



程老師週報

Weekly Dr. Cheng



國際發展

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

德國，十年變革，重回第一。

天下雜誌 (第 482 期)

二次衰退似乎要來了，全球陷入比金融海嘯更黑暗的時期，但是黑暗過後，誰能再起？取決於基底虛實以及黑暗時期的抉擇和作為；受創之後重回世界第一，德國已經證明過三次；它為什麼行？

關鍵時刻，兩個關鍵抉擇：

(1)彈性工時：將工時變存摺，勞資按需要增減工時；員工超時，資方不必付加班費；減工時，員工薪水照領，欠公司的工時等產能滿載時再還給公司。

(2)補貼企業不裁員：政府補助勞工因縮短工時的工資損失，最高可達六成；補助雇主為員工繳納的社會保險費，最高可達 100%；結果是勞工保住工作，企業保住技術純熟的員工，並持續投資研發。2010 年，景氣回升，德國 \$2,033 億美元貿順差，為世界之冠。

德國有兩項特點，造就深藏在德國各角落的“隱形冠軍”中小企業，即“技職教育”以及“扎實的科技基礎”。全球所有的產業由德國企業占有全球前三名市場者高達六成，其中又有 1500 多家，是技術遙遙領先、市占率世界之冠的企業，他們專做利基型生意，占德國企業 99%，雇用 70% 就業人口，占 GDP 的 40%；家族企業約占 70%，其中 70% 位於小鎮或鄉間、90% 私有未上市，員工人數平均 600 人，出口佔營收 60% 以上；低調不為人知(客戶、同業除外)，特色是技術導向及全球服務。

希臘崩壞的三大關鍵。

天下雜誌 (第 482 期)

曾經輝煌的文明古國，為何淪落為全世界都

不想救，卻又不得不救的過街老鼠？曾經勤奮踏實的希臘人，為何淪為世人眼中只顧今日享樂，不願犧牲負責的民族？

關鍵問題一：產業不興、出口不振，主力出口為初級農業產品橄欖油、礦物原料、電機、機械等，缺乏高附加價值，在 1981 年貿易逆差佔 GDP 的 4.1% 如今已進化到 10.4%。產品缺乏高端技術、高品質，而且因單位勞力成本近十年來上升 45% (德國同比為 5%)，上漲因素卻又因公務員人數占就業人口的 22%。

關鍵問題二：效率不彰、外資不來、法律灰色地帶太多、政府效能不彰，又政權更替頻繁，民間工作不足，政府成為最大雇用者。

關鍵問題三：養不起的政府、80 萬公務員，希臘人口不到台灣的一半，公務員卻比台灣多近 30 萬人，政府用人“關係至上”，退休金及保險金就耗去政府總預算的 10%。

債、貧交侵，美國經濟陷入困境。

聯合報 (2011.10.13)

過去十年，由於 911 事件後美國對伊拉克及阿富汗用兵，損耗近三兆戰費；2008 年金融海嘯後，為救市先後發放巨款，加上不斷升高的福利支出，國債總額已達 14 兆的 GDP，貧困人口大幅上升，美國經濟正面臨前所未有的變革。

首先是失業的長期化：以往的失業，是由於轉換工作或搬遷，時間大約 2-3 個月，經濟循環的不景氣也不過一年半載。而今由於經濟全球化、勞力密集產業外移、工作機會減少，其次是新興產業如網路、新能源等，都需科技訓練，是以目前的 1400 萬失業的大軍，大多為長期性失業、需要長期救濟，形成經濟沉重負擔。

其次是消費傾向理性化：過去三十年的繁榮，主因為民間過度消費，“寅吃卯糧”以信用卡和分期付款支應；而今開始“量入為出”，信用卡發行大幅下降、民間儲蓄不斷上升，短期雖不利經濟復甦，但卻為未來發展建立更堅固的基礎。



程老師週報

Weekly Dr. Cheng

再者，作為美國經濟支柱的中產階級，近年正加速沒落，"中產階級"為占人口 40%、年收入 5-14 萬元的家庭，是最重要的消費者與投資者，大都擁有房地產和股票；目前貧困人口已達 4620 萬人，比前年增加 260 萬人；占人口百分之一的富裕家庭，已占有 25% 之所得(vs 大陸 1% 占 41.4% 財富)；社會對立加深，最近失業青年的"占領華爾街"示威已可見端倪。

