

股票代碼: **2014**

# 中鴻鋼鐵股份有限公司

## CHUNG HUNG STEEL CORPORATION

2021.11.24



圖片設計來源: 中鴻2020 CSR

*Competence Honesty Service*

# 免責聲明

- ☞ 本簡報與同時發布之相關訊息，係依公司目前狀況及現有資訊而做成，因此本公司特別聲明報告內容，僅為資訊流通之目的而公佈，並非投資建議。
- ☞ 本公司未來實際產生的營運結果、財務狀況與業務成果，可能與預測性資訊有所差異，其原因可能來自各種因素，包括但不限於市場需求、各種政策法令與整體經濟現況之改變，以及其他本公司無法掌控之風險等因素。
- ☞ 對於這些看法在未來若有任何改變或調整時，本公司不負責隨時提醒或更新。

# 目錄

1	公司簡介	1
2	產業概況	3
3	財務概況	19
4	ESG實績	25



# 目錄

1	公司簡介	1
2	產業概況	3
3	財務概況	19
4	ESG實績	25

# 公司簡介

公司名稱	中鴻鋼鐵股份有限公司
設立日期	1983年9月29日
公司地址	高雄市橋頭區芋寮里芋寮路317號
實收資本額	新臺幣14,355,444,460元
董事長	劉敏雄
總經理	曾貴松
主要產品	生產熱軋鋼捲、冷軋鋼捲、鋼管、熱軋酸洗塗油鋼捲及鍍鋅鋼捲
生產據點	高雄市：熱軋廠、冷軋廠、鋼管廠大發廠區、酸鍍廠 彰化縣(彰濱工業區)：鋼管廠鹿港廠區
主要股東	中國鋼鐵股份有限公司(40.59%)

# 目錄

1	公司簡介	1
2	產業概況	3
3	財務概況	19
4	ESG實績	25

# 全球景氣分析 (經濟成長預測)

全球經濟成長率預測值(%)

Country	2019	2020	2021	2022
全球	2.9	-3.1	5.9	4.9
先進國家	1.7	-4.5	5.2	4.5
美國	2.3	-3.4	6	5.2
日本	0.7	-4.6	2.4	3.2
歐元區	1.3	-6.3	5	4.3
新興市場	3.7	-2.1	6.4	5.1
中國	6.1	2.3	8	5.6
印度	4.2	-7.3	9.5	8.5
東協五國	4.9	-3.4	2.9	5.8

資料來源：IMF，資料更新：2021.10

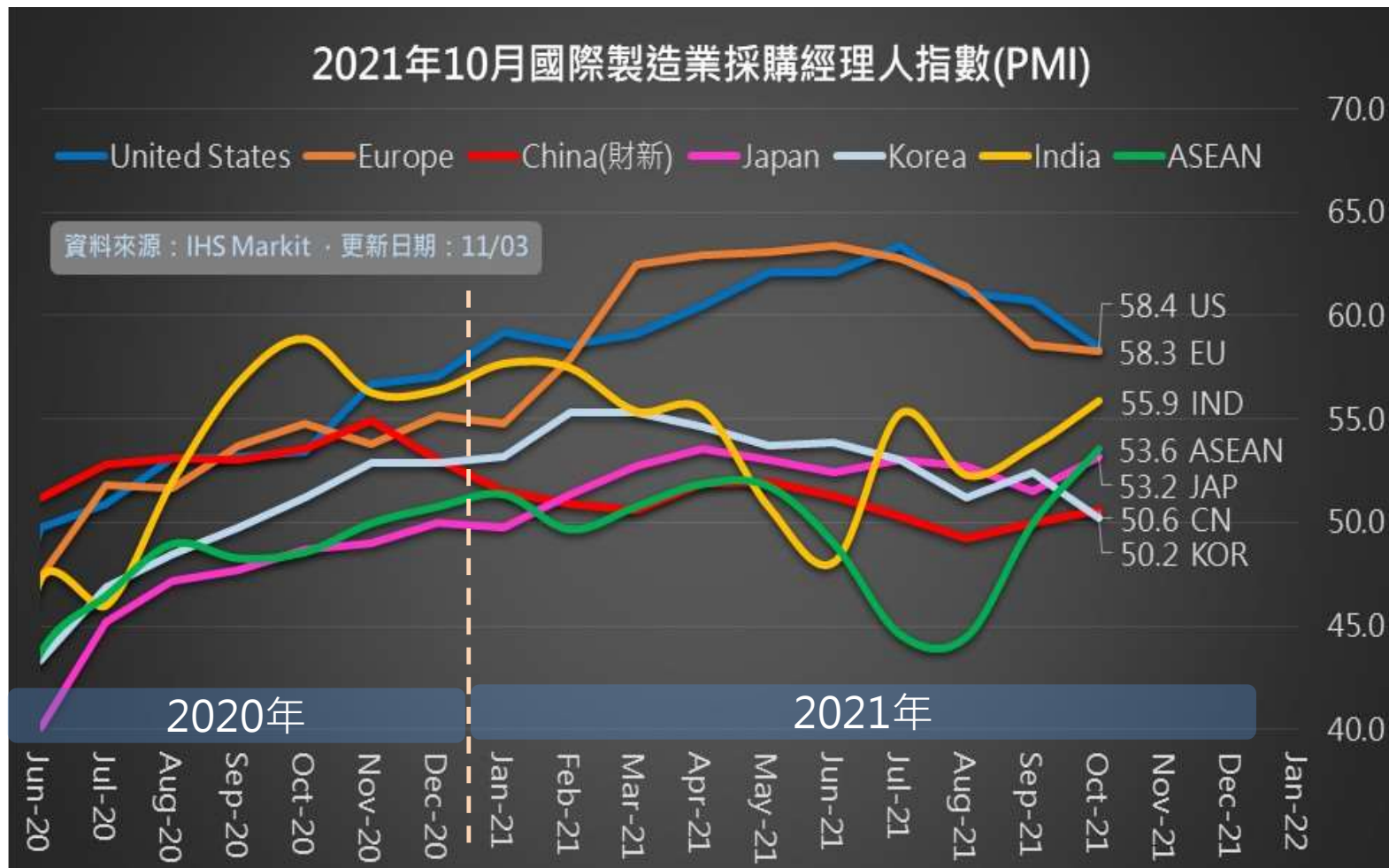
## 經濟成長預測說明

- IMF於2021年10月發佈《世界經濟展望》，**預計2021年全球經濟將增長5.9%**，雖然先前各國新冠疫情捲土重來，但全球經濟仍在持續復甦。
- 各國短期經濟走勢的分化將對中期經濟表現產生持久影響，主因各國疫苗獲取能力和早期政策支持力度不同造成。
- **2022年預計全球經濟增長4.9%**，雖低於2021年5.9%，但仍優於疫情前水準。



# 全球景氣分析 (國際製造業PMI)

2021年10月國際製造業採購經理人指數(PMI)



## 國際製造業PMI說明

- **美國、歐洲**因全球供應鏈瓶頸限制生產與接單增長，但製造業活動仍處穩健擴張(指數50以上)。
- **中國大陸**雖受限電、原物料短缺拖累生產面，但受惠於需求改善帶動，10月財新製造業PMI重新升至擴張區間；**南韓**則因缺料與物流問題導致增長小幅放緩。
- **印度、日本及東協地區**於防疫管制放寬後，製造業動能加速回升，其中東協地區10月指數為53.6，是今年5月之後首次達到50以上，也創下歷年新高。



# 全球鋼市供需分析 (粗鋼產量)

## 全球粗鋼產量說明

全球粗鋼產量預測				
區域/國別	2020	2021(e)	2022(e)	同比增長
中國大陸	1,054	1,065	1,060	-0.5%
已開發國家	392	459	474	3.3%
其他	403	452	474	4.9%
全球總計	1,850	1,976	2,008	1.6%

資料來源：WSD Inside Track#194，2021/10/12；產量單位：百萬噸。

- 根據 World Steel Dynamics (WSD) 2021/10/12 報告預測，2021 年全球粗鋼產量為 19.76 億公噸；2022 年預測為 20.08 億公噸，同比增加 1.6%。
- 此外，中國 2021 年粗鋼產量預測為 10.65 億公噸；2022 年在中國大陸官方「碳中和」的持續推動下，預測粗鋼產量為 10.60 億公噸，同比將下降 0.5%。

