



- ✦ 台積電在亞利桑那州工廠開工，拜登和張忠謀出席儀式並講話。拜登認為台積電在美史無前例的投資會改變全球半導體產業的遊戲規則，張忠謀則言簡意賅明言全球化、自由貿易已壽終正寢。
- ✦ 賴清德選後打破沉默劍指蔡英文，黨主席和2024候選人一肩挑，民進黨內各派暫時全部臣服。
- ✦ 日本希望全力發展半導體產業，但驀然回首發現已經落後一個時代。
- ✦ 大國競爭已經進入中東深坑，中美關係的競合將達到一個新的層面。

## ❖ 美國政經

### 美台半導體產業鏈佈局

台積電於美國亞利桑那州的新工廠本週二舉行開工典禮，創始人張忠謀和美國總統拜登都親自出席儀式並發表講話。台積電創造了美國史上最大的外來直接投資，並且預計將在3-4年內為美國本土帶去3nm晶片成熟製造技術。對此，最開心的莫過於近些年試圖推動半導體產業本土化的美國政府。所以拜登在儀式上講到，“台積電帶來了地球上最先進的晶片，使得美國企業可以在本土產業鏈上獲得更多的產品，這可能改變半導體領域的遊戲規則。”此話站在美國的角度的確是

鼓舞本土士氣的。美國畢竟是半導體技術和專利的源頭，只是製造工藝不如臺灣，所以能將台積電拉到美國本土是特朗普政府就下定決心想做的大事。

為了減低地緣政治風險給企業帶來的全球供應鏈衝擊，台積電在美國設廠的決定合乎理性。張忠謀在開工典禮上做了簡單的即興講話，但是他公開表示“全球化和自由貿易已死”，這就可以看出台積電的整個決策也並非一時興起或是單純為了應付美國。初時，台積電會遇到開工難關，即

人才招聘的成本提高，以及適合聯邦法規的額外成本。但是台積電避開申請美國聯邦政府的資助而只取州政府資助，為的也是避免失去中國大陸市場的開拓能力，且在美國本土設廠可以直接取得比英特爾更大的彈性優勢，可謂一舉多得。



但台積電同時也面臨臺灣輿論對於半導體技術“去台化”的質疑。台積電只能堅持海外擴產的制程至少落後臺灣一個世代的原則。到2026年台積電將在美國實現3nm量產時，3nm可能已經落

後尖端技術兩代，所以臺灣可以保留足夠的競爭實力。而且，晶片技術的不斷完善需要熟練人才夜以繼日的不斷調試工作，這些模式目前已經在臺灣成熟運作，包括美國在內的其他地方很難從人才和流程等綜合方面趕超。

當然，半導體技術供應鏈不僅美台兩家，日韓也具有重要地位。因此台積電本月就會強在競爭對手三星之前，把3奈米制程技術運用于行動應用處理器，而且訂單可能來自蘋果。近期日本也積極拉攏臺灣企業到日本投資，共同開拓半導體產業鏈，台積電率先在熊本縣等地進行了大量投資設廠以示配合。臺灣也在注意分散獨押美國本土的風險，日本也樂見這樣的合縱連橫戰略局面。

## ❖ 港臺大灣區

### 民進黨內鬥提速，蔡英文會束手就擒？

上周民進黨的主要矛頭是黨主席競爭的排兵佈陣，本周隨著

賴清德直接跳下來競選主席而使得局勢實現了跳躍式發展。原本

我們估計賴清德不至於直接參選黨主席，而會推出一位代理人來主持黨務，自己則全力拉攏各方勢力爭取 2024 大位。但本周賴清德通過在臉書發文的形式向外界宣佈直接參選黨主席，一方面令人意外他的步子邁得有些大，另一方面也使得大家都看懂他的所有意圖，令黨內鬥爭更加白熱化，逼著所有人選邊站，對於他本人來講，未必不是一件好事。



賴清德  
6小時 · 🌐

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。

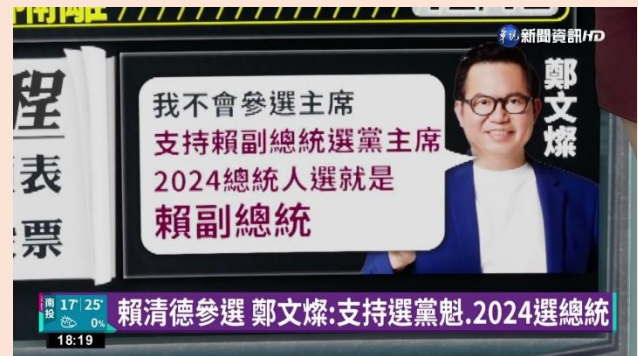
也要向大家報告，關於民主進步黨黨主席的補選，這陣子各方所傳達的意見，有鼓勵、也有保留，我都已經收到了，我非常珍惜、重視，也心存感激。

