



GLOBAL STEEL LOGISTICS

HSIN KUANG STEEL
CO., LTD.

Stock No. 2031

Speaker: Su Ming Te

Made by: Su Yu Jung



TABLE OF CONTENTS

- ▶ Introduction (Company Profile)
- ▶ Analysis and Prospect of Steel Industry
- ▶ Operation Overview & Business Direction
- ▶ Q&A



INTRODUCTION

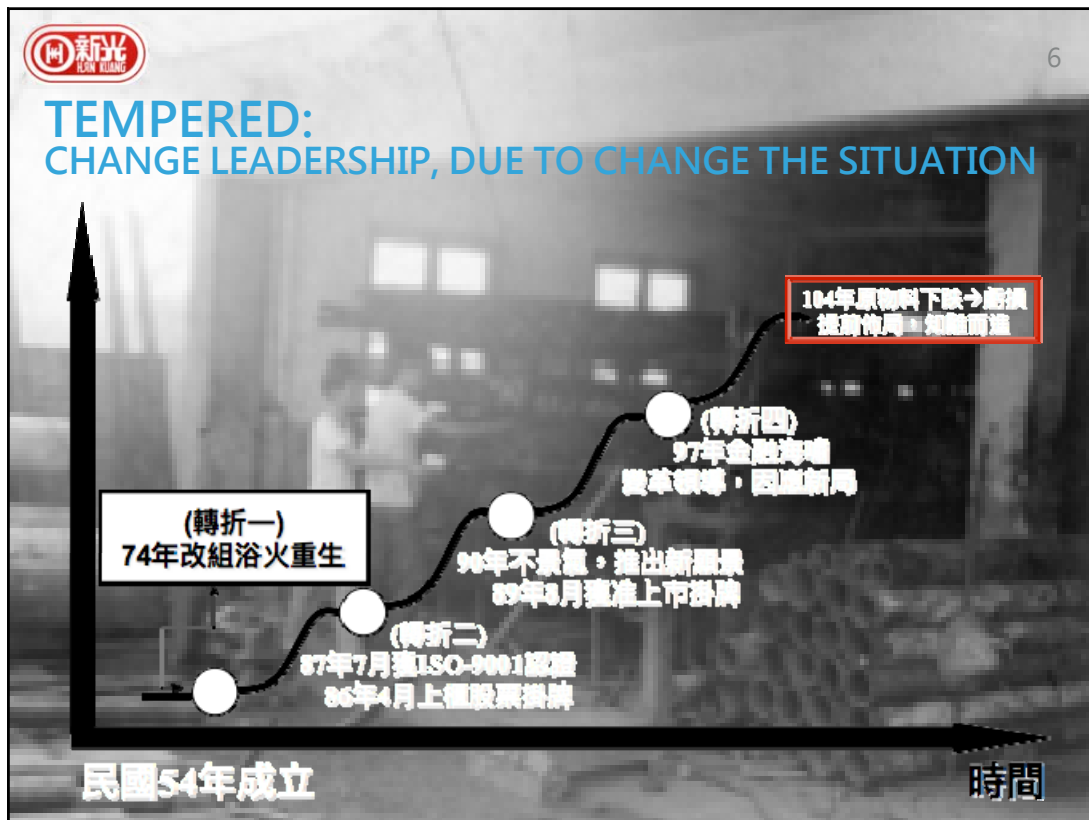


4

COMPANY PROFILE

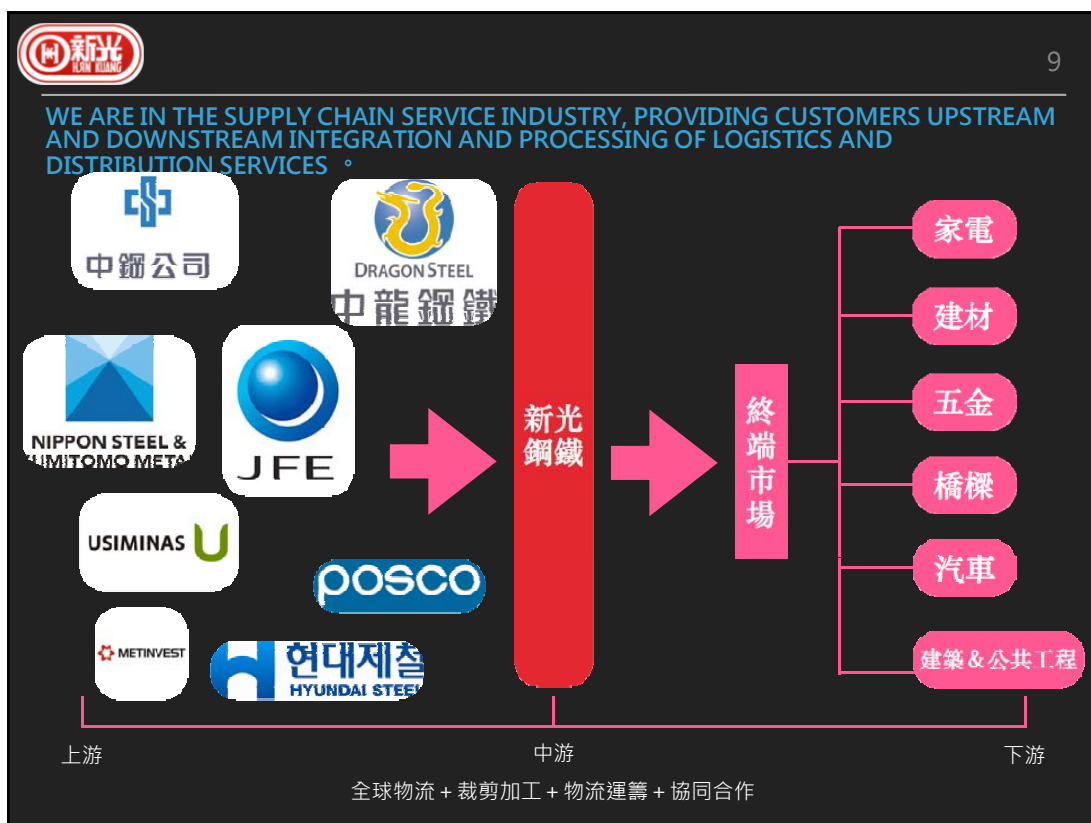
FOUNDED STOCK LISTED	- JANUARY 1, 1965 - SEPTEMBER 11, 2000
CAPITALIZATION EMPLOYEES	- NT \$ 2.75 BILLION 200 PEOPLE
OPERQATION INCOME BY 2015	- AMOUT : NT \$ 6.3 BILLION - QTY: 35 MILLION TONS
BUSINESS AND PRODUCTION BASE	THE CITIES WITH STRONGHOLDS IN TAIWAN INCLUDE NEW TAIPEI CITY, TAoyUAN CITY, CHANGHUA CITY, KAOHSIUNG CITY, TAINAN CITY
CERTIFICATION AND AWARDS	- 金商獎 - 國家磐石獎 - ISO9001 - 天下雜誌評定為台灣1000大企業