# 全球鋼市供需分析 (鋼鐵需求)

## 全球鋼鐵需求成長預測

區域/國別	2020	同比	2021(e)	同比	2022(e)	同比
全球	1775	0.1%	1855	4.5%	1896	2.2%
中國大陸	995	9.1%	985	-1.0%	985	0.0%
已開發經濟體	343	-12.7%	385	12.2%	402	4.3%
歐盟(27)+英國	141	-11.2%	159	12.7%	167	5.5%
東協 (5)	70	-10.1%	75	6.6%	79	5.4%

註：1. 資料來源：2021/10/14世界鋼鐵協會(WSA) 短期鋼鐵需求預測；需求量：百萬噸。

2. 東協(5)：越南、馬來西亞、菲律賓、泰國、印尼。

## 全球鋼鐵需求說明

- 根據2021年10月世界鋼鐵協會(WSA)預測，2021年全球鋼鐵需求恢復力道超過預期，將提前恢復到疫情之前的水平，**2021年全球鋼鐵需求量將增長4.5%，達到18.55億噸。**
- 由於訂單大量積壓、庫存的重建，以及發展中國家疫苗接種持續推進，隨著受疫情抑制的鋼鐵需求釋放，工業活動有望持續復甦，**預計2022年全球鋼鐵需求仍將繼續增長2.2%，達到18.96億噸。**

# 台灣經濟展望

- 行政院主計總處8/13預估，台灣2021年、2022年經濟成長率分別為5.88%、3.69%。此外，據10/20中華經濟研究院的最新估，2021年經濟成長率大幅上修0.68個百分點，增至5.84%，創下2011年以來新高，主因出口及民間投資優於預期，2022年經濟成長率則為3.55%。
- 政府推動「投資台灣三大方案」，截至2021年9月底，已經帶動上千家廠商、超過1.3兆元的資金回台投資，同時積極發展電動車、5G、綠電和再生能源產業，為國內經濟注入新動能。
- 立法院加速公共建設投資，2022年編列公共建設計畫經費1,466億元，加計前瞻建設基礎計畫第3期特別預算編列857億元，合計共2,323億元，較2021年度基礎增加46億元，約增2%。
- 10/28工研院發布2021年製造業產值為23.06兆元，年增率達21.26%，為歷史次高成長。展望2022年，各國經濟重啟、國際需求強勁，加以內需可望回溫，國內經濟可望將持續成長。預估製造業四大業別均維持正向展望，整體製造業產值達24.12兆元新臺幣，年增率4.61%。



# 台灣鋼市供需分析(1/2)

## 台灣主要普通鋼材-表面消費量統計(2021年1-8月)

重量：公噸

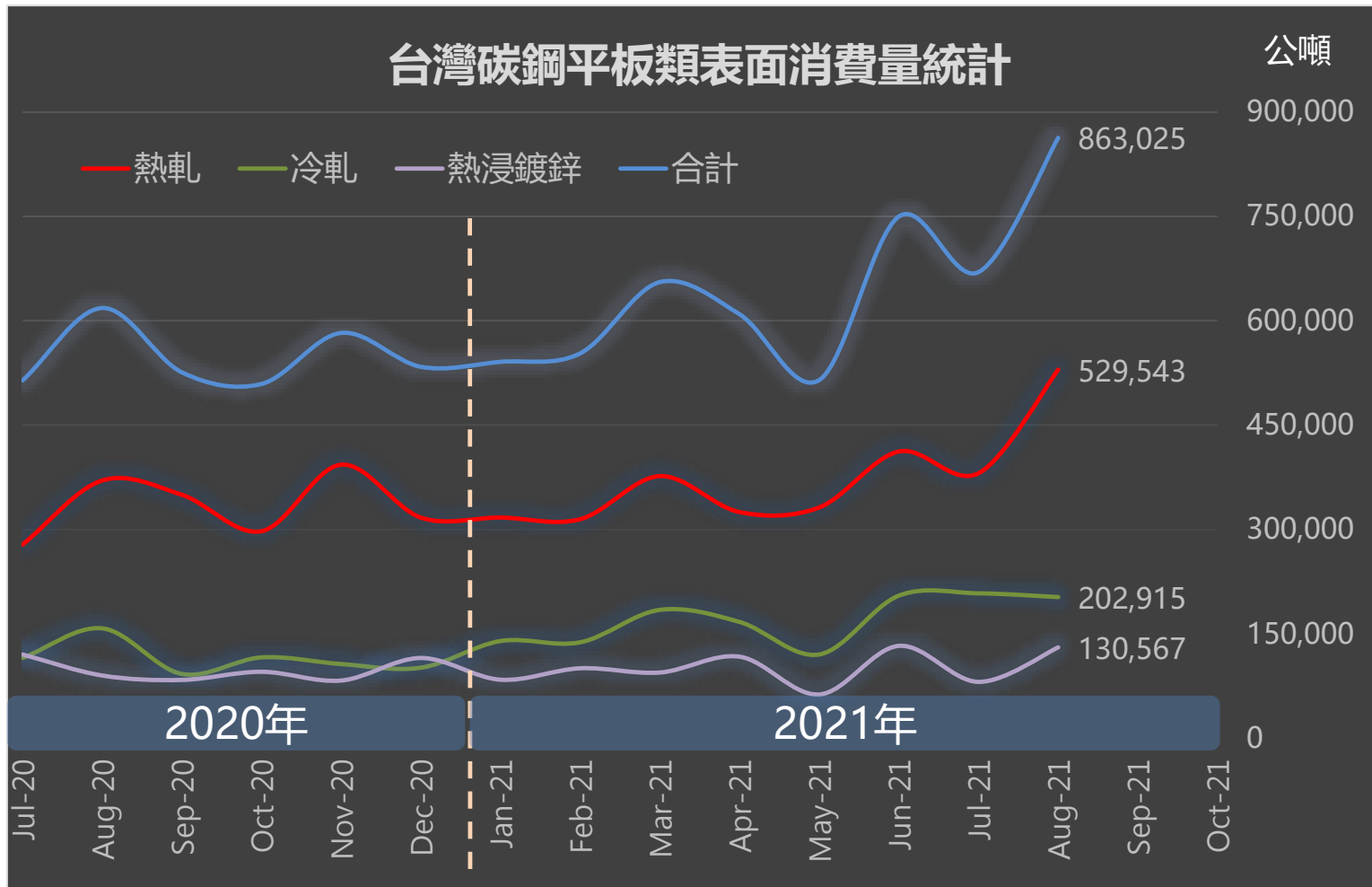
鋼品別 \ 項目	(A)生產量		(B)進口量		(C)出口量		(D)表面消費量 =(A)+(B)-(C)	
	2021年1-8月	同比	2021年1-8月	同比	2021年1-8月	同比	2021年1-8月	同比
鋼板捲	6,657,191	4.1%	1,146,986	32.0%	3,450,619	-14.0%	4,353,558	33.9%
鍍面鋼捲片	2,484,904	22.0%	225,728	-5.6%	1,869,944	36.8%	840,688	-7.6%
鋼軌	2,672	-40.1%	35,274	81.4%	83	-59.3%	37,863	59.7%
棒鋼	6,445,880	12.7%	484,215	76.2%	227,750	23.8%	6,702,345	15.4%
型鋼	1,196,378	22.0%	95,726	2.4%	185,367	28.8%	1,106,737	19.0%
鋼管	510,295	-5.7%	112,946	47.6%	147,380	-15.4%	475,861	7.4%
<b>普通鋼材合計</b>	<b>17,297,320</b>	<b>10.4%</b>	<b>2,100,875</b>	<b>33.6%</b>	<b>5,881,143</b>	<b>0.0%</b>	<b>13,517,052</b>	<b>18.9%</b>

資料來源：台灣鋼鐵工業同業公會，資料更新至2021/11/01。

備註：(1)統計資料不含半成品(鋼胚/錠)、(2)鋼捲類生產量已減去自用量。

# 台灣鋼市供需分析(2/2)

台灣碳鋼平板類表面消費量統計



## 主要產品表銷量說明

- 據台灣鋼鐵工業同業公會資料，2021年1-8月累計表面消費量：
- (1) **熱軋鋼板捲**為2,988,002噸，同比增加 21.3%。
- (2) **冷軋鋼板捲**為1,365,556噸，同比增加 73.5%。
- (3) **鍍鋅鋼捲片**為802,533噸，同比增加 3.2%。



