

股票代碼 :2014

member of CSC Group 中鋼集團



中鴻鋼鐵股份有限公司 中鋼集團聯合法人說明會

CHUNG HUNG STEEL CORPORATION
CSC Group Joint Conference

2024.11.22



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	17
4	ESG實績	22

目錄

1	公司簡介	1
2	產業概況	3
3	財務概況	17
4	ESG實績	22

公司簡介

設立日期

1983年9月29日

董事長

曾貴松

總經理

朱敏

實收資本額

**新臺幣
14,355,444 千元**

公司地址

**高雄市橋頭區
芋寮里芋寮路
317號**

主要股東

**中國鋼鐵股份有
限公司(40.59%)**

主要產品

**生產熱軋鋼捲、
冷軋鋼捲、
鋼管、
熱軋酸洗塗油鋼捲**

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**

目錄

1	公司簡介	1
2	產業概況	3
3	財務概況	17
4	ESG實績	22

全球景氣分析 (經濟成長預測)

全球經濟成長率預測值(%)

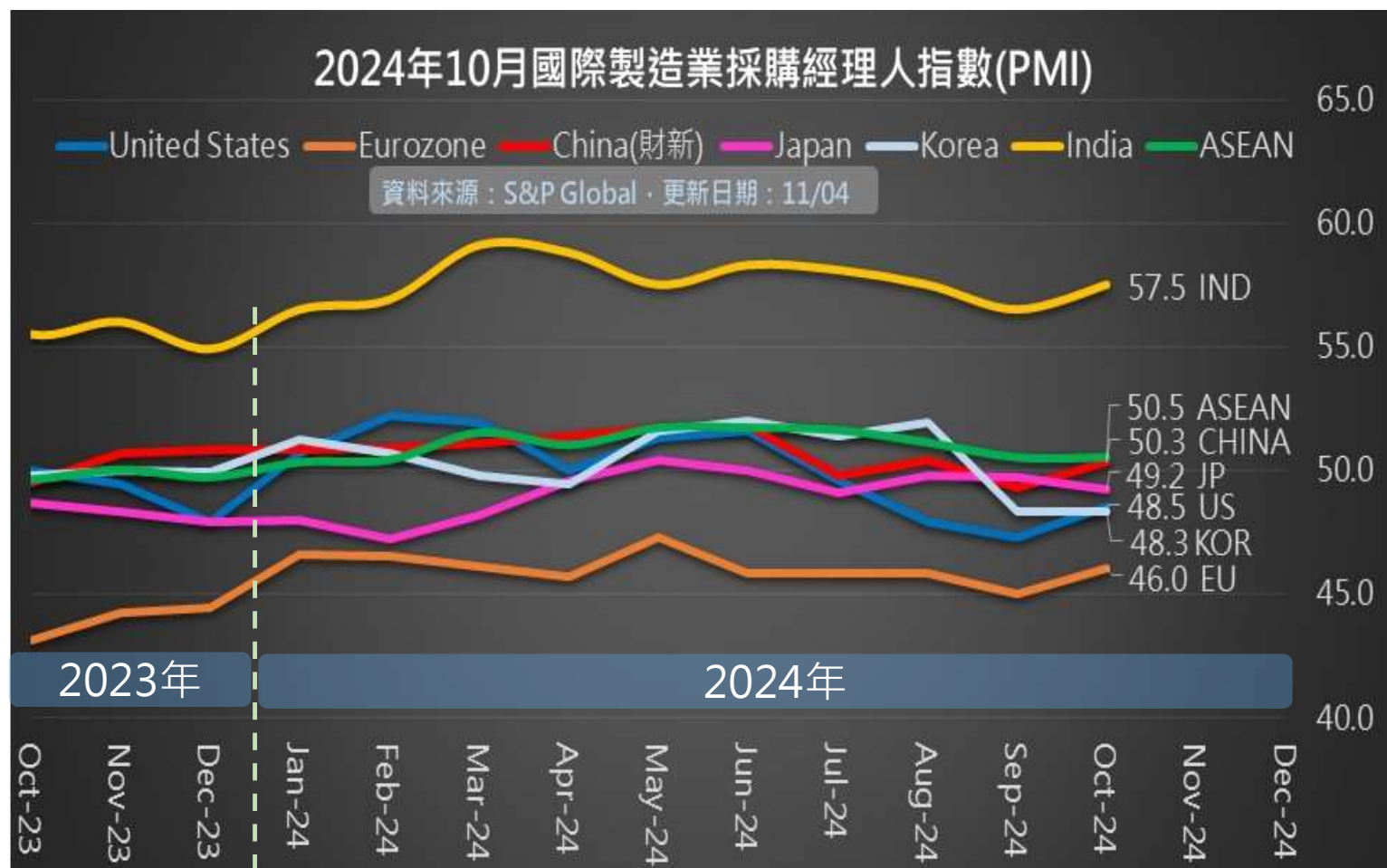
Country	2022	2023	2024	2025
全球	3.5	3.3	3.2	3.2
先進國家	2.6	1.7	1.8	1.8
美國	1.9	2.9	2.8	2.2
日本	1.0	1.9	0.7	1.0
歐元區	3.4	0.4	0.8	1.2
新興市場	4.4	4.4	4.2	4.2
中國	3.0	5.2	4.8	4.5
印度	7.0	8.2	7.0	6.5

資料來源：2024.10 IMF 世界經濟展望報告。

經濟成長預測說明

- IMF最新預測顯示，2024全球經濟成長率維持為3.2%不變。其中，美國經濟成長率調高至2.8%，主因是消費力道強於預期。
- 此外，亞洲新興市場(包含中、印、韓、台及東協等地區)則受惠於人工智慧相關領域的大量投資，經濟保持強勁增長。
- 隨著各國通膨消退，全球經濟有望持續展現強勁韌性，預計2025年經濟成長率將穩定在3.2%，惟須留意地緣政治及貿易保護主義的升溫。

全球景氣分析 (國際製造業PMI)



國際製造業PMI說明

- **美國**-產出及新訂單有所改善，且大選不確定性消退後，預期需求有望回升，PMI呈收縮改善；**歐元區**-產出、新訂單有所回升，歐洲央行政策寬鬆下，製造業有望回穩。
- **日本、南韓**-日本呈現微降，南韓則低位持穩，兩國製造業皆處收縮區，反映出海外市場放緩及內需疲軟的影響。
- **中國大陸**-受官方經濟政策提振，國內需求回升，製造業重返擴張；**印度**-國內外需求保持強勁，指標呈高位盤整；**東協**-產出恢復增長，通膨持續改善，製造業溫和擴張。

