



中鋁公司



中國鋼鐵股份有限公司

2012 年 11 月 16 日



目 錄

公司簡介	2
績效表現	5
財務狀況	10
普通股每股盈餘 & 股利配發	12
銷售分析	13
策略	15

公司簡介：營運概況(中鋼)

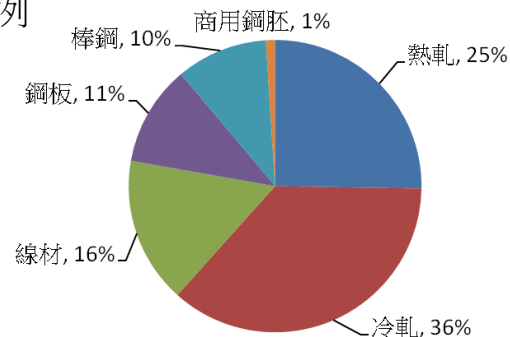
簡介

- 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

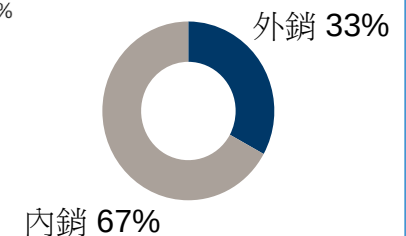
主要產品

- 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)
(2012.1-3Q)



內/外銷值分析(2012.1-3Q)



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

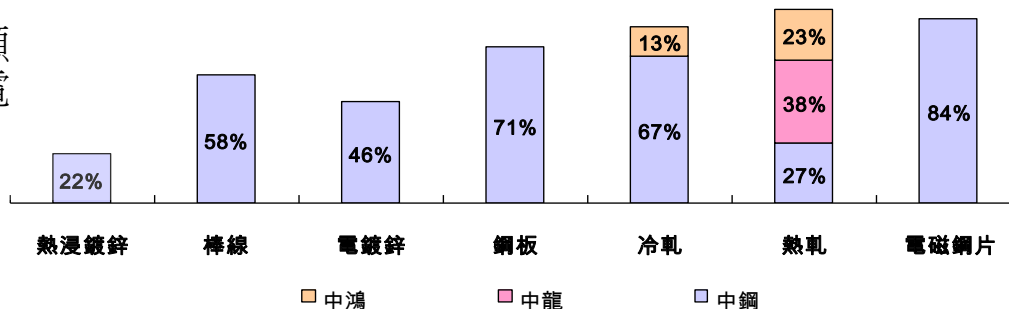
服務與投資事業

- 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1,340萬噸（包含中鋁、中龍電爐及一號高爐）

中鋁集團國內市佔率(2012.1H)

