



上海歐洲學會
SHANGHAI INSTITUTE FOR EUROPEAN STUDIES

2019-2020

歐洲經濟形勢報告

Biennial Report on European Economies



上海歐洲學會

目 录

一、序 言.....	3
(一) 编写《欧洲经济形势报告》的意义.....	3
(二) 2020 年疫情严重冲击下的欧洲经济几个特点.....	4
1. 欧盟经济严重衰退，成员国发展不平衡加剧.....	4
2. 欧洲潜在的金融风险不容忽视。.....	4
3. 复苏前景不容乐观.....	5
4. 中东欧局势对欧盟的稳定也存在负面影响.....	5
(三) 本报告的特点与未来可进一步深入的研究方向.....	6
二、2019-2020 年欧洲经济特点.....	8
(一) 欧洲经济概述及其特点.....	8
1. 欧洲经济概述.....	8
2. 欧洲经济特点.....	9
(二) 欧洲经济政策.....	12
1. 欧盟层面上的经济举措.....	12
2. 欧盟成员国的经济举措.....	13
(三) 展望和前景.....	14
三、2019-2020 年德国经济运行态势.....	15
(一) 整体经济运行.....	15
(二) 劳动力市场.....	16
(三) 财政与公共债务.....	17
(四) 对外贸易.....	18
(五) 总结.....	19
四、2019-2020 法国经济运行态势.....	20
(一) 综述.....	20
(二) 农业.....	22
(三) 工业.....	22
(三) 服务业.....	23
(四) 社会保障.....	23
(五) 预计.....	23
五、2019-2020 意大利经济运行态势.....	25
(一) 传统制造业乏力、服务业部门承压并拖累整体增长.....	25
(二) 经济触底反弹迹象渐显、后续增长翘尾因素显著.....	25
(三) 疫情及债务风险的不确定预期可能影响未来复苏进程.....	28
(四) 过度民主制度下的短命政府使得改革和产业政策有效推进存疑.....	29
(五) 社会心理和经济通缩化可能诱发新的增长风险.....	29
六、2019-2020 年英国经济运行态势.....	31
(一) 英国经济 2020 年大幅萎缩.....	31
(二) 疫情冲击是英国经济衰退的主要原因.....	32
1. 疫情应对不力下三次大范围封锁对经济打击严重.....	32
2. 英欧贸易协议一波三折，加重经济下行压力.....	33
(三) 英国经济的结构性表现稳定.....	33

1. 持续 20 年贸易逆差，服务贸易仅次于美国.....	33
2. 投资吸引力仍然强劲，拟出台投资审查法案.....	34
3. 科技业发展迅猛，金融科技表现突出.....	34
(四) 英国经济增长前景乐观.....	35
七、2020 年北欧地区经济运行情况综述.....	36
(一) 2020 年北欧地区经济运行的总体速度与节奏.....	36
(二) 2020 年北欧劳动力市场运行情况.....	38
(三) 2020 年北欧金融与财政运行情况.....	40
(四) 对北欧地区经济运行的未来展望.....	41
八、2019-2020 南欧成员国经济运行态势.....	42
(一) 外患频生，实体经济不堪重负.....	42
(二) 失业率虽普遍下降，但仍高于欧盟平均水平.....	44
(三) 债券收益率创新低.....	45
(四) 价格指数呈不稳定波动.....	48
(五) “一带一路”倡议与“17+1”合作.....	48
九、2019-2020 中东欧成员国经济运行态势.....	50
(一) 经济增长及其构成.....	50
(二) 对外贸易与失业.....	51
(三) 国民经济主要行业.....	52
(四) 疫情对中东欧国家经济的冲击.....	52
(五) 政府救助措施导致债务高企.....	55
(六) 未来经济展望.....	55
十、中欧关系发展、双边经贸合作现状.....	57
(一) 中欧关系发展.....	57
(二) 中欧双边经贸合作现状.....	58
1. 中欧贸易规模呈现稳步增长的态势.....	58
2. 劳动密集型产品和资本密集型产品是对欧盟出口的主要产品.....	59
3. 出口市场相对集中.....	60
4. 中国与欧盟贸易互补性强.....	62
十一、中欧双边经贸合作的政策建议.....	64
(一) 新时期背景下新冠疫情、英国脱欧对中欧关系的影响.....	64
1. 新冠疫情对中国出口欧盟的影响.....	64
2. 英国脱欧对中欧贸易关系的影响.....	68
(二) 中欧双边经济合作的政策建议.....	70
1. 加强基于中欧投资协定的贸易基础，深化中欧贸易内涵.....	70
2. 加快发展跨境电子商务，促进云服务和数字交易.....	70
3. 开拓欧盟新兴市场潜力，深化与欧盟成员国的双边贸易合作.....	71
4. 注重诸边关系互动，灵活调整贸易政策.....	71

一、序言

徐明棋^①

上海欧洲学会欧盟专业委员会在这里将呈上我们在 2020 年底启动的《欧洲经济形势年度报告》项目的成果《2019-2020 欧洲经济形势报告》。上海欧洲学会在 2020 年与 2021 年之交启动《欧洲经济形势研究年度报告》这一项目有着特别的意义。

（一）编写《欧洲经济形势报告》的意义

第一，2020 年新冠疫情在全球肆虐，欧洲是重灾区，欧盟经济受疫情的冲击陷入了二次大战后最严重的衰退，经济下降的幅度超过美国，金融市场遭受的打击也比美国更为严重。欧盟作为一个整体，其经济规模与美国相当，贸易规模甚至超过美国，在世界经济中有着重要的地位和影响。分析欧盟经济受疫情冲击程度以及未来复苏的趋势，对于把握个世界经济的形势不可或缺，极有必要。

第二，作为中国最大的贸易伙伴和重要的技术合作伙伴，欧盟经济与中国经济发展有着高度关联性，认清欧盟的经济发展形势，对于维护中国经济稳定发展具有重要的意义。

第三，中欧之间的不仅经济相互依存度高，而且在地缘政治和地缘经济上也有着特殊的重要性。中欧之间尽管存在着意识形态和制度层面的差异和竞争，但是双方都认为中欧的经贸关系是互补互惠的关系，中欧之间在全球治理和维护全球多边主义上存在共识，中欧有意愿构建战略伙伴关系。作为战略伙伴关系的重要基础，经济的合作关系决定着中欧战略互信和合作的深度和广度。因此，把握研究欧盟的经济形势是推进中欧战略伙伴关系发展的重要的基石。

第四，2020 年是中国与欧盟建立正式双边外交关系的 45 周年，更有意义的是在欧盟成为中国最大贸易伙伴多年后，中国也 2020 年成为欧盟的第一大贸易伙伴。在双方相互成为最大的贸易伙伴的基础上，中欧在 2020 年又顺利结束了长 7 年的投资协定谈判，双方的经济贸易和他投资关系将变得更加紧密。

正是基于这些重要因素和发展需求，上海欧洲学会启动《欧盟经济形势报告》项目，试图为推动中欧合作做出更多的贡献。

^① 上海欧洲学会会长、上海国际经济交流中心副理事长、上海社会科学院欧洲研究中心主任、研究员

（二）2020 年疫情严重冲击下的欧洲经济几个特点

1. 欧盟经济严重衰退，成员国发展不平衡加剧

受新冠疫情的冲击，欧盟整体经济下降的幅度将高达 7%，欧元区更可能下降 7.2%，远远超过美国-3.4%和世界经济-3.5%的幅度。疫情的冲击还使得欧盟成员国之间的经济差距被进一步拉大。欧盟成员国中，意大利、西班牙、希腊等南欧国家的情况更加糟糕，一面是经济下滑的幅度超过欧盟平均水平，另一面是政府的开支不断增加，负债率攀升。尽管欧洲中央银行尽力采取了负利率和量化宽松货币政策，大规模购买成员国债券，但是南欧国家的高负债水平仍然受到市场高度关注。2020 年前上半年意大利经济同比下降了 11.89%，第二季度同比下降了 18%，远远高于欧盟平均下跌 14%的水平，估计意大利全年经济将下滑 9.7%，意大利政府 2020 年 6 月份的负债占 GDP 的比例以及高达 149.4%，比 2019 年底整整上升了 14.7 个百分点。预计到年底，意大利的负债率将达到 160%。西班牙的经济下滑甚至超过意大利，前三季度下降了 11.4，第二季度的同比跌幅高达 21.5%，全年将下降 11.1%。2020 年 6 月底西班牙政府负债率高达 110%。希腊是欧债危机的燃爆点，至今没有走出真正的危机。受疫情冲击，经济第二季度下滑了 15%，政府债务占 GDP 的比重从 2019 年低的 176.6%上升至 2020 年 6 月底的 187.4%，半年上升了 8.8 个百分点。这些国家的债务如果不是欧洲央行拓展了职能搞大规模量化宽松政策，可能早就陷入再一次主权债务危机。这也就是为什么当欧盟讨论复苏基金计划，在多少钱来援助，多少钱来放贷的比例上，南欧国家极力主张无偿援助的份额要尽可能多一点的原因。最终 7500 亿欧元的复苏基金中，3900 亿作为无偿援助款直接拨付给成员国，3600 亿作为贷款。

尽管根据 7 月 20 日欧洲理事会最后通过的资金分配计划，意大利得到最多，为 848.6 亿欧元，西班牙其次，712.8 亿欧元，希腊从其国家规模角度看也不少，获得了 166.9 亿欧元，但是这些资金只可能解救这些国家一时之困，相比较上万亿欧元以上的政府债务，这些只是杯水车薪。如果他们的经济不能快速复苏，债务问题无法紧靠欧盟的资助以及欧洲央行的宽松货币政策能够得到根本的解决。

2. 欧洲潜在的金融风险不容忽视。

意大利、西班牙和希腊的金融市场基础本来就存在严重问题，银行坏账率一直较高，靠政府的救助在维持。政府债务不断飙升，银行坏账问题如果在经济衰退下恶化，这两个因素放在一起就可能金融外部投机资金在某个特定的时点进行攻击，从而引发欧洲金融市场的动荡和危机。债务高企、潜在的金融风险何时会演化为欧盟内的局部金融危机？这是值得关注的问题。

就目前看，风险因素可能引暴欧洲金融市场的动荡主要取决于欧洲中央银行在什么时候会结束量化宽松和负利率。如果全球的通胀开始上升并传导至欧盟，届时欧洲中央银行可能不得不退出量化宽松和负利率政策。因此，任何可能导致物价上涨的地缘政治事件，都可能成为导火索，比如中东的局势再次陷入混乱，使得油价上涨，就有可能首先祸及欧盟南欧的成员国。

3. 复苏前景不容乐观

欧盟整体经济在 2021 年将在疫情逐步得到控制的背景下走向复苏，但是其复苏的难度将远超过美国和其他发达经济体。现普遍预期欧洲经济 2020 年下降幅度太大，2021 年欧洲经济复苏可能低于美国的 5% 以上的增长幅度，这就导致欧洲经济可能要到 2022 年下半年才能够恢复到这一次严重衰退前 2019 年的水平。

阻碍欧盟经济迅速恢复的第一个因素仍然是疫情的管控难度更大。欧洲目前过个国家的新冠疫苗要依赖美国辉瑞公司提供，而美国首先要满足自身的需求，这样欧盟可能就无法按计划获得足够的疫苗给广范围的人群接种，这样就使得疫情的管控难度加大，时间更长。这将会直接影响经济活动的重启，导致经济复苏迟滞。另一个因素是美联储全力支持美国政府启动 1.9 万亿美元又一轮大规模的财政刺激政策，这将有利于美国经济快于欧盟经济的复苏。而欧洲各国目前负债率偏高，尤其是南欧国家财政的负担更严峻，再次启动巨额财政刺激的空间很小。另外一个重要的原因是欧洲央行无法像美联储那样毫无忌惮的继续扩大量化宽松的规模，因为德国、荷兰以及北欧一些国家对于欧洲央行全力救助各国政府财政的边界一直存在不同看法，欧洲央行需要在不同的利益取向之间保持平衡。这些因素将导致 2021 年欧洲经济复苏相对乏力。

4. 中东欧局势对欧盟的稳定也存在负面影响

欧盟内部的谢格拉德集团 4 国 (V4)，比大多数西巴尔干国家以及南欧国家经济下降的幅度相略微低一些。如波兰 2020 年第二和第三季度同比分别负增长 -8% 和 -1.8%，捷克分别为 -10.8% 和 -5%，匈牙利分别为 -13.5% 和 -4.6%，这些国家经济收缩的程度相对于意大利和西班牙都要低，经济的韧性相对不错。而另外一些西巴尔干国家，比如欧盟成员克罗地亚的经济则下降幅度为 -15.5% 和 -10%。这些国家的经济可能成为欧洲经济增长的拖累因素。

欧盟内部的民粹主义和逆一体化思潮不仅削弱了欧盟应对经济衰退统一行动的反应能力，还会损害欧盟统一大市场凝聚力。欧盟复苏基金以及未来 7 年预算的协定谈判一波三折的过程反映了这种艰难。更为重要的是，由于历史文化、宗教等原因，中东欧国家与西欧在自由民主体制上认知和实践存在差异，而西欧主流民意和媒体对中东欧一些国家的民主制度持严重批评态度，这也给欧盟核心

主体西欧国家与中东欧国家之间的社会经济融合带来了障碍。再加上非欧盟成员的西巴尔干其他成员尽管不是欧盟成员，但是以及深度依赖欧盟统一大市场，他们未来的经济稳定也成为欧洲经济整体的重要组成部分。

就目前状况判断，中东欧国家经济复苏的前景相较于西欧和北欧国家存在更多的难度和不确定性。这主要是因为这些国家的经济基础相对薄弱，产业竞争力较差，严重依赖西欧国家的市场。中东欧国家还面临着金融和资金需求上的困难。大多数西巴尔干和欧盟的中东欧成员尚未加入欧元区，虽然货币贬值可以令这些国家出口恢复一部分对外的竞争力，但同时也带来了金融易受冲击的弊端，这会影响到外部投资。而中东欧国家对外投资的依赖度是非常高的，波兰、匈牙利、塞尔维亚等都是中东欧吸引外资的热点国家，经济衰退，汇率不稳，来自西欧的投资会减少。中东欧国家的另外一个特点是金融业的外资比例很高，波兰外资银行资产超过总资产 50%，匈牙利外资银行占比更是超过 60%。当西欧和美国的银行本身因为经济衰退，资产质量下降，不良率上升时，流向中东欧国家的资金就会收缩。2021 年中东欧可能不会是欧盟经济增长的动力和贡献因素。

（三）本报告的特点与未来可进一步深入的研究方向

欧盟是由 27 个国家组成的一个国家集团，经济上的一体化在统一大市场建设的基础上达到了较高的程度，成员国的贸易投资政策主权也已经集合到了欧盟委员会层级上，欧元区的诞生将欧盟核心成员的货币统一了起来，但是财政并没有统一。因此，各个成员国仍然保持了很多的经济主权，经济的国家属性仍然非常明显。正是从这个角度出发，我们在报告中，首先对欧洲经济整体做了一个描述剖析，然后还是将欧洲经济按照主要经济体和次区域做了一个区分，逐一对他们进行了分析。

