

SARS風暴 對我國產業的影響

華銀徵信室 許瑋珉、劉世忠 (92.5.22)

一、前言

原始爆發於中國大陸廣東省的「嚴重急性呼吸道症候群」(Severe Acute Respiratory Syndrome, 簡稱SARS)風暴襲台既急且猛。從三月勤姓台商發病,到和平、仁濟醫院相繼封院、萬華華昌國宅疑似社區感染,再到高雄長庚醫院爆發院內集體感染等疫情,全台灣上下都感受到相當大的威脅。

世界衛生組織2003年5月26日公布全球SARS病例數為8,188例,死亡人數708人(更新)。中國大陸為全球疫情最嚴重的地區,總病例數累計超過五千餘人,累計死亡人數更高達308人。台灣對SARS疫情的防治,雖曾於4月中旬以前締造出「三零」的輝煌成就,但隨著和平醫院醫療防疫網的破裂,疫情持續擴大。根據我國衛生署疾病管制局2003年5月26日資料,目前台灣地區可能病例582例,死亡病例已達72人(更新)。

二、SARS風暴對個別產業與整體經濟的影響

SARS不僅造成社會人心惶惶,草木皆兵;經濟活動更受到重創。溯自3月間疫情開始迄今,受到衝擊的行業已由觀光旅遊、餐飲等服務業,擴大至外銷、加工等製造業,而且災情還在持續擴大中。依據經濟部5月13日調查結果顯示,此波SARS危機對國內整體商業所造成的損失高達六百四十三億元。不過在SARS風暴的嚴重衝擊下,卻有部分產業反倒是商機無限,應接不暇。以下將就因SARS風暴而受創行業與受益行業以及對整體經濟的影響分別略述如後:

(一) 因SARS風暴而受創行業

基本上SARS對產業之衝擊,可分為三種假設:

1. 樂觀的假設:各國都有效阻止疫情擴散,可在短期內將新病例數降至零。在此情況下,為降低SARS疫情擴散及避免人員被感染,勢將以減少與中國大陸、香港、台灣及新加坡等疫區人員往來為主要手段,各地的民眾紛紛



取消赴疫區之行程，故主要衝擊到的是旅行社業、航空客運業、觀光旅館業。另外尚有餐飲業、娛樂業、百貨公司業及大眾運輸業（公車、捷運、火車）等。大體來說，受衝擊者多屬於消費服務業【如表一】。至於製造業所受到的衝擊不大，主要是企業因應SARS所提高的支出，如員工出差需自行隔離10天、員工進出廠房之檢疫支出，及產銷靈活調整所增加之開支等。另外，若有製造廠商因員工感染SARS而停工者，則將屬於重大衝擊，惟目前尚無廠商有此現象之傳聞。

表一、短期內主要受到SARS疫情衝擊之產業

產業別	受創情形	上市櫃公司營運狀況
旅遊業、飯店業	依交通部觀光局新聞稿，92年4月來台旅客僅有 11.1萬人次，較去（91）年同期減少53.6%。且因世界衛生組織（WHO）5月8日將台灣列入旅遊警告名單，預估5月份來台旅客人次衰退幅度擴大約達70%。出國方面，92年4月國人出國計有23.2萬人次，較去（91）年同期減少64.5%。故旅行社業者營收大幅衰退，營運呈現虧損。另依台經院估計，若疫情於1.5個月控制，旅遊業、飯店業產值約將分別下降8.4%、4.6%。	鳳凰旅遊92年4月營收較3月衰退52.8%；較91年同月減少43.6%，減少幅度最大。其他國賓、六福、第一店、晶華酒店、亞都麗緻、知本老爺等92年4月營收較3月衰退15%、47%。
航空客運	往返大陸及香港之航線載客率大幅下滑，業者減班經營。即使國內航線也因飛機為密閉空間，消費者多改為自行開車往返，故業者營收減少。台經院估計航空業產值將衰退5.7%、6.1%。	華航、長榮航空、遠航92年4月營收較上月分別均衰退14.6%、24.7%、28.6%；較91年同月分別均減少23.8%、9.3%、33.2%。
娛樂休閒及百貨業	民眾到電影院、KTV、網咖及百貨公司等公共場所的意願降低。另部分百貨公司如SOGO、大葉高島屋因有員工感染SARS，而封館消毒3、4日。	好樂迪、欣欣大眾、遠百、統領92年4月營收較91年同月衰退18%、4.4%、5%、12.1%。

