

中鋼公司

2023年6月6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 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。

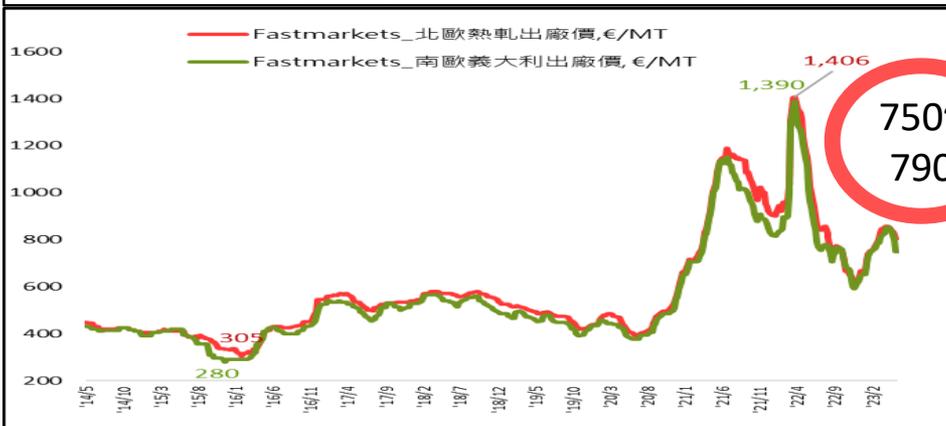
本節所述的警告聲明適用於本簡報所載的所有前瞻性陳述。

Part 1

鋼鐵與原料市場分析

重點鋼鐵市場動態

- **美國**：經濟前景影響鋼市採購表現，同時市場供應量隨鋼廠歲修復工後逐漸回升，目前交期約六到七周。加上低價進口料衝擊市場，後市展望不佳，整體交易清淡。
- **歐洲**：高利率壓抑境內經濟活動，Eurofer 最新預測2023年歐盟鋼材表消費量年減1.0%至1.38億噸。雖然鋼廠調控供應量有助熱軋行情穩定，惟總經環境不佳，實際需求及進口報價仍持續走低。
- **東協**：ASEAN 2023年經濟成長率將達4.7%，仍低於疫情前水準。隨原物料行情回落、歐美等主要外銷市場需求下滑影響，當地鋼廠盤價續跌。



重點鋼鐵市場動態

➤ 中國

- ✓ 在今年第一季出現疫後的補貨潮，但持續力道不足，4月份製造業PMI指數為49.2，跌破50。下游鋼鐵需求疲弱，但供應尚未受到抑制，中國國統局統計中國第一季粗鋼產量同比增長6.1%。最近，中鋼協呼籲鋼廠主動減產；唐山部分鋼廠已收到官方減產要求。預計下半年粗鋼產量可望縮減。
- ✓ 目前社會庫存為三年來同期最低，加上官方新能源汽車下鄉等提振經濟方案，以及預期鋼材供應減少，有助於供需平衡，下半年鋼市可望回溫。

➤ 台灣

- ✓ 台灣用鋼產業受大環境影響，使下游出口動能減弱，惟民間零售觀光消費受惠於疫後復甦，動能相對強勁。隨著製造業庫存調整告一段落，全球貿易動能也將緩步回溫，後續出口表現仍可期待。
- ✓ 台灣政府於2023年整體公共建設規模近新台幣6,000億元，創下歷史新高。政府亦編列疫後強化經濟特別預算，積極支持國內經濟發展，有利台灣用鋼需求基本面穩定成長。

