

# CEO08美国游学行

2010年11月14-19日





“2010年11月16至18日，能有机会在耶鲁大学校园接待各位企业家，这是本人的荣幸！也让我长了许多见识。你们每个人的经历不同，但都能在中国社会环境下成功，令人敬佩！

祝贺你们的成功！也祝你们在非物质性世界里自由飞翔，挖掘自己，发现自己，丰富人生！”

—— 陈志武，耶鲁大学管理学院金融学教授

# 卷首语

岁月如歌。听着门德尔松的《乘着歌声的翅膀》，回味美国游学之行，恍惚中，又和同学们嬉笑着坐上了一张巨大的阿拉伯魔毯，从容飞跃大洋。我们掠过波托马克河边的白色林肯纪念堂，划过哈得孙河河面那纽约Downtown高楼的晶莹倒影，穿越昆尼皮亚克河，降落于内森黑尔的铜像边。秋季的耶鲁校园，金黄暗红的落叶遍地，阳光斜照着那些黄褐色巨石建成的古色古香的巍峨建筑，而曾经给我们唱歌的西装笔挺小伙子们，曾经给我们醍醐灌顶的老师们，特别是苍苍白发的大师索罗斯，雍容尔雅的陈志武老师，还有容貌如花的经纬、朱宇、童心MM们……都笑盈盈地聚在一起……幻化成面前的这本小集子，油墨清香，让人陶醉。

# 目录

## CONTENTS



卷首语

**11月14日**

抵达华盛顿 | 004-017

**11月15日**

CSIS-美国财政部-国际货币基金组织 | 018-033

**11月16日**

纽约之光 | 034-055

**11月17日**

聚焦华尔街 | 056-075

**11月17日晚至11月19日**

耶鲁剪影 | 076-103

游学感言 | 104-112





# 11月14日 抵达华盛顿

美国首都华盛顿，全称“华盛顿哥伦比亚特区” (Washington D.C.)，是为纪念美国开国元勋乔治·华盛顿和发现美洲新大陆的哥伦布而得名的。华府占地六十七英里，坐西朝东。阿帕拉契山为背，波托马克河为水，子午主轴是北边的白宫和南端的华盛顿纪念碑，东西向主轴为东边的国会大厦和西边的林肯纪念堂。



## 11月14日 欢迎晚宴

CEO08学员抵达华盛顿当天在ACADIANA餐厅参加了晚宴。  
晚宴特邀演讲嘉宾：国际货币基金组织主席特别顾问朱民博士  
演讲内容：后危机时代世界经济格局



## 演讲内容

### 世界经济格局变化 看好中国经济

经济危机尚未结束，但世界经济格局已发生显著变化。目前，经济危机对各国造成的影响不一。其中，欧洲危机比美国危机形势更为严重。此次经济危机将世界格局清晰地划分为具有高债务、高财政赤字、高失业率、低通胀、低利率、低经济增长特点的发达国家和具有相反特点的发展中国家两极。新兴经济第一次在全球GDP总量中占据一半以上份额。预计未来五年，发达国家将以不超过2.5%的年均GDP增长率增长，发展中国家年均GDP增长率将达

6-7%，3倍于发达国家。按此速度，6-7年后，新兴经济将在全球GDP总量中占据60%以上份额。另一方面，由于税收减少及老龄化因素，发达国家赤字占GDP比重还在上升，财政状况继续恶化。作为例证之一，美国目前的失业率高达9.6%。

事实上，全球需求仍然疲软。目前的经济增长仅仅是反弹而非实际的增长，产出绝对水平仍低于危机前。过去三年，世界经济并没有发生实际产出的增长。尤其是发达国家，经济尚未恢复。以日本为例，其目前的产出仅相当于



1992年的水平。此外，经济增长速度正在放缓。

## 流动性过剩

危机前，发达国家M2约为4.5万亿美元，08年危机前达到9万亿，危机后降至7.3万亿，最近则上升至10万亿。货币存量已超过危机前，通胀不可避免。

美国金融问题实为结构性问题。之前GDP增长主要依靠消费驱动，而目前消费乏力。从供给面看，房屋存量可满足2年需求；而制造业缺失。美国目前发展失去方向。财政政策方面，两党之争不支持政府花钱。预计发达国家低增长将维持3-4年。

评价经济是否增长的三大指标分别为：专利申请数量、兼并重组数量及投资金额。目前从三大指标看，专利申请数量低于危机前、兼并重组数量减少、企业手握大量现金而不投资。政府仅实施量化宽松货币政策而无财政政策支持，寄希望于降低长期借贷利率来增加贷款额。从实施效果来看，自8月26日美联储宣布量化宽松货币政策以来，美联储实际未投入一分钱，对经济提振并无作用。钱流入股市和黄金市场，以及某些高利率的新兴市场，例如埃及的国债市场。

由于货币流通量大而利率低，未来美元的长期贬值是必然趋势。因高货币流通及高通胀预期造成的股价单边上涨已阶段性停止，未来将波动变化。



晚宴上，国际货币基金组织主席特别顾问朱民博士就“后危机时代世界经济格局”展开了一场别开生面的演讲。



## 奥巴马施政不力

此前的政策推出和实施方面，奥巴马低估了经济恢复的困难，高估了市场自动调节的能力，将过多的精力投入到长期政策的制定和实施，未抓经济增长，导致结构性失业及老百姓信心的下降。

另外，奥巴马治国经验有限，不像克林顿政府时期能与反对党达成共识，从而陷入既不能征税也不能减税、既不能刺激经济又不能不刺激经济的两难困境。

## 发展中国家经济面临三大挑战

发展中国家面对外部需求疲软、经济刺激政策不可持续、从贸易保护到金融保护的三大挑战。目前发达国家所拥有的金融资产占全球的82%，而发展中国家仅占18%。随着全球金融资产的重新配置，市场波动将会非常显著。

## 关于中国经济

美国企业界和经济学家、政治家对中国经济的看法一直具有显著分歧。由于劳动力成本的巨大差异，企业界长期看好中国经济潜力。而经济学家和政治家则认为由于环境污染等问题，中国经济的高增长态势不可持续。

人民币汇率缓慢升值将是长期趋势。根据广场协议，日元大幅升值并不是造成日本经济“失去的十年”的唯一原因。其成因是由于日元的突然大幅升值与宽松货币政策共同作用所致。

未来中国乃至全球的财富再生产将由两股力量所引导。一是制造业的全球变局。中国在某些制造领域，尤其是重工业机械领域，例如铁路、煤炭采掘、路桥建设、水电站设备等成套重型机械方面已具有高性价比的领先优势。未来东部地区制造业将向高技术含量、资本密集制造业转移，而低技术含量的制造业比重正在减少且向西部、周边国家转移。二是服务业比重增加。





美国国会

## 华盛顿

华盛顿市街恰似棋盘方格，区划井然有序，既没有耸入云霄的高楼大厦，也没有炫耀入目的霓虹灯，街道建筑大多平实，并以格子状辐射开来，很像中国几个著名的古都。在这个艺术文化气息浓厚的城市中，只要留心观察，就能察觉到在美国其他大都会中不易看到的中国精髓与东方神韵。

华府广阔平稳，有为数众多的国家公园，处处绿意盎然。很多居民都住公寓，因此这个城市既不必向高空发展，又不至于蔓延到东面的海边，人口中的一大部份，都生活在舒服的环境中，所以在华府看不到无目标地忙碌、行色匆匆的路人，这里的人忙碌有方向。华府最值得参观的有史密森国家博物馆、白宫及国会的内部；访问林肯纪念堂，在波托马克公园散步，然后从华盛顿纪念碑眺望首都之全景；最后凭吊阿灵顿国家公墓地的战士亡魂。

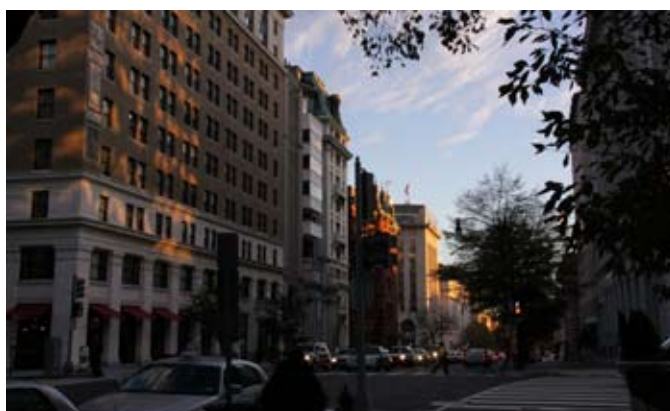
华盛顿原是一片灌木丛生之地，只有一些村舍散落其间。1789年，美国联邦政府正式成立，乔治·华盛顿当选为首任总统。当国会在纽约召开第一次会议时，建都选址问题引起激烈争吵，南北两方的议员都想把首都设在本方境内。国会最后达成妥协，由总统华盛顿选定南北方的天然分界线——波托马克河畔长宽各为16公里的地区作为首都地址，并请法国工程师皮埃尔·夏尔·朗方主持首都的总体规划和设计。新都尚未建成，华盛顿便于1799年去世。为了纪念他，这座新都在翌年建成时被命名为华盛顿。

