

目錄

01	經營摘要	37	簡明損益表、資產負債表及每股淨值與獲利情形
02	重要里程碑	38	最近五年主要財務比率
03	營業概況	38	財務狀況及經營結果之檢討與分析
05	產銷概況	39	公司債發行情形
11	研究發展	40	特別股發行情形
13	員工關係與人力發展	41	最近三年每股市價
17	環安衛與社會責任	41	主要產品與用途
21	資本支出與工程業務	42	最近三年鋼品產銷量
25	轉投資事業	44	財務報告
27	客戶服務	45	資產負債表
31	風險管理	47	損益表
33	公司治理	49	股東權益變動表
35	組織系統表	51	現金流量表
36	董事與監察人	53	財務報表附註
36	主要經理人	96	轉投資持股情形
		97	轉投資事業負責人、主要營業項目及通訊址

經營摘要



	96年	95年
營業收入	(新台幣百萬元) 207,919	177,658
營業支出	159,042	139,940
營業利益	48,716	37,745
稅前利益	61,652	47,679
用人費用 ¹	20,770	19,022
折舊	11,460	9,086
淨利息支出 ¹	(99)	198
資產總額	281,941	265,627
資本支出	16,077	16,745
股東權益	222,655	203,533
鋼品生產量	(千公噸) 10,189	9,945
鋼品銷售量	10,440	10,225
員工人數 ²	9,065	9,071
稅前利益率	(%) 29.65	26.84
股東權益報酬率 ³	24.06	19.57

¹ 不含資本支出部分

² 當年最末一日人數

³ 以純益計算



重要里程碑

民國60年12月3日	中國鋼鐵股份有限公司成立，總公司設在台北市。
民國61年9月16日	成立高雄工地辦事處。
民國63年9月1日	第一階段建廠工程開始。
民國63年12月26日	股票在臺灣證券交易所掛牌上市。
民國64年9月15日	總公司遷至高雄工地，同時撤銷高雄工地辦事處。
民國66年7月1日	由民營公司改制為國營事業。
民國66年12月16日	第一階段建廠工程竣工，年產粗鋼能量150萬公噸。
民國67年7月1日	第二階段擴建工程開始。
民國71年6月30日	第二階段擴建工程竣工，年產粗鋼能量累計達325萬公噸。
民國73年7月1日	第三階段擴建工程開始。
民國77年4月30日	第三階段擴建工程竣工，年產粗鋼能量累計達565.2萬公噸。
民國82年7月15日	第四階段擴建工程開始。
民國84年4月12日	由國營事業改制為民營公司。
民國86年5月31日	第四階段擴建工程竣工，年產粗鋼能量累計達805.4萬公噸。
民國87年6月2日	中鋼集團企業識別系統正式對外發表。
民國87年10月7日	自開工以來，累計粗鋼產量突破1億公噸。
民國95年11月22日	中鋼集團總部大樓動土。
民國97年2月20日	自開工以來，累計粗鋼產量突破2億公噸。

營業概況



董事長兼總執行長

林文淵

根據聯合國 97 年 1 月資料，96 年全球經濟成長率為 3.7%，略低於 95 年 3.9%；行政院主計處公佈我國經濟成長率 96 年為 5.7%，高於 95 年 4.9%。在國際鋼鐵市況方面，歐盟及美國需求與生產於 96 年下半年進行盤整，鋼價持續整理；中國 96 年鋼鐵生產量雖高於 95 年，惟逐季縮減，鋼價於下半年穩堅向上；台灣鋼價呈現逐季盤堅格局，惟半成品價格居高不下，進口量大減，鋼品生產量與表面消費量均較 95 年減少。

本公司 96 年營業收入為 2,079.19 億元，首度突破 2 千億元，稅前利益為 616.52 億元，分別較 95 年增加 11.6% 及 29.3%，主要原因係鋼鐵市場景氣熱絡，鋼價逐季上揚，加上因應市場需求增加全力增產，致銷售量增加。營業支出為 1,590.42 億元，較 95 年增加 13.65%，主要原因係銷售量增加、煤鐵原料成本上升及新產線投入，設備折舊費用增加。

關於 96 年經營方針實施情形：「啟動兩千億 邁向二千萬」方面，新線材工場與第三冷軋產線兩項計畫主要設備採購已展開，中龍公司第二期第一階段擴建已動工，第二階段擴建環評正由環保署審核中；「工安勤落實 環保又節能」方面，積極督促協力廠商善盡工安管理，協助協力廠商建立安全衛生自我管理能力，使 96 年無重大職災發生。開發引進節能減廢技術與設備，加上製程改良改善，戮力節約能源；「研發傾全力 客我齊升級」方面，持續與相關產業推動研發聯盟，共同培植關鍵核心技術，輔導下游共同成長、升級，截至 96 年底已成立八個研發聯盟。

展望 97 年，聯合國預測全球經濟溫和成長 3.4%；國際鋼鐵協會預測全球鋼品表面消費量增加 6.8%，同 96 年。其中中國成長高於 96 年，歐盟、北美自由貿易區及印度則低於 96 年。由於煉鋼原料成本增加、國際鋼鐵業整併風潮、中國調高鋼鐵出口稅等因素，促使鋼鐵供給減少，可望支撐國際鋼價。

在國內預估 97 年油價漲勢趨緩、利率調低及美國次級房貸影響降低，將可帶動台灣下游行業對鋼品需求，因此台灣鋼鐵工業同業公會預測 97 年台灣鋼品表面消費量可成長 3.6%；至於供給面，由於台灣鋼鐵產能增加有限，預期市場供應量僅略高於 96 年。

面對以上外在環境，本公司檢討調整中長期發展策略，97 年經營方針訂為：「繼續二個二千 整合產銷佈局；深化研發聯盟 帶領產業升級；推動流程改善 力拼效率成本」。工作重點為：一、因應未來集團鋼品年產量將達兩千萬公噸，預先積極考量整體產銷佈局，開拓市場通路，鞏固競爭優勢；二、藉由研發聯盟，輔導下游客戶提升競爭力，建立共存互利機制；三、延續過去「1020 成本降低運動」精神，持續改善產銷流程，並推動「節能減廢省成本」活動，以提升效率降低成本，預計自 97 年起三年內節省 100 億元以上。全體同仁將朝此方針努力，繼續維持高獲利營運績效，為公司及股東創造最大利益。



總經理

陳雪成

產銷概況

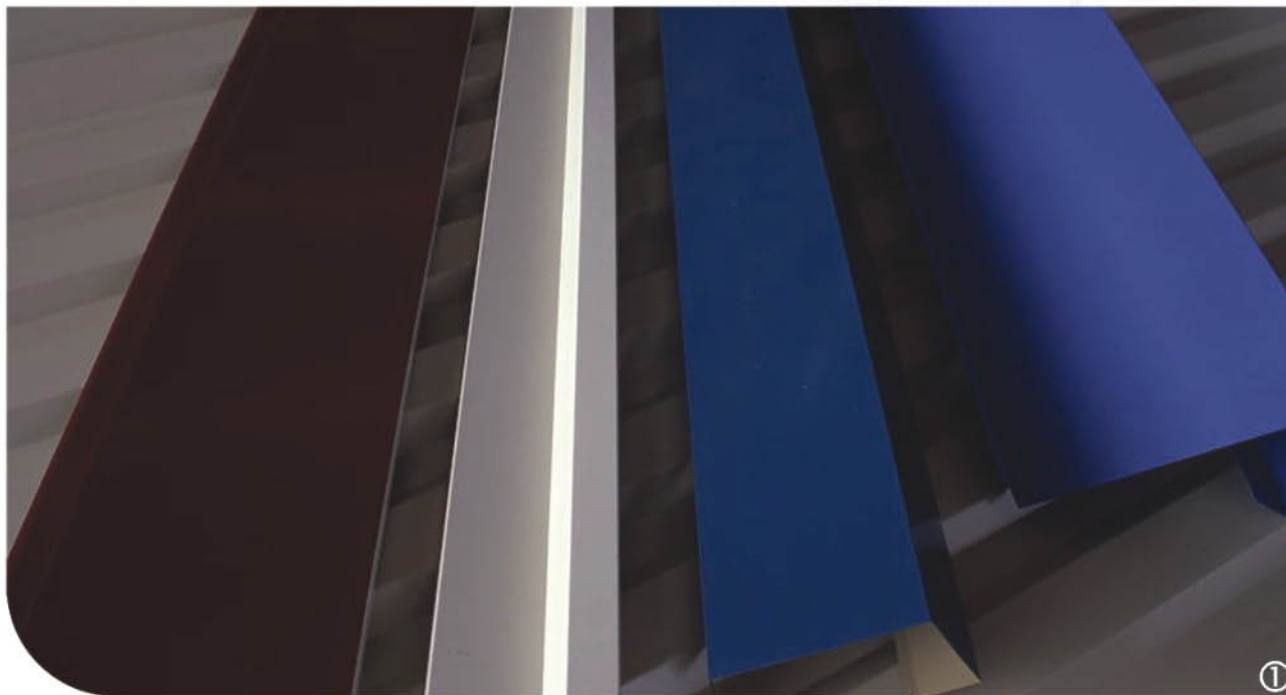
96 年鋼品銷售量 1,044 萬公噸，較 95 年增加 2.1 %，其中內銷佔 75.3%，外銷佔 24.7%。內銷主要銷售對象為單軋業 24.7%、裁剪業 16.5%、直接用戶 15.5%、螺絲螺帽業 9.6%、鋼管業 7.6%、車輛業 6.4%及鋼結構業 5.9%；外銷主要銷售地區為香港（含中國）35.1 %、東北亞 33.6%、東南亞 25.9 %及其他地區 5.4 %。

96 年由於上游生產順暢，鐵水與鋼液產量分別為 1,052 萬公噸及 1,126 萬公噸，均創歷史新高。下游軋鋼產線配合市場景氣，全力生產滿足客戶訂單需求，鋼品產量達 1,019 萬公噸，超越生產計畫目標。

生產原料方面，各種煤價經 93、94 年連續大漲後，因煤礦商持續增產，95 年已回跌，跌幅在 7%~35%，96 年因澳洲鐵路、港口運輸能力不足，供給仍持續緊俏。鐵礦因礦商掌控產銷，價格從 93 年至 95 年連續大漲，96 年粉/塊鐵礦價格仍續上揚約 10%，惟供需尚穩定；球結礦價格因 94 年漲幅過大，95 年下跌 3%，96 年則因需求增加，供給持續緊俏，價格較 95 年上揚約 5%。石料價格 96 年較 95 年上漲約 7%，惟供需穩定。

96 年因鐵、合金等原料價格上漲及運費上升，致本公司 96 年原料成本較 95 年大幅上升，為降低成本，主要努力方向如下：

- 加強設備維護，維繫生產順暢，減少修護成本。
- 積極進行生產流程改善，縮短流程，降低成本。





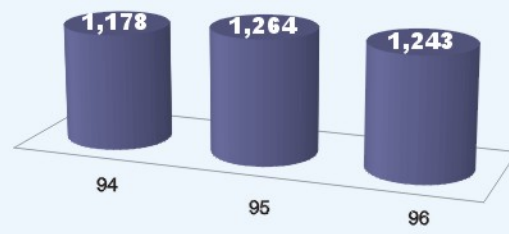
- 提高高附加價值產品產量。
- 開發修護零配件國產化。
- 執行「降低成本重點方案」，96 年降低成本約 7 億元。

為提升能源使用效率及因應溫室氣體排放減量，繼續推行「2010 年節能專案計畫」，積極發掘各項節約能源工作案。96 年完成項目主要有「一、二階煉焦工場煤料水份控制設備設置計畫」及「四號高爐增建熱風爐廢熱回收設備計畫」。為提升區域性資源使用效率，仍繼續推動臨海工業區區域能源整合，推展蒸汽、氧氣、氮氣、氫氣等自產能源餘量外售，96 年銷售額較 95 年大幅增加 47.2%，獲致 10.2 萬公秉油當量之節能效益及 30.4 萬公噸 CO₂ 減量潛力。自發電佔平均總用電比率 63.5%，較 95 年微增 0.5%，但仍低於往年，主要原因為燃料價格上漲，離峰時段發電不敷成本。96 年每公噸粗鋼（鋼胚）耗用能源降至 5,342 百萬卡，較 95 年降低 49 百萬卡。

在全面品質管理體系下，本公司嚴格實施內部品質管理，並維持 ISO/TS 16949 與 ISO 9001 驗證。配合日本工業標準化法之修訂，96 年重新提出 7 項規格之 JIS Mark 認證申請，除原有 G3101(一般構造用鋼板)、G3106(焊接構造用鋼板)、G3131(熱軋軟鋼捲)、G3141(冷軋鋼捲)等 4 項規格外，考量客戶要求及產品競爭力，另增加 G3103(壓力容器用鋼板)、G3136(建築構造用鋼板)、G3302(熱浸鍍鋅鋼捲)等 3 項規格，於 97 年 1 月接受日本品質保證機構(JQA)實地審查結果，以無缺點佳績順利通過審查。

近三年每員工粗鋼產量

單位：公噸



近三年鋼品內銷量

單位：千公噸

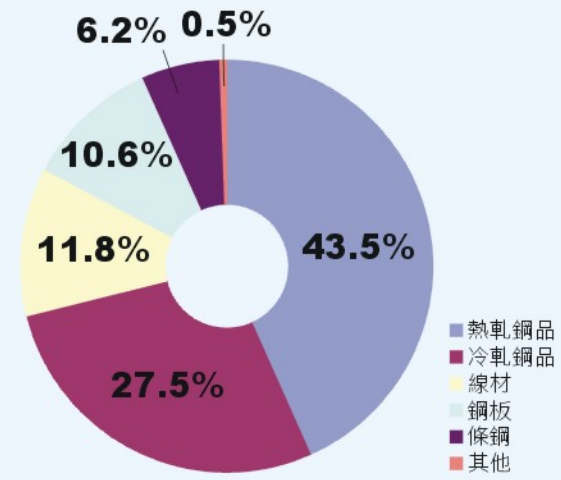


近三年鋼品外銷量

單位：千公噸

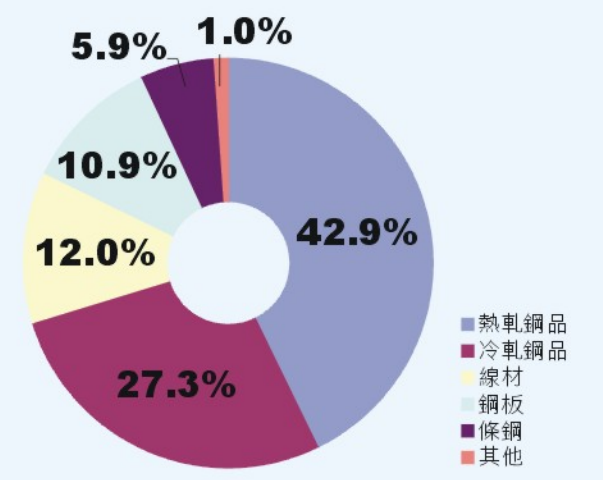


96年各類鋼品銷售量百分比



合計10,440千公噸

96年各類鋼品生產量百分比

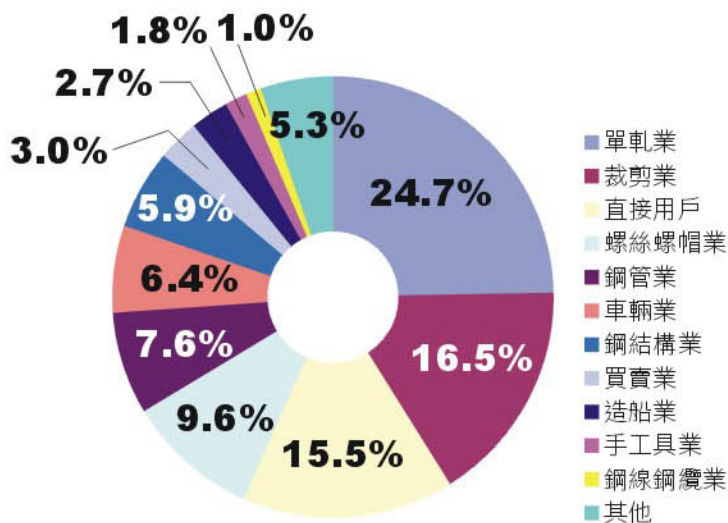


合計10,189千公噸



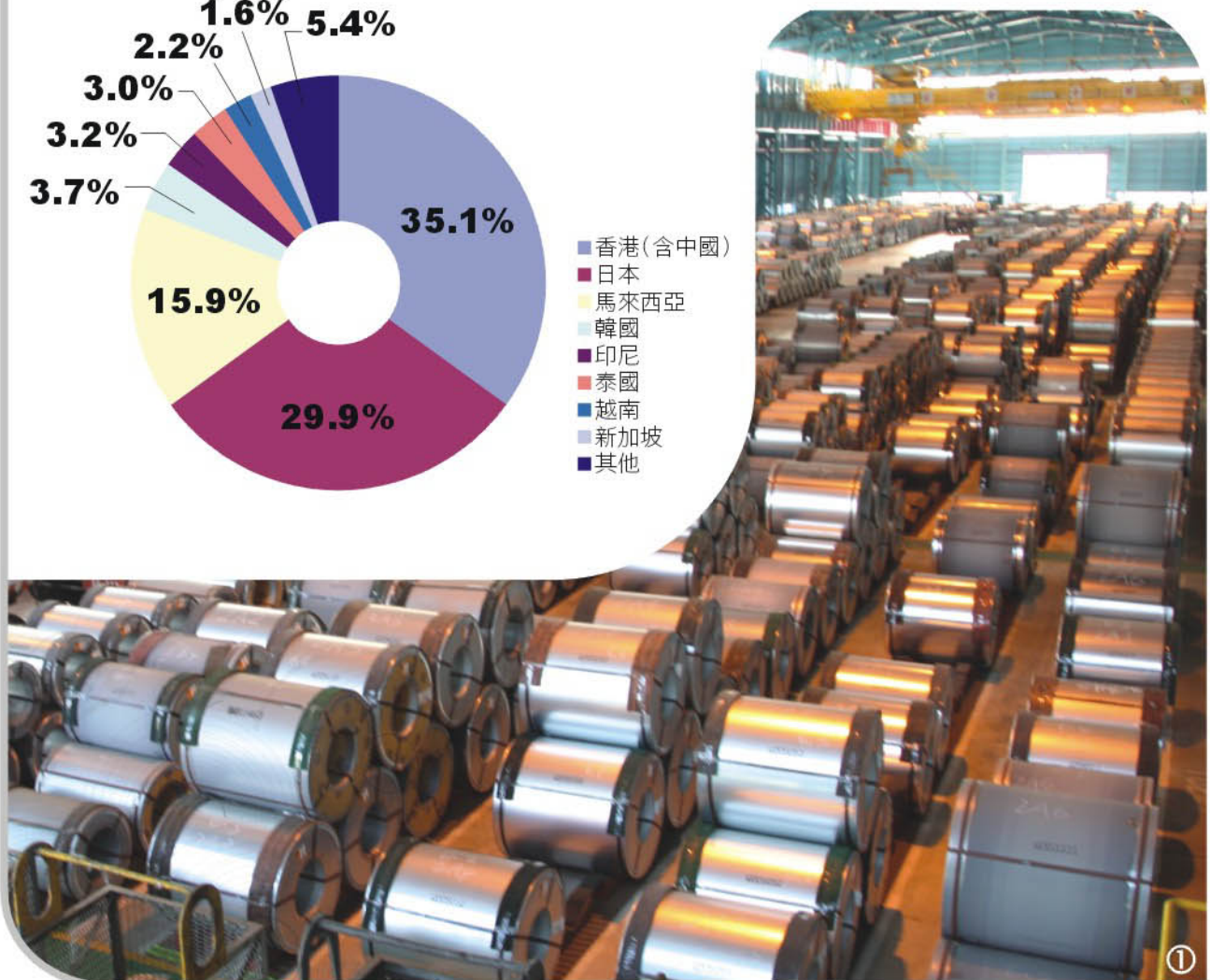
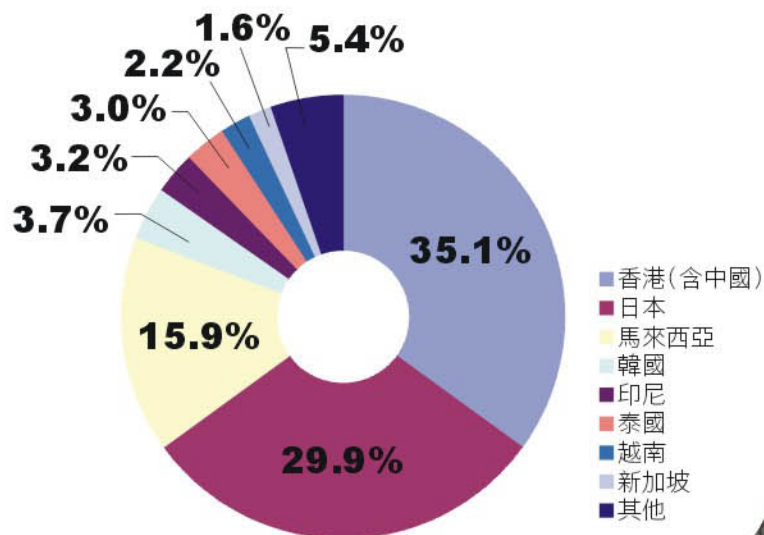
96年 鋼品內銷行業分佈

合計7,858千公噸

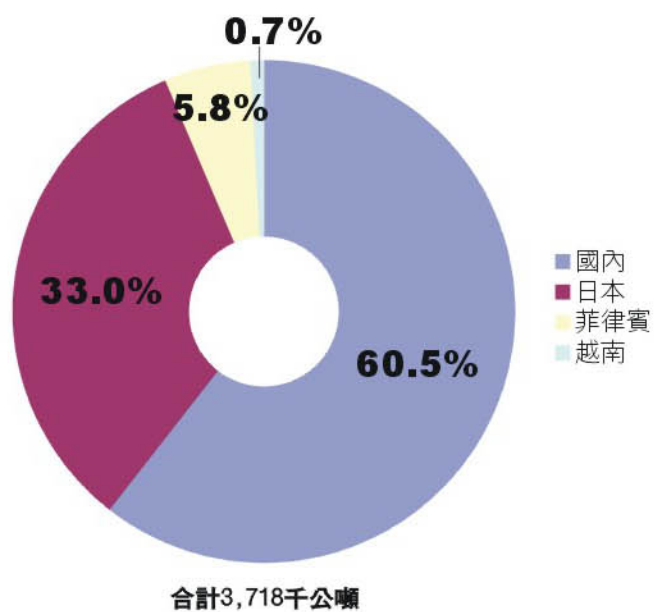


96年 鋼品外銷地區分佈

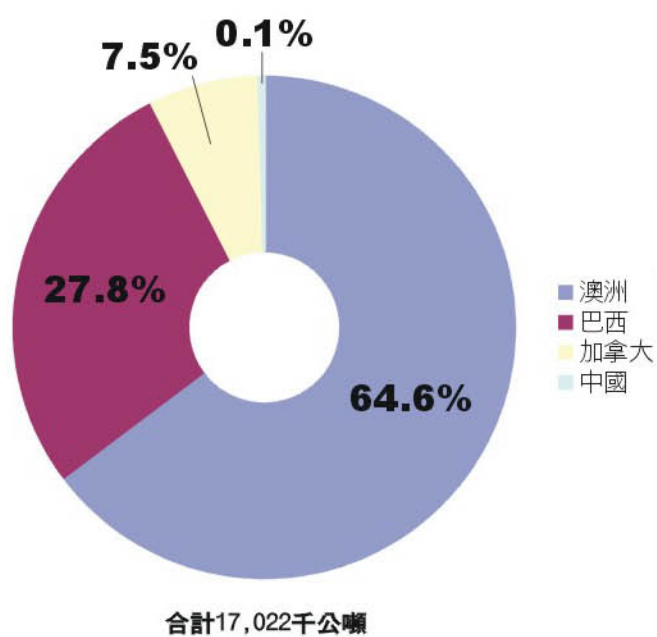
合計2,582千公噸



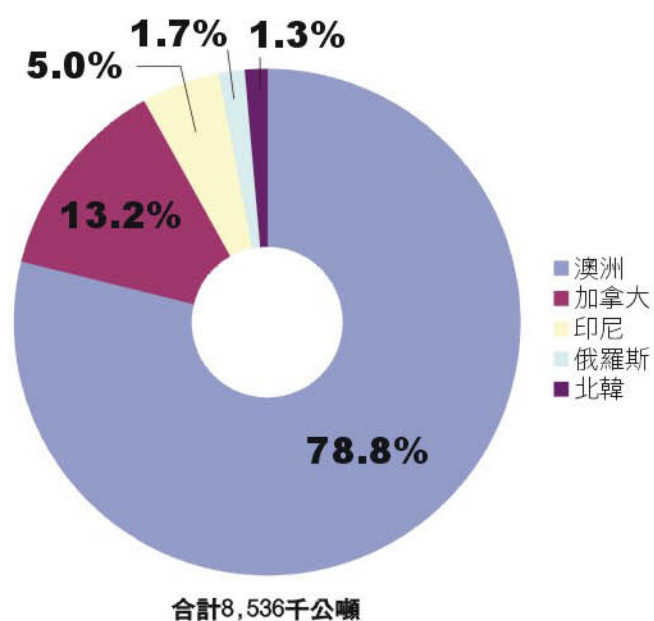
96年 石料供應來源



96年 鐵礦砂供應來源



96年 煤供應來源



- ② 轉爐煉鋼
- ③ 四號高爐廢熱回收設備
- ④ 小鋼胚
- ⑤ 扁鋼胚連鑄切切
- ⑥ 熱軋鋼捲

研究發展

本公司96年在產品開發、產品改善、製程改善及設備技術建立等方面均有亮麗成果。在產品開發方面完成23項，主要開發出GA 780Y熱浸鍍鋅雙相鋼、50CS350電磁鋼片、EH40級船用高強度鋼板等。在產品改善方面完成16項，主要有先進高強度鋼板點銲性改善、熱軋厚鋼捲銹皮鬆脫問題改善、電鍍鋅產品軋入異物痕改善等。在製程改善方面完成30項，較重大者有燒結製程戴奧辛減量、高爐鐵水連續測溫、鋼液分配器氣密監測及高爐渦輪機發電效率提升等。在設備技術建立方面，開發出29項設備及監測診斷系統，包括扁鋼胚模內電磁攪拌(M-EMS)設備、精軋程控模式、鋼帶寬度/孔洞偵測及表面檢測資訊串製程整合系統等。

