

2020



TSRC CORPORATION

台橡股份有限公司- 全球特用化学企业

法人说明会, 2020年10月16日

免责声明

- 本简报中所提及之各种信息等相关内容，系以本公司内部与外部可取得的信息为基础，至于未来可能发生的营运结果、财务状况以及业务成果，可能与这些明示或暗示的信息有所差异，其原因可能来自于各种因素，包括但不限于市场风险、供应链、市场需求，以及本公司持续推出高质量产品能力等因素。
- 本公司对于这些看法，未来若有任何变更或调整时，本公司并不负责随时再度提醒或更新。





议程

1. 简介
 - 林政男 代理发言人
2. 2020年上半年营运及财务成果
 - 王文渊 财务长
3. 台橡面对疫情挑战所采取之行动及因应策略
 - 蔡伟强 执行长
4. 问与答





[1]

简介

林政男 代理发言人



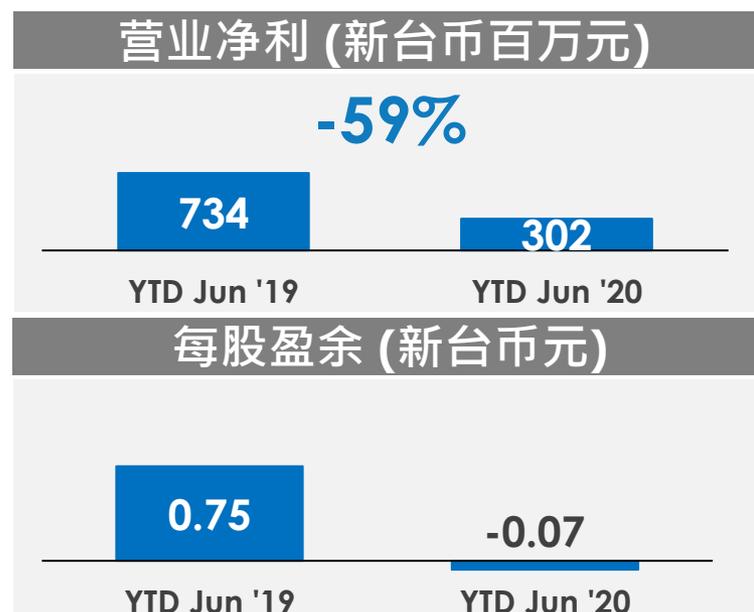
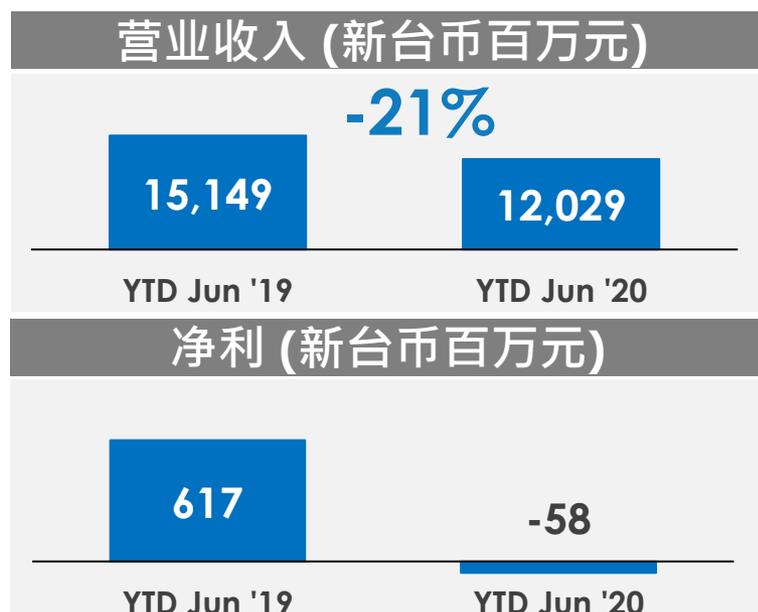
[2]