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。

他的話寫得很明白，他是拉攏黨內各派系之後再向蔡英文報告，所以他很清楚地表達了要奪取蔡英文一切權力的意思，事後蔡英文只能表達祝福。而且更直白的是，目前英系最重要的馬仔鄭文燦第一時間公開稱臣賴清德，並且直接說 2024 大位候選人

民進黨只有賴清德一組人選，這樣的站隊表明英系被迫全面轉入守勢，在蔡英文是否願意就此接受在黨內政治鬥爭中的崩潰之勢呢？她會不會在未來半年裡面想出什麼辦法再次搞臭賴清德呢？當然，即使鄭文燦不支持也毫無意義，因為其他派系全部表態支援賴清德，蔡英文已經提前無足輕重，更使得蔡即將用他上屆副手陳建仁出來重組行政院也變得沒有意義。而且鄭文燦是黨內實力派中最年輕的，還有政治前途，兩邊押寶沒有什麼不好。



賴清德親自出馬來做黨主席，而且表明是獲得其他黨內派系支援的情況下，這顯示他劍指蔡英文，要報上次黨內初選之仇，更要讓英系徹底失去 2024 的話語權，不但大位自己來選，黨內的立法委員佈局也都由自己來說了算，逼迫其他派系山頭提前

選邊站，徹底瓦解蔡英文和蘇貞昌，這是一步到位的棋局，目前來看顯然賴清德贏得很徹底。

至於現任行政院長蘇貞昌，一直覬覦 2024 大位，但現在火燒眉毛處在要丟掉院長位置之際，對他來說保住行政院長位置很重

## ❖ 日韓東北亞

### 日本新一代半導體開發計畫存在困難

在 11 月，由日本政府牽頭，聯合多家日本國內外的半導體企業共同開啟新一代半導體的國產計畫。其中最為引人注目的是帶有濃厚日本官方血統色彩的半導體公司 Rapidus。該公司不僅獲得日本政府補貼，還有著豐田、NTT、NEC 等多家日本國內企業的出資。能讓這些產業巨頭聯合，在日本的歷史上也並不多見。而在新公司中起到主導作用的主心骨更是在半導體行業摸爬滾打 40 多年，有著 IBM、西部資料 (WB)、英特爾等巨頭企業的工作履歷。對於日本而言，不亞於打一場“畢其功於一役”的半導

要，所以他近日下重手打黑，以呼應民間對蔡英文人馬涉黑道的質疑，借此讓民進黨看到他的作用。但是如果他的行政院長一旦被撤，他的政治聲量就會變得渺小，從而失去 2024 可能，轉而只能學鄭文燦趕緊去巴結賴清德。

體技術爭奪戰，日本企業將再次挑戰在 10 多年裡停滯不前的領域。

日本設立 Rapidus 半導體公司的目的是非常明確的，就是掌握用於新一代半導體的製造技術、建立量產線以及在日本推進半導體代工業務的大規模商業化。潛在的國外競爭對手，包括台積電 (TSMC) 和韓國三星電子已掌握“3nm”產品的量產技術，還提出了在 2025 年啟動新一代的 2nm 產品的量產計畫。

英特爾、AMD、英偉達等美國企業也有著各自的產品技術更

新、生產計畫。Rapidus 提出的目標是利用約 5 年時間趕上產品的新一代製造技術，並實現量產。但要實現這一目標存在很高的門檻。與美韓台等主要半導體企業相比，日本在尖端晶片領域實際上已經落後 10~20 年。半導體的研發和工廠需要的投資規模已增至以萬億日元為單位。不僅是昂貴的設備和研發，製造工序的完善也需要先進的技術和經驗，日本企業並未能跟上這十多年的投資競爭。

以台積電為例，2021 年的設備投資為 300 億美元，光研發費用達到 44 億美元。日本企業此時的起步，後續投入很有可能將是黑洞般的天文數字。因此在日本的出資企業中也有消極的聲音稱“這只是給經濟產業省面子”。日本半導體行業的看法也各不相同。有聲音積極評價認為這幾乎

