

INVESTOR CONFERENCE

中聯資源股份有限公司 法人說明會

2026 / 09 / 23

本簡報所提供之資訊含有前瞻性敘述，此前瞻性敘述係基於對現況的預期，

但同時受限於已知或未知風險或不確定性的影響，因此實際結果可能與此前瞻性敘述所提大不相同。

除法令要求外，公司並無義務因應新資訊的產生或未來事件的發生，主動更新對未來展望的表述。

01

公司概況

02

財務報告摘要

03

營運暨未來展望

1991

年設立

1999

年上市

139.9億

2025年合併營收

產業類別：綠能環保

營運據點：台灣、越南

高爐水泥事業

國內規模最大爐石粉產銷業者，供應下游預拌混凝土、營造與公共工程等多元應用市場。

資源再生事業

將鋼廠、煉鋁廠及半導體廠之製程副產品，經專業處理後應用於各式工程材料，實踐循環經濟。

主要轉投資事業

持股比例

85%

中聯越南

年營收：12.5 億

營運據點：越南

營業項目

爐石粉產銷、水淬爐石銷售

持股比例

93%

聯鋼開發

年營收：4.0 億

營運據點：台灣

營業項目

鐵粉產銷、耐火材代工銷售、貿易及人力派任

持股比例

51%

寶固實業

年營收：1.7 億

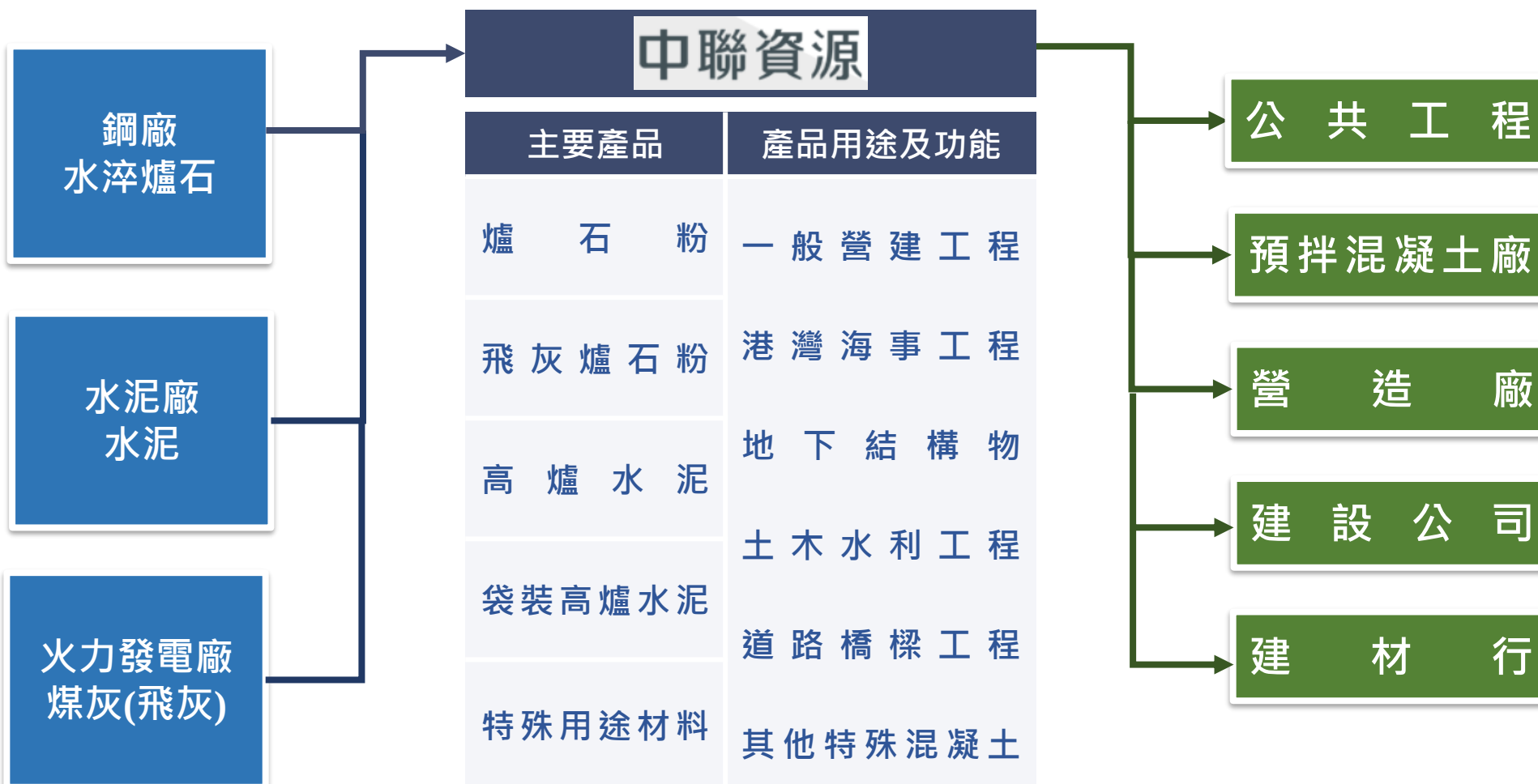
營運據點：台灣

營業項目

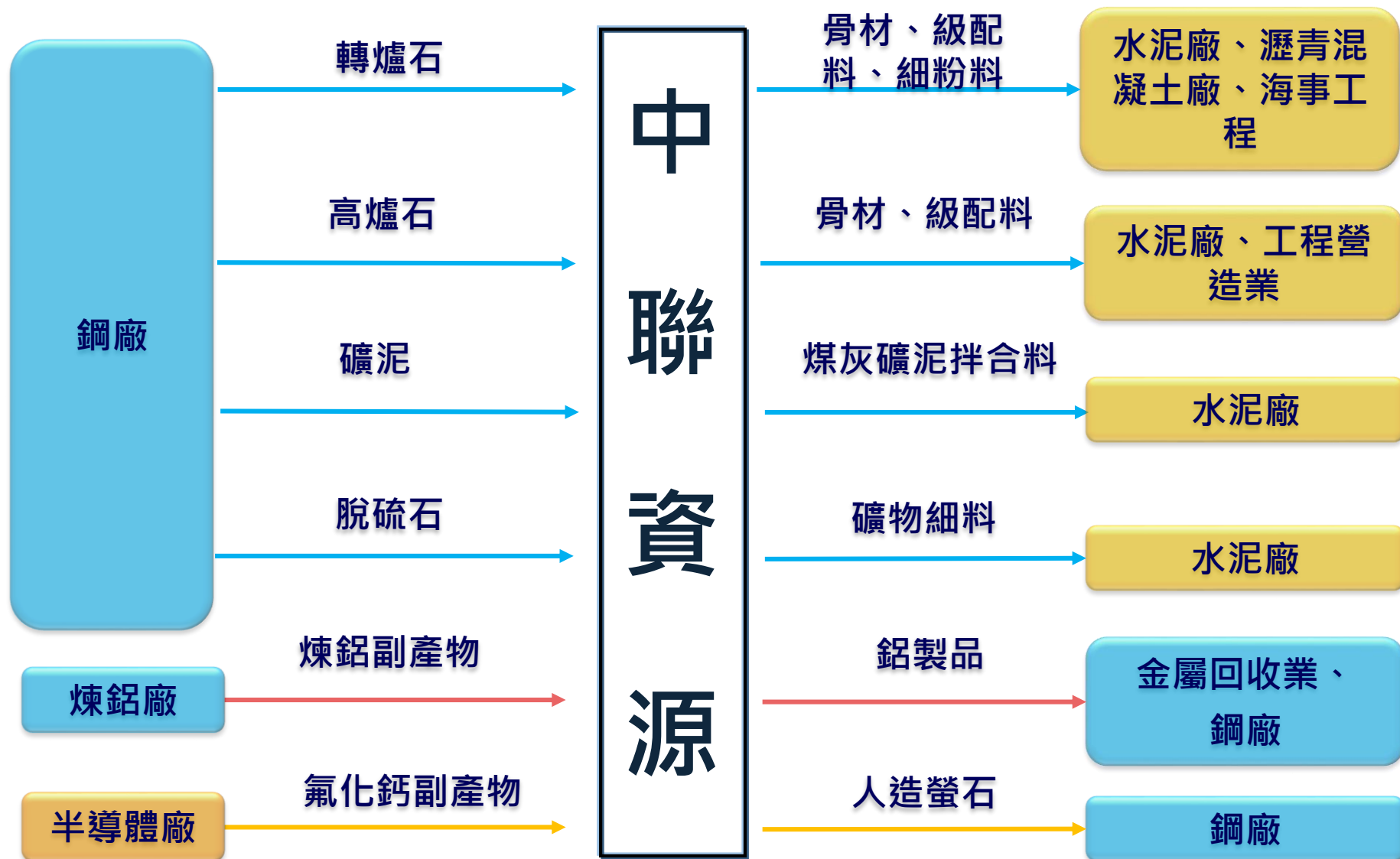
飛灰買賣、水泥乾拌砂產銷、貿易

高 爐 水 泥 事 業

上 游 中 游 下 游



