

消费疲软影响日本经济复苏

推进全球关键矿产

加大开采的积极性。

与此同时，相较于传统矿产，能源类关键矿产的开采和冶炼技术相对复杂并且发展较快，这也为富矿发展中国家提供了重要机遇，使其可以通过扩展自身的生产环节，增加在最终产品中的价值比重，同时减少面对价格波动的脆弱性。例如，印尼评估镍矿、汽车电池等产品价格将在未来十年内处于上升区间，因此制定了加强镍矿开采和汽车电池生产的产业战略，计划到2035年额外带来16亿美元的财政收入以及210亿美元的国内生产总值。

本报记者

梁桐

核心技术聚集

报告称，开采和冶炼关键矿产的技术高度聚集在强国大厂手中。长期以来，关键矿产生产领域，尤其是上游开采冶炼环节的专利技术和学术出版，主要聚集在美国、欧洲、澳大利亚、加拿大等矿业强国和地区的大型企业；巴西、智利、印尼、南非等矿藏大国在技术和工艺创新上相对落后。一边是技术、资本，一边是资源，二者的分配不平均、不对位，正是容易产生一系列经济社会弊端，最终导致出现“资源诅咒”的深层次原因。

矿产开采由于处在经济发展本身之外，涉及社会、环境乃至安全等一系列问题，在当今的时代环境下尤为敏感。对于掌握资源优势的发展中国家，不能仅靠单一或有限种类的矿产资源“坐吃山空”，而是要积极通过政策升级和机构改革强化产业创新，在价值链上不断争取上游地位和更大份额；而对于掌握大量资本和核心技术的发达国家或尚未进入发达国家行列的矿业强国，也不能只利用信息和资源不对称谋求对富矿国的不平等利益，而是要加强高水平、高规范的国际合作，向发展中国家分享技术、赋能生产，在实现经济效益的同时兼顾社会效益和环境效益，强化中下游生产活动的本地化，以“共同发展”的新实践应对风险。

本版编辑 周明阳 孙亚军 美编 倪梦婷

日前，联合国经济和社会事务部发布《2024年世界经济形势与展望》年中更新报告，将世界经济增速预测上调0.3个百分点至2.7%，更新后的数据与2023年全球经济增速持平。除了对全球发展前景进行宏观预测外，报告还专门聚焦能源转型和关键矿产领域，指出各国要用好机遇，加强协调，消除弊端。

发展潜力巨大

报告指出，加速能源转型对应对气候变化至关重要，要在2050年实现碳中和目标，需要加大对低碳技术的应用，而这需要多种金属和矿产的产量迅速增加。有关矿产开采，不仅为工业生产、能源发电、基础设施建设提供了关键支撑力，也为许多国家带来了可观的财政收入和出口利润。目前矿产出口在其全部出口中占比超过60%的经济体多达31个。

报告称，尽管矿产资源能够促进发展、创造就业、减少贫困，但其经济红利的释放并非必然。行业发展失衡、自然环境破坏、贫富分化加剧、寻租腐败滋生甚至暴力武装冲突等带来的负面风险需要引起重视，只有通过治理强化、机制建设、人才培养、战略规划等措施，才能实现关键矿产资源的有效管理，避免重蹈“资源诅咒”的覆辙。

资源分布不均

相较于油气资源，世界能源转型所需的关键矿产资源在开采和加工上表现出更明显的地理集中性。对于锂、钴、镍、稀土、铜等矿产，世界前三名生产者产出占全球比例从50%至90%不等。有关矿产资源的过度集中，加剧了产业链的脆弱性。无论是矿产价格的剧烈波动，还是地缘局势的动荡不安，都导致价值链上的任何国家均无法独善其身。报告指出，相较于钢铁等传统矿产，锂、钴、镍等矿产价格波动更剧烈。仅在2023年一年内，国际锂价格下跌就超

5月16日，日本内阁府发布今年一季度日本国内生产总值(GDP)初步统计结果。数据显示，今年一季度，剔除物价变动因素后的日本实际GDP环比下降0.5%，按年率计算降幅为2.0%，继去年四季度转正后再次出现负增长。分析人士认为，今年一季度的经济数据转负，在一定程度上显示近期日本经济形势面临的困境。

从具体数据看，日本一季度个人消费环比下降0.7%，连续4个季度呈负增长态势。这是2009年一季度以来首次出现个人消费连续4个季度下降。设备投资环比下降0.8%，民间住宅投资环比下降2.5%，有经济学家认为，这代表日本国内民间需求“全面崩溃”。实际出口也大幅减少，环比下降5.0%。

分析人士认为，日本丰田集团旗下大发工业和丰田自动织机的造假事件是造成一季度日本经济数据环比下降的重要因素之一。去年以来，日本大发工业和丰田自动织机先后被爆出在碰撞测试、尾气测试、发动机数据等方面存在造假或违规认证行为，引发一片哗然。事件曝光后，丰田汽车位于日本国内的4家工厂共计6条生产线一度停工，涉事车型停止供货。这对日本汽车一段时间以来的生产、销售均造成沉重打击。根据日本汽车销售协会联合会和全国轻型车协会联合会统计，一季度日本国内新车销售量同比下降约20%。由于汽车领域供货减少，民间库存投资、个人消费和出口均受到不同程度影响，卡车等设备投资也因此减少。此外，有观点认为，今年年初的石川县能登半岛地震也对个人消费、设备投资产生了负面影响，从而影响了一季度GDP。