未來展望

下半年出口可望回溫

隨**製造業庫存調整完畢**，後續台灣出口表現可望回溫

中國用鋼需求可期

中國對**基建、新能源車**等提出振興方案，可望推進充電樁與建設城市停車設施，未來用鋼需求可期

中國減產有利供需調節

大陸當局**呼籲鋼廠主動減產**，有助減緩現階段市場供需失衡；五月約有**21座高爐**計畫停產檢修



碳中和時代來臨

綠色訂價與碳中和趨勢將促成高鋼價時代來臨，中鋼將持續**開發綠色鋼品**

戰爭潛在重建需求

戰爭停止將有利全球經濟與製造業景氣升溫，**待啟動重建**可對鋼市具**正面幫助**

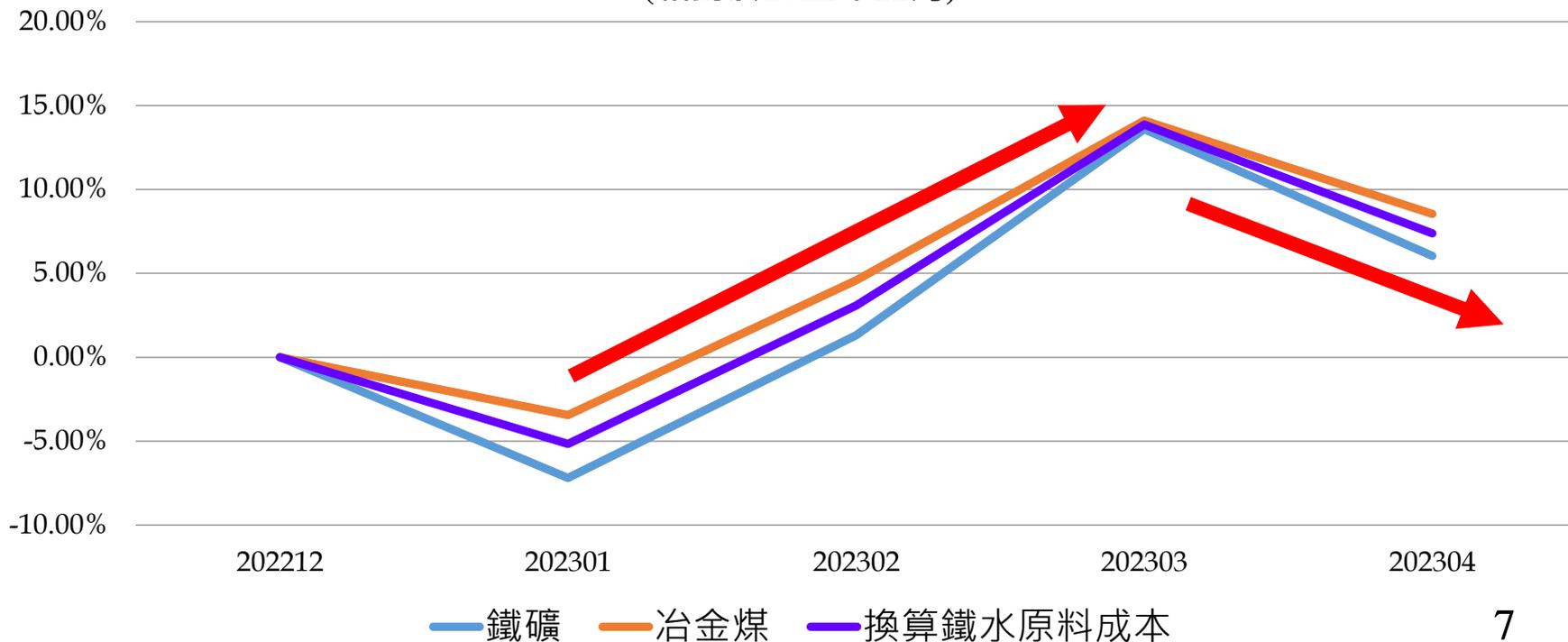
WSA上修今年鋼鐵需求

worldsteel將今年鋼鐵需求成長率預測由**1%上調至2.3%**，達**18.22億噸**

原料走勢-鐵礦及冶金煤

- ▶ Q1受到澳洲雨季導致供應緊縮，加上鋼市需求較2022下半年好轉影響，煤鐵礦價格皆向上攀升。
- ▶ 3月下旬~Q2以來隨著澳洲雨季進入尾聲，原料供應轉趨寬鬆，加上Q2鋼市需求回復程度不如預期，鋼鐵價格下跌修正，中國鋼廠陸續規劃減產，促使煤鐵礦價格回落。

中鋼進料價格漲跌幅
(相對於2022年12月)



Part 2

營運績效表現

合併財務績效表現

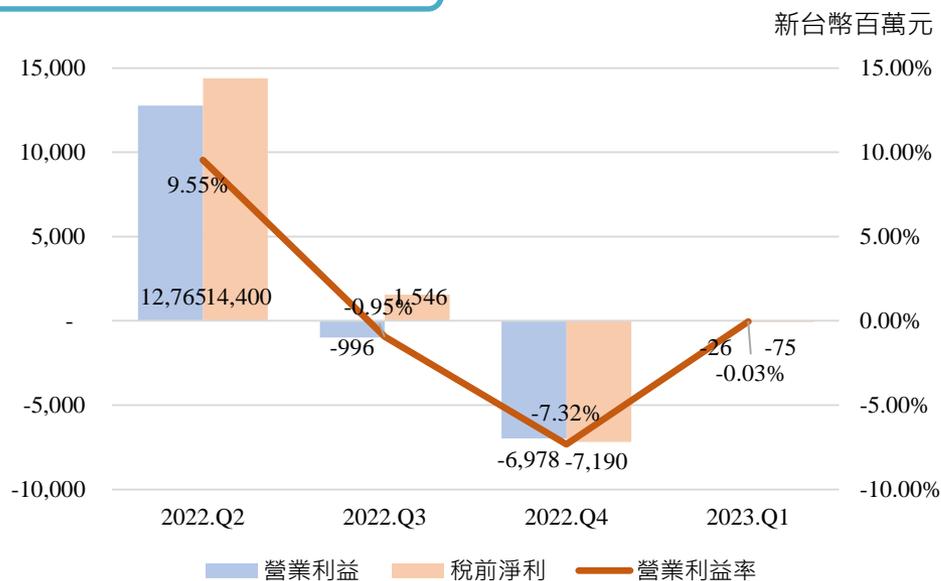
最新自結盈餘資訊

單位:新台幣百萬元

項目	*2023年4月	2023年3月	MoM	2023年度累計	2022年度累計	YoY
營業收入	32,379	33,847	-4%	123,725	160,622	-23%
營業利益	788	938	-16%	762	18,060	-96%
營業利益率	2.43%	2.77%		0.62%	11.24%	
稅前淨利	943	948	-1%	868	20,163	-96%

*自結數

季度獲利趨勢比較



- ✓ 2022H2受中國清零政策、美國升息、歐洲能源成本高漲等因素，製造業景氣下滑，鋼品需求急遽縮減，鋼價下跌修正，使獲利顯著壓縮。
- ✓ 2023Q1隨中國全面解封、歐美需求好轉，用鋼需求逐漸提升，帶動鋼品價格止跌回升，2月起中鋼合併獲利轉虧為盈。

