



信大水泥股份有限公司

以信為大 品質至上

免責聲明

- 本簡報合併財務數字係根據國際財務報導準則編製，並經由會計師查核(閱)簽證。
- 本公司並未發佈財務預測，本簡報所作有關本公司財務、業務上之說明，若涉及本公司對未來公司經營與產業發展上之見解，可能與未來實際結果存有差異。此差異其造成之原因可能包括市場需求變化、價格波動、競爭行為、國際經濟狀況、匯率波動等各種本公司所不能掌握之風險因素。
- 本簡報之著作權歸本公司所有，本簡報之任何部分不得直接或間接複製或傳送給任何第三人，且不得為任何目的出版刊印本簡報之全部或一部。



1 | 公司簡介

2 | 營業概況

3 | 財務分析

4 | 未來展望



公司簡介

- 設立日期：民國53年
- 主要營業項目：水泥相關製品生產與銷售
- 資本額：新台幣34億元
- 董事長：楊智雄先生
- 集團員工：773人

公司：台北市寶慶路37號7樓

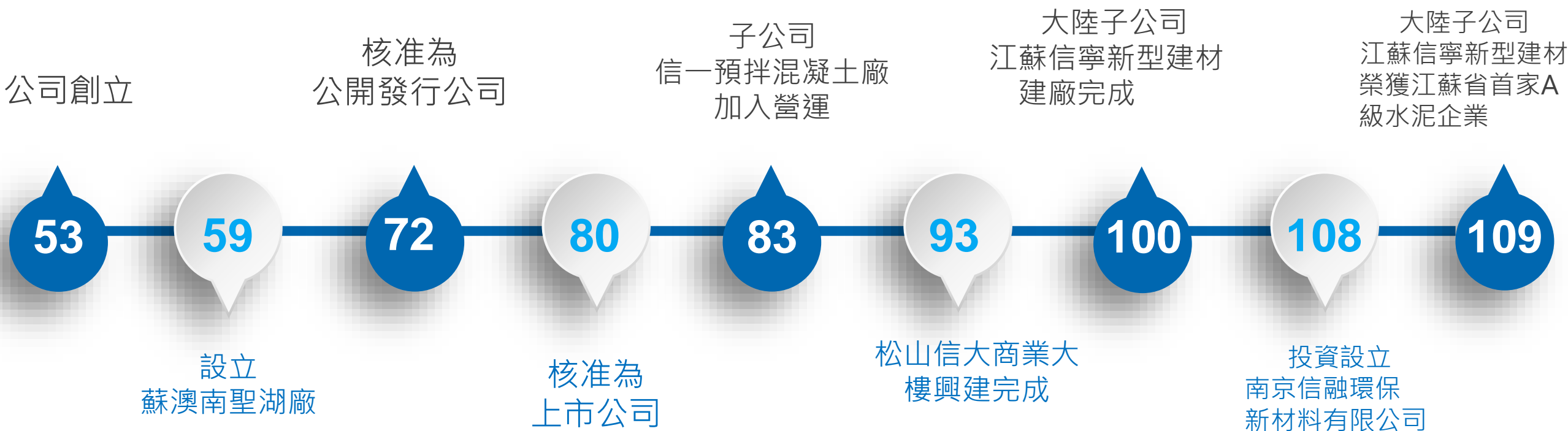


工廠：宜蘭縣蘇澳鎮中山路

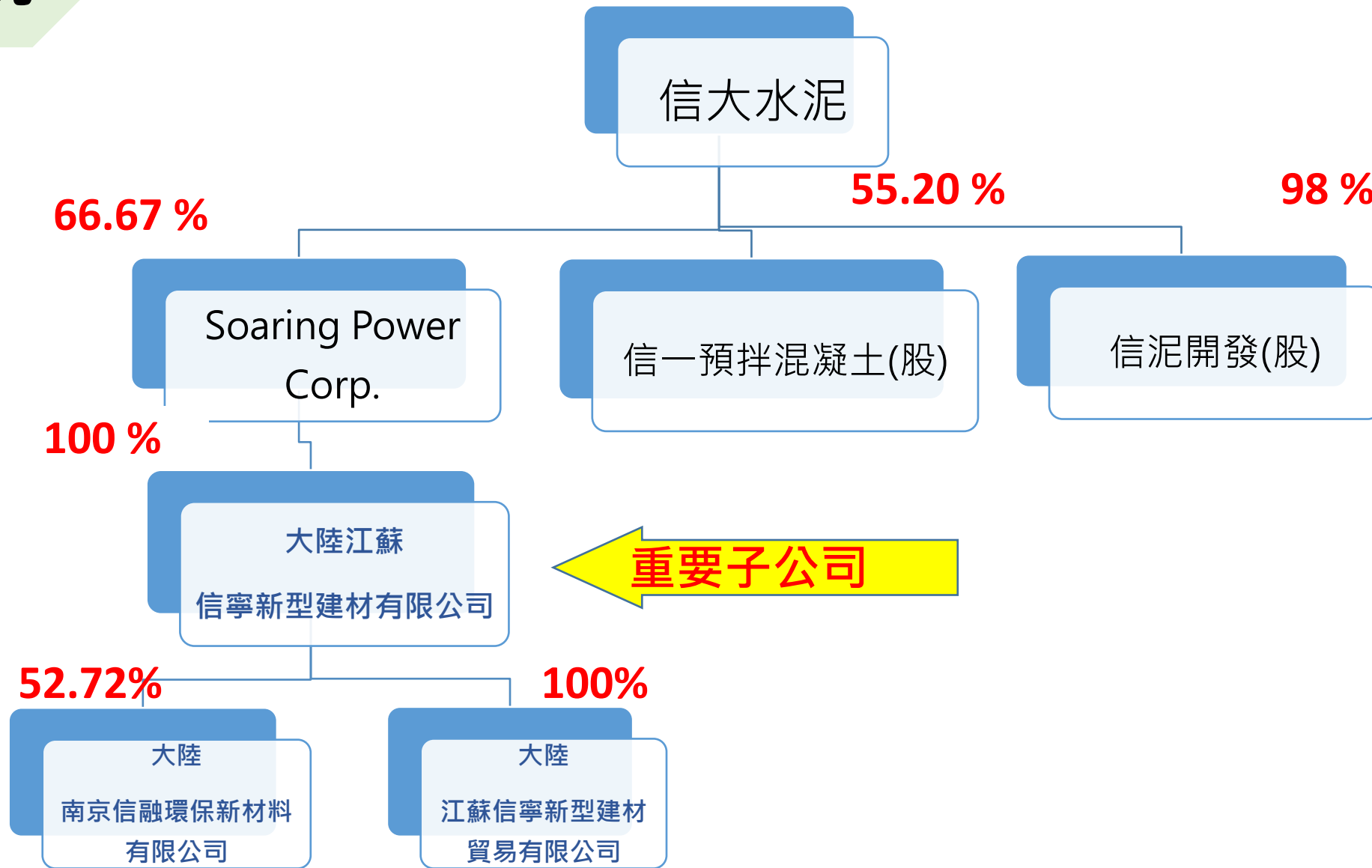




公司沿革



轉投資架構



重要子公司簡介

大陸
江蘇信寧新型建材
有限公司

- 設立日期：95年
- 主要營業項目：水泥製造及銷售
- 資本額：新台幣 23.85億元
- 董事長：楊仁雄先生
- 地址：江蘇省南京市浦口區星綽路88號
- 員工人數：321人
- 土地面積：36.5公頃



