



股票代號：1101

臺灣水泥股份有限公司 Taiwan Cement Corp. 公開說明書

(發行一〇八年度第一次無擔保普通公司債)

- 一、公司名稱：臺灣水泥股份有限公司。
- 二、本公開說明書編印目的：發行普通公司債。
- 三、發行公司債之種類、金額、利率及發行條件：
 - (一) 種類：臺灣水泥股份有限公司一〇八年度第一次無擔保普通公司債
 - (二) 金額：總額為新臺幣壹佰貳拾陸億元整。
 - (三) 利率：票面利率為固定年利率0.85%。
 - (四) 發行條件：
 1. 債券名稱：臺灣水泥股份有限公司一〇八年度第一次無擔保普通公司債(以下簡稱「本公司債」)。
 2. 發行總額及面額：發行總額為新臺幣(以下同)壹佰貳拾陸億元整。每張面額均為新臺幣壹佰萬元。
 3. 發行期間：本公司債發行期間為五年期，自民國一〇八年六月十四日發行，至民國一一三年六月十四日到期。
 4. 發行價格：於發行日均依票面金額十足發行。
 5. 計、付息方式：本公司債自發行日起依票面利率，每年單利計付息乙次。每壹佰萬元債券付息，元以下四捨五入。本公司債還本付息日如為付款地銀行業停止營業日時，則於停止營業日之次一營業日給付本息，且不另付利息。如逾還本付息日領取本息者，亦不另計付利息。
 6. 還本方式：到期一次還本。
 7. 擔保方式：本公司債為無擔保普通公司債。
 8. 債券形式：本公司債採無實體發行，並洽臺灣集中保管結算所股份有限公司登錄。
 - (五) 公開承銷比例：100%對外公開承銷。
 - (六) 承銷及配售方式：委託證券承銷商以洽商銷售方式對外公開承銷。
 - (七) 銷售對象：僅限財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心外幣計價國際債券管理規則所定之專業投資人。
- 四、本次資金運用計畫之用途及預計可能產生效益之概要：本次資金用途為償還債務；預計可能產生效益為鎖定中長期資金成本，強化財務結構，詳請參閱本公開說明書參、資金用途(詳第7頁)。
- 五、本次發行之相關費用：
 - (一) 承銷費用：新臺幣37,800仟元。
 - (二) 其他費用(包含律師費用、受託及代理還本付息及其他費用)：約新臺幣656仟元。
- 六、有價證券之生效，不得藉以作為證實申報事項或保證證券價值之宣傳。
- 七、本公開說明書之內容如有虛偽或隱匿之情事者，應由發行人及其負責人與其他曾在公開說明書上簽名或蓋章者依法負責。
- 八、股票面額：每股面額新臺幣10元整。
- 九、投資人投資前應至金融監督管理委員會指定之資訊申報網站詳閱本公開說明書之內容，並應注意本公司之風險事項。
- 十、查詢本公開說明書之網址：請上網至公開資訊觀測站 <http://mops.twse.com.tw> 或本公司網址 <http://www.taiwancement.com>

臺灣水泥股份有限公司
中華民國一〇八年六月十四日

編製
刊印

一、本次發行前實收資本之來源及比率：

單位：新臺幣元

實收資本來源	金額	佔實收資本額比率
現金增資	16,314,750,360	30.74%
資本公積轉增資	10,590,368,070	19.95%
盈餘轉增資	18,598,743,120	35.04%
公司債轉換	3,673,406,150	6.92%
特別股收回辦理減資	(1,640,000,000)	(3.09%)
股份轉換發行新股	5,543,331,410	10.44%
總計	53,080,599,110	100.00%

二、公開說明書之分送計畫：

1. 陳列處所：依規定函送有關單位外，另放置於本公司以供查閱。
2. 分送方式：依證券主管機關之規定辦理。
3. 索取方式：請附回郵信封向本公司索取或逕洽公開資訊觀測站 (<http://mops.twse.com.tw>) 查詢。

三、證券承銷商名稱：主辦承銷商為滙豐(台灣)商業銀行股份有限公司

地 址：台北市基隆路一段 333 號 13 樓、14 樓

電 話：(02)6633-9000

網址：<http://www.hsbc.com.tw/>

四、公司債保證機構：無

五、公司債受託機構：中國信託商業銀行股份有限公司

地 址：台北市經貿二路 168 號 11 樓

電 話：(02)3327-7777

網址：<http://www.ecorp.chinatrust.com.tw/>

六、公司債簽證機構：無

七、辦理股票過戶機構：中國信託商業銀行股份有限公司代理部

地 址：台北市重慶南路一段 83 號 5 樓

電 話：(02) 6636-5566

網址：<http://www.ecorp.chinatrust.com.tw/>

八、信用評等機構之名稱：中華信用評等股份有限公司

地 址：台北市信義路五段 7 號 49 樓

電 話：(02)8722-5800

網址：<http://www.taiwanratings.com>

九、公司債簽證會計師及律師：

公司債簽證會計師：翁雅玲、邵志明

事務所：勤業眾信聯合會計師事務所

地址：台北市松仁路 100 號 20 樓

公司債簽證律師：郭惠吉

地 址：台北市信義路三段 106 號 9 樓之 4

電話：(02)2725-9988

網址：<http://www.deloitte.com.tw>

電話：(02)2325-3748

網址：無

十、最近年度財務報告簽證會計師：翁雅玲、邵志明

事務所：勤業眾信聯合會計師事務所

地址：台北市松仁路 100 號 20 樓

電話：(02)2725-9988

網址：<http://www.deloitte.com.tw>

十一、複核律師：不適用

十二、本公司發言人及代理發言人：

發言人：黃健強

職 稱：資深副總經理

聯絡電話：(02) 2531-7099

電子郵件信箱：edhuang@taiwancement.com

代理發言人：蔡立文

職 稱：副總經理

聯絡電話：(02) 2531-7099

電子郵件信箱：leotsai@taiwancement.com

十三、本公司網址：<http://www.taiwancement.com>

目 錄

	頁次
壹、公開說明書摘要及發行人基本資料	4
貳、發行辦法	6
參、資金用途	7
附件一、本次發行之董事會議議事錄	
附件二、證券承銷商總結意見	
附件三、證券承銷商出具不收取退佣之聲明書	

