

日本经济破局乏术

陈益彤

世经述评

2022年上半年,日本在俄乌冲突、新冠肺炎疫情、美联储加息等背景下经济形势复杂严峻,政府和央行破局乏术,进退维谷。另一边,日本政府对内大力推进经济安保战略,急于与中国脱钩,对外协助美国推行“印太经济框架”,推进三国基建投资,对冲“一带一路”倡议,不惜“一掷千金”。可以预见,由于世界形势复杂和其自身实际经济、资源状况约束,日本的经济前景仍不明朗。有分析认为,日本必须尽快把精力放回制定更加有利于国家和国民发展的经济政策上来,尽快走出困境。

经济体系经受考验

日本内阁府7月25日数据显示,2022年度日本实际国内生产总值(GDP)增长率预期为2.0%,较1月内阁会议决定的预期下调了1.2个百分点。日本央行则把2022年度实际GDP增长率预期下调至2.4%。日本内阁府发布的2022年一季度GDP修正值显示,剔除物价变动因素后的实际GDP比上季度下滑0.1%,换算成年率为减少0.5%。目前日本二季度经济数据尚未公布,尽管多家经济机构预测日本二季度实际GDP增长率将转负为正,但不可否认的是,在上半年复杂严峻的外部形势下,日本脆弱的经济体系正在经受严峻考验。

深度介入俄乌冲突令日本经济受损严重。俄乌冲突背景下,全球政治极化加剧,国际能源保护主义抬头,世界大宗商品价格高企,对于高度依赖能源进口的日本物价抬升作用明显。且由于其跟随美国加紧对俄制裁步伐,最终遭俄反制,萨哈林2号天然气项目被俄收回,占日总进口量9%的液化天然气来源前途未卜,能源供应短缺进一步加剧,使日本深陷夏季能源困境。

国内外新冠肺炎疫情形势严峻,对日本经济造成冲击。新冠肺炎疫情常态化背景下,日本本土多行业零件短缺,生产供应受阻,国内外需求低迷,旅游业恢复遥遥无期。东京近来单日新增新冠肺炎确诊病例接近20万例,如何统筹疫情防控和经济发展成为重要课题。在欧美货币政策紧缩的趋势下,日本宽松货币政策加速日元贬值。美联储加息背景下,6月15日,日本10年期国债期货价格跌幅创下9年来最大纪录,两次触发大阪交易所熔断机制,引发了舆论对央行货币政策是否将调整的猜测,然而日本央行依旧坚守宽松货币政策,美元对日元汇率已逼近1比140关口,日元持续贬值进一步加剧了日本经济前景的不确定性。

物价上涨影响民生

内外因素交织叠加的影响直接体现在日本上半年各项经济指标上。

从物价指数看,居民生活承受重压。日本总务省公布的日本6月份核心CPI为101.7,同比上升2.2%,涨幅为7年来最大,连续3个月超过政府和央行提出的2%通胀目标。从推高物价贡献度看,能源为1.23个百分点,食品为0.97个百分点,占6月份物价涨幅的九成。日本内阁府7月25日在经济财政咨询会议上发布预期称,2022年度包括生鲜食品的消费者物价综合指数将同比上升2.6%,物价上涨已成定局。据统计,日本2022年预计涨价商品将超2万种。6月份日本央行生活意识问卷显示,认为1年后物价将上涨的民众比例达87.1%。此外,日本央行近期公布的6月企业服务价格指数为106.9,同比上涨2.0%,连续16个月上涨,相关涨幅最终可能会转嫁至物价。值得关注的是,在整体物价上涨的大环境下,6月份日本运输、娱乐等服务的消费者物价却下降0.3%,分析认为,这是日本国内需求低迷和工资增长乏力的体现。

从进出口贸易数据看,逆差已经成为常态。日本财务省公布2022年上半年贸易收支为逆差7.92万亿日元,创下1979年以来最高纪录。而今年6月贸易收支为逆差1.38万亿日元,连续11个月出现逆差。分析认为,贸易逆差扩大的主要原因是资源价格飙升,原油和液化天然气进口金额分别增加约2倍,煤炭进口价格增至3倍以上。受钢铁和电子零件增长推动,出口额也有所增长,但能源价格走高导致进口增幅加大,加之日元贬值,因此逆差扩大。