資料來源：台經院、證券交易所、剪報、雜誌，華南銀行整理

- 悲觀的假設：中國大陸疫區新增病例數增減起伏，未能有效控制，疫情拖延至下半年，但歐美日等地區並未遭到疫情波及，世界各國須找出辦法防止病毒由中國大陸向外擴散。此情況下全球各類商品需求尚不致減少，但對台灣之影響已不止於消費服務業，且基於國際大廠轉單以及在大陸生產基地遭封廠的可能性，以中國大陸為主要生產據點的製造業，將因產業供應鏈運作長期無法正常，而受到客戶可能轉單之衝擊。此時對台灣產業之影響主要來



自：

- (1). 台商為避免訂單流失，將生產線主力轉由非疫區之第三地生產，或委由非疫區之代工業者代工製造，將增添台商之成本負擔，其中以大陸生產比重高之產業受影響程度較高。尤其又以廣東地區為主要生產據點的產業影響尤高，如製鞋業、自行車業、輪胎業、紡織成衣業等，其中全球最大鞋商-NIKE已宣佈可能將下一代運動鞋移往其他國家生產。另在資訊科技業方面，也因近年來國內系統產品廠商及其相關零組件廠商積極至大陸佈局，大陸產出佔台灣產值比重提高，故也將受到SARS之衝擊。依資策會資料，2002年台灣資訊硬體產值在大陸生產比重為47.8%。其中桌上型電腦外移大陸生產比重已達55.3%、主機板為60.4%、CDT監視器71.2%、光碟機更達93.1%、數位相機達54.8%；LCD監視器與筆記型電腦亦分別超過六成及四成。另依工研院經資中心資料，2002年我國電子零組件海外(以大陸為主)生產比重約38%。
 - (2). 台灣有許多工業產品及原材料外銷以大陸市場為主，故在此階段下，國產業者將面臨出口地區必需重新布局之壓力。如石化業中之五大泛用塑膠因外銷大陸占總外銷比重高達80%以上，且台灣市場小，國產品外銷依存度大，故所感受壓力最大。另機械業、鋼鐵業等因外銷大陸占總外銷比重分別為35%、42%以上，亦有不小的影響。
 - (3). 此次SARS經驗也將使得廠商在風險管理方面上了一課，未來企業赴外設廠地點之考量，基於「雞蛋放在同一個籃子裡，風險較大」，可能朝向多元化發展，故中國大陸投資熱潮有降溫之趨勢。
3. 最悲觀的假設：SARS疫情失控蔓延至各國，個人消費支出減少，企業之資本支出縮水，全球經濟籠罩在不景氣之陰影中，產業界原本期待在波灣戰事後，全球經濟景氣逐漸復甦之希望落空。資訊電腦廠商以往期望以殺手級應用產品，帶動產品需求的期盼，不但沒有等到，倒是來了殺手級病毒。SARS疫情蔓延儼然成為石油危機以來，對全球經濟造成重大負面衝擊的非經濟事件，對產業之衝擊實已難估計。基本上，在現今醫學科技發達之下，最悲觀的情形應不至於會發生，此可由繼越南自SARS疫區除名後，世衛組織於5月14日表示，將加拿大多倫多自SARS疫區除