欧洲经济虽然是以欧盟为主的一个概念，但是随着 2021 年英国退出欧盟，欧盟经济恐怕难以代表和涵盖欧洲经济。而作为世界第五大经济体，在欧洲排名第二的经济体，我们研究欧洲经济不另辟一章阐述英国经济，恐怕不能给欧洲经济一个比较全面的图景，因此报告中用了一章专门论述英国经济形势。

报告还从中欧经济合作的视角审视了中欧贸易发展和目前的概况，还就如何推动中欧经贸合作提出了一些政策建议。

撰写报告各个章节的学者都是上海高校和研究机构长期关注欧盟或者欧洲某个区域和国家经济问题的资深教授和专家，尽管报告的内容相对比较简单，撰写的过程比较仓促，报告的内容还是展现了这些学者的扎实学术功底，在数据资料的收集、阐释、判断上显示了客观性和科学性，报告结论和相关的数据具有较高的参考价值。

由于我们撰写欧洲经济形势报告还处在尝试阶段，报告的深度和不足在所难

免。报告目前还主要是一些资料的汇集和描述，深入的定性和定量的分析还比较缺乏，对于一些重点热点问题的讨论涵盖也不够宽。由于时间关系，每一章都是由一两位学者或者其助手独立完成，事前、事中和事后作者们也没有就内容、观点甚至体例进行深入的讨论，因此每章内容在结构、相关议题乃至核心观点等方面都没有考虑对应和呼应。作为一个整体，我们这份报告还有不少值得改进的地方。

目前这些研究成果还比较粗糙，也缺乏对未来的趋势性的问题的前瞻与预测。我想，这些也就是我们未来编写欧洲经济形势报告需要改进和努力的方向。

二、2019-2020 年欧洲经济特点

丁纯 曹雪琳^①

2019 年欧洲内外环境焦灼，经济增幅整体放缓至 2013 年以来最低水平，主要成员国出现增长同步减速。制造业活动大幅减弱，国际贸易增长近乎停滞，对外直接投资增速持续下降。2020 年，新冠疫情在全球爆发，本有望实现小幅增长的欧盟经济遭遇了上世纪 30 年代以来最为严重的衰退，经济、贸易、投资均遭受重挫。尤其是第二季度以来，各国普遍实施抗疫封锁政策，制造业和服务业停摆，失业率飙升，多国 GDP 遭受创纪录下跌。为缓解新冠疫情给经济带来的影响，欧盟及其各成员国均实施了一揽子关于抗疫的经济政策，并取得一些成效。展望 2021，受益于新冠疫苗的普及和疫情控制的常态化以及全球经济合作的加强，欧洲各国复苏趋势或将有所增强。但关键点仍然是疫情的控制和纾困政策的落实情况，激增的财政赤字和政府债务始终是欧洲经济复苏阶段的“定时炸弹”。

（一）欧洲经济概述及其特点

1. 欧洲经济概述

2019 年，欧洲经济告别 2017—2018 年强劲复苏的美好时光，再次重归经济复苏疲弱旧态，同比增速明显回落。从内部看，欧盟内部隐性风险和问题不断暴露，社会矛盾不断加剧，欧盟新领导班子登台等过渡性因素增加、欧盟经济治理趋弱，各国经济社会改革进展缓慢等导致欧盟经济增长内生动力不足。从外部来看，特朗普政府上台后中美及美欧贸易摩擦加剧，全球经济发展深层次矛盾日益尖锐化，世界经济整体增速放缓，全球价值链和国际分工体系的重塑使欧洲经济增长承受重压。

回首 2020 年，新冠疫情在全球肆虐和世界经济多重不确定性高企，尽管第三季度实现小幅回升，但第二波疫情复燃使欧盟经济再次遭受重创。自第二季度以来，欧盟经济整体呈现“四负”、“四高”的发展特征，即负增长、负利率、负收益率、负能量；高强度、高杠杆、高强度政策刺激、高风险。可以预见，欧洲经济社会将在较长一段时间内承受疫情及相应措施带来的压力。

^① 作者简介：第一作者为复旦大学欧洲问题研究中心主任、欧盟让-莫内教授、中国欧洲学会副会长；第二作者为复旦大学经济学院研究生

2. 欧洲经济特点

从过去两年经济总体运行特征来看，欧盟经济呈现出以下特点。

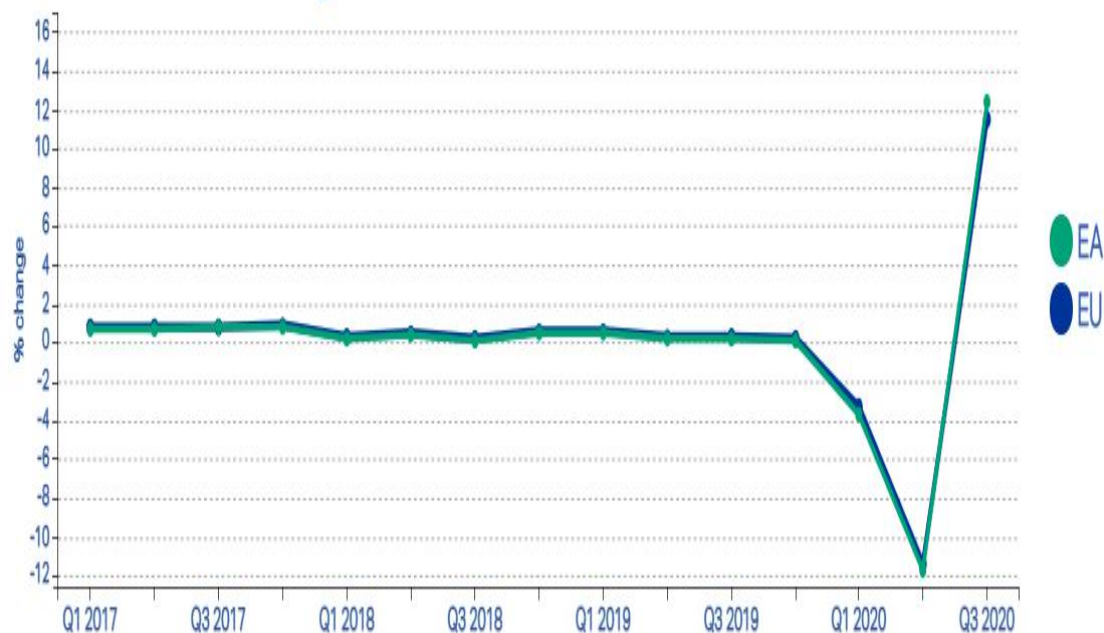


图 2-1 GDP 较上年同期增长率^①

资料来源：Eurostat/recovery-dashboard

第一，2019 欧洲经济增幅回落，2020 年遭受创世纪衰退。据欧盟统计局数据显示，2019 年欧盟 27 国 GDP 增速由 2018 年的 2.2% 下降到 1.4%，而欧元区国家的平均增速为 1.2%。据欧委会的秋季经济预测报告，2020 年欧盟 27 国 GDP 预计增长 1.4%，欧元区 19 国预计增长 1.2%。

2020 年年初欧盟疫情爆发后，一时间欧洲多国按下“暂停键”，经济停摆，尤其是 2020 年第二季度，（见图 2-1），欧元区 GDP 环比断崖式下跌 11.8%（金融危机时期 2009 年为 3.1%）。曾是“一枝独秀”的德国也陷入困境，跌幅达-7.1%。经大规模“禁足”后，欧洲疫情一度得到控制，经济也快速回暖，第三季度欧元区 GDP 环比大幅上涨 12.6%。但放松管制及重启经济后疫情快速反弹，“二次疫情”的到来给欧洲经济和社会带来了更加严峻的挑战。据欧委会秋季预测报告显示，受新冠疫情影响，欧盟和欧元区经济将分别萎缩 7.5% 和 7.8%。

第二，各国面临持续性通货紧缩，失业率增速缓于经济降速。（见图 2-2），2019 年欧盟通胀率始终保持在 1% 以上。2020 年在疫情冲击下，通胀水平波动式下跌，8 月直接跌破零点，出现持续性通缩态势。2019 年，欧盟失业率保持在 6% 左右，欧元区失业率降至近年来最低水平 7.4%。（见图 2-3），2020 年春季疫

^① Eurostat, European statistical Recovery Dashboard, <https://ec.europa.eu/eurostat/cache/recovery-dashboard/> (下同)

情期间，欧盟区内各国失业率连续多月上涨，7月份达到峰值，欧盟各国平均失业率高达7.8%，欧元区失业率升至8.7%。但由于各国出台救济措施，包括短工计划等，失业率得到了较为有效控制，其整体增速小于GDP跌速。据欧盟秋季预测报告预计，2020年欧盟和欧元区失业率的7.7%和8.3%，2021年预计为8.6%和9.4%，此后有望降至2022年的8.0%和8.9%。^①

第三，外需走弱，内需平稳。当前国际局势动荡，外需持续走弱，根据欧盟统计局公布数据，2019年欧盟对外出口与进口对GDP增长贡献率分别为1.36%和-1.73%，净出口对GDP增长贡献率为负值。2020年三季度欧元区和欧盟的出口分别增长了17.1%和17.2%(二季度增长率均为-18.9%)；欧元区和欧盟的进口分别增长12.3%和12.9%(二季度分别为-18.2%和-18.0%)。家庭最终消费支出对GDP增长有非常强劲的积极贡献(分别为7.3%和6.95%)。



图 2-2 通货膨胀率（月度）

资料来源：Eurostat/recovery-dashboard



图 2-3 失业率（月度）

资料来源：Eurostat/recovery-dashboard

^① European Commission, “European Economic Forecast Autumn 2020”, https://ec.europa.eu/info/publications/european-economic-forecast-autumn-2020_en.

第四，对外投资和利用外资在稳步回暖后又遭重创。受全球不确定性增加，新兴经济体需求减弱，企业投资意愿下降和欧盟外资法制化加强等影响，欧盟和欧元区，2018年FDI的流量和存量双双下滑。据联合国发贸会数据，2019年欧盟FDI和OFDI的流量和存量均稳步回暖，2019年欧盟FDI存量和流量同比分别增加5.7%和24.1%；欧盟OFDI存量和流量同比增加24.1%和4.3%。根据联合国发布的《2020世界投资报告》预计，2020年在疫情危机的影响下，流向欧洲的直接投资将下降30%-45%，大大超过了流向北美和其他发达经济体的对外直接投资的跌幅。

第五，财政赤字增长，高债务和高杠杆下的债务危机一触即发。经过较长时间的努力和管控，欧盟整体的债务状况和公共财政在疫前得到了较好的控制。2019年欧盟以及欧元区内政府赤字率均呈现下降趋势。2020年在疫情影响下，欧盟各国均实施一揽子救助计划。见图2-4，据欧盟统计局数据，二季度欧盟和欧元区财政赤字率达历史新高11.0%和11.4%（欧债危机时最高达到8.1%和8.7%）。（见图2-5），第二季度，欧盟和欧元区公共债务与GDP的比率达到了87.4%和95.1%（欧债危机以来最高曾达到87.5%和94%）。据欧盟秋季经济预测报告预计，欧盟政府赤字2021年和2022年将回落至6.4%和4.7%，欧元区债务比例将增至102.3%和102.6%。其中本就债台高筑的国家将更加不堪重负，面临十分严峻的债务风险，其中意大利的政府债务杠杆达到154%，法国，葡萄牙、比利时和西班牙也均超过100%。

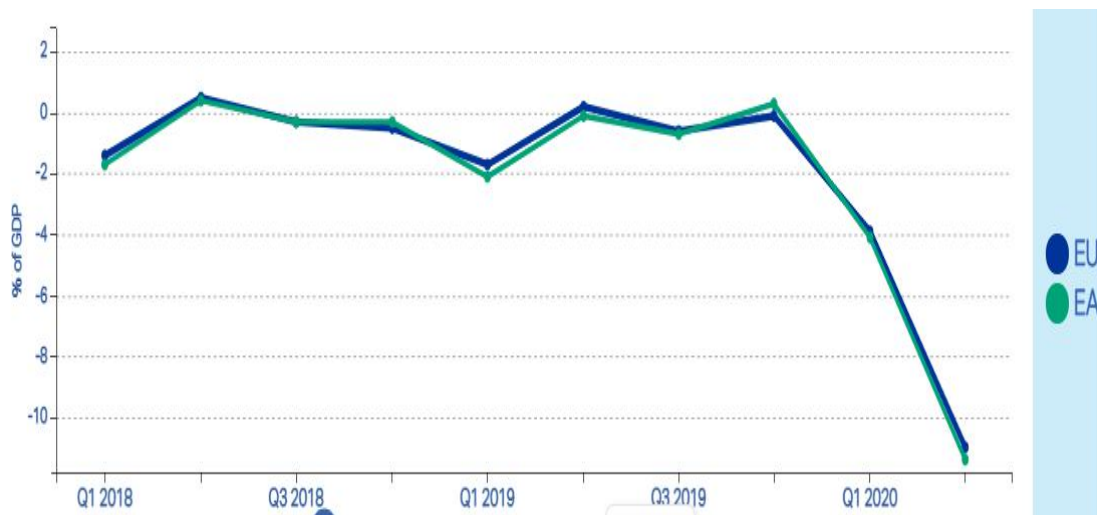


图 2-4 政府盈余/赤字(占本地生产总值的百分比)

资料来源: Eurostat/recovery-dashboard

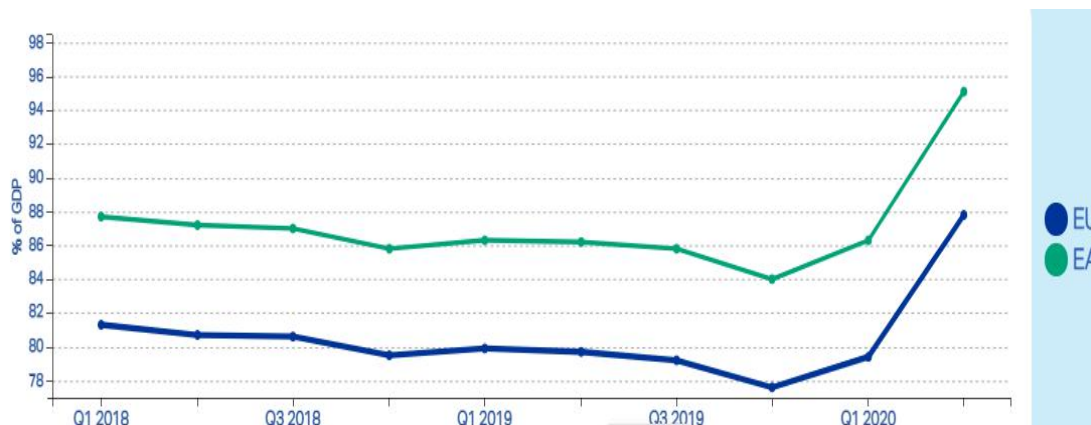


图 2-5 政府债务总额(占本地生产总值的百分比)