从内外需求看,日本政府预期悲观。日本内阁府数据显示,受物价高企和新冠肺炎疫情等因素影响,5月份日本家庭消费支出同比减少0.5%,连续3个月下降。一季度内需对经济增长的贡献为0.3个百分点,外需为负0.4个百分点。住宅投资下滑1.2%,公共投资下滑3.9%,设备投资下滑0.7%。相比1月在内阁会议上的展望,2022年度占GDP过半的个人消费增速预期下调0.4个百分点至3.6%,内需增长贡献度从预期3.0%降至2.2%,相比此前的5.5%也大幅下调。

从国内企业情况看,生产供应受阻,工资上涨无望。受新冠肺炎疫情影响,全球供应链风险因素加剧,由于物流不畅,全球产业链供应链受阻等影响,日本工矿业生产5月份环比下降7.5%。包括丰田公司在内的多家企业由于零件供应出现问题被迫摆生产线。据统计,受疫情及供应链等问题影响,今年上半年,日本国内新车销量仅为208.62万辆,同比下降15%。

此外,日银6月份全国企业短期经济观测调查显示,中小企业受原材料价格上涨影响大,将采购价格转嫁至产品价格的能力弱,盈利空间小,员工薪资上涨缺乏动力。日本厚生劳动省7月份发布的每月勤务统计调查显示,日本扣除物价变化影响的5月份实际工资同比减少1.8%,连续2个月下降。虽然日本



图为戴口罩的行人走在日本东京涩谷街头。 新华社记者 张笑宇摄

近日宣布将提升最低时薪,但普遍认为其实际效果还有待检验。

维持宽松货币政策

对于日本来说,既能支撑经济又能遏制通胀的方法似乎暂时难以找到,虽然日元贬值已经给日本经济造成了显著的负面效应,但日本还将在宽松货币政策的道路上越走越远。

据日本媒体报道,日本央行7月21日召开的货币政策会议依然决定维持低利率水平的大规模货币宽松政策。央行委员认为,坚持贯彻现行宽松政策,将最终实现物价上涨和薪酬同步提升的良性循环。有分析认为,上半年日本国内物价上涨、逆差常态化、股市债市波动加大均与当前宽松货币政策有不可分割的关系,然而与之相对,目前日本也面临疫情背景下经济复苏缓慢、个人消费和企业投资需求不足、政府债务高筑难以承受利率上升等现状,如此时调整经济政策,将同样

给日本政府和社会造成沉重打击。分析认为,在这种两难境地中,似乎“以不变应万变”是没有选择的选择,只能寄希望于通过下半年俄乌局势和新冠肺炎疫情的稳定,降低日元下行压力,拓展通过宽松货币政策调控经济形势的空间。

出于对日本当前经济状况的担心,针对日本上半年大力推行经济安保战略、加大防卫费预算和在配合美国对抗中俄上加大投资力度的举措,质疑的声音也层出不穷。无论是经济安保战略还是“印太经济框架”,都意在与中国“脱钩断链”,然而事实上,担心过度依赖而将中国踢出产业链的前提是能找到完美的替代方案。当前日本的经济内生动力不足,利用RCEP等合作机制继续发挥中日间贸易结构互补优势仍是最佳选择。此外,有日本民众认为,俄乌冲突背景下日本冲得太猛,已给经济社会造成严重负面影响,当务之急是将改善民生放在第一位,把花在军事对抗上的财政支出优先用在民生经济领域,尽快从当前的经济困境中摆脱出来。

“芯片+”法案扭曲全球半导体供应链

刘典

美国国会近日通过了“芯片和科学法案”。这项涉及2800亿美元拨款的法案也被称为“芯片+”(CHIPS-plus)法案,包括了美国参众两院筹划已久的527亿美元“芯片法案”,投资超过2000亿美元加强人工智能等技术领域研究以及其他技术研发活动。

在当前的全球产业格局中,半导体产业的战略性作用不言而喻。无论是汽车、手机还是军用武器,半导体芯片都是相关产业的关键元器件。因此,目前围绕半导体芯片的国际博弈日益加剧,美国希望通过规模前所未有的产业政策法案,用“胡萝卜加大棒”的方式重塑以美国为核心的全球半导体产业链供应链,从而加强美国的产业和技术优势,以对抗和遏制中国半导体产业的迅速崛起。

