



- ✦ 台积电在亚利桑那州工厂开工，拜登和张忠谋出席仪式并讲话。拜登认为台积电在美史无前例的投资会改变全球半导体产业的游戏规则，张忠谋则言简意赅明言全球化、自由贸易已寿终正寝。
- ✦ 赖清德选后打破沉默剑指蔡英文，党主席和2024候选人一肩挑，民进党内各派暂时全部臣服。
- ✦ 日本希望全力发展半导体产业，但蓦然回首发现已经落后一个时代。
- ✦ 大国竞争已经进入中东深坑，中美关系的竞合将达到一个新的层面。

❖ 美国政经

美台半导体产业链布局

台积电于美国亚利桑那州的新工厂本周二举行开工典礼，创始人张忠谋和美国总统拜登都亲自出席仪式并发表讲话。台积电创造了美国史上最大的外来直接投资，并且预计将在3-4年内为美国本土带去3nm芯片成熟制造技术。对此，最开心的莫过于近些年试图推动半导体产业本土化的美国政府。所以拜登在仪式上讲到，“台积电带来了地球上最先进的芯片，使得美国企业可以在本土产业链上获得更多的产品，这可能改变半导体领域的游戏规则。”此话站在美国的角度的确是

鼓舞本土士气的。美国毕竟是半导体技术和专利的源头，只是制造工艺不如台湾，所以能将台积电拉到美国本土是特朗普政府就下定决心想做的大事。

为了减低地缘政治风险给企业带来的全球供应链冲击，台积电在美国设厂的决定合乎理性。张忠谋在开工典礼上做了简单的即兴讲话，但是他公开表示“全球化和自由贸易已死”，这就可以看出台积电的整个决策也并非一时兴起或是单纯为了应付美国。初时，台积电会遇到开工难关，

即人才招聘的成本提高，以及适合联邦法规的额外成本。但是台积电避开申请美国联邦政府的资助而只取州政府资助，为的也是避免失去中国大陆市场的开拓能力，且在美国本土设厂可以直接取得比英特尔更大的弹性优势，可谓一举多得。



但台积电同时也面临台湾舆论对于半导体技术“去台化”的质疑。台积电只能坚持海外扩产的制程至少落后台湾一个世代的原则。到2026年台积电将在美国实现3nm量产时，3nm可能已经落后尖端技术两代，所以台湾可

以保留足够的竞争实力。而且，芯片技术的不断完善需要熟练人才夜以继日的不断调试工作，这些模式目前已经在台湾成熟运作，包括美国在内的其他地方很难从人才和流程等综合方面赶超。

当然，半导体技术供应链不仅美台两家，日韩也具有重要地位。因此台积电本月就会强在竞争对手三星之前，把3奈米制程技术运用于行动应用处理器，而且订单可能来自苹果。近期日本也积极拉拢台湾企业到日本投资，共同开拓半导体产业链，台积电率先在熊本县等地进行了大量投资设厂以示配合。台湾也在注意分散独押美国本土的风险，日本也乐见这样的合纵连横战略局面。

❖ 港台大湾区

民进党内斗提速，蔡英文会束手就擒？

上周民进党的主要矛头是党主席竞争的排兵布阵，本周随着

赖清德直接跳下来竞选主席而使得局势实现了跳跃式发展。原本

我们估计赖清德不至于直接参选党主席，而会推出一位代理人来主持党务，自己则全力拉拢各方势力争取 2024 大位。但本周赖清德通过在脸书发文的形式向外界宣布直接参选党主席，一方面令人意外他的步子迈得有些大，另一方面也使得大家都看懂他的所有意图，令党内斗争更加白热化，逼着所有人选边站，对于他本人来讲，未必不是一件好事。



賴清德

6小時 · 地球

謝謝大家的關心和祝福，昨天我已完成視訊看診，現正服藥治療中，目前一切都好。

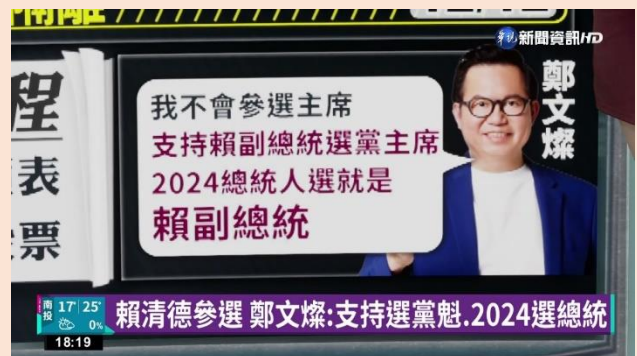
也要向大家報告，關於民主進步黨黨主席的補選，這陣子各方所傳達的意見，有鼓勵、也有保留，我都已經收到了，我非常珍惜、重視，也心存感激。

