

中國合成橡膠股份有限公司

2012 第四季
法人說明會

2013年03月29日

Disclaimer

The forward-looking statements contained in this presentation are subject to risks and uncertainties and actual results may differ materially from those expressed or implied in these forward-looking statements.

China Synthetic Rubber Corporation makes no representation or warranty as to the accuracy or completeness of these forward-looking statements and nor does China Synthetic Rubber Corporation undertake any obligation to update any forward-looking statements, whether as a result of new information or future events.

會議議程

- 公司簡介
- 2012年第四季營運成果
- 碳煙產業概況
- 營運展望/策略



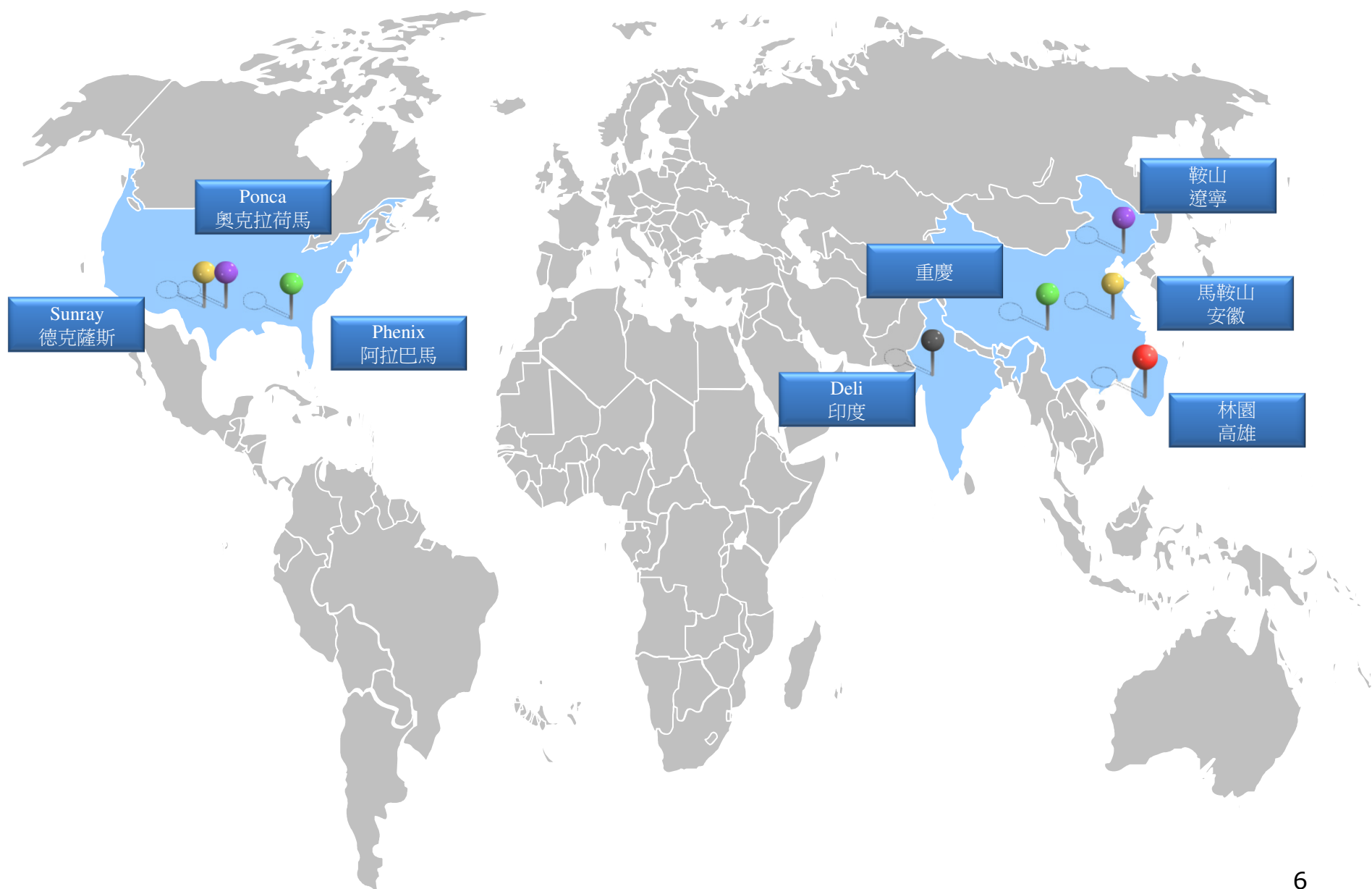
- 公司簡介
- 2012年第四季營運成果
- 碳煙產業概況
- 營運展望/策略



公司簡介

公司設立日期	1973年6月	總產能	
營運總部	台北,台灣	台灣	林園 120K MT
上市日期	1986年7月	大陸	馬鞍山 125K MT 鞍山 155K MT
總市值 (2013年3月26日)	新台幣 17,273 百萬元 (美金 578 百萬元) 每股市價以台幣31.45元計	美國	Phenix 90K MT Ponca 135K MT Sunray 75K MT
員工人數 (2012年12月31日)	147 台灣 383 大陸 279 美國 239 印度	印度	Deli 85K MT
主要投資	Synpac-生技 能元科技-鋰電池	合計	785 K MT

中橡集團碳煙產業全球營運分佈



- 公司簡介
- **2012年第四季營運成果**
- 碳煙產業概況
- 營運展望/策略



2012年第四季營運成果

(除特別註明外為新台幣百萬元)

	4Q/12	3Q/12	4Q/11	QoQ	YoY
銷貨收入淨額_碳煙(合併)	4,349	4,516	4,504	-4%	-3%
未計利息、所得稅、折舊及攤銷前的利益_碳煙(合併)	131	252	153	-48%	-14%
稅後純益	163	614	249	-73%	-35%
每股盈餘(新台幣元)	0.31	1.14	0.46	-73%	-33%
銷貨毛利率(%)_碳煙(合併)	4.9%	6.9%	4.0%	-2.0 ppt	0.9 ppt
資產報酬率(%)	8.3%	9.8%	6.0%	-1.5 ppt	2.3 ppt
股東權益報酬率(%)	9.1%	11.0%	6.9%	-1.9 ppt	2.2 ppt
總資產	18,374	18,365	18,372	0%	0%
總負債	1,351	1,730	2,318	-22%	-42%
股東權益	17,023	16,635	16,054	2%	6%
自由現金流量	308	259	607	19%	-49%

