

中國鋼鐵股份有限公司

2021年6月9日



目錄

Agenda

- 1 鋼鐵與原料市場分析 3
- 2 營運績效表現 9
- 3 經營發展策略重點介紹 17
- 4 附錄 26

投資安全聲明

本文件可能包含「前瞻性陳述」，除簡報內所提供之歷史資訊外，前瞻性陳述的實例包括(但不限於)未來展望、預測及估算等預期性之陳述。

前瞻性陳述乃基於管理階層的信念及對於未來事件的目前看法。這些看法受到風險及不確定性因素影響，可能造成實際結果與陳述內容發生顯著不符。

本文件所做出的任何前瞻性陳述僅於陳述日當日適用。投資者不應過分依賴該等前瞻性陳述。對於這些看法，除法規規定外，未來若有任何變更或調整時，本公司並不負責隨時提醒或更新。本節所述的警告聲明適用於本簡報所載的所有前瞻性陳述。

Part 1

鋼鐵與原料市場分析

worldsteel上修鋼鐵需求展望

- 世界鋼鐵協會(worldsteel)預估2021年鋼鐵需求成長**5.8%**，2022年將繼續成長**2.7%**。
- 2020年受疫情影響，各國鋼鐵需求大幅衰退，但全球需求統計僅小幅下滑，主因為中國大陸的強勁復甦，成長率高達**9.1%**。

Table 1. Steel Demand Forecasts
SRO April 2021, finished steel products

Regions	million tonnes			y-o-y growth rates, %		
	2020	2021 (f)	2022 (f)	2020	2021 (f)	2022 (f)
European Union (27) + UK	140.6	154.9	162.4	-11.4	10.2	4.8
Other Europe	36.0	42.3	44.7	9.4	17.4	5.5
CIS	58.2	60.2	62.1	-0.1	3.4	3.2
USMCA	114.0	122.6	128.3	-15.7	7.6	4.6
Central and South America	38.6	42.7	44.5	-7.9	10.6	4.2
Africa	35.6	38.6	40.9	-9.4	8.3	5.9
Middle East	46.0	48.5	50.1	-8.6	5.4	3.3
Asia and Oceania	1,302.8	1,364.2	1,391.6	3.5	4.7	2.0
World	1,771.8	1,874.0	1,924.6	-0.2	5.8	2.7
World excl. China	776.8	849.1	889.5	-10.0	9.3	4.7
Developed Economies	343.0	371.0	386.4	-12.7	8.2	4.2
China	995.0	1,024.9	1,035.1	9.1	3.0	1.0
Developing Economies excl. China	433.8	478.2	503.0	-7.8	10.2	5.2
ASEAN (5)	68.7	73.0	77.7	-11.9	6.2	6.5
MENA	62.2	66.0	68.7	-9.5	6.1	4.1

f - forecast

ASEAN (5): Indonesia, Malaysia, Philippines, Thailand, Vietnam

- 各國政府推出刺激經濟方案，預估用鋼產業將逐步復甦。
- 在疫苗接種計畫之下，疫情開始受到控制。

資料來源：worldsteel SRO, 2021.04.15



總體經濟概述

- 隨疫苗施打逐漸普及，歐美等發達國家景氣持續擴張，基礎建設推展及民間消費加速復甦，帶動相關大宗商品需求升溫。
- 中國大陸經濟表現強勁，基於通膨隱憂，政府在近期陸續推出相關政策進行調控，但因疫情控制相對穩定，無論出口、投資及消費端仍可望維持擴張態勢。
- 亞洲部分區域近期疫情復燃，尚未對工業生產活動造成衝擊，但後續須密切觀察疫情變化，運力緊縮及供應鏈活動可能面臨更大考驗。

重點鋼鐵市場動態

➤ 歐美鋼市

- ✓ 歐美各國疫苗政策效果顯現，疫情降溫，加上政府振興經濟政策效果顯著，各國經濟表現維持高檔。
- ✓ 汽車、營建等用鋼產業需求強勁，然供應端受到缺工、運力緊縮等限制，各地鋼市供不應求，推動美國、歐洲鋼價紛創歷史新高，多數鋼廠3Q訂單均已接滿。

➤ 中國鋼市

- ✓ 中國兩會中提出2030年碳達峰、2060年碳中和目標。鋼鐵業碳排放量佔中國碳排放總量15%，因此壓縮粗鋼產量勢在必行。
- ✓ 中國於5/1推行重點鋼品(熱軋、棒線等)出口退稅取消政策，對於國際鋼價更具穩定之效。然5/1節後鋼材等大宗商品價格暴漲，已引起政府關注，出面加強保供穩價，監管並抑制炒作，導致流通行情迅速回落，但在煤鐵原料仍處高檔下，後市將逐步回穩。

重點鋼鐵市場動態

➤ 東南亞鋼市

- ✓ 東南亞各國政府擴大基建投資，汽機車廠逐步復工，預期用鋼需求將優於去年。
- ✓ 由於越南需求強勁，中、日、韓鋼廠接連調漲報價，帶動當地鋼市行情。近期中國報價稍有回落，然當地成交行情仍相對持穩，將持續觀察東南亞各國疫情變化對鋼市影響。

➤ 台灣鋼市

- ✓ 受惠供應鏈回流，內需建設陸續動工、自用車需求增加，帶動鋼結構、汽車零組件等鋼材消費，經濟維持穩健成長。
- ✓ 近期疫情升溫，然尚未影響製造業動能，台灣多數產業為出口導向，受全球市場景氣影響甚鉅，故後市仍須觀察全球疫情發展。



