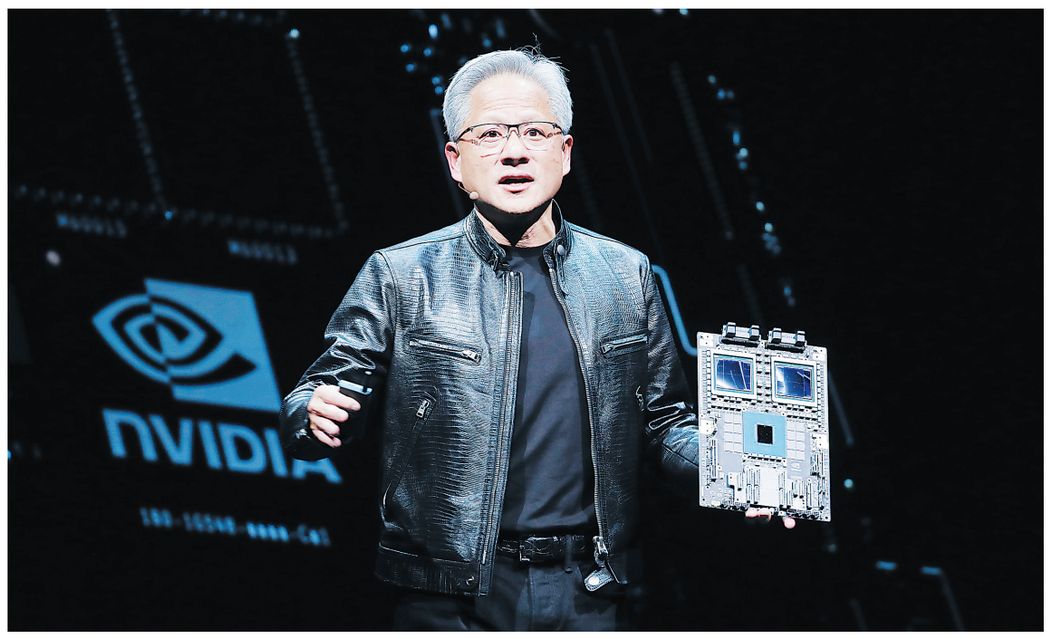
编辑 赵天舒 美编 李烝 责校 杨志强 电话:64101946 bbtzbs@163.com

黄仁勋辞职 英伟达承压

风波发酵几天之后，黄仁勋最终选择离开英伟达。英伟达11月12日发布声明称，黄仁勋已辞去总裁、首席执行官及董事会成员职务，即刻生效。这场风波不足以定义英伟达的转折点，但它提供了一个清晰的信号：英伟达最大的单点风险，可能不在芯片突破，也不在产能不足，而在于一个被外界默认为不可替代的创始人。



股价暴跌

英伟达表示，现任执行副总裁兼首席财务官科莱特·克雷斯（Colette Kress）已同意担任临时CEO。在正式继任者确定之前，克雷斯将继续履行其执行副总裁兼首席财务官的职责。董事会目前已启动正式CEO的遴选工作，并将综合考量内部及外部候选人。

资料显示，克雷斯13年前从微软和思科加入英伟达，职业生涯始终深耕财务领域。她曾代表公司出席华尔街相关活动，但其公开角色长期局限于财务数据层面，与资本市场的大部分沟通工作此前均由黄仁勋主导。

此次危机的导火索，是黄仁勋承认婚外情事件。此前当地时间11月8日，英伟达官方网站刊登黄仁勋致全体员工的一封道歉信。这位63岁的科技巨头掌门人承认对妻子不忠，向妻子、孩子、员工、董事会和股东公开道歉。随后，舆论压力骤然升级，最终促使其离职。

当天美股开盘后，英伟达股价一度暴跌14%，市值跌破4万亿美元。在此之前，英伟达股价已持续承压，市场对AI赛道企业估值的担忧持续升温，叠加AI板块普遍遭遇抛售，英伟达股价在过去一个月已累计下跌近20%。

英伟达在公告中表示，“黄仁勋对英伟达的贡献深远，英伟达是全球最具影响力的科技公司之一，董事会和公司感谢黄仁勋对公司和行业的巨大贡献”。

最新消息还显示，黄仁勋已经退出本周原定出席的两场科技活动。此外，根据英伟达财报，黄仁勋持有英伟达股票约8.71亿股，占比3.58%，目前持股市值约1625亿美元。其中，约8.01亿股是明确披露为夫妻共同持有。