註：依「發行人募集與發行有價證券處理準則」第二十條，發行人申報發行普通公司債，如銷售對象僅限財團法人櫃檯買賣中心國際債券管理規則所定之專業投資人者，所檢具之公開說明書應載明發行人基本資料、發行辦法及資金用途，並得免依公司募集發行有價證券公開說明書應行記載事項準則規定編製。

壹、公開說明書摘要及發行人基本資料
臺灣水泥股份有限公司公開說明書摘要

實收資本額：新臺幣53,080,599,110元		公司地址：台北市中山北路2段113號		電話：(886)(2)2531-7099	
設立日期：民國39年12月29日		網址：http://www.taiwancement.com			
上市日期：民國51年2月9日		上櫃日期：不適用		公開發行日期：民國42年8月	
管理股票日期：不適用		發言人姓名：黃健強		職稱：資深副總經理	
負責人：董事長 張安平 總經理 李鐘培		代理發言人：蔡立文		職稱：副總經理	
股票過戶機構：中國信託商業銀行股份有限公司代理部		電話：(02)6636-5566		網址：http://www.chinatrust.com.tw	
		地址：台北市重慶南路一段83號5樓			
股票承銷機構：不適用		電話：(02)6633-9000		網址：http://www.hsbc.com.tw	
公司債承銷機構：滙豐(台灣)商業銀行股份有限公司		地址：台北市基隆路一段333號13樓、14樓			
最近年度簽證會計師：翁雅玲會計師 邵志明會計師		電話：(886)(2)2725-9988		網址：http://www.deloitte.com.tw	
		地址：台北市松仁路100號20樓			
覆核律師：不適用		電話：-		網址：-	
		地址：-			
信用評等機構：中華信用評等股份有限公司		電話：(02)8722-5800		網址：http://www.taiwanratings.com	
		地址：台北市信義路五段7號49樓			
評等標的	發行公司：臺灣水泥股份有限公司		無 <input type="checkbox"/> ；有 <input checked="" type="checkbox"/> ，評等日期：108年4月25日		
	本次發行公司債：無		無 <input checked="" type="checkbox"/> ；有 <input type="checkbox"/> ，評等日期：-		
評等等級：twA+		評等等級：-			
董事選任日期：民國107年06月22日，任期：3年		監察人選任日期：不適用(本公司設置審計委員會)			
全體董事持股比例：12.78% (108年4月14日) *1.53%		全體監察人持股比率：不適用			
董事、監察人及持股超過10%股東及其持股比例：(108年4月14日)					
職稱	姓名	代表法人之持股比例	職稱	姓名	代表法人之持股比例
董事長	張安平 代表法人：嘉利實業(股)公司	0.05%	董事	陳啟德 代表法人：嘉新水泥(股)公司	3.80%
副董事長	辜公怡 代表法人：泰和興業(股)公司	0.11%	董事	吳東昇 代表法人：新光合成織維(股)公司	0.21%
董事	駱錦明 代表法人：國際中橡投資控股(股)公司	1.80% *1.00%	董事	張剛綸 代表法人：嘉新水泥(股)公司	3.80%
董事	余俊彥 代表法人：中成開發(股)公司	0.49% *0.39%	董事	蔡志忠 代表法人：恆強投資(股)公司	1.78%
董事	王伯元 代表法人：富品投資(股)公司	1.35%	董事	張啟文 代表法人：信和投資有限公司	0.29%
董事	劉純穎 代表法人：中信投資(股)公司	2.69%	董事	林高舟 代表法人：十祥投資(股)公司	0.16% *0.13%
			獨立董事	王金山	0.00%
			獨立董事	周玲臺	0.00%
			獨立董事	盛治仁	0.00%
*代表為特別股					
工廠地址：和平水泥廠等(完整請詳附表一)					
主要產品：水泥產品、化學原料、電力及其他		107年市場結構： 內銷40.12%；外銷59.88%		參閱本文之頁次 不適用	
風 險 事 項 略				參閱本文之頁次 不適用	
去 (1 0 7) 年 度		營業收入：124,594,602仟元 買賣業：- 仟元 加工業：- 仟元 製造業：124,594,602仟元 稅前純益：30,544,421仟元		每股稅後基本盈餘：4.37元	

本次募集發行有價證券種類及金額	一〇八年度第一次無擔保普通公司債，總額為新臺幣壹佰貳拾陸億元整(詳本公開說明書封面)
發 行 條 件	本次發行金額新台幣壹佰貳拾陸億元整，利率0.85%；到期一次還本；詳請參閱本公開說明書貳、發行辦法(第6頁)
募集資金用途及預計產生效益概述	資金用途為償還債務；預計可能產生效益為鎖定中長期資金成本，強化財務結構，詳請參閱本公開說明-參、資金用途(第7頁)
本次公開說明書刊印日期：108年6月4日	刊印目的：發行一〇八年度第一次無擔保普通公司債
其他重要事項之扼要說明及參閱本文之頁次：請參閱本公開說明書目錄。	

註：如最近年度簽證會計師與現任簽證會計師不同者，尚應列示刊印時現任簽證會計師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話等資訊。