资料来源: Eurostat/recovery-dashboard

(二) 欧洲经济政策

1. 欧盟层面上的经济举措

(1) 持续性宽松的货币政策手段

为拯救疫情以来逐渐瘫痪的欧洲经济,作为欧元区货币政策制定者,欧央行推出了一系列抗疫综合举措。因利率调整空间有限,欧央行便未再调整利率,其主要货币手段为:资产购买计划、信贷宽松计划、互换协议的重启、放松监管。

第一, 资产购买计划。欧洲中央银行公布的资产购买计划涵盖两部分:第一部分为常规资产购买计划(APP),即每月新增1200亿欧元的购债规模。第二部分为紧急抗疫购债计划(PEPP),由初始购债规模7500亿欧元,增至1.35万亿美元后,进一步增加到1.85万亿美元,购债计划期限也延长至2022年3月。

第二, 信贷宽松计划。欧央行再次进行“长期再融资操作”(TLTRO III)和“大流行紧急长期再融资操作”(PELTROs),前者至今累计发放贷款规模为1.65万亿美元。后者未设规模上限,向市场注入267亿欧元流动性。另外,欧央行资产负债表从2020年2月份的4.7万亿美元到12月底已增至7万亿美元。

第三, 互换协议的重启、放松管制。2020年3月欧洲重启与美联储和其他主要央行的美元互换协议。4月份又与克罗地亚、保加利亚等众多非欧元区的中东欧国家达成欧元互换协议。欧央行还放松了监管政策,放松了资本流动性和操作方面的监管要求。

(2) 欧盟救助计划与各成员国层面财政政策

第一, 加速抗疫物品流通。4月30日,欧委会主席决定暂时免征自第三国(非欧盟国家)进口医疗设备和防护设备的增值税。

第二, 降低失业。欧委会发行了总额高达1000亿欧元的首个社会债券——

“缓解失业风险紧急援助”项目（简称 SURE），缓解疫情对劳动力市场造成的巨大冲击。初始发行规模为 170 亿欧元，包括 100 亿欧元的 10 年期债券和 70 亿欧元的 20 年期债券。社会债券发行以来，吸引众多机构投资者认购，订单总额超过 2330 亿欧元，认购倍数达 13 倍。

第三，为成员国财政纾困松绑。欧委会首次启动了《稳定与增长公约》的一般免责条款，放松预算规则，允许成员国充分运用财政政策。该政策为财政赤字大开绿灯，各成员国政府可暂停执行原本的财政赤字和政府债务要求，自由向经济注入财政资源。此外，欧盟委员会还推出了一系列支持疫苗研发等一系列拨款措施。

第四，5400 亿欧元抗疫救助计划。2020 年 4 月 9 日欧盟各成员国财长，同意实施金额为 5400 亿欧元的大规模救助计划。该计划包括三个方面：1000 亿欧元用于保护劳动者和个体商户免受失业冲击；2000 亿元用于扶持企业渡过难关；2400 亿欧元用于帮助成员国政府应对财政压力。

第五，推出名为“下一代欧盟计划”的欧洲复苏基金。2020 年 7 月 21 日，在原财政框架（MFF）的基础上，欧盟各国领导人就高达 7500 亿欧元的“复苏基金”达成协议。其中，3900 亿欧元以直接拨款形式向经济遭重创的成员国发放，受援国无需偿还；剩余 3600 亿欧元以贷款形式予以发放。欧洲复苏基金的提出旨在缓解由疫情带来的欧元区各国经济发展的不平衡，为负债沉重和发展缓慢的国家纾解因债务进一步增加而引致的危机，调节不平衡的发展趋势。复苏基金协议的达成也意味着欧盟朝着加强财政政策协调迈向了重要的一步。但受制于欧盟复杂的内部程序，复苏基金的落地还存在变数。

与此同时，欧盟委员会在疫情期间的对外经贸措施也不容忽视。英国脱欧协议年底也在曲折中勉强达成协议。备受瞩目的英欧经贸谈判，一度陷入僵局。在疫情下艰难的贸易环境中，欧盟还完成了与墨西哥自由贸易协议的“升级”谈判，与中国“中欧投资协定”的谈判等。

2. 欧盟成员国的经济举措

据欧盟内部权能分工，财政政策实施的主体落在了各成员国层面上。各成员国应对疫情的救助计划主要包括：（1）向银行提供流动性以便为宽松企业信贷；（2）发放短期补贴、减免和延迟税费征收、救助劳动力市场；（3）出台税收递延以及减免措施；（4）收紧资产保护，加强对关键企业和技术的收购审查等。控制失业和避免大规模倒闭潮是各成员国抗疫期间财政政策的主要目标。^①

各成员国采取的财政政策规模可谓空前绝后。如德国的一揽子救助计划包括：

^① European Commission, “Remarks by Commissioner Gentiloni at the Press Conference on the Autumn 2020 Economic Forecast”, https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/en/SPEECH_20_2040

在提供借款 1560 亿欧元，并设立 6000 亿欧元的欧洲救助基金后又增加 1300 亿欧元的补充财政刺激计划；8 月 26 日德联邦政府决议，将短工补贴发放时间由 12 个月延长到 24 个月。规定指出企业员工可缩短工作时长，员工现有雇主发放收入与每月原有净收入差额的 60% 由政府的“短时工作补贴”来支付；法国为应对疫情的财政预算不断增长，主要包括增加价值约为 3150 亿欧元的银行贷款担保和贷款计划，将用于危机的财政预算额度由原来的 1100 亿欧元提高到 1360 亿欧元，9 月 3 日又推出 1100 亿欧元的经济刺激计划等；意大利在出台 800 亿欧元的紧急救助计划后，陆续释放约 7500 亿欧元流动性，并向遇到困难的企业提供贷款担保；西班牙、葡萄牙、荷兰、克罗地亚、瑞典、挪威等其他欧盟成员国也出台了规模不一的经济救助和刺激计划。

（三）展望和前景

展望 2021 年，欧洲经济现多项利好加持，经济回暖谨慎可期，主要取决于疫情控制手段和落实情况，激增的财政赤字和巨额公共债务恐是复苏阶段的定时炸弹。首先，欧洲疫苗已具备大规模接种的条件。其次，疫情控制已趋于常态化，得益于治疗水平的提高，虽第二波疫情的新增人数已突破春季高峰时期，但新增死亡人数仍未超过前期峰值。再者，欧盟外部环境已得到明显改善，美政府换届后修复欧美关系已成明显局势；中欧经贸进一步加强联系，目前中欧已完成投资协定的谈判。另外，为阻止欧洲经济进一步恶化，欧央行已明确表明，2021 年内将继续采取宽松型货币政策，扩大疫情购债计划规模至 5000 亿欧元，各成员国融资条件将长期持续宽松。IMF, OECD, 等官方机构预计，2021 年欧盟经济增长将在 4.2%-5.2% 之间。若疫情控制良好，欧盟最早将于 2022 年下半年经济产出恢复到疫情前水平。疫情防控得当的话，则下半年反弹也属大概率，主要是反弹与复苏的力度问题；同时，激增的政府财政赤字与公共债务无疑是在给欧洲复苏埋雷，制约其经济的复苏和一体化的前行。

三、2019-2020 年德国经济运行态势

朱宇方^①

2008/09 经济金融危机之后，德国迅速复苏，连续十年实现增长，成为欧盟经济最大的稳定力量。但近年来，国际贸易摩擦、英国脱欧等政治不确定性、全球经济增长放缓等外部变化都对德国经济造成拖累，德国经济增长的“黄金 10 年”逐渐接近尾声。2020 年的新冠疫情则是一个突发性的重大冲击，使德国经济直接陷入衰退。本文将从整体经济运行、劳动力市场、财政与公共债务、对外贸易等几个方面对 2019 年至 2020 年德国经济的运行态势做一概述。

（一）整体经济运行

2019 年德国经济虽然连续第十年实现增长，但增长率仅 0.6%。拖累德国经济的主要原因包括美欧贸易争端和胶着的英国脱欧谈判所带来的不确定性，这一方面影响了出口，另一方面抑制了国内投资。2019 年，德国不包括建筑业的生产行业的总产出萎缩 3.6%，建筑业则始终保持繁荣，实现了 4% 的增长，而保持高位的私人消费更是为成为托底经济实现增长的重要因素。

2020 年的德国经济可谓是跌宕起伏。在新冠疫情冲击下，德国上半年国内生产总值大幅萎缩 12%，但靠着政府的财政救助措施强劲反弹。秋季，第二波疫情袭来，经济复苏陷入停滞。这一波疫情本身虽然较春季更为猛烈，但从目前来看，其对德国经济发展的总体影响很可能要小于春季的第一波疫情。主要原因包括：第一波疫情引起的供应链断裂让生产企业措手不及，而现在企业已经为这些风险做好了准备；政府实施的临时调减增值税的措施刺激了消费，尤其是大额消费；以中国为首的国外市场的复苏也有利于德国工业企业的出口。

据德国经济研究所（DIW）的预测，尽管德国经济将在 2020 年第四季度再次萎缩，但只要今冬控制住疫情，其将从 2021 年第一季度开始重新实现正增长（见图 3-1）。2020 年德国国内生产总值预计下降 5.1%，2021 年将增长 5.3%，2022 年有望再增长 2.6%，从而使德国经济产出水平回归正常。

物价方面，政府调减增值税和上半年能源价格暴跌拉低了德国通胀水平，如果剔除这两方面影响因素以及实施气候保护措施对物价的影响，德国 2020 年的通胀水平与 2019 年持平，均为 1.5%。

^① 作者为同济大学德国问题研究所讲师。



图 3-1 德国国内生产总值变化情况 (2017-2022)

左侧纵轴：国内生产总值（单位：10 亿欧元）

右侧纵轴：较上季度环比变动（单位：%）

横轴上方数字：较上年变动（单位：%）

图片来源：德国经济研究所 DIW Wochenbericht Nr. 50/2020, S. 941。

（二）劳动力市场

2019 年德国劳动力市场非常稳健，失业率保持低位。2020 年在第一波疫情冲击下，德国第二季度的就业人数大幅减少，失业率随之上扬，第三季度随着经济复苏，就业数据开始好转。（见图 3-2）

面对疫情的冲击，德国沿用 2008/09 经济金融危机时期的经验，通过增加短时工作来进行缓冲，以替代裁员。德国经济研究所的数据显示，该季度德国就业人数降至 4470 万人，较上一季度减少 62.7 万人，而短时工作人数从一季度的近 100 万人猛增至 540 万人。2020 年第三季度，用工情况转好，就业人数基本稳定，但短时工作人数减半，可见就业情况的恢复主要体现劳动时间的增加。（见图 3-3）第二季度短时工作者平均较减少了 43% 的劳动时间，而第三季度仅减少 35%。第四季度的具体就业数据尚不明朗，但预计在人数上不会有太大波动。预计 2020 年的全年平均失业率为 5.9%，2021 年将维持这一水平，2022 年有望回落至 5.3% 左右。值得注意的是，疫情发生以来，德国自雇就业人数出现大幅下降，且据预计在未来若干年都将保持低位。

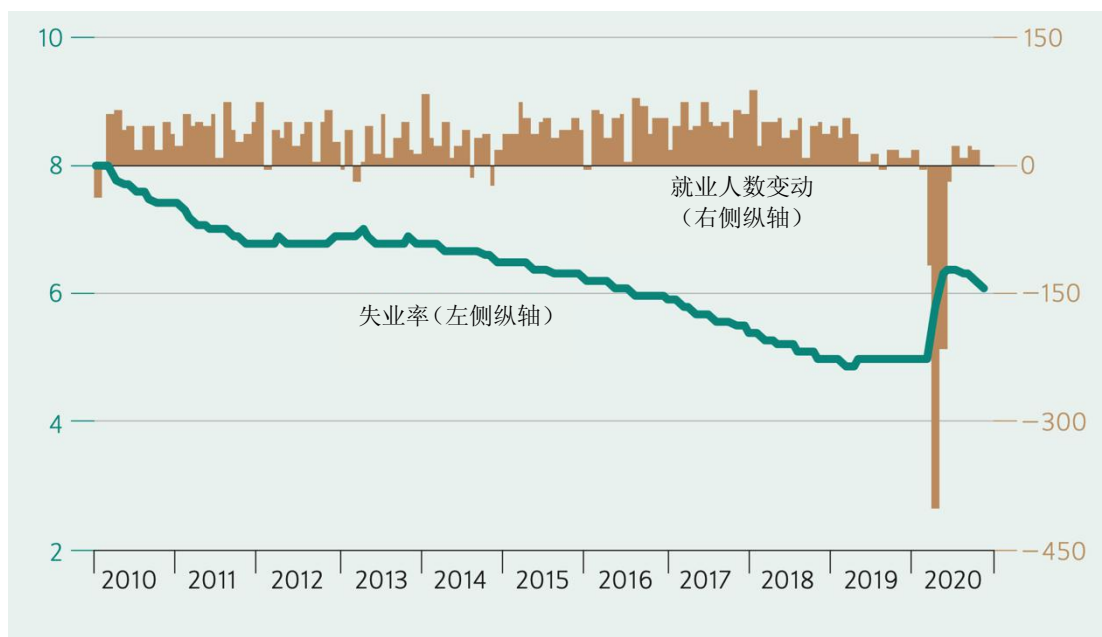


图 3-2 德国的失业率与就业人数变动情况（2010-2020 年）

左侧纵轴：失业率（单位：%）

右侧纵轴：就业人数变动（单位：千人）

图片来源：德国经济研究所 DIW Wochenbericht Nr. 50/2020, S. 950。

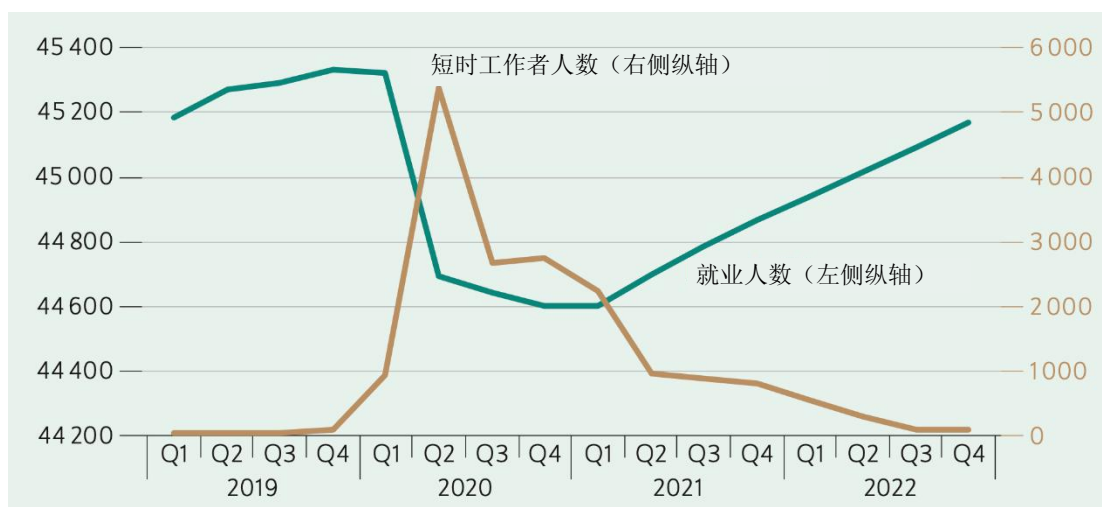


图 3-3 德国就业人数与短时工作者人数（2019-2022 年）

左侧纵轴：就业人数（单位：千人）

右侧纵轴：短时工作者人数（单位：千人）

图片来源：德国经济研究所 DIW Wochenbericht Nr. 50/2020, S. 944。

（三）财政与公共债务

2019 年，虽然经济增长乏力，但德国财政仍连续第六年实现盈余。根据联邦统计局的数据，各级财政和社会保险机构共实现盈余 498 亿欧元，约为国内生

产总值的 1.5%。这主要是由于经济疲弱尚未反映在就业市场上，就业和工资的增长使税收和社保缴费收入增加，个人消费和建筑业的火爆也增加了财政收入，而始终维持低位的利率减轻了财政负担。