彙集了日本半導體業頂尖的技術人才和資本，值得一搏；另一方面，有的材料企業認為包括英特爾在內的諸多企業在長時間的技術沉澱後都遭遇無數挫折，日本不可能取得成功。

Rapidus 作為肩負日本半導體的未來之星，目前將以研發作為業務的核心。在短時間內難以通過業務獲得資金的同時，企業的出資和日本政府補貼等將成為核心。投資期間漫長，其投資金額規模必然膨脹。如果出資企業與日本政府無法分別向股東和國民解釋風險及回報，說服他們繼續支持，所遇到的非難和指責恐怕將如同海嘯般襲來。Rapidus”儘管蘊含著日式的“多快好”的希冀，但實際上面臨的問題仍然很多，且看日本能否用自身的技術積累和智慧解決。

## 重要資訊

1、日本服裝生產的“脫中”步伐加快，明年開始影響將會更加明顯。在經歷中美貿易對立、“新疆棉”等問題後，日本的服裝生產

企業正加速把生產從中國轉至東南亞。在日元貶值和原材料持續上漲的背景下，日本服裝企業希望充分利用明年 1 月開始生效的

RCEP（區域全面經濟夥伴關係協定）所帶來的資本、人力、物流的流通優勢，降低成本。

服裝業作為勞動力密集型產業，人工的工序多，難以徹底實現自動化和機械化，勞動力費用是除了原料費用以外所占的成本大頭。在 40 年前，中國進行改革開放的時候，為了降低勞動力成本，日本將生產從國內轉移至中國。而近幾年中國勞動力成本不斷上漲，同時受到頻繁的疫情管控和封鎖，都極大影響了日本服裝業在中國的生產計畫。

2、中日海空防務熱線開通背後，日本的軍事準備的熱度不減。儘管在不久前中日兩國領導人在會見中達成共識，中日兩國將加快開通彼此的海空防務熱線，避免熱衝突和戰略誤判。但是日本依然在加快相應的軍事準備。首先是日本的防衛費預算，儘管已經有報導稱將大幅增加，在 2027 年達到 GDP 的 2%，但軍事力量的具體建設標準尚未確定。而近日這些資訊也相繼浮出水面，根據讀賣新聞、產經新聞等報導，日本的防衛費預計將與

接受日本媒體採訪的一個日本知名服裝公司的負責人表示，中國產品占日本進口服裝的比率從 2011 年的 81% 降至 2021 年的 59%。如果以物價走高等為背景，將生產轉移至東南亞，日本服裝進口依賴中國的程度有可能進一步下降。短期內的“脫中”是難以實現的，中國在完整的原料供應鏈上依然還有較大的優勢。但是對於中國而言，也必須對“脫中”的風潮做好準備。

俄羅斯看齊，意味著將把“攻擊性配置”作為軍事力量的建設標準，擴軍和軍事力量正常化已經徹底不可逆轉。

12 月 4 日，同樣也有消息傳說日本政府正在探討把民用的港口、機場在平時也開放給自衛隊、美軍使用的可能性。理論上這是違反日本憲法的，但是日本政府似乎希望以特別政令的形式推行。這表明日本政府也在加強軍事作戰準備，甚至在制定一定

範圍內的軍事動員和管制的緊急方案。

日本港口、機場作為重要的交通要衝必然有著重要的戰略價值，而附近國家具有遠端攻擊能力的顯然也只有中國。可以說，

3、韓國出口額攀升至世界第六的背後危機，韓國的經濟政策何去何從。據推算，今年韓國的出口額將比去年增加5%，達到6800億美元，從去年的世界第七上升到第六。在半導體、汽車、石油產品三種產品和東盟、美國、歐盟（EU）、印度四個市場上，出口額都有望刷新歷史紀錄。對美出口首次突破1000億美元，對東盟出口連續兩年創新高。

雖然出口額創歷史新高，但原油、天然氣、煤炭三大能源的進口如滾雪球一般，截至11月貿易收支逆差已達426億美元，創歷史最高紀錄。出口產品賺取的

## 科技微觀

日本材料廠商發力，尋找半導體封裝工藝的商機，期望確立

日本對於衝突的危機感並沒有因為熱線的開通而松緩，相反是在加快迎接衝突準備的步伐。

順差全用來進口能源還不夠，造就了創紀錄的逆差。而且史上最高出口額的結構也不甚理想。

受全球經濟低迷的影響，出口連續兩個月同比下滑。然而接下來的情況也不容樂觀。據相關機構調查顯示，不少出口企業認為6個月內資金狀況難有起色。如果作為經濟主力引擎的出口受挫，整體經濟可能會陷入低迷。而提高增長率最有效方法是恢復企業活力，但目前為止看不到任何明確的刺激政策。掌握國會的韓國民主黨一門心思進行反企業立法，甚至連支援半導體的法案也卡了四個月之久。恐怕韓國經濟和出口復蘇的路依然很長。

