

国际经济观察

# 非洲经济饱受美高利率冲击



美国通胀数据上周出现反弹。这意味着美联储维持利率在高位的时间可能更长,其外溢效应对世界经济的负面影响仍将继续。在此背景下,近年饱受美联储加息冲击的非洲经济,债务违约风险不断增加。

美国劳工部陆续公布数据显示,2月美国消费者价格指数(CPI)环比上涨0.4%,较去年9月以来最大涨幅;生产者价格指数(PPI)环比上涨0.6%,涨幅较1月扩大0.3个百分点,超出市场预期两倍以上。此外,纽约联储储备银行发布的调查显示,美国2月消费者长期通胀预期加速。有分析指出,2月多项指标超预期回升给美联储继续推迟降息提供了理由,这一方面反映出美国根深蒂固的通货膨胀很难快速消失,另一方面也表明美联储维持利率在高位的时间可能比市场预期更长。高通胀和高利率,不仅加大了普通美国民众的生活成本,增加了美国债务利息的偿付压力,而且其负面外溢效应还将持续影响世界经济。

非洲经济面临的冲击尤其值得注意。联合国非洲经济委员会执行秘书克拉布

美国2月份通胀数据多项指标超预期,给美联储继续推迟降息提供了理由。美国高通胀和高利率的负面外溢效应还将持续影响世界经济。近年饱受美联储加息冲击的非洲经济,债务违约风险不断增加。应该客观分析有关国家债务问题成因,形成系统性解决方案,通过发展来解决非洲等国家和地区的债务问题。

尔·加泰特3月初称,非洲当前通胀高企、债务负担加重、经济增长乏力。这种情况自美联储加息以来就在不断出现。2022年至今,非洲最大经济体尼日利亚的货币奈拉兑美元贬值超过70%;第二大经济体埃及,这两年饱受本币贬值、偿债压力陡增、主权信用面临挑战的困扰。为换取国际货币基金组织(IMF)提供的贷款,埃及不得不于3月初放弃汇率干预,允许埃及镑汇率自由浮动,同时加息600个基点。IMF数据显示,目前有20多个非洲国家处于债务困境或有很高风险陷入债务困境。有分析指出,以非洲为代表的发展中

国家日趋严重的债务问题与美国等西方国家有很大关联。从历史上看,美西方国家及其金融机构,多年来为追求高利润高回报,不惜鼓动非洲等发展中国家发行大量短期高息债券,日积月累让许多债务国背上了沉重的偿债包袱,不得不举新债还旧债。世界银行曾有资料显示,在49个有数据可查的非洲国家共计6960亿美元外债中,多边金融机构和西方商业债权人所持债务占比近四分之三。新冠疫情暴发后,美国实施超宽松政策,给低息美元大量涌入非洲及新兴市场

国家放贷创造了条件。此后,美联储以应对国内高通胀为由持续激进加息,推高美元指数及国际大宗商品价格,令非洲许多国家和地区进口承压,同时诱导资金快速回流美国市场。如今,巨大的美元“潮汐”引起非洲许多发展中国家流动性不足、资金链断裂、货币贬值等系列危机,以美元计价的偿债压力飙升。

事实表明,单纯依赖美西方提及的金融手段无法根治非洲等面临的债务问题。应该客观分析有关国家债务问题成因,形成系统性解决方案,通过发展来解决非洲等国家和地区的债务问题。金融不能成为发展的目标,而是要解决问题。这个道理不难理解,但在实践中为何往往只是另一幅模样,值得深思。



本报驻雅典记者

刘之语

近年来,气候问题已成为全世界最重要的议题之一,欧盟提出碳中和、循环经济、保护环境等针对气候变化的顶层设计,各国因地制宜,制定差异化政策,欧盟希望在国际舞台上进一步树立“气候政策先锋”的形象。但由于近年来气候多变、挑战倍增、内外风险复杂交织,欧盟推进气候政策也面临重重阻碍。

3月11日,欧洲环境署颁布《欧洲气候风险》报告,指出欧洲面临36项气候风险,在目前极端天气事件频发的情况下,各国并未就快速增长的气候风险做好准备,欧盟亟需建立合作沟通机制,增强共同应对气候风险的能力。

