



中鐵公司



中國鋼鐵股份有限公司

2013 年 11 月 13、14 日



目 錄

公司簡介	2
績效表現	5
財務狀況	9
普通股每股盈餘 & 股利配發	10
銷售分析	11
策略	13

公司簡介：營運概況(中鋼)

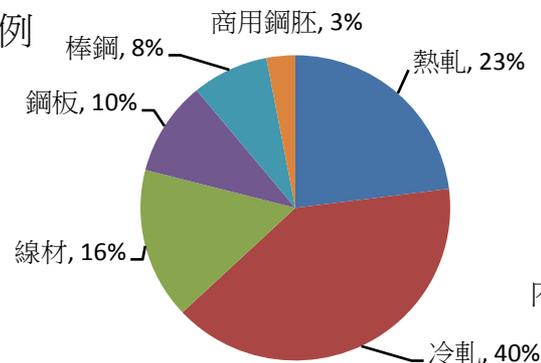
簡介

- 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
- 2012年度產能為990萬噸

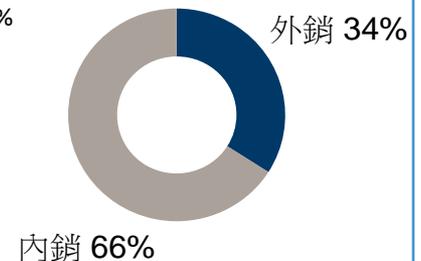
主要產品

- 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)
(2013 1~3Q)



內/外銷值分析(2013 1~3Q)



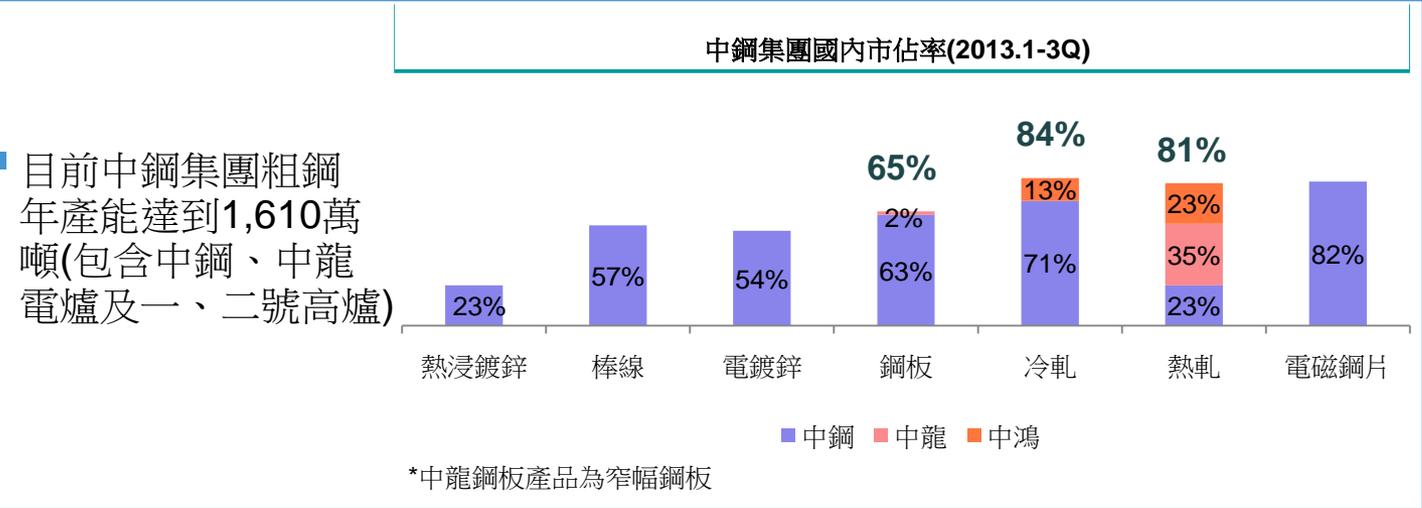
公司簡介：營運概況(中鋼集團)

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 (CSCI)

- ### 其他集團事業
- | | |
|--|--|
| <h4>工程事業</h4> <ul style="list-style-type: none"> ■ 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 <h4>工業材料</h4> <ul style="list-style-type: none"> ■ 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 ■ 高科磁科技股份有限公司 | <h4>物流事業</h4> <ul style="list-style-type: none"> ■ 中鋼運通股份有限公司 ■ 中貿國際股份有限公司 <h4>服務與投資事業</h4> <ul style="list-style-type: none"> ■ 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

