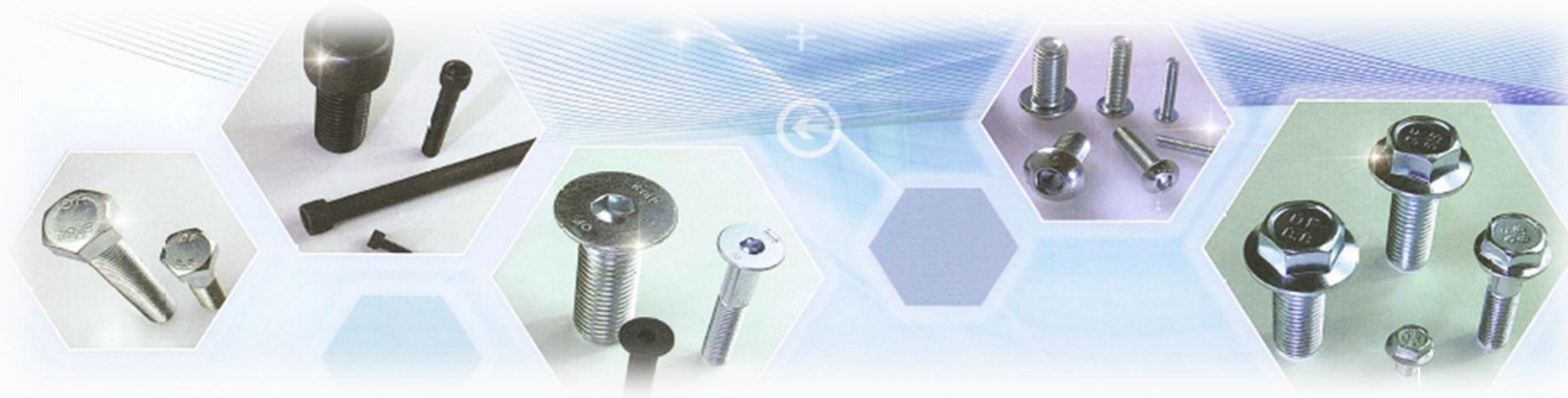


2018年法人說明會報告

2018年8月30日

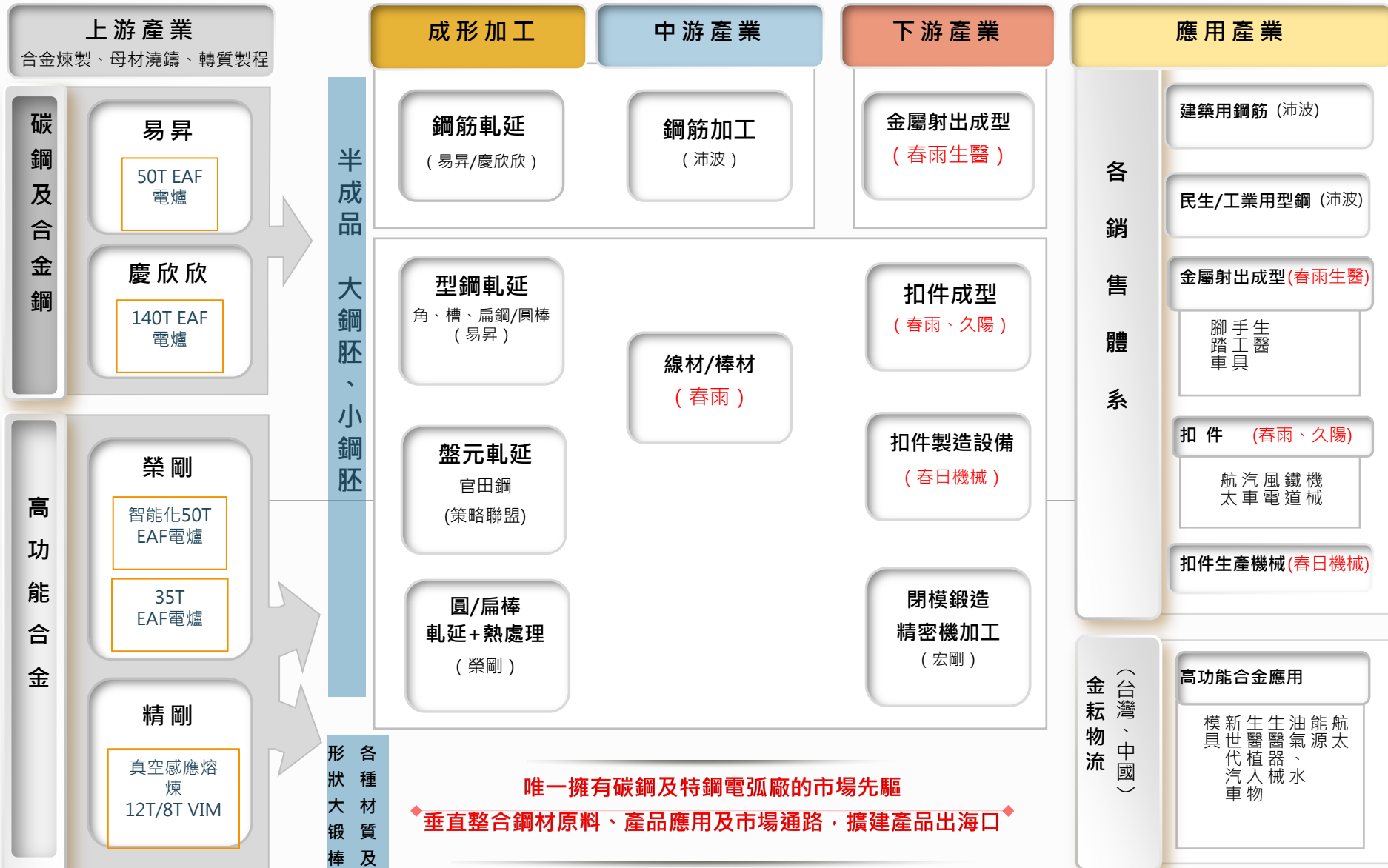
股票代碼：5011



目 錄

	集團簡介.....	P3
	公司簡介.....	P4-7
	產品介紹.....	P8-9
	主要產品營收.....	P10-11
	產業概況.....	P12-14
	競爭優勢.....	P15-16
	營運績效.....	P17-24
	未來展望.....	P25-29

TSG 台灣鋼鐵集團生態系



1.1 公司簡介

公司名稱：久陽精密股份有限公司 (OFCO INDUSTRIAL CORP.)

公司概况：成立於1984年11月21日，並於1999年上櫃

資本額：新台幣4.1億元

員工人數：約310人(2018年7月)

主要營運地：臺灣

主要產品：內/外六角螺栓M3-M27，六角螺帽M12-M24，年產量約3.6萬噸



橋頭本廠



橋頭本廠：12,000 平方米

- 38 打頭機 + 34 輓牙機
- 5 條熱處理線 (8.8)



