



中鋁公司



中國鋼鐵股份有限公司

2012 年 9 月 7 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	14

公司簡介：營運概況(中鋼)

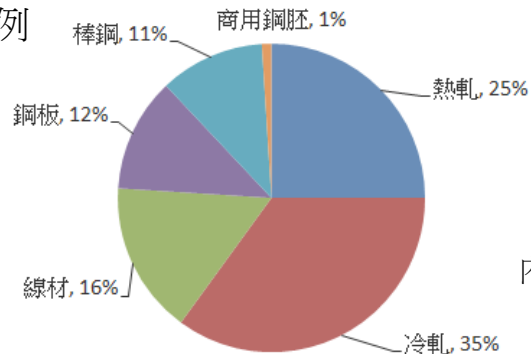
簡介

- 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

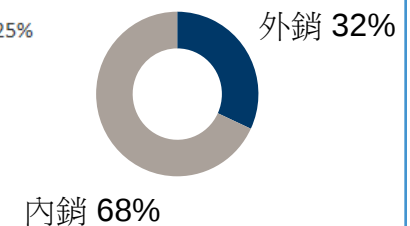
主要產品

- 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)
(2012.1H)



內/外銷值分析(2012.1H)



公司簡介：營運概況（中鋁集團）

業務範圍

鋼鐵核心事業

- 中鋁公司
- 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
- 常州中鋁精密鍛材有限公司
- China Steel Corporation India Pvt. Ltd

其他集團事業

工程事業

- 中鋁機械股份有限公司
- 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

- 中鋁鋁業股份有限公司
- 中鋁碳素化學股份有限公司
- 中聯資源股份有限公司
- 高科磁技術股份有限公司

物流事業

- 中鋁運通股份有限公司
- 中貿國際股份有限公司

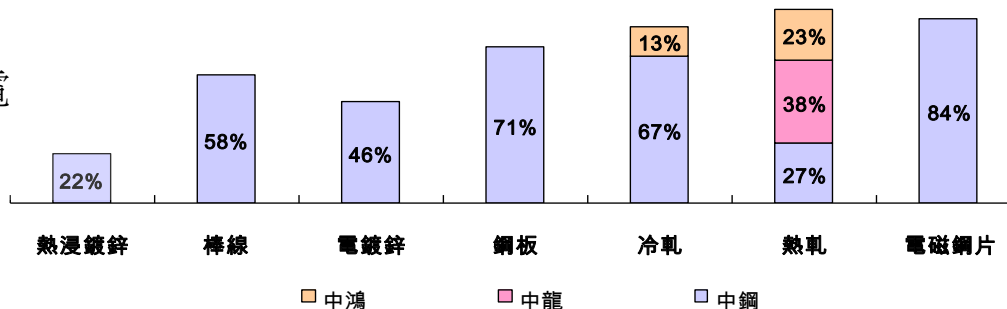
服務與投資事業

- 中盈投資開發股份有限公司
- 中鋁保全股份有限公司
- 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（包含中鋁、中龍電爐及一號高爐）

中鋁集團國內市佔率(2012.1H)

