



近日,包括诺华、GSK及诺和诺德在内的三家跨国药企在半月内相继宣布裁员,这让人怀疑是裁员潮来临抑或是企业转型必经之路。有媒体分析,在转型方面,企业都希望提升自身的竞争力,但规模还是让很多企业的竞争力有所下降。著名经济学家科斯在《企业的性质》这篇里程碑式的论文中,便提出了著名的“交易成本理论”,解释了企业规模的边界问题。

#### 【交易成本理论】

交易成本理论是由诺贝尔经济学奖得主科斯所提出,交易成本理论的根本论点在于对企业的本质加以解释。由于经济体系中企业的专业分工与市场价格机能之运作,产生了专业分工的现象,但是使用市场的价格机能的成本相对偏高,而形成企业机制,它是人类追求经济效率所形成的组织体。换句话说,当市场交易成本高于企业内部协调成本时则有利可图,由此产生了企业;而当两个边际成本相等时,企业就丧失了竞争力,因为无利可图就失去了可持续发展的动力,那就是企业规模扩张的界限。

#### · 观世界 ·

#### 巴西

#### 总统选举将进行第二轮投票

巴西总统选举初步计票结果7日公布。由于13位候选人中没有人在此轮得票过半,其中得票数最多的右翼候选人博尔索纳罗和劳工党候选人阿达进入本月28日举行的第二轮投票。

巴西高等选举法院的初步统计结果显示,在已统计的99%的选票中,博尔索纳罗赢得46.24%的选票,位列第一;阿达排名第二,赢得28.99%的选票。根据巴西法律,如果总统选举第一轮投票中没有候选人得票过半,得票最多的两人将在第二轮投票中决出胜负。

第一轮投票结果出炉后,博尔索纳罗通过社交媒体表示,自己在除了东北地区之外的其他地区均取得了优势,接下来将着重争取东北地区的选票。阿达则同支持者在圣保罗举行集会,强调将集合各方力量,把握第二轮投票,始终捍卫巴西人民的利益。

当天,选民还投票选举全国26个州的州长以及巴西利亚联邦区区长、513名联邦众议员、54名联邦参议员以及1059名州议员。圣保罗大学政治学家和研究员温贝托·丹塔斯强调说:“这个现象说明巴西社会两极分化,两位候选人代表两个极端,相互之间分歧巨大。选民会投票给两人当中他们较不讨厌的一个,他们为了反对某人而投票,为了不让某人获胜而投票给另一位,第二轮投票的竞争和辩论将会非常激烈,会曝出很多指控”。

#### 日本

#### 首相表示欢迎英国加入TPP

日本首相安倍晋三日前表示,日本欢迎英国在“脱欧”后加入跨太平洋伙伴关系协定(TPP)。安倍7日在其位于东京的官邸接受英国《金融时报》采访时表示,英国“脱欧”后将失去欧洲门户地位,但仍然是“具备全球实力”的国家。他同时敦促英国和欧盟双方作出让步,避免出现无协议“脱欧”的局面。我真心希望英国“脱欧”对全球经济(包括日资企业)的负面影响降至最低。”安倍说。

英国国际贸易大臣利亚姆·福克斯今年7月曾表示,他将就英国“脱欧”后是否加入TPP征求公众意见。TPP目前由11个成员国参与,包括日本、越南、马来西亚、加拿大、墨西哥和澳大利亚等。美国在特朗普就任总统后退出该协定。

对英国而言,加入跨太平洋伙伴关系协定可以与世界经济中一个庞大且快速增长的群体达成新的贸易协定。但这只有在英国退出欧盟关税同盟并能自行设定关税之后,才能实现。英国2016年6月经公投决定“脱欧”,并于次年3月向欧盟递交“脱欧”信函。依程序,“脱欧”应于2019年3月底前完成。英国和欧盟一直希望今年10月底前达成“脱欧”协议,以便给双方议会留出足够时间,用以批准协议。

#### 朝美

#### 两国尽快启动双边首脑会晤准备工作

据朝中社8日报道,朝鲜最高领导人金正恩7日会见来访的美国国务卿蓬佩奥,双方就为准备第二次朝美首脑会晤尽快举行工作磋商达成一致。

报道说,金正恩在会谈中表示,坚信以第二次朝美首脑会晤为契机,朝美必将在解决全世界非常关心的问题和达成上次会晤提出的目标方面取得大的进展。双方就为准备第二次朝美首脑会晤尽快举行工作磋商达成一致,并讨论了相关的程序性问题和方法。

报道说,金正恩在会谈中对首次朝美首脑会晤达成的联合声明的履行情况予以积极评价,并对美国总统特朗普表示感谢。金正恩还同蓬佩奥就朝鲜半岛形势、无核化解决方案及双方有关关切交换了建设性意见,通报了两国最高领导层对举行第二次朝美首脑会晤相关问题的立场并认真进行了讨论。

