



亞洲水泥股份有限公司
Asia Cement Corporation
(Stock code: 1102 TT)

2023Q1 業績發布暨法說會簡報

(Stock code: 1102 TT)

May 2023



本簡報所提供之資訊含有前瞻性敘述。此前瞻性敘述將受風險、不確定性與推論所影響，部份將超出我們的控制之外，實際結果可能與此前瞻性敘述所提大不相同。由於此風險、不確定性與推論，此前瞻性敘述之事件與環境可能部份或全部不能如同我們所預期。

本簡報資料中所提供之所有資訊係依據推論，亞洲水泥股份有限公司(本公司)並不保證其正確性、完整性及可靠性，且不負有更新或修正本簡報資料內容之責任。本簡報資料中所提供之資訊並未能代表本公司、產業狀況或後續重大發展的完整論述。此簡報及其內容未經本公司書面許可，任何第三者不得任意取用。



1. 2023Q1 財務報告摘要

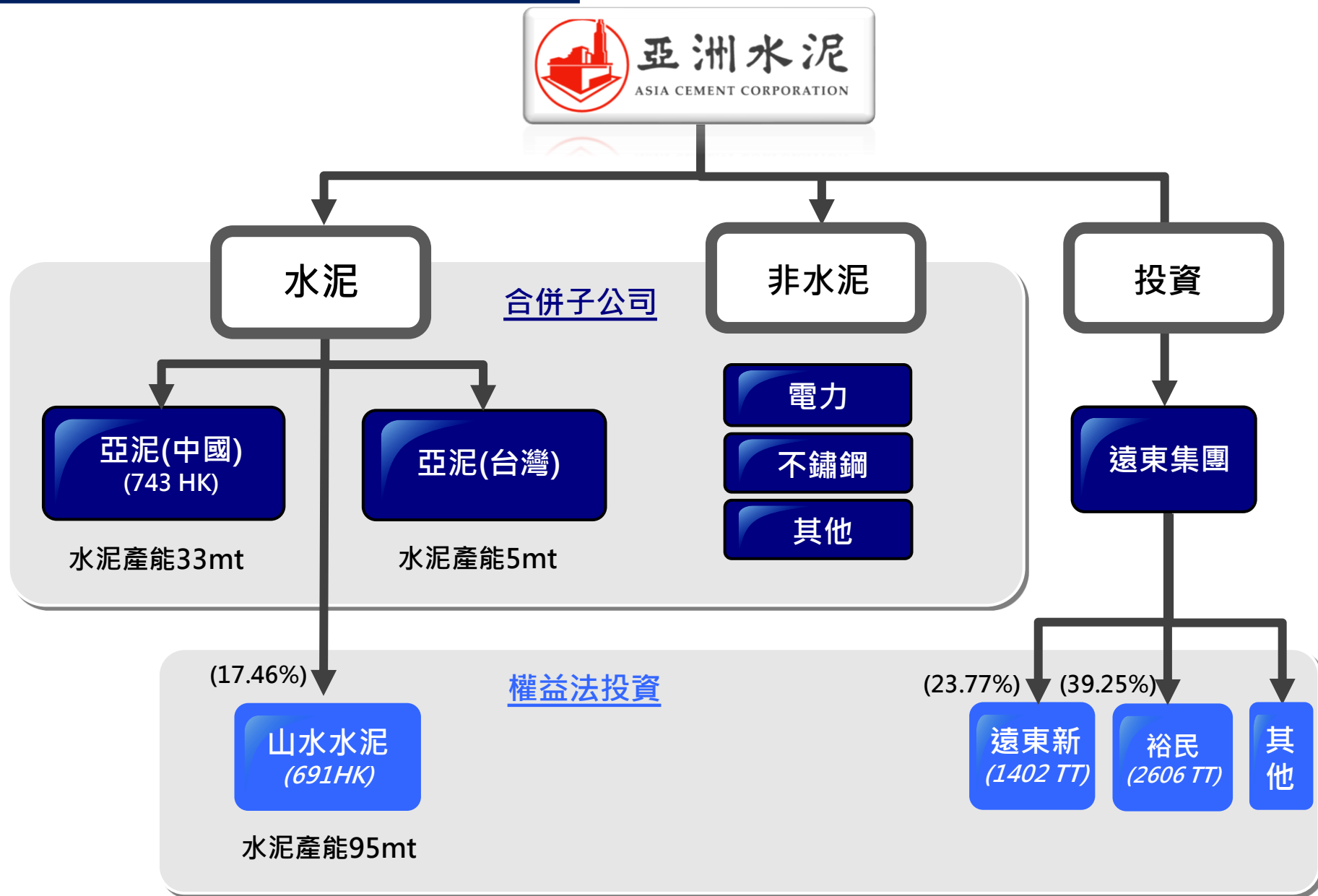
2. 台灣水泥市場及政策分析

3. 大陸水泥市場及政策分析

4. 問答時間



2023Q1 財務報告摘要



分部門獲利摘要



(NT\$ 佰萬)	1Q23		1Q22		YoY	2022		2021		YoY
營業收入	19,209	100%	19,681	100%	-2%	90,341	100%	90,333	100%	0%
水泥 (台灣)	5,699	30%	5,137	26%	11%	22,181	25%	20,115	22%	10%
水泥 (中國)	8,403	44%	9,231	47%	-9%	42,406	47%	51,071	57%	-17%
電力	3,976	21%	2,823	14%	41%	16,877	19%	9,100	10%	85%
不鏽鋼	496	3%	1,578	8%	-69%	5,133	6%	6,225	7%	-18%
其他	635	3%	912	5%	-30%	3,743	4%	3,823	4%	-2%
營業利益	1,459	100%	2,464	100%	-41%	8,571	100%	17,686	100%	-52%
水泥 (台灣)	830	57%	822	33%	1%	2,735	32%	2,180	12%	25%
水泥 (中國)	256	18%	884	36%	-71%	2,730	32%	12,272	69%	-78%
電力	269	18%	322	13%	-17%	1,971	23%	1,499	8%	31%
不鏽鋼	13	1%	160	6%	-92%	(11)	0%	413	2%	-103%
其他	91	6%	276	11%	-67%	1,147	13%	1,323	7%	-13%
權益法投資	215	100%	721	100%	-70%	4,311	100%	6,319	100%	-32%
遠東新	212		537		-61%	1,301	30%	1,461	23%	-11%
裕民	268		405		-34%	1,729	40%	1,920	30%	-10%
山水	(432)		(301)		-44%	396	9%	1,954	31%	-80%
其他	167		79		111%	886	21%	983	16%	-10%

亞泥(中國)：營運數據及成本結構



	1Q23	1Q22	YoY	2022	2021	YoY
銷量 (mt)						
水泥	5.3	4.7	15%	24.0	27.3	-12%
熟料	0.8	0.7	14%	3.9	2.2	82%
混凝土	0.1	0.1	-44%	0.5	0.7	-26%
骨料	1.5	1.2	26%	5.9	4.1	42%
均價 (R\$/t)						
水泥	295	366	-20%	324	379	-15%
熟料	256	323	-21%	300	324	-7%
混凝土	437	513	-15%	481	459	5%
骨料	51	63	-19%	57	65	-13%
噸毛利 (R\$/t)						
水泥	26	49	-48%	39	120	-68%
亞泥(中國)成本結構(%)						
煤炭	47%	47%		50%	41%	
電力	13%	12%		11%	12%	
原料	11%	14%		14%	20%	
折舊	11%	10%		9%	9%	
其他	17%	16%		16%	18%	

亞泥合併損益表



NT\$ 佰萬

損益表	1Q23	1Q22	YoY	2022	2021	YoY
營業收入	19,209	19,681	-2%	90,341	90,333	0%
營業成本	17,229	16,705	3%	78,585	69,152	14%
