

中鋼公司

2024年9月19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

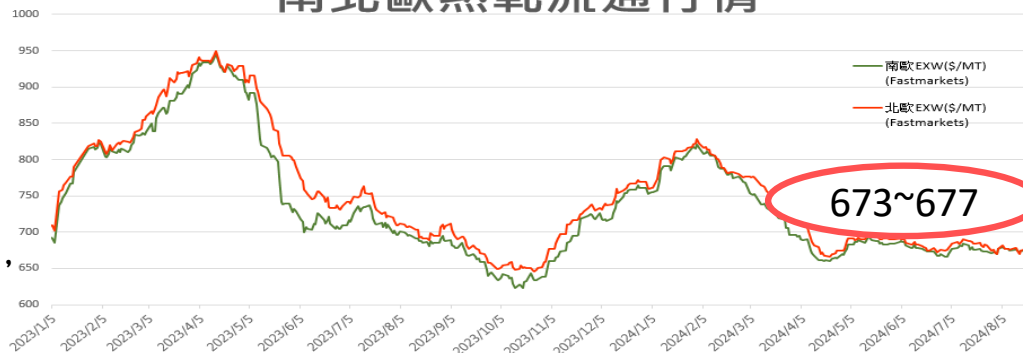
- **美國**：當前用戶庫存充足，買氣尚未回流，市場靜待11月總統大選結果，採購偏保守。然部分鋼廠已規劃秋季歲修，屆時或將對市場價格形成支撐。
- **歐洲**：夏季淡季用鋼需求減緩，行情承壓。市場基本面疲軟，終端用戶汽車及營建等產業動能不強，然歐盟宣佈對越南、日本、印度及埃及熱軋展開反傾銷調查，對未來價格有正面支撐效果。
- **東協**：中國大陸需求疲軟，將大量鋼品低價傾銷至東南亞，各國紛紛建立防堵措施對應。此外，東南亞需求受到選舉、雨季等影響，當地鋼廠持續下調價格。

美國熱軋流通行情

截至2024.08.20



南北歐熱軋流通行情



越南熱軋進口行情



重點鋼鐵市場動態

➤ 中國大陸

- ✓ 中國第2季GDP年增4.7%，低於市場預期，為近五季最差。中國7月CPI年增率0.5%，高於市場平均預期。8月製造業PMI為49.1，月減0.3%。鋼鐵業PMI為40.4，月減2.1%，創一年來新低。
- ✓ 目前為鋼鐵業傳統淡季，需求轉淡、鋼廠去庫緩慢，雖原料價格下移，供應持續減量，鋼價仍受到抑制。7月三中全會雖缺乏新意，但中國政府已明示對經濟前景的擔憂，後續或仍可期待中央積極推出景氣刺激方案。加上之前特別國債、大規模設備更新和消費品以舊換新等政策逐漸落實，後續將支撐鋼鐵業的回升動能。

➤ 台灣

- ✓ AI應用需求雖仍持續帶動出口，然在負面因素升高下，主計總處微幅下修全年經濟成長率0.03個百分點至3.91%，但仍保留下修機率。第二季製造業出口的改善使國發會6月景氣燈號為亮出紅燈，且領先及同時指標亦維持走升趨勢，國內景氣仍往正向發展，惟仍需注意美國經濟走向及地域衝突對國內經濟的風險性。
- ✓ 國內用鋼產業方面，機械業7月出口小幅下滑，由於日幣匯率波動劇烈，致機械業復甦趨勢尚未明朗。鋼構業接單持續暢旺，訂單能見度已至明年。棒線終端需求復甦緩慢；汽機車需求仍穩健；油管出口則仍受北美鑽油井口數下滑及他國競爭仍承壓。

未來展望

歐美鋼價區間盤整

美國鋼廠提漲，惟需求不佳，**行情漲幅有限**。歐洲需求清淡，下游採購偏保守，**行情低位持平**。

全球鋼材供應仍過剩

全球7月粗鋼產量**1.53億噸**，**年減4.7%**。印度、美國為成長，中國則減少。今年前7個月累計生產**11億噸**，**與去年同期相當**。

關稅措施趨嚴，貿易動能減

美國301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、中國取消ECFA減讓、及歐盟對越日印埃熱軋與越南對中印熱軋反傾銷調查等，**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

