

2020



TSRC CORPORATION

台橡股份有限公司- 全球特用化學企業

法人說明會，2020年10月16日

免責說明

- 本簡報中所提及之各種資訊等相關內容，系以本公司內部與外部可取得的資訊為基礎，至於未來可能發生的營運結果、財務狀況以及業務成果，可能與這些明示或暗示的資訊有所差異，其原因可能來自於各種因素，包括但不限於市場風險、供應鏈、市場需求，以及本公司持續推出高品質產品能力等因素。
- 本公司對於這些看法，未來若有任何變更或調整時，本公司並不負責隨時再度提醒或更新。





議程

1. 簡介
 - 林政男 代理發言人
2. 2020年上半年營運及財務成果
 - 王文淵 財務長
3. 台橡面對疫情挑戰所採取之行動及因應策略
 - 蔡偉強 執行長
4. 問與答





[1]

簡介

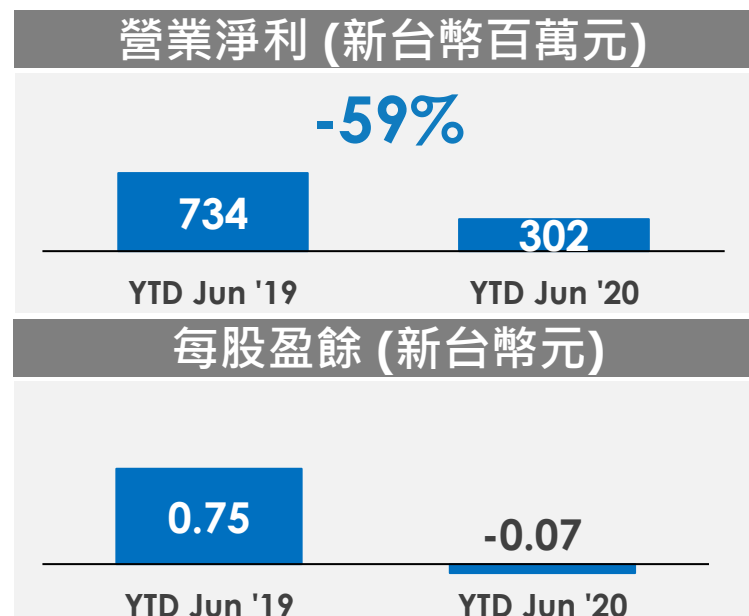
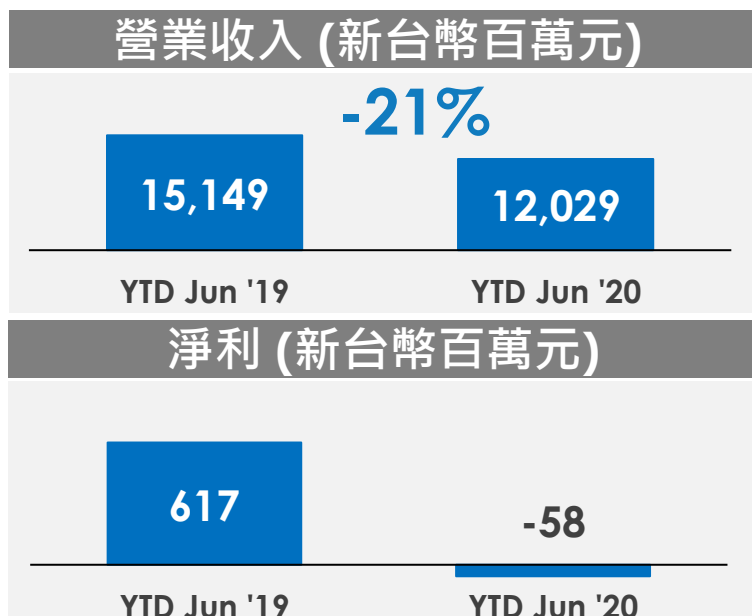
林政男 代理發言人



