

中鋼公司

2023年9月21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**：美國汽車廠工會醞釀罷工導致市場不確定性高，買方保守採購，交易清淡，價格跌至九個月低點，若罷工可順利落幕，將有助遞延需求釋出。
- **歐洲**：暑休結束、防衛案進口額度耗用殆盡有利縮限市場供給，使鋼廠對後市需求恢復及漲價抱持信心，已有鋼廠調漲報價，然而因需求暫無明顯好轉，因此買方仍看淡後市，買賣雙方價格拉鋸。
- **東協**：外銷需求不振，加上升息、內外資投資減少等因素衝擊建築業，惟庫存去化周期接近尾聲，若中國鋼廠減產，將有助限縮中國鋼材出口至東協，加以泰馬菲等國需求仍屬穩健，可望加速供需兩端重回平衡。



重點鋼鐵市場動態

➤ 中國

- ✓ 大陸8月製造業PMI 49.7(7月49.3)，雖落於榮枯線以下，但已連三個月上升，製造業出現回穩跡象。產業方面，基建、汽車與家電表現仍佳，房地產則持續低迷，鋼廠由預期性減產轉為實質性減產。
- ✓ 近期大陸面臨通縮疑慮，企業爆發桂碧園、中植系等問題，但中國政府加大力道推出多項政策刺激，鋼材需求有望逐漸釋出。供給方面，部分鋼廠已收到限產通知，市場預期鋼材供給縮減，隨需求端恢復將有助帶動鋼價向上突破。

➤ 台灣

- ✓ 受到國際情勢波動影響，台灣經濟呈現內溫外冷，截至7月份出口連11黑。國內用鋼產業方面，鋼構業預期第四季公共工程與廠房需求回溫，棒線則因出口訂單衰退而持續低迷，汽機車需求持續暢旺，油管出口仍因美國油管庫存調節承壓。
- ✓ 台經院製造業景氣燈號從連續4顆藍燈轉為黃藍燈，主因製造業新訂單反彈，加上科技產品將進入第4季銷售旺季，備貨需求增加，外銷訂單及生產表現皆有回溫，意味製造業景氣觸底反彈。