市佔率-水泥熟料

信大水泥

佔台灣地區約 6~7 %

江蘇信寧

主目標市場：公司近廠區域，江北南京浦口、六合區，占銷售比重約60%，江南雨花臺、濱江、河西區占銷售比重約30%。

副目標市場：江甯區、安徽烏江、滁州、馬鞍山區域，占銷售比重約10%。

產品類型

信大水泥

- 卜特蘭 I 型
- 卜特蘭 I 型低鹼
- 卜特蘭 II 型低鹼
- 卜特蘭高爐

大陸江蘇信寧

- PII 52.5
- PO 42.5

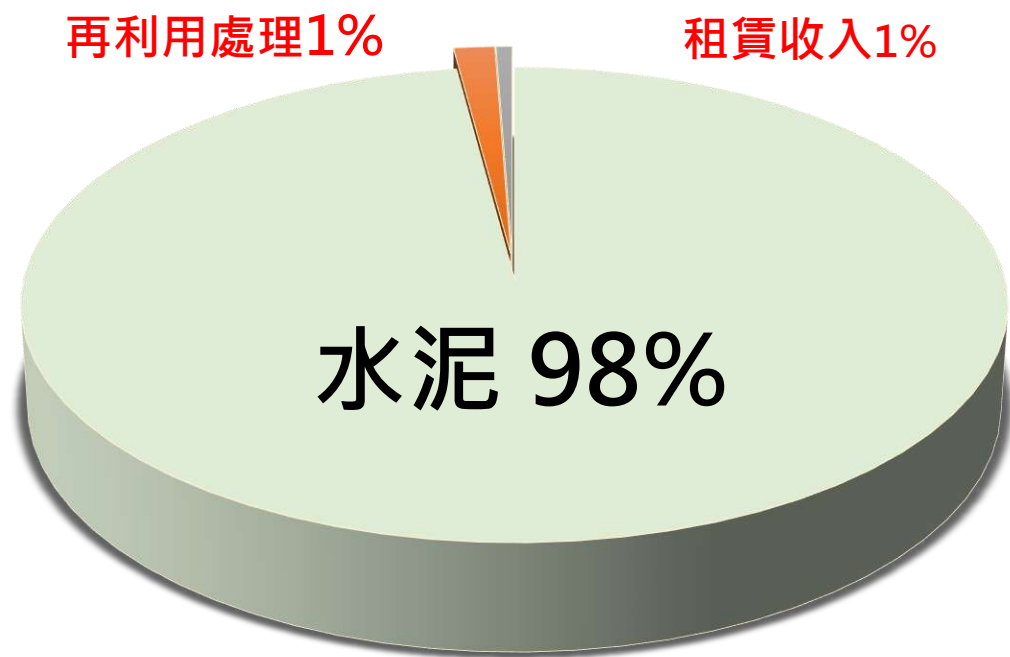
產能規模-水泥及熟料

	單位: 噸
國內	1,560,000
大陸	2,100,000
合計	3,660,000

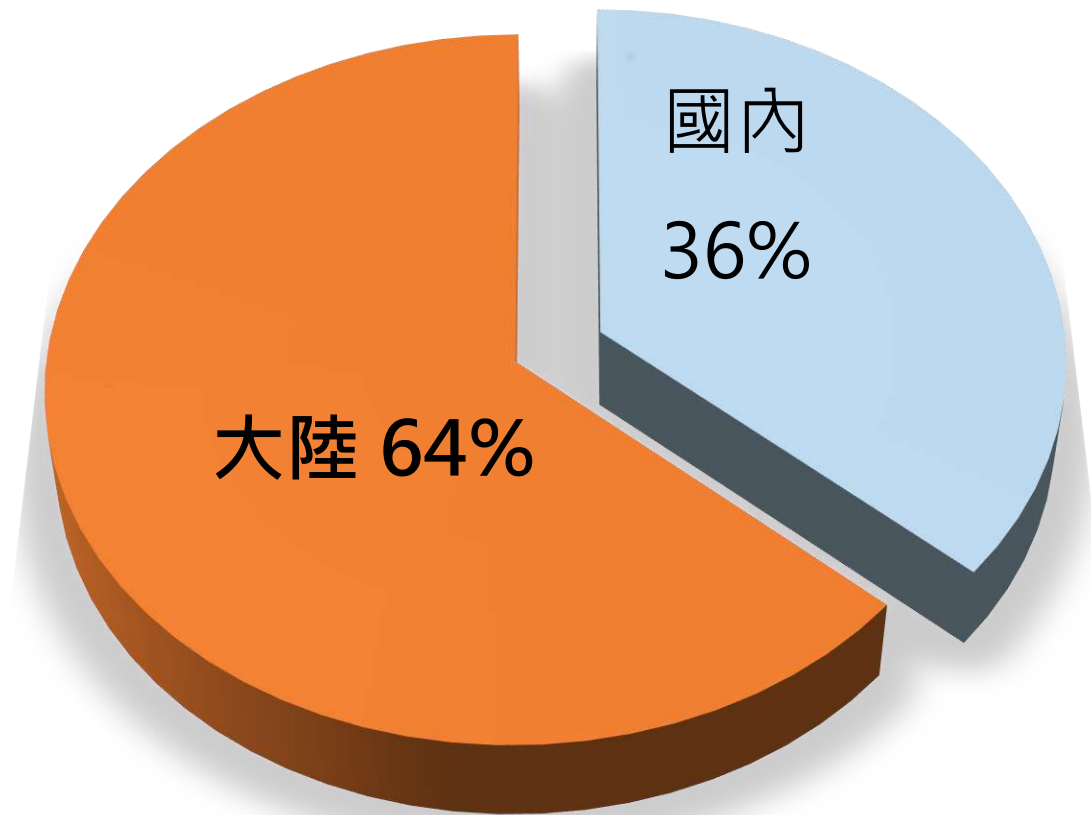


合併營收比重

營收別比重



地區別比重



生產、銷售量-水泥及熟料

				單位: 噸
生產數量	110Y H1	109Y	108Y	107Y
國 內	376,460	732,371	631,172	605,514
大 陸	1,062,900	2,126,103	2,324,479	2,121,547
合 計	1,439,360	2,858,474	2,955,651	2,727,061
銷售數量	110Y H1	109Y	108Y	107Y
國 內	420,373	746,175	665,323	633,631
大 陸	1,058,512	2,118,499	2,327,529	2,113,365
合 計	1,478,885	2,992,852	2,746,996	2,746,996

