

北
韓
若
開
戰

工具機·石化·紡織·大尺寸面板

我4產業受惠

記者潘羿菁／台北報導

兩韓若開戰，對我國產業界影響為何？經濟部工業局認為負面影響不大，甚至會有轉單效應，其中以工具機、石化、紡織及大尺寸面板等四大產業受惠程度最大；雖然DRAM等記憶體有缺料風險，但是可與美光、東芝等廠商調貨，整體替代性相當高。

北韓一再發出射發飛彈的警語，鄰近國家皆提高戒備，工業局也成立工作小組，密切注意兩韓動態，並與國內廠商保持聯繫，並提醒業界要有調度貨源的計劃。

據工業局評估，目前我國記

憶體產品主要是跟南韓三星取貨，包括DRAM、NAND Flash以及Mobile DRAM，如果兩韓開戰，恐無法再供貨。對此，工業局長沈榮津指出，如果三星無法供貨，我國廠商還可以轉向美光、東芝與爾必達調度。

例如，DRAM可找美光、NAND Flash可找東芝與美光，至於

Mobile DRAM則有爾必達供貨，由於替代性相當高，不致造成斷鏈危機。

至於受惠族群，工業局認為，台、韓在工具機與紡織品屬於高度競爭，一旦兩韓爆發戰爭，應有轉單效應。同時，五大泛用塑化原料以及三大人纖原料，台韓在大陸市場也幾乎是勢均力敵，如果南韓產量減少，將會讓台灣受惠。

不過尼龍原物料CPL（己內醯胺），由於國內自給不足，部分需要從韓國進口，

建議業者開闢其他來源，例如中東、歐洲或日本等。

另外，我國的平板電腦、筆電與智慧手機，在國際間與南韓競爭激烈，工業局評估認為，可能有潛在轉單效應；同時，大尺寸面板估計也會有訂單湧現的跡象。

此外，金屬機械業，由於南韓較少提供零組件或是原物料，因此也不會有斷鏈危機，同時，我國也較少出貨到南韓，我業者不致有訂單危機。

例如，螺絲螺帽產業，工

業局表示，我出口競爭力，遠高於南韓，出口市場也集中在歐美，自南韓進口金額僅占總進口值1.80%。

在自行車產業，我國則以歐、美、日與大陸為主要市場，占出口比例9成，韓國非我主要出口市場，所以我廠商訂單不會受影響。

值得注意的是，我國機械產業的重要零組件，主要進口國家是日本，進口比例約36.5%，而南韓僅占2.9%，因此供應鏈受到負面影響不大。（相關新聞見A2）

亞銀示警

日銀寬鬆政策致日圓重貶，將斲傷台、韓經濟

亞洲續旺 提防泡沫化風險

記者吳慧珍／綜合外電報導
亞洲開發銀行（ADB）周二發布最新亞洲展望報告指出，開發中經濟體今年可望加速擴張，台灣也被看好今年明年經濟力道轉強，成長率分別達3.5%和3.9%。但亞銀也警告日本央行積極寬鬆導致日圓重貶，將斲傷台、韓經濟。

亞銀同時警告，亞洲經濟成長強勁，吸引外資熱錢滾滾而來，也加劇該區的資產泡沫化危機，亞銀點名香港、南韓、新加坡等金融市場開放國家，尤其容易面臨這方面的風險。

亞銀最新出爐的「亞洲開發展望（Asian

Development Outlook）」報告指出，中國經濟回溫及東南亞經濟「強力擴張」，成為帶動亞洲成長的領頭羊，另內需旺盛也替亞洲經濟動能增添柴火。

亞銀報告預估，涵蓋45國的亞洲開發中經濟體將擺脫去年成長放緩的陰霾，今年成長率加速到6.6%，明年成長率6.7%。亞洲開發中國家去年國內生產毛額（GDP）僅成長6.1%，為2009年來最難看紀錄。

