

中國鋼鐵股份有限公司

2021年9月16日



目錄

Agenda

- 1 鋼鐵與原料市場分析 3
- 2 營運績效表現 8
- 3 經營發展策略重點介紹 16
- 4 附錄 25

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

總體經濟概述

- 各國疫苗施打率提升，基礎建設推展及民間消費加速復甦，帶動全球景氣持續回溫。疫苗取得速度不一，將可能使復甦力道分歧，已開發國家經濟活動有望進一步正常化。
- 中國大陸基於經濟回穩及通膨管控，近期陸續推出相關調控政策；美國亦因通膨增速加快，預期年底前將縮減購債規模。
- Delta變異株掀起新一波感染潮，東南亞國家經濟活動再次面臨中斷，航運及供應鏈運作可能面臨更大考驗。

重點鋼鐵市場動態

➤ 歐美鋼市

- ✓ 歐洲進入夏季用鋼淡季及洪災影響，市場採購減少，漲勢趨緩。惟中國減產、取消出口退稅及美國可能取消對歐232關稅，可望支撐行情。
- ✓ 預期美國1兆美元基建法案帶動下，汽車、營建等用鋼產業需求強勁。惟鋼價處於歷史高點，吸引進口鋼材湧入美國市場。

➤ 中國鋼市

- ✓ 為減少碳排放量，中國工信部提出2021年粗鋼產量不得高於2020年之目標，預期下半年減產力道將加大。7月粗鋼日均產量279.97萬噸，為2020年4月以來的最低單月日均量，環比下降10.5%。
- ✓ 在減產減碳政策方向下，中國大陸為確保國內鋼材供應，於5/1推行重點鋼品(熱軋、棒線等)出口退稅取消政策後，再於8/1提高生鐵及鉻鐵出口關稅，並取消23種鋼鐵產品出口退稅，預期將對國際鋼價更具支撐力。

重點鋼鐵市場動態



營建
工程

汽車



➤ 東南亞鋼市

- ✓ 疫情蔓延，政府再次提高對經濟活動限制，汽機車扣件、車廠陸續停工減班，加上雨季影響，用鋼需求隨之下滑，東南亞整體鋼市供需轉趨弱勢。
- ✓ 製造業景氣好轉，預期印度從八月底雨季結束後，用鋼需求將逐漸恢復，帶動鋼價回穩。