2012年營運成果

(除特別註明外為新台幣百萬元)

	2012	2011	YoY
銷貨收入淨額_碳煙(合併)	19,157	18,747	2%
未計利息、所得稅、折舊及攤銷前的利益_碳煙(合併)	1,348	782	72%
稅後純益	1,512	1,094	38%
每股盈餘(新台幣元)	2.81	2.03	38%
銷貨毛利率(%)_碳煙(合併)	8.5%	5.7%	2.8 ppt
資產報酬率(%)	8.3%	6.0%	2.3 ppt
股東權益報酬率(%)	9.1%	6.9%	2.2 ppt
總資產	18,374	18,372	0%
總負債	1,351	2,318	-42%
股東權益	17,023	16,054	6%
自由現金流量	1,413	1,822	-22%

2012年第四季損益表 (母公司)

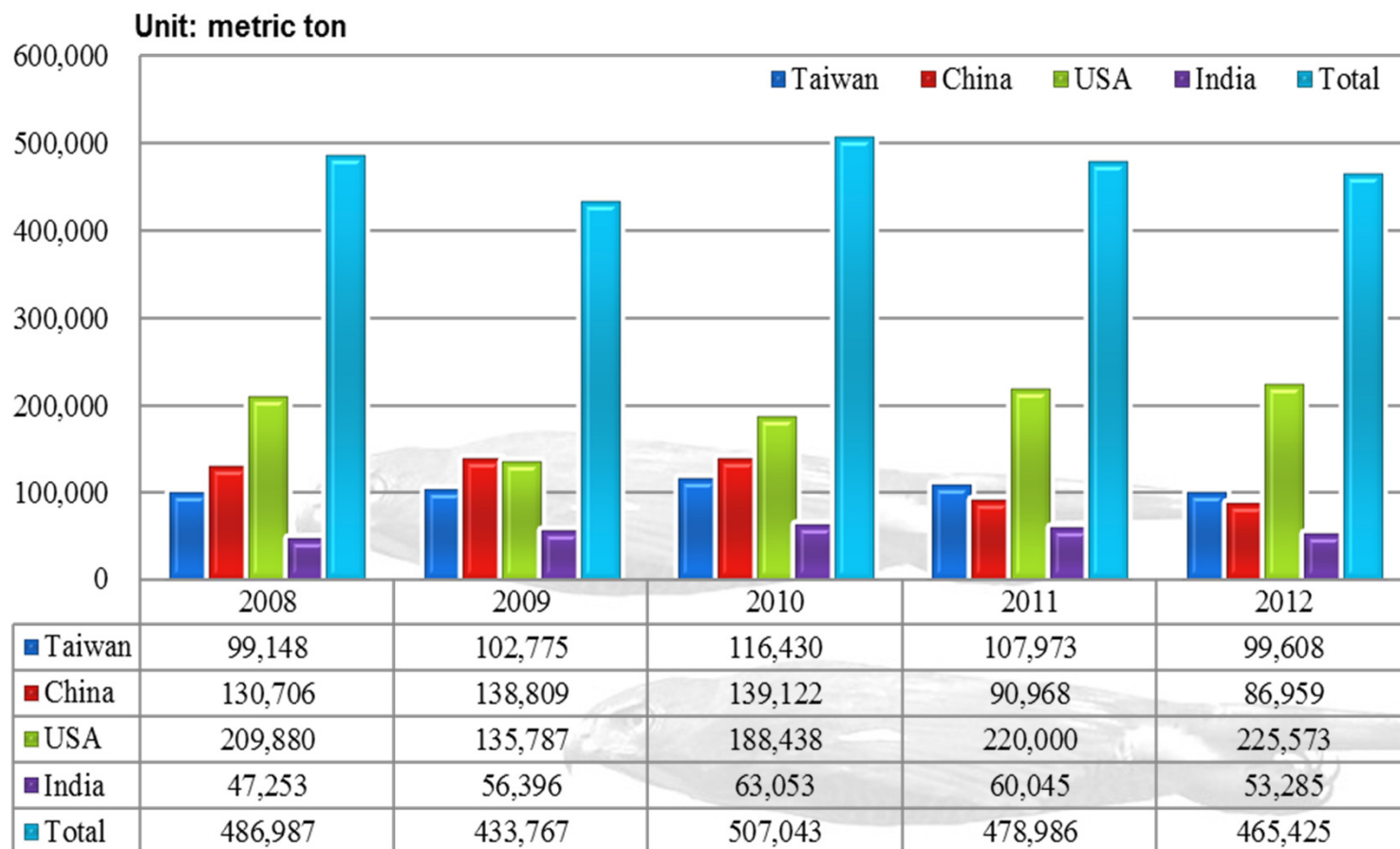
(除特別註明外為新台幣百萬元)	4Q/12	3Q/12	4Q/11	QoQ	YoY
銷貨收入淨額	1,164	1,334	1,470	-13%	-21%
銷貨成本	906	1,021	1,093	-11%	-17%
銷貨毛利	258	313	377	-18%	-32%
銷貨毛利率	22.2%	23.5%	25.6%	-1.3 ppt	-3.4 ppt
營業費用	58	85	(32)	-32%	281%
營業利益	200	228	409	-12%	-51%
營業利益率	17.2%	17.1%	27.8%	0.1 ppt	-10.6 ppt
營業外收支	79	381	192	-79%	-59%
稅前純益	279	609	601	-54%	-54%
所得稅	(116)	5	(352)	-2420%	67%
稅後純益	163	614	249	-73%	-35%
純益率	14.0%	46.0%	16.9%	-32.0 ppt	-2.9 ppt
每股盈餘(新台幣元)	0.31	1.14	0.46	-73%	-33%

2012年損益表 (母公司)