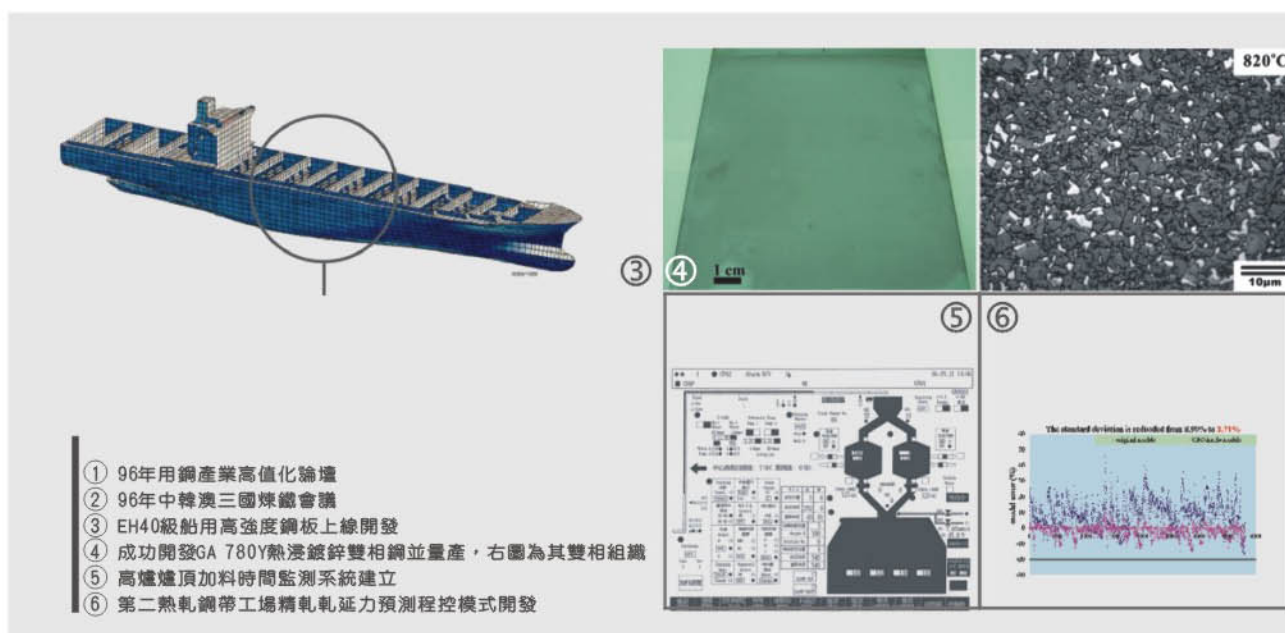
近年來，本公司為求技術創新與永續經營，致力於培育晉階發展所需核心技術，朝擴大研發領域的廣度與深度發展，由廠內研發擴展到串產業研發，由鋼品研發延伸到鋼品應用研發，從開發高品級鋼延伸到開發高值終端產品，以及從改良改善型研究提升到產品創新。

在研發深度方面，96年成功開發出無鉻型塗膜電磁鋼片，其絕緣性、耐熱性、防銹性、附著性及焊接等性能均相當優越，已外銷歐洲2,000餘公噸，將逐步取代含鉻產品。開發出具有潤滑皮膜的熱浸鍍鋅鋼片，可降低鋼片成形時的表面摩擦係數，提升沖壓成形性能，所開發的產品已應用於汽車鈑金件，且開始接單供應汽車市場。



在研發廣度方面，應用最先進的無線射頻識別技術(RFID)，開發出鋼鐵產品儲運與出貨管理系統，以取代傳統鋼鐵產品的儲運與出貨使用條碼識別，改善作業效率、降低人工成本及避免發生工安事故。新開發的RFID技術克服了金屬和水對電磁波的干擾，成功應用於線材盤元、條鋼盤元、球化產品與直棒鋼等產品線，可大幅縮短產品的檢核時間，並提高人員作業安全。

近年來因中國崛起、產業外移、下游產業規模不足及欠缺研發等因，致下游用鋼產業發展遭遇瓶頸，本公司體認經營環境日益嚴峻，決定藉由研發聯盟，推動用鋼產業升級，協助下游廠商在台灣深耕發展。至96年底已成立八個研發聯盟，分別為汽車扣件產業核心技術、管件液壓成型汽車零組件技術、套筒剪鉗高值化及電鍍技術、先進高強度鋼及成形技術、高值高效率馬達整合技術、汽車AM產業模具數位化技術、鋼結構產業高值化研發及平板材料手工具高值化研發等，已邀集46家廠商及6個學研單位參與，將投入研發經費7.1億元，預計每年產生的直接效益可達206億元。



員工關係與人力發展

本公司 96 年底員工人數為 9,065 人，平均年齡 48.3 歲。其中具產業工會會員資格者 8,977 人，佔 99%。

為規範公平、合理的勞動條件，使勞資雙方有所遵循，本公司與產業工會簽訂團體協約。此外並提供員工多重溝通管道，設立性騷擾申訴委員會，處理申訴案件，提供從業人員及求職者免於性騷擾之工作環境。

在精簡人力原則下，本公司針對即將屆退之關鍵職位適時進用新人，以師徒導師方式傳承關鍵知識與技術，並推動知識管理，使關鍵技術有效傳承。為因應增建新產線及支援中龍公司擴建需要，96 年招募新進員工 265 人。各廠處撥補人力需求，亦適時進用，以符實際需要。

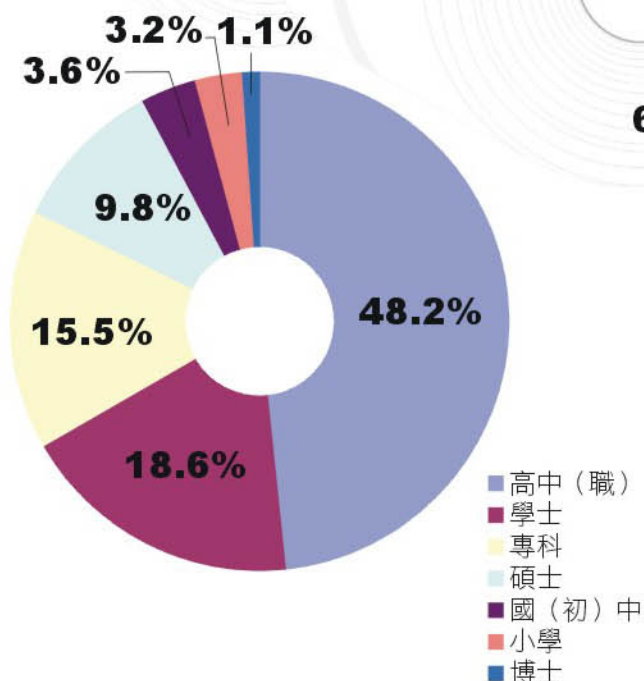
本公司為能吸引、留住及善用優秀人才，制訂完善薪酬制度，包括：

- 基本薪給：維持在各行業領先區段。
- 產銷盈餘獎金辦法：按月結算如有盈餘，得核發獎金，長期以來發揮即時激勵效果，為公司創造優良經營績效。
- 激勵獎金辦法：在兼顧股東權益及公司負擔能力原則下實施，於每年度結算有盈餘時，提撥激勵獎金，依員工績效表現分配。

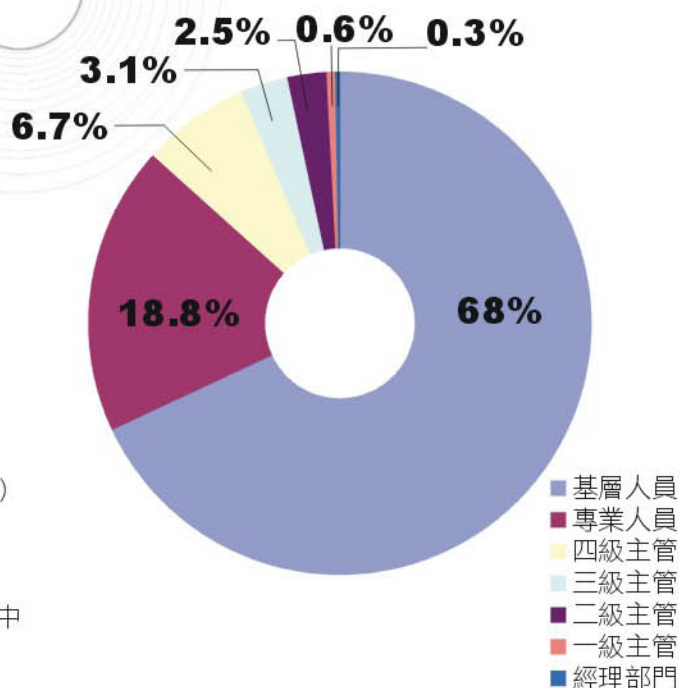


中鋼企業大學第五期管理人才培育班結業式

96年底 員工學歷分佈



96年底 各級職稱員工人數比率



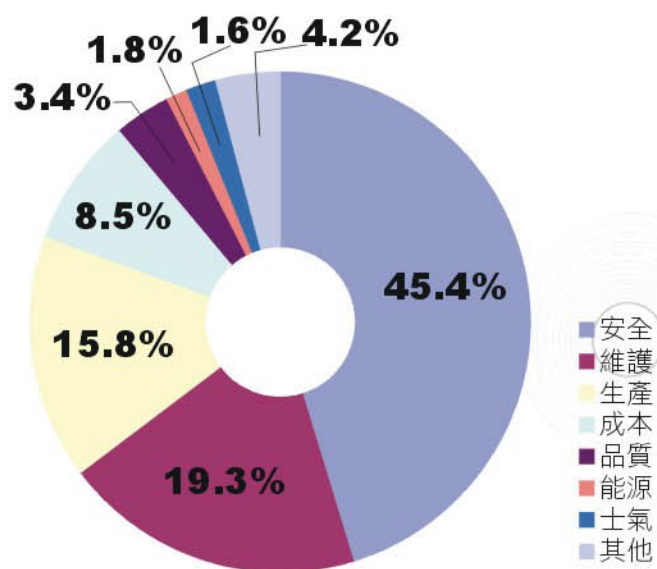
- 不請假獎金：員工每年未請事、病假者，於年終時發給 15 天不請假獎金。
- 員工紅利：在公司章程明訂，於年度稅後盈餘提撥一定比例作為從業人員紅利。
- 員工持股信託制度：員工採自願方式，每月於薪給之 10 % 額度內提存基金，併同由公司相對提撥該提存基金五分之一之獎勵金為信託資金，公司成立專戶，委託金融機構代為管理運用，所生孳息滾入運用，創造更大利得，於從業人員離職或退休時由其領出股票，可視為員工第二項退休金。

96 年本公司平均每人實體課程與線上課程訓練時數分別為 39.9 小時及 2.3 小時。為厚植生產、提升研發、技術、管理及外語能力，以及配合多角化、國際化經營策略需要，亦派遣 103 人次赴國外學術、企業機構進修或研習相關專業課程，並遴選具發展潛能之員工赴國內外大學院校進修，其中國內 17 人，國外 1 人。

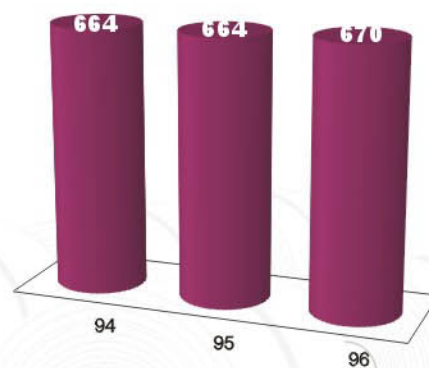
勞委會職訓局於 96 年 10 月 30 日委託評鑑機構前來公司訓練中心實地訪視及評鑑，按 TTQS 訓練品質計分卡，以「訓練規範衡量」、「訓練策略管理」及「組織溝通工具」三項功能評核結果，訓練中心完全符合 TTQS 訓練品質規範要求，獲得 TTQS 評鑑之白金牌最高品質等級。

本公司多年來積極推行自主管理和提案改善活動，以鼓勵基層從業人員自動自發尋找問題，提出具體改善建議。在自主管理活動方面，96 年活動圈有 574 個，圈員 5,276 人，佔推行活動單位員級人數之 91.1%，完成主題 670 件，全年累計效益約新台幣 8 千餘萬元。在提案改善活動方面，96 年計受理 22,262 件，採用 21,497 件，採用率 96.6%，預估有形效益達 1 億 3 千餘萬元。

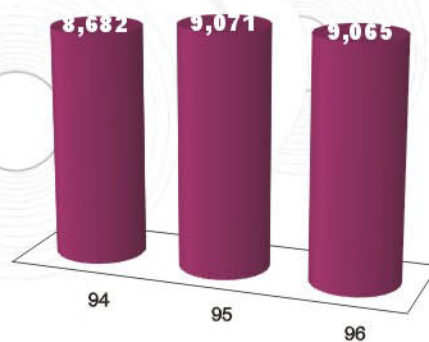
96年 自主管理活動完成主題分類

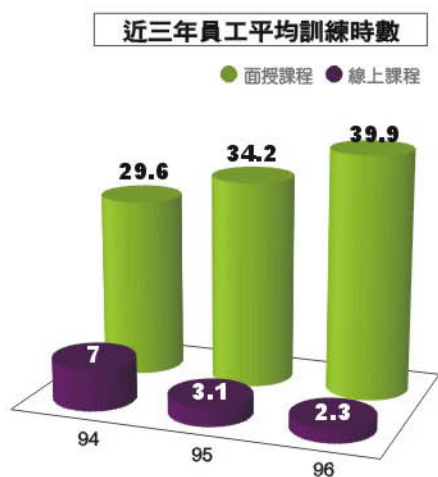
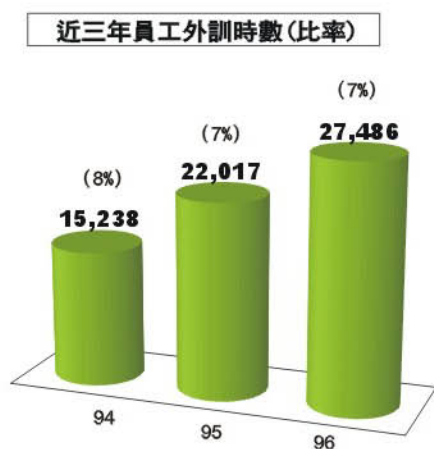
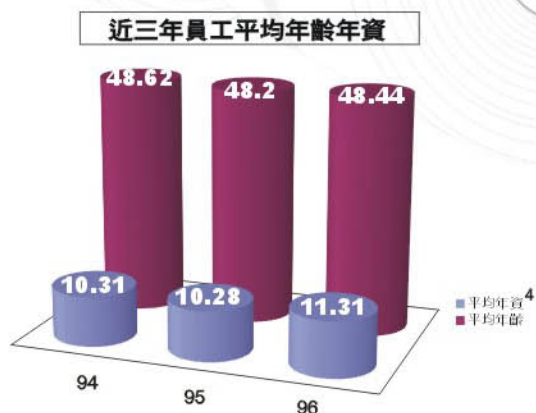


近三年自主管理活動完成主題件數



近三年員工人數





- ① 新聞稿撰寫訓練課程
② 96年中鋼日文班結訓日本曲歌唱晚會

環安衛與社會責任

本公司以環境管理系統「持續改善、污染預防」理念，加強作業管制及設備改善。96年除增修訂污染源設備及防制設備操作維護規範，並嚴格要求確實遵循等作業管制外，在設備改善方面亦全盤檢討掌握可能污染點源，訂定改善目標，據以進行各項經濟可行環境管理方案，獲致重大績效如下：

硫氧化物減量	154 公噸/年
節省能源效益	4,093 萬元/年
水淬高爐石資源化	100%
礦泥資源化	100%
耐火材資源化	100%
一般及有害廢棄物妥善處理率	100%

96 年環保工作成效尚包括完成主要環境業務項目電腦化上線使用；加強全廠綠化，並進行灌木之二氧化碳減量效益及耐污染植物研究；完成第三冷軋產線環境影響差異分析報告，於 96 年 11 月底獲高雄市政府環評會有條件通過。96 年 5 月建立環保知識社群網站，方便同仁透過網站討論環保議題。

在工安方面，為有效提升同仁及協力人員安全意識，本公司 96 年持續推動安全伙伴、作業安全示範及工安組織改造等計畫，各計畫執行成效良好。96 年本公司同仁及協力廠商人





① 96年廠慶兒童舞蹈表演

② 96年廠慶手風琴表演

員的失能傷害次數分別為 6 次及 16 次，主要原因為不安全行為。為有效降低職業災害，配合勞委會公告之「台灣職業安全衛生系統(TOSHMS)驗證規範」，將其納入本公司環安衛管理系統管理手冊及規定。

在健康衛生方面，皆按法令規定及工作特性安排同仁體檢及辦理作業環境測定，依體檢結果實施健康關懷及促進措施，並聘請專家就員工體檢與作業環境檢測數據進行研究，以掌握危害因素及提出預防教育訓練方案。對作業環境有缺失者，立即矯正改善。

本公司為善盡企業責任，除持續關心社區鄰里發展與衡量地方實際需要，協助小港區各項公益活動外，並自 97 年起認養高雄市中山三、四路之綠帶及台中縣大肚山 20 公頃林地，以及結合社區、學校與高雄市交響樂團，於 96 年贊助舉辦「旋風俄羅斯音樂會」、「卡列拉斯 2007 演唱會」及維也納歌劇院「費加洛婚禮音樂會」等系列活動，並由中鋼真善美合唱團舉辦「仲秋賞樂」及「冬天的玫瑰」兩場合唱音樂會，在優質音樂薰陶下，為高雄市生活環境，增添珍貴的藝術文化昇華動力。

96 年底發表台灣鋼鐵業第一本「企業社會責任報告書」，以「承擔，是一種幸福」為主題，從公司治理、環境保護、社會參與等三個層面，詳述本公司承擔的企業社會責任，並提出十二項承諾，宣示本公司為實踐企業社會責任的堅定決心。

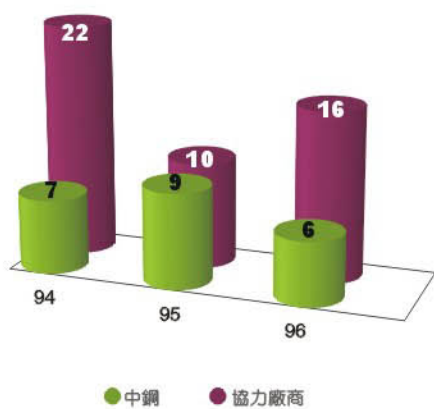
96 年中鋼集團教育基金會的主要工作包括：

- 與成功大學合作設立鋼鐵獎學金與開設「鋼鐵製程專論」課程，以培育鋼鐵產業人才。
- 認養高雄公園及興達港情人碼頭自行車步道植栽。
- 辦理生態教育營隊，教育學童認識自己家園週遭環境及熱愛所居土地。
- 與高雄師範大學合作辦理高縣桃源鄉國小學童課輔。
- 邀請桃源鄉玉山 Ma-Su-Huaz 傳統文化藝術團至公司表演八部合音，促進原鄉傳統藝術文化保存及推廣。
- 贊助台南市愛樂視障合唱團「唱出生命歌聲」全國監所巡迴演出計畫，以身殘心不殘的視障人歌聲，感化監所受刑人，建立積極進取的人生觀。

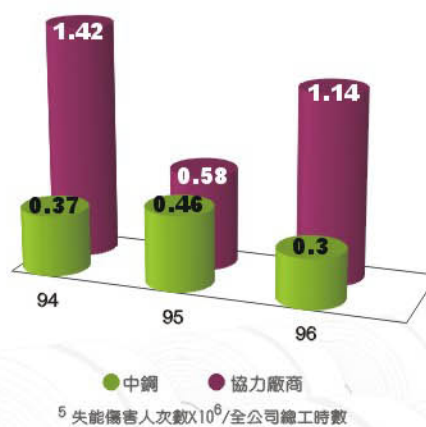
96 年天下雜誌對國內 1,100 家企業進行的企業公民評選中，本公司榮獲「台灣最佳企業公民獎」，深獲各界對於本公司履行企業責任的肯定。未來本公司仍將秉持「取之社會，用之社會」的理念，持續對社會、社區及弱勢團體，付出實際的行動與關懷。



近三年失能傷害次數



近三年失能傷害頻率⁵



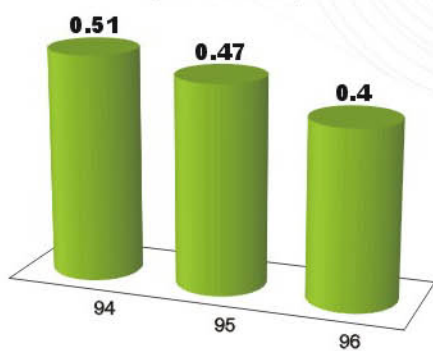
- ① 暴雨逕流處理設備
- ② 生化廢水與氧處理系統
- ③ 傷患急救演練
- ④ 廠區綠化



近三年空氣品質

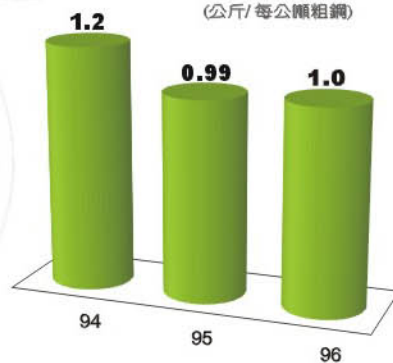
粒狀物排放量

(公斤/每公噸粗鋼)



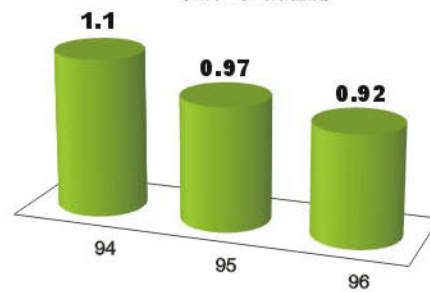
硫氧化物排放量

(公斤/每公噸粗鋼)



氮氧化物排放量

(公斤/每公噸粗鋼)



資本支出與工程業務

本公司96年計畫型資本支出金額為新台幣112.65億元，包含下列計畫：

一、屬於設備更新者

1. 一階煉焦爐爐體復原工程計畫
2. 鋼板工場整平區電氣設備汰換計畫
3. 第一連續退火線設備更新計畫
4. 線材工場汰舊換新工程計畫
5. 壹號高爐第三爐代更新計畫
6. 軋鋼三廠第一酸洗冷軋線酸洗區設備更新案
7. 參號高爐第二爐代中修更新工程計畫

二、屬於產能或品質提升者

8. 氧氣工場九號機組興建計畫
9. 第二熱浸鍍鋅線投資計畫
10. 煉鋼廠六、七號石灰窯設備增建計畫
11. 固雜料前處理製程新建工程計畫
12. 第二主變電所擴建計畫
13. 第二水平退火塗覆線增建計畫



14. 一、二階煉焦工場煤料水份控制設備設置計畫
15. 煉鋼廠七號扁鋼胚連鑄機增設計畫
16. 原料卸船流程輸送帶系統改造計畫
17. 三號燒結工場台車更新及增產計畫
18. 第一熱軋鋼帶工場邊緣加熱器增設計畫
19. 第二小鋼胚表面處理工場增設計畫
20. 軋鋼三廠第四次全氫退火爐改造計畫
21. 第三冷軋產線增建計畫

三、屬於資源回收者

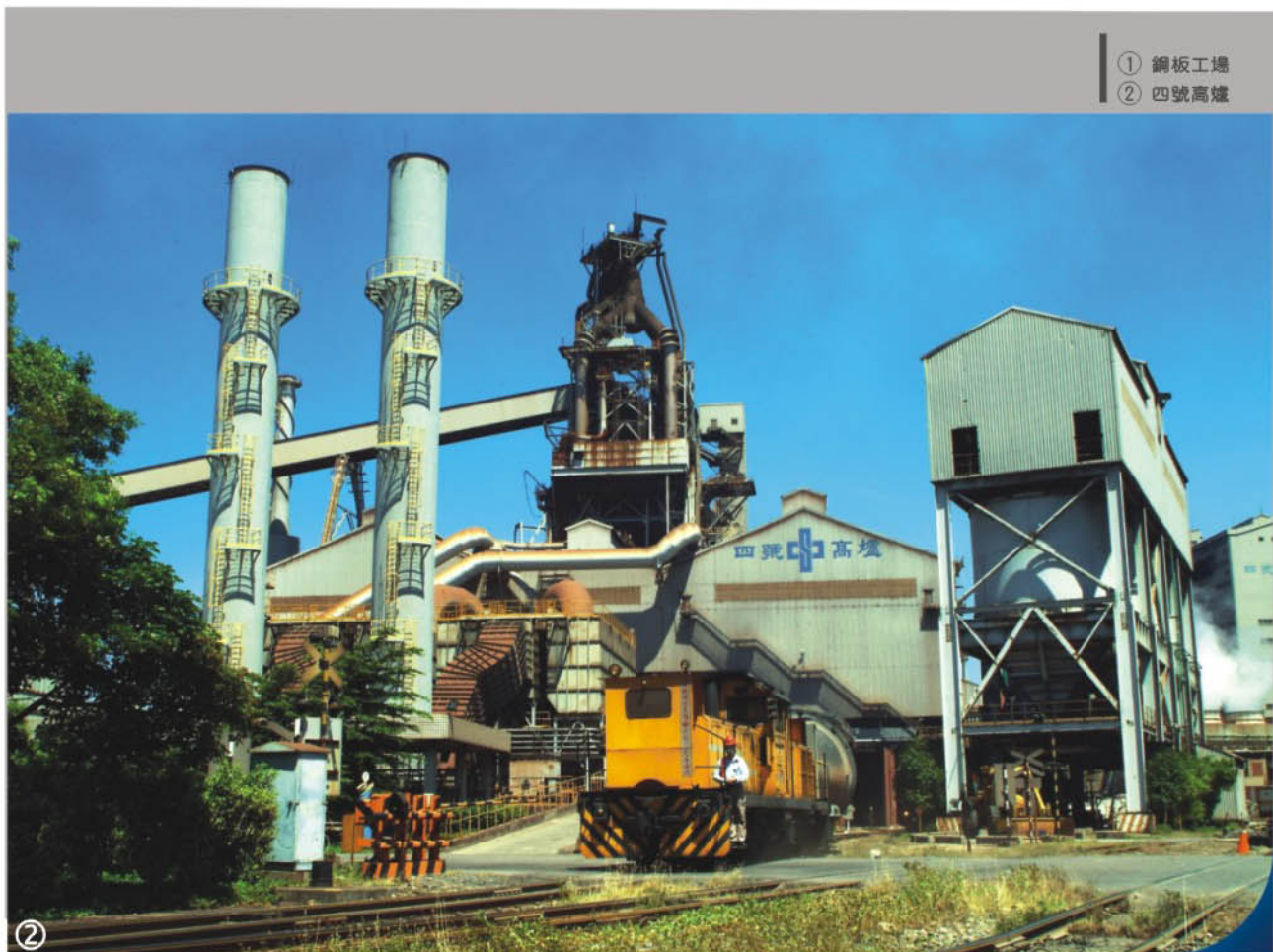
22. 四號高爐增建熱風爐廢熱回收設備計畫
23. 工業廢水回收興建計畫

四、屬於流程改造提升競爭力者

24. 供應鏈產銷整合 (SCM) 軟體投資計畫

五、屬於土地及大樓興建者

25. 興建中鋼集團總部大樓



上述各項計畫中，第4~7項、19~21項、23項屬96年新興計畫外，其餘為繼續計畫。第9、22、13項分別於96年3、6、9月完工；第11、14項於12月完工；其餘各項均按計畫進行中。

