



GLOBAL STEEL LOGISTICS

HSIN KUANG STEEL CO., LTD.

Q1 Investor Conference
Stock No. : 2031.TW
Speaker: Su Ming Te
Made by Su Yu Jung



INTRODUCTION



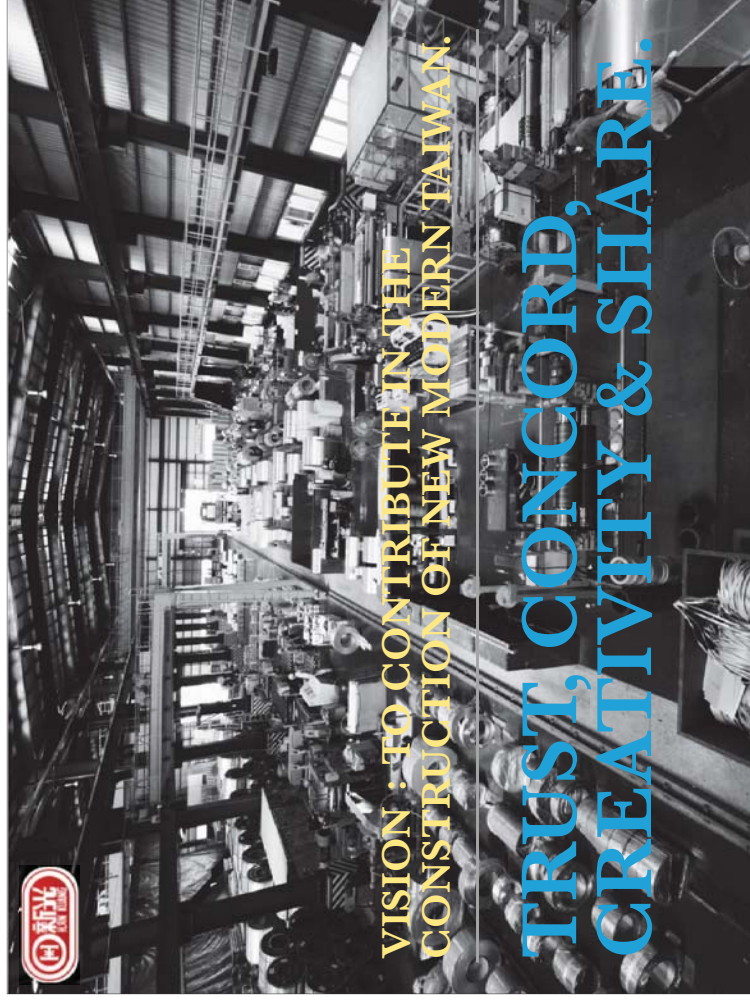
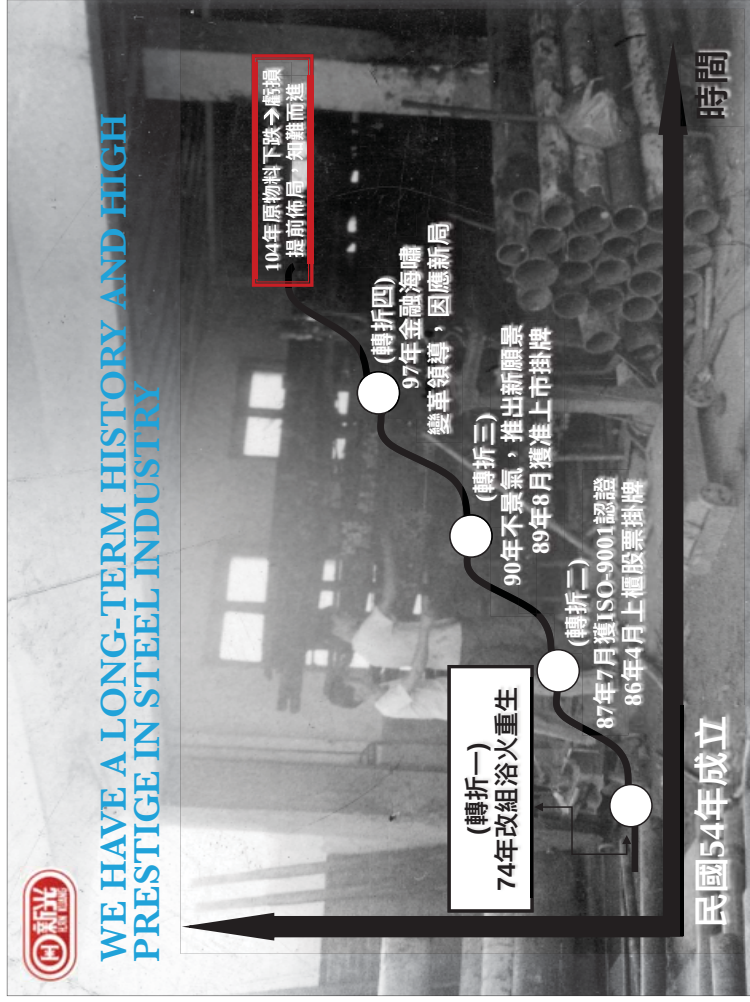
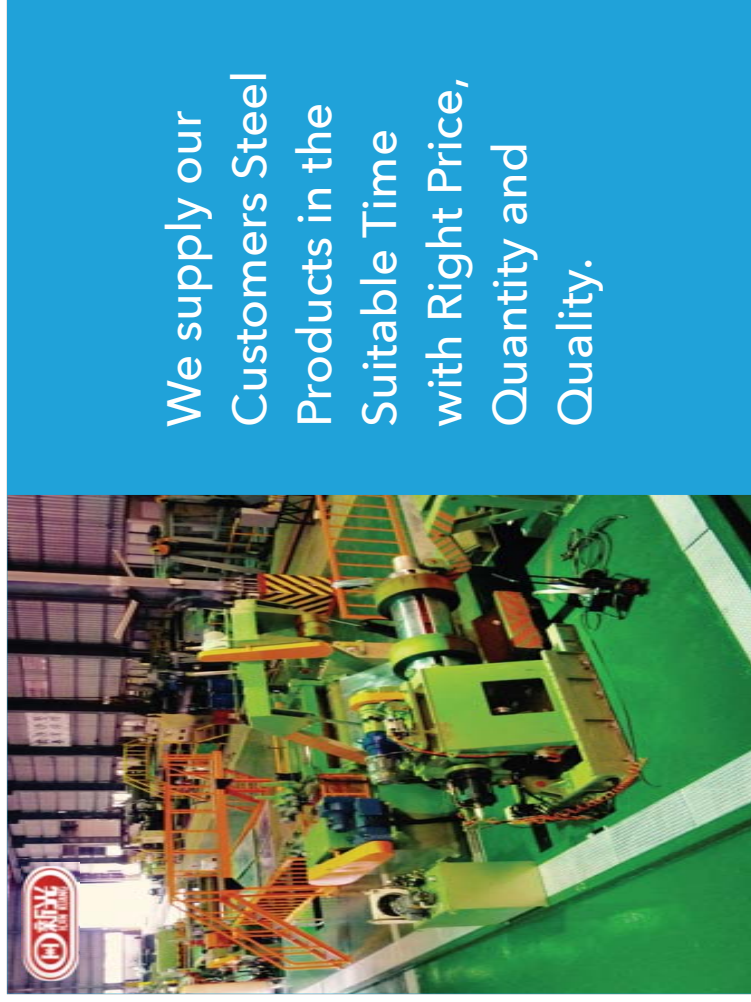
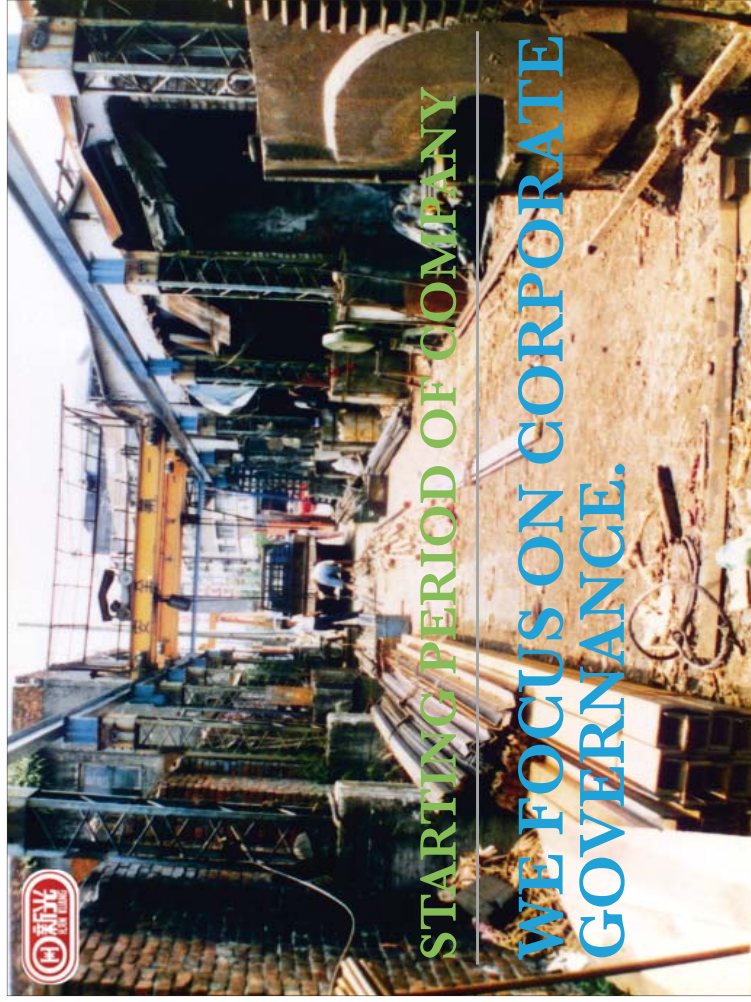
TABLE OF CONTENTS

