

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	九十七年度第一期無擔保普通公司債
發 行 金 額	新台幣玖拾陸億元整
發 行 利 率	票面利率為年利率 2.42%
發 行 條 件	(一) 面額：新台幣壹佰萬元壹種。 (二) 發行期間：自民國97年12月04日開始發行，至民國102年12月04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：自發行日起屆滿第四、五年分別還本二分之一。
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、發行計畫與執行情形

- 一、有價證券之生效（核准），不得藉以作為證實申報（請）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 2-7 頁說明。
- 四、查詢本公開說明書之網址：公開資訊觀測站 (<http://newmops.tse.com.tw>)

中國鋼鐵股份有限公司 編製
中華民國九十七年十一月十三日刊印

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	0.32%
現金增資	58,298,123,910	46.28%
盈餘轉增資	46,703,838,810	37.08%
資本公積轉增資	8,328,301,130	6.61%
員工紅利轉增資	6,467,936,040	5.14%
股份轉換增資	5,759,910,750	4.57%
合計	125,958,110,640	100%

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://newmops.tse.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：台北富邦商業銀行股份有限公司信託部

地址：台北市民生東路三段 138 號四樓

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.gcsc.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：

公司債簽證會計師：龔俊吉

事務所名稱：勤業眾信會計師事務所

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

公司債簽證律師：蔡欽源

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：龔俊吉會計師、張日炎會計師

事務所名稱：勤業眾信會計師事務所

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：鍾樂民/執行副總經理

聯絡電話：(07) 801-0725

電子郵件信箱：gs300@mail.csc.com.tw

代理發言人/職稱：張景星/財務副總經理

聯絡電話：(07) 801-9290

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 125,958 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 張家祝 總經理 陳源成			
發言人及代理發言人：		鍾樂民/執行副總經理 張景星/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：龔俊吉、張日炎會計師		電話：(02)2545-9988		網址：http:// www.deloitte.com	
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：97 年 10 月 20 日		評等標的：97-1 期公司債		評等結果：twAAA	
董事選任日期：96 年 6 月，任期：3 年			監察人選任日期：96 年 6 月，任期：3 年		
全體董事持股比例：21.25% (97 年 10 月 31 日)			全體監察人持股比率：1.67% (97 年 10 月 31 日)		
董事、監察人及持股超過 10% 股東及其持股比例：(97 年 10 月 31 日)					
職稱	姓名	持股比例	職稱	姓名	持股比例
董事長	經濟部代表人： 張家祝	21.17% 董事	高瑞投資(股)公司代表 人：翁政義	0.01% 獨立董事	黃維生 0
董事	經濟部代表人： 林聖忠	21.17% 董事	中國鋼鐵(股)公司產業 工會代表人：鄔順財	0.04% 監察人	弘全投資(股)公司代 表人：盧淵源 0.01%
董事	經濟部代表人： 黃重球	21.17% 董事	新懋投資(股)公司代表 人：陳和宗	0.01% 監察人	勞工保險局代表人： 王如玄 1.65%
董事	群裕投資(股)公司 代表人：陳源成	0.01% 獨立董事	洪三雄	0 監察人	啟翊投資(股)公司代 表人：王景益 0.01%
董事	景裕國際(股)公司代 表人：鍾樂民	0.01% 獨立董事	邱晃泉	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、線材、條鋼、熱軋鋼捲、冷軋鋼捲等			市場結構：內銷 75 % 外銷 25 %		參閱本文之頁次 第 18~25 頁
風 險 事 項	請參閱本公開說明書第 2~7 頁				
去 (96) 年度	營業收入：207,918,952 仟元 稅前純益：61,651,674 仟元 每股盈餘：4.49 元				第 57~58 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 36 頁				
本次公開說明書刊印日期：97 年 11 月 13 日			刊印目的：募集九十七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.....	8
四、資本與股份.....	15
貳、營運概況	18
一、公司之經營.....	18
二、轉投資事業.....	26
三、重要契約.....	34
參、發行計劃及執行情形	36
一、發行公司債資金運用計劃分析.....	36
二、本次受讓他公司股份發行新股應記載事項.....	39
三、本次併購發行新股應記載事項.....	39
肆、財務概況	42
一、最近五年度財務分析.....	42
二、財務報表.....	43
三、財務概況其他重要事項.....	43
四、財務狀況及經營結果檢討分析.....	89
伍、特別記載事項	95
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.....	95
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.....	95
三、證券承銷商評估總結意見.....	95
四、律師法律意見書.....	95
五、由發行人填寫並經會計師複核之案件檢查表彙總意見.....	95
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.....	95
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.....	95
八、公司治理運作情形.....	95

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
0207

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

(三) 公司沿革

民國 60 年 12 月 3 日 中國鋼鐵股份有限公司成立，總公司設在台北市。

民國 61 年 9 月 16 日 成立高雄工地辦事處。

民國 63 年 9 月 1 日 第一階段建廠工程開始。

民國 63 年 12 月 26 日 股票在臺灣證券交易所掛牌上市。

民國 64 年 9 月 15 日 總公司遷至高雄工地，同時撤銷高雄工地辦事處。

民國 66 年 7 月 1 日 由民營公司改制為國營事業。

民國 66 年 12 月 16 日 第一階段建廠工程竣工，年產粗鋼能量 150 萬公噸。

民國 67 年 7 月 1 日 第二階段擴建工程開始。

民國 71 年 6 月 30 日 第二階段擴建工程竣工，年產粗鋼能量累計達 325 萬公噸。

民國 73 年 7 月 1 日 第三階段擴建工程開始。

民國 77 年 4 月 30 日 第三階段擴建工程竣工，年產粗鋼能量累計達 565.2 萬公噸。

民國 82 年 7 月 15 日 第四階段擴建工程開始。

民國 84 年 4 月 12 日 由國營事業改制為民營公司。

民國 86 年 5 月 31 日 第四階段擴建工程竣工，年產粗鋼能量累計達 805.4 萬公噸。

民國 87 年 6 月 2 日 中鋼集團企業識別系統正式對外發表。
民國 87 年 10 月 7 日 鋼液累計產出量突破一億公噸。
民國 90 年 12 月 31 日 全年度鐵水生產量首次突破 1 千萬公噸。
民國 95 年 11 月 22 日 中鋼集團總部大樓動土。
民國 97 年 2 月 20 日 鋼液累計產出量突破二億公噸。

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：

本公司在國際鋼價持續看漲之下，營運資金持續寬鬆，96 年底流動部位達 440 億，負債比率降至 21.02%。短期融資以發行商業本票、銀行短借及透支為主，主要用以支應週轉調度。本公司有息負債 283 億及孳息存款 244 億二者部位相當，損益受到利率波動影響的風險有限。

因原物料價格、運費所造成外幣部位缺口，亦可由內銷定價模式來沖抵，自然規避匯率波動對公司損益的影響。故未來將持續依本公司營運狀況動態調整部位以因應匯率變動風險。

本公司生產成本主要為國外進口原物料，受國內通貨膨脹影響之部份主要為水、電、燃料及物料等，由於此成本佔全部成本之比率低於 10%，因此國內通貨膨脹對本公司盈餘所造成之風險不大。

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；衍生性金融商品僅以避險需求為限，並依據本公司「取得或處分資產處理程序」所訂之控管程序辦理；本公司 96 年度及 97 年第一季無背書保證之情事。

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列，其平均進度約 57%，預計 97 年 12 月前可全部完成，需再投入之研發費用約 142,934 仟元：

- (1) 二號熱軋軋輓軸箱無線溫度監測系統建立
- (2) #2 HSM Contraction 及 Slip Gouge 成因之探討與對策
- (3) GI 汽車用鋼鍍層技術開發
- (4) 二維雷射外形掃描系統建立
- (5) 二階煉焦爐煉焦自動控制系統之建立
- (6) 藉鈦鐵礦護爐之基本性質探討
- (7) 設備智能監視診斷服務平台之開發
- (8) #1 HSM 輓輓溫模式 On-Line Implementaion

- (9)煉焦爐室寬度量測技術建立
- (10)#4 SCC 鑄道電磁攪拌(S-EMS)設備自製與試俾
- (11)馬達研發聯盟科專案工作推展
- (12)T16 核心知識庫與工具建立
- (13)SA533B-CL2 核能用淬火鋼板開發
- (14)RHF 固雜料添加鐵礦粉對 DRI 強度之影響
- (15)3C 殼件用料產業調查與分析
- (16)AA5182 鋁罐蓋片 CAL 冶金製程開發
- (17)燒結原料造粒條件建立
- (18)熱冷軋寬度串製程分析技術之建立
- (19)轉爐洗塵水鐵砂取代電爐廢鋼之實驗室研究
- (20)第二熱軋鋼帶場 6 呎寬板板形控制能力分析
- (21)冷軋 780Y 與 980Y 雙相鋼成形特性研究
- (22)#2 HSM 精軋 CSC-Insided 學習模式開發
- (23)精進中鴻熱軋程控技術(I)-F1/F2 高速鋼輓潤滑軋延
- (24)50CS290/35CS250 電磁鋼片開發
- (25)線上鐵損計開發(I)
- (26)BD-R 靶材量產技術建立
- (27)鈷基雙金屬料管開發
- (28)筆記型電腦外殼抗電磁波干擾薄膜濺鍍製程開發
- (29)薄膜電阻用 Cr-Si 靶材開發
- (30)第二水平退火塗覆線(#2ACL)前/後段寬度及孔洞偵測系統開發
- (31)熱軋材質控制系統的建立(I)-規範及系統設計
- (32)SCM415 加硫快削鋼開發
- (33)中鋼熱軋材質預測系統(MPPS_CSC)建立(I)-碳鋼
- (34)CSC 自製 S-EMS 之電磁特性分析與電磁攪拌實驗設備建立
- (35)#5 SCC 二冷配水適化研究與模液面變動改善
- (36)直接貼附於金屬表面的 RFID 天線設計與開發
- (37)GA980Y 熱浸鍍鋅雙相鋼開發
- (38)#1 HSM 軋邊機及粗軋機智能診斷技術及系統開發
- (39)30P120 方向性 ES 產品冶金製程參數研究
- (40)工業用掌上型資料蒐集系統開發
- (41)垂直記錄式硬碟靶材粉末前處理及熱均壓設備建立
- (42)鋼管產業調查
- (43)#6SCC 搭配 M-EMS 使用之 BO 預警系統建立
- (44)垂直記錄式硬碟 CoCrPt-X 靶材開發
- (45)軋輓 RFID 識別技術開發與建立
- (46)高爐終渣 TiO₂ 含量對其流動性之影響

- (47)中鋁熱軋機精軋軋延力模式分析與模擬程式建立
- (48)抗拉強度 2000MPa 彈簧鋼線材之開發
- (49)雙金屬鋸片背材用鋼開發
- (50)煉焦爐燃氣調整對爐溫變化之動態分析
- (51)FOMOS-Remote 正式版之開發
- (52)高週波感應加熱技術建立
- (53)#2CAL 前段寬度/孔洞偵測器開發
- (54)發展熱軋板形控制新策略
- (55)網頁型振動監視保護器開發
- (56)開發冷軋板形控制模式－影響係數法
- (57)H7-V8 間小鋼胚表面缺陷光學取像系統開發
- (58)PTC Heater 組件動態特性量測設備可靠度驗證及產品特性提昇改善
- (59)ICCP 應用在 RC 結構防蝕之工程技術建立
- (60)高緻密/高耐蝕性堵泥材與軟堵泥材開發
- (61)動力一場鍋爐輔助燃料減量技術建立
- (62)輥塗型潤滑皮膜 GA 線上試製
- (63)魚雷車預熱站空氣污染物控制系統建立
- (64)BA 間接冷卻水結垢線上監診系統開發
- (65)冷軋 X 鋼片脫碳及氮退火製程修件建立
- (66)氧氣工場九號機製程監診系統開發
- (67)Y41 加熱爐 X 鋼胚均溫性評估
- (68)熔射塗層分析技術建立與評估
- (69)大亞鐵寶與中鋼合作建立鋅鎳合金電鍍量產技術
- (70)戴奧辛分析實驗室品質管理系統建立
- (71)BFLV240-040 插件式元件製程開發
- (72)戴奧辛前處理及儀器分析技術系統化建立與運作
- (73)NO:2 HSM 精軋 CS 熱軋軋延油第二料源開發
- (74)四號高爐熱風爐廢熱回收性能分析技術建立
- (75)汽車電子元件用 M10B 磁粉之開發
- (76)PTC 陶瓷元件銀遷移機制探討與阻絕層最適化研究
- (77)燒結工場 SCR 觸媒委外再生處理製程之研訂
- (78)分配器耐火材料及覆劑對鋼液介在物的影響探討
- (79)經濟型耐候鋼合金設計技術建立
- (80)以 NDF 系統進行燒結工場戴奧辛減量之技術開發
- (81)氧氣工場 N₂O 吸附製程監測系統及較適操作策略之建立
- (82)鍋爐現場金相判斷技術與金相資料庫建立
- (83)LAB EP 實驗線建立

- (84)四階加鹼脫硫製程提昇與拓展方案開發
- (85)冷軋 BA 全氫爐座間接冷卻水防垢改善研究
- (86)2 W/mK PC 膠料開發
- (87)非磷酸鹽系電磁鋼片用無鉻型塗料開發
- (88)中鋼一號與三號高爐碳磚岩心物化性分析與侵蝕破壞機制探討
- (89)高爐用高充填性灌漿材品質改善與國產化開發
- (90)電氣鍍鋅線(EGL)用電解清洗劑開發與現場試用
- (91)PU 輓輪材質成份分析及檢測規範技術建立
- (92)GI 無鉻型無機鈍化皮膜現場試製開發
- (93)太陽能電池(厚度=180 μ m)用低彎曲度鋁膠配製技術開發
- (94)盛鋼桶壁部用鋁鎂碳磚開發
- (95)二號高爐熱風爐合理化操作技術建立暨應用
- (96)衛星通訊用微波介電共振器陶瓷材料開發
- (97)#2CGL 氣刀操作技術建立與應用
- (98)X 鋼用 MgO 瓷漿塗覆與燒結技術開發
- (99)回收電鍍鋅線廢水為純水之工程設計與規劃研究
- (100)燒結戴奧辛健康風險之降低策略擬定
- (101)方向性電磁鋼片絕緣塗膜試塗及品質規範建立
- (102)鹼性鋅鐵合金量產技術之建立
- (103)石化設備壽命評估模式與案例之建立
- (104)廠內 HYPALON 橡膠輓分析技術及分析比對資料庫建立與應用
- (105)MC-NYLON 輓輪磨耗品管技術開發
- (106)料堆防風防塵柵網開發與應用
- (107)三價鉻電鍍量產技術建立
- (108)熱軋鋼捲酸洗後表面粗糙度過大問題改善
- (109)熱軋鋼捲銹皮鬆脫問題改善
- (110)TCM/PLCM 酸洗抑制劑應用技術建立及配方改善
- (111)以 NDF 系統進行脫硫技術開發
- (112)CAL 新調質液之開發及試用
- (113)2 W/mK PC 塑膠射出成形技術開發

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：

主管機關對相關法令及政策之修定，本公司均配合辦理，並隨時注意國內外重要法令與政策變化，以即時因應。

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：

中鋼榮獲天下雜誌 2007 年最佳聲望標竿企業第九名，金屬產業類別第一名。天下雜誌每年九月份均辦理企業聲望標竿調查，本次問卷主題著重於企業的創新研發能力，中鋼在十項評比中有六項評比名列前十名，分別是：前瞻能力第十名，營運績效及組織效能第八名，財務能力第四名，具長期投資的價值第三名，擔負企業公民責任第六名，吸引與培養人才的能力第四名。

另本公司於 94~96 年連續三年榮獲經濟部「節約能源績優廠商傑出獎」，獲頒「節約能源優良企業」，並在亞洲公司治理協會和里昂證券「2007 年亞洲地區公司治理報告」中，亞洲綠色企業評比排名亞洲企業第九名，亞洲鋼鐵產業及國內企業均列名第二，成績斐然，代表中鋼在公司治理與環保節能的用心與投入深獲肯定。

7. 進行購併之預期效益、可能風險及因應措施：

本公司於 6 月 19 日股東會決議通過與中龍鋼鐵進行股份轉換，中龍鋼鐵為生產小鋼胚、窄幅鋼板及 H 型鋼之企業，原為本公司持有 47.99% 之轉投資公司，為積極整合集團資源，擴大營運規模、提昇營運績效及市場競爭力，藉以達成企業永續經營之理念，兩公司決定進一步整合。中龍二期一階的擴建計劃正興建中，預計 98 年底完成年產能 250 萬噸鐵水的高爐，未來可搭配中鋼第三冷軋、熱浸鍍鋅等新產線，擴大本身業務、生產、研發之經營規模，並充分供應下游各行業所需高品級鋼材，協助國內鋼鐵產業升級，面對國際市場的威脅。未來中龍鋼鐵在本公司技術、管理等方面的全力支援下，將更能發揮資源共享之優勢、進一步降低營業成本、提升競爭力，創造更高的股東權益。

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。

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，若集中向某一家或少數幾家採購，當訂購對象無法交貨時，容易造成本公司斷料可能；另外在原料價格部分，集中採購無法達到多家競價目的，長期而言價格可能對本公司不利。

鑑於進貨集中易生風險，因此，廣泛調查貨源、營造競爭情勢、分散進貨(料)來源、適時投資優質原料礦場，一直是本公司採購作業努力的方向與目標。

(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，依市況之變化而有所調整，同時為降低客戶取得原料成本，避免中間商的剝削，採取直接銷售方式，客戶不分大小，不論遠近，一視同仁，皆可直接向本公司購料，絕無差別待遇。另外本公司為確實掌握內銷客戶實際需求，依其關聯產業結構特性所組成的不同行業，分別舉行產銷聯誼會，建立雙向溝通管道，除可聯絡客戶感情，又可掌握客戶之心聲，早期發現市場變化之端倪，而調整銷售策略，以為因應。

- 10.董事、監察人或持股超過 10%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。

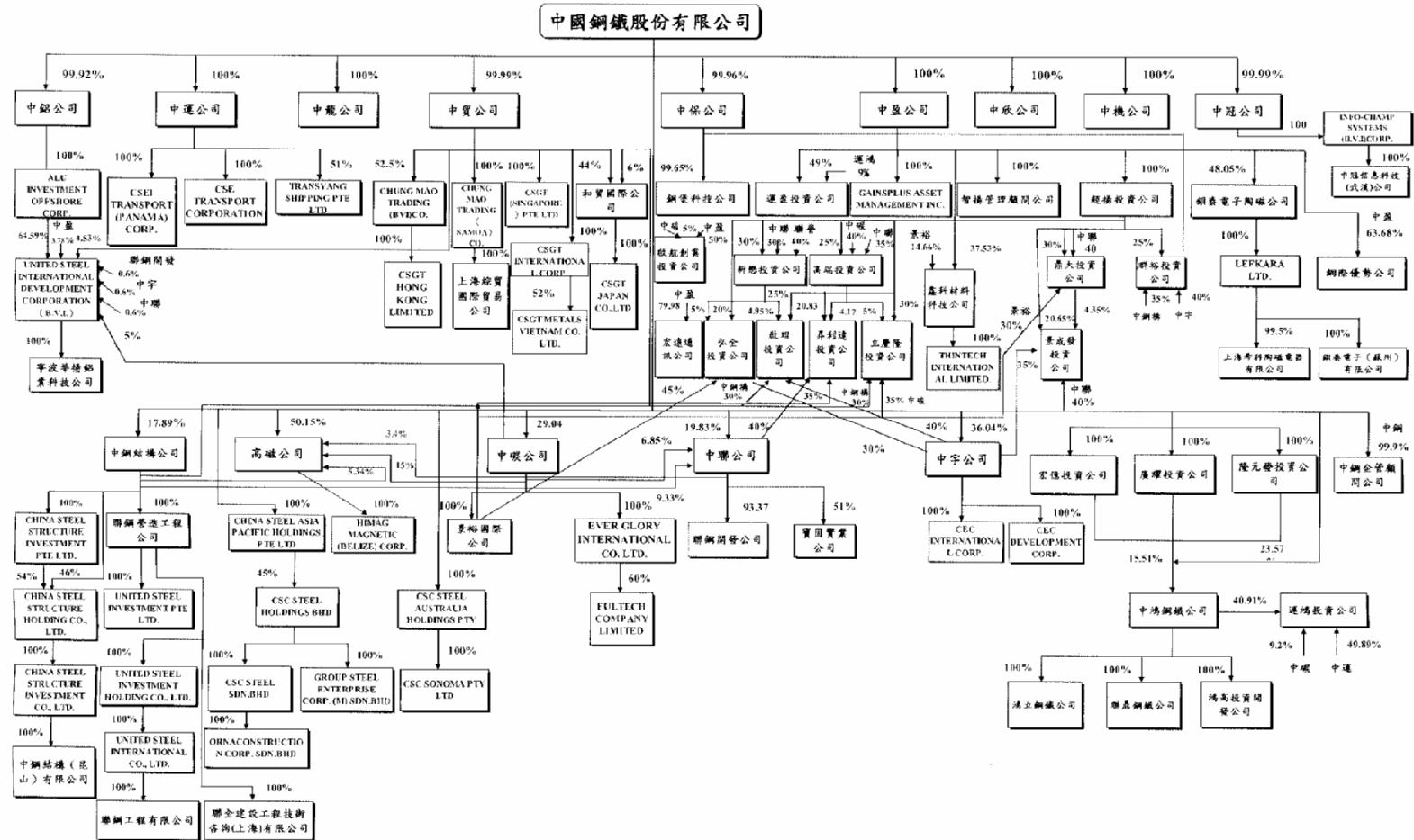
(三) 公司董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之大股東最近二年度及截至公開說明書刊印日止，如有發生財務週轉困難或喪失債信情事，應列明其對公司財務狀況之影響：無。

(四) 其他重要事項：無。

三、公司組織

(一) 關係企業圖

1. 關係企業組織圖



(二) 董事及監察人

1. 董事及監察人資料

97年10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 張家祝	選任日期 60.12.03 上任日期 97.08.25	96.06.21	3年	2,513,757,551	22.74	2,666,845,385	21.17	0	0	0	0	美國普度大學工學博士 中華大學校長 交通部次長	中鋼公司董事長 中貿國際(股)公司董事長 高雄捷運(股)公司董事長 中興工程顧問社董事長	無	無	無
董事	經濟部代表人 林聖忠	60.12.03	96.06.21	3年	2,513,757,551	22.74	2,666,845,385	21.17	0	0	0	0	政治大學經濟研究所碩士 經濟部常務次長	無	無	無	無
董事	經濟部代表人 黃重球	60.12.03	96.06.21	3年	2,513,757,551	22.74	2,666,845,385	21.17	0	0	0	0	交通大學資訊工程博士 經濟部國營事業委員會執行長	無	無	無	無
董事	群裕投資(股)公司代表人 陳源成	選任日期 86.12.30 上任日期 87.05.26	96.06.21	3年	1,233,721	0.01	1,308,854	0.01	589,767	0	0	0	成功大學礦冶系學士 中鋼公司執行副總經理	中鋼公司總經理 中鋼運通(股)公司董事長 中龍鋼鐵(股)公司董事	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
董事	景裕國際(股)公司代表人 鍾樂民	93.06.17	96.06.21	3年	1,773,949	0.02	1,881,982	0.01	461,173	0	0	0	美國亞利桑那大學企管碩士 中鋼公司副總經理	中鋼公司執行副總經理 網際優勢(股)公司董事長 運鴻投資(股)公司董事長 中龍鋼鐵(股)公司監察人	無	無	無
董事	高瑞投資(股)公司代表人 翁政義	選任日期 86.12.30 上任日期 87.05.26	96.06.21	3年	1,064,021	0.01	1,128,819	0.01	0	0	0	0	美國羅徹斯特大學機械博士 佛光大學校長	無	無	無	無
董事	中國鋼鐵(股)公司產業工會代表人 鄔順財	90.05.31	96.06.21	3年	3,054,435	0.03	4,478,825	0.04	0	0	0	0	屏東科技大學工業管理碩士 中鋼公司工程師	中鋼公司產業工會理事長	無	無	無
董事	新懋投資(股)公司代表人 陳和宗	96.06.21	96.06.21	3年	1,139,265	0.01	1,208,646	0.01	0	0	0	0	政治大學企業家經營管理研究班畢業 天剛資訊(股)有限公司董事長	無	無	無	無
獨立董事	洪三雄	96.06.21	96.06.21	3年	0	0	0	0	0	0	0	0	台灣大學法律系學士 台灣金聯資產管理(股)公司董事長	中華航空(股)公司董事 國票金融控股(股)公司董事 力興資產管理(股)公司董事長	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
獨立董事	邱晃泉	96.06.21	96.06.21	3年	0	0	0	0	11,160	0	0	0	英國劍橋大學法律系法律碩士 玫瑰道明法律事務所主持律師	中華航空(股)公司董事	無	無	無
獨立董事	黃維生	96.06.21	96.06.21	3年	0	0	0	0	0	0	0	0	南台科技大學(原南台工專)紡織科 中小企業信用保證基金董事長	無	無	無	
監察人	弘全投資(股)公司代表人 盧淵源	96.06.21	96.06.21	3年	1,068,448	0.01	1,133,516	0.01	0	0	0	0	日本慶應義塾大學管理工學博士 中山大學企管系教授	華宏新技(股)公司獨立董事	無	無	無
監察人	勞工保險局代表人王如玄 (註)	選任日期 96.06.21 上任日期 97.07.15	96.06.21	3年	196,372,292	1.78	208,331,363	1.65	0	0	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	啟翊投資(股)公司代表人 王景益	96.06.21	96.06.21	3年	1,079,482	0.01	1,145,222	0.01	0	0	0	0	美國伊利諾大學會計碩士 景益會計師事務所所長	元智大學董事 法鼓山慈善基金會董事 盟立自動化(股)公司獨立董事	無	無	無