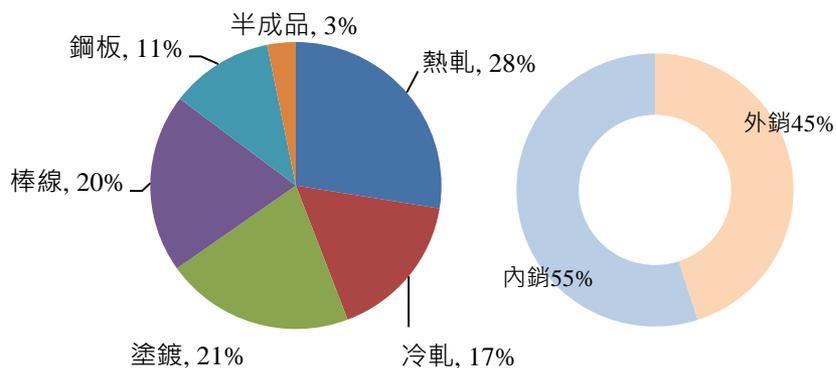
中鋼個體生產/銷售表現

銷售量分析

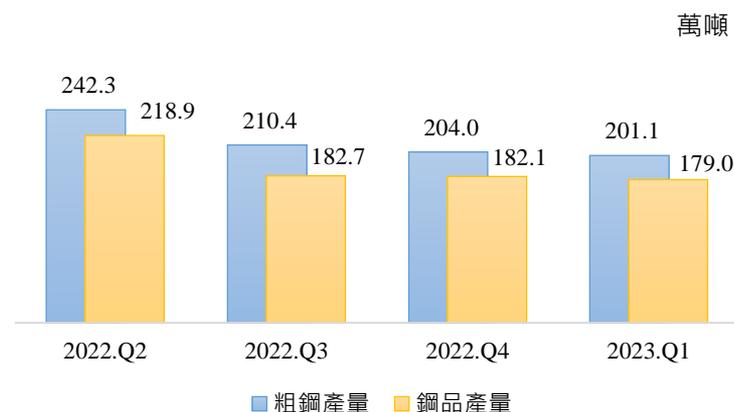


- ✓ 2022H2受到美國升息及中國清零政策影響，鋼市需求不如預期，下游客戶以去庫存為主，銷量明顯下滑。
- ✓ 2023Q1雖適逢農曆春節工作天數較少，然而隨鋼品需求好轉，客戶補庫需求提升，Q1仍維持穩定銷售量。

2023.Q1銷售值分析

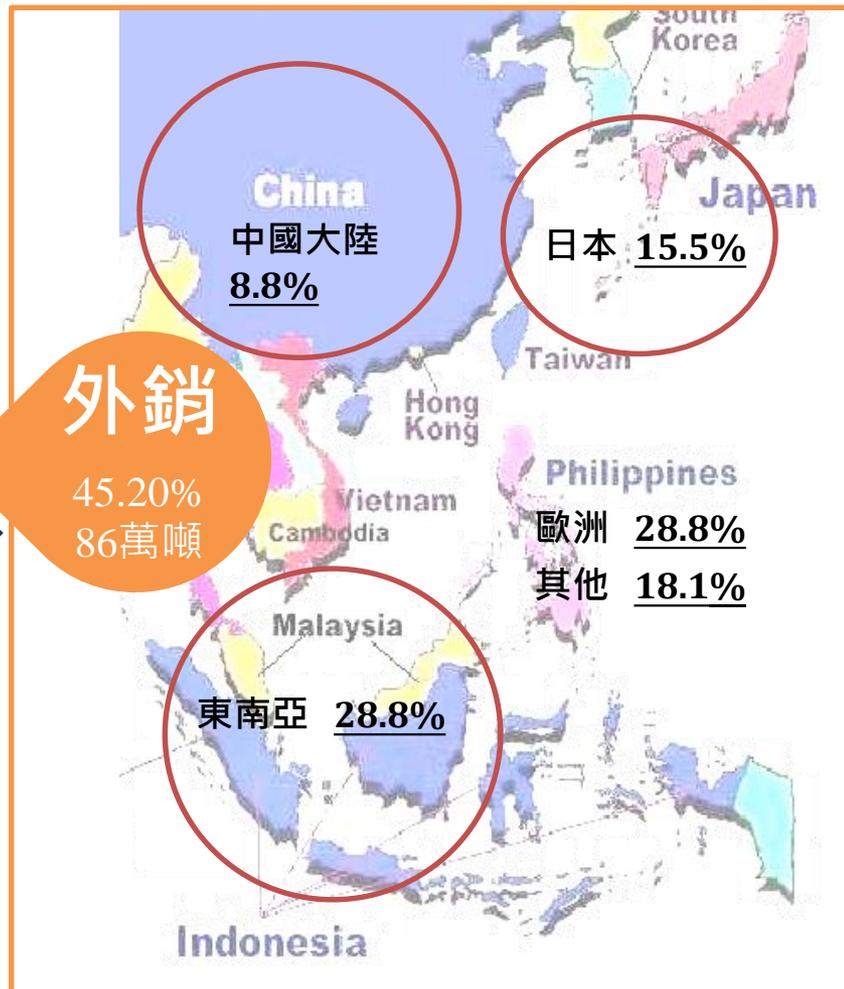
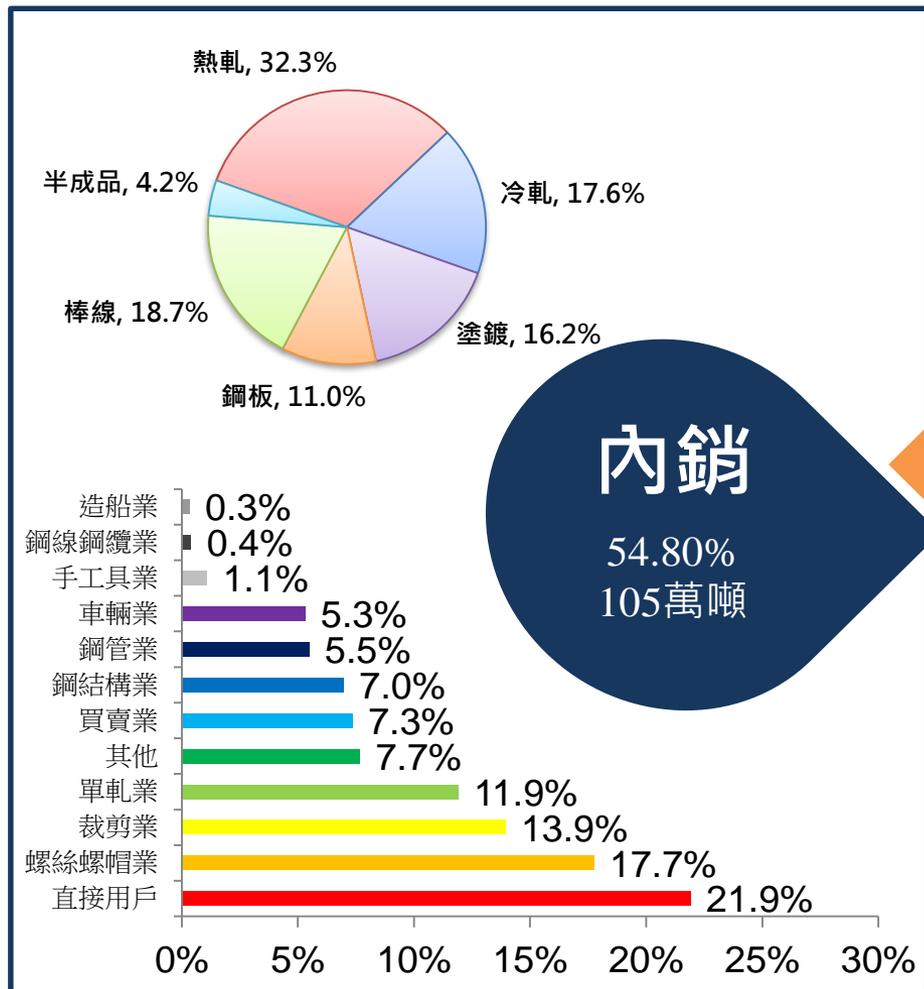


