



中鐵公司



中國鋼鐵股份有限公司

2013 年 3 月 12 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)

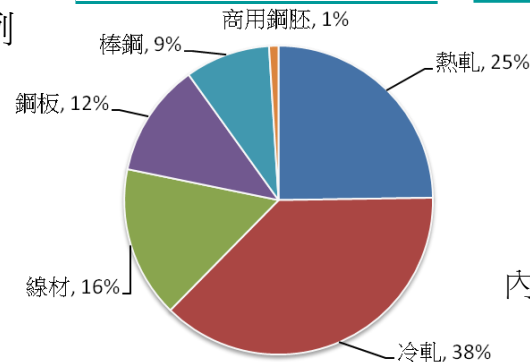
簡介

- 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
- 2012年度產能為990萬噸

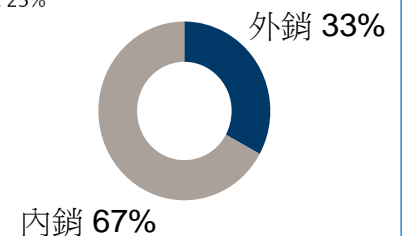
主要產品

- 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年)



內/外銷值分析(2012年)



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

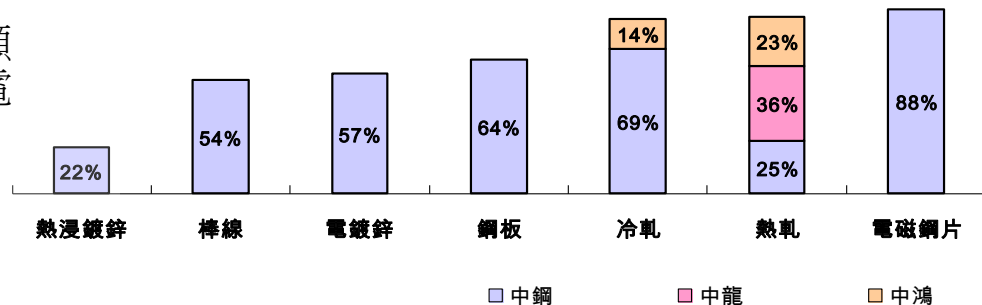
服務與投資事業

- 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

- 2012年度集團粗鋼產量達到1,340萬噸（包含中鋼、中龍電爐及一號高爐）

中鋼集團國內市佔率(2012)