二十世纪以来华盛顿建为现代化城市，成为美国政治、文化、教育的中心。白宫、国会、美国最高法院以及绝大多数政府机构均设在这里。国会大厦建在被称为“国会山”的全城最高点上，它是华盛顿的象征。这座乳白色的建筑有一个圆顶主楼和相互连接的东、西两翼大楼，美国国会参众两院都在国会大楼里办公。白宫是一座白色大理石圆形建筑，是华盛顿之后美国历届总统办公和居住的地方。椭圆形的美国总统办公室设在白宫西厢房内，南窗外边是著名的“玫瑰园”。白宫正楼南面的南草坪是“总统花园”，美国总统常在这里举行欢迎贵宾的仪式。国会大厦和白宫之间有“联邦三角”建筑群，其中包括联邦政府机构以及国家美术馆、国家档案馆、泛美联盟、史密森国家博物馆和联邦储备大厦等。华盛顿面积最大的建筑是位于波托马克河畔的美国国防部所在地五角大楼。





从华盛顿纪念碑塔顶俯瞰华盛顿全景







林肯纪念堂





## 11月15日 09:00-10:15 与美国著名智库CSIS交流

(战略与国际研究中心, Center for Strategic and International Studies)

会面官员及学者包括: CSIS主席兼首席运营官、前美国国防部副部长John Hamre博士, 高级顾问、前美国副贸易谈判代表Meredith Broadbent女士, 中国研究中心主任Charles Freeman先生, 科技和公共政策项目主任James Andrew Lewis博士, 战略规划副总裁Johanna Tuttle女士等。



James Andrew Lewis博士，CSIS科技和公共政策项目主任



## 演讲内容

### 奥巴马政府表现不尽如人意 中美关系富建设性

奥巴马外交政策尚可，保持了美国外交政策中立务实的传统。但其实施的国内经济政策因不能解决眼前的就业问题而备受诘难，导致民主党中期选举的溃败。目前的问题是奥巴马下一步将采取怎样的措施来解决。

中国的崛起是近一世纪来最重要的事件。客观来看，中美关系40年互动发展。美国支持中国加入国际贸易并持认可态度。中美军事政策方面，过去十年紧张程度高于以往，但不一定会引发冲突。中国国防政策历来属于防御型。尽管南海局势较紧张，但双方利益方向一致，均不希望引发冲突，通过建立对话机制，可解决争议，不致使局势失控。

### 美国经济仍保持优势 看好美元

美国占全球GDP比重仍保持稳定；下降的主要是欧洲。美国在国土面积、人口、研发投入、制度、商业文化和管理能力等方面仍具优势。与日本、欧洲相比，美国经济无制度缺陷。欧洲资本、人才正流向美国。美国衰退预计将于2013年结束。为此，美国需要改变依赖消费拉动的经济增长模式。此外，美国资产价格需有巨大跌幅，但这一点政治上可能不被允许。



CSIS主席兼首席运营官、前美国国防部副部长  
John Hamre博士与大家交换名片





中欧院长助理葛俊先生向John Hamre博士赠送礼品。





左一为Meredith Broadbent女士，CSIS高级顾问、前美国副贸易谈判代表；左二为John Hamre博士，CSIS主席兼首席运营官、前美国国防部副部长；左三为Charles Freeman先生，CSIS中国研究中心主任





**10:30-12:30**

## 与美国财政部、商务部高级官员交流

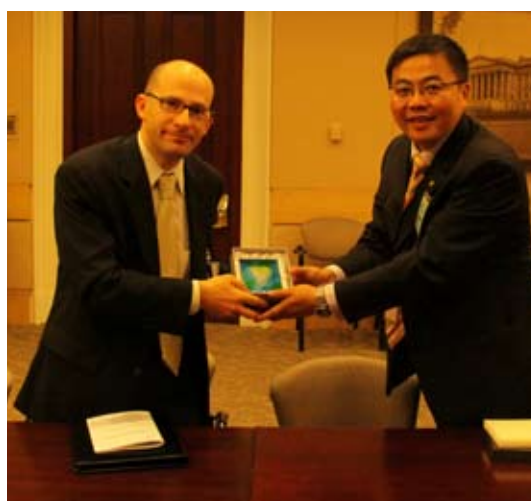
会面官员包括：美国财政部宏观经济分析副部长John Shea先生、执行秘书和中国事务高级顾问洛文杰(David Loevinger)先生、东亚办公室主任Christopher Winship先生以及美国商务部投资美国办公室主任Aaron Seth Brickman先生等。



CEO08学员在美国财政部与美国财政部宏观经济分析副部长John Shea先生、美国财政部执行秘书和中国事务高级顾问洛文杰(David Loevinger)先生合影



左一为美国财政部宏观经济分析副部长John Shea先生；左二为美国财政部执行秘书和中国事务高级顾问洛文杰(David Loevinger)先生



在美国财政部，葛俊院长助理向美国商务部投资美国办公室主任Aaron Seth Brickman先生赠送礼品

## 演讲内容

### 美国经济正在恢复

美国经济已连续5季度保持增长，全年预计GDP增长达3%。随着设备、软件、库存领域投资增加及失业率下降、消费增强，明年GDP增长率将至少保持3%。但要达到4-5%的GDP增长率，还需依靠建筑业的强劲复苏。由于危机前的房地产泡沫导致住宅和商业地产供应过量，建筑地产领域的复苏尚需时日。不过随着人口增加、GDP增加，需求增加，从长期来看建筑地产将会恢复，从而推动总体经济强劲增长。

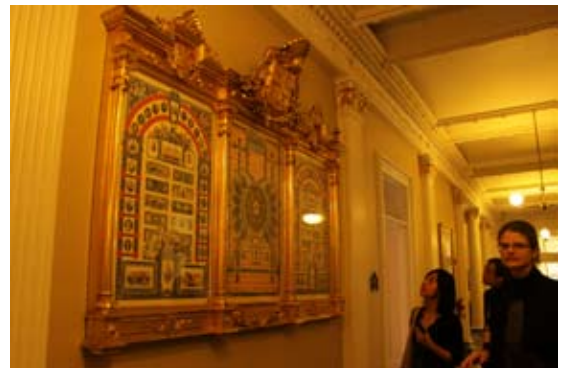
通胀低于预期。失业率目前超过9.5%，失业率的下降需较长时间。利率会继续维持较低水平以刺激投资尤其是建筑地产的投资。信贷市场大企业更为有利，但政府已采取措施帮助小企业获得信贷支持，创造就业机会，促进劳动力市场恢复。

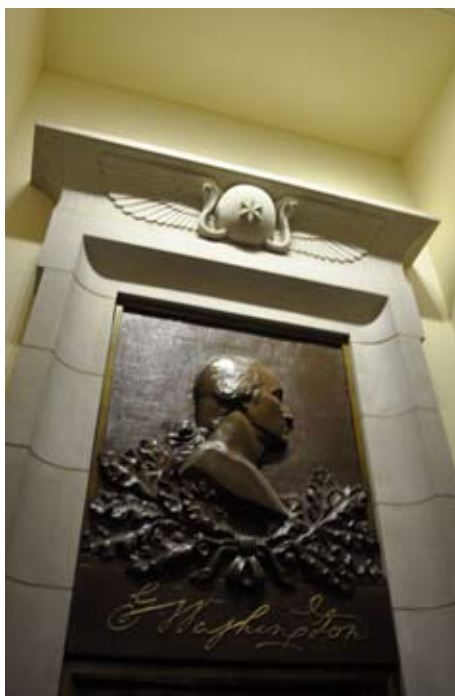
财政赤字去年占GDP的10%，今年占9%。预计未来2-3年将降至5%。而未来5年，随着财政政策收紧，赤字水平将降至3%。

### 中美经济关系前途广阔

尽管我们认为人民币汇率被低估，但同时那种希望人民币升值以夺回就业机会的想法是一厢情愿。我们承认美国的问题不能仅仅通过人民币升值来解决。但中国采取灵活的汇率政策其实对其本身有利。随着美国家庭和政府储蓄率提升，中国出口推动型经济增长方式必须向扩大内需转变。人民币相对美元升值虽然可能导致中国持有的美国国债等美元资产损失，但同时应看到，人民币资产的购买能力将大大提升，两相比较，人民币资产购买力的提升将是主要的。同时，中国不必过分担心人民币升值将导致像日本80年代日元大幅升值后经济陷入长期低迷，原因是中国现阶段经济发展水平仅相当于日本60-70年代水平，在产能和地域投资方面空间仍巨大，而不是像日本80年代后期经济发展已成熟的情况。此外，日本当年的教训更多的是在采纳了过分宽松的货币政策及其引发的严重资产泡沫而不是日元升值本身。中国目前资产的价格上涨幅度远不及日本当年的水平。

关于美国出口管制，美国各部门对中国经济增长立场不同，看法不一。美国对其出口总量中1%类别设置出口管制。奥巴马政府已下令回顾和检验现有体系，未来出口管制的产品种类将缩小，受管制类产品管制力度将减弱。这将导致未来中国将更容易进口不受管制的美国产品。