# 台灣鋼材進出口概況 (2021年1-9月) (1/2)

排名 (重量)	進口國家	2021年1-9月普通鋼材(進口)			
		重量(公噸)	重量占比	金額(千元)	金額占比
1	中國大陸	662,616	28.4%	\$17,042,199	29.7%
2	日本	659,577	28.2%	\$16,558,457	28.9%
3	韓國	431,827	18.5%	\$10,520,338	18.3%
4	印度	221,970	9.5%	\$4,987,680	8.7%
5	越南	94,573	4.0%	\$1,977,521	3.4%
6	俄羅斯	82,116	3.5%	\$1,864,082	3.2%
7	馬來西亞	42,735	1.8%	\$898,057	1.6%
8	英國	38,622	1.7%	\$832,835	1.5%
9	阿聯大公國	26,697	1.1%	\$557,327	1.0%
10	印尼	20,327	0.9%	\$423,469	0.7%
11	土耳其	17,145	0.7%	\$298,350	0.5%
12	泰國	16,589	0.7%	\$362,777	0.6%
13	德國	5,276	0.2%	\$279,305	0.5%
14	西班牙	4,961	0.2%	\$124,153	0.2%
15	羅馬尼亞	2,312	0.1%	\$174,537	0.3%
-	其他國小計	9,334	0.4%	\$492,865	0.9%
進口總計		2,336,677	100.0%	\$57,393,952	100.0%

## 鋼材進口說明

- 前五名主要進口國：中國大陸、日本、韓國、印度及越南，鋼材進口數量佔2021年1-9月進口總量約88.6%；進口金額則占當年度約89.0%，亦是國內鋼鐵業者主要進口競爭威脅。





# 台灣鋼材進出口概況 (2021年1-9月) (2/2)

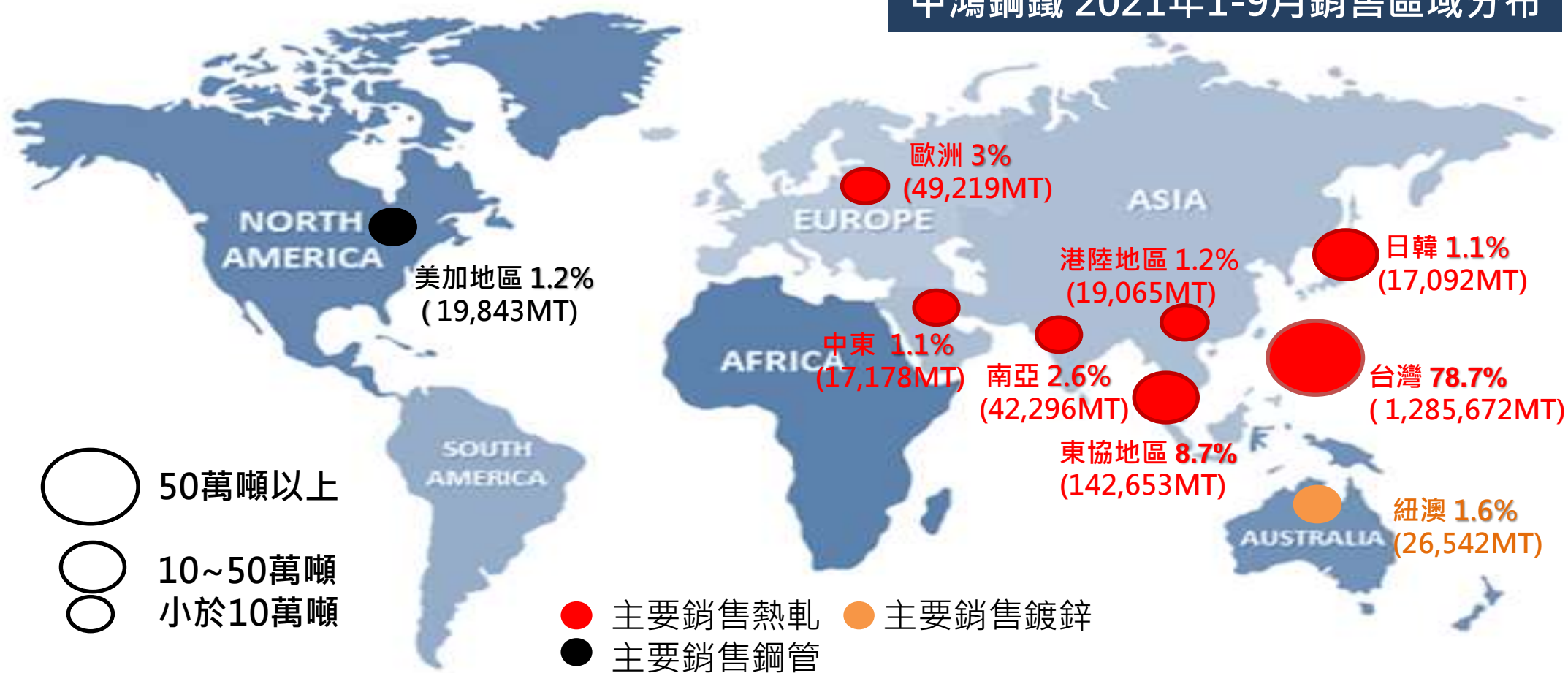
排名 (重量)	出口國家	2021年1-9月普通鋼材(出口)			
		重量(公噸)	重量占比	金額(千元)	金額占比
1	中國大陸	912,746	13.8%	\$23,775,689	14.4%
2	越南	787,846	11.9%	\$17,218,861	10.4%
3	日本	562,442	8.5%	\$11,540,387	7.0%
4	比利時	500,167	7.5%	\$13,450,926	8.2%
5	美國	491,393	7.4%	\$15,837,916	9.6%
6	馬來西亞	449,449	6.8%	\$10,059,480	6.1%
7	西班牙	349,377	5.3%	\$8,500,401	5.2%
8	泰國	325,887	4.9%	\$8,722,801	5.3%
9	澳大利亞	251,095	3.8%	\$6,376,165	3.9%
10	巴基斯坦	234,762	3.5%	\$5,069,907	3.1%
11	加拿大	178,589	2.7%	\$4,704,463	2.9%
12	義大利	175,859	2.7%	\$4,359,983	2.6%
13	英國	154,253	2.3%	\$4,331,224	2.6%
14	墨西哥	153,419	2.3%	\$4,683,655	2.8%
15	印度	151,690	2.3%	\$3,197,456	1.9%
-	其他國小計	953,411	14.4%	\$23,195,748	14.1%
出口總計		6,632,385	100.0%	\$165,025,062	100.0%

## 鋼材出口說明

- 前五名主要出口國：中國大陸、越南、日本、比利時及美國，鋼材出口數量佔2021年1-9月出口總量約49.1%；出口金額則占當年度約49.6%。
- 主要出口地區：出口量前15名國家中，以亞洲的中國大陸、日本及印度合計佔24.5%為最大宗。
- 東協地區佔比23.6%，為鋼材第二大出口地區，其中包含越南、馬來西亞、泰國。
- 歐洲地區佔比17.8%，主要為比利時、西班牙、義大利及英國。

