

2021年創新六年

年度標語：

隨勢而變
進而蛻變
隨時創新
創高價值

燁輝企業 市場及營銷概況簡報

報告人：楊世琪
營業副總經理
Vice President-
Global Marketing & Sales

報告日期：2021/9/2



免責聲明 DISCLAIMER

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>)



簡報大綱

1

義聯集團及燁輝企業簡介

P.04

2

市場環境概況

P.13

3

持續獲利商業模式

P.28

4

結語與未來展望

P.39

- 集團簡介
- 公司簡介
- 產品與應用
- 營運概況



義聯集團與燁輝企業簡介



一分鐘看燁輝

營收

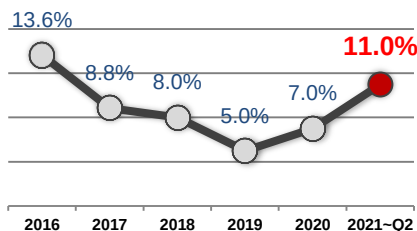
合併營收

2021上半年 418億元

環比 301億元 ▲ 39%

同比 253億元 ▲ 65%

銷貨毛利率



銷售數量

2021上半年

燁輝 53萬噸

燁輝(中國) 56萬噸

環比 47萬公噸 ▲ 17%

同比 42萬公噸 ▲ 31%

產銷

全球銷售國家/客戶



137國
佔全球國家71%



單年度最高 總計超過
394家/1,000家

兩岸雙生產基地



燁輝企業
110萬公噸



燁輝(中國)
150萬公噸

合計年產能260萬公噸

全球佈局

- 內/外銷比(%) : 35:65
- 歐美35%→54%



利基

利基產品銷售



2020年 18萬噸



2014~2020
累計 164萬噸

日本TPM世界級賞

TPM(Total Productive Maintenance)

- 全台首家實施之鋼鐵公司
- 2016年全球第二家鋼鐵公司榮獲TPM精進特別賞(TPM次高獎)
- 2021年全球第二家鋼鐵公司挑戰TPM世界級賞(TPM最高獎)

高端產品銷售

光電

鋁鎂鳳及
光支彩
全球最厚2.30mm
預塗烤漆鋼板

全球133,201噸
國內 20,529噸
2012~2021累計

抗菌

AMC PLUS
高效抗菌環保
鍍面烤漆鋼板

34,528噸
2018~2021累計



1.1 / 義聯集團簡介



鋼鐵生產事業體

- ◆ 燁輝企業 YIEH PHUI
- ◆ 鑫陽鋼鐵
- ◆ 燁聯鋼鐵
- ◆ 燁興企業
- ◆ 燁茂實業

- ◆ 燁輝(中國) YIEH PHUI(CHINA)
- ◆ 天津聯發精密
- ◆ 鞍鋼聯眾 (持股40%)
- ◆ 聯德/聯維(福建)

台灣

中國大陸

地產及休閒事業體

- ◆ 義大開發
- ◆ 泛喬股份有限公司
- ◆ 義大遊樂世界
- ◆ 義大世界購物廣場
- ◆ 義大皇家酒店
- ◆ 義大天悅飯店
- ◆ 高雄萬豪酒店
- ◆ 義享時尚廣場 (義享天地)

教育事業體

- ◆ 義守大學
為全臺唯四設有「醫學院」綜合型大學，是一所重視人文、科技、醫學並培育跨域人才，也是南台灣最具規模、學系最多元的國際化綜合私立大學。
- ◆ 義大國際高級中學
為全台唯一同時提供IB國際文憑組織DP、MYP和PYP課程的IB世界學校，是十二年一貫的國際高中，包括高中、國中及國小；提供雙軌的教育課程，幫助學生前進理想大學。

醫療事業體

- ◆ 義大醫院
- ◆ 義大癌治療醫院
- ◆ 義大大昌醫院
三家醫院由來自各醫學中心的菁英團隊，以病人為中心以提供患者身心靈兼顧的全人醫療和持續性的醫療照護，為創辦人回饋社會大眾的心願。
- ◆ 義大護理之家
- ◆ 義大產後護理之家



2020年5月19日《天下雜誌》2000大調查台灣新50大企業集團，義聯集團名列第**45**名。



1.2 / 燁輝企業簡介(1/3)



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

創設日期：1986 年 3 月 20 日

上市日期：1995 年 7 月 28 日

員工人數：1,348人 (至2021年6月)

資 本 額：新台幣 189.06 億元 (至2021年6月)

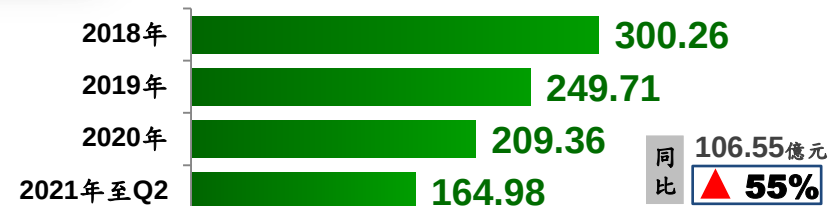
集團創辦人
董事長
林義守 先生



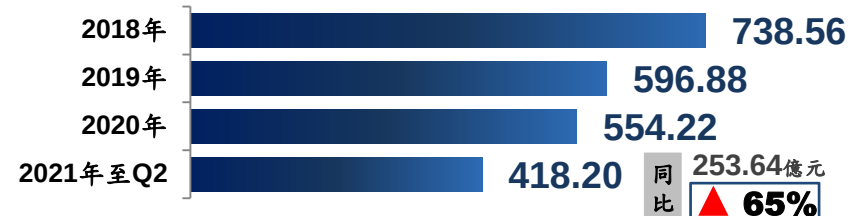
燁輝企業總經理
燁輝(中國)董事長
吳林茂 先生



營業額 (新台幣：億元)



合併營收 (新台幣：億元)





1.2 / 燁輝企業簡介(2/3)

2000大企業 燁輝歷年排名

年度	營收總額 (新台幣億元)	天下雜誌			中華徵信所
		台灣2000 大製造業	台灣金屬 原料業	兩岸三地 1000大	Top 5000
2020	554.22	74	3	898	-
2019	596.87	68	3	797	193
2018	738.56	55	3	677	154
2017	711.58	52	3	632	159
2016	528.47	61	3	665	185
2015	497.85	70	4	684	198
2014	605.67	56	3	536	147
2013	548.61	62	4	540	159
2012	564.96	59	4	475	127

民國百年
台灣百大品牌

鋼鐵業純民營公司
僅**燁輝**獲選

TOP 100
台灣百大品牌



2011年榮膺建國百年
公開選拔之
台灣百大品牌之殊榮



1.2 / 燁輝企業簡介(3/3)

燁輝產品及系統認證

全球首家取得六項認證的鋼鐵公司！



燁輝抗腐蝕鋼材專業製造廠

全球最大熱浸鍍面、烤漆鋼材專業製造廠之一

鍍面鋼材

- ◆ 鍍鋅
- ◆ 鍍5%鋁鋅
- ◆ 鍍55%鋁鋅
- ◆ 鍍鋁鎂鋅(PM)

烤漆鋼材

- ◆ 鍍鋅烤漆
- ◆ 鍍5%鋁鋅烤漆
- ◆ 鍍55%鋁鋅烤漆
- ◆ 鍍鋁鎂鋅烤漆
- ◆ 輝彩
- ◆ 光支彩

年產能

- ◆ 110萬公噸
(燁輝台灣)
 - ◆ 150萬公噸
(燁輝中國)
- 合計260萬公噸

國際規範

- ◆ JIS (日規)
- ◆ ASTM (美規)
- ◆ EN (歐規)
- ◆ CNS (台規)
- ◆ AS (澳規)
- ◆ GB (中規)

品質管理

- ◆ ISO 9001
- ◆ QC 080000
- ◆ IECQ HSPM
- ◆ JIS MARK
- ◆ ISO 14001
- ◆ ISO 18001
- ◆ ISO 5001
- ◆ RoHS指令
- ◆ REACH指令
- ◆ TAF認證實驗室

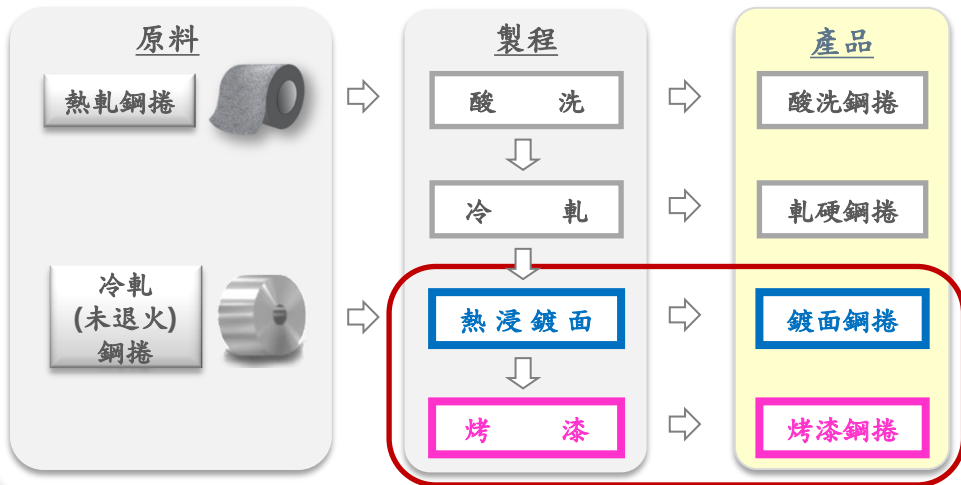
台灣唯一

全球唯一

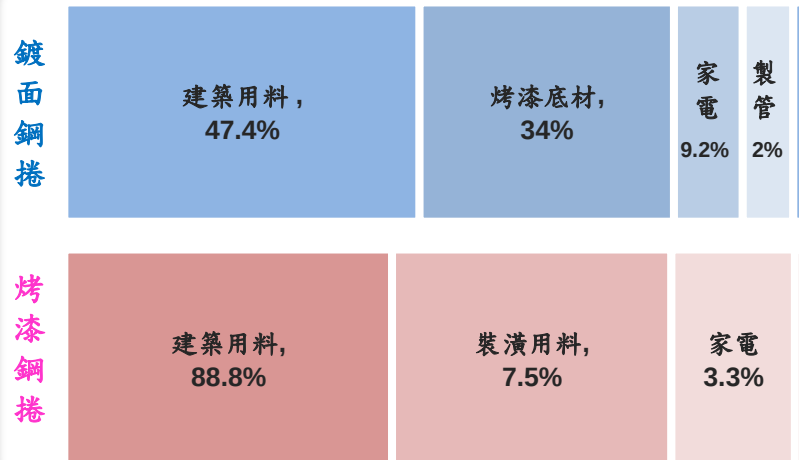


1.3 / 產品與市場應用 (1/2)

主要產品：熱浸鍍鋅 / 鍍5%鋁鋅 / 鍍55%鋁鋅與彩塗烤漆鋼捲



鍍烤鋼捲銷售用途分布



鍍烤產品應用

太陽能發電系統支架

高效抗菌空調風管

樓層板

C/Z 輕型鋼

農用穀倉

電腦/伺服器機殼

鍍面鋼捲



烤漆鋼捲



屋頂/邊牆

庭院露臺樑柱

居家門板/車庫門板

大型冷凍庫

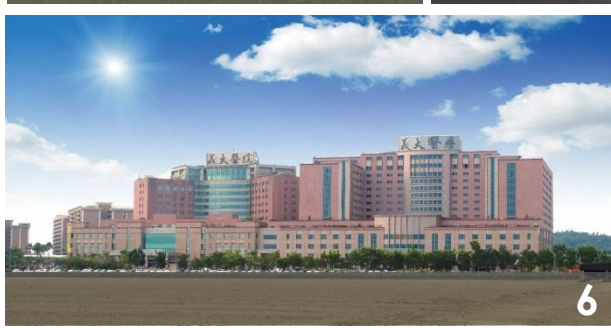
專業廠房建築



1.3 / 產品與市場應用 (2/2)

工業廠房及公共建築 應用實績代表案例

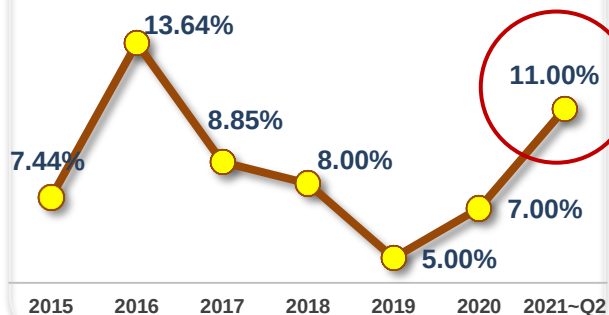
1. 高雄市那瑪夏區 民權國小屋頂
2. 屏東縣農業生物科技園區
3. 台北101大樓(樓承板)
4. 台南市七股區 144MW地面型太陽能光電案場
5. 桃園市 長榮航太公司第三飛機維修棚廠屋頂/側牆
6. 高雄市燕巢區 義大癌治療醫院(樓承板)
7. 苗栗縣裕隆汽車廠房
8. 澳洲墨爾本皇家兒童醫院(樓承板)
9. 中國大陸 福州高鐵站





