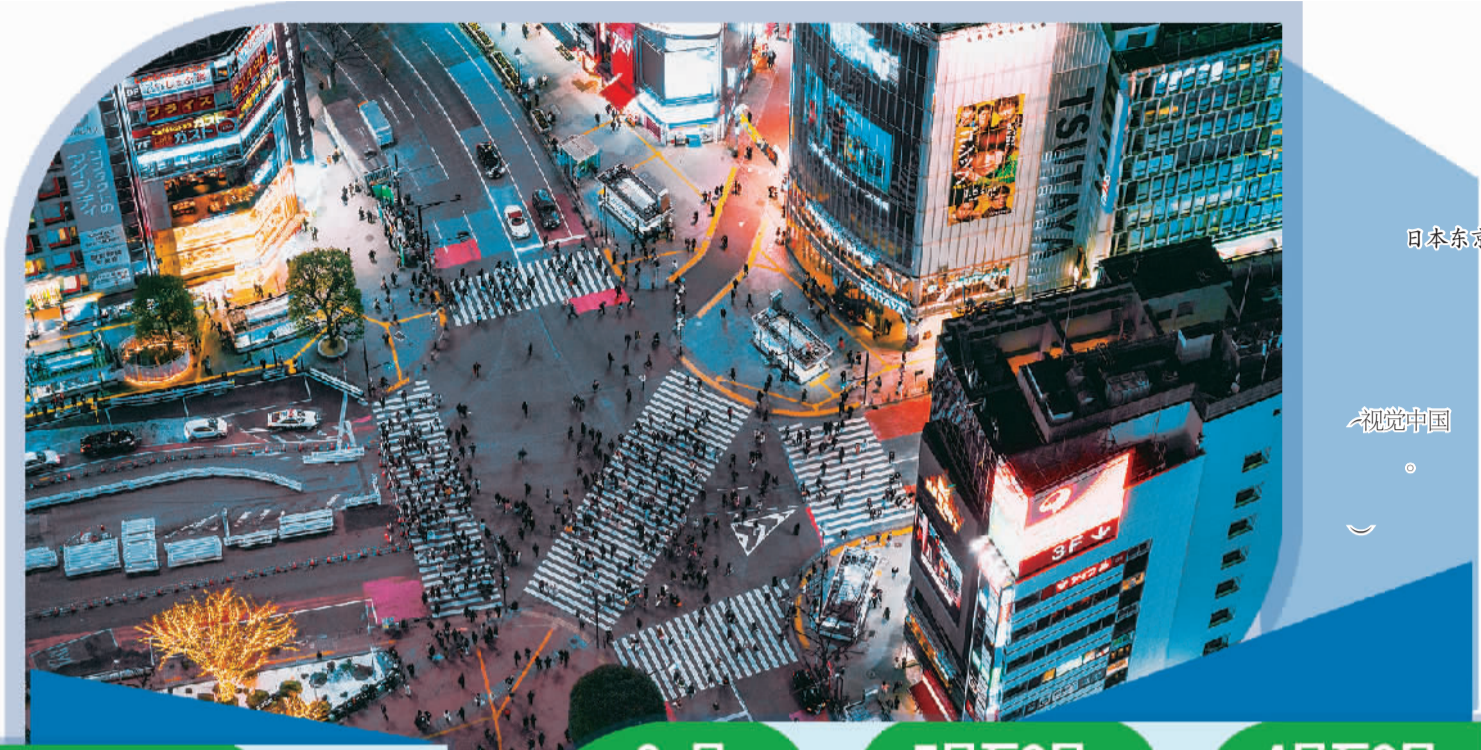


# 日本能否把控经济复苏主动权



日本东京街头俯瞰图

视觉中国



1.4%，为50.24万亿日元；进口额同比减少12.4%，仅为52.96万亿日元。可见，推动贸易逆差大幅收窄的主要原因并非出口增长，而是能源进口额大幅下降，这正是日元贬值、国际能源价格震荡和能源需求低迷的共同作用造成的。