營建
工程

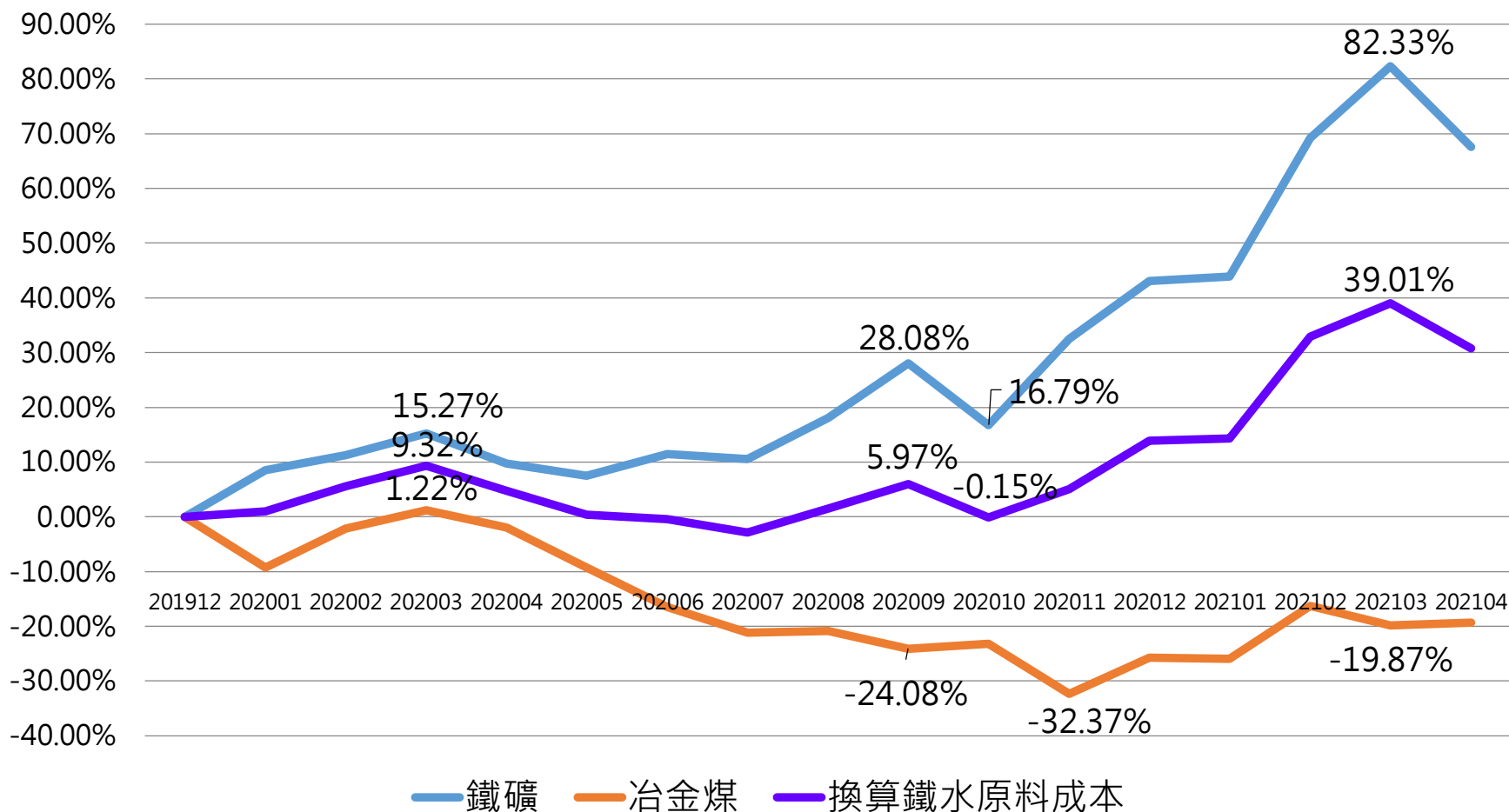
汽車



原料走勢-鐵礦及冶金煤

2020~2021年各月份進料價格

相對於2019年12月價格之漲跌幅 中鋼進料價格趨勢



2021年鐵礦快速上漲，煤礦持續於低檔徘徊，平均成本逐步攀升。

Part 2

營運績效表現

合併財務績效表現

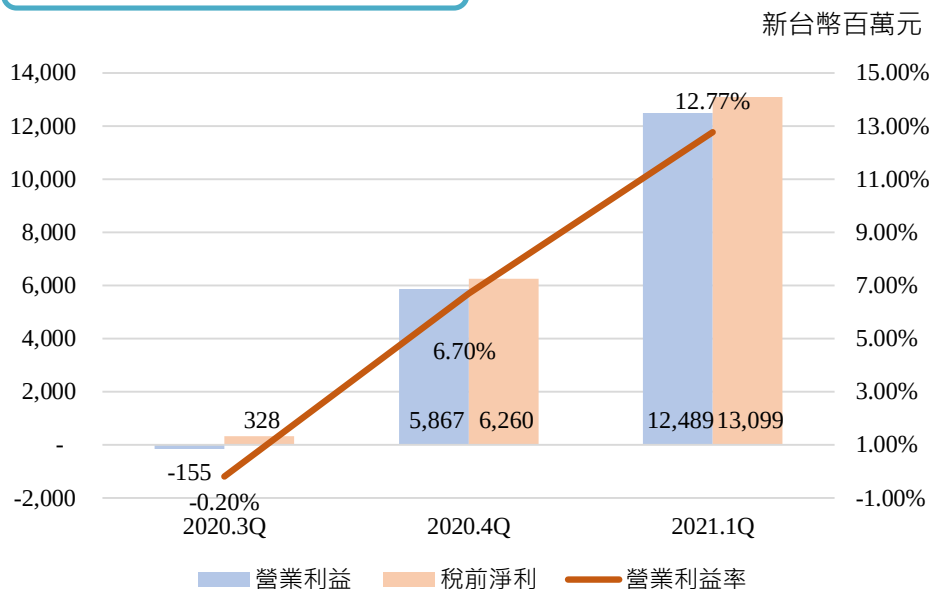
最新自結盈餘資訊

單位:新台幣百萬元

項目	*2021年4月	2021年3月	MoM	*2021年度累計	2020年度累計	YoY
營業收入	36,906	36,895	0%	134,728	103,353	30%
營業利益	5,512	5,388	2%	18,002	(2,585)	796%
營業利益率	14.94%	14.60%		13.36%	-2.50%	
稅前淨利	6,169	5,637	9%	19,268	(3,060)	730%

