

中國鋼鐵股份有限公司

簡式公開說明書

(本公開說明書編印目的係為發行公司債用)

發 行 種 類	一〇一年度第一期無擔保普通公司債
發 行 金 額	總計新台幣貳佰億元整。甲類七年期發行金額新台幣伍拾億元整，乙類十年期發行金額新台幣壹佰伍拾億元整。
發 行 利 率	甲類七年期票面利率為年利率 1.37% 乙類十年期票面利率為年利率 1.50%
發 行 條 件	(一) 面額：新台幣壹佰萬元壹種。 (二) 發行期間：甲類七年期自民國101年8月10日發行至民國108年8月10日到期。乙類十年期自民國101年8月3日發行至民國111年8月3日到期。 (三) 發行價格：依票面利率十足發行 (四) 付息方式：自發行日起，依票面利率，每年單利計付息乙次。 (五) 還本方式：甲類七年期公司債自發行日起屆滿第六、七年底分別還本二分之一。乙類十年期公司債自發行日起屆滿第九、十年底分別還本二分之一。
公 開 承 銷 比 例	不適用
承 銷 及 配 售 方 式	未委託證券承銷商對外公開承銷
本次資金運用計畫之用途及預計可能產生效益	請參閱本公開說明書第參章、發行計畫及執行情形
本次發行之相關費用	(一) 承銷費用：不適用。 (二) 其他費用：約新台幣 22,677 仟元。

一、有價證券之生效，不得藉以作為證實申報事項或保證證券價值之宣傳。

二、本公開說明書之內容如有虛偽或隱匿之情事者，應由發行人及其負責人與其他曾在公開說明書上簽名或蓋章者依法負責。

三、投資人應詳閱本公開說明書之內容，並應注意本公司之風險事項：請參閱本公開說明書第 2~8 頁說明。

四、查詢本公開說明書之網址：公開資訊觀測站 (<http://mops.twse.com.tw>)

中國鋼鐵股份有限公司 編製

中華民國一〇一年七月二十四日刊印

一、本次發行前實收資本之來源：

實收資本之來源	金額(新台幣元)	占實收資本額比率(%)
設立登記資本	400,000,000	0.27%
現金增資	66,698,123,910	44.22%
盈餘轉增資	64,034,383,730	42.45%
資本公積轉增資	13,952,355,130	9.25%
股份轉換增資	5,759,910,750	3.81%
合計	150,844,773,520	100.00%

二、公開說明書之分送計畫：

陳列處所：依規定函送有關單位外，另放置於本公司以供查閱。

分送方式：依台灣證券交易所(股)公司規定辦理。

索取方法：至上列處所索取或透過網路下載檔案 (<http://mops.twse.com.tw>)

三、證券承銷商之名稱、地址、網址及電話：不適用。

四、公司債保證機構之名稱、地址、網址及電話：不適用。

五、公司債受託機構之名稱、地址、網址及電話：

名稱：台北富邦商業銀行信託部

地址：台北市民生東路三段 138 號 4 樓

網址：<http://www.fubon.com>

電話：(02)2771-6699

六、股票或公司債簽證機構之名稱、地址、網址及電話：不適用。

七、辦理股票過戶機構之名稱、地址、網址及電話：

名稱：大華證券股份有限公司

地址：台北市重慶南路一段 2 號 5 樓

網址：<http://www.toptrade.com.tw>

電話：(02)2389-2999

八、信用評等機構之名稱、地址、網址及電話：

名稱：中華信用評等股份有限公司

地址：台北市信義路五段 7 號 49 樓

網址：<http://www.taiwanratings.com>

電話：(02)8722-5800

九、公司債簽證會計師及律師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：

會計師姓名：曾光敏 會計師

事務所名稱：勤業眾信聯合會計師事務所

地址：台北市民生東路三段 156 號 12 樓

網址：<http://www.deloitte.com.tw>

電話：(02)2545-9988

律師姓名：金玉瑩 律師

事務所名稱：建業法律事務所

地址：台北市信義路五段7號62樓

網址：<http://www.chienyeh.com.tw>

電話：(02)8101-1973

十、最近年度財務報告簽證會計師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：

簽證會計師：曾光敏會計師、黃樹傑會計師

事務所名稱：勤業眾信聯合會計師事務所

地址：台北市民生東路三段156號12樓

網址：<http://www.deloitte.com.tw>

電話：(02)2545-9988

十一、複核律師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：無。

十二、本公司發言人、代理發言人姓名、職稱、聯絡電話及電子郵件信箱：

發言人/職稱：李慶超/執行副總經理

聯絡電話：(07) 803-3192

電子郵件信箱：gs300@mail.csc.com.tw

代理發言人/職稱：林中義/財務副總經理

聯絡電話：(07) 803-6621

電子郵件信箱：f1000@mail.csc.com.tw

股東服務免費專線電話：(0800) 746-006

十三、本公司網址：<http://www.csc.com.tw>

中國鋼鐵股份有限公司公開說明書摘要

實收資本額：新台幣 150,845 百萬元		公司地址：高雄市小港區中鋼路一號		電話：（07）802-1111	
設立日期：60 年 12 月 3 日			網址：http:// www.csc.com.tw		
上市日期：63 年 12 月 26 日		上櫃日期：無	公開發行日期：63 年 8 月 19 日		管理股票日期：不適用
負責人： 董事長 鄒若齊 總經理 宋志育			發言人及代理發言人： 李慶超 /執行副總經理 林中義 /財務副總經理		
股票過戶機構：大華證券股份有限公司		電話：(02)2389-2999		網址：http:// www.toptrade.com.tw	
地址：台北市重慶南路一段 2 號 5 樓					
股票承銷機構：無		電話：		網址：	
地址：					
最近年度簽證會計師：曾光敏、黃樹傑 會計師		電話：(02)2545-9988		網址：http:// www.deloitte.com.tw	
地址：台北市民生東路三段 156 號 12 樓					
複核律師：無		電話：		網址：	
地址：					
信用評等機構：中華信用評等股份有限公司		電話：(02)8722-5800		網址：http:// www.taiwanratings.com	
地址：台北市信義路五段 7 號 49 樓					
最近一次經信用評等日期：101 年 7 月 4 日		評等標的：101-1 期公司債		評等結果：twAA	
董事選任日期： 99 年 6 月，任期： 3 年			監察人選任日期： 99 年 6 月，任期： 3 年		
全體董事持股比例：20.08%（101 年 6 月 30 日）			全體監察人持股比率：1.56%（101 年 6 月 30 日）		
董事、監察人及持股超過 10%股東及其持股比例：（101 年 6 月 30 日）					
<u>職稱</u>	<u>姓名</u>	<u>持股比例</u>	<u>職稱</u>	<u>姓名</u>	<u>持股比例</u>
董事長	經濟部代表人： 鄒若齊	20.00%	董事	景裕投資(股)公司 代表人：宋志育	0.01%
董事	經濟部代表人： 杜紫軍	20.00%	董事	鴻高投資開發(股)公司 代表人：翁政義	0.01%
董事	經濟部代表人： 范良棟	20.00%	董事	中國鋼鐵(股)公司企業 工會代表人：魏肇津	0.04%
董事	高瑞投資(股)公司 代表人：李慶超	0.01%	獨立董事	張祖恩	0
董事	群裕投資(股)公司 代表人：劉季剛	0.01%	獨立董事	李伸一	0
監察人			梁定澎	勞工保險基金 代表人：王如玄	1.56%
			程一麟		0
			鄧泗堂		0
工廠地址：高雄市小港區中鋼路一號				電話：（07）802-1111	
主要產品：鋼板、條鋼、線材、熱軋鋼品、冷軋鋼品等				市場結構：內銷 70% 外銷 30%	
				參閱本文之頁次 第 21~26 頁	
風 險 事 項	請參閱本公開說明書第 2~8 頁				
去（ 100 ）年度	營業收入：240,376,019 仟元 稅前純益： 20,284,693 仟元 每股盈餘：1.36 元				第 59~60 頁
本次募集發行有價證券種類及金額	詳本公開說明書封面				
發行條件	詳本公開說明書封面				
募集資金用途及預計產生效益概述	請參閱本公開說明書第 38~42 頁				
本次公開說明書刊印日期：101 年 7 月 24 日			刊印目的：募集一〇一年度第一期無擔保普通公司債		
其他重要事項之扼要說明及參閱本文之頁次：請參閱目錄					

中國鋼鐵股份有限公司

公開說明書目錄

壹、公司概況	1
一、公司簡介.....	1
二、風險事項.....	2
三、公司組織.....	9
四、資本與股份.....	18
貳、營運概況	21
一、公司之經營.....	21
二、轉投資事業.....	27
三、重要契約.....	36
參、發行計畫及執行情形	38
一、發行公司債資金運用計劃分析.....	38
二、本次受讓他公司股份發行新股應記載事項.....	42
三、本次併購發行新股應記載事項.....	42
肆、財務概況	45
一、最近五年度財務分析.....	45
二、財務報表.....	46
三、財務概況其他重要事項.....	46
四、財務狀況及經營結果檢討分析.....	74
伍、特別記載事項.....	79
一、委託會計師專案審查內部控制者，應明列其原因，會計師審查意見、公司改善措施及缺失事項改善情形	79
二、委託經行政院金管會證券暨期貨管理局核准或認可之信用評等機構進行評等應揭露信用評機構所出具之信用評等報告.....	79
三、證券承銷商評估總結意見.....	79
四、律師法律意見書.....	79
五、由發行人填寫並經會計師複核之案件檢查表彙總意見.....	79
六、本次募集與發行有價證券於申報生效時經行政院金融監督管理委員會通知應補充揭露之事項.....	79
七、最近年度及截至公開說明書刊印日止董事或監察人對董事會通過重要決議有不同意見且有紀錄或書面聲明者，其主要內容.....	79
八、公司治理運作情形.....	82

壹、公司概況

一、公司簡介

(一) 設立日期：中華民國六十年十二月三日

(二) 總公司、分公司及工廠之地址及電話

總公司及工廠地址：高雄市小港區中鋼路一號

電話：(07) 802-1111

台北聯絡處地址：台北市信義路五段 7 號 101 大樓 28 樓 A 室

電話：(02)8758-0000

新加坡代表處地址：#14-01 MAS Building, 10 Shenton Way, Singapore
079117

電話：(65)6223-8777~8

大阪代表處地址：8F, Nantai Building, 2-20, Minamihonmachi 4-Chome,
Chuoku Osaka 541, Japan

電話：(81)6281-1021~2

印度新德里代表處地址：S-3 Level, Block-E, International Trade Tower,
Nehru Place, New Delhi-100019, India

電話：91-(11)4057-3739

(三) 公司沿革

民國 60 年 12 月 03 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 09 月 16 日 成立高雄工地辦事處。

民國 63 年 09 月 01 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 09 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 07 月 01 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 07 月 01 日 第二階段擴建工程開始。

民國 71 年 06 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 07 月 01 日 第三階段擴建工程開始。

民國 77 年 04 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 07 月 15 日 第四階段擴建工程開始。

民國 84 年 04 月 12 日 由國營事業改制為民營公司。

民國 86 年 05 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 06 月 02 日 發表中鋼集團企業識別系統。

民國 95 年 04 月 15 日 生產設備多年來因更新與改善等因素，產能已有實質提升，累計年產粗鋼能量修訂為 986 萬公噸。

民國 95 年 11 月 22 日 中鋼集團總部大樓動土。

民國 97 年 10 月 06 日 持有中龍鋼鐵股份有限公司百分之百股權。

民國 99 年 06 月 30 日 中龍鋼鐵股份有限公司第二期第一階段擴建工程竣工，加計其第一期建廠電爐製程產能，中鋼集團年產粗鋼能量累計達 1,336 萬公噸。

二、風險事項

(一) 風險因素

1. 利率、匯率變動、通貨膨脹情形對本公司損益之影響及未來因應措施：

利率方面：本公司在 100 年度，因煤、鐵等原物料成本偏高，又遇下半年歐債危機使得國際鋼鐵市場呈現旺季不旺，以致公司現金部位減少、存貨增加，截至 101 年 3 月底止流動資產達 884 億元，流動負債達 698 億元，流動比率約為 127%。本公司短期融資以發行商業本票、銀行短借與透支為主；長期融資以發行公司債與銀行長借為主。截至 101 年 3 月底止浮動利率的有息負債約 636.6 億元，市場利率提高 1% 將增加本公司每年度利息費用約 6.4 億元。展望下半年，因歐債危機未解，國際金融局勢混沌，另外國內油、電上漲影響物價通膨，在國際市場尚未明朗前，預期央行將維持既定的利率政策，惟若央行恢復升息，本公司損益受到利率波動影響的風險尚在可控制範圍。

匯率方面：本公司進出口外幣匯兌收支互抵後每月缺口約 2.54 億美元，主要來自支付進口原物料款的需求。L/C 進口墊款依匯率走勢選擇最佳還款時點，外銷收款方面已致力於縮短從押匯到入帳時間，風險甚小。101 年度資本支出購案之外匯避險需求以預購購案遠期外匯及購入外幣定存為主，截至 101 年 5 月底本公司為支應進口設備所預購之遠期外匯契約，未到期餘額總計有 USD83,710 仟元及 EUR3,747 仟元，其公平價值評估之未實現利益共計新台幣 71,478 仟元。

通貨膨脹：本公司使用之國內水、電、燃料及物料占公司全部成本比率低於 10%，因此公司營運受國內通貨膨脹影響程度較小，而國外進口之煤、鐵料源，將透過簽訂長期供料合約與參股礦場逐步提高可掌握料源，並將改進製程來降低生產成本與發展高產品附加價值之產線，降低原物料上漲造成之成本上漲壓力。

2.從事高風險、高槓桿投資、資金貸與他人、背書保證及衍生性金融商品交易之政策、獲利或虧損之主要原因及未來因應措施：

本公司政策上以經營本業為主，並未從事高風險、高槓桿投資、資金貸與他人之相關活動；衍生性金融商品交易僅以避險需求為限，101 年度未到期之遠期外匯契約係為進口機器設備購案所作之避險交易。另本公司背書保證係為子公司國外原料採購履約保證，由於子公司財務健全經營穩健，故無信用風險。

3.未來研發計畫及預計投入之研發費用：

本公司進行中尚未完成之研究發展計畫如下表，預計 103 年 9 月前可全部完成，需再投入之研發費用約 19,090 萬元：

最近年度計畫名稱及內容	計畫內容說明及目前進度	應再投入之研發費用(單位：萬元)	完成時間	未來研發得以成功之主要因素
免塗膜 50CS1300 電磁鋼片開發	1. 與產線人員討論第四種方案(於 OA2 藍化)，可行性正評估中。 2. 完成藍化後鋼帶經輥子之磨耗與彎折的評估，結果顯示氧化層未剝落。	400	101. 07	(1)開發最適藍化條件，包含氣氛、溫度與時間控制。(2)評估產線能力與推動現場試製，包括爐區設備維護與安全性考量。(3)鋼材各項性質評估。(4)用途說明與推廣使用。
200kg 級 4 吋薄帶澆鑄之熔煉、靜置及坩鍋系統開發	已完成初步整體設計及熱試車規劃中。	1, 000	101. 06	透過創新前瞻計畫執行，已掌握關鍵技術。
#6SCC Off-line 型 Roller checker 自製開發	已完成整體設計及零件採購中。	600	101. 06	比照現有技術，並精進中。
以資料探勘技術建立高爐鐵水溫度預測模式	1. 已完成高爐鐵水溫度 2 小時內預測之模型，6 小時內之模型，仍持續測試。 2. 進行資料前處理相關介面與統計資料處理之程式編程。	335	101. 09	高爐製程資料有漂移的問題，同時，必須完成資料前處理、確保建模資料品質及建立 6 小時的溫度預測模型。
非晶薄帶導引及分切技術建立	在薄帶穩定生產前，先進行概念設計及實驗設備設計製作，並模擬薄帶高速行進，嘗試進行盤捲之可行性實驗。	500	102. 12	依多年鋼鐵設備改良開發之經驗、美、日顧問建議及既有專利資訊，可順利完成離型開發。
#3BCC 輥輪間距動態控制技術建立	配合動態輕壓下控制技術開發，於#3BCC 建立必要的輥輥開度檢測技術以及輥輥開度控制技術，期應用以改善高碳鋼中心偏析品質。目前已完成線上開	400	101. 06	穩定的輥輥位置檢測技術、強健的開度控制功能加上精準的數學模型，是動態輕壓下技術開發應用得以成功的因素。未來於#3BCC 開發完成後，將持續推廣至#1SCC 應用。

最近年度計畫名稱及內容	計畫內容說明及目前進度	應再投入之研發費用(單位:萬元)	完成時間	未來研發得以成功之主要因素
	度控制的功能測試,相當穩定、精度亦符合所需。			
塑膠模具鋼咬花性評估技術建立	完成鋼材的淬火及回火處理。	300	101.11	建立德國、東歐、日本、大陸及中鋼精材的鋼材產品品級與咬花品質間的關聯性。
鈦合金腐蝕性質評估技術建立	目前已完成常溫及沸騰狀況下三種鈦材在不同溶液之浸泡試驗,並完成不同鹵素溶液下之孔蝕電位測試。	150	101.07	鈦材滲氫裝置及試驗技術能否成功建立及試驗結果綜合分析能否區別鈦材之耐蝕性。
Alloy 800/800H 腐蝕性質評估技術建立	完成市售料部分水溶液腐蝕性質評估。另已取得 6 種中鋼精材試製之 Alloy 800 料,已完成軋延。	200	101.08	建立鎳基合金水溶液腐蝕與高溫潛變評估技術,藉由比較中鋼精材料與市售料於耐蝕性質之差異,提供合金設計之改良參考依據,並建立中鋼精材鎳基合金之產品特性資料庫,以利後續銷售、推廣。
汽車用 GA 產品合金化製程模擬技術開發	進行資料收集,預計 4 月提案。	450	102.05	結合材料研發與現場生產實務之技術能量,針對影響 GA 關鍵製程加以模擬解析,進而獲得 GA 製程控制參數。
太陽能電池用導電膠製造技術開發	鋁膠與背銀膠已獲 1 家客戶正式採用,並下單採購;另一客戶已以鋁膠製成電池,正由下游模組廠進行測試中;正銀膠已通過一家客戶小量測試。	150	101.06	購買 Turbican 設備以加速導電膠沉澱速率之評估。
高爐碳磚選用技術建立與爐襯解析診斷	已完成實驗室特殊性質測試設備及評估作業方法,並完成若干商業化碳磚之性質評估與產品測試,以及爐襯殘磚侵蝕機制分析,目前爐襯熱應力解析中。	1,035	102.02	1. 建立碳磚評估選用技術及爐襯熱應力解析技術 2. 選用高品級碳磚及最小熱應力爐襯設計與解析技術
冷軋製程廢水 COD 減量及回收應用	完成 MBR 處理流程實場設立工程案之議價、發包、規範開立、MBR 模組廠驗及場地整理。目前進行既有溶解空氣浮除池拆除與改造、土建/管線/電器儀控施工。預計 101.06 完成實場設立及 FAT。	200	101.11	1. 混凝沉澱前處理之穩定運轉, 2. MBR 活性污泥之成功馴養, 3. MBR 進流廢水 COD 之線上監控, 4. MBR 薄膜積垢之抑制及清洗。
CAL/CGL 製程輥用熔射瓷金粉製造技術開發	已完成常溫輥用瓷金粉開發,正進行鋅槽輥用瓷金粉之開發中	600	102.12	取得 WC, CrC 碳化物, NiCrAlY 超合金等價廉原料,建立細粒徑、高密度造粒燒結配方瓷金粉之製造技術及設備。
35CS210/	1. 完成 Y48 加熱爐	1,000	102.06	加熱冷卻製程參數的準確估算

最近年度計畫名稱及內容	計畫內容說明及目前進度	應再投入之研發費用(單位:萬元)	完成時間	未來研發得以成功之主要因素
50CS230以上品級ES鋼片量產熱流技術建立	35CS210/50CS230等高級ES鋼胚加熱模式建立。 2. 完成ACL冷卻製程分析技術,評估現行設備冷卻速率,擬訂改善方式。			影響高品級產品品質。
等方性石墨塊材開發	已開發出直徑7cm之石墨塊材,可應用於金屬連鑄領域;目前正持續開發更大尺寸之石墨塊。	1,900	102.1	持續開發關鍵之製程技術,包括粉體化學組成的調整、冷均壓技術、碳化與石墨化技術,以克服大尺寸坯體在熱處理過程中容易產生破裂的瓶頸。
TCO透明導電膜層用靶材製造技術開發	大尺寸TCO靶材成形及燒結技術建立	900	102.05	TCO粉末合成技術(原料自產)
氧氣工場控制效能與監診技術再精進	完成資料調諧技術開發及基礎控制環路效能評估技術開發	500	102.12	1. 資料分析技術的開發與現場操作經驗的結合。 2. 使用單位的接受度。
LCD用靶材濺鍍及薄膜分析技術開發	靶材軋延、濺鍍技術及薄膜性質評估能力	900	102.06	大型靶材之軋延裁減量及溫度均勻性之掌控
微波旋磁材料與環形器開發	已開發出軍用S頻環行器用旋磁材料配方及製作技術建立,目前正進行量產評估。此外也完成材料與元件關聯性模擬技術建立,目前正進行環行器設計。	1,500	102.10	1. 材料特性量測樣品製作所需之加工設備建立。 2. 材料特性量測設備/技術建立。 3. 粉體及燒結量產技術建立。
鍍鋅鋼捲無鉻塗料開發	自製開發無鉻鈍化劑、耐指紋塗料於Y5CGL、EGL上線試車,並持續精進改善塗膜性能。	700	102.06	1. 配方中無機組成及有機樹脂之化性及反應機制對塗膜性能影響之技術建立;2. 現場製程操作性及塗料(膜)品質穩定性。
精緻鋁陽極處理材開發	已完成Cu/Cr添加、晶出物種類、微觀組織以及化拋/噴砂/髮絲加工對陽極處理後表面光澤度(Gs)與色相(L*/a*/b*)之影響效應。	700	102.03	建構完整、有系統之: (1)微合金添加效應、 (2)鋁胚晶出物控制技術、 (3)集合組織控制技術、 (4)鋁片表面型態控制技術之資料庫
水處理藥劑開發	1. 已完成高爐BAC冷卻水處理劑開發 2. 進行8RH轉爐及第一熱軋直接水系統藥劑開發	1,000	103.09	1. 建立評估技術 2. 開發出高性能配方 3. 線上試用成功 4. 建立線上檢測控制技術
超電容活性碳及電極片開發	已製作出優於市售電極片之樣品,正續往原料(活性碳粉)進行微細化以及灰份降低之	770	102.11	碳粉活化製程、粉末微細化、純化以及電容性能評估技術之建立。

最近年度計畫名稱及內容	計畫內容說明及目前進度	應再投入之研發費用(單位:萬元)	完成時間	未來研發得以成功之主要因素
	方向精進。			
碳捕獲與封存(CCS)技術開發	以自行建立之碳捕獲 Pilot Plant，經測試四種不同吸收劑，目前已將碳捕獲能耗降至 5.6 GJ/ton-CO ₂ ，但仍高於歐盟之水準。	2,900	103.06	國際間 CCS 研發多以跨國團隊方式進行，未來應結合產、學、研各界力量進行新技術之共同開發及交流，並由政府協助研究結果落實與應用。

展望未來，中鋼除不斷致力於技術的創新研發，建立自主的核心技術，同時，結合國內用鋼產業成立研發聯盟，不斷開發高品質、高附加價值產品，促使技術不斷升級，以滿足下游產業的用料需求及協助客戶降低成本，以提升其國際競爭力；今後，除加強對中鋼集團內各公司的研發支援外，亦將更積極從事新事業機會的發掘拓展及關鍵技術的開發建立，以厚植技術根基，強化集團的總體競爭力。

4. 國內外重要政策及法律變動對公司財務業務之影響及因應措施：

本公司為上市公司，依金管會直接採用國際會計準則(IFRS)推動架構，屬於第一階段適用公司，應自民國 102 年開始依 IFRS 編製財務報告。

本公司已於 98 年 11 月 30 日成立 IFRS 跨部門小組負責推動 IFRS，並將因應計劃提報 98 年 12 月 17 日董事會。因應計畫分成規畫與診斷、對策擬訂及執行與檢討等三階段。目前正處於對策擬定階段末期及執行與檢討階段中期，主要工作為針對各項差異辨認後之影響與相關單位討論，並執行業務面、帳務面、系統面、控制制度與規章制度影響之因應對策，同時將執行情況與後續追蹤列管於本公司 IFRS 跨部門小組進度表。跨部門小組會議約每三個月召開一次，並將執行進度提報董事會。

本公司將依規定於 101 年合併期中及年度財報(第一季、上半年度、前三季及年度)附註揭露：(1)採用 IFRS 計畫之重要內容及執行情形，(2)目前會計政策與未來依 IFRS 編製財報所用之會計政策二者可能產生之重大差異說明，含影響金額，(3)依 IFRS 1 首次採用國際會計準則規定所選擇之會計政策。

5. 科技改變及產業變化對公司財務業務之影響及因應措施：

科技進步使得用鋼產業逐漸朝輕薄短小的精緻化發展，本公司為擺脫國內外同業的價格競爭，將逐年增加高品級鋼種的開發與銷售，藉以提高附加價值，同時扶植下游策略性產業，共同提升國內產業水準及競爭力。

6. 企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施：

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，並由中鋼集團教育基金會與高雄捷運共同主辦市民講座，邀請知名作家劉軒、兩性作家朱衛茵、Ken、葛萊美設計大師蕭青陽、前新聞主播陳月卿、清華大學教授李家維、陽明大學教授洪蘭等透過每月一次全方位主題的公益講座活動，顛覆市民的思考邏輯，提升市民文化、藝術、科學的概念，讓市民的心靈受到激盪，為高雄市生活環境增添藝術文化的昇華動力。

7.進行購併之預期效益、可能風險及因應措施：無。

8.擴充廠房之預期效益、可能風險及因應措施：

本公司廠房之擴充皆經過完整、審慎與專業之評估過程，重大資本支出亦須提報董事會，已充分考量投資效益與可能風險，近兩年重大資本支出情形如下：

A. 四號高爐第一爐代更新計畫，預計於 103 年 11 月完工，本計畫為必要之設備更新，將進行爐體改造並改良原有設備功能，引進新的設備技術，以及更新防治污染設備，提昇環境品質。

B. 中鋼 NGO 非方向性矽鋼片投資計畫，預計於 103 年 5 月完工，本計畫預計每年可增產高規格電磁鋼片 15 萬噸，產製的高規格電磁鋼片產品，可開拓更寬廣的市場，預估內部報酬率為 10.47%。

9.進貨或銷貨集中所面臨之風險及因應措施

(1)進貨集中之風險

在機器設備方面，本公司設備採購對象，多為國際知名之廠商，尚無採購來源過度集中現象。惟鋼鐵生產設備屬高度專業行業，從事之廠家原已相當有限，而近年來，各國設備供應商透過合併、購併、策略聯盟等方式以達到業務整合的目的，致使可提供報價之廠家更為減少，在競爭態勢降低之情況下，可能促使廠商提高報價，造成設備投資成本增加。

在原料方面，煉焦煤料源主要來自澳洲，少量來自加拿大及印尼，鐵礦料源主要來自澳洲及巴西，少量來自加拿大。煤、鐵礦目前仍由澳洲、巴西及加拿大等國家之少數大礦商壟斷，若遇礦區天災或工人罷工，將有料源不繼之風險。本公司採取應變策略及努力的目標如下：

1. 開發其他地區新料源。
2. 投資礦源，確保優先購料。
3. 保留部分數量零購，俾有應變彈性。

(2)銷貨集中之風險

本公司為分散銷貨集中所面臨之風險，採取「內銷為主，外銷為輔」之銷售通路策略，依市況變化有所調整。然而為了因應景

氣衰退所面臨之風險，本公司採取措施如下：

1. 強化製程技術能力，提升產線競爭力，增產高品級及高附加價值鋼材。
2. 掌握關聯產業發展動態，擴充產品供應範圍。
3. 積極尋求對下游鋼廠或用鋼產業投資機會。
4. 在海外設立裁剪中心，掌握銷售通路。參與國家重大基礎建設及高科技投資。

10.董事、監察人或持股超過百分之十之大股東，股權之大量移轉或更換對公司之影響、風險及因應措施：無。

11.經營權改變對公司之影響、風險及因應措施：無。

12.其他重要風險及因應措施：無。

(二) 訴訟或非訟事件

1.公司最近二年度及截至公開說明書刊印日止已判決確定或目前尚在繫屬中之訴訟、非訟或行政爭訟事件，其結果可能對股東權益或證券價格有重大影響者，應揭露其系爭事實、標的金額、訴訟開始日期、主要涉訟當事人及目前處理情形：無。

2. 公司董事、監察人、總經理、實質負責人、持股比例超過百分之十之大股東及從屬公司，最近二年度及截至公開說明書刊印日止已判決確定或目前尚在繫屬中之訴訟、非訟或行政爭訟事件，其結果可能對公司股東權益或證券價格有重大影響者：無。

