

中鋼公司

2023年3月7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

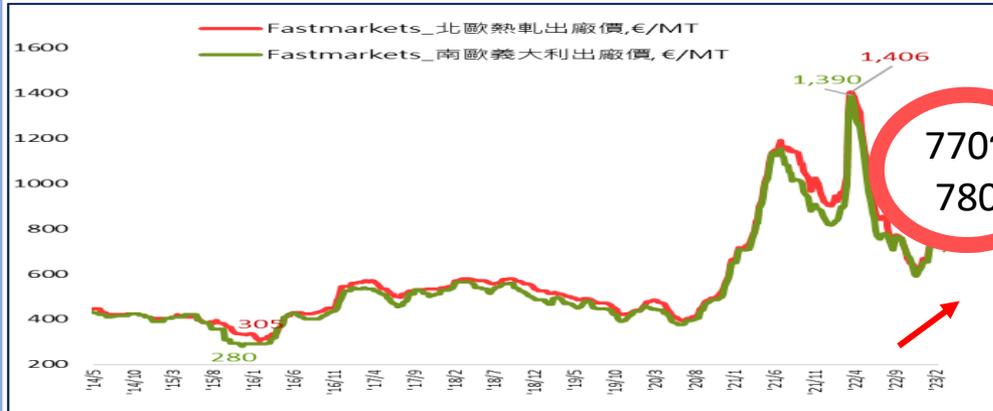
鋼鐵與原料市場分析

重點鋼鐵市場動態

➤ **美國**：IMF預估2023年GDP可望成長1.4%，通膨趨緩有助經濟活動穩定。美國鋼廠陸續調漲出廠價，同時鋼廠產線定修使供應緊縮，供需情況良好，可望支撐行情續升。

➤ **歐洲**：通膨雖較去年緩解，但對耐久財消費(如房屋、汽車、家電等)及投資壓力仍在。受惠進口料報價提高及鋼廠接單較去年第四季底部改善，鋼價繼續反彈。

➤ **東協**：通膨改善且中國解封，IMF預估東協五國2023年GDP成長4.3%。隨原物料行情、國際鋼市提漲及下游補貨需求帶動，當地鋼廠積極提漲。



重點鋼鐵市場動態

➤ 中國

- ✓ 中國大陸1月製造業PMI 50.1%，月增3.1個百分點，顯示景氣逐漸回暖。1月鋼價在高成本、低庫存及市場預期下，呈現震盪上漲態勢。元宵節後，工地陸續復工，終端需求逐步釋放。
- ✓ 隨疫控開放、保交樓政策密集出台以及中央定調經濟，市場預期轉強。3月初中國兩會即將展開，市場預期將持續提出一系列穩經濟措施。今年中國大陸聚焦經濟，加大政策支持、擴大需求，均有助推升鋼鐵需求。

➤ 台灣

- ✓ 隨著疫情解封，景氣築底反彈，下游庫存去化將告一段落，第二季或有機會訂單回溫。去年因經濟趨緩造成的鋼構工程遞延，今年春節後有需求復甦跡象，且今年公共建設預算達6,000億元，有望帶動用鋼需求。
- ✓ 近期國際鋼價及鐵礦石、廢鋼等鋼鐵原物料價格持續墊高，煉鋼成本續漲與補庫需求釋放，帶動進口報價與流行情上揚。

