



華夏海灣塑膠股份有限公司 China General Plastics Corp.

法人說明會

11/16/2018

時間 Time	議 程 Itinerary	報告人 Reporter
14:00~ 14:30	貴賓報到 VIP Registration	
14:30~ 15:00	2018年Q3回顧及Q4展望 2018 Q3 Review & Q4 Outlook	胡吉宏 副總經理 Otto Hu, VP
	公司2018年Q3財務資訊 2018 Q3 Finance Information	郭建洲 經理 C C Kuo, Manager
15:00~ 15:30	Q & A	林漢福 總經理 H F Lin, President



華夏海灣塑膠股份有限公司

2018年 Q3回顧及Q4展望

報告人: 胡吉宏 副總經理
時間: 2018年11月16日

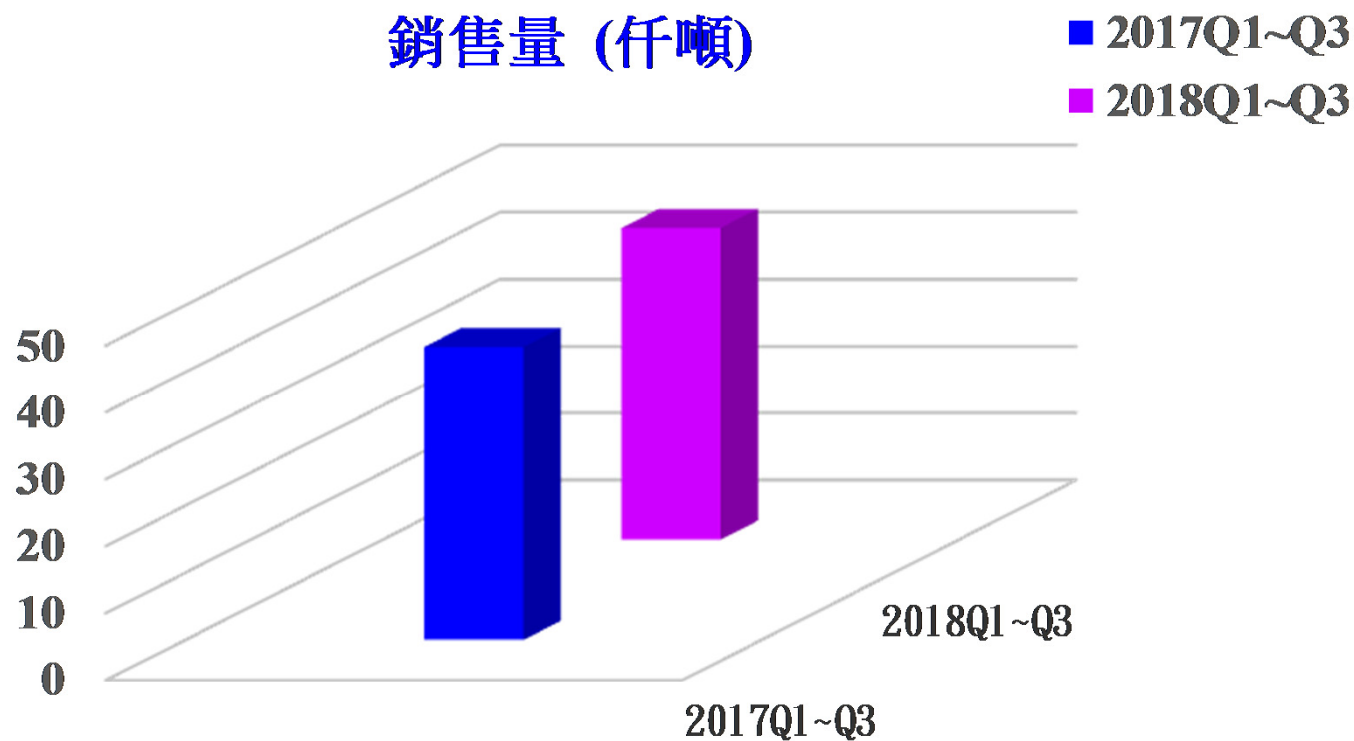
2018年Q3回顧 (1/3)

