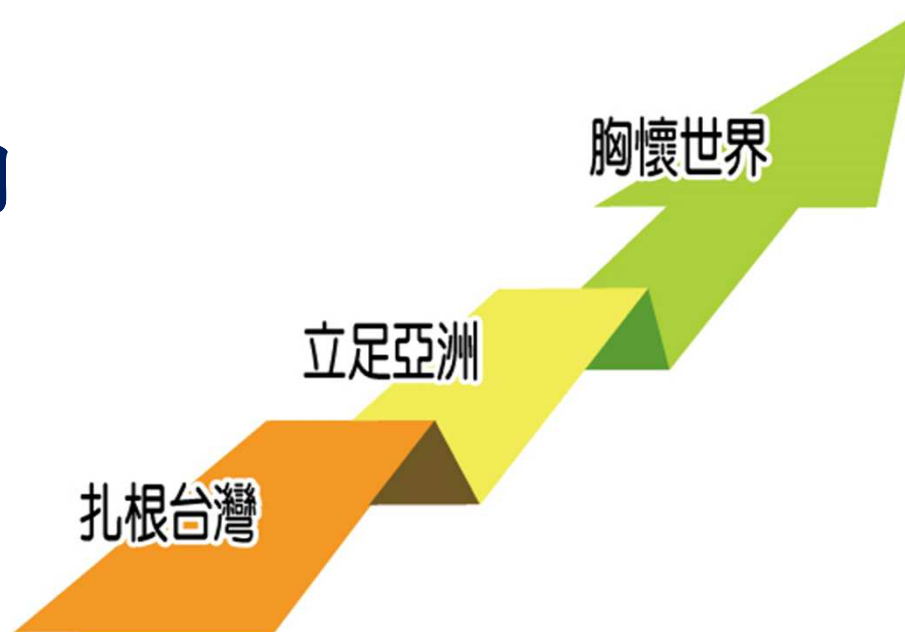




# 中美貿易關稅戰影響及機會

長興材料工業股份有限公司  
合成樹脂事業

簡報人：林兆坤部長



2018/12/13

# 報告內容

---

- 公司簡介

公司概況、發展沿革、核心技術、主要產品  
生產基地、銷售實績、營運績效、相關榮譽

- 合成樹脂事業部簡介

- 中美貿易關稅戰合成樹脂事業之影響及機會

---

# 公司簡介-概況

---

經營業務： 化學及電子材料之製造、加工及銷售

創 立： 1964 年

全球員工： 4672人

生產基地： 24 個

合併營收： NT\$:415.5 億元 (2017)

