

股票代碼: 2014

# 中鴻鋼鐵股份有限公司 第三季 法人說明會

**CHUNG HUNG STEEL CORPORATION**

**2022 Q3**

**INVESTOR CONFERENCE**

**2022.09.29**





# 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	13
4	ESG實績	19

# 目錄

1	公司簡介	1
2	產業概況	3
3	財務概況	13
4	ESG實績	19



# 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
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	13
4	ESG實績	19

# 全球景氣分析 (經濟成長預測)

## 全球經濟成長率預測值(%)

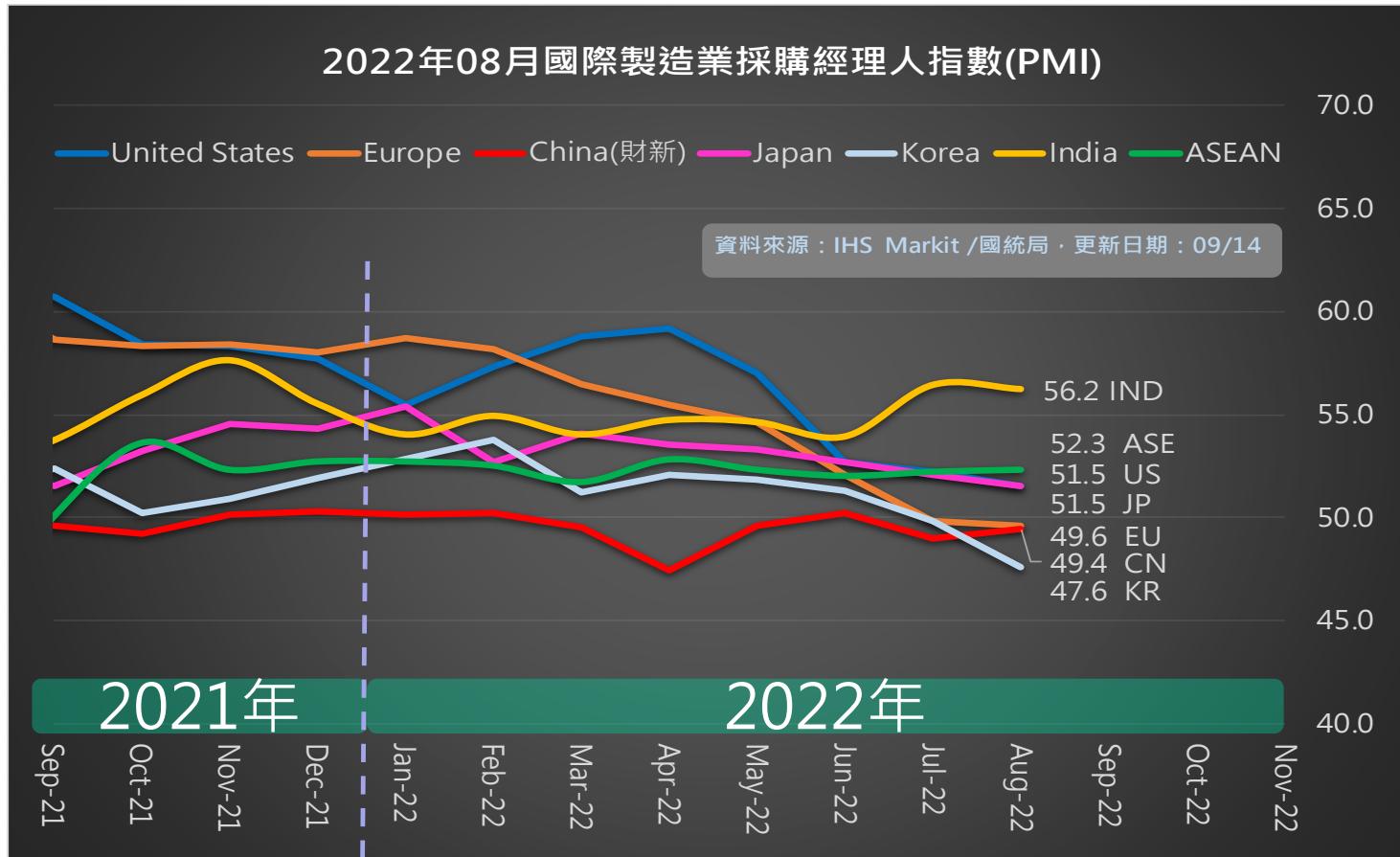
Country	2020	2021	2022	2023
全球	-3.2	6.1	3.2	2.9
先進國家	-4.6	5.2	2.5	1.4
美國	-3.5	5.7	2.3	1
日本	-4.7	1.7	1.7	1.7
歐元區	-6.5	5.4	2.6	1.2
新興市場	-2.1	6.8	3.6	3.9
中國	2.3	8.1	3.3	4.6
印度	-7.3	8.7	7.4	6.1
東協五國	-3.4	3.4	5.3	5.1

資料來源：IMF，資料更新：2022.07

## 經濟成長預測說明

- IMF針對2022年全球經濟成長率預估為3.2%，較前期預測下調 0.4%，全球經濟下行風險逐漸顯現，前景不確定性上升。
- 美國6月CPI同比上漲9.1%，通膨創下40年來最高水準。隨著先進國家央行紛紛升息應對通膨，全球融資環境收緊。
- 隨著通膨進一步上升，經濟衰退的風險逐漸提高，然2023年預計全球經濟仍有望維持溫和增長2.9%。

# 全球景氣分析 (國際製造業PMI)



## 國際製造業PMI說明

- 印度** 製造業8月維持強勁擴張，產出及新訂單增速上升至9個月高點，通膨壓力緩解帶動PMI表現強勁。
- 美國、日本及東協** PMI增速放緩，由於通膨及升息問題導致訂單表現不佳，但供應鏈延遲的情形獲得緩解，整體製造業仍維持擴張。
- 歐元區及南韓** 歐元區受能源成本遽升影響，韓國則因半導體需求軟弱，兩地區產出及新訂單皆下降，製造業呈現收縮。
- 中國大陸** 受先前疫情反覆及限電影響，8月PMI仍處收縮但小幅回升，隨官方加碼穩增長政策，預計第三季數據將持續改善。

