



99

中華民國 99 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

經營報告

01	經營摘要
03	重要里程碑
06	營業概況
07	產銷概況
11	研究發展
13	員工關係與人力發展
17	環安衛與社會責任
21	資本支出與工程業務
23	轉投資事業
25	客戶服務
27	風險管理
29	公司治理
31	中國鋼鐵股份有限公司組織系統表
33	董事與監察人
34	主要經理人
35	簡明損益表、資產負債表及每股淨值與獲利情形
36	最近五年主要財務比率
36	財務狀況及經營結果之檢討與分析
37	公司債發行情形
38	特別股發行情形
39	最近三年每股市價
39	主要產品及用途
40	最近三年鋼品產銷量
42	財務報告
43	資產負債表
45	損益表
47	股東權益變動表
49	現金流量表
51	財務報表附註
105	轉投資持股情形
107	轉投資事業負責人、主要營業項目及通訊址

經營摘要

99年 98年

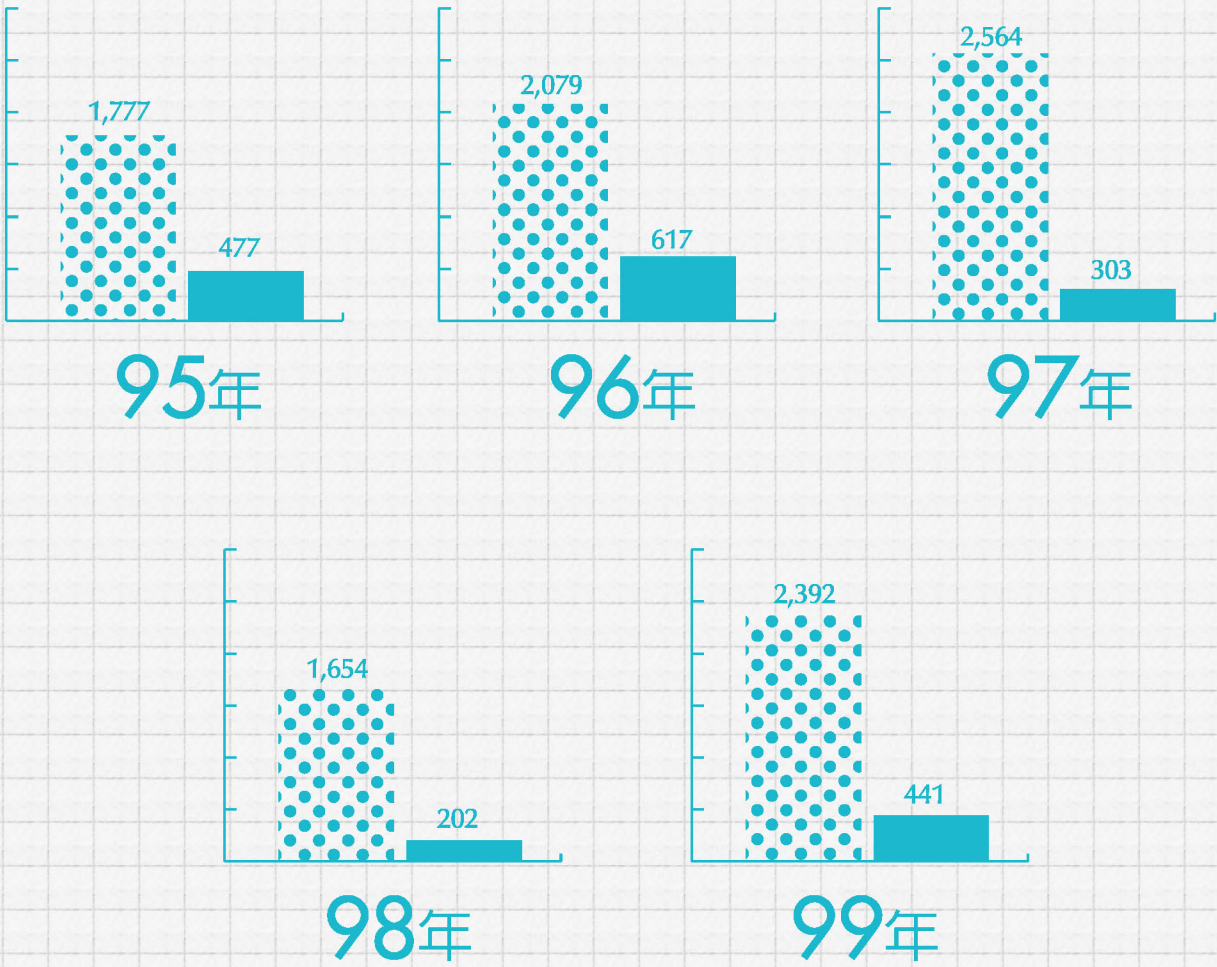
營業收入 (新台幣百萬元)	239,187	165,409
營業支出	203,186	156,951
營業利益	36,049	8,278
稅前利益	44,094	20,160
用人費用 ¹	22,128	18,542
折舊	14,653	12,860
淨利息支出 ¹	568	720
資產總額	382,387	342,307
資本支出	31,839	21,692
股東權益	265,950	243,359
鋼品生產量 (千公噸)	9,721	7,822
鋼品銷售量	9,905	8,109
員工人數 ²	9,147	9,197
稅前利益率 (%)	18.44	12.19
股東權益報酬率 ³	14.75	8.13

1 不含資本支出部分
2 當年最末一日人數
3 以純益計算

營業收入及稅前利益

單位：新台幣億元

營業收入
稅前利益



重要里程碑

60 民國 60 年 12 月 3 日
中國鋼鐵股份有限公司成立，總公司設在台北市。

61 民國 61 年 9 月 16 日
成立高雄工地辦事處。

63 民國 63 年 9 月 1 日
第一階段建廠工程開始。
民國 63 年 12 月 26 日
股票在臺灣證券交易所掛牌上市。

64 民國 64 年 9 月 15 日
總公司遷至高雄工地，同時撤銷高雄工地辦事處。

66 民國 66 年 7 月 1 日
由民營公司改制為國營事業。
民國 66 年 12 月 16 日
第一階段建廠工程竣工，年產粗鋼能量 150 萬公噸。

67 民國 67 年 7 月 1 日
第二階段擴建工程開始。

71 民國 71 年 6 月 30 日
第二階段擴建工程竣工，年產粗鋼能量累計達 325 萬公噸。

73 民國 73 年 7 月 1 日
第三階段擴建工程開始。

77 民國 77 年 4 月 30 日
第三階段擴建工程竣工，年產粗鋼能量累計達 565.2 萬公噸。

82 民國 82 年 7 月 15 日
第四階段擴建工程開始。

84 民國 84 年 4 月 12 日
由國營事業改制為民營公司。

86 民國 86 年 5 月 31 日
第四階段擴建工程竣工，年產粗鋼能量累計達 805.4 萬公噸。

87 民國 87 年 7 月 2 日
中鋼集團企業識別系統正式對外發表。

95 民國 95 年 4 月 15 日
生產設備多年來因更新與改善等因素，產能已有實質提升，
累計年產粗鋼能量修訂為 986 萬公噸。

民國 95 年 11 月 22 日
中鋼集團總部大樓動土。

97 民國 97 年 10 月 6 日
完成中龍鋼鐵股份有限公司股權百分之百持有。

99 民國 99 年 6 月 30 日
中龍鋼鐵股份有限公司第二期第一階段擴建工程竣工，
中鋼集團年產粗鋼能量累計達 1,336 萬公噸。



董事長

鄒若齊

總經理

歐湧傳

營業概況

國際貨幣基金（IMF）100年1月25日發布99年全球經濟成長率5.0%，遠高於98年之-0.6%。主計處100年2月17日發布我國99年經濟成長率10.82%，亦遠高於98年之-1.93%。由於國際鋼鐵景氣於98年底觸底反彈，下游行業生產及投資活動增加，帶動需求成長，依世界鋼鐵協會（World Steel Association, worldsteel）統計，99年全球鋼材表面消費較98年增加13.1%；臺灣99年鋼材生產量、進口量、出口量及表面消費量分別較98年成長29%、71.5%、3.2%及57.6%。

國際鋼鐵經營環境雖有：

1. 鐵礦、焦煤等煉鋼原料價格上漲，鋼廠營運成本增加；
2. 中國大陸鋼鐵產能供過於求；
3. 各國政府經濟激勵措施逐漸退場不利需求等不利因素，但煉鋼原料價格飆漲支撐鋼鐵價格，一旦下游需求再現，增補庫存，將有助於鋼鐵業營運。

本公司99年營業收入2,391.87億元，較98年增加44.60%；稅前利益440.94億元，較98年增加118.72%，主要係景氣復甦、市場需求量增加，鋼品每噸平均售價及總銷量均較98年度增加。

99年營業支出2,031.86億元，較98年增加29.46%，主要因素有二：一、99年總銷售量較98年增加；二、98年因鋼價及原料價格回升，因而回沖97年所提列存貨跌價及進貨合約損失，使98年營業支出減少。

99年經營方針包括下列四項重點，實施情形如下：

1. 全力支援中龍：在各部門通力合作支援下，中龍二期一階擴建已於99年4月提前完工，順利投產，目前正進行二期二階擴建工程。
2. 整合集團產銷：為拓展集團行銷通路，掌握市場先機，整合集團產銷系統，靈活統一接單。99年主要完成中鋼與中龍以「行紀」統一接單制度，統一接單量1,033.3萬公噸，達成年度目標。
3. 積極節能減廢：為善盡環保責任，持續推行節能減廢省成本活動，致力降低溫室氣體排放，99年廠內節能減碳，完成58項節約能源工作計畫，合計節能約3.1萬公秉油當量及減少7.8萬公噸二氧化碳排放。
4. 加速研發創新：為躍進鋼品品級水準，積極精進技術與製程能力，高品級及新產品訂單量逐年增加，生產比率由95年15.88%提升為99年37.72%。

展望100年，IMF預測全球經濟成長4.4%，worldsteel預測全球鋼材表面消費量增加5.3%。主計處預測100年我國經濟成長4.92%，鋼材表面消費量將因需求增溫而增加。為提升公司競爭力，使營運績效更上層樓，擬定100年經營方針為：「上游料源 積極開發；下游通路 開拓新局；高值鋼材 創新研發；低碳減廢 精進製程」。年度標竿為：「鋼品訂單量（含中龍熱軋）≥1150萬公噸；高品級訂單量≥410萬公噸；單位鋼胚能源耗用≤5600佰萬卡/公噸鋼胚；硫化物排放強度減量≥10%；重大職災0件」。此外，將本公司願景「追求成長，持續價值創新，成為值得信賴的全球卓越鋼鐵企業」修改為「追求成長，持續節能環保及價值創新，成為值得信賴的全球卓越鋼鐵企業」，積極投入節能環保，以善盡企業社會責任。

產銷概況



冷軋鋼品

99 年鋼品銷售量 9,905 千公噸，較 98 年增加 22.16%，其中內銷佔 73%，外銷佔 27%。99 年鋼品生產量 9,721 千公噸，較 98 年增加 24.27%，鐵水及鋼液生產量各為 9,358 千公噸及 9,899 千公噸，分別較 98 年增加 17.87% 及 17.45%，主要係市場景氣復甦所致。惟原料成本仍居高不下，幸賴全體同仁發揮團隊精神，追求更有效能生產方式與節能減碳，並戮力開發高品級產品及新產品，不僅使生產成本降低、產品品質升級，節能環保也有具體成效，且三號燒結、第二熱浸鍍鋅線、第二退火塗覆線及熱浸鍍鋅鋼捲之產量均刷新紀錄。

煤鐵礦原料市場因年初景氣持續復甦，煤鐵礦需求增加，供應緊俏，致煤鐵礦現貨價格上漲約 80%~100%。年中中國大陸抑制房價，鋼鐵需求減少，鋼廠減產，原料需求下降，原料價格因而回跌。下半年中國大陸對原料需求再度轉強、印度限制鐵礦出口及澳洲煤礦產區受水災影響等因素，使原料市場供應趨於緊俏，原料價格再漲。

99 年全公司自發電佔總用電比率 56.0%，較 98 年增加 2.9%，係因燃煤合約價調降，用量增加、自產燃氣因產能回復而提升所致。同時由於景氣轉佳，產量回復，能源效率較佳，使每公噸粗鋼（鋼胚）耗用能源 5,672 百萬卡，較 98 年降低 102 百萬卡。此外因新增台灣中油與尚承鋼鐵兩用戶，以及蒸汽價格依燃油價格上漲計算公式調漲，使蒸汽、氧氣、氮氣、氬氣等自產氣體外售金額達 28.5 億元，較 98 年增加 57%。99 年蒸汽銷售量 247 萬公噸，節省 19 萬公秉油當量，換算空污及溫室氣體減量，全年減少排放量分別為 CO₂ 56.5 萬公噸、SO_x 1,801 公噸、NO_x 1,249 公噸及固體懸浮物 178 公噸。

99 年本公司「節能服務團」針對 7 家中、下游鋼鐵客戶進行實地節能服務，提出 93 項建言，預估每年節能潛力可達新台幣 47,638 萬元，換算每年減少空污排放量分別為 CO₂ 49,876 公噸、SO_x 140 公噸、NO_x 85 公噸。



熱軋鋼捲



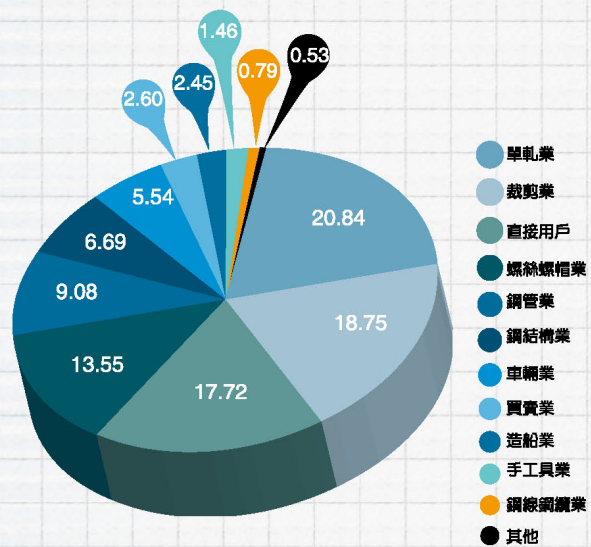
條鋼工場

小鋼胚加熱爐

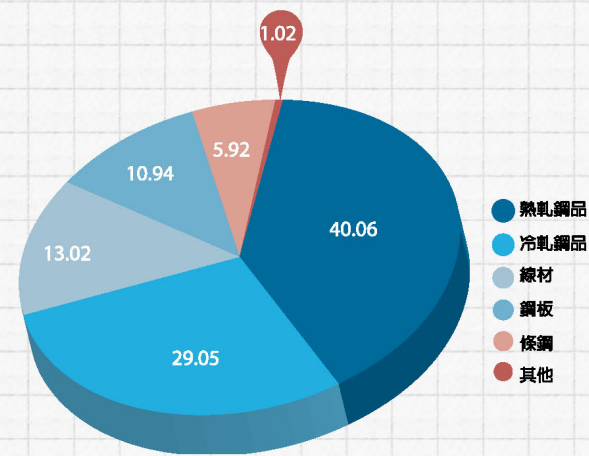
99 年品質管理重點工作與成果包括：

- 依 ISO 9001 規定，建立中龍承包過程管理，確保產品品質與中鋼一致，俾順利進行中鋼與中龍間產能調度。
 - 協助提升中龍小鋼胚至線材級，滿足一般商業級品質需求。
 - 完成 27 件新產品開發，重要鋼種包括：
 1. CSC PZ30H 模具用鋼（免熱處理硬化鋼，大幅提升國內模具產業競爭力）
 2. CSC BC1097 超高強度鋼纜用線材（協助國內客戶產製 220kg/mm² 超高強度級鋼纜，以取代日料）
 3. 熱軋汽車用鋼 BS EN10149-2 S500MC（高降伏比冷加工成形用途）
 4. 熱軋極低溫韌性油氣管線用鋼 API 5L X46M PSL2（將 API 輸油氣管用鋼的供應，由 PSL1 等級逐漸提升至 PSL2 等級）
 5. 冷軋時規鏈片 SAE 1552（打入歐美車廠供應鏈）
 6. 高強度低合金鋼 EN HX420LAD（汽車用鋼，年需求量約 2,000~4,000 公噸）
- 此外，通過日本 JIS Mark、印尼 SNI Mark、泰國 TISI Mark、馬來西亞 SIRIM MS Mark、新加坡 FPC，以及歐盟的廢車回收指令 (ELV Directive) 等產品驗證（或追查），確保產品外銷暢通。

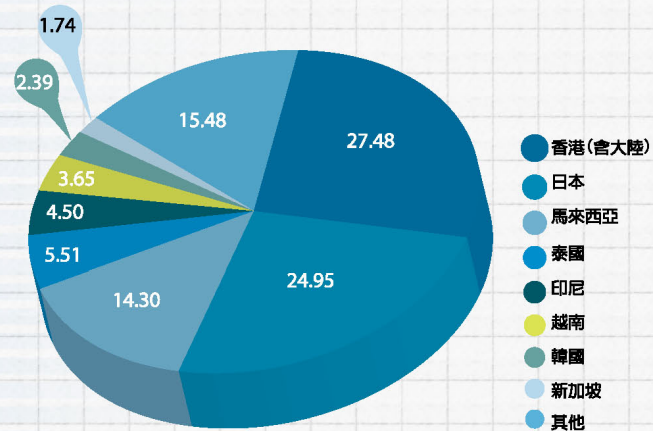
線材工場



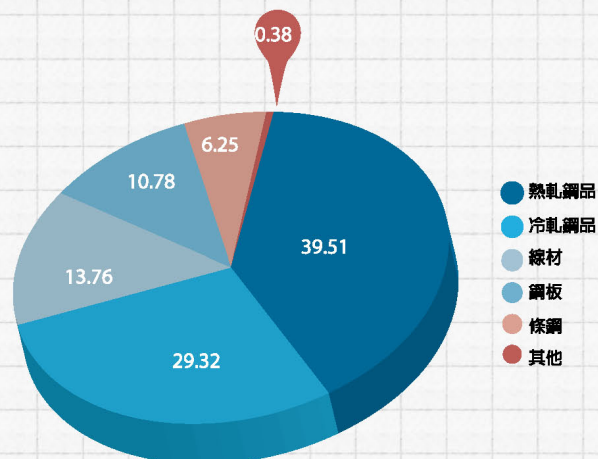
合計 7,236 千公噸
99 年鋼品內銷行業分布 百分比



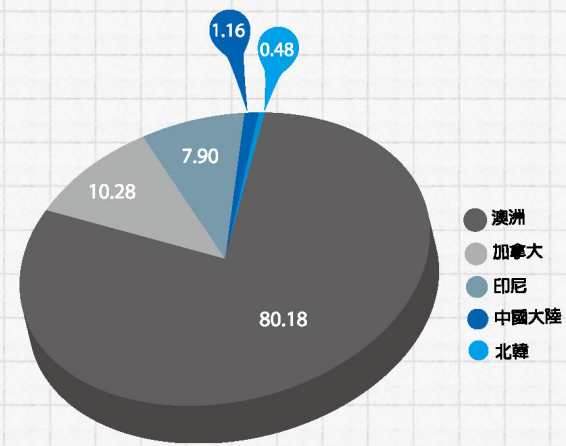
合計 9,721 千公噸
99 年各類鋼生產量 百分比



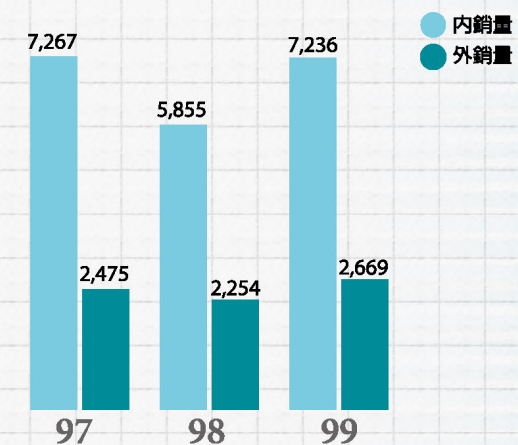
合計 2,669 千公噸
99 年鋼品外銷地區分布 百分比



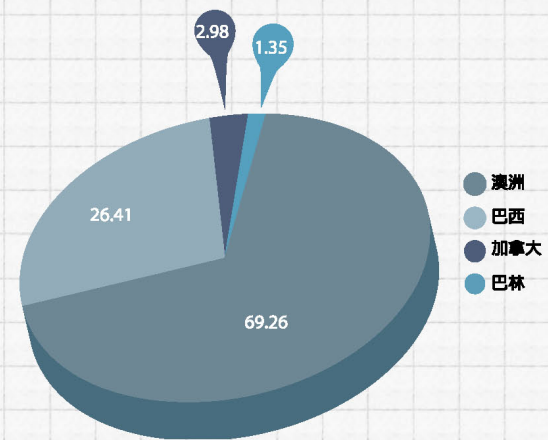
合計 9,905 千公噸
99 年各類鋼品銷售量 百分比



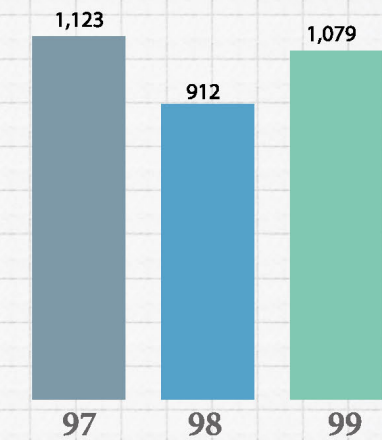
合計 8,144 千公噸 (濕基)
99 年煤供應來源 百分比



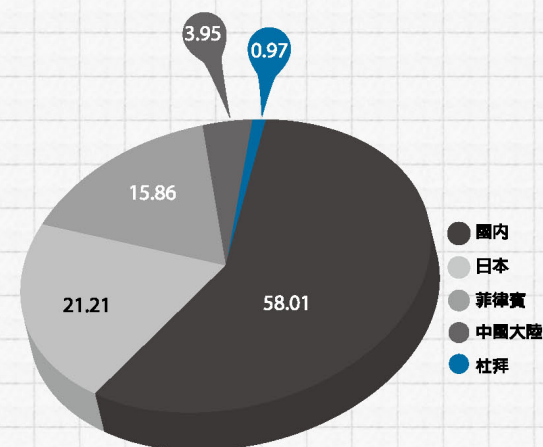
單位：千公噸
近三年鋼品銷售量



合計 15,626 千公噸 (濕基)
99 年鐵礦砂供應來源 百分比



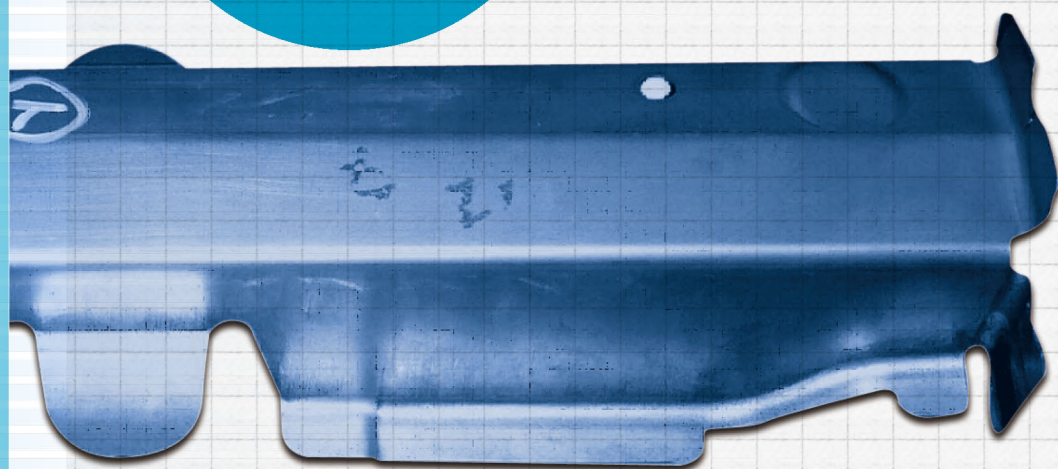
單位：公噸
近三年每員工粗鋼產量



合計 4,091 千公噸 (濕基)
99 年石料供應來源 百分比

研究發展

99 年研究發展重點仍為節能減碳，例如各類高強度鋼與高品級電磁鋼片產品、製程及相關應用技術開發，共投入 13.8 億元，成果豐碩，其中較重大者如下：



DP980Y 雙相鋼用於汽車底盤橫樑

· 35CS210 電磁鋼片開發

35CS210 為厚度 0.35 mm 電磁鋼片中最頂級產品，主要應用於各式高效率馬達和變壓器等高效電機產品。為滿足客戶用料需求，乃進行此產品開發。研究結果顯示，提高鋼材合金含量和清淨度，再配合其他適當製程條件，可產出鐵損值為 1.96 W/kg 的 35CS210 產品，對提升馬達效率及其生命週期之節能減碳有極大效益。

· DP980Y 雙相鋼冶金製程技術建立

DP980Y 雙相鋼強度是一般鋼 3.6 倍，生產困難度高，為滿足國內汽車產業減重省油用料需求，乃進行此鋼材開發。研究結果顯示，以碳錳鋼為基材，添加適量合金，可利用中鋼既有產線產出機械性質合格的 DP980Y 雙相鋼。中鋼已成功產製日規 JSC980Y 冷軋雙相鋼與 JAC980Y 熱浸鍍鋅雙相鋼，以及歐規 EN HCT980X 熱浸鍍鋅雙相鋼，對汽車節能減碳有實質貢獻。

· SK95 高碳過共析鋼開發

SK95 高碳過共析鋼主要應用於高品級鋸片、美工刀、捲尺彈簧等，由於進口料價格高，且料源不穩，乃進行此鋼材開發。新開發 SK95 高碳過共析鋼，經客戶進行產品加工成形、成形後淬火回火熱處理及耐磨耗性能測試等，均符合其使用要求，可為國內客戶節省可觀成本，並提升相關產業技術水準。

· 轉爐石細粒料在燒結製程回收再利用

轉爐石含有約 40% CaO 與 25% Fe，且在燒結製程中不會分解出 CO₂，回收轉爐石作為燒結原料，可兼具節省成本、減少 CO₂ 排放及固體廢棄物去化等優點。燒結工場自 99 年初於燒結原料中開始穩定回收添加轉爐石，迄今四座燒結工場皆已全面回收使用，每年可節省可觀成本及減少大量 CO₂ 排放，對於公司盈餘和環保均有顯著貢獻。

· 氧氣最適生產決策支援系統

低「氧氣排放率」為氧氣工場提升產量與降低成本重要績效指標，根據下游使用量進行調節生產的自動變化負載操作，則是降低「氧氣排放率」最有效方法之一。本公司以即時資料庫和監診系統技術為基礎，自行建立氧氣最適生產決策支援系統。透過系統，可即時整合生產產能、供給與需求等方面資訊，達到氧氣排放量最小、總耗電量最小及經濟效益最大目標。

在用鋼產業升級方面，99 年完成籌組 4 個新研發聯盟，並於 99 年 5 月起以「超級鋼研發計畫」展開第二階段用鋼產業升級工作，推動各項創新前瞻研發及產業升級、深化與整合。為因應外在環境劇烈競爭，本公司將持續推動用鋼產業升級工作，運作更多元升級方案，擴大產業升級執行成效，協助下游廠商及用鋼產業在台灣深耕發展，持續成長茁壯，營造本公司、下游客戶及國家社會「三贏」成果。

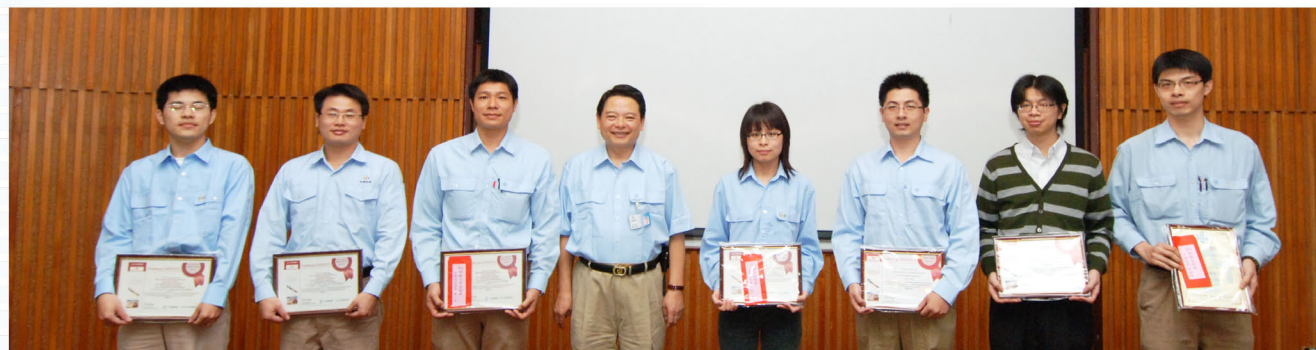


行政院傑出貢獻科技獎暨中鋼節能鋼材開發成果慶祝及展示會



汽車用鋼研討暨汽車鉸件產業研發聯盟成立大會

員工關係與人力發展



知識管理績優頒獎暨成果發表會

本公司 99 年底員工人數 9,147 人，平均年齡 50.06 歲。其中具產業工會會員資格者 9,054 人，佔 98.98%。為規範公平、合理的勞動條件，使勞資雙方有所遵循，本公司與產業工會間訂有團體協約。此外提供員工多重溝通管道，並設立性騷擾申訴委員會，處理申訴案件，提供從業人員及求職者免於性騷擾工作環境。