資源再生事業



合併損益表

單位：百萬元

項目	2026Q2	%	2025Q2	%	YoY (%)
營業收入	3,382	100	3,682	100	(8)
營業成本	2,927	87	3,116	85	(6)
營業毛利	455	13	566	15	(20)
營業費用	151	4	133	4	14
營業淨利	304	9	433	11	(30)
營業外收入及支出	27	1	6	-	350
稅前淨利	331	10	439	11	(25)
所得稅費用	62	2	93	2	(33)
本年度淨利	269	8	346	9	(22)
歸屬於本公司	264	8	341	9	(23)
歸屬於非控制權益	5	-	5	-	-
EPS (元)	1.06		1.37		(23)

合併損益表

單位：百萬元

項目	2026H1	%	2025H1	%	YoY (%)
營業收入	6,669	100	7,144	100	(7)
營業成本	5,720	85	6,025	84	(5)
營業毛利	949	15	1,119	16	(15)
營業費用	296	4	259	4	14
營業淨利	653	11	860	12	(24)
營業外收入及支出	27	-	(1)	-	2800
稅前淨利	680	11	859	12	(21)
所得稅費用	132	3	177	2	(25)
本年度淨利	548	8	682	10	(20)
歸屬於本公司	537	8	671	10	(20)
歸屬於非控制權益	11	-	11	-	-
EPS (元)	2.16		2.70		(20)

