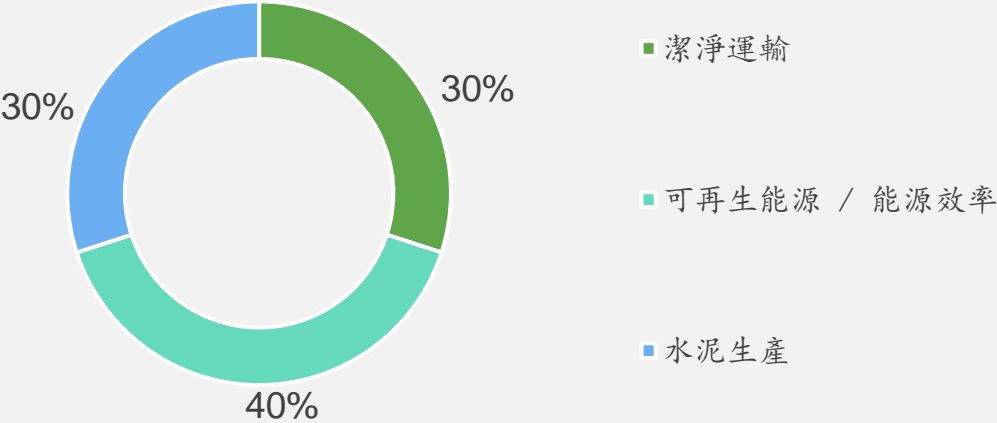


綠色融資工具與台泥集團永續發展策略的一致性：符合

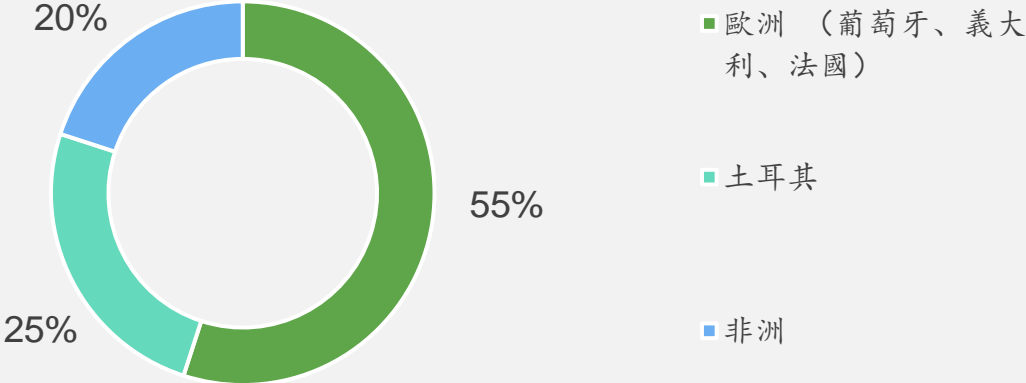
- 發行人已清楚說明發行綠色融資工具的主要永續發展目標與理據。
- 所有考慮的項目類別均符合發行人的永續發展目標。

