



# HSIN KUANG STEEL CO., LTD.

2020年11月20日法人說明會

股票代號：2031

版權所有翻印必究. Copyright Hsin Kuang Steel Co., Ltd All Rights Reserved





# TABLE OF CONTENTS

- ▶ 公司簡介
- ▶ 營運成果
- ▶ 產業趨勢分析
- ▶ 營運策略
- ▶ Q&A



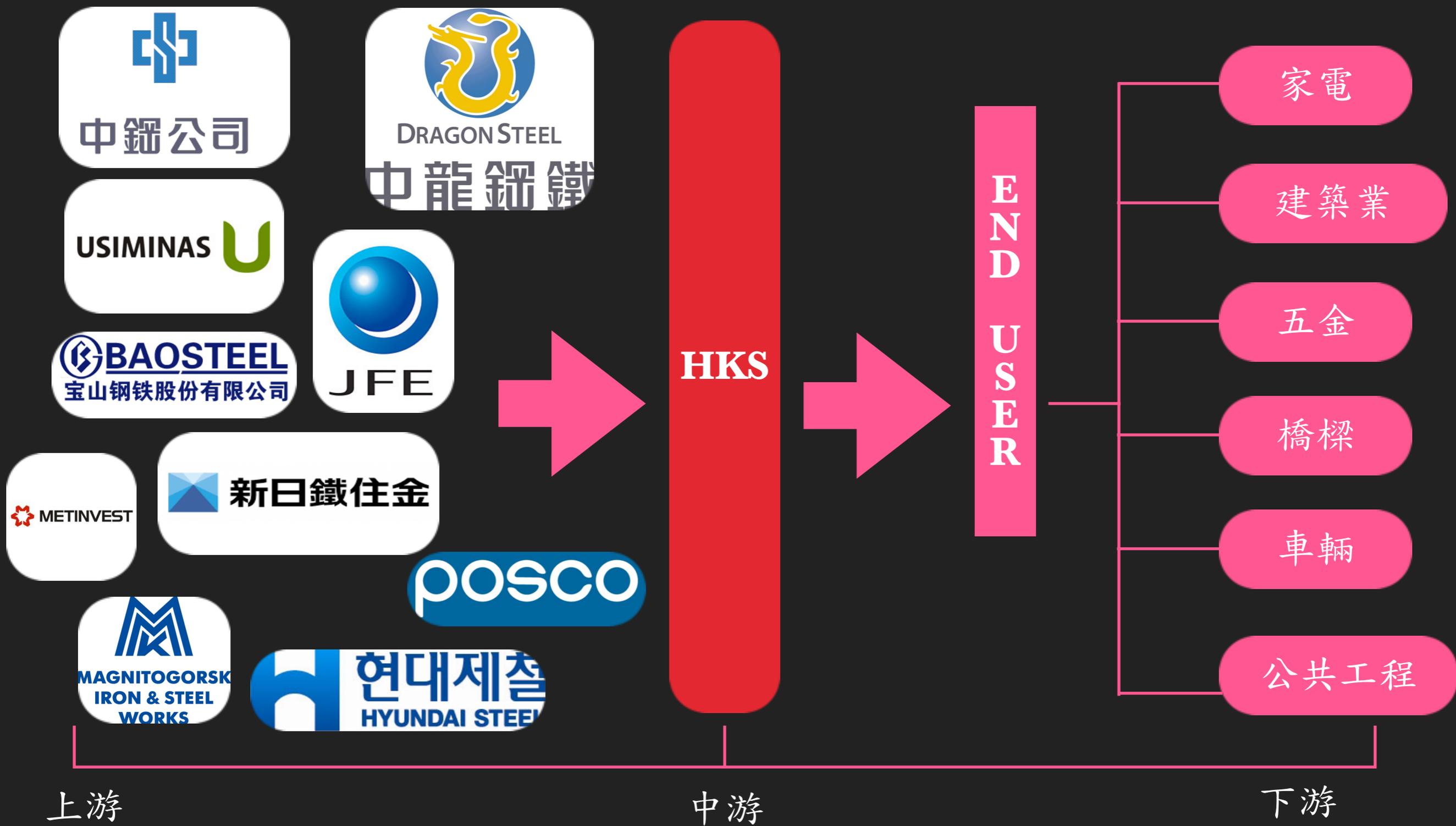
# 公司簡介



# 公司簡介

負責人	粟明德
成立與上市時間	成立於西元1965年
	西元2000年上市
公司資本額與人數	實收資本額：新台幣30.7億
	公司人數：320人
2019年營業收入與銷貨噸數	2019年營業收入：新台幣84.8億
	2019年銷貨噸數：34萬噸
企業總部 & 全台據點	企業總部：新北市三重/台北營業所
	桃園觀音廠/桃竹苗營業所
	台中彰濱廠/台中營業所/前端離岸風電
	嘉義水上廠/新樺鋼鐵工業(鋼管製造)
	台南新吉廠
	高雄本州1、2廠/高雄營業所/鋼結構製造
品質認證與獎項	ISO9001 2015
	ISO14001
	ISO45001
	金商獎
	國家磐石獎
	天下雜誌2000大企業排名第338名
	TCSA『企業永續報告書獎』銅獎

