

世經熱點

國際貿易投資更趨疲軟 全球金融市場屢現波瀾

復蘇動力弱化,世經去向何方

■ 本報記者 路虹

2019年二季度,國際貿易投資更加疲軟,製造業增長萎縮,金融市場波動再起,全球經濟復蘇動力弱化。中國銀行國際金融研究所日前在北京發布的《2019年三季度經濟金融展望報告》認為,主要經濟體增長放緩,美國經濟動力不足,歐洲經濟持續低迷,日本內外風險加大,新興經濟體前景弱化的全球經濟面臨國際貿易摩擦長期化和全球財政貨幣政策空間收窄的風險。

中銀報告認為,二季度以來,全球經濟維持下行趨勢。國際貿易局勢持續緊張,貿易增速繼續低於趨勢水平。二季度世界貿易組織全球貿易景氣指數為96.3,與前一季度持平,維持2010年3月以來最低點。5月摩根大通全球綜合採購經理人指數(PMI)指數回落至51.2,創近三年來最低;製造業PMI為49.8,跌至榮枯線以下,為2012年10月以來的最低水平。主要經濟體增長放緩超出預期,經合組織綜合領先指標已連續

16個月放緩,降至國際金融危機爆發以來最低水平;美國、德國、日本、英國等七國集團國家的製造業活動減速,歐元區製造業PMI連續4個月處於榮枯線之下,美國供應管理協會製造業生產指數回落,非農就業增長大幅放緩,預示經濟增長有放緩的風險。全球主要央行調低了對經濟增速的預期,部分新興經濟體降息以應對可能的經濟下滑。初步估計,二季度全球經濟增長環比折年率為2.5%,較前一季度下降0.4個百分點。

美國經濟增長放緩。二季度美國製造業表現不佳,5月非農就業僅增加7.5萬人,遠低於預期;零售銷售額和密歇根大學消費者信心指數双双回落。預計二季度美國經濟增速為1.8%,比前一季度下降1.3個百分點。政策方面,基建投資或將成為財政政策發力方向。下半年美國將正式進入總統競選備戰期,基建投資是特朗普上台時對選民的承諾,為了提振經濟、兌現競選承諾、為連任獲取更多政治資本,特朗普或將加快推進該計劃。美聯儲6月議息會議傳

遞了明顯的鴿派信號,下半年降息的概率大幅提升。

歐洲經濟持續低迷。受貿易戰影響,歐洲汽車等行業出口大幅下降。作為歐洲“火車頭”的德國經濟增速不斷下滑。同時,意大利財政問題始終是歐洲經濟最大隱患。綜合來看,儘管短期內歐洲經濟不至於陷入衰退,但整體經濟偏向下行。預計二季度歐元區經濟增速為1.1%,較一季度下滑0.1個百分點。貨幣政策方面,歐洲央行表示,預計將維持當前利率水平至少直到2020年上半年,即未來12個月歐元區沒有加息或降息的可能。這是最近半年歐洲央行第二次修改利率前瞻性指引。受國內政局動盪、脫歐前景不確定等因素衝擊,英國消費和投資低迷,製造業和建築業均出現萎縮,預計二季度經濟增速為1.4%,較一季度放緩0.4個百分點。

日本經濟內外風險加大。二季度,日本經濟溫和擴張,經濟增速預計為0.1%。未來影響日本經濟前景的主要因素是海外局勢和10月上調消費稅。當前,日本通脹

仍遠低於央行目標,如果貿易緊張局勢加劇或美聯儲降息,或將推動日元升值,給物價帶來下行壓力,打壓企業和家庭信心,而消費稅的上調將使日本經濟進一步承压。預計日本央行將在較長一段時間內繼續保持當前極低的利率。如果出現日元大幅升值或經濟增長前景惡化,日本央行可能加大刺激力度,包括削減長期利率、擴大資產購買、收益率曲線控制和擴大基礎貨幣供給等。財政政策方面,日本政府或將出臺多項刺激計劃以應對消費稅上調。

新興經濟體掀起降息潮。全球經濟增長前景黯淡、貿易局勢緊張、英國脫歐、金融市場波動等引發的不確定性導致新興經濟體增長動力減弱,促使貨幣政策轉向寬鬆。新西蘭央行和菲律賓央行已於5月份宣布降息。6月4日,澳大利亞央行宣布降息25個基點,為近3年來首次降息;6月6日,印度央行宣布降息25個基點,為今年以來第三次降息;俄羅斯央行6月14日將關鍵利率從7.75%降至7.5%,並表示今年可能還會再下調兩次利率……