日本的優勢。根據NNA、東洋經濟等日本媒體的報導，有日本的

經濟調查公司預測稱，封裝材料等後制程使用的半導體材料的世界市場到 2026 年將達到 42 億美元，比 2021 年增長 30%。儘管市場規模僅為前制程的 10% 左右，增長率也基本相同，但在英特爾和台積電（TSMC）等推進三維封裝開發的後制程技術的背景下，對於日本材料廠商而言將是千載難逢的新商機。

台積電 6 月在日本茨城縣築波市建立了研發基地，將與半導體材料廠商 JSR 和東京應化工業等日本企業合作，推進三維封裝所需的材料和設備的開發。由於

這些有相當的研發和生產底蘊的日本廠家參與，台積電有可能在新一代產品的量產等方面佔據優勢。

為了防止異物進入半導體廠商的清潔車間，材料成分能否實現細緻管理將受到考驗。日本材料廠商的以周密品質管理和穩定性而聞名，因此在三維封裝等後制程領域，有望對市場開拓構成支撐。但是，後制程的市場規模小於前制程，單品的收益不如前制程，對於廠家而言，需求的預判和先行投資變得重要。

## ❖一帶一路與南洋觀察

### 新的海灣爭奪戰

在美國和沙特兩國關係因能源供應爭端等陷入低谷的敏感時期，本周中國與沙特簽署了兩國之間的全面戰略夥伴關係協議，雙方還簽署了高達 300 億美元規模的合作協定。中國和沙特的親近是有跡可循的。近年來，隨著中國的迅速崛起，其在中東的經

濟和外交影響力也顯著提升，在美國似乎正在淡出中東、且與沙特等傳統夥伴國漸行漸遠之際，這一擁有豐富石油資源地區的國家與中國的關係卻日益緊密。

目前中國已成為阿拉伯國家的第一大交易夥伴國和最大的外



國投資者，去年阿拉伯世界與中國的雙邊貿易額達到 3000 多億美元，比上一年增長三分之一以上，此外還有 20 個中東國家同中國簽署“一帶一路”合作檔。這些都表明了中國在中東地區快速上升的影響力。

然而，儘管美國和沙特的關係仍不見好轉，但要說中國能替代美國的地位，仍是不切實際的。沙特和美國的綁定之深並非一次國事訪問可以扭轉，目前中沙兩國的合作幾乎都集中在經貿領域，並未進一步延申到安全和戰略領域。此次中國和沙特的合作，更像是特定階段的各取所需，沙特可以借此重新確立其在海灣地區的主導地位，而中國可以穩定能源的供應，為此後的經濟復蘇奠定基礎。

### 秘魯政壇遭遇大地震

本周南美洲國家秘魯遭遇了政壇的大地震。總統卡斯蒂略企圖解散國會，卻反遭國會直接罷黜。其試圖逃往墨西哥大使館避難，卻被逮捕囚禁，自此結束了

雖然此次合作並不能動搖美國在海灣地區的地位，但其未來的趨勢確實可以預見的。在大國競爭的時代背景下，多個重要的地緣政治體都在嘗試兩邊下注的策略，包括歐盟、東盟、非洲等等，中東國家自不能免俗。因此，未來中東地區對中國的進一步友好合作是可以預見的，而美國若想恢復之前在該地區予取予求的影響地位，可能需要更為強力的資源傾斜才能實現。



短暫的總統生涯。隨後，博魯阿特接任總統職位，並 7 日下午正式宣誓就職，成為了秘魯第一位女總統。

秘魯經歷了多年的政治動盪，多名領導人被指控腐敗，並且經常遭到彈劾，而總統任期也因此縮短。自 2021 年 7 月艱難地贏得選舉勝利並上臺以來，卡斯蒂略已經成功度過了兩次彈劾。但此次由於深陷政治醜聞與國會彈劾風暴，他企圖解散秘魯單院制國會並完全掌控政權。這也招致了國會在憲政危機中的迅速反擊，以“完全喪失品德”的理由令其下臺。

秘魯 2016 年迄今換了 6 位總統（包括 2 位代總統），政壇的極度動盪，嚴重影響了國家發展。而在此次的政治鬥爭中，前總統和國會的支持者居然都以“腐敗”的名義指責對方，使得該次政變更像是一場權力鬥爭，而非政治的撥亂反正。雖然卡斯蒂略在執政以來始終缺乏明確的綱領和規劃，但信任的女總統目前看來也並沒有成熟的方案，這可能導致秘魯無法在短期內獲得政壇的穩定。

