

中聯資源 股份有限公司

2024年7月18日



大綱



壹、公司概况



貳、財務概況



參、營運展望



肆、未來展望





壹、公司概況





主要營運事業

高爐水泥事業



資源再生事業





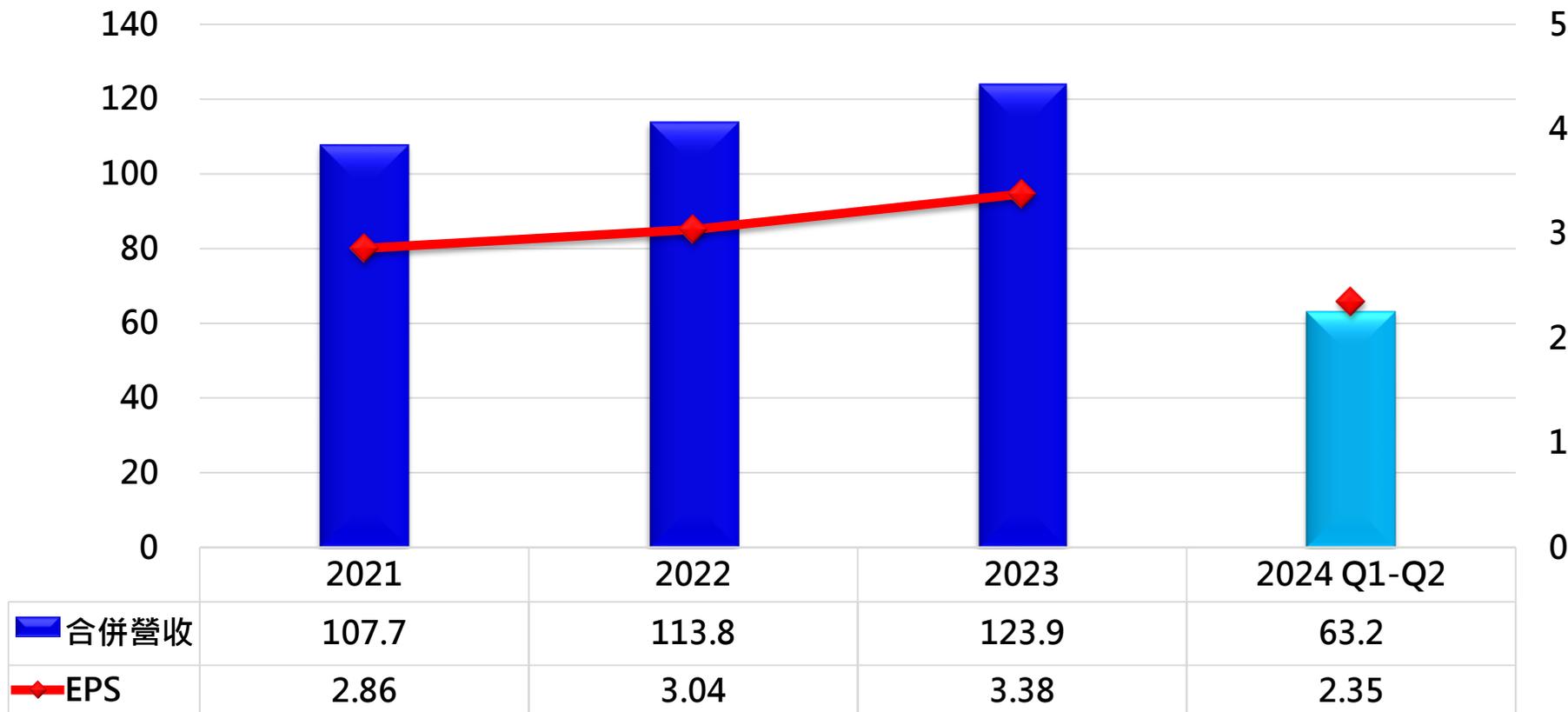
貳、財務概況

合併營收及獲利

近年EPS 2.86~3.38元

NT億元

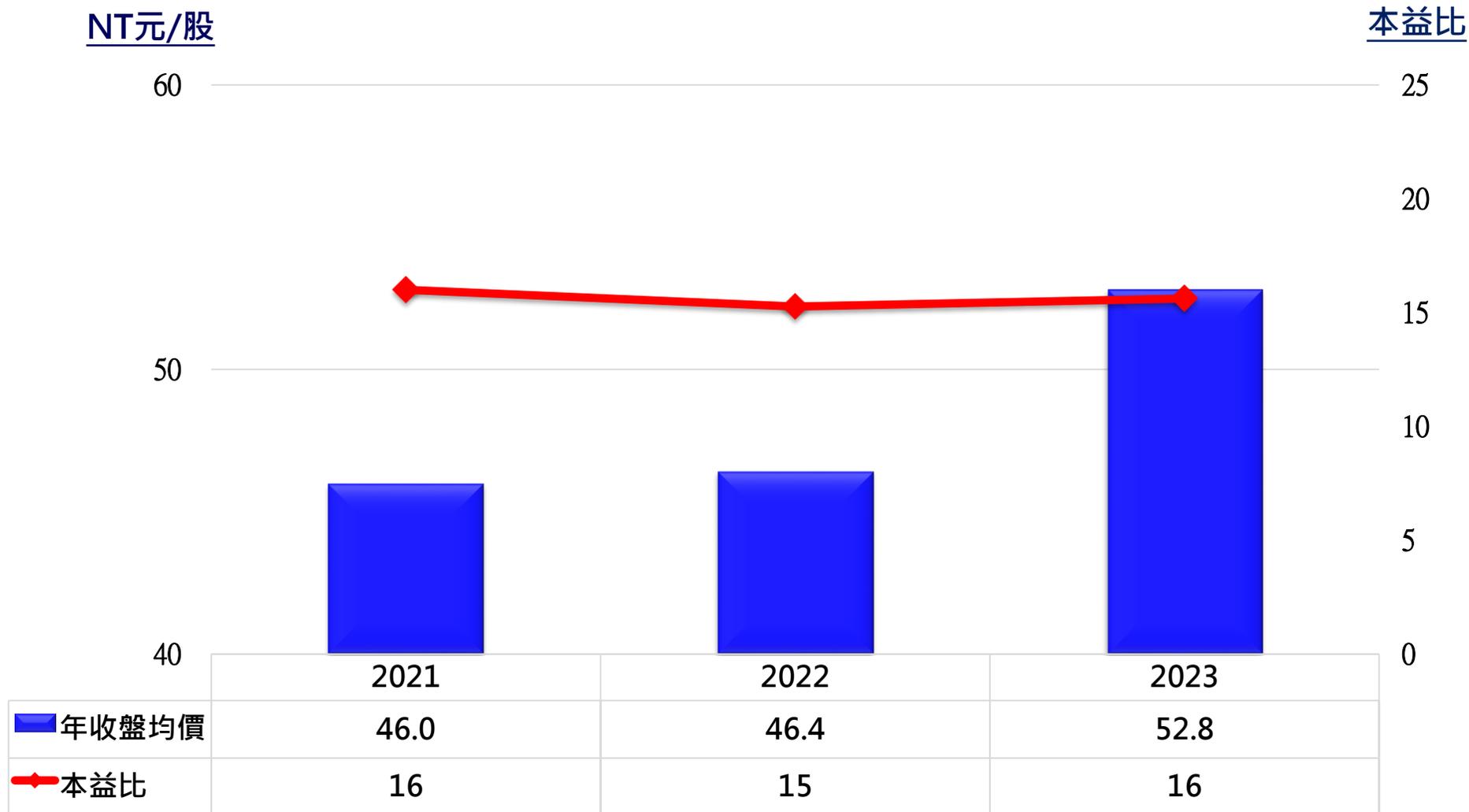