未來展望

中國房市風險可控

中國推出振興房市政策，**可有效管控並降低中國房市外溢風險。**

中國遞延需求釋出

中國對**基建、新能源車、家電**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。

預期性減產轉為實質性減產

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；多省陸續制定**年度粗鋼產量上限。**



升息衝擊淡化，美國經濟優於預期

歐美升息循環進入尾聲，**對實體經濟影響將逐漸淡化**，美國就業市場與經濟表現亮眼，優於預期。

台灣出口可望回溫

預期第四季中後段**製造業庫存調整完畢**，後續台灣出口表現可望回溫。

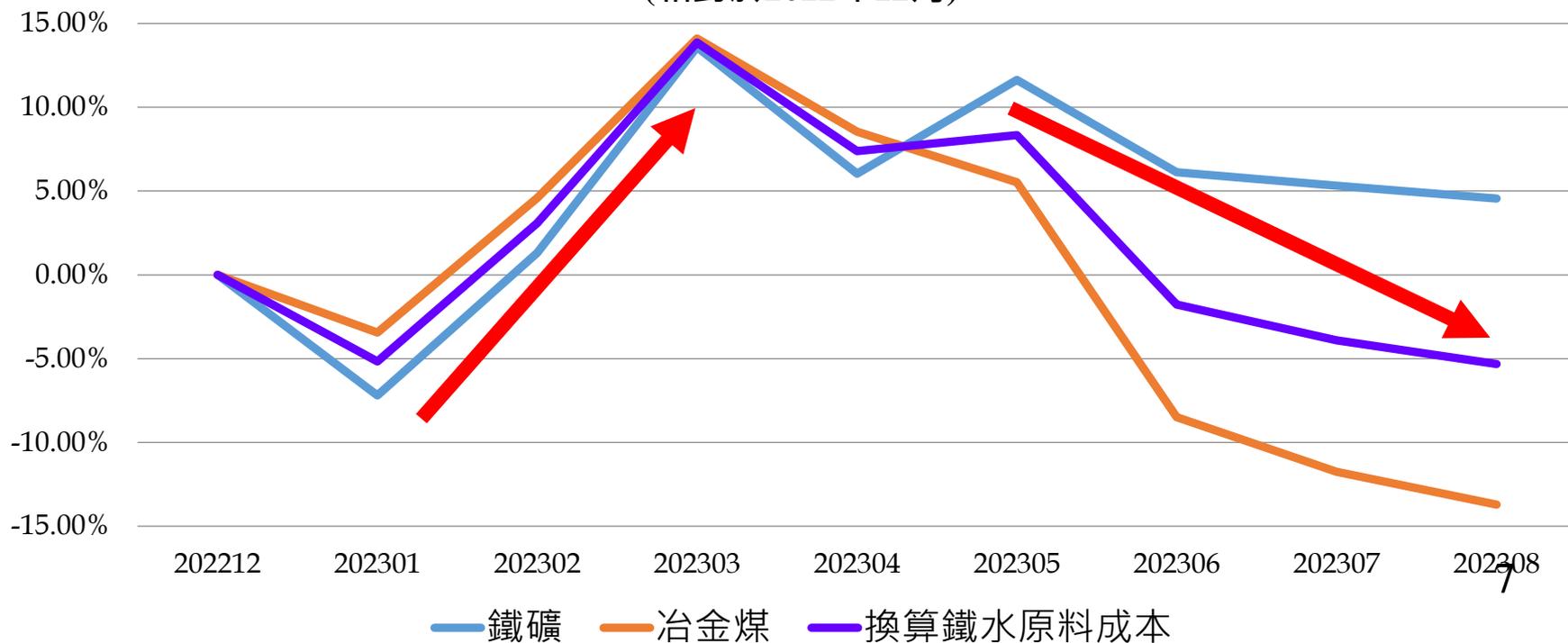
碳中和時代來臨

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。**

原料走勢-鐵礦及冶金煤

- ▶ 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，加上鋼市需求回復程度不如預期，鋼鐵價格下跌修正，供應寬鬆加上採購需求減弱促使煤礦價格大幅回落，鐵礦亦緩步下跌。
- ▶ 進入8月份，煤礦受到供應端罷工及印度雨季後補庫需求影響，現貨價格大幅上漲，鐵礦亦因中國補庫緩步提升，但尚未反映於當月中鋼進料價格。

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8月	*2023年7月	MoM	*2023年度累計	2022年度累計	YoY
營業收入	30,550	28,221	8%	245,474	324,278	-24%
營業利益	285	-1,145	125%	552	28,914	-98%
營業利益率	0.93%	-4.06%		0.22%	8.92%	
稅前淨利	42	-401	110%	1,324	31,859	-96%

*自結數

季度獲利趨勢比較



✓ 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。

✓ 2023Q2 隨4月/Q2盤價上漲，鋼品售價及獲利持續回升，雖然受到後續國際鋼市大幅回落影響，鋼品售價下跌並導致6月開始反轉虧損，但Q2仍保持獲利。

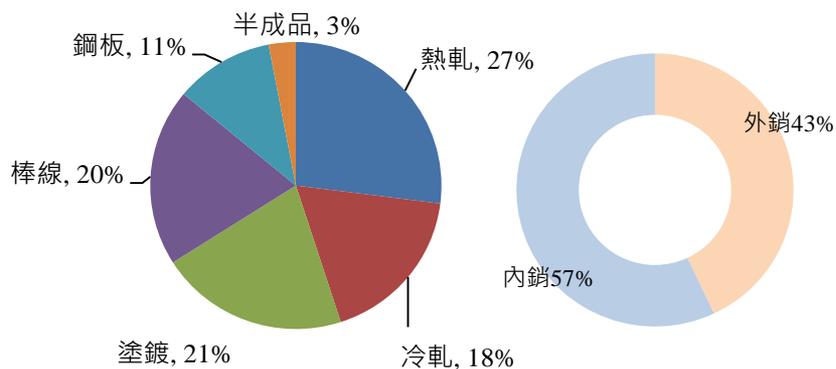
中鋼個體生產/銷售表現

銷售量分析

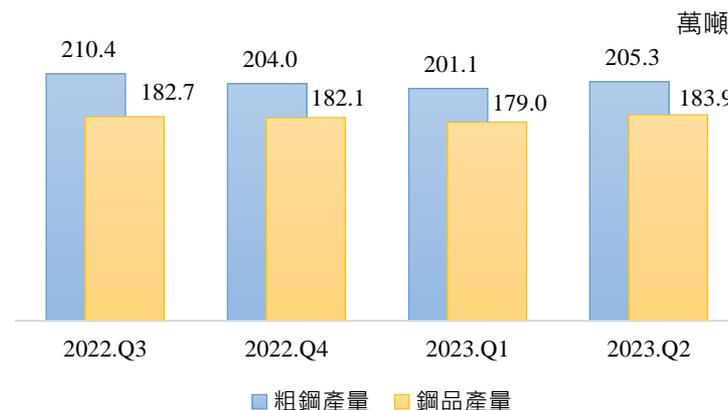


- ✓ 2023Q1雖適逢農曆春節工作天數較少，然而隨鋼品需求好轉，客戶補庫需求提升，Q1仍維持穩定銷售量。
- ✓ 2023Q2受國際鋼市回跌影響，客戶採購轉趨謹慎，銷量從3月今年相對高點緩步回落，Q2整體銷量維持季對季穩定。

