

ETERNAL MATERIALS





55th  **Anniversary**

中美貿易戰&中國藍天保衛戰之影響

簡報人：潘金城 特殊材料事業部長

1

長興材料簡介

2

中美貿易戰

3

中國藍天保衛戰

4

光固化材料

1

長興材料簡介

- 公司概況
- 發展沿革
- 核心技術
- 主要產品
- 全球基地
- 銷售實績
- 營運績效
- 國際認證

- 經營業務：電子及樹脂材料之製造、加工及銷售
- 創 立：1964年
- 生產基地：24 個
- 全球員工：4,772人
- 資 本 額：124 億元
- 合併營收：433 億元(2018年)
- 研究發展：研究人力557人,研發經費佔營業額比重3%

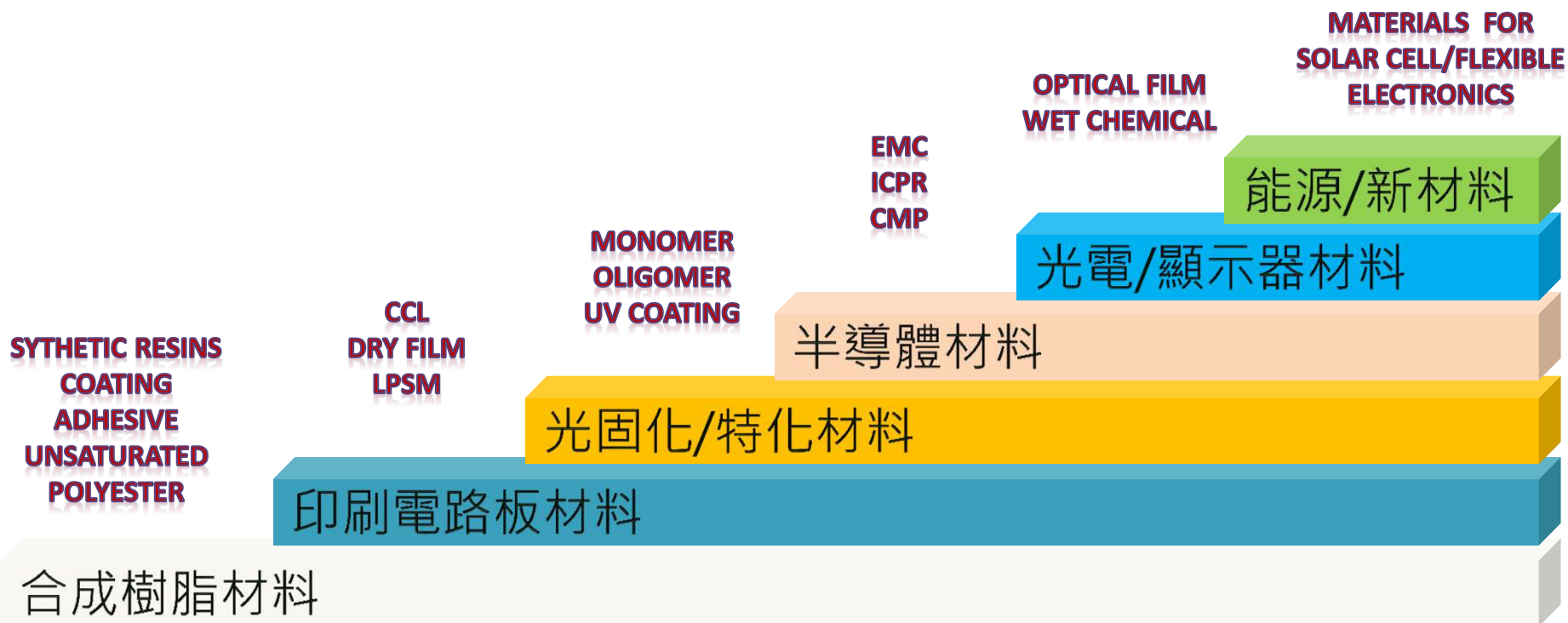


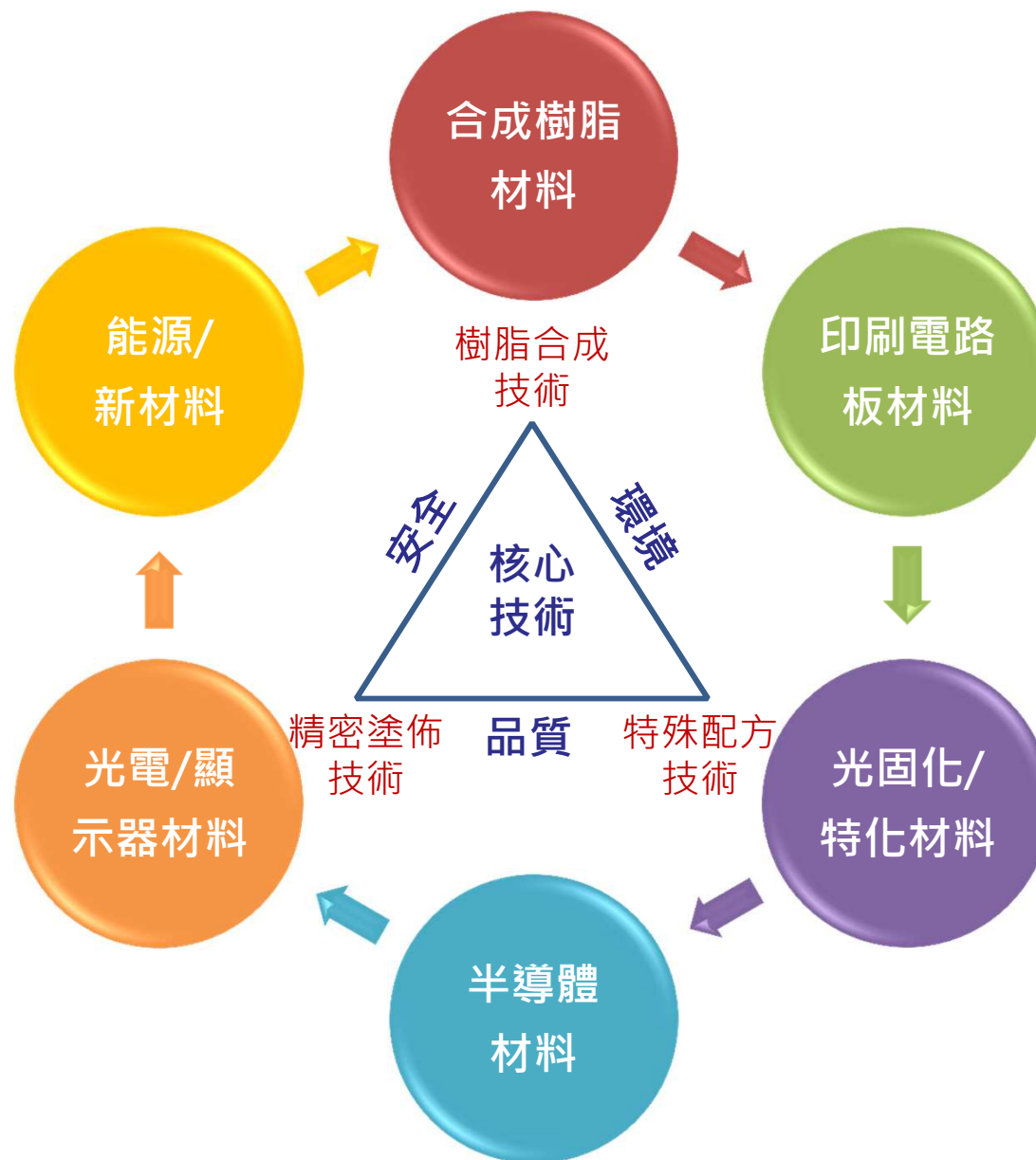
長興為全球乾膜光阻產品領導供應商之一。

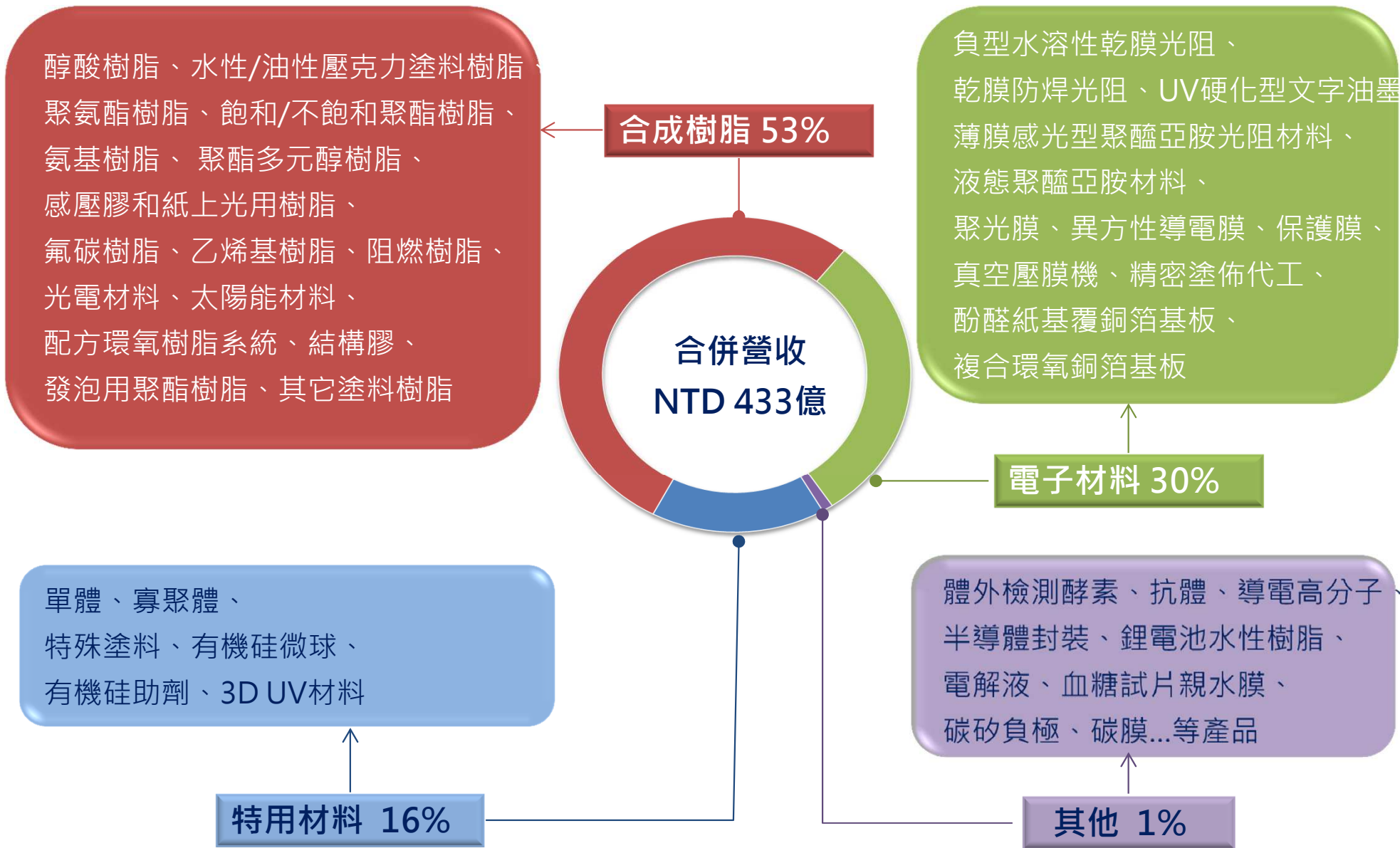
長興為全球三大光固化原材料供應商之一。

長興為亞洲合成樹脂領導供應商之一。

公司簡介-發展沿革



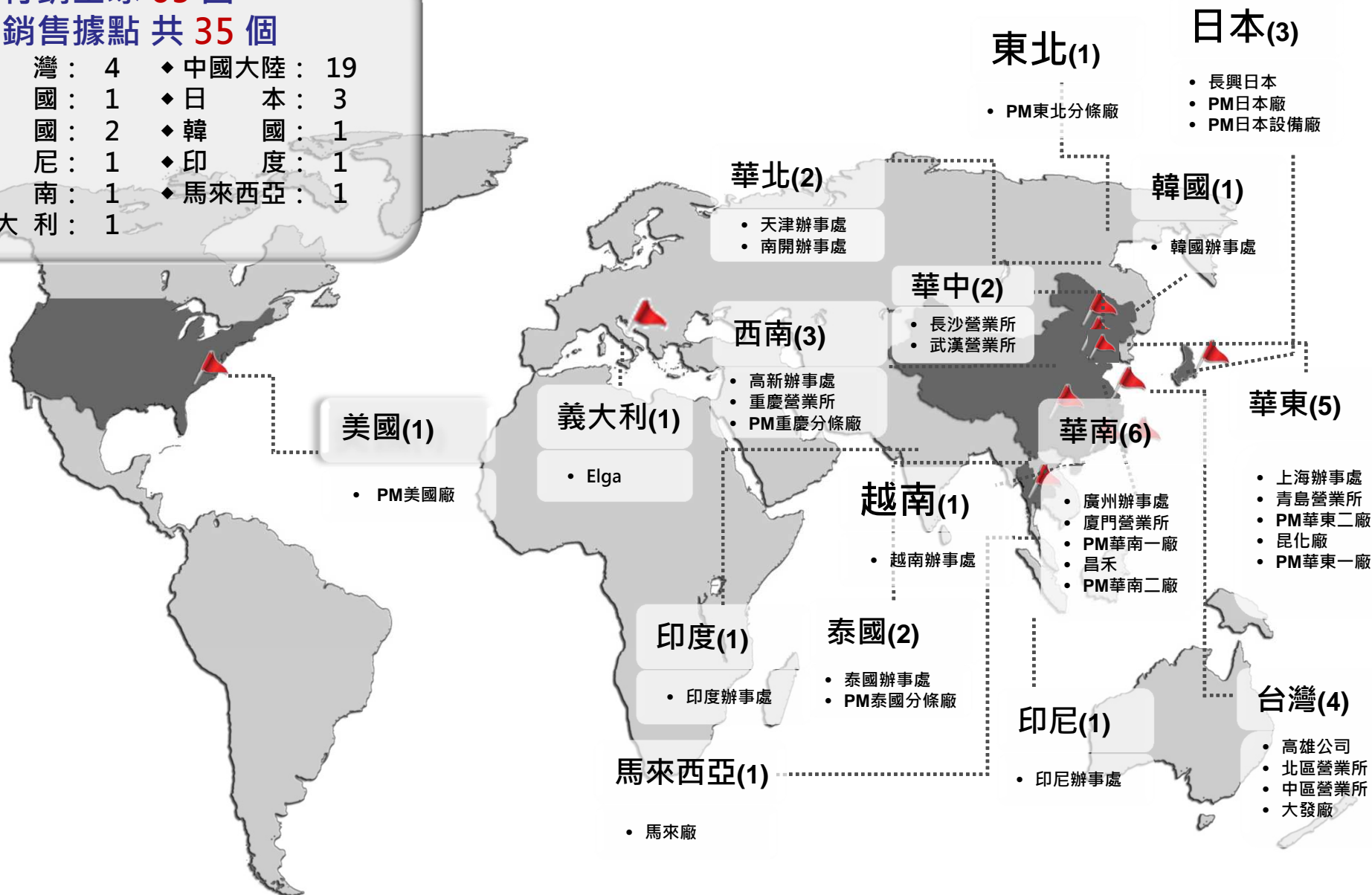