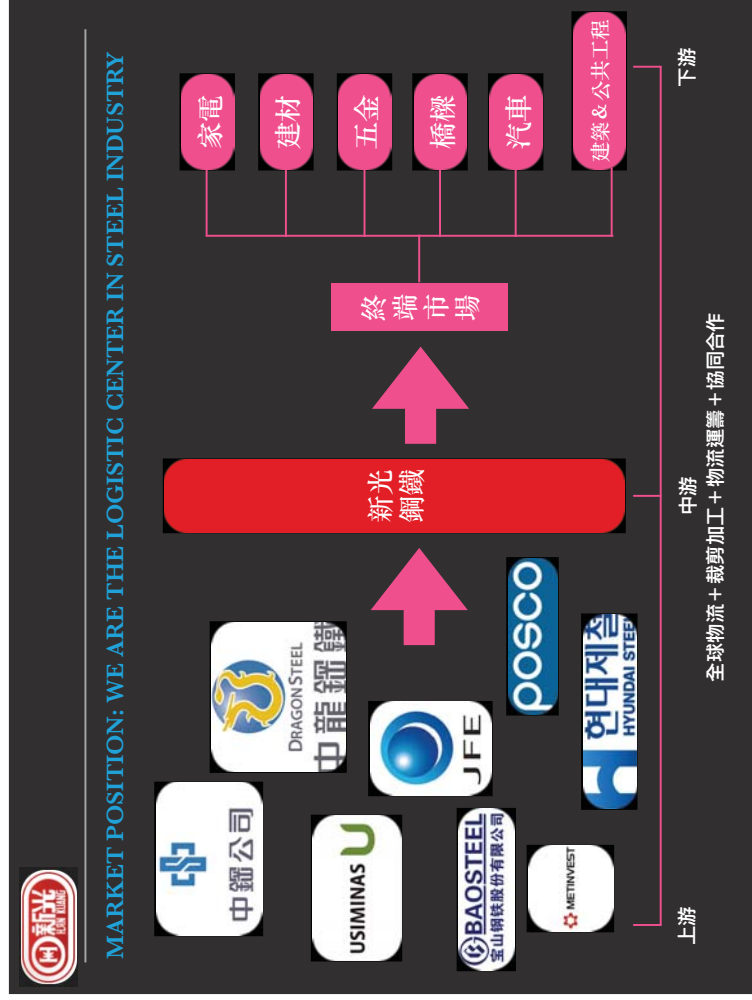
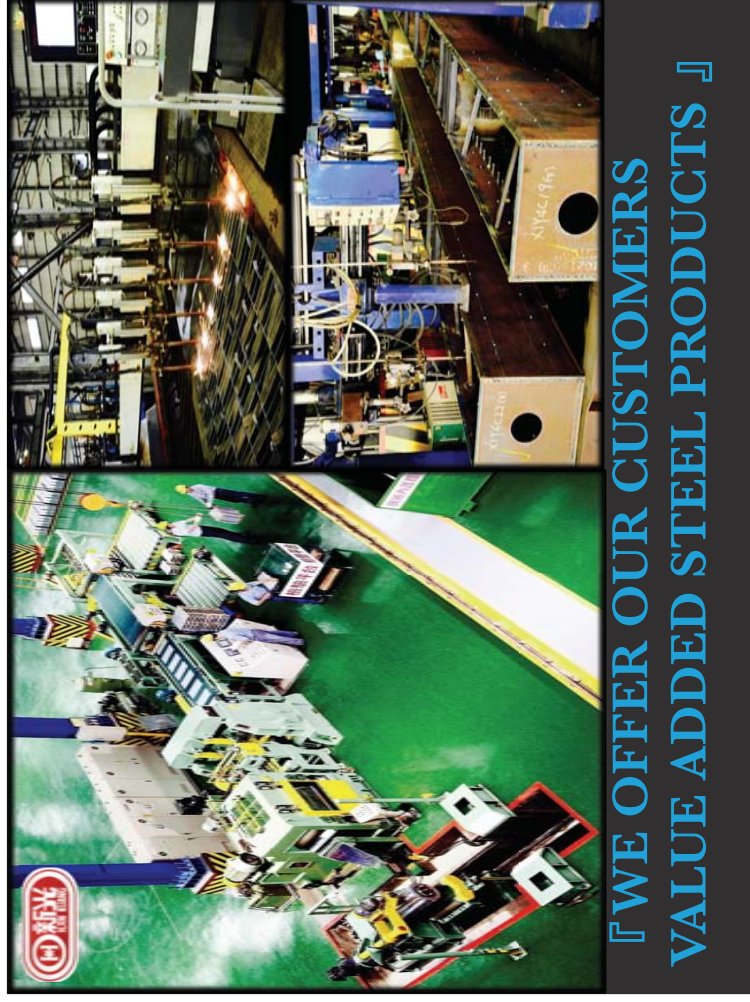
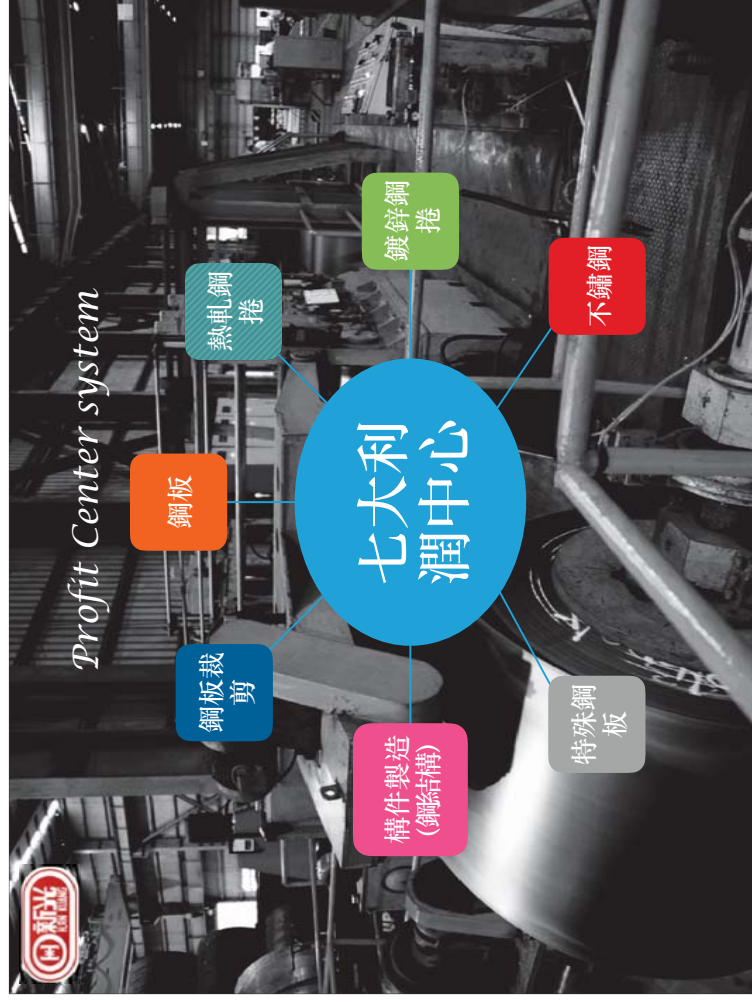
- ▶ Introduction
- ▶ Steel Industry Analysis & Outlook
- ▶ State of operation & Outlook
- ▶ Q & A

