



【大海掬波】
中国当前的房地产泡沫、信贷泡沫、债务泡沫以及国际短期资金流出,与当年东南亚危机之前的情形十分相像。



【庄周梦蝶】
“粉丝经济学”，即艺术家、自由职业者等通过经营个人品牌而获得收入,从而解决个人的生存问题。



【莹语非非】
从她唐突地走到郭同学饭桌旁而郭同学热情地邀请她吃饭,她发现郭同学有大智若愚的敏锐。



【三思而论】
“东兴楼”在纽约有几十年的历史了,最有名的菜是北京烤鸭。

程清波

以索罗斯为首的国际对冲基金经理们或许已经选定了一个世界上最大的做空对象——一个有着3万多亿美元外汇储备、国民生产总值居世界第二位的国家,因为做空的客观条件似乎已经完备。

首先,中国的房地产泡沫是路人皆知的事实。从2003年房价启动到2007年底的五年时间,中国平均房价上涨了10倍,其上涨周期与1985年至1989年时的日本、1992年至1997年时的香港基本一致。当调整周期来临时,恰逢2008年的次贷危机,当年中国的房价下降了20%多;而当需要深入调整时,4万亿的刺激政策出台,因此从2009年开始,房价再拾升势,迄今价格又翻了一番,其中的泡沫究竟有多大,实在难以估量。

其次,中国的信贷泡沫也是前所

未有的。惠誉公司2013年6月18日在华尔街日报上发表了题为《中国信贷泡沫为现代世界历史上前所未有,影子银行系统已失控》的报道称:自雷曼倒闭以来,中国的信贷总额从9万亿美元上升至23万亿美元,在短短五年中赶上了整个美国商业银行系统的规模。中国的信贷占GDP比率在五年内从75%上升至200%,而美国次贷危机及日本上世纪90年代初期的经济泡沫破裂前的比值大约为40%。惠誉还警告中国的影子银行系统难以展期短期债务而失控。尽管这是惠誉的一家之言,但数据却是中国的官方数据,无法否认,这些数据尚未包括影子银行的信贷规模在内。据国家信息中心经济预测部李若愚《中国式影子银行风险评估》一文所说,中国影子银行的总规模近23万亿元人民币,其中可能引起系统性风险和存在监管套利的狭义影子银行,总规模约为11.68万

亿人民币,占GDP的22.5%,占商业银行总资产的11.2%。中国的GDP仅为美国的1/3强,而信贷规模却比美国还多出23万亿元人民币,足见信贷泡沫的严重程度。

第三,中国社会主体的债务规模处于高位,特别是地方政府的债务风险越来越大。中国企业的债务水平尽管比改革开放初期有较大改善,但却一直居高不下,目前仍在60%至70%的区间,比美国企业的债务水平高出20%至30%,据估计总负债高达100万亿元人民币。中国家庭的债务水平近两年来也上升较快,据苏格兰皇家银行的估计,中国家庭债务总规模约为15万亿元人民币,虽然不是巨额债务,但是这些债务的偿还水平很脆弱,绝大多数依赖薪资偿还,一旦失业,即失去偿还来源。当然,最为值得担心的是地方政府的债务规模,关于这一债务规模究竟有多大,有各种说法,有

的估计在14万亿至16万亿,有的估计在16万亿至18万亿,还有的估计在20万亿到24万亿之间等,目前审计署正在全面审计。但无论哪个数字,都是相当可怕的。

事实上,中国整个经济已被房地产绑架。银行贷款的50%~60%是由企业的房产、土地做抵押;影子银行的贷款绝大多数直接或间接与房产土地有关;中国企业负债依赖房产、土地做抵押,中国家庭负债也大多用于房屋按揭;而地方政府的还本付息更主要依赖卖地收入。因此,一旦捅破房地产泡沫,中国社会将遭受严重的经济、金融危机;银行坏账急剧增加,企业大量破产,众多家庭成为负资产家庭,地方政府破产等等。

中国当前的房地产泡沫、信贷泡沫、债务泡沫以及国际短期资金流出,与当年东南亚危机之前的情形十分相像。爆发相关危机或许只是缺少一个契机。这个契机或许是国内政策调整刺破了房地

