

搶TPP門票 把握三年補課期

【記者林安妮／台北報導】跨太平洋夥伴協定（TPP）預估2016年重新開門，近來包括泰國、菲律賓等均積極洽商美國，盼早日取得入場券。政府自評，除對外敲門工作外，台灣「入T」障礙，還包括農業等弱勢產業體質調整與法規調適。

馬英九總統曾宣示「2020年爭取加入TPP」，即所謂「八年入T，能快則快」主張，不過，隨日本今年加入

TPP後，TPP對外表示，目前工作重點擺在內部盡早完成談判，外界預計TPP再次開門時間將是2016年，由此也讓台灣入T時間大為壓縮。

知情官員表示，不只是TPP，就連另一個亞太地區重要經濟整合：區域全面經濟夥伴關係（RCEP），目前也暫不接受新會員入會申請，預估下回RCEP開門時點，也是落在2016年或2017年。

官員指出，近期政府內部已初步完成加入TPP盤點工作，對外也已展開敲門工作。惟政府自評，國內的自由化準備還不夠，必須利用三年時間「加緊補課」，「初步來看，包括弱勢產業如何增強抗體，政府法規如何接軌國際，都是重要課題。」

舉例來說，在剛洽簽的台星經濟夥伴協定（ASTEP）中，我國成功將包括稻米、紅豆等40項農產品排除降稅

清單，不過按TPP精神，農工產品都是零關稅，就連對外談判一向排除稻米降稅的日本，在TPP也面臨不得不降的壓力，更凸顯台灣農業必須趕快調整體質。

在法規調和上，早先行政院副院長毛治國會要求經濟部、經建會根據「亞太經合會」（APEC）提倡多年的「良好法規實踐」（GRP），評析我法規制定過程是否符合國際標準，結果發現落差頗大。官員

舉例，國際標準是法規上路前的預告要60天，廣納各界聲音，不料，台灣只預告七天，就讓法規上路，日後加入TPP時，都可能會被挑剔。

官員形容，TPP號稱是21世紀高標準、高品質的自貿協定，很多議題都會一路從邊境上進入國境，涉及一國內部事務調整，「這就好比人家帶著食譜到你家教你做菜，你若不接受，就無法加入人家的社交圈。」

102.11.17

經濟日報

台灣業界第一

擁有50件口罩與手術手套專利或技術

鄭永柱 期許成為口罩達人



●華新醫材董事長鄭永柱

台灣的華新醫材集團董事長鄭永柱，迄今個人發明50件的口罩與手術手套，若將上述發明專利或技術，直接賣掉，可進帳達幾億元，但他卻沒有這樣做，改選擇投入口罩生產，最大用意就是創造口罩的價值，及永續經營。如今，他已被封為台灣口罩發明達人。鄭永柱未來仍將持續深耕

口罩事業，目前無論口罩產量、多樣性及專業性，都躍居台灣業界第一。

鄭永柱透露，他發明口罩與手套創意來源，就是因為生活使用不方便。有了發明構想之後，他再交給公司申請專利或設計、量產。

不過，2003年3月29日，他陪沙烏地阿拉伯的官員與醫師，齊赴上海華新醫材的手套工

廠驗廠時，碰巧大陸爆發SARS疫情，4月1日回台的第一天，我國政府就下令從大陸SARS疫區回國，一定要戴口罩、量體溫，自主管理一周。

他的三弟鄭添焜，同年5月1日從大陸SARS疫區回國，被要求強制隔離，不准外出，讓他們對口罩的需求體驗更深。後來，他們先以華新醫材的名義，空運進口2、3個貨櫃的口罩

，總數量約200萬片，沒多久，就銷售完畢。因看到口罩商機，2003年成立宣德醫材，從事生產醫用、非醫用口罩。

集團除生產平面口罩外，還新開發鑽石型口罩、護目口罩、氣密口罩及「摺疊型N95口罩」、及抗病毒奈米銀鑽石型口罩。他期許自己能成為華人的「口罩達人」，甚至世界的「口罩達人」。（劉朱松）

