

近日,国家统计局公布的宏观数据信息显示,4月社会消费品零售总额同比增速7.2%,是自2010年至今社零同比单月回落最高值。业内人士分析,随着杠杆率的不断提高,杠杆对总消费的“挤出效应”逐步显现,而房产的购置也对社零消费形成挤出,双重挤出效应可能制约后续社零增速的回升空间。其中,在既定的“预算约束”下,房价波动带来的收入效应和替代效应与消费相生相克。

## 【预算约束】

预算约束是指资金来源和运用条件对经济主体行为的限制。与资金来源和运用有关的限制经济主体行为的基本条件有:价格因素、拨款制度、税收制度、信贷制度、货币投资资金来源等。企业、非营利机构和家庭都存在预算约束。预算约束有硬预算约束和软预算约束两种极端的形式,在二者中间还有各种不同硬度的预算约束。预算约束的硬度,在国家与国家之间、部门与部门之间、不同所有制之间、不同规模的企业之间都存在区别。

## · 观世界 ·

## 沙特

## 沙特阿美计划从美国购买天然气

美国能源独立的腰杆可以更硬了。现在连传统能源大国沙特都来买美国的天然气了。据华尔街日报22日报道,沙特阿美与美国能源企业Sempra Energy签署协议,计划未来20年每年从后者购买500万吨液化天然气。这意味着,美国的天然气出口将不仅局限在美洲大陆,还将途经欧洲直达中东地区。

沙特虽然也拥有庞大的天然气储量,但是碍于开采难、硫含量高、加工成本更高,因此与石油的地位相去甚远。但天然气,特别是容易运输的液化天然气,其本身环保清洁、安全性高的特点,是能源发展的未来,也是沙特新的战略方向。

美国的天然气储量巨大,且近年来随着页岩气的开发,使其从天然气进口国向出口国转变。美国能源署(EIA)日前发布数据表示,今年2月,美国天然气日均净出口量为46亿立方英尺,连续13个月实现出口超过进口。其中,美国2月对加拿大的日均天然气出口量创下了历史最好成绩,达到日均33亿立方英尺。

EIA在其短期能源展望(STEO)中预测,2019年美国天然气日均净出口量将为47亿立方英尺,2020年将为75亿立方英尺,而其中大部分增长归因于液化天然气。北京商报综合报道

## 俄德法

## 三国将继续与伊朗进行经贸合作

俄罗斯克里姆林宫网站21日发表声明说,俄总统普京、德国总理默克尔和法国总统马克龙当天通电话讨论了伊朗局势等问题,表示将继续与伊朗在经贸领域进行互利合作。

声明说,俄、德、法领导人通话时讨论了伊朗核问题全面协议,指出保留该协议的重要性,认为协议是维护国际稳定与安全的关键因素。俄、德、法三方表示,有意继续与伊朗在经贸领域进行互利合作。三国领导人还就乌克兰局势进行磋商,一致表示《明斯克协议》不可替代,是和平解决乌克兰问题的基础。就叙利亚问题,普京介绍了俄罗斯和土耳其就稳定叙利亚西北部局势、保护民众及反恐方面采取的措施。三国领导人就组建和启动叙利亚宪法委员会进行了讨论,表示继续推动叙利亚危机的政治解决。

伊朗与美国的关系近期持续紧张。今年4月,美国宣布将伊朗伊斯兰革命卫队列为恐怖组织,伊朗随后宣布将美国中央司令部及其驻西亚军队认定为恐怖组织。5月初,美国宣布向中东部部署“亚伯拉罕·林肯号”航母战斗群、战略轰炸机和船坞运输舰等以应对“伊朗威胁”。伊朗国防部长哈塔米15日表示,伊朗国防力量目前处于最高级别的军事防御状态,已做好应对各种威胁的准备。据新华社

## 韩国

## 贸协官员:韩企不会舍弃中国市场

韩国贸易协会通商研究部部长李沅锡21日表示,当前,美方挑起的中美经贸摩擦令韩国企业受到冲击,但中国市场庞大,吸引力大,未来发展前景良好,韩企不会因此舍弃中国市场。

李沅锡在接受新华社记者采访时说,贸易条件恶化导致未来经济不确定性增加,这对于参与全球贸易的企业来说,做出相关经济决策变得异常困难。只有当全球经济前景能够被合理预测的时候,经济才能实现良好发展。