本次綠色債券發行的資產池概略性簡介

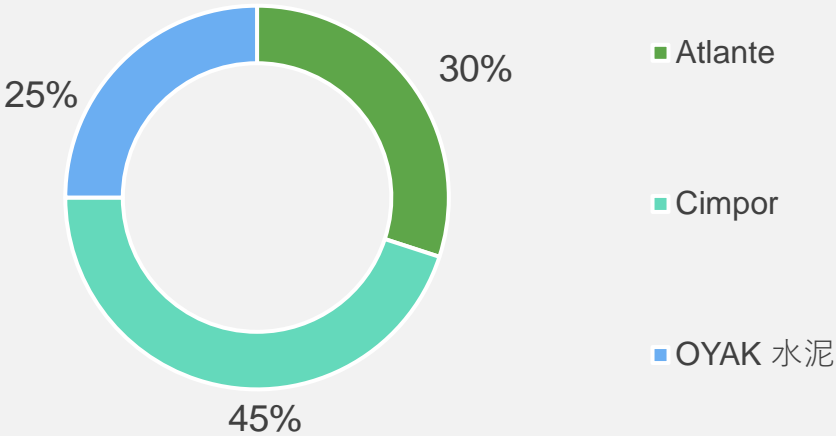
按符合綠色類別細分



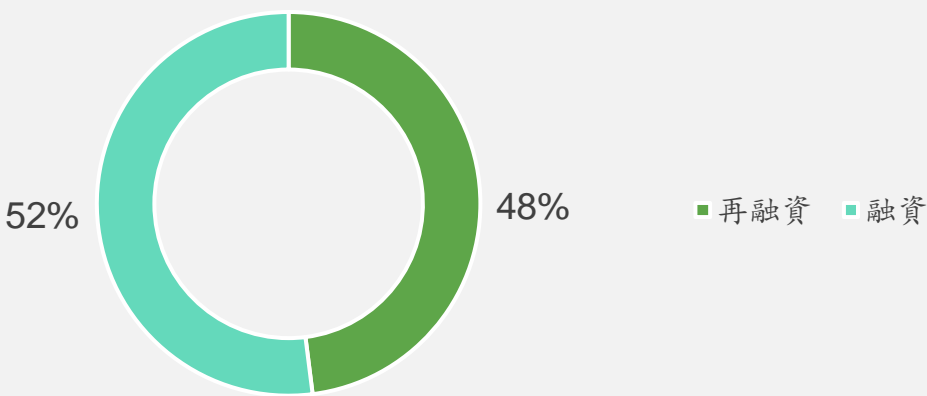
按地區別細分



按公司別細分



按資金用途細分





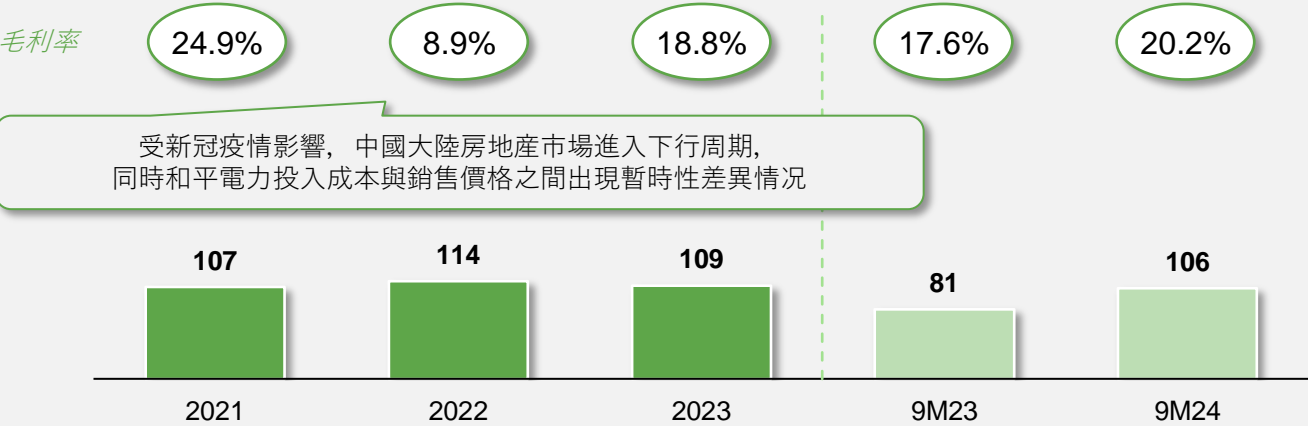