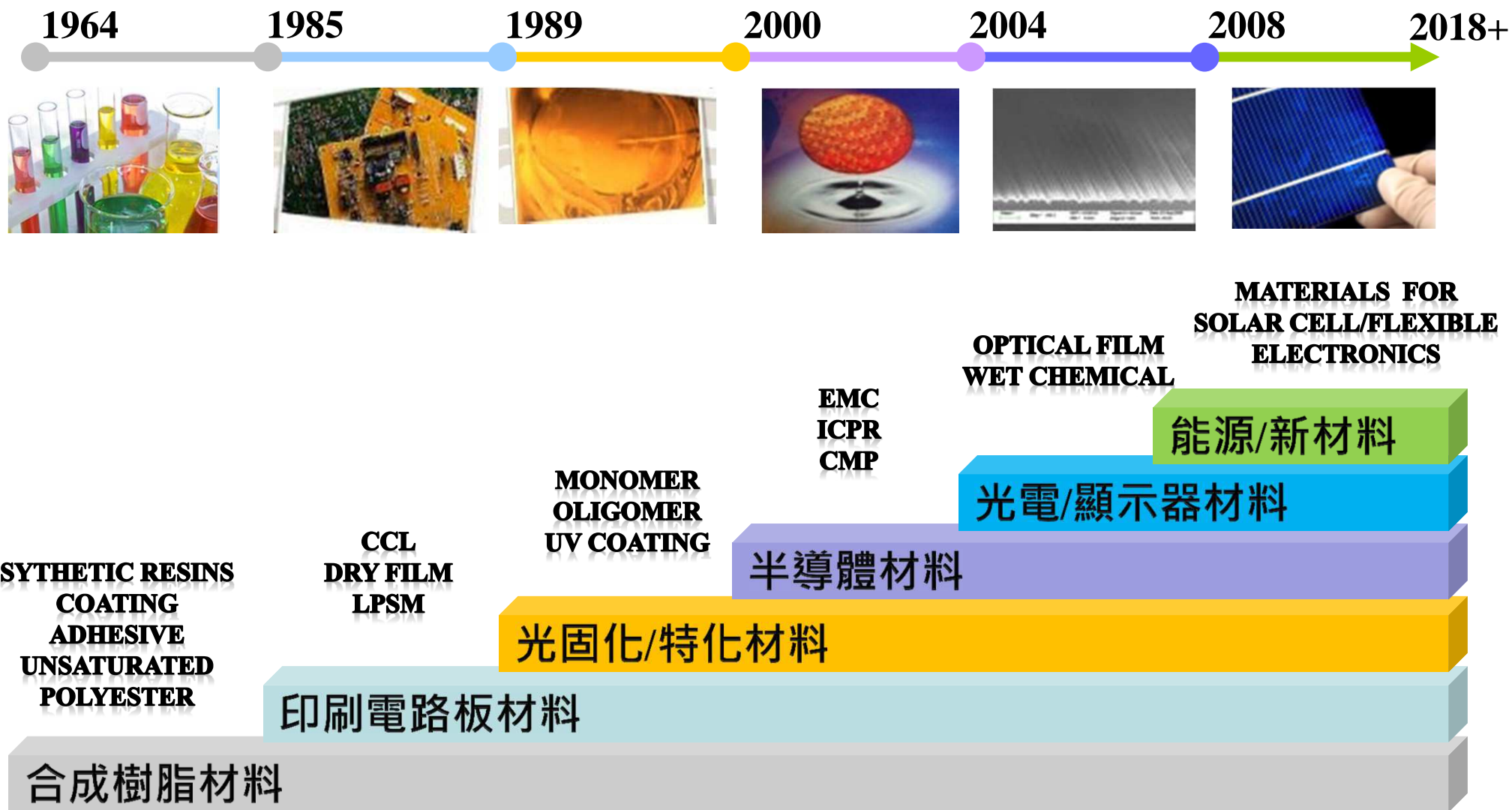
研究發展： 研究人力555人，研發經費佔營業額比重3 %



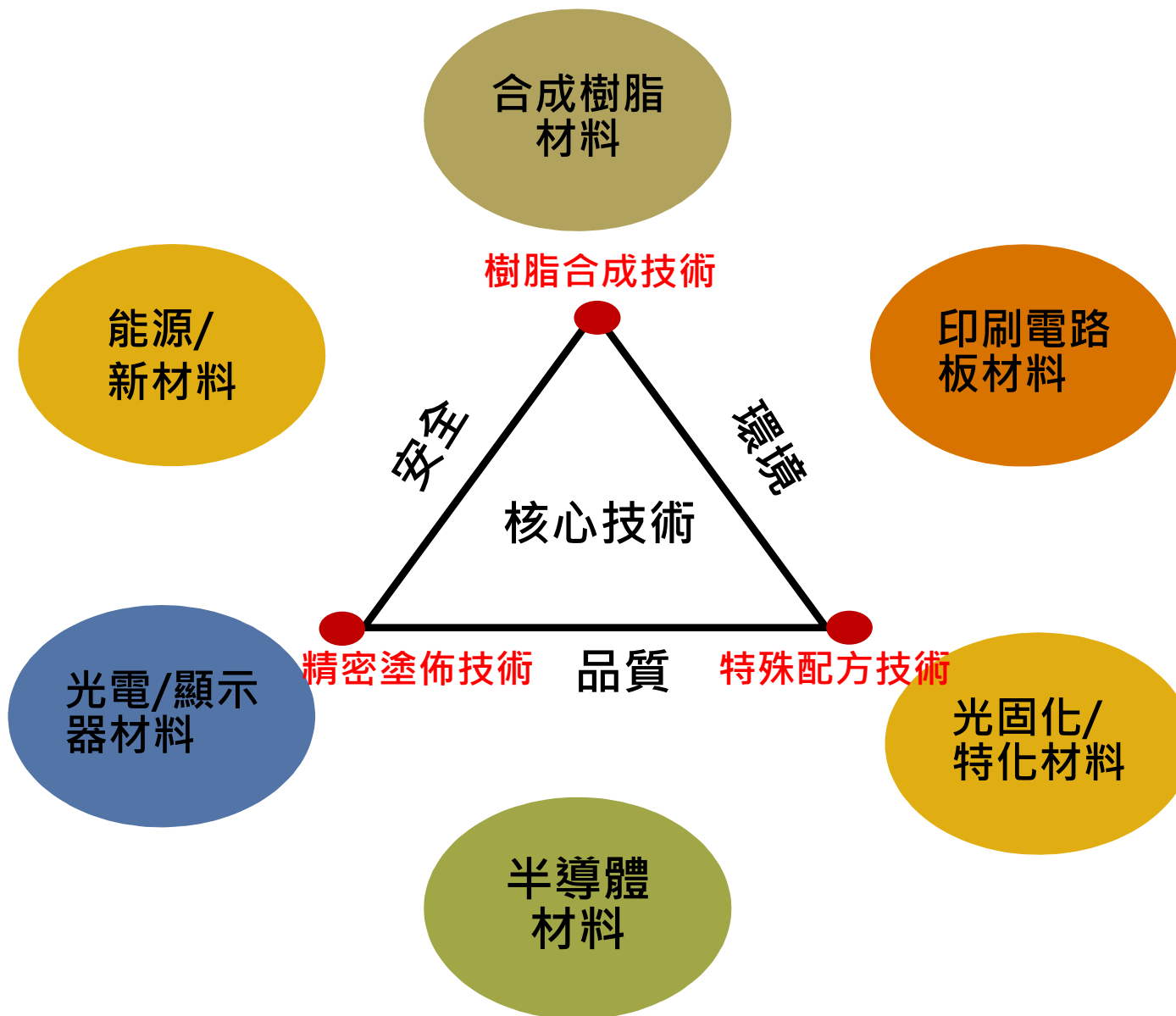
長興為全球乾膜光阻產品領導供應商之一  
長興為全球三大光固化原材料供應商之一  
長興為亞洲合成樹脂領導供應商之一