2020 年，抗击新冠疫情的巨大开支和经济救助计划使德国的公共债务创下历史新高。截至 2020 年 9 月底，联邦、各联邦州、市县和社会保障账户的债务额攀升至近 2.2 万亿欧元，较 2019 年底增长 2964 亿欧元，增幅达 15.6%。其中，联邦政府的负债增幅最大，达 20.3%，各联邦州的整体增幅为 9.1%。

2020 年 12 月，德国联邦议会通过了 2021 年的财政预算，大联盟政府计划新增公共债务近 1800 亿欧元。2021 年的联邦预算支出总额为 4986 亿欧元左右，与 2020 年基本持平。预算中将有 395 亿欧元用于为经济界提供救助，27 亿欧元用于订购新冠疫苗，此外还将大幅减轻民众的经济负担，包括取消“团结税”——这是近年以来最大力度的减税行动、增加儿童补助金、上浮个人所得税的起征点。

（四）对外贸易

2019 年德国进出口总额再创历史新高，但增幅显著下降。当年出口额较前一年增长 0.8%，进口额增长 1.4%，2017 年和 2018 年的出口额增幅分别为 6.2% 和 3.0%，进口额增幅分别为 8.0% 和 5.6%。

德国外贸协会（BGA）2020 年底预计，由于疫情冲击导致以美英为首的海外市场需求下跌，2020 年德国全年出口将萎缩 12% 以上。德国对外贸易在第二季度出现暴跌后，第三季度一度出现强劲反弹，但第四季度的第二波疫情将再次拖累德国出口。

因为疫情冲击后中国率先实现经济复苏，2020 年第二季度，中国首次成为德国最大的出口市场，德国对中国的出口额同比增长 4.3%，而对世界其他地区的出口额同比下降 11.4%。因此 2020 年全年，中国肯定已经取代法国成为德国产品的第二大出口目的地，甚至有望取代美国成为德国的第一大出口目的地。其实，新冠疫情只是加速了已有的发展趋势。2000 年至 2018 年，美国在德国总出口中的份额从 10.3% 下降至 8.7%，同期中国的份额从 1.6% 增至 7.1%。与此同时，中国在德国进口中所占的份额也从 2000 年的 3.4% 大幅上升至 2018 年的 9.8%，而美国所占份额亦有所下降（2000 年：8.8%，2018 年：6%）。

德国联邦统计局的数据显示，2020 年 1 到 9 月，德国自中国进口额达 852 亿欧元，较去年同期猛增 5%，而同期德国进口总额却下跌 9.3% 至 7511 亿欧元。此消彼长之下，德国自中国进口额的占比再创历史新高。这一方面是因为疫情期间德国对中国生产医疗物资的需求量上升，另一方面是因为许多人居家上班，对中国制造的电子产品需求也大幅增长。当然，早在疫情发生之前，中国就已经是

德国在欧洲之外最重要的进口来源国以及第一大贸易伙伴。

（五）总结

综上所述，2019年德国经济虽然维持了正增长，但已经处于温和的低迷状态，而2020年的先后两波疫情使德国经济运行表现出巨大波动。第一波疫情平息后，夏季的强劲反弹一度带来极大的乐观情绪，但来势汹汹的第二波疫情为经济复苏带来极大的不确定性。但同时也应看到，德国经济还是颇具韧性的，一旦严格的防疫措施发挥出效果，疫苗接种得到普及，预期将能很快实现全面复苏。原因包括：第一，虽然消费性服务业受到巨大冲击，但德国的制造业在第二波疫情中稳住了阵脚；第二，在疫情发生前，德国财政连续多年实现盈余，为经济救助和经济刺激措施提供了充裕的财政资源和行为空间；第三，德国劳动力市场具有很高的灵活性，这在2008/2009经济金融危机时期就已得到验证；第四，私人消费虽然发生结构变化，但在刺激措施作用下保持总体稳定；第五，作为德国重要的经济和贸易伙伴，中国经济的迅速复苏从稳定供应链和提供有效市场等各个方面为德国经济平稳运行提供了有力支持。

四、2019-2020 法国经济运行态势

薛晟^①

2020 年疫情成为了影响法国经济最大的不确定因素，受第二、第三季度疫情缓解的利好因素影响，法国经济依然保持着低增长的状态，三大产业受疫情影响程度不一。2021 年法国经济依然因疫情的不确定性蒙上了一层阴影。

（一）综述

2019 年，法国经济呈现缓步上涨的态势，保持自 2010 年以来的低增长态势，全年国内生产总值达 2.425 万亿欧元，然而，受新冠肺炎疫情影响，法国国内生产总值自 2019 年第四季度起开始下跌，2020 年一季度跌幅创下近十年之最，在疫情得到有效控制之后，于第三季度强势反弹，在前三季度国内生产总值经历了 V 字型发展态势之后，受第二波疫情影响，法国国家统计局预计第四季度国内生产总值或将再次下跌。根据法国央行公布的数据显示，自 2017 年后，法国国内生产总值增长率就持续走低，2019 年国内生产总值增长率较 2018 年有所下降，为 1.2%，但这一数据依然高于欧元区 2019 年平均 1.1% 的增长率。法国央行预计，2020 年法国国内生产总值或将相较 2019 年下跌 9%，若疫情能够得到有效控制 2021 年国内生产总值有望增长 7%，即恢复到 2019 年国内生产总值 97.4% 的水平，这一数据与经合组织的预测基本吻合。

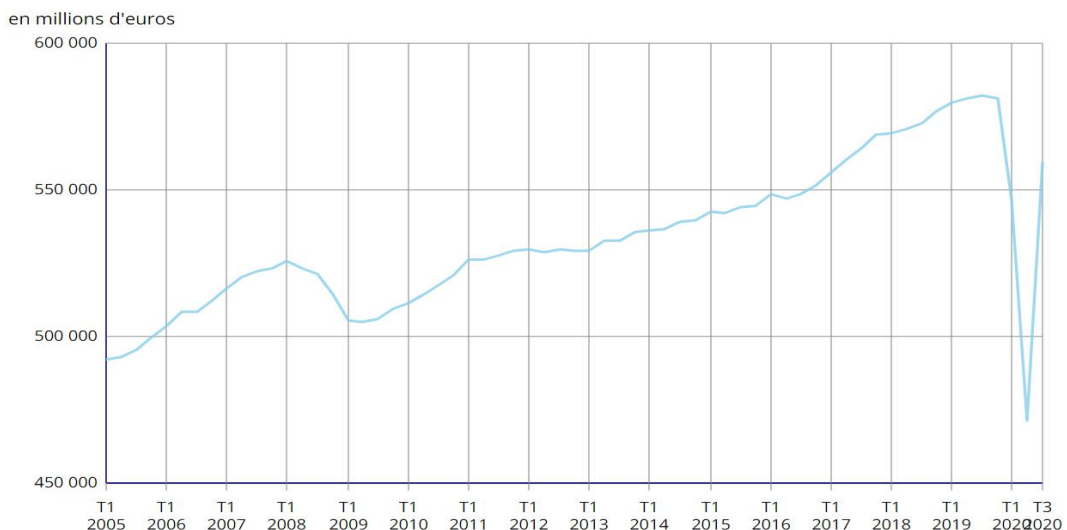


图 4-1 法国国内生产总值总量（数据来源：法国国家统计局（INSEE））

伴随着经济低增长而来的是法国近年来维持着较低的通胀率，根据法国国家

^① 作者简介：作者为上海外国语大学法语系讲师；

统计局公布的数据来看，近 5 年来，法国通胀率保持在 0.5% 左右，即使在 2020 年受疫情影响，也未超过 1.5%，而法国央行给出的预测显示，2020 年通胀率或为 0.5%，且未来两年在疫情有所好转的情况下，法国的通胀率不会超过 1%。

根据法国国家统计局公布的数据，法国人口连续两年呈正增长的态势，截至 2020 年 1 月 1 日，法国人口数量为 6706 万人。虽然新出生人口数量持续走低，但伴随着各类移民，法国人口数量的年增长率自 2017 年起，稳定在 0.3% 左右。自马克龙上台以来推行的一系列就业及经济刺激政策，法国的就业率逐步提升，失业人口不断降低，在 2019 年初降至 8.5% 以来，法国的失业率持续下降，而伴随着新冠疫情的纾困政策，使得部分未就业者在统计时不再被计入失业者行列，使法国失业率在 2020 年第二季度出现了带有欺骗性的表象，达到了近十年来的最低点。然而，随着第一波疫情的结束，相关纾困政策逐渐退出，再次使用疫情前的统计标准使得第三季度法国失业率从 7% 猛增至 9%，创下近十年来单季度最大增幅。根据法国央行给出的预测结果，疫情将对法国就业形势造成持续的冲击，预计疫情将会导致 2021 年全年就业岗位减少 76 万个，而企业不景气率将上升 26%，并且，这一影响或将持续 2021 年全年，在 2021 年年底方有望得到改善，直至 2023 年，失业率才会降至 8.9% 以下。为稳定就业，法国政府计划延长疫情期间推出的部分失业计划以及“一人一策”青年就业援助计划。

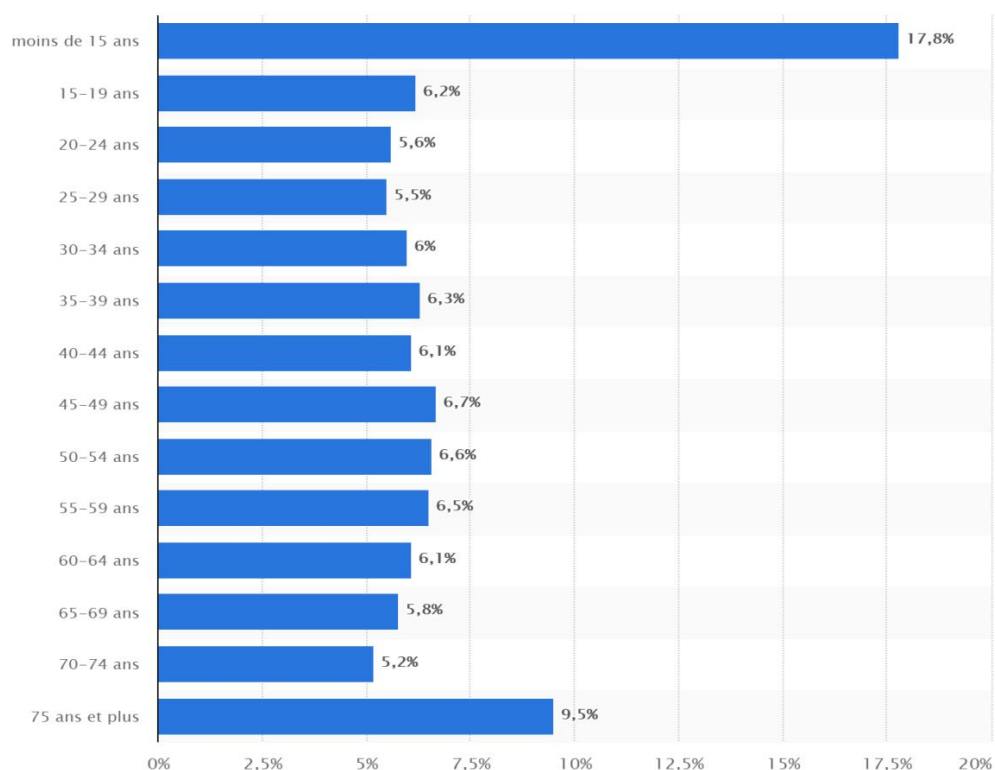


图 4-2 2020 年法国人口结构（数据来源：法国国家统计局（INSEE））

伴随着经济不景气，法国公共债务占国内生产总值比重持续走高，其中，政

府公共支出的持续走高成为法国公共债务持续增长的主要原因。根据法国国家统计局公布的数据来看，在马克龙执政之后，其推行行政改革起到了一定的稳定政府公共支出在国内生产总值中占比的作用，2017-2019年，法国政府公共支出占国内生产总值的比重维持在98%左右，然而，伴随着新冠疫情的暴发，政府公共卫生支出及纾困计划，自2020年一季度起，政府公共支出占国内生产总值比重超过了100%，2020年第三季度猛增至116.4%，并且，伴随着第二波疫情，这一数据可能持续走高，公共债务金额也已突破2.5万亿欧元。

（二）农业

作为传统农业大国，法国农产品数量及金额居欧盟首位，其农用土地面积约占国土面积的19%，农产品出口额为650亿欧元，居全世界第六，占法国出口商品总额的13%。然而自上世纪80年代起，法国农业从业人员和在国内生产总值中占比持续走低，根据法国国家统计局公布的数据，截至2019年，农业在国内生产总值中占比已跌至3.5%，农业从业人员也仅占总就业人口的1.5%，并且呈现老龄化、男性化及低学历化的趋势。从年龄结构来看，受雇佣的农业从业人口中25-49岁的劳动者占60.6%，50岁以上占31%，而自有土地的农业从业人口中，25-49岁的劳动者仅占44.3%，50岁以上则占到了54.6%。从性别结构来看，受雇佣的农业从业人口中男性占51.5%，女性占48.5%，而自有土地的农业从业人口中，女性仅占26.6%，男性则占到了73.4%。从受教育程度来看，受雇佣的农业从业人口中拥有大学及以上文凭的占42.7%，而自有土地的农业从业人口中，这一比率仅为26.4%。从农产品结构来看，甜菜（产量占世界第二，仅次于俄罗斯）、小麦、玉米、牛肉及奶制品为法国农业的主要产品。

（三）工业

自上世纪80年代起，法国呈现出去工业化的态势，发展至今，其就业人员仅占总就业人口的11.6%，工业领域就业人口在近10年内下降了1/4，但在工业领域就业的劳动者相对稳定，96.6%的劳动者签署了固定期限或无固定期限劳动合同。在工业领域中，以汽车、航空、航天、电信、钢铁、电力和药品及医疗器械为最主要的7大行业。根据法国国家统计局2020年2月公布的数据显示，2018年，法国工业总产值为9390亿欧元，占国内生产总值12.3%，工业产品出口总额为5020亿欧元，占法国总出口产品金额的74%，进口总额为5603亿欧元。直接创造就业岗位311.5万个，间接创造就业岗位450万个。受疫情影响，法国工业出现了大规模倒退，前两个季度工业产出下降超20%。在所有行业中，以汽车行业受影响最为严重，在疫情导致的封锁措施和因环保规定而新出台的排放标

