

台灣扣件產業的警訊——黑天鵝到了嗎？



台灣財政部在8月最新統計數據，台灣出口連續11個月負成長，財政部表示，由於受到國際間通膨、升息及庫存調整影響，全球經濟及經貿動能趨緩，導致出口受到影響，兩位數字衰退也跟去年出口額基準較高有關。台灣經濟研究院於7月25日公布2023年全年經濟成長率最新預測，考量到上半年經濟不如預期，下半年也受到「物價及薪資調高」、「美中貿易戰」、「去化庫存」及「聖嬰現象」四隻「黑天鵝」干預，全年GDP下修至1.66%，台經院所說的這四隻「黑天鵝」真的能說明台灣目前外銷不佳的問題嗎？首先「美中貿易戰」、「去化庫存」及「聖嬰現象」是外部現象，是所有世界貿易國家都面臨的問題，而「物價及薪資調高」是台灣內部問題，但是，平心而論台灣政府對於這段時間物價及薪資管控相比其他國家並不遜色，查經濟部國家貿易局統計數據顯示，台灣自2022年9月開始外銷衰退，到2023年7月已經是連續衰退11個月，本文依據經濟部國家貿易局自2022年9月至112年6月統計將台灣與韓國、新加坡、香港、中國大陸這四個與台灣相鄰的國家(地區)的進口與出口成長率相比如表1:

以這5個國家(地區)10個月外銷出口成長率平均值而言，衰退第一名是香港的-14.73%、第二名是台灣-13.89%、第三名是韓國-10.05%、第四名是新加坡的-5.7%，令人意外的是中國大陸的-2.62%是最低的，整理如表2:

2023年第三季即將結束，在全世界經濟不景氣的氛圍之下，俄羅斯與烏克蘭戰爭未息，中、美貿易戰非但沒有減緩，美國總統拜登更於8月9日發布一項新的「限中案」行政命令，禁止美國對中國「量子計算」、「先進晶片」和「人工智慧AI」領域的部分投資，目的是阻止中國軍方獲取美國技術和資本，中國內需市場因為房地產崩盤而受影響，外銷也因歐、美貿易抵制大幅衰退。

表1、2022年9月至2023年6月台灣、韓國、新加坡、香港、中國大陸出口、進口成長率 (單位:%)

國別(地區)	台灣		韓國		新加坡		香港		中國大陸	
	出口	進口	出口	進口	出口	進口	出口	進口	出口	進口
2022年 9月	-5.3	-2.6	2.3	18.2	14.5	15.6	-10.6	-7.3	5.6	-0.4
2022年10月	-0.5	8.2	-5.8	9.9	0.1	5.3	-14.6	-14.6	-0.6	-1.1
2022年11月	-13.1	-9.2	-14.2	2.6	-6.6	-2.2	-26.5	-20.9	-9.2	-10.9
2022年12月	-12.1	-11.4	-9.0	-2.5	-6.3	-7.5	-26.9	-21.8	-10.1	-7.3
2023年01月	-21.2	-16.8	-16.4	-2.7	-7.9	-9.6	-36.3	-27.7	-10.7	-20.5
2023年02月	-17.1	-9.4	-7.7	3.5	-2.2	-3.8	-2.9	2.0	-1.6	5.6
2023年03月	-19.1	-20.1	-13.9	-6.5	-5.2	-9.9	0.0	6.1	14.3	-0.6
2023年04月	-13.3	-20.3	-14.4	-13.3	-16.0	-17.6	-7.9	-8.9	8.0	-7.8
2023年05月	-14.1	-21.8	-15.4	-14.0	-12.5	-18.1	-10.9	-14.5	-8.0	-5.1
2023年06月	-23.1	-29.9	-6.0	-11.7	-14.9	-19.2	-10.7	-12.5	-13.9	-8.0
平均	-13.89	-13.33	-10.05	-1.65	-5.7	-6.7	-14.73	-12.01	-2.62	-5.61



表2、2022年9月至2023年6月台灣、韓國、新加坡、香港、中國大陸出口衰退排行表

排名	國家	衰退率
1.	香港	-14.73%
2.	台灣	-13.89%
3.	韓國	-10.05%
4.	新加坡	-5.7%
5.	中國大陸	-2.62%

香港是這5個國家(地區)衰退排名第一的區域，以2023年7月31日香港財政司司長陳茂波所發表的文章整理原因如下：

- 美國方面：**美國聯儲局連番大幅加息及縮減資產負債表以遏抑通貨膨脹，美國GDP連續第二個季度呈負增長。
- 歐洲方面：**由於俄烏衝突導致能源及糧食價格高漲，令區內的通貨膨脹威脅更為嚴峻。
- 出口方面：**由於美歐央行相繼加息，經濟轉趨疲弱，香港出口表現受到拖累。
- 消費方面：**在美國大幅加息下，影響港股和物業等資產價格，並削弱市民消費意欲。
- 固定投資方面：**整體經濟前景轉弱加上加息陰霾，對整體投資亦造成負面影響。

