

中國鋼鐵股份有限公司

2021年3月25日



目錄

Agenda

1 公司簡介

3

2 營運績效表現

6

3 經營發展策略重點介紹

15

4 附錄

23

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。

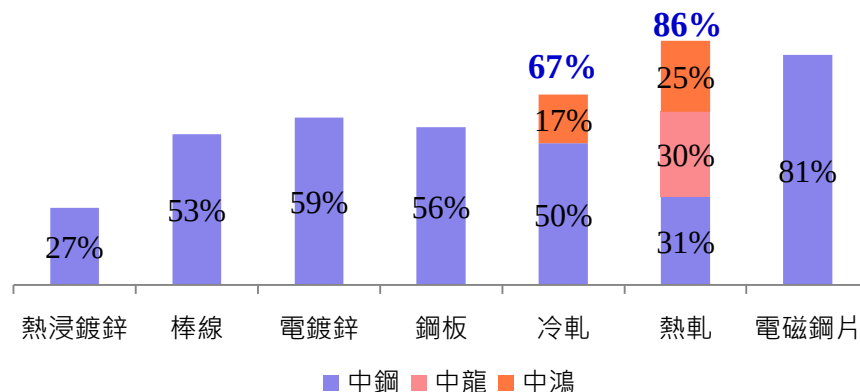
Part 1

公司簡介

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(2020)



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
矽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)

Part 2

營運績效表現

合併財務績效表現

最新各項產品業務營收統計

單位：新台幣仟元

	項目	2021年2月	2021年1~2月	2020年1~2月	YoY
1	鋼鐵產品	24,538,377	49,197,413	40,149,749	23%
2	非鐵工業材料	2,420,306	5,229,687	4,601,337	14%
3	營建工程收入	1,274,467	2,845,232	2,014,901	41%
4	物流貿易收入	1,277,962	2,504,262	2,190,024	14%
5	服務及其他收入	597,158	1,150,064	1,208,024	-5%
減	銷貨退回及折讓	0	0	0	
	合計	30,108,270	60,926,658	50,164,035	21%

- ✓ 鋼鐵產品營收占全部合併營收約8成，2021年在鋼市景氣回溫下，鋼品售價較去年提升。
- ✓ 營建工程收入因認列中欣建案收入，加上中鋼構新建工程增加，2021年營收較去年成長。

合併財務績效表現

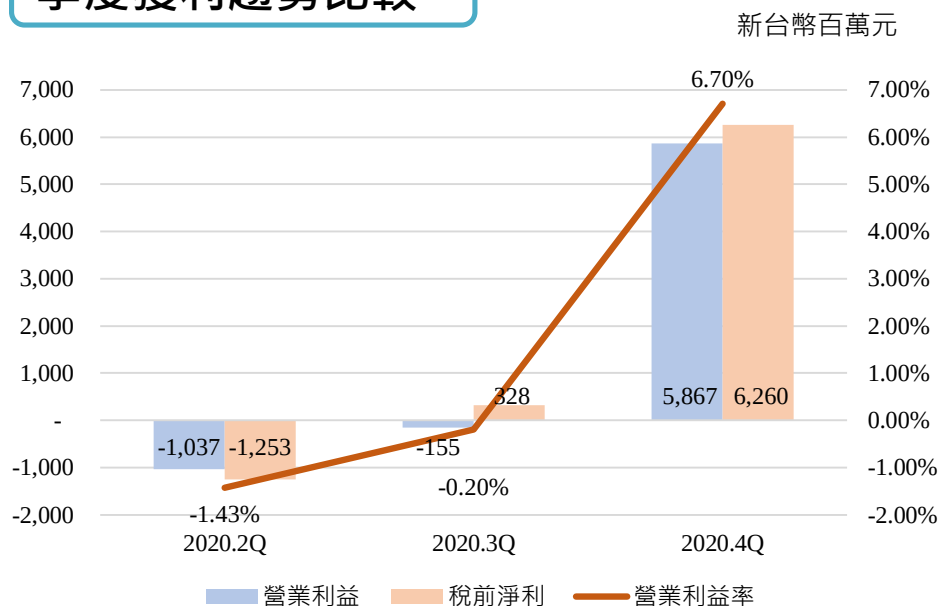
最新自結盈餘資訊

單位:新台幣百萬元

項目	*2021年2月	*2021年1月	MoM	*2021年度累計	2020年度累計	YoY
營業收入	30,108	30,818	-2%	60,927	50,164	21%
營業利益	3,866	3,235	20%	7,101	(1,681)	523%
營業利益率	12.84%	10.50%		11.66%	-3.35%	
稅前淨利	3,851	3,610	7%	7,462	(2,057)	463%