2.法人股東之主要股東

(1) 法人股東之主要股東

97年10月31日

法人股東名稱	法人股東之主要股東
群裕投資股份有限公司	超揚投資公司 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%
新懋投資股份有限公司	聯鋼營造工程股份有限公司 40%、中聯資源股份有限公司 30%、超揚投資股份有限公司 30%
弘全投資股份有限公司	新懋投資股份有限公司 5%、中宇環保工程股份有限公司 30%、景裕國際股份有限公司 45%、超揚投資股份有限公司 20%
啟翊投資股份有限公司	中宇環保工程股份有限公司 40%、中國鋼鐵結構股份有限公司 30%、超揚投資股份有限公司 25%、新懋投資股份有限公司 5%

(2) 法人股東之主要股東屬法人者其主要股東

97年10月31日

法人名稱	法人之主要股東
超揚投資公司	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 17.89%、榮民工程股份有限公司 15.15%、亞細亞貿易服務株式會社 6.87%、中鋼構從業人員持股信託專戶 6.65%、聯鋼營造工程股份有限公司 4.23%、中鋼構職工福利委員會持股信託專戶 3.68%、兆豐產物保險股份有限公司 2.50%、日盛上選基金 2.21%、袁開顯 1.43%、弘博鋼鐵公司 1.02%
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 4.72%、春雨鐵工廠 3.83%、金合發鋼鐵 3.19%、百堅投資 2.66%、春源鋼鐵 2.65%、台灣糖業 2.56%、弘博鋼鐵公司 2.48%

法人名稱	法人之主要股東
中國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 5.80%、中成開發投資公司 4.31%、景裕投資公司 2.92%、志成德投資公司 1.82%、台灣水泥股份有限公司 1.69%、台灣郵政公司 1.03%、中鼎工程公司 1.02%、匯豐金磚動力基金 0.93%、謝金言 0.84%
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%、中國碳素化學股份有限公司 6.04%、東南水泥股份有限公司 5.36%、德勤投資 1.94%、嘉新水泥股份有限公司 1.72%、中聯資源(股)公司員工持股信託專戶 1.41%
聯鋼營造工程股份有限公司	中國鋼鐵結構股份有限公司 100%

3.董事或監察人所具專業知識及獨立性之情形

姓名	條件	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 數
		商務、法 務、財 務、會 計或公 司業 務所須 相 關 系 之 公 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 張家祝	是	是	是			√	√	√				√	√		1
董事 林聖忠	否	是	是	√		√	√		√	√	√	√	√		0
董事 黃重球	否	否	是	√		√	√		√	√	√	√	√		0
董事 陳源成	否	是	是			√	√	√				√	√		0
董事 鍾樂民	否	否	是			√	√	√				√	√		0
董事 翁政義	是	否	是	√		√	√	√	√	√	√	√	√		0
董事 鄔順財	否	否	是			√	√	√	√	√	√	√	√		0
董事 陳和宗	否	否	是	√		√	√	√	√	√	√	√	√		0
獨立董事 洪三雄	否	否	是	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	0
獨立董事 邱晃泉	否	是	是	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	0
獨立董事 黃維生	否	否	是	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	0
監察人 盧淵源	是	否	是	√		√	√	√	√	√	√	√	√		1
監察人 王如玄	是	是	是	√		√	√	√	√	√	√	√	√		0
監察人 王景益	是	是	是	√		√	√	√	√	√	√	√	√		1

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

97年11月13日/單位：股

股份種類	核定股本			備註
	流通在外股份(註)	未發行股份	合計	
特別股	38,272,000	—	38,272,000	—
普通股	12,557,539,064	1,404,188,936	13,961,728,000	—

註：本公司已發行股份均屬上市股票

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
94.8	10	10,600,000	106,000,000	10,586,672	105,866,716	盈餘轉增資 655,557,824股	無	無
95.8	10	12,000,000	120,000,000	11,094,452	110,944,516	盈餘轉增資 507,779,985股	無	無
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
97.9	10	14,000,000	140,000,000	12,595,811	125,958,110	換股轉增資 575,991,075	無	無

註：93年盈餘轉增資業於94年6月29日，經金管證一字第0940126098號函核准在案。

94年盈餘轉增資業於95年7月3日，經金管證一字第0950127827號函核准在案。

95年盈餘轉增資業於96年7月9日，經金管證一字第0960034849號函核准在案。

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。

(二) 最近股權分散情形

1. 主要股東

97年10月31日

主要股東名稱	股份	持有股數	持有比例(%)
經濟部		2,666,845,385	21.17%
大通銀行託管資本世界成長及收益基金		751,261,635	5.96%
大通託管資本收益建立者公司投資專戶		550,611,784	4.37%
兆豐商銀託管中鋼從業人員持股信託專戶		293,621,111	2.33%
勞保局		208,331,363	1.65%

存託憑證持有人共同代表人美商花旗銀行	181,380,107	1.44%
台灣郵政	141,827,643	1.13%
兆豐商銀託管九一鋼管株式會社投資專戶	125,660,000	1.00%
大通託管沙烏地阿拉伯中央銀行投資專戶	105,937,560	0.84%
舊制勞工退休專戶	87,255,646	0.69%

(三) 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

(四) 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

項目		年度		97年度截至 9月30日(註 8)	
		95年	96年		
每股 市價 (註1)	最 高	34.95	52	54.4	
	最 低	24.40	32.6	30.75	
	平 均	29.68	40.65	44.99	
每股 淨值 (註2)	分 配 前	18.35	19.3	18.25	
	分 配 後	17.64	18.52	—	
每股 盈餘	加權平均股數 (仟股)	調整前 10,970,978 調整後 11,891,402	調整前 11,410,455 調整後 11,892,448	11,901,339	
	每股盈餘(註3)(註9)	調整前 3.56 調整後 3.29	調整前 4.49 調整後 4.31	3.31	
每股 股利	現 金 股 利	2.78	3.5	—	
	無 償 配 股	盈餘配股	0.30	0.30	—
		資本公積配股	0	0	—
	累積未付股利(註 4)	—	—	—	
投資 報酬 分析	本益比(註5)	8.34	9.05	—	
	本利比(註6)	10.68	11.6	—	
	現金股利殖利率(註 7)	0.0937	0.0861	—	

* 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：列示各年度普通股最高及最低市價、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。
- 註8：每股淨值、每股盈餘應填列截至年報刊印日止最近一季經會計師查核(核閱)之資料；其餘欄位應填列截至年報刊印日止之當年度資料。

(五) 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. 盈餘分配案業經董事會通過，尚未經股東會決議者：不適用

3. 盈餘分配案業經股東會決議者

本公司96年度擬分配之員工紅利及董監酬勞，已於97年6月19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：923,134,958元，股票紅利1,384,702,430元，董事、監察人酬勞69,235,122元。

(2) 擬議配發員工紅利股數：138,470,243股，其占盈餘轉增資之比例：28.58%。

(3) 考慮擬議配發員工紅利董監酬勞後設算每股盈餘：4.28元。

4. 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96年度盈餘分配，經97年3月19日董事會通過，配發之從業人員紅利新台幣2,307,837,388元及董事、監察人酬勞新台幣69,235,122元。97年6月19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 (96 年度)

單位：新台幣仟元

商品名稱	營業比重
鋼板	11.11%
棒鋼	6.61%
線材	11.74%
熱軋鋼品	39.11%
冷軋鋼品	31.02%
商用鋼胚	0.35%
生鐵	0.07%
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、熱軋鋼品、冷軋鋼品、線材、棒鋼及鋼板等。

(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 2 至 5 頁。

2. 產業概況

(1) 產業現況與發展

行政院主計處編製的產業關聯係數顯示，鋼鐵業關聯係數依總關聯程度大小排名第二，僅次於化工原料，表示鋼鐵業向前及向後關聯程度均大於全體產業之平均值，不僅可以帶動其他產業發展，亦為配合其他產業發展不可缺少的產業，為致力經濟發展所必須推動的關鍵性產業。

國內鋼鐵產業發展結構完整，除上游鋼胚短缺及少數特殊材質之鋼品無法供應外，絕大多數鋼品產能足供國內所需，加以產業未被保護，開放鋼品進口，自九十三年起進口關稅並降至零，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—煤及鐵礦，由高爐煉鐵至轉爐煉鋼，最後軋延成各類鋼品，在產業結構中屬上游廠商。

中游廠商指單軋廠與裁剪業者。其購買上游廠商（由煤鐵或廢鋼為原料煉鋼之高爐廠或電爐廠）之鋼胚或熱軋再往下加工成各類冷軋產品或長條類產品。本公司生產之中游鋼鐵產品包括熱軋產品、冷軋產品（包括鍍面產品）與線材等。

鋼鐵主要下游產業包括營建、運輸工具(汽車、機車、自行車、船舶)、金屬製品(螺絲、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

台灣的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，進口量為數不少。另一方面，鋼品生產能力超過消費需求，過剩產能必須仰賴出口消化，近年來鋼品出口量節節上升，遠超過進口量，中國成為台灣鋼品出口最大地區。

鋼鐵下游產業面臨發展瓶頸或追求更大的成長空間，而將產業外移，另一方面，中國鋼品出口量雖大增，遠高於進口量，惟進口仍然不少，且以高品級及高附加價值鋼品為主，面臨低品級鋼品市場競爭，全球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「鋼鐵鋁品研究發展處」、「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 97 年度第三季止，大專學歷以上人員佔 73%，而碩士學歷以上人員則高達 55%。

學歷	年度	95 年度		96 年度		97 年度第三季	
		人數	%	人數	%	人數	%
博士		97	31%	95	31%	94	31%
碩士		79	25%	74	24%	74	24%
大學		23	7%	22	7%	23	8%
大專		36	11%	35	11%	35	11%
高中		80	26%	80	27%	79	26%
高中以下		0	0%	0	0%	0	0%
合計		315	100%	306	100%	305	100%

(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	93 年度	94 年度	95 年度	96 年度	97 年度 第三季
研發費用	1,063,858	1,114,714	1,117,278	1,335,607	1,179,257
營業收入	168,270,036	186,317,669	177,658,233	207,918,952	201,208,463
研發費用占營業收入比重(%)	0.63%	0.60%	0.63%	0.64%	0.59%

本公司重大之研究發展成果如下：

產品開發方面有：

- (1)UHS1900 彈簧鋼開發。
- (2)冷打用 B 系極低碳線材開發。
- (3)EH40 級船用高強度鋼板上線開發。
- (4)GA 780Y 熱浸鍍鋅雙相鋼開發。
- (5)50CS350 電磁鋼片開發。
- (6)50CS470 電磁鋼片省略 POL 製程開發。
- (7)低合金添加型高點銲性 JSC590R 冷軋鋼材開發。
- (8)低點銲性應用於汽車座椅部件之 CA 780Y 冷軋雙相鋼開發。
- (9)抗回火軟化 SK85 高鉬工具鋼開發。
- (10)高性能防護用薄鋼板開發。
- (11)耐烘烤型預塗感光印刷鋁板開發。
- (12)CoCrPtBCu 靶材電弧熔鑄法開發。
- (13)含 35%碳化鎢之鎳基雙金屬料管開發。
- (14)精軋 SUS 含酯系熱軋軋延油之開發。
- (15)板狀環保觸媒量產技術開發。
- (16)燃煤鍋爐 SNCR 尿素脫硝藥劑開發。
- (17)Chemetall 潤滑塗料引進開發。
- (18)鋼鐵產業用單液型電解清洗劑配製技術開發。
- (19)三號高爐用高耐蝕/易開孔性堵泥材開發。
- (20)手提包防盜警示用蜂鳴器開發。
- (21)250V 插件式 PPTC 元件量產技術建立。

產品改善方面有：

- (1)薄尺寸電磁鋼片最適製程條件之建立。
- (2)合金元素對先進高強度鋼板點銲性之改善。
- (3)CSMS 防護鋼板硬度不足之改善。
- (4)高球中桿 SCM440M 鋼材熱處理製程改善。
- (5)590Y 雙相鋼成形特性資料建立。
- (6)AA3003 與 AA1100 H24 CC 鋁片量產退火條件建立。
- (7)Ag-In-Sb-Te 相變化靶材品質提昇。
- (8)鋁箔廠 FM5 軋機油品添加劑之選用。
- (9)#2 ACL/CGL 8 吋純水管破孔原因分析及改善。
- (10)中鋼廠房浪板組合工件材料與施作工法之耐蝕性改善。
- (11)動力二場 TG-7 發電機第 13 級汽輪機轉子葉片破損改善。
- (12)Door lock 用 PTC Heater 重大客訴問題解決。
- (13)廠內 VOC 排放量調查與自廠排放係數建立。
- (14)電鍍鋅產品軋入異物痕之改善。

- (15)SPHC 熱軋厚鋼捲銹皮鬆脫問題解決。
- (16)電磁鋼片斷面銹之測試標準建立及預防改善。
- 製程研究改善方面有：
- (1)以煉焦操作條件建立焦炭強度預測模式。
- (2)粉煤流動性與輸送性評估技術之建立。
- (3)高褐鐵礦用量下使用 Marra Mamba 鐵礦燒結技術之建立。
- (4)燒結製程戴奧辛減量技術建立。
- (5)三階煉焦爐爐況檢測評估。
- (6)建立#1 高爐取心溫度估算完好碳磚厚度的方法。
- (7)一號及三號高爐鐵水連續測溫系統之建立與應用。
- (8)二、三號高爐 DEM 扇形無鐘型佈料模式建立。
- (9)煉鋼二廠高磷鋼種轉爐添加錳礦吹煉之技術開發。
- (10)轉爐使用分配器塗覆材廢料發生浮溢與濺渣不佳等現象之改善。
- (11)煉鋼二廠轉爐石灰用量計算模式之建立。
- (12)LF 渣快速分析與造渣應用。
- (13)#3 BCC 銅模過熱與鍍層剝離改善。
- (14)#2 SCC 鋼液分配器氣密監測系統建立及應用。
- (15)KR 製程盛銑桶冒白煙問題改善。
- (16)一、二階硫化氫洗滌塔後冷層更新方案研發與落實。
- (17)煤化學一階初冷塔使用乳化液淋灑之新製程改善。
- (18)中碳煤焦油製程設備腐蝕原因分析及改善對策。
- (19)實驗室級批次式氧化銹皮酸洗設備更新。
- (20)氧氣工場六號機組線上 N₂O 偵測系統干擾改善。
- (21)三號高爐渦輪機發電效率提昇改善。
- (22)以放流水回收為補水穩定活性污泥去除率。
- (23)三號燒結大 EP 除塵性能提昇改善。
- (24)Y51 水平退火爐燃控改善。
- (25)碼頭 RC 面版腐蝕監測及預警系統開發。
- (26)整平輥劣化改善。
- (27)氧氣工場九號機組 STM Heater 油污鑑定改善。
- (28)四階 COG 加鹼脫硫製程技術建立與落實。
- (29)建立#4DC 鋁胚低液位控制技術改善鋁胚澆鑄品質。
- (30)NTC 晶片量產製程改善及良率提升。

設備技術建立方面有：

- (1)高爐爐頂加料時間監測系統建立。
- (2)煉鋼一廠#1SCC 鋼胚外形檢測系統建立。
- (3)四號扁鋼胚連鑄機 Web Based 爆湯預警系統建立。
- (4)#6SCC 模內電磁攪拌(M-EMS)設備自製開發。
- (5)#2 HSM 精軋 CSC-Inside 程控模式開發。
- (6)#4 SCC In-chain 軋輪間距測量系統開發。
- (7)鋼帶寬度/孔洞偵測及表面檢測資訊串製程整合系統開發。
- (8)第二熱浸鍍鋅線前/後段寬度及孔洞偵測系統開發。
- (9)軋軋檢測資訊整合系統(Y415RDS)之開發。
- (10)線上動平衡系統與第一轉爐工場 DCS 系統之整合。
- (11)#2 HSM 背軋磨耗模式之建立。
- (12)中鋁澆鑄製程異常回爐之改善。
- (13)線上腐蝕監測系統之開發。
- (14)二號高爐熱風爐廢熱回收技術建立與應用。
- (15)銅模場電鍍鉻技術引進與設備試車驗收協助。
- (16)中鋼棧橋式碼頭 RC 底版腐蝕檢測技術服務。
- (17)加熱爐鋼胚銹皮生長及除銹模擬技術建立。
- (18)氧氣工場製程危爆氣體成分 CO₂、N₂O、CnHm 同步分析技術建立。
- (19)板狀觸媒脫硝及脫戴奧辛檢測系統建立及應用。
- (20)中龍公司間接冷卻排放水回收技術建立。
- (21)煤化學工場三、四階洗油加熱爐廢熱回收。
- (22)小尺寸抽取式高溫計設計製作技術建立。
- (23)中鋼腐蝕測試中心 9 項試驗獲得 TAF 展延認證。
- (24)氧氣工場九號機即時資料庫系統建立。
- (25)CPTC Motostart UL 實驗室及產品認證取得。
- (26)冷軋 BA 全氫爐座冷軋鋼捲冷卻效率提昇與應用。

(二) 市場及產銷概況

1.市場分析

(1)主要商品銷售地區

96 年鋼品銷售地區分佈

銷 售 對 象		數量(公噸)	百分比(%)
內 銷		7,858,106	75.27
外 銷	香港(含大陸)	905,928	8.68
	日 本	772,018	7.39
	馬來西亞	410,692	3.93
	韓 國	94,297	0.90

	印 尼	81,725	0.78
	泰 國	78,361	0.75
	越 南	57,637	0.55
	新加坡	40,592	0.39
	其 他	140,702	1.35
	合 計	10,440,058	100.00

(2)市場占有率

九十六年本公司主要鋼品國內市場佔有率分別為鋼板 65%、棒線 47%、熱軋鋼捲片 52%、冷軋鋼捲片 63%、電磁鋼片 75%及電氣鍍鋅鋼片 51%，除少數鋼品項目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

展望九十七年，聯合國預測全球經濟溫和成長 3.4%，略遜於去年。國際鋼鐵市況方面，國際鋼鐵協會預測九十七年全球鋼品表面消費量增加 6.8%，與九十六年預估之成長率相同。制約鋼鐵生產的鐵礦、煉焦煤、焦炭等煉鋼原料成本增加；國際鋼業如火如荼的整併、中國鋼品出口稅之提高及出口退稅降低等因素，有助於鋼品供需之平衡。

我國九十七年經濟成長預測值，略低於九十六年。國內鋼鐵市況，九十七年油價漲勢預估趨緩、利率調低及美國次貸影響降低，將可帶動下游行業對鋼品之需求，台灣區鋼鐵工業同業公會預測鋼品表面消費量成長達 3.6%；就供給面而言，國內鋼鐵產能增加有限，預期市場供應量僅略高於去年。

(4)競爭利基

本公司為台灣地區唯一一座之一貫作業高爐廠，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、不利因素

a.有利因素

國際鋼鐵協會預測鋼品主要消費地區除中國預測較前一年成長外，歐盟、北美自由貿易區及印度成長率皆低於去年；惟中國對高品級鋼品需求殷切及鋼鐵下游產業競爭力之提升，將拉引鋼鐵業朝正面發展，中國減少鋼品出口，緩和貿易摩擦，支撐國際鋼品價格。

b.不利因素

鐵礦、煉焦煤、焦炭等煉鋼原料成本增加不利鋼廠營運；產業外移，壓縮國內鋼鐵需求空間；關稅降至零，致鋼鐵業面

臨進口鋼品直接的競爭；攸關溫室氣體管制的京都議定書，抑制鋼鐵業擴建；新興國家大肆擴建，對於鋼鐵市況之穩定產生負面的影響。

(6)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，增強下游國際競爭力。
 - b.提升產品附加價值：加強改善現有產品品質，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，滿足不同用戶需求之彈性。
 - 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、提升合格率與生產效率。
 - e.加強電子商務，導入供應鏈管理系統：提供客戶及供應商更有效的交易方式，獲得更高滿意度及更緊密的夥伴關係。
 - f.推廣電子押匯及開狀業務：改進信用狀交易之經濟效益，協助客戶充裕資金調度與額度控管作業。
- 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

本公司最近二年度毛利率變動均未達 20%，故無需另行分析價量變化。

單位：新台幣仟元

項 目	95 年度	96 年度
營業收入	177,658,233	207,918,952
營業毛利	43,441,975	55,213,555
毛利率	24.45%	26.56%
毛利率變動幅度	—	8.63%

二、轉投資事業

(一) 轉投資事業概況

97年9月30日

單位：新臺幣仟元；股

轉投資事業(註1)	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	鋼鐵製造	2,714,874	4,111,149	302,740,973	24%	4,211,847	4,298,922	權益法	952,422	75,685	45,379,460
中鋼碳素化學公司	煤化學及特用化學品之製造	334,285	1,376,952	68,787,183	29%	1,399,446	4,223,533	權益法	413,309	299,482	859,540
中宇環保工程公司	環保機電工程設計與代營運	554,268	700,564	55,393,138	49%	866,795	2,160,332	權益法	80,436	51,989	-
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	656,841	44,808,725	20%	728,343	1,666,885	權益法	118,874	116,995	520,000
中國鋼鐵結構公司	鋼結構之設計與製造	310,625	537,806	28,792,682	18%	571,065	398,779	權益法	81,994	31,672	2,622,743
中龍鋼鐵公司	型鋼之製造	16,046,881	17,313,302	1,275,582,356	47%	17,343,433	-	權益法	733,954	542,751	-
中鋼運通公司	船舶運送	2,504,071	11,768,291	422,545,250	100%	12,223,928	-	權益法	6,686,007	3,000,071	7,440,429
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	7,406,487	570,138,848	100%	7,548,064	-	權益法	542,788	570,139	683,465
中盈投資開發公司	一般投資業務	4,999,940	6,389,723	559,375,112	100%	6,681,105	-	權益法	865,562	941,428	-
中欣開發公司	不動產開發租售	4,749,938	4,688,844	474,993,832	100%	4,900,007	-	權益法	118,391	27,075	805,607
China Steel Asia Pacific Holdings Pte Ltd	投資控股	1,388,653	3,461,150	76,852,777	100%	3,461,150	-	權益法	355,247	USD6,596,000	-

