

■ 海外观察

世界经济博弈的三重考验

□ 刘丽娜

岁末年终，凛冽寒风中回顾前瞻，思考当前国际形势下的世界经济，想到三重考验。

第一重，增长考验。近日，巴黎香榭丽舍大街的火与烟，在移动新闻中迅速传遍世界。为几毛钱的燃油税，就引发这么严重的骚乱，各方看客感到不可思议。不过，如果向事件背后挖掘会发现，这个老牌发达国家之所以出现社会问题，经济增长乏力是一个重要根源。

官方数据显示，今年第三季度，法国经济增长幅度只有0.3%，这个速度还不及世界经济整体增速的十分之一，可以说几乎陷于停滞。而增长停滞最糟糕的后果就是失业，目前法国失业率高达9%，年轻人失业情况尤其严峻。在巴黎及周边，很多年轻人找不到工作。

不工作就捣蛋。在世界任何一个国家，无业青年都是不可轻视的一支社会力量。如果再加上背景复杂的移民群体，就更可能汇成一股充满暴力与戾气的大潮。如何破解增长难题，却是当今许多国家最感头痛的挑战。面对大幅下滑的支持率，几年前意气风发主爱丽舍宫的年轻总统马克龙，目前估计一时也无法找出让经济跑起来的快捷键。

第二重，治理考验。在宏观思考者看来，社会不安与经济增长的背后，可以看到治理的影子。今年是2008年全球金融危机爆发后十周年。一年来，关于危机的回顾与反思屡见报端，但反思归反思，实际应对则是另一回事。

2009年2月，中国香港的金融家沈联涛在印度新德里的一次演讲中说，经济和金融危机的本质归根到底还是政治。即使是以金融危机的形式爆发，解决方式也不可避免是政治方式。说到底，所有金融危机都是治理的危机。历史上反复出现的金融危机一再证明，金融创新不能创造永恒的繁荣，需要在企业、金融和社会层面实现良好的治理，以维持长期的稳定。

在发达国家，尤其是所谓的老欧洲，十年前的金融危机和债务危机余波并没有真正销声匿迹。金融危机后暴露和加剧的不平等问题始终未能得到良好解决。当失业和落魄者看不到希望，自身又找不到自救之道时，就会失控地宣泄情绪，街头闹剧就不可避免。如何能持久控制住人性中的不安与暴力天性，使人民安居乐业，考验着各国的现实治理能力。

第三重，观念考验。理解增长与治理，在很大程度上，需要观念的更新。

当前，世界经济力量和格局在加速变化，需要经济决策者和思想者及时转变观念，以新的眼光来应对变化的世界。关于世界经济合作，某种程度上，现实就是“共识”。形成共识，是一切合作的基础。而共识的形成，在于对现实变化的把握处于同一频道。道不同，不相与谋。这是中国古人的智慧。

在经济全球化无法逆转的世界新时空里，与有共识的国家和人加强合作，推动增长，改善治理，才是理性之选。然而，即便是在经济领域，也并非所有决策者都善于改变观念。有些人不是努力寻求共识，而且刻意寻求差异。

日前，美国白宫经济顾问库德洛举行了一次记者会。在这次会议上，他提出了一些颇为雷人的观点，比如，他说，全世界都同意，中国不再是一个发展中国家，而是发达国家了。因为中国加入了主要的联盟，就应该遵守这些联盟的规则。

谈到中国提出的“一带一路”倡议，库德洛说他把这个倡议称为“带子和吊裤带”（Belt and Suspenders）。他进一步解释说，这项倡议承诺，通常在欠发达国家修建基础设施，但所有都要通过债务融资，并由中国劳工来修建。然后，债务融资条款变得越来越严，那些受建国意识到他们面临债务重压，条件严苛，利率上升。然后，突然之间，中国就要收购这些国家，以拥有或者强迫那些国家做出无法承担的金融承诺。

关注国际关系与经济议题的人都不难发现，库德洛言辞的偏颇谬误显而易见。突出的一点就是，他把那些欠发达国家的决策者直接当作毫无思考能力的傻瓜。国际合作从来都是两厢情愿，中国与其他寻求建设基础设施的国家，是在利益交汇点下的共识合作。这一点是由两国的契约保证。至于一些国家后来出现的政局变化，都是常理常情，合作双方共同调整即是。