- ◆ 本公司今年前三季合併銷貨淨額為新台幣112億9仟9佰萬元，較去年同期增加3億7仟萬元 (↑3.4%)
- ◆ 產品別前三季銷售量(仟噸)

產 品	2018	2017	增(減)
VCM	38	35	3
PVC	259	249	10
PVC製品	53	54	(1)
鹼氣 100%	47	44	3
合 計	397	382	15

2018年 Q3回顧 (2/3)

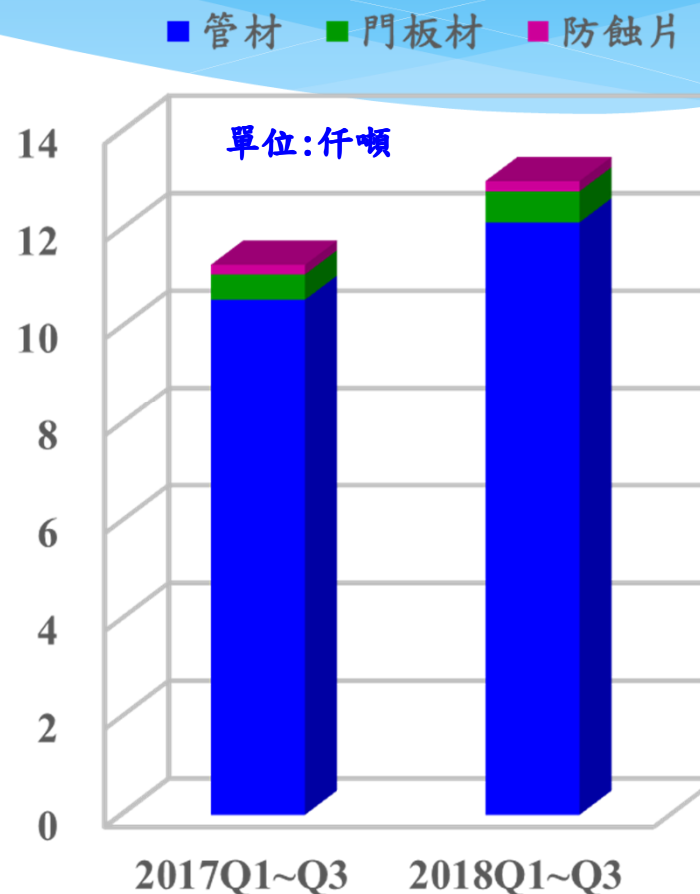
- ◆ 鹼氣產品前三季產銷成績優異，銷售量較去年同期 成長6.4%。



2018年 Q3回顧 (3/3)

