

中鋼公司

2024年6月27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**：用鋼需求清淡，且隨夏季淡季將臨，帶動行情走低，短期採購需求有限。市場預期Nucor的消費者現貨價格將為議價起點，並期望以低於此價格採購。
- **歐洲**：市場交易活動低迷，中間商僅回補庫存缺口，行情走跌。惟鋼鐵防衛稅措施延長兩年，且熱軋剩餘配額施加15%上限，將限制進口鋼品供應，或有助當地行情回穩。
- **東協**：汽機車、建築需求仍待復甦，終端用戶少量回補庫存，越南FHS及和發調降價格，中國進口報價亦下調，鋼價短期盤整。



重點鋼鐵市場動態

➤ 中國大陸

- ✓ 中國5月CPI年增0.3%，雖與4月持平，仍有通縮疑慮。此外，5月中國官方製造業PMI降至49.5，時隔兩個月再跌入榮枯線以下，而代表中小企業景氣的財新製造業PMI則月增0.3來到51.7，為2022年7月來最高。經濟指標分化，中國經濟復甦仍不穩定，需要更多政策刺激民生消費、提振市場信心。
- ✓ 展望後市，中國政府今年持續實施粗鋼產量調控，預期鋼鐵供給將受相當程度抑制，加以近期推出多項刺激政策，包括5/17發布一籃子房地產政策提振信心，市場活躍度可望回升，房地產銷售有望改善，進而帶動用鋼需求。

➤ 台灣

- ✓ AI需求挹注出口，民間消費穩健，主計總處大幅上修全年經濟成長率0.51%至3.94%。國發會4月景氣燈號為2022年3月以來首次亮出黃紅燈，加以領先及同時指標持續上升，顯示國內景氣呈現穩步復甦。
- ✓ 國內用鋼產業方面，機械業面臨日元貶值與中國ECFA關稅優惠中止等挑戰；鋼構業受惠大樓與公共工程持續帶動需求；棒線終端需求緩慢復甦；汽機車需求平穩；油管出口因需求疲弱及他國競爭承壓。

未來展望

歐美鋼價區間盤整

美國鋼廠現貨價調整、歐洲需求尚待復甦，下游採購仍偏保守，待供需調節及降息發酵。

鋼材供需逐步改善

中國前4月粗鋼產量年減3%，供給趨緩，worldsteel估鋼材需求年增1.7%(約3千萬噸)，供需正向改善。

關稅措施趨嚴，貿易動能減

美國依301條款對中加徵關稅、多國規劃對中採取貿易救濟措施、歐盟防衛措施延長並限縮鋼材進口額度，以及中國對台灣取消ECFA減讓等，全球關稅措施趨嚴，或減緩整體貿易動能。