# 全球鋼市供需分析 (粗鋼產量)

## 全球粗鋼產量預測

區域/國別	2021	2022e	2023e	同比增長
中國大陸	1,031	1,016	1,024	0.8%
已開發國家	443	418	427	2.2%
其他	465	460	430	0.4%
<b>全球總計</b>	<b>1,939</b>	<b>1,863</b>	<b>1,881</b>	<b>1.0%</b>

資料來源: WSD Truth & Consequences #88 · 2022/07/26 (p.10) 產量單位：百萬噸。

## 全球粗鋼產量說明

- 根據 World Steel Dynamics (WSD) 2022/07/26 報告，2022 年預測全球粗鋼產量為 18.63 億公噸；2023 年預測為 18.81 億公噸，同比上升 1.0%。
- 此外，中國 2022 年粗鋼產量預測為 10.16 億公噸，同比下降 1.45%；雖然 2023 年預測將小幅增加 0.8% 至 10.24 億噸，但在中國大陸官方「碳中和」的持續推動下，粗鋼產量或有望繼續收縮。

# 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	2021	同比	2022(e)	同比	2023(e)	同比
全球	1834	2.7%	1840	0.4%	1881	2.2%
中國大陸	952	-5.4%	952	0.0%	962	1.0%
已開發經濟體	399	16.5%	404	1.1%	414	2.4%
歐盟(27)+英國	164	16.8%	162	-1.3%	168	3.8%
東協(5)	73	3.5%	76	4.8%	81	6.1%

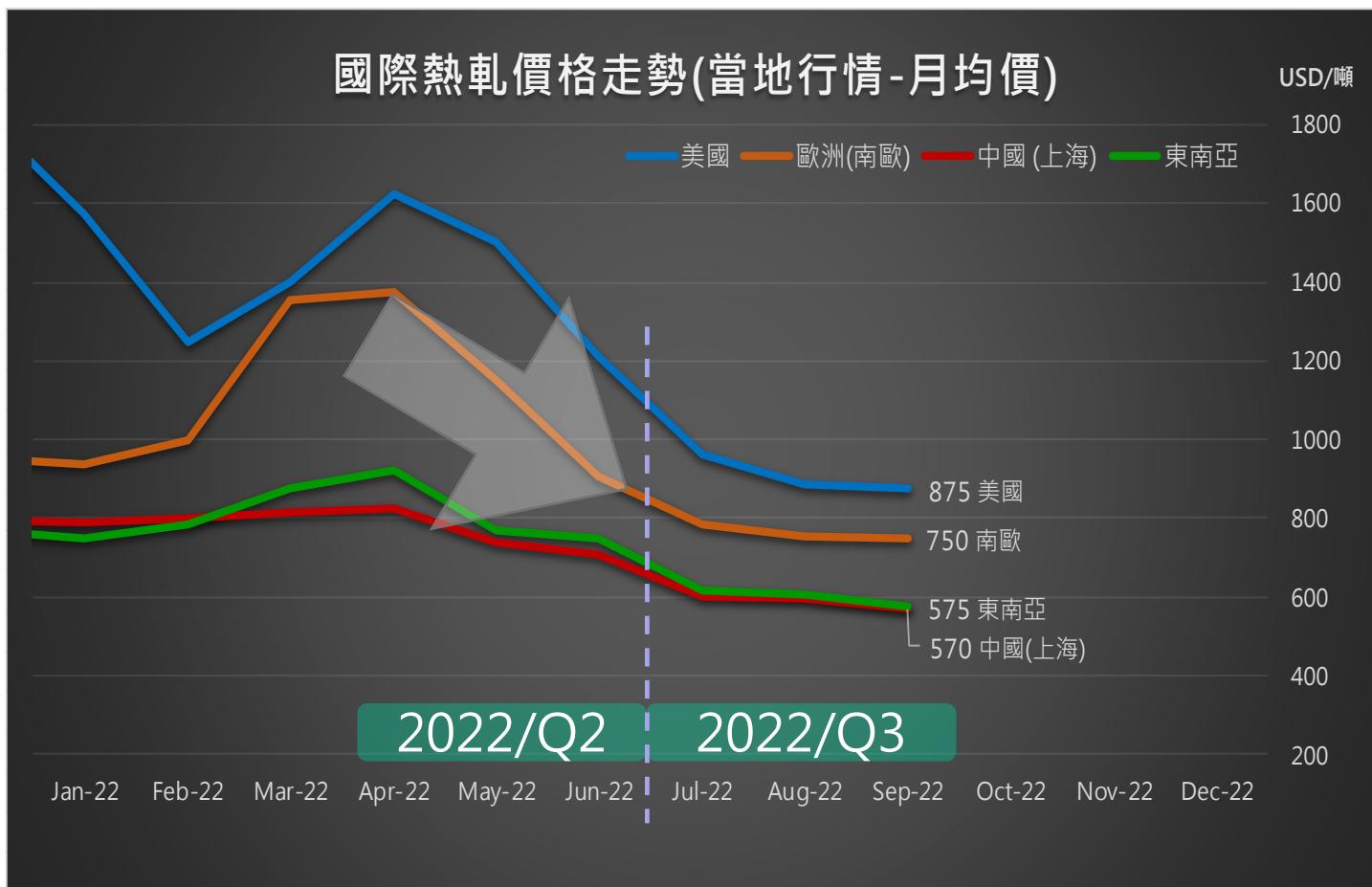
註：1. 資料來源：2022/04/14世界鋼鐵協會(WSA) 短期鋼鐵需求預測；需求量：百萬噸。

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

- 2022年4月世界鋼鐵協會(WSA)預測，繼2021年增長2.7%之後，2022年鋼鐵需求將增長0.4%，達到18.402億噸。2023年鋼鐵需求將進一步增長2.2%達18.814億噸。
- 此外，歐洲鋼鐵協會（Eurofer）在第三季度報告中表示，由於供應鏈中斷、能源價格上漲、通貨膨脹以及俄烏衝突繼續影響歐洲鋼鐵行業，歐盟的鋼材消費量將在2022年下半年繼續下降，但市場將在2023年恢復，預計2023年歐盟鋼材需求將同比增長5.6%，高於此前預期的5.1%。