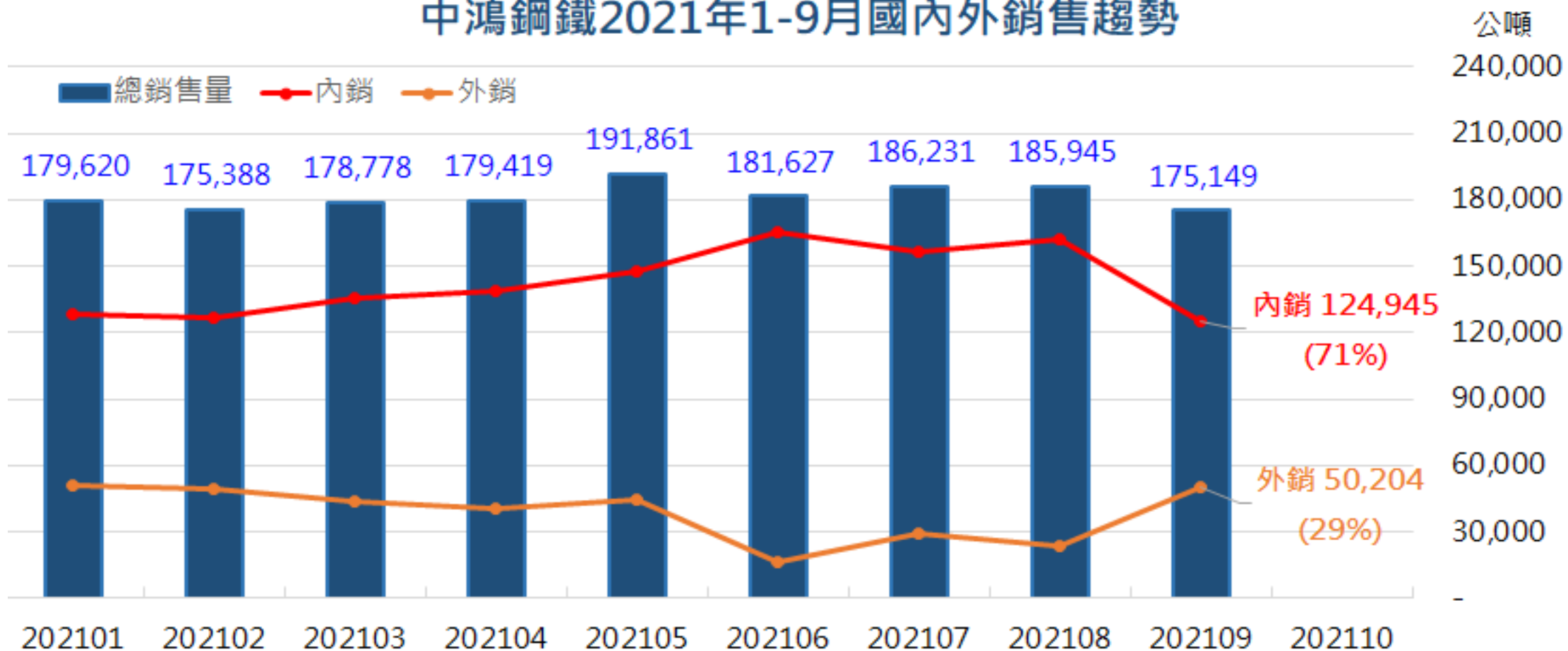
# 中鴻銷售實績 (區域分布)

## 中鴻鋼鐵 2021年1-9月銷售區域分布



# 中鴻銷售實績 (內外銷趨勢)

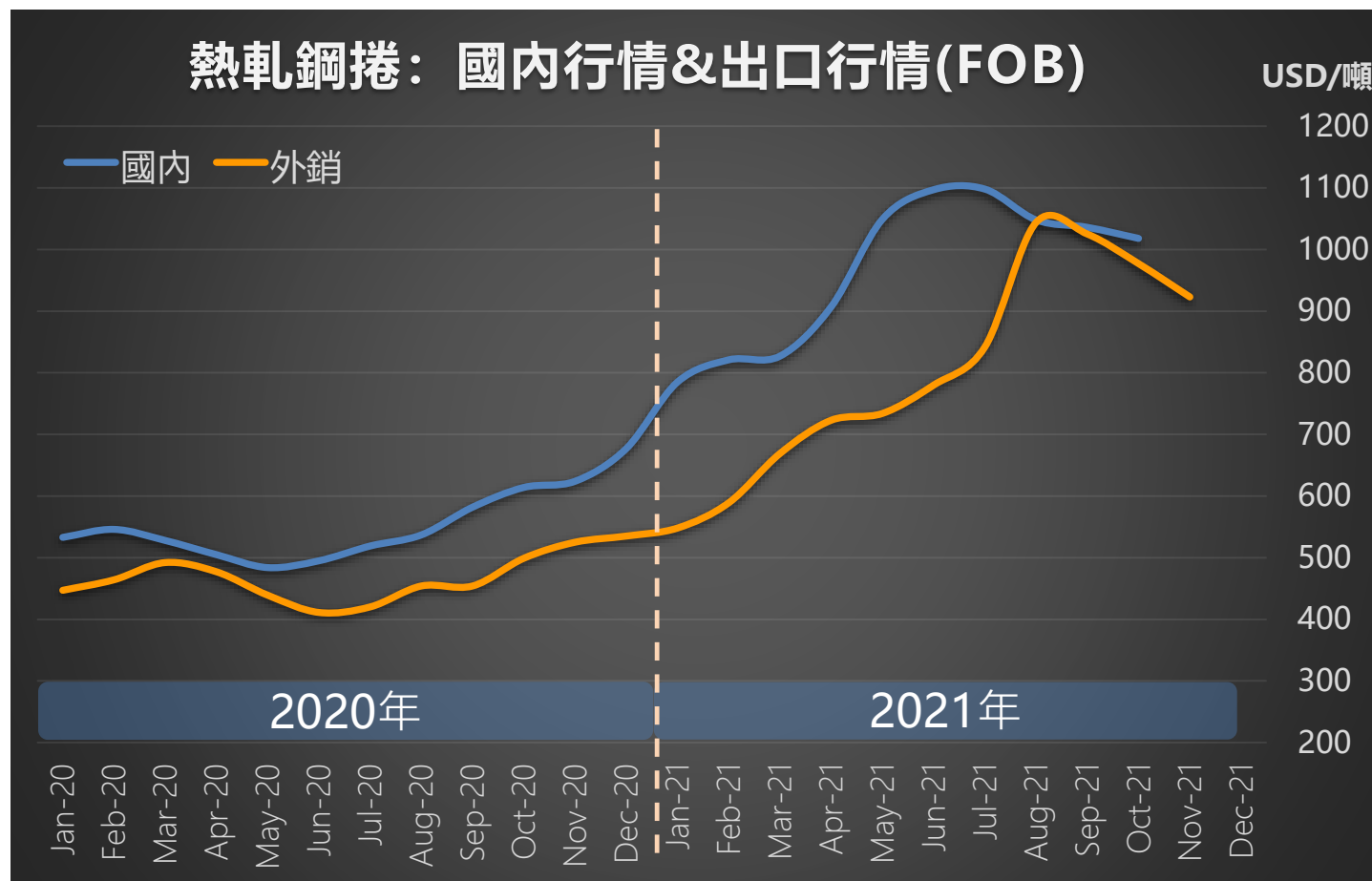
中鴻鋼鐵2021年1-9月國內外銷售趨勢





# 近期鋼價趨勢 (國內市場&出口行情)

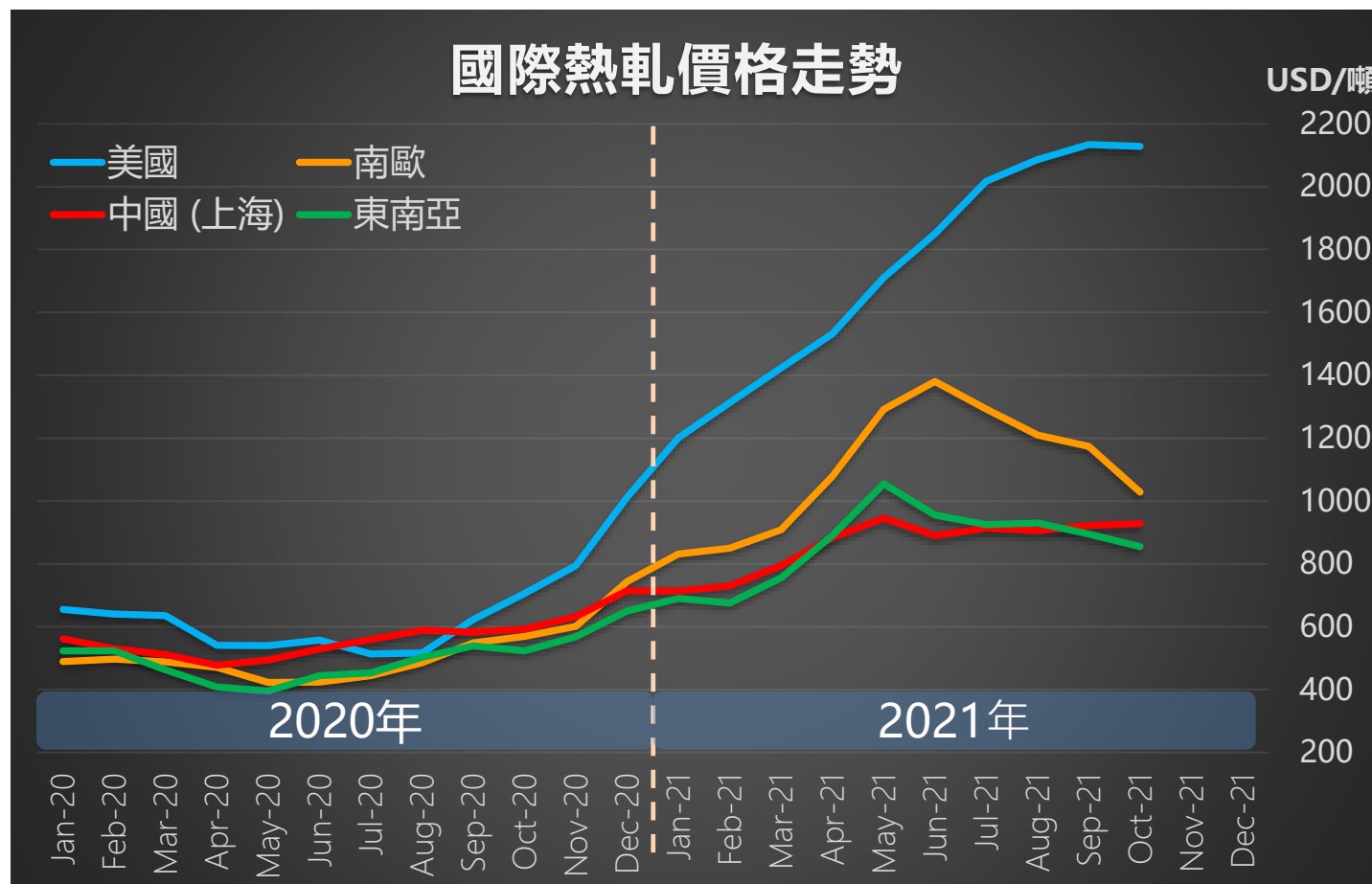
## 鋼價走勢說明(台灣)