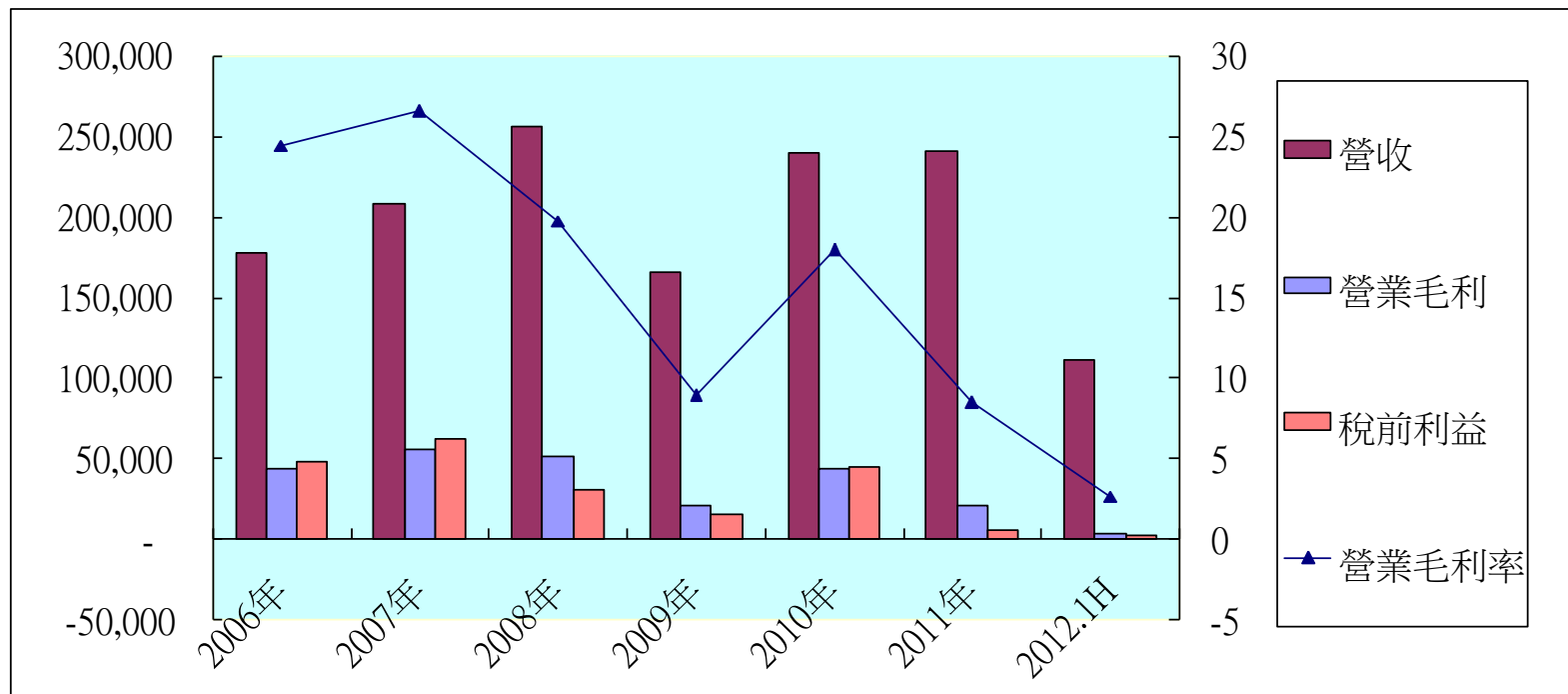


績效表現-中鋼

營收與獲利

單位:新台幣百萬元

%



單位:新台幣百萬元	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012.1H
營收	177,658	207,919	256,358	165,409	239,187	240,376	110,675
稅前盈餘	47,679	61,652	30,255	20,160	44,094	20,285	1,929
權益法轉投資收入	9,631	12,118	1,804	9,334	8,248	5,151	2,171



績效表現-中鋼集團

合併報表

單位:新台幣百萬元

	2009	2010	2011	2012.1H
營業收入	251,112	350,205	401,027	190,639
營業毛利	27,506	63,356	36,597	9,654
營業毛利率	10.95%	18.09%	9.13%	5.06%
稅前淨利	21,426	50,715	23,365	3,252
本期淨利	<u>21,807</u>	<u>41,660</u>	<u>20,830</u>	<u>2,729</u>
歸屬予				
母公司股東	19,603	37,587	19,494	1,945
少數股權	2,204	4,073	1,337	784



績效表現-中鋼2012 1-7月 產銷盈餘表

單位：公噸，新台幣百萬元

項目	2012年7月	2012年度累計
生產量(MT)	666,420	4,997,775
銷售量(MT)	764,306	5,251,090
營業收入	18,113	128,788
銷貨收入	17,678	125,483
本期稅前淨利	705	2,633

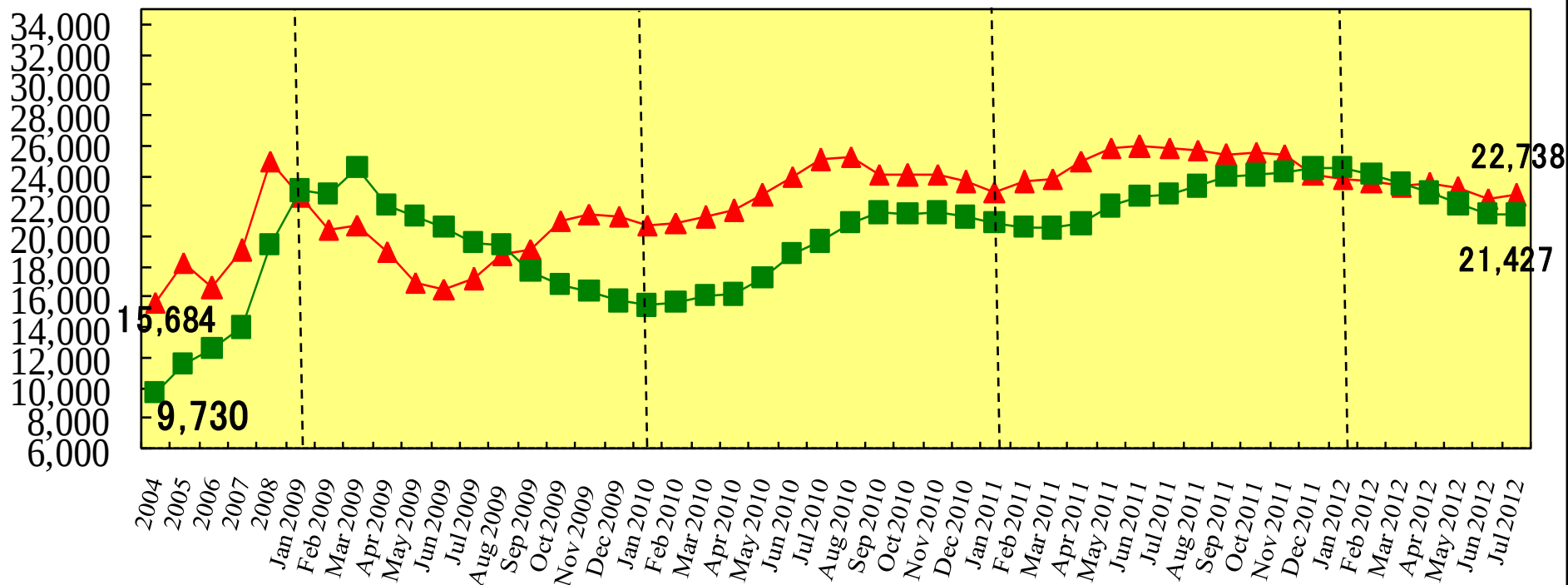


中鋁公司

中鋼平均售價 vs. 平均銷貨成本

(\$新台幣元/公噸)