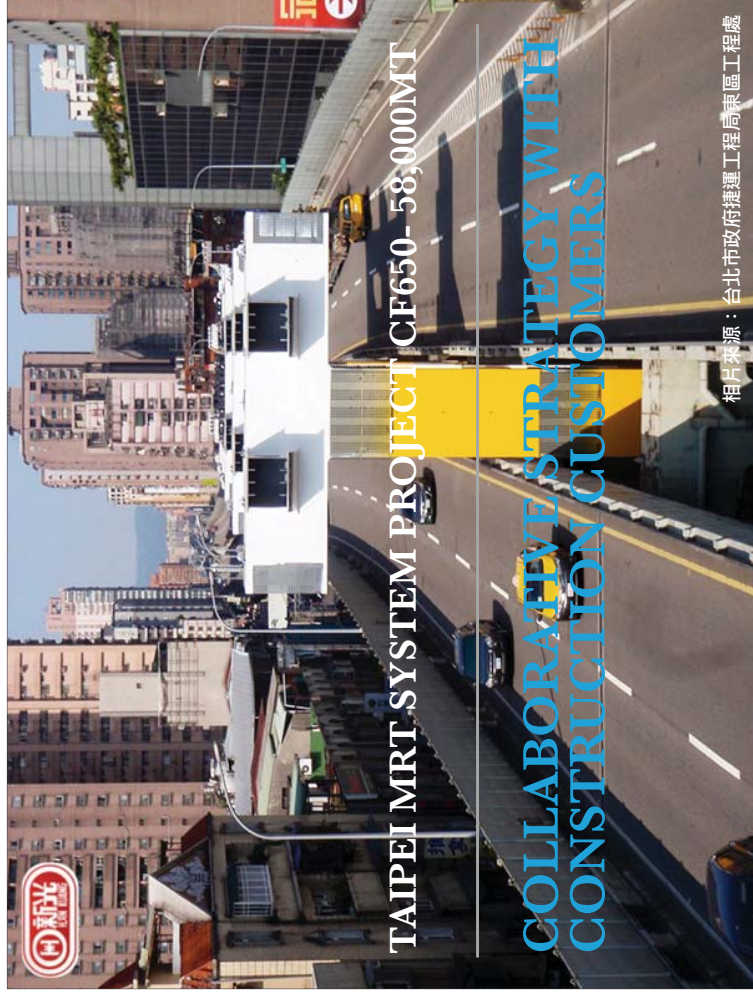


COMPANY PROFILE

成立與上市	● 民國54年成立 ● 民國89年掛牌上市
資本額與人數	● 實收資本額：新台幣27.5億元 ● 員工人數：200人
2015年營收	● 2015年營收：新台幣63億元 ● 2015年銷貨噸數：35萬噸
營業與生產據點	● 三重總公司+台北營業所 ● 觀音廠+桃竹苗營業所 ● 彰濱廠+台中營業所 ● 高雄廠+高雄營業所
認證與獲獎	● 金商獎 ● 國家磐石獎 ● ISO9001 ● 天下雜誌評定為台灣1000大企業







WE ARE A STEEL
LOGISTIC COMPANY
WITH OVER 2,000
CUSTOMERS ACROSS
DIFFERENT INDUSTRIES.

Head of Taoyuan Factory 葉日順

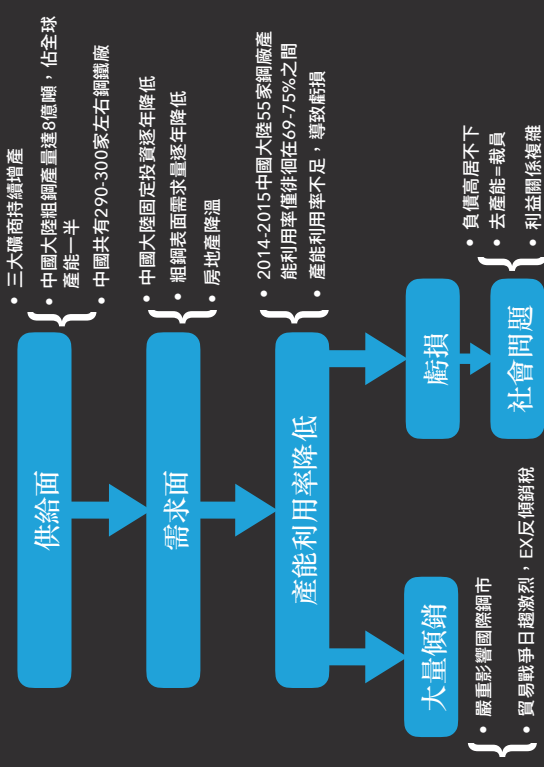
RECENT PERFORMANCE :

- ▶ 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大溪線：3,700噸。
- ▶ 台北市福國路鋼橋：5,000噸。