在內需暢旺與出口轉佳的支撐下，中國大陸2013年的GDP成長率，料由2012年的7.8%攀升到8.2%，明年成長率8%。

與中國同列金磚國家的印度

，今年GDP成長率應可自去年的5%彈升至6%，明年更擴張到6.5%。

東南亞經濟仍憑藉民間消費強勁與區內貿易熱絡的優勢而表現出色，今年GDP成長率預估為5.4%，明年5.7%。

亞銀報告預測，台灣經濟可望扭轉去年僅成長1.3%的劣勢而轉強，今年明年成長率分別上看3.5%與3.9%，表現超越香港、南韓和新加坡，居亞洲四小龍之冠。

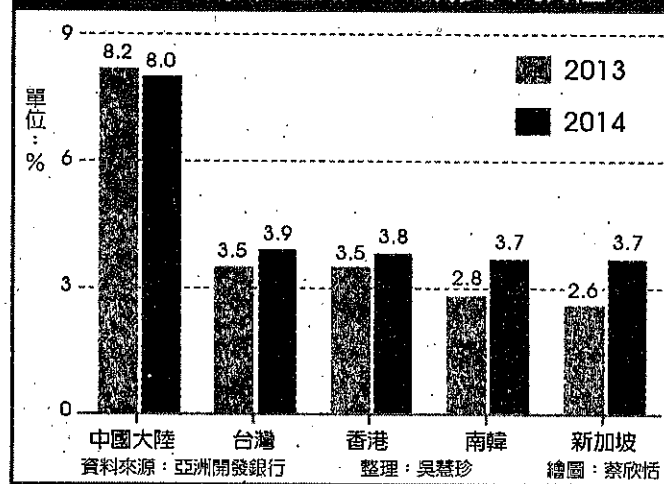
儘管亞洲經濟成長持續不輟，但亞銀仍點出該區發展的隱憂，包括通膨有升溫之虞。亞銀報告預估，亞洲開發中國家的通膨率，將從去年的3.7%，揚升到今年的4%與明年的

4.2%。

亞銀警告，已開發國家為刺激經濟將持續寬鬆，促使外資湧入亞洲，升高該區資產泡沫

化風險，此外美國財政爭議、歐債問題及亞洲地緣政治衝突，也恐危及亞洲總體經濟的穩定。

亞銀今年亞洲GDP成長率預估



南六 今年獲利看增50%

面膜打入對岸郵局通路 揮軍全球醫療不織布 兩岸拚擴產 EPS衝5元

記者黃文奇 / 高雄報導

醫療用不織布大廠「南六」(6504)董事長黃清山昨(9)日表示,近期將與大陸郵政總局簽訂面膜銷售合約,揮軍全球醫療不織布市場,並將啓動三年兩岸擴產計畫,大陸平湖廠水針生產線將於今年第3季率先投產,預估提升大陸兩倍產能超過2.8萬噸。

法人預估,南六今年具有爆發動能,獲利年增率五成以上。

南六將於5月上旬正式上市,公司成立於1978年,目前為全球水針不織布龍頭,陸續跨入生技消毒、清潔、醫療產品,目前股本6.45億元、去年營收約37億元,法人估計今年該公司營收成長超過20%,可望突破45億元大關,每股稅後純益有機會突破5元。南六昨日與櫃參

考價67.99元,上漲1.03元。

南六表示,不織布分為水針、SMS兩種技術,目前南六為全球最大水針不織布供應商,產品橫跨醫療、家用、個人清潔用品;未來將繼續跨入SMS系統,奠定公司在全球不織布產業界地位。

據悉,目前南六在「水針布」代工約占營業額37%,若加上「成品」,包括面膜、濕紙巾等產品占營收的43%,則泛水針布產品共占公司

營收比重八成;另兩岸營收占比台灣及大陸各為五成,黃清山說,大陸清潔用品市場急遽成長,今年將提升至六成。

黃清山表示,為因應大陸市場蓬勃,去年平湖新廠投資10億元,擴充全球最寬6.2公尺的水針生產線,將於今年第3季投產高附加價值水針產品,初期月產量將達800噸,年底前月產能可望達1,600噸。另外原有的800噸月產能產線,將全力投入醫療用高階水針布產品生產,提供歐美日等市場需求。