附表一

總管理處 (104)台北市中山北路二段 113 號 (02)25317099	龜山分廠 (333)桃園市龜山區東萬壽路 688 號 (03)3595633	鼓山水泥製品廠 (804)高雄市鼓山二路 274 號 (07)5611226
研究室 (338)桃園市蘆竹區長安路一段 148 號 (03)3217855	八德分廠 (334)桃園縣八德市長興路忠孝巷 32-1 號 (03)3685785	嘉義分廠 (621)嘉義縣民雄鄉民雄工業區新生街 8 號 (05)2217215
和平水泥廠 (972)花蓮縣秀林鄉和平村和平 263 號 (03)8682111	中壢分廠 (327)桃園市新屋區民族路六段 203 號 (03)4907675~8	台南分廠 (717)台南市仁德區太乙七街 36 號 (06)2703259
蘇澳水泥廠 (270)宜蘭縣蘇澳鎮永昌路 46 號 (03)9962511~20	新竹分廠 (301)新竹縣竹東鎮員山路 435 巷 18 號 (03)5827660	路竹分廠 (821)高雄市路竹區大仁路 809 號 (07)6071238
花蓮水泥廠 (970)花蓮市民孝里華東 103 號 (03)8221161~4	宜蘭分廠 (264)宜蘭縣員山鄉員山路二段 438 號 (03)9220456	善化分廠 (741)台南市善化區興農路 33 號 (06)5810685
花蓮預拌土工場 (970)花蓮市民孝里精美路 2~1 號 (03)8228353	台中水泥製品廠 (428)台中市大雅區中清路三段 785 號 (04)25681691	安平分廠 (702)台南市南區新樂路 84-2 號 (06)2919809
台北水泥製品廠 (110)台北市基隆路一段 52 號 (02)27651260	大肚分廠 (432)台中市大肚區沙田路二段 303 號 (04)26992826	仁武分廠 (814)高雄市仁武區工業一路 16 號 (07)37203436
土城分廠 (237)新北市三峽區介壽路三段 233 巷 4 號 (02)8676-3356	太平分廠 (411)台中市太平區永平路二段 120 號 (04)22732506	小港分廠 (812)高雄市小港區中林路 12 號 (07)8721166~7
桃園分廠 (338)桃園市蘆竹區南山路二段 220 號 (03)322166~68	台中港水泥發貨站 (436)台中市清水區海濱里北橫七路 2 號 (04)26564394~5	新市分廠 (744)台南市新市區中山路 183 號 (06)5893441
台北水泥製品廠 (221)新北市汐止區大同路一段 310 號	神岡分廠 (429)台中市神岡區溪洲路 502 號 (04)25633980	高雄港水泥發貨站(44 號碼頭) (806)高雄市前鎮區大華三路 12 號 (07)8135047~9
台北發貨站 (203)基隆市中山區光華路 59 號 (02)2423-1815	草屯分廠 (540)南投縣南投市仁和路 137 號 (049)2253248	安平港水泥發貨站 (702)台南市南區新港路 23 巷 6 號 (06)2923123

貳、發行辦法

- 一、債券名稱：臺灣水泥股份有限公司一〇八年度第一次無擔保普通公司債（以下稱「本公司債」）。
- 二、發行總額：本公司債發行總額為新臺幣壹佰貳拾陸億元整。
- 三、票面金額：本公司債之票面金額為新臺幣壹佰萬元整。
- 四、發行價格：本公司債於發行日依票面金額十足發行。
- 五、發行期限及期間：本公司債發行期間為五年期，自民國一〇八年六月十四日發行，至民國一一三年六月十四日到期。
- 六、票面利率：本公司債之票面利率為固定年利率0.85%。
- 七、還本方式：到期一次還本。
- 八、計付息方式：本公司債債券自發行日起依票面利率，每年單利計付息乙次。每壹佰萬元債券付息，元以下四捨五入。本公司債還本付息日如為付款地銀行業停止營業日時，則於停止營業日之次一營業日給付本息，且不另付利息。如逾還本付息日領取本息者，亦不另計付利息。
- 九、擔保方式：本公司債為無擔保普通公司債。
- 十、債券形式：本公司債為記名式，採無實體發行，並洽臺灣集中保管結算所股份有限公司登錄。
- 十一、受託人：本公司債由中國信託商業銀行股份有限公司為債權人之受託人，以代表債權人之利益行使查核監督本公司履行公司債發行事項之權責。凡持有本公司債之債權人，不論係於發行時認購或中途買受者，對於本公司與受託人間受託契約規定受託人之權利義務及本公司債發行辦法均予同意承認並授與有關受託事項之全權代理，此項授權並不得中途撤銷。至於受託契約內容，債權人得在規定營業時間內隨時至本公司或受託人營業處所查閱。
- 十二、還本付息代理機構：本公司債委託中國信託商業銀行股份有限公司代理還本付息事宜，並依臺灣集中保管結算所股份有限公司提供之債券所有人名冊資料，辦理本息款項劃撥作業，由還本付息代理機構製作扣繳憑單，並寄發債券所有人。
- 十三、承銷方式：委託承銷商對外公開承銷，並委任滙豐(台灣)商業銀行股份有限公司為主辦承銷商。
- 十四、通知方式：有關本公司債應通知債權人之事項，除法令另有規定者外，均於公開資訊觀測站（<http://mops.twse.com.tw>）公告之。
- 十五、銷售對象：僅限財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心外幣計價國際債券管理規則所定之專業投資人。