單一計畫預計投資總額30億元以上者有第4、5、9、13、15及21項。預計完成後每年可增加產能之計畫：第4項線材100萬公噸、第5項鐵水233萬公噸、第9項鋅鐵合金鋼品 (GA)12萬公噸及純鋅鋼品(GI)18萬公噸、第13項高品級非方向性電磁鋼片20萬公噸、第15項鋼液55萬公噸及第21項冷軋系列產品150萬公噸。

96年非計畫型資本支出金額為48.12億元，主要係針對設備汰舊換新、工安環保、流程改造、品質改善、研究發展、節約能源、自動化、電腦化及雜項設備等配合實際營運需求所進行之必要投資。

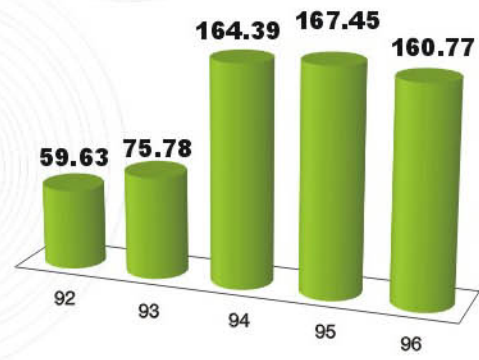
高雄捷運軌道工程分紅橘兩線，本公司承攬紅線，施工已全部完成，並通過履勘，於97年3月試營運一個月，4月起正式營運；機廠設備工程部分，南機廠於95年8月安裝試車完成，10月移交高雄捷運公司、北機廠預計97年5月完成移交、大寮機廠預計97年8月完成移交；軌道維修車輛採購部分，全部車輛18輛於96年3月交運高雄捷運公司；交流供電系統工程紅線部分於96年12月施工完成，橘線預計97年4月施工完成。配合高雄捷運公司預定97年10月完成全線通車目標，本公司將依進度陸續完成以上各項工程。

中龍鋼鐵公司第二期擴建計畫分二個階段進行，每一階段各興建年產鐵水250萬公噸高爐一座及相關煉鐵、煉鋼、軋鋼、電控及公用設施等設備。本公司承攬第二期第一階段擴建工程之技術服務合約，於95年7月正式動工興建，截至96年底整體工程進度已達44.73%，符合預定進度，預計於98年12月高爐點火後正式投產。



近五年資本支出

單位：新台幣億元



- ① 氧氣工場
- ② 高雄捷運紅線首航剪綵
- ③ 高雄捷運CR7高架段風光
- ④ 一、二、三、四號高爐
- ⑤ 冷軋工場
- ⑥ 第二熱軋鋼帶工場
- ⑦ 中龍第二期第一階段擴建工程

轉投資事業

本公司 96 年新增青島東元精密機電公司、日本淀川製鋼所公司及中鋼澳洲控股公司三家轉投資公司。截至 96 年底本公司轉投資公司家數共 43 家，其中有多家轉投資事業獲利良好，故 96 年投資收益達新台幣 121.6 億元，創歷年新高。

鋼鐵事業中，中鴻鋼鐵公司因屬於單軋廠，鋼價雖然上漲，但扁鋼胚國際行情亦處高檔，受成本提高及減產影響，96 年稅前利益 36 億餘元，較 95 年減少 37%，惟仍是歷年次佳。中龍鋼鐵公司因產品供不應求及售價持續上漲，96 年稅前利益 21.19 億元，創歷年新高。彥馬鋼鐵企業公司與群馬鋼鐵公司因市場景氣回升及新 3 號軋機順利投產，96 年總銷售量 44.3 萬公噸，較 95 年高出 22%，合計稅前利益為馬幣 8,662 萬元，較 95 年增加 4.29%。

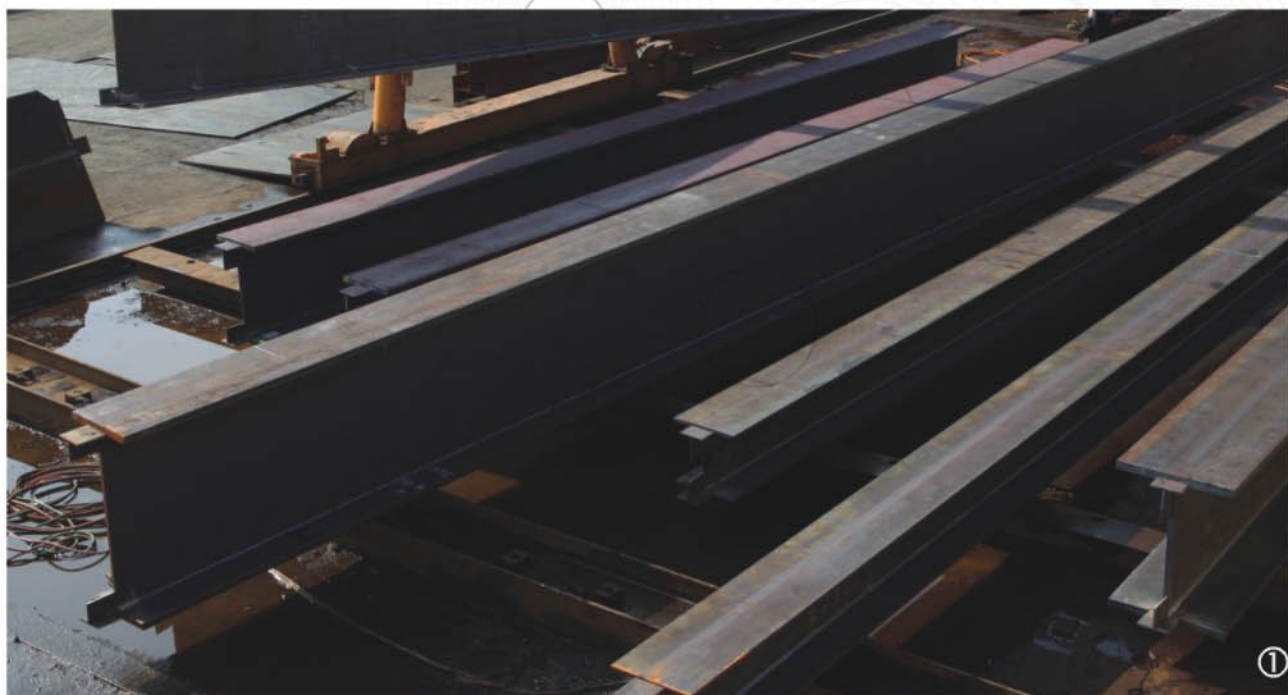
物流貿易事業中，因油價高漲及原物料需求殷切，船運價格節節攀高，中鋼運通公司 96 年稅前利益新台幣 90.96 億元，較 95 年成長 106%，創歷年新高。中貿國際公司由於海外據點獲利佳，代理業務銷售不銹鋼、軋輥及耐火材料表現良好，96 年稅前利益 5.09 億元。

工業材料事業中，中鋼鋁業公司因客戶流失及售價下跌，毛利較去年大幅減少，96 年稅前利益 7.68 億元。中鋼碳素化學公司因油價高檔盤整，產品價格上揚，96 年稅前利益 18.47 億元，創歷年新高。中聯資源公司爐石粉因豪雨影響出貨及大陸砂石禁運，營收及獲利均減少，惟認列土地處分利益，96 年稅前利益 8.62 億元。高科磁技公司拓展氧化鐵粉業務有成，特化品及磁粉之收入穩定成長，96 年稅前利益 6,627 萬元。

工程事業中，中鋼機械公司及中宇環保工程公司業務量持續增加，96 年稅前利益分別為 3.19 億元及 2.99 億元。中國鋼鐵結構公司接單良好，惟鋼構市場競爭激烈，原料鋼板價格提高壓縮毛利，惟轉投資收益良好，96 年稅前利益 3.23 億元，創歷年新高。

金融及服務事業中，中盈投資開發公司因多家投資戶掛牌上市後，股價節節高升，國內股市亦有不錯表現，96 年稅前利益 10.92 億元，創歷年新高。中鋼保全公司系統保全客戶數已突破 4 千戶，具規模效益，加上爭取收費較高保全業務，整體盈餘亦逐步增加，全年稅前利益 6,123 萬元。中冠資訊公司營運穩定，全年稅前利益 1.38 億元。

事業發展方面，主要為協助中龍鋼鐵公司完成第二期第一、二階段擴建工程，提高集團上游煉鋼產能。同時組成產銷規劃委員會與工程及維修體系委員會，藉以整合集團鋼鐵公司行銷資源，相互支援；制訂集團內共同遵行之工程與維修業務處理準則與作法，俾發揮經營綜效，提升集團鋼鐵事業總體競爭能力。另本公司為建立更穩固之銷售通路，正積極籌設越南冷軋鍍製廠。中貿國際公司配合本公司進行海外通路佈局，亦陸續投資多家下游產業，提升產銷規模。



①



②



③



④



⑤



⑥



⑦



⑧



⑨

① 中鋼結構公司製作之鋼結構

② 中宇環保工程公司

③ 中鴻鋼鐵公司

④ 中冠資訊公司伺服器

⑤ 中鋼鋁業公司

⑥ 中欣開發公司

⑦ 中質國際公司

⑧ 中鋼保全公司保全系統控制室

⑨ 中鋼機械公司承製中龍鋼鐵公司之連續鑄機

客戶服務

本公司為與下游客戶維持並增進良好合作關係，96 年進行各項客戶服務與銷售管理工作，主要項目如下：

一、技術服務

秉持「客戶至上」品質管理首要原則，提供客戶適時與周全的技術服務，主要成效包括：

(一) 售前服務

- 1.重點性訪問客戶 84 次，深入瞭解確認客戶對品質要求，以改善及提升產品品質，並導引產品開發方向。
- 2.為加強對國外客戶技術服務，並探討國際鋼品品質發展動向，96 年計派 156 人日赴日本、韓國、印度、義大利、香港、大陸及東南亞等地區訪問。
- 3.舉辦 11 場技術研討會，提升客戶用料知識及技術能力，參與人員達 924 人。
- 4.主動技術服務佔對外服務總日數比率維持於 65% 左右。

(二) 售後服務

- 1.協助客戶改善製程技術之服務案件有 114 項，解決客戶用料及加工技術問題。
- 2.受理客戶用料抱怨或訴賠要求後，技術服務工程師與銷售人員即刻調查處理回覆，並檢討其原



因進行改善。97%以上案件均於 14 個工作日內處理完成。96 年鋼品訴賠重量 4,686 公噸，佔全年鋼品銷售量 449ppm，較 95 年 870ppm 明顯下降。

二、財務服務

為擴大客戶可用信用額度辦理賒銷，繼續運用保險體制降低賒銷風險，並聯合中小信保基金針對中小企業辦理「火金姑」賒銷專案，提供中小企業客戶另一財務信用管道。每季並參考銀行利息水準，提供優惠信用狀利息予客戶選用。

三、銷售服務

內銷客戶依其購買產品由銷售人員負責報價、簽約、產品、數量、交期、貨款、出貨、結案等相關銷售服務。外銷客戶則委由中貿國際公司與其海外貿易公司服務。

四、銷售支援與 e 化

為提供更即時、更便利的銷售支援服務，陸續開發各項電子商務系統，提供客戶免費查詢及下載其訂單狀況與相關之生產、存貨、出貨、裝運、發票、折扣、品質證明等支援服務，並進一步推廣電子開狀、電子押匯、電子發票、內陸電子運務、線上電子進單與修改等資訊流服務。自 95 年起導入供應鏈需求協同與調查系統，將客戶需求與本公司產能串連，以提供更精準的交貨時程安排。

五、產銷供應鏈系統 (SCM)

本系統係以既有產銷系統為基礎，將 SCM 軟體模組融入，並依本公司經營模式與產銷策略予以調適，同時配合客戶回饋意見與系統運作實績，不斷地改良改進，從 95 年 8 月全面運作迄今，服務範圍已涵蓋所有內銷千餘家客戶，預期效益也逐漸顯現，主要如下：



熱冷軋中高碳鋼片加工技術研討會

關鍵績效指數 (KPI) 項目	建構系統前實績	系統啟用後實績
1.對客戶之回應能力		
產銷規劃(盤前作業)	約 20 天	< 14 天
報價	約 3 天	線上即時
需求變更	約 2 天	線上即時
主合約變更	約 3 天	線上即時
2.訂單交期回覆時間		
接單	約 2 天	線上即時
訂單變更	約 2 天	線上即時
3.熱軋產品製造前置時間	> 30 天	60% 22 天 21% 23 ~ 27 天 19% > 30 天
4.達交績效	約 70%	鋼板 > 90% 棒線 約 85% 熱軋 約 85% 冷軋 > 80%



①

六、客戶滿意度調查

每年委託學術機構對客戶做滿意度調查，內銷客戶調查係從 85 年起，外銷客戶則從 95 年開始，95 年調查整體滿意度，內外銷客戶分別為 63.1 分及 69.69 分。96 年分別為 74.01 分及 71.9 分，整體滿意度逐漸改善，特別是內銷客戶之滿意度明顯提升。

七、鋼料供應

由於本公司鋼品品質與價格具競爭性，造成爭搶本公司鋼料現象，雖已卯足全力增產，惟限於產能，仍無法全面滿足內外銷市場需求。故本公司正全力協助中龍鋼鐵公司完成其第二期第一、二階段擴建，俾增產以滿足市場需求。



- ① 本公司技術服務人員赴中慶福特六和汽車公司試衝鉸金件
- ② 96年鋼鐵工程技術研習會頒獎
- ③ 彈簧鋼技術研討會
- ④ 訪問國瑞汽車公司技術交流
- ⑤ 燁輝鋼鐵公司人員來訪技術交流座談

風險管理

本公司除關注造成人員傷亡或財產損失的一般風險外，並重視影響公司目標的各種風險，包括財務、銷貨、運輸、購料、設備、環安衛、資訊系統等風險。除每年投保各種災險，包括財產火險與營業中斷險、安裝工程險、公共意外責任險、雇主意外責任險、董監事責任險及員工誠實保證保險等外，並將各種風險項目寓於平常管理當中，加以控制，包括：

一、銷貨集中風險

銷貨市場若集中於內銷或外銷，一旦市場環境劇烈變化時，銷售策略將無法配合市場變化靈活運用而錯失商機。同樣地，銷貨對象集中於某些行業或中間商時，將容易受制於人，而自陷於銷售困境。本公司為分散銷貨集中風險，採取「內銷為主，外銷為輔」之銷售策略，並依市況變化調整。

二、斷料風險

煤鐵礦等主要原料可能因為礦區、鐵路或港口等問題導致供料中斷，為避免斷料，本公司採取下列措施：

- 與多家供應商簽訂長約，穩定料源。
- 合約中盡可能保有買方選擇權量，當某些供應商無法供應時，本公司可以運用選擇權要求其他供應商供料，予以補足。
- 積極開發新料源，增加競爭情勢，避免被少數供應商壟斷。
- 誠信履約並與各供應商維持良好的互信與互助關係。
- 選擇優良原料投資標的，評估後進行投資，以掌握未來長期料源。
- 每週定期檢討各種原料庫存量，決定最佳運輸規劃，靈活調派長約船或臨租船，依排定船期至各供料碼頭載運。

三、環境風險

本公司自 85 年起建立環境管理系統，即以環境考量面鑑別作業查驗所有活動、作業可能產生之環境衝擊，依環境衝擊類別與程度研擬因應對策予以執行；並以管理循環（P.D.C.A）確認降低環境衝擊成效，達到有效控管環境風險目的。

四、資訊系統風險

為確保資訊系統作業環境高度可用性與可靠性，避免因系統異常影響公司業務運作，除訂定標準作業程序及落實教育訓練外，已建立各種控管措施，說明如下：

1. 應用系統之開發與維護

導入 CMMI 專案管理系統，將系統開發過程相關資料製作成系統文書，並實施系統負責人輪調制度，確保應用系統順利運作。

2. 資料存取管控

配合使用者與密碼檢查，有效管控各層級存取資料權限，並保留存取資料人員、時間與地點之紀錄，以利追查。

3. 建立備援機制

所有資料、系統及應用軟體檔案同步異地備援，並定期演練系統開機，以提昇異常復原之能力與品質。

4. 網路防護

建置防火牆，保障企業內部私有網路連接公眾網路時，內部資源及資訊安全。電子商務主機設置加密機制及身份辨識機制。內部網路與外部網路間，設置非軍事區 (DMZ)，避免駭客及病毒長驅直入。所有電子郵件主機信件皆經掃毒軟體。建置傳輸線路、網路軟硬體設備之備援機制，可將中斷時間降至最低。

5. 緊急應變計畫與安全措施

機房全面設置自動消防滅火系統，設置不斷電系統，設置門禁系統防護及視訊監控防止竊盜、破壞設備。

五、財務風險

1. 風險政策

動態管理利率與匯率變動風險，依風險性質採取不同因應措施。

2. 風險策略

預估大筆款項收付，並掌握逐日台、外幣收付後餘額再行運用，並隨時注意國內外重大財經訊息以為因應。

3. 匯率風險

外幣短期部位平時以自然避險為原則，匯率波動幅度較大且趨勢明顯時，則配合外幣資金需求彈性調整強弱勢外幣部位轉換，以提升資金運用效率。若有外幣資金需求缺口，再以遠期外匯規避匯率風險。

4. 利率風險

浮動利率的負債部位設利率風險容忍範圍，市場利率明顯轉折時，得提前償還或以利率交換(IRS)商品轉為固定利率計息。

5. 依賴風險

協助客戶增加銀行信用額度，與銀行承作應收帳款賣斷業務，運用電子商務科技及數位簽章的安全機制，簡化客戶付款的作業程序以確保客戶正常提貨。

6. 其他風險

隨時監控並維持電子商務及安全機制運行無誤，透過財務作業 e 化，提高客戶對本公司服務品質的滿意度。

公司治理

95年股東常會通過章程修正設置獨立董事3席，已於96年6月21日第13屆董事會改選實施。另監察人3席，自95年起每半年舉行會議，由本公司簽證會計師就會計簽證結果向監察人提出報告。

96年6月29日董事會通過「公司治理委員會組織規程」及「公司薪酬委員會組織規程」。兩個委員會各由三名董事組成，其中至少一人為獨立董事，並擔任召集人及會議主席。公司治理委員會委員之獨立董事，應至少有一名具有法律或管理專業背景，均依組織規程運作。

本公司為落實經營者責任，除加強公司績效外，並適時公開相關資訊，於企業網站分別設有公司治理專區與股東服務區塊，股東可上網查詢及下載相關資訊。公司治理專區揭露之資訊包括董事會成員介紹、董事會議事規則、董事會重大決議、內部稽核組織與運作、道德行為準則、公司章程與經營團隊介紹等；股東服務區塊揭露之資訊則包括本公司股東會年報、議事手冊、每月營運及股價等。

隨著股東結構逐漸分散，外資持股比重增加，96年底外資持股比率已高達35.23%，為加強與投資人作雙向溝通，包括設服務專責人員，負責國內外投資人來訪接待、問題解答及舉辦國內外法人說明會等。

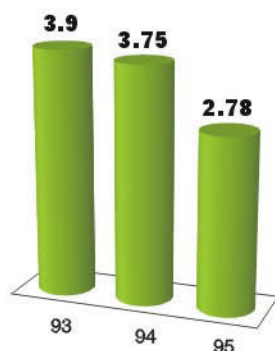
為保障股東權益，本公司已訂立下列相關守則：

一、依金管會制定之相關規範，訂定：

1. 內部控制制度手冊
2. 取得或處分資產處理程序
3. 背書保證作業程序
4. 董事會議事規則

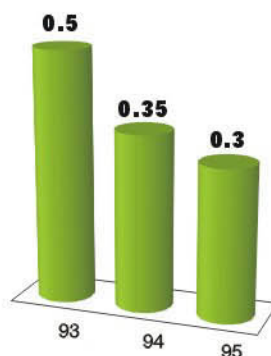
近三年每股現金股利

(新台幣元)



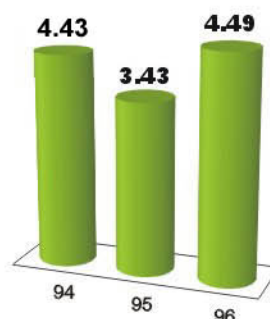
近三年每股股票股利

(新台幣元)



近三年每股盈餘

(新台幣元)



二、依臺灣證券交易所制定之相關規範及參考範例，訂定：

1. 股東會議事規則
2. 公司治理委員會組織規程
3. 薪酬委員會組織規程
4. 董事、監察人道德行為準則
5. 一級主管以上人員道德行為準則。

三、依公司章程、董事及監察人選舉辦法，董事之選舉係採候選人提名制度；董事及監察人之選舉方式，係採單記名累積選舉法。

公司法 209 條第一項規定，董事為自己或他人為屬於公司營業範圍內之行為，應對股東會說明其行為之重要內容並取得其許可。本公司完全遵循此項規定。

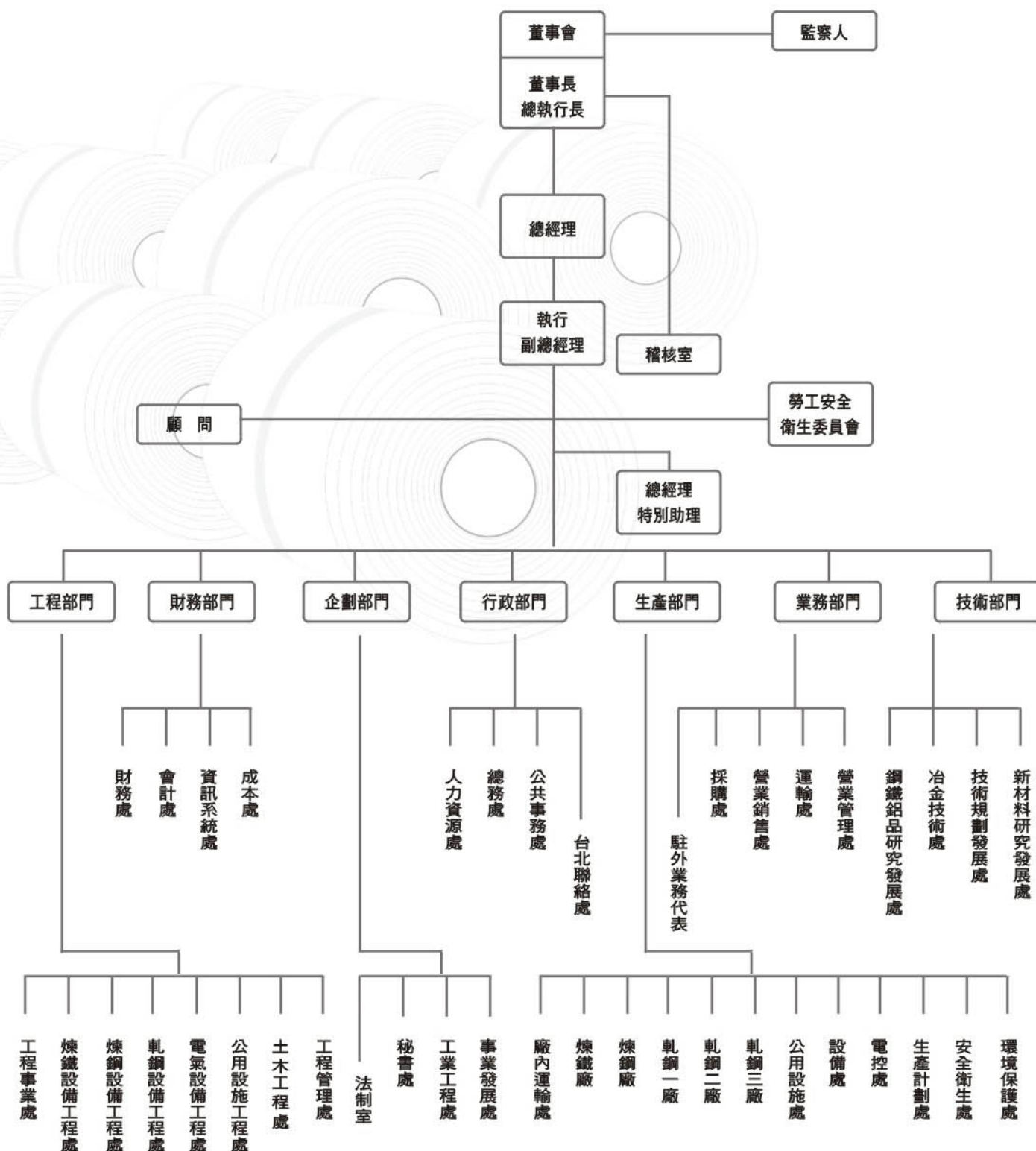
本公司董事、監察人道德行為準則係規範董事、監察人行使職務時，應善盡善良管理人之注意義務，為全體股東之利益，忠實執行職務，並特別規範董事、監察人下列事項：

