



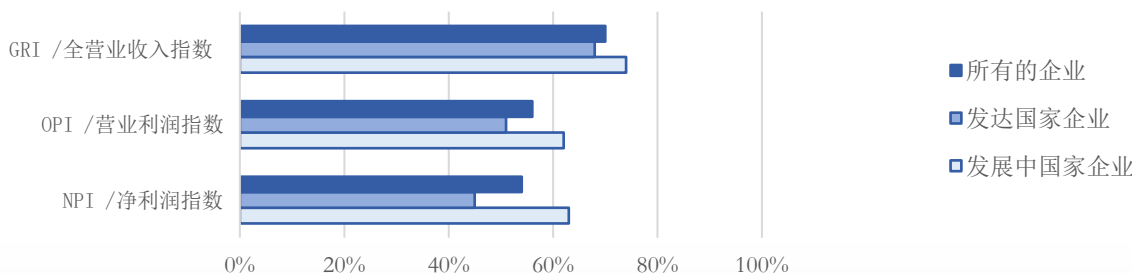
全球企业调查

行业与地区趋势

4 / 2024

截至 2024 年 9 月底，发展中国家的企业不仅延续着快速发展的态势，而且与发达国家企业之间的发展差距也在逐步缩小。2024 年第三季度，欧洲汽车和钢铁行业爆发的危机成为全球经济格局中的关键事件。在美国、中国、欧盟这三大主要市场行情疲软的背景下，印度市场却脱颖而出。在这一时期，印度在芯片、消费电子、IT 设备、电信以及冶金等五大行业领域持续发力，推动自身产业逐步发展。尽管人工智能已成为全球消费电子、工业设备以及信息电信行业发展的主要驱动因素，但投资者对人工智能的未来发展前景仍持有怀疑态度。

全球业务数据，24年一月至九月



备注: 指数由 261 家全球企业的财务数据制订, 其中包括 143 家发达国家的企业与 118 家发展中国家的企业。GRI / OPI / NPI - Indices of Global Revenue / Operating Profit / Net Profit - 全球营业收入/营业利润/净利润三种指数的计算方法是与上年同期相比, 各种行业的收入/营业利润/净利润增加的企业占企业总数的比例。指数取值范围可以从 0% 到 100%。指数高于 50% 表明发展态势良好, 即半数以上的公司能够增加收入 / 营业利润 / 净利润。

2024 年第四季度亮点

根据 2024 年 9 个月的结果, 全球最大的企业保持了 2024 年上半年的积极发展势头。全球收入和营业利润指数保持不变, 分别为 70% 和 56%, 净利润指数上升 2 个百分点, 达到 54%。发展中国家的企业不仅保持了快速发展, 而且减少了与发达国家企业的发展差异。自 2024 年以来, 发达国家企业的经营业绩指数首次超过

50%，这意味着半数以上的发达国家企业实现了营业利润增长和更高的主营业务效率。除消费电子、平台业务、软件程序这三种高科技行业以外，发展中国家企业在大多数行业里都超过发达国家企业。

在**全球汽车行业**中，欧洲工业不可避免的危机已成为全球汽车工业的关键事件，其结果是，各大主要制造商纷纷大规模缩减业务，并不仅对欧洲本土市场，还对海外市场的运营进行优化。其他发达国家的汽车巨头也开始面临困境，进而着手进行重组。

整个2024年酝酿的危机也在欧洲**钢铁行业**爆发。这种情况下需要监管部门积极采取行动和支持，而此前监管机构一直局限于实施贸易保护措施。由于消费与生产量逐渐降低，中国的钢铁消费量六年来首次低于全球钢铁消费量的一半。

在**交通物流行业**中，由于红海危机出现、航运旺季到来导致供需失衡，运费继续上涨。获得暴利的船运公司继续扩大船队规模、投资造船和扩大业务规模。

制药行业的企业正在优化资产，以腾出资金投入研发，尤其是在肿瘤、罕见病和生物技术等高增长领域。为了在研发方面凝聚力量，除了合并与收购之外，各种形式的合作也被更积极地采用。

全球半导体产业因人工智能热潮持续处于积极发展阶段。另一个增长驱动力是各国在技术与政治摩擦背景下发展本土生产的意愿。然而，该行业所提供的机遇，只有发展中国家的公司能充分利用。发达国家制造商的运营效率低下，其中美国的英特尔和韩国的三星两大巨头的半导体生产正处于危机之中。

在**消费电子行业**中，带人工智能功能的产品销售促进该行业的企业发展，但其需求还是很疲软。网络设备的需求是另一个驱动力，许多企业在生产消费电子产品的同时也会生产网络设备。鉴于美国政府换届，该行业正为全球供应链冲击做准备。生产正从中国转移至印度，同时企业在囤积库存。

在**工业IT设备行业**，对具有人工智能功能的服务器设备的需求依然强劲。然而，投资者对人工智能技术发展前景的评估，变得悲观，这导致美国、欧洲、亚洲制造商股价下跌。投资者的反应不仅与技术周期，而且与美国的技术政策有关。

全球最大的软件企业正在欧洲和东南亚市场上大力投资云计算和人工智能基础设施。在消费行业的战略合作浪潮仍在继续的情况下，2024年10月至12月医疗行业启动了大量相关项目。

在快速增长的**平台业务**中，主要失衡现象出现在中国市场。在经济形势不稳定和竞争激烈的情况下，中国平台推出新的运营策略和工具，在国内市场建立合作关系，同时积极拓展海外市场盈利，但在海外面临监管压力。

在增长速度很低的情况下，**电信运营企业**积极寻找将人工智能应用于其行业的方法。卫星领域的合作正在发展，特别是与美国太空探索技术公司（SpaceX）的合作，以便为偏远地区提供通信服务。5G 网络的发展在业界仍然具有重要意义。

全球石油和天然气行业的绿色议程正朝着不同的方向发展：一些公司缩减“绿色”倡议，而另一些公司则恰恰相反，它们成立合资企业，并投资于有助于实现碳中和目标的基础设施。俄罗斯公司，尤其是俄罗斯天然气工业股份公司（“Gazprom”），更加积极地参与到国际项目中。

联系方式

Olga Klochko

经济学副博士, 世界经济学院副教授
俄罗斯国家研究型高等经济大学
电话（俄语/英文）+7 903 711 6019
邮箱：oklochko@hse.ru

Danil Piskunov

博士研究生
俄罗斯国家研究型高等经济大学
电话（俄语/汉语）+7 977 706 1184
微信号：dannier4444
邮箱：dapiskunov@edu.hse.ru