*自結數

季度獲利趨勢比較

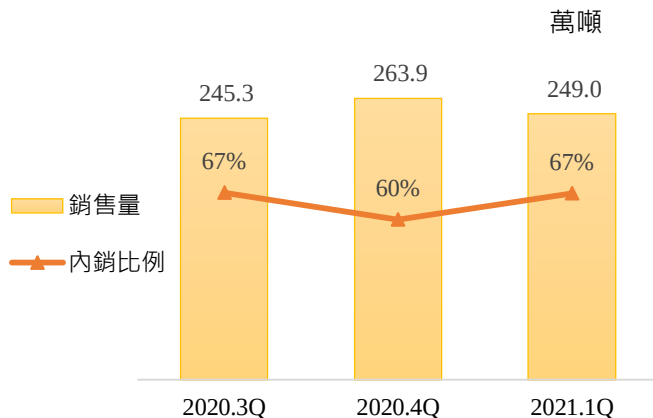


✓ 2020下半年各國陸續解封後，鋼市逐漸回升，內銷月盤價格自7月起調漲。

✓ 受惠月/季盤產品盤價同步調升，雖同期間原料成本亦逐步攀升，銷售單價上升幅度大於成本增幅，Q4到Q1獲利持續提升。

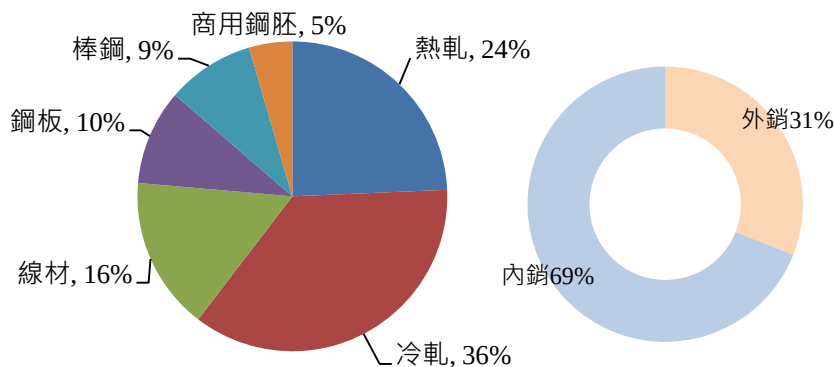
中鋼個體生產/銷售表現

銷售量分析

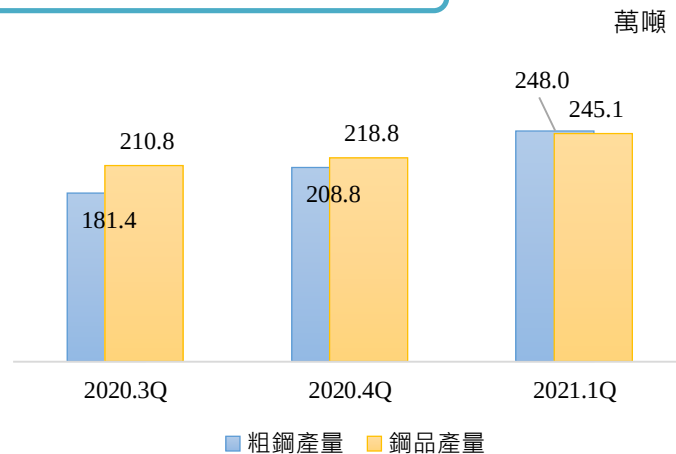


- ✓ 隨各國下游產業復工，帶動鋼鐵需求復甦，Q4起銷售量明顯回升，2021上半年需求持續正向發展。
- ✓ 2021年起日本和歌山扁鋼胚供應量減少，不再由中鋼統一調度，相關業務回歸中鴻，故中鋼個體之扁鋼胚銷售量減少。