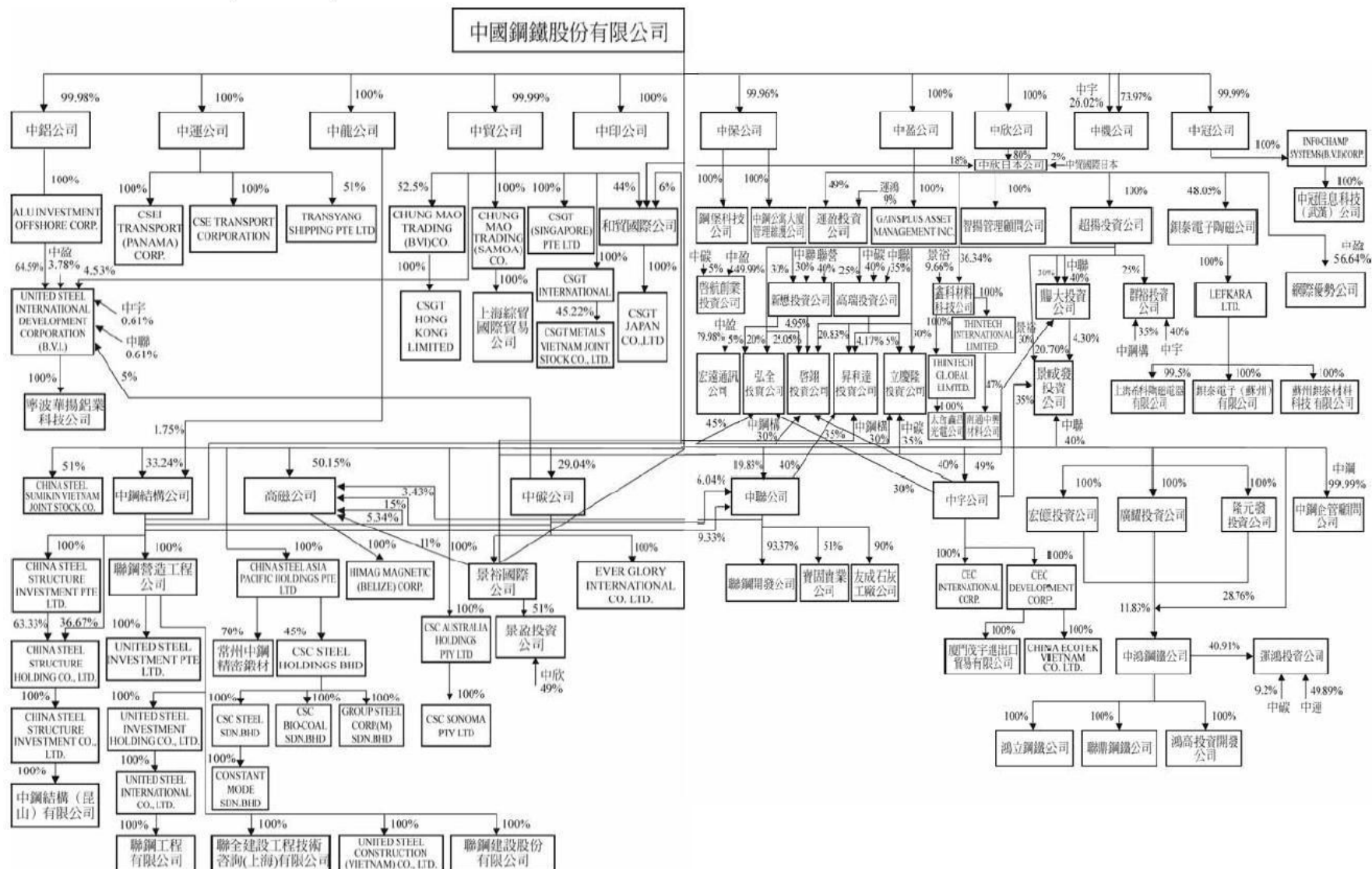
3.公司董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之大股東，最近二年度及截至公開說明書刊印日止發生證券交易法第一百五十七條規定情事及公司目前辦理情形：無。

(三) 公司董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之大股東最近二年度及截至公開說明書刊印日止，如有發生財務週轉困難或喪失債信情事，應列明其對公司財務狀況之影響：無。

(四) 其他重要事項：無。

(一) 關係企業圖

1.關係企業組織圖(101.03.31)



(二) 董事及監察人

1. 董事及監察人資料

101 年 5 月 31 日

職 稱	姓 名	初次 選任 日期	選 任 日 期	任期	選 任 時 持有股份		現 在 持有股數		配偶、未成 年子女現在 持有股份		利用他人 名義持有 股份		主要經(學) 歷	目前兼任本公司及其 他公司之職務	具配偶或二 親等以內關 係之其他主 管、董事或 監察人		
					股數	持股 比率	股數	持股 比率	股數	持股 比率	股數	持股 比率			職 稱	姓 名	關 係
董事長	經濟部代表人 鄒若齊	60.12.03	99.06.23	三年	2,781,519,736	21.18%	3,016,975,381	20.00%	17,773	0.00%	0	0	美國羅徹斯特 大學材料科學 博士 中鋼公司總 經理	中鋼公司董事長 中欣開發(股)公司董事 長 台安生物科技(股)公司 董事長 中宇環保工程(股)公司 董事 中龍鋼鐵(股)公司董事 中鴻鋼鐵(股)公司董事 中鋼碳素化學(股)公司 董事	無	無	無
董事	經濟部代表人 黃重球(註1)	60.12.03	99.06.23	三年	2,781,519,736	21.18%	3,016,975,381	20.00%	0	0.00%	0	0	國立交通大學 資訊工程博士 經濟部國營 事業委員會 副主任委員	經濟部常務次長 台灣電力公司董事長 工業技術研究院董事	無	無	無
董事	經濟部代表 人 范良棟	60.12.03	99.06.23	三年	2,781,519,736	21.18%	3,016,975,381	20.00%	0	0.00%	0	0	國立中興大學 農業經濟系學 士 經濟部國際貿 易局副局長 駐馬來西亞代 表處經濟組組	經濟部投資審議委員會 執行秘書	無	無	無

職 稱	姓 名	初次 選任 日期	選 任 日 期	任期	選 任 時 持有股份		現 在 持有股數		配偶、未成 年子女現在 持有股份		利用他人 名義持有 股份		主要經(學) 歷	目前兼任本公司及其 他公司之職務	具配偶或二 親等以內關 係之其他主 管、董事或 監察人		
					股數	持 股 比 率	股數	持 股 比 率	股數	持 股 比 率	股數	持 股 比 率			職 稱	姓 名	關 係
													長 經 濟 部 主 任 秘 書				
董事	高 瑞 投 資 (股)公司代 表人 李慶超(註3)	86.12.30 選任 87.05.26 上任	99.06.23	三年	1,177,358	0.01%	1,277,020	0.01%	0	0.01%	0	0	美國麻省理工 學院管理科碩 士 中鋼公司企劃 副總經理	中鋼公司執行副總經理 中宇環保工程(股)公司 董事長 中龍鋼鐵公司董事 中鴻鋼鐵公司監察人 高雄捷運公司董事	無	無	無
董事	群 裕 投 資 (股)公司代 表人 劉季剛(註4)	86.12.30 選任 87.05.26 上任	99.06.23	三年	1,365,134	0.01%	1,480,692	0.01%	952	0.00%	0	0	臺灣大學機械 工程系學士 中鋼公司業務 助理副總經理 中 鴻 鋼 鐵 公 司總經理	中鋼公司業務副總經理 中鴻鋼鐵公司董事 台灣國際造船公司董事 中鋼馬來西亞公司董事	無	無	無
董事	景 裕 國 際 (股)公司代 表人 宋志育(註2)	93.06.17	99.06.23	三年	1,962,907	0.01%	2,129,067	0.01%	105,005	0.00%	0	0	國立台灣大學 機械工程碩士 中 鋼 公 司 生 產副總經理	中鋼公司總經理 中龍鋼鐵(股)公司董事 長	無	無	無
董事	鴻 高 投 資 開 發(股)公司 代表人 翁政義	99.06.23	99.06.23	三年	885,215	0.01%	960,148	0.01%	0	0.00%	0	0	美國羅徹斯特 大學機械博士 成功大學校長 佛光大學校 長	崑山科技大學講座教授 成功大學機械系榮譽教 授	無	無	無
董事	高 雄 市 中 國	90.05.31	99.06.23	三年	4,890,687	0.04%	5,902,256	0.04%	13,83	0.00%	0	0	國立成功大學	中鋼公司企業工會理事	無	無	無

職 稱	姓 名	初次 選任 日期	選 任 日 期	任期	選 任 時 持有股份		現 在 持有股數		配偶、未成 年子女現在 持有股份		利用他人 名義持有 股份		主要經(學) 歷	目前兼任本公司及其 他公司之職務	具配偶或二 親等以內關 係之其他主 管、董事或 監察人		
					股數	持股 比率	股數	持股 比率	股數	持股 比率	股數	持股 比率			職 稱	姓 名	關 係
	鋼鐵(股)公 司企業工會 代表人 魏肇津(註5)								4				電機工程碩士 中鋼公司工 程師	長 鋼福育樂(股)公司董事			
獨立 董事	張祖恩	99.06.23	99.06.23	三年	16,387	0.00%	17,773	0.00%	0	0.00%	0	0	日本東北大 學土木工程 博士	成功大學環境工程學系 教授	無	無	無
獨立 董事	李伸一	99.06.23	99.06.23	三年	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0	中國文化大學 法學博士 消費者文教基 金會董事長 行政院公平交 易委員會委員 第二、三屆監 察委員	建業法律事務所榮譽所 長 穩懋半導體(股)公司董 事 南亞塑膠工業(股)公司 董事 安泰商業銀行獨立董事 法鼓山人文社會基金會 秘書長	無	無	無
獨立 董事	梁定澎	99.06.23	99.06.23	三年	362	0.00%	392	0.00%	68	0.00%	0	0	美國賓夕法 尼亞大學資 訊管理博士	中山大學教育部國家講 座教授兼電子商務研究 中心主任	無	無	無
監察人	勞工保險局 代表人 王如玄	96.06.21	99.06.23	三年	217,289,611	1.65%	235,683,176	1.56%	0	0.00%	0	0	天主教輔仁 大學法律學 研究所法學 碩士	行政院勞工委員會主任 委員	無	無	無
監察人	程一麟	99.06.23	99.06.23	三年	0	0.00%	0	0.00%	68	0.00%	0	0	美國加州柏	瑞研材料科技(股)公司	無	無	無

職 稱	姓 名	初次 選任 日期	選 任 日 期	任期	選 任 時 持有股份		現 在 持有股數		配偶、未成 年子女現在 持有股份		利用他人 名義持有 股份		主要經(學) 歷	目前兼任本公司及其 他公司之職務	具配偶或二 親等以內關 係之其他主 管、董事或 監察人		
					股數	持股 比率	股數	持股 比率	股數	持股 比率	股數	持股 比率			職 稱	姓 名	關 係
									8				克萊大學材 料科學博士	董事長 榮剛材料科技(股)公司 獨立董事			
監察人	鄧泗堂	99.06.23	99.06.23	三年	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0	政治大學財 政研究所碩 士	鄧泗堂會計師事務所會 計師 擎邦國際科技工程股份 有限公司監察人 昱泉國際股份有限公司 董事 開曼東凌股份有限公司 獨立董事 和康生物科技股份有限公司獨立董事	無	無	無

註1：經濟部於100年8月5日改派代表人黃重球接替陳昭義。

註2：景裕國際(股)公司於100年3月1日改派代表人宋志育接替鍾樂民。

註3：高瑞投資(股)公司於101年2月1日改派代表人李慶超接替歐朝華。

註4：群裕投資(股)公司於101年3月1日改派代表人劉季剛接替杜金陵。

註5：高雄市中國鋼鐵(股)公司企業工會於100年1月12日改派代表人魏肇津接替鄔順財。

2.法人股東之主要股東

(1) 法人股東之主要股東

101 年 5 月 31 日

法人股東名稱(註 1)	法人股東之主要股東(註 2)
群裕投資股份有限公司	超揚投資股份有限公司 25%、中國鋼鐵結構股份有限公司 35%、中宇環保股份有限公司 40%
景裕國際股份有限公司	中鋼碳素化學股份有限公司 100%
高瑞投資股份有限公司	超揚投資股份有限公司 25%、中鋼碳素化學股份有限公司 40%、中聯資源股份有限公司 35%
鴻高投資股份有限公司	中鴻鋼鐵股份有限公司 100%

(2) 法人股東之主要股東屬法人者其主要股東

101 年 5 月 31 日

法人名稱	法人之主要股東
超揚投資股份有限公司	中盈投資開發股份有限公司 100%
中國鋼鐵結構股份有限公司	中國鋼鐵股份有限公司 33.24%、兆豐商銀託管中鋼構從業人員持股信託專戶 6.85%、亞細亞貿易服務株式會社 5.53%、柏林股份有限公司 3.50%、聯鋼營造工程股份有限公司 3.40%、兆豐商銀託管中鋼構職工福利會持股信託專戶 3.25%、永記造漆工業股份有限公司 2.50%、中龍鋼鐵股份有限公司 1.75%、榮民工程股份有限公司 3.91%、弘博鋼鐵股份有限公司 1.38%
中宇環保股份有限公司	中國鋼鐵股份有限公司 49.00%、華榮電線電纜股份有限公司 9.67%、春雨工廠股份有限公司 3.83%、金合發鋼鐵股份有限公司 3.19%、弘博鋼鐵股份有限公司 2.91%、百堅投資股份有限公司 2.66%、春源鋼鐵股份有限公司 2.65%、台灣糖業股份有限公司 2.56%、劉博文 1.58%、新光人壽保險股份有限公司 1.15%
中鋼碳素化學股份有限公司	中國鋼鐵股份有限公司 29.04%、中國合成橡膠股份有限公司 4.96%、南山人壽保險股份有限公司 3.11%、景裕國際投資股份有限公司 2.86%、國泰人壽保險股份有限公司 1.57%、志成德投資股份有限公司 1.54%、新光人壽保險股份有限公司 1.42%、台灣人壽保險股份有限公司 1.34%、兆豐國際商業銀行受託信託財產專戶－中鋼碳素化學股份有限公司從業人員持股信託 1.10%

法 人 名 稱	法 人 之 主 要 股 東
中聯資源股份有限公司	中國鋼鐵股份有限公司 19.83%、台灣水泥股份有限公司 12.15%、中國鋼鐵結構股份有限公司 9.33%、亞洲水泥股份有限公司 9.17%、環球水泥股份有限公司 6.85%、中鋼碳素化學股份有限公司 6.04%、東南水泥股份分公司 5.26%、德勤投資股份有限公司 1.94%、嘉新水泥股份有限公司 1.72%、兆豐國際商銀受託信託財產專戶－中聯資源(股)公司員工持股信託專戶 1.46%
中鴻鋼鐵股份有限公司	中國鋼鐵股份有限公司 28.76%、宏億投資開發股份有限公司 3.98%、隆元發投資開發股份有限公司 3.97%、廣耀投資開發股份有限公司 3.88%、臺銀人壽保險股份有限公司 1.26%、公務人員退休撫卹基金管理委員會 1.22%、花旗託管次元新興市場評估基金投資專戶 0.66%、兆豐國際受中鴻鋼鐵從業人員持股綜合信託戶 0.48%、大通託管挪威中央銀行投資專戶 0.32%、大通託管先進星光先進總合國際股票指數 0.24%

3.董事或監察人所具專業知識及獨立性之情形

條件 姓名	是否具有五年以上工作經驗 及下列專業資格			符合獨立性情形（註）										兼任 其他 公開 發行 公司 獨立 董事 家數
	商務、法 務、財務、 會計或公司 業務所須相 關科系之公 私立大專院 校講師以上	法官、檢察官、 律師、會計師或 其他與公司業 務所需之國家 考試及格領有 證書之專門職 業及技術人員	商務、法 務、財務、會 計或公司業 務所須之工 作經驗	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
董 事 長 鄒若齊	否	否	是			✓	✓	✓		✓	✓	✓		0
董 事 黃重球	否	否	是	✓		✓	✓			✓	✓	✓		0
董 事 范良棟	否	否	是	✓		✓	✓		✓	✓	✓	✓		0
董 事 宋志育	否	否	是			✓	✓	✓		✓	✓	✓		0
董 事 李慶超	否	否	是			✓	✓	✓		✓	✓	✓		0
董 事 劉季剛	否	否	是			✓	✓	✓		✓	✓	✓		0
董 事 翁政義	是	否	是	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		0
董 事 魏肇津	否	否	是			✓	✓	✓		✓	✓	✓		0
獨立董事 張祖恩	是	否	是	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0
獨立董事 梁定澎	是	否	是	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0
獨立董事 李伸一	是	是	是	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	1
監察人 王如玄	否	是	是	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		0
監察人 程一麟	否	否	是	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	1
監察人 鄧泗堂	是	是	是	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	2

註：各董事、監察人於選任前二年及任職期間符合下述各條件者，請於各條件代號下方空格中打“✓”。

- 1.非為公司或其關係企業之受僱人。
- 2.非公司或其關係企業之董事、監察人(但如為公司或其母公司、公司直接及間接持有表決權之股份超過百分之五十之子公司之獨立董事者，不在此限)。
- 3.非本人及其配偶、未成年子女或以他人名義持有公司已發行股份總額百分之一以上或持股前十名之自然人股東。
- 4.非前三款所列人員之配偶、二親等以內親屬或五親等以內直系血親親屬。
- 5.非直接持有公司已發行股份總額百分之五以上法人股東之董事、監察人或受僱人，或持股前五

- 名法人股東之董事、監察人或受僱人。
- 6.非與公司有財務或業務往來之特定公司或機構之董事（理事）、監察人（監事）、經理人或持股百分之五以上股東。
 - 7.非為公司或關係企業提供商務、法務、財務、會計等服務或諮詢之專業人士、獨資、合夥、公司或機構之企業主、合夥人、董事（理事）、監察人（監事）、經理人及其配偶。
 - 8.未與其他董事間具有配偶或二親等以內之親屬關係。
 - 9.未有公司法第 30 條各款情事之一。
 - 10.未有公司法第 27 條規定以政府、法人或其代表人當選。

四、資本與股份

(一) 股本形成經過

年月	發行價格	核定股本		實收股本		備 註		
		股數 (仟股)	金額 (仟元)	股數 (仟股)	金額 (仟元)	股本來源	以現金以外 之財產抵充 股款者	其 他
96.8	10	12,000,000	120,000,000	11,535,291	115,352,910	盈餘轉增資 440,839,437 股	無	無
97.8	10	14,000,000	140,000,000	12,019,820	120,198,200	盈餘轉增資 484,528,973 股	無	無
97.10	10	14,000,000	140,000,000	12,595,811	125,958,111	中龍換股增資 575,991,075 股	無	無
98.8	10	14,000,000	140,000,000	13,132,787	131,327,869	盈餘轉增資 536,975,875 股	無	無
99.8	10	14,000,000	140,000,000	13,566,169	135,661,689	盈餘轉增資 433,381,968 股	無	無
100.7	10	17,000,000	170,000,000	14,244,477	142,444,774	盈餘轉增資 678,308,445 股	無	無
100.8	10	17,000,000	170,000,000	15,084,477	150,844,774	現金增資 840,000,000 股	無	無

註：96 年盈餘轉增資業於 97 年 7 月 8 日，經金管證一字第 0970034146 號函核准在案。

97 年中鋼收購中龍鋼鐵股份有限公司流通在外股份業於 97 年 9 月 9 日，經金管證一字第 0970044443 號函核准在案。

98 年盈餘轉增資業於 98 年 7 月 7 日，經金管證一字第 0980033597 號函核准在案。

99 年盈餘轉增資業於 99 年 7 月 8 日，經金管證發字第 0990035364 號函核准在案。

100 年盈餘轉增資業於 100 年 6 月 27 日，經金管證發字第 1000029540 號函核准在案。

100 年度現金增資發行新股參與海外存託憑證案業於 100 年 7 月 12 日，經金管證發字第 1000030922 號函核准在案。

(二) 最近股權分散情形

1. 主要股東

101 年 5 月 31 日

主要股東名稱	股份	持有股數	持有比例(%)
經濟部		3,016,975,381	20.00%
兆豐商銀託管中國鋼鐵從業人員持股信託專戶		560,732,292	3.72%
運鴻投資股份有限公司		237,005,327	1.57%
勞工保險局		212,795,176	1.41%
渣打託管梵加德新興市場股票指數基金專戶		205,716,830	1.36%
中華郵政股份有限公司		203,323,050	1.35%
兆豐商銀保管九一鋼管株式會社投資專戶		147,067,693	0.97%
花旗（台灣）商銀受託管新加坡政府投資專戶		143,835,294	0.95%
運盈投資股份有限公司		140,055,914	0.93%
渣打託管 iShares MSCI 新興市場基金		130,966,332	0.87%

註：此為 101 年 4 月 17 日停止過戶基準日之資料。

2.最近二年度及當年度董事、監察人及持股比例百分之十以上之股東放棄現金增資認股之情形：無。

(三) 最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料

單位：新台幣元

年 度		99 年	100 年	101 年度截至 3 月 31 日
項 目	最 高	追溯調整前 35.80 追溯調整後 33.68	追溯調整前 35.80 追溯調整後 32.20	30.90
	最 低	追溯調整前 29.25 追溯調整後 27.34	追溯調整前 26.85 追溯調整後 23.68	28.50
	平 均	32.23	31.52	29.69
每股 市價 (註 1)	分 配 前	19.60	19.13	19.09
	分 配 後	18.67	—	不適用
每股 淨值 (註 2)	加權平均股數 (仟股)	調整前 13,243,139 調整後 13,907,209	14,261,144	14,751,046
	每股盈餘(註 3)	調整前 2.83 調整後 2.70	1.36	(0.05)
每股 股利	現 金 股 利	1.99	1.25(特別股) 1.01(普通股)	不適用
	無償 配股	盈餘配股	0.50	0.15
		資本公積配股	0	0
	累積未付股利(註 4)		0	0
投資 報酬 分析	本益比(註 5)	11.27	23.51	不適用
	本利比(註 6)	16.03	31.66	不適用
	現金股利殖利率 (註 7)	0.0624	0.0316	不適用

* 若有以盈餘或資本公積轉增資配股時，並應揭露按發放之股數追溯調整之市價及現金股利資訊。

註 1：列示各年度最高及最低市價、並按各年度成交值與成交量計算各年度平均市價。

註 2：請以年底已發行之股數為準並依據次年度股東會決議分配之情形填列。

註 3：如有因無償配股等情形而須追溯調整者，應列示調整前及調整後之每股盈餘。

註 4：權益證券發行條件如有規定當年度未發放之股利得累積至有盈餘年度發

放者，應分別揭露截至當年度止累積未付之股利。

註 5：本益比＝當年度每股平均收盤價／每股盈餘。

註 6：本利比＝當年度每股平均收盤價／每股現金股利。

註 7：現金股利殖利率＝每股現金股利／當年度每股平均收盤價。

(四)員工分紅及董事、監察人酬勞

1. 公司章程所載員工分紅及董事、監察人酬勞之成數或範圍

本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息，其餘提撥百分之零點一五董事、監察人酬勞金及百分之八從業人員紅利。

2. 本期估列員工紅利及董事、監察人酬勞金額之估列基礎、配發股票紅利之股數計算基礎及實際配發金額若與估列數有差異時之會計處理：

若於年度終了後，董事會決議之發放金額有重大變動時，該變動調整原提列年度費用，於股東會決議日時，若金額仍有變動，則依會計估計變動處理，於股東會決議年度調整入帳。

3. 盈餘分配案業經董事會通過，尚未經股東會決議者：無。

4. 盈餘分配案業經股東會決議者

本公司 100 年度擬分配之員工紅利及董監酬勞，已於 101 年 6 月 15 日經股東常會決議通過，分配內容如下：

- (1) 配發員工現金紅利：1,399,258,872 元，股票紅利 0 元，董事、監察人酬勞 26,236,104 元，與 100 年帳列數並無差異。
- (2) 配發員工紅利股數：0 股，其占盈餘轉增資之比例：0% (100 年員工紅利全數以現金發放)。
- (3) 考慮配發員工紅利及董監酬勞後之設算每股盈餘：1.36 元。(員工紅利與董監酬勞已費用化)。

5. 上年度盈餘用以配發員工紅利及董事、監察人酬勞情形

本公司 100 年度盈餘分配，經 101 年 3 月 21 日董事會通過，配發之從業人員紅利新台幣 1,399,258,872 元及董事、監察人酬勞新台幣 26,236,104 元。101 年 6 月 15 日股東常會後實際配發之員工紅利及董事、監察人酬勞與原董事會通過之擬議配發情形並無差異。

貳、營運概況

一、公司之經營

(一) 業務內容

1. 業務範圍

(1) 所營業務主要內容

- a.CA01010 鋼鐵冶煉業。
- b.CA01030 鋼鐵鑄造業。
- c.CA01020 鋼鐵軋延及擠型業。
- d.CA01050 鋼材二次加工業。
- e.CA02080 金屬鍛造業。
- f.CA03010 熱處理業。
- g.CA04010 表面處理業。
- h.E103101 環境保護工程專業營造業。
- i.E602011 冷凍空調工程業。
- j.除許可業務外，得經營法令非禁止或限制之業務。

(2) 營業比重（100 年度）

單位：%

商品名稱	營業比重
鋼 板	11.58
棒 鋼	9.85
線 材	17.86
熱軋鋼品	26.14
冷軋鋼品	34.29
商用鋼胚	0.24
生 鐵	0.04
合 計	100.00

(3) 公司目前之商品（服務）項目

本公司目前生產及銷售之商品包括生鐵、鋼胚、鋼板、條鋼、線材、熱軋鋼品、冷軋鋼品、電鍍鋅鋼品、熱浸鍍鋅鋼品及電磁鋼片等。

(4) 計畫開發之新商品（服務）

本公司計畫開發之新商品請參閱第 3 頁。

2. 產業概況

(1) 產業現況與發展

台灣鋼鐵產業結構發展完備，擁有完整上、中、下游體系，粗鋼產量低於需求量，加以眾多單軋鋼廠，加深對於小鋼胚及扁鋼胚等半成品進口的依賴，煉鐵原料如煤與鐵礦砂幾乎完全仰賴進口，廢鋼進口量也不少。

鋼材生產能力超過消費需求，過剩產能必須藉由出口消化，1998年以來鋼材出口量節節上升，已超過進口量，成為淨出口國。

自2004年起進口關稅降至零，2010年台灣與中國大陸簽署兩岸經濟合作架構協議(ECFA)，2011年起台灣出口至中國大陸鋼材可獲得關稅調降優惠，進口中國大陸鋼材管制鬆綁，鋼鐵產業面對完全自由開放的競爭。

(2) 產業上、中、下游關聯性

國內鋼鐵產業以粗鋼生產方式區分為電爐及氧氣轉爐煉鋼，電爐主要原料為廢鋼，本公司為一貫作業煉鋼廠，主要原料一煤及鐵礦，由高爐煉鐵至轉爐煉鋼，最後軋延成各類鋼品(鋼板、熱軋、冷軋、鍍面與棒線等)，在產業結構中屬上游廠商。

中游廠商指單軋廠與裁剪業，購買上游廠商之鋼胚或熱軋，再往下加工成各類冷軋鋼品或長條類產品。

鋼鐵主要下游產業包括營建、運輸工具(船舶、汽車、機車、自行車)、金屬製品(螺絲帽、手工具、小五金)、產業機械、電氣及電子機械(家電、馬達、個人電腦、電子零件)等行業。

(3) 產品之各種發展趨勢及競爭情形

除少數特殊材質之鋼品無法供應外，國內各項鋼材均供過於求，部分鋼材雖然國內生產廠不多，惟可自由進口，市場競逐者眾多，加以淺碟型市場之故，造成激烈競爭。

中國近年來鋼鐵出口量大增，惟進口仍然不少，且以高品級及高附加價值鋼品為主，面臨全球普通品級鋼品市場割喉戰，鋼鐵產品勢必朝需求殷切的高品級及高附加價值鋼品發展。

3. 技術及研發概況

(1) 所營業務之技術層次及研究發展

鋼鐵業相對於其他產業為技術較為成熟之產業，新產品或新技術之開發均需投入龐大資本，目前本公司產品及製程之研發與改善由「鋼鐵研究發展處」、「新材料研究發展處」及「技術規劃發展處」主導進行，每年均針對新產品開發、現有產品改善、製程技術改善等投入人力及資金，並獲得相當成效。另一方面，本公司以協同創新模式，結合下游客戶同步成長，共同經營利基市場，創造市場未來需求。主要策略有：

