

# 美国解决债务上限悬念不大

## 国际经济观察

不到两周的时间,美国财政部长耶伦罕见地连续呼吁迅速解决债务上限,急切的警告颇让市场紧张了几分。不过,无论是民主党还是共和党都无法承担债务违约的后果,美国债务上限能否解决的悬念并不大。

9月19日,耶伦撰文强调,如果美国国会不迅速提高联邦政府债务上限或暂停其生效,联邦政府在今年10月可能出现债务违约而引发一场“历史性的金融危机”,并会造成广泛的“经济灾难”。而早在9月8日,耶伦就已致信美国会民主、共和两党领袖作出同样警告。

美国政府债务上限在暂停两年后于今年8月1日恢复生效,美国财政部已从8月2日开始采取暂停发行债券至9月30日、暂停投资联邦政府雇员退休基金等非常规措施以避免债务违约。有分析指出,目前

美国联邦政府债务规模已超过28.5万亿美元,即便依靠非常规措施和财政部持有的现金,也只够美国政府勉强支撑到10月左右,一旦触及债务上限“红线”,轻则政府关门,重则引发抛售美债,加剧全球金融市场动荡。

历史上,美国民主、共和两党无数次围绕债务上限问题你争我斗。2011年和2013年一度触发债务上限,2011年8月,两党围绕债务上限的争斗引发资本市场剧烈波动,导致美国历史上首次遭遇主权信用评级降级,2013年那次则造成政府关门。不过,这些看上去激烈的博弈最后无不是以顺利上调债务上限或是暂停其生效而告终,根本原因在于两党均无法承受严重削弱美国偿债信用、动摇美元主要储备货币地位的严重后果和历史责任。

有分析认为,美国解决债务上限的可能选项有四种:一是两党达成谅解,二是民主党争取至少10名共和党参议员支持通过常规立法程序,三是民主党启动预算和解

程序,只需在参议院获得51票的简单多数即可,四是极端情况下不能排除美国总统拜登援引宪法修正案条款或是宣布全国进入紧急状态采取单方面行动的可能。

当然,美国当局眼下同时面临疫情蔓延、新财年预算达成以及超宽松政策缩表压力的困扰,有关问题牵一发而动全身,处理债务上限问题时会不会飞出“黑天鹅”也颇难预料。

首先,美国新冠死亡病例和确诊病例数仍在大规模增加。约翰斯·霍普金斯大学的最新统计显示,美国因感染新冠而死亡的人数在20日已超过1918年大流感在美国造成的死亡人数。多方专家认为,由于美国尚未有效控制德尔塔毒株疫情,死亡人数恐怕还将继续上升。由于担心疫情反弹导致居民消费支出放缓,高盛集团近日已将美国全年增速预期由6%下调至5.7%。

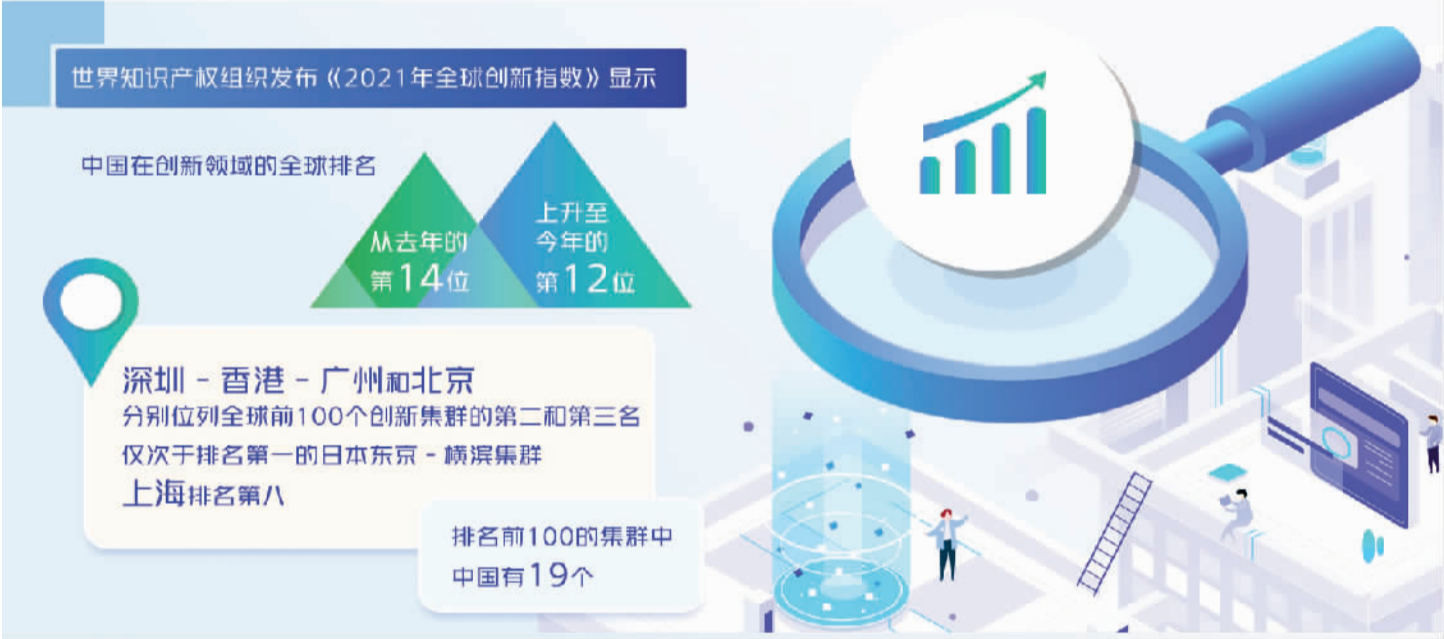
其次,美国将在10月1日迎来新财年。民主党目前提出的3.5万亿美元预算框架草案中并不包括债务上限相关内容,共和党

