



國際發展

照片來源說明：
<http://www.trademag.org.tw/content02.asp?id=532542&type=21>

企業不可不知的三大革命性變局。

創新發現誌 (2011.08.03)

一、全世界跟着你走(Mobility)：智慧型手機出貨量，在短期內先超越功能性手機；接着全球智慧型手機出貨量將在 2012 年超越個人電腦，達到 5 億支，未來 ”智慧型手機” 是打開資訊革命的入口。

二、消費者最大：消費者意識抬頭，雖說掌握了消費者的需求，就掌握商機，但是企業主永遠捉不準消費者要的是什麼，這也是企業普遍的焦慮。

三、創意來自全世界：素人創作、平民商機、透過網路的力量，各國都搶高素質人才。

擺脫三星，蘋果 10 億美元結盟夏普。

中時理財 (2011.08.18)

據 MF Global FXA 指出，蘋果可能投資夏普 10 億美元，(位於日本龜山面板廠)，以確保 iPhone 手機和 iPad 平板電腦螢幕的供應來源。夏普今年在龜山廠內為蘋果打造一條新的 6 代線，計劃在 11 月裝機，明年 Q2 投產，設計產能為 3 萬片。

蘋果擬併柯達搶專利。

經濟日報 (2011.08.18)

美國資訊科技網站 CNET 表示 Google 以 125 億美元天價收購 Motorola Mobility，將進一步加劇行動業者間的合作結盟，CNET 並針對市場反應作出五大預測，包括蘋果可能併購柯達：
一、微軟將繼續和 Nokia 密切合作，並進一步加強與三星、宏達電、樂金等亞洲手機製造商的關係。這些仰賴 Android 系統的亞洲製造商，可能因 Google 併購案而備感威脅，希望拓展產品線。

二、Amazon 和 HP 透過 Web 成為合作夥伴；Amazon 可成為 WebOS 設備的主要品牌，並提供 HP 迫切需要的產品行銷網，達到雙贏交易。
三、RIM 將成為有吸引力的收購目標，RIM 擁有 1 萬至 1.5 萬項專利，遍佈無線科技、安全、企業行動和軟體領域。其中逾 3,000 項與現行技術相關，加上該公司股價處於低檔，RIM 也可以選擇將專利組合分拆成獨立公司。

四、Sony Ericsson 可能出售專利，Sony 和 Ericsson 兩家母公司共擁有 1,470 項行動設備專利，由於其手機市占率節節下滑，投資人可能施壓，出售專利以謀利。

五、Apple 可能大手筆收購柯達影像專利，柯達擁有的專利價值，可能高達 30 億美元，公司市值的 5 倍以上。

專利肥羊 IDCC：蘋果、高通、諾基亞等通通想併。

經濟日報 (2011.08.19)

在各科技大廠全力強化專利資產組合之際，IDCC(Inter Digital)公司在九月上旬標售其 8,800 項專利，包括重要的 3G 和 4G/LTE 等無線通訊專利，以強化智慧手機的作業軟體，在北電網路將其專利出售給蘋果、微軟等六家企業組合團隊後，IDCC 是仍然存在於市場上，擁有最佳品質專利資產組合的企業之一。

IDCC 擁有 24% 的 LTE 重要專利，高通有 13%，Nokia 及三星各有 9%，若以 2% 的權利金計算，IDCC 應有 240 億美元的身價，但目前市價只有 30 多億美元。

惠普探討戰略轉型，分拆個人電腦業務。

華新社 (2011.08.19)

全球最大的個人電腦生產商 HP，將探討分拆旗下個人電腦業務。這一重大的改變突顯出長期居主導地位的 HP，將轉向軟體和移動設備，戰略選擇還將放棄銷售挑戰 Apple 的 iPad 跟 iPhone 手機；與此同時，HP 斥資 102.5 億美元收購英國軟體公司 Autonomy Corp.。尋求進一



程老師週報

Weekly Dr. Cheng

步進入利潤更高的公司數據分析業務。

HP 去年還斥資 12 億美元收購 Palm Inc.，從而買下一個平板電腦和智慧手機操作系統。今年初 HP 推出平板電腦 Touch Pad，但銷量一直不好；個人電腦仍然盈利，但利潤率只為 5.4%，低於全公司利潤率的一半。

