

# 增幅放缓通胀高企 世界杯难振巴西经济

一家之言

## 饮用水企业 品牌价值塑造不足



■ 忠实

自恒大冰泉介入饮用水领域,其广告营销力度无疑最大。从最开始邀请成龙、范冰冰作为代言人,再到年初持续到当下的多轮媒体广告轰炸,再到6月份邀请正当红的韩国明星全智贤、金秀贤拍摄广告,恒大冰泉的大手笔在业内引起剧烈反响。毫无疑问,当然是其他饮用水参与者也加码广告营销,如昆仑山矿泉水邀请李娜作为形象代言人。

专家指出,饮用水领域广告营销是常态,因为企业需要广告宣传来保持消费者的品牌形象,稳固或者拓展市场。新进入者尤其需要如此,因为饮用水领域参与者众多,已参与者品牌基础牢固,新进入者更需要大力广告营销以提升自身知名度,尽快缩小品牌品牌方面的差距。恒大冰泉大力度营销正是如此。

恒大冰泉最初进入市场之际就拥有良好的事件契机,加之恒大集团雄厚的资金实力,所以大力度营销并无难度。无论是邀请影视巨星抑或是购买央视资源抑或是购买互联网广告资源等,恒大冰泉基本上是轻易实现。其实不仅是资金,如何最大程度利用广告资源也不是难题,因为恒大冰泉可以聘用专业人士予以解决。

恒大冰泉作为新进入者大手笔广告不断,势必会给业内其他参与者形成压力,因此其他品牌也纷纷加码广告营销。因为相比其他行业领域,饮用水单价并不高,消费者极易因为广告而进行尝试,如此势必会导致其他品牌消费者的流失,对业绩和利润都是不利的。因此在恒大冰泉形成的压力下,诸多参与者加大广告力度,如农夫山泉央视广告、昆仑山采用名人效应等。

值得注意的是,广告仅能帮助吸引消费者,至于能否留住消费者形成持续购买还需要看产品品质以及性价比。否则企业大力度广告营销也只能帮助企业赢得一次性消费群体,这也不是广告营销的根本所在。广告营销仅是企业成功的一部分,其必须有产品、渠道等多方面配合,持久、固定的消费群体才能分摊广告费用,才能助力企业业绩和利润的增长。

目前国内饮用水领域尤其是高端饮用水领域虽然广告力度较大,但是整体而言国产品牌表现并不佳,因为品牌价值塑造不足。在此种情况下大力度营销能为企业业绩带来的贡献也具有不确定性。企业应根据自身产品定位,寻找市场上的直接竞争对手,充分了解对手产品的一切,然后再通过价格、渠道等方面对自身产品进行调整,唯有提升自身产品竞争力才能更好地立足市场。

目前国内饮用水领域竞争非常激烈,广告营销对于企业而言更是家常便饭,不可缺少。但是如何最大化地利用广告营销依旧是多数企业需要面临的一个难题,企业对待广告营销的态度应“不忽视但也不能过于重视”。因为若仅注重广告营销,而不注重其他方面配合,广告营销付出与回报不成正比,最终会拖累公司整体竞争力。

在世界杯盛宴面前,经济问题被巴西这个为足球而生的国家暂时放到了一边。然而,当狂欢泡沫被1:7的惨败一捅而破时,巴西人安慰自己的“足球鸦片”失效了。醒来的巴西人,人们已经将注意力转移到下一话题:连最让人引以为豪的足球都如此不堪,放缓的巴西经济未来又将何去何从?



今完全变样,成了一支靠拼劲和蛮力的队伍。没有前世界足球先生或前金球奖得主压阵,此前比赛中靠内马尔一次次拯救巴西于水火,他的受伤离场让巴西的前景本就不明朗,再加上半决赛当日主教练斯科拉里的错误战略,巴西出局似乎也在情理之中。

但这是一次比1950年马拉卡纳惨案更糟糕的失利,那次是乌拉圭偷袭成功,巴西本是有希望拿到冠军的;而这一次是彻头彻尾的完败,1:7惨败给德国,巴西人难以接受。

彭博社援引瑞银环球资产管理全球新兴市场投资主管兼亚太区股票主管 Geoffrey Wong 的话称,“这场失利意义深远,或将大大打击巴西总统迪尔玛·罗塞夫(Dilma Rousseff)10月竞选连任的希望,同时也将对投资者和消费者信心造成致命一击。”

巴西评论人士称,一场叫人难堪的败北很难不对巴西人民的心态造成负面影响,这将会使人们确信,巴西经济正在“生死边缘”挣扎,因为连最让人引以为豪的足球都如此不堪,经济更是无力增长了。

经济放缓、民怨不断,巴西本想借助世界杯的良好表现提振经济与民气,结果是,七记飞刀、刀刀中靶,遮盖布体无完肤。

### 足球战绩与桑巴经济共舞

如果梳理一下巴西在世界杯上的成绩,就会发现,巴西的足球战绩与经济增长呈现出一种正相关。

1958年、1962年和1970年,巴西三次捧得世界杯,成为“三冠王”。而也就是这一时期,经济方面,为了加快改变以咖啡、甘蔗为主的单一农业经济结构,巴西推行出口替代