- **上半年：**在各國持續財政刺激措施下，製造業加速復甦，全球鋼材供不應求，帶動國內及外銷價格大幅走高。
- **第三季：**亞洲地區因受淡季(雨季)及Delta變種疫情蔓延影響，加上各國政府加嚴防疫導致經濟活動受擾，短期鋼價進入盤整修正。
- **第四季(e)：**短期業者受塞港及運費高漲影響，庫存去化放緩；而主要出口地區(東南亞)，則因先前疫情影響需求，外銷價格略為下修。然在中國大陸持續減產情況下，亞洲鋼價將有一定支撐，預計待國內庫存去化及海外疫情趨緩後，鋼價仍具回升動能。

# 近期鋼價趨勢 (國際市場當地行情)

## 鋼價走勢說明(國際)



- **美國：**受惠製造業強力復甦，加上232關稅限制進口，當地鋼材供不應求，導致鋼價一路飆升不斷創高，雖短期下游轉向觀望，但未來在基建推動下，需求仍將保持增長動能。
- **歐洲：**各國疫情趨穩，加上製造業大幅復甦，鋼材供不應求，上半年鋼價大幅飆升；第三季因暑休及汽車晶片短缺影響需求，短期鋼價進入盤整修正。
- **中國大陸：**上半年因官方定調「保供穩價」，導致行情僅緩步走升，雖第三季遇傳統淡季加上限電影響鋼材需求，但預計後續鋼廠限產壓力加大，鋼價將具支撐。
- **東南亞：**上半年受惠製造業復甦，行情隨國際鋼價攀升，雖第三季因雨季及Delta疫情影響，導致產業需求驟減，但預計疫情趨緩及產業復工後，鋼價或觸底回升。

## 鋼市展望

- 據WSA最新預測，2022年全球鋼鐵需求將持續較2021年成長2.2%。此外，IMF預測2022年全球經濟增長4.9%；中經院亦預估國內經濟成長率將達3.55%，顯示即使各國寬鬆貨幣政策趨於收緊，但全球經濟成長仍維持一定動能，鋼鐵需求亦將穩定成長。
- 中國為實現2060年碳中和政策，致力壓減粗鋼產量，且近期多項官方公告顯示，中國不再鼓勵鋼材出口，後續世界鋼鐵供需格局將有望走向新平衡。



## 鋼市展望

- 10/30美歐宣布將以「配額限制」取代232鋼鋁關稅，預計在區域間貿易流動活化後，或另產生需求缺口，對於台灣鋼材出口歐洲需求，預計將可樂觀以對。
- 對於後疫情時代，各國政府基建方案將逐步動工；汽車業也終將脫離缺乏晶片的困擾，汽車產量可望回升，部分受疫情而延宕的鋼鐵需求亦將逐步釋放，對鋼價形成支撐。
- 展望未來，歐盟即將實施碳邊境調節機制，在世界各國逐步邁向碳中和的同時，也意味著高鋼價時代已正式到來。

# 目錄

1	公司簡介	1
2	產業概況	3
3	財務概況	19
4	ESG實績	25

# 財務概況 (1/4)

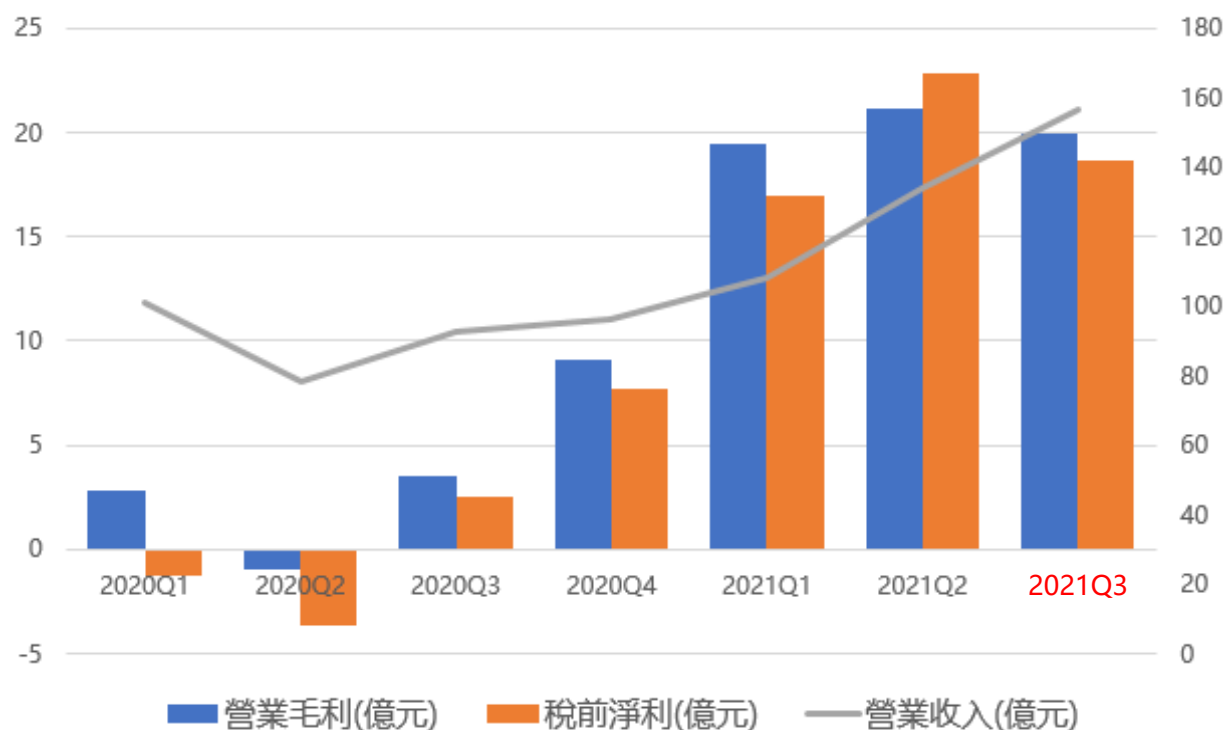
## 合併財務績效

單位：新臺幣百萬元	21'Q3	21'Q2	QoQ	21' Q1~Q3	20' Q1~Q3	YoY
營業收入淨額	15,635	13,397	16.70%	39,863	27,193	46.59%
營業毛利	1,993	2,115	-5.80%	6,506	544	606.74%
毛利率	12.74%	15.79%		16.32%	2.00%	
營業淨利(損)	1,789	1,867	-4.19%	5,391	-335	1707.95%
營業淨利(損)率	11.44%	13.93%		13.52%	-1.31%	
稅前淨利(損)	1,862	2,286	-18.55%	5,848	-239	2547.08%
稅前淨利(損)率	11.91%	17.06%		4.67%	-0.09%	
稅後淨利(損)	1,464	2,281	-35.83%	5,444	-239	2378.27%
EPS(元)	1.02	1.59		3.79	-0.17	

