

中鋼公司

2022年3月24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

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。

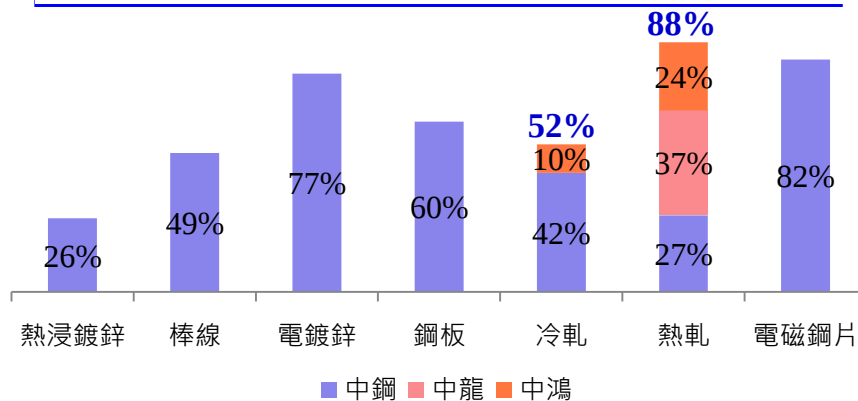
Part 1

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(2021)



鋼鐵事業

中鋼
中鴻
中龍
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

工業材料

中鋼碳素化學
中聯資源
中鋼鋁業
高科磁技
常州中鋼精密鍛材

物流投資

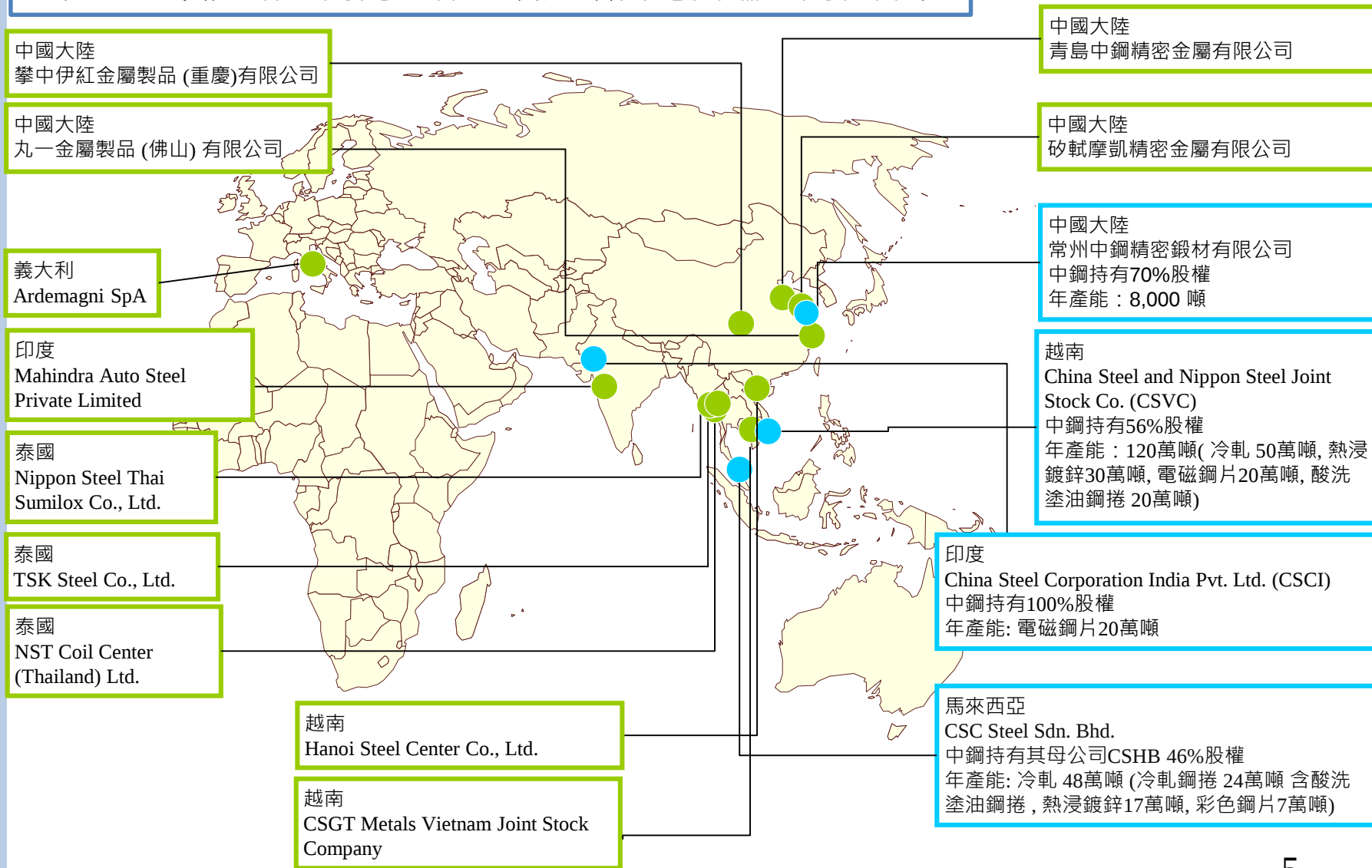
中鋼運通
中貿國際
中盈投資開發
中鋼保全
中欣開發

綠能事業

興達海基
