

进入第四季度，全球经济增长态势趋稳，经济下行风险依然较大，多方挑战仍存，需要采取积极政策措施，为经济持续增长提供有力保障。

9月25日，经济合作与发展组织(经合组织)发布新一期世界经济展望报告，将2024年世界经济增长预期从此前的3.1%上调至3.2%，同时维持2025年世界经济增长预期3.2%不变。报告提出，全球通货膨胀水平持续下降，经济增长保持一定韧性。二十国集团(G20)中，不少国家经济增长相对强劲。

今年以来，世界经济增长乏力局面逐渐改观。上半年，不同区域制造业呈现出不同的复苏节奏，对经济增长带来明显影响。特别是在第二季度，发展中经济体保持较快增长，而发达经济体增长整体偏缓，加上各国经济环境、政策节奏不一，全球经济复苏分化态势一度比较明显。进入9月份，以美联储降息为标志，伴随着货币政策调整和通胀压力缓解，美日欧等发达经济体有望迎来较为平稳的增长。同时，随着外部压力减弱和自身经济结构持续调整，广大新兴经济体增长潜力或得以进一步释放。

全球贸易与通胀情况改善为增长恢复提供了条件。全球贸易复苏速度快于预期。通胀率逐渐下降并趋于稳定。经合组织预计，到2025年底大多数G20经济体的通胀率将回到央行的目标水平。有分析指出，这一趋势不仅有助于缓解全球经济的不确定性，也为各国政府提供了更多的货币政策空间。

全球经济新的增长动能正在集聚。目前，数字化转型和绿色经济的发展有望为全球经济增长提供新动力。数字化转型提高了生产效率，催生了新的商业模式和服务方式；绿色经济的发展则促进了全球经济的可持续发展和环境保护，为未来经济增长提供了更广阔的空间。这些新的增长点有助于缩小各经济体之间的增长差距，稳定增长节奏。

不过也要看到，欧美市场需求放缓、美国等发达经济体货币政策路径不明、地缘政治局势持续紧张、高利率高债务持续等因素对全球经济增长带来的挑战并未远去。

欧美等发达经济体需求不振未明显改善。在持续的高利率环境下，随着疫情期间累积的超额储蓄逐步耗尽，美日欧等发达国家的居民消费不断降温。欧美需求减少会导致依赖出口的国家

地区出口额下降，进而影响全球贸易整体表现。

高利率高债务仍将持续。伴随生产扩张，全球供应链恢复，全球通胀形势有所改善但“黏性”较强。欧美主要央行虽然先后开启降息，但利率水平仍将在高位维持一段时间，全球经济短期内仍处于高融资成本的环境。同时，全球范围内公共债务与企业债务水平居高不下，对经济增长形成威胁。此外，美联储在把握降息节奏问题上仍需“走钢丝”，其对全球经济的影响需要密切关注。

还要看到，美国一些人不断对其他国家和地区升级战略围堵、经济封锁和科技制裁，扰乱全球经济稳定，正不断割裂世界经济，带来碎片化效应。同时，地缘政治紧张局面面对复苏的干扰依旧突出。

第四季度，包括金砖国家领导人会晤、亚太经合组织(APEC)领导人非正式会议、G20领导人峰会在内的一系列重要国际会议即将举行。各方应充分把握机遇，用好有关平台，通过加强国际合作，推进结构性改革、加强风险防范以及推动可持续发展等措施，应对风险挑战，不断推动全球经济持续平稳增长。



陈益彤

国际可再生能源署发布报告呼吁——

加快推动可再生能源使用

本报驻阿布扎比记者 李学华

国际可再生能源署近日在全球可再生能源峰会上发布《2023年可再生能源发电成本报告》提出，尽管化石燃料价格回归到历史水平，但可再生能源仍具有较大竞争力。2023年，有81%的新增可再生能源在成本上低于化石燃料替代品，这为各国到2030年将可再生能源装机容量增长至3倍的目标提供了极具说服力的商业和投资理由。