1.4 / 合併營運概況

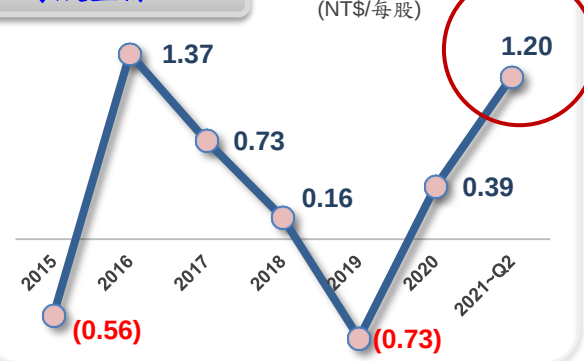
■ 銷貨毛利率



■ 合併稅後淨利



■ 每股盈餘 EPS



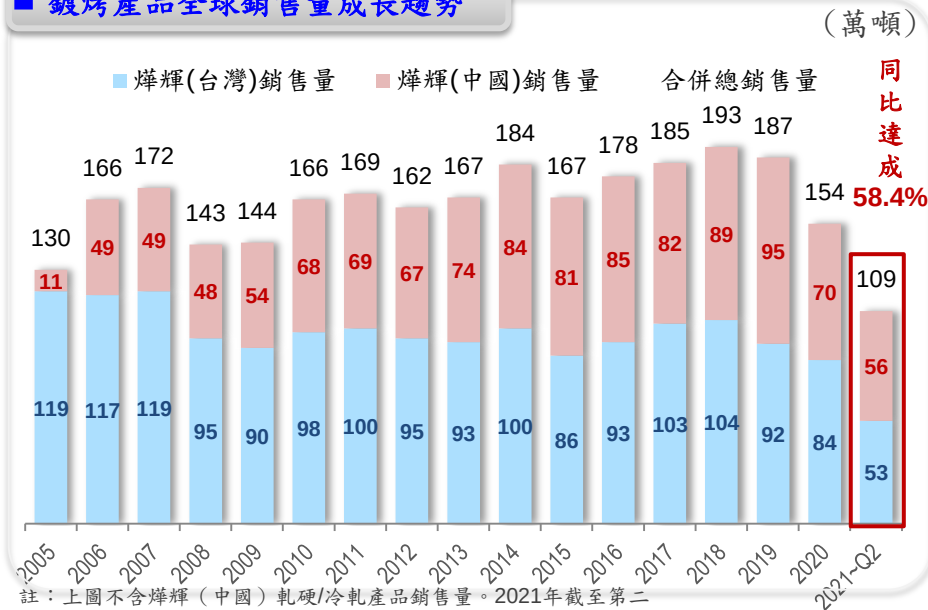
■ 合併獲利能力及財務結構

單位：NT\$, 百萬元

項目/年度	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021-Q2
銷貨收入淨額	49,785	52,847	71,159	73,856	59,688	55,422	41,820
銷貨毛利	3,704	7,206	6,299	5,911	2,549	4,151	4,720
銷貨毛利率	7.44%	13.64%	8.85%	8.00%	5.00%	7.00%	11.00%
營業淨利	862	3,844	2,211	1,459	(895)	1,133	2,490
稅前淨利	(1,597)	3,372	1,805	356	(1,985)	583	2,952
稅後淨利	(1,615)	2,379	1,345	265	(1,700)	518	2,290
歸屬母公司淨利	(954)	2,502	1,367	309	(1,401)	735	2,273
歸屬非控制權益	(661)	(123)	(22)	(44)	(299)	(218)	16
EPS(元)	(0.56)	1.37	0.73	0.16	(0.73)	0.39	1.2
負債/資產(%)	62.02	63.13	66.02	65.95	67.23	66.88	66.87
流動比例(%)	120.89	102.10	100.90	93.56	75.73	76.15	96.45
速動比例(%)	74.11	54.28	48.21	42.74	35.44	28.07	28.99
利息費用	851	790	1,120	1,264	1,316	1,147	619
股數(仟股)	1,718,090	1,718,090	1,821,176	1,875,811	1,913,328	1,890,570	1,890,570

(國際財務報導準則 IFRSs)

■ 鍍烤產品全球銷售量成長趨勢



註：上圖不含燐輝(中國)軋硬/冷軋產品銷售量。2021年截至第二
季止燐輝(中國)軋硬/冷軋產品銷售量20.6萬噸。

資料來源：燐輝企業2021年法說會資料

- 全球宏觀
經濟預測
- 中國市場
- 台灣市場
- 歐美市場
- 非歐美市場



2

市場環境概況



2.1 / 世界經濟展望增長預測

(實際GDP,年百分比變化)

	2020	2021	2022
世界產出	-3.2	6.0	4.9
發達經濟體	-4.6	5.6	4.4
美國 (1)	-3.5	7.0	4.9
歐元區	-6.5	4.6	4.3
德國 (4)	-4.8	3.6	4.1
法國 (6)	-8.0	5.8	4.2
義大利 (9)	-8.9	4.9	4.2
西班牙 (14)	-10.8	6.2	5.8
日本 (3)	-4.7	2.8	3.0
英國 (7)	-9.8	7.0	4.8
加拿大 (10)	-5.3	6.3	4.5
其他發達經濟體	-2.0	4.9	3.6
備忘項			
新興市場和中等收入經濟體	-2.3	6.5	5.2
低收入發展中國家	0.2	3.9	5.5

	2020	2021	2022
新興市場和發展中經濟體	-2.1	6.3	5.2
亞洲新興市場和發展中經濟體	-0.9	7.5	6.4
▲ 中國 (2)	2.3	8.1	5.7
印度 ^{註釋} (5)	-7.3	9.5	8.5
東盟五國	-3.4	4.3	6.3
歐洲新興市場和發展中經濟體	-2.0	4.9	3.6
俄羅斯 (12)	-3.0	4.4	3.1
拉丁美洲和加勒比	-7.0	5.8	3.2
巴西 (8)	-4.1	5.3	1.9
墨西哥 (15)	-8.3	6.3	4.2
中東和中亞	-2.6	4.0	3.7
沙烏地阿拉伯 (20)	-4.1	2.4	4.8
撒哈拉以南非洲	-1.8	3.4	4.1
奈及利亞 (25)	-1.8	2.5	2.6
南非 (35)	-7.0	4.0	2.2

資料來源：國際貨幣基金組織《世界經濟展望》更新，2021年7月

■ 註釋：印度的數據和預測值是按財年列示的，財年2020/2021從2020年4月開始。

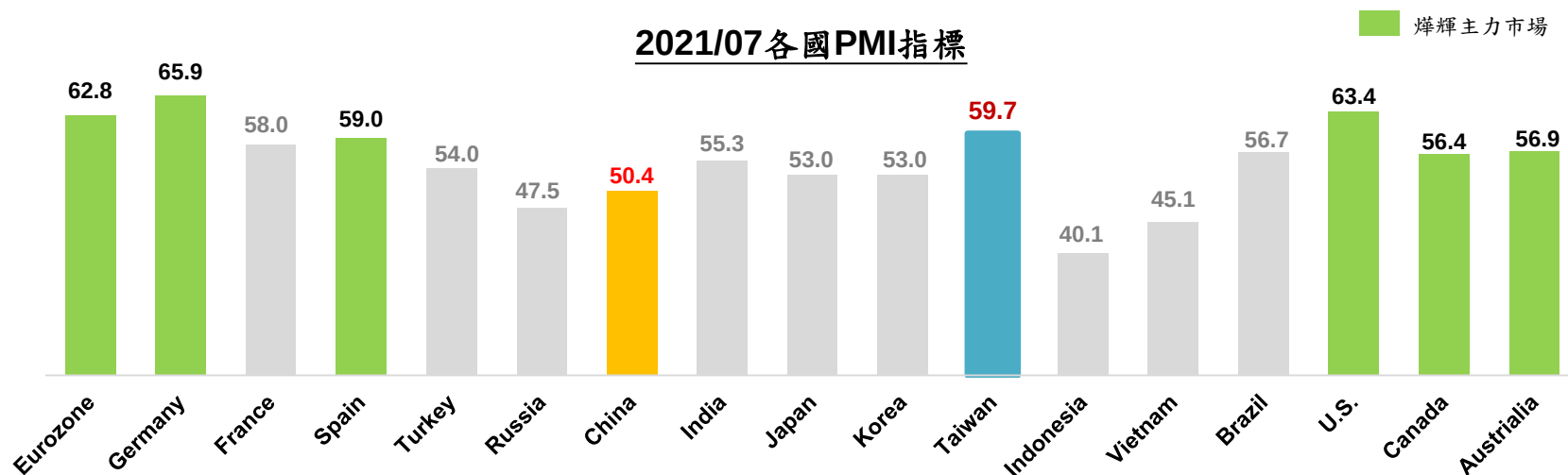
在2021年7月《世界經濟展望》中，基於日曆年，印度2021年的經濟增速預測值為8.8%，2022年為8.3%。

■ 上表()為2020年全球GDP排名

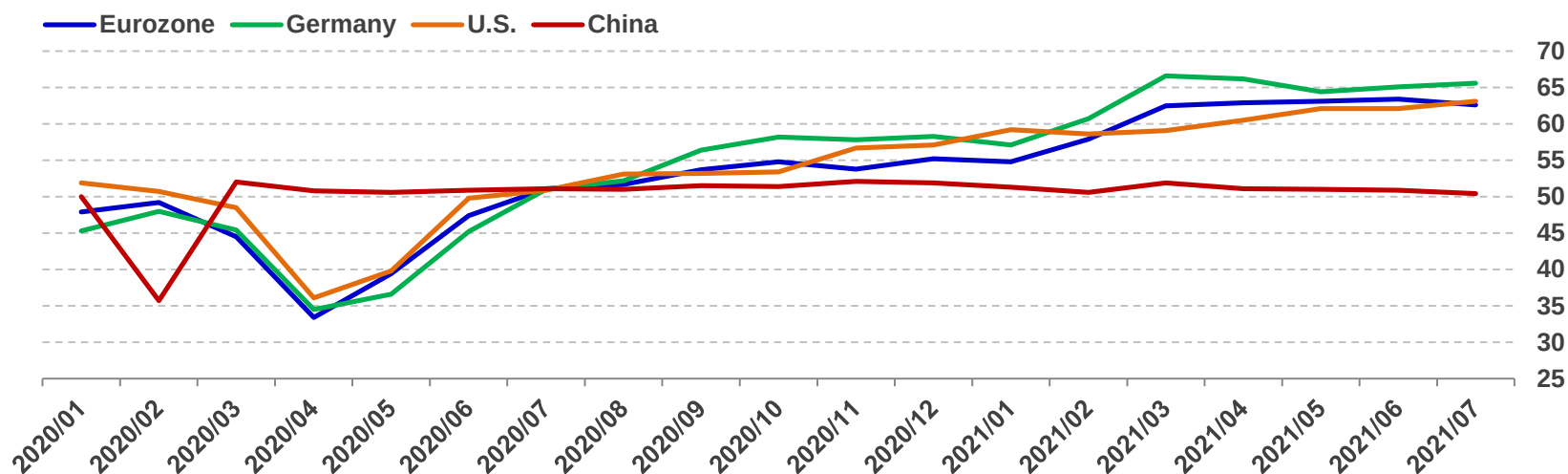
■ 行政院主計處公布台灣2020年GDP為3.11%，並於2021/8/13公布預測台灣2021年GDP 5.88%，2022年GDP 3.69%。



2.2 / 全球主要市場PMI趨勢



歐元區/德國/美國/中國PMI趨勢



資料來源：燁輝進口暨市調室



2.3 / HR、CR、GI國際價格走勢

1 2 3 4
市場環境

HR 熱軋

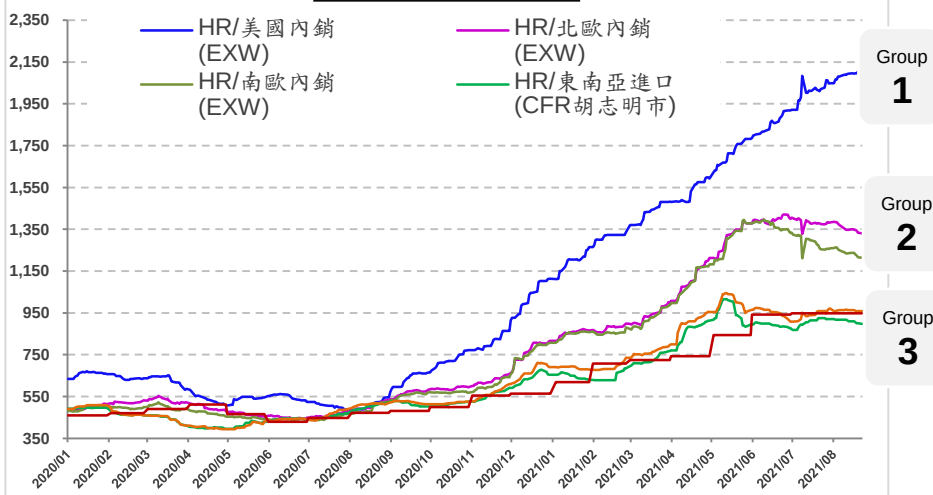
CR 冷軋

GI 鍍鋅

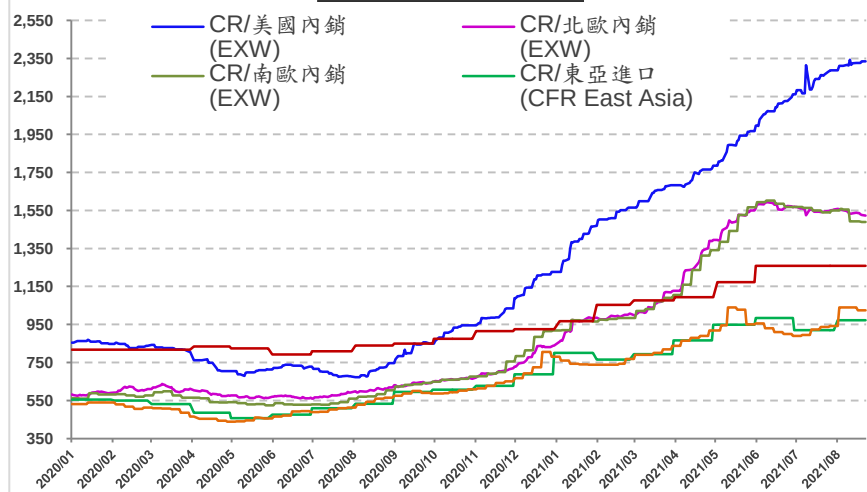
疫後(2020 Q3~2021 Q2)各主要市場
鋼價漲幅猛烈：

- 1) 美國：↑ \$1,423/噸 (↑ 217%)
- 2) 歐洲：↑ \$754~863/噸 (↑ 154%~173%)
- 3) 亞洲：↑ \$325~488/噸 (↑ 56%~106%)