全球鋼市展望



三逆風轉向，全球鋼價U型反轉向上

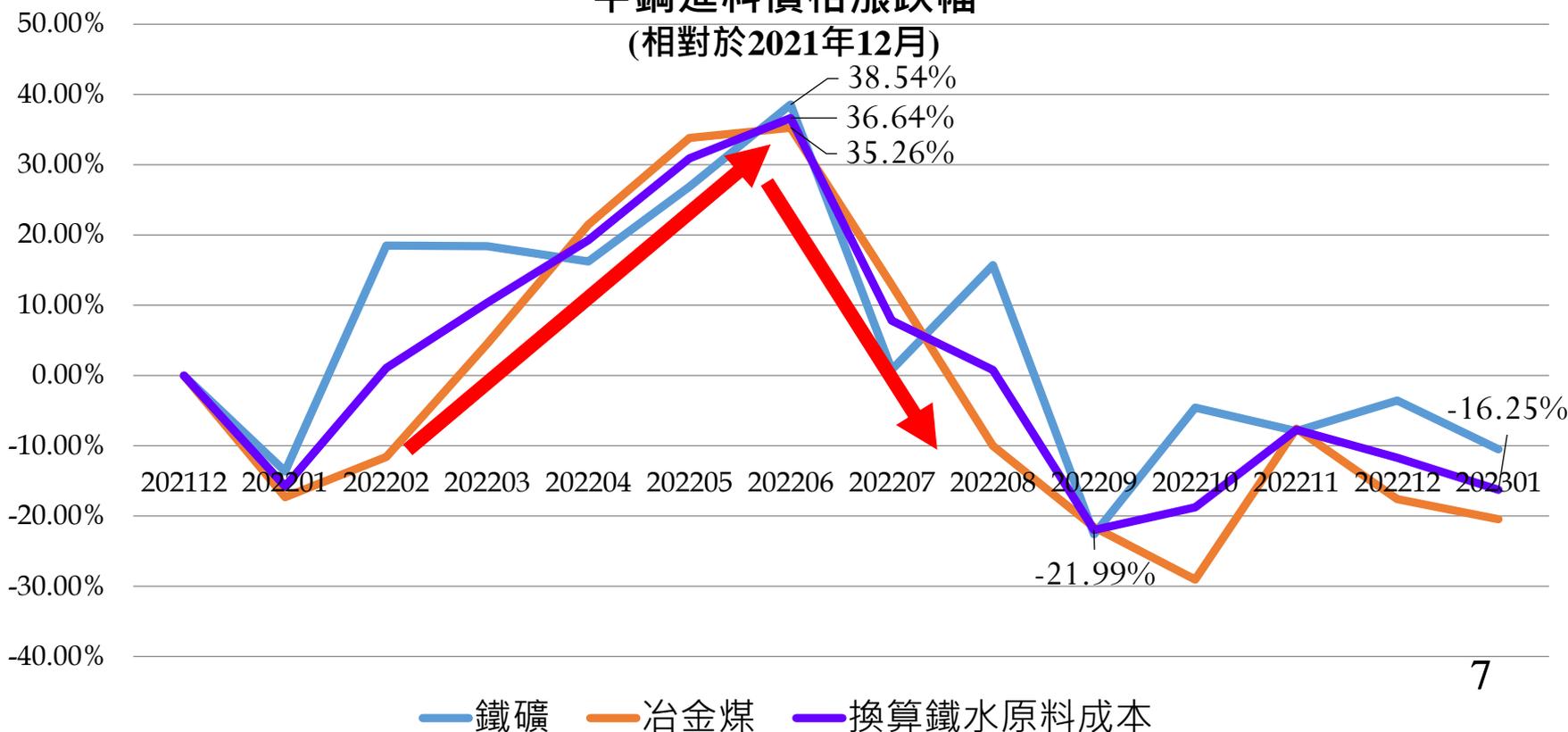
● 通貨膨脹舒緩 ● 中國大陸解封 ● 俄烏戰爭利空鈍化

- ✓ 中國大陸粗鋼減產政策不變，加上各國鋼廠大幅減產，全球鋼鐵供應緊縮，受惠中國解封及歐美製造業景氣築底回升等利多加持，催動用鋼產業積極回補庫存，加以全球鋼材供給限縮、煉鋼原物料成本急遽上揚，預期國際鋼價將呈現易漲難跌格局。
- ✓ 美國與歐洲鋼市強勢反彈，自去年11月底點至今，美國熱軋累積漲幅超過210美元/公噸，歐洲熱軋累積上漲超過160美元/公噸。
- ✓ 整體而言，受全球貨幣緊縮政策及地緣政治不安所影響，2022年下半年鋼市普遍低迷，然隨著三逆風轉向，鋼市進入U型反轉，2023年上半年市況可望維持向上趨勢。

原料走勢-鐵礦及冶金煤

- ▶ 受俄烏戰爭導致的恐慌性採購消退，煤礦價格2022年3月創歷史高價後顯著回落。進入Q4後，由於預期澳洲仍將迎來反聖嬰年，煤礦價格趨升。近期供應偏緊，且中國或逐步放寬澳煤禁令，行情飆升。
- ▶ 2022年下半年全球鋼市需求不振，多國鋼廠陸續減產，鐵礦價格轉跌，Q4隨鋼價觸底反彈逐步回升。

中鋼進料價格漲跌幅
(相對於2021年12月)



Part 2

營運績效表現

合併財務績效表現

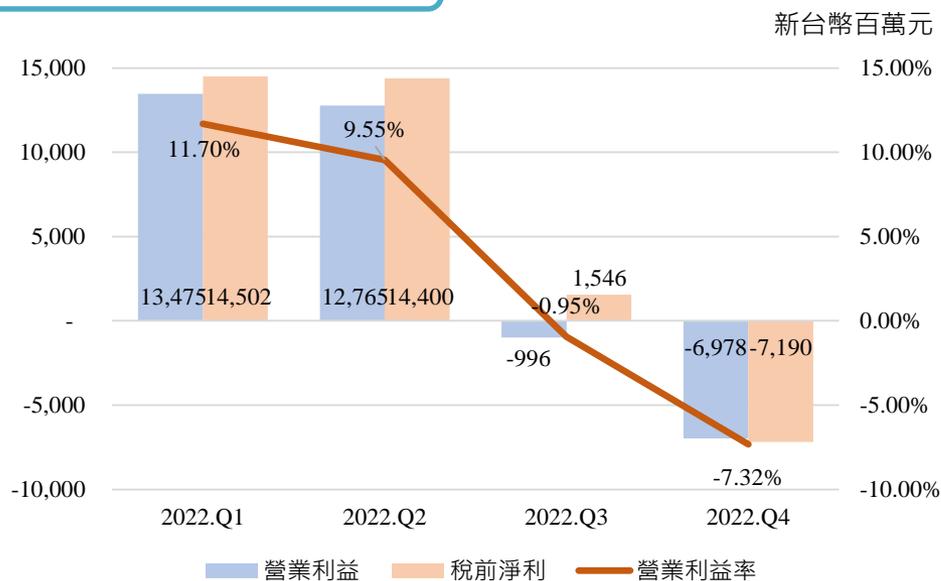
最新自結盈餘資訊

單位:新台幣百萬元

項目	*2023年1月	2022年12月	MoM	2022年1月	YoY
營業收入	26,245	30,971	-15%	40,028	-34%
營業利益	(1,031)	(2,882)	64%	5,247	-120%
營業利益率	-3.93%	-9.31%		13.11%	
稅前淨利	(1,092)	(2,974)	63%	5,487	-120%