▲ 每噸平均售價 ■ 每噸平均銷貨成本

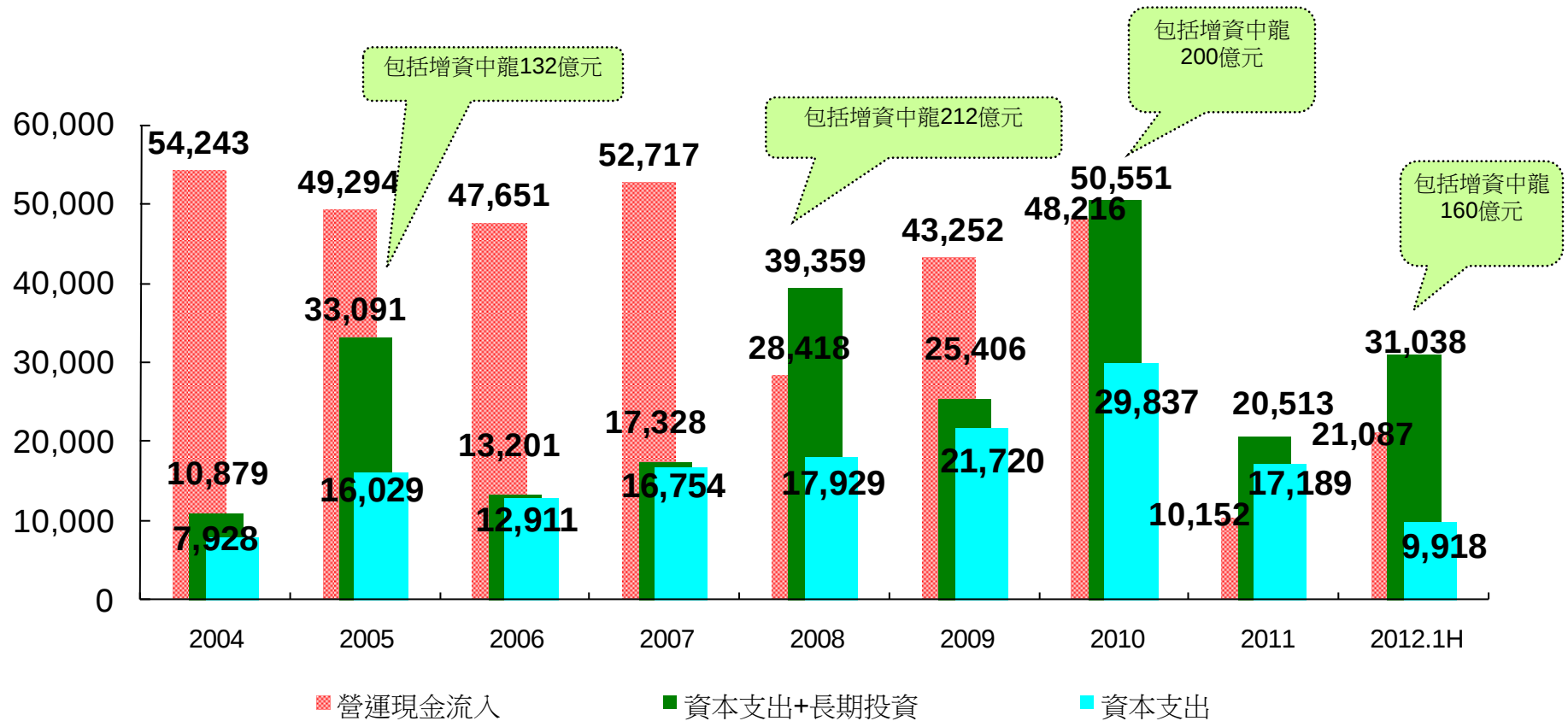




績效表現(中鋼)

現金流量

單位:新台幣百萬元





財務狀況(中鋼)

單位:新台幣百萬元

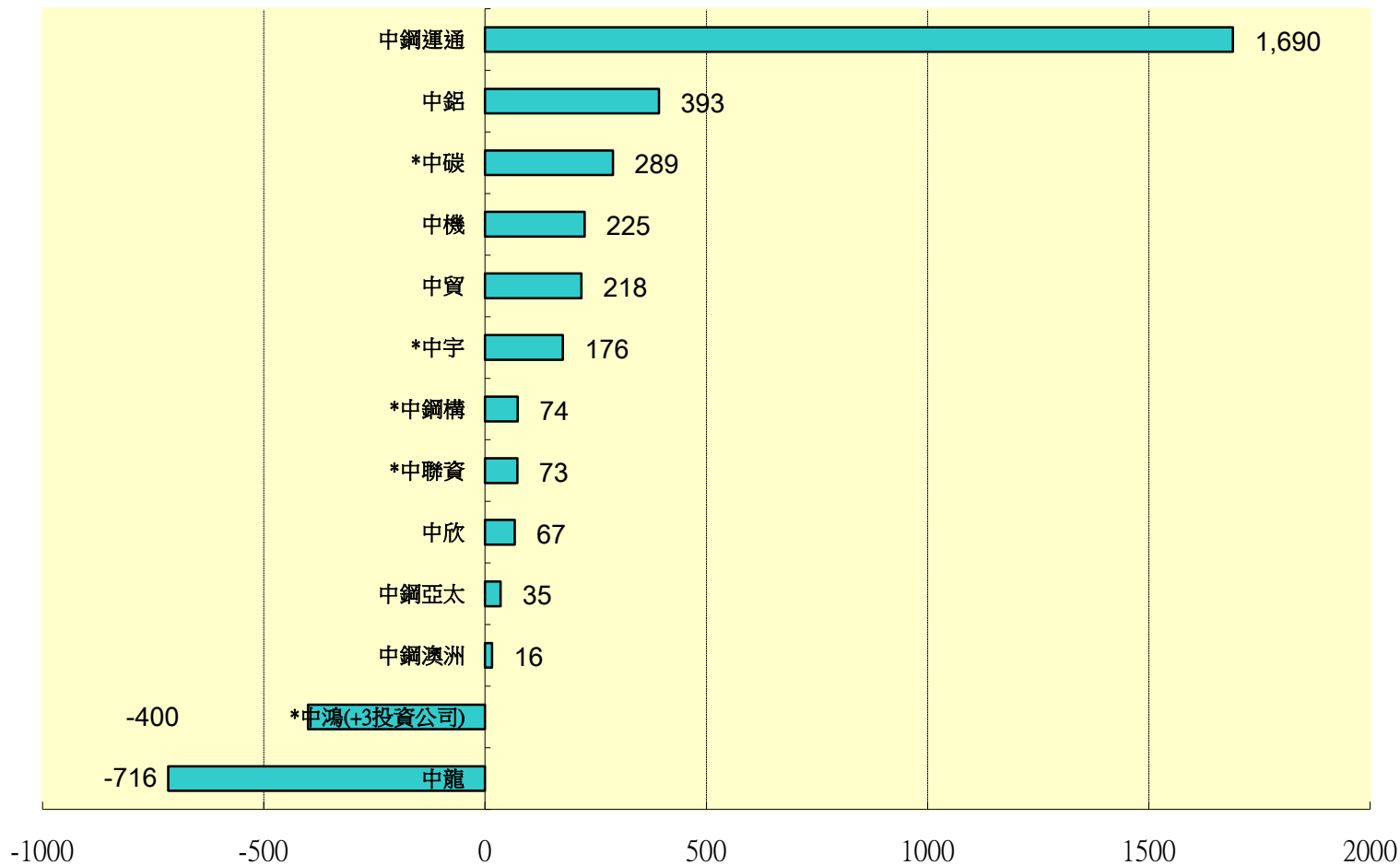
	12/31/2007	12/31/2008	12/31/2009	12/31/2010	12/31/2011	6/30/2012
負債	59,285	116,898	98,948	116,437	133,348	162,898
負債/淨值	26.63%	48.96%	40.66%	43.78%	46.21%	59.21%
資產	281,941	355,639	342,307	382,387	421,935	437,996
負債 / 資產	21%	33%	29%	30%	32%	37%
淨負債 *	29,240	104,425	87,759	112,198	130,434	158,833
淨負債 / 資產	10%	29%	26%	29%	31%	36%