*自結數

季度獲利趨勢比較

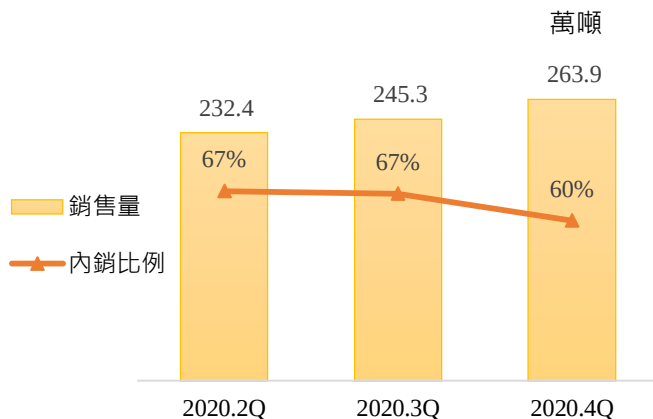


✓ 受疫情影響，2020上半年鋼價下探，後因各國陸續解封，下游產業恢復生產運作，鋼市逐漸回升，8月起合併稅前已轉為獲利。

✓ Q4 起季盤/月盤產品價格全面調漲，且銷售量明顯成長，獲利提升。

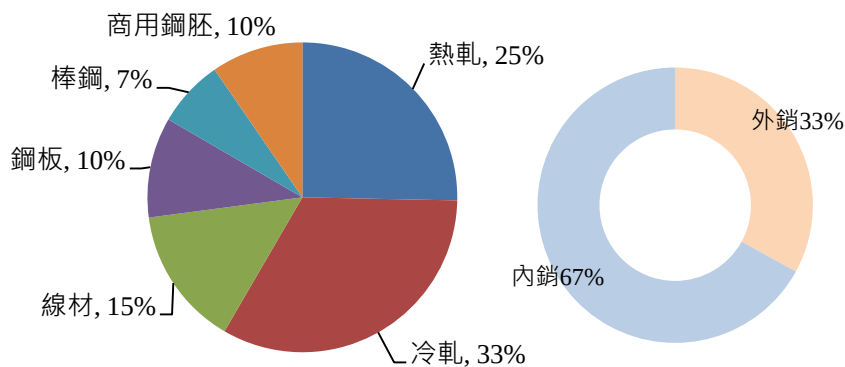
中鋼個體生產/銷售表現

銷售量分析

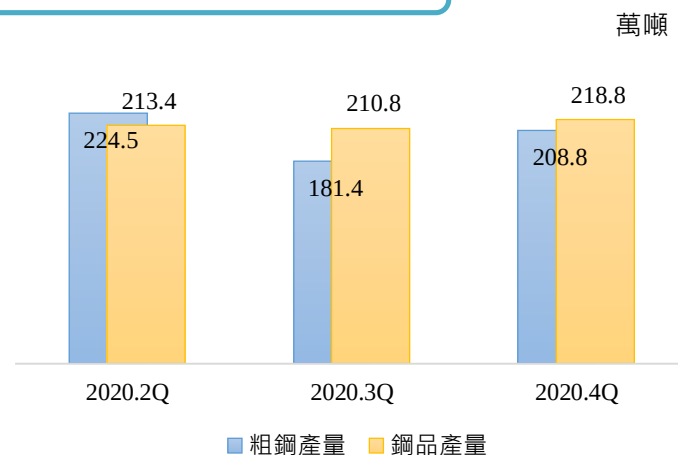


- ✓ Q2、Q3受疫情影響，鋼鐵需求急凍，導致下游提貨量銳減，以去庫存為主；同時，中鋼也配合市場情形，適度調節產量並提前於Q3進行2號高爐大修。
- ✓ 隨各國下游產業復工，帶動鋼鐵需求復甦，Q4起銷售量明顯回升，2021上半年需求持續正向發展。