“芯片+”法案的出台是这一战略的具体体现。本质上来说,“芯片+”法案是用大量财政补贴和税收减免的方式提高美国国内的芯片制造产能以及技术研发能力,同时试图通过排他性的“地缘政治条款”让国际芯片巨头企业退守二线,从而起到限制中国芯片制造业发展的作用。

从具体法案内容来看,“芯片+”法案主要分为两个部分:一是原“芯片法案”的527亿美元预算将大部分拨给美国芯片制造商,供它们建设工厂生产芯片组件等,同时还提供为期4年的减免25%税收政策,此外也包括拨款5亿美元用于国际间安全通信计划、拨款2亿美元用于工人培训等计划;二是剩余超过2000亿美元的预算将用于资助“研究与创新”,比如在人工智能、机器人技术、量子计算等关键领域的研究投入约2000亿美元,同时投入100亿美元在全国建立20个“区域技术

无论“芯片+”法案还是“芯片联盟”,都治不了美国“芯病”。美国试图用政治逻辑撕裂全球化市场布局,意图用抑制对手发展的手段来实现美国利益的最大化,行为逻辑不切实际且害人害己。

中心”,投入数十亿美元促进基础研究及先进半导体制造能力等。

“芯片+”法案擘画出一幅美国重振半导体产业的宏伟蓝图,但围绕法案的讨论在美国国内产生了巨大争议。

众所周知,美国经常以他国政府出台产业政策补贴某一行业来“制造不公平竞争”为由抨击其他国家行为、制裁具体企业,而如今美国又以更加来势汹汹的产业政策破坏国际供应链和产业链的市场合作网络,强调技术竞争层面的“美国优先”。《纽约时报》称,这项2800亿美元的庞大法案是“数十年来美国政府产业政策的最重大干预”。不少学者和经济学家指出,这种政府大规模干预产业的行为不符合美国多年来坚持的市场理念,违背了基本的市场规律,美国政府的做法只会使得少数大公司获利。比如参议员桑德斯就认为,“让我们重建美国的芯片产业,但是是以造福于整个社会的方式,而不仅仅是使少数富有的公司获益”。也有批评人士认为该法案是“《美国创新及竞争法案》的僵尸版”,即借“对抗中国”之名在法案中夹带“私货”、索要各种名目的拨款。

从目前法案的整体规划而言,“芯片+”法案难以实现重塑以美国为中心的产业体系。有研究指出,美国建立完全自给自足的本地

半导体供应链需要至少1万亿美元的前期投资,而“芯片法案”直接投向制造领域的500多亿美元预算对半导体行业而言可谓杯水车薪,同时,投资分散到五年,政府补贴不足以弥补产业回流美国给企业带来的额外巨大成本,其投资的整体影响和有效性引发专业领域的争议和讨论。

“芯片+”法案将加剧全球技术地缘竞争,进一步扭曲全球半导体供应链,撕裂全球市场网络。比如,以“享受美方补贴则10年内不得在中国开厂”的护栏条款来迫使美国企业回迁产业链,部分条款限制有关半导体企业不能向中国这个全球最大市场销售芯片,中国再也不能从美国供应商那里购买先进芯片,将对全球市场产生“负外部性”溢出效应。据波士顿咨询公司等机构估计,如果华盛顿采取对华“技术硬脱钩”政策,可能会损害一些美国半导体企业的利益,这也将使它们丧失18%的全球市场份额和37%的收入,并减少1.5万个至4万个高技术工作岗位。

将深度融合的全球产业链硬性切割也会带来严重后果。目前全球电子消费市场复苏乏力,高端芯片需求转弱,多家龙头企业都在降低产能应对市场下行趋势,此时美国差异化的产业政策却反其道而行之,更会加剧芯

片领域的产能过剩问题,扰乱国际贸易。除此之外,美国还通过多重手段积极打造“芯片联盟”,网罗美国、韩国、日本等国家和地区的半导体龙头企业,意在组建全球半导体产业的“排华小圈子”。

自2018年以来,美国对中国半导体产业“卡脖子”的手段可谓无所不用其极。但这些手段并没有成功遏制中国半导体制造业的发展,反而有效促进了相关产业的迅速成长。从半导体产业分布来看,中国半导体已经形成四大产业集聚区,分别是以上海为中心的长三角地区、以北京为中心的环渤海地区、以深圳为中心的泛珠三角地区以及武汉、成都为代表的中西部地区。在过去四个季度中,世界上增长最快的20家芯片行业公司中有19家为中国企业。中国企业在半导体领域的快速发展,夯实了中国芯片产业的“内功”。

