

# 紡織股八雄 逆勢紅

儒鴻、東隆興等成長動能強勁 三大法人搶進 類股掀比價效應

記者王淑以 / 台北報導

台股近期不振，不過紡織股逆勢抗跌，為台股中流砥柱。分析師表示，紡織類股今年營運成長動能強勁，尤其儒鴻（1476）接獲國際知名品牌訂單，帶動上游東隆興（4401）業績水漲船高，比價效應及資金傳導效應擴散至其他紡織類股雨露均霑。

昨日台股紡織股逆勢抗跌，分別為福懋（1434）、力麗（1444）、佳和（1449）、南緯（1467）、大統染（1470）、儒鴻（1476）、東隆興（4401）、如興（4414）。尤其近五個交易日，三大法人在儒鴻、東隆興著墨較深。

統一投顧總經理黎方國表示，接單暢旺的成衣廠儒鴻積極擴充產能，今年9月將投產，營運趨勢看俏。該公司也同步增加外發廠商的數量，並將毛利率較低的成熟產品移往外發廠生產，朝著高單價訂單布局，例如賣給Costco的售價五年來成長近一倍至25至30

美元。

法人估計儒鴻今年營收將年增25%，稅後獲利將年增33%，每股稅後純益（EPS）約可挑戰10元，明年EPS將繼續挑戰13元左右。

另外百元紡織股聚陽，美國客戶占比約達89%，近期受惠於美國內需景氣復甦，訂單穩定成長，富邦投顧認為美國景氣穩定復甦，聚陽未來幾年業績持續成長的關鍵。

今年以來美國失業率穩定下滑，5月雖小幅回升0.1%至7.6%，但消費者信心指數

## 8檔逆勢抗跌紡織股

股號	公司	近5日法人買賣超(張)	20日收盤/漲跌(元)
1434	福懋	-1,265	27.85/+0.25
1444	力麗	258	10.85/+0.20
1449	佳和	0	1.85/+0.01
1467	南緯	80	12.25/+0.15
1470	大統染	0	14.50/+0.20
1476	儒鴻	2,194	257.00/+8.00
4401	東隆興	2,298	93.00/+3.00
4414	如興	285	12.45/+0.10

資料來源：CMoney

王淑以 / 製表

84.5創下2007年以來新高，景氣復甦的趨勢未變。

法人估聚陽今年EPS將

可望達8.99元，明年EPS將一舉衝過10元，挑戰11.05

元。

# 林陳會前夕 高孔廉拋新議題：

# 「兩岸共同加入TPP、RCEP」

## 我藉兩岸平台 解決參與區域經濟整合難題 將來可能循WTO模式

【特派記者江睿智／上海報導】第九次兩岸兩會高層會談今天在上海登場，海基會副董事長高孔廉昨天首度拋出，兩岸共同加入「跨太平洋夥伴協定」(TPP)及「區域性全面經濟夥伴關係」(RCEP)等區域經濟整合協議，顯示我將藉兩岸平台解決參與區域經濟整合的難題。

這位人士分析，以兩岸加入世界貿易組織(WTO)為例，便是在二〇〇二年大陸先、台灣緊跟在後，「幾乎同時」的方式共同加入。WTO模式將來有可能會適用在加入TPP及RCEP。

第九次兩會會談今天舉行，下午將簽署兩岸經濟協議(ECTA)服務貿易協議。高孔廉表示，服貿協議是ECTA的四大協議之一，若是加上去年兩岸已簽署的投資保障及促進協議，等於完成兩塊重要拼圖，剩下兩塊，即貨品貿易及爭端解決協議，則尚待努力。

他表示，服貿協議是兩岸依據ECTA及WTO服務貿易總協定(GATS)第五條完成。未來將依規定通知WTO，釋放兩岸更自由化的訊息，共創兩岸經濟的繁榮與雙贏。

高孔廉表示，現在兩岸「和平穩定、繁榮發展」已成兩岸人民共同的主流意見，當前的兩岸關係以「協商取代對抗」的模式，已在世界發展史上，樹立最成功的典範，受到全球高度肯定。

海協會常務副會長鄭立中則表示，兩會協商期間，大陸都盡量將心比心，秉持互諒互讓，盡最大努力考量台灣需求，做合情合理安排。國民黨榮譽主席吳伯雄上周在「吳習會」，首度向中共總書記習近平提出台灣希望加入由大陸主導的RCEP；高孔廉昨天在第九次兩會會談前夕的預備性磋商，「加碼」邀大陸共同加入美國主導的TPP，全力鋪展台灣的自由化之路。