[2] 2020年上半年
營運及財務成果
王文淵 財務長

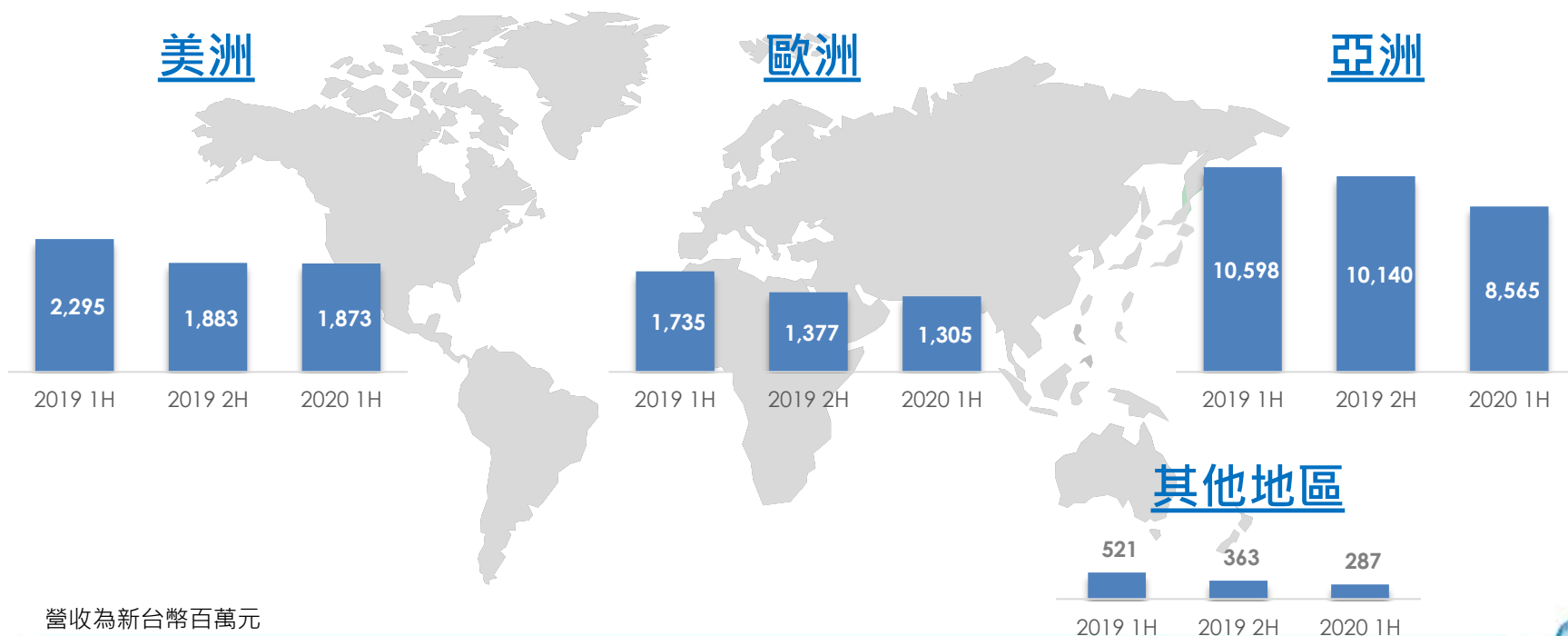
在COVID-19 疫情造成的多重影響中度過

- 疫情和相關防治措施對全球經濟造成劇烈衝擊與深遠影響，不同產業性質及地區亦遭受不同程度的衝擊
- 台橡營收與獲利面臨原料價格急跌及終端市場需求萎縮所帶來的挑戰
- 海外轉投資公司業績亦受市場需求下滑及政府實施封城措施等負面影響，使台橡轉投資收益較去年同期衰退



地區別營收

- 營收下滑反映了充滿挑戰的市場環境，包括疫情造成的原料價格遽跌，及車市與消費品市場需求萎縮，尤以已開發國家受到的影響最為嚴重
- 銷售量較去年同期成長1%，主要係因強化市場定位及受惠中國汽車市場領先復甦