營業毛利	1,980	2,976	-33%	11,755	21,181	-44%
營業費用	520	512	2%	3,184	3,495	-9%
營業利益	1,459	2,464	-41%	8,571	17,686	-52%
業外損益	1,724	970	78%	6,626	4,248	56%
權益法投資	215	721	-70%	4,311	6,319	-32%
淨利息收入(費用)	(110)	(48)		(349)	(86)	
匯兌利益(損失)	(27)	220		604	(162)	
金融資產及負債評價利益(損失)	1,725	129		1,243	(256)	
投資性不動產利益(損失)	8	53		327	244	
稅前淨利	3,184	3,434		15,197	21,934	
稅後淨利	2,767	2,717	2%	12,597	17,528	-28%
歸屬於母公司	2,688	2,533	6%	12,016	15,068	-20%
EPS (NT\$/share)	0.76	0.71	6%	3.39	4.25	-20%
毛利率	10.3%	15.1%		13.0%	23.4%	
營業利益率	7.6%	12.5%		9.5%	19.6%	
淨利率	14.0%	12.9%		13.3%	16.7%	

附註：每股盈餘以流通在外股數計算。

亞泥合併資產負債表&現金流量表



NT\$ 佰萬

資產負債表	1Q23	2022
資產合計	333,843	324,243
現金及約當現金	41,352	43,486
短期投資	54,745	42,783
存貨	8,086	8,668
應收帳款	10,205	11,435
應收票據	2,680	2,557
固定資產	77,617	76,982
負債合計	153,785	140,010
短期借款	28,406	28,693
商業票據	33,939	27,060
一年內到期長債	229	1,594
應付公司債	45,100	45,100
銀行借款	11,016	10,416
股東權益合計	180,058	184,233
股本	35,459	35,459
本公司業主權益	156,459	160,817
每股淨值(NT\$/股)	44.1	45.4
股東權益報酬率	6.8%	6.5%
淨負債比率	14.4%	16.5%
淨負債總額	22,593	26,593

NT\$ 佰萬

現金流量表	1Q23	1Q22
營業活動淨現金流入	(7,200)	704
稅後淨利	2,688	2,533
折舊攤提	1,190	1,207
非現金營運資金變動	756	(441)
取得 FVTPL 之金融資產 ⁽¹⁾	(10,008)	(519)
投資活動淨現金流入	(802)	4,827
資本支出	(892)	(758)
處分按AC衡量之金融資產 ⁽²⁾	98	5,710
融資活動淨現金流入	5,718	(1,817)
來自債務的現金	5,717	(1,819)
匯率變動影響	149	1,289
現金淨變動	(2,134)	5,003
自由現金流量	(8,092)	(54)

註1：透過損益按公允價值衡量之金融資產。

註2：按攤銷後成本衡量之金融資產，主要為超過三個月之定存。

附註：淨負債比率 = 淨負債 / 本公司業主權益

亞泥(中國)：損益表



RMB\$ 佰萬

損益表	1Q23	1Q22	YoY	2022	2021	YoY
營業收入	1,897	2,093	-9%	9,614	11,756	-18%
營業成本	1,723	1,790	-4%	8,325	8,076	3%
營業毛利	174	304	-43%	1,289	3,680	-65%
其他收益(損失)	101	88		211	(295)	
分銷及銷售費用	94	89		437	474	
管理費用	83	78		319	289	
營業淨利	98	224	-56%	744	2,623	-72%
融資成本	17	8		57	52	
共同控制實體溢利(虧損)	(2)	(4)		2	(6)	
稅前淨利	78	212		689	2,565	
所得稅	37	83		265	743	
稅後淨利	41	129	-68%	424	1,821	-77%
本公司擁有人	41	124	-67%	420	1,768	-76%
非控股權益	1	5		4	53	
每股盈餘(RMB/股)	0.03	0.08	-67%	0.27	1.13	-76%
營業毛利率	9.2%	14.5%		13.4%	31.3%	
營業淨利率	5.2%	10.7%		7.7%	22.3%	
淨利率	2.2%	6.2%		4.4%	15.5%	