全球鋼市供需分析 (粗鋼產量)

全球粗鋼產量預測

區域/國別	2023	2024(e)	2025(e)	同比
中國	1,021	1,000	985	-1.5%
已開發國家	399	397	404	1.8%
其他	463	482	501	4.0%
全球總計	1,883	1,879	1,890	0.6%

資料來源: WSD Inside Track#210 p.30-31 · 2024/07/26 ; 產量單位: 百萬噸。

全球粗鋼產量說明

- 根據 World Steel Dynamics (WSD) 2024/07/26 的報告，2024 年全球粗鋼產量預測為 18.79 億公噸；**2025 年預測為 18.90 億公噸，同比增加 0.6%**。
- 2025 年中國粗鋼產量或因內需不足，導致產量有所限制，預計將減少 1.5% 至 9.85 億噸，連續 2 年呈現下滑。其他地區如印度及東協國家，受惠於旺盛的國內需求，加上新增產能的計畫持續進行，預計未來粗鋼供給將持續增長。

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	2023	同比	2024(e)	同比	2025(e)	同比
全球	1767	-0.8%	1751	-0.9%	1772	1.2%
中國大陸	896	-3.3%	869	-3.0%	860	-1.0%
已開發經濟體	359	-4.1%	352	-2.0%	359	1.9%
歐盟(27)+英國	139	-8.7%	137	-1.5%	141	3.5%
印度	133	14.4%	143	8.0%	156	8.5%
東協 (5)	71	-2.2%	74	4.5%	77	3.5%

註：1. 資料來源：2024/10/14世界鋼鐵協會(worldsteel) 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 2024 年 10 月世界鋼鐵協會(worldsteel)報告預測，2024 年全球鋼鐵需求將下降 0.9% 至 17.51 億噸；然隨著融資環境放鬆，被壓抑的私人消費和企業投資將逐步復甦，預計 2025 年全球鋼鐵需求成長 1.2%，達 17.72 億噸。
- 其中，中國大陸受房地產業低迷影響，預計 2025 年鋼鐵需求將下降 1.0%，但隨著官方進行大規模經濟刺激的措施確立，或將提振其需求回升；印度得益於強勁的基建投資，預計明年鋼需將成長 8.5%；其他地區則多呈溫和復甦。此外，鑑於全球持續進行綠色轉型，擴大電網及再生能源等基礎建設，均有望支撐鋼鐵需求持續成長。

台灣鋼市供需分析

台灣主要普通鋼材-表面消費量統計(2024年1-8月)

重量：公噸

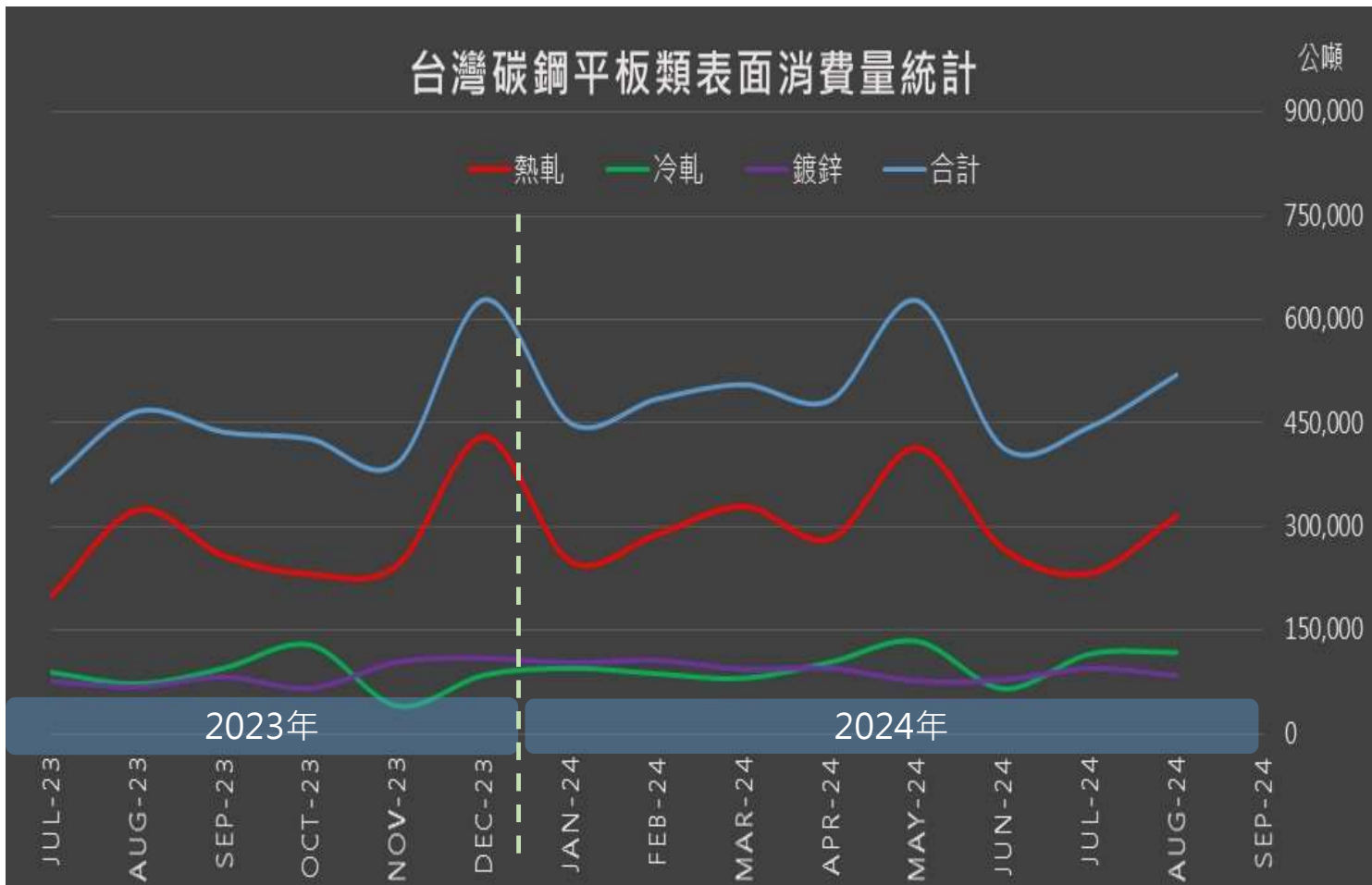
項目 鋼品別	(A)生產量		(B)自用量		(C)進口量		(D)出口量		(E)表面消費量	
	2024年1-8月	同比	2024年1-8月	同比	2024年1-8月	同比	2024年1-8月	同比	2024年1-8月	同比
鋼板捲	11,182,432	-5.4%	6,319,923	4.6%	1,402,581	66.9%	3,081,482	-16.4%	3,183,608	8.6%
鍍面鋼捲片	2,583,831	0.3%	336,500	1.4%	280,293	26.8%	1,535,899	4.3%	991,725	-0.2%
鋼軌	2,713	-12.1%	0	0.0%	17,789	-12.0%	26	-84.5%	20,476	-11.5%
棒鋼	5,934,740	2.9%	130,642	39.6%	230,016	48.1%	90,490	-24.4%	6,074,266	4.6%
型鋼	917,491	-0.9%	6,299	25.4%	115,444	31.3%	131,178	-10.7%	901,757	4.0%
鋼管	472,356	16.5%	22,705	7.8%	98,764	26.2%	176,696	46.3%	394,424	8.7%
普通鋼材合計	21,093,563	-1.9%	6,816,069	5.0%	2,144,887	52.9%	5,015,771	-9.6%	11,566,256	5.3%