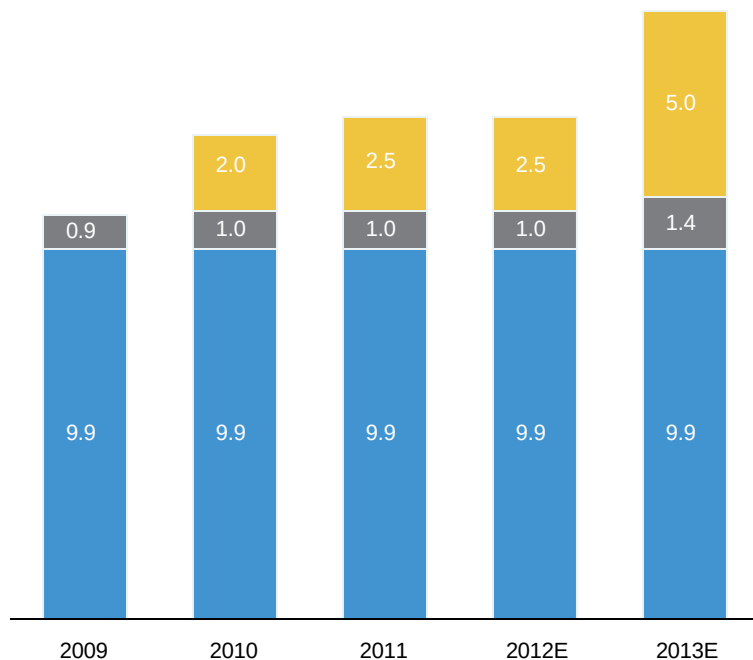


公司簡介：集團粗鋼產能及新產線

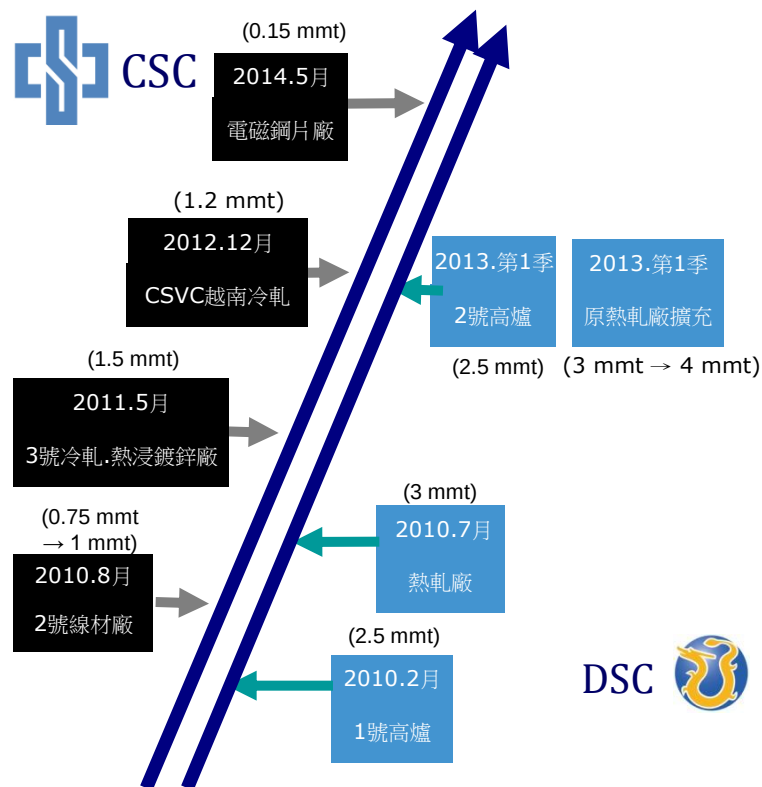
中鋁集團粗鋼產能

粗鋼產能 (百萬公噸mmt)

■ 中鋁 ■ 中龍電爐 ■ 中龍高爐



中鋁.中龍新增粗鋼產能與產線

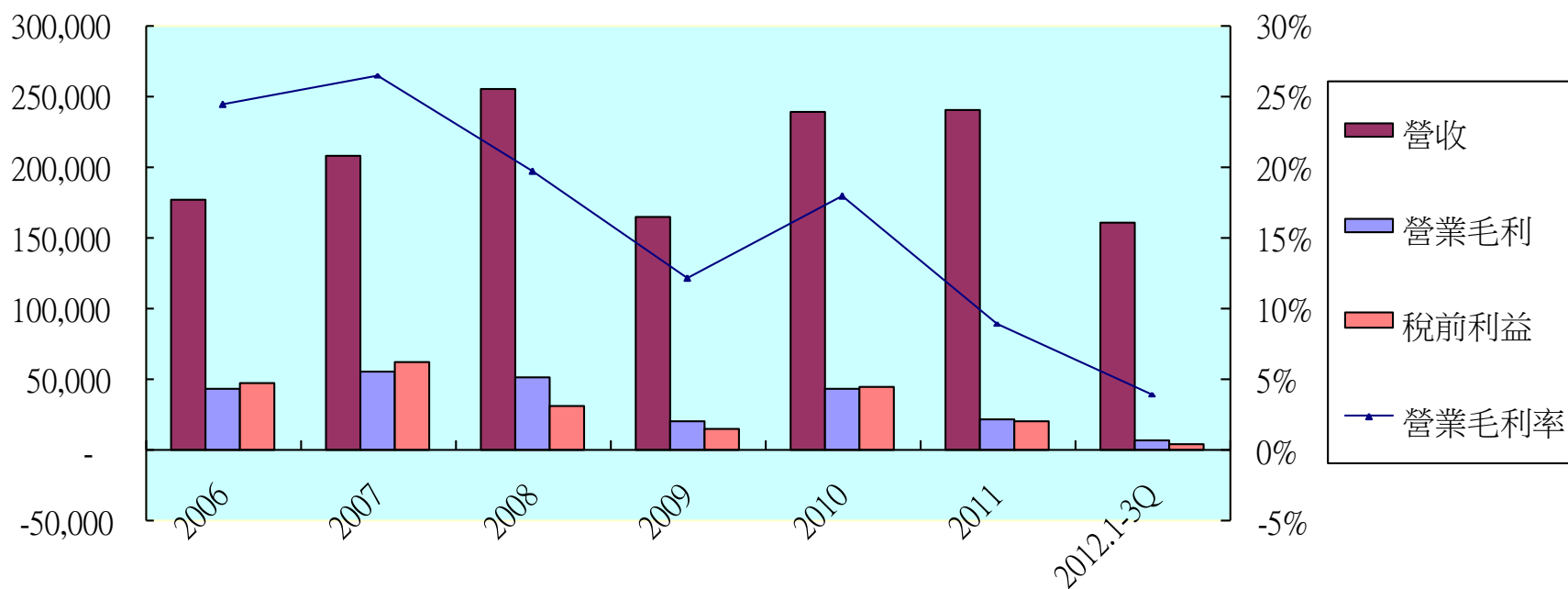




績效表現-中鋼

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	2012.1-3Q
營收	177,658	207,919	256,358	165,409	239,187	240,376	160,817
稅前盈餘	47,679	61,652	30,255	20,160	44,094	20,285	3,989
權益法轉投資收入	9,631	12,118	1,804	9,334	8,248	5,151	1,953



績效表現-中鋼集團

合併報表

單位:新台幣百萬元

	2009	2010	2011	2012.1-3Q
營業收入	251,112	350,205	401,027	274,447
營業毛利	27,506	63,356	36,597	13,924
營業毛利率	10.95%	18.09%	9.13%	5.07%
稅前淨利	21,426	50,715	23,365	4,899
本期淨利	<u>21,807</u>	<u>41,660</u>	<u>20,830</u>	<u>3,964</u>
歸屬予				
母公司股東	19,603	37,587	19,494	3,808
少數股權	2,204	4,073	1,337	156



