

财迷按：今天川普迎来高光时刻——在白宫主持了阿联酋、以色列、巴林的外交关系正常化协议的签署仪式。以色列总理内塔尼亚胡、阿联酋外长阿卜杜拉和巴林外交大臣阿卜杜勒·拉蒂夫·扎耶尼出席了仪式。：



要闻 娱乐 财经 体育 图片 九龙塘右眼财迷

特朗普主持以色列与阿联酋巴林建交仪式，白宫上演罕见一幕

九龙塘右眼财迷



九龙塘右眼财迷

毫无疑问，这将导致川普在和拜登得选战中得到加分。鉴于川普在一些州民调已经和拜登不相上下，所以他还会更加努力地拼选战。

而最近川普GOV对神州的一些技术公司的态度也值得玩味——除了对于菊厂的禁令今天已经生效之外，主要有两件事：一个是白宫给TIKTOK的宽限期即将到期。就现在情况看，川普对TIKTOK不会一棒子打死，而是会做出一些妥协。据说字节跳动会报住对TIKTOK的控制权。另一个是米帝酶体放出风来，又要在国产的大飞机项目（C919）这一块拿出其40米长刀来对付神州。

这透露了两个信息：

- 1) 为了选票，川普不得和奸商们做一些妥协。毕竟如果他不妥协，这些奸商会影响到他的选战。
- 2) 同样是为了选票，川普也会一直想办法打压神州。因为他发现制造这种对神州的紧

张形势其实有利于他的竞选。原因是一来可以将他在疫情早期应对不力的责任甩锅给别人，二来找个外界敌人可以让米帝底层的群氓无脑拥护他上位对外强硬。而为了对付神州，川普的口袋里还有各种武器。搞不好白宫真的又会对大飞机项目下手。这不但会又吓我们一跳，恐怕也不利于神州相关行业和股票的前景。还请各位密切关注形势，以趋利避害。

周末财迷另有长文，敬请期待。

以下为正文：

第一篇文章：《通过巧妙的制度安排，字节跳动保住对TikTok美国的绝对控制权》

来源：观察者网

作者：沈逸

2020年9月15日，各方高度关注的TikTok公司的命运，出现了堪称戏剧化的转折：

首先是出现了与“出售”或者“关闭”在美业务截然不同的第三个选项，即与甲骨文公司进行“合作”；

其次，这个方案提交给美国财政部之后，美国财政部部长努姆钦表现出了极为罕见的积极态度，明确表示会将此方案提交白宫审议；

其三，美国时间15日下午，即北京时间16日凌晨，美国媒体CNBC老牌主持人、曾与特朗普总统首席经济顾问库德洛共同主持过节目的Cramer，公开表示，“交易会被批准”，甲骨文公司将成为此次交易中的“黑马”，以“可信供应商”的身份参与其中，为TikTok提供数据服务。

接着，美国国家领导人特朗普又在15日下午早些时候接受媒体采访时表示，“拭目以待，我听说他们（指甲骨文与TikTok）非常接近达成协议”。

美国国家领导人特朗普的公开表态，以及美国财政部部长努姆钦在面对媒体时表现出的谨慎积极态度，从理论上讲已经为交易扫清了最为核心的障碍：美国财政部是美国对外投资审查委员会（CIFUS）的上级单位，此前TikTok被迫陷入“出售”或“关门”境地的核心原因，就是CIFUS对TikTok的所谓危害美国国家安全的审核。



Trump says his administration will make decision soon on Oracle-TikTok deal

九龙塘右眼财迷

特朗普接受媒体采访表示，“拭目以待我听说他们（指甲骨文与TikTok）非常接近达成协议”。



九龙塘右眼财迷

姆努钦接受媒体采访，也释放了积极信号

需要指出的是，目前这个方案中，最值得各方关注的，就是甲骨文的介入方式。根据已有的材料来看，各方分析均指出，甲骨文的介入方式，与此前苹果公司与云上贵州，以及2015年至2018年间微软在德国与德国电信的合作模式十分相似，即对特定类型的数据——这里通常指在当地获取的用户数据，指定一家“可信”的本地合作伙伴，实现某种形式的“数据托管”，通过具备特定身份的可信服务商的方式，消解对国家安全以及用户数据保护的合理担忧，同时确保公司的正常运营所受到的负面影响降到最低限度。

2015年至2018年间，微软在德国与德国电信实施的数据托管服务，在背景上与此次TikTok与甲骨文的合作有高度相似性：微软当时面临的挑战是，2013年5月，斯诺登披露了美国的“棱镜”系统；相关材料显示，包括德国总理默克尔的手机在内，美国情报机构对德国实施了高强度、大范围以及近似没有边界的网络监控和监听行动，德国用户的数据存在被美国公司提交给美国政府的潜在风险。这种风险，导致微软这些具有美国背景的全球企业在德国面临着数据安全信任危机。