*自結數

季度獲利趨勢比較

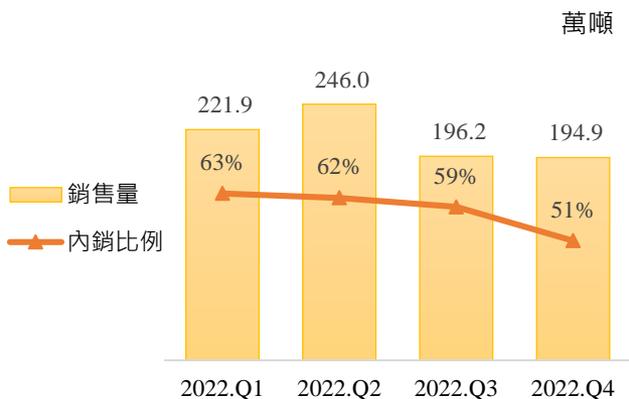


✓ 2022Q3起受中國清零政策、美國升息、歐洲能源成本高漲等因素，製造業景氣下滑，鋼品需求急遽縮減，鋼價下跌修正，而成本端仍在反映Q2攀至年內最高點之煤鐵礦價格，使獲利顯著壓縮。

✓ Q4雖原料成本已開始回落，但售價仍在下跌築底階段，獲利亦持續向下。

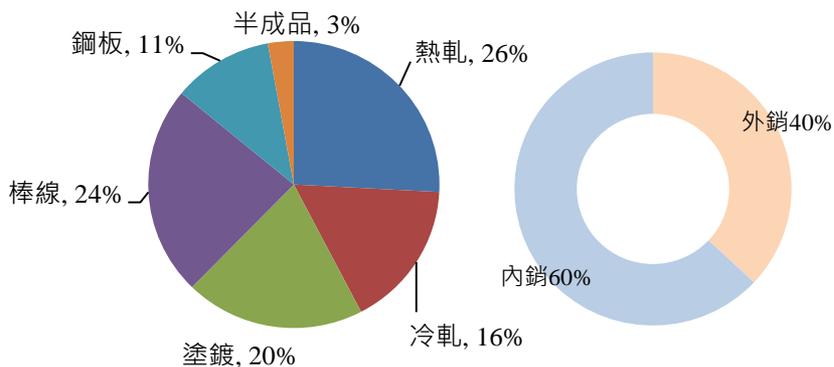
