耳

# 澳大利亚新政府面临诸多挑战

斯科特·莫里森日前就任澳大利亚第 30任总理,他将采取怎样的经济政策,引 起了澳大利亚工商界的极大关注。业界 希望澳新政府能够带来新气象,改变近年 来历届政府因忙于政党争斗无法制定长 期稳定经济政策的局面。此外,几个月来 一些严重干旱地区的农民亟待救助,争论 已久的能源保障政策、税收改革以及移民 和气候变化政策等,都是新政府面临的棘 手难题。当地媒体评论说,莫里森政府赶 上了澳大利亚经济持续增长的好时候,但 接手的却是执政联盟政府的烂摊子。

澳大利亚经济已经连续27年保持增 长,是经济合作与发展组织国家中保持增 长时间最长的国家。今年以来,澳经济增 长速度加快。澳统计局数据显示,今年一 季度澳国内生产总值增长1%,高于去年 12月份的0.5%,同比增长3.1%,是两年来 的最高增长率。澳联储认为,澳经济前景 看好,主要表现在就业率稳步提升,过去5 年创造了近百万就业岗位。同时,世界大 宗商品价格回暖也给澳大利亚带来了稳 定的出口收入,家庭收入和支出也逐渐向 好,市场投资信心增强。

但是,澳经济并非高枕无忧。全球贸 易保护主义抬头以及美国经济政策的不

联合国与中企签署合作协议

柬木薯产业迎来新机遇

开发计划署(UNDP)日前与中国绿领控股

集团在金边签署了关于加速开发包容性木

薯市场项目成本分摊协议。本次项目是柬

埔寨首个政府和社会资本合作(PPP)项

目,目标是整合和优化包括生产、加工、出

部致力于推动木薯行业发展,实现减贫和

扶贫的包容性增长,私人部门是实现这一

目标的重要动力。此项目所积累的成功经

斯福德表示,本次成本分摊协议的签署,表

明双方对柬政府推动木薯行业不断向高附

加值领域进军的支持。项目筹得资金将作 为种子资金,用于提高未来木薯行业生产

行董事长谢南洋介绍,集团通过在柬各地

建立加工厂,推动木薯产业工业化。通过 "合同耕作计划",实现农民增收、企业盈

利、行业可持续发展多赢。目前,首个项目

之一。此前由于加工设备缺乏,技术落后,

产值不高。今年2月份,UNDP与绿领集团

签署合作谅解备忘录,共同致力于指导种

植户采用先进种植技术,提升种植产量,增

加薯农收益,保障木薯行业可持续发展。

本版编辑 禹

据了解,木薯是适宜柬埔寨气候土壤 的重要经济作物,是柬农民主要收入来源

已在桔井省开工,预计于2018年底试产

UNDP(柬埔寨)地区总监尼克·贝雷

绿领控股集团有限公司行政总裁兼执

柬埔寨商业大臣潘索萨表示,柬商业

口在内的木薯行业全价值链。

验将被复制到柬埔寨全国。

性投资的回报和造福薯农。

本报金边电 记者张保报道:联合国

澳大利亚近年来经济形势良好,但政府却忙于政治斗争,在经济 政策制定上缺乏稳定性。迫在眉睫的旱灾救助、争论已久的能源保障 政策、税收改革及移民和气候变化政策等,都是新政府面临的棘手难 题。如何有效应对贸易保护主义以维持出口市场,同时推进税收、能 源政策改革,稳定澳长期经济增长,对澳新政府而言是不小的挑战

响。从澳国内情况看,尽管悉尼和墨尔本 等城市房产价格下跌,但由于银行贷款利 率上升,原本高企的澳家庭债务负担继续 加重。此外,居高不下的能源消费价格 银行金融业监管加强,以及税收改革等相 关政策迟迟不能到位,对工商业界的投资 信心产生了影响。加之抗旱救灾迫在眉 睫,更考验新政府的执政能力。这也是为 什么莫里森在上任第一天就赶往灾区调 查,商讨救灾事宜的原因

澳大利亚是干旱大陆,每隔八九年就 有旱灾。今年澳东部粮食主产地大旱,可 谓百年不遇,给农业生产和出口带来了重 大影响。短期内市场上小麦和其他谷物价 格因担心供应短缺而上涨,许多牲畜因缺 水缺草料被屠宰。长期看,澳大利亚农业 减产难以避免。据花旗银行预计,如果干 早形势恶化, 澳农业生产总值将降低 20%。减产可能会造成 GDP 降低 0.2 个至 0.5个百分点。因此,如何解决干旱和农业 生产问题是澳新政府面对的第一个难题