欧洲是世界上气候变暖最快的大陆,20世纪80年代以来平均气温上升速度是全球其他地区平均水平的两倍,气候风险对欧洲的能源安全、粮食安全、生态系统、基础设施、金融稳定和人类健康都产生了极大威胁。在截至2022年2月的40年内,风暴、热浪及洪水等各种极端天气导致8万至14万人死亡,同期经济损失达到约5000亿欧元。报告中表示,根据评估,由气候变化引发的各种风险已达到临界水平,如不采取紧急措施和果断行动,这些风险可能造成灾难性的后果。

具体来看,2013年至2022年是有记录以来最热的10年,全球平均近地表温度比工业化前高出1.13℃至1.17℃,欧洲陆地气温上升速度更快,近2.04℃至2.10℃。同期,欧洲也成为受干旱影响最大的地区。2000年,15万公顷土地植被受干旱影响,而该数字在2022年飙升至63万公顷,极度干旱严重影响粮食安全,作物歉收,欧盟《共同农业政策》的长期目标在实施过程中也备受“干旱”打击。森林大火在干旱的热浪下席卷整个大陆,尤其近年来中欧和北欧等通常不会发生火灾的地区也遭遇大规模山火,南欧地区更是备受重创,希腊、意大利、西班牙等国是山火肆虐最严重的地区,山火前线也逐年向城市圈逼近。在气温不断上升的情况下,传染病也正在向北扩展,登革热、疟疾等主要以蚊虫为媒介的传染病,在近10年来也偶有传播,引起公共卫生领域的重视。

报告显示,下一阶段欧洲各国受气候影响将有差异化的体现,这为欧盟统筹规划气候政策造成一定阻碍。预计降雨带将整体北移,欧洲北部出现洪涝灾害的频率可能增加,南部则需面对干旱及山火风险,同时,整个大陆的降雪量将会减少,风暴强度将会增加,除北部波罗的海外,所有地区海平面将会升高,海洋酸化问题也会加剧。

报告强调,所有目前及未来风险都会对经济产生直接影响,尤其是房地产及保险行业。按照悲观估计,如不采取及时行动,到本世纪末,每年仅沿海洪水造成的经济损失就可能超过1万亿欧元。不断上升的温度不仅损害农业生产,还会危及高压电力线,影响能源传输,而干旱也会威胁核电厂的正常运转。老人、儿童及社会经济条件较差的人群更容易在极端天气条件下受到伤害,户外工作者及教育程度较低人群工作选择较少,更容易暴露在高温、噪音及污染严重的环境中,身体及心理健康将受到不同程度的影响。

欧洲环境署负责人莱娜·于莱-莫诺宁表示,极端天气及次生灾害已成为新常态,欧洲面临的气候风险“迫在眉睫,其危险增加速度超过了我们的社会准备水平”,欧洲各国的政策制定者“现在必须立即采取行动,通过快速减排和强有力的应对政策及行动来降低气候风险”。

欧盟委员会表示,在6月举行的欧盟议会选举后,欧盟委员会将对现行政策做出一些改变,体现气候因素,例如,更新被称为“欧洲规范”(Eurocodes)的相关标准,在指导建筑和土木工程结构设计的相关条款中强制加入考虑气候风险的相关要求。同时,为应对更严重的气候变化而产生的准备工作支出也将被纳入欧盟相关预算中,欧盟还将以“2100年全球气温升高近3℃”的情况来评估未来政策,以此作为评判基础设施建设、农业和健康风险的基线。



2023年5月19日,一名消防员在西班牙埃斯特雷马杜拉地区灭火。(新华社发)

