

亞太軍備競賽 利好軍工股



國際視野 潘迪藍
Gavekal Dragonomics
資深經濟師

日本首相安倍晉三一直向澳洲大力推銷該國的「蒼龍」級潛艇，希望爭取澳洲12艘新潛艇的500億澳元（約380億美元）巨額訂單。但在4月26日，澳洲宣布，訂單由法國的DCNS造船公司奪得。一般相信，這除了因為法國提供的方案技術較佳之外，亦因為中國大陸的游說產生作用。中國大陸不希望日本的軍事工業復蘇，澳洲亦不希望其國家利益被日本綑綁，將訂單交給法國，便可以保留多一些戰略彈性。澳洲的決定，對於亞洲本土的國防工業來說是一次打擊。但是，對於亞洲國家改變購買和製造軍備的整體格局來說，卻不會構成什麼影響。

由北韓發展核彈，到南中國海島礁等戰略競爭，正在推動這個地區的國家進行軍備競賽。例如，人均收入現時還只是大約2000美元的越南，早在2009年就向俄羅斯訂購了6艘「基洛級」636型潛艇，截至今年2月初，已經接收了5艘。

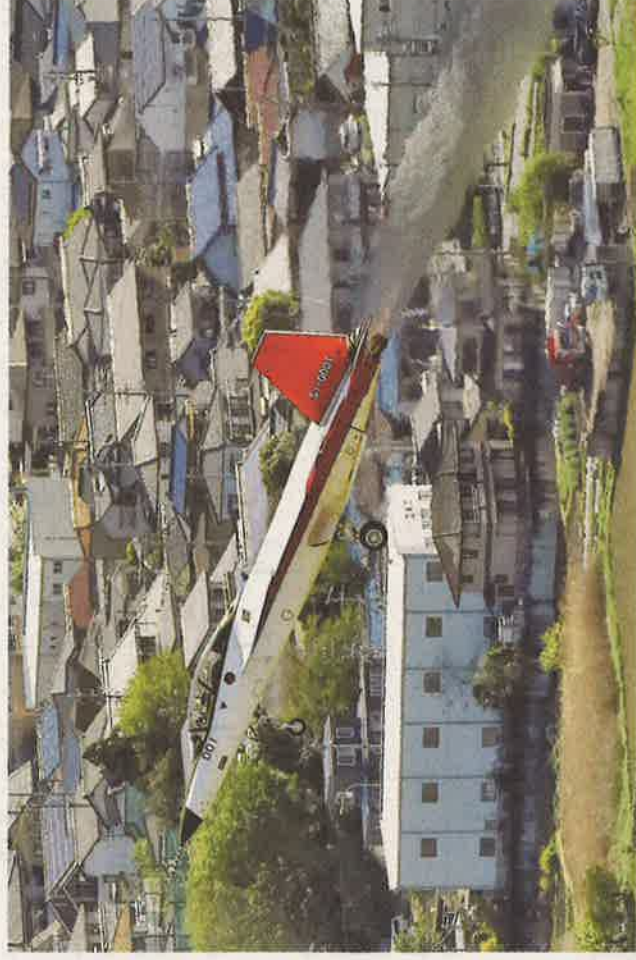
澳洲決定向法國DCNS公司購買12艘「短鰭鮪魚」（Shortfin Barracuda）級潛艇，有該國特殊的技術和戰略考慮。但整體來說，現時亞太區國家尋求軍備供應的發展情況，都是對區內的國防供應商有利。根據「簡氏防務周刊」的出版商IHS Jones估計，預料亞洲的國防開支會由2015年的4350億美元，增長至2020年的5200億美元。其中，中國大陸大約佔了當中的40%。

2020年規模達5200億美元

島嶼和海域爭議問題意味着，特別容易出現海軍衝突。因此，預料到了2020年，亞洲國家花在海軍上的開支，將會比2010年增加60%，合共訂購多達91艘潛艇和96艘全副武裝的水面艦艇。此外，到了2020年，全世界的現役軍人亦有三分之一是來自19個亞太國家。其實，以美元計算軍事開支，還會有點低估亞太區國家搶購軍備的規模。這是因為，在區內生產的軍備，通常都會比美國或歐洲製造的便宜得多。預料在越南、泰國、孟加拉、斯里蘭卡等增長較快的經濟體，國防開支的增長亦是最快。