資料來源：台灣鋼鐵工業同業公會，資料更新至2024/11/08。

『鋼捲類產品』表面消費量已減去自用量，(E)表面消費量=(A)-(B)+(C)-(D)；其他鋼品別(E)表面消費量=(A)+(C)-(D)

台灣鋼市供需分析

台灣碳鋼平板類表面消費量統計



主要產品表消費量說明

- 據台灣鋼鐵工業同業公會資料，2024年1-8月累計表面消費量：
- (1) **熱軋鋼板捲**為2,381,235噸，同比增加 3.5%。
- (2) **冷軋鋼板捲**為802,373噸，同比增加 26%。
- (3) **鍍鋅鋼捲片**為740,273噸，同比增加 10.3%。



台灣鋼材進出口概況 (2024年1-9月)

排名 (重量)	進口國家	2024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	1,044,236	42.0%	\$21,286,961	35.3%
2	日本	672,250	27.0%	\$18,575,159	30.8%
3	韓國	451,144	18.1%	\$11,780,576	19.5%
4	印尼	104,033	4.2%	\$1,817,266	3.0%
5	越南	80,446	3.2%	\$2,103,826	3.5%
6	印度	40,072	1.6%	\$819,262	1.4%
7	馬來西亞	15,525	0.6%	\$383,435	0.6%
8	泰國	14,899	0.6%	\$383,737	0.6%
9	俄羅斯	13,053	0.5%	\$564,587	0.9%
10	巴林	11,023	0.4%	\$255,174	0.4%
11	盧森堡	10,248	0.4%	\$404,671	0.7%
12	阿聯大公國	6,019	0.2%	\$376,528	0.6%
13	英國	5,730	0.2%	\$157,390	0.3%
14	烏克蘭	4,590	0.2%	\$203,960	0.3%
15	德國	3,421	0.1%	\$392,696	0.7%
-	其他國小計	10,725	0.4%	\$818,278	1.4%
進口總計		2,487,414	100.0%	\$60,323,506	100.0%

鋼材進口說明

- 前五名主要進口國：中國大陸、日本、韓國、印尼及越南，鋼材進口數量佔2024年1-9月進口總量約94.5%；進口金額則占當年度約92.1%，亦是國內鋼鐵業者主要進口競爭威脅。



資料來源：台灣鋼鐵工業同業公會, 2024/11/08更新。

台灣鋼材進出口概況 (2024年1-9月)

排名 (重量)	出口國家	2024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	日本	646,451	11.8%	\$14,060,272	10.6%
2	美國	537,340	9.8%	\$18,416,293	13.9%
3	比利時	510,758	9.3%	\$11,481,710	8.7%
4	越南	467,765	8.5%	\$9,371,427	7.1%
5	馬來西亞	456,443	8.3%	\$9,554,566	7.2%
6	西班牙	425,541	7.8%	\$9,574,009	7.2%
7	義大利	344,071	6.3%	\$7,834,959	5.9%
8	中國大陸	226,237	4.1%	\$5,974,234	4.5%
9	泰國	208,451	3.8%	\$5,969,963	4.5%
10	葡萄牙	206,219	3.8%	\$4,516,219	3.4%
11	孟加拉	168,631	3.1%	\$3,191,378	2.4%
12	加拿大	149,743	2.7%	\$4,213,704	3.2%
13	澳大利亞	145,743	2.7%	\$3,935,342	3.0%
14	土耳其	117,277	2.1%	\$2,155,384	1.6%
15	墨西哥	103,135	1.9%	\$3,988,888	3.0%
-	其他國小計	762,903	13.9%	\$18,492,754	13.9%
出口總計		5,476,708	100.0%	\$132,731,102	100.0%