水泥銷售單價比較

國內水泥均價

新台幣元



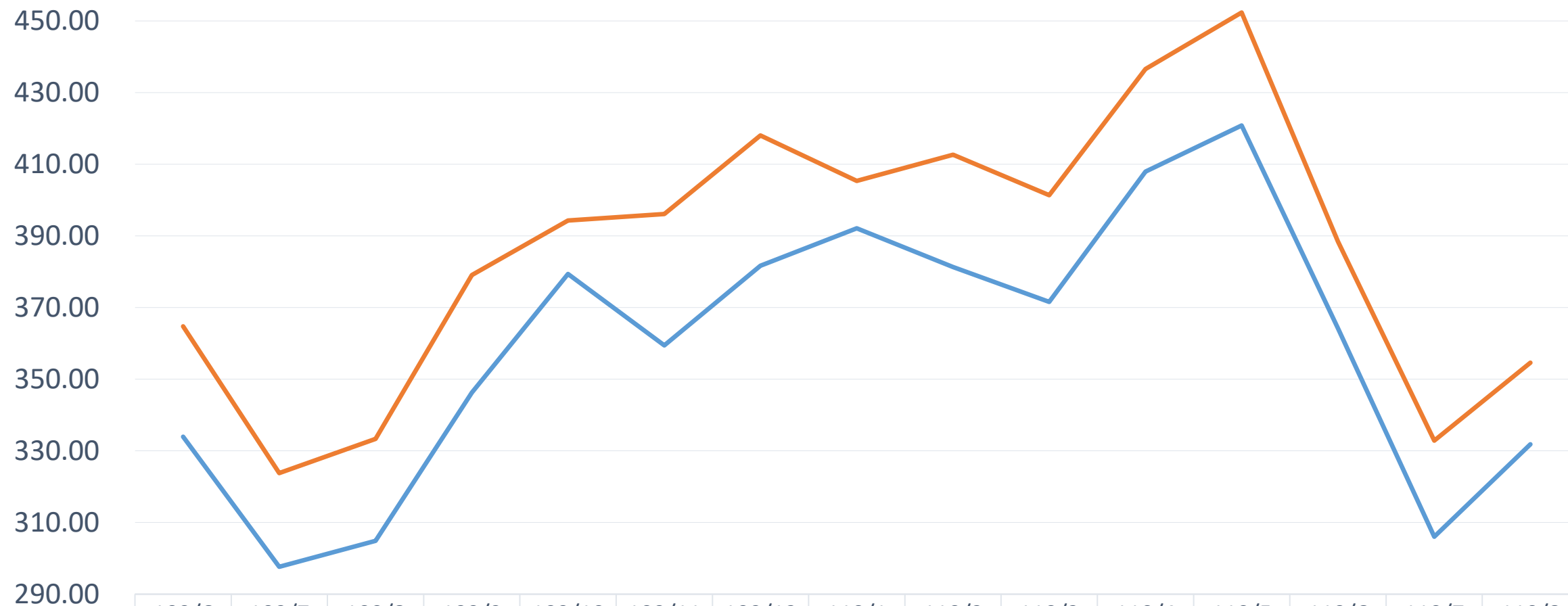
	109/6	109/7	109/8	109/9	109/10	109/11	109/12	110/1	110/2	110/3	110/4	110/5	110/6	110/7	110/8
— 國內水泥均價	2,146	2,134	2,140	2,140	2,146	2,124	2,104	2,118	2,122	2,089	2,101	2,093	2,109	2,123	2,146

營業概況

水泥銷售單價比較

人民幣

大陸水泥均價



290.00

109/6 109/7 109/8 109/9 109/10 109/11 109/12 110/1 110/2 110/3 110/4 110/5 110/6 110/7 110/8

PO42.5 333.96 297.60 304.90 346.26 379.35 359.45 381.68 392.11 381.32 371.58 407.97 420.81 364.23 306.04 331.82

PII52.5 364.77 323.76 333.35 379.09 394.30 396.10 418.02 405.37 412.67 401.38 436.60 452.36 388.42 332.84 354.57

營業概況

合併綜合損益

新台幣:仟元								
年度 項目	110年H1	%	109年	%	108年	%	107年	%
營業收入	3,697,732	100	7,593,294	100	7,822,895	100	6,701,130	100
營業毛利	1,215,741	33	2,609,782	34	2,604,455	33	2,183,831	33
營業利益	988,913	27	2,102,359	28	2,066,501	26	1,754,741	26
營業外收入及支出	47,442	1	16,072	0	22,191	0	4,315	0
本期稅後淨利	636,415	17	1,448,873	19	1,458,617	19	1,253,506	19
淨利歸屬於母公司	445,833	12	1,004,034	13	963,670	12	840,240	13

財務分析

比較合併損益表

新台幣:仟元						
年度 項目	110年H1	%	109年H1	%	增減金額	增(減)%
營業收入	3,697,732	100	3,255,948	100	441,784	14
營業毛利	1,215,741	33	1,079,352	33	136,389	13
營業利益	988,913	27	839,075	26	149,838	18
營業外收入及支出	47,442	1	(6,267)	(0)	53,709	857
本期稅後淨利	636,415	17	477,445	15	158,970	33
淨利歸屬於母公司	445,833	12	316,873	10	128,960	41
每股盈餘(元)	1.30		0.93		0.37	40