1. 從事與本公司競業之行為，應依公司法規定事先向股東會報告並取得許可；
2. 對公司機密資訊，應負保密義務，且不得利用該機密資訊為本人或第三人圖謀私利；
3. 應遵守防止內線交易相關法令，如掌握重要未公開資訊時，不得從事相關證券交易；
4. 遇自身利益與本公司利益衝突時，應以本公司之利益為優先，並避免利用職權使自身、配偶、父母、子女或三親等以內之親屬或前述人員相關企業獲致不當利益。

此外為專注本業經營，追求股東利益最大化，本公司章程第二條之二規定，本公司轉投資總額以不超過公司實收股本總額為限，且其中非鋼鐵關連投資總額不得超過百分之二十，適度規範鋼鐵業外之投資。



組織系統表



董事與監察人及主要經理人

董事與監察人

(96年12月31日)

董 事 長	林文淵	經濟部代表人
董 事	謝發達	經濟部代表人
董 事	黃重球	經濟部代表人
董 事	陳源成	群裕投資股份有限公司代表人
董 事	鍾樂民	景裕國際股份有限公司代表人
董 事	翁政義	高瑞投資股份有限公司代表人
董 事	鄔順財	高雄市中國鋼鐵股份有限公司 產業工會代表人
董 事	陳和宗	新懋投資股份有限公司代表人
獨立 董 事	洪三雄	
獨立 董 事	邱晃泉	
獨立 董 事	黃維生	
監 察 人	盧淵源	弘全投資股份有限公司代表人
監 察 人	盧天麟	勞工保險局代表人
監 察 人	王景益	啟翊投資股份有限公司代表人

主要經理人

(96年12月31日)

董事長兼總執行長	林文淵
總 經 理	陳源成
執行副總經理 (兼發言人)	鍾樂民
行政副總經理	翁朝棟
業務副總經理	陳澤浩
財務副總經理	張景星
企劃副總經理	杜金陵
技術副總經理	陳玉松
工程副總經理	宋志育
生產副總經理	高東生

簡明損益表、資產負債表及 每股淨值與獲利情形

單位：新台幣千元

	96年	95年	94年	93年	92年
營業收入	207,918,952	177,658,233	186,317,669	168,270,036	129,702,797
營業成本	152,705,397	134,216,258	125,037,400	110,249,399	88,991,768
營業毛利	55,213,555	43,441,975	67,325,877	63,958,975	45,998,550
聯屬公司間已(未)實現利益	(160,520)	26,208	(376,905)	(3,890)	(2,826)
營業費用	6,336,721	5,723,455	6,045,608	5,938,338	5,287,521
營業利益	48,716,314	37,744,728	60,903,364	58,016,747	40,708,203
營業外淨收(支)	12,935,360	9,934,025	4,209,065	7,005,267	4,398,686
稅前利益	61,651,674	47,678,753	65,112,429	65,022,014	45,106,889
純益	51,263,874	39,158,584	50,646,639	51,616,691	36,979,214
流動資產	79,510,065	75,046,154	75,851,757	85,093,446	69,040,716
長期投資	81,456,214	74,731,278	65,881,813	50,631,972	44,558,206
固定資產	115,769,832	110,453,314	105,567,044	99,334,963	102,717,268
其他資產	5,204,512	5,395,949	3,461,726	3,348,613	4,354,529
資產總計	281,940,623	265,626,695	250,762,340	238,408,994	220,670,719
流動負債	35,124,032	38,928,520	45,109,246	33,673,946	34,350,984
長期負債	18,145,654	17,126,250	2,769,030	12,861,200	17,225,300
土地增值稅準備	2,171,124	2,171,124	2,171,124	3,370,813	3,370,813
其他負債	3,844,523	3,867,629	4,086,449	4,341,921	4,686,838
負債合計	59,285,333	62,093,523	54,135,849	54,247,880	59,633,935
股本	115,352,910	110,944,516	105,866,716	99,311,138	95,000,857
資本公積	1,878,630	1,548,370	2,744,741	1,172,320	693,047
保留盈餘	98,612,729	83,429,463	90,107,602	85,642,418	66,934,700
未實現重估增值	1,509,155	1,512,123	1,535,363	339,174	339,174
金融商品未實現利益(損失)	6,473,326	7,533,737	(466,483)	(454,039)	(485,104)
累積換算調整數	283,018	(62,787)	(335,992)	(365,599)	91,700
未認列退休金成本之淨損失	(38,083)	(37,358)	(36,872)	(32,003)	(21,711)
庫藏股票 ⁴	(1,416,395)	(1,334,892)	(1,273,221)	(1,113,121)	(1,176,705)
股東權益合計	222,655,290	203,533,172	196,626,491	184,161,114	161,036,784
負債及股東權益總計	281,940,623	265,626,695	250,762,340	238,408,994	220,670,719
每股淨值(元)	19.30	18.35	18.57	18.54	16.95
每股純益(元)	4.49	3.56	4.83	5.26	3.94
每股純益(元) ⁵	—	3.43	4.43	4.53	3.52

⁴ 自91年起子公司持有本公司股票自長期股權投資轉列庫藏股票。

⁵ 按追溯調整盈餘轉增資後之普通股股數計算。

最近五年主要財務比率、 財務狀況及經營結果之檢討與分析

	96年	95年	94年	93年	92年
流動比率(%)	226.37	192.78	168.15	252.70	200.99
固定資產對長期負債及股東權益總額之比率(%)	48.08	50.06	52.94	50.42	57.62
負債總額對股東權益之倍數	0.27	0.31	0.28	0.29	0.37
純益率(%)	25.26	22.62	27.18	30.67	28.51
總資產報酬率(%)	18.88	15.32	20.93	22.80	18.27
股東權益報酬率(%)	24.06	19.57	26.60	29.91	24.98
營收成長率(%)	17.03	(4.65)	10.73	29.74	29.78
股東權益成長率(%)	9.40	3.51	6.77	14.36	19.28

一、最近二年流動性分析

項 目	96年	95年	比率增(減)
現金流量比率(%)	150	122	23
現金流量允當比率(%) ⁶	104	117	(11)
現金再投資比率(%)	4.60	1.65	179

⁶ 以過去五個曆年資料為計算基礎

增減比率變動分析說明：

1. 現金流量比率較上年度增加 23%，主要係 96 年度淨利大幅增加但短期借款卻降低所致。
2. 現金流量允當比率減少 11%，主要係 96 年度淨現金流量增加及現金股利減少所致。
3. 現金再投資比率增加 179%，主要係營業活動淨現金流量增加所致。

二、經營結果分析

1. 營業毛利本(96)年度較上(95)年度增加 11,771,580 千元，主要係因鋼品銷售平均單價漲幅高於成本漲幅，且全年銷貨量增加 214,702 公噸，影響本年度營業收入增加 17%、營業成本增加 14%，致營業毛利增加 27%。
2. 聯屬公司間已(未)實現利益本年度較上年度不利 186,728 千元，主要係順流交易本年為未實現利益淨額。
3. 營業淨利較上年度增加 10,971,586 千元，原因同 1。
4. 營業外收入及利益較上年度增加 3,373,816 千元，主要係採權益法認列之投資收益增加所致。
5. 營業外費用及損失較上年度增加 372,481 千元，主要係原料盤存損失所致。
6. 稅前淨利較上年度增加 13,972,921 千元，原因同 1。
7. 純益較上年度增加 12,105,290 千元，原因同 1。

公司債發行情形

公司債種類		95 年第 1 期無擔保公司債	95 年第 2 期無擔保公司債
發行日期		95 年 6 月 27 日至 100 年 6 月 27 日	95 年 11 月 28 日至 100 年 11 月 28 日
面額		新台幣壹佰萬元一種	新台幣壹佰萬元一種
發行價格		依票面利率發行	依票面利率發行
總額		新台幣捌拾壹億元	新台幣伍拾陸億元
利率		年息 2.32%	年息 2.07%
期限		五年	五年
保證機構		無	無
受託人		兆豐國際商業銀行信託部	華南商業銀行信託部
承銷機構		無	無
簽證律師		建業法律事務所	建業法律事務所
簽證會計師		勤業眾信會計師事務所	勤業眾信會計師事務所
償還方法		自發行日起，每年依票面利率單利計、付息一次，發行期滿五年一次還本	自發行日起，每年依票面利率單利計、付息一次，發行期滿五年一次還本
未償還金額		新台幣捌拾壹億元	新台幣伍拾陸億元
贖回或提前清償之條款		無	無
限制條款		無	無
信用評等機構名稱、評等日期、公司債評等結果		中華信用評等公司 94 年 8 月 25 日 twAAA	中華信用評等公司 95 年 10 月 11 日 twAAA
附 其 他 權 利	截至年報刊印日止已轉換（交換或認股）普通股、海外存託憑證或其他有價證券之金額	無	無
	發行及轉換（交換或認股）辦法	無	無
發行及轉換、交換或認股辦法、發行條件對股權稀釋情形及對股東權益影響		無	無
交換標的委託保管機構名稱		無	無

特別股發行情形

發行日期		63年11月18日	69年1月31日	69年11月30日	70年12月31日	96年12月31日
項目						
面 額 (元)		10	10	10	10	-
發 行 價 格 (元)		10	10	10	10	-
股 數 (股)		50,000,000	21,887,000	797,000	4,000,600	-
總 額 (元)		500,000,000	218,870,000	7,970,000	40,006,000	-
未收回餘額 (股)		500,000,000	71,887,000	72,684,000	76,690,000	38,956,000
權 利 義 務 事 項	剩餘財產之分派	與普通股相同。				
	表決權之行使	無選舉董事及監察人之權利。				
	股 息 及 股 利 之 分 派	公司年度決算如有盈餘，於完納稅捐、彌補虧損及提列法定盈餘公積後，應先按票面額百分之十四分派特別股股息，其餘提撥百分之零點一五董事、監察人酬勞金及百分之三至五從業人員紅利，按票面額百分之十四分派普通股紅利；如尚有可分派之盈餘，則按各特別股及普通股股東持有股份比例再分派紅利。如某一年度無盈餘或盈餘不足分派特別股股息時，應累積於以後年度有盈餘時，儘先補足之。				
	其 他	其他權利及義務與普通股相同。				
在 外 流 通 特 別 股	收 回 或 轉 換 數 額	1,738,000 股 (96年)				
	未 收 回 或 轉 換 餘 額	38,756,000 股				
	收 回 或 轉 換 條 款	本公司發行之特別股得以盈餘或發行新股所得股款收回之。特別股之股東得請求將特別股變更為普通股。				
附 其 他 權 利	96年已轉換成認股金額	17,380,000 元				
	發 行 及 轉 換 辦 法	本公司發行之特別股得以盈餘或發行新股所得股款收回之。特別股之股東得請求將特別股變更為普通股。				
發行條件對特別股股東權益影響、股權可能稀釋情形及對現有股東權益影響		無				

最近三年每股市價

主要產品與用途

最近三年每股市價

單位：新台幣元/每股

股 類	盤價	96年	95年	94年
普通股	最高	52.0	35.0	37.6
	最低	32.6	24.4	23.2
	平均	40.7	29.7	30.8
特別股	最高	51.0	36.0	37.2
	最低	34.2	28.5	27.5
	平均	40.7	32.0	32.1

資料來源：臺灣證券交易所

主要產品及用途

產 品	用 途
鋼板	造船、橋樑、鋼結構、油管、儲槽、鍋爐、壓力容器、卡車底盤、一般構造件等。
條鋼	螺絲、螺帽、手工具、揚聲器零件、汽機車零件、機械零件等。
線材	螺絲、螺帽、鋼線、鋼纜、手工具、鐸材、輪胎鋼絲、傘骨、鏈條等。
熱軋鋼品	鋼管、車輛零件、貨櫃、壓力容器、千斤頂、冷軋及鍍面鋼品、輕型鋼及一般成型加工品等。
冷軋鋼品	鋼管、傢俱、家電製品、油桶、汽車鈑金、鍍面鋼品及一般五金件等。
電鍍鋅鋼品	電腦、家電之外殼及零配件、汽車鈑金、建材、家具五金等。
熱浸鍍鋅鋼品	汽車與家電零組件、電腦機殼、烤漆鋼捲、建材等。
電磁鋼片	馬達、變壓器、安定器等。

最近三年鋼品產銷量

最近三年鋼品產銷量

單位：公噸

鋼品	量別	96年	95年	94年
鋼板	生產	1,111,150	1,075,520	1,092,799
	銷售	1,101,900	1,079,049	1,084,629
條鋼 ⁷	生產	599,242	525,560	596,648
	銷售	649,122	563,206	635,356
線材	生產	1,226,274	1,139,030	1,207,256
	銷售	1,227,101	1,134,526	1,211,944
熱軋鋼品	生產	4,368,395	4,349,383	3,908,732
	銷售	4,538,226	4,376,337	3,978,283
冷軋鋼品 ⁸	生產	2,777,960	2,643,518	2,695,851
	銷售	2,874,781	2,772,194	2,728,482
商用鋼胚	生產	93,606	197,854	181,011
	銷售	38,135	286,958	151,388
生鐵	生產	12,293	14,616	15,711
	銷售	10,786	13,079	13,929
合計	生產	10,188,920	9,945,481	9,698,007
	銷售	10,440,051	10,225,349	9,804,011

⁷含加工棒鋼

⁸含電鍍鋅鋼品、熱浸鍍鋅鋼品及電磁鋼捲



中國鋼鐵股份有限公司

財務報告

民國九十六年及九十五年



本報告節錄自本公司財務報表暨會計師查核報告，完整資料請進入本公司網站查閱，
路徑：<http://www.csc.com.tw>→股東服務→財務資訊→財務報告

資產負債表

中國鋼鐵股份有限公司
民國九十六年及九十五年十二月三十一日
單位：新台幣千元，惟每股面額為元

代 碼	資 產	九十六年十二月三十一日		九十五年十二月三十一日	
		金 額	%	金 額	%
1100	流動資產				
1310	現金及約當現金（附註二及四）	\$ 24,438,159	9	\$ 16,196,611	6
1320	公平價值變動列入損益之金融資產—流動（附註二及五）	1,032,097	-	12,315,988	5
1120	備供出售金融資產—流動（附註二及六）	4,575,126	2	4,935,322	2
1140	應收票據	1,395,555	-	1,336,278	1
1178	應收帳款（附註二、七及二十三）	2,462,240	1	2,737,167	1
1210	其他應收款	521,024	-	272,550	-
1286	存貨（附註二及八）	38,170,183	14	32,410,868	12
1291	遞延所得稅資產（附註二十）	332,723	-	172,190	-
1298	受限制資產（附註二十四）	4,160,340	1	3,650,000	1
11XX	其 他	2,422,618	1	1,019,180	-
	流動資產合計	<u>79,510,065</u>	<u>28</u>	<u>75,046,154</u>	<u>28</u>
1450	長期投資				
1480	備供出售金融資產—非流動（附註二及六）	2,673,156	1	2,851,977	1
1490	以成本衡量之金融資產—非流動（附註二及九）	6,156,803	2	5,766,315	2
1421	無活絡市場之債券投資—非流動（附註二及十）	5,038,926	2	5,482,324	2
14XX	採權益法之長期股權投資（附註二及十一）	67,587,329	24	60,630,662	23
	長期投資合計	<u>81,456,214</u>	<u>29</u>	<u>74,731,278</u>	<u>28</u>
1501	固定資產（附註二、十二、二十三及二十四）				
1511	土 地	9,916,698	4	8,322,881	3
1521	土地改良物	4,212,123	1	4,212,123	2
1531	房屋及建築	39,773,039	14	37,423,461	14
1551	機器設備	237,189,591	84	219,788,073	83
1681	運輸設備	1,500,483	1	1,473,130	-
15X1	其他設備	4,018,844	1	3,096,559	1
15X8	成本合計	296,610,778	105	274,316,227	103
15XY	重估增值	17,102,580	6	17,249,891	7
15X9	成本及重估增值	313,713,358	111	291,566,118	110
1671	減：累計折舊	212,987,389	75	203,035,577	76
15XX		100,725,969	36	88,530,541	34
1671	未完工程	15,043,863	5	21,922,773	8
15XX	固定資產淨額	<u>115,769,832</u>	<u>41</u>	<u>110,453,314</u>	<u>42</u>
17XX	無形資產（附註二）	239,859	-	3,735	-
1800	其他資產				
1820	出租資產—淨額（附註二及十三）	3,154,022	1	3,039,354	1
1887	存出保證金	81,673	-	55,833	-
1888	受限制資產—質押定存（附註二十四）	33,694	-	31,694	-
18XX	未攤銷費用及其他（附註二）	1,695,264	1	2,265,333	1
	其他資產合計	<u>4,964,653</u>	<u>2</u>	<u>5,392,214</u>	<u>2</u>
1XXX	資產總計	<u>\$ 281,940,623</u>	<u>100</u>	<u>\$ 265,626,695</u>	<u>100</u>

代 碼	負 債 及 股 東 權 益	九十六年十二月三十一日		九十五年十二月三十一日	
		金 額	%	金 額	%
2100	流動負債				
2140	短期借款及銀行透支（附註十四）	\$ 10,154,685	4	\$ 16,609,989	6
2160	應付帳款（附註二十三）	5,340,093	2	3,610,786	2
2170	應付所得稅（附註二十）	6,682,244	2	5,682,534	2
2210	應付費用（附註二及十七）	7,594,208	3	7,929,764	3
2298	其他應付款	3,155,916	1	3,237,957	1
21XX	其 他	2,196,886	1	1,857,490	1
	流動負債合計	<u>35,124,032</u>	<u>13</u>	<u>38,928,520</u>	<u>15</u>
2410	長期負債				
2420	應付公司債（附註十五）	13,700,000	5	13,700,000	5
24XX	長期借款（附註十六及二十四）	4,445,654	1	3,426,250	1
	長期負債合計	<u>18,145,654</u>	<u>6</u>	<u>17,126,250</u>	<u>6</u>
2510	土地增值稅準備（附註十二）	2,171,124	1	2,171,124	1
2860	其他負債				
2881	遞延所得稅負債（附註二十）	2,511,507	1	2,716,689	1
28XX	遞延貸項—聯屬公司間利益（附註十八）	1,333,016	-	1,150,940	-
	其他負債合計	<u>3,844,523</u>	<u>1</u>	<u>3,867,629</u>	<u>1</u>
2XXX	負債合計	<u>59,285,333</u>	<u>21</u>	<u>62,093,523</u>	<u>23</u>
3110	股本—每股面額 10 元，額定 12,000,000 千股（附註十九）				
3120	普通股，九十六年及九十五年底分別發行 11,496,335 千股及 11,053,758 千股	114,963,350	41	110,537,576	42
31XX	特別股，九十六年及九十五年底分別發行 38,956 千股及 40,694 千股	389,560	-	406,940	-
	股本合計	<u>115,352,910</u>	<u>41</u>	<u>110,944,516</u>	<u>42</u>
32XX	資本公積（附註二及十九）	1,878,630	1	1,548,370	1
33XX	保留盈餘（附註二及十九）	98,612,729	35	83,429,463	31
3460	股東權益其他項目				
3450	未實現重估增值（附註十二）	1,509,155	1	1,512,123	1
3420	金融商品未實現利益（附註六及十九）	6,473,326	2	7,533,737	3
3430	累積換算調整數	283,018	-	(62,787)	-
3510	未認列為退休金成本之淨損失	(38,083)	-	(37,358)	-
3XXX	庫藏股票—九十六年及九十五年底分別為 84,543 千股及 82,780 千股（附註二及十九）	(1,416,395)	(1)	(1,334,892)	(1)
	股東權益其他項目合計	<u>6,811,021</u>	<u>2</u>	<u>7,610,823</u>	<u>3</u>
	股東權益合計	<u>222,655,290</u>	<u>79</u>	<u>203,533,172</u>	<u>77</u>
	負債及股東權益總計	<u>\$ 281,940,623</u>	<u>100</u>	<u>\$ 265,626,695</u>	<u>100</u>

後附之附註係本財務報表之一部分。

損益表

代碼	九 十 六 年 度	九 十 五 年 度
	金 額 %	金 額 %
營業收入（附註二、二十三及二十八）		
4110 銷貨收入	\$ 202,932,496 98	\$ 173,092,729 97
4800 其 他	<u>4,986,456</u> 2	<u>4,565,504</u> 3
4000 營業收入合計	<u>207,918,952</u> 100	<u>177,658,233</u> 100
營業成本（附註二十一及二十三）		
5110 銷貨成本	149,352,063 72	130,993,738 74
5800 其 他	<u>3,353,334</u> 1	<u>3,222,520</u> 2
5000 營業成本合計	<u>152,705,397</u> 73	<u>134,216,258</u> 76
5910 營業毛利	55,213,555 27	43,441,975 24
5920 聯屬公司間已（未）實現利益	(<u>160,520</u>) -	<u>26,208</u> -
已實現營業毛利	<u>55,053,035</u> 27	<u>43,468,183</u> 24
營業費用（附註二十一及二十三）		
6300 研究發展費用	1,335,607 1	1,117,278 1
6100 推銷費用	2,630,294 1	2,324,447 1
6200 管理及總務費用	<u>2,370,820</u> 1	<u>2,281,730</u> 1
6000 營業費用合計	<u>6,336,721</u> 3	<u>5,723,455</u> 3
6900 營業淨利	<u>48,716,314</u> 24	<u>37,744,728</u> 21
營業外收入及利益		
7110 利息收入	668,868 -	343,746 -
7121 權益法認列之投資收益（附註十一）	12,117,747 6	9,631,087 6
7310 金融資產評價利益（附註五）	133,047 -	148,954 -
7480 其 他	<u>1,877,103</u> 1	<u>1,299,162</u> 1
7100 合 計	<u>14,796,765</u> 7	<u>11,422,949</u> 7
營業外費用及損失		
7510 利息費用（附註十二）	569,884 -	541,823 -
7550 存貨盤損	603,793 1	- -

（接次頁）

中國鋼鐵股份有限公司

民國九十六年及九十五年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元（惟每股純益為新台幣元）

（承前頁）

代碼	九 十 六 年 度	九 十 五 年 度
	金 額 %	金 額 %
7630 減損損失（附註九）	\$ 319,290 -	\$ 272,000 -
7880 其 他	<u>368,438</u> -	<u>675,101</u> 1
7500 合 計	<u>1,861,405</u> 1	<u>1,488,924</u> 1
7900 稅前淨利	61,651,674 30	47,678,753 27
8110 所得稅（附註二及二十）	<u>10,387,800</u> 5	<u>8,482,347</u> 5
8900 列計會計原則變動累積影響數前淨利	51,263,874 25	39,196,406 22
9300 會計原則變動累積影響數（附註三）（減除所得稅利益 64,547 千元後之淨額）	- -	(<u>37,822</u>) -
9600 本期淨利	<u>\$ 51,263,874</u> 25	<u>\$ 39,158,584</u> 22
代碼	九 十 六 年 度	九 十 五 年 度
	稅 前 稅 後	稅 前 稅 後
每股盈餘（附註二十二）		
9750 基本每股盈餘	<u>\$ 5.40</u> <u>\$ 4.49</u>	<u>\$ 4.16</u> <u>\$ 3.43</u>
9850 稀釋每股盈餘	<u>\$ 5.38</u> <u>\$ 4.48</u>	<u>\$ 4.16</u> <u>\$ 3.42</u>

假設子公司買賣及持有本公司股票不視為庫藏股票而作為投資時之擬制

資料（稅後金額）：

	九 十 六 年 度	九 十 五 年 度
列計會計原則變動累積影響數前淨利	\$ 51,590,392	\$ 39,535,300
本期淨利	51,590,392	39,497,478
	九 十 六 年 度	九 十 五 年 度
基本每股盈餘，九十六及九十五年度分別按加權平均股數 11,494,998 千股及 11,492,997 千股計算	<u>\$ 4.48</u>	<u>\$ 3.43</u>
稀釋每股盈餘，九十六及九十五年度分別按加權平均股數 11,533,954 千股及 11,533,691 千股計算	<u>\$ 4.47</u>	<u>\$ 3.42</u>

後附之附註係本財務報表之一部分。

股東權益變動表

	股 普	通 股	特 別 股	本 資 本 公 積	保 留 盈 餘 公 積	特 別 盈 餘 公 積
九十五年一月一日餘額	\$ 105,459,736		\$ 406,980	\$ 1,209,378	\$ 30,614,261	\$ 8,467,340
首次適用財務會計準則公報第三十四號所產生之影響（附註三）	-	-	-	-	-	-
特別股轉換為普通股	40	(	40)	-	-	-
九十四年度盈餘分配（附註十九）						
法定盈餘公積	-	-	-	-	5,060,439	-
特別盈餘公積	-	-	-	-	(	22,347)
從業人員紅利	1,373,025	-	-	-	-	-
董監事酬勞	-	-	-	-	-	-
特別股現金股利—每股 3.75 元	-	-	-	-	-	-
普通股現金股利—每股 3.75 元	-	-	-	-	-	-
特別股股票股利—3.5%	14,244	-	-	-	-	-
普通股股票股利—3.5%	3,690,531	-	-	-	-	-
九十五年度淨利	-	-	-	-	-	-
備供出售金融資產未實現損益之變動	-	-	-	-	-	-
處分重估資產其重估增值轉列其他收入（附註十二）	-	-	-	-	-	-
長期股權投資變動影響數	-	-	(	78)	-	-
外幣財務報表換算所產生兌換差額之變動	-	-	-	-	-	-
被投資公司未認列為退休金成本之淨損失	-	-	-	-	-	-
買回庫藏股票	-	-	-	-	-	-
子公司處分持有之本公司股票	-	-	-	38,071	-	-
子公司獲配本公司現金股利	-	-	-	300,999	-	-
九十五年十二月三十一日餘額	110,537,576		406,940	1,548,370	35,674,700	8,444,993
特別股轉換為普通股	17,380	(	17,380)	-	-	-
九十五年度盈餘分配（附註十九）						
法定盈餘公積	-	-	-	-	3,914,633	-
特別盈餘公積	-	-	-	-	(	829,292)
從業人員紅利	1,080,539	-	-	-	-	-
董監事酬勞	-	-	-	-	-	-
特別股現金股利—每股 2.78 元	-	-	-	-	-	-
普通股現金股利—每股 2.78 元	-	-	-	-	-	-
特別股股票股利—3%	12,174	-	-	-	-	-
普通股股票股利—3%	3,315,681	-	-	-	-	-
九十六年度淨利	-	-	-	-	-	-
備供出售金融資產未實現損益之變動	-	-	-	-	-	-
處分重估資產其重估增值轉列其他收入（附註十二）	-	-	-	-	-	-
長期股權投資變動影響數	-	-	(	340)	-	-
外幣財務報表換算所產生兌換差額之變動	-	-	-	-	-	-
被投資公司未認列為退休金成本之淨損失	-	-	-	-	-	-
處分庫藏股票	-	-	(	2,263)	-	-
子公司處分持有之本公司股票	-	-	-	103,209	-	-
子公司獲配本公司現金股利	-	-	-	229,654	-	-
九十六年十二月三十一日餘額	\$ 114,963,350		\$ 389,560	\$ 1,878,630	\$ 39,589,333	\$ 7,615,701