我和大家一樣，深愛著台灣這塊土地，因此，經過向黨內民主先進、同志進一步徵詢，並獲得支持後，稍早已向總統報告，我已經決定參與民主進步黨此次的黨主席補選。

下週將擇期前往登記，謝謝。

他的话写得很明白，他是拉拢党内各派系之后再向蔡英文报告，所以他很清楚地表达了要夺取蔡英文一切权力的意思，事后蔡英文只能表达祝福。而且更直白的是，目前英系最重要的马仔郑文灿第一时间公开称臣赖清德，并且直接说 2024 大位候选人

民进党只有赖清德一组人选，这样的站队表明英系被迫全面转入守势，在蔡英文是否愿意就此接受在党内政治斗争中的崩溃之势呢？她会不会在未来半年里面想出什么办法再次搞臭赖清德呢？当然，即使郑文灿不支持也毫无意义，因为其他派系全部表态支持赖清德，蔡英文已经提前无足轻重，更使得蔡即将用他上届副手陈建仁出来重组行政院也变得没有意义。而且郑文灿是党内实力派中最年轻的，还有政治前途，两边押宝没有什么不好。



赖清德亲自出马来做党主席，而且表明是获得其他党内派系支持的情况下，这显示他剑指蔡英文，要报上次党内初选之仇，更要让英系彻底失去 2024 的话语权，不但大位自己来选，党内的立法委员布局也都由自己说了算，逼迫其他派系山头提前

选边站，彻底瓦解蔡英文和苏贞昌，这是一步到位的棋局，目前来看显然赖清德赢得很彻底。

至于现任行政院长苏贞昌，一直觊觎 2024 大位，但现在火烧眉毛处在要丢掉院长位置之际，对他来说保住行政院长位置很重

要，所以他近日下重手打黑，以呼应民间对蔡英文人马涉黑道的质疑，借此让民进党看到他的作用。但是如果他的行政院长一旦被撤，他的政治声量就会变得渺小，从而失去 2024 可能，转而只能学郑文灿赶紧去巴结赖清德。

❖ 日韩东北亚

日本新一代半导体开发计划存在困难

在 11 月，由日本政府牵头，联合多家日本国内外的半导体企业共同开启新一代半导体的国产计划。其中最为引人注目的是带有浓厚日本官方血统色彩的半导体公司 Rapidus。该公司不仅获得日本政府补贴，还有着丰田、NTT、NEC 等多家日本国内企业的出资。能让这些产业巨头联合，在日本的历史上也并不多见。而在新公司中起到主导作用的主心骨更是在半导体行业摸爬滚打 40 多年，有着 IBM、西部数据 (WB)、英特尔等巨头企业的工作履历。对于日本而言，不亚于打一场“毕其功于一役”的半

导体技术争夺战，日本企业将再次挑战在 10 多年里停滞不前的领域。

日本设立 Rapidus 半导体公司的目的是非常明确的，就是掌握用于新一代半导体的制造技术、建立量产线以及在日本推进半导体代工业务的大规模商业化。潜在的国外竞争对手，包括台积电 (TSMC) 和韩国三星电子已掌握“3nm”产品的量产技术，还提出了在 2025 年启动新一代的 2nm 产品的量产计划。

英特尔、AMD、英伟达等美国企业也有着各自的产品技术更

新、生产计划。Rapidus 提出的目标是利用约 5 年时间赶上产品的新一代制造技术，并实现量产。但要实现这一目标存在很高的门槛。与美韩台等主要半导体企业相比，日本在尖端芯片领域实际上已经落后 10~20 年。半导体的研发和工厂需要的投资规模已增至以万亿日元为单位。不仅是昂贵的设备和研发，制造工序的完善也需要先进的技术和经验，日本企业并未能跟上这十多年的投资竞争。

以台积电为例，2021 年的设备投资为 300 亿美元，光研发费用达到 44 亿美元。日本企业此时的起步，后续投入很有可能将是黑洞般的天文数字。因此在日本的出资企业中也有消极的声音称“这只是给经济产业省面子”。日本半导体行业的看法也各不相同。有声音积极评价认为这几乎