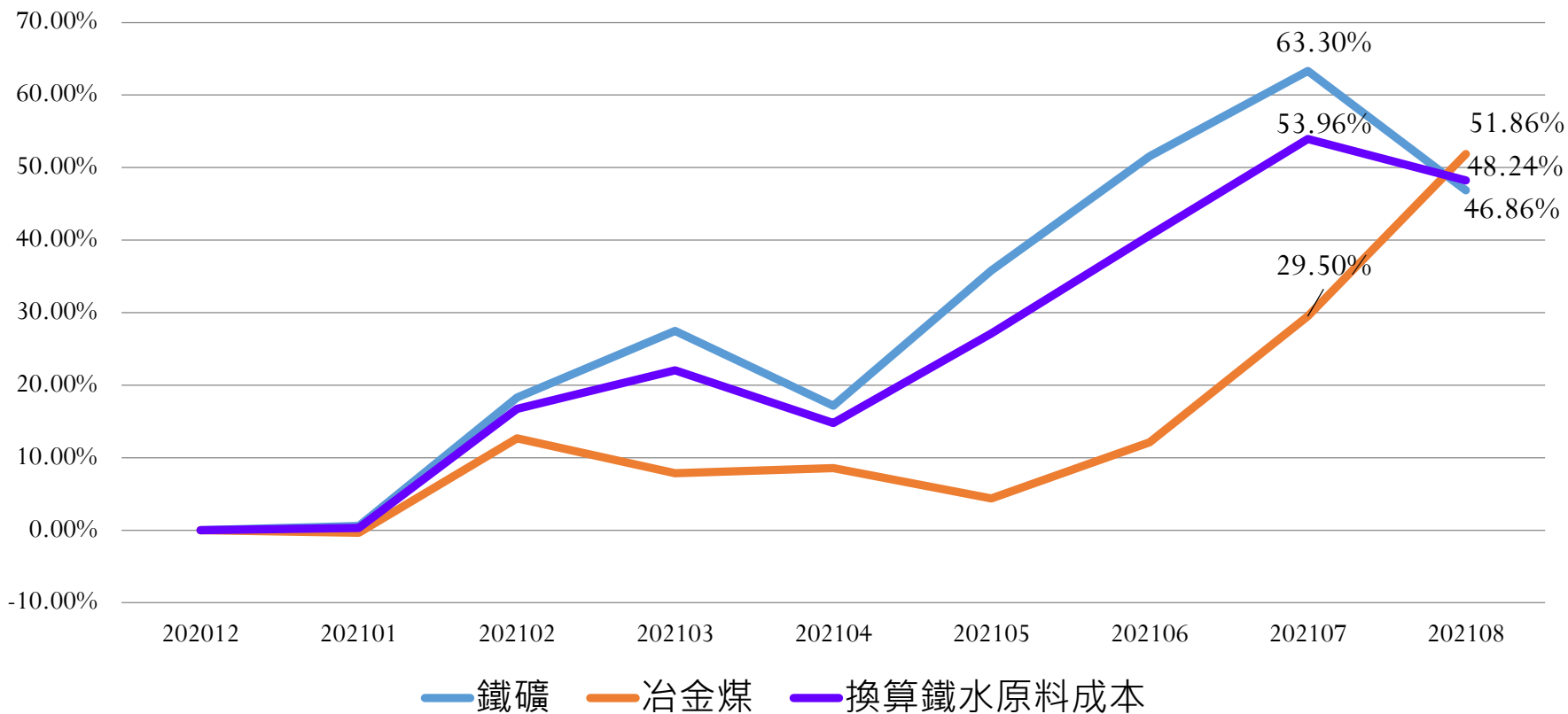
➤ 台灣鋼市

- ✓ 歐美陸續解封帶來強勁內需消費力道，台灣出口及製造業表現亮眼；有鑑於台灣本土疫情受到控制以及雨季步入尾聲，民間消費及投資意願提高。
- ✓ 近期國內外營建業需求升溫，電子產品持續熱銷，電動汽機車零組件受惠各國政策推升需求，及休閒產業如健身器材、自行車銷售仍暢旺，皆帶動鋼鐵消費提升，未來預估仍將穩健成長。

原料走勢-鐵礦及冶金煤

2021年各月份進料價格
相對於2020年12月價格之漲跌幅

中鋼進料價格趨勢



2021年鐵礦價格不斷攀升，煤礦6月起亦快速上漲，平均成本逐步攀升；直到8月鐵礦反轉下跌，成本上漲的趨勢有所緩和。

Part 2

營運績效表現

合併財務績效表現

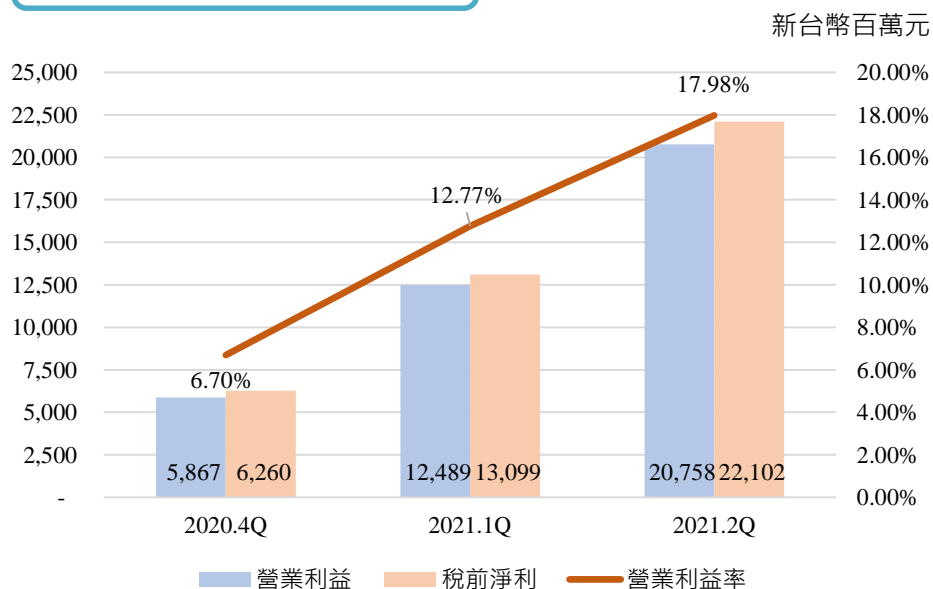
最新自結盈餘資訊

單位:新台幣百萬元

項目	*2021年7月	2021年6月	MoM	*2021年度累計	2020年度累計	YoY
營業收入	41,883	38,824	8%	255,153	175,217	46%
營業利益	8,160	7,883	4%	41,407	(3,726)	1211%
營業利益率	19.48%	20.31%		16.23%	-2.13%	
稅前淨利	9,085	8,306	9%	44,286	(4,111)	1177%

*自結數

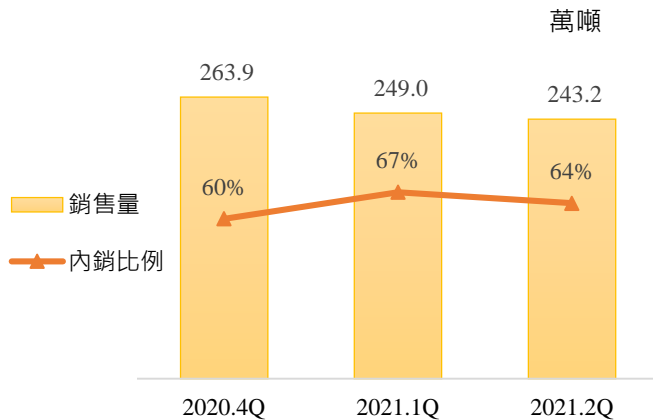
季度獲利趨勢比較



- ✓ 2020下半年各國陸續解封後，在下游需求快速恢復的情況下，市場供應緊張，鋼價大幅回升。
- ✓ 受惠月/季盤產品盤價調升，特別是Q2價格調漲幅度顯著，雖同期間原料成本逐步攀升，銷售單價上升幅度持續大於成本增幅，Q4到Q2獲利逐季提升。