轉投資事業(註1)	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	
中貿國際公司	鋼品進出口買賣	309,500	1,399,824	78,827,216	100%	1,470,585	-	權益法	339,000	311,160	3,676,874
隆元發投資開發公司	一般投資業務	470,019	958,614	46,132,133	100%	980,590	-	權益法	209,869	331,276	-
宏億投資開發公司	一般投資業務	471,211	958,115	46,653,051	100%	980,127	-	權益法	210,002	330,695	-
廣耀投資開發公司	一般投資業務	458,980	932,722	45,662,940	100%	954,138	-	權益法	204,488	322,962	-
中鋼機械公司	機械設備製造業	467,894	854,375	71,601,530	74%	1,004,482	-	權益法	228,179	159,986	-
中冠資訊公司	軟體程式設計	357,602	605,950	41,465,634	100%	605,954	-	權益法	96,383	72,980	-
CSC Australia Holdings Pty Ltd	投資	445,945	488,725	16,540,000	100%	488,725	-	權益法	(9,017)	-	-
中鋼保全公司	駐衛保全及系統保全	149,940	299,727	20,691,720	100%	316,104	-	權益法	46,736	35,986	819,669
高科磁技公司	磁粉製造買賣	160,281	94,315	6,020,155	50%	97,124	-	權益法	23,102	22,576	275,169
中鋼企管顧問公司	企業經營管理顧問	15,144	18,639	999,993	100%	18,639	-	權益法	1,914	4,118	-
高雄捷運公司	大眾捷運系統	3,226,065	2,466,149	313,019,000	31%	2,466,149	-	權益法	(164,412)	-	-
漢威巨蛋開發公司	百貨公司	360,000	343,248	36,000,000	18%	343,248	-	權益法	(11,459)	-	-
寶來迎賓開發公司	飯店經營	54,000	43,304	5,400,000	45%	43,304	-	權益法	(3,621)	-	-
台安生物科技公司	生物科技服務	7,629	6,233	741,351	17%	6,233	-	權益法	1,378	-	-
Maruichi Steel Tube Ltd	鋼管製造	757,920	1,759,758	2,000,000	2%	1,238,154	1,759,758	備供出售金融資產—非流動	-	33,773	125,660,000
Yodogawa Steel Works, Ltd	鋼品製造	345,831	286,730	2,000,000	1%	528,271	286,730	備供出售金融資產—非流動	-	-	-

轉投資事業(註1)	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	
唐榮鐵工廠公司	不銹鋼製造	597,214	- 註3	29,860,691	9%	602,834	759,954	備供出售金融資產—非流動	-	-	1,452,214
台灣工業銀行	工業銀行	1,000,000	1,000,000	103,847,695	4%	1,127,682	-	以成本衡量之金融資產—非流動	-	25,962	-
開發國際投資公司	產業投資	500,000	500,000	54,000,000	5%	560,498	-	以成本衡量之金融資產—非流動	-	21,492	-
國光生物科技公司	血清疫苗產銷	231,650	231,650	11,300,000	7%	213,173	-	以成本衡量之金融資產—非流動	-	-	-
台灣車輛公司	軌道車輛及零件製造	259,680	202,048	25,968,000	19%	249,508	-	以成本衡量之金融資產—非流動	(3,779) 註2	-	-
欣欣水泥企業公司	水泥原料開發	165,010	165,010	17,109,178	18%	224,356	-	以成本衡量之金融資產—非流動	-	-	-
生華創業投資公司	生物科技事業投資	75,276	75,276	7,527,600	4%	83,166	-	以成本衡量之金融資產—非流動	-	6,375	-
海外投資開發公司	海外產業投資	50,000	50,000	5,000,000	6%	47,275	-	以成本衡量之金融資產—非流動	-	-	-
交銀第一創業投資公司	創業投資業	50,000	50,000	5,000,000	5%	50,231	-	以成本衡量之金融資產—非流動	-	6,400	-
華聯生物科技公司	生物晶片	122,100	- 註4	7,324,360	10%	-	-	以成本衡量之金融資產—非流動	-	-	-
亞太電信公司	固網電信	1,200,000	- 註5	60,000,000	1%	-	-	以成本衡量之金融資產—非流動	-	-	-
展茂光電公司	彩色濾光片	243,290	- 註6	23,473,589	2%	-	-	以成本衡量之金融資產—非流動	-	-	-
中龍鋼鐵公司(甲種特別股)	型鋼之製造	999,877	999,877	99,987,700	100%	999,877	-	以成本衡量之金融資產—非流動	-	59,993	-

轉投資事業 (註 1)	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	
中龍鋼鐵公司 (乙種特別股)	型鋼之製造	53,312	53,312	3,808,000	5%	53,312	-	以成本衡量之金融資產—非流動	-	1,904	-
東亞聯合鋼鐵公司 (A 種特別股)	鋼廠之控股公司	3,055,187	3,076,500	10,000	29%	3,076,500	-	以成本衡量之金融資產—非流動	-	-	-
中加生物科技發展基金	生物科技事業投資	211,396	49,545	100	17%	48,309	-	以成本衡量之金融資產—非流動	-	15,762	-
台灣高速鐵路公司 (丙種特別股)	大眾運輸興建與營運	4,699,941	- 註 7	505,370,000	19%	-	-	無活絡市場之債券投資—非流動	-	393,399	-
台灣高速鐵路公司 (乙種特別股)	大眾運輸興建與營運	1,000,000	- 註 7	100,000,000	4%	-	-	無活絡市場之債券投資—非流動	-	50,000	-
Taigen Biopharmaceuticals Holdings Ltd. (B 種特別股)	醫藥製劑研發	300,000	103,000	20,000,000	24%	103,000	-	無活絡市場之債券投資—非流動	-	-	-

註 1：係公司之長期投資。

註 2：台灣車輛公司於九十六年七月辦理現金增資本公司未認購，持股比例由 22% 降為 19%，由權益法轉列為以成本衡量之金融資產。

註 3：唐榮鐵工廠公司於 91 年度全額提列減損損失 597,214 千元。

註 4：華聯生物科技公司業已全額提列減損損失，分別於 95 年 9 月提列 32,000 千元及 97 年 6 月提列 73,370 千元之減損損失。

註 5：亞太電信公司業已全額提列減損損失，分別於 93 年提列 54,000 千元、94 年提列 906,000 及 95 年提列 240,000 千元之減損損失。

註 6：展茂光電公司於 96 年第 1 季全額提列減損損失 243,290 千元。

註 7：台灣高速鐵路公司特別股於 97 年 9 月將帳面金額 4,738,926 千元全額提列減損損失。

(二) 上市公司或上櫃公司最近二年度及截至公開說明書刊印日止，子公司持有或處分本公司股票情形及其設定質權之情形，並列明資金來源及對公司經營結果及財務狀況之影響。

本公司之子公司於 95 年度、96 年度及 97 年截至 11 月 13 日止持有母公司股數分別為 154,811 仟股、161,981 仟股及 154,007 仟股，占本公司股份比例為 1.40%、1.40% 及 1.22%，故對本公司之經營結果及財務狀況影響有限。本公司之子公司持有或處分本公司股票情形、其設定質權及資金來源之情形如下表顯示：

97年9月30日

單位：新台幣仟元；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	5,834,365	自有資金	99.92%	95年	21,785股 (股票股利)	-	-	644,232股 10,922千元	無	-	-
				96年	19,327股 (股票股利)	-	-	663,559股 10,922千元	無	-	-
				本年度截至 公開說明書 刊印日止	19,906股 (股票股利)	-	-	683,465股 10,922千元	無	-	-
中鋼運通(股)公司	4,225,452	自有資金	100%	95年	237,165股 (股票股利)	-	-	7,013,319股 114,722千元	無	-	-
				96年	210,399股 (股票股利)	-	-	7,223,718股 114,722千元	無	-	-
				本年度截至 公開說明書 刊印日止	216,711股 (股票股利)	-	-	7,440,429股 114,722千元	無	-	-
中貿國際(股)公司	788,298	自有資金	99.99%	95年	117,201股 (股票股利)	-	-	3,465,807股 56,442千元	無	-	-
				96年	103,974股 (股票股利)	-	-	3,569,781股 56,442千元	無	-	-
				本年度截至 公開說明書 刊印日止	107,093股 (股票股利)	-	-	3,676,874股 56,442千元	無	-	-
和貿國際(股)公司	119,000	自有資金	50% (註)	95年	-	-	-	-	無	-	-
				96年	-	-	-	-	無	-	-
				本年度截至 公開說明書 刊印日止	412,000股 18,978千元	-	-	412,000股 18,978千元	無	-	-
中鋼保全(股)公司	180,000	自有資金	99.96%	95年	26,127股 (股票股利)	-	-	772,618股 13,316千元	無	-	-
				96年	23,178股 (股票股利)	-	-	795,796股 13,316千元	無	-	-
				本年度截至 公開說明書 刊印日止	23,873股 (股票股利)	-	-	819,669股 13,316千元	無	-	-
中欣開發(股)公司	4,750,000	自有資金	100%	95年	25,679股 (股票股利)	-	-	759,363股 13,811千元	無	-	-
				96年	22,780股 (股票股利)	-	-	782,143股 13,811千元	無	-	-
				本年度截至 公開說明書 刊印日止	23,464股 (股票股利)	-	-	805,607股 13,811千元	無	-	-
超揚投資(股)公司	1,200,000	自有資金	100% (註)	95年	30,429股 (股票股利)	-	-	899,829股 17,330千元	無	-	-
				96年	-	899,829股 17,330千元	-	-	無	-	-
				本年度截至 公開說明書 刊印日止	-	-	-	-	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
運盈投資(股)公司	1,820,700	自 有 資 金	49.00% (註)	95年	5,710,998股 88,725千元	3,800,000股 71,174千元	-	79,029,528股 1,480,122千元	無	-	-
				96年	10,576,195股 322,293千元	4,900,000股 97,352千元	-	84,705,723股 1,705,063千元	無	-	-
				本年度截至 公開說明書 刊印日止	20,412,331股 725,568千元	29,861,350股 601,109千元	833,258千元	75,256,704股 1,829,523千元	無	-	-
新懋投資(股)公司	29,900	自 有 資 金	100% (註)	95年	38,525股 (股票股利)	-	-	1,139,265股 20,055千元	無	-	-
				96年	34,178股 (股票股利)	-	-	1,173,443股 20,055千元	無	-	-
				本年度截至 公開說明書 刊印日止	35,203股 (股票股利)	-	-	1,208,646股 20,055千元	無	-	-
高端投資(股)公司	29,900	自 有 資 金	100% (註)	95年	35,981股 (股票股利)	-	-	1,064,021股 18,713千元	無	-	-
				96年	31,920股 (股票股利)	-	-	1,095,941股 18,713千元	無	-	-
				本年度截至 公開說明書 刊印日止	32,878股 (股票股利)	-	-	1,128,819股 18,713千元	無	-	-
鼎大投資(股)公司	29,900	自 有 資 金	100% (註)	95年	33,453股 (股票股利)	-	-	989,259股 17,440千元	無	-	-
				96年	29,677股 (股票股利)	-	-	1,018,936股 17,440千元	無	-	-
				本年度截至 公開說明書 刊印日止	30,568股 (股票股利)	-	-	1,049,504股 17,440千元	無	-	-
群裕投資(股)公司	29,900	自 有 資 金	100% (註)	95年	41,721股 (股票股利)	-	-	1,233,721股 21,708千元	無	-	-
				96年	37,011股 (股票股利)	-	-	1,270,732股 21,708千元	無	-	-
				本年度截至 公開說明書 刊印日止	38,122股 (股票股利)	-	-	1,308,854股 21,708千元	無	-	-
昇利達投資(股)公司	24,000	自 有 資 金	100% (註)	95年	38,159股 (股票股利)	-	-	1,128,419股 18,936千元	無	-	-
				96年	33,852股 (股票股利)	-	-	1,162,271股 18,936千元	無	-	-
				本年度截至 公開說明書 刊印日止	34,868股 (股票股利)	-	-	1,197,139股 18,936千元	無	-	-
立慶隆投資(股)公司	20,000	自 有 資 金	100% (註)	95年	36,658股 (股票股利)	-	-	1,084,040股 18,198千元	無	-	-
				96年	32,521股 (股票股利)	-	-	1,116,561股 18,198千元	無	-	-
				本年度截至 公開說明書 刊印日止	33,496股 (股票股利)	-	-	1,150,057股 18,198千元	無	-	-
景成發投資(股)公司	23,000	自 有 資 金	100% (註)	95年	36,131股 (股票股利)	-	-	1,068,448股 17,935千元	無	-	-
				96年	32,053股 (股票股利)	-	-	1,100,501股 17,935千元	無	-	-
				本年度截至 公開說明書 刊印日止	33,015股 (股票股利)	-	-	1,133,516股 17,935千元	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
啟翊投資(股)公司	20,000	自 有 資 金	100% (註)	95年	36,504股 (股票股利)	-	-	1,079,482股 18,046千元	無	-	-
				96年	32,384股 (股票股利)	-	-	1,111,866股 18,046千元	無	-	-
				本年度截至 公開說明書 刊印日止	33,356股 (股票股利)	-	-	1,145,222股 18,046千元	無	-	-
弘全投資(股)公司	20,000	自 有 資 金	100% (註)	95年	36,131股 (股票股利)	-	-	1,068,448股 17,935千元	無	-	-
				96年	32,053股 (股票股利)	-	-	1,100,501股 17,935千元	無	-	-
				本年度截至 公開說明書 刊印日止	33,015股 (股票股利)	-	-	1,133,516股 17,935千元	無	-	-
中國鋼鐵結構(股)公司	1,609,038	自 有 資 金	17.89%	95年	83,600股 (股票股利)	-	-	2,472,188股 47,090千元	無	-	-
				96年	74,165股 (股票股利)	-	-	2,546,353股 47,090千元	無	-	-
				本年度截至 公開說明書 刊印日止	76,390股 (股票股利)	-	-	2,622,743股 47,090千元	無	-	-
聯鋼營造工程(股)公司	25,000	自 有 資 金	100% (註)	95年	59,596股 (股票股利)	-	-	1,762,356股 33,403千元	無	-	-
				96年	52,870股 (股票股利)	-	-	1,815,226股 33,403千元	無	-	-
				本年度截至 公開說明書 刊印日止	54,456股 (股票股利)	-	-	1,869,682股 33,403千元	無	-	-
中鋼碳素化學(股)公司	2,234,443	自 有 資 金	29.32%	95年	48,416股 (股票股利)	-	-	普通股 446,048股 11,380千元 特別股 229,000股 5,758千元	無	-	-
				96年	42,952股 (股票股利)	-	-	普通股 1,245,705 28,991千元 特別股 229,000股 5,758千元	無	-	-
				本年度截至 公開說明書 刊印日止	141,540股 4,306千元	756,705股 17,610千元	20,485千元	普通股 630,540股 15,686千元 特別股 229,000股 5,758千元	無	-	-
景裕國際(股)公司	596,002	自 有 資 金	100% (註)	95年	59,988股 (股票股利)	-	-	1,773,949股 34,184千元	無	-	-
				96年	53,218股 (股票股利)	-	-	1,827,167股 34,184千元	無	-	-
				本年度截至 公開說明書 刊印日止	54,815股 (股票股利)	-	-	1,881,982股 34,184千元	無	-	-
中聯資源(股)公司	2,181,113	自 有 資 金	19.95%	95年	100,017股 2,609千元	100,000股 2,609千元	-	505股 13千元	無	-	-
				96年	940,000股 38,277千元	640,505股 26,223千元	-	300,000股 12,067千元	無	-	-
				本年度截至 公開說明書 刊印日止	520,000股 22,142千元	300,000股 12,067千元	1,885千元	520,000股 22,142千元	無	-	-
聯鋼開發(股)公司	120,000	自 有 資 金	93.37% (註)	95年	103,255股 2,654千元	-	-	196,262股 5,348千元	無	-	-
				96年	50,000股 1,848千元	196,262股 5,348千元	-	50,000股 1,848千元	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	200,000股 8,056千元	50,000股 1,848千元	641千元	200,000股 8,056千元	無	-	-
中宇環保工程(股)公司	901,474	自 資 金	36.04%	95年	517,500股 15,084仟元	1,367,500股 35,567仟元	-	-	無	-	-
				96年	-	-	-	-	無	-	-
				本年度截至公開說明書刊印日止	-	-	-	-	無	-	-
高科磁技(股)公司	120,046	自 資 金	50.15%	95年	8,771股 (股票股利)	-	-	259,374股 4,257仟元	無	-	-
				96年	7,781股 (股票股利)	-	-	267,155股 4,257仟元	無	-	-
				本年度截至公開說明書刊印日止	8,014股 (股票股利)	-	-	275,169股 4,257仟元	無	-	-
中鴻鋼鐵(股)公司	12,845,706	自 資 金	39.08%	95年	1,446,480股 (股票股利)	-	-	42,774,495股 1,030,586仟元	無	-	-
				96年	1,283,234股 (股票股利)	-	-	44,057,729股 1,030,586仟元	無	-	-
				本年度截至公開說明書刊印日止	1,321,731股(股票股利)	-	-	45,379,460股 1,030,586仟元	無	-	-
鴻高投資(股)公司	26,000	自 資 金	100% (註)	95年	800,000股 23,326仟元	-	-	800,000股 23,336仟元	無	-	-
				96年	24,000股 (股票股利)	-	-	824,000股 23,336仟元	無	-	-
				本年度截至公開說明書刊印日止	24,720股 (股票股利)	-	-	848,720股 23,336仟元	無	-	-
中龍鋼鐵(股)公司	27,359,762	自 資 金	47.99%	95年	30,456股 (股票股利)	-	-	900,633股 22,374仟元	無	-	-
				96年	27,019股 (股票股利)	-	-	927,652股 22,374仟元	無	-	-
				本年度截至公開說明書刊印日止	-	927,652股 22,374仟元	22,461千元	-	無	-	-

註：持股比例係中鋼及其子公司持股合計數。

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	ANGLO COAL AUSTRALIA PTY. LTD. (澳洲)	97.04.01~100.03.31	原料煤	無
採購契約	ELK VALLEY COAL CORPORATION(加拿大)	97.04.01~102.03.31	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	COMPANHIAL VALE DO RIO DOCE (巴西)	96.04.01~106.03.31	鐵 礦	無
採購契約	LOI THERMPROCESS GMBH 及 SMS DEMAG AG (德國)	94.10.01~97.12.31	第二水平退火塗覆線	無
採購契約	NIPPON STEEL ENGINEERING	95.03.10~98.06.30	固雜料前處理設	無

契約性質	當事人	契約起迄日期	主要內容	限制條款
	CORPORATION (日本)		備	
採購契約	SMS DEMAG AG (德國)	95.08.28~97.12.31	七號扁鋼胚連鑄機	無
採購契約	DANIELI ROTELC (法國)	96.04.18~98.12.31	第一熱軋工場邊緣加熱器	無
採購契約	JP STEEL PLANTEC CO. (日本)	96.05.22~98.12.31	三號燒結台車增產更新設備	無
採購契約	MORGAN CONSTRUCTION COMPANY (美國)	96.08.22~99.06.30	第二線材工場	無
採購契約	LOI THERMPROCESS GMBH (德國)	96.12.06~99.06.30	第四次全氫退火爐改造	無
長期借款	兆豐國際商業銀行	95.12~98.12	日幣貸款，浮動利率 Libor _{6M} +0.23%	無
長期借款	兆豐國際商業銀行	93.12~99.07	日幣貸款，浮動利率 Libor _{6M} +0.194%	無
長期借款	兆豐國際商業銀行	96.07~99.07	日幣貸款，浮動利率 (Libor _{6M} +0.123%)/0.946	無
長期借款	合作金庫銀行	92.11~99.07	日幣貸款，浮動利率 Libor _{6M} +0.15%	無
長期借款	瑞穗實業銀行	94.03~99.07	日幣貸款，浮動利率 Libor _{6M} +0.29%	無
長期借款	瑞穗實業銀行	96.11~99.11	日幣貸款，浮動利率 Libor _{6M} +0.2%	無

參、發行計劃及執行情形

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：新台幣玖拾陸億元。
- 2.資金來源：發行九十七年度第一期無擔保普通公司債新台幣玖拾陸億元。
發行年期為5年期，票面利率為年利率2.42%。

(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玖拾陸億元整，票面金額為新台幣壹佰萬元壹種。
- 3.公司債之利率：本公司債之票面利率為年利率2.42%。
- 4.公司債發行期限及還本方式：本公司債發行期限為五年期，自發行日起屆滿第四、五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營運資金支付，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股份有限公司公庫部，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由本公司營運資金支應。
 - (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)九十五年度第一期無擔保普通公司債，新台幣捌拾壹億元整。
 - (2)九十五年度第二期無擔保普通公司債，新台幣伍拾陸億元整。
- 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97年10月31日止，額定資本總額定為新台幣140,000,000,000元整，分為14,000,000,000股。實收資本額新台幣125,958,110,640元整，已發行12,595,811,064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97年9月30日止為219,217,788仟元。
- 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：詳本公司九十七年八月二十七日第十三屆第七次董事會議事錄。
 - 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：97年10月20日。
 - (3)信用評等結果：本公司債信用評等結果為twAAA。
- (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

本公司債採固定利率，五年期利率 2.42%，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。

項 目	有 利 因 素	不 利 因 素
普通公司債	<ol style="list-style-type: none"> 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。 	<ol style="list-style-type: none"> 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	<ol style="list-style-type: none"> 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。 	<ol style="list-style-type: none"> 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)	<ol style="list-style-type: none"> 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。 	<ol style="list-style-type: none"> 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。
現金增資發行新股	<ol style="list-style-type: none"> 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。 	<ol style="list-style-type: none"> 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：

本次發行之 96 億元無擔保公司債，發行期限為五年期，將於民國 101 年與

民國 102 年各還本二分之一。本公司償債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			
			九十七年度			
			第一季	第二季	第三季	第四季
充實營運資金	97 年第四季	9,600,000	-	-	-	9,600,000

- 5.申請年度及未來一年度各月份之現金收支預測表：請參閱第 40 至 41 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、臺灣銀行及台北富邦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 92 頁

(3)財務槓桿與負債比率：

項目/年度	95 年度	96 年度	97 年度預估	98 年度預估
財務槓桿	1.01	1.01	1.02	1.14
負債比率(%)	23	21	27	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。

97 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	合計
期初現金餘額	1	244.38	297.69	280.25	232.12	243.02	243.32	199.72	228.27	43.79	26.26	38.71	21.69	244.38
加：非融資性收入	2													
銷貨收入		197.22	165.23	191.65	200.19	224.80	222.45	255.47	265.20	235.86	227.59	227.59	227.59	2,640.84
財務收入									80.00					80.00
其他收入		3.18	3.43	12.82	4.08	3.56	14.62	4.49	3.13	7.82	3.00	3.00	3.00	66.13
合計		200.40	168.66	204.47	204.27	228.36	237.07	259.96	348.33	243.68	230.59	230.59	230.59	2,786.97
減：非融資性支出	3													
營運支出		141.01	147.34	223.15	151.66	193.09	163.00	202.50	207.52	218.14	192.64	192.64	192.64	2,225.34
各項稅捐支出							70.00			60.00				130.00
短期借款利息		0.53	0.32	0.45	0.49	0.53	0.30	0.41	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	5.53
現金股利		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	413.23	0.00	0.00	0.00	0.00	413.23
資本支出、長投及庫藏股		14.18	13.05	8.58	21.78	14.27	11.92	14.71	16.55	12.57	45.00	98.00	237.00	507.61
合計		155.72	160.71	232.18	173.93	207.89	245.22	217.62	637.80	291.21	238.14	291.14	430.14	3,281.71
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	180.72	185.71	257.18	198.93	232.89	270.22	242.62	662.80	316.21	263.14	316.14	455.14	3,306.71
融資前可供支用現金餘額(短絀)	6=1+2-5	264.06	280.64	227.54	237.46	238.49	210.17	217.06	(86.21)	(28.74)	(6.29)	(46.84)	(202.86)	(275.36)
融資淨額	7													
短期融資淨額		7.09	(24.38)	4.61	1.39	(15.11)	0.36	(13.79)	0.00	30.00	20.00	45.00	0.00	55.17
發行公司債													200.00	200.00
公平價值列入損益之金融資產		1.54	(1.01)	(25.03)	(20.83)	(5.06)	(34.34)		105.00					20.27
長期借款										0.00			18.00	18.00
公司債還款本息							(1.47)					(1.47)		(2.94)
合計		8.63	(25.39)	(20.42)	(19.44)	(20.17)	(35.45)	(13.79)	105.00	30.00	20.00	43.53	218.00	290.50
期末現金餘額	8=1+2-3+7	297.69	280.25	232.12	243.02	243.32	199.72	228.27	43.79	26.26	38.71	21.69	40.14	40.14