名，而近期新加坡、香港疫情趨於穩定，得到應證。

(二). 因SARS風暴而受益行業

表二、因SARS疫情而受益的行業

產業別	廠商受益情形	可能受惠公司
口罩業及防護衣業	SARS疫情擴散，造成民眾的恐慌心理，加以政府要求搭乘大眾運輸工具、進出醫院需戴口罩，而一般公司行號也鼓勵員工戴口罩，致使市面上口罩買氣熱絡。其中符合N95標準的口罩一度呈現缺貨的現象，而外科用口罩、活性碳口罩也陸續出現貨源吃緊。以生產廠商出廠量評估，若疫情持續發燒，則今(2003)年台灣口罩市場預測將成長數倍。 醫療院所收治的SARS病患增加，醫護人員對防護衣的需求也隨之增加。	康那香、恆大、美德醫療、新麗
耳溫槍及紅外線額溫計	由於進出政府機構、金融機構、大型公司行號均需量體溫，導致耳溫槍、紅外線額溫計熱銷。	百略、遠見、光磊、東貝、凌陽、偉詮
電信服務業與視訊會議設備業	為避免人員接觸感染，視訊服務與國際/短、長途話務之市場需求提升。 電話會議需求明顯增加，VIDEO-PHONE訂單增加，視訊服務業務量可望成長。	中華電信、台哥大、遠傳、圓剛
家電業	受到SARS影響，具有去除病菌、臭味、灰塵之空調系統、空氣清淨機、奈米光觸媒風扇等產品，受到民眾喜愛。近期空氣清淨機之銷售有2-3成的增長。	東元、聲寶、歌林、三洋
電話或網路購物及宅配業	民眾不願外出，改以電話或網路訂購各項物品，並經由宅配業者送貨。	
保健食品、中藥材及其銷售業	標榜可增強免疫力的保健食品熱銷，原市場規模年約45億元，預估隨著SARS疫情延燒，可大幅增加業者的商機。中藥材冬蟲夏草、金銀花、板藍根等供不應求，其中金銀花價格足足漲了十餘倍。	中化、葡萄王、永信、生達
消毒公司	公司行號與家庭的消毒需求增加。	
預錄光碟出租業、家庭娛樂業	VCD、DVD、電玩遊戲、家庭式KTV以及家庭健身器材的需求提升。	協和、得利影視、鈺德

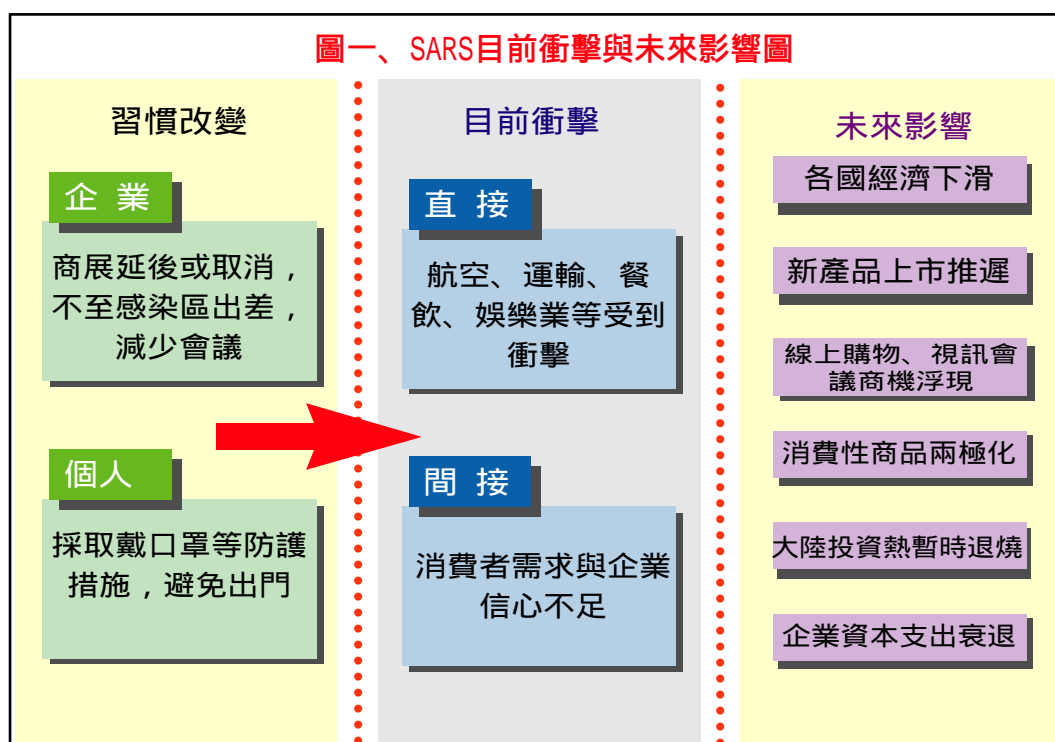
食品業	基於避免感染，民眾外食次數減少，改以家中烹調取代，短時間內對加工食品的需求會有增加；速食麵也因而熱銷。發酵乳製品與雞精同樣受惠。	味全、統一、佳格、光泉
農業	鳳梨、木瓜、檸檬等富含維他命C且能清涼降火的水果大發利市，價格大漲數倍。	
負壓隔離病房施工業	各大醫學中心、醫療院所為避免SARS病毒造成院內感染，紛紛加設負壓隔離病房（註）。	