产业发展供应链稳定是当前各国高度关注的全球性问题。当前形势下,加强半导体产业链供应链开放合作、防止碎片化,有利于有关各方,也有利于整个世界。美国振兴半导体产业的政策实施应符合世贸组织相关规则,符合公开、透明、非歧视的原则,这有利于维护全球产业链供应链安全稳定。

无论“芯片+”法案还是“芯片联盟”,都治不了美国“芯病”。美国试图用政治逻辑撕裂全球化市场布局,意图用抑制对手发展的手段来实现美国利益的最大化,行为逻辑不切实际且害人害己。合则两利,斗则俱伤,中国有能力采取有力措施维护自身合法权益,如果美国依然执迷不悟,最终必将以失败而告终。

(作者系北京大学首都发展研究院高端智库咨询专家)

数字化技术深刻改变着医疗行业,跨国药企赛诺菲大力推进数字化转型。进入中国40年来,中国已成为赛诺菲全球第二大市场,也是赛诺菲推进数字化转型的重要支点。2019年底,赛诺菲正式建立中国数字化团队,并加强与中国企业在数字化等领域的合作。

赛诺菲中国首席数字官赖文德在接受经济日报记者采访时表示,赛诺菲在中国推进数字化转型正当其时,因为中国良好的市场环境给赛诺菲数字化转型提供了巨大推动力。“中国的数字化基础设施完备,采用数字化方式完善医疗行业服务,可以有效提升医疗资源使用效率。同时,中国的医生和患者对于数字化手段的接受程度很高。中国企业在数字化技术方面也处于领先地位,数字经济发展的良好市场环境。”赖文德说。

赛诺菲正在进行多方面变革,以推动在中国成功实现数字化转型。公司设立了明确的数字化转型目标,并改变“各自为政”的管理模式,秉持开放的心态进行管理放权。此外,公司正努力吸引和留住数字化人才,培养一批真正理解数字化的管理者。

除了推动管理架构和业务流程变革,赛诺菲还大力推动数字化创新合作,与京东健康和腾讯等中国科技公司展开合作。近日,赛诺菲与本土初创企业智云健康开启了深度合作,还邀请其在中国合作的创新公司术康参加在法国巴黎举行的“Viva Technology峰会”,助力术康挖掘海外市场机遇。

赖文德表示,赛诺菲致力于将合作长久化,其关键是构建互惠互利的合作关系,“如果大家的利益相差太多,不能让所有合作伙伴都能从中获益,合作关系就无法延续下去”。

按照赛诺菲的理想,数字化技术和数字化工作理念将全面融入公司的各个业务环节。同时,赛诺菲以患者旅程管理、客户多渠道互动等领域作为实现全面数字化转型的突破口。旅程管理是赛诺菲数字化转型的理想切入点。例如,很多患者在就诊时面临问诊时间不足等问题,特别是对于糖尿病等慢性病患者来说,仅仅通过问诊难以获取完整的健康管理方案,而数字化工具可以对病人身体情况进行跟踪监测,并对病人进行病情提示,有效弥补了医疗资源不足的问题。

医疗行业要实现数字化转型也面临不少挑战,例如数据的打通利用以及信息的保护等。赖文德表示,“欧盟有《通用数据保护条例》,中国也出台了相关法律,我们对这些法律都非常重视,并严格遵守相关规定。我们也一直在积极探索如何在数据合规的前提下充分利用数据提供业务洞察。比如广泛利用合作生态以及合作关系,吸收不同类型的数据库,在此基础上提炼和优化算法,通过联合学习等手段实现对数据的高效合规使用”。

为了顺利完成数字化转型,赛诺菲中国设立了明确的目标进程。3年前,公司开始专注打造数字化转型基础,根据公司战略优先级精选了一系列的项目和方案,并改进数字化业务流程。未来3年,公司将充分利用持续升级的数字化基础推动业务增长,建立更加独立、数据驱动的决策体系,提高工作有效性。

赛诺菲方面表示,希望在中国医疗健康领域数字化转型方面走在前列,与中国医疗卫生专业人士以数字化方式实现更多互动,从各层面带动医疗健康行业转型升级,惠及广大患者。

跨国公司在华