



台灣企業如何因應 川普效應

Jun 10, 2017

目錄

一	川普是怎樣的人?	3
二	川普政策主要訴求是什麼?	5
三	川普主要措施為何?	7
四	川普造成效應為何? 對全球經濟影響為何?	12
五	台商面臨的國內外環境	16
六	台商如何因應?	19
七	結語	25

一、川普是怎樣的人？

1. 川普是怎樣的人？

曾經失敗幾次的企業家，有企業家特質：

- 1) 變 (靈活)：因應主客觀環境而「變」，生命需找出路！
- 2) 利：利益思維且自身利益優先
- 3) 拼、搏：審時度勢，嗅覺及出手
- 4) 務實不是務虛：講究執行力而非口號
- 5) 有組織力、領導力：找人才讓人才充分發揮，遇事身先士卒



圖片來源：izismile.com

二、川普政策主要訴求是什麼？

2. 川普政策主要訴求是什麼？

- 1) 振興美國經濟
- 2) 創造美國幾百萬人就業
- 3) 以美國利益優先



圖片來源：www.capitolhilloutsider.com

三、川普主要措施為何？

3. 川普主要措施為何？

- 1) 製造重返美國：過去從製造到研發，乃至整個供應鏈的相繼外移，嚴重影響就業，現在要扭轉回來。
- 2) 美墨邊界築長城。



圖片來源：edition.cnn.com

3. 川普主要措施為何?(續)

- 3) 以雙邊貿易取代全球化，取消 TPP；要求貿易對手公平貿易(Fair trade)、平衡貿易(Balance trade)。
- 4) 全球化的最大獲益者是中國與德國：強硬對待中國、德國及對美順超較多的國家，以高邊境稅對付。



圖片來源：法新社

3. 川普主要措施為何?(續)

5) 嚴格監控匯率操縱國，尤其是中國。



圖片來源：edition.cnn.com

3. 川普主要措施為何? (續)

