

海外观察

为进步主义呐喊

□金晓

大牛写小书，专家解读大众问题，近些年似乎成为美国经济学界的风潮。而结果往往都出乎意料地好。和前几年美国麻省理工学院和哈佛大学两位经济学家合著的《国家为什么会失败》有异曲同工之处的是，今年诺贝尔经济学奖得主、普林斯顿大学经济学家安格斯·迪顿也热衷于解答公众疑问：为什么有的国家更富有、更健康？

瑞典皇家科学院在颁奖词里面强调，迪顿在消费、贫穷和福利方面的研究意义非凡。在设计促进福利和减少贫困的经济政策前，决策者需要了解个人消费选择，而迪顿的研究打通了这个环节。可以说，迪顿的研究具有极强的现实意义。

集迪顿研究之大成的是他2013年出版的大作《大逃离：健康、财富和不平等的起源》（中信出版社2014年译本题为《逃离不平等：健康财富及不平等的起源》）。在这本360页（英文原著）的书里面，迪顿的视野横扫全球，纵跨250年历史，试图探究为何有的国家变得更加富有、更加平等、国民更加健康，而有的国家却挣扎在贫困中难以脱身。他的研究话题直击全球发展经济学的核心。

和前两年大火的《国家为什么会失败》类似，这本书之所以大火也得益于其“政治正确”。在2008年金融危机之后，当西方普遍对自己的制度设计和发展道路感到灰心，当来自中国的挑战日趋严峻之际，这种打通西方文明发展“任督二脉”、重拾西方自信的著作大受欢迎，完全是以意料之中的事。

所谓西方文明发展的“任督二脉”，其一是纵向来看，西方文明的进步主义并未终结；其二是横向来看，西方依然在为全球发展提供可靠的经验。

《大逃离》一书所讨论的话题是人类是如何在过去250年里逃离疾病和贫穷，因此其基本论调闪耀着进步主义光芒。1900年以来，全球人均预期寿命大幅提高了50%；尽管人口大幅增加，但平均生活水平大幅提升；全球生活水平低于日均1美元水平的人口比例从1980年的42%大幅降至14%；虽然在很多国家贫富差距有所扩大，但由于亚洲快速脱贫，全球整体贫富差距仍在缩小。迪顿在书中写道：“情况在不断好转，并且是大幅好转。”

这种乐观的进步主义精神可以说是西方自启蒙时代以来文明发展的最根本动力。正如德国哲学泰斗康德所说：“勇于去求知（Dare to know）！要有勇气去利用你自己的理性。”可以说，无论是青霉素的发现，还是城市排污系统的发明，无论是政治民主制度的建立，还是经济学的诞生，无不是这种理性进步主义的产物。

不过，在2008年全球金融危机后，这种乐观的进步主义精神遭遇了重大挫折。首先是资本主义经济制度一再出现重大危机，尤其是席卷全球的次贷危机。其次，在资本主义经济制度之下，全球不平等现象日趋严重，这导致曾一度蔓延全球的“占领华尔街运动”。此外，美国两党纷争极大弱化了美国政治制度的吸引力，令曾预言“历史终结”的美国著名政治学者福山也开始反思美国的政治制度。

因此，在灰色的2008年之后，西方尤其需要迪顿这样的泰斗级人物再次提醒他们，未来可以更好，西方文明的进步主义未死。

世界是否会变得更美好？迪顿的答案是：是的！那么接下来的问题是，如何才能变得更好呢？正如《国家为什么会失败》认为，国富穷的根本原因不是地理位置、气候条件、资源储量，而是政治制度。迪顿也认为国家富有、国民健康的关键并不在于这个国家是否有资源，而是是否有良好的政府治理。从这一点上来说，他依然认为西方的制度文明在促进发展方面具有不可替代性。

对于困扰资本主义的不平等问题，迪顿的观点也更为微妙。他并没有像《二十世纪资本论》作者、法国左翼经济学家皮凯蒂那样仇视不平等现象。他认为，不平等有利有弊，过度不平等可能会导致公共服务缺失并损害民主制度，而过度平等则一样会扼杀社会发展动力。成功会导致不平等，你当然不想扼杀成功。”他在获奖后接受《金融时报》采访时如是说。因此，他反对皮凯蒂建议的对富人征税以补贴穷人，他也不认为导致目前不平等加剧的资本主义制度本身存在问题。

基于类似的理由，迪顿坚决反对对贫困国家进行国际援助，因为这种援助会弱化政府改善治理、促进经济发展、增加税收的动力。在迪顿看来，后进国家要想发展，关键在于改革制度，并建立开放型经济。

显然，这样的结论是西方读者所乐于见到的，但也包含了部分人类可以共享的发展经验。事实上，增强治理能力建设、持续深化改革、进一步打造开放型经济，中国目前正在锐意推进的这些改革举措也都符合迪顿的世界观。