汇集了日本半导体业顶尖的技术人才和资本，值得一搏；另一方面，有的材料企业认为包括英特尔在内的诸多企业在长时间的技术沉淀后都遭遇无数挫折，日本不可能取得成功。

Rapidus 作为肩负日本半导体的未来之星，目前将以研发作为业务的核心。在短时间内难以通过业务获得资金的同时，企业的出资和日本政府补贴等将成为核心。投资期间漫长，其投资金额规模必然膨胀。如果出资企业与日本政府无法分别向股东和国民解释风险及回报，说服他们继续支持，所遇到的非难和指责恐怕将如同海啸般袭来。Rapidus” 尽管蕴含着日式的“多快好”的希冀，但实际上面临的问题仍然很多，且看日本能否用自身的技术积累和智慧解决。

重要信息

1、日本服装生产的“脱中”步伐加快，明年开始影响将会更加明显。在经历中美贸易对立、“新疆棉”等问题后，日本的服

装生产企业正加速把生产从中国转至东南亚。在日元贬值和原材料持续上涨的背景下，日本服装企业希望充分利用明年 1 月开始

生效的 RCEP（区域全面经济伙伴关系协定）所带来的资本、人力、物流的流通优势，降低成本。

服装业作为劳动力密集型产业，人工的工序多，难以彻底实现自动化和机械化，劳动力费用是除了原料费用以外所占的成本大头。在 40 年前，中国进行改革开放的时候，为了降低劳动力成本，日本将生产从国内转移至中国。而近几年中国劳动力成本不断上涨，同时受到频繁的疫情管控和封锁，都极大影响了日本服装业在中国的生产计划。

2、中日海空防务热线开通背后，日本的军事准备的热度不减。尽管在不久前中日两国领导人在会见中达成共识，中日两国将加快开通彼此的海空防务热线，避免热冲突和战略误判。但是日本依然在加快相应的军事准备。首先是日本的防卫费预算，尽管已经有报道称将大幅增加，在 2027 年达到 GDP 的 2%，但军事力量的具体建设标准尚未确定。而近日这些信息也相继浮出水面，根据读卖新闻、产经新闻

接受日本媒体采访的一个日本知名服装公司的负责人表示，中国产品占日本进口服装的比率从 2011 年的 81% 降至 2021 年的 59%。如果以物价走高等为背景，将生产转移至东南亚，日本服装进口依赖中国的程度有可能进一步下降。短期内的“脱中”是难以实现的，中国在完整的原料供应链上依然还有较大的优势。但是对于中国而言，也必须对“脱中”的风潮做好准备。

等报道，日本的防卫费预计将与俄罗斯看齐，意味着将把“攻击性配置”作为军事力量的建设标准，扩军和军事力量正常化已经彻底不可逆转。

12 月 4 日，同样也有消息传说日本政府正在探讨把民用的港口、机场在平时也开放给自卫队、美军使用的可能性。理论上这是违反日本宪法的，但是日本政府似乎希望以特别政令的形式推行。这表明日本政府也在加强

军事作战准备，甚至在制定一定范围内的军事动员和管制的紧急方案。

日本港口、机场作为重要的交通要冲必然有着重要的战略价值，而附近国家具有远程攻击能

3、韩国出口额攀升至世界第六的背后危机，韩国的经济政策何去何从。据推算，今年韩国的出口额将比去年增加5%，达到6800亿美元，从去年的世界第七上升到第六。在半导体、汽车、石油产品三种产品和东盟、美国、欧盟（EU）、印度四个市场上，出口额都有望刷新历史记录。对美出口首次突破1000亿美元，对东盟出口连续两年创新高。

虽然出口额创历史新高，但原油、天然气、煤炭三大能源的进口如滚雪球一般，截至11月贸易收支逆差已达426亿美元，创历史最高纪录。出口产品赚取的

力的显然也只有中国。可以说，日本对于冲突的危机感并没有因为热线的开通而松缓，相反是在加快迎接冲突准备的步伐。

顺差全用来进口能源还不够，造就了创纪录的逆差。而且史上最高出口额的结构也不甚理想。

受全球经济低迷的影响，出口连续两个月同比下滑。然而接下来的情况也不容乐观。据相关机构调查显示，不少出口企业认为6个月内资金状况难有起色。如果作为经济主力引擎的出口受挫，整体经济可能会陷入低迷。而提高增长率最有效方法是恢复企业活力，但目前为止看不到任何明确的刺激政策。掌握国会的韩国民主党一门心思进行反企业立法，甚至连支援半导体的法案也卡了四个月之久。恐怕韩国经济和出口复苏的路依然很长。