NT元/股



2024 Q1~Q2為自結財務數字



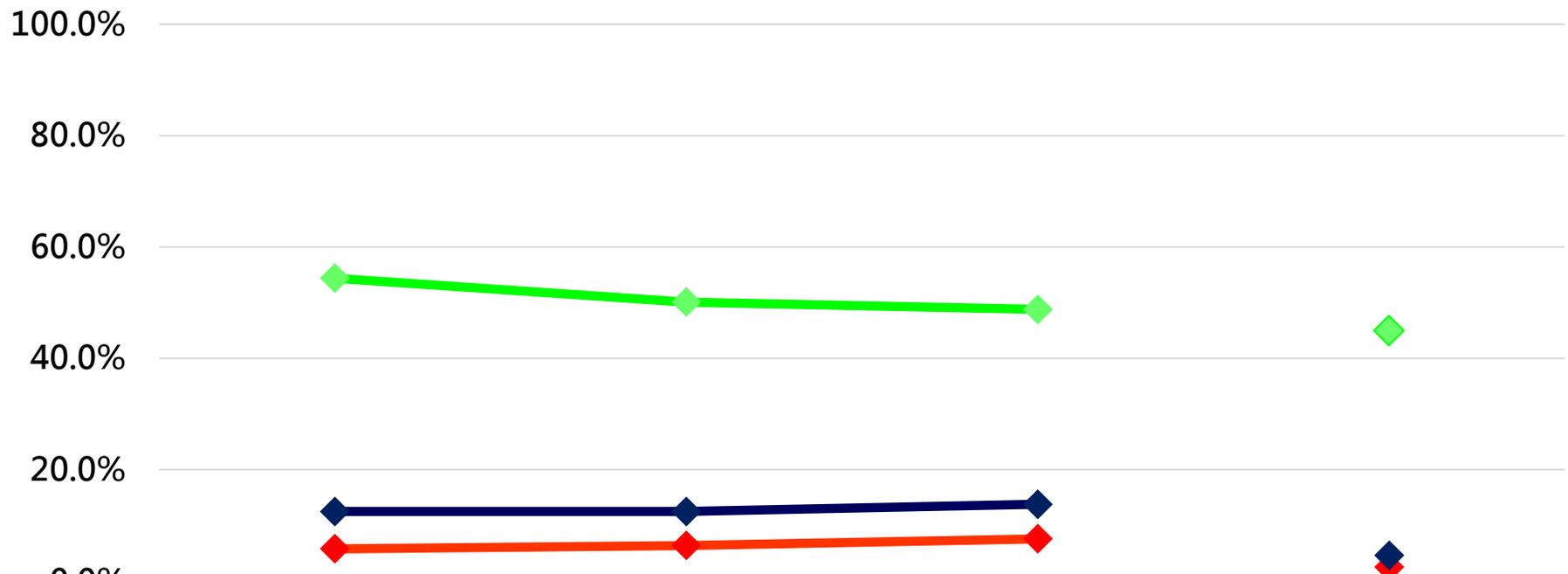
股價及本益比





主要財務指標

百分率%



	2021	2022	2023	2024 Q1
◆ 負債佔資產比率	54.4%	50.1%	48.8%	45.0%
◆ 資產報酬率	5.8%	6.4%	7.6%	2.6%
◆ 權益報酬率	12.5%	12.5%	13.8%	4.6%