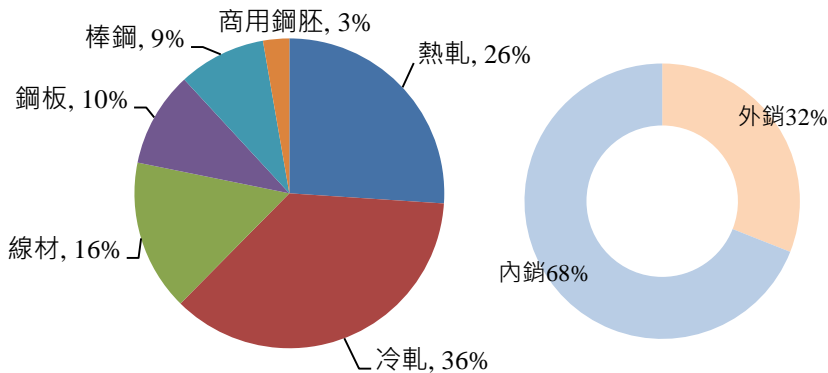
中鋼個體生產/銷售表現

銷售量分析

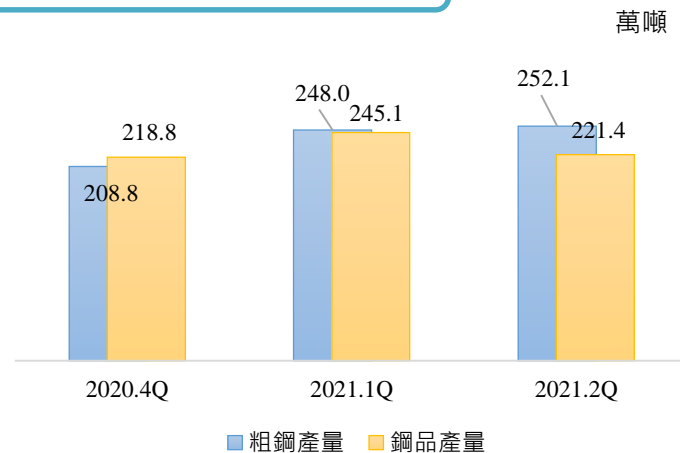


- ✓ 國際鋼鐵需求強勁，2020年底中鋼2號高爐歲修完成後，中鋼維持全能生產。
- ✓ 2021年起日本和歌山扁鋼胚供應量減少，不再由中鋼統一調度，相關業務回歸中鴻，故中鋼個體之扁鋼胚銷售量減少。