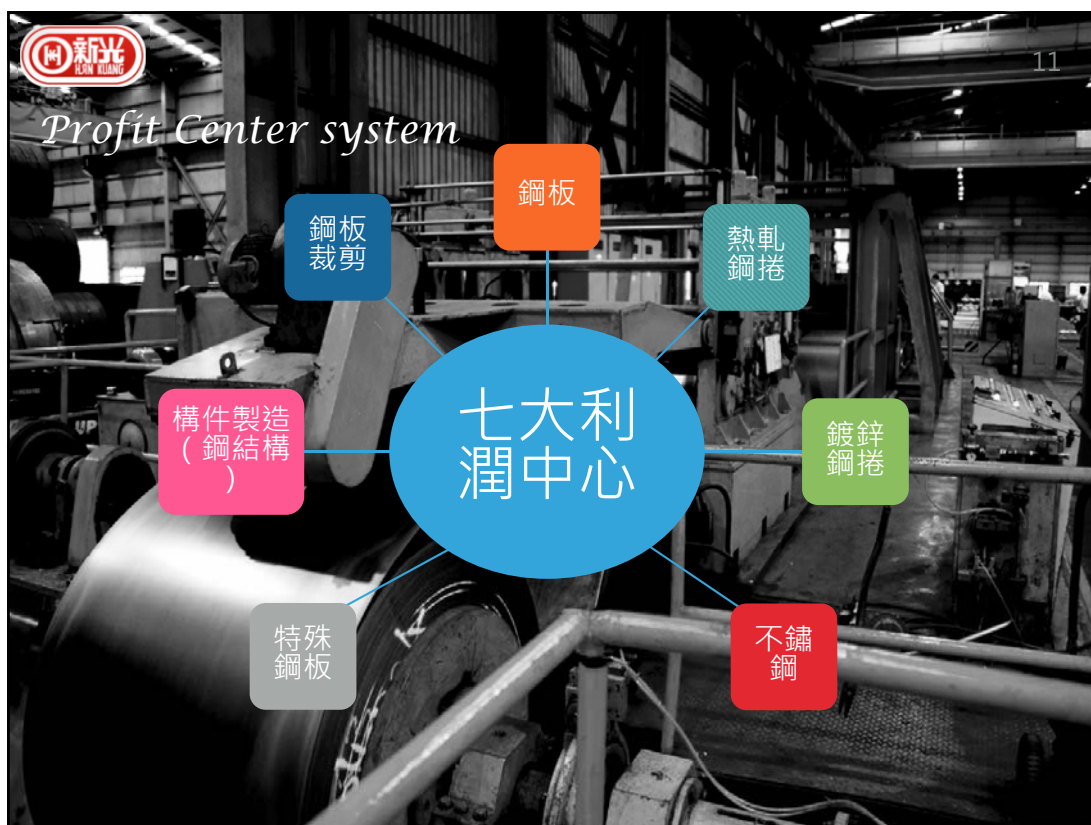


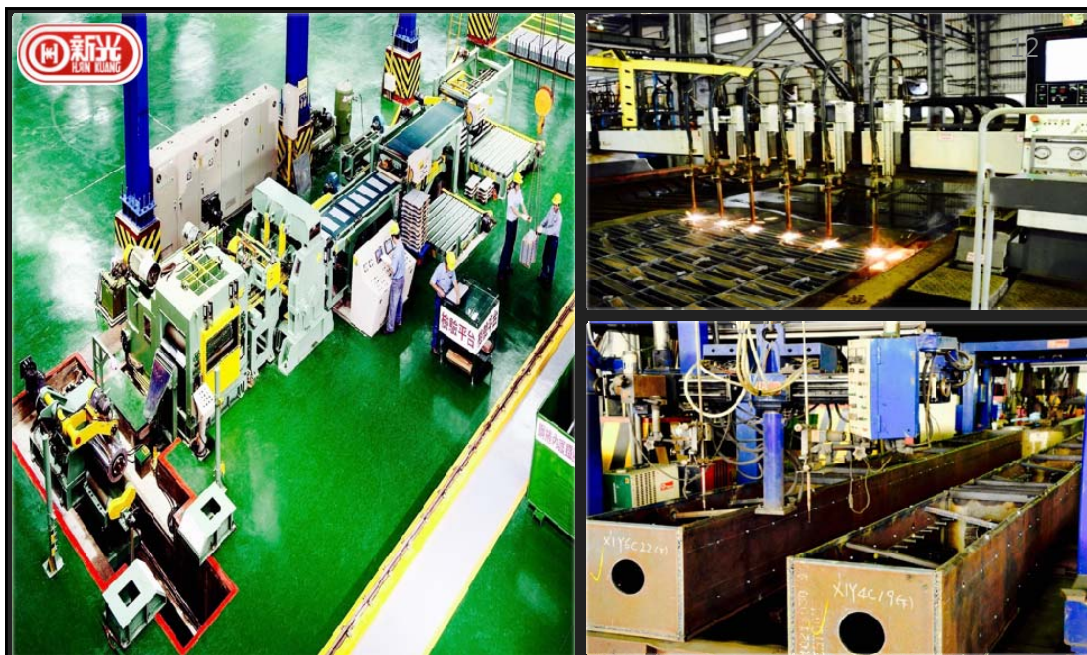


We do not
produce steel

我們提供
適材、適時
適量、適價
的鋼鐵材料







『 WE OFFER OUR CUSTOMERS VALUE
ADDED STEEL PRODUCTS 』



13

TOTAL SOLUTION
BUILDING
CONSTRUCTION

2004/06/25



14

*WE ARE THE LOGISTICS
CENTER OF THE STEEL
INDUSTRY, PROVIDING MORE
THAN 2,000 CROSS-INDUSTRY
CUSTOMERS ACROSS THE
PROVINCE °*