6) 減稅：

- 資金回美國投資：回家只課 10%，否則抓到課重稅！增加美國人民可支配所得。
- 降公司稅：從 35% 到 15%。

7) 金融管制鬆綁：金融機構經營靈活，強化競爭力及方便對企業支持。

8) 增加公共建設 1 兆美元。

四、川普造成效應為何？
對全球經濟影響為何？

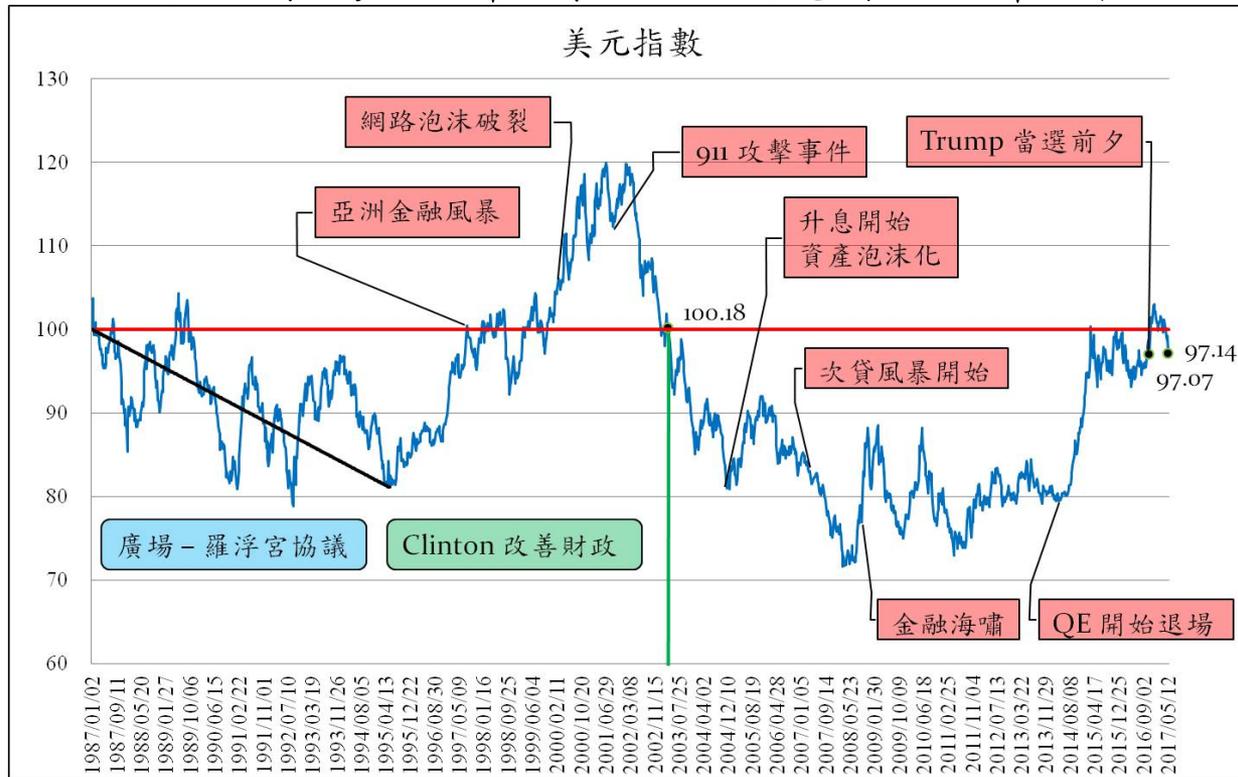
4. 川普造成效應為何？對全球經濟影響為何？

- 1) 全球保護主義興起：「隨人顧隨人的」！
- 2) 各國政府紛紛效法，減企業稅、費，強化產業及企業競爭力！如：中國、加拿大等。
- 3) 美中貿易戰或將開打，進而全球經濟戰爭，產業競爭目前則因北韓因素問題暫歇！
- 4) 美國經濟將溫和增長，帶動全球經濟復甦。



4. 川普造成效應為何？對全球經濟影響為何？(續)

- 5) 美元將愈來愈強，其他國家貨幣相對將弱，除了少數被列為匯率操縱國觀察名單外。



資料來源：CMoney，福邦研究部整理

(補充：1981 Reagan 擴張政府支出導致嚴重通膨，其後的劇烈升息間接引發了拉美債務危機，推升美元指數於1985/2/25來到歷史高點164.72，隨後在雙赤字壓力下強迫日英法德簽訂廣場協議，使美元指數於1987/12/31回落到85.4)

4. 川普造成效應為何？對全球經濟影響為何？(續)

6) 美國利率將上漲，可能帶動全球利率走揚。



資料來源：CMoney，福邦研究部整理

五、台商面臨的國內外環境

5.1 國際環境

- 1) 川普效應
- 2) 各國縮表效應 (QE 退場、收錢、利率升)
- 3) 中國大陸環境的變化
- 4) 中國大陸企業的競爭
- 5) 歐洲政經情勢的變化
- 6) 北韓問題
- 7) 新創技術及新商業模式取代
- 8) 國際景氣有慢慢復甦