第四，福利制度難以為繼，包含醫藥保險及社會安全、貧困家庭糧食券、退休人員的社會安全金等，隨人口老化及醫療科技化，社福支出已占聯邦政府支出的四成；加上國債已達上限，社福開支已難以為繼。民眾大多數平時皆無積蓄，社福制度一旦破產，將影響社會安定。

將奈米碳管或導電性高分子，披覆在電極上，將可增進超級電容器及電池的電荷承載能量。

Technology Review (10 月)

史坦福大學教授 Yi Cui 及 Zhenan Bao 應用石墨烯及氧化錳複合材質電極，以增進電極之電導性，並在此複合電極外面，披覆奈米碳管或導電性高分子溶液，更加改進電極之電導性及其電容，分別增加 20% 及 45%。

北卡大學物理系教授 Lu-Chang Qui 評論認為這是項重大突破。他本人也在從事石墨烯一氧化錳電極研究；且正和日本合作研究由奈米碳管及石墨的電極，能量密度可達 155 瓦小時/公斤，相當於鎳氫電池。

日本企業應向蘋果學習。

技術在線 (10 月)

(1) 選擇業務專一：在全球競爭中，與涉足多種業務相比，將少數業務用到極致，更能獲得成功；

(2) 融合硬件和軟件：持續地探求用戶易用的好方法，推進硬件和軟件的融合；

(3) 採用平台戰略：在自身平台上構建兼容機制，讓眾多其他公司受益，從而提升平台價

值；

(4) 重新建構品牌價值：採用與以往單純追求高品質不同的思路，重新提升品牌價值；

(5) 有效利用外包：盡可能利用業務外包，來降低成本，擴大獲利幅度。

泰水患 + 提高收購價，米價看漲。

人間福報 (2011.09.14)

東南亞天災不斷，年底供需恐失衡。



中國大陸發展

照片來源說明：

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

胡錦濤留給習近平的四大燙手山芋。

商業周刊 (第 1246 期)

從宏觀角度列舉中國經濟可能將硬著陸的警訊是：過度投資急遽堆高地方債務、通膨與房價失控，收銀根打通膨卻導致企業倒閉以及人民幣升值使出口告急。這個現象歸因於 2008 年的人民幣四兆元刺激方案，成為市場上易放難收的游資，推升房價、油價、與物價齊飆漲。

盛世危言的四大挑戰：(1) 貪污腐化：2010 年舉報貪污案件，平均每人人幣 957 萬元，今年最大者是京滬高鐵；(2) 貪富不均：10% 富人掌握全國 80% 財富，基尼係數高達 0.52，已突破社會動盪警戒值，貧富對立也強化了動盪的隱憂；(3) 青年失業：2009 年以來，大學生失業率飆高至 13%。現行經濟政策，增闢的職缺農民工多於大學生。長遠來看，青年失業問題將進一步惡化獨生子政策加速老齡化，後果將加重財務負擔；(4) 暴動四起，民怨沖天：1993 年以來，群體性與暴動成長 10 倍、超過九萬件；網路不自由，仍擋不住非威怒火；政治改革有說法，沒方法；宏觀調控卻助長更大投資泡沫，人權、環境、與區域安全的挑戰日益險峻。



程老師週報

Weekly Dr. Cheng

中國民族意識作祟，玩垮太陽能。

商業周刊 (第 1247 期)

年初時，大家都認為太陽能前景光明。半年後，報價卻重挫五成多；多數業者下修產能，中國卻大擴產，使太陽能寒冬更冷。太陽能是中國第一次在高科技領域與全球其他國家站在同一條起跑線上；在中國，太陽能已昇華為民族意識。

今年 Q1，太陽能多晶矽材料每公斤還高掛在 80 美元，三月底需求因歐債疑慮而急沉，全球最大的多晶矽業者保利協鑫能源(GCL)馬上祭出低價策略，半年下來，現貨單價只剩 40 美元。據稱多晶矽生產，成本年底還將降到每公斤 20 美元，對全球同業來說，可謂價格破壞者；八月底，因高存貨與財務吃緊，已有三家美國太陽能公司宣布破產。