报告显示，经过数十年的成本控制和他项改进，可再生能源的社会经济效益和环境效益已极具吸引力。相关数据表明，2023年，全球新增可再生能源发电能力为473吉瓦，创下新纪录。其中，有81%新投产的公用事业规模可再生能源项目的成本低于其化石燃料替代品。例如，2023年，太阳能光伏发电成本大幅下降至4美分/千瓦时左右，使其全球成本比化石燃料和核能发电低56%。总体来说，自2000年以来，在全球部署的可再生能源为电力部门节省约4090亿美元的燃料成本。

国际可再生能源署总干事弗朗西斯科·拉·卡梅拉说：“与化石燃料相比，可再生能源在成本上具有很大竞争力。长期支持政策的良性循环加速了可再生能源的发展，这种增长也将带动技术改进和成本降低。可再生能源在2023年实现创纪录的增长表明，在未来，价格将不再成为不使用可再生能源的原因。此外，第28届联合国气候变化大会上通过的‘阿联酋共识’也明确提出，低成本可再生能源是全球到2030年将可再生能源装机容量增长至3倍的关键动力。”

要实现这个目标，到2030年，全球可再生能源发电能力必须达到11.2太瓦，每年平均新增发电能力需达到1044吉瓦。国际可再生能源署在《世界能源转型展望》中提出，截至2030年，仅太阳能光伏发电和陆上风能发电就将产生8.5太瓦的发电能力；最重要的是，在实现增长至3倍目标的同时，还必须具备储能等推动能源转型的重要条件。2010年至2023年，电池储能项目成本已下降89%，在解决各种电网基础设施难题的同时，促进了太阳能和风能的大幅整合。卡梅拉补充道：“未来几年，几乎所有可再生能源将出现显著增长，这将为各国发展带来巨大的机遇。分析表明，太阳能光伏发电和陆上风能发电对可



再生能源增长至3倍的目标影响最大。由于全球市场上可再生能源的成本较低，决策者们可以快速出台解决方案，减少对化石燃料的依赖，限制碳密集型能源的使用对经济和社会造成的损害，推动经济发展，获取能源安全效益。”

报告提出，2023年，大多数新投产的可再生能源项目的全球加权平均电力成本均有所下降，其中，太阳能光伏发电下降12%，陆上风电下降3%，海上风电下降7%，聚光太阳能热发电下降4%，水力发电下降7%。对于电力需求不断增长且急需新增发电能力的非经合组织经济体来说，如果可再生能源发电的成本低于化石燃料发电的成



本，其电力系统在运营期内的成本将大幅下降。2000年至2023年，全球部署的可再生能源仅在发电领域就累计节省了约4090亿美元的燃料成本，其中亚洲节约成本最高(约2120亿美元)，其次是欧洲(约880亿美元)和南美(约530亿美元)，然后是北美(约190亿美元)、中亚(约120亿美元)和非洲(约110亿美元)。就技术而言，陆上风电节省的成本最多，达1490亿美元；水电节省位居第二，达1170亿美元；太阳能光伏发电位居第三，达780亿美元。

报告显示，在风电市场，中国继续领跑全球。2023年，中国再次成为新增陆上风电的最大市场，在全球新增风电容量中的占比从2022年的50%上升至66%。新投产陆上风电项目的全球加权平均总安装成本同比下降了13%，从

1322美元/千瓦降至1154美元/千瓦。与此同时，2023年，全球海上风电市场新增装机容量11吉瓦，为2021年以来第二高。其中，中国占新增装机容量的65%。事实上，受中国新增装机容量份额和新市场项目投产的推动，海上风电全球加权平均总安装成本从2022年的3478美元/千瓦降至2023年的2800美元/千瓦。

报告呼吁，可再生能源发电已成为首选的低成本发电方式。各个国家和地区的政策制定者和利益相关者应集中精力，确保政策、法规、市场结构、支持工具、去风险机制和融资等手段能迅速地与可再生能源发电能力增长至3倍的目标保持一致，并根据《巴黎协定》在2025年提交新一轮国家自主贡献目标。