資料來源：先探投資週刊、中信銀投顧、華南銀行

註：負壓隔離病房是用來隔離病原體透過空氣傳染的重要醫療設備。硬體規劃包括一般區及隔離區。一般區設有準備室，供放置醫護人員之防護用具。隔離區又分為前室及隔離病室；前室設置有感應式洗手檯及感染性垃圾桶。負壓隔離病房的三大功能為：1. 以建物隔離方式防止病原體擴散傳染。負壓隔離病房設有準備室、前室、隔離病室等三道門隔離，以防止具感染性的氣體隨著人員走動產生的氣流外洩。2. 以正負壓差控制並避免氣體向外滲透。為避免病室內具感染性的氣體外洩，隔離病房內的氣壓保持低於前室氣壓，前室氣壓保持低於準備室氣壓0.5毫米水銀柱以上，以確保氣流不會向走廊滲漏。3. 獨立全換氣空調稀釋病原體含量。每小時最小換氣量應達六次以上。排氣空調箱裝有高效率循環機，排氣風車前後並設有紫外線殺菌燈殺菌。

（三）SARS對整體經濟的影響

此波SARS疫情席捲，徹底改變個人與企業原有的習慣（詳見圖一）。衛生單位呼籲民眾盡量不要到「人多」或「密閉」的公共場所；出門戴口罩也成為保命上方。世界衛生組織（World Healthy Organization, WHO）更將中國、香港、新加坡與台灣同列為「SARS的高度感染區」，建議盡量減少到上述地區觀光、旅遊；且全球已有48個國家將台灣列入該國對其國民發佈之旅遊警訊名單中，導致國內娛樂、旅遊、餐飲及航空等產業直接首當其衝。隨著SARS疫情升高，更間接衝擊消費者需求與企業投資信心。若疫情無法在第二季獲得控制，不論國內業者，乃至於大陸台商企業，兩者所面臨的潛在風險將升高，因為91年度台灣對香港和中國大陸的出口總值占我國總出口值的31.24%，如果香港與中國的經濟受損，SARS對台灣的負面影響將會在第三季後顯現。台灣經濟研究院預估，如果疫情在六週內獲得控制，台灣今年國內生產毛額（GDP）成長率將較預期減少0.2—0.5個百分點，所造成的損失約為新台幣200—500億元。如果疫情持續蔓延超過六個月，今年經濟成長率將由原先預估的3.5%，降為1.44%—1.74%；經濟損失也將超過1,500億元。



資料來源：拓樸產業研究所

三、結語

2000年年中全球經濟景氣出現急速反轉，2001年又遭逢911攻擊事件衝擊，使得國際經濟景氣再度蒙上陰影。2002年美伊戰事快速底定後，國內廠商原本寄望全球經濟景氣將可望逐漸復甦，無奈卻半路殺出程咬金。隨著SARS疫情的擴散，短期內兩岸三地許多廠商營運改善的希望幻滅；不過也有部分產業卻因SARS疫情而受惠，真可說是幾家歡樂幾家愁，但畢竟對整體產業而言，受患者仍屬少數，故國內經濟成長率乃呈現下修之局。

初期SARS疫情爆發，駭人之處主要在於1.為新的病因，尚無專門藥方可醫。2.感染途徑不明，不知如何防備。3.傳染速度快慢程度未知。然在全球各地科學家積極研發之下，目前SARS冠狀病毒已基因定序，以往新藥開發至少花費七至十年的情形，將可大幅改善。另外，SARS之感染途徑主要為口沫傳染，需近距離與病患接觸，故傳染速度並不快，若嚴加防範，應可有效防堵疫情擴散，目前原本受SARS衝擊嚴重的新加坡、香港等地區疫情已趨於穩定。是以雖然目前台灣大型醫學中心、醫療院所相繼發生院內感染，封院事件亦時有所聞，但隨著防疫與醫療經驗的累積，預期未來兩個月台灣的SARS疫情應可受到有效控制。