税务专家表示，科技公司创始人和首席执行官通过信托持有公司股票十分常见，但创始人与配偶拥有平等所有权的情况相对少见。这种安排使黄仁勋突然离职后的局面更加复杂，但也可能成为稳定股价的因素，因为信托结构使黄仁勋及其妻子都难以迅速出售股票。

英伟达还表示，公司将按照此前公布的计划，于太平洋时间11月17日（周二）下午1时20分左右公布2027财年第三季度财务业绩，并于下午2时召开业绩电话会议，相关安排维持不变。公司将继续推进加速计算和AI领域的业务发展，并专注于服务客户、合作伙伴、开发者及股东。

行业格局

分析师普遍认为，这是英伟达的“黑暗一日”，行业正等待更多关于公司管理层交接、独立调查进展的消息。与此同时，特斯拉首席执行官埃隆·马斯克公开表示，如果有机会，能够聘请黄仁勋将会是一份荣幸。

Yorkville Ives合伙人、资深科技分析师丹·艾夫斯（Dan Ives）周二表示：“我们认为，如果黄仁勋被解除CEO职务，英伟达作为一家企业及其股票的价值可能下降25%至30%。这不仅会改变公司的未来发展方向，还将显著改变美国乃至全球AI图形处理器（GPU）市场的竞争格局，尤其是在中国市场。”

另一方面，黄仁勋的影响力早已延伸至英伟达本身之外。凭借公司的财务实力，他为OpenAI、Anthropic等前沿AI实验室提供资金支持，并通过投资及融资背书深度介入CoreWeave等云计算企业，由此构筑起一套以英伟达为核心节点的AI产业生态。

然而，这套生态的稳健性近年来已招致质疑。据媒体此前报道，《大空头》原型Michael Burry等华尔街知名投资人曾警告，相关循环交易安排正在人为放大AI需求，存在泡沫风险。

天使投资人、人工智能专家郭涛表示，如果英伟达能够继续保持技术领先，顺利完成产品迭代，那么此次风波带来的声誉冲击可能逐渐被消化。但如果管理层不确定性和行业竞争同时出现变化，市场就可能重新审视其依赖创始人个人影响力建立起来的估值体系。对于一家将速度和扁平化刻入基因的公司而言，建立一套不依赖创始人个人声誉的制度体系，或许才是下一阶段最艰难的架构升级。

黄仁勋仍然可以是英伟达最重要的人，但英伟达不能永远只有黄仁勋一个答案。

北京商报记者 赵天舒

图片来源：视觉中国

聚焦 Focus

西班牙爆发24小时全国大罢工

距离西班牙提前大选仅剩不到三周，一场突如其来的全国性大罢工，正在给首相桑切斯领导的左翼政府增添新的压力。10月，桑切斯宣布提前举行全国大选，投票日期定于11月29日。原本，桑切斯试图将住房危机、经济增长和社会福利作为竞选重点，争取扭转左翼阵营在民调中的不利局面。然而，积累已久的社会矛盾，正在将越来越多的西班牙人推向街头抗议。

数百万人

11月11日，西班牙爆发自2012年欧债危机以来的首次全国总罢工，这也是该国首次主要因住房问题引发的总罢工。这场总罢工以“工资、住房、物价”为口号，持续24小时，得到了西班牙两大工会——劳动者总联盟（UGT）和工人委员会（CCOO）的支持。此外，因租金上涨和驱逐租客问题而感到愤怒的租户协会也参与其中，参与人数达数百万人。

在马德里，人们手持房屋形状的标语牌，喊着“我们没有家”。在巴塞罗那，人们跟随着一条巨幅横幅前进，横幅上写着“生活，不仅仅是生存”……活动人士表示，“这场罢工针对的是寻租者、房地产投机者、通过出售房产致富的大公司，当然也针对各级政府。我们在这里是为了表明，我们有能力制定自己的议程，无论谁执政，我们都会继续这样做”。

现场视频显示，游行队伍后方爆发冲突，蒙面人士砸碎了商店橱窗，大肆纵火，并向警察投掷烟花。马德里沿街商铺也在抗议中遭打砸和纵火，警方则用胡椒喷雾和橡皮子弹驱散人群。截至当天下午，西班牙全国已有超50人因涉嫌扰乱公共秩序、抗拒执法、袭击警员等违法行为被捕。