2021.Q1銷售值分析

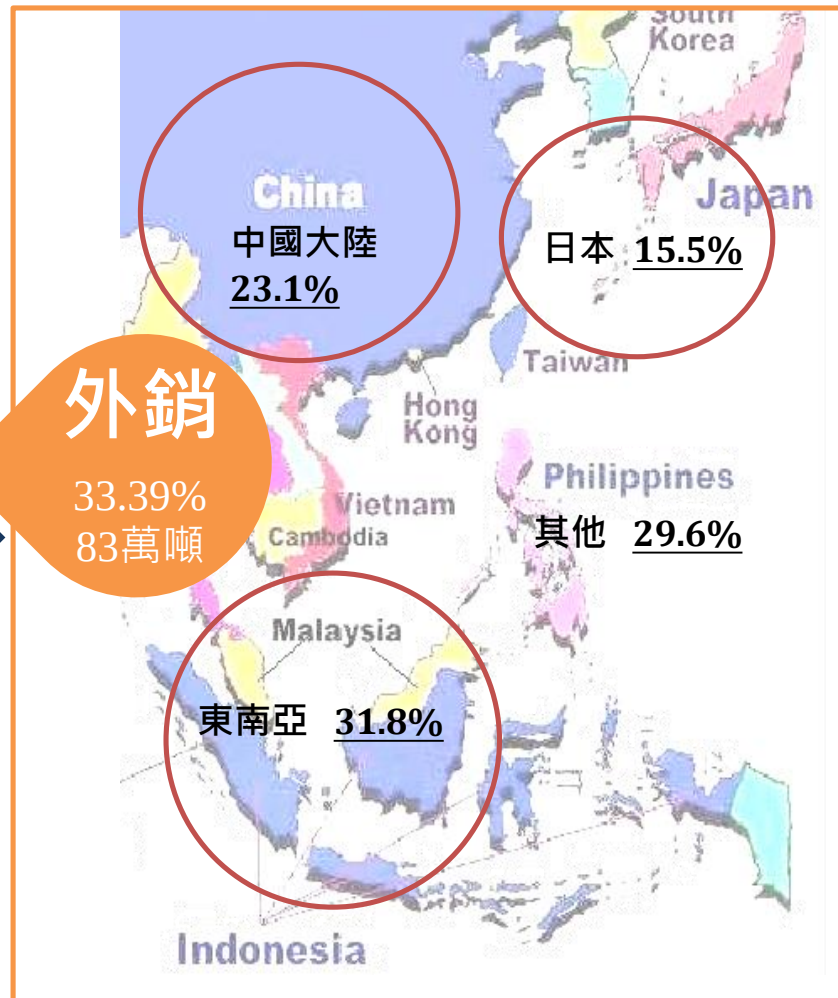
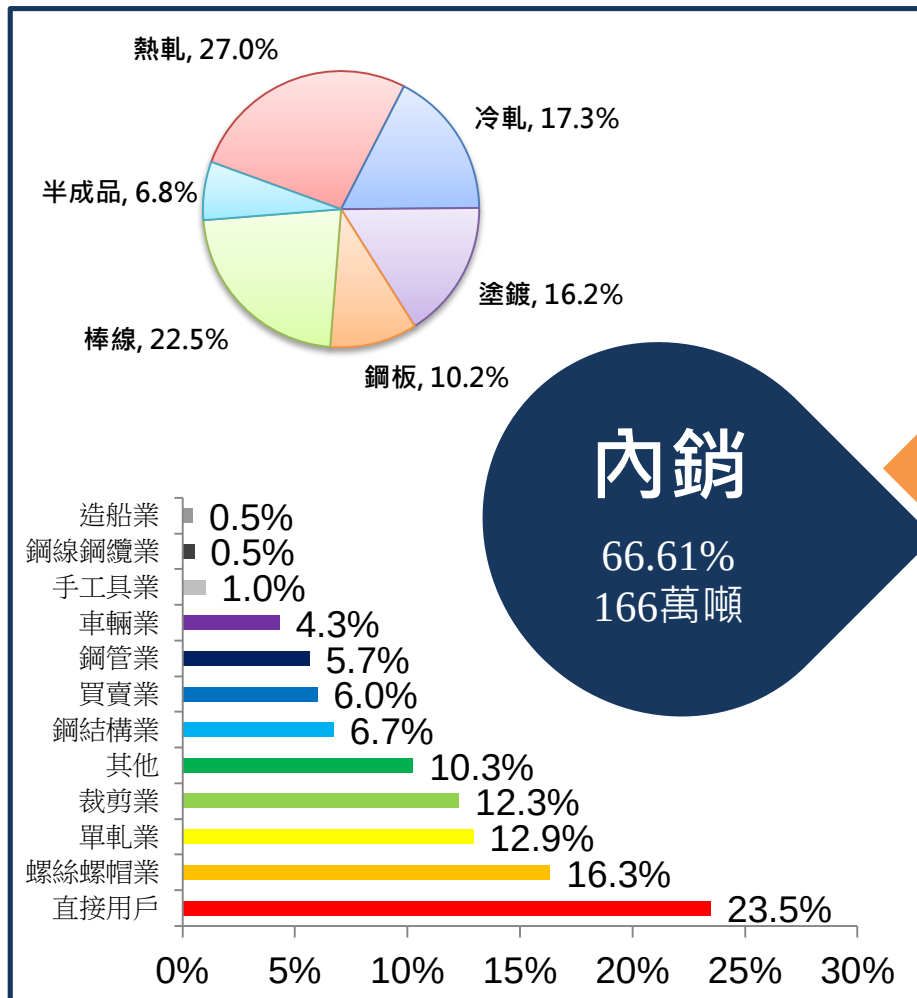


