



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

加拿大總理：不想成為美國的“俘虜”。

金融時報(2012.06.07)

加拿大總理 Stephen Harper 表示，美國延緩審批一條有爭議的石油管道 Keystone XL 的決定，給加拿大敲響了警鐘，加拿大有必要降低對美國的依賴程度，並加強與亞洲的聯繫。

Keystone XL 石油管道總長 1,700 英里；建成後，從 Alberta 省運送油沙至墨西哥灣的煉油設施將變得更容易。這條管道起初計劃抄近路，穿過內布拉斯加州敏感的沙丘地帶，但遭環保團體的批評；而在大選年，民主黨人擔心它可能使一些選民倒向政敵。

為減輕對美國的依賴，加拿大政府已支持興建一條由 Alberta 油沙田通往太平洋海岸的管道，以便能將燃料更快運抵亞洲市場；中國企業已對加拿大資源進行大筆投資，中國主權財富基金中投公司(CIC)，持有加拿大最大礦業集團之一的 Teck Resources 的 17% 股份；去年，國有的中海油 (Cnooc) 收購了卡爾加里市破產的油砂生產商 Opti Canada。

企業讀心術挖錢，Target EPS 勝好市多。

商業周刊(第 1278 期)

Target 有一支 50 人的團隊，專門蒐集並分析每一名 Target 的消費資料，透過精準的數據資料，再以“預測性分析”的行銷研究，它為每一名顧客創造一個“客戶代號”，儲存了從付款習慣、填寫問卷、開啟電子廣告等所有資訊；換言之，Target 悄悄在不讓顧客發現，它在調查他們私生活的前提下，利用對方的生活習慣，獲取商業利益。研究指出，一個人日常行為的 45% 取決於“習慣”，而非“理智決策”。

預測性分析，使 Target 精確掌握瞬息萬

變的“消費脈動”，並反映在靈活的行銷手法上；例如 2012 年 2 月與華裔新銳設計師吳季剛 (Jason Wu) 聯名推出平價成衣，以及 2011 年底與義大利精品米索尼 (Missoni) 的合作商品，都是秒殺一掃而空；而行銷策略更進一步帶動營運績效，就拿規模也有 \$365 億美元左右的競爭者好市多 (Costco) 相比，Target 的 EPS 為 \$4.29 美元，獲利率為 4.19%，雙雙領先好市多的 \$3.43 美元及 1.69%。

在海量數據 (big data) 逐漸主導競爭形態的商界中，消費者資訊已是垂手可得，優化數據商品化的能力，徹底客製化，加上時時翻新的商業模式，才是企業出頭的關鍵；但反過來想，如果有一天，廠商將顧客想要的優惠券，奉送到你面前時，個人隱私恐怕也已失去了意義。

美國頁岩氣革命，帶動亞洲汽油價格下跌。

日經中文網(2012.06.11)

美國新型天然氣“頁岩氣”的增產，成為亞洲汽油價格下跌的因素之一；頁岩氣副產品丙烷，開始從美國流入歐洲市場，而歐洲市場多餘的石油產品又不斷流入亞洲市場。由於歐洲的石化工廠，可以使用石腦油和丙烷這二種石化原料，因此哪種原料便宜就會多採購那種，歐洲市場石腦油現貨價為每噸 \$750 美元左右，而美國的丙烷僅為每噸 \$380 美元左右，再加上運往歐洲的運費也便宜 3 成多。

隨著歐洲的石腦油不斷流入亞洲市場，亞洲境內的石腦油和汽油供求緩和，作為亞洲指標的新加坡市場上的汽油價格為每桶 \$106 美元，比四月上旬的最高價下滑了 23%，達近七個月來的低價位。

蘋果開發者大會，強打 3D 地圖。

中時理財(2012.06.13)

蘋果開發大會如外界預期，發表新版 iOS6 作業系統，而大會焦點還是傳聞已久的蘋果地



圖服務，不但主打 3D 地圖影像，還提供即時交通資訊與路口轉彎提示，完全衝著 Google 而來。

蘋果地圖服務採用荷蘭衛星導航設備商 Tom Tom 的技術；此外，蘋果也宣布 Siri 語音服務，擴大支援繁體中文及其它多國語言，其服務範圍不但延伸至 iPad 用戶，還將整合蘋果地圖服務，讓使用者在開車時也能開口問路；iOS6 不但能擴大整合臉書功能，使用者可聲控 Siri 分享臉書照片，還內建“Passbook”應用程式，使 iPhone、iPad 兼電子機票、電影票及餐廳會員卡。