產品行銷全球 65 國

全球銷售據點 共 35 個

- ◆ 台灣：4
- ◆ 美國：1
- ◆ 泰國：2
- ◆ 印尼：1
- ◆ 越南：1
- ◆ 義大利：1
- ◆ 中國大陸：19
- ◆ 日本：3
- ◆ 韓國：1
- ◆ 印度：1
- ◆ 馬來西亞：1



*註: 此銷售據點含銷售辦事處、營業所, 不包含聯絡處

全球生產基地 共 24 個

- 台灣 : 3
- 中國大陸 : 14
- 泰國 : 1
- 美國 : 1
- 日本 : 3
- 馬來西亞 : 1
- 義大利 : 1



美國(1)

- Virginia
- PM美國廠

義大利(1)

- Milan
- Elga

泰國(1)

- 曼谷
- PM泰國分條廠

華北(1)

- 天津
- 天津廠

西南(2)

- 成都
- 成都廠
- PM重慶分條廠

馬來西亞(1)

- 新山
- 馬來廠

東北(1)

- 營口
- PM東北分條廠

日本(3)

- 大垣廠
- 兒玉廠
- NMC

華東(6)

- 昆山
- 昆化廠
- 常熟
- 常熟廠
- 蘇州材料廠
- 蘇州
- PM華東一廠
- PM華東二廠
- 常州
- 常州廠*

華南(4)

- 廣州
- PM華南一廠
- PM華南二廠
- 珠海
- 廣東廠
- 珠海材料廠

台灣(3)