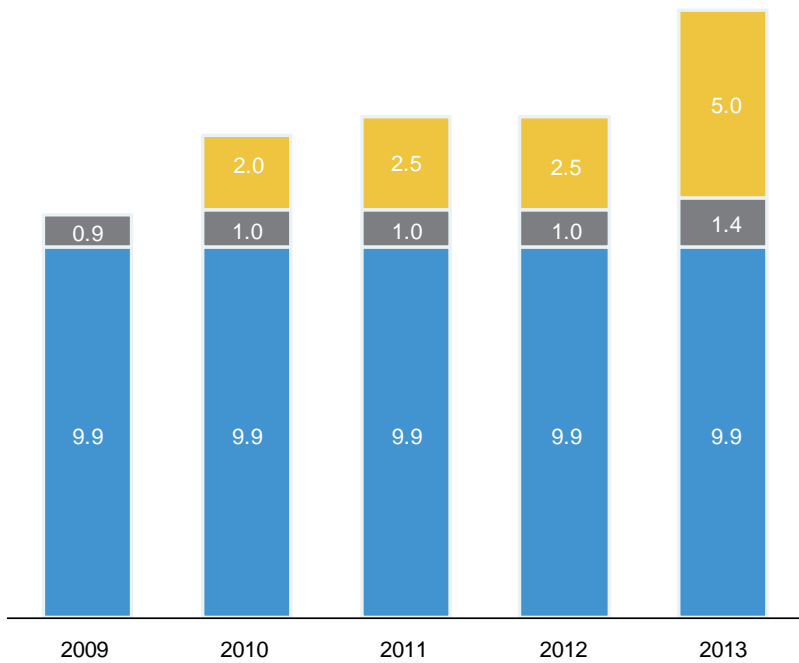


公司簡介:集團粗鋼產能及新產線

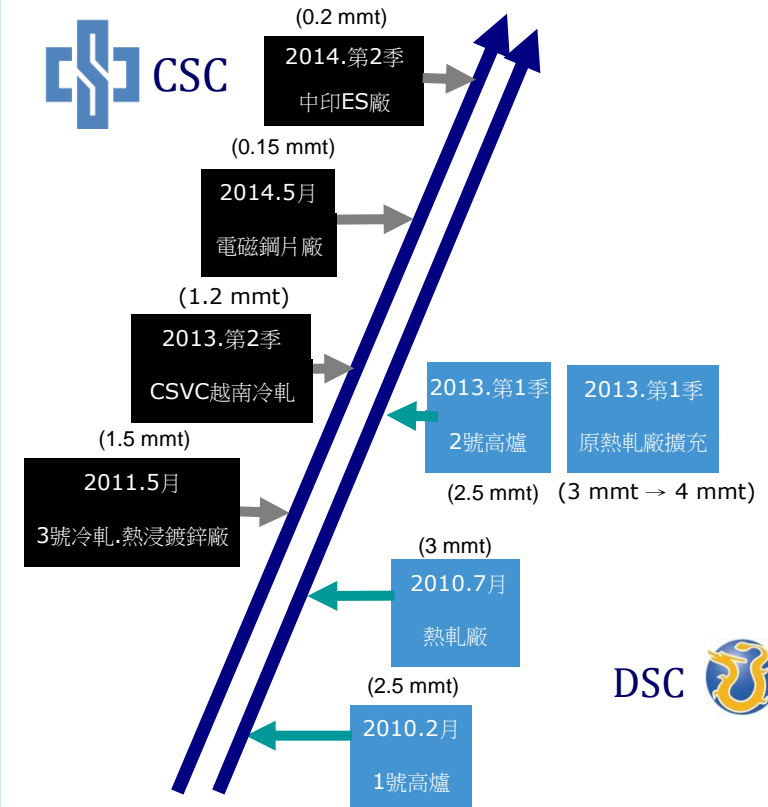
中鋼集團粗鋼產能

粗鋼產能 (百萬公噸mmt)

■ 中鋼 ■ 中龍電爐 ■ 中龍高爐



中鋼·中龍新增粗鋼產能與產線

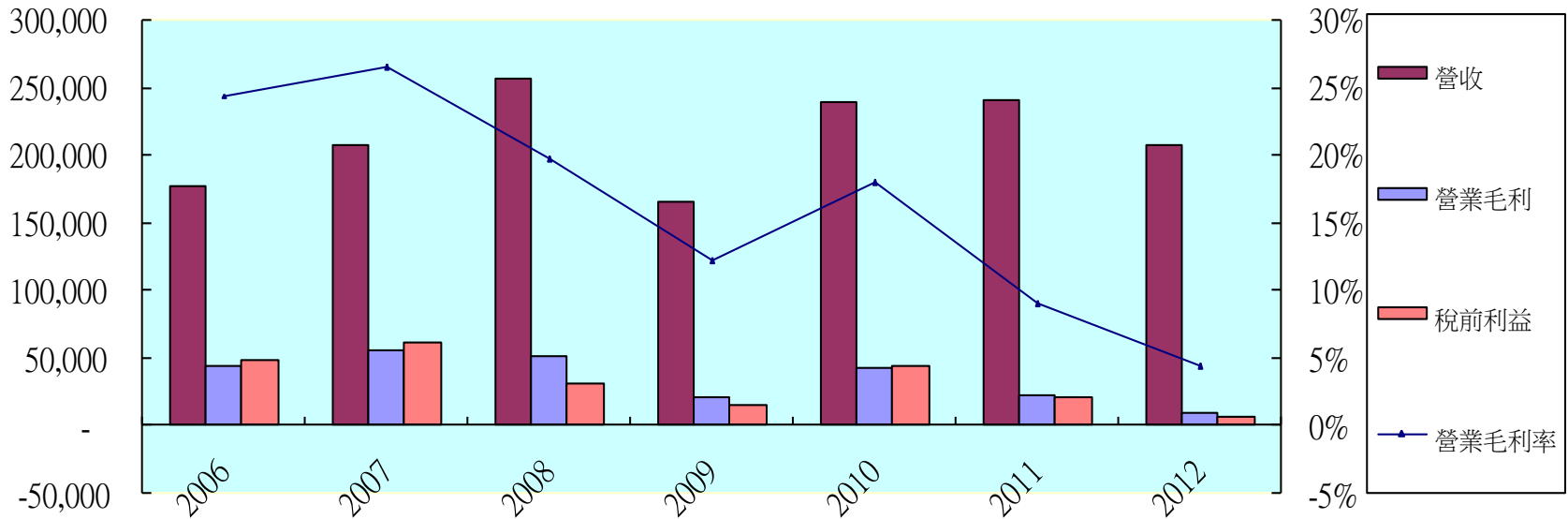




績效表現-中鋼

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* |
|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 營收 | 177,658 | 207,919 | 256,358 | 165,409 | 239,187 | 240,376 | 207,193 |
| 稅前盈餘 | 47,679 | 61,652 | 30,255 | 20,160 | 44,094 | 20,285 | 6,131 |
| 權益法轉投資收入 | 9,631 | 12,118 | 1,804 | 9,334 | 8,248 | 5,151 | - |

