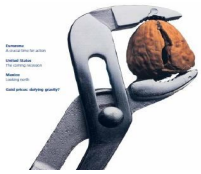




## 程老師週報

### Weekly Dr. Cheng

Stressful Times



#### 國際發展

照片來源說明：

[http://www.deloitte.com/viewtc\\_TWtw48080136517ecooutlookindex.htm.jpg](http://www.deloitte.com/viewtc_TWtw48080136517ecooutlookindex.htm.jpg)

#### 2012年CES看點：設備聯動、平板終端多樣化及電視新方案，備受關注。

技術在線 (2012.01.12)

本屆 CES 的一大焦點是，最近一年左右正式開始實現的“使家中的設備聯動的技術及服務”之動向，包括快速普及的智慧手機或平板終端與大螢幕電視的聯動，以及旨在實現節能化的家庭內管理等。

便攜終端方面，有配置了四核(Quad-Core)微處理器的高性能機型亮相；配置“Window 8”新一代 OS 的平板終端亦成焦點之一，強化觸控面板操作功能，亦支援原來的 x86 處理器及 ARM 架構 SoC(System-on-chip)。

電視方面，有大螢幕有機 EL 電視亮相，包括 LG 及三星的 55”面板、東芝已投產的“4K 電視”等。具備聯網功能的“智慧電視”也有多家廠商公開支援 Google、Intel 及 Sony 等共同開發的軟體平台(Google TV)的機型。除美國 VIZ10 公司已宣布要投產採用這種平台的電視機外，南韓廠商也展出試製品。

據 CES 主辦方 CEA 估計，2012 年全球消費電子產品的市場規模將比去年的 9930 億美元增加 5%，首次超過 1 兆美元；市場規模擴大的主因是智慧手機及新興國家市場需求增加；在 2011 年受經濟衰退的影響，發達國家的需求陷入低迷，而亞太地區、東歐、及中歐的新興市場需求不斷增長，這些地區的市場增加 8%。

#### 美國企業研發崗位，迅速流向亞洲。

華新社 (2012.01.19)

美國國科會(National Science Board)說，隨著美國企業紛紛擴大其在中國和亞洲其他地方的研發實驗室，美國正在迅速喪失高科技工作

崗位。

3M 公司、Caterpillar 和 GE 等美國跨國企業，近年來已斥資上百億美元來擴大其海外研發實驗室，將更多研發工作在海外進行、拓寬科技人才來源、開發出專門滿足海外市場需要的產品，並迎合外國政府的需要。3M 公司執行長巴克萊對投資者說，該公司正擴大其海外實驗室，以便為西方不再是占支配性地位的製造業大國做準備，他說鑒於美國人普遍對科學不感興趣，3M 公司的這一做法從戰略上來說是非常重要的。

美國國科會是美國國家科學基金會(NSF)的政策制定機構，它說在截至 2009 年底的六年中，美國跨國公司新增的研發人員中 85%都在海外工作，實驗室的擴充重點亦放在海外；海外員工在美國企業研發隊伍中的占比已由 2004 年的 16%提高到 2009 年的 27%。

企業大體上正在那些工程和科技人才越來越集中的地區設立研發實驗室；2008 年全世界被授予工程方面學位的人員中，約 56%在亞洲，只有 4%在美國；此外，相當部份在美國學習工程的學生是外國人，2009 年美國工程學博士有 57%授予外國人，他們大多數來自東亞和印度。報告顯示美國高科技製造業的總就業人數，自 2000 年來下降 28%，剩下大約 180 萬個就業崗位，效率更高的製造方法和經濟衰退是部份原因，但也反映了中國和其他亞洲國家製造高科技產品的能力越來越強。

Caterpillar 本月宣布計劃擴大其在中國無錫，一個兩年前投入營運的研發中心，這個中心有 500 多名工程師和輔助人員。此次將增其在發動機，燃料和水力等領域的研究能力，該研究中心也靠近 Caterpillar 的工廠，以利新想法的迅速檢驗；此外，由於中國市場的產品需求，中國研發人員的理解能力要強於美國研究人員。



