

英伟达收购 Mellanox

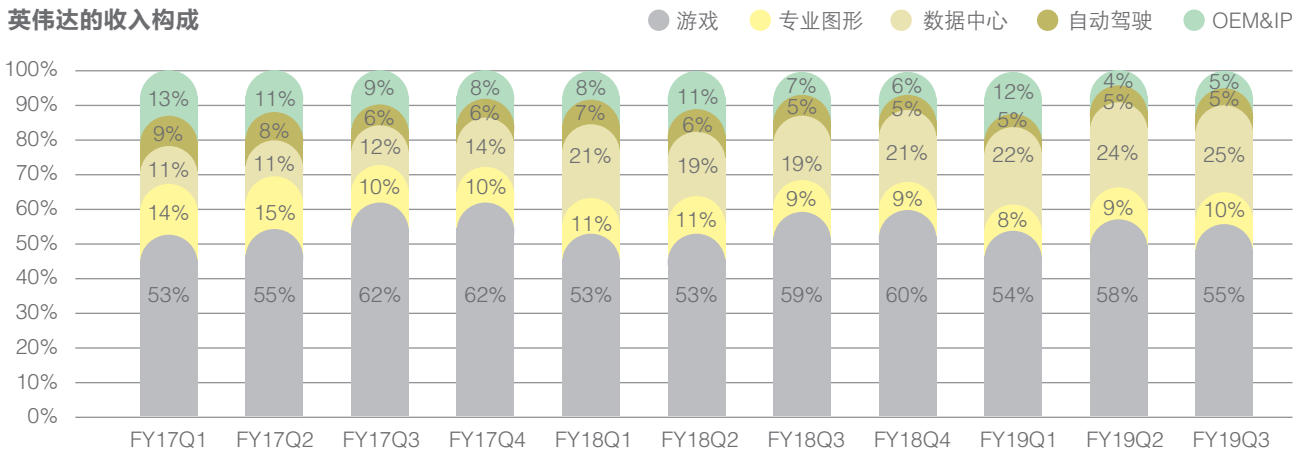
2019年3月11日，英伟达同意以近70亿美元的价格收购以色列芯片制造商 Mellanox，这是英伟达有史以来规模最大的一次收购。目前，来自游戏业务的收入依旧占据英伟达收入结构的50%以上，对 Mellanox 的收购可以帮助英伟达扩展在数据中心组件市场的份额。



英伟达的困境

英伟达虽有“人工智能第一”的光环，却难掩其主要业务依然是游戏显卡的事实，中国游戏市场需求降低加上游戏版号的限制问题，严重影响到深度依赖中国市场的英伟达。

英伟达的收入构成



并购的背后是数据中心业务

英伟达创始人兼 CEO 黄仁勋：人工智能和数据科学的出现，以及数十亿同时发生的计算机用户，正在加剧对全球数据中心的需求猛增。我们很高兴能将英伟达的加速计算平台与 Mellanox 世界知名的加速网络平台结合在一起，创建下一代数据中心规模的计算解决方案。

Mellanox 创始人兼首席执行官 Eyal Waldman：我们对加速计算有着与英伟达相同的愿景，将两家公司结合起来是我们长期合作伙伴关系的自然延伸，鉴于我们共同的绩效驱动与文化，这种组合将为我们创造强大的技术和机会。

竞争依旧激烈

英伟达收购 Mellanox，意在布局其在数据中心业务的竞争力。一个不容忽视的事实是，除去传统竞争对手，英伟达在数据中心业务方面的客户也在逐步转为竞争对手



谷歌 TPU，之前只供内部使用，现在谷歌将它们作为服务提供给 Google Compute Cloud 的客户。



亚马逊正在提供一项允许商业客户使用其新芯片的云计算服务，这项服务的成本可以比其他云服务低 45%



1 当地时间 2019 年 4 月 2 日，澳大利亚堪培拉，澳大利亚国库部长向众议院提交 2019~2020 财年预算案。政府预计这将是澳大利亚 12 年来首次实现财政盈余。

2 当地时间 2019 年 3 月 27 日，英国伦敦，反脱欧人士在议会外示威。此前欧盟成员国领导人于 3 月 21 日至 22 日在布鲁塞尔举行峰会，英国脱欧是峰会的主要议题之一。

3 当地时间 2019 年 4 月 1 日上午 11 时 42 分，日本东京，日本内阁官房长官菅义伟在记者会上正式公布日本新年号为“令和”，成为自“大化”以来日本历史上第 248 个年号。