桃園觀音廠廠長 葉日順

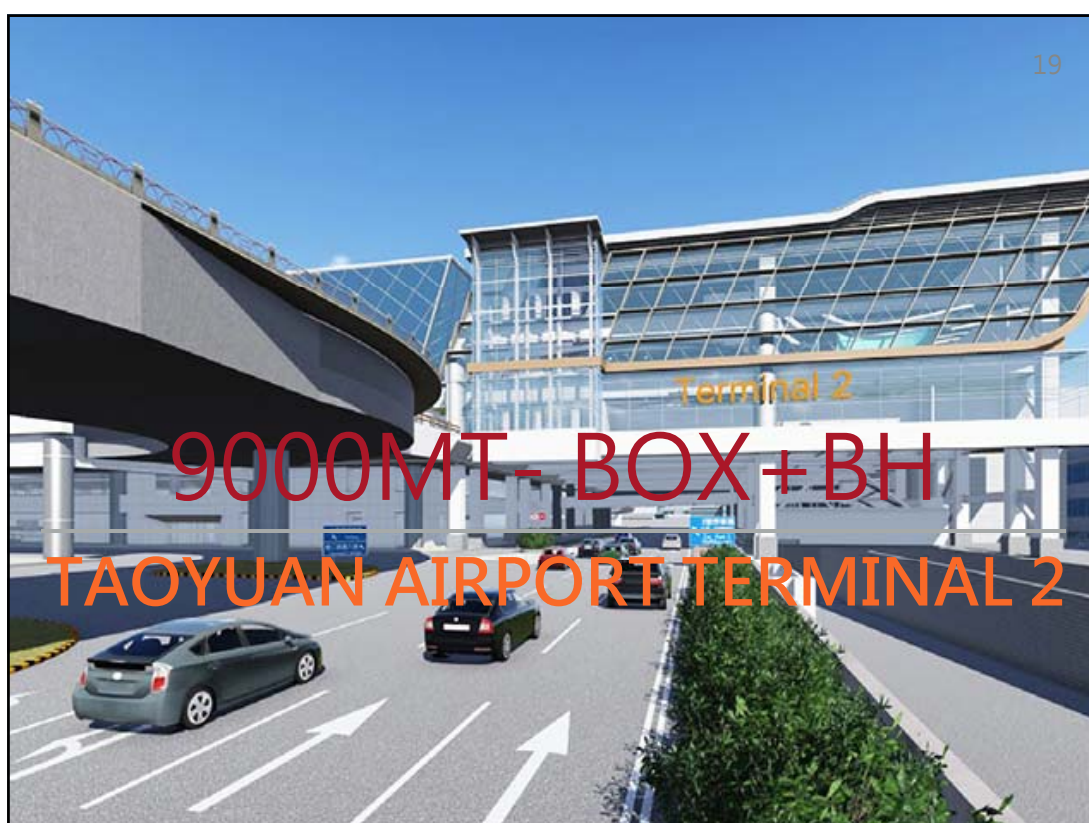


15



TRANSPORT TEAM





20

 近年鋼構工程實績：

- ▶ 台灣高鐵支撐墊。
- ▶ 捷運環狀線CF650標：58,000噸。
- ▶ 台中捷運CJ910、CJ930標：42,000噸（CJ920為中鋼構）。
- ▶ 新竹溪州橋新建工程：10,000噸。
- ▶ 台中林新醫院新建工程：4,000噸。
- ▶ 台66線東西向快速公路觀音太溪線：3,700噸。
- ▶ 台北市福國路鋼橋：5,000噸。

新竹溪州橋興建工程



21

 新光鋼鐵股份有限公司

國家磐石獎

楷模登峰獎







24

ANALYSIS AND PROSPECT OF STEEL INDUSTRY



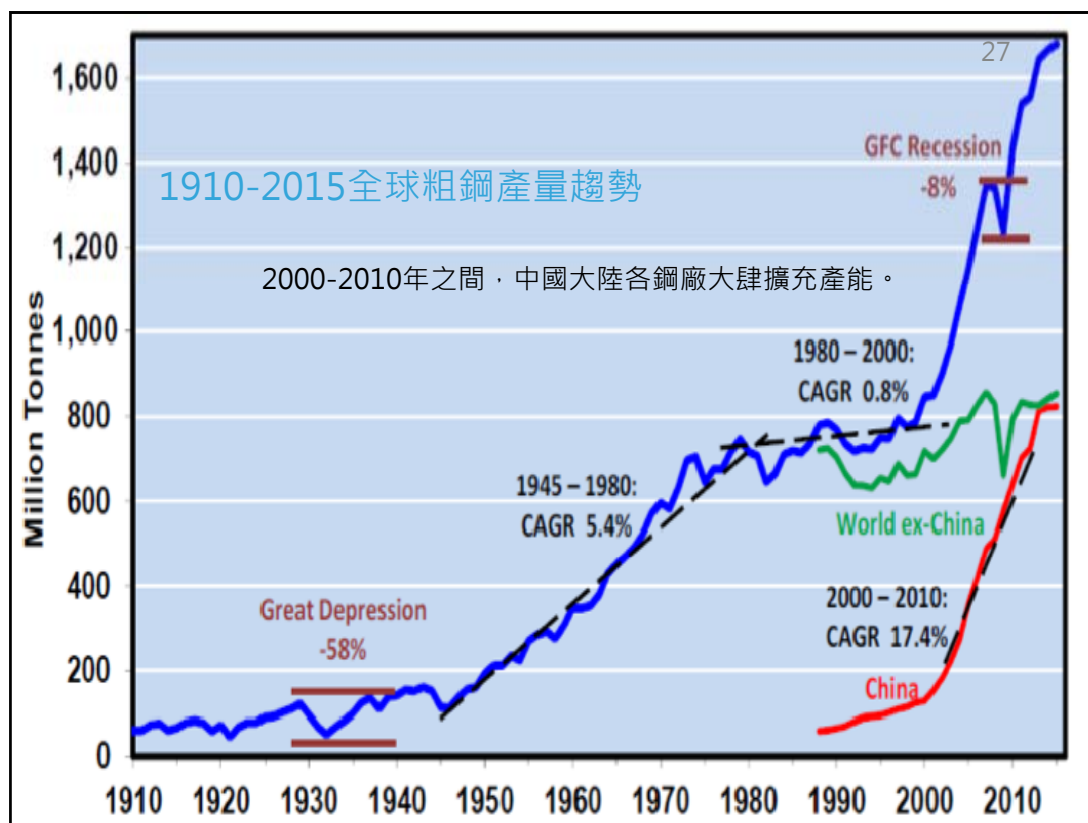
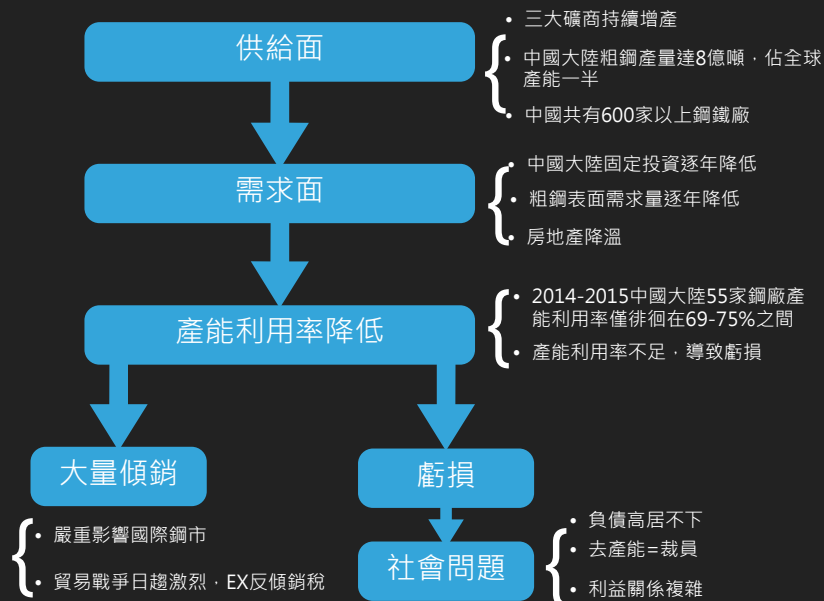
25

過去鋼價下跌原因

- ▶ 全球需求不振
- ▶ 美國升息因素與原油供給過剩導致油價大跌
- ▶ 中國大陸產能過剩、產能利用率低、鋼企嚴重虧損
- ▶ 三大礦商擴產，鐵礦石價格下行

不過，最壞的情境已經結束

中國大陸產能過剩示意圖





28

鋼企產能過剩與虧損對中國大陸之影響

- ▶ 產能過剩導致價格競爭，二、三線鋼企為求盈利，機器設備偷工減料，導致生產加工時產生環境污染，嚴重霾害導致人民生活水準降低
- ▶ 負債高居不下，導致金融不穩定性：EX 2016年天津渤海集團 296億美元債務無法償還、東北特鋼破產，約有8億人民幣之債務...
- ▶ 中國粗鋼產能約8億噸，國內需求量約6.8億噸，上有1.2億噸需要外銷全世界，並且政府補貼鋼企外銷，低價傾倒至世界各國鋼鐵市場
- ▶ 各國政府陸續展開貿易救助，如課徵反傾銷稅...等貿易壁壘

“截至6月底，大陸86家大中型鋼鐵企業總負債已超過3萬億人民幣(3兆人民幣)，其中銀行貸款達1.3萬億。有學者認為，很快就會有鋼廠因資金鏈斷掉而破產...” - 26. 08. 2013., Sound of Hope.