工商時報

102.11.18

爭取TPP籌碼

與澳、加、紐協商，有助加入談判或降低衝擊

南韓 加速洽簽自貿協定

記者王傳強／綜合外電報導
為因應TPP（跨太平洋戰略夥伴協定）的形成，南韓政府正努力與該協定中幾個重要國家，簽訂雙邊自由貿易協定。

南韓上周五承諾將與澳洲舉辦雙邊的自由貿易協商，此為近三年半來，兩國首次舉行的貿易談判。

澳洲稍早前因反對「投資人與地主國間爭端解決機制」（Investor-State Dispute

Settlement）中的相關內容，以至遲遲無法在自由貿易協定上有所進展。然而澳洲9月的政黨輪替，使這項障礙稍加軟化。

根據一位南韓貿易部門高層指出，倘若能夠在稍早前的爭端解決機制上有所進展，兩國在簽訂自由貿易協定上，料能踏出一大步。

南韓才在上個月與加拿大進行協商，兩國希望能於年底前

簽訂自由貿易協定。此外，該國亦將與紐西蘭繼續貿易談判。南韓政府高層則指出，與紐西蘭的自由貿易協定，應該會於今年底成形。

澳洲、加拿大、以及紐西蘭等3國，都是TPP的積極談判國。南韓目前並未加入TPP談判，不過與該協定的國簽訂雙邊自由貿易協定，有助其加入TPP，即使不加入，也因與TPP國家簽訂雙邊自由協定，可將

損失降至最低。

外界預料南韓將在今年底前，決定是否加入TPP談判行列。該國政府中，許多官員對此表達正面的態度，外界認為南韓應該會很快的達成決定。

今年上半年時，南韓並未與澳洲在自由貿易協定上，有更積極的協商。

當時南韓將重點擺在與大陸的自由貿易協商。目前南韓加強與TPP國進行協商，意味著

該國自認在TPP協商上，有落後的趨勢。

南韓許多專家在一場公聽會指出，倘若不加入TPP談判的行列，該國在與日本的貿易競爭上，將處於劣勢。然而有些官員則指出，過份躁進的加入TPP，南韓也不會有太多的好處可得。

南韓已與TPP談判國中的12國簽署自由貿易協定，其中包括美國。

工商時報

102.11.18

機能服飾夯 儒鴻股價登高

上周五登上歷史新高343元，聚陽、銘旺實等其他成衣代工廠預料將比價上漲

記者袁延壽／台北報導

傳統紡織產業在機能性服飾獨領風騷下，正進行上下游整合，再創第二春：儒鴻(1476)是這波風潮的領頭羊，除帶領東隆興(4401)等相關產業鍊開創新局面，也讓外資法人重新審視紡織類股新價值，推薦買進，也讓儒鴻上周五股價登上歷史新高343元。

儒鴻創新高，是否帶動聚陽(1477)、銘旺實(4432)等其他成衣代工廠下一周股價的比價上漲，也成市場注目的焦點。

研發創新能力被全球知名品牌肯定，訂單不斷增加，讓儒鴻Q3單季稅後獲利突破7億元

，EPS2.88元，是單季獲利新高，累計前三季EPS7.77元，更創歷史新高。

開發機能性服飾代工及多功能布料，附加價值高，也讓儒鴻近幾年毛利率一直在提升；去(2012)年的營業毛利率達25.44%。今年前三季，已來

到28.72%，法人更預期，儒鴻今年全年的毛利率有機會可達30%。

儒鴻的成功已為國內紡織產業開創一條新路，並直接、間接帶動周邊上、下游供應鏈廠景氣，這些「儒鴻幫概念股」相關廠商，像供應色紗、功能性布料給儒鴻的東隆興及集盛，這幾年的營運也跟隨儒鴻的成長而同步攀升。

