

产业链供应链艰难闯关

——“2021·疫情中的世界经济”系列述评之三

孙昌岳

今年以来,供应链危机在全球愈演愈烈。贸易保护主义升温致使国际经贸合作受阻,对产业链造成干扰。供应链紊乱叠加通货膨胀,已然形成尾大不掉的“灰犀牛”,极大地拖累了世界经济复苏步伐。经历疫情挑战,全球产业链供应链呈现出更加多元化的格局。

现,全球供应链出现的局部断裂和运转停滞,其实是贸易保护主义升温致使国际经贸合作受阻、对产业链造成干扰产生的后果。它是近年来全球贸易和产业领域问题的集中爆发,疫情只是催化因素,使存在已久的结构性问题加速暴露。

早在美国特朗普政府时期,其单边主义政策严重破坏全球产业链供应链。为了实现“美国优先”、打压他国发展的目的,美国政府随意加征关税,限制高科技产业投资合作,强行迫使一些企业回归美国本土,或是迁移到东南亚、墨西哥等地。然而,美国经济“脱实向虚”多年,不仅生产供给能力早已不足,而且东南亚等地的基础设施、人力资本等禀赋并无明显优势,这在客观上加剧了全球产业链供应链的脆弱性,大大降低其抗风险能力。

拜登政府上台后,不但没有“纠偏”,反而出台了一系列新的打压措施,扩大出口管制“实体清单”。这种做法不仅引发了全球产业链供应链的一连串动荡,而且进一步增加了全球通胀的压力。近期困扰全球的“芯片荒”、航运受阻、物流不畅等问题,就是供应链遭到冲击和破坏的结果。

应当看到,全球产业链供应链的形成和发展,是市场规律和企业选择共同作用的结果。任何一个“断点”的出现,都可能导致整个链条低效甚至瘫痪。在全球化背景下,人为推动产业“脱钩”,以政治力量改变经济规律的做法,既不现实,也不明智。实际上,经历疫情挑战,全球产业链供应链逐渐呈现出更加多元化的格局。

从全球来看,不同国家和地区供应链和产业链亟待解决的问题各有侧重。有的在美国产业政策泛风险化转向的挑战下,把产业链供应链的安全性放到了更高位

置;有的面对要素结构升级滞后、产业链与创新链发展不平衡的情况,着力提升产业链供应链稳定性和竞争力,对产业链进行全方位、全角度、全链条的升级,巩固提升传统产业链优势。

日本政府从2020年和2021年的《通商白皮书》中均提到,供应链断裂是地缘政治变化、新冠肺炎疫情暴发等造成的,且受到结构性因素影响,不是靠恢复原状就能克服,必须对供应链进行重新布局。从去年开始,日本制定了“海外供应链多元化支援”等一系列政策,支持企业对供应链进行多元化和分散化,以增强供应链韧性。今年5月,欧盟更新了其产业战略,提出要增强单一市场弹性,并在原材料、半导体和电池等6个战略领域减少对外依赖,提升产业的“开放战略自主能力”。不过从政策走向和布局来看,即便要回归本土,欧盟和日本的企业也没有打算放弃在中国的生产,这主要是因为他们在中国已经形成了充分的产业积累,而且中国还有较高的劳动力优势,以及庞大的消费市场。

中国是全球产业链供应链最强韧的部分。中国率先控制住疫情并实现复工复产,向其他国家提供了大量紧急医疗设备,仅2020年就向全球提供了2242亿只口罩和27.1万台呼吸机;中国港口货物吞吐量和集装箱吞吐量均居世界第一,从未出现拥堵;中国外贸持续16个月正增长,有力支撑了全球产业链供应链运转。随着全球供应链变动渐趋稳定,中国因为良好防疫政策和稳定生产带来的供应链红利将逐渐消退。如何有效应对全球产业分散化地区化趋势、芯片短缺影响、原材料价格上涨、国际海运运力紧张等问题,将成为重塑产业链供应链能力的重点方向。中国提出稳字当头、稳中求进的经济工作方针,正是为了抵御更为深远的负面影响,保障产业链供应链稳定,不断创造提升产业链供应链的有利环境。

全球化链条“牵一发而动全身”。在产业链供应链艰难“渡劫”的当下,世界各国尤其是主要贸易国,应当采取负责任的态度,相互配合、协同治理,为稳定畅通全球产业链供应链、推动世界经济复苏作出积极贡献。



英国南安普敦港口的集装箱和货船。(新华社发)

世经述评

一边是日用商品“一件难求”、连锁餐饮“无鸡可炸”、超市里断货频繁;另一边是港口拥堵、货船滞留、成千上万个集装箱堆积如山,更有公司为保证供应一掷千金选择航空运输——2021年,一幕幕供需严重失衡的场景,在一些国家和地区持续上演。美国多年来不断挑起和升级经贸摩擦,人为干扰了全球供应链和产业链的高效配置,突如其来的新冠肺炎疫情进一步放大了这种破坏,全球经济效率遭受严重损失,全球产业链供应链正艰难寻求渡过这道难关。