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

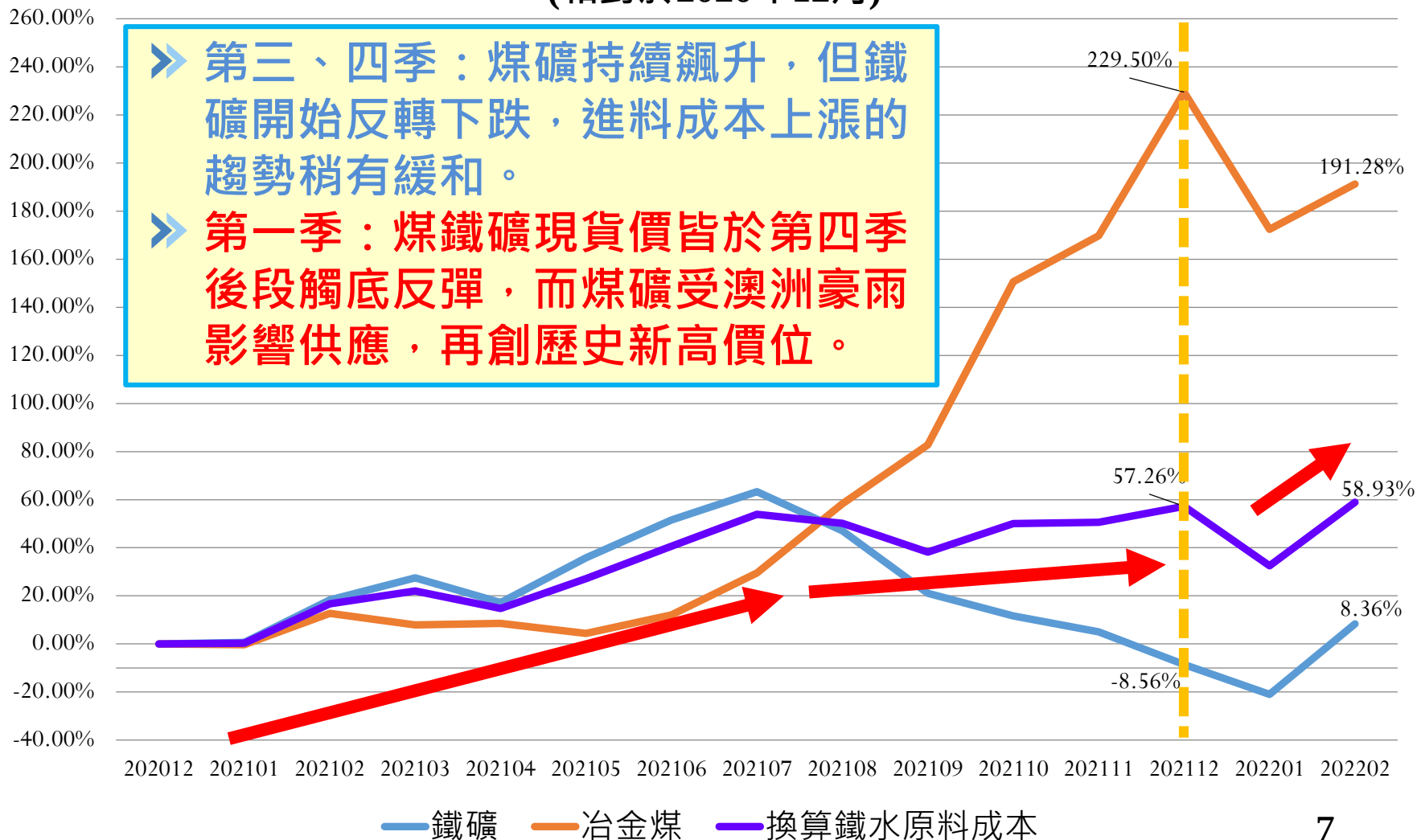
● 中鋼集團海外投資

Part 2

營運績效表現

原料走勢-鐵礦及冶金煤

中鋼進料價格漲跌幅
(相對於2020年12月)



合併財務績效表現

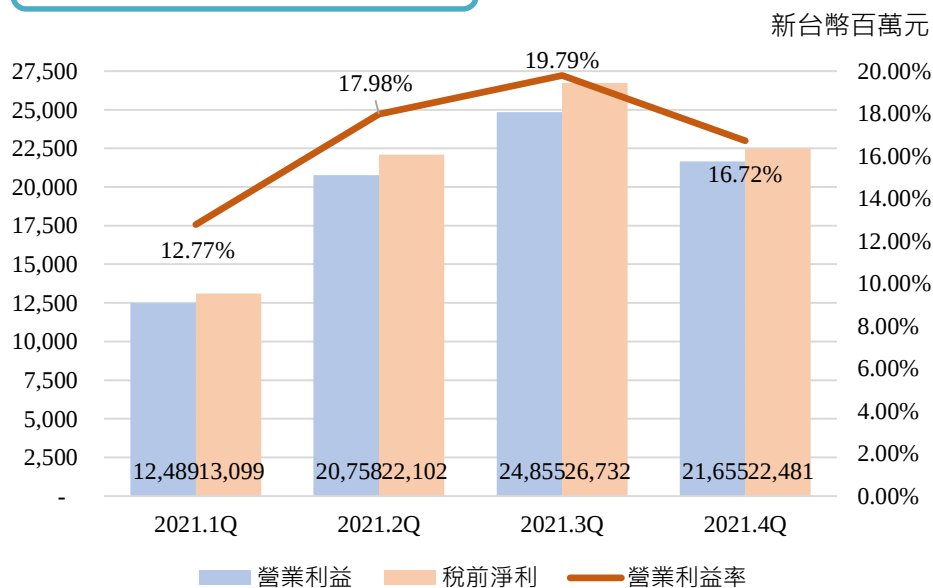
最新自結盈餘資訊

單位:新台幣百萬元

項目	*2022年2月	*2022年1月	MoM	*2022年度累計	2021年度累計	YoY
營業收入	33,522	40,028	-16%	73,549	60,927	21%
營業利益	4,165	5,247	-21%	9,413	7,101	33%
營業利益率	12.43%	13.11%		12.80%	11.66%	
稅前淨利	4,196	5,487	-24%	9,683	7,462	30%

