

# 4 国际 美国并未远离衰退风险 “一带一路”为国际社会作出巨大贡献

国际经济观察

出口拉动,特别是欧洲“掏腰包”大量进口能源和军品等给美国“救了急”,美国经济在第三季度实现回升。但是,消费、房地产市场、制造业、服务业等指标仍在走弱,美国经济并未远离衰退风险。

当地时间10月27日,美国商务部发布数据显示,三季度美国GDP按年率计算增长2.6%,超过市场预期的2.4%,结束了连续2个季度的负增长。对该数据的判断,美国国内出现了两种截然不同的声音:一方面,美国政府乐观于其。美国总统拜登称,三季度GDP报告进一步证明,美国经济复苏正在继续推进;另一方面,美国市场和学界的疑虑并未消退。主流观点认为,增速反弹是暂时性的,美国经济衰退的风险依然存在。

从数据结构看,美国超预期增长主要由出口拉动。其中,三季度美国出口大幅增加14.4%,净出口对当季经济增长贡献了2.77个百分点,抵消了其他指标的下滑。有分析认为,乌克兰危机爆发后,欧洲不得不花大价钱从美国进口大量能源。欧洲“掏腰包”进口美国能源和其他产品,为美国出口增长贡献了大量真金白银。据法新社报道,近期美国天然气在欧洲液化天然气进口总量中所占比例已从去年的28%提高至45%。金融信息服务提供商路孚特公司的数据显示,9月份,美国出港货船装载的液化天然气达630万吨,其中近70%被运往欧洲。

美国对欧能源出口赚得盆满钵满,但欧洲盟友的不满也溢于言表。10月初,德国副总理兼经济和气候保护部长罗伯特·哈贝克表示,“一些国家,甚至包括友好国家,(天然气)在一些情况下达到天价……这肯定会引发问题”。10月中旬,法国经济、财政及工业、数字主权部长布鲁诺·勒梅尔呼吁美国降低供应欧洲的液化天然气价格,以助欧洲国家应对能源短缺危机。

欧洲的呼吁恐怕很难让美国当局上心,因为如果不考虑三季度出口数据,美国经济增长指标并不乐观。数据显示,尽管三季度非住宅美国固定资产投资增长3.7%,有所好转,但是占美国经济总量约70%的个人消费支出增长1.4%,较上季度进一步下降,住宅类投资下降26.4%,连续6个月下降。由于全球经济疲软需求不足,特别是近期欧洲天然气库存增加,再加上美元汇率走强削弱了美国出口商品的竞争力,因此美国出口增速很难保持如今的势头。

一些重要指标正在警示美国经济的动能不断减弱。首先,美国高通胀固化的迹象愈发明显。美联储持续出台激进加息政策,但至今并未明显遏制通胀势头。美国9月份核心PCE物价指数(剔除食品和能源价格)同比增长5.15%,虽然低于预期的5.2%,但是连续第2个月加速上涨。

其次,美国房地产市场减速对经济的压力越来越大。美国9月份成屋签约销售指数环比下降10.2%,为连续第4个月负增长,创2020年4月以来新低。

最后,美国制造业服务业数据屡创新低,经济收缩风险加剧。美国10月份Markit制造业PMI初值49.9,创2020年6月份以来新低,服务业PMI初值46.6,连续4个月萎缩,综合PMI初值47.3,不及预期和前值。同时,受最新公布的业绩弱于预期或盈利前景暗淡等利空打压,美国股市多只权重科技股价格近日大幅下跌。

此外,新冠肺炎疫情已是美国经济的附骨之疽。10月25日,美国总统拜登警告,美国进入冬季后疫情或将恶化。而一个多月之前,拜登信誓旦旦地宣称“美国疫情已经结束”,如今这番改口,恐怕更能说明美国国内疫情防控形势之严峻。

当前,欧洲经济在高通胀和持续加息的压力下,衰退预期同样高涨。10月27日,欧洲央行宣布将欧元区三大关键利率再次上调75个基点。欧洲央行行长拉加德警告,欧元区的经济增长可能在未来几个月放缓。这种局面下,欧洲即便愿意“掏腰包”支撑美国经济也力不从心,而美国又不愿推进自身改革来解决经济动能不断减弱的问题。因此,接下来的这段时间,要更加警惕美方一些人在其他地区制造冲突和舆论,加快收紧美元流动性,破坏经济发展的稳定环境,从而迫使国际资本流向美国,为美国的各种债务与资产泡沫接盘填坑。