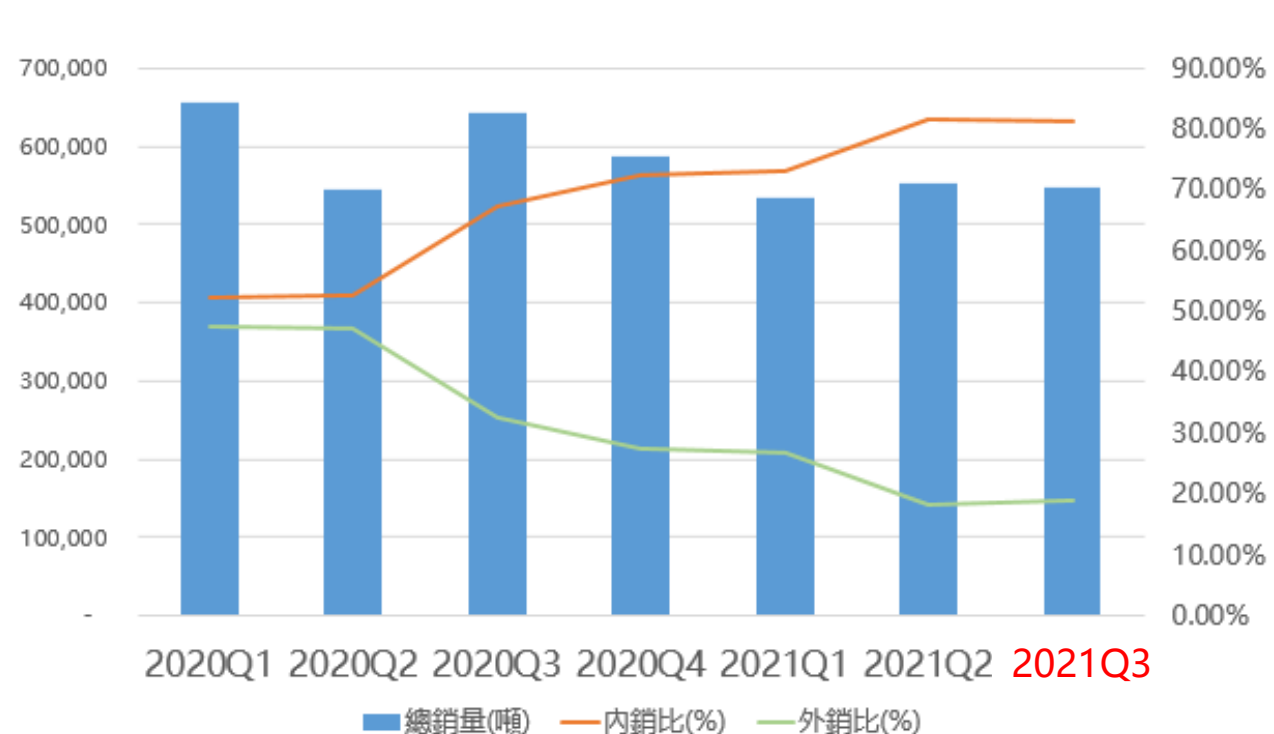


# 財務概況 (2/4)

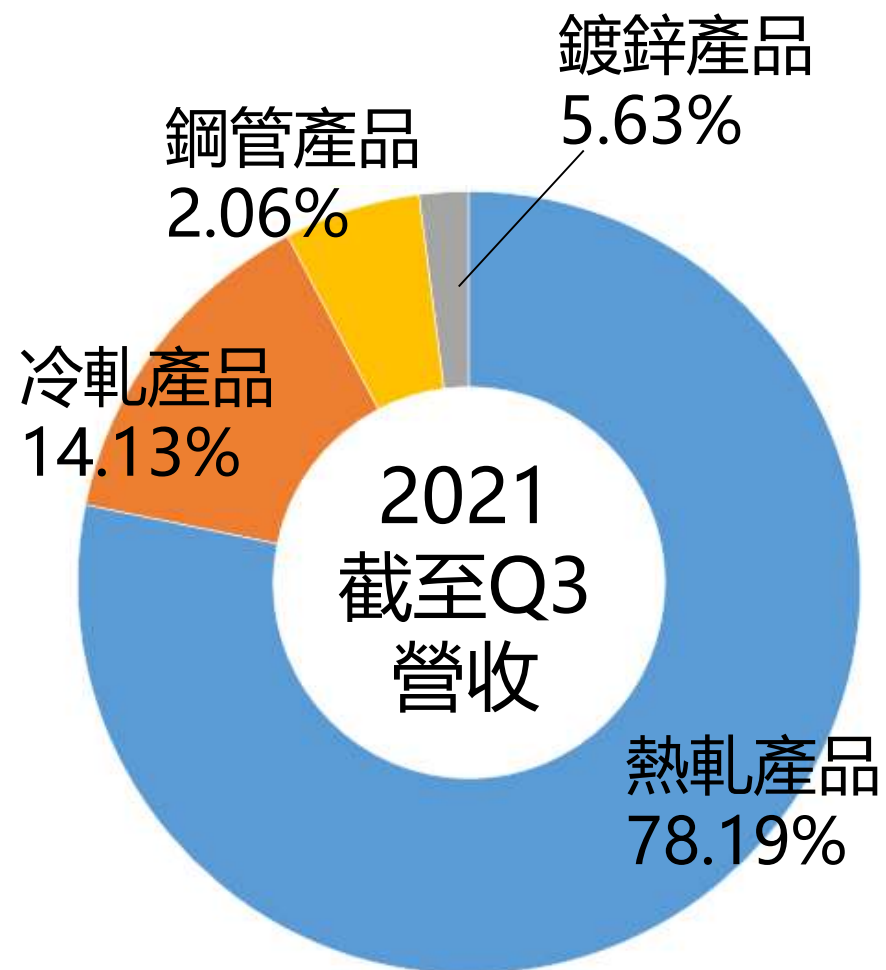
## 季度獲利趨勢



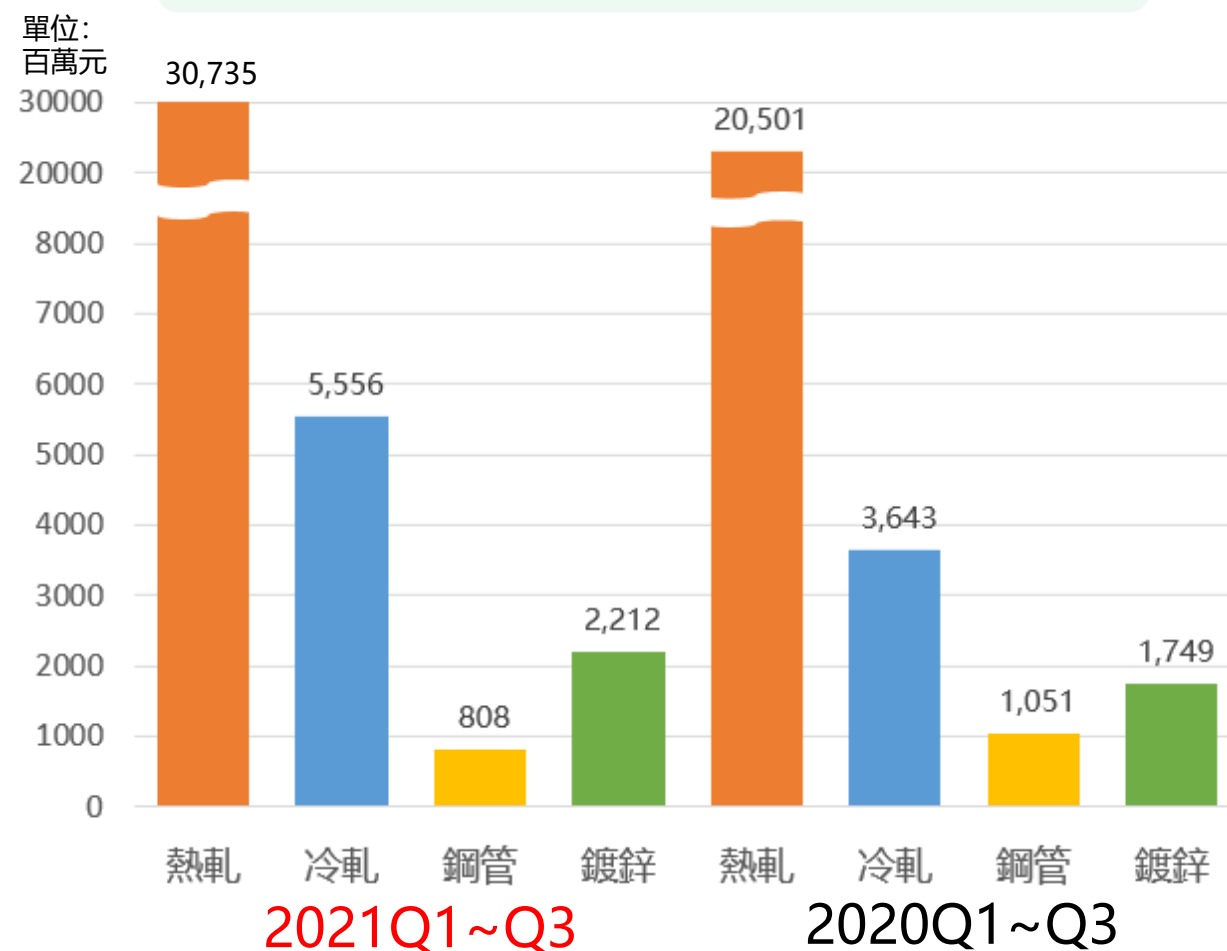
## 季度產品銷量與內外銷比



# 財務概況 (3/4)

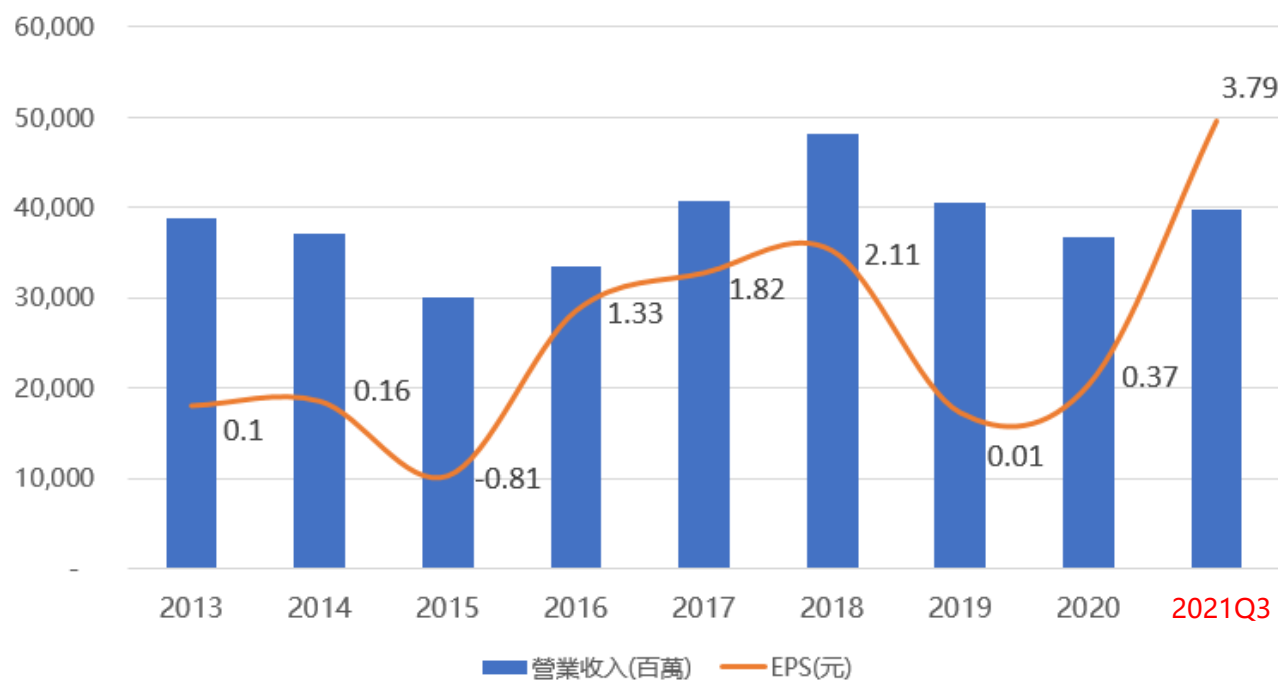


## 產品別營收比較表



# 財務概況 (4/4)

## 營業收入.EPS



## 毛利率



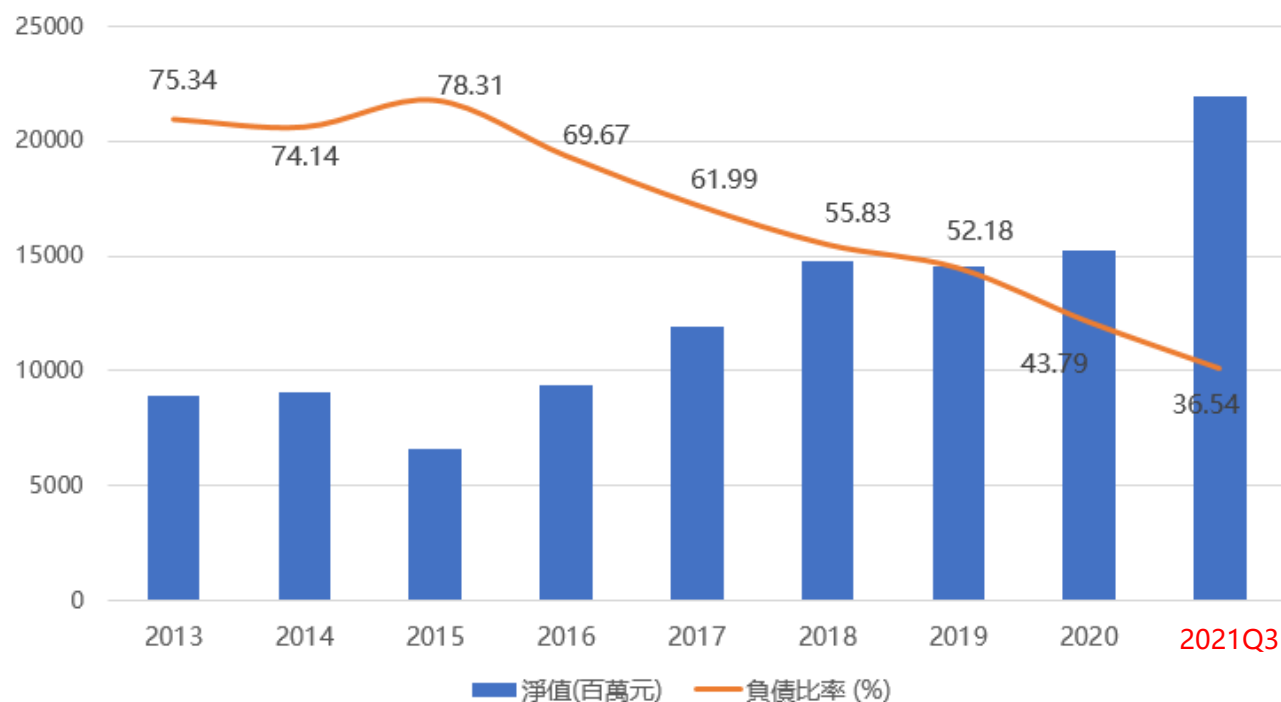


# 信用評等與財務表現

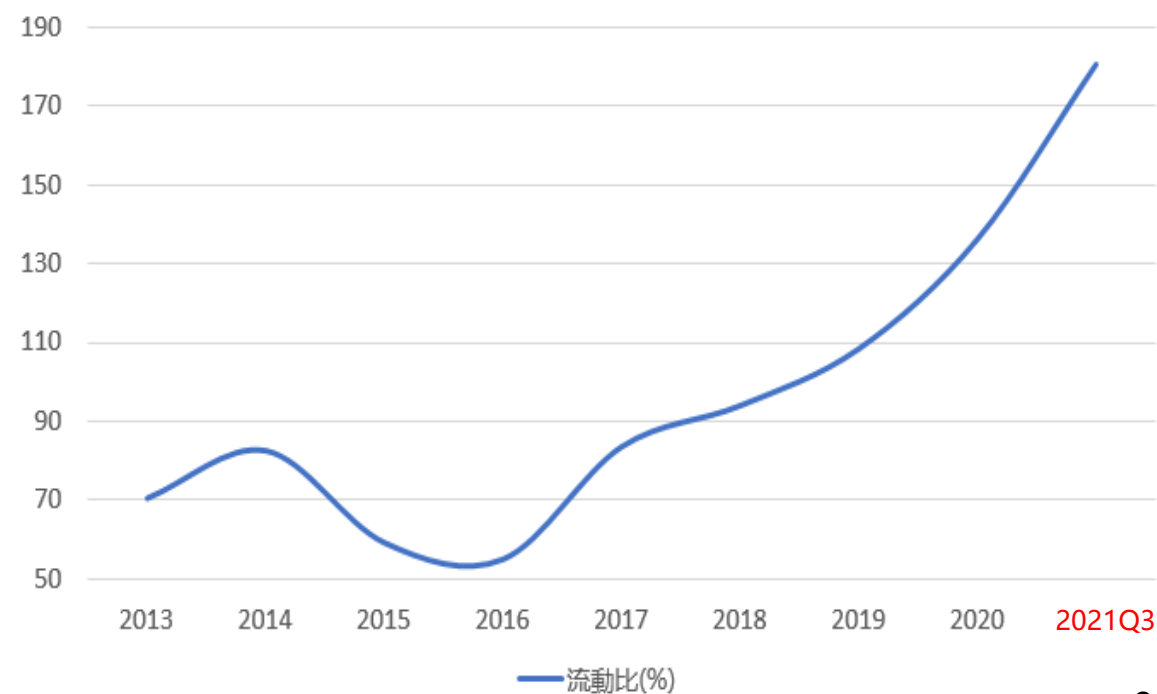
## 信用評等

信用評等公司	短期評等	長期評等	展望
中華信評	twA	twA-1	穩定

## 負債比.淨值



## 流動比率



# 目錄

1	公司簡介	1
2	產業概況	3
3	財務概況	19
4	ESG實績	25

# 環安衛能管理系統

中鴻五個廠區已全數通過ISO 14001、ISO 50001、ISO 45001/CNS 45001管理系統驗證

廠區	ISO 14001	ISO 50001	ISO 45001/ CNS45001
熱軋廠	✓	✓	✓
冷軋廠	✓	✓	✓
酸鍍廠	✓	✓	✓
鋼管廠大發廠區	✓	✓	✓
鋼管廠鹿港廠區	✓	✓	✓