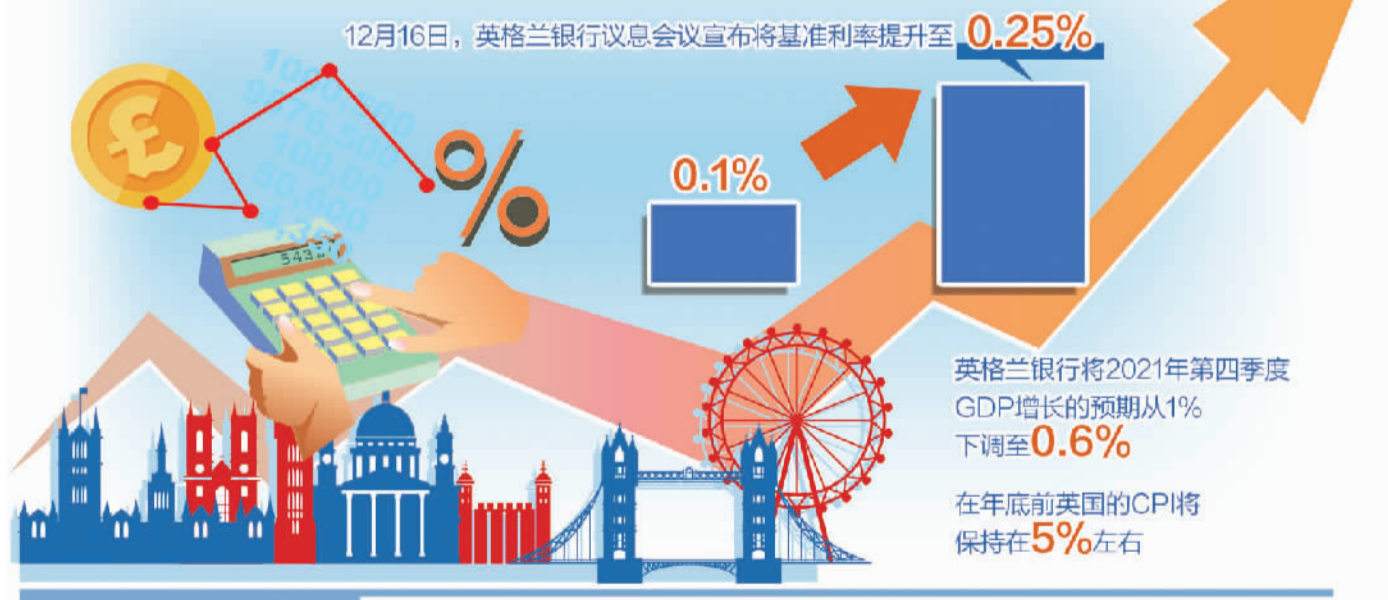
今年以来,供应链危机在全球愈演愈烈。国际货币基金组织(IMF)最新报告将2021年全球经济增长预期下调至5.9%,其中“罪魁祸首”就是全球供应链的受损。雪上加霜的是,在商品短缺的同时,物价也在持续上涨。11月,美国CPI同比上涨6.8%,创下39年来的最高纪录;受能源价格大幅上涨等因素影响,11月欧元区通胀率持续攀升,按年率计算达4.9%,创下历史新高。供应链紊乱叠加通货膨胀,已然形成尾大不掉的“灰犀牛”,极大地拖累了世界经济复苏步伐。

表面上看,当前全球供应链危机产生的主要原因是新冠肺炎疫情造成全球产能不足和运输能力下降,引发供应紧张。但回顾近年来世界经济复苏进程就不难发

现,全球供应链出现的局部断裂和运转停滞,其实是贸易保护主义升温致使国际经贸合作受阻、对产业链造成干扰产生的后果。它是近年来全球贸易和产业领域问题的集中爆发,疫情只是催化因素,使存在已久的结构性问题加速暴露。

英国在两难选择中加息

本报记者 马翩宇



供应链中断的困境进一步恶化。对市场层面的调研预计供应链短缺将持续到2022年下半年,在极端情况下可能会持续到2023年或2024年。

劳动力市场持续紧缩。英格兰银行认为,截至10月份,英国失业率已降至4.2%,而11月份新增雇佣工人人数继续保持上升,与此同时11月份英国国家统计局有记录的职位空缺达120万,表现出劳动力市场的紧张状况,企业对劳动力需求强劲。目前预计2021年第四季度失业率将进一步下降至4%左右,比此前11月议息会议时的预测更趋紧张。由于奥密克戎变异毒株的影响,部分用工岗位可能受疫情冲击而产生空缺,未来几个月劳动力市场将进一步饱和。

短期通胀上涨。在供应链中断和劳动力市场收紧的影响下,年底前英国的消费者物价指数(CPI)将保持在5%左右,受到此前天然气价格上涨的滞后影响,2022年4月CPI将达到6%。市场调研反映出供给端成本的上升越来越迅速地转嫁到最终商品和服务上,带动2022年价格的进一步普遍上涨。目前,英格兰银行统计的CPI数

