KPMG

新冠肺炎對產業衝擊

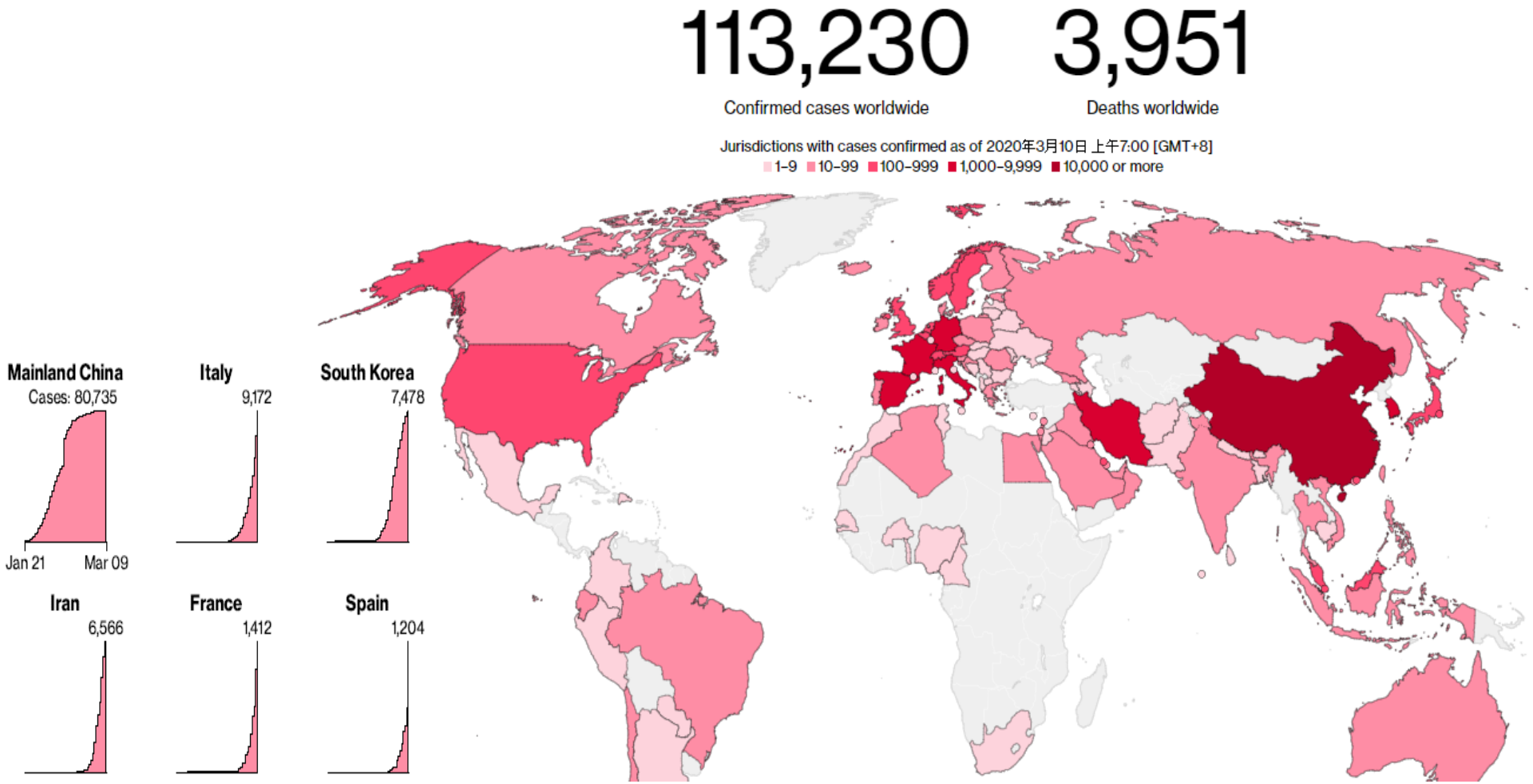
March 2020

KPMG

疫情發展與國際衝擊

全球目前感染新冠肺炎案例數

- 截至2020年3月10日，全球感染新冠肺炎人數已超過11萬人，預期人數會持續上升。除中國外，南韓、義大利和伊朗為主要重災區，而疫情已遍佈全球超過80個國家。



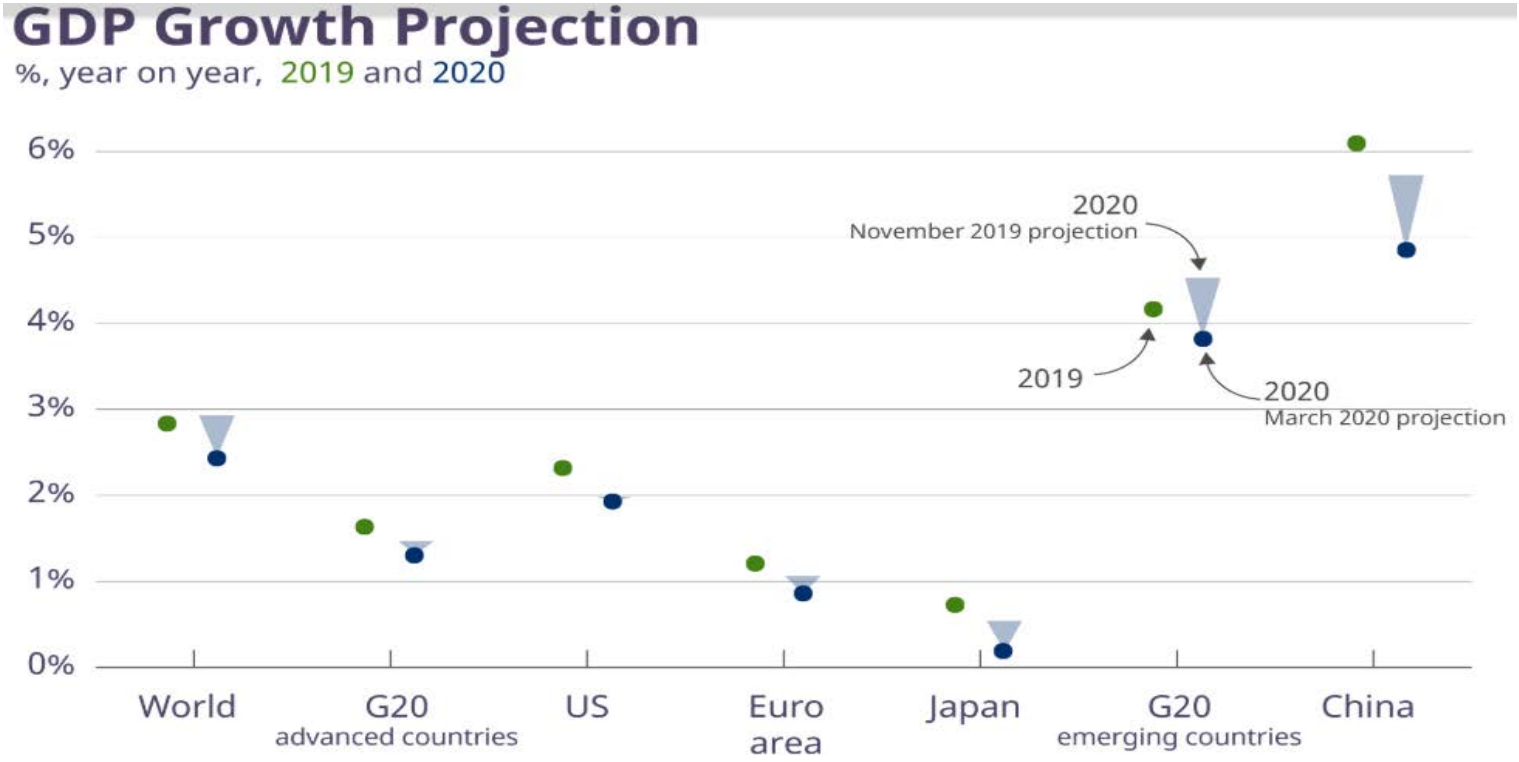
資料來源：Bloomberg, 2020/3/10

© 2020 KPMG, a Taiwan partnership and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity. All rights reserved. Printed in Taiwan.