梓官二廠

梓官二廠 + 包裝: 20,000 平方米

- 15 打頭機 + 9 輓牙機
- 2 螺帽機 + 2 攻牙機
- 2 條熱處理線 (10.9)，第3條熱處理線 (10.9/12.9) 架設中



台南電鍍廠

台南電鍍廠：
6,000平方米

- 2條電鍍線，月產能2000噸（三價鹼性鍍鋅）
- 2台氫脆烘（連續爐1+箱型爐1）
- 1條熱浸鍍鋅線，月產能1000噸



2.1 產品範圍

Diameter: M3~M27

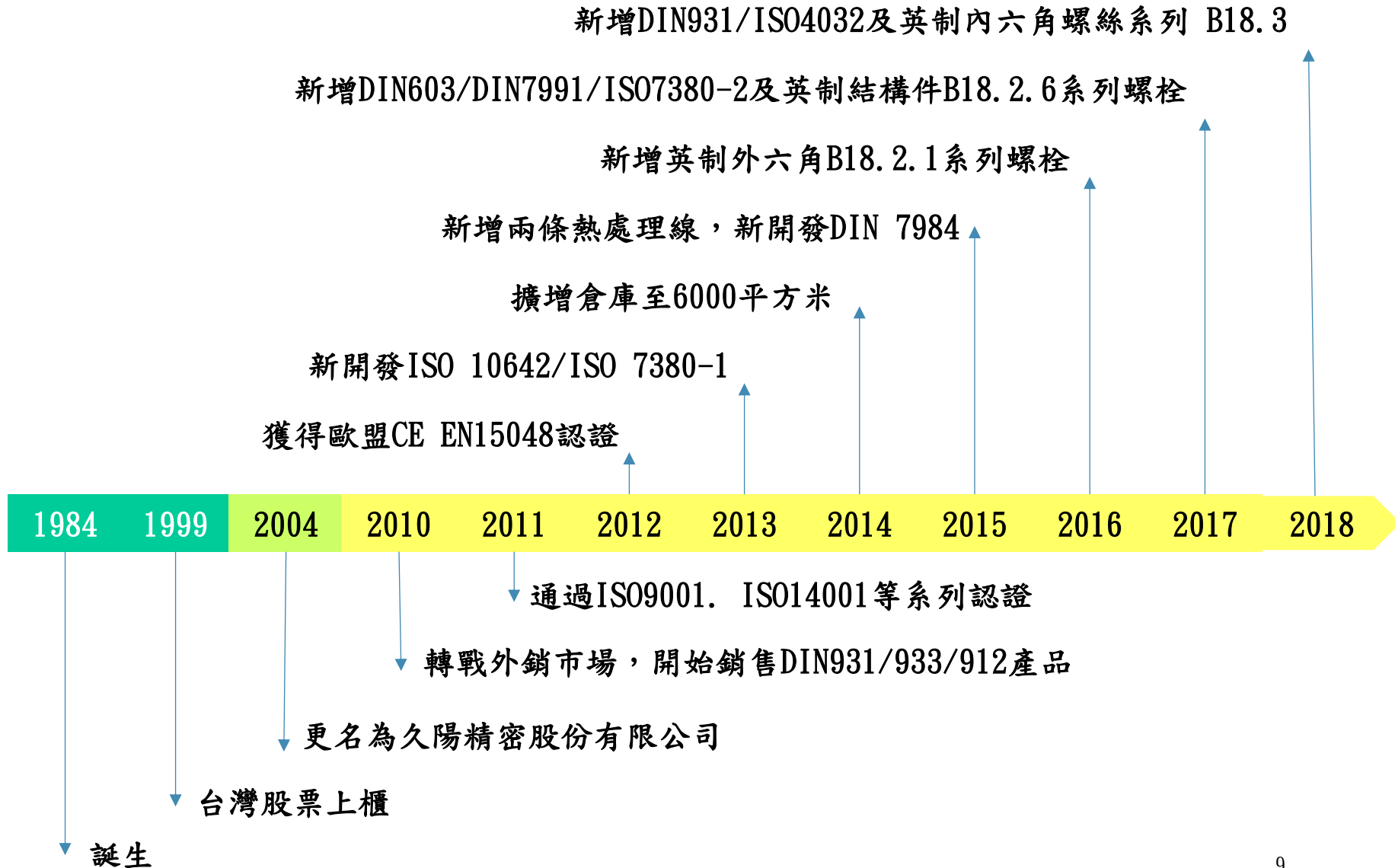
Length: 8~300mm

Class: 8.8 10.9
12.9

TYPE	HEXAGON CAP, HEX FLANGE SCREW/BOLT	HEXAGON SOCKET SCREW	STRUCTURAL APPLICATION	ROUND HEAD BOLT	HEXAGON NUT
METRIC Series	DIN 931 / 933 DIN 960 / 961(Fine thread) DIN 6921 ISO 4014 / 4017	DIN 912 / 7991 / 7984 ISO 10642 / 7380-1 / 7380-2	CE EN ISO 15048	DIN 603	DIN 934 ISO 4032
INCH Series	ASME B18.2.1 Hex, Hex flange cap screw/ Bolt Grade 5, Grade 8	ASME B18.3 Hex socket, Socket Flat head, Socket Button head, Socket Thin head cap screw ASTM A574, F835	ASME B18.2.6 Heavy hex structural bolts A325/A490 Tension Control Structural Bolts F1852	ASME B18.5 Carriage bolt, Grade 5, Grade 8	ASME B18.2.2 Heavy hex nut, ASTM A563
Coating	Plain, Zinc Plated (Cr3+5mu- Zinc Clear, Zinc Yellow), Hot Dip Galvanized				