# 市場定位: 我們是鋼鐵業裡的價值鏈整合者



全球視野+加工+物流+協同上中下游策略合作價值整合



# 鋼品利潤中心

## 利潤中心

### 鋼板利潤中心

一般結構用鋼、建築 / 橋梁結構  
用

### 熱軋鋼捲利潤中心

一般結構用鋼、汽車結構用鋼、  
高強度鋼、高耐候性用鋼

### 冷軋鍍鋅利潤中心

冷軋鋼捲、冷軋鍍鋅鋼捲、電鍍  
鋅鋼捲、熱軋鍍鋅鋼捲

### 不鏽鋼利潤中心

不鏽鋼捲、不鏽鋼板、不鏽鋼裁  
切

### 特殊鋼利潤中心

中 / 高碳機械構造用鋼、合金鋼  
板、工具鋼、中碳 / 合金鋼棒

### 鋼板裁切加工利潤中心

鋼板客製化尺寸裁切、鑽孔

### 鋼結構利潤中心

BOX柱、H型鋼組立、焊接

### 前端離岸風電設備製造股 份有限公司 (APEX)

原料鋼板 / 修邊鋼板 / 預彎鋼板  
/ 單圓 / 長管



# 全省佈局

# STEEL LOGISTICS





# 營運成果



## 2020年Q3與去年同期比較

項目	2020 1-9月	2019 1-9月
營業收入 (NTD, 千)	7,158,559	6,129,767
營業毛利 (NTD, 千)	423,997	191,049
營業利益 (NTD, 千)	178,745	-18,035
稅前純益 (NTD, 千)	702,593	175,548
稅後純益 (NTD, 千)	687,484	174,423
稅後EPS (NTD, 元)	2.19	0.55



## 近年營運概況

項目	2020 1-9月	2019	2018	2017	2016
營業收入 (NTD, 千)	7,158,559	8,477,785	8,836,319	8,351,912	6,411,686
營業毛利 (NTD, 千)	423,997	176,779	870,821	1,113,799	916,989
營業利益 (NTD, 千)	178,745	-97,900	570,786	994,525	752,100
稅前純益 (NTD, 千)	702,593	124,457	1,142,227	1,209,464	811,280
稅後純益 (NTD, 千)	687,484	118,116	1,000,012	1,073,532	749,784
稅後EPS (NTD, 元)	2	0.39	3.17	3.49	2.67



# 產業趨勢分析

# 每月全世界粗鋼產量統計表

## 世界粗鋼產量統計表

國別	2019年 (千噸)	月平均 (千噸)	2020年1-9月 (千噸)	月平均 (千噸)
China	994,166	82,847	783,314	87,035
World (Ex China)	848,075	70,673	565,943	62,883
World	1,842,241	153,520	1,349,257	149,917

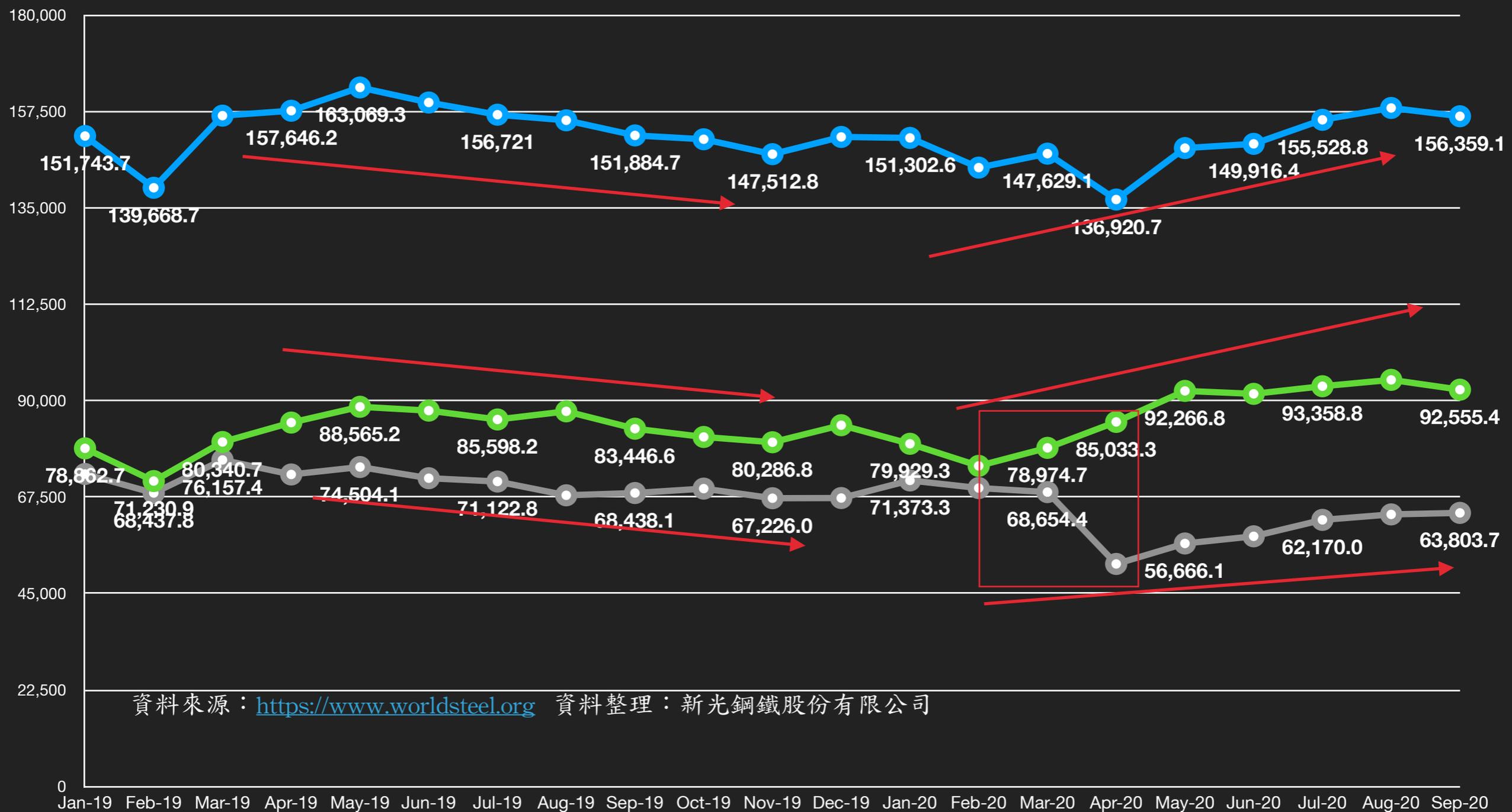
資料來源：<https://www.worldsteel.org> 資料整理：新光鋼鐵股份有限公司

