

經濟日報

中華民國112年4月28日 星期五 農曆癸卯年三月九日 第20376號 經濟日報網 money.udn.com

焦點 | A5

貨櫃長約價報喜 海運業穩了

航商堅持不用低價衝貨量，北美行情2,000美元起跳，長榮、陽明獲利添動能

國際 | A6

美上季GDP增1.1% 低於預期

商業投資疲軟、庫存減少拖累，經濟減緩程度加劇，通膨升溫，核心PCE成長4.9%

三星擴大減產 帶旺記憶體

產業龍頭看好下半年景氣回升 南亞科、華邦、威剛有望提前迎春燕

記者李孟珊、編譯劉忠勇 / 綜合報導

三星昨(27)日舉行財報會議，釋出旗下記憶體減產幅度將「遠大於先前預期」的訊息，並看好下半年景氣回升。法人解讀，三星減產幅度比原預期大，為記憶體後市復甦吞下定心丸，南亞科、華邦、威剛等台廠有望提前迎接春燕。

三星是全球DRAM與NAND晶片龍頭，如今將擴大減產幅度，其意義比其他記憶體同業減產更大。台灣記憶體相關廠商也對三星擴大減產幅度按讚。威剛認為，三星此舉對記憶體產業有正面影響，看好市況將逐步回升，有望擺脫報價連續多季走跌窘境。就該公司營運而言，首季應是今年谷底，本季業績可望回升，下半年優於上半年。

南亞科認為，先前干擾DRAM市況的部分負面因素本年起將逐步趨緩，加上供應商

資本支出調整，下半年終端庫存有機會正常化，DRAM記憶體市場需求將回穩。就該公司營運來看，最快本月底或或第3季，陷入負值的毛利率有望轉為正數。

根據三星揭露的財報，上季淨利比去年同期降86.1%至1.57兆韓元(11.8億美元)；營收大致符合7日公布的初估財報，年減18%到63.74兆韓元；營業利益年減95.5%到6,402億韓元，為14年來最低。

三星上季營收、營業利益仍雙雙優於先前發表的初步財報

。值得一提的是，三星掌管晶片事業的裝置解決方案(DS)部門上季營業損失4.58兆韓元，為14年來首度陷入虧損，營收年減49%到13.73兆韓元。

三星原堅持不減產記憶體，本月初改口將會有意義地減產(meaningful production reduction)。昨天財報會議上，法人緊盯減產議題，三星雖未揭露實際幅度，但強調公司對減產的態度已增強為「far more meaningful production reduction」，即遠大於本月初釋出的幅度。

三星預期，下半年晶片需求將隨客戶庫存下滑逐步復甦，將聚焦於提高技術競爭力，包括以環繞式閘極(GAA)技術為基礎的2奈米製程，同時滿足DDR5、LPDDR5x等高階產品的需求。

三星擴大減產記憶體力道

背景	全球記憶體市況慘澹，多家業者陸續宣布減產並削減資本支出，惟龍頭三星先前堅決不鬆口減產
轉折	三星今年4月初改口，將會有意義地減產(meaningful production reduction)
最新狀況	三星昨天於財報會議上，透露公司對減產的態度已增強為「far more meaningful production reduction」，即遠大於本月初釋出的幅度
意義	三星是全球DRAM與NAND晶片龍頭，如今將擴大減產幅度，意義遠比其他記憶體同業減產更大
受惠台廠	南亞科、華邦、威剛等

資料來源：外電、採訪整理 李孟珊 / 製表

三星規劃，今年記憶體投資額將維持與去年相當。三星上季資本支出年增36%至10.7兆韓元，為同期新高，其中9.8兆韓元用於半導體，3,000億韓元用於顯示器。

業界認為，三星雖維持資本

支出計畫，但主要是強化DDR5等新世代高階記憶體生產。隨著三星將焦點聚焦高階新世代產品，並釋出「減(產)很大」的訊息，意味主流DDR4市況將更健康。

相關新聞見A3

今日熱點

話題 | A2

金融營業稅調降 黃天牧鬆口

話題 | A3

友達獲大單 營運將逐季揚

焦點 | A4

美特別301報告 台遭點名

金管會修法 三招約束金控

大股東干政 最重須出清持股

【記者廖珮君／台北報導】為防堵金控大股東干政和隱匿持股，金管會將修改金控法與銀行法，新增三大懲處，一、最重對大股東本人處5,000萬元罰鍰；二、限制股東表決權，或限制、解除、停職該法人董事；三、最重可命其限期處分家族持股。此案最快9月底送立法院審議，力拚明年上路。