生產量分析



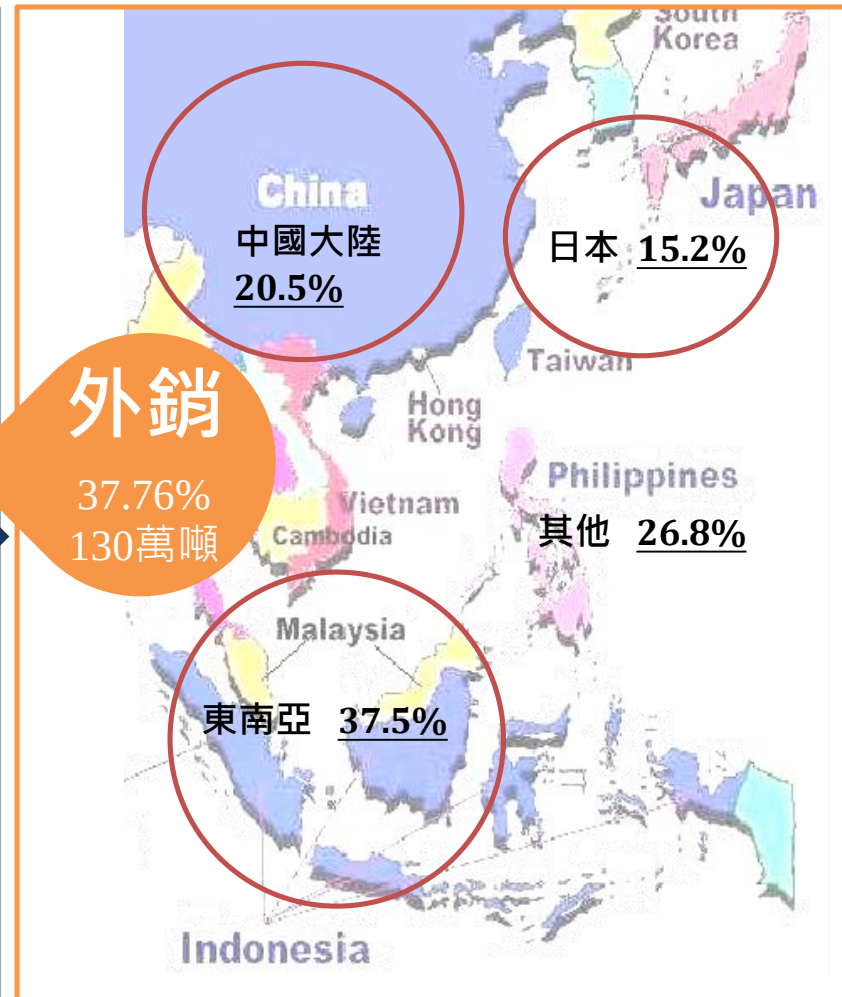
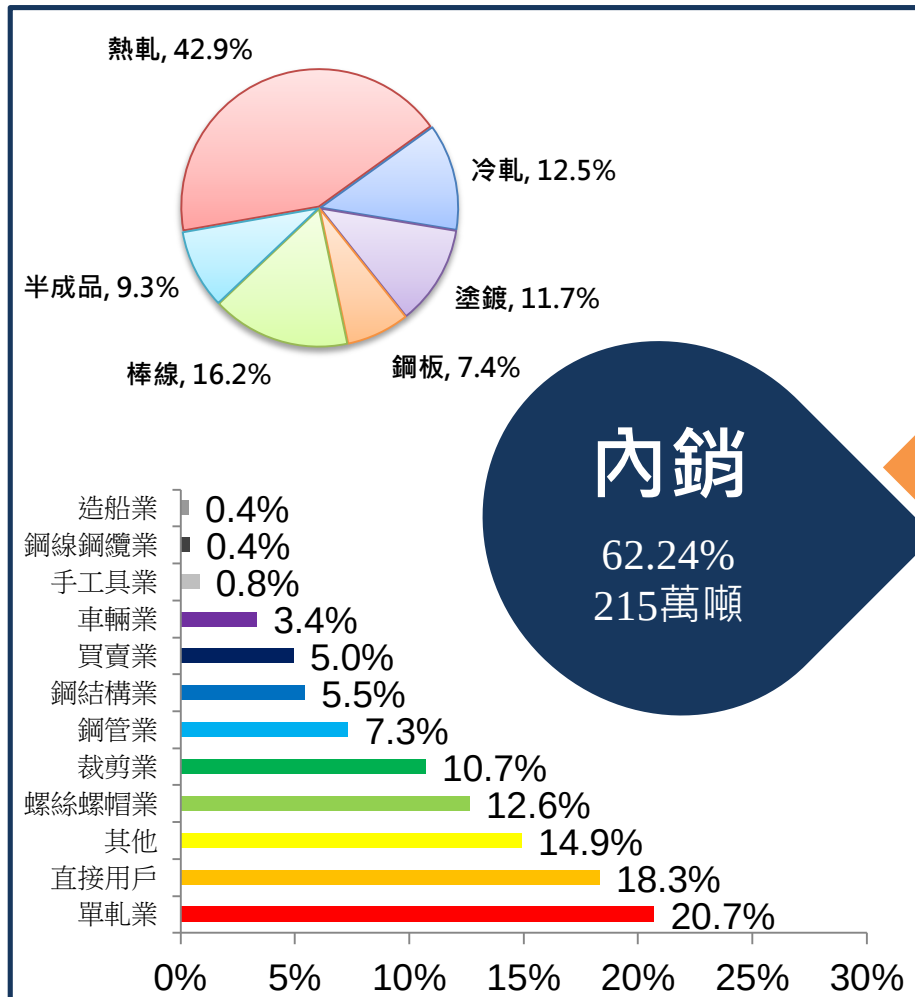
2021.Q1銷售分析-中鋼

