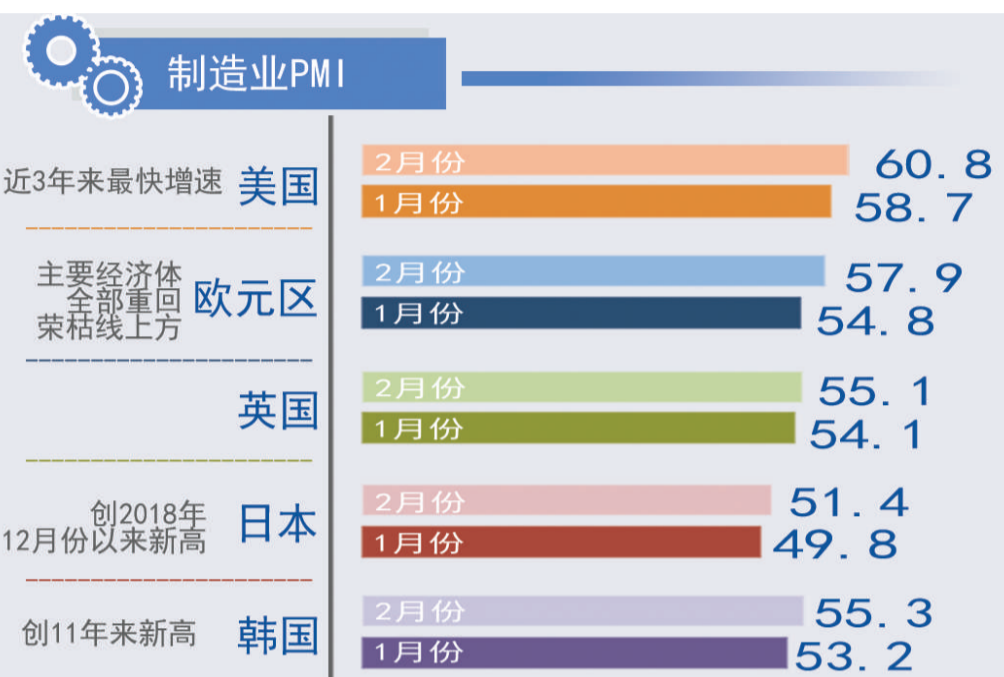


## 全球制造业强势复苏存隐忧

本报记者 高洋

从制造业PMI数据来看,目前全球制造业整体呈现出向好态势,不过仍有一些不确定性因素值得关注。比如,全球物流与运输还未完全恢复,原材料采购等投入成本上升,供应链修复需要较长周期,这些因素都将制约制造业复苏。为巩固全球制造业回暖态势,各经济体应加强合作,为制造业发展提供更多支持,营造良好的外部环境。



经济刺激政策将会导致原材料价格持续升高,并传导至制造业,进而伤害复苏进程。同时,地方债务激增和补贴导致的“僵尸企业”沉积等也将为制造业复苏带来风险。

## 加强合作 夯实制造业复苏基础

对于各经济体而言,制造业是产业体系的基础,有着强大的产业关联效应。在制造业复苏的带动下,生产和消费将会更加活跃,有望加速世界经济整体复苏进程。为巩固全球制造业复苏态势,各经济体应加强合作,为制造业发展提供更多支持,营造良好的外部环境。

在加速全球供应链恢复方面,蒋为表示,各经济体应从政策层面加强协调,避免因供应链成本持续上升损害制造业增长潜力,各主要经济体应当加强财政政策与货币政策的协调,通过加深全球化支持制造业复苏。

西南财经大学财税收学院国际经济与政策方向教授、博士生导师吕朝凤表示,近年来受贸易保护主义持续影响,经济全球化进入调整期,各国贸易政策存在较大不确定性,制造业全球价值链发展和整合也因此受到不同程度国际壁垒的阻碍,为制造业复苏和稳步发展带来一定障碍。