2020年銷售值分析

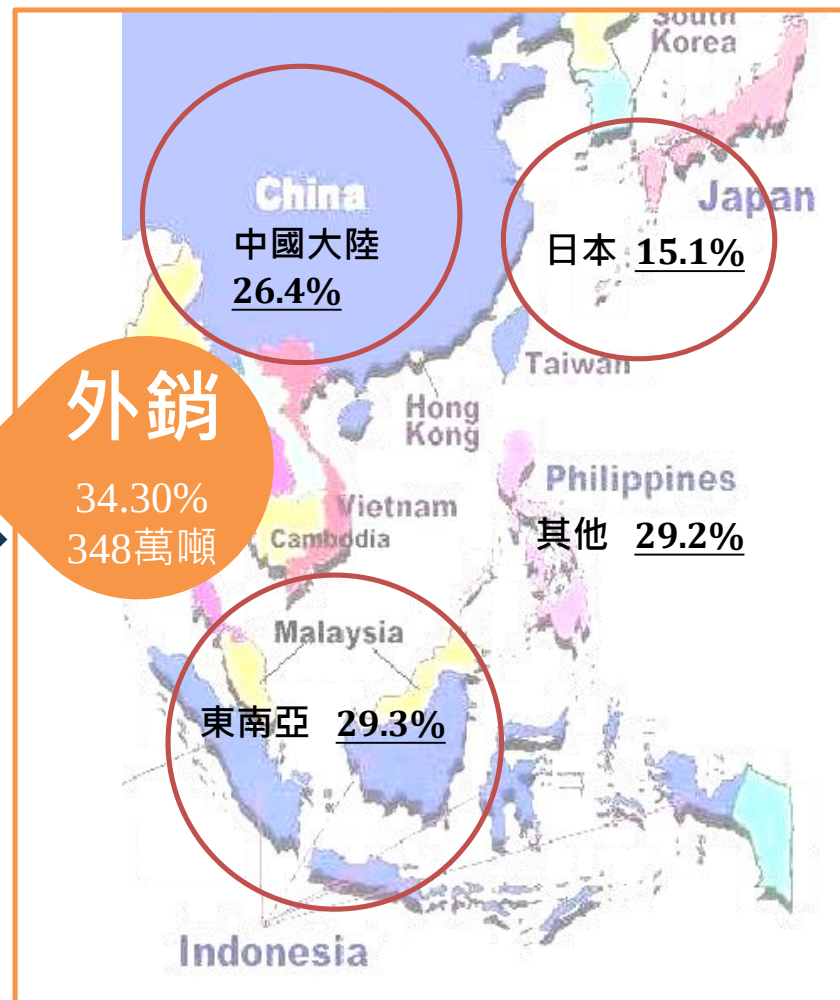
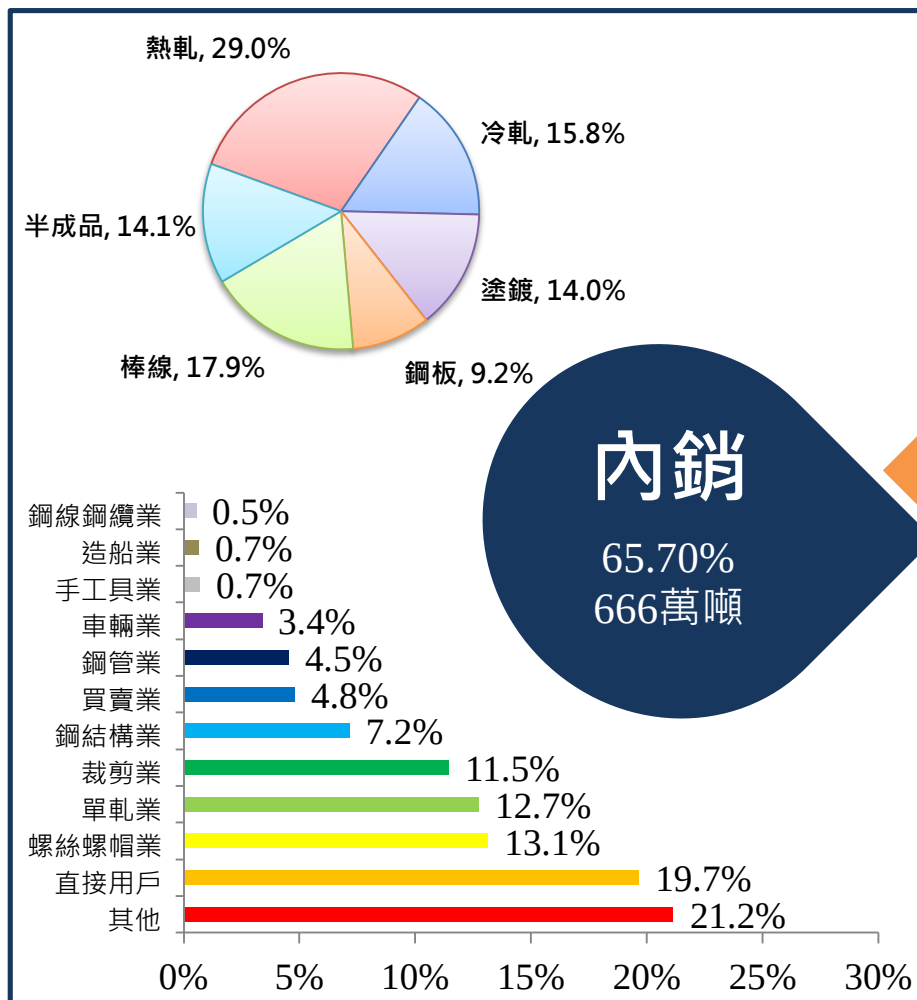