全球貿易回穩，IMF 7月發布預測，今年**全球經濟成長3.2%**，**與4月預估持平**。然高利率對投資影響延續，製造業動能增幅有限。

中國政策持續刺激經濟

中國大陸加速發放**專項債**投入基建，配合**貨幣寬鬆**與**房市優惠**政策穩定房市，提振用鋼需求。

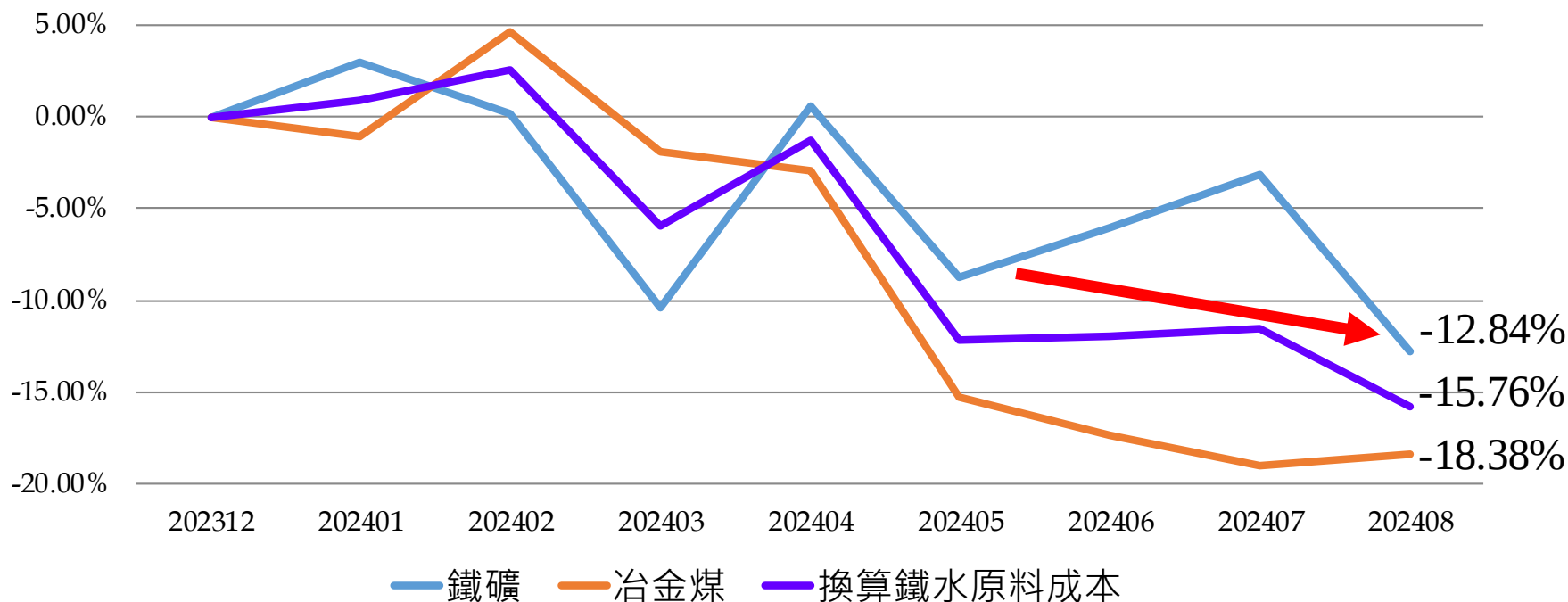
降息有助鋼價支撐

歐盟於今年6月降息1碼，市場預期**Fed將於9月啟動降息**，將有助釋放受高利率環境抑制的耐久性財消費與投資需求。

原料走勢-鐵礦及冶金煤

- ▶ 2023年Q4起鋼價反彈，對原料需求提升，加以煤礦供應受阻，推升煤鐵礦季平均價格達2022年下半年以來高點。
- ▶ 澳洲煤礦現貨供應自Q2起相對寬鬆，煤礦價格逐步下調；鐵礦方面，中國上半年生產較為積極，價格高位震盪，7月起中國粗鋼產量下降，鐵礦現貨價格已見修正。

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

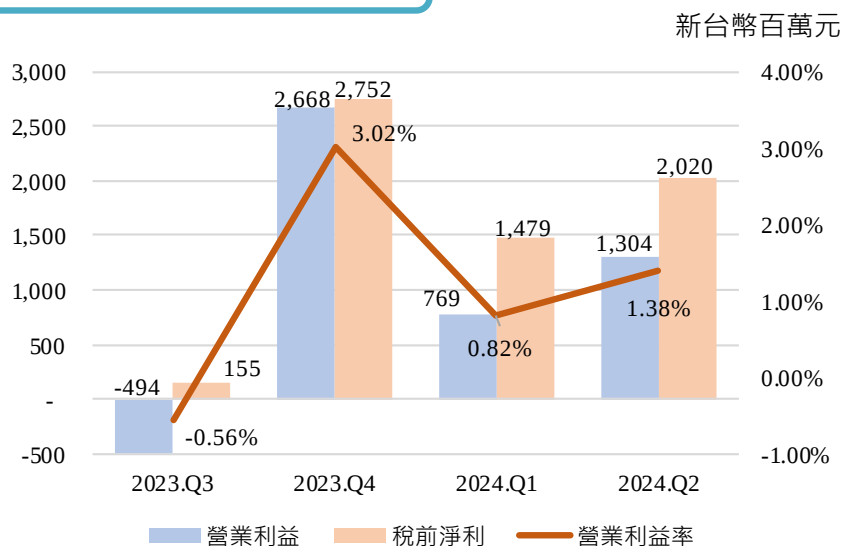
最新自結盈餘資訊

單位 : 新台幣百萬元

項目	*2024年7月	2024年6月	MoM	*2024年度累計	2023年度累計	YoY
營業收入	29,273	29,957	-2%	217,599	214,923	1%
營業利益	178	369	-52%	2,251	267	743%
營業利益率	0.61%	1.23%		1.03%	0.12%	
稅前淨利	582	681	-15%	4,080	1,282	218%