- 路竹廠
- 屏南廠
- 大發廠

*註: 常州廠建廠中

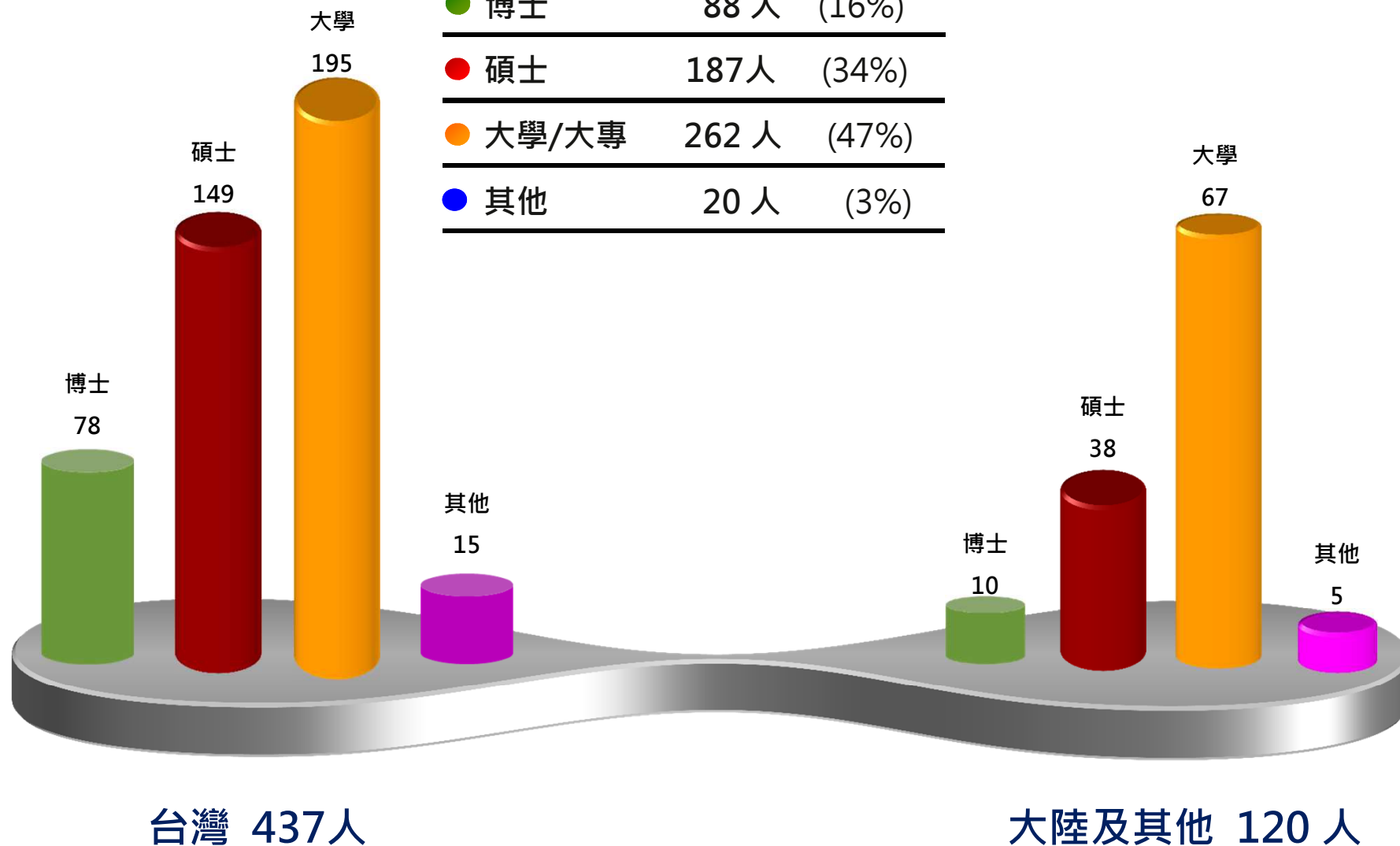
- 1. 台灣 高雄研發中心
- 2. 中國大陸 蘇州研發中心
- 3. 中國大陸 北京實驗室
- 4. 各廠內配置應用實驗室計8個



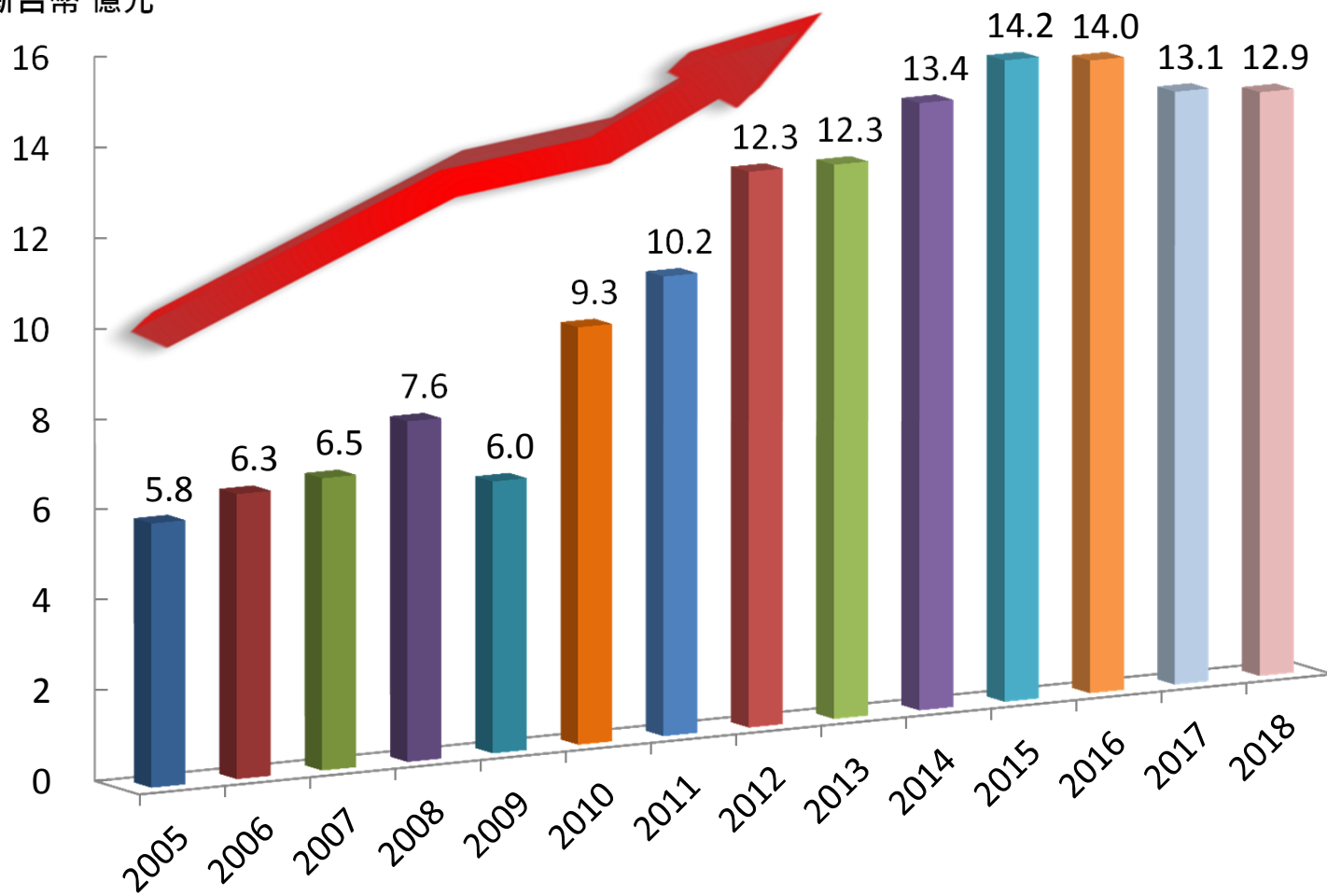
總研發人力 557人

研發人力佔全球人力 11%

● 博士	88 人	(16%)
● 碩士	187 人	(34%)
● 大學/大專	262 人	(47%)
● 其他	20 人	(3%)