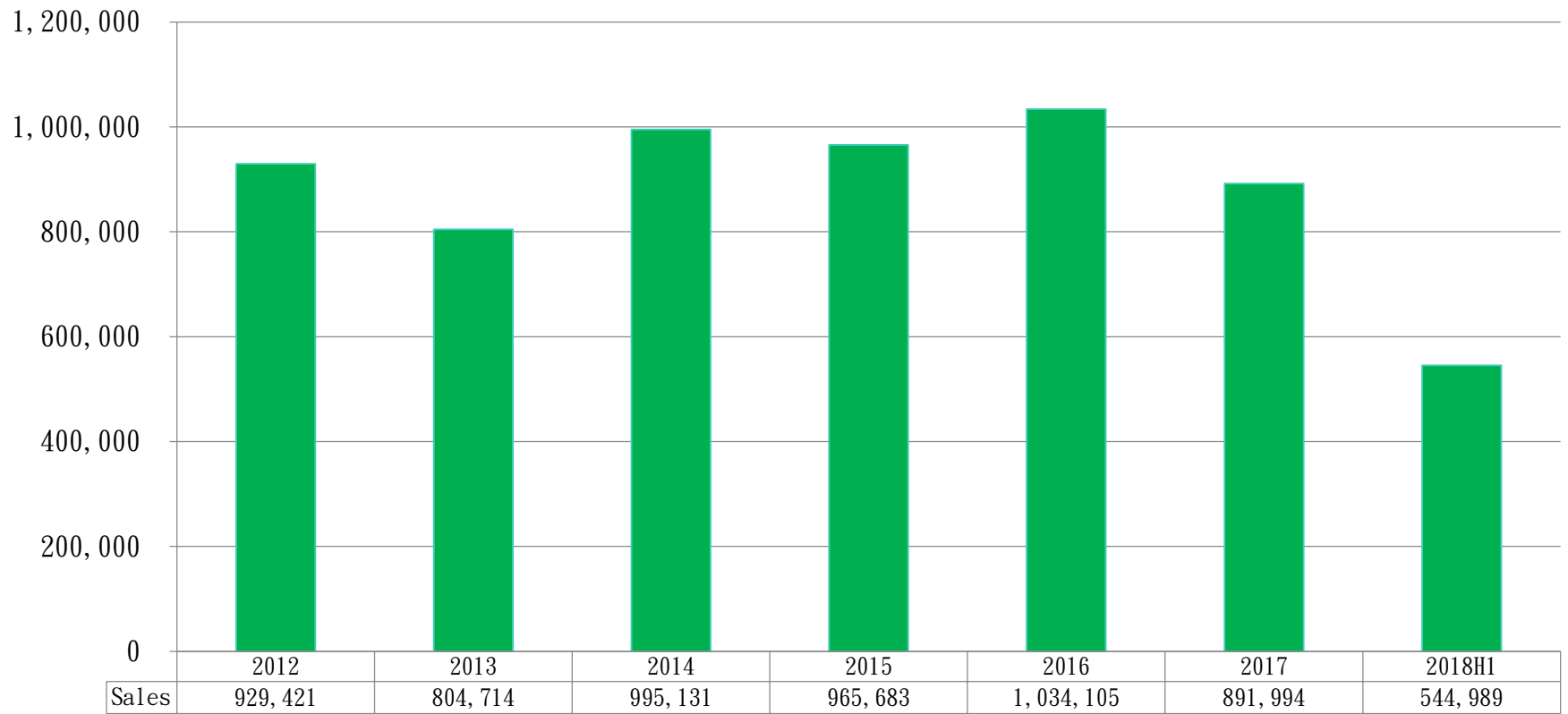


2.2 成長里程碑



3.1 主要產品營收

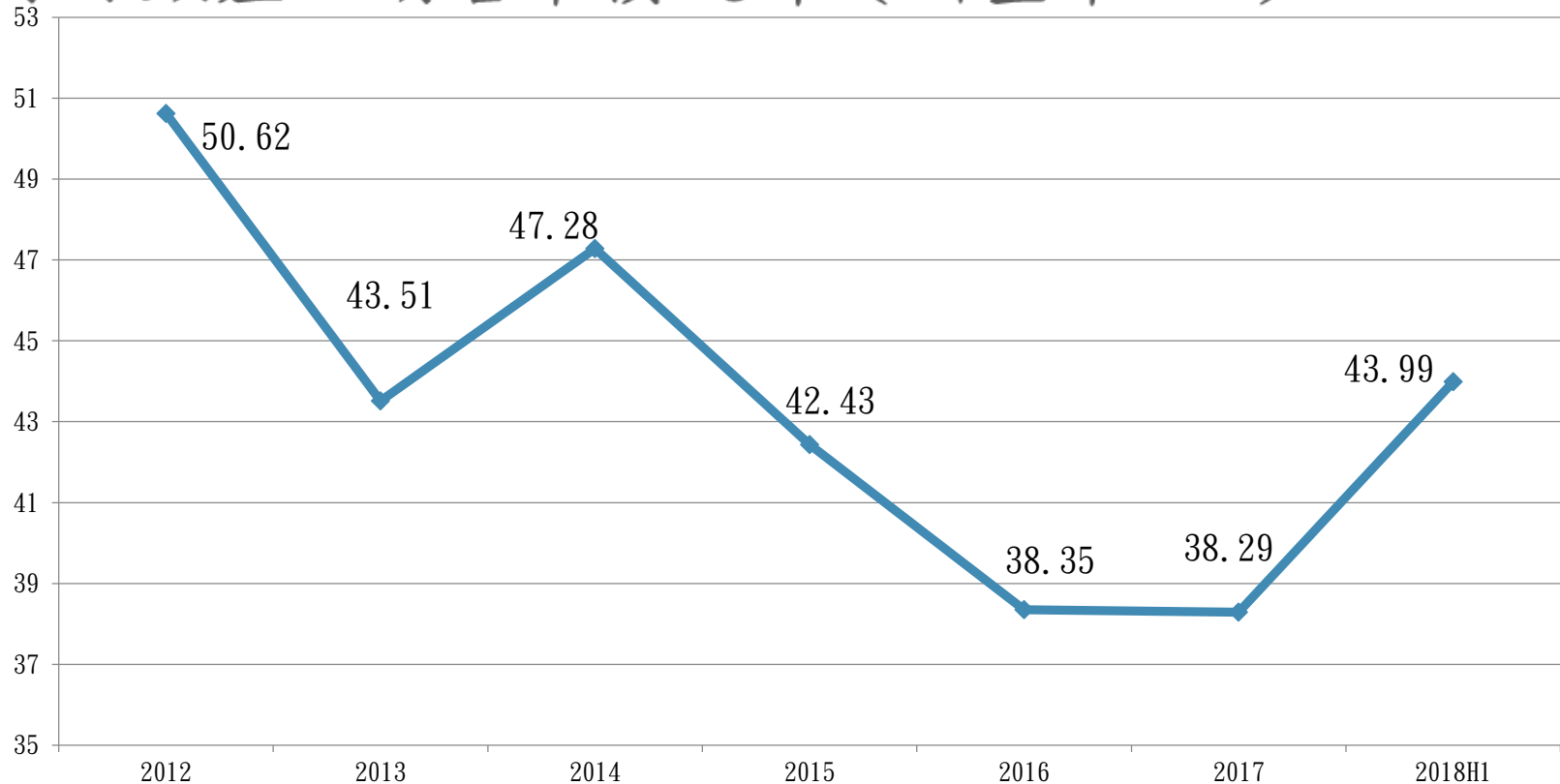
2012~2018H1 營收統計(新台幣千元)



■ Sales

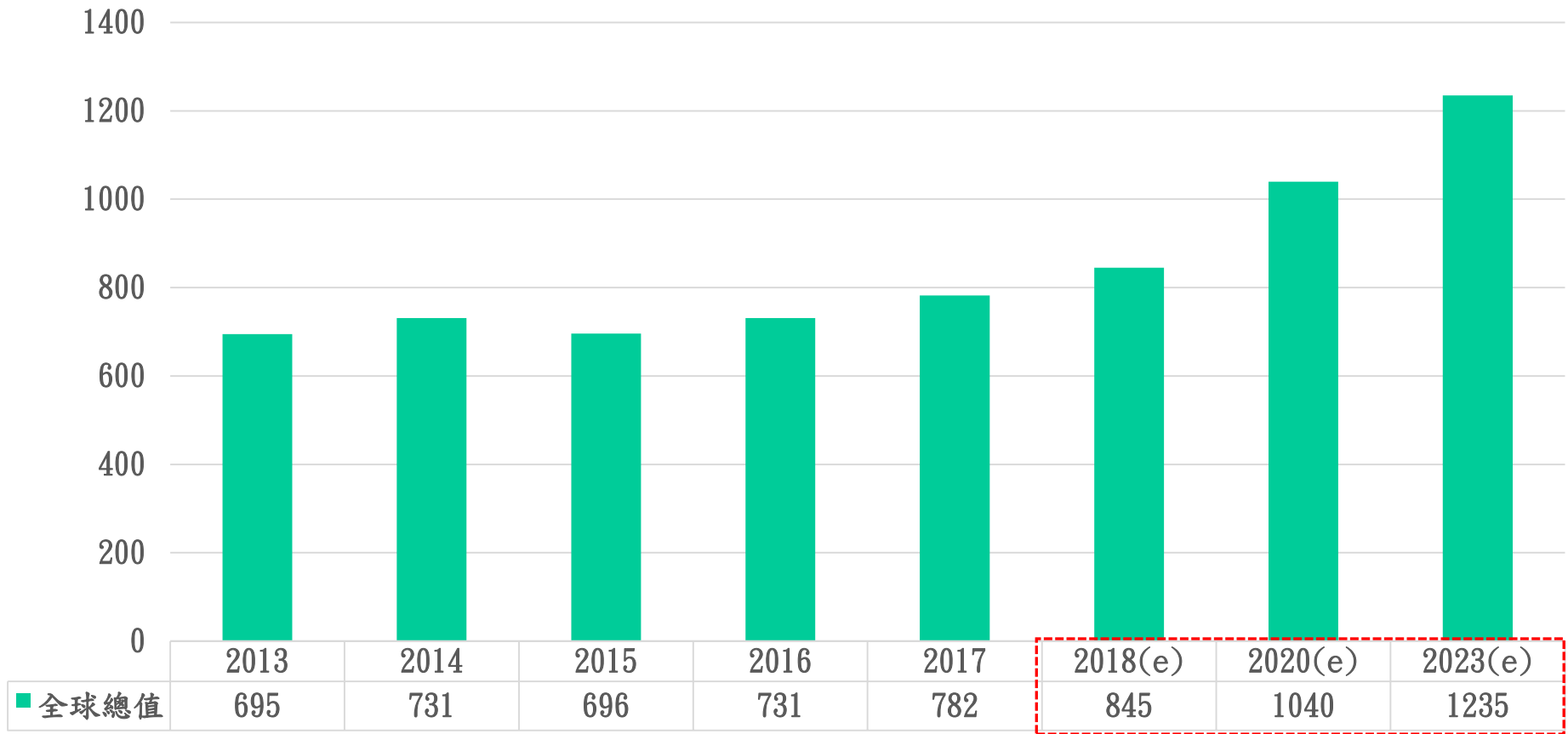
3.2 主要產品平均單價

螺絲類產品銷售單價統計（新臺幣/KG）



4.1 產業概況(一)