* 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)



2012上半年 權益法認列之轉投資收入為21.71億元

單位:新台幣百萬元



* 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(%)

122

83

85

84

85

87

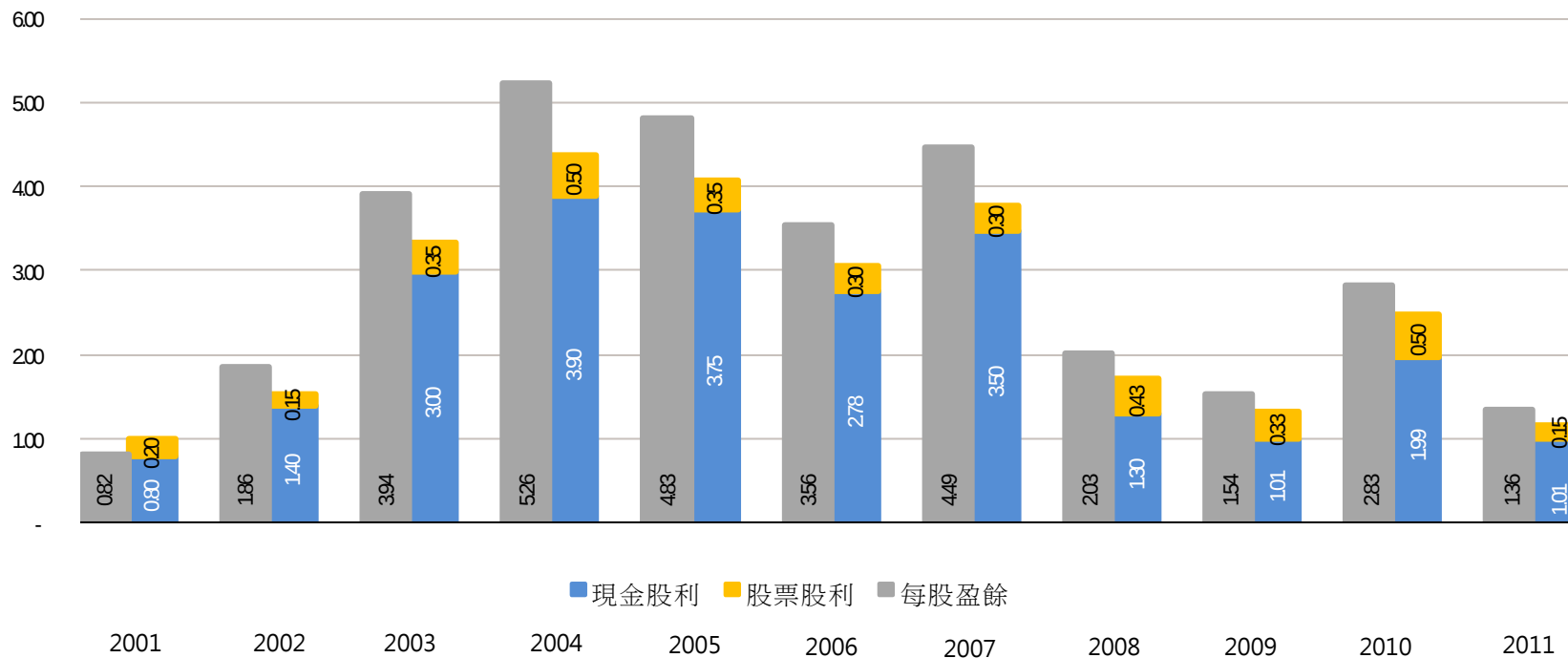
85

85

87

88

85

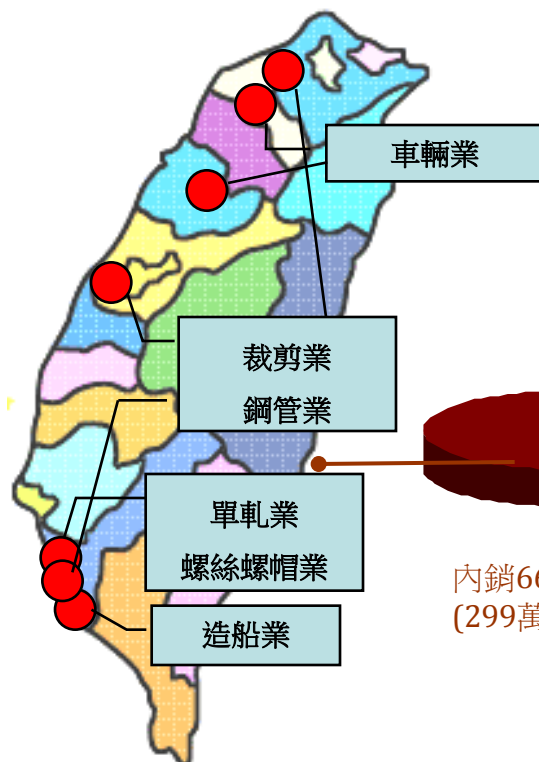