2021.Q1銷售量249萬噸-內銷/外銷剖析



2021.Q1銷售分析-中鋼+中龍高爐

2021.Q1銷售量345萬噸-內銷/外銷剖析



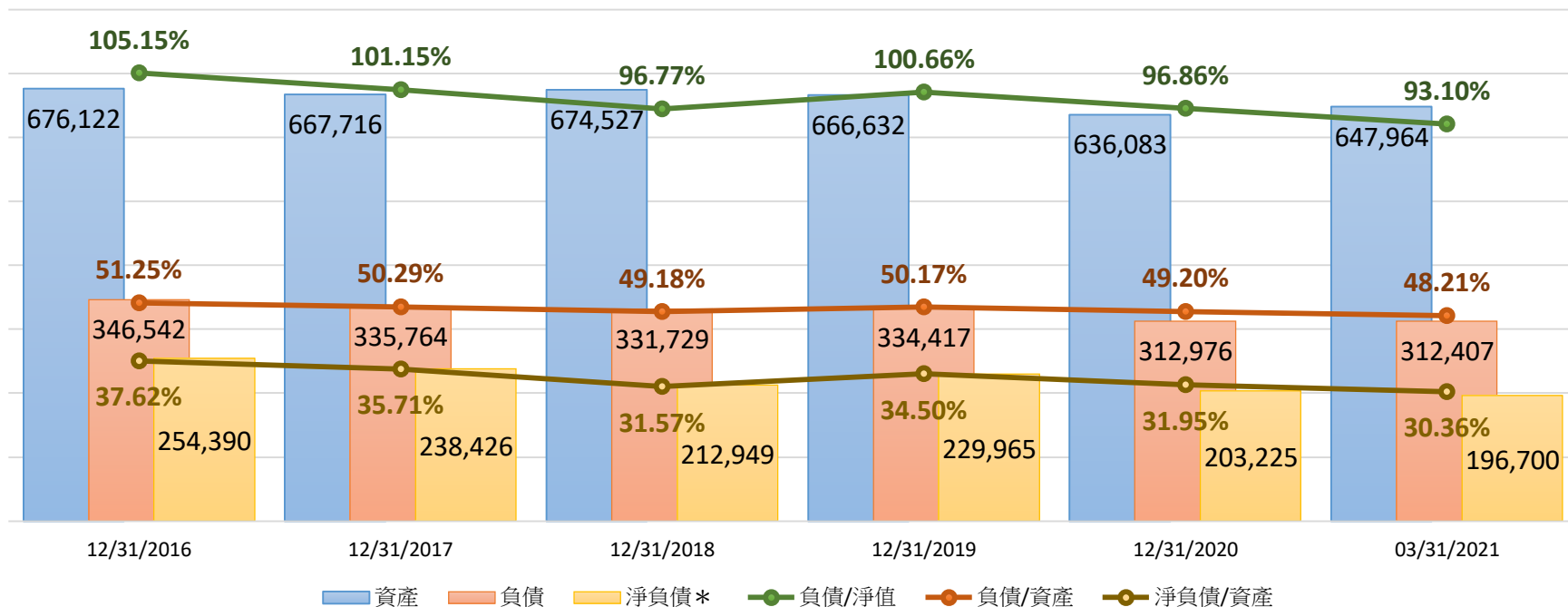
合併綜合損益表

單位:新台幣百萬元

IFRSs	2021.Q1	2020.Q1	YoY
營業收入	97,822	77,919	+26%
營業毛利	15,973	913	+1650%
營業毛利率	16.33%	1.17%	
稅前淨利(損)	13,099	(2,566)	+610%
本期淨利(損)	<u>10,808</u>	<u>(2,119)</u>	+610%
歸屬於			
本公司業主	9,027	(2,256)	+500%
非控制權益	1,781	137	+1200%
每股盈餘 (新台幣元)	\$ 0.58	(\$ 0.15)	+487%

合併財務狀況表現

單位:新台幣百萬元



- ✓ 營業活動現金流維持穩健，持續償還借款，降低負債比例。
- ✓ 近年透過舉借公司債、償還美元負債等方式持續降低財務成本。
- ✓ 信用評等指標：中華信評 長期twAA- ;展望穩定(2021.04.23)
惠譽信評 長期AA-(twn);展望穩定(2020.12.23)

* 2014~2017年

淨負債 = 付息負債 - 現金與約當現金 - (透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動 + 備供出售金融資產—流動 + 持有至到期日金融資產—流動 + 避險之衍生性金融資產—流動)

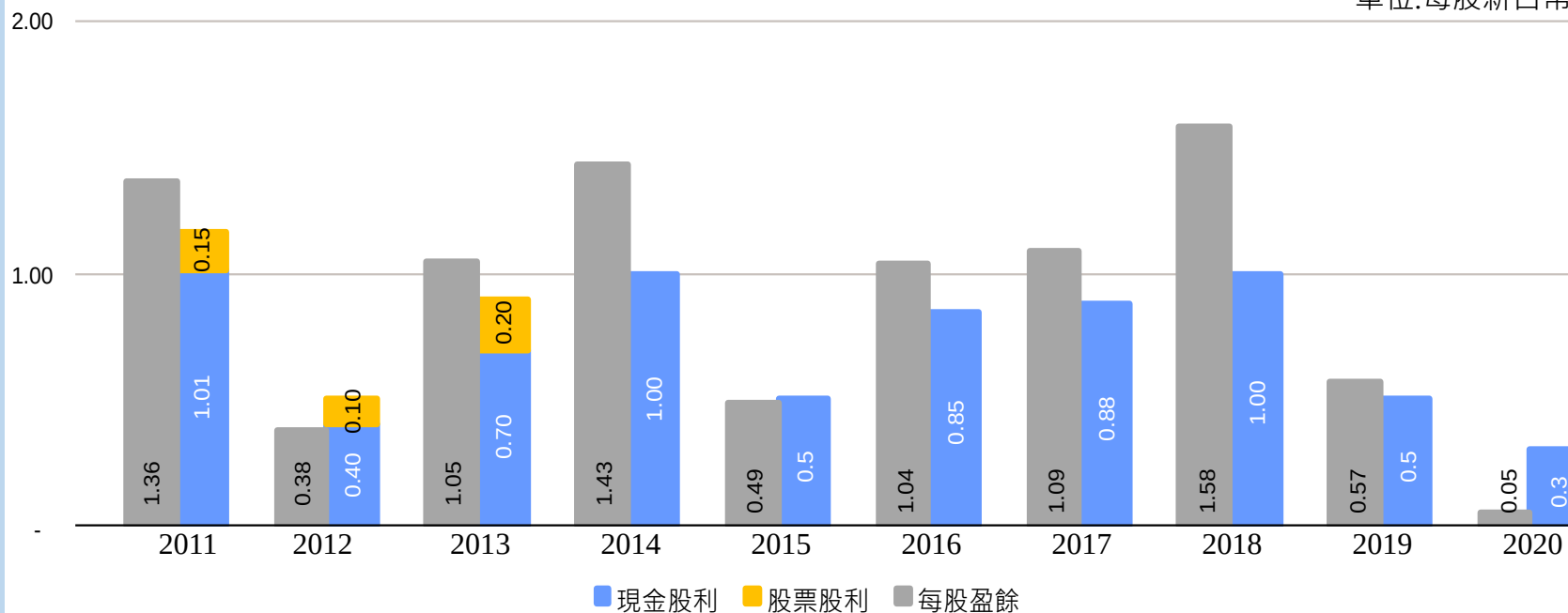
* 2018年後

淨負債 = 付息負債 - 現金與約當現金 - (透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動 + 透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產—流動)

歷年每股盈餘與股利配發

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
股利配發率(%)	85	132	86	70	102	82	81	63	88	600
現金股利配發率(%)	74	105	67	70	102	82	81	63	88	600

單位:每股新台幣元



Part 3

中鋼經營發展策略 重點介紹

10項策略

1. 開發精緻鋼品

2. 建立優質製造能力

3. 提升行銷能力

4. 深化用鋼產業升級工作

5. 導入人工智慧物聯網

6. 驅動高效制度及業務流程

7. 邁向高生產力

8. 傳承精進企業文化

9. 深耕綠色產業

10. 調適脫煤減碳壓力

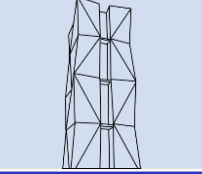
以智能創新為手段，進階高值化精緻鋼廠
以綠色能源為領域，開拓趨勢產業新商機

開發精緻鋼品

精緻鋼品定義

具備「高技術含量、高獲利能力、高產業效益」，能創造20%以上獲利率。

聚焦八品項（客戶需求，產業趨勢）

精密鍛件用鋼	高值手工具鋼	高功能結構鋼	綠色能源用鋼	尖端超強韌鋼	先進合金碳鋼	跨世代車用鋼	超能效電磁鋼
							
年份			2021	2022	2023	2024	2025
精緻鋼品目標總量			35.0	46.2	58.5	71.3	85.2
年度目標出貨量 (不含leeway、次雜級品及鋼胚)			833	840	848	849	852
精緻比例目標%			4.2%	5.5%	6.9%	8.4%	10.0%

