

股票代碼：2023

燁輝企業股份有限公司

107年度法人說明會



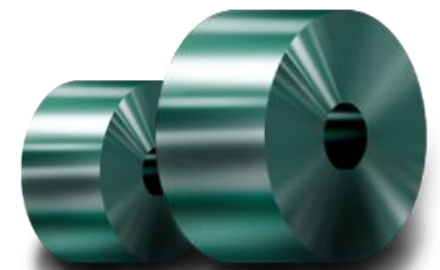
本簡報是建立於本公司從各項來源所取得之資訊，有些資訊可能受未來不確定性因素影響，致使與原先本公司對於未來前景的說明迥異。未來若有變更或調整時，請以公開資訊觀測站公告資訊為依據。

This presentation is based on the information obtained from various sources which the company believes to be reliable. But at some point in the future, there are a variety of factors which could cause actual results to differ materially from those statements. Therefore, please refer to the information on MOPS website as the main basis if any adjustment has been made.
(<http://mops.twse.com.tw/mops/web/index>)

1 公司簡介


2 營運概況

3 未來展望



1.1 公司基本介紹

 **燁輝企業股份有限公司**
YIEH PHUI ENTERPRISE CO., LTD.

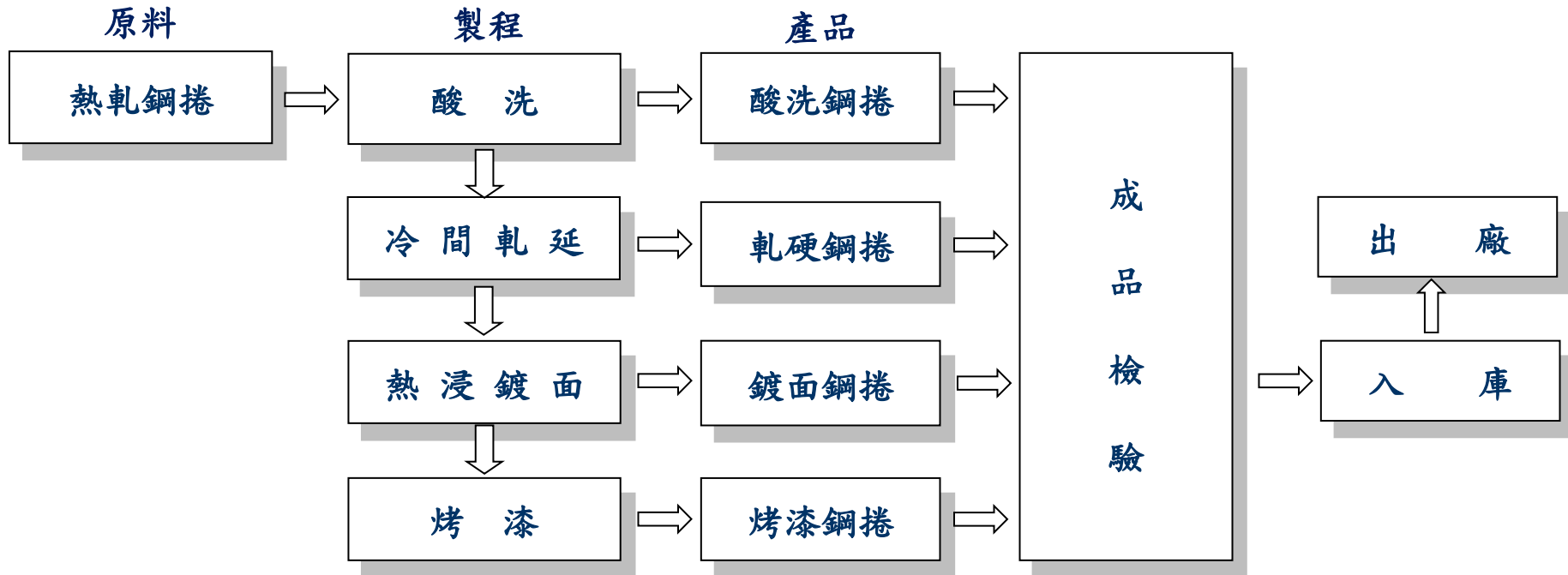
公司地址		82544 高雄市橋頭區芋寮里芋寮路369號				
集團創辦人 董事長 林義守先生				燁輝企業總經理 燁輝(中國)董事長 吳林茂先生		
創設日期		1986 年 3 月 20 日		員工人數 (至Sep. 30, 2018)		
公司登記日期		1995 年 7 月 28 日		1,404人		
				資本額 (至Sep. 30, 2018)		
				新台幣 187.58 億元		
營業額	2015	新台幣 22,224 百萬元		合併營收	2015	新台幣 49,785 百萬元
	2016	新台幣 23,868 百萬元			2016	新台幣 52,847 百萬元
	2017	新台幣 29,179 百萬元			2017	新台幣 71,159 百萬元
	2018至Q3	新台幣 23,316 百萬元			2018至Q3	新台幣 57,758 百萬元