績效表現-中鋼2012 1-9月 產銷盈餘表

單位：公噸，新台幣百萬元

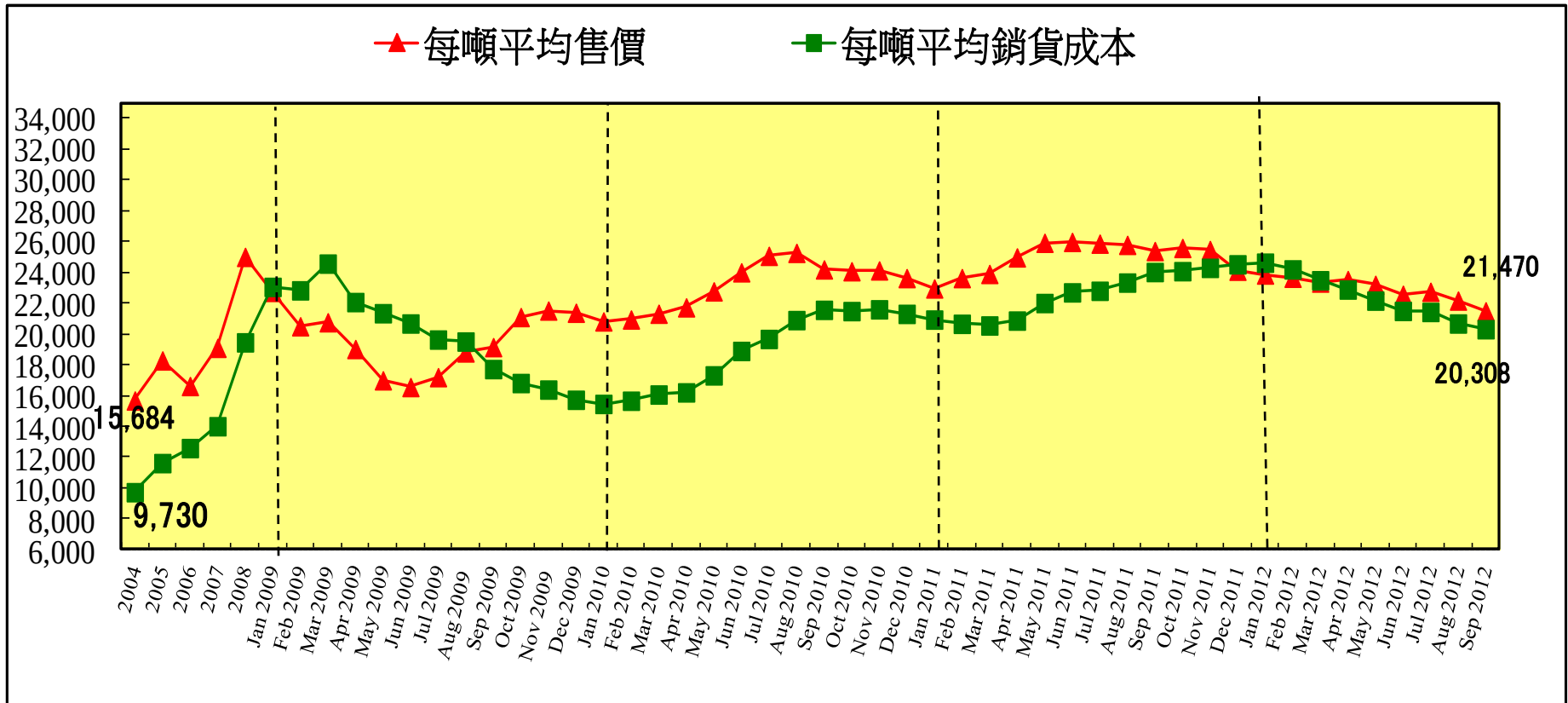
項目	2012年9月	2012年度累計
生產量(MT)	614,584	6,285,127
銷售量(MT)	655,287	6,622,864
營業收入	15,201	160,817
銷貨收入	14,550	156,386
本期稅前淨利	644	3,989



中鈺公司

每噸鋼品平均售價 vs. 平均銷貨成本(中鈺)

(\$新台幣元/公噸)