(單位：萬噸)

- 精緻鋼品銷售占比2025年提升至10%，2030年至20%。
- 2021年Q1精緻鋼品量為12.44萬噸，精緻鋼品比例達6.44%。

深化用鋼產業升級工作

推動工業4.0

建構產業雲：提升產業聚落跨廠的協同產銷營運效率。
導入AI技術：提升智慧製造、智能產銷服務能力。



深耕核心技術

整合產官學研資源，執行**創新前瞻研發、產學大聯盟**等計劃，如開發**電動車動力系統核心技術**。

上下游協同研發

建立**聯合實驗室**，進行材料至終端製品**整合研發**，提升產業鏈效能。

開展產業服務團

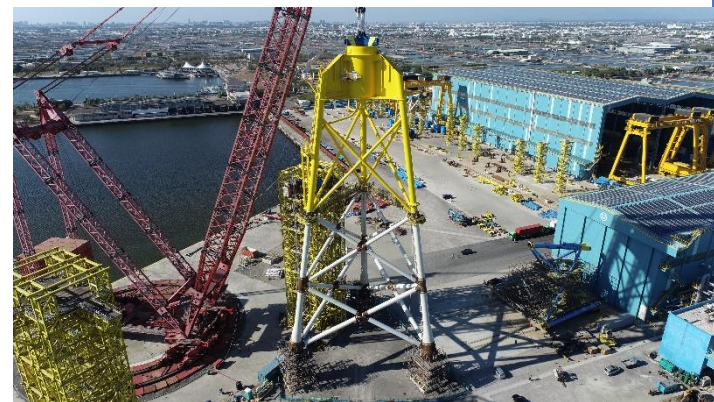
提供廠商**精實管理、製程技術**等多元方案培植中堅企業。

整合產官學研資源，推動跨領域集成創新，促進升級轉型，為精緻鋼品創造需求及應用效益。

深耕綠色產業

興達海洋基礎股份有限公司-水下基礎製造

- 2020年1月正式投產。
- 總投資額：新台幣68.42億元，自有資金佔50%，中鋼持股比例100%。
- 目前進度：目前正承製沃旭能源-大彰化離岸風場之水下基礎，首座100%國內產製水下基礎預計於上半年完成。



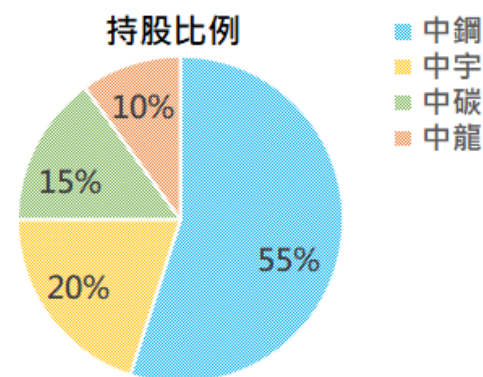
中能發電股份有限公司-離岸風場開發

- 規劃產能：通過遴選獲配300MW併網容量。
- 合作對象：中鋼與哥本哈根基礎建設基金（CIP）共同成立中能發電以開發營運29號離岸風場，中鋼持股比例51%。
- 目前進度：已取得籌設許可，簽訂購售電契約，並通過第二次環差審查，預計2024年底完工併網，預估每年可發電約11億度電。

深耕綠色產業

中鋼光能股份有限公司

- 總投資43.6億台幣，於集團廠房屋頂建置**84.8MW**容量PV。
- 持續佈局中鋼集團關聯產業鏈之屋頂型太陽光電案場，並伺機跨入地面型PV電場。



年度	2017	2018	2019	2020	2021	合計
預定裝置容量(MW)	30	30	20	3~5	3~5	86~90
實際裝置容量(MW)	31.16	30.01	22.04	1.59	--	84.8
發電量(億度)	0.04	0.47	0.74	1.04	0.34 (前4個月)	2.63

- 截至2021年4月底，所發**綠電**累計已達約**2.63億度**，售電收入12.1億元，減碳量已達約**13.4萬噸**，相當於**344座大安森林公園**的二氧化碳年吸收量。
(以2019年台電電力排放係數0.509公斤CO₂e/度估算)

積極投入環保工作

簽署成為TCFD supporter並導入TCFD框架

環保投資

- ✓ 投資環保設施累計達**763億元**
- ✓ 近5年投入空污改善專案金額達**47.56億元**
- ✓ 2020~2026年**再投資447.14億元**於空汙改善工程



溫室氣體減量

- ✓ 自2005年起，參與工業局**溫室氣體自願減量**作業
- ✓ 至2020年，已執行1,280項減量案，**每年減排量**合計達**187.5萬噸CO2**當量，相當於**4,821**座大安森林公園之吸碳量



水資源開發與利用

- ✓ 廠內用水再利用率**98.4%** (高於政府要求65%)
- ✓ 歷年共獲得**16次**經濟部水利署**節水績優獎**
- ✓ **全臺第一個使用都污再生水企業**
 - 2018年導入鳳山溪都污再生水
 - 2022年初將再導入臨海再生水
- ✓ **2021年3月完成海水淡化實驗線**
 - 目標：兩年內開發出產水成本可降至25元/噸之海淡整合製程方案