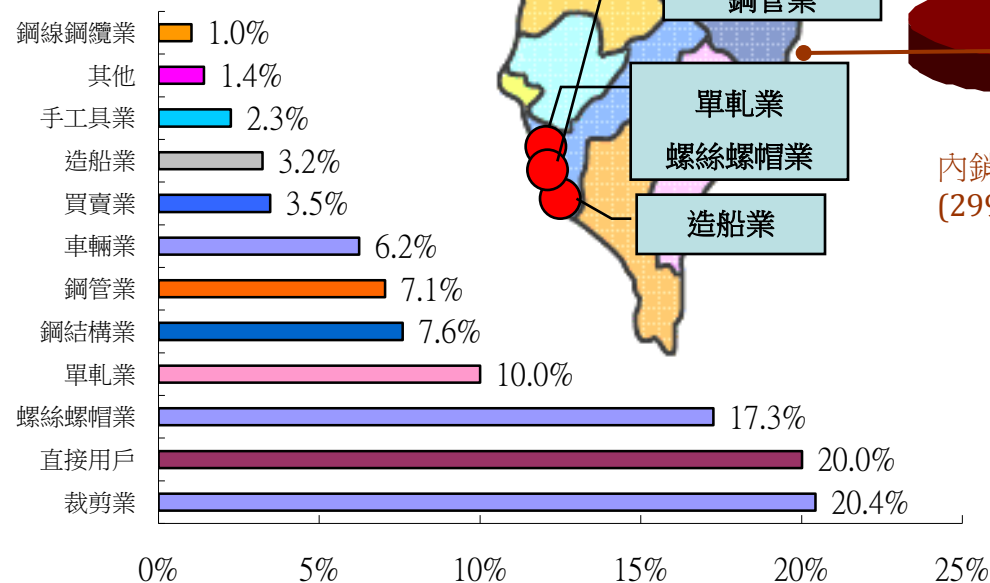
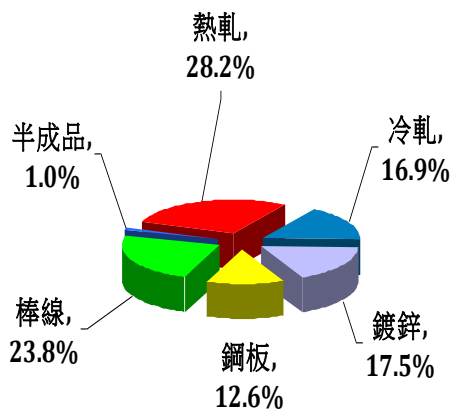


本公司維持高現金股利配發政策，過去十年來皆維持80%至90%高股利配發率。



銷售分析(中鋼)

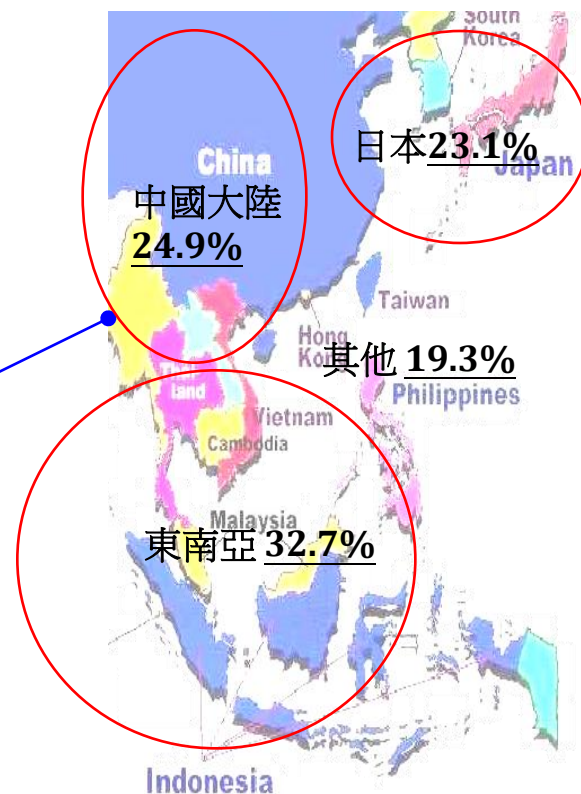
2012.1H銷售量達449萬噸



2012.1H 內銷/ 外銷 銷售量與地區別

外銷33.30%
(149萬噸)

內銷66.70%
(299萬噸)