1.1 公司基本介紹

主要產品：

熱浸鍍鋅/鍍5%鋁鋅/鍍55%鋁鋅與彩塗烤漆鋼捲

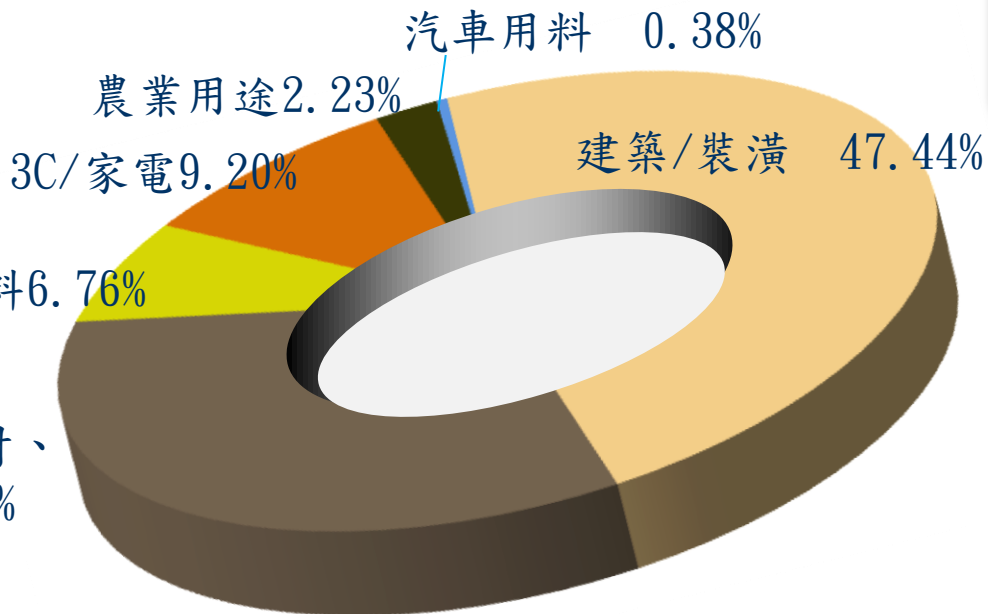
製程簡介：



鍍面鋼捲產品之應用



穀物筒倉



機油濾清器



樓承板



EMT鋼管



太陽能板支架



C、Z輕型鋼桁

烤漆鋼捲產品之應用



室內隔間牆板
高效抗菌烤漆鋼板



家電產品