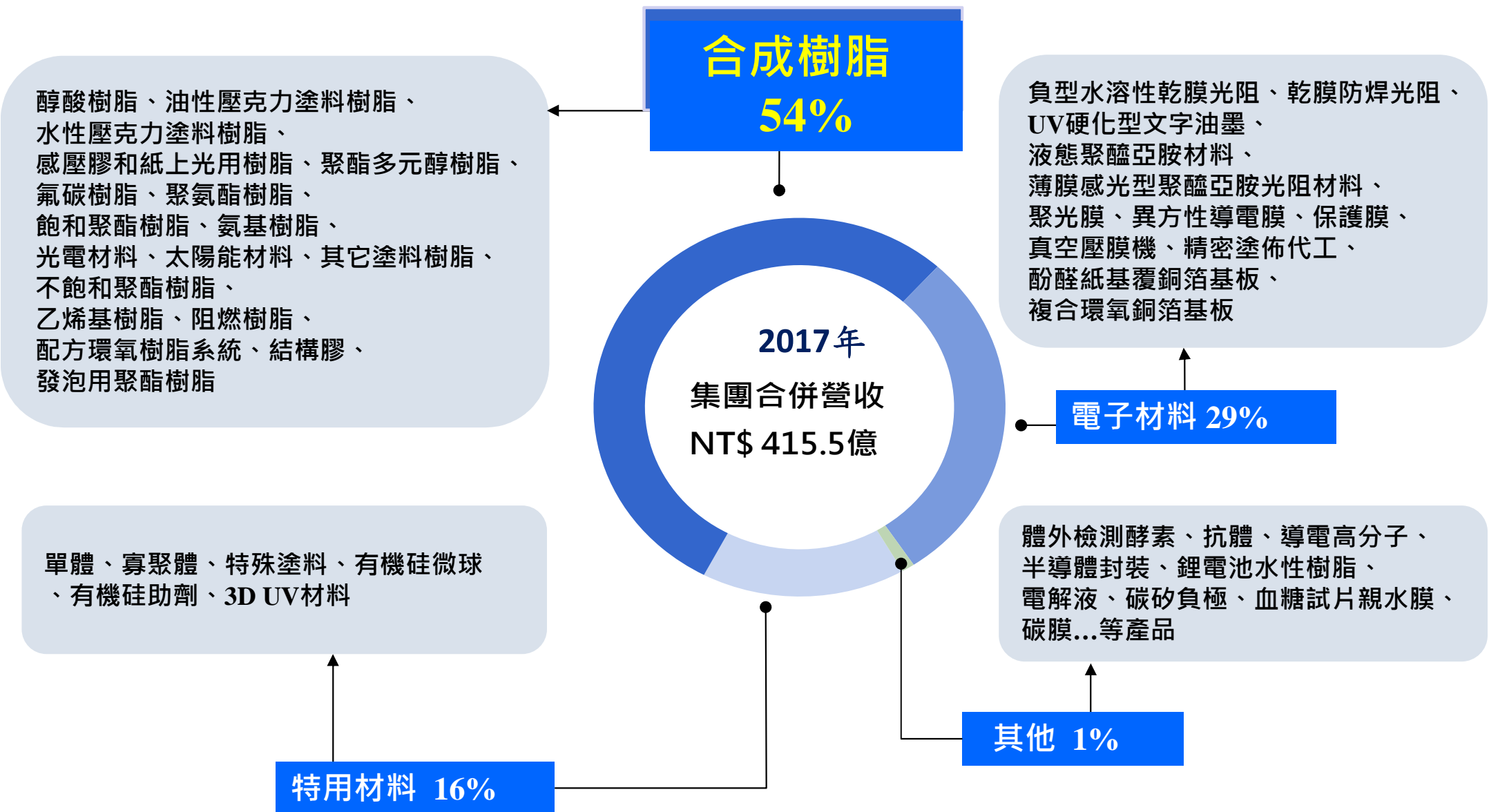
# 公司簡介-發展沿革



# 公司簡介-核心技術



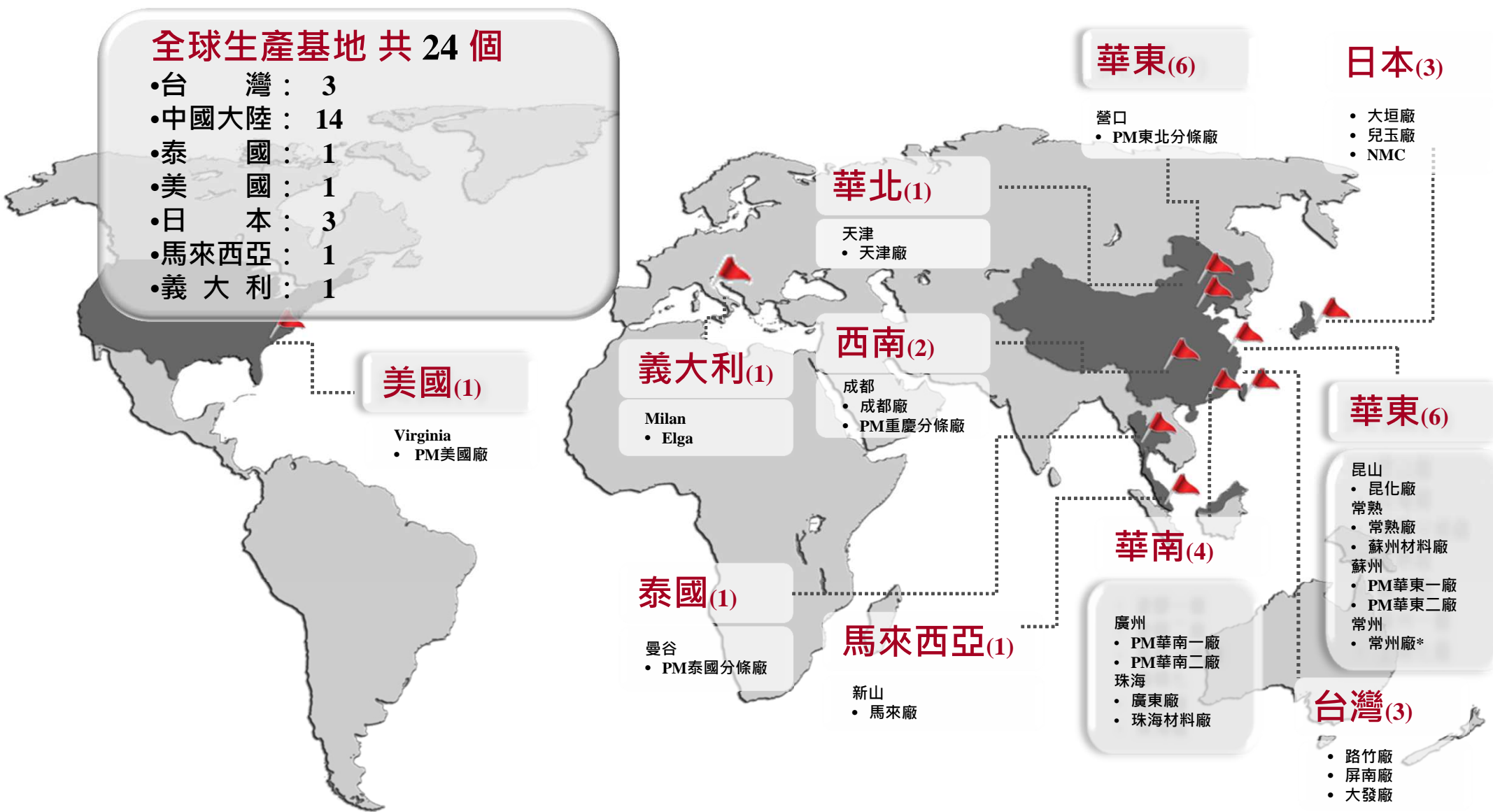
# 公司簡介-主要產品



# 公司簡介-生產基地

## 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



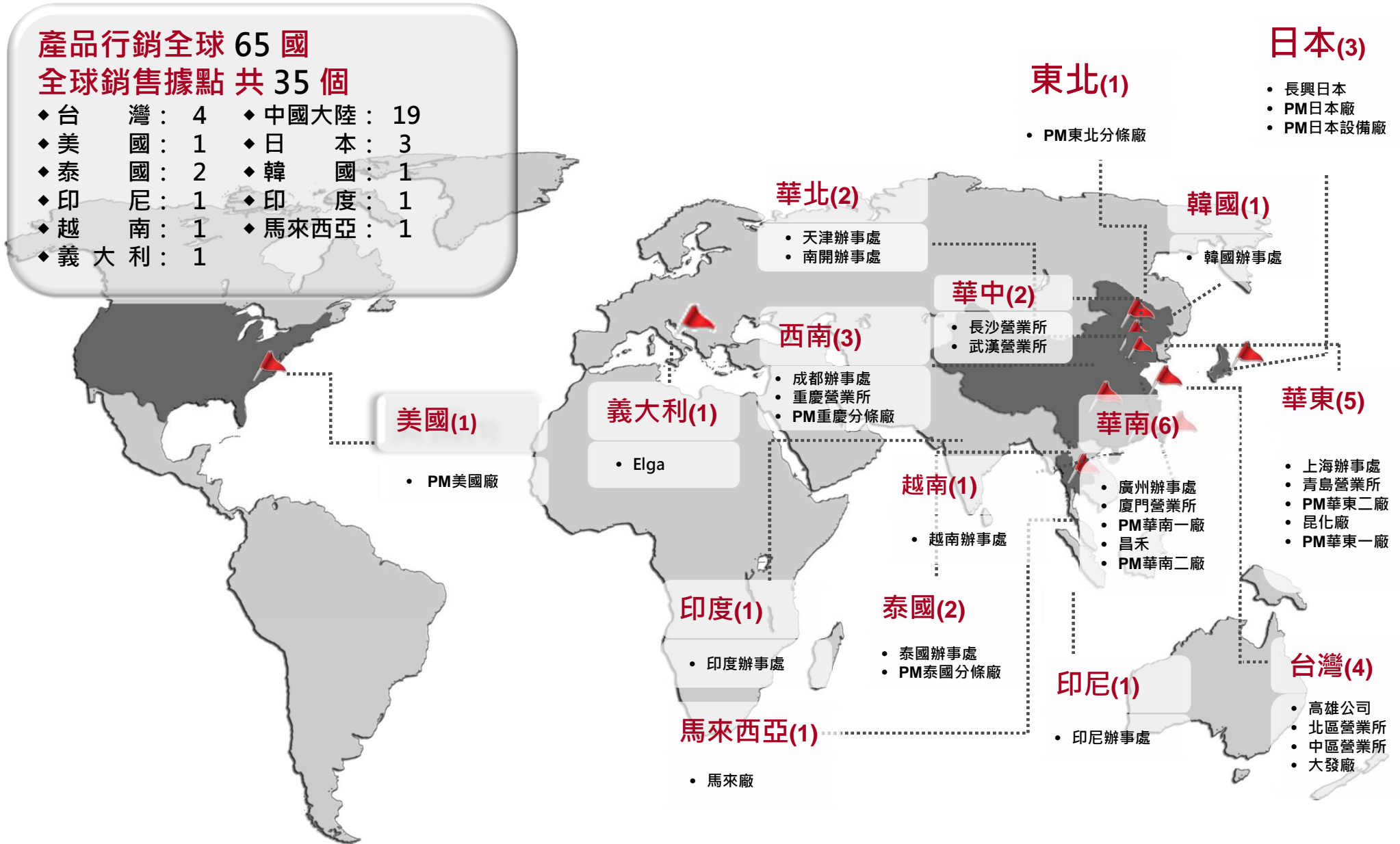
\*註: 常州廠籌辦中

# 公司簡介-全球銷售據點

產品行銷全球 65 國

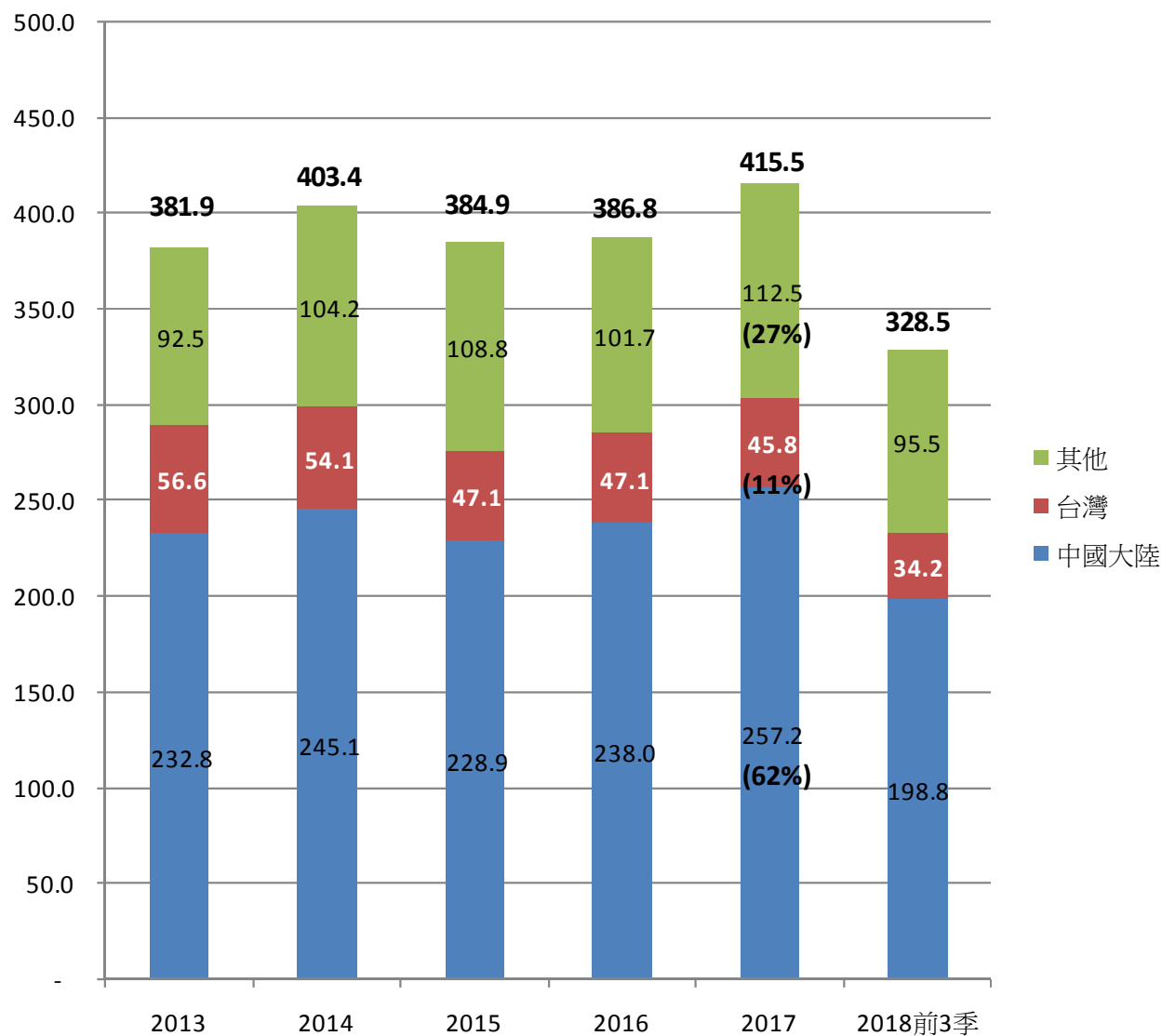
全球銷售據點 共 35 個

- ◆ 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