經濟&製造業景氣穩步復甦

IMF估今年全球經濟成長3.2%；近期上修中國成長至5%(前4.6%)。美、歐、中製造業PMI漸回溫，景氣復甦有利鋼鐵需求釋出。

中國續擴大振興力道

中國擴大提振房地產(517新政)、新能源車措施，刺激建設與消費，助緩解供需失衡。

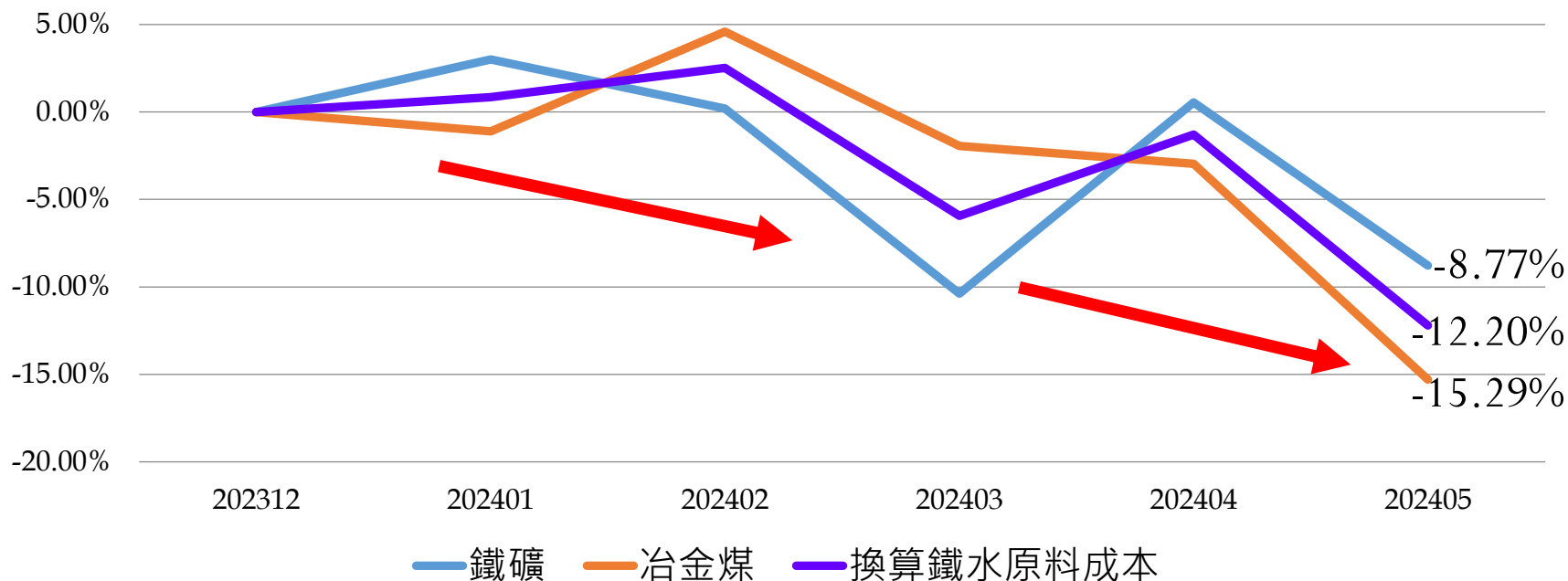
降息有助支撐鋼價

歐盟於113年6月降息1碼，市場估Fed將於3Q啟動降息，屆時貨幣寬鬆挹注，有望支撐下半年鋼材量價走勢優於上半年。

原料走勢-鐵礦及冶金煤

- ▶ 2024年初雖澳洲供應不暢，但印度買家尋求其他料源致澳煤需求下降，且中國農曆年前補庫完成後需求缺乏動能，煤鐵礦價格下跌。
- ▶ 3月起因澳煤現貨充裕，而印度買家於大選前趨於謹慎，海運煤需求不強，煤礦價格快速下滑；鐵礦方面，受中國刺激政策及實際需求弱於預期之綜合影響，價格漲而復跌。

中鋼進料價格漲跌幅
(相對於2023年12月)



Part 2

營運績效表現

合併財務績效表現

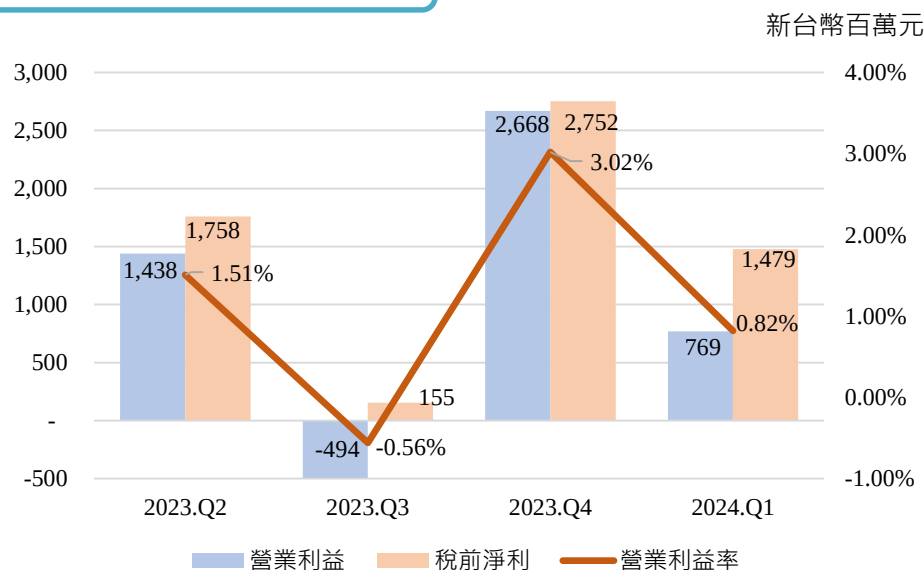
最新自結盈餘資訊

單位:新台幣百萬元

項目	*2024年5月	*2024年4月	MoM	*2024年度累計	2023年度累計	YoY
營業收入	31,914	32,702	-2%	158,370	156,486	1%
營業利益	687	248	177%	1,704	1,570	9%
營業利益率	2.15%	0.76%		1.08%	1.00%	
稅前淨利	672	667	1%	2,817	1,718	64%

