任正非的「宣戰書」外企和政府聽懂嗎？（下）

▲華為的業務不止在5G，在管道、雲、端、AI、車聯網、物聯網都有布局

歐陽先聲

華為遭遇無理打壓，民族情緒空前高漲，任總主動接受媒體採訪，展現了華為光明磊落的一貫風格。任正非先生——一個軍人出身的企業家，具有如此高度、格局、胸懷和視野，卻又坦誠、理性、智慧、實在，其採訪錄不僅獲得國人集體讚嘆認同，也足以成為新聞發言人的經典教科書。不過，相信外國人包括美國政府恐怕還是似懂非懂的。畢竟，東方文明的大智慧不是普通話印在紙面上那麼簡單，而是其背後的管理思想和戰略邏輯。

新城控股高級副總裁　歐陽捷

（文接27日A13版）

八、講共存——不作孤家寡人的「西楚霸王」

有人說：「如果備胎好用，何必等到胎破了再用？」任先生直率地說：「胎不壞，爲什麼要用（備胎）？」「世界上最大的備胎就是原子彈，原子彈有什麼用？二戰後一次也沒有用過。」其實，任先生眞正的智慧在於：「我們永遠需要美國晶片。每年至少買高通5000萬套晶片，因此我們從來沒有去排斥和抵制。儘管自己晶片的成本低得多，我還是高價買美國的晶片，因爲我們不能孤立於世界，應該融入世界。」這讓美國企業放心，讓所有供應商放心，讓全世界商家放心。

任先生還說：「我們不願意傷害朋友，要幫助他們有良好的財務報表，我們和美國公司之間的友好是幾十年形成的，不是一張紙就可以摧毀的。」他特別強調：「蘋果是榜樣，永遠是做一把大『傘』，讓下面小廠家都能活。我們想朋友遍天下。」適者生存、贏者通吃是西方商業社會的叢林法則。但是，蘋果、華爲的境界超越了叢林法則，這是他們的偉大之處。華爲要扶持生態鏈包括美國公司創新研發，合作共贏、一榮俱榮，不做「西楚霸王」。正是你中有我、我中有你的全球產業鏈，才使得華爲不懼怕美國制裁，甚至不擔心兩敗俱傷。這是大徹大悟的生存之道，也是先知先覺的商戰兵法。

九、講法律——以子之矛，攻子之盾

任先生說：「美國是法治國家，美國企業不能不遵守法律，實體經濟要遵守法律。」華爲站在道義與法律的制高點，那正是美國曾經引以爲傲的。任先生說：「我們還有一個戰略研究院，拿着大量的錢，向全世界著名大學的著名教授『撒胡椒麵』，對這些錢我們沒有投資回報的概念，如果我們要用他的東西，需要商業交易，是使用美國『拜杜法案』原則。」這眞是「一石三鳥」的語言藝術。這個說法既回應了華爲尊重知識產權保護法案，也強調了華爲使用知識產權的商業交易原則是依美國法律行事，同時，還隱喻美國政府自己卻置美國憲法於不顧。華爲不談霸凌，直接依據美國憲法，起訴美國《2019財年國防授權法》銷售限制條款違背了公權法案條款、正當法律程式條款以及三權分立原則違憲。無論美國法院如何裁決，美國法治國家形象都已不可挽回地受到損害。

十、講擁抱——科技朋友遍天下

科學家是全人類的共同財富，中國應當擁抱全世界人才。任先生說：「可以在很多國家中建立創新基地。哪個地方有能力，就到哪個地方去，我們可以在當地去建一個研究所。華爲在全世界有26個研發能力中心。」這是世界胸懷。華爲所以不自閉。任先生還說：「我們國家有五千年文明，有這麼好的基礎，應該拿出政策來擁抱世界人才來中國創業。」這是中國情懷。朋友可以遍天下。

第二次世界大戰，美國搶到了大量逃亡和戰俘科學家。蘇聯解體、東歐劇變，美國又挖走了大量科技人才。「美國大量的領袖、科學家、金融家……都是東歐人，我們爲什麼不大規模吸引東歐人到中國來，或者在東歐建立各種研究基地？」更重要的是：「人工智慧的科學家中，有50%左右是華人。」美國狹隘地排外，正是中國科技崛起的最大機會。任先生還建議：「要創造外國科學家回國之路」，應當解決他們的孩子上學、沒戶口買不了車、個人所得稅高的難題。中國應當算大帳，用一切辦法和優惠政策吸納全球科技人才。