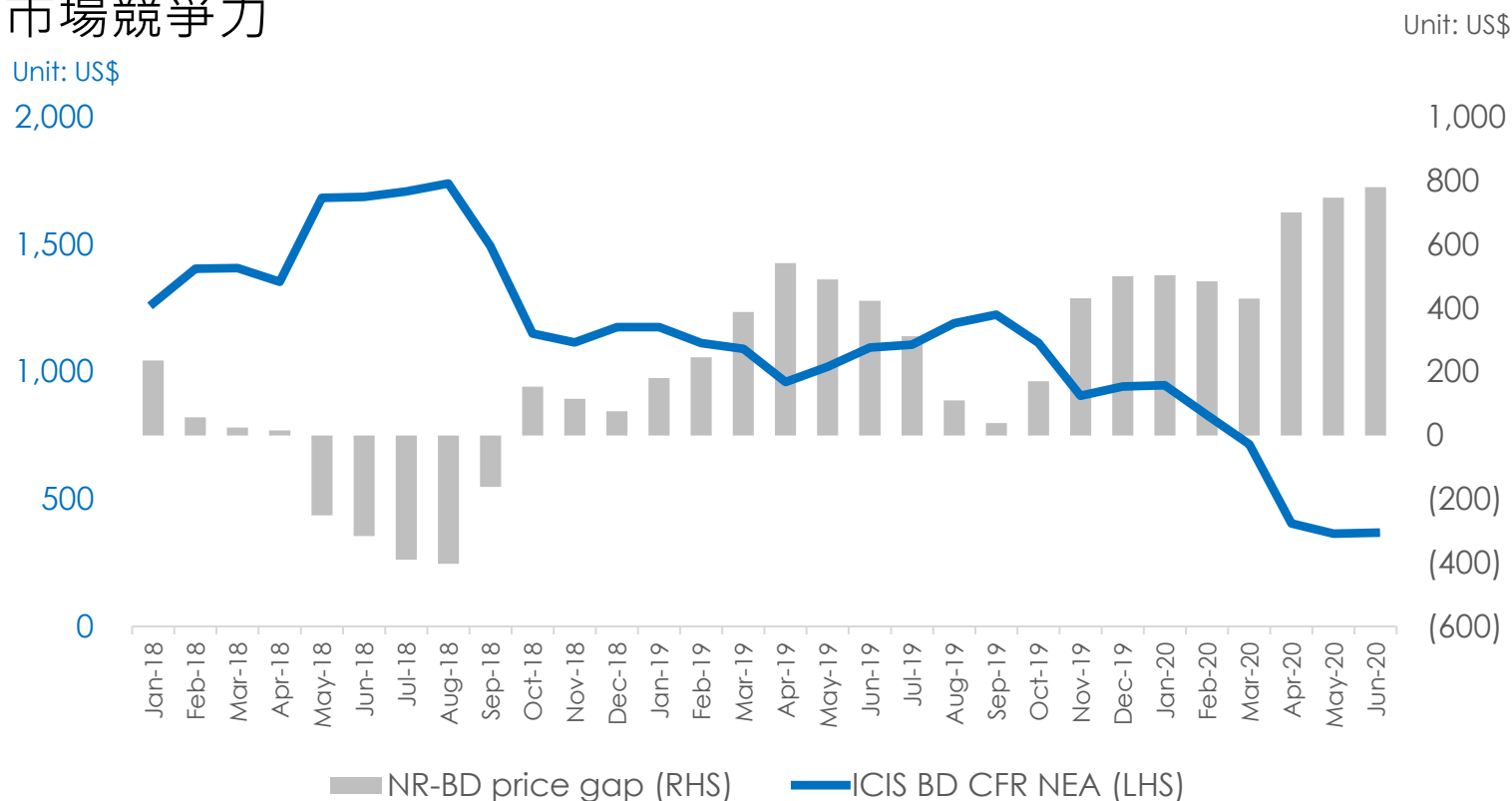


營收為新台幣百萬元



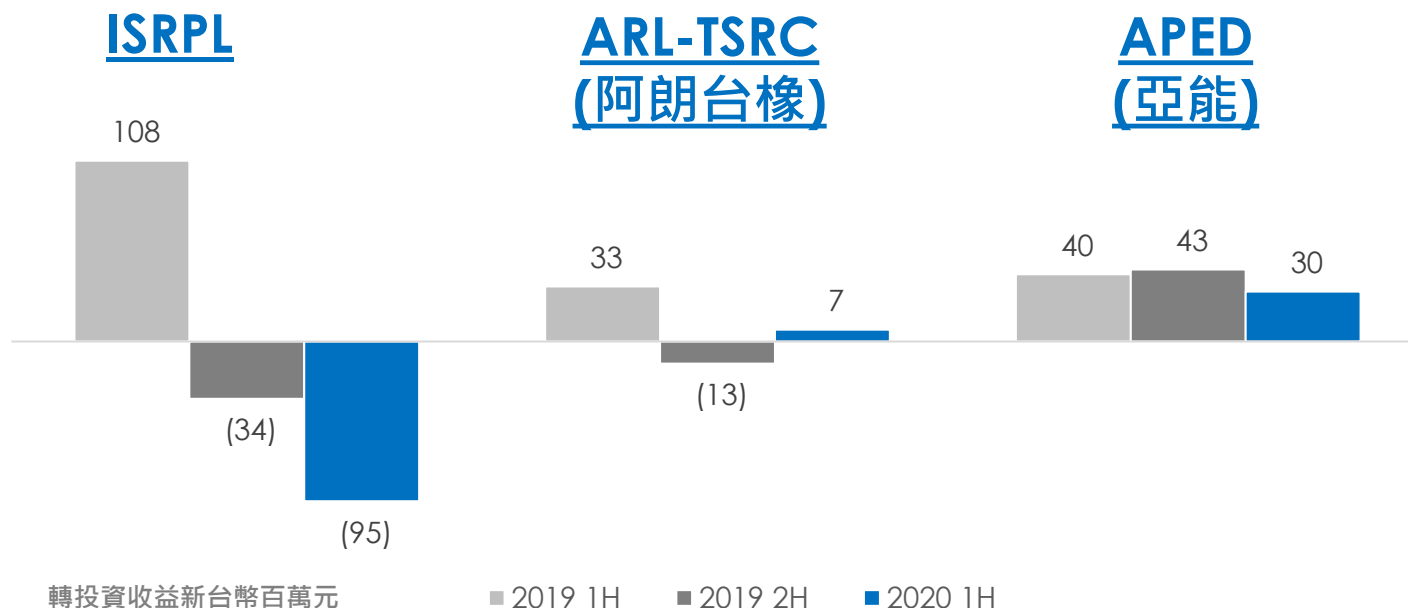
在逐漸改善的市場環境中強化市場地位

- 儘管丁二烯價格受疫情影響急劇下跌，疫情也造成天然橡膠與丁二烯價差擴大，使市場環境愈趨有利於合成橡膠
- 台橡利用價差擴大之際，有效執行策略銷售，進一步增強台橡的市場競爭力



重要股權投資 – 轉投資事業

- 印度轉投資公司ISRPL受印度政府封城措施負面影響，致業績較去年同期下滑
- 隨著中國市場需求恢復，阿朗台橡的業績在2020年上半年逐步回升
- APED 持續保持營運獲利穩定



註1: 轉投資公司名稱 · ISRPL為Indian Synthetic Rubber Private Limited · ARL-TSRC為阿朗台橡(南通)化學工業股份有限公司 · APED為英屬開曼群島商亞能聯合開發股份有限公司

註2: 數字為台橡認列之轉投資收益





[3] 台橡面對疫情挑戰 所採取之行動和因應策略

蔡偉強 執行長

台橡策略目標及行動方案

- 轉型為全球性特用化學品公司

特用化學品業績比例達**50%**以上

- 透過增加高值化、高獲利之應用實現獲利增長

增加特用化學品相關研發、應用及製程技術之投資

- 以強健業務組合及企業能力達成持續成長與永續經營

持續強化與創新商業模式並尋求適當的策略聯盟