29

105年之鋼價走勢

- ▶ 中國大陸為因應內需動能衰退，從2014年11月開始降息並提出刺激政策，政策於2016年開始奏效，房地產復甦，中國鋼材需求由2015年之 -5.4%成長至僅衰退-1.0% (金屬中心陳建任, 工商時報)
- ▶ 中國大陸供給側改：設定十三五期間削減產能1.4億噸以上，2016年達成削減4500萬噸
- ▶ 中國大陸煤炭276政策：將原本煤礦企業330天工作天減少至276天，產能瞬間減少16.3%
- ▶ 各國用鋼需求 (包括台灣) 緩步回升
- ▶ 中國大陸環保意識抬頭，逐步淘汰落後產能，直接增加高品位鐵礦石與煉焦煤需求
- ▶ 澳洲煤礦商生產狀況出問題 (崩塌事故)，以Force Major為由Cancel合約。
- ▶ 台灣則除上述議題外，鋼板與鍍鋅鋼板捲之傾銷案稅率已經財政部確認，等待經濟部做最終判決

2017各國需求預測回溫

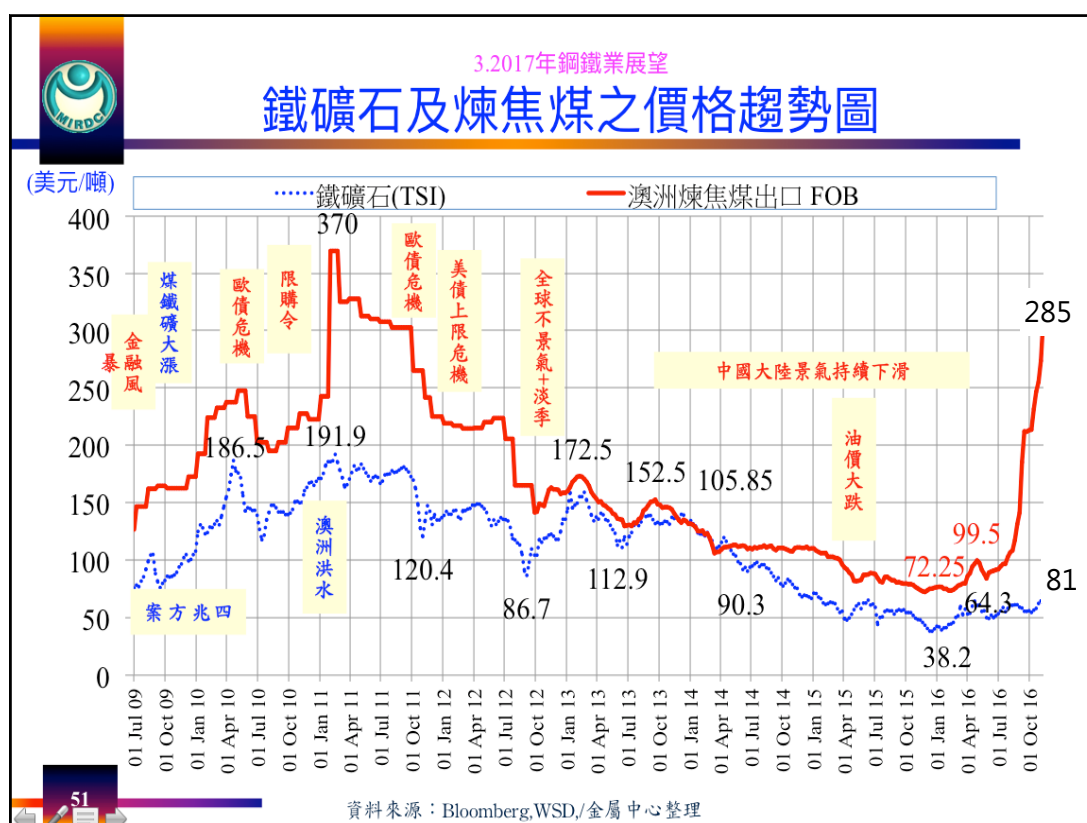
Table 1. Steel Demand Forecasts

SRO April 2016, finished steel products

Regions	million tonnes			y-o-y growth rates, %		
	2015	2016 (f)	2017 (f)	2015	2016 (f)	2017 (f)
European Union (28)	153.3	155.4	158.1	2.8	1.4	1.7
Other Europe	40.1	41.3	42.6	8.1	3.0	3.0
CIS	50.0	46.3	48.4	-10.8	-7.4	4.6
NAFTA	134.5	138.8	142.3	-8.4	3.2	2.6
Central and South America	45.4	42.6	44.0	-7.3	-6.0	3.2
Africa	39.0	40.5	43.1	4.3	3.8	6.5
Middle East	53.0	54.3	56.4	-1.0	2.4	4.0
Asia and Oceania	984.8	968.5	958.7	-3.3	-1.7	-1.0
World	1 500.1	1 487.7	1 493.6	-3.0	-0.8	0.4
Developed Economies	399.1	405.9	410.4	-4.0	1.7	1.1
Emerging and Developing Economies	1 101.0	1 081.8	1 083.2	-2.7	-1.7	0.1
China	672.3	645.4	626.1	-5.4	-4.0	-3.0
MENA	72.1	74.4	78.0	-0.6	3.1	4.9
Em. and Dev. Economies excl. China	428.6	436.3	457.1	2.0	1.8	4.8
World excl. China	827.7	842.2	867.6	-1.0	1.8	3.0