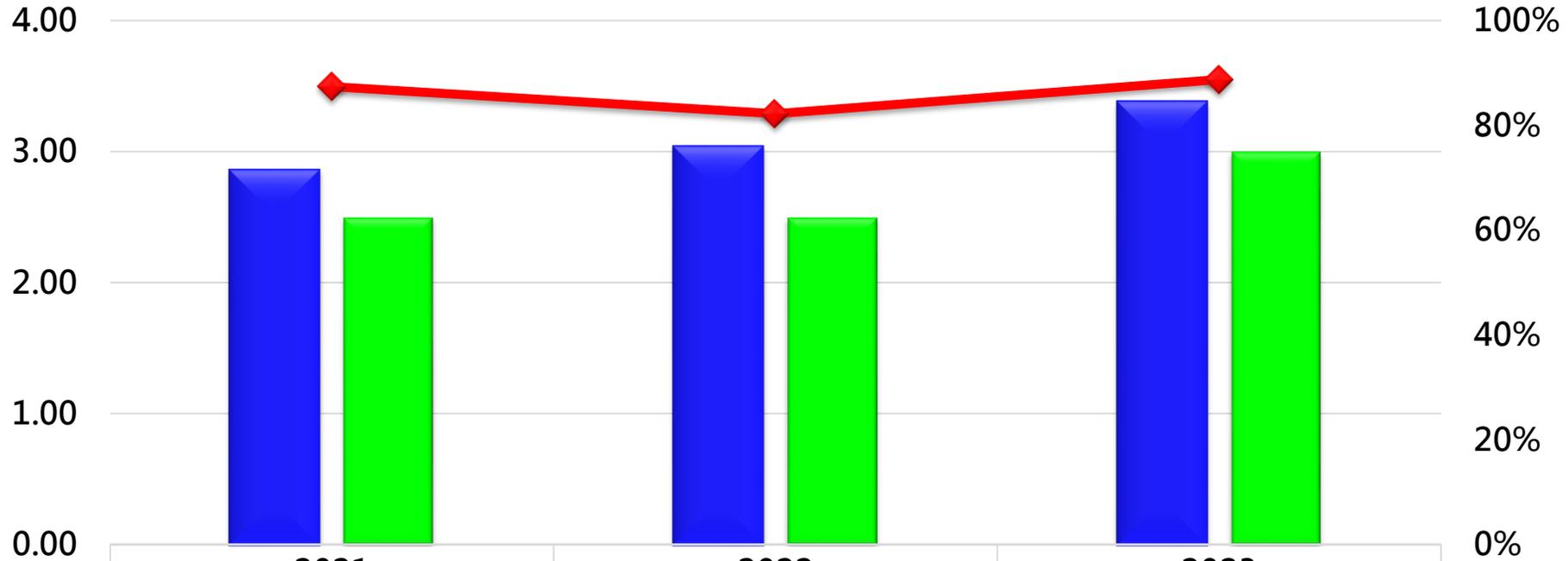




股利配發

NT元/股

股利配發率



■ EPS

■ 配發股利

◆ 股利配發率

2021

2022

2023

2.86

3.04

3.38

2.5

2.5

3.0

87%

82%