*自結數

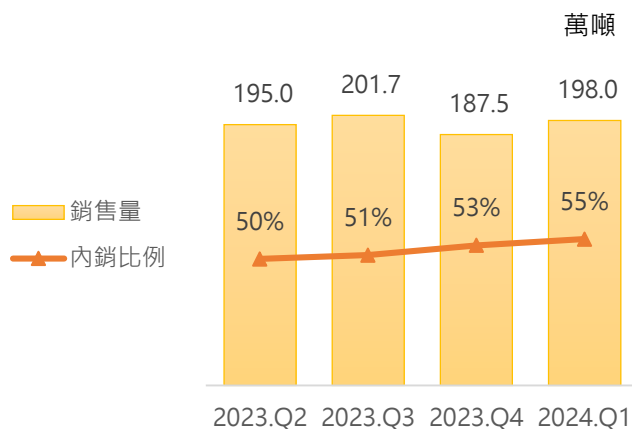
季度獲利趨勢比較



- ✓ 2023Q4鋼品售價提升，且平均成本下降，獲利顯著回升。
- ✓ 2024Q1在報價提升，但成本逐步攀高情況下，壓縮獲利。

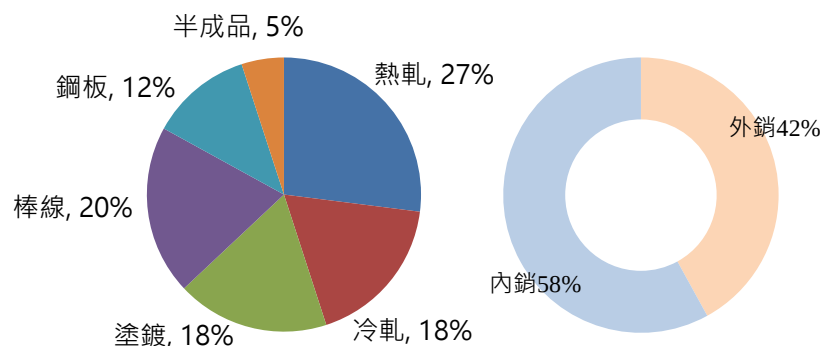
中鋼個體生產/銷售表現

銷售量分析

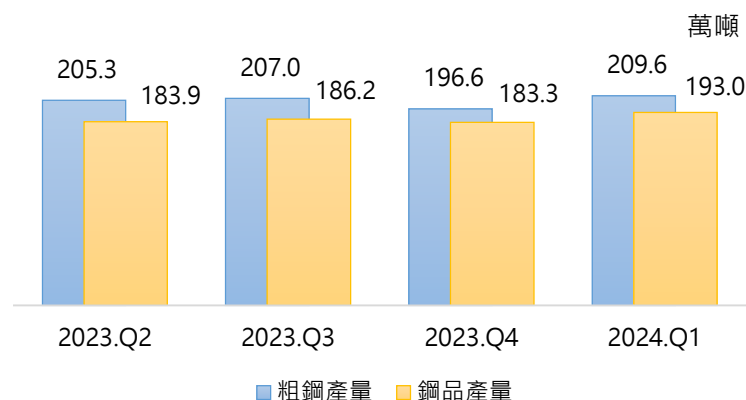


- ✓ 2023Q4鋼市於波段低點轉趨復甦，買家採購仍謹慎，以低庫存運行，各月銷量自2023Q3相對高點下跌。
- ✓ 2024Q1鋼市溫和復甦，買家補庫需求增加，雖逢農曆春節工作天數少，銷量仍增加。

2024.Q1銷售值分析

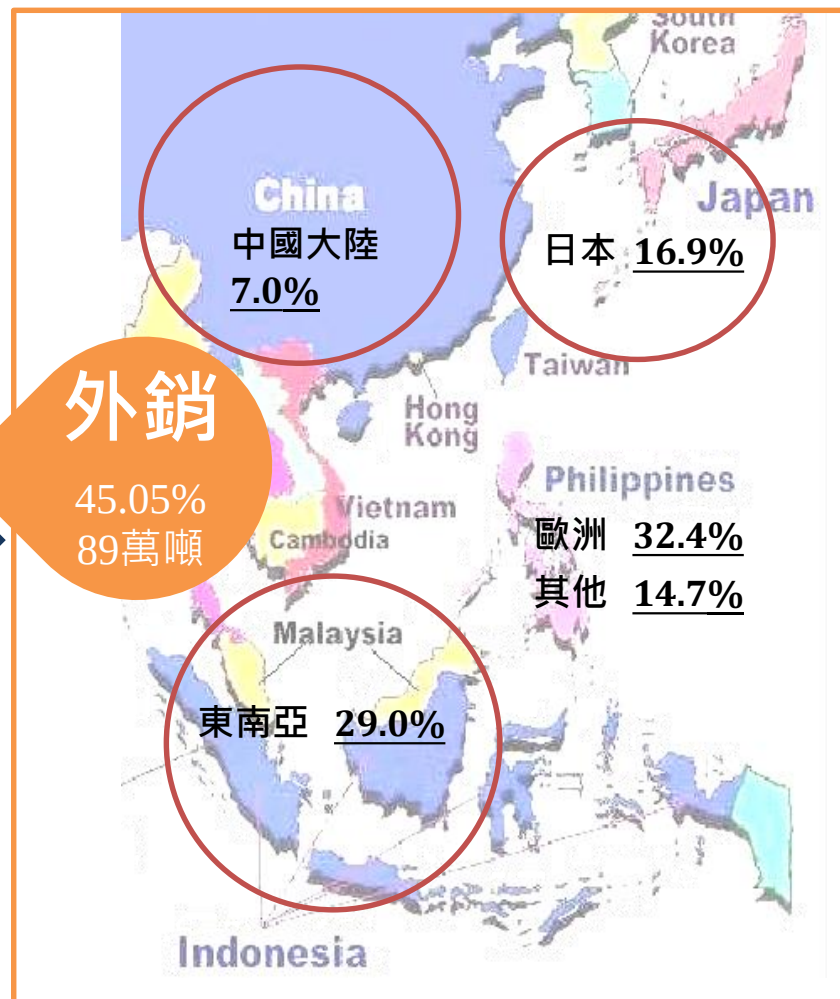
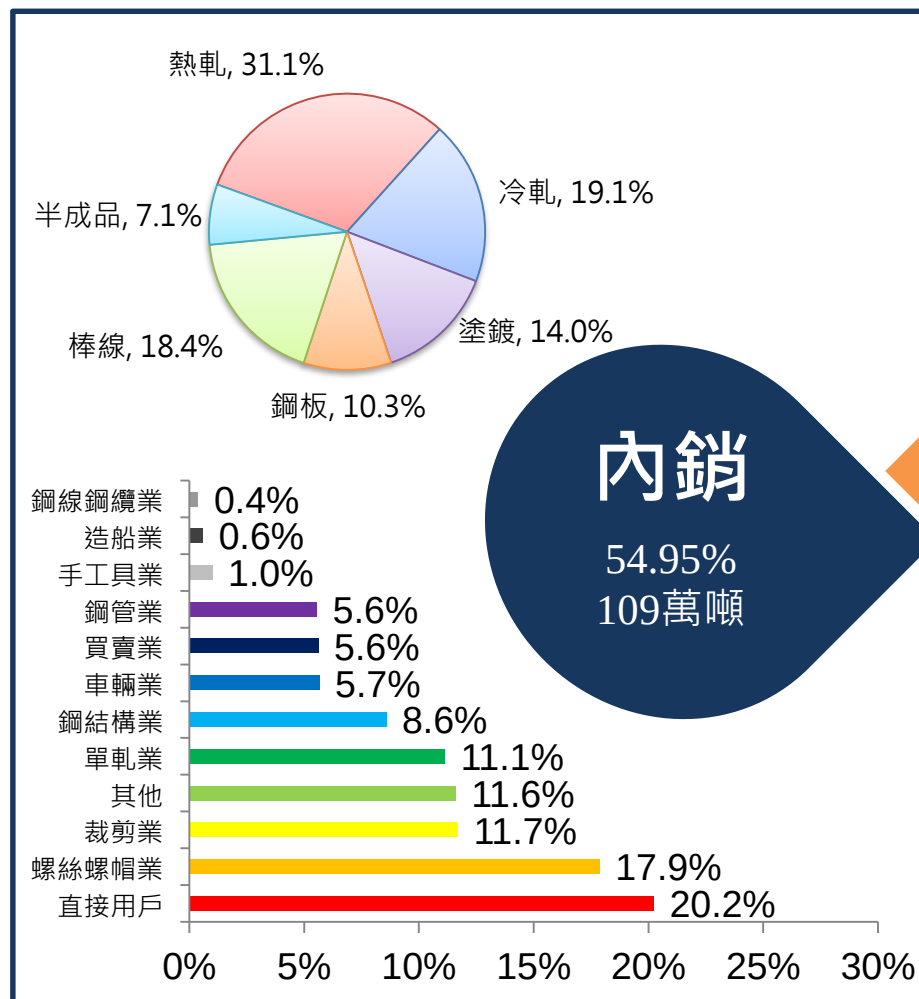