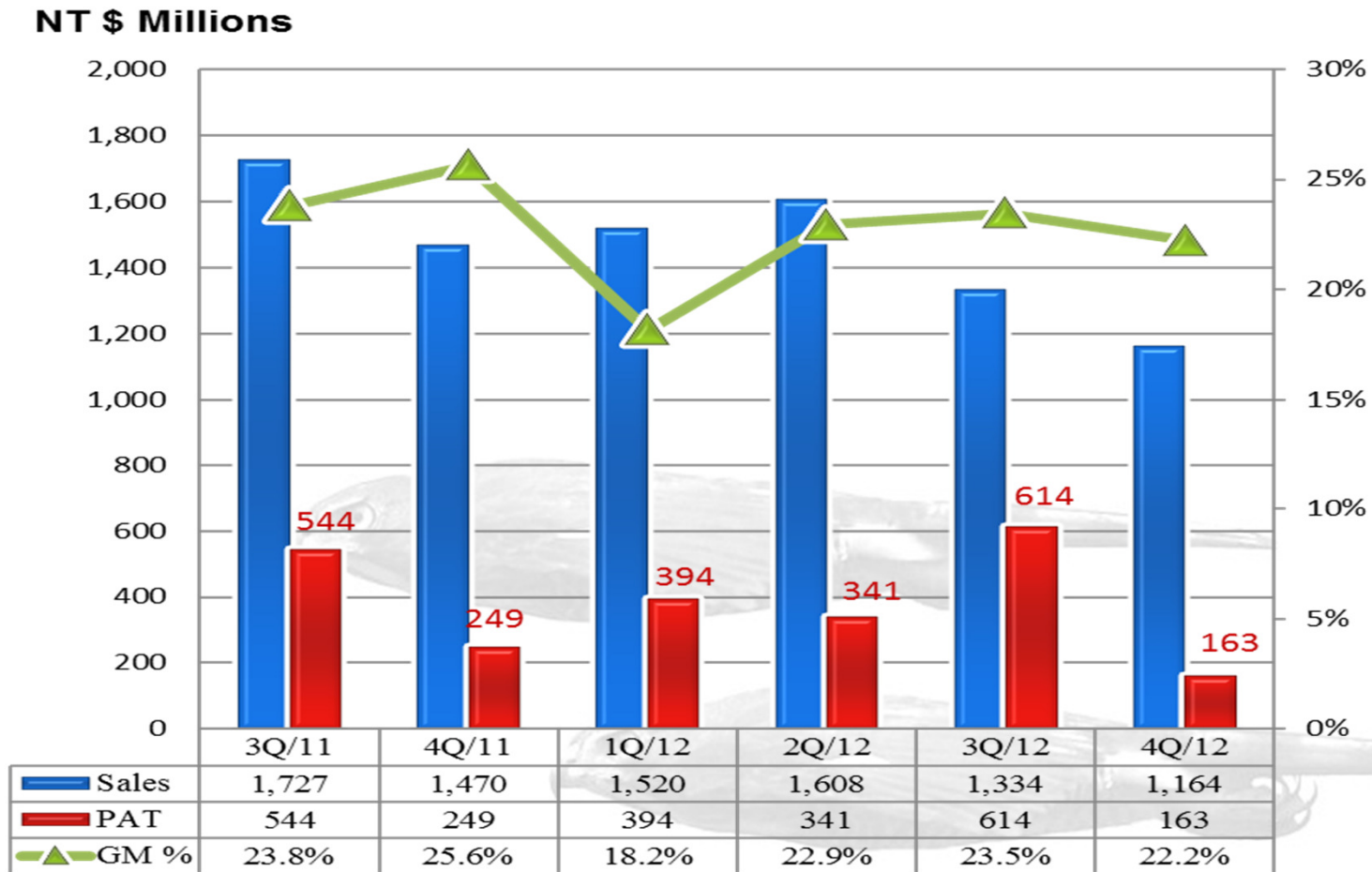
(除特別註明外為新台幣百萬元)

	2012	2011	YoY
銷貨收入淨額	5,626	6,107	-8%
銷貨成本	4,409	4,441	-1%
銷貨毛利	1,217	1,666	-27%
銷貨毛利率	21.6%	27.3%	-5.7 ppt
營業費用	337	236	43%
營業利益	880	1,430	-38%
營業利益率	15.6%	23.4%	-7.8 ppt
營業外收支	900	438	105%
稅前純益	1,780	1,868	-5%
所得稅	(268)	(774)	65%
稅後純益	1,512	1,094	38%
純益率	26.9%	17.9%	9.0 ppt
每股盈餘 (新台幣元)	2.81	2.03	38%