HP 拆分個人電腦業務的計劃，是該公司第二次剝離一項核心業務，以期跟上形勢不斷變化的高科技產業。1999 年 HP 分拆其測量設備部門，將其併入一家名為安捷倫科技公司 (Agilent Technologies, Inc) 的企業中。之後 HP 曾多次試圖透過重大收購，包括十年前收購競爭高手康柏電腦公司 (Compaq Computer)，以及 2008 年收購 EDS 以期與 IBM 的技術服務部競爭，去年又收購 3 Com Corp (與思科較量)，及 Palm。儘管進行了這些收購，HP 仍依賴其歷史悠久的個人電腦和印表機業務，兩項占收入比約為一半。

一場英國暴動，讓英國損失什麼？

商周 (1239 期)

8/6 至 8/10 日，倫敦北部貧民區點燃的一場暴動，使半個英格蘭陷入火光衝天，燒打掠劫的恐慌中，共造成六人死亡、186 名警察受傷、百餘房舍 (含若干古蹟) 被焚燬，損失超過兩億英鎊。

表面原因：警方軟弱及警力不足，面對暴動只現場蒐証。英國歷史學者稱是帶有“暴力、毀滅、虛無、幫派”特質的黑人文化滲透蔓延，“讓白人變成黑人”，然英國族群相對單純，白人占 92%，黑人 2%，印裔 1.8%。

深層原因：社福依賴，補助過頭，青年人工作，階級流動困難，貧富差距拉大，年輕人陷入深層挫折感和被害情結中，只能靠毒品和暴力紓解，加上過優的社會福利，剝奪了年輕人奮發的動力。

珍貴價值失去作為代價：民主崩毀，政府竟

拿通聯記錄蒐証。政府要求 RIM 提供通聯記錄；此外，“把暴民家庭趕出社區”的懲罰手段更令人震驚。英國傳統的“民主開放，理性寬容”等受尊敬的普世價值若被摧毀，則倫敦暴動不僅是英國之痛，也是全世界的悲哀了。



中國大陸發展

照片來源說明：

http://tupian.hudong.com/30306/6.html?prd=zutu_thumbs

中國經濟，一場海市蜃樓？失速的中國？

商周 (1239 期)

內蒙鄂爾多斯，這片沙漠城市硬是要寫下歷史，直接把一排房子“種”在荒地上，炫耀這個城市的暴富。人均 GDP 近兩萬美元，沙漠子民挖煤炭翻身，房價漲 4-5 倍！安徽皖北的阜陽市，專門輸出廉價的農民工；穎泉區政府花錢不手軟，預算全年 6000 萬，卻花費 3000 萬蓋山寨版“白宮”的區公所，而教育卻無人管；60 多萬人口只有 1 間公廁及破舊的小學。連續 20 年超速發展，讓一小部份人富起來，引來失控、失調、豬肉漲價三倍，房價飆漲，工資趕不上通膨，窮人等不到翻身；中國政府承諾的五大指標一一跳票，顯示局面漸漸失控；2008 年金融海嘯，歐美日重創，靠着中國撐起半邊天，如今全球最後一具引擎，如熄火，全球劫難將無迴避。

轉型五大承諾，中國全沒做到！

- 一、控制地方債：承諾不到人民幣 4 兆元；現況是 13 年來增加 38 倍，突破 10 兆大關。
- 二、抑制房價漲幅：2005 年後每年喊出打房口號；現況是近 5 年，全國房價平均漲幅 78.7%。
- 三、縮減貧富差距：承諾基尼係數降到 0.4；現況是 1998 年基尼係數是 0.28，目前是 0.52，已超過社會動盪警戒，可能造成暴動示威、罷工、以及難以化解的對立氣氛。
- 四、壓低通膨：承諾今年 CPI 年增率控制在 4%；