財務概覽

第五章

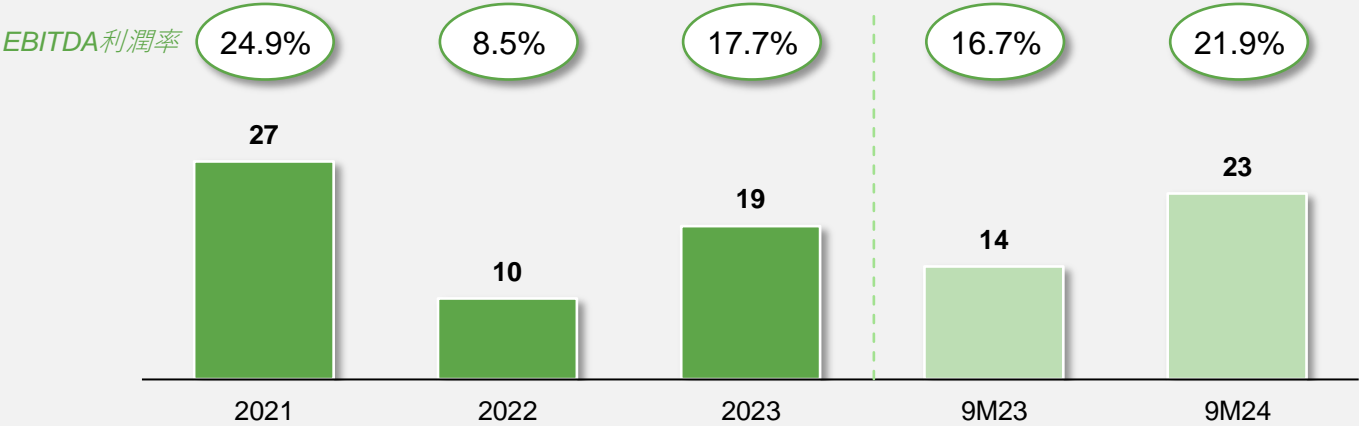
具韌性的財務表現助力綠色轉型

憑藉穩健的現金流生成能力， 盈利能力快速恢復

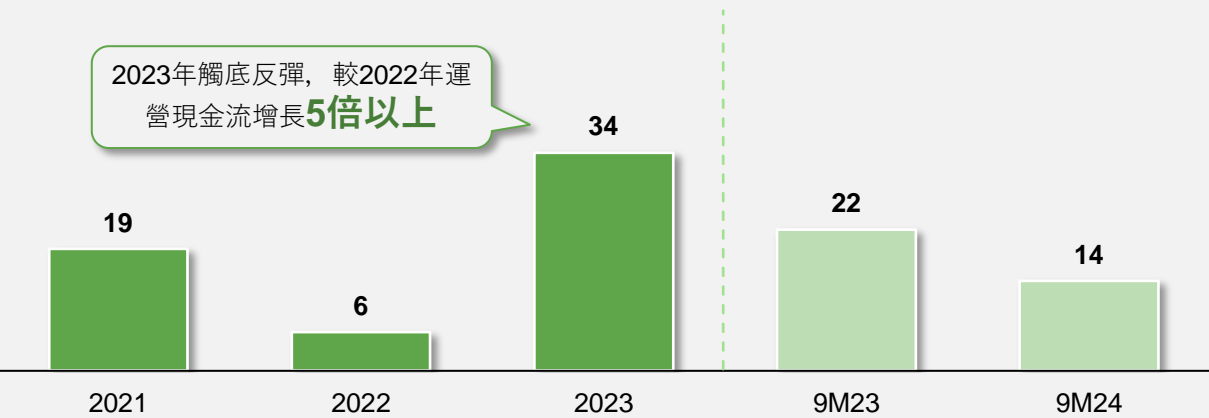
營收（新臺幣10億元）和毛利率 (%)



