

滑向新冠肺炎大流行震中，欧盟离经济衰退还有多远？

Original 钱伯彦 界面新闻 3 days ago



图虫

特约作者 | 钱伯彦

//

原本长期增长乏力的欧元区各国、缺乏强大行政能力的欧盟中央政府，如今更面临着需要非常手段的严重疫情。

//

欧洲已是全球新冠肺炎疫情最为严重的地区，其确诊和死亡病例超过中国以外其他国家和地区的总和。按照世界卫生组织的说法，“欧洲已成为新冠肺炎大流行的震中”。

疫情除了施压卫生部门之外，随着各国防疫措施的逐步升级，无论是服务行业还是实体经济，或金融业，疫情对于欧洲社会的全面冲击也正在逐步体现出来。

问题仅是，相比于仍能保证年均约6%左右经济增长的中国，常年经济增长乏力的欧盟是否会被疫情逼入衰退？



清场的聚集性行业

不同于设施老旧、卫生条件堪忧的其他意大利地铁，2013年投入运营的米兰地铁5号线干净整洁。这条又被当地人称为紫线的线路向西一直延伸至市郊，平日里行人稀少的终点站修葺得尤为富丽堂皇。这里是圣西罗/梅阿查大球场。

3月12日晚上8点，梅阿查大球场本应人声鼎沸，此刻本应是国际米兰对阵西班牙赫塔菲的欧联杯八分之一决赛。事实却是，球场内外空无一人。

“就算直接判我们输掉比赛，我们也坚决不去米兰参加比赛，球员的健康比什么都重要，我不会让他们去意大利冒险。”赫塔菲俱乐部主席安赫尔·托雷斯在3月10日的强硬表态其实已经预告了该场比赛确定会流产。

国际米兰的遭遇正发生在所有意大利球队身上，很快也将发生在所有欧洲球队身上。

3月4日，当时意大利的新冠确诊病例数量已达3100例，总理孔特在当天夜间宣布所有体育赛事必须空场进行直到4月3日，其中就包括3月8日的意甲重头戏——尤文图斯对阵国际米兰的国家德比。

作为在欧洲五大联赛中商业运营能力较为低下、收入最为捉襟见肘的意甲，空场比赛意味着雪上加霜的巨大损失。仅尤文图斯与国际米兰一场比赛，根据去年的票房收入计算，两家俱乐部就将损失至少660万欧元。若以欧足联公布的意甲上赛季2.76亿欧元的门票收入计算，意甲空场比赛一个月就意味着2900万欧元的损失。

唯一值得庆幸的是，空场比赛并不影响球队的转播收入。意甲球队的转播收入平均约是门票收入的三倍，上赛季20支球队的转播总收入达11.5亿欧元，这也本应是意甲俱乐部最后的救命稻草。不过随着疫情在意大利的一发不可收拾，3月10日起，空场比赛最终变成了所有比赛彻底停摆。这也意味着，意甲一个月的损失将扩大到至少1.5亿欧元——该数字还未计算收益更巨大的欧冠联赛，何况几乎无人相信意大利在4月3日之前能彻底遏制住疫情。

意大利还仅是冰山一角。

3月10日，孔特宣布意甲彻底停摆一个月的同一天，巴黎和马德里方便同时宣布法甲和西甲也将空场比赛至少一个月。至于上座率最为火爆的德甲，拜仁慕尼黑和多特蒙德所在的巴伐

利亚州和北威州都相继宣布暂停一切1000人以上参与的活动，包括本周六将举行的多特蒙德对阵沙尔克04的鲁尔区德比也不得不空场进行。3月13日，德国足协也宣布德甲将暂停至4月20日。至此，五大联赛中仅有英超仍未下达空场令。不过据《太阳报》报道，英足总预计也将在下周颁布空场令。

如果五大联赛最终全部停摆，所有俱乐部一个月的总损失将超过15亿欧元。据法国《队报》消息，欧足联将在下周二宣布今年欧洲杯延期至2021年举行，按照2016年法国欧洲杯的经验，这意味着给举办地带来至少16亿欧元的损失。

针对千人以上活动的禁令所触及的还有会展行业。

“这是一次重大打击，所以不会有给予参展商的退款，”奥利维·里斯（Olivier Rihs）的表态就足以说明情况有多么糟糕。里斯是日内瓦车展主办公司的行政总裁，瑞士政府2月28日的一纸禁令将第90届日内瓦车展直接取消。60万访客、15000余名专业人士与媒体人员本应给展会方以及当地餐饮住宿等行业带来2000万至2500万瑞士法郎的收益。