南六自有品牌「絲柔」面膜等產品,與「大陸郵政通路」簽訂合約,5月間將率

先在4個省份銷售,包括貴州、浙江、湖南、河南等約1萬個據點開賣,首波鋪貨200萬片、20萬盒,今年即可望挹注公司營運。

南六表示,將續在大陸北

方、西部尋求新廠建構點,兩到三年內將續擴充產能,完成大陸全國覆蓋率。



黃清山

南六小檔案

股號	6504
公司	南六
股本(億元)	6.45
董事長	黃清山
總經理	黃和村
主要產品	衛材類不織布、水針布、手術防護衣用布製造、醫療化妝用布、柔濕布、面膜
生產基地	高雄燕巢、浙江平湖
2012年營收(億元)	36.95
9日收盤/漲跌(元)	67.99/+1.03

資料來源:公開資訊觀測站

黃文奇/製表

台灣參與區域整合的挑戰

蕭前副總統在博鳌論壇的「蕭習會」中，向中國大陸國家主席習近平提出兩岸共同參與區域整合、加速經濟合作架構協議（ECFA）後續談判等期許。對於這些期許，習則以加快ECFA後續協議商談進程、「適時務實探討經濟共同發展、區域經濟合作進程相銜接的適當方式和可行途徑」加以回應。蕭習二人的期許同中有異，未來兩岸發展的方向，可能就會決定於如何擴大共識，縮小差異之上。

就在博鳌論壇召開之前，兩岸主管機關都口徑一致的透露ECFA服務貿易協議已完成協商，待文字核對確認程序後，即可對外宣布。所以看來蕭前副總統的期許，已有部分即將實現。各種跡象顯示，兩岸服務貿易協議將會是一個有

「牛肉」的開放承諾。從金融、醫療到電子商務這些中國大陸向來相對保守的行業，看來都會有所突破。

除了市場開放承諾外，其他比較關鍵的議題，包含如何處理台灣對於分階段給予陸資「世貿組織」（WTO）承諾待遇的需求，以及是否納入確保各種行政法規透明性及合理性的條款，以降低台商在實際經營時面對的不確定性。這些問題的答案，或許很快就會揭曉。

從中國大陸的自由貿易協定（FTA）經驗、ECFA本身的「兩岸特色」，以及兩岸互動的諸多考量，我們大概無法也不宜採美韓FTA那種高標準，來檢視、要求兩岸服務貿易協議，但就協助台商取得先機，擴大陸資來台投資意願而言，服務貿易協議絕對會是一個重要的

里程碑。

更重要的是，雖然兩岸服務貿易協議並不及於貨品，但其實服務及貨品協議都有很多類似的爭議及敏感問題，因此服務貿易協議一旦完成談判協商，意味著兩岸對於這些爭議取得了共識，建立了處理模式，絕對有利於加速後續貨品貿易協議的進展。

雖然兩岸服務貿易協議已經觸及了部分的「深水區」，但相較於「兩岸共同參與區域整合」的期許，兩岸服務及貨品貿易協商畢竟沒有牽扯到其他國家或國際組織，除了談判攻防外，尚未涉及敏感的國際空間問題，因此共同參與區域整合，才會是真正的深水區，也將成為下階段兩岸互動，要走大道還是小徑的關鍵。

過去政府總期待兩岸經貿關係和解，將可充分化解其他國家對與我洽簽FTA，加入「跨太平洋夥伴協定」（TPP）或東協加六機制的不安。我政府在各方接觸時，也不斷重申FTA的純經貿功能，不具有政治意涵。然而事實發展顯示，除美國等極少數國家外，中國大陸的反應及態度，仍然是左右台灣能否加入區域整合的核心關鍵。

目前看來，台星、台紐FTA即將完成，但這二個國家相對較小，也都已經跟中國大陸簽有FTA，所以習近平所說的「區域經濟合作進程相銜接的適當方式和可行途徑」，是否就代表大陸對台灣洽簽FTA已經形成默契甚至模式，有很大的疑問，況且即便這是兩岸默契，但TPP、東協加六等區域整合機制的成員