2023.H1銷售值分析

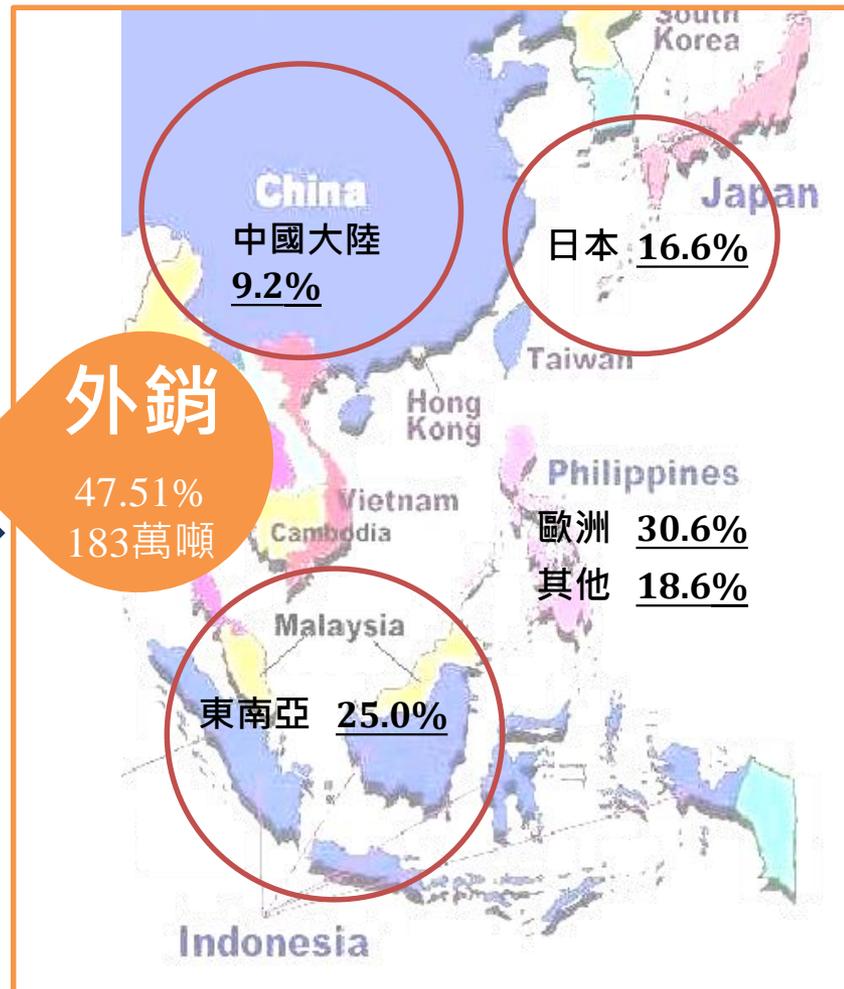
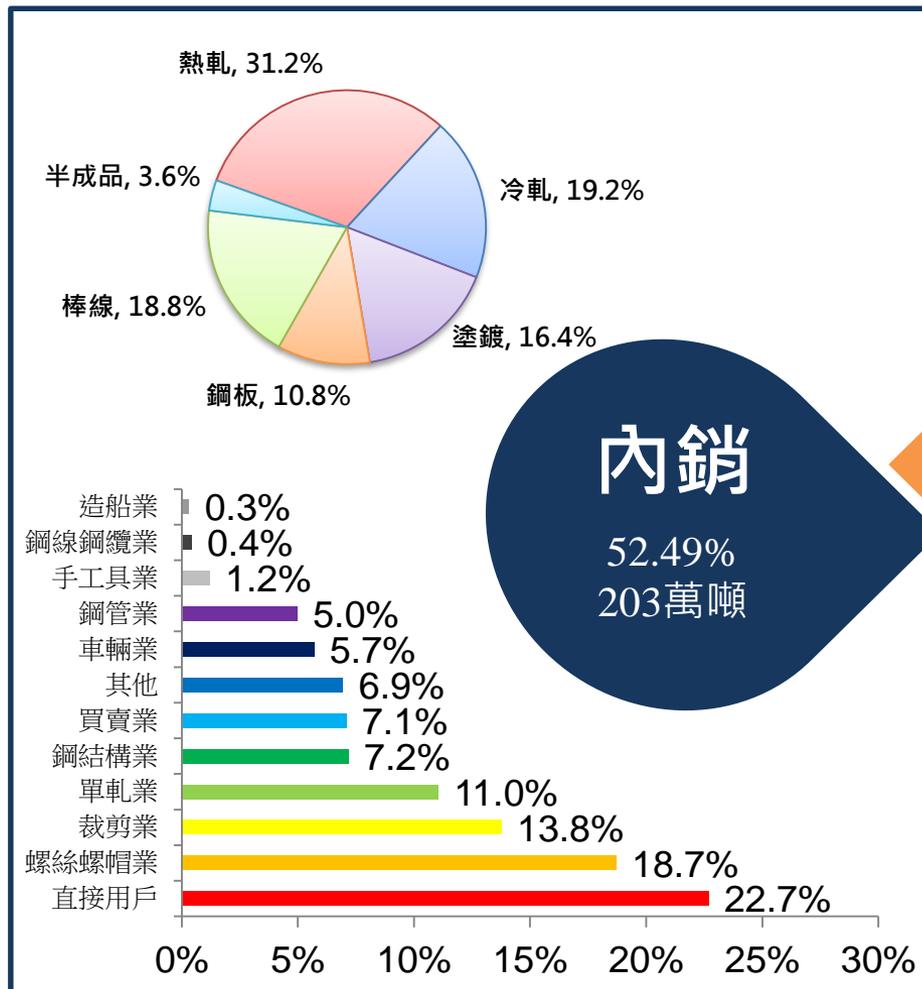