他说,目前有很多韩国企业在中国投资设厂,直接在当地生产和销售产品,同时也将产品销往包括美国在内的第三方市场。整个韩国企业界对经贸摩擦都十分担忧,很多韩企不可避免受到巨大冲击。”李沅锡坦言。但他认为,贸易紧张局势不会对韩中经贸往来造成大的影响。中国市场需求巨大,不少韩国企业家当初做出对华投资决定的时候,都是在为长远发展做打算。这些企业家不会因为贸易紧张局势持续或加剧就断然舍弃中国市场。”

李沅锡说,就算面临贸易紧张局势这样的不利因素,韩中两国之间仍然维持着非常大的贸易量,两国之间的企业投资和人员往来仍然十分活跃。据新华社

## 败走加州 高通垄断坐实

刚刚结束与苹果的专利纠葛,高通又为曾经的狂妄付出了代价。22日,历时两年的美国联邦贸易委员会(FTC)诉高通垄断案有了正式的结果,高通败,FTC胜,“捆绑销售,限制竞争”的字眼定下了高通的垄断罪行。虽然股价暴跌,还需要履行各项补救措施,但这对于高通而言,可能只是家常便饭,能成长为今天的垄断巨头,引以为傲的商业模式很难被推翻。



## 加州判决

5月22日,美国加州圣何塞北区联邦法官Lucy Koh的裁决,几乎令所有的手机企业拍手称快。裁决认定书显示,高通违反反垄断法,涉嫌在手机芯片销售中采用非法手段压制竞争,并收取过多的专利授权费;强烈反对美国联邦贸易委员会的裁决,将上诉。”在两小时后的回应中,高通的态度延续了以往的强硬风格。

“多年来高通对其专利技术的把持已经扼杀了整个芯片市场的竞争,并在此过程中损害了竞争对手、设备制造厂商和终端消费者。”Lucy Koh在判决书中写道。而高通在新一代5G智能手机调制解调器芯片方面也处于领先地位,这意味着这种遏制还会继续下去。

旧账被翻了出来。Lucy Koh下令,高通必须与客户就专利授权许可进行重新谈判,同时还应当避免采取不公平的策略。她强调,高通必须以公平合理的价格向竞争对手授权专利,并且不得与苹果这样的智能手机制造商签署独家供应协议。

除了在判决书中历数高通的罪行之外,该法院还下令,高通必须采取5条补救措施:不得以限制芯片供应要挟提高专利许可费;不得要求独家供应;不得拒绝其他芯片厂商获得许可;必须在公平、合理和非歧视条件下,提供详尽的标准必要专利许可证;更为严苛的是,高通的未来也将处于监管机构的鹰眼之下,必须在未来七年里

接受相应的监控,确保其能够遵守相关规定。

股价应声大跌,显示了这项裁决对于高通的打击。22日盘前,高通股价一度猛跌12%。截至发稿,跌幅收窄为8.05%。

就高通对此次判决的态度及如何落实法官提出的补救措施,北京商报记者联系了高通媒体联络中心负责人,但截至发稿还未收到回复。

## “高通税”

全球几乎没有一家手机企业不知道“高通税”,且深受其害。作为目前全球最大的移动芯片供应商,高通开发了手机连接蜂窝网络的关键技术,并拥有与3G、4G和5G网络技术相关的诸多专利。此外,高通还拥有软件等其他功能,这导致所有制造连接蜂窝网络设备的手机制造商即便不使用高通生产的芯片,也必须向其支付许可费。

2018年,高通生产的智能手机芯片占全球安卓机芯片市场份额的一半左右,主要占据利润较高的高端机市场。同时,高通还为苹果A系列处理器提供基带芯片。高通除了依靠芯片销售获得收入外,还同时从客户处获取产品专利使用费。

这项诉讼正是与专利使用费有关。2017年1月,FTC对高通涉嫌损害智能手机及其零部件行业提起诉讼。根据FTC的指控,高通要求对一部价值600美元的智能机收取5%的专利授权费,也就是30美元,即业内俗称的“高通税”。相较之下,一般的标

准必要专利的授权费是产品零售价格的0.5%。

“高通税”成了高通收取的“买路财”。该公司一大部分收入就来自将这些发明专利授权给数百家设备制造商所收取的专利使用费,且相关费用基于手机整机价值而非零部件。本月1日,高通公布了2019财年二财季的报告,数据显示,该季度高通的专利授权费用占全部营收的24.6%。