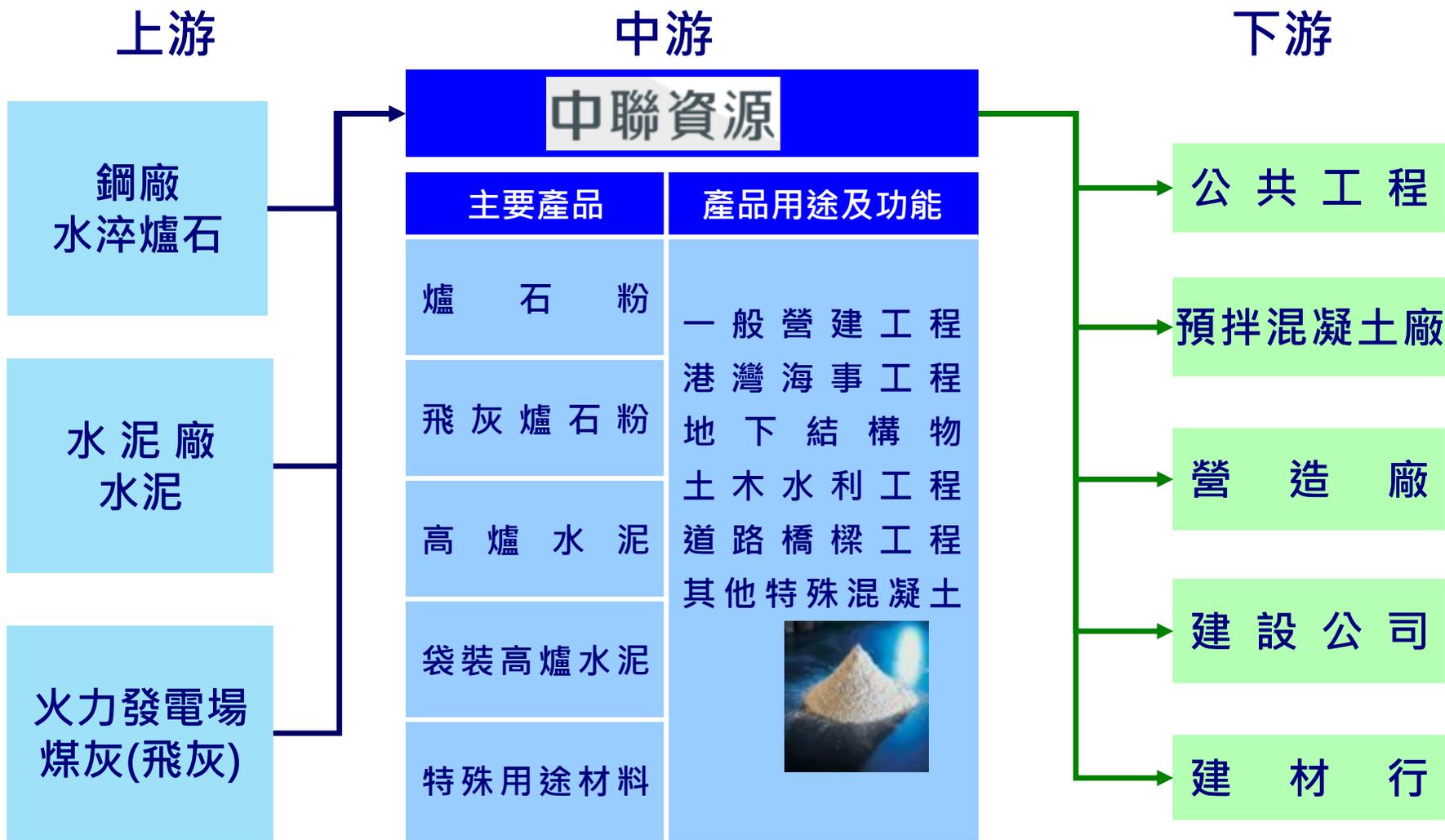
89%





參、營運展望

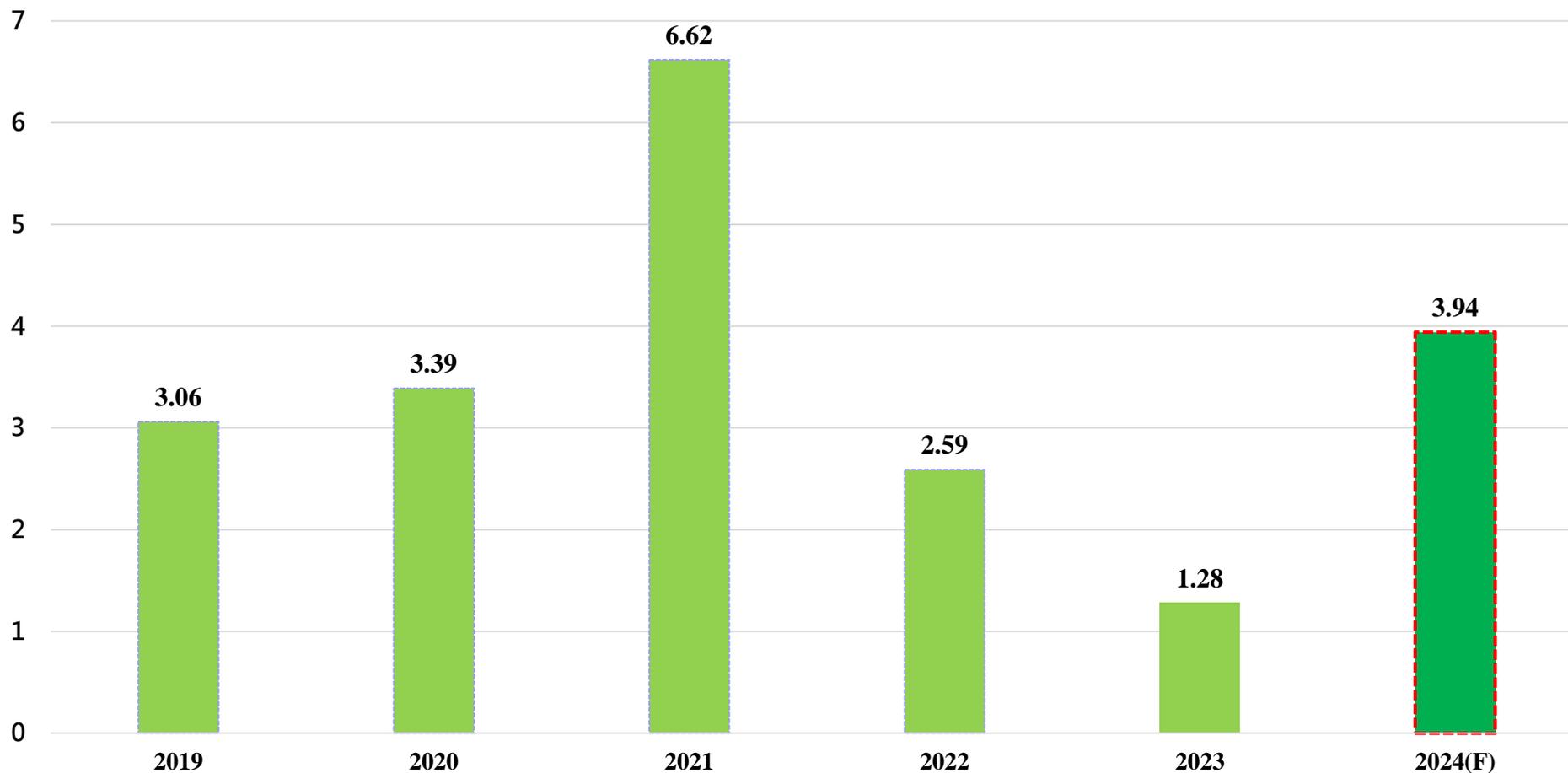
一、高爐水泥事業





國內市場-總體經濟成長率

2019-2024年 經濟成長率(%)