中鋼個體生產/銷售表現

銷售量分析

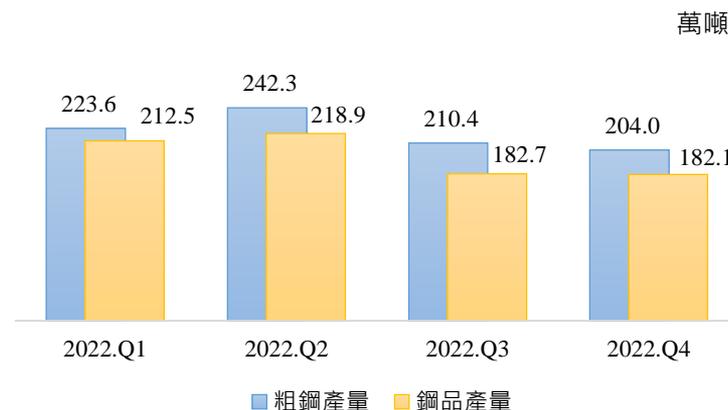


✓ 2022Q2因鋼市氣氛佳，銷售量衝高，然而2022H2受到美國升息及中國清零政策影響，鋼市需求不如預期，下游客戶以去庫存為主，銷量明顯下滑。

2022年銷售值分析

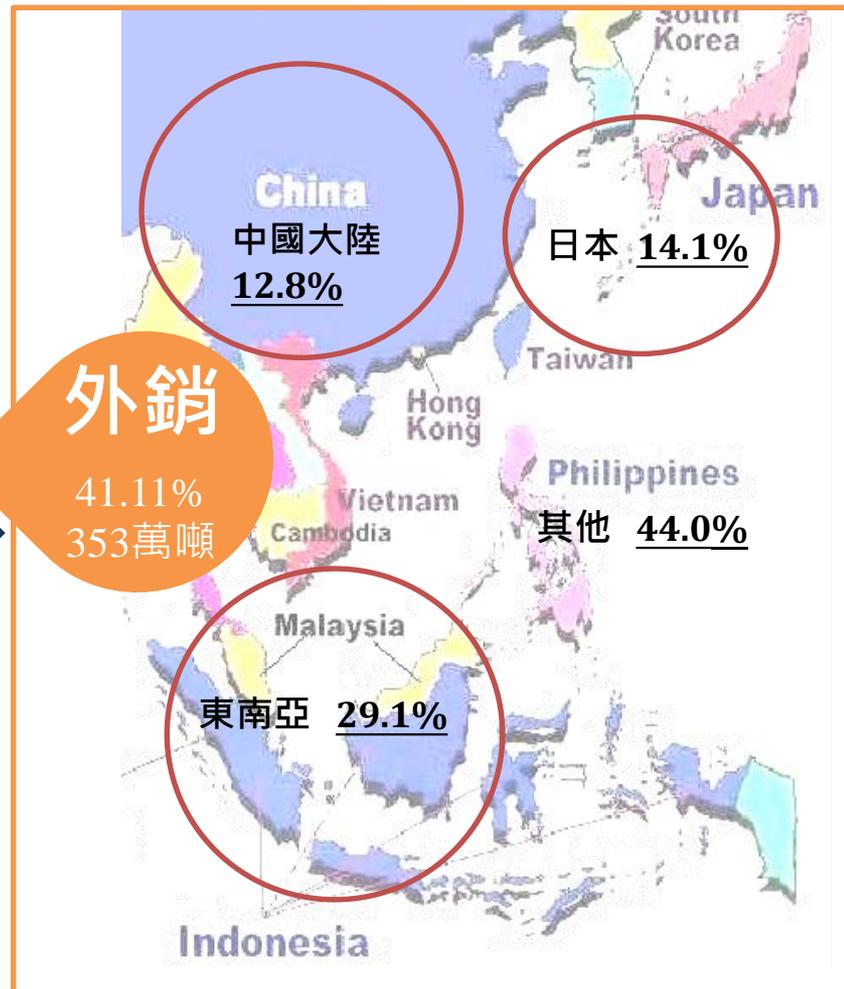
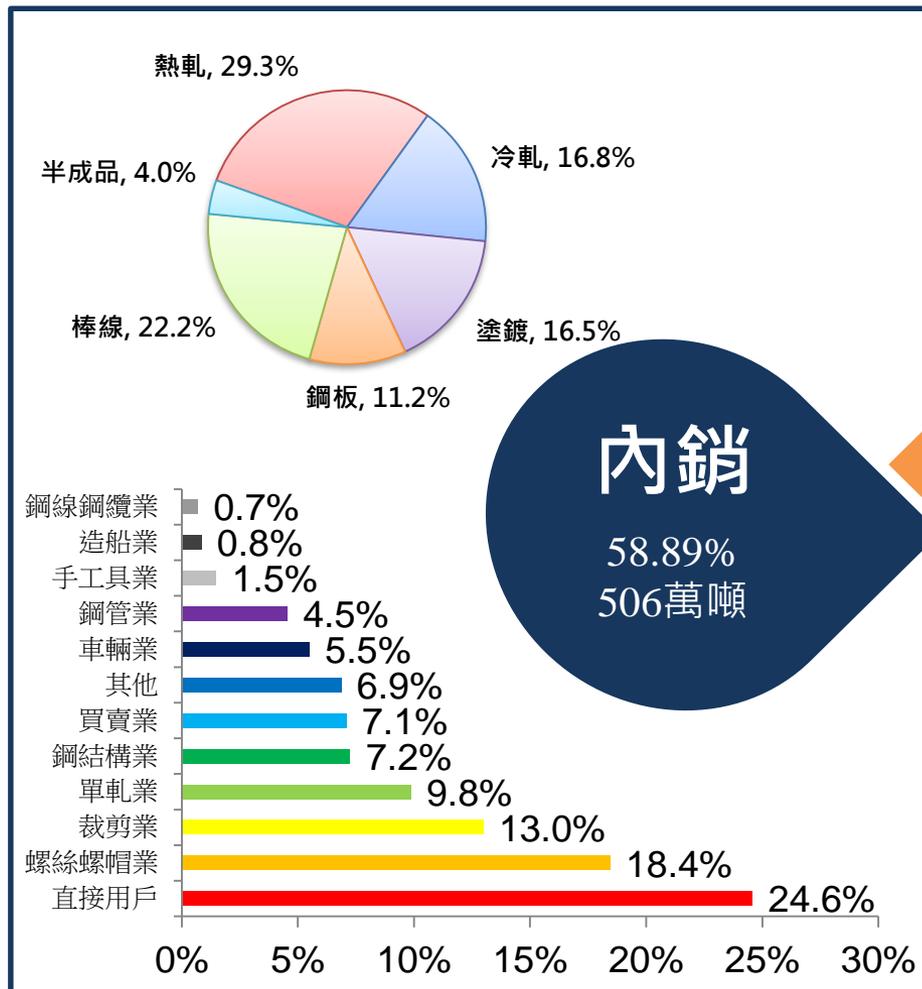