生產量分析



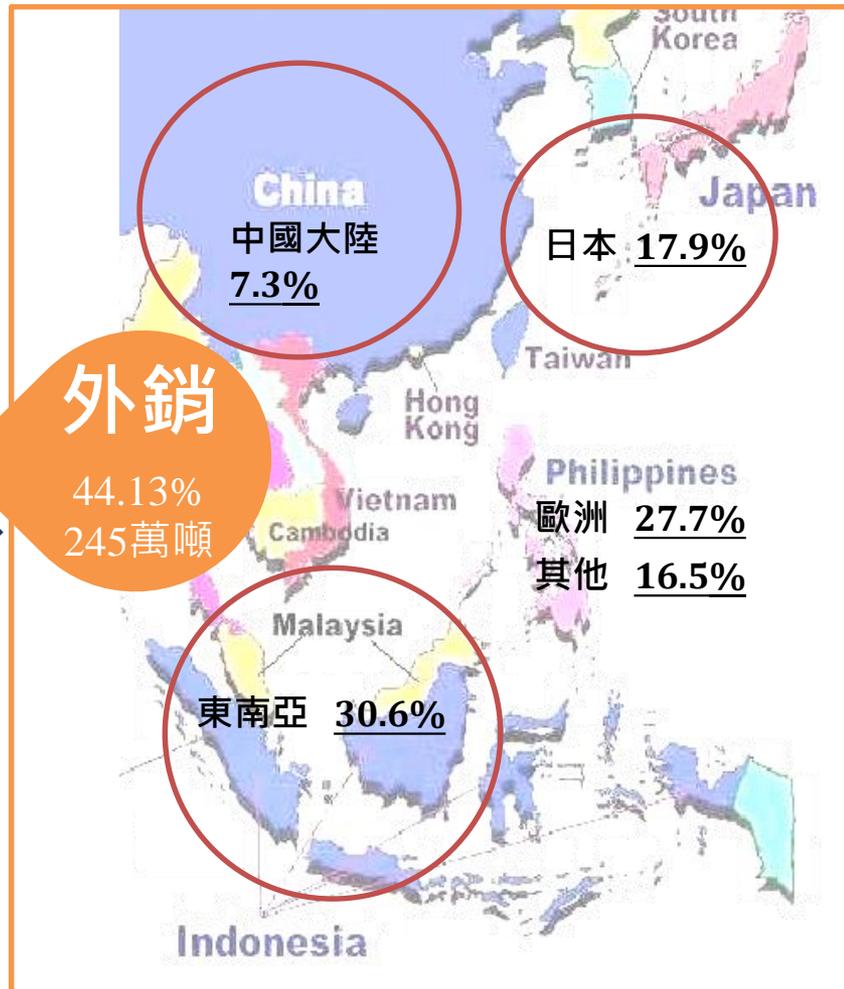
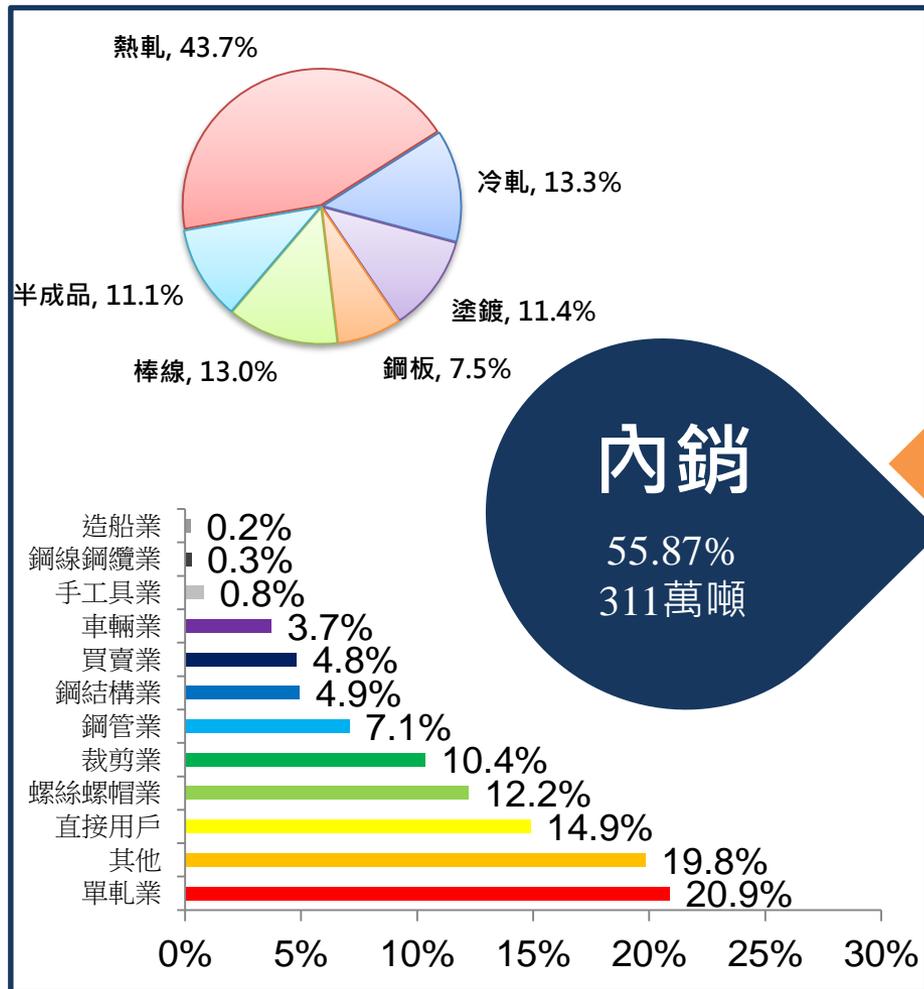
銷售分析-中鋼