參、資金用途

一、本次發行公司債資金運用計劃分析

(一) 資金來源

- 1.目的事業主管機關核准日期及文號：不適用。
- 2.本計劃所需資金總額：新臺幣壹佰貳拾陸億元整。
- 3.資金來源：發行一〇八年度第一次無擔保普通公司債。

(二) 本次發行公司債依公司法第二百四十八條規定揭露之有關事項及其償債款項之籌集計畫及保管方法：

- 1.發行公司名稱：臺灣水泥股份有限公司。
- 2.債券名稱：臺灣水泥股份有限公司一〇八年度第一次無擔保普通公司債（以下稱「本公司債」）。
- 3.發行總額：本公司債發行總額為新臺幣（以下同）壹佰貳拾陸億元整。
- 4.票面金額：每張票面金額均為新臺幣壹佰萬元壹種。
- 5.發行價格：本公司債於發行日均依票面金額十足發行。
- 6.發行期限：本公司債發行期限為五年期，自民國一〇八年六月十四日發行至民國一一三年六月十四日到期。
- 7.票面利率：固定年利率 0.85%。
- 8.還本方式：自發行日起到期一次還本。
- 9.計付息方式：本公司債自發行日起依票面利率，每年單利計付息乙次。每壹佰萬元債券付息，元以下四捨五入。本公司債還本付息日如為付款地銀行業停止營業日時，則於停止營業日之次一營業日給付本息，且不另付利息。如逾還本付息日領取本息者，亦不另計付利息。
- 10.償還公司債款之籌集計畫及保管方法：
 - (1) 本次公司債存續期間之償債款項來源，將由本公司營業收入、銀行借款或資本市場工具項下支應。
 - (2) 為確保償債款項來源無虞，本次公司債存續期間所擬支應款項來源，除備供提撥標的之公司債支付本息外，所為運用標的將注意評估其風險及必要性。
 - (3) 本公司將依規定持續於公開資訊觀測站辦理相關資訊之公開。
- 11.公司債募得價款之用途及運用計畫：償還債務（請詳見第 10 頁）。
- 12.前已募集公司債之未償還餘額：截至 108 年 3 月 31 日，國內無擔保普通公司債為新臺幣 12,000,000 仟元整，海外無擔保可轉換公司債為美金 400,000 仟元整。（截至 108 年 4 月 30 日，國內無擔保普通公司債為新臺幣 12,000,000 仟元整，海外無擔保可轉換公司債為美金 400,000 仟元整）。
- 13.公司股份總數與已發行股份總數及其金額：截至民國 108 年 3 月 31 日止，額定股本總額為新臺幣（以下同）70,000,000 仟元整，分為 7,000,000,000 股，每股面額壹拾元整；實收資本額 53,080,599,110 元整，分為 5,308,059,911 股。
- 14.公司現有全部資產，減去全部負債後之餘額：新臺幣 210,155,961 仟元（截至民國 108 年 3 月 31 日止之合併財報數）。
- 15.證券管理機關規定之財務報表：不適用。

16. 公司債權人之受託人名稱及其約定事項：本公司債由中國信託商業銀行股份有限公司為債權人之受託人，約定事項如受託契約所訂。
17. 代收款項之銀行或郵局名稱及地址：無。
18. 有承銷或代銷機構者，其名稱及約定事項：滙豐(台灣)商業銀行股份有限公司為主辦承銷商，並依簽訂之承銷契約辦理相關事宜。
19. 有發行擔保者，其種類、名稱及證明文件：不適用。
20. 有發行保證人者，其名稱及證明文件：不適用。
21. 對於前已發行之公司債或其他債務，曾有違約或遲延支付本息之事實或現況：無。
22. 可轉換股份者，其轉換辦法：不適用。
23. 附認股權者，其認購辦法：不適用。
24. 董事會議事錄：詳本公司民國 108 年 5 月 10 日第二十三屆第 9 次董事會會議記錄。
25. 公司債其他發行事項，或證券管理機關規定之其他事項：無。
26. 還本付息代理機構名稱：中國信託商業銀行股份有限公司。
27. 委託經金融監督管理委員會證券期貨局核准或認可之信用評等機構進行評等，應揭露信用評等機構所出具之信用評等報告：
 - (1) 信用評等機構：中華信用評等股份有限公司。
 - (2) 評等標的：臺灣水泥股份有限公司。
 - (3) 評等等級：twA+。
 - (4) 評等日期：108 年 4 月 25 日

(三) 本次計畫之可行性、必要性及合理性，以及各種資金調度來源對公司申報年度及未來一年度每股盈餘稀釋影響：

1. 本次計畫之可行性評估

本次公司債之計畫發行總額為新臺幣壹佰貳拾陸億元，每張面額為新臺幣壹佰萬元，按面額發行。本公司債採委託證券承銷商對外公開承銷方式，並以洽商銷售方式配售予專業投資人，足以確保本次資金募集之完成，故本次募集資金計畫應屬可行。

2. 本次計畫之必要性評估

本次發行普通公司債將多元化籌資之管道，一方面以直接金融取代部份間接金融，且目前國內長短期利差仍維持在相對低之水位，為發行債券鎖定中長期資金成本之良好時機；另一方面為支應未來營運成長所需，由於公司債屬中長期負債，其資金運用之穩定性較高，符合長期穩健經營之原則，對本公司長期營運發展具正面助益且確屬必要。

3. 本次計畫之合理性評估

考量目前國內利率處於低檔，預期未來利率將緩步上揚，資金成本將逐步墊高，本次發行固定利率之普通公司債，可鎖住固定之中長期資金成本，規避利率變動風險，強化財務結構，故發行固定利率之普通公司債實屬合理。

4. 各種資金調度來源對公司申報年度(及未來一年度)每股盈餘稀釋影響

(1) 分析比較各種資金調度來源

一般上市、上櫃公司較常採用之財務調度方式，包括普通股或特別股現金增資、發行海外存託憑證(GDR)，國內外轉換公司債、普通公司債及銀行貸款等，茲將各籌資方式利弊說明如下：

