

習近平接掌後的大趨勢－兩件事情三個重點

逢甲大學執行副董事長 / 經營管理學院講座教授
高承恕 博士

風險一般分兩種，系統分險及非系統風險，在保險業內所針對特定對象產生的風險稱為非系統風險，我們會講系統風險是在國家、戰爭或世界上產生其他變化而產生非常巨大的影響下所產生之風險（如 08 年金融海嘯）。

我自己有這樣一個觀念，像我不是從事保險業，當我在演講或上課時候我都非常強調怎麼樣我們能怎麼觀察到大趨勢，簡單講就是趨吉避凶，我們沒有辦法預知未來但可以想辦法降低風險，而找到自己的位置，我們常說到的持盈保泰，這是我比較建議的做法，否則坦白講現在光是努力還是不夠的，我們常常講 *Work smart than work hard*。聰明不是說你如何厲害，而是說明你能有效去做清楚的判斷，但是話講回來我們現在大部分台灣談到經營、管理，就如同我去學校演講裡所說的，我們現在談論的管理都太窄，我們講的管理都是在說操作的管理（*Operation management*），其實在管理裡面上面有一層非常重要，那叫做趨勢管理（*Trend management*），它不像是我們談到的操作管理，我們現在在學校所談到的管理，坦白說我也在 EMBA 兼課，但我不是講管理學，但我會跟學生說現在對管理學的觀念一定要改，現在不足的地方是因為我們一直稱管理學有五管（產銷人發財），但這都屬於微觀管理（*Micro-management*），如果沒有宏觀管理、趨勢管理，坦白講「覆巢之下無完卵」，所以我今天選這個題目也不是跟在座各位的專業沒有關係，只是說我看問題的角度跟大家比較不一樣，關心的議題可能與大家的切入點不同，但是還是有關係的，在我來看是不可切割的，在今天我們的教育或者是媒體等等現在都出現了一個大問題，包括我們的政治現在都在炒短線，大家在看經濟、政治等問題都只是看短線，短線有短線的操作就像股票市場上每天有它的起伏，但是很明顯的是，大家一頭炒短線的結果，甚麼時候撞上牆都不曉得。我常喜歡打一個比方，就是你開車的時候，當你手握方向盤時你眼睛是看哪裡？你能看方向盤嗎？你能只看引擎蓋嗎？不會，當你開車時候一定手握方向盤但眼睛卻直視前方，同樣的邏輯請教各位，你們在保險業界，每天的經營當然很重要，

但是我們看問題除了要有短期的分析，但是一定要有中長期的視野，而且很多時候短期表面上看起來很多東西只是表象，我想貴學會安排今天下午的演講，在這個場合裡面也嘗試去學一些不是我們每天要處理的事情，如果是講要每天處理的事務（如：保險），我想你們比我還要專精，那就不需要請我來向你們分享，今天要談的是在這之外，我的一些觀察可以讓各位做為一些參考，所以我今天要談論的主題-習近平接掌後的大趨勢，兩件事情三個重點，當然我選這個主題也因應習近平最近剛好至美國訪問，今天在座應該沒有媒體的朋友，我就直接批評一下，台灣的新聞不能常看，常看你的智商會降低，因為播的新聞常就是撞了小狗、殺人或八卦那類的新聞，我們現在幾乎沒有國際新聞，在滾筒式播報下，殺一次人但每半小時再殺一次，不斷的再重播，我們的媒體已經沒有社會教育的功能了，這是一個非常大的問題，新聞本來是幫助我們去接觸到更大的視角，這是一個非常嚴重的問題。但在我們制度裡面的教育也有問題，因為是考試取向所以我們的思考方式需要改變...

我今天從這個主題切入並不是說習近平訪問美國這個世界就改觀了，那你就錯了，那你就把世界看得太簡單了，但是習近平今天到美國去訪問，重要的是它背後結構性的因素，一些關鍵及具有支配性的因素，坦白講你們從事保險的今天所談論的主題都跟你們相關，因為這是一個大趨勢，從我的出發點來看「兩個事情、三個重點」，其中兩個事情都是大事都是大新聞…請問你們還記得上禮拜發生甚麼大新聞嗎？（毒澱粉），其實你們可以不用那麼擔心，我有詢問過我醫學界的朋友，他們說只要不要每天持續地經常的吃同一種東西，分散吃這也呼應到保險的概念-分散風險，其實保險就是（Sharing risks），這也是管理的一種。