## 程老師週報

### Weekly Dr. Cheng

黑莓機改革，撤換董事長及執行長。

經濟日報 (2012.01.24)

由於產品打不過蘋果，股價三年來狂瀉 88%(由 2011 年 2 月的 \$69.85 美元/股跌至 2012 年 1 月的 \$17.0 美元/股)，掌舵 20 年的共同執行長雙遭撤換，並由其營運長接棒任執行長。

RIM 的智慧手機在去年 3Q，全球市占已從前年同期的 15% 滑落至 11%，原因是客戶轉向 iPhone、三星 Galaxy 及其他 Android 作業系統的手機。

Nokia 翻身，Lumia 智慧機熱賣。

經濟日報 (2012.01.24)

Nokia 首款搭載微軟 Windows 軟體的智慧手機 Lumia，去年 11 月才在歐洲開賣，到年底銷售可能已突破 100 萬支，有助投資人對去年市值損失 190 億美元的 Nokia 重拾信心。

Nokia 執行長伊洛普一年前決定淘汰自家研發的 Symbian 與 MeeGo 作業系統，並把 Nokia 智慧手機業務的命運押注在 Lumia 產品上；與微軟建立長期合作，打造相關應用程式與開發商的新“生態系統”。

美國製...為何不是蘋果的選項？

經濟日報 (2012.01.24)

Obama 去年宴請矽谷高階主管時曾問蘋果故執行長賈伯斯：iPhone 可能移回美國做嗎？賈伯斯斬釘截鐵地回答：它們是回不來了。

Obama 的問題正好觸及蘋果的中心信念，不過蘋果把工作外包給海外代工廠，不只着眼於勞工成本較低的優勢，海外代工業者的規模速度和彈性，以及海外勞工的勤奮和技術，都遠超過美國。

令 Obama 和經濟學家與決策者氣惱的是，蘋果和其他高科技同業不像其他知名企業在全盛時期會積極在美國創造就業機會：GM 在 1950 年代僱用 40 萬名美國人，GE 在 1980 年代在美國的員工也有數十萬大軍；而蘋果在美國

僱用員工 4.3 萬人、海外 2 萬人，然有 70 萬人在設計、建造、和組裝蘋果產品，但都是亞洲、歐洲等外國公司的員工。白宮經濟顧問伯恩斯(Bernstein)說：現在為何這麼難在美創造中產階級的工作機會，蘋果正是最好的例證，如果這是資本主義的巔峰，那我們應該要擔心了。

對科技公司而言，提振失業率並不是他們的工作；採購零組件和管理供應鏈，將硬體和服務整合出獲利和效率，竭盡所能做出最好的產品來才是王道。



### 中國大陸發展

照片來源說明：

<http://hk.ibtimes.com/articles/121720100906zhongguo-jingji.htm.jpg>

鬆銀根、漲工資，中國拼軟著陸。

天下雜誌 (第 489 期)

近兩、三個月，中國大陸悄悄出現一些看似互相矛盾的措施，實際目標則都指向“情勢不穩，必須力拼軟著陸”的大方向，確保最高領導人換屆的敏感時刻平穩過渡。

2012 年中國經濟成長將放緩，定調今年的經濟是“穩中求進”；歐債危機仍未解除、外需疲弱、採購經理人指數(PMI)跌破五十、製造業陷入景氣萎縮。中國經濟能否軟著陸關鍵時點在第一季；外需不振是經濟減緩主因，因此，最近兩、三個月來，中國政府陸續推出一連串貨幣、財稅與房地產政策全力支持內需，避免經濟硬著陸；特別是房地產和消費市場，雖然出口對經濟貢獻度只有 15%~20%，但對製造業產值成長的貢獻達四成。

四大救市政策為：

(1) 人民幣緩升：歐債危機未解，全球投資人從中國及新興市場撤資，回抱美元避險，使中國外匯流入減少，也讓人民幣出現貶值壓力；但為調結構、擴內需、抗通膨，人民幣不至出現貶



## 程老師週報

### Weekly Dr. Cheng

值趨勢；使人民有錢，才能靠自己內需的消費和投資。

(2)提高工資，降低租稅：出口不景氣，業者莫不期盼工資調幅暫緩。但已有多個重點地區宣布繼續調高基本工資，且調幅均在13%~14%；此外，今年還要落實提高增值稅和營業稅起徵點政策。

