



中鐵公司



中國鋼鐵股份有限公司

2012年3月13日



目 錄

公司簡介	2
績效表現	4
財務狀況	9
普通股每股盈餘 & 股利配發	11
銷售分析	12
策略	13



公司簡介：營運概況(中鋼)

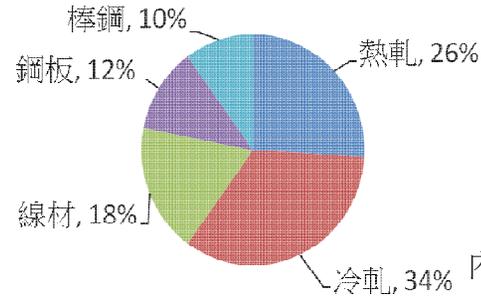
簡介

- 台灣最大鋼鐵公司，同時也是台灣唯一一貫作業鋼鐵廠
- 總部及主要廠區設立於高雄市
- 2011年度產能為990萬噸

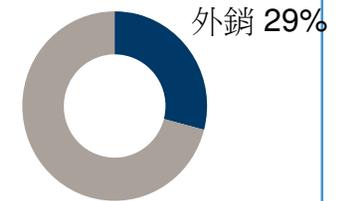
主要產品

- 板類鋼品製造領導者
- 持續升級，提高高品級產品比例
- 國內產品市佔率逾百分之五十
- 持續掌握東南亞及中國市場快速發展的契機

銷售值分析(依產品別)
(2011)



內/外銷值分析(2011)





公司簡介：營運概況（中鋼集團）

業務範圍

鋼鐵核心事業

- 中鋼公司
- 中鴻鋼鐵股份有限公司
- 中龍鋼鐵股份有限公司
- CSC Steel Sdn. Bhd.
- China Steel Sumikin Vietnam CSVC
- 常州中鋼精密鍛材有限公司
- China Steel Corporation India Pvt. Ltd

其他集團事業

工程事業

- 中鋼機械股份有限公司
- 中國鋼鐵結構股份有限公司
- 中宇環保工程股份有限公司

工業材料

- 中鋼鋁業股份有限公司
- 中鋼碳素化學股份有限公司
- 中聯資源股份有限公司
- 高科磁技股份有限公司

物流事業

- 中鋼運通股份有限公司
- 中貿國際股份有限公司

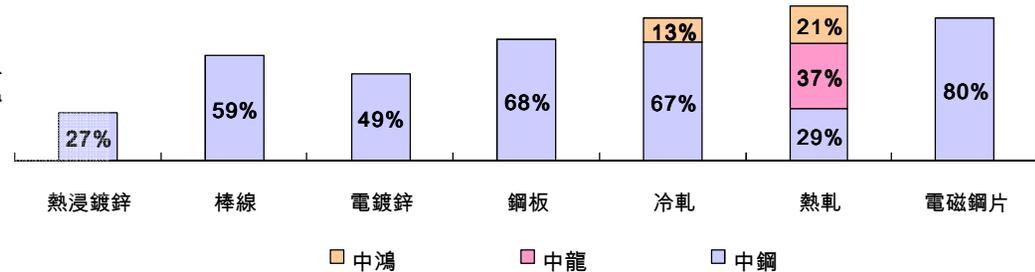
服務與投資事業

- 中盈投資開發股份有限公司
- 中鋼保全股份有限公司
- 中冠資訊股份有限公司
- 中欣開發股份有限公司

產能及市佔率

- 2011年度集團粗鋼產量達到1340萬噸(包含中鋼、中龍電爐及一號高爐)

中鋼集團國內市佔率(2011)