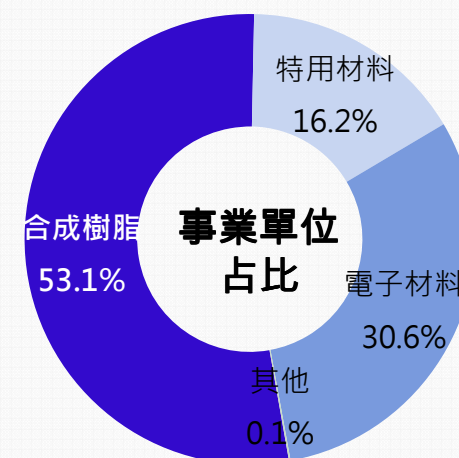
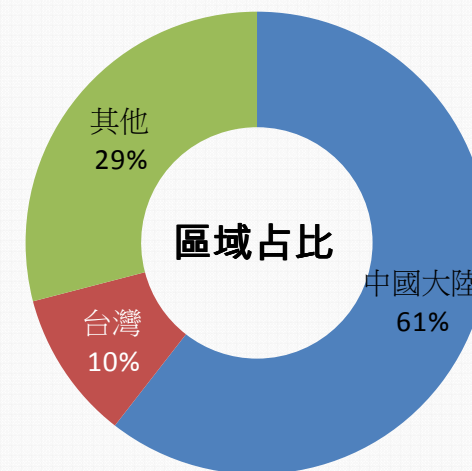


# 公司簡介-銷售實績



單位：新台幣億元

## 2018前3季業績資訊



# 公司簡介-營運績效

單位：新台幣百萬元

科目/年度	2013	2014	2015	2016	2017	2018前三季
營業收入	38,189	40,343	38,487	38,680	41,551	32,854
營業毛利	6,845	7,780	8,747	8,582	7,438	5,617
營業費用	4,508	4,954	5,349	5,453	5,576	4,095
營業利益	2,337	2,825	3,397	3,129	1,862	1,522
稅後淨利	1,930	2,303	2,872	2,606	1,864	1,305
每股營餘(元)	1.94	2.25	2.81	2.38	1.65	1.09

# 公司簡介-相關榮譽

---

- 2001 榮獲第九屆經濟部產業科技發展最高榮譽-卓越成就獎
- 2003 獲經濟部技術處核准成立『研發創新中心』
- 2005 榮獲工研院開放實驗室/創業育成中心NBIA國際育成大獎
- 2007 榮獲經濟部台灣奈米技術產業發展協會之第三屆奈米產業科技菁英獎
- 2008 榮獲台灣化學科技產業協進會2008年台灣化學科技產業菁英獎暨產品創新獎之產業貢獻獎
- 2008 榮獲經濟部頒發「創業四十年以上歷史悠久廠商」
- 2009 榮獲經濟部主辦之第10屆全國標準化獎
- 2010 榮獲第十八屆經濟部產業科技發展-傑出創新企業獎
- 2013 榮獲經濟部頒發「第二屆卓越中堅企業獎」
- 2015 榮獲勞動部「人才發展品質管理系統(TTQS)」評鑑金牌
- 2016 榮獲中科院「國防產業貢獻獎」
- 2018 榮獲第二十屆中華民國科技管理學會「科技管理獎」