觀察自2019年以來香港人民反對「逃犯條例」修訂草案運動(又稱反送中運動)，香港自2019年3月31日開始的一系列爆發的大規模社會運動，當年9月5日，國際信用評等公司惠譽國際(Fitch Ratings)就將香港長期外幣發行人違約評級(IDR)由「AA+」下調至「AA」，評級展望為「負面」，創下香港自1995年來首見。自2019年之後香港經濟又逢新冠疫情影響，2022年6月工商時報報導，有「東方之珠」稱號的香港，因反送中運動、疫情防控等接連打擊，令香港經濟與金融市場表現失色，尤

其嚴厲的防控措施不僅阻礙人流，更令外企撤出香港，將業務轉往他國。香港財政司司長陳茂波所發表的文章沒有談到的是「政治不穩定」所造成外資與訂單外移的現象。

台灣排名衰退榜居第二名，衰退率高達-13.89%，依據財政部8月公布2023年7月出口總額 387.3 億美元，年減 10.4%，累計 1 至 7 月出口與去年同期相比，衰退將近17%，台灣出口連11黑，再與亞洲其他主要經濟體相比，台灣出口的表現是相對差的。

台灣自2022年9月外銷出口開始衰退，在前一個月份8月發生一件重要事件，美國眾議院議長南希·佩洛西(Nancy Pelosi)於2022年8月2日至8月3日率團訪問臺灣，引起中國大陸的極端不滿，中國宣布於8月4日至7日展開「圍台軍演」，8月9日中國人民解放軍東部戰區繼續在台島周邊海空域組織實戰化聯合演訓，重點組織「聯合封控」和「聯合保障」行動。9月美國國務次卿基思·克拉奇(Keith J. Krach)於17日傍晚到達台北，克拉奇是台美斷交41年以來訪台層級最高的現任美國國務院官員，而中國解放軍東部戰區發布，自9月18日開始在台灣海峽進行實戰演練，台灣國防部稱9月18日上午中國2架轟6機、8架殲16機、4架殲11機、4架殲10機逾越海峽中線並進入台灣西南空域，台灣方面派遣空中巡邏及緊急起飛等兵力應對、廣播驅離，並以防空飛彈追蹤監控。至此，中共空軍軍機頻繁越過海峽中線，台海關係達到空前的緊張，對於在新冠疫情時兩次中斷供應鏈的世界採購者而言，兩岸不確定的因素將可能影響客戶對台灣廠商的下單意願，尤其正在面對俄羅斯、烏克蘭戰爭之苦的歐盟國家，此心理恐慌因素將可能造成更大的下單移轉效應。

筆者以台灣鋼鐵扣件(貨品號列:7318)鋼鐵製螺絲、螺栓、螺帽、車用螺釘、螺旋鉤、鉚釘、橫銷、開口銷、墊圈(包括彈簧墊圈)及類似製品，將2019年至2023年1月至7月的出口金額及出口重量整理如表3:

因出口金額會因新台幣與美金匯率而有所差異，本文採用出口重量(公噸)作為分析項目，繪製台灣鋼鐵扣件(7318) 2019

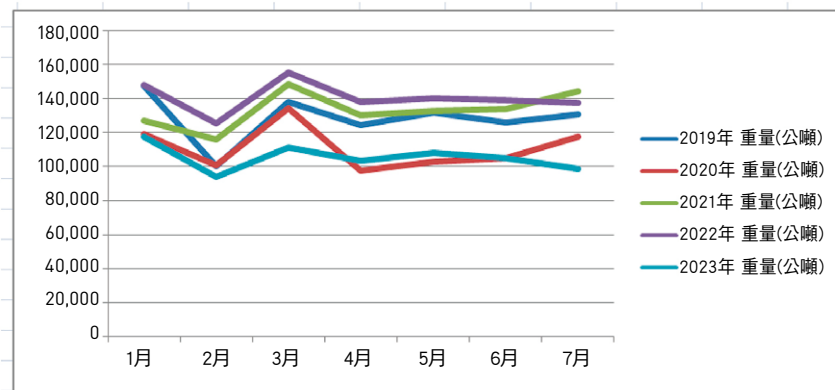
表3、台灣鋼鐵扣件(7318) 2019年至2023年1月至7月的出口金額及出口重量表

月份	2019		2020		2021		2022		2023	
	美元(千元)	重量(公噸)	美元(千元)	重量(公噸)	美元(千元)	重量(公噸)	美元(千元)	重量(公噸)	美元(千元)	重量(公噸)
1月	425,585	147,455	351,358	119,060	386,494	126,753	545,304	147,883	460,383	117,245
2月	287,910	100,231	290,671	100,771	351,183	115,907	463,425	125,391	368,823	93,624
3月	395,814	138,128	384,458	134,432	454,532	148,358	580,390	154,970	424,699	111,162
4月	364,508	124,535	284,006	97,329	401,168	130,067	520,750	138,010	394,975	103,026
5月	381,883	131,508	291,540	102,609	430,557	132,596	533,470	140,025	403,171	107,702
6月	368,471	125,840	296,725	104,679	423,100	133,732	539,338	138,798	387,415	104,437 (初步值)
7月	385,783	130,904	337,043	117,362	476,092	144,330	535,975	137,216	363,406	98,382 (初步值)