跨國經營

本報訊 西門子中國油氣與電力MindSphere 應用中心(MindSphere Application Center)7月3日在西門子中國研究院蘇州院正式揭幕。作為西門子油氣與電力集團數字化業務的重要組成部分,該應用中心將匯集算法專家、行業專家、平台架構師、產品經理、軟件開發和前端UI設計師,通過利用西門子基於雲的開放式物聯網操作系統MindSphere 進行數字化產品與解決方案的開發,攜手能源行業客戶與合作夥伴共同打造數字化創新生態圈,共創新的數字化應用與商業模式。

西門子在華再建應用中心

“發電設備每天可產生海量數據,如何充分挖掘和利用這些數據,通過數字化手段優化資產性能,降低成本並加強協作以提高決策水平已成為電力行業面臨的新課題。”西門子(中國)有限公司執行副總裁兼西門子大中華區油氣與電力集團總經理姚振國表示,“自2016年以來,西門子中國油氣與電力業務就已經開始面向中國電力行業進行數字化解決方案的本地化研發。隨著MindSphere 應用中心的開幕,我們將進一步以本地客戶需求為導向,不斷推進數字化解決方案與產品的研發,助力中國能源行業的數字化轉型。”

該應用中心具有兩大核心功能,可根據客戶需求共同開發新的數字化應用與商業模式,或將成熟的产品與解決方案及商業模式進行推廣,包括產品的持續升級、解決方案設計和項目執行,以實現數字化業務的規模化與標準化。本地化的團隊可以靈活快速應對市場變化和能源行業的客戶需求。憑借西門子的全球視野和先進的數據分析技術與對物聯網前沿動態的把握,該團隊具備提供端到端數字化解決方案的能力,可更好地為客戶創造價值。

截至目前,西門子已在全球設立了20個MindSphere 應用中心,業務領域涵蓋工業、發電、交通和智慧城巿業務。西門子油氣與電力集團不斷加速MindSphere 應用中心在全球的布局,本次落地蘇州的應用中心是其在柏林、奧蘭多、巴塞羅那和古爾岡建立的第五個中心。(秦志剛)

大交易助凱德持久領先

本報訊 凱德集團與淡馬錫於6月30日完成交易,收購騰飛和星橋兩家公司(星橋騰飛集團的控股公司)的所有已發行股份,建立亞洲最大的多元化房地產集團之一,集團管理資產超過1230億元新元。

隨著交易完成,擴大後的凱德集團從7月1日起作為一個統一的實體運營,標誌著集團在綜合實力和業務規模上,開啟新的发展篇章。集團增强的房地產價值鏈和擴大的全球業務網絡,橫跨30多個國家的200多座城巿,包括辦公樓、購物中心、產業園、工業與物流地產、商業綜合體、城鎮開發、住宅、服務公寓、酒店和長租公寓,以及基金管理業務。

集團首席執行官李志勳表示,“此交易的完成,標誌著兩家領先的房地產企業整合成為一個統一實體。作為一個擴大的集團,我們在新加坡、中國、印度和越南四個核心市場擁有全面的綜合實力,並不斷擴大在發達國家市場上的業務規模。隨著在這些市場上資產類別的擴大,我們將進一步實現轉型增長。我們的資產組合也更多元,進入產業園、物流和工業地產等新經濟領域,將基於更廣泛的全球網絡觸點,賦予集團新的競爭優勢。我們將能夠吸引更多優秀人才和資本合作夥伴,進入更多市場和資產類別,有信心將凱德打造成为一家具有“贏文化”的全球企業。”

負責中國業務的凱德集團總裁羅毓表示,“在中國市場,我們的業務規模、資產類別和綜合實力得到全面擴大和提升。隨著中國新型城鎮化進程持續推進,從大規模城巿建設轉向城巿更新,以凱德在產業園運營和產城融合方面的豐富經驗,疊加在住宅和商業領域的領先能力,能夠為城巿更新提供完整的解決方案。面對新的發展機遇,我們也制定了全新的中國戰略,以推動下一階段可持續增長。”(秦志剛)

環球視鏡

施壓歐盟 美國“關稅大棒”抡上癮?

