



# 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：724人

公司：台北市寶慶路37號7樓

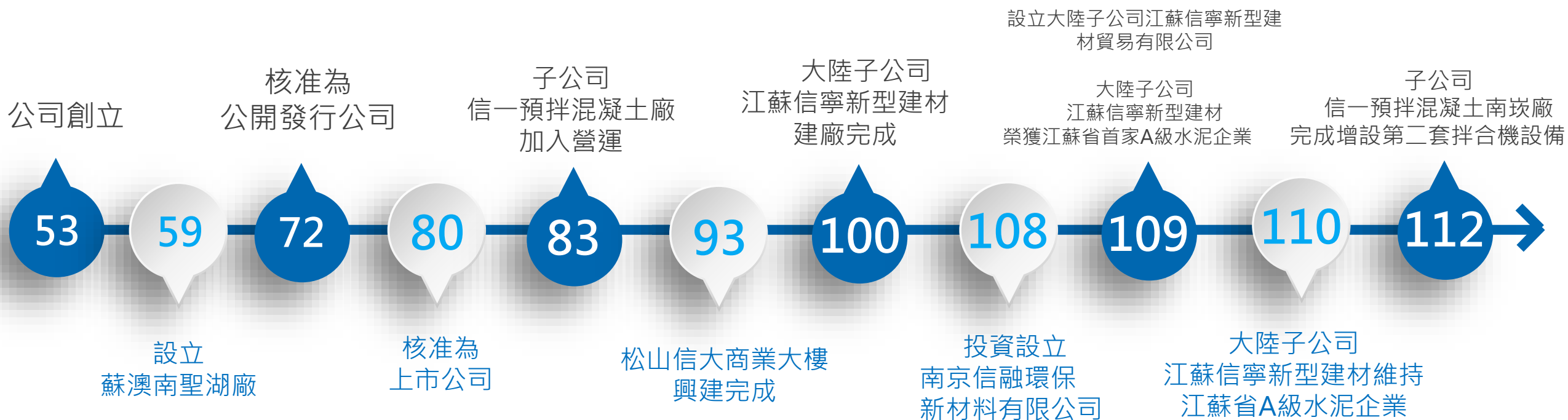


工廠：宜蘭縣蘇澳鎮中山路

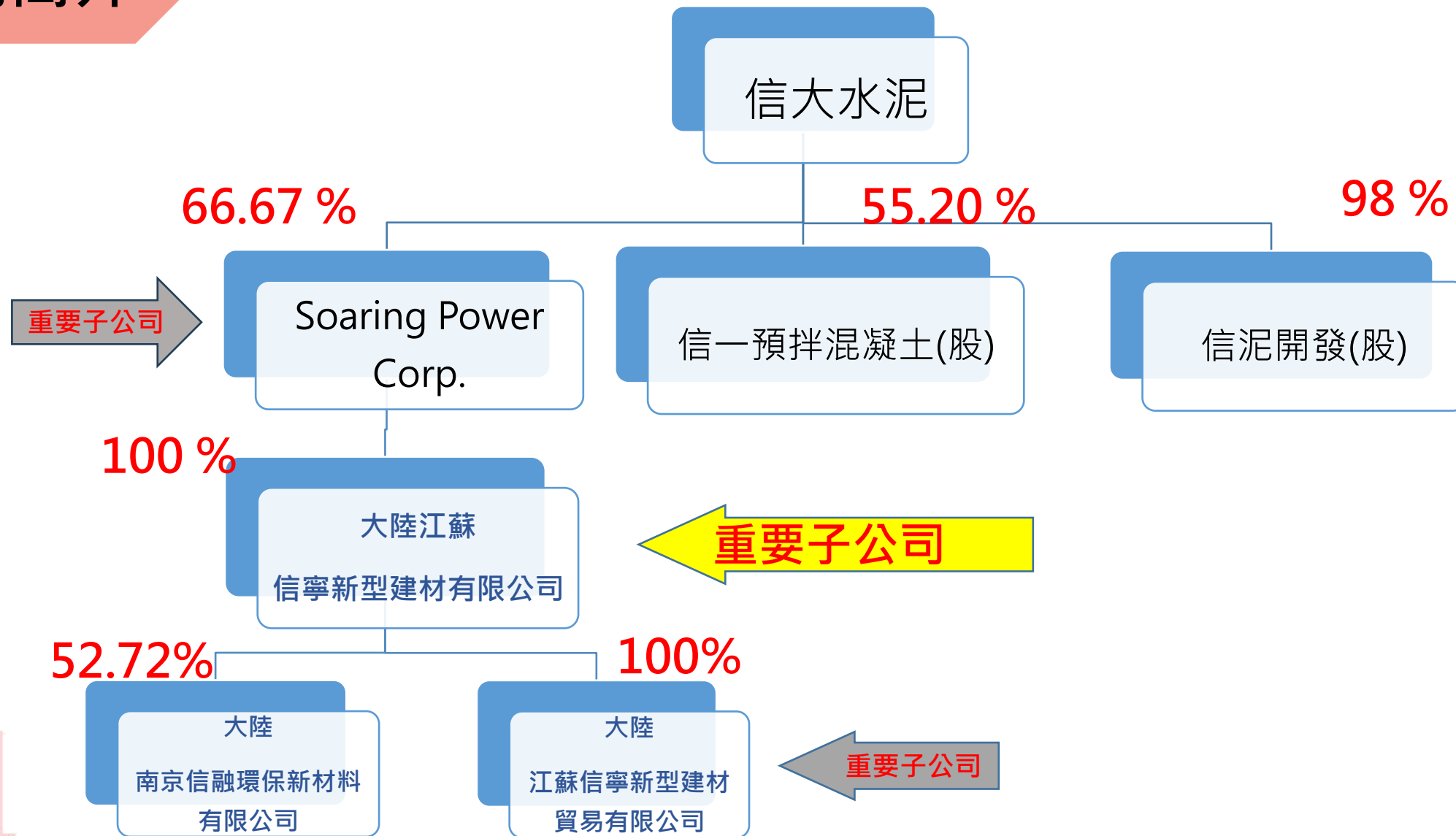