*2012年為自結數字，以正式財報為準



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-中鋼集團2013 1月 自結盈餘表

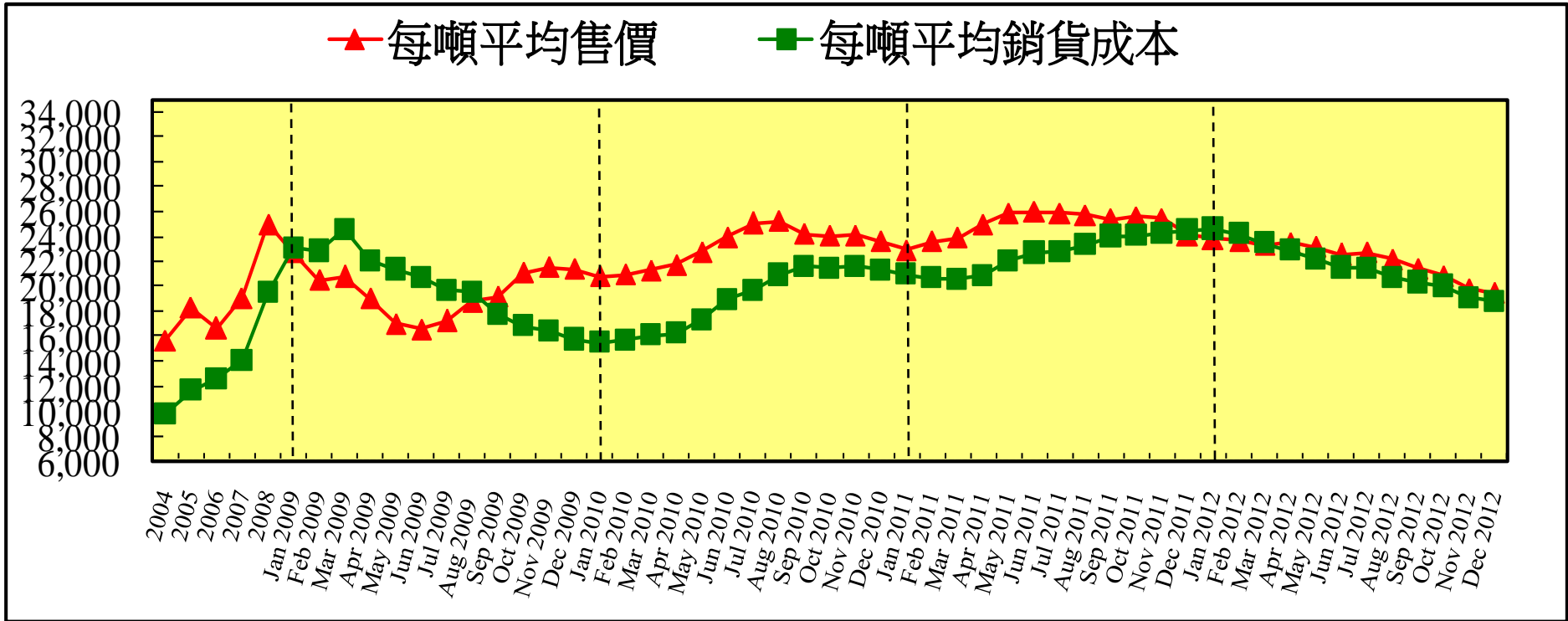
單位：新台幣百萬元

| 項目 | 2013年1月 | 2013年度累計 |
|--------|---------|----------|
| 合併營業收入 | 32,510 | 32,510 |
| 合併營業利益 | 1,475 | 1,475 |
| 合併稅前淨利 | 1,440 | 1,440 |



每噸鋼品平均售價 vs. 平均銷貨成本 (中鋼)

(\$新台幣元/公噸)

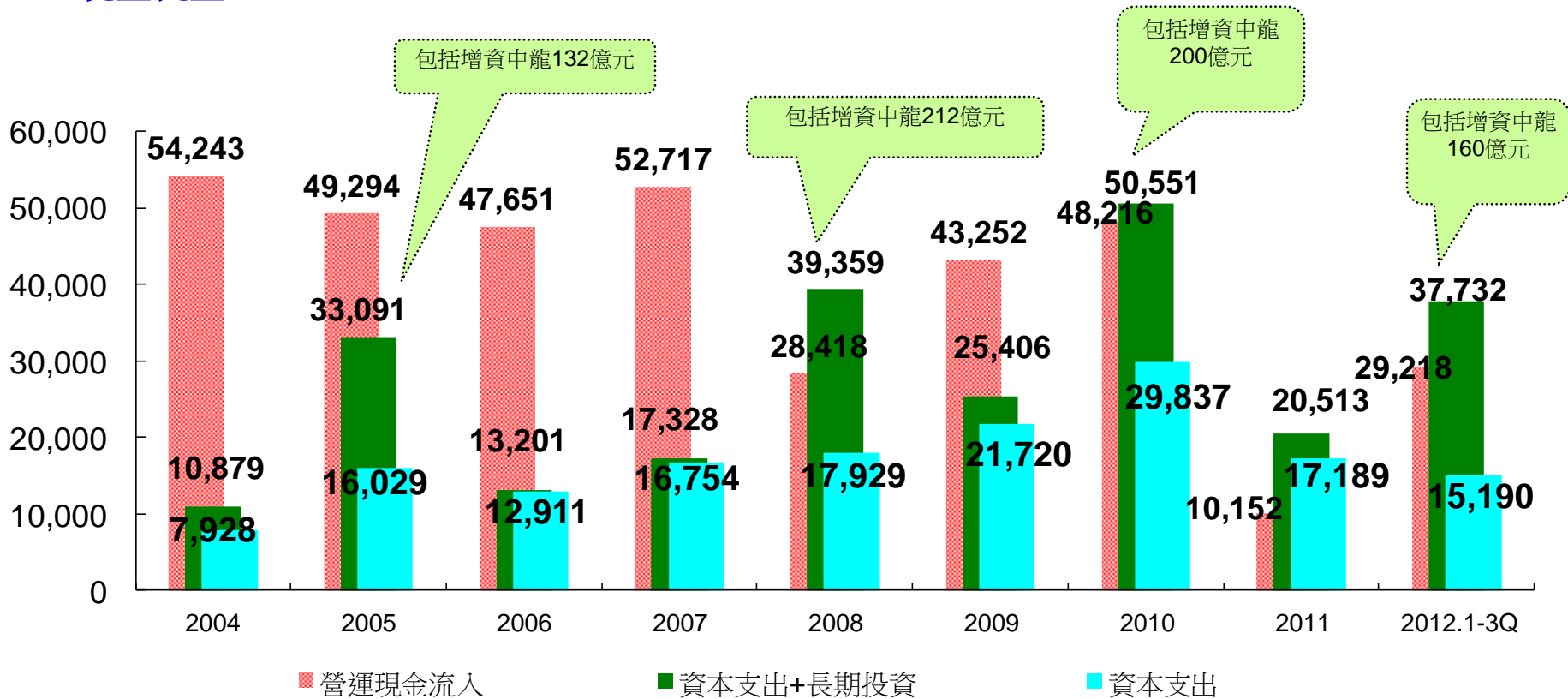




績效表現 (中鋼)