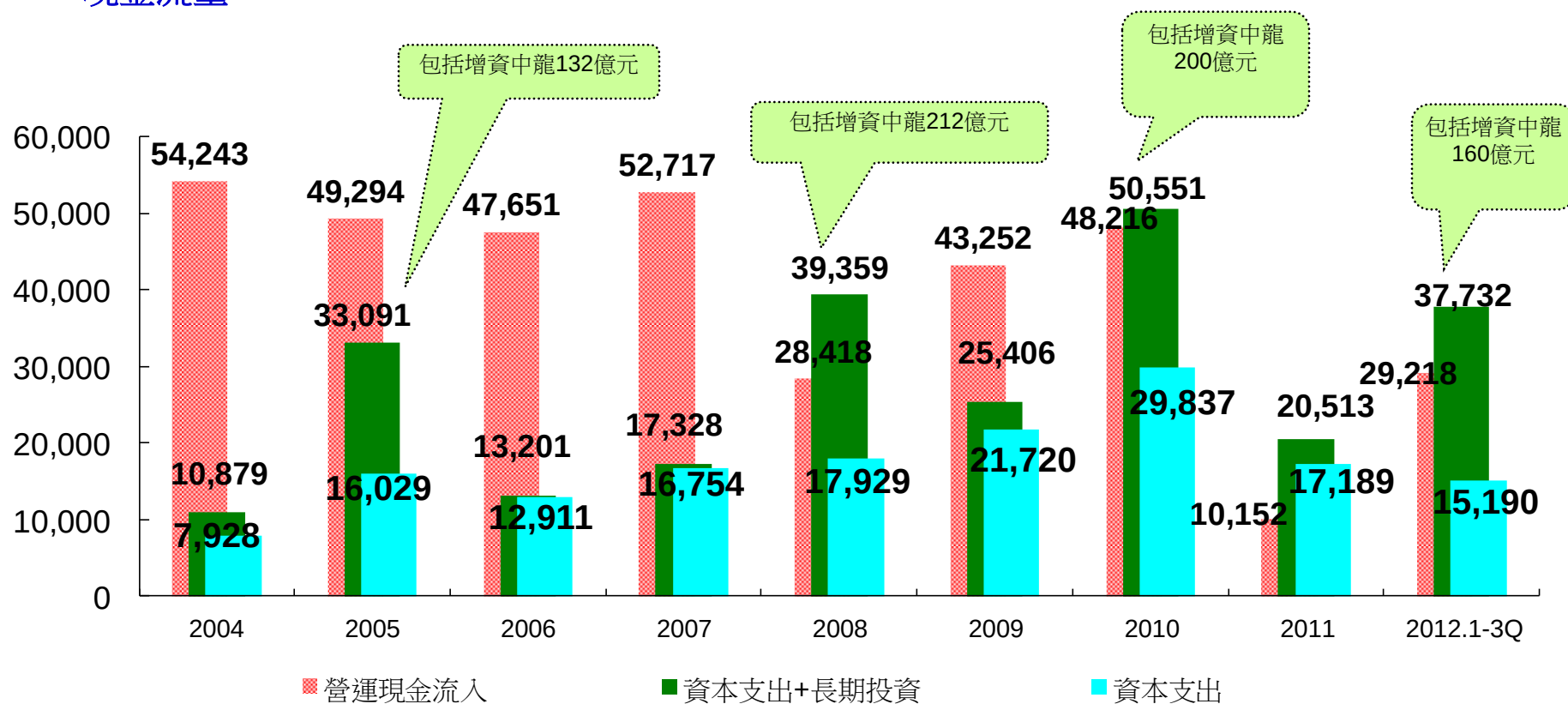




績效表現(中鋼)

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

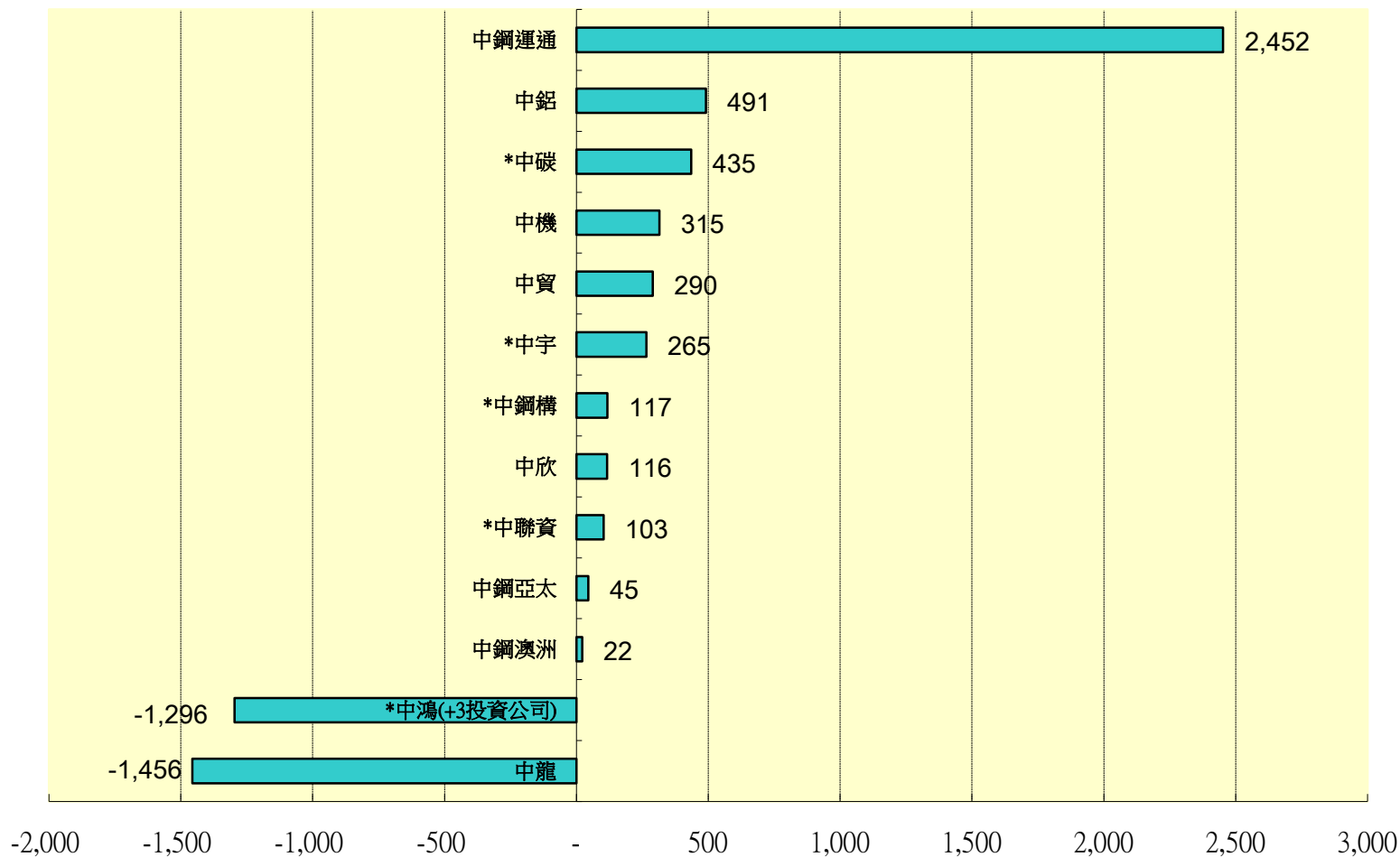
	12/31/2007	12/31/2008	12/31/2009	12/31/2010	12/31/2011	9/30/2012
負債	59,285	116,898	98,948	116,437	133,348	157,691
負債/淨值	26.63%	48.96%	40.66%	43.78%	46.21%	56.90%
資產	281,941	355,639	342,307	382,387	421,935	434,851
負債 / 資產	21%	33%	29%	30%	32%	36%
淨負債 *	29,240	104,425	87,759	112,198	130,434	153,726
淨負債 / 資產	10%	29%	26%	29%	31%	35%