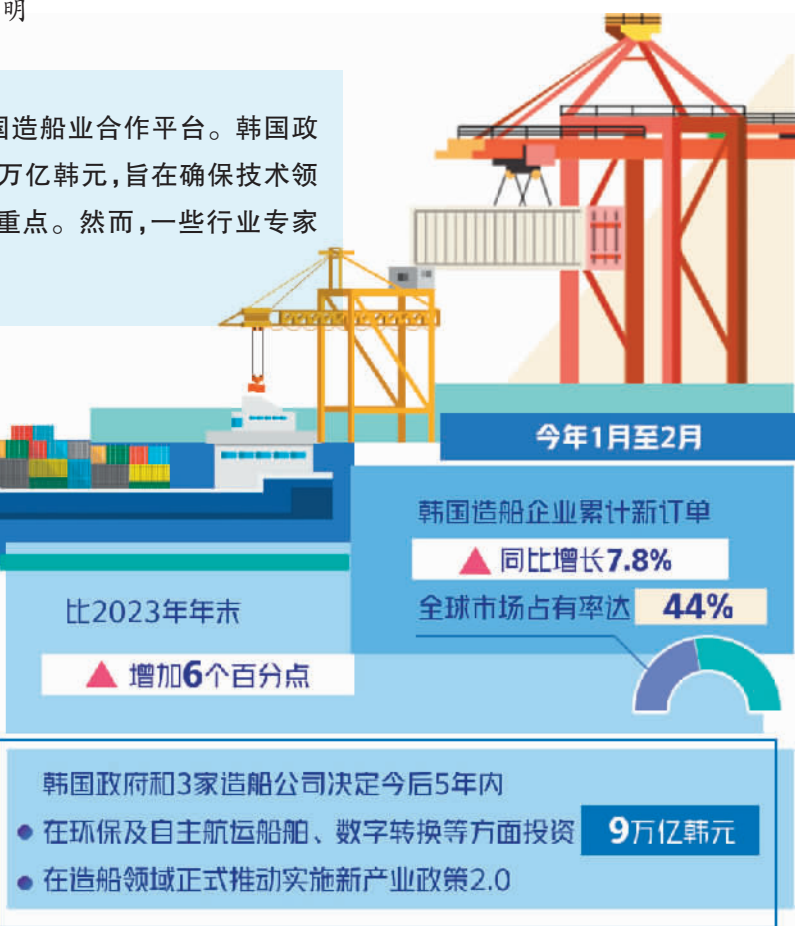
# 韩国造船业加快走向合作

本报驻首尔记者 杨明

为消除造船业内生矛盾,以相互合作创造外部发展机遇,韩国政府主导打造了韩国造船业合作平台。韩国政府和3家造船公司决定在今后5年内,在环保及自主航运船舶、数字转换等方面投资9万亿韩元,旨在确保技术领先优势,在造船领域正式推动实施新产业政策2.0。人才培养和供给也是本次合作的重点。然而,一些行业专家对合作平台能否运转顺畅并推动三大企业真正走向合作仍存在较大疑虑。



图为韩国大宇造船海洋(被收购后正式更名为“韩华海洋”)公司的造船厂。(视觉中国)



今年1月至2月,韩国造船企业订单不断,累计新订单同比增长7.8%,全球市场占有率达到44%,比2023年年末增加了6个百分点,被韩国媒体称为造船业“10年来最繁荣时期”。这对于今年提出实现7000亿美元出口目标的韩国政府也是极大的激励。为消除造船业内生矛盾,以相互合作创造外部发展机遇,韩国政府主导打造了韩国造船业合作平台。

韩国产业通商资源部在3月初向韩国造船产业提出了“K-造船新一代倡议”,并联合HD现代重工造船业务控股公司HD韩国造船海洋、三星重工、韩华海洋3家造船企业和造船海洋成套设备协会签署了《确保韩国造船超级差距竞争力的联合应对合约》。政府和业界一致认为,有必要通过新一代战略,共同应对全球竞争加剧、未来船舶转型、人力供需失衡、尖端材料开发等问题。

根据此次协议,韩国政府和3家造船公司决定在今后5年内,在环保及自主航运船舶、数字转换等方面投资9万亿韩元,旨在确保技术领先优势,在造船领域正式推动实施新产业政策2.0。从中长期角度出发,为了确保新一代技术,政企双方决定今年上半年共同制定造船产业优势技术研发路线图。

发及国际标准主导加强合作。政府将致力于在改善法规制度方面开展自主航运船舶商用化松绑,3家造船公司计划积极推进数字转换、智能生产技术开发,提升焊接、加工、涂装等生产系统,组成并运营造船技术合作特别工作组。

人才的培养和供给也是本次合作的重点。韩国政府决定每年培养2000名国内造船领域的专业人才,为此将在本月内在板桥、巨济两地开设未来革新人才培养中心。造船公司为吸引专业和生产人才,决定研究建立造船人力稳定化基金,政府对此将进行支援。为发掘和培养外国生产人才,3家造船公司还计划在上半年运营一个海外造船人力合作中心。

造船业合作平台的成立令韩国产业界欢欣鼓舞,投资者也增强了对造船业的信心,造船企业股票走出大幅反弹行情。以3月11日为例,HD现代重工股价较前一个交易日上涨2.07%,韩华海洋、三星重工股价更是分别上涨了8.43%和4.7%。