从旅游看，日本观光厅18日公布了2023年7月至9月期间访日外国游客数据，其中消费额与新冠疫情前的2019年相比增长17.7%，接近1.4万亿日元。今年1月至9月的累计消费额约为3.6万亿日元。访日游客人均旅行支出同比增长29.4%，达到21.8万日元。分析认为，旅游业消费数据提振，一方面与疫情后国外游客反弹式消费有关，另一方面也有日元贬值的因素。

不过，访日游客数量快速恢复也带来了一系列现实问题。由于游客过于集中，本地居民普遍出现不满情绪。在京都，巴士已经变得拥挤不堪，甚至已经到了当地居民无法乘坐的程度。分析人士认为，从长远来看，如果游客人数大大超过本地接待能力，旅游胜地的吸引力和品牌价值均会受损。此外，接待能力不足也是阻碍日本“观光立国”的另一大重要因素。为此，日本政府在18日召开的“观光立国”会议上，决定在经济对策中纳入“一揽子对策”，包括扩大目前仅限于市中心的个人出租车营业区域等。

从房地产来看，东京房地产市场重回火爆。日本不动产经济研究所18日公布了2023财年上半年东京都23区新建公寓的平均销售价格，每套高达1.57亿日元，同比增长36.1%。

分析认为，在日元贬值背景下，外国投资者赴东京购房意愿上升，加之东京待售房产供应形势紧张，日本本土高端消费人群与国外买家形成竞争之势，导致东京房价猛涨，且这种趋势还将持续。此外，建筑业劳动力不足、建材成本上升也是东京房价上涨的重要因素。

然而，统计显示在不少经济数据表现强劲的同时，普通民众消费意愿仍在下降，在一定程度上反映出当前日本消费市场仍存在不平衡问题。

据日本媒体报道，日本央行会在本月底召开的金融政策决定会议上讨论修改《经济物价形势展望》，将2023年核心消费者价格指数（核心CPI）同比涨幅预期调升至3%左右。分析认为，央行此次上调核心CPI增长预期，主要是因为2023年度企业成本价格转嫁持续情况超过预期。不过，也有分析认为，预期上调凸显民众生活压力，但以年度为单位看，核心CPI仍呈现下降趋势且将低于2%，

其走势并未背离央行“不能过早放弃大规模货币宽松政策”的决策逻辑。因此，市场人士普遍认为，以上数据对央行货币政策造成“颠覆性影响”的可能性较低。

家庭消费数据值得关注。从本月日本总务省公布的消费数据看，日本8月实际家庭消费平均支出约为29.32万日元，同比减少11个月同比下降，成为拖累家庭消费的主要因素。高盛研究数据也显示，日本当前的消费水平仍较新冠疫情前的平均水平低4%。分析认为，日元贬值、物价上涨、央行调整货币政策前景不明、实际收入连月下降，均是导致日本民众消费降级的重要因素。此外，疫情期间居家办公等习惯的延续，改变了部分日本民众的消费偏好。下班后的“饮酒会”减少，外卖、视频软件等线上消费对健身房、酒吧、电影院、KTV等消费场景也造成了直接冲击。

从“三驾马车”对GDP数据的贡献度也能看出类似趋势。日本2023年第二季度实际国内生产总值(GDP)环比增长1.2%，其中进口对经济增长的贡献度为1.1%，出口为0.6%，个人消费、设备投资、住宅投资等内需实际贡献度为-0.6%。

对于日本央行来说，能否实现实际工资上涨是决定其是否调整货币政策最重要的决定因素之一。据日本媒体报道，在明年春季集体协商中，劳动联合会将提出包括定期加薪在内的诉求，日本央行将其视作持续提高工资的利好因素。在19日的分行行长会议上，日本央行讨论了地区中小企业收益和工资上调前景等问题。但事实上，工资“跑不赢”物价在日本已经成为常态。日本总务省公布的数据显示，8月，日本实际工资收入同比下降2.5%，已经连续17个月同比减少。