至于发展中国家与发达国家之论，长期的真正共识有标准可循。最主要的是根据联合国、世界银行、国际货币基金组织和权威国际组织的标准。例如以人均GDP计算，中国目前仍处于全球第70位左右。世界经济界通常认可的发达国家俱乐部——经济合作与发展组织，中国的很多指标还远远未能达到。

不过，面临提前“被发达”的舆论压力，中国也不必过度担忧。发展是解决一切问题的总钥匙，而发展的钥匙又在自己手里。外界怎么说，不必太在意。发展不等人，新形态的世界经济合作，时不我待。那些能够经受考验者终将迎来更有利的前景。

商业太空项目加速落地

华尔街押注2019“太空之年”

□ 本报记者 曾秀丽

12月3日，在美国加州范登堡空军基地，马斯克名下Space X（美国太空探索技术公司）的猎鹰9号火箭成功将64颗小卫星送入预定轨道，创造了美国一次性携带卫星数量的纪录。11月30日，美国航空航天局（NASA）宣布投资26亿美元，联合九家商业太空公司重启登月计划，建造太空基地，而前一天俄罗斯也宣布将实施开发月球计划。

摩根士丹利日前发布研报称，随着商业太空项目加速启动和落地，2019年或为“太空之年”，2040年太空经济价值将超过1.1万亿美元。此前该机构表示，近百家私营公司正“处于颠覆太空产业的最前沿”。

Space X领跑行业

Space X自2002年成立以来，一直不断刷新商业太空项目的世界纪录。

2012年10月，Space X龙飞船将货物送到国际空间站，开启私营航天新时代。2015年3月1日，猎鹰9号火箭发射升空，将世界上第一批全电动通信卫星送入预定轨道。2015年12月21日，猎鹰9号火箭成功发射，且一级火箭成功回收，创造人类太空史的第一。

进入2018年，Space X项目落地速度加快。2月7日，“重型猎鹰”完成首飞且成功回收一级火箭。9月18日，Space X卖出第一张太空船票。12月3日，猎鹰9号火箭除了刷新美国一次性携带卫星数量纪录外，这也是Space X本年度的第19次发射，超过去年18次的发射年度纪录。

Space X计划表示，第一次载人飞行将于2019年1月初试飞，计划6月启动第一次载人任务，这使该公司成为自2011年以来第一个从美国土地上送美国宇航员上太空的公司。

在行业竞争中，Space X也占据绝对优势。今年Space X的全球商用发射市场占比将超过60%，远超行业第二名贝索斯旗下的蓝色起源。摩根士丹利将太空领域划分为11个子行业，分别是卫星发射、卫星互联网、深空探测、月球登陆、地球观测、小行星采矿、太空碎片、太空旅游、太空研究以及太空制造等。Space X是为数不多涉猎多个子行业的公司。

不过Space X价值最大的部分，还是其已



视觉中国图片

列出的卫星互联网计划。这一计划于2016年提出，计划从2019年开始实施，2024年全球组网。通过打造一个卫星宽带网络，市场预期Space X或成为估值500亿美元的巨头。

成本方面，Space X也较竞争对手更具优势。大摩报告称，Space X的对手波音公司和洛克希德马丁公司的合资企业美国联合发射联盟原来发射一颗卫星要收取约2亿美元，后来成本突破性下降至约6000万美元，而Space X正试图将发射成本降至500万美元。

Space X在融资上也独占鳌头。据Crunchbase数据，Space X自成立至今共获17轮融资，Space X估值已攀升至约5亿美元新融资后，Space X的估值已攀升至约280亿美元。大摩预计到2040年Space X估值将增加1-5倍。

国际太空竞赛重启

不过，Space X也正在迎来日益激烈的行业竞争。

上周五，NASA宣布商业探月的9个合作伙伴，Space X落选。此前，NASA局长吉姆·布里登斯廷表示，如果想继续把美国宇航员送上太空，就不能再在播客上作出不当行为。9月6日，