本公司依發展策略與各項投資計畫進程，以及人員離退，由各廠處定期檢討人力運用及需求情形，規劃短、長期用人計畫，在精簡人力原則下，針對即將屆退之關鍵職位適時適量進用新人。對於新人訓練，採取師徒導師方式，傳承關鍵知識與技術，並持續推動知識管理。

本公司為體恤及鼓勵罹患重大傷病人員離退，促進工業安全、人員新陳代謝及適度改善人力與年齡結構，以提升組織活力，於 99 年 9 月訂定「從業人員特殊專案優惠離退處理要點」，依該要點登記申請期間為 99 年 9 月至 12 月，經核可後於 100 年 2 月 1 日辦理離退，共計有 168 人，除依退休金標準給付結算金外，另加給優惠離職金。

鑒於本公司平均年齡偏高，未來 15 年內約有 5,800 位資深員工退休，將招募大量新進員工，對於新進員工的培訓，其中企業文化傳承與精進是不容忽視的工作，為落實傳承本公司自建廠以來「團隊、企業、踏實、求新」四大精神，讓優質企業文化歷久彌新，精益求精，於 99 年 9 月 27 日訂定「中國鋼鐵股份有限公司企業文化委員會設置要點」，成立中鋼企業文化委員會，設主任委員一人、副主任委員一至三人及委員

十一至十三人，其下設企業文化精進組、教育推廣組及檢核工作組，其任務如下：

- 檢視中鋼精神、企業文化與價值觀，去蕪存菁，賦予時代新意義。
- 本公司優質企業文化與價值觀傳承之規劃、推動、檢討及落實。
- 促進主管以身作則，塑造優良組織氣候，凝聚同仁向心力，形成合作、效率、誠信、創新及積極任事之工作風氣。

本公司員工專業技術能力養成係透過教育訓練發展體系，依據職位所需能力項目，搭配實體課程、線上課程及導師制度，逐步開展各項必備訓練。99 年本公司平均每人實體課程與線上課程訓練時數分別為 19.7 小時及 2.7 小時。為厚植生產，提升研發、技術、管理及外語能力，以及配合多角化、國際化經營策略需要，99 年計派遣 37 人次赴國外學術、企業機構研習相關專業課程，並遴選具發展潛能員工赴國內外大學院校進修，其中國內 11 人、國外 7 人。

為鼓勵基層從業人員以團隊精神、自動自發尋找與解決問題，以及激發從業人員對公司各項措施提供具體改善建議，本公司多年來積極推行自主管理和提案改善活動。在自主管理活動方面，本年共組成 565 個活動圈，圈員 5,785 人，佔推行活動單位員級人數之 97.4%，完成主題 693 件，全年累計效益約新台幣 8 千 2 百餘萬元。在提案改善活動方面，本年計受理 21,832 件，採用 21,255 件，採用率 97.4%，預估有形效益達 1 億 4 百餘萬元。



自主管理活動推行 30 週年暨成果發表會



99 年中鋼新進人員招考



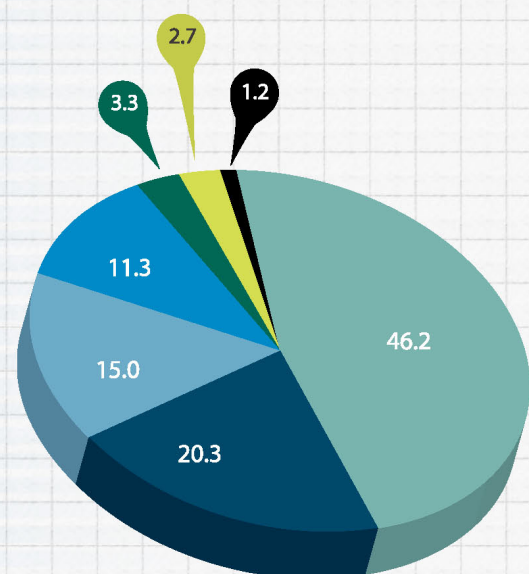
六標準差發表會



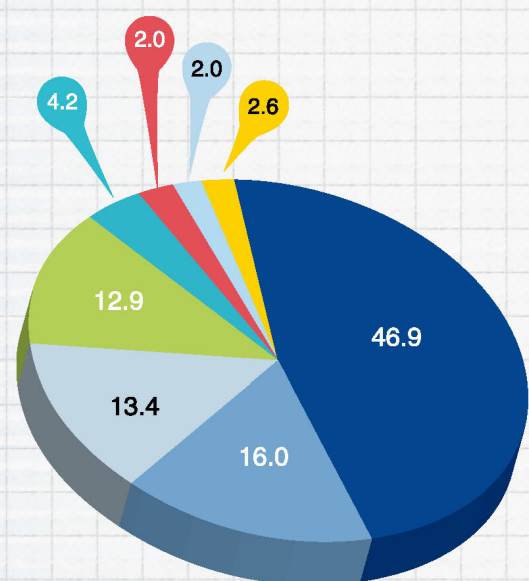
五一勞動節聯歡晚會



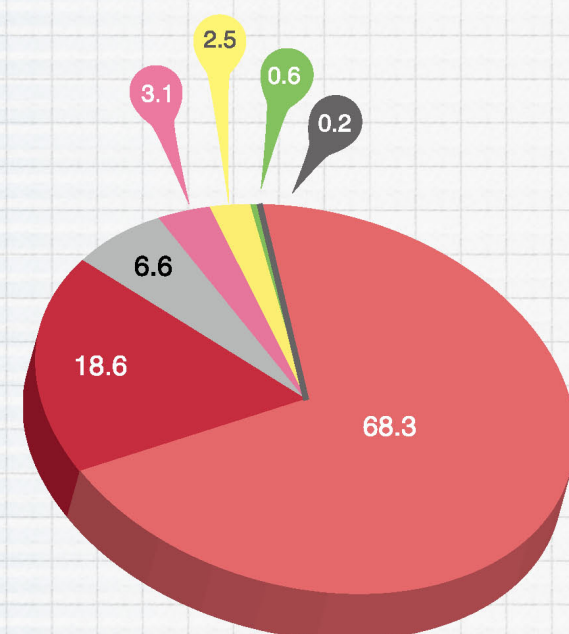
智慧財產權管理實務班



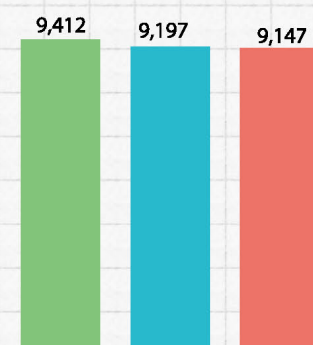
99 年底員工學歷分布 百分比



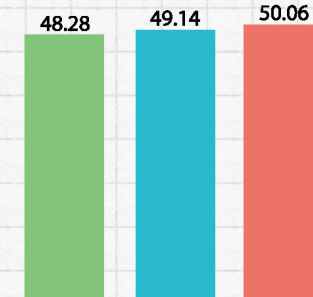
99 年自主管理活動完成主題分類 百分比



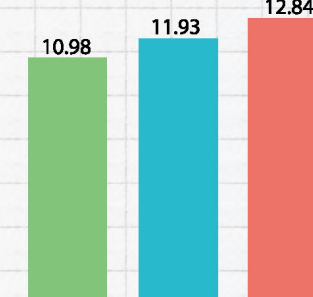
99 年底各級職稱員工人數 百分比



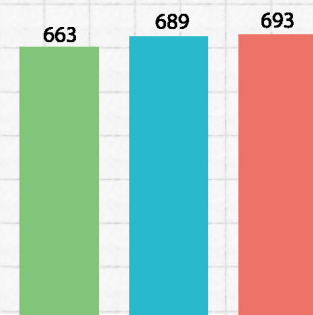
近三年員工人數



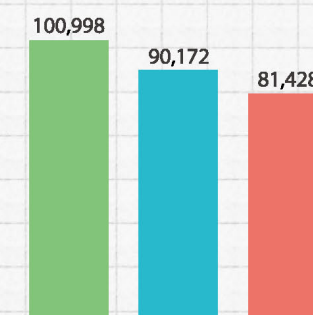
近三年員工平均年齡



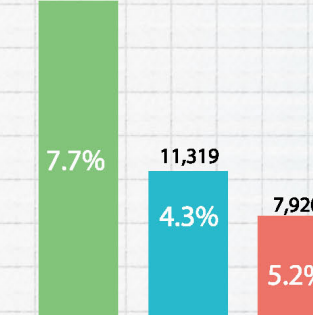
近三年員工平均年資⁴
⁴不含 84 年 4 月 12 日民營化前年資



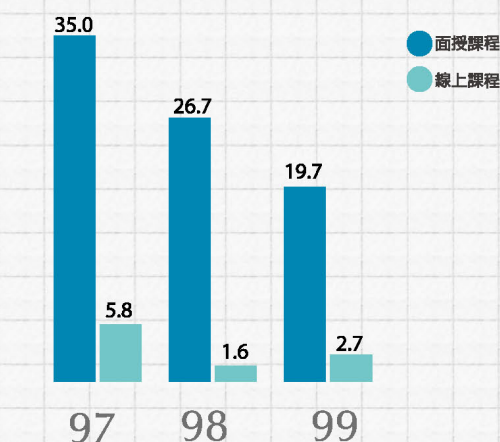
自主管理活動完成主題件數統計



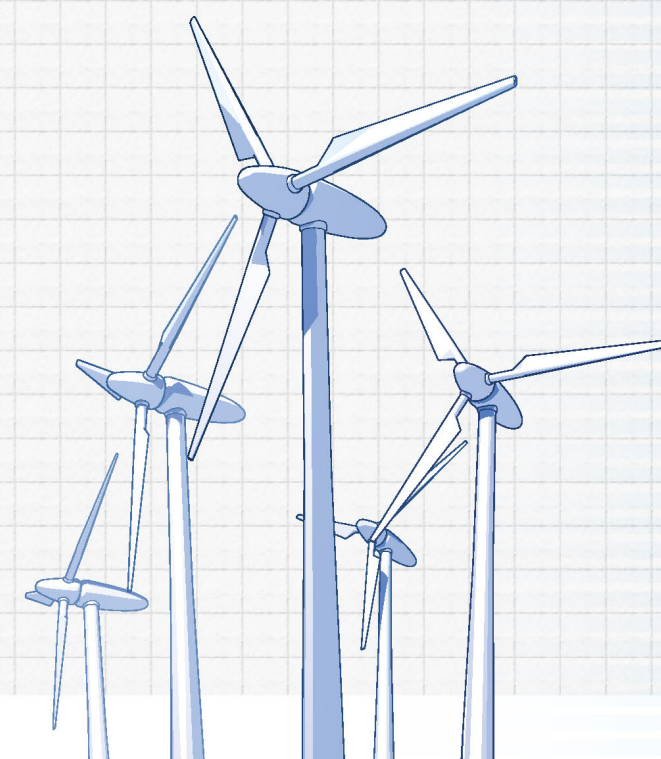
近三年員工訓練費用
單位：新台幣千元



近三年員工平均外訓時數及比率
單位：小時



近三年員工平均訓練時數
單位：小時



環安衛與社會責任

環境保護

本公司基於「持續改善」理念，透過環境管理系統運作，掌握所有環保法規及其他要求事項之變化，降低各種環境衝擊，例如近年來 CO₂ 溫室氣體減量、戴奧辛防制等，皆獲致極佳成效，並獲社會肯定。99 年環保工作重點及績效如下：

- 完成 8 項投資計畫環境負荷分析，並獲高雄市政府環評審查通過非方向性電磁鋼片、冷軋廠興建煙囪、加油站遷建等 3 項投資計畫之環境影響差異評估分析。
- 完成廠區所有煙囪 Par、SO_x、NO_x、VOCS、DXN 等排放檢測與申報，並配合環保機關推動逸散污染改善及高屏總量管制計畫，推動廠內減排及自主管控對策。
- 推動轉爐石應用於瀝青混凝土骨材，以及轉爐石與碼頭區浚泥混拌做為填海造陸材料。
- 定期召開「節能減碳及能源稅 / 溫減法因應專案會議」，多方蒐集資料，協助政府制定合理的溫減法及能源稅。
- 配合環保署與工業局建構產業間之資源共享與資源循環利用網路，在高雄市臨海工業區內以中鋼為核心，與 22 家廠商形成產業生態化鏈結網路。
- 協助集團公司辦理租地、購地之土壤與地下水污染調查及清除工作。
- 99 年環境管理績效如下：



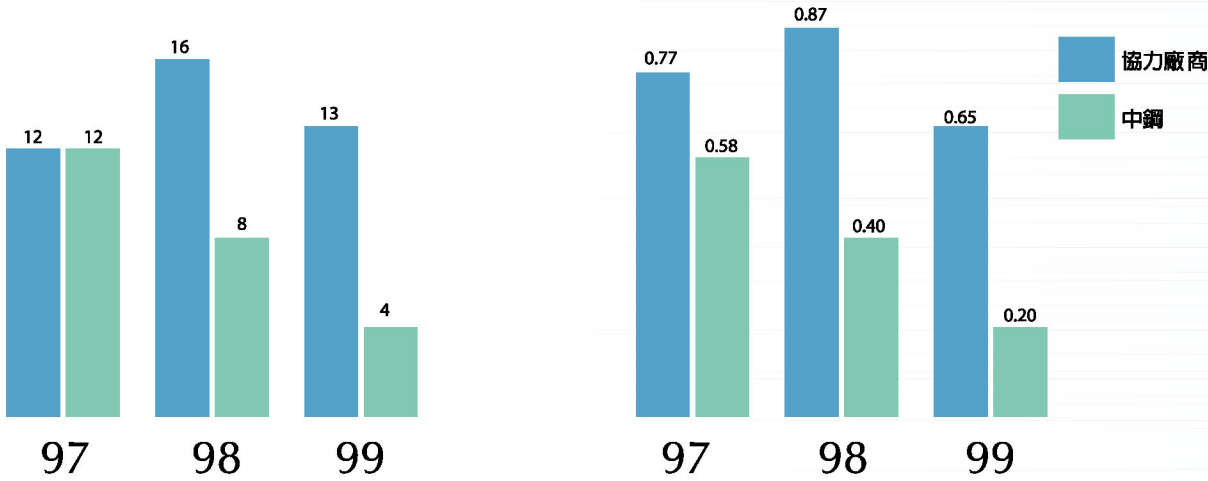
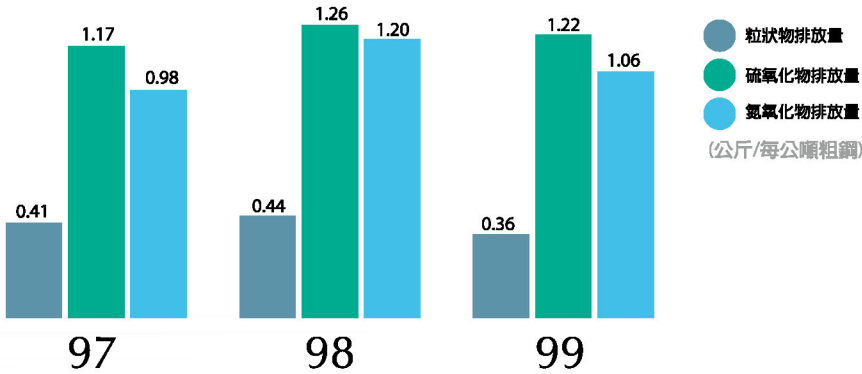
馬總統巡視中鋼能源調度中心



獲頒節約能源服務團績效卓著獎

粉塵減量	2,821 公斤 / 日
節約用水	141,333 公噸 / 年
節省能源效益	113,922 仟元 / 年
水淬高爐石資源化	100%
礦泥資源化	100%
耐火材資源化	100%
一般及有害廢棄物妥善處理率	100%

近三年空氣品質



近三年失能傷害次數

近三年失能傷害頻率

失能傷害頻率 = 失能傷害人次數 × 10⁶ ÷ 全公司總工時數



中鋼廠區野鳥

為達全面及複層綠化目標，本公司引進專業技術，以喬木、灌木及草皮植被方式搭配，豐富生態及林相。目前本公司綠化面積 46 公頃，佔所有土地總面積 9%，種植喬木 2 萬株、灌木 134 萬株，樹種 284 種以上。本公司苗圃面積 0.26 公頃，培養盆景約 2 萬盆，積極推展觀賞植物及盆栽植物，利用建築物屋頂及牆面擴大綠化立體層次，增加美化效果。由於環境品質提昇，廠區生態大幅改善，生物多樣性也顯著增多，廠區常出現野鳥近 20 種，有紀錄的鳥種高達 75 種，已成為賞鳥的優良場所。

本公司多年來積極努力投入節能減碳與環保工作，榮獲經濟部 99 年「能資源整合標竿企業」及「產業組節約水績優單位獎」，並在 99 年能源局「潔淨電廠」評比中，本公司動力二場獲選為特優電廠。除外，更於 99 年 7 月董事會通過設置「能源環境事務推動辦公室」，負責集團企業能源環境政策規劃、相關法規風險評估與相關因應策略之擬定與執行。



行政區綠化

甲仙區植樹減碳活動

工業安全

本公司為提升安全文化，99 年起推動安全關懷計畫，同時為有效降低職業災害，除建立職安衛管理系統通過勞委會驗證外，並持續推動五年減災計畫，執行成效良好。99 年完成工作包括：

- 全公司安全衛生活動獲勞委會「全國職場安全健康週」競賽評審特優獎。
- 提升虛驚事故提報率，99 年全公司共提報 1,380 件，提報後進行潛在危害檢討改善，防止傷害事故發生。
- 開辦員工及協力廠商之工安體感訓練，99 年共有 3,884 人次接受訓練，有效提升作業人員工安意識。
- 鼓勵安全衛生改良改善，99 年共有 3,222 件員工安全提案及完成 382 件安衛管理方案，有效提升作業場所之安全與舒適。
- 99 年生產部門有 8 個廠處及運輸處、冶金技術處等獲勞委會頒發無災害工時優良單位。

健康管理

本公司依法令規定及工作特性，持續辦理作業環境測定及安排員工體檢，依其結果實施健康關懷、促進措施及作業環境改善，並聘請專家就員工體檢與作業環境測定數據進行研究，已掌握危害因素及提出預防教育訓練方案。此外，由中鋼診療所健康管理中心推動各項員工健康協助方案包括：

- 按季辦理健康講座，推廣慢性疾病預防保健，並邀請相關醫療專家蒞廠舉行講座。
- 推動年度職場員工健康體適能計畫，年中提總結報告活動成果，數據顯示受輔導員工在身體組態、柔軟度、肌耐力、心肺耐力等均有顯著改善。
- 舉辦觀察級及關懷級個案健檢、男性與女性員工專案檢查等健康管理活動。

以上活動除有益員工本身健康外，亦對降低病假率、減少工作意外與雇主健康保險支出、提升公司生產力與工作環境品質等，有所助益。

安全帶吊掛體感訓練



員工健康檢查



小港區國小學生參加鋼鐵之旅



國小學生參加中鋼夏令育樂營



99 年中鋼廠慶活力操

社會責任

本公司為善盡企業責任，持續對社會、社區及弱勢團體，付出關心與實際行動，99 年 9 月間凡那比颱風過境，南台灣災損嚴重，中鋼集團捐助政府機關急需的救難物資、協助清理小港區學校與公園、運水至鄰近缺水地區、協助受災客戶儘速恢復生產等；另因高雄市六龜山區許多道路橋梁遭沖毀，考量重建工作艱鉅，本公司斥資新台幣五億元，重建安全堅固、造形雄偉的新發大橋，捐贈予公路總局；本工程已於 99 年 1 月舉行捐贈簽約暨動土典禮，預定 100 年 6 月完工，除可提供安全便捷的交通，預期也將帶動當地山區的經濟繁榮。同時本公司也長期協助地方辦理各項文化、藝術活動，如與高雄市交響樂團舉辦「穿梭在村上 1Q84 異托邦」、「諏訪內晶子 vs 小菅優」等系列音樂活動，讓市民享受古典與現代和鳴的音樂饗宴，為高雄市注入優質的藝術文化動力。

此外，透過中鋼集團教育基金會推動下列主要工作：

- 贊助鋼鐵相關技術研討會，協助下游廠商技術升級。
- 與台大、成大、中山等校材料科系產學合作，開設鋼鐵製程概論課程，設置中鋼獎學金，並贊助成大設置「中鋼金屬實驗室」，培育鋼鐵相關產業人才。
- 辦理大學研究所學生鋼鐵教育營隊及高中學生海洋活力營，藉由鋼鐵製程概論課程及實地參訪產業上下游，使其深刻體驗產業脈動及鋼鐵在生活上之應用，並藉活動行銷高雄的進步與建設，吸引其於未來投入鋼鐵相關行業，來高雄就學、就業。
- 繼續認養高雄公園，維護公共環境整潔，實踐綠生活。
- 贊助鼓勵搭乘捷運相關活動，推廣大眾運輸系統，節能減碳。
- 辦理高雄市小學生生態教育營隊，扎根生態保育教育。
- 與世界展望會合作辦理三地門鄉 88 風災受災兒童「藝童去看戲」系列活動，並贊助其辦理「2010 關懷弱勢兒童南非 Watoto 全台巡迴音樂會」。

資本支出與工程業務

本公司 99 年計畫型資本支出金額為新台幣 276.72 億元，包含下列計畫：

一、屬於設備更新者

1. 線材工場汰舊換新工程計畫

2. 壹號高爐第三爐代更新計畫

3. 軋鋼三廠第一酸洗冷軋線酸洗區設備更新案

4. 壹號高爐 NOs.11-13 熱風爐及周邊設備更新計畫

5. 壹號高爐噴煤 (PCI) 場更新工程計畫

6. 條鋼一場汰舊更新計畫

7. 肆號高爐第一爐代更新計畫

8. 三階煉焦場焦炭乾式淬火設備 (CDQ) 更新計畫
14. 第一熱軋鋼帶工場設備改造計畫

15. 煉鋼廠增設 D4126 爐前加料天車設備計畫

16. 外售蒸氣管線增設工程計畫

17. 煉鋼廠八號真空脫氣精煉設備增設計畫

18. 氫氣純化計畫

19. 運輸處條線成品立體倉庫投資計畫

20. 軋鋼二廠熱軋半成品嘉興儲區興建投資計畫

21. NGO 非方向性矽鋼片投資計畫

二、屬於產能或品質提升者

9. 軋鋼三廠第四次全氫退火爐改造計畫

10. 第三冷軋產線增建計畫

11. 一、二號燒結場設備改造工程計畫

12. 煉鋼廠增設盛銑桶鐵水脫硫設備計畫

13. 氧氣工場十號機組興建計畫

三、屬於資源回收者

22. 第二轉爐連鑄工場轉爐氣顯熱回收計畫

四、屬於大樓及橋梁興建者

23. 中鋼集團總部大樓興建計畫

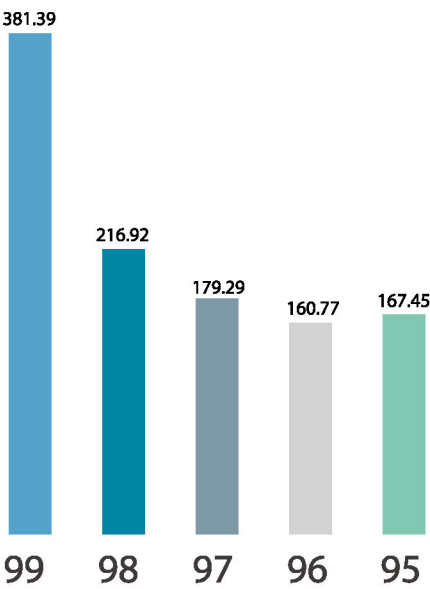
24. 新發大橋重建工程（捐建贈予交通部公路總局）

上述計畫中，計有第 1、2、3、5、9、11、16 等七項於 99 年內先後完工，第 13 項經檢討後暫緩實施，其餘均按計畫進行中。單一計畫投資金額 30 億元以上之重大計畫，預計完成後可增加之產能或效益如下：

線材工場汰舊換新工程計畫	每年可增產 25 萬噸線材盤元
壹號高爐第三爐代更新計畫	每年可增產 25 萬噸鐵水
肆號高爐第一爐代更新計畫	引進新設備技術及更新防治污染設備，提升環境品質
第三冷軋產線增建計畫	每年可增產高品級冷軋產品 110 萬公噸及熱浸鍍鋅產品 40 萬公噸
NGO 非方向性矽鋼片投資計畫	具備產製極薄規格 0.15mm 能力，可提高本公司高品級、高附加價值產品比率

99 年非計畫型資本支出金額為 41.68 億元，主要係針對設備汰舊換新、工安環保、流程改造、品質改善、研究發展、節約能源、自動化、電腦化及雜項設備等配合實際營運需求所進行之必要投資。

99 年對外工程業務營收為新台幣 7.83 億元，係承攬中龍鋼鐵公司第二期第一階段與第二階段擴建工程之技術服務合約，第二期第一階段工程於 95 年 7 月動工，99 年 2 月高爐點火後正式投產；第二期第二階段擴建工程於 99 年初啟動，至 99 年 12 月底工程累計進度為 30.14%，較預定超前 1.05%。



近五年資本支出

單位：新台幣億元



中龍一號高爐



第三冷軋工場－酸洗冷軋線



新發大橋重建工程動土



一號高爐第四爐代點火

轉投資事業

99 年底，本公司共有 46 家轉投資公司，其中瑞智精密機電公司及韓國東部金屬公司為新增，分屬下游客戶及上游合金材料供應商，符合本公司延伸及掌握上游料源與下游通路策略；另中加生物科技發展基金則於 99 年 10 月到期結算。由於金融風暴後景氣回溫，各轉投資公司獲利穩定成長，本公司全年認列投資收益新台幣 82.48 億元。

鋼鐵事業中，中龍第一座高爐於 99 年 2 月 26 日點火投產，適逢鋼市價格走高，獲利佳。中鴻及中鋼馬來西亞公司上半年亦有良好表現，下半年則因國際鋼市走軟，獲利略有減退。中龍及中鴻全年獲利仍較 98 年有大幅度成長。

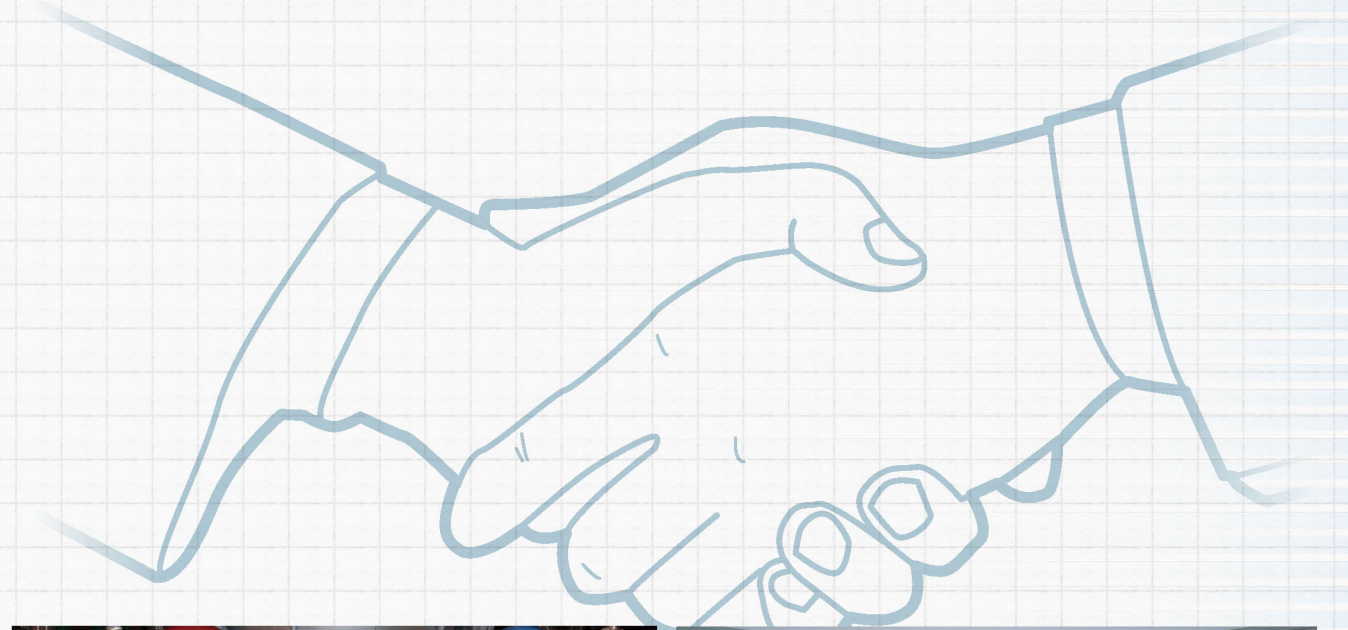
物流貿易事業中，中鋼運通因 98 年出售 5 艘自有專輪後，租船業務收入及獲利均降低，且國際船舶供給增加，運價下跌，致 99 年稅前利益較 98 年減少，但每股稅前盈餘仍有 8.45 元。中貿國際有四個海外據點挹注，獲利穩定，越南裁剪廠亦開始獲利，拓展汽車用料市場績效佳，99 年稅前利益 5.77 億元。