我先講「兩件事情」，這兩件事情在前一陣子都是大新聞，前一陣子有北韓核戰議題，而習近平與歐巴馬會晤，他們所強調是一個「莊園會談」，這是一個重點，但我要看的是他們背後的結構性趨勢。首先我先講北韓，前一陣子兩韓關係緊張的時候，我剛好去韓國成均館大學訪問演講，其實我去之前有點忐忑不安，因為我們的新聞媒體一直在說兩韓關係緊張一觸即發，也不用因為演講費而賭上極大的風險，但是答應人家的總不能食言而肥，所以我就去了，到了之後才發現根本沒事，在首爾都覺得沒事，在台灣我們在緊張甚麼，我們的新聞媒體都會過度渲染導致我們過度恐慌。我在首爾的時候，那離 38 度線很

近，我看他們生活一樣一如往常，我覺得他們心臟很強，如果有一天中共說要試射飛彈，我想我們的股票可能要崩盤了，關鍵不是在他們心臟夠強，而是他們認為這場戰爭根本不會打，我們可以想一下，以前小時候我們要跟人家打架，如果要打，二話不說就直接打上去了，難道會說你等一下等我準備好再跟你打，所以如果真要打，北韓早就發動了，這只是虛張聲勢罷了，但這件事情關鍵在哪裡，其實北韓背後最關鍵的還是中國，南韓背後最關鍵的還是美國，這就像兩個小朋友打架，背後有兩個大哥在後面協商的意思。而我去的三天，南韓真的是風平浪靜，我講這件事情，是我們看事情的表面，看新聞的頭條，有時候僅供參考，重點還是我們對於事情的判斷，當我們嘗試去看問題及現象的時候，我們要去追究事情的背後到底有甚麼含意，我要強調的是，要去了解長期結構性的趨勢，這是比較重要的。

隨著時間流逝也沒有人繼續追問北韓話題，而我從這邊切入是因為你們每天也在處理很多事情，但是要去思考背後它所代表的意義那是比較重要的，現在我們談一下習歐莊園會談，我給大家看幾張照片，其實照片也代表著一些符號，從符號中我們可以發現其中的意義，這次習近平去美國不是去華盛頓 D.C 而是去加州，按照慣例元首來訪應該要到首都接受邀約，但這次習近平歐巴馬特別安排至加州莊園會談，而不是在白宮，這也是一種符號，這到底代表甚麼？而他們會面是不打領帶，通常元首會面時都是很正式的，而他們約好不打這又代表另一種意思，這意謂著這次會談定調成非正式的會談，但也因為非正式所以較為輕鬆，雙方面談可以比較無壓力；等一下給大家看一下日本安倍訪問美國時的情況，這是完全兩種場景，他們是以正式會談方式進行，因此日本會覺得很擔憂，因為這代表著距離，也就是中國人所謂的親疏遠近，而且習歐會談時美方還有安排中國茶，這也是一種符號表徵，我比較好奇的是，我看照片上我會留意到這件事情。也因此完全不是在正式官方的場合，沒有翻譯，互動會更加親切，更能清楚表達雙方意見且能直接溝通，這是一個極大優點，在一般正式場合中還是會安排翻譯在場，但這次會談中就僅看到兩位互動，沒有翻譯在場，這也是中國第一個可以用英文直接互動的元首。而歐巴馬也致贈一個加州紅杉木長椅給習近平，而我們看另一方面安倍訪美因為歐巴馬行程上無法配合導致安倍延後一個月訪美，而中間美方僅安排安倍與歐巴馬進行一次會晤，而且是安排工作午餐（Business lunch），也就是一邊吃飯一邊談，而且還要打領帶中間又有翻譯隨行，簡單來

講，這兩個會談可清楚分辨一個是正式另一個是非正式面談，但是溝通來說以非正式面談效果比較好，而習歐面談完，習近平以一句話作為結論：「太平洋夠大，容得下美國跟中國」，中國這樣說有刻意要忽略日本的意味，但實際上日本還是美國在太平洋上一個非常重要的策略夥伴，但美中合作趨勢已經是未來可預見的長期趨勢。