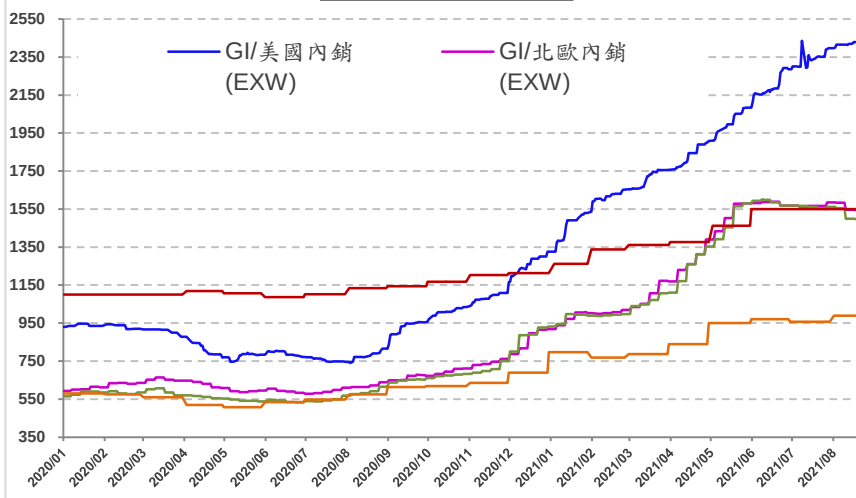
HR各地市場價格



CR各地市場價格



GI各地市場價格

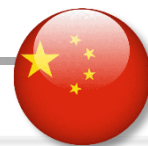


資料來源：SBB / 燁輝進口暨市調室整理



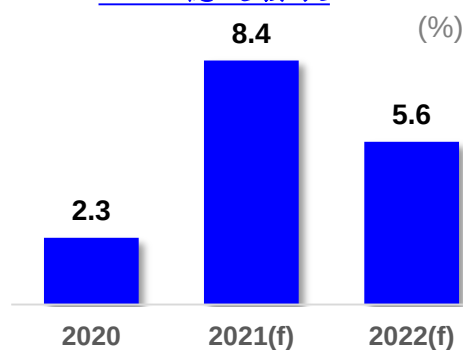
2.4 / 中國大陸市場(1/4)

1 2 3 4
• 市場環境



1

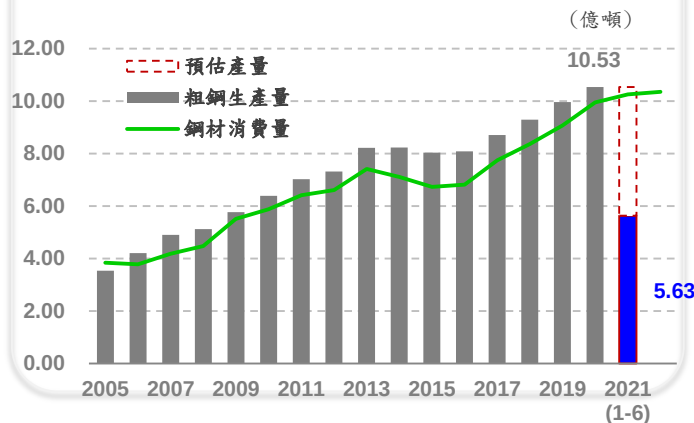
經濟復甦及 GDP穩定發展



由於中美貿易戰及通膨憂慮，
明年GDP估計保守

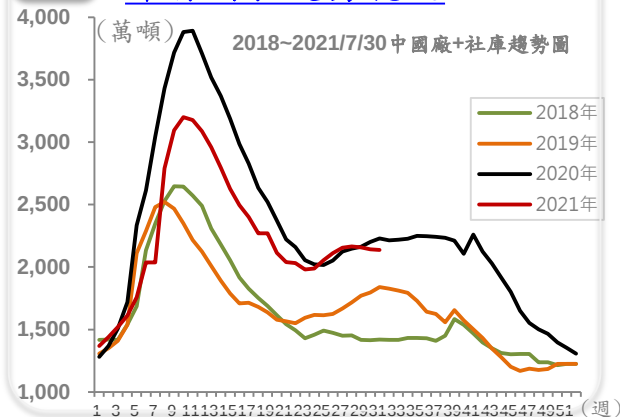
2

粗鋼產量 VS 鋼鐵需求



3

庫存消長趨勢穩定



4

行情震盪後持穩

(人民幣/噸)



5

出口退稅調整

國務院保供穩價、碳中和政策、
將出口鋼材減量或支應國內

	5/1 第一次	8/1 第二次
重點取消 退稅產品	熱軋、烤漆	冷軋、 鍍鋅/鍍鋁鋅
2020年 出口量	共佔 2,333 萬噸	
	2020年鋼材總出口量5,426萬噸	
佔2020年 總鋼材出口 比例	43%	

6

相關議題關注

- 2050年碳中和目標
→ 鋼廠減產、供應減少
- Delta病毒突破
→ 對整體經濟投下不確定因子
- 2021年鋼鐵退稅取消影響
→ 出口減少、降低對其他國際市場影響
- 基建、新能源車、河南(鄭州)
洪災重建
→ 需求提升、穩固行情

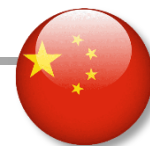
資料來源：燁輝進口暨市調室



2.4 / 中國大陸市場(2/4)

1 2 3 4

• 市場環境



大國博弈：中美貿易戰



一帶一路

國(央企、國企)進民退



2025中國製造
人民幣國際化



中國隊

目標



全球綜合強權

全力遏制中國崛起

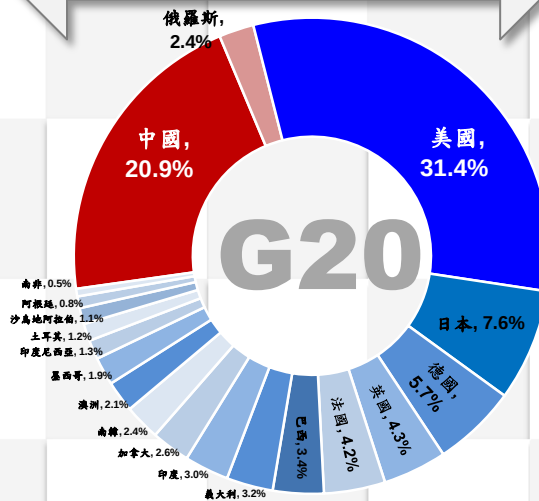


捍衛美元霸權

疫苗規範話語權



美國隊



經濟體制戰



地緣政治軍事對壘戰



科技戰



金融貨幣戰



經濟脫鉤戰



高關稅壁壘戰



太空戰



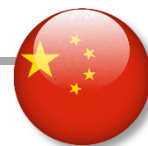
疫苗戰

資料來源：IMF World Economic Outlook



2.4 / 中國大陸市場(3/4)

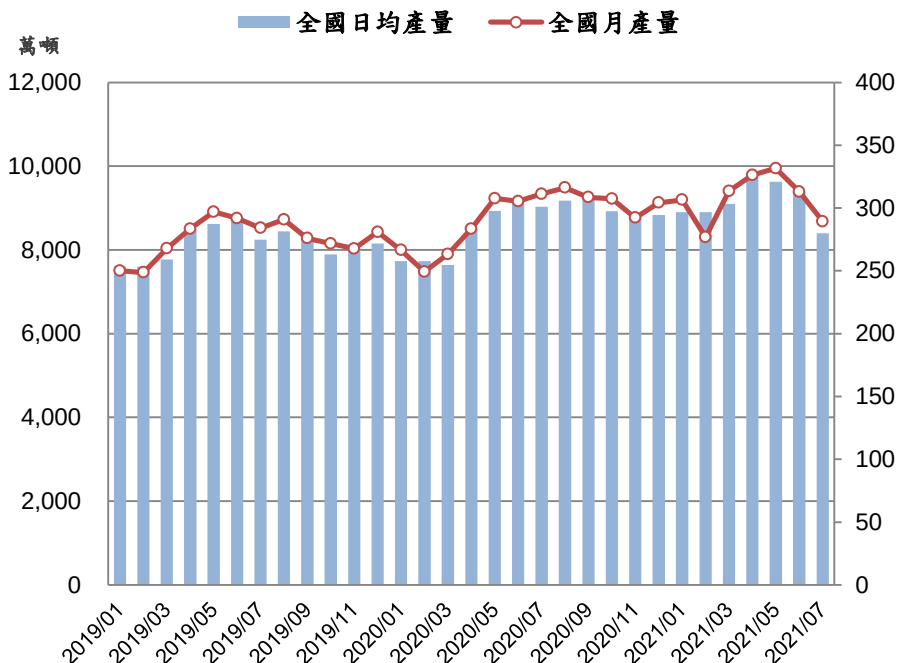
1 2 3 4
市場環境



► 中國大陸粗鋼產量

單位：萬噸

年度/月份	全國月產量	全國日均產量	比上期增減	增減幅
2019/01	7,500	253.52	7.97	3.25%
2019/02	7,458	253.52	0.00	0.00%
2019/03	8,033	259.12	5.60	2.21%
2019/04	8,503	283.43	24.31	9.38%
2019/05	8,909	287.40	3.97	1.40%
2019/06	8,753	291.78	4.38	1.52%
2019/07	8,522	274.90	-16.88	-5.78%
2019/08	8,725	281.45	6.55	2.38%
2019/09	8,277	275.90	-5.55	-1.97%
2019/10	8,152	262.97	-12.93	-4.69%
2019/11	8,029	267.62	4.66	1.77%
2019/12	8,427	271.82	4.20	1.57%
2020/01	7,993	257.83	-13.99	-5.15%
2020/02	7,477	257.83	0.00	0.00%
2020/03	7,898	254.77	-3.06	-1.19%
2020/04	8,503	283.40	28.63	11.24%
2020/05	9,227	297.65	14.25	5.03%
2020/06	9,158	305.30	7.65	2.57%
2020/07	9,336	301.16	-4.14	-1.36%
2020/08	9,485	305.97	4.81	1.60%
2020/09	9,256	308.53	2.56	0.84%
2020/10	9,220	297.42	-11.11	-3.60%
2020/11	8,766	292.20	-5.22	-1.76%
2020/12	9,125	294.35	2.15	0.74%
2021/01	9,194	296.59	2.24	0.76%
2021/02	8,305	296.59	0.00	0.00%
2021/03	9,402	303.29	6.70	2.26%
2021/04	9,785	326.15	22.86	7.54%
2021/05	9,945	320.81	-5.34	-1.64%
2021/06	9,388	312.92	-7.89	-2.46%
2021/07	8,679	279.97	-32.95	-10.53%



單位：萬噸

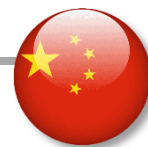
年度	全國年產量	全國日均產量
2018年	92,826	254.32
2019年	99,634	272.97
2020年	105,300	274.99
2021年至7月	65,012	306.66

資料來源：中國大陸國家統計局、燁輝進口暨市調室



2.4 / 中國大陸市場(4/4)

1 2 3 4
• 市場環境



中國鋼鐵業的一帶一路布局策略

➤ 國外積極布局、攻城掠地

No.	投資方	國家	年產能 (萬噸)	鋼廠型態	No.	投資方	國家	年產能 (萬噸)	鋼廠型態
1	攀華集團	菲律賓	1,000	綜合性鋼廠	16	中冶集團	伊朗	100	綜合性鋼廠
2	河鋼集團	菲律賓	800	一貫作業鋼廠	17	武新峰集團	埃及	200	短流程鋼廠
3	寶武集團	柬埔寨	310	高爐廠	18	中資	坦尚尼亞	—	一軋鋼廠
4	德龍鋼鐵	泰國	60	熱軋窄帶鋼	19	國泰鋼鐵公司	尚比亞	—	一角鋼廠
5	新武安鋼鐵	馬來西亞	1,000	綜合性鋼廠	20	青山集團	辛巴威	200	綜合性鋼廠
6	建龍集團	馬來西亞	70	綜合性鋼廠	21	河鋼集團	南非	500	全流程鋼廠
7	盛隆冶金	馬來西亞	350	長流程鋼廠	22	永星集團	奈及利亞	50	綜合性鋼廠
8	青山集團	印尼	300	不鏽鋼廠	23	淮冶集團	烏茲別克	80	電爐煉鋼廠
9	德龍集團	印尼	2,000	綜合性鋼廠	24	馬鋼及酒鋼	哈薩克	100	綜合性鋼廠
10	普陽鋼鐵集團	印尼	60	鍊鐵生產線	25	河鋼集團	塞爾維亞	177	綜合性鋼廠
11	南京鋼鐵集團	印尼	260	綜合性鋼廠	26	敬業集團	英國	3,000	綜合性鋼廠
12	昆鋼	緬甸	400	全流程鋼廠	27	中國企業	肯亞	—	首個鋼鐵廠
13	昆鋼	孟加拉	270	全流程鋼廠					
14	亞星鋼鐵	巴基斯坦	200	—					
15	中鋼集團	巴基斯坦	300	綜合性鋼廠					