從最上游的多晶矽材料，到矽晶圓、電池、模組，中國保利協鑫、無錫尚德包辦所有的“全球第一”，不僅全球前六大模組廠都是中國公司，電池領域的全球前十大業者中，中國有七家、台灣三家，歐美業者早就從供應鏈上逐一消失。台灣和中國大陸發展太陽能時間差不多，現在中國大陸有五六十家公司，台灣只 20 家，且規模遠小於前者。目前中國大陸太陽能電池占全球產能，已快速由 2008 年的 26% 攀高到 60-70%，(矽晶圓電 70-80%，矽基電池 60-70%，模組 50-60%)。

中國大陸贏在政府政策，如土地取得成本、銀行融資條件賦稅、出口退稅以及原料優勢；此外，成本優勢亦來自技術與生產效率的提升。但是當產能擴充較需求多出快一倍(目前全球有效產能約為 30GW，今年實際需求在 17-18GW)，當庫存高時，報價將難以止跌。但這種價格戰的意外收獲是太陽能發電成本與市電同價(Grid Parity)的理想提前在今年發生，對政府補貼依賴度正在下降，但哪些廠能撐得住，未來一年，將是產業大洗牌的時刻!

溫州幫，中國“三害”之一。

先探周刊 (第 1643 期)

溫家寶的任內，基本就在“除三害”。分別是：房價、物價、以及溫州幫；未來首要任務不再是打通膨，反而是以經濟增長為目標。早在 2004 年，宏觀調控主要目標就是不斷高漲的房價，但由於資金充沛，房地產仍持續上漲，而“溫州炒房團”就是中國房市重要的炒手之一。而後各種商品；從茶葉到農作物；只要有價格就可以炒作，又是溫州幫在其中翻雲覆雨。

今年爆發的地方債問題，加上民間高利借貸的危機先後爆發，令市場擔憂；最嚴重的地方就是溫州，以溫州市登記人口有 912 萬人，但從事民間高利借貸的人數居然可以超過 800 萬人，幾占 89% 的溫州人，資金規模幾乎接近 \$1,100 億人民幣，可見溫州人這幾年是如何投入這個市場，(據知鄂多斯金額，也在 300-700 億，且有 90% 的當地民眾參與)。在 2008 年金融海嘯後，各種壓抑房價、物價政策的實施，接連十二次拉高銀行存準率，來到 21.5%；再配合利率拉升，以降低投機炒作，重創了溫州、廣州、福建、內蒙等地，中國版的“次貸危機”，隱然出現。

中國大陸 GDP 在 Q3 成長趨緩至 9.1%。

CNN Money (2011.10.18)

今年 Q1 的 9.7%、Q2 的 9.5%，Q3 又降為 9.1%；相較之數據，美國為 1.3%、歐盟為 0.2%。大陸控制通膨以免“硬著陸”。不過九月份之 CPI 仍為 6.1%，遠較去年的 3.6% 為高。



程老師週報

Weekly Dr. Cheng



台灣發展

照片來源說明：
<http://blog.sina.com.tw/ddbc/article.php?pbgid=71231&entryid=614171>

118 億美元的衝擊，美韓簽 FTA。

聯合報 (2011.10.14)

美韓自由貿易協定(FTA)明年元月生效。台灣以紡織、機械與橡膠等產業受衝擊最大，總影響金額可能高達\$118.39 億美元，也可能打擊外商來台投資意願。歐盟與韓 FTA 已於今年七月生效；美、歐分別是台灣第三大與第四大貿易夥伴，韓國又是主要競爭對手，將造成國內業者沉重壓力。

去年台灣對美國出口總額為\$344.19 億美元，其中零關稅部份為\$225.79 億美元，但在非零關稅產品部份，包括塑膠業、紡織業、成衣業、機械業、化學產業、與光學產業等項目達 1036 項，多少都受到傷害。

