



## 《经济学人》： 下一轮经济衰退 会有多糟糕？

2017年，全球除英国外的多数大型经济体和新兴经济体几乎都出现了经济增长，全球贸易蓬勃发展。2018年，全球经济形势变化。本周，受到经济增长放缓和美国货币政策收紧等影响，全球股市波动，引发投资者们的担忧。国际货币基金组织指出，今年几乎所有大型发达经济体的经济增长速度都将放缓，新兴市场也将陷入困境。自2015年12月以来，美联储已经8次加息；日本的利率为负；作为特朗普贸易战的主要目标，中国本周放松了货币政策；与此同时，美元走高使得新兴市场更难偿还他们的美元债务，阿根廷和土耳其陷入困境，巴基斯坦已向国际货币基金组织申请援助。

经济学人发表文章指出，目前，新兴市场占据全球产出的59%（以购买力衡量），而在亚洲金融危机爆发时，这一比例仅为43%，全球经济形势可能不容乐观。种种问题也许很快会影响到美国。同时，如果意大利的预算困境没有缓解，或者中国经济急剧放缓，那么，全球经济可能处于更糟糕的状态。

文章将当前经济形势与10年前的经济危机进行比较，试图分析下一轮经济衰退的影响程度。分析认为，全球范围内，现有的银行体系较10年前危机爆发时更具弹性，这是一种好的表现，表明再次发生与当时一样严重的衰退情况的可能性较低。然而，在经历了10年的增长后，发达国家似乎并未准备好应对经济衰退再次到来，哪怕这是次较为温和的挑战。面对下一轮冲击，政策武器即将消耗殆尽。在过去的半个世纪里，美联储在经济低迷时期通常会将利率下调5个百分点左右。今天，它的调整空间已不足一半，而欧元区和日本几乎可以说已经没有空间了。

新一波的量化宽松政策将比上次更受到关注。美联储与其他央行的货币互换额度可能会成为一个爆点，而不断贬值的货币会继续加剧贸易紧张。经济学人指出，本周的市场波动表明，及时的应对措施可以避免一些风险。现在，世界各国应该在其还有应对能力时开始为下一轮的经济衰退做好准备。

国研经济研究院东海分院助理研究员 王斯佳

## 《哈佛商业评论》： “智慧业务”体系 引领未来商业逻辑

阿里巴巴的成功在于它真正建立了一个创新生态系统：一个由许多类型的企业和消费者组成的相互作用和环境（在线平台），将商品的买家和卖家联系在一起。随着技术的进步，越来越多的商业功能通过网络实现，包括建立广告、营销、物流、保险，以及开拓新兴市场。为适应创新变化，商业生态系统不断扩大，并且创建了新型的在线业务，在此过程中彻底改造了中国的零售行业。

在当今世界10大估值最高的公司中，有7家是采取类似商业模式的互联网公司，包括亚马逊、谷歌、facebook，而阿里巴巴和腾讯在中国的时间只有20年左右。为什么它们可以在短时间内拥有如此高的价值和力量？因为这些公司都构建了具备网络协调和数据智能功能的“智慧业务”体系。从经济学角度来说，这些企业的管理生态系统比传统产业更高效、更以客户为中心。而这些企业遵循的“智慧业务”方法很可能代表未来的主流商业逻辑。机器学习不仅仅是一项技术创新，它将改变人类商业决策和商业运作方式。

什么是“智慧业务”？当所有参与实现共同商业目标的参与者在在线网络中进行协调，并使用机器学习技术实时地利用数据时，“智慧业务”体系应运而生。

要适应“智慧业务”体系构建的管理模式，企业必须尽可能多地使用由实时数据驱动的机器，而不是依靠人工数据分析支持。以这种方式改变企业运营和决策需要经历一个4步骤的过程：1、实现与客户交互过程的“数据化”。企业可以捕获与客户或其他网络成员在交换和通信过程中生成的所有信息，然后，让算法确定哪些数据是相关的；2、让每一项活动都“软件化”。“智慧业务”的主导逻辑是实时反应性，企业的多数活动都可尝试通过软件来实现。“软件化”的关键在于建立一个模型，研究人类做出决定的逻辑，并通过软件来复制这个过程。“软件化”决策过程并不容易，因为许多人类的决定都是建立在常识甚至是潜意识的神经活动上的，但是软件业务活动的优势在于可以收集实时数据，因而能为机器学习技术的应用奠定基础；3、获取数据流。在众多企业相互联系的生态系统中，商业决策需要复杂的协调。为此，企业需要获取技术基础设施，建立一个共同的标准，以便数据能在企业所有的部门中使用和流动。总之，网络上的数据流越大，企业就越智能，生态系统创造的价值也就越大；4、明确潜在的产品逻辑和市场动态，尝试通过创建模型和算法优化业务。

在“智慧业务”体系中，大多数操作决策由机器做出，企业可以动态、迅速地应对市场状况和客户偏好变化，因而比传统企业获得更大的竞争优势。