连俊

# “一带一路”为国际社会作出巨大贡献

——访巴基斯坦总理夏巴兹·谢里夫

本报驻伊斯兰堡记者 施普皓

巴基斯坦伊斯兰共和国总理夏巴兹·谢里夫11月1日起对中国进行正式访问。在行前接受中国媒体联合采访时,夏巴兹表示,中国始终坚持推进经济全球化,“一带一路”建设为国际社会作出了巨大贡献,巴基斯坦期待能够进一步扩大中巴两国各领域的合作。

“能够成为中共二十大后首批访问中国的外国领导人之一,我心里感到非常温暖,也感到非常荣幸和感动。”夏巴兹认为,自己此次受邀访华体现了两国友谊的深度,也体现了两国之间互相理解、互相

联系的强大力量,希望这次正式访问能进一步巩固两国关系,继续强化双方在商业、贸易以及战略方面的合作。巴方期待与中国在各领域进一步扩大合作。

“从1981年首次访华至今,我每次访华都能感受到中国日新月异的变化。”夏巴兹回忆自己访华之旅时说到,中国不仅在经济领域快速发展,在社会、文化等领域都是如此。中国从一个积贫积弱的国家发展成为一个繁荣、富裕的国家,这是人类历史上前所未有的奇迹,巴基斯坦希望能够借鉴中国在这一方面的经验。

夏巴兹认为,在坚持自身发展道路的同时,中国还坚持推进经济全球化及其互动机制,这是当今国际社会十分需要的做法,也是巴方一直想要效仿的事情。

作为互动机制之一的“一带一路”便是实例。夏巴兹表示,中国提出的“一带一路”倡议为国际社会作出了巨大贡献,巴基斯坦更是“一带一路”和中巴经济走廊建设的受益者。在“一带一路”和中巴经济走廊的帮助下,巴基斯坦的基础设施建设得以快速发展,能源结构也得到了改善。夏巴兹提到,中巴经济走廊框架下的

基础设施建设改变了巴基斯坦国内从北到南以及从东到西的道路连接。例如,从拉合尔到卡拉奇的路程从20多个小时缩短到约12个小时。未来,巴方期待“一带一路”和中巴经济走廊能够发挥更大作用。

夏巴兹表示,在巴基斯坦遭遇了史无前例的洪水灾害后,中国政府、中国人民和许多中国企业向巴基斯坦慷慨地伸出援手,第一时间给巴基斯坦捐助了帐篷等大量救灾物资,巴方十分感谢中方提供的支持和援助。

# 从三季报看韩国芯片产业困境

本报驻首尔记者 杨明



图为SK海力士利川工厂。本报记者杨明摄

近日,韩国最大的两家半导体企业三星电子和SK海力士相继发布三季度业绩报告,单季净利润均出现较大幅度下降。业界分析认为,韩国半导体产业整体萎靡不振的直接原因是全球经济疲软导致的需求下滑,加之美国对华恶意限制带来的风险,韩国半导体产业可能提前“入冬”。

三季度业绩报告显示,SK海力士当季销售额为10.98万亿韩元,同比减少6.9%,营业利润为1.66万亿韩元,同比降幅高达60.3%。SK海力士社长卢钟元表示:“宏观经济的不确定性加上地缘政治因素,这是史无前例的严重情况,企业经营目前非常艰难。”

三星电子也未能幸免,三季度销售额为76.78万亿韩元,同比增长3.79%,但净利润仅9.39万亿韩元,同比下滑高达23.62%。其中,一直给三星电子带来丰厚利润的半导体事业三季度营业利润仅5.12万亿韩元,较上一季度的9.98万亿韩元下滑了48.7%。

半导体产业作为韩国的核心产业,其出口额占韩国整体出口的五分之一,目前整个产业面临的困境是行业萧条和全球整体环境等综合因素作用的结果。在新冠肺炎疫情和通货膨胀的联手冲击下,消费者的钱包“变薄”,电脑、智能手机等电子产品需求大幅减少。数据显示,今年三季度,全球智能手机市场同比萎缩9%,是2014年以来同期最差表现。笔记本电脑出货量也正以数十年来最快速度下滑。DRAM(动态存储器)和NAND(闪存)等半导体核心零部件需求随之锐减,销量和价格呈现同向下降。SK海力士表示,目前存储芯片供应超过需求,三季度用于设备和服务器的DRAM芯片价格环比下降约20%,服务数据存储市场的NAND芯片价格下跌超20%。一旦企业生产成本节约的幅度难以抵消价格的下降幅度,营业利润大幅减少是必然结果。