因應之道，除差異化、高值化的投入研發外，應速與大陸簽訂貨品貿易協定或擴大 ECFA 早放清單範圍，並儘速與美、日、韓等國簽訂 FTA，降低韓國與歐美簽訂 FTA 的衝擊。南韓的前四大出口市場：大陸、歐盟、美國、與東協，至成已完成三個地區的 FTA 簽署，只剩下中國大陸仍在洽談中；所缺的這一角，剛好就是台灣掌握的王牌，也是台灣與南韓角力的重要機會，也是日本近年來積極與台結盟，聯合抗韓的利基。尤其是近年來歐美逐陷入風暴中心或復甦緩慢的泥沼時，卻也提供了新興國家合縱連橫的絕佳機會。未來，台灣應善用 ECFA 優勢，加速與大陸協商，藉機加速開拓新興市場；不拘泥 FTA 固定形式，著重實質經貿交流，仍能與南韓一較長短。

比兩岸投保協議更讓台商心焦的兒女拒絕“靠爸”。

商業周刊 (第 1246 期)

大多數第一代台商赴大陸創業，在打拚三十年後多半步入高齡化；而第二代因高學歷加上外在環境複雜，都不想繼續經營傳統產業，使很多老台商為接班問題心煩。

難處一：價值觀差異；二代多 MBA，想搞創意、餐飲、休閒旅遊、醫療服務產業，同時面對“頭銜”、“權力”與“年齡”的不對稱矛盾，加上對管理及工作壓力，兩代不同的思考點，使台商第二代的興趣缺缺。

難處二：不景氣衝擊、大陸崛起、與全球化等挑戰，轉型不易，得摸石頭過河，第一代能協助有限。

日商出走，最想來台灣。

天下雜誌 (第 482 期)

日本地震半年多後，台日簽訂投資協議；行政院經建會並赴日招商，天災讓雙方經濟關係更緊密。此次招商在東京與大阪各舉辦一場，場場爆滿，企業以日本中小企業為主。

日本企業正有六大難關考驗之：日幣升值、勞動條件的要求，日本對外簽訂自由貿易協定的速度落後，達 40% 的高營利事業所得稅、環境變遷、與限電課題，其中最後兩道難關就與此次地震和福島核災相關，而台灣則是目前可以直接解決難關的最佳人選。

目前已有兩項聯手計劃初步洽妥：一是日本知名雞蛋免疫蛋黃體製造商 PFI (Pharma Foods International)，由於福島核洩的疑慮，PFI 極可能在屏東農業生技園區落腳；另案則是江丙坤帶術六家工具機業者去拜會“發那科”(Fanuc)名譽會長稻葉清右衛門。發那科是全球第一大的自動化設備生產商，尤其是自動化設備的心臟“數字控制器”，發那科市占更是全球第一。而台灣八成工具機業者，均採用發那科所生產，使其深深左右工具機業的自製率；在與大陸



程老師週報

Weekly Dr. Cheng

洽談的 ECFA 早收清單時，大陸提出之條件，就是自製率須達 50% 才能免或減半關稅，這個條件有五年緩衝期。台日聯手可使發那科在台生產，賣到大陸，如是既可維持其不到大陸設廠的堅持，又可保有世界龍頭的地位。因此，日本的技術、大陸的市場、加上台灣的關係和佈局，台日合作的影響力，才正要開始放大。

賈伯斯給台灣的三個省思。

中國時報 (2011.10.18)

(1)“由左到右”的思考邏輯：科技為輔助，”使用者經驗”為優先；不若工程師以技術觀點來思考產品；這是台灣工程師在開發程序時，最需要的顛覆性思考“科技與極簡美學”，以及“完美的使用經驗”。

(2)“減法”替代傳統的“加法”哲學；打造出差異化的競爭策略，捨去不該做的以及什麼功能都有，但是沒有市場的產品；“取捨”及深入產品的“本質”，才是務實且奠基於核心競爭力的管理學問。

(3)“了解自己，活出自我”是人生的課題：他的“虛懷若谷，求知若渴”(Stay Foolish, Stay Hungry)的人生哲學，結合“上善若水”的心境、活出自我，啟發無數人走出人生困境；蘋果簡潔美學形式與人本設計精神，影響了日常生活與美感經驗，使創意和創新成為社會的普世價值。