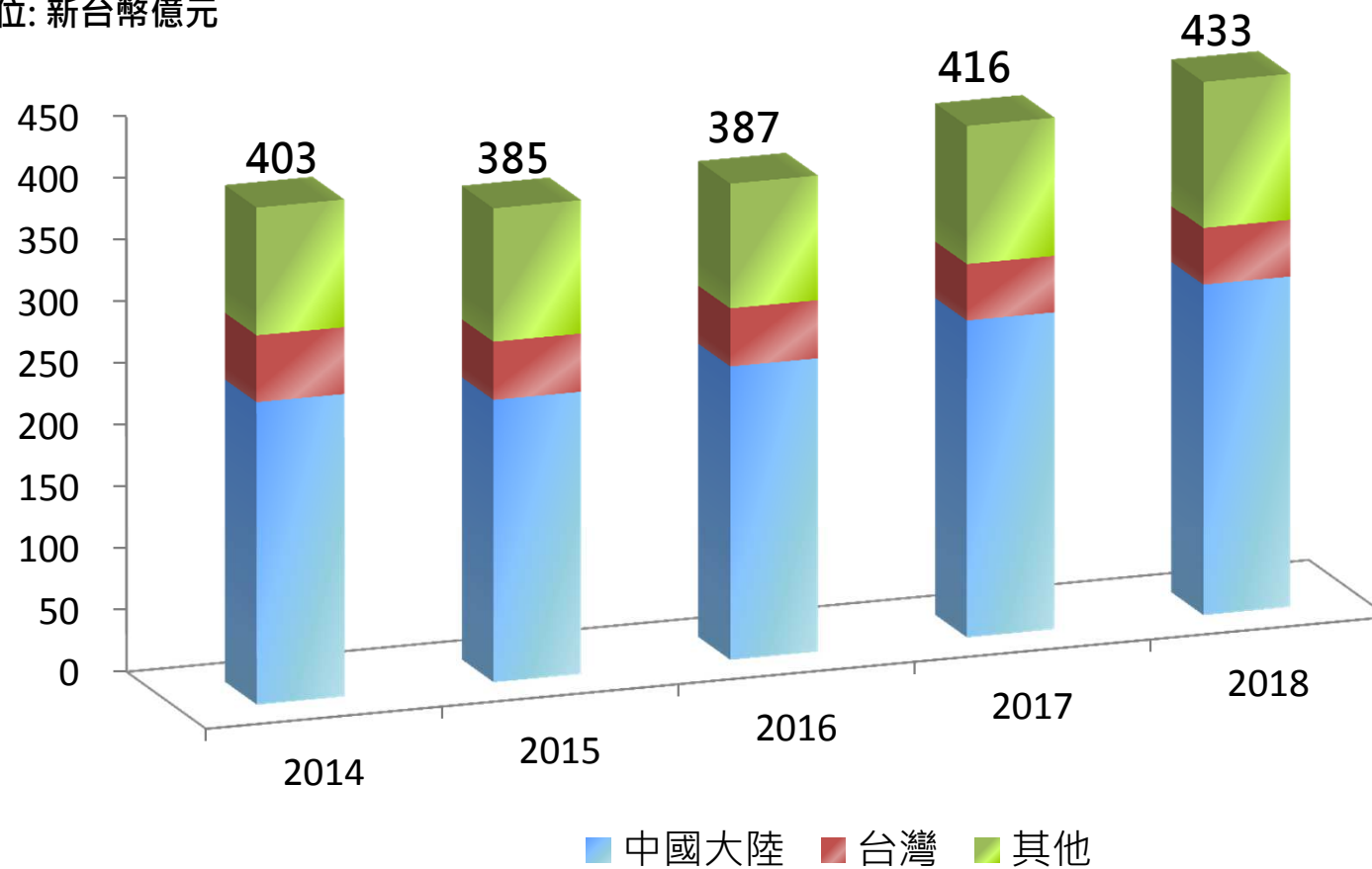


單位:新台幣 億元



註：2018年研發經費佔營業額3%

單位: 新台幣億元





單位：新台幣佰萬元

科目 / 年度	2015	2016	2017	2018
營業收入	38,487	38,680	41,551	43,300
營業毛利	8,747	8,582	7,438	7,280
營業費用	5,349	5,453	5,577	5,467
營業利益	3,397	3,130	1,862	1,813
稅後淨利	2,873	2,606	1,864	1,492
每股盈餘	2.60	2.27	1.54	1.25

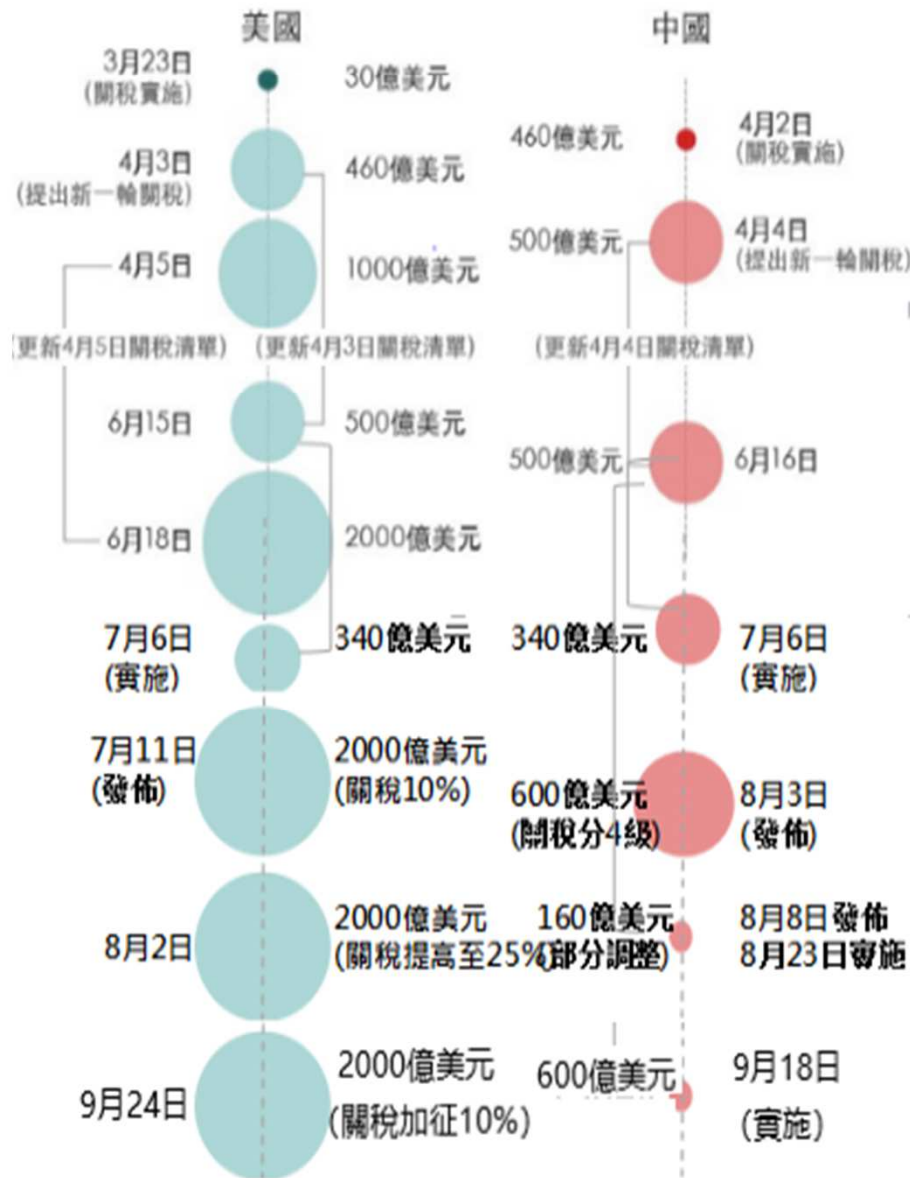


2

中美貿易戰

- 背景時程
- 加徵影響

中美貿易戰時程



美國	中國
<ul style="list-style-type: none"> 500億美元清單 ✓ 加徵25%關稅 ✓ 340億(2018/7/6實施) ✓ 160億(2018/8/23實施) 	<ul style="list-style-type: none"> 500億美元清單 ✓ 加徵25%關稅 ✓ 340億(2018/7/6實施) ✓ 160億(2018/8/23實施)
<ul style="list-style-type: none"> 2,000億美元清單 ✓ 加徵10%關稅 (2018/9/24實施) ✓ 暫緩加徵25% (2019/2/24公佈) 	<ul style="list-style-type: none"> 600億美元清單 ✓ 加徵5%、10%關稅 (2018/9/18實施)

長興光固化材料影響_中美各500億美元



原料影響

原料	美對中 340億	中對美 340億	美對中 160億	中對美 160億
Epoxy	無影響	無影響	無影響	39073000 初級形狀的環氧樹脂
SAP	無影響	無影響	無影響	39069090 其他初級形狀的丙烯酸聚合物
AA	無影響	無影響	無影響	無影響
TMP	無影響	無影響	無影響	無影響
HDO	無影響	無影響	無影響	無影響

成品影響

成品	美對中 340億	中對美 340億	美對中 160億	中對美 160億
寡聚體產品				
6530B-40	無影響	無影響	無影響	39069090 其他初級形狀的丙烯酸聚合物
6533B-40				
6584N/-1/-2				
光引發劑	無影響	無影響	無影響	38159000 其他反應引發劑、反應促進劑、催化劑
有機硅產品			39100000	
ETERSLIP 70	無影響	無影響	Silicones in primary forms	39100000
ETERSLIP 90				初級形狀的聚矽氧烷

下游影響

■ 美對中：

- ✓ 本次清單側重領域：航空航太、資訊和通信技術、機器人、工業機械、新材料和汽車等行業。不包括美國消費者日常購買的產品，如手機、電視機、安防設備等。
- ✓ 主要影響板塊：LED、PCB、鐳射設備、半導體設備、被動元件、分立器件等。
- ✓ 綜合和上市公司交流及產業鏈驗證，判斷對上述領域影響較小。

■ 中對美：

- ✓ 本次清單一：農產品、汽車、水產品。
- 清單二：化工品、醫療設備、能源產品等，對長興光固化材料下游客戶直接影響有限。

長興光固化材料影響_美對中2000億美元/中對美600億美元

原料影響

原料	HS.CODE	美對中 2000億	中對美 600億
Epoxy	3907300010	無影響	無影響
	3907300090		
SAP	3906909000	無影響	無影響
AA	29161100	+10%	+10%
TMP	2905410000	+10%	+10%
HDO	2905399000	+10%	+5%

成品影響

- 光固化成品中的單體：
 - ✓ HS CODE 29161290(非甲基)、29161400(甲基)。
 - ✓ 中美雙方互相加徵10%關稅。
- 2017年美國從中國進口：非甲基2,500MT。
 - ✓ 中國生產的相關成品進口至美國受限。
 - ✓ 長興可由台灣工廠供貨美國不受影響，另有機會承接因中國出口受限而釋放的需求。
- 2017年中國從美國進口：非甲基300MT、甲基3,613MT。
 - ✓ 相關成品美國進口至中國受限，短期可替代性弱的產品價格看漲，利好長興與中國同業。

下游影響

■ 美對中：

HS 一/二級分類	加征關稅規模	加稅規模在2000億占比
木及製品、木炭、軟木及製品	31.6億美元	1.26%
傢俱、寢具等；燈具	291.7億美元	11.67%
車輛及其零附件、但鐵道車輛除外	138億美元	5.52%