鋼材出口說明

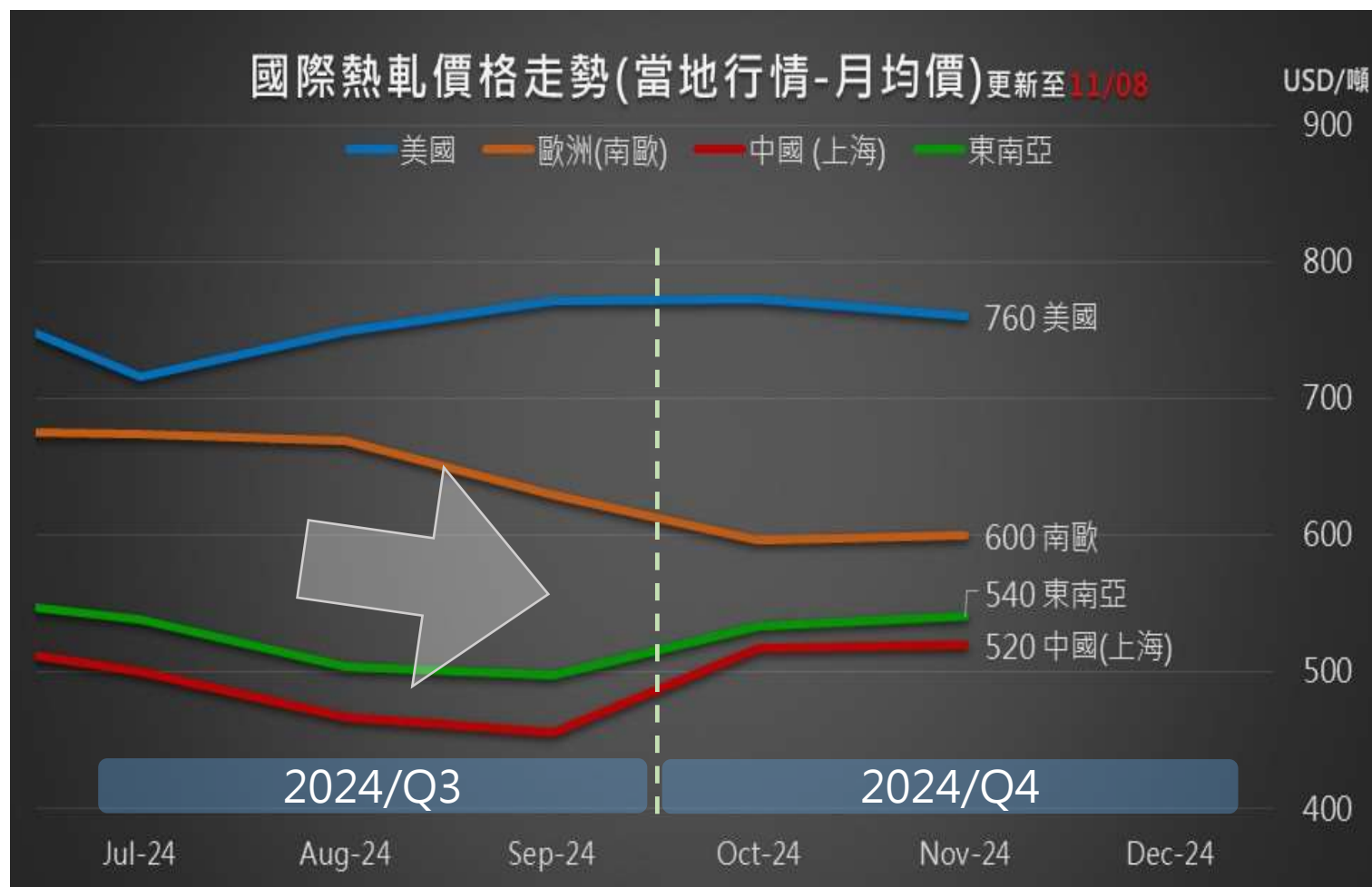
- 前五名主要出口國：日本、美國、比利時、越南及馬來西亞，鋼材出口數量佔2024年1-9月出口總量約47.7%；出口金額則占當年度約47.5%。
- 歐洲地區佔比27.2%，為鋼材第一大出口地區，其中包含比利時、西班牙、義大利及葡萄牙。
- 東協地區佔比20.6%，其中包含越南、馬來西亞、泰國。
- 亞洲地區佔比19.0%，其中包含日本、中國大陸及孟加拉。

中鴻銷售實績 (區域分布)

中鴻鋼鐵 2024年1-10月銷售區域分布



近期鋼價趨勢 (國際市場當地行情)



鋼價走勢說明(國際)

- **2024.Q3 :**
- **美國**市場方面，雖下游採購仍較謹慎，因鋼廠9-10月展開歲修，挺價態度堅定，行情築底回升。
- **歐洲**進入暑休後呈現供需雙弱階段，鋼材行情弱勢盤整。
- **亞洲**地區則受到高溫多雨及淡季需求放緩的影響，鋼價呈階段性調整。

近期鋼價趨勢 (國際市場當地行情)



鋼價走勢說明(國際)

- **2024.Q4：**美國市場方面，前期鋼廠歲修使供給收斂，業者亦順勢拉升報價，然買方仍以按缺採購為主，行情大致平穩；歐洲方面，官方展開特定國家進口登記與反傾銷調查，有助降低進口干擾與穩定市場行情，當地鋼廠亦嘗試提價反映成本，鋼材行情支撐轉強。亞洲地區則在中國政府一系列經濟刺激政策發布後，鋼市信心明顯提振，鋼價築底回升。
- 整體來看，隨著季節性因素消除，下游鋼材需求有所釋出，市場供需逐步改善，且各國鋼廠挺價態度明確，鋼市呈穩中略升態勢。此外，**考量歐美央行進入降息循環，加上中國官方經濟刺激政策推展，以及美選結果塵埃落定後，或皆有利於後續產業需求加速復甦，預計2025年1Q鋼價仍有望持穩向上。**

鋼市展望(1/2)

- 總體經濟方面，國際貨幣基金(IMF)於10月發布的《世界經濟展望》報告指出，隨著全球通膨緩解，世界經濟將保持韌性，加上亞洲新興市場受惠於人工智能領域及公共建設的大量投資帶動，預計2025年全球經濟成長率將穩定成長3.2%。此外，近期歐洲央行(ECB)與美國聯準會(Fed)連續降息，亦將對產業復甦提供支撐，預計全球經濟溫和成長趨勢不變。
- 鋼鐵需求方面，世界鋼鐵協會 (worldsteel) 10月的短期鋼鐵需求預測報告指出，考量多國融資環境轉向放鬆，被壓抑的私人消費和企業投資將逐步釋出，帶動製造業與建築業迎來復甦，有助鋼鐵需求回溫，預計2025年全球鋼鐵需求將成長1.2%，達17.72億噸，年增2,060萬噸。此外，印度得益於強勁的基建投資，預計明年鋼需將成長8.5%，加上全球持續推展綠色轉型，擴大電網及再生能源等基礎建設，均有望支撐鋼鐵需求持續成長。

鋼市展望(2/2)

- 中國大陸方面，9月份下旬官方推出多項經濟刺激政策，包含降準、降息、降低存量房貸利率、創設互換便利工具(SFISF)等，除釋放長期流動性，降低企業融資和居民信貸成本，亦涉及房地產業及資本市場穩定，加上11月全國人大會議通過提高地方政府債務限額，增加10兆元(RMB)化債資源，預計隨著官方超長國債發行、貨幣政策寬鬆、「兩新」政策推展、房地產及地方債務壓力化解等一系列政策作用下，將促進其產業需求穩定，有利亞洲鋼市穩健回升。
- 展望未來，鑒於通膨壓力緩解與多國進入降息循環，加上中國大陸釋放經濟政策利多，以及美國大選塵埃落定，皆有利後續消費及投資需求回升，並帶動下游產業加速復甦，預計在全球經濟及鋼材需求溫和成長下，2025年鋼市將保持穩健運行。此外，今年第四季以來，鋼材供需穩定改善，在運營成本持續增長下，鋼廠挺價態度明確，鋼市基本呈穩中略升態勢，且當前俄烏衝突有望加速平息，屆時歐洲經濟改善及相關重建啟動，亦將使鋼價具有強力支撐。