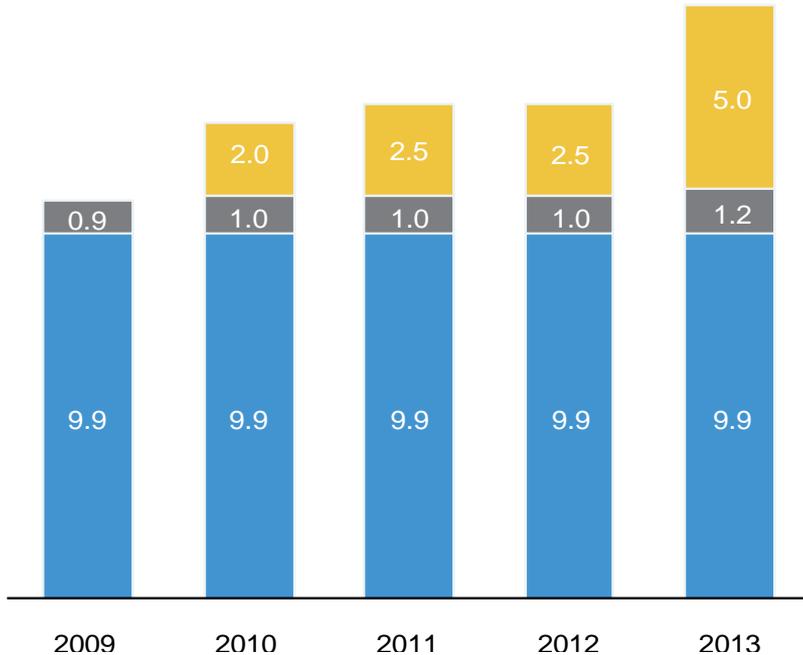


公司簡介:集團粗鋼產能及新產線

中鋼集團粗鋼產能

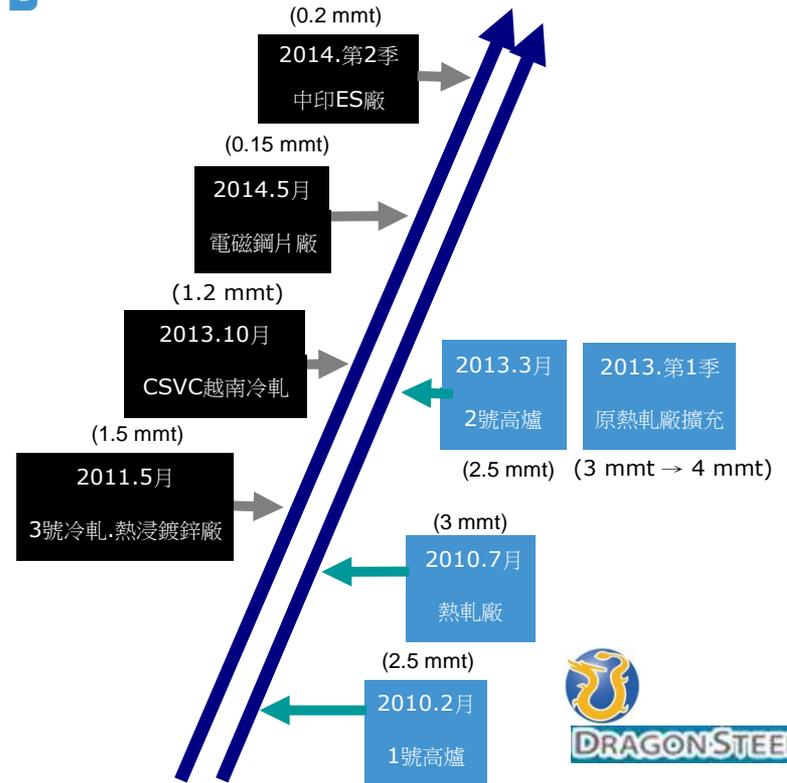
粗鋼產能 (百萬公噸mmt)

■ 中龍高爐 ■ 中龍電爐 ■ 中鋼



中鋼集團新增粗鋼產能與產線之完工日期

CSC GROUP





績效表現-中鋼集團2013年自結盈餘表

單位：新台幣百萬元

項目	*2013年第三季	*2013年9月	*2013年度累計
合併營業收入	87,260	28,709	260,416
合併營業利益	6,044	2,411	18,552
合併稅前淨利	5,829	2,236	18,039