- a. 結合國內產、官、學、研各界設立「鋼鐵產業升級研發推動辦公室」，持續推動下游用鋼產業成立「研發聯盟」，朝鋼品精緻化、高級化發展，致力提高產品附加價值，促進產業升級。

b.執行產銷供應鏈整合專案，並改善對外連線作業架構與環境，強化整體產業資訊網路服務客戶，以供應鏈之整合運作，積極創造顧客價值。

c.推動「節能聯盟」，以本公司節能經驗與技術，進一步擴大國內鋼鐵產業節能減廢效益。

(2)研究發展人員及其學經歷

本公司研發人員皆擁有相當豐富之專業知識與工作經歷，至101年度5月底止，大專學歷以上人員佔100%，而碩士學歷以上人員則高達91.47%。

學 歷	年 度	99 年 度		100 年 度		101 年 度 5 月 底	
		人 數	百 分 比 (%)	人 數	百 分 比 (%)	人 數	百 分 比 (%)
	博 士	88	53.33	91	54.49	89	54.27
	碩 士	62	37.58	62	37.13	61	37.20
	大 學	14	8.48	13	7.78	13	7.93
	大 專	1	0.61	1	0.60	1	0.60
	合 計	165	100.00	167	100.00	164	100.00

(3)最近五年度每年投入之研發費用與開發成功之技術或產品

單位：新台幣仟元

項 目	年 度	96 年 度	97 年 度	98 年 度	99 年 度	100 年 度
研發費用		1,335,607	1,347,629	1,247,849	1,380,490	1,437,899

本公司100年度重大之研究發展成果如下：

a.在產品開發方面：

- (1)35CS300H/35CS250H 高磁通電磁鋼片開發
- (2)省合金型 590Y 雙相鋼開發
- (3)CSC-CF490R 高深衝型高強度鋼開發
- (4)GPS 天線用 K39 微波介電陶瓷材料開發
- (5)電控室空氣淨化機開發
- (6)電磁鋼片塗料國產樹脂之開發
- (7)風力發電機用高絕緣 G2UN 塗膜 ES 鋼片開發
- (8)No.4 ARP 生產高反應活性 SA4 氧化鐵粉技術開發

b.在產品改善方面：

- (1)SK85 高碳鋼 A39 缺陷改善
- (2)CSMS 鋼板延遲破壞機構澄清與車體裂紋防制

- (3)中龍型鋼胚針氣孔缺陷分析與改善
- (4)鋁釩複合添加鋼種鑄胚橫向裂防治
- (5)中鋁 5182 與 5083 熱軋及冷軋邊裂之防制
- (6)高爐堵泥材用煤焦油黏結劑品質提升

c.在製程研究改善方面：

- (1)#6SCC 生產 50CS230/35CS210 高品級電磁鋼之技術建立
- (2)#2HSM 加熱爐爐氣低氧控制技術建立
- (3)煉焦爐爐體檢測及維護系統建立
- (4)CGL 製程輥之碳化鎢熔射塗層噴塗技術建立
- (5)煉鋼與熱軋串製程資訊系統進階功能建立
- (6)汽車鋼板塗裝性驗證技術建立
- (7)提升轉爐石細粉料回收作為燒結原料添加量
- (8)熱軋儲區保溫坑之保溫能力計算技術建立

d.在設備技術建立方面：

- (1)智慧型 RFID 檢放合一系統開發
- (2)常駐型高爐料面計精進開發
- (3)#7SCC 模內電磁攪拌設備自製開發
- (4)第三冷軋廠 RFID 儲運自動化系統建置
- (5)三號大鋼胚連鑄機改造設計協助與應用
- (6)條線生產與入庫點交 RFID 系統
- (7)粗軋機設備線上監診技術及系統開發
- (8)ACL 管冷區熱設計技術建立

(二) 市場及產銷概況

1.市場分析

(1)主要商品銷售地區

100 年鋼品銷售地區分佈

銷 售 對 象		數量(公噸)	百分比(%)
內 銷		6,374,628	69.55
外 銷	香港(含大陸)	817,805	8.92
	日 本	705,410	7.69
	馬來西亞	190,243	2.08
	韓 國	41,821	0.46
	印 尼	186,948	2.04
	泰 國	202,186	2.20
	越 南	123,851	1.35
	新加坡	41,120	0.45
	其 他	482,118	5.26
合 計		9,166,130	100.00

(2)市場占有率

100 年本公司主要鋼品國內市場佔有率分別為鋼板 68%、棒線 59%(預估)、熱軋鋼捲片 29%、冷軋鋼捲片 67%、電磁鋼片 80%、熱浸鍍鋅鋼片 27%及電氣鍍鋅鋼片 49%，除少數鋼材市場佔有率尚有成長空間外，其餘鋼品市場佔有率維持穩定。

(3)市場未來供需狀況與成長性

展望 101 年，國際貨幣基金於 101 年 1 月向下修正全球經濟成長預測值為 3.3%。國際鋼鐵市況方面，世界鋼鐵協會 101 年 4 月預測 101 年全球鋼鐵需求成長值為 3.6%，我國經濟成長預測值於 101 年 5 月主計處下修至 3.03%。國內鋼鐵市況，因國際鋼鐵需求與經濟成長放緩，預期國內鋼品表面消費量將與 100 年相當或小幅增加，而一般預料今年第一季鋼價可望落底，第二季觸底反彈，下半年若無重大意外將可漸入佳境。

本公司 101 年鋼品銷售目標每月訂為 76 萬公噸，由於未來陸續有新產線投產，為新增產線去化預先佈局，將適度提升外銷量，內外銷比例調整為 65%：35%，不過仍秉持內銷為主，外銷為輔的策略，並積極開發具有潛力的新產品與新客戶。

(4)競爭利基

本公司為台灣地區惟一擁有高爐之一貫作業煉鋼廠，生產成本低、效能高、產品品質優良富競爭力，且擁有豐富及專業的人力資源，均為本公司之競爭利基。

(5)發展遠景之有利及不利因素

a.發展願景

鋼鐵業關聯度大於全體產業之平均值，有其一定的需求，經濟回穩之後，需求榮景即將重現，惟原物料供需及價格將是一大隱憂，若鋼鐵需求成長幅度與價格無法強而有力的提升，景氣恐需保守因應。

b.有利因素

國際鋼鐵經營環境漸趨好轉，下游鋼鐵需求逐漸顯現，全球主要鋼廠節制生產，供需關係改善，有助於鋼鐵業之營運。

c.不利因素

鐵礦、煉焦煤、焦炭等煉鋼原料價格位處高檔，鋼廠營運及生產成本增加；中國供過於求之產能，對供給造成莫大的壓力；歐元區主權債務和財政赤字問題可能拖累新興市場經濟，全球經濟面臨風險。

(6)本公司因應對策

面對鋼鐵業的問題與挑戰，本公司的對策包括：a.

鞏固通路：掌握關聯產業發展動態，擴充產品供應範圍；
b.提昇產品附加價值：積極開發高品級及高附加價值新產品，提高新產品及高品級之比率；
c.製程彈性化：開發冶金製程動態模式，縮短交期；
d.提高生產力：降低生產成本包括精實組織、降低原物料成本、節約能源、簡化生產製程、提昇合格率與生產效率；
e.加強電子商務：提供客戶及供應商更有效的交易方式；
f.研訂合理有效之激勵措施，快速爭取訂單，維持出貨順暢。

2. 最近二年度主要產品別或部門別毛利率重大變化之說明

單位：新台幣仟元

項 目	99 年度	100 年度
營業收入	239,186,921	240,376,019
營業毛利	42,951,179	21,594,044
毛利率	17.96%	8.98%
毛利率變動幅度	—	(50.00%)

99 及 100 年度營業毛利比較說明

單位：新台幣元

年度	價量	平均售價(噸)	平均成本(噸)	銷售量(噸)
99 年度	內銷	23,245	19,082	7,235,856
	外銷	22,987		2,669,575
100 年度	內銷	25,450	22,780	6,374,613
	外銷	23,857		2,791,499
說明	100 年度營業毛利 21,594,044 仟元，較 99 年度營業毛利 42,951,179 仟元，減少 21,357,135 仟元，毛利率變動幅度達-50%，主因係煤鐵原料成本增加、認列存貨跌價、進貨合約損失及銷量減少等綜合影響所致；99 年度每噸平均成本為 19,082 元，內銷均價為 23,245 元，外銷均價為 22,987 元，100 年度每噸平均成本為 22,780 元，內銷均價為 25,450 元，外銷均價為 23,857 元，內、外銷均價雖有提升，但成本亦因煤鐵原料成本增加而提高至 22,780 元，在單位成本增幅大於單位銷售增幅下，致毛利率變動幅度較大且為負數。			

二、轉投資事業

(一) 轉投資事業概況

101 年 3 月 31 日

單位：新臺幣千元；股

轉投資事業（註）	主要營業	投資成本	帳面價值	投資股份		股權淨值	市價	會計處理方法	最近年度投資報酬		持有公司股份 數額
				股數	股權 比例				投資損益	分配股利	
中鴻鋼鐵公司	鋼品製銷	4,441,104	3,409,546	412,834,415	29%	3,559,069	4,272,836	權益法	(783,194)	396,958	41,849,525
中鋼碳素化學公司	煤化學及特用化學品之製造	334,285	2,019,773	68,787,183	29%	2,036,380	9,630,206	權益法	640,095	495,268	983,234
中字環保工程公司	環保機電工程設計與代營運	554,268	954,551	55,393,138	49%	1,258,601	3,462,071	權益法	227,791	177,258	-
中聯資源公司	爐石粉、高爐水泥製造、銷售及廢棄物處理	261,677	749,352	44,808,725	20%	835,012	1,971,584	權益法	128,039	112,022	7,922,138
中國鋼鐵結構公司	鋼結構之設計與製造	1,024,194	1,487,497	66,487,844	33%	1,534,389	1,804,688	權益法	176,706	99,732	6,634,016
中龍鋼鐵公司	鋼品製銷	95,779,069	95,529,877	8,476,954,846	100%	94,269,352	-	權益法	947,442	-	-
中鋼運通公司	海運承覽運送	2,504,071	8,292,434	422,545,250	100%	8,951,920	-	權益法	2,447,058	2,725,417	8,417,282

轉投資事業（註）	主要營業	投資成本	帳面價值	投資股份		股權淨值	市價	會計處理方法	最近年度投資報酬		持有公司股份 數額
				股數	股權 比例				投資損益	分配股利	
中鋼鋁業公司	鋁製品及其他非 鐵金屬產品之生 產買賣	3,922,801	8,700,102	658,927,967	100%	8,901,047	-	權益法	863,846	862,895	4,238,448
中盈投資開發公司	一般投資業務	4,999,940	6,216,731	559,375,112	100%	6,502,491	-	權益法	15,127	475,935	2,831,206
中欣開發公司	不動產開發租售	4,749,938	4,919,959	483,068,727	100%	5,133,304	-	權益法	139,564	108,690	911,374
China Steel Asia Pacific Holdings Pte Ltd	投資控股	2,317,113	4,418,860	118,162,165	100%	4,418,860	-	權益法	18,431	USD7,550,000	-
中貿國際公司	鋼品進出口買賣	1,309,471	2,735,261	178,824,232	100%	2,816,472	-	權益法	498,217	452,468	4,159,609
隆元發投資開發公 司	一般投資業務	470,019	551,824	46,132,133	100%	548,290	-	權益法	(110,381)	20,709	-
宏億投資開發公司	一般投資業務	471,211	557,592	46,653,051	100%	554,092	-	權益法	(109,624)	15,610	-
廣耀投資開發公司	一般投資業務	458,980	545,260	45,662,940	100%	541,961	-	權益法	(106,942)	13,114	-
中鋼機械公司	機械設備製造業	591,748	1,441,305	82,699,771	74%	1,718,246	-	權益法	352,019	181,939	-
中冠資訊公司	軟體程式設計	357,602	743,118	41,465,634	100%	738,035	-	權益法	167,304	125,641	3,666,932

轉投資事業（註）	主要營業	投資成本	帳面價值	投資股份		股權淨值	市價	會計處理方法	最近年度投資報酬		持有公司股份 數額
				股數	股權 比例				投資損益	分配股利	
CSC Steel Australia Holdings Pty Ltd	投資控股	445,945	719,524	16,540,000	100%	719,524	-	權益法	2,892	-	-
中鋼保全公司	駐衛保全及系統保全	149,940	412,305	20,691,720	100%	430,353	-	權益法	89,717	72,421	2,247,377
高科磁技公司	磁粉製造買賣	160,281	125,512	6,020,155	50%	128,695	-	權益法	30,438	24,081	311,295
中鋼企管顧問公司	企業經營管理顧問	15,144	26,867	999,993	100%	26,867	-	權益法	7,670	8,769	-
China Steel Corporation India Pvt. Ltd.	鋼品製造	340,785	315,971	58,000,000	100%	315,998	-	權益法	-	-	-
高雄捷運公司	大眾捷運系統	3,226,065	635,398	313,019,000	31%	635,398	-	權益法	(464,698)	-	-
漢威巨蛋開發公司	百貨公司	450,000	484,715	45,000,000	18%	484,715	-	權益法	23,520	18,000	-
台安生物科技公司	生物科技服務	7,629	8,688	741,351	17%	8,688	-	權益法	964	371	-
欣欣水泥企業公司	水泥製造運銷	320,929	302,563	28,658,729	31%	348,845	-	權益法	(16,985)	-	-

轉投資事業（註）	主要營業	投資成本	帳面價值	投資股份		股權淨值	市價	會計處理方法	最近年度投資報酬		持有公司股份 數額
				股數	股權 比例				投資損益	分配股利	
China Steel Sumikin Vietnam Joint Stock Company	鋼品製造	4,957,142	4,697,221	257,611,200	51%	4,697,221	-	權益法	(33,565)	-	-

註：係公司以權益法認列之長期股權投資。

(二) 子公司持有或處分本公司股票情形

101 年 3 月 31 日

單位：新台幣千元；股；%

子公司名稱	實收資本額	資金來源	本公司持股比例	取得或處分日期	取得股數及金額	處分股數及金額	投資損益	截至年底或公開說明書刊印日止持有股數及金額	設定質權情形	本公司為子公司背書保證金額	本公司貸與子公司金額
中鋼鋁業(股)公司	6,590,293	自 有 資 金	99.98%	99 年	128,953 股 (股票股利)	-	-	4,036,618 股 139,667 千元	無	-	-
				100 年	201,830 股 (股票股利)	-	-	4,238,448 股 122,067 千元	無	-	-
				本年度截至 公開說明書 刊印日止	-	-	-	4,238,448 股 127,789 千元	無	-	-
中鋼運通(股)公司	4,225,453	自 有 資 金	100%	99 年	256,092 股 (股票股利)	-	-	8,016,459 股 277,369 千元	無	-	-
				100 年	400,823 股 (股票股利)	-	-	8,417,282 股 242,418 千元	無	-	-
				本年度截至 公開說明書 刊印日止	-	-	-	8,417,282 股 253,781 千元	無	-	-
中貿國際(股)公司	1,788,298	自 有 資 金	99.99%	99 年	126,554 股 (股票股利)	-	-	3,961,533 股 137,069 千元	無	-	-
				100 年	198,076 股 (股票股利)	-	-	4,159,609 股 119,797 千元	無	-	-
				本年度截至 公開說明書 刊印日止	-	-	-	4,159,609 股 125,412 千元	無	-	-
和貿國際(股)公司	119,000	自 有 資 金	50% (註1)	99 年	14,180 股 (股票股利)	-	-	443,896 股 15,359 千元	無	-	-
				100 年	22,194 股 (股票股利)	-	-	466,090 股 13,423 千元	無	-	-
				本年度截至 公開說明書 刊印日止	-	-	-	466,090 股 14,053 千元	無	-	-
中鋼保全(股)公司	207,000	自 有 資 金	99.96%	99 年	68,375 股 (股票股利)	-	-	2,140,359 股 74,056 千元	無	-	-
				100 年	107,018 股 (股票股利)	-	-	2,247,377 股 64,724 千元	無	-	-
				本年度截至 公開說明書 刊印日止	-	-	-	2,247,377 股 67,758 千元	無	-	-
中欣開發(股)公司	4,830,750	自 有 資 金	100%	99 年	27,728 股 (股票股利)	-	-	867,976 股 30,032 千元	無	-	-
				100 年	43,398 股 (股票股利)	-	-	911,374 股 26,248 千元	無	-	-
				本年度截至 公開說明書 刊印日止	-	-	-	911,374 股 27,478 千元	無	-	-

子公司名稱	實收資本額	資金來源	本公司持股比例	取得或處分日期	取得股數及金額	處分股數及金額	投資損益	截至年底或公開說明書刊印日止持有股數及金額	設定質權情形	本公司為子公司背書保證金額	本公司貸與子公司金額
中盈投資開發(股)公司	5,593,8200	自 有 資 金	100%	99 年	104,393 股 (股票股利)	-	-	3,267,816 股 113,066 千元	無	-	-
				100 年	163,390 股 (股票股利)	600,000 股 17,211 千元	7,119 千元	2,831,206 股 81,539 千元	無	-	-
				本年度截至 公開說明書 刊印日止	-	-	-	2,831,206 股 85,361 千元	無	-	-
運盈投資 (股)公司	2,300,000	自 有 資 金 及 銀 行 借 款	49.00% (註 1)	99 年	16,374,072 股 387,244 千元	15,914,000 股 454,822 千元	78,546 千元	133,572,422 股 4,621,606 千元	有	-	-
				100 年	29,207,671 股 680,281 千元	28,474,179 股 891,910 千元	132,782 千元	134,305,914 股 3,868,010 千元	有	-	-
				本年度截至 公開說明書 刊印日止	550,000 股 16,293 千元	1,000,000 股 28,498 千元	2,158 千元	133,855,914 股 4,035,756 千元	有 (註 2)	-	-
新懋投資 (股)公司	29,900	自 有 資 金	100% (註 1)	99 年	41,600 股 (股票股利)	-	-	1,302,217 股 45,057 千元	無	-	-
				100 年	65,110 股 (股票股利)	-	-	1,367,327 股 39,379 千元	無	-	-
				本年度截至 公開說明書 刊印日止	-	-	-	1,367,327 股 41,225 千元	無	-	-
高瑞投資 (股)公司	29,900	自 有 資 金	100% (註 1)	99 年	38,852 股 (股票股利)	-	-	1,216,210 股 42,081 千元	無	-	-
				100 年	60,810 股 (股票股利)	-	-	1,277,020 股 36,778 千元	無	-	-
				本年度截至 公開說明書 刊印日止	-	-	-	1,277,020 股 38,502 千元	無	-	-
鼎大投資 (股)公司	29,900	自 有 資 金	100% (註 1)	99 年	36,122 股 (股票股利)	-	-	1,130,754 股 39,124 千元	無	-	-
				100 年	56,537 股 (股票股利)	-	-	1,187,291 股 34,194 千元	無	-	-
				本年度截至 公開說明書 刊印日止	-	-	-	1,187,291 股 35,797 千元	無	-	-
群裕投資 (股)公司	29,900	自 有 資 金	100% (註 1)	99 年	45,049 股 (股票股利)	-	-	1,410,183 股 48,792 千元	無	-	-
				100 年	70,509 股 (股票股利)	-	-	1,480,692 股 42,644 千元	無	-	-
				本年度截至 公開說明書 刊印日止	-	-	-	1,480,692 股 44,643 千元	無	-	-
昇利達投資 (股)公	24,000	自 有 資 金	100% (註 1)	99 年	41,204 股 (股票股利)	-	-	1,289,820 股 44,628 千元	無	-	-

子公司名稱	實收資本額	資金來源	本公司持股比例	取得或處分日期	取得股數及金額	處分股數及金額	投資損益	截至年底或公開說明書刊印日止持有股數及金額	設定質權情形	本公司為子公司背書保證金額	本公司貸與子公司金額
司				100 年	64,491 股 (股票股利)	-	-	1,354,311 股 39,004 千元	無	-	-
				本年度截至 公開說明書 刊印日止	-	-	-	1,354,311 股 40,832 千元	無	-	-
立慶隆投資(股)公司	20,000	自有資金	100% (註 1)	99 年	39,583 股 (股票股利)	-	-	1,239,092 股 42,873 千元	無	-	-
				100 年	61,954 股 (股票股利)	-	-	1,301,046 股 37,470 千元	無	-	-
				本年度截至 公開說明書 刊印日止	-	-	-	1,301,046 股 39,227 千元	無	-	-
景成發投資(股)公司	23,000	自有資金	100% (註 1)	99 年	39,014 股 (股票股利)	-	-	1,221,271 股 42,256 千元	無	-	-
				100 年	61,063 股 (股票股利)	-	-	1,282,334 股 36,931 千元	無	-	-
				本年度截至 公開說明書 刊印日止	-	-	-	1,282,334 股 38,662 千元	無	-	-
啟翊投資(股)公司	20,000	自有資金	100% (註 1)	99 年	39,417 股 (股票股利)	-	-	1,233,883 股 42,692 千元	無	-	-
				100 年	61,694 股 (股票股利)	-	-	1,295,577 股 37,313 千元	無	-	-
				本年度截至 公開說明書 刊印日止	-	-	-	1,295,577 股 39,062 千元	無	-	-
弘全投資(股)公司	20,000	自有資金	100% (註 1)	99 年	39,014 股 (股票股利)	-	-	1,221,271 股 42,256 千元	無	-	-
				100 年	61,063 股 (股票股利)	-	-	1,282,334 股 36,931 千元	無	-	-
				本年度截至 公開說明書 刊印日止	-	-	-	1,282,334 股 38,662 千元	無	-	-
中冠資訊(股)公司	414,706	自有資金	99.99%	99 年	111,564 股 (股票股利)	-	-	3,492,317 股 120,834 千元	無	-	-
				100 年	174,615 股 (股票股利)	-	-	3,666,932 股 105,608 千元	無	-	-
				本年度截至 公開說明書 刊印日止	-	-	-	3,666,932 股 110,558 千元	無	-	-
中國鋼鐵結構(股)公司	2,000,000	自有資金	33.24%	99 年	201,837 股 (股票股利)	-	-	6,318,111 股 218,607 千元	無	-	-
				100 年	315,905 股 (股票股利)	-	-	6,634,016 股 191,060 千元	無	-	-

子公司名稱	實收資本額	資金來源	本公司持股比例	取得或處分日期	取得股數及金額	處分股數及金額	投資損益	截至年底或公開說明書刊印日止持有股數及金額	設定質權情形	本公司為子公司背書保證金額	本公司貸與子公司金額
				本年度截至公開說明書刊印日止	-	-	-	6,634,016 股 200,016 千元	無	-	-
聯鋼營造工程（股）公司	410,000	自有資金	100%（註 1）	99 年	108,978 股 （股票股利）	-	-	3,411,355 股 118,033 千元	無	-	-
				100 年	170,567 股 （股票股利）	-	-	3,581,922 股 103,159 千元	無	-	-
				本年度截至公開說明書刊印日止	-	-	-	3,581,922 股 107,995 千元	無	-	-
中鋼碳素化學（股）公司	2,369,045	自有資金	29.04%	99 年	29,914 股 （股票股利）	-	-	普通股 707,414 股 24,477 千元 特別股 229,000 股 9,504 千元	無	-	-
				100 年	46,820 股 （股票股利）	-	-	普通股 707,414 股 21,722 千元 特別股 229,000 股 8,736 千元	無	-	-
				本年度截至公開說明書刊印日止	-	-	-	普通股 754,234 股 22,740 千元 特別股 229,000 股 9,023 千元	無	-	-
景裕國際（股）公司	811,334	自有資金	100%（註 1）	99 年	64,776 股 （股票股利）	-	-	2,027,683 股 70,158 千元	無	-	-
				100 年	101,384 股 （股票股利）	-	-	2,129,067 股 61,317 千元	無	-	-
				本年度截至公開說明書刊印日止	-	-	-	2,129,067 股 64,191 千元	無	-	-
中聯資源（股）公司	2,259,458	自有資金	19.83%	99 年	241,027 股 （股票股利）	-	-	7,544,894 股 261,053 千元	無	-	-
				100 年	377,244 股 （股票股利）	-	-	7,922,138 股 228,158 千元	無	-	-
				本年度截至公開說明書刊印日止	-	-	-	7,922,138 股 238,852 千元	無	-	-
聯鋼開發（股）公司	50,000	自有資金	93.37%（註 1）	99 年	177,443 股 4,819 千元 （含股票股利 17,443 股）	-	-	586,043 股 20,277 千元	無	-	-
				100 年	19,302 股 4,819 千元	200,000 股 6,969 千元	499 千元	405,345 股 11,674 千元	無	-	-
				本年度截至公開說明書刊印日止	-	-	-	405,345 股 12,221 千元	無	-	-
高科磁技	120,046	自有	73.92%	99 年	9,471 股 （股票股利）	-	-	296,472 股 10,258 千元	無	-	-

子公司名稱	實收資本額	資金來源	本公司持股比例	取得或處分日期	取得股數及金額	處分股數及金額	投資損益	截至年底或公開說明書刊印日止持有股數及金額	設定質權情形	本公司為子公司背書保證金額	本公司貸與子公司金額
(股)公司		資金	(註1)	100年	14,823股 (股票股利)	-	-	311,295股 8,965千元	無	-	-
				本年度截至 公開說明書 刊印日止	-	-	-	311,295股 9,386千元	無	-	-
中鴻鋼鐵 (股)公司	14,355,444	自有 資金	40.59%	99年	1,561,915股 (股票股利)	9,036,000股 296,087千元	-	39,856,691股 1,379,042千元	無	-	-
				100年	1,992,834股 (股票股利)	-	-	41,849,525股 1,205,266千元	無	-	-
				本年度截至 公開說明書 刊印日止	-	-	-	41,849,525股 1,261,763千元	無	-	-
鴻高投資 (股)公司	26,000	自有 資金	100% (註1)	99年	29,212股 (股票股利)	-	-	914,427股 31,639千元	無	-	-
				100年	45,721股 (股票股利)	-	-	960,148股 27,652千元	無	-	-
				本年度截至 公開說明書 刊印日止	-	-	-	960,148股 28,947千元	無	-	-
運鴻投資 (股)公司	5,726,394	自有 資金及 銀行借 款	100% (註1)	99年	7,210,783股 (股票股利)	-	-	225,719,359股 7,809,890千元	有 (註2)	-	-
				100年	11,285,968股 (股票股利)	-	-	237,005,327股 6,825,753千元	有	-	-
				本年度截至 公開說明書 刊印日止	-	-	-	237,005,327股 7,145,711千元	有	-	-

註1：持股比例係中鋼及其子公司持股合計數計算。

註2：對公司經營結果及財務狀況無影響。

三、重要契約

契約性質	當事人	契約起迄日期	主要內容	限制條款
採購契約	BM ALLIANCE COAL MARKETING PTY. LIMITED (澳洲) & BHP BILLITON MARKETING AG (瑞士)	97.04.01~102.03.31	原料煤	無
採購契約	GERMAN GREEK COAL PTY. LTD. (澳洲)	99.04.01~103.03.31	原料煤	無
採購契約	TECK COAL LIMITED (加拿大)	99.04.01~104.03.31	原料煤	無
採購契約	HAMERSLEY IRON PTY. LTD. (澳洲)	96.04.01~106.03.31	鐵礦	無
採購契約	BHP BILLITON MARKETING AG (瑞士)	96.04.01~106.03.31	鐵礦	無
採購契約	VALE S.A. (巴西)	96.04.01~106.03.31	鐵礦	無
採購契約	JP STEEL PLANTEC CO. (日本)	97.03.20~101.12.31	第三連續退火及熱浸鍍鋅線	無
採購契約	MITSUBISHI-HITACHI METALS MACHINERY, INC. (日本)	97.03.31~101.12.31	第三酸洗冷軋線	無
採購契約	中宇環保股份有限公司 (台灣)	97.09.08~101.12.31	第三冷軋水處理場	無
採購契約	SMS MEVAC GMBH (德國)	99.04.08~101.12.31	八號真空脫氣精煉設備	無
採購契約	TOSHIBA-MITSUBISHI ELECTRIC INDUSTRIAL SYSTEMS CORPORATION (日本)	99.06.18~102.06.30	熱軋一場電氣設備更新	無
採購契約	DANIELI FAR EAST CO., LTD. (泰國)	99.10.27~102.06.30	條鋼一場機械設備更新	無
採購契約	CHUGAI RO CO., LTD. (日本)	100.07.29~103.12.31	第三水平退火塗覆線 (NO.3 ACL)	無
採購契約	MITSUBISHI-HITACHI METALS MACHINERY, INC. (日本)	100.06.02~103.12.31	第三往復式冷軋機 (NO.3 RCM)	無
採購契約	MITSUBISHI-HITACHI METALS MACHINERY, INC. (日本)	100.06.20~103.12.31	連續酸洗塗覆線 (APL)	無
採購契約	IHI CORPORATION (日本)	100.02.17~103.12.31	條線產品立體倉庫	無
採購契約	FUEL TECH INC. (美國)	100.04.18~103.12.31	八號鍋爐脫硝及公設系統	無
採購契約	SMS MEVAC GMBH (德國)	100.05.27~103.12.31	第三套盛鋼桶精煉爐設備	無
採購契約	TOSHIBA-MITSUBISHI ELECTRIC INDUSTRIAL SYSTEMS CORPORATION (日本)	100.05.19~103.12.31	熱軋一場精軋區直流馬達更新	無
採購契約	TOSHIBA-MITSUBISHI ELECTRIC INDUSTRIAL SYSTEMS CORPORATION (日本)	100.04.12~103.12.31	熱軋一場 LEVEL 1 及 LEVEL 2 更新	無
採購契約	JP STEEL PLANTEC CO. (日本)	100.04.12~103.12.31	轉爐氣廢熱鍋爐設備	無
長期借款	臺灣銀行	99.01~104.01	新台幣貸款，浮動利率 90 天期商業本票次級市場利率+0.5%	利率底限 1.2%
長期借款	兆豐國際商業銀行	98.12~101.12	日幣貸款，浮動利率 Libor6M+0.23%	無
長期借款	兆豐國際商業銀行	99.07~104.07	日幣貸款，浮動利率 Libor6M+0.198%	無
長期借款	兆豐國際商業銀行	99.07~102.07	澳幣貸款，浮動利率 Libor6M+0.293%	無
長期借款	兆豐國際商業銀行	99.02~102.02	美元貸款，浮動利率 Libor6M+0.20%	無
長期借款	兆豐國際商業銀行	99.02~102.02	美元貸款，浮動利率 Libor6M+0.24%	無
長期借款	兆豐國際商業銀行	100.04~103.04	美元貸款，浮動利率 Libor6M+0.27%	無
長期借款	瑞穗實業銀行	99.07~104.07	日幣貸款，浮動利率 Libor6M+0.18%	無
長期借款	瑞穗實業銀行	99.11~102.11	日幣貸款，浮動利率 Libor6M+0.2%	無
長期借款	中國輸出入銀行	101.4~104.4	美元貸款，浮動利率 Libor3M+0.6%	無

