

信任危机加深 波音或拖累美国经济

瑞信和瑞银将波音公司评级下调至中性。业内人士称,随着波音公司继续消耗大量现金,公司将面临大幅裁员的可能

□ 秦天弘

波音 737MAX 危机持续发酵,由于美国国会对波音 737MAX 飞机缺陷的调查持续,瑞信和瑞银相继下调波音公司信用评级,波音公司股价在最近两个交易日累积下跌超过 11%,创 10 年来最大的两日跌幅。分析指出,如果再次出现的丑闻影响其复飞前景,那么波音公司势必还会付出更大的代价。

“延迟披露”引发信任危机

美国联邦航空局 (FAA) 10 月 18 日表示,波音公司“延迟披露”了两名雇员在 2016 年发出的有关波音 737MAX 飞行控制系统安全性缺陷的消息。消息一出,波音股价下跌了近 7%,市值蒸发 140 亿美元。美国监管机构要求波音立即做出解释,美国国会也加大对波音高管和董事的调查力度。

美国联邦航空局称,波音公司未及时向监管机构报告其两名员工在 2016 年的一段通信记录。这段记录表明二人早已知道波音 737MAX 系列飞

机的飞行控制系统存在严重问题并隐瞒了情况。

美国多家媒体披露了这份公司内部沟通记录。时任波音首席技术飞行员的马克·福克纳在参与 737MAX 飞机的模拟器测试后与一名同事发短信时说,这套系统(机动特性增强系统)“失控了”,它表现“过分”。随后其同事称,这意味着将更新对系统的描述,福克纳回复说,“我无意间对监管者撒了谎。”

今年 3 月 10 日,埃塞俄比亚航空公司一架波音 737-8 客机(属于 737MAX 系列)失事。这是继去年 10 月 29 日印度尼西亚狮子航空公司同型号客机失事之后,波音 737-8 客机发生的第二起空难事故。据美联社称,两起空难均与“机动特性增强系统(MCAS)”自动防失速软件被错误激活有关。

10 月 11 日,一个国际航空安全监管机构联合小组发布报告说,美联邦航空局在评估波音 737MAX 系列飞机方面能力不足,联邦航空局还将部分监管责任“外包”给波音,让波音自己完成自家客机安全性的

认证工作。因而波音工程师既是设计者又充当监管者的现象长期存在。

这份报告认为,如果联邦航空局技术人员完全了解“机动特性增强系统”,可能会避免空难的发生。

波音首席执行官丹尼斯·米伦伯格定于 10 月 29 日和 10 月 30 日分别前往参议院和众议院接受询问。自事故发生以来,这是他第一次去国会作证。议员们将向米伦伯格询问关于机动特性增强系统(MCAS)、波音的安全文化以及波音而非美国联邦航空管理局(FAA)处理 737MAX 认证程序等诸多问题。

信用评级遭多机构下调

波音公司 10 月 21 日遭到多家机构下调信用评级,其中瑞信和瑞银将波音评级下调至中性,目标股价减幅双双超过两成。两家投行都明确指出与波音公司最畅销的 737MAX 飞机相关的风险增加。

在波音被传出隐瞒不报的负面丑闻后,瑞信将其目标股价下调 93 美元,由 416 美元削至 323 美元。瑞信分析师表示:“延迟披露的消息可能会破坏监管机构和波音之间脆弱的信任,增加政治风险,并损害公众对飞机的信心。这有可能损害长期的需求影响。”瑞信还说,对波音品牌的损害“可能也会波及其他波音产品”。

瑞银将波音公司目标价从 470 美元下调至 375 美元。瑞银分析师迈克尔·沃尔顿表示:“我们认为,美国联邦航空管理局不会在 11 月对波音 737MAX 进行认证飞行,并于 12 月解除禁飞令的风险越来越大。”瑞银集团的一位分析师估计,未来 5 年波音可能会损失 85 亿美元的现金流。瑞银还将波音最大的供应商 Spirit Aero Systems 的股票评级从“买入”下调至“中性”,并将其目标股价从 92 美元下调至 88 美元。