亞泥(中國)：資產負債表 & 現金流量表



RMB\$ 佰萬

資產負債表	1Q23	2022
資產合計	20,894	21,146
現金及短期投資	8,959	8,900
存貨	761	906
交易及其他應收款項	1,278	1,253
物業、機器及設備	6,434	6,583
負債合計	3,462	3,755
借貸- 一年內到期	714	1,014
交易及其他應付款項	812	948
借貸- 一年後到期	1,491	1,362
股東權益合計	17,432	17,391
本公司擁有人應占權益	17,028	16,987
每股淨值(RMB/share)	10.9	10.8

股東權益報酬率	2.0%	2.5%
資產報酬率	1.6%	2.0%

RMB\$ 佰萬

現金流量表	1Q23	1Q22
營業活動淨現金流入	240	(199)
投資活動淨現金流入	7	(27)
融資活動淨現金流入	(188)	(128)
現金淨變動	59	(354)

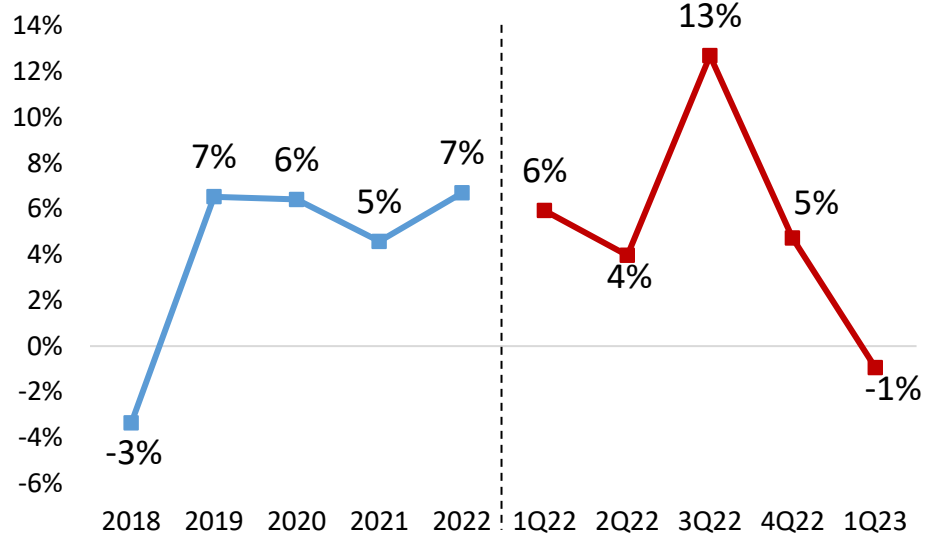


台灣水泥市場及政策分析



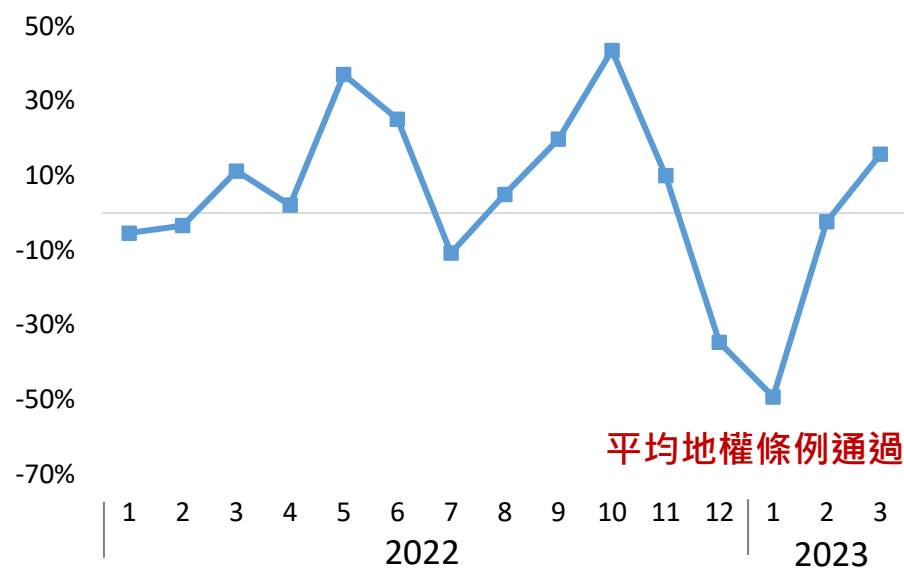
台灣水泥需求

年增率%



建照核發面積

年增率%



平均地權條例通過

Source:內政部營建署、水泥產業工會

台灣減碳政策 & 亞泥因應策略



	碳費	碳交易
上線時間	2023H2：制定相關法案 2024H1：確定徵收細則 2024H2：開始徵收	1. 2023/9：成立交易所，助企業購買碳權 2. 2023/12：氣候變遷因應法子法修訂 3. 2024：啟動國內碳交易
成立背景	管制大排放源	1. 國際大廠對台資企業ESG要求 2. 因應國際碳邊境關稅
對象	碳排大戶	不特定
運行方式	1. 碳排大戶依據排放量徵收 2. 可提自主減量計畫，申請優惠費率	1. 企業申請自願減碳專案後獲得碳權 2. 有環評、ESG等需求者購買
觀察重點	1. 碳費費率 2. 課徵基礎 3. 自主減量申請規範	1. 是否實施總量管制 2. 自願減量專案的條件是否放寬
亞泥之因應	亞泥台灣：已實行減碳，將爭取優惠費率 嘉惠電力：發電業碳排由購電者付費，電廠僅須負擔廠內用電，評估影響較小	密切關注政策發展，及取得碳權的管道