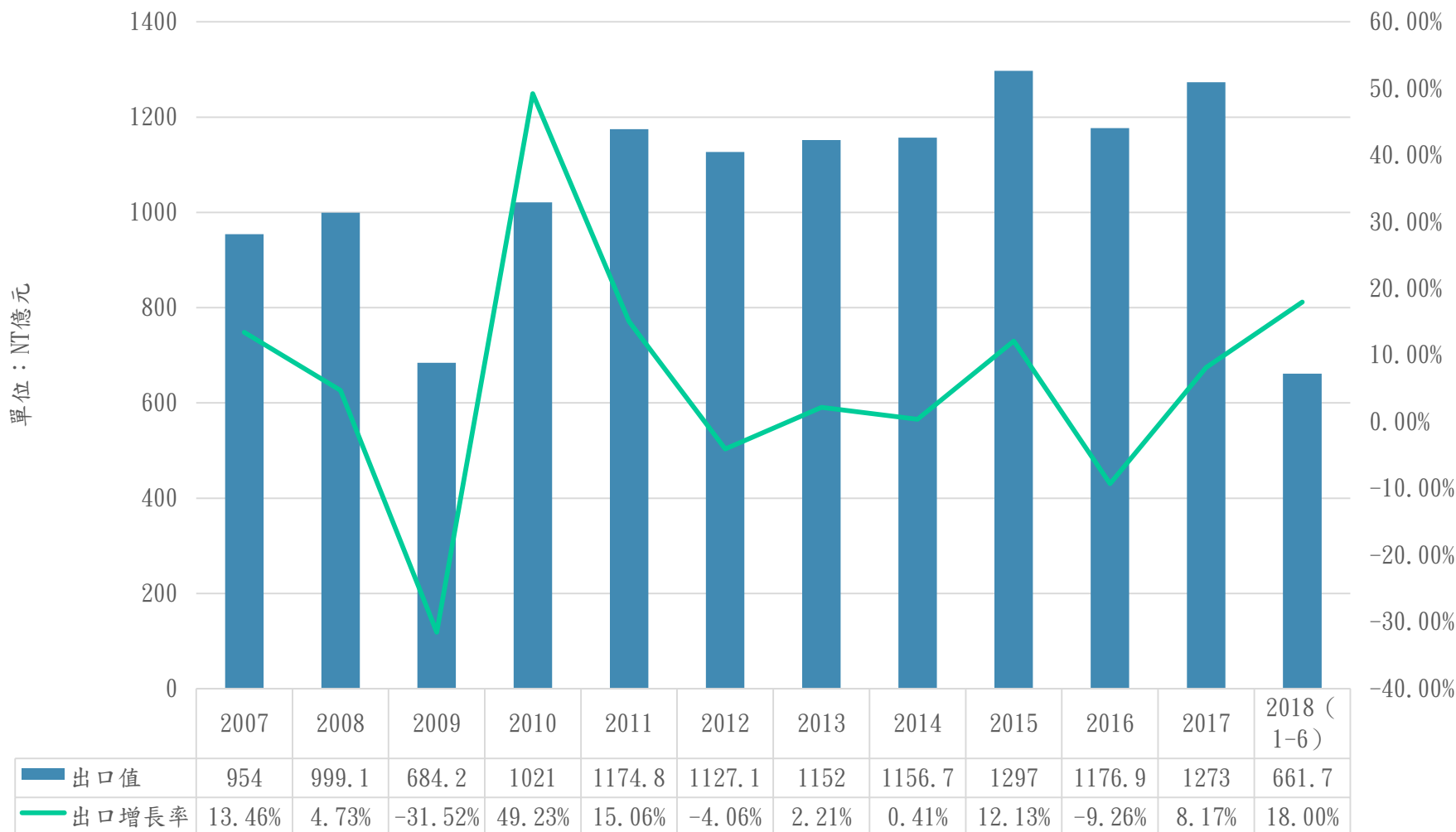
全球扣件產值 (億美元) -2013-2023



資料來源: Technavio Global Industrial Fastener Market · International Trade Center(ITC)
台經院海關進出口資料庫/金屬中心MII整理

4.2 產業概況 (二)