*自結數



績效表現-中鋼集團各項產品業務營收統計表

單位：新台幣仟元

	項目	2013.第三季	2013.9月	累計金額
1	鋼鐵產品	71,692,899	24,012,420	215,322,513
2	非鐵工業材料	8,884,150	2,990,372	26,037,973
3	營建工程收入	4,646,085	1,413,179	12,234,146
4	運輸及勞務收入	1,047,898	146,406	3,520,193
5	其他收入	989,008	146,933	3,301,017
減	銷貨退回及折讓	0	0	0
	合計	87,260,040	28,709,310	260,415,842



績效表現-中鋼集團 部門收入與營運結果

單位：新台幣仟元

2013/1H	鋼鐵業	海運承攬業	中碳	其他部門	調整與沖銷	合併
來自外部客戶收入	\$ 141,907,981	\$ 1,018,407	\$ 4,411,365	\$ 25,818,049	\$ -	\$ 173,155,802
部門間收入	<u>24,162,251</u>	<u>7,296,676</u>	<u>46,041</u>	<u>16,516,639</u>	<u>-48,021,607</u>	<u>-</u>
部門收入	<u>\$ 166,070,232</u>	<u>\$ 8,315,083</u>	<u>\$ 4,457,406</u>	<u>\$ 42,334,688</u>	<u>\$-48,021,607</u>	<u>\$ 173,155,802</u>
部門利益	\$ 7,869,656	\$ 1,547,879	\$ 1,184,415	\$ 2,085,630	\$- 179,383	\$ 12,508,197
利息收入	117,177	5,664	5,934	88,400	- 14	217,161
利息費用	- 1,215,901	- 13,421	- 1,177	- 94,486	14	- 1,324,971
採權益法認列之關聯 企業及合資損益份額	4,707,190	872,352	50,297	995,889	- 6,392,296	233,432
其他營業外收支	<u>421,320</u>	<u>252,332</u>	<u>39,296</u>	<u>258,415</u>	<u>- 394,879</u>	<u>576,484</u>
稅前淨利	11,899,442	2,664,806	1,278,765	3,333,848	- 6,966,558	12,210,303
所得稅費用(利益)	<u>1,243,634</u>	<u>194,813</u>	<u>182,733</u>	<u>416,433</u>	<u>- 62,507</u>	<u>1,975,106</u>
本期淨利	<u>\$ 10,655,808</u>	<u>\$ 2,469,993</u>	<u>\$ 1,096,032</u>	<u>\$ 2,917,415</u>	<u>\$- 6,904,051</u>	<u>\$ 10,235,197</u>



績效表現-中鋼集團

合併綜合損益表

單位:新台幣百萬元

IFRS

	2013.2Q	2012.2Q	2013.1H	2012.1H
營業收入	84,695	96,747	173,156	190,610
營業毛利	9,930	6,769	19,017	9,647
營業毛利率	11.72%	6.99%	10.98%	5.06%
稅前淨利	6,532	3,632	12,210	3,267
本期淨利	<u>5,358</u>	<u>3,054</u>	<u>10,235</u>	<u>2,746</u>
歸屬予				
本公司業主	4,886	2,662	8,678	1,960
非控制權益	472	392	1,557	786



財務狀況(中鋼集團)

單位:新台幣百萬元

	12/31/2009	12/31/2010	12/31/2011	12/31/2012	06/30/2013※
負債	206,337	255,206	299,578	312,393	354,769
負債/淨值	78.22%	88.43%	95.99%	102.26%	115.74%
資產	470,126	543,808	611,686	617,892	661,287
負債/資產	44%	47%	49%	51%	54%
淨負債 *	167,867	227,035	273,421	283,402	332,703
淨負債/資產	36%	42%	45%	46%	50%※

※自2009年以來，因應中龍鋼鐵擴建及海外料源投資，中鋼集團為充實資金發行公司債及簽署聯貸案。

* 淨負債 = 負債 - 現金與約當現金 - (透過損益衡量按公允價值衡量之金融資產—流動+備供出售金融資產—流動+避險之衍生性金融資產—流動)