2023年上半年銷售量386萬噸-內銷/外銷剖析



銷售分析-中鋼+中龍高爐

2023年上半年銷售量556萬噸-內銷/外銷剖析



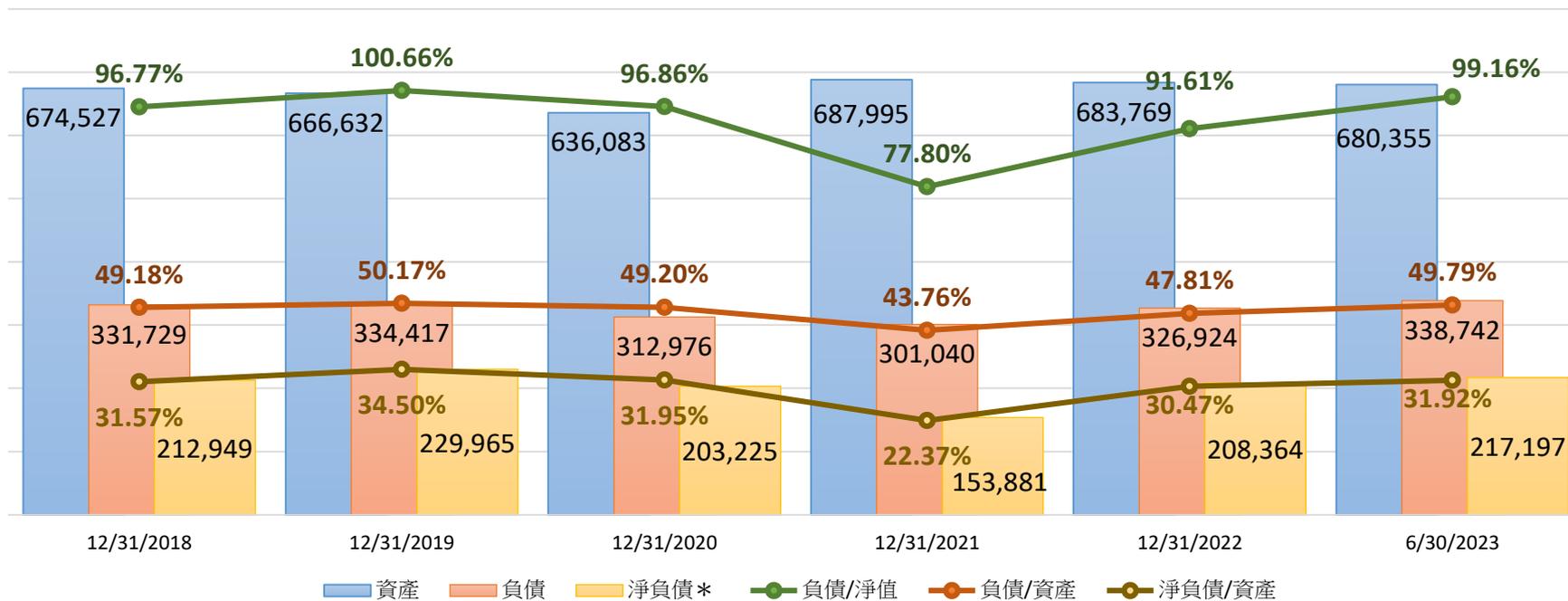
合併綜合損益表

單位:新台幣百萬元

IFRSs	2023.H1	2022.H1	YoY
營業收入	186,703	248,850	-25%
營業毛利	8,185	33,084	-75%
營業毛利率	4.38%	13.29%	
稅前淨利(損)	1,683	28,902	-94%
本期淨利(損)	<u>1,376</u>	<u>22,737</u>	-94%
歸屬於			
本公司業主	268	20,855	-99%
非控制權益	1,108	1,882	-41%
每股盈餘(新台幣元)	\$ 0.02	\$ 1.35	-99%