准的双重影响下，法国汽车制造行业受到了严重冲击，法国汽车制造商委员会公布的数据显示，2020年，法国汽车行业营业额较2019年下降150亿欧元。

（三）服务业

服务业在2020年受疫情影响最为严重，根据巴黎政治学院法国经济形势观察研究所给出的统计数据来看，受疫情影响最为严重的行业依次为：运输业、航空业、酒店和餐饮业、个体定制服务业和休闲服务业，约占法国国内生产总值的9.4%，而这些行业所提供的就业岗位占到了法国总就业人数的13%。这几个行业中，航空业及酒店和餐饮业受疫情影响最为严重，在上半年中，这两个行业50%的经营行为因疫情而暂停，因此导致就业岗位减少数量占疫情期间总就业岗位减少数量的1/3。而同属服务业的电影行业受疫情影响也极为严重，虽然法国政府曾宣布投入1.06亿欧元帮助院线重整旗鼓，政府和民众的共同努力也略微改善了院线几近破产的局面，但仍然难以改变法国全年电影院上座率直降75%的事实。

（四）社会保障

法国2019年公共社会支出占国内生产总值31%，其中，退休金支出占国内生产总值13.6%，失业救助支出占国内生产总值1.52%，家庭补助支出占国内生产总值2.85%，公共医疗卫生支出占国内生产总值11.2%。在医疗设备上，每千人医院床位5.9张，CT机每百万人18台，核磁共振扫描仪每百万人15.4台。在医疗人员上，医生数量为3.4人/千人，护士数量为10.8人/千人。在所有人口中，每千人医生执业资格拥有者为10.8人，护士执业资格拥有者为40人。伴随着新冠疫情的暴发，2020年预计法国公共卫生支出占国内生产总值的比重将大幅上升，并且，在疫情大爆发期间，法国医疗卫生领域人员不足、应急措施失当的状况显现无疑。

（五）预计

虽然法国受到了年末第二波疫情的影响，但不论是法国央行还是法国国家统计局，对于第二波疫情的影响相对乐观，认为在当前已经开始大规模疫苗接种的情况下，第二波疫情对经济造成的影响相较第一波疫情会轻很多。同时，在经历了第一波疫情之后，法国也积累了一定处置疫情的经验，因此，在面对第二波疫情时，可以有的放矢地选择对应的策略，避免疫情再度对经济造成致命的打击。此外，欧盟层面一揽子的经济刺激计划也有助于法国经济的恢复，再加上年末签订的中欧投资协定，以及2021年1月1日起生效的《中欧地理标志协定》，将为

法国经济带来极大的利好。然而，法国依然需要面对的现实是，虽然欧盟在圣诞节前紧急通过了辉瑞疫苗的使用批准，但因为产量不足、生产运输条件苛刻等因素，法国同其他欧盟国家一样，不得不延长两剂疫苗接种之间的时间间隔以扩大接种范围，其产生后果尚未知晓，法国依然可能面临疫情对经济造成严重影响的风险。

五、2019-2020 意大利经济运行态势

王玉柱^①

经过近十年的增长停滞，意大利经济转好迹象明显。新冠疫情推动经济触底的同时，支撑意大利经济整体复苏的利好正在重新集聚，2020 年第 3 季度 GDP 增速甚至出现 15.9% 的报复性反弹。目前困扰意大利经济可持续发展的因素主要是结构性问题：一是高政府负债能否在未来几年内实现有效地“去杠杆”；二是政治的稳定性和政策延续性，意大利短命政府很大程度上影响了宏观政策的有效实施；三是如何有效利用欧盟恢复基金和实施有效的产业政策。此外，如何降低公共债务攀升引发的社会担忧，通过稳定社会和市场预期改变既有通缩局面，持续释放国内消费潜力和实现经济中长期可持续发展。

（一）传统制造业乏力、服务业部门承压并拖累整体增长

意大利经济自 2008 年金融危机陷入增长危机后，直到 2015 年才初步走出泥淖，在经历 2019 年增长的再度停滞，新冠疫情的爆发使得意大利经济进一步触底。受第一波疫情的冲击，2020 年上半年意大利经济大幅度缩水，2020 年全年意大利经济整体萎缩 8.9%，内需、净出口和投资分别萎缩 7.5%、1.2% 和 0.2%。^②制造业作为意大利最富竞争力的部门，但意大利制造业相当一部分仍然集中于传统制造部门，高端制造优势并不突出，受疫情拖累，意大利 2020 年全年制造业部门仍出现 5% 左右的下滑。传统服务业部门成为拖累经济整体增长的重要阻碍因素，第三产业受到冲击尤为严重，比如，占生产总值 13% 的旅游及相关部门正成为重灾部门，^③在疫情得以有效缓解之前，相关细分行业甚至可能受到不可逆的重创。2020 年末，位于意大利威尼斯的具有 300 年历史的咖啡馆花神咖啡厅 (Caffè Florian) 濒临倒闭。

（二）经济触底反弹迹象渐显、后续增长翘尾因素显著

尽管诸多预测数据很大程度上受到翘尾因素的影响，但经济企稳回升的势头日趋显著。从 2020 年夏季起，意大利经济恢复迹象明显，意大利工业生产和出口经济部门增势强劲，居民消费在第三季度开始出现 12.4% 的报复性增长，同期，

^① 上海国际问题研究院副研究员，金融贸易室主任，“一带一路”与上海研究中心秘书长

^② OECD.Italy Economic Snapshot: Economic Forecast Summary (December 2020)
<http://www.oecd.org/economy/italy-economic-snapshot/>

^③ Italy Economic and Political Overview <https://www.nordeatrade.com>

政府财政支出从预期 0.3% 提升至 0.7%。2021 年经济预计将转为正增长，尤其是内需和净出口的发力将分别推动经济增长 3.8% 和 0.3%。^①2020 年 5-8 月间，意大利工业产出增速甚至创下近十年最好水平。意大利作为欧洲第二大生产制造业大国，在奢侈品制造、精密机械、汽车制造、电子器件、化学品和药物等领域仍然保持较高的竞争力。制造业整体复苏势头明显，出口经济在 2020 年夏季表现抢眼，出口顺差超过往年同期，如图 5-1 所示。



图 5-1 意大利对外出口顺差 2019.01-2020.11

资料来源: [tradingeconomics.com/Banica DITALIA](https://tradingeconomics.com/Banica-DITALIA)

主要国际机构大多看好意大利未来复苏前景。OECD 预计意大利 2021 年增速达到 4.3%，2022 年达到 3.2%。^②意大利央行最新预测显示，2021 年增速预计达到 3.5%，尽管低于 2020 年 7 月份 4.5% 的增速预测，但 2022 年的增速将达到 3.8%，显然已发生巨大逆转。^③国际货币基金组织预计，2021 年意大利经济增速将达到 5.25%，2022 年达 2.6%，如表 5-1 所示。

表 5-1 国际货币基金组织预测数据

Main Indicators	2018	2019	2020 (e)	2021 (e)	2022 (e)
GDP (billions USD)	2	2	1	2	2
GDP (Constant Prices, Annual % Change)	0.8	0.3	-10.6	5.2	2.6
GDP per Capita (USD)	34	33e	30	35	36
General Government Balance (in % of GDP)	-1.9	-1.3	-3.8	-3.4	-2.9

^① 意大利统计局网站: Italy's Economic Outlook <https://www.istat.it/en/archivio/251218>

^② OECD.Italy Economic Snapshot: Economic Forecast Summary (December 2020) <http://www.oecd.org/economy/italy-economic-snapshot/>

^③ RTT News.Bank Of Italy Sees 3.5% GDP Growth This Year.1/15/2021. <https://www.rttnews.com/3160970/bank-of-italy-sees-3-5-gdp-growth-this-year.aspx>

General Government Gross Debt (in % of GDP)	134.8	134.8	161.8	158.3	156.6
Inflation Rate (%)	1.2	0.6	0.1	0.6	0.9
Unemployment Rate (% of the Labour Force)	10.6	9.9	11	11.8	10.8
Current Account (billions USD)	52.01	59.22	59.64	63.21	68.59
Current Account (in % of GDP)	2.5	3	3.2	3	3.1

资料来源：IMF- World Economic Outlook Database, October 2020 Note: (e) Estimated Data

目前，意大利经济回调基本延续了2008年金融危机后的触底反弹势头，经济部门结构仍处于不断优化中。随着制造业部门的复苏，投资和出口增长将成为常态化特征。经济增长将带来就业的增加，在2020年就业萎缩10%的基础上，2021年将迎来3.6%的就业岗位增长。实际上，近五年来，意大利失业率整体保持趋势性下滑，对于财政支出的节约和社会稳定起到了有效缓冲作用，如图5-2所示。



图 5-2 2016-2020 年意大利失业率变化

资料来源：tradingeconomics.com/National Institute of Statistics(ISTAT)

经济增长的构成因素中，欧洲基金的刺激影响最大，根据意大利央行的预测，2021-2023 年期间，欧盟恢复基金将给意大利带来年均 2.5% 的增长。^① 欧盟向意大利授予 2090 亿元的恢复基金额度，约占恢复基金总额 7500 亿欧元的 28%。^② 意大利作为欧盟基金的最大受益方，恢复基金将对国内投资产生直接拉动效应，预

^① BANCA D'ITALIA: Economic Bulletin No. 1/2021
https://www.bancaditalia.it/pubblicazioni/proiezioni-macroeconomiche/2021/en-estratto-boleco-1-2021.pdf?language_id=1

^② Financial Times.EU recovery fund: how the plan will work[N].

计 2021-2022 期间意大利国内年均投资增速将达到 10%，2023 年也将达到 5%左右。未来三年，机器、装备、运输工具及零部件投资年均增速将达到 9%，^①彻底改变疫情期间投资增长大幅缩水的局面。此外，随着疫情的稳定以及经济增速的进一步企稳，居民消费潜力将可能得以进一步释放，相当一部分基金将以直接或间接补助的形式提升居民的可支配收入，使得经济增长的内动力得以进一步稳固。

（三）疫情及债务风险的不确定预期可能影响未来复苏进程

增长的主要不确定性来自第二波疫情反弹，周边国家封锁防控措施加强将可能阻断既有复苏进程。意大利政府和社会普遍寄希望于未来疫苗接种的全面推行能够有效降低这一不确定性。意大利决策层面认为 2022 年前疫情对生产的冲击将得到有效控制，生产复苏格局将得到稳定。届时，包括低技能劳动者、妇女和年轻就业群体将可能更广泛地进入服务行业。

目前意大利经济最大风险在于债务比重持续上升带来的政治和社会风险。2020 年意大利债务占 GDP 比重将达到 161.8%，意大利已成为仅次于希腊的欧元区最大重债国，但其债务危机风险远高于希腊，后者的经济体量仅为前者的十分之一。国际层面对于意大利引发新一轮欧债危机的担忧早已有之。但当前一些利好因素能在很大程度上缓解债务风险。

第一、未来增长前景将在一定程度上缓解债务压力。经济增长有助于降低负债率，未来两年负债率将相继减少 3.5%和 1.7%。中长期债务风险问题的解决还取决于意大利能否实现可持续的经济政策；既有政策愿景能否得到有效实践是关键所在。包括意大利在内的欧洲国家都努力尝试在数字经济等新型发展领域取得突破，但政策有效性始终存疑。

第二、欧盟层面的恢复基金和相对低廉的市场利率能够有效缓解政府的偿债负担。2021 年意大利政府 10 年期债券利率约为 0.7%，几乎仍处于历史低点，与信誉最好的德国联邦政府债券利率相差无几。此外，宽松的货币和财政政策也有助于缓解企业偿债压力和流动性困境，目前企业的借贷利率从 2019 年的 1.9%下降到 2020 年的 1.7%。^②

^① BANCA D'ITALIA: Economic Bulletin No. 1/2021
https://www.bancaditalia.it/pubblicazioni/proiezioni-macroeconomiche/2021/en-estratto-boleco-1-2021.pdf?language_id=1

^② BANCA D'ITALIA: Economic Bulletin No. 1/2021
https://www.bancaditalia.it/pubblicazioni/proiezioni-macroeconomiche/2021/en-estratto-boleco-1-2021.pdf?language_id=1

（四）过度民主制度下的短命政府使得改革和产业政策有效推进存疑

目前引发意大利国内政治动荡的核心问题在于救助政策公平性问题。孔特政府向欧盟递交的资金使用计划中，有一大部分用于数字经济、交通、教育等领域，其中投入数字经济领域的资金约为 670 亿欧元，投向医疗领域的基金仅仅为 180 亿欧元。民众和反对派对于孔特政府的基金用途的质疑是引发此次政治动乱的直接因素。他们认为政府未能将基金投向社会和民生亟需的领域，尤其是医疗领域，意大利新冠疫情致死率高达 9%，2020 年冬季第二波疫情的爆发进一步加重了民众的紧迫感。

本次孔特政府的执政危机来自马泰奥·伦齐的责难，这也反映了意大利政治制度的复杂性和脆弱性，过度政治民主影响了政策改革的有效实施和政策的持续性。伦齐本人就是“短命”政府的牺牲者，他执政时间也只有两年多时间，但在意大利政坛已算是长任期政府了。他对于孔特政府的责任存在政治投机的因素。作为改革的积极推动者，他在任期内非常支持通过基础设施等领域的投资，以实现中长期可持续增长，甚至他认为欧盟过度关注政府财政支持而忽视增长。

（五）社会心理和经济通缩化可能诱发新的增长风险

社会心理层面对于未来经济发展的信心也将成为未来经济复苏的重要影响因素。意大利经济呈现通缩化发展趋势，自 2020 年 4 月起，意大利进入消费者物价负增长周期，意大利通胀水平几乎处于十年来最低水平，如图 5-3 所示。虽然低通胀有助于提升工业品价格竞争力，但经济的通缩化可能会加剧经济萧条风险。对于消费经济的恢复可能会产生显著抑制。意大利政府拟通过发放各类补助提升居民可支配收入水平，但目前债务水平将在很大程度上影响政策实施的可持续性。