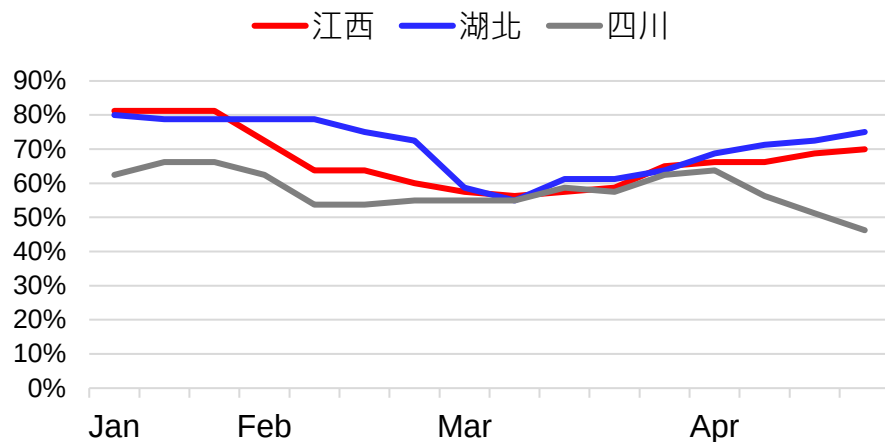


大陸水泥市場及政策分析

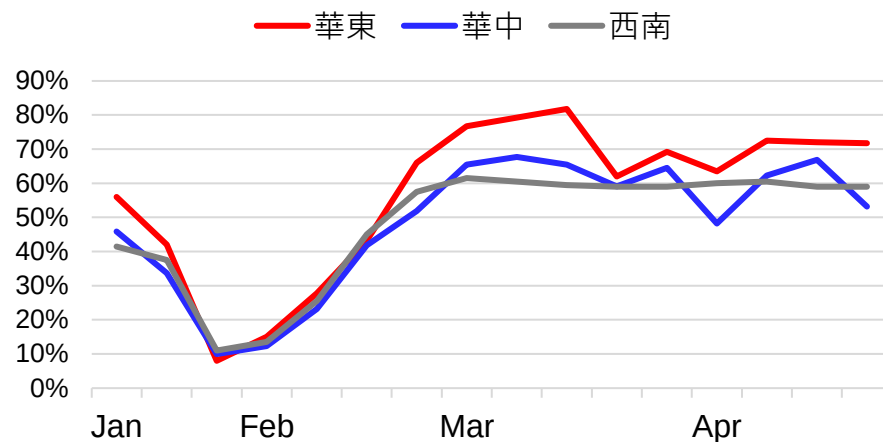
2023年1~4月市場情況



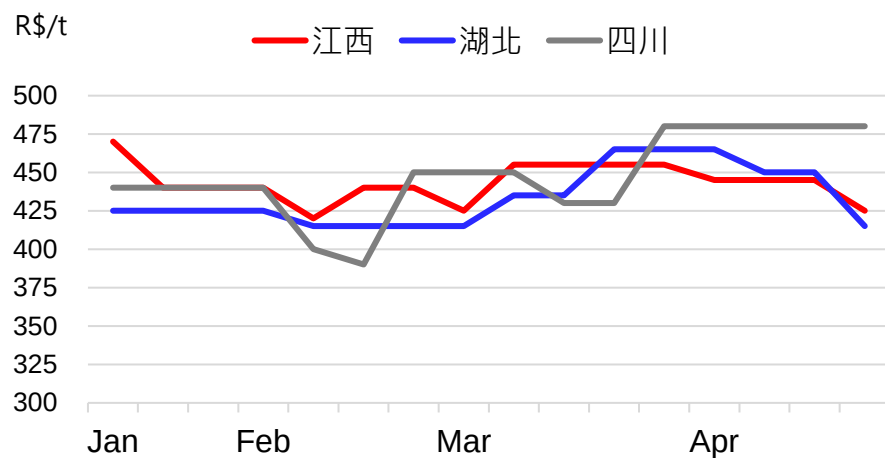
庫容比



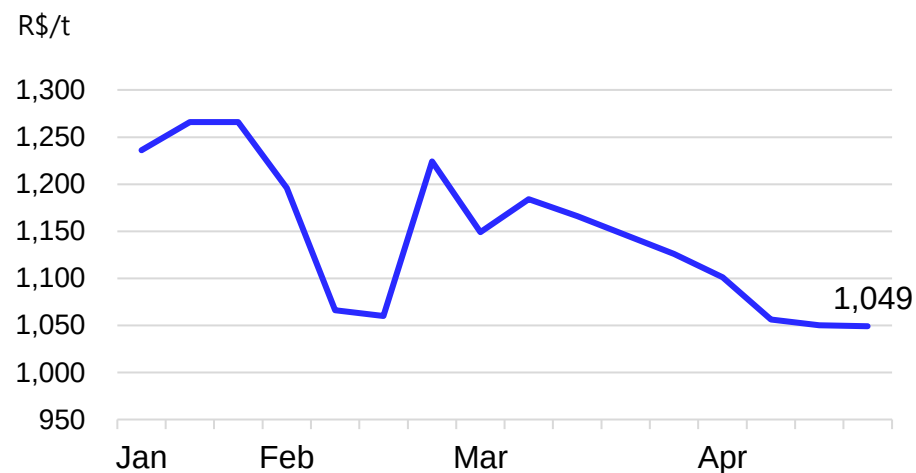
發貨率



42.5 水泥價格



秦皇島煤價(Q5500)