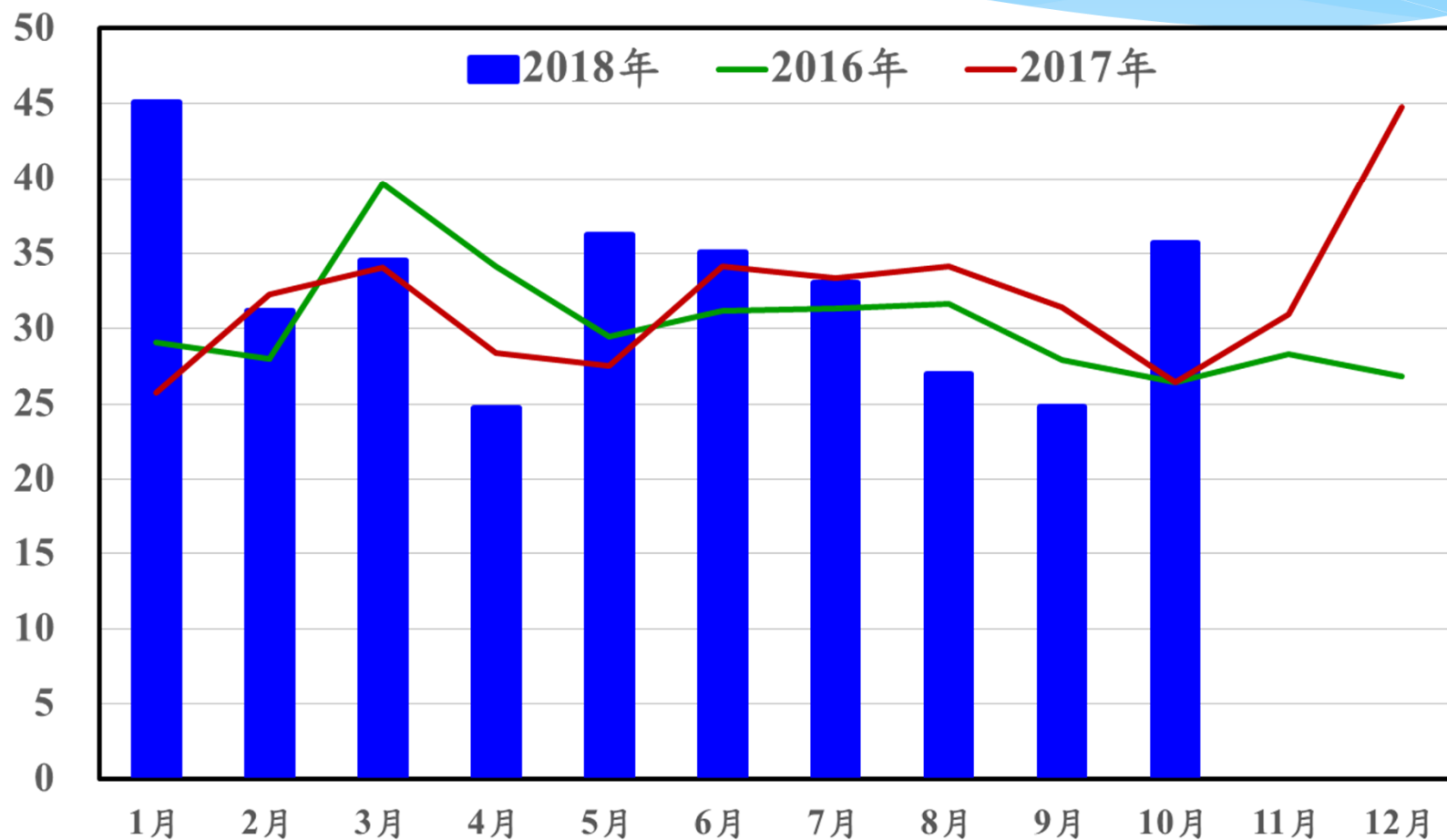
◆ 建材產品前三季銷售大放異彩，銷售量計12.8 仟噸，各類品項較去年成長亮麗：