*自結數

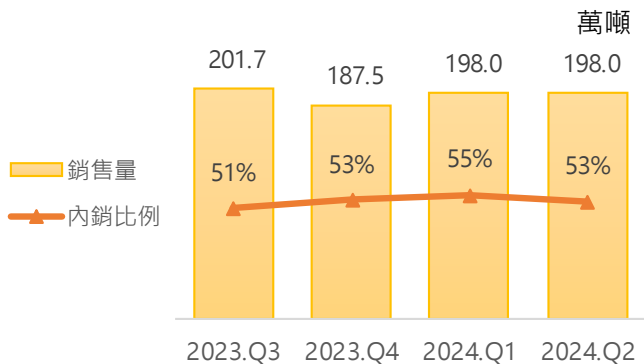
季度獲利趨勢比較



- ✓ 2024Q1在報價提升，但成本逐步攀高情況下，壓縮獲利。
- ✓ 2024Q2受惠認列工程案契約變更之利益，儘管原料成本仍處高檔，Q2獲利提升。

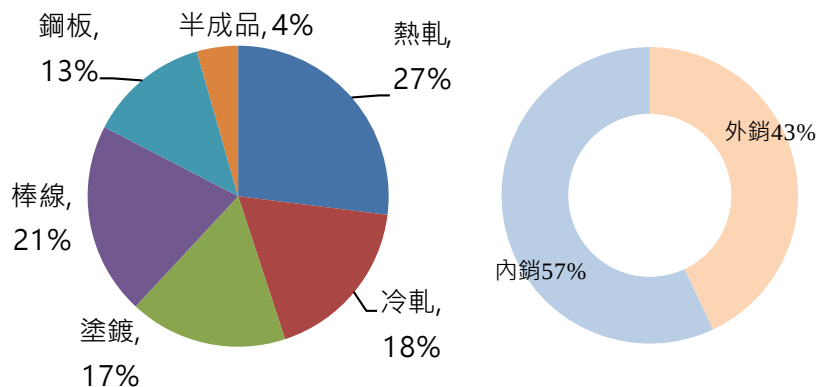
中鋼個體生產/銷售表現

銷售量分析

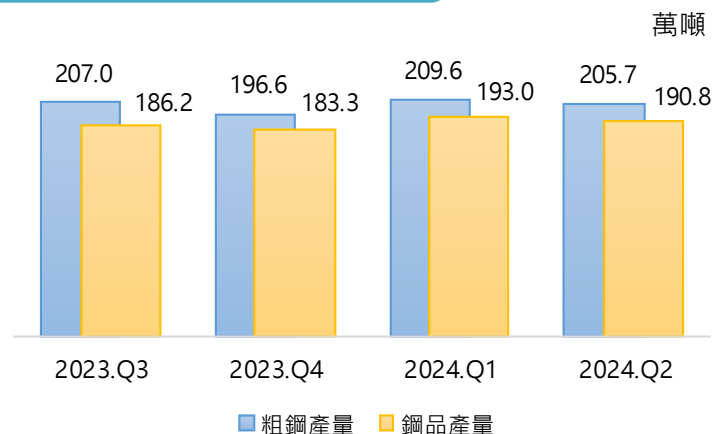


- ✓ 2024Q1鋼市溫和復甦，買家補庫需求增加，雖逢農曆春節工作天數少，銷量仍增加。
- ✓ 2024Q2受國際鋼市回落影響，客戶採購轉趨保守，銷量與前一季持平。