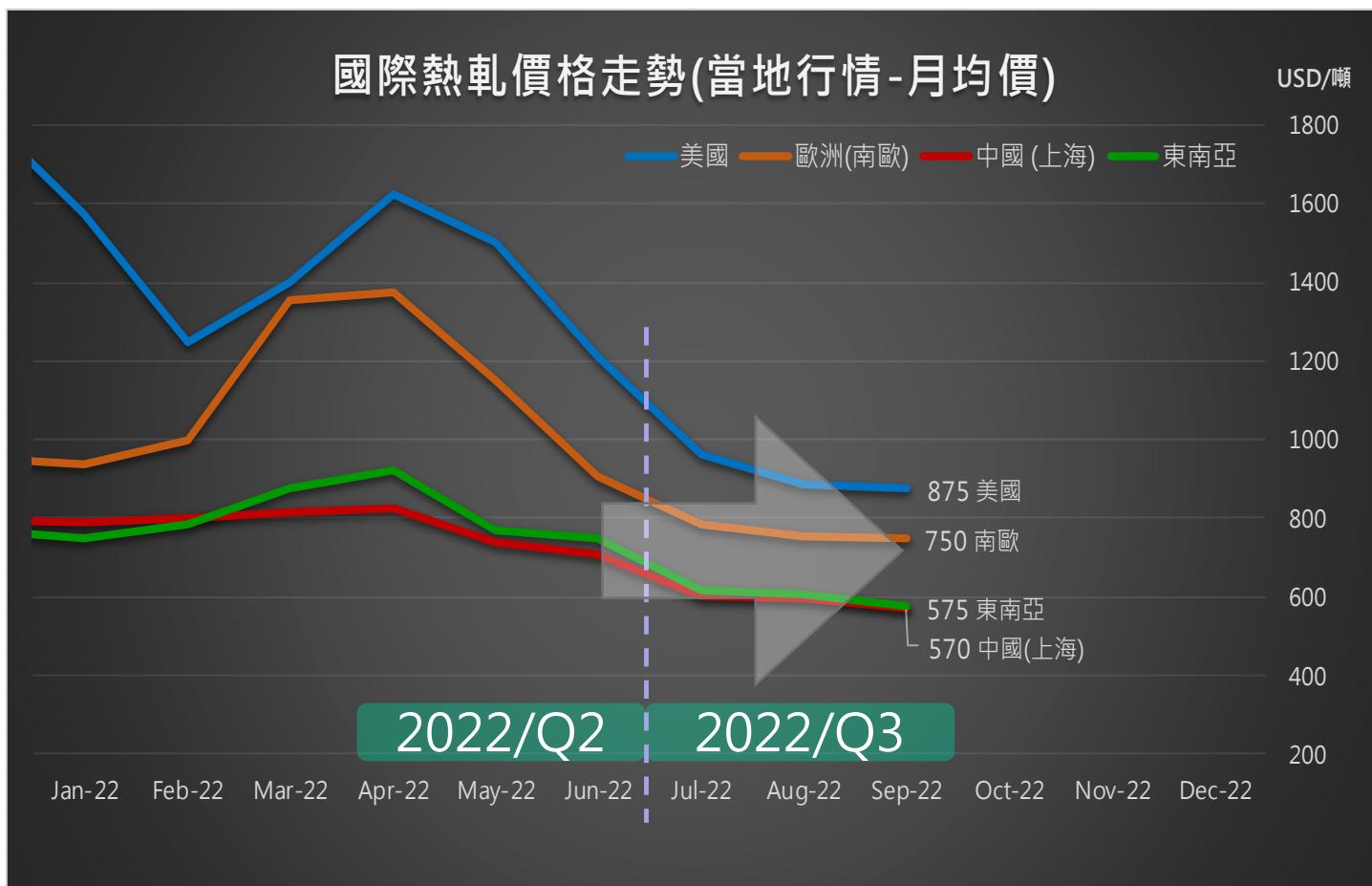
# 近期鋼價趨勢 (國際市場當地行情)(1/3)



## 鋼價走勢說明(國際)

- **2022.Q2**：由於俄烏戰爭延宕持續影響產業鏈供需，且先前下游恐慌性追補庫存後，也提前透支部分需求，加上大宗原物料回檔、亞洲雨季、齋戒月季節性因素，以及中國大陸封控措施影響，國際鋼市明顯進入調整期。
- 然而，中國大陸自6月起封控情況已大幅改善，加上先前國務院推出「穩經濟33條」措施，後續下游製造業有望加速復甦，且隨著各國基建計畫帶動剛性需求釋出，將有利下半年鋼市穩健發展。此外，因當前多國能源供需緊張、煤炭價格持續高掛，預計鋼廠生產成本壓力不減，預計對鋼價也具有一定支撐。