Document Classification: KPMG Confidential

國際經濟遭受重大衝擊

- 經濟合作暨發展組織(OECD)今年3月將全球2020年GDP成長預測由2.9%下修至2.4%，而中國的增長可能來到5%以下，但2021年有機會回升至6.4%的成長。
- 根據Bloomberg評估，疫情可能造成全球經濟2.7兆美元損失。
- 國際信評公司標準普爾(S&P Global ratings) 將2020年亞太區GDP成長率從4.8%下修至4%。若疫情於第二季開始受到控制，則下半年經濟有望呈現U型反彈。



資料來源：OECD, Bloomberg, S&P Global Rating, 2020/3

© 2020 KPMG, a Taiwan partnership and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity. All rights reserved. Printed in Taiwan.

Document Classification: KPMG Confidential

全球主要受創產業

運輸業

- 全球逾40家航空公司部分或全部取消了往返於中國大陸的航班。
- 國際航空運輸協會（IATA）估計肺炎恐讓全球航空業2020年的營收流失630億至1,130億美元。
- 根據勞埃德船舶日報(Lloyd's List)，全球海洋貨運空船率在1月月初較渠年同期上升3.2%的基礎上，1月底較去年同期再度上升3.4%，亞洲和歐洲之間的平均運費下滑約12%。

製造產業鏈

- 全球商業數據分析領導者美商鄧白氏（Dun & Bradstreet）經供應鏈數據分析後發現，全球至少有500萬家公司與受災地區具有一個或多個二級供應商的關聯，疫情明顯牽動全球供應鏈。
- 新冠肺炎疫情對於中國境內的活躍企業打擊更大 ，有九成以上位於疫情最嚴重的幾個省份，其中約5萬家屬於外國企業分支機構和子公司。

旅遊業

- 旅遊業數據分析公司ForwardKeys研究顯示，疫情引發的旅遊業下行趨勢已經產生全球影響。即使不包括中國和香港，亞太其他國家和地區今年第二季國際旅遊預訂數量也年減10.5% ，其中東北亞各國的外出旅遊預訂年減幅高達17.1%。
- 第二季中國境內國際旅行預訂較去年同期大減57.5%，而由國際前往中國的預訂數字也年減55.9%。

銀行和保險業

- 摩根史坦利(Morgan Stanley)預估，由於貸款增長迅速放緩和手續費收入減少，貸款增長將「非常疲軟」。
- 英國匯豐銀行近期宣佈大規模重組，其中包括全球裁員35,000人計劃。
- 隨著全球航空公司大量被迫取消往返中國的航班，保險業正在準備理賠，預期全球銀行和保險業所受的衝擊在第二和第三季會更明顯地顯示出來。

精品業

- 中國消費者已成為全球主要名牌服飾和精品包的最大買家。國際投資銀行傑弗瑞(Jefferies)指出，截至2019年底，中國買家占全球3,050億美元精品品市場的40%；此外，產業每年80%的增長亦來自中國。
- 中國買家的消失對精品業是個巨大打擊，由於消費者數量驟降80%，英國精品品牌Burberry已關閉在中國64家門市中的三分之一。

能源和大宗商品

- 疫情引發的製造業停擺和經濟放緩很大程度上拖累全球大宗商品市場，與工業生產密切相關的國際銅價，從今年1月以來已下跌超過10%。
- 新冠肺炎威脅下需求大減，但產油大國無法達成新的減產協議，引發沙國減價搶市的油價衝突，致使今年以來美國紐約和布蘭特兩大油價跌幅擴大至超過40%。

資料來源：BBC, 工商時報, CNBC, 2020/3

KPMG

© 2020 KPMG, a Taiwan partnership and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity. All rights reserved. Printed in Taiwan.

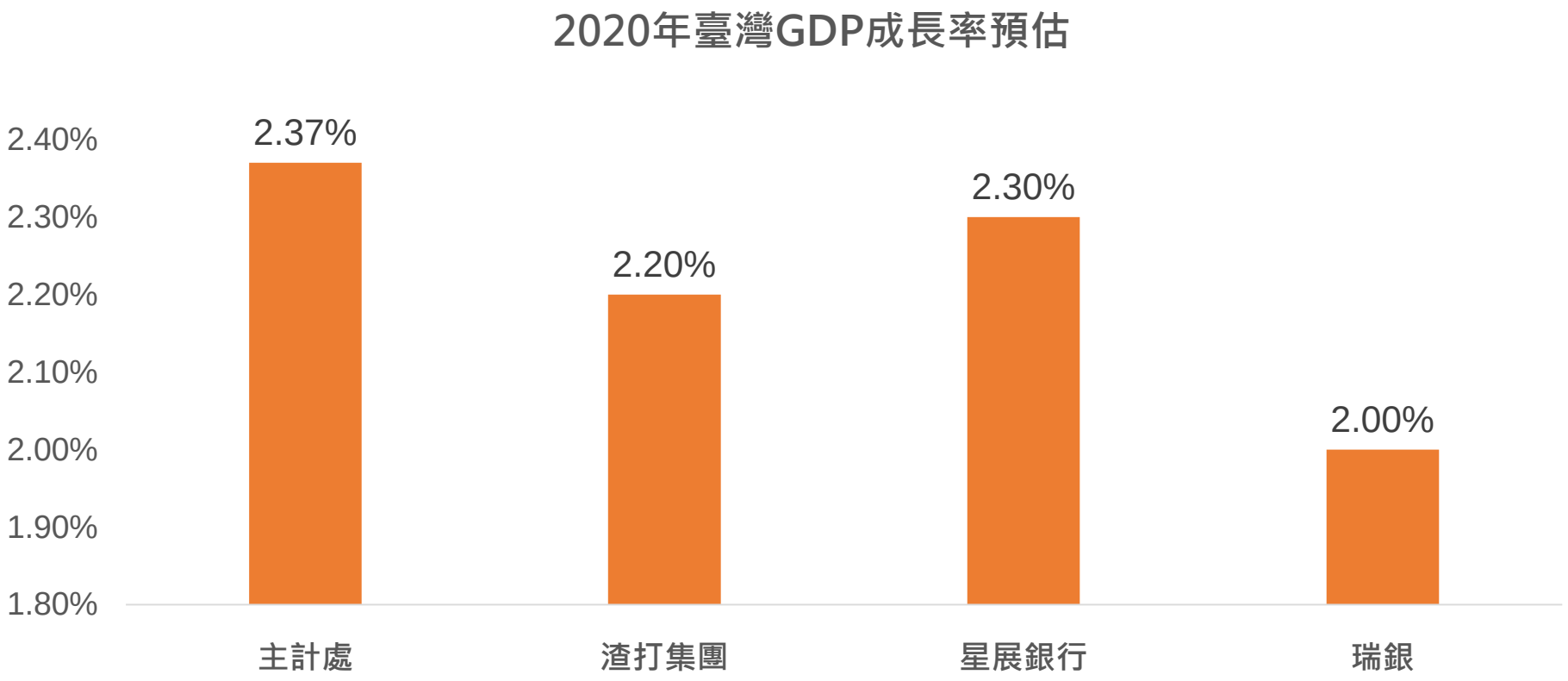
Document Classification: KPMG Confidential

KPMG

疫情對臺灣經濟與產業影響

疫情對臺灣經濟影響

- 今年2月行政院主計處將2020年GDP成長預估，從2.72%下修至2.37%。
- 渣打集團、星展銀、瑞銀預估今年台灣經濟成長率約為2%至2.3% ，將明顯低於2019年的2.71%。