目錄

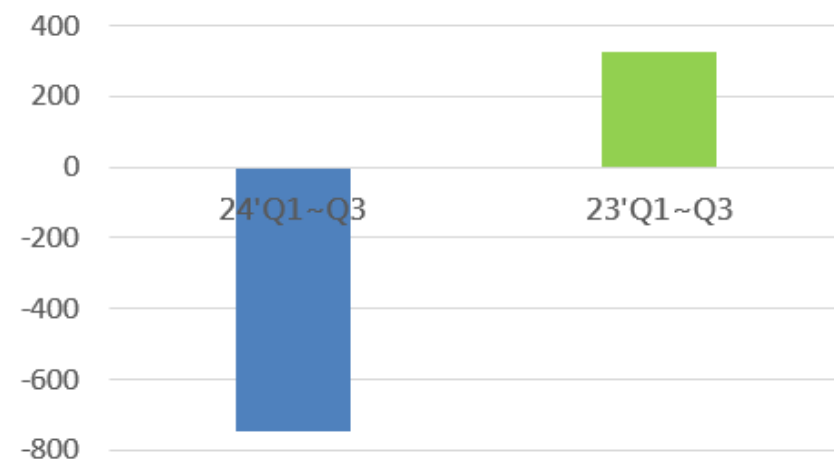
1	公司簡介	1
2	產業概況	3
3	財務概況	17
4	ESG實績	22

財務概況 (1/3)

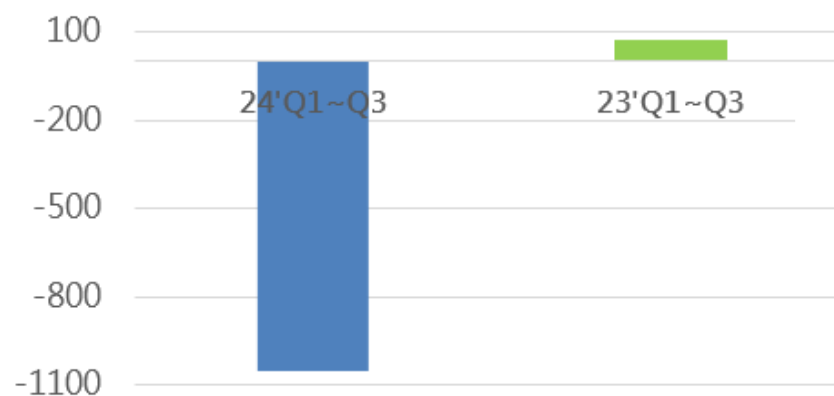
合併財務績效

單位：新臺幣百萬元	24'Q1~Q3	23'Q1~Q3	YoY
營業收入淨額	24,014	28,659	-16.21%
營業毛利	(747)	327	-328.44%
毛利率	-3.11%	1.14%	
稅前淨利(損)	(1,056)	71	-1587.32%
稅前淨利(損)率	-4.40%	0.25%	
稅後淨利(損)	(816)	71	-1249.30%
EPS(元)	(0.57)	0.05	