模式,依靠大量举借外债提速工业化进程。特别是在1967年到1974年间,巴西年经济增长率达到了10.1%,初步建立起较为完整的工业体系,创下了巴西现代经济的第一个“黄金时代”,巴西在世界杯的巅峰时刻正是巴西经历经济腾飞之时。

不过,到了20世纪90年代初,巴西的恶性通胀像雪球一样急速膨胀。1993年,巴西的通货膨胀率达到了2489%的历史峰值。当年年底,面对通胀一筹莫展的佛朗哥总统选择出任外交部长不久的社会学家费尔南多·恩里克·卡多佐担任财政部长。卡多佐大刀阔斧实行“雷亚尔计划”,通过发行新货币、削减政府预算等措施,到1994年4月,巴西通胀率下降到45%,到了雷亚尔货币发行的7月,通胀率更是降至2%。“雷亚尔计划”把巴西从恶性通货膨胀泥潭中拉了出来,为日后的经济再度繁荣奠定基础。

同样在1994年,在巴西恶性通胀终止的同时,沉默了20多年的巴西足球迎来巅峰时刻,也是在7月,巴西队在世界杯决赛的点球大战中战胜意大利,第四次捧得大力神杯。

外界普遍认为,“雷亚尔计划”能够成功实施与1994年巴西队赢得世界杯有着密不可分的关系。当时巴西国内媒体评论说,“人们预言,这种胜利可以一直贯穿到巴西生活的各个角落,包括经济。”

著名经济学家克鲁格曼提出过“需要论”的概念,即对于利益需要最迫切者,往往能谋取到实惠。这招被用在世界杯上,总是屡试不爽。1998年急欲缓解经济危机的法国,如愿捧得大力神杯;2002年的韩国渴望炮制一个神话,“太极虎”依靠裁判一路庇护混进四强。可惜,2014年的巴西没能延续这一神奇。

### 巴西押宝世界杯失利?

作为世界第7大经济实体及金砖国家,巴西是新兴经济体的典型代表,经济一度在本世纪前10年迎来高速增长期,2010年的GDP增长率甚至高达7.5%。可惜好景不长,翩翩起舞的桑巴这几年舞不动了,最近三年来,巴西经济增幅一直在低位徘徊,而实际通胀率则处在政府调控目标上限。

在这样的背景下,巴西政府将本届世界杯当成“救市”的最后稻草。

为了建设包括世界杯场馆在内的各项基础设施建设,巴西已投入150亿美元,这是原先预算的3倍还多。而人民迫切需要改善的医疗、教育等方面的建设却因为缺少资金而停滞不前。

去年联合会杯前后,巴西曾因抗议耗费巨资承办世界杯,引发了遍及全国的大规模示威游行。当时,巴西民众在里约、圣保罗等多座即将举办世界杯的城市发起街头抗议,并最终升级为暴力示威。他们的不满在于,政府可以投入几百亿雷亚尔筹备世界杯,却为了一张小小的公交车票与民争利。

在本届世界杯开赛前,政府希望巴西队能够获取佳绩,从而让国内紧张情绪得以缓和,同时减轻政府因举办世界杯而承受的巨大压力。但各地仍暗流涌动,加剧了人们的担忧,6月上旬圣保罗发生地铁大罢工,此后里约机场罢工,同期各球场附近的抗议及因擦枪走火引发的肢体冲突,都让桑巴军团在本届世界杯上已然输不起。

但这支巴西队又恰恰被外界戏称为“史上最弱”,除了内马尔之外,巴西进球基本靠后卫,从前靠才华和天赋踢球的桑巴军团,如

# 三投行会诊中国经济 新刺激措施箭在弦上

国家统计局9日发布数据显示,6月全国居民消费价格总水平(CPI)同比上涨2.3%,环比下降0.1%,增速均较5月回落0.2个百分点;工业生产者出厂价格(PPI)同比下降1.1%,环比下降0.2%。

高盛、美银美林、莫尼塔投资纷纷发表研报认为,6月CPI、PPI环比同步走弱,在打消了市场对通货膨胀可能再次抬头疑虑的同时,也反映出当前经济增长动能依然偏弱,要想保证达到全年7.5%左右的经济增长,还需要政策进一步加码。

### 高盛高华: CPI低于预期 为政策支持预留空间

高盛高华发表研报,对中国6月经济数据发表评论。报告称,5月份CPI高于预期之后,6月份CPI通胀率下降超出预期。季调后的食品和非食品CPI环比增幅均有所下滑。

虽然对债务和污染等问题的担忧仍是政策放松的制约因素,但至少目前来自通胀方面的制约有所缓解。该行认为政府截至目前

做出的政策放松力度已经较大,而如有必要还可以有更多放松措施出台。在该行看来,中国希望在保持周期性经济稳定的同时推进中长期结构性改革。

该行认为中国经济在三季度再次开始进入“最佳组合”状态,环比经济增速走强、通胀保持温和并有更多改革措施出台。

季调后的PPI通胀率月环比增速自2013年11月以来第二次出现正值。由于这一数据序列受关注度相对较低,因此一般也更为可靠。加之汇丰PMI等独立编制的指标走强,增长复苏的走势得到了多方面印证。该行预计PPI同比增速将进一步反弹,但在未来数月可能仍将处于负值区间。