马斯克曾在参加播客节目时，应对方邀请吸了一口大麻，为此NASA计划审查Space X的工作场所与公司文化。

在Space X招惹麻烦的期间，竞争对手蓝色起源于10月16日成功完成其可重复使用的太空旅游乘客舱的首次飞行，并携带了一个“天行者人体模型”的测试假人，同时宣布2019年实现太空旅行。波音公司CEO早前也重申承诺，即美国宇航局的重型航天发射系统将是第一个将人类送上火星的火箭，而波音公司将是其主要的承包商之一。英国亿万富翁理查德·布兰森旗下的维珍银河则称，要在圣诞节前将乘坐他飞船的第一批宇航员送上太空。

一批年轻的太空公司正在抢占利润丰厚且不断增长的商业太空市场份额。分析人士指出，与Space X猎鹰9号这种“多人共乘”，可以负重25000公斤的大型火箭相比，火箭生产商Vector开发的这种售价不到300万美元、负重50到60公斤左右的小型火箭可以提前数月时间进入轨道。此外，芬兰公司Reaktor已成功发射首颗商业化建造的纳米卫星，纳米卫星虽小，其有效负载基本可与大型卫星匹敌。

值得关注的是，国际太空竞赛正在重启。2011年美国航天飞机退役后，美国运送宇航员

往返国际空间站全部“仰仗”俄罗斯飞船，为改变这一尴尬局面，美国大力发展商业载人航天。2014年，波音公司和太空探索技术公司从NASA获得总计68亿美元的合作。NASA还计划在2030年将人类送上火星，为此它和六家公司达成协议，共同开发远太空探索器的原型。

NASA宣布登月计划的前一天（11月29日），俄罗斯联邦航天局发布消息称，俄罗斯将在2040年前实施开发月球计划，寻求在月球上建立基地。另外，火星作为太空开发重地，未来竞争将日趋激烈，除美国外，中国、印度、欧洲和俄罗斯也正在火星探测任务。

资本押注“太空之年”

摩根士丹利分析师日前在给投资者的一份报告中写道：“我们预计行业、技术里程碑和资本积累将在2019年开始上涨，资本市场将加大押注（商业太空项目）。”

据CB Insight统计，截至2017年，本世纪太空相关的初创和巨头公司已吸引超过130亿美元投资，仅2015年就有50多家风投公司涌入太空领域，当年的投资规模超过过去15年总和。2017年，全球约有39亿美元私人投资资金进入民营太空企业，而2016年仅不足30亿美元。

今年以来，押注太空项目的资金更加活跃，据Crunchbase数据，Space X今年共获得三轮融资，累计近5亿美元，火箭实验室和Spaceflight均获得过亿美元融资，Vector也筹集了7000万美元的B轮融资。

美国航天基金会预计，到2020年全球航天产业市场总额将达到4850亿美元。摩根士丹利估计，2040年太空经济价值将超过1万亿美元。据卫星及相关行业市场研究咨询服务商NSR（北方天空研究）预测，未来10年，全球卫星订单将达到1955颗，发射数达到2356颗。在上述订单中，大约有三分之二的订单来自商业客户。

虽然绝大多数商业太空公司并未上市，但摩根士丹利近日发布了排名前20的多元化太空领域公司的上市名单，这些公司最有希望从互联网带宽的指数级增长中受益，谷歌母公司Alphabet和卫星、运载火箭发射供应商波音等技术和传统航空航天公司，以及网络产品供应商GoDaddy和信号调理技术供应商亚德诺公司等都在名单中。今年以来，这些公司股价多数实现强劲增长。

■ 海外选粹

终极创业指南



《公司》

最新一期《公司》杂志集合了多位成功企业家的创业思维，为欲开启创业之路的人们贡献了一本创业指南特辑。

乔恩·科尔科是奥斯汀设计中心的创始人。其最新著作名为《清晰的创意：将创新思维带入公司的实用指南》。他认为，创业公司盈利与否，取决于其新产品的发布速度。而创业者在创业初期所完成的工作往往比工作的类型更为重要。创业者的第一项任务便是了解客户：不光要了解客户姓名，还要探究其兴趣爱好、消费需求和心理特点等，也就是说，创业者要懂得深入到客户的日常生活或工作中去，最好还能与客户建立一种师徒式的关系，而身为创业者，最好“屈尊”扮演徒弟的角色。