- ✓ 中國出口至美國的傢俱市場預計受到衝擊較大，中國下游企業需求降低，產業外移東南亞步伐可能加快。
- ✓ 長興配合客戶擴張東南亞，尋找機會點。

■ 中對美：

- ✓ 大部分油性、部分水性油漆清漆受影響。

加徵清單內容：

- 美國主要針對中國的高端資訊技術，尤其針對中國的高端裝備製造等行業。
- 中國主要針對美國的農產品、化工品和部分航空器等。

- 中美貿易戰若僅從涉及的關稅絕對量看，對中國經濟佔比不大。
- 從市場趨勢、企業新增投資、產業避險外移等來看，對中國經濟的中長期負面作用將會明顯。

- 化工產品多有全球範圍貿易商，具體受影響程度需看政策的落實情況。
- 目前來看會增加摩擦成本，利好中國生產商，短期情緒性影響會導致部分產品價格上漲。

長興光固化產品在雙方第二輪清單中：

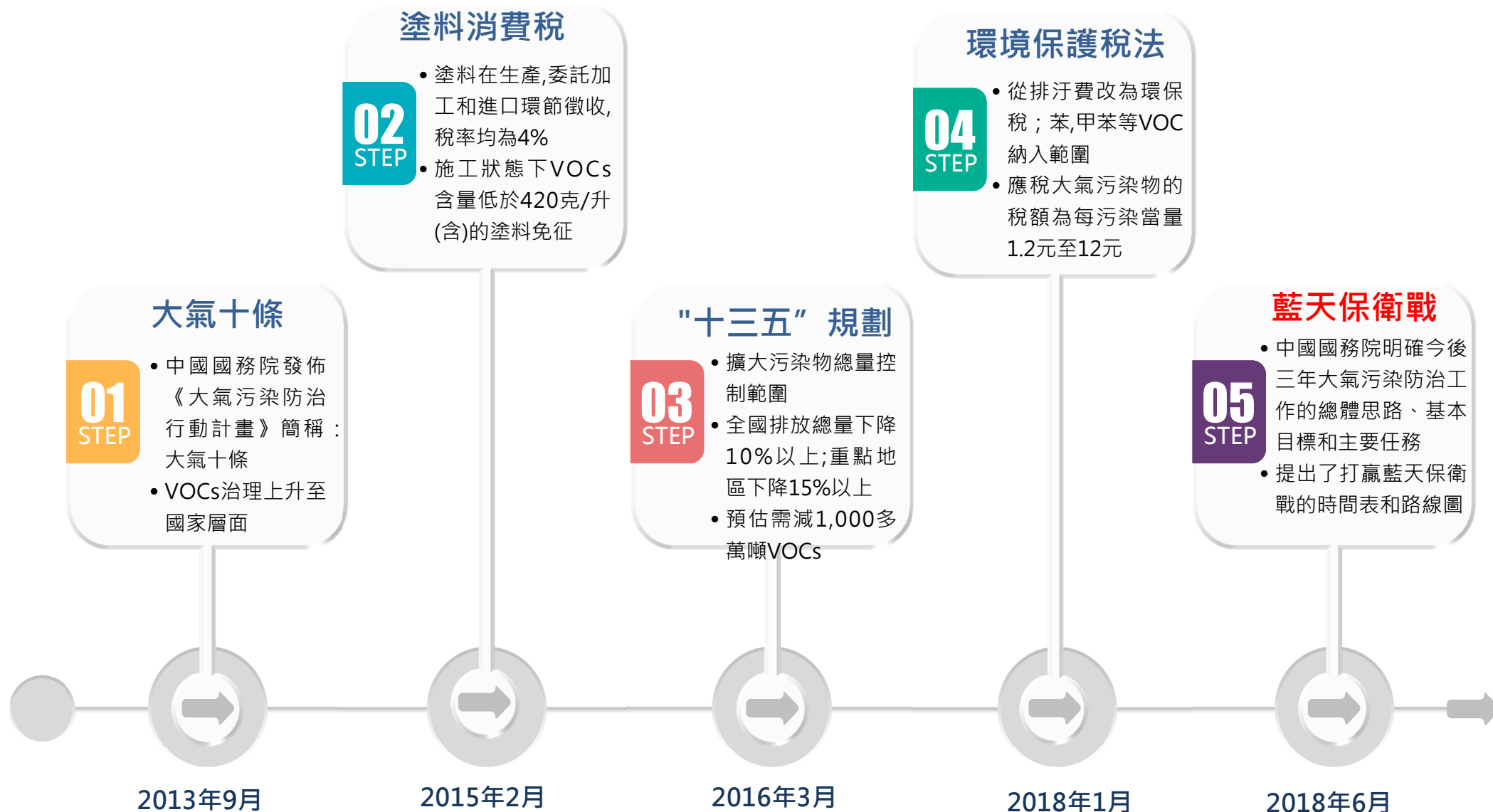
- 美對中：長興可由台灣工廠出貨至美國，不受加稅影響；有機會承接因中國同業出口受限而釋放的需求。
- 中對美：長興中國工廠有機會承接美國出口至中國受限而釋放的需求。

- 近期中美雙方磋商取得成效，停止升級關稅等貿易限制措施，不提高現有針對對方的關稅稅率，及不對其他商品出台新的關稅加徵措施。
- 第二輪貿易戰拋出內容涉及長興原料、成品以及下游。因中美雙方仍在磋商，需繼續密切觀察最終實施的政策進一步評估。

3

中國藍天保衛戰

- 環保訴求
- 行動方案
- 轉型機會



2018/6/27 中國國務院國發(2018)22號《打贏藍天保衛戰三年行動計畫》

三年行動計畫關鍵點：

■ 深化工業污染治理

- ✓ 全面達標排放；未達標一律依法關停整治。
- ✓ 重點區域禁止新增化工園區。

■ 實施VOCs專項整治方案

- ✓ 重點區域禁止建設生產和使用高VOCs含量的溶劑型塗料、油墨、膠黏劑等專案，全面執行大氣污染物特別排放限值。
- ✓ 制定石化、化工、工業塗裝、包裝印刷等VOCs排放重點行業綜合整治方案；出臺洩漏檢測與修復標準，編制VOCs治理技術指南。
- ✓ 開展VOCs整治專項執法行動，嚴厲打擊違法排汙行為，深化VOCs全過程控制及監管技術研發。
- ✓ 研究將VOCs納入環境保護稅徵收範圍；制定排汙許可管理條例、京津冀及周邊地區大氣污染防治條例。
- ✓ 2020年VOCs排放總量較2015年下降10%以上。

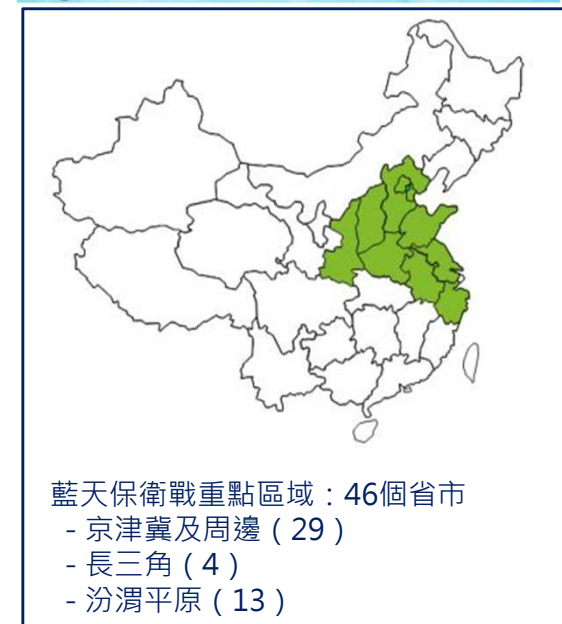
■ 建立企業排汙許可制度

- ✓ 2020年底前完成排汙許可管理名錄規定的行業許可證核發。
- ✓ 取得許可證的基本前提是達標排放，可行技術指南是實現達標排放的技術支撐。

■ 強制性國家標準制定

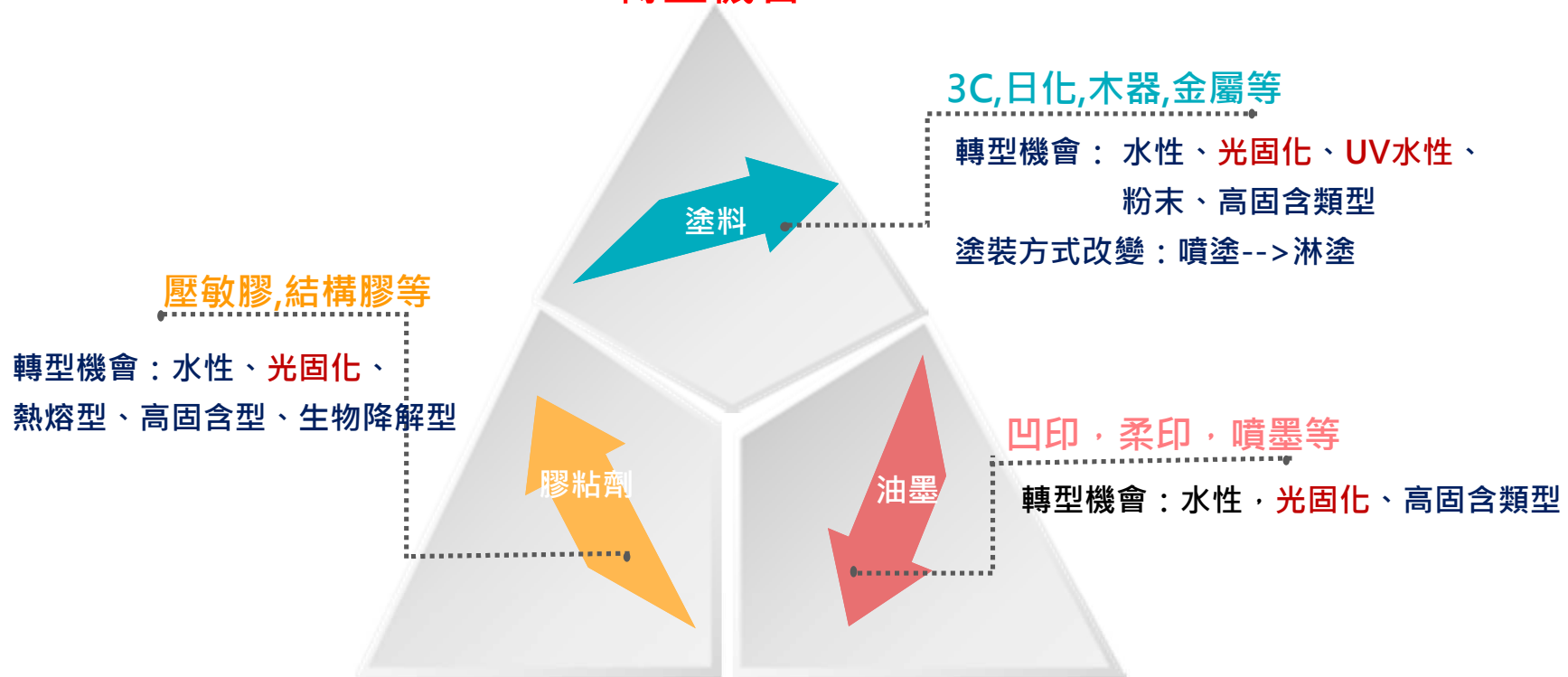
- ✓ 2019年底前，完成塗料、油墨、膠黏劑、清洗劑等產品VOCs含量限值強制性國家標準制定工作。