今年6月,特朗普与金正恩在新加坡会晤并签署联合声明,就“建立新的朝美关系”以及“构建朝鲜半岛持久稳定和平机制”达成一致。特朗普承诺向朝鲜提供安全保障,金正恩则重申致力于实现“朝鲜半岛完全无核化”。

据新华社

# 经济学诺奖求解可持续增长

威廉·诺德豪斯和保罗·罗默摘得诺贝尔经济学奖并不意外。作为历史上的获奖热门,无论诺德豪斯的气候变化经济学、罗默的内生增长理论,在业内都享誉匪浅。不过,在2018年,两人同时因对经济可持续增长的贡献而获奖,预测者们显然始料未及。在经济危机过去十年后,全球经济再次陷入滞胀循环的焦虑,瑞典皇家科学院此时的选择值得玩味。

#### 诺德豪斯:力推碳排放税

诺德豪斯与诺贝尔经济学奖渊源颇深。上世纪末,他与美国第一位诺贝尔经济学奖获得者——保罗·萨缪尔森合著经典教科书《经济学》。十年后,诺德豪斯就成为众多博彩公司看好的诺贝尔奖候选人,并曾引发2009年开奖前夕的赌局事件。

公开资料显示,诺德豪斯的经济学研究范围广泛,涉及环境、价格、能源、技术变革、经济增长、利润和生产率的增长趋势等领域。不过,最具影响力的当属开创气候变化经济学之举。

长期以来,气候变化与人类经济活动之间的关系存在诸多分歧,自然科学界缺乏有力证据劝说大众采取行动来遏制全球变暖。自上世纪70年代起,诺德豪斯将研究方向转向该领域。他发现,自然学科在做预测时,往往使用简单的外推法,比如把二氧化碳排放量与GDP相挂钩。减排意味着GDP的增速下滑。但这种处理方法忽略了微观主体对经济环境变化的适应能力。

在诺德豪斯的论文中,他举例,当气候干旱时,农场主可以改种对水分要求更少作物。类似的,如果政府出台碳排放税,推动企业可寻求替代能源,在二氧化碳排放量下降的同时,GDP增速并不一定会放慢。类似于传统经济学对财富和投资关系的分析,诺德豪斯在分析框架中,引入环境变量代替了财富,将人类经济行为对环境的影响看作是某种意义上的投资,并先后建立了两个分析经济对气候变化的“可计算一般均衡模型”——RICE模型和DICE模型。利用这两个模型,诺德豪斯等人详细分析了碳排放对于气候变暖的影响。

2006年,引发世界对气候问题广泛关注的“斯密报告”出炉。气候变化经济学的最新文献自此不断地引用同一个名字:诺德豪斯。

#### 罗默:奠�新增长理论

事实上,早在2016年罗默就曾被纽约大学选为“当年诺奖得主的有力竞争者,但直到现在罗默才正式折桂诺奖。作为新增长理论奠基者,他的理论探讨了纠正新古典经济增长模型的局限性的一些可能途径,用内生的技术来解释经济的增长,从而导致经济增长分析的全面复兴。

在一定程度上,罗默的突破源自于他的物理学背景。在本科阶段,罗默在芝加哥大学研究数学和物理,直到大四才转而进入经济学领域。由于

观察

## 进军印度 失意的高通能否翻身

科技巨头在印度建厂并不新奇,但高通的这一步迈的有点大。上周六,高通宣布计划在美国本土以外投资建厂,地址位于印度第六大城市海德拉巴市,这将成为高通最大的园区。印度的吸引力已经不足为奇,但这片蓝海越来越拥挤;“命途多舛”的高通要想在这一轮赌注中翻身,依然需要经受多重考验。

“高通将投资4亿美元在海德拉巴市建造他们的园区。这是该邦成立以来大型科技公司在这里进行的最大一笔投资。”上周六,高通公司高管会见了印度特兰甘纳邦IT部长KT Rama Rao,双方探讨了高通在海德拉巴市的发展计划。据国外媒体报道,拟议中的园区将是高通在全球最大的园区,仅次于其圣地亚哥总部。该项目的第一期工程将包括建造约15.8万平方米的办公大楼,可容纳约1万名员工。

对于高通来说,现在的确是反思调整的关键时刻。从险些被博通恶意收购,到自身收购恩智浦被叫停,再到与苹果的专利诉讼大战,高通的2018年过得并不顺利,董事会和管理层正逐渐失去股东的信任,还在今年第三季度财报中表示,拟回购不超过300亿美元股票。