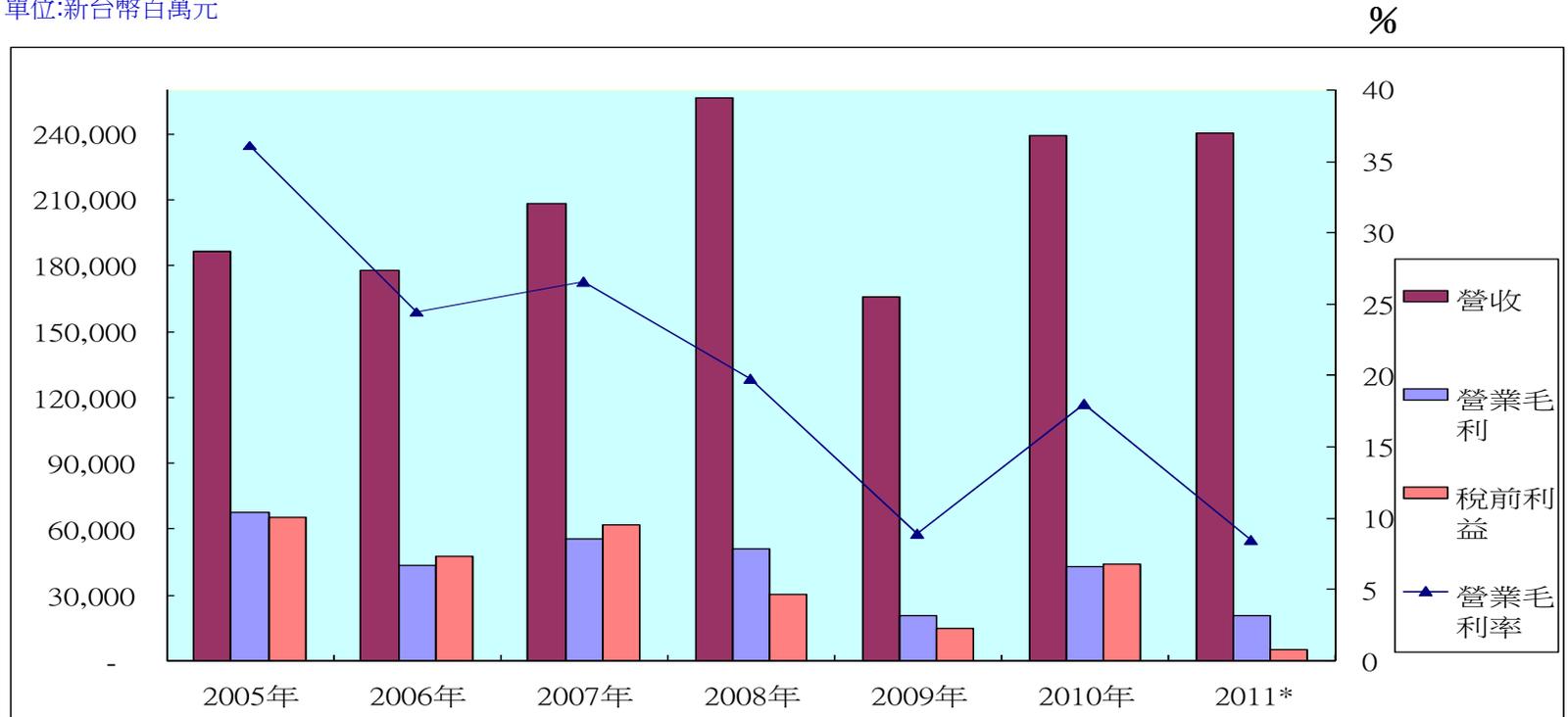




績效表現-中鋼

營收與獲利

單位:新台幣百萬元



單位:新台幣百萬元	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011*
營收	186,318	177,658	207,919	256,358	165,409	239,187	240,376
稅前盈餘	65,112	47,679	61,652	30,255	20,160	44,094	20,285
權益法轉投資收入	4,442	9,631	12,118	1,804	9,334	8,248	5,151

* 未查核



績效表現-中鋼集團

合併報表

單位:新台幣百萬元

	2008	2009	2010	2011.1-3Q
營業收入	385,317	251,112	350,205	303,886
營業毛利	51,522	27,506	63,356	35,984
營業毛利率	13.37%	10.95%	18.09%	11.84%
稅前淨利	33,282	21,426	50,715	26,272
<u>本期淨利</u>	<u>24,366</u>	<u>21,807</u>	<u>41,660</u>	<u>21,910</u>
歸屬予				
母公司股東	24,030	19,603	37,587	20,067
少數股權	335	2,204	4,073	1,843

*2011年度合併財報預計於三月底公告



績效表現-中鋼2011年產銷盈餘表

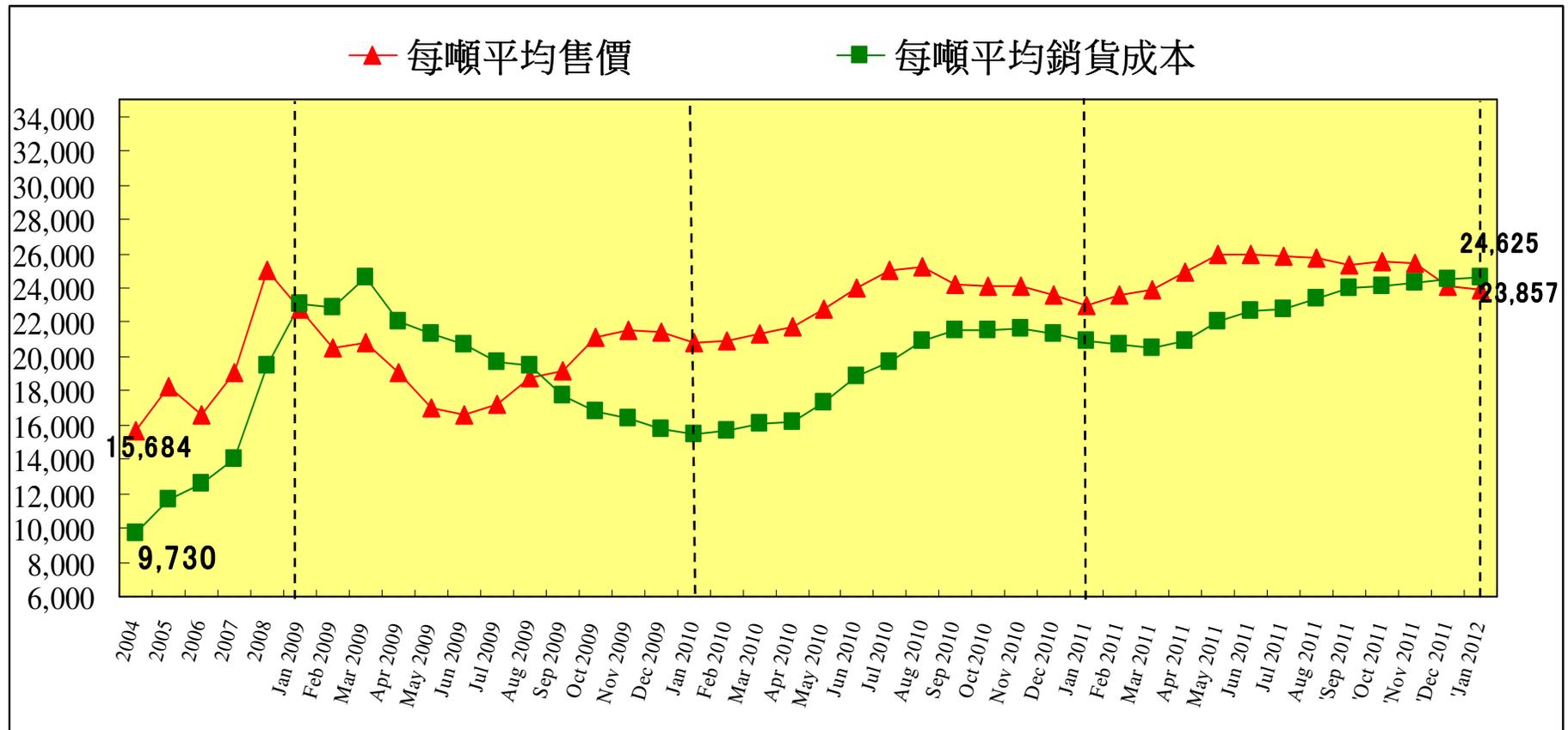
單位：公噸，新台幣百萬元

項目	2011年12月	2011年第四季	2011年度累計
生產量(MT)	629,194	2,059,322	8,756,045
銷售量(MT)	703,221	2,202,306	9,166,112
營業收入	18,317	58,370	240,376
銷貨收入	17,419	56,560	234,418
本期稅前淨利(損)	(4,102)	(2,421)	20,285
備註(2011年第四季)： 認列權益法投資損失3.64億元。			