生產量分析



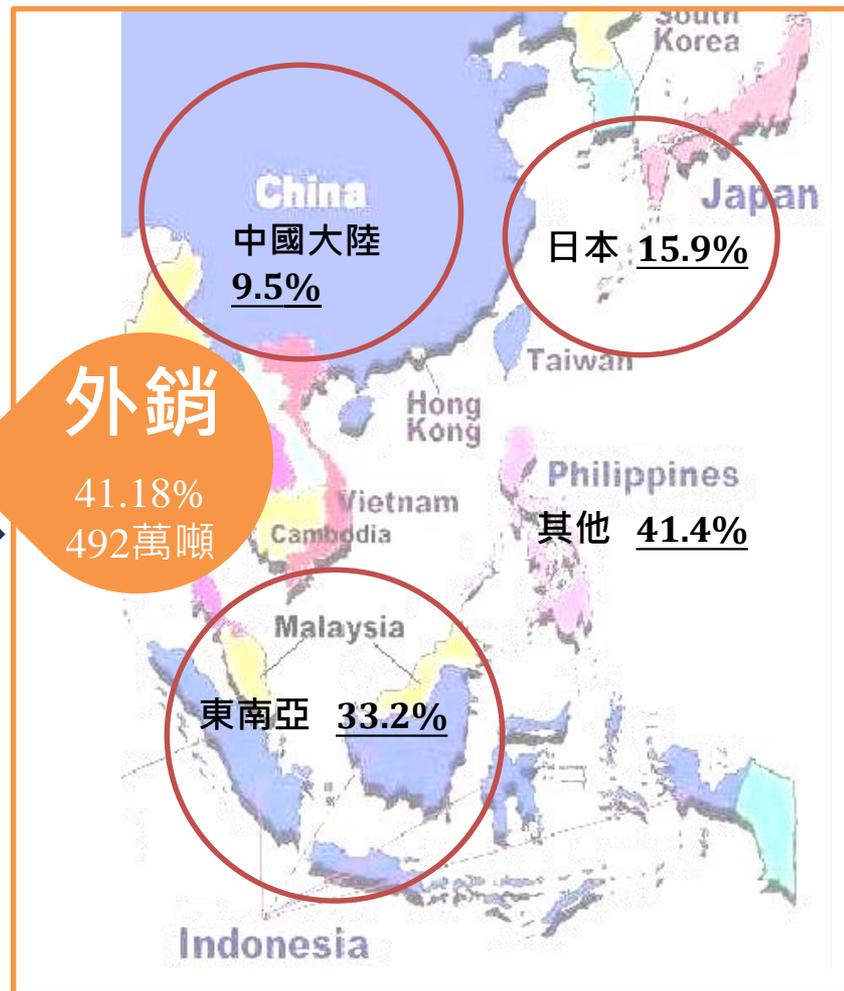
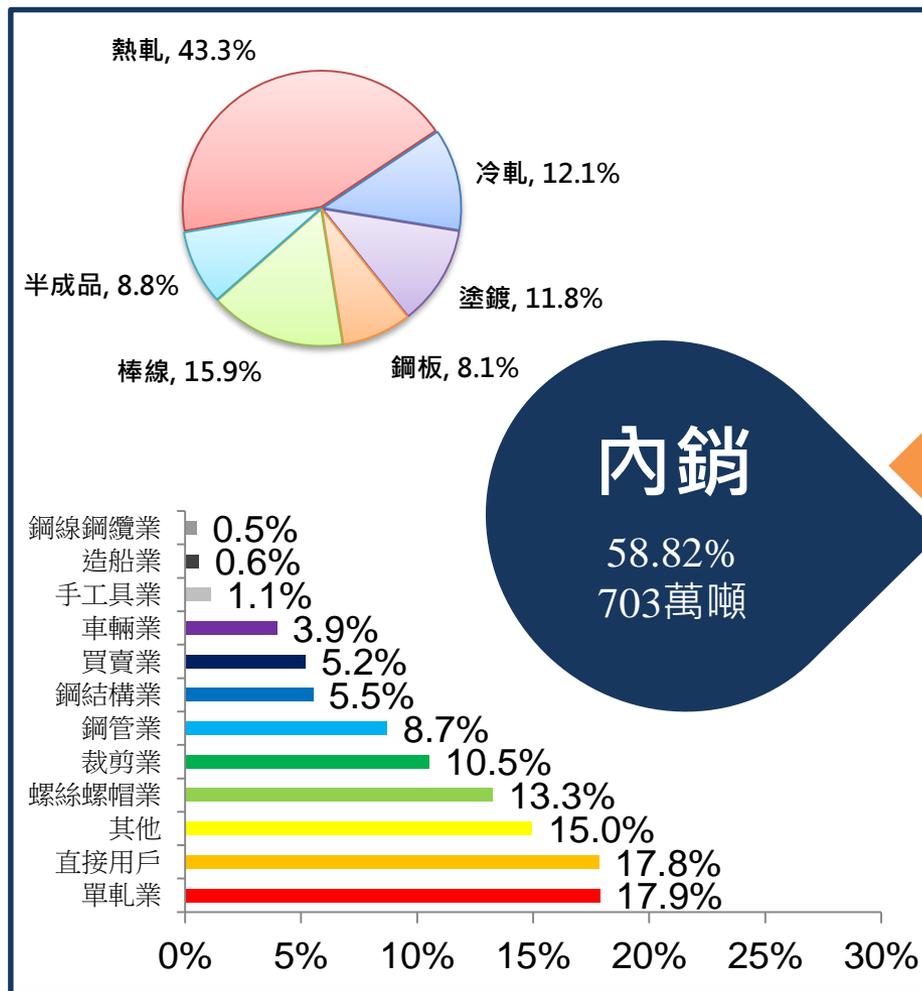
銷售分析-中鋼

