



次优理论

5G临时牌照今年将发放、CES 2019 5G应用争奇斗艳、5G融媒体首次直播地方两会……5G作为网络强国建设重点突破的领域,在2019年迎来开局。此前便有业内人士分析称,以5G、高铁、芯片、人工智能等为代表的高端制造领域之所以被认为是中国经济的新增长点,是与很多客观的经济规律分不开的。而理解中国经济的转型又与次优理论有着密不可分的关系。

## 【次优理论】

通俗而言,次优理论的含义是,假设达到帕累托最优状态需要满足10个假设条件,如果这些条件至少有一个不能满足,即被破坏掉了,那么,满足全部剩下的9个条件而得到的次优状态,未必比满足剩下的9个条件中一部分(如满足4个或5个)而得到的次优状态更加接近于10个条件都得到满足的帕累托最优状态。

## · 观世界 ·

## 美国

## 2020年可能实现能源独立

美国能源信息署(EIA)表示,随着原油产量和出口达到新高,美国未来两年内将在能源独立方面取得重大进展。2018年,美国的原油日产量达到1090万桶,打破了1970年的纪录,创历史新高。EIA预测,到2020年日产量将再增加200万桶,届时美国的原油和燃料出口将超过进口。

EIA预测,今年美国原油日产量将达到1210万桶,2020年将达到1290万桶。美国能源信息署署长Linda Capuano在一份声明中表示:根据1月的展望,得克萨斯和新墨西哥州的Permian地区在未来两年内将继续将美国的原油产量推到创纪录水平,在2020年某个时候,日产量将接近1300万桶。

美国页岩油产量的激增使这个国家减少了对外国石油的依赖。2018年,美国的石油和石油产品净进口量从380万桶/日降至240万桶/日。美国能源信息署预测,2019年净进口量将降至110万桶/日,2020年将降至仅10万桶/日。在2020年的最后3个月,美国将成为净出口国,出口量约为90万桶/日。在天然气方面,美国的出口量已经超过进口。EIA预测,2019年天然气产量将增加8%,达到创纪录的902亿立方英尺/日。2020年增长将有所放缓,达到922亿立方英尺/日。

## 日本

## 劳动力未来20年萎缩幅度将超1/5

如果再不采取紧急行动增加妇女和老年人的用工数量,日本将面临未来20年减少近1300万劳动力的困境。根据日本卫生部的最新预测,日本劳动力数量将从2017年的6530万降至2040年的5250万,降幅高达22%。即便乐观来看,劳动力减少的人数可能也要达到510万人,即降幅不到10%。而该部门此前从未作出过此类长期预测。

“从来未有人口结构来看,劳动力的长期下降是不可避免的”,由外部专家组成的日本厚生劳动研究委员会表示;鉴于此,要实现日本2%的实际经济增长率,妇女和老年人参与劳动是必不可少的。”

日本首相安倍晋三此前曾通过其“女性经济学”政策推动更多女性进入职场,并誓言要进行社会保障改革,目的之一是更方便老年人就业,这也是他剩余任期内的一个工作重点。不乐观的劳动力数量预测也促使企业以更大力度呼吁接纳更多的移民,以解决日本日益严重的劳动力短缺问题。

数据显示,近年来,日本的外籍劳工人数激增,仅在2017年就增长了18%,达到128万人,但其中大部分是学生或所谓的研修生。此外,新法规还为一些存在劳动力短缺问题的行业提供了发放工作签证的机会,尽管该签证对外籍劳工的日语水平要求很严格。

## 津巴布韦

## 政府下令断网抑制骚乱

北京时间16日路透社称,津巴布韦最大移动运营商Econet Wireless Zimbabwe本周三表示,在该国发生致命的抗议活动后,政府已下令切断其互联网服务。Econet在给用户的一条短信中说:“我们有义务在接到指示时采取行动,这是我们无法控制的,”并补充称,所有网络和供应商都已暂停了他们的服务。

