

300多年以前，伟大的物理学家牛顿曾参与过我们后来称为“南海泡沫”的投机活动，损失惨重，事后他感慨说：“我可以计算天体的运动，但是无法计算人类的疯狂。”在21世纪的今天，我们仍然很难讲哪个学者可以计算和预测人类的疯狂。但是中国政府对于房地产泡沫的担心由来已久，防范和应对措施层出不穷，可在中国特大城市仍然出现了价格持续飞涨的现象，这无疑引人深思的一点。

【南海泡沫】

南海泡沫是经济学上的专有名词，指的是在1720年春天到秋天之间，脱离常规的投资狂潮引发的股价暴涨和暴跌，以及之后的大混乱。当时长期的经济繁荣使得英国私人资本不断集聚，大量暂时闲置的资金迫切寻找出路，在这种情形下，一家名为“南海”的股份有限公司于1711年宣告成立。投资者趋之若鹜，一时间，股票价格暴涨。为了制止各类“泡沫公司”的膨胀，英国国会通过了《泡沫法案》。自此，许多公司被解散，公众开始清醒过来。对一些公司的怀疑逐渐扩展到南海公司身上。首先是外国投资者抛售南海股票，国内投资者纷纷跟进，南海股价很快一落千丈，南海泡沫由此破灭。南海泡沫告诉人们，金融市场是非均衡性的市场，只要有足够的资金，可以把任何资产炒出天价，导致泡沫急剧膨胀。正如英国经济学家凯恩斯所说，股票市场是一场选美比赛，在那里，人们根据其他人的评判来评判参赛的姑娘。毫无疑问，这个时候政府的监管是不可缺少的。

· 观世界 ·

日本

政府拟定知识产权战略促太空开发

据日媒报道，近日，日本政府相关人士透露，鉴于民间太空开发在全球趋于活跃，政府敲定首次制定促进日本相关企业进军海外的知识产权战略的方针。2018年，政府将设立包括专家参与的研讨组织，2019年将公布战略。

日本政府将太空开发商务视为有发展潜力的领域，正在强化对包括风险企业在内的国内相关企业的支援。相关人士称，日企的专利意识被指与欧美相比要差一些，在海外申请专利的较少。且报道称，即使在日本国内，日企申请专利也赶不上外企的势头。

日本政府担忧如果这一状况置之不理，将无法在围绕太空开发的激烈国际竞争中突围。政府认为为了避免进军海外的日企被诉侵权等纠纷，有必要使日企准确把握海外太空相关企业拥有的那些专利。作为设想的战略内容，该方针强调了在欧美，以及关注人造卫星利用等的新兴市场国家，积极申请专利的重要性。方针拟介绍当出现会损害日本公司利益的专利申请时，可选择通过提出异议或诉讼进行对抗等。

韩国

修宪告吹进一步加剧党争

韩国总统文在寅24日在总统府青瓦台主持召开国务会议时表示，由于国会未在时限内审议通过《公投法》修正案，6月同时举行地方选举与修宪公投的承诺也随之无法兑现，对此感到十分遗憾和难过。

韩联社称，随着文在寅表态修宪告吹，执政党推动的6月修宪“最终在国会层面受挫未能跨过门槛，甚至未能就修改《公投法》进行过正式的讨论。预计未来朝野党派对峙局面将会进一步加剧。

据韩联社报道，朝野党派就修宪日期产生分歧。韩国最大在野党自由韩国党守住了阻止改革线（国会1/3的议席），因此对6月修宪产生不利影响。围绕修宪核心——权力构成问题，朝野党派也存在很大争议。执政党希望建立四年可连任总统制，而以自由韩国党为首的在野党则希望依据内閣制建立分权型总统制，双方始终无法就该问题达成折中方案。

韩国朝野党派就修宪告吹互相推卸责任。执政党共同民主党指责在野党毫无责任感，造成国会停摆，使得修宪告吹。民主党国会代表禹元植批评道，在野党种种诋毁诽谤，使得韩国时隔31年的宝贵修宪机会化为泡影。在野党自由韩国党则指责执政党“本就无修宪意志”。