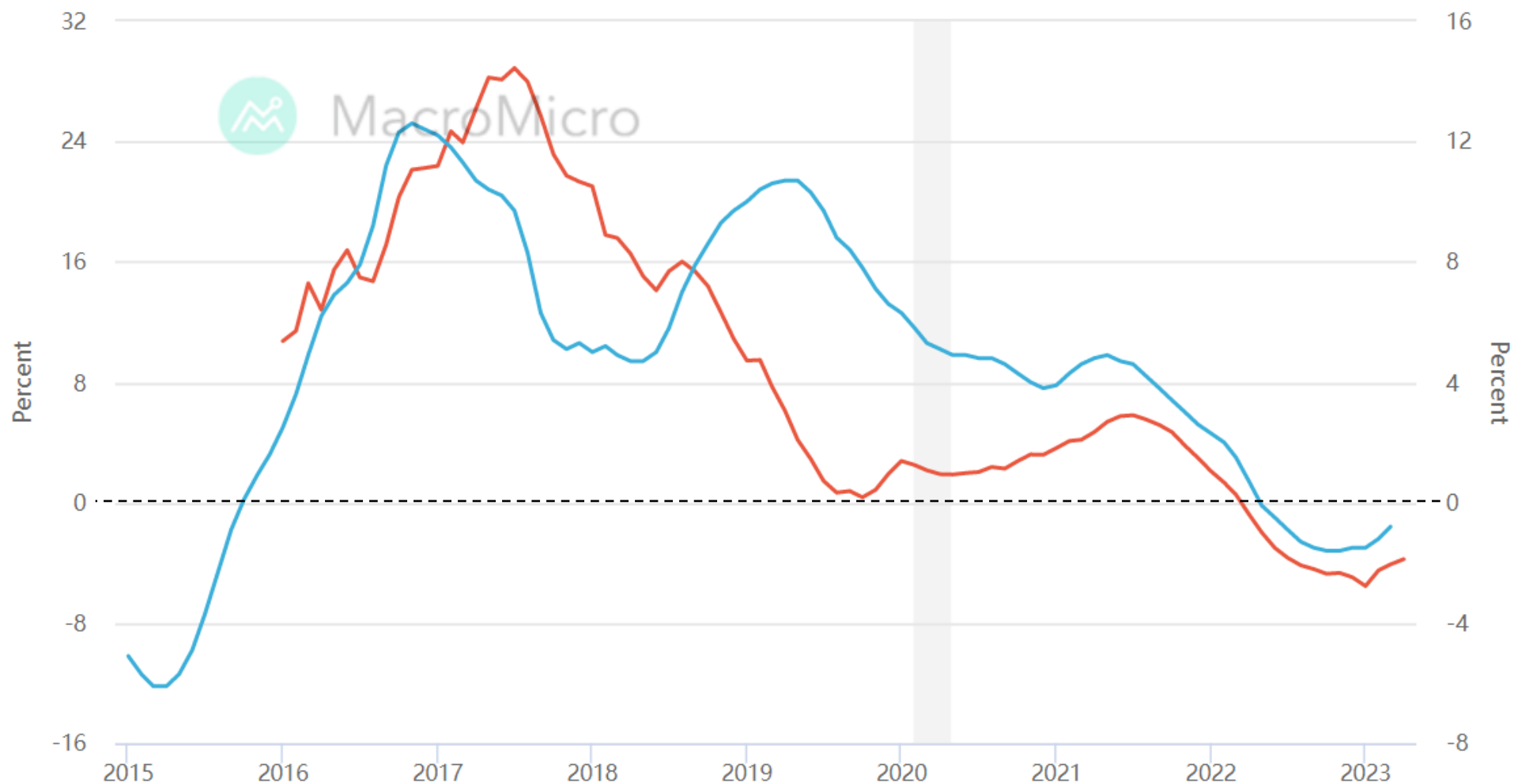
	1Q23	2Q23	2023 全年	2023 VS 2022
江西	40	20	100	+30
湖北	30	20	60	-
四川	45	30	130+	+20
江蘇	45	20	80	+10