日本尖端半导体量产化进程受阻

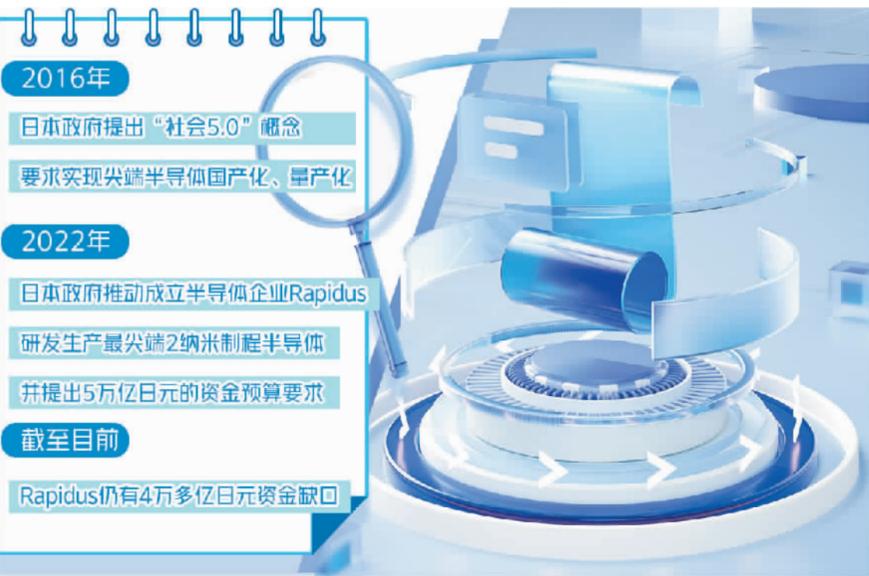
本报驻东京记者 陈益彤

日本政府2016年在其第五期《科学技术基本计划》中提出了“社会5.0”概念，其中对人工智能在未来制造业、服务业发展和社会生产生活中的重要作用进行了构想。日本政府认为，人工智能、量子计算机、自动驾驶等领域离不开尖端半导体作为基本支撑，因此实现尖端半导体国产化、量产化迫在眉睫。

2022年，日本政府推动成立半导体企业Rapidus，目标是研发生产最尖端的2纳米制程半导体，并在2025年4月设立试制生产线，2027年开始实现量产化。去年9月，Rapidus在北海道千岁市举办了工厂动工仪式，计划在2024年10月之前完成厂房建设。但对于日本押宝Rapidus实现尖端半导体量产化的举措也出现了不少质疑的声音。有观点认为，只有跨过“技术研发、客户获取、确保5万亿日元预算”这三道难关，日本尖端半导体国产化、量产化才能实现。

事实上，日本想实现尖端半导体量产化需要通过“技术移植”。日本在半导体产业链的优势体现在材料、设备等上游领域，在产品精细化方面早已退出竞争。此前日本的技术水平只能实现40纳米通用半导体的生产，距离生产2纳米尖端产品存在着维度上的差距。为迅速跨越这一技术鸿沟，Rapidus采购了比利时半导体研发机构纳米电子学研究中心(imec)与荷兰阿斯麦联合开发的极紫外光刻设备，并从美国IBM公司进行“技术移植”，于2023年4月派遣百余技术人员学习2纳米半导体开发必备的GAA(全环绕栅极)技术。然而就在同月，美国大型半导体代工企业格罗方德以非法利用知识产权和商业秘密为由起诉IBM，理由是格罗方德2015年收购了IBM半导体部门，但其仍向Rapidus等企业提供了技术，非法获取了数亿美元的授权收入及其他利益。IBM虽试图阻止格罗方德诉讼，却被法院驳回。这意味着IBM与Rapidus的合作前景仍存在不确定性。但可以确定的是，如果失去IBM的帮助，Rapidus将在尖端半导体研发进程中面临巨大困难。

而从客户获取上看，如何在国际竞争中占据一席之地，将成为Rapidus面临的巨大考验。业内人士认为，日本国内当前对于尖端半导体的需求有限，因此Rapidus必须开拓欧美等国际市场，将其尖端半导体业务推广至人工智能、自动驾驶、量子计算机甚至医疗保健等领域。然而也有观点认为，在半导体



代工方面，韩国三星、美国英特尔等公司在市场上的地位已经趋于稳固，在通过大规模量产实现低成本的投资竞争中，Rapidus冲出重围的希望渺茫。如果只有技术，没有业务，Rapidus的未来收益预期将面临巨大考验。