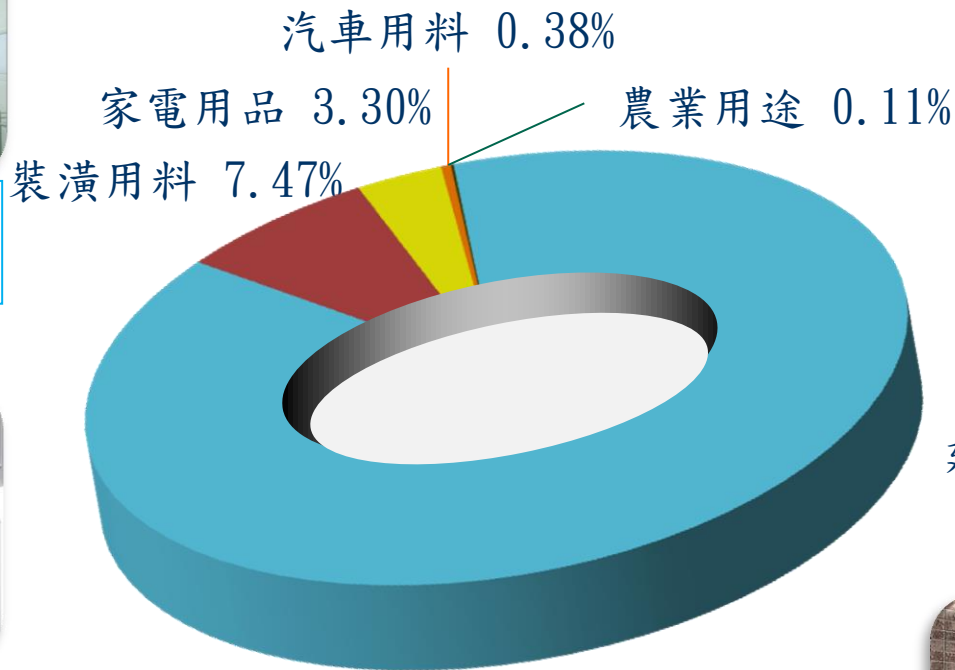
3C產品



3C PVDF潔冷烤漆鋼板



工廠廠房



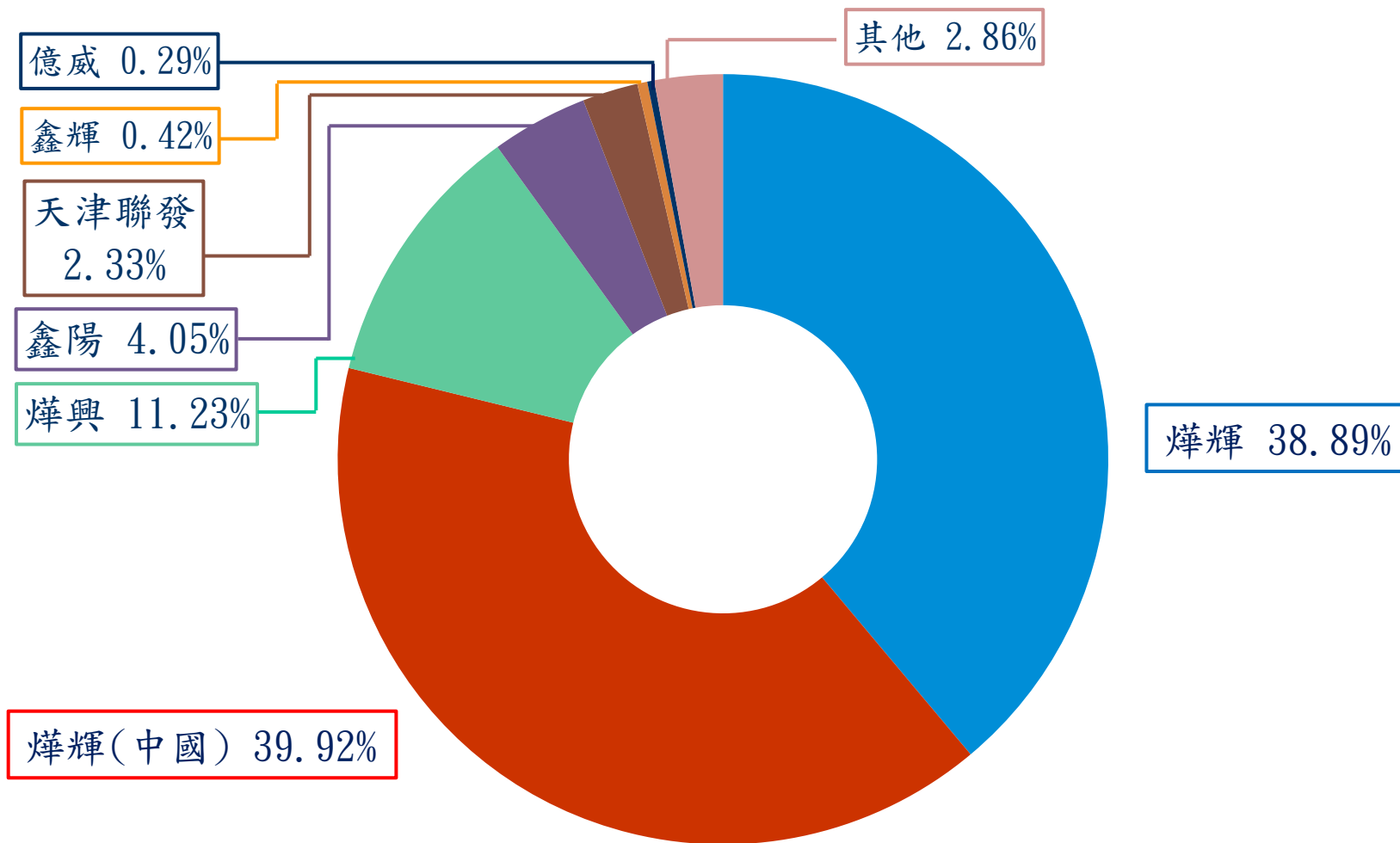
建築用料 88.75%



車庫門板

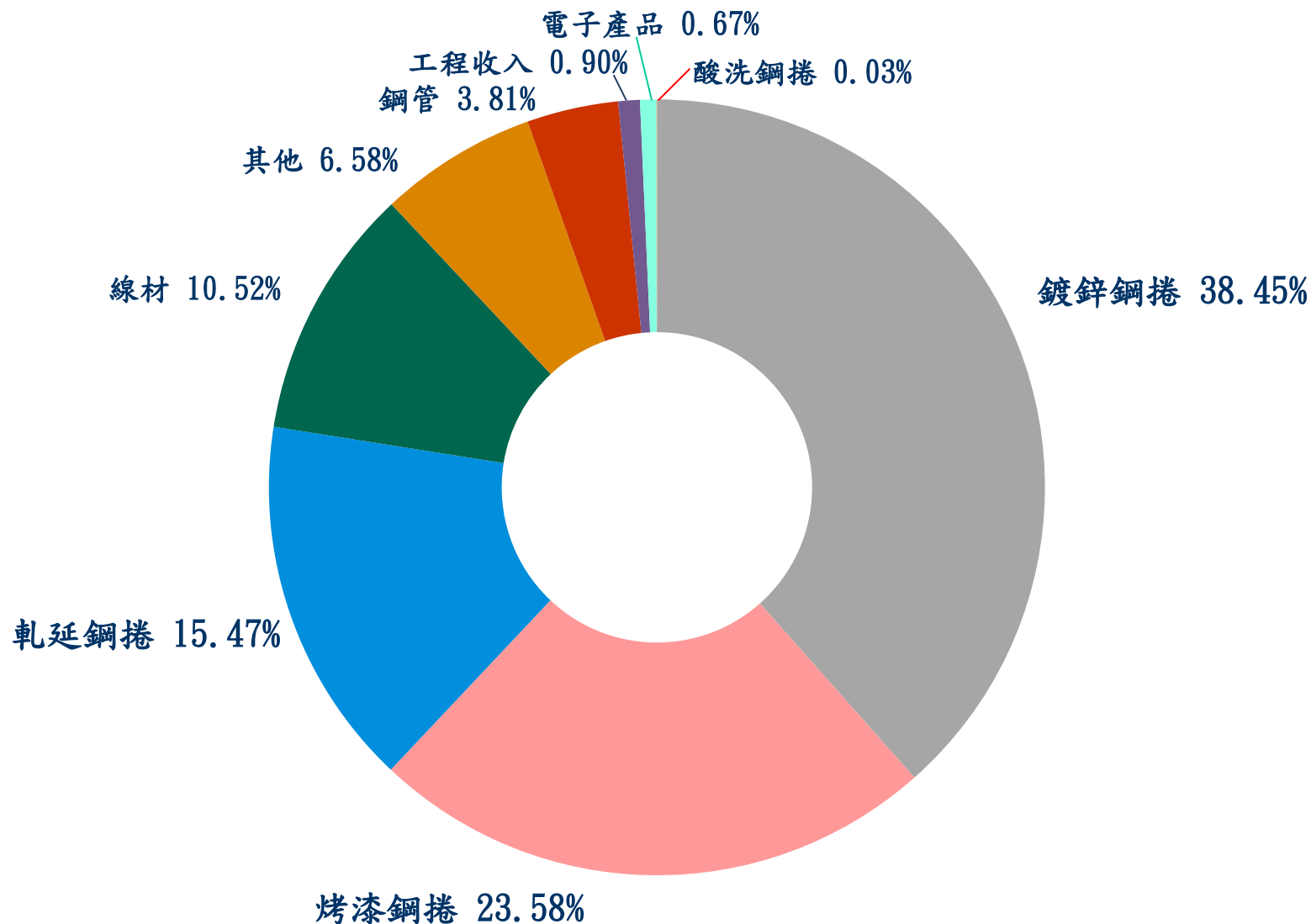
1.2 燁輝2017年公司別營收分布

2017年合併營收新台幣711.59億元