## 公司沿革



## 轉投資架構

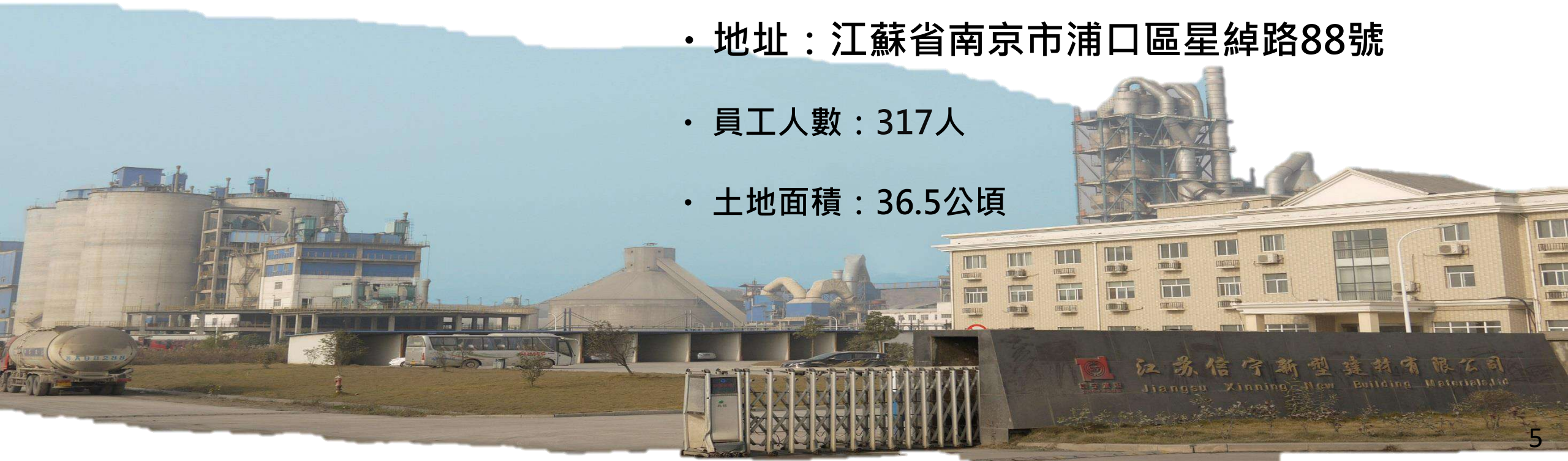


# 公司簡介

大陸  
江蘇信寧新型建材  
有限公司

## 主要重要子公司簡介

- 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：317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 5~6 %