f - forecast

資料來源：worldsteel • 2015.10/ 金銀中心MI整理



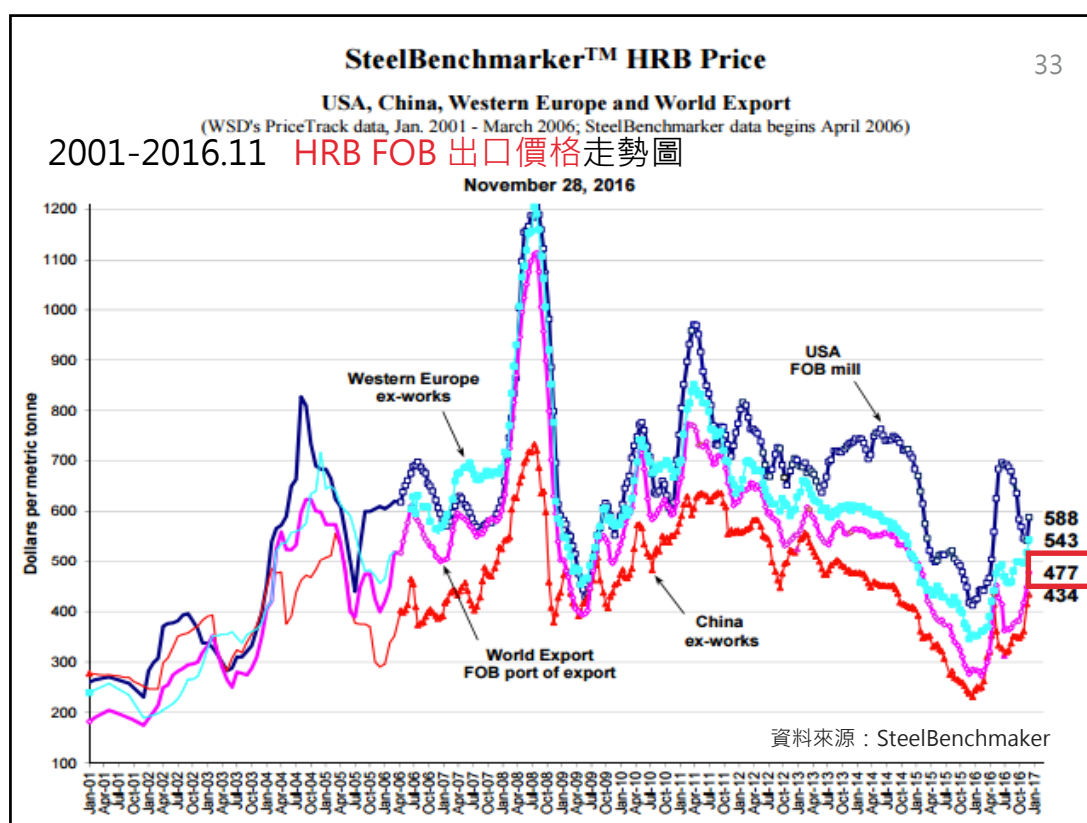
中國大陸2016年與十三五期間去產能目標

(單位：萬噸)

編號	省份	2016年 去產能目標		十三五期間 去產能目標	
		煉鐵	煉鋼	煉鐵	煉鋼
1	天津				900
2	河北	1,840	1,600	4,989	4,913
3	山西	82		82	
4	內蒙古	67	243	67	243
5	遼寧		602		602
6	吉林	40	108	136	108
7	黑龍江	219	610	219	610
8	江蘇		390		1,750
9	浙江		303		503
10	安徽	222	314	527	663
11	福建		445		445
12	江西	50	433	50	433
13	山東	270	270	970	1,500
14	河南	100	240	100	240
15	湖北		228	60	509
16	湖南		50		50

編號	省份	2016年 去產能目標		十三五期間 去產能目標	
		煉鐵	煉鋼	煉鐵	煉鋼
17	廣東		240		350
18	廣西		42		42
19	重慶				400
20	四川	217	420	217	420
21	雲南	125	376	125	453
22	貴州		220		
23	黑龍江		220		220
24	陝西	160	70	160	170
25	甘肅	160	144	200	300
26	青海				50
27	新疆		90		700
合計		3,552	7,658	7,902	16,574
其中	建設兵團	25	30	25	30
	寶鋼集團		395		920
	武鋼	319	442	319	442
	華菱集團			220	240

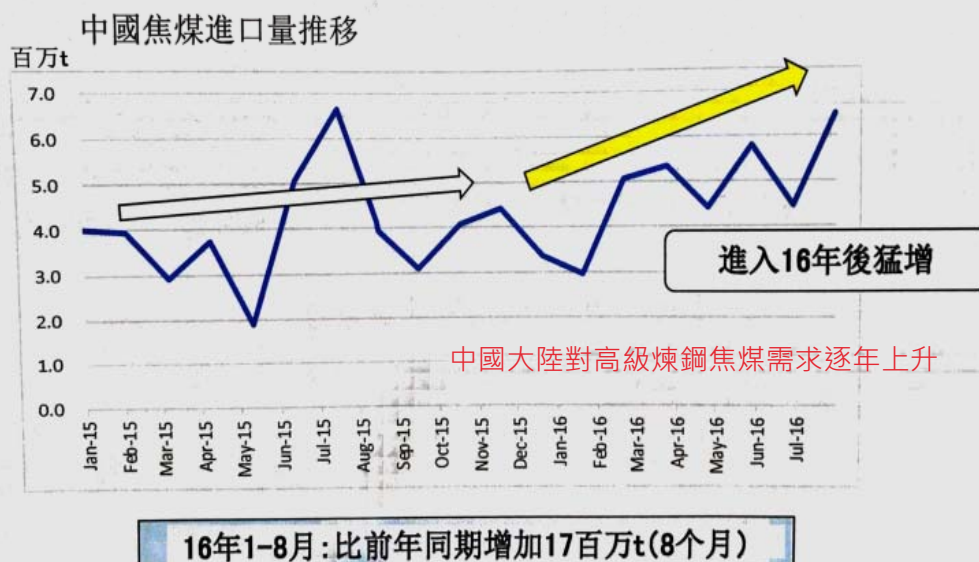
資料來源：mysteel / 金屬中心整理



◇ 15年開始中國實行煤礦生產限制措施出台后，產量減少。

⇒中國鋼廠：增加採購進口焦煤。

◇ 虽有“研究緩和生產限制”的報道，到目前為止生產限制政策沒有變化。



資料來源：JFE Shoji Corp.

六國傾銷鋼品 我祭最高80%重稅

財政部關務署昨（25）日公告，完成對中國、韓國、巴西、印尼、印度與烏克蘭等六國進口鋼品反傾銷案終判，並認定六國皆有傾銷事實。

同時提交經濟部做損害最終調查認定，最晚明年農曆年後對涉案廠商課以4.02%至80.5%不等的反傾銷稅，為期五年。

由於進口的碳鋼鋼板比產地還便宜，日前中鋼、燐輝、中鴻等六家國內鋼鐵業者，針對鍍鋅鋼品案向財政部提出課徵反傾銷稅申請案，同時中鋼也提出對自巴西、大陸、雙印、韓國、烏克蘭等六國的進口碳鋼鋼板案課徵反傾銷稅。

據關務署統計，台灣去年進口上述六國鋼鐵廠兩項鋼品總額高達115.5億元，其中鍍鋅鋼品57.5億元，中國占67.3%最多；碳鋼鋼板58億元，以韓國占34.2%居冠。

關務署指出，對中、韓鍍鋅鋼品的傾銷差率，跟初判比大多調降，主因接受部分廠商的市場經濟地位認定，包括江陰宗承、福建凱景、天津海鋼與天津海津等，但原本認定無傾銷事實的寶鋼則遭課5.13%反傾銷稅。