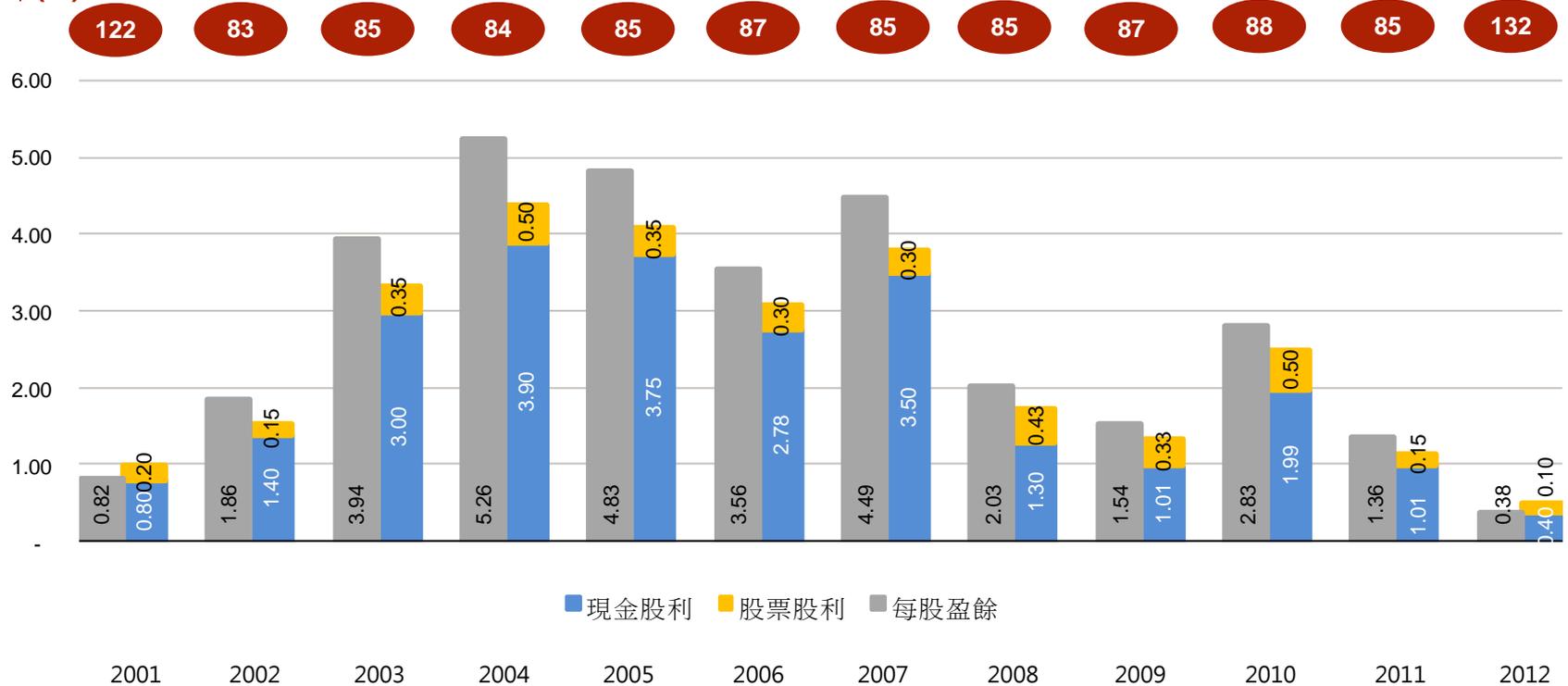
※自2013起為IFRS基礎



普通股每股盈餘 & 股利配發

單位:每股新台幣元

股利配發率(%)



