

千万别小看了别人的底牌



谈到世界就绕不开美国,经济学界有一句话:“美国经济好,世界经济不一定好。但美国经济不好,世界经济就一定不好。”

美国现在感染数已经超过100万,死亡人数接近6万。有些人欢欣鼓舞,说:“美国也有今天,看你还不牛。”

说心里话,有些人真的小看了美国。我个人判断,美国能够安然渡过疫情。

二战时,日本军国主义者也曾低估了美国,认为美国算个啥啊?于是,悍然发动了“珍珠港偷袭”。

疫情期间,也有不少人抱着“看好戏”的心态,觉得美国不行了,但是后来,美国还击了。

现在美国正在双管齐下,除了科技,他们的检测、治疗等等全部都在奋起。

甚至单就美国对企业的工资保障计划,我们都没法比:

对于雇佣500人以下的中小企业,美国提供工资保障计划支持,给这些企业提供资金,使企业能够继续发放工资,雇佣本来可能会被解雇的员工。

这项计划里面的资金可以用于支付长达8个星期的工资,并且还有剩余的钱,用于支付租金、水电等其他费用。

每一个有资格获得贷款的企业,可以获得的贷款数额是企业2019年平均月工资的2.5倍。

简单来说,就是美国给企业一笔钱去发工资、付租金。目前他们已经通过的工资保障计划就有3490亿美金。

另外,美联储现在不仅将利率降为零,还通过大量购买企业债券、政府债券向市场注入巨额资金,尽可能地稳定市场。

3月底美国共和党和民主党也达成了协议,通过了一项2.2万亿美元的紧急纾困法案;4月底美联储的资产负债表中,负债前所未有的高达6.5万亿美金,最高将达到9.8万亿美金。

美国人正在大量地印钞票救企业,美国国会已经拨款2.5万亿,估计还需要2万亿美金的财政刺激来恢复经济,所以在这样的举措之下美国的股市逐渐走出低谷。

专家解读:疫后经济刺激,发现金还是消费券好?

不难看出,在印钞方面,美国是占有巨大优势的。

世界上任何一个国家的统治在面临经济衰退的时候,都希望利用货币扩张来刺激经济,都希望向中央银行透支来提供对利益同盟的支持。但是各国都普遍存在一个难题:只要货币超发太多,马上就会资本外逃。

而对于一个国家来讲,在重大危机的冲击下,经济最糟糕的状态就是资本外逃,东南亚、韩国和拉丁美洲都曾经因为资本外逃濒临经济崩溃,但美国不存在这个问题,美国是这个世界上唯一不存在资本外逃风险的国家。

早在2008年全球经济衰退的时候,美国第一次用量化宽松的货币政策,定向发3000亿美金或7000亿美金,美国政府刚开始很小心,也怕美元贬值,但结果是美国越超发货币,美国的货币反而成为全世界的资金避险货币。

我再强调一下,别的国家超发货币一定带来货币的外流,也就是资本的外逃,但是美国不会,美国是世界货币的发行人,他的货币超发会带来全世界的超发,因为全世界如果不超发就会吃大亏。

而美国越是超发,越引发的是世界各国

的通胀预期,结果世界各国的有钱人都去兑换美元,反过来美元会成为避险货币,钱自然就蜂拥回流到美国,推高了美元汇率。

也就是说,全球所有其他国家如果经济衰退,本币就会暴跌,但是如果美国的经济衰退,美元却会上涨,至少在某一个时期内美元会上涨。所以,这一次美国联邦储备局无限量化宽松。

美国现在已经讲明了,没有限度,需要多少钱就印多少钱,贷款不要利息,甚至准备负利率,令市场信心大增,美国的道琼斯指数从4月1日大跌谷底的1.8万点涨到2.1万点以上,纳斯达克的指数也从6800点左右涨到7700点的水平。

因此,我认为美国一定能够渡过这场危机。美国经济稳住了,在某种意义上世界经济也会得到相对的支撑。

西方产业链不会彻底撤走
再讲一个很具体的问题,现在多数企业家都在问:西方产业链会不会撤走?

