

近日举行的广东省第十三届人民代表大会第二次会议汕头代表团开放团组上,广东省人大代表提到,汕头市将实施创新驱动发展战略,打造区域科创高地。事实上,创新发展一直是改革的热门话题,此前有业内人士发文称,劳动价值论是坚持创新发展理念的理论依据,为了获得更多的超额价值,生产者在加强科技创新的同时,还会加强管理创新,努力提高经营管理水平。

## 【劳动价值论】

劳动价值论是关于价值是一种凝结在商品中的无差别的人类劳动,即抽象劳动所创造的理论。价值是一个商品经济范畴,产品成为商品以交换为前提,交换就有个比率问题。价值以这个比率,也就是以交换价值为其具体的表达形式,因此,价值和劳动的关系即价值的实质往往被模糊了。事实的真相是:如果不从历史存在者出发,那么李嘉图所得到的“社会存在”就只能是抽象知识和概念。

## · 观世界 ·

## 美国

## 白宫下周无法提交2020年预算案

并不是所有工作都可以在美国政府重开之后立即回到正轨。比如,在经历了史上最长的政府停摆之后,2020年财政预算提案将不得不延迟发布。据路透社报道,有白宫高级预算官员匿名表示,推迟提交预算案的主要原因是政府长达35天的停摆,大部分白宫管理预算办公室(OMB)的官员被暂时解雇。

按照美国法律,总统应该在每年2月的第一个星期一向国会提交下一财年的预算计划,但今年原定于2月4日提交的预算案恐将“跳票”。

据路透社援引福克斯商业网报道,白宫国家经济委员会主任库德洛称,政府将在几周内提出一个“非常艰难的”支出预算,其中包括被全面削减5%的国内支出。但这一提议很可能遭到国会民主党人的强烈反对,因为民主党人一向不同意削减国内开支。同时,民主党人希望在未来十年内大幅削减财政赤字,不排除以提高企业税和“富人税”的方式推进工作。也就是说,即便在推迟数周后财政预算顺利问世,白宫和国会之间仍将就此问题展开几个回合的缠斗。

国会预算办公室曾在本周一表示,除非国会进行财政调整,否则由公众持有的债务将在2029年上升到经济的93%,这将是美国自二战以来最高的债务比例,在许多经济学家看来,这种情况是不可持续的。

## 法国

## 2018年底经济意外扩张

尽管黄背心抗议运动干扰了消费者支出和投资,但出口激增意味着法国经济在2018年底保持扩张步伐。在2018年最后一个季度,法国经济仍然增长了0.3%的增速,超过了经济学家的预期,这一增长受到了暴力抗议的困扰。

虽然这使得今年的增长率保持在1.5%,但相较于2017年2.3%的水平,这仍然是较大幅度的放缓。黄背心运动迫使总统马克龙重新考虑他的财政政策,并就其他改革展开为期两个月的群众辩论。抗议活动仍在继续,讨论的结果尚不确定。

消费者支出——法国经济的引擎,在最后一个季度没有增加。还有迹象表明,由于投资增长率从1.7%放缓至0.3%,因此企业受到了冲击。由于国内需求疲弱,净贸易加速对四季度的增长贡献了0.2个百分点。

零售商家乐福(Carrefour SA)报告称,其四季度大卖场的销售额下降,因为它不得不关闭一些商店,并表示其供应链因黄背心抗议者阻塞高速公路而中断。“我们明显感受到了黄背心运动的影响,”家乐福首席执行官亚历山大·班帕德在回顾四季度销售情况时表示:“每个人都会同意,整体情绪对消费不是有利的。”