中鴻廠區工作場所範圍內之全體從業人員及承攬商皆須配合本公司環境管理系統(ISO 14001)、職安衛管理系統(ISO 45001)、能源管理系統(ISO 50001)之相關規定並確實執行



# 資源循環管理

## 能源管理

>1 %

各廠109年度節電率遠優於法規1%標準

## 水資源循環管理

99.61 %

109年度廢水(含製程水)回收率高達99.61%

## 廢棄物資源化

98.94 %

109年度廢棄物資源化再利用率達98.94%

# 空氣污染物管理

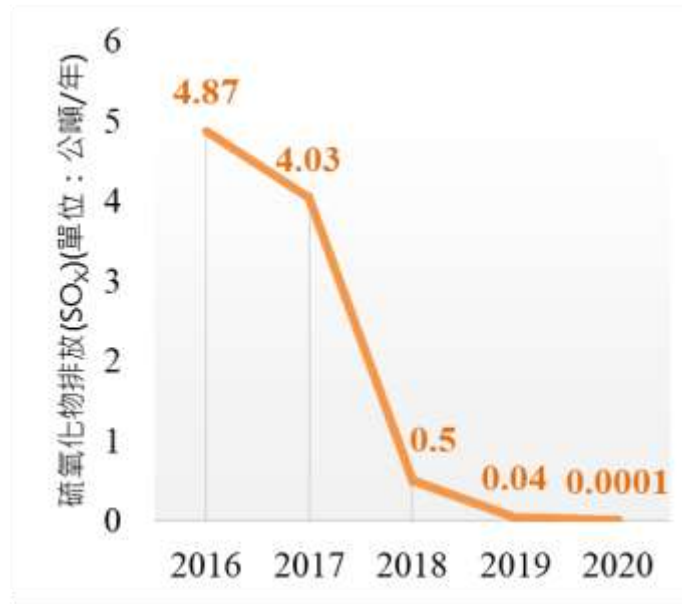
## TSP



**減量94.87%**

109年粒狀物總排放量，相較於105年，減幅達94.87%

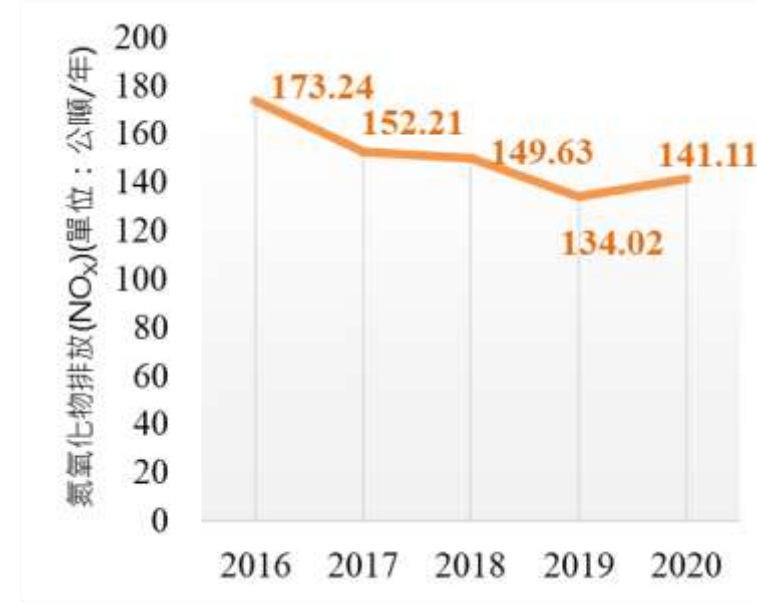
## SO<sub>x</sub>



**減量100%**

109年硫氧化物總排放量，相較於105年，減量達100%

## NO<sub>x</sub>



**減量18.55%**

109年氮氧化物總排放量，相較於105年，減量18.55%

# 加熱爐燃料以天然氣替代重油抵換專案



本專案於105年10月通過環保署審查，計畫計入期七年(105年11月~112年10月)，除可進行國內碳交易外，也可藉自身擁有碳權，保障製程生產無虞。

## 國內鋼鐵業第1家

國內第1家取得環保署核發抵換專案碳權額度的鋼鐵公司

## 376,556公噸CO<sub>2</sub>e

預計總減碳量