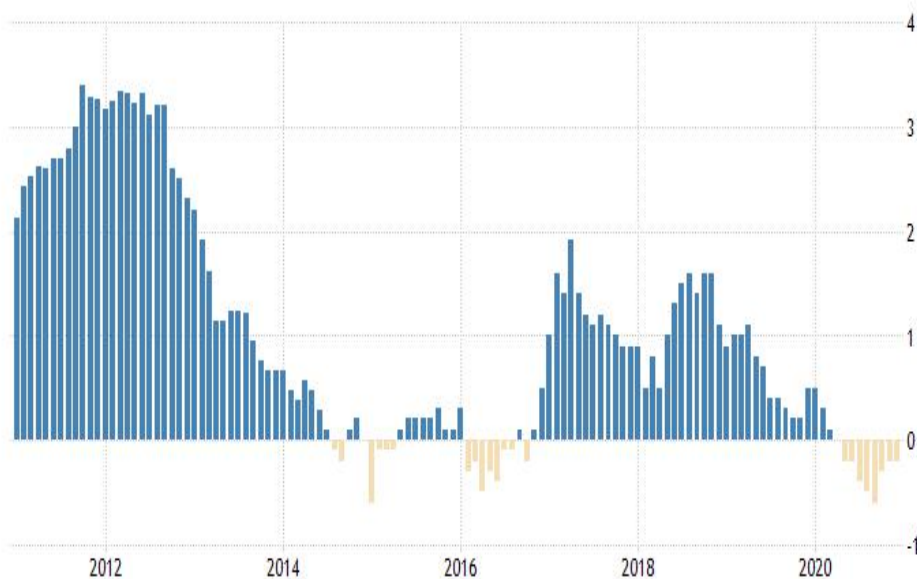


图 5-3 意大利消费者物价指数 2011.01-2020.12

资料来源: tradingeconomics.com/National Institute of Statistics(ISTAT)



图 5-4 意大利消费者信息指数 2011.01-2020.12

资料来源: tradingeconomics.com/National Institute of Statistics(ISTAT)

疫情危机对于居民消费心理产生复杂的影响,相当一部分居民出于预防性消费需求的考虑,储蓄率的迅速上升抑制了消费潜力的释放。意大利央行数据显示,2020年居民储蓄率从往年8%上升至15%,^①目前消费心理处于脆弱反弹阶段,整体延续了2012年以来的复苏势头,如图5-4所示,但疫情危机使得消费者信心出现“崖落”,2020年中期出现微弱复苏迹象,后续反弹趋势仍待观察。

^① BANCA D'ITALIA: Economic Bulletin No. 1/2021
https://www.bancaditalia.it/pubblicazioni/proiezioni-macroeconomiche/2021/en-estratto-boleco-1-2021.pdf?language_id=1

六、2019-2020 年英国经济运行态势

姜云飞^①

在新冠肺炎疫情及脱欧的双重影响下，英国经济在 2020 年经历了大幅衰退，甚至存在双探底趋势。与其他欧洲邻国及其他 G7 成员国相比，英国在 2020 年的经济衰退都最为严重。不过，英国经济基本面稳定，贸易赤字甚至在疫情下有所改善，投资吸引力仍然强劲，且科技发展亮眼，在中长期拥有较好的增长前景。短期而言，只要疫情能够得到有效控制，英国经济预计于 2021 年第二季度开始快速恢复增长，但要恢复至疫情前水平可能要到 2022 年。

（一）英国经济 2020 年大幅萎缩

作为世界第五大经济体，英国 2020 年的经济遭遇了前所未有的衰退。2016 年英国脱欧公投前经济增速达 2.4%，而 2018 年和 2019 年，英国实际经济增长率仅为 1.3% 和 1.5%。据国际货币基金组织 2021 年 1 月的预测，英国经济 2020 年预计衰退 10%；经济与合作组织（OECD）去年 12 月的预测更为悲观，预计英国 2020 年经济衰退 11.2%，是除阿根廷外经济衰退最严重的主要经济体。

从英国统计局 2021 年 1 月 15 日发布的月度数据来看，如下图所示，英国经济自英国脱欧后实际上有所增长，但增速减缓，2020 年衰退明显：在 4 月降至最低位后有所恢复，但在 11 月再次遭遇经济下滑。从季度数据来看，英国 2020 年第三季度的 GDP 较 2019 年底的水平下降 8.6%，但第四季度的数据尚不乐观。

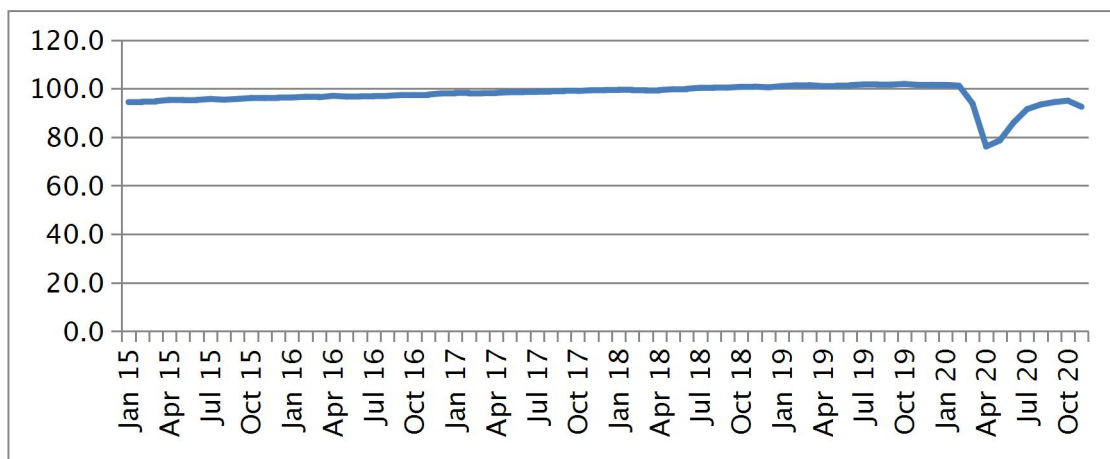


图 6-1 英国 GDP 月度指数：2015 年 1 月-2020 年 11 月

数据来源：英国国家统计局网站。

说明：图中指数以 2018 年 GDP 为基期水平。

从横向对比来看，不论是同其欧洲邻国相比，还是同其他 G7 成员国相比，

^① 上海社会科学院世界经济研究所 助理研究员

英国经济都表现最差。下图给出了英国与欧盟主要国家及美国经济指数的季度对比情况。图中，各国 2020 年都出现明显衰退，但英国的曲线位于最底部，显示其衰退最为严重。法国和意大利的经济衰退也较为严重，美国和德国则相对较好。

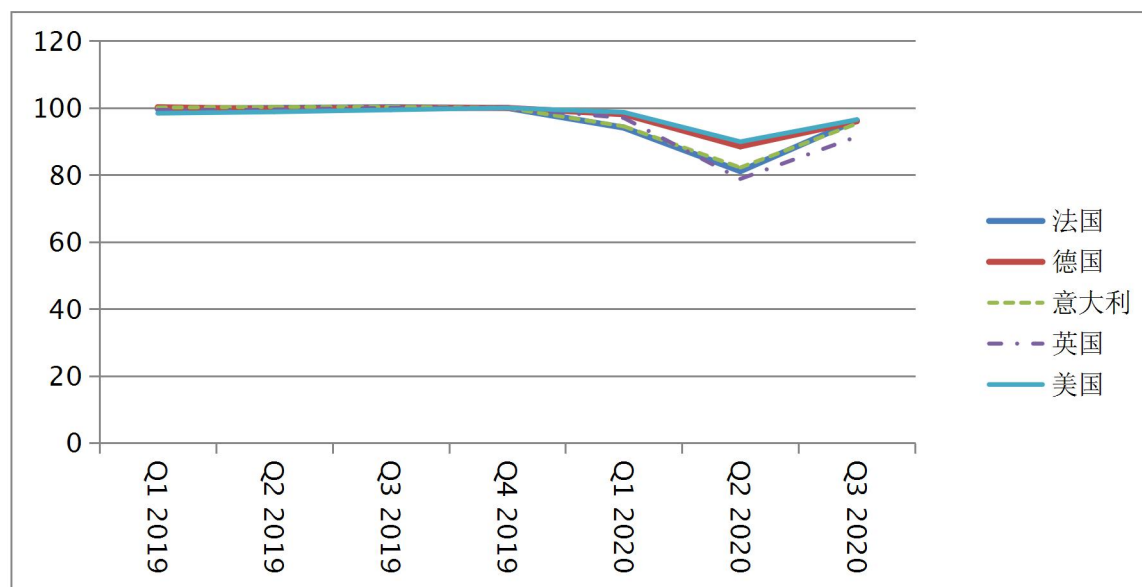


图 6-2 英国同主要发达国家之间的经济指数季度对比

数据来源：英国国家统计局网站。

说明：该指数以 2019 年第四季度本国的 GDP 水平为基期水平。

（二）疫情冲击是英国经济衰退的主要原因

英国 2020 年经济衰退的主要原因在于新冠疫情的影响，其次英欧贸易协议一波三折，直到年底才达成，进一步加重了经济的衰退。

1. 疫情应对不力下三次大范围封锁对经济打击严重

进入 2020 年后，全球经济体均受到新冠疫情的影响。但英国受到的影响更为严重，主要原因是其在疫情早期奉行的“群体免疫”理念，导致政府应对疫情不力，使其疫情成为全球最为严重的国家之一。2020 年 3 月，疫情严重的英国不得不采取全境封城措施，就连英国首相本人也感染了新冠病毒。此次全境封城对于以服务业为主的英国经济造成严重打击，2020 年 4 月，英国经济出现严重衰退。

随着疫情的好转，英国经济在第三季度开始恢复。但到了 2020 年 10 月，由于欧洲疫情的二次反弹，英国疫情再次严重，确诊人数超过 100 万，于 11 月 5 日-12 月 2 日在英格兰地区采取第二次封城措施。虽然封城范围不及第一次，但英格兰地区是英国的经济重心所在，所以对经济的影响同样严重。

2020年12月中旬，英国先后发现两种传播能力更强的变异新冠病毒，使得疫情再度迅速恶化。2021年1月5日，英国单日确诊人数突破6万人，高峰时一度逼近7万人，截至2021年1月29日，英国累计确诊病例超过374万例，累计死亡病例超过10万例。自2021年1月5日起，英国实行第三次封城，且未设截止日期，据其卫生大臣透露，此次封城可能会延长至2021年3月底。也就是说，自2020年第四季度至2021年第一季度，英国经济将面临再度减速甚至衰退。

2. 英欧贸易协议一波三折，加重经济下行压力

自2016年6月脱欧公投后，英国一直致力于同欧盟达成脱欧协议，包括第一阶段的脱欧协议，和第二阶段的英欧贸易协议。在经历了两度首相易人、两次提前大选、脱欧谈判代表多次更迭、及两次脱欧期限推迟后，原定于2019年3月29日退出欧盟的英国，终于在保守党政府下于2020年1月31日正式退出欧盟，在12月31日脱欧过渡期结束之前，英欧双方达成贸易协议。

因此，2020年对英国脱欧来说是关键的一年：年初结束了长达四年的脱欧拉锯战，年底开启了英欧新经贸关系的新模式。不过，也恰恰是由于英欧经贸关系迟迟得不到确定，市场曾数度表现出对于英国硬脱欧的担忧，尤其在疫情影响下，英欧双方在上半年通过视频谈判基本未取得实质性进展，在捕鱼权和公平竞争条款上分歧严重。随着脱欧过渡期截止日期的临近，下半年经济受到英欧谈判进展的影响。

实际上，双方在英国疫情最为严重时达成的《英欧贸易与合作协议》，更大意义上是双方相互妥协的结果。12月中旬英国发现变异新冠病毒，法国等欧洲多个国家封锁边境，导致边境拥堵、英国物资供应紧缺，英国提前体验了硬脱欧的场景后，欧盟出面调和并恢复边境通行，随后双方达成协议。约翰逊政府一直奉行的硬脱欧目标在新冠疫情的严重冲击下对于捕鱼权和公平竞争条款有所松动和让步，而欧盟也在欧洲法院权限等问题上做出让步。

从内容上看，该协议大体内容同特蕾莎的脱欧方案较为相似。甚至有评论认为该协议还不及特蕾莎的方案，至少，新协议并未涉及英国的支柱产业——金融业。这对英国的金融业形成较大不确定性。

（三）英国经济的结构性表现稳定

1. 持续20年贸易逆差，服务贸易仅次于美国

据英国国际贸易部数据，近20年来英国一直处于贸易逆差状态，尤其在货物贸易方面，英国2019年的货物贸易逆差高达2218亿美元，较上一年增长24.8%。

英国的服务业占国内生产总值的 3/4，其服务业出口仅次于美国，是世界第二大服务业出口国家。其服务业出口约占总出口额的一半。

根据英国海关总署于 2021 年 1 月发布的数据，2020 年前 11 个月，英国累积货物进出口总额同比下降 12.7%，其中出口额下降 15%，进口额下降 11%，贸易逆差也因此下降了 2.4%。英国在 2020 年前 11 个月的前五大出口目的地分别是美国、德国、爱尔兰、荷兰和法国，2019 年为美国、德国、法国、荷兰和中国。值得注意的是，即使出口额同期下降了 20%，美国仍是英国最大的出口市场。2020 年前 11 个月的前五大进口来源国分别为中国、德国、美国、荷兰和法国，2019 年是德国、美国、中国、荷兰和法国。英国前 11 个月的主要贸易逆差来源国为中国、德国、俄罗斯、荷兰、比利时，2019 年为德国、中国和荷兰。英国 2020 年前 11 个月的对华逆差同比增长 56%，主要是由于防疫物资的大量进口。

英国对欧盟的贸易依存度很高，其对欧盟的进出口总额占其总进出口额的一半左右。2015 年前英国一直是欧盟的第一大贸易伙伴，2015 年被美国超过居第二位，随后在 2018 年被中国超越后居第三位。2019 年的贸易结构中，欧盟对英国的出口占其总出口的 15%，仅次于美国的 19%，中国为 9%。欧盟对英国的进口占其总进口的 10%，低于中国的 19%和美国的 12%。

2. 投资吸引力仍然强劲，拟出台投资审查法案

长期以来，英国一直是世界上最具吸引力的投资目的地之一。自 2016 年英国脱欧公投后，由于英镑的贬值，英国对 FDI 的吸引力反而进一步上升。这些投资主要来自美国和德国，流向也是美国和德国，前三大领域分别是消费品零售、工业、及金融服务。根据联合国贸发会议数据，2019 年，英国吸收 FDI 的总量为 610 亿美元，居全球最具吸引力投资目的地的第五位，但在脱欧推迟及政局动荡等因素影响下，较 2018 年的引资额有所下降。

2020 年 11 月，英国政府向议会提交了《国家安全与投资法案》（“国家安全法案草案”），以收紧对外资投资英国企业的审查，这一做法同欧盟其他国家相近，按照新法案提出的收购规则，凡涉及核能、通讯、人工智能、交通、能源和国防等 17 个领域的交易，投资者都必须向英国政府作出通报，而且，同法国和德国的做法一样，新法规还将赋予英国政府 5 年的追溯期。

3. 科技业发展迅猛，金融科技表现突出

在全球范围内，2019 年英国科技领域吸引的风险投资总额仅次于美国和中国。英国在科技领域投资增速连续第三年超过 40%。英国政府的报告显示，金融科技、人工智能、深科技（deep tech）以及清洁能源是英国表现最好的行业。