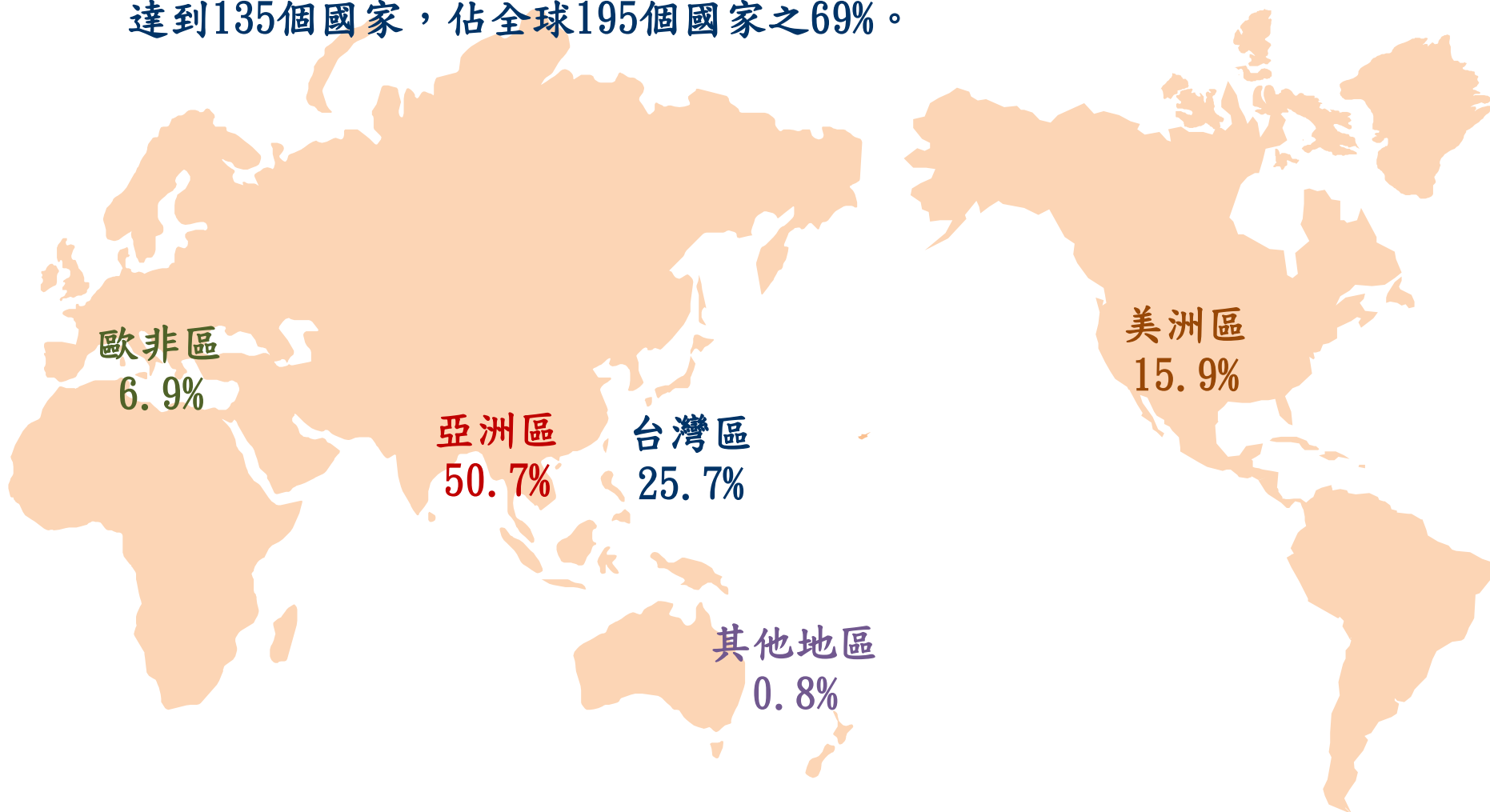
1.3 2017年合併營收產品別分布圖

合併營收主要為鍍烤事業比重超過75%



1.4 2017年區域別合併營收分布

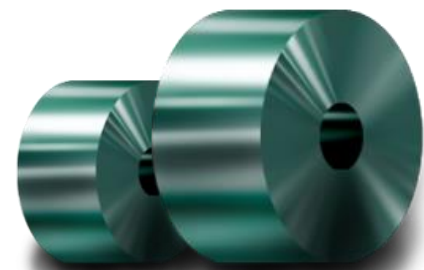
燁輝以具優勢的全球競爭力，積極拓展國際市場，目前產品銷售已達到135個國家，佔全球195個國家之69%。