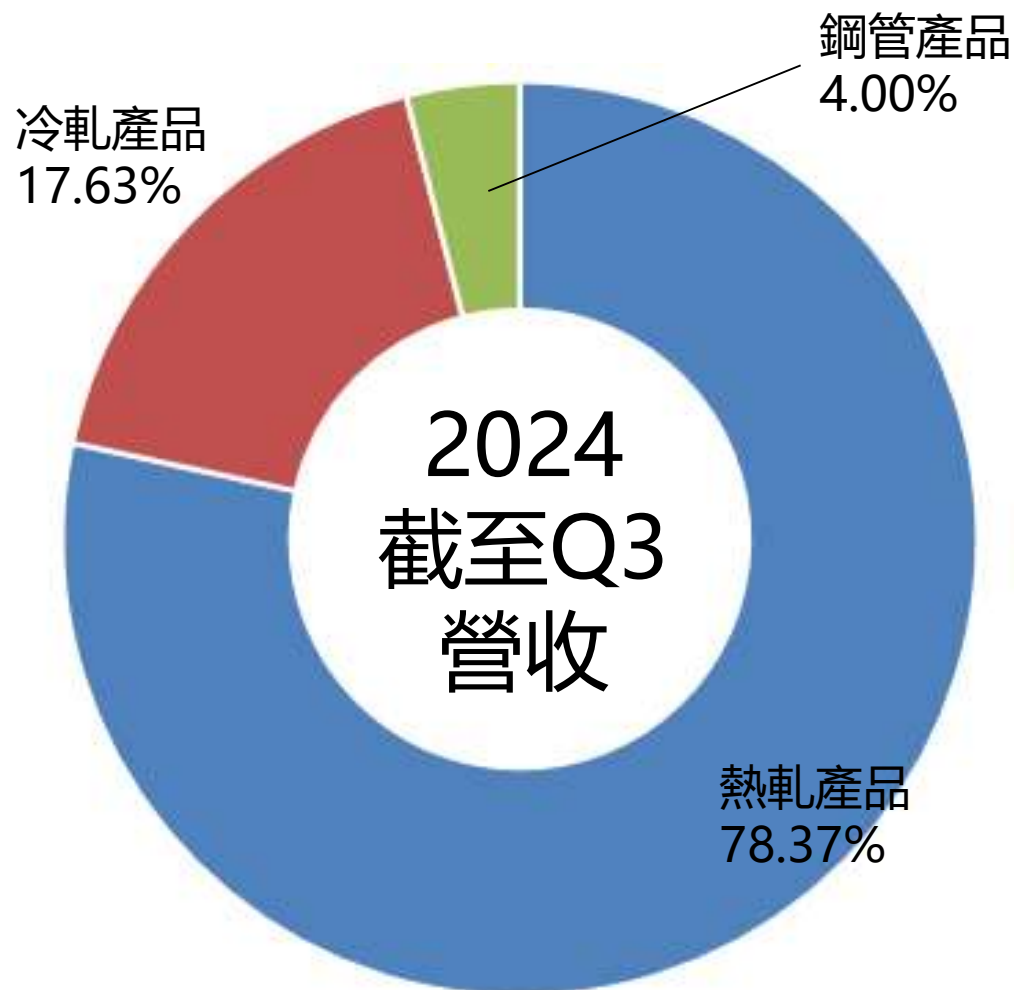
營業毛利 Gross Profit 單位：百萬元



稅前淨利(損) 單位：百萬元
Profit(Loss) Before Income Tax

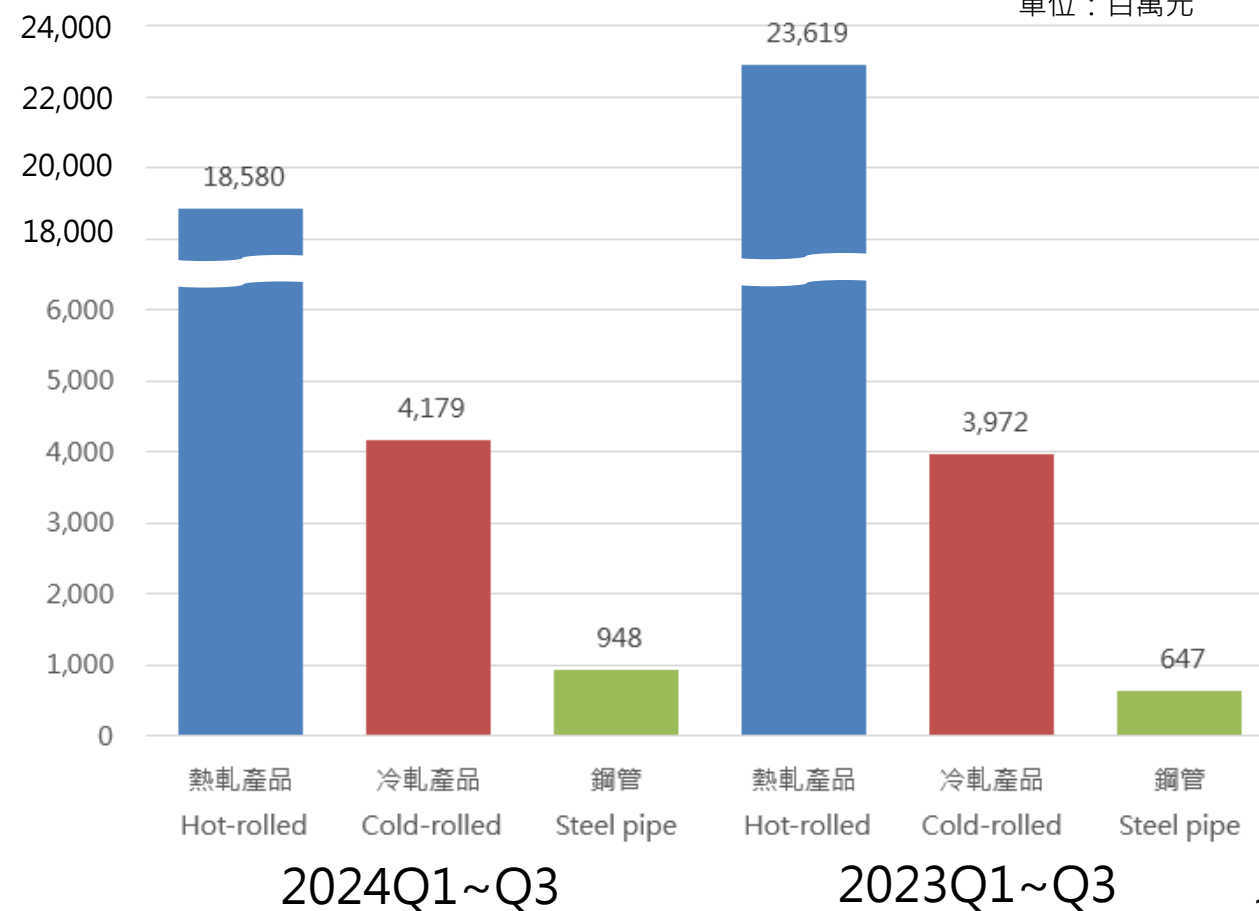


財務概況 (2/3)



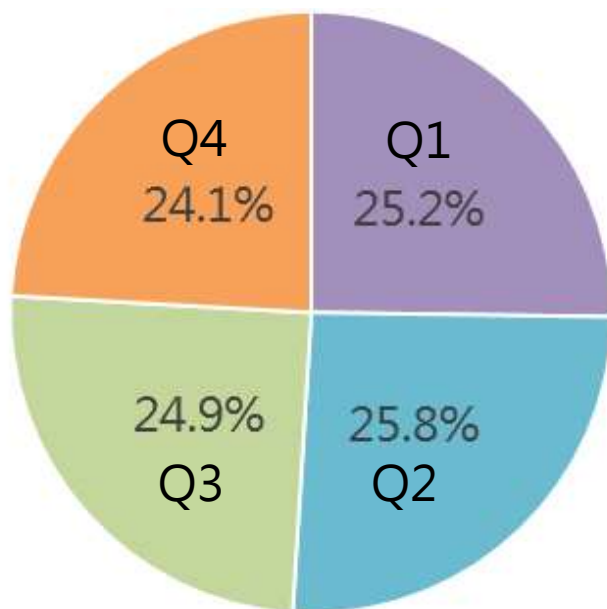
產品別銷售金額

單位：百萬元

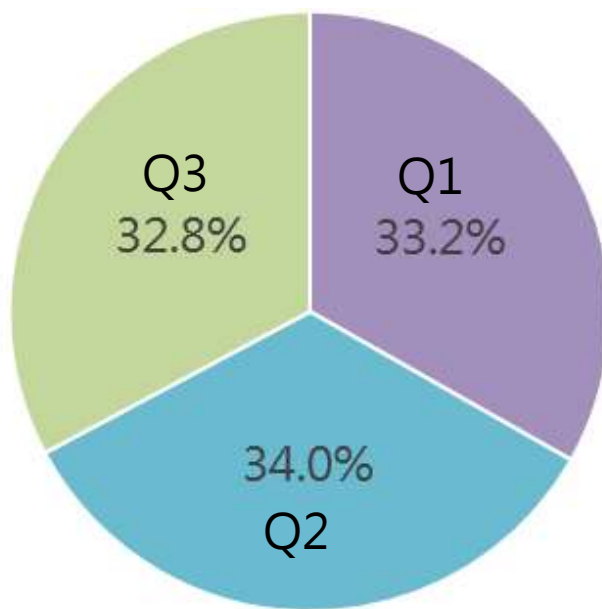


財務概況 (3/3)