**2020年上半年
营运及财务成果**

王文渊 财务长

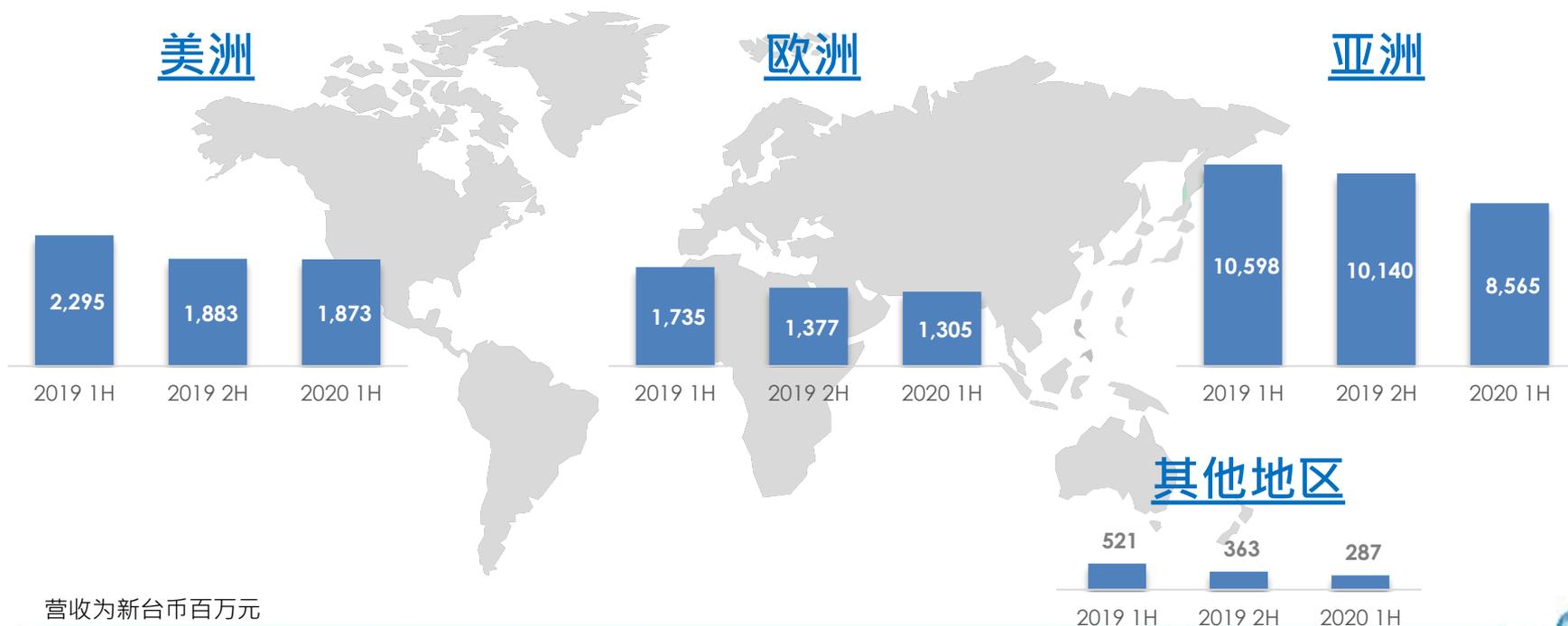
在COVID-19 疫情造成的多重影响中度过

- 疫情和相关防治措施对全球经济造成剧烈冲击与深远影响，不同产业性质及地区亦遭受不同程度的冲击
- 台橡营收与获利面临原料价格急跌及终端市场需求萎缩所带来的挑战
- 海外转投资公司业绩亦受市场需求下滑及政府实施封城措施等负面影响，使台橡转投资收益较去年同期衰退



地区别营收

- 营收下滑反映了充满挑战的市场环境，包括疫情造成的原料价格遽跌，及车市与消费品市场需求萎缩，尤以已开发国家受到的影响最为严重
- 销售量较去年同期成长1%，主要系因强化市场定位及受惠中国汽车市场领先复苏

