

1 分鐘看世界／全球紡織品需求疲軟 越南今年出口估減 6.3%



2023/10/31 00:16:51 經濟日報 本報訊

越南紡織服裝協會（VITAS）表示，由於全球需求持續疲軟，今年相關出口料將下滑 5%~6.3%，降到 405 億至 410 億美元。紡織品和成衣是越南第三大出口品，Nike、Calvin Klein、Zara、愛迪達和 Ralph Lauren 等國際品牌，都在當地生產。

該協會主席武德江表示，全球經濟尚未復甦，對全世界紡織服飾業都構成挑戰。今年許多廠商都已被迫減產或裁員。但目前市況已有復甦跡象，此趨勢料將延續到 2024 年；越南今年 1 到 9 月紡織相關出口下滑 13.5%，比 1 到 6 月減少 17%略見好轉。

日本／駐日美軍採購當地海鮮 與中國大陸禁令較勁

美國駐日大使易曼紐說，美國首次採購日本海鮮來供應駐日美軍，以回應中國大陸在日本排放福島核處理水後對這類產品的禁令。他認為該禁令是大陸發動「經濟戰」的一環。

新加坡／主權基金 GIC 攜手大馬石油 投資印度綠氨項目

新加坡主權財富基金 GIC 與馬來西亞國家石油公司旗下再生能源部門 Gentari，將投資印度業者 AM Green 的綠色氨項目，目標每年在印度生產 500 萬噸綠氨，2025 年底開始出口。

澳洲／零售銷售增幅優於預期 11 月升息 1 碼機率提高

澳洲統計局 30 日公布，澳洲 9 月零售銷售月增 0.9%，遠優於市場預期的 0.3%，並創八個月來最大增幅。市場押注央行 11 月升息 1 碼的機率提高，澳幣和 3 年期澳債殖利率應聲走升。

美國／億萬富豪運動員再添一人 魔術強生身家達 12 億美元

富比世估算，NBA 球星魔術強生身家達 12 億美元，為歷來第四位躋身億萬富豪的運動員。他職業生涯賺進 4,000 萬美元，退役後持有多支球隊股權、並投資其他事業。

英國／倫敦金融業人力過剩 上季徵才人數大減

招聘顧問公司摩根麥金利的報告說，倫敦金融業第 3 季徵才人數年減近三分之一，求職者年減 34%，因疫後攬才熱已導致企業人手過剩，經濟不穩定讓勞工和企業都感到悲觀。

瑞士／央行省成本 將調降商銀超額準備金利息

為減輕利息負擔，瑞士央行 30 日宣布，從 12 月起縮小商業銀行超額準備金可獲得利息的額度，也不再對法定準備金支付利息，每年將因此省下至少 3.8 億瑞士法郎利息成本。

瑞士／罷工、延長歲修效應 嘉能可鎳產量估減 10%

嘉能可（Glencore）30 日說，受罷工、延長歲修等影響，今年預計將生產約 10.2 萬噸鎳礦，比原先估計的 11.2 萬噸少近 10%，但維持對銅、煤等礦產產量的預測。

烏克蘭／黑海港口封鎖衝擊 10 月穀物外銷腰斬

烏克蘭農業部 30 日說，烏國 10 月含小麥在內的穀物出口降至 215 萬公噸，幾乎比去年同期的 422 萬噸腰斬。業界認為，主因是烏國黑海港口遭封鎖，和俄國攻擊多瑙河港口。

紡織中游廠 第四季營運增溫

宏洲、福懋、宏益、集盛前三季業績雖衰退，但業者認為市況恢復當中

2023.11.04 工商時報 [袁延壽](#)



宏洲、福懋、宏益、集前三季業績雖衰退，但業者認為市況恢復當中。圖／本報資料照片

紡織中游廠營運

代號	公司	前三季稅後純益(億元)	前三季EPS(元)	主要產項	11/03股價(元)
1413	宏洲	-1.09	-0.83	聚酯加工絲	8.14
1434	福懋	5.97	0.36	聚酯簾布等	25.45
1452	宏益	2,801萬元	0.21	加工絲	16.30
1455	集盛	-2.75	-0.52	尼龍、加工絲	10.10

資料來源：證交所、各公司

製表：袁延壽

下游客戶調庫存、訂單減少，導致產線稼動率下滑，加上產品價格下滑，紡織中游聚酯、加工絲廠宏洲（1413）、福懋（1434）、宏益（1452）、集盛（1455）累計前三季業績都呈現高達 2 位數的年衰退。