生產量分析



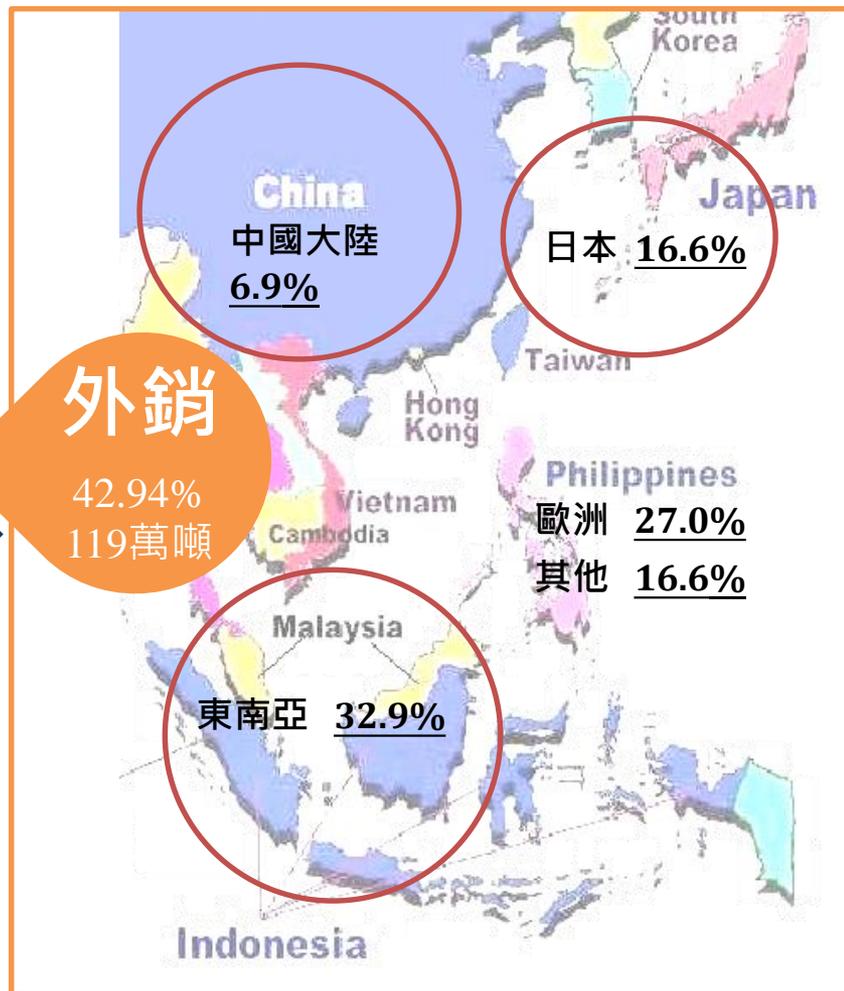
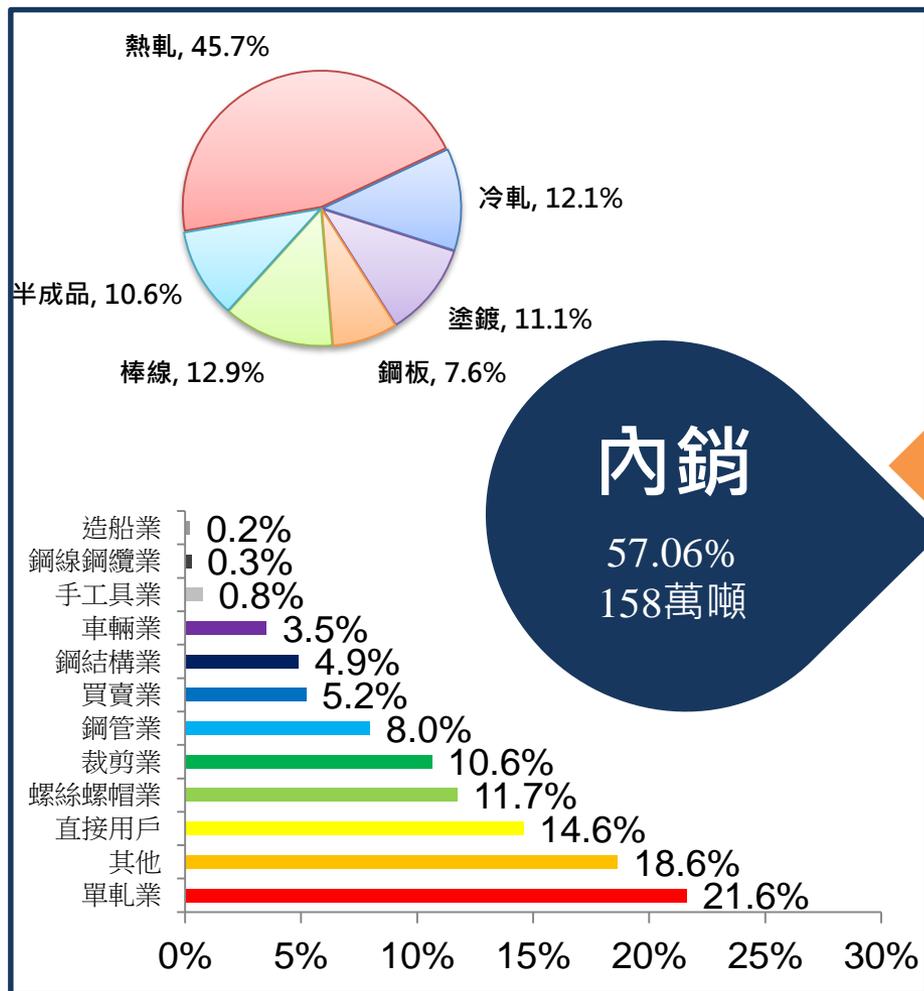
銷售分析-中鋼