每股盈餘比較表

年度 項目	110Q2	110Q1	109Q4	109Q3	109Q2	109Q1
每股盈餘(元)	0.47	0.83	1.22	0.79	0.66	0.27

1.30

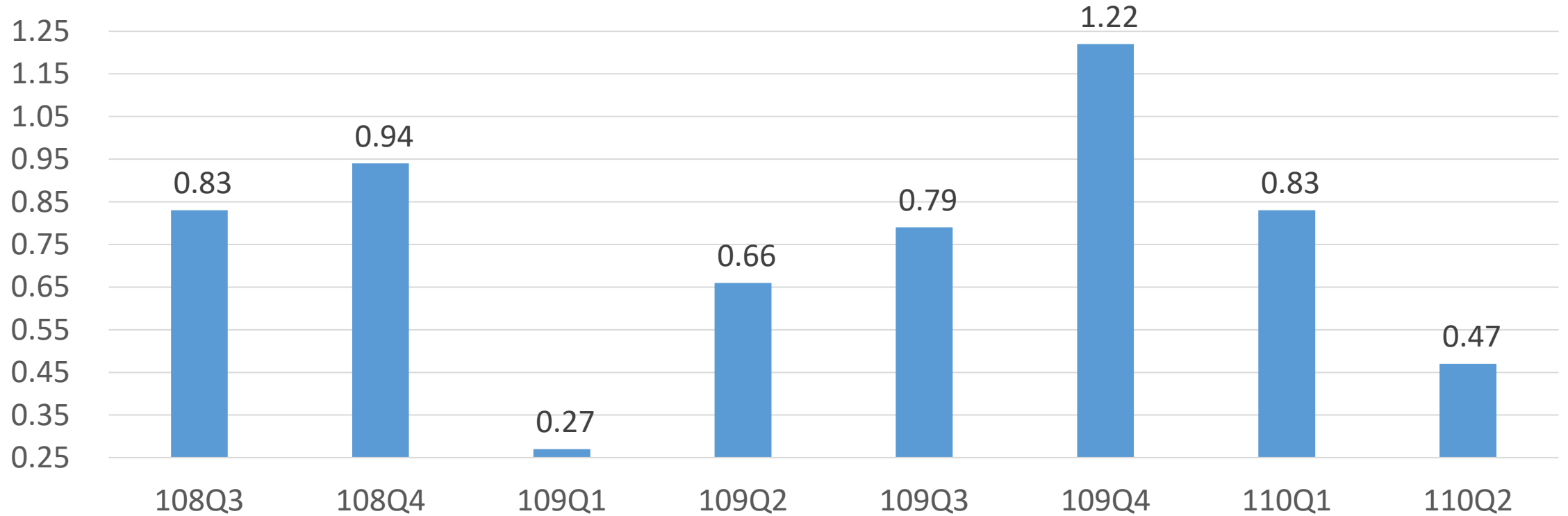
2.94

大陸子公司信寧 - H2影響銷售原因:

- 受到雨季、高溫、農忙等因素下，中國大陸水泥通常5~8月處淡季，而今年又加上鋼價飆升，工地重新檢討預算，工程進度放緩。
- 7月中旬起，南京疫情出現反彈，路口進行多次健康檢測。
- 4~10月週邊道路進行修路。
- Q3大陸廠獲利因大陸煤炭價格回升，售價下跌、成本上漲影響下，Q3來自大陸廠的獲利將下滑。

每股盈餘

新台幣/股



Q4為旺季

Q4為旺季

合併資產負債表

項 目	單位:新台幣仟元				
	110/6/30	109/12/31	108/12/31	107/12/31	106/12/31
流動資產	6,446,123	6,572,996	5,683,105	4,533,454	2,977,260
非流動資產	5,042,322	5,238,057	5,508,189	5,639,022	5,599,665
資產總額	11,488,445	11,811,053	11,191,294	10,172,476	8,576,925
流動負債	1,646,057	2,162,621	2,256,725	1,983,843	965,063
非流動負債	103,343	107,416	304,447	498,546	816,786
負債總計	1,749,400	2,270,037	2,561,172	2,482,389	1,781,849
歸屬於母公司業主權益	7,891,432	7,497,866	6,818,517	6,242,201	5,662,973
非控制權益	1,847,613	2,043,150	1,811,605	1,447,886	1,132,103
權益總計	9,739,045	9,541,016	8,630,122	7,690,087	6,795,076
負債及權益總額	11,488,445	11,811,053	11,191,294	10,172,476	8,576,925
每股淨值	\$ 23.08	\$ 21.93	\$ 19.94	\$ 17.66	\$ 15.21

