

## 海外观察

## 在美国感受中国影响力

□金晓晓

纽黑文的盛夏异常凉爽。夕阳晚风中,我和太太一起穿过耶鲁大学哥特式群,一路向北,前往系主任、经济学教授吉姆·列文森教授举办的新生欢迎家宴。

第一次见到太太的二十个同学,一半是美国人,一半来自全球各地。令我惊奇的是,很多人都能用中文和我打招呼。

晚餐开始,简单的美国范:各种披萨、啤酒、冰水,大家站在院子里边吃边聊。很抱歉,我嘴里塞了太多披萨了,哈哈,”斯蒂芬·罗奇热情地和我打招呼。这位摩根士丹利前亚太区主席如今在耶鲁开设一门超级火爆的课程:未来中国。晚宴后的第二天,是秋季学期的第一堂课,选修的学生超过二百,连走道都站得满满当当。这门课如今已经稳居耶鲁最热门课程前三甲。

第一堂课,罗奇上来就引用了前FT(金融时报)中国分社社长James Kyng畅销书《中国震撼世界》里的一句话:“让中国沉睡吧。因为当她醒来,她将震撼世界。”然后罗奇列举了一系列数字:中国是全球最大汽车市场、最大手机市场、最大能源消费国、第二大原油进口国、全球最大出口国、2009年一度是全球最大IPO市场、最大二氧化碳排放国……

不光是这门课,在东亚系,汉语课程同样热到难以想象,让在东亚系选修高级日语的太太无限感慨:今天的中国就是当年哈佛教授傅高义写《日本第一》时的日本。

去年中美贸易额接近5000亿美元,是日美贸易额的一倍。增量更加可观,根据中美交流基金会牵头中美智库联合所做的研究报告预计,到2020年,中美双边贸易额将达1万亿美元。

中国不光是学术圈的热门话题,在生活中也能时刻感受到。我从亚马逊上为太太的自行车订了把车锁,居然是一把包装纯中文的U型锁,包装盒背面竟然印着《广州日报》的报道广告。在耶鲁艺术馆对面的咖啡店喝完咖啡,店员送了套塑料餐具当礼物,上面Made in China的小标签格外惹眼。去宜家买家具,十之八九都是中国产,价格按汇率折算和北京差不多。

以前读美国记者Sara Bongiorni写的《离开中国制造的一年》并无直观感受,但在美国生活数天,这5000亿美元的贸易额就非常直观化了。由此可以理解,为何中国会成为时下美国最热门的讨论话题。开学后,太太每天下课回来必然会跟我吐槽,今天课上又讨论中国了。经济学课上如此,连当代史课上都如此。刚从剑桥转到耶鲁来的历史学术新星亚当·图斯教授,在第二堂课就选择讨论中国的人口政策。

中国影响力并不仅仅来自双边经贸往来。在纽黑文小镇上,没有日本超市,没有俄罗斯超市,没有墨西哥超市,但有两家中国超市,一家北京超市,一家香港超市。这是有原因的,今年耶鲁研究生院秋季入学的学生中,每六个人中就有一个是中国人。在耶鲁国际学生中心,我们巧遇一拨管理学院的中国MBA新生,才知道光管理学院今年秋季就有20多个中国学生。

耶鲁的中国人只是“冰山一角”。2011-2012学年,共计有19万中国留学生前往美国学习,年增幅超过20%,连续三年成为美国国际学生第一大来源国。美国已意识到中国对美国不仅存在巨额贸易赤字,还存在巨额人员往来和认知赤字。这也是为什么著名投资公司黑石创始人苏世民今年初豪掷1亿美元在清华设立奖学金,鼓励美国人来中国留学。

很难想象,两个经贸关系如此紧密、人员往来如此密切的国家会搞不好关系,“边吃披萨我边向罗奇说道。我要承认,在美国,像我这样看多中国的是少数派。”罗奇坦言。

虽然在两国的主流媒体,在政治领域,看上去分歧和吵闹颇多。但在实际生活中,我的切身感受是,今天的中美关系比看上去的更好,两国合作潜力比想象的更大。

当然,在耶鲁谈论中国,并不总是好的方面,中国的一系列负面信息是最常被讨论的话题:户口制度、计划生育、文革浩劫、空气污染……但其实美国也一样,大讨论美国的时候不也总爱说美国的不好嘛?”一位美国同学笑着对我说。对负面话题的讨论也是影响力的一部分,只有当一个国家具有重要分量时,她的正面和负面信息才会被同等关注。