契約性質	當事人	契約起迄日期	主要內容	限制條款
長期借款	合作金庫商業銀行	101.4~104.4	美元貸款，浮動利率 Libor3M+0.35%	無

參、發行計畫及執行情形

一、發行公司債資金運用計劃分析

(一)資金來源

- 1.計畫所需資金總額：新台幣貳佰億元。甲類七年期發行金額新台幣伍拾億元，乙類十年期發行金額新台幣壹佰伍拾億元。
- 2.資金來源：發行一〇一年度第一期無擔保普通公司債新台幣貳佰億元。甲類七年期票面利率為年利率 1.37%，乙類十年期票面利率為年利率 1.50%。

(二)本次發行公司債依照公司法第二百四十八條規定應行揭露事項

- 1.公司名稱：中國鋼鐵股份有限公司。
- 2.公司債總額及票面金額：本公司債發行總額為新台幣貳佰億元整，票面金額為新台幣壹佰萬元壹種。
- 3.公司債之利率：甲類七年期票面利率為年利率 1.37%，乙類十年期票面利率為年利率 1.50%。
- 4.公司債發行期限及還本方式：甲類七年期公司債自發行日起屆滿第六、七年底分別還本二分之一。乙類十年期公司債自發行日起屆滿第九、十年底分別還本二分之一。
- 5.償還公司債款之籌集計畫及保管方法：本次公司債之償債資金係由本公司自有資金、銀行借款或資本市場工具項下支付，並依代理還本付息合約之規定，於還本付息日前交付還本付息代理機構台北富邦商業銀行公庫部，以備兌付本公司債之本息。
 - (1)本次公司債存續期間之償債款項來源，將以自有資金、銀行借款或資本市場工具項下支應。
 - (2)為確保償債款項來源無虞，本次公司債存續期間所擬支應款項來源，除備供提撥標的之公司債支付本息外，所為運用標的將注意評估風險及必要性。
 - (3)本公司將依規定持續於公開資訊觀測站辦理相關資訊之公開。
- 6.公司債券募得價款之用途及運用計畫：為充實營運資金之需。
- 7.前已募集公司債者，其未償還之數額：
 - (1)九十七年度第一期無擔保普通公司債，新台幣玖拾陸億元整。
 - (2)九十七年度第二期無擔保普通公司債甲券，新台幣壹佰叁拾億元整。
 - (3)九十七年度第二期無擔保普通公司債乙券，新台幣柒拾億元整。
 - (4)一〇〇年度第一期無擔保普通公司債甲券，新台幣玖拾叁億元整。
 - (5)一〇〇年度第一期無擔保普通公司債乙券，新台幣壹佰零肆億元整。
- 8.公司債發行價格：依票面金額十足發行。
- 9.公司股份總數與已發行股份總數及其金額：截至 101 年 3 月 31 日止，額定資本總額定為新台幣 170,000,000,000 元整，分為 17,000,000,000 股。實收資本額新台幣 150,844,773,520 元整，已發行 15,084,477,352 股，每股面額均為 10 元。
- 10.公司現有全部資產，減去全部負債及無形資產後之餘額：截至 101 年 3 月 31 日止為 287,848,442 仟元。

11.證券管理機關規定之財務報表：請參閱本公開說明書第肆章『財務概況』。

12.公司債權人之受託人名稱及其約定事項：本公司債由台北富邦商業銀行信託部為債權人之受託人，代表債權人之利益行使查核及監督本公司履行公司債發行事項之權責，並訂立受託契約。凡持有本公司債之債權人，不論係於發行時認購或中途買受者，對於本公司與受託人間受託契約規定受託人之權利義務及本公司債發行辦法，均予同意承認並授與有關受託事項之全權代理，此項授權並不得中途撤銷。至於受託契約內容，債權人得在規定營業時間內隨時至本公司或受託人營業處所查閱。

13.代收款項之銀行或郵局名稱及地址：無。

14.有承銷或代銷機構者，其名稱及約定事項：無。

15.有發行擔保者，其種類、名稱及證明文件：不適用。

16.有發行保證人者，其名稱及證明文件：不適用。

17.對於前已發行之公司債或其他債務，曾有違約或遲延支付本息之事實或現況：無。

18.可轉換股份者，其轉換辦法：不適用。

19.附認股權者，其認購辦法：不適用。

20.董事會之議事錄：詳本公司一〇〇年十二月二十八日第十四屆第十次及一〇一年五月十四日第十四屆第十三次董事會議事錄。

21.公司債其他發行事項，或證券管理機關規定之其他事項：無。

22.還本付息代理機構名稱：台北富邦商業銀行公庫部。

23.信用評等：

(1)信用評等機構：本次發行公司債係委託中華信用評等股份有限公司為信用評等機構。

(2)信用評等日期：101年7月4日。

(3)信用評等結果：本公司債信用評等結果為twAA。

(三)本次計畫之可行性、必要性及合理性，並應分析各種資金調度來源對公司申報年度及未來一年度每股盈餘稀釋影響

1.可行性、必要性及合理性

(1)可行性

本公司本次發行普通公司債計畫，係採不對外公開承銷方式，洽特定人認購，足以確保本次資金募集之完成，故本次資金募集計畫應屬可行。

(2)必要性

本公司伺機在市場利率較低時，固定中長期資金成本，規避利率變動風險，本次發行公司債資金將用於充實營運資金，使更符合長期穩健之經營原則，故本次發行公司債有其必要性。

(3)合理性

本次公司債採固定利率發行，七年期利率 1.37%，十年期利率 1.50%，與一般銀

行長期借款利率相近。

2.分析各種資金調度來源對公司申報年度及未來一年度每股盈餘稀釋影響

(1)分析比較各種資金調度來源

一般上市（櫃）公司較常採用之財務調度方式，包括普通股或特別股現金增資、發行海外存託憑證（GDR）、國內外轉換公司債、普通公司債及銀行貸款等，茲將各籌資方式利弊說明如下：

項 目	有 利 因 素	不 利 因 素
銀行借款	1.資金調度運用彈性較大。 2.有效運用財務槓桿，創造較高的利潤。 3.程序簡便，公司取得資金迅速。 4.利息可產生節稅效果。	1.利息負擔較重，將使負債增加。 2.財務結構惡化，致競爭力下降。 3.融通期限一般較短，且需提供擔保品。 4.限制條款較多且嚴格。
普通公司債	1.每股盈餘無被稀釋之顧慮。 2.公司債債權人不會對公司經營之掌控帶來潛在威脅。 3.可取得中、長期穩定之資金。 4.債息列為費用，有節稅效果。	1.利息負擔較重，負債增加，易侵蝕公司獲利。 2.公司債期限屆滿後，公司將面臨龐大資金贖回壓力。
轉換公司債	1.因其附有轉換權，票面利率較長期借款為低，故其資金募集成本較低。 2.債權人請求轉換時點不一，將延緩對每股盈餘及股權之稀釋效果。 3.轉換公司債經債權人請求轉換後，即由負債轉變成資本，除可節省利息支出外，亦可避免到期還本之龐大資金壓力。 4.轉換公司債轉換價格一般較發行轉換公司債時之普通股時價為高，相當於以較高價格溢價發行股票。	1.轉換公司債未全數轉換前，公司仍需支付利息或提列利息補償金，對財務結構改善有限。 2.依目前市場發行之轉換公司債，其轉換與否之主權屬債權人，發行公司難掌握資金調度計畫。 3.債權人要求贖回或到期無人轉換，發行公司將面臨較大資金壓力。
海外存託憑證(GDR)	1.藉海外市場募集資金動作，提昇國際知名度。 2.發行價格一般高於發行海外存託憑證時點之國內普通股價格，相當於以較高價格溢價發行股票，籌募資金較多。 3.募資對象以國外法人為主，避免國內籌碼膨脹太多，對股價產生不利影響。 4.提高自有資本比率，改善財務結構。	1.公司海外知名度高低及其產業成長性將影響資金募集計畫成功與否。 2.目前國內法令規定，海外存託憑證雖可轉換為普通股，惟手續繁雜，買賣易受限，致流通性不高，募集計畫將受影響。 3.固定成本高，為符合規模經濟效益，募集資金不宜過低。 4.股本膨脹，將稀釋每股盈餘。

項 目	有 利 因 素	不 利 因 素
現金增資 發行新股	1.降低負債比率，改善財務結構，減少利息支出，提升競爭，避免財務風險。 2.募集成本較低，且流通性高，故投資者接受程度較高。 3.員工依法得優先認購10%~15%，員工成為公司股東之一份子，可提高員工對公司之認同感及向心力。 4.無到期日，毋須面對還本之資金壓力。	1.股本膨脹速度快，將直接稀釋每股獲利。 2.對股權較不集中的公司，其經營權易受威脅。 3.股利無節稅效果。

(2)各種資金調度來源對本公司每股盈餘稀釋之影響

基於上述各項籌資方式分析，本公司以普通公司債籌集資金，除可掌握長期資金來源，亦可避免每股盈餘過度稀釋，有助於未來業務競爭力之提昇，並降低營運風險。由於本次發行普通公司債係用以充實營運資金，且目前利率處於低點，故利息負擔亦不大，對每股盈餘無重大影響。

(四)本次發行價格、轉換價格或認股價格之訂定方式：按票面金額十足發行。

(五)資金運用概算及可能產生之效益，如為充實營運資金、償還債務者，應列明事項：

1.公司債逐年到期金額及償還計畫：

甲類七年期公司債發行金額伍拾億元，將於民國 107 年與民國 108 年各還本二分之一。乙類十年期公司債發行金額壹佰伍拾億元，將於民國 110 年與民國 111 年各還本二分之一。本公司債償還資金來源係由本公司營運資金支應。

2.財務負擔減輕情形：不適用。

3.目前資金營運狀況：本公司營運資金十分穩定。

4.所需資金額度與預計運用情形

單位：新台幣仟元

計劃項目	預定完成日期	所需資金總額	預定資金運用情形			
			101 年度			
			第一季	第二季	第三季	第四季
充實營運資金	101 年第三季	20,000,000	-	-	20,000,000	-

5.申報年度及未來一年度各月份之現金收支預測表：請參閱第 43 至 44 頁。

6.申報年度及預計未來一年度應收帳款收款與應付帳款付款政策、資本支出計畫、財務槓桿及負債比率（或自有資本與風險性資產比率），說明償債或充實營運資金之原因

(1)申報年度及預計未來一年度應收帳款收款與應付帳款付款政策：本公司賒銷產

生之應收帳款，業與兆豐銀行及臺灣銀行簽定無追索權之「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。

(2)資本支出計畫：參閱第 77 頁

(3)財務槓桿與負債比率：

項目/年度	99 年度	100 年度	101 年度 (預估)	102 年度 (預估)
財務槓桿	1.01	1.05	1.10	1.11
負債比率(%)	30	32	36	38

(4)充實營運資金之原因：

伺機在市場利率較低時，固定長期資金成本，規避利率變動風險，使更符合長期穩健經營之原則，並取代銀行借款，增加籌資管道，減少銀行對公司授信總額度限制所造成資金調度之困擾。

7.增資計畫如用於償債者，應說明原借款用途及其效益達成情形：不適用。

二、本次受讓他公司股份發行新股應記載事項：不適用。

三、本次併購發行新股應記載事項：不適用。

101 年度各月份現金收支預測表

單位：新台幣億元

項 目 / 月 份		一月	二月	三月	四月	五月	六月	七月	八月	九月	十月	十一月	十二月	全年
期初現金餘額	1	6.84	20.51	19.41	14.81	8.74	16.51	14.31	15.56	20.40	19.81	16.34	15.79	6.84
加：非融資性收入														
銷貨收入		164.25	163.67	191.47	180.51	199.37	185.00	185.00	185.00	190.00	190.00	190.00	190.00	2,214.27
財務收入		0.64	0.48	0.70	0.80	27.18			12.50					42.30
其他收入		4.30	4.30	4.98	4.84	4.95	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	44.37
合計	2	169.19	168.45	197.15	186.15	231.50	188.00	188.00	200.50	193.00	193.00	193.00	193.00	2,300.94
減：非融資性支出														
營運支出		146.83	153.55	192.24	103.69	169.52	140.00	140.00	153.00	150.00	155.00	165.00	160.00	1,828.83
各項稅捐支出						19.74	1.30						1.22	22.26
短期借款利息		0.09	0.25	0.25	0.25	0.19	0.18	0.16	0.16	0.10	0.08	0.06	0.05	1.82
現金股利									154.00					154.00
資本支出及長投		182.02	10.83	11.72	23.10	20.18	33.53	19.80	18.33	18.33	18.33	18.33	18.33	392.85
合計	3	328.94	164.63	204.21	127.04	209.63	175.01	159.97	325.50	168.43	173.41	183.39	179.60	2,399.76
要求最低現金餘額	4	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00
所需資金總額	5=3+4	353.94	189.63	229.21	152.04	234.63	200.01	184.97	350.50	193.43	198.41	208.39	204.60	2,424.76
融資前可供支用現金餘額(短絀)	6=1+2-5	(177.91)	(0.67)	(12.65)	48.92	5.61	4.50	17.35	(134.44)	19.97	14.40	0.95	4.18	(116.98)
融資淨額														
短期融資淨額		173.61	(4.72)	2.63	(64.99)	(13.91)	(15.00)		(70.00)	(25.00)	(20.00)	(10.00)	100	52.62
現金增資及發行公司債									200.00					200.00
公平價值列入損益之金融資產														
長期借款		(0.19)	(0.20)	(0.17)	(0.19)	(0.19)	(0.19)	(26.79)	(0.16)	(0.16)	(0.16)	(0.16)	(0.16)	(28.72)
公司債還款本息											(2.90)		(119.63)	(122.53)
合計	7	173.42	(4.92)	2.46	(65.18)	(14.10)	(15.19)	(26.79)	129.84	(25.16)	(23.06)	(10.16)	(19.79)	101.37
期末現金餘額	8=1+2-3+7	20.51	19.41	14.81	8.74	16.51	14.31	15.56	20.40	19.81	16.34	15.79	9.39	9.39

102 年度各月份現金收支預測表

單位：新台幣億元

項 目 / 月 份		一月	二月	三月	四月	五月	六月	七月	八月	九月	十月	十一月	十二月	全年
期初現金餘額	1	9.39	13.74	20.25	12.55	15.64	17.15	10.65	12.88	18.51	12.33	18.24	12.04	9.39
加：非融資性收入														
銷貨收入		195.00	180.00	190.00	200.00	205.00	205.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	2,435.00
財務收入						33.02			12.53					45.55
其他收入		4.50	4.50	4.50	4.50	4.50	4.50	4.50	4.50	4.50	4.50	4.50	4.50	54.00
合計	2	199.50	184.50	194.50	204.50	242.52	209.50	214.50	227.03	214.50	214.50	214.50	214.50	2,534.55
減：非融資性支出														
營運支出		186.10	165.60	174.80	184.00	188.60	188.60	193.20	200.71	193.20	193.20	193.20	193.20	2,254.41
各項稅捐支出						15.00								15.00
短期借款利息		0.14	0.18	0.20	0.20	0.20	0.20	0.20	0.23	0.30	0.30	0.31	0.31	2.77
現金股利									70.35					70.35
資本支出及長投		27.08	27.08	27.08	27.08	27.08	27.08	27.08	27.08	27.08	27.08	27.08	27.08	325.00
合計	3	213.32	192.87	202.08	211.28	230.89	215.88	220.48	298.37	220.58	220.58	220.60	220.60	2,667.53
要求最低現金餘額	4	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00
所需資金總額	5=3+4	238.32	217.87	227.08	236.28	255.89	240.88	245.48	323.37	245.58	245.58	245.60	245.60	2,692.53
融資前可供支用現金餘額(短絀)	6=1+2-5	(29.43)	(19.62)	(12.33)	(19.23)	2.27	(14.23)	(20.33)	(83.46)	(12.57)	(18.76)	(12.86)	(19.05)	(148.59)
融資淨額														
短期融資淨額		45.00	15.00		10.00	(10.00)		35.00	80.00		15.00		25.00	215.00
現金增資及發行公司債													100.00	100.00
公平價值列入損益之金融資產														
長期借款		(26.83)	(0.13)	(0.12)	(0.13)	(0.12)	(0.12)	(26.79)	(0.10)	(0.10)	(0.10)	(0.10)	(0.10)	(54.74)
公司債還款本息									(2.93)		(2.90)		(117.10)	(122.93)
合計	7	18.17	14.87	(0.12)	9.87	(10.12)	(0.12)	8.21	76.97	(0.10)	12.00	(0.10)	7.80	137.33
期末現金餘額	8=1+2-3+7	13.74	20.25	12.55	15.64	17.15	10.65	12.88	18.51	12.33	18.24	12.04	13.75	13.75

肆、財務概況

一、最近五年度財務分析

年 度 (註)			最 近 五 年 度 財 務 分 析					當年度截至 101 年 3 月 31 日 財務分析
分析項目			96 年度	97 年度	98 年度	99 年度	100 年度	
財務 結構 (%)	負債占資產比率		21	33	29	30	32	34
	長期資金占固定資產比率		207	192	182	179	192	191
償債 能力 (%)	流動比率		226	154	172	133	176	127
	速動比率		98	33	52	21	23	24
	利息保障倍數		109	64	26	68	27	-3
經營 能力	應收款項週轉率 (次)		51	56	38	65	56	11
	平均收現日數		7	7	10	6	7	8
	存貨週轉率 (次)		4	5	3	5	4	1
	應付款項週轉率 (次)		33	39	27	35	37	8
	平均銷貨日數		86	78	105	75	97	113
	固定資產週轉率 (次)		1.75	1.67	1.01	1.29	1.25	0.28
	總資產週轉率 (次)		0.72	0.70	0.47	0.61	0.55	0.11
獲利 能力	資產報酬率 (%)		19	8	6	11	5	0
	股東權益報酬率 (%)		24	10	8	15	7	0
	占實收資本 比率 (%)	營業利益	42	26	6	27	10	-1
		稅前純益	53	24	15	33	13	-1
	純益率 (%)		25	10	12	16	8	-1
	每股盈餘 (元)		3.81	1.79	1.42	2.70	1.36	-0.05
現金 流量	現金流量比率 (%)		150	50	113	103	21	8
	現金流量允當比率 (%)		104	76	73	76	60	53
	現金再投資比率 (%)		4.60	-2.44	5.01	6.19	-2.66	0.90
槓桿度	營運槓桿度		1.45	1.95	4.05	1.63	2.37	0
	財務槓桿度		1.01	1.01	1.11	1.01	1.05	0

最近二年度各項財務比率變動原因(100年與99年比較)：

1. 流動比率較上年度增加32%，主要係存貨增加所致。

2. 利息保障倍數較上年度減少60%，主要係稅前利益減少所致。

3. 存貨週轉率(次)較上年度減少20%及平均銷貨日數增加29%，主要係平均存貨增加所致。

4. 資產報酬率較上年度減少55%，主要係純益減少及平均資產總額增加所致。

5. 股東權益報酬率較上年度減少53%，主要係純益減少及平均股東權益淨額增加所致。

6. 營業利益占實收資本比率較上年度減少63%，主要係營業利益減少及實收資本增加所致。

7. 稅前利益占實收資本比率較上年度減少61%，主要係稅前利益減少及實收資本增加所致。

8. 純益率較上年度減少50%，主要係純益減少所致。

9. 現金流量比率較上年度減少80%，主要係營業活動淨現金流量減少所致。

10. 現金流量允當比率較上年度減少21%，主要係近五年度營業活動淨現金流量減少所致。

11. 現金再投資比率較上年度減少143%，主要係營業活動淨現金流量減少且現金股利增加所致。

12. 營運槓桿度較上年度增加45%，主要係營業利益減少所致。

註：上列財務報表皆經會計師查核簽證或核閱。

財務分析計算公式如下：

1.財務結構

(1)負債占資產比率＝負債總額／資產總額。

(2)長期資金占固定資產比率＝（股東權益淨額＋長期負債）／固定資產淨額。

2.償債能力

(1)流動比率＝流動資產／流動負債。

(2)速動比率＝（流動資產－存貨－預付費用）／流動負債。

(3)利息保障倍數＝所得稅及利息費用前純益／本期利息支出。

3.經營能力

(1)應收款項(包括應收帳款與因營業而產生之應收票據)週轉率＝銷貨淨額／各期平均應收款項(包括應收帳款與因營業而產生之應收票據)餘額。

(2)平均收現日數＝365／應收款項週轉率。

(3)存貨週轉率＝銷貨成本／平均存貨額。

(4)應付款項(包括應付帳款與因營業而產生之應付票據)週轉率＝銷貨成本／各期平均應付款項(包括應付帳款與因營業而產生之應付票據)餘額。

(5)平均銷貨日數＝365／存貨週轉率。

(6)固定資產週轉率＝銷貨淨額／固定資產淨額。

(7)總資產週轉率＝銷貨淨額／資產總額。

4.獲利能力

(1)資產報酬率＝〔稅後損益＋利息費用×（1－稅率）〕／平均資產總額。

(2)股東權益報酬率＝稅後損益／平均股東權益淨額。

(3)純益率＝稅後損益／銷貨淨額。

(4)每股盈餘＝（稅後淨利－特別股股利）／加權平均已發行股數。

5.現金流量

(1)現金流量比率＝營業活動淨現金流量／流動負債。

(2)淨現金流量允當比率＝最近五年度營業活動淨現金流量／最近五年度(資本支出＋存貨增加額＋現金股利)。

(3)現金再投資比率＝(營業活動淨現金流量－現金股利)／(固定資產毛額＋長期投資＋其他資產＋營運資金)。

6.槓桿度：

(1)營運槓桿度＝(營業收入淨額－變動營業成本及費用)／營業利益。

(2)財務槓桿度＝營業利益／(營業利益－利息費用)。

二、財務報表

(一)最近二年度財務報表及會計師查核報告：詳見第 47 至 64 頁。

(二)最近年度經會計師查核簽證之母子公司合併財務報表：詳見第 65 至 73 頁。

(三)截至公開說明書刊印日前，最近期經會計師查核簽證之財務報表：無。

三、財務概況其他重要事項

(一)最近二年度及截至公開說明書刊印日止，有發生公司法第一百八十五條情事者：無。

會計師查核報告

中國鋼鐵股份有限公司 公鑒：

中國鋼鐵股份有限公司（中鋼公司）民國九十九年及九十八年十二月三十一日之資產負債表，暨民國九十九及九十八年一月一日至十二月三十一日之損益表、股東權益變動表及現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開財務報表之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開財務報表表示意見。

本會計師係依照會計師查核簽證財務報表規則及一般公認審計準則規劃並執行查核工作，以合理確信財務報表有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取財務報表所列金額及所揭露事項之查核證據，評估管理階層編製財務報表所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估財務報表整體之表達。本會計師相信此項查核工作可對所表示之意見提供合理之依據。

依本會計師之意見，第一段所述財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則、商業會計法及商業會計處理準則中與財務會計準則相關之規定暨一般公認會計原則編製，足以允當表達中鋼公司民國九十九年及九十八年十二月三十一日之財務狀況，暨民國九十九及九十八年一月一日至十二月三十一日之經營成果與現金流量。

如財務報表附註三所述，中鋼公司自民國九十八年一月一日起，採用財團法人中華民國會計研究發展基金會於民國九十六年十一月修訂之財務會計準則公報第十號「存貨之會計處理準則」。

中鋼公司已編製民國九十九及九十八年度之合併財務報表，並經本會計師分別出具無保留意見及修正式無保留意見查核報告，備供參考。

勤業眾信聯合會計師事務所

會計師 曾 光 敏

曾光敏



會計師 黃 樹 傑

黃樹傑



財政部證券暨期貨管理委員會核准文號

台財證六字第 0920123784 號

財政部證券暨期貨管理委員會核准文號

台財證六字第 0920123784 號

中 華 民 國 一 〇 〇 年 一 月 二 十 七 日
(財務報表附註三二所述事項之日期為民國一〇〇年三月四日)

中國鋼鐵股份有限公司
資產負債表
民國九十九年及九十八年十二月三十一日

單位：新台幣千元，惟
每股面額為元

代 碼	資 產	九十九年十二月三十一日		九十八年十二月三十一日		代 碼	負 債 及 股 東 權 益	九十九年十二月三十一日		九十八年十二月三十一日	
		金	%	金	%			金	%	金	%
1100	流動資產					2100	流動負債				
1310	現金（附註四）	\$ 2,170,616	1	\$ 5,188,481	2	2100	短期借款及銀行透支（附註十六及三十）	\$ 1,341,764	-	\$ 6,210,750	2
1320	公平價值變動列入損益之金融資產—流動（附註二、五及二八）	-	-	4,062,844	1	2110	應付短期票券（附註十七）	3,699,639	1	7,999,777	2
1340	備供出售金融資產—流動（附註二、六及二八）	2,068,057	1	1,878,728	1	2200	避險之衍生性金融負債—流動（附註二、七及二八）	3,537	-	-	-
1120	應收票據	706,075	-	58,960	-	2130	應付票據—關係人（附註二九）	23,163	-	-	-
1130	應收票據—關係人（附註二九）	537,208	-	428,069	-	2140	應付帳款	4,630,800	1	2,007,684	1
1140	應收帳款（附註二及八）	1,897,408	1	222,431	-	2150	應付帳款—關係人（附註二九）	1,309,664	-	3,104,445	1
1150	應收帳款—關係人（附註二及二九）	589,531	-	1,902,198	1	2160	應付所得稅（附註二及二五）	4,834,790	1	-	-
1160	其他應收款（附註十及二九）	1,122,103	-	929,902	-	2170	應付費用（附註十八及二二）	10,732,630	3	8,494,138	2
1190	其他金融資產—流動（附註十三及二八）	1,093,993	-	815,850	-	2210	其他應付款（附註二）	3,839,231	1	3,538,897	1
1210	存貨（附註二、三及九）	43,260,511	11	4,440,339	1	2271	一年內到期應付公司債（附註十九及二八）	13,697,919	4	-	-
1256	設備備品—流動（附註二）	7,262,805	2	31,376,231	9	2272	一年內到期長期借款（附註二十、二八及三十）	-	-	4,332,516	1
1286	遞延所得稅資產—流動（附註二及二五）	593,502	-	6,641,783	2	2298	其 他	3,856,966	1	2,477,723	1
1291	受限制資產—流動（附註四及三十）	4,651,000	1	2,529,376	1	21XX	流動負債合計	47,970,103	12	38,165,930	11
1298	其 他	1,497,530	1	910,390	-	2430	長期負債				
11XX	流動資產合計	67,450,339	18	65,535,584	19	2410	避險之衍生性金融負債—非流動（附註二、七及二八）	2,877	-	-	-
1450	基金及長期投資					2421	應付公司債（附註十九及二八及三十）	29,580,147	8	43,268,970	13
1470	備供出售金融資產—非流動（附註二、六及二八）	3,135,657	1	3,215,861	1	2421	銀行長期借款（附註二十、二八及三十）	23,181,624	6	902,200	-
1480	避險之衍生性金融資產—非流動（附註二、七及二八）	-	-	3,016	-	2428	長期應付票券（附註二一及二八）	4,496,973	1	5,245,996	1
1480	以成本衡量之金融資產—非流動（附註二、十及二八）	6,829,728	2	5,575,210	2	24XX	長期負債合計	57,261,621	15	49,417,166	14
1490	無活絡市場之債券投資—非流動（附註二、十一及二八）	103,000	-	103,000	-	2510	土地增值稅準備（附註十四）	8,673,466	2	8,673,466	3
1421	採權益法之長期股權投資（附註二及十二）	123,129,399	32	101,992,209	30	2860	其他負債				
1440	其他金融資產—非流動（附註十及二八）	753,328	-	537,891	-	2860	遞延所得稅負債—非流動（附註二及二五）	524,317	-	777,483	-
14XX	基金及長期投資合計	133,951,112	35	111,427,187	33	2881	遞延貸項—聯屬公司間利益（附註十及二三）	2,007,550	1	1,913,996	1
1501	固定資產（附註二、十四、二九及三十）					28XX	其他負債合計	2,531,867	1	2,691,479	1
1511	土地	10,877,244	3	10,692,043	3	2XX					
1511	土地改良物	4,223,646	1	4,223,646	1	X	負債合計	116,437,057	30	98,948,041	29
1521	房屋及建築	44,640,508	12	42,280,414	12		股本—每股面額 10 元，九十九年及九十八年底額定分別為 17,000,000 千股及 14,000,000 千股（附註二四）				
1531	機器設備	278,377,356	73	259,574,860	76	3110	普通股，九十九年及九十八年底分別發行 13,527,901 千股及 13,094,519 千股	135,279,009	36	130,945,189	38
1551	運輸設備	1,773,975	-	1,751,261	1	3120	特別股—發行 38,268 千股	382,680	-	382,680	-
1681	其他設備	5,011,842	1	4,700,032	1	31XX	股本合計	135,661,689	36	131,327,869	38
15X1	成本合計	344,904,571	90	323,222,256	94	32XX	資本公積（附註二及二四）	20,072,476	5	19,598,511	6
15X8	重估增值	43,431,952	12	43,670,986	13	33XX	保留盈餘（附註二及二四）	94,337,962	25	74,351,367	22
15XY	成本及重估增值	388,336,523	102	366,893,242	107		股東權益其他項目				
15X9	減：累計折舊	248,028,500	65	235,231,086	68	3460	未實現重估增值（附註十四及二四）	21,873,940	6	21,913,148	6
1670	未完工程及預付設備款	140,308,023	37	131,662,156	39	3450	金融商品未實現利益（附註七、十三及二四）	2,374,377	-	4,216,431	1
15XX	固定資產淨額	35,888,973	9	28,878,043	8	3420	累積換算調整數（附註二及二四）	(101,443)	-	183,001	-
17XX	無形資產（附註二）	176,196,996	46	160,540,199	47	3430	未認列為退休金成本之淨損失	(117,015)	-	(42,133)	-
1800	其他資產					3480	庫藏股票—九十九年及九十八年底分別為 284,762 千股及 279,375 千股（附註二及二四）	(8,151,621)	(2)	(8,189,031)	(2)
1820	出租資產淨額（附註二及十五）	3,218,045	1	3,220,697	1	34XX	股東權益其他項目合計	15,878,238	4	18,081,416	5
1820	存出保證金（附註二八）	116,518	-	138,324	-	3XX					
1887	受限制資產—非流動（附註四及三十）	30,467	-	14,301	-	X	股東權益合計	265,950,365	70	243,359,163	71
1888	設備備品—非流動（附註二）	1,197,500	-	1,129,547	-						
18XX	其他資產合計	4,562,530	1	4,502,869	1						
1XXX	資產總計	\$ 382,387,422	100	\$ 342,307,204	100		負債及股東權益總計	\$ 382,387,422	100	\$ 342,307,204	100

