



如果一定要给对女儿的爱加个期限,那么扎克伯格的选择应该是“一生”。然而富豪的爱有富豪的表达式,作为一份特别的生日大礼,扎克伯格与妻子普利希拉·陈承诺有生之年将手中99%的Facebook股份(约450亿美元)捐赠给自己及太太姓氏命名的慈善机构“Chan Zuckerberg”,寄望让新降生的女儿活在“更好的世界”。和大多数做慈善的美国富豪一样,扎克伯格也许未必坚信世界会更好,但一定要在有生之年准备更多更好的财富。

### 99%股份玄机

这并不是一种简单的“裸捐”,对于这些股份如何捐出,扎克伯格并未说得很清楚。从他给女儿的信中可以看出,扎克伯格决定成立以自己及太太姓氏为名的Chan Zuckerberg基金会来支持慈善公益事业,在有生之年,捐出所持有的99%Facebook股份。

美国证券交易委员会在网站上发布的Facebook重大事件声明称,这笔钱将用于开展“慈善、公共宣传以及其他公共利益的活动”。“在未来三年里,他每年出售或捐赠价值不超过10亿美元的Facebook股票。他打算在可预见的未来持有足够的股票比例,以保留自己在公司的多数表决权。”

很显然钱肯定不是一次性捐出,而是逐渐捐出的。这种捐赠方式很多人采用过,比如2006年,巴菲特宣布以股票形式捐出个人85%的财富,其中占大头的是

向盖茨基金会捐赠的1000万股伯克希尔公司的B股股票。2006年以后,每年7月向盖茨基金会进行一次常规捐赠。此外,2010年和今年7月分别向慈善机构捐出价值17.6亿及19.3亿美元的大额股票。是他按计划在前世前逐渐捐出全部财产的重要步骤。

扎克伯格很有可能借鉴盖茨、巴菲特等富豪的做法,将股票分阶段地交由Chan Zuckerberg基金会打理,并将产生的收益投入到慈善项目中。此外,机构也可以通过合理投资获得收益。

### 双面慈善基金会

承诺在兑现之前总有变数,有分析指出,用“慈善机构”或是“慈善信托基金”来定义99%的股份也许并不准确。Facebook的一名发言人在邮件中向媒体确认,扎克伯格所做的有关“将捐出99%的股份,用以发展人类潜能和促进和平”承诺并非是意指成立“慈善信托基金”,而是建立一个“责任有限公司”(LLC)。

据《纽约时报》报道,他们正在组建一个名为“陈·扎克伯格行动”的新组织来管理这些资金。“他们最初会侧重于个性化学习,疾病治疗,以及建立强大的社区把大家连接起来。”报道称。

事实上,即便是以慈善基金的形式运营,很多慈善机构更注重投资经营,而忽视慈善事业本身。美国《福布斯》杂志曾有报道,定位于支持社会慈善公益活



动的盖茨基金会,在2003年以268亿美元的资本获得了高达39亿美元的投资回报,利润率高达15%左右,这比许多以盈利为目的的企业利润率还要高。而盖茨基金会每年只要将总资产的5%用于慈善项目就可以免税,这与它所宣称的促进健康、安居和社会福利发展等目标相矛盾。

中国社科院美国所助理研究员魏南枝表示,“慈善向来是国家、市场、社会、个人寻求利益平衡的手段。这也解释了为何美国具备更好的慈善传统,由于主张‘大市场小政府’,美国富豪向来不希望政府过多干预社会事务,作为弱化国家机器的让步和妥协,美国富豪更多地承担了慈善家的角色”。

### 财富变现权力

父母总想留给子女最好的,富豪也不例外。相对老实纳税的工薪阶层,富有阶层则更善于利用其掌握的社会资源,留给子女更多的财富以及由此派生的权力。

在美国,个人对公益慈善机构的捐款不需要缴纳任何联邦收入税,如果捐赠给慈善基金会还可享受退税。如果把持有一年以上的股票捐给慈善机构,总抵扣额相当于你捐献的股票市值,额度

当年可以使用30%,剩下的在随后五年用完。

与此相对应的是美国高昂的遗产税,如果扎克伯格的股票当做遗产赠予女儿Max,那么就要缴纳50%的遗产税,以转移产权生效当日的收盘价核算税额,当日纳税。而美国遗产税制度最大的特点便是先交税再分配。须征遗产的总额越大,税率越高,继承人需要先缴纳的税款也越多。

如果遗产是股票,那实际税率更高,在美国有资本利得税,抛售股票之时先交一次资本利得税,拿到钱再交一次遗产税,显然财富会大幅缩水,而由于私有产权发达,各种私人性质的基金会既非上市公司,又非盈利性质的企业,基金会实际控制人的资料也不需要对外公开,大多数富豪捐助的基金会便牢牢掌握在家族后代手中。