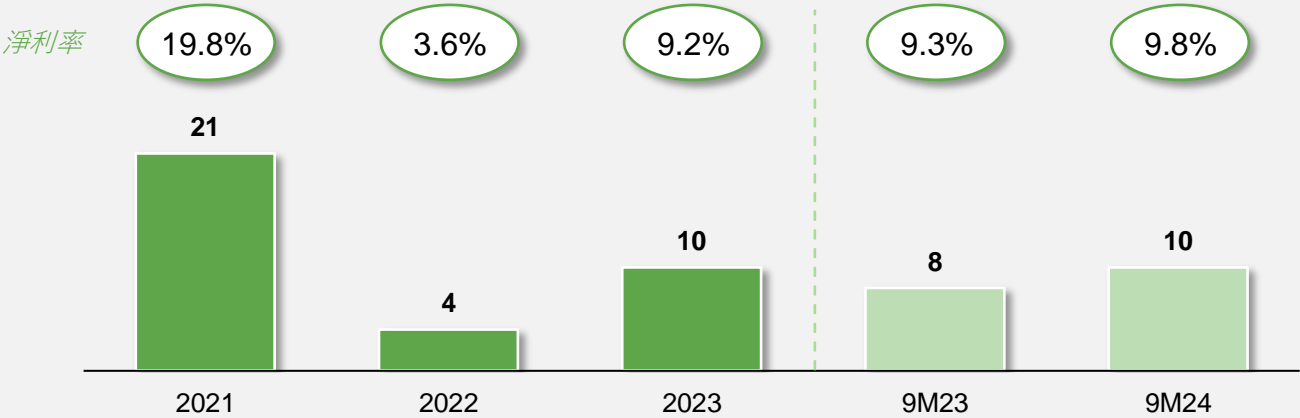
EBITDA⁽¹⁾（新臺幣10億元）和EBITDA利潤率 (%)



運營現金流（新臺幣10億元）



淨利潤（新臺幣10億元）和淨利率 (%)



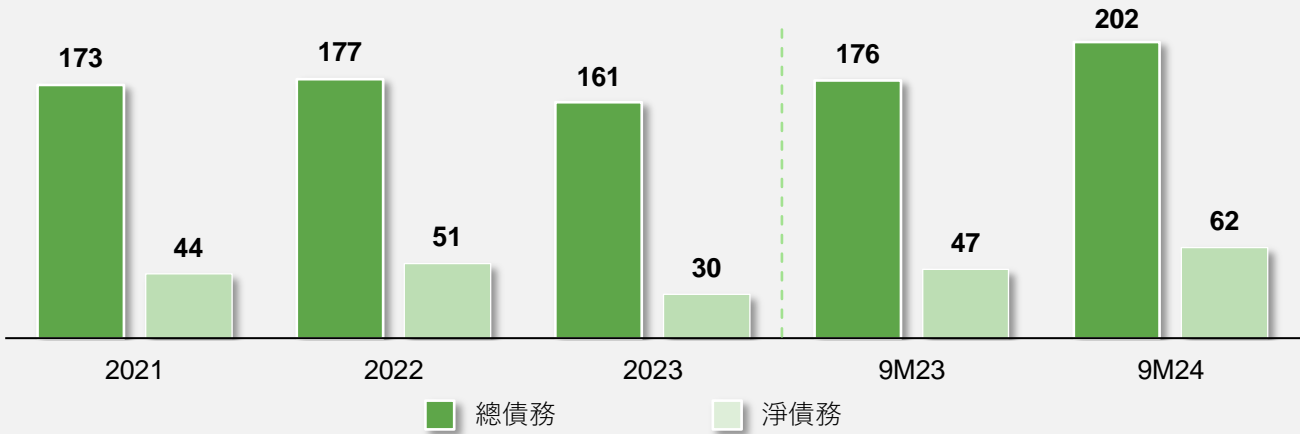
(1) EBITDA=營業收入+折舊（不含營業外項目）+攤銷
資料來源：公司文件