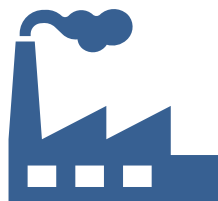


疫情影響整體終端市場需求，各產業所受影響程度不一

市場需求
受影響程度



汽車市場



工業市場



醫療及衛生用品



運動用品(鞋材)



消費產品



建築材料



迅速採取有效措施與決策因應疫情衝擊



- 以維護員工健康安全為首要
- 備有充足的口罩及個人防護裝備
- 調配及優化人力資源配置以避免裁員或無薪假



- 確保全球生產據點持續安全運作
- 確保供應鏈穩定及公司營運持續性，協助客戶維持正常運行



- 儘管市場環境充滿挑戰，仍保持強勁的現金流及財務穩定性
- 大幅減少可控費用及資本支出，節省營運開支



合成橡膠事業處 – 中國車市快速復甦帶動業績表現

- 中國市場銷售強勁，抵銷中國以外需求嚴重下滑的衝擊
- 天然橡膠與丁二烯價差保持高位波動，提升合成橡膠需求及獲利能力
- 策略調配現貨、合約及公式銷售比例以優化獲利表現



先進材料事業處 – 努力克服疫情造成之顯著需求下滑

- 汽車和運動鞋市場需求疲軟為營運業績帶來嚴峻挑戰
- 致力於受疫情影響較小之產品應用開發與銷售
- 加速高端新應用及材料技術的開發



長期投資的策略方向不變

新聚合物技術平台及 應用開發

- 高端氯化苯乙烯嵌段聚合物(HSBC)新技術平台
- 新世代高級鞋材發泡技術
- 開發醫療級規格SEBS產品與技術
- 開發潤滑油粘度改質劑
- 開發彈性無紡布新材料技術與應用範疇