98 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	合計
期初現金餘額	1	40.14	49.97	59.80	39.63	48.81	27.99	33.20	47.98	42.76	54.54	41.32	49.00	40.14
加：非融資性收入	2													
銷貨收入		216.21	216.21	216.21	211.89	211.89	211.89	207.65	207.65	207.65	207.65	207.65	207.65	2,530.20
財務收入									60.00					60.00
其他收入		3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	36.00
合計		219.21	219.21	219.21	214.89	214.89	214.89	210.65	270.65	210.65	210.65	210.65	210.65	2,626.20
減：非融資性支出	3													
營運支出		183.78	183.78	183.78	180.11	180.11	180.11	170.27	170.27	170.27	170.27	170.27	170.27	2,113.29
各項稅捐支出						70.00				35.00				105.00
短期借款利息		0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	7.20
現金股利									400.00					400.00
資本支出及長投		25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	163.00	80.00	25.00	25.00	493.00
合計		209.38	209.38	209.38	205.71	275.71	205.71	195.87	595.87	368.87	250.87	195.87	195.87	3,118.49
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	234.38	234.38	234.38	230.71	300.71	230.71	220.87	620.87	393.87	275.87	220.87	220.87	3,143.49
融資前可供支用現金餘額(短絀)	6=1+2-5	24.97	34.80	44.63	23.81	(37.01)	12.17	22.98	(302.24)	(140.46)	(10.68)	31.10	38.78	(477.15)
融資淨額	7													
短期融資淨額		0.00	0.00	(30.00)	(150.00)	40.00	0.00	0.00	320.00	170.00	(150.00)	0.00	(30.00)	170.00
發行公司債					150.00						150.00		0.00	300.00
公平價值列入損益之金融資產														0.00
長期借款											27.00			27.00
公司債還款本息							(3.97)					(7.10)		(11.07)
合計		0.00	0.00	(30.00)	0.00	40.00	(3.97)	0.00	320.00	170.00	27.00	(7.10)	(30.00)	485.93
														0.00
期末現金餘額	8=1+2-3+7	49.97	59.80	39.63	48.81	27.99	33.20	47.98	42.76	54.54	41.32	49.00	33.78	33.78

肆、財務概況

一、最近五年度財務分析

分析項目		最近五年度財務分析					當年度截至 97年9月30 日財務分析	
		92年度	93年度	94年度	95年度	96年度		
財務結構 (%)	負債占資產比率	27	23	22	23	21	22	
	長期資金占固定資產比率	174	198	189	200	207	198	
償債能力 (%)	流動比率	201	253	168	193	226	199	
	速動比率	144	161	76	97	98	35	
	利息保障倍數	34	69	90	89	109	134	
經營能力	應收款項週轉率(次)	73	63	50	45	51	39	
	平均收現日數	5	6	7	8	7	7	
	存貨週轉率(次)	5	5	4	4	4	3	
	應付款項週轉率(次)	35	38	43	44	33	25	
	平均銷貨日數	76	79	97	95	86	87	
	固定資產週轉率(次)	1.26	1.69	1.76	1.57	1.75	1.63	
	總資產週轉率(次)	0.59	0.71	0.74	0.65	0.72	0.7	
獲利能力	資產報酬率(%)	18	23	21	15	19	14	
	股東權益報酬率(%)	25	30	27	20	24	18	
	占實收資本 比率(%)	營業利益	43	58	58	34	42	37
		稅前純益	47	65	62	43	53	40
	純益率(%)	29	31	27	23	25	20	
每股盈餘(元)	3.78	5.05	4.64	3.29	4.31	3.31		
現金流量	現金流量比率(%)	130	161	109	122	150	94	
	現金流量允當比率(%)	148	149	119	117	104	83	
	現金再投資比率(%)	8.46	6.51	2.45	1.65	4.60	1.17	
槓桿度	營運槓桿度	1.67	1.44	1.41	1.67	1.45	1.26	
	財務槓桿度	1.04	1.02	1.01	1.01	1.01	1.01	
最近二年度各項財務比率變動原因(96年與95年比較)：								
1.利息保障倍數較上年度增加22%，主係稅前利益大幅增加所致。								
2.應付款項週轉率較上年度減少25%，主係期末應付款項較高所致。								
3.資產報酬率較上年度增加27%，主要係純益增加所致。								
4.股東權益報酬率較上年度增加20%，原因同3。								
5.營業利益佔實收資本比率較上年度增加24%，主要係鋼品平均銷貨單價增幅15%高於平均單位銷貨成本增幅11%所致。								
6.稅前利益佔實收資本比率較上年度增加23%，原因同5。								
7.基本每股盈餘較上年度增加29%，原因同5。								
8.現金流量比率較上年度增加23%，主係營業活動淨現金流量增加而流動負債卻降低所致。								
9.現金再投資比率增加179%，主係發放現金股利減少及純益增加所致。								

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 44 至 63 頁。

(二)最近一年度及最近期經會計師查核簽證或核閱之母子公司合併財務報表：詳見第 64 至 80 頁。

(三)申報(請)募集發行有價證券後，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：詳見第 81 至 88 頁。

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）民國九十五年及九十四年十二月三十一日之資產負債表，暨民國九十五及九十四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九十五年及九十四年十二月三十一日之財務狀況，暨民國九十五及九十四年一月一日至十二月三十一日之經營成果與現金流量。

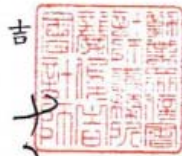
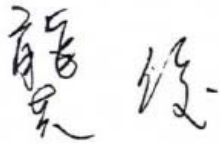
如財務報表附註三所述，中鋼公司自民國九十五年起，採用新發佈之財務會計準則公報第三十四號「金融商品之會計處理準則」及第三十六號「金融商品之表達與揭露」，以及其他相關公報配合新修訂之條文。

中鋼公司已編製民國九十五及九十四年度之合併財務報表，並經本會計師出具修正式無保留意見查核報告，備供參考。

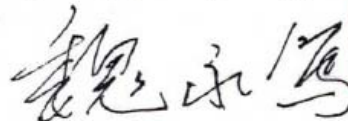
中鋼公司民國九十五年度財務報表重要會計科目明細表，係供補充分析之用，亦經本會計師執行第二段所述之查核程序。據本會計師之意見，該等科目明細表在所有重大方面與第一段所述財務報表相關資訊一致。

勤業眾信會計師事務所

會計師 龔 俊 吉



會計師 魏 永 篤



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 九 十 六 年 二 月 七 日

中國鋼鐵股份有限公司
資 產 負 債 表
民國九十五年及九十四年十二月三十一日

單位：新台幣千元，惟每股面額為元

代 碼	資 產	九十五年十二月三十一日		九十四年十二月三十一日		代 碼	負 債 及 股 東 權 益	九十五年十二月三十一日		九十四年十二月三十一日		
		金	%	金	%			金	%	金	%	
	流動資產						流動負債					
1100	現金及約當現金 (附註二及四)	\$ 16,196,611	6	\$ 17,739,481	7	2100	短期借款及銀行透支 (附註十四)	\$ 16,609,989	6	\$ 11,473,383	4	
1310	公平價值變動列入損益之金融資產—流動 (附註二及五)	12,315,988	5	10,975,710	4	2110	應付短期票券 (附註十五)	-	-	1,499,376	1	
1320	備供出售金融資產—流動 (附註二及六)	4,935,322	2	1,218,156	1	2140	應付票據及帳款 (附註七及二十四)	3,610,786	2	2,336,407	1	
1120	應收票據 (附註七)	1,336,278	1	1,641,032	1	2160	應付所得稅 (附註二十一)	5,682,534	2	7,578,477	3	
1140	應收帳款 (附註二及七)	2,737,167	1	2,034,629	1	2170	應付費用 (附註二及十八)	7,929,764	3	7,159,512	3	
1160	其他應收款	272,550	-	546,006	-	2210	其他應付款	3,237,957	1	2,890,008	1	
120X	存貨 (附註二及八)	32,410,868	12	35,792,031	14	2271	一年內到期之應付公司債 (附註十六)	-	-	10,000,000	4	
1286	遞延所得稅資產 (附註二十一)	172,190	-	143,975	-	2272	一年內到期之長期借款 (附註十七)	-	-	727,220	-	
1291	質押定期存款 (附註二十五)	3,650,000	1	4,600,000	2	2298	其 他	1,857,490	1	1,444,863	1	
1298	其 他	1,019,180	-	1,160,737	-	21XX	流動負債合計	38,928,520	15	45,109,246	18	
11XX	流動資產合計	75,046,154	28	75,851,757	30							
	長期投資						長期負債					
1450	備供出售金融資產—非流動 (附註二及六)	2,851,977	1	1,001,210	-	2410	應付公司債 (附註十六)	13,700,000	5	-	-	
1480	以成本衡量之金融資產—非流動 (附註二及九)	5,766,315	2	6,173,510	3	2420	長期借款 (附註十七及二十五)	3,426,250	1	2,769,030	1	
1490	無活絡市場之債券投資—非流動 (附註二及十)	5,482,324	2	5,881,374	2	24XX	長期負債合計	17,126,250	6	2,769,030	1	
1421	採權益法之長期股權投資 (附註二及十一)	60,630,662	23	52,825,719	21	2510	土地增值稅準備 (附註十二)	2,171,124	1	2,171,124	1	
14XX	長期投資合計	74,731,278	28	65,881,813	26		其他負債					
	固定資產 (附註二、十二、二十四及二十五)					2861	遞延所得稅負債 (附註二十一)	2,716,689	1	2,944,097	1	
1501	土 地	8,322,881	3	7,994,055	3	2881	遞延貸項—聯屬公司間利益 (附註十九)	1,150,940	-	1,142,352	1	
1511	土地改良物	4,212,123	2	4,216,794	2	28XX	其他負債合計	3,867,629	1	4,086,449	2	
1521	房屋建築及設備	37,423,461	14	36,016,863	14	2XX	負債合計	62,093,523	23	54,135,849	22	
1531	機械設備	219,788,073	83	212,821,181	85	X	股本—每股面額 10 元，額定 12,000,000 千股 (附註二及二十)					
1551	交通及運輸設備	1,473,130	-	1,452,514	1	3110	普通股，九十五年及九十四年底分別發行 11,053,758 千股及 10,545,974 千股	110,537,576	42	105,459,736	42	
1681	雜項設備	3,096,559	1	3,013,382	1	3120	特別股，九十五年及九十四年底分別發行 40,694 千股及 40,698 千股	406,940	-	406,980	-	
15X1	成本合計	274,316,227	103	265,514,789	106	31XX	股本合計	110,944,516	42	105,866,716	42	
15X8	重估增值	17,249,891	7	17,668,482	7	32XX	資本公積 (附註二及二十)	1,548,370	1	1,209,378	-	
15XY	成本及重估增值	291,566,118	110	283,183,271	113	33XX	保留盈餘 (附註二及二十)	83,429,463	31	90,107,602	36	
15X9	減：累計折舊	203,035,577	76	197,384,284	79		股東權益其他項目					
1671	未完工程	21,922,773	8	19,768,057	8	3420	累積換算調整數 (附註二)	(62,787)	-	(335,992)	-	
15XX	固定資產淨額	110,453,314	42	105,567,044	42	3430	未認列為退休金成本之淨損失	(37,358)	-	(36,872)	-	
	其他資產					3440	金融商品未實現利益 (損失) (附註三、六及十一)	7,533,737	3	(446,483)	-	
1800	出租資產—淨額 (附註二及十三)	3,039,354	1	3,066,346	2	3460	未實現重估增值 (附註三、十二、十九及二十)	1,512,123	-	1,535,363	-	
1820	存出保證金	55,833	-	346,830	-		其他項目合計	8,945,715	3	716,016	-	
1887	受限制資產—質押定存 (附註二十五)	31,694	-	31,694	-	3510	庫藏股票—九十五年及九十四年底分別為 82,780 千股及 79,199 千股	(1,334,892)	-	(1,273,221)	-	
1888	未攤銷費用及其他 (附註二)	2,269,068	1	16,856	-		3XX	股東權益合計	203,533,172	77	196,626,491	78
18XX	其他資產合計	5,395,949	2	3,461,726	2	X	負債及股東權益總計	\$ 265,626,695	100	\$ 250,762,340	100	
1XXX	資產總計	\$ 265,626,695	100	\$ 250,762,340	100							

後附之附註係本財務報表之一部分。
(參閱勤業眾信會計師事務所民國九十六年二月七日查核報告)

董事長：



經理人：



會計主管：



中國鋼鐵股份有限公司

損益表

民國九十五及九十四年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元（惟每股純益為新台幣元）

代碼	九十五年			九十四年		
	金額	%		金額	%	
	營業收入（附註二、二十四及二十九）					
4110	銷貨收入	\$ 173,092,729	97	\$ 182,152,071	98	
4800	其他	4,565,504	3	4,165,598	2	
4000	營業收入合計	177,658,233	100	186,317,669	100	
	營業成本（附註二十二及二十四）					
5110	銷貨成本	130,993,738	74	115,987,388	62	
5800	其他	3,222,520	2	3,004,404	2	
5000	營業成本合計	134,216,258	76	118,991,792	64	
5910	營業毛利	43,441,975	24	67,325,877	36	
5920	聯屬公司間（已）未實現利益	(26,208)	-	376,905	-	
	已實現營業毛利	43,468,183	24	66,948,972	36	
	營業費用（附註二十二及二十四）					
6100	行銷費用	2,324,447	1	2,248,551	1	
6200	管理費用	2,281,730	1	2,682,343	1	
6300	研究發展費用	1,117,278	1	1,114,714	1	
6000	營業費用合計	5,723,455	3	6,045,608	3	
6900	營業淨利	37,744,728	21	60,903,364	33	
	營業外收入及利益					
7110	利息收入	343,746	-	540,381	-	
7121	採權益法認列之投資收益（附註十一）	9,631,087	6	4,442,401	3	

（接次頁）

(承前頁)

代碼		九 十 五 年 度		九 十 四 年 度	
		金 額	%	金 額	%
7310	金融資產評價利益 (附註五)	\$ 148,954	-	\$ 412,496	-
7480	其 他	<u>1,299,162</u>	<u>1</u>	<u>1,574,407</u>	<u>1</u>
7100	合 計	<u>11,422,949</u>	<u>7</u>	<u>6,969,685</u>	<u>4</u>
	營業外費用及損失				
7510	利息費用 (附註十二)	541,823	-	734,335	-
7620	以成本衡量之金融資產減損損失 (附註九)	272,000	-	906,000	1
7880	其 他	<u>675,101</u>	<u>1</u>	<u>1,120,285</u>	<u>1</u>
7500	合 計	<u>1,488,924</u>	<u>1</u>	<u>2,760,620</u>	<u>2</u>
7900	稅前淨利	47,678,753	27	65,112,429	35
8110	所得稅 (附註二及二十一)	<u>8,482,347</u>	<u>5</u>	<u>14,465,790</u>	<u>8</u>
8900	列計會計原則變動累積影響數前淨利	39,196,406	22	50,646,639	27
9300	會計原則變動累積影響數 (附註三) (減除所得稅利益 64,547 千元後之淨額)	(<u>37,822</u>)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
9600	本期淨利	<u>\$ 39,158,584</u>	<u>22</u>	<u>\$ 50,646,639</u>	<u>27</u>
代碼		九 十 五 年 度		九 十 四 年 度	
		稅 前	稅 後	稅 前	稅 後
	每股盈餘 (附註二十三)				
9750	基本每股盈餘	<u>\$ 4.33</u>	<u>\$ 3.56</u>	<u>\$ 5.93</u>	<u>\$ 4.61</u>
9850	稀釋每股盈餘	<u>\$ 4.32</u>	<u>\$ 3.56</u>	<u>\$ 5.91</u>	<u>\$ 4.60</u>

假設子公司買賣及持有本公司股票不視為庫藏股票而作為投資時之擬制資料 (稅後金額) :

	九 十 五 年 度	九 十 四 年 度
列計會計原則變動累積影響數前淨利	\$ 39,535,300	\$ 50,966,883
淨 利	39,497,478	50,966,883

(接次頁)

(承前頁)

	<u>九十五年</u>	<u>九十四年</u>
基本每股盈餘，九十五及九十四年度分別按加權平均股數 11,052,158 千股及 11,053,729 千股計算	<u>\$ 3.57</u>	<u>\$ 4.61</u>
稀釋每股盈餘，九十五及九十四年度分別按加權平均股數 11,092,852 千股及 11,094,427 千股計算	<u>\$ 3.56</u>	<u>\$ 4.59</u>

後附之附註係本財務報表之一部分。

(參閱勤業眾信會計師事務所民國九十六年二月七日查核報告)

董事長：



經理人：



會計主管：



中國鋼鐵股份有限公司
股東權益變動表

民國九十五及九十四年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

	股本		資本公積	保			盈餘	股東權益其他項目					
	普通股	特別股		法定公積	特別公積	未分配盈餘		未實現金融商品未實現利益(損失)	未認列為退休金成本之淨損失	庫藏股票	股東權益合計		
九十四年一月一日餘額	\$ 98,889,368	\$ 421,770	\$ 833,146	\$ 25,452,594	\$ 8,030,816	\$ 52,159,008	\$ 85,642,418	\$ 339,174	(\$ 454,039)	(\$ 365,599)	(\$ 32,003)	(\$ 1,113,121)	\$ 184,161,114
特別股轉換為普通股	14,790	(14,790)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
調整土地增值稅準備(附註十二)	-	-	-	-	-	-	-	1,196,189	-	-	-	-	1,196,189
九十三年度盈餘分配(附註二十)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
法定盈餘公積	-	-	-	5,161,667	-	(5,161,667)	-	-	-	-	-	-	-
特別盈餘公積	-	-	-	-	436,524	(436,524)	-	-	-	-	-	-	-
從業人員紅利	1,590,021	-	-	-	-	(2,304,056)	(2,304,056)	-	-	-	-	-	(714,035)
董監事酬勞	-	-	-	-	-	(138,243)	(138,243)	-	-	-	-	-	(138,243)
特別股現金股利-每股 3.9 元	-	-	-	-	-	(158,785)	(158,785)	-	-	-	-	-	(158,785)
普通股現金股利-每股 3.9 元	-	-	-	-	-	(38,572,559)	(38,572,559)	-	-	-	-	-	(38,572,559)
特別股股票股利-5%	20,357	-	-	-	-	(20,357)	(20,357)	-	-	-	-	-	-
普通股股票股利-5%	4,945,200	-	-	-	-	(4,945,200)	(4,945,200)	-	-	-	-	-	-
九十四年度淨利	-	-	-	-	-	50,646,639	50,646,639	-	-	-	-	-	50,646,639
長期股權投資變動影響數	-	-	55,853	-	-	(42,255)	(42,255)	-	-	-	-	(213,620)	(200,022)
迴轉被投資公司長期投資未實現跌價損失	-	-	-	-	-	-	-	-	7,556	-	-	-	7,556
累積換算調整數	-	-	-	-	-	-	-	-	-	29,607	-	-	29,607
被投資公司未認列為退休金成本之淨損失	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,869)	-	(4,869)
子公司處分持有之本公司股票	-	-	34,425	-	-	-	-	-	-	-	-	60,955	95,380
子公司獲配本公司現金股利	-	-	285,954	-	-	-	-	-	-	-	-	-	285,954
買回庫藏股票	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7,435)	(7,435)
九十四年十二月三十一日餘額	105,459,736	406,980	1,209,378	30,614,261	8,467,340	51,026,001	90,107,602	1,535,363	(446,483)	(335,992)	(36,872)	(1,273,221)	196,626,491
首次適用財務會計準則公報第三十四號所產生之影響(附註三)	-	-	-	-	-	-	-	-	3,936,398	261,188	-	-	4,197,586
特別股轉換為普通股	40	(40)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
九十四年度盈餘分配(附註二十)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
法定盈餘公積	-	-	-	5,060,439	-	(5,060,439)	-	-	-	-	-	-	-
特別盈餘公積	-	-	-	-	(22,347)	22,347	-	-	-	-	-	-	-
從業人員紅利	1,373,025	-	-	-	-	(2,288,375)	(2,288,375)	-	-	-	-	-	(915,350)
董監事酬勞	-	-	-	-	-	(137,302)	(137,302)	-	-	-	-	-	(137,302)
特別股現金股利-每股 3.75 元	-	-	-	-	-	(152,618)	(152,618)	-	-	-	-	-	(152,618)
普通股現金股利-每股 3.75 元	-	-	-	-	-	(39,541,401)	(39,541,401)	-	-	-	-	-	(39,541,401)
特別股股票股利-3.5%	14,244	-	-	-	-	(14,244)	(14,244)	-	-	-	-	-	-
普通股股票股利-3.5%	3,690,531	-	-	-	-	(3,690,531)	(3,690,531)	-	-	-	-	-	-
九十五年淨利	-	-	-	-	-	39,158,584	39,158,584	-	-	-	-	-	39,158,584
備供出售金融資產未實現損益之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	1,646,395	-	-	-	1,646,395
處分重估資產其重估增值轉列其他收入	-	-	-	-	-	-	-	(23,240)	-	-	-	-	(23,240)
長期股權投資變動影響數	-	-	(78)	-	-	(12,252)	(12,252)	-	2,397,427	-	-	(71,556)	2,313,541
累積換算調整數	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12,017	-	-	12,017
被投資公司未認列為退休金成本之淨損失	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(486)	-	(486)
買回庫藏股票	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(32,096)	(32,096)
子公司處分持有之本公司股票	-	-	38,071	-	-	-	-	-	-	-	-	41,981	80,052
子公司獲配本公司現金股利	-	-	300,999	-	-	-	-	-	-	-	-	-	300,999
九十五年十二月三十一日餘額	\$ 110,537,576	\$ 406,940	\$ 1,548,370	\$ 35,674,700	\$ 8,444,993	\$ 39,309,770	\$ 83,429,463	\$ 1,512,123	\$ 7,533,737	(\$ 62,787)	(\$ 37,358)	(\$ 1,334,892)	\$ 203,533,172

後附之附註係本財務報表之一部分。

(參閱勤業眾信會計師事務所民國九十六年二月七日查核報告)

董事長：



經理人：



會計主管：



中國鋼鐵股份有限公司

現金流量表

民國九十五及九十四年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

	九十五年	九十四年
營業活動之現金流量		
本期淨利	\$ 39,158,584	\$ 50,646,639
會計原則變動累積影響數	37,822	-
調整項目		
折舊	9,357,647	9,418,781
攤銷	505,859	87,520
遞延所得稅	(191,076)	(17,548)
採權益法評價之長期股權投資		
配發現金股利	4,956,820	5,282,274
採權益法認列之投資收益	(9,631,087)	(4,442,401)
無活絡市場之債券投資配發建設股息	399,050	102,951
以成本衡量之金融資產減損損失	272,000	906,000
金融資產評價利益	(148,954)	(412,496)
聯屬公司間未實現損失(利益)淨額	(26,208)	376,905
外幣長期借款之兌換損(益)	619	(287,960)
迴轉備抵存貨跌價損失	-	(164,689)
其他	(81,069)	244,684
營業資產及負債項目之淨變動		
應收票據	304,754	70,303
應收帳款	(702,538)	27,534
存貨	3,419,504	(9,715,611)
其他應收款	273,456	(319,826)
其他流動資產	141,557	(1,012,252)
應付票據及帳款	1,274,379	(749,933)
應付所得稅	(1,895,943)	(1,826,588)
應付費用	817,054	60,499
其他應付款	(1,038,867)	1,806,051
其他流動負債	447,422	(815,799)
營業活動之淨現金流入	<u>47,650,785</u>	<u>49,265,038</u>

(接次頁)

(承前頁)

	<u>九十五年度</u>	<u>九十四年度</u>
投資活動之現金流量		
購買指定公平價值變動列入損益之 金融資產	(\$ 17,900,161)	(\$ 19,550,886)
處分指定公平價值變動列入損益之 金融資產價款	16,864,655	31,624,551
購買以成本衡量之金融資產	(75,760)	(1,058,554)
處分以成本衡量之金融資產價款	4,955	83,103
購買無活絡市場之債券投資	-	(3,349,944)
採權益法之長期股權投資增加	(289,554)	(13,250,926)
採權益法之長期股權投資減資退回 股款	-	597,639
購置固定資產	(12,911,588)	(16,028,779)
處分固定資產價款	1,836	96,234
存出保證金減少(增加)	290,997	(273,038)
收回以成本衡量之金融資產減資款	18,000	-
質押定期存款減少	950,000	100,000
其他資產減少(增加)	(2,757,586)	3,464
投資活動之淨現金流出	(15,804,206)	(21,007,136)
融資活動之現金流量		
短期借款及銀行透支增加	5,136,606	7,007,423
應付短期票券減少	(1,499,376)	(299,676)
償還應付公司債	(10,000,000)	(5,000,000)
發行應付公司債	13,700,000	-
舉借長期借款	-	923,010
買回庫藏股票	(32,096)	(7,435)
發放現金股利	(39,641,931)	(38,692,230)
發放董監事酬勞及員工紅利	(1,052,652)	(852,278)
融資活動之淨現金流出	(33,389,449)	(36,921,186)
現金及約當現金減少淨額	(1,542,870)	(8,663,284)
年初現金及約當現金餘額	<u>17,739,481</u>	<u>26,402,765</u>
年底現金及約當現金餘額	<u>\$ 16,196,611</u>	<u>\$ 17,739,481</u>
補充揭露資訊		
支付利息(不含利息資本化金額)	\$ 573,342	\$ 742,881
支付所得稅	10,569,366	16,309,926