最近5年各地區碳煙銷售量

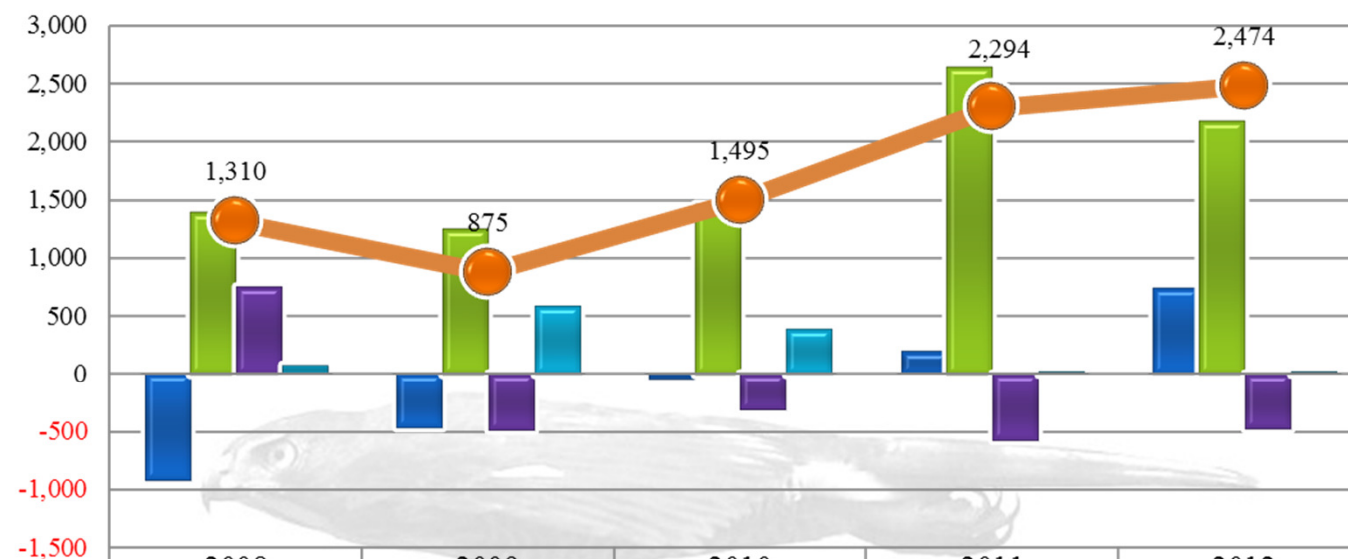


營收 / 毛利率 & 稅後損益-台灣



產業部門別營業利益－合併

NT \$ Millions



	2008	2009	2010	2011	2012
Carbon Black	-921	-471	-46	198	742
Biotech	1,401	1,251	1,464	2,644	2,179
Energy	755	-496	-318	-578	-476
Others	75	591	395	30	29
Total	1,310	875	1,495	2,294	2,474

2012年第四季現金流量表

(母公司)

(除特別註明外為新台幣百萬元)

	4Q/12	3Q/12	4Q/11
營業活動之現金流量			
稅後純益	163	614	249
調節項目	157	(84)	185
營運活動之現金流入	320	530	434
投資活動之現金流入(出)	(12)	(271)	173
融資活動之現金流入(出)	(239)	(728)	(714)
本期現金淨增加(減少)	69	(469)	(107)
期初現金餘額	41	510	208
期末現金餘額	110	41	101

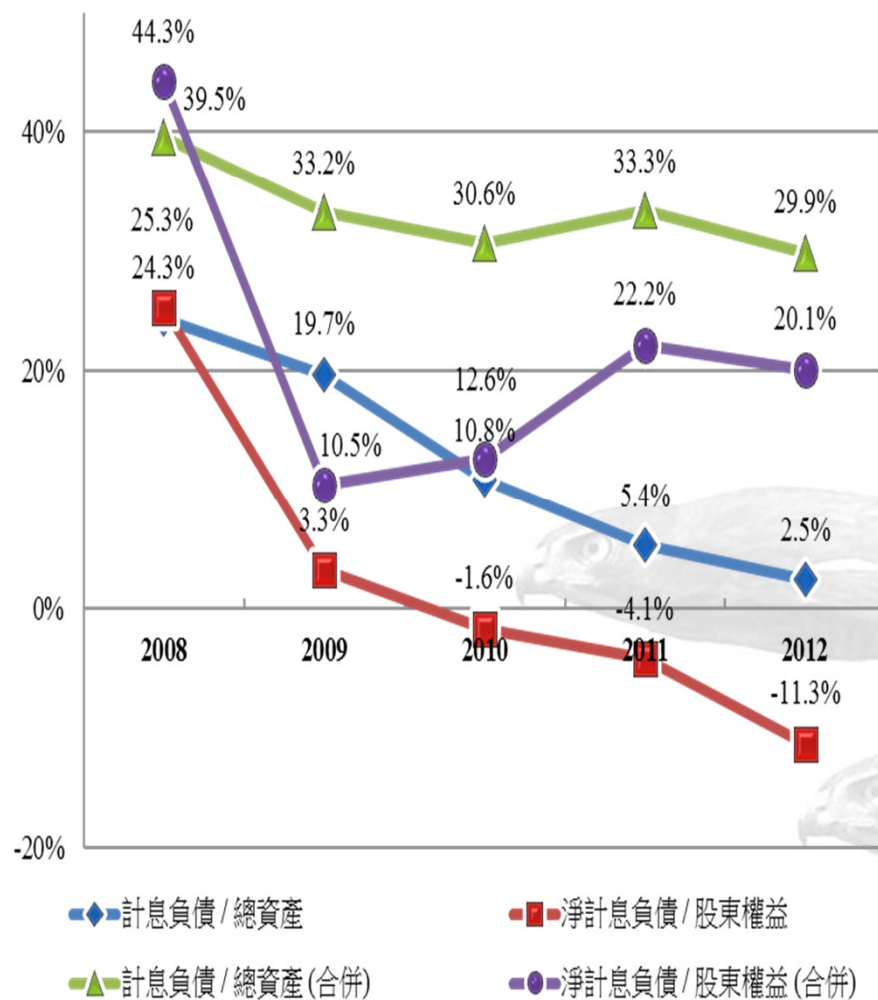
2012年現金流量表

(母公司)

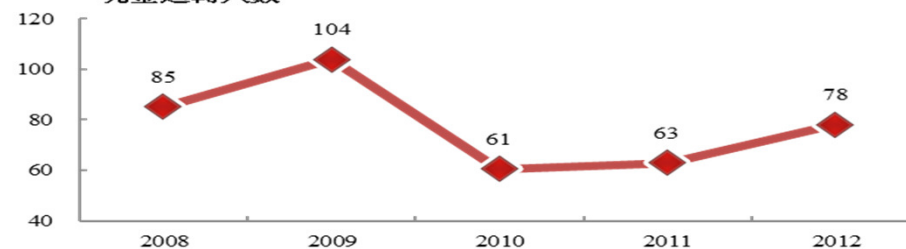
(除特別註明外為新台幣百萬元)	2012	2011
營業活動之現金流量		
稅後純益	1,512	1,094
調節項目	678	1,807
營運活動之現金流入	2,190	2,901
投資活動之現金流出	(777)	(1,079)
融資活動之現金流出	(1,404)	(1,976)
本期現金淨減少	9	(154)
期初現金餘額	101	255
期末現金餘額	110	101