* 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前三季 權益法認列之轉投資收入為19.53億元

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

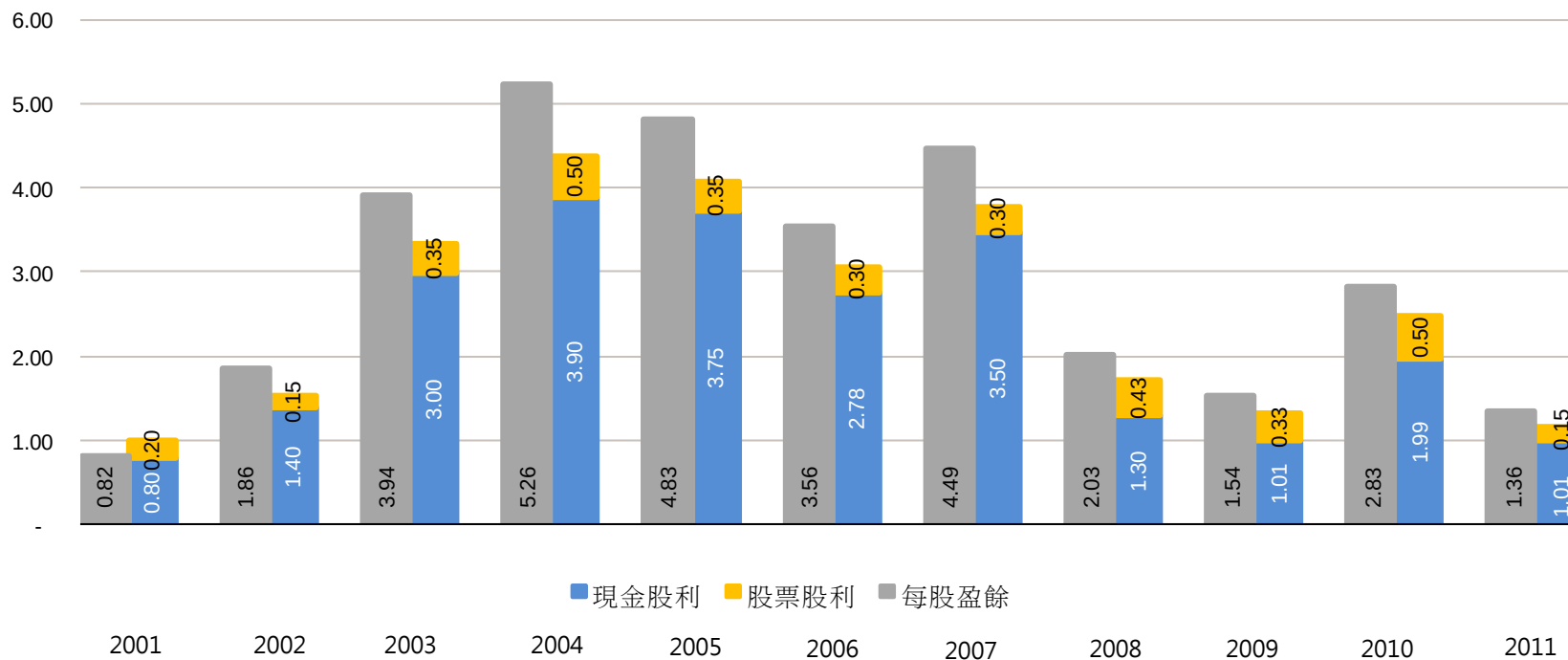
85

85

87

88

85

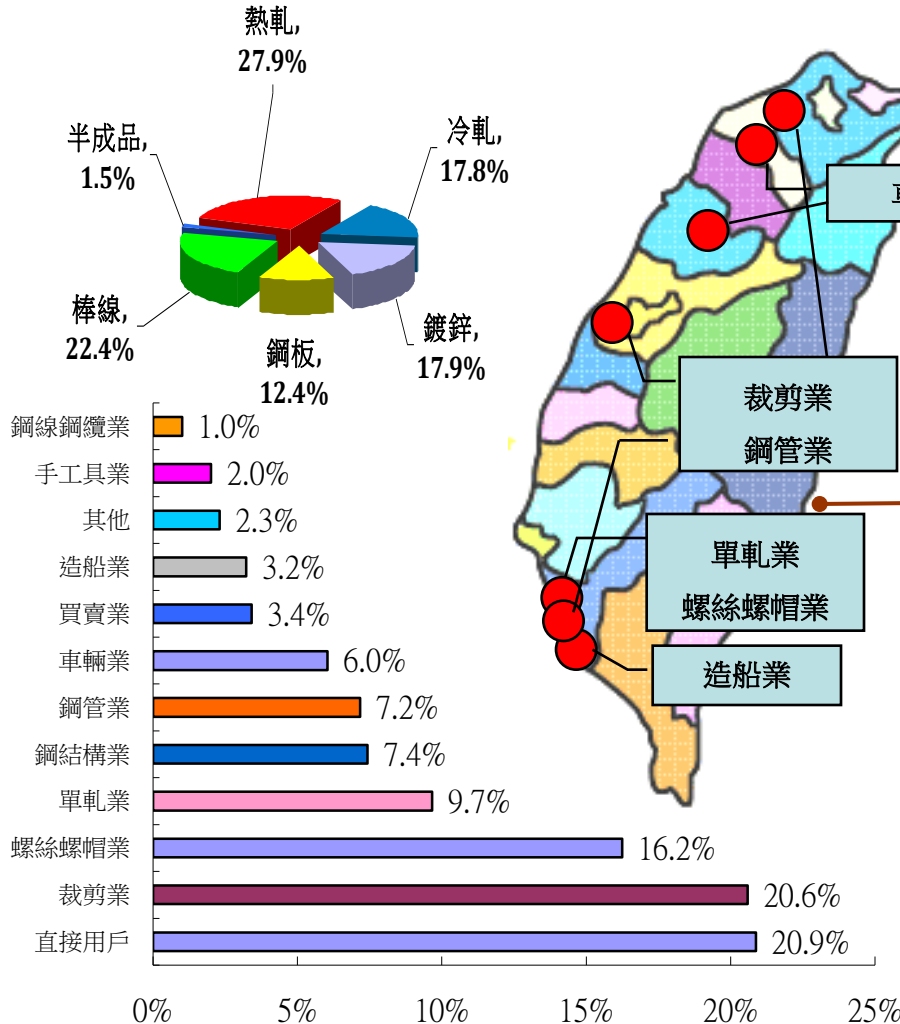