# 近期鋼價趨勢 (國際市場當地行情)(2/3)

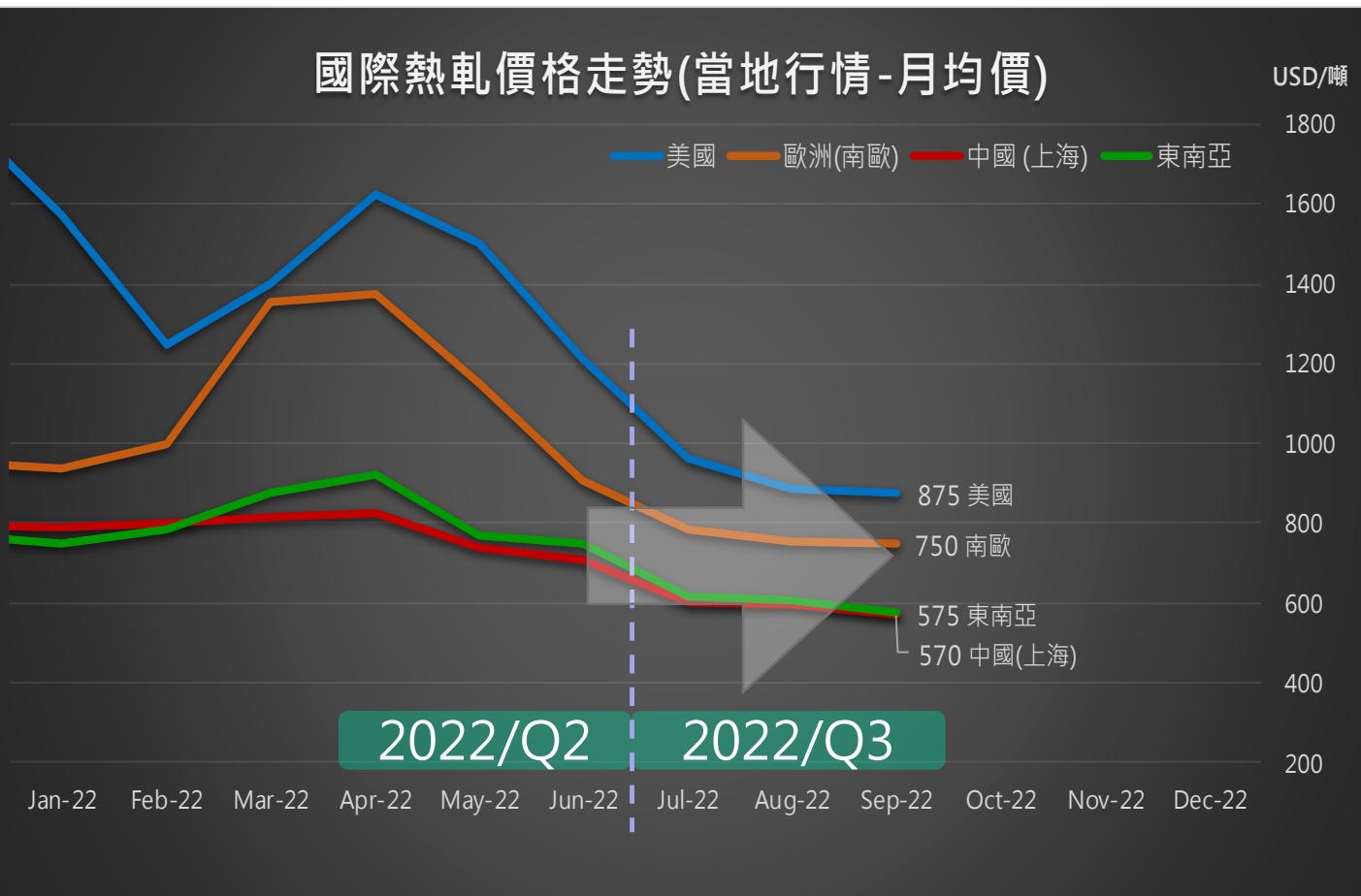


## 鋼價走勢說明(國際)

- 2022.Q3：**國際鋼市進入傳統淡季，加上全球通膨持續影響，歐美主要國家加大升息力道，使終端需求及市場信心明顯受抑，鋼材價格維持弱勢盤整。
- 中國大陸方面**，由於高溫天氣影響，8月下旬四川及長江中下游地區電力吃緊，加上多地疫情不斷反覆，導致整體製造業需求疲弱，經濟受到的衝擊也持續顯現，而中國官方為達經濟成長目標，3Q已持續加碼寬鬆政策以提振其內部需求。
- 歐洲方面**，暑休期間受到需求疲軟影響市場行情，然能源成本不斷高漲，鋼廠只能嘗試提價或減產應對，截至9/6已有15家鋼廠停產或計劃停產。

# 近期鋼價趨勢 (國際市場當地行情)(3/3)

## 鋼價走勢說明(國際)



- **2022.Q3：**整體而言，由於國際鋼價在Q2已大幅調整，各國鋼廠在生產成本倒掛壓力下，已紛紛選擇減產應對，而俄烏戰爭延宕，全球能源Q4恐持續緊張，預計鋼廠成本將維持高掛。
- 另，隨著天氣好轉，中國各地政府已加快基建施工進程，而先前官方穩經濟政策效果或於第四季顯現。
- 此外，歐洲暑休結束後下游採購陸續恢復，加上9/6南韓POSCO浦項廠，因颱風導致設備受損而暫停生產，預計Q4國際鋼市供需將趨於改善，鋼價在上述支撐下有望自底部回溫。

## 鋼市展望(1/2)

- IMF針對2022年全球經濟成長率調整為3.2%，雖然經濟前景不確定性上升，但預計2023年全球經濟仍維持溫和增長2.9%。另據WSA預測，2023年受到抑制的需求將逐漸復甦，全球鋼鐵需求將增長2.2%。
- 此外，歐洲鋼鐵協會（Eurofer）在第三季度報告中表示，短期能源價格上漲、通貨膨脹及俄烏衝突仍會繼續影響歐洲鋼鐵行業，但市場將在2023年恢復，預計2023年歐盟鋼材需求將同比增長5.6%，高於此前預期的5.1%。
- **俄烏衝突未歇仍為當前主要鋼市變數**，除導致能源價格飆升，亦對全球原物料成本造成影響，歐洲因直接受到能源危機衝擊，包括鋁、鋅、化肥、造紙、鋼鐵等能源密集型產業陸續出現關廠、減產等情形，近期ArcelorMittal鋼廠也宣布調漲價格或關閉部分高爐，來應對高漲的能源成本，而美國鋼廠也同樣開始宣布漲價企圖為鋼價築底。



## 鋼市展望(1/2)

- 截至9/6，歐洲已有15家鋼廠暫停或計劃暫停生產。與此同時，韓國POSCO鋼廠受到強颱侵襲導致生產停擺，雖然高爐已陸續復產，但軋鋼設備受損嚴重，預計影響仍將長達數月；此外，由於中國大陸官方今年仍維持粗鋼產量「平控政策」(不得高於2021年)，**預計第四季鋼鐵供給仍將趨向收縮**。
- 另一方面，中國大陸先前因高溫天氣影響，8月下旬四川及長江中下游地區電力吃緊，加上疫情反覆，導致整體需求偏弱。然隨著近期天氣好轉，各地方政府已明顯加快基建施工進程，且**官方預計10/16召開二十大會議**，預期後續仍將加大刺激經濟力道，提振建築、汽車、家電等用鋼需求釋出。
- 展望未來，預計隨著全球通膨放緩，各國政府或將透過降稅、擴大公共支出等政策，來支撐實體經濟成長。此外，能源費用高漲除將提高鋼廠成本、支撐鋼價外，亦使部分業者因不堪虧損而減產，而**隨著各國"碳中和"目標持續推進**，全球鋼鐵供需仍將逐步改善，且價格也欲低不易。