金管會大動作修法，市場認為是對權責不符的「金融家族大股東」直球對

決，引發市場高度關注。金融圈私下也有質疑，認為金管會要求金融大股東干政者，最重可命限期賣股，恐觸及私人財產權，是否有違憲疑慮。不過，也有業者力挺，認為金管會修法將可有效嚇阻權責不符的金融大股東干政，避免再度出現「黑狗偷吃、白狗受罰」的現象。

據了解，金管會將召開公聽會、聽取外界意見，預料修法阻力不小。因2024年大選愈來愈近，此

法案9月將送立法院，在多方勢力角力下，能否順利三讀，變數不小。

所謂「大股東干政」是指，若大股東不是負責人，就不能做負責人的事。

金管會過去懲處金控大股東干政案，卻只「罰公司，大股東本人沒事」，例如日盛金大股東香港商CTL持股未確實申報，金管會僅對日盛金處1,200萬元罰鍰，被立委抨擊是「黑狗偷吃、白狗受罰」。

為補足監理法源、強化

大股東股權透明管理，金管會宣布修法嚴懲大股東干政，從目前只能懲處公司，進一步懲處到大股東本人，包括最重5,000萬元罰鍰、限制表決權或指派法人董事、解除或停職該股東法人董事，經處分後仍未改善，得命限期出清持股。

銀行局長莊琇媛說，目前申報大股東實質受益人，都是以同一人同一關係人，申報範圍是一個群組，當要求處分持股時，會

告訴大股東，需是自己名義、及自己控制的公司，最重是「可以命令處份家族持股」，換言之，大股東干政，有可能動搖家族根本。

另外，同一人或同一關係人的股東持股申報內容虛偽不實或隱匿，過去僅要求該股東限期處分未申報部分、且裁罰是公司；未來對隱匿申報的大股東本人可處最重5,000萬元罰鍰、持股超過5%部分限制表決權或處分，限制、解除或停職指派的法人董事。

補監理漏洞

金控負責人離職 仍可究責

【記者廖珮君／台北報導】過去金管會解除金融業負責人職務，只能以現任者為限，導致部分負責人以「先辭職」來規避被解職五年不能回鍋金融圈的行政處分，等於無法「究責」。金管會將修法補此監理漏洞，若金控負責人被解職前已經離職者，金管會仍可命解職日起五年內，都禁止回鍋金融圈。

銀行局長莊琇媛說，過去解職已離職的負責人，是依據銀行法61-1條，但銀行法是「管制性不利處分」，認為這個人位置上危險才要把他解職或停職。

據了解，兆豐金前董事長蔡友才當時因兆豐金洗錢

缺失裁罰案，遭金管會解職，蔡友才不服提告，最終最高法院判金管會敗訴，主因為限，導致部分負責人以「先辭職」來規避被解職五年不利處分，既然蔡友才已經離職、自然不會危及金控，認為金管會的處分欠缺行政裁罰手段的必要性。

莊琇媛說，但這樣就失去了「究責」概念，以前做錯或督導疏失做行政裁罰，離職就罰不到了，因此這次金管會修法也增訂，金控負責人被解職前已經離職者，金管會仍可命解職日起五年內，都禁止回鍋金融圈。

至於現任的負責人違法，金管會可以處罰鍰、減薪、停職最高一年，或解職五年內禁止回鍋金融圈。

3月景氣連五藍 Q2難落底

綜合判斷分數11分 國發會改口 預估本季仍低迷 Q3復甦機會較高

【記者葉卉軒／台北報導】國發會昨(27)日發布3月景氣概況，亮出第五顆代表「景氣低迷」的藍燈，為「連五藍」。國發會先前看好第2季起逐漸成長，但經濟發展處處長吳明憲昨日改口，指景氣仍低迷，預估第2季還是在盤整期，能否落底還要再觀察，第3季復甦的機會比較高。