## 日本

## 预估2026年实现基础财政收支盈余

日本内阁府周三向经济和财政政策委员会提交了中长期经济和财政预测。报告显示,在乐观的情况下,自2022年4月起的财政年度通货膨胀率将达到2%,比之前的预期晚一年。

由于2019财年的支出改革和2017财年的基础财政收支改善,基础财政收支将在2026财年出现盈余,比7月时预测的早一年。政府将在2021财年实现GDP达到600万亿日元的目标。在基线情景中,实际增长率达到略高于1%,名义增长率在中长期内达到1.5%-1.7%左右;到2028财年之前,通货膨胀率不会达到2%。

早在去年5月,日本政府便决定在财政健全化新目标中,把中央和地方基础财政收支实现盈余的时期设为2025年度。由于教育免费化导致收支恶化等,原来的目标将被推迟五年。

当时,日本政府及执政党内部有人指出应重视财政整顿,尽早实现收支盈余,但也有很多意见认为考虑到经济状况和对生活的影响,难以进一步压缩社会保障方面的支出。今后也存在经济状况恶化导致税收陷入低迷的风险,设定新目标后能否按照预期消除赤字仍是未知数。

据新华社

## 业绩亮眼 LVMH能高枕无忧吗

成为下一个LVMH,几乎是所有奢侈品集团的梦想。只不过信奉马太效应的LVMH没有给对手机会。在30日公布的财报中,全球奢侈品巨头LVMH集团交出了一份颇为亮眼的成绩单,2018年总收入和净利润均录得两位数增长。但一边是全球经济增速放缓的不利背景,另一边是老对手开云集团的围追堵截,LVMH或许还不能高兴的太早。

## 百亿俱乐部

当地时间本周二,LVMH公布了2018年财务报告,财报显示,集团在过去一年里实现了468.2亿欧元的总销售额,同比上年增长10%,创下历史最高纪录;净利润也达到63.5亿欧元,较2017年增长18%;经营利润则同比大涨21%,达到100亿欧元,基本符合分析师此前的预期。

时装皮具部门是领跑者。财报显示,去年四季度,时装皮具部门在核心品牌Louis Vuitton的推动下延续涨势,增幅高达17%,贡献了39%的销售额,达到54亿欧元,去年该部门销售额录得15%的涨幅,达到184.55亿欧元,已是连续9个季度保持两位数增长。

“无论是收入还是利润,集团在2018年都创下了新纪录,”面对财报,LVMH董事长兼CEO Bernard Arnault忍不住自卖自夸,称经营利润成功闯进100亿欧元俱乐部,意味着LVMH旗下品牌创意与品质兼备,对消费者依然具有很大的吸引力。

LVMH或许应该给亚洲市场一份礼物。从销售额的地区分布来看,亚洲市场的贡献占到整体收入的36%,即使除去日本,销售额占比也达29%,连续三年上涨。而与此形成对比的,却是在冷却的美国市场,销售额占比从2016年的27%降至2018年的24%。

## 双面夹击

数据或许无法完全抹去人们对奢侈品行业的担心。就在苹果此前下调

2019年第一财季的营收预期之后,彭博社开始担忧依赖高消费群体的LVMH。“苹果销量下滑将在全球市场引发连锁反应,LVMH可能成为下一个遭遇滑铁卢的公司”,彭博社表示,因为大量奢侈品公司的客户群和喜爱购买苹果最新产品的客户群相同。

虽然LVMH用财报证明了自己,但现在还不是它能完全松口气的时候,威胁来自于他的老对手——Gucci母公司开云集团。本月中旬,彭博行业研究分析师们精选出50家值得重点关注企业,而开云集团则成为唯一入选的奢侈品集团。

事实上,开云集团与LVMH的厮杀早已是公开的秘密。开云集团凭借Gucci这只现金奶牛打天下,后者去年三季度销售额大涨35.1%至21亿欧元,连续11个季度领跑奢侈品行业。开云集团董事长兼CEO更是放话称“消灭”Louis Vuitton,使Gucci成为全球第一大奢侈品品牌。