工業材料事業相關子公司獲利穩定，中鋼鋁業因鋁錠價格上揚，鋁品需求旺，獲利大幅提高，99 年稅前利益 11.55 億元，創歷史新高。中鋼碳素因中龍投產後，煤焦油原料供應增加，營收及獲利均提高，99 年稅前利益 22.41 億元，每股稅前盈餘 9.46 元創歷史新高。中聯資源因同業競爭及建築營造市場仍低迷，爐石粉價格下調，使爐石粉業績受極大影響，惟積極開展資源再生業務，提升獲利，99 年稅前利益 7.12 億元。高科磁技完成設備改造後，因逢電子業市況熱絡，磁粉業務及代理氧化鐵粉銷售業務銷量大幅增加，99 年稅前利益 6,721 萬元。

工程事業延續過去已取得業務，中鋼機械及中宇環保工程營收持續增加，99 年稅前利益分別 5.47 億元及 5.95 億元，均創歷史新高。中鋼結構雖接單良好，惟鋼構市場競爭激烈，毛利不高，幸受惠鋼鐵貿易及轉投資挹注，99 年稅前利益 4.21 億元，創歷史新高。

金融及服務事業中，中盈投資開發 99 年上半年雖虧損 1.57 億元，但下半年起因股市行情上升，逐步轉虧為盈，全年稅前利益 5.21 億元。中鋼保全因系統保全客戶數超過 6 千戶，具規模經濟，整體業績逐步增加，99 年稅前利益 9,496 萬元。中冠資訊營運穩定，其中自動化控制部門隨著技術及經驗提升，業務穩定成長，99 年稅前利益 1.67 億元。

鋼鐵事業經營策略方面，中龍第一座高爐，亦即中鋼集團第五支高爐於 99 年 2 月點火投產，大幅增加集團產能，第六支高爐也正積極興建中，預計 101 年底點火，將更提高集團上游煉鐵及煉鋼產能。為提高自有料源比重，在企劃部門下新成立料源開發處，專責尋找具投資價值之料源。為貼近市場，建立更穩固銷售通路，除於馬來西亞及越南投資冷軋鍍製廠外，目前亦評估進入印度投資可行性，中貿國際則配合本公司進行海外通路布局，將多管齊下，全面建立全球銷售能力。



中鋼集團五號高爐點火



中鋼、瑞智、工研院成立聯合實驗室



韓國東部金屬投資案簽約儀式



中鋼 / 住金合作扁鋼胚出貨超越 1000 萬公噸慶典

客戶服務



高效率馬達用電磁鋼片產品展示



與鋼鐵公會舉行產銷聯誼會

與螺絲螺帽業舉行產銷聯誼會

銷售服務

本公司銷售服務對象為中、下游客戶，主要工作涵蓋：

- 每季與主要鋼鐵下游產業公會（或專業小組）舉行產銷聯誼會，並透過客戶訪談、技術研討會等方式，獲取客戶回饋資訊，作為改進或制訂營業銷售政策參考。
- 透過 e 化及導入供應鏈系統，提供客戶業務面整體配套服務。
- 要求業務相關人員及主管經常走訪客戶，並按產能規劃接單量，以提高準時交貨率。
- 整合本公司與中鴻、中龍等子公司行銷資源，相互支援，擴大對客戶服務。

技術服務

針對鋼品下游業者需求，採取更積極主動作法，解決客戶用料及加工技術問題，主要成果如下：

- 舉辦 11 場技術研討會，以提升客戶用料知識。
- 協助客戶改善製程技術，解決用料及加工技術問題共 110 項。
- 進行產業別用料及品質趨勢調查共 35 項。
- 派遣技術服務人員赴美國、加拿大、巴西、墨西哥、瑞典、日本、大陸及泰國等，介紹產品及解決用料問題共 125 人日。
- 建立汽車鋼料驗證管理系統，以拓展汽車鋼料市場。

供應鏈與效率

本公司產銷供應鏈系統經不斷優化，系統彈性與速度均有顯著提升，從規劃、報價、確認、進單、訂單變更、生產計畫與排程、訂單追蹤等，均透過該系統處理，大幅縮短作業時間，對客戶訂單回應能力，由過去 2 天縮短為 6 秒鐘以內。運作情形與效益如下：

- 經多年運作與調適，客戶已習慣上網提供訂單需求量。
- 整合中鋼、中龍產銷計畫，做為統一開盤與接單依據。

- 將以往固定之季盤，隨市場變化與不同行業需求，調整為 2+1 盤（先開下季前兩個月盤，再開後 1 個月盤），99 年第 4 季起，外銷也改與內銷同步開盤。
- 客戶訂單量配置、報價及銷售主合約作業：內銷客戶均已電子化，可即時上網作業，外銷客戶也分批納入中。
- 中鋼、中龍統一接單，客戶上網投單時，系統立即回覆交期、售價並生成電子訂單，同時依訂單特性安排生產，自動生成生產訂單。
- 依生產狀況，自動編製各訂單生產計畫稿，並自動合爐及編製生產排程建議，作為煉鋼與後續生產排軋參考。
- 統一窗口追蹤在中鋼、中龍生產之訂單：除提供各訂單各站已完軋生產實績外，也納入後續各站待軋之計畫生產途徑與時間，形成一套完整追蹤資訊，做為下游工廠備料作業參考。

客戶滿意度

本公司一向視下游客戶為本公司產線的延伸，故每年委請學術單位對內外銷客戶進行「客戶滿意度調查」。99 年調查內容分「數量與帳務」、「產品價格」、「產品研發」、「品質與訴賠處理」、「客戶服務」、「溝通」、「交貨期」、「運輸」、「電子商務服務」等九大類，內銷客戶滿意度分數為 72.2 分，外銷客戶 72.4 分，分別較 98 年提高 0.72 分及降低 1.2 分。

問卷調查結果，均送各相關單位，針對客戶所重視的問題檢討改進，並做為擬訂營業方針參考。為提升客戶對本公司的信賴與滿意度，將持續強化各項客戶服務工作，使客我雙方的夥伴關係更加緊密穩固。

風險管理



毒化物防災演習

市場風險控管

本公司為分散可能遭遇市場景氣衰退風險，採行作法包括：

- ・強化製程技術能力，增產高品級及高附加價值鋼材，提升產線競爭力。
- ・掌握關聯產業發展動態，擴充產品供應範圍。
- ・積極尋求對下游鋼廠或用鋼產業投資機會。
- ・在海外設立裁剪中心，掌握銷售通路。

料源風險控管

為避免煤礦、鐵礦及石料等主要原料因為天候、礦區、鐵路或港口等問題導致供料中斷，本公司採取下列措施：

- ・審慎評估料源，慎選供應商。
- ・適度建立安全庫存量。
- ・分散料源，與不同國家之多家供應商簽訂長約。
- ・誠信履約，與各供應商維持良好互信與互助關係。
- ・積極開發新料源，增加競爭情勢，避免被少數供應商壟斷。
- ・選擇優良原料投資標的，評估可行後進行投資，掌握未來長期料源。

運輸風險控管

本公司原料運輸控管以不斷料為最高原則，每週定期於內部原料會議中檢討各種原料庫存量，決定最佳的運輸規劃。

成品外銷海運風險由買方（客戶）負責及安排運輸保險。內陸承運鋼品之車行均向本公司簽定切結書及繳交銀行所開發之一定保證額度不可撤銷保證書，以擔保鋼品如期如數完好送達目的地。

公用設施風險控管

公用設施所供應之水、電、油、氣等系統，除加強定期巡檢及致力於設備汰舊換新外，並增加設備定位之即時巡檢系統，且每年定期舉行供電、燃料供應及供水之緊急應變演習；此外增設電、氣必要專管，維持設備供應穩定性，以降低公用設施供應異常風險。

為降低自來水供水風險，進行管控包括：

- ・持續進行高屏溪大樹攔河堰河道淤積清理。
- ・於 99 年 6 月修復完成南化水庫支援管線。
- ・洽台水鳳山水庫提升蓄水量。
- ・積極參與高雄地區都市污水回收計畫。
- ・進行回收高雄鳳山溪污水廠及高雄市臨海污水廠放流水處理回收可行性評估，以作為第二水源。

資訊系統風險控管

為避免資訊系統異常影響公司業務運作，除訂定標準作業程序及落實教育訓練外，並在應用系統開發與維護、資料存取、備援機制、網路防護、機房全面設置自動滅火系統、不斷電系統、門禁系統及視訊等，採取嚴密監控措施，並定期演練。

工程管理風險控管

本公司建置工務管理系統及資本支出管理資訊系統，嚴格管控各項工程案之工安、品質、進度與預算等。為慎選工程發包邀標對象及掌握承攬商財務狀況，確保工程如期如質完成，每年度均定期委託國內徵信機構針對登記合格一級廠商進行徵信調查。此外，基於品質、預算控制及避免物價波動影響工程進行，大宗營建物料如混凝土、鋼板、電纜、鋁合金導管等，均由本公司統一採購供應。



行政大樓防火演習

工安風險控管

除加強工安宣導教育外，本公司對所有製程或工程施工辦理危害辨識與風險評估，將評估結果分為低度、中度、高度及重大風險等四級。屬高度與重大風險者，除列管陳報外，並採取風險降低措施與辦理緊急應變演習，避免重大事故發生，或一旦發生，確保人員不致受到傷害。

財務風險控管

隨時注意國內外重大財經訊息，對於利率與匯率變動，採取動態管理措施，短期資金以掌握每日新台幣、外幣收付調度後結餘再行運用；中長期則以籌措長期資金支應資本支出為主；外幣短期部位平時以自然避險為原則，遇有外幣資金需求缺口（主要為美金），再以遠期外匯規避匯率風險。

為協助客戶增加銀行信用額度，與銀行承作應收帳款賣斷業務，運用電子商務科技及數位簽章安全機制，簡化客戶付款作業程序以確保客戶正常提貨。

此外，隨時監控及維持電子安全機制運行無誤，透過財務作業 e 化，提高客戶對本公司服務品質的滿意度。

公司治理



99 年股東大會

本公司於 99 年 6 月股東常會選任第 14 屆董事會董事 11 席（其中 3 席為獨立董事）、監察人 3 席。

本公司自 96 年 6 月頒布「公司治理委員會組織規程」、「薪酬委員會組織規程」，並依組織規程設立公司治理委員會，以建立本公司良好公司治理制度；成立薪酬委員會以擬定董事長與總經理報酬，以及其他由董事會交議案件。兩委員會各由三名董事組成，其中一人為獨立董事，並擔任召集人及會議主席。公司治理委員會 99 年召開 2 次會議，薪酬委員會召開 1 次會議，均依組織規程運作。

本公司設監察人 3 席，列席董事會。每半年由監察人、內部稽核主管、簽證會計師定期召開溝通會議，就財報相關事項討論、溝通，並於每年會計年度終結後將經會計師簽證之財務報表、盈餘分派議案及營業報告書等，送交監察人審查並出具審查報告。

本公司稽核室 99 年內部稽核重點工作為測試及評估八大交易循環（採購及付款、銷售及收款、投資、融資、生產、固定資產、薪工、研發）高風險作業項

目之控制作業程序是否嚴謹？系統有否設計交互勾稽功能？此外亦針對行政院金融監督管理委員會規定之查核事項：財產管理、印鑑使用、票據領用、預算管理、衍生性金融商品、背書保證及資金貸與他人、負債承諾及或有事項、職務授權及代理人制度、財務報表編製流程、關係人交易、對子公司之監督與管理、董事會議事運作、資通安全檢查、防範內線交易等重要控制作業進行遵循查核；並對本公司 20 家子公司進行內部控制制度評估與實地查核。99 年共提出 54 篇稽核報告，提出 474 項建議改善事項，通知各受查單位、子公司，即時依建議採取適當改善措施；並鍵入本公司「稽核管理系統」中管控，持續追蹤改善進度。每一稽核項目完成後，皆依規定函報各監察人、獨立董事查閱。

為確保股東及投資人對公司重大事項有充分知悉、參與等權利，保障其權益，本公司設有反映意見溝通管道，並由財務處專人負責下列相關事務：

- 股東服務專線：設有股東免付費服務電話及股東服務電子信箱，負責股東意見及疑義說明。
- 重要消息即時提供：每月營收、產銷量及內銷廠盤等資料，以電子郵件發送予產業分析師及投資人，提高資訊透明度與時效性。
- 投資人互動：接待國內外投資人，進行廠區參觀及疑難解答。管理階層積極參與法人說明會，增進國內外投資人對本公司之瞭解。

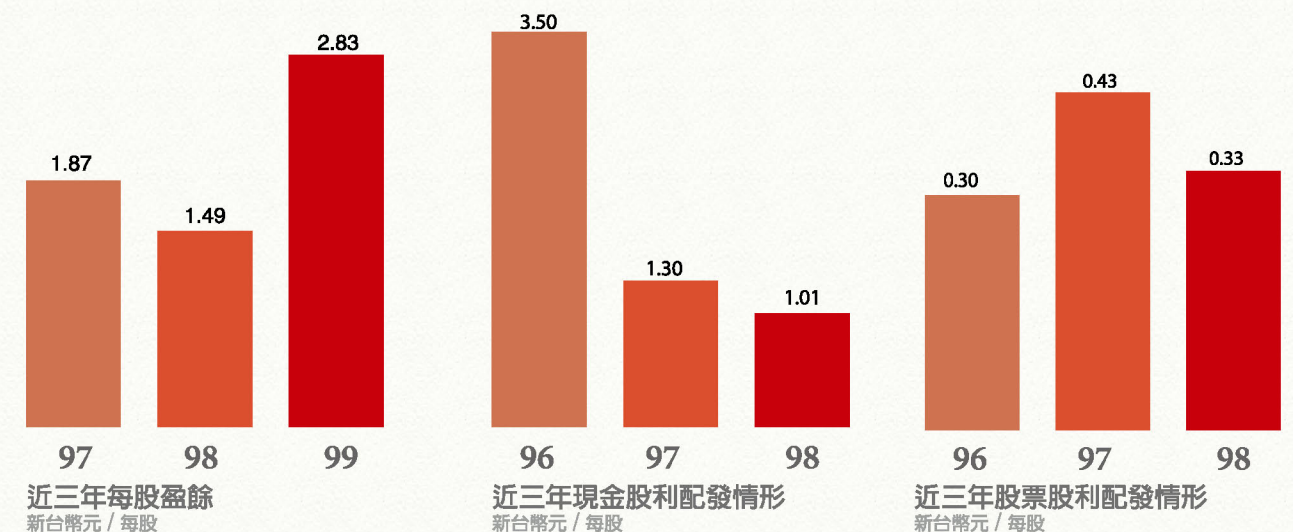
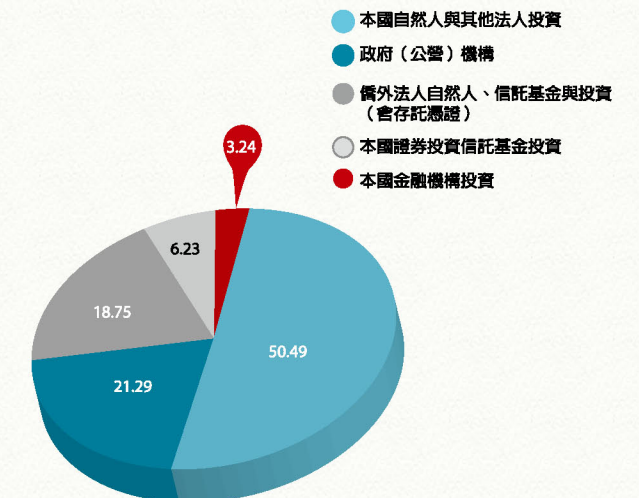
本公司視資訊充分揭露為公司治理不可或缺要素之一，故為使資訊充分透明，於本公司企業網站中刊載下列資訊：

- 股東服務區塊：內含股務資訊、財務資訊、股東會資料、股東問答等資訊。
- 公司治理區塊：內含公司章程、財務規章、董事會議事規則、道德行為準則等公司重要內部規章，並揭露董事會成員資料、董事會重大決議、內部稽核組織及運作及獨立董事選任等相關資訊。

歷年來本公司均獲得證券暨期貨發展基金會「資訊揭露評鑑」良好成績，已連續三年獲評「上市上櫃公司資訊揭露評鑑 A+ 評等」。

股東結構

(99 年 12 月 31 日)



榮獲副總統頒發天下雜誌 2010 年台灣最佳聲望標竿企業

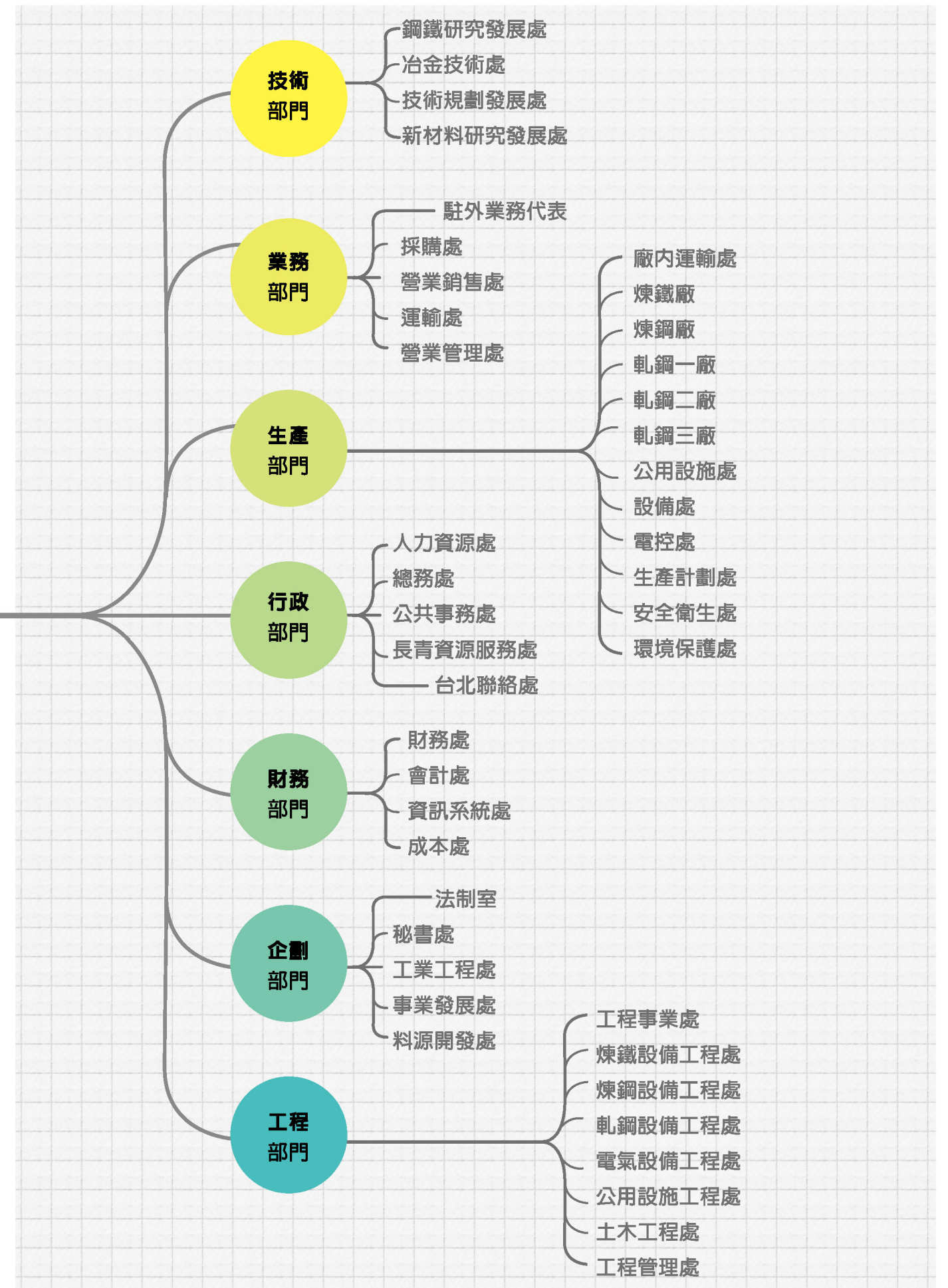
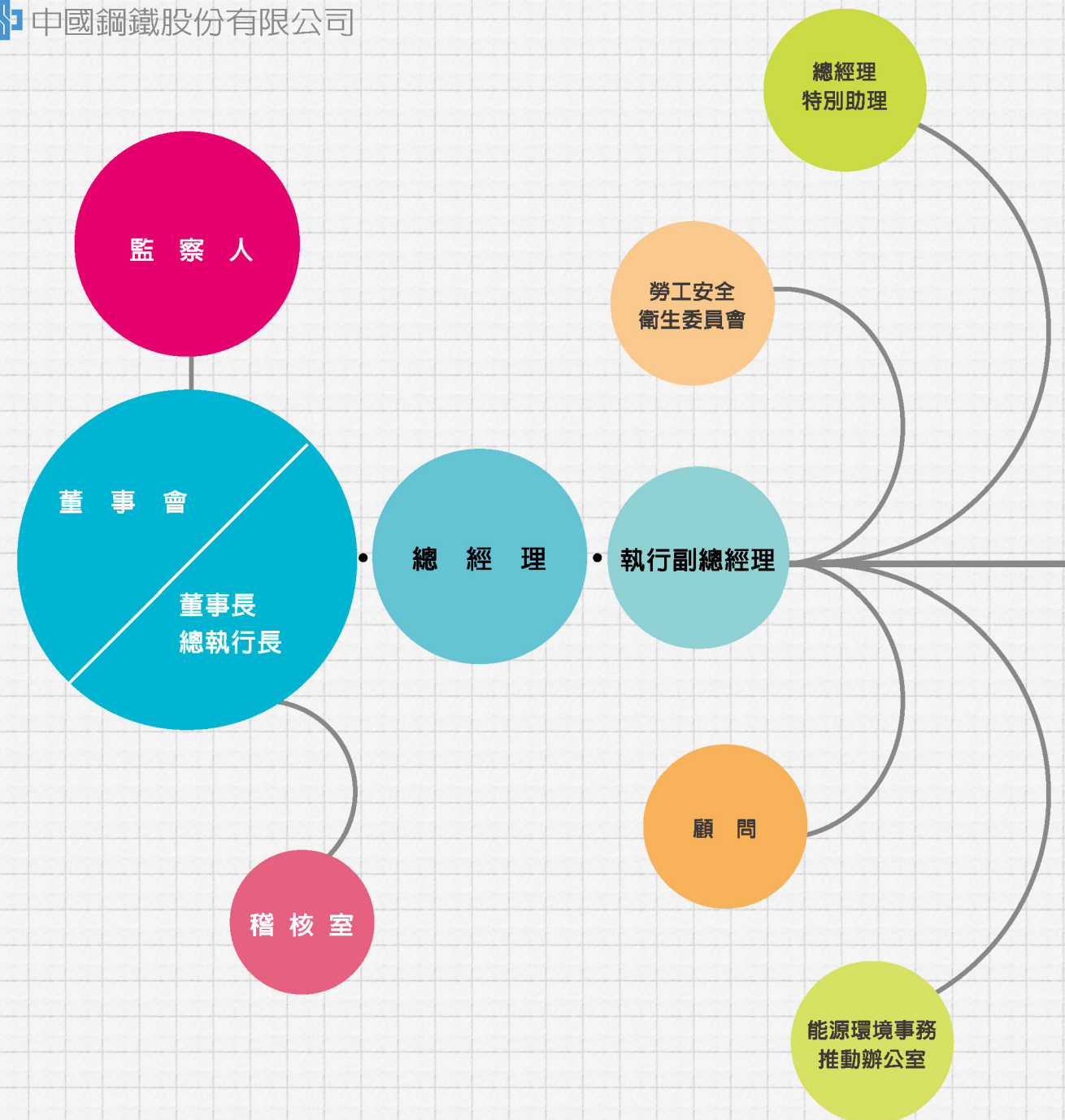


每月召開經理會議



組織系統表

中國鋼鐵股份有限公司



董事與監察人

99年12月31日



董事長
鄒若齊
經濟部代表人



董事
陳昭義
經濟部代表人



董事
范良棟
經濟部代表人



董事
歐朝華
高瑞投資股份有限公司代表人



董事
鍾樂民
景裕國際股份有限公司代表人



董事
杜金陵
群裕投資股份有限公司代表人



董事
翁政義
鴻高投資開發股份有限公司代表人



董事
鄔順財
高雄市中國鋼鐵股份有限公司產業工會代表人



獨立董事
張祖恩



獨立董事
李伸一



獨立董事
梁定澎



監察人
王如玄
勞工保險局代表人



監察人
程一麟



監察人
鄧泗堂

主要經理人

99年12月31日



董事長兼總執行長
鄒若齊



總經理
歐朝華



執行副總經理
(兼發言人)
鍾樂民



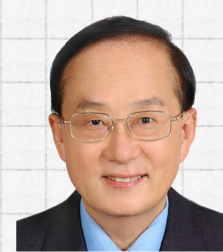
行政副總經理
李慶超



業務副總經理
黃宗英



財務副總經理
張景星



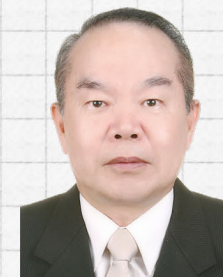
企劃副總經理
杜金陵



技術副總經理
陳玉松



工程副總經理
鄭宗仁



生產副總經理
宋志育

簡明損益表、資產負債表及每股淨值與獲利情形

單位：新台幣千元					
	99 年	98 年	97 年	96 年	95 年
營業收入	239,186,921	165,408,888	256,358,008	207,918,952	177,658,233
營業成本	196,235,742	150,698,842	216,798,889	152,705,397	134,216,258
營業毛利	42,951,179	14,710,046	39,559,119	55,213,555	43,441,975
聯屬公司間已（未）實現利益	47,610	(179,854)	(437,457)	(160,520)	26,208
營業費用	6,950,161	6,252,488	6,382,822	6,336,721	5,723,455
營業淨利	36,048,628	8,277,704	32,738,840	48,716,314	37,744,728
營業外淨收（支）	8,045,643	11,882,135	(2,483,509)	12,935,360	9,934,025
稅前利益	44,094,271	20,159,839	30,255,331	61,651,674	47,678,753
純益	37,586,826	19,602,517	24,030,406	51,263,874	39,158,584
流動資產	67,450,339	65,535,584	88,476,752	79,510,065	75,046,154
基金及投資	133,951,112	111,427,187	112,559,205	81,456,214	74,731,278
固定資產	176,196,996	160,540,199	149,098,005	115,656,487	110,453,314
其他資產	4,788,975	4,804,234	5,486,365	5,317,857	5,395,949
資產總計	382,387,422	342,307,204	355,620,327	281,940,623	265,626,695
流動負債	47,970,103	38,165,930	57,613,259	35,124,032	38,928,520
長期負債	57,261,621	49,417,166	47,701,353	18,145,654	17,126,250
土地增值稅準備	8,673,466	8,673,466	8,673,466	2,171,124	2,171,124
其他負債	2,531,867	2,691,479	2,891,780	3,844,523	3,867,629
負債合計	116,437,057	98,948,041	116,879,858	59,285,333	62,093,523
股本	135,661,689	131,327,869	125,958,111	115,352,910	110,944,516
資本公積	20,072,476	19,598,511	18,410,920	1,878,630	1,548,370
保留盈餘	94,337,962	74,351,367	76,427,107	98,612,729	83,429,463
未實現重估增值	21,873,940	21,913,148	21,915,248	1,509,155	1,512,123
金融商品未實現利益（損失）	2,374,377	4,216,431	6,508,005	6,473,326	7,533,737
累積換算調整數	(101,443)	183,001	358,976	283,018	(62,787)
未認列退休金成本之淨損失	(117,015)	(42,133)	(32,385)	(38,083)	(37,358)
庫藏股票 ⁵	(8,151,621)	(8,189,031)	(10,805,513)	(1,416,395)	(1,334,892)
股東權益合計	265,950,365	243,359,163	238,740,469	222,655,290	203,533,172
負債及股東權益總計	382,387,422	342,307,204	355,620,327	281,940,623	265,626,695
每股淨值（元）	20.02	18.53	19.55	19.44	18.48
基本每股盈餘（元）	2.83	1.54	2.03	4.49	3.56
追溯基本每股盈餘（元） ⁶	-	1.49	1.87	4.00	3.05

⁵ 自 91 年起子公司持有本公司股票自長期股權投資轉列庫藏股票。

⁶ 按追溯調整盈餘及員工紅利轉增資後之普通股計算。

最近五年主要財務比率

項目	99 年	98 年	97 年	96 年	95 年
流動比率 (%)	140.60	171.71	153.57	226.37	192.78
固定資產對長期負債及股東權益總額之比率 (%)	54.51	54.83	52.05	48.03	50.06
負債總額對股東權益之倍數	0.43	0.41	0.49	0.27	0.31
純益率 (%)	16.02	12.12	9.64	25.26	22.62
總資產報酬率 (%)	10.52	5.79	7.65	18.88	15.32
股東權益報酬率 (%)	14.75	8.13	10.42	24.06	19.57
營收成長率 (%)	44.60	(35.48)	23.30	17.03	(4.65)
股東權益成長率 (%)	9.28	1.93	7.22	9.40	3.51

