

南韓大軍登陸 貿協：以一敵十



中國時報
102.2.21

楊甜兒、連雋偉／台北報導

新春伊始，貿協北京與上海代表處也開工，正式與包括南韓貿易投資振興公社（KOTRA）短兵相接，協助台商搶攻大陸市場。貿協董事長王志剛（見圖·鄧博仁攝）接受本報專訪強調，以上海代表處來說，KOTRA有五十個人，貿協只有五人，打人海戰術肯定敗北，只能勉勵同仁以一敵十。他也提醒，ECFA像個甕一樣，要享受零關稅，就必須到大陸設廠，會一直把台灣資本與工廠吸納過去，所以與其他區域商簽自由貿易協定，非常重要。

王志剛說，台商依靠同文同種優勢時代已過去，仍須在商言商。現在大陸都說台灣貨好，但南韓面板廠今年底將在大陸量產，技術也大幅提高，長期貨比貨下去，大陸是否仍會維持一年三千萬片對台採購，就很難說。談及ECFA，王志剛一語道破其中「眉角」。他說，ECFA後台灣如無法加入「東協十加六」（中、日、韓、紐、澳及印度），就很麻煩；因為今年東協將啟動「區域全面經濟夥伴關係（RCEP）」，或美國主導的「跨太平洋夥伴關係（TPP）協定」。

一旦台灣無法參與，結果就是，台商到大陸投資出口享零關稅，到別國就要繳稅，最後台商產品要出口各地就得到大陸設點，這也是為什麼台灣未來須積極與鄰國商簽FTA的原因。

年初在台北剛設處的中國機電商會，王志剛說，這是大陸機電產品進出口行業最大商會，擁近萬會員。未來，只要透過互設分處就可辦理多像業務合作，如邀中草藥採購商來台辦展。

王志剛認為台灣代工比重過高，沒自有品牌，長期「台灣接单、大陸出口」，競爭力必然衰退。他說，貿協將著力培養台灣企業的創新力，協助品牌布建國際通路，增加其在目標市場的銷售，以提升出口成長。

貿協副董座 吳文雅交棒單驥

工商時報

記者張佩芬／台北報導

外貿協會副董事長吳文雅昨（20）日卸任，繼任人選內定為經建會副主任單驥。單驥為貿協前任董事，並曾任公平會委員、經建會諮詢委員，行政院近日將核定該項人事案。

貿協是經濟部轄下的財團法人，正副董事長形同政務官，年過65歲後行政院對於派令就採每年核批的方式。今年68歲的吳文雅於去年年底確定卸任

。昨日貿協董事長王志剛為吳文雅舉辦歡送會，王志剛指出，吳文雅在貿協4年7個月任內，主要負責推動新興市場的貿易發展，是印度市場的專家，曾經主持過連續4年的印度台灣工業展，去年並增設加爾各達辦事處；且每年帶領貿訪團到南美洲多國拓銷，一直是兢兢業業，與他有緣在同一個辦公室是修來的福份。

吳文雅則表示他自己人生有許多好運氣，更感謝王志剛的重用與卓越領導，貿協的團隊也是全台灣，甚至全球最優秀的拓展單位，讓他非常感恩知足。

單驥熟稔台灣產業經濟，曾力主兩岸應利用彼此產業各自優勢，加強合作，2008年5月馬總統上任後，延攬單驥出任經建會副主任。2010年5月曾

以貿協董事名義，出席上海世博台灣館點燈儀式，去年7月辭去經建會副主任工作回到學校，前勞委會主委王如玄去職時也曾經傳出將由單驥接掌。

棉價力挺 南紡東和獲利有撐

價格若持續上揚，力麗、力鵬及聯發紡織、集盛、宜進等營運皆受惠

工商時報

102. 2. 21

記者袁延壽／台北報導

國際大環境景氣走穩、預期大陸需求可望增加，美國洲際期貨交易所（ICE Futures U.S.）3月棉花期貨在月初創下近九個月新高；在棉價走堅下，棉紗產品售價，獲利將較能顯著提升，南紡（1440）首季營運、獲利將可具正面支撐。

東和（1414）則因擁有低價棉花長約，如果棉花價格再度起漲，本業與潛在利益看俏。

主要營項包括棉混紡紗、聚酯粒、聚酯棉、加工絲的南紡，其中，占比四成以上的棉紗產品是影響獲利關鍵；法人指出，若棉價上漲帶動棉紗產品售價，對南紡獲利將較能顯著提升。

南紡1月合併營收19.12億元，月增率達1成、年增率達36%，法人預估首季營運可望較去年第四季小幅成長，合併毛利率估計將在10%以上。

棉混紡紗廠東和，擁有低價

棉花長約，如果棉花價格再度起漲，本業與潛在利益看俏；法人預估，此次棉價上漲，東和毛利率將可提升3、4個百分點。

另外，聚酯以及棉品具有替代效應，以過往棉價上漲的經驗來看，只要棉價持續走揚，聚酯等產品報價也會跟進走揚，聚酯產業會是棉價上揚最直接的受惠者。

市場因此預期，如果棉價持續上揚，國內聚酯加工絲、尼龍粒絲的價格也將水漲船高，族群如力麗（1444）、力鵬（1447）及聯發紡織（1459）、集

盛（1455）、宜進（1457）等營運曙光也將陸續浮出。

力鵬指出，年節剛過，市場雖然需求仍不明朗；不過，部分尼龍粒廠所接的一些小量訂單的價格已比一月上漲，且，因原棉價格上漲帶動、塑化原料漲勢確立，聚酯人纖替代效雖不會馬上立即顯現，但，隨著原棉需求增加、供給不足下，紡織原料跟著調漲的機率頗高。力鵬指出，生產線的單子已排到三月底，目前的產能利用率也已超過8成，比去年下半年提升一成多。