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

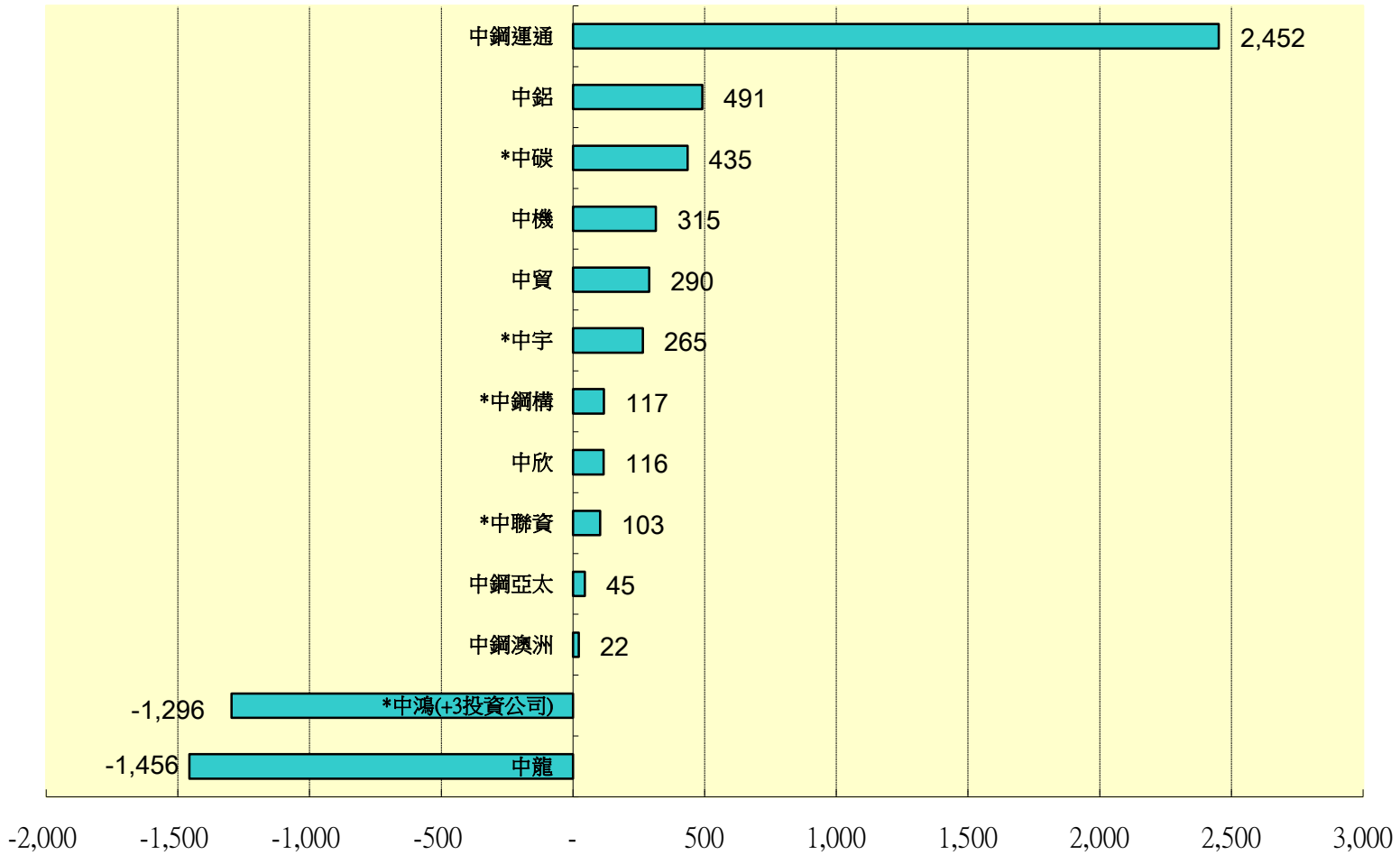
| | 12/31/2007 | 12/31/2008 | 12/31/2009 | 12/31/2010 | 12/31/2011 | 9/30/2012 |
|----------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 負債 | 59,285 | 116,898 | 98,948 | 116,437 | 133,348 | 157,691 |
| 負債/淨值 | 26.63% | 48.96% | 40.66% | 43.78% | 46.21% | 56.90% |
| 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