**14:00-16:00**

## 与国际货币基金组织高级官员交流

会面官员包括：国际货币基金组织副执行董事罗扬先生，亚太部区域研究中心主任Roberto Cardarelli先生，亚太部副主任Steven Barnett先生。



(左起) 国际货币基金组织副执行董事罗扬先生、亚大部区域研究中心主任Roberto Cardarelli先生、  
亚大部副主任Steven Barnett先生



## 演讲内容

### 亚太经济前瞻

新兴亚洲国家经济增长领先全球。2010年上半年亚洲国家经济强劲增长，下半年经济增速放缓，目前经济增速略低于过去十年均值。这种调整并不令人担忧，上半年增长主要依赖不可持续的库存填补。2010年预计亚洲经济总体增长，其中中国2010年经济增速预计达10.5%，2011年达9.6%。同时，亚洲经济仍具风险和挑战。风险主要来自其他地区经济仍然疲软造成的进口需求下降及产出缺口已被弥补。

当前亚洲国家实施的货币和财政政策基本支持经济发展。以利率为例，真实利率水平为负。这同时也造成通胀压力，资产价格普遍上涨。对此，国际货币基金组织的建议是采取紧缩的货币和财政政策。资本大量流入亚洲，货币总量增加，流动性过剩。国际货币基金组织对此及其可能引发的资产价格波动风险表示关注，建议的应对措施之一是运用货币政策，提高利率水平。

相对他国，亚洲国家的外汇储量维持较高水准。过去十年亚洲货币，除澳元相对美元有较明显升幅外，实际汇率保持相对稳定。汇率增长缓慢致使往来账户余额也保持相对稳定。为实现往来账户余额平衡，中国有必要提高汇率及提升内需，尤其是来自私人部门的国内需求；其他国家则需要加强投资。



结论：亚洲在全球经济复苏中起到领导作用；财政与货币政策需调整以使其趋于正常化；要实现中期经济可持续发展要求需采取若干政策，包括货币升值、扩大内需、加强投资等。

## 中国经济：从危机应对到均衡

中国采取积极的财政、货币政策应对经济危机措施迅速有效。经济刺激政策已在调整，包括提高利率、财政政策反弹。

中国经济增长不仅对本身并对亚洲国家经济复苏均有贡献。因中国的需求，各国对中国出口都有增加，尤其是与中国经济交往密切的国家受益更多。

中国通胀率已超过4%。国际货币基金组织认为造成通胀的原因主要是食品价格上升，例如由于天气原因造成的供给不足。另一因素是，大宗商品价格变动已成为亚洲国家物价系统内变量。亚洲各国经济复苏势头强劲，有可能导致大宗商品价格上涨，并进一步导致下游及全面的通货膨胀。而高盛则认为通胀的原因是货币发行过量。

房地产市场方面，与家庭收入相比，大城市尤其是北京、上海，居民购房压力已偏大。但整体而言，中国房地产市场仍然健康。

中国的贸易顺差自2005年开始大幅增长，经济危机期间有所降低，现在又有所增加。我们认为未来中国进出口往来账目顺差预期仍将增加，但不会恢复至经济危机以前水平。

公认的一点是，中国未来经济增长将更多依赖内需。我们认为中国已经但还需更多采取措施拉动内需。

政策领域建议：人民币升值具有四大好处：进口成本降低；增强家庭持有货币购买力；增加在总收入中劳动力所占份额；使企业投资时倾向于有助于拉动内需的行业板块。当然，人民币升值只是我们系列建议之一。另一点是降低企业界储蓄。中国的高储蓄率很大部分集中于企业。建议增加家庭资产性收入，充分发挥城市化作用。另外，制定积极的财政政策以增加内需，包括提升教育、医疗覆盖等。借用胡主席的话，经济增长模式的转变既是攻坚战又是持久战。



## 印度经济：全面通胀

印度通胀率高达8-10%，价格上涨主要起于食品价格，然而它又是供不应求引发的全面通胀。印度央行已采取加息、提高准备金率等政策，但利率还有上升空间。

印度房地产价格总体增幅不大。资产升值主要集中于权益(股票)和债券市场。

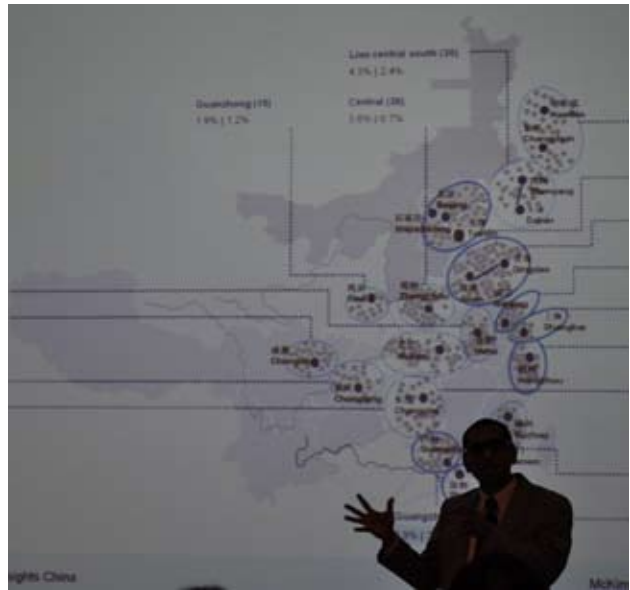
## 货币政策：市场机制取代行政手段

一国储备货币的组成应考虑风险、安全、收益及债务构成。

货币何时进入特别提款权货币的决策由执行董事会决定，两大标准包括该货币是否自由使用及该国在世界贸易中的地位。

目前，大量国外货币以贸易顺差、直接投资、资本账户等形式流入中国。在此情况下，中国的货币政策非常难制定。在货币发行和流通过剩背景下，货币回笼不易。危机发生时，央行采取放宽银根的举措十分恰当，目前货币政策应及时调整。我们已看到中国央行已采取加息、提高准备金率等正确措施来降低信贷增速。未来我们希望中国央行更多通过市场机制而非行政手段来调整货币政策。







在国际货币基金组织华盛顿总部合影



11月15日 纽约晚宴  
地点：PICHOLINE LINCOLN CENTER



## 世界之都——纽约

纽约市（The City of New York）坐落在世界上最大的都会区——大纽约都会区的核心地带，是美国最大城市及最大港口，也是世界第一大经济中心，更被视为都市文明的代表处，由于联合国总部设于该市，因此被世人誉为“世界之都”。一个多世纪以来，纽约市一直是世界上最重要的商业和金融中心，并直接影响着全球的媒体、政治、教育、娱乐以及时尚界。

纽约市还是众多世界级博物馆、画廊和演艺比赛场地的所在地，使其成为西半球的文化及娱乐中心之一。由于纽约24小时运营地铁和从不间断的人群，纽约又被称为“不夜城”。

而“哥谭镇（愚人村）”这个昵称则出自于美国小说家华盛顿·欧文（Washington Irving）在1807年写的小说。

纽约市名虽然一般写作“New York City”，但“City of New York”才是官方名称。纽约（New York）意为“新约克郡”——英荷战争结束后，荷兰战败被迫将新阿姆斯特丹割让给英国，当时正好是英王查理二世的弟弟，约克公爵的生日，于是将新阿姆斯特丹改名为新约克郡，作为送给约克公爵的礼物。另外由于在二十世纪初，纽约对外来移民来说是个崭新天地，机会到处都是。因此纽约常被昵称为“大苹果”（the Big Apple），便是取“好看、好吃，人人都想咬

## 11月16日 纽约之光



一口”之意。纽约市有官方拉丁语名称Novem Eboracum用于市徽上，意为“新艾伯拉肯”。其中艾伯拉肯就是前述约克在罗马帝国时期的拉丁语旧名。

纽约市，濒临大西洋。它由五个区组成：布朗克斯区（The Bronx）、布鲁克林区（Brooklyn）、曼哈顿（Manhattan）、皇后区（昆斯区）（Queens）、斯塔滕岛（Staten Island）。全市总面积1,214.4平方公里。纽约还是联合国总部所在地，总部大厦坐落在曼哈顿岛东河河畔。

曼哈顿岛是纽约的核心，在五个区中面积最小，仅57.91平方公里。但这个东西窄、南北长的小岛却是美国的金融中心，美国最大的500家公司中，有三分之一以上把总部设在曼哈顿。7家大银行中的6家以及各大垄断组织的总部都在这里设立中心据点。这里还集中了世界金融、证券、期货及保险等行业的精华。位于曼哈顿岛南部的华尔街是美国财富和经济实力的象征，也是美国垄断资本的大本营和金融寡头的代名词。这条长度仅540米的狭窄街道两旁有2900多家金融和外贸机构。著名的纽约证券交易所和美国证券交易所均设于此。

## 零距离接触金融巨鳄 — 乔治·索罗斯(George Soros)

乔治·索罗斯，本名捷尔吉·施瓦茨（Gyömrégy Schwartz），匈牙利出生的美国籍犹太裔商人；全球最大的投资者，与“商品大王”吉姆罗杰斯（Jim Rogers）合伙成立了“量子基金”，曾获利20多亿美元，被称为“打垮英格兰银行的人”，同时他还是慈善家和政治行动主义分子。索罗斯现任索罗斯基金管理公司和开放社会研究所主席，是外交事务委员会董事会前成员。他以在格鲁吉亚的玫瑰革命中扮演的角色而闻名世界，在美国以募集大量资金试图阻止乔治·布什的再次当选总统而闻名。

1930年出生于匈牙利；

1968年创立“第一老鹰基金”；

1992年狙击英镑劲赚20亿美元；

1993年登上华尔街百大富豪榜首；

1997年狙击泰铢，掀起亚洲金融风暴；

2010年索罗斯携巨资进军香港，从2010年11月11日起，据有关资料显示，索罗斯开始公开买卖A股，后引发一系列股市大跌。



索罗斯是一个复杂的人，让人无法猜透，与索罗斯在金融市场的无情杀伐相比，他又是一个慈善家、哲学家，他曾获得的代顿和平奖，是根据1995年签署的旨在结束波黑内战的代顿和平协议而命名的。仅在2000年，索罗斯旗下的援助波黑基金会就为波黑的教育、卫生、社会发展等领域投入了近5亿美元的资金，还把2万5千美元奖金捐献给波黑的重建事业。他还将自己的钱，建立了一个基金会，专门用于贫困学生的上学问题.....