## 968座大安森林公園

吸收量



# 職安管理

目標達成 

109年目標:零重大職災

109年績效:零重大職災

## 職業災害統計指標

109年員工、承攬商失能傷害頻率、失能傷害嚴重率分別皆為**0**，遠低於近五年的鋼鐵製造業

## ↓健康高風險比例

透過主管健康關懷、衛教宣導及特殊作業防護措施教導、廠醫至各廠區進行相關健康指導等一系列活動，109年高風險人數下降至**263人**，較108年下降比例達**8%**

## 工安教育訓練

109年公司內部辦理工安訓練共辦理**29**項訓練課程，計**94**梯次、受訓人次達**1,615**人

## 供應鏈夥伴共好

109年辦理「承攬商暨安衛家族交流會」共**3**梯次，協助提升承攬商安全衛生之整體管理能力、協助政府單位辦理「職業安全衛生防災宣導會」**1**梯次

## 外部肯定

- ↳ 鋼管廠大發廠區榮獲勞動部職業安全衛生優良單位獎
- ↳ 鋼管廠大發廠區榮獲高雄市職業安全衛生優良單位獎
- ↳ 熱軋廠、冷軋廠榮獲台灣鋼鐵公會安全衛生績效評比「特優獎」

# 健全完善的公司治理

## 董事專業多元背景



98%

109年度董事會  
全體平均出席率



前6~20%

第七屆上市上櫃企業  
公司治理評鑑成績



0件

違反道德行為  
舉報確立案件



E-2/S-2/G-2

110年度中華信評  
ESG信用指標[指標1~5(優~劣)]

# Q&A時間



CSR報告書



中鴻財報



THANK YOU!