2023年第一季銷售量191萬噸-內銷/外銷剖析



銷售分析-中鋼+中龍高爐

2023年第一季銷售量277萬噸-內銷/外銷剖析



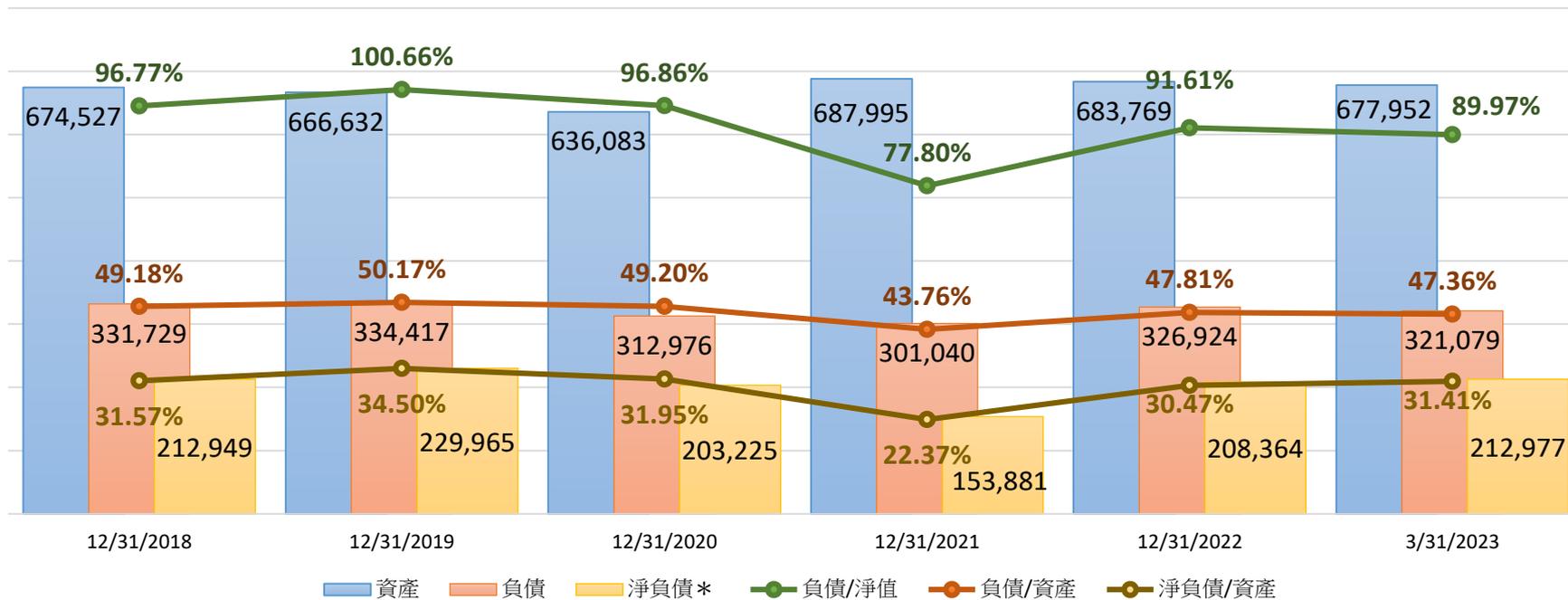
合併綜合損益表

單位:新台幣百萬元

IFRSs	2023.Q1	2022.Q1	YoY
營業收入	91,346	115,212	-21%
營業毛利	3,388	16,778	-80%
營業毛利率	3.71%	14.56%	
稅前淨利(損)	(75)	14,502	-101%
本期淨利(損)	<u>(93)</u>	<u>11,708</u>	-101%
歸屬於			
本公司業主	(725)	10,771	-107%
非控制權益	632	937	-33%
每股盈餘 (新台幣元)	(\$ 0.05)	\$ 0.70	-107%

合併財務狀況表現

單位:新台幣百萬元



- ✓ 因應利率上升環境，近年透過舉借公司債等國內多重籌資管道，降低財務成本提升之衝擊。
- ✓ 信用評等指標：中華信評 長期twAA- ;展望穩定(2023.04.28)
惠譽信評 長期AA (twn);展望穩定(2022.12.07)

* 2016~2017年

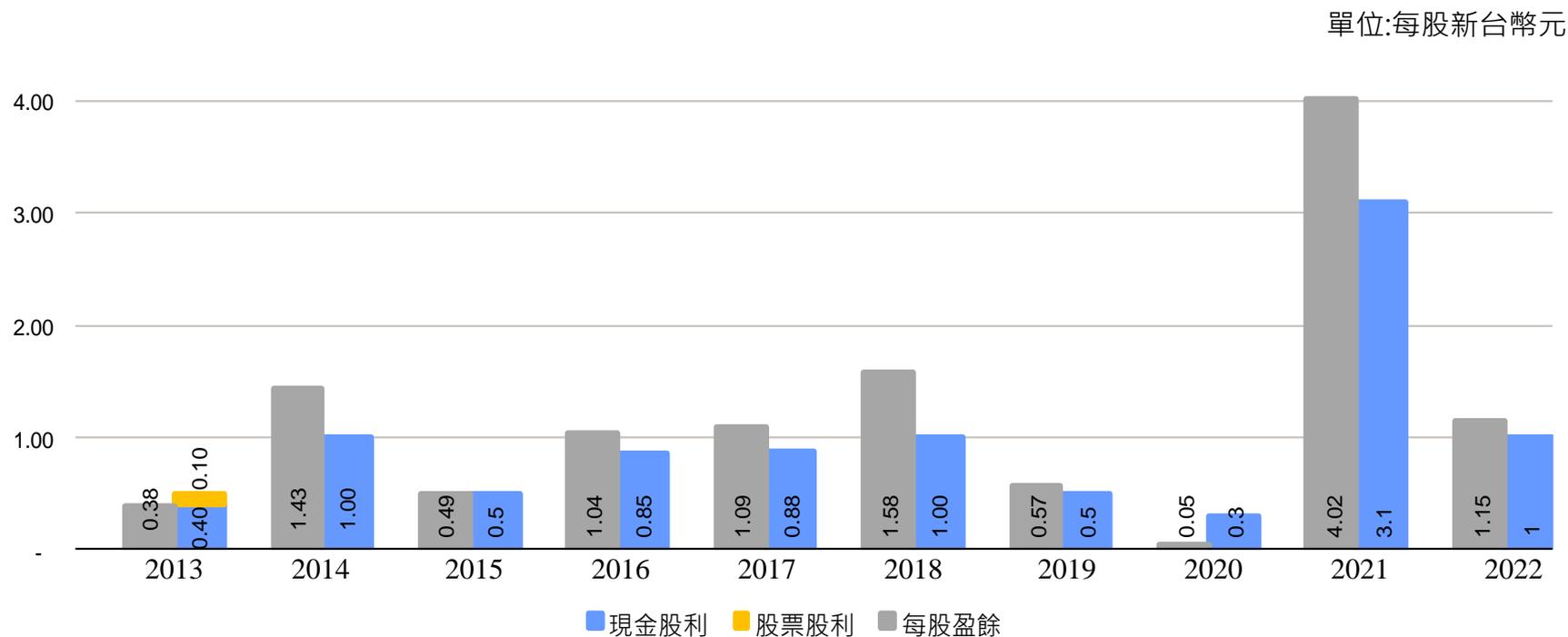
淨負債 = 付息負債 - 現金與約當現金 - (透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動 + 備供出售金融資產—流動 + 持有至到期日金融資產—流動 + 避險之衍生性金融資產—流動)

* 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

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
股利配發率(%)	86	70	102	82	81	63	88	600	77	87
現金股利配發率(%)	67	70	102	82	81	63	88	600	77	87



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

願景

智慧創新、綠能減碳、價值共創，成為永續成長的卓越企業

雙主軸

高值化精緻鋼廠

發展綠能產業

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

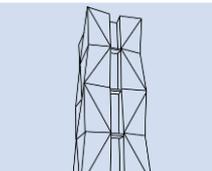
10. 開發及精進減碳技術

開發精緻鋼品

精緻鋼品定義

具備「高技術含量、高產業效益、高獲利能力」

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	2023			2024		2025	
精緻比例目標% (不含鋼胚之成品銷售量)	7.4%			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%**。
- 2022年全年精緻鋼品銷售量52.67萬噸
總量占比**6.8%**，營收占比**9.5%**，毛利占比**22.1%**。
- 2023年Q1精緻鋼品銷售量10.89萬噸
總量占比**6.0%**，營收占比**9.8%**，**獲利貢獻約7.42億元**。