2021.1H銷售值分析

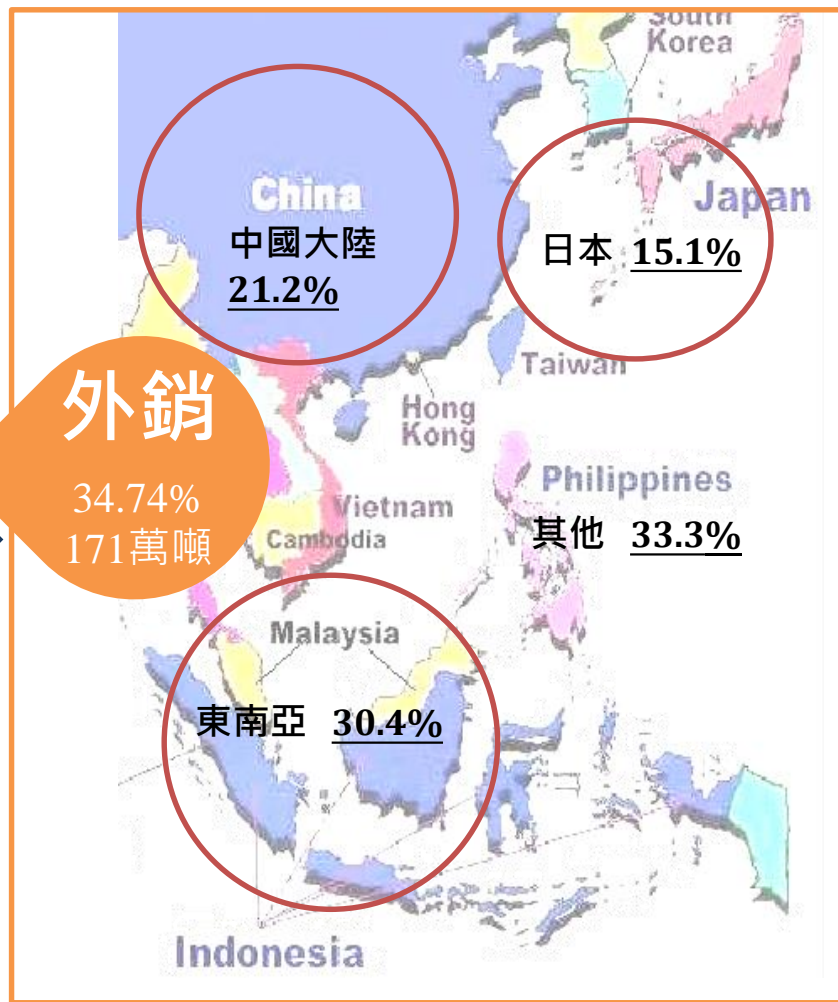
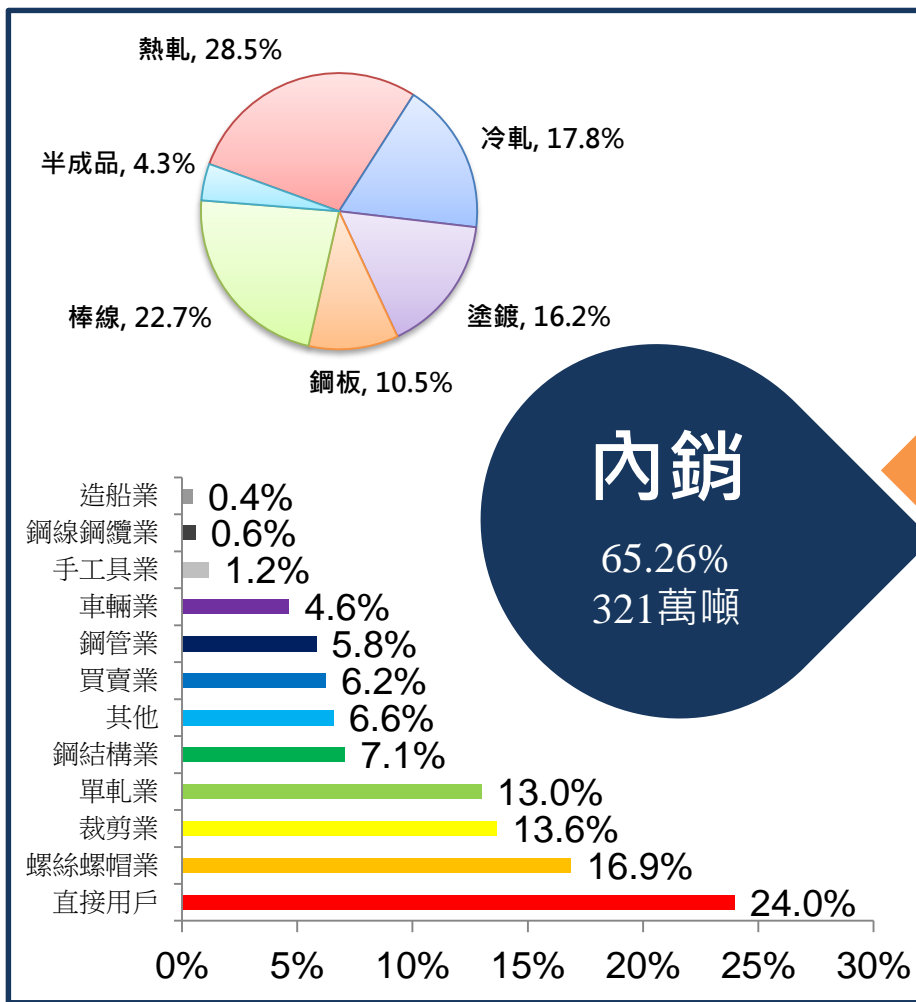