本公司維持高現金股利配發政策，過去十年來皆維持80%至90%高股利配發率。

銷售分析(中鋼)

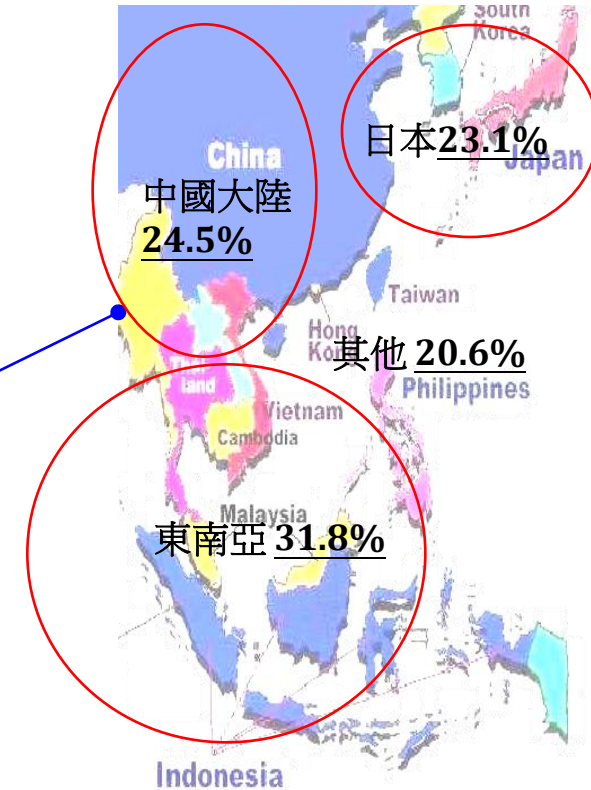
2012.1~3Q銷售量達662萬噸

2012.1~3Q 內銷/ 外銷 銷售量與地區別



外銷33.89%
(224萬噸)

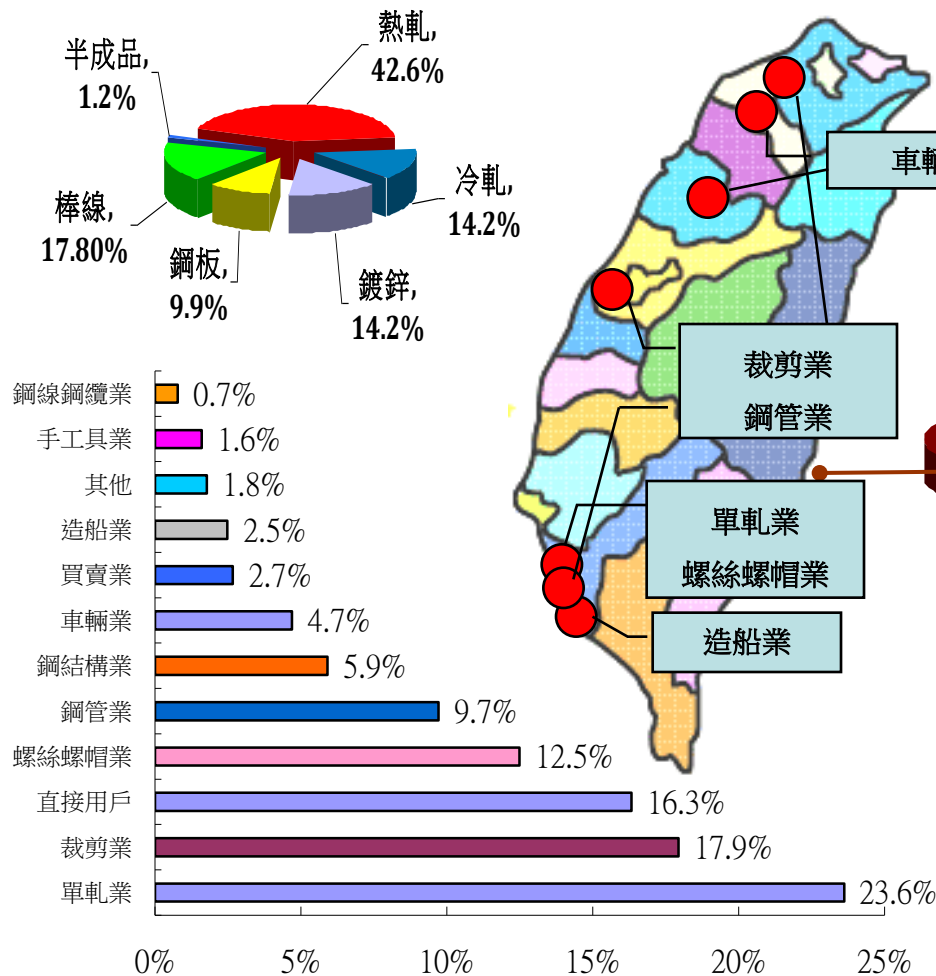
內銷66.11%
(438萬噸)