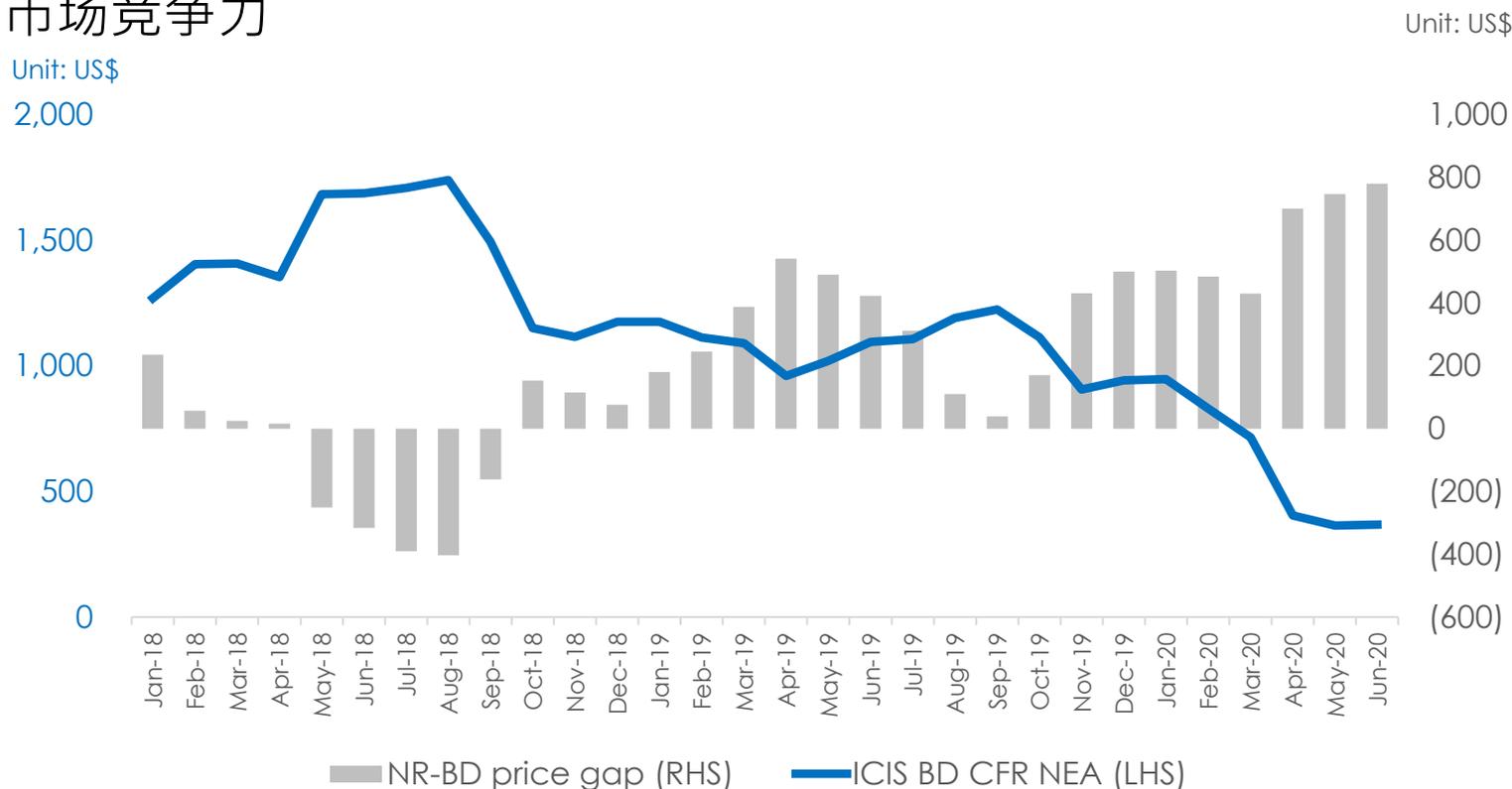


营收为新台币百万元



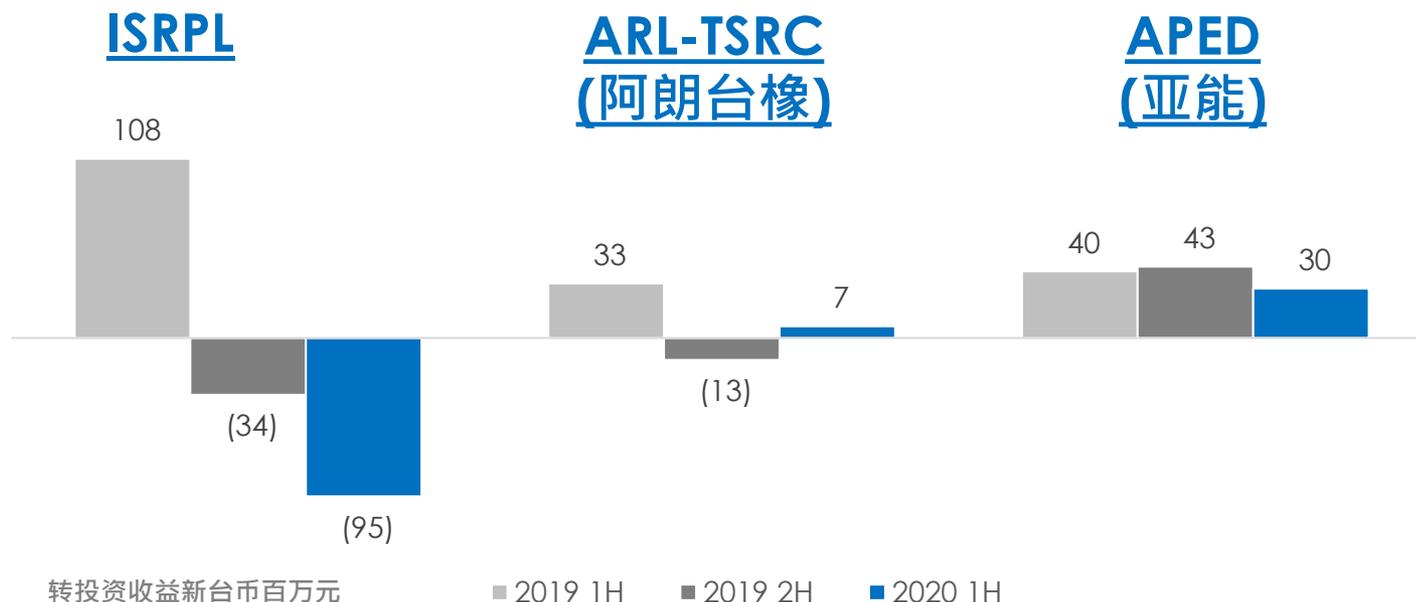
在逐渐改善的市场环境中强化市场地位

- 尽管丁二烯价格受疫情影响急剧下跌，疫情也造成天然橡胶与丁二烯价差扩大，使市场环境愈趋有利于合成橡胶
- 台橡利用价差扩大之际，有效执行策略销售，进一步增强台橡的市场竞争力



重要股权投资 – 转投资事业

- 印度转投资公司ISRPL受印度政府封城措施负面影响，致业绩较去年同期下滑
- 随着中国市场需求恢复，阿朗台橡的业绩在2020年上半年逐步回升
- APED 持续保持营运获利稳定



注1: 转投资公司名称 · ISRPL为Indian Synthetic Rubber Private Limited · ARL-TSRC为阿朗台橡(南通)化学工业股份有限公司 · APED为英属开曼群岛商亚能联合开发股份有限公司

注2: 数字为台橡认列之转投资收益





[3]