碳鋼鋼板案多數業者傾銷差率調整幅度小，或維持初判。

另外，財政部先前在8月16日公告傾銷初步認定結果，並自同月22日起對本二案涉案廠商課徵0%至80.5%不等臨時反傾銷稅。為配合最後認定傾銷差率的調整，昨日起依最後認定傾銷差率課徵臨時反傾銷稅，涉案廠商自8月22日起提供的擔保或保證金，將等經濟部完成最終核定後，再依規定辦理退還差額。資料來源：經濟日報

財政部關務署表示，財政部業依平衡稅及反傾銷稅課徵實施辦法（下稱實施辦法）第 14 條規定，完成鍍鋅鋼品案及碳鋼鋼板案之傾銷最後認定，並經本(105)年 11 月 14 日召開之關稅稅率委員會第 203 次會議決議，認定涉案國之涉案廠商均有傾銷情事，其傾銷差率如下：

關務署表示，財政部前於本年 8 月 16 日公告傾銷初步認定結果，並自同月 22 日起，對本 2 案涉案廠商臨時課徵反傾銷稅，適用稅率為 0%至 80.5%不等。為配合最後認定傾銷差率之調整，業通知各關自 11 月 25 日起，依最後認定之傾銷差率臨時課徵反傾銷稅，有關納稅義務人就本案公告開始臨時課徵日起至 11 月 25 日止提供之擔保或保證金，將俟本 2 案完成最終核定是否課徵反傾銷稅後，再依相關規定辦理退還差額。

有關回溯課徵反傾銷稅認定部分，依據實施辦法第 42 條及辦理反傾銷稅回溯課徵之傾銷調查認定原則規定，鍍鋅鋼品案中國大陸及韓國之涉案貨物現正被澳洲、泰國及美國等國實施反傾銷措施，且整體進口商比較期（本年 2 月 23 日至本年 5 月 22 日，計 90 日）進口量均超過基期（104 年 11 月 25 日至本年 2 月 22 日，計 90 日）進口量 30%，認定有短期間大量進口情事，其個別廠商分別有 29 家及 20 家符合短期大量進口之認定要件，關務署再次提醒相關廠商務必於本年 12 月 9 日前，就其是否蓄意囤積涉案貨物以規避反傾銷稅提出相關說明，俟該署審議後將符合回溯課徵反傾銷稅之名單提供經濟部。至碳鋼鋼板案未存在整體進口商於短期間大量進口傾銷貨物情形，爰無須回溯課徵反傾銷稅。

至於後續調查部分，財政部已函請經濟部繼續完成該傾銷是否造成我國產業損害之最後調查認定，並評估本 2 案對國家整體經濟利益之影響。經濟部應於接獲財政部通知之翌日起 40 日內，作成前述最後調查認定，並併同鍍鋅鋼品案是否回溯課徵反傾銷稅之認定結果，亦即前述短期大量進口是否嚴重破壞反傾銷稅措施之救濟效果通知財政部。財政部應於接獲經濟部通知之翌日起 10 日內，提交關稅稅率委員會審議是否課徵反傾銷稅及回溯課徵反傾銷稅。以上相關訊息如有任何疑問，歡迎電洽該署諮詢專線 02-25505500 轉 1032 分機。

新聞稿聯絡人：王麗鈞

聯絡電話：25505500 分機 1032

<http://web.customs.gov.tw/ct.asp?xItem=78071&ctNode=4298>

涉案國	涉案廠商	傾銷差率
巴西	巴西所有製造商或出口商	31.10%
中國大陸	萊蕪鋼鐵集團銀山型鋼有限公司	41.99%
	江蘇沙鋼國際貿易有限公司(關聯出口商)	41.47%
	張家港沙景寬厚板有限公司(關聯製造商)	
	中普(邯鄲)鋼鐵有限公司(關聯製造商)	59.57%
	北京普陽國際能源管理股份有限公司(關聯出口商)	
	南京鋼鐵股份有限公司	44.97%
	武鋼集團國際經濟貿易有限公司(關聯出口商)	44.97%
	武漢鋼鐵股份有限公司(關聯製造商)	
	中國大陸其他製造商或出口商	59.57%
印度	所有製造商或出口商	32.82%
印尼	PT. Gunawan 公司及其他製造商或出口商	42.91%
韓國	現代製鐵公司 (Hyundai Steel)	19.91%
	POSCO	4.02%
	韓國其他製造商或出口商	80.50%
烏克蘭	Ilyich 公司(關聯製造商)	
	Metinvest International SA 公司(關聯出口商)	17.91%
	烏克蘭其他製造商或出口商	

財政部公告稅率 - 鋼板

涉案國	涉案廠商	傾銷差率
中國大陸	江陰宗承鋼鐵有限公司	25.66%
	福建凱景新型科技材料有限公司	4.22%
	天津海鋼板材有限公司(關聯製造商)	19.89%
	天津海津德商貿有限公司(關聯出口商)	
	寶山鋼鐵股份有限公司	5.13%
	江蘇沙鋼國際貿易有限公司(關聯出口商)	32.78%
	張家港揚子江冷軋板有限公司(關聯製造商)	
	張家港沙鋼同信鍍鋅鋼板有限公司(關聯製造商)	
	內蒙古包鋼鋼聯股份有限公司	23.72%
	武鋼集團國際經濟貿易有限公司(關聯出口商)	23.72%
	武漢鋼鐵股份有限公司(關聯製造商)	
	中國大陸其他製造商或出口商	43.38%
韓國	韓國所有製造商或出口商	77.30%