2024.1H銷售值分析

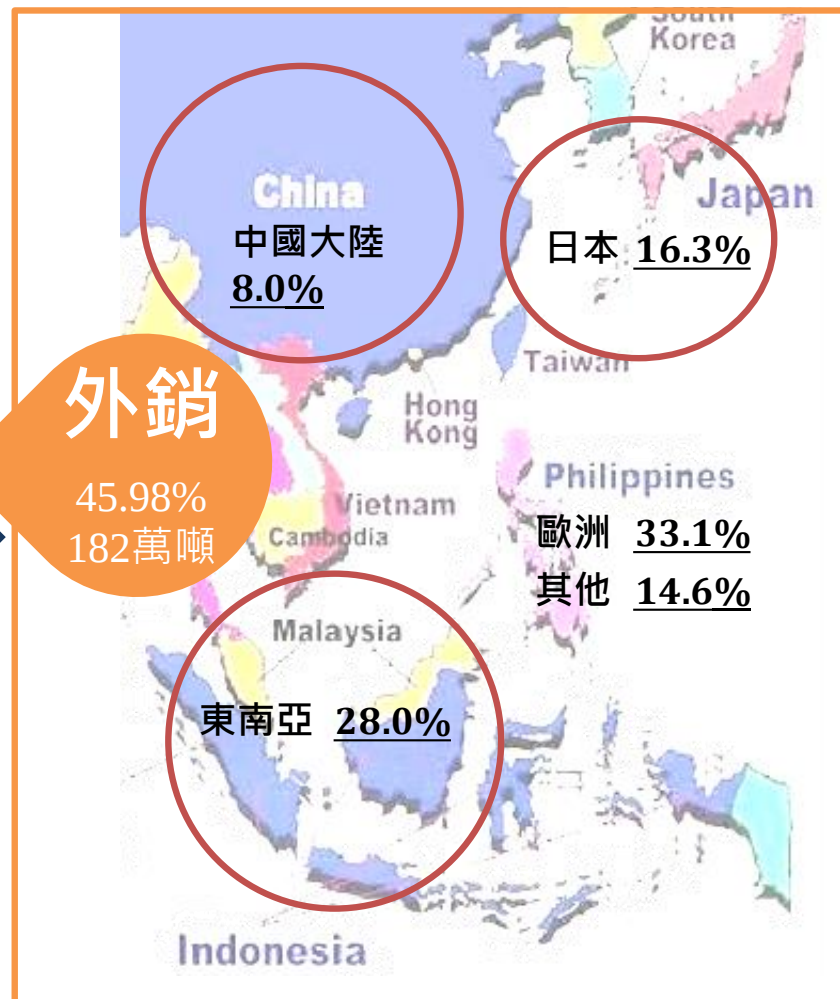
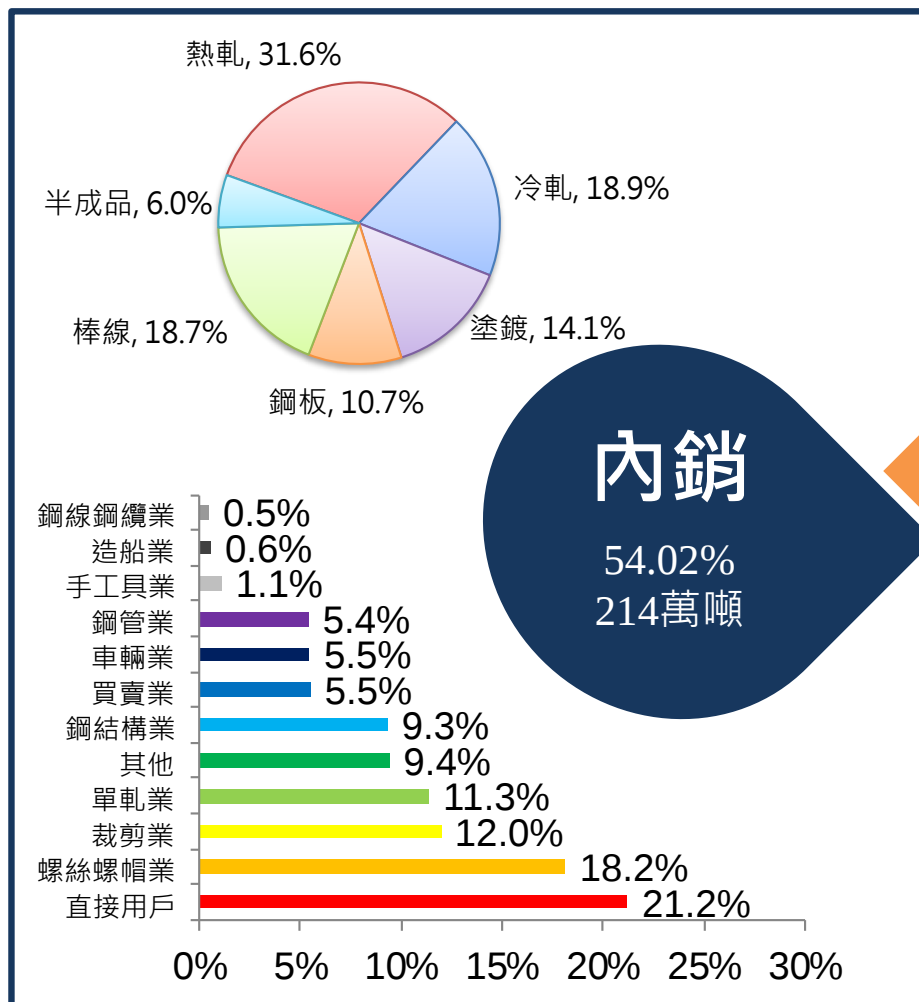