來源：數字水泥網，IR整理。湖北省未硬性規定各季度停產天數，由企業自行分配，表格以各企業規劃平均概算。

房價下跌趨緩，進入盤整



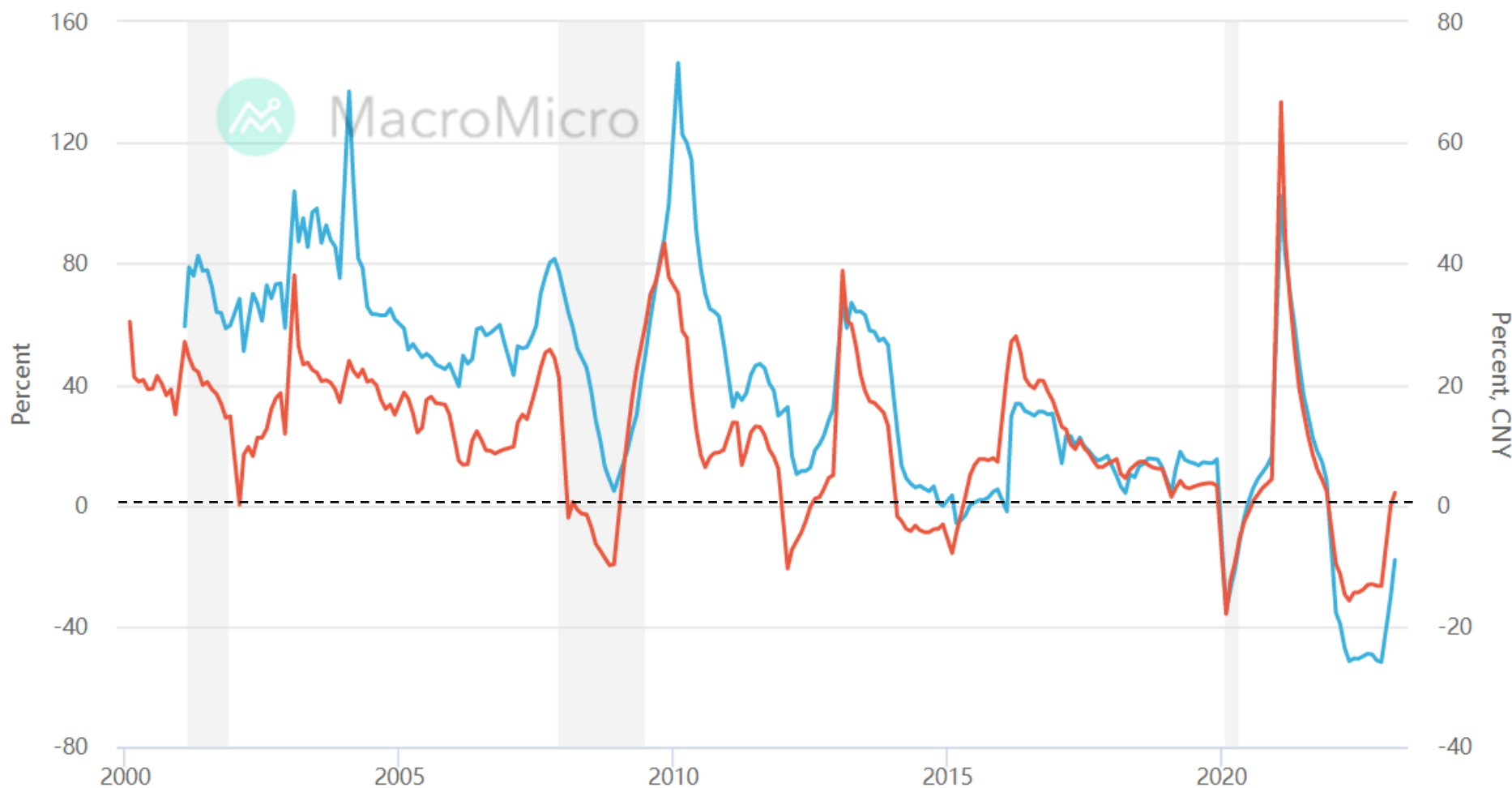
總體房價年增 **-0.8%**
全國二手房掛牌價格指數年增 **-3.97%**