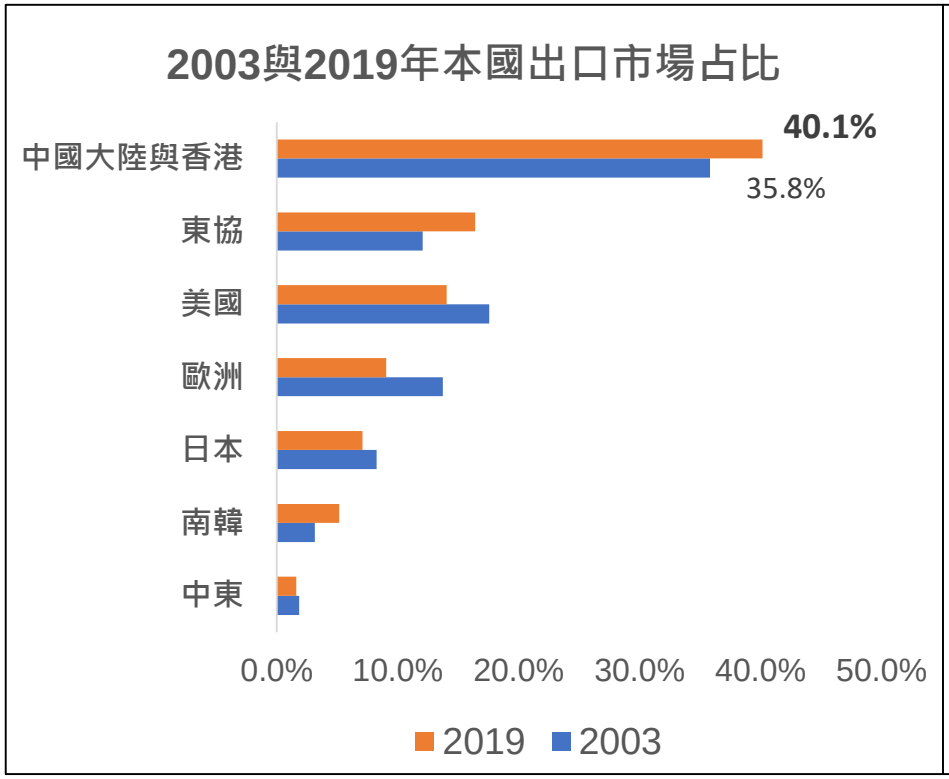
資料來源：主計處, 工商時報, 2020/3

© 2020 KPMG, a Taiwan partnership and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity. All rights reserved. Printed in Taiwan.

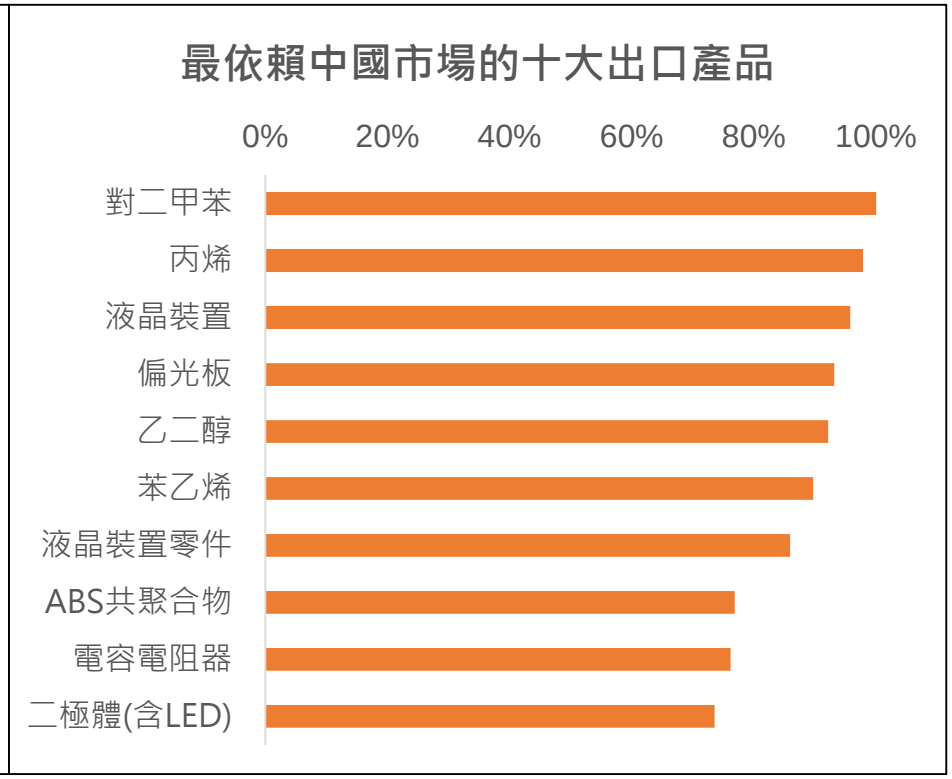
Document Classification: KPMG Confidential

疫情造成的臺灣出口危機

- 對中國與香港的出口依存度，2003年SARS時為35.8% ， 而目前則已來到40%以上。
- 對中國的前十大出口產品中，大多數與石化產業有關，疫情或將令台灣石化業出口短期受到不小衝擊。



資料來源：財政部, 2019/12



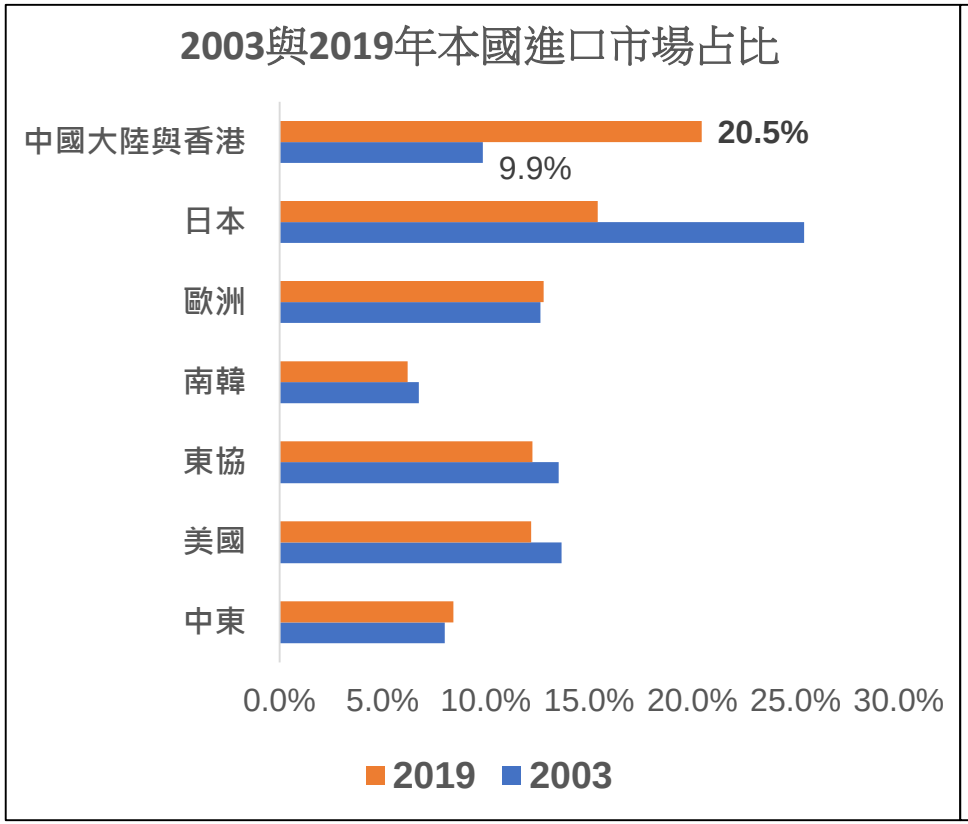
資料來源：財政部, 2019/12

© 2020 KPMG, a Taiwan partnership and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity. All rights reserved. Printed in Taiwan.