前面我跟大家講，給你們看照片跟你們談北韓，這些都只是現象，但是我們要去了解背後所隱藏的現象，更聰明去了解事情真相，甚麼叫做聰明就是別人了解的事情我們知道，別人不了解的事情，你也會這就叫做聰明。那為什麼從前面一直談到現在，試問一下，如果北韓不打的話，那中國與美國會打嗎？我認為應該不會，相對機率很低，這裡面有一個關鍵核心的問題，但這次習近平去美國，除了談了政治問題，但是最重要的還是圍繞在經濟問題，美國現在面對到最大的問題還是在經濟與財政上的問題，美國在上半年還曾遇到財政懸崖的問題，現在這個問題仍在只是尚可控制，這也是他們這次談的主要議題。

我今天有一個議題要跟大家報告，21 世紀最重要的問題那就是債，資本主義這幾百年的核心問題那就是債，資本主義最大的核心價值那就是「借」，但中西方對於債的看法是不一樣的，首先中國對於債是處於負面看法但西方對於它則是處於中性立場…（接下來是高老師在美國辦卡經驗談）。而世界最早發行債的國家是在 17 世紀的英國，是在伊莉莎白女王以國家為擔保發行債券，這也跟英國後來打敗拿破崙有絕對的關係（因為資金雄厚可以拿來購買船堅砲利，而至此英國國力大增，這也稱為金融革命，也因此引發後續工業革命的發生），而中國卻是以儲蓄為主，盡量不以借債為主要考量。也因此資本主義下，債是一直為發展核心的價值，債基本上是中性的東西，好與壞視同如何運用決定，我在這裡舉一個例子，一次大戰德國戰敗簽訂凡爾賽條約，德國在一戰的賠款尚未賠完卻在二戰重新再起，請問錢從哪裡來？尤其戰爭是非常花費資源的，德國在短期間向歐洲國際銀行借債，因此國力再起，這也是債所發生的影響力。

在我看來美國與中國也會維持一個和平關係，因為彼此有債務關係，李克強也說到「美中不是朋友，而是夥伴關係」，在這裡有一個核心問題，因此我有整理一些數據與大家分享，我引用經濟學人雜誌上數據說明，在國家債務中，可以看出日本在舉債上過高，超過 GDP 的 4 倍，南韓也是高舉債國家，英國等也是如此，但舉債較少的反而是開發中國家（金磚四國），紅色反而都是已開發國家，但要告訴大家未來發展趨勢是圍繞在債務上。

其實美國在 70 年代因美金與黃金脫勾後，美金持續貶值，美國開始印製大量債券，因此財務赤字加深，而其債券也有許多國家購入，因此以後債不單只是國內問題，更延伸至國與國之間的問題。另外在家戶債務中可以看出，日本韓國依舊表現不佳，相對表現美國表現不佳，因為從美國人的消費行為可以看出端倪，因為什麼都是用分期付款（造成循環負債），因為美國人覺得反正有收入所以先消費沒有關係，因此關係美國經濟是否有問題可以從失業率著手，失業率沒有改善之前，它的經濟不會變好。造成這樣的結果是跟他們長期消費習慣及文化有關係。但是整體債務來看，美國舉債卻是遙遙領先（14 兆），其他債務較多的國家也是我們印象中發展、福利較好的國家。不過現在他們在寅吃卯糧，把現在所擁有的一切都是將現在及未來的經費先花掉了所產生的結果，也因為西方文化使然，曾經滄海難為水，所有的現狀已經無法回復。為什麼我一開始說習歐會一直到債的問題，而且債的這個問題不容易解，因為它牽涉到政治、經濟、社會、文化各個面向，需要全盤去考慮。而這一切都是文化使然，美國一直都在倡導節能省碳，但全世界最浪費的地方我想就在美國，我簡單舉一個例子給你們，美國的房子一定有一個 living room 跟一個 family room，但是他們的 living room 從來不 living 的，根本很少使用，我一個朋友他們家裡的 living room 裡面的家具經過十年了一樣完美如新，但是美國所有的房子一定都有 living room，而且美國是中央空調，你們想一下在沒有人的空間中也要冷氣那這樣會多麼耗能，另外在洛杉磯那麼大的城市中，他們大眾交通運輸不太便利，因為我曾經等過一次公車就等了將近 30 分鐘，為什麼會這樣因為他們假設每個人都有汽車當作交通工具，所以再講到債的問題，這不單只是財務的問題，經濟，貨幣等問題，他並牽涉到社會，政治，文化等問題。另外為什麼歐洲現在也有這樣的問題，我舉我 84 年去比利時教書的例子，待遇不錯但是我 50% 的薪水要拿去交稅，但這個國家福利真好，有一次我眼鏡壞了拿去修，換了一副新鏡片，當時我去問眼鏡行要多少錢，他說竟然跟我說不用錢，因為這是你生活必要的工具所以免費，但你不能挑選名牌的鏡框，一般所有的鏡片及鏡框都是免費，因為他們認為眼鏡工作是必要的謀生工具，福利真的很好，而 7－8 月開始放暑假，整各學校都沒有人，全部都去度假了，那我就會去思考，一個國家一年有 2 個月百姓不用工作，那是代表他們比較聰明還是其他之類的？？？還有那個時候我兩個兒子去那邊念書，那個時候他們去讀中學也都是免費，而且每天免費配送每人 1000cc 牛奶，只要你把瓶子