2022年銷售量859萬噸-內銷/外銷剖析



銷售分析-中鋼+中龍高爐

2022年銷售量1,195萬噸-內銷/外銷剖析



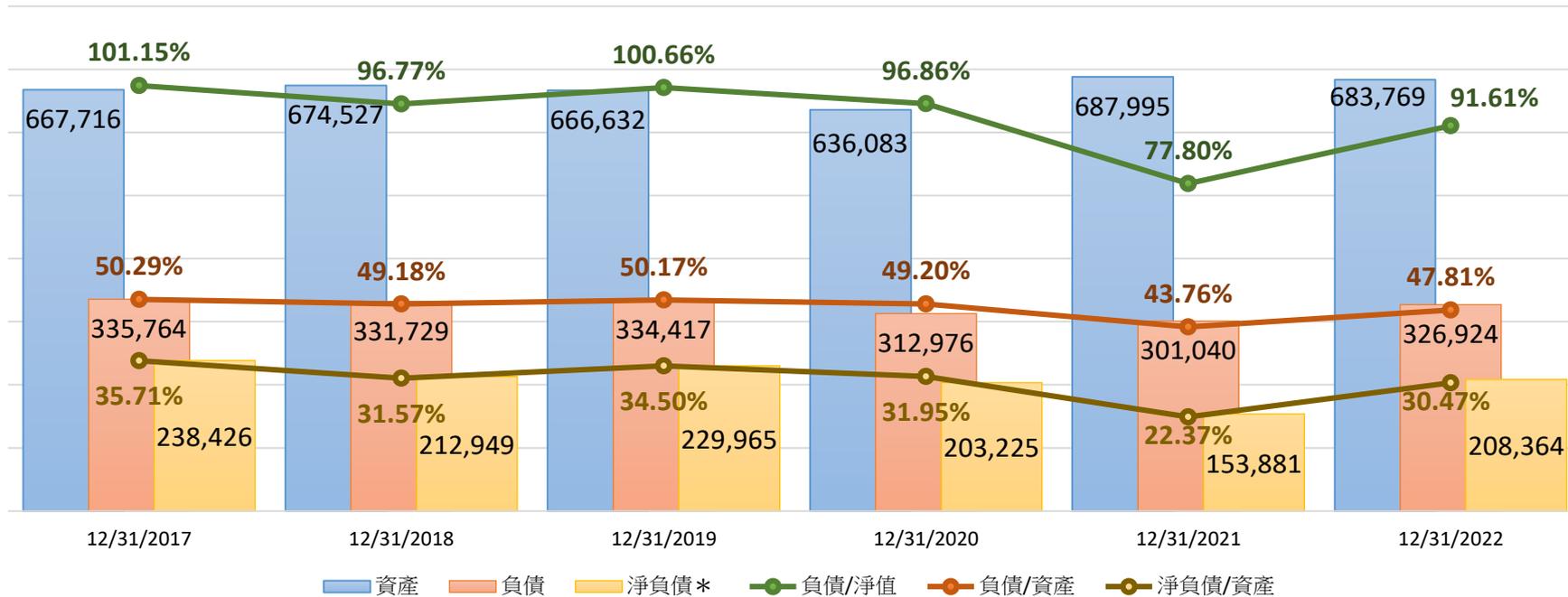
合併綜合損益表

單位:新台幣百萬元

IFRSs	2022	2021	YoY
營業收入	449,567	468,328	-4%
營業毛利	31,902	95,315	-67%
營業毛利率	7.10%	20.35%	
稅前淨利(損)	23,259	84,414	-72%
本期淨利(損)	<u>17,995</u>	<u>68,906</u>	-74%
歸屬於			
本公司業主	17,784	62,053	-71%
非控制權益	211	6,853	-97%
每股盈餘 (新台幣元)	\$ 1.15	\$ 4.02	-71%

合併財務狀況表現

單位:新台幣百萬元



- ✓ 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- ;展望正向(2022.04.28)
惠譽信評 長期AA (twn);展望穩定(2022.12.07)