然而,一些行业专家对合作平台能否运转顺畅并推动三大企业真正走向合作仍存在较大疑虑。首先一个绕不开的问题就是技术和生产人力不足的问题。韩国的造船产业主要集中在韩国东南角,是距离首都圈最远的地方。造船产业在经历了长达数年的萧条之后,对当地年轻人已渐渐失去了吸引力,目前行业的回暖能否有效吸引向首都圈的年轻人回流仍未可知。

而企业之间为争夺技术专家和熟练

工人也小动作频繁,导致摩擦频发。曾排名韩国第二大造船企业的大宇造船海洋2022年在被韩华集团收购之前,就联合三星重工向韩国公平贸易委员会举报HD韩国造船海洋用超出一水平的高薪开展恶意人才竞争的行为。据韩国国会从韩国公平贸易委员会收到的资料来看,从2021年到2023年5月,共有415人跳槽到HD韩国造船海洋。在订单增长长期,造船企业对熟练工人的流失高度敏感,韩华海洋在收购大宇造船海洋后,表示将继续高度关注公平交易委员会的调查结果。

此外,HD韩国造船海洋和韩华海洋

均拥有特殊船舶生产许可证,也是韩国唯二的能够制造驱逐舰等大型军舰的造船企业。为争夺国防订单,两家公司历来矛盾重重。特别是围绕HD现代重工的9名职员涉嫌军舰技术泄密,HD现代重工在未来一段时间军工项目招投标过程中是否应接受处罚的问题,两家公司的矛盾已经公开化。

业内人士提醒,韩国正面临来自中国等国家的竞争,欧盟和日本也试图通过自主航运船舶等未来型技术恢复失去的造船业主导权。在这种情况下,韩国国内企业间的内耗,从长远来看对韩国造船业有害无益。

## 外企新语

# 美折扣零售商“断臂”能求生吗

孙亚军

美国以“一元店”闻名的折扣零售商美元树(Dollar Tree)当地时间3月13日宣布,在遭受重大季度亏损后,公司计划在全美范围内关闭近1000家门店。自身合并收购后的“消化不良”,叠加通胀高企、竞争加剧等外在压力,是美元树陷入困境的重要原因。

这次亏损有多大?根据美元树13日公布的2023财年四季度业绩报告,公司当季净亏损约17亿美元,相比前三财季累计净利润7.11亿美元,可谓是一落千丈。美元树表示,除计入10.7亿美元的高管减值费用外,还计入了旗下Family Dollar 9.5亿美元的减值费用。受此影响,美元树股价13日开盘后一度下跌超13%。

美元树之所以业绩急剧下滑,一方面,美元树在2015年以超80亿美元的价格收购Family Dollar后一直“消化不良”,非但没有通过并购增强自身实力,反而削弱了盈利能力。用研究公司Global Data总经理尼尔·桑德斯的话讲,近10年来,美元树一直在

清理所继承的烂摊子,未能完全扭转局面。

另一方面,由于零售业对社会消费能力的变化较为敏感,美国持续高通胀导致消费者购买力下降,挤压美元树等零售商的利润空间,加剧其与Dollar General、沃尔玛等对手的竞争。美元树表示,虽然客流量有所增加,但人均单次消费金额却出现明显下降。

面对盈利能力不振的发展困境,美元树不得已“断臂求生”,通过关闭门店和优化运营策略来改善财务状况。

关店是不是就能提高零售企业的盈利能力?“断臂”真的能求生吗?美国商务部在当地时间14日公布的数据显示,美国2月零售销售额环比增长0.6%,较1月环比下跌1.1%的数据明显好转,但仍低于市场预期,反映出美国消费者目前的消费态度仍然谨慎,2024年的消费支出疲软仍可能延续。当消费者捂紧“钱袋子”成为常态,美国零售商的“日子不会好过”。

“断臂求生”的不仅仅是折扣零售商,美大型百货零售商也在艰难度日。有分析认为,美零售业将在2024年成为热门破产领域,零售商在美国的关店潮仍将持续。根据瑞银2023年的报告,未来几年美国将有4万家至5万家零售店关门。美国零售商业绩持续走低,高通胀下消费支出疲弱,成本攀升带来的影响仍将继续,当成本压力体现到商品价格上涨,最终买单的仍将是消费者。与此同时,面对线上零售、消费新趋势等带来的冲击,美零售业不得不探索新的转型出路。比如,在数字化转型机遇下,建立线上线下深度融合的全渠道成为增加营收的关键。折扣尽管能吸引一批价格敏感人群,但从长期来看,折扣零售行业面对激烈市场竞争,需要更精细化的管理和更有力的创新转型策略。



视频号请扫二维码