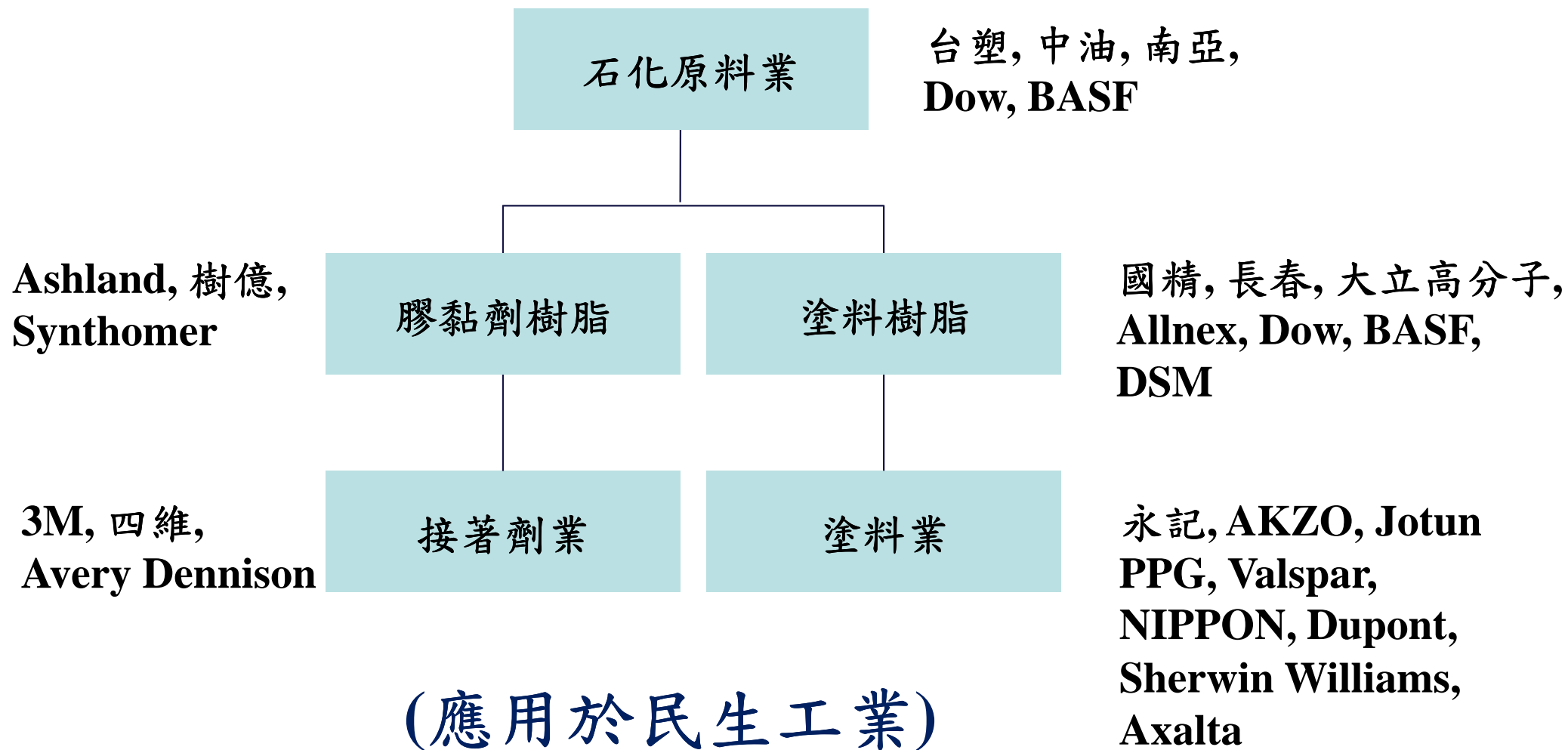
---

# 合成樹脂事業部簡介

---

# 合成樹脂事業部產業關聯

## 上下游相關產業



# 合成樹脂事業部主要產品及應用

## 塗料樹脂

- 各類醇酸樹脂
- 飽合聚酯樹脂
- 壓克力樹脂
- 高分子量聚酯樹脂
- 氟碳樹脂
- 氨基樹脂
- 酚醛樹脂

## 應用

- 建築漆
- 木器漆
- 工業漆
- 罐頭漆
- 捲鋼漆
- 汽車漆



# 合成樹脂事業部主要產品及應用

## 膠黏劑樹脂

- 感壓膠壓克力樹脂
  - 水性
  - 油性
- 聚酯多元醇
- 可剝膠
- PU接著劑

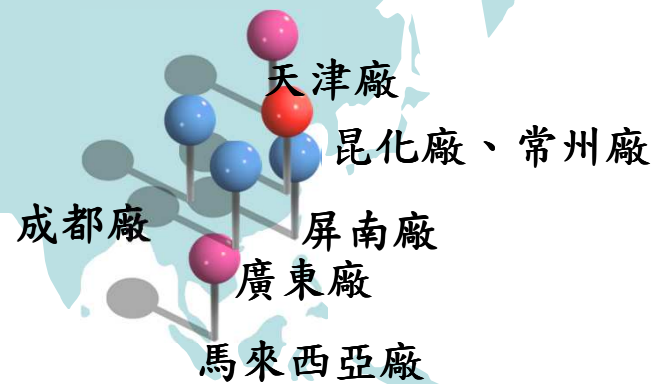
## 應用

- 膠帶
- 廣告貼
- 商標
- 保護膜



# 合成樹脂事業部生產基地

大中華佈局完整、拓展東南亞  
立足亞洲、放眼世界



\*註: 常州廠籌辦中



# 合成樹脂事業部取得認證



- ISO 9001
- ISO 14001
- OHSAS18001 / TOSHMS
- ISO 50001
- 產品碳足跡聲明書
- 綠色工廠標章證書
- 全國職場安全健康周系列活動實施計畫參與證明
- 企業成隱物質內部宣導競賽第三名
- CPR+AED認證
- 綠建築標章證書
- 產品水足跡聲明書