穩健的流動性和健康的債務水平



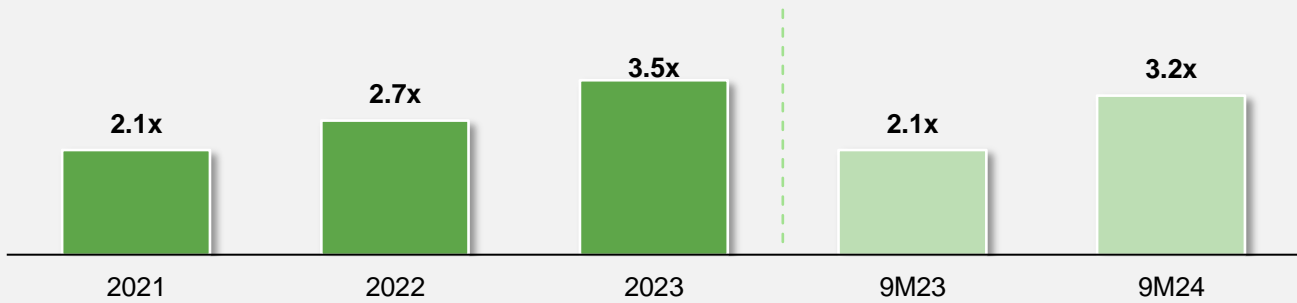
可持續和強大的償債能力

總債務和淨債務（新臺幣10億元）⁽¹⁾

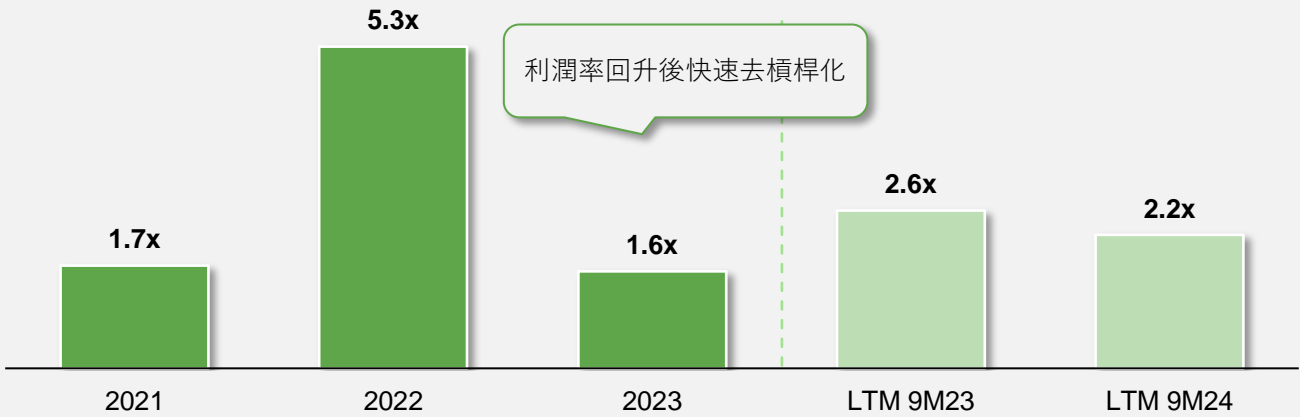


短期流動性⁽²⁾ / 短期債務

現有資產負債表全面覆蓋短期借款

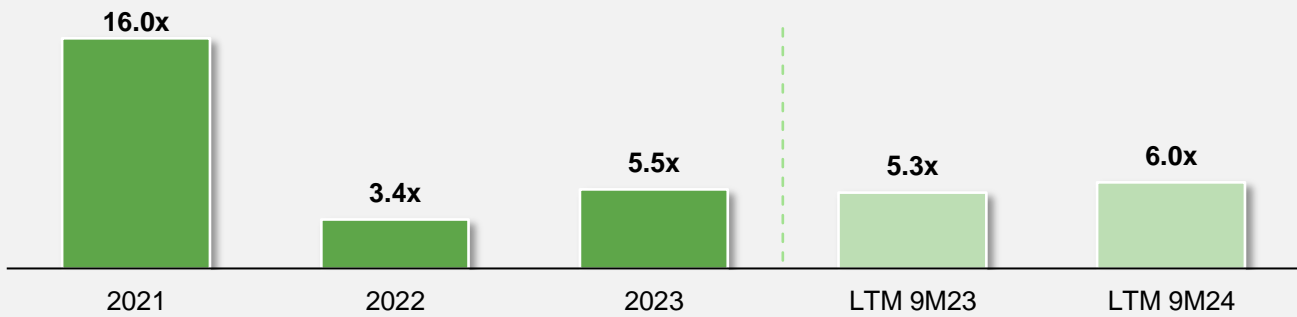


淨債務 / EBITDA



EBITDA / 利息支出

充滿挑戰的市場環境下維持出色的利息保障倍數



(1) 總債務=短期貸款+短期應付票據+長期貸款和應付債券的當期部分+應付債券+長期貸款、應付債券+應付長期票據；淨債務=總債務-現金及現金等價物-以公允價值計量且其變動計入當期損益的短期金融資產-以公允價值計量且其變化計入其他收入的短期金融資產-以攤余成本計量的短期金融資產-用于套期保值的融資資產-以攤余成本計量的長期金融資產
資料來源：公司文件



附錄

補充財務資訊

損益表



TCC Group Holdings (1101.TW)

財年截止至 單位	24年前9個月 百萬歐元	營收占比	23年前9個月 百萬歐元	營收占比	2023 百萬歐元	營收占比	2022 百萬歐元	營收占比	2021 百萬歐元	營收占比
營業收入	3,067		2,352		3,175		3,309		3,109	
營業成本	(2,448)		(1,938)		(2,579)		(3,015)		(2,335)	
毛利	619	20.2%	413	17.6%	596	18.8%	294	8.9%	774	24.9%
營運費用										