合併資產負債表

單位：百萬元

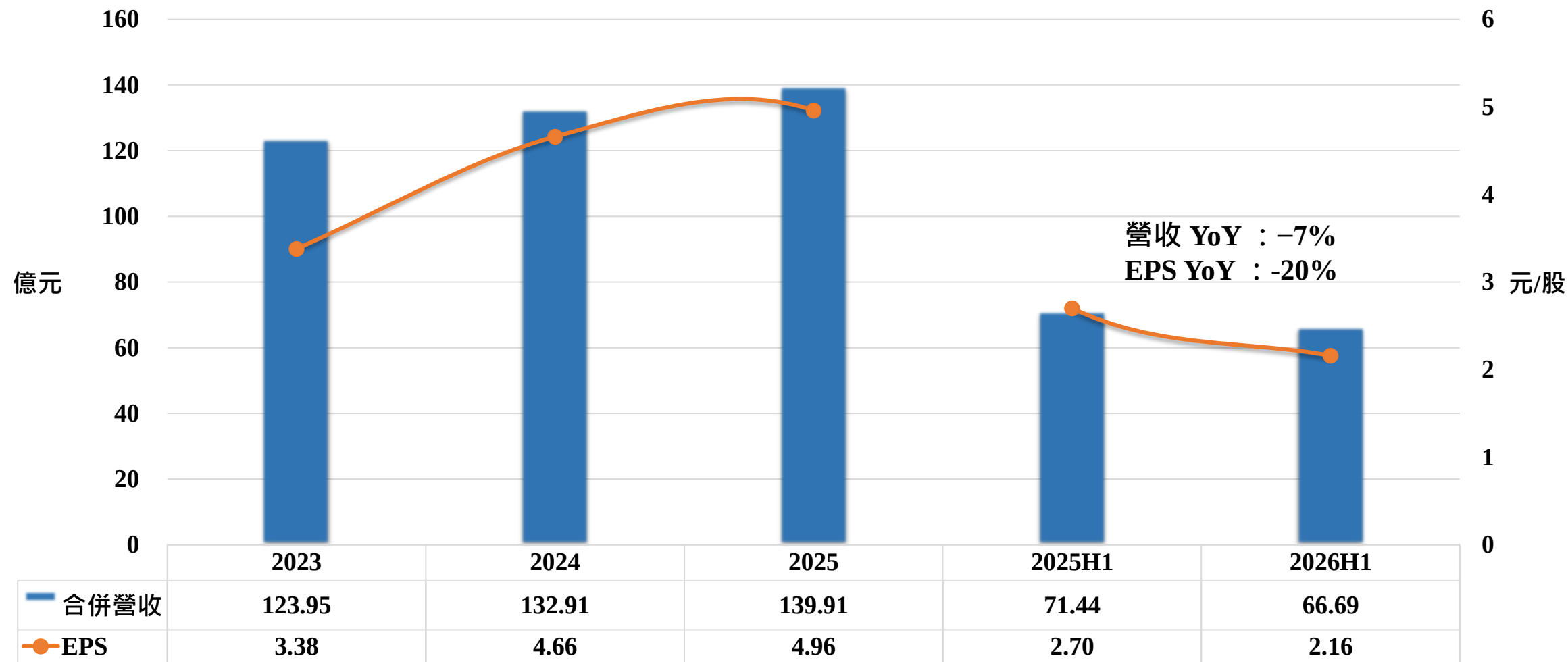
項目	2026.06.30	2025.06.30
資產合計	11,286	11,485
現金及約當現金	574	630
應收款項	1,271	1,499
存貨	547	449
不動產、廠房及設備	4,401	4,304
使用權資產	953	1,173
投資性不動產	2,321	2,324
負債合計	4,877	5,289
綜合借款	968	1,123
應付股利	1,005	1,006
其他應付款	881	944
租賃負債	902	1,125
權益合計	6,409	6,196
普通股股本	2,485	2,485
保留盈餘	3,655	3,548
每股淨值(NT\$/每股)	24.9	24.1

合併現金流量表

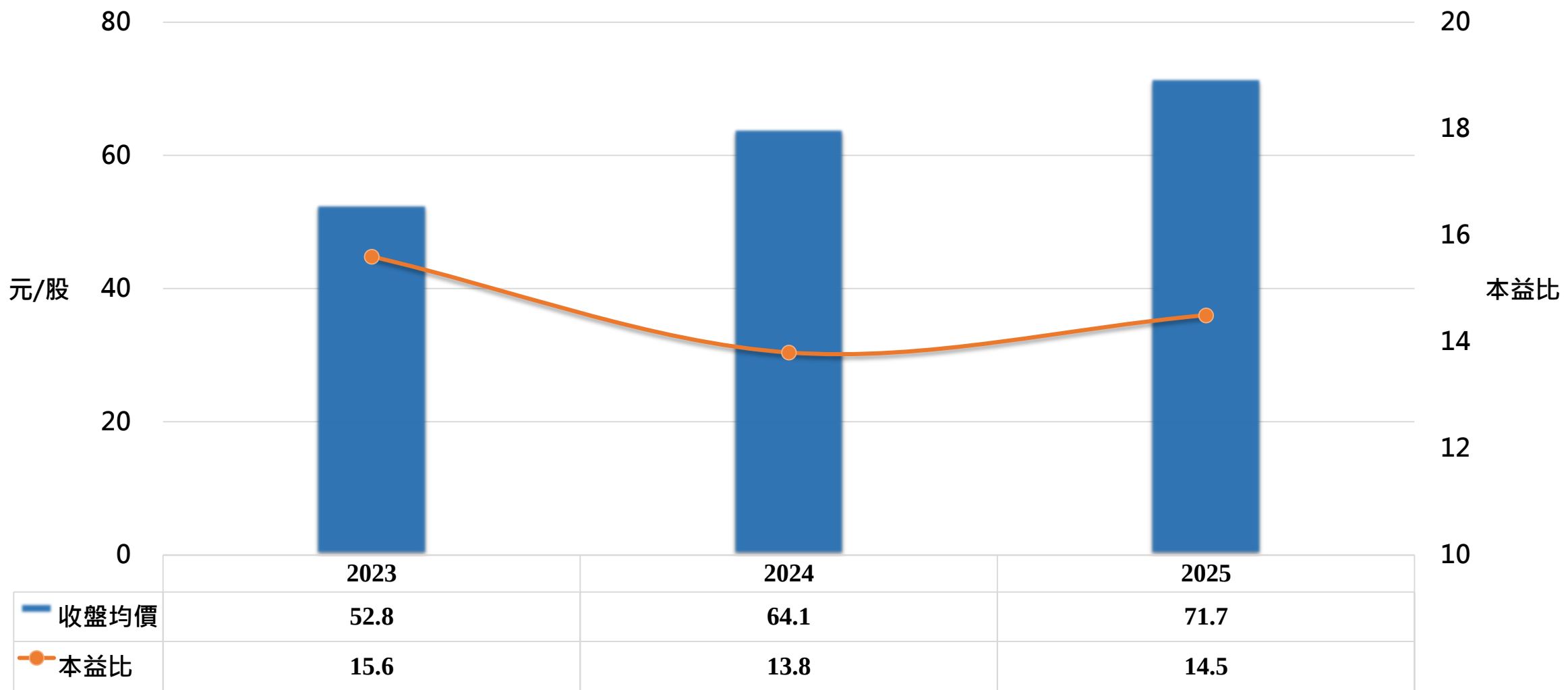
單位：百萬元

項目	2026H1	2025H1
營業活動之現金流量	1,201	1,079
稅前淨利	680	859
折舊費用	417	435
投資活動之現金流量	(212)	(117)
取得不動產、廠房及設備	(209)	(116)
籌資活動之現金流量	(773)	(789)
綜合借款淨減少	(578)	(596)
匯率變動對現金及約當現金之影響	5	(33)
現金及約當現金淨增加	221	140