这场罢工导致西班牙全国生产生活秩序受到明显冲击，大量工厂停工、商铺关门，学校和大学普遍停课或仅维持最低限度运转。罢工还对多地交通产生影响。据西班牙交通总局当天通报，罢工者在马德里、加泰罗尼亚自治区等地封堵多条高速公路和城市主要道路，造成部分路段交通中断。西班牙国家铁路公司公布的初步数据显示，截至当天上午，约24%的高铁及长途列车班次被取消，约10.2%的通勤班车及其他公共铁路服务班次被取消。

民生痛点

西班牙此次罢工群体的核心诉求是围绕薪资、住房、生活成本三大民生痛点展开。西班牙中央银行称，该国目前约有75万套住房的短缺，预计到2028年，住房缺口将扩大至100万套以上。

同时，由于越来越多人无力购房，租房需求大幅增加，加剧了租赁市场的压力。近5年来，西班牙全国租金水平累计上涨超40%。根据西班牙青年理事会的数据，西班牙平均租金为1176欧元（约8695元人民币），相当于年轻人平均月薪的98.7%。全国住房空置率超15%，但大量房源被资本方囤积用于短期民宿或投机。

与此同时，该国通胀累计涨幅超22%，但普通工薪阶层的平均薪资仅上涨不到8%。两大工会UGT和CCOO要求政府强制推动全行业薪资普涨，建立薪资随通胀自动调整的联动机制。

这次罢工发生前，西班牙已连续数周爆发示威游行。此前，西班牙87岁老人玛丽卡门·阿巴斯卡尔因无法负担大幅上涨的房租，被从居住了70年的公寓中强制驱逐，导致该国积压已久的住房矛盾迅速发酵。

为缓解住房危机，桑切斯政府提出两项拖延已久的住房法令，其中一项计划把弱势租户的驱逐保护延长至2030年，允许2028年底前到期的现有租约额外延长最多两年，同时收紧短期租赁规定。另一项则是建立租约自动续期机制，让符合条件的租户可以继续居住。

然而，法令在西班牙议会遭遇阻碍。由于桑切斯领导的左翼联合政府仅控制众议院350个席位中的147席，法令必须依赖“一起为了加泰罗尼亚”（Junts）等小党的支持，才能获得通过。但Junts最终宣布反对两项法令，导致法令于10月2日遭到众议院否决。

这些抗议活动，加上政府批准的两项加强租户保护的住房法令10月遭众议院否决，桑切斯10月5日宣布，将于11月29日提前举行议会选举，希望为他的左翼联盟再赢得4年执政时间。

而10月下旬，该国发生严重高铁追尾事故，造成69人死亡、上百人受伤。这是该国今年第二起高铁事故。美联社指出，10月的这场悲剧拖累了桑切斯的竞选进程。

西班牙巴塞罗那自治大学政治学教授奥里奥尔·巴托梅乌斯称，此次罢工为桑切斯的工人社会党和其他希望继续执政的左翼政党提供了机会。“工人社会党需要罢工取得成功、不发生暴力事件，这样，竞选活动才能重回住房议题。”

欧洲困境

近期，除了西班牙，法国、德国、意大利、葡萄牙等欧洲多国相继爆发抗议示威活动。其中，法国与意大利部分城市的抗议活动甚至升级为严重骚乱，不仅导致大量人员受伤，城市公共设施也遭到不同程度的损毁。

有信号显示，这股浪潮还会持续。据外媒报道，法国、西班牙、意大利的工会分别宣布至11月20日将相继举行全国性抗议和罢工。此起彼伏的街头抗议，暴露出欧洲长期积累的深层病灶。

首先，生活成本上升与财政紧缩相互挤压，使不同群体的民生焦虑汇聚成集体行动，相似压力在欧洲多国同时显现。北京外国语大学欧盟与区域发展研究中心主任崔洪建分析，欧洲各国民众的诉求都落在民生与公共事业领域，背后是期待政府更多承担社会责任。税收、能源、就业、住房，这些与民众生活相关的领域接连亮起红灯，背后是欧洲人的日子越来越不好过了。

其次，席卷欧洲的抗议活动也是一场围绕“经济蛋糕”的争夺，而蛋糕的大小已因欧洲长期低迷的经济增长而难以改变。不少分析认为，增长乏力是欧洲各类矛盾的主要根源。10多年来，欧洲历经债务危机、移民危机、英国“脱欧”、俄乌冲突及中东战事引发的能源危机等一系列内外挑战。与此同时，欧盟经济总量占全球比重从2004年25.89%的峰值降至2024年的17.57%。全欧盟财政赤字率一再超出欧盟3%的警戒线。欧元权重和企业竞争力也持续下滑，传统产业空心化和新兴战略产业缺位现象越来越明显。