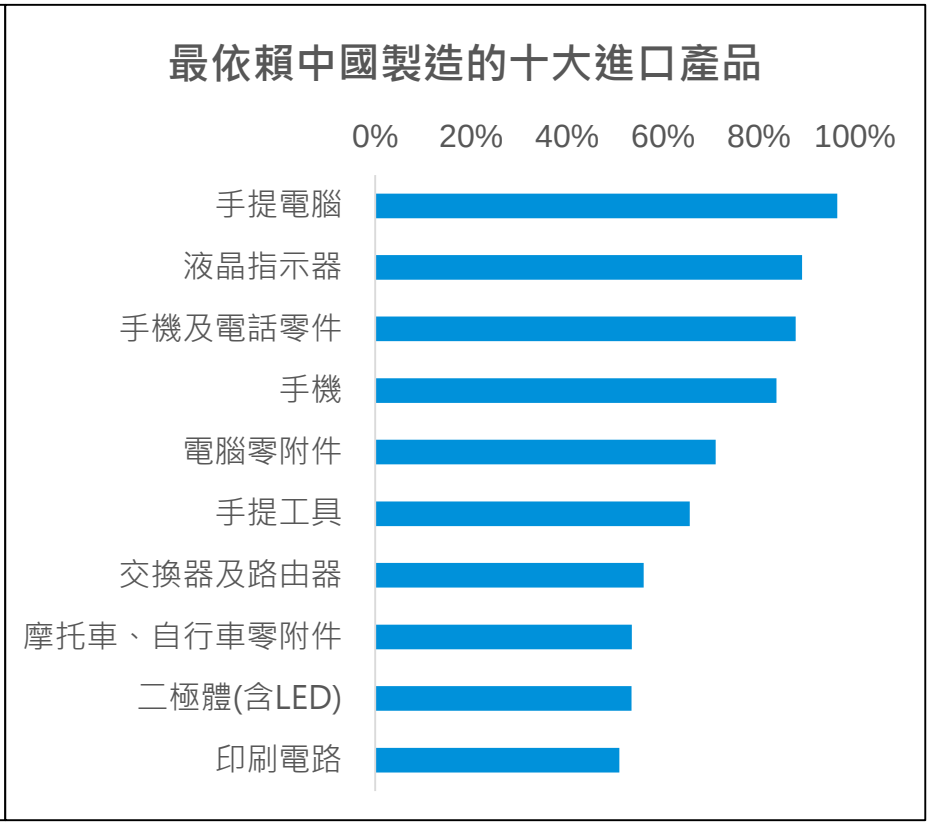
Document Classification: KPMG Confidential

疫情造成的臺灣進口危機

- 對中國與香港的進口依存度，2003年SARS時為9.9% ，目前則已來到20.5%。
- 依照前十大依賴從中國進口產品來看，3C產業恐面臨較高的缺貨、缺料威脅。



資料來源：財政部, 2019/12



資料來源：財政部, 2019/12

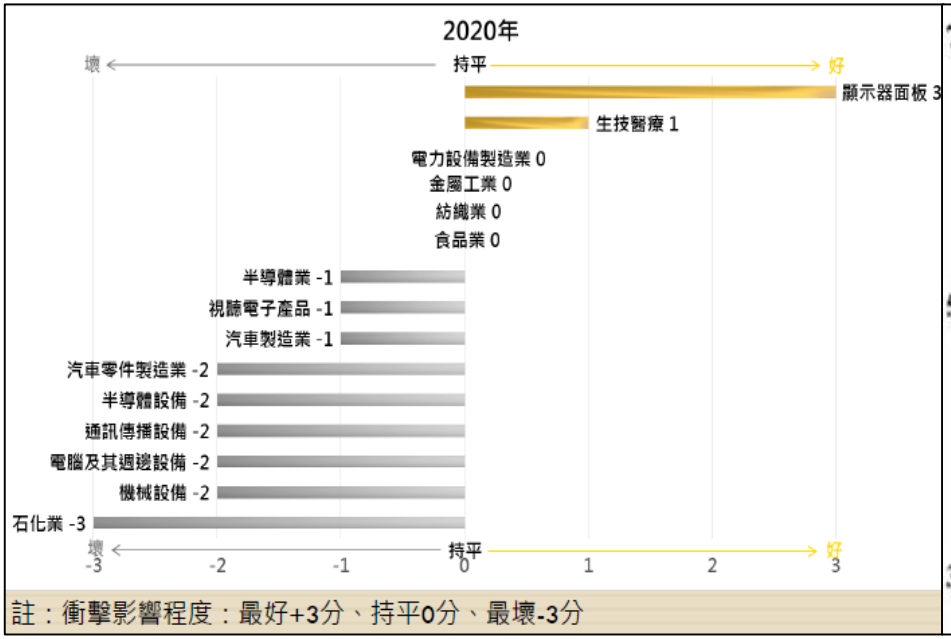
© 2020 KPMG, a Taiwan partnership and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity. All rights reserved. Printed in Taiwan.

Document Classification: KPMG Confidential

對臺灣整體產業影響 – 製造業

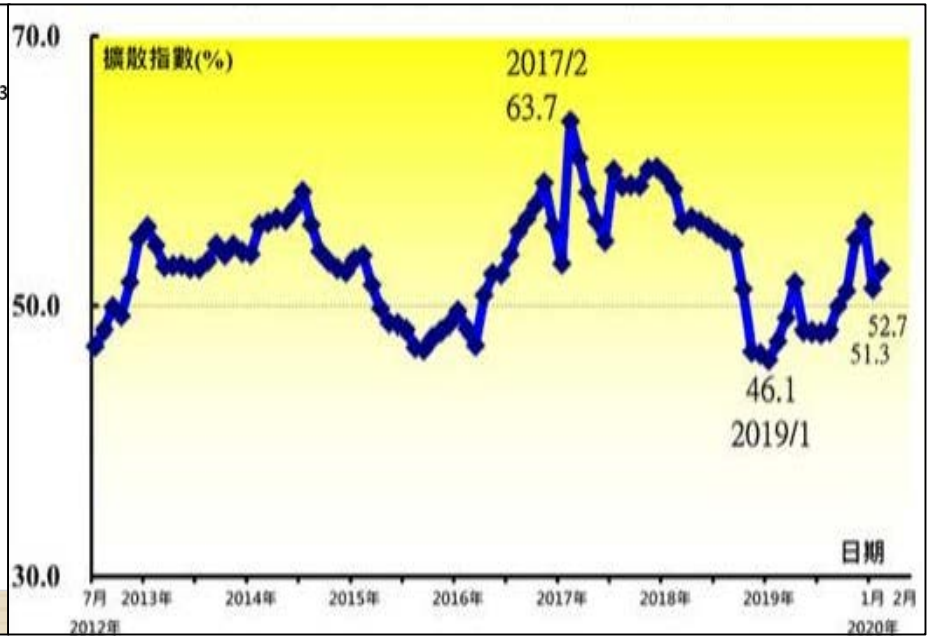
- 台經院評估短期遭疫情衝擊對大的產業將是石化業，其次為機械設備、電腦及週邊設備、通訊傳播設備、半導體設備、汽車零件等，而中經院2月製造業採購經理人指數顯示目前國內製造業尚未出現很明顯的衝擊。
- 台經院預估短期顯示器面板具轉單效益，但需求若持續疲弱，後續仍會受衝擊
- 生技醫療與疫苗研發相關者短期較具正面效益，但若中國疫情未能有效控制，國內大宗原料藥供給將會更加趨緊，相關食品與生技醫療業者恐出現較明顯負面影響。