ESG獲獎實績

獲獎實績

- ✓ 2021.05 榮獲109年度第七屆公司治理評鑑上市組排名前5%。
- ✓ 2020.11 榮獲2020台灣企業永續獎(TCSA)最高榮譽之「台灣十大永續典範企業獎(製造業)」等9項獎項。
- ✓ 2020.11 榮獲英國標準協會(BSI)永續韌性領航獎。
- ✓ 2020.11 連續九年獲選道瓊永續指數(DJSI)之「新興市場指數」成份股。
- ✓ 2020.10 榮獲華爾街日報全球百大永續管理企業第50名，為臺灣唯5間上榜企業之一。
- ✓ 2020.08 入選天下雜誌「2020天下企業公民獎」TOP50大型企業組第17名。
- ✓ 2020.06 榮獲世界鋼鐵協會(worldsteel)永續發展優勝企業獎。

謝

謝

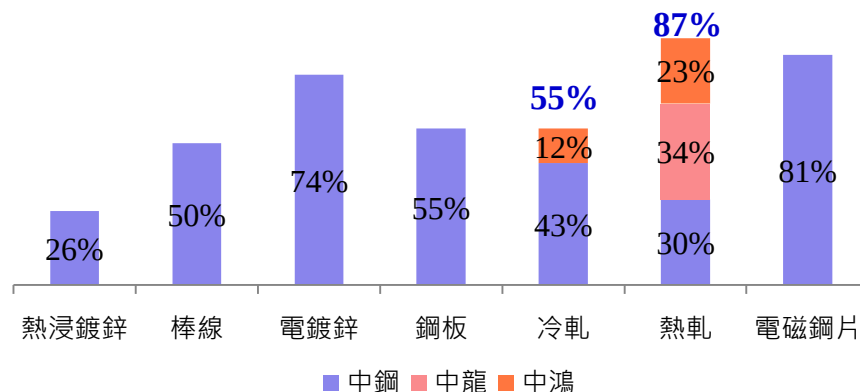
Part 4

附錄

公司簡介-營運概況

- 台灣最大一貫作業鋼鐵公司，集團粗鋼年產能近1,600萬噸
 - ✓ 中鋼四支高爐約990萬噸
 - ✓ 中龍電爐及一、二號高爐約600萬噸
- 國內產品市佔率逾百分之五十
- 推展精緻鋼廠及綠能產業，提升高品級、高獲利鋼品比例

中鋼集團國內市佔率(2021.Q1)



鋼鐵事業

中國鋼鐵
中鴻鋼鐵
中龍鋼鐵
中鋼馬來西亞
中鋼日鐵越南
中鋼印度

工程事業

中鋼結構
中宇環保工程
中鋼機械
中冠資訊
興達海基

工業材料

中鋼碳素
中聯資源
中鋼鋁業
高科磁技
常州中鋼精密鍛材
中能資源

物流貿易

中鋼運通
中貿國際
青島中鋼
矽軾摩凱

服務投資

中盈投資
中鋼保全
中欣開發
中鋼企管顧問
中鋼光能
中能發電
高雄捷運



公司簡介-海外生產基地及銷售通路布局

生產基地及通路之南向延伸，以突破台灣面臨之關稅障礙

中國大陸
攀中伊紅金屬製品(重慶)有限公司

中國大陸
九一金屬製品(佛山)有限公司

中國大陸
廈門春源精密機電有限公司

義大利
Ardemagni SpA

印度
Mahindra Auto Steel
Private Limited

泰國
Nippon Steel Thai
Sumilox Co., Ltd.

泰國
TSK Steel Co., Ltd.

泰國
NST Coil Center
(Thailand) Ltd.

越南
Hanoi Steel Center Co., Ltd.

越南
CSGT Metals Vietnam Joint Stock
Company

中國大陸
青島中鋼精密金屬有限公司
中鋼直接持有70%股權

中國大陸
砂軾摩凱精密金屬有限公司
中鋼持有80%股權

中國大陸
常州中鋼精密鍛材有限公司
中鋼持有70%股權
年產能：8,000 噸

越南
China Steel and Nippon Steel Joint
Stock Co. (CSVC)
中鋼持有56%股權
年產能：120萬噸(冷軋 50萬噸, 熱浸
鍍鋅30萬噸, 電磁鋼片20萬噸, 酸洗
塗油鋼捲 20萬噸)

印度
China Steel Corporation India Pvt. Ltd. (CSCI)
中鋼持有100%股權
年產能: 電磁鋼片20萬噸

馬來西亞
CSC Steel Sdn. Bhd.
中鋼持有其母公司CSHB 46%股權
年產能: 冷軋 48萬噸(冷軋鋼捲 24萬噸 含酸洗
塗油鋼捲, 熱浸鍍鋅17萬噸, 彩色鋼片7萬噸)

部門收入與營運結果

單位：新台幣仟元

2021.1Q	鋼鐵業	其他部門	調整與沖銷	合併
來自外部客戶收入	\$ 77,841,149	\$ 19,980,449	\$ -	\$ 97,821,598
部門間收入	21,409,928	12,680,533	(34,090,461)	-
部門收入	<u>\$ 99,251,077</u>	<u>\$ 32,660,982</u>	<u>(\$ 34,090,461)</u>	<u>\$ 97,821,598</u>
部門利益	\$ 10,687,747	\$ 2,314,329	(\$ 512,888)	\$ 12,489,188
利息收入	32,351	40,471	(9,874)	62,948
財務成本	(369,997)	(144,470)	35,870	(478,597)
採用權益法認列之關聯 企業損益之份額	5,331,798	914,961	(5,950,766)	295,993
其他營業外收支	<u>400,468</u>	<u>527,102</u>	<u>(197,922)</u>	<u>729,648</u>
稅前淨利	16,082,367	3,652,393	(6,635,580)	13,099,180
所得稅費用	<u>1,989,891</u>	<u>423,574</u>	<u>(122,027)</u>	<u>2,291,438</u>
本期淨利	<u>\$ 14,092,476</u>	<u>\$ 3,228,819</u>	<u>(\$ 6,513,553)</u>	<u>\$ 10,807,742</u>