# 合成樹脂事業部發展展望

- ◆開發新市場及應用
  - 高階電子產品
  - 綠能太陽能發電、風力發電用樹脂
  - 環保型樹脂
- ◆擴大海外市場
  - 東南亞、美國、中東
- ◆高值化產品開發
  - 重防腐
  - 高耐候
  - 高性能



---

# 中美貿易關稅戰影響及機會 - 長興合成樹脂事業

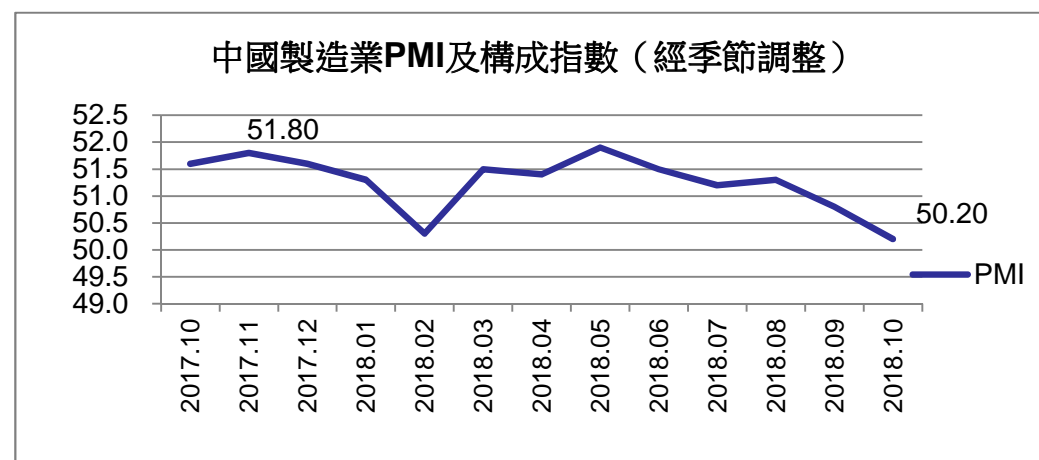
---

# 中美貿易關稅戰對中國景氣影響

日期	美方	中方	
2018.07.06	340億美元	340億美元	
	818項	545項	
	25% 化學品、汽機車、飛機、船舶、面板及光學儀器等	25% 大豆、農產品、汽車、水產品等	
2018.08.23	160億美元	160億美元	
	279項	333項	
	25% 石化材料、鋼鐵製品、機械、電子電機產品等	25% 礦物燃料、銅及鋁廢碎料、運輸設備等	
2018.09.24 ↓ 2018.12.02	2,000億美元	600億美元	
	5,745項	5,207項	
	10% ↓ 25% (暫緩)	5% 農漁畜、加工食品、化學、塑橡膠、機械、電子及其零件、光學儀器及其零件、運輸設備等	5% 飛機、電腦等
		10% 機械、電子及其零件、光學儀器及其零件、運輸設備等	10% 假髮、紡織等
20% 儀器及其零件、運輸設備等		20% 部分化學品、爐具、紙類等	
	25% 運輸設備等	25% 肉品、小麥、葡萄酒、液化天然氣	
合計	2,500億美元	1,100億元	

資料彙整：經濟部國際貿易局-雙一組大陸科；美國貿易代表署（USTR）；中國國務院關稅稅則委員會

- 2018年下半年起中國經濟面對較大的下行壓力。
- 人民幣匯率貶值，加速大陸股市下跌程度和速度，打擊投資者信心，影響消費者購買行為。
- 2018年第3季GDP年成長6.5%，年增速為2013年第1季以來最低。(第1季年增6.8%，第2季成長6.7%，第3季成長6.5%)<sup>(註1)</sup>，2019年國際貨幣基金會(IMF)估計下修至6.2%<sup>(註2)</sup>。
- 10月中國製造業PMI 50.2%近一年低點<sup>(註1)</sup>。(中國製造業運行放緩。中美貿易戰的衝擊和環保政策的影響，對未來12個月的經營前景信心度降至今年最低。)



資料來源：

註1：中國國家統計局

註2：IMF, Oct 2018, World Economic outlook

# 中美貿易關稅戰影響之中國行業

## 中美貿易戰影響對中國行業

主要被課稅品項，以工具機械、電機、電子電器設備(儀器)、家具與照明設備、汽車零組件、橡膠製品、皮革製品、鋼鐵(鋁)製品等產業受影響最大。

## 美國對中國征收關稅的產品

類別	子類別
食品、飲料和煙草	海產、乳製品、小麥和穀物、堅果、干果、果汁、礦泉水、酒水、林業、調味料、煙草、蔬菜、肉類、種子、飲料、其他
化工	化工產品和原料
電子產品	家用電器
紡織品和衣飾	皮革、旅行袋、毛皮產品、羊毛、棉花、合成纖維、紡織品、編織和針織品、羽毛製品、帽及頭飾
金屬和機械	貴金屬、合金、鐵礦石和鋼鐵製品、銅、鎳、鋅、錫、修理工具、零件、內燃機引擎、空調設備、液壓千斤頂、起重機和管道、鋁、其他金屬、石材、燃料、其他
交通工具	自行車、拖拉機、拖車、汽車、汽車零件和船隻
家俱和古董	椅子、座椅、沙發、床墊、桌子、繪畫、雕塑、古董、木材、竹、陶瓷、玻璃、其他