推銷費用	(33)		(20)		(28)		(24)		(21)	
管理費用	(211)		(171)		(235)		(199)		(168)	
研發費用	(33)		(30)		(42)		(38)		(10)	
營業成本合計	(276)		(222)		(305)		(261)		(199)	
營業淨利	343	11.2%	192	8.1%	291	9.2%	34	1.0%	575	18.5%
營業外收入及支出	102		115		126		159		183	
稅前淨利	445	14.5%	306	13.0%	417	13.1%	193	5.8%	757	24.4%
所得稅費用	(144)		(88)		(126)		(72)		(172)	
終止營業所得利潤	-		-		-		-		31	
本期淨利	301	9.8%	218	9.3%	291	9.2%	121	3.6%	616	19.8%
水泥	2,336	76.2%	1,479	62.9%	1,993	62.8%	2,247	67.9%	2,611	84.0%
同比增長	58.0%		-		(11.3%)		(13.9%)		2.1%	
電力及能源	626	20.4%	805	34.2%	1,091	34.4%	969	29.3%	393	12.7%
同比增長	(22.3%)		-		12.6%		146.4%		(5.2%)	
其他	105	3.4%	68	2.9%	91	2.9%	93	2.8%	105	3.4%
同比增長	54.4%		-		(2.5%)		(11.2%)		(0.5%)	

資料來源：台泥文件；匯率：歐元/新臺幣=34.43

資產負債表

TCC Group Holdings (1101.TW)