不过,区域全面经济伙伴关系协定的签署、中欧投资协定谈判的完成等极大增强了制造业的信心。这表明,在世界经济遭受疫情重创的情况下,各国更应携手共同反对贸易保护主义,进一步在多边主义框架下推动经济全球化,降低制造业成本,为全球供应链恢复提供更多支持。

余典范建议企业,一方面可以通过与供应商签订弹性合同实现风险共担、利益共享;另一方面需要积极调整供应链策略,建立多元化供应链网络,提高供应链弹性,通过供应链数字化改造提高企业成本控制能力和效率。

## 需求释放 多国制造业加速回暖

从制造业PMI数据来看,全球制造业复苏呈现出“同频共振”态势。美国2月制造业PMI达到近3年来最快增速;欧元区制造业PMI攀升至近3年高位;欧洲主要经济体制造业PMI全部重回荣枯线上方;日本制造业PMI增速创下自2018年12月以来新高;韩国制造业PMI更是创下11年来新高。

需求旺盛是拉动全球制造业复苏的重要因素。随着新冠疫苗的推广和全球新增确诊病例数下降,市场信心有所恢复,受疫情影响的经济活动逐步恢复并开始正常化,受到疫情抑制的需求得到快速释放,这些均成为制造业率先回暖的主要驱动力。

西南财经大学国际商学院教授蒋为表示,投资需求促使资本品产出大幅增长,在制造业

复苏中起到了重要作用。需求扩张带来的制造业价格水平提升进一步刺激了制造业产出增长,全面提升了全球制造业企业的增长动力与潜力。同时,由疫情导致的服务业需求低迷也带来了一定的“替代效应”。被抑制的服务业需求转化为对制成品的需求,这在受疫情冲击较为严重的地区表现得更为明显。在欧美地区,耐用品需求快速增长,电子设备和家电等制成品需求强劲增长,拉动全球制造业率先进入复苏通道。

此外,针对疫情导致的经济低迷,各经济体相继推出了经济刺激计划,美国推出新的1.9万亿美元经济救助和刺激法案,欧洲也将继续加大财政支持力度。扩张性的财政和货币宽松政策刺激了制造业需求快速上升,市场流动性增加以及各类金融支持有望加速制造业复苏。

## 隐忧仍存 不确定因素不容忽视

影响制造业景气度的主要因素包括需求、供给以及相应的价格和政策变化。综合来看,全球制造业在今年继续呈现复苏态势是大概率事件。不过,可能对复苏进程造成不利影响的不确定性因素仍不容忽视,这些因素也将制约全球制造业长期发展前景。

“从制造业复苏的逻辑来看,需求、生产以及由此带来的采购和库存变化都会影响制造业复苏的可持续性。例如,全球物流与运输还未

完全恢复,原材料采购等投入成本上升,供应链修复需要较长周期,这些因素都将制约制造业企业产量增长。”上海财经大学中国产业发展研究院副院长余典范说。

数据显示,原材料价格上涨给企业带来了较大压力。目前,全球供应链还远未恢复到疫情前水平。受疫情影响较为严重的地区企业生产尚未恢复,部分经济体还出现了“用工荒”,拖累了企业生产进度,致使未交货订单增多。同时,供应短缺导致原材料价格上涨,严重挤压了企业利润空间,不利于企业加速复工复产。

经过多年发展,全球供应链已经形成了复杂的供给网络,任何一个节点出现问题,都将对全球供应链造成影响,从而增加全球制造业供应链成本,减缓制造业复苏速度。这意味着,任何一个国家出现疫情反复,都可能对产业链上其他企业造成不利影响。目前,全球汽车业普遍出现的“芯荒”就是一个典型案例。因此,世界各国疫情防控的同步性也是制造业复苏面临的一大挑战。

此外,受经济刺激政策影响,原材料价格上涨引发了市场对发达经济体通胀的担忧。美国2月份ISM制造业指数显示,支付价格指数已经出现“令人不安的上涨”,原材料成本创下2008年国际金融危机以来最大涨幅。欧洲和日本、韩国等发达经济体也同样面临制造业原材料成本大幅上涨问题,不少工厂生产的各种商品价格都在上涨,并开始向消费端传导。