房地產企業資金壓力稍有緩解



房地產開發企業到位資金累積年增 **-9.04%**
商品房銷售額累積年增 **4.10%**

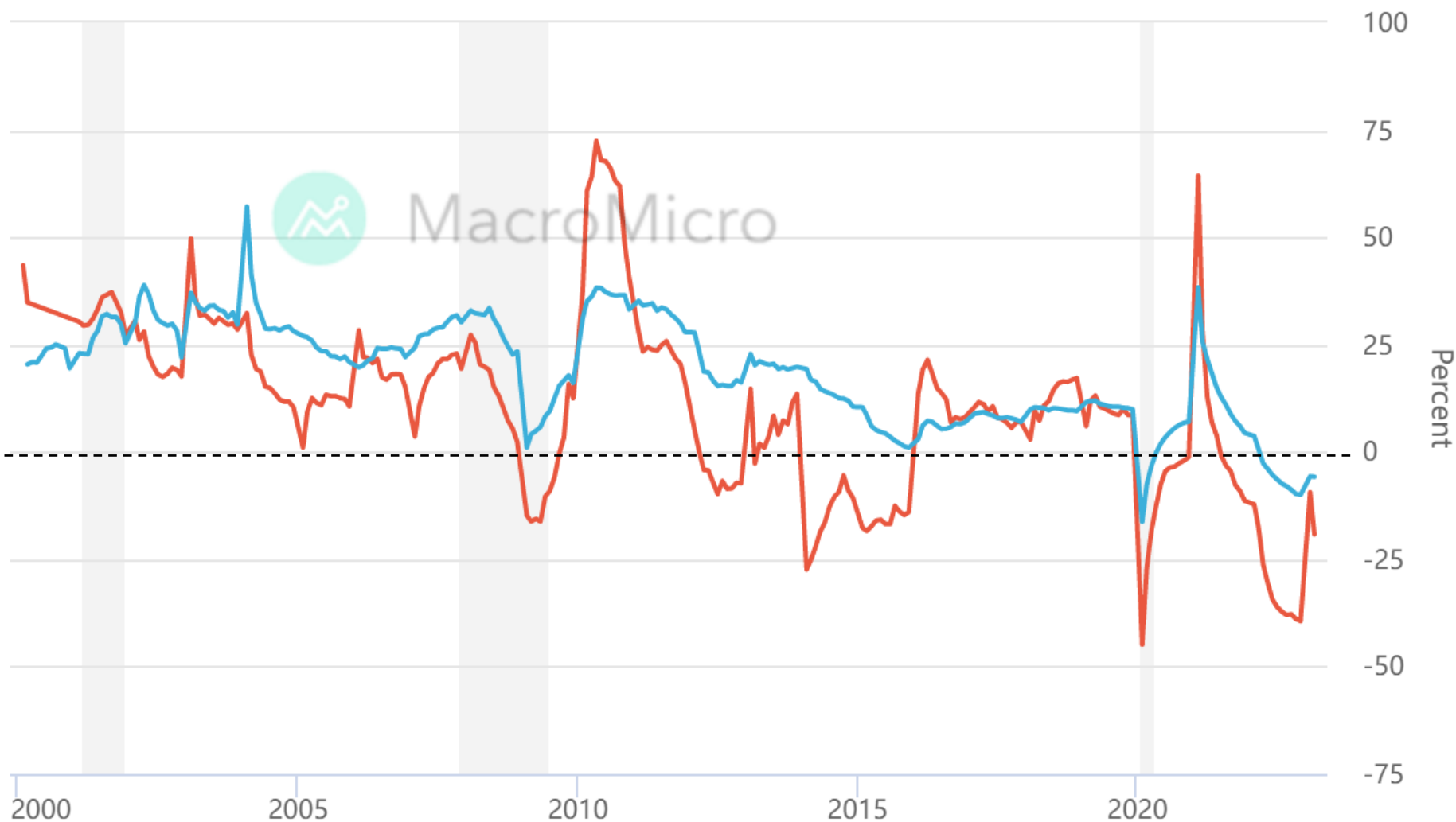


來源：財經M平方。

新開工及投資力度仍不足



房地產開發投資累積年增 -5.8%
房地產新開工面積累積年增 -19.2%





問答時間



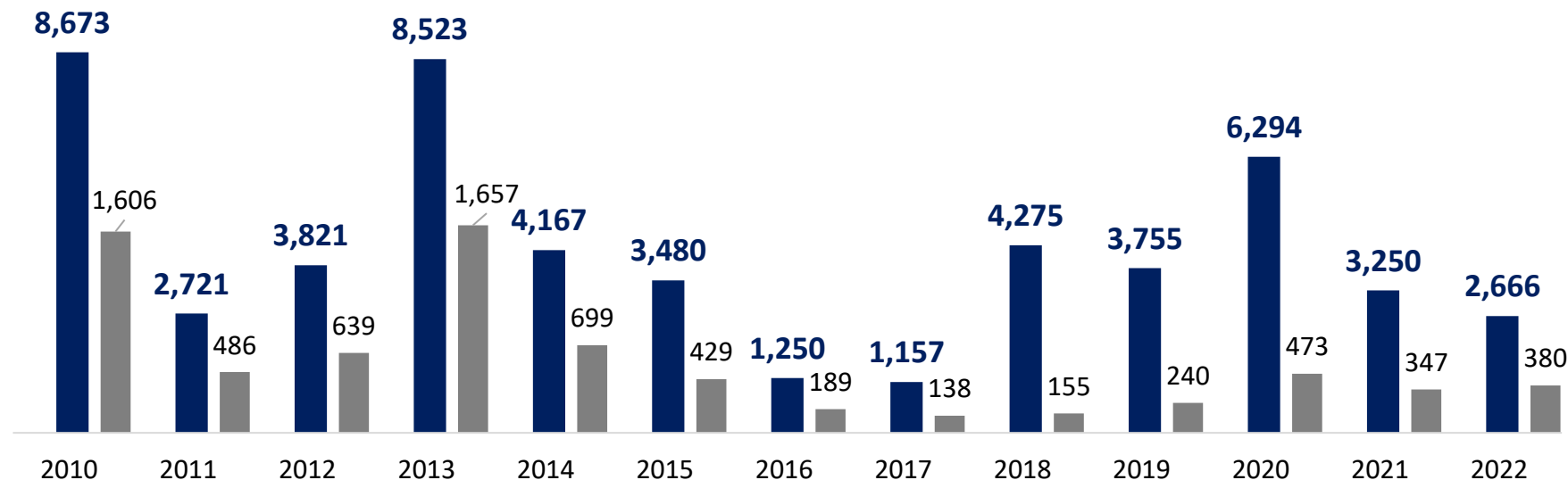
懇請各位撥冗1~2分鐘填寫，
您的意見將作為本公司推動投資人服務的重要參考



附件：資本開支及股利政策



■ 亞泥合併 (NT\$m) ■ 亞泥(中國) (R\$m)



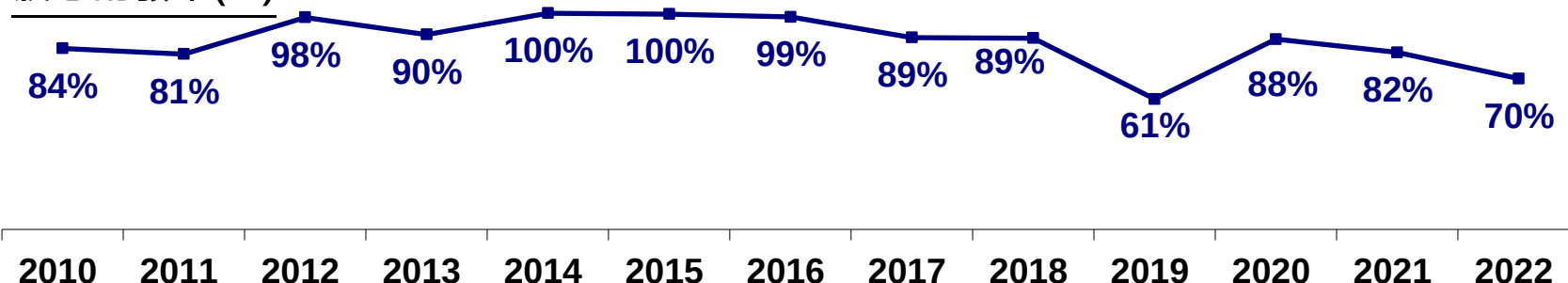
2023~2025 投資重點

擴充產能	新增水泥產能、熟料產線進行產能置換、製程改善與去瓶頸
節能減排	投資新式設備以改善能效及降低汙染物排放
循環經濟	提高替代原料及替代燃料使用
綠電配置	於水泥廠興建配套綠電