高孔廉表示，台灣與大陸都是全球經濟體系重要的一環，在亞太區域也是主要的參與者，盼未來雙方能攜手合作，相互扶持，共同加入TPP及RCEP等區域經濟整合協議，為兩岸經濟發展再創巔峰。

馬總統已訂定台灣以二〇二〇年加入TPP為目標；美方日前多次表達，在一定前提下歡迎中國大陸加入TPP。

相關人士透露，因兩岸特殊關係，台灣加入國際組織或參與區域經濟整合，對方國家或組織在「一個中國」政策下，必然要取得大陸某種默認後才可行；換言之，台灣要加入TPP，不只要取得美國支持，更要看大陸的態度。

# 推進中美經合 我添柴火

本報記者林庭瑤

兩岸兩會高層協商前夕，海基會秘書長高孔廉在大陸面前拋出，期盼兩岸攜手加入美國主導的跨太平洋夥伴關係(TPP)和大陸主導的區域全面經濟夥伴關係(RCEP)，為兩岸經濟發展再創高峰。

此語饒富興味，台灣似乎居中添柴火，往中美互信和經貿合作的方向推進。

美國原本主導TPP並啟動「重返亞太」戰略，與中國主導的東協十加一，及RCEP(東協加中、日、韓、澳、紐、印的經濟自貿區)對抗，但中國從未對TPP置一詞，甚至有意以RCEP與美國主導的TPP分庭抗禮。

六月初歐習會甫結束，大陸商務部鬆口表示將分析加入TPP的可能性；與此同時，美國商務部也說，為中國大陸與台灣加入TPP，在正式場合當面向陸方說出兩岸共同加入TPP，充分發揮台灣在美台三角關係中的角色，為中國大陸與台灣加入TPP，有利兩岸關係的和平發展。

### 邀陸加入TPP

# 5月外銷訂單續減 6月拚轉正

【記者邱建業／台北報導】經濟部昨（20）日公布5月外銷訂單金額為363.3億美元，年減0.4%，雖然連四個月衰退，但減幅逐月縮小。各類產品中，手機等資訊通信產品成長帶勁，連兩個月年增率破2%。經濟部官員預期，6月整體接單轉狀況轉正機率很高。

針對美國量化寬鬆政策（QE）極有可能在明年退場，經濟部認為，QE何時退、怎麼退，已為我外銷訂單復甦埋下不確定性，好壞難說，還需後續觀察。

5月以美元計價的外銷訂單金額年增率，仍未擺脫2月以來的衰退局面，不過，減幅已從4月的1.1%，縮小到0.4%，接近持平水準，顯示外銷訂單已略見好轉曙光。

受惠於手機等手持裝置需求增加與新機效應帶動，資訊通信類產品訂單金額年增2.6%，為連續兩個月正成長。其中，來自美國的訂單升勢最旺，年增高達12.3%，顯示美國經濟有感復甦。

此外，因中國大陸和東協六國需求增溫，以及石化類聚氯乙烯（PVC）等產品報價走升，5月塑膠膠製品較上月增加5%，年增率也揮別連三月衰退，較去年同期增5.3%。

然而，因個人電腦市場持續萎縮，壓抑電子、電機產品以及面板為主的精密儀器接單表現，5月訂單仍未止血，持續衰退。其中又以連接器、電源供應器為主的電機產品，衰退幅度居冠，年減15.1%。

展望下月外銷訂單表現，

經濟部統計處長林麗貞指出，暑假消費旺季來臨，手機、平板等手持裝置需求可望翻升，預期會帶動半導體設計、電子零組件、代工組裝業者訂單成長。

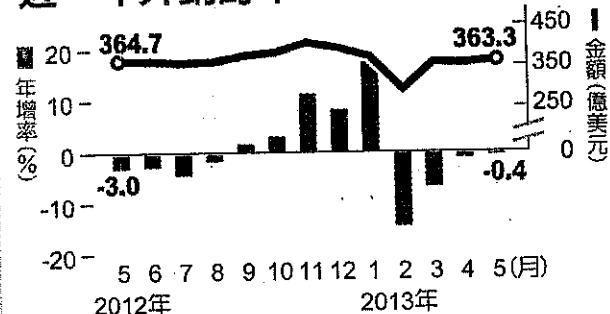
再加上以接單金額計算的5月接單動向指數為53.5，6月外銷訂單金額應該會比5月略增，年成長轉正機會很高。

