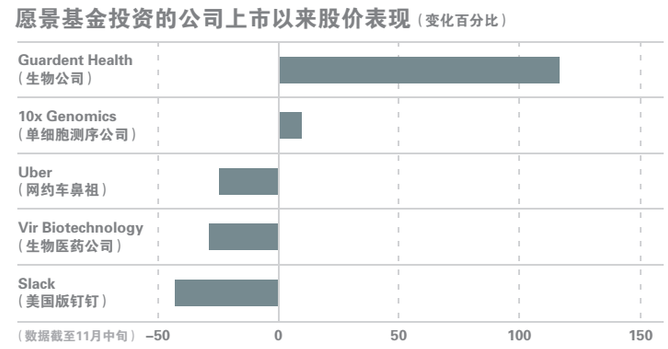
编辑 杨月涵 美编 李烝 责校 杨志强 电话:64101949 bbtzbs@163.com

痛失盟友 谁还能对孙正义说“不”

11月6日,在日本东京举行的新闻发布会上,软银社长孙正义介绍经营情况。**新华社/图**

在与软银创始人孙正义并肩作战了18年后,优衣库创始人柳井正选择了与他分道扬镳。名义上,柳井正要专注于运营自己的公司,但在外界眼里,柳井正的离开多少多了些感情色彩——在孙正义“兵败”WeWork、“踩雷”Uber后,其激进的投资作风也成了风暴的焦点,作为孙正义的重要盟友,以及软银内部少有的敢跟孙正义唱反调的人,柳井正此时的离开,难免让人觉得是理念分歧之下的一拍两散的大戏。

愿景基金投资的公司上市以来股价表现(变化百分比)



柳井正辞别孙正义

孙正义与柳井正的同盟关系将止于2019年。当地时间27日,软银发布的声明显示,优衣库母公司讯销集团CEO柳井正将于31日正式退出软银集团董事会。这意味着,在2001年6月加入软银董事会18年之后,柳井正将不再与孙正义共事。

根据软银的说法,柳井正提出辞职申请并被软银接受,而柳井正辞职的理由是“想专注于本业”。这样的说法被优衣库所证实。优衣库也称,柳井正的辞职是为了拓展海外业务以及强化国内业务基础。

柳井正退出之后,软银董事会中仅剩下两名外部董事,分别为三井物产主席饭岛彰己以及东京大学人工智能教授松尾丰,值得注意的是,后者几乎没有任何公司治理的经验。而在两年前,孙正义的另一位好友、日本电产集团的创始人兼CEO永守重信也已经辞任软银的外部董事,CNBC对于永守重信辞任的评价是“软银失去了最直言不讳的声音”。

目前对于柳井正的继承人选,软银方面证实,还没有确定,但柳井正的离去多少让人唏嘘。有知情人士透露,尽管两人在商业策略上存在分歧,孙正义却仍希望柳井正能够留任。

柳井正不是个简单的人物。近十年来,柳井正和孙正义几乎承包了日本首富的宝座,但根据上周五的最新数据显示,柳井正的身价已经达到了302亿美元,相比起来,日本富豪榜排行第二的孙正义,其身价仅为207亿美元。风头最盛的时候,孙正义也曾凭借对雅虎和阿里的投资而一度逼近世界首富,但在一系列“翻车”操作下,孙正义便落得了如今的田地。

另一种“不和”

若是普通的辞任,柳井正的离去可能并不能激起多大水花,但现在问题的关键之处在于,这对并肩作战了18年的战友之间可能已经出现“裂痕”。在外界看来,柳井正可能是软银内部少有的能够与孙正义唱反调的人,一个可以佐证的例子是,在今年6月的软银股东大会上,柳井正就曾直言:“无论孙正义做什么,我总是提出反对,有梦想是件好事,但没什么比切合实际的管理更重要,我们还是应该脚踏实地。”

那时候,孙正义正雄心勃勃,称软银投资组合的价值可能在未来20年后增长33倍,至200万亿日元。彼时,柳井正便在董事们的笑声中假装愤怒,并提醒股东们要时刻留意孙正义,否则他将会失控。败局来得太快,今年10月,世界上最大的“二房东”WeWork暂停IPO计划,由此开启了一连串的连锁反应,泡沫的评论铺天盖地,而软银集团作为WeWork的最大股东,也瞬间成了众矢之的。

从这一点上看,柳井正的离开似乎是环环相扣的。一个值得注意的时间点在两年前,2017年的8月25日,柳井正在接受媒体采访时谈到了孙正义,在他的评价里,孙正义有个坏毛病,就是兴趣点不断变化:“这也想干,那也想干”。

恰恰是那一天,作为顶级投资人的孙正义再次出手,一次就是44亿美元,而孙正义出手的对象,就是WeWork。那时候,WeWork头顶着全球第五大初创公司的光环,十分夺目。而这44亿美元,也是当时风险投资公司对橱窗企业最大的单笔投资之一。