重要財務指標

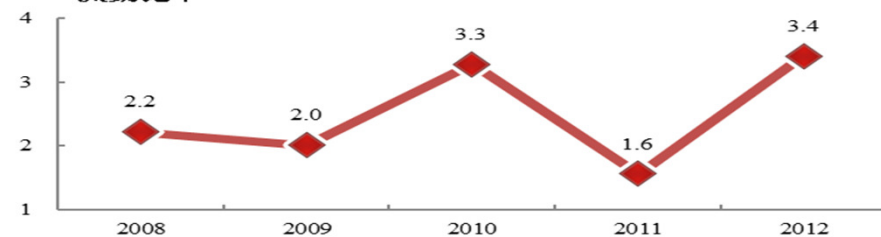
財務槓桿 (%)



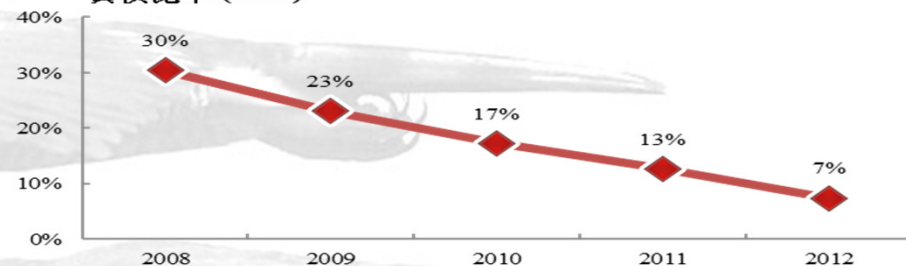
現金週轉天數



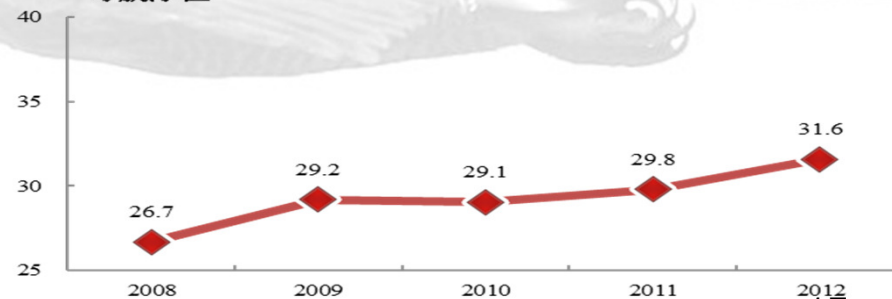
流動比率



負債比率 (L/A)