預期2020全年 18億噸左右



# 每月全世界粗鋼產量統計表

World China World without China



資料來源：<https://www.worldsteel.org> 資料整理：新光鋼鐵股份有限公司

# 全世界粗鋼表面需求量統計表

	鋼材表面消費量(百萬公噸)			鋼材表面消費量年增率(%)		
	2019	2020(f)	2021(f)	2019	2020(f)	2021(f)
歐盟 (28)	158.3	134.3	149	-5.5	-15.2	11
其他歐洲	33.8	35.2	39.3	-10	4	11.9
獨立國協	58.9	53.6	56.5	5.9	-9	5.5
北美	135.3	114.6	122.2	-4	-15.3	6.7
中南美	41.6	37.4	40.5	-3	-10.1	8.2
非洲	36.4	30.6	33.4	0.4	-16	9.3
中東	47.9	38.5	40.9	-3.5	-19.5	6.2
亞洲及大洋洲	1,254.5	1,280.9	1,313.1	6.6	2.1	2.5
全球	1,766.7	1,725.1	1,795.1	3.5	-2.4	4.1
全球，中國除外	859.2	745	815	-1.4	-13.3	9.4
已開發國家	393.4	336.7	363.5	-3.8	-14.4	7.9
中國	907.5	980.1	980.1	8.5	8	0
新興與開發中國家，中國除外	465.8	408.3	451.6	0.8	-12.3	10.6
東協 (5)	77.8	73.1	77.3	0.8	-6	5.8
中東及北非	65.9	54.8	58.4	-3.1	-16.8	6.7

資料來源：<https://www.worldsteel.org> 資料整理：金屬中心

# 中國大陸供給需求平衡表

	2015	2016	2017	2018	2019	2020E
國內需求 (萬噸)	77,957	79,455	83,158	85,885	89,251	90,507
海外需求 (萬噸)	9,559	9,416	6,779	6,955	6,538	6,538
總需求 (萬噸)	87,516	88,871	89,937	92,840	95,789	97,045
粗鋼總產量(含表外)(萬噸)	85,700	88,791	89,421	92,500	95,689	96,945
有效產能(億噸，含表外)	11.57	10.83	10.04	9.94	10.41	10.76
產能利用率 (含表外)	0.741	0.82	0.891	0.931	0.919	0.901

資料來源：國金證券 資料整理：金屬中心陳建任

# 因COV-19閒置之高爐產能統計表

表格 1

	Europe	N Am	LatAm	Asia	RoW	Asia World
Total idled. (百萬噸)	31	26	13	46	15	132
Restarted (百萬噸)	8	6	4	16	6	40
Torestart (百萬噸)	5	0	0	0	0	5
Idled (百萬噸)	18	20	9	30	9	87
Number of blast furnaces (座)	20	17	8	19	8	72
Re s t a r t	42%	23%	31%	35%	40%	34%
Idled	58%	77%	69%	65%	60%	66%

資料來源：UBS Global Research, 2020.9.8 資料整理：新光鋼鐵股份有限公司

- 2020因COVID-19而閒置熱空轉(悶爐)中高爐72座，影響產能1.32億噸左右
- 一般高爐無法長期維持熱空轉(悶爐狀態)，因此考量全世界需求緩步上升，全世界鋼廠皆擬定高爐重起計畫
- UBS預期年底前閒置產能將陸續恢復啟動



# 鐵礦砂指數

Iron Ore Monthly Price - US Dollars per Dry Metric Ton

Range

Oct 2010 - Sep 2020: -24.730 (-16.66 %)



**Description:** Iron ore (any origin) fines, spot price, c.f.r. China, 62% Fe beginning December 2008; previously 63.5%

**Unit:** US Dollars per Dry Metric Ton

資料來源：<https://www.indexmundi.com/commodities/?commodity=iron-ore&months=120>

# 世界鐵礦石貿易概況

	百萬噸				年增率(%)		
	2019	2020	2021	2022	2020	2021	2022
世界鐵礦貿易總量	1,554	1,616	1,741	1,824	4	7.8	4.8
鐵礦進口							
中國大陸	1,071	1,157	1,288	1,371	8.1	11.4	6.4
歐盟 27	137	128	125	125	-7	-2.2	0
日本	120	117	116	115	-2	-1	-0.9
南韓	74	71	72	73	-4.2	1.6	1.5
印度	5	5	5	5	-6.5	-2.1	0
鐵礦出口							
澳洲	836	874	896	922	4.6	2.5	3
巴西	336	366	372	382	8.9	1.6	2.7
烏克蘭	45	45	57	60	0.9	25.7	6.2
印度	41	38	48	52	-6.2	27.1	7.6