# 目錄

1	公司簡介	1
2	產業概況	3
3	財務概況	13
4	ESG實績	19

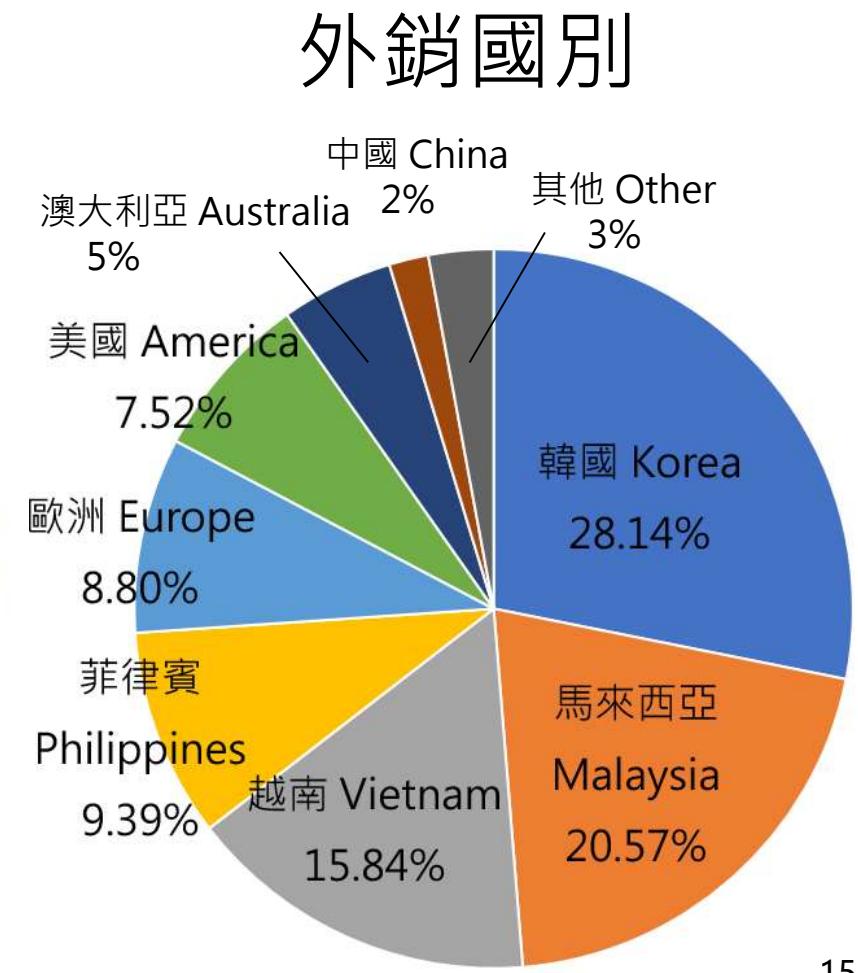
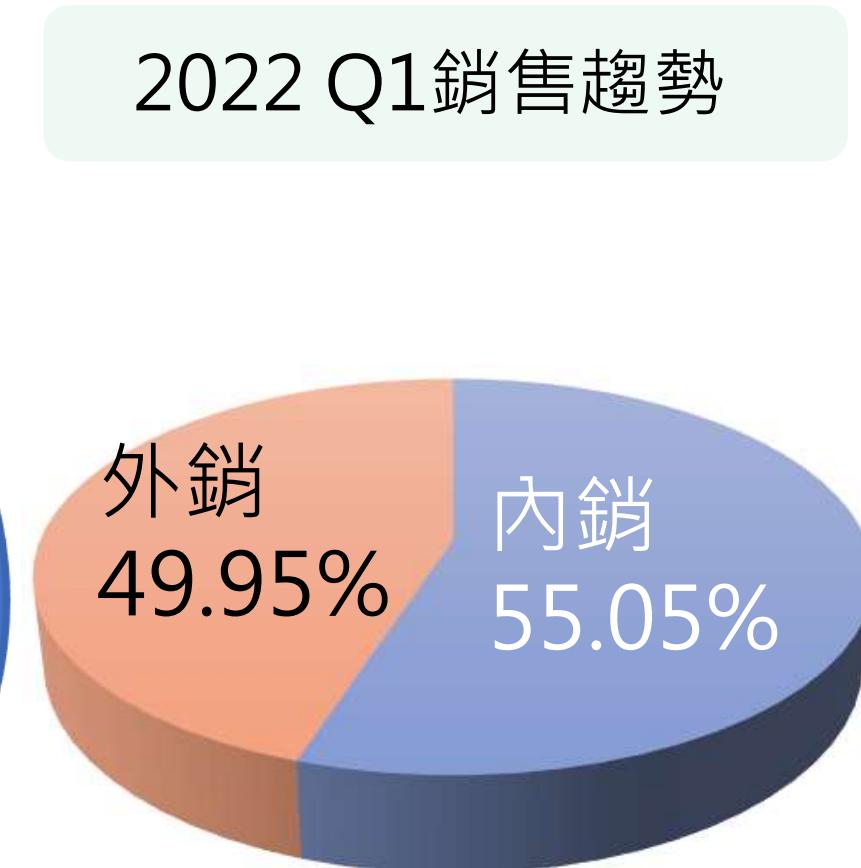
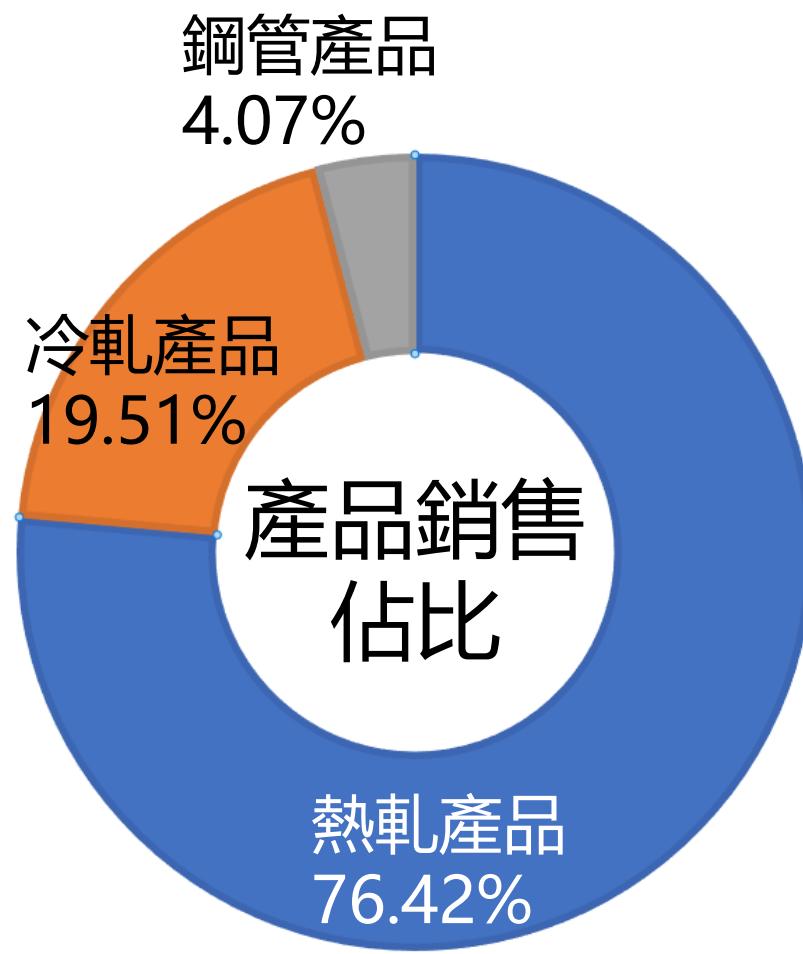
# 財務概況 (1/4)