深化用鋼產業升級工作

推動工業4.0

建構產業雲：提升產業聚落跨廠產銷的**協同營運效率**。
導入AI技術：提升智慧製造、智能產銷能力。



深耕核心技術

整合產官學研資源，執行**整合性業界科專、產學大聯盟、創新前瞻研發**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**，提升產業鏈的**創新效能**。

推展產業服務工作

提供廠商**精實管理、製程技術**等多元方案，並協助下游客戶建立**碳管制能力**。

整合產官學研資源，以更大力度推動用鋼產業升級，
促進**升級轉型**，
為**精緻鋼品**創造需求及**產業應用**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：約新台幣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**。
- 今年主要工項為持續建置陸上變電站、安裝水下基礎以及部分海纜。



中鋼持股：46.71%

資本額：26.27億元

目前進度：

- 2022年8月完成首案「沃旭大彰化案6座水下基礎交貨出港」。
- 現承攬中能離岸風場31座水下基礎，預計2023年完成所有水下基礎交貨。



深耕綠色產業-太陽光電

- 中鋼集團持股：100% ■ 中鋼 55% ■ 中碳 15%
■ 中字 20% ■ 中龍 10%
- 資本額：新台幣17.44億元
- 累計裝置容量：92.5MW(至2023年4月)
- 營運實績：(累計至2023年4月)



註: 以2021年台電電力排碳係數0.509公斤CO₂e/度估算

年度	2017~2020	2021	2022	2023	合計
實際裝置容量(MW)	84.8	2.5	5.1	0.1(前4月)	92.5
發電量(億度)	2.29	1.01	1.05	0.33(前4月)	4.68

- **未來發展：每年建置3~5MW，2025年前設置量達100MW以上(可望於2023年底提前達標)**
 - 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。目前已完成51.5MW之電業執照核發。

減碳路徑規劃

以2018年為基準(範疇1+2)