資料來源：澳洲產業科學能源及資源部(2020.9) 資料整理：金屬中心陳建任

## 2020世界鋼鐵產業狀態

- ▶ 2015年之後，中國大陸在國外遭世界各國反傾銷與貿易壁壘，於國內則實施供給側改，鋼材外銷量大幅減少。
- ▶ 2020年年初COVID-19不只使需求停滯，連粗鋼供給都減少（高爐熱空轉72座）。
- ▶ 今年1月中國大陸宣布封城之後，需求與供給於三月快速恢復，相較世界各國則緩步復甦。
- ▶ 巴西疫情嚴重，影響鐵礦石供給狀況，加上中國快速復甦，用鋼需求大幅增加 = 鐵礦石價格大幅上揚。
- ▶ 世界各國持續復甦，原料不墜，各國鋼廠不堪虧損，國際鋼價上揚。
- ▶ 短期幾個月格局不變，鐵礦石將取得支撐向上，『中國新基建』與2025中國製造方向不變，低調、堅定、沈穩。
- ▶ 除中國外，世界各國需求中期仍呈現緩慢復甦，因此中長期鋼價之變化需視鐵礦石產能復甦之速度、高爐復產與全世界經濟復甦腳步的進程（疫苗的發展、防疫的措施）尋找逢低買進之機會點。
- ▶ 長期來說，全世界經濟成長仍然可期。

# 台灣景氣對策訊號轉趨穩定向上



景氣對策信號



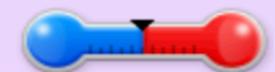
領先指標



同時指標



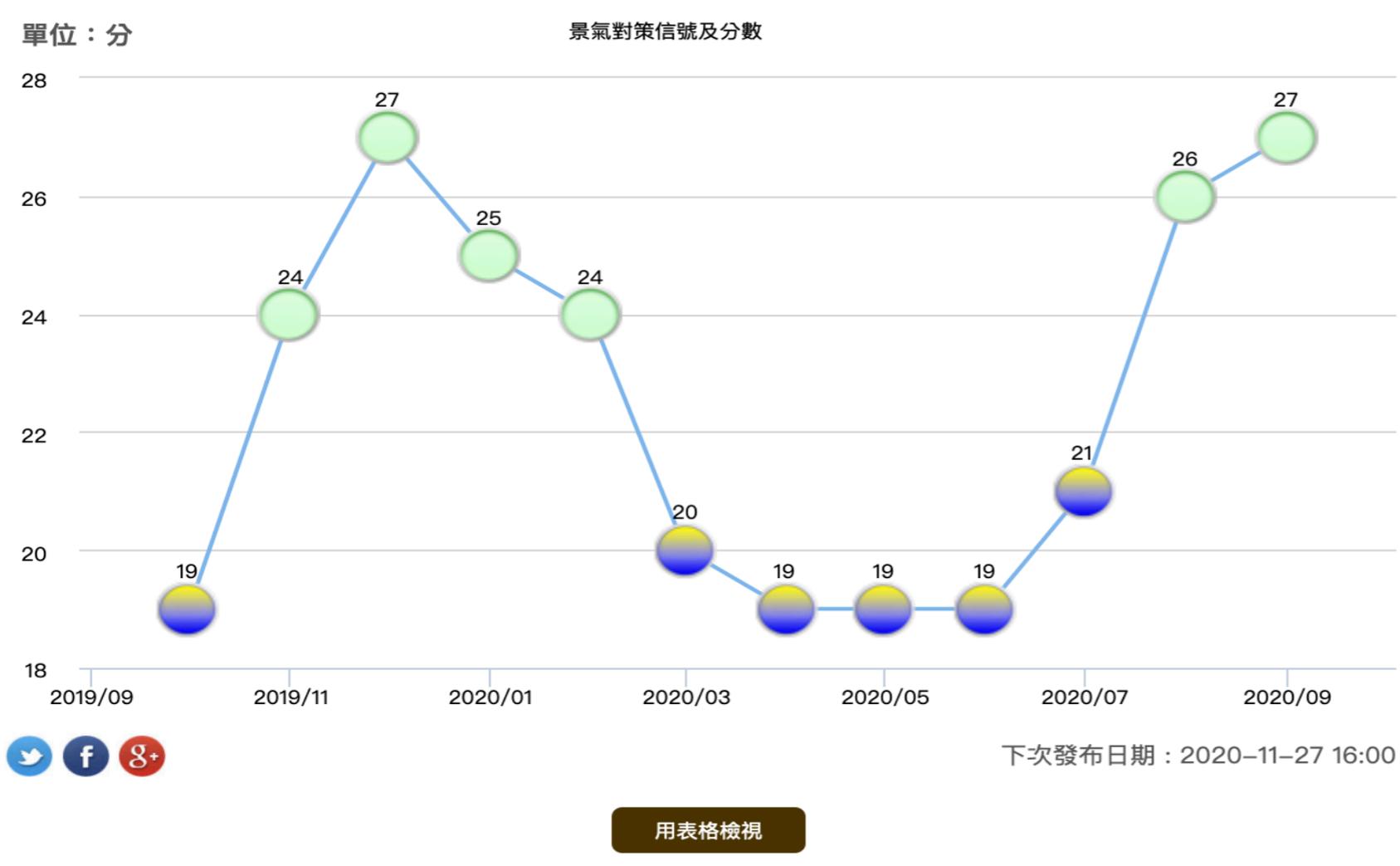
落後指標



製造業採購經理人指數(PMI)



非製造業經理人指數(NMI)



2020

27分

9月

燈號改變項目

- 股價指數 ● → ●
- 工業生產指數 ● → ●
- 製造業銷售量指數 ● → ●
- 海關出口值 ● → ▼
- 機械及電機設備進口值 ● → ●
- 批發、零售及餐飲業營業額 ● → ●