海外聚焦

为进步主义呐喊

□金晓

大牛写小书，专家解读大众问题，近些年似乎成为美国经济学界的风潮。而结果往往都出乎意料地好。和前几年美国麻省理工学院和哈佛大学两位经济学家合著的《国家为什么会失败》有异曲同工之处的是，今年诺贝尔经济学奖得主、普林斯顿大学经济学家安格斯·迪顿也热衷于解答公众疑问：为什么有的国家更富有、更健康？

瑞典皇家科学院在颁奖词里面强调，迪顿在消费、贫穷和福利方面的研究意义非凡。在设计促进福利和减少贫困的经济政策前，决策者需要了解个人消费选择，而迪顿的研究打通了这个环节。可以说，迪顿的研究具有极强的现实意义。

集迪顿研究之大成的是他2013年出版的大作《大逃离：健康、财富和不平等的起源》（中信出版社2014年译本题为《逃离不平等：健康财富及不平等的起源》）。在这本360页（英文原著）的书里面，迪顿的视野横扫全球，纵跨250年历史，试图探究为何有的国家变得更加富有、更加平等、国民更加健康，而有的国家却挣扎在贫困中难以脱身。他的研究话题直击全球发展经济学的核心。

和前两年大火的《国家为什么会失败》类似，这本书之所以大火也得益于其“政治正确”。在2008年金融危机之后，当西方普遍对自己的制度设计和发展道路感到灰心，当来自中国的挑战日趋严峻之际，这种打通西方文明发展“任督二脉”、重拾西方自信的著作大受欢迎，完全是以意料之中的事。

所谓西方文明发展的“任督二脉”，其一是纵向来看，西方文明的进步主义并未终结；其二是横向来看，西方依然在为全球发展提供可靠的经验。

《大逃离》一书所讨论的话题是人类是如何在过去250年里逃离疾病和贫穷，因此其基本论调闪耀着进步主义光芒。1900年以来，全球人均预期寿命大幅提高了50%；尽管人口大幅增加，但平均生活水平大幅提升；全球生活水平低于日均1美元水平的人口比例从1980年的42%大幅降至14%；虽然在很多国家贫富差距有所扩大，但由于亚洲快速脱贫，全球整体贫富差距仍在缩小。迪顿在书中写道：“情况在不断好转，并且是大幅好转。”

这种乐观的进步主义精神可以说是西方自启蒙时代以来文明发展的最根本动力。正如德国哲学泰斗康德所说：“勇于去求知（Dare to know）！要有勇气去利用你自己的理性。”可以说，无论是青霉素的发现，还是城市排污系统的发明，无论是政治民主制度的建立，还是经济学的诞生，无不是这种理性进步主义的产物。

不过，在2008年全球金融危机后，这种乐观的进步主义精神遭遇了重大挫折。首先是资本主义经济制度一再出现重大危机，尤其是席卷全球的次贷危机。其次，在资本主义经济制度之下，全球不平等现象日趋严重，这导致曾一度蔓延全球的“占领华尔街运动”。此外，美国两党纷争极大弱化了美国政治制度的吸引力，令曾预言“历史终结”的美国著名政治学者福山也开始反思美国的政治制度。

因此，在灰色的2008年之后，西方尤其需要迪顿这样的泰斗级人物再次提醒他们，未来可以更好，西方文明的进步主义未死。

世界是否会变得更美好？迪顿的答案是：是的！那么接下来的问题是，如何才能变得更好呢？正如《国家为什么会失败》认为，国富穷的根本原因不是地理位置、气候条件、资源储量，而是政治制度。迪顿也认为国家富有、国民健康的关键并不在于这个国家是否有资源，而是是否有良好的政府治理。从这一点上来说，他依然认为西方的制度文明在促进发展方面具有不可替代性。

对于困扰资本主义的不平等问题，迪顿的观点也更为微妙。他并没有像《二十世纪资本论》作者、法国左翼经济学家皮凯蒂那样仇视不平等现象。他认为，不平等有利有弊，过度不平等可能会导致公共服务缺失并损害民主制度，而过度平等则一样会扼杀社会发展动力。成功会导致不平等，你当然不想扼杀成功。”他在获奖后接受《金融时报》采访时如是说。因此，他反对皮凯蒂建议的对富人征税以补贴穷人，他也不认为导致目前不平等加剧的资本主义制度本身存在问题。

显然，这样的结论是西方读者所乐于见到的，但也包含了部分人类可以共享的发展经验。事实上，增强治理能力建设、持续深化改革、进一步打造开放型经济，中国目前正在锐意推进的这些改革举措也都符合迪顿的世界观。