（參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國一〇〇年一月二十七日查核報告）

董事長：

經理人：總經理：

財務副總經理：

會計主管：

中國鋼鐵股份有限公司

損益表

民國九十九及九十八年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元，惟
每股盈餘為元

代碼		九十九年度		九十八年度	
		金額	%	金額	%
	營業收入（附註二、二九及三四）				
4100	銷貨收入	\$ 234,612,304	98	\$ 161,687,670	98
4800	其他	4,574,617	2	3,721,218	2
4000	營業收入合計	239,186,921	100	165,408,888	100
	營業成本（附註二、三、九、二六及二九）				
5110	銷貨成本	191,886,373	80	146,370,092	88
5800	其他	4,349,369	2	4,328,750	3
5000	營業成本合計	196,235,742	82	150,698,842	91
5910	營業毛利	42,951,179	18	14,710,046	9
5920	聯屬公司間已（未）實現利益－淨額	47,610	-	(179,854)	-
	已實現營業毛利	42,998,789	18	14,530,192	9
	營業費用（附註二六及二九）				
6300	研究發展費用	1,380,490	1	1,247,849	1
6100	推銷費用	2,615,206	1	2,552,263	2
6200	管理及總務費用	2,954,465	1	2,452,376	1
6000	營業費用合計	6,950,161	3	6,252,488	4
6900	營業淨利	36,048,628	15	8,277,704	5
	營業外收入及利益				
7110	利息收入（附註二八）	91,999	-	97,092	-
7310	金融資產評價利益（附註二及五）	12,571	-	15,720	-
7121	採權益法認列之投資收益－淨額（附註二及十二）	8,247,775	4	9,334,316	6

（接次頁）

(承前頁)

代碼		九	十	九	年	度	九	十	八	年	度
		金		額	%		金		額	%	
7140	處分投資利益 (附註二、六及十)	\$		8,892	-		\$		1,642,584	1	
7160	兌換利益			273,127	-				46,332	-	
7480	其他 (附註九、十、十四及二九)			892,324	-				1,827,955	1	
7100	合計			9,526,688	4				12,963,999	8	
營業外費用及損失											
7510	利息費用 (附註十四及二八)			659,814	-				816,596	1	
7880	其他 (附註二及二九)			821,231	-				265,268	-	
7500	合計			1,481,045	-				1,081,864	1	
7900	稅前淨利			44,094,271	19				20,159,839	12	
8110	所得稅 (附註二及二五)			6,507,445	3				557,322	-	
9600	本期淨利	\$		37,586,826	16		\$		19,602,517	12	
代碼		九	十	九	年	度	九	十	八	年	度
		稅		前	稅	後	稅		前	稅	後
	每股盈餘 (附註二七)										
9750	基本每股盈餘	\$		3.32	\$	2.83	\$		1.53	\$	1.49
9850	稀釋每股盈餘	\$		3.29	\$	2.81	\$		1.52	\$	1.48

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	九	年	度	九	十	八	年	度
	\$					\$				
本期淨利					37,977,668					20,054,929
基本每股盈餘 (九十九及九十八年度分別按加權平均股數 13,527,901 千股及 13,424,401 千股計算)					2.80					1.49
稀釋每股盈餘 (九十九及九十八年度分別按加權平均股數 13,681,404 千股及 13,539,348 千股計算)					2.78					1.48

後附之附註係本財務報表之一部分。

(參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國一〇〇年一月二十七日查核報告)

董事長：  經理人：總經理：  財務副總經理：  會計主管： 

中國鋼鐵股份有限公司
股東權益變動表
民國九十九及九十八年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元，惟
每股股利為元

代 碼		本 股			保	留 盈 餘			股	東 權 益		其 他	項 目	
		普 通 股 股 本	特 別 股	資 本 公 積		法 定 盈 餘 公 積	特 別 盈 餘 公 積	未 分 配 盈 餘 合 計		未 實 現 重 估 增 值	金 融 商 品 未 實 現 利 益		累 積 換 算 調 整 數	未 認 列 為 退 休 金 成 本 之 淨 損 失
A1	九十八年一月一日餘額	\$ 125,575,411	\$ 382,700	\$ 18,410,920	\$ 44,715,153	\$ 7,615,701	\$ 24,096,253	\$ 76,427,107	\$ 21,915,248	\$ 6,508,005	\$ 358,976	(\$ 32,385)	(\$ 10,805,513)	\$ 238,740,469
H1	特別股轉換為普通股	20	(20)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	九十七年度盈餘分配（附註二四）													
N1	法定盈餘公積	-	-	-	2,402,556	-	(2,402,556)	-	-	-	-	-	-	-
P3	特別股現金股利－每股 1.30 元	-	-	-	-	-	(49,751)	(49,751)	-	-	-	-	-	(49,751)
P1	普通股現金股利－每股 1.30 元	-	-	-	-	-	(16,184,404)	(16,184,404)	-	-	-	-	-	(16,184,404)
P5	特別股股票股利－每股 0.43 元	16,455	-	-	-	-	(16,455)	(16,455)	-	-	-	-	-	-
P5	普通股股票股利－每股 0.43 元	5,353,303	-	-	-	-	(5,353,303)	(5,353,303)	-	-	-	-	-	-
M1	九十八年度淨利	-	-	-	-	-	19,602,517	19,602,517	-	-	-	-	-	19,602,517
Q5	備供出售金融資產未實現損益之淨變動	-	-	-	-	-	-	-	-	(498,783)	-	-	-	(498,783)
Q3	未實現重估增值之淨變動	-	-	-	-	-	-	-	(2,100)	-	-	-	-	(2,100)
S5	權益法之長期股權投資公司變動影響數	-	-	17,751	-	-	(74,344)	(74,344)	-	(1,521,259)	-	(9,748)	(64,259)	(1,651,859)
R5	外幣財務報表換算所產生兌換差額之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(123,063)	-	-	(123,063)
R3	國外營運機構淨投資避險所產生兌換差額之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(52,912)	-	-	(52,912)
J1	庫藏股票買回折扣款	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	886	886
Q7	現金流量避險未實現損失之淨變動	-	-	-	-	-	-	-	-	(271,532)	-	-	-	(271,532)
J7	子公司處分持有之本公司股票（附註二四）	-	-	98,225	-	-	-	-	-	-	-	-	414,610	512,835
J8	子公司獲配本公司現金股利	-	-	354,187	-	-	-	-	-	-	-	-	-	354,187
J6	子公司購買本公司股票	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(244,712)	(244,712)
J5	轉讓庫藏股票予員工（附註二四）	-	-	717,428	-	-	-	-	-	-	-	-	2,509,957	3,227,385
	九十八年十二月三十一日餘額	130,945,189	382,680	19,598,511	47,117,709	7,615,701	19,617,957	74,351,367	21,913,148	4,216,431	183,001	(42,133)	(8,189,031)	243,359,163
	九十八年度盈餘分配（附註二四）													
N1	法定盈餘公積	-	-	-	1,952,817	-	(1,952,817)	-	-	-	-	-	-	-
P3	特別股現金股利－每股 1.07 元	-	-	-	-	-	(40,947)	(40,947)	-	-	-	-	-	(40,947)
P1	普通股現金股利－每股 1.01 元	-	-	-	-	-	(13,225,464)	(13,225,464)	-	-	-	-	-	(13,225,464)
P5	特別股股票股利－每股 0.33 元	12,628	-	-	-	-	(12,628)	(12,628)	-	-	-	-	-	-
P5	普通股股票股利－每股 0.33 元	4,321,192	-	-	-	-	(4,321,192)	(4,321,192)	-	-	-	-	-	-
M1	九十九年度淨利	-	-	-	-	-	37,586,826	37,586,826	-	-	-	-	-	37,586,826
Q5	備供出售金融資產未實現損益之淨變動	-	-	-	-	-	-	-	-	(185,756)	-	-	-	(185,756)
Q3	未實現重估增值之淨變動	-	-	-	-	-	-	-	(41,393)	-	-	-	-	(41,393)
S5	權益法之長期股權投資公司變動影響數	-	-	83,123	-	-	-	-	2,185	(1,055,295)	-	(74,882)	(46,313)	(1,091,182)
R5	外幣財務報表換算所產生兌換差額之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(364,769)	-	-	(364,769)
R3	國外營運機構淨投資避險所產生兌換差額之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	80,325	-	-	80,325
Q7	現金流量避險未實現損失之淨變動	-	-	-	-	-	-	-	-	(601,003)	-	-	-	(601,003)
J7	子公司處分持有之本公司股票（附註二四）	-	-	102,280	-	-	-	-	-	-	-	-	298,725	401,005
J8	子公司獲配本公司現金股利	-	-	288,562	-	-	-	-	-	-	-	-	-	288,562
J6	子公司購買本公司股票	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(215,002)	(215,002)
Z1	九十九年十二月三十一日餘額	\$ 135,279,009	\$ 382,680	\$ 20,072,476	\$ 49,070,526	\$ 7,615,701	\$ 37,651,735	\$ 94,337,962	\$ 21,873,940	\$ 2,374,377	(\$ 101,443)	(\$ 117,015)	(\$ 8,151,621)	\$ 265,950,365

後附之附註係本財務報表之一部分。
（參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國一〇〇年一月二十七日查核報告）

董事長：



經理人：總經理：



財務副總經理：



會計主管：



中國鋼鐵股份有限公司

現金流量表

民國九十九及九十八年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

代 碼		九 十 九 年 度	九 十 八 年 度
	營業活動之現金流量		
A10000	本期淨利	\$ 37,586,826	\$ 19,602,517
A20000	調整項目		
A20300	折 舊	14,652,975	12,860,345
A20400	攤 銷	75,010	123,524
A24800	遞延所得稅	1,640,135	1,828,164
A22200	存貨跌價損失	30,468	58,433
A23300	處分投資利益	(8,892)	(1,642,584)
A22400	採權益法認列之投資收益淨額	(8,247,775)	(9,334,316)
A24100	聯屬公司間未（已）實現利益淨額	(47,610)	179,854
A22500	採權益法評價之長期股權投資配發現金股利	6,842,767	8,208,867
A23600	金融資產評價利益	(12,571)	(15,720)
A23700	金融資產減損損失	-	4,201
A21200	員工獲配庫藏股票之酬勞成本	-	795,700
A29900	其 他	(71,903)	17,542
	營業資產及負債之淨變動		
A31120	應收票據	(278,006)	1,688,330
A31130	應收票據－關係人	(314,777)	(222,431)
A31140	應收帳款	4,790	(504,065)
A31150	應收帳款－關係人	340,371	567,169
A31160	其他應收款	(306,253)	627,607
A31180	存 貨	(11,706,568)	15,670,365
A31211	其他流動資產	(1,208,162)	438,812
A32130	應付票據－關係人	23,163	-
A32140	應付帳款	2,626,633	(1,761,033)
A32150	應付帳款－關係人	(1,798,298)	1,322,719
A32160	應付所得稅	4,834,790	(5,749,662)
A32170	應付費用	2,238,492	2,330,800
A32180	其他應付款	(164,523)	(4,443,015)
A32212	其他流動負債	1,485,125	599,721
AAAA	營業活動之淨現金流入	48,216,207	43,251,844

(接 次 頁)

(承前頁)		九十九年度	九十八年度
代碼			
	投資活動之現金流量		
B00100	取得指定公平價值變動列入損益之金融資產	(\$ 12,240,059)	(\$ 5,580,000)
B00200	處分指定公平價值變動列入損益之金融資產價款	16,315,474	7,138,329
B00300	取得備供出售金融資產	(251,988)	-
B00400	處分備供出售金融資產價款	-	2,210,040
B00900	取得以成本衡量之金融資產	(1,283,289)	(4,201)
B01000	處分以成本衡量之金融資產價款	159,724	-
B01101	以成本衡量之金融資產減資退回股款	25,721	3,764
B01400	增加採權益法之長期股權投資	(20,713,569)	(3,685,717)
B01900	購置固定資產	(29,836,953)	(22,866,217)
B02000	處分固定資產價款	404	1,215
B04700	其他金融資產減少(增加)	2,604,292	(18,871)
B02500	存出保證金減少	21,806	44,483
B02800	受限制資產減少(增加)	(517,164)	2,147
B02900	無形資產增加	(90)	(284,317)
B04800	其他資產增加	(186,497)	(590,357)
BBBB	投資活動之淨現金流出	(45,902,188)	(23,629,702)
	融資活動之現金流量		
C00100	短期借款及銀行透支減少	(4,915,999)	(2,615,438)
C00200	應付短期票券減少	(4,300,138)	(6,971,816)
C00900	舉借長期借款	20,945,295	-
C01000	償還長期借款	(3,025,330)	-
C01800	長期應付票券增加(減少)	(750,000)	5,245,996
C02100	發放現金股利	(13,285,712)	(16,223,887)
C02500	庫藏股票買回折扣款	-	886
C02700	轉讓庫藏股票予員工	-	2,407,323
C09900	其他	-	(21,766)
CCCC	融資活動之淨現金流出	(5,331,884)	(18,178,702)
EEEE	現金淨增加(減少)金額	(3,017,865)	1,443,440
E00100	年初現金餘額	5,188,481	3,745,041
E00200	年底現金餘額	\$ 2,170,616	\$ 5,188,481

(接次頁)

(承前頁)

代 碼		九 十 九 年 度	九 十 八 年 度
FFFF	現金流量資訊之補充揭露		
F00100	支付利息	\$ 1,254,676	\$ 1,190,328
F00200	資本化利息	(<u>610,630</u>)	(<u>359,103</u>)
F00300	不含資本化利息之支付利息	<u>\$ 644,046</u>	<u>\$ 831,225</u>
F00400	支付所得稅	<u>\$ 32,520</u>	<u>\$ 4,478,820</u>
HHHH	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		
H00300	固定資產增加	\$ 30,321,111	\$ 23,173,142
H00500	應付設備款增加	(<u>484,158</u>)	(<u>306,925</u>)
H00800	支付現金	<u>\$ 29,836,953</u>	<u>\$ 22,866,217</u>
	發放現金股利		
	當年度現金股利	\$ 13,266,411	\$ 16,234,155
	應付股利減少(增加)	<u>19,301</u>	(<u>10,268</u>)
	支付現金	<u>\$ 13,285,712</u>	<u>\$ 16,223,887</u>
GGGG	不影響現金流量之融資活動		
G00300	一年內到期之長期附息負債	\$ 13,697,919	\$ 4,332,516

後附之附註係本財務報表之一部分。

(參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國一〇〇年一月二十七日查核報告)

董事長：



經理人：總經理：



財務副總經理：



會計主管：



會計師查核報告

中國鋼鐵股份有限公司 公鑒：

中國鋼鐵股份有限公司（中鋼公司）民國一〇〇年及九十九年十二月三十一日之資產負債表，暨民國一〇〇及九十九年一月一日至十二月三十一日之損益表、股東權益變動表及現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開財務報表之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開財務報表表示意見。

本會計師係依照會計師查核簽證財務報表規則及一般公認審計準則規劃並執行查核工作，以合理確信財務報表有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取財務報表所列金額及所揭露事項之查核證據，評估管理階層編製財務報表所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估財務報表整體之表達。本會計師相信此項查核工作可對所表示之意見提供合理之依據。

依本會計師之意見，第一段所述財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則、商業會計法及商業會計處理準則中與財務會計準則相關之規定暨一般公認會計原則編製，足以允當表達中鋼公司民國一〇〇年及九十九年十二月三十一日之財務狀況，暨民國一〇〇及九十九年一月一日至十二月三十一日之經營成果與現金流量。

中鋼公司已編製民國一〇〇及九十九年度之合併財務報表，並經本會計師出具無保留意見查核報告，備供參考。

中鋼公司民國一〇〇年度財務報表重要會計科目明細表，係供補充分析之用，亦經本會計師執行第二段所述之查核程序。據本會計師之意見，該等科目明細表在所有重大方面與第一段所述財務報表相關資訊一致。

勤業眾信聯合會計師事務所

會計師 曾 光 敏

曾光敏



會計師 黃 樹 傑

黃樹傑



財政部證券暨期貨管理委員會核准文號

台財證六字第 0920123784 號

財政部證券暨期貨管理委員會核准文號

台財證六字第 0920123784 號

中 華 民 國 一 〇 一 年 三 月 二 十 一 日

中國鋼鐵股份有限公司
資產負債表
民國一〇〇年及九十九年十二月三十一日

單位：新台幣千元，惟
每股面額為元

代 碼		一〇〇年十二月三十一日		九十九年十二月三十一日		代 碼		一〇〇年十二月三十一日		九十九年十二月三十一日	
資 產		金	%	金	%	負 債 及 股 東 權 益		金	%	金	%
流動資產						流動負債					
1100	現金（附註四）	\$ 683,607	-	\$ 2,170,616	1	2100	短期借款及銀行透支（附註十六及三十）	\$ 6,467,626	1	\$ 1,341,764	-
1320	備供出售金融資產－流動（附註二、六及二八）	2,207,870	1	2,068,057	1	2110	應付短期票券（附註十七）	3,595,877	1	3,699,639	1
1340	避險之衍生性金融資產－流動（附註二、七及二八）	22,630	-	-	-	2200	避險之衍生性金融負債－流動（附註二、七及二八）	7,620	-	3,537	-
1120	應收票據	866,772	-	706,075	-	2130	應付票據－關係人（附註二九）	-	-	23,163	-
1130	應收票據－關係人（附註二九）	468,399	-	537,208	-	2140	應付帳款	4,665,602	1	4,630,800	1
1140	應收帳款（附註二、三及八）	2,764,299	1	1,897,408	1	2150	應付帳款－關係人（附註二九）	851,314	-	1,309,664	-
1150	應收帳款－關係人（附註二、三及二九）	553,216	-	589,531	-	2160	應付所得稅（附註二及二五）	2,520,677	1	4,834,790	1
1160	其他應收款（附註十一及二五）	1,162,430	-	1,122,103	-	2170	應付費用（附註十八及二二）	8,306,109	2	10,732,630	3
1190	其他金融資產－流動（附註二、十三及二八）	2,399,287	1	1,093,993	-	2210	其他應付款（附註二）	4,976,046	1	3,839,231	1
1210	存貨（附註二及九）	67,340,540	16	46,957,509	12	2271	一年內到期應付公司債（附註十九及二八）	11,295,086	3	13,697,919	4
1286	遞延所得稅資產－流動（附註二及二五）	1,379,334	-	593,502	-	2272	一年內到期長期借款（附註二十、二八及三十）	3,682,227	1	-	-
1291	受限制資產－流動（附註四及三十）	5,678,750	1	4,651,000	1	2298	其 他	3,086,241	1	3,856,966	1
1298	其 他	1,712,543	1	1,497,530	1	21XX	流動負債合計	49,454,425	12	47,970,103	12
11XX	流動資產合計	87,239,677	21	63,884,532	17						
投 資						2430	長期負債				
1450	備供出售金融資產－非流動（附註二、六及二八）	3,260,406	1	3,135,657	1		避險之衍生性金融負債－非流動（附註二、七及二八）	421	-	2,877	-
1470	避險之衍生性金融資產－非流動（附註二、七及二八）	89,387	-	-	-	2410	應付公司債（附註十九及二八）	37,969,340	9	29,580,147	8
1480	以成本衡量之金融資產－非流動（附註二、十、二八及二九）	7,421,220	2	3,247,228	1	2421	銀行長期借款（附註二十、二八及三十）	21,284,765	5	23,181,624	6
1490	無活絡市場之債券投資－非流動（附註二、十一及二八）	3,906,000	1	3,685,500	1	2428	長期應付票券（附註二一及二八）	11,989,008	3	4,496,973	1
1421	採權益法之長期股權投資（附註二、十二及二八）	127,252,843	30	123,129,399	32	24XX	長期負債合計	71,243,534	17	57,261,621	15
1440	其他金融資產－非流動（附註二、十三及二八）	2,119,688	-	753,328	-	2510	土地增值稅準備（附註十四）	10,011,916	2	8,673,466	2
14XX	投資合計	144,049,544	34	133,951,112	35						
固定資產（附註二、七、十三、十四、二九及三十）						2810	其他負債	51,491	-	-	-
1501	土地	11,024,276	2	10,877,244	3	2860	應計退休金負債（附註二二）	-	-	-	-
1511	土地改良物	4,223,646	1	4,223,646	1		遞延所得稅負債－非流動（附註二及二五）	446,254	-	524,317	-
1521	房屋及建築	44,939,092	11	44,640,508	12	2881	遞延貸項－聯屬公司間利益（附註十及二三）	2,140,211	1	2,007,550	1
1531	機器設備	278,296,503	66	278,377,356	73	28XX	其他負債合計	2,637,956	1	2,531,867	1
1551	運輸設備	1,804,682	-	1,773,975	-						
1681	其他設備	5,118,133	1	5,011,842	1	2XX					
1681	設備備品	6,918,272	2	6,780,271	2	X	負債合計	133,347,831	32	116,437,057	30
15X1	成本合計	352,324,604	83	351,684,842	92						
15X8	重估增值	48,885,858	12	43,431,952	11		股本－每股面額 10 元，額定 17,000,000 千股（附註二四）				
15XY	成本及重估增值	401,210,462	95	395,116,794	103	3110	普通股－一〇〇年及九十九年底分別發行 15,046,209 千股及 13,527,901 千股	150,462,093	36	135,279,009	36
15X9	減：累計折舊	260,114,511	62	250,045,464	65	3120	特別股－發行 38,268 千股	382,680	-	382,680	-
		141,095,951	33	145,071,330	38	31XX	股本合計	150,844,773	36	135,661,689	36
1670	未完工程及預付設備款	46,045,195	11	35,888,973	9	32XX	資本公積（附註二及二四）	36,247,705	8	20,072,476	5
15XX	固定資產淨額	187,141,146	44	180,960,303	47	33XX	保留盈餘（附註二及二四）	80,051,881	19	94,337,962	25
17XX	無形資產（附註二）	184,081	-	226,445	-		股東權益其他項目				
	其他資產					3460	未實現重估增值（附註二四）	26,757,590	6	21,873,940	6
1800	出租資產淨額（附註二及十五）	3,063,360	1	3,218,045	1	3450	金融商品未實現利益（附註七、十三及二四）	3,020,919	1	2,374,377	-
1820	存出保證金（附註二八）	223,215	-	116,518	-	3420	累積換算調整數（附註二及二四）	17,192	-	(101,443)	-
1887	受限制資產－非流動（附註四及三十）	33,817	-	30,467	-	3430	未認為退休金成本之淨損失	(230,590)	-	(117,015)	-
18XX	其他資產合計	3,320,392	1	3,365,030	1	3480	庫藏股票－一〇〇年及九十九年底分別為 295,065 千股及 284,762 千股（附註二及二四）	(8,122,461)	(2)	(8,151,621)	(2)
						34XX	股東權益其他項目合計	21,442,650	5	15,878,238	4
						3XX					
						X	股東權益合計	288,587,009	68	265,950,365	70
1XXX	資產總計	\$ 421,934,840	100	\$ 382,387,422	100		負債及股東權益總計	\$ 421,934,840	100	\$ 382,387,422	100

後附之附註係本財務報表之一部分。

董事長：



經理人：總經理：



財務副總經理：



會計主管：



中國鋼鐵股份有限公司

損 益 表

民國一〇〇及九十九年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元，惟
每股盈餘為元

代碼	一〇〇年度	九十九年度
	金 額 %	金 額 %
營業收入（附註二及二九）		
4100 銷貨收入	\$ 234,417,553 98	\$ 234,612,304 98
4800 其 他	5,958,466 2	4,574,617 2
4000 營業收入合計	240,376,019 100	239,186,921 100
營業成本（附註二、九、二六及二九）		
5110 銷貨成本	215,021,873 89	191,886,373 80
5800 其 他	3,760,102 2	4,349,369 2
5000 營業成本合計	218,781,975 91	196,235,742 82
5910 營業毛利	21,594,044 9	42,951,179 18
5930 聯屬公司間已實現利益—淨額	61,894 -	47,610 -
已實現營業毛利	21,655,938 9	42,998,789 18
營業費用（附註二六及二九）		
6300 研究發展費用	1,437,899 1	1,380,490 1
6100 推銷費用	2,414,478 1	2,615,206 1
6200 管理及總務費用	3,204,580 1	2,954,465 1
6000 營業費用合計	7,056,957 3	6,950,161 3
6900 營業淨利	14,598,981 6	36,048,628 15
營業外收入及利益		
7110 利息收入（附註二八）	121,480 -	91,999 -
7310 金融資產評價利益（附註二及五）	2,828 -	12,571 -
7121 採權益法認列之投資收益—淨額（附註二及十二）	5,151,451 2	8,247,775 4
7140 處分投資利益（附註二）	1,101 -	8,892 -

（接次頁）

(承前頁)

代碼		一 金	〇 額	〇 %	年 度	九 金	十 額	九 %	年 度
7160	兌換利益 (附註二)	\$	403,480	-		\$	273,127	-	
7480	其他 (附註二、十一、十四及二九)		<u>1,194,643</u>	<u>1</u>			<u>892,324</u>	<u>-</u>	
7100	合計		<u>6,874,983</u>	<u>3</u>			<u>9,526,688</u>	<u>4</u>	
營業外費用及損失									
7510	利息費用 (附註十四及二八)		769,406	1			659,814	-	
7880	其他 (附註二、二六及二九)		<u>419,865</u>	<u>-</u>			<u>821,231</u>	<u>-</u>	
7500	合計		<u>1,189,271</u>	<u>1</u>			<u>1,481,045</u>	<u>-</u>	
7900	稅前淨利		20,284,693	8			44,094,271	19	
8110	所得稅 (附註二及二五)		<u>791,014</u>	<u>-</u>			<u>6,507,445</u>	<u>3</u>	
9600	本期淨利	\$	<u>19,493,679</u>	<u>8</u>		\$	<u>37,586,826</u>	<u>16</u>	
代碼		一 稅	〇 前	〇 稅	年 度	九 稅	十 前	九 稅	年 度
每股盈餘 (附註二七)									
9750	基本每股盈餘	\$	<u>1.42</u>	\$	<u>1.36</u>	\$	<u>3.17</u>	\$	<u>2.70</u>
9850	稀釋每股盈餘	\$	<u>1.41</u>	\$	<u>1.35</u>	\$	<u>3.14</u>	\$	<u>2.67</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性資料 (稅後金額)：