生產量分析



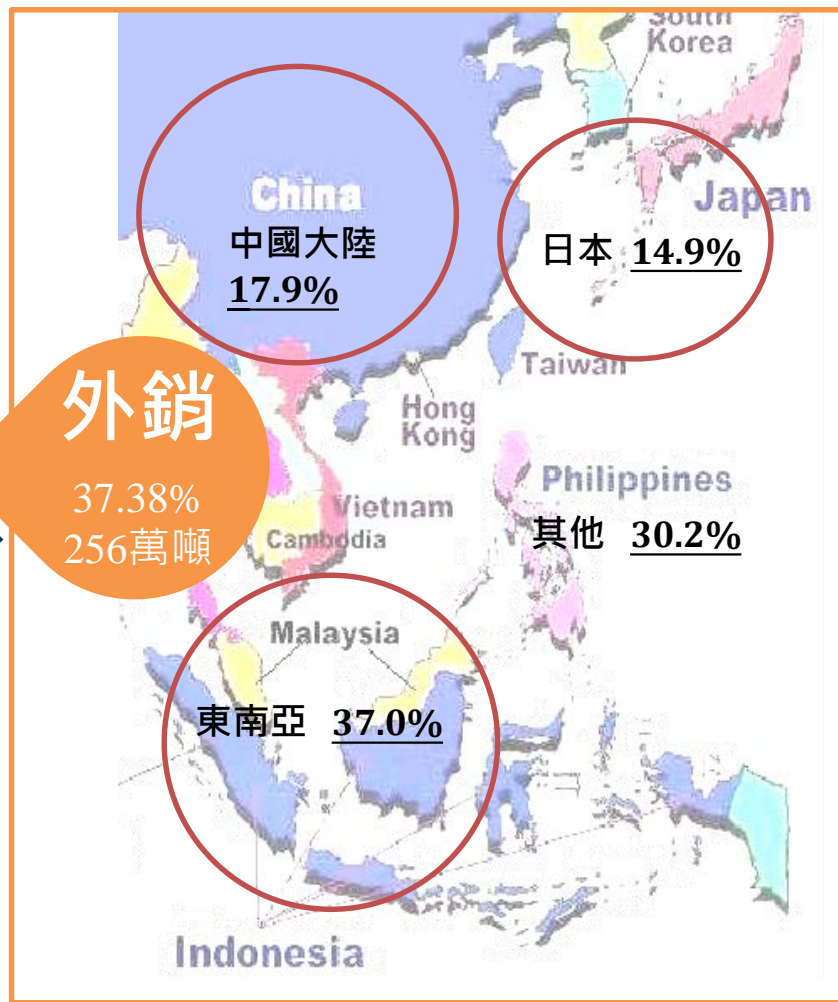
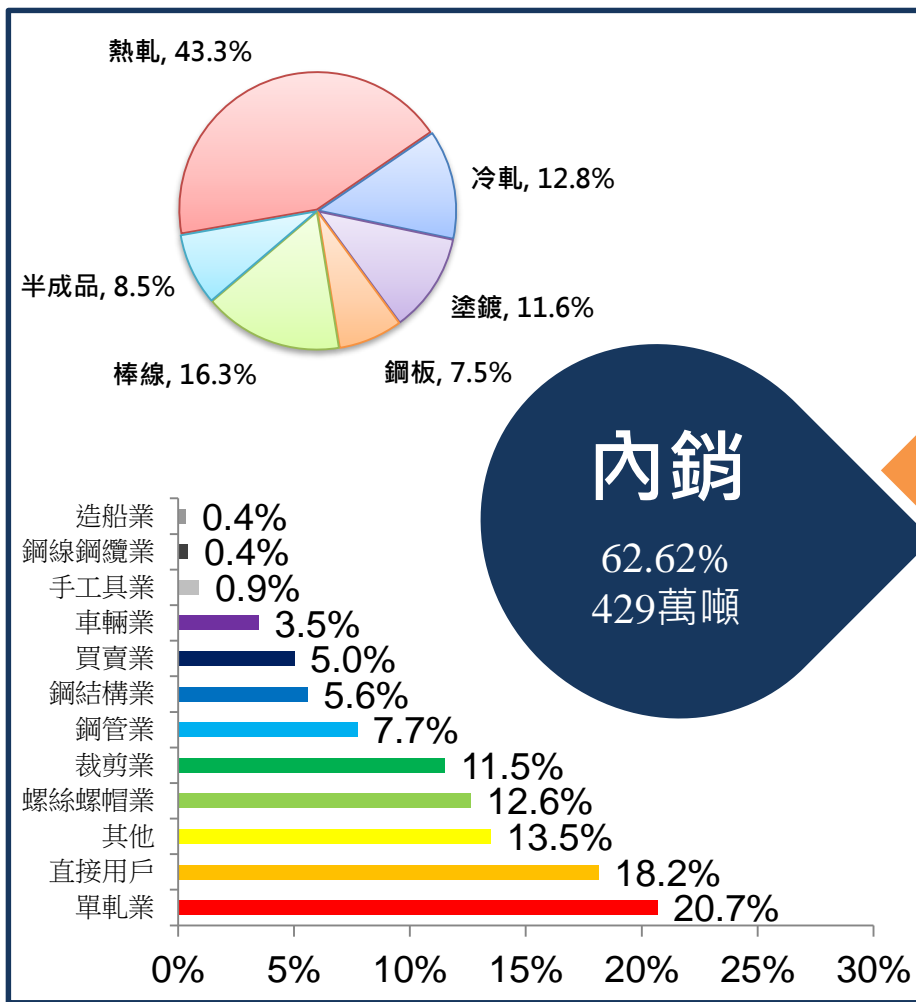
2021上半年銷售分析-中鋼