中國鋼鐵股份有限公司

民國九十六年及九十五年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

盈餘	未分配盈餘	合	計	股 東 權 益	其 他 項 目	未 實 現 金融商品未實	未 認 列 為 退休金	庫 藏 股 票	股 東 權 益 合 計
未分配盈餘	合	計	計	未 實 現 金融商品未實	未 認 列 為 退休金	庫 藏 股 票	股 東 權 益 合 計	未 實 現 金融商品未實	未 認 列 為 退休金
\$ 51,026,001	\$ 90,107,602	\$ 1,535,363	(\$ 446,483)	(\$ 335,992)	(\$ 36,872)	(\$ 1,273,221)	\$ 196,626,491		
-	-	-	3,936,398	261,188	-	-	4,197,586		
-	-	-	-	-	-	-	-		
(5,060,439)	-	-	-	-	-	-	-		
22,347	-	-	-	-	-	-	-		
(2,288,375)	(2,288,375)	-	-	-	-	-	(915,350)		
(137,302)	(137,302)	-	-	-	-	-	(137,302)		
(152,614)	(152,614)	-	-	-	-	-	(152,614)		
(39,541,405)	(39,541,405)	-	-	-	-	-	(39,541,405)		
(14,244)	(14,244)	-	-	-	-	-	-		
(3,690,531)	(3,690,531)	-	-	-	-	-	-		
39,158,584	39,158,584	-	-	-	-	-	39,158,584		
-	-	-	1,646,395	-	-	-	1,646,395		
-	-	(23,240)	-	-	-	-	(23,240)		
(12,252)	(12,252)	-	2,397,427	-	-	(71,556)	2,313,541		
-	-	-	12,017	-	-	-	12,017		
-	-	-	-	(486)	-	-	(486)		
-	-	-	-	-	-	(32,096)	(32,096)		
-	-	-	-	-	-	41,981	80,052		
-	-	-	-	-	-	-	300,999		
39,309,770	83,429,463	1,512,123	7,533,737	(62,787)	(37,358)	(1,334,892)	203,533,172		
-	-	-	-	-	-	-	-		
(3,914,633)	-	-	-	-	-	-	-		
829,292	-	-	-	-	-	-	-		
(1,800,898)	(1,800,898)	-	-	-	-	-	(720,359)		
(108,054)	(108,054)	-	-	-	-	-	(108,054)		
(112,815)	(112,815)	-	-	-	-	-	(112,815)		
(30,725,312)	(30,725,312)	-	-	-	-	-	(30,725,312)		
(12,174)	(12,174)	-	-	-	-	-	-		
(3,315,681)	(3,315,681)	-	-	-	-	-	-		
51,263,874	51,263,874	-	-	-	-	-	51,263,874		
-	-	-	(687,907)	-	-	-	(687,907)		
-	-	(2,968)	-	-	-	-	(2,968)		
(5,674)	(5,674)	-	(372,504)	-	-	(179,968)	(558,486)		
-	-	-	345,805	-	-	-	345,805		
-	-	-	-	(725)	-	-	(725)		
-	-	-	-	-	-	39,531	37,268		
-	-	-	-	-	-	58,934	162,143		
-	-	-	-	-	-	-	229,654		
\$ 51,407,695	\$ 98,612,729	\$ 1,509,155	\$ 6,473,326	\$ 283,018	(\$ 38,083)	(\$ 1,416,395)	\$ 222,655,290		

後附之附註係本財務報表之一部分。

現金流量表

	九 十 六 年 度	九 十 五 年 度
營業活動之現金流量		
本期淨利	\$ 51,263,874	\$ 39,158,584
會計原則變動累積影響數	-	37,822
調整項目		
折 舊	11,460,311	9,357,647
攤 銷	616,288	505,859
遞延所得稅	(365,715)	(191,076)
採權益法認列之投資收益	(12,117,747)	(9,631,087)
採權益法評價之長期股權投資		
配發現金股利	5,737,767	4,956,820
無活絡市場之債券投資配發建		
設股息	443,398	399,050
減損損失	319,290	272,000
金融資產評價利益	(133,047)	(148,954)
聯屬公司間未（已）實現利益	160,520	(26,208)
其 他	11,913	(80,450)
營業資產及負債項目之淨變動		
應收票據	(59,277)	304,754
應收帳款	274,927	(702,538)
存 貨	(5,759,315)	3,419,504
其他應收款	(248,474)	273,456
其他流動資產	(1,403,438)	141,557
應付票據及帳款	1,729,307	1,274,379
應付所得稅	999,710	(1,895,943)
應付費用	(300,297)	817,054
其他應付款	(274,294)	(1,038,867)
其他流動負債	360,952	447,422
營業活動之淨現金流入	<u>52,716,653</u>	<u>47,650,785</u>
投資活動之現金流量		
取得指定公平價值變動列入損益之		
金融資產	(11,698,265)	(17,900,161)
處分指定公平價值變動列入損益之		
金融資產價款	23,115,203	16,864,655
取得備供出售金融資產	(349,389)	-
取得以成本衡量之金融資產	(142,562)	(75,760)
處分以成本衡量之金融資產價款	15,762	4,955
增加採權益法之長期股權投資	(573,579)	(289,554)

（接次頁）

中國鋼鐵股份有限公司

民國九十六年及九十五年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

	九 十 六 年 度	九 十 五 年 度
（承前頁）		
購置固定資產	(\$ 16,754,453)	(\$ 12,911,588)
處分固定資產價款	-	1,836
存出保證金減少（增加）	(25,840)	290,997
以成本衡量之金融資產減資退回股		
款	18,360	18,000
受限制資產減少（增加）	(510,340)	950,000
其他資產增加	(284,343)	(2,757,586)
投資活動之淨現金流出	<u>(7,189,446)</u>	<u>(15,804,206)</u>
融資活動之現金流量		
短期借款及銀行透支增加（減少）	(6,455,304)	5,136,606
應付短期票券減少	-	(1,499,376)
償還應付公司債	-	(10,000,000)
發行應付公司債	-	13,700,000
舉借長期借款	795,335	-
庫藏股轉讓予員工	37,268	-
發放現金股利	(30,834,545)	(39,641,931)
發放董監事酬勞及員工紅利	(828,413)	(1,052,652)
買回庫藏股票	-	(32,096)
融資活動之淨現金流出	<u>(37,285,659)</u>	<u>(33,389,449)</u>
現金及約當現金增加（減少）淨額	8,241,548	(1,542,870)
年初現金及約當現金餘額	<u>16,196,611</u>	<u>17,739,481</u>
年底現金及約當現金餘額	<u>\$ 24,438,159</u>	<u>\$ 16,196,611</u>
補充揭露資訊		
支付利息（不含利息資本化金額）	\$ 556,902	\$ 573,342
支付所得稅	9,753,805	10,569,366
同時影響現金及非現金項目之投資及融		
資活動		
購置固定資產		
購置固定資產	\$ 16,943,124	\$ 14,246,316
應付設備款增加	(188,671)	(1,334,728)
支付現金	<u>\$ 16,754,453</u>	<u>\$ 12,911,588</u>
發放現金股利		
當年度現金股利	\$ 30,838,127	\$ 39,694,019
應付現金股利增加	(3,582)	(52,088)
支付現金	<u>\$ 30,834,545</u>	<u>\$ 39,641,931</u>

後附之附註係本財務報表之一部分。

財務報表附註

民國九十六年及九十五年
(除另註明外，金額以新台幣千元為單位)

一、公司沿革及營業

本公司設立於六十年十二月三日，建廠計畫分階段完成，從事各種鋼鐵製品之製造、銷售及機械、交通、電機等工程之承攬。

本公司股票自六十三年十二月起在台灣證券交易所上市掛牌買賣。截至九十六年底止，經濟部（原財政部持有，於九十五年十月移轉予經濟部）持有本公司普通股 22.52%。

截至九十六年及九十五年底止，本公司員工人數均約 9,000 人。

二、重要會計政策之彙總說明

本財務報表係依照證券發行人財務報告編製準則、商業會計法、商業會計處理準則及一般公認會計原則編製。依照前述準則、法令及原則編製財務報表時，本公司對於備抵呆帳、存貨跌價損失、固定資產折舊、資產減損損失、退休金精算假設及未決訟案損失等之提列，必須使用合理之估計金額，因估計涉及判斷，實際結果可能有所差異。

重要會計政策彙總說明如下：

資產與負債區分流動與非流動之標準

流動資產包括現金及約當現金，以及主要為交易目的而持有之資產或預期於資產負債表日後十二個月內變現或耗用之資產；固定資產、無形資產及其他不屬於流動資產之資產為非流動資產。流動負債包括主要為交易目的而發生之負債，以及須於資產負債表日後十二個月內清償之負債，負債不屬於流動負債者為非流動負債。

約當現金

約當現金係自投資日起三個月內到期之短期票券，其帳面價值近似公平價值。

公平價值變動列入損益之金融資產

此係指定公平價值變動列入損益之金融資產（主係開放型債券基金）以重大減少會計不一致，且係依據本公司風險管理政策及投資策略共同管理，並以公平價值基礎評估績效之一組金融資產。當本公司成為金融商品合約之買方時，認列金融資產；對合約權利喪失控制時，除列金融資產。

原始認列時，以公平價值衡量，交易成本列為當年度費用；續後評價時，以公平價值衡量且公平價值變動認列為當年度損益。金融資產除列時，出售所得價款與帳面價值之差額，計入當年度損益。依交易慣例購買或出售金融資產時，採用交易日會計處理。

本公司評估開放型基金公平價值之基礎為資產負債表日基金之淨資產價值。

備供出售金融資產

備供出售金融資產於原始認列時，以公平價值衡量，並加計取得之交易成本；續後評價以公平價值衡量，且其價值變動列為股東權益調整項目，累積之利益或損失於金融資產除列時，列入當年度損益。依交易慣例購買或出售金融資產時，採用交易日會計處理。本公司評估各類公平價值之基礎如下：上市（櫃）證券係資產負債表日之收盤價；無活絡市場之金融商品，以評價方法估計公平價值。

備供出售金融資產之認列或除列時點，均與公平價值變動列入損益之金融資產相同。

現金股利於除息日認列收益，但屬投資前淨利宣告之部分，係自投資成本減除。股票股利不列為投資收益，僅註記股數增加，並按增加後之總股數重新計算每股成本。債務商品原始認列金額與到期金額間之差額，採直線法攤銷利息，認列當年度損益。

若有減損之客觀證據，則認列減損損失。若後續期間減損金額減少，備供出售權益商品之減損減少金額認列為股東權益調整項目；備供出售債務商品之減損減少金額若明顯與認列減損後發生之事件有關，則予以迴轉並認列為當年度損益。

收入認列及應收帳款、備抵呆帳

銷貨係於貨物之所有權及顯著風險移轉予客戶時（原則上內銷於運出時，外銷則為裝船完畢時）認列收入，因其獲利過程已完成，且已實現或可實現。

銷貨收入係按本公司與客戶所協議交易對價（考量商業折扣及數量折扣後）之公平價值衡量；惟銷貨收入之對價為一年期以內之應收款時，其公平價值與到期值差異不大且交易頻繁，則不按設算利率計算公平價值。

本公司銷貨採信用狀收款產生之在途銀行承兌匯票，不予提列呆帳；另因賒銷、對外服務等產生之應收帳款如發生逾期，且經評估有呆帳之虞時，即全數提列備抵呆帳。

應收帳款之出售

應收帳款若符合下列所有條件時視為出售：

- (一)應收帳款債權已經與本公司隔離，亦即推定已脫離本公司之控制。
- (二)應收帳款之每一個受讓人有權質押或交換該應收帳款，且未有限制應收帳款受讓人行使質押或交換權利之條件，致使本公司獲得非屬細微之利益。
- (三)本公司未藉由下列二種方式之一，維持對應收帳款之有效控制：
 - 1. 到期日前有權利買回或義務贖回應收帳款之協議。
 - 2. 單方面使持有人返還特定資產之能力。

當應收帳款出售時，其出售所得之價款與帳面價值之差額作為損失，列入當年度營業外損失。

存 貨

存貨包括原料、物料、燃料、在製品及製成品。存貨按移動平均成本與市價孰低評價。比較成本與市價孰低，係以全體項目為比較基礎。市價基礎：原料、物料及燃料為重置成本，製成品及在製品為淨變現價值。九十六年度起另評估物料呆滯情形提列存貨損失，惟提列金額對九十六年度淨利及基本每股盈餘並無重大影響。

以成本衡量之金融資產

無法可靠衡量公平價值之權益商品投資，包括未上市（櫃）及興櫃公司股票及基金，以原始認列之成本衡量。股利收入之會計處理，與備供出售金融資產相似。若以成本衡量之金融資產有減損之客觀證據，則認列減損損失，此減損金額不予迴轉。

無活絡市場之債券投資

無活絡市場之公開報價，且具固定或可決定收取金額之債券投資，以攤銷後成本衡量。原始認列時，以取得價格並加計取得之交易成本，於除列、價值減損或攤銷時認列損益。若無活絡市場之債券投資有減損之客觀證據，則認列減損損失。若續後期間減損金額減少，且明顯與認列減損後發生之事件有關，則予以迴轉並認列為當年度損益，該迴轉不得使金融資產帳面金額大於未認列減損情況下之攤銷後成本。

採權益法之長期股權投資

本公司對被投資公司持有表決權股份達百分之二十以上或具有重大影響力者，採權益法評價。

取得股權或首次採用權益法時，投資成本與依持股比例計算被投資公司股權淨值之差額，原按五年攤銷，惟自九十五年一月一日起，依新修訂財務會計準則公報之規定，改為先將投資成本予以分析處理，投資成本超過可辨認淨資產公平價值部分列為商譽。商譽不予攤銷，但每年定期進行減損測試，且發生特定事項或環境改變顯示商譽可能發生減損時，亦進行減損測試。若可辨認淨資產公平價值超過投資成本，則其差額以各非流動資產（非採權益法評價之金融資產、遞延所得稅資產及預付退休金或其他退休給付除外）公平價值等比例減少之，仍有差額時列為非常利益。自九十五年一月一日起，其以前年度取得之採權益法長期股權投資，尚未攤銷之餘額屬投資成本超過所取得股權淨值者，比照商譽處理，不再攤銷；原投資成本與股權淨值間之差額屬遞延貸項部分，仍依剩餘年限繼續攤銷。

本公司與採權益法被投資公司順流交易所產生之利益，按持股比例予以消除；惟如本公司對該被投資公司有控制能力，則予全部消除。本公司與採權益法被投資公司逆流交易所產生之利益，按持股比例予以消除。

被投資公司發行新股時，本公司若未按原持股比例認購，致持股比例發生變動，因而使投資之股權淨值發生增減，其增減數應調整資本公積及長期股權投資；前項調整如應調減資本公積，而長期股權投資所產生之資本公積餘額不足時，其差額則調減未分配盈餘。

子公司持有本公司股票視同庫藏股票，本公司發放予子公司之股利於帳上係沖銷投資收益，並調整資本公積—庫藏股票交易。

當採權益法評價之被投資公司之股票市價發生持久性之大幅度下跌，且短期內回復希望甚小時，則於當年度承認跌價損失，俟市價大於或等於股權淨值，再重新採用權益法評價，並對重新計列之成本與股權淨值間之差額，分五年攤銷。

固定資產

固定資產除土地外，係以成本或成本加重估增值減累計折舊計價。固定資產購建期間為是項資產所支出款項而負擔之利息，予以資本化列為固定資產之成本。重大之增添、更新及改良列入固定資產，經常性之維護及修理支出則列為當年度費用。

折舊係以直線法按下列耐用年數計提：土地改良物，十至四十年；房屋及建築，五至六十年；機器設備，三至二十五年；運輸設備，三至二十年；其他設備，三至十年。資產重估增值，係以直線法按重估時該項資產之剩餘耐用年數計提折舊。已達耐用年限之固定資產就其殘值按重行估計使用年限繼續提列折舊，直至折足為止。

固定資產出售或報廢時，其相關成本（含重估增值）、累計折舊、累計減損及未實現重估增值均自帳上減除。處分固定資產之利益或損失，列為當年度之營業外利益或損失。

無形資產

無形資產以取得成本為入帳基礎，採用直線法依其估計耐用年限攤銷。電腦軟體成本、專利權及商標權等主要按三至五年，以直線法攤銷。

出租資產

出租資產按帳面價值與可回收金額孰低評價。

未攤銷費用

未攤銷費用主係高爐大修之資本支出，分五年攤銷。

資產減損

倘資產（主要為固定資產、無形資產、出租資產與採權益法之長期股權投資）以其相關可回收金額衡量帳面價值有重大減損時，就其減損部分認列損失；對僅具重大影響力而未具控制能力之長期股權投資，係以其個別投資帳面價值為基礎，予以評估。對具控制能力之長期股權投資，係以合併財務報表整體考量現金產生單位，予以評估。嗣後若資產可回收金額增加時，將減損損失之迴轉認列為利益，惟資產於減損損失迴轉後之帳面價值，不得超過該項資產在未認列減損損失之情況下，減除應提列折舊或攤銷後之帳面價值。已依法令規定辦理重估價者，則其減損先減少股東權益項下之未實現重估增值，不足數再認列損失；迴轉時，就原認列為損失之範圍內先認列利益，餘額再轉回未實現重估增值。

退休金

屬確定給付退休辦法之退休金係按精算結果認列為當年度費用。

屬確定提撥退休辦法之退休金，係於員工任職服務期間，將應提撥之退休金認列為當年度費用。

庫藏股票

本公司買回已發行股票作為庫藏股票時，將所支付之成本記入庫藏股票，列為股東權益之減項。

子公司持有本公司股票自長期投資重分類為庫藏股票，並以九十一年初子公司帳列轉投資本公司之帳面價值為入帳基礎。

所得稅

所得稅作跨期間及同期間之分攤。將可減除暫時性差異之所得稅影響數認列為遞延所得稅資產，並評估其可實現性，提列備抵評價金額；應課稅暫時性差異之所得稅影響數則認列為遞延所得稅負債。遞延所得稅資產或負債依其相關資產或負債之分類劃分為流動或非流動項目，無相關之資產或負債者，依預期迴轉期間劃分為流動或非流動項目。

購置設備、研究發展及人才培訓及投資新興重要策略性產業等支出所產生之所得稅抵減，採用當期認列法處理。

以前年度所得稅之調整，列入當年度所得稅。

依所得稅法規定計算之未分配盈餘加徵百分之十所得稅，列為股東會決議當年度之所得稅費用。

外幣交易及外幣財務報表之換算

非衍生性商品之外幣交易所產生之各項外幣資產、負債、收入或費用，按交易日之即期匯率折算新台幣金額入帳。外幣資產及負債實際收付結清時所產生之兌換差額，作為當年度損益。

資產負債表日之外幣貨幣性資產或負債，按該日即期匯率予以調整，兌換差額列為當年度損益。

資產負債表日之外幣非貨幣性資產或負債，依公平價值衡量者，按該日即期匯率調整，所產生之兌換差額，屬公平價值變動認列為股東權益調整項目者，列為股東權益調整項目；屬公平價值變動認列為當期損益者，列為當年度損益。以成本衡量者，則按交易日之歷史匯率衡量。

外幣長期投資按權益法評價者，以被投資公司之外幣財務報表換算後所得之股東權益做為依據，兌換差額列入累積換算調整數，作為股東權益之調整項目。

避險會計

符合適用避險會計之所有條件時，以互抵方式認列避險工具及被避險項目公平價值變動所產生之損益影響數，其會計處理方式如下：

(一) 公平價值避險

以非衍生性金融商品為避險工具，其帳面價值因匯率變動產生之損益，立即認列為當年度損益；被避險項目因規避之風險而產生之損益，係調整被避險項目之帳面價值並立即認列為當年度損益。

(二) 國外營運機構淨投資避險

避險工具發生之損益認列為股東權益調整項目，並於處分國外營運機構時，再轉列為當年度損益。

本公司從事避險活動係著重規避匯率變動之風險。

重分類

九十五年度之財務報表若干項目經重分類，俾配合九十六年度財務報表之表達。

三、會計變動之理由及其影響

(一) 首次適用新發佈及修訂財務會計準則公報

本公司自九十五年一月一日起，採用新發佈之財務會計準則公報第三十四號「金融商品之會計處理準則」及第三十六號「金融商品之表達與揭露」，以及各號公報配合新修訂之條文。

首次適用前述新公報及相關公報修訂條文時，本公司將金融資產及金融負債予以適當分類，原始帳列金額之調整，屬以公平價值衡量且公平價值變動列為損益之金融商品，列為會計原則變動累積影響數；屬以攤銷後成本衡量、備供出售金融商品以公平價值衡量，列為股東權益調整項目。

此外，採成本法評價之外幣權益商品投資，按交易日之歷史匯率重新衡量，並調整原已認列為股東權益減項之累積換算調整數及金融資產。另本公司為達避險有效性，以九十四年底即期匯率之賣價重新評估轉投資東亞聯合鋼鐵公司產生之未實現兌換損失193,641千元（稅後），列入會計原則變動累積影響數。

首次適用上述公報之影響數彙總如下：

	列為會計原則 變動累積影響數 (稅後)增(減)	列為股東權益 調整項目 (稅後)增(減)
公平價值變動列入損益之金 融資產	\$ 155,819	\$ -
備供出售金融資產	-	3,936,398
以成本衡量之金融資產	(193,641)	261,188
	<u>(\$ 37,822)</u>	<u>\$4,197,586</u>

上述會計原則變動，對本公司九十五年度淨利及基本每股盈餘並無重大影響。

另本公司自九十五年一月一日起，適用新修訂之財務會計準則公報第一號「財務會計觀念架構及財務報表之編製」、第五號「採權益法之長期股權投資會計處理準則」及第二十五號「企業合併－購買法之會計處理」。前述公報之修訂，主要包括商譽不再攤銷，以及長期股權投資之投資成本與股權淨值間之差額，應予分析處理，屬商譽者，續後進行減損測試而不得攤銷該商譽等。惟上述變動對本公司九十五年度財務報表並無重大影響。

(二) 新發布但尚未開始適用之會計準則或解釋函

財團法人中華民國會計研究發展基金會於九十六年三月發布^(九六)基秘字第○五二號函，員工分紅及董監酬勞應視為費用，而非盈餘之分配。該解釋函對於會計年度開始日在九十七年一月一日（含）以後之財務報表適用。

四、現金及約當現金

	九 十 六 年 十二月三十一日	九 十 五 年 十二月三十一日
庫存現金及週轉金	\$ 18,927	\$ 18,704
銀行支票及活期存款	682,671	872,368
銀行定期存款	7,100,000	2,700,000
銀行可轉讓定存單	6,000,000	3,000,000
約當現金－短期票券	10,636,561	9,605,539
	<u>\$24,438,159</u>	<u>\$16,196,611</u>

截至九十六年及九十五底，本公司之國外存款分別為日本大阪銀行存款 8,825 千日圓及 8,685 千日圓及新加坡大和證券存款 9 千日圓及 27,904 千日圓，合計分別為 8,834 千日圓（折合新台幣 2,559 千元）及 36,589 千日圓（折合新台幣 10,057 千元）。

五、公平價值變動列入損益之金融資產

本公司分類為指定公平價值變動列入損益之金融資產，主係開放型債券基金之投資，九十六年及九十五年底分別為 1,032,097 千元及 12,315,988 千元，指定之目的主要用以消除或減少本公司借款利息及投資收益會計處理不一致。上述指定公平價值變動列入損益之金融資產九十六及九十五年度之淨利益分別為 133,047 千元及 148,954 千元。

六、備供出售金融資產

	九十六年十二月三十一日		九十五年十二月三十一日	
	流	非流	流	非流
上市（櫃）公司股票				
Maruichi Steel Tube Ltd.	\$ -	\$ 757,920	\$ -	\$ 757,920
Yodogawa Steel Works, Ltd.	-	349,389	-	-
展茂光電公司（附註九）	-	-	-	243,290
唐榮鐵工廠公司	-	-	-	-
台灣積體電路製造公司	967,456	-	967,456	-
次順位金融債券－合作金庫銀行公司	250,220	-	250,460	-
評價調整	<u>3,357,450</u>	<u>1,565,847</u>	<u>3,717,406</u>	<u>1,850,767</u>
	<u>\$4,575,126</u>	<u>\$2,673,156</u>	<u>\$4,935,322</u>	<u>\$2,851,977</u>

本公司投資唐榮鐵工廠公司股票原列入以成本衡量之金融資產－非流動科目，其取得成本 597,214 千元已於九十一年度全額認列減損損失。該公司股票於九十五年七月上櫃掛牌買賣，是以改列為備供出售金融資產－非流動科目，截至九十六年及九十五年底其帳面價值分別為 731,587 千元及 895,821 千元。

本公司為穩固鋼品銷售業務於九十六年九月向 Yodogawa Steel Works, Ltd. 購入其持有之庫藏股共計普通股 2,000 千股，總金額為 349,389 千元（1,214,000 千日圓），持股比例 1%。每股價款係參考該公司股票於東京證券交易所九十六年八月一日至八月二十八日之平均收盤價議定之。

本公司為投資 Maruichi Steel Tube Ltd.及 Yodogawa Steel Works, Ltd.而舉借約同額之外幣長期借款，藉以規避匯率變動風險(附註十六及二十六)。

七、應收帳款

本公司賒銷產生之應收帳款，業與兆豐銀行、臺灣銀行及台北富邦銀行簽訂無追索權之「應收帳款承購約定書」。依據合約，於本公司出貨予客戶後，即產生應收帳款移轉銀行之效力，雙方並依約於次一銀行營業日完成相關手續。