屡屡失利之后,裁员的“流言蜚语”开始传出。9月中旬,据国外科技媒体Android Headlines报道,虽然高通官方并未宣布正式的裁员计划,但在美国一家裁员专业网站上,高通主题下出现了许多裁员信息,一些发帖人自称是高通公司员工,称裁员发生在高通许多业务部门,显示高通的“印度梦”可能难关重重。

裁员正在实施,并且高通有可能在年底前对外宣布最终的裁员计划。

在高通眼中,印度是一块沃土。虽然传出裁员消息,高通方面尚未对媒体置评。但从员工披露的信息来看,裁员之后,许多的美国地区岗位转移到的地方,正是印度。

事实上,高通早已为自己的“印度野心”做好了铺垫。自2007年首次投资印度公司以来,高通旗下风投资本已管理逾20家活跃的投资组合公司。高通创投印度总经理Varsha Tagare表示,其部门可能每年投资6家初创公司。2015年6月,高通在印度投入了1.5亿美元的专项资金,着眼投资印度科技初创公司,尤其是移动技术和医疗领域。

除了曲线进入之外,高通还为印度“量身定制”。去年3月,高通针对印度和东南亚的部分市场需求,推出了全新的入门级205移动平台,可以支持更多复杂的网络环境,目标正是当地入门级设备和功能手机。今年8月,高通和联发科公司“牵手”,押注印度的物联网市场,并与设备制造商和电信服务供应商合作,推动印度物联网生态系统的发展。

现在印度已经是群雄鼎立,各大电信企业不断整合,印度政府也推出了芯片战略,计划在每个邦都建立一个特大经济区,主要服务于印度的电子制造业,希望能在2020年实现芯片完全国产化。此外,早在去年,老对手英特尔也斥资1.78亿美元,在印度打造了全新研发中心。内外夹击下,高通的“印度梦”可能难关重重。

北京商报记者 陶凤 汤艺甜



威廉·诺德豪斯

美国经济学家

★ 主要贡献于气候变化经济学

■ 范围:

包括环境、价格、能源、技术变革、经济增长、利润和生产率的增长趋势。

■ 领域:

增长经济学、工资与价格、生态管理经济学、转型经济学。他对转型经济也有研究,并对中国、东欧和前苏联地区的经济改革有浓厚兴趣。诺德豪斯教授还研究了工资和价格行为、扩大的国民收入和生产核算、政治商业周刊、生产力、管制的成本与收益以及“新经济”。

■ 主张:

从排放许可制度转向征收碳排放税。20世纪70年代以来,他发展了研究全球变暖的经济学方法,包括整合的经济和科学模型的构建(DICE和RICE模型),为应对气候变化提供了有效途径。

保罗·罗默

美国经济学家

★ 新增长理论重要创建者

罗默1983年在芝加哥大学完成博士论文《动态竞争分析中的外部性和收益递增》,成为新增长理论代表作。

■ 新增长理论两种模型:

第一种是建立在经济学家阿罗的“干中学”模型基础上的模型,包括罗默的知识外溢(1986)和卢卡斯的人力资本模型(1988)等。

第二种是将R&D、不完全竞争整合进增长框架的技术进步模型,包括罗默(1987,1990)、阿洪和霍伊特(1992)以及格罗斯曼和赫尔普曼(1991)。第二种模型明显受到熊彼特创新思想的影响,这类模型往往被称为新增长理论中的新熊彼特主义的复兴,特别是阿洪和霍伊特、格罗斯曼和赫尔普曼被视为新熊彼特主义的代表人物。

想用专利来衡量,强调创新。1992年罗默在世界银行发展经济学年会上进一步把该理论运用到发展中国家和地区的发展战略的研究中,并认为:能否提供和使用更多的创意或知识产品,将直接关系到一国或地区经济能否保持长期增长。他举例称,毛里求斯在20世纪70年代和80年代实施了开放政策,吸引了香港的企业家把新思想和知识产品运用到那里,从而带动了该国经济发展,摆脱了赤贫状况。

#### 问诊可持续发展

领域各异,殊途同归。10月8日,瑞典皇家科学院官方公告显示,诺德豪斯和罗默将气候变化和技术创新纳入了长期宏观经济分析,他们设计出一些方法,来解决我们目前关于创造经济长期可持续增长最基本以及最紧迫的问题。

在诺奖评委会看来,“经济学的核心是管理稀缺资源,自然环境是制约经济增长的主要因素,而我们的知识体系决定我们将如何处理这些制约因素。今年的两位获奖者通过构建模型来解释市场经济和自然环境之间的关系,大大拓展了经济分析的范畴”。

此前,宏观经济研究强调技术创新是经济增长的主要驱动力,但没有模拟经济决策和市场条件如何决定新技术的创造。罗默通过证明经济力量如何管理公司产生新想法和创新的意愿来解决这个问题。