■ 新华

美國貿易代表辦公室日前給歐盟發去一份“添堵”的“賬單”:為懲罰歐盟違規補貼空客公司,美方擬對另外40億美元歐盟輸美產品加征關稅。加上今年4月發布的“初步清單”所涉及的歐盟輸美產品,美國或將對總價值約250億美元的歐盟產品加征關稅。

歐盟對此作出回應:願意和美方磋商,同時做好反制準備。

美歐圍繞航空補貼的貿易爭端已經持續15年,美國此時再度加碼施壓,用意何在?“關稅一招鮮”還能用多久?

美國貿易代表辦公室7月1日發布擬對歐盟產品加征關稅的“補充清單”,涉及奶制品、橄欖和威士忌酒等約40億美元歐盟輸美產品。美方稱這是針對歐盟航空補貼採取的關稅反制措施的一部分。

這份“補充清單”在“初步清單”基礎上追加。美方於4月12日公布了擬加征關稅的歐盟輸美產品“初步清單”,涉及產品價值約210億美元。

美方先前已向世貿組織申請批准美國就歐盟補貼空客徵收懲罰性關稅,以彌補美方所受大約112億美元“損失”,有待世貿組織裁決。美方擬8月5日召開聽證會,征詢美國公眾對“補充清單”的意見。

歐盟方面說,美方所列“損失”數額僅來自美國國內單方面的計算,還未得到世貿組織認可。歐盟願意談判,但談判必須基於“沒有設定任何前提條件、旨在獲取公平結果”;同時做好反制準備,一旦獲得世貿組織授權,將列出針對美國產品的報復清單。

美方“補充清單”迅速招致相關產業界人士批評。英國蘇格蘭威士忌協會說:“出口到美國的蘇格蘭威士忌已經20年維持零關稅,竟然被拖進這場爭端,實在令人失望。”協會督促雙方避免“傷害消費者和就業。”

中國人民大學國際關係學院教授、國家發展與戰略研究院研究員李巍分析指出,這次美國對歐盟的貿易報復措施,從規模來看,仍然停留在常規、局部層面,即使付諸實施,對雙方經濟也不會產生“殺

傷性”影響;更多是“表達態度”和“傳遞信號”,不至於從根本上影響美歐經貿聯繫。

歐盟表示願意談判,因而不排除貿易摩擦促成美歐之間談成新貿易協定的可能。

不過,李巍說,美歐貿易摩擦同時暴露美國政府對其他國家和貿易夥伴——哪怕是盟友歐盟——在高端產業領域的競爭力一直保持高度警惕。這次針對空客補貼的報復措施在美國波音公司被曝產品安全丑聞和技術研發困難的背景出現,含義更顯特殊。

航空業是美國的王牌產業,美國抓住歐盟航空補貼不放,表明美國對於自身高端產業的競爭優勢信心日益下降,需要借助國家權力機器和政策杠桿來保障自身競爭優勢。

此外,美方“補充清單”所列歐盟產品包含不少農產品。美國總統特朗普在2016年大選時得到不少農民支持,而美方針對他國挑起的一系列貿易摩擦已經傷及美國農民利益。在備戰2020年總統選舉的關鍵時期,讓農民失去“耐心”并不

明智。

美國政府抓住歐盟航空補貼這一“老問題”不放,不斷對歐盟加碼施壓,借此討好國內選民、保護本國王牌產業,難免“顧此失彼”,不如多聽一聽國內幾次聽證會上的“怨聲”和“民意”。

這屆美國政府屢屢揮舞“關稅大棒”,不惜損害與盟友和貿易夥伴的合作關係,破壞全球多邊貿易體制和規則,如此只拘於眼前利益,最終只會“傷人傷己”。

美歐在世貿組織框架下圍繞航空業補貼的訴訟由來已久。2004年,美國向世貿組織提出訴訟,指控歐盟以各種形式向空客提供非法補貼。歐盟隨後也向世貿組織起訴美國政府向波音提供巨額非法補貼。對此,世貿組織曾先後裁定,美國和歐盟均存在對各自航空企業提供非法補貼的問題。