中，還有很多與大陸並無FTA關係，這個模式遲早要用盡。

政府非常努力積極力求突破FTA障礙，降低韓國威脅，但台灣接下來能否繼續維持FTA洽簽動力，很大一部分取決於大陸的立場。然而若所謂「適當方式和可行途徑」，是採香港模式，甚至必須透過協商才能取得共識，在台灣內部幾乎不可能取得支持；堅持此一立場，使台灣的FTA後繼無力，反而會將兩岸推向曲折的小徑。現階段台灣加入區域整合的時間壓力已經很大，兩岸取得共識已經稱不上「適時」，我們期待雙方更重視「務實」原則，形成兩岸均可接受的可行途徑，非但關係到台灣的經貿發展，更是直接影響兩岸關係的重要一步。

102.4.10

經濟日報

中國3月CPI僅增2.1% 升息壓力減

PPI連13月負成長 經濟復甦仍不夠力

【賴宇萍／綜合外電報導】農曆春節食品漲價因素消退後，中國3月CPI（Consumer Price Index，消費者物價指數）僅年增2.1%，低於市場預估的2.5%，較2月3.2%放緩，大幅降低中國人民銀行（人行）收緊貨幣政策的壓力。

貨幣維持中性寬鬆

中國國家統計局公布，中國3月PPI（Producer Price Index，生產者物價指數）年減1.9%，連續第13月負成長，顯示經濟復甦仍疲弱，預計人行貨幣政策近期仍維持中性偏寬鬆，以支撐經濟成長。

CPI升幅放緩，緩解市場對貨幣政策收緊憂慮，帶動陸股反彈，上證指數昨為5個交易日來首度收紅，漲0.64%，宏源證券分析師唐永剛說：「低通膨也有利於投資成長；預計股市的技術性反彈能夠持續，但反彈高度有待觀察。」

摩根大通首席中國經濟學家朱海斌表示，儘管年底通膨壓力恐捲土重來，估中國全年CPI增3.1%或3.2%，但仍低於政府預估3.5%目標，「人行今年或許無需升息或升存準率（存款準備金率）」。

部分經濟學家指出，中國近期物價形勢基本穩定，通膨風險不大，但疲軟的復甦力道可能是需要更加關注的目標。

滙豐經濟學家馬曉萍說：「中國經濟從去年放緩狀態中復甦，但依然脆弱。」

今年貿易摩擦恐增

中國商務部周一表示，今年的貿易環境不容樂觀，貿易摩擦的增加可能會變得更加常見。中國商務部發言人姚堅表示，今年第1季，中國面臨22起其他國家發起的反傾銷與反補貼調查，較去年同期增加22%。中國商務部公平貿易局調查專員宋和平也指出，中國出口增速相對較快，在全球需求不振的情況下，很容易成為其他國家攻擊的靶子。

人民幣兌台幣 快衝破5元大關

【記者陳美君／台北報導】南北韓戰事一觸即發，加上日本超強力寬鬆貨幣，新台幣兌美元匯率前天貶破30元大關，間接促使人民幣兌台幣的牌告匯率水漲船

高，即將突破5元台幣大關。

台灣銀行昨晚最新牌告，人民幣現鈔匯率4.939元，已逼近5元關卡。銀行主管說，一旦匯率漲破5元，代表未來每1元人民幣，

得用5元以上的台幣才能買到。

回顧2009年元月，國際金融海嘯爆發，新台幣匯率迅速貶值，人民幣牌告也曾突破5元大關；而昨日美元兌人民幣匯率停留在

人民幣6.2024元、台灣銀行掛出的人民幣牌告價卻飆高，是受到新台幣匯率的重挫影響。

今年以來新台幣兌美元匯率貶值3.14%，人民幣兌美元則升值0.5%，兩貨幣走勢背道而馳，促使人民幣與新台幣的交叉匯率飆漲，最近民眾換匯時恐怕會驚呼：「人民幣何時變得這麼貴？」