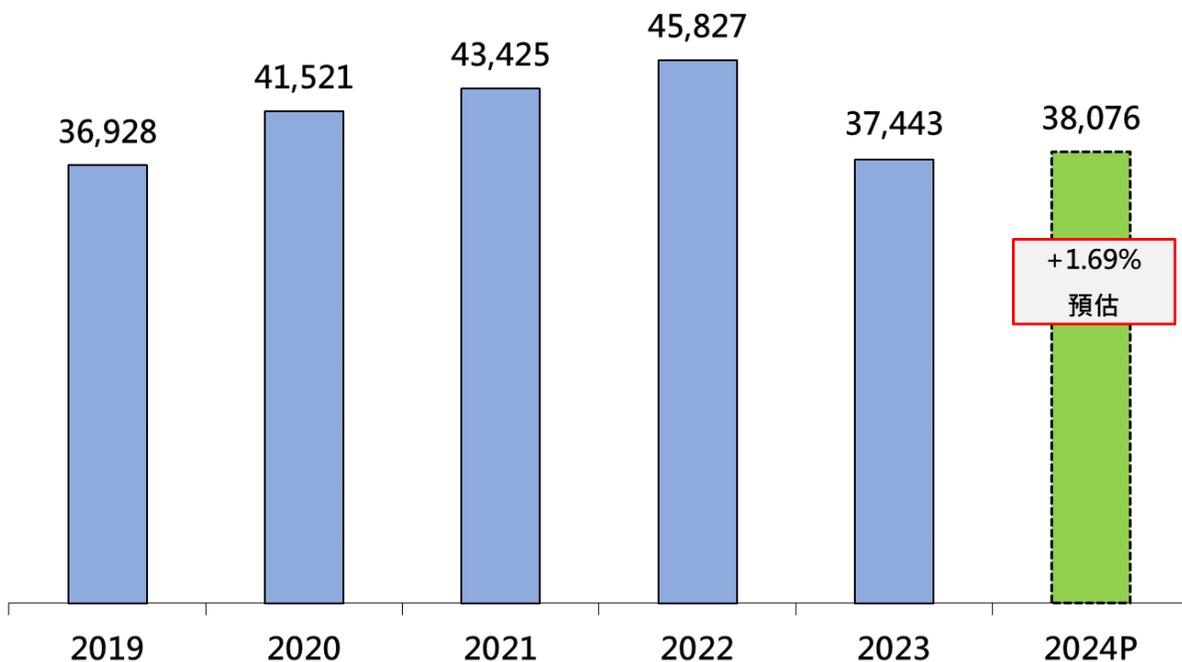


資料來源：行政院主計總處2024.05.30

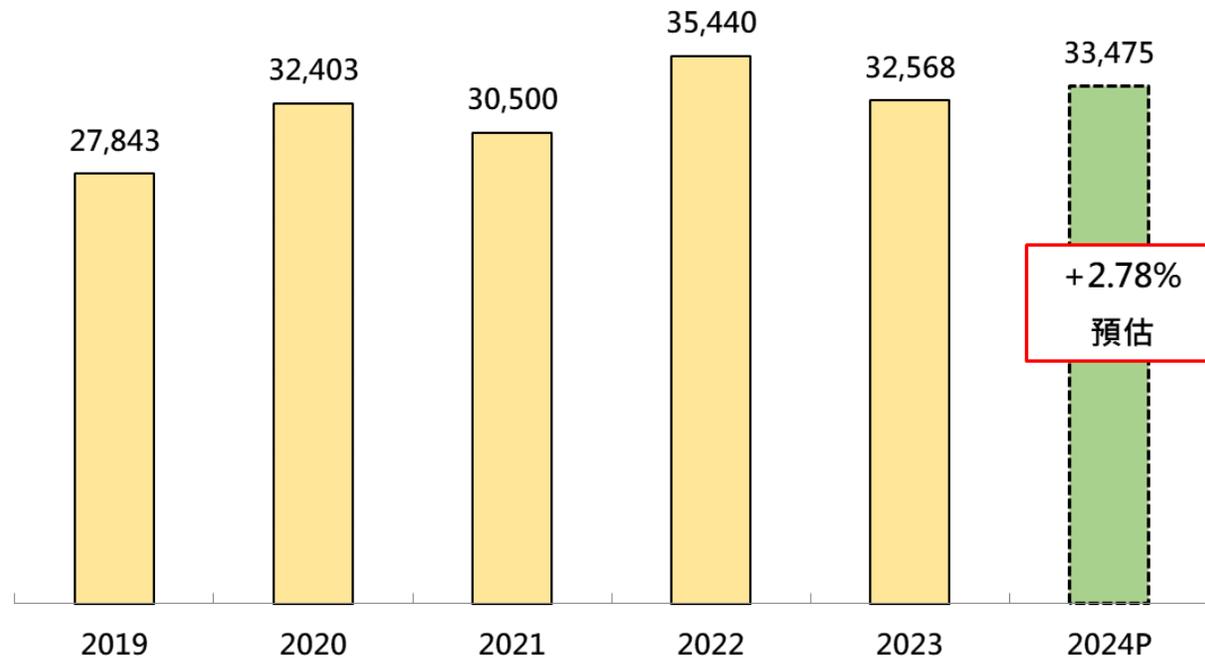




國內市場-建造執照核發與開工統計-L2



2019-2024建造執照核發 (總樓地板面積 - 千M²)



2019-2024開工統計 (總樓地板面積 - 千M²)

2019-2024資料來源：內政部國土管理署





國內市場-公共工程預算

單位：新台幣億元

資料來源：行政院主計總處

項 目	2023	2024	差異
公共建設計劃	1,630	1,928	+298(+18.3%)
前瞻基礎建設計劃特別預算	832	844	+12(+1.4%)
營業與非營業特種基金附屬單位預算部分所編計畫型公共建設	3,415	3,114	-301(-8.8%)
總金額	5,877	5,886	+9(+0.2%)