2021上半年銷售量492萬噸-內銷/外銷剖析



2021上半年銷售分析-中鋼+中龍高爐

2021上半年銷售量685萬噸-內銷/外銷剖析



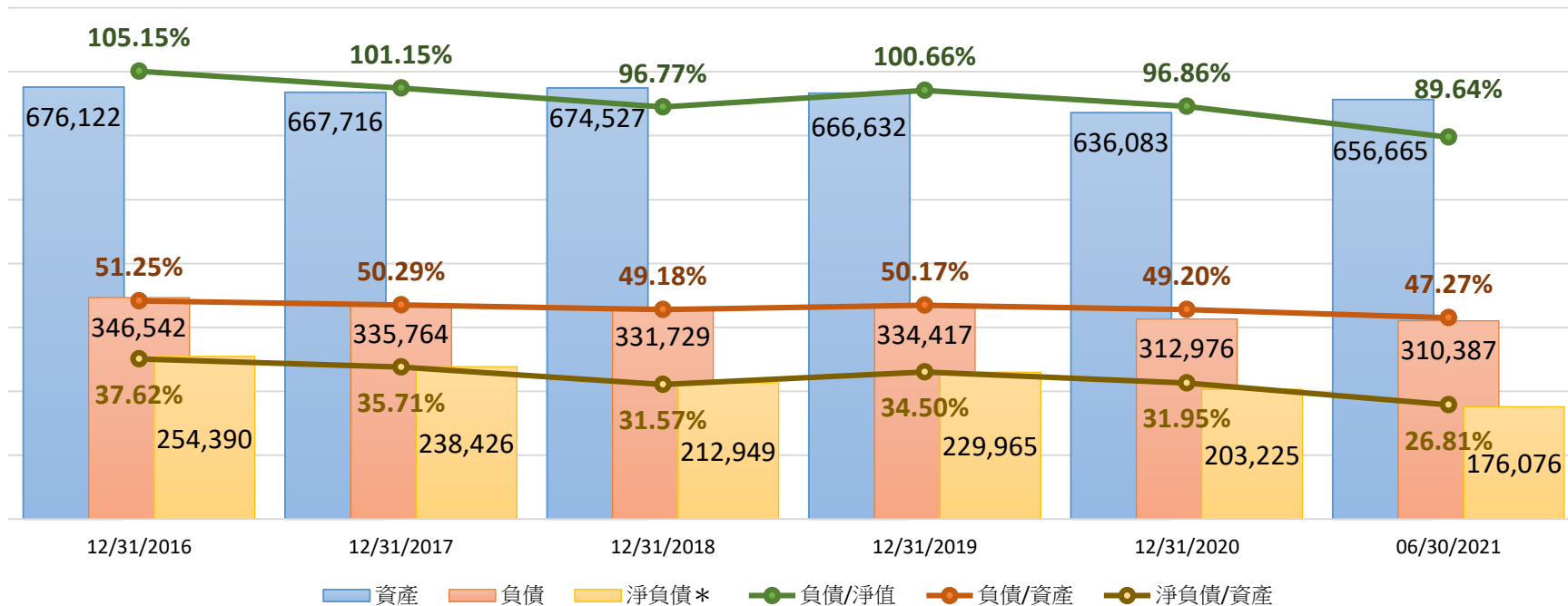
合併綜合損益表

單位:新台幣百萬元

IFRSs	2021.1H	2020.1H	YoY
營業收入	213,270	150,528	+42%
營業毛利	40,611	2,830	+1335%
營業毛利率	19.04%	1.88%	
稅前淨利(損)	35,201	(3,819)	+1022%
<u>本期淨利(損)</u>	<u>28,905</u>	<u>(3,414)</u>	+947%
歸屬於			
本公司業主	24,741	(3,664)	+775%
非控制權益	4,164	250	+1566%
每股盈餘 (新台幣元)	\$ 1.60	(\$ 0.24)	+767%

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)