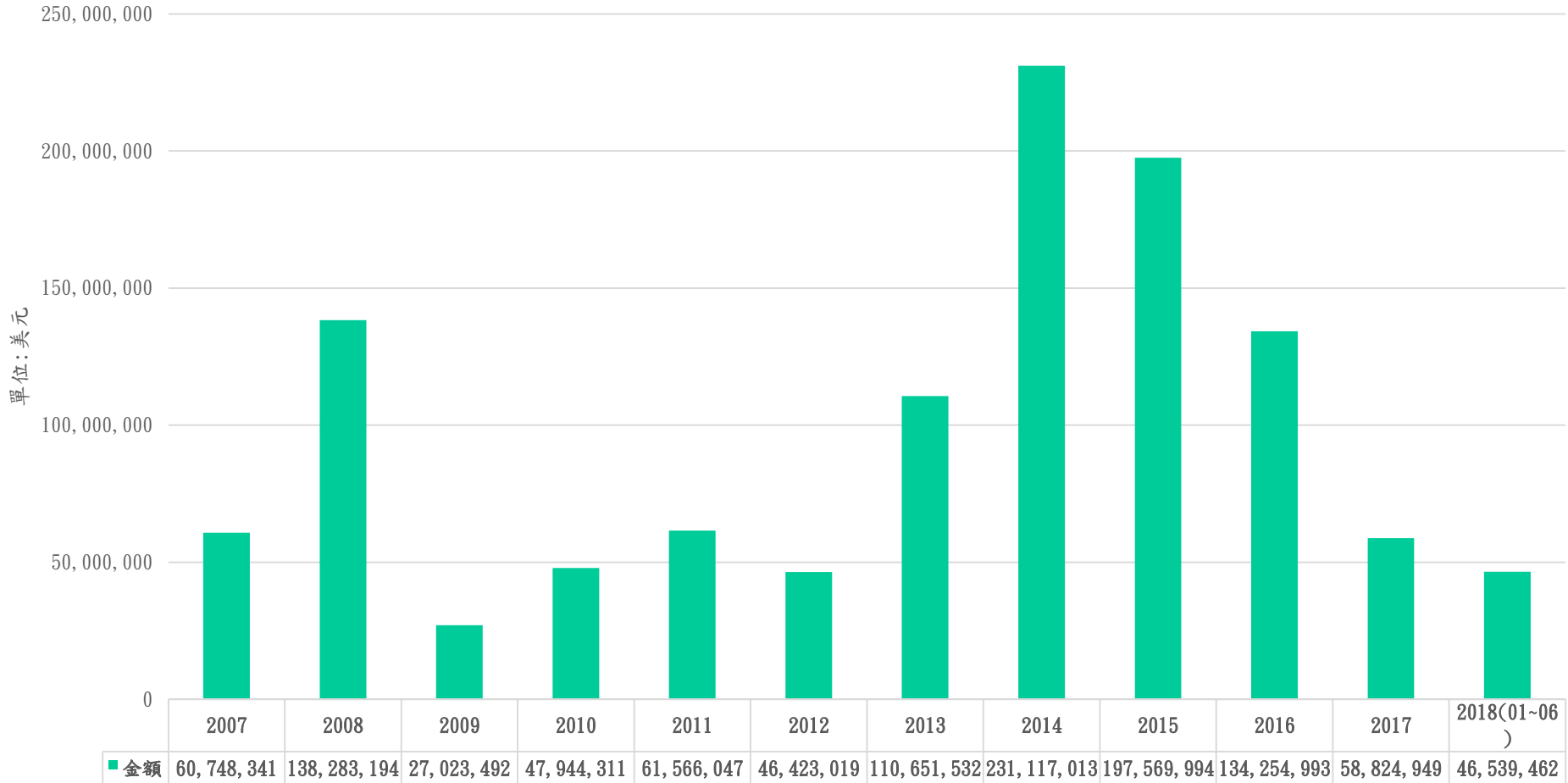
7318類 (螺絲螺帽)台灣出口值及出口增長率統計



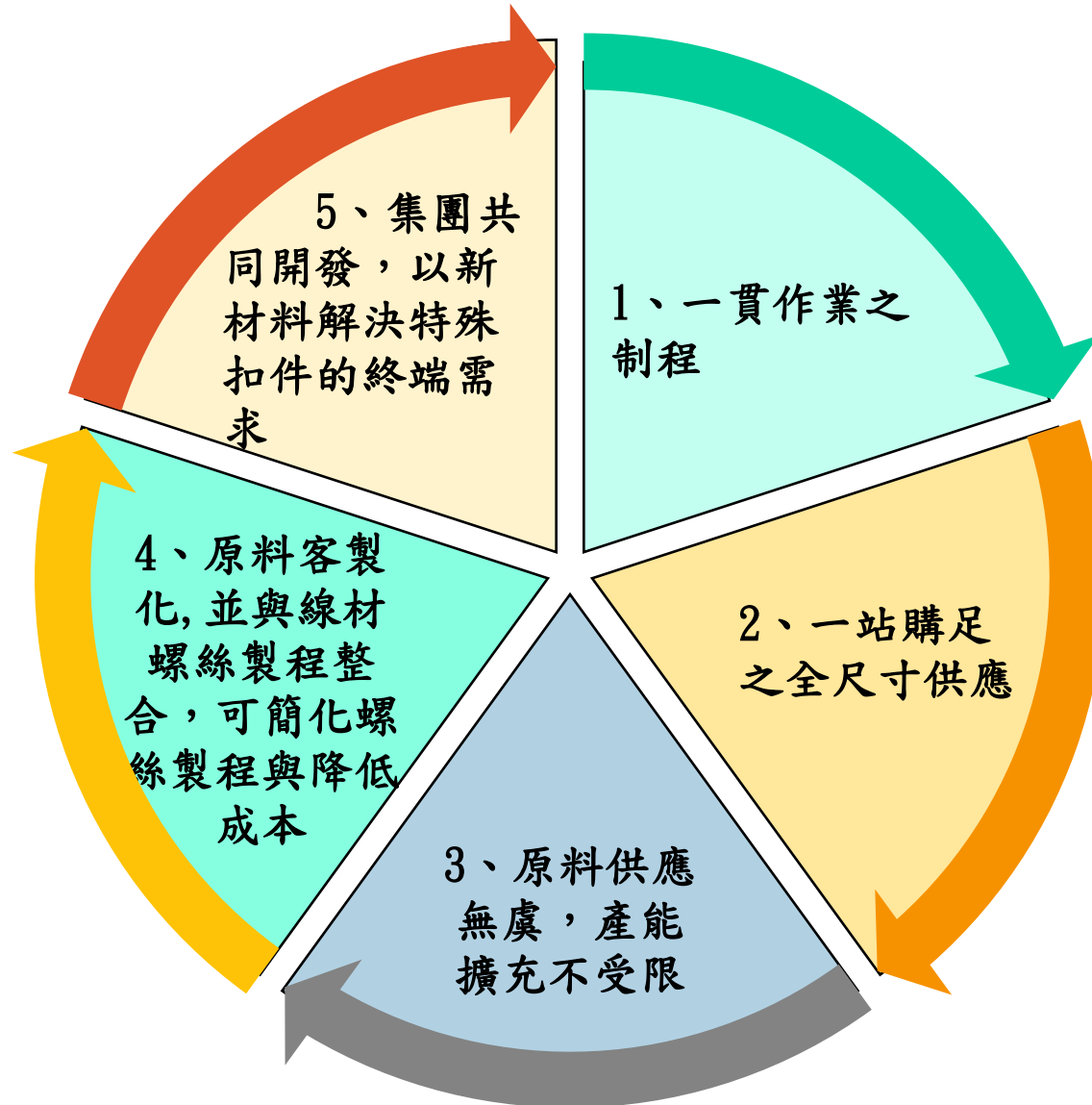
數據來源: 經濟部 國際貿易局 <https://cus93.trade.gov.tw/>

4.3 產業概況 (三)

台灣2007-2018材料進口總淨額 (7224 盤元)