江蘇信寧

佔南京市區域市場約14%左右

主目標市場：公司近廠區域，江北南京浦口、六合區、江南  
雨花臺、濱江、河西區、江甯區、安徽烏江  
等地區占銷售比重約99%。

副目標市場：安徽滁州、馬鞍山、合肥區域，  
占銷售比重約1%。



## 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 II 型中度水合熱
- 卜特蘭高爐

### 大陸江蘇信寧

- PII 52.5
- PO 42.5



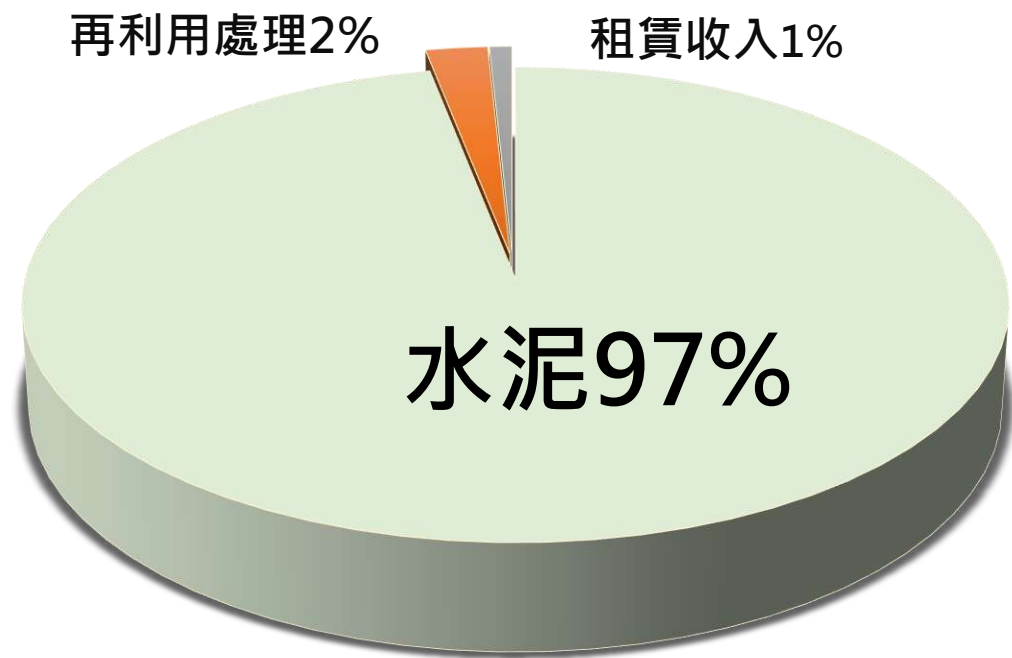
## 產能規模-水泥及熟料

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

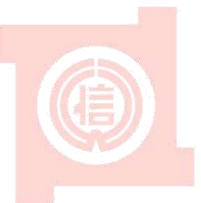
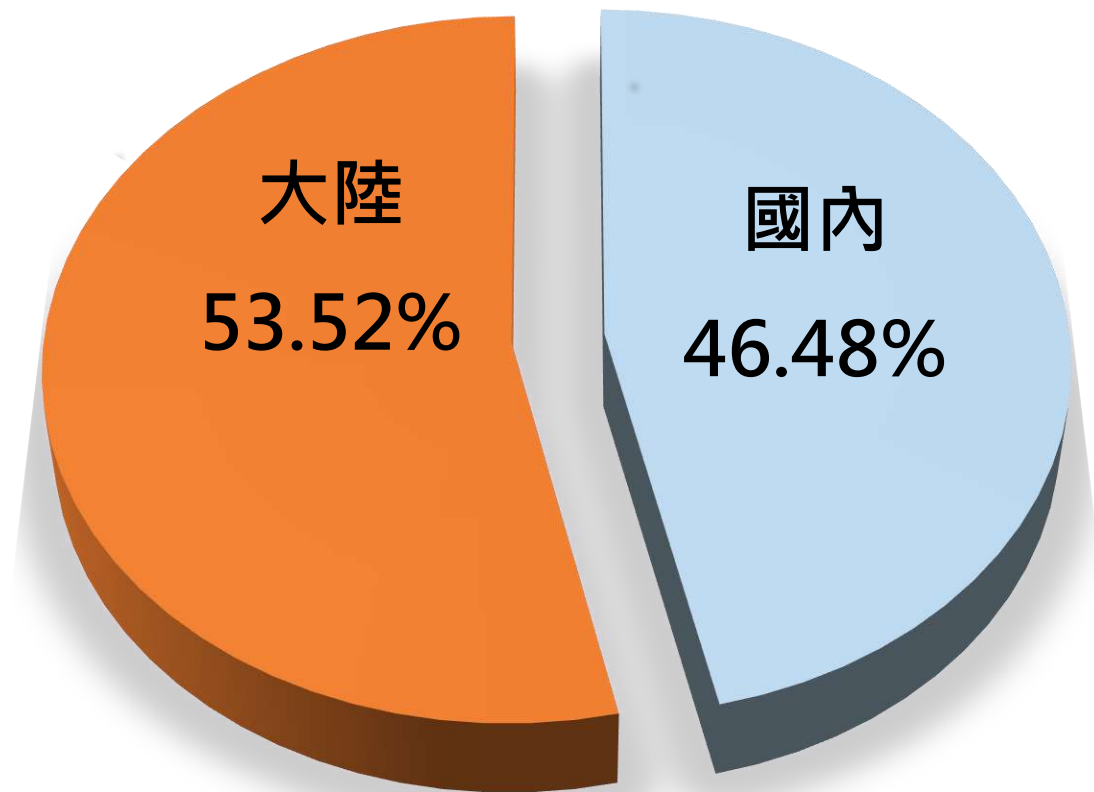