对很多人来说,讨论一个国家的负面信息的目的是为了更全面地预判这个国家。最关心中国负面消息的人,和最关心中美贸易额如何从5000亿美元变成1万亿美元的是同一群人。全球化时代,是你死我活的时代,是你好我才能更好的时代。在这个时代,一个国家不能从另一个国家的衰落中获利,因为所有都是全球产业链上的“蚂蚱”。因此,竞合这个词能更准确地描绘这个时代的国家间竞争:在合作基础上竞争,而非在拆台基础上竞争。

## 海外聚焦

## 理查德·舒尔茨 百思买创始人进退两难

□本报记者 陈昕雨

美国证券交易委员会近日披露,美国电子产品零售巨头百思买创始人、董事会名誉主席理查德·舒尔茨,将从10月1日起开始出售所持百思买的股票,出售行为将持续到2014年3月。

舒尔茨在“百思买私有化”计划失败后,经过一番努力于今年3月重返董事会。在公司业绩出现恢复性增长、个人财富大幅增加情况下,突然表示将出售个人所持公司股票、且出售时间持续半年之久,引起市场高度关注,这反映在零售市场白热化竞争中经营者进退两难的困境。

## 业绩提升财富增加

据最新一期《福布斯》杂志与金融数据提供商FactSet Research Systems的数据显示,舒尔茨净资产较去年同比增加逾11%,财富总规模达到27亿美元。由于百思买在截至8月3日的第二财季利润出现大幅飙升,持有百思买20%股份的舒尔茨进入了福布斯全球亿万富翁财富变动榜单前三名。

百思买第二季度财报显示,公司当季利润为2.66亿美元,较上年同期1200万美元大幅提升,创近两年季度利润最高水平;毛利率扩大至26.5%,较上年同期的24.2%提升2.3个百分点;重组成本由上年同期的9100万美元下降至700万美元,当季共削减成本支出6500万美元;国内在线销售额为4.77亿美元,同店销售增长逾10%。财报公布当天,公司股价大涨13.24%。



新华社图片

近年来,网络零售商带来的激烈竞争让百思买出现巨额亏损。去年11月,百思买新任首席执行官伯特·乔利宣布了包括裁减雇员、关闭亏损店铺、缩小店面规模以及与三星、微软达成合作实现“店中店”等一整套旨在削减支出、增加利润的“蓝色预期”计划,公司净利润出现明显改观,公司股价也一路上扬。截至11日收盘,百思买股价从年初的11.81美元上升至37.90美元,年内累计升幅达220.1%,名列今年标准普尔500只表现最佳股票之一。

## 私有化搁浅雄心未泯

就在市场对百思买做出良好预期

的情况下,舒尔茨近日向美国证券交易委员会递交出售公司股票的文件。他表示,出售股票是个人长期计划的第一步,目的是增加资产的多样性和流动性。”这与他去年8月宣布将百思买私有化的策略大相径庭。

2012年4月,舒尔茨推举的CEO布莱恩·邓恩因传出与员工绯闻被董事会罢免,舒尔茨因“知情不报”被迫辞去董事会主席职位。从1966年创办百思买至2002年,舒尔茨一直担任百思买董事长兼CEO。2002年,他将CEO一职交给创业初期的老搭档布拉德伯里·安德森,董事会主席仍由自己担任。在掌管百思买46年后被迫辞职,尽管他仍是百思

买最大的股东,但企业控制权旁落他人。

舒尔茨在递交的辞职文件中表示,近年来一直面临网络零售商亚马逊的激烈竞争,他认为百思买重新夺回市场主导地位最好方法就是在另一种全新的股权结构下进行企业变革。舒尔茨希望成立一个包含私募股权和企业高管在内的团队,试图筹集100亿美元将百思买私有化,继而重新获得百思买控制权。

去年8月,舒尔茨宣布百思买私有化计划,以超过50%的溢价率向公司董事会提出非正式收购报价。但因融资搁浅,未能如期向百思买管理层提交正式收购报价,百思买今年3月1日宣布私有化交易失败。3月25日,百思买宣布舒尔茨将重返公司出任董事会名誉主席。根据舒尔茨与百思买达成的协议,名誉主席在董事会没有实权,他提名公司前CEO安德森和前首席运营官(COO)兹梅尔加入董事会。

## 历史上的强者

舒尔茨生于1941年,在美国明尼苏达州圣保罗长大,其父是音响制造商的销售代表。高中毕业后舒尔茨未读大学开始为父亲打工,每月工资1200美元。工作五、六年后,他希望提高工资水平,被父亲拒绝了。舒尔茨感觉要掌控自己的命运,必须自己创业。

1966年舒尔茨在圣保罗创办了百思买(最初起名为“音乐之声”);1986年百思买成功上市;1993年百思买成为美国最大消费电子产品零售商。在近半个世纪的商业生涯中,舒尔茨曾几度面临破产境地,但在他的努力下,