洗乾淨放在門口隔天他們就會幫你再重新配送一瓶新的牛奶，這樣福利是不是真的很好，但是我想天下沒有白吃的午餐，所有的福利都是要支出的，所以這代表甚麼問題？先進國家的社會福利好，代表他們國家支出大，而且在競選的時候沒有任何候選人敢任意刪減福利，因此他們的負擔就越來越重。而我們可以知道憲法有保障人權，但是每到選舉所有國家候選人都一樣，每到一次福利就增加一次，一直往上加，但錢從哪裡來，國家經濟好的時候國家還可以支撐，但國家經濟衰退的時候但福利不減的情況下錢從哪裡來？就開始跟別人借，這也就是債的概念，你們看一下希臘就可以想像相關的狀況，因此社會福利跟國家收入來源要取得一個平衡，否則國家就會面臨到許多問題。

以台灣來說，未來也將會遇到相關問題，每到一次選舉候選人就開始開支票，另外還有一點就是台灣是全世界大學密度最高的地區，在一個小小的地方竟然有 164 間大專院校，我們的密度是香港的 10 倍，與香港比我們的教育資源相對分散，因此也不用比較我們大學排名遠不及其他國家學校，這樣比較起來是不太公平的，從這一點我們可以了解看一件事情不僅是從事情的表面上去看，更要從不同面向去分析，因為它會牽涉到政治，經濟，社會及文化等議題，而世界的發展其實有點吊詭，看似有道理又好像沒道理，看似沒道理又好像又有跡可循，以日本來說他目前仍然為工業大國，但在政治經濟上的影響力就衰退不少，以目前情勢而言就只有美國及中國這兩個世界強權對於世界的政治經濟有一定的影響力，道理很簡單因為美國是全世界最大的債務國，而中國是最大的債權國，美國外債有將近 1/3 掌握在中國手上，以 08 年金融風暴為例，如果那時中國拋售美國的債券的話，以當時的情境及風聲鶴唳下，美國可能就會因此垮台。而那時候我的小兒子在高盛，有一天他打電話給我說我失業了，因為當天香港高盛一共裁了 14 個主管。所以又回到我剛剛講的，如果當時中國將他手上的債券拋售，風聲一出來這對於市場的影響性是非常劇烈的。所有的經濟都是圍繞在信心兩個字上，從這次習歐會除了看表面相關資訊外，我們應該要去了解背後所有的結構，應該要以一個大的局勢及架構去了解事情，這對於我們來說才有意義。

另外還有歐債危機，為什麼會有這樣事情發生它背後就是歐盟及歐元的因素，而歐盟的前身就是北大西洋公約，原本是政治結盟後來轉換成經濟同盟，而目前歐盟最大的問題就是雞兔同籠，也就是盟國內的國家政治經濟有許多不一樣的差距，也是造成歐債的主要

問題，主要也可歸咎於貨幣統一但財政分疏，但如果歐元解散也會遇到許多問題，但不解散也有矛盾及問題需要時間去解決。另外對於新興國家，以印度而言我不看好是因為他們有很深的種姓制度，因為這個問題是不容易解決的；另外日本，我個人覺得這個國家老了，而且因離中國很近還有一些地緣經濟及政治需要去做考量。而所有經濟發展都跟數字有關，數字是有份量的，舉例來說甚麼叫做市場，13億人口就是代表市場，講了那麼多大家就會了解到今天主題要講的意涵，但還有一件事非常弔詭的，就是其他各國在近幾年內都要再重新選舉，因此會有新的領導人上任，只有一個地方未來10年的政權是很穩定的，那就是中國，這是其他國家做不到的，等一下會跟大家介紹一下中國權力核心人員，未來10年將是習近平，李克強攜手帶領中國往下一階段發展的重要全力核心人物，雖然共產黨集權，但是他的權力結構相對穩定，比起其他歐美大國，他未來10年發展路線是可以被掌握及預期的。