则不支持对提升或暂停债务上限单独立法。双方在这一问题上陷入僵局。如果两党未能就政府新财年预算决议达成共识,美国政府将再次陷入关门风波,而留给他们的时间已经不多。

此外,最受瞩目的是美联储9月议息会议。市场较为普遍的猜测是,美联储可能在这次会议后释放缩减购债信号,并在11月或12月开始行动。政策收缩预期叠加耶伦关于债务上限的警告,恰好提供资本大加做空的机会,纽约三大股指20日出现深幅下挫即是明证。如果再想想美国股市这两年一遇政策收缩“风吹草动”立刻躺平的“光荣历史”,那么美联储会不会在9月议息会议后释放缩减购债的信号,恐怕还得打个大大的问号。至于有人将美股暴跌的原因归咎于外部市场的溢出风险,这种张冠李戴的分析,听个乐也就罢了。

连续

# 中国全球创新指数排名稳步上升



本报日内瓦讯(记者杨海泉)9月20日,世界知识产权组织(WIPO)发布《2021年全球创新指数》显示,中国在全球创新指数排名上持续多年保持稳定进步态势,排名从去年的第14位上升至今年的第12位。

全球创新指数是对132个经济体的创新能力和创新产出进行年度排名。最新指数显示,2020年,在疫情危机前强劲表现的

基础上,全球科学产出、研发支出、知识产权申请和风险资本交易继续增长。值得注意的是,疫情期间,全球研发支出展现出更强的韧性。此外,前沿技术进步带来巨大希望,新冠疫苗的快速研发就是最好的例证。

疫情危机对各行各业创新活动的影响很不均衡。软件、互联网及通信技术、硬件和电气设备,以及制药和生物技术等行业加

大了创新投资和研发力度。与此相反,运输和旅游业等领域的企业削减了其相关支出。

全球创新的地理格局变化亦不均衡。北美和欧洲继续在全球创新上遥遥领先,其中北美仍是世界上最具创新性的地区。在全球创新排名前25名的领先者行列中,有16个是欧洲国家,其中有7个国家排在前10名之列。东南亚、东亚和大洋洲的创新表现在过

去10年中最为活跃,正在与领先者北美和欧洲缩小地区差距。一些中等收入经济体在创新方面已经追赶上发达经济体,一些新兴经济体已经成功使国际技术转让与其国内创新形成互补。

中国、土耳其、越南、印度、菲律宾等中等收入经济体正在迎头赶上并改变全球创新新格局。韩国于2021年首次跻身全球创新指数前5名,另有4个亚洲经济体进入前15名之列,包括新加坡、中国、日本以及中国香港。

自2013年以来,中国的全球创新指数排名稳步上升,最新排名已接近进入前10名之列,确立了作为全球创新领先者之一的地位。中国目前仍是全球创新指数排名前30名中唯一的中等收入经济体,其拥有19个全球领先的科技集群,将有望跻身全球创新前10名之列。

世界知识产权组织总干事邓鸿森表示:“今年的全球创新指数表明,尽管新冠肺炎疫情对人们的生活和生计造成巨大影响,但许多部门都展现出惊人的韧性,特别是那些注重数字化、技术和创新的部门。创新对于克服我们面临的共同挑战、建设更美好的未来,将发挥不可或缺的作用。”