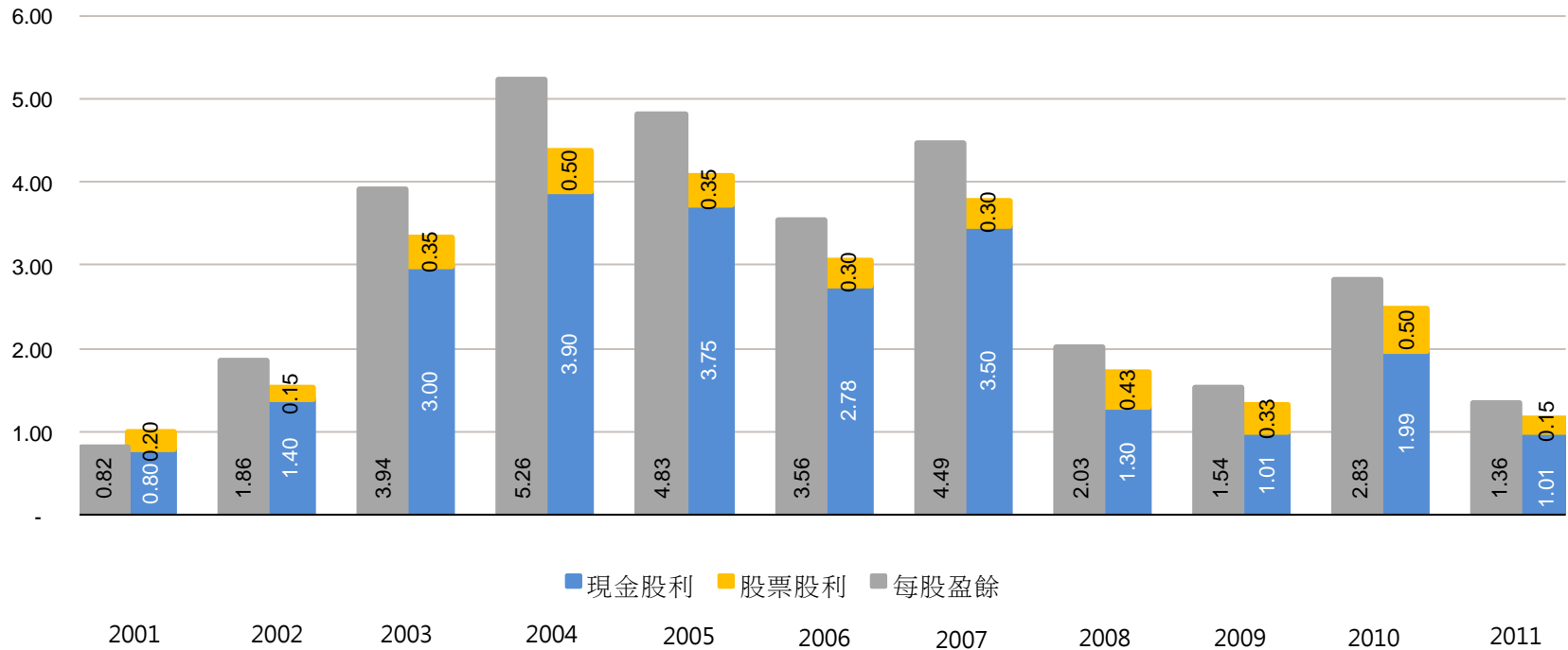
85

85

87

88

85

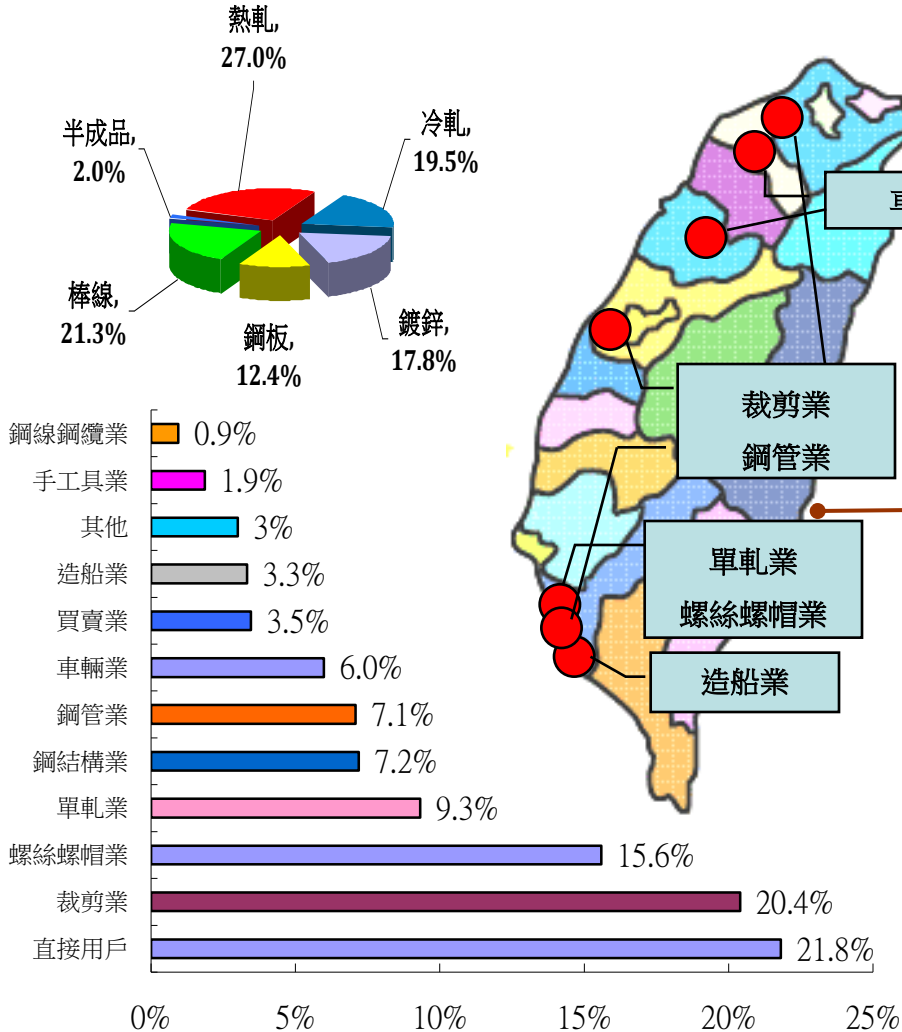


本公司維持高現金股利配發政策，過去十年來皆維持80%至90%高股利配發率。