程老師週報

Weekly Dr. Cheng

而今年七月年增率 6.5%，創 39 個月新高。

五、拉抬內需消費：消費應高於投資，但現況是固定投資占 GDP 比不降反升，由 42% 增至 48%，消費占 GDP 比不增反減，由 53% 降至 38.7%。

中國模式如何絕處逢生？

商周 (1239 期)

過去三十年，中國以為憑藉著“後發優勢”，複製已開發國家技術就可以帶來成長，不用重蹈覆轍、彎路。但另一派經濟學家卻認為中國是“後發劣勢”，正因為開發中國家可以輕易透過模仿帶動成長，這些國家往往不思改革根本性的制度，反而喪失長久繁榮的機會。“後發”因此成了“劣勢”。兩者都各自說對了一部份，前面 30 年，中國經濟嘗到甜頭，苦日子也許要來了。

過去十年中國製造業實質工資年成長 12%，勞力優勢已不再足恃，因此推出各式經濟計劃，各省、市大興土木，狂拚建設換取榮景，使得資源越向政府集中，造成“國富民窮”及“國進民退”的現象。這個結果主要是由於沒有制度改革，創出更有利於市場自由交易的環境。因此民間資源無法透過市場交易創造價值的最大化。而政府工程及資源應用又缺乏誘因和效率，形成往往置安全、生產、質量於不顧的“形象工程”、“豆腐渣工程”。

活路只有：改革產權制，保障產權，才能由“純粹公有”過渡到“部份民有”，公私分明，使自由買賣有賺頭、有轉讓權，資源才能有長期價值。

四類原因致使中小企業經營困難。

中國經濟網 (2011.08.18)

一、結構性問題：受國家宏觀調控政策正面衝擊的高耗能、高污染、連築業、房地產業的中小企業。

二、在應對全融危機時，信貸非寬鬆，部分

企業規模擴張快，受投資慣性影響，今年宏觀緊縮資金緊，尤其是上項目多者，反映資金相對困難。

三、今年以來海外市場盪，國內市場也由於多重因素影響中小企業利潤收窄，生產經營壓力加大。

四、一些企業投資經營戰線，拉得太長。

中國黃金大戰略，人民幣國際化，儲金需求翻倍。

商周 (1238 期)

中國黃金需求，預估未來十年翻倍，意義何在？2010 年，中國黃金需求首次突破 700 噸，占全球總需求五分之一強，過去十年間，黃金年需求成長 250%，人均黃金需求，從每人 0.17 克快速成長為 0.52 克。

戰略一：搶海外金礦，官方挺國有企業“走出”併購，中國對關鍵資源的企圖心，從過去到海外取得鐵礦砂、銅礦等資源，漸漸拓展到黃金。數一數二的國有產金公司，如山東黃金集團、中國黃金集團、及紫金礦業等，紛紛採取收購或合資南美、澳洲之相關礦業公司。原因是為人民幣的國際化，中國要打造自己的黃金衍生性商品平台。中國將在黃金產品的標準化、法律、課稅方面，進行全面的新檢討。

戰略二：扶植人民幣，想挑戰美元，必須增持黃金儲備。經歷金融海嘯，美國聯準會狂印鈔票救市，但美國的黃金儲備自 2006 到今年 8 月 4 日為止，一直維在 8,133 噸，為世界第一，占全球 1/3，一分也沒少，這就是黃金的戰略價值。人民幣要使國際接受，除貨幣政策管理得宜外，更要有“硬底子”黃金相挺，才能讓國際信任。目前中國只有 1.6% 的外匯存底是黃金儲備，遠低於全球平均的 11%，更遠低於已開發國家平均的 40%。若要追上全球平均水準的 11%，總共需要購入 6,000 噸黃金，以目前市價計算，相當於蘋果公司市值，這筆黃金的量，若全靠中國



程老師週報

Weekly Dr. Cheng

產，以 2010 年產量估計(350 噸)仍需 17 年!