燈號不變項目

- 貨幣總計數 M1B ●
- 製造業營業氣候測驗點 ●
- 非農業部門就業人數 ▼



低迷 16-9分



轉向 22-17分



穩定 31-23分



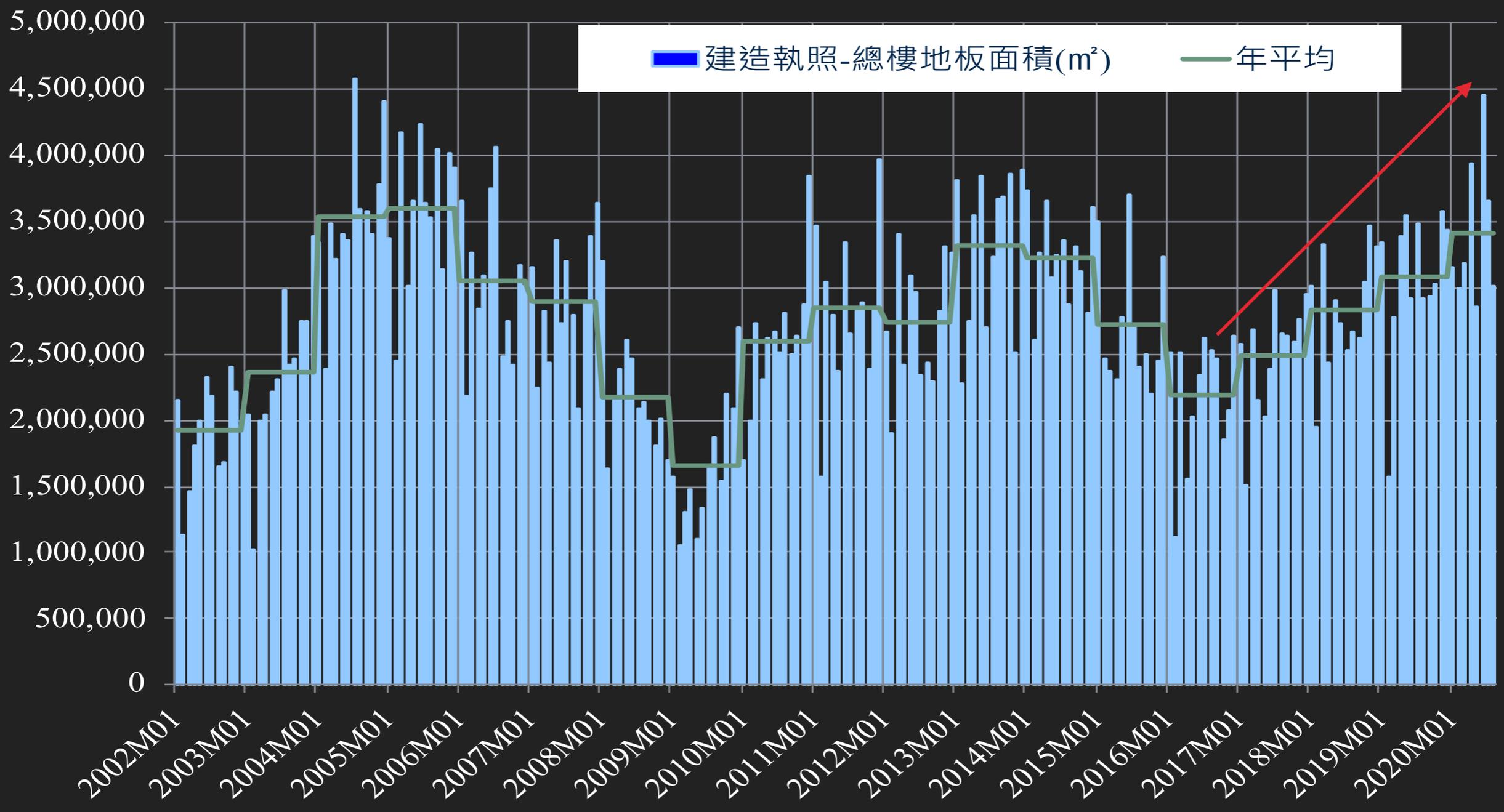
轉向 37-32分



熱絡 45-38分

資料來源：[https://index.ndc.gov.tw/n/zh\\_tw/lightscore#/](https://index.ndc.gov.tw/n/zh_tw/lightscore#/)

# 台灣建造執照與使用執照總樓地板面積



## 2020鋼鐵產業狀態-後新冠肺炎時期

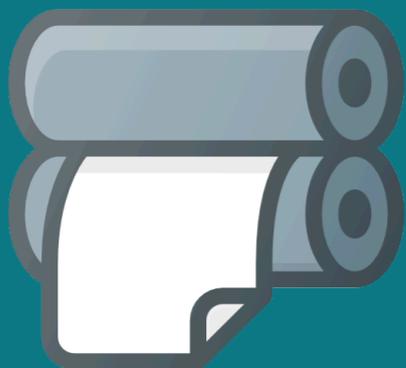
- ▶ 台灣防疫措施應對得宜，受COVID-19影響小。
- ▶ 國內工業生產指數與製造業銷售量指數黃紅燈。
- ▶ 台商回流效益持續發揮作用，並帶動國內營建（廠、辦、住宅）需求，鋼構業者訂單看至明年。
- ▶ 前瞻基礎建設：離岸風電、太陽能、水環境建設等，持續推動。
- ▶ 惟傳統機械業、工具機產業外銷受阻，復甦步調緩慢，影響機械用鋼需求。