	一 \$	〇 20,153,180	〇 年度	九 \$	十 37,977,668	九 年度
本期淨利						
基本每股盈餘 (一〇〇及九十九年度分別按加權平均股數 14,556,209 千股及 14,206,209 千股計算)	\$	<u>1.38</u>		\$	<u>2.67</u>	
稀釋每股盈餘 (一〇〇及九十九年度分別按加權平均股數 14,686,578 千股及 14,359,712 千股計算)	\$	<u>1.37</u>		\$	<u>2.64</u>	

後附之附註係本財務報表之一部分。

董事長：



經理人：總經理：



財務副總經理：



會計主管：



中國鋼鐵股份有限公司
股東權益變動表

民國一〇〇及九十九年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元，惟
每股股利為元

		股 本		保 留 盈 餘				股 東 權 益					其 他 項 目	
代 碼		普 通 股	特 別 股	資 本 公 積	法 定 盈 餘 公 積	特 別 盈 餘 公 積	未 分 配 盈 餘	合 計	未 實 現 重 估 增 值	金 融 商 品 未 實 現 利 益	累 積 換 算 調 整 數	未 認 列 為 退 休 金 成 本 之 淨 損 失	庫 藏 股 票	股 東 權 益 合 計
A1	九十九年一月一日餘額	\$ 130,945,189	\$ 382,680	\$ 19,598,511	\$ 47,117,709	\$ 7,615,701	\$ 19,617,957	\$ 74,351,367	\$ 21,913,148	\$ 4,216,431	\$ 183,001	(\$ 42,133)	(\$ 8,189,031)	\$ 243,359,163
	九十八年度盈餘分配（附註二四）													
N1	法定盈餘公積	-	-	-	1,952,817	-	(1,952,817)	-	-	-	-	-	-	-
P3	特別股現金股利－每股 1.07 元	-	-	-	-	-	(40,947)	(40,947)	-	-	-	-	-	(40,947)
P1	普通股現金股利－每股 1.01 元	-	-	-	-	-	(13,225,464)	(13,225,464)	-	-	-	-	-	(13,225,464)
P5	特別股股票股利－每股 0.33 元	12,628	-	-	-	-	(12,628)	(12,628)	-	-	-	-	-	-
P5	普通股股票股利－每股 0.33 元	4,321,192	-	-	-	-	(4,321,192)	(4,321,192)	-	-	-	-	-	-
M1	九十九年度淨利	-	-	-	-	-	37,586,826	37,586,826	-	-	-	-	-	37,586,826
Q5	備供出售金融資產未實現損益之淨變動	-	-	-	-	-	-	-	(185,756)	-	-	-	-	(185,756)
Q3	未實現重估增值之淨變動（附註十四）	-	-	-	-	-	-	-	(41,393)	-	-	-	-	(41,393)
S5	權益法之長期股權投資變動影響數	-	-	83,123	-	-	-	-	2,185	(1,055,295)	-	(74,882)	(46,313)	(1,091,182)
R5	外幣財務報表換算所產生兌換差額之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(364,769)	-	-	(364,769)
R3	國外營運機構淨投資避險所產生兌換差額之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	80,325	-	-	80,325
Q7	現金流量避險未實現損失之淨變動	-	-	-	-	-	-	-	-	(601,003)	-	-	-	(601,003)
J7	子公司處分持有之本公司股票（附註二四）	-	-	102,280	-	-	-	-	-	-	-	-	298,725	401,005
J8	子公司獲配本公司現金股利	-	-	288,562	-	-	-	-	-	-	-	-	-	288,562
J6	子公司購買本公司股票	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(215,002)	(215,002)
	九十九年十二月三十一日餘額	135,279,009	382,680	20,072,476	49,070,526	7,615,701	37,651,735	94,337,962	21,873,940	2,374,377	(101,443)	(117,015)	(8,151,621)	265,950,365
	九十九年度盈餘分配（附註二四）													
N1	法定盈餘公積	-	-	-	3,758,683	-	(3,758,683)	-	-	-	-	-	-	-
P3	特別股現金股利－每股 1.99 元	-	-	-	-	-	(76,153)	(76,153)	-	-	-	-	-	(76,153)
P1	普通股現金股利－每股 1.99 元	-	-	-	-	-	(26,920,523)	(26,920,523)	-	-	-	-	-	(26,920,523)
P5	特別股股票股利－每股 0.5 元	19,134	-	-	-	-	(19,134)	(19,134)	-	-	-	-	-	-
P5	普通股股票股利－每股 0.5 元	6,763,950	-	-	-	-	(6,763,950)	(6,763,950)	-	-	-	-	-	-
C1	現金增資（附註二四）	8,400,000	-	15,338,755	-	-	-	-	-	-	-	-	-	23,738,755
L1	認列股份基礎給付酬勞	-	-	98,826	-	-	-	-	-	-	-	-	-	98,826
M1	一〇〇年度淨利	-	-	-	-	-	19,493,679	19,493,679	-	-	-	-	-	19,493,679
Q5	備供出售金融資產未實現損益之淨變動	-	-	-	-	-	-	-	-	141,223	-	-	-	141,223
Q3	未實現重估增值之淨變動（附註十四）	-	-	-	-	-	-	-	4,739,111	-	-	-	-	4,739,111
S5	權益法之長期股權投資變動影響數	-	-	78,147	-	-	-	-	144,539	251,529	-	(113,575)	83	360,723
R5	外幣財務報表換算所產生兌換差額之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	180,788	-	-	180,788
R3	國外營運機構淨投資避險所產生兌換差額之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(62,153)	-	-	(62,153)
Q7	現金流量避險未實現利益之淨變動	-	-	-	-	-	-	-	-	253,790	-	-	-	253,790
J7	子公司處分持有之本公司股票（附註二四）	-	-	106,638	-	-	-	-	-	-	-	-	404,810	511,448
J8	子公司獲配本公司現金股利	-	-	552,863	-	-	-	-	-	-	-	-	-	552,863
J6	子公司購買本公司股票	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(375,733)	(375,733)
Z1	一〇〇年十二月三十一日餘額	\$ 150,462,093	\$ 382,680	\$ 36,247,705	\$ 52,829,209	\$ 7,615,701	\$ 19,606,971	\$ 80,051,881	\$ 26,757,590	\$ 3,020,919	\$ 17,192	(\$ 230,590)	(\$ 8,122,461)	\$ 288,587,009

後附之附註係本財務報表之一部分。

董事長：



經理人：總經理：



財務副總經理：



會計主管：



中國鋼鐵股份有限公司

現金流量表

民國一〇〇及九十九年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

代 碼		一〇〇年度	九十九年度
	營業活動之現金流量		
A10000	本期淨利	\$ 19,493,679	\$ 37,586,826
A20000	調整項目		
A20300	折 舊	16,064,667	15,804,272
A20400	攤 銷	42,364	75,010
A22000	退休金成本	51,491	-
A24800	遞延所得稅	(913,703)	1,640,135
A22200	存貨跌價損失	3,060,921	149,012
A23300	處分投資利益	(1,101)	(8,892)
A22400	採權益法認列之投資收益淨額	(5,151,451)	(8,247,775)
A24200	聯屬公司間已實現利益淨額	(61,894)	(47,610)
A22500	採權益法評價之長期股權投資		
	配發現金股利	5,582,492	6,842,767
A23600	金融資產評價利益	(2,828)	(12,571)
A21200	股份基礎給付酬勞成本	98,826	-
A29900	其 他	(104,227)	(190,447)
	營業資產及負債之淨變動		
A31120	應收票據	(160,697)	(278,006)
A31130	應收票據－關係人	68,809	(314,777)
A31140	應收帳款	(866,891)	4,790
A31150	應收帳款－關係人	36,315	340,371
A31160	其他應收款	124,373	(306,253)
A31180	存 貨	(23,289,268)	(12,220,801)
A31211	其他流動資產	(215,013)	(587,140)
A32130	應付票據－關係人	(23,163)	23,163
A32140	應付帳款	34,802	2,626,633
A32150	應付帳款－關係人	(458,350)	(1,798,298)
A32160	應付所得稅	(2,478,813)	4,834,790
A32170	應付費用	(2,426,521)	2,238,492
A32180	其他應付款	2,223,410	(164,523)
A32212	其他流動負債	(576,170)	1,485,125
AAAA	營業活動之淨現金流入	<u>10,152,059</u>	<u>49,474,293</u>

(接次頁)

(承前頁)

代 碼		一 〇 〇 年 度	九 十 九 年 度
	投資活動之現金流量		
B00100	取得指定公平價值變動列入損益之金融資產	(\$ 8,000,000)	(\$ 12,240,059)
B00200	處分指定公平價值變動列入損益之金融資產價款	8,002,828	16,315,474
B00300	取得備供出售金融資產	-	(251,988)
B00900	取得以成本衡量之金融資產	(4,085,903)	(1,283,289)
B01000	處分以成本衡量之金融資產價款	1,101	159,724
B01101	以成本衡量之金融資產減資退回股款	14,911	25,721
B01400	增加採權益法之長期股權投資	(3,324,396)	(20,713,569)
B01900	購置固定資產	(17,189,295)	(31,281,536)
B02000	處分固定資產價款	1,267	404
B02200	處分出租資產價款	5,000	-
B04700	其他金融資產減少(增加)	(2,476,273)	2,604,292
B02500	存出保證金減少(增加)	(106,697)	21,806
B02800	受限制資產增加	(1,031,100)	(517,164)
B02900	無形資產增加	-	(90)
BBBB	投資活動之淨現金流出	(28,188,557)	(47,160,274)
	融資活動之現金流量		
C00100	短期借款及銀行透支增加(減少)	5,125,862	(4,915,999)
C00200	應付短期票券減少	(103,762)	(4,300,138)
C00400	發行應付公司債	19,700,000	-
C00500	償還應付公司債	(13,700,000)	-
C00900	舉借長期借款	1,279,567	20,945,295
C01000	償還長期借款	-	(3,025,330)
C01800	長期應付票券增加(減少)	7,500,000	(750,000)
C02100	發放現金股利	(26,990,933)	(13,285,712)
C02200	現金增資	23,738,755	-
CCCC	融資活動之淨現金流入(出)	16,549,489	(5,331,884)
EEEE	現金淨減少金額	(1,487,009)	(3,017,865)
E00100	年初現金餘額	2,170,616	5,188,481
E00200	年底現金餘額	\$ 683,607	\$ 2,170,616

(接次頁)

(承前頁)

代 碼		一 〇 〇 年 度	九 十 九 年 度
FFFF	現金流量資訊之補充揭露		
F00100	支付利息	\$ 1,439,066	\$ 1,254,676
F00200	資本化利息	(644,909)	(610,630)
F00300	不含資本化利息之支付利息	\$ 794,157	\$ 644,046
F00400	支付所得稅	\$ 4,183,530	\$ 32,520
HHHH	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		
H00300	固定資產增加	\$ 16,081,479	\$ 31,765,694
H00500	應付設備款減少 (增加)	1,107,816	(484,158)
H00800	支付現金	\$ 17,189,295	\$ 31,281,536
	發放現金股利		
	當年度現金股利	\$ 26,996,676	\$ 13,266,411
	應付股利減少 (增加)	(5,743)	19,301
	支付現金	\$ 26,990,933	\$ 13,285,712
GGGG	不影響現金流量之融資活動		
G00300	一年內到期之長期附息負債	\$ 14,977,313	\$ 13,697,919

後附之附註係本財務報表之一部分。

董事長：



經理人：總經理：



財務副總經理：



會計主管：



關係企業合併財務報表聲明書

本公司民國一〇〇年度依「關係企業合併營業報告書關係企業合併財務報表及關係報告書編製準則」應納入編製關係企業合併財務報表之公司與依財務會計準則公報第七號應納入編製母子公司合併財務報表之公司均相同，且關係企業合併財務報表所應揭露相關資訊於前揭母子公司合併財務報表中均已揭露，爰不再另行編製關係企業合併財務報表。

特此聲明



公司名稱：中國鋼鐵股份有限公司

負責人：鄒 若 齊



中 華 民 國 一 〇 一 年 三 月 二 十 一 日

會計師查核報告

中國鋼鐵股份有限公司 公鑒：

中國鋼鐵股份有限公司（中鋼公司）及其子公司民國一〇〇年及九十九年十二月三十一日之合併資產負債表，暨民國一〇〇及九十九年一月一日至十二月三十一日之合併損益表、合併股東權益變動表及合併現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開合併財務報表之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開財務報表表示意見。

本會計師係依照會計師查核簽證財務報表規則及一般公認審計準則規劃並執行查核工作，以合理確信合併財務報表有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取合併財務報表所列金額及所揭露事項之查核證據，評估管理階層編製合併財務報表所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估合併財務報表整體之表達。本會計師相信此項查核工作可對所表示之意見提供合理之依據。

依本會計師之意見，第一段所述合併財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則及一般公認會計原則編製，足以允當表達中鋼公司及其子公司民國一〇〇年及九十九年十二月三十一日合併之財務狀況，暨民國一〇〇及九十九年一月一日至十二月三十一日合併之經營成果與現金流量。

勤業眾信聯合會計師事務所
會計師 曾 光 敏

會計師 黃 樹 傑

曾光敏



黃樹傑



財政部證券暨期貨管理委員會核准文號
台財證六字第 0920123784 號

財政部證券暨期貨管理委員會核准文號
台財證六字第 0920123784 號

中 華 民 國 一 〇 一 年 三 月 二 十 一 日

中國鋼鐵股份有限公司及子公司
合併資產負債表
民國一〇〇年及九十九年十二月三十一日

單位：新台幣千元，惟
每股面額為元

代 碼	資 產	一〇〇年十二月三十一日		九十九年十二月三十一日		代 碼	負 債 及 股 東 權 益	一〇〇年十二月三十一日		九十九年十二月三十一日	
		金	%	金	%			金	%	金	%
1100	流動資產					2100	流動負債				
1310	現金及約當現金（附註二及四）	\$ 17,480,092	3	\$ 16,838,082	3	2110	短期借款及銀行透支（附註十九及三四）	\$ 59,918,010	10	\$ 47,103,144	9
1320	公平價值變動列入損益之金融資產－流					2180	應付短期票券（附註二十及三四）	22,357,900	4	16,861,987	3
	動（附註二、五及三二）	3,124,636	-	5,298,188	1		公平價值變動列入損益之金融負債－流				
1330	備供出售金融資產－流動（附註二、六					2200	動（附註二、五及三二）	90	-	9,533	-
	及三二）	5,375,249	1	5,930,834	1		避險之衍生性金融負債－流動（附註二				
1340	持有至到期日金融資產－流動（附註二					2120	、七及三二）	53,331	-	581,015	-
	、十及三二）	60,550	-	-	-	2140	應付票據（附註二七及三三）	1,066,418	-	476,270	-
1120	避險之衍生性金融資產－流動（附註二					2160	應付帳款（附註二七及三三）	10,131,244	2	10,127,337	2
	、七及三二）	115,768	-	103,738	-	2170	應付所得稅（附註二及二九）	3,376,691	-	6,272,105	1
1140	應收票據淨額（附註八、二七及三三）	1,901,604	-	1,895,951	-	2228	應付費用（附註二一及二六）	13,912,683	2	15,770,795	3
	應收帳款淨額（附註二、八、二七及					2271	其他應付款（附註二）	8,456,717	1	11,239,101	2
	三三）	10,213,979	2	7,819,370	2		一年內到期之應付公司債（附註二二及				
1160	其他應收款（附註二九）	2,346,521	-	1,793,575	-	2272	三二）	11,270,086	2	13,697,919	3
1190	其他金融資產－流動（附註十四及三二）	3,710,158	1	3,876,091	1		一年內到期之長期借款（附註二三、三				
1210	存貨（附註二、九及二七）	115,961,466	19	89,662,425	17	2273	二及三四）	11,715,737	2	1,617,419	-
1286	遞延所得稅資產－流動（附註二及二九）	3,623,367	1	2,374,428	-		一年內到期之應付重整債權（附註二五				
1291	受限制資產－流動（附註四及三四）	6,906,442	1	5,933,335	1	2298	及三二）	-	-	400,000	-
1298	其他（附註二六）	5,776,246	1	6,351,891	1	21XX	其他（附註二及二七）	6,546,124	1	7,179,031	1
11XX	流動資產合計	<u>176,596,078</u>	<u>29</u>	<u>147,877,908</u>	<u>27</u>		流動負債合計	<u>148,805,031</u>	<u>24</u>	<u>131,335,656</u>	<u>24</u>
1430	投資資產					2430	長期負債				
	公平價值變動列入損益之金融資產－非						避險之衍生性金融負債－非流動（附註				
1450	流動（附註二、五及三二）	23,979	-	9,863	-	2410	二、七及三二）	42,475	-	158,016	-
	備供出售金融資產－非流動（附註二、					2421	應付公司債（附註二二及三二）	37,944,340	6	29,530,147	5
1460	六、三二及三四）	3,369,657	1	3,502,080	1	2428	銀行長期借款（附註二三、三二及三四）	75,533,461	13	74,411,562	14
1470	持有至到期日金融資產－非流動（附註					2440	長期應付票券（附註二四及三二）	24,813,719	4	5,396,659	1
	二、十及三二）	109,171	-	179,323	-	24XX	應付重整債權（附註二五及三二）	-	-	4,169,398	1
1480	避險之衍生性金融資產－非流動（附註						長期負債合計	<u>138,333,995</u>	<u>23</u>	<u>113,665,782</u>	<u>21</u>
	二、七及三二）	124,920	-	63,233	-	2510	土地增值稅準備（附註十五）	<u>10,194,138</u>	<u>2</u>	<u>8,673,466</u>	<u>2</u>
1490	以成本衡量之金融資產－非流動（附註						其他負債				
	二、十一及三二）	10,603,195	2	6,197,088	1	2810	應計退休金負債（附註二六）	754,105	-	625,773	-
1490	無活絡市場之債券投資－非流動（附註					2860	遞延所得稅負債－非流動（附註二及				
1421	二、十二及三二）	4,050,222	1	3,822,245	1		二九）	543,499	-	-	-
1423	採權益法之長期股權投資（附註二及十					2888	其 他	946,910	-	905,284	-
	三）	2,618,993	-	2,963,293	-	28XX	其他負債合計	<u>2,244,514</u>	<u>-</u>	<u>1,531,057</u>	<u>-</u>
1425	不動產投資（附註二）	381,905	-	381,905	-	2XXX	負債合計	<u>299,577,678</u>	<u>49</u>	<u>255,205,961</u>	<u>47</u>
1440	預付長期投資款（附註十三）	10,000	-	10,191	-		母公司股東權益（附註二、七、十四、十五				
	其他金融資產－非流動（附註十四及三						、二八及三四）				
	二）	2,119,688	-	753,328	-		股本－每股面額 10 元，額定 17,000,000				
14XX	投資合計	<u>23,411,730</u>	<u>4</u>	<u>17,882,549</u>	<u>3</u>		千股				
1501	固定資產（附註二、七、十四、十五、二八					3110	普通股一一〇〇年及九十九年底分				
	及三四）						別發行 15,046,209 千股及				
1511	土地	19,469,760	3	17,568,640	3		13,527,901 千股	150,462,093	25	135,279,009	25
1511	土地改良物	4,385,107	1	4,294,601	1	3120	特別股－發行 38,268 千股	382,680	-	382,680	-
1521	房屋及建築	76,278,334	12	74,378,040	14	31XX	股本合計	<u>150,844,773</u>	<u>25</u>	<u>135,661,689</u>	<u>25</u>
1531	機器設備	427,093,330	70	423,828,979	78	32XX	資本公積	36,247,705	6	20,072,476	4
1551	運輸設備	19,648,382	3	19,568,915	3	33XX	保留盈餘	<u>80,051,881</u>	<u>13</u>	<u>94,337,962</u>	<u>17</u>
1681	其他設備	17,722,397	3	18,291,273	3	3460	股東權益其他項目	26,757,590	4	21,873,940	4
1681	設備備品	9,516,929	2	8,706,668	2	3450	未實現重估增值	3,020,919	-	2,374,377	-
15X1	成本合計	<u>574,114,239</u>	<u>94</u>	<u>566,637,116</u>	<u>104</u>	3420	金融商品未實現利益	17,192	-	(101,443)	-
15X8	重估增值	49,437,838	8	43,444,814	8	3430	累積換算調整數	(230,590)	-	(117,015)	-
15XY	成本及重估增值	623,552,077	102	610,081,930	112	3480	未認列為退休金成本之淨損失				
15X9	減：累計折舊	317,415,604	52	299,359,238	55		庫藏股票一一〇〇年及九十九年底				
1599	減：累計減損	443,719	-	1,025,750	-		分別為 295,065 千股及 284,762				
		<u>305,692,754</u>	<u>50</u>	<u>309,696,942</u>	<u>57</u>		千股	(8,122,461)	(1)	(8,151,621)	(1)
1670	未完工程及預付設備款	96,851,192	16	58,464,371	11	34XX	股東權益其他項目合計	<u>21,442,650</u>	<u>3</u>	<u>15,878,238</u>	<u>3</u>
15XX	固定資產淨額	<u>402,543,946</u>	<u>66</u>	<u>368,161,313</u>	<u>68</u>	361X	母公司股東權益合計	<u>288,587,009</u>	<u>47</u>	<u>265,950,365</u>	<u>49</u>
17XX	無形資產（附註二及十六）	<u>2,246,170</u>	<u>-</u>	<u>2,109,113</u>	<u>-</u>	3610	少數股權	<u>23,520,928</u>	<u>4</u>	<u>22,652,167</u>	<u>4</u>
1800	其他資產					3XXX	股東權益合計	<u>312,107,937</u>	<u>51</u>	<u>288,602,532</u>	<u>53</u>
1810	出租資產淨額（附註二、十七及三四）	3,065,847	1	2,965,153	1						
1820	閒置資產淨額（附註二、十八及三四）	2,111,960	-	1,987,762	1						
1860	存出保證金（附註三二）	428,431	-	220,026	-						
	遞延所得稅資產－非流動（附註二及										
	二九）	-	-	1,151,193	-						
1887	受限制資產－非流動（附註四及三四）	335,660	-	258,786	-						
1888	未攤銷費用及其他（附註二）	945,793	-	1,194,690	-						
18XX	其他資產合計	<u>6,887,691</u>	<u>1</u>	<u>7,777,610</u>	<u>2</u>						
1XXX	資產總計	<u>\$ 611,685,615</u>	<u>100</u>	<u>\$ 543,808,493</u>	<u>100</u>		負債及股東權益總計	<u>\$ 611,685,615</u>	<u>100</u>	<u>\$ 543,808,493</u>	<u>100</u>

後附之附註係本合併財務報表之一部分。

董事長：



經理人：總經理：



財務副總經理：



會計主管：



中國鋼鐵股份有限公司及子公司

合併損益表

民國一〇〇及九十九年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元，惟

每股盈餘為元

代碼	一〇〇年度	九十九年度
	金額 %	金額 %
4000 營業收入（附註二、五、 三三及三七）	\$ 401,026,616 100	\$ 350,205,424 100
5000 營業成本（附註二、五、九、 十三、三十及三三）	<u>364,429,151</u> <u>91</u>	<u>286,848,963</u> <u>82</u>
5910 營業毛利	36,597,465 9	63,356,461 18
5930 聯屬公司間已實現利益	<u>33,390</u> <u>-</u>	<u>30,452</u> <u>-</u>
已實現營業毛利	<u>36,630,855</u> <u>9</u>	<u>63,386,913</u> <u>18</u>
營業費用（附註三十）		
6300 研究發展費用	1,746,706 -	1,600,345 -
6100 推銷費用	4,666,332 1	4,660,578 1
6200 管理及總務費用	<u>6,026,874</u> <u>2</u>	<u>5,351,268</u> <u>2</u>
6000 營業費用合計	<u>12,439,912</u> <u>3</u>	<u>11,612,191</u> <u>3</u>
6900 營業淨利	<u>24,190,943</u> <u>6</u>	<u>51,774,722</u> <u>15</u>
營業外收入及利益		
7110 利息收入（附註三二）	333,668 -	291,888 -
7122 股利收入	319,067 -	240,001 -
7160 兌換利益－淨額	610,982 -	511,804 -
7280 減損迴轉利益－淨額 （附註二、十一、十 七及十八）	264,656 -	11,041 -
7480 其他（附註二、五、七、 十五、十七及三三）	<u>1,276,132</u> <u>1</u>	<u>755,079</u> <u>1</u>
7100 合計	<u>2,804,505</u> <u>1</u>	<u>1,809,813</u> <u>1</u>

（接次頁）

(承前頁)

代碼		一	〇	〇	年	度	九	十	九	年	度
		金		額	%		金		額	%	
	營業外費用及損失										
7510	利息費用（附註十五及三二）	\$	2,059,062		1		\$	1,434,674		1	
7521	採權益法認列之投資損失—淨額（附註十三）		434,947		-			379,944		-	
7880	其他（附註二、五、十二及三十）		<u>1,136,456</u>		-			<u>1,055,096</u>		-	
7500	合計		<u>3,630,465</u>		<u>1</u>			<u>2,869,714</u>		<u>1</u>	
7900	合併稅前淨利		23,364,983		6			50,714,821		15	
8110	所得稅（附註二及二九）		<u>2,534,793</u>		<u>1</u>			<u>9,055,298</u>		<u>3</u>	
9600	合併總純益	\$	<u>20,830,190</u>		<u>5</u>		\$	<u>41,659,523</u>		<u>12</u>	
	歸屬予：										
9601	母公司股東	\$	19,493,679		5		\$	37,586,826		11	
9602	少數股權		<u>1,336,511</u>		-			<u>4,072,697</u>		<u>1</u>	
		\$	<u>20,830,190</u>		<u>5</u>		\$	<u>41,659,523</u>		<u>12</u>	
代碼		一	〇	〇	年	度	九	十	九	年	度
		稅	前	稅	後		稅	前	稅	後	
	每股盈餘（附註三一）										
9750	基本每股盈餘	\$	<u>1.42</u>		<u>1.36</u>		\$	<u>3.17</u>		<u>2.70</u>	
9850	稀釋每股盈餘	\$	<u>1.41</u>		<u>1.35</u>		\$	<u>3.14</u>		<u>2.67</u>	