针对目前的情况，日本政府计划推出全新的经济对策。此前，日本首相岸田文雄表示，此次经济对策将以应对物价上涨、促进持续涨薪和经济增长、促进国内投资、应对人口减少、确保国民安心和安全5项支柱政策作为核心内容。他还于近期赴生鲜食品卖场，并再次强调要“保护国民免受物价上涨困扰，并将此作为经济对策的第一支柱”。然而有分析认为，仅对电费、燃气等进行补贴难以解决实际问题；单方面涨薪难以兼顾中小企业负责人的实际经营困难；减税最终是否会变为“变相增税”等，都是岸田政府不得不面对的课题。也有观点认为，在改组内阁提振支持率未能见效后，岸田文雄希望打出“经济对策牌”笼络民心，然而短期政策破解日本经济结构性矛盾的难度较大，效果存疑。

总体来看，日本能否夺回主动权，把经济发展的“指挥棒”真正掌握在自己手中，值得进一步关注。

因资金链断裂，美国互联网货运平台Convoy10月19日宣布关闭运营，成为2023年倒下的又一独角兽公司。

Convoy是美国最大的互联网货运平台之一，于2015年创立于西雅图。Convoy采取了诸多创新举措，努力解决传统货运行业的痛点，如使用深度学习技术匹配卡车负载，尽可能提高卡车满载率，减少空驶；运用物联网技术，让货主实时查看货物的状态信息等。其创新模式一度得到许多投资者的认可，融资额累计超过10亿美元。其上一轮融资是2022年4月的E轮融资，融资额为2.6亿美元，平台估值也攀升至38亿美元。在关闭运营前，平台上有超过40万名卡车司机，客户中不仅包括大量中小货主，还有许多大型公司，如宝洁、联合利华等。

周明阳

即便如此，Convoy仍未能摆脱彻底倒下的命运。究其原因，虽然Convoy的业务版图和用户规模都在快速增长，但盈利能力问题始终未能解决。从内部看，Convoy成立8年多，依然需要依靠融资“输血”。虽然平台进行了全面的成本削减，但仍不足以使公司在没有外部资金注入的情况下实现可持续运营。从外部看，美国市场大幅衰退叠加资本市场收缩，导致Convoy继续获得融资难度加大。

Convoy的困境不是个例。去年年底，估值约70亿美元的自动驾驶公司Argo AI宣布破产。今年3月，美国自动驾驶卡车独角兽公司Embark宣布倒闭，其市值最高曾达到52亿美元。在另一热门赛道医疗健康领域，更多独角兽公司正在加速倒下。不久前，美国齿科矫正公司Smile Direct Club宣布破产，而在2019年最辉煌时，该公司登陆纳斯达克市值飙升至90亿美元。据不完全统计，今年以来全球已有10家医疗领域独角兽公司申请破产保护或正在等待出售。

总结独角兽公司的兴衰不难发现，盈利能力是共同的弱点。过去几年间，大多数独角兽公司均依靠融资维持增长神话。但在融资环境趋冷的今天，寻找投资者正变得越来越困难。今年以来，美国一级市场的融资形势不断恶化。美国创投协会(NVCA)的最新预测显示，2023年美国风险投资机构的总募资额预计为570亿美元，同比下降67%。大批独角兽公司自身造血能力不足的问题凸显，并最终导致企业“失血而亡”。总体来看，未来是否会有更多独角兽公司倒下仍是未知数。

视频报道请扫二维码

本版编辑 韩叙美 编夏祎

# 巴基斯坦经济出现回升势头

本报驻伊斯兰堡记者 施普皓

近期，亚洲开发银行发布报告，预计巴基斯坦2023/2024财年(2023年7月至2024年6月)国内生产总值(GDP)增长率将从上一财年的0.3%温和回升至1.9%。亚行预计，巴基斯坦的通货膨胀率将从上一财年的29.2%降至本财年的25%。综合产业数据和市场预期来看，近两个月以来，巴基斯坦国内经济表现已开始出现回升势头。

在产业上，巴基斯坦农业在下半年表现较好，成为巴基斯坦经济形势企稳的一大关键。根据巴基斯坦大米出口协会的数据，巴基斯坦大米出口额有望在本财年年底首次突破30亿美元大关。一方面，巴今年大米丰收，有足够的库存支持出口；另一方面，印度禁止本国大米出口，使得国际市场对巴基斯坦大米的需求有所上升，比如最近印度尼西亚就从巴基斯坦进口了9万吨大米。