CONSTRUCTION OF BRIDGE IN HSINCHU

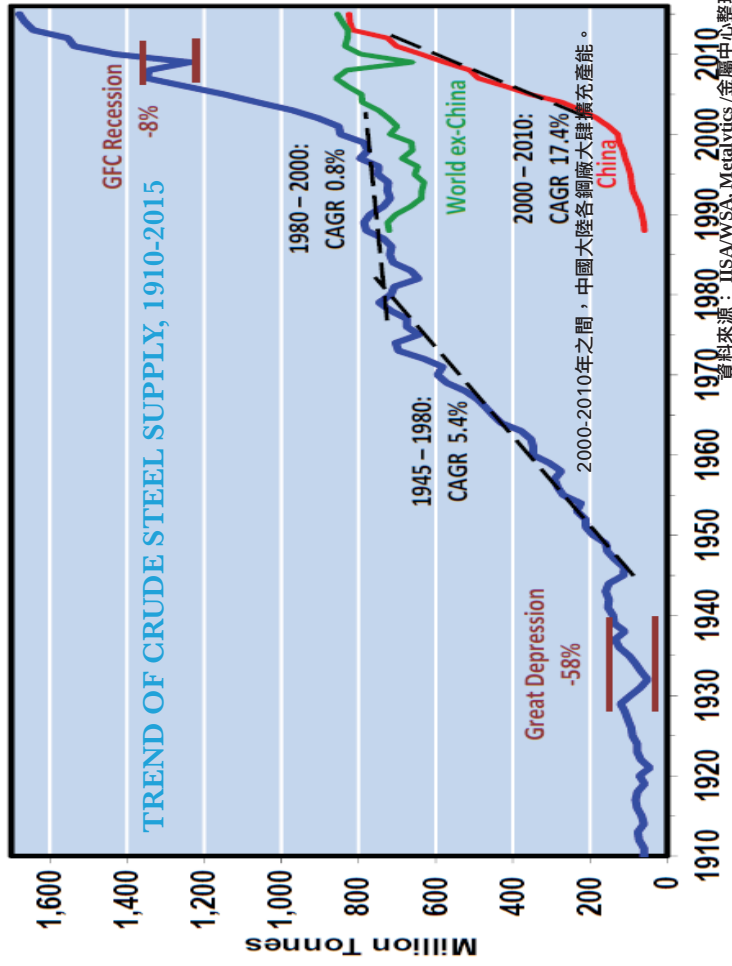
STEEL INDUSTRY ANALYSIS & OUTLOOK

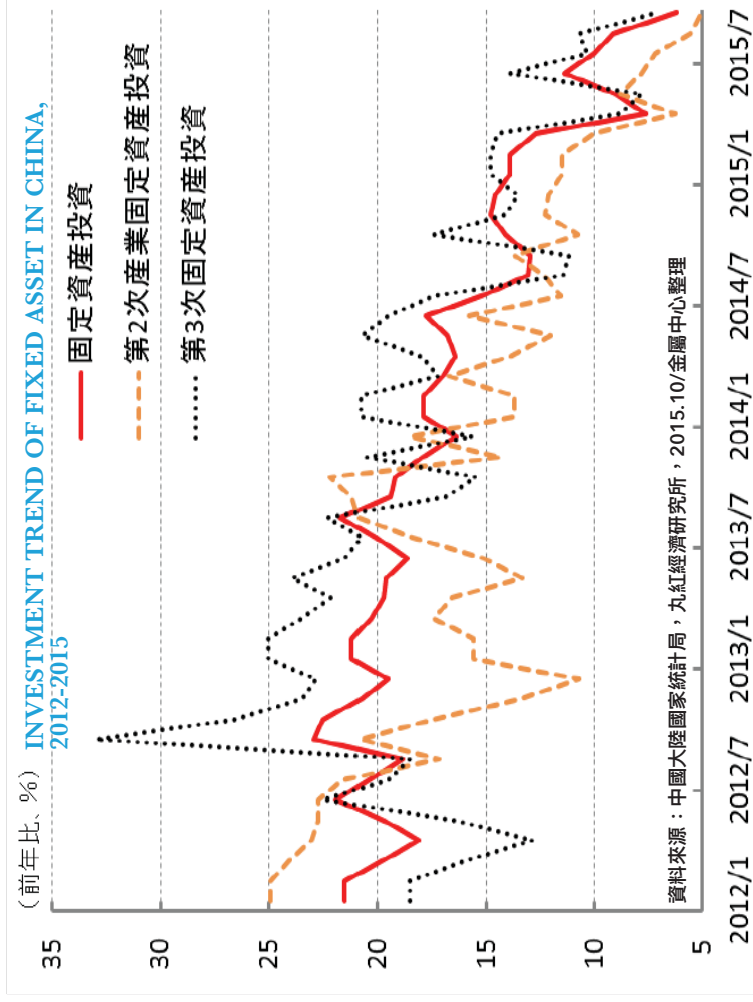
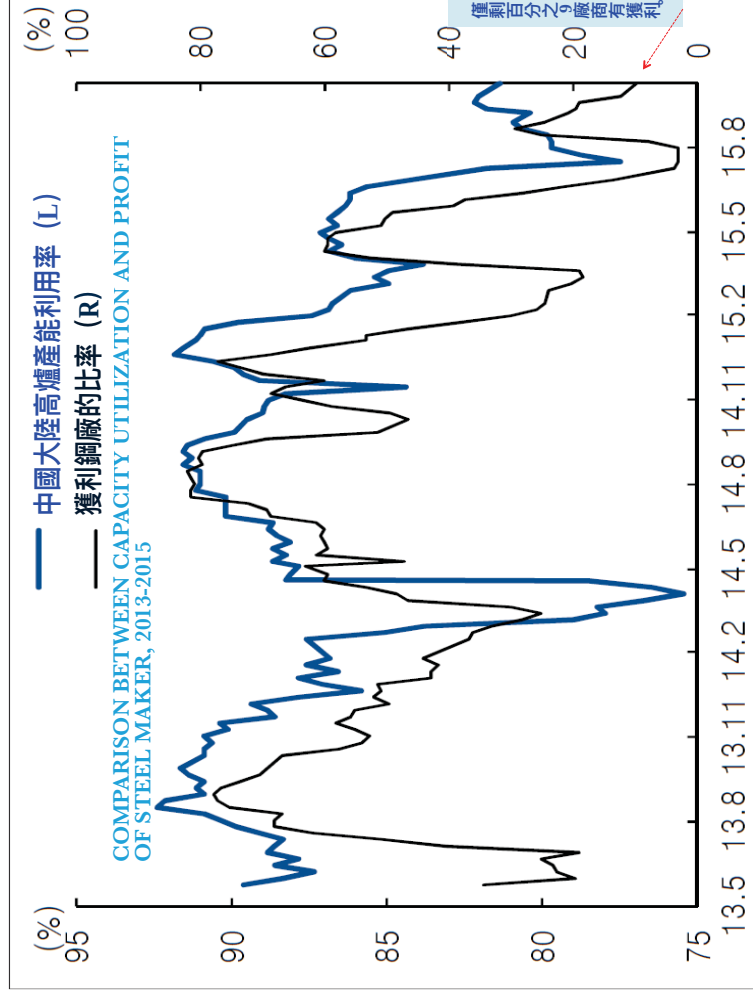
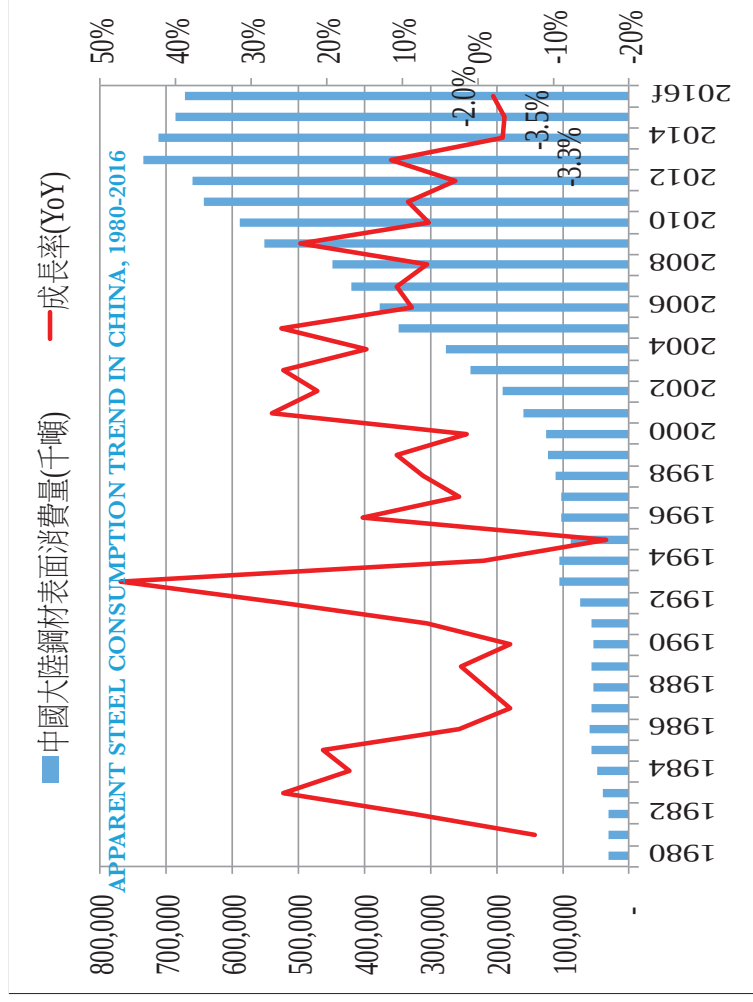
WHAT IS OVERSUPPLY IN STEEL INDUSTRY IN CHINA?