不只是日内瓦车展，不到一个月的时间内，包括汉诺威工业展、莱比锡书展、威尼斯嘉年华、巴塞罗那世界移动通信大会在内的众多欧洲知名展会皆被取消或大幅延后。其中代表科技界和工业界顶尖盛会的世界移动通信大会和汉诺威工业展更是分别给当地带来了约4.6亿收入和20万人次以上的客流。

不同于空场比赛的体育产业仍可依靠转播费用坚持，强调互动与商业交流的各大展会几乎没有任何搬至线上的可能。根据德国展会协会的估算，仅在德国，截止到3月9日为止取消的会展就将带来8.9亿欧元的直接损失，如果算上包括运输公司、展会运营、设备租赁公司等在内的诸多会展服务公司，间接损失约为21.3亿欧元。

相比于家大业大的知名会展主办方公司，依赖展会本身而存活的会展服务公司则多为50人以下的小微企业，且该些公司在会展准备期间80%的支出都依赖于参展公司的回款。但就如日内瓦车展一样，主办方为了确保公共声誉往往只会退回访客的门票费用，参展公司支付的费用则不会或只会部分退还。这也导致作为食物链底层的会展服务公司即将面临巨大的现金流压力。

德国财政部日前透露，该部每天都会接到超过100个请求资金纾困的会展服务公司的电话，约有250家小微企业的资金链即将断裂。

3月11日，世界会展行业协会主席哈滕道夫（Kai Hattendorf）就表示，新冠病毒至少已经造成了全球会展业140亿欧元的损失，而其中绝大部分位于当前疫情最为严重的欧洲。



冰封的流动性产业

破产专业户，这个词用来形容意大利航空（Alitalia）或许最为贴切。

2008年金融危机，意大利航空宣告破产。但在时任意大利总理贝卢斯科尼的财政支持下，意大利航空得以继续苟延残喘。2014年意大利航空终于迎来了中东土豪阿提哈德航空的收购，可惜的是在经历了三年亏损之后，2017年被阿提哈德抛弃的意大利航空再次破产。之后紧急收购其股份的意大利政府也被彻底套牢。直到今年年初，再次获得了4亿贷款的意大利航空出现了希望的曙光：1月份的营收与旅客数量同比增加3%与4%，这也是近几年以来最漂亮的数据。

现在，希望破灭了。

虽然意大利政府并未命令禁止一切国际航班起降，但随着截至13日法国、奥地利、西班牙等国先后停飞前往意大利的所有航班，在疫情冲击下出行需求大幅缩减是不争的事实。据意大利航空应用软件ISole24ore的数据显示，包括米兰、威尼斯、热亚那等机场在内的意大利主要机场客流量在孔特宣布封锁北部两个大区之前就已经萎缩了40%以上。而业绩刚有所起色的意大利航空已取消了38个航班，据《晚邮报》报道，意大利航空已将4000名员工合同改为了7个月的短期合同。

不仅是本就孱弱的意大利航空，即便是欧洲第一大航司汉莎航空也无法幸免。

截止3月12日，汉莎航空已经宣布取消3月的超过7100个航班，相当于公司约25%的运力。据汉莎航空CEO卡斯滕·史波尔（Carsten Spohr）透露，在未来一周之内这个数字将上升至50%，公司所有的空客A380都不得不呆在停机库内：“我们的首要目标是降低损失并确保公司的流动性。”

坏消息依然接踵而至。

“美国大量新集群（病毒感染）都是由欧洲旅行者传播”，3月12日大洋彼岸的特朗普对申根区开始实施为期30天的旅行禁令。对于与美联航共享航班、并在跨大西洋航线上占据36%市

场份额的汉莎航空来说，禁令无异于晴天霹雳。当日，汉莎航空股价盘中一度跌幅达到13%，而与年初相比，汉莎的股价已经下跌接近50%。

至于欧盟第二大航空公司法荷航也同样不容乐观。早在2月，法荷航就宣布该公司亚洲地区的客流量下降了24.7%。而在大本营着火的3月，法荷航已经宣布取消了欧洲境内25%以上的航班，50%以上的前往意大利的航班也悉数被取消。与达美航空合作的法荷航也是在跨大西洋航线上市占率达29%的第二大出行提供商，法荷航12日的股价跌幅同样达10%以上。