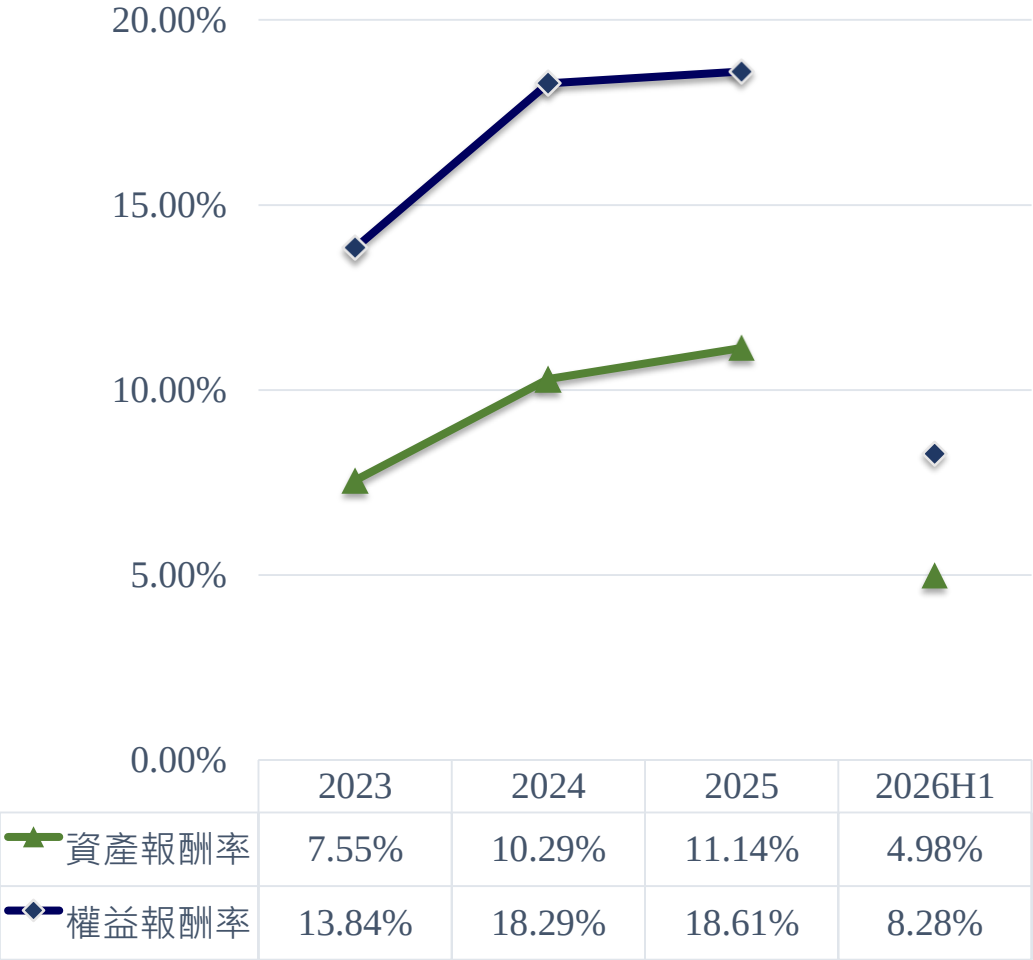
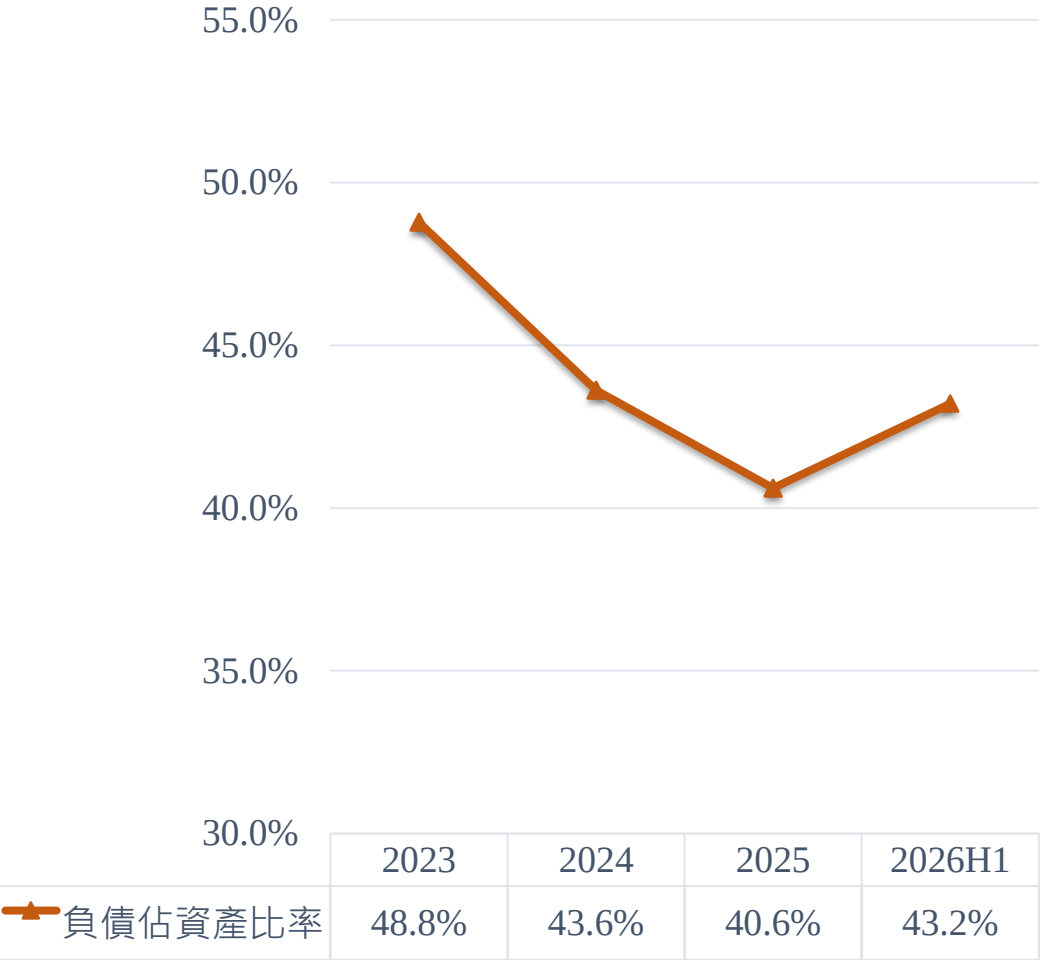
合併營收及獲利