4 2019 年 4 月 1 日，在河北省邯郸市永年区税务局办税服务厅，工作人员正在向纳税人讲解有关增值税税率下调知识。全国两会政府工作报告指出，今年实施更大规模减税，确保所有行业税负只减不增。





📷 天下 world | 视觉 |



前沿

《美国、墨西哥、加拿大协议》会带来什么？（IMF 工作论文 WP/19/73）

作者：Mary E. Burfisher、Frederic Lambert、Troy Matheson

摘要：USMCA 将对加拿大、墨西哥经济产生正面影响，对美国造成负面影响。USMCA 主要从三个方面推动三国经济的发展：第一，通关措施将进一步简化；第二，货物流通速度的加快将改变三国的产业结构，促进整体就业；第三，紧密的经贸往来将改变三国的比较优势。

评论：自由贸易不仅可以促进要素的全球流动，还可以加速国内经济结构的调整，促进产业升级。我国应推动经济全球化朝着更加开放、包容的方向发展。第一，应积极主动推进 WTO 改革，把握谈判中的主动权。第二，加速推进 RCEP 谈判。第三，推进中日韩 FTA 谈判。

财政分权与产业结构升级——来自“省直管县”准自然实验的经验证据

作者：王立勇、高玉胭（中央财经大学）

摘要：本文将山西省“省直管县”改革试点视为一项准自然实验，研究结果表明：“省直管县”改革对县域产业结构升级产生了显著的正向推动作用，即财政分权度的提高有助于促进地区产业结构升级；“省直管县”改革对产业结构升级的影响随着时间推移而愈发显著。

评论：我国推进财政分权仍面临两大难题：一是地方政府支出仍然存在重基础设施建设，轻人力资本和公共服务建设的情况；二是我国仍然存在区域发展不平衡的问题，根据学者研究，财政分权在经济发达地区可有效促进经济增长，但在不发达地区会抑制经济增长。因此，推进财政分权，需要注意两方面的问题：首先，在我国经济迈入高质量发展阶段的大背景下，需要通过改变评价与监督方式方法，促使地方政府不仅重视基础设施建设的改善，还重视结合当地实际，更高效地解决医疗、教育、环保等多方面的问题；其次，上级政府应根据经济发展现状，结合当地政府治理水平，稳步推进财政分权。

（本期推荐人：薛啸岩）

关键词 科创板

@ 马牧之：科创板要想不走创业板的老路，集体诉讼制度与赔偿制度务必要建立起来，避免“我播下的是龙种，收获的却是跳蚤”。

头条

《经济学人》2019年3月30日

英国又一位首相即将下台

The Economist

现任英国首相特蕾莎·梅在3月27日宣布，她将在脱欧协议被议会通过后辞职，由新首相主导下一阶段脱欧谈判。几个月来她与议会的冲突不断，对内阁失去控制。目前执政的保守党已经在准备新领导人选举，党内分歧巨大，前所未有的。

《彭博商业周刊》2019年4月1日

美团与中国外卖

Bloomberg Businessweek

中国的外卖市场背后是美团和阿里两大互联网帝国的战争。美团创始人王兴带领美团在2011年初团购软件的残酷混战中突出重围，于2013年从团购扩展到了外卖业务。美团创始之初受到了阿里的投资，但随后两家公司产生分歧，美团转而与腾讯合作。美团目前市值360亿美元，日均2000万单外卖，彻底改变了中国人的生活方式。

《巴伦周刊》2019年3月4日

AT&T 和 Verizon 的大战

BARRON'S

美国两大运营商正在往不同方向发展。Verizon 大力发展网络覆盖，坚信5G技术和相关服务在未来几年可以带来足够的增长和收益。而 AT&T 则花费超过一千万美元收购时代华纳公司，以扩展内容服务，他们还在发展线下手机销售。目前，投资者比较看好 Verizon 的策略，公司股票在去年收益率达29%；而 AT&T 的股票则滑落12%，但该公司正在转型中，未来值得期待。

《新闻周刊》2019年3月29日

数字化医疗帮助慢性病患者

Newsweek

可穿戴设备开启了数据驱动的医疗产业新趋势，最大的受益者正是糖尿病、高血压、癌症等慢性病患者。每年四分之三的美国人死于慢性病，这些疾病占据美国国民医疗保险体系86%的花费。智能手表、手环等设备可以实时监测人体征，保存数据，还可以督促病人服药、改善生活习惯。在医疗和药品服务价格昂贵的今天，业界人士认为科技可以极大改善人们的健康，且减缓医疗保险的压力。然而，医疗数字化的威胁不容忽视，专家需要先解决数据隐私、黑客攻击等问题。

声音