截止時間 單位	24年9月30日 百萬歐元	23年9月30日 百萬歐元	23年12月31日 百萬歐元	22年12月31日 百萬歐元	21年12月31日 百萬歐元
流動資產					
現金及現金等價物	2,160	2,106	1,928	2,580	2,647
金融資產	984	1,089	1,218	799	647
應收票據	157	448	321	565	745
應收賬款	653	395	359	440	286
存貨	614	390	334	467	390
預付款	202	195	142	124	114
其他流動資產	204	120	146	126	91
流動資產總計	4,974	4,743	4,447	5,101	4,919
非流動資產					
金融資產	1,608	1,117	1,241	947	1,258
權益法	726	1,665	1,686	1,556	1,359
不動產、廠房及設備	6,090	3,711	3,605	3,333	2,852
使用權資產	511	454	447	450	435
投資性不動產	496	231	450	155	158
無形資產	1,914	833	864	811	803
不動產、廠房及設備預付款	180	253	254	281	225
應收款	423	553	529	621	707
淨確定福利資產	46	46	45	46	54
其他非流動資產	67	83	66	84	59
非流動資產總計	12,060	8,992	9,187	8,283	7,910
資產總計	17,034	13,736	13,635	13,384	12,828

截止時間 單位	24年9月30日 百萬歐元	23年9月30日 百萬歐元	23年12月31日 百萬歐元	22年12月31日 百萬歐元	21年12月31日 百萬歐元
流動負債					
短期借款	1,051	584	588	651	1,407
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	-	18	-	19	6
合同負債	68	127	58	52	42
應付票據及賬款	539	326	372	398	291
其他應付款	344	386	447	284	297
長期貸款及應付債券-流動部分	132	1,064	403	625	206
其他流動負債	361	235	240	157	327
流動負債總計	2,495	2,740	2,108	2,184	2,576
非流動負債					
應付債券	2,402	1,999	2,393	2,095	2,368
長期貸款	1,877	922	1,069	1,245	485
租賃負債	143	109	108	103	95
延期所得稅負債	822	369	376	359	346
長期應付票據	310	438	148	435	368
其他非流動負債	175	51	59	41	36
非流動負債總計	5,728	3,888	4,152	4,279	3,699
負債總計	8,223	6,628	6,260	6,463	6,274
股本	2,193	2,078	2,251	2,137	1,837
資本公積	2,150	1,915	2,153	1,917	1,648
保留盈餘	2,024	1,998	2,050	1,932	2,148
庫藏股	(21)	(21)	(21)	(5)	(11)
非控制權益	1,640	649	667	592	615
其他權益	631	229	275	348	317
權益總計	8,812	7,108	7,374	6,921	6,554
負債權益總計	17,034	13,736	13,635	13,384	12,828

資料來源：台泥文件；匯率：歐元/新臺幣=34.43

現金流量表

TCC Group Holdings（1101.TW）



單位	24年前9個月 百萬歐元	23年前9個月 百萬歐元	2023 百萬歐元	2022 百萬歐元	2021 百萬歐元
營運產生的現金流量					
所得稅前收入	445	306	417	193	788
針對以下進行調整：					
折舊費用	294	180	240	217	192
攤銷費用	34	21	30	31	13
金融資產公允價值變動淨收益+公允價值計量且其變動計入當期損益的負債	(5)	(3)	(2)	15	(1)
財務費用	111	75	103	83	50
利息收入	(112)	(68)	(99)	(61)	(45)
利息收入	(35)	(40)	(42)	(73)	(51)
股基薪酬	(2)	3	4	3	1
聯營企業和合資企業的利潤份額	(19)	(74)	(133)	(114)	(121)
廠房、不動產及設備處置損失/（收益）淨額	1	2	3	1	(10)
投資性房地產處置損益	-	(7)	(10)	(15)	0
無形資產處置損益	-	-	0	-	0
投資處置損益淨額	(5)	-	-	0	(22)
非金融資產減值損失	15	23	25	3	0
減記存貨	3	1	2	8	(0)
未實現匯兌損益淨額	1	0	0	(1)	1
應付債券贖回損失	0	-	11	-	-
議價收購子公司收益	(33)	-	-	-	-
經營資產和負債的變化：	-	-	-	-	-
強制分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	(63)	(1)	0	(18)	-
應收票據	174	116	238	196	107
應收賬款	(101)	43	77	(155)	(54)
應收關聯方款項及票據	(12)	1	(1)	(1)	(7)
其他應收款	16	(9)	(28)	(4)	(24)
應收關聯方其他款項	(1)	7	11	(2)	(0)
存貨	(75)	75	128	(81)	(145)
預付款	(39)	(72)	(18)	(1)	(50)
其他流動資產	(0)	3	10	(8)	(1)
融資租賃應收款	105	67	-	-	-
合同負債	13	79	9	10	(11)
應付票據和賬款	(16)	(66)	(24)	104	110
其他應付款	(93)	10	50	(9)	(6)
其他應付關聯方款項	(1)	(7)	18	(19)	54
撥備	(7)	-	-	-	-
其他流動負債	7	8	12	(2)	(9)
淨確定福利負債	9	(2)	(3)	(1)	8
營運產生的現金流入	608	670	1,030	301	769
已繳納所得稅	(188)	(40)	(50)	(121)	(218)
營運產生的現金淨流入	421	630	980	180	551