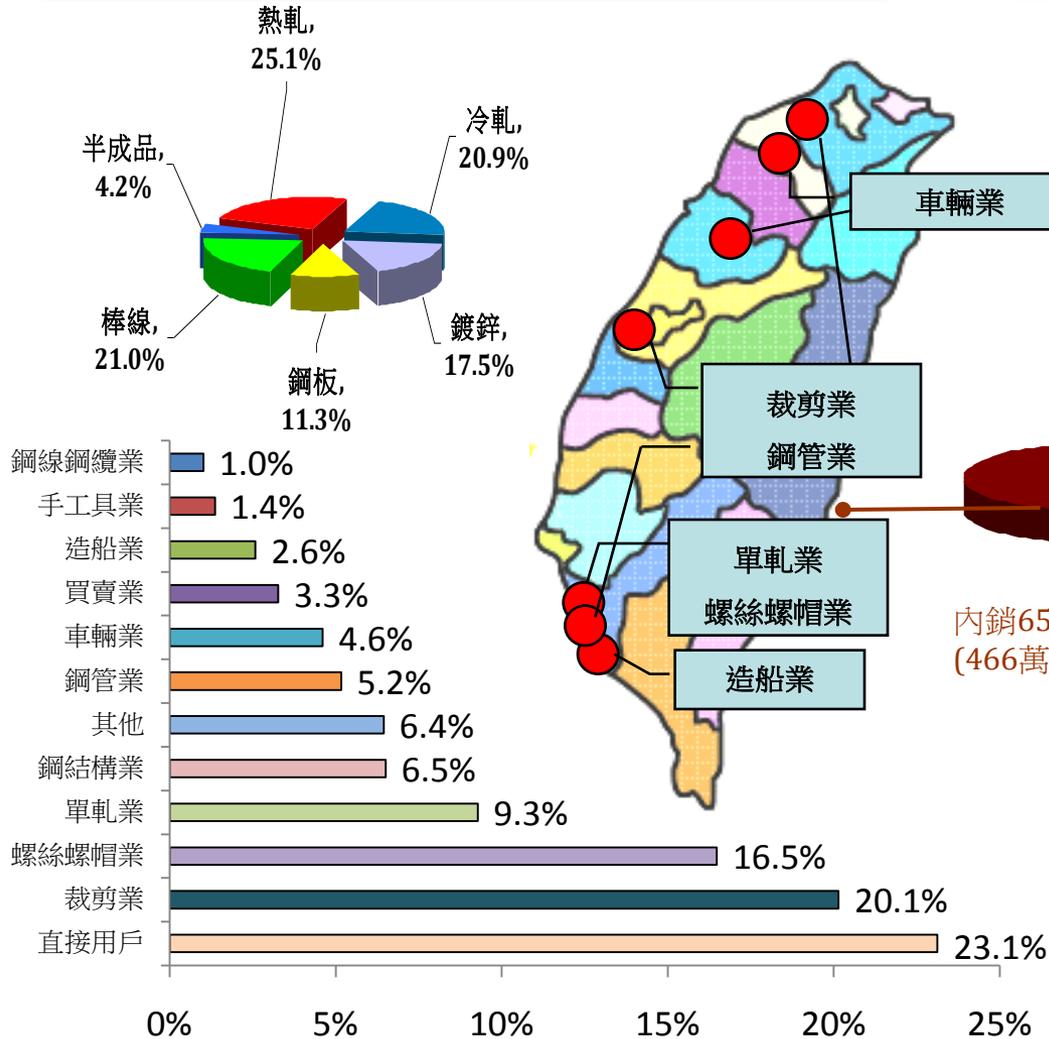
本公司維持高現金股利配發政策，過去十年來皆維持80%至90%高股利配發率。



銷售分析(中鋼)

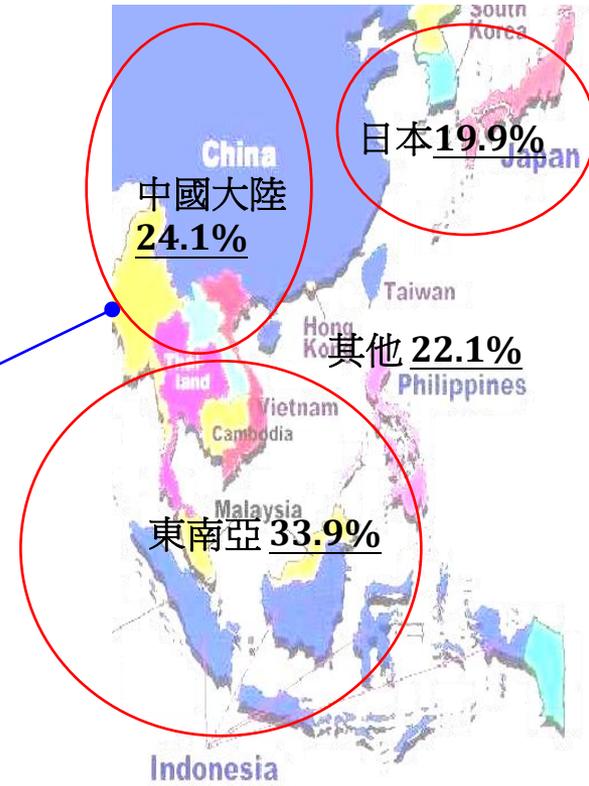
2013年1~3Q銷售量達715萬噸

2013年1~3Q 內銷/ 外銷 銷售量與地區別



外銷34.76%
(249萬噸)

