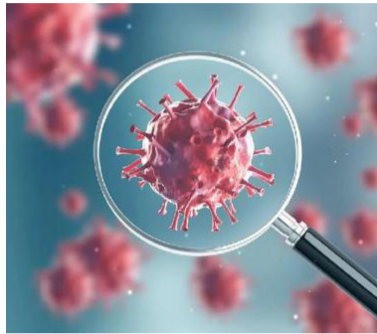


朱明：冠病疫情与世界危机

时间:2020-04-16 08:06
内容来源:联合早报 版阅读:新闻归类:观点评论



2019年冠状病毒的疫情已经在欧洲失控，并将向全世界迅速蔓延。这次疫情引发的不只是经济危机，而是世界经济大萧条，乃至世界大乱。因为世界经济进入大萧条的条件早已经具备，冠病疫情只是推倒世界经济骨牌的外力，且不幸成为世界经济走向大萧条的标志性事件。

2019年冠状病毒的疫情已经在欧洲失控，并将向全世界迅速蔓延。这次疫情引发的不只是经济危机，而是世界经济大萧条，乃至世界大乱。因为世界经济进入大萧条的条件早已经具备，冠病疫情只是推倒世界经济骨牌的外力，且不幸成为世界经济走向大萧条的标志性事件。

西方当前已经进入衰退状态：美国的贫富分化剧烈扩大，已然重新回到二战前水平；欧美日经济增长潜力基本耗尽，回归甚至低于长期的自然增长率，欧洲和日本基本停滞；而家庭债务已经达到极限，标志性事件是房地产危机。

由于上述利润来源枯竭，欧美日经济极度依赖财政赤字，导致2008年后，政府债务急剧上升。可以说，欧美日经济发展到现在，其

稳定性已经完全依赖于财政赤字，即政府债务的上升。一旦政府债务爆发危机，所有利润来源都将枯竭，整个国家的经济就会彻底瘫痪。

美国股市崩溃，也由其长期透支和内在的运行机制所决定。在美联储3月15日罕见、紧急、大幅降息后，美国股指期货暴跌超过4%。分析人士认为，投资者担心美联储的紧急措施，仍然无法对冲疫情对美国经济的冲击。

2008年国际金融危机至今，12年过去了，美国欧洲主要靠量化宽松和超低利率，导致资产价格泡沫、债务杠杆上升、居民财富差距拉大、社会撕裂、政治观点激化、贸易保护主义盛行，这不可持续。

美国面临股市泡沫、债务杠杆、金融机构风险、社会撕裂四大危机。欧洲、亚洲等也面临同样的问题。资产价格暴跌可能引发市场恐慌、流动性枯竭、金融机构破产倒闭、资产负债表衰退；若应对不当，资本市场

动荡可能引发经济金融危机。从金融周期的角度，这是一次总清算，该来的迟早会来。

但是，西方经济学一般不承认其经济运行机制存在致命缺陷。如把1929年的股市崩溃，归因于货币紧缩政策；把2008年的金融危机归因于金融工程学（时任美联储主席伯南克所言）。就如人们分析中国各朝代的衰亡时，总能找出各种不同的原因。

因此，这次美国股市的崩溃，也不会认为是自身的问题，而会找些理由，冠病疫情就是一个很好的理由。沙特与俄罗斯打的石油价格战，也会成为附加理由，并且价格战也可归因于疫情导致石油需求下降。

正常的剧情，世界经济大衰退的导火索，应该是美国股市的崩溃，就如1930年代的大萧条那样。但现在变成了疫情引发美国股市崩溃，抢了主角的光环，成为世界历史转折点的标志性事件。

冠病毒的重要特点：潜伏期长，甚至是无症状潜伏；传染力强（无症状潜伏期也能传染）；新病毒，全人类都没有抗体。最重要的是，即使病毒怕高温天气（新加坡和澳大利亚的情况表明不一定），由于全球流动性和南北半球的温差，病毒也很难“自然”消失。

这就意味着所有人都有可能被感染（专家预测是全球三分之二的人），直到大部分人产生了抗体。因此，在疫苗和特效药出现之前，很难防治，很可能须要持久战。现在主要的防治模式有：中国式的全面大隔离；新加坡式的重点收治，跟踪并隔离密切接触者。

如果各国不能有效地借鉴中国所付出高昂代价获得的经验，即对病毒和疫情的认识、治疗方案的筛选，世界将会付出惨重的代价。

很不幸的是，这种悲剧已经在一些国家发生，而且还会在更多国家发生。意大利大范围感染，被迫实施全国隔离，但无法像中国一样严格，很快导致申根协定下整个欧洲陷落，而且由欧洲再传播到世界各地。