名稱	有利因素	不利因素
1. 發行普通股或特別股現金增資	<ol style="list-style-type: none"> 1. 降低負債比率，改善財務結構，減少利息支出，提升競爭，避免財務風險。 2. 募集成本較低，且流通性高，又為資本市場上較為普通之金融商品，故投資者接受程度較高。 3. 員工依法得優先認購10%~15%，員工成為公司股東之一份子，可提高員工對公司之認同感及向心力。 4. 無到期日，毋須面對還本之資金壓力。 	<ol style="list-style-type: none"> 1. 股本膨脹速度快，將直接稀釋每股盈餘。 2. 因對外公開銷售，對股權較不集中的公司，對其經營權穩定性造成影響。 3. 股利無節稅效果。
2. 發行海外存託憑證 (GDR)	<ol style="list-style-type: none"> 1. 藉由赴海外募資，可提升公司國際知名度。 2. 發行價格一般趨近於發行海外存託憑證時點之普通股價格，可籌集較多資金。 3. 募資對象以國外法人為主，可免增資新股或老股釋出致國內籌碼膨脹太多，對股價產生不利影響。 4. 可增加自有資本比率，改善財務結構。 	<ol style="list-style-type: none"> 1. 公司國際知名度高低及其產業未來展望將左右資金募集計劃成功與否。 2. 固定發行成本較高，為達成規模經濟效益，募資額度不宜過低。 3. 外國人可直接投資國內股市，對其吸引力降低。 4. 股本膨脹，將直接稀釋每股盈餘。
3. 發行國內外轉換公司債	<ol style="list-style-type: none"> 1. 因其附有轉換權利，一般票面利率較低，資金募集成本亦較低。 2. 轉換公司債之轉換價格，一般皆較發行轉換公司債時之普通股時價為高，相當以較高價格溢價發行股票。 3. 可避免股權急劇稀釋。 4. 轉換債經債權人請求轉換後，即由負債變成資本，除可節省利息支出外，亦可避免到期還本之龐大資金壓力。 	<ol style="list-style-type: none"> 1. 由於轉換公司債之轉換權利屬於債權人，發行公司較難以掌握轉換時點以確認其長期資金調度計畫。 2. 目前市場流通性低，資金募集較不易順利。 3. 未全數轉換前，公司仍須支付利息，對財務結構改善有限。 4. 轉換公司債若到期時無人轉換，或債權人要求贖回時，公司將面臨較大資金壓力。
4. 發行普通公司債	<ol style="list-style-type: none"> 1. 每股盈餘無被稀釋之顧慮。 2. 公司債債權人不會對公司經營之掌控帶來潛在威脅。 3. 可取得中、長期穩定之資金。 4. 債息列為費用，有節稅效果。 	<ol style="list-style-type: none"> 1. 利息負擔較重，將侵蝕公司獲利。 2. 債期屆滿後，公司將及面臨還債之資金壓力。 3. 負債比率提高，增加營運風險。
5. 銀行貸款	<ol style="list-style-type: none"> 1. 資金調度運用彈性較大。 2. 有效運用財務槓桿，創造較高的利潤。 3. 程序簡便，公司取得資金迅速。 4. 債息可產生節稅效果。 	<ol style="list-style-type: none"> 1. 利息負擔較重，將使負債增加。 2. 財務結構惡化，致競爭力下降。 3. 限制條款較多且嚴格。

(2) 各種資金調度來源對公司申報年度及未來一年度每股盈餘稀釋影響

基於上述各項籌資方式比較分析，綜合考量每股盈餘、股權稀釋、資金成本與長期穩健經營原則等因素，本公司本次以發行普通公司債籌集資金，掌握中長期資金來源，鎖定資金成本，以規避未來利率上揚之風險，除可降低利息負擔、改善財務結構，亦可避免股本膨脹，有助於提昇未來營運發展之競爭力。本次發行普通公司債不會造成股權稀釋，可規避每股盈餘遭到稀釋之影響。

(四) 本次發行價格之訂定方式：經本公司董事會決議，並參考櫃買中心公佈之殖利率曲線與同年期利率交換合約，再依據投資人對未來利率判斷後審慎定價。

(五) 資金運用概算及可能產生之效益：

1. 如為收購其他公司、擴建或新建固定資產者：不適用。

2. 如為轉投資其他公司者：

(1) 轉投資事業最近二年度之稅後淨利、轉投資之目的、資金計畫用途及其所營事業與公司業務之關聯性、預計投資損益情形及對公司經營之影響：不適用

(2) 如轉投資特許事業者應敘明特許事業主管機關核准或許可情形及核准或許可之附帶事項是否有影響本次募集與發行有價證券：不適用。

3. 如為充實營運資金、償還債務者，應列明下列事項

(1) 公司債逐年到期金額及償還計畫：

單位：新臺幣仟元

債券名稱	到期年月	到期金額
一〇七年度第一次無擔保普通公司債	122/06	12,000,000
一〇七年度海外無擔保可轉換公司債	112/12	美金400,000仟元

前項公司債償還資金來源，將由本公司營業收入、銀行借款或資本市場工具項下支應。

本公司債擬發行總額為新臺幣壹佰貳拾陸億元，5年期，固定年利率0.85%，為到期一次還本。另，本次公司債存續期間之償債款項來源，將由本公司營業收入、銀行借款或資本市場工具項下支應。

(2) 預計財務負擔減輕情形分析表：

單位：新臺幣仟元

貸款機構	利率(%)	契約期間	原貸款用途	原貸款金額	108年度				108年度	
					第2季		第3季		合計	
					償還金額	減少利息	償還金額	減少利息	償還金額	減少利息
會慶銀行	1.1300	108/3/9-108/6/28	營運周轉	419,000	419,000	6	0	296	419,000	598
華僑銀行	1.1099	108/4/26-108/6/26	營運周轉	1,430,000	1,430,000	41	0	937	1,430,000	1,915
富邦銀行	1.0100	108/4/26-108/6/26	營運周轉	300,000	300,000	5	0	121	300,000	247
中國銀行	0.9900	108/4/26-108/6/26	營運周轉	500,000	500,000	8	0	176	500,000	360
星展銀行	0.9800	108/3/29-108/6/28	營運周轉	950,000	950,000	44	0	311	950,000	666
兆豐銀行	0.9800	108/3/29-108/6/28	營運周轉	800,000	800,000	6	0	262	800,000	530
法國巴黎	0.9500	108/4/26-108/6/26	營運周轉	350,000	350,000	4	0	88	350,000	180
第一銀行	0.9300	108/4/26-108/6/26	營運周轉	500,000	500,000	4	0	101	500,000	206
東亞三寶銀行	0.9000	108/4/26-108/6/26	營運周轉	1,000,000	1,000,000	5	0	126	1,000,000	257
匯豐銀行	0.9000	108/4/26-108/6/26	營運周轉	50,000	50,000	0	0	6	50,000	12
永豐銀行	0.8800	108/4/26-108/6/26	營運周轉	329,000	329,000	1	0	25	329,000	51
土地銀行	0.8700	108/4/26-108/6/26	營運周轉	1,200,000	1,200,000	3	0	60	1,200,000	123
大慶證券	0.8980	108/3/29-108/6/27	營運周轉	300,000	300,000	1	0	36	300,000	73
兆豐聯貸	1.3130	108/4/29-108/7/26	集團中期營運	21,500,000	0	0	4,472,000	3,744	4,472,000	8,963
					8,128,000	128	4,472,000	6,289	12,600,000	14,181