疫情對臺灣製造業影響評估(台經院)



資料來源：台灣經濟研究院, 2020/2

臺灣製造業採購經理人指數(中經院)



資料來源：中華經濟研究院, 2020/3

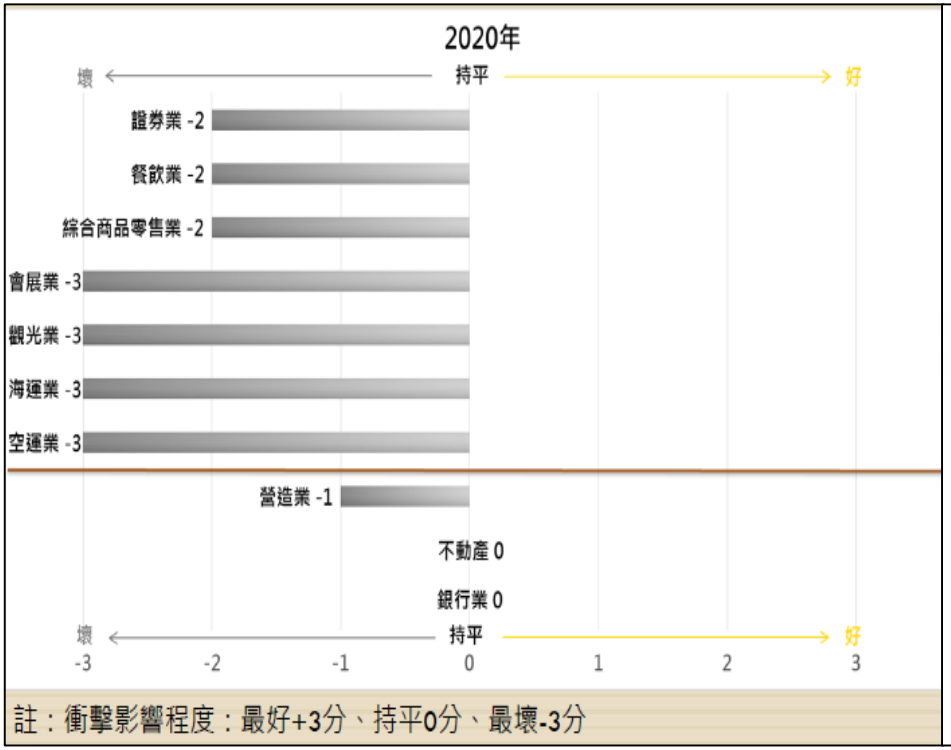
KPMG
© 2020 KPMG, a Taiwan partnership and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity. All rights reserved. Printed in Taiwan.

Document Classification: KPMG Confidential

對臺灣整體產業影響 – 服務業

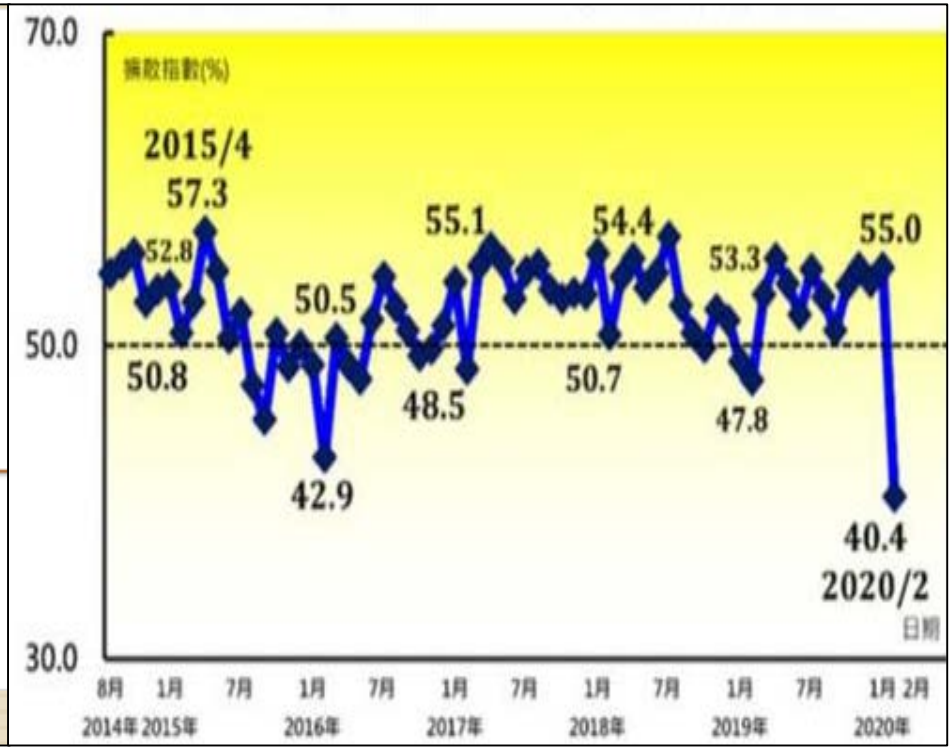
- 台經院評估短期受疫情衝擊最大的服務業為海空運、觀光及會展等，其次為證券、餐飲、綜合商品零售等，同時中經院2月非製造業採購經理人指數已大跌至40.4，出現創編以來最大緊縮幅度，說明疫情對國內服務業的影響已相當明顯。
- 與製造業相比，短期服務業可能不會出現因疫情而受益的產業。

疫情對臺灣服務業影響評估(台經院)



資料來源：台灣經濟研究院, 2020/2

臺灣非製造業採購經理人指數(中經院)



資料來源：中華經濟研究院, 2020/3

© 2020 KPMG, a Taiwan partnership and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity. All rights reserved. Printed in Taiwan.

Document Classification: KPMG Confidential

對臺灣整體產業影響 – 全產業

- 由於服務業不會有個別產業因疫情而受益，以台經院的整體評估分數來看，短期服務業受創的情況將明顯高於製造業， 且亦將高於全產業的平均值。

	產業項目	平均分數
製造業	15	-0.8
服務業	10	-1.9
全產業	25	-1.24

註：衝擊影響程度：最好+3分、持平0分、最壞-3分

資料來源：台灣經濟研究院, 2020/2

KPMG

© 2020 KPMG, a Taiwan partnership and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity. All rights reserved. Printed in Taiwan.