巴西

今年将新增200万个就业岗位

据南美侨报网报道，巴西巴伊亚初创业协会近日指出，巴西今年将新增200万个就业岗位，其中，中小企业为巴西社会创造的就业岗位数量将达到总数的2/3。

报道称，巴伊亚初创业协会的主席爱德华多·洛沃指出，尽管创业企业的资金仅占巴西财富的2%，但事实上，在就业领域，巴西的创业企业是为巴西提供就业岗位最多的企业。

“巴西的创业企业能够为整个国家的社会责任贡献非常大的力量，我们认为，2018年巴西创业企业在劳动力市场上将贡献所有工作岗位的2/3。”桑坦德银行巴西分行的首席经济学家毛里西奥·马龙说。

调查表明，随着商业活动的演变以及企业规模的扩大，巴西的创业企业在巴西经济中占据了越来越重要的地位。我们预计，2018年新增的200万就业岗位中，将有超过100万就业岗位与创业企业有关。”毛里西奥·马龙说。

# 外包巨头塔塔是怎样炼成的

十年磨一剑，印度IT外包巨头塔塔咨询服务公司（以下简称“塔塔咨询”）让印度的IT行业再度进入大众视野。据彭博社23日消息称，塔塔咨询成为自2008年瑞来斯实业以来，印度首家市值达1000亿美元的公司。作为开创了现代IT外包先河的最大企业，塔塔咨询花了几十年的时间将自己的触角伸向世界各国。然而随着自动化、人工智能以及云计算的崛起，塔塔咨询在获得里程碑式胜利的同时，也不得不考虑下一步棋要如何落子。

## 跻身百强

本周一，塔塔咨询发布了远超预期的财报，导致当天塔塔咨询的股价一度大涨4.6%，市值瞬间突破1000亿美元。按照上周五的收盘价计算，塔塔咨询已经超过了华尔街巨头高盛集团，后者的总市值目前为956亿美元，塔塔咨询也借此成功跻身全球100家市值最大公司的队伍。

距离上一次印度出现获此殊荣的公司已有十年之久。2008年，印度横跨电信、能源等行业的综合企业瑞来斯实业的市值突破千亿美元大关。当时正值金融危机，卢比的汇率较目前至少高出30%。

“这是一个重要的里程碑，它不仅让我们欢欣鼓舞，还改变了外界对于其他印度软件开发商的看法”，印度零售金融服务公司Geojit Financial Services投资策略主管高朗·沙阿如此说道；作为一家投行，当多数分析师视它为投资禁区时，我们依旧看好印度IT行业。在塔塔咨询实现这一里程碑后，我们对这一领域的信心更强了。”

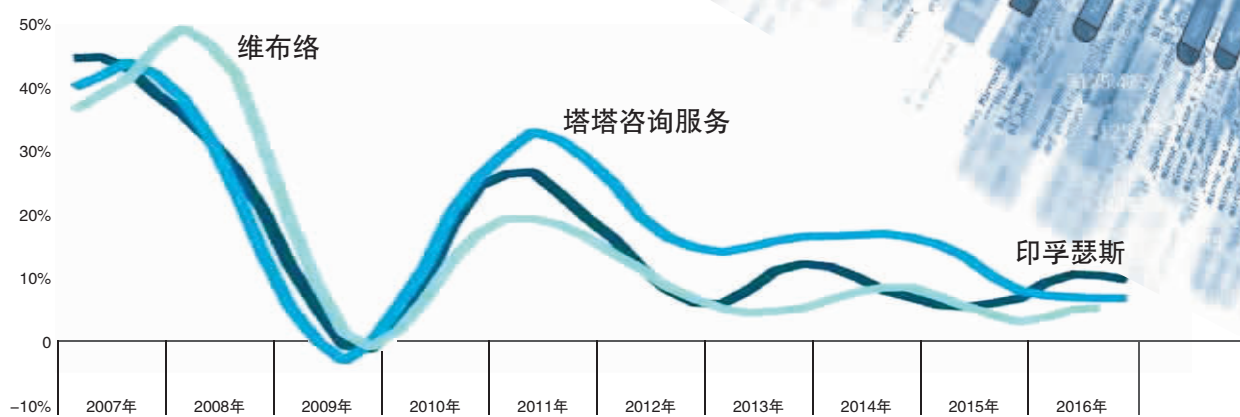
塔塔咨询是开创现代IT外包先河的一批公司中最大的一家，这一队伍里还包括印度历史上第一家在美国上市的公司印孚瑟斯技术公司。它们接管了许多家喻户晓的公司后台管理系统的的功能，从通用汽车到花旗集团，涵盖范围之广难以想象。而在塔塔咨询母公司塔塔集团的支持下，塔塔咨询也与其同行建立起一个被世界其他多数地方采用的外包模式，由此得以迅速扩展至海外。