後附之附註係本合併財務報表之一部分。

董事長：



經理人：總經理：



財務副總經理：



會計主管：



中國鋼鐵股份有限公司及子公司
合併股東權益變動表

民國一〇〇及九十九年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元，惟
每股股利為元

代 碼		股 東 權 益 其 他 項 目		資 本 公 積	保 留 盈 餘 公 積	特 別 盈 餘 公 積	未 分 配 盈 餘 公 積	合 計	未 實 現 重 估 增 值	金 融 商 品 未 實 現 利 益	累 積 換 算 調 整 數	未 認 列 為 退 休 金 成 本 之 淨 損 失	庫 藏 股 票	少 數 股 權	股 東 權 益 合 計
		普 通 股	特 別 股												
A1	九十九年一月一日餘額	\$ 130,945,189	\$ 382,680	\$ 19,598,511	\$ 47,117,709	\$ 7,615,701	\$ 19,617,957	\$ 74,351,367	\$ 21,913,148	\$ 4,216,431	\$ 183,001	(\$ 42,133)	(\$ 8,189,031)	\$ 20,430,721	\$ 263,789,884
	九十八年度盈餘分配（附註二八）														
N1	法定盈餘公積	-	-	-	1,952,817	-	(1,952,817)	-	-	-	-	-	-	-	-
P3	特別股現金股利—每股 1.07 元	-	-	-	-	-	(40,947)	(40,947)	-	-	-	-	-	-	(40,947)
P1	普通股現金股利—每股 1.01 元	-	-	-	-	-	(13,225,464)	(13,225,464)	-	-	-	-	-	-	(13,225,464)
P5	特別股股票股利—每股 0.33 元	12,628	-	-	-	-	(12,628)	(12,628)	-	-	-	-	-	-	-
P5	普通股股票股利—每股 0.33 元	4,321,192	-	-	-	-	(4,321,192)	(4,321,192)	-	-	-	-	-	-	-
M1	九十九年度合併總純益	-	-	-	-	-	37,586,826	37,586,826	-	-	-	-	-	4,072,697	41,659,523
Q5	備供出售金融資產未實現損益之淨變動	-	-	-	-	-	-	-	(185,756)	-	-	-	-	-	(185,756)
Q3	未實現重估增值之淨變動（附註十五）	-	-	-	-	-	-	-	(41,393)	-	-	-	-	-	(41,393)
S5	權益法之長期股權投資公司變動影響數	-	-	83,123	-	-	-	-	2,185	(1,055,295)	-	(74,882)	(46,313)	-	(1,091,182)
R5	外幣財務報表換算所產生兌換差額之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(364,769)	-	-	-	(364,769)
R3	國外營運機構淨投資避險所產生兌換差額之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	80,325	-	-	-	80,325
Q7	現金流量避險未實現損失之淨變動	-	-	-	-	-	-	-	-	(601,003)	-	-	-	-	(601,003)
J7	子公司處分持有之本公司股票（附註二八）	-	-	102,280	-	-	-	-	-	-	-	-	298,725	403,176	804,181
J8	子公司獲配本公司現金股利	-	-	288,562	-	-	-	-	-	-	-	-	-	184,075	472,637
J6	子公司購買本公司股票	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(215,002)	(177,062)	(392,064)
S1	少數股權變動調整數	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,261,440)	(2,261,440)
Z1	九十九年十二月三十一日餘額	135,279,009	382,680	20,072,476	49,070,526	7,615,701	37,651,735	94,337,962	21,873,940	2,374,377	(101,443)	(117,015)	(8,151,621)	22,652,167	288,602,532
	九十九年度盈餘分配（附註二八）														
N1	法定盈餘公積	-	-	-	3,758,683	-	(3,758,683)	-	-	-	-	-	-	-	-
P3	特別股現金股利—每股 1.99 元	-	-	-	-	-	(76,153)	(76,153)	-	-	-	-	-	-	(76,153)
P1	普通股現金股利—每股 1.99 元	-	-	-	-	-	(26,920,523)	(26,920,523)	-	-	-	-	-	-	(26,920,523)
P5	特別股股票股利—每股 0.5 元	19,134	-	-	-	-	(19,134)	(19,134)	-	-	-	-	-	-	-
P5	普通股股票股利—每股 0.5 元	6,763,950	-	-	-	-	(6,763,950)	(6,763,950)	-	-	-	-	-	-	-
C1	現金增資（附註二八）	8,400,000	-	15,338,755	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	23,738,755
L1	認列股份基礎給付酬勞	-	-	98,826	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	98,826
M1	一〇〇年度合併總純益	-	-	-	-	-	19,493,679	19,493,679	-	-	-	-	-	1,336,511	20,830,190
Q5	備供出售金融資產未實現損益之淨變動	-	-	-	-	-	-	-	-	141,223	-	-	-	-	141,223
Q3	未實現重估增值之淨變動（附註十五）	-	-	-	-	-	-	-	4,739,111	-	-	-	-	-	4,739,111
S5	權益法之長期股權投資公司變動影響數	-	-	78,147	-	-	-	-	144,539	251,529	-	(113,575)	83	-	360,723
R5	外幣財務報表換算所產生兌換差額之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	180,788	-	-	-	180,788
R3	國外營運機構淨投資避險所產生兌換差額之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(62,153)	-	-	-	(62,153)
Q7	現金流量避險未實現利益之淨變動	-	-	-	-	-	-	-	-	253,790	-	-	-	-	253,790
J7	子公司處分持有之本公司股票（附註二八）	-	-	106,638	-	-	-	-	-	-	-	-	404,810	404,642	916,090
J8	子公司獲配本公司現金股利	-	-	552,863	-	-	-	-	-	-	-	-	-	334,670	887,533
J6	子公司購買本公司股票	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(375,733)	(304,548)	(680,281)
S1	少數股權變動調整數	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(902,514)	(902,514)
Z1	一〇〇年十二月三十一日餘額	\$ 150,462,093	\$ 382,680	\$ 36,247,705	\$ 52,829,209	\$ 7,615,701	\$ 19,606,971	\$ 80,051,881	\$ 26,757,590	\$ 3,020,919	\$ 17,192	(\$ 230,590)	(\$ 8,122,461)	\$ 23,520,928	\$ 312,107,937

後附之附註係本合併財務報表之一部分。

董事長：



經理人：總經理：



財務副總經理：



會計主管：



中國鋼鐵股份有限公司及子公司

合併現金流量表

民國一〇〇及九十九年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

代 碼		一〇〇年度	九十九年度
營業活動之現金流量			
A10000	合併總純益	\$ 20,830,190	\$ 41,659,523
A20000	調整項目		
A20300	折 舊	26,138,374	23,549,687
A20400	攤 銷	342,382	387,857
A24800	遞延所得稅	(884,969)	2,192,839
A24200	聯屬公司間已實現利益	(33,390)	(30,452)
A22200	存貨跌價損失	5,109,070	1,057,831
A22400	採權益法認列之投資損失淨額	435,181	386,495
A22500	採權益法評價之長期股權投資		
	配發現金股利	49,712	52,480
A23700	金融資產減損損失	133,459	81,536
A23900	非金融資產減損損失	14,853	-
A24000	非金融資產減損迴轉利益	(353,305)	(11,041)
A21200	股份基礎給付酬勞成本	101,522	-
A29900	提列進貨合約損失	642,388	249,225
A29900	其 他	241,273	(383,012)
營業資產及負債之淨變動			
A31110	交易目的金融商品	524,897	693,158
A31120	應收票據	(5,653)	(482,540)
A31140	應收帳款	(2,390,864)	(571,118)
A31160	其他應收款	(352,065)	(181,003)
A31180	存 貨	(31,410,614)	(34,863,170)
A31211	其他流動資產	579,218	(1,406,276)
A32120	應付票據	590,148	(99,867)
A32140	應付帳款	2,478	3,508,841
A32160	應付所得稅	(1,894,141)	5,333,749
A32170	應付費用	(1,859,921)	4,176,597
A32180	其他應付款	604,801	511,647
A32212	其他流動負債	(632,907)	1,308,966
AAAA	營業活動之淨現金流入	<u>16,522,117</u>	<u>47,121,952</u>
投資活動之現金流量			
B00100	取得指定公平價值變動列入損益之金融資產	(15,264,074)	(21,941,744)

(接次頁)

(承前頁)

代 碼		一 〇 〇 年 度	九 十 九 年 度
B00200	處分指定公平價值變動列入損益之 金融資產價款	\$ 16,554,121	\$ 25,966,946
B00300	取得備供出售金融資產	(5,759,289)	(11,446,871)
B00400	處分備供出售金融資產價款	6,390,619	11,168,817
B00700	取得持有至到期日金融資產	(8,828)	(78,944)
B00800	處分持有至到期日金融資產價款	39,351	266,188
B00900	取得以成本衡量之金融資產	(4,581,248)	(1,738,314)
B01000	處分以成本衡量之金融資產價款	217,707	142,575
B01101	以成本衡量之金融資產減資退回股 款	22,566	49,086
B00500	取得無活絡市場之債券投資	(14,221)	(125,470)
B00600	處分無活絡市場之債券投資價款	1,439	101,269
B01400	增加採權益法之長期股權投資	(152,669)	(96,994)
B01500	處分採權益法之長期股權投資價款	13,460	15,931
B01800	採權益法之長期股權投資減資退回 股款	-	51,780
B01501	增加預付長期投資款	(10,000)	(10,191)
B01600	取得子公司淨現金流出	(426,558)	-
B03900	增加不動產投資	-	(162,700)
B04700	其他金融資產增加	(915,013)	(111,513)
B01900	購置固定資產	(57,197,713)	(66,178,073)
B02000	處分固定資產價款	61,384	15,746
B02500	存出保證金減少 (增加)	(208,405)	52,676
B02800	受限制資產增加	(1,049,981)	(867,404)
B02900	無形資產增加	(80,551)	(356,553)
B04800	其他資產減少 (增加)	<u>106,061</u>	<u>(270,009)</u>
BBBB	投資活動之淨現金流出	<u>(62,261,842)</u>	<u>(65,553,766)</u>
融資活動之現金流量			
C00100	短期借款及銀行透支增加 (減少)	12,814,866	(3,018,699)
C00200	應付短期票券增加 (減少)	5,495,913	(1,759,538)
C00400	發行應付公司債	19,700,000	-
C00500	償還應付公司債	(13,700,000)	-
C00900	舉借長期借款	15,774,514	42,143,375
C01000	償還長期借款及應付重整債權	(9,629,482)	(8,429,197)
C01800	長期應付票券增加 (減少)	19,417,060	(1,397,648)
C02000	其他負債增加	75,016	100,382
C02100	母公司發放現金股利	(26,103,400)	(12,813,075)
C02200	現金增資	23,738,755	-

(接次頁)

(承前頁)

代 碼		一 〇 〇 年 度	九 十 九 年 度
C02500	子公司購買母公司股票	(\$ 680,281)	(\$ 392,064)
C02600	子公司處分母公司股票價款	916,090	804,181
C03300	少數股權減少	(1,437,316)	(2,296,130)
C09900	其 他	-	(56,000)
CCCC	融資活動之淨現金流入	<u>46,381,735</u>	<u>12,885,587</u>
EEEE	現金及約當現金淨增加(減少)金額	642,010	(5,546,227)
E00100	年初現金及約當現金餘額	<u>16,838,082</u>	<u>22,384,309</u>
E00200	年底現金及約當現金餘額	<u>\$ 17,480,092</u>	<u>\$ 16,838,082</u>
FFFF	現金流量資訊之補充揭露		
F00100	支付利息	\$ 2,867,376	\$ 2,217,725
F00200	資本化利息	(786,209)	(817,188)
F00300	不含資本化利息之支付利息	<u>\$ 2,081,167</u>	<u>\$ 1,400,537</u>
F00400	支付所得稅	<u>\$ 5,313,903</u>	<u>\$ 1,528,710</u>
HHHH	同時影響現金及非現金項目之投資及融 購置固定資產		
H00300	固定資產增加	\$ 53,159,934	\$ 72,224,207
H00400	應付設備款減少(增加)	<u>4,037,779</u>	(6,046,134)
H00800	支付現金	<u>\$ 57,197,713</u>	<u>\$ 66,178,073</u>
	發放現金股利		
	當年度現金股利	\$ 26,996,676	\$ 13,266,411
	子公司收取母公司配發之現金	(887,533)	(472,637)
	應付股利減少(增加)	(5,743)	19,301
	支付現金	<u>\$ 26,103,400</u>	<u>\$ 12,813,075</u>
GGGG	不影響現金流量之融資活動		
G00300	一年內到期之長期附息負債	\$ 22,985,823	\$ 15,715,338

後附之附註係本合併財務報表之一部分。

董事長：



經理人：總經理：



財務副總經理：



會計主管：



四、財務狀況及經營結果檢討分析

(一) 財務狀況

1. 財務狀況比較分析表

單位：新台幣仟元

項目	年度	100 年度	99 年度	差 異	
				金 額	%
流動資產		87,239,677	63,884,532	23,355,145	37(註1)
固定資產		187,141,146	180,960,303	6,180,843	3
其他資產		3,504,473	3,591,475	(87,002)	(2)
資產總額		421,934,840	382,387,422	39,547,418	10
流動負債		49,454,425	47,970,103	1,484,322	3
長期負債		71,243,534	57,261,621	13,981,913	24(註2)
負債總額		133,347,831	116,437,057	16,910,774	15
股 本		150,844,773	135,661,689	15,183,084	11
資本公積		36,247,705	20,072,476	16,175,229	81(註3)
保留盈餘		80,051,881	94,337,962	(14,286,081)	(15)
股東權益總額		288,587,009	265,950,365	22,636,644	9

註：1. 流動資產增加23,355,145千元，主要係存貨增加所致。

2. 長期負債增加13,981,913千元，主要係應付公司債及長期應付票券增加所致。

3. 資本公積增加16,175,229千元，主要係股票發行溢價增加所致。

(二) 經營結果

1. 經營結果比較分析表

單位：新台幣仟元

項 目 \ 年 度	100 年度	99 年度	增(減)金額	變動比例%
營業收入	240,376,019	239,186,921	1,189,098	0
營業成本	218,781,975	196,235,742	22,546,233	11
營業毛利	21,594,044	42,951,179	(21,357,135)	(50)(註1)
聯屬公司間已(未)實現利益	61,894	47,610	14,284	30(註2)
營業費用	7,056,957	6,950,161	106,796	2
營業利益	14,598,981	36,048,628	(21,449,647)	(60)(註3)
營業外收入及利益	6,874,983	9,526,688	(2,651,705)	(28)(註4)
營業外費用及損失	1,189,271	1,481,045	(291,774)	(20)(註5)
繼續營業部門稅前淨利	20,284,693	44,094,271	(23,809,578)	(54)(註6)
所得稅費用	791,014	6,507,445	(5,716,431)	(88)(註7)
會計原則變動累積影響數	-	-	-	-
本期損益	19,493,679	37,586,826	(18,093,147)	(48)(註8)

- 註：1.營業毛利減少 21,357,135 千元，主要係煤鐵原料成本增加、認列存貨跌價及進貨合約損失及銷量減少等綜合影響致營業成本增加所致。
- 2.聯屬公司間已實現利益增加 14,284 千元，主要係本公司與被投資公司間之順流交易已實現利益增加所致。
- 3.營業淨利減少 21,449,647 千元，原因詳 1。
- 4.營業外收入及利益減少 2,651,705 千元，主要係權益法認列之投資收益減少所致。
- 5.營業外費用及損失減少 291,774 千元，主要係優惠離退金減少及利息費用增加等綜合影響所致。
- 6.繼續營業部門稅前淨利減少 23,809,578 千元，原因詳 1~5。
- 7.所得稅費用減少 5,716,431 千元，主要係稅前淨利減少所致。
- 8.本期淨利減少 18,093,147 千元，原因詳 1~7。

2. 營業毛利變動分析表

單位：新台幣仟元

	前後期增 (減)變動數	差異原因				
		售價差異	成本價格 差異	銷售組合 差異	數量差異	其他
營業 毛利	(\$21,357,135)	\$13,966,519	(\$30,402,883)	\$1,386,345	(\$3,192,613)	(\$3,114,503)
說明	營業毛利減少 21,357,135 千元，主要係單位成本增幅大於單位銷售增幅、認列存貨跌價及進貨合約損失等淨影響所致。					

(三) 現金流量

1.最近年度現金流量變動情形分析

本公司 100 年度現金及約當現金淨減少 1,487,009 千元，各項現金流量變動如下：

- (1)營業活動：淨現金流入 10,152,059 千元，主要係本期淨利 19,493,679 千元、加回折舊 16,064,667 千元及存貨增加 23,289,268 千元等原因所致。
- (2)投資活動：淨現金流出 28,188,557 千元，主要係購置固定資產 17,189,295 千元、取得以成本衡量之金融資產 4,085,903 千元、增加採權益法之長期股權投資 3,324,396 千元、其他金融資產增加 2,476,273 千元及受限制資產增加 1,031,100 千元所致。
- (3)融資活動：淨現金流入 16,549,489 千元，主要係現金增資 23,738,755 千元、發行應付公司債 19,700,000 千元、長期應付票券增加 7,500,000 千元、短期借款及銀行透支增加 5,125,862 千元、發放現金股利 26,990,933 千元及償還應付公司債 13,700,000 千元所致。

2.流動性不足之改善計畫：不適用。

3.未來一年現金流動性分析

單位：新台幣億元

年度	期 初 現金餘額 ①	預計全年來自 營業活動淨現 金流入 ②	預計全年投 資活動現金 流出 ③	預計全年融 資活動現金 流出 ④	預計現金 剩餘(不足) 數額 ①+②-③-④	現金不足額 之補救措施
						融資計畫
101	6.84	408.35	353.17	154.00	(91.98)	91.98
102	9.39	216.82	279.45	70.35	(123.59)	123.59

(1)現金流量變動情形分析：

- 1.營業活動淨現金流入主要係因純益、折舊攤提所致。
- 2.投資活動現金流出主要係因購置固定資產及對外長期投資並扣除所收到採權益法認列之被投資公司發放的現金股利所致。
- 3.融資活動現金流出主要係因發放現金股利所致。

(2)預計現金不足額之補救措施：

舉借長、短期借款及發行公司債以維持合理的財務結構因應。

(四) 最近年度重大資本支出對財務業務之影響

1. 重大資本支出之運用情形及資金來源

單位：新台幣百萬元

計畫項目	資金來源	實際或預定 完工日期	投資額	各年度資金							
				96 年度	97 年度	98 年度	99 年度	100 年度	101 年度	102 年度	103 年度
第三冷軋產線增建計畫	自有資金77.28% 長期借款22.72%	100 年 7 月	43,438	4,550	7,472	12,092	12,553	6,771			
四號高爐第一爐代更新計畫	自有資金77.28% 長期借款22.72%	102 年 7 月	5,000				40	256	2,143	2,561	
中鋼NGO非方向性矽鋼片投資計畫	自有資金77.28% 長期借款22.72%	103 年 5 月	14,315				76	1,992	1,485	7,563	3,199

2.預期可產生效益

(1)第三冷軋產線增建計畫

預計每年可增產高品級冷軋產品 110 萬公噸及熱浸鍍鋅產品 40 萬公噸，提升本公司高品級產品市場佔有率。預估內部報酬率 9.13%。

(2)四號高爐第一爐代更新計畫

本計畫為必要之設備更新，將進行爐體改造並改良原有設備功能，引進新的設備技術，以及更新防治污染設備，提昇環境品質。

(3)中鋼 NGO 非方向性矽鋼片投資計畫

本計畫預計每年可增產高規格電磁鋼片 15 萬噸，產製的高規格電磁鋼片產品，可開拓更寬廣的市場，讓公司蓄積雄厚競爭能力。預估內部報酬率 10.47%。

(五) 最近年度轉投資政策，其獲利或虧損之主要原因、改善計畫及未來一年投資計畫

說明：本公司轉投資政策主要係配合公司深耕鋼鐵本業，擴大經營規模，以提升產業競爭力為主軸，佐以關聯事業之專業分工，期發揮綜效，以投資收益增進股東權益。

100 年度本公司權益法投資收益為 51.51 億元，較 99 年度減少 37.54%，主要係因本年下半年時鋼鐵產業景氣趨緩，中鴻因鋼價下跌並提列存貨跌價及進貨合約損失而出現虧損，致本公司認列投資損失，不若去年認列投資收益 5.36 億元；至於本年認列中運、中盈、中龍及亞太控股的投資收益亦較去年減少。另一方面，本年認列中碳、中機及中鋼構的投資收益則較去年成長。

本公司未來將持續加強轉投資管理，落實績效評估制度，鞭策營運績效較差公司提升獲利，期望在集團完成鋼品產能 2,000 萬噸規模下，發揮事業群業務綜效，成為全球卓越鋼鐵企業。

未來一年投資計劃將以鋼鐵本業且屬延續性工程為優先投資標的，並跨入特殊鋼領域等高品級、高附加價值產品以提升公司營運績效；海外市場佈局則規劃在亞洲新興潛力市場印度設立產線。投資計劃將視整體產業狀況及公司事業發展需求，經審慎評估後提報董事會核議。

(六) 其他重要事項：無。

伍、特別記載事項

- 一、委託會計師專案審查內部控制者，應明列其原因，會計師審查意見、公司改善措施及缺失事項改善情形：無。
- 二、委託經行政院金管會證券暨期貨管理局核准或認可之信用評等機構進行評等，應揭露信用評等機構所出具之評等報告：中華信用評等股份有限公司 twAA，請參閱第 80 頁。
- 三、證券承銷商評估總結意見：不適用。
- 四、律師法律意見書：不適用。
- 五、由發行人填寫並經會計師複核之案件檢查表彙總意見：請參閱第 81 頁。
- 六、本次募集與發行有價證券於申報生效時經行政院金融監督管理委員會通知應補充揭露之事項：無。
- 七、100 年度及截至公開說明書刊印日止董事或監察人對董事會通過重要決議有不同意見且有紀錄或書面聲明者，其主要內容：
 - (一) 第 14 屆第 6 次董事會第六案：公司章程部分條文修正草案。
董事、監察人有不同意見之內容：董事陳昭義、董事范良棟保留意見。（董事陳昭義、董事范良棟於第 14 屆第 7 次董事會確認上次會議紀錄時表示同意該案。）
 - (二) 第 14 屆第 8 次董事會臨時提案第二案：本公司退休基金管理委員會組織規章第九條修正案。
董事、監察人有不同意見之內容：董事魏肇津反對。
- 八、公司治理運作情形：請參閱第 82 至 95 頁。

中華信用評等股份有限公司 函

受文者：中國鋼鐵股份有限公司

發文日期：中華民國一〇一年七月四日

發文字號：(一〇一)信評字第 183 號

附件：如文

主旨：檢送 貴公司公司債信用評等結果如說明，敬請 查照。

說明：

- 一、本公司依據 貴公司之委託暨所提供之資訊，業已完成對 貴公司公司債之信用評等服務。茲評定 貴公司擬發行101年度第1期之債務評等如下：

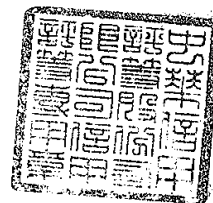
債券種類	無擔保普通公司債	無擔保普通公司債
年期	七年期	十年期
金額	新台幣 50 億元	新台幣 150 億元
評等	twAA	twAA

另 貴公司長期發行人信用評等等級仍為 twAA，短期發行人信用評等等級仍為 twA-I+，評等展望則為負向(Negative)。

- 二、本公司所提供之信用評等，係依據 貴公司提供之一切資訊，以及其他本公司認為可靠之來源所取得之相關資訊。本公司之信用評等並非為稽核或保證，且有時須使用未經查核或簽證之財務資料；上開評等等級，得因所依據資訊之變更、無法取得或其他類似情形而予以撤回或變更。又本公司並未擔任任何公司或個人之顧問或信託關係之受託人；此外，本公司對於因評等結果或評等報告所衍生之任何損失，不負擔賠償責任。
- 三、本公司之信用評等與嗣後之監視過程皆繫於評等過程中 貴公司及 貴公司之會計師、顧問及其他專家提供資訊之 正確性與完整性。此外，本公司之信用評等並非對任何發行公司金融商品之購買、出售、或持有之推薦，亦非對任何有價證券之市場價格或任何特定投資人提供意見。
- 四、本公司並未同意且將來亦不會同意擔任 貴公司或任何第三人以本公司之評等報告作為募集與發行有價證券或其他 用途時，依證券相關法規規定所指稱之專家。

正本：中國鋼鐵股份有限公司

副本：企業評等部、管理暨財務部



中國鋼鐵股份有限公司申報案件檢查表

會計師複核彙總意見

中國鋼鐵股份有限公司本次為募集與發行無擔保普通公司債新台幣貳佰億元，向行政院金融監督管理委員會提出申報，業依規定填報案件檢查表，並經本會計師採取必要程序予以複核，特依「發行人募集與發行有價證券處理準則」規定，出具本複核意見。

依本會計師意見，中國鋼鐵股份有限公司本次向行政院金融監督管理委員會提出之案件檢查表所載事項，並未發現有違反法令致影響有價證券募集與發行之情事。

此 致

中國鋼鐵股份有限公司

勤業眾信聯合會計師事務所

會計師 曾 光 敏



中 華 民 國 一 〇 一 年 七 月 九 日

10100877

公司治理運作情形

一、董事會運作情形

第 14 屆董事會 101 年度截至 5 月底共開會 3 次，董事出席情形如下：

職 稱	姓 名		實際出席次數	委託出席次數	實際出席率(%)	備註(註)
董事長	經濟部代表人鄒若齊		3	0	100	
董事	經濟部代表人黃重球		2	1	67	
董事	經濟部代表人范良棟		2	1	67	
董事	高瑞投資(股)公司 代表人	歐朝華	-	-	-	101.02.01 改派李慶超接替歐朝華為代表人。
		李慶超	3	0	100	
董事	群裕投資(股)公司 代表人	杜金陵	1	1	100	101.03.01 改派劉季剛接替杜金陵為代表人。
		劉季剛	2	0	100	
董事	景裕國際(股)公司代表人宋志育		3	0	100	
董事	鴻高投資開發(股)公司代表人 翁政義		2	1	67	
董事	高雄市中國鋼鐵(股)公司企業工會代表人魏肇津		3	0	100	
獨立董事	李伸一		3	0	100	
獨立董事	張祖恩		3	0	100	
獨立董事	梁定澎		3	0	100	

其他應記載事項：

一、證交法第 14 條之 3 所列事項暨其他經獨立董事反對或保留意見且有紀錄或書面聲明之董事會議決事項：無。

二、董事對利害關係議案迴避之執行情形：

本公司董事均依據「中國鋼鐵股份有限公司董事會議事規則」第 20 條第 1 項之規定：「董事對於會議之事項，如有與其自身或其代表之法人或下列人員、企業有利害關係，致有害於公司利益之虞者，得陳述意見及答詢，不得加入討論及表決，且討論及表決時應予迴避，並不得代理其他董事行使其表決權：配偶、父母、子女或三親等以內之親屬。前款人員直接或間接享有相當財務上利益之企業。自身兼任董事長、執行業務董事或高階經理人之企業。」。例如：

(一) 101 年 2 月 21 日第 14 屆第 11 次董事會：擬訂董事長 KPI 及評量項目案：董事長鄒若齊依法迴避。

(二) 101 年 2 月 21 日第 14 屆第 11 次董事會：擬訂董事長離(退)職金制度與標準案：董事長鄒若齊依法迴避。

三、當年度及最近年度加強董事會職能之目標(例如設立審計委員會提昇資訊透明度等)與執行情形評估：

(一) 100 年 8 月 23 日成立薪資報酬委員會，廢止薪酬委員會。

100 年及 101 年薪資報酬委員會執行情形：本公司業依證券交易法第十四條之六第一項及金管會 100 年 3 月 18 日公告訂定之「股票上市或於證券商營業處所買賣公司薪資報酬委員會設置及行使職權辦法」，於 100 年 8 月 23 日召開之第十四屆第八次董事會通過訂定「薪資報酬委員會組織規程」，委請梁獨立董事定澎(召集人)、李獨立董事伸一、張獨立董事祖恩等三位獨立董事擔任薪資報酬委員會委員，並分別於 100 年 10 月 31 日、101 年 2 月 1 日、101 年 6 月 15 日召開第一次、第二次、第三次會議。

(二) 100 年及 101 年公司治理執行情形：100 年 4 月 28 日、100 年 10 月 21 日、101 年 4 月 23 日分別召開第 14 屆董事會公司治理委員會第二次、第三次、第四次會議，並將委員會之議決事項作成議事錄，分發各董事、監察人，並提報董事會。

二、審計委員會運作情形或監察人參與董事會運作情形：

本公司尚未設置審計委員會，而第 14 屆董事會 101 年度截至 5 月底共開會 3 次，監察人列席情形如下：

職 稱	姓 名	實際列席次數	實際列席率(%)	備 註
監察人	勞工保險局代表人： 王如玄	0	0	無
監察人	程一麟	3	100	無
監察人	鄧泗堂	3	100	無

(一)監察人之組成及職責：

1.監察人與公司員工及股東之溝通情形：

員工及股東透過書信或 e-mail 與監察人溝通，監察人指示公司相關單位處理，再由監察人回覆。

2.監察人與內部稽核主管及會計師之溝通情形：

監察人、內部稽核主管定期每半年開一次溝通會議，就財報相關事項討論、溝通。

(二)監察人列席董事會如有陳述意見，應敘明董事會日期、期別、議案內容、董事會決議結果以及公司對監察人陳述意見之處理：

日 期	期 別	議 案 內 容	董事會決議結果	公司對監察人陳述意見之處理
101.02.21	第 14 屆第 11 次董事會議	投資澳幣共 10,200 萬元取得澳洲 MCG 公司持有 MDL162 煤礦 10% 權益案。 監察人意見： 1. 中國大陸崛起後，料源短缺且價格高。除料源投資外，亦要加強開發使用次級原料技術，才能徹底解決料源問題。 2. 本案 Macarthur 是否要求進行 unincorporated joint venture 協商，這很重要嗎？	全體出席董事同意通過。	1. 採用監察人意見。 2. 答復監察人之提問。
101.03.21	第 14 屆第 12 次董事會議	100 年度財務報告及合併財務報表暨會計師查核報告。 監察人意見： 1. 本案說明五、「檢附經會計師查核之 100 及 99 年度財務報告、合併財務報表暨會計師查核報告初稿。」文字敘述是否妥當？ 2. 建議可以用「初查」。	1. 案由：「本公司 100 年度(100 年 1 月 1 日至 12 月 31 日)財務報告及合併財務報表暨會計師查核報告，提請核議。」修正為「本公司 100 年度(100 年 1 月 1 日至 12 月 31 日)財務報告及合併財務報告，提請核議。」 2. 說明五、「檢附經會計師查核之 100 及 99 年度財務報告、合併財務報告、報表暨會計師查核報告初稿。」修正為「檢附經會計師初查之 100 及 99 年度財務報告、合併財務報告。」 3. 修正後全體出席董事同意通過。	採用監察人意見。