各季營收占比

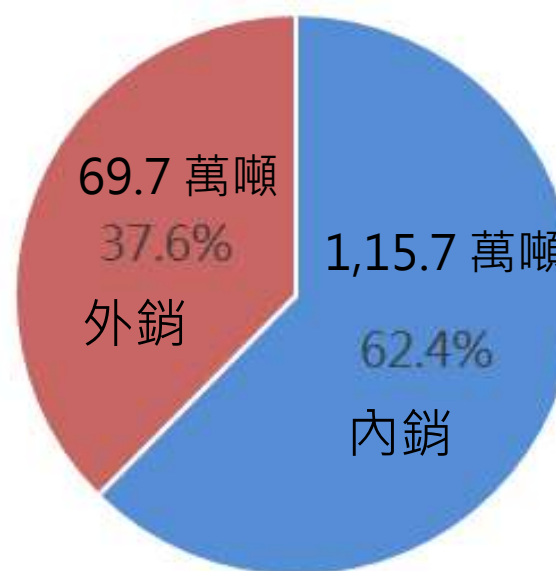


2023

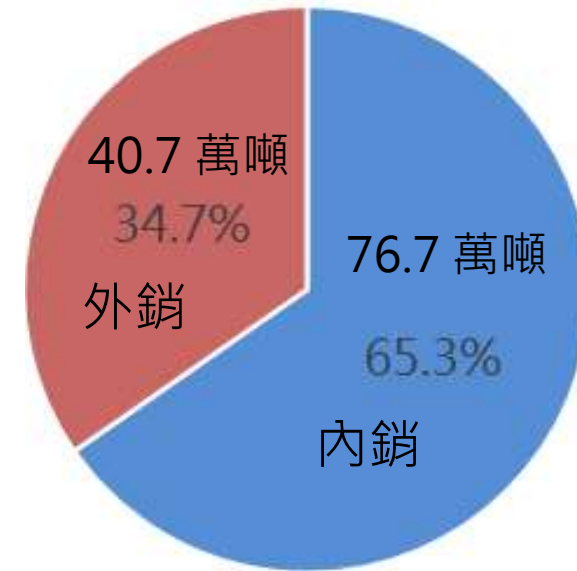


2024 Q1~Q3

內外銷比



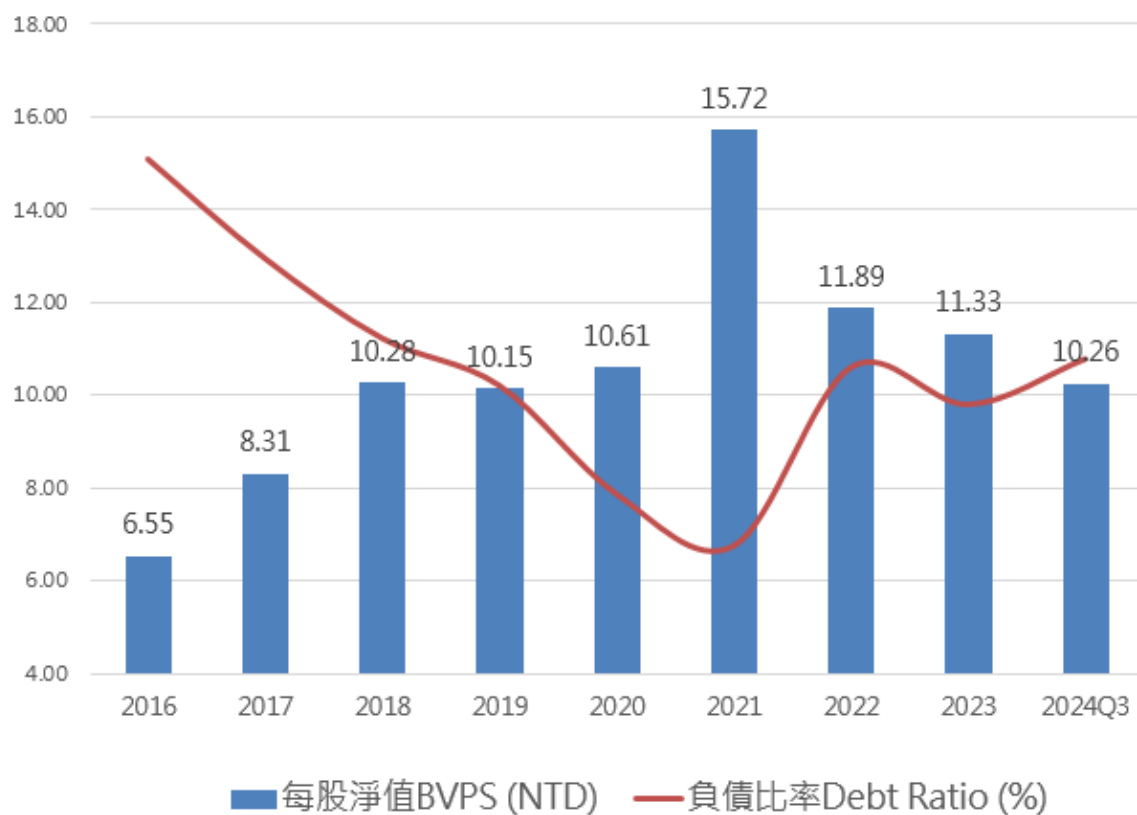
2023



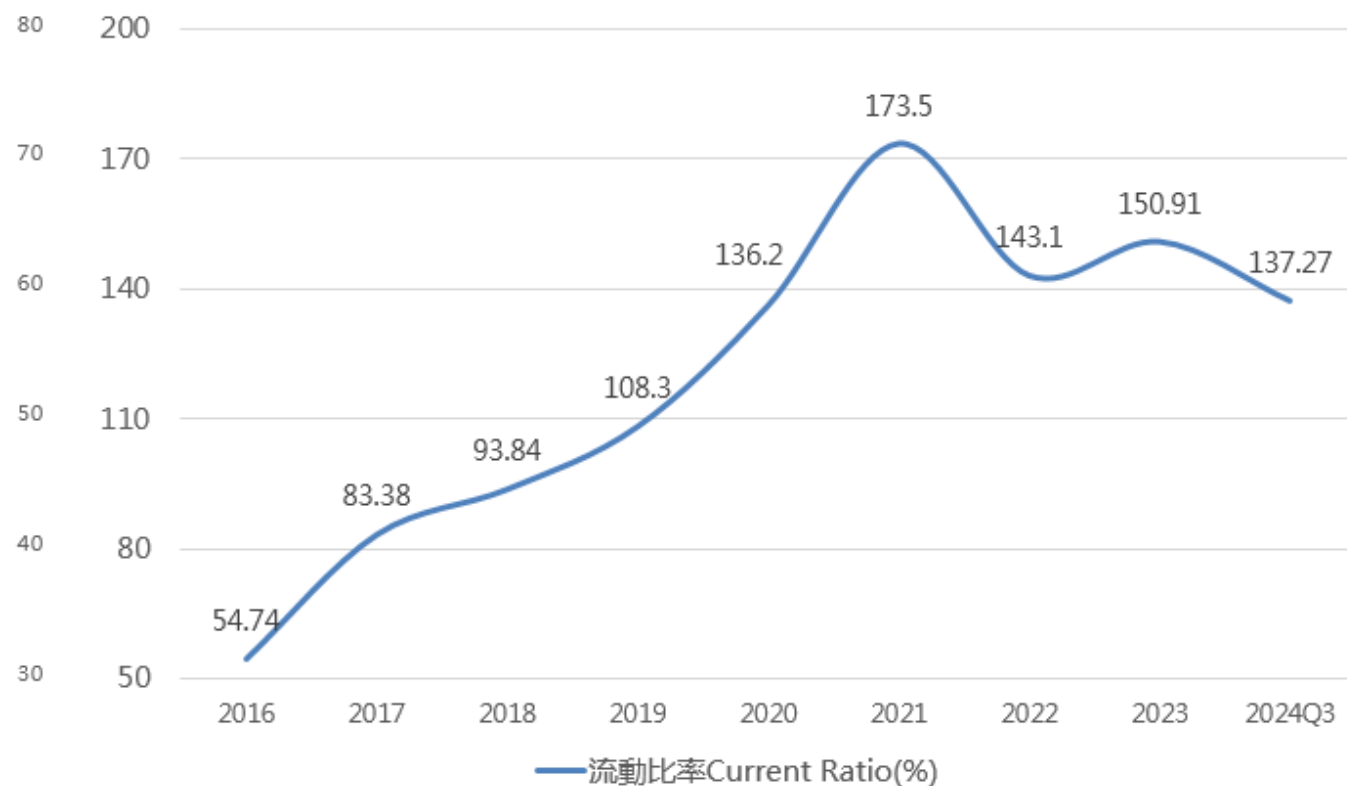
2024 Q1~Q3

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	17
4	ESG實績	22

環境 Environmental

中鴻公司重視環境與氣候變遷議題，透過落實降減碳排、導入碳足跡盤查、並依循氣候相關財務揭露(TCFD)架構進行管理，致力達成環境永續之目標。



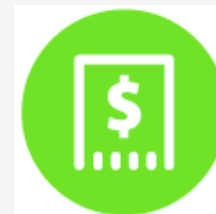
溫室氣體排放總量達到**減量5%**目標(基準年2018年)



13項核心產品完成產品**碳足跡盤查**及外部查證



遵循**TCFD**架構，進行氣候相關財務揭露



連四年**無**環保罰單

社會 Social

中鴻公司致力促進員工健康與提升安衛績效，並重視人權政策，建構友善安全的職場環境；另透過志工服務與公益捐贈等方式長年深耕社會公益，回饋社會。



公布中鴻人權政策
並執行人權盡職調查，維護員工人權



零重大工
安事件



公益捐贈**295.8**
萬元，志工服
務參與達**347**
人次



榮獲-職安衛署「企業
永續永續報告公開職業
健康與安全指標主動評
比」績優企業

人權盡職調查



中鴻鋼鐵公司人權政策

中鴻鋼鐵公司(以下簡稱本公司)恪遵本國法規，支持並遵循《聯合國世界人權宣言》、《聯合國全球盟約》等國際人權公約所揭櫫之原則與精神，有尊嚴地對待及尊重現職員工及承攬商人員，杜絕任何侵犯及違反人權之行為。

為落實本公司人權政策，定期針對重視議題辨識人權潛在風險並鑑別，以實施風險評估；另承諾針對實施發生的人權負面衝擊，規劃並落實補救措施，進而研議改善並持續追蹤，俾利有效控制與降低人權風險，達成管理目標。

本公司人權政策適用於所屬各級單位，並持續提升與改善人權相關議題之管理。特別重視議題如下：

1. 杜絕不法歧視以確保工作機會均等

