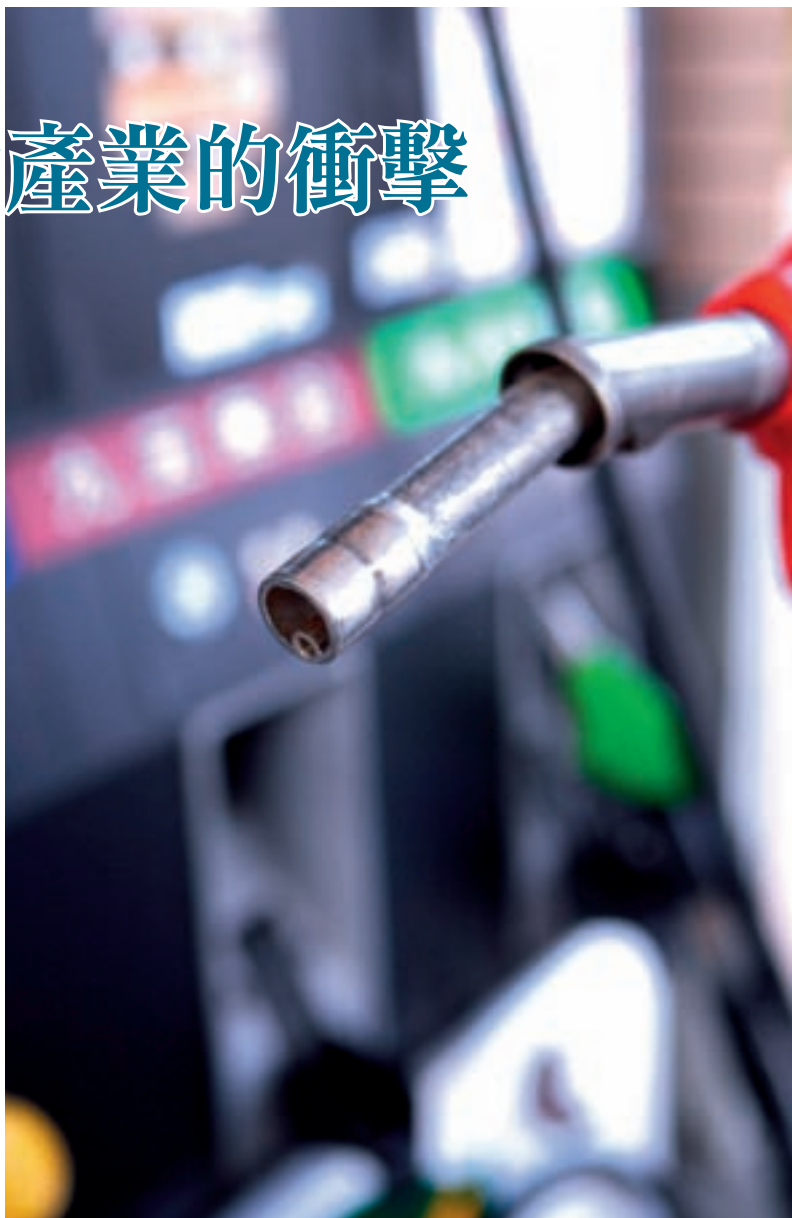


原物料價格大漲

# 全球缺料對產業的衝擊

全球缺料現象持續威脅各個產業，許多大宗物資的價格飆升，更令食品業、加工業者面臨進料管理的壓力，影響潛在獲利。而日本強震引發的產業意外斷鏈，讓原本普遍有3個月庫存備料的電子業措手不及；缺料危機眼看成為衝擊經濟復甦的另一殺手。

◎ 撰文／曾惠成



2011年的變化讓人措手不及，在全球一波波的天然災難及政治動亂下，企業經營面臨巨大挑戰，除了購料存貨量須加以調整並管控價格外，不同的產業也因個別差異而有所不同，例如日本311強震後，10天內的缺料危機落在化學、石化、關鍵零組件、電源等相關產業。

已延燒整季的原物料價格大漲，加上如今日本強震引發的產業斷鏈危機，全球缺料困擾恐將成為常態。

各國政府也對此祭出相關對策，採取短期的機動調整原物料進口關稅對應；我國則由經濟部出面協助業者找尋替代料源，或協調料源供應商，優先供應國內市場。此外，貨幣政策的配合，

也是政府能為業者抵抗缺料引發通膨的對策之一。

標準普爾亞太地區首席信評長湯普森（Ian Thompson）強調，缺料引發物料飆價進而帶動通膨壓力，將迫使各國央行在貨幣政策上作出準備，亞洲新興市場的中國大陸、印度將成首波升息國家，韓國、新加坡和台灣則會跟進，致使資本市場流動性趨