股價及本益比

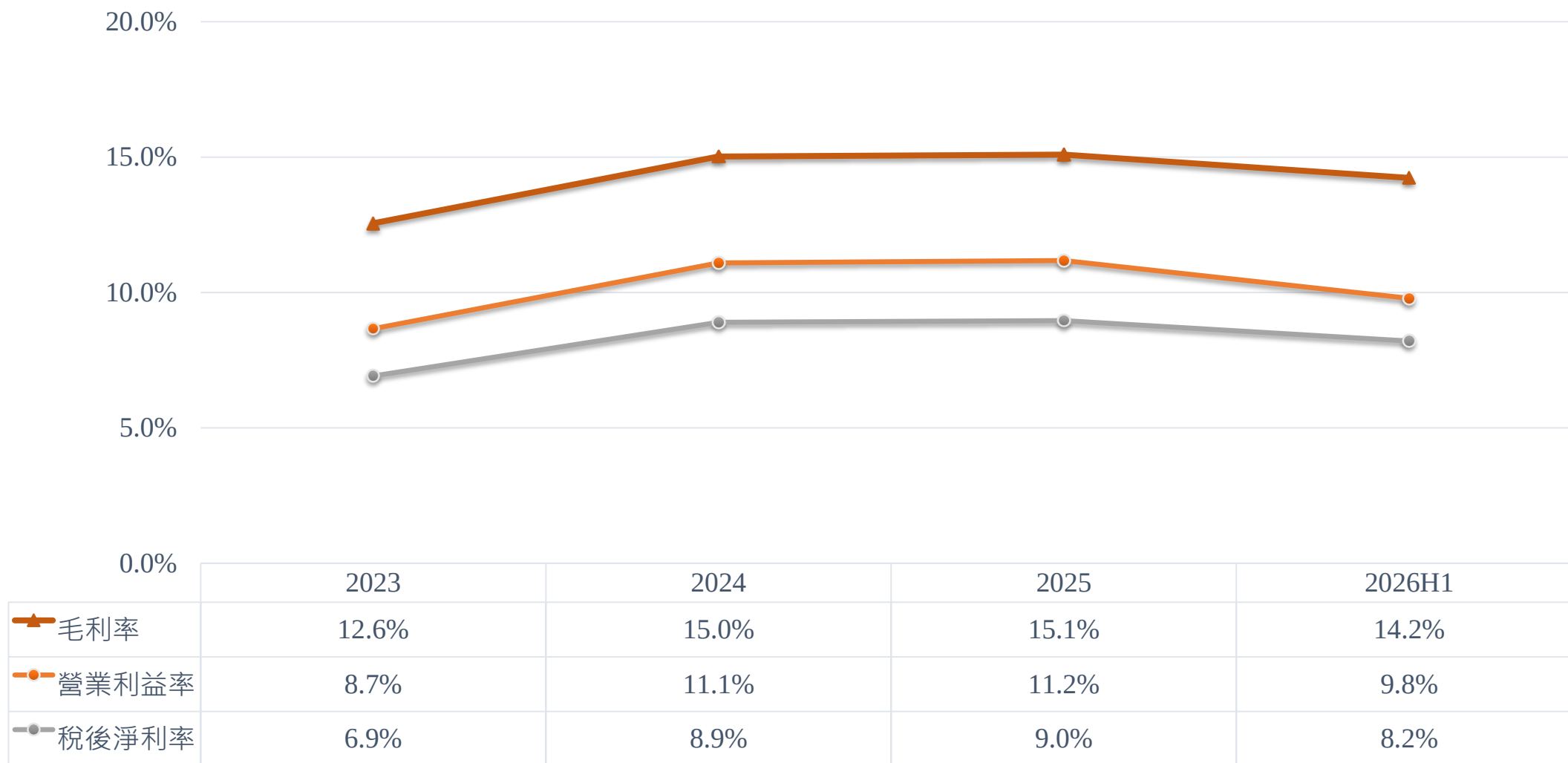


主要財務指標

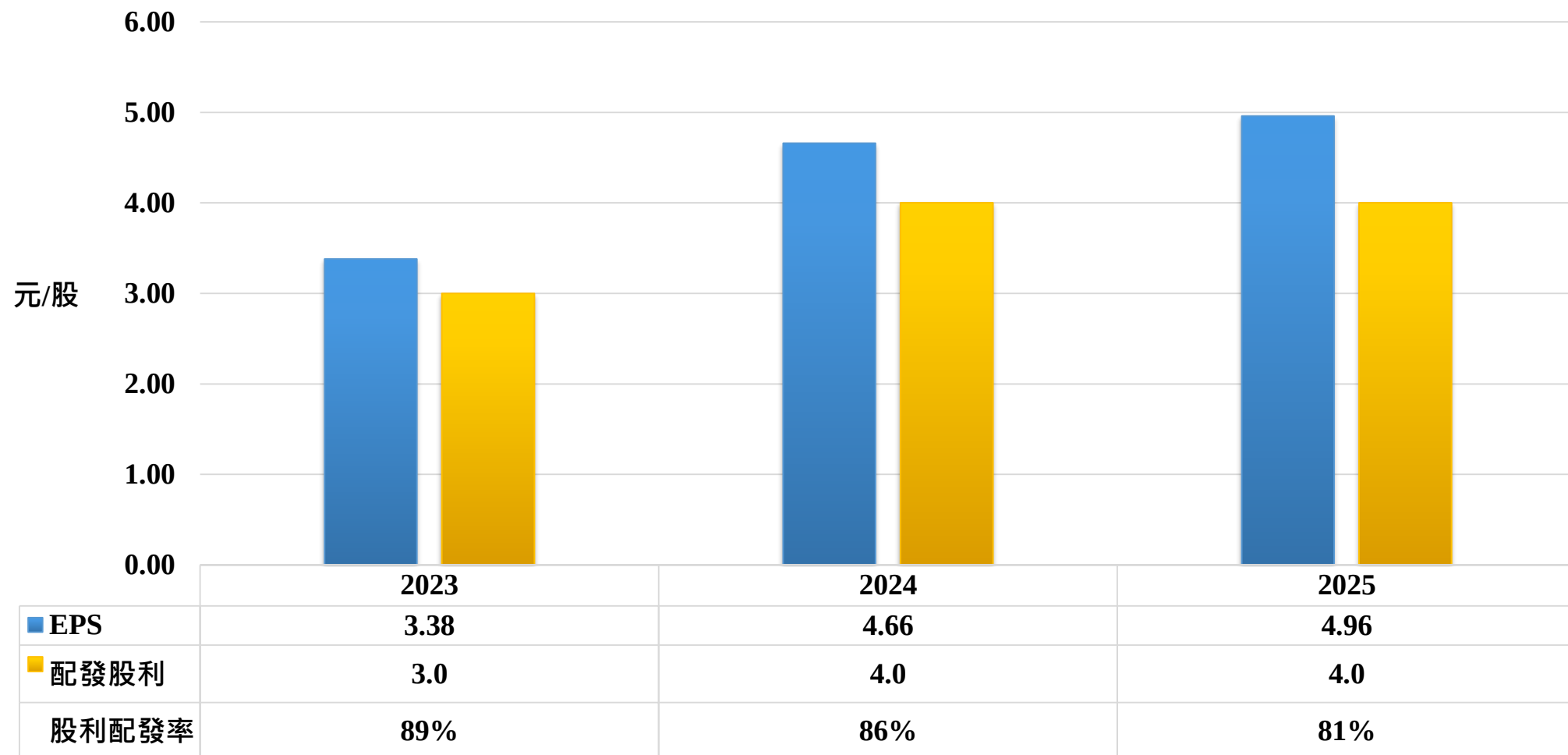