# 營運策略

# 多元銷售、上中下游價值鏈整合

## 多元銷售、提供客戶解決方案



裁剪加工、客製化生產



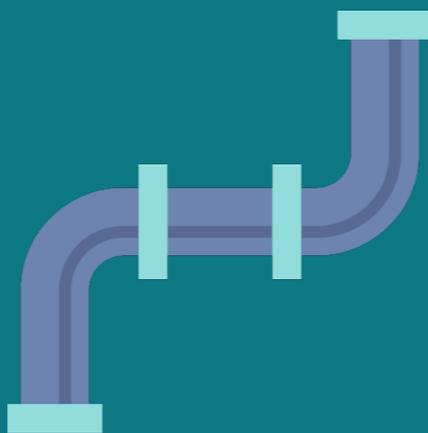
太陽能高耐腐蝕支撐架



廠房彩色鋼板工程



公共工程與民間工程聯合承攬  
廠房、大樓、橋樑鋼結構工程

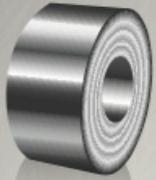


水道用鋼管與推進管

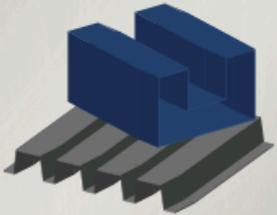


離岸風電水下基礎設施設備  
製造

## 太陽能光電支撐架服務



本公司採用 **日本鎂鋁鋅鎳鋼材**，此革命性產品具有**優良加工性、細緻光滑表面不黑變與切斷面犧牲保護之特性**，通過SGS 中性鹽霧試驗8,000小時，CCT循環試驗180cycle，高性價比可取代傳統熱浸鍍鋅光電支撐架，縮短工藝流程提高整體效率

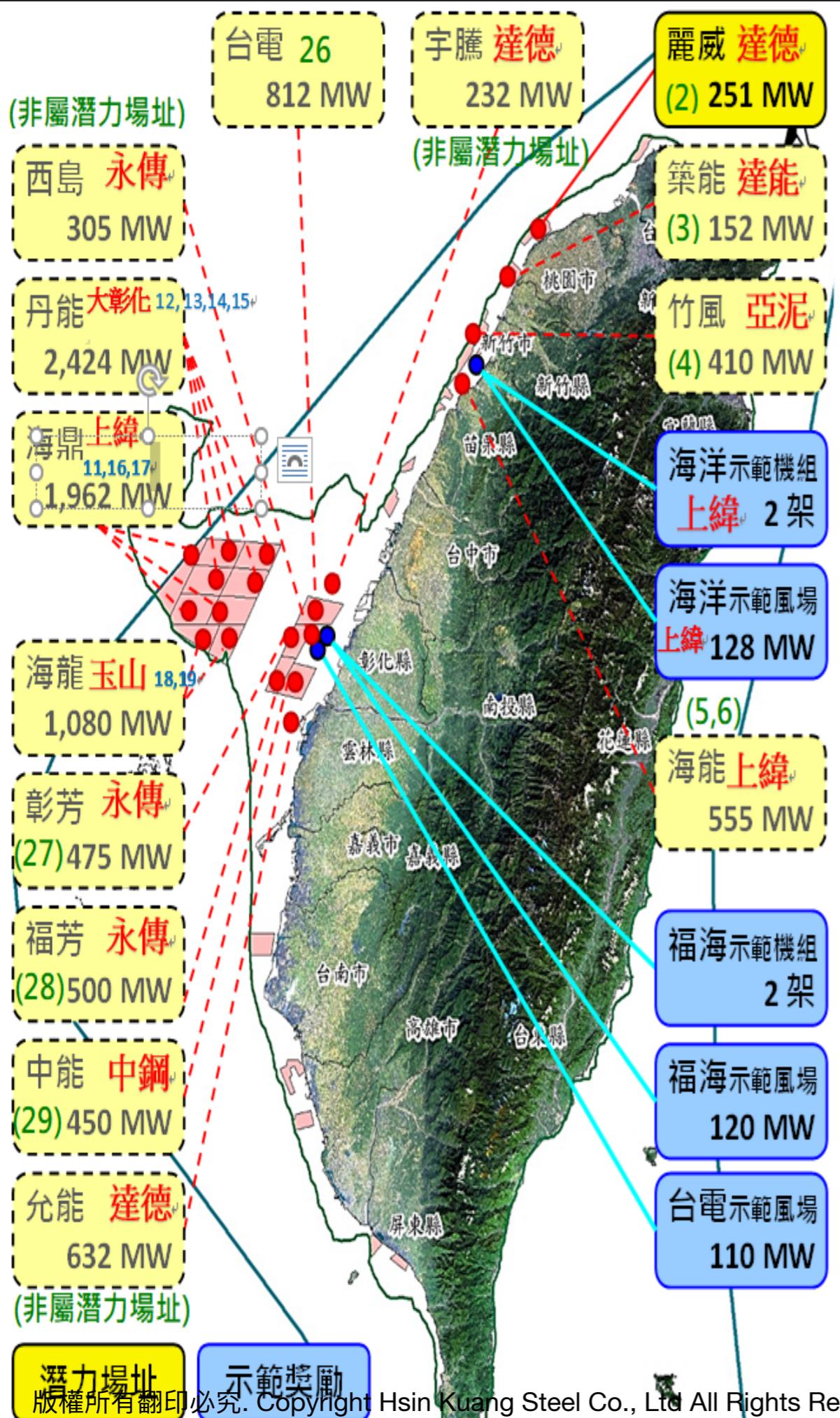


新光鋼相信品質為營運之核心，為提高市場競爭力，具備全國裁剪設備最齊全的鋼捲裁剪中心。提供客戶鋼鐵製品**裁剪、分條、剪床加工服務**。另與太陽能支架成型廠、浪板成型商合作，提供太陽能支架、浪板之產品，以擴大客戶之採購需求與服務項目。