给Rapidus发展前景带来最大不确定因素的是经费来源。早在计划启动之初，Rapidus就提出了实现量产需要5万亿日元的资金预算要求。企业成立时，民间投资企业贡献了73亿日元的资金，而截至目前，日本政府为Rapidus提供的补助约达9200亿日元，仍有4万多亿日元的巨额资金缺口。虽然Rapidus希望未来能够通过出资企业融资、银行贷款、政府补贴三种途径获取资金，但能否得偿所愿仍是未知数。出资企业认为政府应该先行一步，承担主要责任，因为当前研发尚未看到成果，企业难以大规模出资支援。但政府认为，如果没有民间资本的参与，政府“独木难支”。据日本媒体报道，在日本政府内部，经济产业省与财务省之间围绕半导体支持力度

难以达成共识。日本财务省今年4月提出，与美国、德国等相比，日本支援半导体的政府财政支出占其国内生产总值(GDP)比重过高，而经产省则在5月列举了数据予以反驳。

今年7月，日本前首相岸田文雄在视察Rapidus在建工厂时表示，将尽快向国会提交支援尖端半导体量产化的法案。但9月20日，时任日本经产相高藤健却就此表示，很难在年内的临时国会中提交该法案。分析人士认为，这是因为自民党总裁选后不久将解散众议院，因此难以保证充足的审议时间。如此一来，这一法案最早也要到明年年初的例行国会上才可能成立，日本2027年实现尖端半导体量产化的前景无疑又增添了几分不确定性。

在自身核心技术、设备缺失，市场前景难料，预算资金存在巨大缺口等不利因素影响下，日本尖端半导体国产化、量产化进程似乎被踩下“刹车键”。日本政局正处于变动之中，后继者们将如何接下一块“烫手山芋”，有待进一步观察。

近日，印度政府官方数据显示，8月印度黄金进口额达到100.6亿美元，按金额计算，已创下历史最高纪录，相当于进口了131吨黄金，按单月进口量计算为历史第六高位。8月，印度的总进口额为643.6亿美元，黄金进口额占到六分之一。印度大量购买黄金，显示出新一届政府对拉动经济增长的决心。

相关数据显示，今年前7个月，印度央行的黄金储备增加了42吨，这一数字已是2023年全年购买量的两倍多。还有一个更加关键的数据，即印度近期下调的金银进口关税。7月末，印度将黄金与白银的进口关税从15%下调至6%，同时，把铂金和钯金的进口关税从14.35%下调至5.35%，外界认为，这是黄金“涌入”印度的主要原因。

尽管下调关税会减少关税收入，但印度政府此举似乎另有打算。关税下调推升了黄金进口，同时也促进了印度国内的黄金消费。在印度孟买等大城市的黄金珠宝店里，客流量明显上升。在印度，人们持有实物黄金的意愿很高，多用于婚礼等庆典场合，还有部分人购买黄金用于投资。因此，国内黄金需求回暖，对于印度各行各业的需求改善有很大帮助。此前，根据世界黄金协会的数据，在进口关税下调之

印度

吸金

促消费稳汇率

本报驻孟买记者 施普皓

前，印度的黄金珠宝购买量持续下滑，今年上半年的需求明显触及2020年以来的最低水平。这样看来，政府出招购入黄金，确实是必要的。更重要的是，购买黄金还有助于印度本国货币的稳定。购买黄金一向是印度用来稳定外汇储备和货币的常规做法。在印度，黄金比较容易兑换回货币，所以很多人将黄金视作一种储蓄工具。更直观来讲，印度大量进口黄金，客观上对稳定该国的卢比汇率有着不小帮助。最近，黄金前景比较明确，外界普遍推断此举是为了推动新一届政府的经济计划。今年6月，印度新一届政府上任，并提出了“闪耀印度”的口号，其核心内容是在未来两年加大对基础设施的投入，所规划的预算相当于此前10年印度基建投入的总和。大规模的基建规划意味着庞大的融资需求，而现在印度政府亟需通过强劲的市场表现来吸引外资。从这一点看，无论是促进国内消费，还是稳定卢比汇率，都是其下一步吸引外资必需的手段。

目前，国际投资者而言，印度市场还有诸多不确定性，印度卢比在国际结算体系中的地位仍有较大进步空间。促进黄金进口也许只是第一步，预计接下来印度还将实施更多政策和举措，但还需要看执行效果如何。