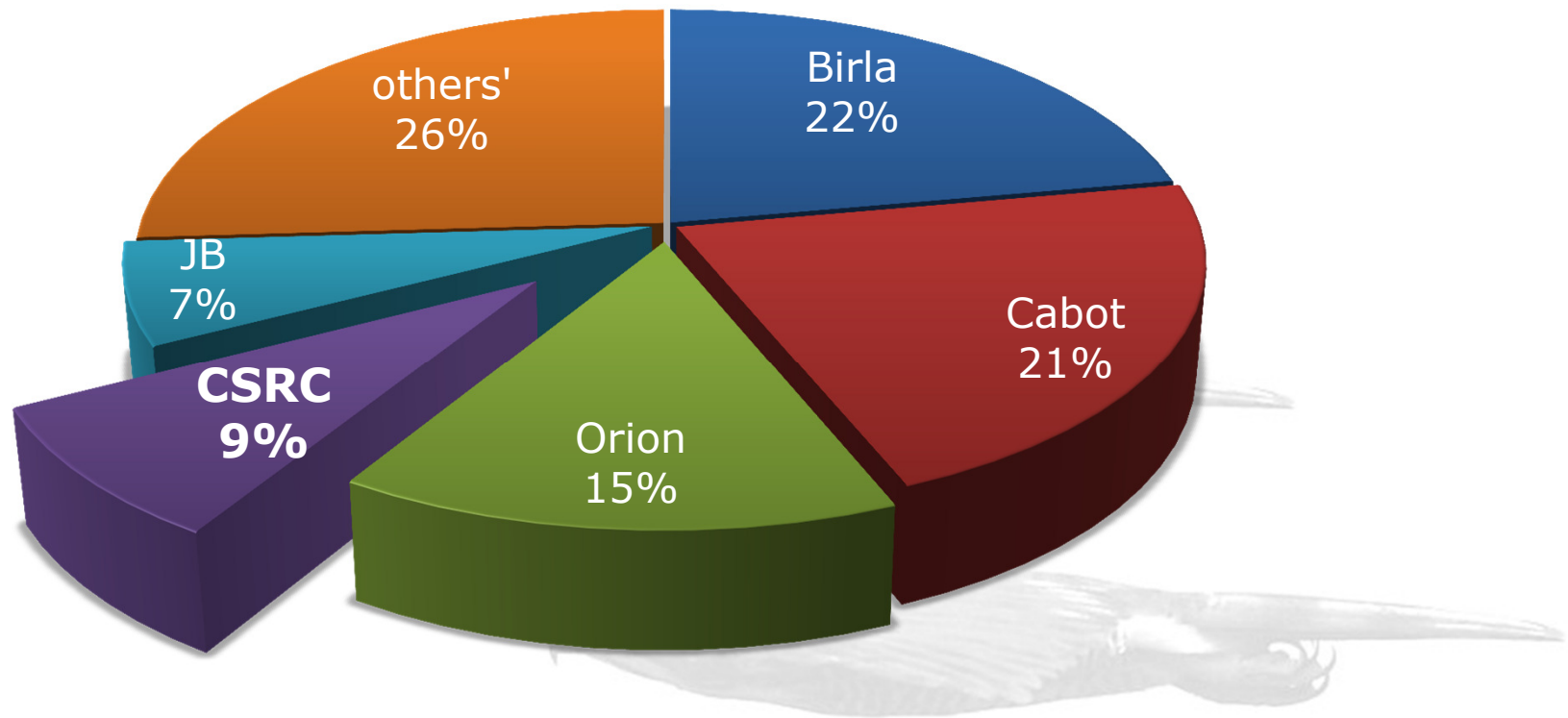
每股淨值



- 公司簡介
- 2012年第四季營運成果
- **碳煙產業概況**
- 營運展望/策略

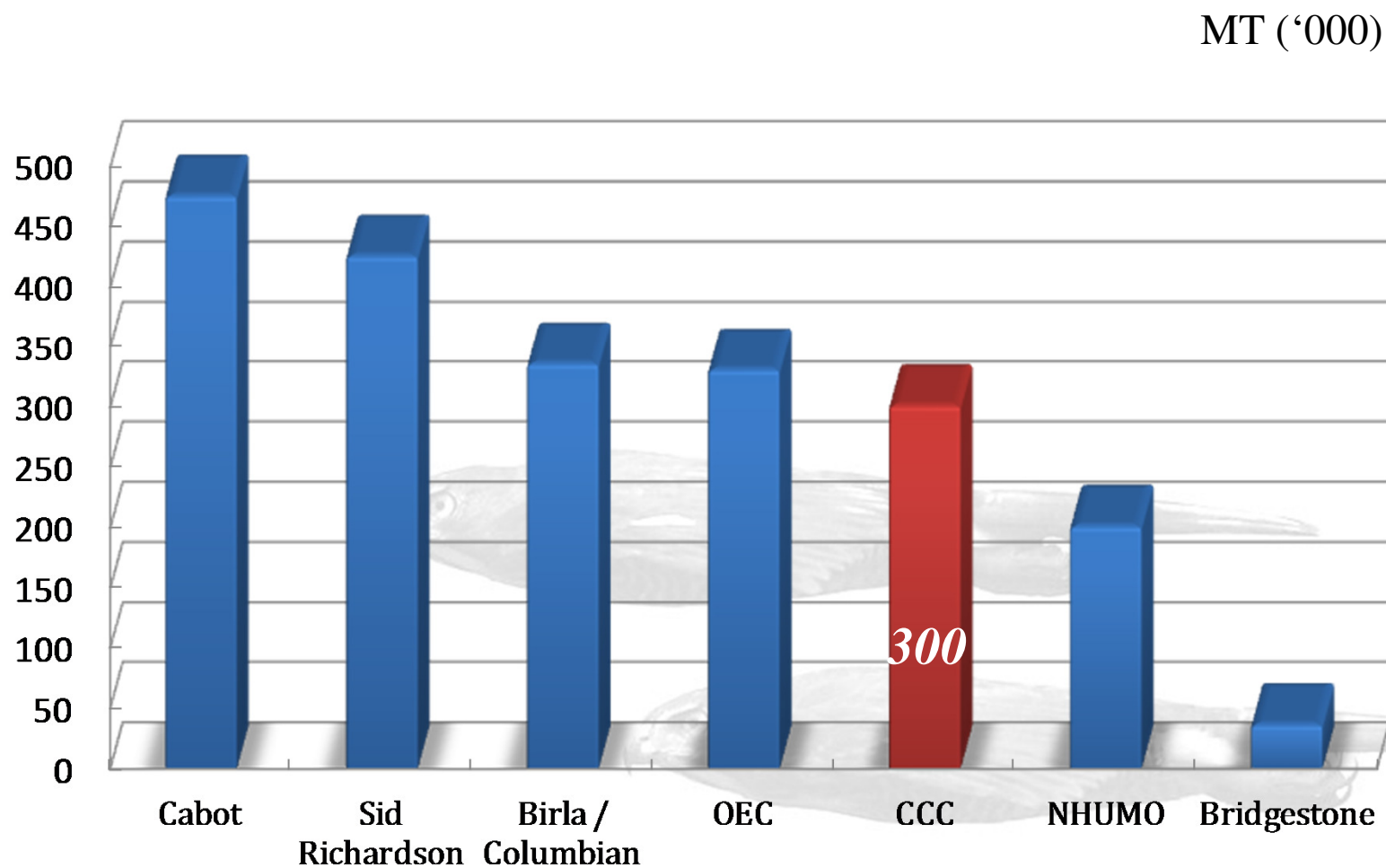


全球主要碳煙製造商市佔率



Source : Notch Consulting Group, 2012 Nov.