实例显示,政府政策和激励措施对于促进创新的持续具有重要意义。2020年,研发支出最高的经济体,其在此方面的政府预算分配持续增长。全球研发支出最高的企业研发支出增长约10%,有60%的研发密集型企业报告了研发支出增长。风险资本交易量增长5.8%,超过了过去10年的平均增长速度。全球科学文章出版增长7.6%。2021年第一季度数据表明,2021年风险资本活动更加活跃。

# 企业数字化转型面临三大挑战

本报记者 袁勇

国际知名咨询公司埃森哲近日发布的《2021埃森哲中国企业数字化转型指数研究报告》显示,在历经全球经济发展变化,尤其是疫情带来的影响后,中国企业数字化转型成熟度稳步提升,转型成效显著的领军企业营收增速达到其他企业的4倍,中国企业已进入数字化转型分水岭的关键时期。

埃森哲于2021年3月至7月期间,对30多家企业的高管就数字化推进过程中的挑战和思考进行了深度访谈,总结出企业数字化转型得以持续推进的三大挑战。

难点一,战略缺位,转型缺乏方向。部分企业没找到未来竞争的着眼点与商业模式。在这种情况下,企业往往孤岛式盲目部署数字化,难以从数字化投入中看到价值。部分企业的数字化战略与业务发展是“两条线,两层皮”,企业发展战略对数字化部署方向的指导性差。此外,一些企业数字化转型难以跨业务领域拓展,难以集业务合力在全集团中共同落实。

难点二,能力难建,转型难以深入。企业原有的系统老旧,管理制度传统,流程复杂,数字化转型底座不牢,在原有基础上修补往往出现无法兼容的问题,推倒重建又容易对企业经营造成“伤筋动骨”的损失。不少中国企业还缺少数字化人才。此外,企业的数字化部署大多停留在试点阶段,由于诸多阻碍因素,试点项目与经验难以快速复制与推广,不能形成全企业全场景的数字化规模效应。

难点三,价值难现,投入无法持续。数字化转型是涉及企业全业务、跨职能的系统性改革工程。企业只有全面部署、系统深入才能最大化解锁和释放数字价值。数字化投资见效慢、周期长,而一些企业又往往急于见到

成效,用传统的绩效指标衡量转型效果,没有根据企业实际情况与部署计划配套针对性的评估体系,短期内企业会觉得数字化部署“失灵”,数字化价值常常受到管理层的质疑,数字化投资持续性弱,形成恶性循环。

对于企业的数字化转型,报告提出如下建议:

第一,战略为先,紧握业务。企业首先要解决的是发展问题和路径问题,找到自身的竞争优势,定义未来的商业模式,明确自身转型之路,基于业务构想设计数字化转型的愿景和顶层战略。同时,高级管理层要树立起对数字化战略的全面理解与大力支持,建立专门推进数字化工作的团队。还需要动态跟踪全局及各业务线、各职能部门的数字化进程,根据不同的业务特性,制定明确的、阶段性的考核评估体系,实现从战略、管理、执行、操作到评估的闭环管控和持续优化。

第二,云筑底座,加速创新。对于中国企业而言,上云不再是对未来的畅想与计划,而是迫在眉睫的要务,是数字化转型的关键。

第三,数据重构,洞见赋能。企业要将数据转变为前瞻性洞见及差异化资产,需要展开“数据重构”行动,梳理数据资产,建立强有力的数据战略和行之有效的数据治理机制。

第四,体验至上,全链驱动。出色的体验已不再完全由产品和服务决定,企业需要全面推广“客户需求至上”的体验文化。

第五,智能运营,规模发展。智能化是决定运营重塑成功与否的关键能力。企业应不断加强工作流程的自动化,实时进行业务检测,以优质的多元化信息,制定数据驱动型决策,加强决策优化与预警预测,并搭建数字平台对企业运营实现闭环管控与动

态优化。

第六,生态共进,突破“不可能”。通过广泛引入生态合作伙伴,企业能够共同开展灵活运营模式,突破人才壁垒与组织边界,综合调用企业资源。企业可以从生态伙伴中获取更多元的数据洞察与人才支持,以生态合力推动业务的可持续增长,生态共进伙伴还能帮助企业激发创新,推动创意的快速落地。

第七,多重价值,多维发展。除了创造经济价值,企业还要兼顾多重愿景,将利益相关者的福祉纳入价值评估体系,在数据治理、社会群体权益、应对气候变化等多重社会责任领域塑造全面