財務狀況及經營結果之檢討與分析

一、最近二年流動性分析

項目	99 年	98 年	比率增（減）
現金流量比率 (%)	101	113	(11)
現金流量允當比率 (%) ⁷	76	74	4
現金再投資比率 (%)	5.99	5.01	20

⁷ 以過去五個曆年資料為計算基礎

比率增減變動分析說明：

1. 現金再投資比率較上年度增加 20%，主係營業活動淨現金流量增加且現金股利減少所致。

二、經營結果分析

- 營業收入增加 73,778,033 千元，主要係鋼品銷售單價及銷售量增加所致。
- 營業成本增加 45,536,900 千元，主要係銷售量增加及上期履約、鋼價回升而沖回進貨合約損失所致。
- 營業毛利增加 28,241,133 千元，原因詳 1~2。
- 聯屬公司間已實現利益增加 227,464 千元，主要係本公司與被投資公司間之順流交易已實現利益增加所致。
- 營業淨利增加 27,770,924 千元，原因詳 1~4。
- 營業外收入及利益減少 3,437,311 千元，主要係權益法認列之投資收益及處分投資利益減少所致。
- 營業外費用及損失增加 399,181 千元，主要係估列優惠離退金所致。
- 繼續營業部門稅前淨利增加 23,934,432 千元，原因詳 1~7。
- 所得稅費用增加 5,950,123 千元，主要係稅前淨利增加所致。
- 本期淨利增加 17,984,309 千元，原因詳 1~9。

公司債發行情形

公司債種類	95 年度第一期 無擔保普通公司債	95 年度第二期 無擔保普通公司債	97 年度第一期 無擔保普通公司債	97 年度第二期 無擔保普通公司債 甲券	97 年度第二期 無擔保普通公司債 乙券
發行日期	95 年 6 月 27 日至 100 年 6 月 27 日	95 年 11 月 28 日至 100 年 11 月 28 日	97 年 12 月 4 日至 102 年 12 月 4 日	97 年 12 月 29 日至 102 年 12 月 29 日	97 年 12 月 29 日至 104 年 12 月 29 日
面 額	新台幣 100 萬元一種	新台幣 100 萬元一種	新台幣 100 萬元一種	新台幣 100 萬元一種	新台幣 100 萬元一種
發行價格	依票面利率發行	依票面利率發行	依票面利率發行	依票面利率發行	依票面利率發行
總 額	新台幣 81 億元	新台幣 56 億元	新台幣 96 億元	新台幣 130 億元	新台幣 70 億元
利 率	年息 2.32%	年息 2.07%	年息 2.42%	年息 2.08%	年息 2.30%
期 限	五年	五年	五年	五年	七年
受 託 人	兆豐國際商業銀行 信託部	華南商業銀行 信託部	台北富邦商業銀行 信託部	兆豐國際商業銀行 信託部	兆豐國際商業銀行 信託部
承銷機構	無	無	無	無	無
簽證律師	建業法律事務所	建業法律事務所	建業法律事務所	建業法律事務所	建業法律事務所
簽證會計師	勤業眾信 會計師事務所	勤業眾信 會計師事務所	勤業眾信 會計師事務所	勤業眾信 會計師事務所	勤業眾信 會計師事務所
償還方法	自發行日起，每年依 票面利率單利計、付 息一次，發行期滿五 年一次還本	自發行日起，每年依 票面利率單利計、付 息一次，發行期滿五 年一次還本	自發行日起，每年依 票面利率單利計、付 息一次，屆滿第四、 五年底分別還本二分 之一	自發行日起，每年依 票面利率單利計、付 息一次，屆滿第四、 五年底分別還本二分 之一	自發行日起，每年依 票面利率單利計、付 息一次，屆滿第六、 七年分別還本二分 之一

特別股發行情形

發行日期		63 年 11 月 18 日	69 年 1 月 31 日	69 年 11 月 30 日	70 年 12 月 31 日	99 年 12 月 31 日
項目		10	10	10	10	—
面 額 (元)		10	10	10	10	—
發行 價 格 (元)		10	10	10	10	—
股 數 (股)		50,000,000	21,887,000	797,000	4,006,000	—
總 額 (元)		500,000,000	218,870,000	7,970,000	40,060,000	—
未收回餘額 (股)		50,000,000	71,887,000	72,684,000	76,690,000	38,268,000
權利義務事項	剩餘財產之分派	與普通股相同。				
	表決權之行使	無選舉董事及監察人之權利。				
	股息及股利之分派	本公司年度決算如有盈餘，於完納稅捐、彌補虧損及提列法定盈餘公積後，應先按票面額百分之十四分派特別股股息，其餘提撥百分之零點一五董事、監察人酬勞金及百分之八員工紅利，並按票面額百分之十四分派普通股紅利；如尚有可分派之盈餘，按各特別股及普通股股東持有股份比例再分派紅利。但必要時，得經股東會決議，於分派特別股股息後，先酌提特別盈餘公積或酌予保留盈餘。如某一年度無盈餘，或盈餘不足分派特別股股息時，上述應優先分派而未分派之特別股股息，應累積於以後年度有盈餘時，儘先補足之。				
	其他	其他權利義務與普通股相同。				
在外流通特別股	收回或轉換數額	0 股				
	未收回或轉換餘額	38,268,000 股 (截至 99 年 12 月 31 日)				
	收回或轉換條款	本公司發行之特別股得以盈餘或發行新股所得股款收回之。特別股之股東得請求將特別股變更為普通股。				
附其他權利	99 年已轉換成認股金額	0 元				
	發行及轉換辦法	本公司發行之特別股得以盈餘或發行新股所得股款收回之。特別股之股東得請求將特別股變更為普通股。				
發行條件對特別股股東權益影響、股權可能稀釋情形及對現有股東權益影響		無				

最近三年每股市價

		單位：新台幣元 / 每股		
		99 年	98 年	97 年
普通股	最高	35.80	33.00	54.40
	最低	29.25	21.00	19.20
	平均	31.90	27.67	39.72
特別股	最高	41.40	38.70	53.80
	最低	37.20	29.50	26.70
	平均	38.71	34.35	41.16

資料來源：臺灣證券交易所

主要產品及用途

產 品	用 途
鋼板	造船、橋梁、鋼結構、油管、儲槽、鍋爐、壓力容器、卡車底盤、一般構造件等。
條鋼	螺絲、螺帽、手工具、揚聲器零件、汽機車零件、機械零件等。
線材	螺絲、螺帽、鋼線、鋼纜、手工具、焊材、輪胎鋼絲、傘骨、鏈條等。
熱軋鋼品	鋼管、車輛零件、貨櫃、壓力容器、千斤頂、冷軋及鍍面鋼品、輕型鋼及一般成型加工品等。
冷軋鋼品	鋼管、家具、家電製品、油桶、汽車鈑金、鍍面鋼品及一般五金件等。
電鍍鋅鋼品	電腦、家電之外殼及零配件、建材、家具五金等。
熱浸鍍鋅鋼品	汽車與家電零組件、電腦機殼、烤漆鋼捲、汽車鈑金、建材等。
電磁鋼片	馬達、變壓器、安定器等。

最近三年鋼品產銷量

		單位：公噸		
鋼 品	量 別	99 年	98 年	97 年
鋼 板	生 產	1,063,352	864,704	1,018,290
	銷 售	1,067,567	832,400	982,375
條 鋼	生 產	575,439	390,965	651,177
	銷 售	618,680	427,151	709,299
線 材	生 產	1,265,198	935,743	1,206,637
	銷 售	1,362,596	943,963	1,207,027
熱軋鋼品	生 產	3,894,081	3,436,902	3,960,634
	銷 售	3,913,248	3,511,537	4,058,374
冷軋鋼品 ⁸	生 產	2,823,770	2,127,438	2,713,963
	銷 售	2,904,360	2,301,627	2,751,787
商用鋼胚	生 產	92,581	45,200	94,170
	銷 售	36,442	72,037	27,691
生 鐵	生 產	6,265	21,079	8,533
	銷 售	2,538	19,890	5,903
合 計	生 產	9,720,686	7,822,031	9,653,404
	銷 售	9,905,431	8,108,605	9,742,456

⁸ 含電鍍鋅鋼品、熱浸鍍鋅鋼品及電磁鋼片。



財務報告

民國九十九及九十八年度

中國鋼鐵股份有限公司

本報告節錄自本公司財務報告，完整資料請進入本公司網站查閱，路徑：<http://www.csc.com.tw>→繁體中文→投資人關係→股東服務→財務資訊→財務報告→選擇年份→選擇報表→開啟



資產負債表

中國鋼鐵股份有限公司

民國99年及98年12月31日

資 產	產	九 十 九 年 十 二 月 三 十 一 日		九 十 八 年 十 二 月 三 十 一 日		
		金	額 %	金	額 %	
流動資產						
現金（附註四）		\$	2,170,616	1	\$ 5,188,481	2
公平價值變動列入損益之金融資產 - 流動（附註二、五及二八）			-	-	4,062,844	1
備供出售金融資產 - 流動（附註二、六及二八）			2,068,057	1	1,878,728	1
避險之衍生性金融資產 - 流動（附註二、七及二八）			-	-	58,960	-
應收票據			706,075	-	428,069	-
應收票據 - 關係人（附註二九）			537,208	-	222,431	-
應收帳款（附註二及八）			1,897,408	1	1,902,198	1
應收帳款 - 關係人（附註二及二九）			589,531	-	929,902	-
其他應收款（附註十及二九）			1,122,103	-	815,850	-
其他金融資產 - 流動（附註十三及二八）			1,093,993	-	4,440,339	1
存貨（附註二、三及九）			43,260,511	11	31,376,231	9
設備備品 - 流動（附註二）			7,262,805	2	6,641,783	2
遞延所得稅資產 - 流動（附註二及二五）			593,502	-	2,529,376	1
受限制資產 - 流動（附註四及三十）			4,651,000	1	4,150,002	1
其 他			1,497,530	1	910,390	-
流動資產合計			67,450,339	18	65,535,584	19
基金及長期投資						
備供出售金融資產 - 非流動（附註二、六及二八）			3,135,657	1	3,215,861	1
避險之衍生性金融資產 - 非流動（附註二、七及二八）			-	-	3,016	-
以成本衡量之金融資產 - 非流動（附註二、十及二八）			6,829,728	2	5,575,210	2
無活絡市場之債券投資 - 非流動（附註二、十一及二八）			103,000	-	103,000	-
採權益法之長期股權投資（附註二及十二）			123,129,399	32	101,992,209	30
其他金融資產 - 非流動（附註十三及二八）			753,328	-	537,891	-
基金及長期投資合計			133,951,112	35	111,427,187	33
固定資產（附註二、十四、二九及三十）						
土 地			10,877,244	3	10,692,043	3
土地改良物			4,223,646	1	4,223,646	1
房屋及建築			44,640,508	12	42,280,414	12
機器設備			278,377,356	73	259,574,860	76
運輸設備			1,773,975	-	1,751,261	1
其他設備			5,011,842	1	4,700,032	1
成本合計			344,904,571	90	323,222,256	94
重估增值			43,431,952	12	43,670,986	13
成本及重估增值			388,336,523	102	366,893,242	107
減：累計折舊			248,028,500	65	235,231,086	68
			140,308,023	37	131,662,156	39
未完工程及預付設備款			35,888,973	9	28,878,043	8
固定資產淨額			176,196,996	46	160,540,199	47
無形資產（附註二）			226,445	-	301,365	-
其他資產						
出租資產淨額（附註二及十五）			3,218,045	1	3,220,697	1
存出保證金（附註二八）			116,518	-	138,324	-
受限制資產 - 非流動（附註四及三十）			30,467	-	14,301	-
設備備品 - 非流動（附註二）			1,197,500	-	1,129,547	-
其他資產合計			4,562,530	1	4,502,869	1
資產總計		\$	382,387,422	100	\$ 342,307,204	100

單位：新台幣千元，惟每股面額為元

負 債 及 股 東 權 益	九 十 九 年 十 二 月 三 十 一 日		九 十 八 年 十 二 月 三 十 一 日		
	金	額 %	金	額 %	
流動負債					
短期借款及銀行透支（附註十六及三十）	\$	1,341,764	-	\$ 6,210,750	2
應付短期票券（附註十七）		3,699,639	1	7,999,777	2
避險之衍生性金融負債 - 流動（附註二、七及二八）		3,537	-	-	-
應付票據 - 關係人（附註二九）		23,163	-	-	-
應付帳款		4,630,800	1	2,007,684	1
應付帳款 - 關係人（附註二九）		1,309,664	-	3,104,445	1
應付所得稅（附註二及二五）		4,834,790	1	-	-
應付費用（附註十八及二二）		10,732,630	3	8,494,138	2
其他應付款（附註二）		3,839,231	1	3,538,897	1
一年內到期應付公司債（附註十九及二八）		13,697,919	4	-	-
一年內到期長期借款（附註二十、二八及三十）		-	-	4,332,516	1
其 他		3,856,966	1	2,477,723	1
流動負債合計		47,970,103	12	38,165,930	11
長期負債					
避險之衍生性金融負債 - 非流動（附註二、七及二八）		2,877	-	-	-
應付公司債（附註十九及二八）		29,580,147	8	43,268,970	13
銀行長期借款（附註二十、二八及三十）		23,181,624	6	902,200	-
長期應付票券（附註二一及二八）		4,496,973	1	5,245,996	1
長期負債合計		57,261,621	15	49,417,166	14
土地增值稅準備（附註十四）		8,673,466	2	8,673,466	3
其他負債					
遞延所得稅負債 - 非流動（附註二及二五）		524,317	-	777,483	-
遞延貸項 - 聯屬公司間利益（附註十及二三）		2,007,550	1	1,913,996	1
其他負債合計		2,531,867	1	2,691,479	1
負債合計		116,437,057	30	98,948,041	29
股本 - 每股面額 10 元，九十九年及九十八年底額定分別為 17,000,000 千股及 14,000,000 千股（附註二四）					
普通股，九十九年及九十八年底分別發行 13,527,901 千股及 13,094,519 千股		135,279,009	36	130,945,189	38
特別股 - 發行 38,268 千股		382,680	-	382,680	-
股本合計		135,661,689	36	131,327,869	38
資本公積（附註二及二四）		20,072,476	5	19,598,511	6
保留盈餘（附註二及二四）		94,337,962	25	74,351,367	22
股東權益其他項目					
未實現重估增值（附註十四及二四）		21,873,940	6	21,913,148	6
金融商品未實現利益（附註七、十三及二四）		2,374,377	-	4,216,431	1
累積換算調整數（附註二及二四）	(	101,443)	-	183,001	-
未認列為退休金成本之淨損失	(	117,015)	-	(42,133)	-
庫藏股票 - 九十九年及九十八年底分別為 284,762 千股及 279,375 千股（附註二及二四）	(	8,151,621)	(2)	(8,189,031)	(2)
股東權益其他項目合計		15,878,238	4	18,081,416	5
股東權益合計		265,950,365	70	243,359,163	71
負債及股東權益總計					
	\$	382,387,422	100	\$ 342,307,204	100



後附之附註係本財務報表之一部份。

損 益 表

中國鋼鐵股份有限公司
民國99年及98年1月1日至12月31日

	九 十 九 年 度			九 十 八 年 度		
	金	額	%	金	額	%
營業收入 (附註二、二九及三四)						
銷貨收入	\$	234,612,304	98	\$	161,687,670	98
其 他		<u>4,574,617</u>	<u>2</u>		<u>3,721,218</u>	<u>2</u>
營業收入合計		<u>239,186,921</u>	<u>100</u>		<u>165,408,888</u>	<u>100</u>
營業成本 (附註二、三、九、二六及二九)						
銷貨成本		191,886,373	80		146,370,092	88
其 他		<u>4,349,369</u>	<u>2</u>		<u>4,328,750</u>	<u>3</u>
營業成本合計		<u>196,235,742</u>	<u>82</u>		<u>150,698,842</u>	<u>91</u>
營業毛利		42,951,179	18		14,710,046	9
聯屬公司間已 (未) 實現利益 - 淨額		<u>47,610</u>	<u>-</u>	(	<u>179,854</u>)	<u>-</u>
已實現營業毛利		<u>42,998,789</u>	<u>18</u>		<u>14,530,192</u>	<u>9</u>
營業費用 (附註二六及二九)						
研究發展費用		1,380,490	1		1,247,849	1
推銷費用		2,615,206	1		2,552,263	2
管理及總務費用		<u>2,954,465</u>	<u>1</u>		<u>2,452,376</u>	<u>1</u>
營業費用合計		<u>6,950,161</u>	<u>3</u>		<u>6,252,488</u>	<u>4</u>
營業淨利		<u>36,048,628</u>	<u>15</u>		<u>8,277,704</u>	<u>5</u>
營業外收入及利益						
利息收入 (附註二八)		91,999	-		97,092	-
金融資產評價利益 (附註二及五)		12,571	-		15,720	-
採權益法認列之投資收益 - 淨額 (附註二及十二)		8,247,775	4		9,334,316	6

(接 次 頁)

(承 前 頁)

	九 十 九 年 度			九 十 八 年 度		
	金	額	%	金	額	%
處分投資利益 (附註二、六及十)	\$	8,892	-	\$	1,642,584	1
兌換利益		273,127	-		46,332	-
其他 (附註九、十、十四及二九)		<u>892,324</u>	<u>-</u>		<u>1,827,955</u>	<u>1</u>
合 計		<u>9,526,688</u>	<u>4</u>		<u>12,963,999</u>	<u>8</u>
營業外費用及損失						
利息費用 (附註十四及二八)		659,814	-		816,596	1
其他 (附註二及二九)		<u>821,231</u>	<u>-</u>		<u>265,268</u>	<u>-</u>
合 計		<u>1,481,045</u>	<u>-</u>		<u>1,081,864</u>	<u>1</u>
稅前淨利		44,094,271	19		20,159,839	12
所得稅 (附註二及二五)		<u>6,507,445</u>	<u>3</u>		<u>557,322</u>	<u>-</u>
本期淨利	\$	<u>37,586,826</u>	<u>16</u>	\$	<u>19,602,517</u>	<u>12</u>
每股盈餘 (附註二七)						
基本每股盈餘	\$	<u>3.32</u>	<u>\$ 2.83</u>	\$	<u>1.53</u>	<u>\$ 1.49</u>
稀釋每股盈餘	\$	<u>3.29</u>	<u>\$ 2.81</u>	\$	<u>1.52</u>	<u>\$ 1.48</u>
假設子公司買賣及持有本公司股票不視為庫藏股票而作為投資時之擬制資料 (稅後金額):						
本期淨利		<u>九 十 九 年 度</u>		<u>九 十 八 年 度</u>		
		\$ 37,977,668		\$ 20,054,929		
基本每股盈餘(九十九及九十八年度分別按加權平均股數 13,527,901 千股及 13,424,401 千股計算)		\$ 2.80		\$ 1.49		
稀釋每股盈餘(九十九及九十八年度分別按加權平均股數 13,681,404 千股及 13,539,348 千股計算)		\$ 2.78		\$ 1.48		



後附之附註係本財務報表之一部份。

股東權益變動表

中國鋼鐵股份有限公司

民國99年及98年1月1日至12月31日

	股 東 權 益			其 他 項 目	
	普 通 股 股 本	特 別 股	資 本 公 積	保 留	盈 餘
	普 通 股 股 本	特 別 股	資 本 公 積	法 定 盈 餘 公 積	特 別 盈 餘 公 積
九十八年一月一日餘額	\$ 125,575,411	\$ 382,700	\$ 18,410,920	\$ 44,715,153	\$ 7,615,701
特別股轉換為普通股	20	(20)	-	-	-
九十七年度盈餘分配 (附註二四)					
法定盈餘公積	-	-	-	2,402,556	-
特別股現金股利 - 每股 1.30 元	-	-	-	-	-
普通股現金股利 - 每股 1.30 元	-	-	-	-	-
特別股股票股利 - 每股 0.43 元	16,455	-	-	-	-
普通股股票股利 - 每股 0.43 元	5,353,303	-	-	-	-
九十八年度淨利	-	-	-	-	-
備供出售金融資產未實現損益之淨變動	-	-	-	-	-
未實現重估增值之淨變動	-	-	-	-	-
權益法之長期股權投資公司變動影響數	-	-	17,751	-	-
外幣財務報表換算所產生兌換差額之變動	-	-	-	-	-
國外營運機構淨投資避險所產生兌換差額之變動	-	-	-	-	-
庫藏股票買回折扣款	-	-	-	-	-
現金流量避險未實現損失之淨變動	-	-	-	-	-
子公司處分持有之本公司股票 (附註二四)	-	-	98,225	-	-
子公司獲配本公司現金股利	-	-	354,187	-	-
子公司購買本公司股票	-	-	-	-	-
轉讓庫藏股票予員工 (附註二四)	-	-	717,428	-	-
九十八年十二月三十一日餘額	130,945,189	382,680	19,598,511	47,117,709	7,615,701
九十八年度盈餘分配 (附註二四)					
法定盈餘公積	-	-	-	1,952,817	-
特別股現金股利 - 每股 1.07 元	-	-	-	-	-
普通股現金股利 - 每股 1.01 元	-	-	-	-	-
特別股股票股利 - 每股 0.33 元	12,628	-	-	-	-
普通股股票股利 - 每股 0.33 元	4,321,192	-	-	-	-
九十九年度淨利	-	-	-	-	-
備供出售金融資產未實現損益之淨變動	-	-	-	-	-
未實現重估增值之淨變動	-	-	-	-	-
權益法之長期股權投資公司變動影響數	-	-	83,123	-	-
外幣財務報表換算所產生兌換差額之變動	-	-	-	-	-
國外營運機構淨投資避險所產生兌換差額之變動	-	-	-	-	-
現金流量避險未實現損失之淨變動	-	-	-	-	-
子公司處分持有之本公司股票 (附註二四)	-	-	102,280	-	-
子公司獲配本公司現金股利	-	-	288,562	-	-
子公司購買本公司股票	-	-	-	-	-
九十九年十二月三十一日餘額	\$ 135,279,009	\$ 382,680	\$ 20,072,476	\$ 49,070,526	\$ 7,615,701

單位：新台幣千元，惟每股股利為元

	股 東 權 益			其 他 項 目	
	普 通 股 股 本	特 別 股	資 本 公 積	保 留	盈 餘
	普 通 股 股 本	特 別 股	資 本 公 積	法 定 盈 餘 公 積	特 別 盈 餘 公 積
九十八年一月一日餘額	\$ 125,575,411	\$ 382,700	\$ 18,410,920	\$ 44,715,153	\$ 7,615,701
特別股轉換為普通股	20	(20)	-	-	-
九十七年度盈餘分配 (附註二四)					
法定盈餘公積	-	-	-	2,402,556	-
特別股現金股利 - 每股 1.30 元	-	-	-	-	-
普通股現金股利 - 每股 1.30 元	-	-	-	-	-
特別股股票股利 - 每股 0.43 元	16,455	-	-	-	-
普通股股票股利 - 每股 0.43 元	5,353,303	-	-	-	-
九十八年度淨利	-	-	-	-	-
備供出售金融資產未實現損益之淨變動	-	-	-	-	-
未實現重估增值之淨變動	-	-	-	-	-
權益法之長期股權投資公司變動影響數	-	-	17,751	-	-
外幣財務報表換算所產生兌換差額之變動	-	-	-	-	-
國外營運機構淨投資避險所產生兌換差額之變動	-	-	-	-	-
庫藏股票買回折扣款	-	-	-	-	-
現金流量避險未實現損失之淨變動	-	-	-	-	-
子公司處分持有之本公司股票 (附註二四)	-	-	98,225	-	-
子公司獲配本公司現金股利	-	-	354,187	-	-
子公司購買本公司股票	-	-	-	-	-
轉讓庫藏股票予員工 (附註二四)	-	-	717,428	-	-
九十八年十二月三十一日餘額	130,945,189	382,680	19,598,511	47,117,709	7,615,701
九十八年度盈餘分配 (附註二四)					
法定盈餘公積	-	-	-	1,952,817	-
特別股現金股利 - 每股 1.07 元	-	-	-	-	-
普通股現金股利 - 每股 1.01 元	-	-	-	-	-
特別股股票股利 - 每股 0.33 元	12,628	-	-	-	-
普通股股票股利 - 每股 0.33 元	4,321,192	-	-	-	-
九十九年度淨利	-	-	-	-	-
備供出售金融資產未實現損益之淨變動	-	-	-	-	-
未實現重估增值之淨變動	-	-	-	-	-
權益法之長期股權投資公司變動影響數	-	-	83,123	-	-
外幣財務報表換算所產生兌換差額之變動	-	-	-	-	-
國外營運機構淨投資避險所產生兌換差額之變動	-	-	-	-	-
現金流量避險未實現損失之淨變動	-	-	-	-	-
子公司處分持有之本公司股票 (附註二四)	-	-	102,280	-	-
子公司獲配本公司現金股利	-	-	288,562	-	-
子公司購買本公司股票	-	-	-	-	-
九十九年十二月三十一日餘額	\$ 135,279,009	\$ 382,680	\$ 20,072,476	\$ 49,070,526	\$ 7,615,701



後附之附註係本財務報表之一部份。

現金流量表

中國鋼鐵股份有限公司

民國99年及98年1月1日至12月31日

	九 十 九 年 度	九 十 八 年 度
營業活動之現金流量		
本期淨利	\$ 37,586,826	\$ 19,602,517
調整項目		
折 舊	14,652,975	12,860,345
攤 銷	75,010	123,524
遞延所得稅	1,640,135	1,828,164
存貨跌價損失	30,468	58,433
處分投資利益	(8,892)	(1,642,584)
採權益法認列之投資收益淨額	(8,247,775)	(9,334,316)
聯屬公司間未 (已) 實現利益淨額	(47,610)	179,854
採權益法評價之長期股權投資配發現金股利	6,842,767	8,208,867
金融資產評價利益	(12,571)	(15,720)
金融資產減損損失	-	4,201
員工獲配庫藏股票之酬勞成本	-	795,700
其 他	(71,903)	17,542
營業資產及負債之淨變動		
應收票據	(278,006)	1,688,330
應收票據 - 關係人	(314,777)	(222,431)
應收帳款	4,790	(504,065)
應收帳款 - 關係人	340,371	567,169
其他應收款	(306,253)	627,607
存 貨	(11,706,568)	15,670,365
其他流動資產	(1,208,162)	438,812
應付票據 - 關係人	23,163	-
應付帳款	2,626,633	(1,761,033)
應付帳款 - 關係人	(1,798,298)	1,322,719
應付所得稅	4,834,790	(5,749,662)
應付費用	2,238,492	2,330,800
其他應付款	(164,523)	(4,443,015)
其他流動負債	<u>1,485,125</u>	<u>599,721</u>
營業活動之淨現金流入	<u>48,216,207</u>	<u>43,251,844</u>
投資活動之現金流量		
取得指定公平價值變動列入損益之金融資產	(\$ 12,240,059)	(\$ 5,580,000)
處分指定公平價值變動列入損益之金融資產價款	16,315,474	7,138,329
取得備供出售金融資產	(251,988)	-
處分備供出售金融資產價款	-	2,210,040
取得以成本衡量之金融資產	(1,283,289)	(4,201)
處分以成本衡量之金融資產價款	159,724	-
以成本衡量之金融資產減資退回股款	25,721	3,764
增加採權益法之長期股權投資	(20,713,569)	(3,685,717)
購置固定資產	(29,836,953)	(22,866,217)
處分固定資產價款	404	1,215
其他金融資產減少 (增加)	2,604,292	(18,871)
存出保證金減少	21,806	44,483
受限制資產減少 (增加)	(517,164)	2,147

(接 次 頁)

單位：新台幣千元

(承 前 頁)	九 十 九 年 度	九 十 八 年 度
無形資產增加	(90)	(284,317)
其他資產增加	(<u>186,497</u>)	(<u>590,357</u>)
投資活動之淨現金流出	(<u>45,902,188</u>)	(<u>23,629,702</u>)
融資活動之現金流量		
短期借款及銀行透支減少	(4,915,999)	(2,615,438)
應付短期票券減少	(4,300,138)	(6,971,816)
舉借長期借款	20,945,295	-
償還長期借款	(3,025,330)	-
長期應付票券增加 (減少)	(750,000)	5,245,996
發放現金股利	(13,285,712)	(16,223,887)
庫藏股票買回折扣款	-	886
轉讓庫藏股票予員工	-	2,407,323
其 他	<u>-</u>	(<u>21,766</u>)
融資活動之淨現金流出	(<u>5,331,884</u>)	(<u>18,178,702</u>)
現金淨增加 (減少) 金額	(3,017,865)	1,443,440
年初現金餘額	<u>5,188,481</u>	<u>3,745,041</u>
年底現金餘額	<u>\$ 2,170,616</u>	<u>\$ 5,188,481</u>
現金流量資訊之補充揭露		
支付利息	\$ 1,254,676	\$ 1,190,328
資本化利息	(<u>610,630</u>)	(<u>359,103</u>)
不含資本化利息之支付利息	<u>\$ 644,046</u>	<u>\$ 831,225</u>
支付所得稅	<u>\$ 32,520</u>	<u>\$ 4,478,820</u>
同時影響現金及非現金項目之投資及融資活動		
購置固定資產		
固定資產增加	\$ 30,321,111	\$ 23,173,142
應付設備款增加	(<u>484,158</u>)	(<u>306,925</u>)
支付現金	<u>\$ 29,836,953</u>	<u>\$ 22,866,217</u>
發放現金股利		
當年度現金股利	\$ 13,266,411	\$ 16,234,155
應付股利減少 (增加)	<u>19,301</u>	(<u>10,268</u>)
支付現金	<u>\$ 13,285,712</u>	<u>\$ 16,223,887</u>
不影響現金流量之融資活動		
一年內到期之長期附息負債	\$ 13,697,919	\$ 4,332,516