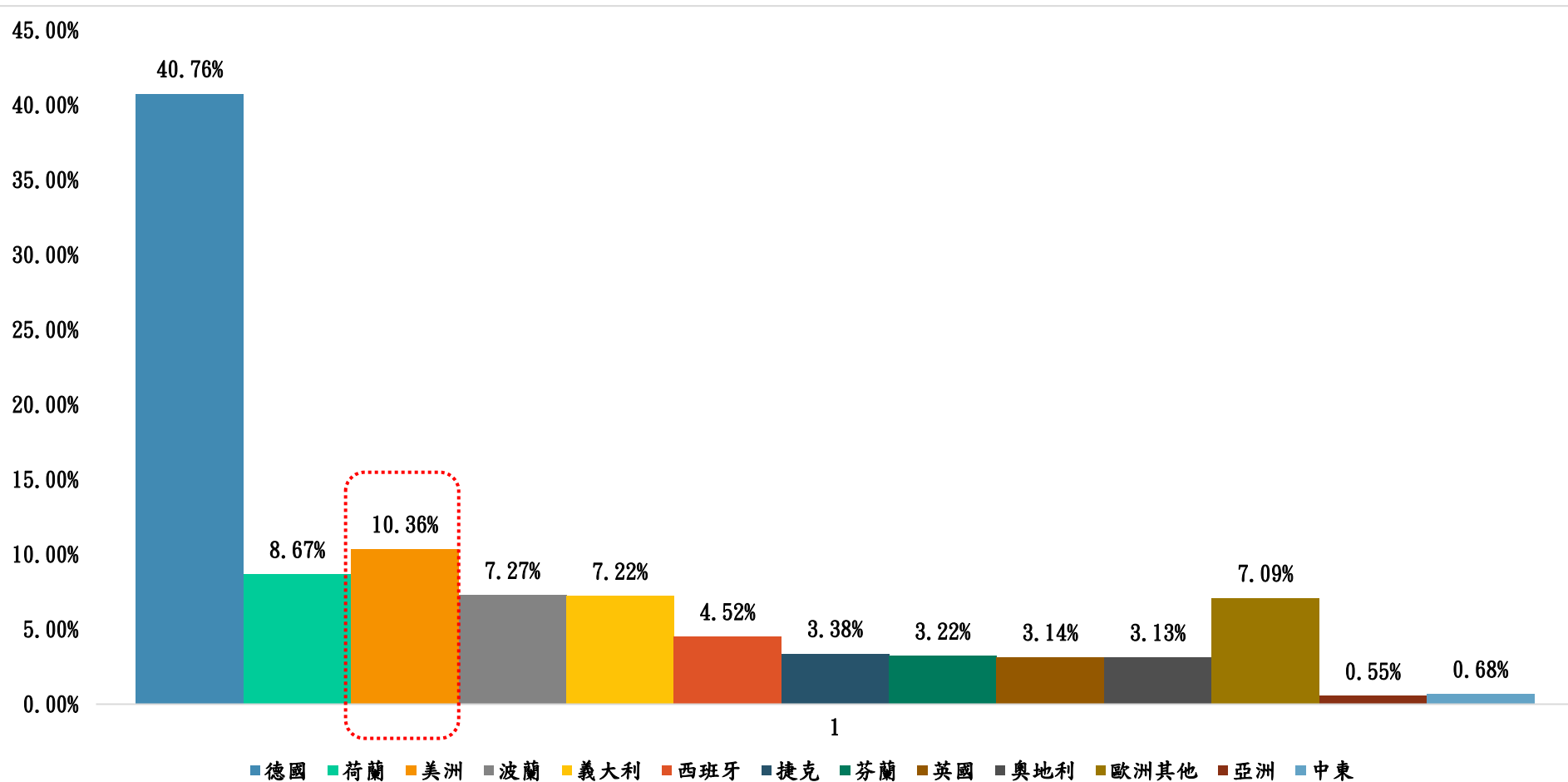


5.1 集團整合與久陽之競爭優勢



5.2 2018銷售地域的增長

2018 1-7 月接單統計（國別）



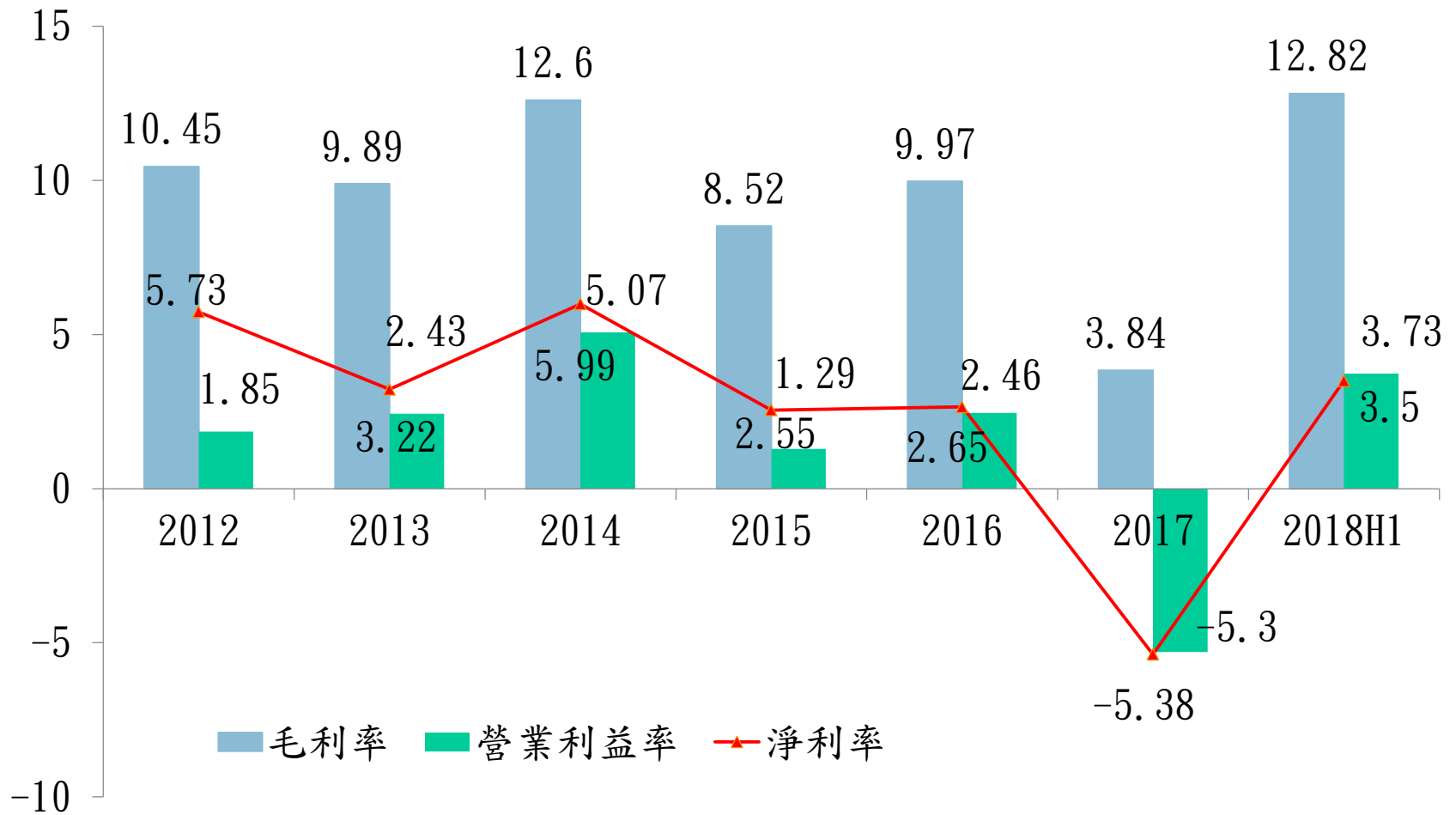
6.1 最近三年損益

單位：新臺幣仟元

項目 \ 年度	2015年度	2016年度	2017年度	2018年度H1
營業收入	965,683	1,034,105	891,994	544,989
營業毛利	82,299	103,133	34,236	69,844
毛利率	8.52%	9.97%	3.83%	12.82%
營業淨利	12,486	25,451	(47,311)	20,336
營業淨利率	1.29%	2.46%	(5.30%)	3.73%
稅後淨利	24,584	27,383	(47,997)	19,095
淨利率	2.55%	2.65%	(5.38%)	3.50%
EPS(元)	0.73	0.72	(1.17)	0.46

註：2016年度現金增資7,500千股

6.2 毛利率及營業利益率



6.3 現金及周轉天數

單位：新臺幣仟元

	2015年度	2016年度	2017年度	2018H1
現金及約當現金	46,840	102,752	42,911	56,256
平均收現日數	24.38	20.21	24.03	24.27
平均銷貨日數	120.07	123.73	123.31	115.82
平均付款天數	24.51	33.39	47.10	45.30

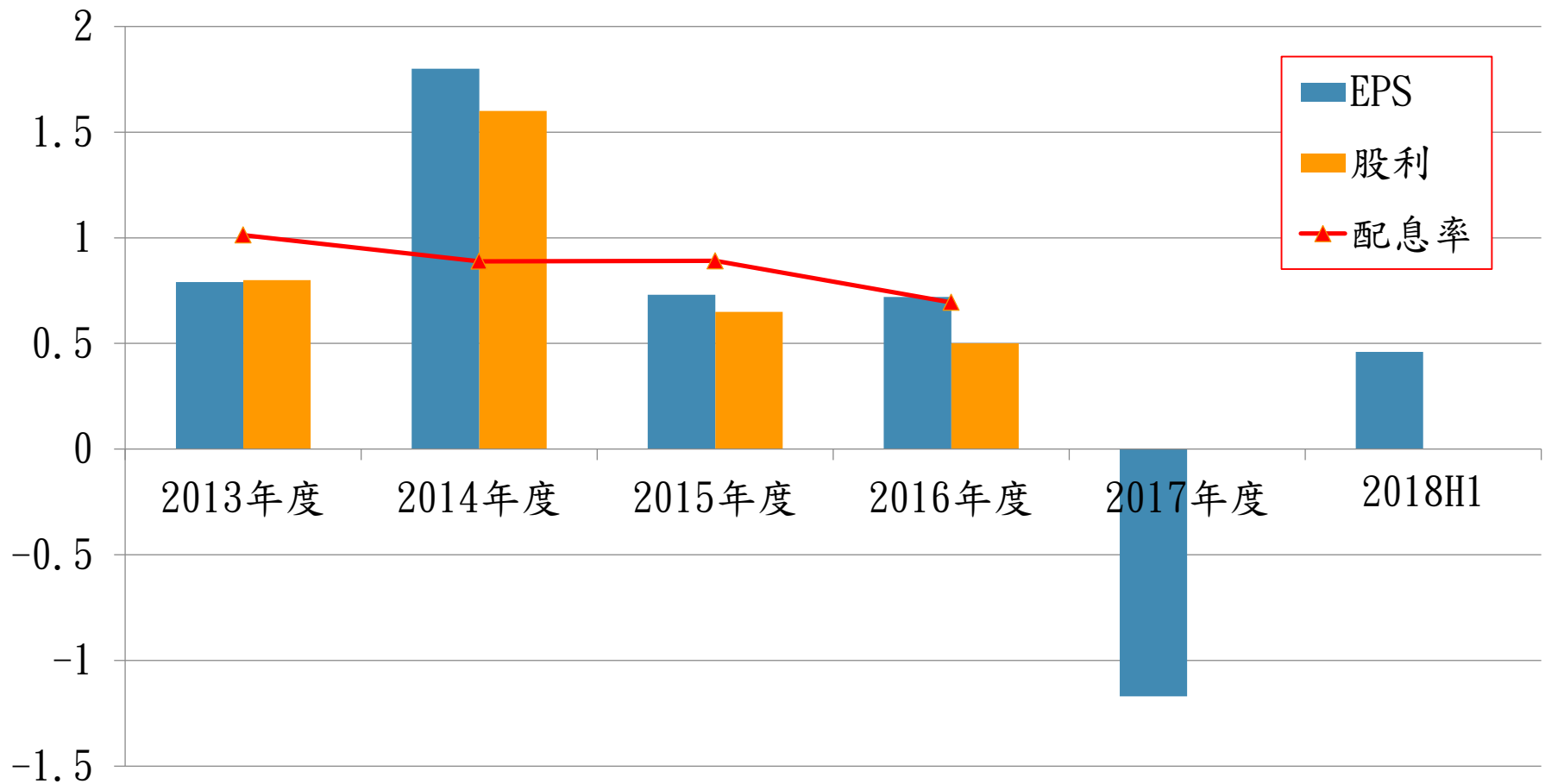
6.4 財務結構及股利發放

	2015年度	2016年度	2017年度	2018H1
負債比率	55.92	50.82	52.10	56.43
權益報酬率	5.43	5.31	(8.62)	3.59
每股盈餘(元)	0.73	0.72	(1.17)	0.46
股利(元)(註)	0.53	0.50	—	—
殖利率	2.74%	3.10%	—	—