据不包括能源、住房、教育和金融服务的价格上涨,这意味着未来通货膨胀仍有额外的上行风险。此外,英国统计局的数据显示,英国政府在9月30日推出的新冠就业支持计划并没有缓解用工短缺的问题。

中期通胀影响呈现不确定性。英格兰银行认为,奥密克戎变异毒株对2022年上半年的全球经济活动构成了下行风险。目前,全球生产成本上升的压力仍然严重,尽管国际航运价格明显稳定,但供应链中断依然严重,美国和欧元区都面临不同程度的初级原材料、中间产品供应短缺的问题。英格兰银行认为,新一轮疫情对供需的影响,以及在中期对全球通胀压力的影响尚有待观察。总体而言,中期通胀前景存在双向风险。变异毒株迅速传播和新的隔离措施将放缓经济活动,这不仅会遏制需求带来价格“通缩”,也会造成供应链短缺带来通胀压力,最终的影响取决于病毒新变种的传染性、疫苗有效性和致病严重性,也取决于英国和国际社会对疫情的防疫措施走向。疫情因素无疑加剧了货币政策的选择困难,有些情况下需要收紧货币政策,而有些情况下则需要延长货币宽松。

英国货币政策突然转向让市场感到惊讶,延长宽松期巩固经济复苏还是尽早应对通胀对英格兰银行来说是“两难问题”。12月议息会议上8名货币政策委员会成员投票支持加息,仅有1名反对,表明英格兰银行愿意承担损害复苏前景的风险,避免因应对通胀不利而受到质疑。虽然充分的理由相信劳动力市场紧张和奥密克戎变异毒株加剧商品和服务的供给,但英格兰银行的加息决策依然有风险性。

目前,加息对大多数企业的融资成本影响不大,但企业会将加息预期进一步反映在其投融资决策中,普遍预期2022年英格兰银行将进一步加息。英国媒体指出,鉴于目前绝大多数抵押贷款借款人的贷款利率都是固定利率,0.25%的利率不会促使借款人提前还款。英国金融行业协会抵押贷款业务主管罗伊表示,超过74%的抵押贷款客户都在购买固定利率产品,他们的按揭还款利息不会立即发生变化。此次加息在更大程度上是为了向企业和劳动者发出信号,以促使其在未来产品、服务定价决策和员工工资调整上考虑英格兰银行遏制通胀上涨的影响。

外企微观察

世界知名艺术拍卖公司苏富比近日公布的业绩显示,2021年售出73亿美元的艺术品,创下公司成立277年来的历史新高。其中2021年拍卖销售额为60亿美元,同比增长71%,私人洽购销售额为13亿美元,包括非同质化代币(NFT)在内的新数字艺术品类别拍卖成交额达1亿美元。值得注意的是,苏富比称,超过78%的NFT竞标者是苏富比的新用户,超过一半的人不到40岁。

在本月初,佳士得香港2021年秋季拍卖成交总额也增长42%,达38亿港元,创下佳士得亚洲史上最高拍卖成交纪录。中国青年艺术家在拍卖会上表现亮眼,引起市场关注。对于“70后”“80后”艺术家群体的崛起,佳士得亚太区二十及二十一世纪艺术部联席主管林家如表示,最主要的原因是“千禧一代”藏家的参与,一方面改变了整个市场的收藏取向以及艺术家价格的呈现,另一方面能让西方的藏家发现并开始关注亚洲艺术家。

从这些世界顶级拍卖行今年的业绩数据可以看出,全球拍卖行业已逐渐走出新冠肺炎疫情的阴霾。此外,我们还发现,艺术收藏的“潮流”在发生变化,参与艺术收藏的群体也在变化。全球市场高资产净值人士收藏行为的调查显示,出生于20世纪80年代至90年代的“千禧一代”对拍卖行贡献显著。这一群体呈现出对艺术收藏观念转变大、对衍生品于互联网的新技术依赖度高、收藏渠道丰富多元,以及对新兴艺术形态更有热情等特点。

据统计,今年佳士得香港秋拍会的买家来自37个国家和地区,其中“千禧一代”买家的数量增长了29%,网上成交总额与2019年秋季相比增长4倍。因疫情应运而生的数字化手段,吸引了全球逾670万观众观看拍卖现场直播。

佳士得是首家推出微信小程序的国际拍卖行,藏家通过微信小程序可登记参与拍卖之中。今年通过微信登记参与拍卖的买家人数比2021年春季高出167%。佳士得也是首个官方入驻小红书APP的国际拍卖行,自2021年6月入驻以来已有超过5.5万关注者,比大部分的奢侈品牌粉丝数都要多。

随着“千禧一代”在艺术品市场的活跃度日益上升,这个群体对艺术市场的变化趋势正产生潜移默化的影响,尤其是他们将更潮流、更融合、更多元的文化以及表现手法等新兴艺术形态带入艺术市场,使艺术的市场空间更广阔。