沃尔顿将波音公司股票的目标价格下调了 95 美元至 375 美元,理由是由于飞机复飞时间推迟,“737MAX 客机生产系统暂停的可能性增加”。美银美林将波音公司的目标股价从 400 美元下调至 370 美元,

并表示随着事态的最新发展,有关波音公司的文化、品牌和公司治理方面还会有更多问题暴露出来。

彭博汇总的数据显示,波音现在在有 15 个买入、13 个持有和 2 个卖出评级。评级共识约为 3.8(5 分制),为 2017 年 7 月以来最低。数据统计显示,自 3 月份 737MAX 发生第二起坠机事故以来,波音公司股价已下跌 18%。

损失惨重波及美国经济

目前,全球针对 737MAX 飞机安全隐患而下达的禁飞令已经迈入第八个月。此前据路透社报道称,波音第二季度财报显示因 737MAX 停飞已损失了 56 亿美元,7 月时公司曾预计停飞的总成本将超过 80 亿美元。如今波音公司第三季度财报发布在即,外界认为届时该公司可能还得继续承担停飞期间数十亿美元的损失。

瑞信分析师罗伯特表示,由于 737MAX 机型复飞可能推迟至 2020 年 2 月,波音在未来 4 个月的损失可能达到 32 亿美元。737MAX 系列客机遭停飞已迫使西南航空取消 3 万架次航班,预计导致西南航空截至今年年底的客运业务减少 8%。西南航空是 737MAX 系列最大客户,总计 34 架客机遭停飞,另有原定今年交付的 41 架客机订单遭冻结。

由于波音公司已经削减 737MAX 系列客机的产量,越来越多的分析师表示,波音公司完全停产该机型的可能性越来越大。另有几位业内人士对路透社称,随着波音公司继续消耗大量现金,公司将面临大幅裁员的可能。

美联储主席鲍威尔日前表示,拖累美国经济的“逆流”除了国际紧张形势以及疲软的国外需求等,波音公司也成为美国经济数据背后的重要因素。根据白宫经济顾问委员会提供的数据,波音的停飞事件导致 3 月~6 月的美国 GDP 增长减少了 0.4 个百分点。更重要的是,波音已经触及了经济学家们已在担心的经济领域:投资、出口和库存。由于无法交付正在生产的飞机,该公司已经被迫将 737 机型的产量从每月 52 架削减到了 42 架。

海外传真

法德意拟拒天秤币在欧洲流通

和一篮子货币挂钩可能削弱货币政策独立性

本报讯 近日,法国经济与财政部长布鲁诺·勒梅尔宣布,法国、德国和意大利正在一起筹划一系列措施,旨在禁止脸书的虚拟货币天秤币在欧洲流通。他列出了该货币对欧洲国家构成的诸多威胁。

据法新社报道,勒梅尔在国际货币基金组织华盛顿年会的记者会上声明:“在未来数周,我的德国同僚奥拉夫·朔尔茨、意大利同僚罗伯托·瓜尔蒂耶里和我们将一起提出多项倡议,明确指出欧洲不欢迎天秤币,因为这关乎我们的主权。”

德国财长朔尔茨同意勒梅尔的观点,强调自己对天秤币“非常怀疑”。他说:“我支持不允许设立这样的全球性货币。”

意大利财长瓜尔蒂耶里强调“国际社会在不允许发展私人货币方面存在强烈共识”,提

出“系统性风险过大”,“应该做的反而是革新”银行业。

报道称,勒梅尔似乎排斥与脸书合作的想法,他指出了一个非常有争议的因素:脸书将和一篮子货币挂钩。他说:“脸书只要决定持有更多欧元或美元就足以影响欧元或美元的汇率水平,进而直接影响贸易、工业,以及把欧元或美元作为参照货币的国家。”他认为这可能削弱货币政策的独立性。

但勒梅尔强调,他不反对设立公共数字货币,法国准备“在欧盟框架内”为发行这一货币而努力。

据报道,10 月 14 日,天秤币协会在日内瓦由 21 位创始成员正式启动,但该计划因贝宝、威士、万事达和亿贝等公司的退出而失色。(参 闻)