CAUSES OF PRICE COLLAPSING IN STEEL INDUSTRY

- ▶ 全球與國內需求不振
- ▶ 政治因素導致油價大跌
- ▶ 中國大陸產能過剩
- ▶ 三大礦商持續擴產

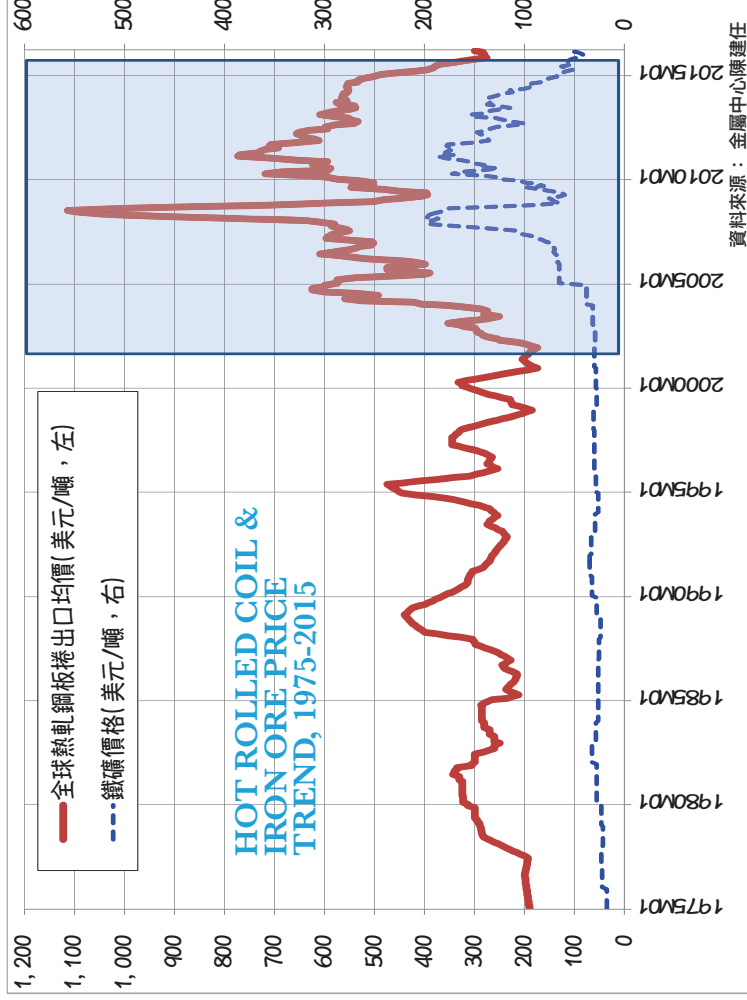
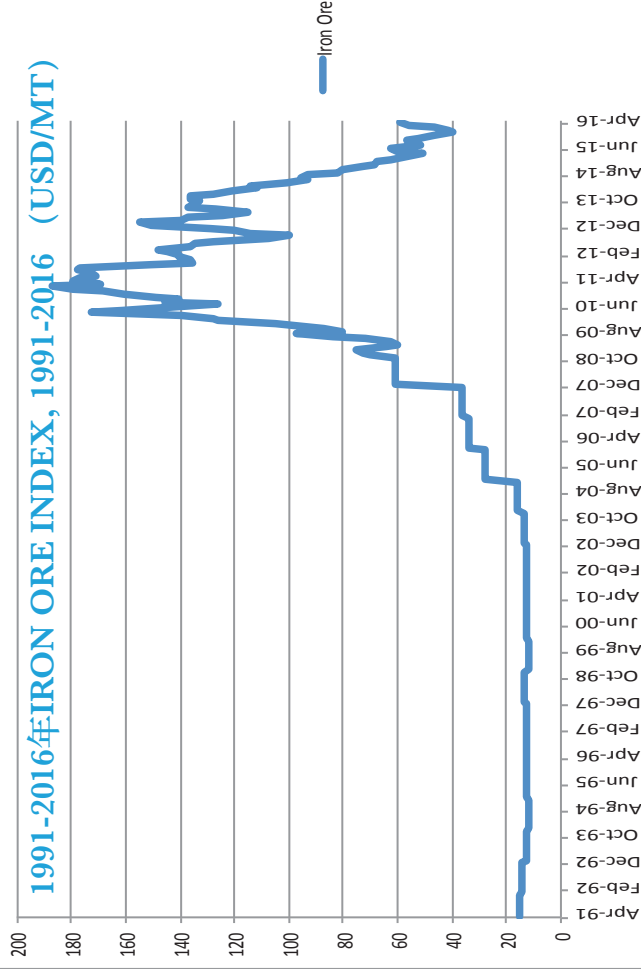




Iron Ore

資料來源：Index Mundi

1991-2016年IRON ORE INDEX, 1991-2016 (USD/MT)



資料來源：金屬中心陳建莊



OUTLOOK

- ▶ 中國大陸產能過剩、產能利用率低、嚴重虧損、社會問題，亦將面臨更多貿易障礙
- ▶ 天津渤海集團負債人民幣2000億無力償還
- ▶ 中國大陸領導人習近平 - 宏觀調控與去產能決心
- ▶ 全球鋼市連續15個月下跌，供應鏈庫存極低
- ▶ 鋼價落底回漲
- ▶ 中國大陸警覺災害嚴重性，環保法規漸嚴
- ▶ 唐山花卉博覽會，政府限制唐山周邊產能
- ▶ 預期各國需求回穩
- ▶ 台灣國內生產廠向經濟部訴請對中國大陸、韓國等六國之鋼板與鍍鋅鋼板課徵傾銷稅