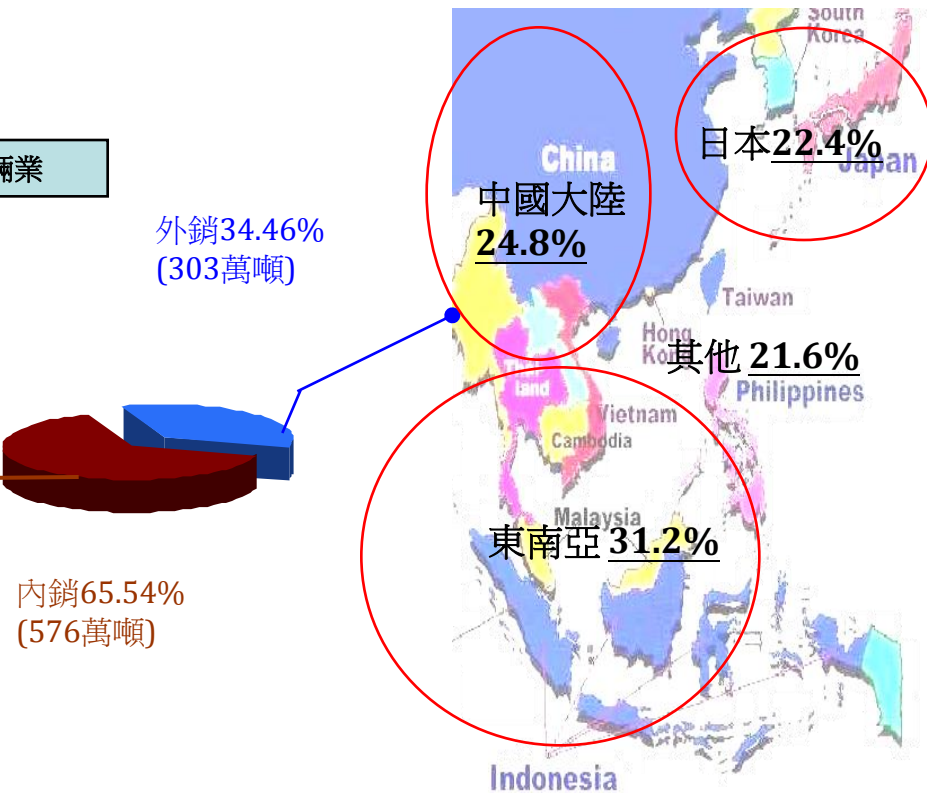


銷售分析(中鋼)

2012年銷售量達879萬噸



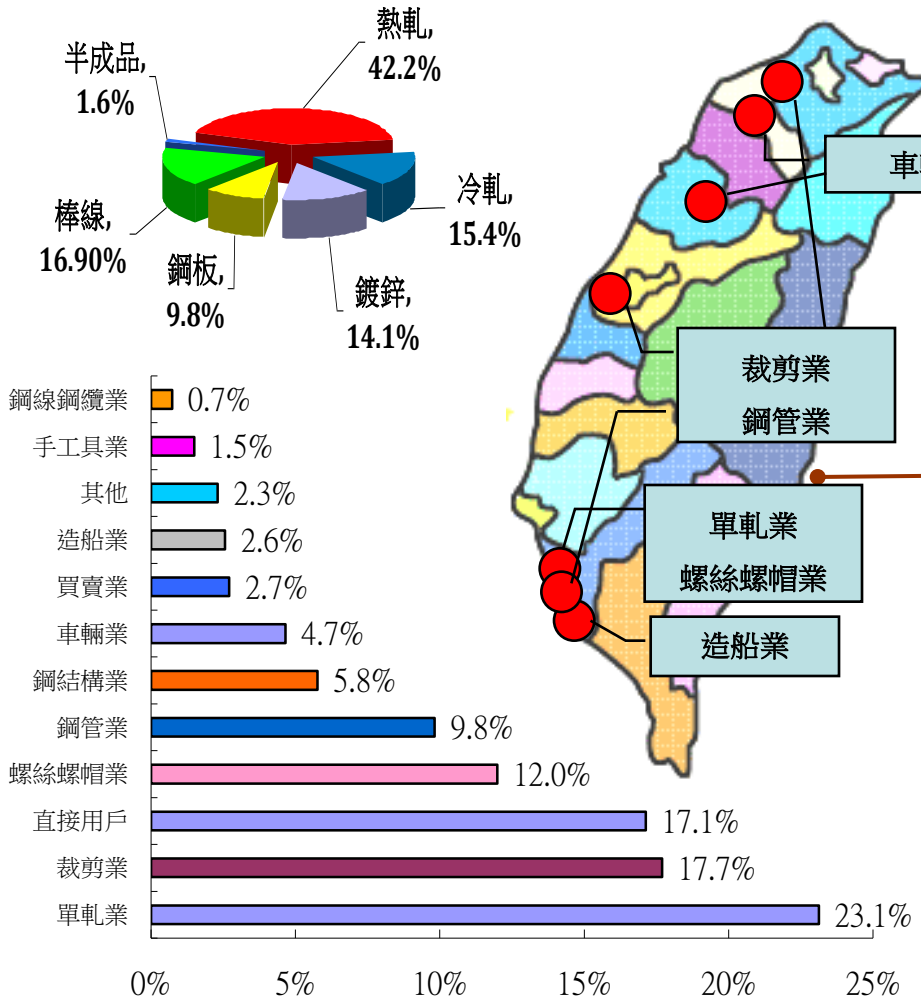
2012年內銷/外銷 銷售量與地區別



銷售分析(中鋸+中龍熱軋)