註：2023~2025為全年度結算數據，2026H1為上半年報酬率

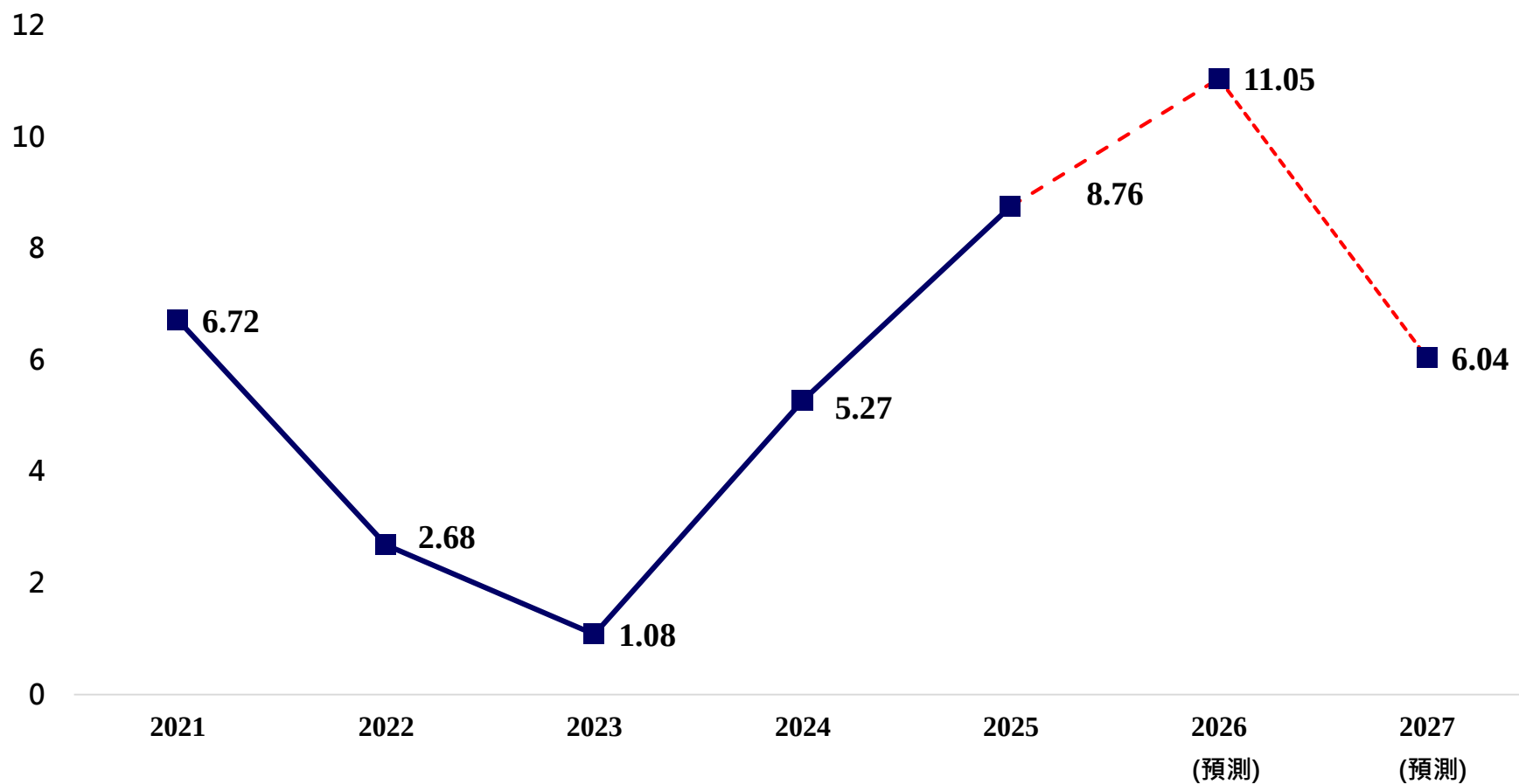
主要財務指標