北京商报记者 赵天舒

美国传媒巨头NBC环球加码微短剧

微短剧正在成为美国传统传媒巨头争夺用户时间的新武器。据媒体报道，美国传媒巨头康卡斯特旗下NBC环球正持续扩大流媒体平台Peacock的微短剧阵容。这些作品单集通常只有60至90秒，专为手机竖屏观看设计，与体育赛事、真人秀等竖屏内容一起，帮助平台争夺被YouTube、TikTok及其他流媒体服务占据的用户注意力。

这项布局也在进入更系统化的阶段。NBC环球周三公布新一轮Peacock移动端升级计划，将微短剧、节目片段、播客、游戏和直播内容围绕旗下影视及综艺品牌整合，相关功能已开始测试，并将持续推进至2027年初。

Peacock是NBC环球旗下的流媒体平台，内容涵盖NBC和Bravo的电视节目、环球电影、原创剧集及体育赛事。康卡斯特最新财报显示，截至2026年9月底，Peacock拥有4800万付费订阅用户，同比增长17%。

平台目前在美国提供三档主要订阅套餐。入门级Select套餐为每月8.99美元，提供带广告的电视节目，但不包含体育赛事、电影、直播节目及原创内容；Premium套餐为每月12.99美元，包含电影、原创节目和体育直播，同样带广告；Premium Plus套餐为每月19.99美元，提供基本无广告的观看体验。

Peacock官网明确表示，微短剧已包含在订阅服务中，无须额外付费。这意味着，这项业务现阶段承担的重要任务，是增加现有订阅服务的吸引力，让用户在等待新剧或重大赛事之外，也有理由每天打开应用。

NBC环球的微短剧布局，采取了“引进+原创”的双线策略：一方面，从知名短剧平台ReelShort引入爱情、奇幻、青春等题材作品，主打豪门、身份反转、复仇等常见的短剧剧情。另一方面，平台也利用旗下真人秀明星和节目资源开发原创内容，将现有粉丝引向微短剧。

举例而言，NBC旗下《今夜秀》主持人吉米·法伦也亲自下场，主演微喜剧《谁是亿万富翁？我就是！》，恶搞豪门爱情、隐藏身份和复仇等短剧套路。法伦饰演一名傲慢的亿万富翁，一场订婚派对被神秘来客打断，对方不仅暗藏巨额财富，还带着报复计划而来，剧情在炫富、背叛和身份反转中不断制造笑点。

从公司披露的初步反馈看，微短剧已经展现出一定的连续观看能力。

NBC产品与用户体验高级副总裁约翰·杰利对媒体表示，微短剧观众每次观看时长超过30分钟。观看场景也不限于独自刷手机，还包括与伴侣一起观看、在家中不同时间段观看，以及通勤途中观看。

公司的展望则已经超出微短剧本身。Peacock此前已尝试将整场NBA比赛以竖屏形式直播，并利用人工智能调整传统横屏画面的构图。按照最新计划，今年晚些时候至2027年初，竖屏直播测试还将扩展至高尔夫、美国大学篮球联赛等，并探索根据手机方向自动切换横竖屏、始终将关键画面保留在屏幕内的播放器。

这些尝试背后的商业逻辑，是用高频、便捷的手机内容维持用户兴趣，再将其引向完整剧集、电影和赛事。杰利表示，短内容已经促进用户观看NBC旗下电视节目和电影，并带动他们在不同设备上消费更多长视频。

公司指出，平台下一阶段的增长竞争，将围绕如何让每名用户每月多观看一小时展开。

与此同时，NBC环球的竞争对手同样在调整移动端产品。

据媒体总结，迪士尼+今年3月上线名为“Verts”的功能，提供影视作品的竖屏片段；迪士尼旗下ESPN也在去年推出流媒体应用时加入类似的体育集锦功能。派拉蒙+和Netflix则分别于今年4月推出竖屏短视频信息流功能。

这些动作共同指向一个变化：传统流媒体平台正在把用户选择一部长剧之前、两场赛事之间，以及通勤和休息时的零碎时间，也纳入竞争范围。相较于展示既有作品片段，NBC环球进一步投入拥有连续故事的微短剧，并调用旗下真人秀明星和制作资源，希望把用户随手刷到的一分钟，变成持续半小时乃至更久的观看。

北京商报综合报道