本公司憑藉參與過國內外各大民間與公共工程之經驗，可**協同國內光電支撐架成型公司**一同拜訪客戶，提供專業鋼結構設計建議，有效地在抗風係數與用鋼量之間取得平衡，並提出專案供料計畫，使太陽光電案場預算與工程進度之執行能夠精準到位

## 日本高耐腐蝕鎂鋁鋅鎳鋼材



政府目標 2025 年  
5.5GW

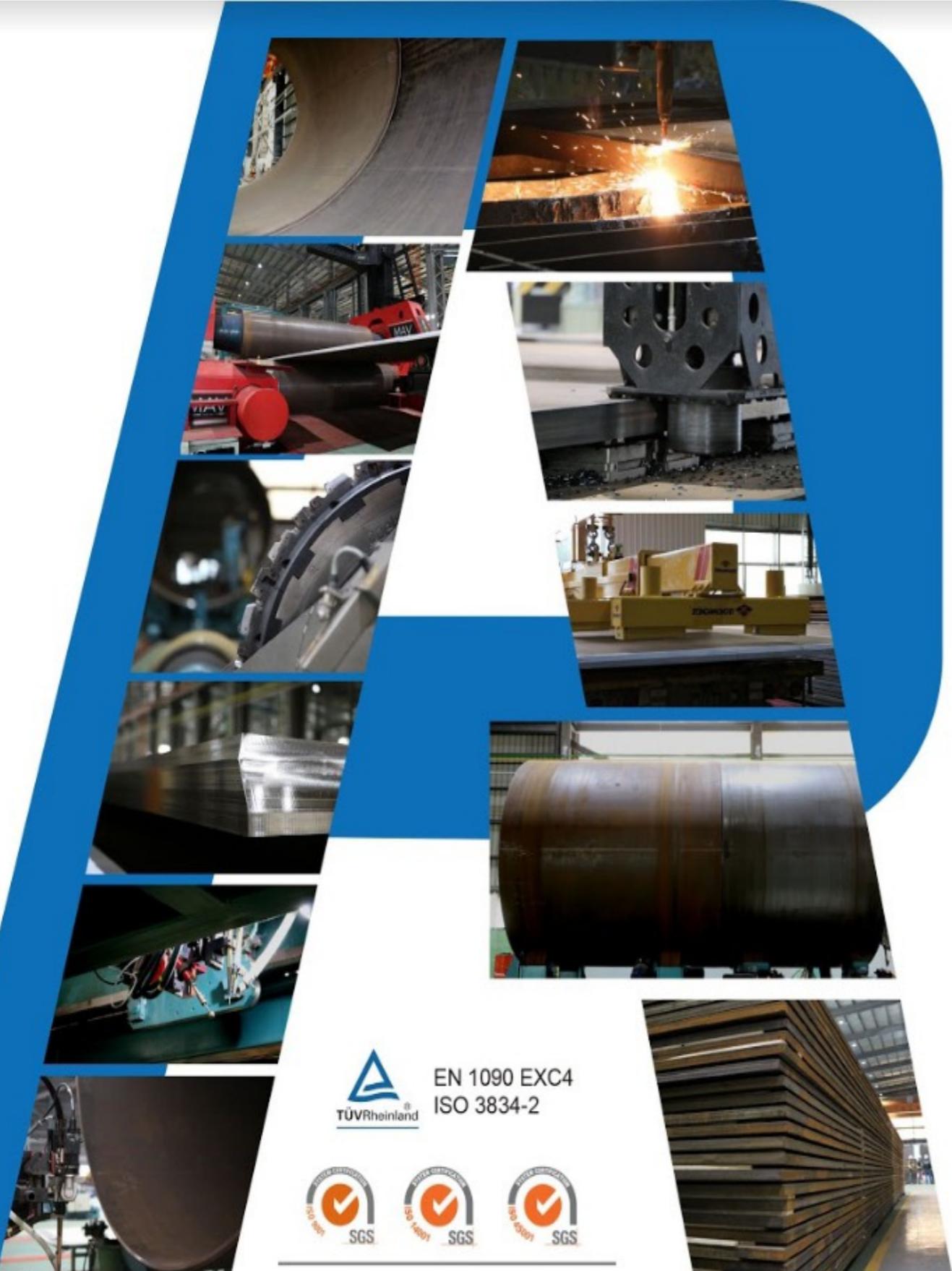
1. 新光鋼轉投資前端離岸風電設備製造公司
2. 順利取得ISO3834、EN1090、HSE認證
3. 目前已開始進入接單量產階段

# OFFSHORE WIND POWER INDUSTRY

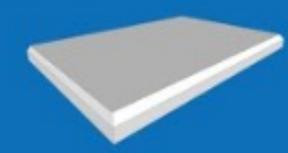


## Taiwan Offshore Wind power

Status	Developer	M.W.	Operation Date	躉售電價年度	EPC	Project name
Demo	Swancor/Macquarie/ Orsted	128	2019	Demo	JDN	海能(Formosa 1)
	TPC	109.2	2021	Demo	JDN/日立	台電 Phase 1
1st-phase (FIT)	WPD	350	2021	2019	Vanoord or Seaway	麗威
	Swancor	378	2020	2018	Geosea	海能(Formosa 2)
	WPD	360	2020	2018	Van oord	允能
	WPD	348	2021	2018	Van oord	允能
	Orsted	605.2	2021	2019	Orsted	大彰化東南
	Orsted	294.8	2021	2019	Orsted	大彰化西南
	CIP	100	2021	2019		彰芳
	CIP	452	2023	2019		彰芳
	Northerland Power/ Yushan Energy	300	2024	2019	Geosea and CSBC Corp	海龍2-3號
	CSC	300	2024	2019	COP	中能(海峽29區)
	CIP	48	2024	2019		西島
2an-phase	TPC	300	2024			
	Northerland Power/ Yushan Energy	232	2025			
	Northerland Power/ Yushan Energy	512	2025			
	Orsted	337.1	2025			
	Orsted	582.9	2025			
Toal		5,737.2				



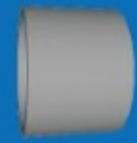

 EN 1090 EXC4  
 ISO 3834-2



銑邊鋼板  
Edge-Milled Plate



預彎鋼板  
Pre-Bent Plate



單圓  
Can



長管  
Section



前端離岸風電設備製造股份有限公司  
 WIND POWER EQUIPMENT MANUFACTURING CO., LTD.