• 合計20個國家
• 共27個項目：已收購x2、已投資x8、已投產x4、擬投資x11、幫助修建x1、已售出x1。

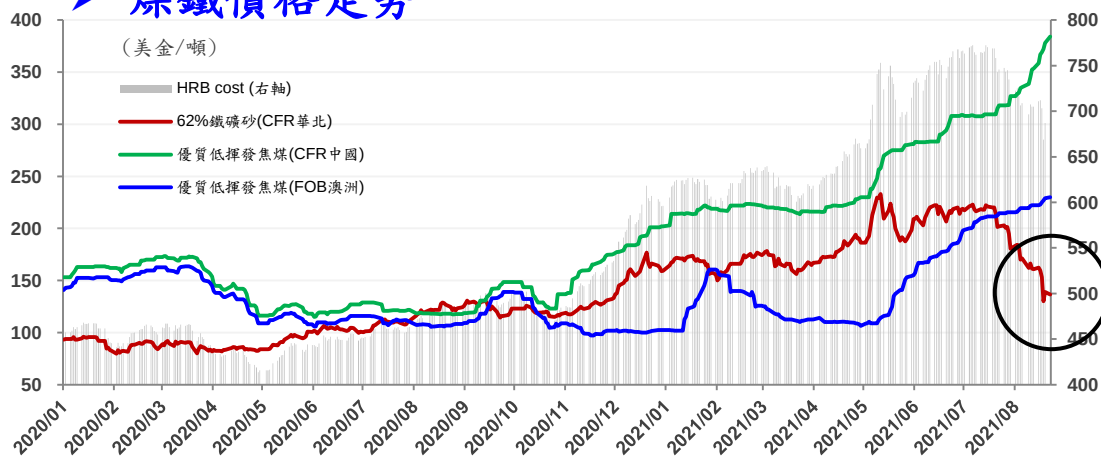


➤ 國內整併限產，打擊進口鐵礦砂

2020全球鐵產量公司前16名 - 中國豪奪9席

排名	公司	國家	產量(萬噸)
1	中國寶武集團	中國	11,529
2	安賽洛米塔爾	盧森堡	7,846
3	鞍鋼集團+本鋼集團	中國	5,555
4	河鋼集團	中國	4,376
5	沙鋼集團	中國	4,159
6	日本製鐵株式會社	日本	4,158
7	浦項製鐵	韓國	4,058
8	建龍集團	中國	3,647
9	首鋼集團	中國	3,400
10	山東鋼鐵集團	中國	3,111
11	德龍集團	中國	2,826
12	塔塔鋼鐵集團	印度	2,807
13	華菱集團	中國	2,678
14	JFE鋼鐵	日本	2,436
15	紐柯鋼鐵公司	美國	2,269
16	現代製鐵	韓國	1,981

➤ 煤鐵價格走勢

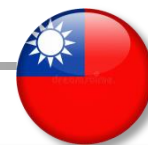


資料來源：燁輝進口暨市調室

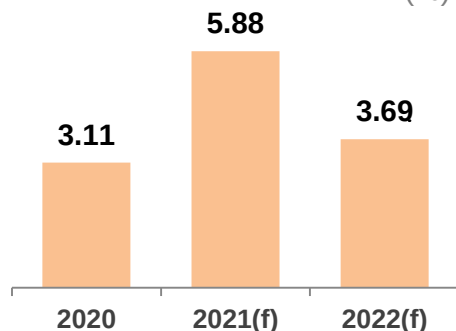


2.5 / 台灣市場(1/2)

1 2 3 4
市場環境



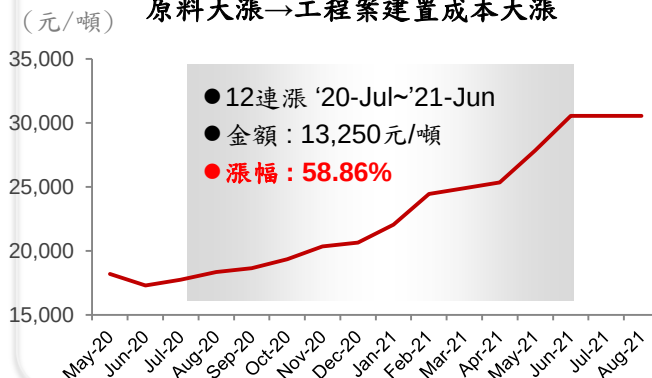
1 2020受疫情影響最小 GDP穩定成長 (%)



資料來源:行政院主計處

2 中鋼熱軋RRQ價格12連漲

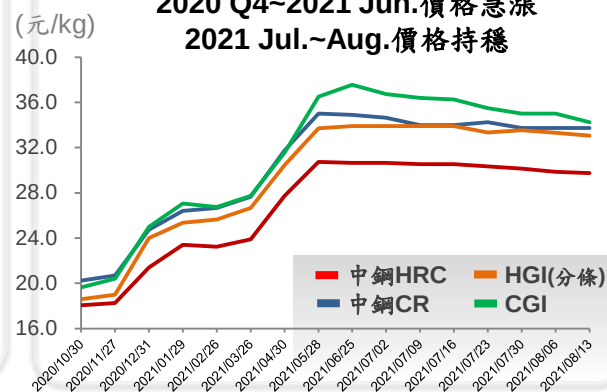
原料大漲→工程案建置成本大漲



鋼價由周期性轉為結構性的變革

3 國內流通價(2020/10~2021/8)

2020 Q4~2021 Jun.價格急漲
2021 Jul.~Aug.價格持穩



4 2021上半年國內 鍍/烤廠家產能利用率

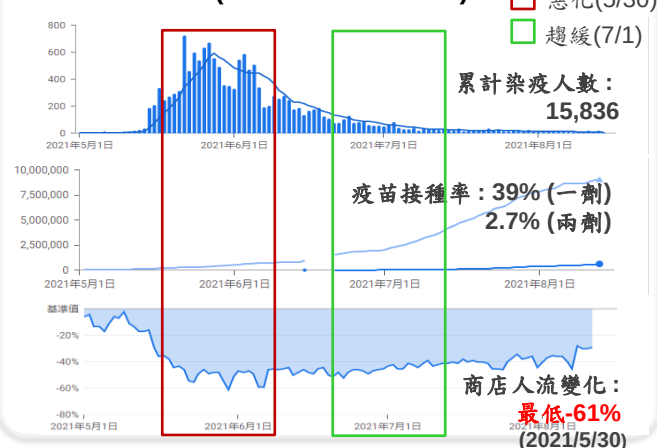
(萬噸)

鍍面 廠家	設計 產能	產能 利用率	烤漆 廠家	設計 產能	產能 利用率
燐輝	100	98.4%	燐輝	35	100%
中鋼	100	73.0%	盛餘	25	62%
			尚興	18	23%
盛餘	50	80.5%	凱景	25	17%
裕鐵	80	90.0%	裕鐵	20	100%
			正和	6	50%
欣建	25	96.0%	盟鑫	6	10%
鴻立	30	20.0%	壹東	5	36%
			慶大樂	5	19%

由於全球化布局,大者恆大、強者恆強

5 疫情衝擊經濟-防堵疫情再起

(2021/5/1~2021/8/13)



資料來源:Google

6 相關議題關注

整體

➢ 財政部8/20公告對中/韓鍍鋅鋼品(GI)反傾銷落日調查, 低價GI進口量受壓抑, 市場價格穩定

行情

➢ 價量齊揚, 本廠產能利用率滿檔
➢ 台商電子廠回台擴大投資, 物流業建廠工程增加, 烤漆專案訂單加溫

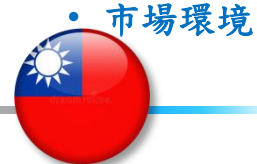
商機

➢ 光支彩市場持續擴大, 案場推動後市看漲, 加上儲能櫃、線槽橋架亦在布局

資料來源: 燐輝進口暨市調室



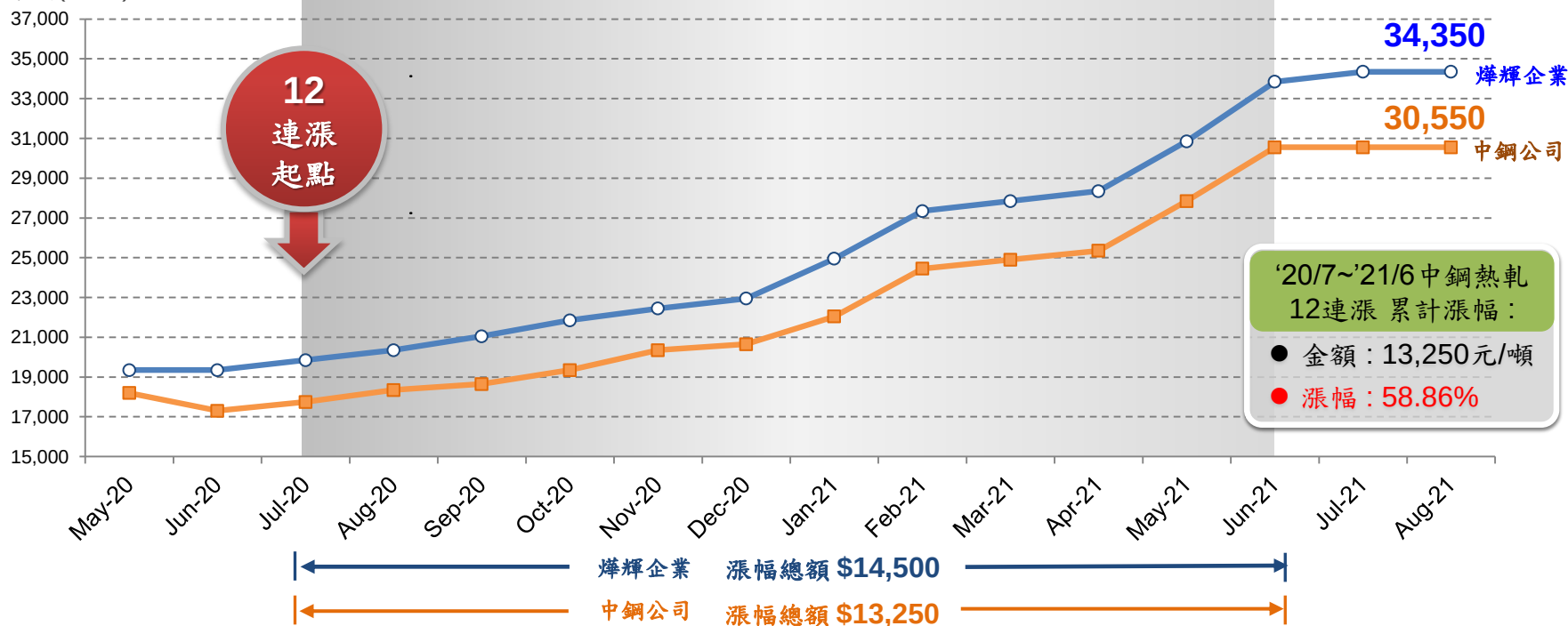
2.5 / 台灣市場(2/2)



單價(元/噸) 2020

月份-年度	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	2021/1~8月 合計
中鋼基價	18,200	17,300	17,750	18,350	18,650	19,350	20,350	20,650	22,050	24,450	24,900	25,350	27,850	30,550	30,550	30,550	-
調幅	0	(900)	450	600	300	700	1,000	300	1,400	2,400	450	450	2,500	2,700	0	0	9,900
相對上月 漲跌幅(%)	0%	(4.95%)	2.60%	3.38%	1.63%	3.75%	5.17%	1.47%	6.78%	10.88%	1.84%	1.81%	9.86%	9.69%	0%	0%	40.86%
燐輝鍍鋅 內銷基價	19,350	19,350	19,850	20,350	21,050	21,850	22,450	22,950	24,950	27,350	27,850	28,350	30,850	33,850	34,350	34,350	-
調幅	0	0	500	500	700	800	600	500	2,000	2,400	500	500	2,500	3,000	500	0	11,400
相對上月 漲跌幅(%)	0%	0%	2.58%	2.52%	3.44%	3.80%	2.75%	2.23%	8.71%	9.62%	1.83%	1.80%	8.82%	9.72%	1.48%	0%	41.98%

單價(元/噸)





2.6 / 歐美市場(1/2)-美國

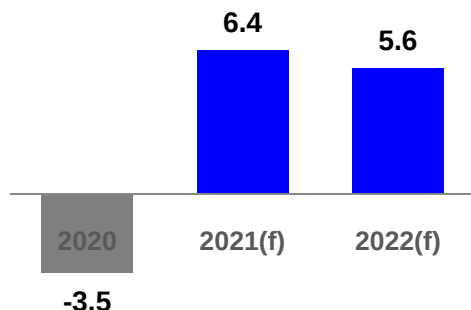
• 市場環境



1

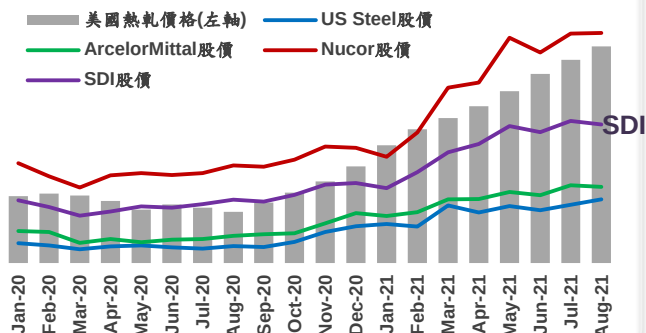
疫後GDP穩定恢復

(%)



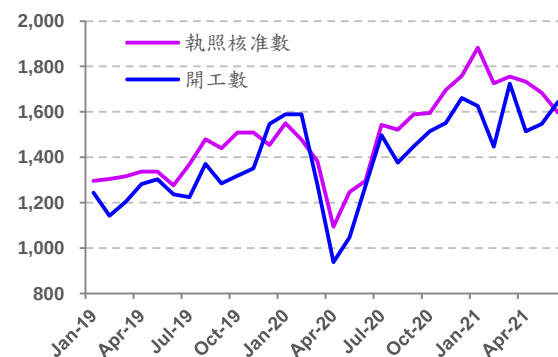
2

美國鋼價/股價噴發(2020/01~2021/08)



3

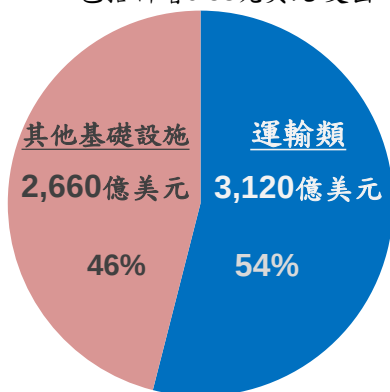
新屋建築需求強勁



4

拜登 1.2 兆美元基建計畫

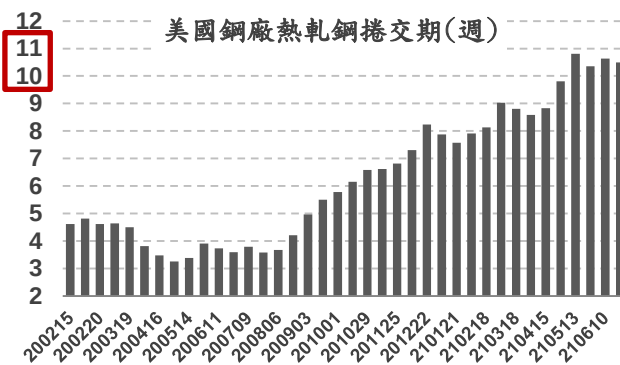
包括新增0.58兆美元支出



鋼價欲小不易

5

美國鋼廠交期拉長-供不應求



6

相關議題關注

- 整體
 - 中美貿易角力
 - 變種病毒疫情再起影響
- 行情
 - 232鋼鋁進口關稅走向
 - 通膨壓力驟升
- 商機
 - 拜登基建計畫發酵
 - 鋼廠歲末檢修，供應短缺