过去11年中,澳大利亚已经更换了6任 总理,很难制定和执行长期稳定的国家发展 战略,甚至每年出台的预算案也都前后矛 盾,深为澳工商企业界诟病。新上任的莫里 森是否能改变这样的境况,人们拭目以待。

莫里森在很多社会政策上偏保守,但 在经济上则推崇新自由主义。其担任财 长时的2个预算案强烈表明了他的新自 由主义倾向。首先,莫里森长期致力于减 税。他在今年的预算案里提出了三大政 策目标,即促进经济增长、恢复财政盈余 和减税。其中,实施减免个人所得税在内 的税收改革方案是此次预算案的重中之 重。预计莫里森将坚持其减税方案,在强 调投资对经济增长重要性的同时,承诺将 对所有企业降低企业税率。政府希望通 过税收减免直接刺激经济,特别是个人所 得税减免,将有助于刺激消费

此外,莫里森强调实施积极财政政 策。一方面,扩大基础设施建设投入以刺 激经济增长;另一方面,增加国民收入。 他认为,只有做大馅饼,每个人才能分得 他强调公平竞争,反对盲目增加社 会福利。莫里森在今年预算中提高了医 疗保险税,承诺为老年护理等医疗支出 16亿澳元,但同时在教育和社区方面削

澳大利亚自诩为世界上最多元文化 的移民国家之一,正是较高的移民率为澳 经济带来了活力。事实上,澳大利亚 1.6%的人口增长率推动了澳经济持续增 长,避免了衰退。莫里森以往对待移民问 题态度较为强硬,他希望新增永久移民数 量保持下降趋势,因而引起澳社会各界的 关注。据此推断,澳新政府有可能采取措 施控制移民增长速度,以缓解基础设施不 足造成城市拥堵等问题带来的压力

由于莫里森担任过3年财长,被认为 是新政府中最懂经济的人。澳工商企业 界寄望他能够领导一个强有力的政府,通 过制定长期稳定的经济政策来提升澳国 际竞争力,从而建立起更加强大的经济和 更加包容的社会。明年上半年,澳大利亚 即将迎来新一届大选,留给莫里森的时间 并不多,本届政府在千方百计保住执政地 位的同时,如何有效应对愈演愈烈的贸易 保护主义以维持澳大利亚赖以生存的国 际出口市场,同时推进税收、能源政策的 改革,继续维持澳长期经济增长,无疑是 个不小的挑战。

### **〕市场风向标**

近期,土耳其危局引发了新 一轮全球性投资风险偏好调整, 其中部分新兴市场国家因内部 基本面因素面临严峻挑战。南 非、印度等高风险国家出现大规 模资本外流,巴基斯坦、斯里兰 卡、印尼等高度依赖外部融资和 自身经济基本面相对脆弱的国 家所受冲击较大。

土耳其危局的持续发酵引 发了全球市场避险情绪和大规 模资产配置调整。这一避险模 式即使在高歌猛进的美股市场 也同样上演,美股中的科技股和 金融股成为资金撤出的重灾区。

由此不难看出,防御性的投 资姿态在新兴市场资产方面表现 更为明显。其中,最为保守和悲观 的是摩根士丹利新兴市场团队 该团队在接受采访时说:"尽管当 前新兴市场总体基本面稳健,但市 场进入熊市态势明显且面临未来 政治不确定性冲击,建议投资者进 一步削减新兴市场的风险头寸。"

摩根士丹利的评估和投资 建议在国际金融协会的统计数 据中得到了印证。国际金融协 会副总监埃米尔·提菲提克表 示,土耳其货币暴跌明显冲击了 投资者对于新兴市场资产整体 的持有意愿,造成新兴市场资产 和货币进一步承压。

不过,本轮新兴市场资本外 流不能仅仅看规模和态势,更应 该细观其外流的分布。与今年4 月份以来的多轮新兴市场资本 外流相比,本轮外流的首个特征

就是规模有限。提菲提克表示,这与本轮新兴市场整体 货币承压和主权债务风险程度呈正相关,毕竟本轮新兴 市场政府债券整体信用违约互换溢价并没有大幅上升。 本轮土耳其危局造成资本外流的另一特征是集中