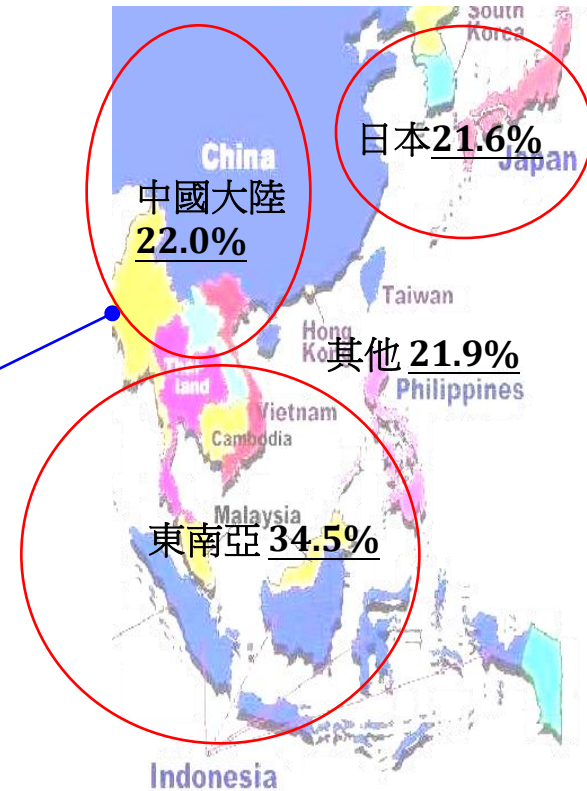
2012年中鋸加中龍熱軋產品銷售量達1,110萬噸

2012年內銷/外銷 銷售量與地區別



外銷32.55%
(361萬噸)

內銷67.45%
(749萬噸)