(3)下調存準率，為企業輸血：漲工資，直接使民眾能夠花的錢變多；對於企業則採鬆銀根方式輸血。在通膨壓力減輕之下，人民銀行三年來首次調降存準率0.5%，預計將釋出4,000億人民幣，目的在解決中小企業缺資金的問題。

(4)政府開工救房市：影響內需最重要的房地產市場，在一線大城市限購為主的調控政策無效，甚至拖累營建活動和投資，並間接影響鋼鐵、家電、及汽車等內需產業。今年，中國住房和城鄉建設部已計劃興建700萬套社會保障房，將可抵消商品房市場的疲弱。雖然房市成長幅度比去年少10%，但足以防止房地產和總體經濟硬著陸。

#### 城市化進程導致中國經濟失衡？

華新社 (2012.01.20)

當大家都在為刺激中國消費以提升其在GDP中占比之際，事實上也不能忽略中國城市化進程所扮演的角色；中國消費低於投資，個人消費占GDP的比重一直在下滑，而個人儲蓄率卻上升，這必定會在貿易順差中得到體現；貿易順差指的是生產與消費之間的差異，一般認為消費比重低主因為匯率和利率都被壓低，因而建議升息和升值，美國一直持此看法。

很多批評者都忽略了30年來，中國經歷了一場重大的結構性轉型，從一個農業國變成了工業國；30年前，中國農村人口占比80%、農業占GDP約為1/3以上；而今，農村人口和城鎮人口各占50%，農業占GDP比重不到10%；勞動力從勞動生產較低(勞動力成本占產品價值

約90%)的農業轉移到了更為資本密集型的行業(勞動力成本僅占產品價值50%)。過去十年中，個人收入雖以8%~9%的速度增長，但家庭收入占GDP比重卻在下滑，下滑幅度的80%(約6%)，是由於這種轉變，另外20%(1.5%)則可以低利率來解釋。

唯家庭收入占GDP比重下滑，本身並不能完全解釋消費比重下滑的問題；另個原因是城市家庭儲蓄率的大幅上升，原因是社會保障計劃不力，人口老化以及為購房存錢。此外，國內人口流動，農民工的儲蓄率高；由於沒有戶籍，無法享受公共服務，未雨綢繆的動力更大消費更少；這些人在勞動力中占比約有一半。

#### 中國2011年粗鋼產量創紀錄，預示產能過剩。

華新社 (2012.01.17)

儘管中國政府加大了抑制產能增長的力度，但2011年下半年產能過剩因素還是導致鋼價疲軟。中國鋼鐵產量佔全球總產量的一半，是反映中國工業健康狀況的一個重要指標。近月來，房地產市場疲軟、信貸趨緊和外部挑戰給鋼鐵企業帶來不利的宏觀經濟環境；但去年12月份鋼鐵產量仍較11月份意外大幅增長4.6%；中國2011年全年粗鋼鐵產量達6.8327億噸的歷史高位，較上年增加8.9%；2011年全年鐵礦石產量增長27%，達13億噸。

粗鋼產量的增加，將引起政府監管部門的關注；相關部門一直都將鋼價下降歸咎於布局分散和龐大的產能過剩。中鋼協會會長朱繼民表示：部份廠商不願減產，凸顯出政府和中鋼協會在控制鋼鐵業過度擴張問題上面臨挑戰。政府去年11月承諾整頓鋼鐵行業，力爭到2015年使國內排名前10位的鋼企業產能占國內總產能之比從2010年的48.6%提高至60%。

與鋼鐵產業一樣，中國12月份“銅產量”也呈現增長，較上年同期增加8%、較11月份增加2%，2011年全年銅產量增長14%，達518



## 程老師週報 Weekly Dr. Cheng

萬噸。



### 台灣發展

照片來源說明：  
<http://mypaper.pchome.com.tw/bluetimpost3423542.jpg>

### 馬政府面對的五大難題。

商業周刊 (第 1261 期)