## 母公司红利

纽约时报曾经刊发过这样一则信息：如果你在英航上丢了行李，那么这个通知信息则来自于印度的硅谷。财务方面也是由印度的财务人员来处理。同样，如果印度的外包产业停止了运转，那么全球500强里大部分企业的信息化将面临瘫痪的状态。

以塔塔咨询为代表的一系列印度IT公司用质量征服了美国。此前塔塔咨询在提交完成软件系统时会给客户演示每一个步骤的编程时间、修改时间、用到了什么技术等，这让印度的软件企业赢得了不少

## 印度三大低科技公司收入同比变化



的客户。而在其他市场，塔塔咨询也以一种独特的方式，即大量聘用与目标客户有相同文化背景的当地员工，这一绝活敲开了欧洲市场的大门。截至2017年8月，北美客户占据了印度IT巨头商业活动的2/3，欧洲也占据了1/5。

目前塔塔咨询的主要作用就是为客户提供相应的软件和咨询服务，简而言之就是为其他大公司进行软件代工，这样的关系如同苹果与富士康。而塔塔咨询能够走到今天的地位颇有些天时地利人和的意味。自上世纪90年代以来，印度软件产业迅速崛起，这为塔塔咨询的发展提供了沃土，此为天时。印度政府又施行了零关税、银行贷款优先权、知识产权保护等措施，此为地利。再加上印度人力资源丰富、劳动力成本较低等人和因素，促使塔塔咨询在IT行业得以大展宏图。同时印度官方语言为美式英语的设置也使他们同西方交流时提供了非同一般的便利。

“塔塔咨询的另一大红利来自于他的母公司塔塔集团”，中国社科院亚太与全球战略研究所副研究员刘小雪对北京商报记者补充道，作为一家跨国公司，塔塔集团本身就有一定的优势，包括内部的各项服务需求以及外部的各种资源，而这些都是塔塔咨询得以扎根的基础。据了解，塔塔集团是印度最大的集团公司，经营范围涵盖通信和信息技术、工程、能源、化工等多个领域，其中，塔塔集团58%的收入来自于海外业务。

## 行业冲击

目前，塔塔咨询所在的IT外包行业每年产生大约1670亿美元的收入，但这个行业却渐渐呈现出了

巨变的前奏。业内人士分析，自动化、移动、人工智能和云计算的兴起，渐渐汇集成一些新的趋势，将客户从塔塔咨询及其同行擅长的劳动密集型后台编程业务中挤出去。

刘小雪称，以塔塔咨询为代表的印度IT公司在软件开发产业链中仍处于低端编程阶段，并没有成套的软件系统。再加上美国总统特朗普上台以来的签证限制及欧美越发冒头的贸易保护主义，没有核心产品的印度IT业前景并不明朗。

此前，特朗普的移民新政使得塔塔咨询难以将更廉价的印度员工转移到最大的市场——美国，这让塔塔咨询面临着雇佣成本大幅飙升的困境。但与此同时，塔塔咨询也在跳转侧重面，积极布局欧洲业务。去年一季度，塔塔咨询在欧洲大陆的营业额增长了5.9%，塔塔咨询也计划强化在欧洲的经营，并招募更多的人才。

扎根服务于欧美外包市场的同时，印度并没有忘记另外一块巨大的蛋糕，目前塔塔咨询的策略已经变成了以中国为跳板抢占日韩市场。2002年印度IT公司萨蒂扬率先在中国设立办事处，随后包括塔塔咨询以及印孚瑟斯、维布络等在内的外包巨头也先后落户上海浦东软件园，形成了当时投资中国的一波高潮。

但分析师们认为，目前塔塔咨询仍是实现转型的最佳选择之一。2016年，塔塔咨询已经开始寻求扩大业务至云计算和分析领域。刘小雪一语中的，随着外部挑战的到来，塔塔咨询目前的当务之急就是升级自己的服务于高端产业，使自己更具专业性。