資料來源：燁輝進口暨市調室



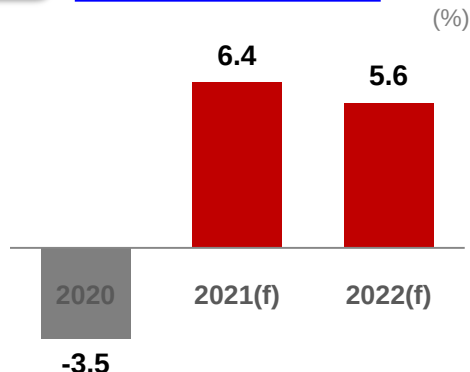
2.6 / 歐美市場(2/2)-歐元區

• 市場環境



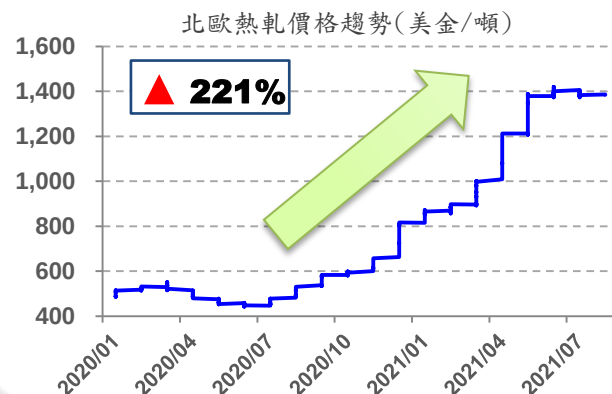
1

疫後GDP成長復甦



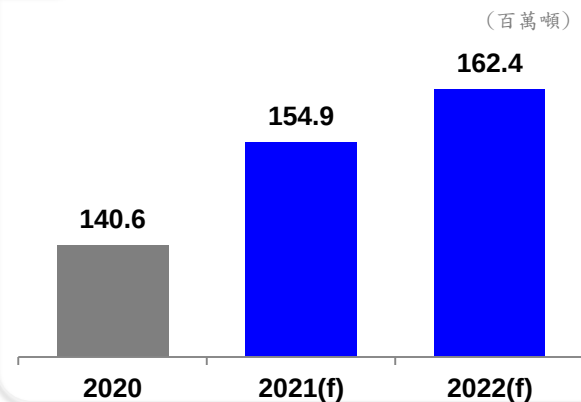
2

歐元區行情爆升(2020-2021/07)



3

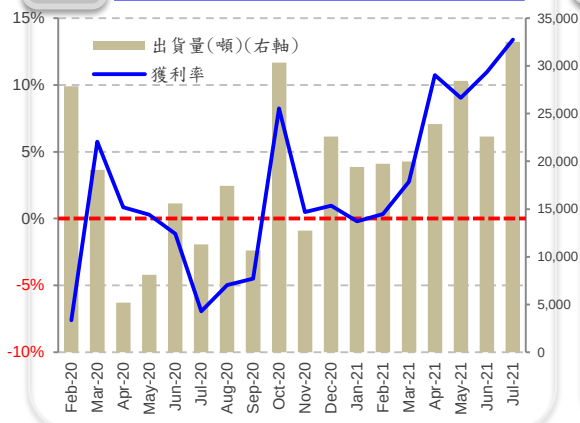
鋼鐵需求強勁



資料來源：WSA, Short Range Outlook, April 2021

4

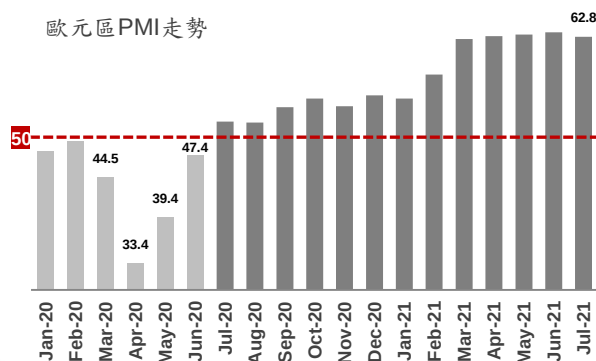
燁輝歐元區訂單價量齊揚



5

疫情高峰過後復甦力道大

歐元區PMI走勢



6

相關議題關注

整體

- 疫後經濟復甦力道大
- 變種病毒新疫情再起衝擊

行情

- 防衛措施safeguard持續
- 鋼廠撐價姿態明顯

商機

- 綠能相關產業商機
- 水患重建需求

資料來源：燁輝進口暨市調室



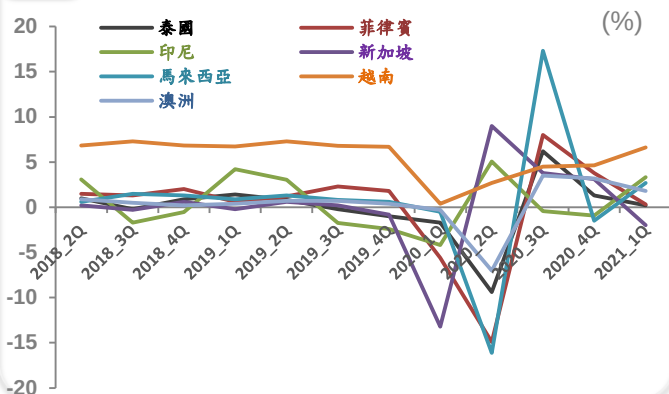
2.7 / 非歐美市場(1/2) - 東協及澳洲

• 市場環境



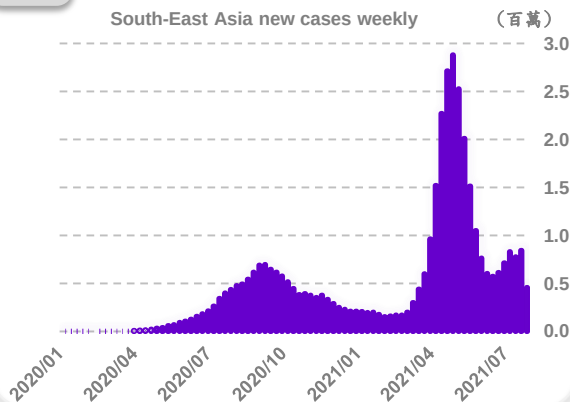
1

疫情劇烈衝擊東南亞經濟



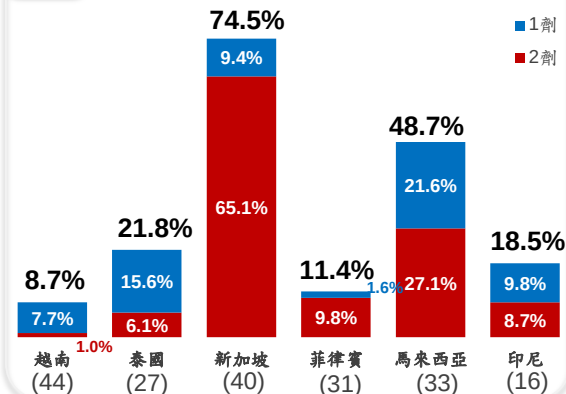
2

東南亞染疫人數再次攀高



3

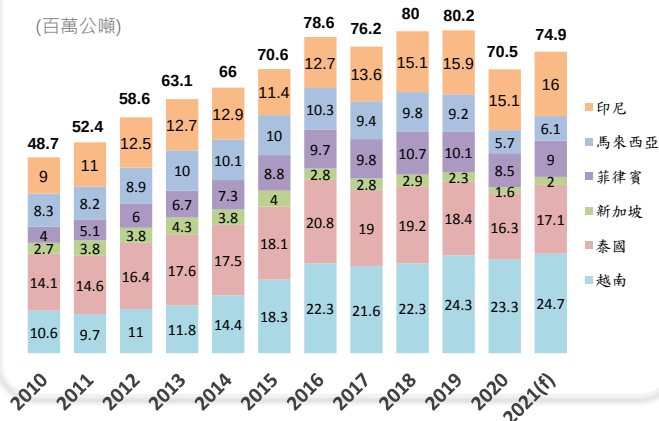
疫苗覆蓋率影響經濟復甦



上表()為該國家2020年全球GDP排名

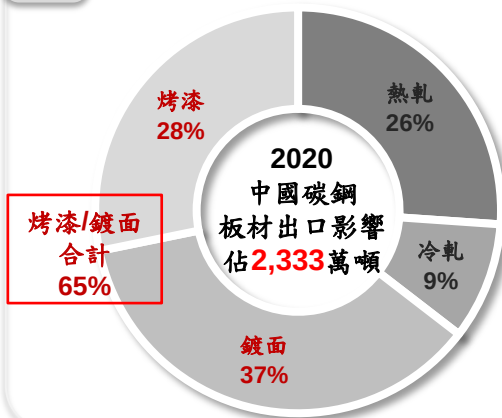
4

疫情若平緩鋼鐵需求仍強勁



5

中國取消退稅，影響巨大



供給減少，後期有補漲機會

6

相關議題關注

- 疫情變化及疫苗覆蓋率
- RCEP (全面經濟夥伴協定) 與 CPTPP (跨太平洋夥伴全面進步協定)
- 中國出口退稅取消影響
- 反傾銷貿易壁壘障礙
- 綠能光電產業發展
- 疫後取代中國出口鋼材

資料來源：燁輝進口暨市調室



2.7 / 非歐美市場(1/2) - 越南 潛在的新競爭對手



越南鍍烤
年產能合計

鍍面
759萬噸

烤漆
261萬噸

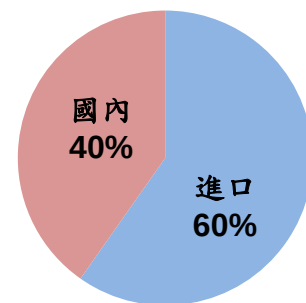
	鍍烤廠	鍍面產能(噸/年)	烤漆產能(噸/年)
1	Hoa Sen	2,530,000	810,000
2	Nam Kim	1,000,000	180,000
3	Tôn Đông Á	760,000	240,000
4	TVP	600,000	140,000
5	Tôn Phương Nam	250,000	140,000
6	Tôn Hòa Phát	400,000	120,000
7	Maruichi Sun Steel	250,000	-
8	CSVC	200,000	-
9	Chính Đại	150,000	-
10	Perstima VN	130,000	-
11	NS Blue Scope VN	-	150,000
12	Tôn Tân Phước Khanh	150,000	100,000
13	VN Steel Thăng Long	100,000	50,000
14	Đại Thiên Lộc	390,000	130,000
15	Vina One	400,000	150,000
16	POMINA	200,000	100,000
17	Donaton	80,000	-
18	SY STEEL VINA	-	150,000
19	TOP PRO (SINO)	250,000	150,000



上游熱/冷軋供應鏈

供應源	廠家/來源國
越南國內	河靜 和發
進口	中國 台灣 印度 俄羅斯 土耳其

2020年越南市場
熱軋供應佔比



2020年越南市場
熱軋自產+進口
總供應量1,200萬噸

- 鍍烤產能巨大，稼動率低(約65%)。
- 低成本及報價，衝擊東南亞、美國及歐洲等中低端鋼鐵建材市場！
- 中國因退稅政策影響後期進口成本可望大幅提高。
- 世界物流亂序，資金周轉壓力大，影響產銷穩定。