“实际上,美国富豪的捐赠也是一种财富变现权力的手段。通过成立各式慈善基金,将家族势力触角伸向社会、学术、政治等领域,既聚拢了资源人脉又做到了资本向其他领域的合法扩张,这其实是罗斯切尔德世家,摩根世家,洛克菲勒、希尔顿家族等美国超级富豪沿袭至今通过财富获取权力的传统。”魏南枝进一步分析指出。(宗和)

日前,韩国监管机构正在调查三星若干名高管,怀疑他们利用出卖内部信息购买了数量可观的Cheil Industries Inc.股票,时间在Cheil Industries计划收购附属企业三星物产的消息公布之前。

韩国金融服务委员会一名不愿具名的官员表示,韩国证券期货交易所的监督团队查出了可疑的交易活动,促使该委员会启动了调查。

这名官员称,来自三星多个附属企业的9名高管涉嫌在今年4-5月购买了价值400亿-500亿韩元(合3500万-4300万美元)的Cheil Industries股票。

他不愿透露有关高管的更多细节,只表示,调查仍是初步。

三星集团发言人承认,集团已知晓调查消息,但他说,集团在结论出炉前不予进一步置评。

**微点评:** 屋漏偏逢连夜雨,三星真是一波未平一波又起呀!

近日,运动企业阿迪达斯计划出售其冰球品牌锐步CCM(Reebok-CCM),以进一步精简业务,提振业绩。目前在其最重要的美国市场,阿迪达斯不仅被耐克甩越远,第二的位置也被安德玛超越。

曾在上世纪80年代风靡美国的锐步,如今风光不再。自从被阿迪达斯收购以来,锐步的销售额缩水了近1/3。

CCM是一个成立于1899年的加拿大运动品牌,全称为“加拿大自行车与摩托车公司”,总部位于蒙特利尔市。早期,CCM的主要业务是生产自行车。1905年起,该企业开始涉足冰球和滑雪等冰雪运动装备的生产。

2004年,运动品牌锐步(Reebok)全资收购了CCM。一年之后,阿迪达斯以38亿美元(约合243.07亿元人民币)的价格买下锐步,锐步CCM成为了阿迪达斯集团的品牌。

分析师认为,尽管锐步CCM在阿迪达斯集团中只是一个小品牌,但投资者对这一潜在交易持积极态度。这标志着阿迪达斯开始进一步调整业务结构,将重心放在盈利潜力更大的核心业务上。

**微点评:** 要发展,整合之势不可挡。

(本报综合报道)



## 美国 美国

日前,通用汽车宣布中国造的别克昂科威SUV将出口到美国市场,新车发布时间为2016年夏季。别克高管表示,昂科威将在美国同奥迪Q5、讴歌RDX等豪华SUV竞争。据悉,这是该国三大汽车商(通用、福特、克莱斯勒)首次在美国市场引进“中国制造”汽车。

业内认为,对于中国制造业而言,国产昂科威出口到美国,意味着中国汽车制造业水平得到认可,这对于未来自主品牌开拓欧美市场有一定的示范意义。不过,此举却遭到了全美汽车工人联合会的反对,称通用汽车在美国引入别克昂科威是“在美国人脸上打了一巴掌”。

### 中国产昂科威将入美国

据通用汽车方面消息称,2016年第二季度,别克昂科威将成为通用汽车首款从中国出口至美国本土的车型。《美国汽车新闻》等媒体也报道指出,通用汽车已经为中国造昂科威进军美国市场“亮绿灯”。

关于中国产昂科威入美一事,别克全球CEO Duncan Aldred曾在12月2日通知美国别克全美经销商协会,并于次日传达给其他美国别克零售商。

别克昂科威的加盟,将使该品牌在美国市场拥有三款跨界SUV——另外两款为大型SUV昂科雷和小型SUV昂科拉,而跨界SUV正是目前行业最热的细分市场,今年11月跨界SUV占据美国车市40%销售比重。通用汽车此举能够提升别克品牌对市场的需

求契合度。

实际上,美国的别克经销商对昂科威盼望已久。早在2014年8月昂科威在中国发布之前,美国经销商就已在讨论从中国引进的事宜。之后相关消息屡现,《盖世汽车》曾连续报道,并且Duncan Aldred曾在2015年底特律车展上向《盖世汽车》记者证实,中国产别克车出口美国极有可能。

### 最大阻力——美国工会

在中国产昂科威入美一事中,最大的阻力实际上来自于美国工会,后者更希望在当地销售的车辆由本土工厂生产。在此消息公布两周前,通用曾和美国汽车工人联合会UAW签订为期4年的新劳动合同。通用发言人称,由于和UAW妥善磋商,从中国进口别克昂科威的计划并未遭到延迟。