美國自去年6月1日起向歐盟鋼鋁產品征收高關稅。作為報復,歐盟同月22日對部分美國商品加征關稅。美國政府隨後威脅對歐盟汽車及零配件加征關稅,不過迄今沒有付諸行動。

智庫觀點

以轉型謀發展:制勝中國市場

■ 本報記者 秦志剛

波士頓諮詢公司(BCG)關於企業轉型的最新研究顯示,在日前於大連舉行的2019年世界經濟論壇新領軍者年會(夏季達沃斯論壇)上,波士頓諮詢公司(BCG)發布了最新研究報告《以轉型謀發展:在不確定性時代制勝中國市場》。報告提示,“企業需要主動開展變革,苦練內功,才能翻越經濟放緩、貿易爭端和技術顛覆三座大山,從容應對一系列時代挑戰”。

BCG報告指出,當前中國正經歷前所未有的變革,企業的生存發展之道在於面對新的市場形勢持續開展轉型。BCG將企業轉型定義為“從根本上重塑企業,以可持續的方式顯著提升業績,並最終改變企業未來發展軌迹的過程”。當今在中國市場實現成功轉型的關鍵在於,準確預測變化、主動採取行動,聆聽於市場力量的被動轉型已無法跟上節奏。

“無論面對的是市場滯入、經濟放緩問題,還是供應鏈變化和顛覆性技術問題,在

中國市場運營的企業都必須以近乎偏執的態度,接受全新的、更激進的思維方式。”BCG大中華區執行合夥人范樂思評論道,“目前正是進行業務優化和追求卓越運營的好時機,在此基礎上以更開放的視角捕捉新的增長機遇。”

當前中國經濟面臨各式挑戰,同時也孕育著諸多機遇。不少中國的領先企業正面臨著部分業務無法跟上時代發展的步伐,而其他業務卻擁有巨大發展潛能的複雜局勢。這些企業需要雙管齊下,一方面開展卓越運營管理,全方位優化日常業務;另一方面捕捉最具戰略價值的增长機會,並積極加以利用。

在科技、電子和汽車等對中國的發展至關重要、同時面臨快速市場變化的行業中,已有不少企業認識到採取行動的緊迫性。

“過去,企業習慣於每年兩位數的營收增长。”BCG全球合夥人阮芳表示,“如今,它們需要重視更強的增长动力和组织韧性,而非一味地擴大規模。”當前中國經濟的不確定性表明,企業必須主動求變,思考未來

市場走向,並尽可能提升其卓越運營的能力。在主動轉型的過程中,企業需要優化業務結構,為轉型之旅籌措資金,並將其投資於新興業務領域,打造新增长引擎。

基於在過去數十年里不同行業750多家公司轉型的項目經驗和研究結果,BCG發現,相較於被動轉型,採取主動轉型策略的企業,3年股東總回報(TSR)平均高出6個百分點。不仅如此,主動轉型還將節省15%的轉型時間,減少20%的轉型成本和20%的管理層變動。

“唯偏執者,可得始終。企業領導者尤要居安思危,即使企業蒸蒸日上之際,亦需不斷自問、持續反思企業是否尚存改進之處。”范樂思強調。

BCG提醒,僅靠削減成本並減少採購開展的轉型將難以為繼。在企業必須適應新環境的時代,主動轉型應成為企業實現持續增长的長期戰略選擇,而非扭虧為盈的權宜之計。BCG表示,為轉型提供所需的資金支持需要多措并举,包括通過提升供應鏈效率來削減成本,優化採購,重塑定價模型、

優化精準營銷提高營收,精簡組織架構和提升資本運營效率等。

此外,BCG還在報告中指出,企業應通過提升生產力和營收兌現轉型的價值,具體方法包括:短期策略,即從採購、供應鏈、定價和组织精簡等運營指標中籌措轉型資金;長期方向,即大幅加強用於研發、數字化業務模式、人才招募和營銷的資本配置;適時開展收購活動,利用目標公司的能力創造更多轉型機會;部署數字化措施,賦能成本效益,擴大企業服務範圍;制定大規模轉型計劃,綜合考量企業各方因素,摒棄以業務部門為單位、各自為戰的做法。

企業轉型并非一項簡單的工作,亦不可一蹴而就。正因如此,在眾多轉型者中,多數企業或無法全面實現目標價值,或無法按既定計劃如期完成轉型,更有甚者二者皆失。然而,當前中國經濟形勢充滿不確定性,兼有技術變革和波動推波助瀾。種種因素皆表明,企業領導者需要保持清醒的頭腦,準確判斷未來幾年企業可能面臨的風險並主動採取應對措施。