事实上，这也对日本央行下一步的政策设计提出了更高要求。日本央行行长植田和男表示，如果日元贬值对基本物价产生影响的风险提高，日本有必要在金融政策上采取应对措施。有分析认为，虽然加息可以缓解日元贬值压力，缓解通胀，但也会给处于低迷状态的经济带来压力。由于国债处于高位，加息还会给财政部门增加负担。

分析认为，一段时期以来，日元贬值、物价飞涨持续影响日本民众的实际生活，这也是引发日本一季度个人消费低迷的最直接原因。据日本央行3月份实施的“关于生活意识的问卷调查”，认为“生活状况变得不宽裕了”的人占近半数。而日本央行近期公布的消费活动指数显示，剔除入境需求影响，实际消费活动指数截至今年3月份一直呈下降趋势。据预测，受高物价影响，与家庭经济动向相关的DI(扩散指数)可能在未来2个月连续下跌。

根据岸田政府的“综合性经济对策”，6月份日本将开始实行定额减税来支撑消费，叠加夏季奖金发放，春季劳资谈判结果生效，经济界关于今年夏天实际工资增长“由负转正”的期待提高。但是也有观点担心，日元持续贬值，以进口物价上涨为主要原因的成本推动型通胀将会重演，加

近段时间，“榴莲价格跳水”的词条频频冲上热搜，不少“吃货”闻风而动，掀起了一股榴莲消费热。根据北京新发地市场公布的价格行情，4月20日至5月10日，泰国金枕榴莲每斤平均价格从34元降至24元。榴莲价格变得越来越亲民。

价格变化的背后，既有东南亚国家榴莲进入集中采摘上市期等因素，也与多国争抢中国市场有关。2022年以来，中国开始允许越南、菲律宾等东盟国家对华出口鲜榴莲，打破了泰国“独占”中国鲜榴莲市场的局面。相关数据显示，2022年中国进口鲜榴莲82.5万吨，其中近95%来自泰国；2023年，中国进口142.6万吨鲜榴莲，增幅超七成，其中92.9万吨来自泰国，49.3万吨来自越南。

近年来，中国榴莲市场需求快速增长。有数据显示，过去两年，全球榴莲需求同比飙升400%，其中，中国作为全球最大榴莲进口国，年进口额均超40亿美元，占全球需求的91%。

面对如此庞大的消费需求，泰国、越南等东南亚国家积极扩充产量，力求在中国大市场上“一决高下”。目前，越南全国榴莲种植面积超过11万



图为日本东京，行人走过股市信息显示屏。
新华社记者 张笑宇摄

物价上涨、经济停滞同时出现的“滞胀”状态。日本政府此前无视成本推动的通货膨胀现状，一味追求“摆脱通货紧缩”，放任日元贬值，导致物价持续高涨，如果这种状况不能改变，个人消费将持续疲软。然而，目前日本政府修正日元贬值的决心不足，手段欠缺，这可能对日本经济形势进一步造成负面影响。

事实上，这也对日本央行下一步的政策设计提出了更高要求。日本央行行长植田和男表示，如果日元贬值对基本物价产生影响的风险提高，日本有必要在金融政策上采取应对措施。有分析认为，虽然加息可以缓解日元贬值压力，缓解通胀，但也会给处于低迷状态的经济带来压力。由于国债处于高位，加息还会给财政部门增加负担。

分析认为，一段时期以来，日元贬值、物价飞涨持续影响日本民众的实际生活，这也是引发日本一季度个人消费低迷的最直接原因。据日本央行3月份实施的“关于生活意识的问卷调查”，认为“生活状况变得不宽裕了”的人占近半数。而日本央行近期公布的消费活动指数显示，剔除入境需求影响，实际消费活动指数截至今年3月份一直呈下降趋势。据预测，受高物价影响，与家庭经济动向相关的DI(扩散指数)可能在未来2个月连续下跌。

根据岸田政府的“综合性经济对策”，6月份日本将开始实行定额减税来支撑消费，叠加夏季奖金发放，春季劳资谈判结果生效，经济界关于今年夏天实际工资增长“由负转正”的期待提高。但是也有观点担心，日元持续贬值，以进口物价上涨为主要原因的成本推动型通胀将会重演，加



之政府的电力、煤气补贴将在5月份终止，家庭的收入环境仍将恶化，这可能抵消春季劳资谈判的工资上涨成果。有经济学家人士预测，日本个人消费有可能连续5个季度减少。这对一直以来期待实现“工资、物价良性循环”的日本政府来说并不是好消息。

与此同时，市场对日本二季度GDP数据的预测却并不悲观。普遍认为，受车企生产线恢复运转、供货正常，加之春季劳资谈判结果实际作用于工资上涨，二季度日本GDP有望恢复正增长。然而受日元持续贬值影响，个人消费疲软、民众生活承压的现状能否切实改变仍有待检验。