最近年度財務資料

	110/6/30	109年	108年	107年	106年
負債占資產比率(%)	15.23	19.22	22.89	24.40	20.77
流動比率(%)	391.61	303.94	251.83	228.52	308.50
資產報酬率(%)	5.46	12.61	13.79	13.60	8.54
權益報酬率(%)	6.60	15.95	17.87	17.31	10.82
純益率(%)	17.21	19.08	18.65	18.71	13.21
每股盈餘(元)	1.30	2.94	2.82	2.38	1.32
每股現金股利(元)	-	1.50	1.10	0.80	0.10

未來展望

發展方向

推動循環經濟

- 利用水泥產業高溫窯燒的特性，可處理重金屬等廢棄物，協助事業廢棄物的去化，減少對環境的衝擊。
- 垃圾資源回收焚化為再生粒料，做為水泥原料使用。

社會責任

- 礦區安全、職工安全、員工保險。
- 階梯開採，降低景觀衝擊。
- 土地關懷、植被復育、注重環保。
- 社會公益-每年贊助獎助學金。
- 在地鄰近社區關懷、活動贊助。
- 持續改造設備，達到節能

配合政府前瞻計畫

- 爭取工程所需各型水泥訂單。

資產活化

衡陽路106號土地合建分屋進行中：

- ①合建土地面積約59.895坪
- ②合建分配比例：
信大70%、建方(全坤)30%

•關西土地194公頃開發評估多角化經營可能性：

- ①高速公路國道3號高原交流道開通後，交通更為便利。
- ②與財政部國有財產署續辦國私有不動產交換方案。
- ③本公司長期投資規劃，持續進行。

未來展望

優勢

國內暫時無礦權展延、環評問題。

推展循環經濟的關鍵角色。

大陸市場布局完整，榮獲江蘇省首家A級水泥企業。

大陸水泥限產、淘汰低階水泥。

持續改造廠內設備技術-進行餘熱發電，減少用電成本。

生產技術成熟。

上下游整合完整。

劣勢

煤炭價格走高，成本上漲。

政府環保法規日漸趨嚴、環保意識高漲。

同業市場競爭。

傳統產業新人招募不易，人工成本逐年高漲。

大陸下半年疫情復發，影響情況尚不明朗。

未來展望

國內市場-屬成熟市場、變化不大

H1 營收、獲利穩定小幅成長，水泥及熟料銷售目標77萬噸，上半年銷售已達42萬噸。

H2 H1 因疫情使建案工程推延，需求延後釋放至下半年之後。

原物料成本價格高漲，影響成本，下半年營運狀況看法保守。

大陸市場較去年衰退

水泥業發展的主軸--端視經濟復甦帶動需求端的成長

1. 水泥等銷售目標222萬噸，上半年銷售106萬噸。
2. H1 營收較同期成長16%，但因銷售產品組合變動使獲利小幅衰退，
H2 8月起大陸在雨季趨緩下，水泥價格南京地區陸續反彈起漲，不過平均價格仍不如去年同期，加上原料煤炭價格高漲、週邊道路維修影響出貨等因素，毛利下降，獲利應較去年衰退。
3. 持股52.72%子公司-南京信融新材料有限公司生產脫硝劑，目前因市場需求小，基於成本考量暫停銷售。
4. 10月起迎向旺季，加上各地推動基礎建設及房地投資等，將帶動水泥需求，又有供給側改革、錯峰限產等措施以抑制水泥總產量，價格可望逐步回升，預計達成年度目標生產量。

Q & A



信大水泥股份有限公司

發言人：吳連富

EMAIL：lfw@hsingta.com.tw

TEL：2381-6731~103

FAX：2331-4086