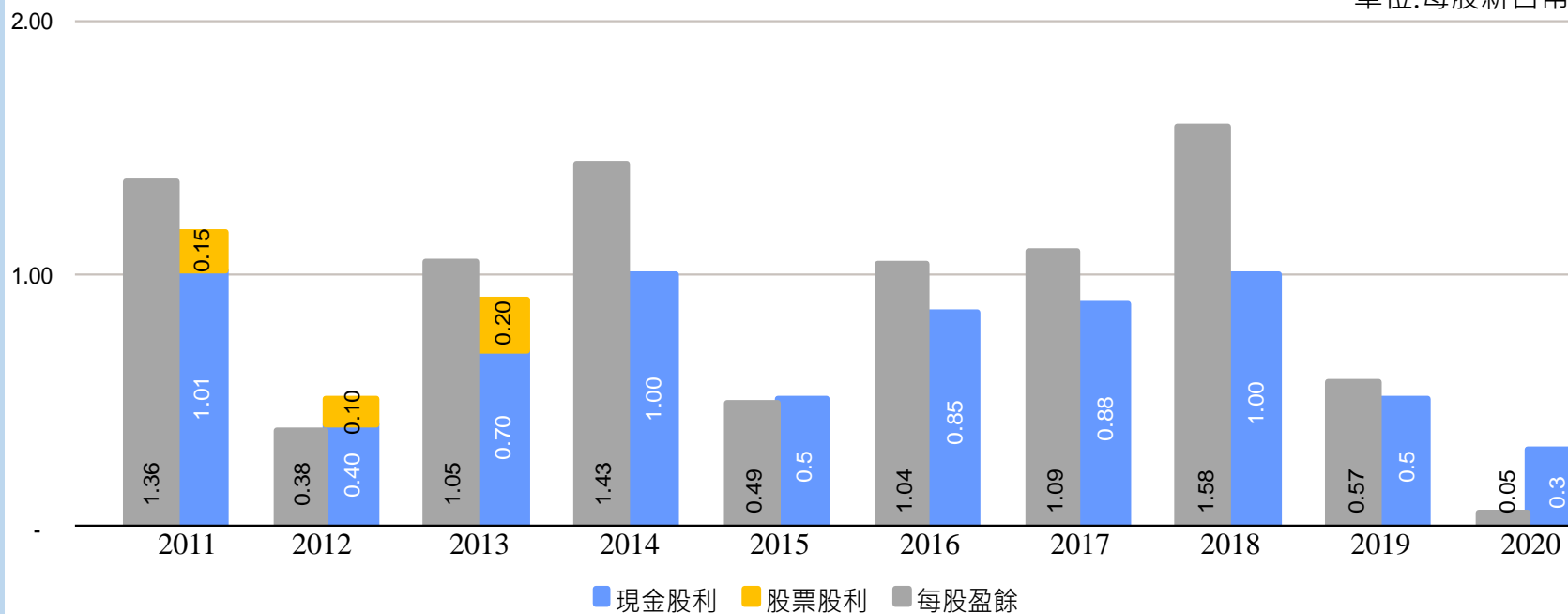
* 2018年後

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


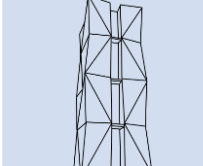




以**智能創新**為手段，進階高值化精緻鋼廠
以**綠色能源**為領域，開拓趨勢產業新商機

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1H精緻鋼品量為29.67萬噸，精緻鋼品比例達7.24%。

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%國內產製水下基礎已於今年7月完成。

管架式水下基礎，左邊已完成產製，右邊進行上下部結構組銲→



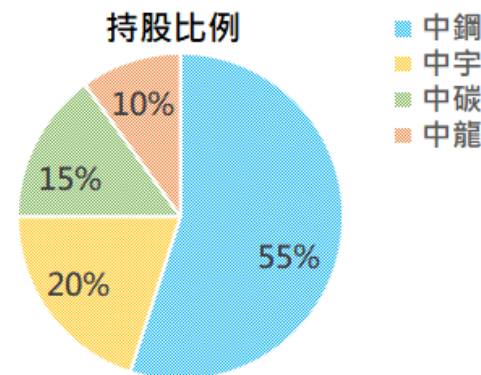
中能發電股份有限公司-離岸風場開發

- 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	2.5	4.9	87.4
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	0.71 (前8個月)	3.00

- 截至2021年8月底，所發**綠電**累計已達約**3億度**，售電收入13.8億元，減碳量已達約**15.3萬噸**，相當於**392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