生產量分析



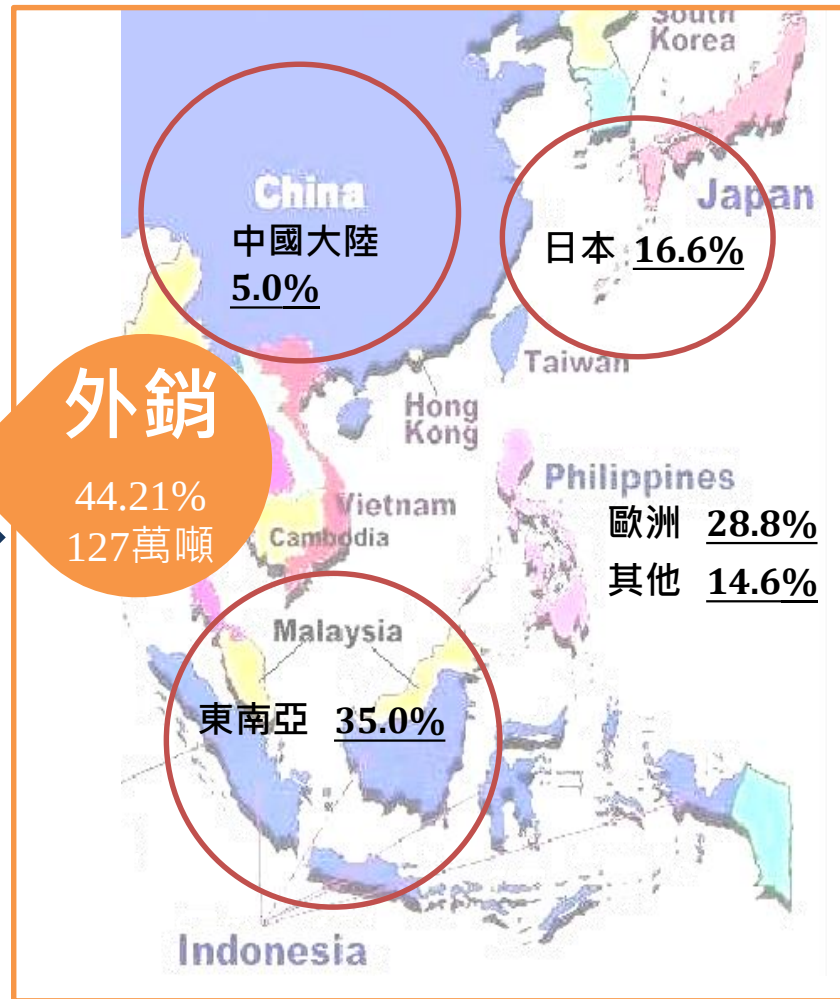
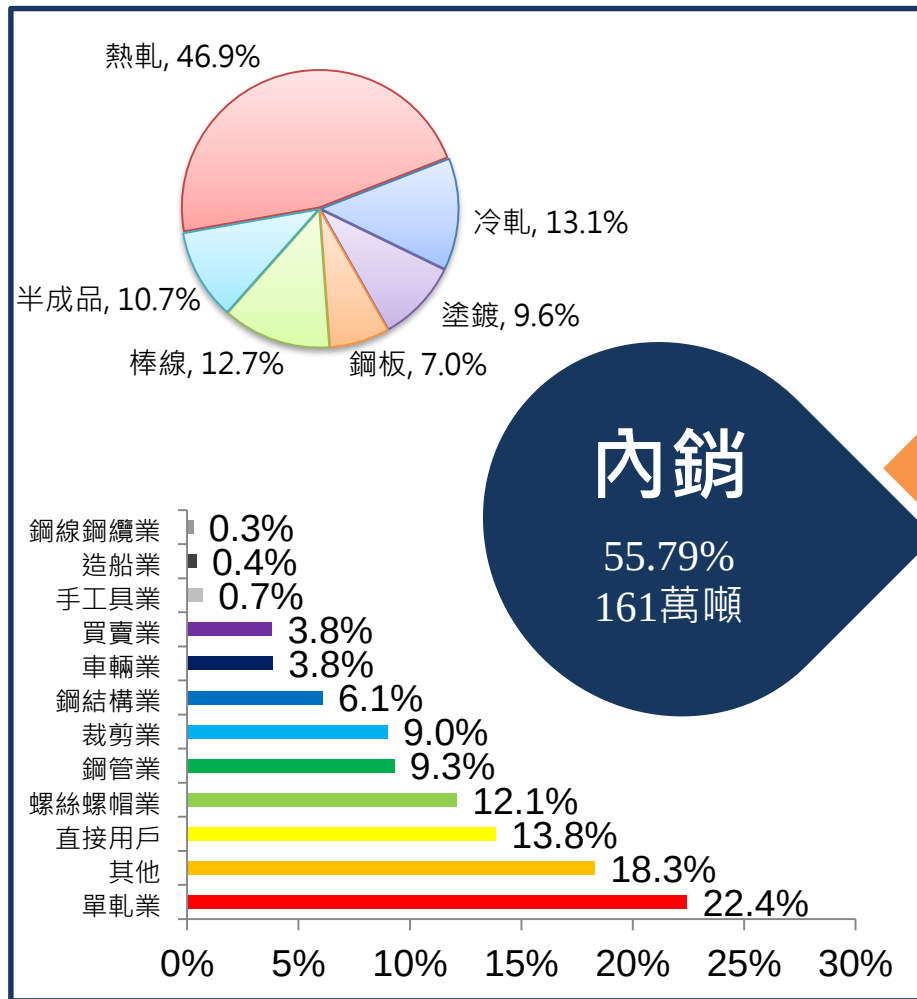
銷售分析-中鋼