受到儒鴻獲利大幅成長的激勵，另一成衣代工大廠聚陽，也跟進和南紡合作，投入染整、布料上下游的產製。聚陽預

期，希望從2015年開始，訂單及獲利可有大幅度的躍進。

儒鴻營收獲利高幅度的成長，今年起，已吸引以往較少投資紡織族群的外資法人，開始買入；以外資持有儒鴻的比例，去年底只有12.68%、到上周五(15日)，持有的比例已來到35.03%。另外，外資持有聚陽的比例，也從去年底的18.75%，到目前達到36.92%。

儒鴻股價登上300元俱樂部之後，同族群的聚陽、銘旺實公布前三季的獲利，也出現大

成衣族群今年以來營運一覽

企業	主要產品結構	2013年1-10月合併營收(億元)	年增率(%)	2013年1-30 EPS(元)	2013年11/15 股價(元)
儒鴻(1476)	成衣代工70%、布料30%	146.29	33.94	7.77	343.0
聚陽(1477)	100%成衣代工	154.97	9.73	6.27	171.0
東隆興(4401)	布紗96.05%	40.73	29.73	3.79	109.0
銘旺實(4432)	99%成衣代工	17.37	5.75	3.62	78.1

資料來源：證交所

製表：袁延壽

幅度的成長，在基本面支撐下，法人預期，聚陽、銘旺實應會出現比價效應，股價近期會有上漲空間。

●機能性服飾代工及多功能布料，附加價值高，成為紡織業業績強心針。

圖／本報資料照片



工商時報

102.11.18

新興市場 葉倫效應難持久

表態支持寬鬆政策，激勵股債止跌，專家：投資人疑慮仍存，明年震盪恐加劇

記者王曉伯／綜合外電報導

英國金融時報指出，儘管上周美國聯準會下任主席被提名人葉倫一番支持量化寬鬆的談話，促使新興市場的股債價止跌反彈，然而此一所謂的葉倫效應，恐怕難以持久，新興市場資產在進入2014年之後難免震盪加劇。

報導指出，由於擔心美國量化寬鬆即將減縮買債規模與開始退場，新興市場在今年夏季遭逢一波資金出走潮，直到9月聯準會意外做出按兵不動的決策。

不過自10月下旬開始，對量化寬鬆退場的憂慮再起，新興市場資產再度遭到打擊。上周三印尼盾兌美元匯價跌到2年半的低點，印尼央行稍早調升利率根本無法阻止印尼盾的下

跌。在此同時，印度盧比也到2個半月最低，迫使央行緊急召開記者會表示匯率走勢完全不符印度的經濟基本面情勢。根據統計，上周投資人自新興市場股市撤出資金是20周來最大，自債市撤出資金也達10周最高。

所幸上周四葉倫效應發威力，促使新興市場資產止跌。葉倫上周四在參院金融委員會的任命聽證會上明白表示，由於

就業與通膨都未達到目標，她支持聯準會繼續實施量化寬鬆政策。她這番表白讓投資人定心丸，富時新興市場股價指數終於停止了已連續7天的跌勢，債券也告反彈，殖利率反轉走低。

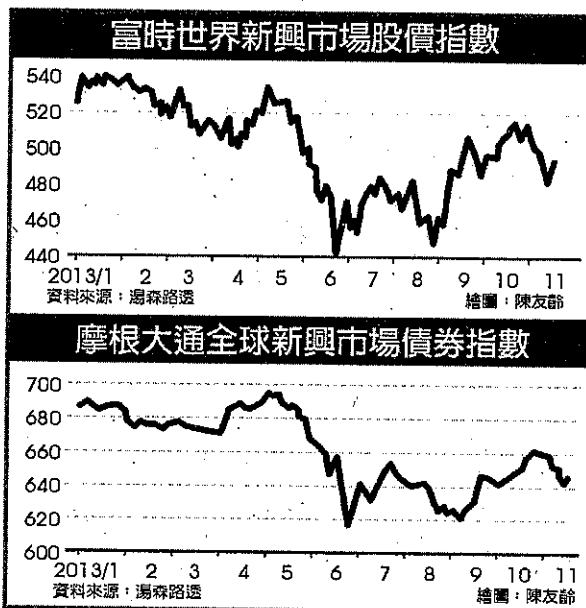
但儘管如此，就11月迄今走勢來看，新興市場貨幣中只有墨西哥披索兌美元匯價還能維持不墜，但巴西的里耳已下跌4%、印度盧比下跌2.9%、印尼盾下跌3%，土耳其幣也下跌2.1%。而在上周五，彭博社所追蹤的24種交易最熱絡的新興市場貨幣，就有20種兌美元匯價都呈下跌。士