1 公司簡介

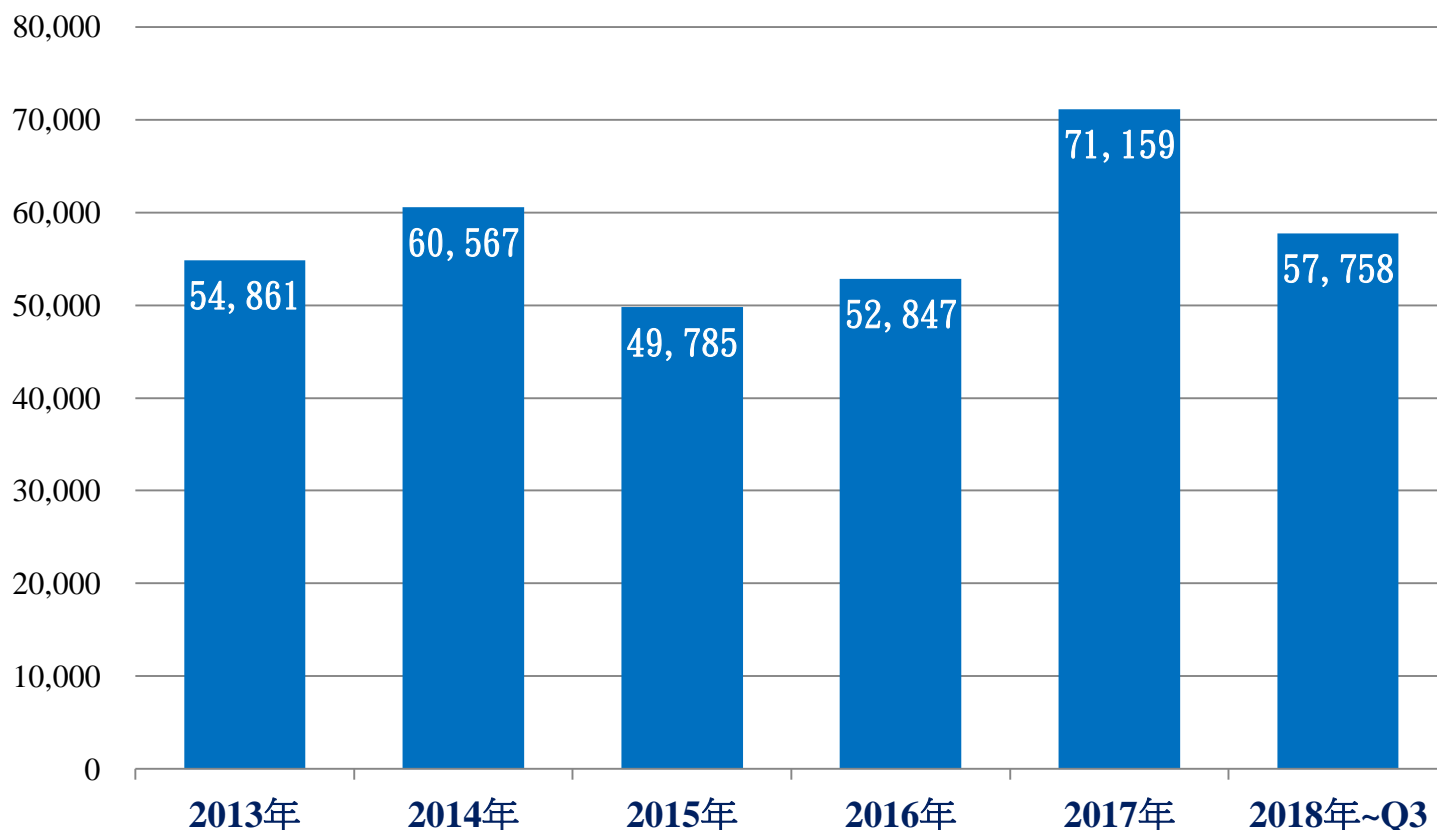
2 營運概況

3 未來展望



燁輝企業近年合併營收

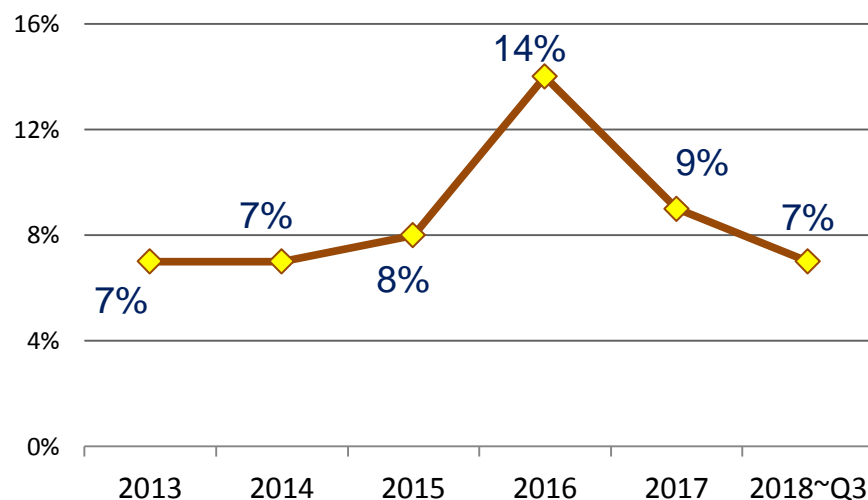
NTD, million



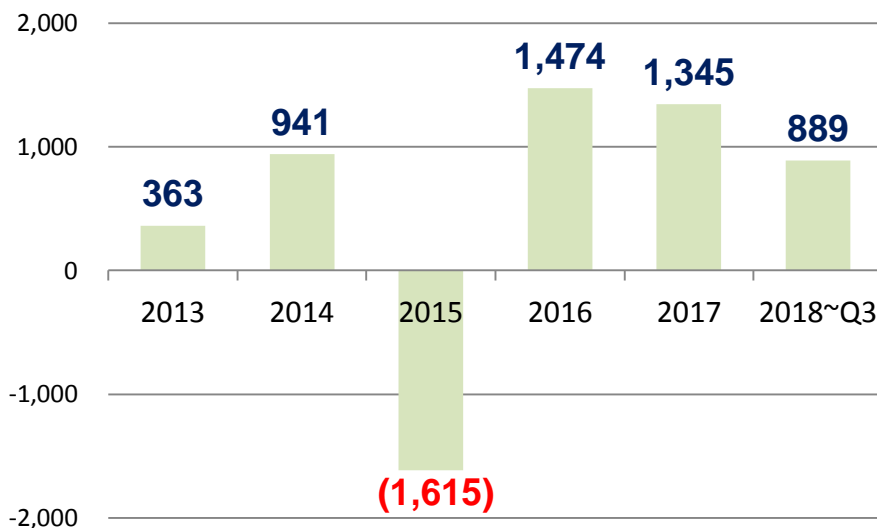
- 2018年前三季合併營收57,758百萬元，相較2017年前三季合併營收53,320百萬元同期比較成長8.32%

2.2 合併營運概況趨勢圖

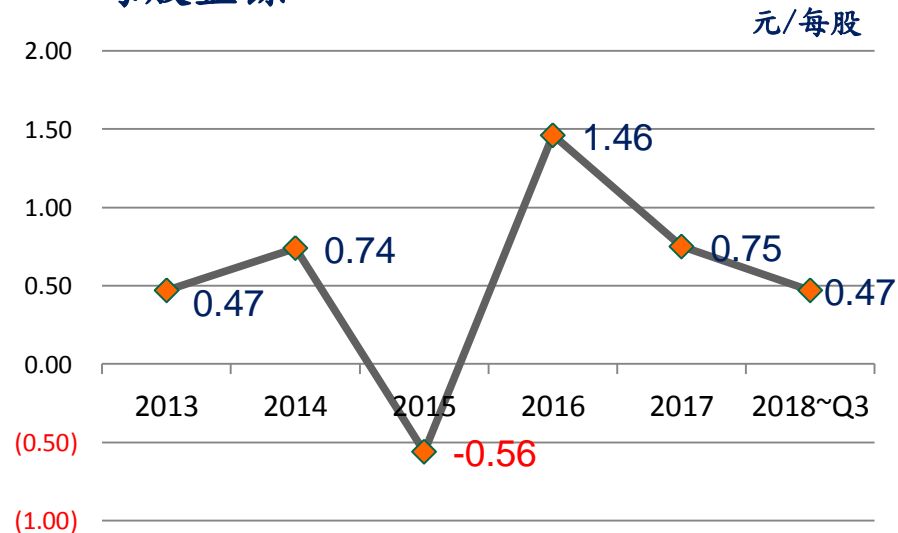
■ 銷貨毛利率



■ 合併稅後淨利 新台幣, 百萬元



■ 每股盈餘 (歸屬於母公司權益)