一个是投资者,一个是实业家,这样的概括或许更为合适。相比起孙正义的激进,柳井正显得踏实的多,早前在提及孙正义的时候,他就表明自己不想做投资家,而想成为真正的实业家。对于柳井正与孙正义的投资理念“碰撞”及对WeWork等失败投资的处理情况,北京商报记者联系了软银,但截至发稿未收到回复。

失意的软银

失去柳井正的当下,软银正经历一段非常时期,而这一切也要从WeWork说起。上市失败,估值雪崩,470亿美元的估值转眼便只剩下80亿美元,所有人仿佛都能听见泡沫破裂的声音。孙正义也罕见地低头,承认他将WeWork变成了怪物,却不得不为其纾困。

也是那时候,WeWork宣布与软银达成价值95亿美元的救助协议,软银将获得WeWork 80%的股份及控制权,WeWork将成为软银的关联公司,但不是子公司。孙正义正忙着为自己的疯狂买单。

这件事过后,孙正义几乎跌下神坛,一直坚定地站在软银背后的日本银行家们也开始重新审视软银乃至孙正义。这些银行的高管普遍反映,他们对这位亿万富翁管理软银以及1000亿美元愿景基金的做法产生了疑虑。据了解,在近40年的时间里,日本银行业给软银和愿景基金提供的贷款超过150亿美元。利益是互惠的,市场研究机构Freeman&Co的数据显示,自2015年以来,软银已经向全球银行支付了超过19亿美元的费用,其中大部分流向了日本的银行。

值得注意的是,WeWork并不是孙正义唯一失败的投资案例。今年5月,孙正义先后扔进去77亿美元的网约车鼻祖Uber成功上市,IPO首次发行价45美元。但在过去这段时间,覆盖在Uber身上的却是始终不断的麻烦,大批裁员、卖出子业务、巨额亏损……目前,Uber股价仅为30.17美元/股,市值514.64亿美元,而在上市当天,Uber便已破发,市值跌破700亿美元。而在业绩层面,Uber也已经连续亏损了6个季度。

受累于WeWork和Uber,软银在截至今年9月底的第二财季中,营业亏损高达65亿美元,而这也是软银14年来的首个季度亏损。孙正义在当时的新闻发布会上直言,软银经由愿景基金对WeWork的投资拖累集团表现。眼下,软银正努力应对WeWork带来的失败,并承诺加强对WeWork的管理,但外界却对软银持普遍批评的态度,而原因则在于软银内部几乎没有真正独立的声音可以质疑孙正义的判断。

北京商报记者 杨月涵

聚焦 Focus

美股这一年:虽无近忧 但有远患

消费果然再次成为了美股的顶梁柱,购物季刚结束,美股三大股指就再创新高。“牛”了11年后,2019年曾被认为是美股的乐极生悲之年,不过贸易情势的好转和美联储降息的三轮刺激,让美股顶住了压力。虽无近忧,但有远患,当降息空间趋近于无,当减税的边际效应越来越弱,明年的美股仍将“压力山大”。

50%

自特朗普当选以来,标普500指数的累计回报率已经达到了50%以上,是历任总统上任之后第三年的平均市场回报率23%的两倍多。

购物季后,美股的表现意料之中的亮眼。12月26日是美国购物季之后的首个交易日,截至当地时间12月26日收盘,三大股指齐上涨;其中,道琼斯指数收盘上涨了105.94点,报28621.39点;标准普尔500指数上涨了16.53点,报3239.91点;纳斯达克综合指数则上涨69.51点,报9022.39点。

之后27日,美股三大股指继续刷新纪录。上周五收盘时,道琼斯指数上涨了23.87点,报28645.26点,创下历史新高。标普500指数收盘仅上涨0.11点,至3240.02点,同样创下收盘新高,为连续第五周上涨。不过,纳斯达克综合指数下跌15.77点,至9006.62点,跌幅0.1%,结束了连续11天的上涨势头。

对于三大股指而言,购物季的提振威力非同一般。万事达于12月26日发布的数据显示,11月1日-12月24日期间,美国零售销售总额同比增长3.4%,达到近8800亿美元。其中,电商销售大增18.8%,占总销售额的14.6%,亚马逊的数据也证明了电商平台是购物季的主力,Prime次日达和当日达的配送量达到去年的4倍,假日季新增Prime试用和付费用户数创历年新高。一周内,全球超500万的人首次试用了Prime服务或成为该服务订户。

“创纪录的销售数据表明了美国消费者没有收紧荷包的迹象,对经济的信心也不断上升。”AxiTrader的分析师英尼斯表示。根据咨询和研究公司CGP的数据,之前12月21日的“超级星期六”就创下了美国零售业史上最佳销售成绩,销售额创下344亿美元的纪录,比今年“网络星期一”的总销售额高出4倍以上。

事实上,今年以来,美股的表现还算可圈可点。年初至今,标普500指数的涨幅已经超过29%,离创下历史最大涨幅只有一步之遥;回顾历史,1997年是该指数表现最好的一年,当年的年涨幅达29.6%。与此同时,虽然纳指止步“11连阳”,但这也已经是其2009年7月以来最长的连续上涨。2013年诺贝尔经济学奖得主、经济学家罗伯特·席勒表示,目前美股市场情绪高涨,而且几乎没有消退的迹象,创纪录的美股反弹可能会持续数月,甚至更长时间。