緊，業者在營運資金的準備上，更必須提前做好規畫。

## 缺料管理與經營獲利的兩難

日本強震引發的電子產業缺料威脅，對業者來說始料未及。日本最大電子廠索尼（SONY）於3月22日正式宣布，零組件的供貨狀況，已被地震打亂出現接應不足的窘境，決定減產或停止藍光光碟、光學元件、半導體雷射讀取元件、鋰電池等生產，成為日本強震以來，首家因缺料採取強烈回應行動的大廠。在此緊急時刻，建議台灣單一業者不要個別因應，宜多採用官方提供的產業鏈資料，及早掌握缺料資訊。

由於日本電子業與台灣科技製造業關聯度極高，可以預估將會接續發生產業生態改變。對此，瑞銀與美銀美林證券產業分析師全面調降亞太區半導體族群獲利預估值，調降幅度高達10%至33%，並預期3、4月將出現「急單」效應，各家業者紛紛開始搶購庫存零件，預計5、6月，更將因零組件及原物料的缺貨大增，出現「急砍單」效應，一連串的缺料問題，也已躍升為企業經營須積極面對的首要任務。

其實，因缺料問題而引發的市場擔憂，早在日本強震之前就存在於其他產業之中，特別是與農產品相關的產業，其中多數是受到原物料價格大漲的影響，使

## 政策看這裡

### 調控雙率政策，政府為廠商助力

面對全球缺料困境，各國政府多以短期調整原物料進口關稅，以及配合貨幣政策以抵禦通膨的壓力。

經由調降關稅，可減少廠商購買高價原料的成本壓力，但卻只屬於非常短期、且直接的對策，如因應突發性的日本強震，以調降關稅作為過渡。台灣過去也曾因糖、大豆國際價格失控，財政部提出關稅減半的緊急對策，惟此法施行頂多3至6個月，若是像近期大宗物資各類商品輪流漲價，就需要動用到各國央行的雙率政策，包括利率調升來對抗通膨，避免廠商及個人的資產價值流失，此外則是在新台幣匯率上適度的干預，創造進口低價格和出口競爭力的雙雙均衡。

業者對進料與庫存遲遲無法正常作業。中國大陸方便麵大廠康師傅，其控股公司在6個月內3次調漲產品價格，理由就是原物料麵粉、農產品的價格漲勢不歇，但為了緩和消費者對漲價的全面衝擊，該公司採取依袋裝麵系列、桶裝麵系列等不同階層產品應對，力求維持集團應有的盈收。

在廣西經營皮包製造工廠的台商林俊義指出，皮包原材料的牛皮和其他稀有皮革的價格上揚2成，偏偏歐洲精品業向中國大陸下單的數量持續增加，有時再遇到上游屠宰的動物數量減少，原材進貨成本無法壓低，若加上進口作業問題而延遲進料，缺料問題更是久久無法解決，這種困境更超過同業殺價的競爭。

### 價格波動將影響管理對策

再從國際大宗物資市場看缺料現況，在大宗物資、油金與農產品的價格持續攀升下，對製造業者而言，由於都屬於關鍵零組

件的主要材料，一旦無法掌控國際價格的可能趨勢，就無法在經營管理上獲得正確對策。

國際躉售物價的波動現象，可由下列情況略窺一二。世界銀行（World Bank）2月份報告指出，2010年10月到2011年1月之間，全球糧食價格指數上漲15%，僅比2008年指數高峰期低3%，全球小麥、玉米、糖及食用油的價格在6個月期間急劇攀升，價格上漲率以玉米的12%最低，油脂類的22%最高，影響範圍廣，且不排除會直接反應在總體經濟上。

然而，才不過一個月的光景，渣打銀行總經研究部門於3月中旬提出的經濟展望修正時，就已開始強調農產品價格將逐漸下滑，而且「會一直維持下去」，一反2月時的國際觀點。渣打銀行東半球研究總監暨亞洲總體經濟師關家明進一步指出，日本強震之後預計會出現新的狀況，由於日本是全球最大的玉

找尋新的備用供應商提供零組件與原物料，需較長的評估時間，能否長期抗戰，成為企業對抗缺料的最大挑戰。

米進口國，約占全球貿易量的18%，主要轉做加工動物飼料和其他工業原材料之用。在地震之前，日本的玉米和大豆庫存已經很低，為平衡民生需求預估會轉向增購稻米，但因地震和海嘯造成環境改變，長期以往，稻米產量將受到鹽水水位影響而改變，對於全球農產供需又是一項潛在的衝擊。