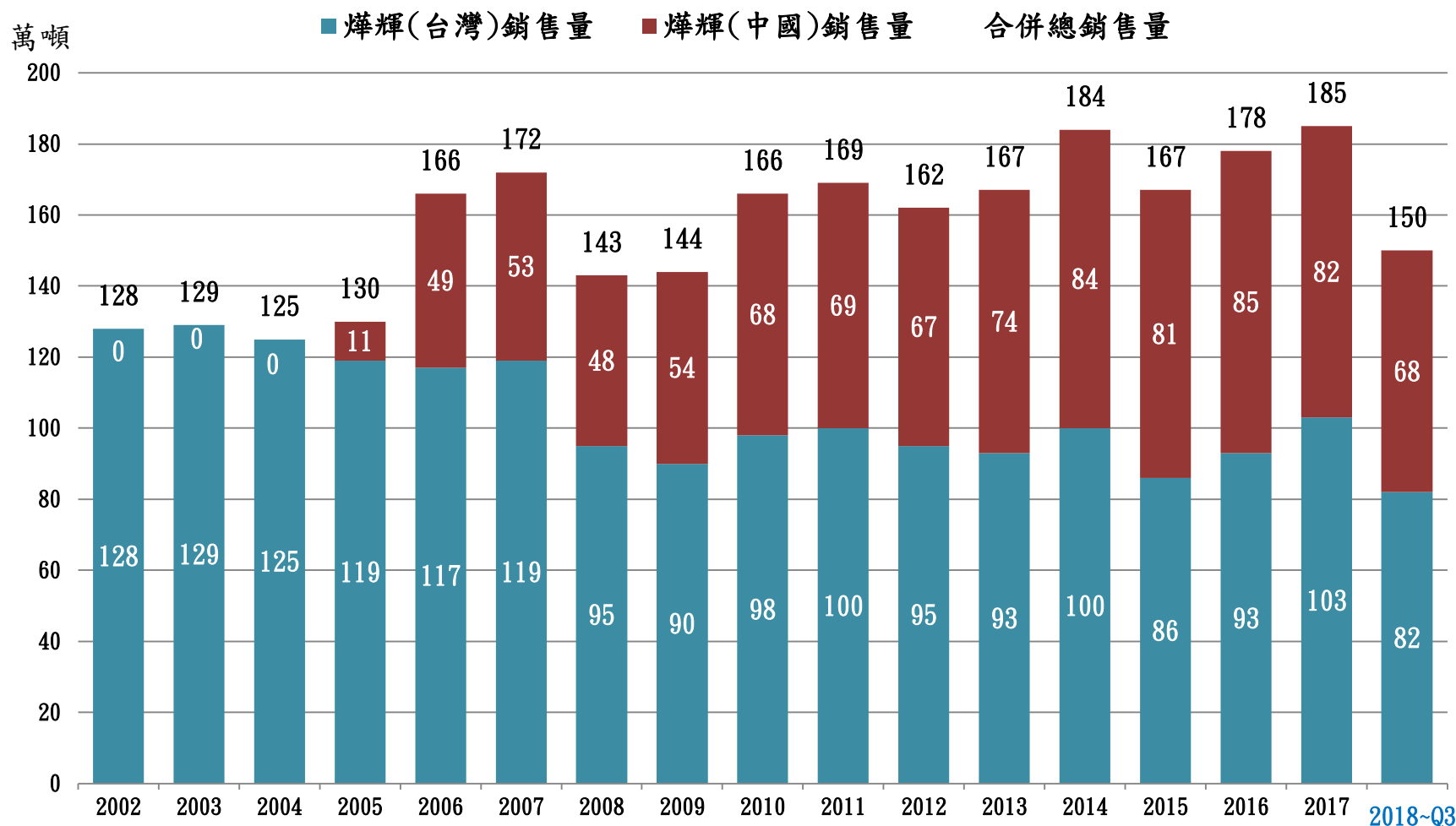


2.3 合併獲利能力及財務結構

項目/年度	2013	2014	2015	2016	2017	2018~Q3
銷貨收入淨額	54,861	60,567	49,785	52,847	71,159	57,758
銷貨毛利	3,683	4,436	3,704	7,206	6,299	4,063
銷貨毛利率	7%	7%	8%	14%	9%	7%
營業淨利	1,121	1,442	862	3,844	2,211	1,370
稅前淨利	615	1,360	(1,597)	3,372	1,805	1,041
稅後淨利	363	941	(1,615)	1,474	1,345	889
歸屬母公司淨利	772	1,239	(954)	1,613	1,367	889
歸屬非控制權益	(409)	(298)	(661)	(139)	(22)	(0)
EPS(元)	0.47	0.74	(0.56)	1.46	0.75	0.47
負債/資產(%)	56.18	59.32	62.02	63.13	66.02	66.70
流動比例(%)	96.94	94.00	120.89	102.10	100.90	104.63
速動比例(%)	56.44	53.02	74.11	54.28	48.21	51.47
利息費用	1,000	904	851	790	1,120	948
股數(仟股)	1,635,342	1,668,049	1,718,090	1,718,090	1,821,176	1,875,811
(IFRS準則；單位：新台幣/百萬元)						

2.4 鍍烤產品銷售量趨勢

燁輝鍍烤產品全球銷售量成長趨勢



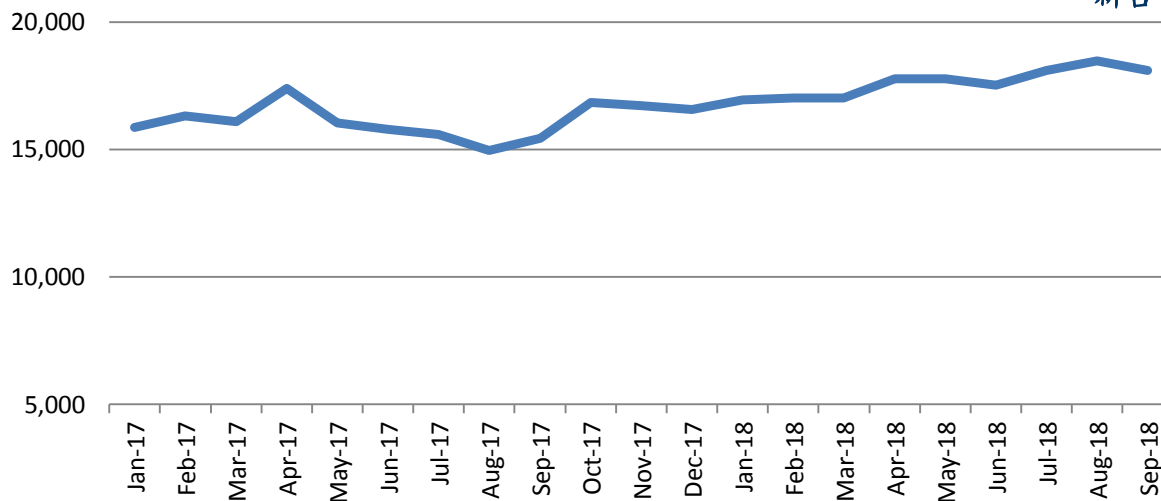
註：上圖不含燁輝(中國)軋硬/冷軋產品銷售量。2018年截至第三季止燁輝(中國)軋硬/冷軋產品銷售量38.7萬噸、銷售額人民幣15.9億