市场认为杯子是半空的,但在我看来,杯子是半满的。”对于外界的担忧,LVMH财务总监Jean-Jacques Guiony并不以为然。在接受《金融时报》采访时,Guiony表示,奢侈品消费者往往会受到突然冲击的影响而改变消费倾向,类似经济放缓这样的长期变化影响并不大。

至于竞争,LVMH也不甘落得下风。去年11月,LVMH还宣布“90后”明星吴亦凡为品牌代言人,加速进入已

经日趋白热化的中国市场竞争中。值得注意的是,Gucci重要的市场就是中国。数据显示,2018年上半年,Gucci销售收入38.53亿欧元中亚太地区占比37%,中国消费者贡献了大部分市场。

营销专家路胜贞在接受北京商报记者采访时表示,对于高收入者而言主要不是欠缺消费资金而是欠缺资本资金,所以即便经济面不好也不会影响到奢侈品的消费。一些特殊人群出于对生活象征性的追求,对奢侈品需求比较稳定,经济影响到的只是多数跟风消费者,对实质性消费者影响不大。

要客研究院院长周婷表示,奢侈品的核心消费者是把奢侈品当生活必需品的一些高净值客户,他们的消费力是不受经济环境影响的;其次,投资渠道缩窄,把奢侈品当投资或资产转移方式的人也增多,一定程度增加了奢侈品消费,特别是高档珠宝腕表。

## “买买买”策略

“以谨慎的信心进入2019年”是LVMH对未来的期许。不过,LVMH最近的表现并不谨慎,延续了大胆“买买买”画风。20日,据WWD报道,LVMH将与美国嘻哈女歌手Rihanna一起推出全新奢侈品牌,这将是LVMH自1987年以来第一个创业品牌。

有人对Bernard Arnault的评价是“只要见到一个美丽的品牌,他就想将其收入囊中”。多品牌矩阵是LVMH

的护城河。咨询公司Alacrastore的数据显示,LVMH集团从1987年至今已经进行62笔收购,持股74家公司。这不无道理,福布斯曾表示,到2025年,各奢侈品牌将横跨传统领域竞争,品牌发展的模式要么是专注某一类别成为专家,要么是多元化品牌定位发展。

对于“买买买”的扩张方式,路胜贞分析称,依靠兼并收购的方式可以省掉市场、产品开拓成本,是一种依赖资本实施扩张的手段,本身是一种常见的市场手段,不影响奢侈品牌本身。唯一的缺陷是扩张过快,会把奢侈品的档次感拉低。

除了虎视眈眈的对手,LVMH还面对着千禧一代、“Z世代”的年轻化消费潮流。为此,百余岁的LVMH也不得不让自己动起来,2018年收购了火遍全球的高端旅行箱品牌Rimowa、球鞋交易平台Stadium Goods,并注资了时尚电商Lyst。

路胜贞认为,年轻化是一种制造品牌氛围的办法,越多人追随追捧,品牌溢价力越高。年轻化只是表明奢侈品牌具有品质感外,也有潮流时尚感。但奢侈品还是依赖那些购买力相对强悍的消费者,这种年轻化也不是迎合所有年轻消费者,而是把一部分购买力相对较高的年轻群体黏住即可。周婷则认为,现在奢侈品牌希望年轻化赌奢侈品的未来,存在风险。

北京商报记者 陶凤 汤艺甜/文 李燕/制表

## 聚焦

## Focus

## 英国议会要求修改“脱欧”协议



29日,英国议会下院经过辩论,最终以317票支持、301票反对的结果通过了一份涉及“脱欧”协议的修正案。CFP/图

当地时间29日,英国议会下院经过辩论,以317票支持、301票反对的结果通过一份涉及“脱欧”协议的修正案。修正案要求首相特雷莎·梅与欧盟谈判,对现有协议中“爱尔兰边界问题”所涉及的“备份安排”内容进行修订。特雷莎·梅当天说,议会经投票表决要求修改“脱欧”协议,这是对她重新与欧盟进行谈判的授权。但她也承认,重新谈判“并非易事”。旨在表明议会立场的修正案并无法律约束力,但议会可借此向政府施压。