Aldred在12月3日接受采访时再度确认了中国造昂科威出口美国的决策,“对别克品牌内涵和规模增长而言,这将是一个‘催化剂’,对别克来说非同小可。”

2015年1至11月,通用汽车总计在中国市场销售了127085辆别克昂科威,作为对比,昂科雷和昂科雷同期总计在美国销量为117200辆。Aldred甚至断言:“昂科威已经成为别克品牌在中国最重要的车型。”

近日,代表美国和加拿大工人的美国最大工人协会——全美汽车工人联合会副会长辛迪·埃斯特拉达发表声明称,通

用汽车的决定“对美国纳税人以及那些在该公司最黑暗的时期努力工作的人来说,犹如在他们脸上甩了一巴掌”。埃斯特拉达称,通用汽车应该继续信守“当地建厂当地销售”的承诺,重新考虑引进“中国制造”汽车的决定。法新社称,通用汽车在美国的工厂目前面临竞争力减弱、劳工成本上涨等挑战。

### 国内汽车制造业迎新机遇

在通用汽车引中国产昂科威入美国SUV市场的同时,国内汽车制造业迎来了新的机遇。据报道,全国乘用车信息联席会秘书长崔东树表示,随着车企对于各自全球产能资源更加合理化的利用,越来越多的国内合资品牌会将中国制造的汽车销往欧美地区。

与此同时,汽车专家张志勇表示,国内合资品牌的产能资源配置也会影响自主品牌未来出口方向。“以上汽通用为例,借助国产昂科威出口美国市场,可以让美国的汽车经销商以及消费者看到目前中国产的产品质量,上汽集团的自主品牌也可以通过合资品牌出口的经验来把握进入欧美汽车市场的时机,并制定相应的汽车出口方案。”张志勇说。

资料显示,虽然中国汽车制造业出口明显增长,但范围主要集中于亚非拉等地区,对于欧美市场而言,中国车企的品牌影响力还偏弱。

(金尚)

根据外媒近日消息,曾经全球最大的化妆品直销公司雅芳或将与私募股权投资公司博龙资产管理公司(Cerberus Capital Management LP)达成交易,将雅芳北美业务出售给后者,以扭转雅芳陷入亏损的状态。截至今年9月,雅芳负债超过20亿美元(约合127.89亿元人民币)。

知情人士透露,作为交易的一部分,Cerberus将投资购入雅芳的股份。该人士说,该公司将成为雅芳最大的股东,并可能获得董事会席位。

据悉,雅芳自9月就以私人投资公开股票的方式转让部分股权,正在与Cerberus Capital Management LP和Platinum Equity LLC等私募股权投资机构进行谈判。

不过这项潜在交易的条款不得而知,上述知情人士称,谈判随时可能发生变化,也有可能达不成交易。如果交易达成,预计会在12月敲定。

此前的5月,假冒全球知名私募股权投资公司TPG Capital的PTG Capital Partners Ltd.提出以接近3倍市值的价格全面收购Avon Products Inc.雅芳公司,当时让雅芳股价暴涨20%,不过这个要约后来被揭穿是企图操纵股价谋利的骗局。

与此同时,一个包括Barington Capital Group LP在内的维权股东团体已持有雅芳2.8%的股份,并计划近日针对雅芳公司采取行动。

## 雅芳或为北美业务找到接盘侠 中国市场业绩仍领跌

这个维权股东团体还包括NuOrion Partners AG,该知情人士说,这些股东认为雅芳不需要私募股权投资公司的投资,他们将反对以目前的价格达成交易。该股东团体认为,雅芳如果替换首席执行官Sherilyn McCoy以及更换新的董事会成员可能有利于公司稳定。雅芳发言人琳赛·福克斯尚未对此作出回应。

雅芳最近发布的第三季度财报显示,当季业绩从上年同期的净盈利9200万美元(约合5.84亿元人民币)转为净亏损6.97亿美元(约合44.8亿元人民币)。雅芳营收同比下降22%,至16.669亿美元(约合105.85亿元人民币),低于分析师平均预期的16.9亿美元(约合107.31亿元人民币)。

雅芳现任首席执行官Sherilyn McCoy承认,受汇率和其他宏观压力的负面冲击,经营确实“困难”,财务数据不尽如人意。尽管在俄罗斯和巴西市场表现尚好,但撇除汇率影响后可以看到北美和亚太地区的表现极为疲软,销售分别按年减少15%和8%,其中北美市场大跌归因于活跃销售代表的持续大幅减少。

此外,雅芳中国市场第三季度的业绩依然在亚太地区领跌。近年雅芳中国一直用裁员、业务调整等方式试图扭转困局,但业绩并无起色,关于雅芳退出中国市场的传言也频发。(赵娟娟)