不仅如此,苹果撤回了上月推出的iPhone 14系列的增产计划,业界认为三星电子下半年的智能手机出货量也将下滑,预计仅为1.29亿部,比去年减少5.8%。受需求下滑影响,三星

电子在三季度将半导体销售额第一的位置让给了台积电。台积电作为半导体代工领域排名世界第一的企业,与经历严重萧条的存储器半导体企业相比,受到的影响相对较小。

美国对华半导体产业的限制也阻碍了韩国半导体企业的发展。三星电子和SK海力士在中国分别投资了170.6亿美元和249亿美元,拥有大规模的半导体生产基地。特别是SK海力士在中国生产的DRAM和NAND产品分别占到企业相关产品产量的45%和25%,受到的影响更为明显。

业界预测,半导体产业的萧条至少会持续到明年。随着贷款利率的急剧上涨,企业也在减少对数据中心等基础设施的投资,特别是在半导体产品价格下降的趋势中,企业推迟购买产品的情况越来越多。业内预计,年末三星电子和SK海力士的半导体库存将达到历史最高值。

面对低价格、低销量、高库存的窘境,企业已开始“生存竞争”。SK海力士决定,明年投资规模将比今年减少50%以上,并以收益性较低的产品为中心推进减产。预计SK海力士明年的投资额将创下2008年国际金融危机以来的新低。企业相关人士表示:“在未来一段时间内,将维持减少投资和减产基调,使市场的供需平衡恢复正常。”据悉,美国的美光和日本的铠侠等半导体生产企业均作出减产决定。

与之相对,三星电子采取的做法则更为积极。企业相关人士表示,尽管半导体产业将进入严寒,但三星电子保持技术领先的战略将继续延续,并以尖端技术为中心增加设备投资,不以调节供应量为目的实施人为减产。在密切关注市场的基础上,随时做好应对需求出现逆转的准备。

## 外企微观观察

最近,随着几大芯片行业巨头三季报相继出炉,芯片市场明显感受到阵阵寒意。

三季度财报显示,三星电子营业利润同比锐减三成,SK海力士营业利润同比减超60%,德州仪器虽然三季度营收好于预期,但对四季度营收也持悲观态度。

导致芯片市场“寒潮”来袭的主要原因是需求不振。近几个月,受全球经济增长乏力、通货膨胀加剧、利率上升等因素影响,智能手机、笔记本电脑等消费电子产品和存储设备的需求量急剧下降,芯片价格下滑,重挫芯片生产企业利润。

面对市场需求和芯片价格“双低迷”局面,不少芯片生产商开始削减投资和产能。当然,也有芯片生产商选择另辟蹊径,开拓存储芯片之外的其他市场。三星电子最近在公开场合表达了拓展汽车芯片业务的意愿。随着智能汽车的发展,汽车芯片需求量上升。市场研究机构数据显示,去年汽车半导体市场的价值为450亿美元,预计到2026年将达到740亿美元。

逆周期而动,不失为一项大胆的选择。在三星电子的发展历程中,不止一次利用反周期投入扩大市场,在竞争对手收缩规模时,反其道而行之,通过加大投入,扩大产能,进一步打压价格,让对手加剧亏损,进而占领市场份额。

面对存储芯片市场低迷,推动芯片产品多元化也是抵御风险的一种方式。以美国芯片巨头德州仪器为例,其模拟和嵌入式芯片产品品类齐全,覆盖消费、工业、汽车、航空航天等领域。在消费电子产品需求疲软之时,其汽车芯片、通信设备芯片等营收仍保持增长,这也是德州仪器三季度营收保持稳定的原因之一。

无论是顺势而为,还是逆势而动,芯片生产企业都需要熬过这个寒冬。行业预测认为,从中长期来看,随着人工智能、大数据、元宇宙等新兴产业规模不断扩大,全球对服务器存储芯片的需求仍会持续增加,芯片行业仍有可能重回增长周期。