合併財務狀況表現

單位:新台幣百萬元

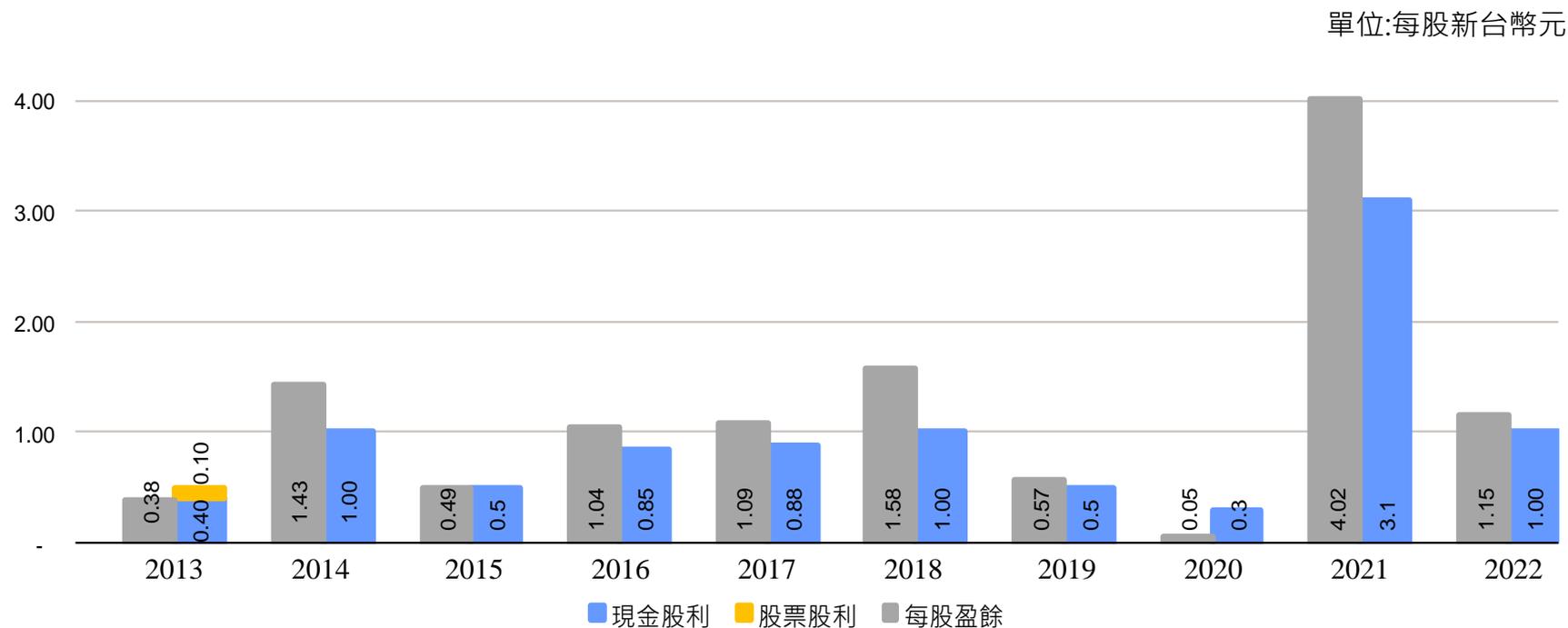


- ✓ 因應利率上升環境，近年透過舉借公司債等國內多重籌資管道，降低財務成本提升之衝擊。
- ✓ 信用評等指標：中華信評 長期twAA- ;展望穩定(2023.04.28)
惠譽信評 長期AA (twn);展望穩定(2022.12.07)

* 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

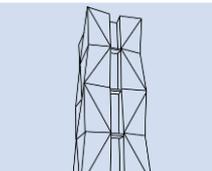
10. 開發及精進減碳技術

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	綠色能源及家電用鋼	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H1精緻鋼品銷售量25.65萬噸
總量占比**7.0%**，營收占比**10.8%**，毛利占比**73.0%**。

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座水下基礎已全數經業主驗收合格，並自2023年8月起開始陸續交運。



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：96.1MW(至2023年8月)
- 營運實績：(累計至2023年8月)



註: 以2022年台電電力排碳係數0.495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	3.7(前8月)	96.1
發電量(億度)	2.29	1.01	1.05	0.74(前8月)	5.09

- **未來發展：每年建置2~3MW，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。
- 已取得再生能源發電業執照(**累積60.0MW**)，可逐步提升集團公司再生能源之使用比例，2023年供給集團使用之綠電將達**5,240萬度**以上，並取得**52,400張**以上之綠電憑證。

減碳路徑規劃

以2018年為基準(範疇1+2)