另一方面，佔了亞太區GDP三分之一，以及區內大多數現有軍備的日本、韓國、馬來西亞、印尼和緬甸等國家的國防開支的增長則會較慢。

由於日本將其國防開支限制在其國內生產總值（GDP）的大約1%，所以預料其國防開支不會大幅



（資料圖片）

由於亞洲國家增加軍事開支，預料區內的國防承包商將會增加產量和崛起。不論是誰人當選美國下一任總統，美國人似乎已經愈來愈不願意掏腰包支付美軍在區內增加活動。所以，亞洲區的軍備訂單將會有部分流向中國、日本和印度等區內強國。圖為日本首架隱形戰機於名古屋機場起飛。

上升。當然，日本已經擁有287架戰鬥機、119架武裝直升機、678輛坦克、17艘潛艇、43艘驅逐艦和3艘準航空母艦（第4艘正在安裝設備）的龐大軍火庫，已不需要再大幅增購軍備。

美保留先進軍備不輸亞洲

美國並不能取得區內的所有軍事訂單，因為它未必願意向其他國家賣出最好的軍備。例如，在過去的新加坡航空展中，洛歇馬丁公司雖然展出了其F-22隱形戰機，但至今美國都不願向任何國家出售F-22，包括它在亞太區內的軍事盟友日本。

而且，這個地區的國家的軍事任務很多都是打擊海盜、扣押漁船以及打擊叢林內的游擊隊等，沒有必要使用到這麼先進的軍備。至於那些準備與中國衝突的國家，好像越南等，則可以選擇俄羅斯、日本和印度等國家製造的軍備。印度是世界上最大的軍用物資進口國，在政府的支持下，該國亦正在大力打造其國內的軍事工業。但有趣的是，美國「國防新聞」（Defense News）列舉的2015年全球最大100家國防承包商當中，前35名都沒有亞洲公司。

其實，這不能反映最新的情況。因為日本以往在其和平憲法的限制之下，並不能出口軍事硬件。但現時這些限制已經取消，日本正在與其他國家洽談好些海上裝備和航太設備的大訂單。當「國防新聞」將來再製作這個100強名單時，可能會出現洗牌情況。

由於亞洲國家增加軍事開支，預料區內的國防承包商將會增加產量和崛起。不論是誰人當選美國下一任總統，美國人似乎已經愈來愈不願意掏腰包支付美軍在區內增加活動。所以，亞洲區的軍備訂單將會有一部分流向中國、日本和印度等區內強國。印度正在與俄羅斯合作研發一種先進戰鬥機，以及高超音速的巡航導彈；中國則似乎準備出口其「殲31」（J-31）戰機。

就好像美國的鋼筆廠能夠快速轉變為製造子彈般，亞洲的企業亦有不少是負有多重任務的。例如，日本的空調系統生產商「大金」（Daikin），就有生產導

彈彈頭；精密零部件生產商美蓓亞（Minebea），亦有生產衝鋒槍和手槍。由於未來的軍事衝突將倚靠技術取勝，擁有深厚工業根基的軍備供應商將會有優勢。新加坡科技工程（ST Engineering）屬下的新科宇航（ST Aerospace），就正在開發一種像占士邦電影道具、混合了飛機和潛艇的「無人駕駛混合載具」。

亞洲企業擁價格優勢

亞洲國防承包商的最大本錢是，它們生產的軍備的性能或許達到西方先進國家的軍備的80%，但其價格卻可以低一大截。

對於不希望以1億美元來購買一架美國F35戰機的國家來說，韓國航太工業公司和美國洛歇馬丁合作研製的FA-50可能是另一個選擇，因為後者的單價只是2000萬至3000萬美元。

非律賓空軍因為最後一批F5戰機退役，由2005年起就一直沒有噴射戰機。因此，它在2014年3月就訂購了12架FA-50。首批2架已於去年11月下旬運交非律賓。據悉，餘下10架也將在2017年之前交貨。

從貿易和航運目的來說，保持亞太區和平，一向是美國第7艦隊、日本海上自衛隊、澳洲海軍、法國海軍和英國皇家海軍的任務。當然，英國皇家海軍另一重要任務是要偵察俄羅斯的潛艇。

英國在很多年前曾經試圖向日本出售該國的「獵迷式」（Nimrod）反潛機，但卻不成功，2011年將之退役。現在，英國反而考慮購買日本川崎重工（Kawasaki Heavy）的P-1反潛機或者美國波音的P8反潛機，來取代「獵迷式」反潛機。

即使英國最終不採購P-1，川崎重工在這宗反潛機採購案中被視為波音的強力競爭者，亦會在全球獲益。

失去澳洲的潛艇訂單，對於日本的軍事工業來說是一次打擊。但是，未來的形勢基本上仍然對亞洲區內的生產商有利，後者將會受惠於區內激增的需求，以及世界其他地區的需求。