專家指出，看來新興市場的

葉倫效應難以持久，投資人其實仍無法完全放心頭對美量化寬鬆將要退場的憂慮。

金融時報指出，投資人最大的憂慮是在於新興市場的經濟與財政體質是否禁得起美量化寬鬆退場的衝擊。面對可能到來的衝擊，新興市場國家的因應之道互有不同，有的開始推動改革，如墨西哥，有的則是大量積聚外匯存底，充實抵禦彈藥。

但分析師並不看好新興市場。一位不透露姓名的經濟學家表示，這些新興市場過去10年都沒有任何作為，如今卻想在3個月內有所成果，是行不通的。



DX COMPOSITE
▼ 3,859.13
-2.74% -108.71

2,422 M 3,020 B

TOP 5 GAINERS TOP 5

Symbol	Change	Price	Volume
420	15.26%		
210	14.15%		
30	9.28%		
415	8.27%		
230	7.14%		

by

工商時報

102.11.18

台灣最大口罩廠 華新醫材 拚擴產

雖歷經三兄弟分家，明年成立滿40周年，在台口罩月產量挑戰1,500萬片，年營收成長2成

記者劉朱松／台中報導

台灣最大口罩專業廠—華新醫材集團，去年因兄弟分家切割成為台灣、泰國及大陸等3個獨立醫材集團。為持續擴大事業版圖，台灣的華新醫材集團董事長鄭永柱表示，明年計畫投資約1億元，籌建新廠，生產「摺疊型N95口罩」、「氣密口罩」及「口腔口罩」等三大創新產品。

明年適逢華新成立40周年，鄭永柱透露，還打算先成立口罩觀光工廠，推廣及教育消費者正確使用口罩。

台灣的華新醫材集團事業體，包括華新橡膠、華新醫材、華新生醫、宣德醫材、及上海佳泰。其中，原以國際行銷為主的華新醫材，將不再只限做外銷，集團計畫明年將旗下成立10年、生產醫用、非醫用口罩，及防護兜裙等產品的宣德醫材，併入華新醫材。

此外，上海佳泰目前專注生產專利口罩產品，包括醫用、

非醫用口罩及防護兜裙等產品。為擴大營運規模，也打算在大陸江蘇看地，再分階段設廠，初期投資額達2、300萬美元，最快於明年可設廠。

台灣華新醫材集團今年各類口罩（含平面口罩）的月產量，可達1,000萬片，國內市占率約二成，明年口罩月產量可上看1,500萬片，等新廠完成後，規畫月產能還可倍增至3,000萬片。