企业负债困扰韩国经济

本报驻首尔记者 杨明

近年来，伴随韩国经济增长速度放慢，企业负债出现快速增长，负债占国内生产总值(GDP)比率连年攀升，个体经营企业因债务问题正面临严峻的生存危机，贷款滞纳金和店铺空置率均创历史新高。在高物价、高利率的局面下，企业负债已成为困扰韩国经济的难题。

截至2023年底，韩国企业负债总额达到2734万亿韩元，相比2018年同期增加了1036万亿韩元，5年间年均增速达8.3%，明显高于同期3.4%的名义GDP年均增长率。企业负债占GDP的比率在去年年末飙升至122.3%，比2017年末的92.5%上升了29.8个百分点。

使企业负债迅速增长的领域是房地产。近10年来，由于韩国房地产经济活跃，房地产投资及开发需求迅速增加，2018年至2023年包括银行、证券、保险等在内的整个金融圈对房地产业的贷款余额增加了301万亿韩元，占同期企业负债增加总规模的29%。房地产业贷款余额占名义GDP的比重也从2017年的13.1%上升到去年年末的24.1%。

除房地产业外，普通企业负债也在2020年以后大幅扩大。其中大企业以半导体、石油化学、车用电池产业为中心大幅增加投资，使2020年至2022年大企业的贷款余额增速达到8.9%，明显高于中小企业6.2%的增速。一般企业在负债增加的同时也伴随着资本扩充，财务比率相对稳定。与主要国家相比，一般企业的负债比率为122%，低于德国等国家。但随着高利率的长期化，利润难以抵消贷款利息支出的企业正在增加，这使得韩国企业负债质量下滑。

个体经营企业的负债增速最令人担忧。在疫情前的2019年末，韩国个体经营企业在银行系统的贷款余额为338万亿韩元，但在2021年末已增加



到423万亿韩元，去年底进一步达到450万亿韩元。从年均增加规模来看，2017年至2019年为年均24万亿韩元，2020年至2022年为年均54万亿韩元，增加到原来的2倍多。韩国政府为降低疫情对小工商业者、个体户的冲击，避免出现个体经营企业大量破产的情况，提供了政策性低息贷款、延迟贷款偿付等多种金融支援措施，但这也成为这些企业债务激增的重要原因。

随着政府财政支援措施在去年陆续结束，众多个体经营企业开始面临负债的重压，不良贷款正在迅速扩大。据韩国金融监管院的调查数据，以去年年末为准，20家银行个人事业

者贷款中发生的滞纳金共达2.17万亿韩元，比前一年年末增加了86.3%。这是自金融监管院开始提供相关统计以来的最大值，刷新了此前在国际金融危机期间创下的2.06万亿韩元的纪录。

实际情况可能更为严重。据韩国媒体推算，个体经营者中包括银行贷款在内的多重负债者人数超过170万人，如果将银行以外的借贷也纳入统计，去年第三季度的贷款滞纳金已达到12万亿韩元。随着个体经营企业不断因财务困难而陷入停业，韩国商铺的空置率大幅上升。据韩国房地产院发布的数据，今年一季度韩国全国店

铺空置率达到13.7%，这一数值甚至超过了疫情时期。

目前，韩国央行仍未给出降息的时间表，通货膨胀率居高不下，对民众的消费心理造成了较大负面影响，进一步加剧了个体经营企业的困难。据韩国央行最新数据，韩国5月份的消费者心理指数为98.4，已跌至100点以下，数据的下滑意味着消费者的消费意愿进一步恶化。

专家指出，如何在出口良好的情况下，让民众切身感受到经济状况的改善，在控制好贷款增速的情况下，促进资金以更有效率的方式运作，这是韩国政府急需解决的问题。

从榴莲价格跳水说开去

袁宇漫笔

果农不断扩大榴莲种植面积，全国2023至2024年度的榴莲产量将增加15.3%。

中国进一步扩大高水平对外开放，也为东南亚国家创造了更加便利的贸易环境。过去受限于运输、仓储等条件，产自东南亚国家的热带水果难以大规模进入中国市场。如今，随着共建“一带一路”合作走深走实，中国—东盟自由贸易区建设

持续推进，《区域全面经济伙伴关系协定》(RCEP)全面生效，西部陆海新通道等一批互联互通项目加紧建设，以及跨境冷链物流体系和电商平台快速发展，各项通关便利条件和措施不断出台，使得榴莲等热带水果进入中国市场更加高效便捷。

在中老铁路“快车道”的助力下，东南亚国家对华出口生鲜产品的运输效率大幅提高。例如，泰国榴莲过去进入中国，海运需要约7天，公路运输需要约5天，如今只需3天。据泰国媒体报道，从泰国玛达普站开往中国广州的“榴莲班列”，已打破从泰国运输水果至中国所需时间的最快纪录。正如一位采购商所说，中国的“果盘”足够大，相信未来榴莲等水果在中国市场的前景将更加广阔。

图为韩国首个完全自动化码头——釜山新港西集装箱码头。(视觉中国)