生產量分析



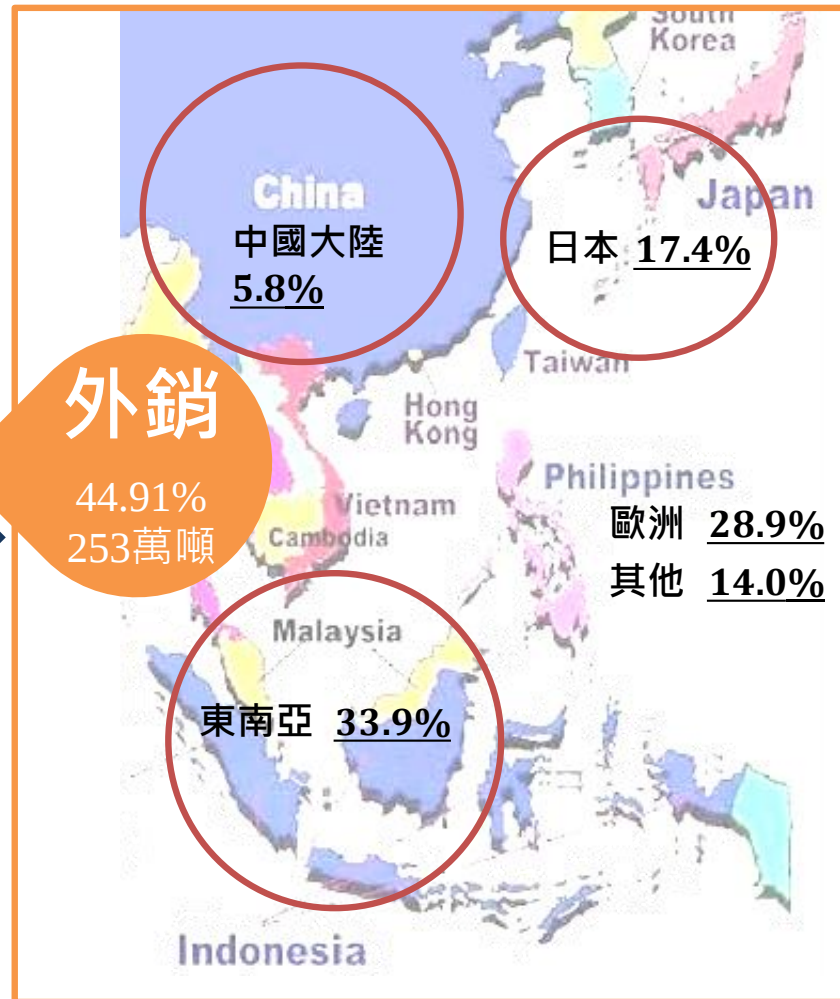
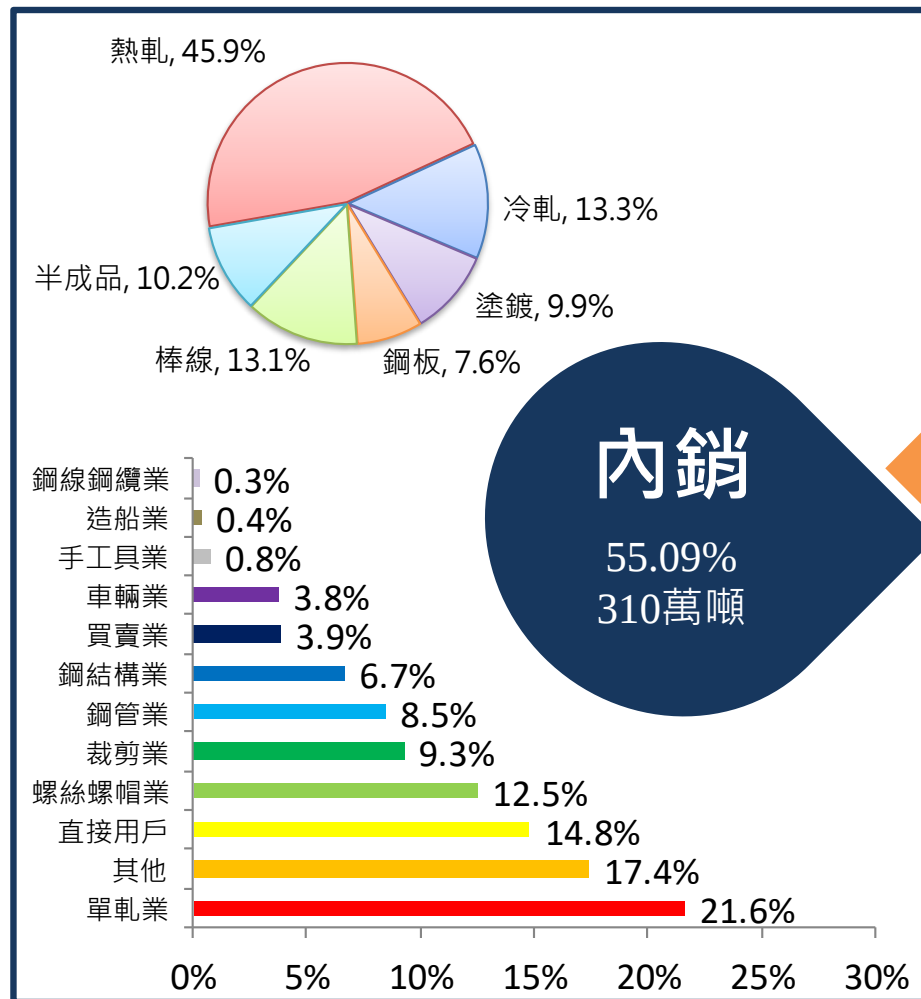
銷售分析-中鋼