但多家業者皆認為，隨著市況恢復當中，第四季業績將增溫，其中，宏益更預期，第四季營收、獲利會是今年營運高峰。

加工絲宏洲今年前三季稅後虧損 1.09 億元，每股稅後虧損 0.83 元。與去年同期比由盈轉虧。

聚酯簾布廠福懋前三季稅後純益 5.97 億元，年減 81.18%。

主以產品為加工絲的宏益，前三季稅後純益 2,801 萬元，年衰退 79.66%。

市場指出，終端需求降溫，且越南供應鏈崛起，台灣加工絲、聚酯產業上半年整體稼動率降至 6 成左右，不符生產成本。

因此第三季雖有回升，但在產品平均價格下跌，多數聚酯加工絲廠營運仍處於虧損或年減。

宏洲主要產品為聚酯粒、聚酯半延伸絲（簡稱 POY）、聚酯加工絲及聚酯全延伸絲。

由於中國大陸市場相關產品在疫後大量生產，導致市場供過於求，加上下游客戶因通膨、消費力降緩，訂單縮減，因此造成宏洲今年前三季獲利衰退。

宏洲分析，客戶庫存去化已有一段時日，加上成衣、布廠預期服飾消費市場景氣已漸回溫，預期第四季的營收獲利應有回升空間。

成衣廠市況轉佳，福懋第四季布料訂單已見回溫，市況確實在恢復中。而越南廠產線的稼動率也在提升中。

加工絲業者指出，今年上半年加工絲廠的平均稼動率都在 6 成以下。第三季有回升、第四季已來到 7~8 成。

宏益財報顯示，第二季已轉虧為盈、第三季獲利幅度更是加大，10 月營收更創今年單月高峰。

谷底已過，宏益預期，第四季의營收、獲利會是今年營運高峰。但整體加工絲產業回溫估要等到明年 3 月旺季加持。

加工絲及尼龍廠集盛累計前三季稅後虧損 2.75 億元，與去年同期的虧損 1.77 億元，幅度擴大。

集盛亦指出，加工絲產品，稼動率已從低點 6~7 成，第四季回升至快 8 成，此外，在同業持續減產下，CPL、尼龍價格也止穩、偶有回升，後續營運可持穩。

紡織上中游廠第四季營運成長有限，產業明年才有起色

2023.11.01 工商時報 [袁延壽](#)

瓶用聚酯需求進入季節性走淡，紡織用聚酯、加工絲等化纖產品需求雖逐步進入旺季，但下游客戶下單力道仍保守，遠東新(1402)、新纖(1409)、力麗(1444)等預期，第四季營運回溫程度有限，季增率約在個位數，整體紡織產業營運景氣要等到明年上半年才會有較明顯起色。

瓶用酯粒進入第四季季節性淡季，遠東新、新纖指出，訂單有減，加上市場供給增加，價格有壓，獲利水準已不如以往。

市場指出，遠東新的紡織事業群中，長纖產品高達 8 成為環保回收產品，訂單穩定，第四季營運預期會優於第三季，不過，產品單價不易拉高，季增幅度應在 1 成上下。

至於遠東新的石化事業，由於 PTA 長期供過於求，加上下游產業景氣仍未完全回溫，營運壓力仍大。

新纖的營項中，長纖終端庫存消化的差不多，市況開始築底盤整，第三季訂單漸有回溫、預期第四季還不差，長纖產線的稼動率已回到 80%~90%；至於工業紗部分，需求、訂單仍比去年疲弱；工程塑膠、瓶用酯粒的市場需求穩定，訂單維持一定水準。

目前影響紡織上中游廠營運最主要的因素就是，聚酯絲(POY)產品的開工率一直拉不起來，對紡織廠來說，營運壓力頗大。

力麗指出，這波化纖、加工絲廠復甦春燕遲遲不來，主要跟大陸貨傾銷有相當大的關係，原本看第四季應該會回溫，但又遇到中東局勢突變，市場不確定因素有增加，回溫得等明年春節過後看市況有無好轉一些。

以目前市場訂單能見度來看，遠東新、新纖、力麗都認為，第四季應該會比第三季好，但幅度應不會太明顯。

台南看明年景氣 春燕回來了

2023/10/26 22:52:43

經濟日報 記者嚴雅芳、魏鑫陽／台北報導

紡織業景氣回來了，成衣股台南（1473）昨（26）日指出，今年初看客戶下單非常保守，普遍仍有庫存調節壓力，但這樣的情況在近一個月出現轉變，客戶下單的積極度逐漸回到過去的正常水準，開始感受到明年景氣春燕回歸。