本次募集資金計畫，預計於108年第3季完成，用於償還債務新台幣126億元，目前中、長期公司債仍處於相對低檔，本次發行無擔保普通公司債可降低利率波動風險、鎖定中長期資金成本，提升資金運用彈性，改善財務結構。

註：減少利息費用金額係以本次發行無擔保普通公司債利率與償還債務之利率差額計算。

(3) 目前營運資金狀況：本公司至108年3月31日止，合併財報之現金及約當現金為新臺幣57,474,854仟元，流動資產扣除流動負債之餘額為新臺幣43,783,949仟元。

(4) 所需資金額度：新臺幣壹佰貳拾陸億元整。

(5)資金之預計運用情形：

單位：新臺幣仟元

計畫項目	預定完成日期	所需資金總額	預定資金運用進度	
			108 年度	
			第 2 季	第 3 季
償還債務	108年第3季	12,600,000	8,128,000	4,472,000

(6)申報年度及未來一年度各月份之現金收支預測表：請參見第 13~14 頁。

4.就公司申報年度及預計未來一年度應收帳款收款與應付帳款付款政策、資本支出計劃、財務槓桿及負債比率，說明償債或充實營運資金之原因：

- (1)應收帳款：公司應收款項收款政策係依客戶之信用評等而給予不同之授信條件，已辦理授信者一般依授信條件給予半個月至三個月放帳天期，未辦授信者以現金交易；本公司應收帳款品質良好。
- (2)應付帳款：公司依供應商管理辦法評估並建立友好緊密之合作廠商，雙方依合約內容進行交貨收料並經檢驗或驗收合格後辦理入庫，且依合約內容約定之付款條件進行付款作業，貨款係逕匯廠商指定帳戶，並無特意拖欠之情事。

項目	應收款項 收現天數	存貨周轉天數	應付款項 付現天數
108 年 (預估)	96	36	31
109 年 (預估)	96	36	31

註：應收款項收現天數與應付款項付現天數，皆已排除關係人交易之金額。

- (3)資本支出計畫：本公司 108 年度及 109 度預計資本支出計劃(固定資產及長短期投資合計金額) 約新臺幣 60-65 億元
- (4)申報年度及預計未來一年度財務槓桿及負債比率：

項目 / 年度	108 年(預估)	109 年(預估)
財務槓桿度	1.13	1.13
負債比率	0.44	0.44

- (5)償債或充實營運資金原因：本次發行公司債用以償還債務，由於公司債屬中長期資金來源，符合長期穩健經營之原則，一方面增加籌資管道，減少銀行對公司授信總額度限制所造成資金調度之困擾，提升資金調度彈性，故本次發債可降低未來利率上揚之風險，鎖住中長期資金成本，對本公司長期營運發展確實具有實質助益。

- 5.增資計畫如用於償債者，應說明原借款用途及其效益達成情形：如上所述。
- 6.現金收支預測表中，未來如有重大資本支出及長期股權投資合計之金額達本次募資金額百分之六十者，應敘明其必要性、預計資金來源及效益：不適用。
- 7.如為購買營建用地或支付營建工程款者，應詳列預計自購買土地至營建個案銷售完竣