在特定高风险国家。国际金融协会数据显示,受土耳其 货币暴跌影响最明显的是南非,其资本同期外流规模为 6亿美元。受制于债券资金流动逆转影响,印度也出现 了大规模资本外流态势。

目前,国际收支账户的基础面情况已成为区别新兴 市场国家受冲击程度的关键变量。花旗认为,在外汇层 面,对于严重依赖外部融资的新兴市场来说,本轮资本外 流对其货币影响更大,其走势可能受到避险情绪升温的负 面影响。这在南非的表现尤为明显。数据显示,2015年 以来,南非资本账户中90%的非居民资本流入为短期证 券投资,因此在本轮资本外流中受到的冲击最大。

对于亚洲地区,花旗认为,亚洲地区整体经常账户 赤字和短期外部融资占外汇储备的比例较低,因此亚洲 整体受到的影响可能较小。但在多元化的亚洲国家和 地区, 危机风险程度各不相同, 需要参考三个标准。一 是政策调节能力,是否能够通过货币政策以及财政政策 等措施减轻外部冲击的能力;二是汇率市场自由度,汇 率是否可以自行调节以抵御资本流动导致的波动性提 升;三是外汇储备状况,具有较强外汇储备的国家或可 减轻市场对产生货币危机的担忧。

因此,花旗认为,本轮资本外流对巴基斯坦、斯里兰 卡、印尼等高度依赖外部融资和自身经济基本面相对脆 弱的国家冲击较大。

至于投资者对整体新兴市场的资产态度,花旗认 为,虽然土耳其危局相较之前已有所稳定,但投资者担 忧土耳其风险可能将蔓延至其他新兴市场资产,市场风 险厌恶情绪依然高涨。在土耳其危局爆发之际,全球主 流央行正处于货币紧缩周期,同时全球贸易紧张关系没 有明显改善,这进一步促使投资者对新兴市场风险资产 持谨慎态度。随着8月份新兴市场流动性出现一定收紧 趋势,新兴市场债券价格面临压力,但近期土耳其危局 导致的债券抛售或给新兴市场债券带来逢低买入机会。

印尼上半年能矿投资未达标

元,仅达到全年计划投资额372亿美元的25%。其中,石 化行业贡献率最高,投资额为51.1亿美元,电力行业紧随 其后为28.3亿美元,采矿和可再生能源行业仅分别达到

7.9亿美元和7.5亿美元。

率等方面着手改进。

本报雅加达电 记者田原报道:据印尼能源和矿产 部最新消息,上半年能源和矿产领域投资额为94.8亿美

据印尼能源和矿产部报告分析,全球能源价格是制 约投资扩张的最大挑战。为此,印尼政府将继续从简化 管理制度、增加投资便利、加速战略决策、提高投资实现

# 国际民俗节刮起"中国风



图为中国艺术团在民俗节街头彩妆巡游中表演。

本报索非亚电 记者田晓军报道:中 国重庆市民族歌舞团日前应邀赴保加利 亚布尔加斯参加了第46届国际民俗节, 为布尔加斯市民和来自世界各地的游客 奉上了具有浓郁巴渝风情的精彩表演。

在8月24日的街头彩妆巡游表演 中,五星红旗所到之处无不引来街边民

众的热烈鼓掌和欢呼,"你好!""你好!" 的问候不绝于耳,当地民众用简单的中 文表达了对中国艺术团的喜爱和对中国 的敬意,布尔加斯刮起了欢快浓郁的"中 国风"。在闭幕式演出中,艺术团精湛的 艺术技巧、欢快活泼的民族音乐、绚丽多 彩的民族服饰不仅征服了观众,也赢得

了各国艺术家的敬意和友谊,充分展现 了民族自豪感和文化自信心。

田晓军摄

布尔加斯国际民俗节迄今已有53年 历史,是欧洲历史最悠久和最具影响力的 国际艺术节之一,今年共有来自中国、保 加利亚、塞尔维亚、匈牙利、意大利等11 个国家的艺术团体参加该艺术盛会。