根据英国政府 2021 年 1 月发布的科技发展报告,英国科技公司在 2020 年总共吸引 150 亿美元投资,占欧洲科技总投资的 35%。即使在疫情冲击严重的情况下,这一水平仍然略高于 2019 年的额度,可见其科技业发展之迅猛。2020 年英国科技风险投资基金融资 82 亿美元,占整个欧洲风投基金额度的 45%。英国科技业也形成了一批独角兽企业,至 2020 年累计孕育了 8 家独角兽企业,其中 2020 年就诞生了 7 家。就地域分布来看,伦敦集中了英国的主要科技发展成果。2020 年,伦敦的科技公司吸引投资额高达 105 亿美元,略低于 2019 年的 107 亿美元,但占到英国总体科技融资额的 70%,甚至占全欧洲科技融资额的四分之一。

金融科技是英国科技行业中最热门的投资方向。英国金融科技公司 2020 年共吸引了 41 亿美元的投资,虽然较 2019 年的 54 亿美元有所下降,但仍高于其欧洲邻国,是仅次于美国的金融科技投资目的地。

(四) 英国经济增长前景乐观

据国际货币基金组织(IMF)于 2021 年 1 月发布的预测,英国经济 2020 年预计衰退 10%,2021 年和 2022 年则分别有望取得 4.5%和 5.0%的增长率。经济与合作组织(OECD)2020 年 12 月 1 日发布的预测认为英国 2020 年经济衰退 11.2%,2021 年和 2022 年的经济增长率则可能达到 4.2%和 4.1%。

英国本土机构的预测较为乐观。如,英国智库经济和商业研究中心(CEBR)在 2020 年 12 月底的报告中提出,英国将成为在未来 15 年内表现最好的经济体之一。该机构预测,英国的趋势增长率将从 2021-25 年开始每年增长 4.0%,从 2026-30 年开始每年增长 1.8%,从 2031-35 年开始每年增长 1.8%。到 2035 年,以美元计的英国 GDP 预计将比法国高 40%。英国央行首席经济学家霍尔丹近日表示,随着新冠病毒疫苗的推出,预计英国经济将从第二季度开始“以极快的速度”复苏。

总体而言,只要疫情可以得到有效控制,在脱欧协议完成的状况下,同其他主要经济体一样,英国经济会得到较快的复苏。不过,英欧经贸关系协议中对于金融服务业尚无安排,加之英国在接下去的若干年内还需要对协议的落实进行系统的调整,其经济增长前景可能并没有英国智库预计的那般乐观。

七、2020年北欧地区经济运行情况综述

忻华^①

在经历了2017-2018年短暂的增长之后，2019年开始整个欧洲的经济又开始进入下行空间，出现增速放缓的迹象。而2020年初爆发的新冠病毒疫情给欧洲经济带来严重的冲击，使其雪上加霜。“经济合作与发展组织”（OECD）、欧盟委员会、“北欧部长理事会”和北欧各国央行等官方机构和民间的多家商务咨询机构整公布的统计数据都显示出，2020年欧洲经济总体上处于负增长状态，与2019年相比，欧洲的国内生产总值（GDP）的总体负增长率为-7.5%左右，比世界经济平均-4.5%的负增长率要严重得多。在欧洲的所有次区域中，南欧地区经济衰退情况最为严重，其国内生产总值的负增长率普遍达到-9%以上。北欧地区相对而言经济衰退程度较轻，经济与社会的运行尚属平稳，宏观经济政策的实施初见成效。“北欧部长理事会”公布的数据显示，2020年北欧五国（瑞典、挪威、芬兰、丹麦和冰岛）的平均GDP增长率为-4.86%，好于整个欧洲的整体情况。^②不过北欧经济过去几年存在的隐患，如劳动人口减少、收入差距扩大、财政赤字增加、技术与产业创新乏力等问题，在2020年里仍然存在，甚至因疫情而进一步加剧。

（一）2020年北欧地区经济运行的总体速度与节奏

2020年上半年，由于疫情的冲击，北欧五国的经济出现急剧下滑。2020年第一和第二季度北欧地区的GDP总体增长率分别为-4.5%和-9.1%，其中服务业，尤其是旅游业受到的冲击最为严重，失业率急剧上升，消费水平迅速下降。虽然从2020年4-5月开始，北欧各国配合欧盟委员会和欧洲中央银行推出的旨在抗击疫情、稳定社会和救援经济的扩张性的财政与货币政策架构，如总额达到750亿欧元的“下一代欧洲”经济复兴计划，相继制定和实施了一系列救援措施，涉及财政、产业、投资和贸易等多个领域，但回顾2020年全年，北欧五国全部进入GDP负增长和失业率攀高的低迷状态。关于北欧五国（瑞典、挪威、芬兰、丹麦和冰岛）在2020年的宏观经济的总体运行情况，详见表7-1。

^① 作者是上海外国语大学欧盟研究中心执行主任，上海欧洲学会学术研究部主任。

^② Nordic Council of Ministers, “Nordic Economic Outlook 2020: Annual Report on the Economic Development in the Nordic Countries sin terms of Growth, Business Cycles and Public Finance”, December 2020, P. 6; Scope Ratings GmbH, “Nordic Economics: Covid-19 Impairs 2020 Growth but Public Debt Levels Manageable”, June 2020, pp. 3-5.

表 7-1 2020 年北欧五国宏观经济运行的基本态势

项目 (%) 国家	瑞典	挪威	芬兰	丹麦	冰岛
GDP 增长率	-4.6	-3.1	-4.5	-4.5	-7.6
通胀率	0.3	1.1	0.4	0.3	2.8
失业率	9	4.7	8	4.8	7.8
国际收支经常项目余额占 GDP 的比重	4.6	无数据	-1.2	5.6	1.8

资料来源：Nordic Council of Ministers, “Nordic Economic Outlook 2020: Annual Report on the Economic Development in the Nordic Countries sin terms of Growth, Business Cycles and Public Finance”, December 2020, P. 6.

由于北欧国家的经济决策当局长期以来致力于推行稳健的宏观经济政策，以便实现经济的平稳运行和公共财政相对良好的状况，因而疫情初起之时，北欧各国政府普遍还有迟疑和犹豫不决的心态，并不愿迅速采取强有力的政策进行应对。随着经济条件的恶化和社会的渐趋动荡，北欧各国才在 2020 年 3-4 月以后陆续出台详细而系统的一揽子计划，意图以刺激性和扩张性的财政政策，如减税和增加社会福利支出等措施，与欧盟的经济复苏计划和欧洲中央银行的量化宽松的扩张性货币政策相配套，来实现稳定就业、维持普通家庭原有的收入和消费水平、保护中小企业正常运营等目标。北欧各国政府针对旅游、航空和体育文化产业等受疫情冲击最严重的特定部门和行业，制订了一系列具体的措施，意图缓解疫情冲击，降低经济波动的幅度，为这些部门和行业纾困^①。

作为北欧最大的经济体，瑞典的 GDP 占北欧总量的三分之一左右，2020 年上半年受疫情的冲击最为剧烈，2020 年第二季度其 GDP 增长率达到-6%以上，这是瑞典从 1980 年以来幅度最大的一次的单季度经济衰退。2020 年全年瑞典 GDP 增长率为-4.6%，由于其体量较大，因而其实际萎缩的绝对值较大，并且由于其

^① European Commission, “European Economic Forecast: Autumn 2020”, Institutional Paper 136, November 2020, pp. 81-138; Nordic Council of Ministers, “Nordic Economic Outlook 2020: Annual Report on the Economic Development in the Nordic Countries sin terms of Growth, Business Cycles and Public Finance”, December 2020, pp. 3-6; Julien Grunfelder, Gustaf Norlen, Linda Randall, and Nora Sanchez Gassen eds., “State of the Nordic Region 2020”, Nordic Council of Ministers, 2020, pp. 89-118.

经济对外联系度较高，因而其经济衰退对北欧的影响较为明显。由于 2020 年上半年世界市场对瑞典出口产品的需求急剧减少，且世界各国相继实施了封锁政策，瑞典出口导向型部门的净增加值的萎缩最严重，家庭平均消费水平的下降也相当剧烈。挪威是北欧第二大经济体，占北欧经济总量的 25% 多，其经济受冲击的程度相对瑞典而言要小一些，2020 年全年的 GDP 增长率为-3.1%。挪威经济中出口导向型的制造业所占比重比瑞典小，受到的冲击也不如瑞典严重。另一方面，能源产业在挪威经济中占据一定比重，而 2020 年里世界市场油价从 4 月份每桶不到 20 美元渐次回升到了 11 月底的每桶 40 美元左右，再加上石油输出国组织减产，天然气价格上升，石油期货市场趋暖，这些因素使官方和民间机构都对挪威经济的预期相对较为乐观。芬兰是北欧第三大经济体。2020 年初以来芬兰经济连续三个季度出现萎缩，官方评估的数据显示，芬兰在 2020 年全年的 GDP 增长率为-4.5%，其衰退速度与瑞典相仿，但疫情对芬兰国内社会生活的影响比瑞典要小一些，因其人口规模和流动频率要小一些。

丹麦和冰岛的经济体量很小，其人口的规模、分布密度和流动程度都不太高，且在欧洲交通运输体系中的地理位置较偏，因而这两个国家对疫情的控制较为及时和成功。但这两个国家对世界市场的依赖度较高，尤其是旅游和船运这两个部门在其经济中占有重要位置，而这两个部门受疫情的影响最大，因此世界经济的动荡和衰退仍然给这两个国家带来了严重的冲击，致使其在 2020 年上半年出现急剧的大幅度衰退。丹麦在 2020 年全年的 GDP 增长率为-4.5%，私人部门的投资和居民消费水平都出现急剧的下跌。冰岛的经济衰退在所有北欧国家中是最严重的，据估算其在 2020 年的 GDP 增长率为-7.6% 到-8% 之间，下降幅度居北欧之首。由于旅游业在冰岛经济中占有重要位置，游客往来冰岛的速度和频率很高，2020 年初疫情的爆发令冰岛猝不及防，使其在 2020 年第一季度成为新冠病毒感染的病例数的增长速度最快的国家。但由于冰岛地理位置偏僻，孤悬于大西洋中，与北欧大陆相隔遥远，因而官方一旦采取有力措施，疫情即得到迅速的控制，至 2020 年 5 月上旬，冰岛国内新增感染病例数即已降为零。但国际旅游市场的急剧萎缩，国内收入和消费水平的持续下跌，使其经济恢复乏力，

（二）2020 年北欧劳动力市场运行情况

生育率低迷，人口老龄化严重，劳动人口持续减少，是多年以来一直制约北欧经济发展的结构性短板，不仅严重阻碍着制造业和服务业的增长，而且也在潜移默化地制约着北欧在新兴前沿技术与尖端产业领域的创新能力。早在 1985 年，北欧五国 65 岁以上的人口占本国人口的比重就都已超过 10%，至 2019 年，北欧五国除冰岛外这一比例都已达到 25% 左右。北欧各国为缓解劳动力短缺的问题，一直以来对外来移民持较为宽容和开放的态度，但也因此引发了不同族群、宗教

和文化之间的矛盾乃至冲突，导致了一定程度的社会撕裂和政治动荡。因而人口结构和劳动力市场运行情况，是北欧官方决策层、战略研究界和民间商务咨询机构在经济领域相当关注的一个议题。

2020 年里，北欧地区在人口结构与劳动力市场方面的固有问题并未得到缓解，反而继续加剧。尽管北欧各国鼓励生育的政策可谓全世界最宽松和优厚的，包括鼓励男女带薪休假抚养子女，对生育子女的公民给予各种福利待遇和物质支持，等等，但北欧各国的出生率仍然低迷不振，难以改观。几乎所有北欧国家的出生率都难以维持本国人口的原有规模，若仅凭本国公民生育带来的出生率，人口数量都呈现出自然下跌的趋势。北欧学者认为，如果将人口自然死亡的影响考虑在内，要维持北欧各国现有的人口规模，必须达到平均每个女性生育 2.1 个孩子的水平，但北欧五国的生育率水平多年来一直低于这一水平，并且 2020 年里继续下降。2020 年北欧五国平均每个女性生育孩子的数量分别为：瑞典 1.76，丹麦 1.72，芬兰 1.4，挪威 1.4，冰岛 1.5。芬兰的人口老龄化和人口数量自然减少的情况是最严重的。^①

本国公民生育率的持续下降和低迷，使北欧各国都在源源不断地吸收外来移民，外来移民深入渗透到各国领土的各区域和社会生活的各层面，使其文化与族群结构日趋多样化。“北欧部长理事会”的统计数据显示，在瑞典和挪威，即使是乡村地区，在国外出生的 19 岁以下的年轻人也已占据本国公民总数的 10% 以上，并且从欧洲以外迁徙而来的人口在这两个国家的出生于国外的公民数量中所占的比例也都超过了 50%。不过，“北欧部长理事会”认为，即使考虑现在的外来移民进入的情况，2040 年北欧地区的总体劳动人口数量仍将比 2019-2020 年的总体水平减少 3% 左右，但各国情况不同，瑞典、挪威和冰岛的劳动人口数量将会增加，而芬兰和丹麦将会减少，芬兰的劳动人口减少的幅度将是最大的。^②另外，北欧内部劳动力分布并不均衡，过去十年里，北欧五国的年轻人口不断向以首都为核心的沿海大都市区域集中，乡村区域趋于衰落，2020 年里这一趋势仍在延续。

由于疫情的冲击，外部经济形势的恶化，如表 1 所示，2020 年里北欧五国的失业率都超过 4%，其中瑞典达到 9%，芬兰达到 8%。总体而言，2020 年北欧五国的失业情况好于欧盟的平均水准，但其地理分布显得相当不均衡。靠近波罗的海南部沿岸的大城市区域的失业率较低，而内陆、波罗的海北部和大西洋沿岸的偏远地区的失业情况较为严重。与此同时，以人工智能和大数据为代表的新兴前沿技术的应用，将使劳动密集程度较高而技术密集程度较低的一些行业和工种的原有就业岗位逐渐被智能机器替代，这意味着劳动力市场在未来几年里将遭遇进

^① Julien Grunfelder, Gustaf Norlen, Linda Randall, and Nora Sanchez Gassen eds., “State of the Nordic Region 2020”, Nordic Council of Ministers, 2020, pp. 28-29.