生產量分析



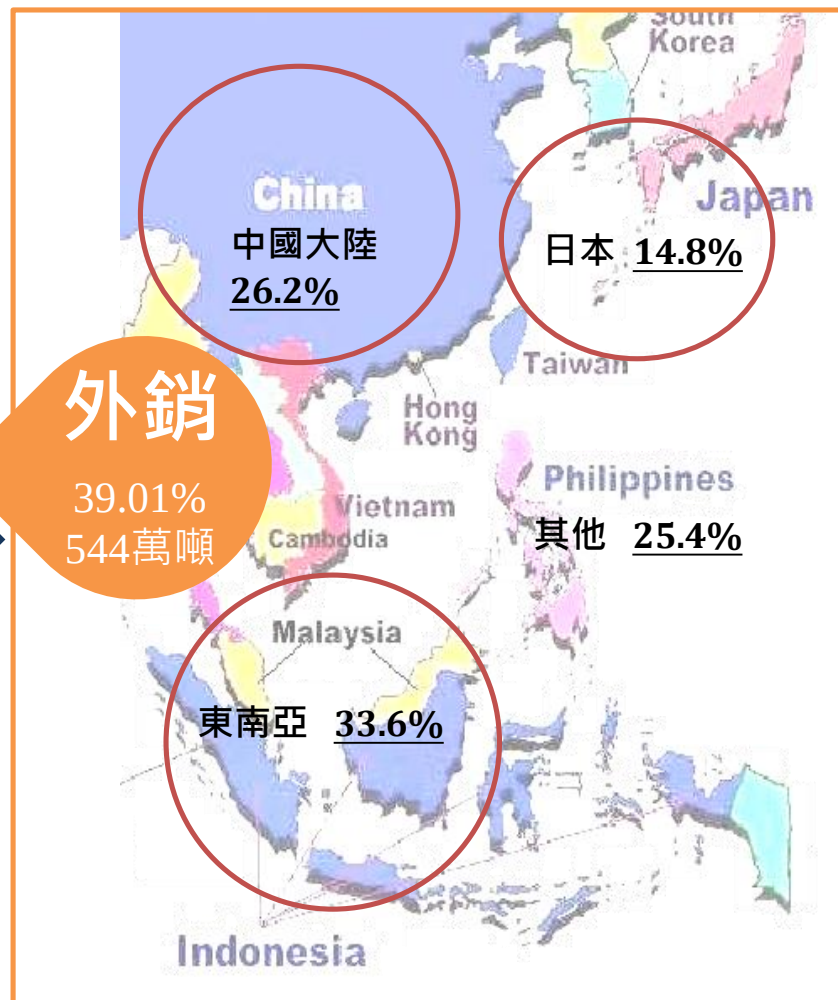
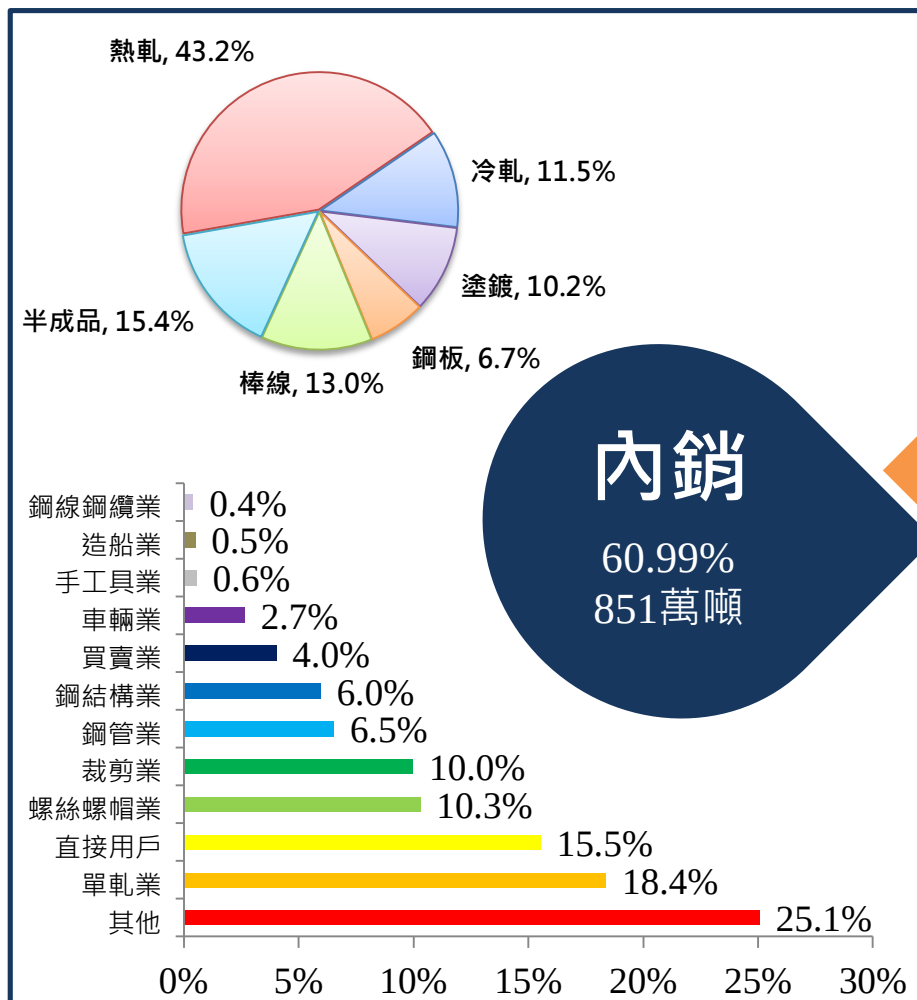
2020年銷售分析-中鋼