中鋼平均售價 vs. 平均銷貨成本

(\$新台幣元/公噸)

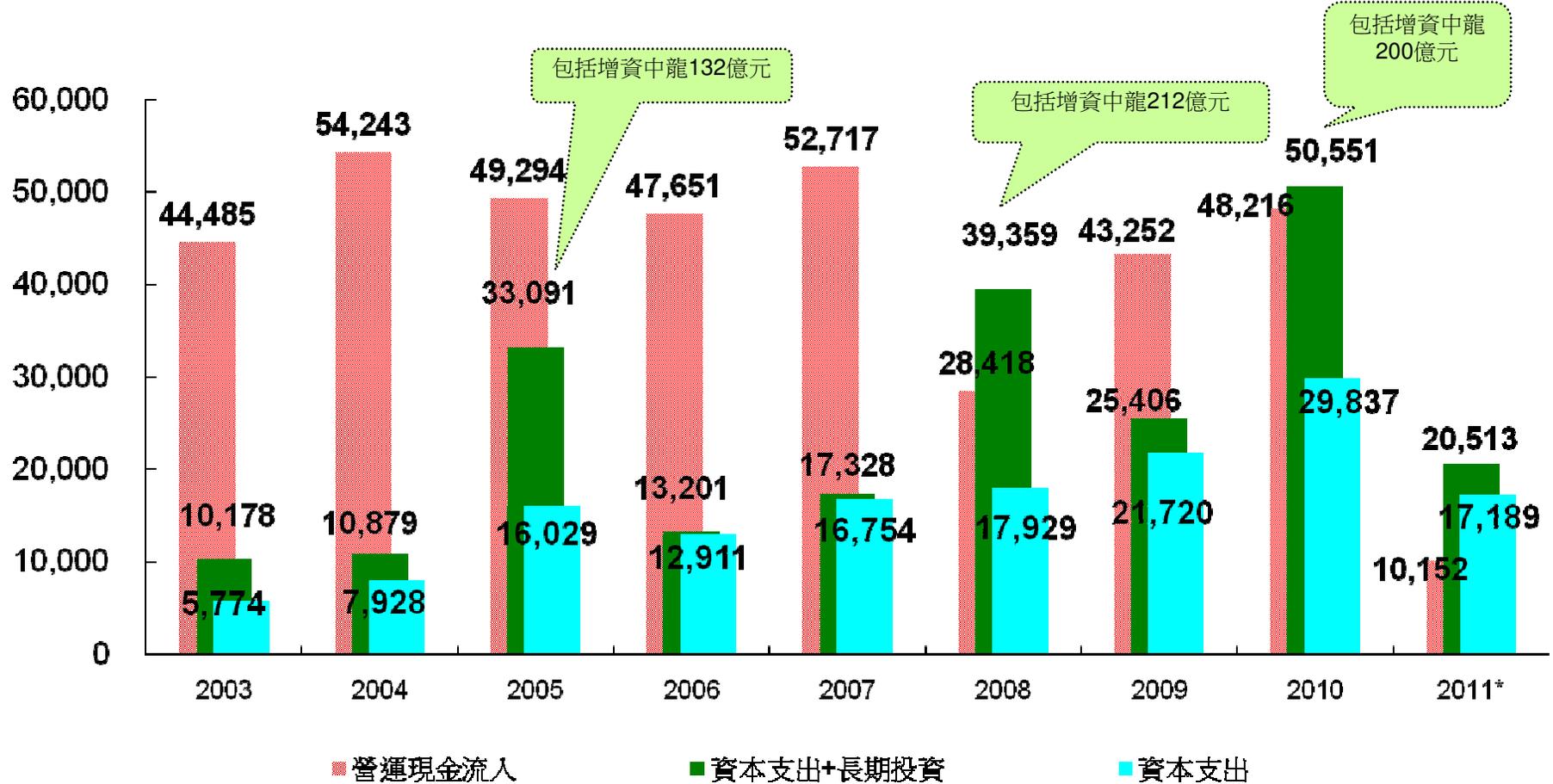




績效表現(中鈺)

營業活動現金流量

單位:新台幣百萬元



* 未查核



財務狀況(中鋼)