2024年上半年銷售量396萬噸-內銷/外銷剖析



銷售分析-中鋼+中龍高爐

2024年上半年銷售量563萬噸-內銷/外銷剖析



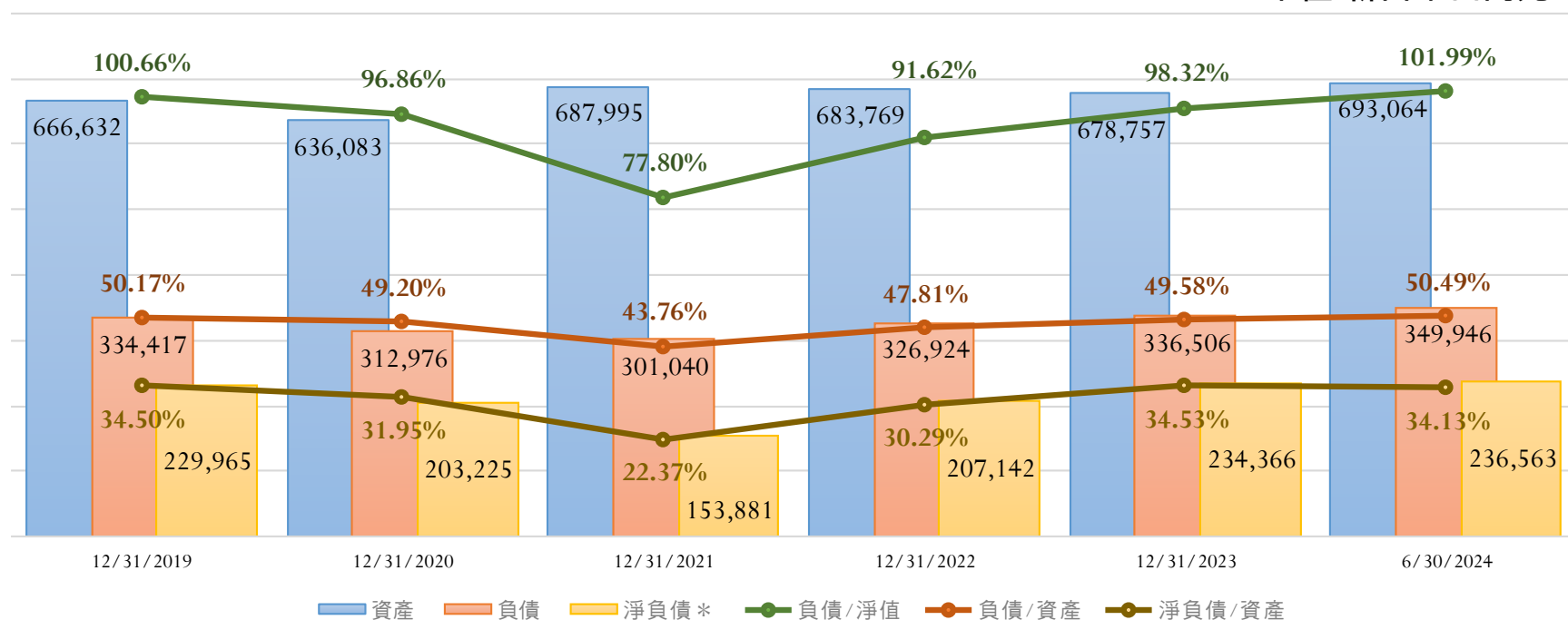
合併綜合損益表

單位:新台幣百萬元

	2024.1H	2023. 1H	YoY
營業收入	188,326	186,703	+1%
營業毛利	8,871	8,185	+8%
營業毛利率	4.71%	4.38%	
稅前淨利	3,498	1,683	+108%
<u>本期淨利</u>	<u>2,772</u>	<u>1,376</u>	+101%
歸屬於			
本公司業主	1,965	268	+633%
非控制權益	807	1,108	-27%
每股盈餘 (新台幣元)	\$0.13	\$0.02	+550%

合併財務狀況表現

單位:新台幣百萬元



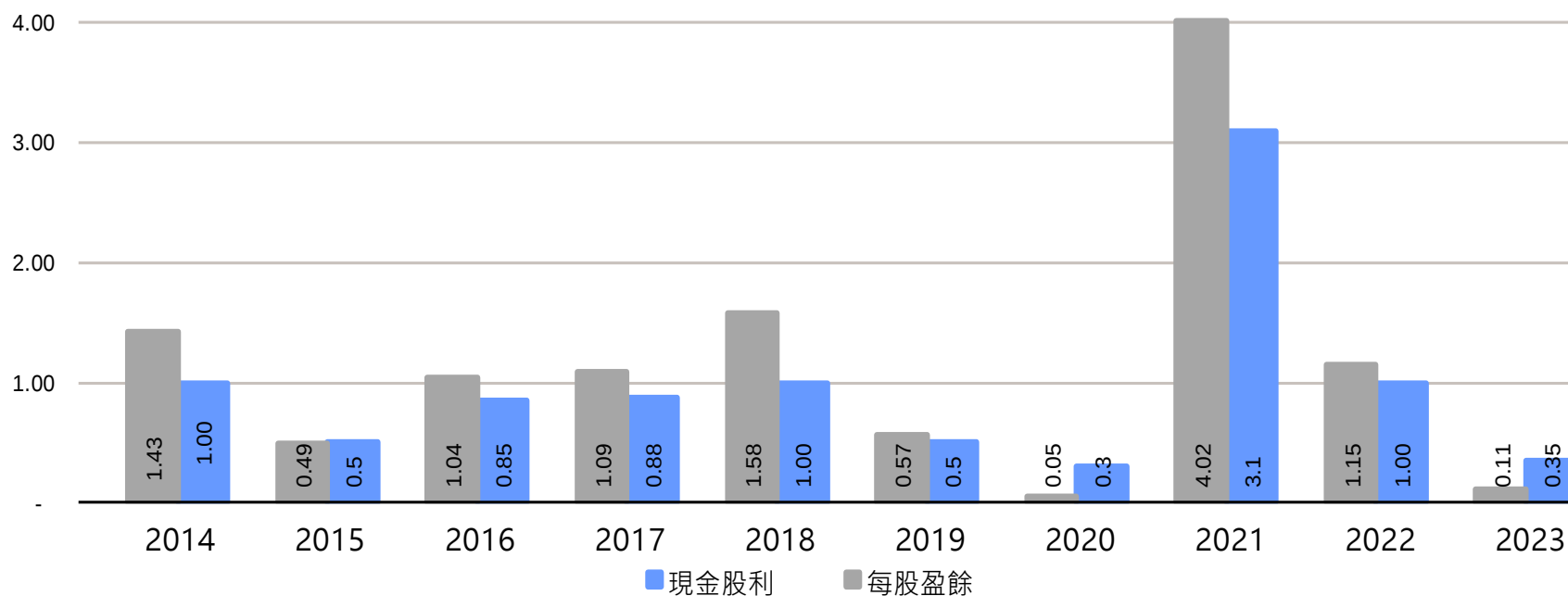
- ✓ 因應利率上升環境，近年透過舉借公司債等國內多重籌資管道，降低財務成本提升之衝擊。
- ✓ 信用評等指標：中華信評 長期twAA- ;展望穩定(2024.04.29)
惠譽信評 長期AA (twn);展望穩定(2024.04.16)