內銷65.24%
(466萬噸)

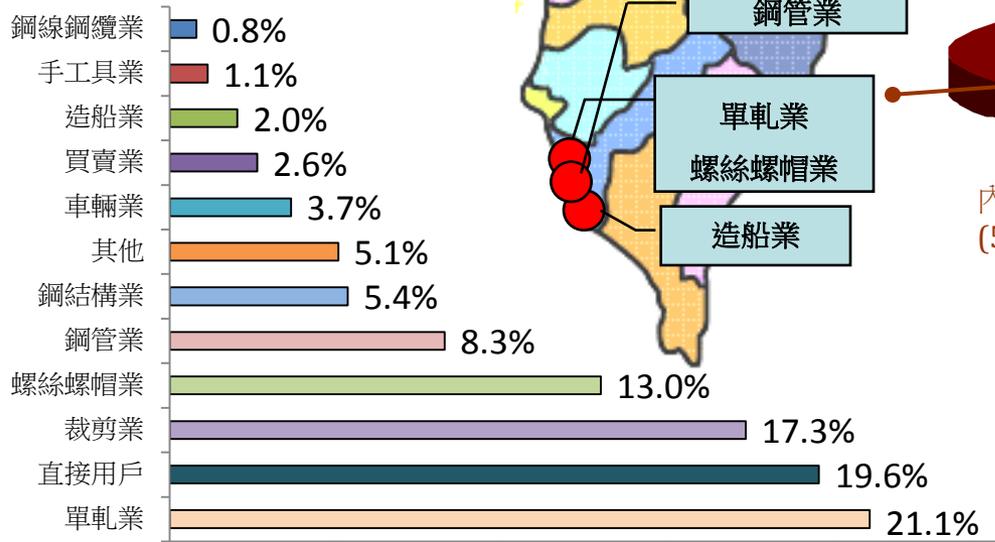
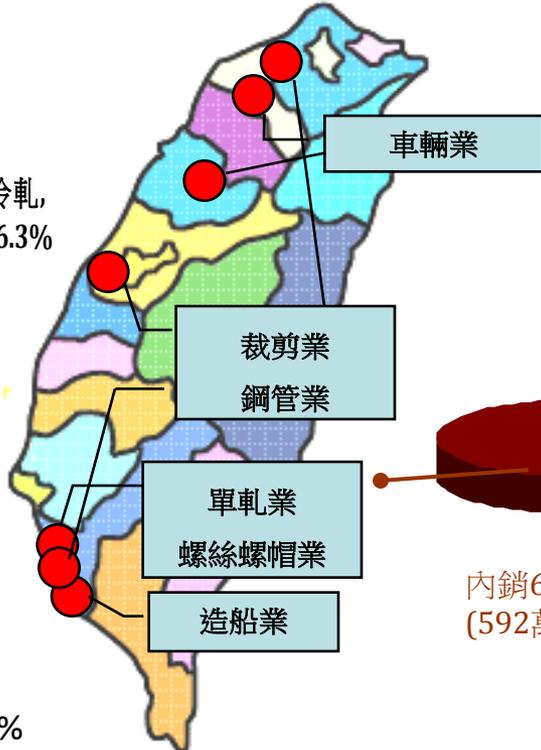
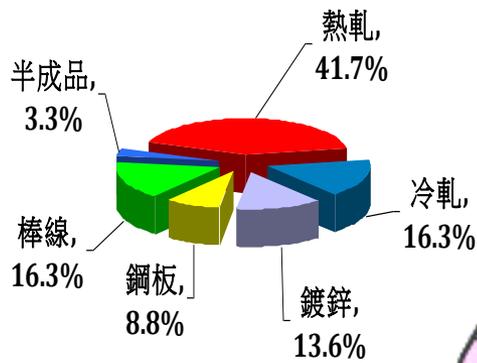




銷售分析(中鋸+中龍熱軋)