## 合併財務績效

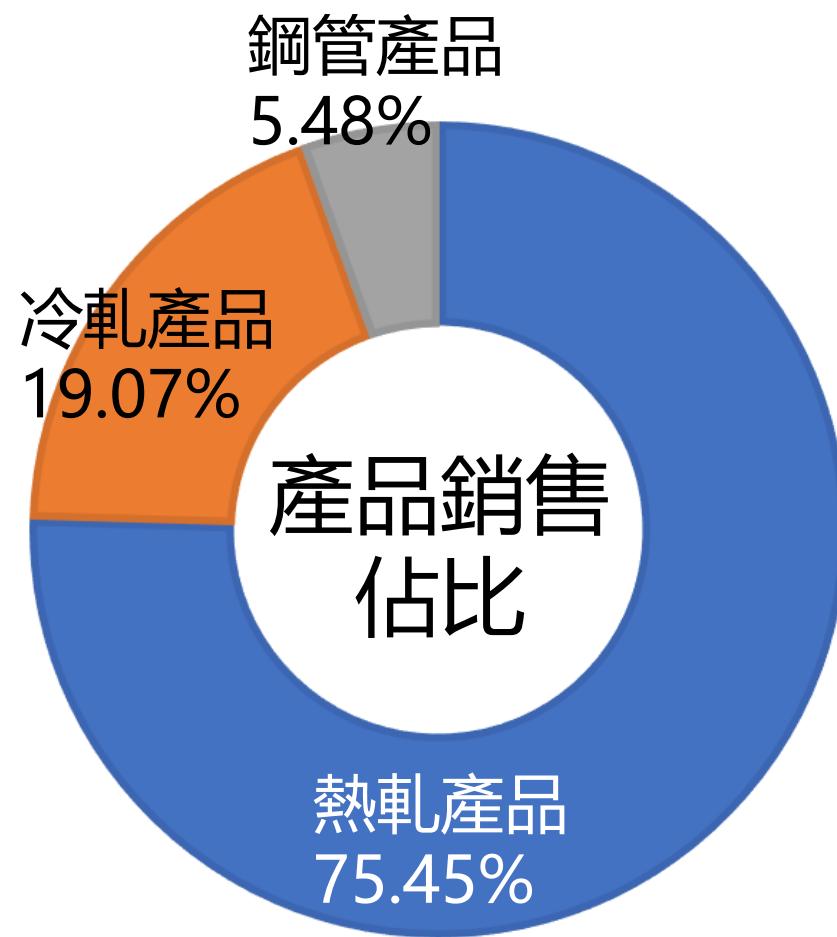
單位：新臺幣百萬元

	22'Q2	22'Q1	QoQ
營業收入淨額	16,031	12,410	29.18%
營業毛利	1,076	625	72.16%
毛利率	6.71%	5.04%	
營業淨利(損)	890	452	96.90%
營業淨利(損)率	5.55%	3.64%	
稅前淨利(損)	947	505	87.52%
稅前淨利(損)率	5.91%	4.07%	
稅後淨利(損)	680	502	35.46%
EPS(元)	0.47	0.35	

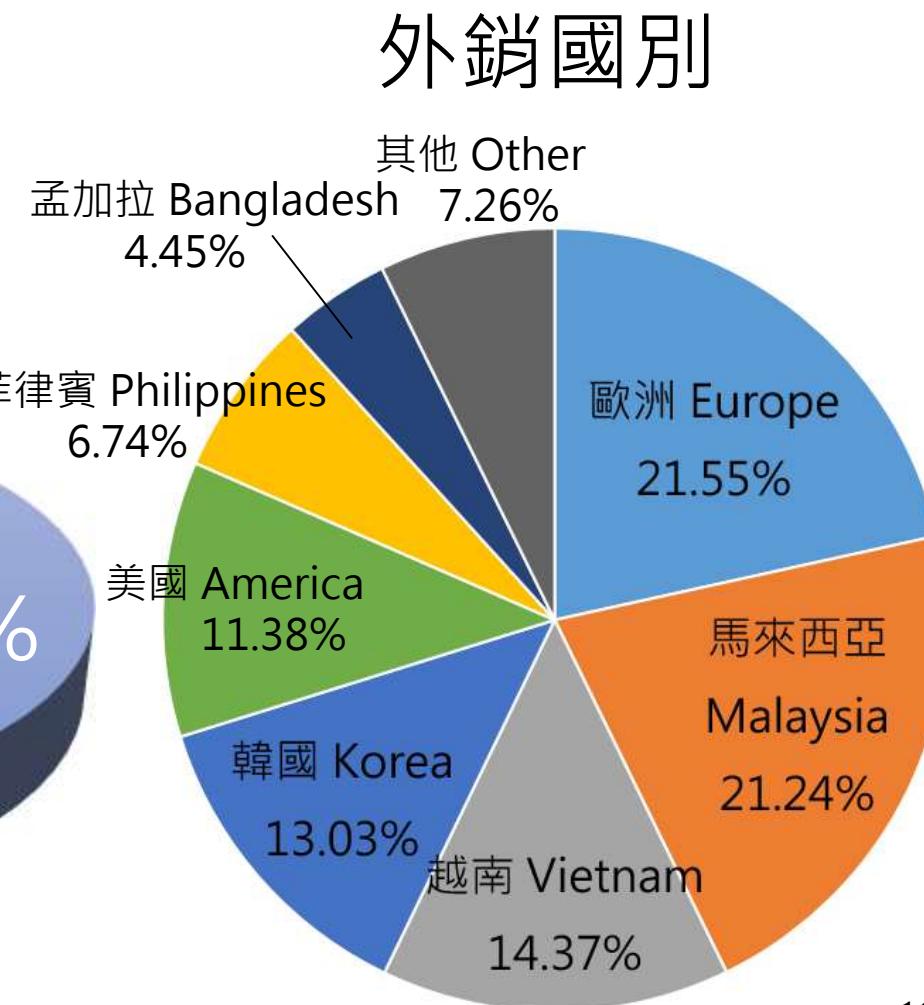
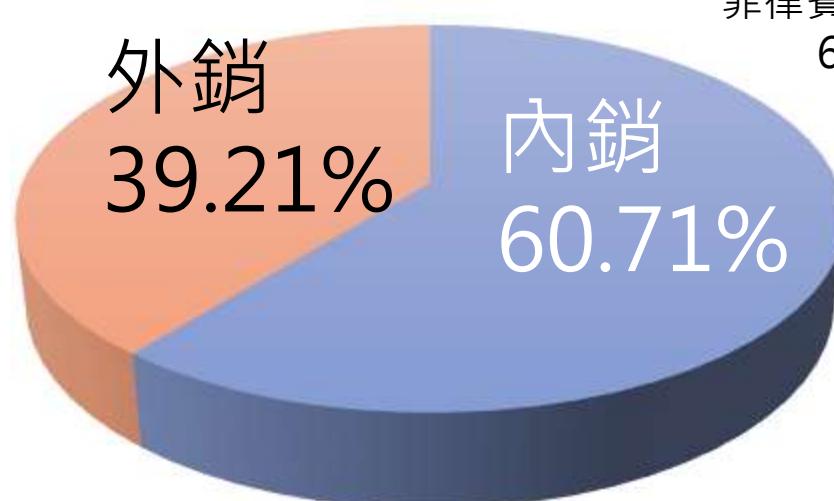
## 財務概況 (2/4)