(接次頁)

(承前頁)

	<u>九十五年</u>	<u>九十四年</u>
僅有部份現金收付之投資及融資活動		
購置固定資產		
購置固定資產	\$ 14,246,316	\$ 16,054,622
應付設備款增加	(1,334,728)	(25,843)
支付現金	<u>\$ 12,911,588</u>	<u>\$ 16,028,779</u>
發放現金股利		
當年度現金股利	39,694,019	38,731,344
應付現金股利增加	(52,088)	(39,114)
支付現金	<u>\$ 39,641,931</u>	<u>\$ 38,692,230</u>
不影響現金流量之融資活動		
一年內到期之長期附息負債	<u>\$ -</u>	<u>\$ 10,727,220</u>

後附之附註係本財務報表之一部分。

(參閱勤業眾信會計師事務所民國九十六年二月七日查核報告)

董事長：



經理人：



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）民國九十六年及九十五年十二月三十一日之資產負債表，暨民國九十六及九十五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九十六年及九十五年十二月三十一日之財務狀況，暨民國九十六及九十五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，中鋼公司自民國九十五年起，採用新發佈之財務會計準則公報第三十四號「金融商品之會計處理準則」及第三十六號「金融商品之表達與揭露」，以及其他相關公報配合新修訂之條文。

中鋼公司已編製民國九十六及九十五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。

中鋼公司民國九十六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。

勤業眾信會計師事務所

會計師 龔 俊 吉

會計師 張 日 炎

龔俊吉



張日炎



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 九 十 七 年 一 月 二 十 九 日

中國鋼鐵股份有限公司
資 產 負 債 表
民國九十六年及九十五年十二月三十一日

單位：新台幣千元，惟每股面額為元

代 碼	資 產	九十六年十二月三十一日		九十五年十二月三十一日		代 碼	負 債 及 股 東 權 益	九十六年十二月三十一日		九十五年十二月三十一日	
		金 額	%	金 額	%			金 額	%	金 額	%
	流動資產						流動負債				
1100	現金及約當現金(附註二及四)	\$ 24,438,159	9	\$ 16,196,611	6	2100	短期借款及銀行透支(附註十四)	\$ 10,154,685	4	\$ 16,609,989	6
1310	公平價值變動列入損益之金融資產—流動(附註二及五)	1,032,097	-	12,315,988	5	2140	應付帳款(附註二十三)	5,340,093	2	3,610,786	2
1320	備供出售金融資產—流動(附註二及六)	4,575,126	2	4,935,322	2	2160	應付所得稅(附註二十)	6,682,244	2	5,682,534	2
1120	應收票據	1,395,555	-	1,336,278	1	2170	應付費用(附註二及十七)	7,594,208	3	7,929,764	3
1140	應收帳款(附註二、七及二十三)	2,462,240	1	2,737,167	1	2210	其他應付款	3,155,916	1	3,237,957	1
1178	其他應收款	521,024	-	272,550	-	2298	其他	2,196,886	1	1,857,490	1
1210	存貨(附註二及八)	38,170,183	14	32,410,868	12	21XX	流動負債合計	35,124,032	13	38,928,520	15
1286	遞延所得稅資產(附註二十)	332,723	-	172,190	-		長期負債				
1291	受限制資產(附註二十四)	4,160,340	1	3,650,000	1	2410	應付公司債(附註十五)	13,700,000	5	13,700,000	5
1298	其他	2,422,618	1	1,019,180	-	2420	長期借款(附註十六及二十四)	4,445,654	1	3,426,250	1
11XX	流動資產合計	79,510,065	28	75,046,154	28	24XX	長期負債合計	18,145,654	6	17,126,250	6
	長期投資					2510	土地增值稅準備(附註十二)	2,171,124	1	2,171,124	1
1450	備供出售金融資產—非流動(附註二及六)	2,673,156	1	2,851,977	1		其他負債				
1480	以成本衡量之金融資產—非流動(附註二及九)	6,156,803	2	5,766,315	2	2860	遞延所得稅負債(附註二十)	2,511,507	1	2,716,689	1
1490	無活絡市場之債券投資—非流動(附註二及十)	5,038,926	2	5,482,324	2	2881	遞延貸項—聯屬公司間利益(附註十八)	1,333,016	-	1,150,940	-
1421	採權益法之長期股權投資(附註二及十一)	67,587,329	24	60,630,662	23	28XX	其他負債合計	3,844,523	1	3,867,629	1
14XX	長期投資合計	81,456,214	29	74,731,278	28	2XX	負債合計	59,285,333	21	62,093,523	23
	固定資產(附註二、十二、二十三及二十四)					X					
1501	土地	9,916,698	4	8,322,881	3		股本—每股面額10元,額定12,000,000千股(附註十九)				
1511	土地改良物	4,212,123	1	4,212,123	2	3110	普通股,九十六年及九十五年底分別發行11,496,335千股及11,053,758千股	114,963,350	41	110,537,576	42
1521	房屋及建築	39,773,039	14	37,423,461	14	3120	特別股,九十六年及九十五年底分別發行38,956千股及40,694千股	389,560	-	406,940	-
1531	機器設備	237,189,591	84	219,788,073	83	31XX	股本合計	115,352,910	41	110,944,516	42
1551	運輸設備	1,500,483	1	1,473,130	-	32XX	資本公積(附註二及十九)	1,878,630	1	1,548,370	1
1681	其他設備	4,018,844	1	3,096,559	1	33XX	保留盈餘(附註二及十九)	98,612,729	35	83,429,463	31
15X1	成本合計	296,610,778	105	274,316,227	103		股東權益其他項目				
15X8	重估增值	17,102,580	6	17,249,891	7	3460	未實現重估增值(附註十二)	1,509,155	1	1,512,123	1
15XY	成本及重估增值	313,713,358	111	291,566,118	110	3450	金融商品未實現利益(附註六及十九)	6,473,326	2	7,533,737	3
15X9	減:累計折舊	212,987,389	75	203,035,577	76	3420	累積換算調整數	283,018	-	(62,787)	-
1671	未完工程	100,725,969	36	88,530,541	34	3430	未認為退休金成本之淨損失	(38,083)	-	(37,358)	-
15XX	固定資產淨額	115,769,832	41	110,453,314	42	3510	庫藏股票—九十六年及九十五年底分別為84,543千股及82,780千股(附註二及十九)	(1,416,395)	(1)	(1,334,892)	(1)
17XX	無形資產(附註二)	239,859	-	3,735	-	3XX	股東權益其他項目合計	6,811,021	2	7,610,823	3
	其他資產					X	股東權益合計	222,655,290	79	203,533,172	77
1800	出租資產—淨額(附註二及十三)	3,154,022	1	3,039,354	1		負債及股東權益總計	\$ 281,940,623	100	\$ 265,626,695	100
1820	存出保證金	81,673	-	55,833	-						
1887	受限制資產—質押定存(附註二)										
1888	未攤銷費用及其他(附註二)	1,695,264	1	2,265,333	1						
18XX	其他資產合計	4,964,653	2	5,392,214	2						
1XXX	資產總計	\$ 281,940,623	100	\$ 265,626,695	100						

後附之附註係本財務報表之一部分。
(參閱勤業眾信會計師事務所民國九十七年一月二十九日查核報告)

董事長：



經理人：總經理：



財務副總：



會計主管：



中國鋼鐵股份有限公司

損益表

民國九十六及九十五年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元，惟每股盈餘為新台幣元

代碼	九十六年度			九十五年度		
	金額	%		金額	%	
	營業收入（附註二、二十三及二十八）					
4110	銷貨收入	\$ 202,932,496	98	\$ 173,092,729	97	
4800	其他	<u>4,986,456</u>	<u>2</u>	<u>4,565,504</u>	<u>3</u>	
4000	營業收入合計	<u>207,918,952</u>	<u>100</u>	<u>177,658,233</u>	<u>100</u>	
	營業成本（附註二十一及二十三）					
5110	銷貨成本	149,352,063	72	130,993,738	74	
5800	其他	<u>3,353,334</u>	<u>1</u>	<u>3,222,520</u>	<u>2</u>	
5000	營業成本合計	<u>152,705,397</u>	<u>73</u>	<u>134,216,258</u>	<u>76</u>	
5910	營業毛利	55,213,555	27	43,441,975	24	
5920	聯屬公司間已（未）實現利益	(<u>160,520</u>)	-	<u>26,208</u>	-	
	已實現營業毛利	<u>55,053,035</u>	<u>27</u>	<u>43,468,183</u>	<u>24</u>	
	營業費用（附註二十一及二十三）					
6300	研究發展費用	1,335,607	1	1,117,278	1	
6100	推銷費用	2,630,294	1	2,324,447	1	
6200	管理及總務費用	<u>2,370,820</u>	<u>1</u>	<u>2,281,730</u>	<u>1</u>	
6000	營業費用合計	<u>6,336,721</u>	<u>3</u>	<u>5,723,455</u>	<u>3</u>	
6900	營業淨利	<u>48,716,314</u>	<u>24</u>	<u>37,744,728</u>	<u>21</u>	
	營業外收入及利益					
7110	利息收入	668,868	-	343,746	-	
7121	權益法認列之投資收益（附註十一）	12,117,747	6	9,631,087	6	

（接次頁）

(承前頁)

代碼		九 十 六 年 度		九 十 五 年 度	
		金 額	%	金 額	%
7310	金融資產評價利益 (附註五)	\$ 133,047	-	\$ 148,954	-
7480	其 他	<u>1,877,103</u>	<u>1</u>	<u>1,299,162</u>	<u>1</u>
7100	合 計	<u>14,796,765</u>	<u>7</u>	<u>11,422,949</u>	<u>7</u>
	營業外費用及損失				
7510	利息費用 (附註十二)	569,884	-	541,823	-
7550	存貨盤損	603,793	1	-	-
7630	減損損失 (附註九)	319,290	-	272,000	-
7880	其 他	<u>368,438</u>	<u>-</u>	<u>675,101</u>	<u>1</u>
7500	合 計	<u>1,861,405</u>	<u>1</u>	<u>1,488,924</u>	<u>1</u>
7900	稅前淨利	61,651,674	30	47,678,753	27
8110	所得稅 (附註二及二十)	<u>10,387,800</u>	<u>5</u>	<u>8,482,347</u>	<u>5</u>
8900	列計會計原則變動累積影響數前淨利	51,263,874	25	39,196,406	22
9300	會計原則變動累積影響數 (附註三) (減除所得稅利益 64,547 千元後之淨額)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(37,822)</u>	<u>-</u>
9600	本期淨利	<u>\$ 51,263,874</u>	<u>25</u>	<u>\$ 39,158,584</u>	<u>22</u>

代碼		九 十 六 年 度		九 十 五 年 度	
		稅 前	稅 後	稅 前	稅 後
	每股盈餘 (附註二十二)				
9750	基本每股盈餘	<u>\$ 5.40</u>	<u>\$ 4.49</u>	<u>\$ 4.16</u>	<u>\$ 3.43</u>
9850	稀釋每股盈餘	<u>\$ 5.38</u>	<u>\$ 4.48</u>	<u>\$ 4.16</u>	<u>\$ 3.42</u>

假設子公司買賣及持有本公司股票不視為庫藏股票而作為投資時之擬制資料 (稅後金額):

	九 十 六 年 度	九 十 五 年 度
列計會計原則變動累積影響數前淨利	\$ 51,590,392	\$ 39,535,300
本期淨利	51,590,392	39,497,478

(接次頁)

(承前頁)

	<u>九十六年度</u>	<u>九十五年</u>
基本每股盈餘，九十六及九十五年分別按加權平均股數 11,494,998 千股及 11,492,997 千股計算	<u>\$ 4.48</u>	<u>\$ 3.43</u>
稀釋每股盈餘，九十六及九十五年分別按加權平均股數 11,533,954 千股及 11,533,691 千股計算	<u>\$ 4.47</u>	<u>\$ 3.42</u>

後附之附註係本財務報表之一部分。

(參閱勤業眾信會計師事務所民國九十七年一月二十九日查核報告)

董事長：



經理人：總經理：



財務副總：



會計主管：



中國鋼鐵股份有限公司
股東權益變動表

民國九十六及九十五年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

	股本			保				股東權益其他項目					
	普通	特別	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	現金融	商品未實	未認列為退休金	庫藏股票	股東權益合計
	重估	增值	現利益(損失)	累積換算調整數	成本之淨損失	庫藏股票	股東權益合計						
九十五年一月一日餘額	\$ 105,459,736	\$ 406,980	\$ 1,209,378	\$ 30,614,261	\$ 8,467,340	\$ 51,026,001	\$ 90,107,602	\$ 1,535,363	(\$ 446,483)	(\$ 335,992)	(\$ 36,872)	(\$ 1,273,221)	\$ 196,626,491
首次適用財務會計準則公報第三十四號所產生之影響(附註三)	-	-	-	-	-	-	-	-	3,936,398	261,188	-	-	4,197,586
特別股轉換為普通股	40	(40)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
九十四年度盈餘分配(附註十九)	-	-	-	5,060,439	-	(5,060,439)	-	-	-	-	-	-	-
法定盈餘公積	-	-	-	-	(22,347)	22,347	-	-	-	-	-	-	-
特別盈餘公積	-	-	-	-	-	(2,288,375)	(2,288,375)	-	-	-	-	-	(915,350)
從業人員紅利	1,373,025	-	-	-	-	(137,302)	(137,302)	-	-	-	-	-	(137,302)
董監事酬勞	-	-	-	-	-	(152,614)	(152,614)	-	-	-	-	-	(152,614)
特別股現金股利-每股 3.75 元	-	-	-	-	-	(39,541,405)	(39,541,405)	-	-	-	-	-	(39,541,405)
普通股現金股利-每股 3.75 元	-	-	-	-	-	(14,244)	(14,244)	-	-	-	-	-	-
特別股股票股利-3.5%	14,244	-	-	-	-	(3,690,531)	(3,690,531)	-	-	-	-	-	-
普通股股票股利-3.5%	3,690,531	-	-	-	-	39,158,584	39,158,584	-	-	-	-	-	39,158,584
九十五年度淨利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
備供出售金融資產未實現損益之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	1,646,395	-	-	-	1,646,395
處分重估資產其重估增值轉列其他收入(附註十二)	-	-	-	-	-	-	-	(23,240)	-	-	-	-	(23,240)
長期股權投資變動影響數	-	-	(78)	-	-	(12,252)	(12,252)	-	2,397,427	-	-	(71,556)	2,313,541
外幣財務報表換算所產生兌換差額之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12,017	-	-	12,017
被投資公司未認列為退休金成本之淨損失	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(486)	-	(486)
買回庫藏股票	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(32,096)	(32,096)
子公司處分持有之本公司股票	-	-	38,071	-	-	-	-	-	-	-	-	41,981	80,052
子公司獲配本公司現金股利	-	-	300,999	-	-	-	-	-	-	-	-	-	300,999
九十五年十二月三十一日餘額	110,537,576	406,940	1,548,370	35,674,700	8,444,993	39,309,770	83,429,463	1,512,123	7,533,737	(62,787)	(37,358)	(1,334,892)	203,533,172
特別股轉換為普通股	17,380	(17,380)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
九十五年度盈餘分配(附註十九)	-	-	-	3,914,633	-	(3,914,633)	-	-	-	-	-	-	-
法定盈餘公積	-	-	-	-	(829,292)	829,292	-	-	-	-	-	-	-
特別盈餘公積	-	-	-	-	-	(1,800,898)	(1,800,898)	-	-	-	-	-	(720,359)
從業人員紅利	1,080,539	-	-	-	-	(108,054)	(108,054)	-	-	-	-	-	(108,054)
董監事酬勞	-	-	-	-	-	(112,815)	(112,815)	-	-	-	-	-	(112,815)
特別股現金股利-每股 2.78 元	-	-	-	-	-	(30,725,312)	(30,725,312)	-	-	-	-	-	(30,725,312)
普通股現金股利-每股 2.78 元	-	-	-	-	-	(12,174)	(12,174)	-	-	-	-	-	-
特別股股票股利-3%	12,174	-	-	-	-	(3,315,681)	(3,315,681)	-	-	-	-	-	-
普通股股票股利-3%	3,315,681	-	-	-	-	51,263,874	51,263,874	-	-	-	-	-	51,263,874
九十六年度淨利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
備供出售金融資產未實現損益之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	(687,907)	-	-	-	(687,907)
處分重估資產其重估增值轉列其他收入(附註十二)	-	-	-	-	-	-	-	(2,968)	-	-	-	-	(2,968)
長期股權投資變動影響數	-	-	(340)	-	-	(5,674)	(5,674)	-	(372,504)	-	-	(179,968)	(558,486)
外幣財務報表換算所產生兌換差額之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	345,805	-	-	345,805
被投資公司未認列為退休金成本之淨損失	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(725)	-	(725)
處分庫藏股票	-	-	(2,263)	-	-	-	-	-	-	-	-	39,531	37,268
子公司處分持有之本公司股票	-	-	103,209	-	-	-	-	-	-	-	-	58,934	162,143
子公司獲配本公司現金股利	-	-	229,654	-	-	-	-	-	-	-	-	-	229,654
九十六年十二月三十一日餘額	\$ 114,963,350	\$ 389,560	\$ 1,878,630	\$ 39,589,333	\$ 7,615,701	\$ 51,407,695	\$ 98,612,729	\$ 1,509,155	\$ 6,473,326	\$ 283,018	(\$ 38,083)	(\$ 1,416,395)	\$ 222,655,290

後附之附註係本財務報表之一部分。
(參閱勤業眾信會計師事務所民國九十七年一月二十九日查核報告)

董事長：



經理人：總經理：



財務副總：



會計主管：



中國鋼鐵股份有限公司

現金流量表

民國九十六及九十五年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

	九十六年度	九十五年度
營業活動之現金流量		
本期淨利	\$ 51,263,874	\$ 39,158,584
會計原則變動累積影響數	-	37,822
調整項目		
折舊	11,460,311	9,357,647
攤銷	616,288	505,859
遞延所得稅	(365,715)	(191,076)
採權益法認列之投資收益	(12,117,747)	(9,631,087)
採權益法評價之長期股權投資 配發現金股利	5,737,767	4,956,820
無活絡市場之債券投資配發建 設股息	443,398	399,050
減損損失	319,290	272,000
金融資產評價利益	(133,047)	(148,954)
聯屬公司間未(已)實現利益	160,520	(26,208)
其他	11,913	(80,450)
營業資產及負債項目之淨變動		
應收票據	(59,277)	304,754
應收帳款	274,927	(702,538)
存貨	(5,759,315)	3,419,504
其他應收款	(248,474)	273,456
其他流動資產	(1,403,438)	141,557
應付票據及帳款	1,729,307	1,274,379
應付所得稅	999,710	(1,895,943)
應付費用	(300,297)	817,054
其他應付款	(274,294)	(1,038,867)
其他流動負債	360,952	447,422
營業活動之淨現金流入	<u>52,716,653</u>	<u>47,650,785</u>
投資活動之現金流量		
取得指定公平價值變動列入損益之 金融資產	(11,698,265)	(17,900,161)
處分指定公平價值變動列入損益之 金融資產價款	23,115,203	16,864,655
取得備供出售金融資產	(349,389)	-

(接次頁)

(承前頁)

	九 十 六 年 度	九 十 五 年 度
取得以成本衡量之金融資產	(\$ 142,562)	(\$ 75,760)
處分以成本衡量之金融資產價款	15,762	4,955
增加採權益法之長期股權投資	(573,579)	(289,554)
購置固定資產	(16,754,453)	(12,911,588)
處分固定資產價款	-	1,836
存出保證金減少(增加)	(25,840)	290,997
以成本衡量之金融資產減資退回股 款	18,360	18,000
受限制資產減少(增加)	(510,340)	950,000
其他資產增加	(284,343)	(2,757,586)
投資活動之淨現金流出	(7,189,446)	(15,804,206)
融資活動之現金流量		
短期借款及銀行透支增加(減少)	(6,455,304)	5,136,606
應付短期票券減少	-	(1,499,376)
償還應付公司債	-	(10,000,000)
發行應付公司債	-	13,700,000
舉借長期借款	795,335	-
庫藏股轉讓予員工	37,268	-
發放現金股利	(30,834,545)	(39,641,931)
發放董監事酬勞及員工紅利	(828,413)	(1,052,652)
買回庫藏股票	-	(32,096)
融資活動之淨現金流出	(37,285,659)	(33,389,449)
現金及約當現金增加(減少)淨額	8,241,548	(1,542,870)
年初現金及約當現金餘額	<u>16,196,611</u>	<u>17,739,481</u>
年底現金及約當現金餘額	<u>\$ 24,438,159</u>	<u>\$ 16,196,611</u>
補充揭露資訊		
支付利息(不含利息資本化金額)	\$ 556,902	\$ 573,342
支付所得稅	9,753,805	10,569,366
同時影響現金及非現金項目之投資及融 資活動		
購置固定資產		
購置固定資產	\$ 16,943,124	\$ 14,246,316
應付設備款增加	(188,671)	(1,334,728)
支付現金	<u>\$ 16,754,453</u>	<u>\$ 12,911,588</u>

(接次頁)

(承前頁)

	<u>九十六年度</u>	<u>九十五年度</u>
發放現金股利		
當年度現金股利	\$ 30,838,127	\$ 39,694,019
應付現金股利增加	(<u>3,582</u>)	(<u>52,088</u>)
支付現金	<u>\$ 30,834,545</u>	<u>\$ 39,641,931</u>

後附之附註係本財務報表之一部分。

(參閱勤業眾信會計師事務所民國九十七年一月二十九日查核報告)

董事長：



經理人：總經理：



財務副總：



會計主管：



關係企業合併財務報表聲明書

本公司民國九十六年度依「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：林文淵



中 華 民 國 九 十 七 年 一 月 二 十 九 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）及其子公司民國九十六年及九十五年十二月三十一日之合併資產負債表，暨民國九十六及九十五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合併財務報表表示意見。

本會計師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、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及其子公司民國九十六年及九十五年十二月三十一日合併之財務狀況，暨民國九十六及九十五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。

如合併財務報表附註三所述，中鋼公司及其子公司自民國九十五年一起，採用新發佈之財務會計準則公報第三十四號「金融商品之會計處理準則」及第三十六號「金融商品之表達與揭露」，以及其他相關公報配合新修訂之條文。