年至2023年1月至7月出口量推移圖如圖1:

圖1、台灣鋼鐵扣件(7318) 2019年至2023年1月至7月出口量推移圖



從推移圖中可以清楚看到2023年(淺藍色曲線)已經快速下跌至中、美貿易戰與新冠疫情之前的2019年水準,甚至是低於疫情期間2020年的出口水平,說明台灣扣件產業並沒有被排除在這一波出口連11月黑的陰影之外。

觀察台灣扣件產業的「黑天鵝」,總共有4隻:

1. 地緣政治不穩定:

中國在台灣海峽的軍演與飛機頻頻飛越台灣海峽中線,台灣自2024年延長義務役由4個月到1年,以及美國不斷提高對台灣的軍售等事件,臺灣海峽區域不穩定性,已經在連續11月貿易衰退中看到影響。

2. 台灣扣件業者「低碳經濟」生產概念不足:

2023年歐盟碳邊境調整機制(Carbon Border Adjustment Mechanism, CBAM)將在10月1日開始申報,台灣扣件產品銷往歐盟地區也被要求開始申報「碳足跡」,雖然台灣經濟部工業局已經開始提供補助與協助業者進行碳盤查的工作,但是大多數的業者並不清楚「碳盤查與碳申報只是手段,減碳才是目標」,爾後台灣扣件業者的國際報價,將不僅僅提供客戶規格、價格、交期作為比價之用,還要提供產品的「碳足跡」作為客戶最後決定下單的依據,台灣扣件產業無論廠房或設備耗能,是不是與競爭國家廠商相比能有較低的碳排放量?這一點要請台灣扣件業者們省思!

3. 國際關貿協定:

2018年開始實施「跨太平洋夥伴全面進步協定」(Comprehensive and Progressive Agreement for Trans-Pacific Partnership, CPTPP)由日本、加拿大、澳洲、紐西蘭、馬來西亞、新加坡、越南、汶萊、墨西哥、智利以及秘魯共同簽訂的關稅協定,自2021年起包含東協十國、中國、日本、韓國、澳紐等15國的區域全面經濟夥伴協定(Regional Comprehensive Economic Partnership, RCEP)陸續開始生效,反觀台灣不論是出口美洲、澳洲、日本或東南亞,無論是中間材料或最終商品都要被課稅,台灣不在區域經貿協定裡將會逐漸喪失國際競爭力。

4. 中國產品的削價競爭:

中國對美國出口下滑幅度,大於美國進口下滑幅度,墨西哥今年已成為美國最大貿易國,其次是加拿大,中國已經退居為第三位。在台灣總

體出口的佔比中,中國大陸是最大的出口市場,中國也是台灣扣件產品最大的競爭對手,疫情之後中國的房地產市場崩潰,鋼材內部需求大幅下降,多餘的產能只能向國外銷售,中國鋼鐵不只排擠台料,日、韓料也大受影響,以製造業常用的熱軋鋼品為例,亞洲地區行情原本是每噸700、800美元,但是今年4、5月跌破600美元大關,現在只有500多美元。由於中國內需不振,鋼品往外出口,整個亞洲鋼鐵行情都被打亂,台灣扣件產品也面臨中國扣件產品的削價競爭,經營情勢更加困難。

面對4隻「黑天鵝」,建議台灣扣件業者的對應之策:

1. 響應政府新南向政策,考慮在東南亞或墨西哥地區設立境外工廠,在台灣地區之外設置另一個出貨工廠,據以打消地緣政治不確定性的因素。
2. 積極執行「組織碳盤查」與「產品碳足跡」,從碳盤查中找出「熱點」(高耗能的項目),要開始積極進行「熱點」改善計畫,引進節能減碳技術與設備,以期能快速減少碳排放量,獲得長期的「低碳競爭優勢」。
3. 全力支持政府加入國際關稅協定「跨太平洋夥伴全面進步協定」(CPTPP)、區域全面經濟夥伴協定(RCEP),可能要接受某些國家不甚合理的要求,以交換加入國際關稅協定組織的門票。
4. 削價競爭是短暫的競爭策略,也是最不能持久的策略,台灣扣件業者應努力提升自我體質,從材料、研發、製造技術、品質管理、節能減碳技術等全面向的提升自我的能力,從創造新的「差異化」建立台灣扣件不能被替代的競爭能力。

21世紀的第3個10年,才短短歷經3年,無論是疫情、氣候變遷、大洪水、高溫引起的各地的大火,經濟的大變動,區域的戰爭等等,外部環境變動之大,是自1860年第一次工業革命以來所僅見,台灣扣件業者正身在經營環境危機之中,面對危機最好的危機處理是做好事先預防使危機事件不要發生,其次,是當危機發生之後,讓危機對公司的影響降至最低,最後,是當危機過去之後,公司要能快速回復到危機發生之前的經營狀況,台灣扣件產業業者必須在此時快速的籌謀出因應策略,以面對瞬息萬變的世界經貿挑戰。

撰文:宋文龍博士
著作權所有:惠達雜誌