中國各省市均已紛紛加速部署打贏藍天保衛戰的行動計畫，涉及塗料、油墨、膠黏劑生產製造行業及其下游行業，主軸均為限制或禁止高VOC產品的使用，推展低毒、低(無)VOCs含量、高固份原輔材料。



(註) VOC採用中國塗料行業的定義：在101.3 kPa標準大氣壓下，任何初沸點≤250 °C的有機化合物。

轉型機會



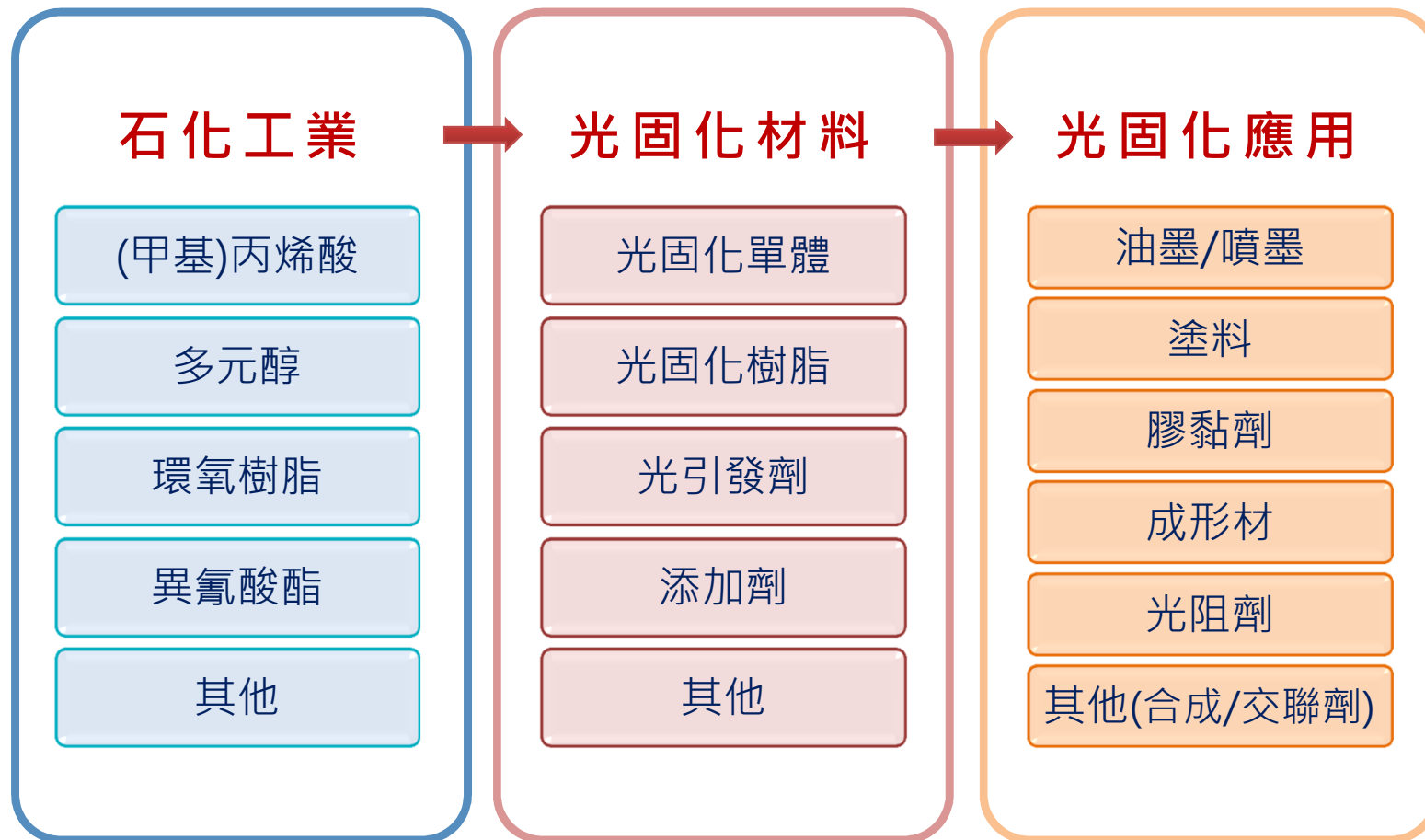
應用	5G手機塗料 IMT工藝	塑膠日化 塗料	家具 塗料	膠粘劑	油墨	金屬 塗料
機會點	<ul style="list-style-type: none"> UV 硬化塗層 (淋塗) UV轉印膠 UVPSA 	<ul style="list-style-type: none"> 無溶劑配方 高固含配方 UV水性 	<ul style="list-style-type: none"> 無溶劑噴塗 底面漆 UV水性 	<ul style="list-style-type: none"> UV Hot melt PSA UV PSA 	<ul style="list-style-type: none"> 凹印 噴墨 	<ul style="list-style-type: none"> 汽車軋滾 金屬塗料 印鐵塗料 捲鋼塗料

4

光固化材料

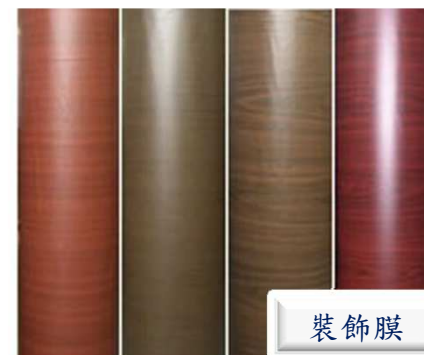
- 技術特色
- 應用領域
- 材料關聯
- 生產銷售
- 產品介紹
- 未來展望





UV油墨材料	• 松香改性樹脂、柔印材料、凹印材料、噴墨材料
塑膠塗料材料	• 3C、5G手機、真空電鍍塗料、PVC塗料、光療指甲油材料
木器塗料材料	• 無溶劑噴塗、啞光材料、無BPA材料、耐候材料
膠黏劑	• UV壓敏膠、UV熱熔壓敏膠、UV電子膠、UV光電材料
UV水性樹脂	• 木器塗料、塑膠塗料、單塗材料
合成用單體	• 壓克力樹脂、乳液、紡織助劑、水處理助劑、高吸水性樹脂
高純度單體	• 低遷移食品包裝塗料、合成樹脂、膠黏劑
成形材材料	• 3D列印、變色/抗藍光鏡片
高折材料	• 增亮膜、鐳射膜、高折鏡片
雙重固化材料	• 汽車內飾塗料