擴展全球能力和價值傳遞

- 建置新應用實驗室及研發中心以更接近目標市場與客戶
- 透過新資產的建立加速新產品與技術的推出與商業化

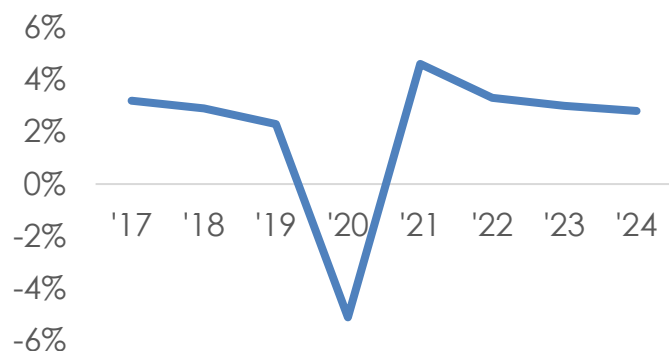
可持續性的特用化學 商業模式

- 強化商業模式和價值模型
- 持續尋找適切策略夥伴拓展特用化學業務
- 建立成長所需之營運能力及競爭優勢



隨著疫情發展，預計全球經濟復甦速度不均

全球經濟成長率預估

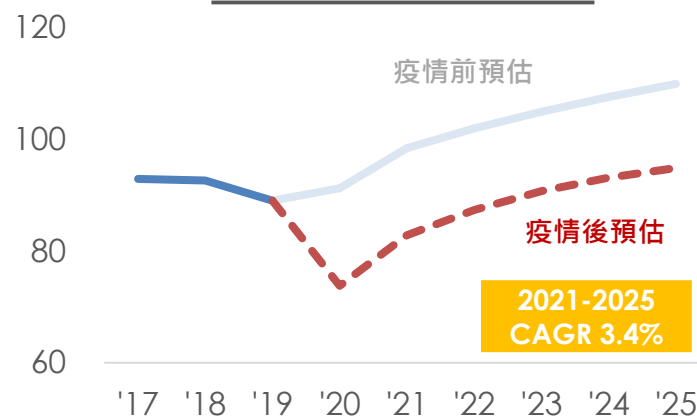


- 全球經濟需要至少2年從經濟萎縮中恢復
- 預期各地區及各產業之恢復速度不同

- 預計在經濟復甦後重拾成長動能
- 市場趨勢發展預計在疫情後產生重大變化

單位: 百萬輛

全球輕型車銷量預估



資料來源: Economist Intelligence Unit Aug 2020 Forecast; LMC Automotive Sep 2020 Forecast; TSRC forecast

把握契機實現高值化轉型



疫情帶動大眾健康意識抬頭，有利於推升高級鞋材及醫療應用市場需求

大力推進醫療及衛生用品市場，結合聚合物、複合材料及半成品之開發能力，提供客戶完整解決方案

增加高值化汽車材料的開發與貢獻

合成橡膠業務受全球輪胎品牌肯定，疫情後天膠價格穩定，丁二烯市場供應充足且乳聚型合成橡膠(ESBR)新進產能有限，為合成橡膠創造較以往健康的市場環境



範例

醫療應用 例如: 輸液袋、
輸液管、醫療用薄膜



- 未來十年以複合成長率~5%強勁成長
- 市場趨勢轉向使用非PVC材料
- TPE材料較其他材料更為環境友善及支持環境可持續發展

彈性無紡布 例如: 尿布、口罩及
其他衛生護理用品



- 未來五年以複合成長率~7%強勁成長
- 彈性無紡布擁有廣泛的終端應用
- TPE 彈性無紡布為終端產品提供新功能特性及成本優勢

高值化汽車材料 例如:
潤滑油粘度改質劑、
高性能輪胎



- 開發汽車應用所需之高值化材料
- 與關鍵客戶及具專業技術能力的策略夥伴共同合作，加速市場開發與滲透



總結



1 / YTD 2020 營運績效

2020年上半年業績因疫情對終端市場造成衝擊而受到直接影響



2 / 因應疫情實施調整 與優化，以期強化 疫後成長動能

有效因應疫情所帶來的短期挑戰，並持續致力於技術、市場和產品應用的長期投資



3 / 台橡願景

持續台橡進展步伐，繼續向成為全球性特用化學材料企業之願景邁進



問與答



謝謝蒞臨



TSRC CORPORATION