後附之附註係本財務報表之一部份。

財務報表附註

中國鋼鐵股份有限公司
民國九十九年及九十八年度

(除另註明外，金額以新台幣千元為單位)

一、公司沿革及營業

本公司設立於六十年十二月三日，建廠計畫分階段完成，從事各種鋼鐵製品之製造、銷售及機械、交通、電機等工程之承攬。

本公司股票自六十三年十二月起在台灣證券交易所上市掛牌買賣。截至九十九年底止，經濟部持有本公司已發行普通股 21.24%。

截至九十九年及九十八年底止，本公司員工人數皆約 9,200 人。

二、重要會計政策之彙總說明

本財務報表係依照證券發行人財務報告編製準則、商業會計法、商業會計處理準則及一般公認會計原則編製。依照前述準則、法令及原則編製財務報表時，本公司對於呆帳、存貨跌價損失、折舊、資產減損損失、合約損失、閒置產能損失、退休金、所得稅以及員工分紅及董監酬勞費用等之提列，必須使用合理之估計金額，因估計涉及判斷，實際結果可能有所差異。

重要會計政策彙總說明如下：

資產與負債區分流動與非流動之標準

流動資產包括現金及主要為交易目的而持有之資產或預期於資產負債表日後十二個月內變現或耗用之資產；固定資產、無形資產及其他不屬於流動資產之資產為非流動資產。流動負債包括主要為交易目的而發生之負債，以及須於資產負債表日後十二個月內清償之負債，負債不屬於流動負債者為非流動負債。

公平價值變動列入損益之金融資產

公平價值變動列入損益之金融資產包括交易目的金融資產以及於原始認列時，指定以公平價值衡量且公平價值變動認列為損益之金融資產。本公司成為金融資產合約之一方時，認列金融資產；對合約權利喪失控制時，除列金融資產。

原始認列時，以公平價值衡量，交易成本列為當年度費用；續後評價時，以公平價值衡量且公平價值變動認列為當年度損益。金融資產除列時，出售所得價款與帳面價值之差額，計入當年度損益。依交易慣例購買或出售金融資產時，採用交易日會計處理。

本公司評估開放型基金公平價值之基礎為資產負債表日基金之淨資產價值。

備供出售金融資產

備供出售金融資產於原始認列時，以公平價值衡量，並加計取得之交易成本；續後評價以公平價值衡量，且其價值變動列為股東權益調整項目，累積之利益或損失於金融資產除列時，列入當年度損益。依交易慣例購買或出售金融資產時，採用交易日會計處理。本公司評估各類公平價值之基礎如下：上市（櫃）證券係資產負債表日之收盤價；屬私募取得尚不得於公開市場自由轉讓之股票，以評價方法估計公平價值。

備供出售金融資產之認列或除列時點，均與公平價值變動列入損益之金融資產相同。

現金股利於除息日認列收益，但屬投資前淨利宣告之部分，係自投資成本減除。股票股利不列為投資收益，僅註記股數增加，並按增加後之總股數重新計算每股成本。

若有減損之客觀證據，則認列減損損失。若後續期間減損金額減少，備供出售權益商品之減損減少金額認列為股東權益調整項目；備供出售債務商品之減損減少金額若明顯與認列減損後發生之事件有關，則予以迴轉並認列為當年度損益。

收入認列及應收帳款、備抵呆帳

銷貨係於貨物之所有權及顯著風險移轉予客戶時（原則上內銷於運出時，外銷則為裝船完畢時）認列收入，因其獲利過程已完成，且已實現或可實現。



銷貨收入係按本公司與客戶所協議交易對價（考量商業折扣及數量折扣後）之公平價值衡量；惟銷貨收入之對價為一年期以內之應收款時，其公平價值與到期值差異不大且交易頻繁，則不按設算利率計算公平價值。另依本公司銷售政策，若鋼品售價調降時，得追溯調整，上述追溯降價所產生之應付款，列入流動負債之其他應付款項下。

勞務收入係按合約依勞務完工程度認列收入。勞務合約估計發生損失時，立即認列全部之損失，惟以後年度估計損失減少時，將其減少數沖回，作為該沖回年度之利益。

本公司銷貨採信用狀收款產生之在途銀行承兌匯票，不予提列呆帳；另因賒銷及對外服務等產生之應收帳款如發生逾期，且經評估有呆帳之虞時，即全數提列備抵呆帳。

應收帳款之出售

應收帳款若符合下列所有條件時視為出售：

- (一) 應收帳款債權已經與本公司隔離，亦即推定已脫離本公司之控制。
- (二) 應收帳款之每一個受讓人有權質押或交換該應收帳款，且未有限制應收帳款受讓人行使質押或交換權利之條件，致使本公司獲得非屬細微之利益。
- (三) 本公司未藉由下列二種方式之一，維持對應收帳款之有效控制：
 1. 到期日前有權利買回或義務贖回應收帳款之協議。
 2. 單方面使持有人返還特定資產之能力。

當應收帳款出售時，將其出售所得之價款與帳面價值之差額作為損失，列入當年度營業外費損。

存 貨

存貨包括原料、物料、燃料、製成品及在製品等。存貨係以成本與淨變現價值孰低計價，比較成本與淨變現價值係以個別項目為基礎。淨變現價值係指在正常情況下之估計售價減除至完工尚需投入之成本及銷售費用後之餘額。存貨成本之計算採用移動平均法。另當生產設備之實際產量重大低於正常產量或設備閒置時，其未分攤固定製造費用於發生當年度認列為閒置產能損失，列入銷貨成本項下。

設備備品

設備備品主供機器設備使用之備用維修品及軋輥，其購入後預期在十二個月內使用者，列入設備備品一流動項下，其餘則列入設備備品一非流動項下。

以成本衡量之金融資產

無法可靠衡量公平價值之權益商品投資，包括未上市（櫃）及興櫃公司股票及基金，以原始認列之成本衡量。股利之會計處理，與備供出售金融資產相同。若有減損之客觀證據，則認列減損損失，此減損金額不予迴轉。

無活絡市場之債券投資

無活絡市場之公開報價，且具固定或可決定收取金額之債券投資，以攤銷後成本衡量。原始認列時，以取得價格並加計取得之交易成本，於除列、價值減損或攤銷時認列損益。若有減損之客觀證據，則認列減損損失。若續後期間減損金額減少，且明顯與認列減損後發生之事件有關，則予以迴轉並認列為當年度損益，該迴轉不得使帳面金額大於未認列減損情況下之攤銷後成本。

採權益法之長期股權投資

本公司對被投資公司持有表決權股份達百分之二十以上或具有重大影響力者，採權益法評價。

取得股權或首次採用權益法時，先將投資成本予以分析處理，投資成本超過可辨認淨資產公平價值部分列為商譽，商譽不予攤銷。若可辨認淨資產公平價值超過投資成本，則其差額就各非流動資產（非採權益法評價之金融資產、遞延所得稅資產及預付退休金或其他退休給付除外）公平價值等比例減少之，仍有差額時列為非常利益。

本公司與採權益法被投資公司順流交易所產生之利益，按持股比例予以消除；惟如本公司對該被投資公司有控制能力，則予以全部消除。本公司與採權益法被投資公司逆流交易所產生之利益，按持股比例予以消除。

被投資公司發行新股時，若未按原持股比例認購，致持股比例發生變動，因而使投資之股權淨值發生增減，其增減數應調整資本公積



及長期股權投資；前項調整如應調減資本公積，而長期股權投資所產生之資本公積餘額不足時，其差額則調減未分配盈餘。

本公司對僅具重大影響力而無控制力之被投資公司，因認列其虧損致使對該被投資公司之長期投資及墊款帳面餘額為負數時，除本公司意圖繼續支持，或該被投資公司之虧損係屬短期性質，有充分證據顯示將於未來短期內回復獲利之營運外，其投資損失之認列以使對該公司投資及墊款之帳面餘額降至零為限。

本公司與被投資公司相互持股時，採庫藏股票法認列投資損益。

子公司持有本公司股票視同庫藏股票，本公司發放予子公司之股利於帳上係沖銷投資收益，並調整資本公積—庫藏股票交易。

固定資產

固定資產除土地外，係以成本或成本加重估增值減累計折舊計價。固定資產購建期間為該項資產所支出款項而負擔之利息，予以資本化列為固定資產之成本。重大之增添、更新及改良列入固定資產，經常性之維護及修理支出則列為當年度費用。

折舊係以直線法按下列耐用年限計提：土地改良物，十五至四十年；房屋及建築，五至六十年；機器設備，三至二十五年；運輸設備，三至二十年；其他設備，三至十年。資產重估增值係以直線法按重估時該項資產之剩餘耐用年限計提，耐用年限屆滿仍繼續使用之固定資產，則就其殘值按重行估計可使用年限繼續提列折舊。

固定資產出售或報廢時，其相關成本（含重估增值）、累計折舊及未實現重估增值均自帳上減除。處分固定資產之利益或損失，列為當年度之營業外收益或費損。

無形資產

可辨認無形資產主係電腦軟體成本、租賃權益、專利權及商標權等，以取得成本為入帳基礎，採用直線法依其估計耐用年限按三至二十年攤銷。

出租資產

出租資產按帳面價值與可回收金額孰低評價，折舊分別按工作時間法或以直線法按六十年計提。

資產減損

倘資產（主要為固定資產、無形資產、其他資產與採權益法之長期股權投資）以其相關可回收金額衡量帳面價值有重大減損時，就其減損部分認列損失。嗣後若資產可回收金額增加時，將減損損失之迴轉認列為利益，惟資產於減損損失迴轉後之帳面價值，不得超過該項資產在未認列減損損失之情況下，減除應提列折舊或攤銷後之帳面價值。已依法令規定辦理重估價者，則其減損先減少股東權益項下之未實現重估增值，不足數再認列損失；迴轉時，就原認列為損失之範圍內先認列利益，餘額再轉回未實現重估增值。

對僅具重大影響力而未具控制能力之長期股權投資，則以個別長期股權投資帳面價值（含商譽）為基礎，比較個別投資之可回收金額與帳面價值以計算該投資之減損損失。

進貨合約損失

對已簽訂不可撤銷之原料進貨合約，倘預估其履行合約義務所發生之成本，將超過預期從該合約所能獲得之經濟利益時，則估列應付進貨合約損失，其估列之損失列於損益表之銷貨成本項下。

員工庫藏股認股權

發行酬勞性員工認股權，其給與日於九十七年一月一日（含）以後者，係依照財務會計準則公報第三十九號「股份基礎給付之會計處理準則」處理。按預期既得庫藏股認股權之最佳估計數量及給與日公平價值計算之庫藏股認股權價值，於既得期間認列為當年度費用，並同時調整資本公積—員工認股權，轉讓時，再調整至資本公積—庫藏股票交易。

退休金

屬確定給付退休辦法之退休金係按精算結果認列為當年度費用。

屬確定提撥退休辦法之退休金，係於員工提供服務期間，將應提撥之退休金認列為當年度費用。

庫藏股票

本公司買回已發行股票作為庫藏股票時，將所支付之成本記入庫藏股票，列為股東權益之減項。



子公司持有本公司股票自長期投資重分類為庫藏股票，並以九十一年初子公司帳列轉投資本公司之帳面價值為入帳基礎。

所得稅

所得稅作跨期間之分攤，將可減除暫時性差異、虧損扣抵及未使用投資抵減之所得稅影響數認列為遞延所得稅資產，並評估其可實現性，認列備抵評價金額；應課稅暫時性差異之所得稅影響數則認列為遞延所得稅負債。遞延所得稅資產或負債依其相關資產或負債之分類劃分為流動或非流動項目，無相關之資產或負債者，依預期迴轉期間劃分為流動或非流動項目。

購置機器設備、研究發展及人才培訓及投資新興重要策略性產業等支出所產生之所得稅抵減，採用當期認列法處理。

以前年度應付所得稅之調整，列入當年度所得稅。

依所得稅法規定計算之未分配盈餘加徵百分之十所得稅，列為股東會決議年度之所得稅費用。

外幣交易

非衍生性商品之外幣交易所產生之各項外幣資產、負債、收入或費用，按交易日之即期匯率折算新台幣金額入帳。外幣資產及負債實際收付結清時所產生之兌換差額，作為當年度損益。

資產負債表日之外幣貨幣性資產或負債，按該日即期匯率予以調整，兌換差額列為當年度損益。

資產負債表日之外幣非貨幣性資產或負債，依公平價值衡量者，按該日即期匯率調整，所產生之兌換差額，屬公平價值變動認列為股東權益調整項目者，列為股東權益調整項目；屬公平價值變動認列為當期損益者，列為當年度損益。以成本衡量者，則按交易日之歷史匯率衡量。

外幣長期投資按權益法評價者，以被投資公司之外幣財務報表換算後所得之股東權益做為依據，兌換差額列入累積換算調整數，作為股東權益之調整項目。

避險之衍生性金融商品

係以公平價值評價，且其價值變動依所規避之風險列為當年度損益或股東權益調整項目。

避險會計

符合適用避險會計之所有條件時，以互抵方式認列避險工具及被避險項目公平價值變動所產生之損益影響數，其會計處理方式如下：

(一) 公平價值避險

以非衍生性金融商品為避險工具，其帳面價值因匯率變動產生之損益，立即認列為當年度損益；被避險項目因規避之風險而產生之損益，係調整被避險項目之帳面價值並立即認列為當年度損益。

(二) 現金流量避險

避險工具之利益或損失屬有效避險部分，認列為股東權益調整項目，並於被避險之預期交易導致認列非金融資產時，作為該資產原始成本之調整。但認列為股東權益調整項目之淨損失預期無法回收之金額，立即轉列當年度損失。

(三) 國外營運機構淨投資避險

避險工具之利益或損失屬有效避險部分，認列為股東權益調整項目，於處分國外營運機構時，再轉列為當年度損益。

本公司從事避險活動係著重規避匯率變動之風險。

重分類

九十八年度之財務報表若干項目經重分類，俾配合九十九年度財務報表之表達，重分類項目係高爐大修成本自其他資產重分類至固定資產。

三、會計變動之理由及其影響

存貨之會計處理準則

本公司自九十八年一月一日起，採用新修訂之財務會計準則公報第十號「存貨之會計處理準則」。主要之修訂包括(一)存貨以成本與淨變現價值孰低者衡量，且逐項比較之；(二)未分攤固定製造費用於發生當年度認列為銷貨成本；及(三)存貨跌價損失（或回升利益）應分類為



銷貨成本。此項會計變動，使九十八年度稅後淨利減少約 132,407 千元，稅後基本及稀釋每股盈餘均減少約 0.01 元。

四、現金

	九 十 九 年 十二月三十一日	九 十 八 年 十二月三十一日
庫存現金及週轉金	\$ 19,544	\$ 19,443
銀行支票及活期存款	1,051,072	541,641
銀行定期存款	<u>1,100,000</u>	<u>4,627,397</u>
	<u>\$2,170,616</u>	<u>\$5,188,481</u>

本公司之國外存款如下：

	九 十 九 年 十二月三十一日	九 十 八 年 十二月三十一日
日本伊豫銀行及兆豐商銀(千圓)	¥ 8,828	¥ 3,628
新加坡大和證券(千圓)	<u>27,927</u>	<u>33</u>
合 計	<u>¥36,755</u>	<u>¥3,661</u>
折合新台幣(千元)	<u>\$ 13,169</u>	<u>\$ 1,270</u>

本公司與經濟部合作之「馬達產業鏈價值提升環構技術研發聯盟」等專案存款，截至九十九年及九十八年底止分別為 23,192 千元及 2 千元，九十九年底餘額分別列入受限制資產—流動 1,000 千元及受限制資產—非流動 22,192 千元；九十八年底餘額列入受限制資產—流動 2 千元。

五、公平價值變動列入損益之金融資產—流動

本公司分類為指定公平價值變動列入損益之金融資產，主係投資開放型債券基金，指定之目的主要用以消除或減少本公司借款利息及投資收益會計處理不一致，且係依據本公司風險管理政策及投資策略共同管理，並以公平價值基礎評估績效之一組金融資產。九十八年底為 4,062,844 千元。上述指定公平價值變動列入損益之金融資產九十九及九十八年度之淨利益分別為 12,571 千元及 15,720 千元。

六、備供出售金融資產

	九十九年十二月三十一日		九十八年十二月三十一日	
	流	動 非 流 動	流	動 非 流 動
上市(櫃)公司股票				
台灣積體電路製造公司(台積電)	\$ 2,068,057	\$ -	\$ 1,878,728	\$ -
Maruichi Steel Tube Ltd.	-	1,235,963	-	1,288,758
唐榮鐵工廠公司(唐榮)	-	871,932	-	1,155,609
台灣國際造船公司(台船)	-	491,653	-	509,856
Yodogawa Steel Works, Ltd.	-	270,837	-	261,638
瑞智精密公司(瑞智)	-	265,272	-	-
	<u>\$ 2,068,057</u>	<u>\$ 3,135,657</u>	<u>\$ 1,878,728</u>	<u>\$ 3,215,861</u>

本公司於九十八年度出售台積電股票產生處分投資利益 1,642,584 千元，列入營業外收益項下。

九十九年九月本公司參與瑞智私募現金增資，總投資金額為 251,988 千元，取得 5% 股權，該公司主要從事壓縮機等製造。依證券交易法規定，本公司持有之私募有價證券須自交付日起持有滿三年後始得於公開市場上自由轉讓。

本公司為投資 Maruichi Steel Tube Ltd. 及 Yodogawa Steel Works, Ltd. 而舉借外幣長期借款，藉以規避匯率變動風險（附註二十及二八），此匯率變動產生之評價調整列入當年度損益。

七、避險之衍生性金融商品

本公司從事遠期外匯合約交易之目的，主係為規避外幣資本支出合約可能受匯率波動所產生之現金流量風險。截至九十九年及九十八年底止，尚未到期之預購遠期外匯合約如下：

	幣	現金流量預期 別產生及到期期間	合約金額(千元)
九十九年十二月三十一日			
預購遠期外匯	新台幣兌歐元	100.03~101.03	NTD82,353/EUR1,891
九十八年十二月三十一日			
預購遠期外匯	新台幣兌美金	99.03~99.09	NTD3,521,182/USD111,490
	新台幣兌歐元	99.06~101.03	NTD532,503/EUR11,891



九十九及九十八年度避險之衍生性金融商品變動如下：

	九 十 九 年 度	九 十 八 年 度
年初餘額	\$61,976	\$57,027
本年度評價之未實現利益(損失)	(76,627)	14,421
轉列未完工程及預付設備款	<u>8,237</u>	<u>(9,472)</u>
年底餘額	<u>(\$ 6,414)</u>	<u>\$61,976</u>

上述年底餘額之組成項目如下：

	九 十 九 年 十二月三十一日	九 十 八 年 十二月三十一日
避險之衍生性金融資產－流動	\$ -	\$58,960
避險之衍生性金融資產－非流動	-	3,016
避險之衍生性金融負債－流動	(3,537)	-
避險之衍生性金融負債－非流動	<u>(2,877)</u>	<u>-</u>
	<u>(\$ 6,414)</u>	<u>\$61,976</u>

上述預購遠期外匯合約產生之未實現利益(損失)列入股東權益之金融商品未實現利益項下。

八、應收帳款

本公司部分賒銷產生之應收帳款，業與兆豐銀行、臺灣銀行及台北富邦銀行簽訂無追索權之「應收帳款承購約定書」。依據合約，於本公司出貨予客戶後，即產生應收帳款移轉銀行之效力，雙方並依約於次一銀行營業日完成相關手續。

九十九及九十八年度本公司出售應收帳款之相關資料彙總列示如下：

交 易 對 象	本 年 度 讓 售 本 年 度 銀 行 截 至 年 底 預 支 金 額	與 認 列 金 額	已 收 現 金 額	預 支 金 額	年 利 率	% 額	度
<u>九十九年度</u>							
應收帳款							
兆豐銀行	\$ 2,723,672	\$ 9,834,614	\$ 8,258,087	\$ 4,300,199	0.9~1.26	90 億元	
臺灣銀行	484,607	1,883,711	1,444,773	923,545	0.9~1.20	30 億元	
台北富邦銀行	<u>124,901</u>	<u>434,667</u>	<u>495,852</u>	<u>63,716</u>	1.15~1.20	4 億元	
	<u>\$ 3,333,180</u>	<u>\$ 12,152,992</u>	<u>\$ 10,198,712</u>	<u>\$ 5,287,460</u>			
<u>九十八年度</u>							
應收帳款							
兆豐銀行	\$ 4,166,480	\$ 8,258,201	\$ 9,701,009	\$ 2,723,672	0.80~2.73	85 億元	
臺灣銀行	856,900	1,456,533	1,828,826	484,607	0.80~2.16	25 億元	
台北富邦銀行	<u>166,541</u>	<u>494,709</u>	<u>536,349</u>	<u>124,901</u>	1.03~2.33	4 億元	
	<u>\$ 5,189,921</u>	<u>\$ 10,209,443</u>	<u>\$ 12,066,184</u>	<u>\$ 3,333,180</u>			

九、存 貨

	九 十 九 年 十二月三十一日	九 十 八 年 十二月三十一日
製 成 品	\$ 10,362,226	\$ 7,030,985
在 製 品	16,168,678	11,098,288
原 料	13,247,396	9,485,626
物 料	1,172,896	1,072,744
在途材料	1,987,831	2,307,826
燃 料	249,225	179,241
其 他	<u>72,259</u>	<u>201,521</u>
	<u>\$ 43,260,511</u>	<u>\$ 31,376,231</u>

九十九年及九十八年底之備抵存貨跌價損失分別為 30,468 千元及 58,433 千元，列入存貨減項。九十九及九十八年度與存貨有關之營業成本分別為 196,235,742 千元及 150,698,842 千元，其中下列項目業已列入營業成本：

	九 十 九 年 度	九 十 八 年 度
存貨跌價損失	\$ 30,468	\$ 58,433
閒置產能損失	-	1,519,642
存貨盤盈	(208,180)	(287,464)
出售下腳及廢料收入	<u>(213,673)</u>	<u>(133,455)</u>
	<u>(\$391,385)</u>	<u>\$1,157,156</u>

本公司自九十八年起適用新財務會計準則公報第十號「存貨之會計處理準則」，將未分攤固定製造費用於發生當年度認列為閒置產能損失，列入銷貨成本項下。

本公司因高爐出險減產，致緊急自外部取得高價扁鋼胚，九十八年度由兆豐產物等十間保險公司共同理賠營業中斷險 906,000 千元，列入營業外收益項下。



十、以成本衡量之金融資產－非流動

	九 十 九 年 十二月三十一日	九 十 八 年 十二月三十一日
非上市（櫃）公司普通股		
Dongbu Metal Co., Ltd.	\$1,276,092	\$ -
台灣工業銀行公司	1,000,000	1,000,000
開發國際投資公司	500,000	500,000
台灣車輛公司	202,048	202,048
國光生物科技公司	135,897	231,650
生華創業投資公司	65,791	71,512
海外投資開發公司	50,000	50,000
兆豐第一創業投資公司	17,400	50,000
台灣高速鐵路公司（台灣高 鐵）	-	-
非上市（櫃）公司特別股		
東亞聯合鋼鐵公司（A 種）	3,582,500	3,470,000
基 金		
中加生物科技發展基金	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>\$6,829,728</u>	<u>\$5,575,210</u>

上述投資因無活絡市場之公開報價且其公平價值無法可靠衡量，是以列入以成本衡量之金融資產。

九十二年九月本公司投資台灣高鐵 1,000,000 千元，取得乙種特別股 100,000 千股（持股 4%，特別股年息 5%，累積不可參加，發行期間六年，到期日三個月前可展延十三個月）。另九十四年四月及九十三年八月本公司分別再投資 3,199,944 千元及 1,499,997 千元，共取得台灣高鐵丙種特別股 505,370 千股（持股 19%，發行期間四年，前二年特別股年息 9.5%，後二年年息 0%，若本公司未於轉換期間轉換成普通股且屆期因法令規定台灣高鐵未能收回特別股全部或一部分時，未收回之特別股股息按年利率 4.71% 計算）。該公司主要從事大眾運輸系統之興建及營運。

本公司評估投資台灣高鐵特別股已發生減損，是以將帳面金額 4,738,926 千元全額提列減損損失。九十八年六月本公司董事會決議通過將持有之台灣高鐵特別股轉換為普通股，以享有獎勵民間參與交通

建設條例之租稅減免優惠，本公司已於九十八年八月將特別股轉換為普通股 605,370 千股。

對生華創業投資公司之原始投資成本為 102,000 千元，該公司經歷次辦理減資退回股款，其中九十九年八月及九十八年九月分別退回股款 5,721 千元及 3,764 千元，是以原始投資成本減少為 65,791 千元。

九十八年八月中加生物科技發展基金因現金不足支付管理費，新增投資 4,201 千元，惟本公司經評估已發生減損，是以其帳面價值業已全數沖銷。九十九年八月及十一月中加生物科技發展基金清算分配退回股款 8,353 千元，列入營業外收益項下。

本公司九十九年六月增加投資國光生物科技公司 7,197 千元，取得普通股 300 千股。九十九年九月出售 5,000 千股予本公司之子公司中盈投資公司（中盈），總價款 138,683 千元，並產生未實現處分投資利益 35,733 千元，列入遞延貸項－聯屬公司間利益（附註二三及二九）。

九十九年十月兆豐第一創業投資公司辦理減資退回股款 20,000 千元。本公司九十九年十二月出售 1,260 千股予本公司之子公司中盈，總價款 12,688 千元，產生之處分損益不重大。

本公司九十九年十二月投資 Dongbu Metal Co., Ltd. 1,276,092 千元（美金 41,867 千元），取得普通股 1,500 千股並持有 5% 股權，該公司主要從事錳鐵及矽錳鐵之製造買賣。

九十二年五月本公司與日商住友金屬工業株式會社及日商住友商事株式會社簽訂合資協議書，同年七月於日本成立東亞聯合鋼鐵公司。本公司依協議書約定投資 100 億日圓（附註二十及二八）取得該公司 A 種特別股並藉此合資公司獲得料源穩定之扁鋼胚。本公司另與子公司中鴻鋼鐵公司（中鴻）簽訂扁鋼胚授權合約，將自東亞聯合鋼鐵公司取得之扁鋼胚採購權部分轉讓予中鴻，本公司按中鴻採購數量收取權利金。九十九及九十八年度上述權利金收入（列入營業外收益項下）分別為 282,757 千元及 286,742 千元，截至九十九年及九十八年底之應收權利金分別為 66,956 千元及 72,932 千元（列入其他應收款項下）。





十一、無活絡市場之債券投資－非流動

	九 十 九 年 十二月三十一日	九 十 八 年 十二月三十一日
國外非上市（櫃）公司特別股 TaiGen Biopharmaceuticals Holding Limited（TGB） （B 種）	\$103,000	\$103,000

本公司投資 TGB 300,000 千元，取得 B 種特別股 20,000 千股，該公司主要從事新藥研發等業務。本公司得於九十九年十二月以後，要求 TGB 以盈餘或發行新股方式收回全部或部分特別股。本公司已提列減損損失 197,000 千元。

十二、採權益法之長期股權投資

	九十九年十二月三十一日		九十八年十二月三十一日	
	金	持股比例 額（%）	金	持股比例 額（%）
上市公司				
中鴻鋼鐵公司（中鴻）	\$ 4,346,793	29	\$ 3,902,665	29
中鋼碳素化學公司（中碳）	1,695,663	29	1,521,527	29
中國鋼鐵結構公司（中鋼構）	1,375,228	33	518,893	18
中宇環保工程公司（中宇）	814,165	49	789,915	49
中聯資源公司（中聯資）	703,316	20	713,480	20
	8,935,165		7,446,480	
減：子公司持有本公司股票視為庫藏股票	1,591,484		1,599,010	
	7,343,681		5,847,470	
非上市（櫃）公司				
中龍鋼鐵公司（中龍）	78,841,711	100	58,402,941	100
中鋼運通公司（中運）	10,373,819	100	12,211,143	100
中鋼鋁業公司（中鋁）	7,781,100	100	6,938,136	100
中盈投資開發公司（中盈）	6,424,002	100	6,488,214	100
中欣開發公司（中欣）	4,890,207	100	4,833,677	100
China Steel Asia Pacific Holdings Pte Ltd.（CSAPH）	3,726,212	100	3,677,475	100
China Steel Sumikin Vietnam Joint Stock Company（中鋼住金越南）	1,764,253	51	1,867,329	51
中貿國際公司（中貿）	1,612,465	100	1,435,366	100
高雄捷運公司（高捷）	1,278,733	31	1,695,105	31
中鋼機械公司（中機）	1,170,591	74	1,029,474	74
CSC Steel Australia Holding Pty Ltd.（CSCAU）	681,362	100	618,510	100
隆元發投資開發公司（隆元發）	671,274	100	603,748	100
宏億投資開發公司（宏億）	671,159	100	606,646	100
廣耀投資開發公司（廣耀）	653,941	100	590,997	100
中冠資訊公司（中冠）	648,498	100	608,814	100