# 合併營收比重

## 營收別比重



## 地區別比重



# 生產、銷售量-水泥及熟料

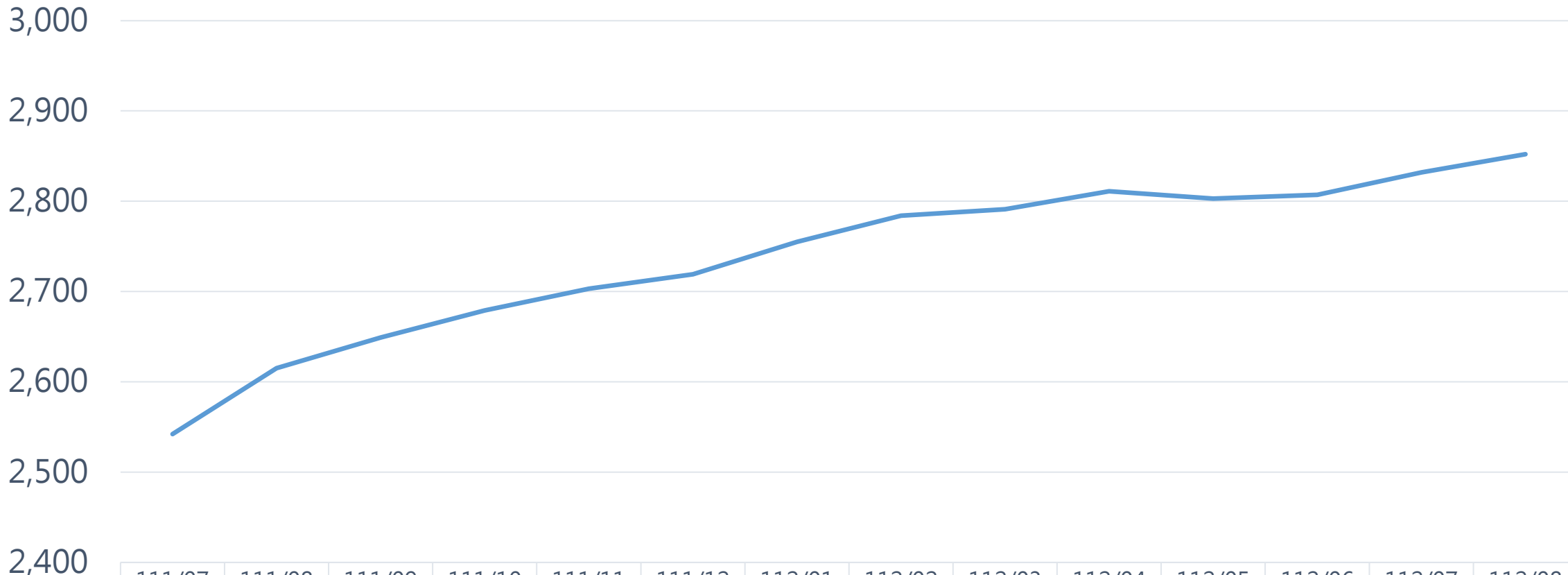
				單位:公噸
<b>生產數量</b>	<b>112Y H1</b>	<b>111Y</b>	<b>110Y</b>	<b>109Y</b>
國內	351,153	622,805	768,161	732,371
大陸	827,123	2,297,624	2,225,497	2,126,103
合計	1,178,276	2,920,429	2,993,658	2,858,474
<b>銷售數量</b>	<b>112Y H1</b>	<b>111Y</b>	<b>110Y</b>	<b>109Y</b>
國內	368,394	637,449	819,679	746,175
大陸	833,699	2,297,624	2,229,791	2,118,499
合計	1,202,093	2,935,072	3,049,470	2,864,674