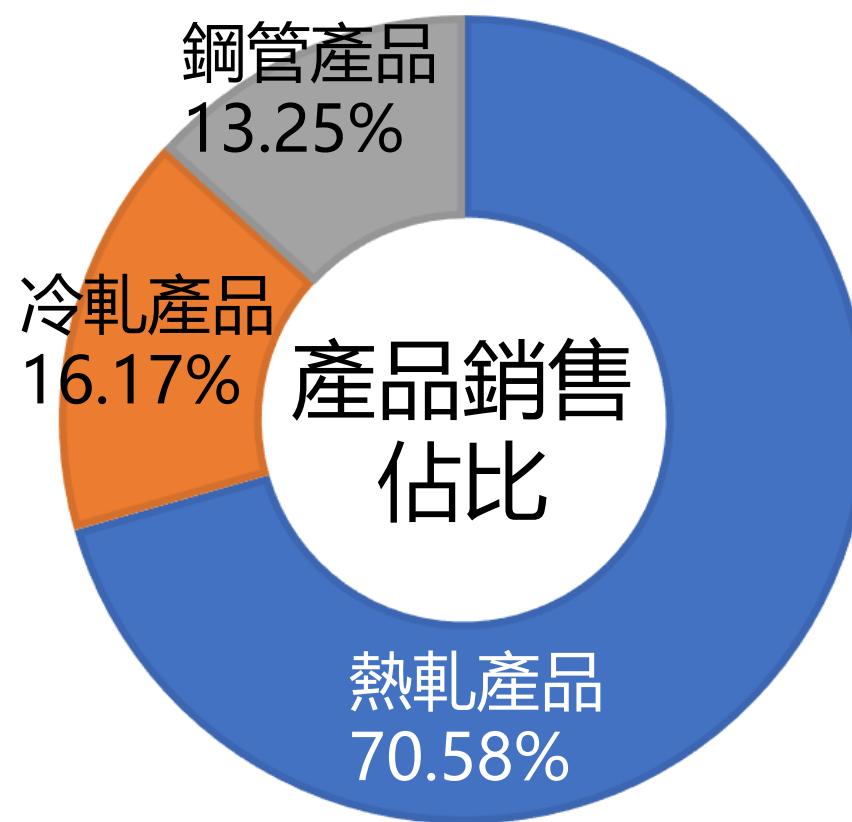
## 財務概況 (3/4)