資料來源：South East Asia Iron And Steel Institute

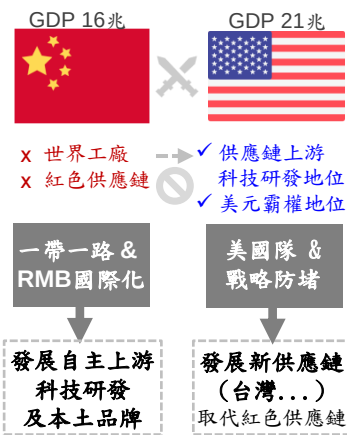
資料來源：燁輝進口暨市調室



2.8 / 結論：鋼鐵邁入供不應求高鋼價格局

市場環境

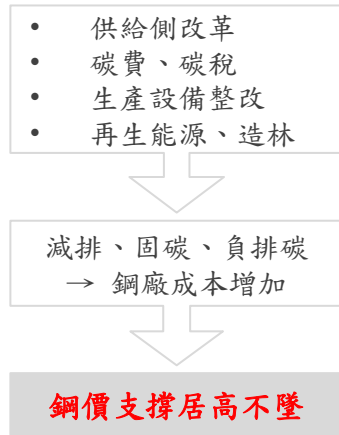
1 中美貿易戰架構下 供應鏈重組！



2 量化(QE)政策及 通貨膨脹！



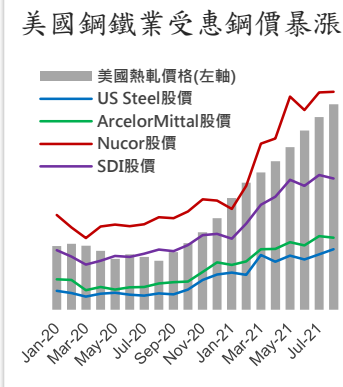
3 碳中和議題： 增加鋼廠成本！



4 中、俄鋼鐵加稅 抑制出口！



5 鋼廠立場： 以量制價、 以質(值)增利！



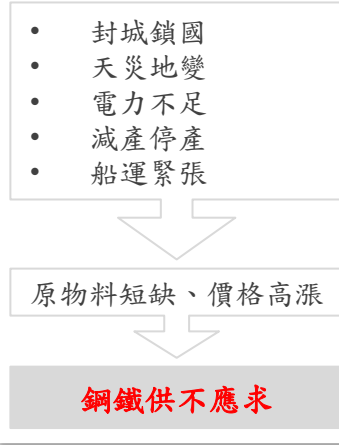
6 既有及新興用鋼 需求攀升！



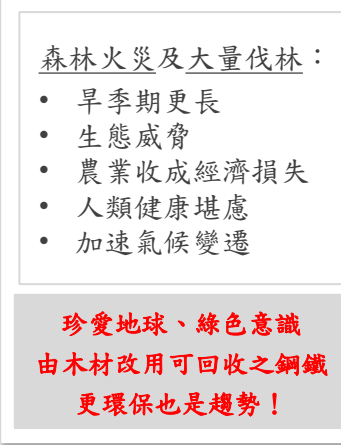
7 主要經濟體疫後 振新經濟計劃！



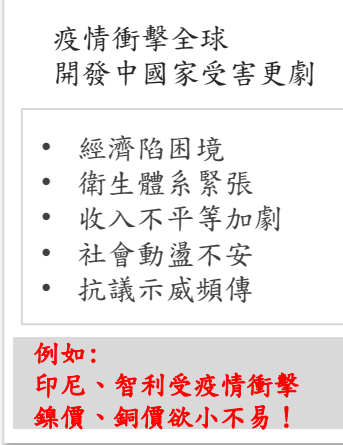
8 疫情、極端氣候 導致原物料短缺！



9 保護環境、 環保護樹零砍伐！



10 發展中及未開發 國家政局騷動！



- 商業模式
- 關鍵合作夥伴
- 關鍵活動
- 價值主張
- 顧客關係
- 通路
- 成本結構
- 收益流



持續獲利商業模式



3.1 / 燁輝持續獲利商業模式

商業模式

1/KP

Key Partners

關鍵合作夥伴

優化SCM

- ✓ 穩定主原料供應：
 - 中鋼集團
 - 海外冷軋原料來源
- ✓ 相關物料來源：
 - 鋅、鋁錠供應商
 - 塗料/藥劑供應商
 - 保護膜/包材供應商
- ✓ 下製程代工廠
 - 分條/裁板加工業者
 - 成形加工業者
- ✓ 長期物流夥伴
 - 車輛運輸
 - 船公司、船運代理
 - 報關行

2/KA

Key Activities

關鍵活動

挑戰日本TPM世界賞

- ✓ 多項品質肯定認證
- ✓ 企業社會責任(CSR)

通過 溫室氣體 盤查	有害物質 216項 管制	投入 2,898萬 環保成本
------------------	--------------------	----------------------

3/KR

Key Resources

關鍵資源

綜合集團實力與資源

- ✓ 產業領域專業度高
- ✓ 產品差異化
- ✓ 上市公司資金調度靈活

4/VP

Value Propositions

價值主張

2021年成為全球最好之鋼鐵製造服務企業

健康 安全 綠色

- ✓ 高效抗菌環保鍍烤鋼材應用！



- ✓ 適材適用 適所之耐蝕鋼材對策！
- ✓ 建設光電台灣新寶島 打造支架國際 MIT



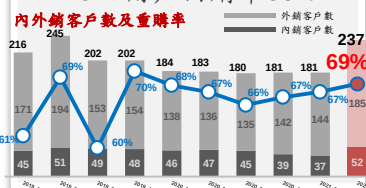
6/CR

Customer Relationship

顧客關係

深化售前/售後服務

- ✓ 2020客戶滿意度93.59分
- ✓ 2021用戶回購率69%



7/CH 通路

全球布局

歐30.6% 美23.3%
亞8.2% 台34.6% 澳2.6%

- ✓ 內、外銷渠道多元
- ✓ 全產能規劃

5/CS

Customer Segment

目標客群

傳統用鋼、新興用鋼 產業並進

- ✓ 傳統客戶群：
 - 建築、工程
 - 汽車、運輸、機械
 - 3C電子、家電
- ✓ 新產品客戶群：
 - 電動車相關供應鏈
 - 新能源產業鏈
 - 5G高速網路產業
- ✓ 光電產業
 - 系統支架
- ✓ 抗病毒、高效抗菌 鍍面烤漆鋼品
- ✓ 高端建材
 - 商業型/高效型
 - 超效型

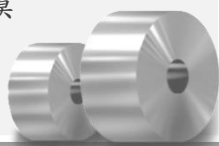
8/C\$

Cost Structure

成本結構

致力降低成本

- ✓ 熱軋鋼捲/冷軋鋼捲
- ✓ 鋅/鋁錠
- ✓ 油漆、保護膜
- ✓ 製程改善
- ✓ 匯率



9/R\$

Revenue Streams

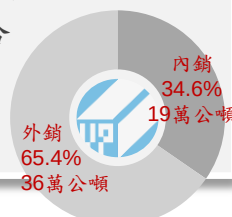
收益流

最佳內外銷市場與產品利潤組合

- ✓ 高收益市場：
 - 內銷：烤漆產品及光支影
 - 外銷：高獲利歐美市場
- ✓ 長期佈局策略銷售：
 - 藍海產品、市場
 - 電動車、新能源產業

- ✓ 內外銷比例配置
- ✓ 最佳利潤產品及市場組合

2021上半年
內外銷佔比





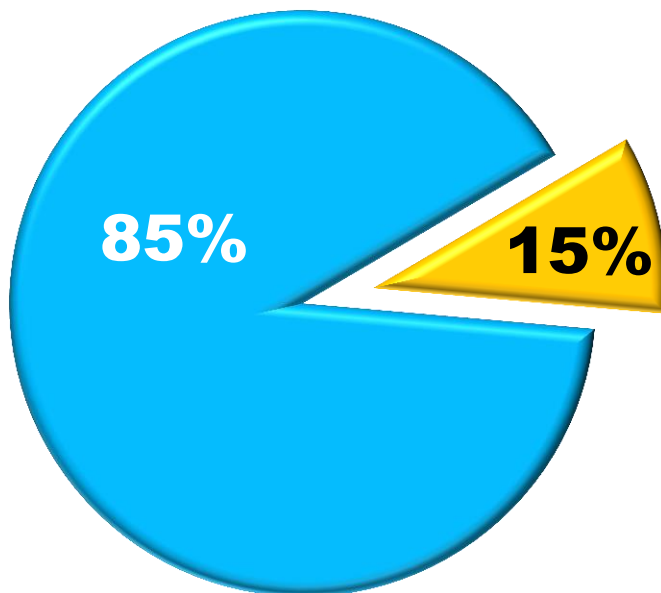
3.2 / 燁輝持續獲利商業模式KP

1	2	4	6	5
3		7		
8		9		

✓ 關鍵合作夥伴

- 優化SCM
- 長期永續的熱/冷軋原料採購策略

燁輝原料料源百分比分布圖



中鋼集團	中鋼
	中鴻
	中龍

優勢

- ✓ 供料穩定
- ✓ 鋼種齊全
- ✓ 品質穩定

同屬集團生產事業體「燁聯鋼鐵」擁有**不銹鋼電爐設備**(年產能100萬噸)，亦可生產碳鋼熱軋(目前供應鋼管子公司:鑫陽鋼鐵)，未來可提高燁輝原料更多元化配置！

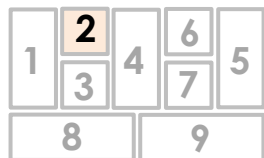
進口原料	熱軋鋼捲	日本
		韓國
		俄羅斯
		印度
	冷軋軋硬捲	中國大陸

強化原料成本競爭力

- ✓ 2021年市場供需不均，中鋼集團只能維持以往供應量，故自國外進口以維持營運。
- ✓ 降低平均成本
→ 市場布局廣且穩且深



3.3 / 燁輝持續獲利商業模式KA



✓ 關鍵活動

日本TPM

CSR

- 挑戰日本TPM
世界級賞
- 企業社會責任
(CSR)

■ TPM(Total Productive Maintenance)管理活動是由日本設備維護協會(JIPM, Japan Institute of Plant Maintenance)設立，是為全面生產保養管理活動，燁輝為台灣首家實施以『設備為中心』日本TPM管理活動之鋼鐵公司。



企業社會責任(CSR)



公司
治理

- 2020年營運成果收入 554.22億
- 2020年第七屆公司治理評鑑評比前21%-35%

CSR報告書
第三方認證

涉入壟斷法規
0件

涉入貪腐事件
0件

進出口績優商
前500名



環
境

2020年

2020年取得

- ISO 14001環境管理系統驗證
- ISO 50001能源管理系統驗證
- 溫室氣體盤查查證聲明書
範疇1: 62,047公噸 CO2 e/年、
範疇2: 68,047公噸 CO2 e/年

通過
溫室氣體
盤查

鍍烤產品
216項
有害物質管制

投入
2,898萬元
環保成本

節能
12,918GJ
(吉焦耳)



社
會

2020年

- 制定內部接班人/關鍵人才儲備「鋼鐵菁英計劃」
- 建置工安道場暨完成97.9%不具合(不完善)點改善

榮獲勞動部
人才發展
品質金牌

投入員工
照護資源
1,241萬元

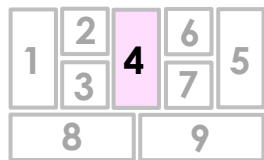
員工四大
保險保障金額
1,020萬/人

燁輝
社會參與捐助
152萬元



3.4 / 燁輝持續獲利商業模式VP(1/3)

商業模式



✓ 價值主張

健康 安全 綠色



● 建設光電台灣新寶島
打造支架國際 MIT

■ 光電支架鍍面、烤漆鋼捲

(鍍面)鋁鎂鳳
PhuizerMax

C1~C3
腐蝕環境適用

依據ISO9223
大氣環境腐蝕分類

(烤漆)光支彩
SolarKing

C1~CX
腐蝕環境適用

光支彩
產品
特點



全球唯一
預塗烤漆支架
(最適台灣嚴苛環境)

2.3mm

全球最厚
預塗烤漆鋼品
(地面/漁電共生型)

耐用
年限 20yrs

CP值最高
預塗烤漆支架
(嚴苛環境超耐蝕鋼材)

國內
代表
實績

最大場 2020



七股144MW

漁電共生 2021



義竹44MW

光支彩 2021



佳冬12MW



309MW



20,529噸

2019~2021累計

2012年~2021年燁輝企業
光電支架用鋼全球累計銷售量

歐洲	亞太、 澳洲	美國
40,410	92,271	520
累計133,201噸		

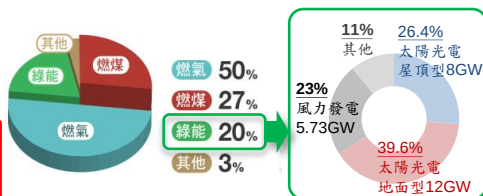
■ 光電支架未來用鋼需求持續強勁

台灣

- 政府推行綠能政策
- 法令要求綠能義務
- RE100要求台廠
供應鏈必備綠能

2021~2025年台灣
光電支架用鋼量
上看135萬公噸

1. 台灣2025年能源配比(光電20GW)



2. 台灣2021年施行用電大戶條款(2025/12/31期限)

截至2020年台灣實際光電裝置容量累計僅達5.82GW
(距達標2025年光電20GW, 尚有14.18GW建置需求)

2021	2023	2024	2025	2026
≥5,000KW 300多家企業 - 契約容量10%	- 早鳥優惠 - 三年期完成 - 完成容量8%	- 早鳥優惠 - 四年期完成 - 完成容量9%	- 須完成義務 - 契約容量10%	義務 期限

3. 2021~2025年光電
支架預估鋼材需求量

屋頂型	116,034
地面型	1,237,464
5年總量	1,353,498
年均	270,700 噸

全球

- 全球綠能浪潮
RE100、EP100
- 碳中和議題發酵
破權/綠能成解藥
- 2021~2025年
全球光電建置量
每年成長10~12%

1. RE100與EP100



截至2021年7月全球共有
323家企業已加入RE100

RE100: 2050年前100%使用RE
EP100: 2030年能源生產力2倍

2. 2020年全球光電建置量

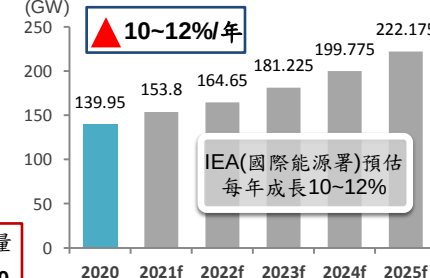


2020年全球光電支架用鋼
預估總使用量 670萬噸

■ 2020年全球前五大及台灣光電設置 (GW)

中國	美國	日本	德國	印度	台灣	總量
49.26	14.89	5.47	4.73	4.12	1.67	140

3. 2020~2025年全球光電建置預估量



■ 立足台灣，
擁抱全球市場

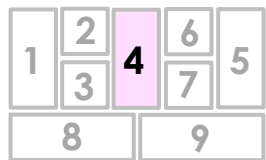
我們的願景：
建設光電台灣新寶島
打造支架國際 MIT

資料來源: IEA及各大網頁資訊



3.4 / 燁輝持續獲利商業模式VP(2/3)

商業模式



✓ 價值主張

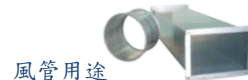
健康 安全 綠色

AMC PLUS

● 高效抗菌環保鍍
烤鋼材應用！

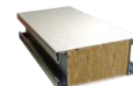
■ 高效抗菌環保鍍面、烤漆鋼捲

高效抗菌環保鍍面鋼捲
PhuizerGreen AMC Plus



風管用途

高效抗菌環保烤漆鋼捲
ColorGreen AMC Plus



隔間(庫)板

高效抗菌
產品
特點



(鍍面鋼品)

99.99%

第三方公證
有效抗菌率



符合歐盟
RoHS環保指令

代表
實績



義享天地(台)



兀蘭醫院(新)



SKY CITY(港)

2018年-2021年 燁輝企業
高效抗菌鋼材全球累計銷售量

亞太 美國
(2021/1-8月)