* 2016~2017年

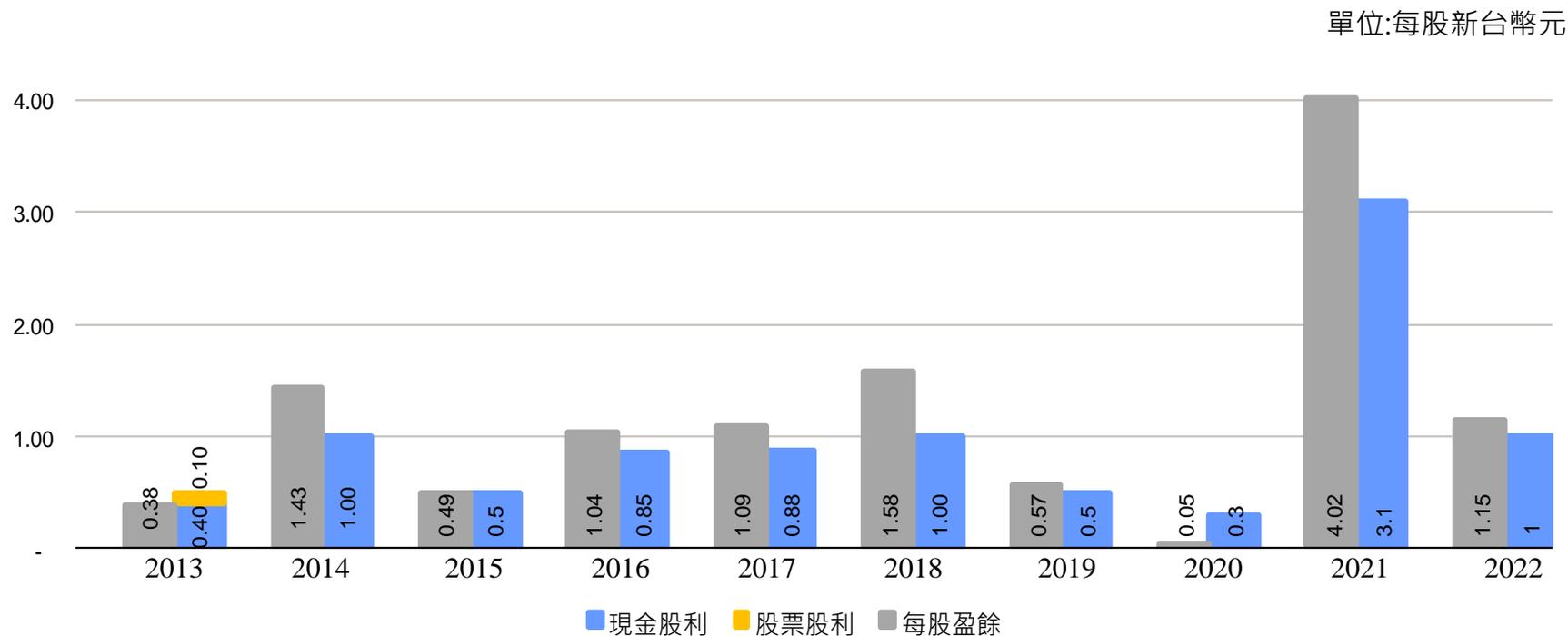
淨負債 = 付息負債 - 現金與約當現金 - (透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動 + 備供出售金融資產—流動 + 持有至到期日金融資產—流動 + 避險之衍生性金融資產—流動)

* 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

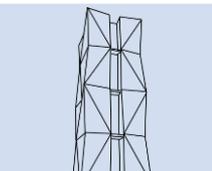
10. 開發及精進減碳技術

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%**。

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%
- 資本額：新台幣17.44億元 ■ 中字 20% ■ 中龍 10%
- 累計裝置容量：92.4MW(至2022年底)
- 營運實績：(累計至2022年底)



註: 以2021年台電電力排碳係數0.509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	5.1	92.4
發電量(億度)	1.25	1.04	1.01	1.05	4.35

- **未來發展：每年建置3~5MW，2025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。目前已完成43.5MW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