渤海鋼鐵負債9638億 恐無力償還

— 2016-03-22

【編譯盧永山 / 綜合報導】中國《財新網》報導，天津市政府所有的渤海鋼鐵集團可能無法償還人民幣1920億元（296億美元、新台幣9638億元）債務，為了解決渤海鋼鐵集團的債務炸彈，天津市政府已成立渤海鋼鐵集團債權人委員會，由北京銀行天津分行等105家銀行和多家信託公司等債權人組成。



渤海鋼鐵年產粗鋼2000萬噸，約是台灣中鋼（2002）加中龍的產能總和，渤海出售大量冷軋給台灣鍍面鋼品加工廠，如今因財務危機無法交貨，國內冷軋製造商中鋼、中鴻（2014）將可填補這訂單缺口而受惠。

中鋼可補訂單缺口

- 天津市政府所有的渤海鋼鐵集團可能無法償還人民幣1920億元（新台幣9638億元）債務，為了解決渤海鋼鐵集團的債務炸彈，天津市政府已成立渤海鋼鐵集團債權人委員會。行天津分行等105家銀行和多家信託公司等；其中，天津信託、北方信託、國民信託所涉及的集資規模合計超過人民幣6億元。

信託公司是中國影子金融體系的重要角色，通常向一般民眾集資，然後以相對高的利率轉貸出去。因此，一旦渤海鋼鐵集團發生債務違約，恐導致數萬投資者損失慘重，衝擊不可謂不大。

渤海鋼鐵集團實際的控制人為天津市國有資產委員會，註冊資本達人民幣170億元。2014和2015年兩度入選美國《財星》雜誌全球500大企業，分別排名327和304名。

資料來源：自由時報電子報 2016/3/22



ANTI-DUMPING ISSUE IN TAIWAN

鋼鐵業提反傾銷 財政部9月4日終判

(中央社記者邱柏勝台北26日電) 中鋼等台灣鋼鐵業者日前向財政部提出兩項反傾銷案。財政部關稅署表示，經濟部20日認定兩案已對國內產業造成實質損害，財政部預於7月初達成初判，9月4日完成終判。

關稅署表示，包含中鋼在內的多家國內鋼鐵業者，向財政部提出兩項反傾銷案，指出包括自中國大陸、韓國進口的鍍鋅、鋅合金扁軋鋼品，以及自中、韓、巴西、印度、印尼、烏克蘭進口的碳鋼鋼板，涉及低價傾銷，導致國內業者難以提升價格，甚至削價競爭，因此要求課徵反傾銷稅。

關稅署指出，我國產業損害調查主管機關經濟部已於20日開會決議，初步認定此兩件反傾銷案對國內產業造成實質損害，財政部依照平衡稅及反傾銷稅課徵實施辦法規定，於接獲經濟部初步調查認定結果的正式通知後，70日內完成傾銷調查，並做出有無傾銷的初步認定，並決定是否臨時課徵反傾銷稅。

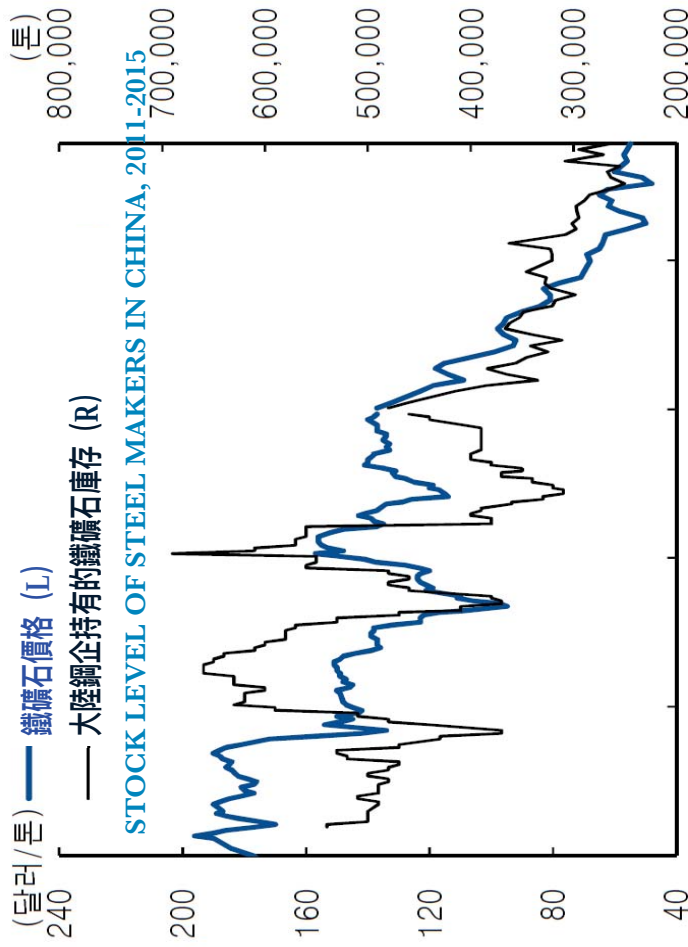
關稅署表示，根據WTO規定，鍍鋅製品及碳鋼鋼板產品都屬零稅率產品，一旦遭認定課徵反傾銷稅，未來進口都得加徵「傾銷差率」，透過增加稅負，保障本國產業環境。

資料來源：中央社通訊社



CONCLUSION

- ▶ 鋼價落底、初見曙光
- ▶ 國際鋼鐵價格第一季強力反彈：去產能+低庫存+人為因素
- ▶ 油價難再大跌：對鐵礦砂價格有支撐
- ▶ 預期全球需求逐年回溫
- ▶ 經濟部於2016/4/26號判定有實質損害後，待財政部70天內進行初判，並於初判隔日起60天內完成最終判決
- ▶ 若傾銷成立後，進口來源減少，支撐國內鋼板與鍍鋅鋼板價格
- ▶ 若短期鋼價回落，將是O4庫存回補的時機
- ▶ 若鋼價持續走揚，則加強獲利表現