北美碳煙市場主要製造商



營運展望 - 北美

■ 北美碳煙市場供給與需求

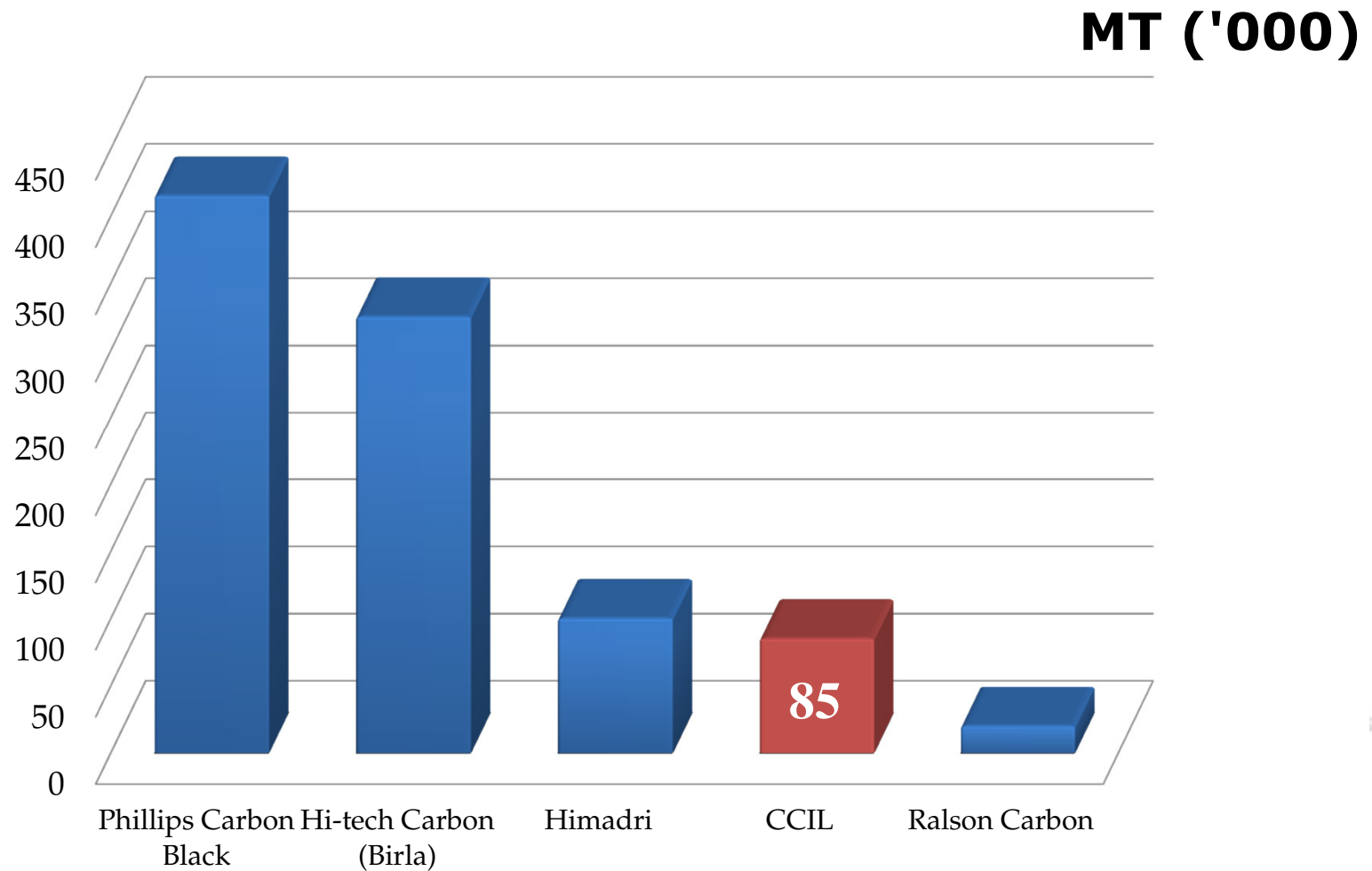
單位：000' 噸

	2011(A)	2012(F)	Growth
CB Demand	1,794	1,762	-1.8%
CB Effective Capacity	2,075	2,075	0.0%
Surplus	281	313	
%	14%	15%	

Source : Notch Consulting Estimate, 2012 Nov.

- 輪胎產業成長開始趨緩。
- 2013年第一季，輪胎產業受中國輪胎進口而造成微幅影響。
- 預期2013年碳煙市場供需與2012年持平。

印度碳煙市場主要製造商



營運展望－印度

■ 印度碳煙市場供給與需求

單位:000'噸

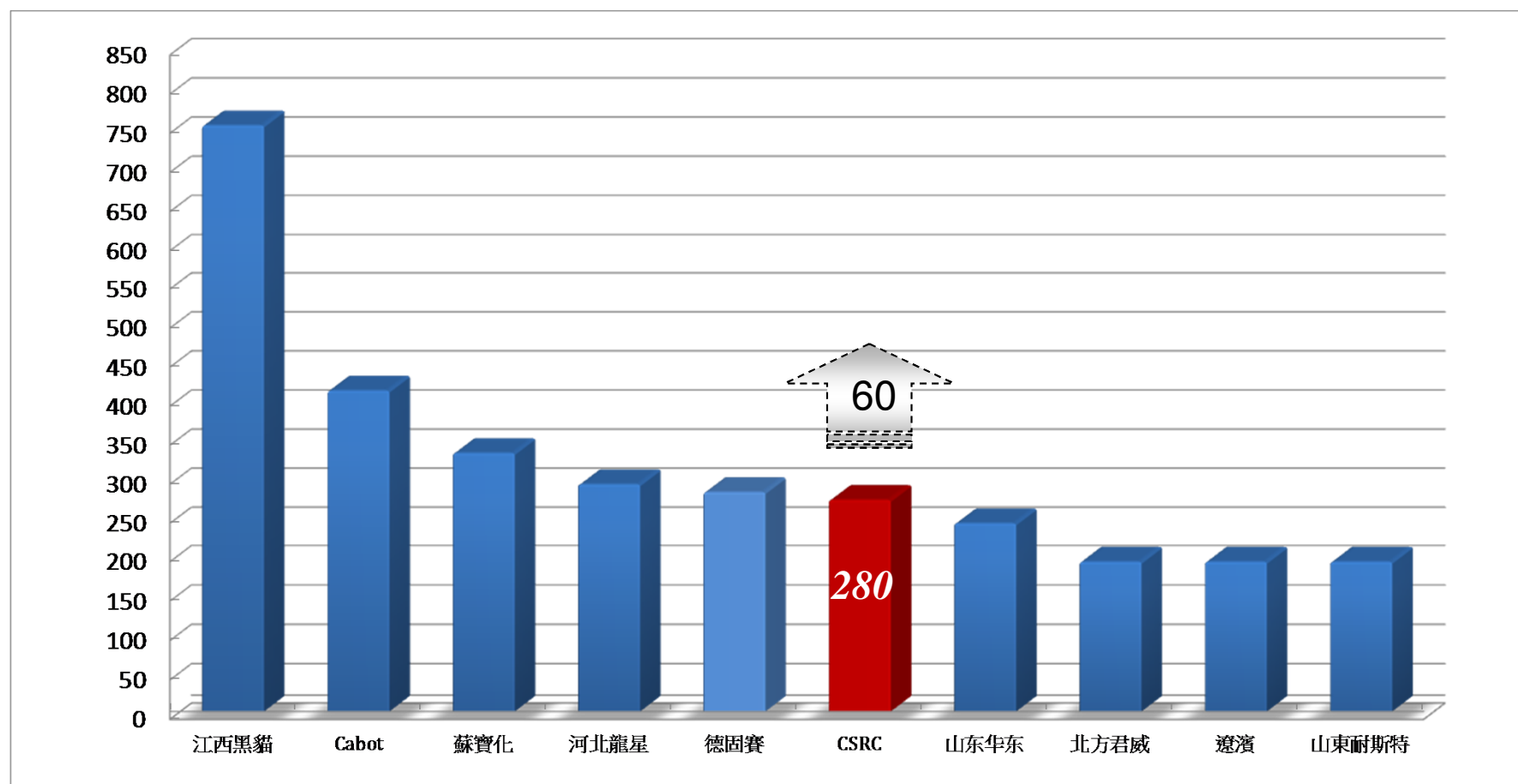
	2011	2012	Growth
CB Demand	620	660	6.5%
CB Capacity	925	980	5.9%
Surplus	305	320	
%	33%	33%	