*自結數

季度獲利趨勢比較

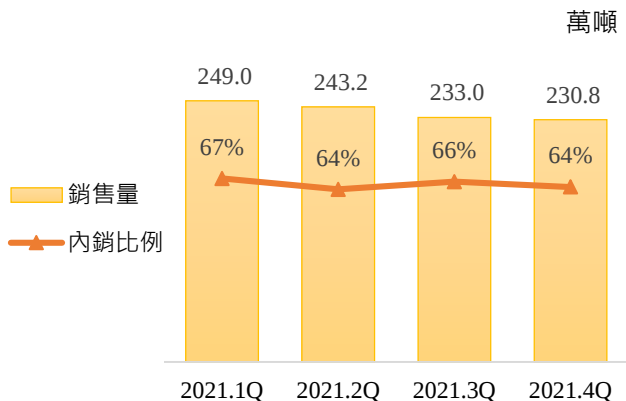


✓ 雖原料成本持續走高，2021年前三季受惠月/季盤產品盤價調升且大於成本漲幅，獲利逐季提升。

✓ 下半年開始供應鏈瓶頸漸影響下游出貨及生產，用鋼需求較上半年盛況略減，國際鋼價下跌修正，在成本仍續增情況下，2021Q4獲利略微下滑。

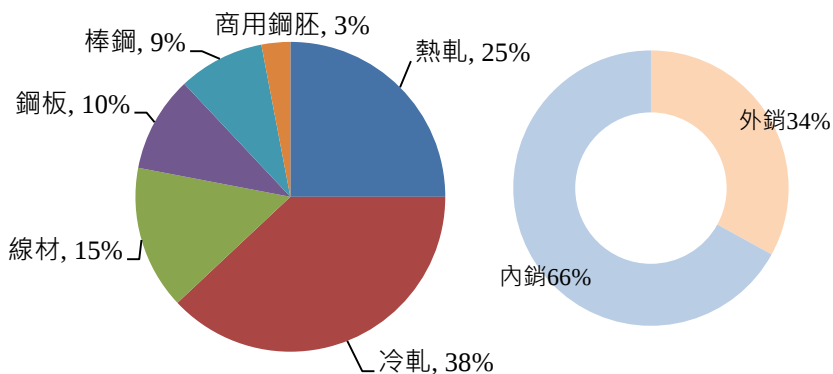
中鋼個體生產/銷售表現