百思买都惊险地存活下来且日益壮大。

上世纪80年代初,百思买因过于追求“特卖场”气氛,打折让利的营销策略使企业欠下数万美元货款,舒尔茨面临破产。他拒绝律师为其准备破产清算文件,在及时转变营销策略的同时积极争取贷款,并向供货商展开“攻势”。他向供应商提出延长付款期直到商店盈利的要求,否则只能申请破产,先前所欠货款可能分文不归。最终他获胜了。

之后,舒尔茨将单一的音响商店变革成电子产品综合零售商店。他重新设计店面陈列方式,顾客直接挑选商品后即可结账,在方便顾客的同时削减了销售人员,经营成本下降,销售额和利润增长。

上世纪90年代,百思买取代Circuit City成为美国最大的电子产品零售商;2000年,美国《明星论坛报》将舒尔茨列为明尼苏达首富,净资产达22亿美元。接下来的几年,百思买收购了拥有1300家连锁店的Musicland、加拿大电子产品零售商Future Shop和唱片业巨头Napster。公司年利润突破2亿美元,股价累计上涨逾20倍,公司市值最高达到260亿美元。

近10年,亚马逊等电商从实体店夺走越来越多的销售额,白热化的竞争迫使百思买转变营销策略。尽管随着美国越来越多的州法院裁定网络零售商须缴纳销售税,实体店与电商的商品价格差距在缩小,百思买欲转型,将巨大的仓储实力推向市场、与品牌供货商联手开办“店中店”以及将店内商品实现网上配送等灵活的营销策略。

## 金融城传真

## 英国青年就业难

□本报记者 王亚宏 伦敦报道



经合组织警告说,英国大学高比例的辍学率和就业是英国面临的最大挑战。该组织发现,英国30岁以下的年轻人一般都会有多年左右的时间处于失业状态,长过其他经济国家同龄人的待业时间。而英国全国学生联合会称失业青年每年给国家带来数以百万计英镑的财政负担。

全球的就业情况同样不乐观。据统计,2012年全球有7500万青年人处于失业状态,

这要比全英国的人口还要多1200万。即时那些有份工作的“幸运儿”,有不少也在从事低技能、可替代性的工作,饭碗朝不保夕,个人财务安全无从谈起。

英国毕业招聘者协会的调查显示,目前英国雇主每提供一个职位就有85个申请者竞争。在恶劣的经济环境以及激烈的职场竞争下,不少人提出另一种思路:既然工作

不好找,为什么不自己创业?不但能为自己找个出路,做得好的话还能为小伙伴们谋份饭碗。

然而,蹒跚起步的创业本来就不容易,更别说主角是本来就缺乏资源的青年,因此在开始阶段能否得到扶持往往对创业能否成功有着决定性影响,好在现在有不少社会力量在这方面扮演“孵化器”的角色,比如英国王子基金会下属的非营利性机构青年创业国际计划。

青年创业国际计划在全球超过40多个国家和地区支持青年创业,去年超过有1.1万家青年创业项目从这个计划中得到小额无息贷款和创业指导,而在过去3年里,青年创业国际计划资助的创业项目创造了4万多个就业岗位。不少中国的创业青年也曾得到查尔斯的关照,中国青年创业国际计划成立10年来,已经成功扶持中国青年创办企业6000家,扶持期内创业企业成活率为97%。

青年创业国际计划在为青年创造就业岗位方面做出不少贡献,去年还在西班牙和乌干达建立了网络,不过这个组织的“大老板”查尔斯王子自身的就业却始终是个问题。63岁的查尔斯王子已经在英国王储的位置上干了60年,却还没有得到国王这个正式的岗位,到现在他已经成为了英国历史上“特业经验”最丰富的王位继承人。

## 年度榜单

连续二十年榜上有名的比尔·盖茨,今年以720亿美元净资产力压墨西哥大亨卡洛斯·斯利姆,再次坐上《福布斯》美国富豪400强榜单头把交椅,而他的老友沃伦·巴菲特仍列次席,却以新增125亿美元的显赫战绩成为今年最赚钱富豪。

与此同时,新生代富豪的杰出代表——脸书创始人马克·扎克伯格依托市场热捧的自家股票,赚得96亿美元身家,在前20强中占得一席之地。而著名的激进投资者卡尔·伊坎虽未能在争夺戴尔控股权的竞购中获胜,却仍以不菲的投资业绩荣登本年度富豪榜20强。与此同时,著名的云计算软件商——工作日公司掌门人

大卫·杜菲尔德《福布斯》因在风能投资中豪赌失败,资产总值甚至有6人离世,其中包括著名的环立体声先驱杜比。此次无缘榜单的28人中,有两位因经营失败而跌出榜单,中之一是能源大亨肯斯。