單位:新台幣百萬元

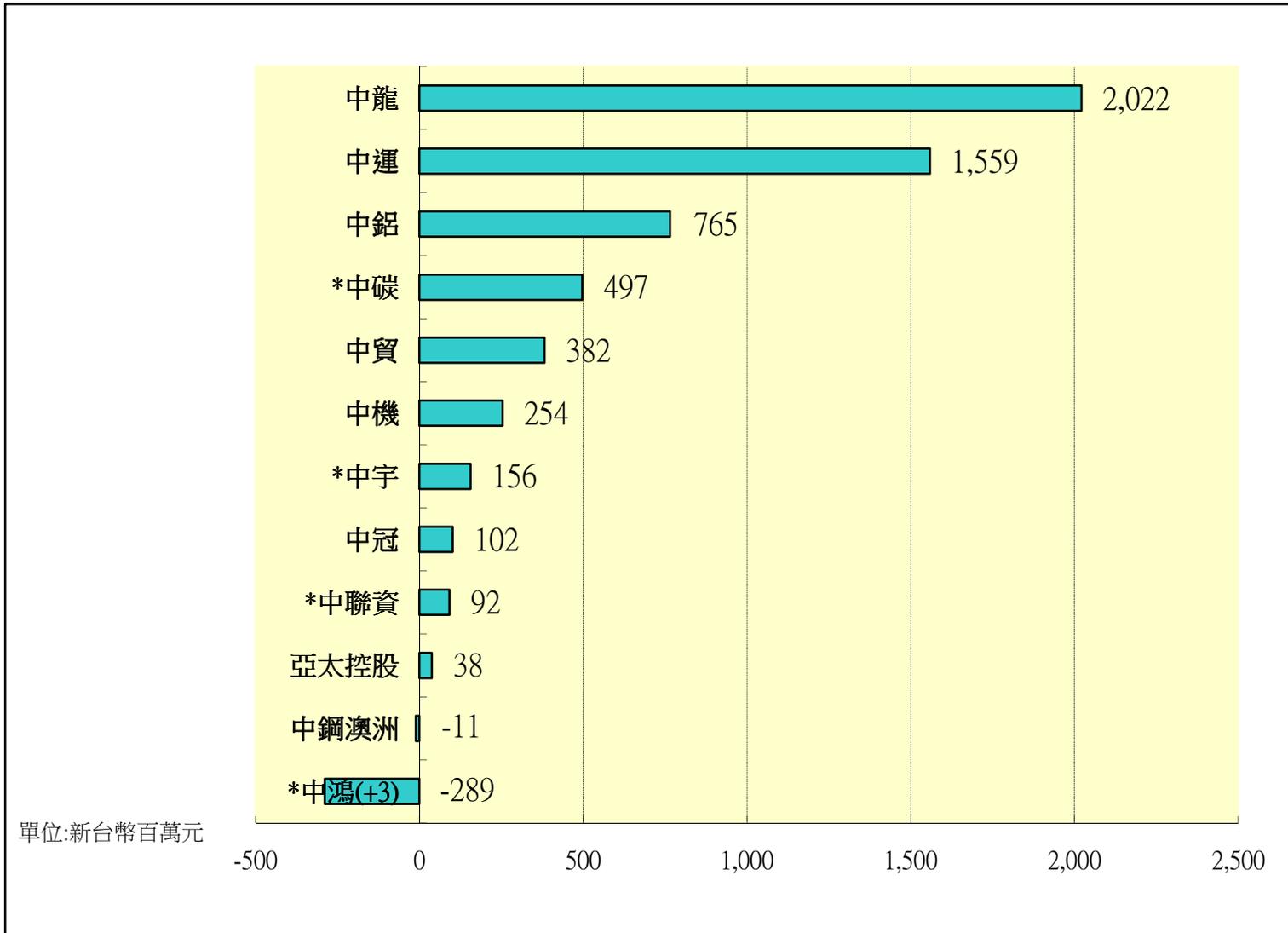
	12/31/2006	12/31/2007	12/31/2008	12/31/2009	12/31/2010	*12/31/2011
負債	62,094	59,285	116,898	98,948	116,437	133,348
負債/淨值	30.51%	26.63%	48.96%	40.66%	43.78%	46.21%
資產	265,627	281,941	355,639	342,307	382,387	421,935
負債 / 資產	23%	21%	33%	29%	30%	31.6%
淨負債 *	28,645	29,240	104,425	87,759	112,198	130,434
淨負債 / 資產	11%	10%	29%	26%	29%	31%

* 淨負債 = 負債 - 現金與約當現金 - (公平價值列入損益之金融資產 + 備供出售金融資產+避險之衍生性金融商品)