30,193 4,335

累計 34,528 噸

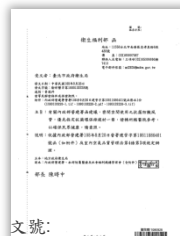
■ 後疫時代-高效抗菌鋼材需求增加

■ 後疫時代-明星商品-抗病毒烤漆鋼捲

台灣

- 行政院環保署發布
室內空氣品質管理法
- 衛福部疾管署醫療機
構環境清潔感染管制
措施指引及函文
- 後疫情時代抗菌及
抗病毒產品需求大增

1. 衛福部函文(2009/9/26)



文號:
衛部醫字第1080133228號

- ▶受文者:
各地方衛生局
- ▶主旨:
密閉空間使用
抗菌防微風管,
優先指定抗菌
環保綠建材。

✓ 全球領先抗病毒預烤漆鋼捲

- 試驗機構:
日本 BOKEN大阪試驗機構
- 試驗病毒種(活性值*):
A型流感病毒H3N2(活性值2.4)
貓卡利西=冠狀病毒(活性值2.0)

*註: 活性值大於2.0即表示具有抗病毒效果

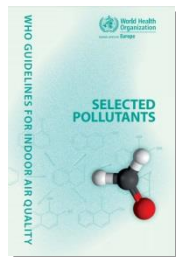


(Boken試驗報告)

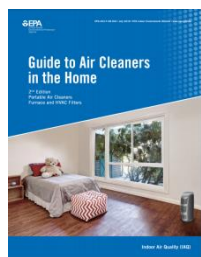
全球

- IAQ(Indoor Air Quality)
Guidelines 於WHO及
各國行之有年
- 美國市場後疫時代
抗菌鋼材需求大增
- 燁輝2021年1-8月
較2020全年銷售量
增長142%

1. IAQ Guidelines



(WHO)



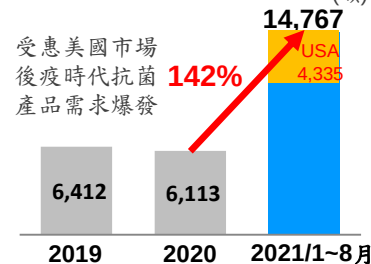
(United States)



(Hong Kong)

2. 燁輝企業2019-2021年8月

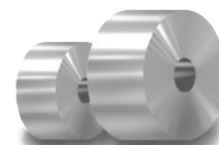
高效抗菌鋼材銷售量 (噸)



受惠美國市場
後疫時代抗菌
產品需求爆發

142%

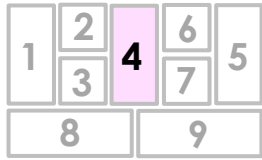
USA
4,335



資料來源:WHO及
各大相關網頁資訊



3.4 / 燁輝持續獲利商業模式VP(3/3)



✓ 價值主張

健康 安全 綠色

● 適材適用適所之耐蝕鋼材
對策！ (尤其針對C4~CX高腐蝕環境)

ISO9223
大氣腐蝕環境分類

C1
非常低

C2
低

低污染的大氣
(鄉村地區)

C3
中等

都市和工業大氣、
中等SO2污染、
低含鹽度的沿海區域

C4
高

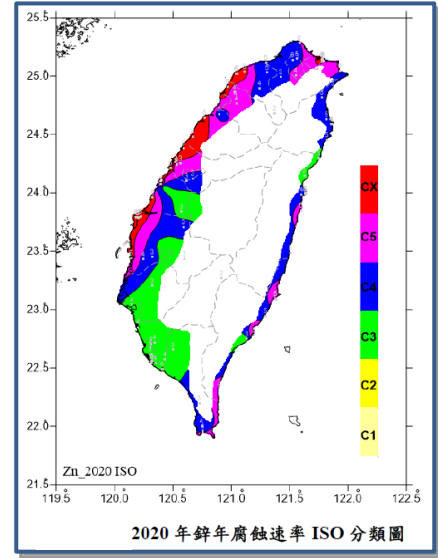
中等含鹽度的
沿海區域及工業區

C5
非常高

高濕度和侵蝕性大氣的工業
區域、高含鹽度的沿海區域

CX
極端高

高含鹽度的離岸區域、
極端高濕度和侵蝕性大氣的工
業區域、亞熱帶和熱帶的大氣



資料來源：交通部運輸研究所

■ 創業界之先提出依環境選用鋼材

■ 適材、適用、適所

■ 燁輝 + 燁聯:強強聯手

C4 高腐蝕性	鍍層/ SUS 鋼種	正面漆及 膜厚(μm)		背面漆及 膜厚(μm)		預估 年限*
商用	Y30 以上/ AZ150	PVDF	45	PVDF	25	15
高效		PVDF	65	PVDF	30	20
超效	SUS 445	輝彩	32	輝彩	32	25
		PVDF	45	PVDF	25	30

C5 非常高 腐蝕性	鍍層/ SUS 鋼種	正面漆及 膜厚(μm)		背面漆及 膜厚(μm)		預估 年限*
商用	Y35 以上/ AZ210	PVDF	65	PVDF	30	15
高效		PVDF	65	PVDF	45	20
		PVC	200	PVC	100	20
超效	SUS 445	輝彩	32	輝彩	32	20
		PVDF	65	PVDF	30	30

CX 極端高腐蝕性	鍍層/ SUS 鋼種	正面漆及 膜厚(μm)	背面漆及 膜厚(μm)	預估 年限*
高效	Y40 以上/ AZ250			
超效	SUS 445			

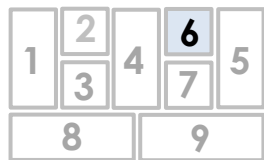
因環境特殊，
建議個案協商

*註：預估耐用年限(整體不穿孔)



3.5 / 燁輝持續獲利商業模式CR

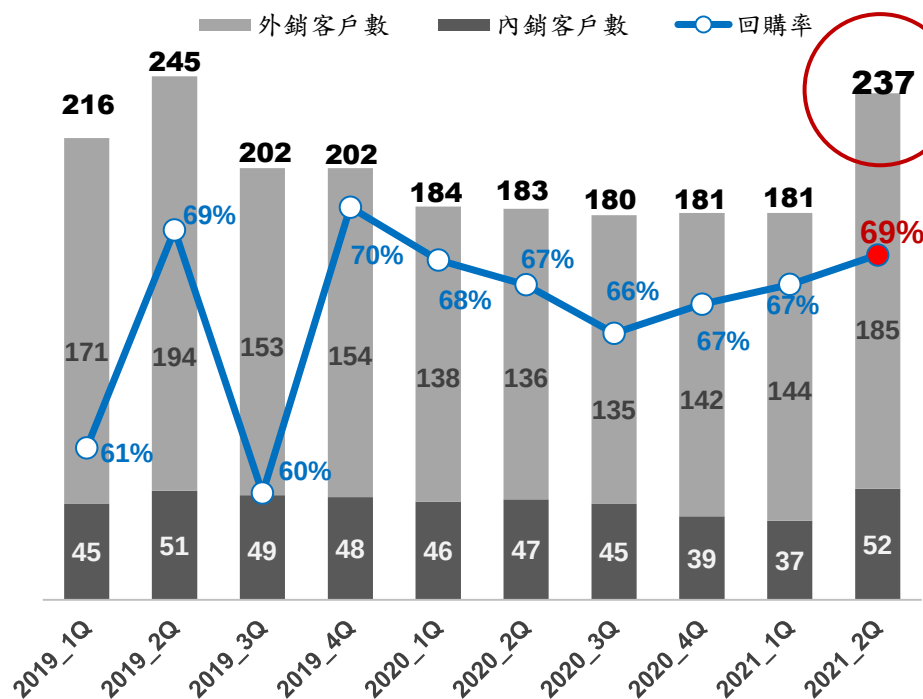
商業模式



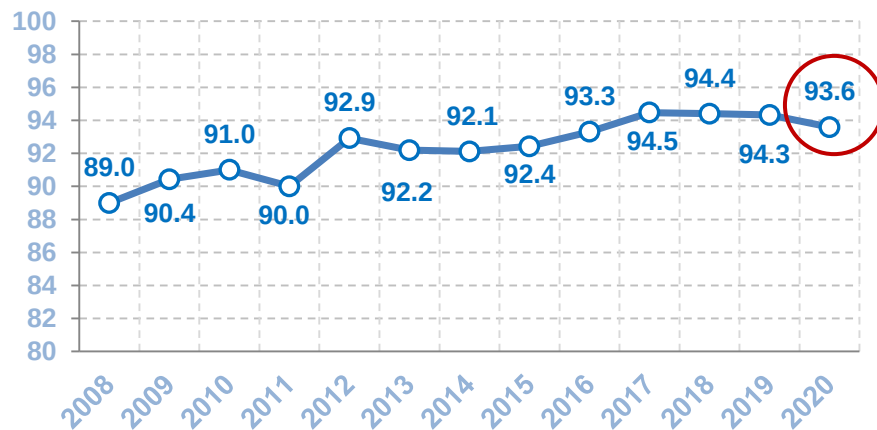
✓ 顧客關係

● 2021年成為全球最好之鋼鐵製造服務企業

內外銷用戶數量及回購率趨勢



客戶年度滿意度趨勢 (%)

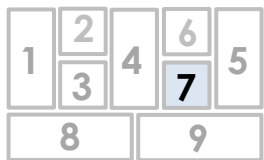


委託 義守大學 管理學院 進行客戶年度滿意度調查

客戶規模	月均下單量(噸)	占比
大	$Q \geq 2,000$	4%
中	$500 \leq Q < 2,000$	8%
小	$100 \leq Q < 500$	22%
微	$Q < 100$	66%



3.6 / 燁輝持續獲利商業模式CH



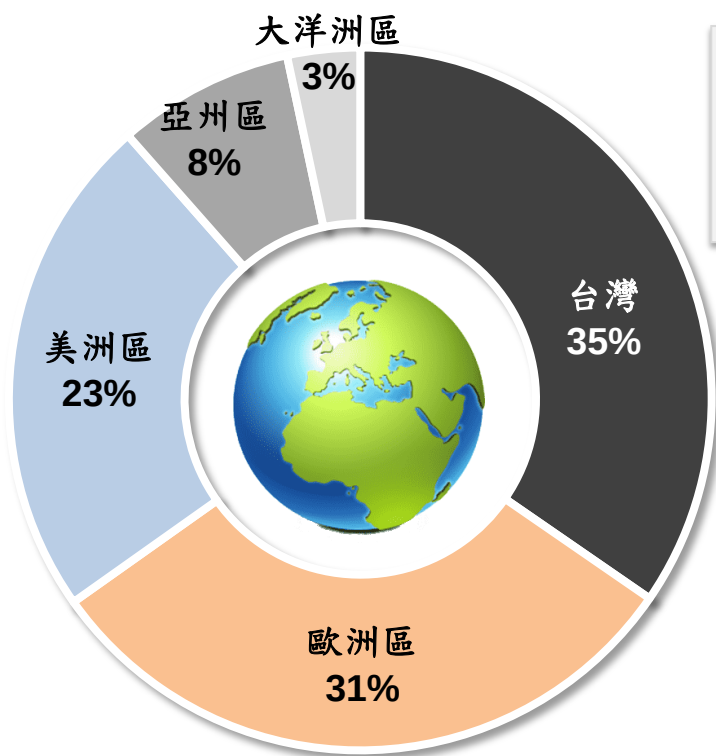
✓ 通路

● 全球布局、對抗關稅或貿易壁壘障礙

燁輝應對反傾銷或自我防衛措施

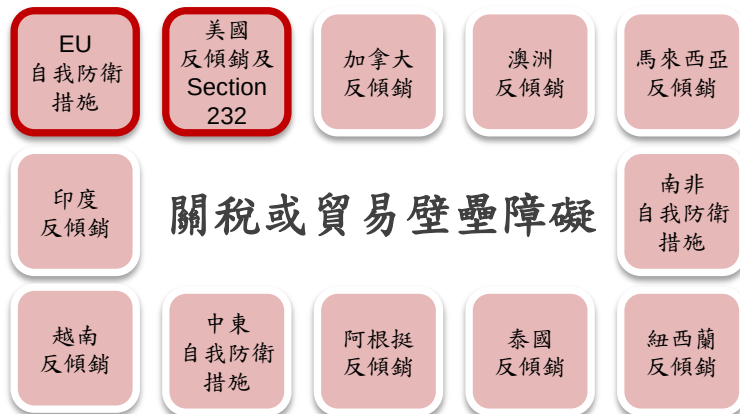
累計已60國

通路廣布全球137國家



2021年主要銷售區域佔比

應對



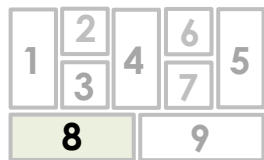
燁輝面對國際鋼鐵關稅及貿易壁壘措施

- ✓ 擁有專業組織及反傾銷律師團隊面對所有貿易障礙挑戰！
- ✓ 歐盟2018年3月自我防衛措施下，無論是鍍面全球額度或烤漆國家額度，燁輝代表台灣取得數量最大。
- ✓ 美國2015年發動抗腐蝕產品反傾銷，燁輝初始稅率10.34%，在團隊努力下，今年第四期復審初判稅率1.97%為台灣鋼廠初判最低稅率；
- ✓ 美國2018年3月再發動Section 232針對全球進口鋼材加徵25%關稅，由於鋼價走升，我方仍可維持競爭力，並搭配申請豁免產品以持續獲利！