视频报道请扫二维码



阿布贾论坛第三届会议召开,与会人士共议——

# 推动中非合作高质量发展

本报记者 田士达

近日,阿布贾论坛第三届会议以线上线下相结合方式召开。会议以“中非携手迈向持久和平与共同富裕”为主题,由浙江师范大学非洲研究院与尼日利亚古绍研究所联合主办。来自中国和非洲多国的政界、学界、商界人士围绕和平安全、减贫惠农、贸易促进、数字创新等议题,共议中非合作高质量发展。

加纳前总统约翰·马哈马在致辞中表示,中国与非洲的友谊源远流长。当前,中国是非洲最大的贸易伙伴国,中国还为非洲援建基础设施、提供发展资金,有效夯实了非洲工业化的基础,是非洲发展最可靠的朋友。未来,中非合作应致力于贸易结构优化调整,积极推进非洲一体化和工业化进程,通过中非产能合作提升非洲工业化能力,提高非洲产品附加值,提升非洲在全球产业链中的地位,帮助非洲在先进制造业领域填补空白。

定的合作伙伴,在动荡不安的国际局势下,中非合作稳步推进,中非贸易持续增长,显示出强大的合作韧性。中非合作论坛第八届部长级会议为未来3年中非合作确立了重点领域和重点项目。中非务实合作“九项工程”为中非合作提供了全面可行的方案。“九项工程”与非盟《2063年议程》紧密对接,正在非洲落地开花,给非洲带来了看得见的实惠和福祉。中非合作不仅有益于非洲人民,也给全球发展带来新动力。

中国驻尼日利亚大使崔建春表示,当前中非关系处于历史最好时期,发展同非洲国家的团结合作是中国对外政策的重要基石。几十年来,中非各领域合作成果丰硕,为非洲人民带来了实实在在的利益,也为国际社会开展对非合作创造了条件。去年底,中国领导人在中非合作论坛第八届部长级会议开幕式宣布中非务实合作“九项工程”,为双方下阶段务实合作指明了方向。近年来,中尼关系保持稳步提升势头,政治互信加深,经济合作成果惠及民生,

安全协作持续加强,国际多边协调更为紧密,人文交流持续热络。

浙江师范大学非洲研究院院长刘鸿武表示,中非合作行稳致远为世界不稳定局势注入了稳定因素。全球南方国家加强战略团结,特别是中非加强思想领域的交流合作,将有助于构建人类命运共同体,提升发展中国家参与国际治理的话语权、主动权。

中国农业大学国际发展与全球农业学院副院长唐丽霞表示,其在云南参与乡村振兴的工作经历,与非洲学者分享了中国在振兴农村发展方面的经验。她表示,培育乡村内源性发展能力是中国乡村脱贫致富的制胜法宝。她认为,中国地方政府探索的乡村脱贫经验值得非洲国家参考借鉴,希望通过中非地方政府交流合作,促进减贫经验共享。

经贸合作是中非合作的有力支点。谈及中非贸易平衡发展,尼日利亚高山集团首席执行官穆罕默德·哈亚图·迪恩表示,中非经贸合作需要创新模式,增进产能合作。提

升非洲产业化、工业化和经济多样化水平,实现中非双赢。他认为,非洲国家内部需要在教育、医疗、税务等方面大刀阔斧地进行改革,提高治理能力,营造良好的投资经营环境,吸引并充分利用外资,找准本国优势发展领域。

围绕中非供应链合作,上海对外经贸大学国际发展合作研究院院长黄梅波表示,非洲在全球供应链中的参与度整体有限,但呈上升趋势。中非供应链是全球供应链中的重要一环,当前,中非供应链主要集中在矿产资源、农产品、制造业等传统领域,且供应链的黏合性、完整度存在一定不均衡性。中非供应链合作需着力于基础设施、关键技术、战略能源供应、供应链安全保障等方面。

数字经济是中非经济发展的新引擎。谈及信息技术和网络安全,肯尼亚信息技术管理局总裁凯瑟琳·格塔奥表示,网络空间已成为世界的“第五空间”,随着信息技术的发展,网络安全的战略意义更加凸显。中非在信息通信领域合作具有前瞻性,对中非信息通信合作需要拓展多领域视野,加强合作伙伴之间的沟通与交流,扩大企业间合作,注重能力建设。

阿布贾论坛创办于2018年,每两年举办一届。论坛围绕中非合作热点问题,邀请中非双方智库、政府、企业等领域人士开展交流,已成为中非智库交流的重要平台之一。