能源產業



港灣工程



交通建設





國內市場展望

■需求面：

- 依據前述指標，預估今年經濟成長率維持**成長**、公共工程預算相較去年**成長**。
- 統計至今年5月，建造執照核發、開工執照核發皆較去年同期**下滑**，推估市場呈現**觀望態勢**；然上述兩項數據已連續**三個月上升**，此一情況若能持續，**下半年營建景氣可望維持平穩**。
- 近年混凝土需求量維持高檔，有助“爐石粉”**售價維持穩定**。





國內市場展望

■ 供給面：

- 夏季用電期間，同業採離峰用電生產，限縮供應量能，有助於淡季時**維持整體供需平衡**。
- 未來鋼廠因應減碳政策由高爐產出之水淬爐石供給勢必降減，**其缺口需依賴進口以滿足國內需求**。目前進口仍以高價日本料源為主，雖成本較高，但品質及交期穩定，**需注意的是中國及韓國低價水淬爐石流向**，倘同業大量增購低價原料，將對市場造成影響。





國外市場-中聯越南營運

■ 營運現況

- 2024年越南營建景氣持續低迷，且水泥產能過剩加劇，水泥廠大幅降價競奪市場，相較2023年水泥價格跌幅近20%，進而壓縮爐石粉價格及需求量；但中聯越南透過**產品差異化、降低生產成本、開拓偏遠地區市場**，及與有爐石粉剛性需求的水泥廠及預拌廠合作等策略，順利使爐石粉產品銷量及毛利逐步提升。
- 由於產能稼動率提升及單位生產成本降低，爐石粉產品毛利逐步提升，公司營運穩定成長及持續維持獲利。





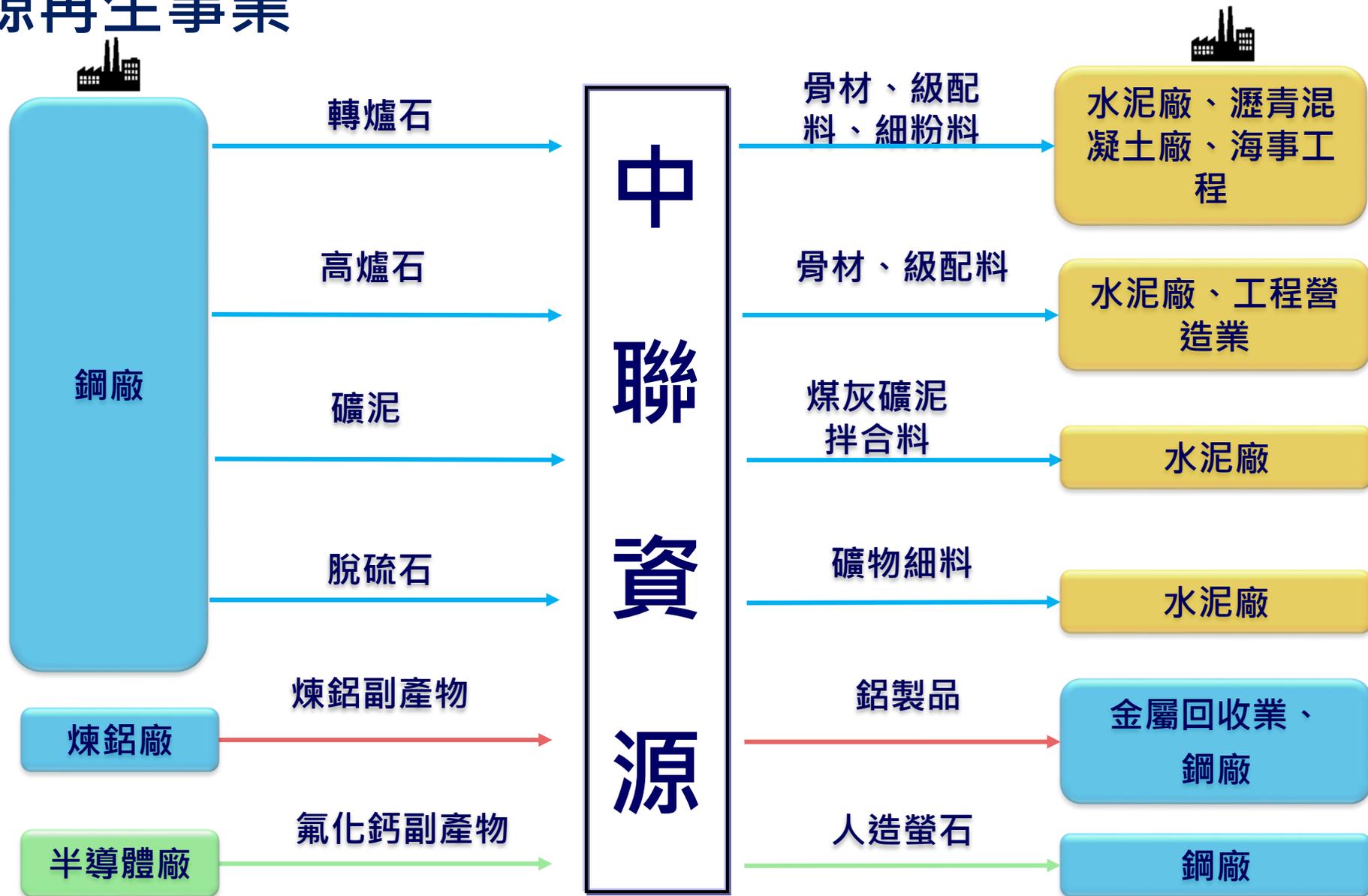
國外市場-中聯越南營運

■營運展望

- 越南2024年經濟展望：營建產業景氣維持低迷，越南政府挹注資金投資基礎建設工程以期帶動內需，然政府撥付資金緩慢及營建業現金流不足導致刺激效果不如預期；中聯越南將**持續開發供應有公共工程之預拌廠及水泥廠客戶**，以持續提昇營運動能。