除了被深恶痛绝的“高通税”,高通还因不正当竞争而饱受诟病。从2011年起,高通向一家主要智能手机和平板电脑厂商支付了大量资金,旨在确保该厂商独家使用高通的芯片组。”欧盟委员会在一封电子邮件声明中表示,2009-2011年,高通还以低于成本价销售部分型号的芯片组,以打压竞争对手Icera,后者已被Nvidia收购。

墙倒众人推。今年1月28日,该案正是在加州圣何塞地区法院开庭。在美国法院举办的多场听证会上,苹果、华为、联想、英特尔、三星、联发科等多家公司高管都出庭作证,一致控诉高通的行为涉嫌威胁和垄断。

## 反垄断“常客”

失手加州对高通来说是一次失败,但在垄断这条路上,加州不是高通的第一个坎儿,也不会是最后一个。今年2月,高通刚刚在韩国手里。根据《韩国先驱报》的报道,高通在于韩国反垄断机构公平贸易委员会(KFTC)的诉讼中败诉,KFTC将对高通处以2730亿韩元罚款,高通至少需要支付

2000亿韩元,其余部分需要在下级法院重新考虑。

按照韩国反垄断机构的说法,高通在2000-2009年间,向三星和LG等公司提供额外的补助,金额高达数百万美元,致使这些手机制造商不再选用其他芯片制造商的产品。上诉是高通的一贯手法,这一次也不例外。

而在去年7月,欧盟委员会也向高通展开了调查。当时,高通被指控以低于成本的价格向英国手机软件制造商销售UMTS基带芯片组,以排挤竞争对手。值得注意的是,去年1月,高通刚刚交了一笔9.97亿欧元的罚款,原因在于欧盟认为高通违反规定,向苹果付费让其只使用高通的芯片,以排挤英特尔等竞争对手。

如果欧盟的这一调查被坐实,那么高通面临的就将是最高达23亿美元的罚款。据了解,欧盟对于反垄断罚款的上限是公司全球营业额的10%,而在2017年,高通的全球营收大约为230亿美元。

如今的高通,不是在被调查中,就是在被调查的路上。但对于庞大的高通而言,“反垄断调查”是个麻烦,但并不至于致命。通信专家项立刚对北京商报记者分析称,这项裁决对高通肯定是有影响的,但影响的程度可能有限。此前高通在韩国、欧洲都被罚过,目前的判决无非就是想让高通更加开放。专利授权的价格即使下降也不会有很大的幅度,而且高通很大一部分的收入是来自于其芯片业务。

北京商报记者 陶凤 汤艺甜 杨月涵

## Focus

## 农业补贴2.0 特朗普点火容易灭火难

前方“贸易战”打得正酣,为了避免后院起火,美国总统特朗普再次祭出了自己的老套路——补贴。150亿美元看起来就像一场及时雨,能够让在贸易摩擦中苦苦挣扎的农民们获得一丝喘息的机会。然而昨日的情景历历在目,无论是一年前美国农民批评的“无用功”还是如今的“我们不要施舍”,矛头都直直地指向特朗普——美国农民要的是贸易,而不是补贴。

## 补贴灭火

打了一巴掌,再给一个甜枣。起码在美国农民的眼里,特朗普的做法与此如出一辙。22日,彭博社援引知情人士的消息称,特朗普政府最早将于周四宣布对美国农民实施新一轮补助的计划,金额可能超过150亿美元。上周,美国农业部长珀杜也曾表示,补助规模最高可达200亿美元。虽然这一消息还没有得到正式确认,但几乎所有人都默认,补贴的到来只是时间问题。当地时间13日,特朗普还在白宫表示,其政府计划补助美国农民大约150亿美元,以此应对美国农产品可能在中美贸易摩擦加剧之际成为中国加征关税的目标。而这已经是他在3天内第二次提到这个计划。

彭博社称,两位匿名人士透露,政府将以每蒲式耳2美元的价格向大豆种植者提供补助,小麦种植者则是每蒲式耳63美分,玉米种植者为每蒲式耳4美分。相比起来,去年美国政府为豆农提供的补贴是每蒲式耳1.65美元,小麦种植者为每蒲式耳14美分,玉米种植者是每蒲式耳1美分。

