

英国经济复苏后劲不足

英国国家统计局近日发布的数据显示，二季度英国实际国内生产总值(GDP)同比增长0.9%，环比增长0.6%，符合预期。数据表明，在一季度环比增长0.7%的基础上，英国经济二季度继续保持复苏势头。经济持续复苏将有助于英国财政大臣里夫斯在秋季预算中兑现工党政府对加大绿色增长、公共服务及基础设施方面投入的承诺。不过，也有观点认为，经济季度增长不太可能为里夫斯的秋季预算扩大公共支出提供长久支撑，不能因季度数据的增长而上调对英国长期经济增长潜力的评估。

二季度GDP月度数据显示，4月和6月GDP均环比零增长，5月环比增长0.4%。月度经济数据显示增长后劲不足，可持续性有待观察。在高利率环境下，企业经济活动不温不火，下半年经济增长可能放缓。近期，英国工业联合会市场活动调查结果显示，企业对市场景气度的预期与历史同期相比仍处于低位。

服务业成为该季度拉动经济增长的重要引擎。英国国家统计局数据显示，二季度服务业环比增长0.8%，连续两个季度正增长。二季度服务业14个子行业中有11个正增长，其中信息技术产业、法律服务和科技研发对服务业增长贡献最大。在数字化、人工智能应用增长的推动下，信息技术产业增长前景明显改善。面向消费者的服务业产出继一季度增长0.6%后，二季度环比下降0.1%，主要由于私人住房的买卖、租赁和维护下降1.2%，批发及零售贸易下降1.4%。

制造业转向负增长。生产部门产出一季度增长0.6%，但二季度环比下降0.1%，制造业产出下降是生产部门增长逆转的主要原因。二季度13个制造业子行业中有9个增长下滑，包括汽车制造在内的交通运输设备制造业在连续6个季度产出增长后本季度产出下降1.8%。英国汽车制造商和贸易商协会认为，这主要是汽车生产商寻求结构性调整所致，多数厂商正在重组生产线以生产更多电动汽车车型，暂时性的供应链问题也限制了商用车生产。随着汽车生产线调整，预计今年英国轻型汽车产量将下降9.3%至约91万辆。英格兰银行二季度市场调查认为，制造业产出仍有改善的积极因素，航空、国防供应有大量订单，制造业近期订单强劲。此外，公用事业、可再生能源、铁路项目也比去年有所增加，这些将为制造业增长提供支持。

新增建筑开工数量减少使得建筑业二季度产出环比下降0.1%，但英国国家统计局认为，如果英格兰银行今年再次降息，建筑业可能得到提振，其实际改善预计要到今年四季度才能看到。此外，公共预算限制使得大型建筑工程开工推迟，房地产商业开发也继续受到资金和建设成本增加的限制。

家庭消费在实际收入改善下小幅增长。二季度家庭实际支出环比增长0.2%，一季度为环比增长0.4%。在家庭消费支出中，贡献较大的是交通、住房、娱乐和文化类产品的消费，但零售业需求仍然较为低迷。消费者信

英国经济二季度继续保持复苏势头。服务业成为拉动经济增长的重要引擎，家庭消费和政府支出都呈现扩张态势，不过制造业和建筑业产出均出现环比下降趋势。从月度数据看，经济增长后劲不足，可持续性有待观察。



心调查显示，自5月份以来实际收入的持续复苏和信心的上升开始转化为更强劲的消费，预期财务状况改善的家庭比例高于过去平均水平，认为目前是扩大消费合适时机的家庭数量有所回升。英格兰银行市场跟踪调查显示，家庭实际收入的提高转化为有效的真实消费仍需时间。此外，许多低收入家庭的消费复苏仍然受到生活成本上涨的限制，对高价格的家居用品和家装产品的需求仍然疲软。

在行政活动、国防以及教育领域的投入增加带动下，二季度政府实际支出环比增长1.4%，与一季度表现相比呈现扩张态势。在对外贸易方面，连续5个季度出口下降后，二季度英国出口总额环比增长0.8%。出口增长主要得益于服务贸易出口实现环比3.5%的增长，商业服务、旅游、电信以及计算机和信息服务表现突出，与能源项目及建筑相关的专业服务出口也保持强劲增长。与此同时，商品出口环比下降2.6%。

通胀仍有一定上升压力。根据英国国家统计局数据，英国失业率意外地从一季度的4.4%下降至二季度的4.2%，经济学家原本预计会小幅上升。而二季度劳动者薪资同比增长5.4%，低于一季度的5.7%，高于经济学家预期的4.6%。分析认为，尽管这是自2022年夏季以来最低的同比增幅，但仍可能推高通胀，使得英格兰银行对进一步降息保持谨慎。英格兰银行预计，受能源价格下降幅度收窄和劳动力市场表现不稳的影响，今年下半年通胀率将升至2.75%左右。