2.5 原料價格趨勢

台灣地區

熱軋原料價格趨勢

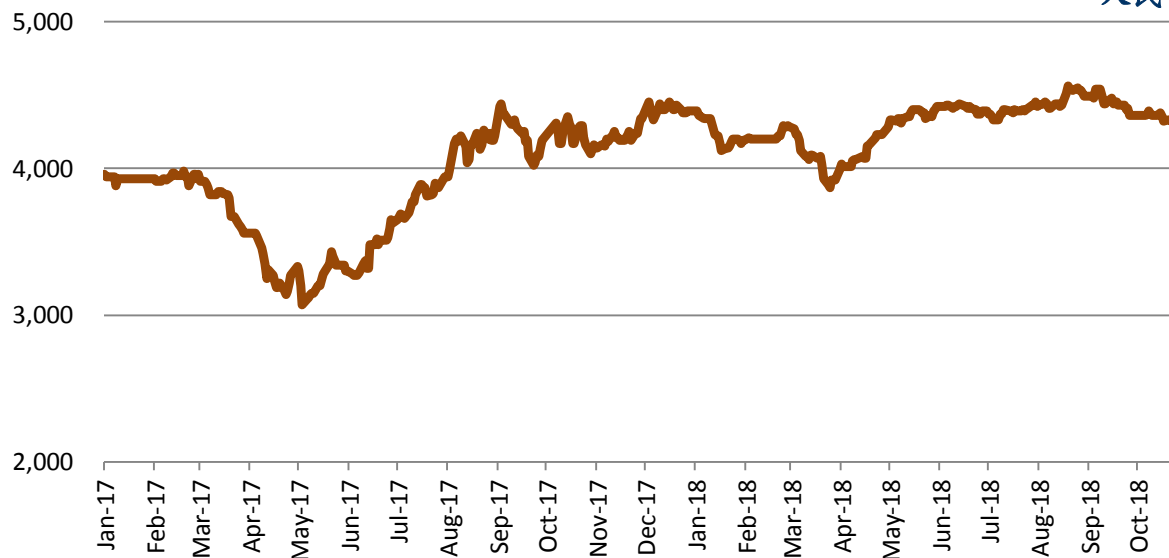
新台幣 元/噸



數據來源：公司內部資料

中國大陸地區

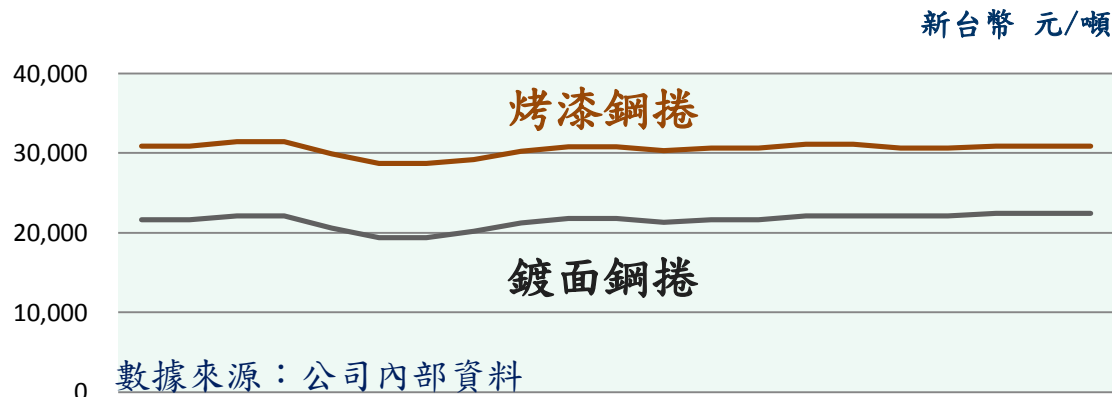
人民幣 元/噸



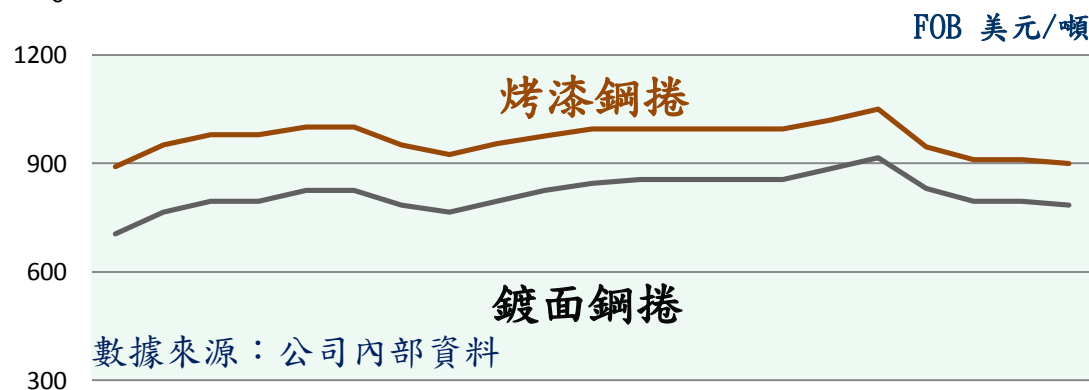
數據來源：中國聯合鋼鐵網(上海市場，本鋼，SPHC2.75mm)

2.6 產品銷售價格走勢

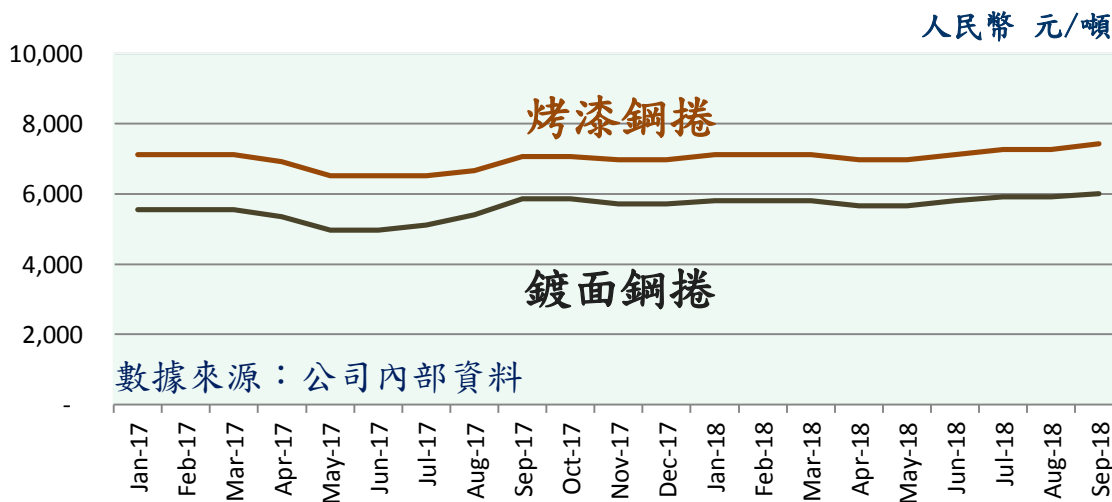
內銷
(台灣地區)



外銷
(美洲地區)



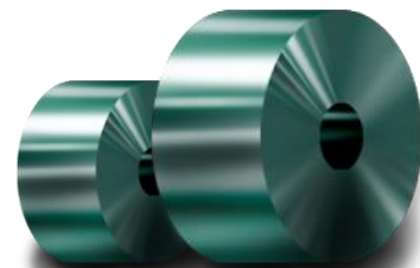
中國大陸地區
(燁輝中國銷售)



1 公司簡介

2 營運概況

3 未來展望



3.1 主要市場展望

台灣地區

- 1) 近幾年國內企業投資放緩，加上取締農舍/農地限建及新設違建即報即拆等政策之影響，使鍍烤鋼品需求減緩，對國內消費不利。
- 2) 今年1月到5月新台幣兌美元匯率介於29~30之間，不利外銷，而且對大量使用國內熱軋原料，加工後出口之廠商不利；另美國3月23日實施貿易擴張法232法案，對進口鋼品課徵25%進口關稅，引起世界各國保護主義興起，鍍烤同業出口受限，導致國內鍍烤鋼品更供大於求，競爭激烈，造成下游客戶採購行為轉趨保守。
- 3) 政府供電政策改變，綠能產業興起，太陽能/風電投資增加，帶動相關產業蓬勃發展，前者將有助於鍍面鋼品銷售，後者則有助新建廠房使用之烤漆鋼品與天車起重機之銷售。
- 4) 中美貿易戰衝突，對中國大陸經濟前景與中國大陸鋼鐵市場之影響不明，製造基地在中國的台商，為避免受到衝擊，逐漸將基地遷往東南亞或者考慮回台，值得觀察與期待。
- 5) 本公司高效抗菌鍍烤鋼品研發成功，其高效抗菌功能，能有效抑制金黃色葡萄球菌/大腸桿菌/綠膿桿菌/肺炎桿菌/白喉桿菌，對於較為頑強的「退伍軍人菌」及「抗藥性金黃色葡萄球菌」(俗稱超級細菌)亦能達到抑制成長的效果；將逐步推廣至醫療生技廠、醫療院所、食品廠、半導體廠、電子廠、飯店、辦公住宅大樓、購物中心與機場、捷運站等公共建築物，其空調風管系統及室內隔間系統，易受病菌侵襲，更需要高效抗菌鋼品的保護，此高端產品的推出，可擴大產品市占率及產品銷售量。

大陸地區

1) 供給側改革及環保督察：

中國十三五鋼鐵去產能目標為1.0~1.5億噸。而實際上，2016年完成去產能6,500萬噸，2017年完成去產能5,500萬噸，並於6月前清除「地條鋼」產能1.4億噸(實際年產量約6,000萬噸)。另2018則繼續以縮減3,000萬噸鋼鐵產能為目標，累計近三年鋼鐵行業去產能總量將達近3億噸。