### 计划屡遭推迟 资金状况好转

## 沙特阿美公司IPO前景扑朔迷离

估值、上市方式、上市地点和公司监管等方面争论不断, IPO 面临较大

阻力,国际市场对"IPO计划终止"的担忧不无道理。这一史上规模最

大的 IPO 最终能否成行仍是未知数,如果阿美公司 IPO 计划暂停,将对

沙特阿美公司 IPO 计划一直风波不断,国际资本市场对阿美公司



近日,备受瞩目的沙特阿拉伯国家石 油公司(沙特阿美公司)首次公开募股 (IPO)计划突生变数。据多家外媒报道, 沙特政府已经决定暂停阿美公司在国内 外的上市计划,相关财务团队工作均已停 止。更有媒体援引消息人士表示,"沙特 阿美IPO计划已经被腰斩"。但在相关消 息曝光后,沙特方面立即辟谣,沙特能源、 工业和矿产部长,沙特阿美公司董事长哈 立德·法利赫发表声明称,"沙特政府仍致 力于推动阿美公司在合适的时机 IPO"。 法利赫称,沙特政府及阿美公司仍在积极 开展相关准备工作,包括修订有关法律、 完善公司章程和下游收购等。

沙特阿美是全球最大的油气企业之 一,掌控着沙特这一能源大国的经济命 脉。2016年,沙特王储穆罕默德·本·萨 勒曼推出"2030愿景"改革计划,将阿美 公司上市作为筹集资金和推动改革的重 要途径,拟出售阿美公司5%的股份筹措

国际油价、国际金融市场和沙特经济改革计划等产生影响。 1000亿美元资金作为其庞大改革计划的 "启动资金",以摆脱沙特经济对能源产 业的高度依赖。但是,自2016年起,阿美 公司IPO计划就一直风波不断,国际资本

市场各方对阿美公司估值、上市方式、上 市地点和公司监管等方面的争论不断, 其IPO 计划也从规划中的 2018 年上半年 一路推迟到2019年。

对于阿美公司IPO的时间,沙特方面 也多次释放出矛盾信号。阿美公司CEO 艾敏·纳赛尔曾在2018年初表示,阿美公 司已经准备好在2018年下半年按计划 IPO,但又在数月后表示,由于IPO规模 庞大,阿美公司仍需要一定时间筹备,有 可能推迟。综合沙特方面的表态可以看 出,阿美公司IPO仍面临较大阻力,国际 市场对"IPO计划终止"的担忧不无道理。

综合当前沙特经济政策、市场走势 和各方表态来看,财政状况好转、公司并 购重组和海外监管风险等多方面因素很 可能促使沙特方面作出暂缓阿美公司 IPO进程的决定。

2018年以来,产油国"限产协议"作 用明显,国际油价进入上升通道,已从 2016年的40美元/桶至50美元/桶攀升 至当前的75美元/桶左右,沙特财政收入 大幅提升。除油价外,沙特政府还通过 反腐行动收缴了约1000亿美元的赃款, 并通过发债筹集资金数百亿美元,大大 缓解了财政捉襟见肘的窘境,因而阿美 公司IPO的迫切性已经大大减轻。

此外,为完善阿美公司在下游产业 的缺口,沙特政府正推动阿美公司收购 石化企业沙特基础工业公司(萨比克公 司)的股权并对其控股。预计阿美公司 将通过发行债券的方式筹集约700亿美 元的资金,通过沙特主权财富基金公共 投资基金(PIF)收购萨比克公司的"战略 性股份"。此次收购不仅将给PIF注入 700亿美元资金用于推动沙特经济改革 计划,还将提升阿美公司的估值,完善其

石化工业的产业链。 分析人士指出,阿美公司IPO计划暂 停或将在大范围内产生连锁影响,阿美 与萨比克的强强联合将很可能进一步扩 大沙特在国际能源市场上的强势地位, 但因此造成的阿美公司IPO推迟则可能 在短期内给油价走势带来冲击,并对两 年来持续炒作阿美公司上市计划的国际 金融市场活跃性造成一定打击。除此之 外,这一史上规模最大的IPO最终能否成 行仍然是一个未知数,这种不确定性还 可能引发外界对于穆罕默德王储经济改 革计划的担忧与质疑。

## "白色巨人"送出绿色能源



中国在智利投资建设的首个风电场——蓬塔谢拉 风电场日前正式投产发电。该风电场位于智利北部奥 瓦耶市远郊,预计年均发电量为282吉瓦时,可满足13 万户家庭的用电需求,同时每年还能减少15.7万吨碳排 (新华社发) 放。图为蓬塔谢拉风电场。

资

风 险 偏