股利配發

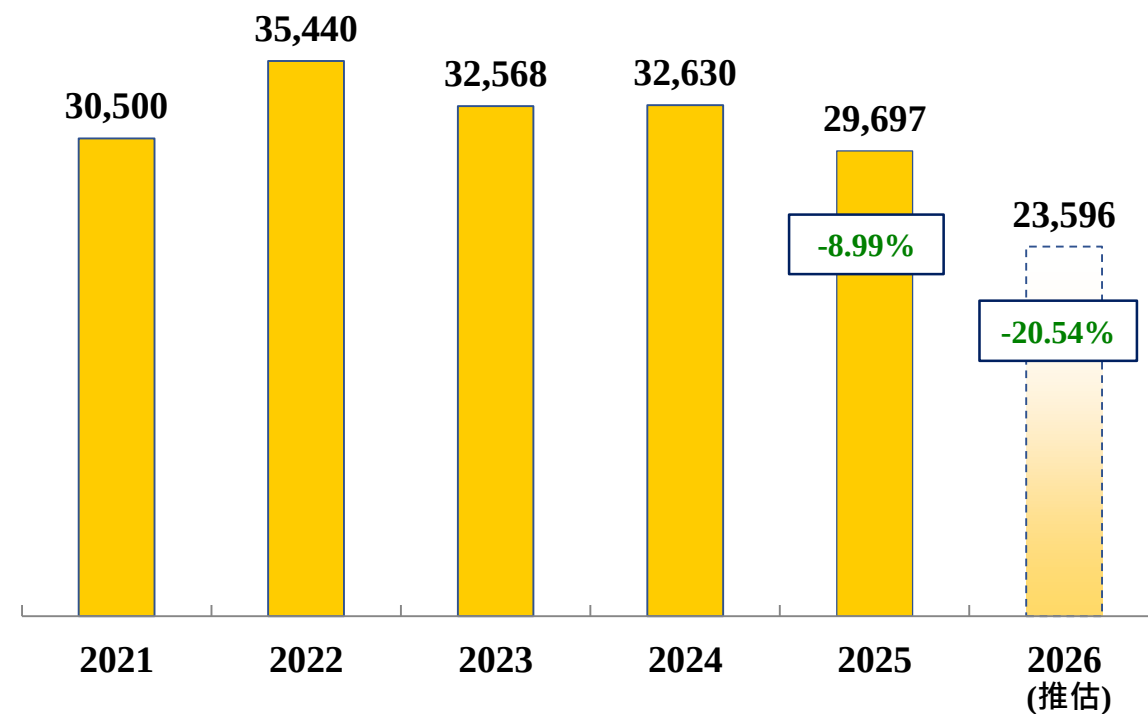
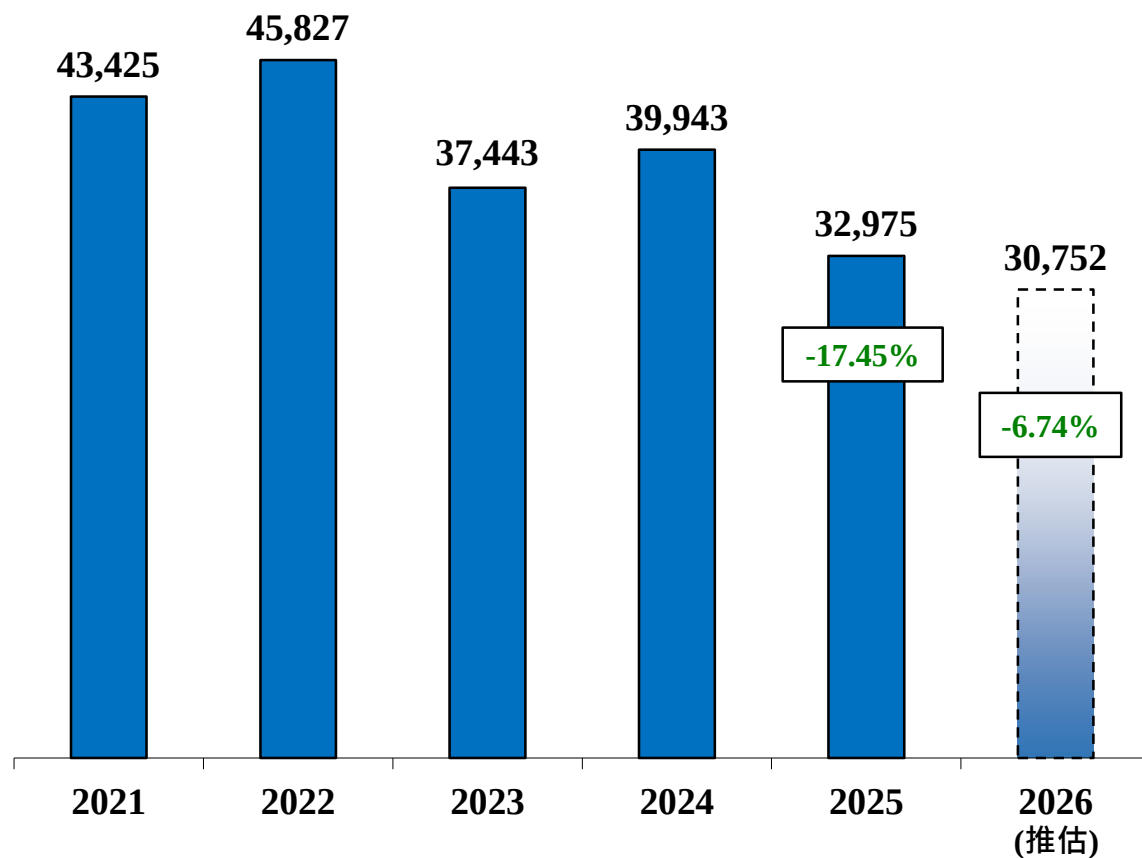