欧洲航空业一直以来都因各国政府的过度保护、小国林立等因素呈现出整合度不高、碎片化明显的特点，汉莎航空在欧洲市场的市占率也仅为6%左右。分散的主营市场以及小体量带来的低抗风险性都使得欧洲航空公司成为了疫情的最大输家。

3月5日，英国廉价航空公司弗莱比航空就成为了疫情冲击第一个宣布倒闭的航空公司。在同一天国际航空运输协会IATA公布的一份财务预测中，该机构预计疫情将给欧洲航空业带来439亿美元的损失，而北美地区211亿美元的损失则相对可控。

不过此次疫情或许却能推动欧洲航司的整合和重塑浪潮，淘汰一批难以应对国际竞争的小航司。

比民航业体量更大、对经济影响更为深远的则是旅游业。

意大利作为与中国并列的世界文化遗产数量冠军，旅游业占到GDP的12%，总产值达2300亿欧元。意大利旅游业停摆一个月相当于损失200亿欧元。而且不同于冬季为旅游淡季的世界其他地区，对于此次疫情最为严重的意大利北部地区来说，2月至3月正是最热门的滑雪季节。据界面新闻记者了解，在南蒂罗尔自治省，一间滑雪别墅的单晚费用在1月甚至高达1700欧元。

意大利旅游协会主席普利梅拉诺（Fabio Primerano）估计，目前意大利全国旅店的退订率已达到80%以上，剩余的订单主要是外国游客的夏季出游计划，如果届时疫情仍无法得到控制，该部分订单最终也会消失。

旅游市场的萎缩在意大利的北方邻国奥地利体现得最为明显。3月13日起，奥地利已经宣布关闭了境内所有滑雪场。奥地利酒店协会主席莱特厄尔（Michaela Reitterer）对《标准报》罗列的数据显示，去年全年来自意大利的游客在奥地利预定了290万个住宿，今年的数

字仅为83.7万；在莫扎特的故乡萨尔茨堡，以往在3月平均导游可以接待40个意大利旅行团，而今年的平均数量还不到一。

其实早在2月，欧洲旅游市场就感受到了疫情带来的寒意。根据咨询公司Tourism Economics在3月初的分析，疫情导致至少700万人次的中国游客放弃了欧洲出游计划，并导致当地旅游业受损17%至25%。

对于当地依赖中国游客的群体而言，中国和欧洲的错峰疫情爆发更是意味着至少一个季度的生意崩溃。在慕尼黑主营为华人提供婚纱摄影服务的FlyingPhoto告诉笔者，往年每月能有10至15笔订单，如今仅能依靠当地留学生结婚的零星生意。该摄影公司往常每笔订单报价在1500欧元/天左右，拍摄景点涵盖整个欧洲。如今为了保证资金链不断裂，该公司已经开始从事代购服务。



面临衰退的实体经济

没有停工，也没有禁足，但这并不意味着欧洲的实体经济就能幸免于难。

“德国的工业正面临着两德统一以来最长时间的衰退，已经是连续六个季度的工业产值下滑。”3月12日，一封德国工业协会BDI致函联邦政府的公开信广为流传。

-5%，是德国工业协会对于德国这个欧盟第一大工业国今年工业总产值增长率的最新预测，该数字已经比年初-2%的预测翻了一番。

作为一块科技行业不甚发达的大陆，传统产业以及高端制造业始终是欧洲的拳头产业。不过相比于已经溃不成军的部分服务行业，欧洲的实体经济在停工遭遇政治阻力、依托全球市场需求、长供应链下的库存积压等多重因素影响下在短期内仍能保持稳定。但在中长期内，疫情导致的供应链问题和总需求下降将在生产端和消费端沉重打击实体经济。

这尤其体现即将出现库存短缺的供应链上。

2月以来，中国绝大部分省份都经历了大面积的停工。作为世界工厂以及汇聚了几乎所有世界十大港口的运输大国，中国在原材料以及初级加工品上对欧盟的制造业影响深远。得益于中欧之间海路运输耗时约六周、陆路运输耗时约三周的缓冲，中国大范围停工的影响暂时仍未在欧洲显露出来。