單位	24年前9個月 百萬歐元	23年前9個月 百萬歐元	2023 百萬歐元	2022 百萬歐元	2021 百萬歐元
投資活動產生的現金流量					
以FVTOCI購買金融資產	(1)	-	(6)	(8)	(44)
以FVTOCI處置金融資產	-	7	7	-	63
以攤銷成本購買金融資產	140	-	(770)	-	-
以攤銷成本處置金融資產	-	(580)	-	11	28
收購采用權益法核算的長期股權投資	(1)	(2)	(3)	(2)	(22)
子公司的收購/（處置）	(377)	(8)	(10)	-	(51)
不動產、廠房和設備支付款	(681)	(512)	(718)	(681)	(481)
不動產、廠房和設備處置收益	3	1	6	3	5
無形資產支付款	(39)	(25)	(56)	(26)	(63)
資產使用權支付款	-	-	-	-	(19)
投資性不動產支付款	(1)	-	-	(0)	(0)
投資性不動產處置收益	-	10	16	16	-
融資租賃應收賬款減少	-	-	92	86	52
其他非流動資產減少（增加）額	17	4	26	(21)	(2)
收到的利息	78	64	90	50	57
收到的股息	53	58	81	89	91
投資活動之現金淨流出	(810)	(983)	(1,245)	(482)	(386)
籌資活動產生的現金流量					
短期貸款增加/（減少）	441	(60)	(63)	(795)	495
短期應付票據增加/（減少）額	17	17	(8)	(108)	15
發行債券	-	270	661	321	1,120
贖回應付債券	(366)	-	(645)	-	-
長期貸款增加	970	1,168	1,657	1,406	259
長期貸款償還	(208)	(1,408)	(1,811)	(837)	(386)
長期應付票據增加/（減少）額	163	29	(290)	70	224
償還租賃負債本金部分	(23)	(12)	(15)	(13)	(12)
其他非流動負債的增加/（減少）	63	#REF!	19	5	(4)
已付現金股利	(274)	(118)	(118)	(222)	(668)
發行子公司普通股	-	-	358	389	-
轉讓給員工的存貨股份	-	4	4	5	3
回購存貨股的付款	-	(21)	(21)	-	(0)
收購子公司	(124)	(1)	(1)	(1)	(28)
支付的利息	(71)	(67)	(112)	(88)	(60)
非控股權益變動	1	23	23	45	40
融資活動產生（使用）的現金淨額	589	(178)	(363)	175	999
匯率變動對現金及現金等價物的影響	33	56	(24)	61	(11)
現金及現金等價物增加（減少）淨額	233	(474)	(653)	66	1,153
期初現金及現金等價物餘額	1,928	2,580	2,580	2,647	1,494
期末現金及現金等價物餘額	2,160	2,106	1,928	2,580	2,647

資料來源：台泥文件；匯率：歐元/新臺幣=34.43