資料彙整：經濟部國際貿易局-雙一組大陸科；美國貿易代表署（USTR）；中國國務院關稅稅則委員會

# 中美貿易關稅戰之影響 (1/3)

---

## ◆美國對中國部分塗料油漆額外徵收25%的關稅：影響有限

- 長興產品以內銷為主：國際前十大漆廠均在中國設有工廠。
- 客戶產品以內銷為主：中國塗料進出口量小，加徵關稅後對市場並不會產生太大的影響。

## ◆塗料/膠黏劑下游領域：部分影響

- 塗料/膠黏劑下游領域應用廣泛、產業類別多，部分出口產業需求減緩間接影響塗料/膠黏劑市場。

## ◆塗料/膠黏劑進口原料：短期部分受影響，長期具調整空間

# 中美貿易關稅戰之影響 (2/3)

## 受影響之產業 出口減緩、轉單效應

徵收關稅產品	產業	說明	影響
電子產品 (消費性產品)	電子、電器 設備、電機	中國對美國出口額為美金144億，占比約為20.1%。(註1)中國家電業受影響比較大的產品主要集中在小家電領域，大家電產品影響甚微。總體短期有影響，但長期影響較小。	捲鋼、捲鋁漆、防腐、金屬漆、工業用、膠黏劑樹脂
紡織品和衣飾	皮革、紡織	紡織品服裝及皮革出口在中國對外貿易總額中的占比約13%，出口美國佔12%(註2)，美方提高關稅將造成轉單墨西哥、印度、孟加拉、柬埔寨和越南等。	膠黏劑、PUD
金屬和機械	零件、設備	美國對中國進口的比例約13.6%(註1)，關稅提高可能造成轉單或需求下滑的效果。	金屬漆、工業用樹脂、膠黏劑
交通工具	汽車、汽車 零組件、自 行車、工業 車	貿易戰延燒，美中互徵汽車關稅，給中國經濟帶來的不確定因素極大，中國消費者購車意願低，中國汽車產量在2019年7月起相較於2018年同比開始下降，尤其9,10月皆下降10%以上。(註3)，反映中國經濟低迷的現況，也衝擊在中國市場的全球各大車廠。	原廠車漆、汽車修補漆用樹脂
家俱和古董	家俱、木製	美國對中國進口的比例約4.18%(註1)，但中國出口美國佔22.3%(註2)。美方提高關稅將造成中國廠商轉單至越南等東南亞國家。	木器漆用樹脂

資料來源：上述比例皆為2017年數據

註1：美國301 調查對中國大陸加徵關稅清單之貿易統計 - 經濟部

註2：中華人民共和國海關總署統計

註3：中汽協公告及各類報導

# 中美貿易關稅戰之影響 (3/3)

## 進口原料影響

- 第一階段：中國徵稅產品以農產品為大宗，主要影響主要為大豆及乙醇。
  - 2017年中國購自美國大豆量佔進口總量36%，加徵關稅後，短期將直接影響並提高“油性醇酸”成本，進一步驅動下游木器漆水性化需求；未來可能轉向巴西、阿根廷、俄羅斯等國家採購或增加自產量，降低對美國大豆的依賴，具體影響待觀察。
  - 中國乙醇自有產能不足，短期仍需倚賴自美進口，將影響“醋酸乙酯”價格。
- 第二階段：內含化工產品，主要影響較大者為丙烷。
  - 中國2017年丙烷進口1,335萬噸，進口依存度91%，其中自美進口佔比達25%，加徵關稅後，短期將影響“丙烯”、丙烯下游之“丙烯酸樹脂”及“丁辛醇”等價格。

對塗料/膠黏劑而言，中國自美國進口化學原料除上述品項之短期影響外，

其餘原料因有替代來源，影響有限。



# 中美貿易關稅戰的機會(1/2)

---

## ◆ 中國市場短期出口減弱、長期內需增加 (短空長多)

- 短期現象：2018年Q3已有個別產業需求減，Q4受影響產業待觀察。
- 政策調控：中國政府已通過減稅、降準、寬鬆貨幣等方式去減低貿易戰帶來的衝擊。
- 長期內需增加：中國反制經濟措施，擴大基礎建設，內需市場增加，助於塗料/膠黏劑市場成長。

## 中美貿易關稅戰的機會(2/2)

### ◆ 減緩出口衝擊 (匯率、退稅、間接出口)

- 人民幣貶值緩解關稅衝擊。
- 中國政府採取多項措施協助出口，例如：提高出口退稅率為企業減賦。
- 透過第三地加工轉口貿易來規避美國關稅，如：台灣、東南亞。

### ◆ 全球供應鏈改變

- 因應潛在的關稅變動，部分台企轉單回台。
- 供應鏈重組，近期東南亞吸引大量的外資直接投資 (FDI)；中國美商協會調查：18%在中國美企要轉向東南亞設廠。
- 中方對歐日更開放，降低關稅與產業進入門檻，歐日企業可擴大在中國的市占率，取代美國的汽車、飛機、化工產品供應商。

# 宏觀：因應策略

---

- 貿易戰下的變動&機會：
  - 台灣產業價值鏈於介於美中之間，把握下游客戶轉單回台機會點。
  - 藉由地理位置與產業鏈增加與美國和中國客戶相關合作。
- 分散市場風險：
  - 加強與歐日塗料及膠黏劑商佈局及往來。
- 生產、採購全球布局：
  - 長興馬來西亞廠已投入營運，可作中國、台灣、東協區域搭配；彈性調整因應市場環境變更。
  - 原物料採購以亞太佈局，獲得最有利成本。

---

# Q & A



---

**Thank you**