註：2016年股東會決議配發2015年度現金股利0.65元，惟現金增資7,500千股，股利稀釋為0.53元

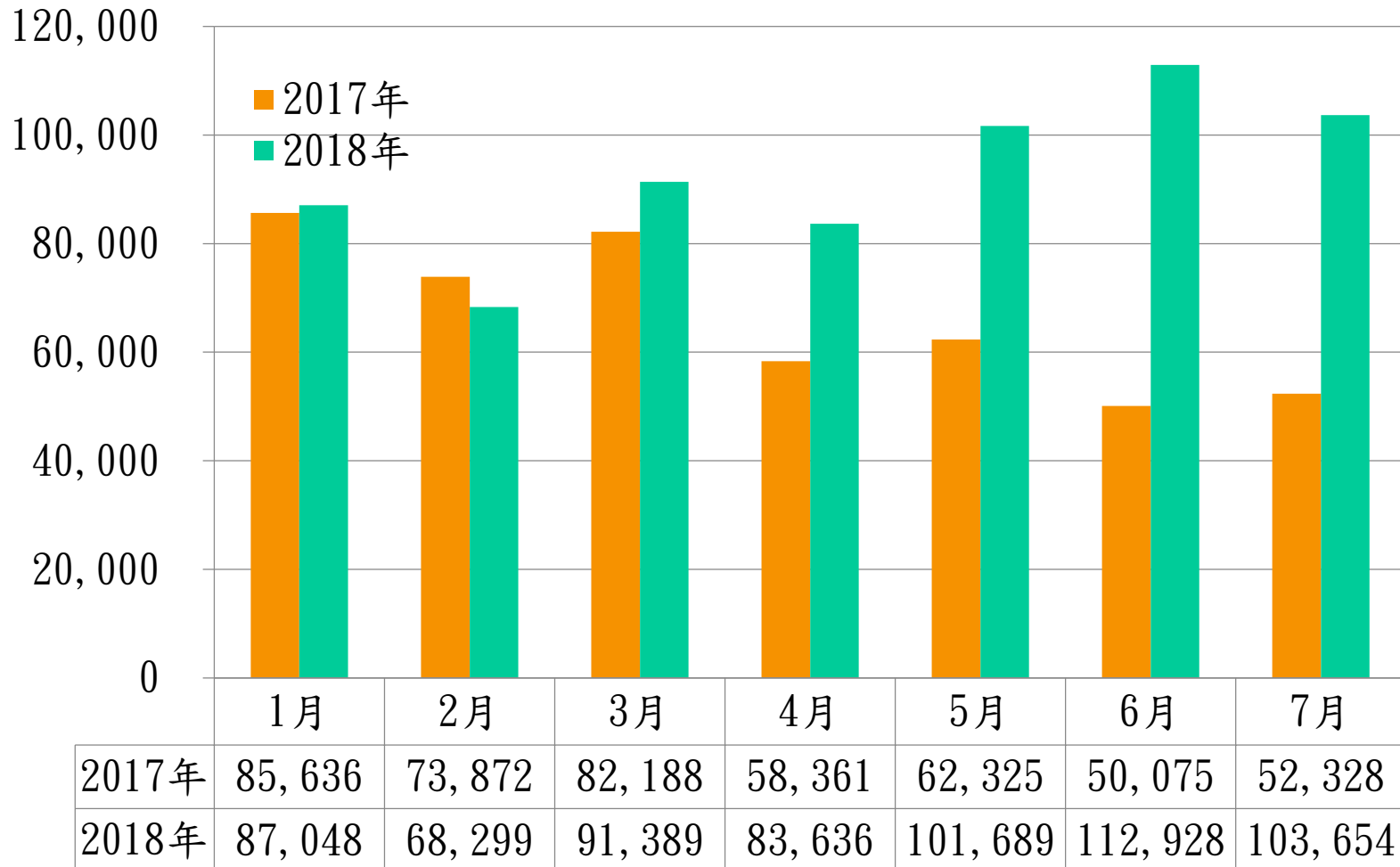
6.5 歷年配息明細

單位：新台幣元 / %



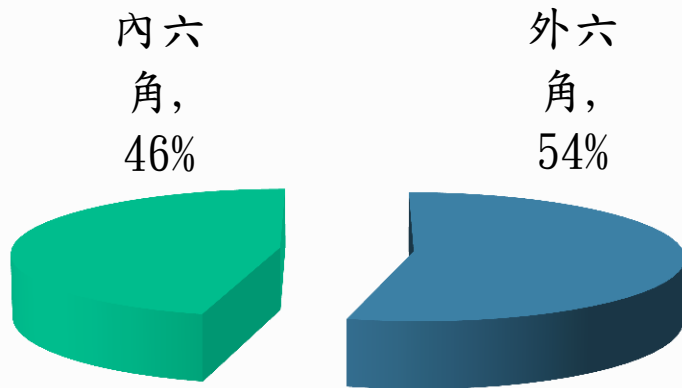
6.6 2017~2018年度月營收比較

單位：新臺幣仟元

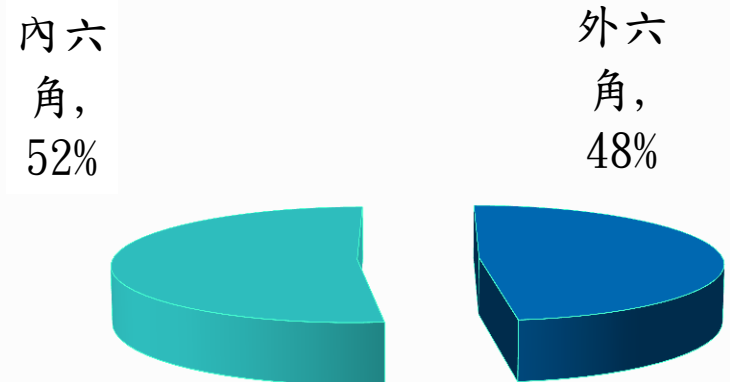


6.7 產品結構變動(一)

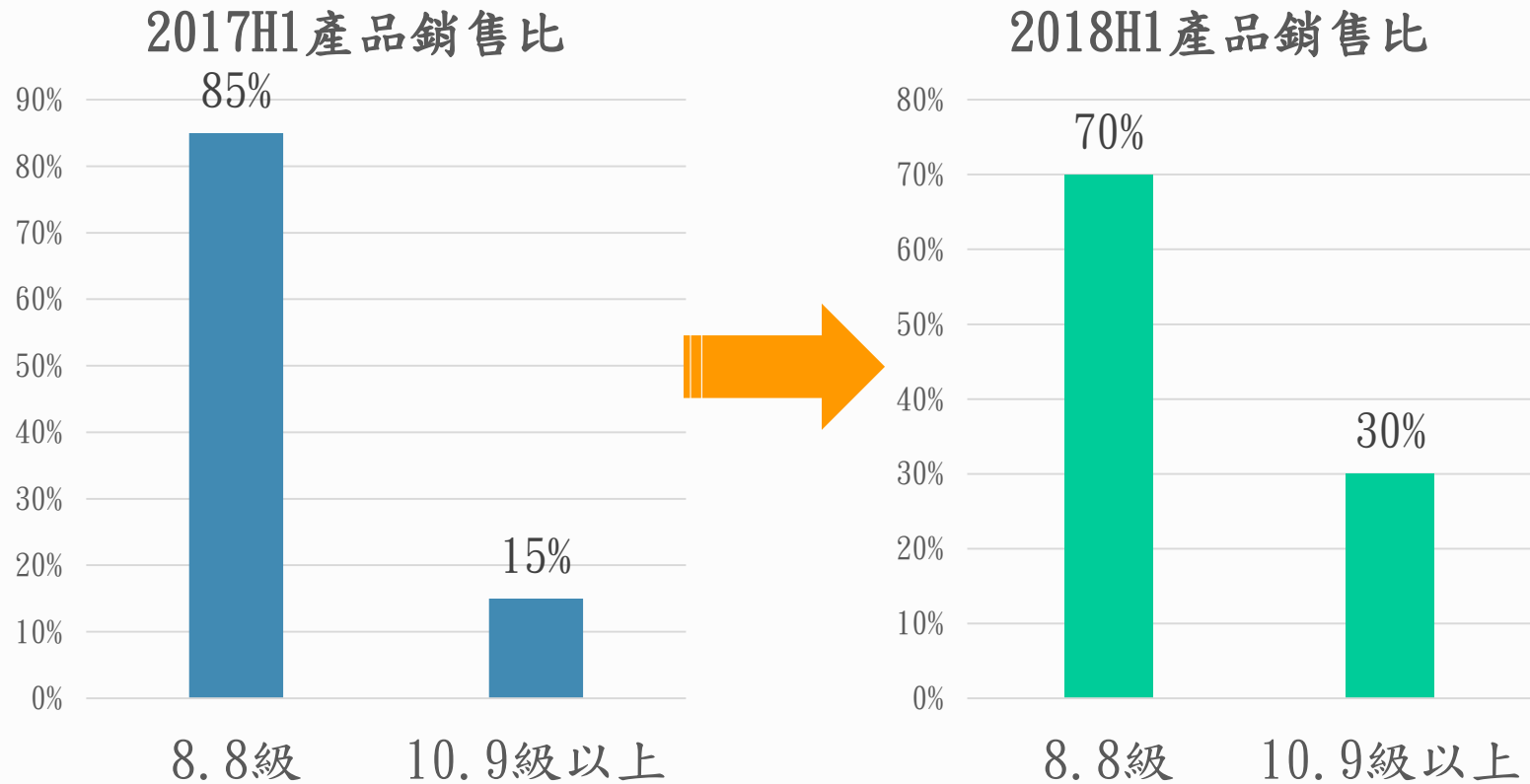
2017H1產品銷售比



2018年H1產品銷售比



6.8 產品結構變動(二)