不过，随着缓冲期的逝去，欧洲工业界已经感到寒意。法兰克福机场与中国的货运量在3月已经同比下滑8%。

汽车工业是欧盟最重要的第二产业，提供了超过1380万个就业机会并贡献了7%的欧盟生产总值，在意大利更是占到了约10%的生产总值。

全球第一大汽车零部件厂商博世集团CEO邓纳尔（Volkmar Denner）此前就表示：“新型冠状病毒疫情可能影响严重依赖中国的全球汽车供应链。”博世在武汉建有转向系统工厂，而此前被中国员工感染的伟巴斯特公司在武汉也设有集团全球范围内最大的汽车天窗生产基地。此外，正在经历电动化转型的欧洲汽车业在动力电池领域对于亚洲制造商的依赖程度更是高达90%以上。

中国疫情造成的供应链问题还只是多米诺骨牌的第一张。随着意大利疫情的失控，即便是欧盟内部的汽车供应链也已出现问题。

米兰至都灵的波河平原一直都是意大利的工业和汽车业基地，同时也是围绕着德国的欧洲汽车业供应链重要一环。3月11日，在世界卫生组织WHO总干事谭德塞宣布新冠病毒已经构成“全球性大流行病”的关口，菲亚特克莱斯勒、轮胎制造商倍耐力、制动器制造商布雷博等意大利厂商纷纷宣布关闭部分本土工厂并减少产量。

在PSA集团的法国穆尔豪斯工厂、宝马慕尼黑研发总部、戴姆勒施塔特工厂、奥迪因戈施塔特总部都已有员工先后确诊新冠病例。据笔者从各大企业内部邮件了解，虽然政府并未出台强制性的停工措施，但各大公司内部已经动员员工在家办公。由于法国政府与德国绝大部分州在13日已宣布下周一起学校停课，实质性的大面积停工已经无法避免。

在消费端，疫情对于欧洲汽车产业的冲击早在2月就已显露。大众集团2月全球销量同比下滑25%，除去2月全国销量暴跌80%的中国区域，销量下滑3.5%的欧洲地区形势远差于北美和拉美8%和14%的销量增幅。至于本土疫情失控的3月，至今未有权威机构对销量有过预测。不过意大利汽车行业协会UNRAE预计2020年全年意大利汽车销量将至少萎缩15%，相当于290亿欧元的经济损失。

汽车产业的暗淡前进只是疫情对于实体经济冲击的冰山一角。

一份欧洲贸易行业协会针对577家与中国有业务往来的公司的调查问卷显示，80%的企业表示订单出现了大幅度下滑，仅有6.8%的企业取得了订单增长，绝大部分均为医疗用品公司。

在欧洲的另一强势产业化工行业，世界最大化工企业巴斯夫集团在2月底就发出了供应链紧张的预告，并拒绝就今年的业绩指标给出预测。3月总部位于意大利伦巴第的艾坚蒙IGM公司宣布停工，该公司是全球最大的光引发剂制造商。

在航空制造业，去年曾凭借新机型A321XLR以及老对手波音深陷737Max危机而大放异彩的空客集团也无法幸免。相比于今年1月斩获的200架订单，2月空客的新增订单数为尴尬的零。此前亚航长途宣布延后其A330neo订单迫使空客不得不削减该机型产量。

在能源领域，一周之内由疫情导致的需求下滑以及沙特、俄罗斯之间的矛盾已经引发了油价的崩盘。拥有皇家壳牌、英国石油和道达尔三家国际石油巨头的欧盟（包含英国）直接创造了7万就业与超过500亿欧元产值。虽然目前三大公司并未就疫情与油价危机有过正式表态，但根据2016年油价跌至50美元/桶的经验，业绩的大幅走低与大规模裁员无法避免。2015年至2016年之际，皇家壳牌累计裁员10000人，道达尔裁员超过2000人，英国石油裁员4000人。

即便是相对封闭的核电站也遭到了疫情的影响。全球最大的核电建设运营商法国电力EDF在2月底就已确认，该公司与中广核在英国欣克利角C的核电站建设项目有员工确诊，并导致当地办事处被隔离；3月初，法国本土的三座核电站中再次有三名员工确诊。法国电力已于3月13日向马克龙保证，能在40%的缺勤率下确保法国电力供应的稳定3个月以上。



救市进行时

3月12日，或许是欧洲各国股票市场进入21世纪以来最黑暗的一天。

法兰克福DAX指数收跌12.3%，巴黎CAC40指数收跌12.2%，伦敦富时100指数收跌10.9%，瑞士SMI指数收跌9.7%，意大利40指数收跌16.6%。短短一天之内，万亿欧元的市值蒸发。