阿丽安娜·赫芬顿是《赫芬顿邮报》的联合创始人，如今，赫芬顿在成功创办了这一颇具全球影响力的新闻网站后，又转而创办一家健康产业公司睡来服全球，该公司倡导拥有充足睡眠的健康生活方式。赫芬顿坦言，在创办《赫芬顿邮报》这一新闻网站时，其主旨就是让知名人士与籍籍无名的普通人能共享各自的新闻观点及对于文化、娱乐和日常生活的见解。彼时（注：赫芬顿于2005年创办《赫芬顿邮报》），博客已然兴起，但它并不能以一种相互尊重的方式让各种类型的博主发表各自见解并进行良好的沟通。《赫芬顿邮报》则“见缝插针”，赫芬顿说，她在创立该网站之初，便向目标客户传达出这样一个理念：“如果你有什么想法，只需花10分钟时间把它发给我们，我们将帮助你发布，就是这么简单。”结果，不到一个星期，一众人纷纷寻求“发布”，他们往往很难为《纽约时报》等传统大报撰写专栏文章，但在《赫芬顿邮报》，发表观点变得如此简单，赫芬顿说，该网站创办的目的就是展现这些真实而质朴的声音。

ebay（易趣网）创始人皮埃尔·奥米迪亚认为，创业公司最要紧是排除无效创意。他坦言，一直有兴趣了解金融市场的驱动因素，以及能为普通人创造公平竞争环境的透明信息。一旦信息对等，产品和服务便会以合理价值进行交易。而ebay就致力于打造这样一个公平市场。

投资家大卫·罗斯，同时也是一名创业导师，他认为，从创业初始到成为扩张性高增长公司，要历经数十年时间，且要注意以下几点事项。首先，创业者要确定公司的发展方向：是想成为独立的小公司还是高增长的创业企业。其次，是在创业公司拥有多名创始人的情况下，明确指出谁是第一顺位。第三，在拥有多名创始人的情况下，其各自的股权归属时间表。第四，创业公司无论开展何种业务，都要有专业人士参与。第五，任何创业都不要以融资为先。（石路）

■ 海外传真

德国经济有点“悬了”

□ 本报记者 沈忠浩 法兰克福报道

三季度德国GDP环比意外萎缩0.2%，为2015年一季度以来首次萎缩，在欧元区19个成员国中显得格格不入。人们不免担心作为欧洲经济“领头羊”的德国是不是“悬了”。

2017年德国经济增长2.2%，取得2011年以来最快增速。与此同时，欧元区经济扩张了2.5%，创10年来最高水平。显然，无论德国还是整个欧元区经济，2017年可以用“热”来形容，欧洲央行甚至称其为“异常强劲”。

一直以来，德国经济的表现很大程度上决定了欧元区经济的成长或萎缩。虽然三季度欧元区仍保持扩张，但0.2%的环比增速明显低于上半年，“趋冷”的方向与德国一致，背后的原因也趋同。

首先，增速下滑是从去年“高点”的正常回调。欧洲央行指出，随着欧元区经济扩张日益稳健成熟且趋向长期潜在增长率，2018年经济增速放缓是正常现象，且很大程度上是从2017年取得的10年来最快增速“回归正常”。

其次，2018年出现的“一次性”或“临时

性”因素，包括恶劣天气、异常高的疾病发病率、罢工等拖累了欧元区增长。对德国而言，欧盟9月1日起执行新的汽车尾气排放测试规程，直接导致德国支柱产业——汽车业第三季度的产出明显下滑。有迹象显示，这种“临时性”因素正在消除。

再者，在保护主义加剧的背景下，伴随全球贸易增长放缓，净出口对欧元区增长的贡献下降。2018年前9个月，欧元区货物贸易顺差1431亿欧元，同比减少15%。出口导向的德国货物贸易顺差减少6%。

德国蓝筹股指DAX的30家上市公司中，17家公司在三季度出现经营利润下滑，其中1家出现亏损，也从侧面反映了德国经济基本面临“降温”的趋势。今年以来，30家企业已有9家下调了盈利预期。

与此同时，政府和研究部门也纷纷下调了德国经济增长预期。“五贤人”委员会11月份将今年德国GDP增速预期大幅下调0.7个百分点，至1.6%；预计明年增速进一步放缓至1.5%。德意志银行预期德国明年经济增速仅为1.3%。