本报记者 杨博

芯片业并购风起云涌



CFP 图片

全球芯片业又一宗超大规模并购交易本周敲定。21日，美国硬盘厂商西部数据（Western Digital）宣布以约190亿美元收购闪存芯片制造龙头企业闪迪（SanDisk）。今年以来全球芯片业并购总额已经超过1000亿美元，有望刷新历史纪录。

闪存巨头谋联姻

美国闪存制造商闪迪股价近一个月大涨50%，这使其年内累计跌幅收窄至21%。闪迪股价强势反弹，主要由于该公司近期向同业抛出橄榄枝，计划将自身出售。

本周三，闪迪出售的交易终于落槌。西部数据宣布将以每股86.50美元的现金加股票收购闪迪，交易总额约为190亿美元。这一报价较闪迪周二收盘价溢价15%。

闪迪是目前全球最大的闪存芯片制造商之一，与三星并驾齐驱，是全球NAND闪存市场的龙头。闪存主要用于移动设备中，如今也越来越多地应用于计算机和数据中心。

相比之下，西部数据目前在闪存业务领域存在严重短板。西部数据CEO密立根在21日发表的声明中表示，与闪迪的合作能够取长补短，加速西部数据进入高增长的固态存储行业。

业内人士表示，闪迪手中握有大量闪存知识产权，合并后的西部数据和闪迪能够实现产品线互补，包括硬碟、SSD、云端资料中心储存解决方案和Flash解决方案。此外，闪迪与东芝公司之间已经合作超过十五年，双方签署了代工合作协议。

业内人士表示，闪迪手中握有大量闪存知识产权，合并后的西部数据和闪迪能够实现产品线互补，包括硬碟、SSD、云端资料中心储存解决方案和Flash解决方案。此外，闪迪与东芝公司之间已经合作超过十五年，双方签署了代工合作协议。

过去几年，随着以智能手机为代表的移动终端发展迅猛，闪存业蓬勃发展。但是，由于近两年智能手机增速放缓，同时苹果等大客户纷纷采取多供应商策略，压低芯片价格，闪存业竞争日趋激烈，供应商日子都不太好过。自2014年开始，闪迪出货量便出现下滑。最新财报显示，闪迪在2015财年第三财季收入15亿美元，同比下滑17%，盈利1.33亿美元，同比大幅下滑50%。

芯片业表现疲软

闪迪的业绩表现只是芯片业的一个缩影。事实上，受全球经济下滑和智能手机增长放缓影响，全球半导体行业今年增速显著放缓。市场研

究机构Gartner预计，今年全球半导体行业营收将下滑0.8%，这是自2012年以来首次出现下滑，明年全球半导体行业销售额可能增长1.9%，达3441亿美元。

近期芯片企业披露的业绩印证了行业增长的乏力。英特尔今年第三季度实现总营收145亿美元，其中PC芯片业务营收85亿美元，占总营收的一半以上，但同比下滑7%，成为英特尔四大业务主项中唯一一个收入下滑的业务。

全球知名半导体厂商AMD第三季度营收为10.6亿美元，同比下降26%，当季净亏损1.97亿美元。

有分析人士指出，芯片业营收下降主要是受整个PC行业的不景

气造成的。根据市场研究机构IDC数据显示，2015年第三季度，全球个人电脑销售下滑10.8%，出货总量为7100万台，下滑幅度超出该公司的预期。

Gartner也公布了最新的调查报告，预计第三季度全球PC出货同比下滑7.7%，降至7370万台。

一些芯片商的股价也严重受创。截至10月22日收盘，衡量半导体行业整体表现的费城半导体指数今年以来累计下跌1.7%，个股中，英特尔股价今年以来累计下跌5%，AMD下跌20%。

行业整合潮涌

在客户数量减少、成本上升、行

金融城传真

中英“黄金时代”有多少成色

本报记者 王亚宏 伦敦报道

在词典里，“外交辞令”的释义是客气、得体而无实际内容的话。比如大家常听到的“深表遗憾”、“拭目以待”或者新鲜出炉的“黄金时代”。

这几天随着习主席访问伦敦，朋友圈都被中英“黄金时代”的题材刷屏。看着从白金汉宫到特拉法加广场的皇家林荫大道上布满的中英两国国旗，确实认为这个调子定得颇为合理。但是在形势一片大好的同时，分歧仍然存在。

“黄金时代”的佐证之一是今年中英两国间贸易有望突破1000亿美元关口。虽然要完成这一四年前定下的目标有些困难，不过，2010年中英的贸易额才508亿美元，六年将近翻番已是了不起的速度。但快速增长不能掩盖两国经贸关系间的一个定时炸弹：英国巨大的贸易逆差。

据中国商务部发布的数据，今年上半年

年中英货物贸易额367.4亿美元，其中中国出口269.8亿美元，进口97.7亿美元。这意味着中国对英的出口额是进口额的将近三倍，如果年化英国对华的贸易逆差将为350亿美元左右。虽然拥有重商主义和自由贸易传统的英国到目前为止还没有像美国那样抱怨逆差，但随着中英经贸的蛋糕越做越大，英国的逆差还会进一步增加。而颇为看重经常性项目平衡的英国人，能继续沉默多久还不得而知。