## 東協接單增 日大減

【記者邱建業／台北報導】經濟部昨（20）日公布5月外銷訂單，東協六國表現亮眼，5月訂單激增10.7%，不過，受日圓貶值影響，我對日本接單連續四個月呈兩位數衰退。

日圓匯率在5月貶破100日圓兌1美元大關，令台灣自

近一年外銷訂單



資料來源：經濟部

日本接單失血難止，5月我對日接單金額為28.7億美元，減幅高達16.5%，連續四個月呈兩位數跌幅。此外，包括機械、資通訊等主要貨品也幾乎全面衰退。

台灣經濟研究院景氣預測中心主任孫明德解讀，日圓貶值使得日本購買力降低，

效應預期會持續浮現，短期內日本訂單回穩並不容易。

相對日本訂單衰退，我對東協六國接單成長火熱，5月接單金額為43億美元，較上月增8.4%，年增率更高達10.7%，成長亮眼。

孫明德指出，中國大陸業者陸續轉進東協設廠，加上當地內需市場旺盛，未來對台貿易重要性應只升不降。

# 開放55項陸資 沒有意外

藍孝威／上海報導

兩岸將於今日簽署攸關服務業開放的服務貿易協議，海基會副董事長高孔廉強調，台灣開放陸資來台的服務業具體項目，不會令人意外。但他指出，如何落實執行協議，會因各行業而有不同施行日期，陸方同意將會把審批行政程序公布。

據了解，服貿協議我方先前同意對大陸開放金融、醫療及旅行社等五十五項；大陸對台開放的項目包含電子商務、文創、海陸空運輸、金融、醫療、電信及旅行社等六十五項。高孔廉的保證等於反駁有消息指我方對陸方開放增至六十項的說法。

## 將儘速公布實施日期

海基、海協兩會，昨天下午進行第九次商談的第二次預備性磋商。高孔廉在會後表示，雙方已對文本內容進行最後確認，如何落實執行協議，因為各行業有不同的情況，「雙方同意儘速公布實施日期，相關法規和行政程序也要同時準備好。」在服務業開放的審批程序上，能更加透明。

## 不會有令人意外行業

不過，外界最關切的，雙方到底同意開放多少項服務業讓對方投資，高孔廉昨天仍不願鬆口。媒體追問，開放陸資登台的項目，會不會出現令人意外的行業，高孔廉連聲保證，「不會！不會！」

五年來兩岸已簽署了十八項協議，卻只召開過一次成效檢討會，未來希望能夠制度化。高孔廉說，下次何時召開檢討會議，時間將在今天確認。

## 為業者帶來很大商機

海基會董事長林中森昨日上午率協商代表團，搭乘華航班機從桃園飛往上海，他登機前接受媒體訪問時表示，這次會談的主要內容，包括檢視落實以往兩會簽署的各項協議執行的成果；另外將簽署服務貿易協議，讓兩岸做到優勢互補、相互提升，促進兩岸服務業的現代化，為業者帶來很大商機。

## 攜手提高國際競爭力

林中森說，會談中也將對E C F A後續協商，例如貨品貿易協議、爭端解決機制等，希望年底簽署協議；此外，兩岸避免雙重課稅、稅務合作、氣象合作、地震監測等防災合作議題交換意見，希望能列為下次會談的議題。

海協會長陳德銘在歡迎林中森一行時則說，他和林中森今天將進行兩會第九次會談，簽署兩岸服務貿易協議，這是落實E C F A的重要里程碑。面對經濟全球化和區域一體化，兩岸不僅應避免被邊緣化的危險，而且應該優勢互補、產業聯合，攜手提高國際競爭力。

102.6.21

中國時報

# 國貿局：全面開放後 GDP增0.57%

詹弘慈／台北報導

經濟部國貿局長張俊福表示，由於我國服務業占國內生產毛額(GDP)比重達六八.五%，從事服務業人口達五八.七六%，兩岸服務貿易協議簽署，進而兩岸服務貿易全面開放，將為我國實質GDP增加〇.五七%，以去年數值來推估，約為兩千兩百億元新台幣。

張俊福強調，為我國實質GDP增加〇.五七%的這數值，是假設服務貿易全面開放，但事實上這次將簽署的兩岸服務貿易協議，很多項目只是開放其中一小部分。例如讓大陸登台的電影從十部增到十五部、旅行社僅開放三家且只能經營國內旅遊等，因此在很多假設前提下，數字並不是那麼精準。張俊福說，與大陸簽署服務貿易協議最大好處是「增加台灣的就業」。他分析，雖然這次服貿協議有開放美容院讓大陸來台，以獨資、合夥或企業的方式設美容院，讓不少人擔心將衝擊台灣小