Document Classification: KPMG Confidential

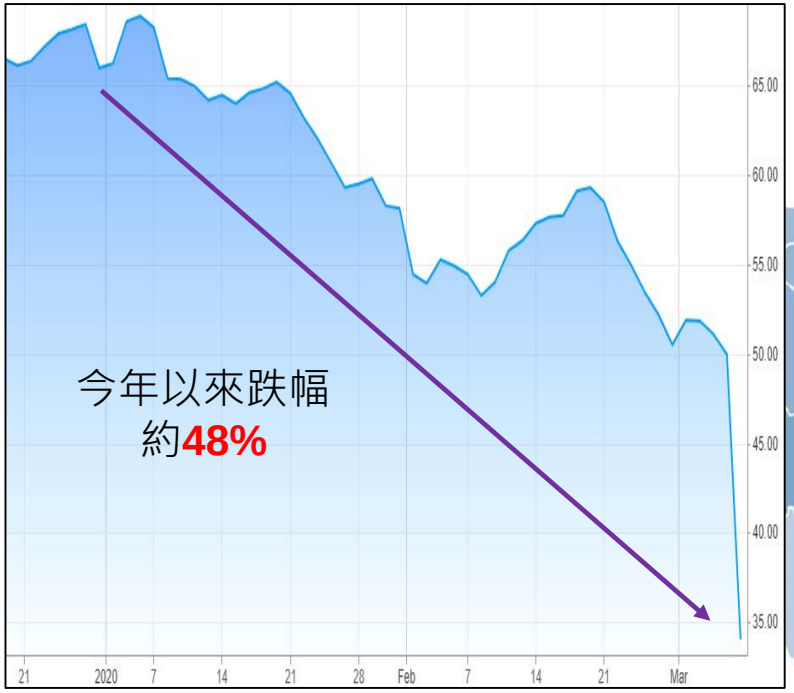
KPMG

主要受創產業與整體展望

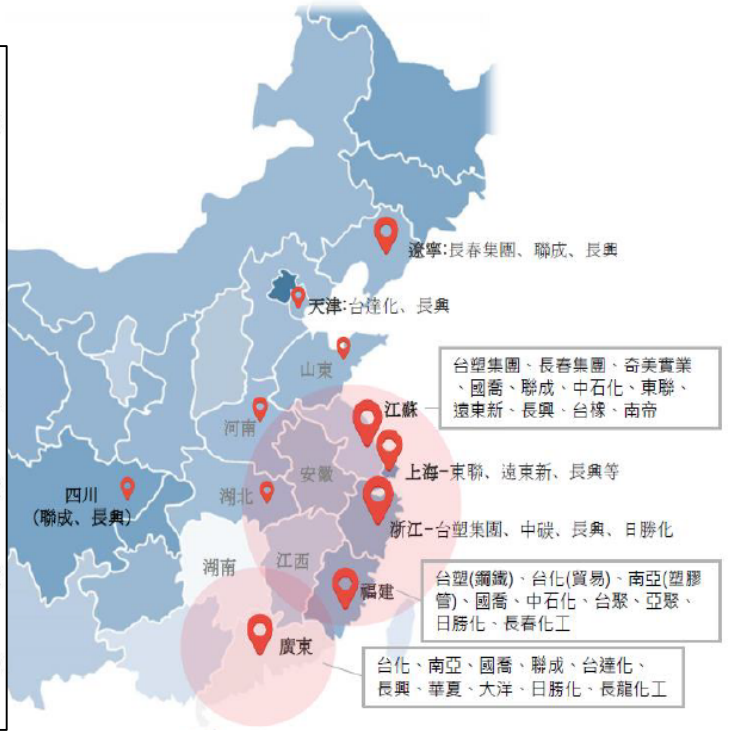
國內主要受創產業 – 石化業

- 疫情令國際原油需求疲弱，加上產油大國減產談判破裂，致使國際油價重挫且短期恐難有大幅回升情況，使石化業下游買盤庫存回補需求意願減弱。
- 2003年中國占全球GDP僅4.3%，目前已到16.3%，基礎原料需求較過去高許多。
- 臺灣諸多石化業者在中國轉投資，疫情導致中國石化產品需求明顯減少，為造成國內石化業重大利空衝擊主要原因。

布蘭特(Brent)國際油價



資料來源：CNBC, 2020/3/09



業者投資中國主要項目

- 台塑集團：PTA、苯酚、丙烯酸、塑膠原料、合成橡膠、塑膠製品、纖維、鋼鐵、電子材料
- 長春集團：聚乙烯醇、異丙醇、環氧氯丙烷、丁二醇、丙二醇、樹脂、電子材料
- 東聯：PTA、EG、乙醇胺
- 遠東新:PTA、聚脂纖維
- 中石化:苯酚
- 奇美實業：ABS、PS
- 國喬：ABS、PS
- 聯成：苯酐PA、MA、PVC、可塑劑
- 中碳：介相碳微球、鋁合金材料
- 台達化：苯乙烯聚合物
- 華夏：PVC加工品
- 長興：合成樹脂、電子光電材料
- 台橡：合成橡膠
- 南帝：乳膠

- 中國投資主要集中在華東、華南
- 主要項目:人纖原料、塑橡膠原料、塑膠製品及其他跨產業事業

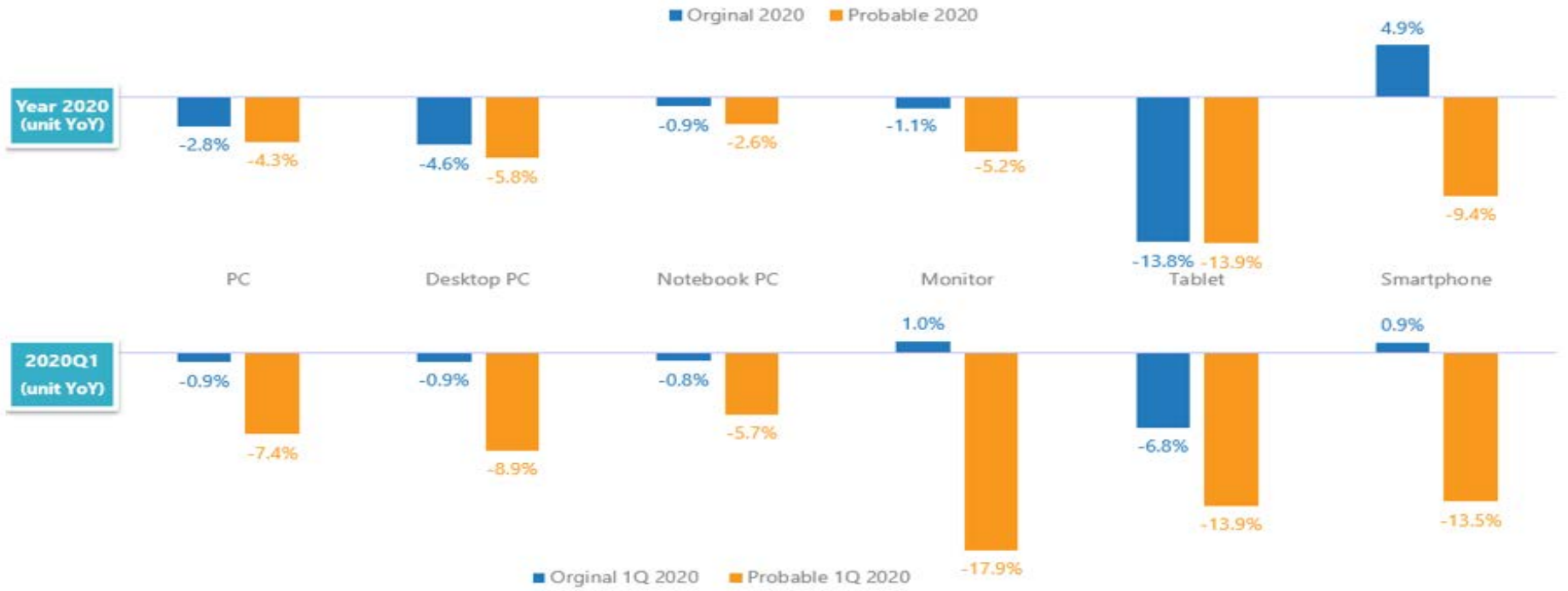
資料來源：台灣經濟研究院, 2020/2

© 2020 KPMG, a Taiwan partnership and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity. All rights reserved. Printed in Taiwan.

Document Classification: KPMG Confidential

國內主要受創產業 – 3C業

- 隨著疫情對PC供應鏈的影響加大，國際數據資訊(IDC)預估2020年首季臺灣PC市場由下滑0.9%下修至衰退7.4%，全年則由年減2.8%下調至年減4.3%。
- 電腦液晶顯示器(monitor)在疫情衝擊下，IDC預期2020年成長率將從先前預估的年減1.1%擴大至年減5.2%。
- IDC先前預估2020年國內智慧型手機將年增長4.9%，但疫情加劇，目前下調預估至年減9.4%，繼去年衰退12.6%後，市場恐持續緊縮。



資料來源：IDC, 2020/3

© 2020 KPMG, a Taiwan partnership and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity. All rights reserved. Printed in Taiwan.