而在气候变化上,诺德豪斯的研究结果涉及社会与自然之间的相互作用。他的模型整合了物理学、化学和经济学的理论和实证结果,现已广泛传播,用于模拟经济和气候如何共同发展。它用于检查气候政策干预的后果,例如碳排放税。

在诺奖评委会看来,两人的研究属于同一个议程,即“长期的、全球性的”问题。他表示,罗默和诺德豪斯对经济政策和市场失灵有着相似的看法。

今年以来,受贸易保护主义加剧和相对宽松的货币政策影响,全球经济增长面临不确定性。不久前,国际货币基金组织(IMF)主席拉加德就曾表示,虽然全球经济增速仍然处于2011年以来最高水平,但六个月前提出的风险开始增长;“某些风险已经实现”,有迹象表明全球增长已进入平台期”。IMF最新的全球经济增长预期将较7月的预期有所下调。

诺奖评选委员会在此关头将经济学奖颁给上述学者,颇具深意。正如瑞典皇家科学院官方公告所言:“威廉·诺德豪斯和保罗·罗默的贡献是方法论的,为我们提供了对技术创新和气候变化的原因和后果的基本见解。今年的获奖者并未提供确凿的答案,但他们的研究结果使我们更接近于回答如何实现可持续的全球经济增长的问题。”

北京商报记者 陶凤 肖浦刚/文 李杰/制表

## 法国追堵瑞银 避税天堂一去不返

多年以来,避税天堂、洗钱胜地等词屡屡被扣到瑞士银行身上,但如今这样的局面或许已经一去不复返了。

当地时间周一,瑞银集团在巴黎受审,而该行被控鼓励富有客户在海外囤积现金,以逃避法国政府的税收。此外,瑞银还被控协助客户洗白没有向法国当局申报的钱财,如果被判有罪,那么瑞银将面临的很可能数十亿欧元的罚款。

法国的追堵只是瑞银窘境的一部分。就在几天以前,这个拥有世界上最独特的保密制度的银行正式打开了自己的大门。5日,瑞士联邦税务管理局发布公告称,按照金融账户涉税信息自动交换(AEOI)标准,该机构已于9月底同其他国家税务机关交换了金融账户信息,而这也成为了瑞银历史上划时代的一步。

瑞银的避税天堂形象轰然坍塌。公告称,瑞士税务管理局已向合作方共享了约200万条金融账户信息,自身也收到数以百万计的信息,而这一信息交换将令税务部门得以确认纳税人是否如实申报自己的海外账户。到2019年,如果合作国家满足保密性和数据安全标准,那么届时数据共享方将扩展到约80个国家和地区。

几十年前,为挽留住客户而推出的保密制度意外地让瑞银在此后的生涯里名声大噪。得益于瑞士的永久中立国地位,1934年瑞士《银行保密法》一问世,便得到了国际社会的认可。据了解,瑞银雇员具有终身保密义务,瑞银还施行秘密的号码制度,银行与客户间的信件、通知可要求无限期的“留行自取”,以防止在邮寄途

中泄密。瑞士也因此逐渐被交战各国视为财富寄居的保险柜,甚至安全躲过了两次世界大战。

除了安全性能,充满诱惑的税收政策也让瑞银成为全球富豪眼中的最佳选择。按照规定,外国人在瑞士开户,不需要缴纳利息税,甚至是在欧美高到令人瞠目的“遗产税”,在瑞士也可以避免。这些使得在战争结束后,瑞银自然成了各国政要、社会名流及黑帮藏匿离岸资金和不义之财的避风港。

数据显示,瑞银集中了全球个人资产的3/4左右,整个瑞士的私人银行管理着约2.2万亿美元的离岸资产。而在2015年初,由于管理的资金规模过大,瑞士央行甚至宣布将活期存款利率从-0.25%降至-0.75%,这意味着存在瑞士银行的钱不仅不会变多,还要交上一部分管理费。

成也萧何败也萧何。“黑箱保险柜”的称号更让瑞士银行遭受到了来自世界的反对。“9·11”事件发生后,瑞士银行中就曾发现多个恐怖嫌疑分子开设的账户,2008年的金融危机更让瑞士银行帮助富人逃税变得公开化,因此美国先以瑞银集团帮助美国富人逃税为由将其告上法庭,此后法国、德国又威胁把瑞士放到经合组织制定的黑名单中,要求其提供更多的银行信息。

在多国的围追堵截下,瑞银不得不做出回应。2014年,瑞士政府与另外46个国家共同签署了《银行信息自动交换国际公约》,并于2017年1月1日正式生效,保密法案名存实亡。

北京商报记者 陶凤 杨月涵