他说：“我是一个复杂的人，在世界一些地区，我以迫使英格兰银行屈服和使马来西亚人破产而出名，即作为投机者和魔鬼而出名。但在世界其他地区，我被视作‘开放社会’的捍卫者。”

这就是索罗斯，人们永远无法预料到他的下一步又会是什么，是高扬和平旗帜，还是又一次让世界震惊、民众遭殃的大地震，但是无论如何，我们都是这个世界最伟大的投资家之一，带给我们更多深层次的思考。

## 成功秘诀

拥有一双发现经济泡沫的锐利慧眼，同时拥有一付扫荡市场的冷酷心肠

不确定中榨取最确定利润的把握能力

冒险买空卖空的胆略

## 名言及观念

“炒股就像动物世界的森林法则，专门攻击弱者，这种做法往往能够百发百中。”

“任何人都有弱点，同样，任何经济体系也都有弱点，那常常是最坚不可摧的一点。”

“羊群效应是我们每一次投机能够成功的关键，如果这种效应不存在或相当微弱，几乎可以肯定我们难以成功。”



## 10:00-11:00

乔治·索罗斯为CEO08学员讲解了  
“公益事业，企业社会责任与商业”



## 演讲内容

### 乔治·索罗斯：开放社会及其他

受“开放社会”启发，自上世纪80年代起，索罗斯先后在南非、匈牙利、前苏联各国、中国、美国等建立了约30个国家或区域基金。目前基金主要覆盖了法律、教育、健康、气候变化、信息等15个领域。最有意义的是，该基金也为同领域的其他基金提供资金支持，这被称为“网络中的网络”。但索罗斯不愿成为唯一支持者，最多只提供三分之一的资金支持。目前每年花费7.5亿美元，未来计划增加到10亿美元。他希望生前能花掉所有积蓄，而不是留给后人。

关于气候变暖，索罗斯认为哥本哈根世界气候大会基本失败。不能仅仅依靠政府，因为政府间不能达成共识。因此已建立研究所，加入联合国秘书长潘基文主导的气候变暖基金。重点关注领域举例，全球第三大污染国——印尼的环境污染。目前已与印尼政府合作建立组织解决环境污染问题。

经济危机使过去的经济理论基本坍塌。二战后建立的世界秩序正在解体，美国作为世界政治经济的领导在政治上基本失败。新的世界秩序必将取代原有秩序。其他国家必须接受中国的崛起；中国也应该意识并承担相应的大国责任。





左起：亚洲协会美中关系中心绿色中国项目编辑Michael Zhao，美中关系中心主任夏伟(Orville Schell)，美国独立无党派智库和出版机构外交关系委员会亚洲研究分会的高级研究员和主任易明(Elizabeth Economy)

评价奥巴马政策未与上届政府划清界限，延续了上届政府的施政失败之处。很可惜，奥巴马虽然口才很好，但两党之争让尚显“幼稚”的奥巴马中期竞选失利。

中国当前问题很多，包括经济过热、房地产泡沫、仇富、通胀等。解决的办法是征收物业税。因为很多政府官员拥有多套住房，征收物业税将使之无力供养这么多住房，那么房屋空置率将下降，房价也会下降。中国最大的问题是其无法接受业已成为大国的事实，不愿承担更多社会责任。希望中国走向开放社会，索罗斯甚至认为只有当中国走向开放社会才能继续发展经济。中国有潜力、人民有信心和能力走向开放社会，否则会有矛盾，其他国家将不能接受中国的崛起。

索罗斯事业成功的原因在于总是回顾和重新评估失误之处并改正错误。

东欧总体不错，金融危机影响了东欧经济发展。困难主要来自外部，例如外资银行撤资、房地产泡沫破灭，但索罗斯认为东欧能撑过去。

当取得一定成功后，人生遭遇中年危机，每人都需要找到自己的解决办法。对索罗斯来说，建立基金帮助其他人，个人心灵因而能为了更崇高的目标而继续成长。相似的，印度有不少企业家在成功后也积极投入慈善事业帮助他人。

在金融市场上依据市场规律赚钱，赚钱后怎么花钱则是自己的事。因此作为金融大鳄和作为热心慈善的个人并不矛盾。



右为亚洲协会表演艺术主任蕾切尔·库珀女士(Rachel Cooper)



## 11:00 – 12:00

CEO08学员参观了亚洲协会博物馆，并聆听了有关“博物馆与表演艺术”的演讲。演讲人为亚洲协会美术馆总监和亚洲协会全球艺术项目副总裁、美国纽约亚洲艺术博物馆馆长招颖思博士(Dr Melissa CHIU)，亚洲协会表演艺术主任蕾切尔·库珀女士(Rachel Cooper)。

时值亚洲协会博物馆展出了知名日本艺术家奈良美智的大型回顾展，主题是“没有人是傻瓜”。

奈良美智是日本最为活跃的当代艺术家，“其富含德国表现主义的澎湃艺术情感与日本传统神秘主义的思绪交织，通过平涂的纯粹色彩，以简约的形象与魅惑的眼神，给世人展现出一种玩世不恭的、叛逆却又动人的姿态”。从2002年开始，奈良美智从未缺席全球重要的艺术片拍卖活动。2007年，其作品《贪睡公主》在纽约佳士得秋拍中以150万美元的金额成交。（有关奈良美智的详细报道参见磨铁图书出版的杂志《知日》）











## 14:00-16:00

CEO08学员参观了纽约时报社编辑部、董事会办公室、普利策奖陈列室，并聆听了有关“课程内容：媒体与新闻在今天的角色”的演讲，演讲人为纽约时报执行编辑比尔·克勒(Bill Keller)，纽约时报国外版编辑周看(Joseph Kahn)。



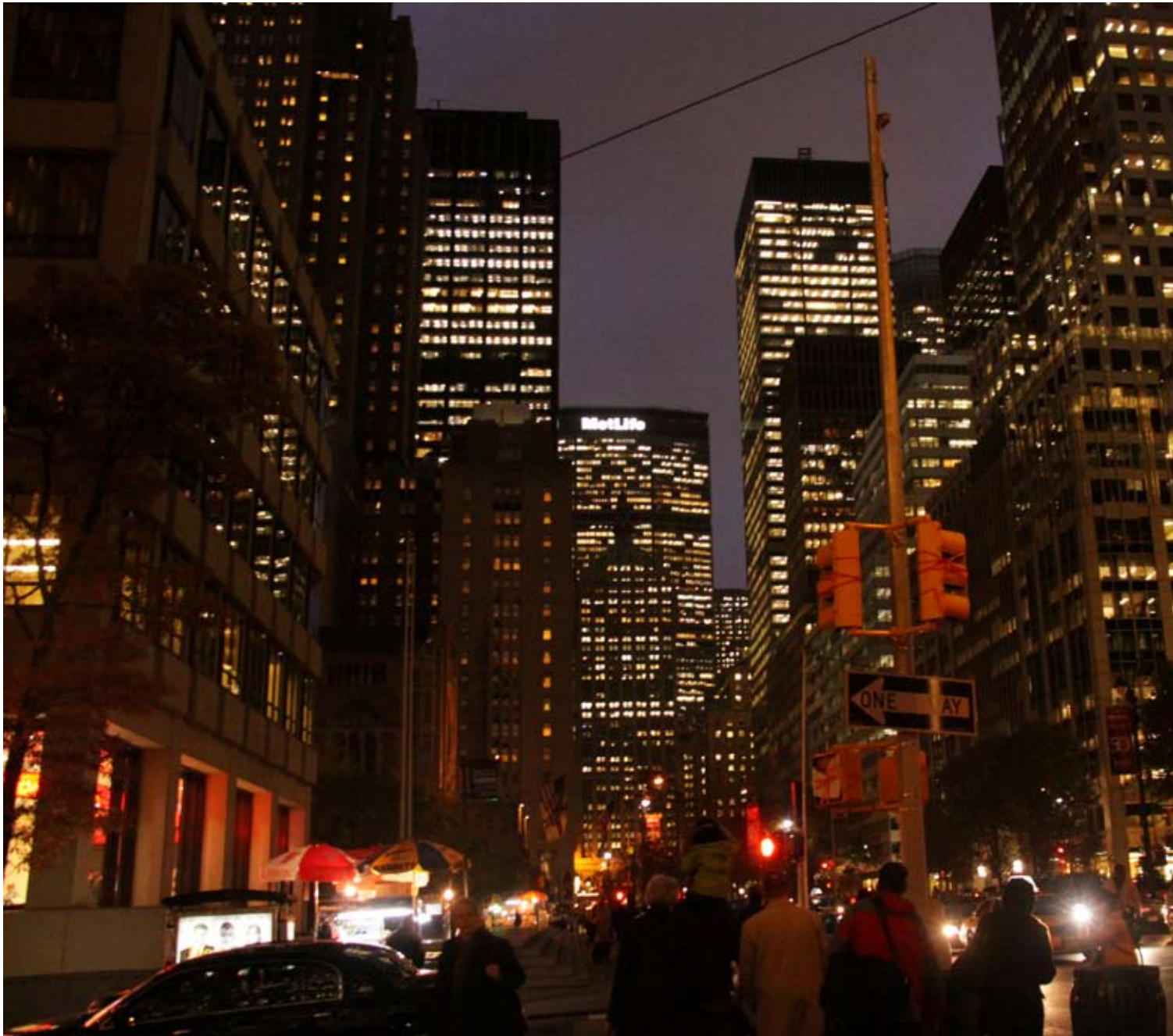
### 《纽约时报》简介

《纽约时报》(The New York Times)是一份在美国纽约出版的日报，在全世界发行，有相当的影响力，美国高级报纸/严肃刊物的代表，长期以来拥有良好的公信力和权威性。由于风格古典严肃，它有时也被戏称为“灰色女士”(The Gray Lady)。它最初的名字是《纽约每日时报》(The New-York Daily Times)，创始人是亨利·J·雷蒙德和乔治·琼斯。

