

- 流通新聞 / 零售業震撼彈！徐重仁出任全聯福利中心總裁
- 商業發展研究院 / 退休族的幸福商機
- 通路報導 / 家樂福年貨大街大革命

<http://www.dnnt.com.tw>

DISTRIBUTION 全·方·位·流·通·專·業·媒·體  
NEWS

# 流通快訊

784 期  
2013年12月10日 出刊

ISSN 977-102816300-8



9 771028 163008

售價：99元

**EPSON**  
EXCEED YOUR VISION



## 用彩色標籤 辨識就是快

Epson商用彩色標籤印表機，讓尋找商品變輕鬆  
貨物分類更清楚，快速辨識最容易！



### TM-C3510

噴墨式彩色標籤機

- 高速彩色列印
- 防水抗光
- 體積小
- 高耐用度



### GP-C830

噴墨式連續報表紙印表機

- 超高速列印
- 列印文件防水、防酒精、快乾
- 條碼列印超清晰

# 流通市場觀（二十）

## 兩岸經貿往來產生結構性改變

文 / 精宏投顧執行長 鄭琮寰

### 大陸進口替代能力逐步提高 MIT、服務業逐步角逐大中華市場

台灣主要是以出口導向為主的經濟體。中國大陸，目前又是台灣主要的貿易夥伴。2013年上半年受歐債風暴以及美國財政問題的影響下，中國大陸的經濟成長有下滑的現象；直到第3季，因全球經濟好轉，導致外部需求有所增強，再加上大陸政府擴大基礎建設投資及陸續推出多項刺激措施發揮成效，經濟成長率升為7.8%，中止連續2季的下滑趨勢。大陸市場成長率的恢復對我國經濟帶動能有多少的影響？本期專欄從兩岸經貿結構性改變，提供產業界佈局商機。

### 台灣對大陸投資逐步產生結構性改變

根據行政院經建會的報告，受到大陸經濟成長趨緩、經營成本升高以及台商第二代接班意願不高等因素影響下，近年來我對大陸投資意願持續降低。據經濟部投審會統計，2013年1至9月累計核准對大陸投資件數為310件，較上年同期減少8.3%；累計核准投（增）資金額為63.2億美元，較上年同期減少21.4%，減幅較2012年的16.6%略有擴大。

在投資業別方面，2013年1至9月我對大陸投資前五大業別中，金融及保險業（占比24.1%）因富邦金融集團於上海投資銀行業而大幅成長88.1%；電腦、電子產品及光學製品製造業（占比12.3%）、批發零售業（占比11.9%）及電子零組件製造業（占比11.5%），因大陸生產成本上揚、產業競爭的影響，分別衰退40.6%、20.8%及50.8%；基本金屬製造業則因城鎮化及擴大內需影響，大幅成長46.4%；近年來台灣對大陸投資的行業別方面，和過去相比，結構明顯改變，由以製造業對大陸投資的年增率明顯衰退。

2013年1-9月對中國大陸投資前五大業別

	件數	金額（比重）	上年同期金額	與上年同期比較	
				金額	年增率
				單位：千美元%	
金融與保險業	10	1,624,903 (24.06)	863,774	761,129	88.12
電腦、電子產品及光學製品製造業	14	832,962 (12.34)	1,402,114	-569,152	-40.59
批發及零售業	113	800,506 (11.86)	1,010,448	-209,941	-20.78
電子零組件製造業	38	778,750 (11.53)	1,583,823	-805,073	-50.83
基本金屬製造業	6	256,112 (3.79)	174,956	81,156	46.39

資料來源：經濟部投資審議委員會

## 台灣對大陸貿易出口動能有減緩跡象

受惠歐美經濟穩步復甦、消費性電子產品需求增溫帶動，對大陸貿易擺脫上年負成長態勢。據財政部海關資料顯示，2013年1至9月累計我對大陸及香港出、進口金額為891.6億美元、327.0億美元，分別較上年同期增加1.7%及0.8%，占我出、進口比重分別為39.3%、16.2%。其中，對大陸貿易總額為921億美元，占我整體對外貿易總額之比重達21.4%。在出口方面，2013年1至9月累計我對大陸出口606.3億美元，較上年同期增加1.4%；在進口方面，1至9月累計自大陸進口314.8億美元，較上年同期增加2.5%。但仔細觀之，2013年前3季對大陸出口成長率分別為4.4%、2.5%及-2.2%，顯示我國對大陸出口動能有減緩的跡象。

## 我國對中國大陸及香港貿易統計

單位： 百萬美元	中國大陸					香港				
	出口		進口		出(入) 超	出口		進口		出(入) 超
	金額	年增率 %	金額	年增率 %		金額	年增率 %	金額	年增率 %	
2008	66,884	7.2	31,391	12.1	35,492	32,690	-13.9	1,493	-18.2	31,197
2009	54,249	-18.9	24,423	-22.2	29,825	29,445	-9.9	1,123	-24.8	28,323
2010	76,935	41.8	35,946	47.2	40,989	37,807	28.4	1,628	45	36,179
2011	83,965	9.1	43,607	21.3	40,358	40,088	6	1,676	3	38,413
2012	80,729	-3.8	40,910	-6.2	39,819	37,937	-5.3	2,659	58.7	35,278
2013年 1-9月	60,631	1.4	31,476	2.5	29,154	28,531	2.1	1,222	-29.5	27,309
第1季	19,681	4.4	10,183	5.8	9,498	8,831	5.2	495	8.5	8,335
第2季	20,764	2.5	10,539	-1.8	10,224	9,799	4.6	408	-29	9,391
第3季	20,189	-2.2	10,719	3.4	9,469	9,904	-2.5	342	-51.3	9,562