* 未查核



2011前三季 權益法認列之轉投資收入為55.16億元



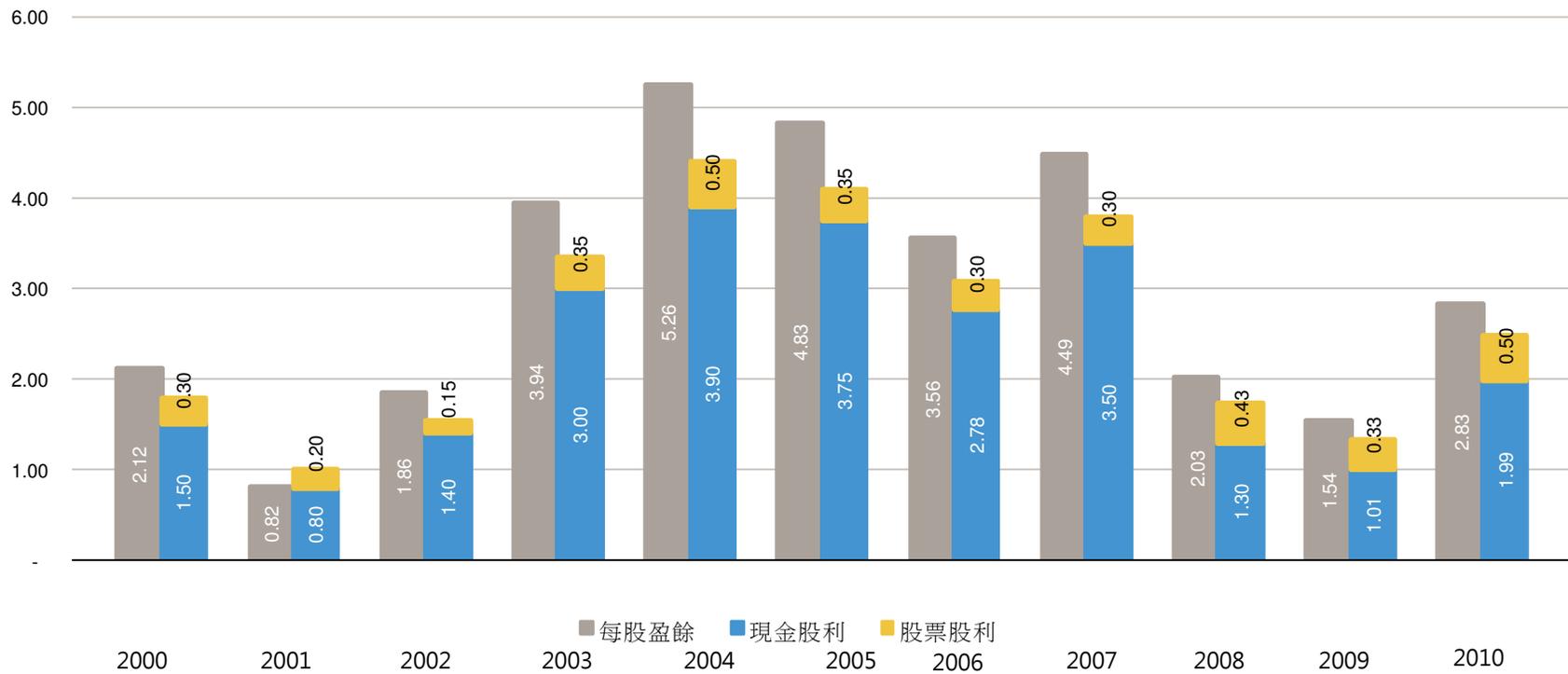
* 上市公司



普通股每股盈餘 & 股利配發

單位:每股新台幣元

股利配發率(%) 88 122 83 85 84 85 87 85 85 87 88



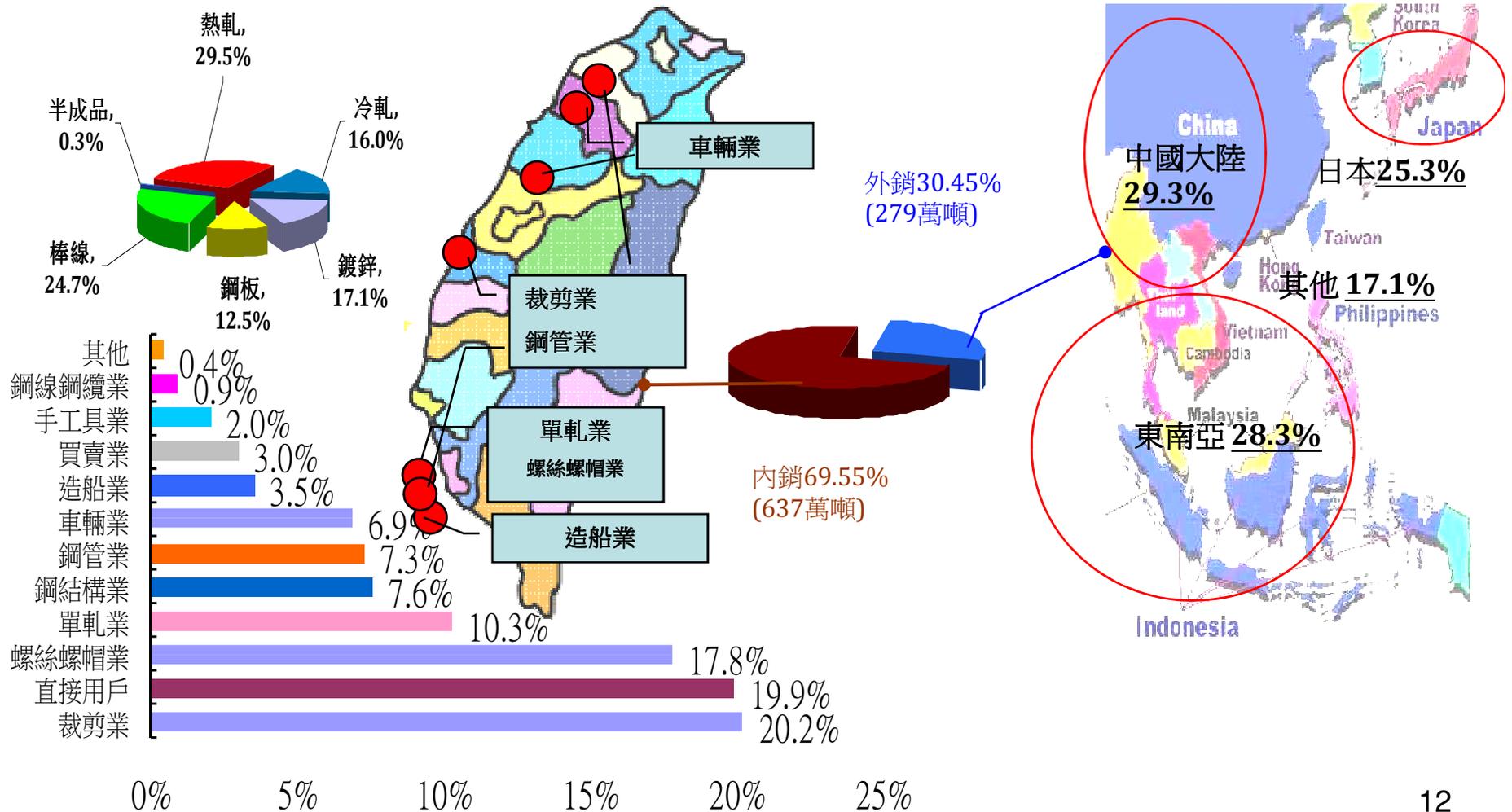
本公司維持高現金股利配發政策，過去十年來皆維持80%至90%高股利配發率。



銷售分析(中鋼)