銷售量分析

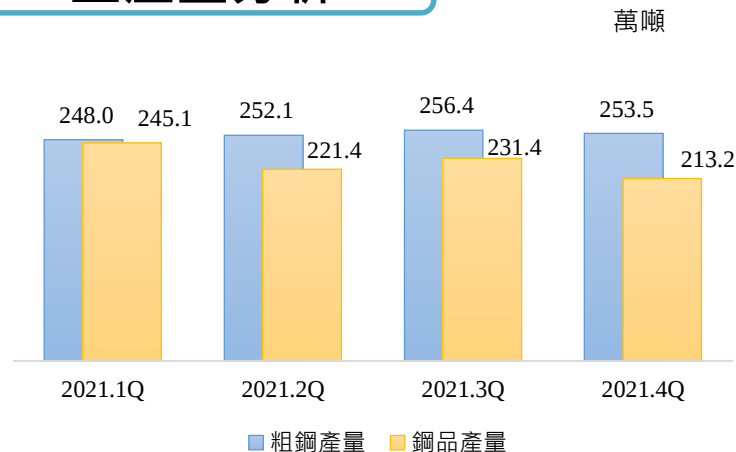


- ✓ 上半年市場需求旺盛，中鋼滿載接單生產。
- ✓ Q3、Q4受到雨季及塞港影響，下游客戶出貨較不順，因而減少鋼品訂購量調節庫存，導致銷售量略下滑。

2021年銷售值分析

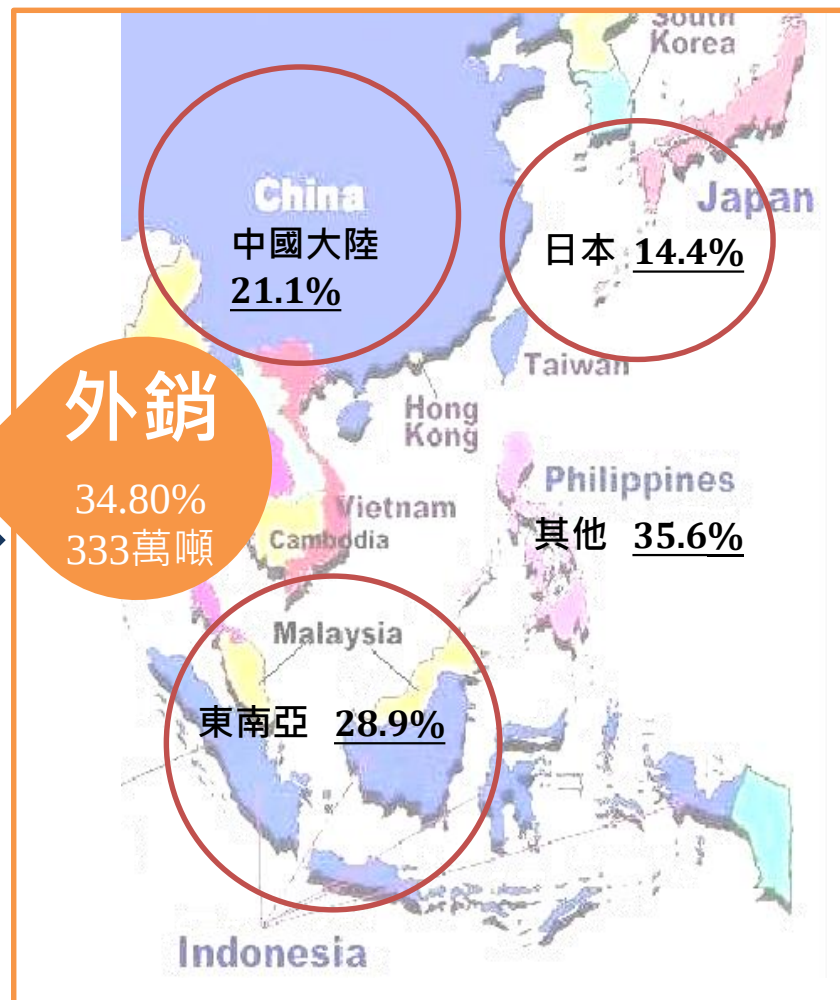
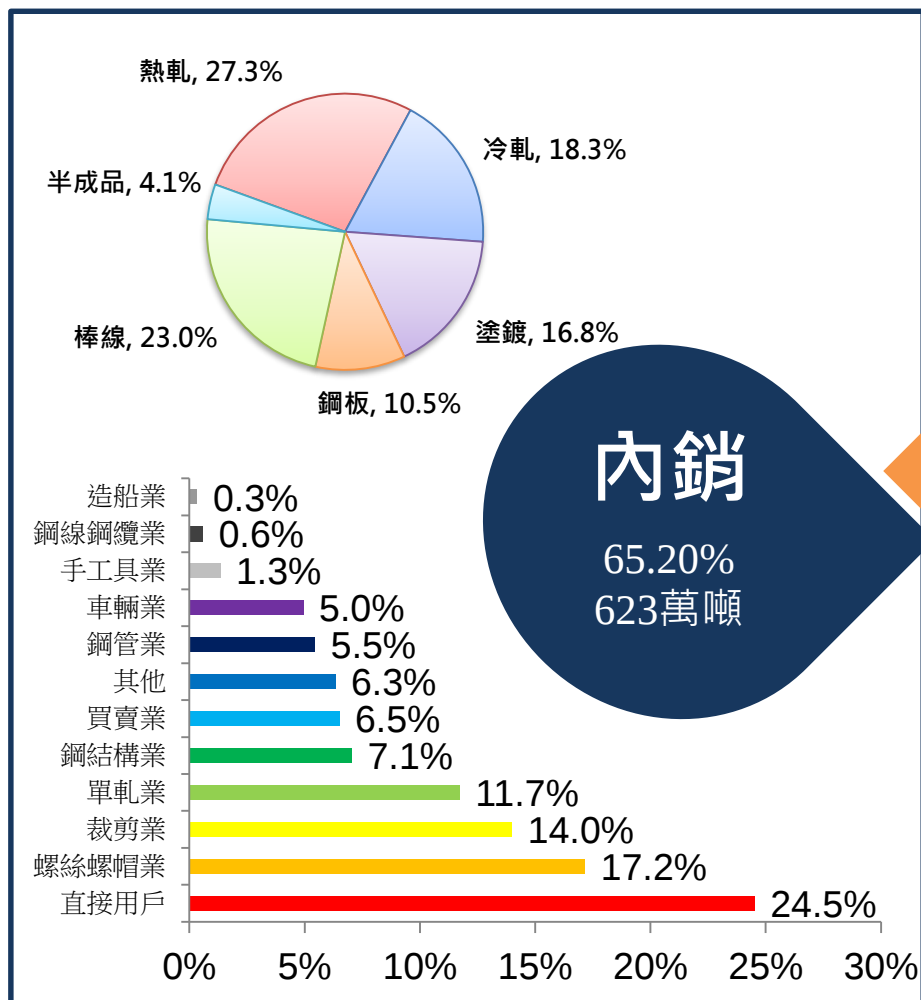