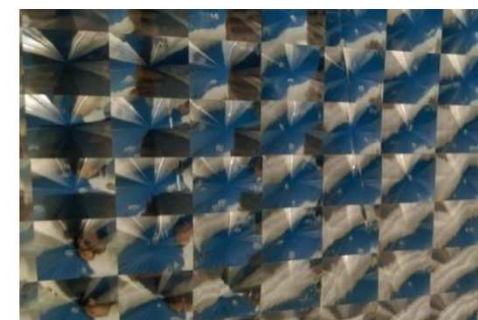
印刷/包裝



數位印刷



PET 鐳射膜



化妝品/家電



傢俱/建材



汽車



PCB / LCD



乾膜光阻



光學膜

Touch Panel / Mobile



Touch Panel



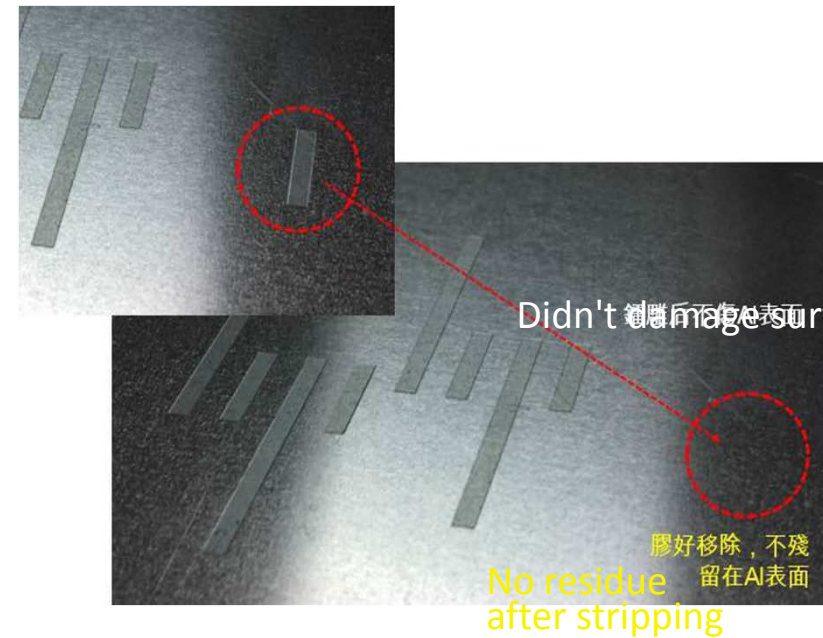
5G Mobile HC / 轉印膠

可剝膠

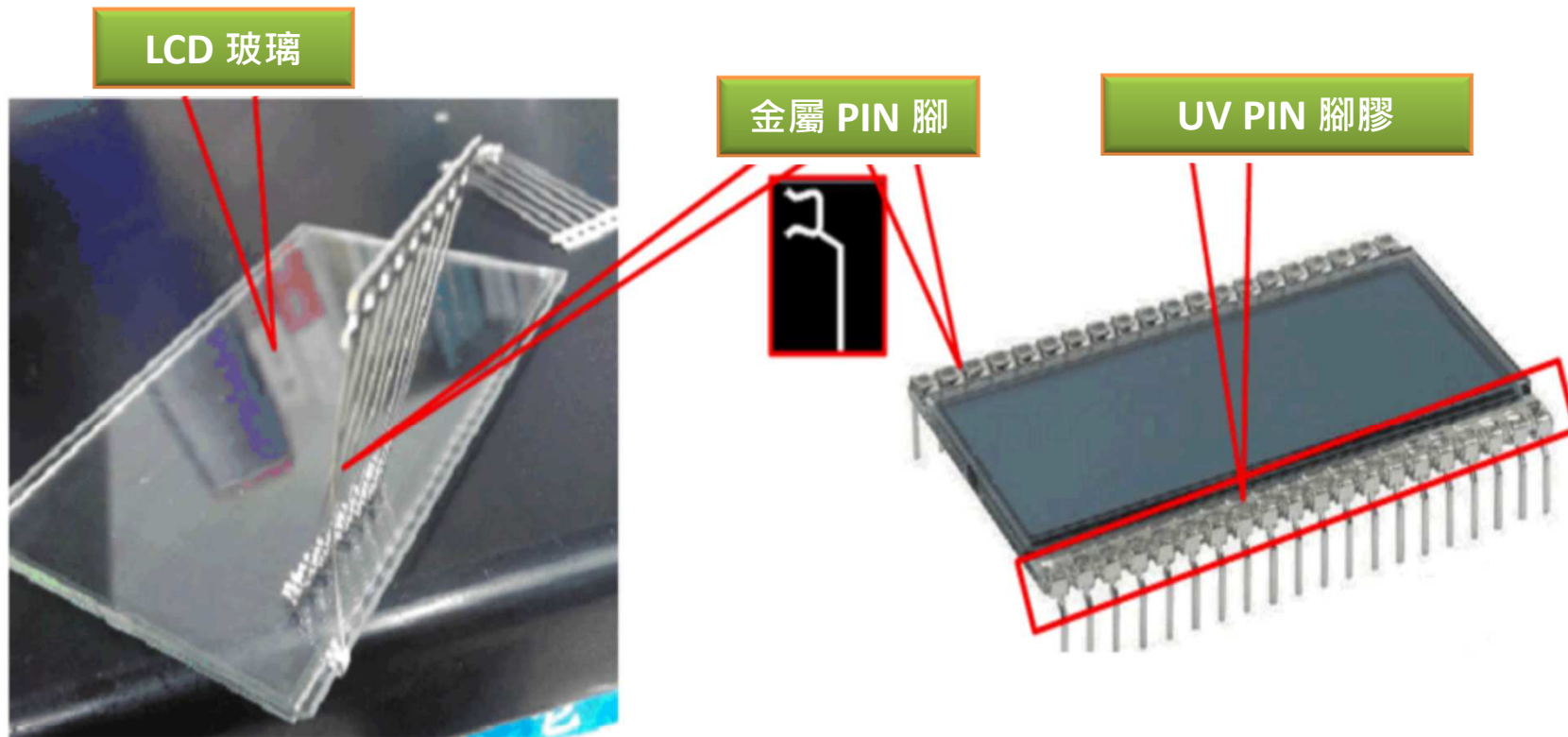
陽極處理金屬表面保護



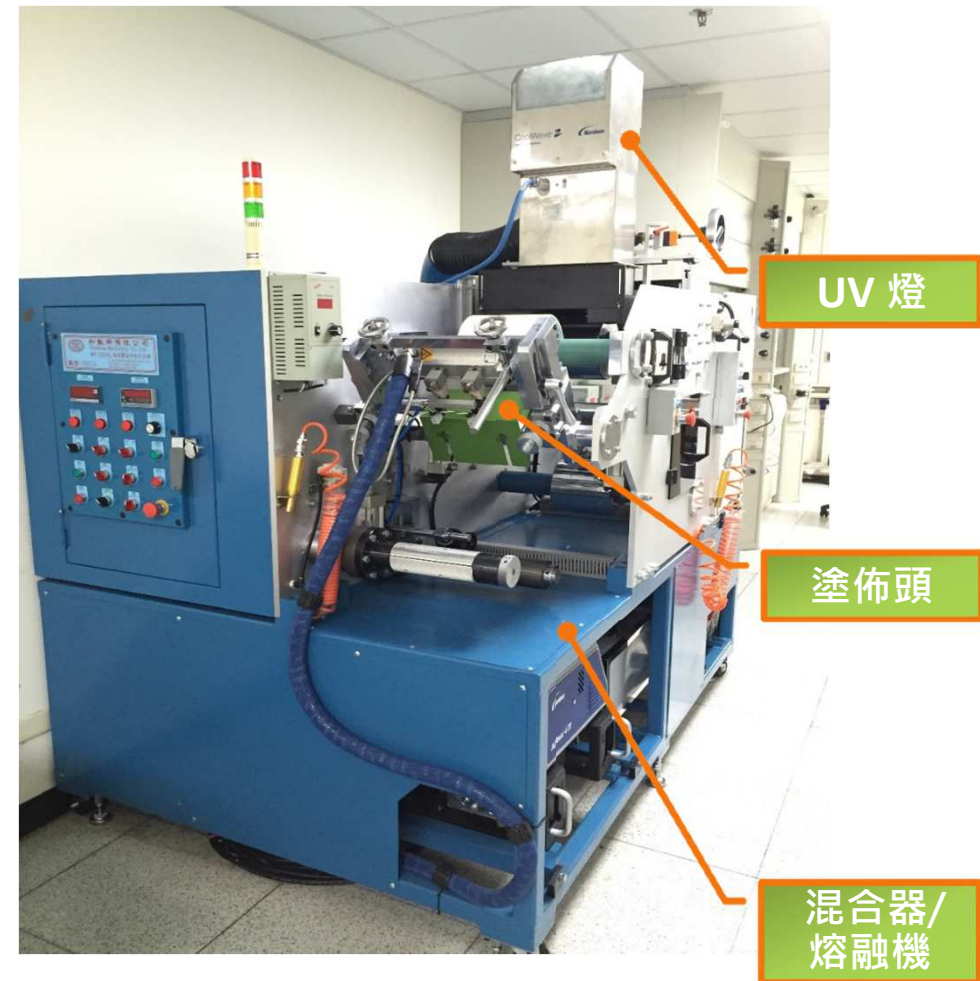
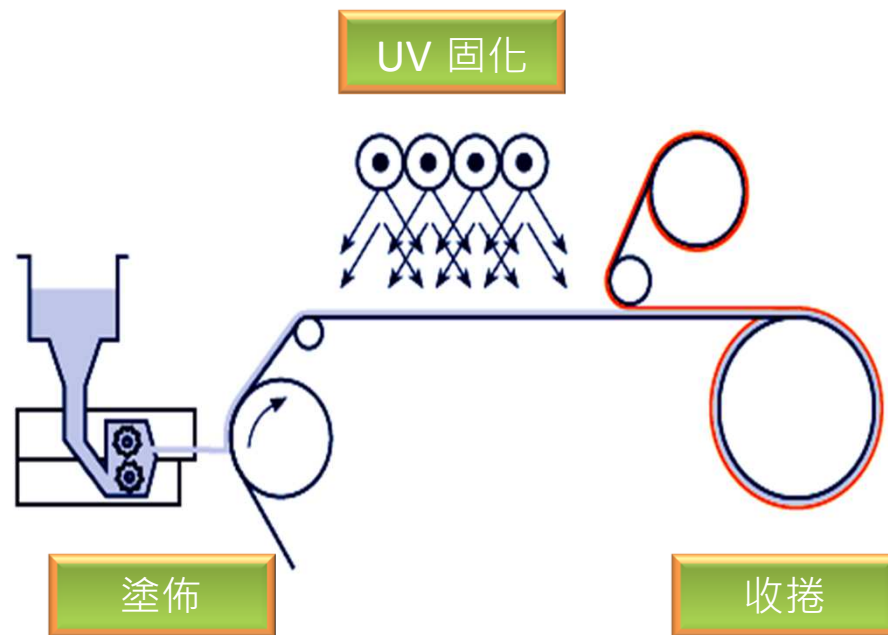
雷射雕刻保護