1851年9月18日创刊。由纽约时报公司在纽约出版。平日出90多版，星期日140版。发行量平日105.6万份，星期日164万份(1987)。1896年为A.S.奥克斯所收买，同年10月25日首次刊出“社训”：“刊载一切适于发表的新闻”。1935年奥克斯去世之后，其婿A.H.苏兹贝格任发行人兼社长，直至1961年。后为苏兹贝格家族所有，与洛克菲勒财团关系密切。1969年起从家族企业变为股份公司，成为拥有多家美国报纸、杂志、电视台、广播电台和国外联合企业的大报团。该报对重大事件的报道有其独到之处，如1912年关于“泰坦尼克号”客轮遇难事件的报道；第一次世界大战结束时独家全文刊载《凡尔赛和约》；1927年关于C.林白驾机飞越大西洋的报道；1945年向日本广岛投掷原子弹的报道等。1918年因“全面而准确地”报道第一次世界大战而获普利策金质奖章。









## 18:30-22:00

CEO08学员出席了亚洲协会年度晚宴招待酒会及晚宴，包括通用电气董事长兼CEO杰夫·伊梅尔特、印度信诚工业集团主席Mukesh Ambani先生、花旗集团首席执行官潘伟迪(Vikram Pandit)等在内的重量嘉宾也出席了晚宴。

### 亚洲协会简介

亚洲协会是亚太地区最有影响力的非营利、非政府、无党派的民间机构，由洛克菲勒家族的约翰·D·洛克菲勒三世于1956年创办。亚洲协会的总部位于纽约，目前在美国的休斯顿、洛杉矶、旧金山、华盛顿特区、澳大利亚的墨尔本、菲律宾的马尼拉、印度的孟买、韩国的首尔，中国的香港和上海均设有分支机构。

亚洲协会的宗旨是促进美国与亚洲之间的民间交流，增进亚太地区民众、领袖和机构之间的相互了解。从日本到伊朗、从中亚到新西兰、澳大利亚及太平洋群岛，亚洲协会的关系网络遍及亚太地区三十多个国家和地区。

亚洲协会致力于在政策、商业、教育、文化和艺术等诸多领域加强对话、鼓励创新，为亚太各国政界、商业界和文化艺术界的交流构筑桥梁。

亚洲协会的资金主要来自各基金会、公司和个人的慷慨赞助。除了日常运作外，所有的资金均被用于促进美国和亚太地区各国之间的交流与协作。





晚宴主持人、CNBC主持人Melissa Lee



印度信诚工业集团主席Mukesh Ambani先生  
与通用电气董事长兼CEO杰夫·伊梅尔特









11月17日 聚焦华尔街







## 世界金融中心——华尔街

华尔街从纽约市曼哈顿区南部的百老汇路延伸到东河，全长不过三分之一英里，宽仅11米，是英文“墙街”的音译。街道狭窄而短，从百老汇到东河仅有7个街段。1792年荷兰殖民者为抵御英军侵犯而建筑一堵土墙，从东河一直筑到哈德逊河，后沿墙形成了一条街，因而得名Wall Street。后拆除了围墙，但“华尔街”的名字却保留了下来。然而，它却以“美国的金融中心”闻名于世。

这里是美国大垄断组织和金融机构的所在地，集中了纽约证券交易所、美国证券交易所、投资银行、政府和市办的证券交易商、信托公司、联邦储备银行、各公用事业和保险公司的总部以及美国洛克菲勒、摩根等大财团开设的银行、保险、铁路、航运、采矿、制造业等大公司的总管理处，成为美国和世界的金融、证券交易的中心，一般常把华尔街作为垄断资本的代名词。垄断资本从这里支配着美国的政治、经济。华尔街成了美国垄断资本、金融和投资高度集中的象征。在其东北角矗立着古老国库的分库大楼（现为陈列馆），是在华盛顿发表就职演说的地点修建起来的。

早在二十年前，许多金融机构就已经离开地理意义上的华尔街，搬迁到交通方便、视野开阔的曼哈顿中城区去了。华尔街附近挤满了古旧建筑和历史街区，道路也像蜘蛛网一样难以辨认，实在不太符合金融机构扩张业务的需求。“911”事件更是从根本上改变了华尔街周围的格局，有些机构干脆离开了纽约这座危险的城市，搬到了清静安全的新泽西。现在，除了纽约联邦储备银行之外，没有任何一家银行或基金把总部设在华尔街。在著名的“华尔街巨人”中，只有高盛和美林还坚守在离华尔街不远的地方，其他巨人都已经搬迁到洛克菲勒中心、时代广场或大中央火车站周围的繁华商业区；即使是高盛和美林，也已经在曼哈顿中城区购置了新的豪华办公室，不久就要彻底离开旧“华尔街”了。

但是，人们宁愿把这一切称为“华尔街”。在洛克菲勒中心的办公室里，人们阅读的仍然是“华尔街日报”；在国会听证会上，美联储主席仍然关心着“华尔街的态度”；在大洋的另一侧，企业家们的最高梦想仍然是“在华尔街融资”。无论地理位置相隔多远，人们在精神上仍然属于同一条街道——在这条街道上，所罗门兄弟曾经提着篮子向证券经纪人推销债券，摩根曾经召开拯救美国金融危机的秘密会议，年轻的文伯格曾经战战兢兢地敲响高盛公司的大门（日后他成为高盛历史上的传奇总裁），米尔肯曾经向整个世界散发他的垃圾债券；在这些神话人物死去几十年之后，他们的灵魂仍然君临纽约上空，附身在任何一个年轻的银行家、分析师、交易员、经纪人或基金经理的身上，随时制造出最新的金融神话。这就是华尔街。

## 10:30 – 12:00

CEO08学员参观了纽交所交易大厅，与纽交所首席运营官Larry Leibowitz先生及环球上市部亚洲及中东/北非地区董事总经理家城墨(Marc H. Iyeki)先生交流。



在纽交所与纽交所首席运营官Larry Leibowitz先生合影





## 纽交所简介

纽交所全称为纽约泛欧交易所，包括纽约、阿姆斯特丹、巴黎、布鲁塞尔交易所，上市公司总市值高达14万亿美元。排行第二、三、四的交易所分别为伦敦、纳斯达克和东京交易所，上市公司市值总和也仅为10万亿美元。目前在纽交所上市的中国公司数量超过90家，总市值超过1万亿美元。全球交易所获得的上市资本收益排名前四的分别为香港、纽约、上海、深圳。

2011年纽交所有望在上交所国际板上市。













在华尔街联邦大厅门前的华盛顿雕像旁合影



华尔街的铜牛雕像一直是美国资本主义最为重要的象征之一，也是外来游客必到的景点之一。这座铜牛塑像是由意大利艺术家狄摩迪卡设计的，铜牛身长近5米，重达6300公斤，无数前来观光的游客，都愿与铜牛合影留念，并以抚摸铜牛的牛角来祈求好运。

狄摩迪卡是在1987年纽约股市崩盘之后，有了创作的灵感。他说：“当我看到有人失去了一切，我感到非常难过，于是我开始为年轻的美国人创作一件美丽的艺术品。”为了筹资，他卖掉了家乡西西里祖传农场的一部分，总共筹得资金36万美元。1989年的一个午夜，他在纽约证券交易所外将这座后来举世闻名的铜牛塑像竖立起来，宣称它是“美国人力量与勇气”的象征。由于狄摩迪卡无法取得许可，数日之后，铜牛于1989年12月20日被迁移到几条街之外的鲍林格林公园现址。

## 13:30-16:00

CEO08学员参观了高盛纽约总部，并受到了包括高盛副董事长、高盛亚洲董事长麦克·埃文斯(J. Michael Evans)先生、高盛董事总经理Richard Ramsden先生、高盛证券投资部董事总经理王铁飞先生等高盛高管的热情接待，与金融界人士交流并听取有关美国经济形势、美国银行业和房地产产业现状及未来走向等行业分析。