「對求職人或所僱用員工，不因其種族、階級、語言、思想、宗教、黨派、籍貫、出生地、性別、性傾向、年齡、婚姻、容貌、五官、身心障礙、星座、血型，予以歧視，並營造多元、開放、平等且免遭歧視與騷擾的工作環境。」

2. 禁用童工

「遵循政府法令，禁用未滿 16 歲之勞動者。」

3. 禁止強迫勞動

「尊重所有同仁自由意願，包含就業以及離職。不使用暴力、脅迫、欺詐等不正當手段強迫勞動。」

4. 協助員工維持身心健康及工作生活平衡

「依據政府相關勞動法令工時規定辦理，以期讓每位員工都能兼顧個人健康、家庭與工作。」

5. 提供安全與健康之工作環境

「建立工安文化，於發現相關風險時採取適當措施避免隱患。」

總經理：



中鴻公司由總經理簽署人權政策，針對重視議題辨識人權潛在風險，持續透過內部查核或外部單位調查之結果，完善公司對人權相關議題之管理。迄今，本公司員工**未曾發生**違反人權、強迫勞動或歧視等事件。

重視議題



杜絕不法歧視以
確保工作機會均等



禁用童工



禁止強迫勞動



協助員工維持身心
健康及工作生活平衡



提供安全與
健康之工作環境

公司治理 Governance



公司治理評鑑
成績位於前
6%-20%



導入台灣智慧財產
管理規範
(TIPS)，有效管理
與維護智慧財產權



無違反貪腐或
商業道德之事件

twA/twA-1

中華信評信用評等等級

E-2/S-2/G-2

ESG信用指標

永續發展
委員會

將永續報告書編製核心
小組階段性提升為永續
發展委員會，強化對永
續議題之管理。

導入台灣智慧財產管理制度(TIPS)

中鴻公司為保護智慧資本及有效管理與維護智慧財產權，導入台灣智慧財產管理制度(TIPS)，由總經理核定「智慧財產管理政策」，再據以訂定管理計畫及管理措施，以維護本公司專利、商標及機密管理。



智慧財產管理政策：

- 落實智慧財產管理
- 落實公司治理法遵
- 改善智財管理制度
- 完善智慧財產布局

獲獎實績



酸鍍廠榮獲高雄市推行**職業安全衛生優良單位**



鋼管廠鹿港廠區
榮獲彰化縣推行
職業安全衛生優良單位



榮獲環境部頒發
空氣品質淨化區優良認養單位優等獎



熱軋廠、冷軋廠通過**勞動部職業安全衛生管理系統績效審查**

Q&A時間



ESG報告書



中鴻財報



THANK YOU!