# 水泥銷售單價趨勢

新台幣元/公噸

國內水泥均價

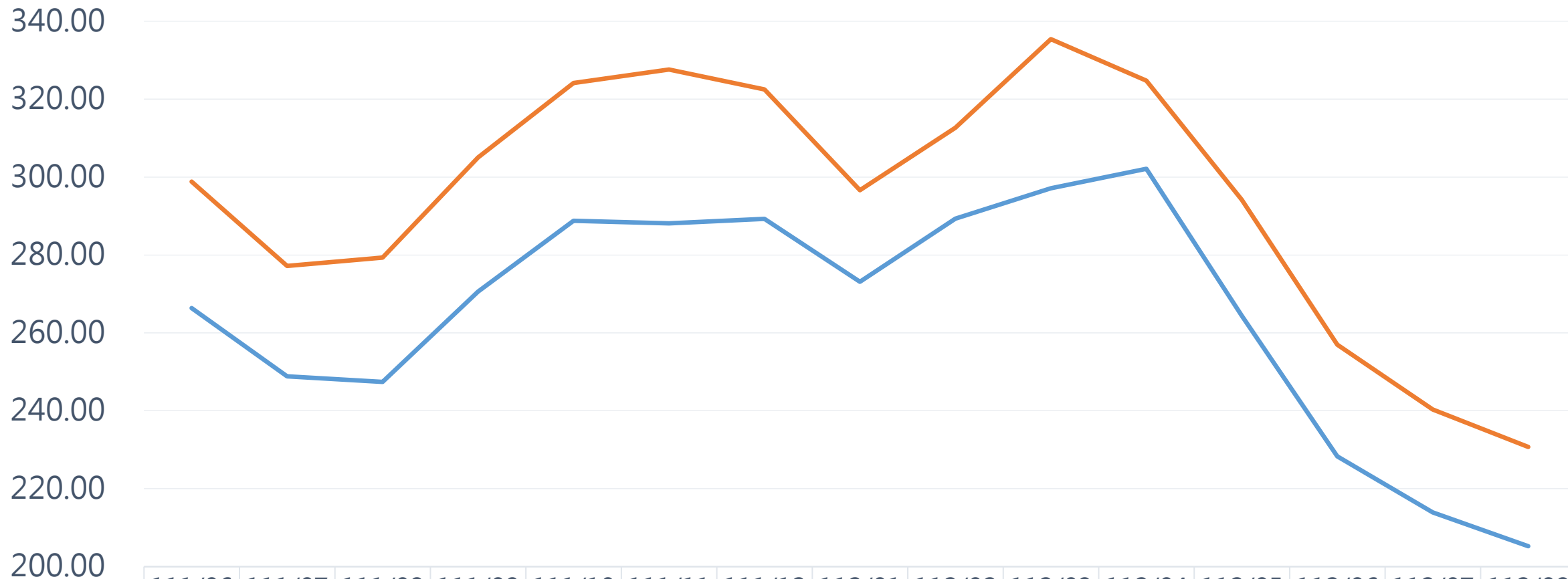


	111/07	111/08	111/09	111/10	111/11	111/12	112/01	112/02	112/03	112/04	112/05	112/06	112/07	112/08
— 國內水泥均價	2,542	2,615	2,649	2,679	2,703	2,719	2,755	2,784	2,791	2,811	2,803	2,807	2,832	2,852

## 水泥銷售單價趨勢

人民幣元/公噸

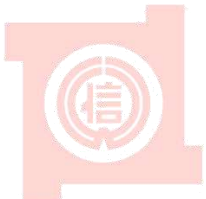
大陸水泥均價



	111/06	111/07	111/08	111/09	111/10	111/11	111/12	112/01	112/02	112/03	112/04	112/05	112/06	112/07	112/08
— PO42.5	266.3	248.8	247.4	270.6	288.7	288.1	289.2	273.1	289.3	297.1	302.1	264.3	228.3	213.9	205.2
— PII52.5	298.8	277.1	279.3	305.0	324.1	327.6	322.4	296.6	312.6	335.4	324.7	294.1	256.9	240.3	230.7

## 比較合併損益表

年度 項目	新台幣:仟元					
	112年H1	%	111年H1	%	增減金額	增(減)%
營業收入	3,030,613	100	3,004,875	100	25,738	1
營業毛利	649,581	22	584,266	19	65,315	11
營業利益	496,706	17	420,469	14	76,237	18
營業外收入及支出	72,322	2	4,882	0	67,440	1,381
本期稅後淨利	416,980	14	114,258	4	302,722	265
淨利歸屬於母公司	346,527	12	66,898	2	279,629	418
每股盈餘(元)	1.02		0.20		0.82	410