勤業眾信會計師事務所
會計師 龔 俊 吉

會計師 張 日 炎

龔俊吉



張日炎



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 九 十 七 年 一 月 二 十 九 日

中國鋼鐵股份有限公司及子公司
合併資產負債表
民國九十六年及九十五年十二月三十一日

單位：新台幣千元，惟
每股面額為元

代 碼	資 產	九十六年十二月三十一日		九十五年十二月三十一日		代 碼	負 債 及 股 東 權 益	九十六年十二月三十一日		九十五年十二月三十一日	
		金 額	%	金 額	%			金 額	%	金 額	%
1100	流動資產					2100	流動負債				
1310	現金及約當現金 (附註二及四)	\$ 38,590,707	11	\$ 39,933,146	12	2110	短期借款及銀行透支 (附註十六及十八)	\$ 24,119,724	7	\$ 33,130,402	10
1320	公平價值變動列入損益之金融資產—非流動 (附註二及五)	6,409,218	2	26,835,085	8	2180	應付短期票券 (附註十七)	3,551,541	1	3,106,645	1
1330	備供出售金融資產—非流動 (附註二及六)	8,627,237	2	10,091,165	3	2200	公平價值變動列入損益之金融負債—非流動 (附註二及五)	22,737	-	13,128	-
1340	持有至到期日金融資產—非流動 (附註二及九)	96,274	-	16,274	-	2140	避險之衍生性金融負債—非流動 (附註二及十)	-	-	8,235	-
1120	避險之衍生性金融資產—非流動 (附註二及十)	100,587	-	10,218	-	2160	應付票據及帳款 (附註二十二及二十七)	8,042,040	2	7,117,846	2
1140	應收票據—淨額 (附註七及二十二)	2,169,121	1	1,857,189	1	2170	應付所得稅 (附註二十四)	9,174,071	2	7,207,196	2
1140	應收帳款—淨額 (附註二、七、二十二及二十七)	9,248,305	2	8,316,204	2	2170	應付費用 (附註二十一)	10,616,490	3	10,718,011	3
1160	其他應收款	1,188,569	-	861,041	-	2210	其他應付款	4,123,187	1	4,607,762	1
1210	存貨 (附註二、八及二十二)	64,098,198	18	56,469,518	16	2272	一年內到期之長期借款 (附註十九及二十八)	2,970,773	1	2,138,742	1
1286	遞延所得稅資產 (附註二及二十四)	990,675	-	844,963	-	2273	一年內到期之應付重整債權 (附註二十)	400,000	-	527,974	-
1291	受限制資產 (附註二十八)	4,507,974	1	4,066,502	1	2298	其他 (附註二十二)	4,767,167	1	2,842,011	1
1298	其他	3,888,431	1	1,785,484	1	21XX	流動負債合計	67,787,730	18	71,417,952	21
11XX	流動資產合計	139,915,296	38	151,086,789	44	2400	長期負債				
1430	長期投資					2430	公平價值變動列入損益之金融負債—非流動 (附註二及五)	377	-	-	-
1450	備供出售金融資產—非流動 (附註二、六及二十八)	3,755,021	1	3,969,212	1	2410	避險之衍生性金融負債—非流動 (附註二及十)	-	-	16,074	-
1460	持有至到期日金融資產—非流動 (附註二及九)	824,875	-	945,655	-	2420	應付公司債 (附註十八)	13,700,000	4	13,700,000	4
1470	避險之衍生性金融資產—非流動 (附註二及十)	57,411	-	-	-	2440	長期借款 (附註十九及二十八)	14,051,807	4	13,710,405	4
1480	以成本衡量之金融資產—非流動 (附註二及十一)	7,642,392	2	6,716,727	2	2440	應付重整債權 (附註二十)	5,382,533	1	5,782,533	1
1490	無活絡市場之債券投資—非流動 (附註二及十二)	5,123,136	2	5,565,913	2	24XX	長期負債合計	33,134,717	9	33,209,012	9
1421	採權益法之長期股權投資 (附註二及十三)	4,617,432	1	4,913,596	1	2510	土地增值稅準備 (附註十五)	2,171,124	1	2,171,124	1
1440	其他金融資產—非流動 (附註二及十四)	6,912,838	2	8,873	-	2810	其他負債				
14XX	長期投資合計	29,088,823	8	22,270,868	6	2860	應計退休金負債 (附註二及二十一)	1,016,659	1	1,053,723	-
1501	固定資產 (附註二、十五及二十八)					2860	遞延所得稅負債 (附註二及二十四)	4,505,524	1	3,335,890	1
1511	土地	18,612,260	5	16,485,078	5	2888	其他—主係遞延貸項 (附註二)	421,935	-	903,820	-
1521	土地改良物	4,279,662	1	4,279,663	1	28XX	其他負債合計	5,944,118	2	5,293,433	1
1531	房屋及建築	48,302,038	13	45,435,512	13	2XXX	負債合計	109,037,689	30	112,091,521	32
1531	機器設備	285,014,272	78	265,146,970	77		母公司股東權益 (附註二、十五及二十三)				
1551	運輸設備	20,617,522	6	17,838,170	5	3110	股本—每股面額 10 元，額定 12,000,000 千股				
1681	其他設備	12,480,080	3	10,523,807	3	3110	普通股—九十六年及九十五				
15X1	成本合計	389,305,834	106	359,709,200	104	3120	年底分別發行 11,496,335 千股及 11,053,758 千股	114,963,350	32	110,537,576	32
15X8	重估增值	17,102,580	5	17,249,891	5	3120	特別股—九十六年及九十五				
15XY	成本及重估增值	406,408,414	111	376,959,091	109	31XX	年底分別發行 38,956 千股及 40,694 千股	389,560	-	406,940	-
15X9	減：累計折舊	249,670,550	68	235,548,525	68	32XX	股本合計	115,352,910	32	110,944,516	32
1599	累計減損	2,680,446	1	2,375,660	1	33XX	資本公積	1,878,630	-	1,548,370	-
1670	未完工程及預付設備款	154,057,418	42	139,034,906	40	3460	保留盈餘	98,612,729	27	83,429,463	24
15XX	固定資產淨額	190,268,707	52	166,723,980	48	3450	股東權益其他項目				
1770	遞延退休金成本 (附註二)	68,636	-	84,487	-	3420	未實現重估增值	1,509,155	-	1,512,123	-
1800	其他資產					3430	金融商品未實現利益	6,473,326	2	7,533,737	2
1820	出租資產 (附註二)	346,669	-	201,968	-	3430	累積換算調整數	283,018	-	(62,787)	-
1887	存出保證金	214,196	-	160,583	-	3430	未認為退休金成本之淨損失	(38,083)	-	(37,358)	-
1888	受限制資產 (附註二十八)	222,961	-	217,705	-	3510	庫藏股票—九十六年及九十五				
1888	未攤銷費用及其他 (附註二)	4,842,197	2	5,475,432	2	34XX	年底分別為 84,543 千股及 82,780 千股	(1,416,395)	-	(1,334,892)	-
18XX	其他資產合計	5,626,023	2	6,055,688	2	34XX	股東權益其他項目合計	6,811,021	2	7,610,823	2
1XXX	資產總計	\$ 364,967,485	100	\$ 346,221,812	100	3610	少數股權	33,274,506	9	30,597,119	9
						3XXX	股東權益合計	255,929,796	70	234,130,291	68
							負債及股東權益總計	\$ 364,967,485	100	\$ 346,221,812	100

後附之附註係本合併財務報表之一部分。
(參閱勤業眾信會計師事務所民國九十七年一月二十九日查核報告)

董事長：



經理人：總經理：



財務副總：



會計主管：



中國鋼鐵股份有限公司及子公司

合併損益表

民國九十六及九十五年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元，惟
每股盈餘為元

代碼	九十六年度			九十五年度		
	金	額	%	金	額	%
4000	營業收入—淨額（附註二、五、六、二十七及三十二）			\$ 330,740,665	100	\$ 278,511,086 100
5000	營業成本（附註五、十一、十三、二十五及二十七）			<u>247,962,771</u>	<u>75</u>	<u>212,538,735</u> <u>76</u>
5910	營業毛利			82,777,894	25	65,972,351 24
5920	聯屬公司間未實現利益			<u>180,053</u>	<u>-</u>	<u>8,588</u> <u>-</u>
	已實現營業毛利			<u>82,597,841</u>	<u>25</u>	<u>65,963,763</u> <u>24</u>
	營業費用（附註二十五及二十七）					
6300	研究發展費用			1,489,494	1	1,282,235 -
6100	推銷費用			4,739,050	1	4,104,010 2
6200	管理及總務費用			<u>4,595,853</u>	<u>1</u>	<u>4,380,129</u> <u>2</u>
6000	營業費用合計			<u>10,824,397</u>	<u>3</u>	<u>9,766,374</u> <u>4</u>
6900	營業淨利			<u>71,773,444</u>	<u>22</u>	<u>56,197,389</u> <u>20</u>
	營業外收入及利益					
7110	利息收入			1,062,742	-	844,891 -
7310	金融資產評價利益—淨額（附註五）			297,714	-	338,864 -
7121	採權益法認列之投資收益—淨額（附註十三）			-	-	19,970 -
7122	股利收入			371,631	-	269,455 -
7160	兌換利益—淨額			497,760	-	171,785 -
7140	處分投資利益—淨額（附註六）			98,437	-	142,763 -
7480	其他			<u>1,511,710</u>	<u>1</u>	<u>1,633,164</u> <u>1</u>
7100	合計			<u>3,839,994</u>	<u>1</u>	<u>3,420,892</u> <u>1</u>

營業外費用及損失

（接次頁）

(承前頁)

代碼		九 十 六 年 度		九 十 五 年 度	
		金 額	%	金 額	%
7510	利息費用 (附註十五)	\$ 1,629,826	1	\$ 1,567,900	1
7521	採權益法認列之投資損失—淨額(附註十三)	117,704	-	-	-
7630	減損損失 (附註二、十一及十五)	676,724	-	1,194,590	-
7550	存貨盤損	601,506	-	91,051	-
7880	其 他	<u>775,282</u>	-	<u>747,597</u>	-
7500	合 計	<u>3,801,042</u>	<u>1</u>	<u>3,601,138</u>	<u>1</u>
7900	合併稅前淨利	71,812,396	22	56,017,143	20
8110	所得稅 (附註二及二十四)	<u>15,581,064</u>	<u>5</u>	<u>11,682,703</u>	<u>4</u>
8900	列計會計原則變動累積影響數前淨利	56,231,332	17	44,334,440	16
9300	會計原則變動累積影響數 (附註三) (減除所得稅利益 64,547 千元之淨額)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,769</u>	<u>-</u>
9600	合併總純益	<u>\$ 56,231,332</u>	<u>17</u>	<u>\$ 44,337,209</u>	<u>16</u>
	歸屬予：				
9601	母公司股東	\$ 51,263,874		\$ 39,158,584	
9602	少數股權	<u>4,967,458</u>		<u>5,178,625</u>	
		<u>\$ 56,231,332</u>		<u>\$ 44,337,209</u>	

代碼		九 十 六 年 度		九 十 五 年 度	
		稅 前	稅 後	稅 前	稅 後
	每股盈餘 (附註二十六)				
9750	基本每股盈餘	<u>\$ 5.40</u>	<u>\$ 4.49</u>	<u>\$ 4.16</u>	<u>\$ 3.43</u>
9850	稀釋每股盈餘	<u>\$ 5.38</u>	<u>\$ 4.48</u>	<u>\$ 4.16</u>	<u>\$ 3.42</u>

後附之附註係本合併財務報表之一部分。

(參閱勤業眾信會計師事務所民國九十七年一月二十九日查核報告)

董事長：



經理人：總經理：



財務副總：



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

民國九十六及九十五年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元，惟每股現金股利為元

	股本		資本公積	盈餘		未實現重估增值	金融商品未實現(損)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		法定盈餘公積	特別盈餘公積									
九十五年一月一日餘額	\$ 105,459,736	\$ 406,980	\$ 1,209,378	\$ 30,614,261	\$ 8,467,340	\$ 51,026,001	\$ 90,107,602	\$ 1,535,363	(\$ 446,483)	(\$ 335,992)	(\$ 36,872)	(\$ 1,273,221)	\$ 26,655,971	\$ 223,282,462
首次適用財務會計準則公報第三十四號所產生之影響數(附註三)	-	-	-	-	-	-	-	-	3,936,398	261,188	-	-	-	4,197,586
特別股轉換為普通股	40	(40)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
九十四年度盈餘分配(附註二十三)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
法定盈餘公積	-	-	-	5,060,439	-	(5,060,439)	-	-	-	-	-	-	-	-
特別盈餘公積	-	-	-	-	(22,347)	22,347	-	-	-	-	-	-	-	-
從業人員紅利	1,373,025	-	-	-	-	(2,288,375)	(2,288,375)	-	-	-	-	-	-	(915,350)
董監事酬勞	-	-	-	-	-	(137,302)	(137,302)	-	-	-	-	-	-	(137,302)
特別股現金股利—每股 3.75 元	-	-	-	-	-	(152,614)	(152,614)	-	-	-	-	-	-	(152,614)
普通股現金股利—每股 3.75 元	-	-	-	-	-	(39,541,405)	(39,541,405)	-	-	-	-	-	-	(39,541,405)
特別股股票股利—3.5%	14,244	-	-	-	-	(14,244)	(14,244)	-	-	-	-	-	-	-
普通股股票股利—3.5%	3,690,531	-	-	-	-	(3,690,531)	(3,690,531)	-	-	-	-	-	-	-
九十五年度合併總純益	-	-	-	-	-	39,158,584	39,158,584	-	-	-	-	-	5,178,625	44,337,209
備供出售金融資產未實現損益之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	1,646,395	-	-	-	-	1,646,395
處分重估資產其重估增值轉列其他收入	-	-	-	-	-	-	-	(23,240)	-	-	-	-	-	(23,240)
長期股權投資變動影響數	-	-	(78)	-	-	(12,252)	(12,252)	-	2,397,427	-	-	(71,556)	-	2,313,541
外幣財務報表換算所產生兌換差額之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12,017	-	-	-	12,017
被投資公司未認列為退休金成本之淨損失	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(486)	-	-	(486)
買回庫藏股票	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(32,096)	-	(32,096)
子公司處分持有之本公司股票	-	-	38,071	-	-	-	-	-	-	-	-	41,981	-	80,052
子公司獲配本公司現金股利	-	-	300,999	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	300,999
少數股權變動調整數	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,237,477)	(1,237,477)
九十五年十二月三十一日餘額	110,537,576	406,940	1,548,370	35,674,700	8,444,993	39,309,770	83,429,463	1,512,123	7,533,737	(62,787)	(37,358)	(1,334,892)	30,597,119	234,130,291
特別股轉換為普通股	17,380	(17,380)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
九十五年度盈餘分配(附註二十三)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
法定盈餘公積	-	-	-	3,914,633	-	(3,914,633)	-	-	-	-	-	-	-	-
特別盈餘公積	-	-	-	-	(829,292)	829,292	-	-	-	-	-	-	-	-
從業人員紅利	1,080,539	-	-	-	-	(1,800,898)	(1,800,898)	-	-	-	-	-	-	(720,359)
董監事酬勞	-	-	-	-	-	(108,054)	(108,054)	-	-	-	-	-	-	(108,054)
特別股現金股利—每股 2.78 元	-	-	-	-	-	(112,815)	(112,815)	-	-	-	-	-	-	(112,815)
普通股現金股利—每股 2.78 元	-	-	-	-	-	(30,725,312)	(30,725,312)	-	-	-	-	-	-	(30,725,312)
特別股股票股利—3%	12,174	-	-	-	-	(12,174)	(12,174)	-	-	-	-	-	-	-
普通股股票股利—3%	3,315,681	-	-	-	-	(3,315,681)	(3,315,681)	-	-	-	-	-	-	-
九十六年度合併總純益	-	-	-	-	-	51,263,874	51,263,874	-	-	-	-	-	4,967,458	56,231,332
備供出售金融資產未實現損益之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	(687,907)	-	-	-	-	(687,907)
處分重估資產其重估增值轉列其他收入	-	-	-	-	-	-	-	(2,968)	-	-	-	-	-	(2,968)
長期股權投資變動影響數	-	-	(340)	-	-	(5,674)	(5,674)	-	(372,504)	-	-	(179,968)	-	(558,486)
外幣財務報表換算所產生兌換差額之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	345,805	-	-	-	345,805
被投資公司未認列為退休金成本之淨損失	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(725)	-	-	(725)
處分庫藏股票	-	-	(2,263)	-	-	-	-	-	-	-	-	39,531	-	37,268
子公司處分持有之本公司股票	-	-	103,209	-	-	-	-	-	-	-	-	58,934	-	162,143
子公司獲配本公司現金股利	-	-	229,654	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	229,654
處分子公司股票	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16,133	16,133
子公司減少影響數	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,334)	(3,334)
少數股權變動調整數	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,302,870)	(2,302,870)
九十六年十二月三十一日餘額	\$ 114,963,350	\$ 389,560	\$ 1,878,630	\$ 39,589,333	\$ 7,615,701	\$ 51,407,695	\$ 98,612,729	\$ 1,509,155	\$ 6,473,326	\$ 283,018	(\$ 38,083)	(\$ 1,416,395)	\$ 33,274,506	\$ 255,929,796

後附之附註係本合併財務報表之一部分。
(參閱勤業眾信會計師事務所民國九十七年一月二十九日查核報告)

董事長：



經理人：總經理：



財務副總：



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

民國九十六及九十五年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

	九十六年度	九十五年度
營業活動之現金流量		
合併總純益	\$ 56,231,332	\$ 44,337,209
會計原則變動累積影響數	-	(2,769)
調整項目		
折舊	15,541,785	13,096,086
攤銷	850,827	749,550
遞延所得稅	1,019,794	156,654
採權益法之長期股權投資配發現金股利	96,760	24,768
採權益法認列之投資損失(收益)	118,835	(16,098)
無活絡市場之債券投資配發建設股息	443,399	399,050
處分固定資產損失	57,264	36,939
減損損失	765,997	1,335,788
金融商品評價利益及處分投資利益	(1,219,625)	(1,491,056)
其他	(905,808)	(624,936)
營業資產及負債之淨變動		
交易目的金融資產	231,204	(2,424)
應收票據	(311,932)	507,021
應收帳款	(963,966)	(1,676,644)
其他應收款	(464,152)	247,007
存貨	(7,639,925)	1,420,617
其他流動資產	(3,785,835)	879,426
應付票據及帳款	934,930	2,467,208
應付所得稅	1,967,398	(2,252,632)
應付費用	(95,275)	869,777
其他應付款	(906,144)	(821,479)
其他流動負債	3,914,778	(930,349)
營業活動之淨現金流入	<u>65,881,641</u>	<u>58,708,713</u>

(接次頁)

(承前頁)

	<u>九十六年度</u>	<u>九十五年度</u>
投資活動之現金流量		
取得指定公平價值變動列入損益之 金融資產	(\$ 28,135,076)	(\$ 41,075,459)
處分指定公平價值變動列入損益之 金融資產價款	48,846,755	42,135,299
取得備供出售金融資產	(12,865,844)	(12,333,441)
處分備供出售金融資產價款	14,492,502	15,381,385
取得持有至到期日金融資產	(334,217)	(548,372)
處分持有至到期日金融資產價款	335,278	198,133
取得以成本衡量之金融資產	(1,232,522)	(439,725)
處分以成本衡量之金融資產價款	67,949	57,536
以成本衡量之金融資產減資退回款	236,660	25,486
取得無活絡市場之債券投資	(2,687)	(2,445)
處分無活絡市場之債券投資價款	-	100,000
其他金融資產減少(增加)	(6,903,965)	4,812
增加採權益法之長期股權投資	(232,312)	(569,868)
處分採權益法之長期股權投資價款	13,788	198,001
採權益法之長期股權投資減資退回 股款	-	108,236
處分子公司股票價款	15,673	-
購置固定資產	(37,891,047)	(20,794,673)
處分固定資產價款	42,080	19,928
存出保證金減少(增加)	(53,613)	295,039
受限制資產減少(增加)	(446,728)	1,163,497
其他資產增加	(995,269)	(3,056,933)
投資活動之淨現金流出	<u>(25,042,595)</u>	<u>(19,133,564)</u>
融資活動之現金流量		
短期借款及銀行透支增加(減少)	(9,000,678)	1,661,349
應付短期票券增加(減少)	457,874	(6,361,161)
發行應付公司債	-	13,700,000
償還應付公司債	-	(10,425,000)
舉借長期借款	4,151,142	7,222,242
償還長期借款	(3,254,181)	(9,845,998)
償還應付重整債權	(527,974)	(527,973)
其他負債增加(減少)	(73,314)	110,261
母公司發放現金股利	(30,834,545)	(39,641,931)
母公司發放董監事酬勞及員工紅利	(828,413)	(1,052,652)
買回庫藏股票	-	(32,096)

(接次頁)

(承前頁)

	九十六年度	九十五年度
轉讓庫藏股予員工	\$ 37,268	\$ -
少數股權減少－主係配發股利	(2,302,870)	(1,237,477)
融資活動之淨現金流出	(42,175,691)	(46,430,436)
處分子公司影響數	(5,794)	-
現金及約當現金淨減少數	(1,342,439)	(6,855,287)
年初現金及約當現金餘額	39,933,146	46,788,433
年底現金及約當現金餘額	<u>\$ 38,590,707</u>	<u>\$ 39,933,146</u>
補充揭露資訊		
支付利息（不含利息資本化）	\$ 1,619,523	\$ 1,600,957
支付所得稅	12,593,872	13,778,681
同時影響現金及非現金項目之投資及融資活動之現金流量		
購置固定資產		
購置固定資產總額	\$ 38,311,767	\$ 22,372,733
應付設備款增加	(420,720)	(1,578,060)
支付現金	<u>\$ 37,891,047</u>	<u>\$ 20,794,673</u>
發放現金股利		
當年度現金股利	\$ 30,838,127	\$ 39,694,019
應付現金股利增加	(3,582)	(52,088)
支付現金	<u>\$ 30,834,545</u>	<u>\$ 39,641,931</u>
不影響現金流量之融資活動		
一年內到期之長期附息負債	<u>\$ 3,370,773</u>	<u>\$ 2,666,716</u>

後附之附註係本合併財務報表之一部分。

(參閱勤業眾信會計師事務所民國九十七年一月二十九日查核報告)

董事長：



經理人：總經理：



財務副總：



會計主管：



會計師核閱報告

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）及其子公司民國九十七年九月三十日之合併資產負債表，暨民國九十七年一月一日至九月三十日之合併損益表及合併現金流量表，業經本會計師核閱竣事。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核閱結果出具報告。

除第三段所述事項外，本會計師係依照審計準則公報第三十六號「財務報表之核閱」規劃並執行核閱工作。由於本會計師僅實施分析、比較與查詢，並未依照一般公認審計準則查核，因是無法對上開合併財務報表整體表示查核意見。

如合併財務報表附註一所述，列入第一段所述合併財務報表之子公司中，部分子公司（均為未上市櫃公司）之財務報表未經會計師核閱，其民國九十七年九月三十日之資產及負債總額分別為新台幣（以下同）145,887,000 千元及 71,992,956 千元，分別占合併資產及負債總額之 35% 及 45%；其民國九十七年前三季之營業收入淨額及淨利分別為 85,207,982 千元及 8,725,779 千元，分別占合併營業收入淨額及合併總純益之 26% 及 20%。另如合併財務報表附註十三所述，中鋼公司及其子公司民國九十七年九月三十日採權益法評價之長期股權投資餘額 4,098,429 千元及其民國九十七年前三季認列之淨投資損失 480,737 千元，係依據被投資公司同期間未經會計師核閱之財務報表認列。

依本會計師核閱結果，除上段所述該等子公司及被投資公司財務報表倘經會計師核閱，對合併財務報表可能有所調整之影響外，並未發現第一段所述合併財務報表在所有重大方面有違反證券發行人財務報告編製準則及行政院金融監督管理委員會民國九十六年十一月十五日金管證六字第 0960064020 號令暨一般公認會計原則而須作修正之情事。

如合併財務報表附註二所述，中鋼公司及其子公司於首次公開民國九十七年前三季合併財務報表時，得以單期方式表達。

如合併財務報表附註三所述，中鋼公司及其子公司自民國九十七年一月一日起，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三月發布 基秘字第○五二號函「員工分紅及董監酬勞之會計處理」。

勤業眾信會計師事務所

會計師 龔 俊 吉

會計師 張 日 炎

龔俊吉



張日炎



財政部證券暨期貨管理委員會核准文號

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

台財證六字第 0920123784 號

中 華 民 國 九 十 七 年 十 月 二 十 二 日

中國鋼鐵股份有限公司及子公司
 合 併 損 益 表
 民國九十七年一月一日至九月三十日
 (僅 經 核 閱 ， 未 依 一 般 公 認 審 計 準 則 查 核)