2025年

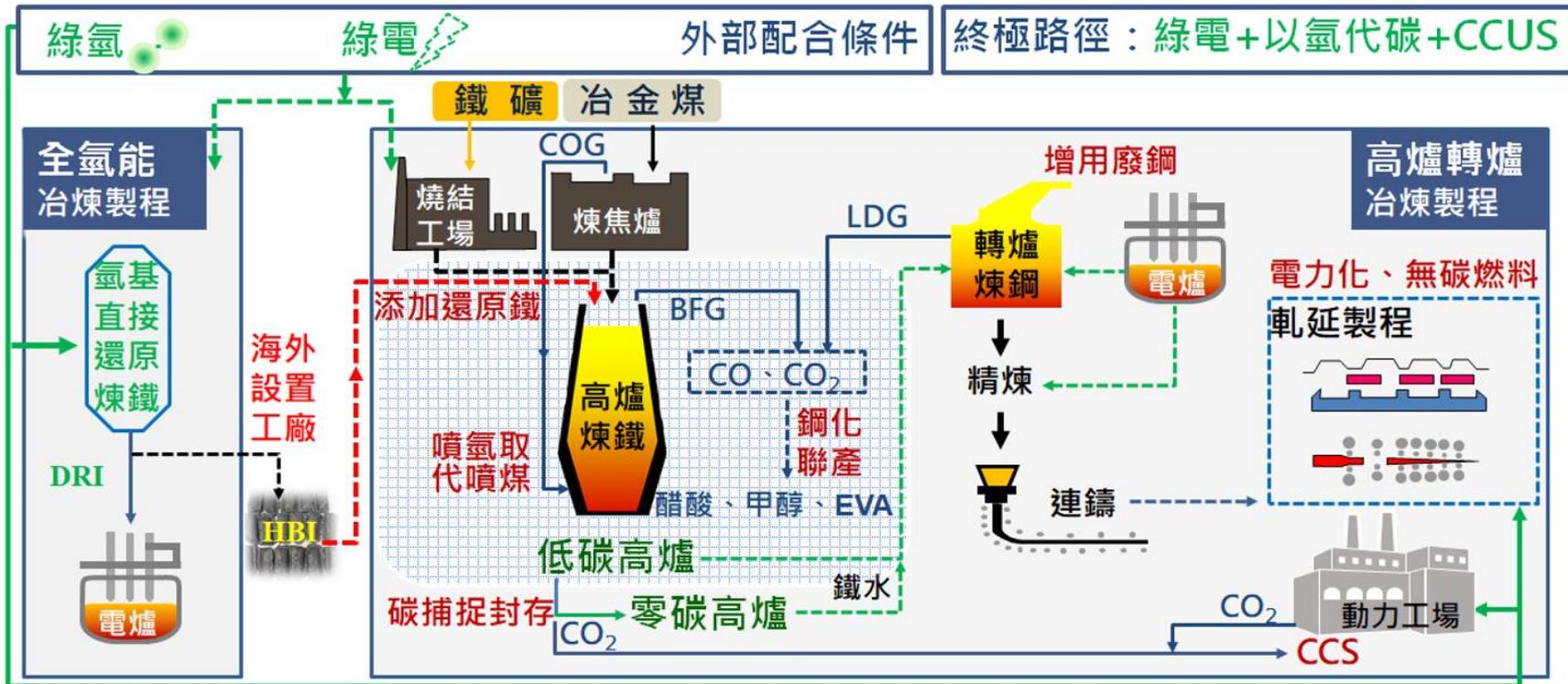
2030年

2050年

減排7%

減排22%→25%

碳中和

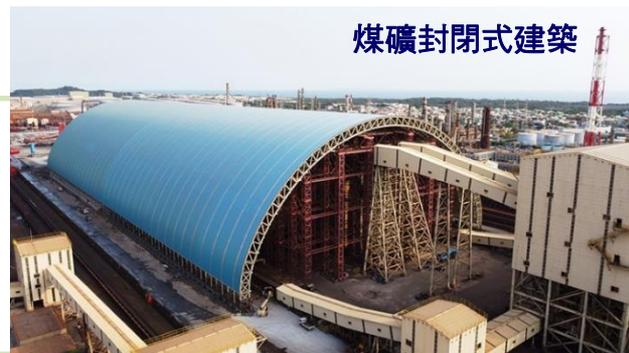


- 欠缺成熟技術、綠氫資源、需設備改造，面對**技術、資源、資本**三大挑戰。
- 建立**產品排碳強度精算系統**，精算各製程、產線、產品實際排碳量，滿足碳關稅申報及客戶需求，並利於**選取最低排碳生產路徑**。
- 開發廢鋼比重12%、20%、40%以上之鍍鋅鋼品，取得UL 2809證書。22

積極投入環保工作

環保投資

- ✓ 2018~2022年完成之空污改善專案金額達**124.75億元**
- ✓ 2023~2026年持續進行空汙改善工程，金額達**355.08億元**。



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2022年合計執行**1,318項**減量方案，**減排量**合計達**153.1萬噸CO₂e**，相當於**3,938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**98.5%** (高於政府要求**65%**)
- ✓ **全臺第一個使用都污再生水企業**，再生水使用量達**整體用水量約一半**
 - 2018年導入鳳山溪都污再生水
 - 2021年底導入臨海都污再生水
- ✓ 建立海淡實驗產線，持續開發低成本海淡技術



ESG獲獎實績



獲獎實績

- ✓ 2023.04 連續四年榮獲公司治理評鑑上市組排名前5%(最新111年度第九屆)。
- ✓ 2022.12 連續十一年獲選道瓊永續指數(DJSI)之「新興市場指數」成份股。
- ✓ 2022.11 榮獲經濟部工業局111年度產業溫室氣體自願減量績優廠商。
- ✓ 2022.11 榮獲2022台灣企業永續獎(TCSA)台灣十大永續典範企業獎及7項單項績效獎項。
- ✓ 2022.08 以鋼化聯產等永續行動專案榮獲台灣永續行動獎2金1銀1銅佳績。
- ✓ 2022.03 簽署為worldsteel新版永續發展憲章會員。

謝 謝

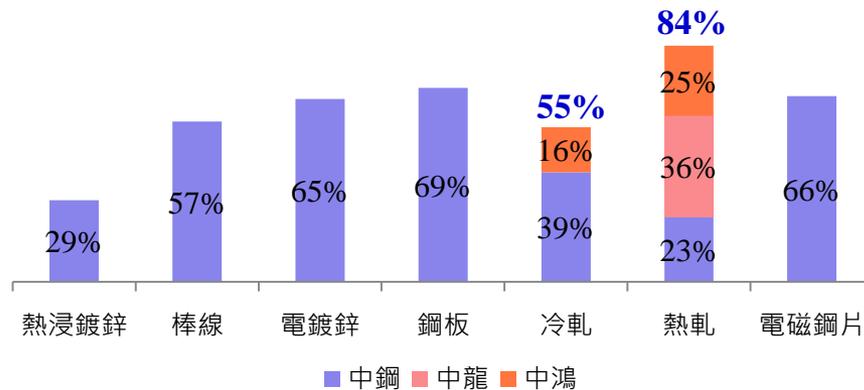
Part 4

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(2023.Q1)



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