津巴布韦首都哈拉雷和第二大城市布拉瓦约本周一发生大规模示威活动,抗议政府将汽油价格提高逾一倍。抗议活动造成三人死亡,其中包括一名警察。在上周六的一次电视讲话中,津巴布韦总统姆南加古瓦宣布将提高汽油价格,以解决燃料使用增加和非法交易“猖獗”造成的燃料短缺问题。

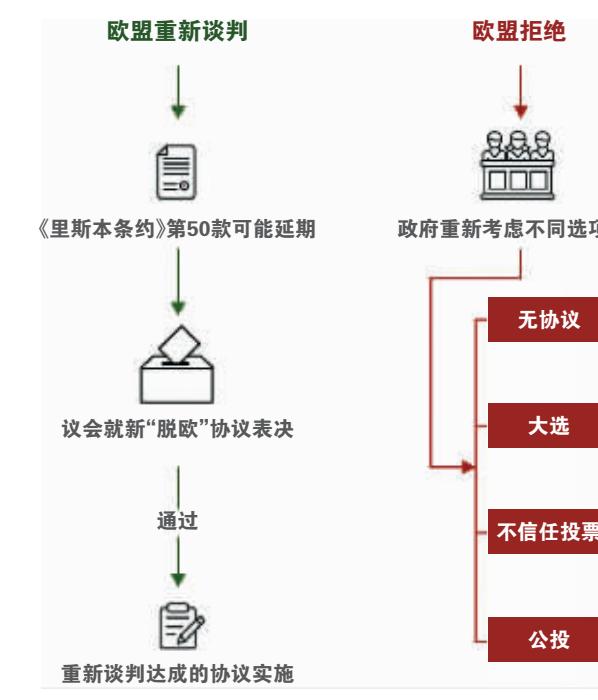
此次提价后,津巴布韦的汽油价格从原来的每升1.24美元升至3.31美元(约合人民币22.4元),柴油价格从原来的每升1.36美元升至3.11美元(约合人民币21元)。津巴布韦在2009年因恶性通胀而放弃了本国货币,使用美元,姆南加古瓦的政府计划在未来12个月内推出一种新货币。

但是津巴布韦人仍受到恶性通胀的影响,2008年通胀率一度达到5000亿%,使当地货币一文不值,人们的储蓄和养老金付之东流。去年11月津巴布韦的通胀率达到31%,为十年来最高水平。

据新华社

# 英国“脱欧”拖垮了谁

## 政府寻求重新谈判



将为英国带来滞留欧盟的风险。此外,也有人担忧这会使英国主权的完整性遭到破坏。

一边是欧盟的强硬,一边是内部的分裂,双重打击让特雷莎·梅变得摇摇欲坠。此前科尔宾就曾表示,如果“脱欧”协议被否决,工党将推动大选。而在投票前夕,特雷莎·梅还紧急灭火称,提前大选“没有任何意义”,新一轮大选只能加深分裂和未来的不确定性”。

## 选择

没有时间来自怨自艾了。据英国《金融时报》报道透露,特雷莎·梅、财长哈蒙德、英国脱欧大臣Stephen Barclay、商务部长Greg Clark等最高级官员将在投票结束后与商业领袖通话。此外,特雷莎·梅还将给出一个未来几周可执行的技术派时间表”。

“紧急”是当下英国与欧盟的关键词。据报道,一位欧盟官员预计特雷莎·梅将在本周重返布鲁塞尔开启对话,欧盟希望她列出需要什么来获得议会通过“脱欧”协议,图斯克也计划当天重返布鲁塞尔。一位熟悉15日英国内阁会议的人士称,梅很可能在周四到访欧盟,因为预计周三要经历反对党工党提议的议会对政府不信任投票。

BBC盘点了英国政局今后可能出现的五种可能性:无协议“脱欧”、重新谈判、提前大选、不信任投票以及再一次公投。但现实的情况是,每一个选择都像是望不到底的深渊,走错任何一步都可能使特雷莎·梅乃至英国陷入万劫不复。