（承前頁）

	九十九年十二月三十一日		九十八年十二月三十一日	
	金	持股比例 額（%）	金	持股比例 額（%）
漢威巨蛋開發公司（漢威）	\$ 472,790	18	\$ 477,068	18
中鋼保全公司（中保）	374,807	100	345,916	100
欣欣水泥企業公司（欣欣水泥）	159,593	18	169,525	18
高科磁技公司（高磁）	114,570	50	99,441	50
中鋼企管顧問公司（中顧）	26,918	100	28,196	100
台安生物科技公司（台安生技）	7,850	17	7,039	17
寶來迎賓開發公司（寶來迎賓）	-	45	-	45
	122,345,855		102,734,760	
減：子公司持有本公司股票視為庫藏股票	6,560,137		6,590,021	
	115,785,718		96,144,739	
	\$123,129,399		\$101,992,209	

本公司於九十八年第一季對中鴻增加投資 1,774,125 千元，是以對其綜合持股提高為 41%，包括直接持股 29%，及經由廣耀等三家公司間接持股 12%。本公司對漢威之綜合持股為 29%，包括直接持股 18% 及經由聯屬公司聯鋼營造公司及中欣間接持股 11%。九十八年九月中聯資投資欣欣水泥，致本公司對其綜合持股為 26%，包含直接持股 18% 及經由中聯資間接持股 8%。本公司對台安生技之綜合持股為 22%，包括直接持股 17% 及經由中碳間接持股 5%。

本公司於九十八年七月投資子公司中鋼住金越南 1,919,965 千元，取得普通股 93,677 千股，持股 51%，該公司主要從事鋼鐵之加工製造，目前正在進行建廠工程。

本公司於九十八年八月增加投資 CSAPH 美金 1,200 千元（折合新台幣 39,520 千元），以增加投資青島東元精密機電公司。

寶來迎賓於九十八年十二月二十八日經股東會決議解散，本公司認列投資損失後之投資餘額以降至零為限。

九十九年四月子公司中龍辦理私募現金增資，本公司再增加投資 20,000,000 千元，持股比例不變；九十九年八月子公司中鋼構辦理私募現金增資，本公司再增加投資 713,569 千元，是以對其直接持股提高為 33%。依證券交易法規定，本公司持有之私募有價證券須自交付日起持有滿三年後始得於公開市場上自由轉讓。

（接次頁）

採權益法之上市公司股權投資九十九年及九十八年底市價資訊如下：

	九 十 九 年 十二月三十一日	九 十 八 年 十二月三十一日
中 鴻	\$ 6,768,102	\$ 8,187,196
中 碳	8,254,462	5,984,485
中 鋼 構	1,464,770	714,059
中 宇	2,786,275	2,503,770
中 聯 資	<u>1,595,191</u>	<u>1,886,447</u>
	<u>\$ 20,868,800</u>	<u>\$ 19,275,957</u>

上述市價資訊，屬私募取得尚不得於公開市場自由轉讓之股票，以評價方法計算公平價值，其餘依年底股票收盤價計算。

九十九及九十八年度按權益法認列投資（損）益之內容如下：

被 投 資 公 司	九 十 九 年 度	九 十 八 年 度
中 運	\$2,975,156	\$5,333,921
中 龍	1,280,374	1,494,256
中 鋁	911,840	26,471
中 碳	552,523	368,282
中 貿	498,772	331,197
中 盈	398,767	683,164
中 鴻	371,145	251,980
CSAPH	303,068	383,840
中 機	283,112	263,860
中 宇	194,131	218,800
中 冠	136,175	105,453
中 鋼 構	133,451	(2,513)
中 欣	117,238	94,711
中 聯 資	113,619	132,800
CSCAU	111,982	108,954
中 保	80,283	61,606
隆 元 發	57,451	(21,270)
宏 億	54,413	(21,506)
廣 耀	53,098	(20,650)
高 捷	(416,372)	(483,387)
其 他	<u>37,549</u>	<u>24,347</u>
	<u>\$8,247,775</u>	<u>\$9,334,316</u>

上述採權益法認列之投資收益（損失），係根據被投資公司經會計師查核之財務報表認列之。

本公司已依規定另行編製包括持股控制與實質控制之所有子公司在內之合併財務報表。

本公司董事會決議參與中鋼住金越南等公司之現金投（增）資案，截至九十九年底止尚待執行額度計 16,034,526 千元，執行投（增）資時程需視該等被投資公司增資相關計畫之進度辦理。本公司九十九年八月二十六日董事會決議通過透過 CSAPH 投資常州新眾精密合金鍛材有限公司美金 30,520 千元（折合新台幣 888,941 千元），業於一〇〇年一月四日執行該項投資。

九十七年度採換股方式收購中龍股權係採購買法之會計處理，其產生之收購成本與股權淨值間差額屬攤銷性資產及商譽。另九十八年度對欣欣水泥綜合持股達 26%，其所取得可辨認淨資產公平價值超過投資成本所產生之差額已就非流動資產將其公平價值等比例減少。投資成本與股權淨值間差額之變動列示如下：

	攤 銷 性 資 產	非 攤 銷 性 資 產	商 譽
九 十 九 年 度			
年初餘額	\$ 993,548	(\$ 1,924)	\$ 401,018
本年度攤銷	(76,197)	-	-
年底餘額	<u>\$ 917,351</u>	<u>(\$ 1,924)</u>	<u>\$ 401,018</u>
九 十 八 年 度			
年初餘額	\$1,126,994	\$ -	\$ 401,018
本年度增加	(58,583)	(1,924)	-
本年度攤銷	(74,863)	-	-
年底餘額	<u>\$ 993,548</u>	<u>(\$ 1,924)</u>	<u>\$ 401,018</u>

攤銷性資產包括固定資產及無形資產（包括二氧化碳排放許可權價值、氮氧化物排放減量價值、已完成技術及顧客關係等）。非攤銷性資產包括土地及採權益法之長期股權投資等。





十三、其他金融資產

	九 十 九 年 十二月三十一日	九 十 八 年 十二月三十一日
外幣定期存款	\$ 938,619	\$4,841,420
外幣活期存款	<u>908,702</u>	<u>136,810</u>
	1,847,321	4,978,230
減：列為流動資產	<u>1,093,993</u>	<u>4,440,339</u>
	<u>\$ 753,328</u>	<u>\$ 537,891</u>

本公司為興建第三冷軋生產線，已簽約訂購國外設備金額共日幣 161.5 億圓，並於九十七年一月購入日幣存款 160 億圓（折合新台幣 4,878,900 千元）以規避匯率波動產生之現金流量風險。截至九十九年及九十八年底止，上述指定為避險工具之日幣存款餘額分別為 656,933 千元（日幣 18 億圓）及 4,701,949 千元（136 億圓）。

本公司為購置國外設備，分別於九十九年十月、九十九年六月及九十八年九月購入美金存款 5,825 千元、6,900 千元及 5,990 千元（折合新台幣分別為 179,323 千元、221,691 千元及 194,196 千元）以規避匯率波動產生之現金流量風險。截至九十九年及九十八年底止，上述指定為避險工具之美金存款之餘額分別為 550,026 千元（美金 18,115 千元）及 191,620 元（美金 5,990 千元）。

另為規避其他資本支出之現金流量風險而購入之歐元及美金外匯（附註七），截至九十九年及九十八年底止，上述購入之外幣避險部位餘額分別為 640,362 千元（美金 18,972 千元及歐元 1,653 千元）及 84,661 千元（美金 1,335 千元及歐元 910 千元），預計用以支付資本支出。

上述避險之外幣存款於九十九及九十八年度分別產生未實現利益 23,519 千元及損失 276,481 千元，列入股東權益之金融商品未實現利益項下；另九十九年度自股東權益項下之金融商品未實現利益轉列未完工程及預付設備款為 550,136 千元。

截至九十九年及九十八年底止現金流量預計產生期間分別為一〇〇年至一〇二年及九十九年至一〇二年。

十四、固定資產

	土 地	土 地 改 良 物	房 屋 及 建 築	機 器 設 備	運 輸 設 備	其 他 設 備	未 完 工 程 及 預 付 設 備 款	合 計
九 十 九 年 度 成 本								
年初餘額	\$ 10,692,043	\$ 4,223,646	\$ 42,280,414	\$ 259,574,860	\$ 1,751,261	\$ 4,700,032	\$ 28,878,043	\$ 352,100,299
本年度增加	185,201	-	2,367,240	20,286,511	39,707	431,522	7,010,930	30,321,111
本年度處分	-	-	(7,146)	(1,484,015)	(16,993)	(119,712)	-	(1,627,866)
年底餘額	<u>10,877,244</u>	<u>4,223,646</u>	<u>44,640,508</u>	<u>278,377,356</u>	<u>1,773,975</u>	<u>5,011,842</u>	<u>35,888,973</u>	<u>380,793,544</u>
重估增值								
年初餘額	32,754,016	492,990	2,405,551	7,968,650	18,108	31,671	-	43,670,986
本年度處分	-	-	(296)	(238,711)	-	(27)	-	(239,034)
年底餘額	<u>32,754,016</u>	<u>492,990</u>	<u>2,405,255</u>	<u>7,729,939</u>	<u>18,108</u>	<u>31,644</u>	<u>-</u>	<u>43,431,952</u>
累計折舊								
年初餘額	-	4,003,372	21,544,619	205,084,014	1,261,670	3,337,411	-	235,231,086
折舊費用	-	78,881	1,350,723	12,631,180	100,051	489,488	-	14,650,323
本年度處分	-	-	(3,202)	(1,718,361)	(16,885)	(114,461)	-	(1,852,909)
年底餘額	-	<u>4,082,253</u>	<u>22,892,140</u>	<u>215,996,833</u>	<u>1,344,836</u>	<u>3,712,438</u>	<u>-</u>	<u>248,028,500</u>
年底淨額	<u>\$ 43,631,260</u>	<u>\$ 634,383</u>	<u>\$ 24,153,623</u>	<u>\$ 70,110,462</u>	<u>\$ 447,247</u>	<u>\$ 1,331,048</u>	<u>\$ 35,888,973</u>	<u>\$ 176,196,996</u>
九 十 八 年 度 成 本								
年初餘額	\$ 10,692,043	\$ 4,220,388	\$ 40,698,022	\$ 245,473,457	\$ 1,623,659	\$ 4,389,119	\$ 20,657,785	\$ 327,754,473
本年度增加	-	3,258	1,607,382	12,640,018	203,175	499,050	8,220,258	23,173,141
本年度重分類	-	-	-	2,730,332	-	-	-	2,730,332
本年度處分	-	-	(24,990)	(1,268,947)	(75,573)	(188,137)	-	(1,557,647)
年底餘額	<u>10,692,043</u>	<u>4,223,646</u>	<u>42,280,414</u>	<u>259,574,860</u>	<u>1,751,261</u>	<u>4,700,032</u>	<u>28,878,043</u>	<u>352,100,299</u>
重估增值								
年初餘額	32,754,016	492,990	2,407,480	8,070,962	18,108	31,683	-	43,775,239
本年度處分	-	-	(1,929)	(102,312)	-	(12)	-	(104,253)
年底餘額	<u>32,754,016</u>	<u>492,990</u>	<u>2,405,551</u>	<u>7,968,650</u>	<u>18,108</u>	<u>31,671</u>	<u>-</u>	<u>43,670,986</u>
累計折舊								
年初餘額	-	3,905,815	20,273,963	193,964,668	1,239,299	3,047,962	-	222,431,707
折舊費用	-	97,557	1,279,856	10,888,574	97,774	475,250	-	12,839,011
本年度重分類	-	-	-	1,592,694	-	-	-	1,592,694
本年度處分	-	-	(9,200)	(1,361,922)	(75,403)	(185,801)	-	(1,632,326)
年底餘額	-	<u>4,003,372</u>	<u>21,544,619</u>	<u>205,084,014</u>	<u>1,261,670</u>	<u>3,337,411</u>	<u>-</u>	<u>235,231,086</u>
年底淨額	<u>\$ 43,446,059</u>	<u>\$ 713,264</u>	<u>\$ 23,141,346</u>	<u>\$ 62,459,496</u>	<u>\$ 507,699</u>	<u>\$ 1,394,292</u>	<u>\$ 28,878,043</u>	<u>\$ 160,540,199</u>

九十九及九十八年度購建固定資產之資本化利息資訊揭露如下：

	九 十 九 年 度	九 十 八 年 度
資本化前之利息總額	\$1,285,593	\$1,175,699
減：資本化利息－未完工程及預付設備款	<u>625,779</u>	<u>359,103</u>
列入損益表之利息費用	<u>\$ 659,814</u>	<u>\$ 816,596</u>

資本化利率（年利率） 1.83%～2.15% 1.57%～2.09%

本公司於七十年及八十三年辦理固定資產及專利使用權重估價，增加固定資產成本及專利使用權之帳面金額計 17,662,343 千元，並於減除估計之土地增值稅準備 3,370,813 千元後之淨額計 14,291,530 千元，列入未實現重估增值。上述未實現重估增值經歷年辦理轉增資 13,952,356 千元，餘額減少為 339,174 千元。九十四年一月土地稅法修正，調降土地增值稅稅率，上述原估列之土地增值稅準備因而減少 1,196,189 千元並轉列未實現重估增值，致其餘額增加為 1,535,363 千元。九十四年二月處分土地，致土地增值稅準備減少 3,500 千元，本公

司另於九十七年依土地公告現值調整自用土地帳面金額，增加土地之重估增值計 26,913,284 千元，並於減除估計之土地增值稅準備 6,502,342 千元後，淨額計 20,410,942 千元列入未實現重估增值。九十九及九十八年度部分重估資產報廢或出售，其相關之未實現重估增值分別為 4,817 千元及 2,100 千元業已轉列營業外收益項下。截至九十九年及九十八年底止，累積已轉列營業外收益分別為 37,974 千元及 33,157 千元。截至九十九年及九十八年底止，土地增值稅準備餘額皆為 8,673,466 千元，未實現重估增值餘額分別為 21,871,755 千元及 21,913,148 千元。

十五、出租資產淨額

	九 十 九 年 十二月三十一日	九 十 八 年 十二月三十一日
成 本		
土 地	\$3,079,977	\$3,079,977
機器設備	2,000,000	2,000,000
房屋及建築	<u>161,816</u>	<u>161,816</u>
	<u>5,241,793</u>	<u>5,241,793</u>
累計折舊		
機器設備	1,401,000	1,401,000
房屋及建築	<u>28,748</u>	<u>26,096</u>
	<u>1,429,748</u>	<u>1,427,096</u>
累計減損		
機器設備	<u>594,000</u>	<u>594,000</u>
淨 額	<u>\$3,218,045</u>	<u>\$3,220,697</u>

上列出租資產部分係本公司將廠區土地、機器設備及辦公室出租予關係人（附註二九），其九十九及九十八年度提列折舊費用分別為 2,652 千元及 21,334 千元。

十六、短期借款及銀行透支

	九 十 九 年 十二月三十一日	九 十 八 年 十二月三十一日
銀行信用借款		
年利率為 0.5576%~0.607%	\$ -	\$2,272,950
信用狀借款		
180 天內到期，年利率九十九年及九十八年底分別為 0.5513%~1.41%及 0.58%~1.371%	147,655	434,596
銀行透支		
年利率九十九年及九十八年底分別為 0.26%~1.195%及 0.16%~0.442%	<u>1,194,109</u>	<u>3,503,204</u>
	<u>\$1,341,764</u>	<u>\$6,210,750</u>

上述銀行信用借款包含外幣短期借款美金 58,548 千元（折合新台幣 1,872,951 千元），係用於外幣長期投資之中鋼住金越南（附註二八），藉以規避投資之匯率變動風險，本公司嗣於九十九年二月與銀行重新簽訂長期借款合同（附註二十）。

十七、應付短期票券

承 兌 機 構 期 間	年 利 率 (%)	發 行 金 額	未 攤 銷 金 額	帳 面 金 額	
九十九年十二月三十一日					
兆豐票券	99.12.10~100.01.07	0.547	\$ 2,000,000	\$ 199	\$ 1,999,801
萬通票券	99.12.10~100.01.07	0.490~0.520	900,000	84	899,916
合作金庫銀行	99.12.10~100.01.07	0.490~0.510	500,000	48	499,952
國際票券	99.12.10~100.01.07	0.467	300,000	30	299,970
			<u>\$ 3,700,000</u>	<u>\$ 361</u>	<u>\$ 3,699,639</u>
九十八年十二月三十一日					
國際票券	98.11.23~99.01.04	0.288~0.292	\$ 1,700,000	\$ 48	\$ 1,699,952
兆豐票券	98.11.23~99.01.04	0.209~0.212	1,600,000	46	1,599,954
萬通票券	98.11.23~99.01.04	0.272~0.292	1,450,000	40	1,449,960
中華票券	98.11.23~99.01.04	0.150~0.200	1,400,000	36	1,399,964
華南商業銀行	98.11.23~99.01.04	0.209	1,000,000	29	999,971
合作金庫銀行	98.11.23~99.01.04	0.200	500,000	14	499,986
合作金庫票券	98.11.23~99.01.04	0.260	350,000	10	349,990
			<u>\$ 8,000,000</u>	<u>\$ 223</u>	<u>\$ 7,999,777</u>



十八、應付費用

	九 十 九 年 十二月三十一日	九 十 八 年 十二月三十一日
應付薪資及獎金	\$ 5,107,932	\$3,802,609
應付員工紅利及董監酬勞	2,751,874	1,557,243
應付離退金	707,145	428,569
應付外包修護工程款	664,244	1,151,023
其 他	<u>1,501,435</u>	<u>1,554,694</u>
	<u>\$ 10,732,630</u>	<u>\$8,494,138</u>

十九、應付公司債

	九 十 九 年 十二月三十一日	九 十 八 年 十二月三十一日
五年期無擔保公司債－按面額發行		
九十五年六月發行，年息2.32%，一〇〇年六月到期一次還本，每年付息一次	\$ 8,100,000	\$ 8,100,000
九十五年十一月發行，年息2.07%，一〇〇年十一月到期一次還本，每年付息一次	5,600,000	5,600,000
九十七年十二月發行，年息2.08%，一〇一年十二月、一〇二年十二月分兩次還本，每年付息一次	13,000,000	13,000,000
九十七年十二月發行，年息2.42%，一〇一年十二月、一〇二年十二月分兩次還本，每年付息一次	9,600,000	9,600,000
七年期無擔保公司債－按面額發行		
九十七年十二月發行，年息2.30%，一〇三年十二月、一〇四年十二月分兩次還本，每年付息一次	<u>7,000,000</u>	<u>7,000,000</u>
	43,300,000	43,300,000
減：公司債發行成本	21,934	31,030
一年內到期部分	<u>13,697,919</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 29,580,147</u>	<u>\$ 43,268,970</u>

二十、銀行長期借款

	九 十 九 年 十二月三十一日	九 十 八 年 十二月三十一日
抵押借款		
臺灣銀行－台幣 160 億元，一〇四年一月到期一次償還，浮動年利率為 1.20%	\$ 16,000,000	\$ -
信用借款		
兆豐銀行－美金 58,548 千元，一〇二年二月到期一次償還，浮動年利率為 0.88616% 及 0.92844%	1,777,693	-
日商瑞穗實業銀行－日幣 49.5 億圓，一〇四年七月到期一次償還，浮動年利率為 0.65936%	1,773,338	-
兆豐銀行－日幣 49.5 億圓，一〇四年七月到期一次償還，浮動年利率為 0.67838%	1,773,337	-
兆豐銀行－日幣 26 億圓，原於九十八年十二月到期，已續約至一〇一年十二月，到期一次償還，浮動年利率九十九年及九十八年底分別為 0.67375% 及 0.71%	931,450	902,200
兆豐銀行－澳幣 16,540 千元，原於九十九年七月到期，已續約至一〇二年七月，到期一次償還，浮動年利率九十九年及九十八年底分別為 5.68895% 及 4.14429%	490,891	475,958
日商瑞穗實業銀行－日幣 12.14 億圓，原於九十九年十一月到期，已續約至一〇二年十一月，浮動年利率九十九年及九十八年底分別為 0.59625% 及 0.7175%	434,915	421,258

(接次頁)





(承前頁)

	九 十 九 年 十二月三十一日	九 十 八 年 十二月三十一日
合作金庫一日幣 44 億圓，已於九十九年七月到期一次償還，浮動年利率為 0.6763%	\$ -	\$ 1,526,800
日商瑞穗銀行一日幣 33 億圓，已於九十九年七月到期一次償還，浮動年利率為 0.8375%	-	1,145,100
兆豐銀行一日幣 22 億圓，已於九十九年七月到期一次償還，浮動年利率為 0.6743%	-	763,400
	23,181,624	5,234,716
減：一年內到期部分	-	4,332,516
	<u>\$ 23,181,624</u>	<u>\$ 902,200</u>

本公司舉借上述日幣、澳幣及美金長期借款係分別用於外幣長期投資包括東亞聯合鋼鐵公司、CSCAU 及中鋼住金越南（附註二八），及用於備供出售金融資產包含 Maruichi Steel Tube Ltd.及 Yodogawa Steel Works, Ltd.（附註六及二八），藉以規避投資之匯率變動風險。另舉借上述台幣長期借款係用以充實資金。

二一、長期應付票券

發 行 機 構	票 券 到 期 日	合 約 到 期 日	利 率 (%)	金 額
<u>九十九年十二月三十一日</u>				
國際票券	100.01.25	103.04.05	0.885	\$ 1,500,000
兆豐票券	100.01.25	103.04.05	0.885	1,500,000
中華票券	100.01.25	103.04.05	0.630	1,500,000
				4,500,000
減：未攤銷折價				3,027
				<u>\$ 4,496,973</u>
<u>九十八年十二月三十一日</u>				
國際票券	99.02.01	103.04.05	0.760	\$ 1,750,000
兆豐票券	99.02.01	103.04.05	0.660	1,750,000
中華票券	99.02.01	103.04.05	0.400	1,750,000
				5,250,000
減：未攤銷折價				4,004
				<u>\$ 5,245,996</u>

本公司於九十八年四月與上述票券公司簽訂免保證商業本票循環發行（60 天期）及簽證承銷買入協議書，合約期間五年，期間內本公司僅需償付手續費及利息，是以列入長期應付票券項下。

二二、員工退休金

適用依「勞工退休金條例」訂定之員工退休辦法，係屬確定提撥退休辦法，依員工每月薪資百分之六提撥退休金存入勞工保險局員工個人退休金專戶。本公司九十九及九十八年度依上述規定認列之退休金成本分別為 72,231 千元及 45,052 千元。

八十四年四月十二日本公司改制民營時，已依照「公營事業移轉民營條例」規定，給付從業人員離職或年資結算金，全體員工服務年資自該日重新起算，並自該日起適用修正後之退休、撫卹及資遣辦法（係依據前述勞動基準法制定，屬確定給付退休辦法）。依該辦法規定，員工退休金係根據服務年資及退休前六個月之平均經常性薪資計付。本公司依法令規定按員工薪資總額之某一百分比提撥退休準備金至臺灣銀行，以退休準備金監督委員會名義專戶存儲，該委員會負責審議、監督及查核勞工退休準備金之提撥、存儲及支用。本公司九十九及九十八年度認列之退休金成本分別為 761,279 千元及 1,363,903 千元。

本公司另於八十八年八月成立「退休基金管理委員會」，負責審議、監督及查核副總經理以上人員退休金之提撥、存儲及支用。九十九及九十八年度認列之退休金成本分別為 5,129 千元及 5,121 千元。

本公司為鼓勵員工離退及外調，俾改善人力結構及提升組織活力，依據相關優惠離退處理要點計算優惠離退金，九十九年度提列 427,702 千元。

本公司依照財務會計準則公報第十八號，將退休金精算結果之相關資訊揭露如下：

(一) 淨退休金成本組成項目

	九 十 九 年 度	九 十 八 年 度
服務成本	\$704,700	\$1,344,399
利息成本	431,050	456,567
退休基金資產之預期報酬	(359,806)	(422,406)
攤銷數	(9,536)	(9,536)
淨退休金成本	<u>\$766,408</u>	<u>\$1,369,024</u>

(二) 退休基金提撥狀況與帳載應計退休金負債之調節如下：

	九 十 九 年 十二月三十一日	九 十 八 年 十二月三十一日
給付義務		
既得給付義務	\$ 15,537,647	\$ 12,642,763
非既得給付義務	<u>2,363,885</u>	<u>3,802,421</u>
累積給付義務	17,901,532	16,445,184
未來薪資增加之影響數	<u>5,018,959</u>	<u>3,094,819</u>
預計給付義務	22,920,491	19,540,003
退休基金資產公平價值	(<u>18,885,539</u>)	(<u>17,842,102</u>)
提撥狀況	4,034,952	1,697,901
未認列過渡性淨資產未攤銷餘額	33,375	42,911
退休金損失未攤銷餘額	(<u>4,034,690</u>)	(<u>1,612,588</u>)
應計退休金負債(列入應付費用)	<u>\$ 33,637</u>	<u>\$ 128,224</u>
既得給付	<u>\$ 18,262,754</u>	<u>\$ 14,894,185</u>

(三) 精算假設

	九 十 九 年 十二月三十一日	九 十 八 年 十二月三十一日
折現率	2.25%	2.25%
未來薪資水準增加率	3.00%	2.00%
退休基金資產預期投資報酬率	2.00%	2.00%

	九 十 九 年 度	九 十 八 年 度
(四) 提撥至退休基金金額	<u>\$863,497</u>	<u>\$1,348,362</u>

(五) 由退休基金支付金額	<u>\$110,017</u>	<u>\$ 431,435</u>
---------------	------------------	-------------------

二三、遞延貸項－聯屬公司間利益

	九 十 九 年 十二月三十一日	九 十 八 年 十二月三十一日
出售土地利得	\$1,136,164	\$1,136,164
工程承攬利益	836,104	777,832
出售股票利益	<u>35,282</u>	<u>-</u>
	<u>\$2,007,550</u>	<u>\$1,913,996</u>

八十八年二月本公司出售土地予子公司中欣，以配合該公司業務發展，致產生未實現出售資產利益 1,405,040 千元。九十四年一月本公司向中欣購回已售之部分土地，作為興建本公司之辦公大樓，是以沖減原未實現利益 268,876 千元。上述未實現利益餘額將於中欣處分土地時認列收益。

本公司承攬採權益法評價之被投資公司高捷及中龍工程，所產生之遞延工程利益於工程完工後，按折舊年限八至三十年認列。

九十九年九月本公司出售以成本衡量之金融資產國光生物科技公司股票予子公司中盈，產生未實現處分投資利益 35,733 千元（附註十及二九），將於中盈處分股票時認列收益。

二四、股東權益

(一) 股本

九十九年及九十八年八月本公司分別辦理盈餘轉增資 4,333,820 千元及 5,369,758 千元，各發行普通股 433,382 千股及 536,976 千股，另九十八年度特別股轉換為普通股計 2 千股，皆已辦妥變更登記。

(二) 庫藏股票

收 回 原 因	年 初 股 數	本 年 度 股 數 增 加 減	年 底 股 數	及 餘 額 數 金	額
九十九年度					
子公司持有本公司股票自長期股權投資調整為庫藏股票	279,375	15,938	10,551	284,762	\$ 8,151,621
九十八年度					
子公司持有本公司股票自長期股權投資調整為庫藏股票	276,103	20,517	17,245	279,375	\$ 8,189,031
為轉讓本公司員工	108,000	-	108,000	-	-
	<u>384,103</u>	<u>20,517</u>	<u>125,245</u>	<u>279,375</u>	<u>\$ 8,189,031</u>



1. 子公司持有本公司股票自長期股權投資調整為庫藏股票

子公司原持有本公司股票（子公司分別列為備供出售金融資產－流動及備供出售金融資產－非流動），依持股比例計算視同庫藏股票處理。股數增加係本公司持股未達50%之子公司增加購買本公司股票及本公司辦理盈餘轉增資所致；股數減少係子公司出售本公司股票及持股比例變動所致。九十九及九十八年度出售價款依持股比例計算分別為401,005千元及512,835千元，其超過本公司庫藏股票帳面價值分別為102,280千元及98,225千元，列入資本公積。截至九十九年及九十八年底止，上述庫藏股票按年底本公司綜合持股比例計算之市價分別為9,539,536千元及9,219,372千元。

2. 為轉讓本公司員工

九十七年十月七日經董事會決議，為轉讓股份予員工，以每股21.18元至52.67元之區間價格，於九十七年十月八日至十二月七日自公開市場買回本公司普通股300,000千股。九十八年第四季已將買回之普通股108,000千股，全數轉讓予本公司及子公司員工。

依證券交易法規定，本公司買回流通在外股份之數量，不得超過已發行股份總數百分之十，買回股份之總金額，不得逾保留盈餘加計發行股份溢價及已實現之資本公積，本公司買回自有股份之交易，符合上項規定。又依上開法令，買回之股份倘欲轉讓予員工，應於買回之日起三年內轉讓。

本公司持有之庫藏股票，依證券交易法規定不得質押，亦不得享有股利之分派、表決權等權利。子公司持有本公司股票視同庫藏股票處理，除持股超過50%之子公司不得參與本公司之現金增資及無表決權外，其餘與一般股東權利相同。