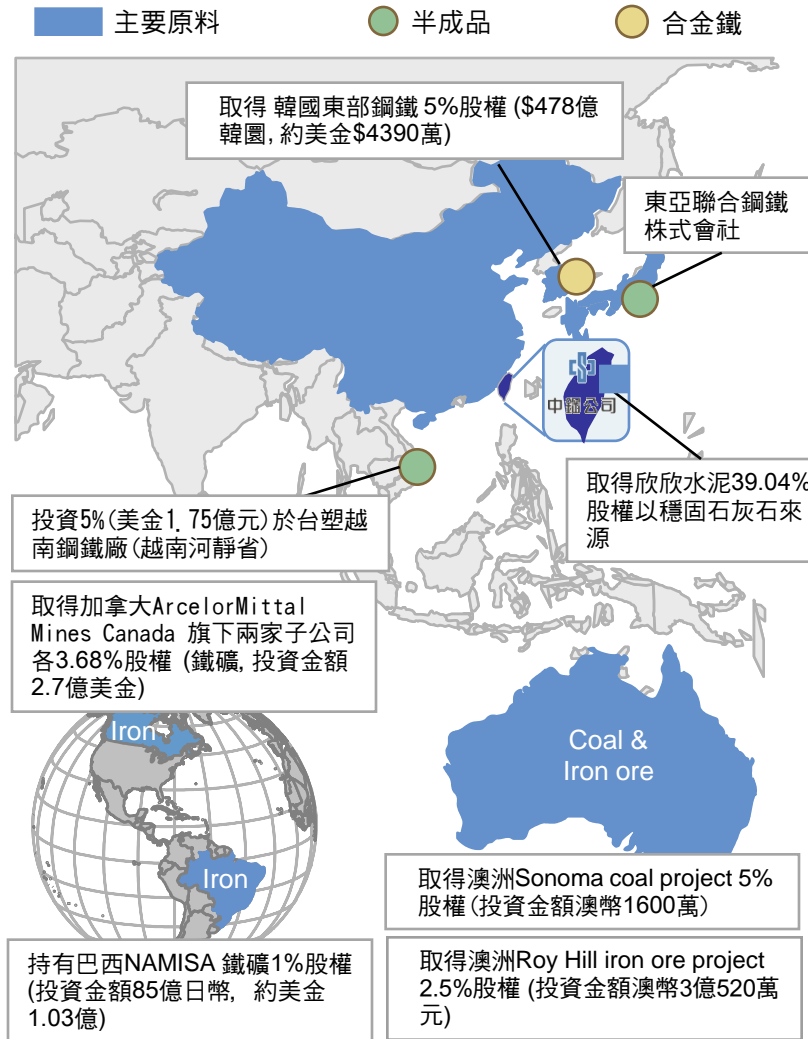




策略

- 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

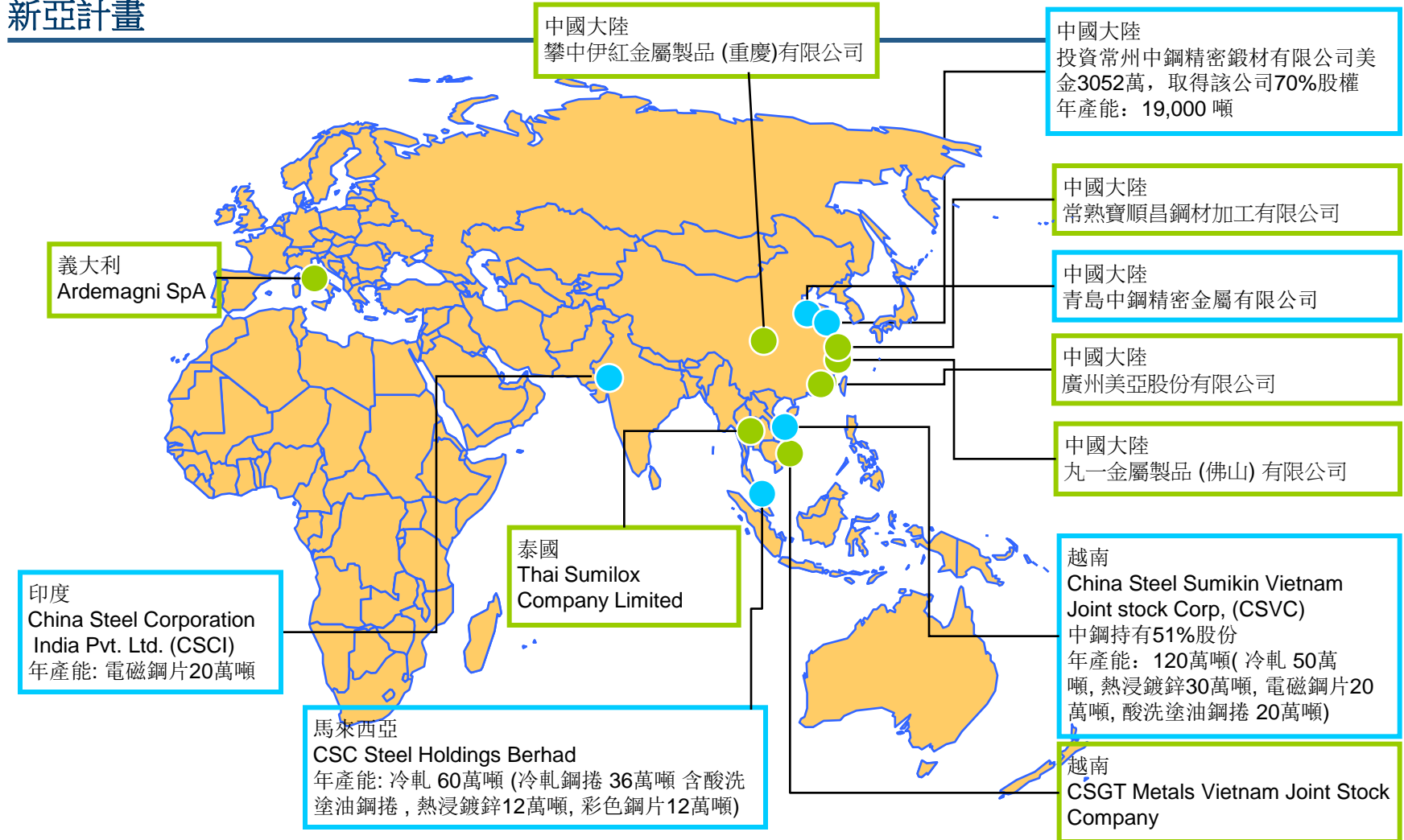
- 簽訂長期合約以降低市場風險
- 取得東部鋼鐵 **5%**股權, 東部鋼鐵為韓國最大合金鐵供應商
 - 確保長期穩定的中低碳量錳鐵合金來源

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

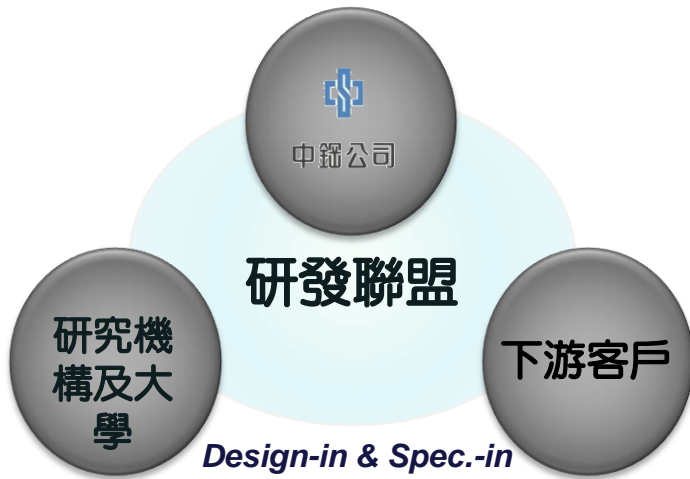


● 中鋼集團海外投資

● 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

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

單位:百萬美元

| 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 | 馬達產業鏈高值化技術研發聯盟 | 6.8 |
| 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 |
| | 熱沖壓成形技術及設備系統開發計畫 | 4.1 |
| 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 | 3.2 |
| 線材 | 晶圓切割用電鍍鑽石線鋸研發聯盟計畫 | 3.1 |
| 鈹材 | 應用國產低合金鋼板之高精度沖壓成形滾針軸承組件之先期研發計畫 | 8.2 萬美元 |
| 合計 | | 21.9 |

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