2020年銷售量1,014萬噸-內銷/外銷剖析



2020年銷售分析-中鋼+中龍高爐

2020年銷售量1,395萬噸-內銷/外銷剖析



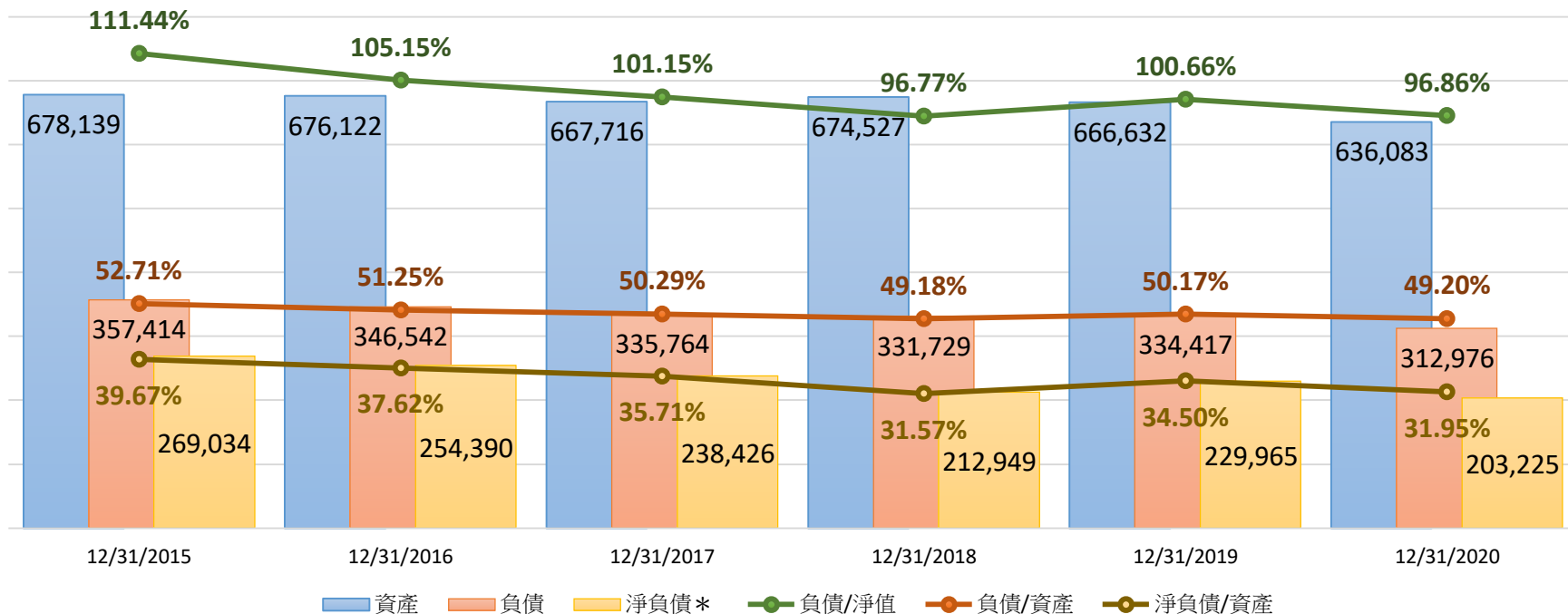
合併綜合損益表

單位:新台幣百萬元

IFRSs	2020	2019	YoY
營業收入	314,783	366,241	-14%
營業毛利	15,118	27,828	-46%
營業毛利率	4.80%	7.60%	
稅前淨利(損)	2,768	12,802	-78%
本期淨利(損)	<u>2,258</u>	<u>10,330</u>	-78%
歸屬於			
本公司業主	886	8,809	-90%
非控制權益	1,372	1,521	-10%
每股盈餘 (新台幣元)	\$ 0.05	\$ 0.57	-91%

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- ; 展望負向(2020.04.16)
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)