台橡面对疫情挑战 所采取之行动和因应策略

蔡伟强 执行长

台橡策略目标及行动方案

- 转型为全球性特用化学品公司

特用化学品业绩比例达**50%以上**

- 透过增加高值化、高获利之应用实现获利增长

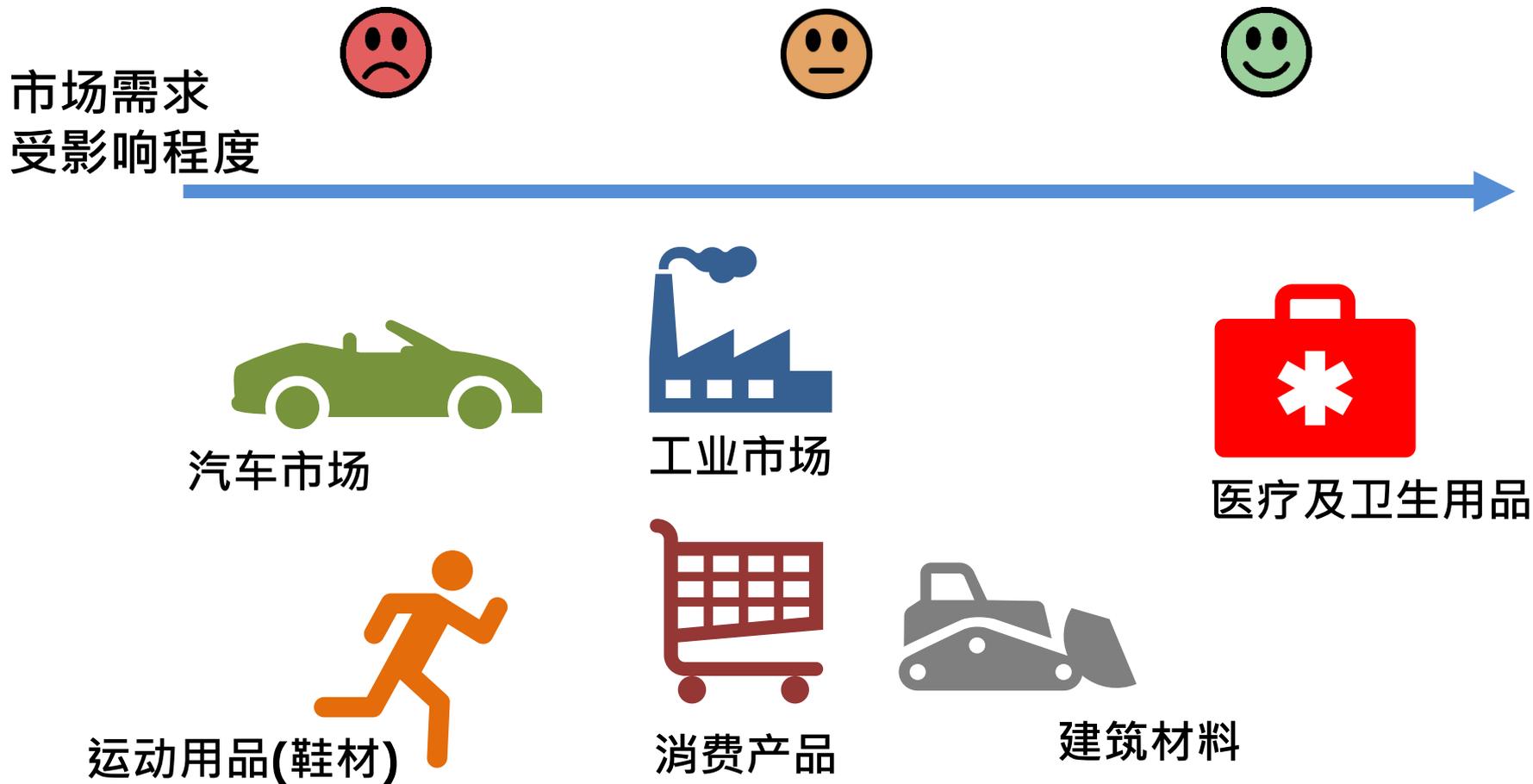
增加特用化学品相关研发、应用及制程技术之投资

- 以强健业务组合及企业能力达成持续成长与永续经营

持续强化与创新商业模式并寻求适当的策略联盟



疫情影响整体终端市场需求，各产业所受影响程度不一



迅速采取有效措施与决策因应疫情冲击



- 以维护员工健康安全为首要
- 备有充足的口罩及个人防护装备
- 调配及优化人力资源分配以避免裁员或无薪假



- 确保全球生产据点持续安全运作
- 确保供应链稳定及公司营运持续性，协助客户维持正常运行



- 尽管市场环境充满挑战，仍保持强劲的现金流及财务稳定性
- 大幅减少可控费用及资本支出，节省营运开支



合成橡胶事业处 – 中国车市快速复苏带动业绩表现

- 中国市场销售强劲，抵销中国以外需求严重下滑的冲击
- 天然橡胶与丁二烯价差保持高位波动，提升合成橡胶需求及获利能力
- 策略调配现货、合约及公式销售比例以优化获利表现



先进材料事业处 – 努力克服疫情造成之显著需求下滑

- 汽车和运动鞋市场需求疲软为营运业绩带来严峻挑战
- 致力于受疫情影响较小之产品应用开发与销售
- 加速高端新应用及材料技术的开发



长期投资的策略方向不变

新聚合物技术平台及应用开发

- 高端氢化苯乙烯嵌段聚合物(HSBC)新技术平台
- 新世代高级鞋材发泡技术
- 开发医疗级规格SEBS产品与技术
- 开发润滑油粘度改质剂
- 开发弹性无纺布新材料技术与应用范畴