从高盛纽约新总部大楼楼顶俯瞰

## 高盛简介及历史

高盛是集投资银行、证券交易和投资管理等业务为一体的国际著名投资银行。它为全球成千上万个重要客户，包括企业、金融机构、国家政府及富有个人，提供全方位的金融服务。

高盛1869年创立于纽约，是全球历史最悠久、经验最丰富、实力最雄厚的投资银行之一。在以合伙人制度经营了一百三十年之后，高盛于1999年5月在纽约证券交易所挂牌上市。

高盛公司总部设在纽约，在全球二十多个国家设有分部，并以香港、伦敦、法兰克福及东京等地作为地区总部。

高盛公司长期以来视中国为重要市场，自二十世纪九十年代初开始就把中国作为全球业务发展的重点地区。

高盛在中国的股票和债务资本市场中已经建立起非常强大的业务网络，并在中国进入国际资本市场以及参与国际资本市场交易的过程中发挥了积极的作用。在过去的十年中，高盛一直在帮助包括中国移动通信、中国石油、中国银行(香港)、平安保险、中兴通讯、交通银行等中资公司海外股票发售中占据领导地位。

在债务融资方面，高盛在中国牵头经办了近40项大型的债务发售交易。与在世界其他地区一样，高盛在中国市场同样担当着首选金融顾问的角色，通过其全球网络向客户提供策略顾问服务和广泛的业务支持。近年来，高盛作为金融顾问多次参与在中国的重大并购案，如日产向东风汽车投资10亿美元案；戴姆勒-克莱斯勒向北汽投资11亿美元案；TCL与汤姆逊成立中国合资企业；汇丰银行收购交通银行20%股权案以及联想收购IBM个人电脑部等等。





从高盛纽约新总部大楼顶俯瞰自由女神雕塑



左为高盛董事总经理Richard Ramsden先生；中为高盛副董事长、高盛亚洲董事长麦克·埃文斯(J. Michael Evans)先生





葛俊院长助理向高盛副董事长、高盛亚洲董事长麦克·埃文斯(J. Michael Evans)先生赠送礼品



高盛证券投资部董事总经理王铁飞先生与大家交换名片



## 麦克·埃文斯 (J. Michael Evans)

高盛亚洲董事长  
股票业务主管  
驻香港

埃文斯现任高盛副主席、高盛亚洲董事长、全球股票业务联席主管。同时，还是高盛管理委员会成员、商业标准委员会联席主席。1993年加入高盛股权资本市场部，驻伦敦工作。1994年，成为高盛合伙人。

1993年至1999年，埃文斯负责运营高盛欧洲股权资本市场部，1999年成为股权资本市场部全球主管，调至纽约工作。2001年，升任股权部联席主管，回到伦敦工作。2003年年底，成为固定收益、货币和商品部门（FICC）和股权部四位全球联席主管中的一位，驻纽约工作。2004年，任高盛亚洲区董事长，同时继续负责公司股票业务。2008年，升任高盛副主席，并继续担任全球股票业务联席主管。

加盟高盛前，埃文斯在所罗门兄弟担任投资银行业务部董事总经理。

他是普林斯顿大学本德海姆金融研究中心理事、标准体育改革推进中心（CASPER）董事。

1981年，埃文斯获普林斯顿大学本科学位，1982年至1984年，在牛津大学攻读硕士学位。



## Theodore T. Wang

美国One Delta Trading业务部  
联席主管

Ted 现任高盛集团美国One Delta Trading业务部联席主管兼One Delta Trading业务部全球股票业务联席首席运营官。Ted于1996年加盟高盛集团，担任可转换债券交易员，并于2002年升任美国可转换债券业务部主管。2003-2005年，除了继续管理可转换债券交易业务外，Ted还协助相关方面着手开展问题可转换债券业务及美国资本结构套利业务。2006年-2007年，Ted担任美国股票微观交易业务部联席主管，该部门主要负责美国股票、可转换债券及个股波动性交易。2002和2006年，Ted又先后被任命为业务部门主管和合伙人。

在加盟高盛集团之前，Ted曾与合作伙伴在德克萨斯州共同创立一家专门从事DNA生物芯片开发的公司——Xeotron 公司。

Ted出生于中国。1986年从上海复旦大学毕业，获理学学士学位。1992年毕业于明尼苏达大学，获物理学博士学位。1996年毕业于德克萨斯大学奥斯丁分校，获得工商管理硕士学位。Ted现为华美协进社（China Institute）理事。



## 理查德·兰斯顿 (Richard Ramsden)

全球投资研究部  
驻纽约

理查德·兰斯顿任高盛全球投资研究部金融集团事业部主管，主管全能银行和大市值银行业务。1997年加入高盛，2004年任欧洲金融事业部主管。在他的带领下，该部门与机构投资者和对冲基金展开密切合作，不但扩大了业务范围，还将银行、保险和房地产业务整合到一个部门。2005年，升任高盛董事总经理，2008年成为合伙人。

加盟高盛前，理查德效力于安达信会计师事务所资金与资本市场集团。

理查德拥有南安普敦大学经济学学位，同时还是特许会计师协会会员。

## 演讲内容

### 美国银行业、房地产业现状及未来走向

美国银行业危机已过，坏账率已跌至2%。

贷款增长乏力原因在于：企业现金充裕，无需贷款；消费者减少负债；借贷成本上升。

美国房地产业尚且处于谷底，以加州为例，房价跌幅达一半。过去一年来，房地产价格保持平稳，但因供过于求，价格没有明显回升。300万抵押贷款人房屋被银行收回，今后5年，还会有4-5百万房屋抵押贷款人房屋将被银行收回。除非存量房被消耗掉(还需2年)，短期房价上涨可能性不大。新增房屋抵押贷款中近两成为政府提供，并提供补贴支持，贷款利率低于市场利率。

高盛副董事长兼亚洲董事长麦克·埃文斯认为，目前广为关注的中国经济三大问题(人民币汇率、房地产泡沫、通胀)并不是最重要的。对他而言，最重要的问题是：社会稳定、股票和债券市场发展不完全、对民营企业扶持不力。

王铁飞(Theodore Wang)认为，美国企业目前的盈利能力接近历史最高点。原因在于互联网技术革新的实现和应用，导致劳动效率提高。此外，积极利用外包商业模式，资产负债表健康，融资成本低，企业现金流丰富也有助于美国企业保持竞争力。

美元将随美国经济复苏升值。人民币对美元将以年5-6%左右速度升值。



11月17日晚至11月19日 耶鲁剪影

## 百年名校——耶鲁大学

耶鲁大学成立于1701年，是一所私立大学。它和哈佛大学、普林斯顿大学齐名，历年来共同角逐美国大学和研究生院前三名的位置。该校教授阵容、学术创新、课程设置和场馆设施等方面堪称一流。

耶鲁大学的美丽校园环境甚为著名。耶鲁校园建筑以哥特式和乔治王朝风格的建筑为主，多数建筑有百年以上的历史。古典建筑和少数现代风格的建筑交相互映，把整个校园点缀得十分古典和秀丽。每逢秋季，校园林荫道上铺满了深黄、浅红、橘红色的落叶，阳光斜照在黄褐色方石建成的古

色古香的建筑物上，使整个校园显得分外秀美、浪漫。

耶鲁大学自由的学术气息、深厚的文化氛围、庄严凝重的历史感吸引着来自世界各地的优秀学子。该校最强的学科是社会科学、人文学以及生命科学。耶鲁大学管理研究生院于1978年创设了独特的课程——公营和私营企业专业管理（Public & Private Management）课程，它着重公营及非赢利机构的专业管理训练。课程安排有六成是授课，四成为个案研究，后者有一半是公办或非赢利机构的个案。耶鲁大学的企管硕士不叫MBA而是MPPM，其来源也在于此。



## 11月17日晚 耶鲁大学欢迎晚宴

地点：耶鲁大学高尔夫俱乐部

表演：耶鲁大学合唱团

耶鲁大学经济学教授罗伯特·希勒（Robert Schiller）就“当前美国及世界经济挑战”发表了演讲。



## 合唱团介绍

对耶鲁大学来说，音乐社团“威芬普夫斯”(Whiffenpoofs)的地位，就像骷髅会、Mory's酒吧和那头名为Hansome Dan的吉祥物牛头犬之于耶鲁一样——他们是耶鲁大学最老的大学生合唱队，也是目前世界上历史最悠久的学院派无伴奏男声合唱团。每年，只有14名大四学生中的歌唱佼佼者才有资格成为其中一员。老布什的父亲、小布什的爷爷、前美国参议员普莱斯科特·布什也曾是威芬普夫斯的一员。耶鲁大学Whiffenpoofs合唱团成立于1909年，是美国历史最悠久、最著名的大学男生合唱团，素以优美的和声闻名，平均每年要参加200多场音乐会，还曾在全球范围内巡回演出。





## 演讲内容

### 罗伯特·希勒教授：金融危机尚待进一步研究

始于2007年的本次金融危机几乎造成类似20世纪30年代的大萧条。2009年全球GDP自1970年以来首次出现负增长。不过本次金融危机所造成的失业率约为10%，远低于大萧条期间的25%，而2010年预计全球GDP增速4.2%，结局还不算太坏，这跟政府采取积极的财政货币政策以及国际合作密切相关。