2025年

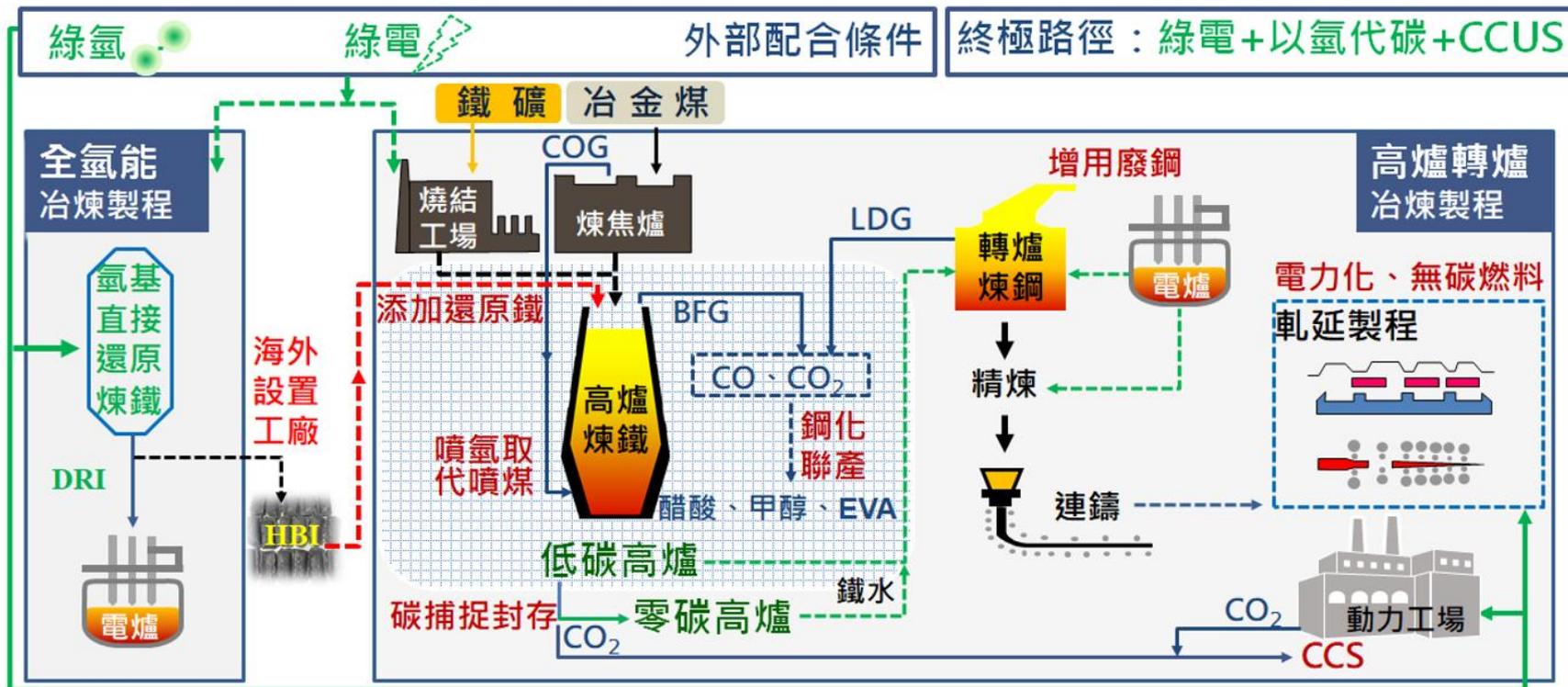
2030年

2050年

減排7%

減排22%→25%

碳中和

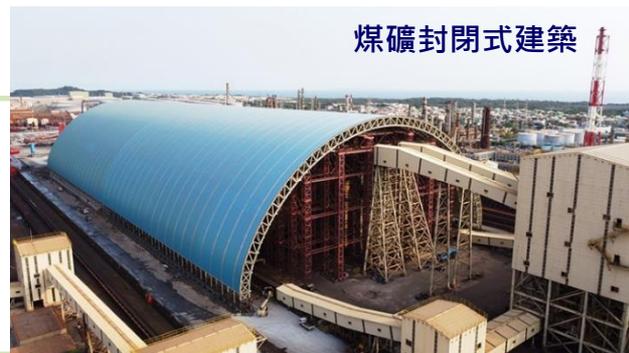


- 欠缺成熟技術、綠氫資源、需設備改造，面對**技術、資源、資本**三大挑戰。
- 建立**產品排碳強度精算系統**，精算各製程、產線、產品實際排碳量，滿足碳關稅申報及客戶需求，並利於**選取最低排碳生產路徑**。
- 開發廢鋼比重12%、20%、40%以上之鍍鋅鋼品，取得UL 2809證書。22

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

- ✓ 2023.07 榮獲2023亞太暨台灣永續行動獎1金2銀1銅佳績。
- ✓ 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

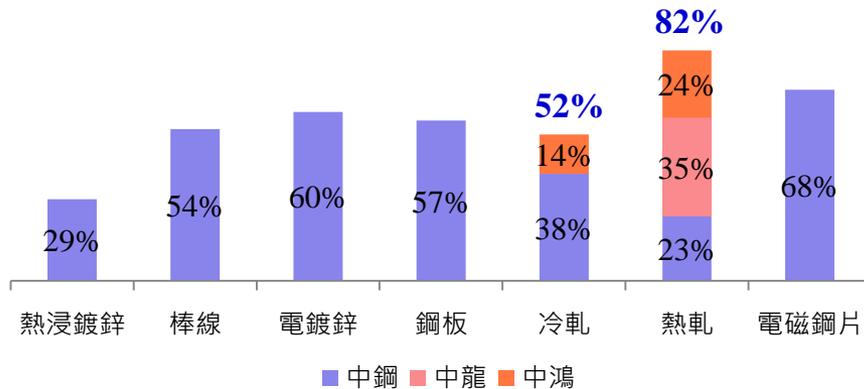
Part 4

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.H1)