單位：新台幣千元，惟
 每股盈餘為元

代 碼		金 額	%
4000	營業收入—淨額(附註五及二十五)	\$ 331,028,242	100
5000	營業成本(附註五、十二、十三、二十五及二十七)	<u>256,558,426</u>	<u>78</u>
5910	營業毛利	74,469,816	22
5920	聯屬公司間未實現利益	<u>321,517</u>	<u>-</u>
	已實現營業毛利	<u>74,148,299</u>	<u>22</u>
	營業費用(附註二十五)		
6300	研究發展費用	1,301,353	1
6100	推銷費用	4,183,163	1
6200	管理及總務費用	<u>4,409,719</u>	<u>1</u>
6000	營業費用合計	<u>9,894,235</u>	<u>3</u>
6900	營業淨利	<u>64,254,064</u>	<u>19</u>
	營業外收入及利益		
7110	利息收入(附註二十四)	779,766	1
7122	股利收入	402,268	-
7160	兌換利益—淨額	325,576	-
7220	出售下腳及廢料收入	170,153	-
7480	其 他	<u>728,338</u>	<u>-</u>
7100	合 計	<u>2,406,101</u>	<u>1</u>
	營業外費用及損失		
7510	利息費用(附註十五及二十四)	1,530,705	-
7640	金融資產評價損失—淨額(附註五)	6,358	-

(接 次 頁)

(承前頁)

代 碼		金 額	%
7650	金融負債評價損失— 淨額(附註五)	\$ 46,065	-
7521	採權益法認列之投資 損失—淨額(附註十 三)	474,381	-
7630	減損損失(附註十一及 十二)	5,059,797	2
7880	其 他	<u>995,291</u>	<u>-</u>
7500	合 計	<u>8,112,597</u>	<u>2</u>
7900	合併稅前淨利	58,547,568	18
8110	所 得 稅	<u>14,369,368</u>	<u>5</u>
9600XX	合併總純益	<u>\$ 44,178,200</u>	<u>13</u>
	歸屬予：		
9601	母公司股東	\$ 39,481,792	12
9602	少數股權	<u>4,696,408</u>	<u>1</u>
		<u>\$ 44,178,200</u>	<u>13</u>

代碼		稅 前	稅 後
	每股盈餘(附註二十三)		
9750	基本每股盈餘	<u>\$ 4.07</u>	<u>\$ 3.31</u>
9850	稀釋每股盈餘	<u>\$ 4.02</u>	<u>\$ 3.27</u>

後附之附註係本合併財務報表之一部分。

(參閱勤業眾信會計師事務所民國九十七年十月二十二日核閱報告)

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及子公司

合併現金流量表

民國九十七年一月一日至九月三十日

(僅經核閱，未依一般公認審計準則查核)

單位：新台幣千元

	金 額
營業活動之現金流量	
合併總純益	\$ 44,178,200
調整項目	
折 舊	11,552,947
攤 銷	920,655
遞延所得稅	(1,919,293)
聯屬公司間未實現利益	321,517
採權益法評價之長期股權投資	
配發現金股利	72,162
採權益法認列之投資損失	480,737
處分固定資產損失	141,074
金融商品評價及處分投資淨損 失	677,823
減損損失	5,110,508
其 他	(101,972)
營業資產及負債之淨變動	
交易目的金融商品	405,209
應收票據	(1,493,132)
應收帳款	(1,730,935)
其他應收款	(149,412)
存 貨	(36,966,024)
其他流動資產	(3,811,775)
應付票據及帳款	2,655,204
應付所得稅	(391,480)
應付費用	4,174,982
其他應付款	567,342
其他流動負債	205,046
營業活動之淨現金流入	<u>24,899,383</u>
投資活動之現金流量	
取得指定公平價值變動列入損益之 金融資產	(17,882,813)
處分指定公平價值變動列入損益之 金融資產價款	19,765,356

(接次頁)

(承前頁)

	金	額
取得備供出售金融資產	(\$	8,213,804)
處分備供出售金融資產價款		9,877,883
取得持有至到期日金融資產	(	1,012,457)
處分持有至到期日金融資產價款		829,864
取得以成本衡量之金融資產	(	805,423)
處分以成本衡量之金融資產價款		168,137
以成本衡量之金融資產減資退回股 款		23,988
取得無活絡市場之債券投資	(	6,598)
增加採權益法之長期股權投資	(	24,462)
增加不動產投資	(	219,205)
其他金融資產增加	(	4,996,854)
購置固定資產	(	45,138,799)
處分固定資產價款		2,663
受限制資產增加	(	231,095)
其他資產增加	(	154,826)
投資活動之淨現金流出	(	<u>48,018,445</u>)
融資活動之現金流量		
短期借款及銀行透支增加		27,126,798
應付短期票券增加		8,563,919
舉借長期借款		12,182,307
償還長期借款	(	2,894,439)
償還應付重整債權	(	200,000)
母公司發放現金股利	(	40,343,418)
支付董監酬勞及員工紅利	(	992,370)
其他負債增加		27,377
少數股權減少	(	4,502,418)
融資活動之淨現金流出	(	<u>1,032,244</u>)
現金及約當現金淨減少數	(	24,151,306)
期初現金及約當現金餘額		<u>38,590,707</u>
期末現金及約當現金餘額		<u>\$ 14,439,401</u>
現金流量資訊之補充揭露		
支付利息(不含利息資本化)	\$	1,474,570
支付所得稅	\$	16,680,141

(接次頁)

(承前頁)

	<u>金</u>	<u>額</u>
同時影響現金及非現金項目之投資活動 及融資活動		
購置固定資產		
購置固定資產總額	\$	45,823,546
應付設備款增加	(	<u>684,747</u>)
支付現金	\$	<u>45,138,799</u>
發放現金股利		
當年度現金股利	\$	40,373,518
應付現金股利增加	(	<u>30,100</u>)
支付現金	\$	<u>40,343,418</u>
不影響現金流量之融資活動		
一年內到期之長期付息負債	\$	<u>2,743,331</u>

後附之附註係本合併財務報表之一部分。

(參閱勤業眾信會計師事務所民國九十七年十月二十二日核閱報告)

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）民國九十七年及九十六年六月三十日之資產負債表，暨民國九十七及九十六年一月一日至六月三十日之損益表、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九十七年及九十六年六月三十日之財務狀況，暨民國九十七及九十六年一月一日至六月三十日之經營成果與現金流量。

如財務報表附註三所述，中鋼公司自民國九十七年一月一日起，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三月發布 基秘字第○五二號函「員工分紅及董監酬勞會計處理」。

中鋼公司已編製民國九十七及九十六年上半年度之合併財務報表，並經本會計師分別出具修正式無保留及標準式無保留核閱報告，備供參考。

中鋼公司民國九十七年上半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。

勤業眾信會計師事務所

會計師 龔 俊 吉

會計師 張 日 炎



財政部證券暨期貨管理委員會核准文號

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

台財證六字第 0920123784 號

中 華 民 國 九 十 七 年 七 月 三 十 日

中國鋼鐵股份有限公司
資產負債表
民國九十七年及九十六年六月三十日

單位：新台幣千元，惟
每股面額為元

代碼	資產	九十七年六月三十日		九十六年六月三十日		代碼	負債及股東權益	九十七年六月三十日		九十六年六月三十日	
		金額	%	金額	%			金額	%	金額	%
1100	現金及約當現金 (附註二及四)	\$ 19,971,830	6	\$ 27,733,201	10	2100	流動負債				
1310	公平價值變動列入損益之金融資產						短期借款及銀行透支 (附註十五及二十八)	\$ 7,551,058	2	\$ 13,152,175	5
1320	產一流動 (附註二及五)	9,503,989	3	10,445,962	4	2200	避險之衍生性金融負債一流動 (附註二及十六)	15,917	-	-	-
	備供出售金融資產一流動 (附註二及六)	4,784,371	2	5,195,884	2	2140	應付帳款 (附註二十七)	7,600,994	3	3,757,597	1
1120	應收票據	1,919,388	1	1,330,445	1	2160	應付所得稅 (附註二十三)	6,349,405	2	5,743,505	2
1140	應收帳款 (附註二、七及二十七)	4,547,324	2	3,460,771	1	2170	應付費用 (附註十七)	9,271,567	3	6,266,992	2
1160	其他應收款	9,772,581	3	5,994,563	2	2210	其他應付款	4,292,310	1	3,615,479	1
1210	存貨 (附註二及八)	46,209,538	15	34,874,362	12	2216	應付股利 (附註二十二)	40,635,666	13	31,087,568	11
1286	遞延所得稅資產 (附註二十三)	268,302	-	162,078	-	2298	其他	1,883,323	1	1,795,233	1
1291	受限制資產一流動 (附註二十八)	4,186,208	1	4,150,000	1	21XX	流動負債合計	77,600,240	25	65,418,549	23
1298	其他 (附註二十七)	2,815,838	1	1,263,630	-						
11XX	流動資產合計	103,979,369	34	94,610,896	33	2430	長期負債				
	長期投資						避險之衍生性金融負債-非流動 (附註二及十六)	275,173	-	-	-
1450	備供出售金融資產-非流動 (附註二及六)	3,006,814	1	3,262,187	1	2410	應付公司債 (附註十八)	13,700,000	4	13,700,000	5
1480	以成本衡量之金融資產-非流動 (附註二及九)	6,035,433	2	5,765,065	2	2420	長期借款 (附註十九及二十九)	4,437,470	2	3,313,125	1
1490	無活絡市場之債券投資-非流動 (附註二及十)	4,841,926	2	5,482,324	2	24XX	長期負債合計	18,412,643	6	17,013,125	6
1421	採權益法之長期股權投資 (附註二及十一)	63,105,901	20	60,976,229	21	2510	土地增值稅準備 (附註十三)	2,171,124	1	2,171,124	1
1425	預付長期投資款 (附註十一)	69,700	-	90,000	-		其他負債				
1440	其他金融資產-非流動 (附註十二)	4,380,640	1	-	-	2860	遞延所得稅負債 (附註二十三)	2,477,638	1	2,603,823	1
14XX	長期投資合計	81,440,414	26	75,575,805	26	2881	遞延貸項-聯屬公司間利益 (附註二十一)	1,695,759	-	1,261,292	-
	固定資產 (附註二、十三、二十七及二十九)					28XX	其他負債合計	4,173,397	1	3,865,115	1
1501	地	10,805,388	4	8,322,881	3	2XXX	負債合計	102,357,404	33	88,467,913	31
1511	土地改良物	4,212,123	1	4,212,123	1		股本-每股面額 10 元, 額定 12,000,000 千股 (附註二十二)				
1521	房屋及建築	40,476,985	13	39,059,576	14	3110	普通股-九十七年及九十六年六月底分別發行 11,496,921 千股及 11,053,773 千股	114,969,210	37	110,537,726	39
1531	機器設備	240,889,955	78	229,832,331	80	3120	特別股-九十七年及九十六年六月底分別發行 38,370 千股及 40,679 千股	383,700	-	406,790	-
1551	運輸設備	1,546,688	1	1,489,693	-	31XX	股本合計	115,352,910	37	110,944,516	39
1681	其他設備	4,099,450	1	3,544,651	1	32XX	資本公積 (附註二及二十二)	2,084,984	1	1,556,889	-
15X1	成本合計	302,030,589	98	286,461,255	99	33XX	保留盈餘 (附註二及二十二)	84,145,363	27	77,967,569	27
15X8	重估增值	16,941,188	5	17,120,179	6		股東權益其他項目				
15XY	成本及重估增值	318,971,777	103	303,581,434	105	3460	未實現重估增值 (附註十三及二十二)	1,505,903	-	1,509,510	1
15X9	減：累計折舊	217,037,007	70	207,672,238	72	3450	金融商品未實現利益 (附註六及二十二)	5,437,895	2	8,327,684	3
1671	未完工程	101,934,770	33	95,909,196	33	3420	累積換算調整數	(511,142)	-	(22,509)	-
15XX	固定資產淨額	118,640,734	38	111,483,316	39	3430	未認列為退休金成本之淨損失	(40,099)	-	(41,070)	-
17XX	無形資產 (附註二)	190,197	-	279,623	-	3510	庫藏股票-九十七年及九十六年六月底分別為 79,443 千股及 85,374 千股 (附註二及二十二)	(1,340,874)	-	(1,433,016)	(1)
	其他資產					34XX	其他項目合計	5,051,683	2	8,340,599	3
1800	出租資產-淨額 (附註二及十四)	3,139,900	1	3,167,979	1	3XXX	股東權益合計	206,634,940	67	198,809,573	69
1820	存出保證金	179,078	-	131,967	-		負債及股東權益總計	\$ 308,992,344	100	\$ 287,277,486	100
1887	受限制資產-非流動 (附註二十八)	2,000	-	31,694	-						
1888	未攤銷費用及其他 (附註二)	1,420,652	1	1,996,206	1						
18XX	其他資產合計	4,741,630	2	5,327,846	2						
1XXX	資產總計	\$ 308,992,344	100	\$ 287,277,486	100						

後附之附註係本財務報表之一部分。
(請參閱勤業眾信會計師事務所民國九十七年七月三十日查核報告)

董事長：



經理人：總經理：



財務副總：



會計主管：



中國鋼鐵股份有限公司

損 益 表

民國九十七及九十六年一月一日至六月三十日

單位：新台幣千元，惟
每股盈餘為元

代碼	九十七年上半年度		九十六年上半年度		
	金 額	%	金 額	%	
營業收入(附註二及二十七)					
4110	銷貨收入	\$120,154,306	97	\$ 97,612,243	97
4800	其 他	4,168,528	3	2,586,378	3
4000	營業收入合計	124,322,834	100	100,198,621	100
營業成本(附註二十四及二十七)					
5110	銷貨成本	90,760,167	73	69,616,394	69
5800	其 他	2,593,283	2	1,631,321	2
5000	營業成本合計	93,353,450	75	71,247,715	71
5910	營業毛利	30,969,384	25	28,950,906	29
5920	聯屬公司間未實現利益	325,653	-	21,530	-
	已實現營業毛利	30,643,731	25	28,929,376	29
營業費用(附註二十四及二十七)					
6300	研究發展費用	764,311	1	659,019	1
6100	推銷費用	1,460,793	1	1,321,839	1
6200	管理及總務費用	1,405,164	1	1,219,871	1
6000	營業費用合計	3,630,268	3	3,200,729	3
6900	營業淨利	27,013,463	22	25,728,647	26
營業外收入及利益					
7110	利息收入(附註二十六)	336,267	-	364,010	-
7121	採權益法認列之投資收 益(附註十一)	6,208,249	5	5,657,894	6
7310	金融資產評價利益(附 註二及五)	28,859	-	99,511	-
7480	其 他	850,439	1	948,226	1
7100	合 計	7,423,814	6	7,069,641	7

(接次頁)

(承前頁)

代碼	九十七年上半年度			九十六年上半年度		
	金	額	%	金	額	%
	營業外費用及損失					
7510		利息費用(附註十三及二十六)	\$ 261,278	-	\$ 294,122	1
7550		存貨盤損	361,446	1	274,330	-
7630		減損損失(附註九及十)	303,370	-	243,290	-
7880		其他	339,149	-	136,059	-
7500		合計	<u>1,265,243</u>	<u>1</u>	<u>947,801</u>	<u>1</u>
7900		稅前淨利	33,172,034	27	31,850,487	32
8110		所得稅(附註二及二十三)	<u>6,271,935</u>	<u>5</u>	<u>5,644,336</u>	<u>6</u>
9600		本期淨利	<u>\$ 26,900,099</u>	<u>22</u>	<u>\$ 26,206,151</u>	<u>26</u>

代碼	九十七年上半年度			九十六年上半年度		
	稅	前	稅後	稅	前	稅後
	每股盈餘(附註二十五)					
9750		基本每股盈餘	<u>\$ 2.90</u>	<u>\$ 2.35</u>	<u>\$ 2.79</u>	<u>\$ 2.29</u>
9850		稀釋每股盈餘	<u>\$ 2.88</u>	<u>\$ 2.34</u>	<u>\$ 2.78</u>	<u>\$ 2.29</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：

	九十七年上半年度	九十六年上半年度
本期淨利	<u>\$ 26,973,589</u>	<u>\$ 26,210,168</u>
基本每股盈餘(九十七及九十六年上半年度分別按加權平均股數 11,496,921 千股及 11,493,012 千股計算)	<u>\$ 2.35</u>	<u>\$ 2.28</u>
稀釋每股盈餘(九十七及九十六年上半年度分別按加權平均股數 11,596,381 千股及 11,533,691 千股計算)	<u>\$ 2.33</u>	<u>\$ 2.27</u>

後附之附註係本財務報表之一部分。

(參閱勤業眾信會計師事務所民國九十七年七月三十日查核報告)

董事長： 經理人：總經理： 財務副總： 會計主管：

中國鋼鐵股份有限公司
股東權益變動表

民國九十七及九十六年一月一日至六月三十日

單位：新台幣千元

	股本		資本公積	盈餘			其他項目						
	普通股	特別股		法定盈餘公積	特別盈餘公積	未分配盈餘	合計	未實現金融商品重估增值	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
九十七年一月一日餘額	\$ 114,963,350	\$ 389,560	\$ 1,878,630	\$ 39,589,333	\$ 7,615,701	\$ 51,407,695	\$ 98,612,729	\$ 1,509,155	\$ 6,473,326	\$ 283,018	(\$ 38,083)	(\$ 1,416,395)	\$ 222,655,290
特別股轉換為普通股	5,860	(5,860)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
九十六年度盈餘分配 (附註二十二)													
法定盈餘公積	-	-	-	5,125,820	-	(5,125,820)	-	-	-	-	-	-	-
從業人員紅利	-	-	-	-	-	(923,135)	(923,135)	-	-	-	-	-	(923,135)
董監事酬勞	-	-	-	-	-	(69,235)	(69,235)	-	-	-	-	-	(69,235)
特別股現金股利—每股 3.5 元	-	-	-	-	-	(136,076)	(136,076)	-	-	-	-	-	(136,076)
普通股現金股利—每股 3.5 元	-	-	-	-	-	(40,237,442)	(40,237,442)	-	-	-	-	-	(40,237,442)
九十七年上半年度淨利	-	-	-	-	-	26,900,099	26,900,099	-	-	-	-	-	26,900,099
備供出售金融資產未實現損益之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	552,316	-	-	-	552,316
處分重估資產其重估增值轉列其他收入	-	-	-	-	-	-	-	(3,252)	-	-	-	-	(3,252)
長期股權投資變動影響數	-	-	21,681	-	-	(1,577)	(1,577)	-	(1,042,317)	-	-	(14,147)	(1,036,360)
外幣財務報表換算所產生兌換差額之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(794,160)	-	-	(794,160)
認列被投資公司之未認列為退休金成本之淨損失	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,016)	-	(2,016)
現金流量避險未實現損益	-	-	-	-	-	-	-	-	(545,430)	-	-	-	(545,430)
子公司處分持有之本公司股票	-	-	184,673	-	-	-	-	-	-	-	-	89,668	274,341
九十七年六月三十日餘額	<u>\$ 114,969,210</u>	<u>\$ 383,700</u>	<u>\$ 2,084,984</u>	<u>\$ 44,715,153</u>	<u>\$ 7,615,701</u>	<u>\$ 31,814,509</u>	<u>\$ 84,145,363</u>	<u>\$ 1,505,903</u>	<u>\$ 5,437,895</u>	<u>(\$ 511,142)</u>	<u>(\$ 40,099)</u>	<u>(\$ 1,340,874)</u>	<u>\$ 206,634,940</u>
九十六年一月一日餘額	\$ 110,537,576	\$ 406,940	\$ 1,548,370	\$ 35,674,700	\$ 8,444,993	\$ 39,309,770	\$ 83,429,463	\$ 1,512,123	\$ 7,533,737	(\$ 62,787)	(\$ 37,358)	(\$ 1,334,892)	\$ 203,533,172
特別股轉換為普通股	150	(150)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
九十五年度盈餘分配 (附註二十二)													
法定盈餘公積	-	-	-	3,914,633	-	(3,914,633)	-	-	-	-	-	-	-
特別盈餘公積	-	-	-	-	(829,292)	829,292	-	-	-	-	-	-	-
從業人員紅利	-	-	-	-	-	(720,359)	(720,359)	-	-	-	-	-	(720,359)
董監事酬勞	-	-	-	-	-	(108,054)	(108,054)	-	-	-	-	-	(108,054)
特別股現金股利—每股 2.78 元	-	-	-	-	-	(112,815)	(112,815)	-	-	-	-	-	(112,815)
普通股現金股利—每股 2.78 元	-	-	-	-	-	(30,725,312)	(30,725,312)	-	-	-	-	-	(30,725,312)
九十六年上半年度淨利	-	-	-	-	-	26,206,151	26,206,151	-	-	-	-	-	26,206,151
備供出售金融資產未實現損益之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	937,808	-	-	-	937,808
處分重估資產其重估增值轉列其他收入	-	-	-	-	-	-	-	(2,613)	-	-	-	-	(2,613)
長期股權投資變動影響數	-	-	4,591	-	-	(1,505)	(1,505)	-	(143,861)	-	-	(101,361)	(242,136)
外幣財務報表換算所產生兌換差額之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	40,278	-	-	40,278
認列被投資公司之未認列為退休金成本之淨損失	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,712)	-	(3,712)
子公司處分持有之本公司股票	-	-	3,928	-	-	-	-	-	-	-	-	3,237	7,165
九十六年六月三十日餘額	<u>\$ 110,537,726</u>	<u>\$ 406,790</u>	<u>\$ 1,556,889</u>	<u>\$ 39,589,333</u>	<u>\$ 7,615,701</u>	<u>\$ 30,762,535</u>	<u>\$ 77,967,569</u>	<u>\$ 1,509,510</u>	<u>\$ 8,327,684</u>	<u>(\$ 22,509)</u>	<u>(\$ 41,070)</u>	<u>(\$ 1,433,016)</u>	<u>\$ 198,809,573</u>

後附之附註係本財務報表之一部分。

(參閱勤業眾信會計師事務所民國九十七年七月三十日查核報告)

董事長：



經理人：總經理：



財務副總：



會計主管：



中國鋼鐵股份有限公司

現金流量表

民國九十七及九十六年一月一日至六月三十日

單位：新台幣千元

	九十七年 上半年度	九十六年 上半年度
營業活動之現金流量		
本期淨利	\$ 26,900,099	\$ 26,206,151
調整項目		
折舊	5,615,043	5,806,281
攤銷	324,274	291,357
遞延所得稅	30,552	(102,754)
聯屬公司間未實現利益	325,653	21,530
金融資產評價利益	(28,859)	(99,511)
採權益法之長期股權投資配發 現金股利	155,284	311,160
固定資產處分損失	56,200	47,826
採權益法認列之投資收益	(6,208,249)	(5,657,894)
減損損失	303,370	243,290
其他	(55,846)	(1,486)
營業資產及負債項目之淨變動		
應收票據	(523,833)	5,833
應收帳款	(2,085,084)	(723,604)
其他應收款	(122,101)	(445,726)
存貨	(8,039,355)	(2,463,494)
其他流動資產	(393,221)	(244,450)
應付帳款	2,260,901	146,811
應付所得稅	(332,839)	60,971
應付費用	1,733,797	(1,583,919)
其他流動負債	(198,041)	(549,300)
營業活動之淨現金流入	<u>19,717,745</u>	<u>21,269,072</u>
投資活動之現金流量		
取得指定公平價值變動列入損益之 金融資產	(9,550,208)	(7,010,854)
處分指定公平價值變動列入損益之 金融資產價款	1,107,175	8,980,391
增加採權益法之長期股權投資	(140,872)	(549,095)
取得以成本衡量之金融資產	-	(89,250)
預付長期投資款	(69,700)	-
購置固定資產	(8,185,181)	(6,692,953)

(接次頁)

(承前頁)

	九十七年 上半年度	九十六年 上半年度
其他金融資產增加	(\$ 4,634,980)	\$ -
存出保證金增加	(97,405)	(76,134)
受限制資產增加(減少)	5,826	(500,000)
其他資產增加	<u>-</u>	<u>(298,118)</u>
投資活動之淨現金流出	<u>(21,565,345)</u>	<u>(6,236,013)</u>
融資活動之現金流量		
短期借款及銀行透支減少	(2,603,627)	(3,472,242)
發放現金股利	<u>(15,102)</u>	<u>(24,227)</u>
融資活動之現金流出	<u>(2,618,729)</u>	<u>(3,496,469)</u>
現金及約當現金淨增加(減少)金額	(4,466,329)	11,536,590
期初現金及約當現金餘額	<u>24,438,159</u>	<u>16,196,611</u>
期末現金及約當現金餘額	<u>\$ 19,971,830</u>	<u>\$ 27,733,201</u>
現金流量資訊之補充揭露		
支付利息(不含利息資本化金額)	\$ 296,095	\$ 323,915
支付所得稅	6,574,222	5,686,119
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		
固定資產增加	\$ 8,528,023	\$ 7,012,742
應付設備款增加	<u>(342,842)</u>	<u>(319,789)</u>
支付現金	<u>\$ 8,185,181</u>	<u>\$ 6,692,953</u>
發放現金股利		
當年度現金股利	\$ 40,373,518	\$ 30,838,127
應付現金股利增加	<u>(40,358,416)</u>	<u>(30,813,900)</u>
支付現金	<u>\$ 15,102</u>	<u>\$ 24,227</u>
不影響現金流量之融資活動		
應付董監事酬勞及員工紅利(係盈餘分配)	<u>\$ 992,370</u>	<u>\$ 828,413</u>