2011全年銷售量達917萬噸

2011年度內銷/外銷 銷售量與地區別

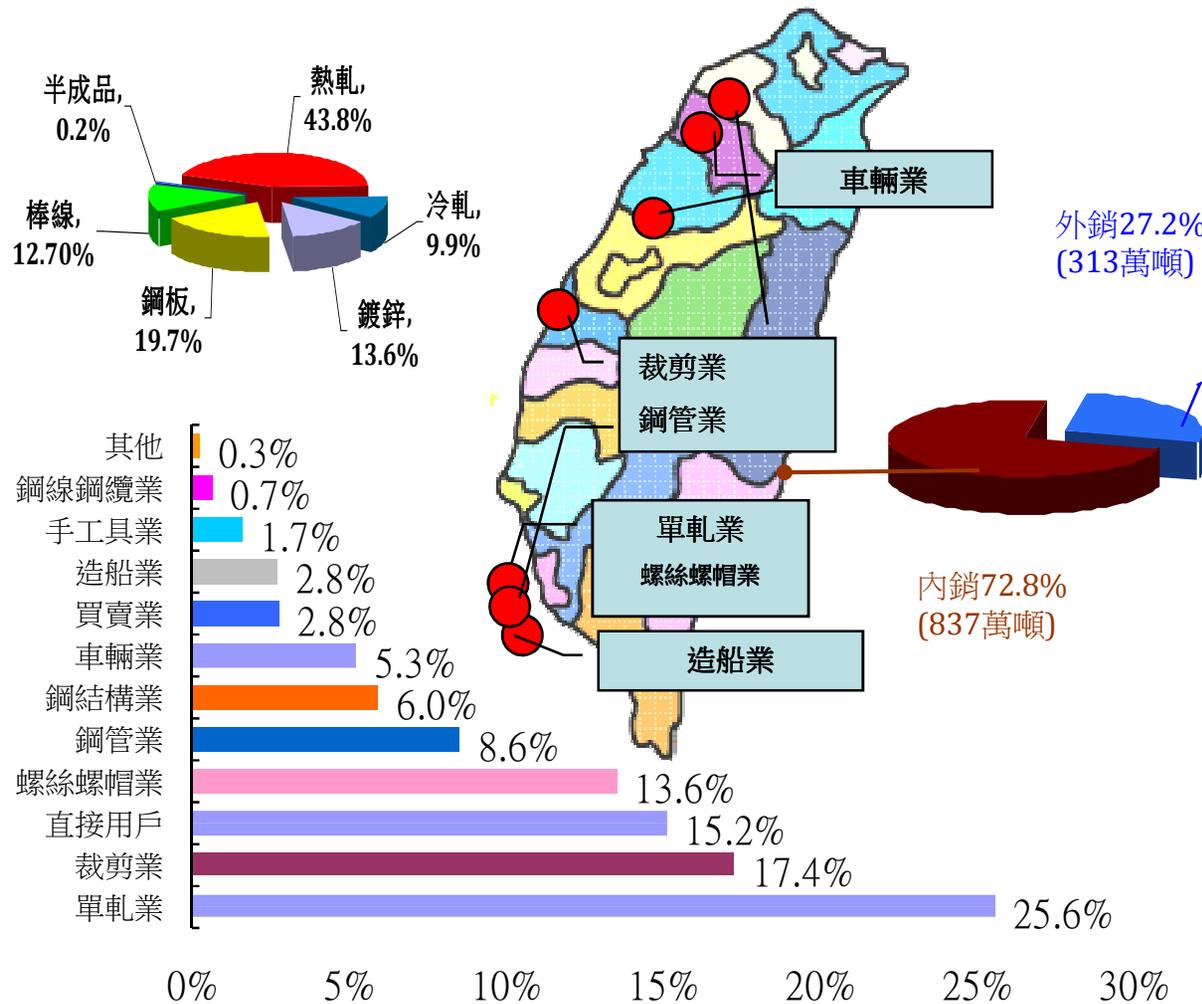




銷售分析(中鋼+中龍熱軋)

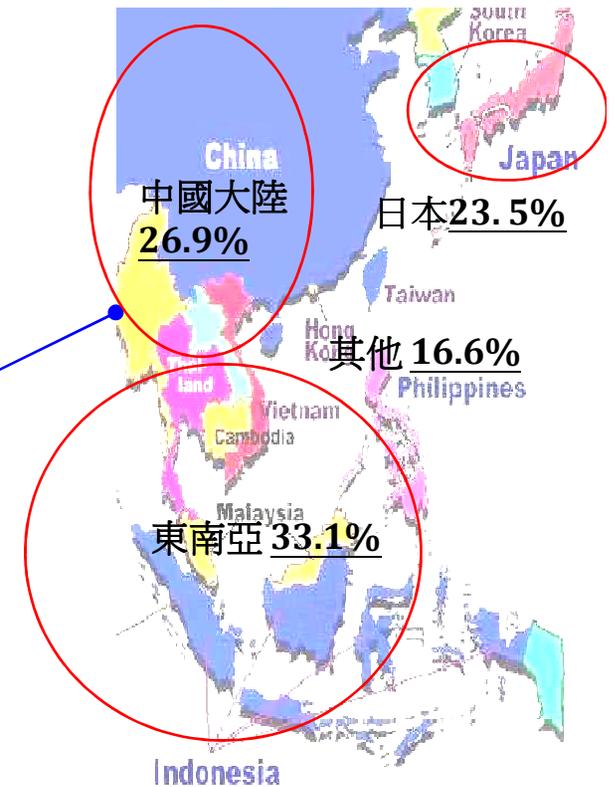
2011全年中鋼加中龍熱軋產品銷售量達1151萬噸

2011年度內銷/外銷 銷售量與地區別



外銷27.2%
(313萬噸)

內銷72.8%
(837萬噸)





策略

- 1 積極擴展以期持續成長及持續獲利
- 2 強化銷售通路並致力提高鋼鐵相關事業供應鏈附加價值
- 3 尋找並確保自有料源
- 4 傳承良好企業文化、加強人力資源訓練發展及經理團隊接班人計畫
- 5 透過工程技術及資訊管理服務深化客戶關係網絡