## 合併綜合損益

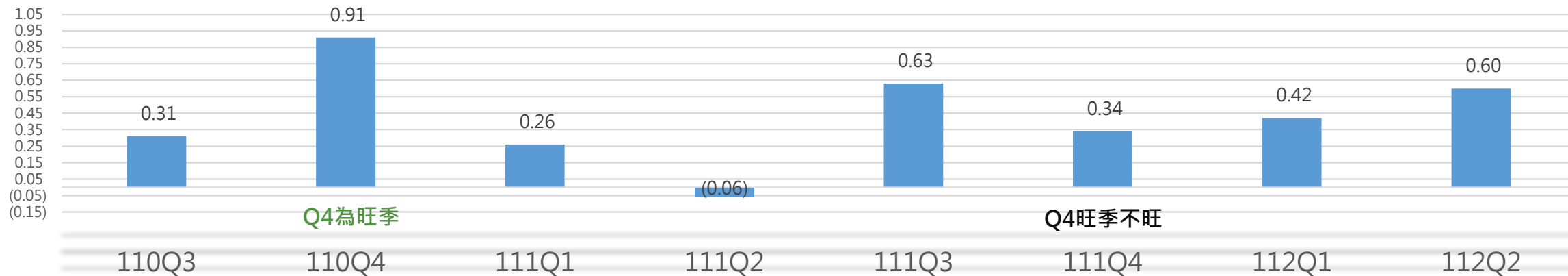
								新台幣:仟元	
年度 項目	112年H1	%	111年	%	110年	%	109年	%	
營業收入	3,030,613	100	6,388,338	100	7,378,229	100	7,593,294	100	
營業毛利	649,581	22	1,249,749	19	2,202,927	30	2,609,782	34	
營業利益	496,706	17	911,139	14	1,757,542	24	2,102,359	28	
營業外收入及支出	72,322	2	81,615	1	81,432	1	16,072	0	
本期稅後淨利	416,890	14	517,738	8	1,212,790	16	1,448,873	19	
淨利歸屬於母公司	346,527	12	399,166	6	862,861	11	1,004,034	13	
每股盈餘(元)	1.02		1.17		2.52		2.94		



# 財務分析

## 每股盈餘

新台幣/股



年度 項目	112Q2	112Q1	111Q4	111Q3	111Q2	111Q1
每股盈餘(元)	0.60	0.42	0.34	0.63	(0.06)	0.26

1.02

1.17

### 台灣母公司影響盈餘原因:

- 2022年因烏俄戰爭使成本上漲，售價逐步調漲，原舊價訂單漸漸交清，新價訂單陸續提貨，使今年毛利較去年增加。
- 疫情回穩及政府前瞻計畫工程興建，市場水泥需求穩定，銷售量較去年同期增加。

### 大陸子公司影響盈餘原因:

- 房地產在建項目進度緩慢及市場資金短缺等，致水泥市場供大於求。
- Q2屬傳統旺季，因受大雨、新屋開工率持續下降等影響，除3月中旬水泥需求短暫增加，水泥市場需求偏弱，呈現"旺季不旺"現象。
- 自2022年4月下旬起，大陸水泥同業連續下調水泥價格，水泥平均售價均較去年同期下跌。

## 合併資產負債表

項 目	單位:新台幣仟元				
	112/6/30	111/12/31	110/12/31	109/12/31	108/12/31
流動資產	6,597,137	6,560,477	6,746,334	6,572,996	5,683,105
非流動資產	4,896,580	4,929,549	4,956,011	5,238,057	5,508,189
<b>資產總額</b>	<b>11,493,717</b>	<b>11,490,026</b>	<b>11,702,345</b>	<b>11,811,053</b>	<b>11,191,294</b>
流動負債	1,780,363	1,629,093	1,749,952	2,162,621	2,256,725
非流動負債	155,300	197,381	99,221	107,416	304,447
<b>負債總計</b>	<b>1,935,663</b>	<b>1,826,474</b>	<b>1,849,173</b>	<b>2,270,037</b>	<b>2,561,172</b>
歸屬於母公司業主權益	7,751,844	7,765,913	7,830,858	7,497,866	6,818,517
非控制權益	1,806,210	1,897,639	2,022,314	2,043,150	1,811,605
<b>權益總計</b>	<b>9,558,054</b>	<b>9,663,552</b>	<b>9,853,172</b>	<b>9,541,016</b>	<b>8,630,122</b>
<b>負債及權益總額</b>	<b>11,493,717</b>	<b>11,490,026</b>	<b>11,702,345</b>	<b>11,811,053</b>	<b>11,191,294</b>
每股淨值	\$ 22.72	\$ 22.76	\$ 22.90	\$ 21.93	\$ 19.94