另外，從金屬原料在期貨市場的價格表現來看，相關廠商似乎已掌握市場價格的主導，預計將依實際需求而調整，日本最大鋁進口商丸紅株式會社（Marubeni Corp）3月上旬統計，停泊在日本橫濱、名古屋和大阪港口的鋁庫存量，與去年同期相比增加3.7%，對業者來說，庫存尚稱充沛，價格自然也較為平穩。

而在半導體產業中，與顯示器驅動IC有關之封裝及測試代工服務，主要原料就是黃金，在黃金報價持續攀高趨勢下，許多半導體業者早已採機動性報價的方式來面對市場價格的波動，碩邦科技發言人羅世蔚指出，在全球缺料的狀況下，許多製造業者除



國際原油價格的起伏波動，同時也影響化學及紡織原物料的價格走勢。

了會依照原物料的價格調整報價機制外，也會對各代工類別的黃金耗用量進行檢視，降低各設備對黃金耗用量。同時，隨著銅製程的技術愈趨成熟，並將採取替代物料的方式，投入製程試作，以克服黃金價格高漲的困境。

此外，國際油價也是另一隱憂。原油價格同時也影響到化學及天然纖維的供料，紡織研究所分析，紡織原物料價格可預期將繼續走漲，這是因為耐隆加工絲

的上游原料——CPL及聚酯加工絲的上游原料（EG、PTA）皆來自原油提煉，由此可預期EG、PTA、CPL、聚酯加工絲（DTY-75D）、耐隆加工絲（DTY-70D）等化纖原物料價格的未來漲幅。

寶華綜經院亦指出，化學纖維緊隨著原油而出現波動，油價和農產品彼此存有關聯性，高油價將給予玉米及黃豆支撐，短期價格上趨勢仍偏高，小麥則處於



對抗缺料已成為企業的经营難題，業者應將備料的盤點時程拉近，做更即時的回應。

供不應求、但庫存偏高的情況；雖然如此，農產大宗物資的價格還需要考量氣候因素，不定期提供市場炒作議題，對於真正使用原物料的製造業者，將帶來經營管理上莫大的困擾。

### 政府對策與業者的管理方案

其實，缺料問題並不是最近才有的現象，今年因氣候變遷愈熾、加上日本強震意外衝擊，缺料成為政府在推動總體經濟和企業經營管理上的最大難題。

由於長期結構調整是一大工程，各國政府現階段僅能就日本強震帶來的產業衝擊，先作出具體回應。如我國由總統府成立應變小組，指示經濟部成立「日本震災產業應變小組」，逐日分析產業所受影響，主動研擬補助廠商措施，並透過跨部會機制，共

同協助產業因應可能衝擊。

此外，經濟部的政策智庫—中華經濟研究院，整個研究團隊也早已全員啟動，就原物料供給的替代可能、稅賦調整等大方向提出建言，目前的規畫是協助國內業者爭取國際訂單、替代料源，或協調國內料源的供應商，優先供應國內市場。經濟部表示，因料源短缺致物價上漲的可能情況，將在必要時機動調整部分原物料進口關稅。

### 備好策略面對長期缺料挑戰

由於備用供應商的進入障礙普遍較高，再加上上游零組件與原物料需要較長的生產週期，「時間」將成為業者對抗缺料最大的挑戰。美林證券亞太區科技產業研究部主管何浩銘（Dan Heyler）預期，多重缺料問題將

導致科技業第2季普遍獲利不如預期，且可能延續到第3季。

對抗缺料已成企業的经营難題，短期內，業者應就備料庫存盤點上，縮短調查的間隔時間至一半，即過去若是每半年進行盤點，現在應改為每季盤點備料，針對價格特別波動的料材，最好是每週報表送交經營決策層，彙整各方資訊，釐清謠言和事實，作出即時的回應。

美商業者陳麥可在市場傳言缺鹽時，就以上述對策維持公司進料運作，適時保護公司的應有獲利，現在他進一步向往來銀行討論，如何在原材料價格逢低搶進時，能夠有充足的營運資金支付。現在，也已有銀行結合手機業者，推出企業行動銀行服務，企業客戶只要在手機上連結網路銀行進行授權，就能進一步查詢帳戶上的現金報表、各項現金交易、貿易報表和各項貿易交易，即使在中國大陸各地出差，「能接到電話，就能即時處理購料的需要。」

匯豐（台灣）銀行環球資金管理部指出，台商既需要財務集中管理、又需要資金即時到位，缺料問題當前，更需要銀行能夠協助改善核銷流程等，也就是效率與安全的指標要同步完成，在管理配備上多元強化，為長期對抗缺料作足準備，並轉化成厚實企業的經營能力。■