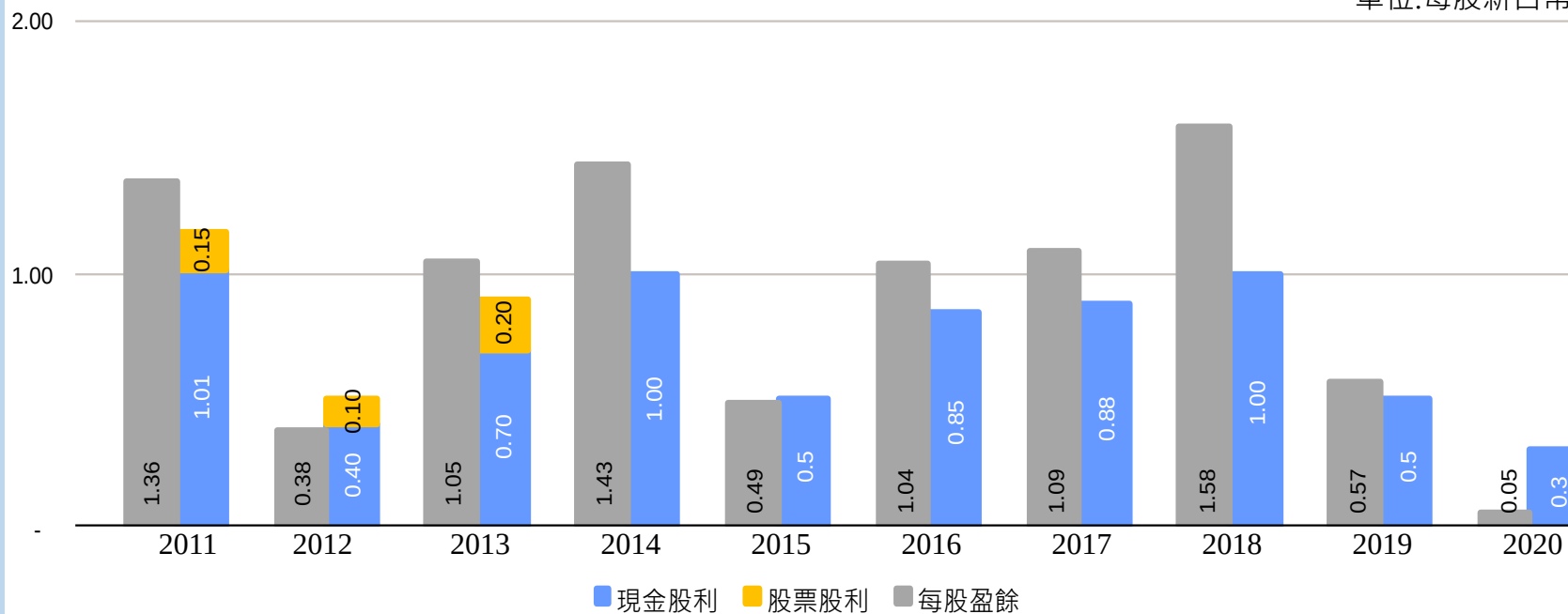
* 2018年後

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

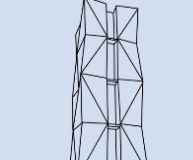
以智能創新為手段，進階高值化精緻鋼廠
以綠色能源為領域，開拓趨勢產業新商機

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%。

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。

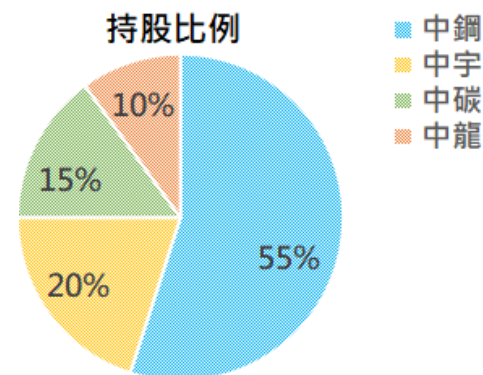
中能發電股份有限公司-離岸風場開發

- 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**，與台電簽訂之20年購售電契約，營運前10年收購電價為6.2795元/度(kWh)；後10年為4.1422元/度(kWh)。

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	--	--	80
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	0.17 (前2個月)	2.46

- 截至2021年2月底，所發**綠電**累計已達約**2.46億度**，售電收入11.3億元，減碳量已達約**12.5萬噸**，相當於**322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)

ESG重點工作及獲獎實績

重點工作

- ✓ 簽署成為TCFD supporter並導入TCFD框架。
- ✓ 規劃依SASB準則揭露鋼鐵產業相關重要永續指標。
- ✓ 於公司治理暨永續委員會下成立「中鋁節能減碳及碳中和推動小組」，對氣候變遷採取實際行動。
- ✓ 2020~2026年投資447.14億元於空汙改善工程，並持續再生水計畫。

獲獎實績

- ✓ 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。