## 最近年度財務資料

	112年H1	111年	110年	109年	108年
負債占資產比率(%)	16.84	15.90	15.8	19.22	22.89
流動比率(%)	370.55	402.71	385.52	303.94	251.83
資產報酬率(%)	3.63	4.47	10.32	12.61	13.79
權益報酬率(%)	4.34	5.31	12.51	15.95	17.87
純益率(%)	13.76	8.10	16.44	19.08	18.65
每股盈餘(元)	1.02	1.17	2.52	2.94	2.82
每股現金股利(元)	-	0.80	1.50	1.50	1.10

## 循環經濟及節能減碳

- 利用水泥高溫窯燒的特性，處理一般焚化爐及掩埋場無法處理的有機物質及無機物質。
- 降低碳排之實際措施：
  - 1.製程使用「再生資源材料」，生產低碳混合水泥。本年度截至8月底，本公司已生產發貨混合水泥中之高爐水泥約4萬8千公噸。
  - 2.碳費預計後年(114年)開始徵收，研究採用其他「替代燃料」。

## 永續環境及社會共榮

- 礦場採階梯開採，減少裸露面積，降低景觀衝擊，植被復育，注重環保。
- 持續汰改設備，達到減少能耗。
- 廠礦區安全、職工安全、員工保險。
- 社會公益-每年贊助獎助學金、贊助宜蘭廠區周邊文化活動。

## 配合政府前瞻2.0計畫

- 產品種類齊全。
- 爭取各項工程訂單。

## 活用資產

- 衡陽路106號土地合建案建照申請中：
  - 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或出售可能性：
  - 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。
- 松山大樓持續出租中



# 未來展望

## 優勢

國內及大陸地區石灰石、建築石礦源供應充足，礦石原料成本較同業低。

增加循環經濟可處理之種類。

大陸信寧公司臨近南京江北開發新區，客戶提貨便利，具高度市場競爭力。

持續汰改廠內老舊設備-增設節能裝置，減少用電成本，同時提高效能。

上下游整合完整。

## 劣勢

煤炭價格雖較去年回降，但尚未回到過往均價。

若自產綠電未達再生能源義務用戶標準，未來評估購買綠電憑證。

氣候變遷因應法施行淨零排放，徵收碳費、碳稅。

國內房產受平均地權條例影響，市場新建案遲滯，需求漸趨冷淡。

大陸房地產企業債務危機，當局對房地產市場調控力度加大，需求走弱。



# 國內市場-屬成熟市場、需求變化不大

1. 水泥及熟料銷售目標**65**萬公噸，上半年銷售已達成**36.84**萬公噸，營收、銷量及獲利皆較去年同期增加。
2. 去年因烏俄戰爭使煤炭成本上漲，水泥售價逐步調漲，反應在2023年度。
3. 疫情穩定後台商回流帶動的科技擴廠效益持續發酵，加上政府前瞻計畫工程興建，市場水泥需求穩定。
4. 推動石灰石水泥、高爐水泥以減少碳排。

# 大陸市場-進入疫後修復期

1. 水泥等銷售目標**227萬公噸**，上半年銷售**83.37萬公噸**。
2. H1 營收較同期衰退約20%，因房市景氣持續低迷且水泥同業自去年不斷調降價格削價競爭，故本期水泥營收及銷量較去年同期減少。
3. 持股52.72%子公司-南京信融環保新材料有限公司生產脫硝劑，目前因市場需求小，基於成本及營運考量將辦理清算程序。
4. 大陸當地不動產和基礎設施投資逐步放緩且受房地產企業債務危機影響，預計水泥需求趨降。





以信為大 品質至上

感謝聆聽

# Q & A



信大水泥股份有限公司  
發言人：張清壽 資深協理  
EMAIL:[shou@hsingta.com.tw](mailto:shou@hsingta.com.tw)  
TEL：2381-6731#132  
FAX：2331-4086