銷售分析(中鋼+中龍熱軋)

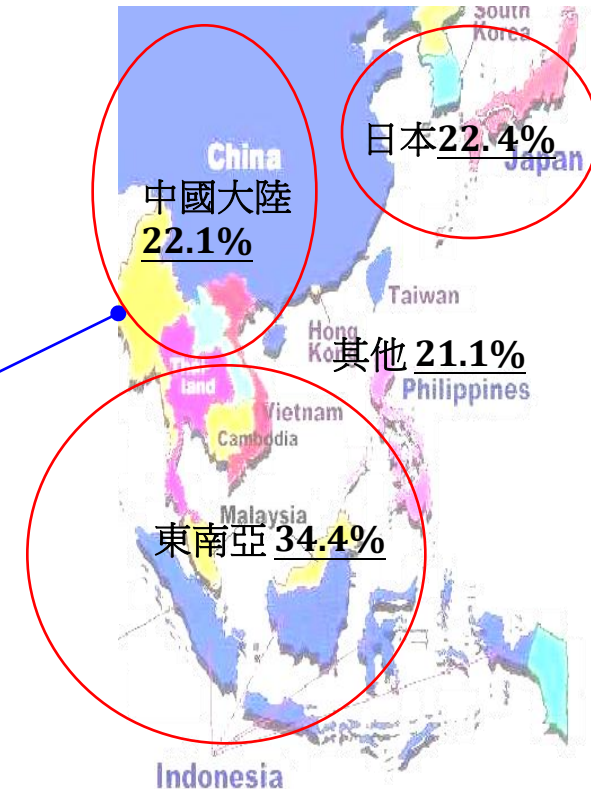
2012.1~3Q中鋼加中龍熱軋產品銷售量達831萬噸

2012.1~3Q 內銷/ 外銷 銷售量與地區別



外銷31.45%
(261萬噸)

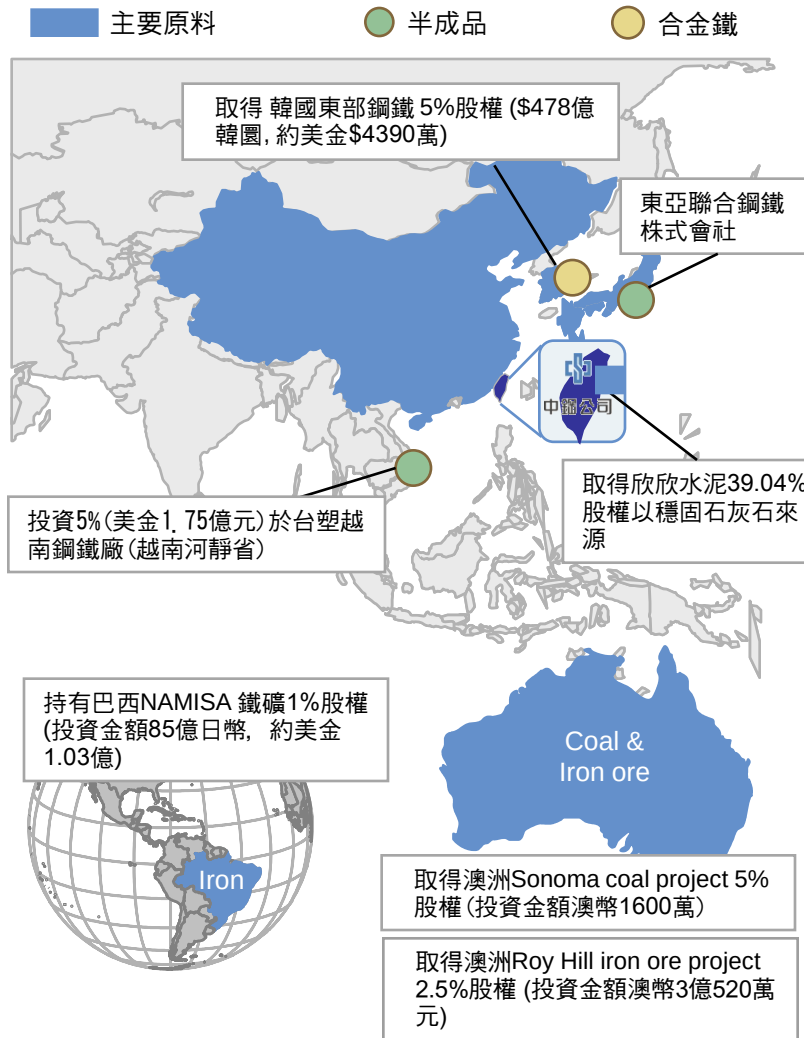
內銷68.55%
(570萬噸)