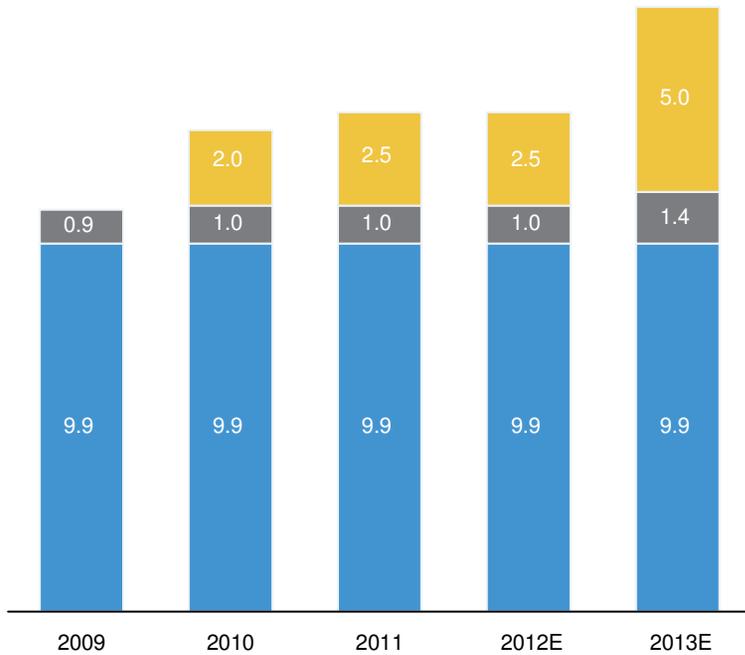


策略-積極擴展以期持續成長及持續獲利

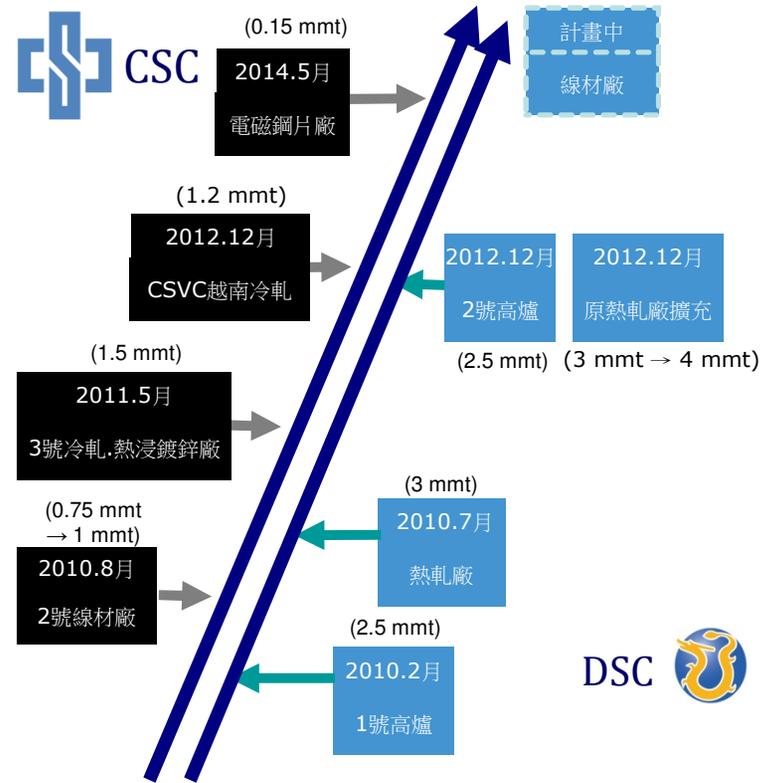
中鋼集團粗鋼產能擴充計畫

粗鋼產能 (百萬公噸mmt)