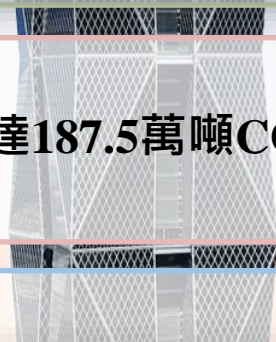
環保投資

- ✓ 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。

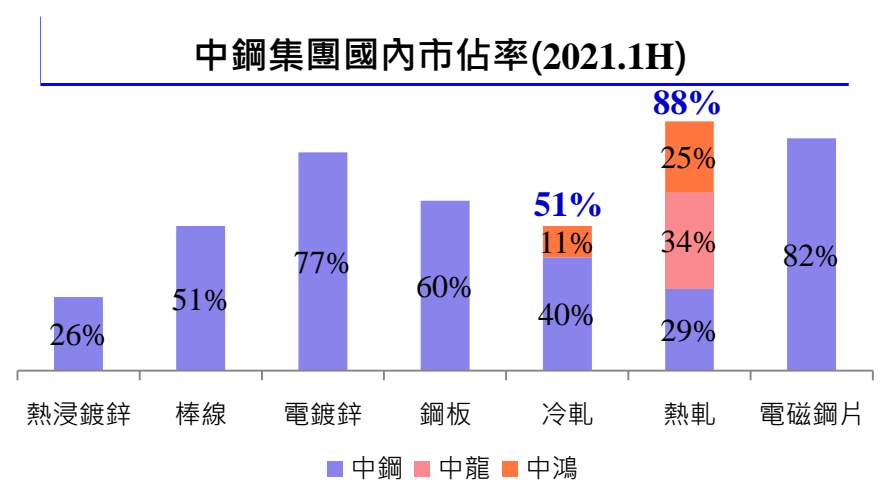
謝 謝

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



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

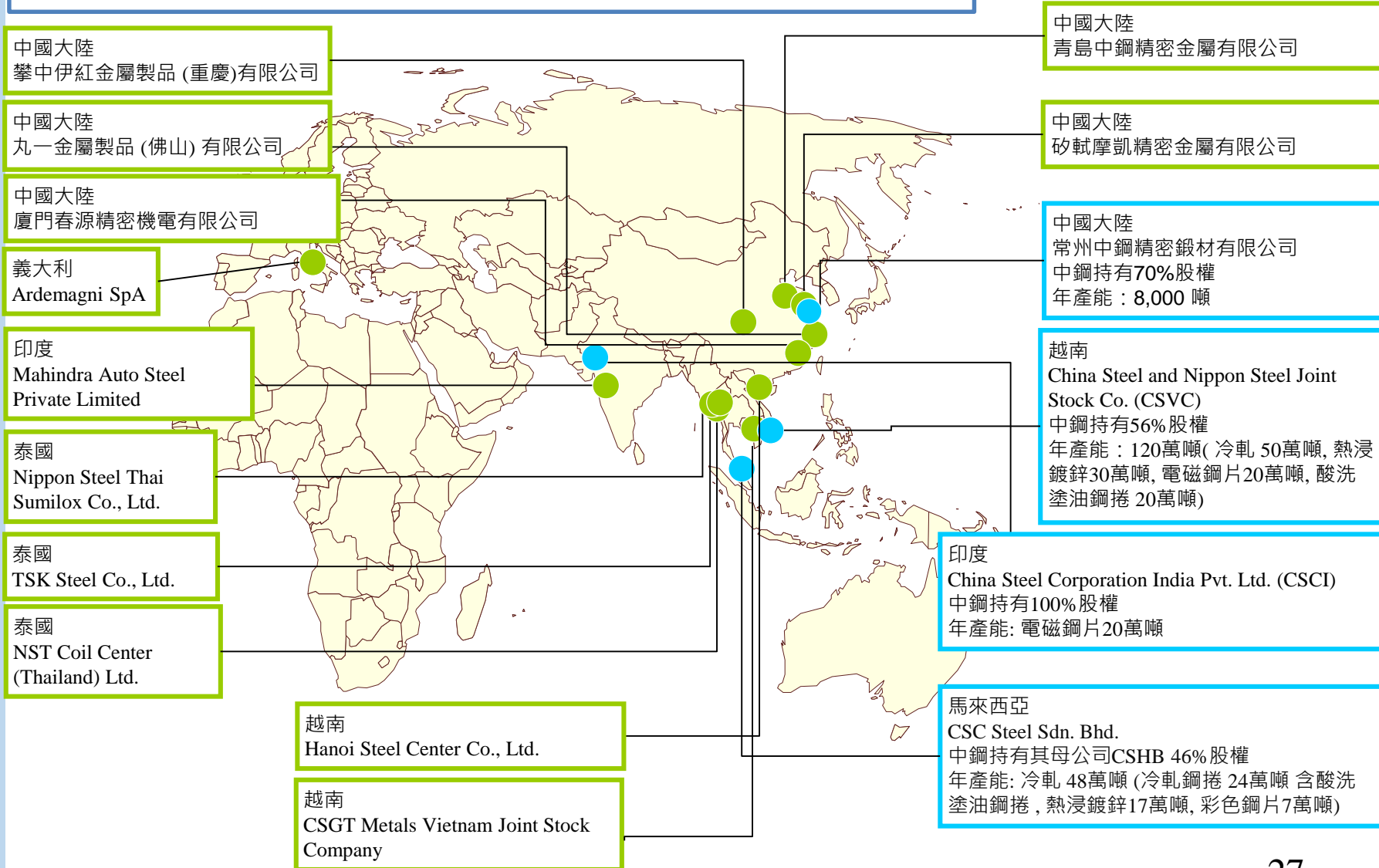
- 中鋼運通
- 中貿國際
- 青島中鋼
- 矽軾摩凱

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



● 中鋼子公司中貿與區域鋼鐵同業及下游客戶在海外共同投資裁剪廠

● 中鋼集團海外投資

部門收入與營運結果

單位：新台幣仟元

2021.1H	鋼鐵業	其他部門	調整與沖銷	合併
來自外部客戶收入	\$ 171,901,703	\$ 41,367,921	\$ -	\$ 213,269,624
部門間收入	46,300,606	26,554,607	(72,855,213)	-
部門收入	<u>\$ 218,202,309</u>	<u>\$ 67,922,528</u>	<u>(\$ 72,855,213)</u>	<u>\$ 213,269,624</u>
部門利益	\$ 30,414,857	\$ 4,766,333	(\$ 1,934,037)	\$ 33,247,153
利息收入	61,045	77,874	(19,107)	119,812
財務成本	(719,415)	(282,056)	70,810	(930,661)
採用權益法認列之關聯 企業損益之份額	13,540,528	1,744,648	(14,906,797)	378,379
其他營業外收支	221,044	1,558,853	606,791	2,386,688
稅前淨利	43,518,059	7,865,652	(16,182,340)	35,201,371
所得稅費用	5,724,813	789,106	(217,358)	6,296,561
本期淨利	<u>\$ 37,793,246</u>	<u>\$ 7,076,546</u>	<u>(\$ 15,964,982)</u>	<u>\$ 28,904,810</u>