北京商报记者 陶凤 杨月涵/文 李燕/制表

## F 聚焦 Focus

# 美国参议院外交委员会通过蓬佩奥国务卿任命



23日，美国华盛顿，参议院外交关系委员会对中共情报局长蓬佩奥提名国务卿进行投票。CFP/图

当地时间23日，美国参议院外交关系委员会投票通过蓬佩奥的国务卿任命。蓬佩奥早年就读于美国西点军校和哈佛法学院，特朗普政府上任后，担任中央情报局局长一职。

今年3月，特朗普突然宣布将国务卿蒂勒森解职，同时提名蓬佩奥为新任国务卿，随后委派蓬佩奥秘密与朝鲜领导人金正恩进行高级别对话。有分析认为，尽管蓬佩奥是总统特朗普最信任的顾问之一，但国会一些议员认为蓬佩奥缺乏外交事务经验，在朝核、伊核等国际事务中态度过于强硬和保守，因而在国会提名任命上遇到了来自民主党议员的较大阻力。

据悉，参议院外交委员会投票通过后，蓬佩奥的任命将提交到参议院进行全体投票，不出意外的话，蓬佩奥将在共和党议员占多数的参议院获得通过。

北京商综合报道

## 观察

# 马克龙访美 法国成为“欧盟代言人”有多远

特朗普迎来小他31岁的“忘年之交”，当地时间23日法国总统马克龙抵达美国展开国事访问。随着美国给予欧盟铝关税的暂时豁免期即将到期，在这一时间节点“漂洋过海”的马克龙显然带着特殊使命。

实际上，在行前接受美国福克斯新闻频道采访时，马克龙就向特朗普喊话，希望美国对欧盟钢铁和铝制品永久豁免关税。根据此前规定，欧盟的豁免期将在5月1日结束。

此外，在伊朗核协议等问题上，马克龙也将扮演“说客”角色。特朗普今年1月宣布，5月12日为修改伊核协议的最后期限，如果届时没有令他满意的修改方案，美国将退出伊核协议。而

马克龙在采访中表示：“除非有更好方案，否则美国应留在协议”。分析人士认为，在传统盟友英国“脱欧”等问题掣肘的情况下，法国借机成为“欧盟代言人”，加上刚刚参与了美英在叙利亚的空袭行动，马克龙自然受到特朗普的格外重视。美联社报道同时指出：他借此强化其身为当今欧洲代表和捍卫自由世界秩序头号人物的形象，并证明若欲解决伊朗核问题和国际贸易战这类全球问题，法国扮演着不可或缺的角色”。

自马克龙上台以来，法国在国际社会上的“曝光率”直线上升。今年以来，在不到4个月的时间里，马克龙接连访问中国、印度、德国以及非洲多国，就地区热点问题、全球气候问题和贸易全球化发出法国声音。去年底公布的全球软实力研究报告显示，法国超过英国和德国已经成了世界软实力头号国家。

“德国之声”称，这与“马克龙效应”有关，而效应产生影响最明显的地区在欧洲。此前马克龙提出了一个庞大的“重塑欧盟计划”。4月19日，马克龙访问德国，旨在为6月欧洲首脑会议就英国“脱欧”后所要面对的欧洲改革问题确定基本路线。尽管默克尔对法国方案仍存迟疑，但双方表示将会在6月达成协议。

然而，在外交领域风光无限的同时，马克龙在国内力推的经济改革正面临巨大的阻力。今年3月，法国公务员和铁路系统举行声势浩大的罢工游行，全法30万-50万人走上街头，抗议马克龙的改革措施。法新社援引一家民调所18日公布的调查数据显示，当被问及“马克龙上任一年来的总体表现”时，58%的受访者表示不满。

法国民众的耐心稍纵即逝。有评论指出，在与美国的谈判中，如果马克龙对损害法国利益的决定表示妥协，将会引发更多来自国内的抨击，马克龙积累的海外声望将无济于国内危机缓和。届时，选民根基的动摇恐怕会让马克龙陷入国内政治斗争的漩涡。而这显然是马克龙不愿遇见的未来。

北京商报记者 陶凤 实习记者 肖涌刚