十一、講學問——泡沫化不會讓我們更強大

任先生說：「這些年經濟上的泡沫化，P2P、互聯網、金融、房地產、山寨商品……使得人們的學術思想也泡沫化了。一個基礎理論形成需要幾十年的時間，如果大家都不認眞去做理論，都去喊口號，幾十年以後我們不會更加強大。」中國的思想理論學術更不能泡沫化。任先生批評：「現在都是毛毛糙糙、泡沫化的學風，這種學風怎麼能奠定我們國家的基礎科研競爭力呢？所以，還是要改造學風。」沒有腳踏實地，就不會有未來。這不僅是對實業界的鄭重警告，也是對理論界、學術界、輿論界以及社會各界的當頭棒喝。

十二、講理想——為人類建立龐大的安全網絡

華爲有一個理想——站到世界最高點。任先生說：「爲人類建立這麼龐大的網路，就是我們最大的社會責任，全世界30億人口是我們聯接起來的。特別是非洲地區，因爲不賺錢，西方國家不去，是我們去聯接起來的。」正因爲如此，「我們是世界性的，世界上接受我們、聲援我們的朋友是很多的。」任先生是有骨氣有膽氣有豪氣的：「如果華爲不存在了，才是對世界的威脅。」這是因爲華爲沒有「後門」，對世界不存在威脅。但是，沒有華爲，世界各國都將面臨眞正的威脅。

任先生還說：「5G並不是原子彈，而是造福人類社會的。」華爲更有大氣：「希望美國公司繼續能給我們供貨，我們共同爲人類服務。」也正因爲如此，華爲才能佔到世界最高點。

十三、講格局——中美在山頂交鋒然後擁抱

美國打壓華爲，大家憋不住了，喊出口號，要「爭雄世界」、「世界第一」。任先生說：「以前我們是不允許喊的，爲了這個理想，我們與美國遲早有衝突。」今天，兩軍對壘，戰鼓聲必須震天。特朗普前國師史蒂夫·班農近日說，幹掉華爲比達成中美協議重要十倍。可見，唯有再打一場上甘嶺，才有可能最終言和。

華爲不懼戰、敢亮劍，敢打一場反圍剿，最終或將讓美國晶片業丟掉市場、損失利潤、再無持續創新的續戰能力。華爲的業務不止在5G，五年後市場規模或達5000億美元，在管道、雲、端、AI、車聯網、物聯網都有布局，全球沒有多少企業願意失去華爲供應商資格，失去華爲，或許就意味着終將被替代、被死亡。

「以戰止戰」不僅是「上甘嶺」戰役的最大價值，也是現在針對美國全面封鎖的最好戰略。

任先生話鋒一轉：「但最終，我們還是要在山頂上擁抱，一起爲人類社會做貢獻的。」這也正是中華民族的偉大智慧和博大胸懷：「太平洋足夠大，容得下中美兩國。」但是，握着拳頭怎麼能夠擁抱？華美一戰也許只需數年即見分曉，美國最終將被迫鬆開拳頭、尋求握手。

結語：華爲是中國科技的旗幟、產業的脊樑、國家的希望、民衆的信心，也是全球產業鏈的機緣、協同創新的機會、合作共贏的機遇。但是，媒體對話現場全部是中國媒體，沒有一個外國媒體，甚至也沒有中國的英文網站，這更像是一場鼓舞士氣、振奮民心的戰前動員，而不是對外宣言。這對緩解甚至化解華爲危機、安撫四海友商的幫助或許並不太大。爲什麼不用一場中英文雙語、中外媒體齊聚的對話呢？道不外傳，何以解惑、何以多助呢？靜以安內，動以備戰，以戰止戰，何懼也？

（全文完）

國際指數紛納A股 彰顯投資價值

前海開源基金首席經濟學家　楊德龍

市場前瞻

滬深兩市周一出現了震盪調整反彈的走勢，大盤表現相對平穩，而創業板則出現了大幅拉升。這標誌着持續一個多月的市場調整已經逐步接近尾聲，開始有一些抄底資金入場抄底。由於這一輪中小個股跌幅較大，一些資金開始對中小股進行抄底。

從消息面來看，北京時間25日凌晨，富時羅素國際指數公布了其全球股票指數系列的季度變動，包括納入其全球股票指數系列的A股的名單。這個名單顯示共有1097隻A股入選，其中包括292隻大盤股，422隻中盤股和376隻小盤股以及7隻尾盤股。這也意味着世界最大的國際指數之一，富時羅素國際指數正式將A股納入。這是繼MSCI新興市場指數把A股納入之後，第二個國際性大指數納入A股。