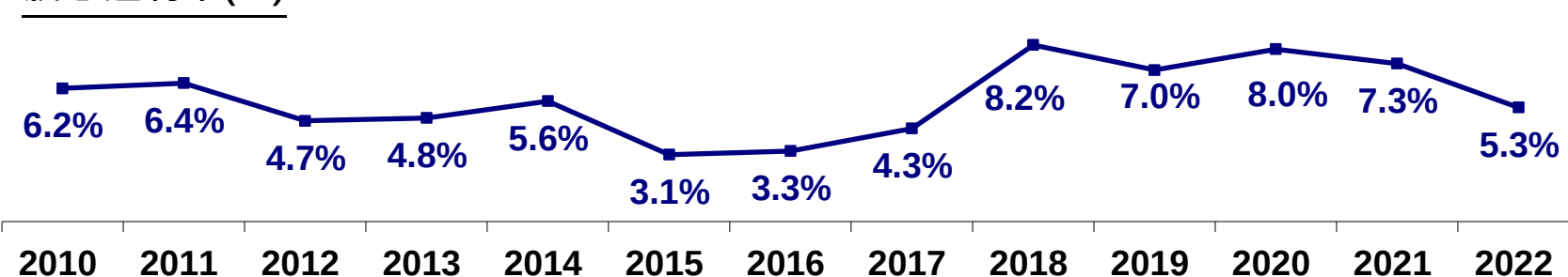
亞泥股利政策與殖利率



股息配發率(%)



股息殖利率(%)



每股現金股利 (NT\$/股)

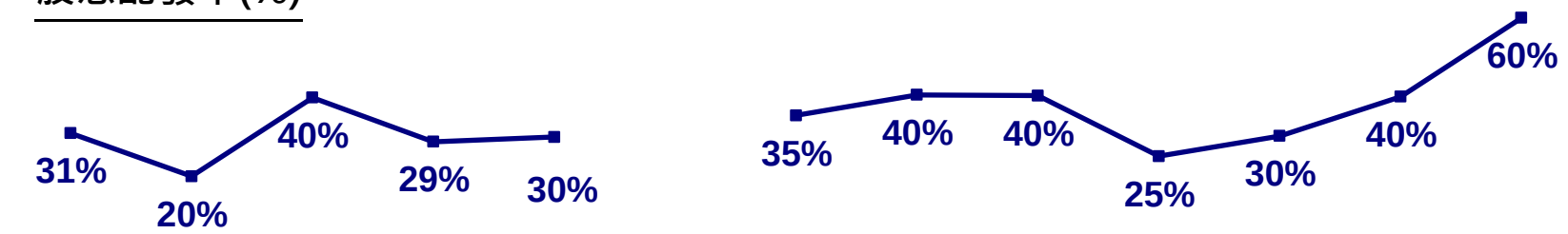
2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
1.90	2.30	1.70	1.80	2.20	1.10	0.90	1.20	2.80	3.00	3.46	3.40	2.30

附註：股息配發率=現金股利/可配淨利(以淨利扣除投資性不動產的稅後影響數計算)。

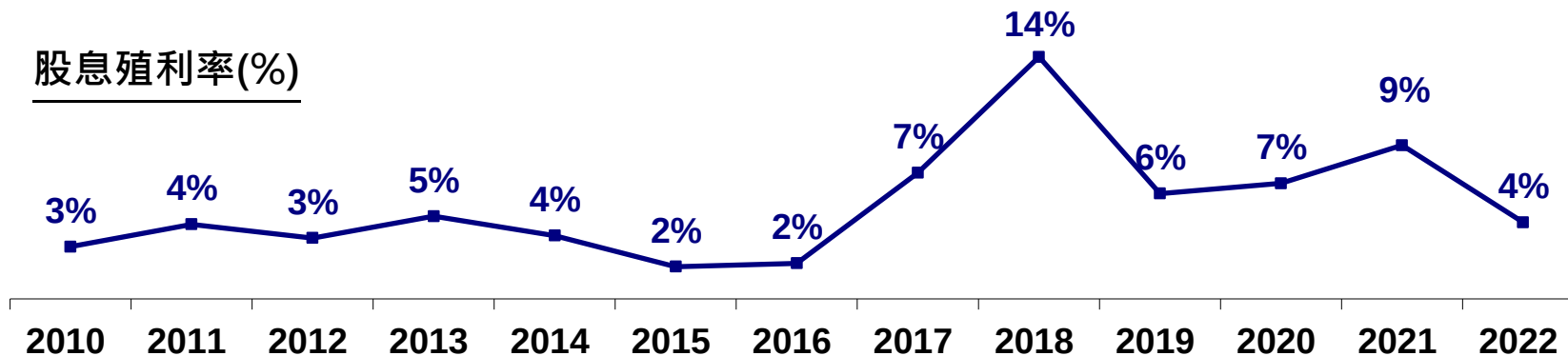
亞泥(中國)股利政策與殖利率



股息配發率(%)



股息殖利率(%)



每股現金股利 (R\$/股)

2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
0.10	0.17	0.10	0.15	0.15	0.05	0.03	0.16	0.62	0.50	0.51	0.45	0.16

附註：2015年營業淨利為虧損，仍有配發現金股利R\$0.05/share。



Thank you

ir@acc.com.tw

[http:// www.acc.com.tw](http://www.acc.com.tw)



Q&A: Mining Concerns



**ACC Eco-friendly
Achievements**



Download: ACC Financials