问题是我们应如何对抗下一次可能的危机，避免犯同样的错误呢？

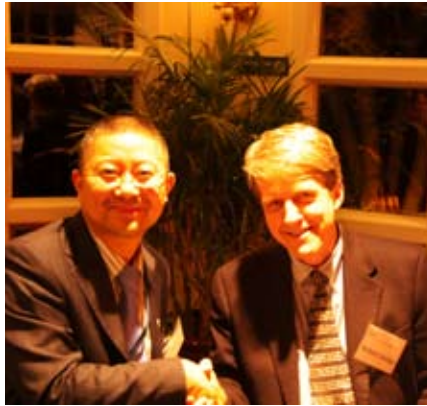
问题的解决进展缓慢，直至危机爆发3年后，2010年7月美国才通过了《多德-弗兰克法案》(Dodd-Frank Act)。法案有其积极意义，但我们仍不知如何具体实施。

造成危机的原因是资产泡沫，而造成资产泡沫的原因则是判断失误。判断失误是很难用法规规避的。我们真正需要研究的是金融危机的性质，金融危机如何从一国转移到另一国，这些都还需要建立专门的机构继续进行研究。













耶鲁大学闻名遐迩的绿地和老校区



## 耶鲁大学 - 人才摇篮

耶鲁大学在美国历史上，有5位总统毕业于耶鲁：威廉·霍华德·塔夫脱、杰拉尔德·鲁道夫·福特，乔治·布什、比尔·克林顿和现任总统乔治·W·布什。耶鲁凭借其优秀的学子创造了一个政坛的奇迹。所以，耶鲁素有“总统摇篮”之称。教员之间经常开的玩笑就是：“一不小心，你就会教出一个总统来。”

除了总统之外，它还培养了众多美国政坛上光彩夺目的领袖人物：如副总统切尼(虽然辍学，但也出身耶鲁)、第一个通过民选而获得参议员的美国国务卿希拉里、民主党副总统候选人利伯曼、参议员詹姆斯·杰福兹、前国务卿万斯、印第安纳州州长罗伯特·奥尔、密苏里州州长约翰·阿合克罗夫特、俄亥俄州州长理查德·塞莱斯特，甚至还有韩国前国务总理李洪九等一些外国政治家。

据相关数据统计，自1789年以来的美国内阁中，9%的成员来自耶鲁，10余位美国最高法院大法官都曾在耶鲁学习。耶鲁毕业生还成为众多著名大学的创始人或第一任校长，如普林斯顿大学、康奈尔大学、约翰·霍普金斯大学、哥伦比亚大学、芝加哥大学等，并因此将“美国学院之母”的桂冠奉献给自己的母校。

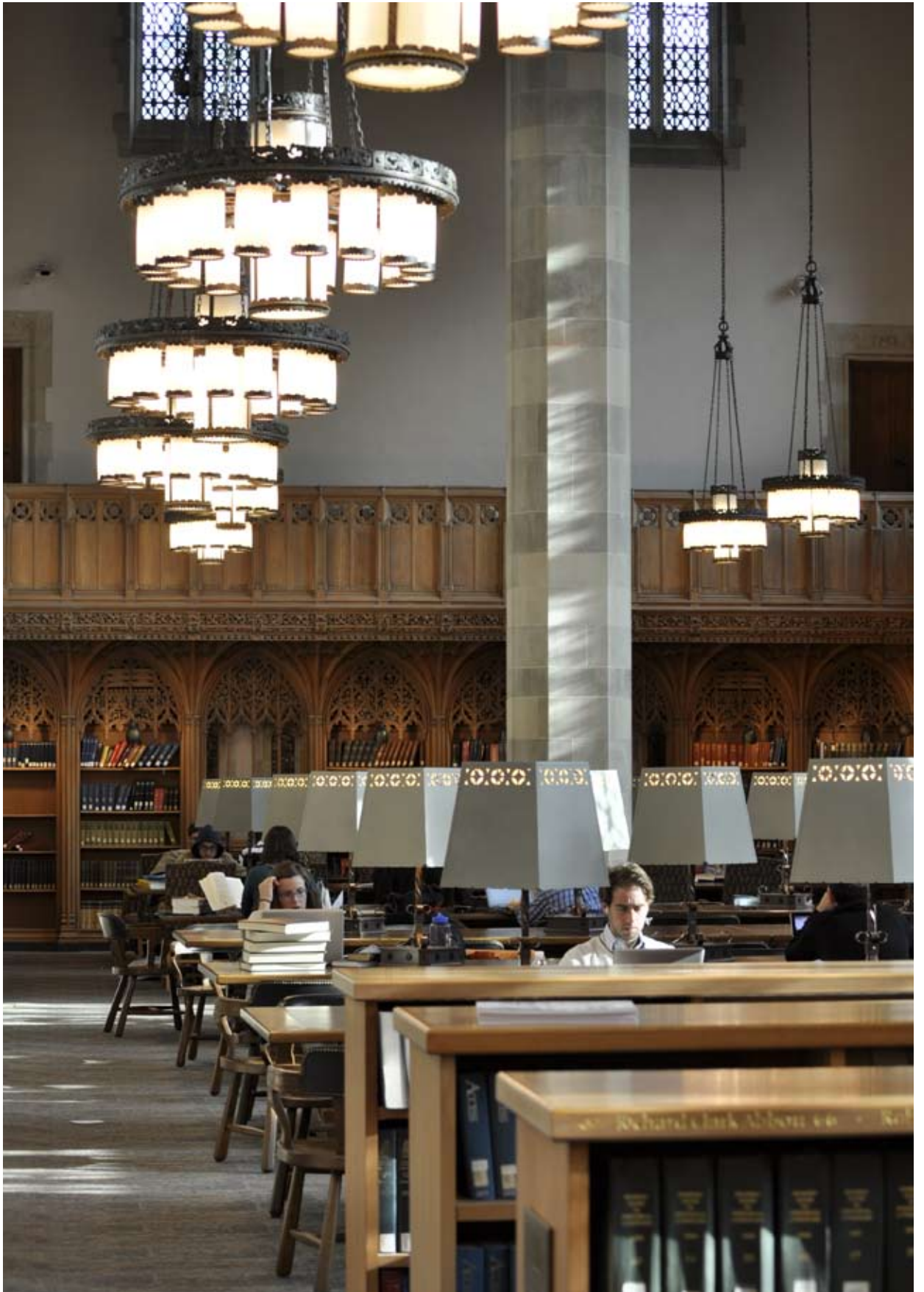


而担任美国企业领导的耶鲁人，数量也远远超过其他大学，飞机设计师和企业家波音、可口可乐公司董事长戈伊苏埃塔、国际投资家罗杰斯、TIME创始人亨利·鲁斯、联邦快递创始人弗雷德·史密斯、IBM公司前董事长约翰·艾克斯都是世人皆知的人物。

在耶鲁大学众多的学术精英中，有13位学者曾荣获诺贝尔奖。耶鲁大学是世界上最早设立人文和艺术学科的大学之一，拥有众多一流的人文科学系和人文科学研究计划，其英语系和历史系排名位居全美大学之首，哲学的师资力量也相当雄厚，耶鲁的骄傲——惠特尼人文科学研究中心，使耶鲁成为美国高等教育界人文科学研究的高地。耶鲁特别强调自由思想和自由的学术空气。这种“自由教育”的原则，使耶鲁能够包容各种思想流派，保持勃勃生机。

耶鲁曾培养出一大批杰出的中国留学生，包括容闳、詹天佑、颜福庆、马寅初、晏阳初、李继侗、杨石先、施汝为、陈嘉、王家楫、高尚荫、唐耀、杨遵仪、应开识、林瓔等等。其中，容闳是第一位取得美国大学学士学位的中国人。









## 11月18日 -11月19日 耶鲁课堂剪影

耶鲁大学全球化研究中心出版部的负责人、前《远东经济评论》编辑钱安达 (Nayan Chanda; 全球化史)

耶鲁大学管理学院市场营销系教授、消费者观察研究中心 (Center for Customer Insights at the Yale School of Management) “中印消费者观察研究” 项目主任K. Sudhir; 中印消费者趋势分析

耶鲁大学历史学教授韩森(Valerie Hansen): 中国唐代及其他朝代丝绸之路上的商业与契约关系

耶鲁大学金融学教授陈志武教授: 金融市场与社会: 金融在商业和社会生活中所扮演的角色和地位

## 陈志武演讲

中国经济体系最大的问题是政府拥有太多财富、得到太多收入、管制太多领域，而老百姓家庭拥有财富太少、收入太低、权利受欺压太多。中国改革开放的起点是政府无所不管，大家都是国家的人，是国有单位的人，包括私人的婚姻、恋爱到生儿育女，到养老，还有住房，什么时候可以结婚（连结婚这种私人生活都被政治化），什么时候可以生小孩，生多少小孩，全部都是由行政权力来控制。之所以要改革就是因为以前的模式不是一个能够促进经济发展、更不能促进全社会福利的一个制度架构。

我们看到过去的三十几年，随着政府的行政权力从经济领域退出，退出的越多，整个经济活力和大家的财富增加得就更多。解放了人的创造力、解放了人的活力恰恰是我们改革的特点。对于理性的人来说，我们每一个人都应该意识到这种自由化、市场化的改革肯定可以给中国社会进一步带来好处，因为过去30多年已经亲自感受、体验到了这些方方面面的好处。在这个时候，应该是通过温总理所倡导的政治改革，面对