改革不斷 吸引力增

越來越多的國際指數納入A股，意味着外資對於A股市場的看好，同時也意味着A股市場越來越高的國際化程度，得到了外資的認可。根據測算，到2020年3月，富時羅素國際指數將直接給A股帶來100億美元的增量資金，折合人民幣近700億元。今年5月24日，明晟公司宣布將MSCI新興市場指數裏的大盤A股納入因數從5%提到10%，這會給A股帶來大概160億美元的增量資金。

A股現在國際化程度確實在不斷的提高。一方面，外資在A股的佔比在不斷提高，現在外資持有A股的資金量大概是1.6萬億元人民幣，在整個A股的總市值中的佔比不到3%，但是增速非常快，並且已經接近當前第一大機構投資者公募基金。到年底，外資可能會超越公募基金，成爲市場最大的機構投資者。另一方面，A股的「滬港通」「深港通」開通之後，外資流進流出的通道已經完全被打通。對外資來說，它們配置A股的後顧之憂已經解除了。

A股市場過去十年整體表現低迷，而外資在這個時候大量地流入A股進行抄底，用意不言而喻。

A股的估值確實是太低了，現在不止一家外資表示看好A股，像高盛、摩根士丹利以及其他的一些對沖基金紛紛表示看好A股市場的表現。

羅素投資管理有限公司曾表示，羅素投資將設立一個中國基金，主要引導海外資金投資中國市場。其相關負責人表示，在全球資管機構的眼中，中國是一個巨大的市場，無論是人才儲備，還是投資環境等方面都有非常大的提升。這也代表了很多外資的看法，在A股的國際化程度提高之後，A股制度方面的改革也在不斷的推進，這些都成爲吸引外資的一個重要的方面。

發展商自我調節供應

Q房網·香港董事總經理　陳坤興

樓語縱橫

年初以來，政府積極加快土地批出，發展商搶地心態仍未見減退，大部分地皮亦以高於市場預期價錢成交。地政總署今年首五個月已透過招標出售六幅土地，涉及樓面面積已超過308萬平方呎，比對於去年同期政府只有四幅住宅地透過招標售出，涉及樓面面積只有221萬平方呎，今年至今政府批出土地的可建樓面，已按年增加39%。今年政府賣出住宅用地顯著增加，奈何今年首季新樓動工量卻大幅縮減。

新批土地供應增加，發展商新樓動工量卻顯著回落，情況或許有點特別。按屋宇署最新的公布，今年首季雖然獲批動工的項目多達16個，涉及單位多達5044伙。不過，期間按屋宇署接獲的發展商動工通知來計算，今年首季正式展開上蓋工程新盤卻只有8個，涉及單位數目低見667伙，較去年同期的2827伙大幅減少76%。

從目前新樓動工減慢的情況來看，或許已成爲發展商的新形態。近年來確實有不少項目，從批地、畫則、正式動工，以至落成入伙，整體過程確實有逐步拖長的趨勢，過去個別新盤項目，從批地以至落成入伙，快則只需5至6年的時間，不過近年來不少新盤均需要7至8年以上的時間。

以今年2月才正式動工，由龍光地產及合景泰富的鴨脷洲利南道的項目爲例，翻查紀錄，項目實際上早於2017年已經批出，再加上4至5年的建築期，相信整體項目發展期將長達6至7年，比對之下，新地馬鞍山雲海，項目剛於今年1月獲批入伙紙，而地皮於2014年才批出，換言之從批地到建成不足5年。

這個發展商新形態或許同近幾年中資發展商加入搶地有關，過去買地集中幾間本地大發展商，但隨着中資發展商加入，市場競爭增加下，每間發展商手上發展中的項目亦自然較以往少，加上市場潛在供應增加，發展商自然需要自行調節新樓供應，不過同時間隨着一手空置稅開徵在即，發展商亦自然需要加快開盤，達至貨如輪轉效果。

總括而言，縱使今年政府新批出的住宅用地，按年有明顯增加，不過發展商亦加快新盤銷售，初步統計，今年首5個月整體市場已售出近1萬伙新盤單位，較去年同期的5712伙單位大幅增加75%。換言之，新批住宅用地增加同時，整體售出新盤亦同步大幅增加，因應一手空置稅的開徵，發展商自然需要自我調節供應，減慢新樓動工量，集中加快銷售建築中新盤及現樓貨尾單位。

▲新批土地供應增加，發展商新樓動工量卻顯著回落