产泡沫,或许是美联储退出量化宽松,也或许是索罗斯们狙击人民币。

对于中国的金融经济泡沫,国际资本大鳄们十分清楚,过去由于中国经济体的封闭,他们没有对冲的工具,只能不时攻击一下港元。而如今,随着人民币的国际化,中国人民银行与世界上20多个外国央行签署了近3万亿元人民币的货币互换协议,打开了人民币与世界主要货币的兑换通道,对冲基金们很容易在相关市场借到人民币,从而做为做空人民币的筹码。

一切似乎都非常完美,羊已养肥,当苦于没有宰杀工具时,有人又主动送来了工具,索罗斯们终于笑了。而索罗斯们一旦发起攻击,美、日等国家肯定会火上浇油、推波助澜。届时,将会是狼藉一片,不堪设想。

现在,或许缺少的是一点技术准备和一个合适的时间节点。

(作者系宁波银行深圳分行管理人士)

粉丝经济学解码

周凯莉

脸蛋?身材?知识?除此之外,还有什么能为艺人、名人带来一本万利甚至无本万利的经济利益呢?

先说一个不太恰当的小例子,并在此表示真诚感谢。在我生日前夕,我收到了一只巨大的机器猫,在快递单上签注的名字是“粉丝”。而前几年,我也收到过来自陌生人的鲜花、香水、书,甚至iPad流量卡,一如既往,签注人都是匿名的。要知道,我只是一个小记者,不过在微博拥有经年未变并且常常掉粉的六位数粉丝罢了!

所以,答案揭晓了。这就是威力凶猛的粉丝经济学。所谓“粉丝经济学”,即艺术家、自由职业者等通过经营个

人品牌而获得收入,从而解决个人的生存问题。

对于拥有庞大粉丝群的明星、名人来说,“卖身卖艺”的原始阶段已经过气了!要成为演艺界、文化界的土豪,人气当然是第一生产力。在凯文·凯利的《技术元素》中,他有一个著名的“一千铁杆粉丝”的理论。著名艺人陈坤就活用粉丝经济学,将此理论发挥得淋漓尽致。这位专注于研究烟熏妆和“行走的力量”的励志哥,近来推出了以自己命名的会员制微信平台。

据媒体粗略计算,“缴纳18块钱,就可成为陈坤微信平台会员;168块可成为陈坤微信平台年度会员”。也就是说,陈坤的100万粉丝中,只要有10%铁杆粉丝,每年至少就能获得

1680万收入。同时,陈坤还获得了不完全受制于经纪公司的自由,实现了自己掌握自媒体的话语权。

对于这位拥有几百万、上千万粉丝的偶像明星来说,在他与粉丝组成的世界里,陈坤就是天、就是地,就是所有人的国王,而会员收费制,大约也等于国王向臣民收取的税费吧。

相似的例子,还有参选过好男儿、通过快男翻身、娶了谢娜而上位的歌手张杰。在他贫困潦倒之际,更是一大群粉丝出钱、出力,支持他走过人生的低谷。陈楚生等人也有类似境遇。

也有走偏了的粉丝经济学。比如凤凰卫视的“美厨娘”、主播沈星,因闺房之事,闹爆娱乐版。坊间八卦称,涉事企业的老板恰好是其粉丝。当然,还有

更玄乎其玄的传说。比如,有三线女星就读长江商学院,全班男生都成为了她的粉丝,而她通过这个畸形“粉丝经济学”得到了7辆跑车、9间豪宅。

当然,还有因个人行为,导致粉丝由“粉”转“黑”,以至于粉丝经济学逐渐失去效力的反例。

作为显微镜下的公众人物,在享有一般人无法企及的特权外,也必须承担形象受损带来的负面影响。从天之骄子到拘留所里的落魄少年,“无证驾驶”事件让曾经的奥运冠军、国家游泳队队员孙杨陷入了前所未有的个人声誉受损的泥潭。

他曾经或正在代言的品牌包括北京现代、中国太平洋保险、瓦尔帕莱索红酒等,特别是北京现代,不可避免地遭遇公

众诘问。企业往往在明星一战成名之后蜂拥而至,试图借助粉丝经济学,利用其庞大的粉丝效应提升品牌形象、扩大市场影响力。但这种短暂“联姻”式的合作急功近利,很多不够“脑残”的粉丝,往往在公众人物遭遇声誉危机时,由“粉”转“黑”,导致企业所倚仗的粉丝经济学顿失所傍。孙杨饱受负面舆论困扰,进而影响北京现代的品牌形象,正是粉丝经济学双刃剑的另一面。