另外講到中國預算花費部分，我們知道他們在軍事支出上花費很大，但他們在維持內部安定的預算中其費用是超過軍事預算的，因此可以了解他們目前是以維持內部結構穩定為首要因素，因此我剛剛提到了，不只中國，歐美各國其實都有他需要面對的內在矛盾，以中國而言就是城鄉差距，貧富差距等，如果不解決這些問題，未來將會引發更大的危機；而美國雖然目前遭遇財政危機，但以目前趨勢來看他仍舊為世界最大之強國。最近大家是否有注意到油價的變化，最近油價趨向穩定，因為美國有豐富的油頁岩儲藏量，而且他有開採的技術，未來將會成為石油輸出國，這跟以前以石油進口國的角色有很大的不同，這對他們未來經濟，政治及財務等發展上有很大的影響力。再加上他的儲藏運輸與原先石油相關模式相同，比起其他新能源而言，是比較有競爭優勢及開採價值，且有廣大的市場價值。而中國最大的問題就是內在矛盾問題，他們的貪污問題是最重要也是最急迫需要解決的，現在他們已經著手在進行改善，據我所知他們現在將所有官員的財產納入系統化管理，也因此更清楚掌握貪腐狀況，還有就是他們的經濟發展，以我們觀點我們不應該只有針對表面的GDP成長率進行分析，因為他們的數字結構跟一般我們認知的有所落差，一樣都是7.2%成長，但是中國跟其他國家成長上還是有些許差異，另外就是如果各位公司要去中國發展的話請務必要看一下中國共產黨相關書籍，這樣才不會誤判形勢，同樣一個數字出來，社會主義與資本主義國家的解讀怎麼會是一樣呢？怎樣去解讀數字，所以要

從其政治，經濟社會及文化著手，我對於中國的經濟成長有一個理論說明，稱之為腳踏車理論，因為它就像騎腳踏車一樣一定要繼續騎，否則它就會倒，而且它經濟一定要維持一定的成長否則政權上一定會有問題，所以腳踏車騎得越快就會沒事，它一定要保持經濟成長動能才能維持政局穩定。

基本上大的局勢上並沒有很壞，局部衝突是有，但大局勢尚趨穩定，因為中美關係在特殊條件下產生平衡，兩方在權力上取得特殊平衡，但各大國間目前最重要的就是維持內部政治安定，這也是最迫切的問題。而台灣目前的處境就是要善用局勢，不知道你們有沒有看過三國演義，赤壁成功的地方也在於借，孔明借東風，草船借箭，借力使力，我覺得我們台灣也可以藉由這樣的力量也有發揮的地方，我們今天的演講就到這邊，謝謝大家。

*學員提問：想請教一下，教授有講到歐洲目前是經濟統一，政治不統一，那請問未來歐洲情勢會如何發展？

*老師答覆：其實歐洲跟中國從歷史發展角度來看就非常不同，以中國而言就是認為分久必合，因此合為中國常態發展，但是從歐洲歷史可以看出，他們處於分裂期間較多，大一統帝國統治全歐洲時間相對下要少很多，因此分對於他們而言較屬於常態。舉例來說德國法國中間只隔一條萊茵河，但是他們的飲食文化就南轅北轍，就可以看出他們的差異性，雖然歐洲用歐元將大家結合在一起，但其政治，文化等面向依舊相差甚遠，在以前經濟狀況好的時候金融統一是有問題的，但現在因為條件不好所以會凸顯相關差異性，至於這個有沒有解決方法，我認為是需要長時間才有機會可以解決的，但是歐元整體來說不會太差因為他們是一個非常大的經濟體，但是內部問題仍需解決，從長期歷史來看先前為什麼歐洲先前那麼興盛，大部分原因是因於長期間剝削非歐洲地區使然，像是占據殖民地造就他們的興盛，因殖民地陸續回歸及獨立，因此可以預估他們長期間發展趨勢會往下，加上他們社會福利的負擔，所以情況會更加嚴重，如果要恢復以往的榮景還需要許多時間回復。