A123 是怎麼了？

Technology Review (2012.05.25)

三年前，源自 MIT 技術而成立的 A123 公司風光上市，IPO 後總資金高達十億美金，它在亞洲的後廠每年能生產百萬顆計的鋰離子電池，堪稱清潔能源的先鋒明星；目前由於不斷增加的財務惡化，本週股價已由當初 IPO 時的 \$25.77 美元/股，跌至 \$28 美分/股，公司每賣出一顆電池就得賠本，如再不注資恐怕就得關門。

A123 的問題出自於：

(1)過於偏重於單一顧客 Fisker 公司，而 Fisker 未能如期推出 Kama 轎車時，對電池的需求就大幅下修了。

(2)A123 在 Fisker 未取消計單時，急速量產，導致產出不良品，而造成大量回收及置換。

(3)為商業化生產，A123 設備投資三年半內超過三億美元，而產能利用率又因新產品導入初期而不高，導致每元銷售額之成本為 \$1.57 美元。

A123 估計每年需賣出 50,000 個電動車電池組，約十倍於去年之銷售量，才能達經濟規模；然電動車銷售量仍然低迷不振，而電動車製造商也擔心像 A123 的電池供應商，能否存

續以達到其產品之保證義務。



中國大陸發展

照片來源說明：

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

去年中國大學畢業生，有一成失業。

香港文匯(2012.06.12)

“2012 年中國大學生就業報告”指出大學畢業半年後就業率為 90.2%，比 2010 年的 89.6% 略有上升，以 2011 年畢業生 608.2 萬人推算，約 499 萬人受僱於全職或半職工作，近 10 萬人自主創業，近 57 萬人處於失業狀態。而在就業者中，有 76.8 萬人從事與專業不相關的工作或半職工，並且在本地區月收入處於最低的 25%，顯示大學生就業市場仍不容樂觀。在本科專業中，就業率最高的是工學(92.5%)，最低的是法學(86.8%)；畢業生月收入最高的也是工學(人民幣 \$3,297 元)，最低的是教育學科(人民幣 \$2,621 元)。

此外，2011 年本科就業紅牌警告專業(即供大於求者)。包括：動畫、法學、生物技術、生物科學與工程、數學與應用數學、體育教育、英語、國際經濟與貿易等以上專業與上年紅牌專業基本相同，這表明就業不好的專業具有持續性，這些專業失業量較大、就業率低，且薪資較低；部份紅牌專業是供大於求造成的，部份專業如計算機類，是人才培養質量達不到產業的要求造成的；2011 應屆就業畢業生中，47%對就業現狀滿意，在“政府機構或科研事業”單位的滿意度最高，為 60%，在“民企或個體”的就業滿意度最低，為 43%。

中國遊客的日本購物風向大變，不再狂購！

技術在線(2012.06.13)

最近，到日本來的中國富人們，購物越來越少，商店都不如以往那樣生意好做了；五月



程老師週報

Weekly Dr. Cheng

赴日本的訪問團，購物金額竟然少了兩位數，團員們只花幾萬日元就滿意而歸，不買東西而在盡情品味、了解日本的風土人情後，就踏上歸途。與之前可謂相差迥異，面向中國旅客銷售商品的工作人員都證實“富裕層的消費動態發生了變化”，中國式購物已不見了蹤影。

在上海周邊，大學畢業的白領平均月薪為 \$5,000 人民幣，但物價高貴的商品價與日本不相上下；原因在於中國人的實際收入與官方的統計數值有出入，實際上可支配的收入遠高於統計數值：(1)副業收入，晚上兼職等；(2)雙薪家庭；(3)“灰色”臨時收入；(4)雙親贊助(有時亦含祖父母)。除此之外交通費、水電費非常低，且白領薪水漲得很快，若 30 歲的人被稱為 80 後，其升職快的一個原因是因文革影響，45 歲至 50 歲的資深人士極少，企業高管人才梯隊畸形。

地震後，赴日旅遊的中國人似乎從富人變成中等收入階層，中產階層過著副業收入和可支配收入的豐裕生活，他們不打算在日本鋪張浪費撐面子，是一群根據自己的生活方式，享受購物樂趣的聰明消費者。

大陸神舟九號，發射成功。

聯合報，中國經濟網(2012.06.16、06.17)