- 管材：↑13 %
- 門板材：↑18 %
- 防蝕片：↑6 %



年度PVC逐月去化量比較

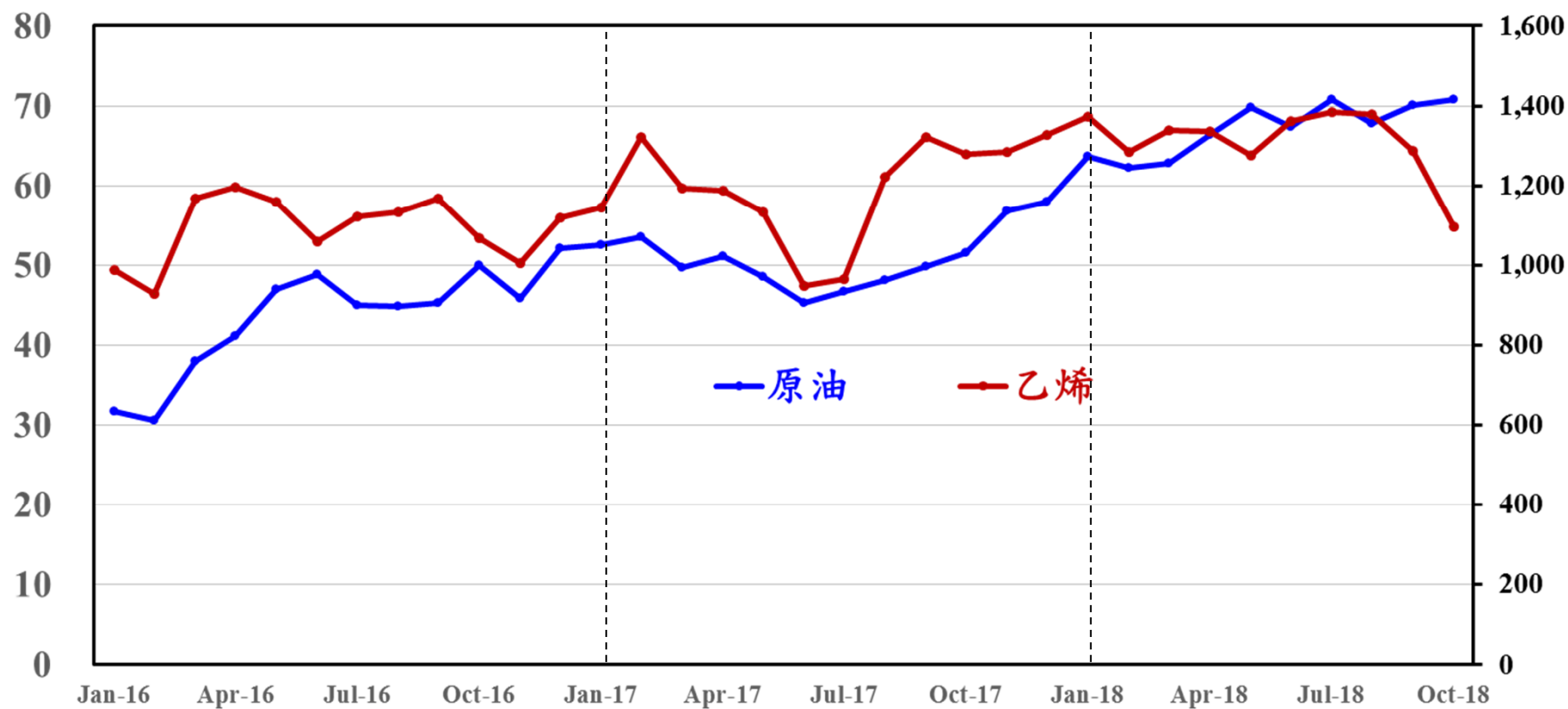
單位:仟噸



原油及乙烯每月均價趨勢

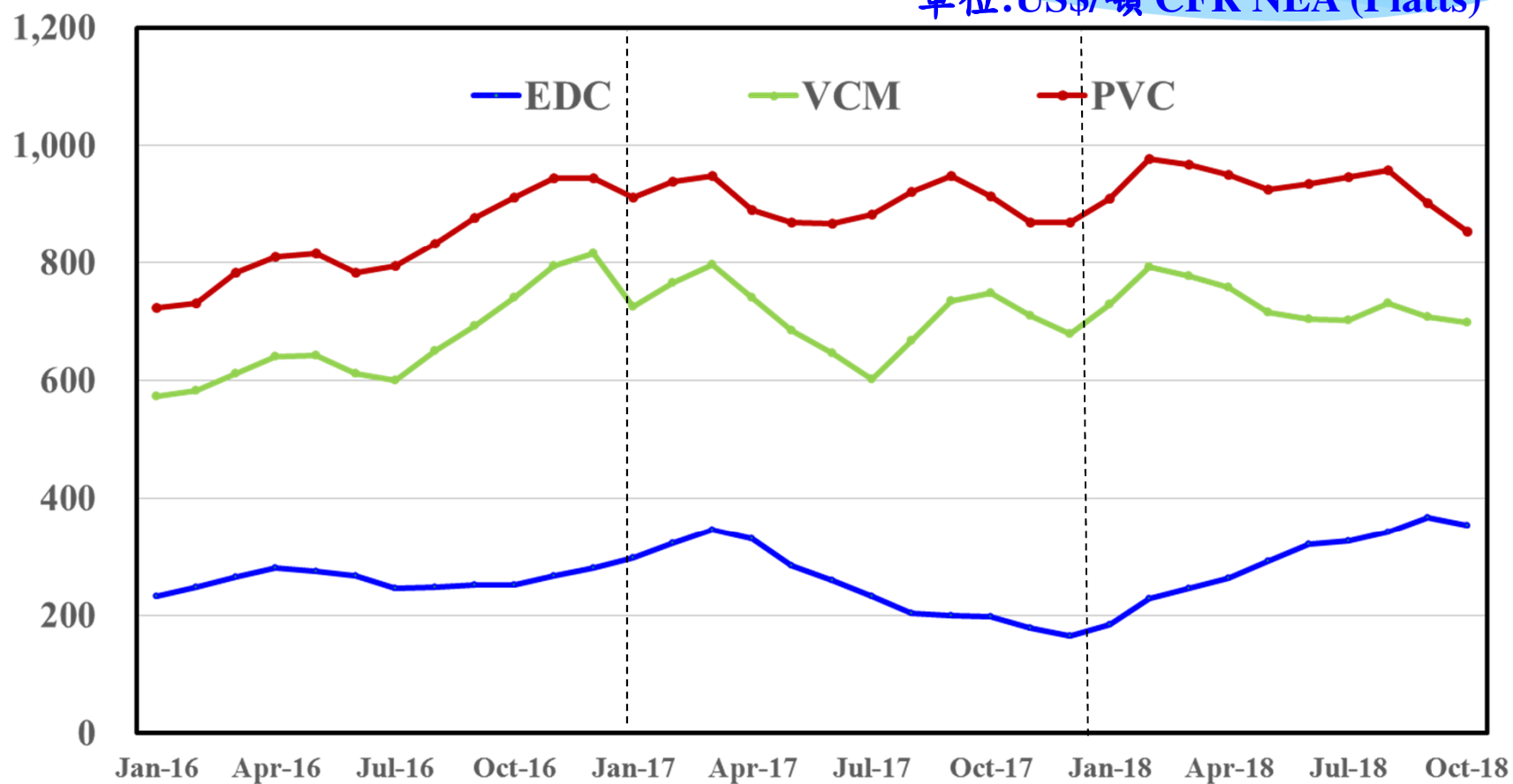
單位:US\$/桶 WTI

單位:US\$/噸 CFR NEA (Platts)



PVC / VCM / EDC 每月均價趨勢(Platts)

單位:US\$/噸 CFR NEA (Platts)



2018年9月8日舉辦竹南龍鳳漁港淨灘活動

員工參加人數: 150 人



2018年9月8日舉辦竹南龍鳳漁港淨灘

東森財經新聞台採訪總經理



2018年9月8日舉辦竹南龍鳳漁港淨灘

Confidential



垃圾清除：356.9 kg (保特瓶 32.9 kg; 玻璃瓶 31.7 kg; 保麗龍 25.3kg; 鋁罐 6 kg; 木材 66.3 kg; 漁網 15 kg; 一般垃圾 179.7 kg).