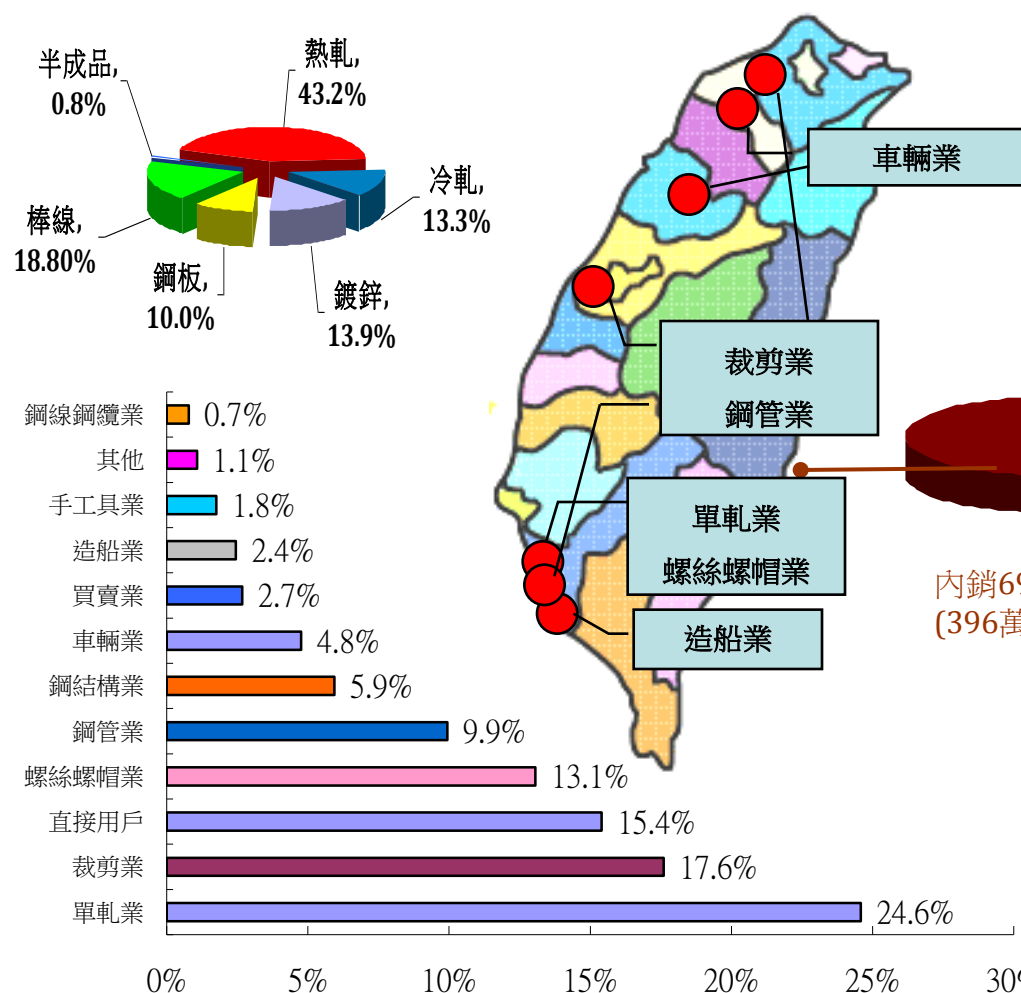




銷售分析(中鋼+中龍熱軋)

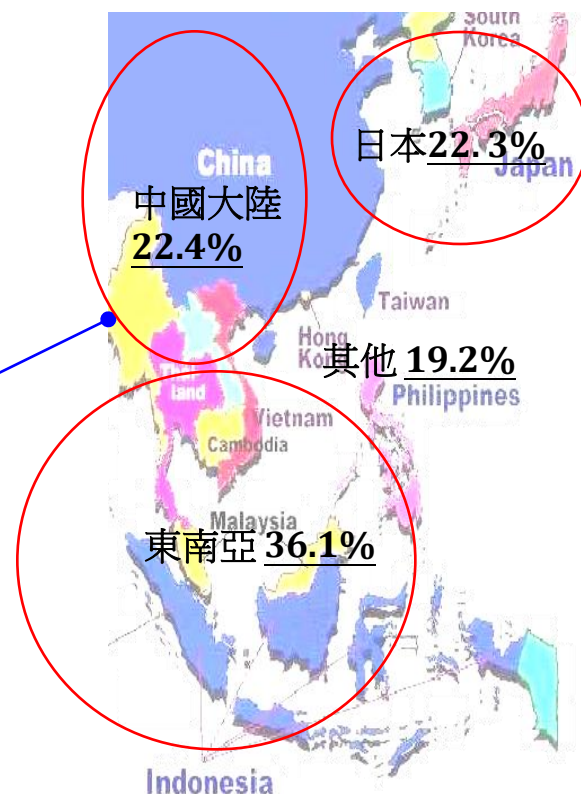
2012.1H中鋼加中龍熱軋產品銷售量達568萬噸

2012.1Q 內銷/ 外銷 銷售量與地區別



外銷30.30%
(172萬噸)

內銷69.70%
(396萬噸)