■ 中鋼 ■ 中龍電爐 ■ 中龍高爐



中鋼-中龍鋼品擴充計畫

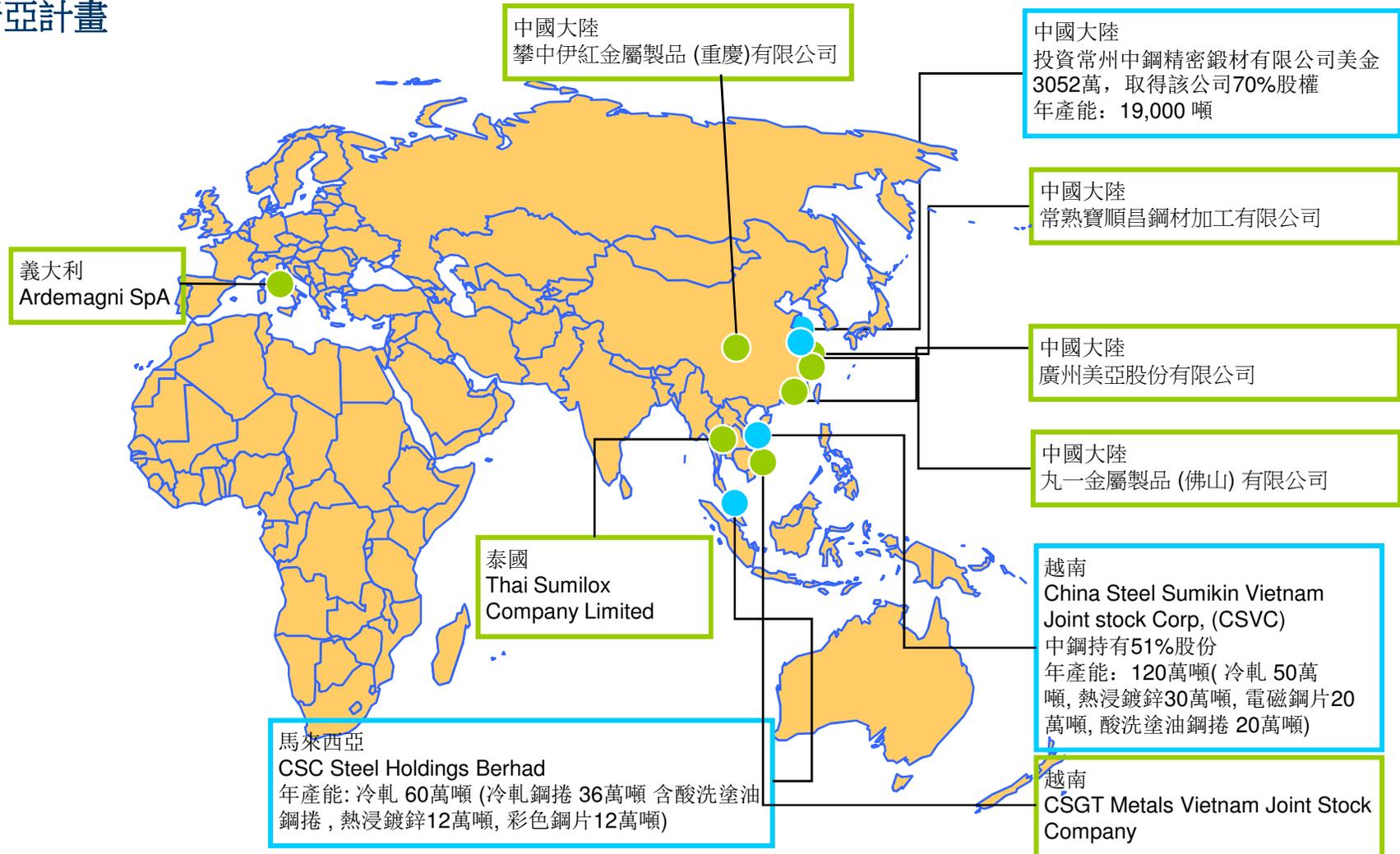


中鋼計畫2015年前鋼品目標產量達到2000萬噸(包含子公司)



經營策略—強化銷售通路：海外投資

新亞計畫



● 中鋼集團海外投資

● 中鋼子公司中貿與區域鋼鐵同業及下游客戶在海外共同投資裁剪廠



策略一 致力提高鋼鐵相關事業供應鏈附加價值

單位:百萬美元

共同研發高品級產品



- 與下游客戶合力發展締造佳績
- 結合產、官、學、研各界共同致力提高產品附加價值
 - 增強終端市場對高品級產品需求

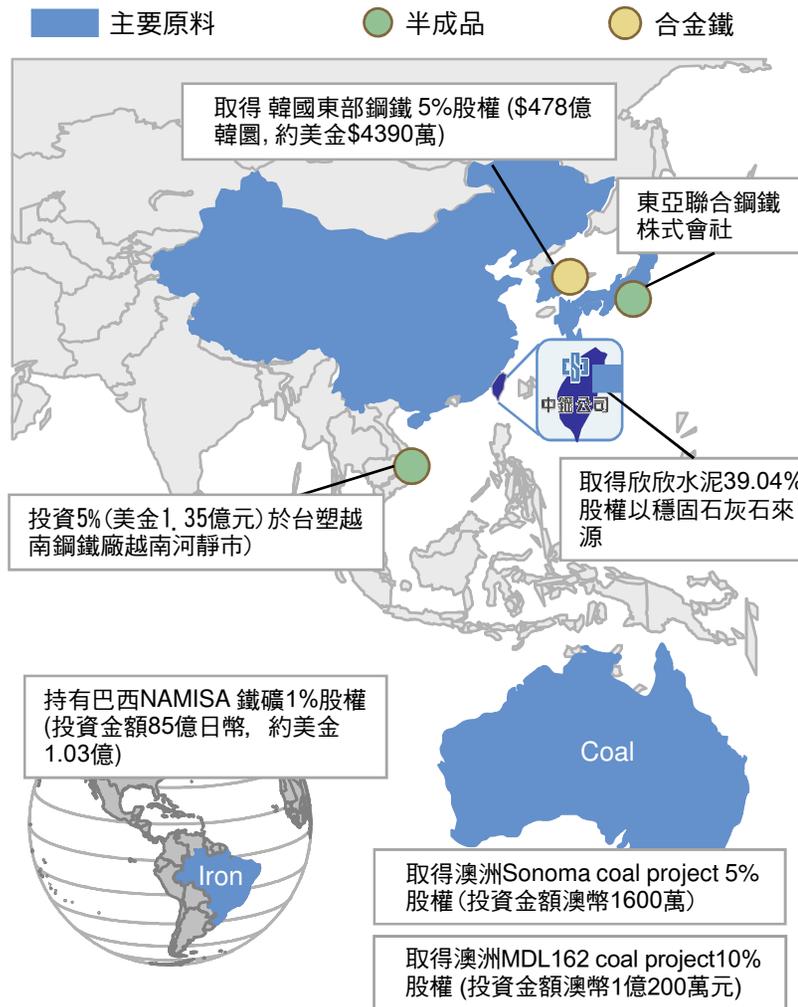
成立研發聯盟，顧客與中鋼一起升級

產業	研發聯盟名稱	總研發經費
螺絲螺帽	高值扣件核心技術研發聯盟	2.4
馬達	高值高效率馬達整合技術	6.3
汽車結構件	汽車先進高強度鋼複雜造型關鍵結構件核心技術研發聯盟	2.2
汽車鈹金	汽車AM產業高強度外鈹件及內構件系統技術研發聯盟	3.5
變壓器	非晶質材料製造開發	5.0
合計		19.4

中鋼公司長期致力於協同下游客戶開發高品級、高毛利鋼鐵產品



尋找並確保穩定自有料源



主要原料

- 近乎100%鐵礦及煤礦皆與礦商簽訂長期合約(量)
- 與日本、韓國、中國大陸、澳洲及巴西共同合作投資
- 確保石灰石來源— 取得欣欣水泥39.04%股權(綜合持股)

半成品

- 藉由合作夥伴及策略聯盟確保供給來源
- 東亞聯合鋼鐵株式會社
 - 藉由住友和歌山廠製造扁鋼胚
 - 提供可靠扁鋼胚
- 與台塑集團共同合作越南投資案
 - 取得半成品之運輸費用與市場風險較低

合金鐵

- 簽訂長期合約以降低市場風險
- 取得東部鋼鐵 5% 股權, 東部鋼鐵為韓國最大合金鐵供應商
 - 確保長期穩定的中低碳量錳鐵合金來源

預計透過礦場投資，達成原料30%自給率，並且尋求其他半成品來源



透過高附加價值服務深化客戶關係網絡



工程服務

- 中龍第二期第二階段擴建工程
- 台塑越南河靜鋼廠
- 越南冷軋廠『新亞』計畫

技術服務

- Mega Steel in Malaysia
- 台塑越南河靜鋼廠
- 越南冷軋工廠

客戶服務

- 訂單追蹤即時資訊服務
- 應用科技服務
- 先期共同參與研究

其他

- 提供國內及海外環境保護及節能顧問服務