具体到公司层面,是不是所有的跨国公司都会从中国撤走呢?这是一个比较复杂的决策。

1.短中长期看西方产业链发展

从短期来看,据我了解,很多美资公司、欧资公司会继续选择留在中国。至少相当部分业务会留在中国,比如德国奔驰、美国特斯拉、日本丰田、凌志、韩国三星等等,这些公司在华的相当的业务不会走。

为什么不会走?一个重要原因是他们的很多产品都是在中国市场生产,包括一些零配件等等在中国都有销售市场,大量生产和销售都在中国完成,所以这类企业不会走。

但是那些销售市场在美国、日本、欧洲的企业,可能会把部分产业链从中国分散转移到本国或者是其他国家,因为这样有助于分散风险。

从中期来说,即便西方重建这些产业,对中国并不会构成太大的压力。但是从长期来看,就有重大隐忧了。

我不是一味报喜,我们的隐忧也在那里。现在西方国家把他们的产业分为两类:一种与安全相关;一种与安全非相关。

与安全相关的产业往往都是技术演化的前沿领域,比如我们今天看到的非常重要的集成电路、互联网,都是从美苏冷战时期,从军工企业中率先发展出来的技术,然后逐渐扩展到民用领域,促进了我们今天所看到的一系列重要技术的发展。

所以与安全相关的领域划得越大,就意味着那些领域越有可能出现技术隔离。这个时候,国际信任就显得尤为重要。

特朗普背后那个你所不知的美国

2.政客号召改变不了大局

现在特朗普号召美国企业回归美国,全部费用美国政府承担,日本也启动了召回日本企业一部分回归计划。这些美国、日本政客号召企业回归现实吗?

人类历史上,从地理大发现一直到今天,真正推动全球化往前演化的是底层的经济过程,而不是上层的政治意志。或许政客的号召有可能导致全球化出现短暂的逆转,但这个事走不远。

两次世界大战全球化都出现了短期逆转,但大战之后全球化反而往更深层次走。所以经济全球化仍然是大势所趋,尤其是今天的全球化跟过去相比达到的深度已经完全跟当年不可同日而语。

上世纪90年代,当时各国贸易结构中

70%是制成品贸易,绝大部分产品是单个国家内部完成,然后拿来卖给其他国家,但是今天各国之间的贸易70%是半成品和零部件的贸易,这就意味着绝大部分产品是横跨多个国家生产的,一旦彼此脱钩,很多国家的产业运营起来会非常艰难。

所以我认为,在经济层面上全球化逆转的难度非常之大。全球化会有一些小的逆流,但是不会整体的逆转。

3.没有国家能承载中国制造业体系

把供应商搬到海外去,这样的做法并不是在疫情的时候才出现的,甚至也不是在贸易战之后才出现的。

耐克鞋最早是让台湾的宝成集团做代工,1989年宝成在东莞建立了裕元集团,很快耐克就提出来,不能把代工厂50%以上的产能放在同一个国家,风险太大,所以1992年宝成在印尼成立分公司,1994年又在越南成立了代工厂。

实际上供应链弹性早就成为世界上各大企业的共同作为,不是疫情带来的,并且这个弹性也不是那么容易的。

比如苹果手机把手机生产承包给了富士康,富士康是苹果的一级承包商,还会去找二级承包商,二级承包商又会接着找下边的承包商,所以一种复杂商品有十几级,乃至几十级承包商一点都不稀奇,而且越往下面层级的供应商对于网络的依赖程度和整个网络的嵌和程度就会越高。

近些年,制造业逻辑发生了深刻变化,复杂产品对于供应链网络的需求也越来越深,网络上每个节点都只做非常专业的产品,各种节点的配合关系很可能是多层分包结构中实现的,所以越往下面层级的供应商就越难往外转移,除非整个网络都转移出去,否则转出两三家根本活不成。而中国制造业如果整个网络都转出去,现在还没有哪个地方能够承载这么大的容量。

也许会有人说,越南现在不是在成长吗?印度不是在成长吗?菲律宾不是在成长吗?这是事实,但很多人看到的只是一两个点,并没有从整体去看。

目前,制造业转移的热门地点主要是东南亚和印度。首先群岛国家肯定不行,群岛国家物流成本太高,制造业的集聚效应根本起不来,所以菲律宾、印尼根本不用考虑。就制造业来说,东南亚这边值得考虑的只有越南和泰国。

讲到越南,顺便和大家分享一个事情,在越南要提拔一个员工当干部,他往往是拒绝的,因为越南人并不想当干部,也不想挣那么多钱,生活很重要。只有中国人是真的吃苦耐劳,为了挣钱多累都没关系。

另外,印度也不可能承接大规模的市场转移。印度人口和中国相当,但是印度有四大种姓(一种不平等的阶级制度),每个种姓下面都有大量的亚种姓。

我去年到了印度,印度一位学者和我讲,印度莫迪总理是个很有想法的总理,把一个贱民出身但很有才华的人提拔为部长。

印度总理开会,各个部长到会,到会的时候每个人前面都会上茶,结果印度总理府的服务员是婆罗门,婆罗门是印度四大种姓中最高的种姓,而那个部长是贱民阶层出身,结果这个婆罗门出身的服务员为贱民部长倒完茶之后并没有直接端过去,而是用茶叉代替手递到那个部长前面去。