下半年英格兰银行将继续降息以保经济稳定。7月31日，英格兰银行货币政策委员会决定将英国银行基准利率降至5%。英格兰银行认为，过去积累的外部冲击对经济的实际影响已减弱，高利率政策在缓解通胀上升方面取得进展。尽管目前经济增长强于央行预期，但高利率带来的限制性因素继续拖累实体经济活动，利率条件需要逐步有序放宽。市场预计目前薪资增长速度的下行趋势足以让英格兰银行在今年继续下

调利率，从5%降至4.5%。月度经济数据已经表现出疲态，如果英格兰银行不进一步降息，下半年经济增速不太可能维持当前水平。鉴于市场预期英国央行可能采取进一步降息措施，一些金融机构近日上调英国全年经济增长预期，英国经济研究机构安永统计俱乐部日前已将英国今年经济增长预期从此前的0.7%上调至1.1%。

降息也受到英国政府的欢迎。英国首相斯塔默近日表示，他的施政计划将让英国松开经济增长的“刹车”，走上复兴之路。斯塔默誓言要将英国经济增长率提高到2.5%，成为七国集团中增长率最高的国家。工党政府希望通过降息提振经济增长，以支持政府雄心勃勃的经济改革振兴计划，推进绿色转型、住房及基础设施升级等目标，同时尽量避免在大幅增税、削减公共服务和增加借贷之间作出艰难的政策选择。分析人士警告说，工党政府要想提供足够的资金来改善公共服务，就必须实现快速增长。如果不能维持经济增长势头，英国将陷入高税收和低公共服务的恶性循环。

“中国市场蕴藏着巨大的消费潜力，也具有需求多元、场景多样、发展变化快等鲜明特点，这对跨国公司在华经营不断提出新的要求。跨国企业需要敏捷应对消费需求变化、加强本土化、明确中国市场定位，更好地推动在华业务增长。”波士顿咨询公司中国区主席廖天舒近日接受经济日报记者采访时表示。

上半年，中国社会消费品零售总额同比增长3.7%。中国保持世界第二大经济体地位，拥有规模庞大的中等收入群体，市场消费潜力巨大。

谈及中国高质量发展给消费市场带来的机遇，廖天舒表示，高质量的市场应当具有公平高效、需求多元、结构优化、品质导向、政策友好、绿色可持续等特点。消费市场需要从基础消费向服务消费和高附加值消费转变，为“品质消费”“悦己消费”“绿色消费”“数字消费”等新型消费模式提供多样化的商品和服务。

“中国消费市场仍有一些短板需要弥补。如消费供给结构和企业创新能力有待优化，以满足日益增长的多元化、品质化消费需求；城乡和区域间的消费水平差距有待拉齐，以进一步释放偏远地区及农村的消费潜力；消费环境及基础设施有待进一步完善，以应对新型消费模式带来的挑战；绿色消费观念有待更新和普及，以培育未来新增增长点等。”廖天舒建议，政府、企业、消费者和其他各界应协同发力，从稳就业收入、优化消费环境、加强技术支撑等方面综合施策，提振消费需求，推动消费市场提质升级。

廖天舒认为，“修复与提振”是当前中国消费市场的主基调。目前，减税降费、消费补贴、信贷支持等一系列政策已取得一定成效。未来，政府可以继续发挥政策扶持和统筹作用，推动消费品以旧换新，深化消费改革，支持资本市场活跃发展，强化社会保障体系，构建更健康、可持续的消费生态体系。同时还要持续推动城镇化，加大对农村及偏远地区消费基础设施的投资，通过改善交通、物流、网络等，缩小城乡消费差距，释放更多市场潜力。通过深度融合大数据、云计算等技术，优化产品供给结构，提高供应链运作效率和灵活性，更好地满足市场需求。

近年来，中国消费市场正出现一些新的消费趋势。从需求端看，消费者回归性价比的现象愈加明显，形成了基础性消费需求和高端消费需求“两头大”的趋势。从消费渠道看，线上线下共同塑造了消费者对快消、家居、电子等产品的价格期待。线上渠道的标品价格竞争激烈，线下渠道中快速扩张的折扣店、仓储会员店也普遍加强了价格攻势。从消费群体看，代际差异及人口结构变化塑造了迥异的消费需求。