台氣-環保技術研發大樓揭牌

Confidential

(2018/9/10)



2018年 Q4展望：乙烯

◆ 預估Q4 乙烯價格仍會維持低檔：

- 乙烯因下游考量未來大環境之不確定因素，採購轉趨保守，導致瞬間供需失衡，出現現貨價較合約價格低的現象。
- 亞洲乙烯衍生物受到美國低成本產品影響，需求下滑，開工率隨之下降；其中亞洲市場之苯乙烯、聚乙烯等受美國低價貨源競銷，價格直落，接近成本邊緣，原支撐乙烯價格的主要因素不復存在。

2018年 Q4展望: EDC

◆ 預估Q4 之EDC仍將維持高價水準：

- 大陸今年起取消EDC進口逐批審驗，吸引高獲利之溶劑商增購進口貨。
- 印度禁止進口燒鹼政策，近4萬噸/月燒鹼無法去化，影響亞洲燒鹼價格持續探底，部分鹼氣廠降低開工以致影響EDC產出。
- 歐洲因禁止水銀法鹼氣廠，中短期EDC缺口增加，對美國貨需求提高，瓜分美國可運往亞洲貨源。
- 美國、中東及亞洲生產廠因生產問題，導致短期供應短缺，推升亞洲行情。

2018年 Q4展望: PVC (1/4)

◆ 大陸

- PVC產品系列生產持續受制環保稽查以致開工受限、電石法PVC成本高，此供應因素即使在Q3面對海外PVC大幅跌價之際，內貿PVC行情相對具支撐力。
- 大陸PVC在內貿市場之價格及獲利較外銷出口為優，因此今年在主要PVC市場少見低價電石法PVC進行惡性競爭。
- 美國PVC是大陸最主要進口貨源，雖然大陸最終未向美國加徵25%進口關稅，部分用戶也放大多自亞洲採購比例以避免美中貿易戰之不確定性及潛在風險。

2018年 Q4展望: PVC (2/4)

◆ 印度

- ▶ 今年印度受銀行政策(LOU & LOC)改變及貨幣貶值影響，進口PVC有偏向伊朗、烏克蘭、哥倫比亞、越南等低價貨源跡象，但今年前九月進口量較去年則仍呈雙位數成長。
- ▶ 印度雨季結束、Rupee止貶回升、PVC價格跌幅達滿足點，10月中旬出現像樣PVC買盤；市場預期另一波買盤會在11月Diwali節慶假期後出籠。
- ▶ IMF預估印度 2018年GDP成長7.3%，因2019年是大選年，目前政府支出增加，強勁經濟動能可望促進農耕、房市及基礎建設，PVC需求展望樂觀。

2018年 Q4展望: PVC (3/4)

◆ 孟加拉

- 今年第三季全球經濟情況走緩，但孟加拉經濟仍維持強勁，前十個月PVC進口量預估增加20%，遠超過市場原先預期。亞洲開發銀行預估孟加拉2018年7月至2019年6月GDP成長7.5%，雨季後加工已明顯轉旺，中長期PVC需求也看好。
- 孟加拉PVC下游加工以管材占最大宗，管件、膠粒、電線/電纜等加工業也十分成熟，本公司除供應管材用之通用級PVC，在低K值H-58及高K值H-73之PVC也廣受下游用戶好評並指名購買。

2018年 Q4展望: PVC (4/4)

◆ 美國

- 美國PVC前三季內銷及外銷量皆較去年成長，因為今年生產未受颶風影響，依ACC (American Chemistry Council) 資料，九月底之PVC庫存約250 Kmt是近三年同期之高量，PVC供應從上半年之緊俏轉為寬裕。
- 進入Q4美國PVC製造廠Shintech、OxyChem及Westlake相繼進行局部歲修或故障停車，VCM及PVC供應再度轉趨受限，美國廠家企圖調漲內、外銷售價，美國貨源在印度及中國大陸之供給出現部分缺口，有利亞洲PVC供應廠商就近爭取供應。