7.1 未來展望-產品研發方向



4、風電螺栓



3、高強不銹螺栓

強度(≥ 10.9 級) + 防腐蝕
(304)

= 一次滿足兩種需求



2、止付螺絲



1、高溫能源螺栓

7.2 未來展望-設備投資與擴充

2017下半年及2018上半年已新增：

螺帽製造設備

- 螺帽成型機 2台
- 攻牙機 2台

螺絲製造設備

- 成型機 2台
- 打頭機 2台
- 輾牙機 3台

表面處理設備

- 除氫爐 1組

2018下半年預計再新增：

新增熱處理設備

- 10.9/12.9 熱處理線 1條

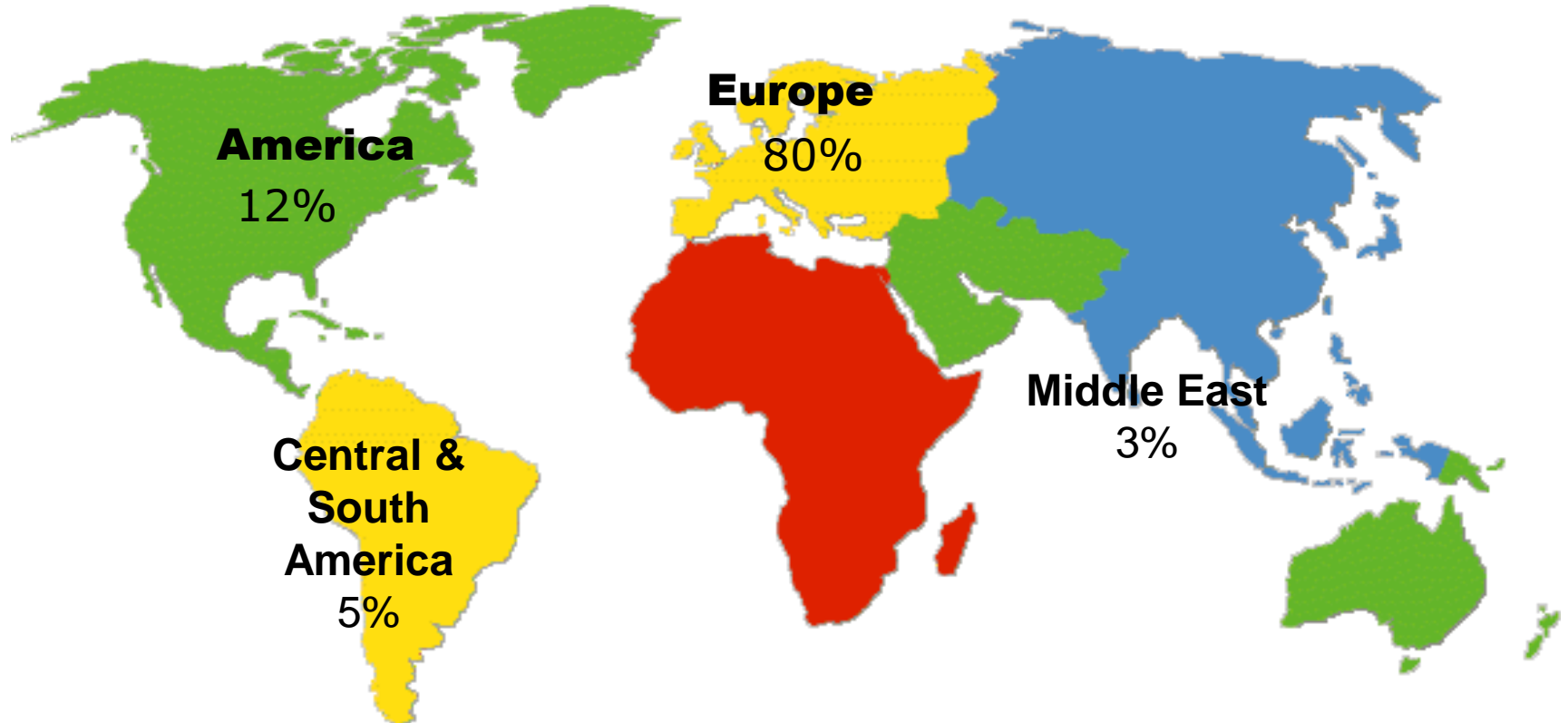
新增制程

- 除磷線 1條

表面處理設備

- 封口加臘 1組
- 電鍍線 1條

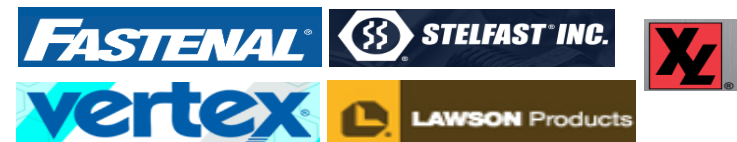
7.3 未來展望-市場



OFCO Partners EU:



OFCO Partners US:



至2019年底： 歐洲70% + 美洲30%

7.4 中美貿易戰對台螺絲業的影響

美自亞洲國家進口螺絲螺帽關稅簡表

進口國家	進口關稅 from Asian Countries	7318 15 螺柱
美國 United States	臺灣 Taiwan	0.0%
	中國 China	25.0%
	印度 India	0.0%
	馬來西亞 Malaysia	0.0% 6.2% 8.5%
	越南 Vietnam	0.0% 6.2% 8.5%
	菲律賓 Philippines	0.0%
	印尼 Indonesia	0.0%
	泰國 Thailand	0.0%

數據來源: 財政部 關務署

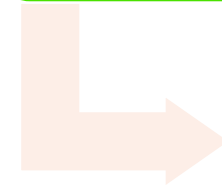
2018/3/19

- 美根據232條款，宣布征收鋼鋁關稅



2018/8/23

- 中美互征160億美元商品之關稅，25%稅率，中美貿易戰爭升溫

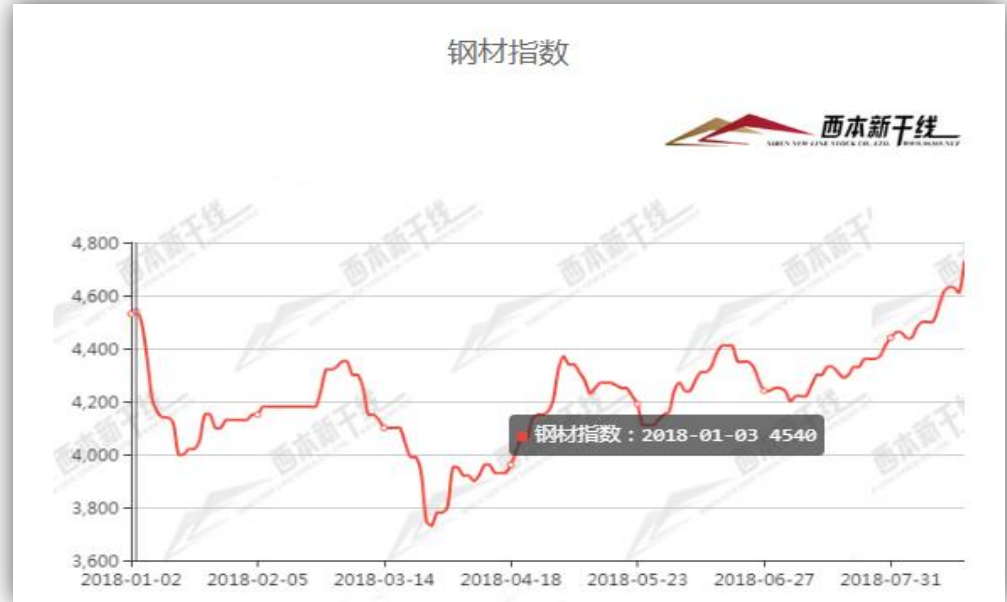


2018/9

- 美預計自9月開始對來自中國包含7318類螺絲制品征收10-25%關稅

若美開始對來自中國的7318類螺絲螺帽征收關稅，對台螺絲業者無疑是利好！

7.5 大陸環保政策對鋼鐵和螺絲業的影響



我們認為：
陸[藍天保衛戰]環保督查力度持續加大已淘汰老舊產能，且今年採暖季限產又提前，期間要求鋼鐵企業限產50%，等於要關閉一半以上的產能，相當於從燒結、高爐、煉鋼、軋鋼全工序需要關閉減產。
陸料因應產能限制，勢必持續上漲！

謝謝聆聽！

THANK YOU VERY MUCH



Q

&

A

?