* 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

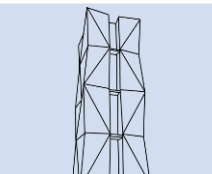
10. 開發及精進減碳技術

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年上半年精緻鋼品銷售量37.97萬噸
總量占比**10.26%**，營收占比**14.66%**，毛利占比**61.30%**。

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，第一座風機於今年5月安裝完成，自6月開始分階段發電運行。
- 今(2024)年8月已完成最後一座風機安裝。風場完工進行後續相關測試且完備行政程序後，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% ■ 中鋼 55% ■ 中碳 15%
■ 中宇 20% ■ 中龍 10%
- 資本額：新台幣17.44億元
- 累計裝置容量：100.1MW(至2024年8月)
- 營運實績：(累計至2024年8月)



綠電發電量
6.19億度



售電收入
29.1億元

CO₂

減碳量
約31.2萬噸



大安森林公園
800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	2.2(前8月)	100.1
發電量(億度)	3.30	1.05	1.05	0.79(前8月)	6.19

- **未來發展**：每年建置2~3MW，2025年階段目標**100MW**已提早於**2024年達成**，期許2033年前達成120 MW之總設置規模。
- 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

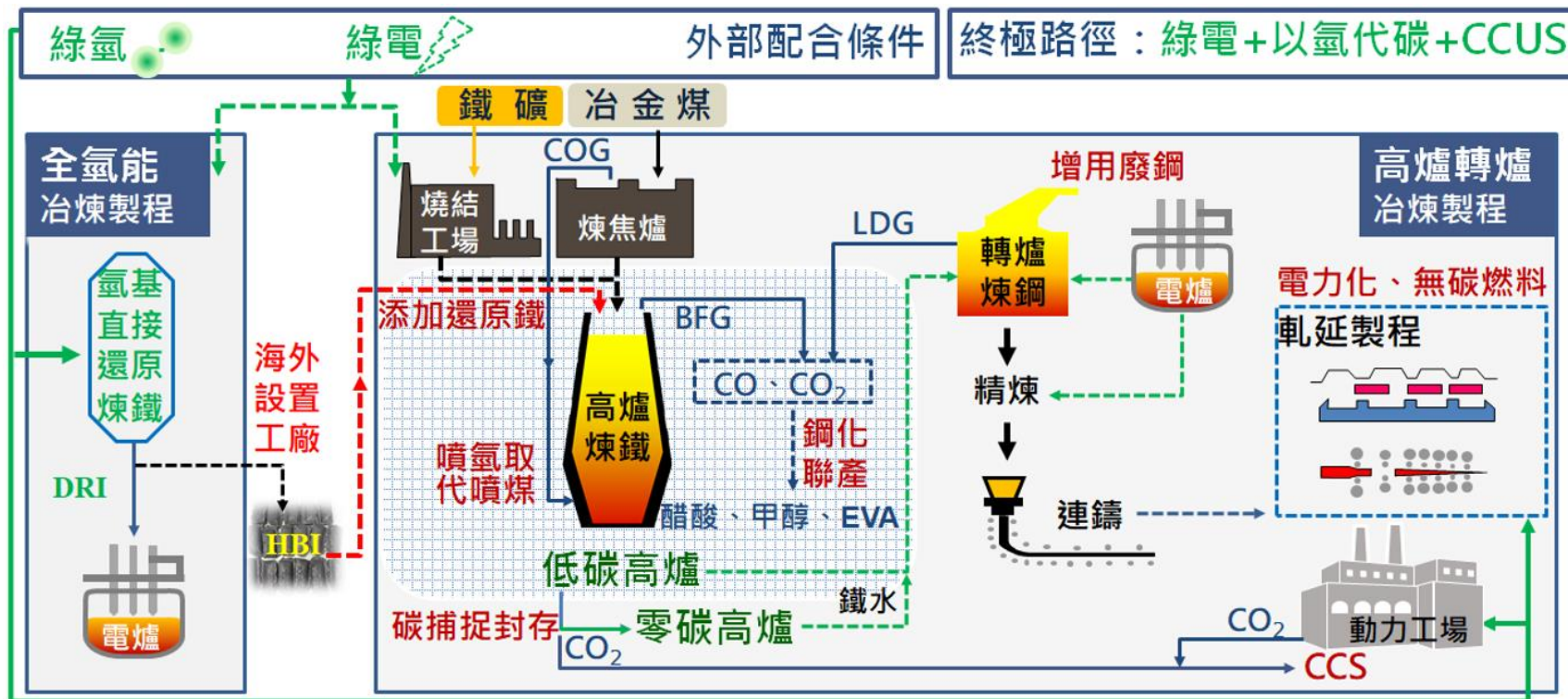
2030年

2050年

減排7%

減排25%

碳中和

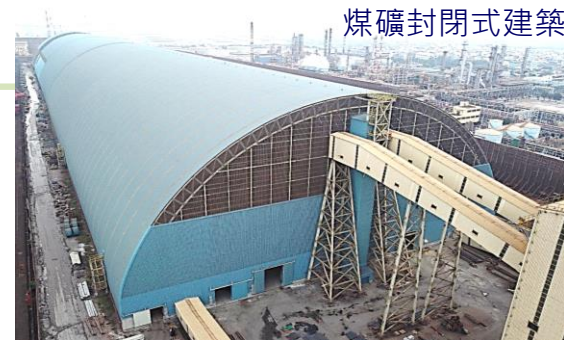


- 欠缺成熟技術、綠氫資源、需設備改造，面對**技術、資源、資金**三大挑戰。
- 建立**產品排碳強度精算系統**，精算各製程、產線、產品實際排碳量，滿足碳關稅申報及客戶需求，並利於**選取最低排碳生產路徑**。
- 廢鋼比重12%、20%、40%以上之鍍鋅鋼品銷售量大幅增長，2024年開發廢鋼比重超過**60%**之鍍鋅鋼品，預計年底前取得UL 2809證書。

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**超過整體用水量一半**