中國大陸
攀中伊紅金屬製品(重慶)有限公司

中國大陸
丸一金屬製品(佛山)有限公司

義大利
Ardemagni SpA

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

中國大陸
昆山綜貿金屬工業有限公司

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：7,000 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)

● 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

2023.Q1	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	\$ 71,114,854	\$ 1,392,755	\$ 18,838,343	\$ -	\$ 91,345,952
部門間收入	15,677,811	3,823,259	10,420,486	(29,921,556)	-
部門收入	<u>\$ 86,792,665</u>	<u>\$ 5,216,014</u>	<u>\$ 29,258,829</u>	<u>(\$ 29,921,556)</u>	<u>\$ 91,345,952</u>
部門利益	(\$ 2,833,190)	\$ 1,054,310	\$ 1,559,707	\$ 193,143	(\$ 26,030)
利息收入	64,804	9,570	132,289	(28,021)	178,642
財務成本	(661,216)	(87,016)	(208,687)	54,515	(902,404)
採用權益法認列之關聯企業損益之份額	632,073	66,926	655,586	(1,088,655)	265,930
其他營業外收支	325,217	(3,376)	263,398	(176,349)	408,890
稅前淨利	(2,472,312)	1,040,414	2,402,293	(1,045,367)	(74,972)
所得稅費用(利益)	(518,943)	162,028	351,991	23,081	18,157
本期淨利	<u>(\$ 1,953,369)</u>	<u>\$ 878,386</u>	<u>\$ 2,050,302</u>	<u>(\$ 1,068,448)</u>	<u>(\$ 93,129)</u>