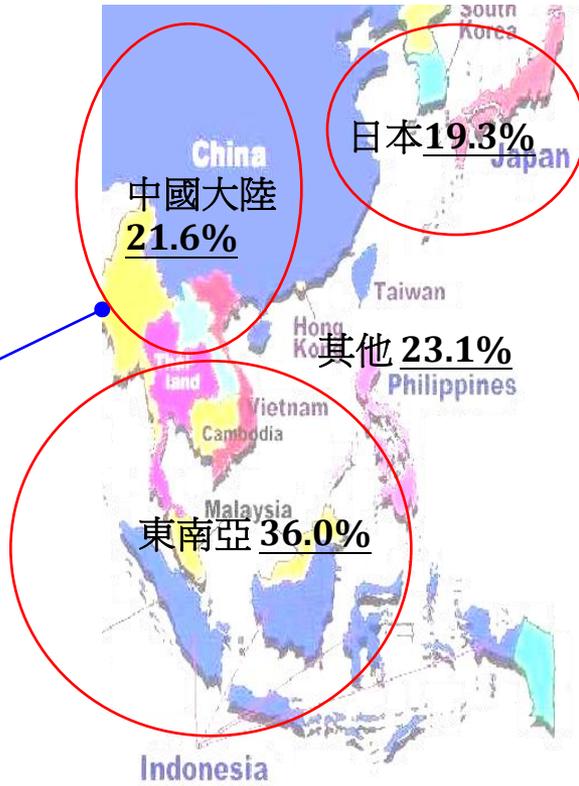
2013年1~3Q中鋸加中龍熱軋產品銷售量達919萬噸

2013年1~3Q內銷/外銷 銷售量與地區別



外銷35.57% (327萬噸)

內銷64.43% (592萬噸)