九十六及九十五年度本公司出售應收帳款之相關資料彙總列示如下：

讓售交易對象	本年度讓售與 認列金額	本年度已收 現金金額	截至年底 預支金額	預支金額 年利率%	金額	度
<u>九十六年度</u>						
應收帳款						
兆豐銀行	\$ 13,310,610	\$ 8,797,058	\$ 4,513,552	1.99~2.54	64 億元	
臺灣銀行	2,025,727	1,326,890	698,837	2.03~2.54	25 億元	
台北富邦銀行	611,646	390,426	221,220	2.26~2.70	4 億元	
	<u>\$ 15,947,983</u>	<u>\$ 10,514,374</u>	<u>\$ 5,433,609</u>			
<u>九十五年度</u>						
應收帳款						
兆豐銀行	\$ 9,088,245	\$ 4,945,972	\$ 4,142,273	1.57~1.95	62.4 億元	
臺灣銀行	1,069,512	603,109	466,403	1.57~1.95	25 億元	
台北富邦銀行	45,040	-	45,040	2.02~2.15	4 億元	
	<u>\$ 10,202,797</u>	<u>\$ 5,549,081</u>	<u>\$ 4,653,716</u>			

八、存 貨

	九 十 六 年 十二月三十一日	九 十 五 年 十二月三十一日
製 成 品	\$ 8,013,742	\$ 6,555,804
在 製 品	11,972,374	9,947,583
原 料	8,787,808	6,730,833
物 料	5,995,890	5,471,366
在途材料	2,953,488	2,667,036
燃 料	162,816	151,547
其 他	787,667	886,699
	<u>38,673,785</u>	<u>32,410,868</u>
減：備抵存貨呆滯損失	503,602	-
	<u>\$38,170,183</u>	<u>\$32,410,868</u>

九、以成本衡量之金融資產

	九 十 六 年 十二月三十一日	九 十 五 年 十二月三十一日
非上市（櫃）公司普通股		
台灣工業銀行公司	\$ 1,000,000	\$ 1,000,000
開發國際投資公司	500,000	500,000
台灣車輛公司	202,048	-
欣欣水泥企業公司	165,010	75,760
生華創業投資公司	83,640	102,000
華聯生物科技公司	73,370	73,370
海外投資開發公司	50,000	50,000
交銀第一創業投資公司	50,000	50,000
亞太電信公司（原亞太固網 寬頻公司）	-	-
展茂光電公司	-	-
非上市（櫃）公司特別股		
東亞聯合鋼鐵公司（A 種）	2,897,000	2,741,000
中龍鋼鐵公司（甲種）	999,877	999,877
中龍鋼鐵公司（乙種）	53,312	-
基 金		
中加生物科技發展基金	82,546	174,308
	<u>\$ 6,156,803</u>	<u>\$ 5,766,315</u>

上述股票投資因無活絡市場之公開報價且其公平價值無法可靠衡量，是以列為以成本衡量之金融資產科目。

投資生華創業投資公司之原始成本為 102,000 千元，該公司於九十六年十一月辦理減資退回股款 18,360 千元，是以投資成本減少為 83,640 千元。

九十六年八月本公司投資 55,216 千元取得中龍鋼鐵公司乙種特別股 3,808 千股（持股 5%，特別股年息 5%，累積可參加，於股東會享有表決權及被選舉權，但無選舉權），帳列金額與投資成本之差異係該公司發放股利沖減投資成本所致。

對展茂光電公司之投資原列入備供出售金融資產－非流動科目，其取得成本為 243,290 千元，該公司於九十六年第一季發生營運困難，本公司評估後全額提列減損損失 243,290 千元，列入營業外費損項下。

另該公司股票於九十六年八月遭終止櫃檯買賣，是以轉列為以成本衡量之金融資產科目。

對台灣車輛公司之投資原列入採權益法之長期股權投資科目，惟台灣車輛公司於九十六年七月辦理現金增資，本公司並未認購，致持股比例降為 19%，是以上述投資業予轉列以成本衡量之金融資產科目。

本公司為石灰石供料考量，分別於九十五年八月及九十六年一月向非關係人分別購入欣欣水泥企業公司普通股 8,609 千股及 8,500 千股，平均每股 9.6 元，總價款 165,010 千元，持股 18%。該公司主要從事水泥製造及運銷等業務。

九十二年五月本公司與日商住友金屬工業株式會社及日商住友商事株式會社簽訂合資協議書，同年七月於日本成立東亞聯合鋼鐵公司。截至九十六年底止，本公司已投資 100 億日圓（附註十六及二十六）取得該公司 A 種特別股。本公司藉此合資公司獲得質優且料源穩定之扁鋼胚。本公司另與中鴻公司簽定扁鋼胚授權合約，將自東亞聯合鋼鐵公司取得之扁鋼胚採購權轉讓予中鴻公司，本公司按中鴻公司採購數量收取權利金。

本公司投資中加生物科技發展基金 100 單位，截至九十六年底已投資加幣 9,435 千元（折合新台幣 219,025 千元），本公司於九十六年度經評估中加生物科技發展基金淨值已發生減損而提列減損損失 76,000 千元，列入營業外費損項下。另上述累積投資金額與九十六年底帳列金額之差異主係該基金處分投資退回成本而沖減投資成本所致。

九十五年九月華聯生物科技公司辦理減資彌補虧損，是以本公司認列減損損失 32,000 千元。另本公司於九十五年十二月評估亞太固網寬頻公司發生營運困難而對該項投資提列減損損失 240,000 千元。

十、無活絡市場之債券投資

	九 十 六 年 十二月三十一日	九 十 五 年 十二月三十一日
國內非上市（櫃）公司特別股		
台灣高速鐵路公司（丙種）	\$3,904,542	\$4,297,940
台灣高速鐵路公司（乙種）	834,384	884,384
太景生物科技公司（乙種）	<u>300,000</u>	<u>300,000</u>
	<u>\$5,038,926</u>	<u>\$5,482,324</u>

九十二年九月本公司投資台灣高速鐵路公司 1,000,000 千元，取得乙種特別股 100,000 千股（持股 4%，特別股年息 5%，累積不可參加，發行期間六年，到期日三個月前可展延 13 個月）。另九十四年四月及九十三年八月本公司分別再投資 3,199,944 千元及 1,499,996 千元，共取得台灣高速鐵路公司丙種特別股 505,370 千股（持股 19%，發行期間四年，前二年特別股年息 9.5%，後二年年息 0%，若本公司未於轉換期間轉換成普通股且屆期因法令規定台灣高速鐵路公司未能收回特別股全部或一部分時，未收回之特別股股息按年利率 4.71% 計算）。該公司主要從事大眾運輸系統之興建及營運。

九十四年十一月及九十三年三月本公司分別投資太景生物科技公司各 150,000 千元，共取得乙種特別股 20,000 千股（持有乙種特別股 24% 股權，但佔有表決權總數僅 9%，年息 8%，非累積可參加，於股東會享有表決權、選舉權與被選舉權），該公司主要從事新藥研發等業務。本公司得於九十七年七月（原為九十六年七月，惟該公司股東會已決議延至九十七年七月）以後，要求該公司以盈餘或發行新股方式收回全部或部分特別股。

十一、採權益法之長期股權投資

	九 十 六 年 十二月三十一日	九 十 五 年 十二月三十一日
	金 額	金 額
	持 股 比 例 (%)	持 股 比 例 (%)
上市公司		
中鴻鋼鐵公司（中鴻）	\$ 3,675,723	\$ 2,759,685
中鋼碳素化學公司（中碳）	1,377,882	1,226,692
中聯資源公司（中聯）	667,321	656,151

（接次頁）

(承前頁)

	九 十 六 年 十 二 月 三 十 一 日		九 十 五 年 十 二 月 三 十 一 日	
	持 股 比 金 額 例 (%)		持 股 比 金 額 例 (%)	
中國鋼鐵結構公司 (中鋼構)	\$ 548,287	18	\$ 499,023	18
中宇環保工程公司 (中宇)	404,891	36	373,658	36
	<u>6,674,104</u>		<u>5,515,209</u>	
減：子公司持有本公司股票視為庫 藏股票	<u>336,709</u>		<u>332,196</u>	
	<u>6,337,395</u>		<u>5,183,013</u>	
非上市 (櫃) 公司				
中龍鋼鐵公司 (中龍)	16,731,288	47	15,731,795	47
中鋼運通公司 (中運)	12,301,101	100	8,631,926	100
中盈投資開發公司 (中盈)	8,264,312	100	8,788,400	100
中鋼鋁業公司 (中鋁)	7,413,376	100	7,387,741	100
中欣開發公司 (中欣)	4,761,535	100	4,680,646	100
China Steel Asia Pacific Holdings Pte. Ltd. (CSAPH)	3,275,056	100	2,683,091	100
高雄捷運公司 (高捷)	2,900,453	31	3,035,260	31
廣耀投資開發公司等三家	2,527,623	99	1,877,523	99
中貿國際公司 (中貿)	1,241,357	100	1,193,585	100
中鋼機械公司 (中機)	1,005,342	100	861,088	100
中冠資訊公司 (中冠)	679,218	100	644,834	100
CSC Australia Holding Pty. Ltd. (CSCAU)	463,351	100	-	-
漢威巨蛋開發公司 (漢威)	339,147	18	260,606	18
中鋼保全公司 (中保)	261,905	100	250,071	100
台灣車輛公司 (附註九)	-	-	226,194	22
高科磁技公司 (高磁)	105,243	50	94,324	50
寶來迎賓開發公司 (寶來迎 賓)	46,515	45	50,136	45
中鋼企管顧問公司 (中顧)	7,285	38	9,458	38
台安生物科技公司 (台安生 技)	<u>5,513</u>	17	<u>4,136</u>	17
	<u>62,329,620</u>		<u>56,410,814</u>	
減：子公司持有本公司股票視為庫 藏股票	<u>1,079,686</u>		<u>963,165</u>	
	<u>61,249,934</u>		<u>55,447,649</u>	
	<u>\$67,587,329</u>		<u>\$60,630,662</u>	

本公司對中鴻公司之綜合持股為 39%，包括直接持股 24%，及經由廣耀投資開發公司等三家公司間接持股 15%。本公司對台安生技之綜合持股為 22%，包括直接持股 17%及經由中碳公司間接持股 5%。本

公司對漢威公司之綜合持股為 32%，包括直接持股 18%及經由聯屬公司聯鋼營造公司及中欣公司間接持股 14%。

九十六年十二月漢威公司辦理現金增資，本公司依持股比例投資 90,000 千元。

九十五年五月本公司投資寶來迎賓 54,000 千元，取得普通股 5,400 千股，持股 45%，預計投資總額為 216,000 千元。該公司將從事休閒旅館之業務，目前仍於創業期間。

九十六年二月本公司增加投資 CSAPH 美金 400 千元(折合新台幣 13,150 千元)，加上 CSAPH 以其自有資金美金 2,036 千元(折合新台幣 67,462 千元)，合計美金 2,436 千元(折合新台幣 80,612 千元)，由 CSAPH 投資大陸青島東元精密機電公司，持股為 14%，該公司主要從事壓縮機製造與銷售。

本公司為取得長期煤礦權益，於九十六年四月投資澳幣 16,540 千元(折合新台幣 445,945 千元)設立 100%持股之 CSCAU。CSCAU 再投資設立 100%持股之 CSC Sonoma Pty.Ltd.，CSC Sonoma Pty.Ltd. 則投資一合資企業(Sonoma Mine Investment)並持有 5%權益。截至九十六年底該合資企業尚未開始開採煤礦。

以上採權益法之上市公司股權投資依九十六年及九十五年十二月底股票收盤價計算之市價資訊如下：

	九 十 六 年 十二月三十一日	九 十 五 年 十二月三十一日
中 破	\$ 5,175,417	\$ 2,941,783
中 鴻	5,086,048	4,147,551
中 聯	1,339,911	1,098,150
中 宇	1,020,285	583,252
中 鋼 構	525,466	387,261
	<u>\$ 13,147,127</u>	<u>\$ 9,157,997</u>

本公司董事會決議參與台灣國際造船及越南鋼廠等公司之現金投資(增)資案，截至九十六年底止尚待執行額度計 11,053,806 千元，執行投資時程需視該等被投資公司增資相關計畫之進度辦理。

本公司董事會於九十六年十二月決議以中機公司股票 22,900 千股與中字公司交換其增資發行之新股，換股比例為 1：1，換股基準日預計為九十七年三月七日，換股後本公司對中機公司及中字公司之持股比例將分別自 100% 減少為 74% 及自 36% 增加為 49%，截至查核報告出具日止本換股案尚待主管機關核准。

九十六及九十五年度按權益法認列投資（損）益之內容如下：

被 投 資 公 司	九 十 六 年 度	九 十 五 年 度
中 運	\$ 6,686,007	\$ 3,452,173
中鴻及廣耀等三家	1,576,781	2,623,804
中 盈	865,562	886,902
中 龍	733,954	642,517
中 鋁	542,788	689,395
中 碳	413,309	362,817
CSAPH	355,247	285,331
中 貿	339,000	357,284
中 機	228,179	34,173
中 聯	118,874	135,591
中 欣	118,391	25,918
中 冠	96,383	83,440
中 鋼 構	81,994	17,733
中 宇	80,436	(8,829)
高 捷	(164,412)	(80,354)
其 他	45,254	123,192
	<u>\$12,117,747</u>	<u>\$ 9,631,087</u>

上述採權益法認列之投資收益（損失），係根據被投資公司經會計師查核之財務報表認列之。

本公司已依規定另行編製包括持股控制與實質控制之所有子公司之合併財務報表。

士、固定資產

	土 地 及 土地改良物	房 屋 及 建 築	機 器 設 備	運 輸 設 備	其 他 設 備	未 完 工 程	合 計
九 十 六 年 度							
成 本							
年初餘額	\$ 12,535,004	\$ 37,423,461	\$ 219,788,073	\$ 1,473,130	\$ 3,096,559	\$ 21,922,773	\$ 296,239,000
本年度增加	1,593,817	2,560,711	18,467,688	69,221	1,130,597	(6,878,910)	16,943,124
重 分 類	-	(161,816)	-	-	-	-	(161,816)
本年度處分	-	(49,317)	(1,066,170)	(41,868)	(208,312)	-	(1,365,667)
年底餘額	<u>14,128,821</u>	<u>39,773,039</u>	<u>237,189,591</u>	<u>1,500,483</u>	<u>4,018,844</u>	<u>15,043,863</u>	<u>311,654,641</u>
重估增值							
年初餘額	6,333,722	2,423,546	8,433,643	27,233	31,747	-	17,249,891
本年度處分	-	(23)	(147,255)	-	(33)	-	(147,311)
年底餘額	<u>6,333,722</u>	<u>2,423,523</u>	<u>8,286,388</u>	<u>27,233</u>	<u>31,714</u>	<u>-</u>	<u>17,102,580</u>

	土 地 及 土地改良物	房屋及建築	機 器 設 備	運 輸 設 備	其 他 設 備	未 完 工 程	合 計
累計折舊							
年初餘額	\$ 3,654,129	\$ 18,022,299	\$ 177,729,235	\$ 1,178,615	\$ 2,451,299	\$ -	\$ 203,035,577
折舊費用	134,488	1,200,306	9,484,483	77,768	534,256	-	11,431,301
重 分 類	-	(18,138)	-	-	-	-	(18,138)
本年度處分	-	(26,514)	(1,188,053)	(41,327)	(205,457)	-	(1,461,351)
年底餘額	<u>3,788,617</u>	<u>19,177,953</u>	<u>186,025,665</u>	<u>1,215,056</u>	<u>2,780,098</u>	<u>-</u>	<u>212,987,389</u>
年底淨額	<u>\$ 16,673,926</u>	<u>\$ 23,018,609</u>	<u>\$ 59,450,314</u>	<u>\$ 312,660</u>	<u>\$ 1,270,460</u>	<u>\$ 15,043,863</u>	<u>\$ 115,769,832</u>
九 十 五 年 度							
成 本							
年初餘額	\$ 12,210,849	\$ 36,016,863	\$ 212,821,181	\$ 1,452,514	\$ 3,013,382	\$ 19,768,057	\$ 285,282,846
本年度增加	329,544	1,422,613	9,931,813	116,173	291,457	2,154,716	14,246,316
本年度處分	(5,389)	(16,015)	(2,964,921)	(95,557)	(208,280)	-	(3,290,162)
年底餘額	<u>12,535,004</u>	<u>37,423,461</u>	<u>219,788,073</u>	<u>1,473,130</u>	<u>3,096,559</u>	<u>21,922,773</u>	<u>296,239,000</u>
重估增值							
年初餘額	6,333,722	2,424,236	8,844,981	33,748	31,795	-	17,668,482
本年度處分	-	(690)	(411,338)	(6,515)	(48)	-	(418,591)
年底餘額	<u>6,333,722</u>	<u>2,423,546</u>	<u>8,433,643</u>	<u>27,233</u>	<u>31,747</u>	<u>-</u>	<u>17,249,891</u>
累計折舊							
年初餘額	3,518,930	16,979,739	173,316,456	1,204,644	2,364,515	-	197,384,284
折舊費用	139,835	1,057,219	7,771,707	73,128	288,532	-	9,330,421
本年度處分	(4,636)	(14,659)	(3,358,928)	(99,157)	(201,748)	-	(3,679,128)
年底餘額	<u>3,654,129</u>	<u>18,022,299</u>	<u>177,729,235</u>	<u>1,178,615</u>	<u>2,451,299</u>	<u>-</u>	<u>203,035,577</u>
年底淨額	<u>\$ 15,214,597</u>	<u>\$ 21,824,708</u>	<u>\$ 50,492,481</u>	<u>\$ 321,748</u>	<u>\$ 677,007</u>	<u>\$ 21,922,773</u>	<u>\$ 110,453,314</u>

九十六及九十五年度為購建固定資產之資本化利息資訊揭露如下：

	九 十 六 年 度	九 十 五 年 度
資本化前之利息總額	\$ 643,147	\$ 636,177
資本化利息－未完工程	(73,263)	(94,354)
列入損益表之利息費用	<u>\$ 569,884</u>	<u>\$ 541,823</u>
資本化利率（年利率）	1.74%～2.37%	1.64%～2.23%

本公司於七十年及八十三年辦理固定資產及專利使用權重估價，增加固定資產成本及專利使用權之帳面金額計 17,662,343 千元，並於減除估計之土地增值稅準備 3,370,813 千元後之淨額計 14,291,530 千元，列入未實現重估增值。此項未實現重估增值以前年度經辦理轉增資 13,952,356 千元，餘額減少為 339,174 千元。九十四年一月土地稅法修正，調降土地增值稅稅率，上述原估列之土地增值稅準備減少 1,196,189 千元已轉列未實現重估增值，致其餘額增加為 1,535,363 千元。另九十六及九十五年度部份重估資產報廢或出售，是以將其相關之未實現重估增值分別為 2,968 千元及 23,240 千元轉列營業外收益項下。

十三、出租資產－淨額

	土	地	機 器 設 備	房 屋 及 建 築	合 計
九 十 六 年 度					
成 本					
年初餘額	\$ 2,966,632	\$ 2,000,000	\$ -	\$ 4,966,632	
重 分 類	-	-	161,816	161,816	
年底餘額	<u>2,966,632</u>	<u>2,000,000</u>	<u>161,816</u>	<u>5,128,448</u>	
累計折舊					
年初餘額	-	1,333,278	-	1,333,278	
重 分 類	-	-	18,138	18,138	
折舊費用	-	26,358	2,652	29,010	
年底餘額	-	<u>1,359,636</u>	<u>20,790</u>	<u>1,380,426</u>	
累計減損	-	<u>594,000</u>	-	<u>594,000</u>	
年底淨額	<u>\$ 2,966,632</u>	<u>\$ 46,364</u>	<u>\$ 141,026</u>	<u>\$ 3,154,022</u>	
九 十 五 年 度					
成 本					
年初餘額	\$ 2,966,398	\$ 2,000,000	\$ -	\$ 4,966,398	
本年度新增	234	-	-	234	
年底餘額	<u>2,966,632</u>	<u>2,000,000</u>	-	<u>4,966,632</u>	
累計折舊					
年初餘額	-	1,306,052	-	1,306,052	
折舊費用	-	27,226	-	27,226	
年底餘額	-	<u>1,333,278</u>	-	<u>1,333,278</u>	
累計減損	-	<u>594,000</u>	-	<u>594,000</u>	
年底淨額	<u>\$ 2,966,632</u>	<u>\$ 72,722</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 3,039,354</u>	

上列出租資產部分係本公司將廠區土地及機器設備出租予關係人
(附註二十三)。

十四、短期借款及銀行透支

	九 十 六 年 十二月三十一日	九 十 五 年 十二月三十一日
銀行信用借款		
年利率九十六年及九十五 年底分別為 2.195% 及 1.658%~1.73%	\$ 7,000,000	\$13,900,000

	九 十 六 年 十二月三十一日	九 十 五 年 十二月三十一日
信用狀借款		
180 天內到期，年利率九十六年及九十五年底分別為 1.1088% ~ 5.2838% 及 0.7%~5.7833%	\$ 120,750	\$ 489,422
銀行透支		
年利率九十六年及九十五年底分別為 1.75% ~ 2.675%及 1.49%~1.701%	<u>3,033,935</u> <u>\$10,154,685</u>	<u>2,220,567</u> <u>\$16,609,989</u>

十五、應付公司債

	九 十 六 年 十二月三十一日	九 十 五 年 十二月三十一日
五年期無擔保公司債—按面額發行		
九十五年十一月發行，年息 2.07%，一〇〇年十一月到期一次還本，每年付息一次	\$ 5,600,000	\$ 5,600,000
九十五年六月發行，年息 2.32%，一〇〇年六月到期一次還本，每年付息一次	<u>8,100,000</u> <u>\$13,700,000</u>	<u>8,100,000</u> <u>\$13,700,000</u>

十六、長期借款

	九 十 六 年 十二月三十一日	九 十 五 年 十二月三十一日
兆豐銀行—澳幣 16,540 千元，九十九年七月一日到期，浮動年利率為 7.0011%	\$ 472,708	\$ -
合作金庫—日幣 44 億圓，九十九年七月到期一次償還，浮動年利率九十六年及九十五年底分別為 1.1268%及 0.69%	1,274,680	1,206,040

(接次頁)

(承前頁)

	九 十 六 年 十二月三十一日	九 十 五 年 十二月三十一日
兆豐銀行一日幣 26 億圓，原於九十五年十二月到期，已續約至九十八年十二月，到期償還，浮動年利率九十六年及九十五年底分別為 1.2108% 及 0.8563%	\$ 753,220	\$ 712,660
兆豐銀行一日幣 22 億圓，九十九年七月到期一次償還，浮動年利率九十六年及九十五年底分別為 1.2203% 及 0.8034%	637,340	603,020
日商瑞穗實業銀行一日幣 33 億圓，九十九年七月到期一次償還，浮動年利率九十六年及九十五年底分別為 1.3863% 及 0.7719%	956,010	904,530
日商瑞穗實業銀行一日幣 12.14 億圓，九十九年十一月到期一次償還，浮動年利率九十六年底為 1.165%	<u>351,696</u> <u>\$ 4,445,654</u>	<u>-</u> <u>\$ 3,426,250</u>

本公司舉借上述日幣及澳幣長期借款係用於外幣長期投資包括東亞聯合鋼鐵公司、Maruichi Steel Tube Ltd.、CSC Australia Holdings Pty. Ltd. 及 Yodogawa Steel Works, Ltd. (附註二十六) 等，藉以規避該外幣長期投資之匯率變動風險。

七、員工退休金

「勞工退休金條例」自九十四年七月一日起施行，本公司原有員工已選擇繼續適用原「勞動基準法」有關之退休金規定，或選擇適用前述條例之退休金制度並保留原有年資以適用「勞動基準法」之退休金規定。九十四年七月一日以後新進員工僅適用「勞工退休金條例」之退休金制度。

適用依「勞工退休金條例」訂定之員工退休辦法，係屬確定提撥退休辦法，自九十四年七月一日起，依員工每月薪資百分之六提撥退休金存入勞工保險局員工個人退休金專戶。本公司九十六及九十五年度認列之退休金成本分別為 26,808 千元及 10,283 千元。

八十四年四月十二日本公司改制民營時，已依照「公營事業移轉民營條例」規定，給付從業人員離職或年資結算金，全體員工服務年資自該日重新起算，並自該日起適用修正後之退休、撫卹及資遣辦法（係依據前述勞動基準法制定，屬確定給付退休辦法）。依該辦法規定，員工退休金係根據服務年資及退休前六個月之平均經常性薪資計付。本公司依法令規定按員工薪資總額之某一百分比提撥退休準備金至台灣銀行（原中央信託局於九十六年間併入台灣銀行），以退休準備金監督委員會名義專戶存儲，該委員會負責審議、監督及查核勞工退休準備金之提撥、存儲及支用。本公司九十六及九十五年度認列之退休金成本分別為 1,634,142 千元及 1,419,469 千元。

本公司另於八十八年八月成立「退休基金管理委員會」，負責審議、監督及查核副總經理以上人員退休金之提撥、存儲及支用。本公司九十六及九十五年度認列之退休金成本分別為 4,370 千元及 3,374 千元。

依照財務會計準則公報第十八號，本公司退休金精算結果之相關資訊揭露如下：

(一)淨退休金成本組成項目

	九 十 六 年 度	九 十 五 年 度
服務成本	\$ 1,372,219	\$ 1,313,716
利息成本	543,483	486,928
退休基金資產之預期報酬	(340,479)	(425,333)
攤銷數	63,289	47,532
淨退休金成本	<u>\$ 1,638,512</u>	<u>\$ 1,422,843</u>

(二) 退休基金提撥狀況與帳載應計退休金負債之調節如下：

	九 十 六 年 十二月三十一日	九 十 五 年 十二月三十一日
給付義務		
既得給付義務	\$ 373,281	\$ 304,305
非既得給付義務	<u>13,492,230</u>	<u>12,173,110</u>
累積給付義務	13,865,511	12,477,415
未來薪資增加之影響數	<u>3,240,813</u>	<u>3,270,173</u>
預計給付義務	17,106,324	15,747,588
退休基金資產公平價值	(<u>15,026,819</u>)	(<u>13,403,529</u>)
提撥狀況	2,079,505	2,344,059
未認列過渡性淨資產未攤銷 餘額	61,983	71,519
退休金損失未攤銷餘額	(<u>2,067,096</u>)	(<u>2,303,011</u>)
應計退休金負債(列入應付費 用)	<u>\$ 74,392</u>	<u>\$ 112,567</u>
既得給付	<u>\$ 399,899</u>	<u>\$ 328,828</u>
(三)精算假設：		
折 現 率	3.5%	3.5%
未來薪資水準增加率	3.0%	3.0%
退休基金資產預期投資報酬 率	3.5%	2.5%
(四)提撥至退休基金金額	<u>\$ 1,673,851</u>	<u>\$ 1,477,287</u>
(五)由退休基金支付金額	<u>\$ 481,139</u>	<u>\$ 295,420</u>

