



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>

大國起落，美國夢碎。

天下雜誌 (第 485 期)

失業潮排山倒海而來，“佔領華爾街”運動爆發，全美 300 萬人無家可歸；美國，頂層 1% 的美國人財富在近 30 年內暴增 275%，其餘 99% 人僅微幅增加；但美國的軍事力、經濟力、創新力，仍是世界第一。這 30 年來，美國做錯了什麼，不但扯自己的後腿，也拖累全世界。

美國夢的許諾是機會平等，人人都可以向上流動，工作、房子、及教育是美國夢的三大支柱，現在卻全出現問題，是誰使美國步入“歧途”，導致美國夢碎？

以 1978 年為分水嶺，美國五個總統，上演了一齣長達一個世代的轉移戲碼；自雷根上台後，終結了累進稅的貧富調節作用，改以減稅作為刺激投資的號召。賣力降低高收入者稅賦，減少資本利得稅和投資所得稅，聯手打造一個對富人超級友善的稅賦環境。到民主黨的柯林頓時代又面臨“朝小野大”的局面，還通過史上規模最大的減稅法，稅率由 28% 降到 15%；在此同時，白宮與華爾街愈走愈近，九任的財長中有四任出身金融界，其中兩任來自高盛集團，可稱之為“財政部/華爾街”的複合體。

美貧富差距直追非洲；收入最高的 1% 占全美收入總額比重，從 60 年代的 8% 攀升到 20%；企業高階主管平均收入，70 年代是勞工最低平均收入的四十倍，2007 年已擴大到 400 倍。貧富差距快速惡化並非市場運作的自然結果，而是有意識的政治選擇。

失控的華爾街；原本被嚴格監管的金融業，逐漸在銀彈、說客滲入政客的運作下，法規逐一鬆綁。開始用存戶的錢大玩高槓桿的風險投資，並美其名為“創新”，到 2008 年 Q2，美國衍生性

商品市場已膨脹到當年 GDP 的 13 倍，達 182 兆美元，結合政策性吹大房市泡沫，終將美國及全球捲入金融海嘯，千萬人被沖到貧窮線下。

產業結構改變，不利中下階層；科技進步，大幅度提高勞動生產力，從勞力轉向創新力，但是後者畢竟是少數人。全球化又使美國製造業空洞化，變成服務業主導；但真正受惠的是金融、醫療、資訊科技服務業等少數高學歷、高薪資的員工，而大部分的服務業員工集中在零售、餐飲、娛樂業等，技術門檻低、收入低、工會弱的產業，在景氣不好時，自然成為裁員的“首選”。

財政惡化，流動階梯受阻；美國人素來相信教育是促進社會流動的最佳管道，也是美國夢的階梯。但是美國的基礎教育已嚴重落後，師資輸給芬蘭、苦讀又輸南韓，高中輟學率高達 25%。原因在於長期減稅的結果，教育投資嚴重不足，從 2001 年到 2010 年，加州大學學費漲幅高達 277%，學貸已大於卡債，有可能是房貸後之下一個風暴。

義大利危機：決定歐元成敗的關鍵。

天下雜誌 (第 485 期)

醜聞纏身、逃避改革的義大利總理貝魯斯柯尼終於辭職下台；但恐慌仍在蔓延，歐元崩解的風險正在升高。當務之急，必須挺住義大利，歐元才有存活機會。

義大利債券殖利率一度直逼 7.5%，這個水準將使其借貸成本太高而無力償還，當全球第三大債卷市場拉警報時，災難已迫在眉睫。衝擊的不只是義大利經濟，從西班牙、葡萄牙、愛爾蘭、歐元、歐盟單一市場，全球銀行體系和全球經濟都會受到波及。

歐洲央行應公開承諾，無限量收購義大利公債，保護歐洲銀行業以便建立防火牆、阻止恐慌。義大利國債雖龐大卻還穩定，國內也無房市泡沫或銀行倒閉風暴；人民儲蓄率頗高，政府稅收並未過度仰賴金融或房地產。



程老師週報

Weekly Dr. Cheng

義大利已由技術官僚：前歐盟執委“蒙帝”來領導政府、推動改革，並應該做好舉行大選的準備。政客們要團結與勇氣，人民也必須作出犧牲；歐洲央行必須願當靠山，德法兩國也必須堅決支持歐元區的完整。

越南成美國亞洲戰田的關鍵。

華新社 (2011.11.18)

今年 8 月美國海軍戰艦 30 多年來首次停靠越南金蘭灣軍基地速行 7 天的維修；在此之前，今年 7 月美越雙方海軍還舉行聯合非作戰性演習；此舉向亞洲其他國家發出一個信號：和中國保持有利的關係時，最好也要與華盛頓保持良好關係；而美國也開始將 10 年來對中東的關注，重新移轉到東亞來。