3.7 / 燁輝持續獲利商業模式C\$

商業模式



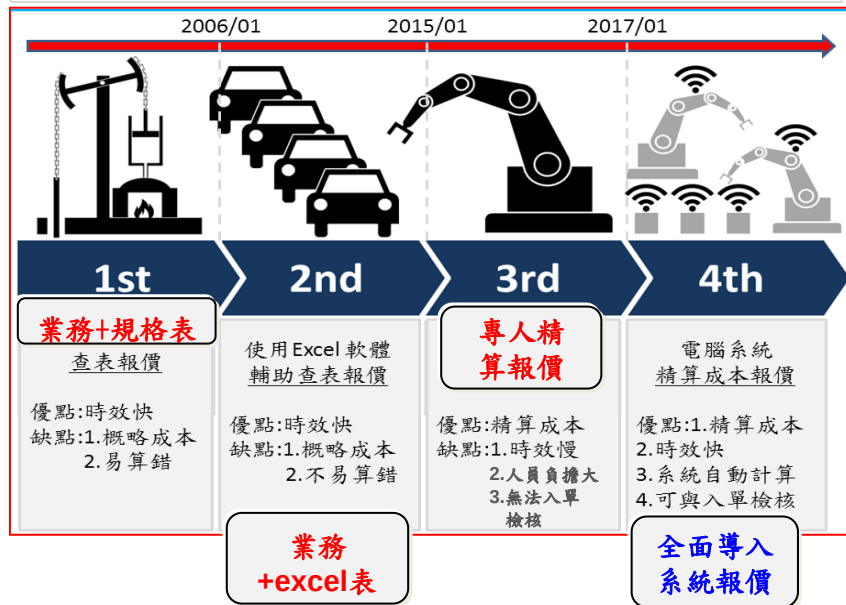
✓ 成本結構

● 智慧化接單決策系統降低成本損失

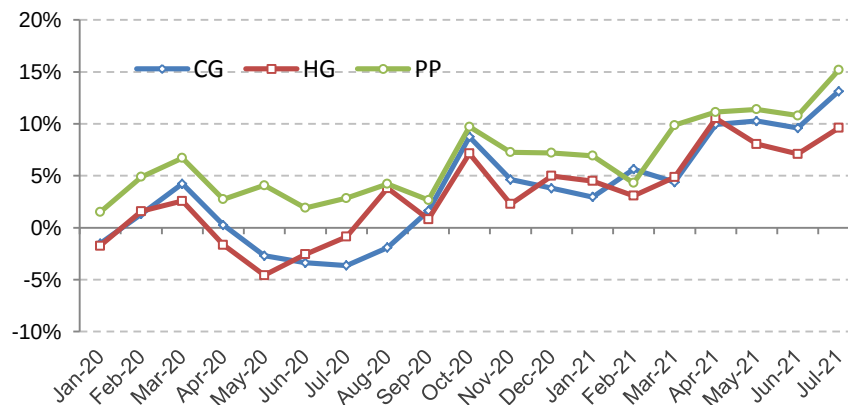
鋼鐵市場競爭激烈，時間就是金錢，報價作業之時效性日益重要。透過電腦系統快速計算成本，燁輝能依市況更精準掌握需求動向，減少公司固定成本損失並提高成交效率。

						COST	Item Profit	邊際貢獻
	0	1108		0	945	111	163	20
	0	1107		0	945	111	162	20
	0	1102		0	945	111	157	19
	0	1084		0	945	113	139	18
	0	1094		0	945	118	149	20

填入詢單基本資訊後，系統即可自動計算出訂單獲利及邊際貢獻效益！

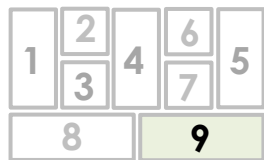


燁輝產品結構獲利率趨勢





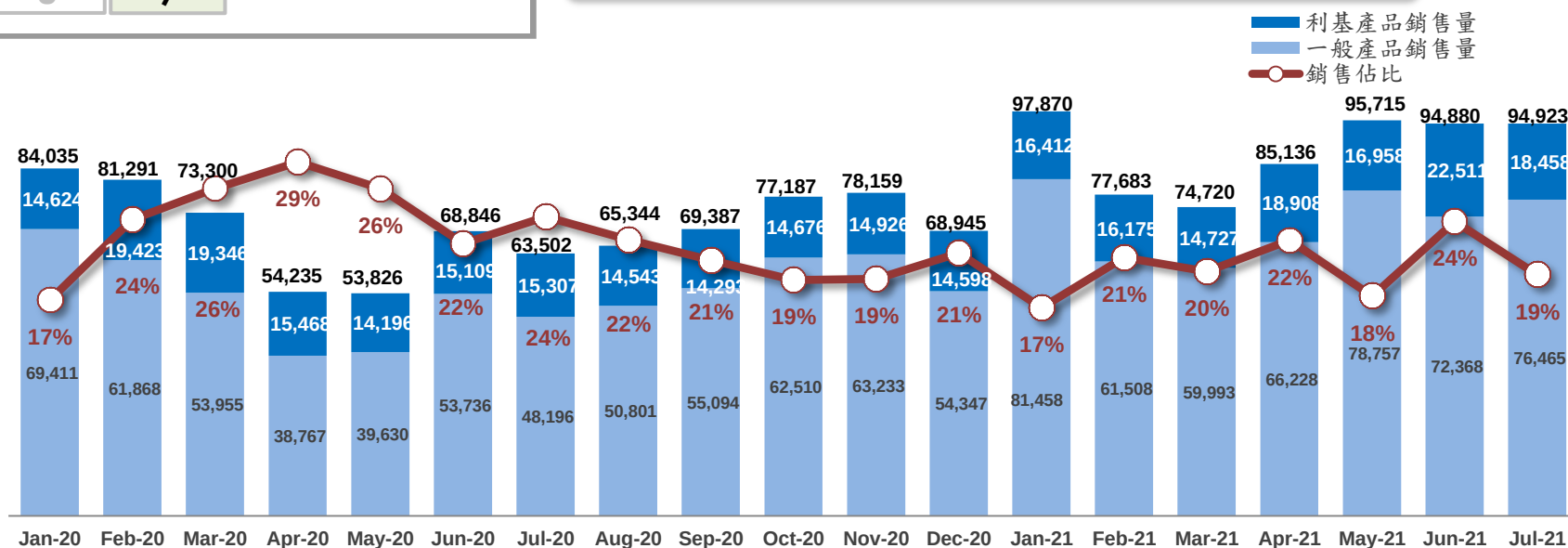
3.8 / 燁輝持續獲利商業模式R\$



✓ 收益流

● 利基產品擴大銷量並提升獲利

高品級、高產業效益及高附加價值產品



燁輝
利基訂單
主要用途

鍍面產品

- 光電系統支架(鍍面)
- 高效抗菌環保空調風管
- 汽車零組件
- 自動化農用設施
- 專業鍍面建材

烤漆產品

- 光電系統支架(烤漆-光支彩)
- 高效抗菌烤漆鋼捲
- 輝彩
- 高端專案工程用途
- 美國門板市場
- 家電用途
- 專業烤漆建材



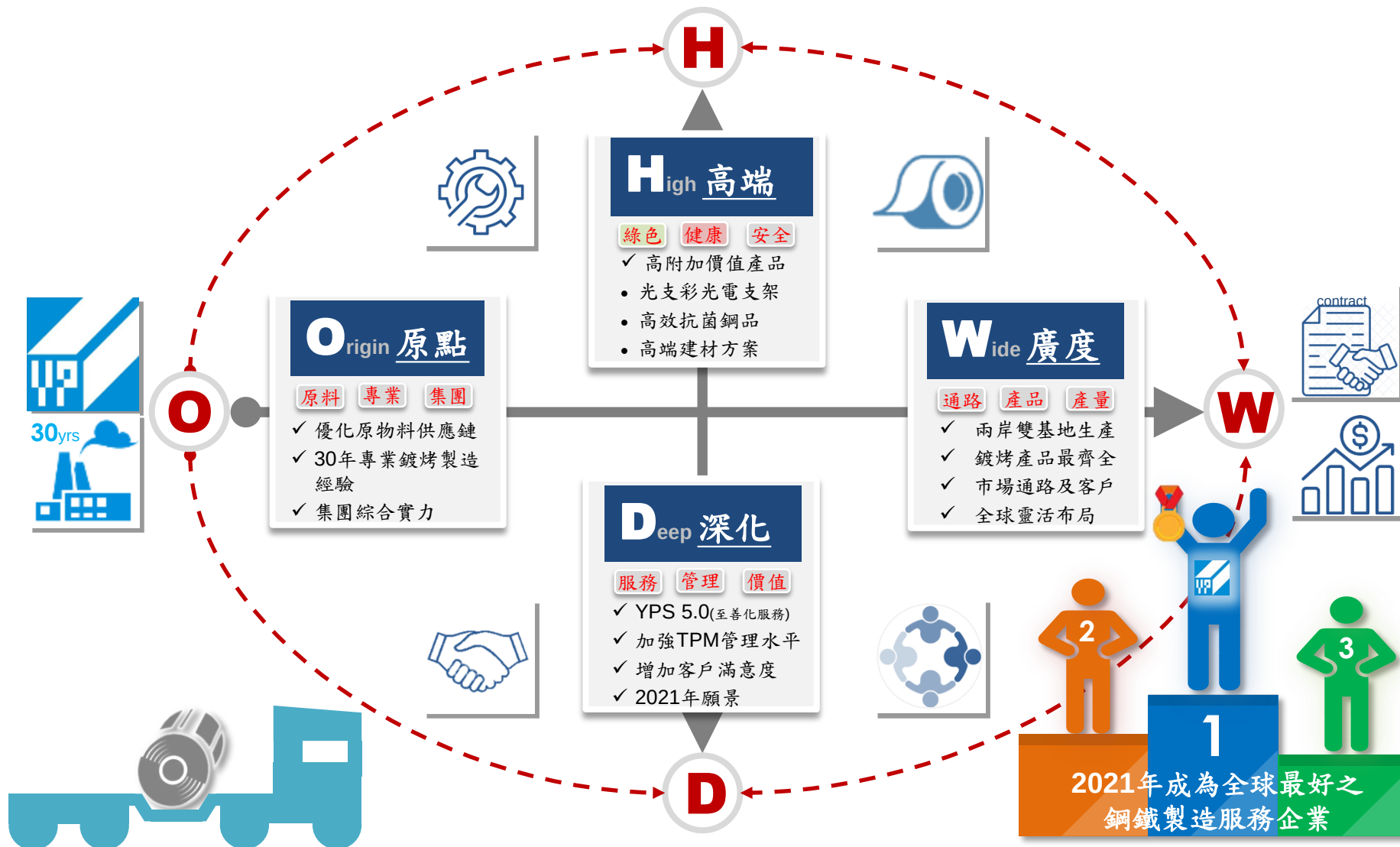
4

結語與未來展望



4.1 / 結語與未來展望

堅持鋼鐵初心(原點)，通向高、廣、深的市場經營布局



4.2 / 結語與未來展望

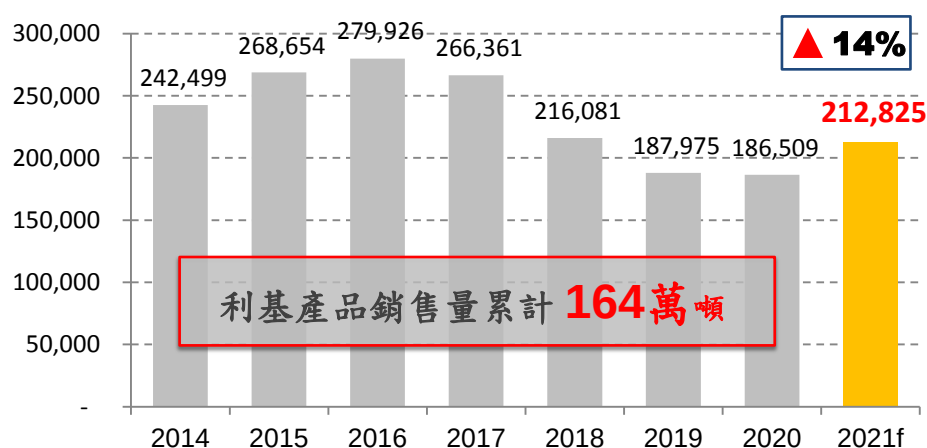
調整產品結構，擴大利基

6大利基產品

高品級、高產業效益及高附加價值產品

傳統用鋼產業			新興用鋼產業		
專案工程用途 烤漆鋼捲	輝彩 烤漆鋼捲	屋頂/邊牆 烤漆鋼捲	高效抗菌(病毒) 鍍面及烤漆鋼捲	家電用途 烤漆鋼捲	光支彩及鋁鎂鳳 烤漆鋼捲
					
專案工程	屋頂/邊牆	屋頂/邊牆	風管用途	家電用鋼	光電支架

燁輝利基產品年銷售數量(噸)



2020年利基產品 共計27項

利基產品銷售數量於2021年可望增加，持續擴大利基產品銷售！

4.3 / 結語與未來展望

全球布局，掌握通路優勢，迎接鋼鐵盛世



■ 世界鋼鐵協會(WSA)鋼鐵需求展望

資料來源: WSA SRO, 2021/04/15

地區/國家別	產量(百萬噸)			年成長率(%)		
	2020	2021f	2022f	2020	2021f	2022f
全球	1,771.8	1,874.0	1,924.6	-0.2	5.8	2.7
亞洲	1,296.6	1,357.8	1,385.1	3.6	4.7	2.0
中國	995.0	1,024.9	1,035.1	9.1	3.0	1.0
印度	88.5	106.1	112.3	-13.7	19.8	5.9
東南亞5國*	68.7	73.0	77.7	-11.9	6.2	6.5
日本	52.6	56.0	58.8	-16.8	6.5	5.0
歐盟27國+英國	140.6	154.9	162.4	-11.4	10.2	4.8
北美	114.0	122.6	128.3	-15.7	7.6	4.6
美國	80.0	86.5	90.2	-18.0	8.1	4.3
中東	46.0	48.5	50.1	-8.6	5.4	3.3
獨立國協 俄羅斯	42.5	43.8	45.1	-2.3	3.0	3.0
中南美	38.6	42.7	44.5	-7.9	10.6	4.2
非洲	35.6	38.6	40.9	-9.4	8.3	5.9

*東南亞5國: 印尼、馬來西亞、菲律賓、泰國及越南

未來努力方向

■ 控制成本結構

■ 發展利基產品

■ 調整市場組合

■ 掌握歐美契機

上游鋼廠具原料優勢、下游(燐輝)發揮全球通路及產品差異化優勢

麥寮200MW太陽光電案場・雲林縣
使用本公司鋁鎂鳳鍍面鋼材成形支架



燁輝企業
YIEH PHUI

股票代碼：2023

謝謝您的聆聽！