六、遞延貸項－聯屬公司間利益

	九 十 六 年 十二月三十一日	九 十 五 年 十二月三十一日
出售土地利得	\$ 1,136,164	\$ 1,136,164
工程承攬利益	<u>196,852</u>	<u>14,776</u>
	<u>\$ 1,333,016</u>	<u>\$ 1,150,940</u>

八十八年二月本公司出售土地予子公司中欣公司，以配合該公司業務發展，致產生未實現出售資產利益 1,405,040 千元。九十四年一月本公司向中欣公司購回已售之部份土地，作為興建本公司之辦公大樓，是以沖減原未實現利益 268,876 千元。上述未實現利益餘額係中欣公司所有尚待開發之土地部分，將於該公司處分土地時認列收益。

另本公司承攬高雄捷運公司及中龍鋼鐵公司（採權益法評價之被投資公司）工程，所產生之工程利益予以遞延，將於工程完工後（預計分別於九十七年至九十八年及九十八至九十九年完工）按折舊年限計算認列利益。

十、股東權益

（一）股本

九十六年及九十五年八月本公司分別辦理盈餘（含員工紅利）轉增資 4,408,394 千元及 5,077,800 千元，各發行普通股 440,839 千股及 507,780 千股，並已辦妥變更登記。另九十六及九十五年度特別股轉換為普通股分別為 1,738 千股及 4 千股。截至九十六年底止，尚未辦妥變更登記計有 1,271 千股。

（二）庫藏股票（股數為千股）

收回原因	年初股數	本年增	本年加	本年減	本年股數	年底餘額
<u>九十六年度</u>						
1. 子公司持有本公司股票自長期股權投資轉列庫藏股票	81,180	7,165		3,802	84,543	\$ 1,416,395
2. 為轉讓本公司員工	1,600	-		1,600	-	-
	<u>82,780</u>	<u>7,165</u>		<u>5,402</u>	<u>84,543</u>	<u>\$ 1,416,395</u>
<u>九十五年度</u>						
1. 子公司持有本公司股票自長期股權投資轉列庫藏股票	78,899	4,955		2,674	81,180	\$ 1,295,361
2. 為轉讓本公司員工	300	1,300		-	1,600	39,531
	<u>79,199</u>	<u>6,255</u>		<u>2,674</u>	<u>82,780</u>	<u>\$ 1,334,892</u>

1. 子公司持有本公司股票自長期股權投資轉列為庫藏股票

子公司原持有本公司股票（子公司分列為備供出售金融資產—流動及備供出售金融資產—非流動），依持股比例計算視同庫藏股票處理。兩年度股數增加係本公司辦理盈餘轉增資及子公司增加購買本公司股票所致；兩年度股數減少係子公司出售本公司股票及持股比例變動影響所致。又兩年度出售價款依持股比例計算分別為 162,143 千元及 80,052 千元，其超過本公司庫藏股票帳面價值部分為 103,209 千元及 38,071 千元，列入資本公積。截至九十

六年及九十五年底止，上述庫藏股票按年底本公司綜合持股比例計算之市價分別為3,677,641千元及2,808,816千元。

2. 為轉讓本公司員工

自九十四年十二月起至九十五年二月止本公司陸續自公開市場買回本公司普通股，合計買入1,600千股，並已於九十六年全數轉讓予本公司員工。

依證券交易法規定，本公司買回流通在外股份之數量，不得超過已發行股份總數百分之十，買回股份之總金額，不得逾保留盈餘加計發行股份溢價及已實現之資本公積，本公司買回自有股份之交易，符合上項規定。又依上開法令，買回之股份倘欲轉讓予員工，應於買回之日起三年內轉讓。

本公司持有之庫藏股票依證券交易法規定不得質押，亦不得享有股利之分派、表決權等權利。子公司持有本公司股票視同庫藏股票處理，除持股超過50%之子公司不得參與本公司之現金增資及無表決權外，其餘與一般股東權利相同。

(三)海外存託憑證

本公司為配合最大股東經濟部於八十一年五月、八十六年二月及九十二年十月在歐洲、美國及亞洲釋股參與發行海外存託憑證共88,329,150單位，嗣因本公司辦理盈餘轉增資，致其存託憑證增加6,024,532單位。存託憑證每單位表彰本公司普通股20股，發行之存託憑證折合普通股1,887,073,812股（含畸零股172股）。依主管機關之規定，存託憑證持有人得要求兌回，在國內證券交易市場流通，另在原發行額度範圍內國外投資人得請求再發行存託憑證。截至九十六年底止，流通在外之存託憑證為9,515,633單位，折合普通股為190,312,812股（含畸零股152股），佔本公司發行普通股總數約1.66%。

(四)特別股

依照本公司章程，特別股之權利及義務如下：

1. 特別股股息優先於普通股股息之分派，股息為面額之14%。

2. 本公司如某一年度無盈餘，或盈餘不足分派特別股股息，上述應優先分派而未分派之特別股股息，應累積於以後年度有盈餘時儘先補足之。
3. 特別股分派公司剩餘財產之順序及比例與普通股同。
4. 特別股股東於股東會有表決權、無選舉權，但可被選舉為董事或監察人之權利，其他權利義務與普通股之股東同。
5. 本公司發行之特別股得以盈餘或發行新股所得之股款收回之。特別股之股東得隨時請求特別股按 1：1 轉換為普通股。

(五)資本公積

資本公積之內容如下：

	九 十 六 年 十二月三十一日	九 十 五 年 十二月三十一日
庫藏股票交易	\$ 1,630,556	\$ 1,305,851
長期股權投資按權益法評價 所產生者	239,975	234,420
其 他	<u>8,099</u>	<u>8,099</u>
	<u>\$ 1,878,630</u>	<u>\$ 1,548,370</u>

依相關法令規定，庫藏股票交易產生之資本公積得彌補虧損或撥充股本，撥充股本每年以一定比例為限；因長期股權投資產生之資本公積不得作為任何用途。

(六)盈餘分配及股利政策

依本公司章程規定，每年度淨利如有待彌補虧損應先彌補後依下列順序分派之：

1. 提列 10% 為法定盈餘公積，直至其餘額等於股本總額。
2. 按面額 14% 分派特別股股利。
3. 餘提撥 0.15% 為董監事酬勞（原為 0.3%，九十六年六月股東會修改章程，自九十七年分配九十六年度盈餘起適用）及 3%～5% 為從業人員紅利。
4. 按面額 14% 分派普通股紅利。
5. 若尚有可分派之盈餘，按特別股及普通股股東持有股份比例再分派紅利。

上述盈餘之分配，由董事會擬具分派議案，必要時得於分派特別股股息後，先酌提特別盈餘公積或酌予保留盈餘，提請股東會決議之。

本公司分配盈餘時，必須依法令規定就股東權益減項（包含未實現重估增值、金融商品未實現損益、未認列為退休金成本之淨損失及累積換算調整數，惟庫藏股票除外）餘額提列特別盈餘公積；又子公司持有本公司股票就年底市價低於帳面價值之差額，仍應依持股比例計算提列相同數額之特別盈餘公積。依前項提列特別盈餘公積後之餘額始得作分配。嗣後股東權益減項數額有迴轉減少時，得就該項金額轉回盈餘供分配。截至九十六年底，本公司依法令規定就股東權益減項餘額所提列之特別盈餘公積業已全數迴轉，尚未迴轉部分係為支應擴建工程資金需求所提列之擴建公積。

本公司企業生命期正值穩定成長階段，上述股息及紅利之分派，現金不低於百分之七十五，股票不高於百分之二十五。

依公司法規定，法定盈餘公積得用以彌補虧損；當該項公積已超過實收股本百分之五十時，在公司無盈餘時，得以其超過部分派充股息及紅利；或在公司無虧損時，得保留法定盈餘公積超過實收股本百分之五十之半數，其餘部分撥充資本。

本公司股東常會分別於九十六年及九十五年六月通過九十五及九十四年度之盈餘分配如下（特別股及普通股股利因特別股轉換為普通股之變動已依基準日實際發放金額調整）：

	盈 餘 分 配 案		每 股 股 利 (元)	
	九 十 五 年 度	九 十 四 年 度	九 十 五 年 度	九 十 四 年 度
法定盈餘公積	\$ 3,914,633	\$ 5,060,439		
特別盈餘公積	(829,292)	(22,347)		
特 別 股				
現金股利	112,815	152,614	\$ 2.78	\$ 3.75
股票股利	12,174	14,244	0.30	0.35
			<u>\$ 3.08</u>	<u>\$ 4.10</u>
普 通 股				
現金股利	30,725,312	39,541,405	\$ 2.78	\$ 3.75
股票股利	3,315,681	3,690,531	0.30	0.35
董監事酬勞	108,054	137,302	<u>\$ 3.08</u>	<u>\$ 4.10</u>
從業人員紅利				
現金紅利	720,359	915,350		
股票紅利	1,080,539	1,373,025		
	<u>\$ 39,160,275</u>	<u>\$ 50,862,563</u>		

(七)發放從業人員紅利及董監事酬勞之影響

上述九十五及九十四年度盈餘分配案，其中有關員工紅利及董監事酬勞之配發如下：

	金	額	股數（千股）	佔各該年底流通 在外普通股股數 之比例（%）
<u>九 十 五 年 度</u>				
從業人員紅利				
股票紅利	\$1,080,539		108,054	0.98
現金紅利	720,359		-	-
董監事酬勞－現金	108,054		-	-
	<u>\$1,908,952</u>			
<u>九 十 四 年 度</u>				
從業人員紅利				
股票紅利	\$1,373,025		137,303	1.30
現金紅利	915,350		-	-
董監事酬勞－現金	137,302		-	-
	<u>\$2,425,677</u>			

倘上述配發從業人員紅利及董監事酬勞各於九十五及九十四年度以費用列帳（從業人員股票紅利按面額計算），分別追溯調整九十六及九十五年度辦理盈餘轉增資後股數計算，將使九十五及九十四年度稅後基本每股盈餘分別由 3.43 元減少為 3.29 元及由 4.61 元減少為 4.39 元。

本公司盈餘分配議案有關董事會通過擬議及股東會決議分配情形，請至台灣證券市場交易所「公開資訊觀測站」查詢。

(八)金融商品未實現利益

九十六及九十五年度金融商品未實現利益之變動組成項目如下：

	備 供 出 售 金 融 資 產	長 期 股 權 投 資 依 持 股 比 例 認 列	合 計
九 十 六 年 度			
年初餘額	\$ 5,582,793	\$ 1,950,944	\$ 7,533,737
直接認列為股東權益調 整項目	(<u>687,907</u>)	(<u>372,504</u>)	(<u>1,060,411</u>)
年底餘額	<u>\$ 4,894,886</u>	<u>\$ 1,578,440</u>	<u>\$ 6,473,326</u>
九 十 五 年 度			
年初餘額	\$ -	(\$ 446,483)	(\$ 446,483)
首次適用財務會計準則 公報第三十四號所產 生之影響	3,936,398	-	3,936,398
直接認列為股東權益調 整項目	<u>1,646,395</u>	<u>2,397,427</u>	<u>4,043,822</u>
年底餘額	<u>\$ 5,582,793</u>	<u>\$ 1,950,944</u>	<u>\$ 7,533,737</u>

二、所得稅

「所得基本稅額條例」自九十五年一月一日開始施行，其計算基礎係依所得稅法規定計算之課稅所得額，再加計所得稅法及其他法律所享有之租稅減免，按行政院訂定之稅率（百分之十）計算基本稅額，該基本稅額與按所得稅法規定計算之稅額相較，擇其高者，繳納當年度之所得稅，本公司已將其影響考量於當年度所得稅中。

(一)帳列稅前淨利按法定稅率（25%）計算之所得稅與所得稅費用之調節如下：

	九 十 六 年 度	九 十 五 年 度
稅前淨利按法定稅率計算之 所得稅費用	<u>\$ 15,412,919</u>	<u>\$ 11,919,688</u>
調節項目之所得稅影響數		
永久性差異		
採權益法認列投資 收益－國內公司	(2,942,879)	(2,336,439)
未實現金融資產評 價利益	(33,262)	(37,239)
國內被投資公司配 發之股利收入	(82,098)	(68,001)

	九 十 六 年 度	九 十 五 年 度
免稅所得	(\$ 44,461)	(\$ 12,578)
其 他	(42,929)	3,441
	(3,145,629)	(2,450,816)
暫時性差異		
減損損失	79,822	68,000
折舊差異	160,286	158,549
存貨呆滯損失	123,517	-
未(已)實現遞延毛 利	40,130	(6,552)
採權益法認列投資 收益—國外公司	(86,557)	(71,333)
已(未)實現兌換利 益淨額	(8,746)	22,483
被投資公司減資損 失	-	(10,939)
估列集塵灰處理費 用	(17,805)	31,934
國外子公司現金股 利	37,580	-
其 他	28,344	3,383
	356,571	195,525
當年度抵用之投資抵減	(1,879,831)	(1,070,145)
當年度所得稅	10,744,030	8,594,252
以前年度所得稅調整	(41,537)	47,253
短期票券之分離課稅	51,022	31,918
當年度應納所得稅	10,753,515	8,673,423
遞延所得稅—主係暫時性差 異	(365,715)	(191,076)
所 得 稅	<u>\$ 10,387,800</u>	<u>\$ 8,482,347</u>

上述免稅所得主要係依促進產業升級條例減免之新興重要策略性產業，本公司自九十三年至九十七年連續五年可享有租稅減免及九十六年度申請適用企業營運總部租稅獎勵之免稅所得。

(二) 資產負債表應付所得稅變動如下：

	九 十 六 年 度	九 十 五 年 度
年初餘額	\$ 5,682,534	\$ 7,578,477
當年度應納所得稅	10,753,515	8,673,423
當年度支付稅額	(9,753,805)	(10,569,366)
年底餘額	<u>\$ 6,682,244</u>	<u>\$ 5,682,534</u>

(三) 遞延所得稅資產（負債）內容如下：

	九 十 六 年 十二月三十一日	九 十 五 年 十二月三十一日
流 動		
遞延所得稅資產		
未實現遞延毛利	\$ 80,270	\$ 85,659
估列優惠退職金	60,023	65,249
估列集塵灰處理費	14,129	31,934
未實現物料呆滯損失	123,517	-
其 他	<u>88,453</u>	<u>10,121</u>
	366,392	192,963
遞延所得稅負債		
期末存貨財稅差異	(<u>33,669</u>)	(<u>20,773</u>)
遞延所得稅資產淨額	<u>332,723</u>	<u>172,190</u>
非 流 動		
遞延所得稅資產		
金融資產減損損失	379,822	300,000
資產減損損失	59,192	83,165
會計原則變動累積影響數	64,547	64,547
未實現遞延毛利	49,213	3,694
其 他	<u>4,543</u>	<u>3,292</u>
	<u>557,317</u>	<u>454,698</u>
遞延所得稅負債		
國外投資收益	(443,545)	(394,568)
折舊財稅差異	(2,549,979)	(2,710,265)
未實現兌換利益	(<u>75,300</u>)	(<u>66,554</u>)
	(<u>3,068,824</u>)	(<u>3,171,387</u>)
遞延所得稅負債淨額	(<u>2,511,507</u>)	(<u>2,716,689</u>)
淨遞延所得稅負債	(<u>\$ 2,178,784</u>)	(<u>\$ 2,544,499</u>)

投資抵減係本公司購置機器設備、研究發展、人才培訓及投資新興重要策略性產業等支出，依據促進產業升級條例規定可享有之抵減稅額。

上述遞延所得稅負債中之折舊財稅差異主要係稅務申報採加速折舊法計提折舊所致。

本公司截至九十二年度之所得稅結算申報，業經稅捐稽徵機關核定。

(四) 兩稅合一相關資訊

	九 十 六 年 十二月三十一日	九 十 五 年 十二月三十一日
股東可扣抵稅額帳戶餘額	\$ 5,271,280	\$ 2,985,419
八十六年度以前未分配盈餘	35,440	35,440

九十六及九十五年度盈餘分配適用之稅額扣抵比率分別為23.27%（預計）及25.93%。

依所得稅法規定，本公司分配屬於八十七年度（含）以後之未分配盈餘時，本國股東可按股利分配日之稅額扣抵比率，計算可獲配之股東可扣抵稅額。國外股東（含海外存託憑證持有人）僅能就未分配盈餘加徵10%稅額部分獲配股東可扣抵稅額以抵減股利扣繳稅款。由於實際分配予股東之可扣抵稅額，應以股利分配日之股東可扣抵稅額帳戶餘額為準，因此本公司預計九十六年度盈餘分配之稅額扣抵比率可能與將來實際分配予股東時所適用之稅額扣抵比率有所差異。

二、用人、折舊及攤銷費用

	九 十 六 年 度				九 十 五 年 度			
	營 業 成 本	營 業 費 用	其 他	合 計	營 業 成 本	營 業 費 用	其 他	合 計
用人費用								
薪 資	\$ 15,085,576	\$ 2,468,746	\$ 89,496	\$ 17,643,818	\$ 13,696,813	\$ 2,295,958	\$ 65,947	\$ 16,058,718
勞 健 保	557,760	84,765	763	643,288	586,130	94,286	-	680,416
退休及撫卹金	1,435,550	263,772	83,455	1,782,777	1,232,785	244,335	166,438	1,643,558
其 他	635,210	92,766	4,204	732,180	461,656	76,018	61,251	598,925
	<u>\$ 17,714,096</u>	<u>\$ 2,910,049</u>	<u>\$ 177,918</u>	<u>\$ 20,802,063</u>	<u>\$ 15,977,384</u>	<u>\$ 2,710,597</u>	<u>\$ 293,636</u>	<u>\$ 18,981,617</u>
折 舊	\$ 11,095,932	\$ 335,284	\$ 29,095	\$ 11,460,311	\$ 9,113,997	\$ 217,104	\$ 26,546	\$ 9,357,647
攤 銷	570,571	42,557	3,160	616,288	500,561	1,137	4,161	505,859

三、每股盈餘

	九 十 六 年 度		九 十 五 年 度	
	稅 前	稅 後	稅 前	稅 後
基本每股盈餘				
列計會計原則變動累積影響數前淨利	\$ 5.40	\$ 4.49	\$ 4.17	\$ 3.44
會計原則變動累積影響數	-	-	(0.01)	(0.01)
本期淨利	<u>\$ 5.40</u>	<u>\$ 4.49</u>	<u>\$ 4.16</u>	<u>\$ 3.43</u>

稀釋每股盈餘				
列計會計原則變動累積影響數前淨利	\$ 5.38	\$ 4.48	\$ 4.16	\$ 3.42
會計原則變動累積影響數	-	-	-	-
本期淨利	<u>\$ 5.38</u>	<u>\$ 4.48</u>	<u>\$ 4.16</u>	<u>\$ 3.42</u>

	金 額 (分 子)		股 數 (分 母) (千 股)	每 股 盈 餘 (元)	
	稅 前	稅 後		稅 前	稅 後
九 十 六 年 度					
本期淨利	\$ 61,651,674	\$ 51,263,874			
減：特別股股利	(65,593)	(54,538)			
基本每股盈餘					
屬於普通股股東之本期淨利	61,586,081	51,209,336	11,410,455	\$ 5.40	\$ 4.49
具稀釋作用之潛在普通股之影響					
加回特別股股利	65,593	54,538	38,956		
稀釋每股盈餘					
屬於普通股股東之本期淨利加潛在普通股之影響	<u>\$ 61,651,674</u>	<u>\$ 51,263,874</u>	<u>11,449,411</u>	5.38	4.48
九 十 五 年 度					
本期淨利(分別減除稅前及稅後會計原則變動累積影響數 102,369 千元及 37,822 千元)	\$ 47,576,384	\$ 39,158,584			
減：特別股股利	(69,301)	(56,972)			
基本每股盈餘					
屬於普通股股東之本期淨利	47,507,083	39,101,612	11,409,382	\$ 4.16	\$ 3.43
具稀釋作用之潛在普通股之影響					
加回特別股股利	69,301	56,972	40,694		
稀釋每股盈餘					
屬於普通股股東之本期淨利加潛在普通股之影響	<u>\$ 47,576,384</u>	<u>\$ 39,158,584</u>	<u>11,450,076</u>	4.16	3.42

計算九十五年度每股盈餘時，九十六年度辦理盈餘轉增資之影響已列入追溯調整，是以九十五年度稅前及稅後基本每股盈餘因追溯調整，分別由 4.33 元及 3.56 元減少為 4.16 元及 3.43 元。

三、關係人交易

(一) 關係人之名稱及關係

關 係 人 名 稱	與 本 公 司 之 關 係
中鋼鋁業公司（中鋁）	聯屬公司
中鋼運通公司（中運）	聯屬公司
中鋼碳素化學公司（中碳）	聯屬公司
中貿國際公司（中貿）	聯屬公司
中聯資源公司（中聯）	聯屬公司
中宇環保工程公司（中宇）	聯屬公司
中國鋼鐵結構公司（中鋼構）	聯屬公司
中鴻鋼鐵公司（中鴻）	聯屬公司
中鋼機械公司（中機）	聯屬公司
中盈投資開發公司	聯屬公司
中鋼保全公司	聯屬公司
中欣開發公司	聯屬公司
中冠資訊公司	聯屬公司
中鋼企管顧問公司	聯屬公司
高科磁技公司	聯屬公司
隆元發投資開發公司	聯屬公司
宏億投資開發公司	聯屬公司
廣耀投資開發公司	聯屬公司
中龍鋼鐵公司（中龍）	聯屬公司
China Steel Asia Pacific Holdings Pte Ltd (CSAPH)	聯屬公司
Chung Mao Trading (BVI) Corp.	聯屬公司
Chung Mao Trading (SAMOA) Co.	聯屬公司
CSGT (Singapore) Pte. Ltd.	聯屬公司
CSE Transport Corp. (CSEP)	聯屬公司
智揚管理顧問公司	聯屬公司
鋼堡科技公司	聯屬公司
聯鋼開發公司	聯屬公司
銀泰電子陶瓷公司	聯屬公司
和貿國際公司	聯屬公司
網際優勢公司	聯屬公司
聯鋼營造工程公司（聯鋼）	聯屬公司
鑫科材料科技公司	聯屬公司
寶固實業公司	聯屬公司
宏遠通訊公司	聯屬公司
Ornasteel Enterprise Corp. (M) Sdn. Bhd. (彥馬)	聯屬公司
Group Steel Corp. (M) Sdn. Bhd.	聯屬公司

(接次頁)

(承前頁)

關 係 人 名 稱	與 本 公 司 之 關 係
中貿日本國際株式會社	聯屬公司
CSGT Hong Kong Limited	聯屬公司
上海綜貿國際貿易有限公司	聯屬公司
高瑞投資公司	聯屬公司
寧波華揚鋁業科技公司	聯屬公司
上海希科陶瓷電器有限公司	聯屬公司
台灣車輛公司	原採權益法評價之被投資公司，自九十六年七月起轉列以成本衡量之金融資產，惟本公司仍擔任該公司之董事
高雄捷運公司（高捷）	採權益法評價之被投資公司
台安生物科技公司	採權益法評價之被投資公司
高雄港裝卸公司	中運公司採權益法評價之被投資公司
國破科技公司	中盈公司採權益法評價之被投資公司
榮民工程公司	係中鋼構公司之董事
東南水泥公司	係中聯公司之董事
春雨工廠公司（春雨）	係中宇公司之董事
財團法人中鋼集團教育基金會	本公司係主要捐助人
其 他	具有實質控制關係，但無重大交易

(二) 重大交易事項

當年度交易

銷 貨	九 十 六 年 度		九 十 五 年 度	
	金 額	佔 淨 額 %	金 額	佔 淨 額 %
馬 彥	\$ 4,238,905	2	\$ 2,147,388	1
中 鋼	3,496,636	2	2,969,530	2
中 碳	2,277,698	1	1,801,268	1
春 雨	1,931,401	1	1,525,024	1
中 龍	1,120,918	1	206,885	-
中 鴻	1,073,346	-	4,240,417	2
其 他	1,835,812	1	2,049,790	2
	<u>\$15,974,716</u>	<u>8</u>	<u>\$14,940,302</u>	<u>9</u>

	九 十 六 年 度		九 十 五 年 度	
	佔淨額		佔淨額	
	金 額	%	金 額	%
進 貨				
CSEP	\$23,381,559	22	\$ -	-
中 鋁	3,810,666	4	3,112,947	4
中 運	3,534,110	3	13,604,954	17
中 貿	294,318	1	481,638	1
其 他	705,318	1	589,724	1
	<u>\$31,725,971</u>	<u>31</u>	<u>\$17,789,263</u>	<u>23</u>

本公司與關係人之進貨及銷貨條件，經比較其他類似交易，係與一般交易相當。

資產租賃

本公司與中鋁、中鋼構、中聯、中碳及中機等公司分別訂立使用廠區土地、辦公室租用合約，每年租金按公告地價年息 4%~10% 及一般市場行情計算，除中鋁及中碳儲槽及輸送管線之租金係按月收取外，餘租金則每半年收取一次，其相關內容如下：

	租 約 到 期 日	租 金 收 入	
		九 十 六 年 度	九 十 五 年 度
中 鋁	一〇五年二月	\$ 55,522	\$ 47,385
中 機	一〇〇年十一月	29,597	24,597
中 碳	九十九年十二月	20,799	18,864
中 鋼 構	一〇七年五月	15,720	15,717
中 聯	一〇一年四月	5,464	4,912
其 他	九十八年四月	7,897	7,526
		<u>\$134,999</u>	<u>\$119,001</u>

其他收入

本公司提供各關係人之勞務、加工、公用流體、營建工程、權利金及雜項等收入，列記為其他營業收入及營業外收入等科目，彙總如下：

	九 十 六 年 度	九 十 五 年 度
高 捷	\$ 1,730,474	\$ 1,561,709
中 龍	492,310	233,972
中 鴻	328,500	357,625
中 鋁	266,257	256,862
中 碳	88,065	85,962
其 他	312,872	273,235
	<u>\$ 3,218,478</u>	<u>\$ 2,769,365</u>