此外，中國大陸政府對環保限產要求愈加趨嚴。今年7月，國務院印發的《打贏藍天保衛戰三年行動計劃》提出，到2020年，嚴格規範(1)二氧化硫、氮氧化物排放總量(2)PM2.5未達標濃度(3)空氣質量優良天數比率(4)重度及以上污染天數比率等目標。除了京津冀及周邊地區，長三角地區、汾渭平原也被列入重點區域範圍。要求到2020年10月底前，京津冀及周邊、長三角、汾渭平原等地鋼鐵企業基本須完成超低排放改造，新項目必須達到超低排放要求，比“特別排放”標準嚴格許多。

2) 價格方面：2018年中國大陸國營鋼廠熱軋獲利甚豐，利潤最高每噸曾超過1,000人民幣，致使中下游企業尤其民營冷軋、塗鍍鋼廠原料成本居高不下，且很難向下游轉嫁，導致無法與中國大陸國營(有高爐)鋼廠冷系及塗鍍產品直接競爭(中國大陸國營熱軋鋼廠可將熱軋利潤補貼至下製程產品)，經營負擔越加沉重，中下游企業長期怨聲載道；

3) 2018年中國大陸地區受環保趨嚴，房地產調控政策越加嚴格，以及中美貿易戰升級全球貿易保護主義抬頭，下游需求減弱，經濟下行壓力增加；為擴大內需振興經濟，中國大陸政府擴大基礎設施投資建設，如下頁列舉2018下半年至2019年高鐵項目投資及開工建設情況統計；

3.1 主要市場展望

開工項目	計畫總投資額 (億元)	沿線地區	預計開工時間
重慶-昆明	1,170	重慶, 雲南	2018年下半年
廣州-湛江	840	廣東	2019年
魯南高鐵	750	山東	2018年下半年
襄陽-常德	662	湖南, 江西	2019年
深圳-江門	652	廣東	2019年
沈陽-白河	621	遼寧, 吉林	2018年下半年
長沙-贛州	595	湖南, 江西	2019年
西安-十堰	582	陝西, 湖北	2018年下半年
鄭州-濟南	547	河南, 山東	2018年下半年
重慶-黔江	535	重慶	2018年下半年
南昌-黃山	486	安徽, 江西	2018年下半年
湖州-蘇州	368	江蘇	2018年下半年
杭州-義烏	362	江蘇	2019年
龍川-龍岩	348	廣東, 福建	2019年
合肥-新沂	317	安徽, 山東	2019年
西安-安康	314	陝西	2019年
杭州灣跨海高鐵	300	江蘇, 浙江	2019年
汕頭-汕尾	278	廣東	2018年下半年
杭州-績溪	219	江蘇	2019年
南昌-九江	209	江西	2018年下半年
宜昌-興山	195	江西	2018年下半年
烏蘭察布-大同	173	內蒙古, 山西	2019年
盤州-興義	161	貴州	2018年下半年
湛江-海安	144	廣東, 海南	2018年下半年
池州-黃山	100	安徽	2018年下半年
柳溝南-敦煌	85	甘肅	2018年下半年
溫嶺-玉環	78	浙江	2018年下半年

說明：據不完全統計，從今年下半年到2019年，27個高鐵專案將開工建設，計畫投資額超過人民幣1兆元；
 （數據來源：中聯鋼網站根據中國鐵路局，發改委，各地統計局數據整理）

3.1 主要市場展望

美洲

- 1) 燁輝防蝕產品反傾銷第一次年度覆審，初判稅率為1.31%，預期終判稅率最晚將於2019年2月公告。另目前正進行第二次年度覆審。
- 2) 美國2018年已3次升息，十年公債利率站上3.2%，美元趨於強勢，美國經濟相對強勁，有利我司出口美國。
- 3) 美國今年實施232條款鋼品25%關稅以來，國內鋼鐵價格高漲，客戶成本上升，對於採購進口貨意願降低，目前僅採買安全庫存量。
- 4) 加拿大邊境管理局2018/10/24宣布鍍鋅/鍍鋁鋅產品反傾銷初判稅率燁輝為2.5%，燁輝(中國)為7.3%，終判預計2019/2/21前公告

東南亞

- 1) 中美貿易戰持續延燒，東南亞國家貨幣貶值加劇，幣值縮水，墊高進口成本。主要競爭對手越南新產能增加，積極提高產能利用率，降價求單，台灣鋼材出口難度增高。
- 2) 拓展自有品牌及品質優化的轉型，開發特殊產品，如：PhuizerGreen® AMC Plus 高效抗菌環保鍍面鋼材，iClean® 自潔產品，高效抗菌與抗靜電烤漆鋼材，可應用在無塵室、食品廠、藥廠、醫院等隔間板，期與低價市場做區隔。

歐盟

- 1) 歐盟於2018年7月19日起正式啟動進口鋼材保護措施實施配額關稅，故為搶得配額避免25%關稅，已有大量低價鋼品進入歐洲市場。
- 2) 近期隱憂主要是因貿易局勢不穩與英國脫歐前景令人憂心，國際貨幣基金(IMF)下調歐元區(Eurozone) 2019年經濟成長預期將趨緩來到1.9%。
- 3) 歐洲因之前烏克蘭、俄羅斯進口料庫存仍高，印度、越南及土耳其趁機切入，使當地鋼廠低價掃單保衛市場，積極穩固高端忠誠客戶。

澳洲

- 1) 澳幣持續走弱於0.70徘徊，客戶第四季進口成本將大幅增加，不利燁輝於澳洲市場競爭。
- 2) 澳洲為美國232條款完全豁免之國家，預估澳洲當地鋼廠為求獲利，將有機會增加銷美數量而導致國內減供疑慮，對進口廠家是一正向消息。
- 3) 持續開發澳洲建材及汽車利基市場，維持燁輝當地品牌及市占率。

3.2 近年投資狀況

地區	投資案	說明	持股
台灣 高雄	燁輝企業第 四條烤漆 產線	原訂興建年產12萬噸烤漆產線，並預計2019年底試俾，經考量國內外整體市場發展態勢與美國232法案實施加徵進口鋼品25%關稅，目前予以暫緩；未來將視市場需求成長狀況，重新評估擴建案。	100%
台灣 高雄	義享天地開 發案	義享天地A館開發案將興建地下6層、地上31層，總樓地板面積約77,000坪的大型精品購物中心及與萬豪國際集團合作國際觀光酒店，預計2019年底前試營運。	56.43%
中國 江蘇 常熟	燁輝(中國) 四階擴建案	<ol style="list-style-type: none"> 1. 新增一套100萬噸/年酸連軋產線，已於2015年2月投產 2. 新增一套50萬噸/年連續退火線，已於2015年8月投產 3. 新增一套21萬噸/年烤漆產線，已於2017年2月投產 4. 新增一套40萬噸/年鍍鋅產線，已於2018年1月投產 	100%