目前“爱尔兰边界问题”是整个“脱欧”协议中争议最大的问题。根据“脱欧”协议,如果英国与欧盟在“脱欧”过渡期内无法协商出一份关于北爱尔兰地区贸易的更好方案,在过渡期结束时将启动“备份安排”。一些批评人士认为:“备份安排”将使北爱尔兰地区受制于欧盟的贸易规则,从而在现实中将北爱尔兰“留在”欧盟。欧盟曾多次表示不会与英国就“脱欧”协议展开新的谈判。

北京商报综合报道

## 观察

## 换血在即 欧洲央行备战“退出宽松”

2019年,欧洲央行迎来领导层大换血,掀开年内序幕的便是有“智囊”之称的首席经济学家的争夺。但在1月30日,提名截止日期仅剩一天之际,据彭博社报道,候选人名单上仍然只有爱尔兰央行行长菲利普·莱恩一人。不过可以确定的是,在这场“鹰与鸽”的较量中,新的领导班子将决定欧洲如何才能量化宽松中全身而退。

彭博社报道称,目前最大的未知数仍是德国。今年10月,欧洲央行行长德拉吉将结束八年任期。此前,德国央行行长魏德曼一直领跑此项角逐。但同时,另外两个欧盟层面的“头部职位”——欧盟委员会主席、欧洲理事会主席也将在年底前换届。德国《商报》此前报道称,德国总理默克尔的兴趣

不再是欧洲央行,而是欧盟委员会。这意味着,一旦德国提名参选首席经济学家,就将放弃行长职位的竞争。

欧洲央行首席经济学家主要负责监督经济预测,撰写货币政策建议。实际上,作为目前唯一的候选人,莱恩接任的呼声颇高。彭博社援引知情人士透露,莱恩认为欧元区面临经济放缓的风险,但并未陷入衰退。这与德拉吉的意见一致。欧洲央行去年12月发布的宏观经济预测预计,2018年欧元区实际GDP增长率为1.9%,预期2019年为1.7%。与2018年9月的预测相比,这两个数字均被下调了0.1个百分点。德拉吉当天在回答记者提问时说:“我们预计经济放缓会持续较长时间,但衰退的可能性很低。”

目前,摆在欧洲央行面前最关键的议题是如何退出为应对经济衰退而制定的全面量化宽松(QE)计划。自2015年起,欧洲央行共实施三轮QE,释放超过4万亿欧元的流动性,以刺激经济复苏,实现2%的通胀水平。为此,欧洲央行背负了4.65万亿欧元的债务。随着欧洲经济逐步复苏,结束宽松货币政策的议论渐起。此前欧洲央行行长热门人选——“鹰派”代表魏德曼就强烈反对宽松政策。复旦大学欧洲问题中心主任丁纯表示,德国态度强硬与其自身在欧元区的经济地位有关。但是包括希腊、意大利等国家依然希望通过宽松的货币政策来支持经济增长。

实际上,在去年12月,欧洲央行也曾宣布结束量化宽松。此后市场即对

2019年欧洲央行的加息计划议论纷纷。但从经济数据和市场反应看,人们对欧洲复苏进程依然抱有疑虑。这使得持“鹰派”立场的魏德曼在目前的竞争中开始处于下风。丁纯告诉北京商报记者,在中美贸易摩擦、英国脱欧等不确定因素的影响下,大家对欧元区的后续发展还是有担忧的,从欧洲央行角度看,对未来欧元区的经济发展也比较谨慎,不太可能贸然加息。

1月24日,欧洲央行宣布,继续维持欧元区关键利率水平不变。对此,美国投资银行高盛发布的分析报告预计,欧洲央行可能要迟至今年末或明年初才会加息。德国商业银行等金融机构预测,欧洲央行加息会发生在2020年。北京商报记者 陶凤 肖涌刚