如果市场需求持续增长,各经济体出台的

松下电器中国东北亚公司副总裁赵炳弟:

## 发挥优势持续推动二氧化碳削减工作

本报记者 朱琳

“中国‘十四五’规划和2035年远景目标纲要”是今后5年乃至更长时间内中国经济社会发展的行动指南,将进一步推动经济高质量发展。”松下电器中国东北亚公司副总裁赵炳弟在接受经济日报记者采访时表示,规划纲要展现了中国未来发展的蓝图,向世界传递出诸多积极信号,将为全球经济发展带来更多利好。

赵炳弟表示,中国将碳达峰、碳中

和目标写入“十四五”规划,并明确指出,在2030年前实现碳达峰,在2060年前实现碳中和。要实现这些目标需要付出极大的努力,这也让全世界看到了中国作为一个大国的责任与担当。

鉴于此,松下将积极发挥自身优势,持续推动二氧化碳削减工作,提高商品的节能性,积极引导人可再生资源;加快新能源汽车锂电池无钴化的研发和推广,加大对废旧电池的回收和再利

用力度;继续推广以氢能燃料电池为代表的分布式发电解决方案;在食品流通、零售等领域,通过对设备进行节能改造以及提供机器翻新服务等,加快实现节能环保目标。

“松下将努力为中国早日实现碳达峰和碳中和目标贡献力量。”赵炳弟说,“这将成为我们的新优势以及新的工作重点。我们对松下在中国的事业发展前景充满信心。”

## 展望“十四五”发现新机遇 跨国公司高管系列谈



## 绿色产业市场估值可观

访安永大中华区金融服务气候变化与可持续发展合伙人李菁

本报记者 蔡淳

“碳达峰”“碳中和”“30·60碳目标”……最近一段时间,写入“十四五”规划纲要的一系列“涉碳概念”成了热词。市场人士普遍关注,低碳经济时代将孕育出哪些新的投资机遇?金融领域将如何服务国民经济低碳发展?日前,安永大中华区金融服务气候变化与可持续发展合伙人、亚太区金融服务可持续发展主管李菁在接受经济日报记者采访时,分享了自己的看法。

李菁建议,传统的八大控排行业要设计好实现“碳达峰”“碳中和”目标的时间表和路线图。具体来说,首先要“摸清家底”。企业要做好排查核查工作,对自身排放量、排放源及“产能先进性”做到心中有数。其次要规划好减排路径。无法更新迭代的落后产能只能逐步有序淘汰退出,存在转型升级空间的产能要采用先进生产工艺和技术手段予以改良。再次,企业还可以采用前沿的清洁能源技术,包括碳的“捕获”、利用和封存技术等,抢占未来市场。

李菁认为,低碳经济时代的投资机遇集中在绿色产业和传统行业绿色化这两个大板块中。绿色产业的市场估值非常可观,未来40年,中国国内市场体量每年都将达到万亿元级别。其中,从生产端看,可再生能源行业的表现会十分强劲;从消费端来看,绿色建筑将成为新趋势。

同时,就普通人日常生活而言,衣食住行也需要向绿色化转型。比如,纺织品行业。可以预见的是,未来会有更多时尚品牌使用可回收、可降解、不会对环境造成不可逆破坏的材料。

此外,传统行业绿色化发展也大有可为。高碳行业中也能发掘出许多具备转型效益的项目。比如,水泥是传统高排放行业,生产过程中会大量散热,可以将这些余热利用起来发电。

李菁告诉记者,绿色金融主要包括绿色信贷、绿色债券、绿色基金、绿色保险、绿色信托及碳金融等产品。“十三五”期间,中国绿色金融蓬勃发展,目前已经成为全球引领者。数据显示,截至2020年末,中国绿色贷款余额近12万亿元,存量规模世界第一;绿色债券存量8132亿元,居世界第一。其中,绿色信贷为污染治理、可再生能源发展、绿色交通、绿色建筑、生态治理等提供了有力支持。绿色债券则通过标准化的金融工具,吸引了全球资本参与中国绿色金融项目。