財政部公告稅率 - 鍍鋅鋼板捲

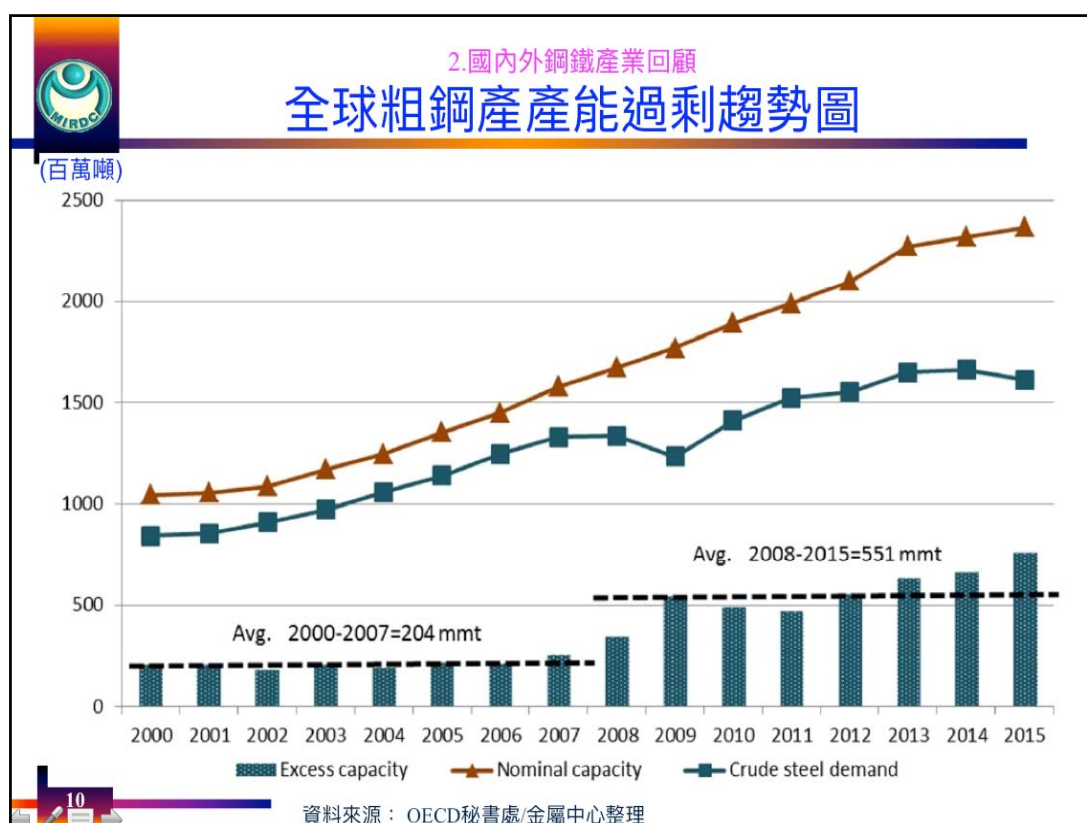
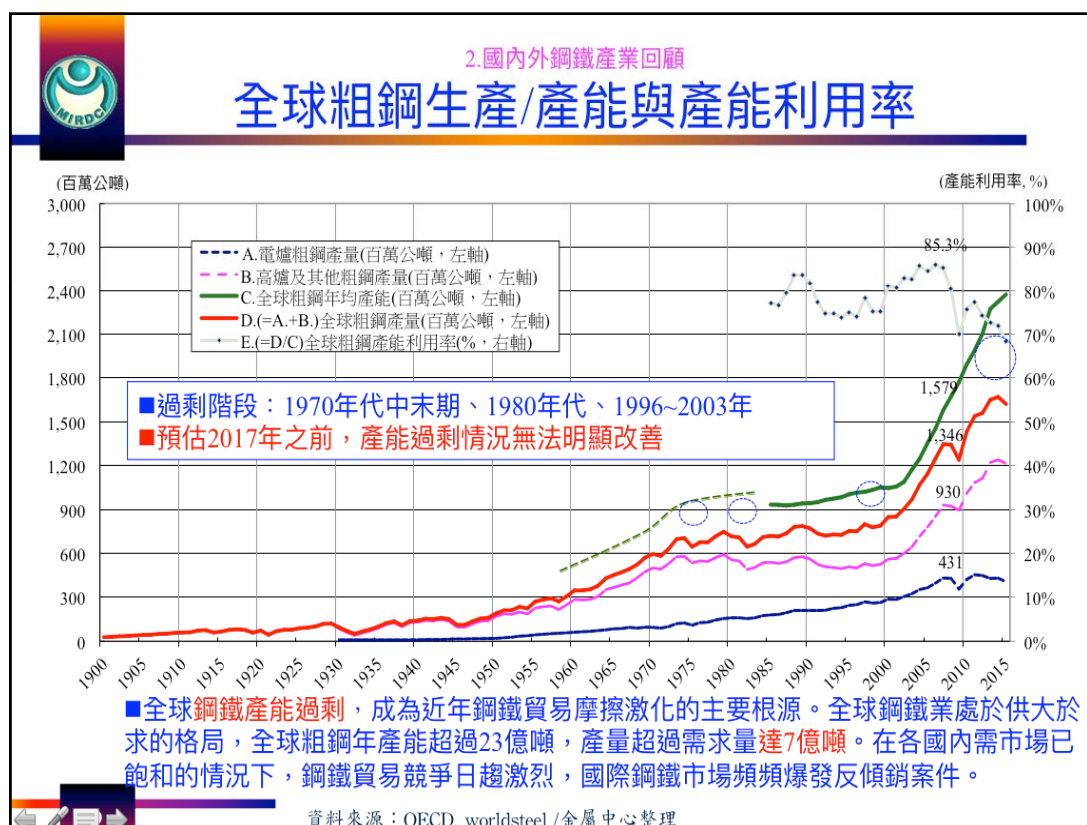


39

民國106年之鋼鐵產業變化與影響因素

審慎
樂觀

- ▶ 中國大陸對高級煉鋼焦煤需求漸增
- ▶ 除中國大陸外之亞洲鋼廠本身進口焦煤之需求比重高，成本迅速攀升，如新日鐵近日2017 Q1焦煤合約漲至USD285/mt
- ▶ 中鋼第一季鋼價平均漲幅達NTD2,265/mt，此價格並未完全反應成本，預計Q2將延續漲勢
- ▶ 台灣經濟狀況緩步好轉
- ▶ 兩岸政策穩定度、蔡英文政府之改革政策
- ▶ 鋼鐵業產能過剩格局依舊存在，鋼價下行風險隨鋼價攀升增高
- ▶ 2017Q3鋼價之走勢將為關鍵（可能短期溫和回落）：關鍵因素有，川普美國擴張政策？OPEC原油減產效益？台灣明年公共工程預算增加？FED 升息次數？澳洲煤礦商恢復生產狀況？





2.國內外鋼鐵產業回顧

全球粗鋼產能統計

	2014年 產能 (A)	至2017年增量		2017年產能		增加率(%) (A+B)/(A)
		進行中 (B)	規劃中 (C)	低 (A+B)	高 (A+B+C)	
全球合計	2,321.6	100.2	351.8	2,421.9	2,773.7	6.1
OECD國家總計	669.5	-0.1	20.5	669.4	689.9	0.0
歐洲地區	281	0	4.4	281	285.4	0.0
北美	160.4	1	10.3	161.4	171.7	0.6
亞洲	217	-1.1	0.8	215.9	216.7	-0.5
韓國	131.1	-2	0	129.1	129.1	-1.5
日本	85.9	0.9	0.8	86.8	87.6	1.0
非OECD國家總計	1,652.1	100.3	331.3	1,752.5	2,083.8	6.1
歐洲國家	8.3	0	0	8.3	8.3	0.0
獨立國協	146.7	4.1	9.5	150.8	160.3	2.8
拉丁美洲	68.1	4.6	16.8	72.7	89.5	6.8
非洲	33.9	2	14.6	35.9	50.5	5.9
中東	57.6	18.1	34	75.7	109.7	31.4
亞洲	1,337.6	71.5	256.4	1,409.1	1,665.5	5.3
中國大陸	1,140	27.7	133.3	1,167.7	1,181.0	2.4
印度	108	30.8	206.7	138.8	345.5	28.5
其他亞洲國家	89.6	13.0	36.4	102.5	138.9	14.5

資料來源：OECD秘書處/金屬中心整理

【steelnet整理報導】日本鋼廠預計將於12月底展開1月發貨至韓國的熱軋捲議價，12月發貨的議價已進入最後階段，對東南亞12月發貨熱軋捲價格CFR 470~480美元/噸，12月對韓國報價是否達CFR 500美元/噸尚無法確定，計劃1月發貨價格將提高到CFR 500美元/噸。