5.2 國內環境

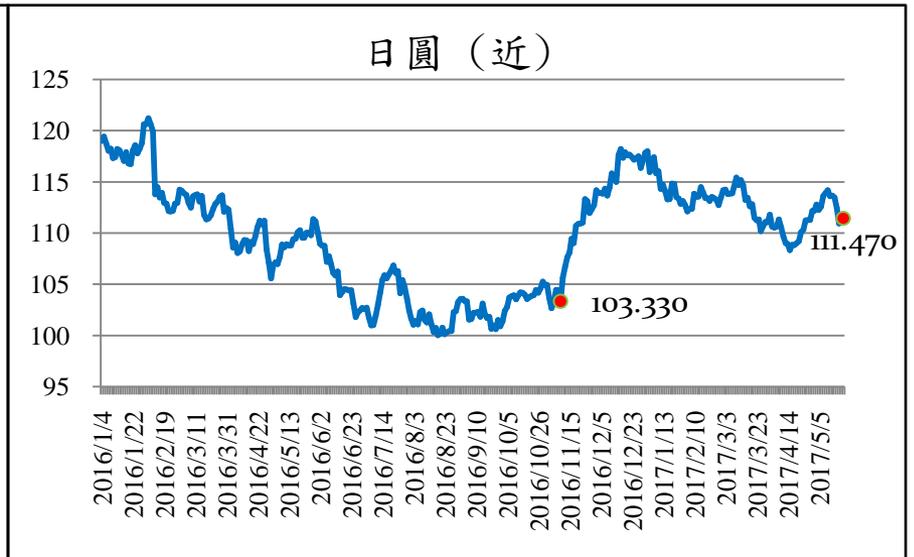
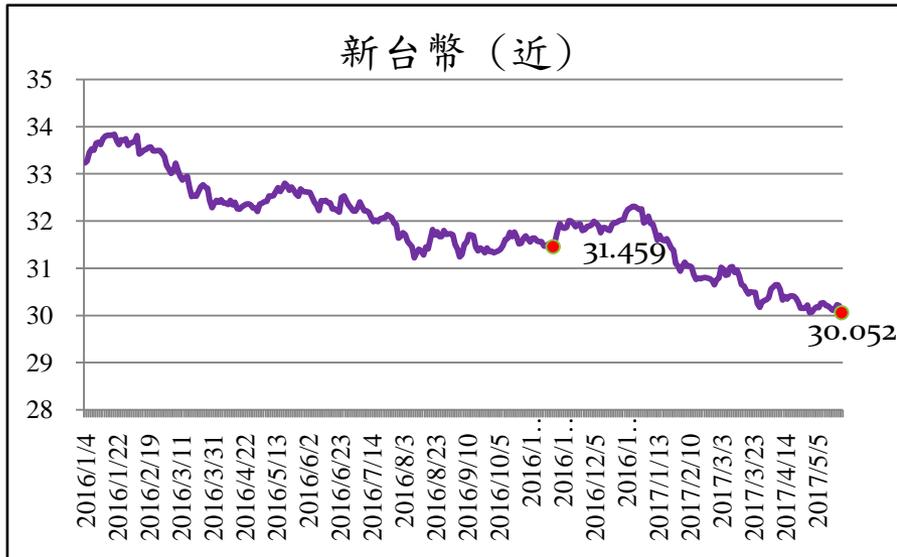
- 1) 政府造餅的無力 (投資環境的改善)
- 2) 資本市場的弱化
- 3) 台幣升值的效應
- 4) 不合理的稅制 (抹殺投資及懲罰努力工作者)
與反世界潮流的加稅
- 5) 一例一休的影響
- 6) 年金改革造成消費力下降

六、台商如何因應？

6. 台商如何因應？

- 1) 需正視面對目前國內各種不利企業國際競爭的環境：
 - a) 政府加稅：營所稅可能由 17% 變 20%；遺贈稅增加 10% (趕錢離開)。
 - b) 一例一休的實施：若不修改，影響企業人事成本以及用人的彈性。
 - c) 在美中競賽中遭波及。
 - d) 台幣將比過去強。
(因：對美貿易順差及匯率操縱的被盯)。

6. 台商如何因應? (續)



資料來源：CMoney，福邦研究部整理

6. 台商如何因應？(續)

- 2) 嚴密注意川、習會的內容及後續影響。
- 3) 檢視及強化自己核心技術及競爭力，尤其在技術、品質及成本控制上。要想辦法活著，活著就有機會，因為客觀環境一直在變！
- 4) 要作更精、更專，並保持策略的靈活；業務不隨便發散，戰線不能拉太長。
- 5) 財務上要提高自有資本比率，降低負債；要嚴控現金流。股票未上市者，要準備上市，充分利用資本市場。

6. 台商如何因應？(續)

- 6) 公司要成為分享型企業，獲利和員工分享，顧住好員工，人才是最重要!
- 7) 公司要具備和別人併購價值，在技術面或客戶上。或可找志同道合者，打群架! 合併或組產業控股公司。

6. 台商如何因應？（續）

8) 對於台商現況的觀察及了解：

a) 焦慮及無奈

b) 大企業赴海外投資

c) 中小企業大多仍在苦撐尋求出路，兩岸中小企業台商想賣的非常多，但買方很挑，賣不掉的只好收攤

d) 新創公司仍以文創、生技為主要，但是數量及質量不佳

七、結語

7. 結語

- 1) 川普要實施的政策，事實上不易獲得通過，如：近日的健保改革。
- 2) 要增加公共建設，且同時減稅，美國是否又面臨財政問題，皆有待觀察。
- 3) 對主要貿易對手國的措施是否如川普的認為般順手，仍須密切觀察。
- 4) 未來面對的環境就是不斷的「變」，要踩穩腳步！



~感謝聆聽~