巴基斯坦棉花产业也有好消息。巴基斯坦轧棉协会公布的数据显示，截至2023年9月15日，巴基斯坦棉花产量约为393万包，同比增长80%。

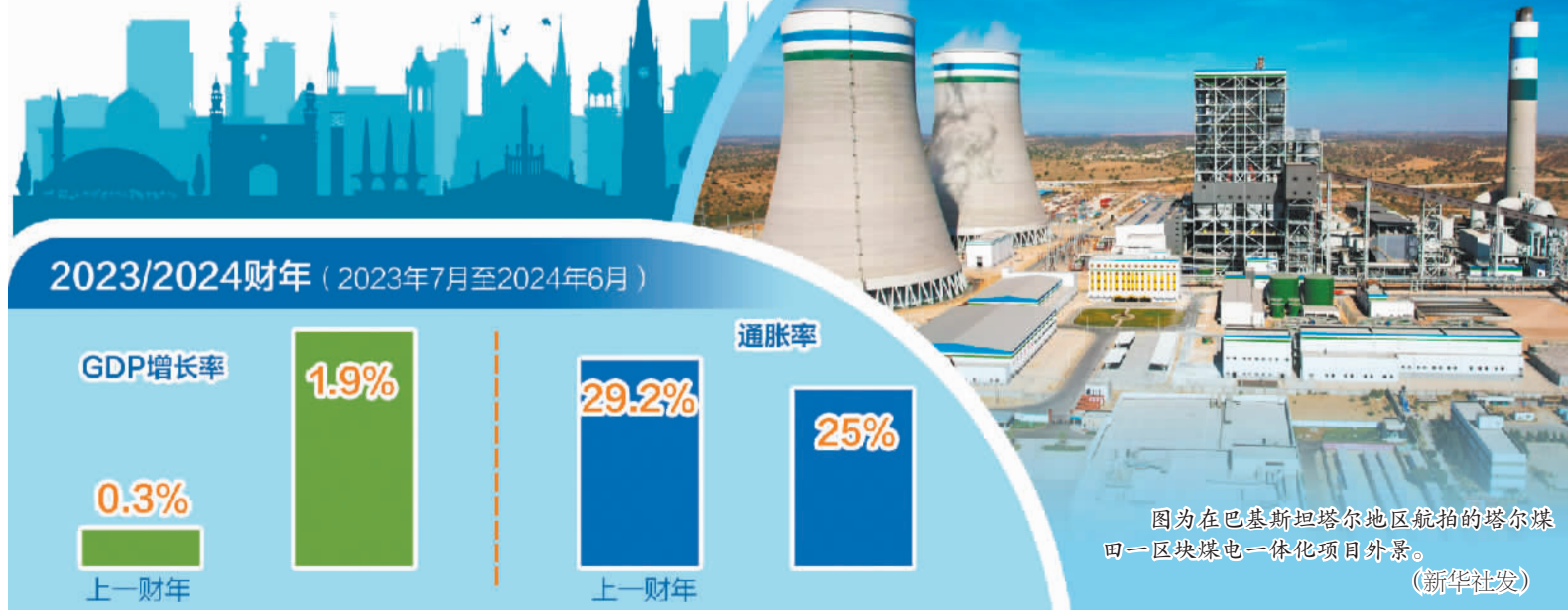
作为纺织业的重要原材料，棉花产量增加对于资金短缺的巴基斯坦来说是个积极信号。2022年，巴基斯坦遭遇特大洪灾，农业生产遭受严重冲击，经过将近一年的恢复，今年农业终于在收成和出口上初步完成复苏。

与此同时，巴基斯坦国内的市场预期近期也有所改善。此前，巴基斯坦卢比贬值较快，美元兑巴基斯坦卢比汇率一度跌至1:330左右，但目前已开始企稳。这与巴政府近期实行的多项政策有关，包括改革外汇监管政策、采取严厉措施遏制美元非法外流等。