2024年第一季銷售量198萬噸-內銷/外銷剖析



銷售分析-中鋼+中龍高爐

2024年第一季銷售量288萬噸-內銷/外銷剖析



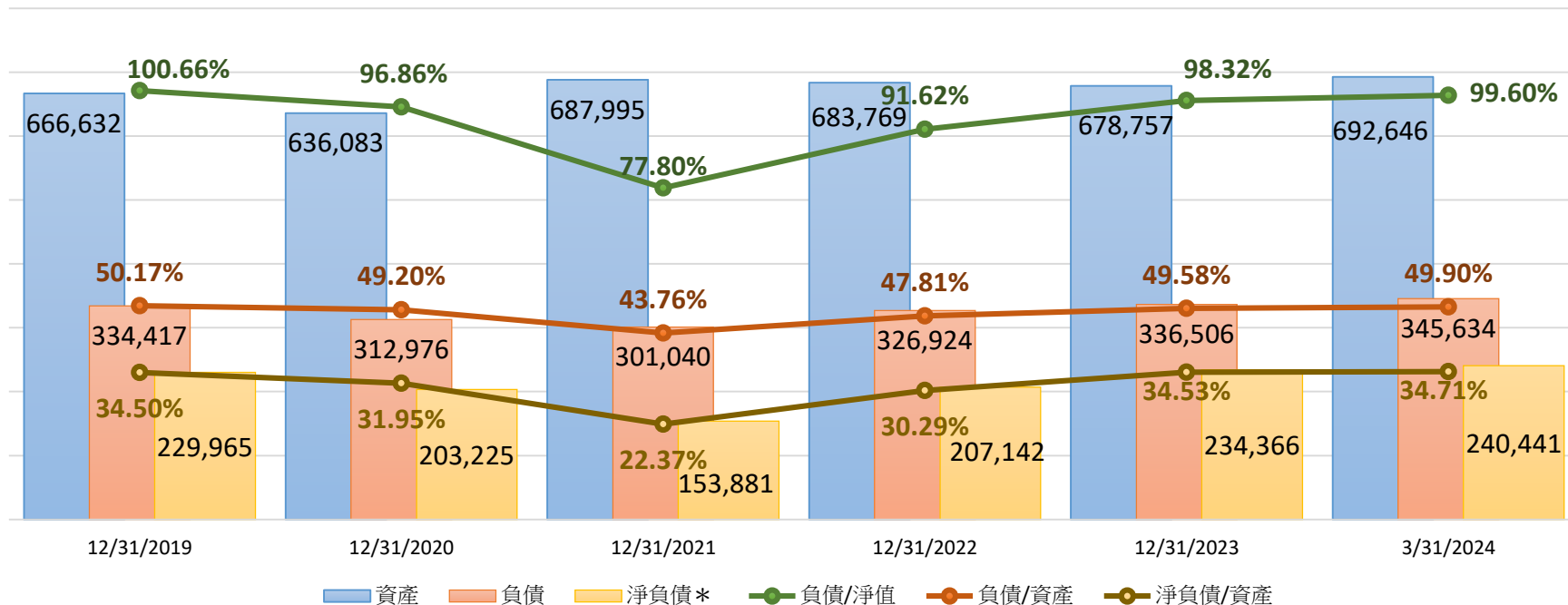
合併綜合損益表

單位:新台幣百萬元

IFRSs	2024.Q1	2023.Q1	YoY
營業收入	93,754	91,346	3%
營業毛利	4,107	3,388	21%
營業毛利率	4.38%	3.71%	
稅前淨利	1,479	(75)	2072%
<u>本期淨利</u>	<u>1,132</u>	<u>(93)</u>	1317%
歸屬於			
本公司業主	641	(725)	188%
非控制權益	491	632	-22%
每股盈餘 (新台幣元)	\$0.04	(\$0.05)	180%