今年3月景氣對策信號綜合判斷分數為11分，較2月增加1分。九項構成項目中，製造業營業氣候測驗點由藍燈轉呈黃藍燈，分數增加1分；其餘八項燈號不變。

國發會主委龔明鑫昨天在立法院答詢時也表示，預

計景氣上半年都還在盤整期，要脫離藍燈恐怕還沒辦法，最快脫離藍燈的時間點將落在第3季，看看是否有機會。

吳明憲表示，3月景氣燈號與上月差不多，領先指標連續五個月上升，累計增幅3.07%，但同時指標連續14個月下滑，累計跌幅15.26%，且下滑項目仍多，仍須密切關注景氣後續變化。她指出，國外有些領先指標表現不是太理想，景氣指標升幅趨緩，代表部分構成項目上升走緩，同時指標持續下滑，景氣要改善還沒這麼快，目前還是比較保守審慎。

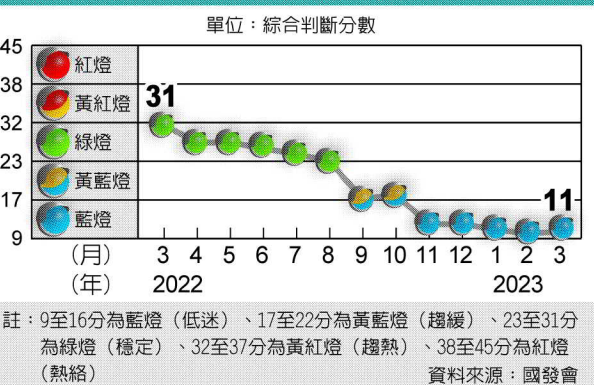
她說，這幾個月出口都是雙位數負成長，主計處

也估第2季出口仍是負成長；中經院採購經理人指數PMI訂單指標有些新興國家的訂單是回升，廠商也會慢慢去化庫存，第3季復甦機會比較高。

吳明憲指出，目前判斷第2季出現藍燈的機率比較高。但復甦不能只看燈號，必須同時指標也上來，且之後數月現呈上揚，加上燈號要走到黃藍燈甚至綠燈，才有把握說是景氣走出谷底，落底時間仍要謹慎看待。

國發會3月景氣領先指標中的「實質半導體設備進口值」指數99.26，是2020年10月以來，二年半最低。吳明憲表示，消費、投資均可支撐經濟成長，特

近一年景氣對策信號燈號變化



註：9至16分為藍燈(低迷)、17至22分為黃藍燈(趨緩)、23至31分為綠燈(穩定)、32至37分為黃紅燈(趨熱)、38至45分為紅燈(熱絡) 資料來源：國發會

別是政府推動2050淨零轉型、綠能投資持續，對於帶動投資會有作用，加上政府擴大公共建設經費、積極提高執行率，並落實投資台灣三大方案，有助活絡投資動能。

吳明憲提到，目前物價

壓力比較緩和，但金融面的波動依舊存在，存貨問題是每個行業間有些差異，但只要物價壓力減緩，升息壓力也可望獲得紓解，這對未來外需改善也有幫助，應是廠商信心轉好的因素。

主計總處發布2021國富統計 平均每戶資產增101萬

【記者葉卉軒／台北報導】行政院主計總處昨(28)日公布2021年國富統計結果，2021年平均每戶資產淨值(不含人壽保險準備及退休基金準備，土地按市價重評)為1,359萬元，年增率8.06%，平均每戶較前一年增加101萬元，有70萬元來自自價證券價值增加。

平均每戶國內金融性負債為218萬元，較去年底增加14萬元或7.07%，主要是房貸增加所致。

依據主計總處調查，2021年國富毛額284.01兆元，較前一年增加11.31兆元，年增4.15%，為近五年新高。

陳惠欣表示，受惠於市場回溫，製造業資本投入、科技產業擴廠及綠能投資持續建置，帶動房屋及營建工程增加，當年經濟成長率甚至還衝破6%。

2021年底國富淨額為225.16兆元，年增7.90兆元。國富淨額來自家庭部門157.21兆元最多，占69.21%。其中房地產計49.59兆元，占31.54%；人壽保險準備及退休基金準備34.86兆元，占22.17%；有價證券29.76兆元，占18.93%；另來自自價證券價值增加。其中貸款為19.15兆元。

主計總處指出，以全國總戶籍901萬戶為基準計算，2021年平均每戶資產淨值1,359萬元，其中有價證券為330萬元，因股市上漲較前一年增加70萬元，現金與活期性存款238萬元，亦增23萬元。

若以全國2,336萬人口為基準計算，2021年平均每人淨值為524萬元，較前一年增加47萬元。平均每人國內金融性負債為84萬元，較前一年增加7萬元。