或承攬工程完竣所需之資金總額、不足資金之來源及各階段資金投入及工程進度，並就認列損益之時點、金額說明預計可能產生效益：不適用。

8.如為購買未完工程並承受賣方未履行契約者，應列明買方轉讓理由、受讓價格決定依據及受讓過程對契約相對人權利義務之影響：不適用。

二、本次受讓他公司股份發行新股應記載事項：不適用。

三、本次併購發行新股應記載事項：不適用。

108年各月份之現金收支預測表

單位：新臺幣仟元

	108/01	108/02	108/03	108/04	108/05	108/06	108/07	108/08	108/09	108/10	108/11	108/12	合計
期初現金餘額(1)	11,643,685	11,484,829	11,995,109	12,240,912	11,348,447	9,011,261	16,831,864	12,607,815	4,957,187	5,365,687	4,497,183	4,500,255	11,643,685
加：非融資性收入：(2)													
應收帳款票據收現	1,885,616	1,371,051	1,684,349	1,388,546	1,700,426	1,457,978	1,648,847	1,538,913	1,294,929	1,608,704	1,399,437	1,381,761	18,360,558
董監酬勞、股利收入	946	826	991	956	429	3,170,019	115,600	1,263,079	135,389	18,490	1,000	1,000	4,708,727
處分投資													0
其他	26,266	23,092	108,014	60,656	81,131	60,611	82,407	71,933	79,477	82,447	79,432	64,033	819,499
合計	1,912,829	1,394,970	1,793,354	1,450,159	1,781,986	4,688,608	1,846,853	2,873,925	1,509,796	1,709,641	1,479,869	1,446,794	23,888,784
減：非融資性支出：(3)													
應付帳款付現	1,084,275	488,732	828,643	1,282,889	787,062	405,746	989,525	730,063	330,382	937,320	669,529	348,469	8,872,636
應付票據付現													0
購料	795,830	312,902	437,426	853,160	164,484	109,768	124,815	123,753	71,182	110,075	162,856	30,494	3,196,745
薪資	322,264	67,313	70,338	75,494	70,338	70,338	75,494	70,338	70,338	75,494	70,338	70,338	1,108,427
長短期投資	526,214	(15,107)						2,640,000		800,000		2,160,000	6,111,107
固定資產投資	236,621	11,278							25,000			25,000	297,898
支付股利								16,874,586					16,874,586
董監酬勞金及員工紅利						215,088	68,236						283,324
其他	128,273	102,385	61,201	64,089	56,362	60,072	71,258	75,395	38,352	96,833	71,489	81,419	907,129
合計	3,093,477	882,609	1,382,502	2,275,633	1,078,247	861,012	1,329,329	20,514,135	525,255	2,019,722	974,212	2,715,719	37,651,852
要求款項現金總額(4)	1,500,000	1,500,000	1,500,000	1,500,000	1,500,000	1,500,000	1,500,000	1,500,000	1,500,000	1,500,000	1,500,000	1,500,000	1,500,000
所需資金總額(5=3+4)	4,593,477	3,382,609	2,882,502	3,775,633	2,578,247	2,361,012	2,829,329	22,014,135	2,025,255	3,519,722	2,474,212	4,215,719	39,151,852
融資前可供支用現金總額(總額) (6=1+2-5)	8,963,037	10,497,189	10,905,961	9,915,438	10,552,186	11,338,858	15,849,388	(6,332,395)	4,441,728	3,555,606	3,502,840	1,731,330	(3,619,383)
融資淨額：(7)													
發行新股													0
購買庫藏股													(636,200)
發行(償還)公司債						12,600,000							12,600,000
借款增(減)	1,079,432		(96,943)		(2,320,000)	(8,128,000)	(4,472,000)	10,000,000	(500,000)	(500,000)	(500,000)	(500,000)	(6,427,511)
利息收入/支出	(57,640)	(2,080)	(78,106)	(66,991)	(8,858)	(266,927)	(57,507)	(10,418)	(76,041)	(58,423)	(2,584)	(98,353)	(783,929)
合計	1,021,792	(2,080)	(185,049)	(66,991)	(5,040,924)	3,993,006	(4,741,573)	9,989,583	(576,041)	(558,423)	(502,584)	(598,353)	4,752,360
期末現金餘額(8=1+2-3+7)	11,484,829	11,995,109	12,240,912	11,348,447	9,011,261	16,831,864	12,607,815	4,957,187	5,365,687	4,497,183	4,500,255	2,632,977	2,632,977

109年各月份之現金收支預測表

單位：新臺幣仟元

	109/01	109/02	109/03	109/04	109/05	109/06	109/07	109/08	109/09	109/10	109/11	109/12	合計
期初現金餘額(1)	2,632,977	2,385,268	2,074,903	1,942,488	1,145,620	1,942,014	5,458,207	6,018,675	1,114,031	2,033,065	2,578,803	2,655,739	2,632,977
加：非營業性收入：(2)													
應收帳款/應收票據	1,074,178	1,508,157	1,852,784	1,527,401	1,870,469	1,603,776	1,813,731	1,602,804	1,424,422	1,769,575	1,539,381	1,519,937	20,196,614
董監酬勞、股利收入	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	3,170,019	115,600	1,283,079	135,389	18,490	1,000	1,000	4,709,577
其他	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	120,000
合計	2,065,178	1,519,157	1,863,784	1,538,401	1,881,469	4,783,795	1,939,331	2,965,882	1,569,811	1,798,065	1,550,381	1,530,937	25,026,191
減：非營業性支出：(3)													
應付帳款/應付票據	1,095,117	493,619	836,930	1,295,718	794,933	409,803	999,431	737,363	323,586	946,693	676,124	351,953	8,961,362
應付票據/應付票	795,830	212,902	437,426	853,160	164,484	109,768	134,815	123,753	71,182	110,075	162,856	30,494	3,196,745
物料	331,932	69,332	72,448	71,759	72,448	72,448	71,759	72,448	72,448	72,448	72,448	72,448	1,341,680
薪資													
長期開發費													
固定資產投資													
支付股利													
董監酬勞金及員工紅利													
其他	50,000	50,000	50,000	50,000	50,000	50,000	50,000	50,000	50,000	50,000	50,000	50,000	600,000
合計	2,272,880	825,854	1,396,384	2,276,637	1,081,865	857,107	1,220,231	17,858,151	542,216	1,184,527	981,528	529,895	31,107,697
要求最低現金餘額(4)	1,500,000	1,500,000	1,500,000	1,500,000	1,500,000	1,500,000	1,500,000	1,500,000	1,500,000	1,500,000	1,500,000	1,500,000	1,500,000
所需資金總額(5=3+4)	3,772,880	2,325,854	2,896,884	3,776,637	2,581,865	2,357,107	2,820,231	19,356,151	2,042,216	2,684,527	2,481,528	2,029,895	32,607,697
應增加可供支用現金餘額(6=5-1)	945,275	1,578,571	1,041,883	(295,748)	445,223	4,368,792	4,577,207	(10,373,593)	641,626	1,146,602	1,667,656	2,156,781	(4,948,599)
應減淨額：(7)													
發行新股													
購買庫藏股													
發行(償還)公司債													
借款增(減)	(1,000,000)	(3,668)	(500,000)	(500,000)	(500,000)	(500,000)	(500,000)	(500,000)	(500,000)	(500,000)	(500,000)	(500,000)	7,500,000
利息收入/支出	(60,007)	(3,668)	(99,395)	(85,632)	(3,209)	(410,495)	(58,632)	(12,376)	(108,562)	(67,799)	(11,918)	(107,645)	(1,002,336)
合計	(60,007)	(3,668)	(99,395)	(85,632)	(3,209)	(410,495)	(58,632)	(12,376)	(108,562)	(67,799)	(11,918)	(107,645)	(1,002,336)
期末現金餘額(8=1+2-3+7)	2,385,268	2,074,903	1,942,488	1,145,620	1,942,014	5,458,207	6,018,675	1,114,031	2,033,065	2,578,803	2,655,739	3,049,136	3,049,136