随后，微软通过与德国电信——从德国联邦邮政电信部门分离出来的股份公司，进行合作的方式，实施了有效的所谓“数据受托人”模式：当时，微软德国收集的本地用户数据仅存储在德国的数据中心；数据中心的物理访问处于德国电信子公司的监控之下；访问客户数据置于数据受托人的控制之下，未经受托人许可，微软员工无法访问存储在那里的数据。2018年后，微软在数据存储位置等方面，做出了新的调整，以谋求满足业务发展的需求。

但总体而言，这种“受托人模式”的实践，无论在德国还是在中国，均提供了有说服力和可参考价值的先例，也证明了在企业业务运行、国家安全需求和用户数据安全保障等多种不同的需求之间，可以达成有效的均衡，找到兼顾各方利益的最大公约数，并形成可操作的方案。

对TikTok这一个案而言，整个发展过程，比上述微软的实践可能更加跌宕起伏：2020年7月31日，美国国家领导人突然表示将禁止TikTok在美国运营，引发各方关注，当然在此之前，CIFUS对TikTok的审查已经持续近两年时间；7月31日至9月初，围绕最终解决方案，包括业务剥离范围、出售价格、交易具体对象等，各方展开了紧张的博弈。

现在回头来看，8月28日，中国商务部与科技部发布调整后的《中国禁止出口限制出口技术目录》，成为整起交易发生变化的关键节点。基于这份目录，TikTok母公司字节跳动得以对核心资产——即算法，实施有效保护。而这种来自中国政府介入后达成的保护效果，在相当程度上阻断了任何潜在的恶意收购者以不成比例的价格染指TikTok核心算法的可能，同时为美方内部相对理性温和的力量，重新提出更具建设性的解决方案，提供了用来和“鹰派”博弈的有效依据。

在最终落地协议中，TikTok美国是TikTok的全资子公司，TikTok又是中国企业字节跳动的全资子公司，字节跳动对TikTok全球和TikTok美国都有绝对控制权。这意味着，虽然引入了甲骨文作为可信技术合作伙伴，但TikTok美国的母公司是一家由中国人管理的中国公司；也就是说，通过巧妙的制度安排，TikTok美国的治理结构并没有发生实质性改变。事实证明，在应对美方某些人蛮不讲理、巧取豪夺的强买强卖中，字节跳动顶住了压力，借助包括中国政府在内的各方提供的有效帮助，取得了来之不易的成绩。



甲骨文创始人埃里森与蓬佩奥会面

作为2020美国总统选举年最为引人关注的交易之一，很明显，美国国家领导人对交易的直接介入，具有强烈的选举动机需求。对交易做出强硬表态，能够抬升选民支持度，是其早期表态的关键原因之一；而中美之间，正常经贸关系对美国经济、尤其是对美国股市的直接影响，则是对其更具影响力的关键因素。至于纳瓦罗那样的鹰派，事实反复证明，过度强硬的表态，只会“成事不足败事有余”，一如2020年6月24日，纳瓦罗一句话就导致美国股指暴跌400点。对此高度敏感的美国最高领导人，非常自然的，在已经充分收获强硬表态带来的政治收益之后，更加关心的是维持良好的股市表现。2020年9月3日和9月8日，美国科技股的两次重挫，显然也有效提升并强化了财政部长努姆钦等务实理性的声音，对美国决策者的影响，且可能在一定程度上加速了纳瓦罗等习惯于“无能愤怒”的鹰派在决策圈层中相对边缘化的趋势。

虽然目前仍在等待最终的确定成果，也可以明确预见未来发展不可能就此一帆风顺，但人们仍然有理由谨慎而乐观地说，此次TikTok与甲骨文的交易来之不易，可以被视为中国政府、中国企业、美国企业，以及美国内部所有能以理性客观态度看待中美关系，以务实谨慎的方式，在尊重对方核心利益关切的基础上寻求可行方法，化解焦虑、降低担忧、共同努力所达成的标志性成果。

这种合作的取得注定是双赢的，比如，TikTok美国将继续在美国保留自己的总部，而这意味着创造20000个就业岗位，对于2020年的美国来说，这显然是非常重要的收益；美方对国家安全的合理关切，得到了充分且务实的回应，这种全球化与本地化深层结合的运营模式，不仅为中美，还为全球提供了更具可持续性的互联网商业应用的运营新模式，具有良性的外部效应；通过建立、健全和完善对关键技术出口的有效治理机制，中国政府展现了保障自身企业海外合法利益的能力，也体现了以务实态度积极推动和维护中美经贸关系在良性轨道上运行的坚定意志。

有理由相信，在各方共同努力下，无论是TikTok等中国企业积极拓展海外业务的努力、还是中美经贸关系、亦或是更加广义的后疫情时代的全球营商环境，都有理由期待迎来更加美好的明天。

第二篇文章：《联合早报：智库警告米帝可能对C919大飞机项目动手》

来源：联合早报



九龙塘右眼财迷

號稱大陸首款國產大型客機C919，於2017年在上海浦東國際機場首飛成功。（圖 / 新華社）

米帝媒体引述华盛顿战略与国际研究中心（CSIS）神州商务和经济高级顾问兼理事会主席甘思德（Scott Kennedy）等专家的话说，神州C919大飞机项目在各项重要技术上对国外的依赖程度极高。而最近米帝和神州形势紧张。这大大增加了米帝对神州大飞机项目加以制裁的可能性。