风光时的鲜衣怒马,更令人难以接受甚至试图想象落魄时的生计艰难,所谓粉丝,就是转化人气为基本生活资料的人们拥有的唯一倚仗。如何读好并成功将顺这门学问,和个人的性情、行为方式、价值观密不可分。

(作者为中国上市公司舆情中心观察员)

黄蓉的PE攻略

郑莹

“依稀往事似曾见,心内波澜现,抛开世事与愁怨,相伴到天边。逐草四方沙漠苍茫,哪惧雪霜扑面,射雕引弓塞外奔驰,笑傲此生无厌倦……”

看到这首歌词能立即开唱的,大多是70后。1983年版《射雕英雄传》成为这一代人共同的经典。

当年第一次看《射雕英雄传》时,我就迷上了黄蓉。活泼可爱、古怪精灵、娇俏怡人、善于照顾男朋友的她,是我等少男少女心中的女神。最近,网上有帖子戏称,黄蓉爱上郭靖,是因为小郭是外邦(蒙古)土豪,出手豪阔。这个解读忽略了黄姑娘另外一个强劲的追求者欧阳克公子的情况,人家欧阳公子才是真正的高富帅,老爸也是西域一霸且名震中原。而郭同学

虽然是外邦大汗的义子,其实背景并不过硬,到中原来混并不招人待见,仅有的些许碎银在南宋那个繁华的花花世界没多少购买力。

所以,黄姑娘爱上郭靖,还是很纯粹的愛情,跟一顿好饭和一件皮衣一匹宝马没啥关系。在黄蓉确定郭同学作为结婚对象之后,郭同学才真正开始在中原立足,从“小郭”成长为“郭大侠”。从结识洪七公,到拜师学艺,到成为丐帮帮主,到练成九阴真经,到铲除对手杨康,到成为桃花岛主的乘龙快婿,处处都有黄姑娘的精心协助。

如今回头再看整个故事,你会惊叹黄蓉姑娘真不愧是PE投资运作的高手。

首先,黄蓉善于发现优秀的基础品质。离家出走到大都市来散心兼碰运气的她,因为一个馒头和郭靖相遇

了。从郭同学怕她被打就立即制止了店小二并且为她买单,她发现了善良;从她顺手把肉馒头扔给小狗吃而郭同学默不作声,她发现了好脾气;从她唐突地走到郭同学饭桌旁而郭同学热情地邀请她吃饭,她发现郭同学有大智若愚的敏锐。

第二,黄蓉善于考察和考验。坐下来吃饭之后,黄姑娘卖弄般地点了一大堆美味佳肴,看起来是要坑一下傻蛋。但整个过程郭同学都很淡定,还侃侃而谈说了很多自己的趣事,并且有保留地介绍了自己的背景情况。这些不仅让黄姑娘对郭同学有所了解,而且对小郭产生进一步交往的兴趣。于是黄姑娘提了一个要求试探对方的意向,就是要汗血宝马,谁知郭同学一口答应,至此黄姑娘喜极而泣,初步考验通过,可以进一步发展了。

第三,黄蓉善于嫁接资源。初步考验通过之后,黄姑娘开始逐步协助郭同学打开混迹中原的局面。靠之前已经远离中原武林圈的七怪们肯定是不行,于是黄姑娘通过美食攻略打开了攀附丐帮帮主洪七公的人脉通道,使得郭同学能够一步到位拜师于和自己东邪老爸齐名的北丐门下,身份一下子就上去了,这可比什么蒙古大汗义子这种尴尬的身份强多了。凭借洪七公嫡传弟子的身份,郭同学开始逐步走上事业正轨,武功和声望越来越佳。

第四,黄蓉善于清除障碍。成长的道路很坎坷。除了江南七怪们前来与黄蓉作对之外,郭同学前女友华筝公主也不时跑来捣捣乱,郭同学也不是东邪黄药师心中理想的女婿人选,欧阳克公子更是时不时地来搅局……凡此种种,对黄蓉和郭同学来说都是障碍。本来黄蓉

的大小姐脾气受不得委屈,但为了郭同学的成长和自己的幸福,黄姑娘真是忍辱负重费尽心机,还甘愿做了一回欧阳锋的人质,不断清除各种障碍,终于获得了自己想要的结果。

最后,黄蓉善于长线持有不轻易放弃。桃花岛上,杨康设下陷阱杀害了江南七怪并诬陷黄老邪,郭靖悲愤交加迫于大师傅压力跟黄姑娘分手。黄姑娘虽然悲痛欲绝仍然不放弃,终于找到线索一举洗清冤屈重获郭大侠认可,继续携手合作闯荡江湖。

这些能力看起来容易,做起来难啊。多少做PE的大佬介绍经验,第一句就是:“投资就是投入”。如此看来,黄姑娘做PE投资那肯定是高手啊。再仔细想想,如果被投的企业主算是郭靖的话,敢问做PE的都敢自认是黄蓉吗?