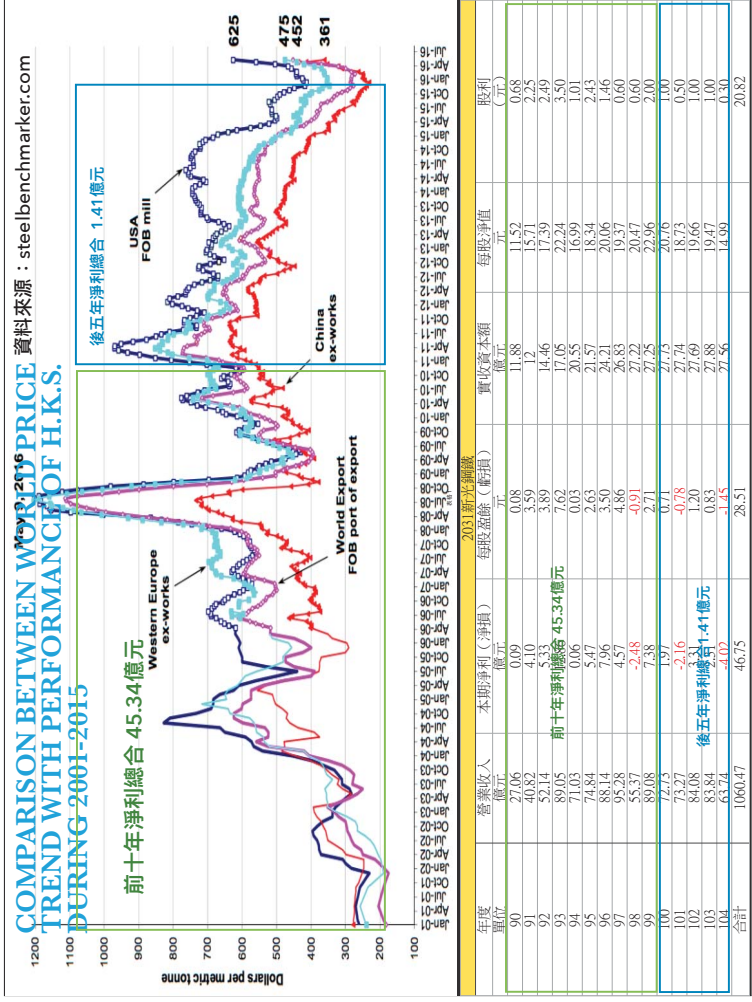
資料來源：KDB Daewoo Securities Research 2015.10 / 金屬中心MI整理

WORLD STEEL DEMAND FORECAST, 2014-2016

Countries	million tonnes			y-o-y growth rates, %		
	2014	2015 (f)	2016 (f)	2014	2015 (f)	2016 (f)
China	710.8	685.9	672.2	-3.3	-3.5	-2.0
United States	107.0	103.8	105.2	11.8	-3.0	1.3
India	75.9	81.5	87.6	3.1	7.3	7.6
Japan	67.7	64.0	66.0	3.7	-5.4	3.1
South Korea	55.5	54.8	55.2	7.3	-1.3	0.7
Russia	43.0	38.5	38.2	-0.7	-10.4	-1.0
Germany	39.4	39.5	40.5	3.7	0.3	2.3
Turkey	30.7	33.9	34.3	-1.8	10.2	1.1
Brazil	25.6	22.3	22.5	-8.6	-12.8	0.5
Mexico	22.5	23.6	24.5	11.7	4.8	4.1

資料來源：worldsteel - 2015.10 / 金屬中心MI整理

STATE OF OPERATION & OUTLOOK



OPERATING PERFORMANCE IN PAST OF 15YEARS

2015 新光鋼鐵

年度	營業收入 億元	本期淨利 (淨損) 億元	每股盈餘 (虧損) 元	實收資本 額 億元	每股淨 值 元	股利 (元)
90	27.06	0.09	0.08	11.88	11.52	0.68
91	40.82	4.10	3.59	12	15.71	2.25
92	52.14	5.33	3.89	14.46	17.39	2.49
93	89.05	12.86	7.62	17.05	22.24	3.50
94	71.03	0.06	0.03	20.55	16.99	1.01
95	74.84	5.47	2.63	21.57	18.34	2.43
96	88.14	7.96	3.50	24.21	20.06	1.46
97	95.28	4.57	4.86	26.83	19.37	0.60
98	55.37	-2.48	-0.91	27.22	20.47	0.60
99	89.08	7.38	2.71	27.25	22.96	2.00
100	72.73	1.97	0.71	27.73	20.76	1.00
101	73.27	-2.16	-0.78	27.74	18.73	0.50
102	84.08	3.31	1.20	27.69	19.66	1.00
103	83.84	2.31	0.83	27.88	19.47	1.00
104	63.74	-4.02	-1.45	27.56	14.99	0.30
合計	1060.47	46.75	28.51			20.82

INCOME STATEMENT IN FIRST QUARTER, 2016

單位：除每股盈餘外為新台幣萬元

項目	2016年 第一季	2015年 第一季	年增(減)%	2015年 第四季	年增(減)%
營業收入淨額	139,630	180,289	(23%)	138,788	1%
營業毛利	21,619	2,870	653%	(32,617)	166%
營業利益	13,851	(17,675)	178%	(40,557)	134%
稅前純益	29,120	28,448	2%	(36,846)	179%
稅後純益	24,765	28,444	(13%)	(35,189)	170%
每股稅前盈餘	1.05	1.02	3%	(1.34)	179%
每股稅後盈餘	0.9	1.02	(12%)	(1.28)	170%



CONCLUSION

- ▶ 裁剪中心：藍海策略，拓展新鋼種、新市場、新客戶
- ▶ 鋼構部門：協同合作、聯合承攬民間及公共工程，高雄據點全能生產
- ▶ 出口：三角貿易、模貝鋼加工出口
- ▶ 與世紀鋼構（9958）共同投資緬甸鋼構工程事業體，目標緬甸建築市場
- ▶ 教育訓練：提升員工素質、增強核心競爭力
- ▶ 增設物流據點、強化物流車隊：運用全省佈局的概念，提供客戶不同的服務，也就是兼具便利商店客製化（小量多樣）、量販店（大量低價）、蛋糕店（量身訂製）...等特色
- ▶ 完整的各鋼種配置、滿足客戶一次購足
- ▶ 庫存政策：若鋼價下跌逢低佈局;若鋼價持續上漲，庫存含在途仍有18萬噸



簡報完畢 謝謝大家



OUTLOOK

EXPANSION OF LOGISTIC CENTERS IN TAIWAN