策略

- 1 布局上游原料，持續提升自給率
- 2 強化銷售通路：海外投資
- 3 加大新產品開發及試製力度，提高鋼鐵相關事業供應鏈附加價值
- 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

布局上游原料，持續提升自給率



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

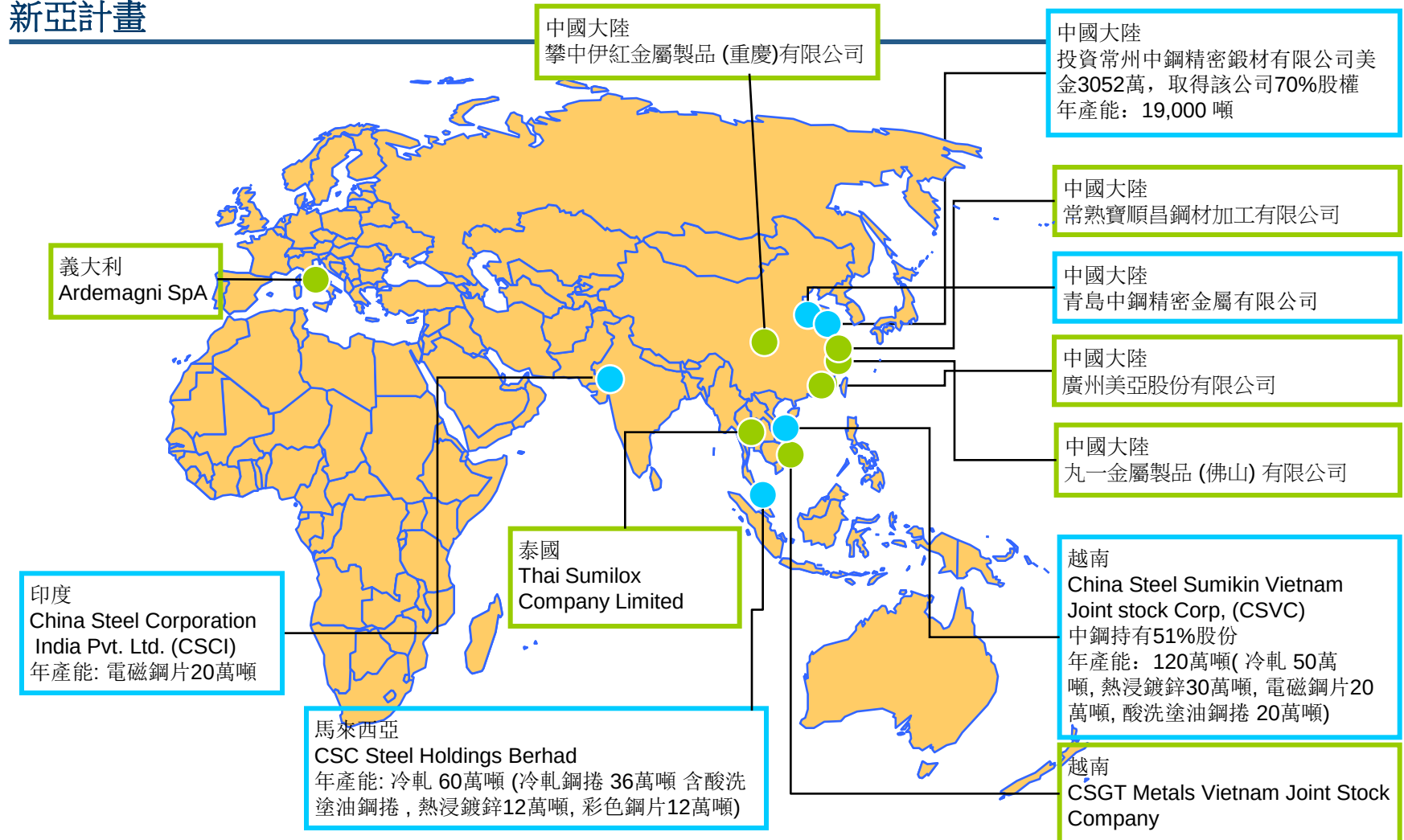
合金鐵

- 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

強化銷售通路:海外投資

新亞計畫



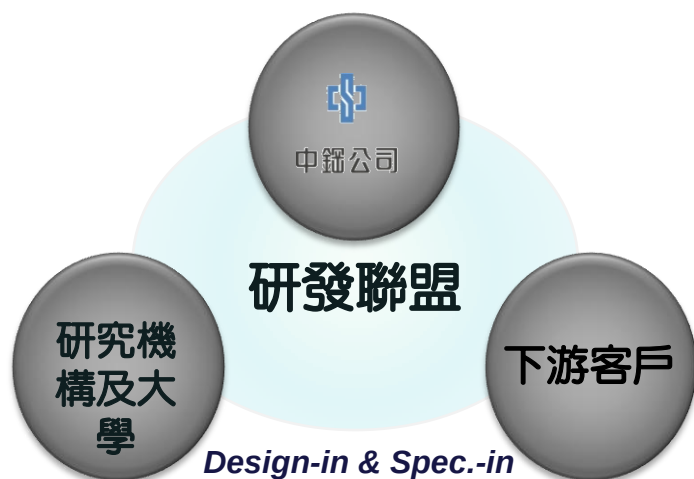
● 中鋼集團海外投資

● 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

加大新產品開發及試製力度，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

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