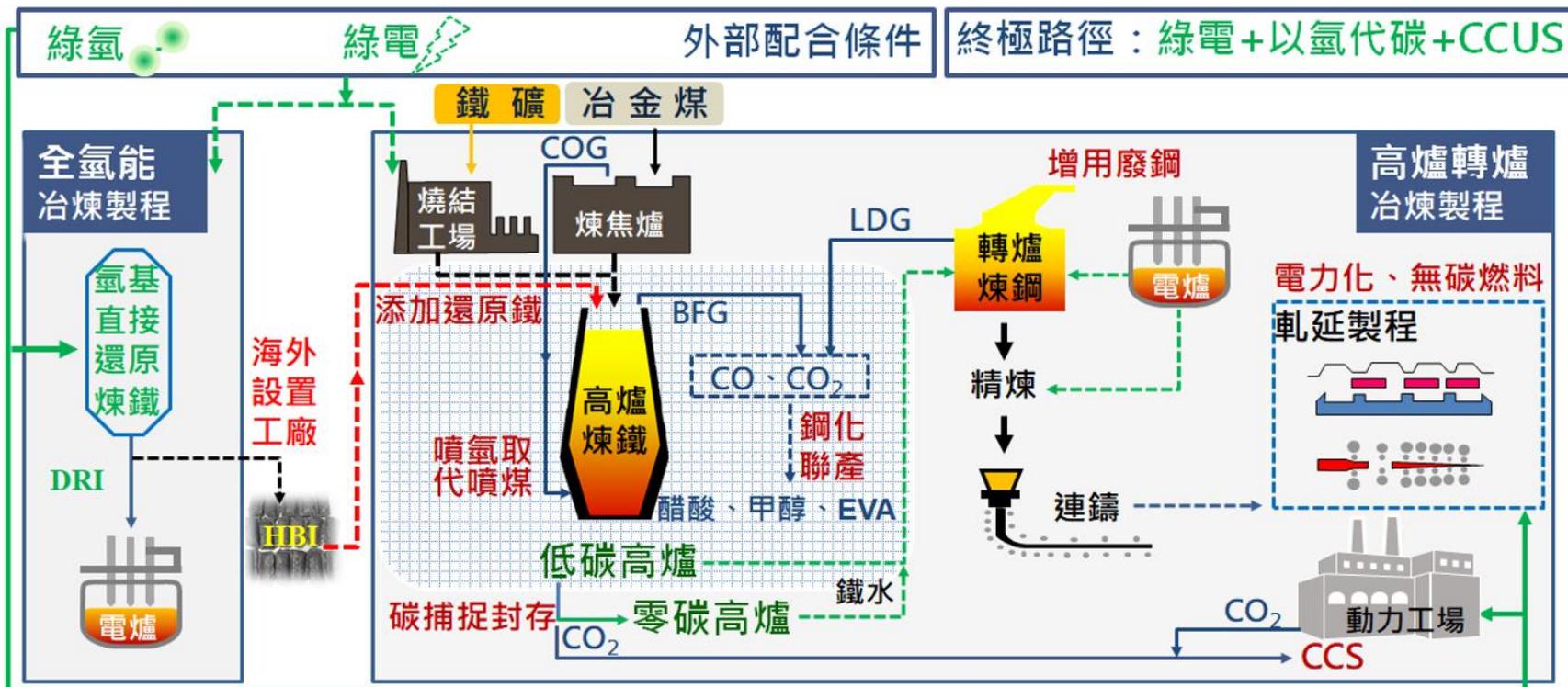
2030年

2050年

減排7%

減排22%

碳中和

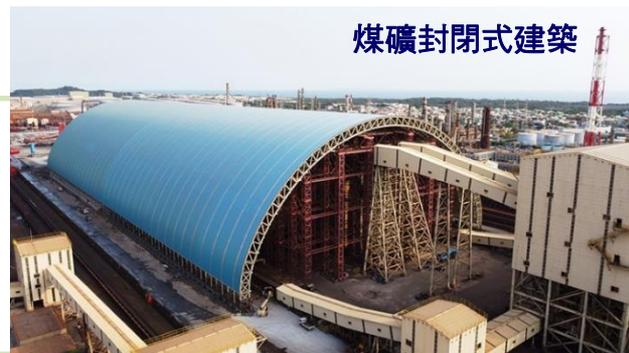


- 欠缺成熟技術、綠氫資源、需設備改造，將面對**技術、資源、資本**三大挑戰。
- 與策略夥伴評估於具有豐富**綠氫、藍氫**資源地區投資**直接還原鐵工廠**，取得所需熱鐵磚(HBI)。

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**98.4%** (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

- ✓ 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。
- ✓ 2022.04 **連續三年**榮獲公司治理評鑑上市組**排名前5%**(最新110年度第八屆)。
- ✓ 2022.03 簽署為worldsteel新版永續發展憲章會員。

謝 謝

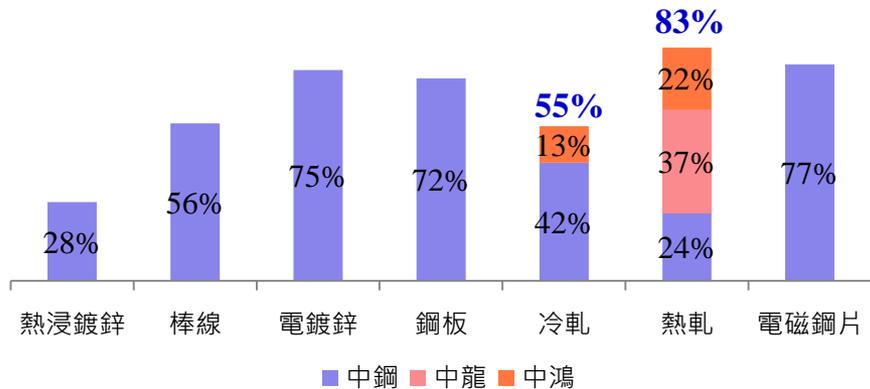
Part 4

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(2022)



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

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：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

2022	鋼鐵部門	其他部門	調整及沖銷	合併
來自外部客戶收入	\$ 354,287,315	\$ 95,280,173	\$ -	\$ 449,567,488
部門間收入	87,117,466	67,576,573	(154,694,039)	-
部門收入	<u>\$ 441,404,781</u>	<u>\$ 162,856,746</u>	<u>(\$ 154,694,039)</u>	<u>\$ 449,567,488</u>
部門利益	\$ 9,893,030	\$ 9,519,809	(\$ 1,147,486)	\$ 18,265,353
利息收入	285,215	256,704	(72,346)	469,573
財務成本	(1,855,350)	(811,267)	173,210	(2,493,407)
採用權益法認列之關聯 企業損益之份額	8,591,652	4,288,297	(11,301,216)	1,578,733
其他營業外收支	2,463,769	3,720,012	(745,437)	5,438,344
稅前淨利	19,378,316	16,973,555	(13,093,275)	23,258,596
所得稅費用	2,759,144	2,394,252	110,141	5,263,537
本期淨利	<u>\$ 16,619,172</u>	<u>\$ 14,579,303</u>	<u>(\$ 13,203,416)</u>	<u>\$ 17,995,059</u>