Document Classification: KPMG Confidential

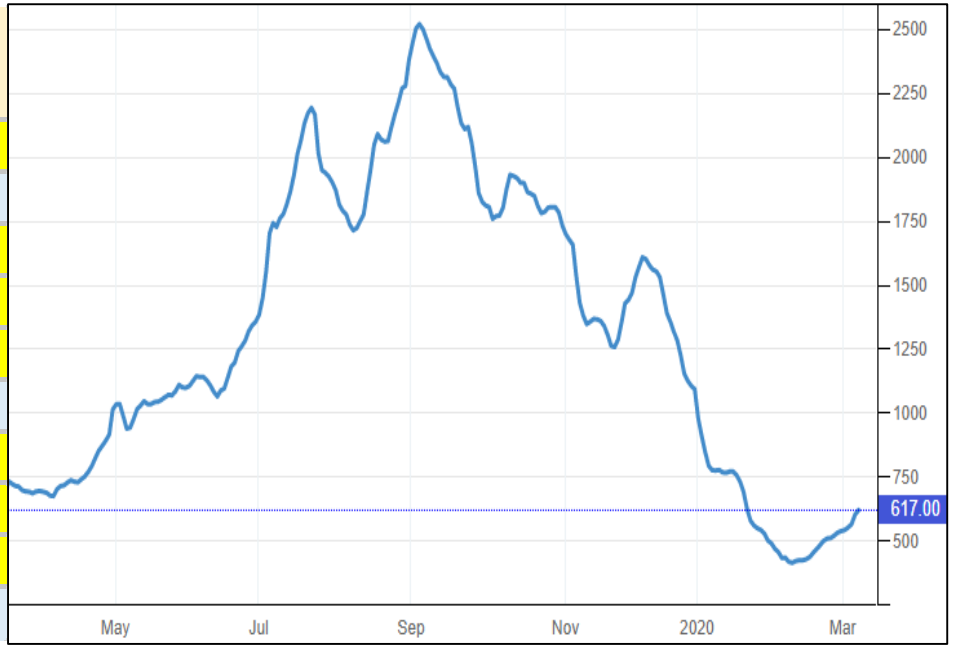
國內主要受創產業 – 空/海運業

- 華航與長榮航的中國航線占比約15%至16%，而2月10日至4月29日限令下，中國航線僅剩四城市且限制中港澳人士入境，兩岸航班從每月1,345班大減至193班，僅剩約35%運量，令兩大航空公司首季出現虧損的機率大增，並可能拖累全年營運表現。
- 中國擁有全球前十大港口中的七個，根據統計今年1月底後，中國主要港口的停靠量已下滑20%，而美國港口管理協會(AAPA)預估今年首季國內主要港口貨運量將年減20%。在國際貨運量恐明顯縮減之際，加上運價下跌，國內海運業者恐再次面臨考驗。

2018年世界前十大貨運港口

排名	港口/國家	Volume 2018 (Million TEU)
1	Shanghai / China	42.01
2	Singapore	36.6
3	Shenzhen / China	27.74
4	Ningbo-Zhoushan / China	26.35
5	Guangzhou Harbor / China	21.87
6	Busan / South Korea	21.66
7	Hong Kong, S.A.R / China	19.6
8	Qingdao / China	18.26
9	Tianjin / China	16
10	Jebel Ali, Dubai / United Arab Emirates	14.95

波羅的海綜合指數(BDI)



資料來源：台灣經濟研究院, 工商時報, Bloomberg, World Shipping Council, Trading economics, 2020/3

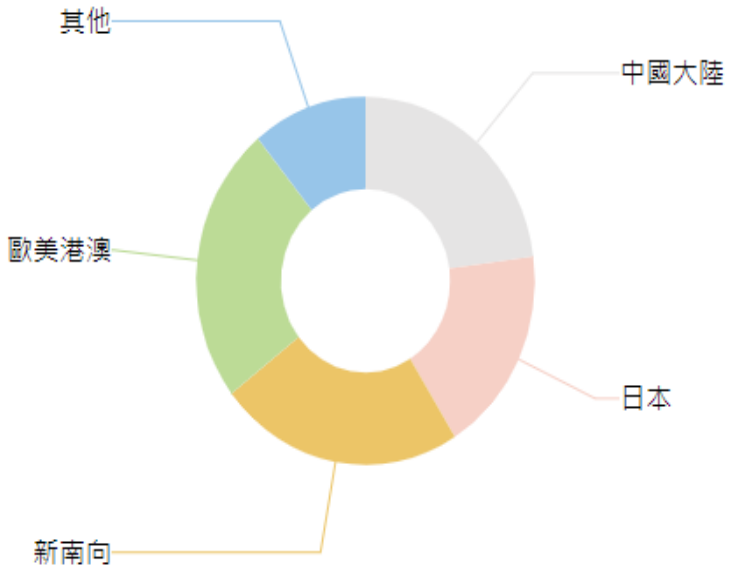
© 2020 KPMG, a Taiwan partnership and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity. All rights reserved. Printed in Taiwan.

Document Classification: KPMG Confidential

國內主要受創產業 – 觀光旅遊業

- 觀光局最新報告指出2019年國際旅客年增7.2%，達1,184萬人次，但在中國政府去年8月下達禁令後，來台人次僅年增長不到1%。
- 若疫情持續延燒，上半年國際旅客恐幾乎掛零，下半年也僅剩約400至500萬人次。
- 若疫情延至6月才趨緩，政府預期國內觀光產值可能減少約1,200億至1,800億元。
- 旅行社業界預估，上半年恐有500間旅行社面臨停業。若疫情延續至下半年，全臺約3,900間旅行社的9成可能面臨無法營運危機。

2019年1至12月來臺遊客統計



中國大陸	2,714,065	23%
日本	2,167,952	18%
新南向	2,772,159	23%
歐美港澳	2,911,012	25%
其他	1,298,917	11%

資料來源：工商時報, 觀光局, 2020/3

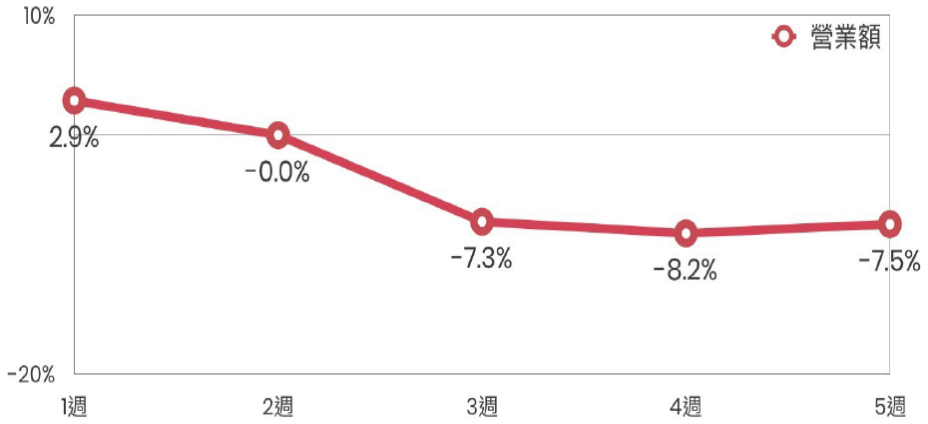
KPMG
© 2020 KPMG, a Taiwan partnership and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity. All rights reserved. Printed in Taiwan.