其他支出

本公司支付關係人之各項費用，包含爐石處理清運、工程修護及營建工程、出口運費、進出口代理費及佣金等費用，均列記為製造費用、營業費用及營業外支出等科目，彙總如下：

	九 十 六 年 度	九 十 五 年 度
中 機	\$ 2,758,624	\$ 1,785,416
中 宇	2,576,450	2,377,107
中 聯	1,124,412	664,591
聯 鋼	820,148	688,442
中 鋼 構	473,235	1,084,371
其 他	1,805,728	1,412,643
	<u>\$ 9,558,597</u>	<u>\$ 8,012,570</u>

捐贈支出

本公司九十六及九十五年度分別捐贈中鋼集團教育基金會4,000千元及200,000千元，作為設立財產總額及其事務所需經費。該基金會創設目的係以促進鋼鐵相關領域之教育及人才培育等為宗旨。

年底餘額

	九 十 六 年 十 二 月 三 十 一 日		九 十 五 年 十 二 月 三 十 一 日	
	估淨額		估淨額	
	金 額	%	金 額	%
應收帳款				
中 碳	\$ 208,512	8	\$ 170,630	6
中 龍	206,854	8	63,741	2
高 捷	19,772	1	107,675	4
中 鴻	8,984	1	165,261	6
其 他	118,777	5	123,083	5
	<u>\$ 562,899</u>	<u>23</u>	<u>\$ 630,390</u>	<u>23</u>

	九十六年 十二月三十一日			九十五年 十二月三十一日		
	估淨額		金	估淨額		金
	額	%		額	%	
應付帳款						
CSEP	\$ 3,360,330	63	\$	-	-	
中 鋁	171,163	3		354,993	10	
中 運	139,041	3		1,923,696	53	
其 他	29,098	-		46,661	1	
	<u>\$ 3,699,632</u>	<u>69</u>		<u>\$ 2,325,350</u>	<u>64</u>	

四、質抵押資產

- (一)截至九十六年及九十五年底止，本公司提供予銀行作為透支額度擔保品等用途之定期存單分別為 4,183,694 千元及 3,681,694 千元（列入受限制資產流動及非流動項下）。
- (二)截至九十五年底止，本公司提供機器設備帳面價值分別為 2,431,310 千元抵押予銀行，作為借款額度之擔保品。該項抵押已於九十六年一月註銷。

五、截至九十六年底之重大承諾及或有事項

- (一)本公司為承包工程之履約、租用及付款所須，由兆豐銀行及台北富邦銀行開立保證信用狀金額計約 11 億元。
- (二)為購入原物料已開立未使用之信用狀餘額折合約 107 億元。
- (三)本公司與澳洲、印度、巴西、加拿大、印尼、北韓、日本、菲律賓、俄羅斯及國內等地之主要原料供應商簽訂一年、三年或十年之長短期原料採購合約，每年採購煤礦約 830 萬噸、鐵礦約 1,700 萬噸及石灰石約 290 萬噸，其價格每年由雙方議定之。截至九十六年底止，尚未履約部份合計約美金 98 億元（原料煤約 2,600 萬噸，鐵礦砂約 14,000 萬噸及石灰石料約 310 萬噸）。
- (四)子公司中鴻鋼鐵公司於九十五年九月與兆豐銀行等二十二家銀行簽訂聯貸合約，本公司依約應隨時與關係人共同持有並控制中鴻鋼鐵公司全部已發行股份中不少於百分之三十之股份，並維持對中鴻鋼

鐵公司二分之一以上之董事席次及經營控制權。截至九十六年底止，本公司直間接持有中鴻鋼鐵公司股權計 39%，取得該公司全部董事席次及公司經營權。

(五)本公司採權益法評價之被投資公司高雄捷運公司，其與台灣銀行等二十四家銀行所簽訂之聯貸合約，依約高雄捷運公司於工程興建期內，本公司及持有股權 50%以上之子公司應隨時持有至少相當高雄捷運公司實收資本額 30%之股權。截至九十六年底止，本公司持有高雄捷運公司 31%之股權。

(六)九十六年九月本公司向子公司中聯公司購入供興建廠房之土地，合約總價款為 977,257 千元，係參考鑑價報告由雙方議定，截至九十六年底止，本公司已支付部份價款及相關費用 400,275 千元（分別列入土地及未完工程項下）。

二、金融商品資訊之揭露

本公司九十六及九十五年度並未從事衍生性金融商品交易。

(一)公平價值之資訊

	九十六年十二月三十一日		九十五年十二月三十一日	
	帳面價值	公平價值	帳面價值	公平價值
資 產				
公平價值變動列入損益之金融資產	\$ 1,032,097	\$ 1,032,097	\$ 12,315,988	\$ 12,315,988
備供出售金融資產（含非流動）	7,248,282	7,248,282	7,787,299	7,787,299
以成本衡量之金融資產	6,156,803	-	5,766,315	-
無活絡市場之債券投資	5,038,926	5,038,926	5,482,324	5,482,324
存出保證金	81,673	81,673	55,833	55,833
負 債				
應付公司債	13,700,000	13,564,504	13,700,000	13,865,449
長期借款	4,445,654	4,445,654	3,426,250	3,426,250

(二)本公司決定金融商品公平價值所使用之方法及假設如下：

1. 短期金融商品以其帳面價值估計其公平價值，因此類商品到期日甚近，其帳面價值應屬估計公平價值之合理基礎。此方法應用於現金及約當現金、應收票據及帳款、其他應收款、受限制資產、短期借款及銀行透支、應付票據及帳款、應付費用及其他應付款。

2. 公平價值變動列入損益之金融商品及備供出售金融資產有活絡市場公開報價，此市場價格即為公平價值。若無市場價格可供參考時，則採用評價方法估計。本公司採用評價方法所使用之估計及假設，與市場參與者於金融商品訂價時用以作為估計及假設之資訊一致，該資訊為本公司向金融機構取得。
 3. 長期付息負債（含應付公司債）以其預期現金流量之折現值估計公平價值。折現率則以本公司所能獲得類似條件（相近之到期日）之長期付息負債利率為準。
 4. 存出保證金係以現金方式存出，以其帳面價值為其公平市價。
 5. 無活絡市場之債券投資以攤銷後成本衡量，是以其帳面價值即為公平價值。
 6. 以成本衡量之金融資產為未上市（櫃）公司者，其無活絡市場公開報價且實務上須以超過合理成本之金額方能取得可驗證公平價值，因此公平價值無法可靠衡量。
- (三) 本公司金融資產之公平價值，以活絡市場之公開報價直接決定者，及以評價方法估計者分別為：

	公開報價決定之金額		評價方法估計之金額	
	九十六年十二月三十一日	九十五年十二月三十一日	九十六年十二月三十一日	九十五年十二月三十一日
資 產				
公平價值變動列入損益之金融資產	\$ 1,032,097	\$12,315,988	\$ -	\$ -
備供出售金融資產（含非流動）	6,997,532	7,536,549	250,750	250,750

- (四) 本公司於九十六及九十五年度均無以評價方法估計之公平價值變動而認列為當年度損益。

本公司九十六年及九十五年底具有利率變動之現金流量風險之金融

- (五) 資產均為 250,750 千元，金融負債分別為 14,600,339 千元及 20,036,239 千元。具利率變動之公平價值風險之金融負債均為 13,700,000 千元。

(六) 本公司非以公平價值衡量且公平價值變動認列損益之金融商品，其利息收入及利息費用（不含利息資本化金額）九十六年度分別為 668,868 千元及 569,884 千元，九十五年度分別為 343,746 千元及 541,823 千元。

(七) 財務風險資訊

1. 市場風險

此包括匯率風險、利率變動之公平價值風險及價格風險，本公司舉借之外幣借款，主係用以從事相同幣別之外幣長期股權投資，是以相關匯率變動之風險得以自然規避，對本公司影響不大；本公司發行之公司債係以固定利率計息，受市場利率變動而影響公平價值，預估市場利率每增減1%，將使公平價值減增466,441千元。另本公司投資之債券型基金、台灣積體電路製造公司、Maruichi Steel Tube Ltd.、Yodogawa Steel Works Ltd.及唐榮鐵工廠公司股票具市場價格風險，因債券型基金市價波動較小，不予計算，其餘股票之市場價格每增減1元，將使公平價值增減103,609千元。

2. 信用風險

金融資產受到本公司之交易對方或他方未履行合約之潛在影響，其影響包括本公司所從事金融商品之信用風險集中程度、組成要素、合約金額及其他應收款。九十六年及九十五年底，本公司信用風險金額分別為1,283,871千元及1,334,059千元（包括應收票據、應收帳款、其他應收款及存出保證金，其中九十六年及九十五年底應收票據及帳款已扣除應收帳款讓售及信用狀交易分別計3,176,621千元及3,067,769千元），其最大信用暴險與帳面金額相同。又本公司認為現金及銀行存款之信用風險並不重大。

3. 流動性風險

本公司之營運資金足以支應，並未有因無法籌措資金以履行合約義務之流動性風險。

本公司分類為公平價值變動列入損益及備供出售之金融資產均具活絡市場或可於次級金融市場交易，預期可在市場上以接近

公平價值之價格迅速出售該等金融資產。本公司投資以成本衡量之金融資產及無活絡市場之債券投資均無活絡市場之公開報價，預期具有流動性風險。

4. 利率變動之現金流量風險

本公司從事具利率變動之現金流量風險之金融商品主係短期借款及銀行透支，當市場利率變動將使此類金融商品之有效利率隨之變動，致其未來現金流量產生波動，預估市場利率增加1%，本公司九十六年度將增加現金流出143,496千元。

(八) 公平價值避險及國外營運機構淨投資避險

本公司投資 Maruichi Steel Tube Ltd.、東亞聯合鋼鐵公司、Yodogawa Steel Works, Ltd.及 CSC Australia Holdings Pty. Ltd.，係以舉借約同額之外幣長期借款，藉以有效規避外幣匯率變動之風險。

避險種類	被避險項目	指定之避險工具		
		指定為避險工具之金融商品	公平價值之變動 九十六年度	九十五年度
公平價值避險	Maruichi Steel Tube Ltd.	外幣長期借款	(\$ 40,560)	\$ 14,560
公平價值避險	東亞聯合鋼鐵公司	外幣長期借款	(154,440)	55,440
公平價值避險	Yodogawa Steel Works, Ltd.	外幣長期借款	(2,307)	-
國外營運機構淨投資避險	CSC Australia Holdings Pty. Ltd.	外幣長期借款	(26,763)	-

上述公平價值避險之被避險項目及指定為避險工具之金融商品其匯率變動均已認列為當年度損益。另國外營運機構淨投資避險之被避險項目及指定為避險工具之金融商品其匯率變動已認列為股東權益調整項目。

二、附註揭露事項

(一) 重大交易事項及 轉投資事業相關資訊

九十六年度應揭露之事項如下：

1. 資金貸與他人：無。
2. 為他人背書保證

3. 期末持有有價證券情形
4. 累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上
5. 取得不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上
6. 處分不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上
7. 關係人進、銷貨之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上
8. 應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上
9. 被投資公司名稱、所在地區...等相關資訊
10. 被投資公司從事衍生性商品交易

(三)大陸投資資訊

1. 大陸被投資公司名稱、主要營業項目、實收資本額、投資方式、資金匯出入情形、持股比例、投資損益、期末投資帳面價值、已匯回投資損益及赴大陸地區投資限額
2. 與大陸被投資公司直接或間接經由第三地區所發生之重大交易事項，暨其價格、付款條件、未實現損益及其他有助於瞭解大陸投資對財務報表影響之有關資訊：無。

二. 部門別資訊

本公司係屬鋼鐵製品之單一產業，且未有單一客戶銷售比例達10%，依照財務會計準則公報第二十號規定，僅揭露外銷資訊如下：

	九十六年度	九十五年度
東南亞	\$32,612,859	\$26,995,159
東北亞	14,545,318	14,646,779
其他地區	<u>1,514,267</u>	<u>1,248,194</u>
合計	<u>\$48,672,444</u>	<u>\$42,890,132</u>
佔銷貨收入%	<u>24</u>	<u>25</u>

轉投資持股情形

96年12月31日

轉投資事業名稱	投資金額 ⁹ (千元)	持股比率(%)	會計處理方法
中龍鋼鐵股份有限公司	16,731,288	47	權益法長期股權投資
中鋼運通股份有限公司	12,301,101	100	權益法長期股權投資
中盈投資開發股份有限公司	8,264,312	100	權益法長期股權投資
中鋼鋁業股份有限公司	7,413,376	100	權益法長期股權投資
中欣開發股份有限公司	4,761,535	100	權益法長期股權投資
中鴻鋼鐵股份有限公司 ¹¹	3,675,723	24	權益法長期股權投資
中鋼亞太控股有限公司 ¹⁰	3,275,056	100	權益法長期股權投資
高雄捷運股份有限公司	2,900,453	31	權益法長期股權投資
中鋼碳素化學股份有限公司	1,377,882	29	權益法長期股權投資
中貿國際股份有限公司	1,241,357	100	權益法長期股權投資
中鋼機械股份有限公司	1,005,342	100	權益法長期股權投資
宏億投資開發股份有限公司	850,672	99	權益法長期股權投資
隆元發投資開發股份有限公司	848,773	99	權益法長期股權投資
廣耀投資開發股份有限公司	828,178	99	權益法長期股權投資
中冠資訊股份有限公司	678,218	100	權益法長期股權投資
中聯資源股份有限公司	667,321	20	權益法長期股權投資
中國鋼鐵結構股份有限公司	548,287	18	權益法長期股權投資
中鋼澳洲控股有限公司	463,351	100	權益法長期股權投資
中宇環保工程股份有限公司	404,891	36	權益法長期股權投資
漢威巨蛋開發股份有限公司	339,147	18	權益法長期股權投資
中鋼保全股份有限公司	261,905	100	權益法長期股權投資
高科磁技股份有限公司	105,243	50	權益法長期股權投資
寶來迎賓開發股份有限公司	46,515	45	權益法長期股權投資
中鋼企管顧問股份有限公司	7,285	38	權益法長期股權投資
台安生物科技股份有限公司	5,513	17	權益法長期股權投資
減：子公司持有本公司股票視為庫藏股票	(1,416,395)		
小計	67,587,329		
台灣工業銀行股份有限公司	1,000,000	4	成本衡量之金融資產
開發國際投資股份有限公司	500,000	5	成本衡量之金融資產
台灣車輛股份有限公司	202,048	19	
欣欣水泥企業股份有限公司	165,010	18	成本衡量之金融資產
生華創業投資股份有限公司	83,640	5	成本衡量之金融資產
華聯生物科技股份有限公司	73,370	10	成本衡量之金融資產
海外投資開發股份有限公司	50,000	6	成本衡量之金融資產
交銀第一創業投資股份有限公司	50,000	5	成本衡量之金融資產
亞太固網寬頻股份有限公司	0	2	成本衡量之金融資產
中龍鋼鐵股份有限公司甲種特別股	999,877	100	成本衡量之金融資產
中龍鋼鐵股份有限公司乙種特別股	53,312	5	成本衡量之金融資產
東亞聯合鋼鐵股份有限公司A種特別股	2,897,000	29	成本衡量之金融資產
中加生物科技發展基金	82,546	17	成本衡量之金融資產
小計	6,156,803		
台灣高速鐵路股份有限公司丙種特別股	3,904,542	19	無活絡市場債券投資
台灣高速鐵路股份有限公司乙種特別股	834,384	4	無活絡市場債券投資
太景生物科技股份有限公司乙種特別股	300,000	24	無活絡市場債券投資
小計	5,038,926		
丸一鋼管株式會社	757,920	2	備供出售金融資產
日本(株)淀川製鋼所	349,389	1	備供出售金融資產
唐榮鐵工廠股份有限公司	0	9	備供出售金融資產
評價調整	1,565,847		
小計	2,673,156		
合計	81,456,214		

⁹ 投資金額係指本公司帳面金額。

¹⁰ 本公司透過中鋼亞太控股有限公司之投資，分別間接持有彥馬鋼鐵企業公司、群馬鋼鐵公司、無錫東元電機公司及青島東元精密機電公司之股份各45%、45%、5.88%及14%。

¹¹ 本公司對中鴻鋼鐵公司之綜合持股為39%，包括直接持股24%，及經由廣耀、宏億及隆元發等三家公司間接持股15%。

轉投資事業負責人、主要營業項目及通訊址

中鋼鋁業股份有限公司

董事長：陳兆清

總經理：張士桐

主要營業項目：鋁品

地址：(81260)高雄市小港區東林路17號

電話：(07) 871-8666

傳真：(07) 872-1852

中貿國際股份有限公司

董事長：林文淵

總經理：陳坤木

主要營業項目：進出口貿易

地址：(80658)高雄市前鎮區民權二路8號31樓

電話：(07) 332-2168

傳真：(07) 335-6411~2

中國鋼鐵結構股份有限公司

董事長：陳振榮

總經理：蘇宣就

主要營業項目：鋼結構、營造工程

地址：(81233)高雄市小港區中鋼路1號

電話：(07) 802-3433

傳真：(07) 801-9150

中鋼運通股份有限公司

董事長：陳源成

總經理：趙國樑

主要營業項目：貨物海運、船舶買賣、
租賃及船務代理

地址：(80658)高雄市前鎮區民權二路8號32樓

電話：(07) 337-8888

傳真：(07) 338-1310

中聯資源股份有限公司

董事長：鍾潤松

總經理：蔣士宜

主要營業項目：高爐爐石粉及高爐水泥

地址：(80652)高雄市前鎮區一心一路243號
10樓

電話：(07) 336-8377

傳真：(07) 336-8433

中鴻鋼鐵股份有限公司

董事長：陳澤浩

總經理：劉季剛

主要營業項目：熱軋鋼品

地址：(82544)高雄縣橋頭鄉芋寮路317號

電話：(07) 611-7171

傳真：(07) 611-0594

中鋼碳素化學股份有限公司

董事長：江耀宗

總經理：陳柏元

主要營業項目：煤化工

地址：(80245)高雄市苓雅區中華四路47號
5樓之1

電話：(07) 338-3515

傳真：(07) 338-3516

中宇環保工程股份有限公司

董事長：杜金陵

總經理：洪福亮

主要營業項目：環保工程設計、施工

地址：(80658)高雄市前鎮區民權二路8號8樓

電話：(07) 330-6138

傳真：(07) 339-4016

中鋼機械股份有限公司

董事長：高東生

總經理：許文都

主要營業項目：機械相關設備製造

地址：(81246)高雄市小港區台機路3號

電話：(07) 802-0111

傳真：(07) 803-3515

中盈投資開發股份有限公司

董事長：鄭國華

總經理：胡立仁

主要營業項目：高科技產業投資

地址：(80658)高雄市前鎮區民權二路6號
30樓

電話：(07) 338-2288

傳真：(07) 338-7110

中冠資訊股份有限公司

董事長：張景星

總經理：吳宗啟

主要營業項目：企業資源系統規劃

地址：(80658)高雄市前鎮區民權二路
6號11樓

電話：(07) 535-0101

傳真：(07) 535-0110

中龍鋼鐵股份有限公司

董事長：歐朝華

總經理：邢坤貴

主要營業項目：H型鋼

地址：(43401)台中縣龍井鄉麗水村龍昌路
100號

電話：(04) 2630-6088

傳真：(04) 2630-6066

中鋼保全股份有限公司

董事長：周茂隆

總經理：徐建民

主要營業項目：駐衛警及系統保全

地址：(80046)高雄市新興區民生一路247號
17樓

電話：(07) 229-9678

傳真：(07) 226-4078

中鋼企管顧問股份有限公司

董事長：翁朝棟

總經理：賴劉炎

主要營業項目：企管顧問諮詢

住址：(81233)高雄市小港區中鋼路1號

電話：(07) 801-0723

傳真：(07) 803-3568

群馬鋼鐵股份有限公司¹²

總經理：蘇韋人

主要營業項目：熱浸鍍鋅鋼品、彩色鋼片

地址：180, Kawasan Industri Ayer Keroh
75450 Melaka, Malaysia

電話：60 6 231 9990

傳真：60 6 231 5310

中欣開發股份有限公司

董事長：翁朝棟

總經理：郭振勝

主要營業項目：土地開發、不動產投資

地址：(80248)高雄市苓雅區海邊路31號
24樓之6

電話：(07) 536-2500

傳真：(07) 536-2413

高科磁技股份有限公司

董事長：陳玉松

總經理：林泰丞

主要營業項目：磁性材料

地址：(91252)屏東縣內埔工業區
建國路24號之1

電話：(08) 778-0222

傳真：(08) 778-0227

彥馬鋼鐵企業股份有限公司¹²

總經理：蘇韋人

主要營業項目：冷軋鋼品

地址：180, Kawasan Industri Ayer Keroh
75450 Melaka, Malaysia

電話：60 6 231 9990

傳真：60 6 231 5310

轉投資事業負責人、主要營業項目及通訊址

高雄捷運股份有限公司

董事長：林文淵

總經理：范陳柏

主要營業項目：大眾捷運工程與服務

地址：(80665)高雄市前鎮區中安路1號

電話：(07) 793-9666

傳真：(07) 793-9999

海外投資開發股份有限公司

董事長：武冠雄

總經理：夏培麟

主要營業項目：海外投資

地址：(11012)台北市基隆路一段333號
24樓2406室

電話：(02) 2757-6965

傳真：(02) 2757-6932

丸一鋼管株式會社

取締役名譽會長：堀川照雄

總經理：吉村精仁

主要營業項目：鋼管

地址：日本國大阪府西區北堀江三丁目九番十號

郵便番号：五五〇

電話：81 6 6531-0102

傳真：81 6 6531-0132

台灣車輛股份有限公司

董事長：吳豐盛

總經理：麻生浩司

主要營業項目：軌道車輛及其零件製造

住址：(30353)新竹縣湖口鄉新興路458號

電話：(03) 597-4905

傳真：(03) 597-4921

開發國際投資股份有限公司

董事長：李天送

總經理：黃偉佳

主要營業項目：產業投資

地址：(10504)台北市松山區南京東路五段
125號6樓

電話：(02) 2745-7181

傳真：(02) 2761-4741

亞太電信股份有限公司

董事長：邱純枝

執行長：謝冠雄

主要營業項目：固定網路通訊服務

地址：(11046)台北市信義區松仁路277號16樓

電話：(02) 8780-8777

傳真：(02) 8780-9200

唐榮鐵工廠股份有限公司

董事長：吳豐盛

總經理：趙健在

主要營業項目：不鏽鋼、營建工程

地址：(80245)高雄市苓雅區中華四路53號

電話：(07) 335-1108

傳真：(07) 335-0348

臺灣工業銀行股份有限公司

董事長：駱錦明

總經理：彭文桂

主要營業項目：工業銀行業務

地址：(11073)台北市信義區松仁路
101號3樓

電話：(02) 2345-1101

傳真：(02) 2345-1102

生華創業投資股份有限公司

董事長：胡定吾

總經理：胡定吾（兼）

主要營業項目：生物科技產業投資

住址：(10682)台北市敦化南路二段99號30樓

電話：(02) 23250556

傳真：(02) 27547708

華聯生物科技股份有限公司

董事長：汪其模

總經理：李玉麟

主要營業項目：生物晶片暨分子生物檢測
技術及產品之研發及製造

住址：(30077)新竹市科學工業園區科技
五路6號6樓

電話：(03) 5781168

傳真：(03) 5785099

交銀第一創業投資股份有限公司

董事長：徐光曜

總經理：黃豐一

主要營業項目：高科技產業投資

住址：(10009)台北市衡陽路91號7樓

電話：(02) 2314-0878

傳真：(02) 2370-1965

太景生物科技股份有限公司

董事長兼總經理：許明珠

主要營業項目：醫藥製劑研發

住址：(11470)台北市內湖區新明路138號7樓

電話：(02) 8177-7072

傳真：(02) 2796-3606

無錫東元電機有限公司¹²

董事長：林勝泉

總經理：楊清亮

主要營業項目：馬達製造

住址：中國江蘇省無錫市新區長江南路9號

電話：86-510-85342005~7

傳真：86-510-85342053

台灣高速鐵路股份有限公司

董事長：殷琪

執行長：歐晉德

主要營業項目：高速鐵路工程興建及營運

住址：(11047)台北市信義區信義路五段
100號3樓

電話：(02) 8789-2000

傳真：(02) 8789-3000

漢威巨蛋開發股份有限公司

董事長：林信成

總經理：林信成(兼)

主要營業項目：競技及休閒體育場館業

住址：(81367)高雄市左營區博愛三路12號15樓

電話：(07) 341-6852

傳真：(07) 974-5525

東亞聯合鋼鐵株式會社

會長兼社長：本部文雄

主要營業項目：為持有 Sumikin Iron &
Steel Corp. 100%股權之
控股公司

住址：〒104-6111日本東京都中央區
晴海一丁目8番11號

電話：(81) 3-4416-6788

傳真：(81) 3-4416-6149

台安生物科技股份有限公司

董事長：林文淵

總經理：楊健明

主要營業項目：生物科技投資顧問及管理

住址：(11049)台北市信義區信義路五段
7號28樓A室

電話：(02) 8101-0770

傳真：(02) 8780-1027

寶來迎賓開發股份有限公司

董事長：江程金

總經理：江程金(兼)

主要營業項目：旅館、餐飲、休閒事業開發

住址：(10692)台北市忠孝東路4段285號14樓

電話：(02)8772-7799

傳真：(02)8772-2531

轉投資事業負責人、主要營業項目及通訊址

欣欣水泥企業股份有限公司

董事長：王崇林

總經理：劉成

主要營業項目：水泥原料開發及水泥製造

住址：(10485) 台北市松江路121號6樓

電話：(02)2508-4468

傳真：(02)2507-4510

青島東元精密機電有限公司¹²

董事長：黃茂雄

副董事長：孫熾美

總經理：邱樹燦

主要營業項目：壓縮機製造

住址：中國山東省青島膠南市臨港經濟
開發區人民路551號

電話：(0532)8905-3778

傳真：(0532)8905-3779

日本(株)淀川製鋼所

會長：鈴木鐸志

社長：國保善次

主要營業項目：冷軋鋼品產銷

住址：日本國大阪市中央區南本町4丁目
1番1號〒541-0054

電話：(81)6-6245-1111

¹² 透過子公司 China Steel Pacific Holdings Pte. Ltd. 投資