『日本鋼廠以預告三月交貨之HRC將上調至CFR 600/mt』

韓國鋼廠已分別上調10月及11月熱軋捲價格3萬韓元/噸和2萬韓元/噸，共5萬韓元/噸(約53美元/噸)，對於單軋廠，現代鋼鐵在2個月內將價格提高4萬韓元/噸(34美元/噸)，據了解韓國浦項曾提及調漲價格，但未實施。現代鋼鐵由於今年上半年高爐發生故障，在下半年上調價格；韓國浦項可能因擔心客戶的反彈，且因為其履約良好，不願意提高價格。

在韓國，由於國內單軋廠的價格不同，該國的熱軋捲議價與其他亞洲國家相比已延遲。日本鋼廠預1月發貨至韓國與亞洲的價格預計大幅上漲，在之前舉行的日本與韓國鋼鐵對話中，日本方面通知韓國各方加強對韓國出口至日本的熱軋捲加強管制，因為韓國出口至日本的熱軋捲有可能被反傾銷。明顯的，韓國亦需要保持管控出口至日本的熱軋捲。

與此同時，日本向韓國出口熱軋捲可能大幅減少，因其國內對熱軋捲的需求強勁，即使減少對零售商的供應量，日本廠商的供貨仍然不足。因此，與上半年相比，必須限制出口的數量，今年上半年日本的出口量預計將下降20%。

日本鋼廠對1月發貨至東南亞的熱軋捲議價已經超過FOB 500美元/噸，據了解，中國廠商以FOB 500-510美元/噸成交2月裝運至韓國的熱軋捲合約。日本鋼廠打算調漲明年1月發貨至韓國的商品FOB 500美元/噸以上。

資料來源：steelnet.com.tw



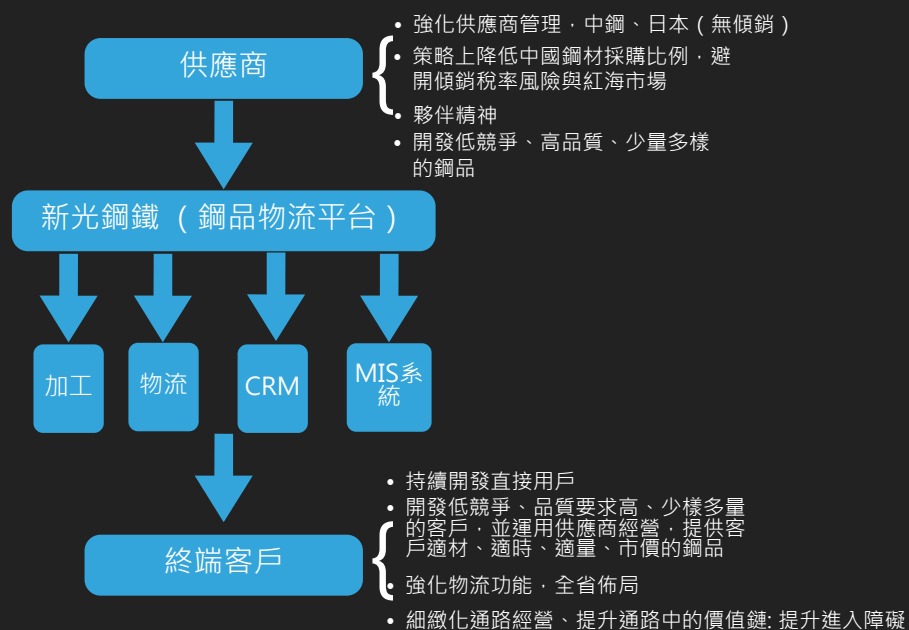
44

OPERATION OVERVIEW & BUSINESS DIRECTION



45

經營方向-藍海策略



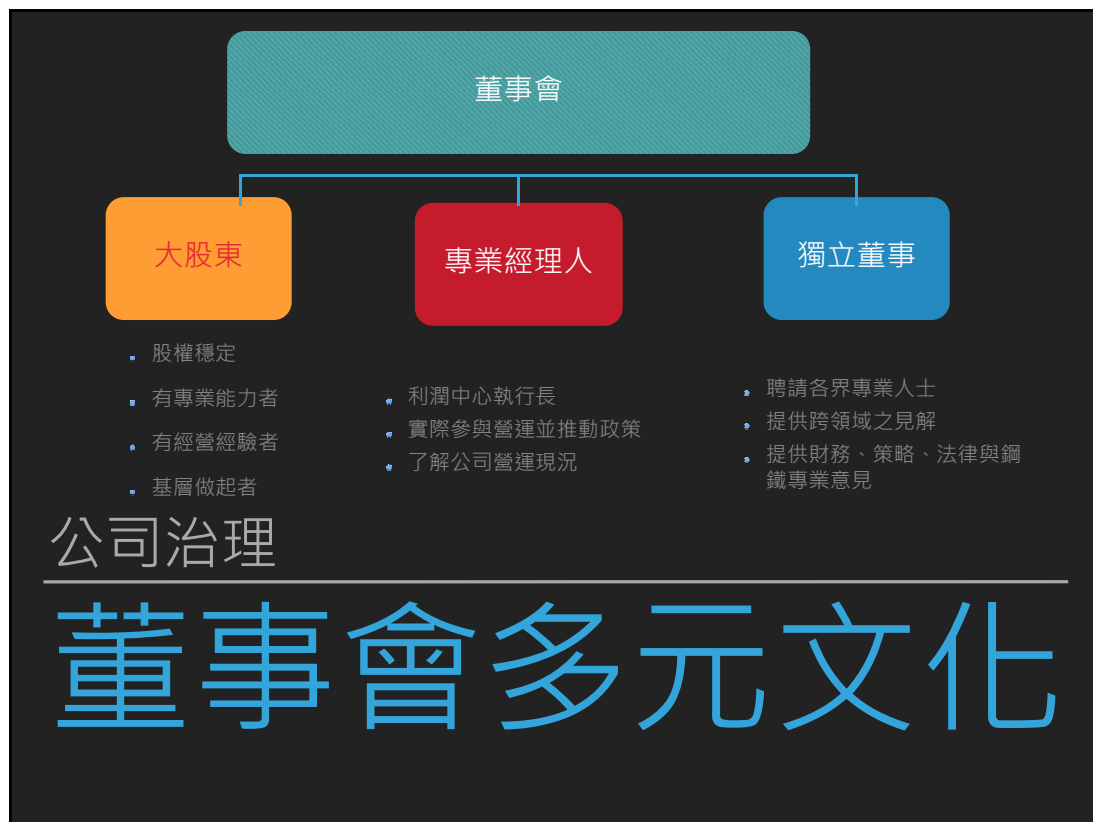


47

CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE THREE MONTHS ENDED SEPTEMBER 30, 2016

(In Ten Thousands of New Taiwan Dollars, Except Earnings Per Share)

Item	2016Year Q3	2015year Q3	2015year Q4
NET REVENUE	145,551	141,478	138,788
GROSS PROFIT	19,037	(21,917)	(32,617)
INCOME FROM OPERATIONS	13,698	(11,849)	(40,557)
INCOME BEFORE INCOME TAX	23,777	(20,425)	(36,846)
NET INCOME	23,445	(20,057)	(35,189)
EPS(Before Income Tax)	0.86	(0.732)	(1.340)
EPS(After Income Tax)	0.85	(0.719)	(1.280)



49

THANK YOU ALL!