二、資源再生事業



跨界聯盟 共創循環經濟



煉鋼副產物



鋼鐵業

 **中聯資源**
CHC RESOURCES

礦物細料	高爐石	煤灰礦泥 拌合料	轉爐石
			

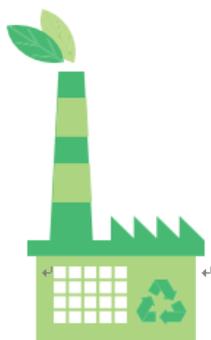
水泥原料

開拓水泥業製程替代原料

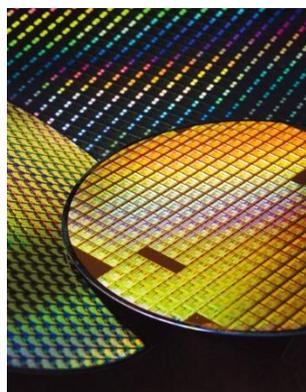
攜手水泥業共同推動減碳商機



水泥廠



跨界聯盟 共創循環經濟



半導體業

氟化鈣
副產物



鋁製業

煉鋁副
產物

 **中聯資源**
CHC RESOURCES

人造螢石 鋁製品



取之產業用之產業
減少天然原料開採
降低資源消耗

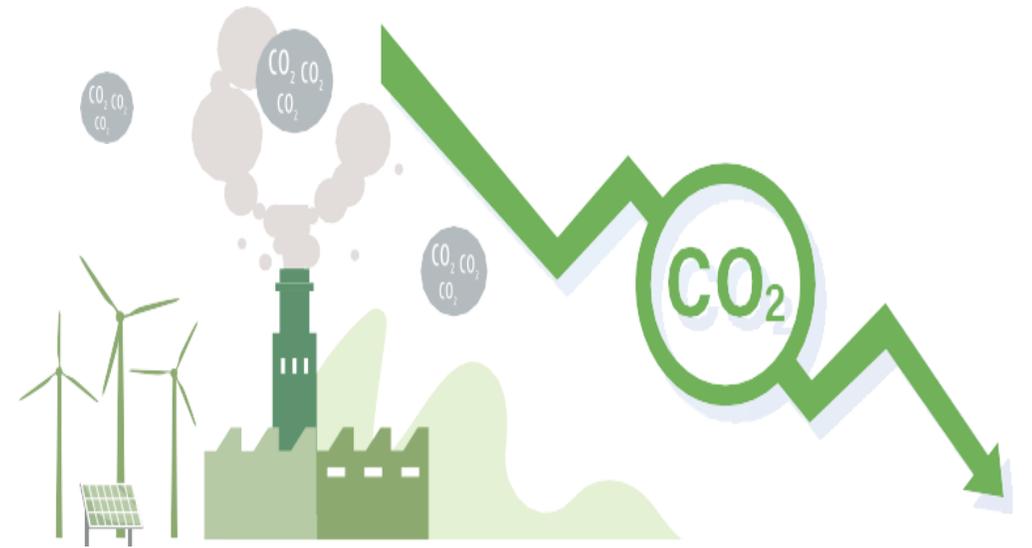
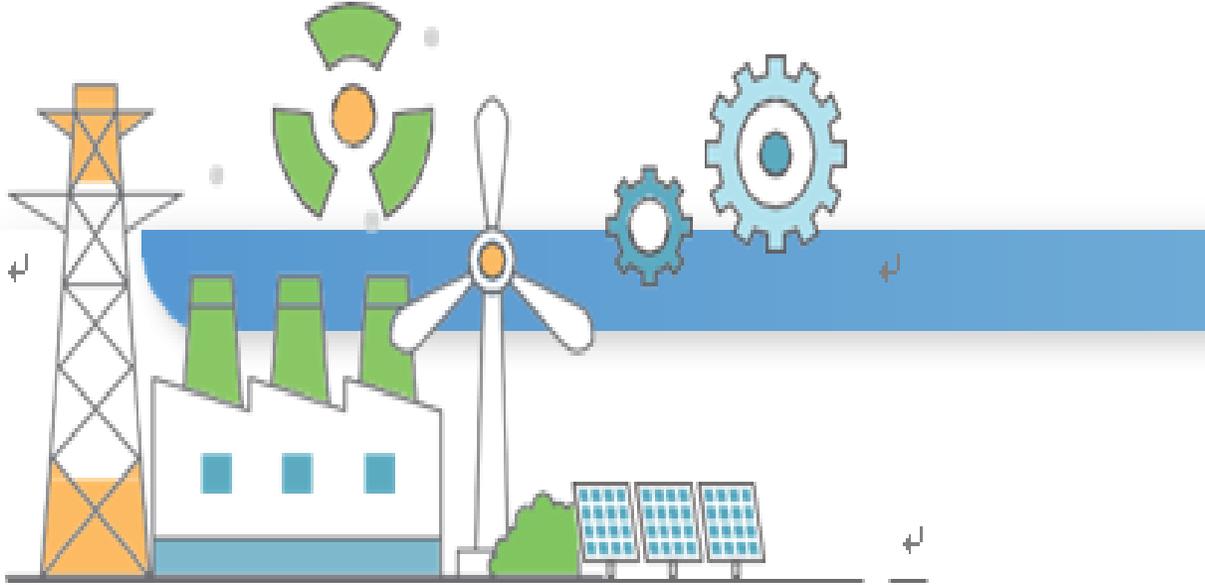
煉鋼原料