3. 股份基礎給付－員工庫藏股認股權

本公司於九十八年十月二日給與員工庫藏股認股權108,000千股，給與對象包含本公司及子公司之員工，給與之股權分別為104,560千股及3,440千股，其既得條件為立即既得，九十八年度已全數執行。

本公司於九十八年度給與之員工庫藏股認股權使用Black - Scholes評價模式，其所採用之參數如下：

給與日股價	29.9 元
轉讓價格	22.29 元
預期波動率	27.838%
預期存續期間	1 天
預期股利率	0%
無風險利率	0.86%

預期波動率係基於過去五年歷史股票價格波動率，九十八年第四季認列之薪資費用為795,700千元，並認列同額資本公積；認列轉讓庫藏股票予子公司員工所產生之資本公積為24,362千元，轉讓價款低於庫藏股票帳面價值部分為102,634千元，係沖減資本公積。

(三) 海外存託憑證

本公司為配合最大股東經濟部於八十一年五月、八十六年二月及九十二年十月在歐洲、美國及亞洲釋股參與發行海外存託憑證共 88,329,150 單位，嗣因本公司辦理盈餘轉增資，致其存託憑證增加 6,626,885 單位。存託憑證每單位表彰本公司普通股 20 股，發行之存託憑證折合普通股 1,899,120,921 股（含畸零股 221 股）。依主管機關之規定，存託憑證持有人得要求兌回，在國內證券交易市場流通，另在原發行額度範圍內國外投資人得請求再發行存託憑證。截至九十九年及九十八年底止，流通在外之存託憑證分別為 4,648,214 單位及 4,388,466 單位，折合普通股分別為 92,964,521 股（含畸零股 241 股）及 87,769,551 股（含畸零股 231 股），佔本公司已發行普通股總數分別約 0.69% 及 0.67%。



(四) 特別股

依照本公司章程，特別股之權利及義務如下：

1. 特別股股息優先於普通股股息之分派，股息為面額之 14%。
2. 本公司如某一年度無盈餘，或盈餘不足分派特別股股息，上述應優先分派而未分派之特別股股息，應累積於以後年度有盈餘時儘先補足之。
3. 特別股分派公司剩餘財產之順序及比例與普通股同。
4. 特別股股東於股東會有表決權、無選舉權，但可被選舉為董事或監察人之權利，其他權利義務與普通股之股東同。
5. 本公司發行之特別股得以盈餘或發行新股所得之股款收回之。特別股之股東得隨時請求特別股按 1:1 轉換為普通股。

(五) 資本公積

資本公積之內容如下：

	九 十 九 年 十二月三十一日	九 十 八 年 十二月三十一日
發行新股收購子公司股 權之發行溢價	\$ 15,717,185	\$ 15,717,185
庫藏股票交易	3,976,052	3,585,210
長期股權投資	371,140	288,017
其 他	8,099	8,099
	<u>\$ 20,072,476</u>	<u>\$ 19,598,511</u>

依相關法令規定，上述收購股權發行溢價及庫藏股票交易產生之資本公積得彌補虧損或撥充股本，撥充股本每年以一定比例為限；因長期股權投資產生之資本公積不得作為任何用途。

(六) 盈餘分配及股利政策

依本公司章程規定，每年度淨利如有待彌補虧損應先彌補後依下列順序分派之：

1. 提列 10% 為法定盈餘公積，直至其餘額等於股本總額。
2. 按面額 14% 分派特別股股利。
3. 餘提撥 0.15% 為董監事酬勞及 8% 為員工紅利。
4. 按面額 14% 分派普通股股利。

5. 若尚有可分派之盈餘，按特別股及普通股股東持有股份比例再分派紅利。

上述盈餘之分配，由董事會擬具分派議案，必要時得於分派特別股股息後，先酌提特別盈餘公積或酌予保留盈餘，提請股東會決議之。

本公司分配盈餘時，必須依法令規定就股東權益減項（包含未實現重估增值、金融商品未實現損益、未認列為退休金成本之淨損失及累積換算調整數，惟本公司持有之庫藏股票除外）餘額提列特別盈餘公積；又子公司持有本公司股票就年底市價低於帳面價值之差額，仍應依持股比例計算提列相同數額之特別盈餘公積。依前項提列特別盈餘公積後之餘額始得作分配。嗣後股東權益減項數額如有減少時，可就該項減少金額自特別盈餘公積轉回未分配盈餘。截至九十九年底，本公司依法令規定就股東權益減項餘額所提列之特別盈餘公積業已全數迴轉，尚未迴轉部分係為支應擴建工程資金需求所提列之擴建公積。

本公司企業生命期正值穩定成長階段，上述股息及紅利之分派，現金不低於百分之七十五，股票不高於百分之二十五。

提列員工紅利及董監酬勞金額九十九年度分別為 2,701,965 千元及 50,662 千元，九十八年度分別為 1,528,288 千元及 28,655 千元，係依過去經驗以可能發放之金額為基礎，分別按公司章程規定之比例計算。若於年度終了後，董事會決議之發放金額有重大變動時，該變動調整原提列年度費用，於股東會決議日時，若金額仍有變動，則依會計估計變動處理，於股東會決議年度調整入帳。如股東會決議採股票發放員工紅利，股票紅利股數按決議分紅之金額除以股票公平價值決定，股票公平價值係以股東會決議日前一日之收盤價，並考量除權除息之影響為計算基礎。



依公司法規定，法定盈餘公積得用以彌補虧損；當該項公積已超過實收股本百分之五十時，在公司無盈餘時，得以其超過部分派充股息及紅利；或在公司無虧損時，得保留法定盈餘公積已達實收股本百分之五十之半數，其餘部分得撥充資本。

本公司股東會分別於九十九年及九十八年六月決議通過九十八及九十七年度之盈餘分配案如下（九十七年度盈餘分配案特別股及普通股股利因特別股轉換為普通股之變動已依基準日實際發放金額調整）：

	盈餘分配案		每股股利（元）	
	九十八年度	九十七年度	九十八年度	九十七年度
法定盈餘公積	\$ 1,952,817	\$ 2,402,556		
特 別 股				
現金股利	40,947	49,751	\$ 1.07	\$ 1.30
股票股利	12,628	16,455	<u>0.33</u>	<u>0.43</u>
			<u>\$ 1.40</u>	<u>\$ 1.73</u>
普 通 股				
現金股利	13,225,464	16,184,404	\$ 1.01	\$ 1.30
股票股利	<u>4,321,192</u>	<u>5,353,303</u>	<u>0.33</u>	<u>0.43</u>
	<u>\$ 19,553,048</u>	<u>\$ 24,006,469</u>	<u>\$ 1.34</u>	<u>\$ 1.73</u>

上述股東會同時決議配發九十八及九十七年度員工紅利及董監事酬勞（皆以現金發放）如下：

	九十八年度		九十七年度	
	員工紅利	董監事酬勞	員工紅利	董監事酬勞
股東會決議配發金額	\$1,528,288	\$ 28,655	\$1,877,002	\$ 35,194
各年度財務報表認列金額	<u>1,528,288</u>	<u>28,655</u>	<u>1,637,715</u>	<u>30,707</u>
差異	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 239,287</u>	<u>\$ 4,487</u>

九十八年度股東會決議配發之員工紅利及董監事酬勞與九十七年度財務報表認列之員工分紅及董監事酬勞之差異主要係因估計變動之差異，已調整為九十八年度之損益。

有關本公司董事會通過擬議及股東會決議之盈餘分配案、員工紅利及董監事酬勞資訊，請至台灣證券交易所「公開資訊觀測站」查詢。

(七) 未實現重估增值

未實現重估增值之內容如下：

	九十九年 十二月三十一日	九十八年 十二月三十一日
固定資產及專利使用權重估增值	\$ 21,871,755	\$ 21,913,148
長期股權投資依持股比例認列	<u>2,185</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 21,873,940</u>	<u>\$ 21,913,148</u>

(八) 金融商品未實現利益

九十九及九十八年度金融商品未實現利益之變動組成項目

如下：

	備供出售 金融資產	長期股權 投資依持 股比例認 列	現金流量避 險未實現 損益	合計
九十九年度				
年初餘額	\$ 3,124,306	\$ 461,850	\$ 630,275	\$ 4,216,431
直接認列為股東權益調整項目	(185,756)	(1,055,295)	(59,104)	(1,300,155)
轉列未完工程及預付設備款	-	-	(541,899)	(541,899)
年底餘額	<u>\$ 2,938,550</u>	<u>(\$ 593,445)</u>	<u>\$ 29,272</u>	<u>\$ 2,374,377</u>
九十八年度				
年初餘額	\$ 3,623,089	\$ 1,983,109	\$ 901,807	\$ 6,508,005
直接認列為股東權益調整項目	1,143,801	(1,521,259)	(262,060)	(639,518)
轉列損益項目	(1,642,584)	-	-	(1,642,584)
轉列未完工程及預付設備款	-	-	(9,472)	(9,472)
年底餘額	<u>\$ 3,124,306</u>	<u>\$ 461,850</u>	<u>\$ 630,275</u>	<u>\$ 4,216,431</u>

(九) 累積換算調整數

九十九及九十八年度累積換算調整數之變動如下：

	九十九年度	九十八年度
年初餘額	\$183,001	\$358,976
直接認列為股東權益調整項目	(284,444)	(175,975)
年底餘額	<u>(\$101,443)</u>	<u>\$183,001</u>





二五、所得稅

(一) 帳列稅前淨利按法定稅率（九十九及九十八年度分別為 17% 及 25%）計算之所得稅與所得稅之調節如下：

	九 十 九 年 度	九 十 八 年 度
稅前淨利按法定稅率計算之所得稅費用	\$7,496,026	\$5,039,960
調節項目之所得稅影響數		
永久性差異		
採權益法認列投資收益－國內公司	(1,332,999)	(2,211,832)
未實現金融資產評價損益及處分投資利益	(2,137)	(414,576)
股利收入	(25,488)	(26,242)
其 他	17,856	(41)
暫時性差異		
折舊差異	123,228	220,985
未實現服務合約損失	114,281	208,667
已實現遠期外匯避險結清利益	92,123	2,202
採權益法認列之國外公司股利匯回	60,320	32,269
優惠離退金	47,358	(46,804)
採權益法認列投資收益－國外公司	(69,123)	(121,747)
被投資公司未（已）實現減損損失	(36,623)	1,050
未（已）實現遞延毛利	(8,094)	44,964
已實現存貨跌價損失	(4,754)	(2,759,421)
已實現進貨合約損失	-	(1,475,381)
其 他	(1,067)	29,186

（接次頁）

（承前頁）

	九 十 九 年 度	九 十 八 年 度
當年度抵用之投資抵減	(\$1,629,595)	\$ -
認列虧損扣抵利益	-	1,476,761
未分配盈餘加徵 10%	4,945	-
當年度應納所得稅費用	4,846,257	-
短期票券之分離課稅	-	202
以前年度所得稅調整	21,053	(1,271,044)
當年度所得稅費用（利益）	4,867,310	(1,270,842)
遞延所得稅		
暫時性差異	(309,880)	3,579,765
投資抵減	806,532	(806,532)
虧損扣抵	1,004,197	(1,181,409)
稅法改變對遞延所得稅資產之影響數	139,286	236,340
所得稅費用	<u>\$6,507,445</u>	<u>\$ 557,322</u>

(二) 應付所得稅變動如下：

	九 十 九 年 度	九 十 八 年 度
年初餘額	\$ -	\$5,749,662
當年度所得稅費用（利益）	4,867,310	(1,270,842)
支付稅額	(32,520)	(4,478,820)
年底餘額	<u>\$4,834,790</u>	<u>\$ -</u>

立法院於九十九及九十八年度間陸續修正及通過下列法規：

1. 九十八年一月修正所得稅法第三十九條條文，將營利事業虧損扣抵年限由五年延長為十年。
2. 九十八年三月修正所得稅法第二十四條條文，營利事業持有之短期票券發票日在中華民國九十九年一月一日以後者，其利息所得應計入營利事業所得額課稅，不再適用分離課稅之規定。

3. 九十八年五月修正所得稅法第五條條文，將營利事業所得稅稅率由百分之二十五調降為百分之二十；復於九十九年五月再次修正所得稅法第五條條文，將營利事業所得稅稅率由百分之二十調降為百分之十七，並自九十九年度施行。
4. 九十九年四月通過「產業創新條例」，其中第十條規定公司得在投資於研究發展支出 15% 限度內，抵減當年度應納營利事業所得稅，並以不超過該公司當年度應納營利事業所得稅 30% 為限，該規定之施行期間自九十九年一月一日起至一〇八年十二月三十一日止。原依促進產業升級條例規定之投資抵減得於發生年度及其後四年內抵減應納稅額，但每年抵減金額以 50% 為限，惟最後抵減年度得全部抵減。

(三) 遞延所得稅資產（負債）之內容如下：

	九 十 九 年 十二月三十一日	九 十 八 年 十二月三十一日
流 動		
遞延所得稅資產		
未實現服務合約	\$ 256,174	\$ -
未實現之備品減損損失	163,824	169,025
估列優惠退職金	120,182	85,675
未實現遞延毛利	42,760	71,482
未實現存貨跌價損失	5,179	11,687
虧損扣抵	-	1,181,409
投資抵減	-	806,532
未實現存貨財稅差異	-	8,814
其 他	23,034	194,752
	<u>611,153</u>	<u>2,529,376</u>

(接次頁)

(承前頁)

	九 十 九 年 十二月三十一日	九 十 八 年 十二月三十一日
遞延所得稅負債		
未實現存貨財稅差異	(\$ 17,651)	\$ -
遞延所得稅資產－流動淨額	<u>593,502</u>	<u>2,529,376</u>
非 流 動		
遞延所得稅資產		
金融資產減損損失	985,984	1,203,067
未實現遞延毛利	142,138	155,567
未實現遠期外匯避險結清利益	94,942	-
資產減損損失	-	12,762
其 他	<u>1,626</u>	<u>6,725</u>
	<u>1,224,690</u>	<u>1,378,121</u>
遞延所得稅負債		
折舊財稅差異	(1,319,741)	(1,698,225)
國外投資收益	(386,693)	(392,939)
現金流量避險未實現利益	(5,996)	-
未實現重估增值利益	(36,577)	-
其 他	<u>-</u>	<u>(64,440)</u>
	<u>(1,749,007)</u>	<u>(2,155,604)</u>
遞延所得稅負債－非流動淨額	<u>(524,317)</u>	<u>(777,483)</u>
遞延所得稅資產合計	<u>\$ 69,185</u>	<u>\$1,751,893</u>

投資抵減係本公司購置機器設備、研究發展與人才培訓等支出，依據原促進產業升級條例規定可享有之抵減稅額。

上述遞延所得稅負債中之折舊財稅差異主要係稅務申報採加速折舊法計提折舊所致。

本公司截至九十五年度之所得稅結算申報，業經稅捐稽徵機關核定。



本公司自九十八年度之營利事業所得稅結算申報及九十七年度之未分配盈餘申報起，與中龍採行連結稅制合併結算申報。

(四) 兩稅合一之相關資訊

	九 十 九 年 十二月三十一日	九 十 八 年 十二月三十一日
股東可扣抵稅額帳戶餘額	\$678,175	\$5,522,124
八十六年度以前未分配盈餘	15,440	35,440

九十九及九十八年度盈餘分配適用之稅額扣抵比率分別為 14.65%（預計）及 33.33%。

依所得稅法規定，本公司分配屬於八十七年度（含）以後之未分配盈餘時，本國股東可按股利分配日之稅額扣抵比率，計算可獲配之股東可扣抵稅額。國外股東（含海外存託憑證持有人）僅能就未分配盈餘加徵 10%稅額部分獲配股東可扣抵稅額以抵減股利扣繳稅款。由於實際分配予股東之可扣抵稅額，應以股利分配日之股東可扣抵稅額帳戶餘額為準，因此本公司預計九十九年度盈餘分配之稅額扣抵比率可能與將來實際分配予股東時所適用之稅額扣抵比率有所差異。

二六、用人費用、折舊及攤銷

	九 十 九 年 度		九 十 八 年 度		九 十 七 年 度		九 十 六 年 度	
	營 業 成 本	營 業 費 用	其 他	合 計	營 業 成 本	營 業 費 用	其 他	合 計
用人費用								
薪 資	\$16,483,895	\$ 2,993,411	\$ 546,006	\$ 20,023,312	\$13,261,417	\$ 2,646,889	\$ 218,473	\$16,126,779
勞 健 保	580,499	102,885	15,071	698,455	573,683	94,447	5,476	673,606
退休金及撫卹金	692,213	179,442	444,793	1,316,448	1,188,700	257,357	10,745	1,456,802
其 他	394,677	154,090	18,290	567,057	280,701	153,009	7,289	440,999
	<u>\$18,151,284</u>	<u>\$ 3,429,828</u>	<u>\$ 1,024,160</u>	<u>\$22,605,272</u>	<u>\$15,304,501</u>	<u>\$ 3,151,702</u>	<u>\$ 241,983</u>	<u>\$18,698,186</u>
折 舊	\$14,279,170	\$ 371,152	\$ 2,653	\$14,652,975	\$12,504,442	\$ 334,569	\$ 21,334	\$12,860,345
攤 銷	52,913	22,097	-	75,010	58,118	65,406	-	123,524

二七、每股盈餘

	金 額 (分 子)		股 數 (分 母)		每 股 盈 餘 (元)	
	稅 前	稅 後	母) (千 股)	稅 前	稅 後	稅 後
九 十 九 年 度						
本期淨利	\$ 44,094,271	\$ 37,586,826				
減：特別股股利	(62,850)	(53,575)				
基本每股盈餘						
屬於普通股股東之本期淨利	44,031,421	37,533,251	13,243,139	\$ 3.32	\$ 2.83	

(承前頁)

	金 額 (分 子)	股 數 (分 母)	每 股 盈 餘 (元)	稅 前	稅 後
具稀釋作用之潛在普通股之影響	稅 前	稅 後	母) (千 股)	稅 前	稅 後
特 別 股	\$ 62,850	\$ 53,575	38,268		
員工紅利	-	-	115,235		
稀釋每股盈餘					
屬於普通股股東之本期淨利加潛在普通股之影響	<u>\$ 44,094,271</u>	<u>\$ 37,586,826</u>	<u>13,396,642</u>	\$ 3.29	\$ 2.81
九 十 八 年 度					
本期淨利	\$ 20,159,839	\$ 19,602,517			
減：特別股股利	(55,098)	(53,575)			
基本每股盈餘					
屬於普通股股東之本期淨利	20,104,741	19,548,942	13,135,807	1.53	1.49
具稀釋作用之潛在普通股之影響					
特 別 股	55,098	53,575	38,268		
員工紅利	-	-	76,679		
稀釋每股盈餘					
屬於普通股股東之本期淨利加潛在普通股之影響	<u>\$ 20,159,839</u>	<u>\$ 19,602,517</u>	<u>13,250,754</u>	1.52	1.48

本公司自九十七年一月一日起，採用（九六）基秘字第○五二號函，將員工分紅及董監酬勞視為費用而非盈餘之分配。若企業得選擇以股票或現金發放員工分紅，則計算稀釋每股盈餘時，應假設員工分紅將採發放股票方式，並於該潛在普通股具有稀釋作用時計入加權平均流通在外股數，以計算稀釋每股盈餘。計算稀釋每股盈餘時，以該潛在普通股資產負債表日之收盤價，作為發行股數之判斷基礎。於次年度股東會決議員工分紅發放股數前計算稀釋每股盈餘時，亦繼續考量該等潛在普通股之稀釋作用。

計算九十八年度每股盈餘時，九十八年度辦理盈餘轉增資之影響已予追溯調整，是以九十八年度稅前及稅後基本每股盈餘經追溯調整分別由 1.58 元及 1.54 元減少為 1.53 元及 1.49 元。



(接次頁)



二八、金融商品資訊之揭露

(一) 公平價值之資訊

	九十九年十二月三十一日		九十八年十二月三十一日	
	帳面價值	公平價值	帳面價值	公平價值
<u>非衍生性金融商品</u>				
資產				
公平價值變動列入損益之金融資產	\$ -	\$ -	\$ 4,062,844	\$ 4,062,844
備供出售金融資產（含非流動）	5,203,714	5,203,714	5,094,589	5,094,589
以成本衡量之金融資產	6,829,728	-	5,575,210	-
無活絡市場之債券投資	103,000	103,000	103,000	103,000
其他金融資產（含非流動）	1,847,321	1,847,321	4,978,230	4,978,230
存出保證金	116,518	116,518	138,324	138,324
負債				
應付公司債（含一年內到期）	43,278,066	44,230,408	43,268,970	44,213,638
銀行長期借款（含一年內到期）	23,181,624	23,181,624	5,234,716	5,234,716
長期應付票券	4,496,973	4,496,973	5,245,996	5,245,996
<u>衍生性金融商品</u>				
避險之衍生性金融資產（含非流動）	-	-	61,976	61,976
避險之衍生性金融負債（含非流動）	6,414	6,414	-	-

(二) 本公司決定金融商品公平價值所使用之方法及假設如下：

1. 短期金融商品以其帳面價值估計其公平價值，因此類商品到期日甚近，其帳面價值應屬估計公平價值之合理基礎。此方法應用於現金、應收票據及帳款（含關係人）、其他應收款、受限制資產、短期借款及銀行透支、應付短期票券、應付票據及帳款（含關係人）、應付費用及其他應付款。
2. 公平價值變動列入損益之金融資產、備供出售金融資產及避險之衍生性金融商品如有活絡市場公開報價，此市場價格即為公平價值。若無市場價格可供參考時，則採用評價方法估計。屬私募取得尚不得於公開市場自由轉讓之股票，本公司採用評價方法係依據公開資訊觀測站、台灣證券交易所等相關資料進行評估，並以 Black-Scholes Model 計算；屬避險之衍生性金融商品，本公司採用評價方法所使用之估計及假設，與市場參與者於金融商品訂價時用以作為估計及假設之資訊一致，該資訊為本公司向金融機構取得，係根據中央銀行公告之外幣結帳匯率，並參考路透社報價系統之換匯點報價，就個別合約到期日分別計算公平價值，前述報價皆以買價為評估基礎，並一致性採用。

3. 長期附息負債及其他金融資產之外幣存款以其預期現金流量之折現值估計公平價值。如有活絡市場公開報價，此市場價格即為公平價值。若無市場價格可供參考時，折現率則以本公司所能獲得類似條件（相近之到期日）之長期附息負債利率及外幣存款之浮動利率為準。折現率九十九年及九十八年底分別為 0.6%~5.68895%及 0.4%~4.14429%。
4. 以成本衡量之金融資產為未上市（櫃）公司者，其無活絡市場公開報價且實務上須以超過合理成本之金額方能取得可驗證公平價值，因此公平價值無法可靠衡量。
5. 無活絡市場之債券投資以攤銷後成本並評估減損損失衡量之，是以其帳面價值即為公平價值。
6. 存出保證金係以現金方式存出，以其帳面價值為其公平市價。

(三) 本公司金融商品之公平價值，以活絡市場之公開報價直接決定者，及以評價方法估計者分別為：

	公開報價決定之金額		評價方法估計之金額	
	九十九年十二月三十一日	九十八年十二月三十一日	九十九年十二月三十一日	九十八年十二月三十一日
<u>資產</u>				
公平價值變動列入損益之金融資產	\$ -	\$ 4,062,844	\$ -	\$ -
備供出售金融資產（含非流動）	4,938,442	5,094,589	265,272	-
無活絡市場之債券投資	-	-	103,000	103,000
其他金融資產（含非流動）	-	-	1,847,321	4,978,230
避險之衍生性金融資產（含非流動）	-	-	-	61,976
存出保證金	-	-	116,518	138,324
<u>負債</u>				
避險之衍生性金融負債（含非流動）	-	-	6,414	-
應付公司債（含一年內到期）	44,230,408	44,213,638	-	-
銀行長期借款（含一年內到期）	-	-	23,181,624	5,234,716
長期應付票券	-	-	4,496,973	5,245,996

(四) 本公司於九十九及九十八年度均無以評價方法估計之公平價值變動而認列為當年度損益。

(五) 本公司九十九年及九十八年底具利率變動之現金流量風險之金融負債分別為 29,020,361 千元及 16,691,462 千元。具利率變動之公平價值風險之金融負債分別為 46,977,705 千元及 51,268,747 千元。

(六) 本公司非以公平價值衡量且公平價值變動認列損益之金融商品，其利息收入及利息費用（含利息資本化金額）九十九年度分別為 91,999 千元及 1,285,593 千元，九十八年度分別為 97,092 千元及 1,175,699 千元。

(七) 財務風險資訊

1. 市場風險

包括匯率風險、利率變動之公平價值風險及價格風險，本公司舉借之外幣借款，主係用以從事相同幣別之外幣投資，是以相關匯率變動之風險得以自然規避，對本公司影響不大。本公司發行之公司債係以固定利率計息，受市場利率變動而影響公平價值，預估市場利率每增減1%，將使公平價值減增約971,018千元。另本公司投資之台積電、Maruichi Steel Tube Ltd.、Yodogawa Steel Works, Ltd.、唐榮、台船及瑞智股票具市場價格風險，市場價格每增減1%，將使公平價值增減約52,037千元。

2. 信用風險

金融資產受到本公司之交易對方未履行合約義務之潛在影響。本公司信用風險係以資產負債表日公平價值為正數之合約為評估對象。本公司之交易對方均為信用良好之金融機構及公司組織，因此不預期有重大之信用風險。

本公司九十九年底為中龍採購之履約背書保證，其表外保證之最大信用風險金額為 15,323,971 千元（美金 503,664 千元）。

3. 流動性風險

本公司之營運資金足以支應，並未有因無法籌措資金以履行合約義務之流動性風險。

本公司持有之備供出售之金融資產具活絡市場，預期可在市場上以接近公平價值之價格迅速出售該等金融資產。本公司投資以成本衡量之金融資產及無活絡市場之債券投資均無活絡市場之公開報價，預期具有流動性風險。

4. 利率變動之現金流量風險

本公司從事具利率變動之現金流量風險之金融商品，若市場利率變動將使此類金融商品之有效利率隨之變動，而使其未來現金流量產生波動。若市場利率提高1%，本公司每年將增加現金流出約290,204千元。

(八) 公平價值、國外營運機構淨投資及現金流量避險

本公司投資東亞聯合鋼鐵公司、Maruichi Steel Tube Ltd.、Yodogawa Steel Works, Ltd.、CSCAU、中鋼住金越南及為履行外幣資本支出，係以舉借外幣借款、購買同額外幣存款及預購遠期外匯合約，藉以有效規避外幣匯率變動之風險。

避險種類	被避險項目	指定之避險工具 指定為避險工具之金融商品	公平價值之變動	
			九十九年度	九十八年度
公平價值避險	東亞聯合鋼鐵公司一 股權（列入以 成本衡量之金融 資產—非流動）	外幣借款	(\$ 111,375)	\$ 164,835
公平價值避險	Maruichi Steel Tube Ltd.一 股權（列入備供 出售金融資產— 非流動）	外幣借款	(29,250)	43,290
公平價值避險	Yodogawa Steel Works, Ltd.一 股權（列入備供 出售金融資產— 非流動）	外幣借款	(13,658)	20,213
國外營運機構淨 投資避險	CSCAU—股權（列 入採權益法之長 期股權投資）	外幣借款	(14,932)	(99,926)

（接次頁）



(承前頁)

避險種類	被避險項目	指定之避險工具		
		指定為避險工具之金融商品	公平價值之變動	九十九年度九十八年度
國外營運機構淨投資避險	中鋼住金越南一股份權（列入採權益法之長期股權投資）	外幣借款	\$ 95,257	\$ 47,014
現金流量避險	購置機器設備合約	外幣存款	23,519	(276,481)
現金流量避險	購置機器設備合約	遠期外匯合約	(76,627)	14,421

上述指定之避險工具其公平價值與帳面價值相同，另公平價值避險之被避險項目及指定為避險工具之金融商品其匯率變動均已認列為當年度損益。另國外營運機構淨投資避險及現金流量避險之被避險項目及指定為避險工具之金融商品其匯率變動已認列為股東權益調整項目。

上述現金流量避險之避險工具之外幣存款，其九十九年及九十八年底之公平價值分別為 1,847,321 千元及 4,978,230 千元，列入其他金融資產（含非流動）項下（附註十三）。

二九、關係人交易

(一) 關係人之名稱及關係

關係人名稱	與本公司之關係
中鋼鋁業公司（中鋁）	子公司
中鋼運通公司（中運）	子公司
中鋼碳素化學公司（中碳）	子公司
中貿國際公司	子公司
中聯資源公司（中聯資）	子公司
中宇環保工程公司（中宇）	子公司
中國鋼鐵結構公司（中鋼構）	子公司
中鴻鋼鐵公司（中鴻）	子公司
中鋼機械公司（中機）	子公司
中盈投資開發公司（中盈）	子公司
中鋼保全公司	子公司
中欣開發公司	子公司
中冠資訊公司	子公司

(接次頁)



(承前頁)