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

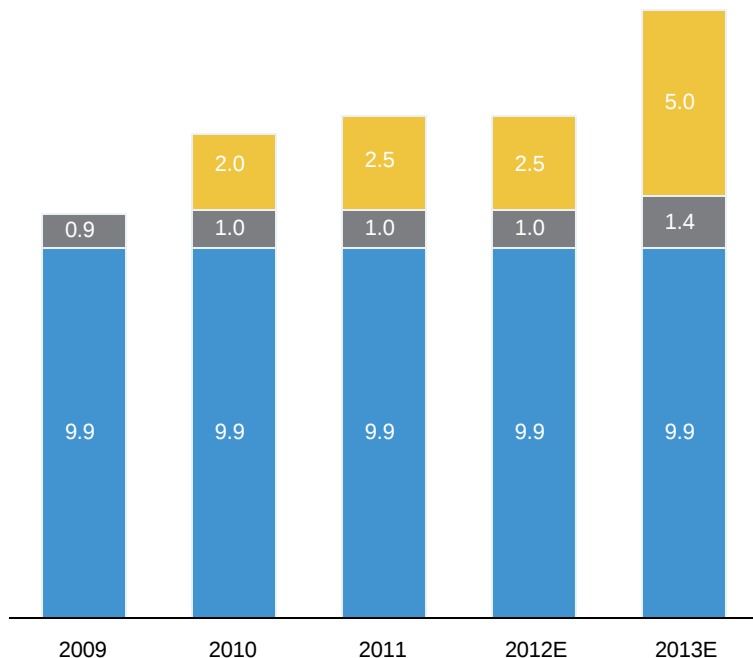
5 透過工程技術及資訊管理服務深化客戶關係網絡

策略-積極擴展以期持續成長及持續獲利

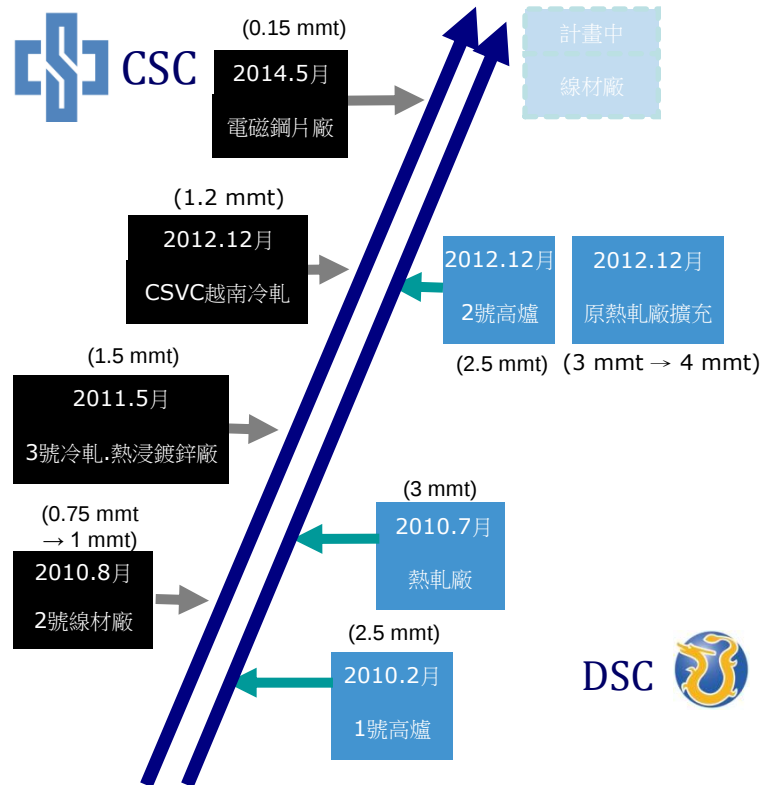
中鋼集團粗鋼產能擴充計畫

粗鋼產能 (百萬公噸mmt)