101.03.21	第 14 屆第 12 次董事會議	增資澳洲子公司 -CSC STEEL AUSTRALIA HOLDINGS PTY LTD 澳幣 3.052 億元購買 Roy Hill Holdings 公司 2.50% 股權案。 監察人意見：本案每年可取回 138 萬噸鐵礦，可大幅提升料源自給率，且本案標的是很好的鐵礦。	全體出席董事同意通過。	採用監察人意見。
101.03.21	第 14 屆第 12 次董事會議	擬投標高雄市政府環保局南區資源回收廠轉型外售蒸汽標售案，得標後再進行設備投資。 監察人意見：一個比較低污染的能源運用方案，應該會更好；建議可行性分析，要由長期角度並涵蓋油、電、蒸汽，乃至環境發展等因素作總體性效益分析，不能僅由短期經濟利益去評估。	全體出席董事同意通過。	採用監察人意見。
101.03.21	第 14 屆第 12 次董事會議	「取得或處分資產處理程序」部分條文修正草案。 監察人意見：第 56 頁修正條文第七項「...董事會得授權董事長在一定額度內...」，其中「一定額度」所指為何？	全體出席董事同意通過。	答復監察人之提問。
101.05.14	第 14 屆第 13 次董事會議	轉換 IFRS 之財務影響數發布重大訊息案。 監察人意見：財務報表第 75 頁附表六記載營業收入減少 63,550 千元；但本案重大說明中並未提到營業收入問題，何因？	全體出席董事同意通過。	答復監察人之提問。

三、公司治理運作情形及其與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因

項 目	運 作 情 形	與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
一、公司股權結構及股東權益 (一)公司處理股東建議或糾紛等問題之方式 (二)公司掌握實際控制公司之主要股東及主要股東之最終控制者名單之情形 (三)公司建立與關係企業風險控制及防火牆之方式	(一)指派財務處股東服務組專人處理 (二)由股務代理機構—大華證券協助辦理 (三)已依證期局規定辦理	與上市上櫃公司治理實務守則規範無差異。
二、董事會之組成及職責 (一)公司設置獨立董事之情形 (二)定期評估簽證會計師獨立性之情形	(一)於95年即配合證券交易法之修正，於章程增訂有關獨立董事之規定，並於96年改選第13屆董監事時施行。嗣於99年改選第14屆董監事時，再依上述章程規定選任獨立董事3人。 (二)本公司每年均請簽證會計師回覆「會計師獨立性評估問卷」及提供「超然獨立性聲明書」。另會計師之輪替亦遵守相關規定辦理。	與上市上櫃公司治理實務守則規範無差異。
三、建立與利害關係人溝通管道之情形	(一)股東服務專線與專用信箱，設有專人服務股東。另有產銷聯誼會、冶金技術服務、勞資會議、申訴制度、睦鄰服務等溝通管道。 (二)網站中有「聯絡我們」服務。	與上市上櫃公司治理實務守則規範無差異。
四、資訊公開 (一)公司架設網站，揭露財務業務及公司治理資訊之情形 (二)公司採行其他資訊揭露之方式(如架設英文網站、指定專人負責公司資訊之蒐集及揭露、落實發言人制度、法人說明會過程放置公司網站等)	(一)網站上設置「股東服務」與「公司治理」專區，充份揭露財務業務及公司治理資訊。 (二)本公司已設英文網站、指定專人負責公司資訊之蒐集及揭露、落實發言人制度、法人說明會資料放置公司網站。	與上市上櫃公司治理實務守則規範無差異。
五、公司設置提名、薪酬及其他各類功能性委員會之運作情形	(一)本公司已於董事會設置公司治理與薪資報酬委員會。 (二)本公司未設置提名委員會。 (三)100年公司治理委員會執行情形：100年4月28日、100年10月21日分別召開第14屆董事會公司治理委員會第二次、第三次會議，並將委員會之議決事項作成議事錄，分發各董事、監察人，並提報董事會。 100年薪資報酬委員會執行情形：100年8月23日成立薪資報酬委員會，廢止薪酬委員會。並於100年10月31日召開第一次會議。	鑑於績效評估之目的，係供作訂定薪資報酬之依據之一，惟獨立董事及其他非執行董事與監察人，均僅支領固定報酬或車馬費，且均不參與公司日常業務之執行，故對彼等作績效評估，並不具實質意義，故只針對董事長、總經理、執行副總經理及各部門副總經理實施績效評估。
六、公司如依據「上市上櫃公司治理實務守則」訂有公司治理實務守則者，請敘明其運作與所訂公司治理實務守則之差異情形：本公司未訂定公司治理實務守則。		

項 目	運 作 情 形	與上市上櫃公司治 理實務守則差異情 形及原因
七、其他有助於瞭解公司治理運作情形之重要資訊(如員工權益、僱員關懷、投資者關係、供應商關係、利害關係人之權利、董事及監察人進修之情形、風險管理政策及風險衡量標準之執行情形、客戶政策之執行情形、公司為董事及監察人購買責任保險之情形等)：		

項 目		運 作 情 形			與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因	
(一)董事及監察人進修情形						
99.06.23 至 101.5.31						
職稱	姓名	就任日期	進修日期	主辦單位	課程名稱	進修時數
董 事 長	鄒若齊	99.06.23	99.08.11	證交所	99 年度上市公司負責人座談會-公司治理	3 小時
			99.10.20	中鋼企管顧問	我國廠商因應反托拉斯法之法令遵循及行為準則	3 小時
			100.12.09	證基會	薪資報酬委員會法律依據說明暨實務運作	3 小時
董 事	黃重球	100.08.05	100.11.24	中華民國工商協進會	從公司治理談董監事之利益與迴避	3 小時
董 事	范良棟	99.06.23	99.09.20	證基會	董監事實務進階-公司治理機制下董事(會)及監察人之職能與權責	3 小時
			100.09.30	證基會	董事與監察人(含獨立)實務進階研討會	3 小時
董 事	歐朝華	99.06.23	99.10.20	中鋼企管顧問	我國廠商因應反托拉斯法之法令遵循及行為準則	3 小時
			100.12.09	證基會	薪資報酬委員會法律依據說明暨實務運作	3 小時
董 事	杜金陵	99.06.23	99.10.20	中鋼企管顧問	我國廠商因應反托拉斯法之法令遵循及行為準則	3 小時
			100.07.26	社團法人中華公司治理協會	薪酬委員會與公司治理	3 小時
董 事	魏肇津	100.01.12	100.03.18	中華民國工商協進會	「資本市場與公司治理」及「董事會及股東會應注意事項」	6 小時
			100.04.21	中華民國工商協進會	經營決策與會計功能及薪酬委員會之設置與運作	3 小時
			100.04.21	中華民國工商協進會	從企業永續與社會責任談公司治理	3 小時
董 事	宋志育	100.03.01	100.07.26	社團法人中華公司治理協會	薪酬委員會與公司治理	3 小時
監 察 人	鄧泗堂	99.06.23	99.08.27	社團法人中華公司治理協會	財務危機類型與案例分析	3 小時
			99.09.09	財團法人中華民國會計研究發展基金會	國際會計準則解析(下):IFRS 實務運作解析	3 小時
			99.09.24	財團法人中華民國會計研究發展基金會	國際會計準則解析-第三單元:金融商品相關國際會計準則	3 小時
			99.09.27	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	董事與監察人實務進階研討會-新型態內線交易之防制與避免	3 小時
			100.08.30	中華民國會計師公會全國聯合會	台北-特種貨物及勞務稅條例(不動產)	3 小時
			100.09.02	財團法人中華民國會計研究發展基金會	國際財務報導準則第10,11,12 號彙析	3 小時
			100.09.09	中華民國會計師公會全國聯合會	台北「二代健保法修正內容與會計稅務相關問題探討」	3 小時
			100.10.21	中華民國會計師公會全國聯合會	最新公司法之理論與實務	3 小時

項 目		運 作 情 形				與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
職稱	姓名	就任日期	進修日期	主辦單位	課程名稱	進修時數
監 察 人	王如玄	99.06.23	99.09.13	證基會	董事與監察人實務進階研討會-董監事如何宏觀解析公司財務資訊	3 小時
獨立董事	李伸一	99.06.23	100.06.29	社團法人中華公司治理協會	薪酬委員會與公司治理	3 小時
			100.08.26	中華民國工商協進會	從公司治理面看董監事之職能與責任	3 小時
			101.05.18	證基會	「上市公司獨立董事職能說明及座談會」	3 小時
獨立董事	梁定澎	99.06.23	100.03.17	中華民國工商協進會	「公司治理與企業社會責任」及「資本市場與公司治理」	6 小時
			100.04.21	中華民國工商協進會	「經營決策與會計功能及薪酬委員會之設置與運作」	3 小時

(二)第14屆董事會於101年1月至101年5月共開會3次，各董事監察人出席率詳見第82至83頁。

(三)已訂定董事、監察人道德行為準則，就董事、監察人忠實執行業務之義務內涵作更具體之規範，其範圍包含(1)與公司交易(2)利用公司資產、資訊及機會(3)與公司競爭。董事、監察人如欲豁免該義務之適用時，應向董事會充分揭露利害關係人或企業與各該法律行為之利害關係，及對公司並無不利益且符合營業常規之理由，並應經董事會決議許可。

(四)本公司董事均依據「中國鋼鐵股份有限公司董事會議事規則」第20條第1項之規定：「董事對於會議之事項，如有與其自身或其代表之法人或下列人員、企業有利害關係，致有害於公司利益之虞者，得陳述意見及答詢，不得加入討論及表決，且討論及表決時應予迴避，並不得代理其他董事行使其表決權：配偶、父母、子女或三親等以內之親屬。前款人員直接或間接享有相當財務上利益之企業。自身兼任董事長、執行業務董事或高階經理人之企業。」

(1)100年6月15日第14屆第7次董事會：本公司執行副總經理及副總經理自100年4月1日起薪給待遇調整案：董事杜金陵依法迴避。

(2)100年6月15日第14屆第7次董事會：本公司歐總經理基本薪給擬溯自100年4月1日調整案：董事歐朝華依法迴避。

(3)100年8月23日第14屆第8次董事會：第14屆董事會薪資報酬委員會委員提名案：獨立董事梁定澎迴避。

(4)100年12月28日第14屆第10次董事會：本公司董事長、總經理、執行副總經理及副總經理績效評估制度案：董事長鄒若齊、董事歐朝華、董事杜金陵、董事宋志育依法迴避。

(5)100年12月28日第14屆第10次董事會：擬訂本公司董事長、總經理、執行副總經理及副總經理薪資報酬政策、制度、架構與標準案：董事長鄒若齊、董事歐朝華、董事杜金陵、董事宋志育依法迴避。

(五)本公司已為董事、監察人購買責任險。

(六)經理人參與公司治理有關之進修與訓練：

課程名稱：薪酬委員會與公司治理

(1)日期：100/7/26

(2)時數：3小時

(3)參與之經理人：本公司派任轉投資公司董監事及子公司相關人員，包括本公司高階經理人及各部門副總

項 目	運 作 情 形	與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
八、如有公司治理自評報告或委託其他專業機構之公司治理評鑑報告者，應敘明其自評(或委外評鑑)結果、主要缺失(或建議)事項及改善情形： 本公司參加中華公司治理協會認證獲「CG 6004 進階版公司治理制度評量認證」證書。評量委員會經書面審查本公司之公司治理制度之推動情形，整體之評論與意見如下：		
(一)整體優點		
1.公司建置英文網頁並有公司治理專區。		
2.公司於台北辦事處備有會議室供獨立董事及監察人使用，同時高雄總公司企劃部門秘書處設有 1-2 人作為與獨立董事及監察人之聯絡窗口，提供其必要之協助。		
3.公司高階經理人平均薪資酬勞組成中半數以上與績效相關。		
4.公司編有台灣鋼鐵業第一本「企業社會責任報告書」，具體承諾企業之社會責任。		
(二)		
建 議		改善情形
1.公司董事及監察人應積極參與股東大會，以保障股東權益。		1
2.公司應建立董事會績效評估制度。		2
3.公司董事及監察人應持續進修公司治理議題。		3
4.公司監察人應積極監督董事會運作。		4
5.公司網站應設立利害關係人與監察人聯繫之電子郵件信箱。		5
(三)改善情形		
1.董監已積極參與。		
2.薪酬委員會績效評估之對象，包括所有董事、監察人及經理人。惟獨立董事及其他非執行董事、監察人均不參與公司日常業務之執行，故對彼等作績效評估，並不具實質意義，爰建議對彼等不作績效評估，亦即薪酬委員會之績效評估對象只包括董事長、總經理、執行副總經理及各部門副總經理。		
3.董監已持續進修。		
4.監察人於董事會中均有積極性建議之發言。		
5.本公司相關單位於公司網站設有電子郵件信箱，可轉達利害關係人欲與監察人溝通之內容。		

四、薪資報酬委員會

本公司業依證券交易法第十四條之六第一項及金管會 100 年 3 月 18 日公告訂定之「股票上市或於證券商營業處所買賣公司薪資報酬委員會設置及行使職權辦法」，於 100 年 8 月 23 日召開之第十四屆第八次董事會通過訂定「薪資報酬委員會組織規程」，委請梁獨立董事定澎（召集人）、李獨立董事伸一、張獨立董事祖恩等三位獨立董事擔任薪資報酬委員會委員，並於 100 年 10 月 31 日召開第一次會議。

五、履行社會責任情形

項 目	運 作 情 形	與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因
一、落實推動公司治理 (一)公司訂定企業社會責任政策或制度，以及檢討實施成效之情形。	(一)本公司目前尚未訂企業社會責任守則，但有專責機構「節能環境辦公室」負責編製企業社會責任報告書。目前各部門執掌已涵蓋企業社	無差異

項 目	運 作 情 形	與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因
(二)公司設置推動企業社會責任專(兼)職單位之運作情形。 (三)公司定期舉辦董事、監察人與員工之企業倫理教育訓練及宣導事項，並將其與員工績效考核系統結合，設立明確有效之獎勵及懲戒制度之情形。	會責任相關工作。 (二)本公司各部門均有專職人員負責企業社會責任工作。 (三)本公司每年皆安排經理人或董、監事參與相關之訓練，本年度主題為「薪酬委員會與公司治理」。另為提倡廉潔風氣，使員工執行職務，均能自我要求、自動自發，落實團隊、企業、踏實、求新等四大精神，本公司經參酌行政院「公務員廉政倫理規範」及相關規定，於97年12月22日已訂定「中鋼集團公司從業人員倫理規範」，要求所有同仁確實遵行，以傳承企業優質文化。條文中並訂有獎懲規範。	
二、發展永續環境 (一)公司致力於提升各項資源之利用效率，並使用對環境負荷衝擊低之再生物料之情形。 (二)公司依其產業特性建立合適之環境管理制度之情形。 (三)設立環境管理專責單位或人員，以維護環境之情形。 (四)公司注意氣候變遷對營運活動之影響，制定公司節能減碳及溫室氣體減量策略之情形。	(一)經過多年來的努力以及與學術界密切合作，中鋼公司在製程殘餘物減量、廠內回收、廠外資源化等工作上成效日漸彰顯。於2001年7月至今皆維持「零」固化掩埋之實績。在多年致力提昇製程殘餘物利用價值及開發新用途之下，2011年中鋼公司生產每噸鋼品殘餘物產量為625公斤(濕基)，其中廠內回收佔總產生量的25%、廠外資源化佔總產生量的75%，達到100%資源化的目標。 (二)本公司自85年起立環境管理系統，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P.D.C.A持續改善之模式，降低環境衝擊；另積極參與環保法規研擬及修訂相關會議，提供增修訂意見及掌握法規趨勢，使公司能先行研擬因應對策，達到有效控管環境風險之目的。 (三)本公司依據「環境保護專責單位或人員設置及管理辦法」成立環境保護專責單位，並經環保局同意核備，執行維護環境之工作。 (四)本公司成立『能源環境事務事動辦公室』定期制訂、追蹤及檢討各項節能減碳計畫執行情形，持續關注國際上氣候變遷相關協議及各國法令之演變及對本公司之影響，訂定適當對策以減輕對營運之衝擊。	無差異
三、維護社會公益 (一)公司遵守相關勞動法規，保障員工之合法權益，建立適當之管理方法與程序之情形。 (二)公司提供員工安全與健康之工作環境，並對員工定期實施安全與健康教育之情形。 (三)公司制定並公開其消費者權益政策，以及對其產品與服務提供透明且有效之消費者申訴程序之情形。	(一)(二)詳如年報伍、營運概況之五、工作環境與員工人身安全的保護措施。 (三)本公司有一套完整之價格系統，分別適用於內外銷所有客戶，其中內銷新盤價訂定後，並於媒體公佈漲跌幅，充分對客戶揭露價格訊息並確保客戶價格取得之公平性，另設有冶金技術服務組，提供客戶售前	無差異

項 目	運 作 情 形	與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因
(四)公司與供應商合作，共同致力提升企業社會責任之情形。 (五)公司藉由商業活動、實物捐贈、企業志工服務或其他免費專業服務，參與社區發展及慈善公益團體相關活動之情形。	售後之品質技術及品質申訴服務，營業銷售處則提供非冶金申訴服務，客戶可藉由前述之管道，確保權益。 (四)1.電池、電瓶、輪胎、日光燈等等廢棄物由供應商負責回收。2.主動提供綠色產品予現場並實施綠色採購。3.採購省能源產品。4.花蓮石料由公路運輸改為鐵路運輸以改善蘇花公路交通狀況。 (五)參見此表格第六項「其他有助於瞭解企業社會責任運作情形之重要資訊」之社區參與、社會服務、社會公益。	
四、加強資訊揭露 (一)公司揭露具攸關性及可靠性之企業社會責任相關資訊之方式。 (二)公司編製企業社會責任報告書，揭露推動企業社會責任之情形。	(一)本公司企業網站 www.csc.com.tw 「關於中鋼」之「企業公民」部分揭露具攸關性及可靠性之企業社會責任相關資訊，包括「社區關懷」、「公益活動」、「勞工安全衛生」、「節能環保主題網頁」與「企業社會責任報告書」。 (二)1.『取之於社會，用之於社會』是企業公民最佳詮釋，為讓企業社會責任理念深入紮根，中鋼公司於96年底完成國內鋼鐵產業第一本「企業社會責任報告書」，這本以「承擔，是一種幸福」為題的報告書，從公司治理、環境保護、社會參與三個面向建構中鋼的企業社會責任範圍與內容。報告書詳述中鋼從建廠以來在三大企業社會責任的努力，更具體提出提高能源使用效率、二氧化碳減量、重大職災減半等十二項具體承諾；中鋼在回顧中檢視不足，在承諾中前瞻奮進，希望拋磚引玉，帶動各界對企業社會責任的重視。99年出版「企業社會責任報告書-節能環保篇」電子書，並自100年始，定期出版「企業社會責任報告書」中、英文版。	無差異
五、公司如依據「上市上櫃公司企業社會責任實務守則」訂有本身之企業社會責任守則者，請敘明其運作與所訂守則之差異情形： 本公司目前尚未訂企業社會責任守則，但有專責機構「節能環境辦公室」負責編製企業社會責任報告書。目前各部門執掌已涵蓋企業社會責任相關工作。		
六、其他有助於瞭解企業社會責任運作情形之重要資訊(如公司對環保、社區參與、社會貢獻、社會服務、社會公益、消費者權益、人權、安全衛生與其他社會責任活動所採行之制度與措施及履行情形)： (一)環保：中鋼公司是以「追求成長，持續節能環保及價值創新，成為值得信賴的全球卓越鋼鐵企業」為願景，近年來為因應低碳經濟、低碳城市以及綠色產業的潮流，積極研發低碳足跡材料，尋求低碳能源及精進節能減排技術，並以達成綠色成長為努力目標。中鋼公司與高苑科技大學及虎尾科技大學攜手合作，針對中鋼廠區內大量使用石化燃油的車輛與生產設備，如重型柴油卡車以及定置型柴油發電機組等，執行應用「第二代生質裂解燃料」之示範運行計畫。未來如能成功取代，預估中鋼廠區每年約可減少744公秉柴油的使用。中鋼公司參與本項合作研發計畫，除希望透過產學合作的機會，協助提升台灣的綠色能源科技與環保教育外，更期望藉由回收使用生質廢棄物，達成降低使用石化燃油的目標，充分展現中鋼集團善盡企業社會責任與永續經營的決心與承諾。 (二)社區參與： 1.協助本區學校教學設備，及校園美化 2.設置小港區績優獎學金及低收入戶學子助學金 3.協助小港區學校設置教學電腦設備 4.協助小港區學校球隊出國比賽 5.協助學校校慶暨聯合社區運動會		

項 目	運 作 情 形	與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因
6.協助學校藝文表演活動 (三)社會貢獻： 協助高雄市舉辦「李斯特二百週年系列音樂會—與魔鬼共舞(100/05/29)、魔鬼的約定(100/03/20)」及「戲曲人生(100/11/19)」、「Cello 二次方(100/12/18)」等音樂活動。 (四)社會服務： 高雄市六龜山區許多道路橋樑遭沖毀，考量重建工作艱鉅，中鋼斥資新台幣五億元，重建安全堅固、造形雄偉的新發大橋，捐贈公路總局。此工程於2010年1月舉行捐贈簽約暨動土典禮，並於2011年6月完工通車，除可提供安全便捷的交通，將可順利帶動當地山區的經濟繁榮。另為協助颱風災區重建，中鋼集團捐助政府機關急需的救難物資、協助清理小港區學校與公園、運水至鄰近缺水地區、協助受災客戶儘速恢復生產等；未來，本公司仍將秉持「取之社會，用之社會」之理念，從環境保護、社區關懷服務、公益活動舉辦等不同事務，持續對社會、社區及弱勢團體，付出真誠的關心與實際的行動。 (五)社會公益： 1.協助整建小港區鄰里活動中心。 2.美化綠化社區環境(如認養高雄市中山三、四路之綠帶、捐贈高雄市臨海工業區入口意象標誌)。 3.補助鄰里集會、辦公用桌椅設備。 4.協助本區信仰廟宇之修補整建。 5.a.發放區內低收入戶三節慰問金、b.設置急難救助金、c.每週六放映睦鄰電影，及游泳池開放、d.節慶晚會邀請里民觀賞同樂。 6.積極參與並協助地方辦理各項節慶、廟會、民俗及慈善活動。 7.配合協助辦理小港區敬老、農漁民節慶、三節勞軍活動。 8.協助辦理本區地方機關社團公益性聯誼活動及自強活動。 9.邀請小港區國小六年級學童前來公司參觀生產流程，俾使其了解公司的生產過程及各項環保措施，以建立公司良好形象。 (六)消費者權益： 1.台灣鋼鐵相關產業以中小企業居多，但因缺乏資源，在基礎研發、擴充生產規模、進入國際大廠供應鏈體系和開闢行銷通路等，能力都不足。由於鋼鐵上下游業者為生命共同體，中鋼公司也是台灣鋼鐵產業的龍頭，因此與經濟部技術處、財團法人金屬工業發展中心合作，推動籌組「研發聯盟」計畫，提升客戶(消費者)之競爭力。 2.此外，本公司推行「電子商務」，藉由電子化作業，可提高資料正確性，減少單據瑕疵之情況，減少郵寄與文件儲存成本，也是保障客戶權益之方式之一。 (七)人權： 在傳統企業思維裡，企業體與員工之間是上下不對等關係，除勞動基準法的法律規範外，企業多以消極態度處理員工權益問題。中鋼重視員工，也平等對待員工，因此從86年起，就與中鋼產業工會簽訂「團體協約」，規範包括工會活動、人事、工作時間與休假、人力發展、福利、安全衛生，以及勞資會議、團體交涉與處理勞資爭議等。 這是將勞資關係拉到對等地位的作法，是尊重員工的表現，中鋼與產業工會間，以合作代替對立，以協商代替抗爭，共同增進員工權益。 (八)安全衛生： 為勞動者提供一個安全的就業環境，這是企業維護員工生命安全的責任。正如同在中鋼廠區內四處可見的「安全衛生基本信款」，第1條即揭示「所有的工作傷害和職業病都可以避免」，中鋼自89年起，即導入以風險管理為主軸之OHSAS 18001職業安全衛生管理系統，並整合原有安全衛生管理制度，以持續改善工作場所安全衛生環境，於91年通過驗證。 為提昇安全衛生績效，95年更積極推動安全伙伴計畫，強化協力廠商安全管理、作業安全分析、健康促進與管理、全面清查機器捲入點、入廠重機具許可管理、廠內交通改善以及職業衛生研究等管理方案，以期達成零災害終極目標。 未來除積極推動OHSAS 18001各項作業管制，全面展開缺失矯正預防措施外，並制定施工安全標準，確保各項機具設備本質安全。透過各種安全活動執行事項，建立整體安全文化，成為國內企業安衛楷模。		
七、公司產品或企業社會責任報告書如有通過相關驗證機構之查證標準，應加以敘明： (一)中鋼採用全球永續報告協會(GRI)制定之指標，並結合專業機構提供之架構，編製了2010企業社會責任報告書。該報告書經由英國標準協會(BSI)審查後，通過該協會GRI G3.1 A+等級查證，並於100年8月獲得授證表揚。本公司期能藉由台灣鋼鐵業第一本企業社會責任報告書之出版，能使外界更深入的了解中鋼於履行企業社會責任上之理念、績效及未來欲實踐之方向。 (二)企業社會責任報告書獲獎紀錄： 本公司以2010企業社會責任報告書角逐台灣永續能源研究基金會舉辦的台灣企業永續報告獎，並於100年11月獲頒製造業組銀獎及「因應氣候變遷績優獎」。其中「因應氣候變遷績優獎」是首度頒發之特別獎項，主要依據企業因應氣候變遷政策/策略、碳資訊揭露情形、節能減碳措施、再生能源利用，以及減量技術研發與應用等五構面深入評比，鼓勵企業在面對氣候變遷與節能減碳議題上，能自主推動實務的減緩與調適作為。本公司致力於廢熱回收、太陽光電、風力及區域能源整合等綠能之應用與		

項 目	運 作 情 形	與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因
推動，亦曾獲得經濟部節能績優傑出獎，受到各界最高肯定。此外，本公司 2010 企業社會責任報告書於臺灣證券交易所 100 年 11 月舉辦之「2011 上市公司博覽會」中亦獲頒「上市公司企業社會責任報告書揭露優良獎」。證交所係以依據 GRI G3 編製企業社會責任報告書之 35 家上市公司為評選對象，就其報告書內容品質、內容揭露、績效指標揭露等三部分，並參考 GRI G3 Guidelines 之多項指標進行評分。含本公司在內共計 10 家上市公司獲獎。		

六、公司履行誠信經營情形及採行措施

本公司雖未制定誠信經營守則，但為提倡廉潔風氣，使員工執行職務均能自我要求、自動自發、落實團隊、企業、踏實、求新等四大精神，97 年 12 月 22 日訂有「中鋼集團公司從業人員倫理規範」，此外本公司工作規則內之「服務守則」專章與公司規章之「利益衝突迴避要點」已規範員工行為。94.12.20 第 12 屆第 8 次董事會亦通過施行本公司董監與一級主管以上人員道德行為準則，已充分落實公司誠信經營宗旨。

七、公司如有訂定公司治理守則及相關規章者，應揭露其查詢方式

(一) 公司治理相關規章及背景介紹：

- 依行政院金融監督管理委員會制定之相關規範，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(就董事會授權董事長與經理部門執行之事項，並已訂定董事會與經理部門處理事務核決權限表與董事會、董事長及總經理權責劃分表，以為授權執行之依據)、(5)薪資報酬委員會組織規程。
- 依臺灣證券交易所股份有限公司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)董事、監察人道德行為準則、(4)一級主管以上人員道德行為準則及(5)董事及監察人選舉辦法及(6)關係人交易要點。
- 依本公司章程與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。

(二) 規章全文查詢方式：

- 公開資訊觀測站(新版：<http://mops.twse.com.tw/mops/web/index>；或舊版 <http://newmops.tse.com.tw/>)：於「公司治理」項下之「訂定公司治理之相關規程規則」可供下載。
- 本公司企業網站(<http://www.csc.com.tw/index.html>)：於「投資人關係」項下之「公司治理」可供下載。

八、100 年度及截至公開說明書刊印日止，與財務報告有關人士辭職解任情形彙總表

職稱	姓名	到任日期	解任日期	辭職或解任原因
總經理	歐朝華	99.06.23	101.02.01	屆齡退休
財務副總	張景星	95.03.27	100.10.01	屆齡退休
會計處長	徐昌榮	89.04.01	100.10.01	派任中龍服務

九、其他足以增進對公司治理運作情形之瞭解的重要資訊

(一) 本公司財會稽核相關人員取得國內外相關證照情形：

- 1.國內證照：會計師執照 10 人、內部稽核師執照 1 人、證券分析師執照 1 人。
- 2.其他證照：美國會計師執照 4 人、中國大陸註冊會計師執照 1 人、美國特許財務分析師(CFA)2 人、美國專案管理師證照 1 人。

(二) 截至公開說明書刊印日止，本公司已將內部重大資訊處理作業程序之相關規範訂定於本公司內部控制制度內，業經第十三屆第十次董事會通過相關修正條文，並將修正後內部控制制度條文公告於公司內部網站，董事、經理人與員工均已知悉。



董事長 鄒若齊