規模、家庭經營的美容院。但事實上，我國開放大陸來台，但無論大陸是用什麼形式，服務的人還是只能使用台灣人，因為我國不允許大陸以開美容院的名義，引進大陸美容專業人員，也就是說負責人可以是大陸人，但服務人員絕對是台灣人。不只是增加台灣就業，張俊福表示，雖然企業經營必須靠各自的努力，但政府若能幫企業多開一些門，把障礙排除，也會讓業者比較有空間發展。兩岸在服務貿易開放後，由於大陸市場比較大，台灣業者可以將兩岸市場整合在一起，利用大陸市場展店、作事業的經營。儘管兩岸服貿協議會增加台灣就業，但仍有許多人擔心大陸企業大規模來台，將會影響台灣產業。對此，張俊福坦言，任何的開放，都會影響特定的行業與個人，而政府當然有責任來協助克服困難，萬一不幸產生影響，勞委會也有一定機制，來協助受到影響的產業。

**柏南克公布時間表** 即將放緩每月購債，但將參考失業率決定動向

# QE下半年縮減 明年中終結

記者林國賓／綜合外電報導

美國聯準會(Fed)周三結束為期2天的決策會議，針對萬眾矚目的量化寬鬆(QE)何時退場問題，Fed主席柏南克給了明確的答案。柏南克表示，Fed擬於今年下半年某個時間開始縮減QE3的購債規模，明年年中終結QE計畫。

Fed會後聲明調高經濟評估，同時維持現有貨幣政策不變，但重頭戲在於會後的柏南克記者會，外界最想知道的是QE何時退場。

柏南克親口證實市場對Fed即將展開讓QE逐漸退場的疑慮，他表示：「決策委員會目前預期應可在今年稍後放緩每月的購債步調，若接下來的經濟指標大致符合Fed的經濟預測，則我們將會在明年上半年進一步縮小購債的規模，並於明年年中左右終止購債。」

Fed目前實施第3波QE，每月購買450億美元的美國公債與400億美元的房貸抵押證券。

柏南克指出，當QE退場時，失業率應可從目前的7.6%下

滑至近7%，萬一此一預測過於樂觀，Fed可以停止減緩購債，甚至反向擴大購債。

柏南克強調，即便縮減購債對於經濟仍具有支撐效果，而且還需很長一段時間才會做成完全移除貨幣刺激的決策，最終展開升息循環時也會是漸進升息。

路透向17家華爾街公債承銷商完成的預測訪調結果顯示，有16家認為Fed最晚在今年底就會開始縮減購債，大多數預測的時點是9月，第1階段每月購債的縮減幅約200億美元。

Fed的會後聲明雖重申要在失業率降到6.5%或通膨率達2.5%時才會升息，柏南克進一步說明時強調，失業與通膨



率目標僅是升息的參考依據，並非必然要件。

Fed並公布最新一季的經濟預測，明年經濟成長率從原估的2.9%到3.4%之間，上修至3.0%至3.5%，明年第4季失

業率預測從原估的6.7%到7.0%，下修至6.5%到6.8%。

儘管調高經濟預測，但Fed決策委員會認為，最快也要等到2015年可能才是適合的升息時點。

102.6.21

工商時報

# 用叛逆

102.6.21

工商時報

# 打一場剪裁 縫製的戰爭

【編者按】山本耀司(Yohji Yamamoto)與川久保玲、三宅一生並列日本時裝界三巨頭，也是二十世紀八十年代進軍巴黎時尚舞台的亞洲先鋒。他認為，服裝設計師的工作，就是一場剪裁縫製的戰爭。最初10年的製衣生涯，他都在和衣領搏鬥：為什麼衣服需要領子？難道沒有其他的處理方式？在踏實、辛苦地打基礎的同時，他也找到完全屬於自己的判斷模式和戰鬥策略。

與設計大師對話

◎文／山本耀司、滿田愛

以下是關於願景的幾個想法。  
以發展一項計畫本身沒什麼大不了。專注觀看才是創作行為伊始的重點。智力的操弄並不會讓創作變得更流暢。對發展一項計畫來說，使之無望的是取自於他人的創作概念。那只是遊戲而已。