後附之附註係本財務報表之一部分。

(參閱勤業眾信會計師事務所民國九十七年七月三十日查核報告)

董事長：



經理人：總經理：



財務副總：



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	95 年度	96 年度	差 異	
				金 額	%
流動資產		75,046,154	79,510,065	4,463,911	6
固定資產		110,453,314	115,769,832	5,316,518	5
其他資產		5,395,949	5,204,512	(191,437)	(4)
資產總額		265,626,695	281,940,623	16,313,928	6
流動負債		38,928,520	35,124,032	(3,804,488)	(10)
長期負債		17,126,250	18,145,654	1,019,404	6
負債總額		62,093,523	59,285,333	(2,808,190)	(5)
股 本		110,944,516	115,352,910	4,408,394	4
資本公積		1,548,370	1,878,630	330,260	21(註)
保留盈餘		83,429,463	98,612,729	15,183,266	18
股東權益總額		203,533,172	222,655,290	19,122,118	9

註：資本公積增加 330,260 仟元，主要係子公司持有中鋼股票獲配之現金股利所致。

(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		增(減)金額	變動比例%
	95 年度	96 年度		
營業收入	177,658,233	207,918,952	30,260,719	17.03
營業成本	134,216,258	152,705,397	18,489,139	13.78
營業毛利	43,441,975	55,213,555	11,771,580	27.10
聯屬公司間已(未)實現利益	26,208	(160,520)	(186,728)	(712.48)
營業費用	5,723,455	6,336,721	613,266	10.71
營業利益	37,744,728	48,716,314	10,971,586	29.07
營業外收入及利益	11,422,949	14,796,765	3,373,816	29.54
營業外費用及損失	1,488,924	1,861,405	372,481	25.02
繼續營業部門稅前淨利	47,678,753	61,651,674	13,972,921	29.31
所得稅費用	8,482,347	10,387,800	1,905,453	22.46
會計原則變動累積影響數	(37,822)	—	37,822	(100.00)
本期損益	39,158,584	51,263,874	12,105,290	30.91

營業收入增加主係 96 年平均鋼價提高所致；營業毛利增加 11,771,580 仟元，主係營業收入增加 17%，原料及運費亦上漲增加營業成本 14%，但因售價增幅高於成本增幅，致營業毛利增加 27%；營業利益增加 10,971,586 仟元之因素同上。

聯屬公司間(已)未實現利益較上期不利金額為 186,728 仟元，主要係本公司與被投資公司間之順流交易本期為未實現利益淨額，而上期為已實現淨額。

營業外收入及利益較上期增加 3,373,816 仟元，主要係採權益法認列之投資收益增加所致。

營業外費用及損失較上期增加 372,481 仟元，主要係原料存貨盤損所致。

繼續營業部門稅前淨利增加 13,972,921 仟元之因素同營業毛利增加原因。

所得稅費用較上期增加 1,905,453 仟元，主要係稅前淨利增加所致。

會計原則變動累積影響數上期 37,822 仟元，主要係 95 年度首次適用新發佈之財務會計準則公報第 34 號「金融商品之會計處理準則」及第 36 號「金融商品之表達與揭露」之影響數；本期則無此影響數。

本期淨利較上期增加 12,105,290 仟元，主要原因同營業毛利增加原因。

2. 預期未來一年銷售數量與其依據，對公司未來財務業務之可能影響及因應計畫

本公司未來將持續提高生產效率及降低生產成本，增加高品級鋼品之產量及規劃冷軋及熱浸鍍鋅等新生產線，同時推動下游客戶對鋼品之研發與應用，以提高產品附加價值、利潤及國際競爭力，相信以上措施將有助於本公司未來營收及獲利表現。

(三) 現金流量

1. 最近年度現金流量變動分析

本公司 96 年度現金流入淨額 8,241,548 仟元，各項營運活動現金流動變動如下：

- (1) 營業活動：淨現金流入 52,716,653 仟元，主係本期淨利產生之現金流入所致。
- (2) 投資活動：淨現金流出 7,189,446 仟元，主係公平價值變動列入損益之金融資產處分與取得之淨現金流入與購置固定資產所致。
- (3) 融資活動：淨現金流出 37,285,659 仟元，主係發放現金股利所致。

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
97	244.38	346.10	427.61	413.23	(250.36)	250.36
98	40.14	340.71	433	400	(452.15)	452.15

(1) 現金流量變動情形分析：

營業活動淨現金流入主要係因本期淨利及折舊攤提所致；投資活動現金流出主要係因購置固定資產所致；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									
				92 年度	93 年度	94 年度	95 年度	96 年度	97 年度	98 年度	99 年度	100 年度	
氧氣工場九號機組興建計畫	自有資金 72.5% 長期借款 27.5%	97 年 2 月	2,610	84	264	1,607	393	262	—	—	—	—	
第二熱浸鍍鋅線增建計畫	自有資金 72.5% 長期借款 27.5%	96 年 3 月	5,296	34	906	2,465	1,891	—	—	—	—	—	
固雜料前處理製程新建工程計畫	自有資金 72.5% 長期借款 27.5%	96 年 12 月	2,089	—	—	207	981	901	—	—	—	—	
第二水平退火塗覆線增建計畫	自有資金 75.66% 長期借款 24.34%	96 年 6 月	3,674	—	—	1,047	2,066	561	—	—	—	—	
煉鋼廠七號扁鋼胚連鑄機增設計畫	自有資金 77.28% 長期借款 22.72%	98 年 3 月	5,848	—	—	—	1,444	2,039	1,487	878	—	—	
線材工場汰舊換新工程計畫	自有資金 77.28% 長期借款 22.72%	99 年 9 月	6,728	—	—	—	—	403	1,041	1,406	3,514	364	
第二小鋼胚表面處理工場增設計畫	自有資金 77.28% 長期借款 22.72%	98 年 3 月	1,563	—	—	—	—	156	782	625	—	—	
壹號高爐第三爐代更新計畫	自有資金 77.28% 長期借款 22.72%	100 年 6 月	6,490	—	—	—	—	501	166	314	3,958	2,001	
參號高爐第二爐代中修更新工程計畫	自有資金 77.28% 長期借款 22.72%	99 年 10 月	1,515	—	—	—	—	30	232	254	999	—	
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	46,438	—	—	—	—	4,550	7,472	15,092	12,553	6,771	

2. 預期可產生效益

(1) 氧氣工場九號機組興建計畫

預計每日可生產氣氧 1,500 噸、氣氮 1,050 噸、液氮 60 噸。預估內部報酬率 9.00%。

(2) 第二熱浸鍍鋅線(NO.2 CGL)增建計畫

預計每年可增產鋅鐵合金鋼品(GA)12 萬噸及純鋅鋼品(GI)18 萬噸，增加公司收益。預估內部報酬率 8.58%。

(3) 固雜料前處理製程新建工程計畫

預計可有效改善空氣品質，兼可減少含鐵物料之外運及降低委外處理成本。

(4) 第二水平退火塗覆線增建計畫

預計每年可增產高品級非方向性電磁鋼片 20 萬噸，增加公司收益。預估內部報酬率 9.84%。

(5) 煉鋼廠七號扁鋼胚連鑄機增設計畫

預計可活絡鑄機生產調配、調降熔銑比、提高鋼液產量、減少轉爐停吹或高爐降風風險。預估內部報酬率 9.06%。

(6) 線材工場汰舊換新工程計畫

預計每年可增產 25 萬噸線材盤元，增加公司收益。

(7) 第二小鋼胚表面處理工場增設計畫

預計每年可增小鋼胚研磨產能 45 萬當量噸，增加公司收益。預估內部報酬率 8.9%。

(8) 壹號高爐第三爐代更新計畫

本計畫為必要之設備更新，預計每年可增產 25 萬噸鐵水，增加公司收益。

(9) 參號高爐第二爐代中修更新工程計畫

本計畫為必要之設備局部修護，使恢復既有鐵水年產能 264 萬公噸。

(10) 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%。

(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

本公司轉投資政策主要係配合公司深耕鋼鐵本業，以多角化經營，擴大

事業領域之事業方向為主軸，期以投資收益增進股東權益。

96 年度本公司權益法認列之投資收益達 12,117,747 仟元，較 95 年度成長 25.82%，主因係航運、工業材料及工程事業相關子公司盈餘均有亮麗表現，多家公司獲利均創新高，因此本公司長投收益創歷年新高記錄。

本公司未來將加強轉投資管理，落實績效評估制度，發揮業務綜效，針對經營虧損之轉投資公司，則提供必要之協助，期及早扭轉困境。未來一年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機構所出具之信用評等報告：中華信用評等股份有限公司 twAAA，請參閱第 96 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 97 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、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：無。
- 八、公司治理運作情形：請參閱第 98 至 104 頁。

49 Floor
No.7 Xinyi Road, Section 5,
Taipei 11049, Taiwan, R.O.C.
Tel : 886-2-8722-5800
Fax : 886-2-8722-5869

Taiwan Ratings

a partner of Standard & Poor's

中國鋼鐵股份有限公司

97-1 期新台幣玖拾陸億元五年期無擔保公司債：twAAA
長期發行人評等：twAAA 評等展望：穩定 短期發行人評等：twA-1+

(2008/10/20) 中華信用評等公司今天授予中國鋼鐵股份有限公司（中鋼，twAAA／穩定／twA-1+）即將發行之 97-1 期新台幣 96 億元五年期無擔保公司債的評等等級為「twAAA」。該無擔保公司債的票面利率為 2.42%，並將在發行日起屆滿的第四及第五年底分別償還發行總額的 50%。

中華信用評等股份有限公司

台北市 11049 信義路五段 7 號 49 樓

www.taiwanratings.com

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九千六百張，每張面額新台幣一百萬元，共發行新台幣九十六億元，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，並經本會計師採行必要程序予以複核，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

勤業眾信會計師事務所

會計師 龔 俊 吉



中 華 民 國 九 十 七 年 十 一 月 十 一 日

公司治理運作情形

一、董事會運作情形

最近年度(97)董事會開會 4 次，董事及監察人出席情形如下：

職 稱	姓 名	實際出(列) 席次數	委託出 席次數	實際出(列) 席率(%)	備註(註)
董事長	經濟部代表人林文淵	1	1	50%	970825 解任
董事長	經濟部代表人張家祝	1	1	50%	970827 接任
董事	經濟部代表人謝發達	2	1	50%	97年9月底已向經濟部請辭中鋼董事職務，直至97年10月30日中鋼才接獲經濟部改派林聖忠函
董事	經濟部代表人黃重球	3	1	75%	
董事	群裕投資(股)公司代表人陳源成	3	1	75%	
董事	景裕國際(股)公司代表人鍾樂民	4	0	100%	
董事	高瑞投資(股)公司代表人翁政義	4	0	100%	
董事	高雄市中國鋼鐵(股)公司產業工會代表人鄔順財	4	0	100%	
董事	新懋投資(股)公司代表人陳和宗	4	0	100%	
獨立董事	洪三雄	2	2	50%	
獨立董事	邱晃泉	4	0	100%	
獨立董事	黃維生	4	0	100%	
監察人	弘全投資(股)公司代表人盧淵源	4	0	100%	
監察人	勞工保險局代表人盧天麟	0	0	0%	970606 解任
監察人	勞工保險局代表人王如玄	0	0	0%	970715 新任
監察人	啟翊投資(股)公司代表人王景益	4	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「公開發行公司董事會議事辦法」之規定，當董事會所列議案，涉及某董事規範(則)中訂定董事自行迴避事項，並規定該等事項之自身利害關係可能損及公司利益時，該董事應當自行迴避，不得加入表決，亦不得代理其他董事行使表決權；例如：
 (一) 96.6.21 第 13 屆第 1 次董事會，獨立董事報酬案，洪三雄、邱晃泉及黃維生等三位獨立董事均依法迴避本案之表決。
 (二) 96.6.29 第 13 屆第 2 次董事會議臨時提案：有關新任董事長之薪給待遇案，關係人林文淵董事長依法迴避。
 (三) 96.12.20 第 13 屆第 4 次董事會議臨時提案：董事長薪給待遇標準調整案，林文淵董事長依法迴避。
 (四) 97.3.19 第 13 屆第 5 次董事會議臨時提案：
 本公司總經理、執行副總經理及副總經理自 97.4.1 起薪給待遇調整案，總經理及執行副總經理依法迴避。
- 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) 96.6.21 股東常會通過增訂公司章程第 22 條：應選出之每屆董事人數中，獨立董事人數不得少於二人，且不得少於應選出人數五分之一。
 (二) 96.6.29 第 13 屆第 2 次董事會議通過本公司董事會設立「公司治理委員會」及「薪酬委員會」。
 (三) 96.8.29 第 13 屆第 3 次董事會議通過：
 1. 公司治理委員會召集人：邱晃泉、委員：陳源成、鄔順財
 2. 薪酬委員會召集人：洪三雄、委員：鍾樂民、陳和宗
 (四) 公司治理委員會
 1. 97.04.23 召開第 13 屆董事會公司治理委員會第 1 次會議。
 2. 97.10.22 召開第 13 屆董事會公司治理委員會第 2 次會議。
 (五) 薪酬委員會
 1. 96.12.04 召開第 13 屆董事會薪酬委員會第 1 次會議。
 2. 97.3.14 召開第 13 屆董事會薪酬委員會第 2 次會議。

二、審計委員會運作情形：不適用。

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。

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
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) 96.06.21 改選第 13 屆董事時，選任獨立董事三人。 (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、監察人之組成及職責 (一)公司設置獨立監察人之情形 (二)監察人與公司之員工及股東溝通之情形	(一) 未設置獨立監察人。惟三席監察人獨立行使職權，符合公司治理精神。 (二) 員工及股東會透過書信或 e-mail 與監察人溝通，監察人會指示公司相關單位處理，再由監察人回覆。	與上市上櫃公司治理實務守則規範無差異。
四、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、產銷聯誼會、冶金技術服務、勞資會議、申訴制度、睦鄰服務。 (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。
五、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	(一) 公司網站設置「股東服務」與「公司治理」專區，充分揭露財務、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。
六、公司設置提名或薪酬委員會等功能委員會之運作情形	(一) 96.6.29 第 13 屆第 2 次董事會議通過本公司董事會設置「公司治理委員會」及「薪酬委員會」。 (二) 96.8.29 第 13 屆第 3 次董事會議通過： 1. 公司治理委員會召集人：邱晃泉、委員：陳源成、鄔順財 2. 薪酬委員會召集人：洪三雄、委員：鍾樂民、陳和宗 (三) 公司治理委員會 1. 97.04.23 召開第 13 屆董事會公司治理委員會第 1 次會議。 2. 97.10.22 召開第 13 屆董事會公司治理委員會第 2 次會議。 (四) 薪酬委員會 1. 96.12.04 召開第 13 屆董事會薪酬委員會第 1 次會議。 2. 97.3.14 召開第 13 屆董事會薪酬委員會第 2 次會議。	與上市上櫃公司治理實務守則規範無差異。
七、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
	<p>八、請敘明公司對社會責任所採行之制度與措施及履行社會責任情形：</p> <p>『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。</p> <p>另中鋼公司長期投入參與之地方事務如下：</p> <p>(一)協助地方教育建設活動：</p> <ol style="list-style-type: none"> 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清寒助學金 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 6.協助學校藝文表演活動 7.贊助大型活動(如：旋風俄羅斯音樂會、費加洛婚禮歌劇、卡列拉斯 2007 演唱會) <p>(二)協助地方公益建設：</p> <ol style="list-style-type: none"> 1.協助整建小港區鄰里活動中心 2.美化綠化社區環境 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 <p>(三)提供社會福利措施：</p> <ol style="list-style-type: none"> 1.發放區內低收入戶三節慰問金、2.設置急難救助金、3.每週六放映睦鄰電影，及游泳池開放、4.節慶晚會邀請里民觀賞同樂 <p>(四)參與地方活動：</p> <ol style="list-style-type: none"> 1.積極參與並協助地方辦理各項節慶、廟會、民俗及慈善活動 2.配合協助辦理小港區敬老、農漁民節慶、三節勞軍活動 3.協助辦理本區地方機關社團公益性聯誼活動及自強活動 <p>(五)舉辦工廠參觀活動：</p> <p>舉辦鋼鐵之旅，邀請本區國小六年級學童前來公司參觀，並接待本區居民、民意代表、及各公私立機關參觀本公司，俾使大眾了解公司的生產過程及各項污染防治措施，以建立公司良好形象。</p> <p>(六)協助地方</p> <p>訂定小港區子弟參加新進人員甄試優惠錄用獎勵辦法。</p>	
	<p>九、其他有助於瞭解公司治理運作情形之重要資訊(如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、保護消費者或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)：</p>	

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

至 97 年 10 月 31 日

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	張家祝	97.08.27	97.10.29	中鋼企管顧問	全球經濟環境分析	3 小時
董 事	陳源成	96.06.21	96.10.25	中鋼企管顧問	由美國次級房貸風暴談金融投資風險	3 小時
			97.10.29	中鋼企管顧問	全球經濟環境分析	3 小時
董 事	鍾樂民	96.06.21	96.10.25	中鋼企管顧問	由美國次級房貸風暴談金融投資風險	3 小時
			97.10.29	中鋼企管顧問	全球經濟環境分析	3 小時
董 事	鄔順財	96.06.21	96.10.25	中鋼企管顧問	由美國次級房貸風暴談金融投資風險	3 小時
獨立董事	洪三雄	96.06.21	96.12.04	證基會	公司治理機制下董事會及監察人之職能與權責	3 小時
			97.06.30	證基會	上市(櫃)之公司財務報告常見問題與相關法律責任	3 小時
獨立董事	邱晃泉	96.06.21	96.12.04	證基會	公司治理機制下董事會及監察人之職能與權責	3 小時
			97.06.30	證基會	上市(櫃)之公司財務報告常見問題與相關法律責任	3 小時
獨立董事	黃維生	96.06.21	96.12.04	證基會	公司治理機制下董事會及監察人之職能與權責	3 小時
			97.06.30	證基會	上市(櫃)之公司財務報告常見問題與相關法律責任	3 小時
監 察 人	盧淵源	96.06.21	96.11.12	證基會	員工分紅費用化相關規範	3 小時
監 察 人	王景益	96.06.21	96.10.25	證基會	內線交易與董事監察人之利益關係及案例說明	3 小時
			97.10.31	證基會	金融犯罪型態與法律責任	3 小時
			97.03.26	中華民國會計師公會全國聯合會	所得稅基本稅額未分配	3 小時
			97.06.11	中華民國會計師公會全國聯合會	企業社會責任領先者的策略	3 小時
			97.06.20	中華公司治理協會	董事會與企業併購決策	3 小時
			97.07.18	證基會	台灣整體經濟發展趨勢分析	3 小時
			97.08.12	中華民國會計師公會全國聯合會	企業併購法律與實務探討	6 小時

(二)最近年度董事會於 97 年 3 月至 97 年 10 月共開會 4 次,各董事監察人出席率詳見第 98 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,其範圍包含與公司交易利用公司資產、資訊及機會與公司競爭。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「公開發行公司董事會議事辦法」之規定,當董事會所列議案,涉及某董事規範(則)中訂定董事自行迴避事項,並規定該等事項之自身利害關係可能損及公司利益時,該董事應當自行迴避,不得加入表決,亦不得代理其他董事行使表決權。

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												
<p>例如 96 年 6 月 21 日之獨立董事報酬案，三位獨立董事均依法迴避表決。 (五)本公司已為董事、監察人購買責任險。</p>														
<p>十、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： 本公司參加社團法人中華公司治理協會上市上櫃公司 CG 6003 公司治理制度評量獲得評量認證。綜合評量委員的意見如下：</p> <p>(一)整體優點</p> <ol style="list-style-type: none"> 1.貴公司參考德、日作法設置 1 席員工董事，參與董事會運作作法，值得嘉許。 2.自民國 96 年度 6 月起，設置獨立董事。 3.自民國 96 年度 6 月起，董事會下設薪酬委員會及公司治理委員會二個功能委員會。 <p>(二)</p> <table border="1" data-bbox="344 734 1249 1010"> <thead> <tr> <th data-bbox="344 734 1102 779">建 議</th> <th data-bbox="1102 734 1249 779">改善情形</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="344 779 1102 813">1.加強獨立董事之運作</td> <td data-bbox="1102 779 1249 813">1</td> </tr> <tr> <td data-bbox="344 813 1102 853">2.修改董監選舉辦法，增加「員工董事」之選任相關事宜。</td> <td data-bbox="1102 813 1249 853">2</td> </tr> <tr> <td data-bbox="344 853 1102 893">3.董事會議事錄重大訊息公告於公開資訊觀測站。</td> <td data-bbox="1102 853 1249 893">3</td> </tr> <tr> <td data-bbox="344 893 1102 969">4.已成立之薪酬委員會及公司治理委員會職權宜修訂入「權責劃分表」內</td> <td data-bbox="1102 893 1249 969">4</td> </tr> <tr> <td data-bbox="344 969 1102 1010">5.內部主任稽核之升任宜列為董事會「討論案」而非「追認案」</td> <td data-bbox="1102 969 1249 1010">5</td> </tr> </tbody> </table> <p>(三)改善情形</p> <ol style="list-style-type: none"> 1.獨立董事於本公司董事會、薪酬委員會與公司治理委員會均已落實監督功能。 2.法務部門將研議辦理。 3.本公司董事會重大訊息之揭露均按照證交法令進行，已依法公告於公開資訊觀測站。 4.本公司相關單位將研議辦理。 5.本公司相關單位將研議辦理。 			建 議	改善情形	1.加強獨立董事之運作	1	2.修改董監選舉辦法，增加「員工董事」之選任相關事宜。	2	3.董事會議事錄重大訊息公告於公開資訊觀測站。	3	4.已成立之薪酬委員會及公司治理委員會職權宜修訂入「權責劃分表」內	4	5.內部主任稽核之升任宜列為董事會「討論案」而非「追認案」	5
建 議	改善情形													
1.加強獨立董事之運作	1													
2.修改董監選舉辦法，增加「員工董事」之選任相關事宜。	2													
3.董事會議事錄重大訊息公告於公開資訊觀測站。	3													
4.已成立之薪酬委員會及公司治理委員會職權宜修訂入「權責劃分表」內	4													
5.內部主任稽核之升任宜列為董事會「討論案」而非「追認案」	5													

四、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：

- 1.依行政院金管會制定之相關規範，訂定①內部控制制度手冊、②取得或處分資產處理程序、③背書保證作業程序及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)。
- 2.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薪酬委員會組織規程、④董事、監察人道德行為準則及⑤一級主管以上人員道德行為準則。
- 3.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) 規章全文於「公開資訊觀測站」之「公司治理」項下之「訂定公司治理之相關規程規則」可供下載。

五、最近年度及截至公開說明書刊印日止，與財務報告有關人士（包括董事長、總經理、會計主管及內部稽核主管等）辭職解任情形之彙總

96年1月1日至97年10月31日

職稱	姓名	到任日期	解任日期	辭職或解任原因
董事長	江耀宗	94.11.14	96.06.30	法人代表改派
董事長	林文淵	96.06.29	97.08.25	法人代表改派
董事長	張家祝	97.08.27	—	—

六、其他足以增進對公司治理運作情形之瞭解的重要資訊

此處揭露本公司財會稽核相關人員取得國內外相關證照情形：

- (一) 國內證照：會計師執照 2 人、內部稽核師執照 1 人、證券分析師執照 1 人、理專證照 3 人、高級營業員證照 1 人、期貨營業員證照 1 人、信託業務證照 1 人。
- (二) 其他證照：美國財務分析師執照 1 人、美國會計師執照 1 人、中國大陸會計師執照 1 人。

中國鋼鐵股份有限公司

董事長

張家祝



董事兼
總經理

陳源成



董事

黃重球



董事

鍾樂民



董事

鄔順財



董事

陳和宗