Document Classification: KPMG Confidential

國內主要受創產業 – 餐飲業

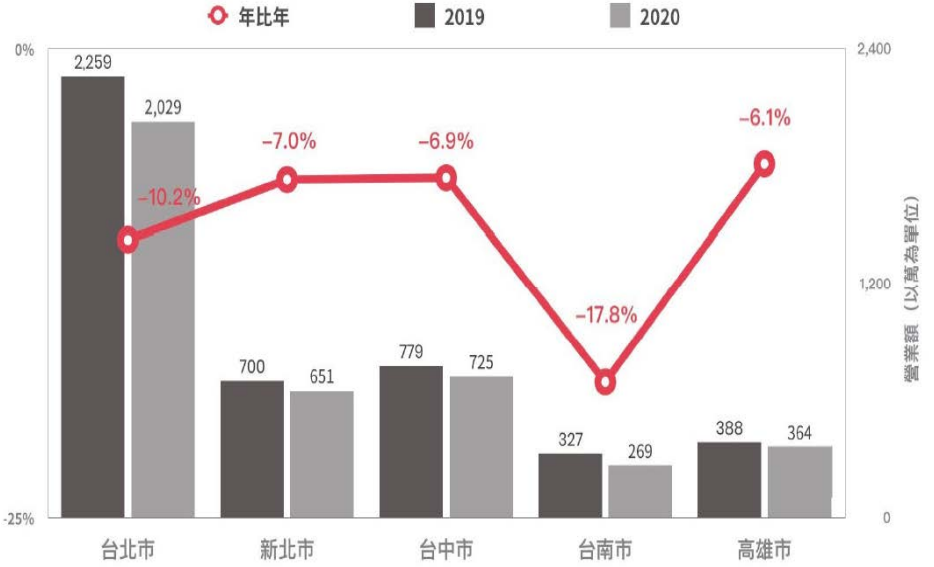
- 根據iCHEF資廚管理顧問統計，春節後開工兩週，台北、新北、台中、台南、高雄五都餐廳營業額較2019年同期下滑約8%(分析店數：1,340間；交易筆數：400萬筆)。
- 228連假期間，五都餐廳整體營業額僅年成長2%，明顯低於2019同期年成長12%。
- 2003年SARS爆發第一個月，餐飲業營業額下滑約8%，第二個月則再減17%。因此，預期餐飲業將還會面臨進一步的營業額縮減。
- 雅茗-KY、美食-KY、王品、六角國際的中國營收占比為85%、57%、40%、25%，且門市多設立於已封城的一二級城市，預期中國疫情對其整體營收將會形成一定衝擊。

五都餐廳2020年春節前後每週同店比



2020 事件	總統大選	武漢爆發肺炎	農曆新年假期	假期後開工	18 例確診
2020 日期	1/8~1/14	1/15~1/21	1/22~1/28	1/29~2/4	2/5~2/11
2019 日期	1/19~1/25	1/26~2/1	2/2~2/8	2/9~2/15	2/16~2/22

228連假五都餐廳營業額



資料來源：台灣經濟研究院, 資廚管理顧問, 2020/3

KPMG
© 2020 KPMG, a Taiwan partnership and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity. All rights reserved. Printed in Taiwan.

Document Classification: KPMG Confidential

應注意營運風險之產業 – 銀行業

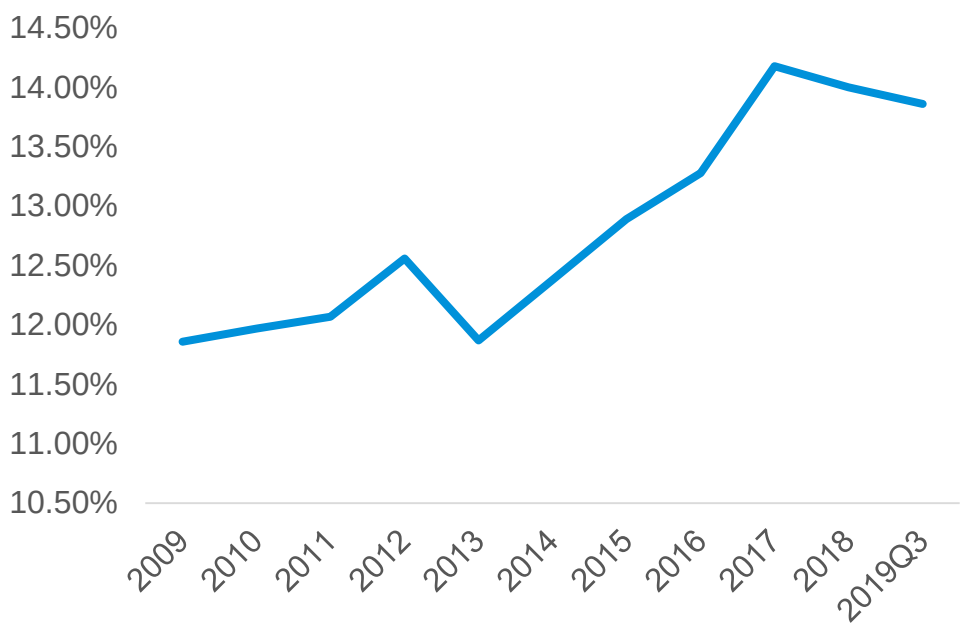
- 雖然本國銀行對大陸地區曝險淨值比重連續六季走低，但疫情仍會令本國銀行業海外曝險拉警報，且或將加重低利競爭與非利息收入難以成長的經營風險。
- 中華信評估計臺灣銀行業的2020年平均資產報酬率將為0.6%，低於2019年的0.72%。
- 臺灣銀行業擁有充裕的資本水準，預期應可順利度過疫情危機。

本國銀行對大陸地區曝險淨值比重



資料來源：經濟日報, 2020/2

本國銀行資本適足率



資料來源：金管會, 2020/2

© 2020 KPMG, a Taiwan partnership and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity. All rights reserved. Printed in Taiwan.

Document Classification: KPMG Confidential

整體展望

1、目前疫情在多個國家已屬社區感染，美國疾病管制局(CDC)也預期美國恐會出現社區感染。因此，疫情能否在未來幾個月內有效控制，對全球經濟將至關重要。

2、OECD與國際信評公司標準普爾皆預期疫情將削減全球經濟成長0.5%，但若無法在第二季內減緩疫情，對全球經濟的衝擊應會加大。

3、雖然中國21省份規模以上工業的「復工率」達80%，但台廠的產線「復員率」卻僅過去平時的2成至5成，對於台商企業的負面影響可能還會持續。

4、國際大型投行認為疫情的衝擊已從大陸供應鏈擴及需求面，如此情境之下，3C產業與相關零組件企業廣泛會受到影響。

5、由於臺灣對中國市場與進出口依存度較2003年SARS期間明顯提高，製造業中的石化業或將受到較大衝擊，部分餐飲業者因中國營收占比較高，亦會受到一定拖累，而銀行業的海外曝險則需特別警惕。

6、疫情對內需為主的服務業的衝擊或將較製造業高，而依據過去經驗，短期疫情尚未能趨緩時，國內餐飲業恐會面臨營業額進一步的衰退。

7、此波的衝擊應會促使企業更重視產業與科技應用的結合，而電商、物流、配送服務、線上辦公軟體、機器人等宅經濟與遠距經濟，及金融科技、智慧醫療、工業4.0等面向應會具有更多商機。

KPMG

© 2020 KPMG, a Taiwan partnership and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity. All rights reserved. Printed in Taiwan.

Document Classification: KPMG Confidential

Thank you

@KPMGTaiwan

kpmg.com/tw

The information contained herein is of a general nature and is not intended to address the circumstances of any particular individual or entity. Although we endeavor to provide accurate and timely information, there can be no guarantee that such information is accurate as of the date it is received or that it will continue to be accurate in the future. No one should act on such information without appropriate professional advice after a thorough examination of the particular situation

© 2020 KPMG, a Taiwan partnership and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity. All rights reserved. Printed in Taiwan.

Document Classification: KPMG Confidential