■ 中鋼 ■ 中龍電爐 ■ 中龍高爐



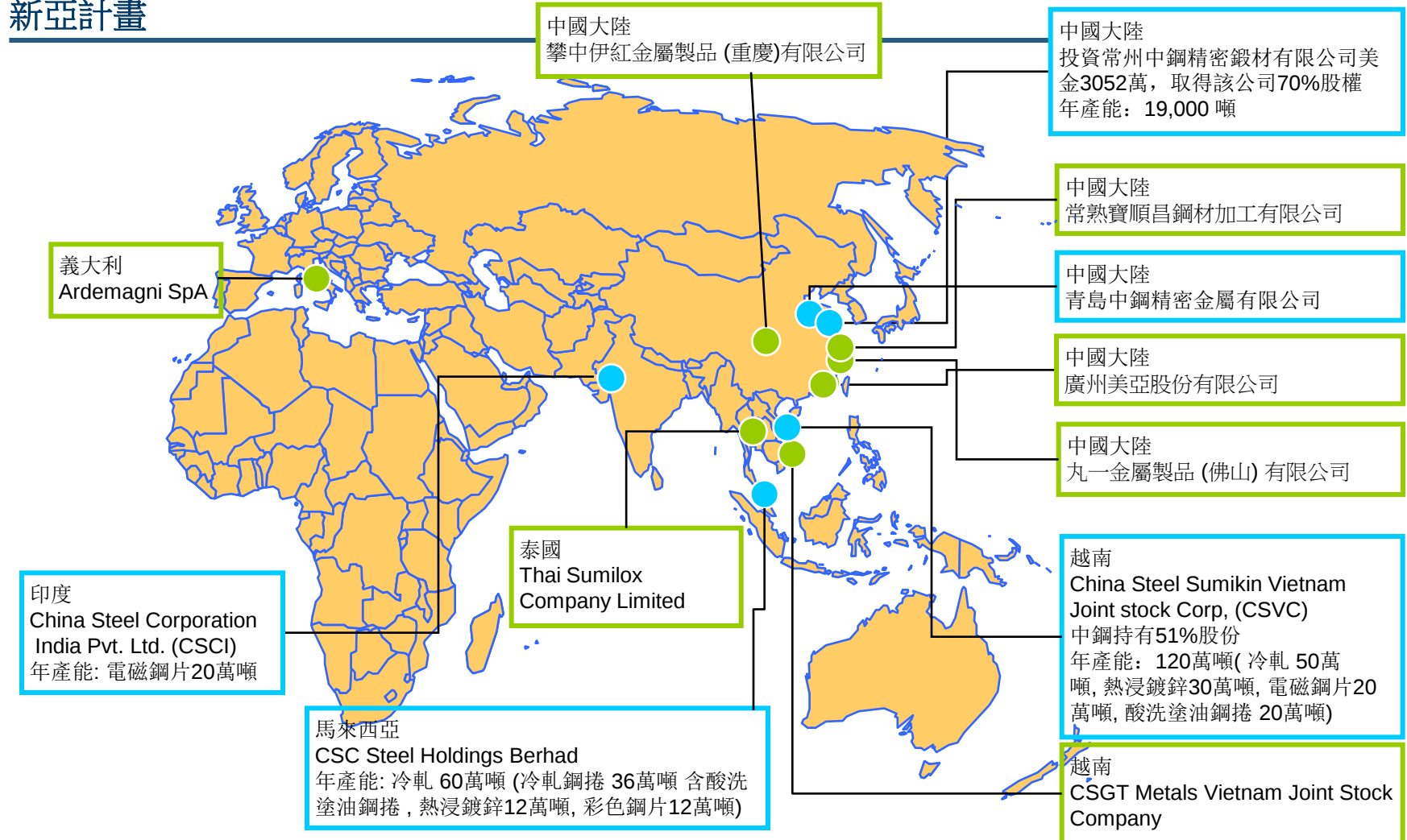
中鋼.中龍鋼品擴充計畫



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

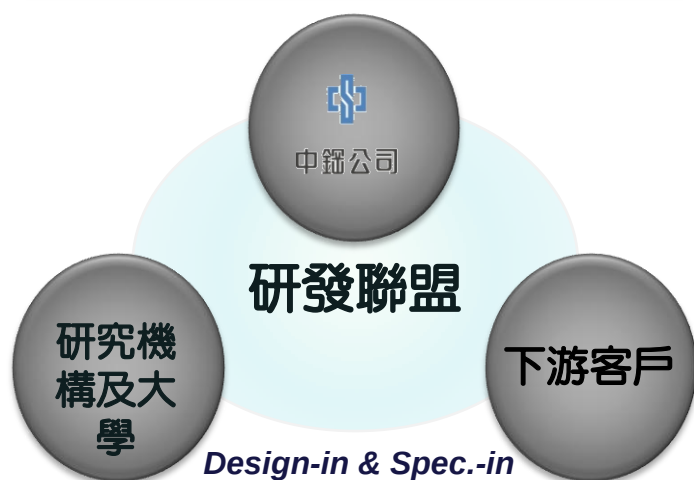
新亞計畫



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



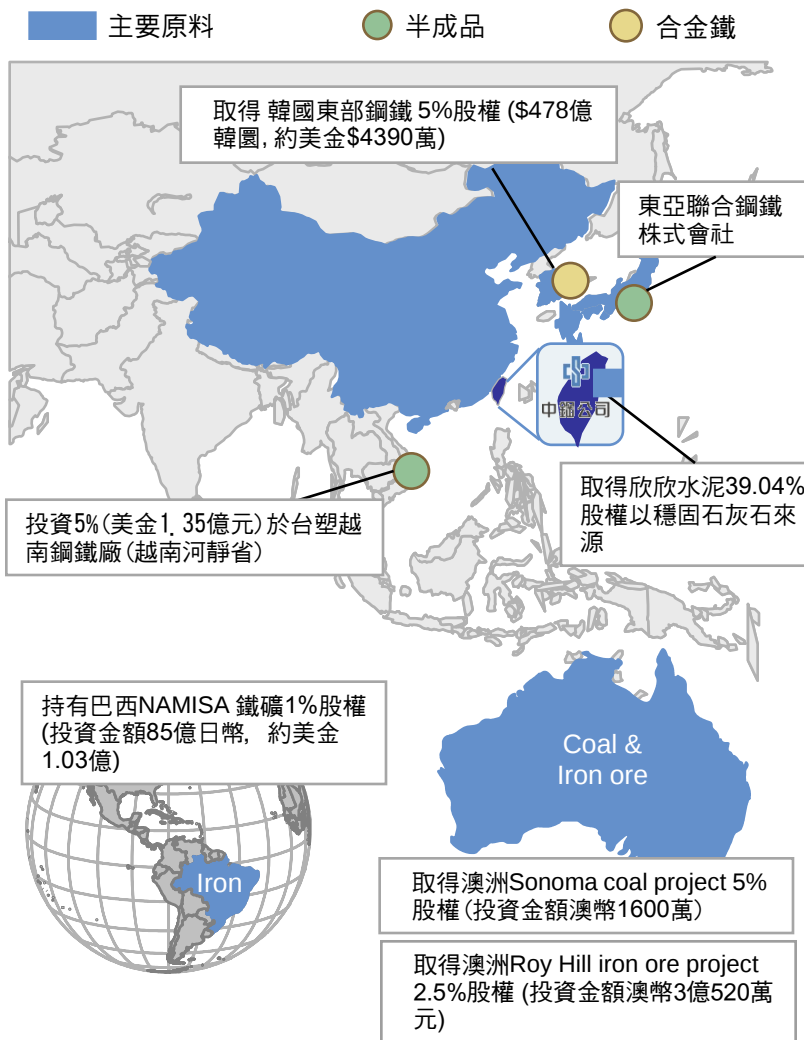
- 與下游客戶合力發展締造佳績
- 結合產、官、學、研各界共同致力提高產品附加價值
- 增強終端市場對高品級產品需求

成立研發聯盟，顧客與中鋁一起升級

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

中鋁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