未來中國的需求，可能就是推升金價要角之一，黃金年需求將占全球近四成，約為 1400 噸/年。



台灣發展

照片來源說明：

<http://blog.sina.com.tw/ddbc/article.php?pbid=71231&entryid=614171>

中國大陸減速不當，台灣就會翻車。

商周 (1239 期)

中國經濟有三次重要轉折：第一次是 1978 年到 1994 年，學習日本與亞洲四小龍，東亞經濟出口驅動成長模式，步入經濟開放初期；隨之，第二次則是進入“出口擴張最快速”的經濟成長期。台灣廠商在這兩個階段擁有中國所沒有的資本與人才，而中國可以提供台商最需要的廉價勞力，雙方是結盟關係，台灣是最大受惠者。然而 2000 年後，這次中國拐點，中國內需市場出現工資上揚、人力供需出現結構性失調，兩岸台商開始由結盟關係出現了競爭關係，台商純代工態的經營也漸失優勢，並開始與中國本地業者在通路及品牌上競爭，少了昔日優勢，接下來的仗怎麼打？

台灣對中國貿易依存度為全球第一。1990 年台灣對大陸出口金額占總出口比重不過是 6.54%，今年 Q1 為 29.73%，二十年翻了近四倍。GDP 仰賴對中國出口的比重，台灣以 14.3% 排行第一，第二是南韓的 10.4%，第三是馬來西亞的 9.9%；未來十年，中國 GDP 年成長率，勢必告別 10% 的高成長。一旦減速不當，台灣首當其衝。再者過去台商資金，除就地取得外，多半仰賴台灣的金融體系和資本市場籌資；如果中國經濟出現問題，台商經營惡化，資金輸血就會帶來金融體系連動的風險。風險關鍵時間點推估出現在 2012 年，中國十八大接班人事底定後

一年左右，理由是人事佈局尚未完全底定而對經濟情勢失控。

比起中國經濟減速，更值得台灣注意的是“中國經濟轉型”使兩岸產業的競合關係有了根本性的改變。在十二五規劃出爐後，確立扶植在地的內需產業，進入新一階段的經濟轉型後，兩岸由“結盟”進入“競爭”的態勢更為明顯。未來台商要面臨通路、品牌全面的競爭，戰術思維必須提升到戰略思維。兩者最大的不同在於“未來佈局”的能力。代工業者隨着產業龍頭位移大西部，或更深入內地建生產線，在地化的考量，進一步引發兩岸產業價值鏈的斷裂。

中國經濟轉型，將使台灣經濟結構問題浮上檯面，改革時非常迫切，下一波能勝出者，將會是已正視危機，採取行動，綁好安全帶的企業。

英特爾集合七大零組件供應商，進軍超輕薄筆電市場。

商周 (1239 期)

Intel 3 億美元的投資，是要率領台灣的供應鏈：含機殼、散熱模組、面板、電池、儲存裝置、光碟機、軸承等七大零組件供應商，期能做出與蘋果的 MacBook Air 匹敵的超輕薄筆電。Intel 宣稱把 Ultrabook 定位成能讓筆電重燃成長動能的關鍵，重塑行動運算的面貌。Intel 面臨的危機在於筆電成長趨緩，出貨成長率只剩 6%，而小筆電 (Netbook) 今年衰退至負 10%。

有趣的是，Intel 定義的 Ultrabook 指厚度在兩公分以內，價格約 1000 美元的筆電。這款 Intel 大張旗鼓定義的未來產品，卻是市面上就可以買得到的蘋果 MacBook Air！

這個新任務對台商與 Intel 都是不小的挑戰，因為蘋果已經定出成本的上限，最便宜的 MacBook Air 只要 \$999 美元，但蘋果用的全是高階產品的零組件，例如一般筆電用的是傳統硬碟，蘋果用的卻是最先進的“固態硬碟”，每一台 MB 的成本是傳統的十倍以上。蘋果之所以賣



程老師週報

Weekly Dr. Cheng

得便宜，就是靠一次性的採購合約，確保具競爭力的採購價格。

這一次，台廠跟著 Intel 搶蘋果市場，是又期待，又怕受傷，畢竟上次 CULV(消費型超低電壓處理器)筆電失利後，加上 ARM 陣營崛起，資源應如何放，大家都在矛盾的心理下觀望着。