尼龍業者認為，現在紡織下游廠商雖仍在觀望，不過，隨著市場景氣回溫，預估，三月分的報價就會調漲，漲幅約在100元以上。

一月營收年成長率高達68.92%的聯發紡織，也已對今年紡織原料的景氣趨勢，從先前的保守，轉為審慎樂觀。

棉價漲可望受益廠商營運

企業	2012年營收 (億元)	成長率 (%)	2012年Q1~Q3 EPS(元)	2013/2/20 股價(元)
南紡(1440)	213.28	-9.83	0.24	14.45
東和(1414)	14.21	9.60	0.31	9.20
聯發(1459)	30.44	4.29	-0.16	8.58
集盛(1455)	169.96	-10.39	-0.25	9.88
力麗(1444)	141.00	6.73	0.66	11.10

資料來源：證交所

製表：袁延壽

●棉價持續走堅的話，聚酯等產品報價也會跟進走揚，聚酯產業會是棉價上揚最直接的受惠者。

■／路透



聚陽 上月獲利年減6%

東南亞廠工資大漲拖累 台南企、儒鴻也受衝擊 將強攻高毛利產品

記者柯玟寧／台北報導

受今年元月起東南亞等地基本工資一併調漲影響，聚陽（1477）昨（20）日公告上月獲利出現衰退，1月合併稅前盈餘1.56億元，年減6.77%。法人說，聚陽、台南企、儒鴻、南紡，因廠區集中在東南亞，受到衝擊較大，今年轉而提升高毛利產品因應。

經濟日報

102.2.21

今年1月起，包括泰國、越南、印尼及馬來西亞等國陸續調高最低工資標準，其中印尼針對首都雅加達的基本工資漲幅最大，最低工資調升至月薪221萬盾（合新台幣約6,000元），漲幅逾四成，以人力為主的成衣廠營運成本大增。

聚陽表示，產區雖集中在印尼，不過雅加達廠的產量僅占總產量5%至6%，最大產區集中在印尼的三寶瓏，元月獲利降低，除了工資因素，還有因成衣接單都以美元報價，受新台幣升值影響出現部分匯損。聚陽昨日公告的今年1月合併營收為15.02億元，年減0.4%，稅前盈餘1.56億元，年減6.77%，若以股本16.56億元計算，每股稅前盈餘0.95元。

此次雅加達上漲基本工資，對成衣廠台南企衝擊最大，台南企的印尼雅加達廠月產量約100萬件，等於有40%的產能來自於雅加達。根據法人估算，雅加達的工資上調將讓台南企淨利年減0.78%。

台南企主管表示，為減低衝

擊，今年將在印尼的中爪哇區租新廠房，目前中爪哇還未有基本工資調升政策，成本相對便宜，估計今年第2季中爪哇廠將能投產，初期每月產量約10萬件；並且為穩固獲利，今年會多接高價訂單，提高跨入門檻。

越南的河內及胡志明市，今年元月起工資也上調，漲幅15%至20%，在越南設廠的南紡、儒鴻同樣出現成本上升問題。

棉價漲

【記者柯玟寧／台北報導】儘管東南亞出現工資上漲問題，但南紡（1440）今年以來受惠於棉花價格持續攀升，近期營運明顯轉佳，1月合併營收達19.12億元，月增達一成，年增率為36%。法人估算，今年首季南紡的營收、獲利都將優於去年同期。

根據統計，目前紐約棉花期貨價格攀至每磅84.13美分，周漲幅3.46%，為去年6月以來

紡織業因應東南亞工資上漲

股號	公司	衝擊	因應方式	20日收盤／漲跌(元)
1440	南紡	每月成本增800至900萬元	增加生產毛利高的純棉紗、CVC紗等產品	14.45／+0.35
1473	台南企	淨利年減0.78%	在印尼中爪哇區租新廠房，及接高價訂單	30.35／+0.20
1477	聚陽	1月獲利年減6.77%	盼將成本增加反應至產品報價	100.00／+1.50

資料來源：各業者

柯玟寧／製表

聚陽相關權證

標的證券	權證代號	權證名稱	價內外(%)	權證單價(元)	剩餘天數	標的上漲1%、權證相對漲跌幅(%)
聚陽	057178	57群益	價平	1.16	63	7.30

群益金鼎證券／製表

南紡Q1營運走揚

新高價。南紡的營業項目包括棉混紡紗、聚酯粒、聚酯棉、加工絲等，其中棉紗產品是影響獲利高低的關鍵，近期棉價上漲，有助於帶動棉紗產品售價，獲利將顯著提升。

南紡主管表示，現在棉花庫存量仍維持6個月，今年因為過年落在2月，1月提前出貨，拉升1月營業額成長。隨著IFRS國際會計準則上路，南紡1月改公布合併營收。

法人指出，中國農曆年前，紡織業受惠於回補庫存需求，推升產品價格，農曆年後中國買盤回到市場，除了棉花、聚酯、尼龍等原物料價格也持續成長。

南紡的越南廠在去年8月將高價棉花用盡，第4季開始，營運狀況逐步改善，毛利率維持逾10%，今年首季，因棉花價格攀升，利於反應價差，今年首季營運可期。