上图为米帝驻华大使布兰斯塔德，他确定将于下个月离职并离开神州。，米帝不按外交惯例事先打招呼，而由国务卿通过社交媒体放话的形式宣布布兰斯塔德离任，特别是至今美国政府也未宣布新的驻华大使人选的信息，这一切实际上的效果与“召回大使”几乎无异，说直白一点，就是变相召回大使。这从侧面显示了神州和米帝关系紧张。

据米帝某媒体15日报道，截至目前，神州商飞共生产了六架C919试飞飞机。神州东方航空已确定成为C919的首家用户，官方宣布的交付日期定在2021年。

该媒体评论说，神州商飞主攻研制的“大飞机”C919遇到不少难题。这款以空中客车A320neo和波音737MAX作为竞争对象的中短程窄体单通道客机，自从2017年5月试飞后，交付日期从原定的2015年年底一拖再拖。

据报道，C919飞机在各项重要技术上对国外的依赖程度极高，飞机的动力系统、航电飞控系统、燃油系统、电源系统、起落架等关键领域，都直接采用国外成熟的产品和技术、或是由中外合资企业制造；神州国内航空工业部门参与设计制造的主要是机身、机翼、尾翼、内饰等部分。

C919使用的LEAP-1C发动机由米帝通用电气和法国赛峰公司合资的CFM国际公司研发生产。C919的航电、飞控系统也极为依赖米帝供应商。C919的一级供应商中，至少包括七家米帝企业。

其中，通用电气航空集团（GE Aviation）民用航电系统提供核心航电系统、显示系统、机载维护系统和航电系统综合服务；运动和控制技术制造商派克汉尼汾公司（Parker Hannifin）旗下的派克宇航是C919飞机液压系统、主飞控作动系统、燃油系统和油箱惰化系统的供应商；霍尼韦尔（Honeywell）为C919提供四项关键系统，包

括飞行控制系统、机轮和刹车系统、辅助动力装置及导航系统；穆格公司（Moog）参与提供C919高升力系统。

华盛顿战略与国际研究中心（CSIS）神州商务和经济高级顾问兼理事会主席甘思德（Scott Kennedy）受访时否定了神州大飞机全面国产化的前景。他说：“说到C919，它只是名义上的神州飞机。所有能让这款飞机飞起来的东西都是西方的。它的供应链也不能称作全球供应链，它实际上是一个西方的供应链，并且主要是米帝的供应链。”

蒂尔集团副总裁、航空分析师阿布拉菲亚（Richard Aboulafia）也评价说，没有米帝技术，神州的大飞机工程将整个“脱轨”。

甘思德认为，神州近年来的战略发展路线、以及美中关系紧张，让米帝制裁神州航空业的可能性骤然升高。

他说：“神州最初在2008年、2009年对C919作展望，开始寻找潜在的供应商时，民用商业运用和国家安全之间的分界线相当明确。随着美中关系的恶化，情况有所不同。随着神州推行军民融合计划，民用与军用的界限也发生了变化。现在很有可能的是，西方国家政府可能会重新审查米帝和西方供应商承诺提供给C919的技术，可能认定这些技术会帮助神州军事发展。”

甘思德对于神州自力更生发展商用飞机制造业的前景并不看好：“只有巴西、加拿大、米帝、欧盟等少数几个国家制造出了成功的商用飞机。俄罗斯也试过，但他们的飞机并不怎么样。印尼人、甚至日本人基本上都放弃了。所以这不是真要批评神州，因为我们讨论的是最先进的技术。”

蒂尔集团的阿布拉菲亚评论说，神州政府在航空等领域采取的自立门户政策可能是为了美中全面脱钩做准备。他警告，后果可能是让神州重回冷战时期的前苏联老路。“他们（神州）并不准备在国际市场上竞争，他们只是在为了飞机自给自足的未来做准备，为西方和神州之间不再进行这种贸易做准备。”

阿布拉菲亚说：“这是对苏联模式的重复...世界上只有两个国家曾经自己建造过双通道喷气式飞机。一个是米帝，另一个是前苏联。”

THE END.

最后，喜欢财迷文章，想了解更多？请在微信里关注公众号“JLTCM2016”，或扫描下列二维码：



同时，为防止失联，还请关注公号：“九龙塘书迷”作为备份。本号将在未来每月推出一篇有趣的文化类文章，同时也会在应急时转发财迷文章：



各位还可以在微博、知乎、雪球中关注公号：“九龙塘右眼财迷”。财迷会在这些平台同步发文。

各位想要了解财迷自己的投资动向（我会把个人投资记录经过处理后发到朋友圈）或者问财迷各种问题，请加财迷微信JLTYYCM20。同时，财迷也会在朋友圈分享一些即时的经济信息（已经加过财迷旧微信号的读者请勿再加，新号旧号内容都一样,否则会被拉黑）。财迷文三俗内容多，各位想要了解财迷分享的往期被删节文章，可以从公号下“鼓瑟吹笙”一栏进入财迷QQ群观看。