科技微观

日本材料厂商发力，寻找半导体封装工艺的商机，期望确立日本的优势。根据 NNA、东洋经济等日本媒体的报道，有日本的经济调查公司预测称，封装材料等后制程使用的半导体材料的世界市场到 2026 年将达到 42 亿美元，比 2021 年增长 30%。尽管市场规模仅为前制程的 10% 左右，增长率也基本相同，但在英特尔和台积电（TSMC）等推进三维封装开发的后制程技术的背景下，对于日本材料厂商而言将是千载难逢的新商机。

台积电 6 月在日本茨城县筑波市建立了研发基地，将与半导体材料厂商 JSR 和东京应化工业

等日本企业合作，推进三维封装所需的材料和设备的开发。由于这些有相当的研发和生产底蕴的日本厂家参与，台积电有可能在新一代产品的量产等方面占据优势。

为了防止异物进入半导体厂商的清洁车间，材料成分能否实现细致管理将受到考验。日本材料厂商的以周密品质管理和稳定性而闻名，因此在三维封装等后制程领域，有望对市场开拓构成支撑。但是，后制程的市场规模小于前制程，单品的收益不如前制程，对于厂家而言，需求的预判和先行投资变得重要。

❖ 一带一路与南洋观察

新的海湾争夺战

在美国和沙特两国关系因能源供应争端等陷入低谷的敏感时期，本周中国与沙特签署了两国之间的全面战略伙伴关系协议，双方还签署了高达 300 亿美元规模的合作协议。中国和沙特的亲

近是有迹可循的。近年来，随着中国的迅速崛起，其在中东的经济和外交影响力也显著提升，在美国似乎正在淡出中东、且与沙特等传统伙伴国渐行渐远之际，

这一拥有丰富石油资源地区的国家与中国的关系却日益紧密。

目前中国已成为阿拉伯国家的第一大贸易伙伴国和最大的外国投资者，去年阿拉伯世界与中国的双边贸易额达到 3000 多亿美元，比上一年增长三分之一以上，此外还有 20 个中东国家同中国签署“一带一路”合作文件。这些都表明了中国在中东地区快速上升的影响力。

然而，尽管美国和沙特的关系仍不见好转，但要谈中国能替代美国的地位，仍是不切实际的。沙特和美国的绑定之深并非一次国事访问可以扭转，目前中沙两国的合作几乎都集中在经贸领域，并未进一步延伸到安全和战略领域。此次中国和沙特的合作，更像是特定阶段的各取所需，沙特可以借此重新确立其在海湾地区的主导地位，而中国可

以稳定能源的供应，为此后的经济复苏奠定基础。

虽然此次合作并不能动摇美国在海湾地区的地位，但其未来的趋势确实可以预见的。在大国竞争的时代背景下，多个重要的地缘政治体都在尝试两边下注的策略，包括欧盟、东盟、非洲等等，中东国家自不能免俗。因此，未来中东地区对中国的进一步友好合作是可以预见的，而美国若想恢复之前在该地区予取予求的影响地位，可能需要更为强力的资源倾斜才能实现。



秘鲁政坛遭遇大地震

本周南美洲国家秘鲁遭遇了政坛的大地震。总统卡斯蒂略企图解散国会，却反遭国会直接罢

黜。其试图逃往墨西哥大使馆避难，却被逮捕囚禁，自此结束了短暂的总统生涯。随后，博鲁阿

特接任总统职位，并7日下午正式宣誓就职，成为了秘鲁第一位女总统。

秘鲁经历了多年的政治动荡，多名领导人被指控腐败，并且经常遭到弹劾，而总统任期也因此缩短。自2021年7月艰难地赢得选举胜利并上台以来，卡斯蒂略已经成功度过了两次弹劾。但此次由于深陷政治丑闻与国会弹劾风暴，他企图解散秘鲁单院制国会并完全掌控政权。这也招致了国会在宪政危机中的迅速反击，以“完全丧失品德”的理由令其下台。