 - 2018年導入鳳山溪都污再生水
 - 2021年底導入臨海都污再生水
 - 2024年履行和發產業園區再生水替代方案
- ✓ 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

- ✓2024.08 以數位轉型等永續行動專案榮獲台灣永續行動獎1金2銅佳績
- ✓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
- ✓2023.11 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

謝

謝

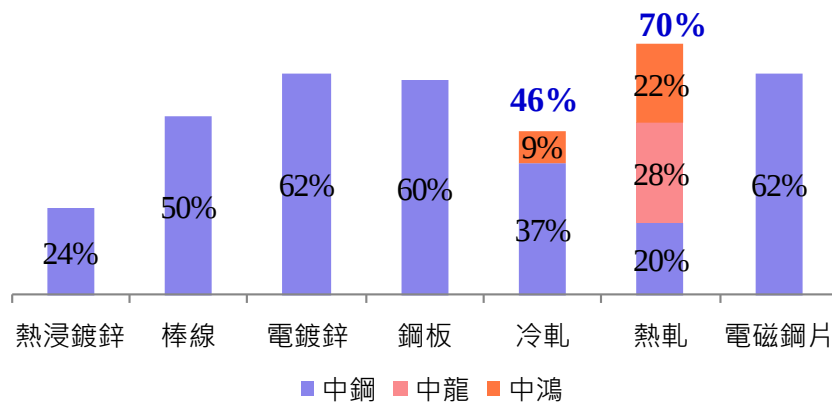
Part 4

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(2024.1H)



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

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

2024.1H	鋼鐵部門	非鋼鐵部門	調整及沖銷	合計
來自外部客戶收入	\$ 149,210,949	\$ 39,115,181	\$ -	\$ 188,326,130
部門間收入	31,213,792	27,359,640	(58,573,432)	-
部門收入	<u>\$ 180,424,741</u>	<u>\$ 66,474,821</u>	<u>(\$ 58,573,432)</u>	<u>\$ 188,326,130</u>
部門利益(損失)	(\$ 2,026,899)	\$ 4,258,428	(\$ 158,569)	\$ 2,072,960
利息收入	225,793	566,674	(49,762)	742,705
財務成本	(1,408,837)	(564,010)	103,446	(1,869,401)
採用權益法認列之關聯 企業損益份額	(87,423)	1,151,153	(647,510)	416,220
其他營業外收入及支出	892,289	1,567,910	(324,297)	2,135,902
稅前淨利(損)	(2,405,077)	6,980,155	(1,076,692)	3,498,386
所得稅費用(利益)	(168,859)	944,156	(48,731)	726,566
本期淨利(損)	<u>(\$ 2,236,218)</u>	<u>\$ 6,035,999</u>	<u>(\$ 1,027,961)</u>	<u>\$ 2,771,820</u>