在接受北京商报记者采访时,前海开源首席经济学家杨德龙也坦言,2019年,美股的走势的确超出预期,股价创出新高。一是在美国总统特朗普的施压之下,美联储三次降息,刺激了股市;此外,特朗普的减税政策也有明显的成效,使得公司业绩比较好。

不过,与罗伯特·席勒的乐观不同,对于即将到来的2020年,华尔街的态度格外谨慎,大部分都认为上涨趋势仍在,但空间有限。美银美林美股组合策略主管穆克吉就在2020年市场展望报告中称,美联储的宽松政策将继续支持市场,但全球贸易关系和美国大选两大因素将引发市场波动,而美国经济前景及企业盈利改善情况将决定美股的最终走势。但目前来看,明年美国经济前景并不乐观,加之企业盈利放缓,美股上涨动能趋弱。

“2020年美股见顶的可能性很大”,杨德龙也表示,目前三大股指处于高位,很多公司的回报率惊人,特别是科技公司;其次是美联储主席鲍威尔之前暗示明年可能会按兵不动,降息的可能性减小了;除此之外,减税的边际效应递减,很多公司今年的业绩比较好,基数比较大,明年要继续保持高速增长比较难。

事实的确如此,根据贝斯普克投资集团回溯至1928年的数据,自特朗普当选以来,标普500指数的累计回报率已经达到了50%以上,是历任总统上任之后第三年的平均市场回报率23%的两倍多。

北京商报记者 陶凤 汤艺甜

缓解过度旅游 荷兰用上“改名大法”

一天之后,荷兰就不再叫荷兰,而叫尼德兰了。北京时间29日,央视新闻报道称,荷兰政府近日宣布,为重塑国际形象,将从2020年开始更换国家标识。在新的标识中,原来使用的“荷兰Holland”一词将变为“尼德兰Netherlands”,郁金香图案也将被设计成郁金香形状的“NL”所取代。

从2020年1月起,荷兰政府机构、使领馆、企业等在对外活动中可以使用尼德兰这一称呼,学校、各城市及体育机构在对外项目中也可以使用这一标识。此前有报道称,改名是荷兰政府重塑国家形象计划的一部分,预计耗资22万美元。荷兰政府也表示,希望在2020年东京奥运会及第65届欧洲歌唱大赛举行之前,可以通过“改名”进一步提升自己的国际形象。

据了解,“荷兰”一词原指荷兰的两个省,即阿姆斯特丹所在的“北荷兰省”及鹿特丹和海牙所在的“南荷兰省”。但该国共有12个省,“荷兰”只是尼德兰的一小部分,“却经常被用来代指整个国家。“现在我们只把尼德兰的一小部分即荷兰推广到国外,这有点奇怪。”此前,荷兰外交部一位发言人就曾对西班牙埃菲社如此抱怨道。而改名的目的也是希望将整个尼德兰推广至全世界,吸引更多的游客及投资前往全国。

靠着遍地郁金香、风车等独具特色的旅游资源,荷兰吸引了大量的外国游客。据了解,2017年约有1800万人到荷兰旅游,超过了荷兰总人口。此前,西欧地区的旅游业发展出现停滞,但西欧的荷兰是一个例外,2016年外国游客同比增长了5.5%。

今年9月,荷兰生活环境与基础设施顾问委员会还将批评的矛头指向了荷兰政府,认为荷兰政府未对旅游业给予足够的重视,在未来将其增长引向正确的方向。该委员会称,过去十年来荷兰游客人数增长迅速,未来几年也将继续大幅增长。荷兰旅游业现在的收入与建筑业一样多,是农业的两倍。

改名的理由说得通,毕竟对于眼下的荷兰而言,一部分地区确实需要吸引游客,与此同时,另一部分地区则着实需要缓解一个关键的问题——旅游过热。以荷兰首都阿姆斯特丹为例,旅游过热一直都是困扰阿姆斯特丹的一个长期问题,为了解决这个问题,从明年起,阿姆斯特丹还将向游客收取更高的旅游税,除了现有的房价7%的旅游税之外,阿姆斯特丹还将对每位在酒店过夜的客人征收每晚3欧元的税。

此外,为了控制游客,该市的阿姆斯特丹国立博物馆和梵高博物馆将不会参加今年底在美国举办的大型旅游会议。而在去年的一项象征性行动中,阿姆斯特丹国立博物馆门前广场的大型雕塑Iamsterdam也被拆掉了。阿姆斯特丹市政当局还打算停建旅馆、纪念品商店、售票点和奶酪店。史基浦机场的接待能力也将被限制,客轮将不得驶入市中心。

今年5月,荷兰旅游局在一份战略文件中表示:“为了控制游客流量,并利用旅游业发展带来的机遇,我们现在必须采取行动。现在我们不是推广旅游景区,而是管理旅游景区。”该局还表示,从现在到2030年,管理旅游目的地将面临诸多挑战。该文件也预测,未来十年,前往荷兰的游客数量预计将增长50%,从1900万增至2900万。

北京商报综合报道