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

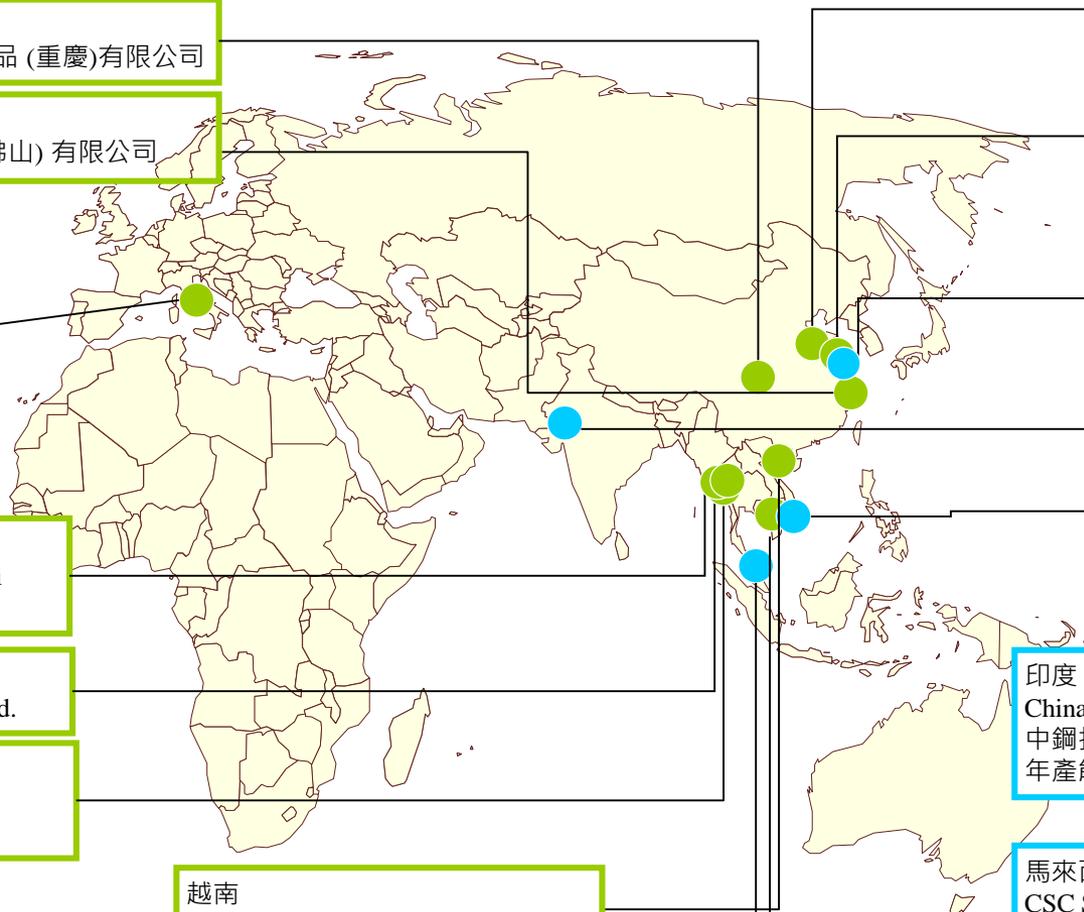
中國大陸
昆山綜貿金屬工業有限公司

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.H1	鋼鐵部門	非鋼鐵部門	調整及沖銷	合併
來自外部客戶收入	\$ 146,999,444	\$ 39,703,426	\$ -	\$ 186,702,870
部門間收入	32,501,776	29,955,753	(62,457,529)	-
部門收入	<u>\$ 179,501,220</u>	<u>\$ 69,659,179</u>	<u>(\$ 62,457,529)</u>	<u>\$ 186,702,870</u>
部門利益(損失)	(\$ 3,677,410)	\$ 5,143,662	(\$ 54,460)	\$ 1,411,792
利息收入	217,767	264,329	(55,230)	426,866
財務成本	(1,312,184)	(592,845)	108,599	(1,796,430)
採用權益法認列之關聯 企業損益份額	1,307,760	1,720,136	(2,669,213)	358,683
其他營業外收入及支出	838,728	789,503	(345,739)	1,282,492
稅前淨利(損)	(2,625,339)	7,324,785	(3,016,043)	1,683,403
所得稅費用(利益)	(672,599)	1,012,694	(32,911)	307,184
本期淨利(損)	<u>(\$ 1,952,740)</u>	<u>\$ 6,312,091</u>	<u>(\$ 2,983,132)</u>	<u>\$ 1,376,219</u>