非洲峰会：大国竞争的新舞台

第二届美国-非洲领导人峰会即将于下周在华盛顿召开。在55位非洲国家领导人中，已有49位确认参加，足见此次会议的隆重。近年来，美国愈发重视与非洲之间的关系，但双方的合作却始终进展缓慢。中国和俄罗斯在非洲影响力的扩张，是一个重要的因素。

秘鲁2016年迄今换了6位总统（包括2位代总统），政坛的极度动荡，严重影响了国家发展。而在此次的政治斗争中，前总统和国会的支持者居然都以“腐败”的名义指责对方，使得该次政变更像是一场权力斗争，而非政治的拨乱反正。虽然卡斯蒂略在执政以来始终缺乏明确的纲领和规划，但信任的女总统目前看来也并没有成熟的方案，这可能导致秘鲁无法在短期内获得政坛的稳定。

中国主要是通过贸易和投资来增进与非洲的友好关系。自2009年以来，中国已经超越美国，成为了非洲最大的贸易伙伴，在2021年，中非双边贸易总额超过了2540亿美元，比2020年增长了35%。双方的关系也一路升温，中国甚至在2017年于吉布提建成了首个海外军事基地。

而俄罗斯的方式则主要在于通过俄罗斯的准军事公司（例如瓦格纳集团）来完成武器销售和军事培训，此外还有情报共享和矿产物资（尤其是铀和铂）的获取。俄罗斯如今已是非洲最大的武器供应国，它与许多非洲国家的安全伙伴关系也令其获益匪浅。在联合国关于俄乌战争的投票中，许多非洲国家投票支持了俄罗斯，就是很好的体现。

美国显然已经注意到了这个趋势，并试图改变现状。一方

面，美国正尝试增加对非洲的援助资金，以换取更友好的合作关系。另一方面，美国也通过国内的非洲侨民，与非洲大陆国家产生连结，如此次的美非峰会将致力于让非洲侨民参与支持美国与非洲大陆关系的倡议和举措。

在大国竞争日趋激烈的时代，拥有着丰富自然和人口资源的非洲在国际舞台上的重要性也逐渐凸显，而美中俄三国在该地区如何博弈，也有待进一步观察。

印度的发展正在刺激印度教民族主义的崛起

由于在制造业出口、产业信息化等多方面的努力，印度已经成为世界上成长最快的主要经济体。而在中国经济增长放缓的背景下，制造业迅速发展的印度，更是有着替代中国成为世界工厂的可能。除此之外，周边邻国的信贷与经济成长也愈发依赖印度，这也促使印度开始与中国公开竞争这些国家的贷方地位。

但这也刺激了印度教民族主义的崛起。这首先反映在印度国

内印度教徒和穆斯林的冲突，印度执政党“印度人民党”（BJP）的印度教民族主义政治经常引发社区及民间的冲突与对峙。如今，该倾向正在向执政集团蔓延，莫迪通过右翼基本教义主义保持其在国会的影响力，这也使他面临着反对亲企业政策的强大工会及有组织的农民的激烈不满。

而印度教民族主义在外交领域的则会体现为更为激进的对外

倾向，特别是对中国的态度。中印两国近年来的冲突愈发激烈，中国也正积极在中印实际控制线（LAC）东侧建设军事驻地、道路、桥梁、机场及基础通讯设施，以确保更快速的军事部署。印度也必须往中印边境增派兵力

和部队支援，以防止解放军进一步越线。这种对峙将给印度的发展带来巨大的负担，但在印度教民族主义的刺激下，莫迪政府无法在没有合适理由的前提下放弃对峙，这种结构性矛盾是印度进一步发展的巨大掣肘。

重要信息

泰国试图发展为东南亚电动车制造中心。泰国电动车工业行业在过去4年间发展迅猛，在2022年全球电动汽车市场准备度指数（GEMRIX）中，泰国排在了第九位。这既是因为泰国政府近年来通过多项政策积极引导电动车企业和市场的发展，也有多

个国际厂商正在逐渐加大对泰国市场的投资力度的缘故。

近日，泰国政府更是进一步提出要推动该国发展成为东南亚地区电动车领先生产国的目标，反映出了泰国对电车工业的期望和野心。

声明：本报告基于本所认为可靠的公开信息，但本所不保证该等信息的准确性或完整性。本报告的版权归本所所有。未经本所事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本所版权的其他方式使用。contact@aprdi.org

Asia Pacific Regional Development Institute of Hong Kong | www.aprdi.org