2018年 Q4展望:化學品

- ◆ 東北亞 液鹼因需求轉弱、受中東低價貨影響及印度抑制進口，外銷現貨價格回落至US\$320 FOB左右。部分業者已進行減產，市場可售貨源並不多。
- ◆ 今年Q3受亞洲現貨跌價影響，台灣內銷液鹼不得不局部降價對抗進口貨。所幸本公司化學品以區域型客戶供應為主，受到衝擊有限；而國內某一硫酸鉀生產廠因設備違規操作遭勒令停工，造成其副產品鹽酸供不應求。本公司鹼氣設備在Q4規劃全能開車，以滿足液鹼、鹽酸、漂水之銷售需求。

2018年 Q4展望:PVC加工品

- ◆ 今年國內公共工程標案持續釋出及房市景氣升溫，Q4在管材及門板材料之需求預期佳，本公司正擴充門板生產設備及強化管材生產之附屬配備，以應付產銷量成長所需。
- ◆ 因為PVC價格止跌反彈，包材用硬質膠布及膠帶類用膠布在Q4展望較佳，國內外客戶備庫已轉趨積極；而新台幣兌美元匯率回貶持穩，對本公司出口比例高之膠布及膠皮可增加競爭力。

華夏海灣塑膠股份有限公司

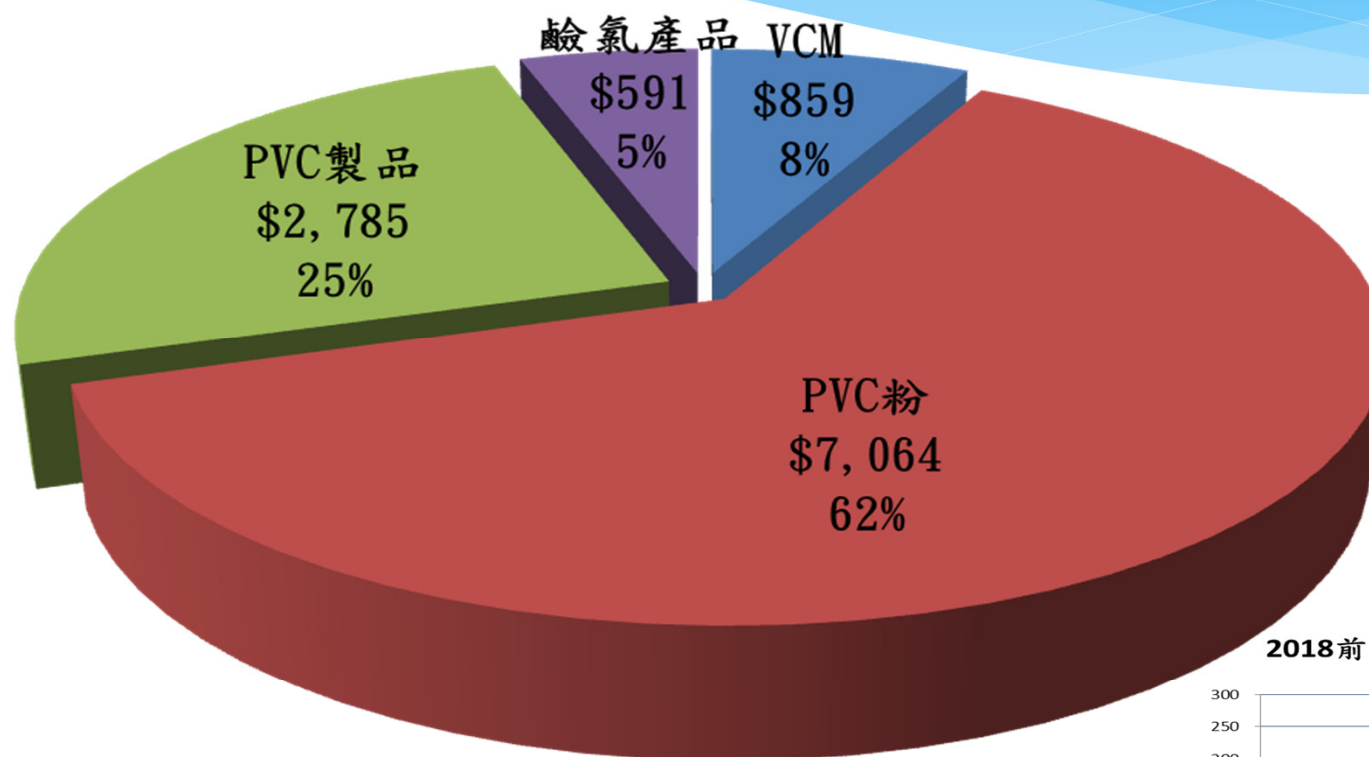
2018年前三季度財務報告

報告人: 郭建洲經理

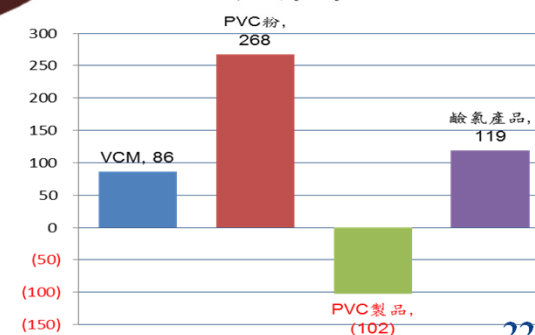
時間: 2018年11月16日

2018年前三季

產品別銷售金額(NT\$百萬元)



2018前三季增(減)-同比2017



華夏海灣塑膠股份有限公司

合併損益表

單位：NT\$佰萬元

		2018 前3季	2017 前3季	增(減) 率	2017 年度	2016 年度	2015 年度
銷貨收入		11,299	10,928	3.4%	14,702	14,157	13,842
銷貨成本		8,993	8,902	1.0%	11,925	11,217	11,894
銷貨毛利		2,305	2,026	13.8%	2,777	2,940	1,948
毛利率		20%	19%		19%	21%	14%
銷管研費用		852	833	2.4%	1,126	1,066	1,032