若不質問最基本的存在問題，便無法創作。

先選定對個人具有意義的問題，然後作答。你會在生活和工作中找到樂趣，也會在過程中發現樂趣。喜悅來自團隊完全契合的瞬間，那時我們互相鼓勵，帶給彼此痛苦，在努力中找到出路。結果並不重要。請注意有些圈內人，他們忽略了最為重要的過程，一切卻都是為了社交結黨。

## 人生劇場

如果將人生比喻成劇場，那麼圈內人就是觀眾。他們真的經歷過身無分文的困頓，抑或兩人之間的衝突對立嗎？他們只是讀了這本書，看了那場電影，便假裝有所瞭解。總之，他們的領悟只奠基在一種虛擬的世間體驗上。他們並沒有深刻地質疑這個世界。他們被這個世界所馴化，習慣於持平保泰。

另一方面，圈外人就會設法解決世上一切所無法掌握的平和及不平等狀況。因為如果你想成為人生中真正的主角，就必須經常處在戰爭的狀態。圈外人誤解「文化人」，所以他們開始和圈內人交流。

年輕的設計師或許可以一夜成名、備受矚目，不過我仍會警告年輕人：「你被保護得太好了，對你來說不是件好事。」

接下頁

## 承上頁

音樂家或許會宣稱：「音樂是感性的。」可是為了被大眾認可，他在成名前必須花上幾年，甚至數十年的功夫磨練技巧。

服裝設計師也一樣，在他做出自己的東西以前，也必須全面吸收基本技法。在淬煉成為志高氣滿的藝術家之前，紮實的基礎訓練是不可或缺。時機到來，能建立起價值觀的偉大巨頭，在此之前，也會有感到困惑矛盾的瞬間。

為矛盾所苦的人總會有所收穫。在你踏實、辛苦地打基礎的同時，也能找到完全屬於自己的判斷模式和戰鬥策略。反覆又反覆，一遍又一遍地研究經典作品。

接著才是你傾覆既有的時候。這個道理和戰爭並無二致。你必須付出努力，如同戰士必須知己知彼。沒有這些準備，勝利焉能到手。沒有這些準備，個人的願景也只流於空談。

### 經典經得起時間考驗

服裝設計師的工作，就是一場剪裁縫製的戰爭。我最初10年的製衣生涯，都在和衣領搏鬥：為什麼衣服需要領子？難道沒有其他的處理方式？我被這個議題纏繞。直到我開始認真發展男裝才領悟到，原來特殊剪裁的領子是最優雅的頭部

開口。

若從工匠技術的層面來考量這個議題，也會發現寬敞的開口有其必然性。想像一個開口在前面圓領口。布料沿著脖子垂掛下來，我認為將自然垂掛在衣服前面的三角形往下折十分合理。這就是翻領的由來，脖子包裹著布料，前面的部分向下折，我們所知道的衣領於焉產生。

接著，該議題逐漸演變成頸背的保護，或是外觀的裝飾。所有這一切並非只是細節問題，衣領本身的重量及存在感扮演極重要角色。

沒有足夠的比重，領子會和身體拉開，使得衣服不再舒適。頸背若暴露出來，難免會引發寒冷的心理感覺。特殊剪裁的領子，確實稱得上是時尚史上的「完美紀念碑」。

因為衣領源自身體與布料之間自然形成的關係，所以它絕非我們可以輕忽玩弄的。若將衣領想成是耳朵，那麼身體必須依循類似的脈絡來建構。如果身體是A型，就不可能有個B型衣領。尼姑白色道服上的衣領，像極了垂掛在新幹線列車座位上的白色布料。在我看來，利用布料自然流洩的就是基本衣領，阻礙布料流洩的就是裝飾衣領。

研究衣領的紙型，馬上就會注意到它的形狀有如「迴力鏢」(boomerang)。將它想成是日本武士刀優美的曲線會更好。當這個有曲線的物件被折

彎後，便會伏貼在脖子上。這個曲線就是衣領的命脈，它所營造出來的弧形也必須注入一些張力。在如此窄小的面積裡，幾公釐的微妙區別，就能決定衣領的獨特或優雅。

弧形的張力，始於它在頸部的起點。從那裡，力道的流洩快又直接，完全沒有犯錯的餘地，直線下到第一顆鈕釦。這個軌跡便是衣領的精髓。

請注意！切勿輕率玩弄衣領，等到你技術純熟，等到你和

傳統之美決鬥時不至敗下陣來的時候，再嘗試吧。

(本文摘自行人文化7月新書《山本耀司：My dear Bomb》)