欧陆各大股指暴跌的主要原因是欧洲央行当天拒绝进一步下调欧元区存款利率。

相比于已经宣布紧急降息的美联储和英国央行，欧元区当期-0.5%的存款机制利率已经使得欧洲各大银行的盈利能力远远落后于美国及亚洲同行。过低的利率也使得欧洲央行的政策回转空间也极为有限。

12日，在欧洲央行确定将维持欧元区各大关键利率不变的同时也宣布，将通过扩大量化宽松、放宽银行业监管等措施为经济注入额外流动性。具体方案包括针对银行实施更多的临时性长期再融资操作（LTRO）、为未来一年内将施行的临时性长期再融资操作提供更多优惠条件、在年底前额外购买重点为私人部门债券的1200亿欧元资产、延后今年的银行压力测试等。

目前欧洲央行每月购买约200亿欧元的债券，其中仅有50亿为企业债券，其余绝大部分皆为欧元区各国的国债。

欧洲银行监管委员会主席恩瑞亚（Andrea Enria）也表示放松部分监管条例的目的在于使各家银行将重点放在针对小微企业和私人家庭的贷款上：“银行需要持续对资金紧张的家庭和企业提供资金。”

三天前，法兰克福的欧洲央行总部刚刚确诊一例新冠病例。12日的欧元区各国央行行长会议中，包括意大利银行行长在内的多位行长也都选择了视频连线。

相比于几乎没有子弹可打、利率降无可降的欧洲央行货币刺激政策，欧洲各国政府的财政刺激政策才是稳定经济的关键。欧洲各国在经历了欧债危机、执行了财政纪律之后，负债率都明显好转。对比债务高企的美国或日本，欧洲各国的财政部仍有应对疫情冲击的底气。

欧洲各国也确实正在行动。

“没有人会因为这次疫情而丢掉工作！”意大利财政部长瓜尔蒂耶里（Roberto Gualtieri）在11日正式宣布向医疗系统和经济注入250亿欧元的财政刺激，相当于意大利国内生产总值的1.1%。

“250亿欧元是为了让所有人都做好应对困难的准备，不论是医疗系统上的，还是经济领域的”，孔特与瓜尔蒂耶里当天在罗马详细介绍了这套于13日生效的一揽子方案：其中的第一笔资金120亿欧元将直接投入医疗系统和企业及家庭。

意大利政府已经允许企业员工的养老金与社保费用暂定收缴、企业享有税收减免、自由职业者也可以领取失业救济金。目前已有75亿欧元发放至受到疫情波及的企业和家庭。

此前在3月5日，孔特曾计划推出750亿欧元的财政刺激政策，但该计划对于经济常年零增长、负债严重的意大利来说不切实际。作为仅次于希腊的欧洲第二大负债国，意大利此举将

增加至少200亿欧元的负债。目前意大利国债价格已上涨100个基点。即便是现行的250亿欧元纾困计划也需要欧盟方面的资助。

法国总统马克龙在12日的讲话中同样宣布，在法企业可以延期交付所得税与社保费用（社会公摊金），国家投资银行BPI将为企业提供担保与过桥贷款，政府也将为居家工作者支付部分工资与补贴。如果企业遭遇因供应链断裂或产能受限而与国际客户发生矛盾的情况，法国财政部与爱丽舍宫将出面协调。

“我们将一切武器摆在台面上”，相比于法国暂未就财政刺激政策具体金额达成一致，财大气粗的德国财政部长朔尔茨（Olaf Scholz）已于13日在柏林宣布，联邦政府将通过德意志复兴开发银行KfW向企业提供高达4600亿欧元的资金担保。“如有必要可以再追加930亿欧元，这只是开始，我们没有上限。”

德国政府和劳动局还在第一时间向企业提供了短期工作金（Kurzarbeitergeld）并允许企业延期缴税。短期工作金是指，在企业受到疫情或不可抗力而停工时，国家将负担在此期间的员工工资，以避免企业选择裁员。