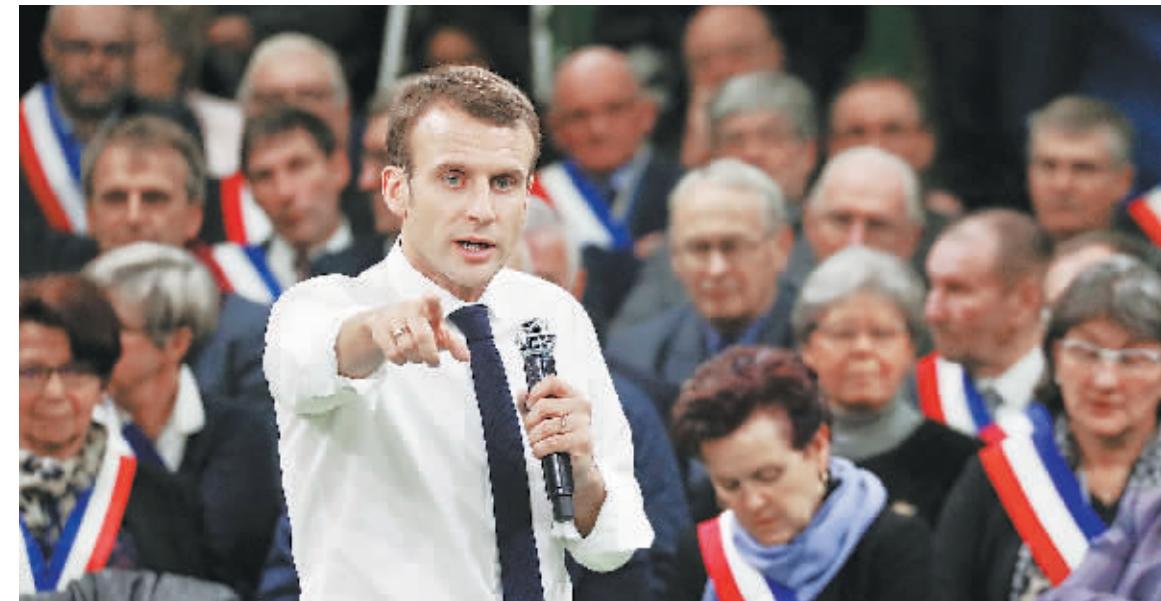
重新谈判意味着已经筋疲力尽的英欧双方将再度磋商。一旦在不信任投票中失败,可能出现的结果又将变得扑朔迷离,即便是再次公投也需要新的立法、确定新的细节。中国国际经济交流中心经济研究部秘书长徐洪才向北京商报记者解释称,如今“脱欧”已经僵在了原地,下一步保守党政府十分难办,特雷莎·梅面临着下台的风险,无论是另起炉灶还是重新公投都有了巨大的不确定性。而在这样的乱局背后,是英国社会的分裂,是其治理的危机。如今我们只能静待结果,也许英欧双方还会继续磋商,尚存柳暗花明的可能。

然而资本市场却始终无法保持乐观。布里斯托大学14日发布的报告显示,英国“脱欧”公投产生的影响已经使英国企业价值评价降低16%,以英国内外业务为主的企业受到的打击最大,主要源于公司无法制定计划,投资被搁置,消费者减少开支。

北京商报记者 陶凤 杨月涵/文 李杰/制图

## F 聚焦

### 马克龙正式启动全国改革辩论



15日,在法国西北部厄尔省,法国总统马克龙在与数百名市长的集会中发言。新华社/图

法国总统马克龙15日在法国西北部厄尔省正式启动将持续两个月的全国辩论,以凝聚法国社会对推进改革的共识。

据法国总统府消息,马克龙在厄尔省和来自诺曼底大区的数百名市长就公务员体制改革、税收改革、财政支出等多个议题进行了长达约7小时的探讨,以这种形式开启全国辩论。

2018年11月中旬以来,法国发生旷日持久的“黄马甲”示威运动,马克龙推行的改革受到重创。分析人士认为,“黄马甲”运动暴露出法国社会各阶层之间隔阂较深、互相缺乏理解和信任的深层问题。马克龙此次启动全国辩论,旨在重建法国“国家契约”、凝聚改革共识。