關係人名稱	與本公司之關係
中鋼企管顧問公司	子公司
高科磁技公司	子公司
隆元發投資開發公司	子公司
宏億投資開發公司	子公司
廣耀投資開發公司	子公司
中龍鋼鐵公司（中龍）	子公司
China Steel Sumikin Vietnam Joint Stock Company（中鋼住金越南）	子公司
Chung Mao Trading (BVI) Corp.	子公司
Chung Mao Trading (SAMOA) Co.	子公司
CSGT (Singapore) Pte. Ltd.	子公司
CSE Transport Corp. (Panama) (CSEP)	子公司
智揚管理顧問公司	子公司
鋼堡科技公司	子公司
聯鋼開發公司	子公司
銀泰電子陶瓷公司	子公司
和貿國際公司（和貿）	子公司
網際優勢公司	子公司
聯鋼營造工程公司	子公司
鑫科材料科技公司	子公司
寶固實業公司	子公司
CSGT International Corp.	子公司
CSGT Metals Vietnam Joint Stock Company	子公司
CSC Steel Sdn. Bhd. (CSSB)	子公司
Group Steel Corp. (M) Sdn. Bhd.	子公司
中貿國際日本株式會社	子公司
CSGT Hong Kong Limited	子公司
上海綜貿國際貿易有限公司	子公司
Ever Glory International Co., Ltd.	子公司
CSC Sonoma Pty Ltd.	子公司
高雄捷運公司	採權益法評價之被投資公司
台安生物科技公司	採權益法評價之被投資公司
欣欣水泥企業公司	採權益法評價之被投資公司
高雄港裝卸公司	子公司中運公司採權益法評價之被投資公司
台灣國際造船公司（台船）	本公司為其董事

(接次頁)



(承前頁)

關係人名稱	與本公司之關係
唐榮鐵工廠公司(唐榮)	本公司為其董事
財團法人中鋼集團教育基金會	本公司係主要捐助人
其他	除上述外，尚有具有實質控制關係或重大影響力者和本公司之董監事或本公司及子公司為其董監事者，但無重大交易

本公司依財團法人中華民國會計研究發展基金會於九十九年十二月三十一日發布(九九)基秘字第 371 號函修正關係人定義，對九十八年度關係人交易追溯調整。

(二) 重大交易事項

銷貨及進貨

本公司九十九及九十八年度對關係人之銷貨分別為 24,124,098 千元(占銷貨收入之 10%; CSSB、中鋼構及中碳等)及 13,932,112 千元(占銷貨收入之 9%; CSSB、中碳及中鋼構等)、進貨分別為 28,920,926 千元(占進貨支出之 19%; CSEP、中龍及中鋁)及 13,371,846 千元(占進貨支出之 16%; CSEP、中運及中鋁)。

本公司與關係人之銷貨及進貨條件，經比較其他類似交易，係與一般交易相當。

出售以成本衡量之金融資產—僅九十九年度

本公司九十九年九月及十二月分別出售國光生物科技公司及兆豐第一創業投資公司股票予中盈，出售價款分別為 138,683 千元及 12,688 千元(附註十及二三)。

資產租賃

本公司與中鋁、中機、中碳、中鋼構及中聯資等公司分別訂立使用廠區土地、機器設備及辦公室租用合約，每年租金按公告地價 4%~10%及一般市場行情計算，除中鋁土地、機器設備及中碳儲槽、輸送管線之租金係按月收取外，餘租金則每半年收取一次，其相關內容如下：

	租約截止日	租 金		收 入	
		九十九年度	佔淨額%	九十八年度	佔淨額%
中 鋁	一〇五年二月	\$ 57,010	35	\$ 56,176	35
中 機	一〇〇年十一月	28,765	18	29,372	18
中 碳	一〇一年十二月	20,084	12	20,282	13
其 他	一〇七年五月	31,053	19	30,179	19
		<u>\$ 136,912</u>	<u>84</u>	<u>\$ 136,009</u>	<u>85</u>

其他收入

本公司提供各關係人之勞務、加工、公用流體、營建工程、權利金及雜項等收入，列記為其他營業收入及營業外收入等科目，彙總如下：

	其 他				合 計
	營業收入	佔淨額%	營業外收入	佔淨額%	
九 十 九 年 度					
唐 榮	\$ 796,267	17	\$ 125	-	\$ 796,392
中 龍	666,641	15	4,841	-	671,482
中鴻(附註十)	70,981	2	294,022	30	365,003
其 他	470,880	10	124,446	13	595,326
	<u>\$ 2,004,769</u>	<u>44</u>	<u>\$ 423,434</u>	<u>43</u>	<u>\$ 2,428,203</u>
九 十 八 年 度					
中 龍	\$ 795,940	21	\$ 1,823	-	\$ 797,763
唐 榮	735,635	20	125	-	735,760
中鴻(附註十)	29,701	1	288,953	36	318,654
其 他	299,444	8	123,147	16	422,591
	<u>\$ 1,860,720</u>	<u>50</u>	<u>\$ 414,048</u>	<u>52</u>	<u>\$ 2,274,768</u>

本公司提供關係人中龍及中鋼住金越南工程及建廠技術服務，九十九及九十八年度分別認列因履行該合約義務發生之損失 1,618,612 千元及 1,478,720 千元。

其他支出

九十九及九十八年度本公司支付關係人中宇、中聯資及中機等各項費用分別為 3,800,483 千元及 3,153,222 千元，包含委託加工、出口運費、修護保養費、進出口代理費及佣金等費用，列記為其他營業成本、製造費用、營業費用及營業外費損等科目。

本公司與關係人往來之其他支出條件，經比較其他類似交易，係與一般交易相當。

資本支出

九十六年八月本公司向子公司中聯資購入供興建廠房之土地，合約總價款為 977,257 千元，係參考鑑價報告由雙方議定，截至九十九年底止，上述款項已全數付訖。

本公司九十九及九十八年度對關係人中宇、中機及中鋼構等之未完工程分別為 6,676,076 千元及 7,074,979 千元。

捐贈支出

本公司九十九及九十八年度捐贈中鋼集團教育基金會分別為 16,450 千元及 1,168 千元，作為其事務所需經費。該基金會創設目的係以促進鋼鐵相關領域之教育及人才培育等為宗旨。

年底餘額

	九 十 九 年 十 二 月 三 十 一 日		九 十 八 年 十 二 月 三 十 一 日	
	估淨額		估淨額	
	金	額 (%)	金	額 (%)
應收票據－關係人				
台 船	\$ 537,208	43	\$ 222,401	34
其 他	-	-	30	-
	<u>\$ 537,208</u>	<u>43</u>	<u>\$ 222,431</u>	<u>34</u>
應收帳款－關係人				
中 碳	\$ 250,312	10	\$ 322,756	11
其 他	<u>339,219</u>	<u>14</u>	<u>607,146</u>	<u>22</u>
	<u>\$ 589,531</u>	<u>24</u>	<u>\$ 929,902</u>	<u>33</u>
其他應收款				
中 鴻	<u>\$ 66,956</u>	<u>6</u>	<u>\$ 72,932</u>	<u>9</u>
應付票據－關係人				
中 鴻	<u>\$ 23,163</u>	<u>100</u>	<u>\$ -</u>	<u>-</u>
應付帳款－關係人				
CSEP	\$ 862,534	14	\$2,495,447	49
其 他	<u>447,130</u>	<u>8</u>	<u>608,998</u>	<u>12</u>
	<u>\$1,309,664</u>	<u>22</u>	<u>\$3,104,445</u>	<u>61</u>

保證事項

截至九十九及九十八年底止，本公司為中龍履約之背書保證金額分別為 15,323,971 千元(美金 503,664 千元)及 17,813,677 千元(美金 556,851 千元)。

(三) 董事、監察人及管理階層薪酬資訊

	九 十 九 年 度	九 十 八 年 度
薪 資	\$101,611	\$ 86,721
獎 金	30,149	27,553
紅 利	<u>41,167</u>	<u>23,033</u>
	<u>\$172,927</u>	<u>\$137,307</u>

三十、質抵押資產

截至九十九年及九十八年底止，本公司提供予銀行作為透支額度擔保品及供應商履約保證金等用途之定期存單分別為 4,658,275 千元及 4,164,301 千元(列入受限制資產流動及非流動項下)。截至九十九年及九十八年底止，本公司皆提供帳面金額(含重估增值) 17,058,175 千元之土地予銀行作為長期借款額度擔保品。

三一、截至九十九年底之重大承諾及或有事項

- (一) 本公司為承包工程之履約、租用及付款所需，由兆豐銀行、上海銀行及臺灣土地銀行開立保證信用狀金額計 378,087 千元。
- (二) 本公司為購入原物料及機器設備已開立未使用之信用狀餘額折合新台幣約 64 億元。
- (三) 本公司已簽定之固定資產採購及建造合約金額約 26 億元尚未列帳。
- (四) 本公司與澳洲、巴西、加拿大、日本及國內等地之主要原料供應商簽訂一年至十年之長短期原料採購合約，每年採購煤礦約 848 萬噸、鐵礦約 1,729 萬噸及石灰石約 291 萬噸，其價格由雙方議定之。截至九十九年底止，尚未履約部分計約美金 178 億元(煤礦約 1,464 萬噸，鐵礦約 10,199 萬噸及石灰石約 78 萬噸)。
- (五) 九十五年九月中鴻與兆豐銀行等二十一家銀行簽訂聯貸合約，依約本公司應隨時與關係人共同持有並控制中鴻全部已發行股份中不少於百分之三十之股份，並維持對中鴻二分之一以上之

董事席次及經營控制權。截至九十九年底止，本公司直間接持有中鴻股權 41%，連同子公司取得該公司全部董事席次及公司經營權。

(六) 九十八年十二月及九十七年二月中龍分別與臺灣銀行等十三及十四家金融機構簽訂總額度分別為 200 億元及 517 億元之聯合授信合約。依約本公司承諾於借款期間，應分別隨時與關係企業共同持有並控制中龍全部已發行股份中不少於百分之八十及四十之股份，並維持對中龍全部二分之一以上之董事席次。截至九十九年底止，本公司持有中龍 100%之股權及取得該公司全部董事席次。

(七) 本公司提供關係人採購履約之背書保證金額為 15,323,971 千元（美金 503,664 千元）（附註二九）。

三二、其他

依財團法人中華民國會計研究發展基金會於民國一〇〇年二月十八日發布（一〇〇）基秘字第 046 號函之規定，本公司具重大影響之外幣金融資產及負債資訊如下：

單位：各外幣／新台幣千元								
	九十九年十二月三十一日		九十八年十二月三十一日		九十七年十二月三十一日		九十六年十二月三十一日	
	外幣	匯率	新台幣	外幣	匯率	新台幣	外幣	匯率
<u>金融資產貨幣性項目</u>								
美金	\$	81,493	30.363	\$	2,472,888	\$	44,447	31.99
日圓		2,854,121	0.3583		1,022,441		13,837,423	0.347
歐元		1,661	38.92		64,659		921	46.085
<u>金融資產非貨幣性項目</u>								
日圓		14,206,000	0.3583		5,089,300		14,468,000	0.347
<u>採權益法之長期股權投資</u>								
美金		180,827	30.363		5,490,464		173,329	31.99
澳幣		22,958	29.6791		681,362		21,494	28.7762
<u>金融負債貨幣性項目</u>								
美金		197,660	30.363		6,004,760		107,764	31.99
日圓		14,043,545	0.3583		5,031,101		14,470,665	0.347
澳幣		16,540	29.6791		490,891		16,540	28.7762
歐元		608	38.92		23,645		934	46.085

衍生性金融商品

	幣別	合約匯率	合約金額（千元）
<u>九十九年十二月三十一日</u>			
預購遠期外匯	新台幣兌歐元	42.915~44.165	NTD82,353/EUR1,891
<u>九十八年十二月三十一日</u>			
預購遠期外匯	新台幣兌美金	31.394~31.721	NTD3,521,182/USD111,490
	新台幣兌歐元	42.915~45.015	NTD532,503/EUR11,891

上述外幣美金之匯率倘以台灣銀行九十九年十二月底之即期匯率 US\$1=NT\$29.13 換算，對九十九年度財務報表並無重大影響。

三三、附註揭露事項

(一) 重大交易事項及(二)轉投資事業相關資訊

九十九年度應揭露之事項如下：

1. 資金貸與他人
2. 為他人背書保證
3. 期末持有有價證券情形
4. 累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上
5. 取得不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上
6. 處分不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上
7. 關係人進、銷貨之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上
8. 應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上
9. 被投資公司名稱、所在地區...等相關資訊
10. 從事衍生性商品交易





(三) 大陸投資資訊

- 1.大陸被投資公司名稱、主要營業項目、實收資本額、投資方式、資金匯出入情形、持股比例、投資損益、期末投資帳面價值、已匯回投資損益及赴大陸地區投資限額。
2. 與大陸被投資公司直接或間接經由第三地區所發生之重大交易事項，暨其價格、付款條件、未實現損益及其他有助於瞭解大陸投資對財務報表影響之有關資訊。

三四、部門別資訊

本公司係屬鋼鐵製品之單一產業，且未有單一客戶銷售比例達10%，依照財務會計準則公報第二十號規定，僅揭露外銷資訊如下：

	九 十 九 年 度	九 十 八 年 度
東 南 亞	\$ 39,084,123	\$ 27,752,017
東 北 亞	15,589,911	11,382,878
其他地區	<u>6,692,262</u>	<u>3,176,968</u>
合 計	<u>\$ 61,366,296</u>	<u>\$ 42,311,863</u>
佔銷貨收入%	<u>26</u>	<u>26</u>

轉投資持股情形

轉投資事業名稱	帳面金額 (千元)	持股比率 (%)	帳列科目
中龍鋼鐵股份有限公司	78,841,711	100	採權益法之長期股權投資
中鋼運通股份有限公司	10,373,819	100	採權益法之長期股權投資
中鋼鋁業股份有限公司	7,781,100	100	採權益法之長期股權投資
中盈投資開發股份有限公司	6,424,002	100	採權益法之長期股權投資
中欣開發股份有限公司	4,890,207	100	採權益法之長期股權投資
中鴻鋼鐵股份有限公司 ⁹	4,346,793	29	採權益法之長期股權投資
China Steel Asia Pacific Holdings Pte. Ltd. ¹⁰	3,726,212	100	採權益法之長期股權投資
China Steel Sumikin Vietnam Joint Stock Company	1,764,253	51	採權益法之長期股權投資
中鋼碳素化學股份有限公司	1,695,663	29	採權益法之長期股權投資
中貿國際股份有限公司	1,612,465	100	採權益法之長期股權投資
中國鋼鐵結構股份有限公司	1,375,228	33	採權益法之長期股權投資
高雄捷運股份有限公司	1,278,733	31	採權益法之長期股權投資
中鋼機械股份有限公司	1,170,591	74	採權益法之長期股權投資
中宇環保工程股份有限公司	814,165	49	採權益法之長期股權投資
中聯資源股份有限公司	703,316	20	採權益法之長期股權投資
China Steel Australia Holdings Pty. Ltd.	681,362	100	採權益法之長期股權投資
隆元發投資開發股份有限公司	671,274	100	採權益法之長期股權投資
宏億投資開發股份有限公司	671,159	100	採權益法之長期股權投資
廣耀投資開發股份有限公司	653,941	100	採權益法之長期股權投資
中冠資訊股份有限公司	648,498	100	採權益法之長期股權投資
漢威巨蛋開發股份有限公司	472,790	18	採權益法之長期股權投資
中鋼保全股份有限公司	374,807	100	採權益法之長期股權投資
欣欣水泥企業股份有限公司	159,593	18	採權益法之長期股權投資
高科磁技股份有限公司	114,570	50	採權益法之長期股權投資
中鋼企管顧問股份有限公司	26,918	100	採權益法之長期股權投資
台安生物科技股份有限公司	7,850	17	採權益法之長期股權投資
寶來迎賓開發股份有限公司	0		採權益法之長期股權投資
減：子公司持有本公司股票視為庫藏股票	(8,151,621)		
小計	123,129,399		

(接次頁)

(承前頁)

99 年 12 月 31 日

轉投資事業名稱	帳面金額 (千元)	持股比率 (%)	帳列科目
Dongbu Metal Co., Ltd.	1,276,092	5	以成本衡量之金融資產
台灣工業銀行股份有限公司	1,000,000	4	以成本衡量之金融資產
開發國際投資股份有限公司	500,000	5	以成本衡量之金融資產
台灣車輛股份有限公司	202,048	19	以成本衡量之金融資產
國光生物科技股份有限公司	135,897	4	以成本衡量之金融資產
生華創業投資股份有限公司	65,791	5	以成本衡量之金融資產
海外投資開發股份有限公司	50,000	6	以成本衡量之金融資產
兆豐第一創業投資股份有限公司	17,400	3	以成本衡量之金融資產
華聯生物科技股份有限公司	0	7	以成本衡量之金融資產
台灣高速鐵路股份有限公司	0	9	以成本衡量之金融資產
亞太電信股份有限公司	0	2	以成本衡量之金融資產
展茂光電股份有限公司	0	2	以成本衡量之金融資產
東亞聯合鋼鐵股份有限公司 A 種特別股	3,582,500	29	以成本衡量之金融資產
小計	6,829,728		
TaiGen Biopharmaceuticals Holdings Ltd. B 種特別股	103,000	24	無活絡市場之債券投資
小計	103,000		
Maruichi Steel Tube Ltd.	757,920	2	備供出售金融資產
Yodogawa Steel Works, Ltd	345,831	1	備供出售金融資產
瑞智精密股份有限公司	251,988	5	備供出售金融資產
台灣國際造船股份有限公司	219,575	2	備供出售金融資產
唐榮鐵工廠股份有限公司	0	9	備供出售金融資產
評價調整	1,560,343		
小計	3,135,657		
合計	133,197,784		

⁹ 本公司對中鴻鋼鐵公司之綜合持股為 41%，包括直接持股 29%，及經由廣耀、宏億及隆元發等三家公司間接持股 12%。

¹⁰ 本公司透過 China Steel Asia Pacific Holdings Pte. Ltd. (1) 投資持有 CSC Steel Holdings Berhad 46%，由 CSC Steel Holdings Berhad 持有中鋼馬來西亞有限公司、群馬鋼鐵有限公司各 100% 股權，(2) 投資持有無錫東元電機有限公司股份 6% 及青島東元精密機電有限公司 14%。

轉投資事業負責人 主要營業項目及通訊址

100 年 3 月 31 日

中鋼鋁業股份有限公司

主要營業項目：鋁品

董事長：張士桐 總經理：魏豐義

地址：(81260) 高雄市小港區東林路 17 號

電話：(07) 871-8666 傳真：(07) 872-1852

中聯資源股份有限公司

主要營業項目：高爐爐石粉及高爐水泥

董事長：鄭宗仁 總經理：管新濤

地址：(80652) 高雄市前鎮區一心一路 243 號 10 樓

電話：(07) 336-8377 傳真：(07) 336-8433

中鋼機械股份有限公司

主要營業項目：機械相關設備製造

董事長：高東生 總經理：許文都

地址：(81246) 高雄市小港區台機路 3 號

電話：(07) 802-0111 傳真：(07) 803-3515

中冠資訊股份有限公司

主要營業項目：企業資源系統規劃

董事長：鄭國華 總經理：王茂濱

地址：(80658) 高雄市前鎮區民權二路 6 號 11 樓

電話：(07) 535-0101 傳真：(07) 535-0110

中鋼運通股份有限公司

主要營業項目：貨物海運、船舶租賃及船務代理

董事長：鄒若齊 總經理：趙國樑

地址：(80658) 高雄市前鎮區民權二路 8 號 32 樓

電話：(07) 337-8888 傳真：(07) 338-1310

中宇環保工程股份有限公司

主要營業項目：環保工程設計、施工

董事長：杜金陵 總經理：何燦穎

地址：(80658) 高雄市前鎮區民權二路 8 號 8 樓

電話：(07) 330-6138 傳真：(07) 339-4016

中盈投資開發股份有限公司

主要營業項目：高科技產業投資

董事長：胡立仁 總經理：高雄生

地址：(80658) 高雄市前鎮區民權二路 6 號 30 樓

電話：(07) 338-2288 傳真：(07) 338-7110

中鋼企管顧問股份有限公司

主要營業項目：企管顧問諮詢

董事長：李雄 總經理：張樹安

住址：(81233) 高雄市小港區中鋼路 1 號

電話：(07) 801-0723 傳真：(07) 803-3568

中鋼碳素化學股份有限公司

主要營業項目：煤化工

董事長：鍾樂民 總經理：王茂根

地址：(80245) 高雄市苓雅區中華四路 47 號 5 樓之 1

電話：(07) 338-3515 傳真：(07) 338-3516

中國鋼鐵結構股份有限公司

主要營業項目：鋼結構、營造工程

董事長：陳澤浩 總經理：陳文斷

地址：(81233) 高雄市小港區中鋼路 1 號

電話：(07) 802-3433 傳真：(07) 801-9150

中鋼保全股份有限公司

主要營業項目：駐衛警及系統保全

董事長：周茂隆 總經理：葉竹修

地址：(80046) 高雄市新興區民生一路 247 號 17 樓

電話：(07) 229-9678 傳真：(07) 226-4078

高科磁技股份有限公司

主要營業項目：磁性材料

董事長：陳玉松 總經理：林泰丞

地址：(91252) 屏東縣內埔工業區建國路 24 號之 1

電話：(08) 778-0222 傳真：(08) 778-0227

中貿國際股份有限公司

主要營業項目：進出口貿易

董事長：黃宗英 總經理：倪隆源

地址：(80658) 高雄市前鎮區民權二路 8 號 31 樓

電話：(07) 332-2168 傳真：(07) 335-6411~2

中鴻鋼鐵股份有限公司

主要營業項目：熱軋鋼品

董事長：陳坤木 總經理：金榮成

地址：(82544) 高雄市橋頭區芋寮路 317 號

電話：(07) 611-7171 傳真：(07) 611-0594

中欣開發股份有限公司

主要營業項目：土地開發、不動產投資

董事長：鄒若齊 總經理：郭振勝

地址：(80248) 高雄市苓雅區海邊路 31 號 24 樓之 6

電話：(07) 536-2500 傳真：(07) 536-2413

中龍鋼鐵股份有限公司

主要營業項目：鋼鐵產品

董事長：邢坤貴 總經理：葉肇樞

地址：(43401) 台中市龍井區龍昌路 100 號

電話：(04) 2630-6088 傳真：(04) 2630-6066

轉投資事業負責人 主要營業項目及通訊址

100年3月31日

中鋼馬來西亞股份有限公司¹¹

主要營業項目：冷軋鋼品

總經理：梁修長

地址：180, Kawasan Industri Ayer Keroh

75450 Melaka, Malaysia

電話：60-6-231-0169 傳真：60-6-231-5698

唐榮鐵工廠股份有限公司

主要營業項目：不鏽鋼、營建工程

代行董事長：劉明忠 代理總經理：梁進民

地址：(81260) 高雄市小港區沿海二路4號

電話：(07)802-2811 傳真：(07) 806-5396

丸一鋼管株式會社

主要營業項目：鋼管

會長：吉村精仁 社長：鈴木博之

地址：日本國大阪市西區北堀江三丁目九番十號

郵便番号：五五〇

電話：81-6-6531-0102 傳真：81-6-6531-0132

無錫東元電機股份有限公司¹¹

主要營業項目：馬達製造

董事長：林勝泉 總經理：楊清亮

住址：中國江蘇省無錫市新區長江南路9號

電話：86-510-85342005~7 傳真：86-510-85342053

中鋼住金越南股份有限公司

主要營業項目：冷軋、鍍製鋼品

董事長兼總經理：翁朝棟

地址：My Xuan A2 Industrial Zone, My Xuan Commune,

Tan Thanh District, Ba Ria-Vung Tau Province, Vietnam

電話：84-(0)64-3931168 傳真：84-(0)64-3932188

海外投資開發股份有限公司

主要營業項目：海外投資

董事長：牟盾 總經理：夏培麟

地址：(11012) 台北市信義區基隆路一段333號24樓

2406室

電話：(02) 2757-6965 傳真：(02) 2757-6932

亞太電信股份有限公司

主要營業項目：固定網路通訊服務

董事長：邱純枝 執行長：遲煥國

地址：(11568) 台北市南港區經貿二路66號12樓

電話：(02) 5555-8888 傳真：(02) 5555-9888

東亞聯合鋼鐵株式會社

主要營業項目：為持有 Sumikin Iron &

Steel Corp.100% 股權之控股公司

會長兼社長：本部文雄

住址：〒104-6111 日本東京都中央區晴海一丁目8番11號

電話：(81) 3-4416-6788 傳真：(81) 3-4416-6149

高雄捷運股份有限公司

主要營業項目：大眾捷運工程與服務

董事長：吳濟華 總經理：施炳煌（代）

地址：(80665) 高雄市前鎮區中安路1號

電話：(07) 793-9168 傳真：(07) 793-9999

開發國際投資股份有限公司

主要營業項目：產業投資

董事長：吳秀光 總經理：黃美玲

地址：(10504) 台北市松山區南京東路五段125號6樓

電話：(02) 2745-7181 傳真：(02) 2761-4741

生華創業投資股份有限公司

主要營業項目：生物科技產業投資

董事長兼總經理：胡定吾

住址：(23143) 新北市新店區北新路三段205-1號9樓

電話：(02) 8913-1956 傳真：(02) 8913-1955

兆豐第一創業投資股份有限公司

主要營業項目：高科技產業投資

董事長：魏美玉

住址：(10009) 台北市衡陽路91號7樓

電話：(02) 2314-0878 傳真：(02) 2370-1965

台灣車輛股份有限公司

主要營業項目：軌道車輛及其零件製造

董事長：陳瑞源（代） 總經理：邱江明

住址：(30353) 新竹縣湖口鄉新興路458號

電話：(03) 597-4905 傳真：(03) 597-4921

台灣工業銀行股份有限公司

主要營業項目：工業銀行業務

董事長：駱錦明 總經理：彭文桂

地址：(11073) 台北市內湖區堤頂大道二段99號

電話：(02)8752-7000 傳真：(02)2798-8739

華聯生物科技股份有限公司

主要營業項目：生物晶片暨分子生物檢測技術
及產品之研發及製造

董事長：胡定華 總經理：李聖婉

住址：(30077) 新竹市科學工業園區科技五路6號6樓

電話：(03) 5781168 傳真：(03) 5785099

台灣高速鐵路股份有限公司

主要營業項目：高速鐵路工程興建及營運

董事長兼執行長：歐晉德

住址：(11568) 台北市南港區經貿二路66號13樓

電話：(02) 8789-2000 傳真：(02) 8789-3000

轉投資事業負責人 主要營業項目及通訊址

100年3月31日

台安生物科技股份有限公司

主要營業項目：生物科技投資顧問及管理

董事長：鄧若齊 總經理：楊健明

住址：(11049) 台北市信義區信義路五段7號28樓A室

電話：(02) 8101-0770 傳真：(02) 8780-1027

青島東元精密機器有限公司¹¹

主要營業項目：壓縮機製造

董事長：黃茂雄 副董事長：孫嬌美 總經理：吳梅寶

住址：中國山東省青島膠南市臨港經濟開發區

北京中路666號

電話：(0532)8905-8888 傳真：(0532)8905-3779

瑞智精密股份有限公司

主要營業項目：壓縮機及機械零組件之產銷

董事長：陳盛泉 副董事長：王宇東 總經理：劉金錫

住址：(32849) 桃園縣觀音鄉成功路二段943號

電話：(03) 4837201 傳真：(03) 4839794

韓國東部金屬股份有限公司

主要營業項目：鋁鐵合金製造

董事長：Kim Jun Ki

總經理：Hong Yong Chung

住址：21st Floor, Dongbu Financial Center, 891-10,

Daechi-dong, Gangnam-gu, Seoul, 135-523, Korea

電話：81-2-3484-1800 傳真：81-2-553-4105

太景生物科技股份有限公司

主要營業項目：醫藥製劑研發

董事長兼總經理：許明珠

住址：(11470) 台北市內湖區新明路138號7樓

電話：(02) 8177-7072 傳真：(02) 2796-3606

日本（株）淀川製鋼所

主要營業項目：冷軋鋼品產銷

社長：國保善次

住址：日本國大阪市中央區南本町4丁目1番1號

〒541-0054

電話：(81)6-6245-1111

常州中鋼精密鍛材有限公司

主要營業項目：鈦、鈦合金、鎳合金鍛材及
模具鋼鍛材

董事長：王錫欽 總經理：李志隆

住址：中國江蘇省常州市江蘇武進經濟開發區長揚路18號

電話：86-519-89610128 傳真：86-519-89610120

漢威巨蛋開發股份有限公司

主要營業項目：競技及休閒體育場館業

董事長兼總經理：林信成

住址：(81367) 高雄市左營區博愛三路12號15樓

電話：(07) 341-6852 傳真：(07) 974-5525

國光生物科技股份有限公司

主要營業項目：血清疫苗產銷

董事長兼總經理：詹啓賢

住址：(42743) 台中市潭子區潭興路一段3號

電話：(04)2538-1220 傳真：(04)2538-2105

欣欣水泥企業股份有限公司

主要營業項目：水泥原料開發及水泥製造

董事長：劉鴻鳴 總經理：王恆鑫

住址：(97055) 花蓮縣花蓮市國聯二路116號

電話：(03) 8311-068 傳真：(03) 8311-807

台灣國際造船股份有限公司

主要營業項目：造船及修船

董事長：譚泰平 總經理：黃順昌

住址：(81234) 高雄市小港區中鋼路3號

電話：(07)801-0111 傳真：(07)802-0805

¹¹ 透過子公司 China Steel Asia Pacific Holdings Pte. Ltd. 投資