### 美银美林: 中国CPI为微刺激留足空间

美银美林发布研究报告称,6月份CPI仍远低于3.5%的目标,为政府继续出台小规模措施以保7.5%的增长目标留有充足的空间。他们称,PPI稳步回升有助于减缓对于通

缩的担忧。

报告预计,今夏CPI同比增速将维持于2.3-2.5%,秋天将更趋温和。而PPI近期或持平于-1.0%附近,2014年剩余额月份将维持负增长。报告称,大宗商品及原材料价格疲弱或帮助降低中国基础设施等固定资产投资成本。

### 莫尼塔投资: 政策预期再次强化

莫尼塔投资也发表研报称,虽然PMI读数等软指标在6月份出现改善,但另一些经济活动的硬指标如发电量等仍然处于偏弱状态,判断经济就此企稳回升的证据仍然不够充分。目前全年时间已经过去半,稳增长的时间紧迫性增加。下半年经济增长面临着去年同期的高基数压力,即使下半年要维持经济同比增速的平稳,也需要施加更大的经济增长动力。5月份的政策稳增长指数已经出现走强。

从公共财政收入中核心组成部分的三大税种(增值税、营业税、企业所得税)增长来

# 马骏:未来我国对绿色投资需求每年将达两万亿

7月10日-12日,生态文明贵阳国际论坛2014年年会在贵阳举行,会上,中国人民银行研究局首席经济学家马骏表示,中国需要激励绿色投资的政策体系,助力中国绿色转型,他预计,未来几年内全国对绿色投资需求估计应达每年两万亿人民币。

马骏称,由于缺乏鼓励绿色投资的激励机制,我国污染性的项目面临严重的供给或投资过度,而绿色项目则面临严重的供给或投资短缺。目前的市场信号不鼓励绿色投资,而过度鼓励投资于污染性的项目,理论上来说,是外部性没有被内生。

对此,马骏对中国建立绿色金融体系提出9点建议:第一,研究成立类似英国绿色银行的机构,以绿色债券为主要融资来源。他预计,未来几年内全国对绿色投资需求估计应达每年两万亿人民币。政府应考虑作为发起人之一,成立专业,或在某个发展银行下设立的专业绿色银行子公司。

第二,健全财政贴息机制,鼓励绿色贷款。目前已运作的“中央财政主要污染物减排专项资金”等项目还面临一些问题,建议制订一套科学、有效、便捷的对绿色贴息计划。



第三,银行和评级公司引入环境风险因素,建立绿色信贷体系。银监会已发布的环境风险评估指引缺乏强制性,各金融机构的执行力度差别大。马骏建议,强化银行对贷款的环境风险控制,如评估过程中应正式引入“环境风险评估”步骤或因于,银行必须在每年年报中披露全部绿色信贷的相关情况等。

第四,建立公益性的环境成本估算体系。马骏建议参考“自然资本负债(Natural capital

liabilities)”的概念,建立我国的环境成本估算体系,如量化企业和项目的大气污染排放,水资源消耗,垃圾生成造成的环境成本,评估这些成本中没有被市场价格所反映的“外部性”规模等。

第五,在若干领域实行强制性绿色保险。在环保部和保监会发布的《关于开展环境污染强制责任保险试点工作的指导意见》基础上,拓宽覆盖领域,全国推行并上升到法规层

面。看,目前的收入增速已经低于2012和2013年的水平。按照两会审议的财政支出规模,财政政策具备在单季度冲刺稳增长的实力,但是全年4个季度均依靠积极财政政策增长则压力较大,需要新的措施加入到稳增长政策组合中。二季度以来的“定向降准”等定向调控政策在7月初的部分省份经济座谈会上得到肯定,有望成为下一时期经济区间调控的主要宏观调控工具。

按照历史规律,在7月底政治局会议对经济政策定调之前,会有中央领导调研考察座谈活动,并且可能还会召开经济形势专家座谈会和党外民主人士座谈会,7月份将是观察未来经济政策表述的重要时间窗口。在7月份经济政策密集表述下,稳增长政策预期的再次强化以及经济数据的不再恶化有望成为市场企稳的支撑因素。而在“新常态”环境下,应关注政策的结构性机会。基于二季度以来在政策表述中新出现的重点,该行推荐关注接下来可能在核电、教育、体育、国防、油气改革等领域增多的政策主题机会。

(东财)

国药准字H46020636

# 快克

复方氨酚烷胺胶囊

请在医生的指导下购买和使用

海南亚洲制药股份有限公司生产

海南快克药业总经销