波士顿咨询公司调研结果显示，30岁至60岁人群在未来相当一段时间内仍是消费主力。1995年至2009年出生的“Z世代”作为新生代消费力量，更愿意为爱好和兴趣消费。随着老龄化时代的到来，银发经济潜力显现，旅游、中式养生、本地生活等消费领域焕发新机。

廖天舒认为，在新趋势下，跨国企业需要进一步明确中国市场定位，制定清晰的在华发展战略，并坚定不移地执行。同时，要敏捷应对消费需求。例如，要深入了解不同世代或圈层消费者的偏好差异，定制化调整产品服务及营销战略，从商业模式、供应链、运营团队乃至研发本地化等层面，全方位融入本地生态，构建敏捷响应市场需求和快速迭代的能力。此外，跨国企业也可以通过与本土公司建立合作，进一步积累本地资源和竞争优势。

本版编辑 徐 胥 美 编 倪梦婷

订单剧增，业绩大幅上升——

韩国造船业因海运市场繁荣受益

本报驻首尔记者 杨 明

经历长期艰难的韩国造船业今年业绩有所改善，韩国造船“三巨头”——HD韩国造船海洋、三星重工、韩华 Ocean 订单剧增，上半年业绩也呈大幅上升趋势。业内普遍认为韩国造船业再次迎来“超级周期”。

今年以来，全球船舶市场的订单量稳步增长。据英国造船、海运市场分析机构克拉克森调查公司8月份公布的数据，以7月26日为准，全球新造船订单总量达1223艘，同比增长2%。韩国造船企业的订单量也水涨船高，在韩国具备技术优势的液化天然气(LNG)运输船方面共获得69艘船的订单，已超过了去年66艘的订单量；液化石油气(LPG)运输船的订单量达到84艘，同比增长了28%。此外，集装箱船的订单量也达到144艘，同比增幅达28%。

今年的船舶市场在三方面超越了业内预期。首先，业内曾预测LNG运输船需求在去年已达到顶点，预计今年整体船舶订货量会相对低迷，但今年上半年却呈现出好于去年的势头。

其次，在疫情期间，集装箱船曾因海运费用高企而订单激增，随后订货需求大幅放缓，业内预测这种趋势于今年也不会改变。但红海局势的骤然紧张再次刺激了运费暴涨，库房充裕的海运公司开始投资集装箱船，订单出现恢复迹象。

最后，船舶需求增长带动船价上涨。据克拉克森调查公司统计数据，以8月5日为准，

全球新造船价格指数为187.98，比去年同期上升了9%。该指数从2020年11月开始，连续44个月保持上升趋势，与2008年全球造船业上一个“超级周期”创出的191.6纪录已相差无几。新造船价格指数是衡量新订造的船舶价格指数的指标，被视为造船公司业绩的晴雨表。

韩国造船企业订单量也明显增长。HD韩国造船海洋最近从欧洲船运公司拿到了12艘1.55万国际标准箱单位(TEU)级超大型集装箱船的订单，金额达3.68亿韩元。由此，HD韩国造船海洋今年共获得总额达162.7亿美元的订单，实现了年目标135亿美元的120%，从2021年开始连续4年提前完成订单目标。

韩华 Ocean 也从中东两家海运公司分别拿到了4艘LNG运输船和4艘超大型原油运输船的订单，订单金额共计2.16亿韩元。包括此次订单在内，韩华 Ocean 仅上半年就获得53亿美元订单，大幅超过去年全年业绩。三星重工最近也以1.44亿韩元的价格从中东船主手中拿到了4艘LNG运输船的订单，今年合计获得22艘LNG运输船订单，总额达49亿美元，达到了今年订单目标的一半以上。

在这种顺风顺水的形势下，饱受赤字困扰的韩国造船企业业绩呈现出明显的恢复态势。HD韩国造船海洋今年二季度的营业利润同比增长428.7%，达到3764亿韩元，连续5个季度实现盈利；同期销售额也增长21.3%，达到6.62亿韩元。三星重工今年一季度和

二季度的营业利润分别为779亿韩元和1307亿韩元。长期亏损的韩华 Ocean 今年一季度营业利润达到529亿韩元，实现扭亏为盈。虽然二季度出现了96亿韩元的营业亏损，但业内普遍认为韩华 Ocean 有望实现2021年以来首次全年盈利。

专家认为，由于上个“超级周期”时交手的船舶已经接近更换周期，全球造船业的繁荣将持续一段时间。韩国造船企业将利用在高附加值船舶和环保领域具备的技术优势，继续在全球市场寻求发展机会。