(作者系从容投资联合创始人)

纽约东兴楼的变迁

陈思进

纽约有一家中餐馆,在皇后区的皇后大道,名叫“东兴楼”。“东兴楼”从星期五晚上开始,便座无虚席了。如果不事先预订周六、周日的座位,那肯定是坐不上台面的。

“东兴楼”在纽约有几十年的历史了,最有名的菜是北京烤鸭。据掌勺的刘师傅介绍,纽约州议员和联邦参议员经常慕名前去品尝。“东兴楼”之所以如此兴旺,生意兴隆,有三件事最为当地的华人津津乐道:

第一件是在上世纪80年代初中

约取经,做技术和食材的交流;第二件就是曾经窝在纽约六七年的李安,当年拍摄的第一部成名作《喜宴》,是在“东兴楼”里取景的;最后一件事儿,由姜文和王姬主演的电视剧《北京人在纽约》,但凡中餐馆的场景,也都是在“东兴楼”里拍摄的。

我在纽约的十几年,有幸结识了一群好朋友,我们组成了一个俱乐部——E-Club,主要就是“吃、喝、玩、乐”。因此,每个月E-Club至少在“东兴楼”聚会两次,十来对夫妇正好两个大台面,逢年过节再带上孩子们起碼席开三桌,好不热闹。

我觉得“东兴楼”的北京烤鸭油而不腻,皮脆肉香的火候远在北京全

聚德之上,烤鸭三吃的另外两吃,一是切片剩下的鸭肉炒豆芽,鸭骨架子炖酸菜粉丝汤,味道非常鲜美;醉鸭和烤鸭颇有上海江浙菜的风味,姜葱炒龙虾只要20美元一大盘,既便宜又新鲜,可谓物美价廉,不能不说是北美人的大福分(据说国内的龙虾非常昂贵)。

其实,对于我们这群吃客来说,选择“东兴楼”去聚餐,除了八大菜系的名菜几乎都能在那儿品尝外,还有一个特殊的缘由,那就是《北京人在纽约》里扮演王姬儿子的混血小男孩,正是E-Club成员老郭的儿子,那可爱、漂亮的形象令人印象深刻,“东兴楼”的员工都很喜欢他,我们也因此跟着沾光,付账的时候能享受八折优惠(比一般常客多

打一折),而且还可以自备红酒。

然而“弹指一挥间”,当年的那个小男孩,如今已然玉树临风,三年前和一位华裔姑娘喜结良缘。颇为遗憾的是那时我人在多伦多,没有赶上他们的喜宴。发生变化的还不止这些,就在我打算返回多伦多之前,“东兴楼”也已易主,新东主是台湾人。

真是“一朝天子一朝臣”!新主人把“东兴楼”里里外外重新装修一新,洗手间挂上了新画作,更换了最时尚的玻璃洗手盆,菜单变了,价钱当然也变了,而厨房的人事变化则最大。原先掌勺的刘师傅带走了手下,在“东兴楼”的正对面自开一家餐馆,颇有打擂台的意思。

后来,E-Club也去刘师傅的餐馆

吃了几次,虽然味道还在,但不知为何,可能是气场变了,感觉不如老“东兴楼”。而新“东兴楼”呢,由于大厨换掉了,菜的味道也和以往不一样。

看来经营餐馆菜式不过是元素之一,人是最重要的决定因素。特别是中餐馆,不像快餐具有标准化的经营模式,中餐小而精的菜系特色,大厨的水平决定了餐馆的成与败!

最近得知“东兴楼”倒闭了,具体原因不得而知。有人说是因为经济危机,有人说是中国餐馆竞争太激烈。但不管什么原因,让我们度过无数美好时光的餐馆倒闭了,惆怅之情不禁油然而生……

(作者系加拿大皇家银行风险管理顾问)