鋼鐵業



肆、未來展望



未來展望-高爐水泥事業(減碳商機及推動方向)



爐石粉與混合水泥產品碳足跡差異

產品	排放量 kgCO ₂ e/mt	相較水泥每噸排放量 效益kgCO ₂ e/mt
高爐石粉	61	-846
飛灰爐石粉	47	-860
新型高爐水泥(H2F)	512	-395
卜特蘭高爐水泥	604	-303
特殊用途材料	359	-548



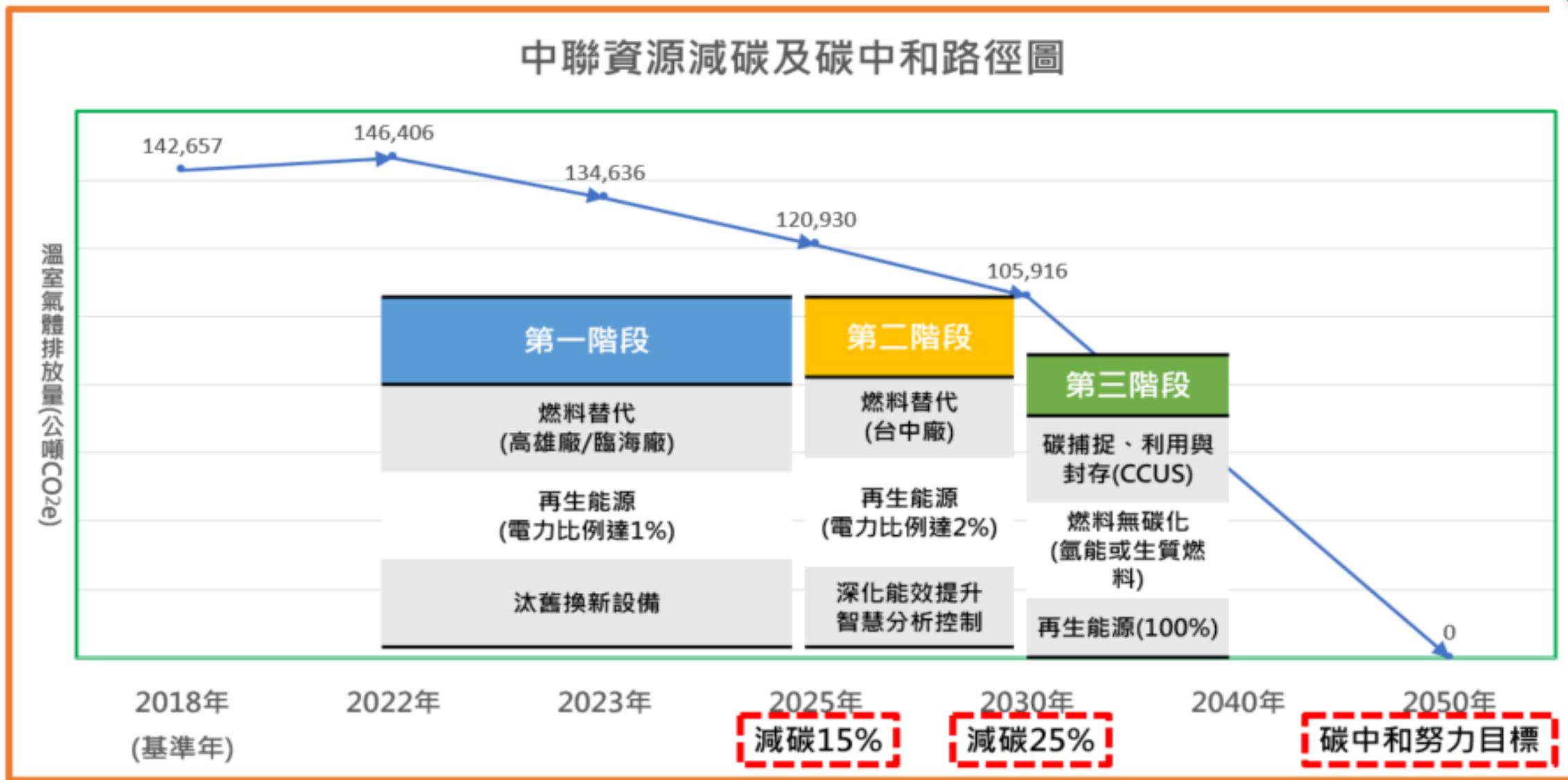
備註：普通水泥每噸碳排放量為907kgCO₂e/mt，上述資料為環保署產品碳足跡服務平台公告數據

爐石粉為低碳產品，中聯年產約300萬噸，以1座大安森林公園1年CO₂之吸收量為389公噸估算，減碳約255萬噸相當於**6,500座**大安森林公園一年CO₂之吸收量

未來展望-2050碳中和路徑



中聯資源減碳及碳中和路徑圖



願景

致力資源永續及價值創新

成為循環經濟的卓越企業



CHC RESOURCES

中聯資源



免責聲明

本簡報所提供之資訊含有前瞻性敘述。此前瞻性敘述將受風險、不確定性與推論所影響，部份將超出我們的控制之外，實際結果可能與此前瞻性敘述所提大不相同。由於此風險、不確定性與推論，此前瞻性敘述之事件與環境可能部份或全部不能如同我們所預期。

本簡報資料中所提供之所有資訊係依據推論，中聯資源股份有限公司(本公司)並不保證其正確性、完整性及可靠性，且不負有更新或修正本簡報資料內容之責任。

本簡報資料中所提供之資訊並未能代表本公司、產業狀況或後續重大發展的完整論述。此簡報及其內容未經本公司書面許可，任何第三者不得任意取用。

Q&A