生產量分析



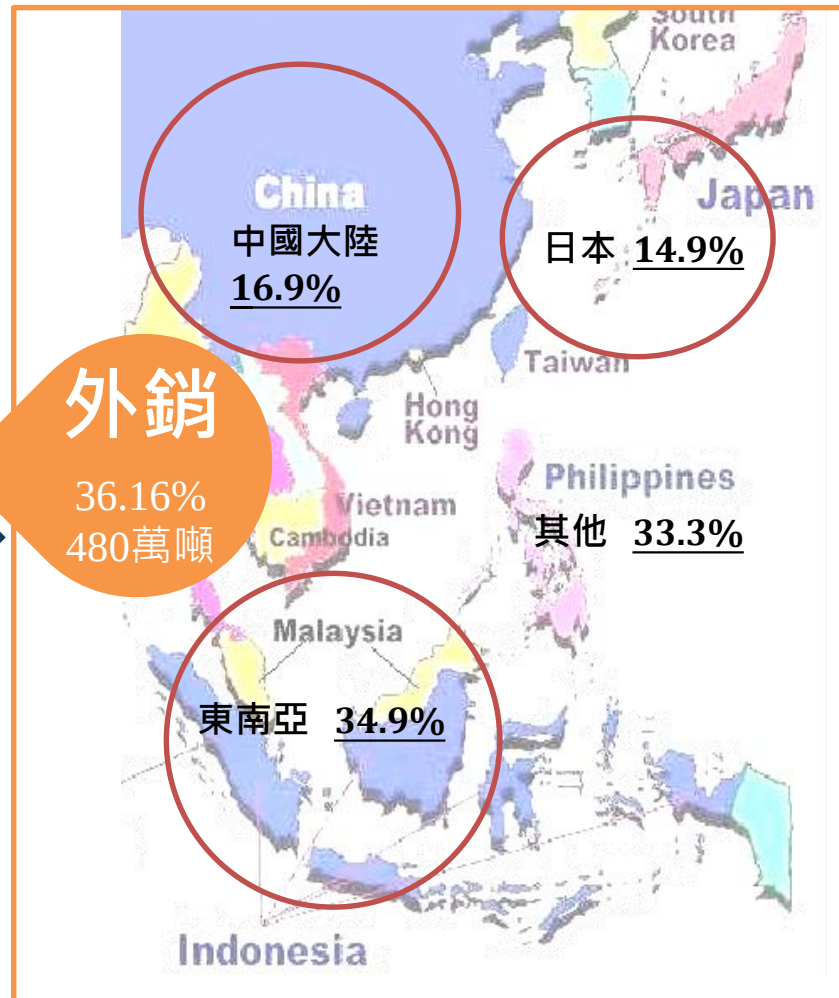
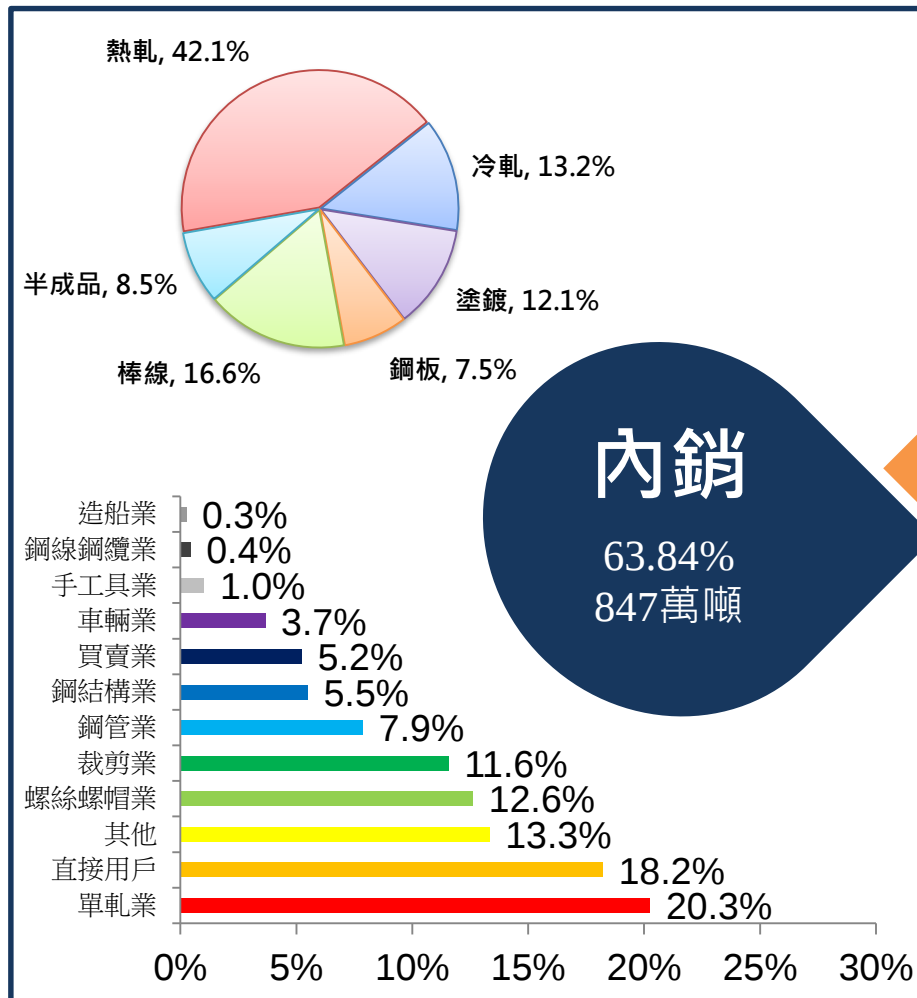
銷售分析-中鋼