英国年初不顾美国反对，成为首个加入亚投行的西方主要国家，这也是黄金时代的重要标志。英国在经贸方面靠近中国，使其在外交政策上与传统盟友美国确实出现了一点背离。然而在英国的“三环外交”中，跨大西洋的英美特殊关系是其外交的基石，因此在中美“新型大国关系”的构建尚未完成前，英国并不会动摇一个世纪以来形成的外交传统——关于亚投行的表态更像是实用主义的小插曲，

而不是黄金时代的投名状。当然，即使以最乐观的估计，中美能实现“新型大国关系”，选边站位也不会在英国解读黄金时代的内容中。届时英国最可能的是重操均势战略。

而在中国人眼里的黄金时代，英国领导人不会再会见窜访的达赖喇嘛，不在人权问题上找茬。因为现在英国的利益攸关群体无疑广得多，从伦敦金融城期待发展人民币离岸交易的银行家，到将会上用上核电的家庭。在形而上的价值观与现实利益的抉择中，英国领导人选择了后者。

因此，在英国人有礼的背后，肯定在默念老前辈迪士累利勋爵的金句：国与国之间没有永恒的朋友。如果中国人就英国人最擅长的表面功夫跟风，一味唱多卡梅伦口中的“黄金时代”，那么在利益关系发生转变后，只会落得沙滩裸泳的尴尬局面。

华尔街夜话

美国应对气候变化态度为何转变

本报记者 郑启航 华盛顿报道

清洁能源项目提供启动资金，第一年为1000万美元。

这些举措是美国政府近年来加大节能减排、应对气候变化一系列行动的延续。就在几年前，美国在国际气候变化谈判中还一直扮演着消极被动的角色，一方面要求其他国家多做承诺，另一方面在制定自身减排目标时总是消极怠工，在向发展中国家提供清洁能源等相关环保技术上也十分勉強。

而笔者来美国工作两年以来，目睹了美国政府应对气候变化和节能减排的态度发生的转变，对清洁能源发展的投入不断加大。习近平主席9月底访美时，中美两国继去年年底发表《中美气候变化联合声明》后再次发表《中美首脑气候变化联合声明》，美国在两份声明中承诺计划于2025年实现在2005年基础上减排26%—28%，并向绿色气候基金捐资30亿美元。

美国政府态度的转变，仅用气候变化对美国的实际影响增大，如美国加州3年的连续干旱恐怕不足以解释。笔者以为，近年来清洁能源的迅速发展给美国社会、经济带来的利好越来越大，是政府态度转变的深层次原因。

据统计，随着技术进步和市场扩大，近年来美国清洁能源价格不断下降。过去

5年，美国风电和太阳能发电的平均成本下降幅度都超过50%，这使得在普通家庭中推广使用清洁能源的可能性越来越高。同时，清洁能源的快速发展带动了相关产业就业岗位持续增长。今年8月份，美国总统奥巴马在拉斯维加斯出席一个清洁能源论坛时就表示，2014年，太阳能产业创造的就业速度是全美平均创造就业速度的10倍。

就业增加和使用便捷让美国民众对清洁能源的认可度越来越高。新泽西州保护基金会10月份的最新一份民调显示，近80%的新泽西居民认为，相比于传统化石能源，新泽西州应该更重视发展风电、太阳能等可再生能源。这与今年4月的盖洛普针对全美的民调结果大致相同，而如此强的民意基础也让美国从地方到联邦的态度不断转变。

美国前国会众议员、美国可再生能源领域立法的重要推动者菲尔·夏普告诉记者，美国过去对转让可再生能源先进技术很勉强，而现在态度已经转变，因为美国从向中国转让相关技术中看到机会也得到实惠。太阳能技术引入中国后，在中国形成了巨大的产能和市场，而这直接导致近几年全球太阳能发电价格的迅速下降，美国太阳能产业也因此受益。

海外选粹

独角兽“狂潮兴起

就在人们普遍担心创

业公司估值太过泡沫化之

时，硅谷的“独角兽”公司总市

值达3220亿美元，仅比微软

市值少14%，而略超过英特尔

与思科之和，那么与微软

这样的传统公司相比，拥有

优步租车、空中民宿、影片分

享等新兴创业公司的“独

角兽”集团显然更具长期投资

吸引力，而在这些“独

角兽”中间，已

铁定会出现未来的贝

宝、推特等互

联网大鳄，由此可

见，市场人士对

于“独角兽”发展

前景的担心未

免有些杞人忧

天。

我们再来看看

赞尼菲尔斯公

司，其首个完整经

年度所登