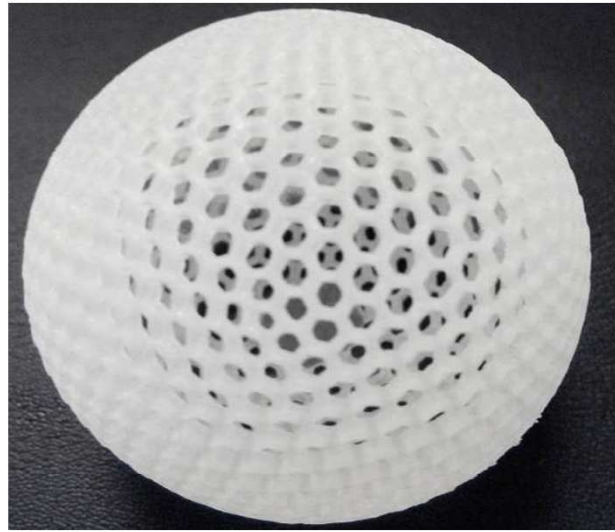
異形件結構膠



UV 熱熔壓敏膠 / UV 壓敏膠



3D列印/鏡片



3D列印



鏡片

光固化產業-長興產能



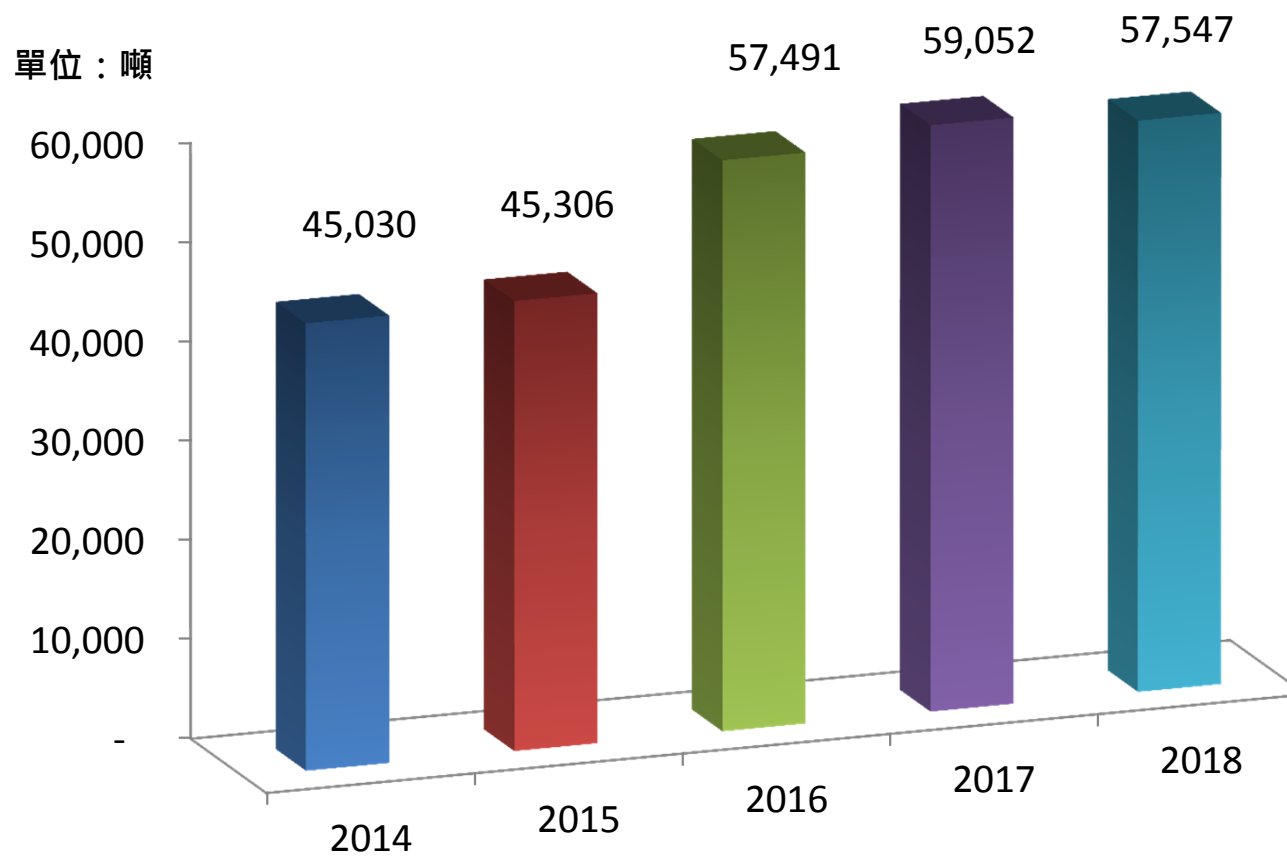
2018年

光固化材料 (產能 80,000 噸/年)

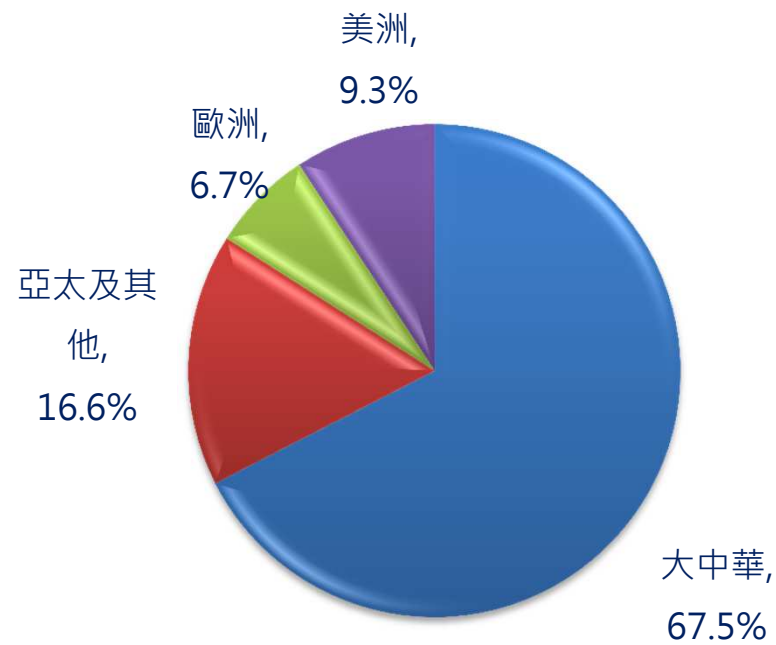
光固化塗料 (產能 7,000 噸/年)



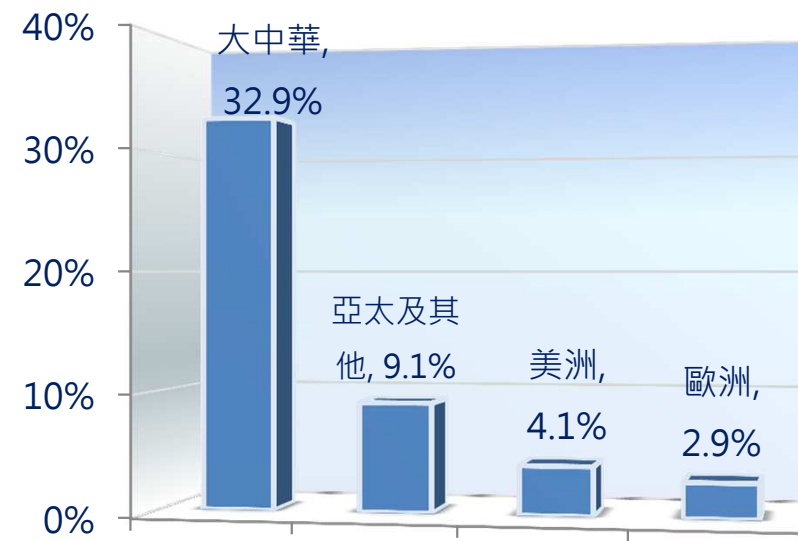
光固化材料銷量



銷售區域



市占率



註: 2018年度

擴充產能、製程優化

2019年增加產能 8,000噸

馬來廠產線規劃

開發新市場與新應用

LED固化、EB固化

3D列印、UV噴墨

5G手機背蓋塗料、汽車內飾

擴大海外市場

北美、東南亞

印度、中東

拉美

綠色、高值化產品開發

UV材料水性化、UV熱熔膠

電子應用膠黏劑、無溶劑噴塗

高固含塗料、UV壓敏膠

Q & A



807高雄市三民區建工路578號
TEL : +886-7-383-8181
FAX : +886-7-383-3355
E-mail : nick_pan@eternal-group.com

Thank you !