- ✓ 2020.04 榮獲108年度第六屆公司治理評鑑上市組排名前5%。

謝

謝

Part 4

附錄

部門收入與營運結果

單位：新台幣仟元

2020	鋼鐵部門	營建工程部門	海運部門	其他部門	調整與沖銷	合併
來自外部客戶收入	\$ 248,698,696	\$ 11,517,864	\$ 3,147,615	\$ 51,419,126	\$ -	\$ 314,783,301
部門間收入	74,466,424	11,982,456	12,839,078	22,739,467	(122,027,425)	-
部門收入	<u>\$ 323,165,120</u>	<u>\$ 23,500,320</u>	<u>\$ 15,986,693</u>	<u>\$ 74,158,593</u>	<u>(\$122,027,425)</u>	<u>\$ 314,783,301</u>
部門利益(損失)	(\$ 1,297,784)	\$ 875,449	\$ 2,138,395	\$ 3,025,326	(\$ 2,445,149)	\$ 2,296,237
利息收入	158,114	75,769	22,983	116,227	(70,205)	302,888
財務成本	(1,987,616)	(46,273)	(164,085)	(437,459)	175,355	(2,460,078)
採用權益法認列之關聯企業損益之份額	(411,996)	764,733	635,106	1,123,563	(1,528,156)	583,250
其他營業外收支	2,347,885	49,118	(13,243)	598,178	(936,073)	2,045,865
稅前淨利(損)	(1,191,397)	1,718,796	2,619,156	4,425,823	(4,804,228)	2,768,162
所得稅費用(利益)	(205,580)	352,960	86,363	783,072	(506,486)	510,329
本期淨利(損)	<u>(\$ 985,817)</u>	<u>\$ 1,365,836</u>	<u>\$ 2,532,793</u>	<u>\$ 3,642,763</u>	<u>(\$ 4,297,742)</u>	<u>\$ 2,257,833</u>