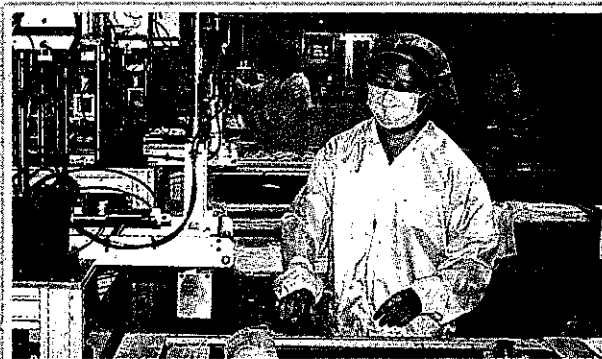
華新醫材集團去年三兄弟分家後，改分割成為台灣、泰國及大陸等3個獨立醫材集團。

其中，大陸的華新醫材，由鄭永柱的三弟鄭添焜接手，將在大陸安徽，剛批下約100畝土地，準備籌設新廠，藉以擴大手術手套的產能。

至於二弟鄭登烟，則接下泰國華新醫材，目前旗下泰國廠手術手套的生產線共計3條，有意推動下一步擴產計畫。

台灣的華新醫材集團今年營收目標可達約6、7億元，可比去年成長一成，明年在擴產及新產品營運挹注之後，營收還可比今年成長二成。

台灣的華新醫材集團旗下口罩產品，以摩戴舒（Motex）自有品牌，行銷海內外，目前創新及專利的各項口罩，已分別榮獲國家品質獎、國家發明創作獎、韓國首爾國際發明展金牌獎與特別獎，及俄羅斯莫斯科金牌等多項殊榮。



●華新醫材擬成立口罩觀光工廠，推廣正確使用口罩。另外，等新廠完成後，月產能衝3,000萬片。圖／劉朱松

台灣華新醫材集團事業

公司	華新醫材	華新橡膠	宣德醫材	華新生醫	上海佳泰
主力營運項目	國際行銷	手術及檢診手套、外科敷料、膠帶，及高階傷口敷料	醫用、非醫用口罩，及防護兜裙	生技生醫產品	醫用、非醫用口罩，及防護兜裙
資料來源：	台灣華新醫材集團				整理：劉朱松

工商時報

102.11.18

陸一胎化再鬆綁 搶救勞動力

開放單獨二胎 緩解人口老化加劇問題 分析師：中長期經濟添動能

記者曾迺強／綜合報導

大陸昨(15)日公布「三中全會決定」全文，宣布將鬆綁實施30多年的「計畫生育(一胎化)」政策，這項人口與生育政策的重大調整，讓夫妻中一人是獨生子女家庭可生第二胎。

在人口老齡化加劇的情況下，大陸一胎化政策將逐步走入歷史。

新華社公布「中共中央關於全面深化改革若干重大問題的決定」文件中，提出要在促進人口長期均衡發展的前提下，逐步調整與完善生育政策，實施父母一方是獨生子女的夫婦，可生育兩個孩子政策(即單獨二胎)。

中國大陸自1970年代後期實施一胎化，一般家庭結構由四位長輩、二位家長與一位小孩組成。若一胎化政策持續不變，小孩成年後將扶養至少六位長輩，形成「

421」比例，對社會結構造成重大問題。

大陸全國人大常委辜勝阻日前指出，大陸老年人口今年將突破2億人，占總人口比重逾15%，2025年將超過3億人，超越美國總人口數，顯示人口老齡化正嚴重加劇。

大陸過低的生育水準導致人口老齡化與勞動力短缺，更會降低經濟潛在成長率。經濟參考報引述國際貨幣基金組織(IMF)報告指出，若大陸維持1.45的生育率水準，那麼大陸勞動力人口將在未來十年出現下滑。

調整生育政策是否會為明年馬年帶來「嬰兒潮」，澳盛銀行(ANZ)大中華區首席經濟師劉利剛指出，僅放開單獨二胎政策，不太會帶來嬰兒潮。但政策放鬆，能在中長期增強經濟發展動力。

中共三中全會閉幕後，放寬生育政策的聲音就傳得沸沸揚揚。受此激勵，大陸奶粉股雅士利及現代牧業昨天股價分別上漲3.04%及2.56%；嬰兒用品股好孩子更是大漲8.17%，顯示行業對此消息充滿憧憬。

大陸於2011年11月就在31省市開放父母雙方若均為獨生子女可生二胎(即雙獨二胎)。財新網引述權威人士表示，開放「單獨二胎」只是生育政策「一小步」，最終應讓家庭及個人享有生育決定權。

食品百貨紡織生技 利多

【記者王奕敏／台北報導】大陸當局將放寬近年來引發爭議的一胎化政策，這同時也是中共18大三中全會中達成的改革決議之一。證券專家昨(15)日表示，未來大陸可觀的人口紅利，將使台股的食物、百貨、紡織及生技等相關類股，成為最大受惠族群。