法国民调公司艾拉贝15日发布的最新民调显示,40%的受访者表示愿意参加这场全国辩论,但只有1/3的受访者认为全国辩论可以使法国走出当前的困境。据新华社

## 观察

### 奈飞涨价,底气何在

面对好莱坞的合力围剿,奈飞作好了准备。美国东部时间1月15日,奈飞宣布,将美国地区的服务价格提高13%-18%,这是其创立12年以来的最大涨幅。不过涨价也阻止不了市场的青睐,15日开盘后,奈飞的股价一路走高,盘中一度突破357美元,日内涨幅超过7%。在流媒体赛道注定拥挤的2019年,奈飞大涨的股价也许是物有所值,也许是最后的狂欢。

13%-18%的涨幅,意味着奈飞在美国的基本方案价格将由8美元上调至9美元,而最多人订阅的HD方案由11美元调涨至13美元,最高清晰度的方案则是由14美元涨为16美元。相比之下,A T&T旗下的HBO Now流媒体服务每月订阅费为14.99美元,NBC和福克斯旗下Hulu的无广告套餐月费则

为11.99美元,而传统付费电视的平均费用更是超过每月100美元。

奈飞再也不是那个低价收割市场的入局者了,侧面反映出奈飞对自身市场定位的转变,从以价换量逐渐向内容导向的中高阶定价转变。Pivotal Research Group分析师称,“这凸显出Netflix拥有定价的权利,因为即使价格上涨之后,它仍是一个非常廉价的娱乐选择”。

12年以来的最大涨幅也拦不住奈飞进攻的股价。在涨价消息发布之后,15日开盘,奈飞股价随即高开高走,盘中一度突破357美元,最终收涨6.52%,收报354.64美元,创去年10月17日以来新高。自去年12月24日的低点以来,奈飞的股价已经累计暴涨45%。

如今,苹果跌落神坛,其他科技股

随风飘摇,奈飞的表现太过亮眼,而华尔街的精英们却对这个搅局者愈加看好。奈飞2018年四季度业绩还在路上,高盛已迫不及待给出好评。高盛互联网分析师希思·特里表示:“该公司在内容、技术和分销方面的投资将推动用户增长远高于市场预期,无论是在美国本土还是在国际市场。”预期未来12个月内奈飞股价有18%的上行空间。

涨价对于以烧钱闻名的奈飞而言应该是必然选择。毕竟奈飞在2018年就已经预定了80亿美元的巨额支出,80亿美元在拉拢更多订阅用户的同时,也将成为奈飞不能承受的负债之重。数据显示,奈飞的债务在2016年为33.6亿美元,到2017年这一数字已经翻倍为65亿美元。

面对摩拳擦掌涌入流媒体赛道的

对手们,奈飞涨价背后,也盛满了苦衷:“我们不想与任何人为敌。”虽然奈飞的高管多次公开表露“诚心”,但奈飞正在搅动着百年影视行业的规则。据了解,奈飞一年预计制作55部原创电影,是好莱坞大制片厂的2-3倍。

“比量”更让好莱坞恐惧的是“质”。从2018年艾美奖狂揽112项提名、超越并终结HBO 17年的霸主地位,到2019年收获金球奖4项原创内容大奖,Netflix注定要成为好莱坞的眼中钉。为此,传统媒体巨头们已经你追我赶。亚马逊将流媒体服务打包进每月13美元的Prime配送服务中;AT&T旗下的华纳兄弟今年计划以HBO为核心开拓流媒体服务;而NBC环球将于2020年一季度推出免费、带广告的流媒体服务。

北京商报记者 陶凤 汤艺甜