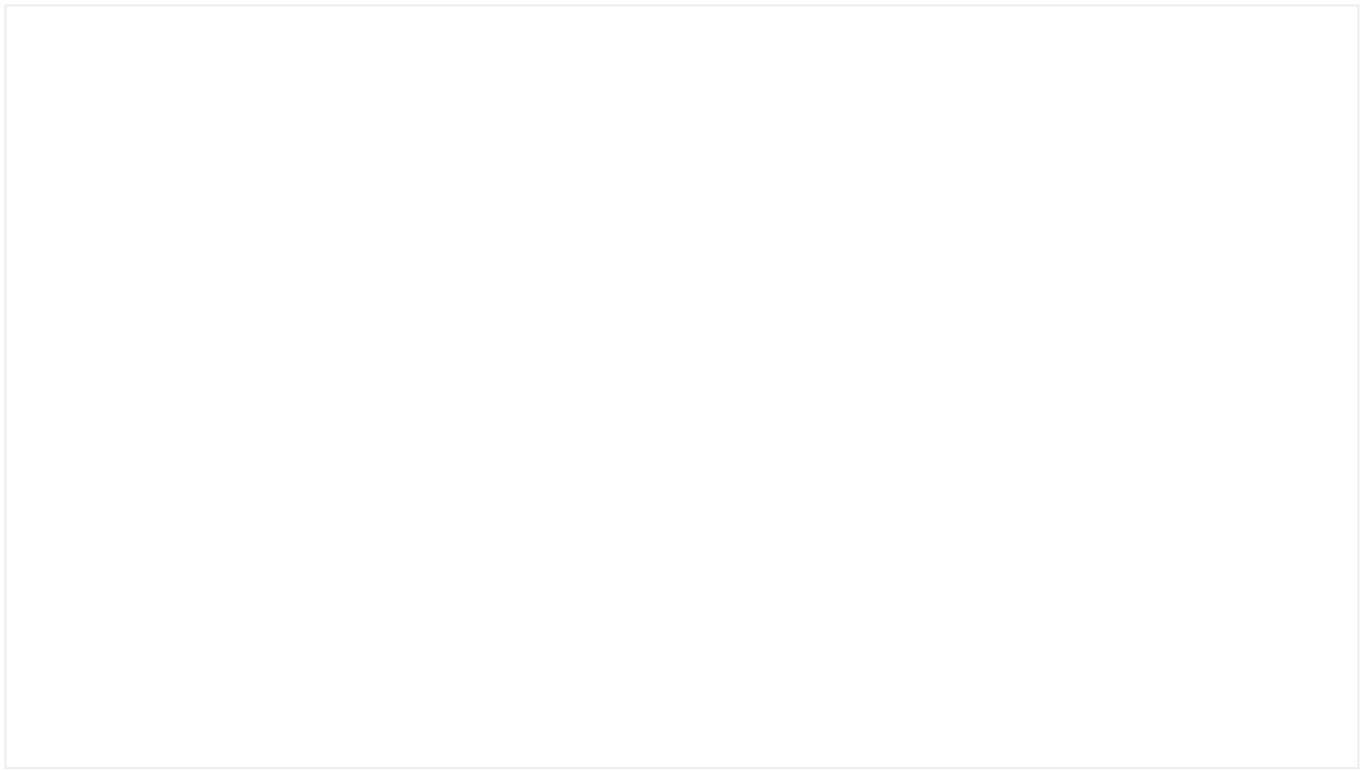
在欧盟层面，欧盟委员会主席冯德莱恩也于11日宣布将推出高达250亿欧元的资助基金EU Corona Fonds，主要用于投入医疗系统及确保中小企业的流动性，同时不排除使用该基金部分援助意大利。

不过，作为欧盟“中央政府”的欧委会推出的250亿欧元刺激计划仅相当于欧元区GDP的0.25%。即使是此前因检测数量过少、迟迟不愿暂停英超比赛的英国人也在11日宣布投入300亿英镑的一揽子计划，其中甚至包括给予每家中小企业发放3000英镑的现金资助、餐饮与旅游行业免征一年营业税等慷慨举措。相比之下，欧委会显得缺乏英国财政大臣“不惜一切代价”的魄力。

欧洲央行在12日已经将2020年与2021年欧元区经济增长预期下调至0.3%~0.8%以及1.3%。此前的预期分别为1.2%和1.4%。

只是，长期增长乏力的欧元区各国、缺乏强大行政能力的欧盟中央政府，面临着需要非常手段的严重疫情，欧盟能够交出份令人满意的答卷吗？

未经授权 禁止转载



Read more

Related Articles

这个时候，中国开了一次特殊的跨国会议

玉渊谭天

世卫正式宣布新冠疫情“全球大流行”

CytoCares

支援意大利靠中国？欧盟坐不住了

观察者网

More articles