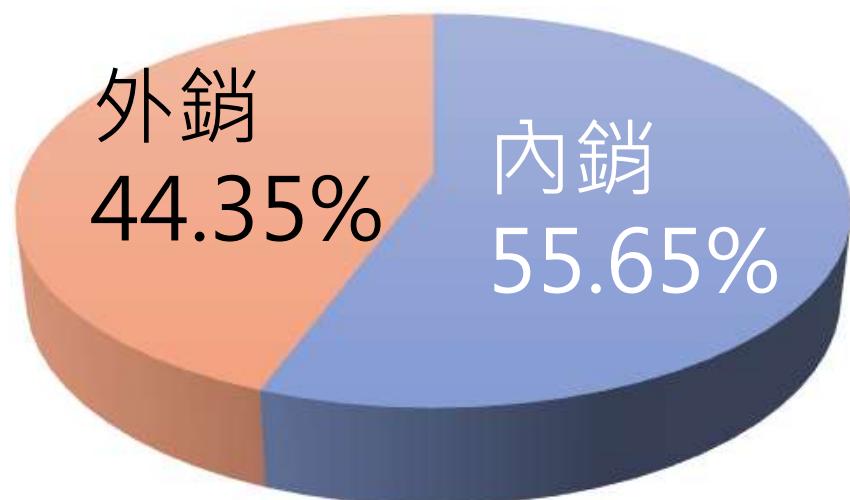
2022 Q2銷售趨勢



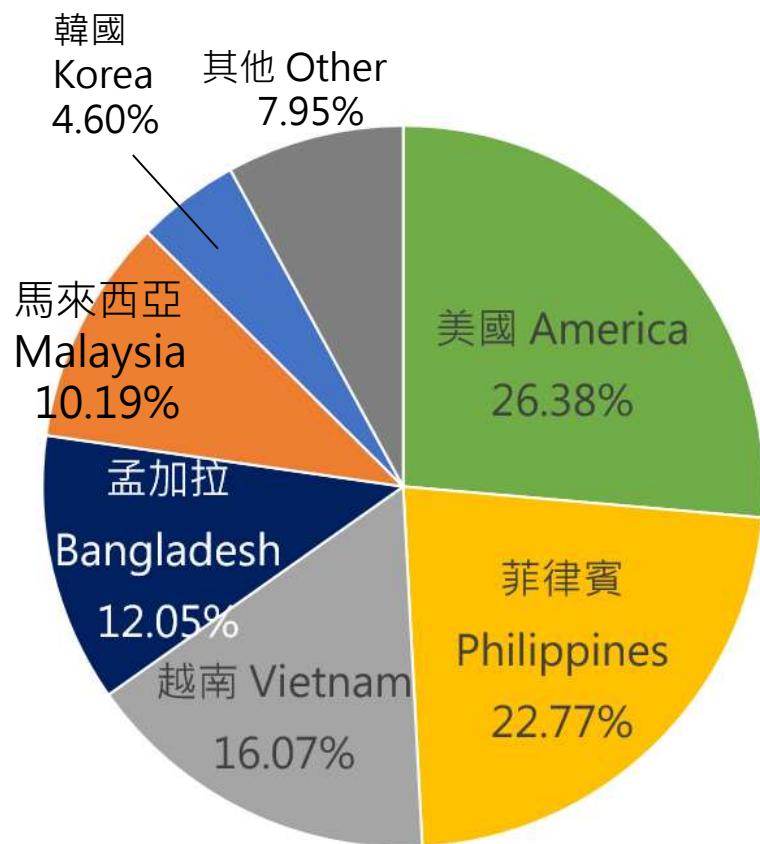
## 財務概況 (4/4)



2022 7-8月銷售趨勢

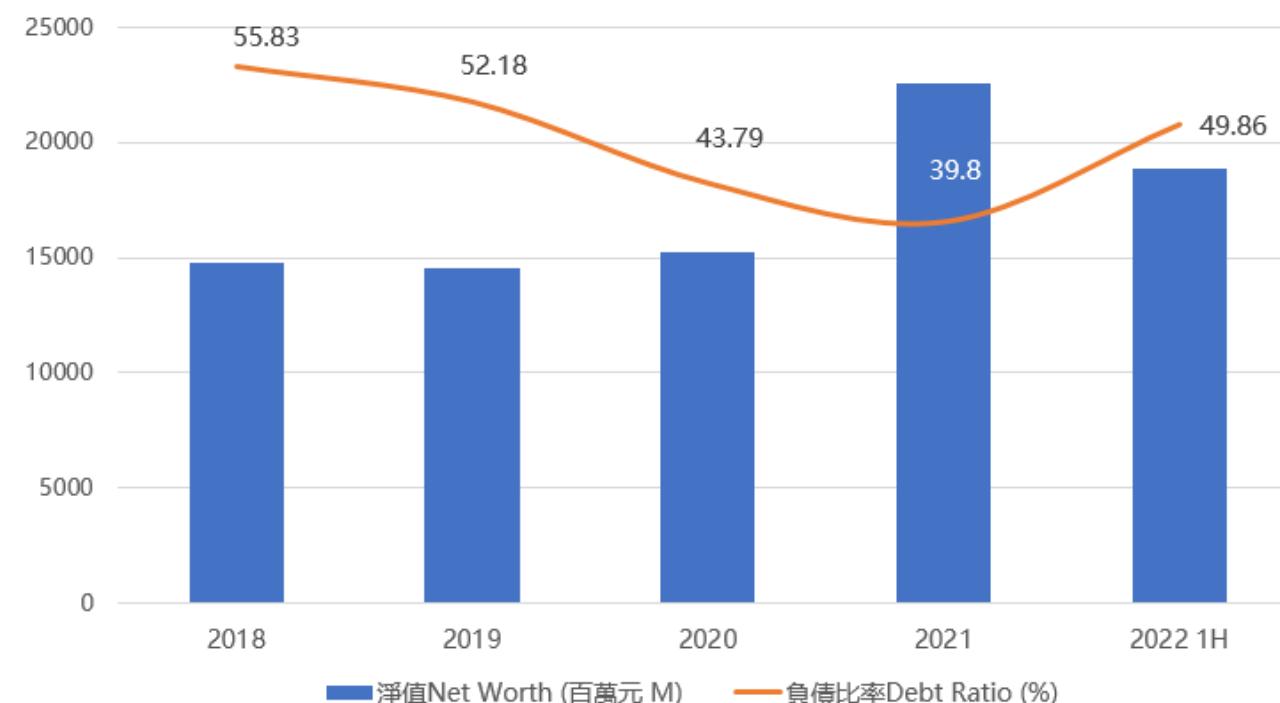


外銷國別



# 財務表現

## 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	13
4	ESG實績	19

# ESG實績

年度節電率 >1%

連續7年各廠遠優於  
法規標準



「加熱爐燃料以天然氣替代重油抵換專案」碳權預計取得364,418公噸 CO<sub>2</sub>e，相當於936座大安森林吸收量。

溫室氣體排放總量較基準年(2005年)  
減少48,633公噸  
CO<sub>2</sub>e 下降3%



3場次社區健康促進  
交流會  
95人次參與志工服務

公司治理評鑑成績  
經評鑑後位於  
前6%~20%



2021.06入選  
**臺灣中型100指數成分股**  
2021.12入選  
**臺灣高股息指數**  
2022.06入選  
**臺灣高薪酬100指數**

# 評鑑實績



## 信用評等(111.09)

信用評等公司	短期評等	長期評等	展望	ESG信用指標
中華信評	twA	twA-1	正向	E-2/S-2/G-2

註：ESG信用指標為[指標1~5(優~劣)]



## 公司治理評鑑

屆次	級距	市值100億元以上之 非金融電子類排名級距
第八屆(110)	6%~20%	11%~20%
第七屆(109)	6%~20%	21%~40%
第六屆(108)	6%~20%	21%~40%



中鴻鋤鐵

CHUNG HUNG STEEL

member of CSC Group 中鋼集團 

# Q&A時間



ESG報告書



中鴻財報



中鴻年報



中鴻鋤鐵

CHUNG HUNG STEEL

member of CSC Group 中鋼集團



THANK YOU!

*Competence Honesty Service*