越南將金蘭灣基地修繕一新，以便鼓勵其他國船隻可停靠或軍演，其目的是在把附近海道國際化，以抗衡中國在該地區的影響。美國也開始幫助越南應對中國在湄公河上游修建大壩所帶來的潛在環境影響。中國的大壩項目已在越南引發日益壯大的環保運動，並帶著強烈的反華色彩。這個活動也已蔓延到緬甸。美國也正在一定程度上利用這種反華情緒。

革命性的超聲波水洗製置。

Science Daily (2011.11.09)

英國 Southampton 大學兩位教授 Tim Leighton 及 Peter Birkin 發明超聲波噴頭，可製在水管或水龍頭上用以清洗物件，不但省水、省能還可以減少添加劑。二人在今年 11 月 10 日，獲頒英國皇家學會的 Brian Mercer 年度創新獎，獎金為 25 萬英鎊。

產業界目前須耗費大量水來清洗，例如清洗一噸剪下的羊毛約需 100 噸的水，不但浪費寶貴的水資源，而且排放水的處理更是昂貴及困難。

本項發明係利用超聲波噴嘴產生泡沫及超聲波，隨著微細水流到被污染表面，這些汽泡以

“顯微清潔器”方式將細縫內的污物刮除；對於較纖弱的物體，如雙手及食品，還可將功率調低。相較於一般的動力清洗噴頭，其壓力僅約百分之一，功率也只有 1/10。



中國大陸發展

照片來源說明：

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

向人民幣時代邁進。

華新社 (2011.11.14)

十年內人民幣完全可能向美元和歐元看齊，躋身世界儲備貨幣之列，而美元的霸主地位將受到侵蝕。

目前在美元貶值及歐元深陷入危機之際，中國正抓緊時機推進人民幣國際化。近年來中國已加快實施推進人民幣，在大陸以外流通的宏偉計劃，希望貿易夥伴能夠使用人民幣進行交易結算，也同時積極拓展人民幣債務市場的規模。如果一切順利，人民幣有望最早於 2015 年躋身世界儲備貨幣之列。而中國政府也希望上海在 2020 年成為繼紐約和倫敦之後的全球金融中心。

但一切都還取決於中國政府的工作節奏，除非中國放棄對人民幣率的嚴格管制，並允許資本自由跨境流動，否則人民幣很難成為可以信賴的儲備貨幣。就短期而言，如“十二五”中的經濟成長模式，由出口依賴轉型向內需和服務業驅動型的構想無法順利實施，中國也不具備推動人民幣成為儲備貨幣的條件。因為製造業在中國經濟中，仍具有重要地位，人民幣升值過快會削弱製造業競爭力。

但長期而言，人民幣國際化對實現中國政府的宏偉藍圖不無裨益；人民幣的國際化和升值有助於實現中國政僚的兩大緊迫重任，即控制通膨和提高中產階級購買力。



程老師週報

Weekly Dr. Cheng

中國國土面積位居世界第四、人口居於首位、貿易規模為世界第二。去年 GDP 也由 1990 年的 3,900 億美元激增至 5.9 兆美元；預計 2025-2030 年間經濟將超過美國，但人民幣的境外流通規模無法與美元相提並論。

先搞懂中國“三個主義”，才能生存。

天下雜誌 (第 485 期)

不管是環保、工安、停電、查稅、勞糾紛等，各種在中國投資經商常遇到的問題，背後其實是三個主義在主導：

(1)“綠貓主義”：中國已走過鄧小平當時的白貓、黑貓年代；“十二五”之後只有綠貓。不是綠貓的企業要趕快轉型，否則不僅難生存，甚至會直接關廠。僅深圳寶安區未來五年就要關掉六千家“黑貓企業”，不但要注重環保，還要妥善照顧員工，甚至主動要求受檢，證明自己不是“血汗工廠”。

(2)“民族主義”：從前搞定地方首長就有市場的年代過去了。未來一定先得搞定老百姓。作為美國企業供應鏈一環的台商、又是“民族企業”，如何選邊站、尺度的拿捏，需要極大的經營智慧。

(3)“仇富主義”：民主自由國家的貧富差距，主要來自“知識程度”的不同。但在中國，則是來自“特許機會的差別”。因此社會的仇富情結十分嚴重。北京市區每年申請投資移民的人數達千人，是前年的兩倍。除避稅外，主要缺乏社會安全感，要規避民怨；尤其是正值中國各級官員換屆之際，團派(共青團)、江派(江澤民)、太子黨等競爭激烈，為爭取民心，對於查稅、掃貧會更急於建功。



台灣發展

照片來源說明：

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

中國大陸換屆，景氣寒冬、轉型三把火，燒出台商新危機。台灣科技產業，需要脫胎換骨。

天下雜誌 (第 485 期)