同时，来自海外国家的直接投资，也增强了巴基斯坦的市场信心，支持巴基斯坦卢比进一步企稳。巴政府近日表示，巴基斯坦有望在未来5年内从阿联酋和沙特阿拉伯获得250亿美元的投资。分析认为，巴基斯坦外汇储备体量不大，刚刚超过70亿美元，海外国家投资意愿提高有利于巴

基斯坦走出外汇短缺困局，并在很大程度上提升市场投资者的信心。

总体来看，经过多方努力，巴基斯坦国内经济已经出现好转势头。不过，巴政府当前的经济政策也存在不少问题。比如，为提升财政收入水平，巴政府大幅调高了油价和电价，通货膨胀预计将加剧。亚洲开发银行的报告也显示，面对全球增长放缓，巴基斯坦经济在本财年仍面临下行风险。当前，已经有一些工厂受困于高企的成本被迫削减规模，导致失业率不断攀升，消费需求有所下降。如何在财年剩下的时间里稳住经济，促成各行各业巩固回升势头，实现真正的复苏，考验着各方智慧。



图为在巴基斯坦塔拉地区航拍的塔拉煤田一区块煤电一体化项目外景。(新华社发)

## 高质量共建“一带一路”

# 中企助桑戈尔体育场换新颜

本报记者 宋斌 林家全

作为2026年世界青奥会主场馆，塞内加尔桑戈尔体育场维修项目日前达到验收标准。桑戈尔体育场是中国政府于1985年援建的，可容纳6万人的综合体育场。由于场内部分设施老化严重，体育场于去年6月在中方的帮助下启动维修项目。中方施工单位中国建筑股份有限公司在时间紧、任务重的情况下，合理统筹，推进维修项目如期达成预期目标。

由于年久失修，体育场室内外诸多设施亟需改造升级，尤其是必须拆除已变形锈蚀的钢罩棚。工程最大的难点在于兼顾安全与效率。为此，施工单位抢抓工期，仅用时半个月就完成了对长151.74米、宽26.46米、距离地面高25.15米的钢罩棚的拆除工作。按照施工方案，体育场需要安装新的钢结构罩棚，但由于其内部空间大、跨度大，无论工程体量还是施工难度在塞内加尔均属前列。项目团队反复讨论制定最佳方案，合理策划土建施工步骤，提前进行模拟操作并组织安全技术培训，最终通过吊装、焊接、空中滑移等技术手段安全高效地完成场馆钢结构施工作业。

桑戈尔体育场共有预制看台板5076块，除144块基本完好外，其余均破败不堪，部分已无法使用，导致维修工程量极大。为解决该问题，项目团队根据看台板造型，针对性地研制出用于看台板维修支模的钢制模具，大大加快了工作效率，确保了维修质量。

进场之初，项目团队依据原定设计方案，对桑戈尔体育场的情况进行细致勘测，发现桑戈尔体育场11人足球场灯杆基础开挖范围内，正好矗立着一棵猴面包树。猴面包树是塞内加尔的“国树”，在当地人眼中有着特殊的意义。团队几经思考后决定，这棵树见证了当地的发展，陪伴了很多人成长，一定要想办法优化设计，保住这份情谊。项目负责人黄兴红表示：“不能仅仅从项目推进这一个角度去思考问题，‘一带一路’建设要注重内在情感的维系。最终，团队成功优化了方案，重新调整了灯杆位置，既保留了大树，又完成了体育场的照明要求。事实证明，我们的努力得到了各界的高度认可，赢得了各方的尊重和友谊。”

此外，该项目还为当地居民提供了累计超过500个就业岗位。去年毕业于塞内加尔达喀尔大学的外籍员工阿布杜表示：“在这里能学到很多知识和本领，项目为我们外籍员工提供了展示才华、实现个人价值的广阔舞台。‘一带一路’让我有机会改变命运！感谢中国！”

截至目前，由中国企业援助塞内加尔的4座体育场维修项目均已取得喜人进展，结构加固、钢罩棚主桁架安装、管线开挖以及基础浇筑等工作全部完成。焕然一新的场馆是中塞友谊的缩影和见证，中塞体育合作将为塞内加尔人民圆梦奥运盛会提供巨大助力。