資料來源：財政部海關

## 台灣對大陸主要出口產品成長力道逐步趨緩

2013年第3季我對大陸出口已由前2季的成長4.4%、2.5%，轉為衰退2.2%。以出口主要產品來看：

- 受惠於大陸手持裝置IC需求暢旺，消費性電子產品需求增溫下，帶動積體電路為主的電子產品（占

比26.5%) 出口成長率由第1季、第2季的2.4%、2.9%，擴大至第3季的3.0%；資通產品(占比2.2%) 因大陸手持行動裝置需求減緩，由第1季的成長81.9%減緩至第2季的55.5%，第3季則轉為衰退26.2%；光學器材(占比18.7%) 出口則因大陸面板下游產能提升，轉為進口未裝配光學元件，致成長率持續下滑，第三季已轉為負成長14.3%。

- 在全球經濟復甦緩慢，影響廠商投資意願下，機械產品(占比7.2%) 對大陸出口持續下滑，由第2季的衰退5.5%，擴大至第3季的10.7%；化學品(占比13.4%) 則在持續兩季為負成長後，第3季已轉為成長14.3%；塑橡膠及其製品(占比11.1%) 以及紡織品，雖於第2季轉為正成長，惟第3季成長幅度略有下滑，分別為5.4%及1.5%。

- ECFA早收清單的產品中，動植物產品及調製食品持續呈現2位數的成長；而石料水泥則受大陸民間消費成長減緩以及產能過剩影響負成長達29.5%，衰退幅度較第2季的20.7%擴大。

出口金額 單位：百萬美元		2011	2012	2013 1-9月	2013 各季		
					第1季	第2季	第3季
總計	出口金額	83,965	80,729	60,631	19,681	20,764	20,189
	年增率 %	9.1	-3.8	1.4	4.4	2.5	-2.2
動物產品	出口金額	164	214	168	66	49	52
	年增率 %	104.4	26.2	9.6	-1.4	16.5	19.9
植物產品	出口金額	44	48	55	23	17	14
	年增率 %	17.1	9.7	55.6	134.5	33	15.1
調製食品	出口金額	214	277	246	66	91	89
	年增率 %	36.5	28.8	34.6	47.4	39.5	22.5
礦產品	出口金額	975	1,000	711	287	242	182
	年增率 %	8.6	2.6	7.5	6.1	43.5	-17.1
化學品	出口金額	12,031	10,743	8,205	2,926	2,572	2,707
	年增率 %	20.6	-10.7	1.3	-2.3	-5.9	14.3
塑橡膠製品	出口金額	8,778	8,541	6,516	2,032	2,231	2,252
	年增率 %	7.2	-2.7	3.8	-1.4	7.3	5.4
紡織品	出口金額	2,797	2,530	1,848	584	675	589
	年增率 %	10	-9.5	0.3	-5.3	4.8	1.5
石料水泥	出口金額	959	1,137	697	253	223	220
	年增率 %	64.5	18.8	-19.6	-7.3	-20.7	-29.5
基本金屬	出口金額	5,822	5,156	3,647	1,206	1,203	1,240
	年增率 %	9.4	-11.4	-5.4	-3.6	-10.7	-1.4
電子產品	出口金額	20,741	19,668	15,141	4,563	5,227	5,350
	年增率 %	14.6	-5.2	2.8	2.4	2.9	3
機械	出口金額	6,340	5,822	4,139	1,178	1,501	1,461
	年增率 %	23.5	-8.1	-5.8	0.5	-5.5	-10.7
電機產品	出口金額	2,966	3,447	3,114	977	1,120	1,013
	年增率 %	-3.7	16.3	23.3	32.9	34.8	5.8
資通產品	出口金額	1,451	2,042	1,652	570	636	449
	年增率 %	99.7	40.8	24.1	81.9	55.5	-26.2

運輸設備	出口金額	656	731	765	194	310	260
	年增率 %	-24.3	11.5	30.1	49.3	24	25.5
光學器材	出口金額	16,725	16,045	11,564	4,092	3,892	3,580
	年增率 %	-5.4	-2.7	-1.5	10.3	1	-14.3

資料來源：財政部海關

由於台灣對大陸製造業投資減緩，投資帶動貿易力道減弱，加上中國大陸經營成本升高致廠商外移東南亞、大陸產業供應鏈逐步建立，進口替代能力提高，使台灣對中國大陸出口成長日益低緩。

除了電子業上游積體電路IC產業成長力道依舊強勁之外，ECFA早收清單中關於動植物產品及調製食品等MIT產品，雖基期低，但成長力道強勁，在兩岸貨貿協議簽署後，大中華13億的內需市場，將是兵家必爭之地。

### 流通個股（聯發科2454）

利多因素：

1. 2013亞洲新興市場受歐債因素及美國財政問題干擾，股價普遍震盪，而聯發科卻自低點295元一路漲至448.5元，最高漲幅達52%。
2. 中國大陸智慧型手機需求暢旺，受惠於智慧型手機晶片出貨強勁，以及產品組合優化，使財測逐季落於高標。

利空因素：

1. 中移動宣布將調整LTE通訊規格，補貼重點可能集中於價格在千元人民幣左右的中低階機種，將擠壓到聯發科力拱的八核晶片市場，且有利於中國大陸本土的晶片廠商帶來機會。
2. 2013年股價漲幅已大，在448元左右遇技術性反壓，將進入整理區間。