神舟九號於 6/16 傍晚 6:37 分，在甘肅酒泉衛星發射基地成功發射。預計周一上午十一點，與“天宮一號”太空實驗室完成交會對接。將是大陸航太史上首次達成太空手控對接任務，代表大陸航太發展再往前跨一大步，為後太空實驗室，建立太空站做好準備，神舟九號這次還搭載大陸第一位女太空人劉洋升空，意義重大。

這次“飛吻天宮”，為大陸航太發展史創下四個第一：(1)第一次手控交會對接；(2)第一次太空人進入“天宮”(實驗室)駐留；(3)第一次有女太空人參與；(4)第一次進行十多天的載人飛行。

總而言之，這次任務將標誌著大陸已全面具備“完整的載人天地往返運輸”的能力，為中國載人航太工程，又一座嶄新里程碑。

日本從中國進口稀土量減少 70%。

日經中文網(2012.06.25)

日本的稀土進口量正在急劇減少，1~4 月日本從中國進口的稀土量，比上一年同期下降約 7 成，除日本企業擁有足夠的庫存之外，“脫稀土”技術的開發也取得了突破，因而稀土使用量正在下降。由於受需求下降的影響，對日本的交易價格也出現了下跌，製造高性能磁鐵所使用的釹和鎳，目前與創出歷史新高的去年七月相比，下跌了約 7 成。

日本貿易統計數據顯示，今年 1~4 月稀土進口為 3,650 噸，比去年同期減少 58%，其中來自中國的進口為 1,894 噸，同比大減 69%；交易價格也持續下滑，曾前釹的價格為每公斤 \$150 美元左右，較上月下跌 14%，鎳的價格為每公斤 \$1100 美元，比上月下跌 15%，用於研磨劑和催化劑的鈾的價格為每公斤近 \$20 美元，下跌 1~2 美元；進口量下降和價格下滑的原因，在於日本的“脫稀土”技術已取得進展。

在“脫稀土”的技術上，如馬達用磁鐵中鎳量已可減半，轉用傳統鐵氧磁鐵也在增加；此外，日本企業也在加速推進稀土採購渠道的多樣化，對於稀土中儲量較大的鈾和釹等，預計美國和澳大利亞的礦山公司，將從今年起向日本供貨。

高性能磁鐵至今仍需添加 8% 的鎳，以提高耐熱性，但“日立金屬”通過有效使鎳分散的技術，將鎳用量降到 4%，並將在 2014 年確立量產化技術。



程老師週報

Weekly Dr. Cheng



台灣發展

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

歐債危機波及東亞的生產鏈。

日經中文網(2012.06.12)

歐債危機的持續發酵，不僅影響到中國大陸，還波及到了東亞的生產鏈。由於進行最終產品組裝的中國大陸，開始壓縮生產規模；韓國和台灣生產的半導體等半成品，對華出口也隨之下滑，導致台韓的出口額，已連續三個月低於去年同期。令人擔心的是歐洲經濟減速，會透過生產網絡形成連鎖反應，最終影響到台、韓的內需。

以手機和筆電等 IT 產品中心，在全球市場地位不斷提高的台、韓動向，可說是“全球對經濟景氣狀況的先行指標”，而在生產設備供給領域與台、韓關係密切的日本製造業和股市，很可能會受其低迷的影響。亞洲目前已經形成了一個完整的供給網絡：即以 IT 為中心，台、韓向中國大陸出口零件和材料的半成品，然後在中國進行組裝，最終出口到全球。

從五月出口產品類別來看，台灣出口的包括半導體在內的電子產品同比減少 2.5%，液晶面板等光學器材同比減少 12.1%；韓國出口的石化塑料產品同比也減少 30.6%，汽車零件減少 15.9%，降幅明顯。之前台、韓對歐洲出口已開始下滑，而對大陸的出口的減少更是雪上加霜。

台灣當局五月下旬以出口低迷為由，將四月做出的 3.38% 的 2012 年經濟增長率預測值下修至 3.03%；韓國將對華出口低迷的浦項製鐵，預測淨利下調 10%；韓元貶值也擋不住出口的下滑，而進口價格上漲又導致個人消費低迷，韓國正承受著雙重痛苦。

Win8 是台廠救命丹或傷本毒藥？

商業周刊(第 1281 期)

Win 8 號稱二十年來最大改版，介面設計顛覆過往 Wintel 模式，並將關係到 Wintel 陣線生死存亡最後一戰；高盛、麥格里等外資，均看好微軟有切入平板戰場本錢，希望能扳回自 2010 年 iPad 推出以來，PC 產業出現天翻地覆的轉變，NB 在 2011 年成長僅 4% 之走勢。