李菁尤其看好中国碳金融市场的前景。她表示,随着统一碳交易市场的建立,控排行业未来的配额交易形式将更加灵活,内容将更加丰富。为此,中国设立广州期货交易所。一方面,期货交易能繁荣金融工具设计;另一方面,地处广州的期货交易所能与粤港澳大湾区融合推出更多新举措。

据了解,凭借绿色债券认证市场排名第一的占有率,安永已经连续4年被《亚洲货币》杂志评为“最佳绿色金融认证机构”。“未来,安永将继续提供专业服务,为中国的绿色金融、可持续金融发展提供支持。”李菁说。

## 中国发展经验值得俄罗斯借鉴

亚辛斯基·弗拉基米尔·阿道福维奇

2020年,中国不仅在抗击新冠肺炎疫情过程中取得了举世瞩目的成就,而且是全球唯一实现经济正增长的主要经济体,受到全世界的广泛关注。中国的高速发展除了通过GDP指数衡量之外,还应从社会、人口及历史等角度分析。

1978年召开的十一届三中全会是中国改革开放的起点。改革开放的总设计师邓小平提出“先富带动后富”。首批重点发展区域为中国东部和东南部沿海省份,这些省份成了改革开放的试验田和窗口。随着经济实力增长,自2005年起,东部经济发展浪潮开始向中部推移,并逐步扩大到东北及西部地区。

受疫情影响,湖北省在2020年采取了极为严格的管控措施,中部地区生产总值出现下降。不过,西部地区依旧保持增长。其中,2020年上半年,新疆和西藏固定资产投资增速分别为28.6%及

18.5%,继续保持高速增长。这既得益于西部地区基础设施建设,也得益于“一带一路”的深入推进。

改革开放以来,中国的城市化进程大大加快。1980年,中国城镇居民占比为19.4%,1998年前提升到30.4%,到2018年底已经达到59.6%。预测显示,2030年前,中国城市化水平将达到66%。城镇化发展将带动劳动生产率提高、服务及基础设施领域投资额增加、居民收入及消费水平上升。

目前,中国正在大力推动城市群建设,包括京津冀、长三角、珠三角等,这些地区的基础设施建设及金融服务均达到了世界先进水平。中国科学研究所和实验设计工作总投资中的大部分都集中在这些城市群建设上。

中国发展最重大的成果之一就是脱贫攻坚。数据显示,中国改革开放40年来,约7亿人实现脱贫,中等收入群体人数增加了约4亿。

近年来,中国经济发展的重要特点之一就是刺激内需拉动经济增长,内需与居民收入水平有直接关系。例如,2008年至2019年期间,商品出口在中国GDP总量中的占比从31.6%下降到17.4%。2020年,中国提出加快构建以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局。其中,国内大循环是重点,但这并不意味着中国将与外部隔绝。

应该说,中国的发展具有自己的特色,中国的发展经验值得包括俄罗斯等在内许多国家借鉴。

首先,中国所取得的成就得益于其完善的战略筹划体系。中共中央着眼未来、提前布局,将要达成的既定目标与任务分阶段实施。由于各项事宜都与人民的切身利益相关,人民成为实现中华民族伟大复兴的最强大的动力。

其次,地方领导选拔机制事关重大。任何即将出任地方领导职务的

人,都必须以实际行动,证明自己作为一名国家公务员的工作能力和工作成果。

最后,中国实践表明,脱贫攻坚在维护社会稳定方面发挥了重要作用,同时也是加快经济增长的重要方式。为防止出现两极分化现象,中国采用了自然人累进纳税的方式。例如,月收入5000元以下不纳税,12000元到25000元之间缴纳个人所得税20%。俄罗斯对高收入的群体拟定的个人所得税率为13%,而中国为45%。根据俄罗斯科学院国民经济研究所的测算,若对富人和穷人的收入进行重新分配,俄GDP增长潜力可达2%至3%。

(作者系俄罗斯科学院国民经济研究所欧亚宏观结构研究中心主任)

海外看中国