合併財務狀況表現

單位:新台幣百萬元



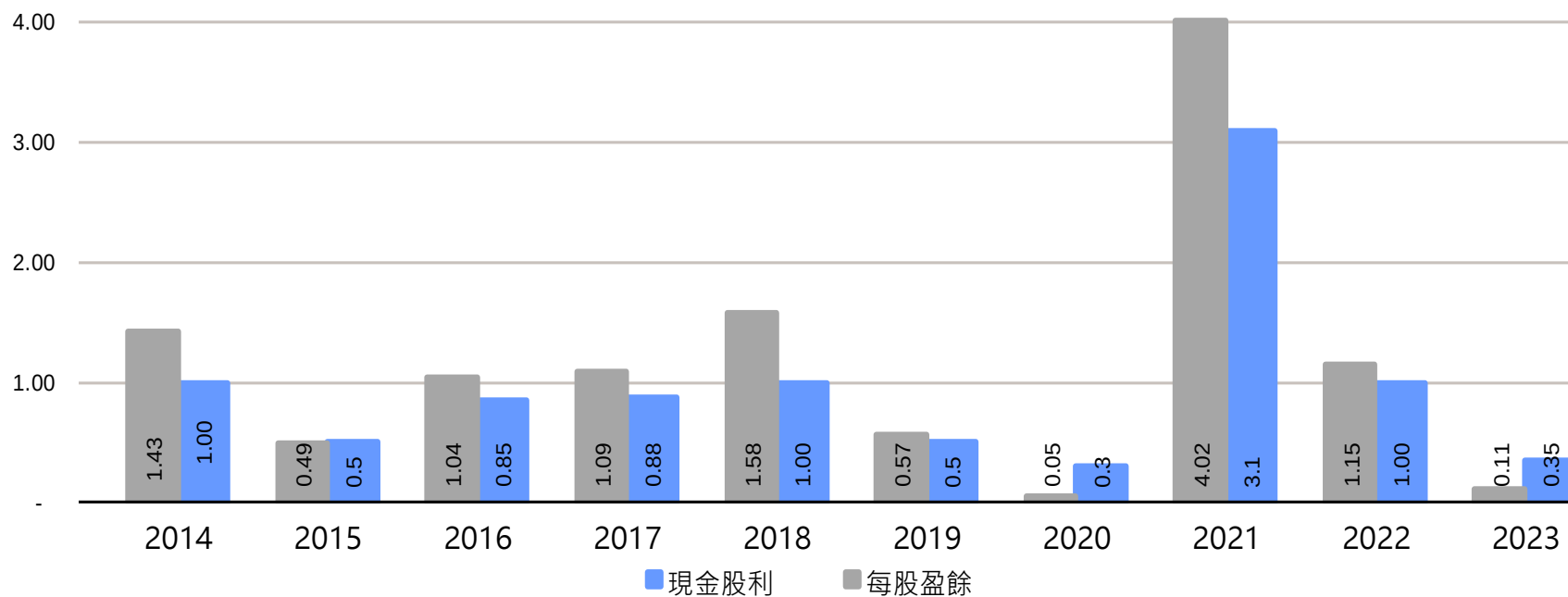
- ✓ 因應利率上升環境，近年透過舉借公司債等國內多重籌資管道，降低財務成本提升之衝擊。
- ✓ 信用評等指標：中華信評 長期twAA- ;展望穩定(2024.04.29)
惠譽信評 長期AA (twn);展望穩定(2024.04.16)

* 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

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
現金股利 配發率(%)	70	102	82	81	63	88	600	77	87	318

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

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

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

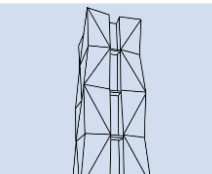
10. 開發及精進減碳技術

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	2024			2025		2026	
精緻比例目標% (不含鋼胚之成品銷售量)	9.5%			11.3%		13.1%	

- 八項**精緻鋼品**銷售占比目標**2025年**提升至**11.3%**，**2030年**至**20.3%**。
- 2023年全年精緻鋼品銷售量58.29萬噸
總量占比**8.05%**，營收占比**12.23%**，毛利占比**71.56%**。
- 2024年Q1精緻鋼品銷售量17.76萬噸
總量占比**9.70%**，營收占比**14.19%**，毛利占比**57.43%**。

深化用鋼產業升級

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。



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，提升產業鏈創
新效能，如開發手工具數位輔助
設計系統、汽車一體式門環熱沖
壓技術，創造客我雙贏。

深耕核心技術

整合產官學研資源，執行產
學大聯盟、前瞻技術產學合
作等計劃，如發展適合台灣
的低碳冶煉技術、推進成大
馬達中心(RSC)發展無人機與
高階電動載具之馬達開發。

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，並組成碳管
理示範團隊協同產業鏈低碳
永續轉型。

整合產官學研資源，推動供應鏈轉型，
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：

- 2024年3月已完成水下基礎安裝，第一座風機於2024年5月安裝完成。
- 今年工程進度為安裝塔架、風機本體及剩餘陣列海纜，預計今(2024)年完工併網。待風場完工進行相關測試且完備行政程序，即可按購售電契約正式售電。



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」。
- 中能風場31座水下基礎全數經業主驗收合格，並於2024年2月交運完成。
- 持續接洽第三階段區塊開發的各風場開發商。



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：99.4MW(至2024年5月)
- 營運實績：(累計至2024年5月)




綠電發電量
5.87億度


售電收入
27.5億元


減碳量
約29.6萬噸


大安森林公園
758座 CO₂年吸收量

註：以各年度台電電力排碳係數估算

年度	2017~2021	2022	2023	2024	合計
實際裝置容量(MW)	87.3	5.1	5.5	1.5(前5月)	99.4
發電量(億度)	3.30	1.05	1.05	0.47(前5月)	5.87

- **未來發展：每年建置2~3MW，2025年階段目標100MW預計提早於2024年達成。**
- 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63.5MW**)，可逐步提升集團公司再生能源之使用比例，2023年集團使用之綠電達**5,246萬度以上**，共可取得**52,460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