國內市場 - 總體經濟成長率



資料來源：行政院主計總處2026.08.14新聞稿

國內市場 - 建造執照核發與開工統計



資料來源：內政部國土管理署

國內市場 - 公共工程預算

單位：億元

項目	2026	2027	差異
公共建設計劃	2,883	3,794	+911 (+31.6%)
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	3,820	3,494	-326 (-8.5%)
總金額	6,703	7,288	+585 (+8.7%)

資料來源：行政院主計總處

台灣總體經濟展望

依主計處最新統計，台灣2026上半年經濟成長率為**14.15%**，受惠於AI與高效能運算需求、半導體及資通產品需求強勁帶動下，出口與國內供應鏈設備與擴廠資本投資大幅提升。

AI人工智慧、雲端服務與半導體供應鏈的需求持續，將於2027年迎來超級景氣週期，台灣出口與民間投資動能應可延續。政府透過擴張性財政政策與公共工程建設刺激內需，預估2026下半年及2027年台灣經濟仍可望維持成長，惟仍需密切關注通膨與國際經貿變數。

營建業的住宅市場量縮價盤整，**主要動力與支撐來自於全台科技產業建廠潮、產業園區擴建，以及政府已決標的公共工程基礎建設。**

國內市場展望 - 需求面

2025年及2026年Q2建照核發與開工面積均下滑，開工降減幅度更深，受央行信用管制、土方新制與價格高揚、缺工及原物料上漲等影響，**房市顯著降溫**、建商保守看待後市。

土方處置問題使科技與民間工程推進受阻或停滯，加上6-8月期間梅雨或颱風降雨等氣候因素導致施工遲緩，所幸在**科技廠房擴建與公共工程支撐下，整體市場需求仍平穩**。

依據前述指標，預估經濟持續**成長**，公共工程預算的**增加**將挹注混凝土市場；而民間投資則仰賴AI及半導體等科技產業與供應鏈帶動與支撐。

國內市場展望 - 供給面

- 因應能源轉型趨勢，電廠逐年將燃煤發電改為燃氣，長期趨勢下飛灰供應量應將遞減，預拌混凝土業以爐石粉取代飛灰，使爐石粉需求增加，本公司持續提高產能，確保供貨無虞。
- 本公司已先規劃長期原料來源，目前各料源的品質、交期及價格均維持穩定，應可滿足市場需求。
- 本公司持續擴增產線，客製化生產，迎合市場需求導向。
- 結合ESG永續、淨零減碳政策、與低碳綠建築與綠建材趨勢，本公司多項產品取得環保標章及綠建材標章，提供客戶優質且更具附加價值的高競爭力產品。

研磨產線擴建計畫

- 因應政府淨零碳排政策，**低碳產品市場需求持續成長**，本公司爐石粉相關產品具備低碳環保特性，市場發展潛力可期。
- 本公司已啟動**南部**及**中部**研磨廠產線擴建計畫，並均已取得國發基金之根留臺灣專案借款資格核准，預計**2026年第4季**及**2028年第3季**完工投產。
- 前揭擴建計畫完成後，將有效**提升**本公司**產銷調配之彈性與效率**，穩定**供應**客戶**用料需求**，並協助客戶**降減產品碳排**。

2026穩中求進

01

總體經濟

受惠 AI 與半導體強勁投資，台灣經濟延續成長動能，惟須關注年底升息與國際經濟局勢。

02

市場需求

建商開工意願趨保守，惟科技業擴建與公共工程支撐，整體需求仍平穩。

03

擴廠佈局

南部及中部研磨廠擴建計畫如期推進，強化產銷調配彈性，降減產品運費及生產成本。

獲獎及認證實績

2026

- 通過「台灣智慧財產管理制度」(TIPS) A級驗證
- 氣冷高爐石作為道路基底層級配料獲內政部綠建材標章
- 通過ISO 27001:2022資訊安全管理系統重新審查驗證

2025

- 獲高雄市政府環境保護局頒發「2024年度民間綠色採購績優單位」
- 獲台灣董事學會頒發「2025外資精選台灣100強」
- 獲環境部頒發資源循環績優企業遴選-銀質獎
- 獲TCSA評選113年永續報告書銀級
- 獲BSI頒發ESG 永續發展【卓越獎】
- 連續4年獲商業週刊評選碳・競爭力百強企業
- 獲1111人力銀行評選「幸福企業」銀獎

2024

- 通過ISO 27001:2022資訊安全管理系統轉版驗證
- 獲環境部頒發資源循環績優企業遴選-銀質獎
- 獲商業週刊評選碳・競爭力百強企業
- 獲BSI頒發ESG永續發展領航獎
- 獲TCSA評選112年永續報告書金級



願 景

致力資源永續及價值創新
成為循環經濟的卓越企業

Q&A