扩展全球能力和价值传递

- 建置新应用实验室及研发中心以更接近目标市场与客户
- 透过新资产的建立加速新产品与技术的推出与商业化

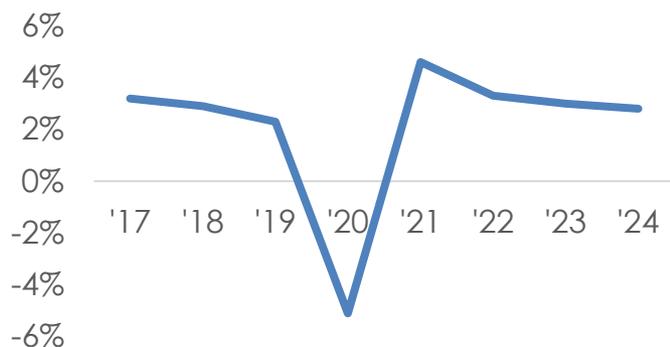
可持续性的特用化学商业模式

- 强化商业模式和价值模型
- 持续寻找適切策略伙伴拓展特用化学业务
- 建立成长所需之营运能力及竞争优势



随着疫情发展，预计全球经济复苏速度不均

全球经济成长率预估

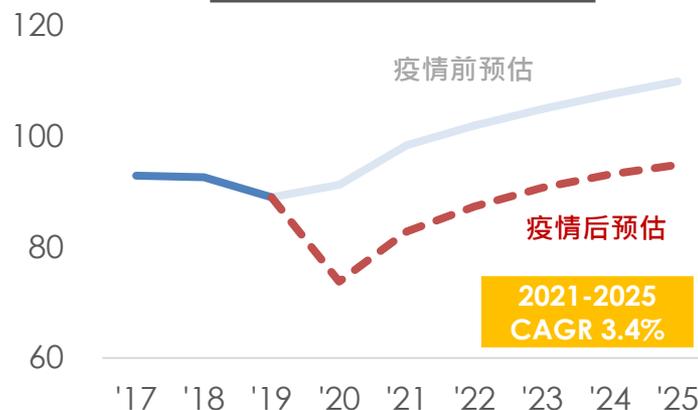


- 全球经济需要至少**2年**从经济萎缩中恢复
- 预期各地区及各产业之恢复速度不同

- 预计在经济复苏后重拾成长动能
- 市场趋势发展预计在疫情后产生重大变化

单位: 百万辆

全球轻型车销量预估



数据源: Economist Intelligence Unit Aug 2020 Forecast; LMC Automotive Sep 2020 Forecast; TSRC forecast



把握契机实现高值化转型



疫情带动大众健康意识抬头，有利于推升高级鞋材及医疗应用市场需求

大力推进医疗及卫生用品市场，结合聚合物、复合材料及半成品之开发能力，提供客户完整解决方案

增加高值化汽车材料的开发与贡献

合成橡胶业务受全球轮胎品牌肯定，疫情后天胶价格稳定，丁二烯市场供应充足且乳聚型合成橡胶 (ESBR) 新进产能有限，为合成橡胶创造较以往健康的市场环境



范例

医疗应用 例如: 输液袋、
输液管、医疗用薄膜



- 未来十年以复合成长率~5%强劲成长
- 市场趋势转向使用非PVC材料
- TPE材料较其他材料更为环境友善及支持环境可持续发展

弹性无纺布 例如: 尿布、口罩及
其他卫生护理用品



- 未来五年以复合成长率~7%强劲成长
- 弹性无纺布拥有广泛的终端应用
- TPE 弹性无纺布为终端产品提供新功能特性及成本优势

高值化汽车材料 例如:
润滑油粘度改质剂、
高性能轮胎



- 开发汽车应用所需之高值化材料
- 与关键客户及具专业技术能力的策略伙伴共同合作，加速市场开发与渗透



总结



1

YTD 2020
营运绩效



2

因应疫情实施调整
与优化，以期强化
疫后成长动能



3

台橡愿景

2020年上半年业绩因疫情对终端市场造成冲击而受到直接影响

有效因应疫情所带来的短期挑战，并持续致力于技术、市场和产品应用的长期投资

持续台橡进展步伐，继续向成为全球性特用化学材料企业之愿景迈进



问与答



谢谢莅临



TSRC CORPORATION