2021年銷售量956萬噸-內銷/外銷剖析



銷售分析-中鋼+中龍高爐

2021年銷售量1,327萬噸-內銷/外銷剖析



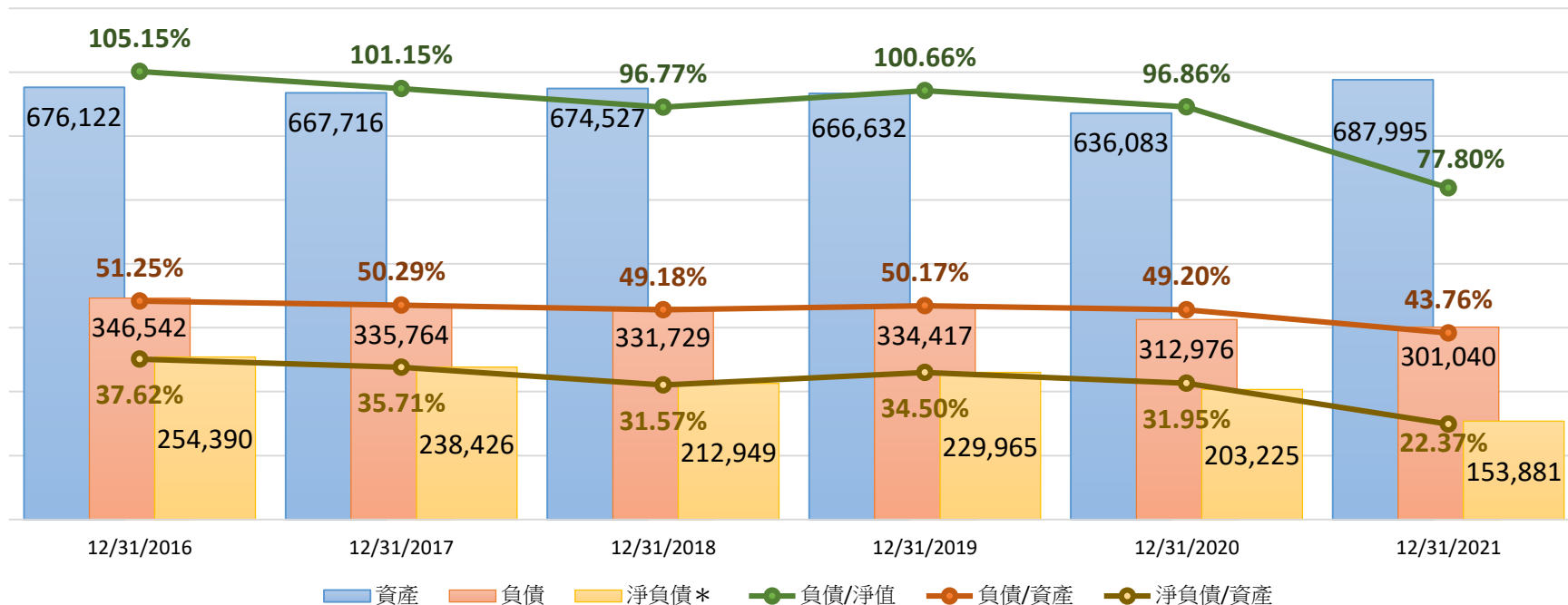
合併綜合損益表

單位:新台幣百萬元

IFRSs	2021	2020	YoY
營業收入	468,328	314,783	+49%
營業毛利	95,315	15,118	+530%
營業毛利率	20.35%	4.80%	
稅前淨利(損)	84,414	2,768	+2950%
<u>本期淨利(損)</u>	<u>68,906</u>	<u>2,258</u>	+2952%
歸屬於			
本公司業主	62,053	886	+6904%
非控制權益	6,853	1,372	+399%
每股盈餘 (新台幣元)	\$ 4.02	\$ 0.05	+7940%

合併財務狀況表現

單位:新台幣百萬元



- ✓ 營業活動現金流穩健，持續償還借款，負債比例穩定降低。
- ✓ 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(2021.10.18)

* 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)

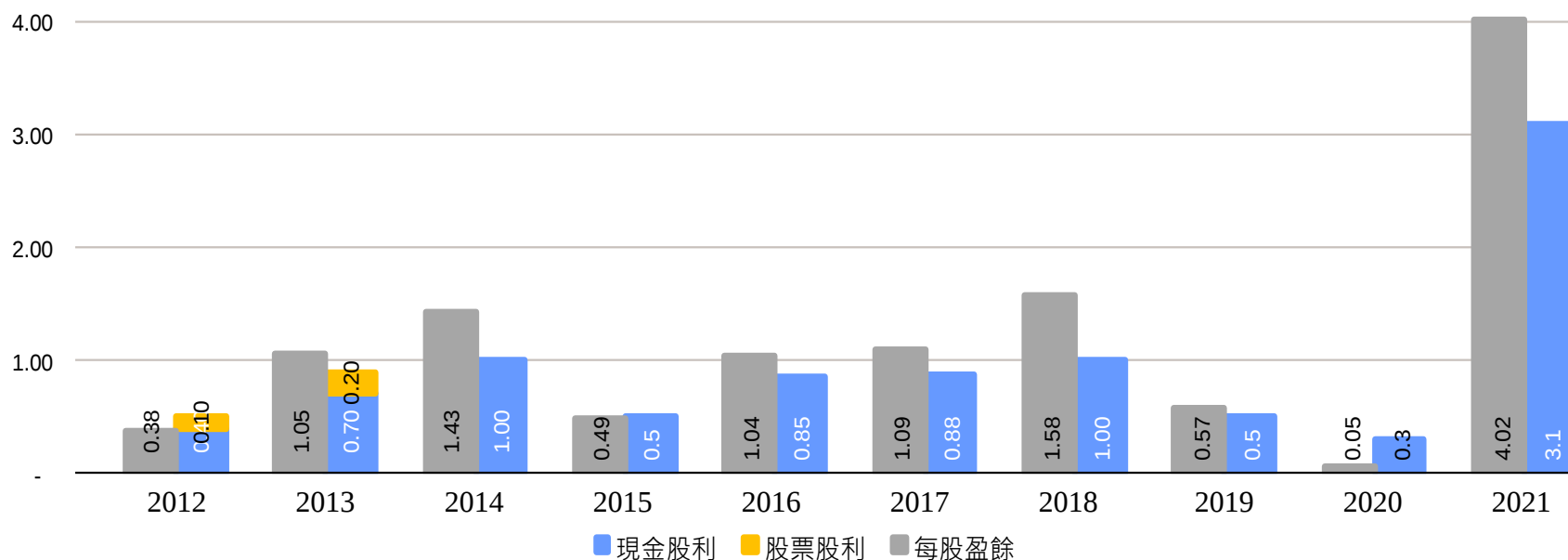
* 2018年後

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

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
股利配發率(%)	132	86	70	102	82	81	63	88	600	77
現金股利配發率(%)	105	67	70	102	82	81	63	88	600	77