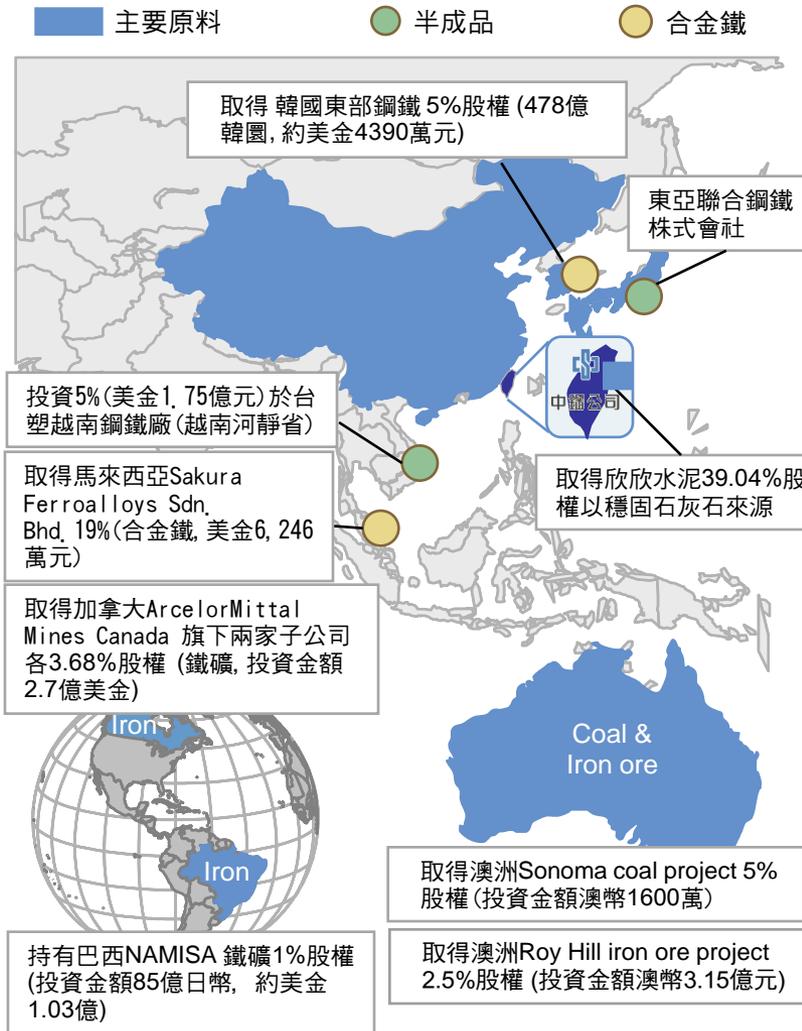
0% 5% 10% 15% 20% 25%



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
 - 降低半成品之運輸費用與市場風險

合金鐵

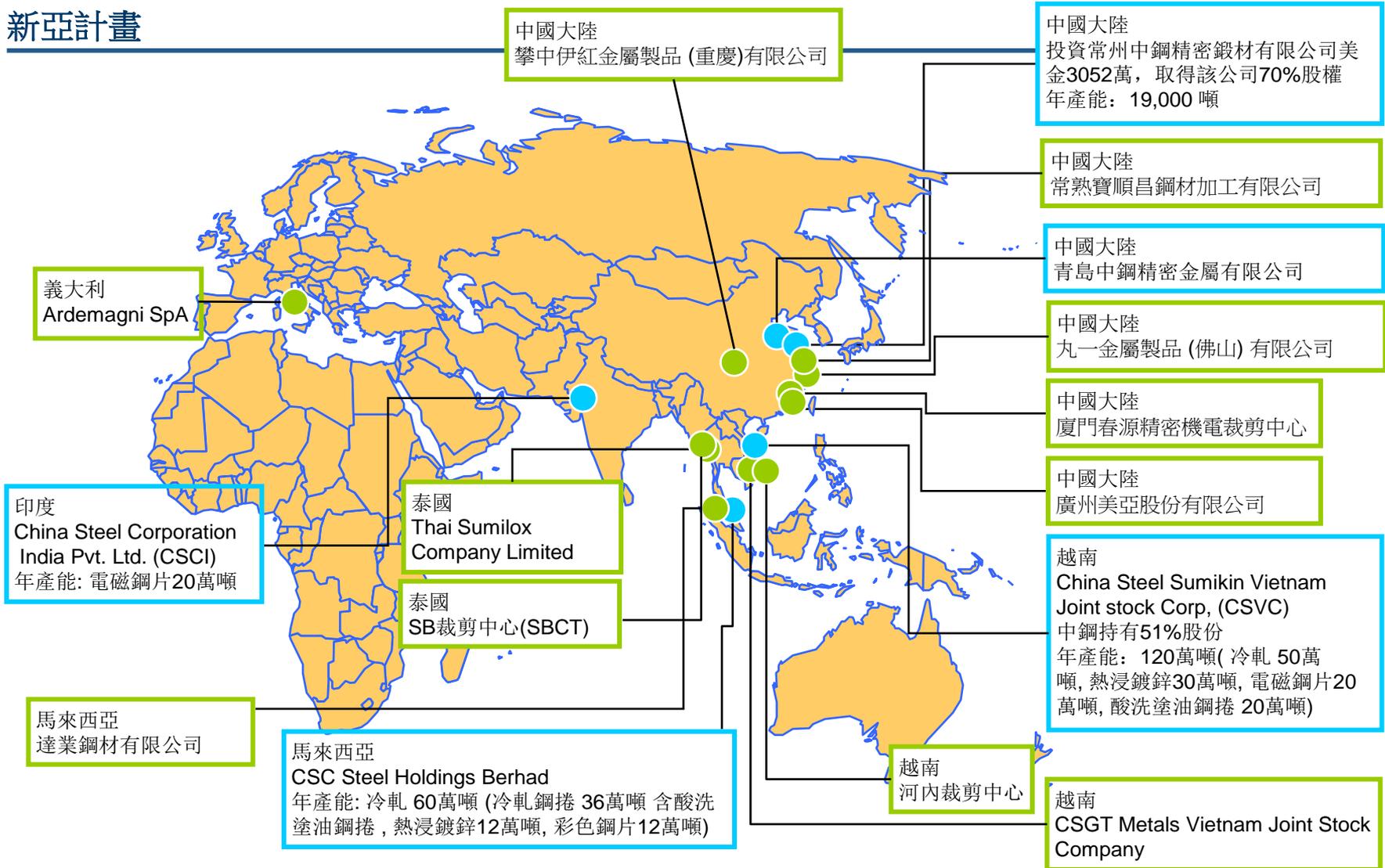
- 簽訂長期合約以降低市場風險
- 取得東部鋼鐵 **5%** 股權, 東部鋼鐵為韓國最大合金鐵供應商
- 取得馬來西亞 **Sakura Ferroalloys Sdn. Bhd. 19%** 股權
 - 確保長期穩定的合金鐵來源, 並有效降低取得成本

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，顧客與中鋼一起升級

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	0.1
合計		21.9

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



透過高附加價值服務深化客戶關係網絡



工程與技術服務

- 建廠工程
- 技術諮詢
- 環保工程
- 軌道車輛及捷運工程
- 工業冷氣

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