由于检测能力有限，英国、瑞典等国已经开始放弃大面积检测。轻症患者建议在家隔离，依靠自身免疫力恢复。英国甚至要求轻症患者不要拨打医院的询问电话。印度、埃及等第三世界国家，则根本没有相应检测和治理能力。根据武汉经验，很显然，一场世界性大悲剧即将发生。

欧美日经济本身已经具备形成大衰退的条件，还有很多经济体量相对小的国家，已经进入危机和动荡状态。世界经济最终走向大萧条，由经济的内在运行机制

所决定，剩下的只是时间和引发方式的问题。

今年世界经济将面临多重冲击：如为应对疫情扩散，必须全面隔离，生产和消费不能正常运转，个人、企业和政府的收入下降。如果各国为了自身安全而互相隔离，将对国际贸易和投资造成重大冲击（上世纪30年代国际贸易下降65%，2009年下降10%）；股市崩溃，财富缩水导致企业破产、消费下降；大宗商品价格暴跌，导致资源出口国收入下降，甚至引发社会动荡；同时，对其他国家的需求也将相应下降。

这三重冲击，一旦引发家庭、企业和政府债务危机，将会产生更大的连锁反应，从而引发整个国家的经济崩溃。简单的说，对很多国家而言，相当于在年老多病的状态下，连中三记闷棍，后果难以想象。

这次危机与2008年危机，最大的不同在于当年还有一些拯救危机的资源，如财政政策和货币政策，现在是在所有资源如货币工具等即将耗尽。而经济崩溃引发社会动荡后，就会进入社会动荡与经济破坏的恶性循环，导致整个国家衰亡解体和世界重组。

作者是中国察哈尔学会研究员朱明

专访清华专家：

美日要把供应链迁回本国，可行性有多大？

2020年04月17日 11:35
来源：中国新闻网参与互动

中新社北京4月17日电（记者 刘育英）近日，美国日本提出要把在华投资企业迁回中国。这是否具有可操作性？中国应如何应对？记者采访了清华大学中国经济思想与实践研究院常务副院长厉克奥博。

4月9日，白宫国家经济委员会主任库德洛提出一项让美国企业撤出中国、回流美国的建议，他说要为这些从中国迁回美国的企业给予100%直接报销，包括厂房、设备、知识产权、基建、装修等所有费用。

日本政府的经济刺激计划中，包括支付22亿美元支

持日资企业迁出中国。

厉克奥博表示，美企搬出中国目前仅是一项政策建议，和之前的“制造业回流”一脉相承。日本政策力度很弱，主要出于产业布局多元化的考虑，不会产生实质性影响。

不过，厉克奥博表示，对于跨国公司而言，把工厂迁出中国，其成本不是搬迁的费用，而是“未来的利润”，“把存量的工厂搬回去是非常艰难的过程，甚至不可能”。

未来的利润在哪？一定是未来的市场”，厉克奥博表示，在中国做得很好的世界500强企业，绝大部分市场在中国，90%员工是中国

人，中国的产业、交通配套和不断提高的人力资本很难在其他国家找到替代。

尽管有“制造业回流”的号召，2019年，特斯拉在上海的超级工厂量产，年产15万辆。特斯拉选中中国，因中国是为数不多的积极支持新能源汽车的市场。

如果不考虑地缘政治极端化情况，厉克奥博认为中国作为世界工厂的地位不会变化，中国是全球最大芯片市场，汽车市场等，中国市场的空间显而易见，任何跨国公司都不会忽视。

厉克奥博认为，尽管存量的供应链不大可能从中国转移，但在增量的投资上，未来会变得谨慎。

这将有多大影响？历史数据显示，2018年，中国实际使用外资9415.2亿元人民币，其中实际使用美资金额26.9亿美元。按该年人民币兑美元平均汇率6.62计算，美资仅占1.9%。

同样，2018年，日本对华投资实际使用金额38.1亿美元，仅占中国吸引外资比重的2.7%。

“与中国入世后的前10年相比，美日每年在华投资的绝对量现在已经下降了一半”，厉克奥博表示，近年在中国投资增长最快的是新加坡、韩国、德国等，中国最大的贸易伙伴是东盟，因此即使美日增量投资不投资中国了，影响也没那么大，

“不用恐慌”。

但厉克奥博认为，过去“美国研发，中国生产”的模式可能“走不下去了”，传统的全球化模式可能会变化，变成亚洲、北美和欧洲三个大的经济圈子。目前，中日韩在经济上已经更紧密，欧洲的意大利、奥地利等国都开始给德国做配套，北美也形成了经济圈。

面对如此变局，厉克奥博认为，中国对外部环境长期变化要有所准备，下力气把自己的事情做好，一是要攻克“卡脖子”技术，二是发展壮大中等收入群体，积极培育市场，释放长期消费需求，进而拉动经济增长。

（完）