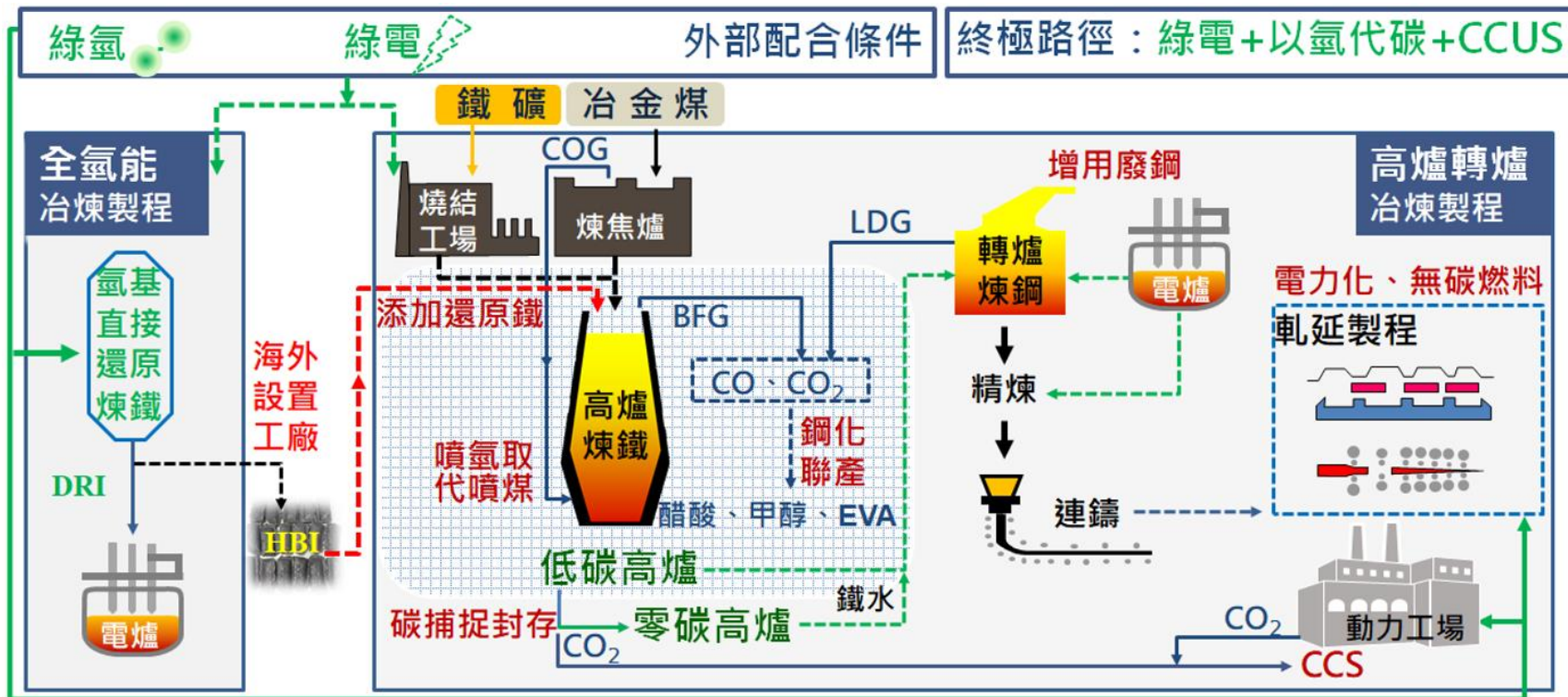
2030年

2050年

減排7%

減排25%

碳中和

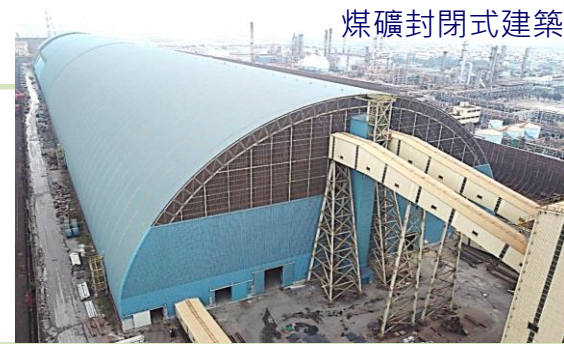


- 欠缺成熟技術、綠氫資源、需設備改造，面對**技術、資源、資金**三大挑戰。
- 建立**產品排碳強度精算系統**，精算各製程、產線、產品實際排碳量，滿足碳關稅申報及客戶需求，並利於**選取最低排碳生產路徑**。
- 開發廢鋼比重12%、20%、40%以上之鍍鋅鋼品，取得UL 2809證書。

積極投入環保工作

環保投資

- ✓ 2019~2023年完成之空污改善專案金額達**100.86億元**。
- ✓ 2024~2026年持續進行空汙改善工程，金額達**355.08億元**。



溫室氣體減量

- ✓ 參與產業發展署**溫室氣體自願減量**作業，自2011年至2023年合計執行**1,877項**減量方案，**減排量**合計達**273萬噸CO₂e**，相當於**7,018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**98.57%** (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

- ✓2024.04 連續五年榮獲公司治理評鑑上市組排名前5%(最新112年度第十屆)
- ✓2024.04 榮獲世界鋼鐵協會「永續發展優勝企業」獎項
- ✓2024.02 榮獲CDP氣候變遷專案「A-」領導等級
- ✓2023.12 榮獲環境部「資源循環績優企業」最高榮譽金質獎
- ✓2023.11 榮獲經濟部產業發展署「112年度產業溫室氣體自願減量績優廠商」
- ✓2023.11 榮獲台灣企業永續獎(TCSA)台灣100大永續典範企業獎及7項單項績效獎項
- ✓2023.12 榮獲英國標準協會(BSI)國際永續標準管理年會永續韌性卓越集團獎
- ✓2023.07 榮獲亞太暨台灣永續行動獎1金2銀1銅佳績

謝

謝

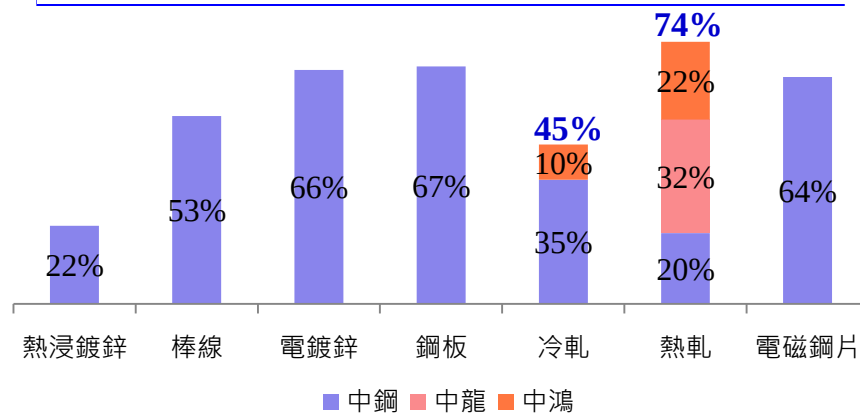
Part 4

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(2024.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