摩根台灣金磚基金

經理人葉鴻儒指出，大陸任何利多題材都會帶給市場無限想像空間，眼見一胎化政策確定解禁，龐大人口紅利帶來的嬰幼兒相關需求，料將挹注相關概念股的營收動能，再上層樓。

其中，最直接受惠的就是專賣嬰兒用品的麗嬰房，以及同屬百貨業的遠百等，相關百貨通路類股可望成為最大受惠者，嬰幼兒食品需求

也會大量增加，食品類股的統一、佳格、味全等也可望受惠。不過，台新中國通基金經理人沈建宏提醒，食品類股由於目前正處於食安風暴中，建議待股價止跌回穩後再接。

一胎化解禁後，嬰幼兒的服飾購買需求也會有所成長，紡織相關類股如台南、儒鴻等，也將受惠服飾購買需求升溫。

經濟日報

102.11.16

江揆下令 自經區歸零檢討

加料再上路 國際醫療、金融業擬更開放 新版本拚年底定案

【記者林安妮／台北報導】自由經濟示範區租稅政策喬不攏，行政院長江宜樺近日拍板，歸零檢討。據了解，新版本將融入更多自由化、國際化精神，淡化外界「一味減稅」觀感。外界預期，在歸零檢討後，國際醫療、金融等開放不足的示範產業，可望「加料」再上路。

自經區特別條例上月中報送行政院核定，歷經副閣揆毛治國、政務委員薛琦審議。近日江揆手中版本雖已是跨部會折衝後的「最大公約數」，不過，近來外界批評自經區租稅政策聲浪迭起，加上內閣看法相左，江揆決定全盤檢視自經區所有開放項目，重點突出自由化。

為了追回進度，江揆近期將密集邀各部會首長討論，盼趕在年底定案。原定隨前副總統蕭萬長訪美的經建會主委管中閔，也取消行程。

相關官員表示，此次歸零檢討主要是回到自經區昔日推動構想，看看現況（特別條例）與理念差多少。過去因部會折衝而被犧牲的鬆綁，都有可能再加回來，「未來定調的新版本，一定是以自由化做亮點，租稅則扮演合理的短期『點火』功能。」

官員說，在四大示範產業中，農業加值、智慧運籌，已做到一定程度自由化。國際醫療與金融，鬆綁程度不如預期，前者仍充滿管制

思維，不僅未讓外資待遇從WTO邁向WTO+，陸資、陸籍准入也未看齊外資待遇。至於後者，開放幅度較小，一併納入審視範圍。

據了解，各部會討論自經區條例時，為了妥協，讓自經區推動理念大打折扣。歸零思考後的自經區，將重點突出日後接軌跨太平洋夥伴協定（TPP）與區域全面經濟夥伴關係（RCEP）的企圖心，在人流、投資待遇上，均會做調整。

至於在租稅政策上，基於國際租稅競爭，初判較需保留項目是，外籍專業人士在台薪資前三年半數課稅及台商海外盈餘匯回實質投資免稅等，其餘將視況增刪。

自經區理論與現實

項目	自經區原本設計	目前自經區及特別條例實踐
目標	<ul style="list-style-type: none"> ●自由化、國際化 ●發展高端服務業 ●接軌跨太平洋夥伴協定(TPP)與區域全面經濟夥伴關係(RCEP) 	跨部會折衝後打折
理念	<ul style="list-style-type: none"> ●外籍與陸及專業人士來台一視同仁 ●區內外資由WTO邁向WTO+ ●製造業陸資開放比照外資待遇 ●服務業陸資由兩岸經濟協議(ECFA)邁向WTO 	跨部會折衝後打折
舉例	國際醫療：准醫療機構公司化、外籍醫事人員來台執業已納入特別條例；但放寬社團法人限制、開放陸籍醫事人員來台未納入 金融：目前已開放各項金融商品，如衍生性金融商品、結構性商品；但與台灣利率、匯率、新台幣計價商品連結金融商品、開放給本國專業投資人等未納入	

資料來源：採訪整理
林安妮／製表