德国企业信息安全领域支出将创新高

信息安全将是一个长期增长的市场

本报讯 德国联邦信息经济、电信和新媒体联合会(BITKOM)近日发布最新报告说,德国企业对提高信息安全水平的需求前所未有,2019 年在信息安全领域的支出预计将达 46 亿欧元,创历史新高。

报告显示,在德国企业的信息安全领域支出中,信息安全服务支出占到 53%,预计 2019 年会达到 24 亿欧元,较去年同比增长 10.2%;软件支出为 14 亿欧元,同比增长 9.9%;硬件支出为 7.8 亿欧元,同比增长 9.6%。

“企业和机构已认识到信

息安全的重大意义并加大了投入,”BITKOM 董事会成员乌尔苏拉·莫根施特恩说,“网络罪犯、情报机构和企业将进入下一轮数字军备竞赛,信息安全将是一个长期增长的市场。”

根据这份报告,2020 年德国企业在信息安全领域的支出预计将升至 49 亿欧元。

德国联邦外贸与投资署数字化经济部主管马克·罗尔表示,随着德国工业数字化的不断深入,以及越来越多中小企业的数字化转型,信息安全领域增长潜力巨大。

(张毅荣 朱 晟)

脸书删除虚假账号确保美国大选网络安全

将突出标记包含虚假信息的帖子

本报讯 美国脸书公司近日宣布,正通过发布新的安全工具以及删除虚假账号等方式,确保 2020 年美国大选的网络安全。

美联社报道称,脸书宣布,已删除来自俄罗斯和伊朗的 4 个有国家背景的传播虚假信息的网络。脸书称,这些网络试图扰乱美国、北非和拉丁美洲的选举。在过去的一年中,脸书已经关闭了 50 个这样的账户群组。脸书认为,这表明使用其服务来破坏选举的行为,并没有停止。

“我们根据其行为而不是发布的内容删除了这些网络。”脸书表示,“这些案例中的参与者相互配合,并使用虚假账户隐藏自己的身份,这是我们采取行动的依据。”

脸书表示,一些幕后操纵者经常发布与政治有关的话题,还有一些账号以某些“摇摆州”本地人自居,并伪装成“保守派”或“进步派”。

脸书称,将为民选官员和候选人提供一种特殊的安全工具,该工具可以监视其账户中的黑客攻击企图,例如来自异常位置或未经验证设备的登录企图。

美国消费者新闻与商业频道报道称,脸书将更加突出地标记出包含虚假信息的帖子,并将隐藏虚假的照片及视频。

脸书还将禁止任何暗示投票无用,或建议人们不要投票的广告。对于发布有关社会和政治问题的广告页面,脸书要求必须标注“已确认的页面所有者”。(仲 闻)

惠誉下调拉美国国家经济增长预期

主权债券信用评级也普遍面临下调压力

本报讯 国际评级机构惠誉最近表示,拉美和加勒比地区宏观经济呈现疲态,该机构已大幅下调了对地区国家经济增长数字的预期,而地区国家的主权债券信用评级也普遍面临着下调压力。

惠誉认为,拉美地区面临着因中美贸易战久拖不止、国际大宗商品价格波动性增大和国际贸易中保护主义抬头而带来的外部冲击,同时阿根廷危

机加剧和其它地区国家具体领域改革的负面冲击也影响了拉美加勒比地区的经济活动和信心。该机构近期已将拉美地区 2019 年经济增长预期由第二季度公布的 1.9% 下调至 0.7% 的水平。同时认为,该地区的几个经济大国并没有足够的兴趣推进在刺激经济增长、推动投资、降低赤字和稳定公共部门债务等方面所必需的改革。(商 闻)