微軟前景受到挑戰，是因為舊的作業系統 Windows 7 雖然號稱一年賣出 2.4 億套授權，但搭載平板電腦上的產品卻不到 5%，而 Gartner 預測，2012 年全球平板電腦的銷量將會增加到 63%，而個人電腦只會增長 4.5%，落差高達 14 倍；因而微軟雖然在二、三年內地位穩固，但 PC 產業已是年成長不到 10% 的成熟產業，這次若無法透過 Win 8 從 PC 切入平板，以後就不用說了。

Win 8 的程式語言，全部重新寫過，是完全不同的產品，最大的改變，在於全新的介面設計與觸控功能，整個頁面有如磚塊的小方塊圖式，像隻超大型的智慧手機，這款名為“Metro”就是微軟進軍平板的秘密武器。

對微軟的表現，外資均持正面態度，但台灣 PC 廠卻是憂喜參半：

喜的是，Win 8 加入了線上下載應用軟體的概念（即開放式系統），未來品牌廠即使自己沒有開發軟體，也可用推薦的方式抽成，跟著微軟一起賺錢，對台廠有利，因為華碩率先提出的“變形”概念與微軟優勢不謀而合，因為當前九成的人都還是用微軟的文書系統 Office，如可以在手機、平板、PC 上接續工作，將十分符合市場需求。

憂的是，Win 8 的概念完全顛覆以往的視窗系統，PC 廠商不管代工或品牌，都得付出更高的研發成本，以往大家都很熟悉微軟的產品，套上去組裝即可，但 Win 8 是整個重來，包括觸控功能和新介面，不但要思考消費者的



程老師週報

Weekly Dr. Cheng

使用情境，甚至還要重新設計整個機構件；除研發成本外，微軟可能將 Win 8 授權費與 Office 系統綁在一起販售，價格可能為 \$80 美元，遠超過原來期望的 \$45 美元以下，比成本僅 \$7 美元的 Android 平板高出十倍；這些成本若不是轉嫁給消費者，就是繼續侵害 PC 廠毛利。

“低價”才是 Wintel 與蘋果一搏的重點，對 PC 台廠而言，該繼續靠犧牲獲利來換取出貨量復甦，還是要把成本反映在售價上，恐將是 Q4 出貨時，最困難的抉擇。

台灣：消失中的小龍？

聯合報 - 周行一，馬凱(2012.06.18、06.19)

1990 年時，亞洲四小龍：台灣、香港、新加坡及韓國等國的國民所得分別為：\$8,132、\$13,224、\$12,234、\$5,893 美元；經過二十年到 2011 年底時，各國國民所得達 \$20,101、\$34,049、\$49,271、\$22,778 美元。台灣為何落後？更為韓國、新加坡等做為負面教材。

歷史經驗顯示，新文化、大創新及制度的變革，都源自於外來思維的刺激，與在地因素相互模仿，激盪的結果，所在環境中是否存在外來刺激，就決定了國家社會的發展潛力；百餘年前，日本受列強壓迫開放，造就明治維新，二戰後又受美國刺激，學習美國造就戰後經濟奇蹟，但 1990 年以來，日本人卻逐漸轉為內向短視，過度保護本國產業，出國留學生日益減少，政客相互攻擊、討好民眾，還在寄望以出口振興經濟，看來日本還將持續“失落”！

台灣二十年來故步自封，自毀長城，執行鎖國政策，造成今天其他三小龍已高飛入新的國際化層次時，台灣面臨的挑戰是，社會中是否還有足夠數量的政治及企業菁英，理解國際化才是台灣生存發展的唯一途徑。

台灣經濟之所以能在過去創造奇蹟，是民間中小企業的強韌生命力及原動力，再加上勤

奮努力，充滿幹勁與創意的人民；這正是 1970 年代以來追隨日本養大財團全力發展重工業的韓國無法比擬者，因為一旦財團驕悍墮落，重點工業就會為潮流所棄，韓國就難以和台灣上百萬靈活、精悍、彈性、可分可合的雄兵一較長短了。

台灣如能與新加坡、香港一樣，全面自由開放，走向國際化，以盡情發揮其地理優勢，緊扼大陸經濟發展的咽喉地區，並師法德國小而美的企業模式，則集新、港、德之長於一身的台灣，當可再創經濟奇蹟。