營業淨利		1,453	1,193	21.7%	1,651	1,874	916
營業淨利率		13%	11%		11%	13%	7%
營業外收入(支出) (註1)		81	(50)	-261.0%	(37)	(52)	7
稅前利益		1,534	1,143	34.2%	1,614	1,823	923
所得稅費用		284	192	48.4%	275	280	111
淨利		1,249	952	31.3%	1,339	1,543	812
淨利率		11%	9%		9%	11%	6%
淨利歸屬於							
－ 本公司業主		1,163	905	28.5%	1,270	1,443	768
－ 非控制權益		86	47	85.8%	69	100	45
每股盈餘	調整前	2.30	1.84	25.0%	2.58	3.02	1.64
	調整後(註2)		1.79		2.51	2.85	1.51

註1：營業外收入(支出)含停業單位損益

註2：調整後：以2018/9/30資本額計算

華夏海灣塑膠股份有限公司

財務比率分析(合併財報)

	2018 前3季	2017 前3季	2017 年度	2016 年度	2015 年度
營業利益率(%)	12.9	10.9	11.2	13.2	6.6
純益率(%)	11.1	8.7	9.1	10.9	5.9
負債占資產比率(%)	34	36	35	42	45
流動比率(%)	308	341	336	290	245
速動比率(%)	204	220	229	218	172
平均收現日數	39	35	39	36	35
平均售貨日數	60	56	55	58	60

免 責 聲 明

- ◆ 本次座談會發表內容，僅為迄今之資訊，未來如有進一步發展或調整，本公司將另 依法公開訊息，但不更新或修正本簡報。
- ◆ 本報告中的內容，並非投資建議。



以上報告
謝謝！



華夏海灣塑膠



華夏海灣塑膠股份有限公司 China General Plastics Corp.

法人說明會 11/16/2018

Q & A

同心協力 共創榮景