看起来是个好消息,但现实的情况却可能恰恰相反。目前市场普遍预计,这项援助计划很可能让大豆价格进一步下跌。毕竟人性总有贪婪的一面,有分析师认为,2美元的大豆补贴相当诱人,这可能促使豆农更多地种植大豆,而目前的状况是,大豆供应已经达到了创纪录的水平。

数据显示,截至20日,全美农民今年以来的玉米种植面积大约为49%,而五年来的平均水平则

为80%。根据彭博社透露的补贴计划,大豆生产者将会得到共计72.6亿美元的补贴,而小麦种植者则能得到2.4亿美元,玉米种植者只有1.92亿美元。

## 农民的愤怒

在特朗普的思路里,既然伤了本国农民,砸钱补回来就是了。可在农民眼里,补贴却仿佛饮鸩止渴。150亿美元在他们眼里只是“临时救急”,此前美国全国农民联盟主席约翰逊就提到,他们已经在应对农业商品价格低迷、环境灾害和长期供大于求的问题。“我们很高兴政府正在考虑额外救助,但这种暂时性的解决方案不足以弥补贸易战给农产品出口市场造成的永久损害。”

“留给大部分农民的时间已经不多了。”13日,中国公布对原产于美国的部分进口商品提高加征关税税率的声明,两天以后,美国农会联合会就公布了一份写给特朗普的信,农会会长在信中提到,现在美国农民和农场主面临中国第三次加征关税以报复美国最近提高关税的做法。

对于美国农民而言,关税摩擦相当于雪上加霜。数据显示,中国进口的大豆约占全球出口量的2/3左右,2016年,中国进口的美国大豆创下纪录,达到3600万吨,但去年下降至830万吨。值得注意的是,由于大宗商品价格下跌,美国农业收入在过去六年间减少了一半。

“最重要的外国市场继续流失,我们无法再承受一年这样的情形了。”美国大豆协会主席John Heisdorffer就曾如此表示。而在去年特朗普拿出第一轮农业补贴的时候,抱怨声就早已此起彼伏,美国农业要的是贸易,而非补贴。明尼苏达州的一位豆农形容十分贴切:任何援助计划,无论金额多少,都是贴在流血大动脉上的一块创可贴而已。

## 保住票仓

相比起不动就遭到特朗普“反垄断调查”警告的科技行业,美国农业的处境看起来似乎还不

错,起码他们还能捞到一些补贴。对于特朗普而言,农民是他的铁杆粉丝,保住农民就相当于保住票仓,这一点他不会不懂。

但随着贸易摩擦的愈演愈烈,特朗普很可能上演一出“水能载舟,亦能覆舟”。当地时间15日,美国有线电视新闻网(CNN)播放了一段采访,这位来自爱荷华州的农民在两年前亲手把票投给了特朗普,但面对镜头,他的回答却变成“我再也不会给他投票了”。

2016年,这些美国中西部农业地带的农民通过手中的选票,亲手把特朗普送上了“铁王座”,然而如今,留给他们的却是无穷无尽的贸易战,还有即便承诺了也不一定会发下来的补贴。

特朗普仿佛成了“骗子”。去年7月,特朗普政府宣布对美国农民提供120亿美元的补贴。但据路透社的消息称,在这120亿美元的补贴中,仅有80多亿美元得到了落实。几天前《华尔街日报》还补刀称,特朗普政府至今都没有“把账结清”,而在4月29日,美国农业部又将最终的借款期限延期到了5月17日。

中国国际经济交流中心研究部助理研究员刘向东对北京商报记者表示,对于豆农而言,中国的反制措施会给他们带来非常大的损失,毕竟我们可以从巴西、俄罗斯等地进口大豆。虽然美国政府可以根据豆农的反应,增加预算,但这需要国会的审议,如果让特朗普自掏腰包,也不太可能。在目前的情况下,豆农的反应主要在于没有拿到这方面的补贴,具体如何补贴还要看政府怎么商议。

刘向东认为,正是这些农民把特朗普选上来的,加征关税在美国国内是很有争议的,为了避免共和党票仓的流失,特朗普肯定要采取安抚的政策,这一点美国政府也会考虑到,目前就要看执行上面能不能到位了。而且国会还有民主党的势力,众议院民主党占多数,他们的态度很重要,总之,这个事情会涉及到各方面的博弈。

北京商报记者 陶凤 杨月涵