Source : Company information

- 印度汽車產業成長趨緩，輪胎產量自2012年12月起減少。
- 印度對中國碳煙加徵進口稅並未達到預期提升當地碳煙業者銷量之效益。
- 為提升獲利，將採取以下措施：
 - 量產超導碳煙。
 - 取得具競爭力原料油。

大陸碳煙市場主要製造商

MT ('000)



營運展望－大陸

■ 大陸碳煙市場供給與需求

單位：000 ‘噸

	2011(A)	2012(F)	Growth
Demand	2,976	3,120	4.8%
Capacity	5,600	6,000	7.1%
Surplus	2,624	2,880	
%	47%	48%	

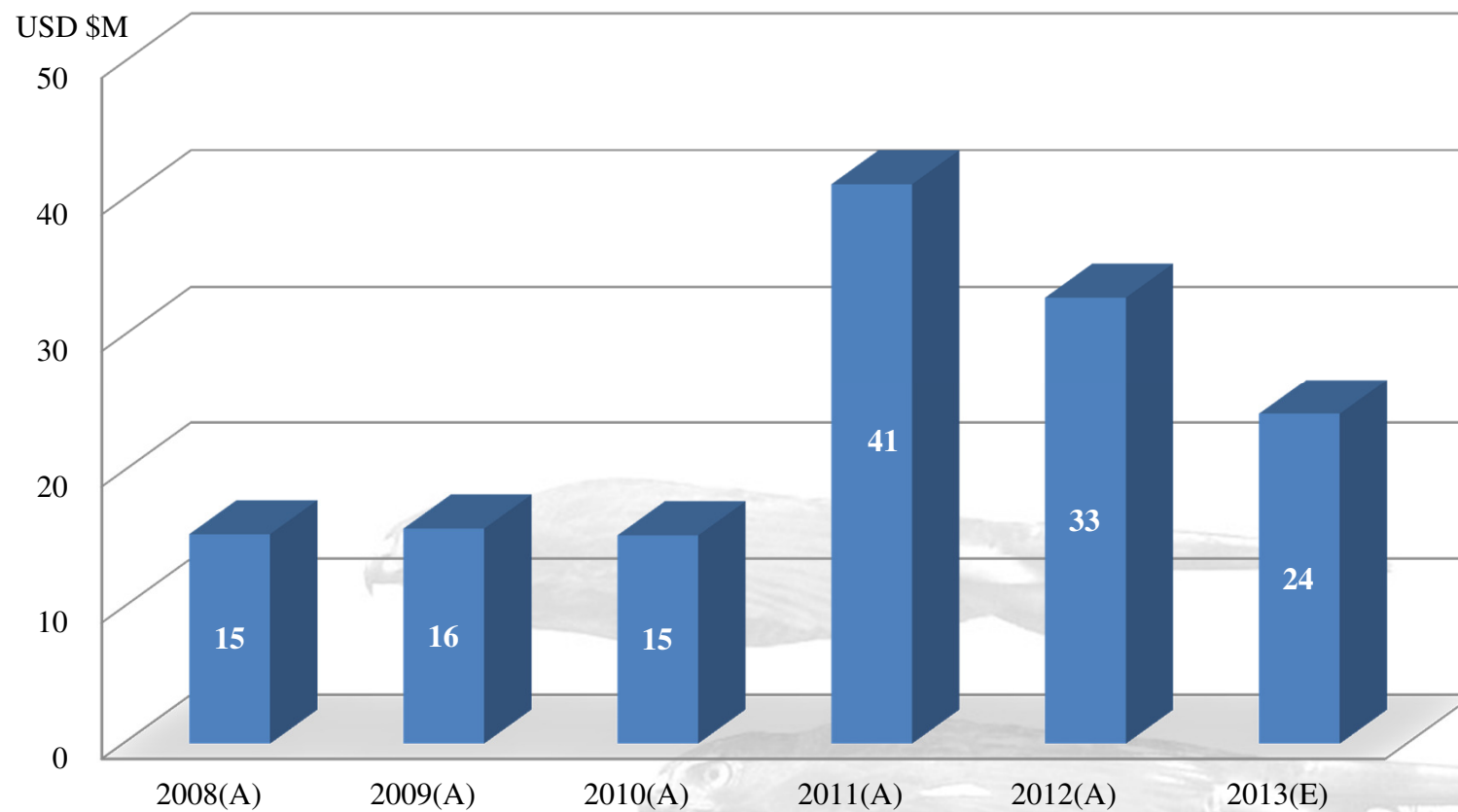
Source：Notch Consulting Estimate, 2012 Nov.

■ 大陸碳煙產能過剩，致擴大外銷至亞洲其他國家。

■ 為提升獲利，將採取以下措施：

- 改善品質與降耗。
- 提升節能回收。

產能擴充資本支出



- 公司簡介
- 2012年第四季營運成果
- 碳煙產業概況
- 營運展望/策略



營運展望/策略

碳煙

- 1.維持高產能使用率,增加蒸汽與電力的獲利貢獻
- 2.研發降低單耗及能源節約之新技術
- 3.取得具競爭力之油源
- 4.開發利基市場(niche market) 及新應用產品

生技與製藥

- 1.於2013年完成製藥工廠通過PICS 規範認證以強化競爭力
- 2.與工研院合作開發奈米抗癌新技型藥物
- 3.拓展海外利基產品

能源(鋰電池)

- 1.推廣新產品提升營收
- 2.強化模組團隊積極開發模組市場,提升模組營收比例



進期重要事件

2012/11

- Synpac Venture Capital – 認列一次性milestone 美金250萬。

2012/12

- Continental Carbon India Ltd. – 完成2萬噸軟質碳煙產線去瓶頸計畫。

2013/01

- Continental Carbon India Ltd. – 量產超導碳煙。



THANK YOU!