值得一提的是,本次榜单新晋富豪达20人,其中包括在线运动用品零售商凡纳提克斯的掌门人迈克·鲁宾,因其在线商店吸引众多消费者,受到各路风险投资者的狂热追捧,并赢得天价估值;而杰夫·萨顿则因坐拥第五大道和纽约时报广场多间黄金地段店铺也首次挺进榜单。本届榜单只有30名上榜者财富较去年缩水,而被踢出榜单的富豪达28人,另6人离世,其中包括著名的环立体声先驱杜比。此次无缘榜单的28人中,有两位因经营失败而跌出榜单,中之一是能源大亨肯斯。

门人大卫·杜菲尔德

《福布斯》因在风能投资中豪赌失败,资产总值甚至有6人离世,其中包括著名的环立体声先驱杜比。

此次无缘榜单的28人中,有两位因经营失败而跌出榜单,中之一是能源大亨肯斯。

今年榜单新晋富豪达20人,其中包括在线运动用品零售商凡纳提克斯的掌门人迈克·鲁宾,因其在线商店吸引众多消费者,受到各路风险投资者的狂热追捧,并赢得天价估值;而杰夫·萨顿则因坐拥第五大道和纽约时报广场多间黄金地段店铺也首次挺进榜单。本届榜单只有30名上榜者财富较去年缩水,而被踢出榜单的富豪达28人,另6人离世,其中包括著名的环立体声先驱杜比。此次无缘榜单的28人中,有两位因经营失败而跌出榜单,中之一是能源大亨肯斯。

## 华尔街夜话

## 一个电影人镜头下的危机

□本报记者 樊宇 华盛顿报道

明星,而是货币主义大师米尔顿·弗里德曼等经济学家响当当的大家。

吉姆曾经是一个在上世纪90年代末互联网泡沫时代跟风炒股的“散户”。1999年,他用自己当时手上仅有的1万多美元积蓄杀进股市,不久股市一路高歌猛进,吉姆的钱一下子翻了好几倍。初尝甜头的他忍不住想,要是能一直这么好运气,岂不是能赚个盆满钵满?而他的这种想法只是一个菜鸟级别的不切实际的幻想,而吉姆也因为没有见好就收,挣到的钱如水中幻影说没就没了,这段切肤之痛让他对金融市场有了一番深刻体会。

自那时起,他开始时常留心财经领域动态,对知名投资者和非主流经济学家的观点深深着迷,并开始拜读晦涩难懂的经济金融书籍。他也逐渐对当时被奉若神明的格林斯潘主导的美联储的货币政策产生质疑。

在金融危机爆发前好几年,吉姆就嗅到了金融行业不祥之兆。本世纪最初几年,为使经济从互联网泡沫破裂的低谷和9·11恐怖袭击后的低潮中走出,美联储多次下调利率,此后美国股票市场上扬,房地产升温,乐观情绪重新抬头。然而,形势大好的局面下隐藏着的却是房地产泡沫的积聚和金融系统过度投机的风潮。

与其说吉姆是个电影导演,不如说他是个经济学书呆子。这位拍过《X战警》,得过美国电影学会最佳纪录片奖的导演,却对经济问题兴趣甚浓,跟朋友常谈论的不是好莱坞

吉姆从2006年开始撰写理财方面的建议,告诫亲朋好友要“系好安全带”,因为许多资产价格过高,一些可怕的前景将会出现。”他开始寻找那些杠杆率最高的金融机,并卖出这些公司的股票。没成想,吉姆的警告后来变成了现实,他本人也从卖空操作中赚取了可观的收入。

说来讽刺的是,吉姆正是利用这笔钱投资拍摄了《Money for Nothing》这部影片。他希望借助这部影片,揭示美联储在经济涨跌中的作用,因为他从2008年的金融危机中意识到,美国楼市泡沫从膨胀到最终破裂,仅仅是宏观经济系统问题的一个表象,而这个问题的根源,在于美联储的货币政策。

吉姆认为,正是美联储在2001年和2002年大举放松银根为之后的危机埋下了祸根。而当次贷危机如脱缰野马开始肆虐的时候,包括伯南克在内的美联储高层未能意识到问题的严重性,没有对市场发出预警。倘若美联储能早一点察觉到危机的降临,后来也不必为救市而如此大动干戈。

影片中有句话引人思考。吉姆说,是美联储将美国经济带入泥潭,也只有美联储有能力拯救美国经济于水火。这在他看来,是最大的悲哀。

《福布斯》统计资料显示,如此高的水准只有危机爆发前的2007-2008年度可与之匹敌,也正因水准如此之高,以至于美国61名资产在十亿美元以上的富豪都无缘本

年榜单。2013年9月28日 星期六 财经周刊  
责编:廖维 E-mail:liaow66@gmail.com