台商在中國愈來愈難待。中國領導班子即將換屆，向下釋出龐大轉型壓力；中美貿易大戰，夾在產業鏈中間的台商更無辜吃悶虧，轉型燒出三把野火。

(1)環保意識高漲、抗議頻傳，重點是大陸民眾開始不願為發展經濟而犧牲環境保護，台商往往只重視歐美市場，做好碳足跡等環保規範，卻不著手與大陸環保團體及社區建立溝通管道及關係。長期以代工為主的經營模式，只重視工廠內的生產效率及良率，著手與客戶及供應鏈的關係，卻不與當地社區經營關係。

(2)工資倍增、招工困難；台商深陷缺工的泥淖。每年調幅超過 15% 的基本工資，2015 長三角的雇工成本就會追上台灣。為降低離職率，通勤、住宿加給等津貼已成必要。除員工數量問題，員工流動率過高(15%-25%)也使生產良率無法維持在較高水平。對策也只是修改作業流程，提升裝配流程上的防呆措施。

(3)“退二進三”加上中美貿易大戰；“十二五”規劃中，產業結構“退二進三”，以服務業與金融業替換高耗能與污染的製造業，加上地方政府的“騰籠換鳥”產業政策，來不及轉型，只好向內陸搬遷。此外，中美貿易大戰愈演愈烈，吃虧的是外國人與外資企業，尤其是夾在中間的台商。唯有不斷轉型升級，才能確保在轉型升級中不被淘汰。



程老師週報

Weekly Dr. Cheng

挑戰英特爾，安謀催生 WinARM，並在台設研發中心。

中時理財 (2011.11.18)

全球行動連網製置矽智財(IP)龍頭安謀(ARM)，在新竹設立研發中心，與台積電、聯電等大廠擴大合作，全力防堵英特爾在行動裝置市場坐大；目標拿下全球處理器五成市占率。

ARM 全球總裁 Tudar Brown 於 11/17 日在新竹宣布成立研發中心。台灣是繼上海後，全球第十一個研發中心、亞洲第二個，並著手協助晶圓代工廠設計 28 奈米製程及 20 奈米製程的相關產品。

Brown 說過去一年 ARM 總出貨量高達 70 億顆晶片，應用在智慧型手機、平板電腦等各式行動運算裝置上，其中有一半是透過台灣廠商出貨，未來將跨足液晶電視伺服器領域。

ARM 以其開放式的授權式使其在 2010 年全球手機市占率占 9 成的絕對優勢。目前 IC 設計公司想跨入手機晶片市場，得需以千萬美元向安謀購買處理器的 IP。隨著平板電腦及輕薄筆電市場的需求，安謀跨入英特爾領土的企圖心愈來愈明顯。Brown 也提出安謀將與微軟的 Window8 搭配，因為他認為消費者所期望的是搭載 ARM 處理器及 Windows 作業系統的“Ultrabook”產品。

八大行業明年力抗不景氣。

先探月刊 (2011.11)

面對即將來臨的 2012 年全球衰退大洪流，投資操作上要趨吉避凶，唯有掌握“新八大行業”趨勢脈動：

(1)中、低價智慧手機時代來臨，加上 3G、4G 普及率提高，部份零件需求增加，如矽化鎳、鏡片等。

(2)高階智慧型手機新增功能的新商機，如 iPhone 4S 的 SiRi 聲控商機及應用於電子錢包的內建 NFC 功能。

(3)手機與雲端運用串連的商機。

(4)中國經濟成長減速，CPI 降至 5% 以下時，有利緊縮政策鬆綁，引發內需商機。

(5)受惠去年中共建國六十年、今年辛亥百年結婚人數增加，明年龍年生育可望提升下的兩岸嬰兒支出受惠產業。

(6)政府力挺、政策加持，永不褪流行的生技、製藥業等，

(7)氣候異常、天災不斷、全球人口膨脹、暖化造成蟲害、帶來糧食短缺下的農金業。

(8)環保及綠能產業。

美國“追殺台塑”內幕。

商業周刊 (第 1252 期)

10/24 日美國聯邦法院做出最新判決，王永慶公子王文祥的 JM Eagle 公司與台塑美國，涉嫌欺詐美國三個州政府案，交付聯邦法院審判。被控罪名為隱藏 PVC 水管不符合品質標準事實，違反不實陳述法(False Claim Act)，求償金 NT\$300 億起跳。

JM Eagle 是全球最大塑膠管製造商，每年賣出 12 億英尺長塑膠管。這次事端起因為一個不滿員工手中握有三年的筆記，內容有客訴、產品品質測驗方式、到內部主管談話；發現送測樣本，六個只有兩個合格，而公司卻先進行內部測試，再將合格產品送檢認證。

小職員與公司間的認知差異，醞釀了這場法律風暴。該職員涉賄被開除，以“吹哨者”制度之法則，拿滿手資料告發公司。本案已進行五年，明年七月將開庭，如控方勝訴，“吹哨者”將可領取上億美元獎金。