## 非洲峰會：大國競爭的新舞臺

第二屆美國-非洲領導人峰會即將于下周在華盛頓召開。在 55 位非洲國家領導人中，已有 49 位確認參加，足見此次會議的隆重。近年來，美國愈發重視與非洲之間的關係，但雙方的合作卻始終進展緩慢。中國和俄羅斯在非洲影響力的擴張，是一個重要的因素。

中國主要是通過貿易和投資來增進與非洲的友好關係。自 2009 年以來，中國已經超越美

國，成為了非洲最大的交易夥伴，在 2021 年，中非雙邊貿易總額超過了 2540 億美元，比 2020 年增長了 35%。雙方的關係也一路升溫，中國甚至在 2017 年於吉布地建成了首個海外軍事基地。

而俄羅斯的方式則主要在於通過俄羅斯的准軍事公司（例如瓦格納集團）來完成武器銷售和軍事培訓，此外還有情報共用和礦產物資（尤其是鈾和鉑）的獲取。俄羅斯如今已是非洲最大的

武器供應國，它與許多非洲國家的安全夥伴關係也令其獲益匪淺。在聯合國關於俄烏戰爭的投票中，許多非洲國家投票支持了俄羅斯，就是很好的體現。

美國顯然已經注意到了這個趨勢，並試圖改變現狀。一方面，美國正嘗試增加對非洲的援助資金，以換取更友好的合作關係。另一方面，美國也通過國內

的非洲僑民，與非洲大陸國家產生連結，如此次的美非峰會將致力於讓非洲僑民參與支持美國與非洲大陸關係的倡議和舉措。

在大國競爭日趨激烈的時代，擁有著豐富自然和人口資源的非洲在國際舞臺上的重要性也逐漸凸顯，而美中俄三國在該地區如何博弈，也有待進一步觀察。

## 印度的發展正在刺激印度教民族主義的崛起

由於在製造業出口、產業資訊化等多方面的努力，印度已經成為世界上成長最快的主要經濟體。而在中國經濟增長放緩的背景下，製造業迅速發展的印度，更是有著替代中國成為世界工廠的可能。除此之外，周邊鄰國的信貸與經濟成長也愈發依賴印度，這也促使印度開始與中國公開競爭這些國家的貸方地位。

但這也刺激了印度教民族主義的崛起。這首先反映在印度國內印度教徒和穆斯林的衝突，印度執政黨“印度人民黨”（BJP）的印度教民族主義政治經常引發社

區及民間的衝突與對峙。如今，該傾向正在向執政集團蔓延，莫迪通過右翼基本教義主義保持其在國會的影響力，這也使他面臨著反對親企業政策的強大工會及有組織的農民的激烈不滿。

而印度教民族主義在外交領域的則會體現為更為激進的對外傾向，特別是對中國的態度。中印兩國近年來的衝突愈發激烈，中國也正積極在中印實際控制線（LAC）東側建設軍事駐地、道路、橋樑、機場及基礎通訊設施，以確保更快速的軍事部署。印度也必須往中印邊境增派兵力

和部隊支援，以防止解放軍進一步越線。這種對峙將給印度的發展帶來巨大的負擔，但在印度教民族主義的刺激下，莫迪政府無

法在沒有合適理由的前提下放棄對峙，這種結構性矛盾是印度進一步發展的巨大掣肘。

## 重要資訊

泰國試圖發展為東南亞電動車製造中心。泰國電動車工業行業在過去4年間發展迅猛，在2022年全球電動汽車市場準備度指數（GEMRIX）中，泰國排在了第九位。這既是因為泰國政府近年來通過多項政策積極引導電動車企業和市場的發展，也有多

個國際廠商正在逐漸加大對泰國市場的投資力度的緣故。

近日，泰國政府更是進一步提出要推動該國發展成為東南亞地區電動車領先生產國的目標，反映出了泰國對電車工業的期望和野心。

---

聲明：本報告基於本所認為可靠的公開信息，但本所不保證該等資訊的準確性或完整性。本報告的版權歸本所所有。未經本所事先書面授權，本報告的任何部分均不得以任何方式製作任何形式的拷貝、影本或複製品，或再次分發給任何其他人，或以任何侵犯本所版權的其他方式使用。contact@aprdi.org

Asia Pacific Regional Development Institute of Hong Kong | [www.aprdi.org](http://www.aprdi.org)