單位:每股新台幣元



Part 3

中鋼經營發展策略 重點介紹

經營發展雙主軸-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. 開發及精進減碳技術

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

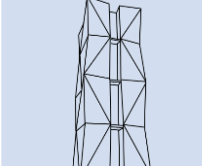
打造核心能力，建構優勢競爭環境，跳脫景氣循環

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」

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
精緻比例目標% (計算之目標總出貨量 不含leeway、次雜級品及鋼胚)			4.2%	7.5%	8.0%	9.0%	10.0%

- 八項**精緻鋼品**銷售占比目標**2025年**提升至**10%**，**2030年**至**20%**。
- 2021年全年精緻鋼品訂單出貨量63.57萬噸
總量占比**7.63%**(目標4.2%)，營收占比**9.38%**，毛利占比**13.11%**。

深化用鋼產業升級工作

推動工業4.0

建構產業雲：以雲端服務進行串連，提升用鋼業者**智慧製造、智能產銷服務能力**。
整合扣件產業三大雲端平台（中鋼、金屬中心、高科大）。



深耕核心技術

整合產官學研資源，執行**A+企業創新研發淬鍊計畫、產學大聯盟**等計劃，建立**相關核心技術**。

上下游協同研發

與客戶共同面對**終端客戶需求**，開發**客製化鋼材與製造技術**，提供差異化技術服務。

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-風場開發及水下基礎

中鋼持股：51% (哥本哈根基礎建設基金49%)
總投資額(預估)：新台幣500~550億元
發電量(預估)：11億度/年



目前進度：

- 已取得籌設許可，簽訂購售電契約，預計**2024年完工併網**。
- 已於去年底與銀行團簽署聯貸合約並完成融資，確保風場開發資金來源。
- 相關供應鏈/承包商已於今年陸續開工。

中鋼持股：46.71%
資本額：26.27億元

目前進度：

- 2021年7月完成
首座100%國內產製水下基礎。
- 2021年12月完成首案「沃旭大彰化案6座水下基礎產製」。
- 現承攬中能離岸風場31座水下基礎，並已於2021年10月開始產製。



深耕綠色產業-太陽光電

- 中鋼集團持股：100% 
- 資本額：新台幣17.44億元
- 累計裝置容量：87.3MW(至2022年2月底)
- 營運實績：(累計至2022年2月底)



綠電發電量

3.42億度

售電收入

15.72億元

減碳量

約17.2萬噸

大安森林公園

441座 CO₂年吸收量

註: 以2020年台電電力排碳係數0.502公斤CO₂e/度估算

年度	2017~2019	2020	2021	2022	合計
實際裝置容量(MW)	83.2	1.6	2.5	建置中	87.3
發電量(億度)	1.25	1.04	1.01	0.12(前2月)	3.42

- **未來發展：**每年建置3~5MW，2026年前設置量達100MW以上
- 配合再生能源發展條例用電大戶條款及地方自治綠建築條例，持續開拓集團內外產業鏈之屋頂型太陽光電案場。
- 進行再生能源第三型轉第一型電業之模式變更，以利取得電業執照銷售綠電，提升集團公司使用再生能源比例。

減碳路徑規劃

以2018年為基準(範疇1+2)