美联储主席鲍威尔日前表示,拖累美国经济的“逆流”除了国际紧张形势以及疲软的国外需求等,波音公司也成为美国经济数据背后的重要因素。



欧洲通信业内人士呼吁保障 5G 技术多样竞争

欧洲议会四大主要党团的 4 名议员近日举办了一场以网络安全为主题的公开辩论,华为公司驻欧盟机构首席代表刘康受邀参加。与会的欧洲移动通信业内人士表示,只有保障 5G 技术来源的广泛与多样,才能通过市场竞争促进创新、赋能其他行业并确保网络安全。图为华为公司驻欧盟机构首席代表刘康(左二)在比利时布鲁塞尔的欧洲议会参加公开辩论。

新华社记者 郑焕松 摄

理想与现实的博弈

俄罗斯个人破产制度生效以来,已有超过 10 万人启动了破产程序

□ 廖冰清

俄罗斯《个人破产法》于 2015 年 10 月正式生效,该国公民首次获得了宣布自身无力偿债的权利。根据这项法律规定,凡是总负债超过 50 万卢布且至少有一项债务逾期 90 天及以上仍无力偿还的公民皆可申请破产保护。相应地,被宣布破产的俄罗斯公民将在 3 年内被禁止承担高级职务或启动个人项目,也无法在公务员系统或执法部门任职。

根据 5 月 15 日发布的一份政府公报显示,自该法律生效以来,已有超过 10 万人启动了破产程序。仅在 2019 年一季度,就有 13,310 人使用了破产

保护程序,比 2018 年同期的 8970 人增加近 50%。此外,还有约 76.5 万名潜在破产者,比去年同期增加 11%。

俄罗斯央行此前表示,这项破产法的初衷是为了减轻居民的债务负担,重新调整自身债务结构,推动个人债务重组。

从长远角度来看,通过合理地清理债务、处理资产,个人破产法为俄罗斯债务人及其家庭资产的重组和升级提供了制度框架,也在一定程度上为债权人利益的实现提供了保障。

不过,当前的个人破产制度仍存在不少问题。例如,债权人在个人破产程序中能追回的利益实际上十分有限。俄罗斯政府公报显示,今年个人破

产相关债权人的债权规模总额正在不断增长,2019 年一季度,已登记的债权人债权金额为 479 亿卢布,为 2018 年的 1.6 倍。尽管向债权人偿还的金额也在增加,但远达不到目标要求。

另外,一个不得不面对的事实是,越来越多的俄罗斯公民正在借个人破产法实施的契机,来合法地摆脱压倒性的债务负担。许多俄罗斯人没有储蓄习惯,而宽松的贷款条件让他们习惯于依靠借贷过日子。俄罗斯经济发展部近日指责俄央行未能有效遏制消费者贷款增长速度,称俄罗斯无担保信贷泡沫问题将在 2021 年爆发。受经济衰退影响,消费者

贷款大幅飙升,数百万俄罗斯人背上了高额债务。2019 年一季度,俄罗斯居民实际收入同比下降 2.3%,同期的无抵押消费贷款金额增长 22%。俄罗斯央行数据显示,大约 44% 的俄罗斯家庭负债累累,1/8 的俄罗斯借款人将超过一半的收入用于偿还贷款。

不过,俄罗斯央行并不同意消费者贷款正在制造泡沫的说法,坚称借贷热潮已得到控制;但表示,大多数俄罗斯人的债务是由于无抵押现金贷款激增所致。

有银行业从业人员还警告称,政府不可草率地实施借贷救济措施,这可能导致一些人更加不负责任地申请贷款,导

致个人破产数量激增。

政府公报称,在个人破产法推行仅一年后,俄罗斯个人破产案例的数量就超过了公司破产案例的数量,并且差距还在不断扩大。

为了缓解消费者贷款不断增加的态势,从源头上稳定个人破产申请数量,从 10 月开始,俄罗斯央行将要求信贷机构在发放新贷款之前计算借款人的收入和债务负担。俄罗斯经济发展部也在考虑采取特定措施,以支持无力偿还债务的人。

但分析人士指出,除非让个人破产程序复杂化,以及加强对相关仲裁管理人员的监管措施,否则当前个人申请破产数量的较高增速仍将持续。