因为忍受不了这样的公然侮辱,于是那个部长辞职了。

所以,印度不可能承接我们中国的产业链转移。

还有人说非洲可以接受产业转移吗?非洲的人民特别原生态,特别的快乐,他们根本受不了现代产业工人要有很强的纪律性,接受不了打卡、绩效、考核,所以非洲根本不可能承接。

总的来讲,我认为疫情会使中国经济遭受重创,但是不会让中国制造业转移出去,除非我们自己犯一些低级错误。如果这样,中国就很可能被世界所不信任,这就意味着整个世界都要考虑和中国打交道安不安全,这样一定会伤及我们自身。

中国已经有了世界经济的影响力,但是有没有世界格局的决策机制,这才是我们必须认真面对的问题。

疫情危机之下,中国要做好2个准备

现在,我们要担心的不是别人把产业转移出去,而是要想如何发展强大,如何获得全球信任。

首先,中国应该继续选择韬光养晦的道路。

美国在1894年超过英国成为世界第一大经济体,但是美国并没有说我牛,而是一直韬光养晦,直到1945年二次世界大战以后,美国最终才成为全球的领导者。而那些刚刚起来就觉得不得了的国家,比如德国、日本都是经济一起飞就实行激进的国际政策,结果导致了严重的政治灾难。

所以,对于中国来说,现在要做的就是韬光养晦,处理好和美国、西方、世界的关系。

面对正在到来的变局,从我们的决策层到社会各界,一个共识就是应当继续坚持推进改革开放的事业,也就是做好自己的事情。

这不是一个随便套用的万能公式,而是有其内在逻辑的,只要中国的市场能够成为全球资本、全球技术、全球人才的向往之地,无须建立新的国际秩序,也足以在现有的国际秩序中形成列国所欢迎的领导者,无须担心被任何其他国家排挤出去,而政治需要和能够提供的,就是能够让中国市场的吸引力变得更加可信。

其次,要建立全球的信任。

前面我们提到,产业分为两种,一种与安全相关,一种与安全非相关。

如果对方不信任你,自然会觉得不安全,一旦涉及到不安全,西方将有可能不惜任何代价重新建厂生产。如果西方重建生产体系,那么中国就要努力自力更生、自救,前十年乃至二十年我们还会利用现有技术的剩余红利继续往前冲,但是二十年以后,等西方进入下一代技术之后,中国迭代差距跟不上,经济也会走不下去。

后疫情时代,中国品牌如何强势崛起?

世界经济发展离不开中国

我讲一个情况,自2003年以来,中国对世界经济的依赖性在逐步降低,但世界经济对中国的依赖程度在增加。

耶鲁大学有位经济学教授斯蒂芬·罗奇在一篇分析疫情影响的文章中写道:“由于2008年以来中国为世界GDP增长的贡献率高达37%,而且没有其他经济体能填补这个空缺。”

从斯蒂芬·罗奇教授的分析中,我们可以看到中国经济对全球经济贡献率达到37%,将近40%,中国1、2、3月份经济不好,所以上半年全球的经济都会不好。

根据国际货币基金组织的数据估算,以中国为最大出口目的地的国家和地区,2018年有34个国家,而美国有36个,在这方面中国和美国几乎是并驾齐驱的。即使中国不是这些国家的出口目的地,但是中国进入出口目的地前三位的国家和地区达到70个。

也就是说,全世界大约有200个国家和地区中,超过1/3把中国作为主要客户。

根据中国商务部的统计,截至2018年底,美国对华投资项目累计7万多个,美国对中国的投资有850多亿美金。至于投资回报率,根据2018年的数据来看,美国对外直接投资的投资收益率是8.9%,而美国在中国的投资收益率是11.2%。

什么概念?美国在中国的7万多家企业,在中国投资的回报可以说远远高于世界平均回报。

除此之外,中国还有两个超级奋斗的主体,一个是企业,中国的企业家是全世界最优秀、最勤奋的企业家;一个是政府,中国政府的官员是非常辛苦的。我和政府官员打交道比较多,越往上层的官员越是累,白加黑,五加二。

中国有两个拼了命的主体,还有大量的新技术也都正在成长,这一切结合起来让中国脱胎换骨。

总结起来,从深层价值观层面,中国经济的发展和全世界所有可持续发展的发达国家没有根本性差别。大家都是现代文明运动队的成员,一切发展都基于人性,离不开对人的尊重、激发、满足和保障。

现在,我们处于疫情危机之中,疫情危机控制不好会转变成经济危机,甚至递进成社会危机、政治危机,再往上就是世界性的全面对抗危机,这是我们真正要避免的。

最后,我想说2020注定会是一个分水岭,中国应对危机最好的办法就是进一步改革开放过,让世界信任我们,只要我们能够和世界协调,我们是能够站得住的。

王林