就外部风险而言，国际贸易冲突很可能继续掣肘德国净出口。欧洲央行行长德拉吉

提醒说，需要密切关注保护主义带来的贸易不确定性是否会上升，同时需要关注外部需求的不确定性是否会通过信心和投资渠道影响内需。毕竟，内需是当前支撑德国和欧元区经济增长的主要动力。

在内部风险方面，“五贤人”委员会专家施密特表示，德国的劳动力市场、养老金和税收政策将遭受挑战。

德意志银行在最近一份研究报告中指出，技术工人短缺的问题日益突出，特别是因为移民德国的人数正在下降，加上取得就业许可的移民比例偏低。2017年大约只有10%的新移民取得在德国就业的居留许可。

该银行曾在2017年警告说，强劲的周期性复苏掩盖了德国经济增长基础被逐渐削弱的事实，预计到2025年，德国经济增速将降至0.75%。究其原因，老龄化和人口萎缩使德国劳动力供给面临严峻挑战。同时，资本存量增长缓慢，投资网络表现温和，科技生产力因素对经济增长的贡献下滑。

可见，一直作为欧洲“优等生”的德国也需要“补课”，亟须化解一系列长期性的结构性矛盾。在这过程中，默克尔接班人的角色很关键。

■ 海外夜话

美国大豆农场主的新年愿望

□ 本报记者 汪平 芝加哥报道

今年下半年以来，中国进口美国大豆数量一落千丈，美国豆农叫苦不迭，即便是对中美贸易形势保持谨慎乐观的大农场主来说，他们盼望能够尽快恢复与中国市场的交易，改变目前不利的处境。

美国中西部是有名的农业带，那里好几个州的大豆产量在全国名列前茅。记者近日走访了位于中西部的艾奥瓦州一家农场，了解他们的收割和库存情况。

艾奥瓦州是美国仅次于加利福尼亚州的第二大农业州，素有“美国粮仓”之称。该州的猪肉和鸡蛋产量位居全美第一，大豆产量位居全美第二，且很大一部分销往中国。

为了反制美国的贸易保护措施，中国从今年7月开始对产自美国的商品加征关税，从9月1日至今，美国大豆对中国出口已从去年同期的1500万吨降至33.9万吨。尽管美方努力寻找其他买家，同期大豆出口总量仍为1190万吨，低于2017年同期的2100万吨。

经营农场40多年的金伯利对此一筹莫展，他的粮仓和临时搭建的塑料大棚里堆满了大豆和玉米。粮仓外，一辆大卡车正从仓库装载玉米，运到贸易商那里。

金伯利说在收获新玉米前，必须将之前的玉米库存消化掉。“今年是农民收入最糟糕的一年，尤其是大豆价格，是十多年来的最低，有些农户甚至考虑放弃从事农业。”

“最近两三年，收入一直在下降，市场行情也不理想，加上今年中美之间互相加征关税，无形中又增加了农业机械成本。”

金伯利表示，今年是美国农民最为艰难的一年，尤其是大豆价格大幅锐减，在中美两国贸易情况不明朗的情况下，很多豆农惜售，把大豆囤积起来，希望等中美达成某种协议时再出售。

存带来不少困难，有的农户储存的大豆出现腐烂情况。

金伯利说：“如果自己没有大型粮仓，就只能把粮食运到贸易商那里代为储存，费用大概是每个月每蒲式耳5美分，时间一长，这也是一笔很大的开销。”

金伯利祖上是来自英国的移民，到他已是第五代。他懂得如何根据天气和土壤变化种植庄稼，更懂得根据市场变化来调整自己的粮食库存，“由于预计到市场的下行趋势，我在今年3、4月提前出售了一半的大豆库存，对冲掉大豆价格下跌的风险，起到了一定的止损作用。”

今年收割前，金伯利家4000英亩（1英亩约合0.67亩）土地，大豆和玉米种植面积各占一半，最终产出了12万蒲式耳的大豆和48万蒲式耳的玉米，他十分担心销路。

“如果中美间达成一个很好的协议，我们将十分高兴。美国大豆60%出口中国，上世纪80年代以来，美国大豆行业相关机构开始在中国设立办事处，我们与中国市场密不可分。”金伯利说。

“我们期待能回去再和中国的生意伙伴见面，在我们各自的领域继续成为好伙伴。”