2025年

2030年

2050年

減排7%

減排22%

碳中和

終極路徑：綠電+以氫代碳+CCUS

外部配合條件

綠電

綠氫

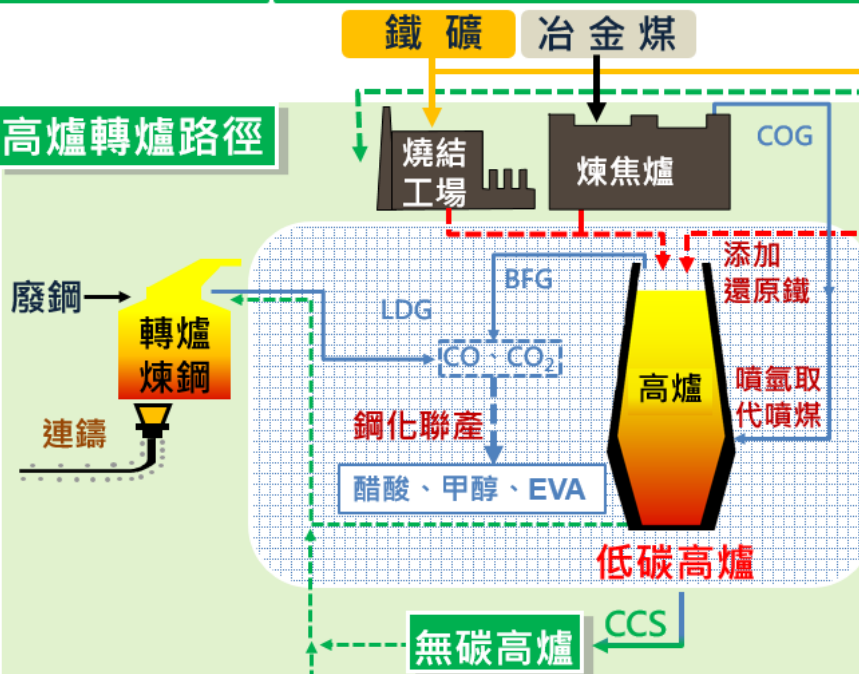
2030：低碳高爐

- ① 高爐輔助燃料由粉煤改為含H₂氣體。
- ② 部分含鐵原料以先經過氫氣還原的還原鐵取代。
- ③ 鋼化聯產，將排氣中CO、CO₂轉製成化工產品。

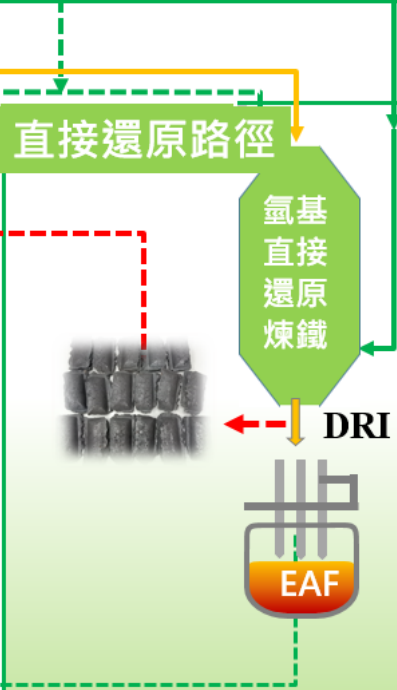
2050：碳中和

- ① 將低碳高爐排放的CO₂，以CCS捕捉封存：低碳高爐→無碳高爐
- ② 採用氫能冶金新製程：鐵礦→DRI→EAF→鋼

高爐轉爐路徑



直接還原路徑



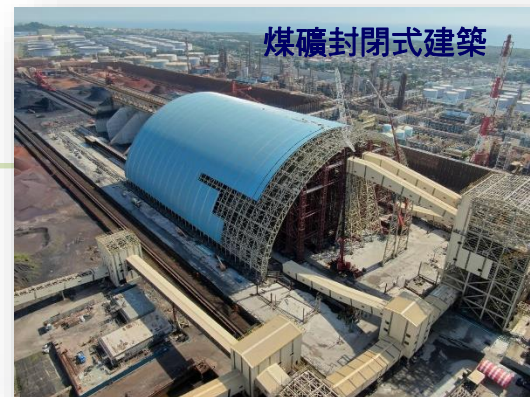
- 欠缺成熟技術、綠氫資源、需設備改造，將面對技術、資源、成本三大挑戰。
- 評估投資澳洲綠氫生產直接還原鐵工廠，取得熱鐵磚(HBI)，降低CO₂排放。

積極投入環保工作

簽署成為TCFD supporter並導入TCFD框架

環保投資

- ✓ 2017~2021年投入空污改善專案金額達**129.26億元**
- ✓ 2022~2027年再投資**355.08億元**於空汙改善工程



溫室氣體減量

- ✓ 參與工業局**溫室氣體自願減量**作業，自2011年至2020年合計執行**1,182項**減量方案，**減排量**合計達**145.1萬噸CO₂e**，相當於**3,732座大安森林公園**之吸碳量。
- ✓ **2021年共停止3部鍋爐燃燒生煤**，中鋼集團已完全沒有燃煤汽電共生鍋爐。

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**17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
 - 2021年底導入臨海都污再生水



ESG獲獎實績



獲獎實績

- ✓ 2022.03 簽署為worldsteel新版永續發展憲章會員
- ✓ 2021.11 榮獲經濟部工業局110年度產業溫室氣體自願減量績優廠商。
- ✓ 2021.11 連續十年獲選道瓊永續指數(DJSI)之「新興市場指數」成份股。
- ✓ 2021.11 榮獲2021台灣企業永續獎(TCSA) TOP 50 永續企業獎等6項獎項。
- ✓ 2021.10 榮獲台灣永續能源研究基金會-首屆「台灣永續行動獎」中永續城市金獎及就業與經濟成長銅獎。
- ✓ 2021.09 榮獲109年度高雄市事業單位溫室氣體減量評比銀獎。
- ✓ 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 榮獲英國標準協會(BSI)永續韌性領航獎。

謝

謝

Part 4

附錄

部門收入與營運結果

單位：新台幣仟元

2021	鋼鐵部門	海運部門	其他部門	調整與沖銷	合併
來自外部客戶收入	\$ 378,777,988	\$ 2,178,375	\$ 87,371,138	\$ -	\$ 468,327,501
部門間收入	100,436,390	23,562,563	36,539,203	(160,538,156)	-
部門收入	<u>\$ 479,214,378</u>	<u>\$ 25,740,938</u>	<u>\$ 123,910,341</u>	<u>(\$ 160,538,156)</u>	<u>\$ 468,327,501</u>
部門利益	\$ 73,308,117	\$ 3,302,462	\$ 5,531,116	(\$ 2,384,422)	\$ 79,757,273
利息收入	116,805	11,060	137,828	(37,104)	228,589
財務成本	(1,339,913)	(115,824)	(444,938)	139,534	(1,761,141)
採用權益法認列之關聯企業損益之份額	29,733,503	753,026	3,637,850	(32,946,525)	1,177,854
其他營業外收支	<u>2,287,950</u>	<u>97,066</u>	<u>3,415,209</u>	<u>(789,152)</u>	<u>5,011,073</u>
稅前淨利	104,106,462	4,047,790	12,277,065	(36,017,669)	84,413,648
所得稅費用	<u>14,358,523</u>	<u>135,612</u>	<u>1,496,720</u>	<u>(483,279)</u>	<u>15,507,576</u>
本期淨利	<u>\$ 89,747,939</u>	<u>\$ 3,912,178</u>	<u>\$ 10,780,345</u>	<u>(\$ 35,534,390)</u>	<u>\$ 68,906,072</u>