永續 品質 技術

前瞻視野建立客商間的完美橋梁  
 端做精準作業流程打造一流品質  
 建立穩健經營企業理念  
 實現環保先鋒理想

- 導角機 Edge Beveling Machine
- 捲圓機 Roll Bending Machine
- 清根機 Seam Milling Machine
- 潛弧焊機 Submerged Arc Welding Machine



# 水下基礎設施供應鏈

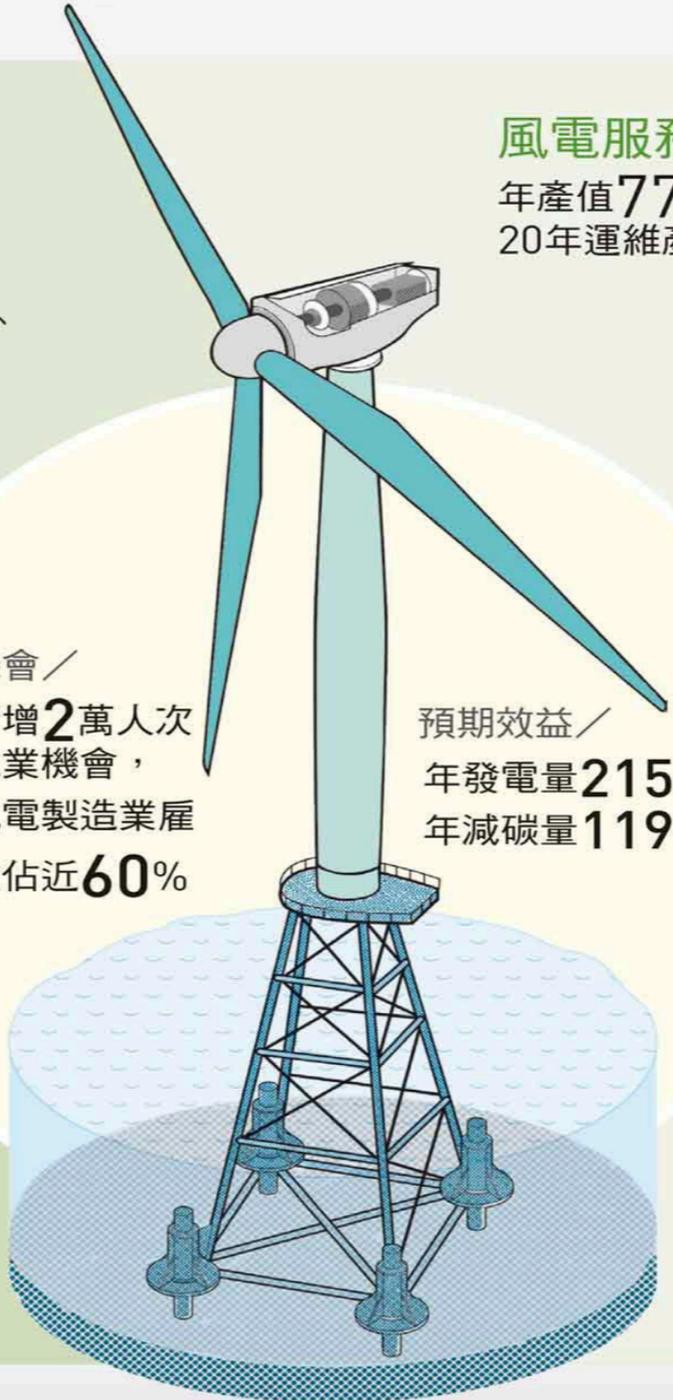
離岸風電預估年產值近2千億，增加2萬多個工作機會  
以2025年5.5GW為目標，離岸風電供應鏈概況及預期效益

**風電發電業**  
累計帶動投資額 1 兆元  
相關廠商／  
風場開發：哥本哈根基礎建設基金、  
沃旭、北陸電力、  
達德能源、台電、  
中鋼、上緯  
變電站：東元電機、華城電機、  
台汽電、星能

**風電服務業**  
年產值 773 億元  
20 年運維產值累計 7000 億元  
相關廠商／  
海事工程：宏華、  
台船  
地形探勘：環球測繪  
人員訓練：風能訓練  
公司

**風電製造業**  
年產值 1218 億元  
相關廠商／  
機艙組裝：西門子歌美颯  
輪轂：永冠  
葉片樹脂：上緯、台麗朗、  
紅葉  
塔架：金豐機器  
水下基礎：興達海基、世紀鋼  
基樁：台朔重工、世紀風電  
Tier 2 新光鋼鐵

就業機會／  
累計新增 2 萬人次  
以上就業機會，  
其中風電製造業雇  
用人數佔近 60%  
預期效益／  
年發電量 215 億度  
年減碳量 1192 萬噸



- 機艙
- 葉片
- 塔架
- 水下基礎

資料來源：經濟部工業局  
研究整理：劉光瑩



# Q&A