真实的现实，就中国30年、50年以后希望达到的目标进行方方面面的制度架构和制度安排，选择今天就必须开始做的一些改革，包括宪政改革、政治改革和进一步增加司法独立性等等，要实现胡主席提出的包容性增长首先要靠市场经济，第二是要靠基于个人权利、法制和民主的体系。





# 耶鲁管理学院

## 耶鲁-中国倡议研讨会日程

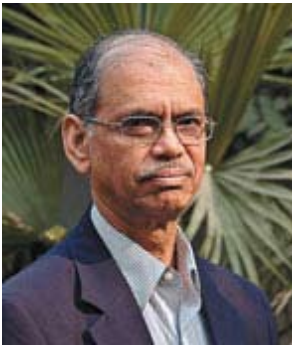
### 2010年11月17-19日

日期	时间	活动	地点
2010年11月17日	晚7:00-10:00	<p>欢迎晚宴 来自纽约州和康涅狄格州的商界领袖及耶鲁大学师生将出席欢迎晚宴。</p> <p>文艺表演： 耶鲁大学Whiffenpoof合唱团</p> <p>主题演讲： 罗伯特·希勒(Robert Shiller)教授， 耶鲁大学经济学系</p>	耶鲁大学高尔夫球场

日期	时间	活动	地点
2010年11月18日	上午9:00-12:00	<p>第一讲：息息相关：全球化的早期历史和未来趋势 Nayan Chanda教授，耶鲁大学全球化研究中心</p>	Thomas E. Golden Jr. 中心 1楼演讲厅
	下午2:45-5:45	<p>第二讲：消费者趋势：中国，印度与世界 K. Sudhir教授，耶鲁管理学院营销学教授</p>	Thomas E. Golden Jr. 中心 1楼演讲厅

日期	时间	活动	地点
2010年11月19日	上午9:00-12:00	<p>第一讲：中国历史上的商业准则和合约：唐朝等 Valerie Hansen教授，耶鲁大学历史系</p>	Kroon大楼 4楼Burke礼堂
	下午1:00-4:30	<p>第二讲：金融市场与社会：为何有金融？ 陈志武教授，耶鲁管理学院</p>	Kroon大楼 4楼Burke礼堂

## 耶鲁大学演讲嘉宾简介



### 钱安达 ( Nayan Chanda )

钱安达是耶鲁大学全球化研究中心出版部主任、《耶鲁全球在线杂志》编辑。在加入耶鲁大学之前，钱安达在香港杂志《远东经济评论》工作了将近30年，先后担任过记者、自由编辑和编辑。他著有《同舟共进：商人、传教士、冒险家和军卒怎样促成了全球化》( Bound Together: How Traders, Preachers, Adventurers and Warriors Shaped Globalization ) ( 耶鲁大学出版社，2007年)。他还著有《兄弟阋墙：战争后的战争》( Brother Enemy: The War After the War )，并与他人合写了十多部关于亚洲政治、安全和外交政策的著作，包括《东南亚的军事与稳定》( Soldiers and Stability in Southeast Asia )、《东南亚外交政策的政治经济意义》( The Political Economy of Foreign Policy In Southeast Asia ) 和《亚洲国际关系》( The International Relations of Asia )。



### 苏德 ( K. Sudhir )

苏德是耶鲁大学中印消费者洞察 ( CICI ) 项目主任、营销学教授。他的研究方向是，通过计量经济学建模分析消费者和公司行为，从而获得市场洞察力。作为 CICI 项目的主任，他也专门研究新兴市场的消费者。他为许多跻身《财富》500 强的美国和印度企业提供咨询服务，涉及的行业包括技术、金融服务、娱乐和零售业等，他擅长通过分析公司内部数据获得行之有效的市场洞察力。此外，他是《营销科学》( Marketing Science )、《管理科学》( Management Science ) 和《数量营销与经济学》( Quantitative Marketing and Economics ) 的领域编辑/副编辑，还任职于《市场营销研究杂志》( Journal of Marketing Research ) 编委会。



## 韩森 ( Valerie Hansen )

韩森是耶鲁大学近代中国史和世界史教授。她近期的著作包括《世界史航程》( Voyages In World History ) ( 与Ken Curtis共同撰写, Wadsworth CENGAGE公司出版, 2010年 )、《开放的帝国: 1600年前的中国历史》( The Open Empire: A History of China to 1600 ) ( W. W. Norton & Company出版, 2000年 )、《传统中国日常生活中的协商: 中古契约研究》( Negotiating Daily Life in Traditional China: How Ordinary People Used Contracts, 600–1400 ) ( 耶鲁大学出版社, 1995年 ) 和《变迁之神: 南宋时期的民间信仰》( Changing Gods in Medieval China, 1127–1276 ) ( 普林斯顿大学出版社, 1990年 )。她与他人合作开展的研究包括“丝绸之路项目: 重聚吐鲁番宝藏”, 她担任该项目的首席调查员。该项目研究的是从1899年至今在吐鲁番地区 ( 中国新疆乌鲁木齐附近的一个绿洲 ) 发现的文件和文物。



## 陈志武

陈志武教授是研究金融理论、证券估值、新兴市场、中国经济和资本市场的专家。陈教授经常在世界顶级的经济学和金融学刊物上发表研究论文, 从股票估值和期权定价的创新方法到外汇研究、市场整合、互惠基金, 再到有效的投资策略, 主题十分广泛。最近几年, 陈博士积极研究中国在转型过程中的市场发展和制度建设问题以及其他的新兴市场。陈博士的研究成果经常见诸报端, 包括《华尔街日报》、《纽约时报》、《波士顿全球》、《巴伦周刊》、《远东经济评论》以及香港和中国的许多报纸和期刊。







时值耶鲁和死对头哈佛足球对抗赛前夕，耶鲁学生正在校园兜售耶鲁必胜之类的观赛助阵用品。





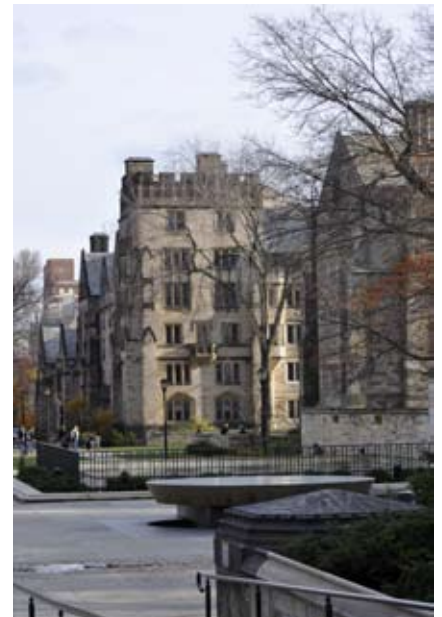
耶鲁大学图书馆是美国第一、世界上规模第二的大学图书馆，拥有藏书1100万册，坐落于22座建筑物中；此为耶鲁最大的、著名的耶鲁老图书馆，美国前总统克林顿和国务卿、前第一夫人希拉里就是在这里邂逅的。

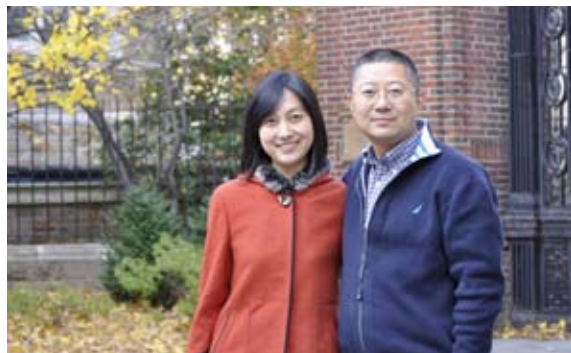














# 游学感言



**范伟**

复地（集团）股份有限公司总裁

“探寻源由，增长智慧！”



**顾仁发**

江苏长顺集团有限公司董事长

“在知识海洋中遨游！同学友谊在活动中增强！”



**黄绍武**

深圳市神州通投资有限公司董事长

“学子互动：同学在互动中增进友谊，思想在交流中产生火花。”



**李朝阳**

山东信得科技股份有限公司董事长

“受益匪浅！”



**凌菲菲**

明园集团有限公司总裁

“学习原来可以这么有高度、这么丰富多彩、这么激励人还这么快乐。”



**鲁贵卿**

中国建筑第五工程局董事长

“游无止境，学无止境，业无止境，谊无止境。”



**潘龙泉**

泉峰控股有限公司董事长

“读万卷书，行万里路，寻万年青，访万户侯……”



**汪力成**

华立集团股份有限公司董事局主席

“收益良多。”



**张国标**

富春控股集团有限公司董事长

“本次游学组织精细，安排周全，交流充分，层次高端，氛围愉悦，终身难忘终身受益！”



**张维**

深圳市基石创业投资管理有限公司董事长

“许多年以后，你还会温暖地回忆起夕阳中染红的华盛顿方尖碑，白宫周围的深秋枫叶，在浓浓夜色中也难掩其美。这一切会与白发苍苍的老头索罗斯联系在一起，同赤子之心的陈志武联系在一起，与我们一路欢声笑语的同学们联系在一起。往事不会如烟，每年的全球著名高校游学之旅将精彩再现……”



**祝伟华**

浙江利豪家具有限公司董事长

“与智者同行、行将久远。”





CHINA EUROPE INTERNATIONAL BUSINESS SCHOOL

中欧国际工商学院