的可持续优势。近段时间以来,中国政府从反垄断、数据保护等多层面入手,加强了对

平台经济的监管力度,这将如何影响企业的数字化转型之路?埃森哲全球管理委员会成员、大中华区主席朱虹表示,监管举措的提出和监管力度的加强让一些企业和行业过往存在的问题得以充分暴露出来,将助推企业的数字化转型之路走得更加扎实。

“我们在给客户做专业咨询时,会向客户提出建议,让他们看到明确的方向和趋势,在进行数字化转型过程中,从推动实现企业和行业可持续发展的角度,把监管因素考虑进去。此外,新的监管举措也会带来一些市场机遇,例如强化数据隐私保护,将进一步推动数据清洗、加密、匿名化等

方面的业务实现新发展,会有相应的数字化产品应运而生。”朱虹说。

日前,埃塞俄比亚战略研究所国际关系和外交事务部主任梅拉库在《埃塞先驱报》刊登评论文章,介绍中国同世界卫生组织开展新冠病毒溯源合作研究的进展,强调溯源问题是严肃的科学问题,不应被政治操弄,呼吁国际社会共同反对对病毒溯源政治化的错误行径。

文章说,新冠病毒引发了一场全球健康危机,开展病毒溯源工作有助于决策者、科学家和普通民众了解病毒的性质,及时控制和预防病毒传播。全球科研人员正在开展病毒溯源工作,但美国针对中国提出了病毒“实验室泄漏论”的指控,这种恶意指控绝非溯源工作的本质,而是出于政治目的的有罪推定。

文章强调,病毒溯源本质上是一个复杂的科学问题,需要通过大量的数据分析、实验研究与观察,才能得出科学的结论。中国在参与溯源工作中展现出了科学、专业、负责任的态度。2021年1月14日至2月10日,17名国际专家与中国专家组成中国—世卫组织联合专家组,开展了为期28天的病毒溯源考察研究。研究结束后,专家组提交了联合研究报告并指出,新冠病毒“极不可能”通过实验室传人,“比较可能至非常可能”经中间宿主传人,“可能”直接传人或通过冷链食品传人。报告还明确指出,需要从全球角度在多个国家和地区而不是一个地区开展未来的溯源工作。

文章认为,尽管病毒起源仍是个有争议的话题,但将病毒溯源工作政治化无助于解决问题。病毒溯源工作是国际社会的共同责任,而非某个国家搞政治操弄的借口。这项工作应通过自然科学来研究和解释,而不是由政客通过捏造叙事的手段误导世界。

文章强调,美国情报部门发布的所谓新冠病毒溯源报告是其将病毒溯源工作政治化的表现,这份报告毫无科学依据。美国指责中国对病毒溯源工作不配合也是站不住脚的,这点从中国与世卫组织的合作来看就可以轻易被反驳。事实上,中国最先向世卫组织报告新冠肺炎病例,恰恰是履行世卫组织成员国义务

的范例,世界各国都应学习中国疫情防控的经验做法。文章认为,中国积极参与全球抗疫的态度应得到世界的赞赏。在许多发达国家过度囤积新冠疫苗的时候,是中国充分展现负责任大国担当,向其他发展中国家提供了大量疫苗支持。当前,中国已经和正在向100多个国家与国际组织提供疫苗,许多非洲国家都受益于中国的慷慨支持。中国向埃塞俄比亚提供了大量急需的医疗物资,是第一个通过双边渠道向埃塞俄比亚捐赠疫苗的国家,援埃抗疫医疗专家组也是中国向非洲国家派遣的第一个专家组,这是两国患难见真情的真实写照。

文章表示,只要有关研究是包容的、非政治化的,那么各国都将认同这些研究结果。近期,国际社会也通过联合声明等多种渠道向世卫组织表达态度,谴责病毒溯源政治化。国际社会的发声不仅是支持中国,也是支持全世界科学家进行公正、无关政治的研究。此类声音应该更多地被听到,因为背离科学溯源这一基本原则,就是在拿世界各国人民的生命与幸福作赌注。

本版编辑 周明阳 美编 王子莹

《2021埃森哲中国企业数字化转型指数研究报告》显示

● 中国企业数字化转型成熟度稳步提升 转型成效显著的领军企业营收增速达到其他企业的四倍

中国企业数字化转型面临三大挑战

- 难点一 战略缺位, 转型缺乏方向
- 难点二 能力难建, 转型难以深入
- 难点三 价值难现, 投入无法持续

对于企业的数字化转型提出如下建议

- 第一 战略为先, 紧握业务
- 第二 云筑底座, 加速创新
- 第三 数据重构, 洞见赋能
- 第四 体验至上, 全链驱动
- 第五 智能运营, 规模发展
- 第六 生态共进, 突破“不可能”
- 第七 多重价值, 多维发展