成衣股台南昨日召開法說會，該公司表示，對於目前訂單能見度已來到明年3、4月，首季不論是出貨量或營業額皆可望出現雙位數的年成長率。公司近期也有產能擴充計畫，包括明年首季將新建印尼第三座廠，且將新增孟加拉合作夥伴，計畫增加生產基地，預估明年第1季開始生產。

台南法說會重點	
訂單能見度	明年3、4月
明年Q1看法	客戶下單轉趨積極，回到過去正常水準，感受到春燕回歸
新廠規劃	印尼三廠將在明年首季動工、2025年投產
新廠產能	產線20條，月產能20萬件
資料來源:採訪整理	
嚴雅芳 / 製表	

台南法說會重點

台南客戶主要為美國、日本、加拿大各大知名品牌，前五大客戶包括 Ann Taylor、Macy's、Reitmans、Gap 和 J Crew，以出貨占比來看，美國占了 79%、加拿大占 12%、亞洲 9%。

台南表示，目前從接單看到的狀況比今年第1季時好蠻多的，且各客戶都有不錯的成長，至於上半年毛利率攀升主要反映對低單價的客戶出貨減少、高單價

客戶提升，並使得今年以來 ASP 增加了 3%，未來持續會對客戶結構做調整，以提高毛利率和 ASP 表現空間。由於今年 4 月新總經理上任後，對成本費用的管控有更嚴格的管理，有助維持毛利率表現。

台南目前全球有八個廠分布在五個國家，主要產能在柬埔寨與印尼。上半年產能利用率約八到九成，下半年則可望接近滿載，主要是第 4 季開始進入旺季。

至於在印尼新廠產線規劃為 20 條，月產能 20 萬件，投資金額 1,000 萬美金，預計明年首季動工、年底完工、2025 年投產，也不排除將分期投產。初期將以進入門檻比較低的產品，轉到新廠生產。

台南今年除了決定在印尼再建一座新廠外，也有前進孟加拉的計畫。

需求旺 聚陽訂單看到明年 Q1

2023.10.25 工商時報 [袁延壽](#)



日系客戶訂單維持強勁，美系客戶也見到回溫，聚陽指出，目前訂單能見度看至明年第一季，印尼新廠會是今年第四季與明年營運成長的主要貢獻來源。圖／聚陽提供

聚陽主要生產基地

基地	去年產能(萬打)	占比(%)	今年產能(萬打)	占比(%)
越南	659.2	41	697.0	41
印尼	577.3	36	646.0	38
柬埔寨	289.6	18	289.0	17
中國大陸	50.9	3	34.0	2
菲律賓	42.9	3	34.0	2

資料來源：聚陽

製表：袁延壽

聚陽主要生產基地

日系客戶訂單維持強勁，美系客戶也見到回溫，聚陽（1477）24日在法說會指出，目前訂單能見度看至明年第一季，印尼新廠會是今年第四季與明年營運成長的主要貢獻來源。

聚陽表示，印尼廠區共規劃六座廠，全數開出將有 160 條產線，其中 80 條產線已被日系客戶包下，預計今年底先擴充約 48 條產線，明年再完成約 32 條。市場估計，聚陽印尼新廠 80 條產線將推升整體產能 10%~15%，有助於第四季及明年營收成長動能。

此外，新客戶也會為聚陽第四季營收加分。聚陽指出，有一家新客戶預計第四季開始出貨，內部估對第四季營收貢獻比將達 2%至 3%。

目前聚陽在越南、菲律賓、柬埔寨、中國大陸與印尼等地設有生產基地，但今年全球產地只有印尼的產能是增加的。

聚陽自有產能的提升也把重心放在印尼廠，隨日系客戶展店積極，美系客戶重返成長，市場指出，印尼自有產能可望為聚陽營運成長及毛利率優化加分。

此外，自有產能率提升，將可為聚陽降低外包成本、提升獲利能力；依聚陽上半年財報，營益率 14.66%，已比去年同期提升 1.07 個百分點。

由於全球品牌服飾廠對東南亞市場供應鏈下單動能增強，聚陽也投資新建孟加拉生產基地，規劃共 33 條產線，預估最晚會在明年下半年開出產能。

對於明年的營運，聚陽認為，隨著歐美感恩節、耶誕節消費旺季即將到來，今年美國市場需求應謹慎看待。不過，觀察供應鏈狀況，規模較大的供應商受惠終端庫存去化的狀況較明顯，市場更趨向大者恆大，整體來看，需求狀況沒有想像的糟，預估明年訂單應該會回流。市場預估，聚陽明年將重返穩定曲線，出貨量也會成長，對聚陽後市表現樂觀看待。