臺灣水泥股份有限公司
第 23 屆第 9 次董事會議事錄(節錄本)

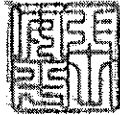
時間：民國 108 年 5 月 10 日 (星期五) 下午 4:00

地點：台泥大樓 12 樓第 1 會議室

出席：張安平、辜公怡、李鐘培、駱錦明、王伯元、徐俊彥、吳東昇(謝其嘉代)、張啟文、張剛綸、林南舟(辜公怡代)、謝其嘉、陳啟德、劉純穎(蔡志忠代)、溫堅、蔡志忠、焦佑鈞、王金山、盛治仁、周玲臺
(應出席董事 19 人，實際出席董事 16 人，委託出席董事 3 人)

列席：黃健強資深副總經理、呂克甫資深副總經理、蔡立文副總經理、葛保羅副總經理、劉鳳萍資深協理、葉國宏協理、曾孝恩資深經理，共計 7 人

主席：張安平



紀錄：蔡立文



壹、報告事項：(略)

貳、討論事項

第一案~第四案：(略)

第五案

案由：本公司擬續執行發行無擔保普通公司債，謹提請 審議案。

說明：

- 一、本公司經 107 年 5 月 10 日第 22 屆第 22 次董事會及第 1 屆第 18 次審計委員會核准為充實中長期營運資金、轉投資國內或海外事業、償還銀行借款及強化財務結構，得一次或分次發行無擔保普通公司債，總金額不超過新台幣 300 億元整。
- 二、關於公司債發行進度說明：本公司已於 107 年 6 月 21 日發行第一次無擔保普通公司債金額為新台幣 120 億元，未發行人金額為新台幣 180 億元，擬依前述董事會核准通過之相關條件繼續執行發行無擔保公司債事宜。本案俟董事會同意後，即行依法向主管機關申請核准後發行。
- 三、因資本市場籌資環境變化快速，為掌握訂定發行條件及實際

發行作業之時效，本案所定之發行條件(包括發行總額、票面利率等)、發行辦法、資金來源、計畫項目、資金運用進度及預計可能產生效益及其他相關事宜，擬授權董事長或其指定之人依市場狀況及實際需要決定。未來如遇有法令變更、經主管機關要求更正、或因客觀環境需要修正或調整、或其他未盡事宜等，亦授權董事長或其指定之人全權處理之，並代理本公司簽署、用印或交付一切有關發行公司債契約及文件。

四、有關申請發行之公司債獲主管機關核准後，將向財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心申請於櫃檯買賣。

五、本案經第2屆第9次審計委員會同意，提請董事會審議。

六、謹提請審議案。

提案單位：財務部。

建議：照案通過。

決議：本案業經第2屆第9次審計委員會同意通過，並經主席徵詢全體出席董事無異議照案通過。

參、臨時動議：無。

肆、散會：全體出席董事同意散會。

承銷商總結意見

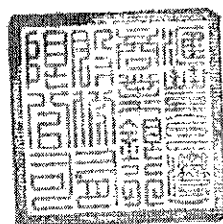
(發行普通公司債委託證券承銷商對外公開銷售且銷售對象僅限專業投資人者適用)

臺灣水泥股份有限公司本次為發行一〇八年度第一次無擔保普通公司債，每張面額為新台幣壹佰萬元整，總金額為新台幣壹佰貳拾陸億元整，並委託本承銷商對外公開銷售，向財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心提出申報，業依規定填報案件檢查表，並經本承銷商採取必要程序予以複核，特依「證券商管理規則」及「發行人募集與發行有價證券處理準則」規定，出具本承銷商總結意見。

依本承銷商之意見，臺灣水泥股份有限公司本次募集與發行普通公司債委託證券承銷商對外公開銷售符合「發行人募集與發行有價證券處理準則」及相關法令之規定，暨其計畫具可行性及必要性，其資金用途、進度及預計可能產生效益亦具合理性。

此致

臺灣水泥股份有限公司



滙豐(台灣)商業銀行股份有限公司



負責人 陳志堅

承銷部門主管 吳榮昌

中華民國 108 年 5 月 29 日

聲明書

本公司受臺灣水泥股份有限公司（下稱臺泥公司）委託，擔任臺泥公司募集與發行一〇八年度第一次無擔保普通公司債乙案之證券承銷商，茲聲明將善盡注意下列事項，絕無虛偽或隱匿之情事：

- 一、臺泥公司本次募集與發行有價證券價格之訂定及相關作業程序，應遵守「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」及「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」等相關規定。
- 二、本公司絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且承銷相關費用之收取，不以其他方式或名目補償或退還予發行人或其關係人或前二者所指定之人等。
- 三、如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條及第三十二條等規定，除依中華民國證券商業同業公會訂定之相關規定處理，並應負證券交易法第五十六條、第六十六條、第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

證券承銷商：匯豐（台灣）商業銀行股份有限公司

負責人：陳志堅

日期：108年5月29日



聲明書

本公司受臺灣水泥股份有限公司（下稱臺泥公司）委託，擔任臺泥公司募集與發行一〇八年度第一次無擔保普通公司債乙案之證券承銷商，茲聲明將善盡注意下列事項，絕無虛偽或隱匿之情事：

- 一、臺泥公司本次募集與發行有價證券價格之訂定及相關作業程序，應遵守「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」及「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」等相關規定。
- 二、本公司絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且承銷相關費用之收取，不以其他方式或名目補償或退還予發行人或其關係人或前二者所指定之人等。
- 三、如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條及第三十二條等規定，除依中華民國證券商業同業公會訂定之相關規定處理，並應負證券交易法第五十六條、第六十六條、第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

證券承銷商：元大證券股份有限公司

負責人：申鼎籤

日期：108年6月4日