物流投資

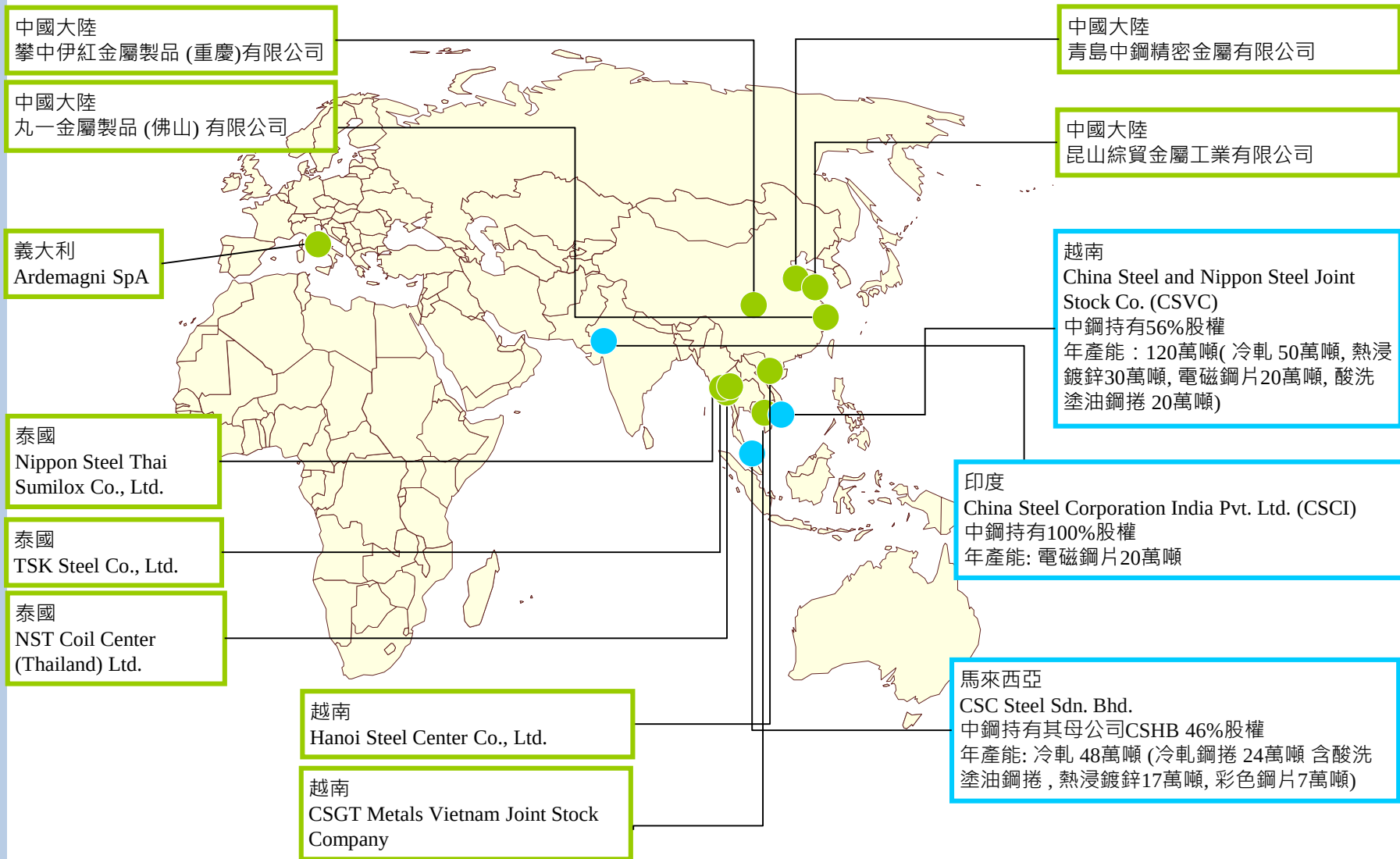
中鋼運通
中貿國際
中盈投資開發
中鋼保全
中欣開發

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

部門收入與營運結果

單位：新台幣仟元

2024.Q1	鋼鐵部門	非鋼鐵部門	調整及沖銷	合併
來自外部客戶收入	\$ 75,121,126	\$ 18,632,790	\$ -	\$ 93,753,916
部門間收入	16,766,819	12,955,311	(29,722,130)	-
部門收入	<u>\$ 91,887,945</u>	<u>\$ 31,588,101</u>	<u>(\$ 29,722,130)</u>	<u>\$ 93,753,916</u>
部門利益(損失)	(\$ 786,881)	\$ 2,008,092	(\$ 452,667)	\$ 768,544
利息收入	71,550	208,344	(25,408)	254,486
財務成本	(687,361)	(283,203)	52,331	(918,233)
採用權益法認列之關聯 企業損益份額	(236,635)	891,432	(262,501)	392,296
其他營業外收入及支出	422,004	723,255	(163,805)	981,454
稅前淨利(損)	(1,217,323)	3,547,920	(852,050)	1,478,547
所得稅費用(利益)	(8,480)	459,707	(104,258)	346,969
本期淨利(損)	<u>(\$ 1,208,843)</u>	<u>\$ 3,088,213</u>	<u>(\$ 747,792)</u>	<u>\$ 1,131,578</u>