馬英九驚險連任，接下來面對的是國外利空不斷、兩岸利多不猛、國內體質不強；ECFA 談判、成長動力、產業困境、國債、及歐債等五大難題。與四年前相比，在這次選舉中綠營得票有起色(41.6%→45.6%)，而藍營卻下滑許多(58.5%→51.6%)；原因有：高房價壓力使支持率下滑(北部)、觀光利益決定選票動向(中部、東部陸客觀光牌奏效)、經濟利益難以改變政治傾向(南部)。

難題一：未來談 ECFA，大陸是否仍然“讓利”，不會要求回報嗎？早收清單中，農漁業十八項出口達 1 億美元，但南部得票率不佳。

難題二：貿易協定簽得慢，台灣出口怎麼和南韓拚？南韓尚未與大陸有關稅優惠，輸入大陸成長率即遠高於台灣；三年後，一旦中韓 FTA 簽妥，關稅降為零，即是台灣在大陸市場的 ECFA 優勢也只剩下三年，必須同時加快腳步與新、紐、日、美等國簽 FTA，才不致於落後太多。

難題三：台灣的產業政策能不被對岸牽著走？台灣中小企業高達 124 萬家，占就業人口 75%，應與該發展小型精緻產業、服務業，尤其是“觀光業”能一次解決就業、薪資、及信心三大問題。去年台灣旅客首次突破 600 萬人次，而香港則達 4000 萬人次；兩岸是市場，並非產業。產業升級比 ECFA 還重要。

難題四：選舉支票一直開，國債缺口怎麼補？至去年十二月止台灣國債達 4.91 兆元，平均每

人負擔為 21.2 萬元，每年付息要 1,300 億元。

難題五：歐債衝擊，對策如何？2010 年台灣直接出口歐盟約 \$273 億美元，占出口總額 9.9%，為僅次於中、日、美的第四大出口區；去年下半年因歐債危機，出口出現負成長。且台灣有不少比率的出口是透過中國及美國再出口到歐盟，使受影響程度加深；一旦產生衝擊，將導致民間投資減少、金融信心不足，台股下跌、民間消費降低，消費減少、造成經濟成長率下修、失業率上升。

### 上銀結盟鴻海，營運向前衝。

經濟日報 (2012.01.24)

鴻海在台中打造自動化機器人產業王國，上銀科技獲邀加入策略夥伴。未來有鴻海加持，相關零組件採購商機可期；上銀營收將增添新动能，挑戰全球第一大傳動控制與系統製造商目標有望。

近幾年，上銀在醫療、太陽能、航太、半導體、及機器人等領域陸續有新產品推出；去年合併營收逼近 200 億元為歷史新高，排名世界第三；未來若與鴻海一起到巴西、大陸、以及歐洲，預期很快就會成為世界第一。(全球第一大為日本 THK，營業規模約 600 億元)。

### 台廠雙 I (iPhone, iPad) 獲利，雙輸韓國。

經濟日報 (2012.01.18)

華泰聯合證券針對蘋果公布的供應商進行分析，以一台 iPhone 的獲利來說，當中蘋果的利潤占 58.5%、台灣的企業利潤僅占 0.5%，低於韓國企業的 4.7%；iPad 利潤中，蘋果為 30%、台廠 2%、韓國 7%。

分析師指出，台灣從上游到下游供應鏈利潤“低的嚇人”，不論是 iPhone 與 iPad 利潤輸給韓國，突顯台灣電子業必須擺脫代工命運，爭取關鍵零組件的急迫性。韓國廠商為蘋果主要 DRAM 和面板供應來源，因此在利潤分配中占較大比重；而台廠主要提供屬於相對標準化、成



## 程老師週報

### Weekly Dr. Cheng

熟化的產品，如 PCB 供應廠主要是台灣、日本；  
連接器、機構件、功能性元件廠主要是歐美、日  
本、台灣；螢幕顯示器由日本、韓國、及台灣；  
代工則以台灣為主。

最近蘋果罕見公布供應廠商名單，其主要用  
意是要求供應商必需善盡社會責任，包括在環  
保、工時、工作環境等，都必須符合相關規定與  
標準，蘋果的各項要求甚至比當地政府還要更嚴  
格。