^② 同上，P. 92。

一步的冲击。不过北欧五国的高等教育率（即受过高等教育的人口占总人口的比重）较高。2019-2020年北欧五国的高等教育率分别为：瑞典 52%，挪威 51%，丹麦 49%，芬兰 44%，冰岛 52%。^①这表明在当前方兴未艾的“第四次技术与产业革命”带来的经济剧变中，北欧地区的劳动力仍具有较强的竞争力。并且由于北欧地区的工会组织和雇员集体谈判机制较发达，因而尽管疫情导致工商界对劳动力的需求在持续减弱，2020年10月以后北欧制造业部门的总体工资水平仍有小幅上涨。

（三）2020年北欧金融与财政运行情况

2008-2009年的国际金融危机和2009-2010年的欧洲主权债务危机爆发之前，由于受美国的影响，北欧五国都出现过“经济金融化”和“金融自由化”的趋势，但2008-2009年的国际金融危机致使北欧出现金融与经济的大幅度动荡，尤其是冰岛由于“经济金融化”的过度发展，致使其银行业总体上资不抵债，濒临破产，进而引发全面的经济与政治危机。因而从2010年以后，在国际货币基金组织和欧盟的监督与制约下，北欧各国货币当局致力于维护金融体系的稳定，减少货币与证券市场的投机性。虽然由于疫情的冲击，欧盟和欧洲中央银行实施量化宽松的扩张性的货币政策，北欧各国的金融财政形势难免跟随其节奏而出现变化，但由于有2008-2010年的危机的前车之鉴，在决策层的监管和运作下，2020年北欧地区的货币、金融与财政运行保持稳定。

疫情的冲击使国际市场和北欧地区国内市场的总需求急剧减少，导致物价和资产价格受到强大的下行压力，因而2020年北欧五国的价格水平持续走低，通胀压力不大。官方货币当局和工商金融界对2021年的通胀预期也不大。2020年11月瑞典中央银行（Riksbank）估计2020-2021年北欧地区的通胀幅度将不超过1.5%，消费者价格指数上涨幅度将不超过0.5%，北欧外汇市场亦不会出现大幅度波动。^②同时由于吸取了2008-2010年的国际金融危机和主权债务危机的教训，北欧五国在过去十年间一直注意抑制金融投机和推动实体经济的发展，因而在2020年里，瑞典、丹麦和冰岛仍然维持了国际收支经常项目的盈余。

为振兴因疫情而趋于萧条的经济，北欧各国普遍采取了扩张性的财政政策，增加社会福利开支，稳定居民收入水平，扶助中小企业，因而其公共开支和政府债务有所增加，各国原有的政府财政盈余正在转变为财政赤字。2020年北欧五国财政赤字占GDP的比重，瑞典为5.5%，芬兰为7.7%，丹麦为3.9%，挪威为4.5%，

^① 同上，pp. 107-109; SEB Group, “Nordic Outlook: November 2020”, P. 9.

^② European Commission, “European Economic Forecast: Autumn 2020”, Institutional Paper 136, November 2020, pp. 6-10; Scope Ratings GmbH, “Nordic Economics: Covid-19 Impairs 2020 Growth but Public Debt Levels Manageable”, June 2020, pp. 6-9.

冰岛由于受 2008 年国际金融危机的冲击最为严重，此后政府对经济的干预较多，且经济体量小，产业结构多样性差，情况比较特殊，政府债务占 GDP 的比重一直较高，在疫情影响下这一比重在 2020 年的达到 11%。^①

（四）对北欧地区经济运行的未来展望

2020 年底第二波疫情开始冲击世界，北欧地区也无法独善其身，因而对 2021 年的经济走势预期，不论是欧盟还是北欧各国的决策层、战略研究界和学术界都感到不确定性太大，认为一切仍将取决于疫情的发展态势，且普遍并不乐观。决策者和研究者都认为，2020 年的疫情导致各国财政赤字增加，失业率长期处于高位，世界市场的总需求仍将处于低迷状态，再加上新一轮疫情有可能延续至 2021 年上半年，而且中美战略竞争导致全球产业链出现重组，致使制造业的国际分工合作体系出现巨大的变数，因而 2021 年整个欧洲和北欧地区的经济前景堪忧。欧盟委员会的报告认为整个欧元区在 2021 年的 GDP 总体增长率将不会超过 1.5%，且存在较多难以预测的不确定性，但对北欧的预期更乐观一些，认为 2021 年瑞典的 GDP 增长率将达到 3.3%，芬兰将达到 2.9%，丹麦将达到 3.5%。^②“北欧部长理事会”对 2021 年北欧各国的 GDP 增长率的预测更加乐观一些，分别是：瑞典 4.1%，挪威 4.4%，丹麦 4.2%，芬兰 2.6%，冰岛 3.9%。^③同时，北欧五国的决策层对冯德莱恩欧委会提出的“绿色新政”非常感兴趣，正在着手制订计划，相互开展协调，打算未来在北欧推行“生态循环经济”和“智能专业分工”，以便使北欧在当前新技术革命推动下的国际经济领域的战略竞争中抢占先机。

^① Nordic Council of Ministers, “Nordic Economic Outlook 2020: Annual Report on the Economic Development in the Nordic Countries sin terms of Growth, Business Cycles and Public Finance”, December 2020, pp. 3-26.

^② European Commission, “European Economic Forecast: Autumn 2020”, Institutional Paper 136, November 2020, P. 35, pp. 81-122.

^③ Nordic Council of Ministers, “Nordic Economic Outlook 2020: Annual Report on the Economic Development in the Nordic Countries sin terms of Growth, Business Cycles and Public Finance”, December 2020, P.

八、2019-2020 南欧成员国经济运行态势

周华 陈彩锦 吴羚舆 俞秋亮^①

在欧洲经济整体下行的大背景下，欧洲各个区域经济增长状况并不相同。其中南欧成员国经济整体疲弱，面对 2020 年的疫情冲击又出现显著收缩，尤其是意大利和西班牙，相较于南欧其他成员国，是受到疫情冲击最早、最大的国家。南欧地处环地中海地区，物产丰饶，居民重享乐，大量的公共开支和福利补贴在一定程度上使得南欧国家债务危机较为严重。但除去旅游业以及衍生的相关服务业之外，南欧国家的产业经济结构又比较单一，经济体抗风险能力比较差，在疫情面前经济脆弱性凸显，因此经济基本面和结构稳健性表现均弱于欧洲其他国家。虽然欧洲采取了大规模的量化宽松政策，但是疫情使得经济活动几乎陷入停滞，这些货币政策对南欧各经济体的刺激作用也十分有限。而“一带一路”和“17+1”等中欧合作项目或可成为南欧经济体实现经济复苏的突破口。

（一）外患频生，实体经济不堪重负

2019 年南欧成员国 GDP 总量相较 2018 年同比上升 2.79%，且各季度 GDP 保持稳步增长；但在进入 2020 年后，南欧成员国的经济总量大幅下降（见图 8-1）。2020 年第一季度南欧成员国 GDP 环比跌幅达 13.75%，二季度南欧成员国总体 GDP 环比下滑 9.53 个百分点。其中南欧主要经济体——西班牙的下降幅度最大，2020 年第二季度 GDP 环比下跌 14.26%，同比更是达到了 20.81% 的跌幅。

^① 作者简介：周华，同济大学德国研究中心研究员、同济大学经济与管理学院副教授、博导
陈彩锦，同济大学经济与管理学院 2019 级硕士研究生
吴羚舆，同济大学经济与管理学院 2020 级硕士研究生
俞秋亮，同济大学经济与管理学院 2020 级硕士研究生

单位：十亿欧元

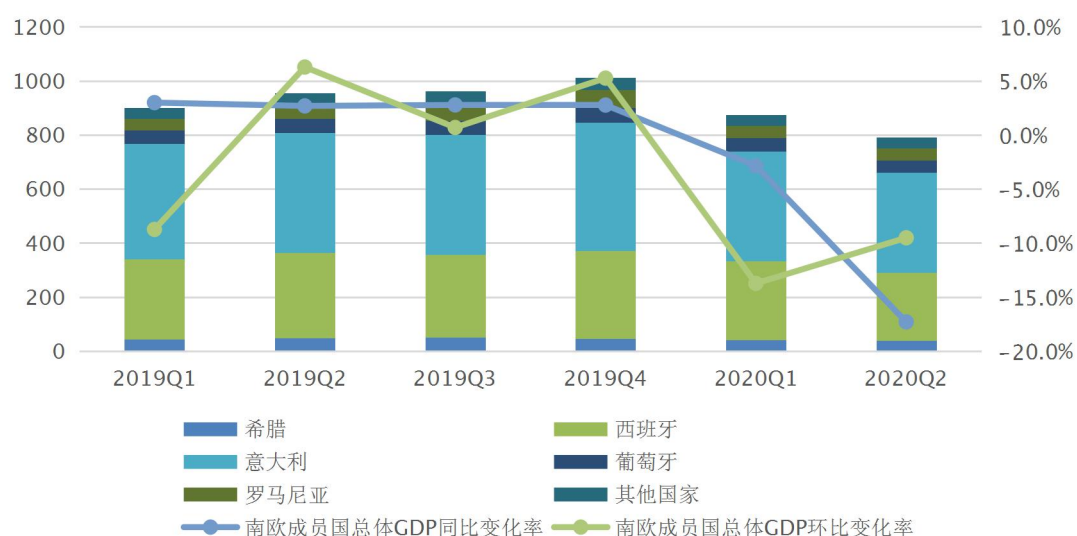


图 8-1 2019-2020 年南欧成员国 GDP 季度总量及变化率

数据来源：Eurostat Database

南欧成员国的经济状况之所以在 2020 年产生如此大的变动，主要原因之一在于该地区大部分国家的支柱性产业——旅游业，因新冠疫情冲击而遭受重创。据欧洲统计局数据显示，在进入 2020 年后，南欧各成员国的酒店住宿旅客到达量极速收缩。其中，南欧主要国家西班牙 2020 年第一季度酒店住宿旅客到达量相较 2019 年同比下降 23.52%，第二季度降幅更是达到 99.2%。意大利第一季度降幅达 40.39%，第二季度也相应缩减 96.63%（见图 8-2）。

单位：千位旅客

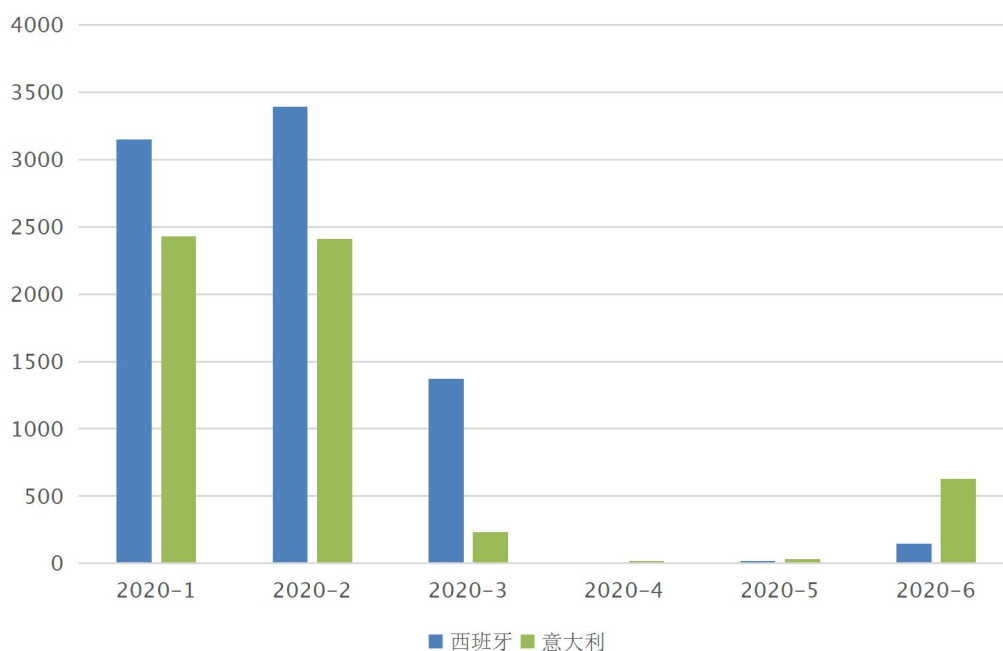


图 8-2 2020 年意大利和西班牙酒店住宿人数变动

数据来源: Eurostat Database

同时, 因疫情席卷, 南欧成员国的对外贸易额出现明显波动 (见图 8-3)。在受疫情影响最严重的 2020 年的 3 月和 4 月, 南欧成员国总体的对外贸易额分别同比下降 13.56% 和 37.28%。伴随着疫情缓解, 各国之间贸易也处于积极重构状态。据欧洲统计局最新数据, 南欧成员国在 2020 年 5 和 6 月的对外贸易总额已处于阶梯式恢复当中。相较于最低点 4 月的 1091 亿欧元, 5 月贸易总额稳步增长 14.77%, 6 月更是进一步达到 40% 的增长率。

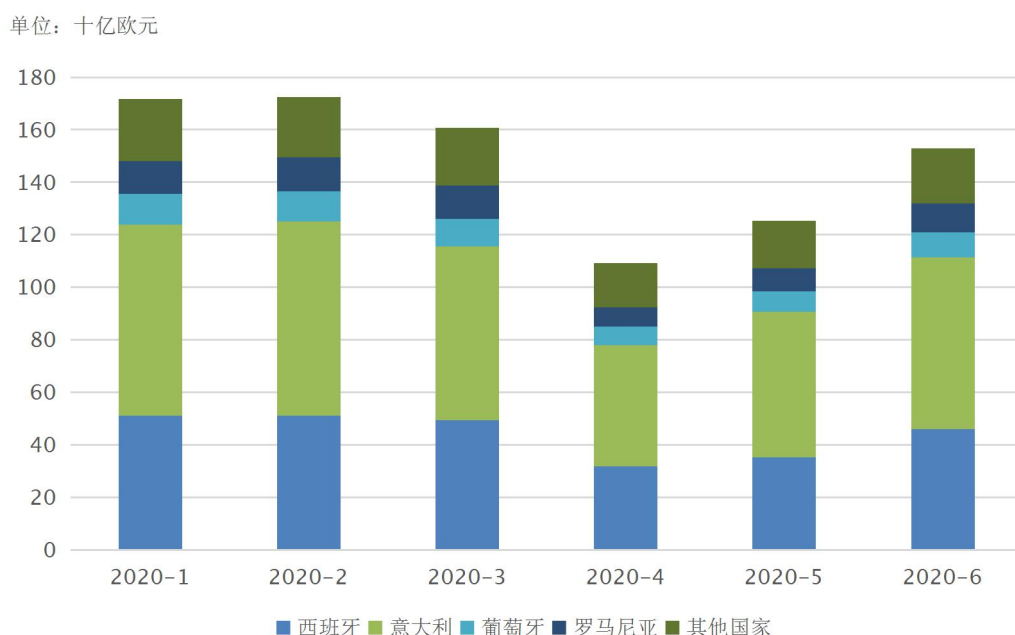


图 8-3 2020 年 1-6 月南欧成员对外贸易额变动

数据来源: Eurostat Database

(二) 失业率虽普遍下降, 但仍高于欧盟平均水平

2019 年, 南欧成员国失业率约为 7.33%, 尽管已连续下降六年, 但仍高于欧盟 4.1% 的平均水平, 其主要原因就是希腊极高的失业率, 而西班牙和意大利较高的失业率也是拉高南欧整体的失业率的重要原因。虽然 2019 年希腊失业率降至 17.3%, 但仍然是欧盟失业率最高的国家。2020 年上半年, 受新冠疫情影响, 南欧成员国就业情况出现了大规模恶化, 首先反应在工作小时数的急剧下降, 其次是失业率的上升。根据欧盟委员会经济和金融事务部公布的数据测算, 2020 年南欧成员国工作小时数预计较 2019 年下降 8.07%^①, 而平均失业率预计上升 2.9 个百分点^②。

^① 是由 2020 年工作小时数减去 2019 年的差值比上 2019 年得到的。

^② 根据每个国家 2020 年较 2019 年失业率上升的百分点的平均值所计算得出。

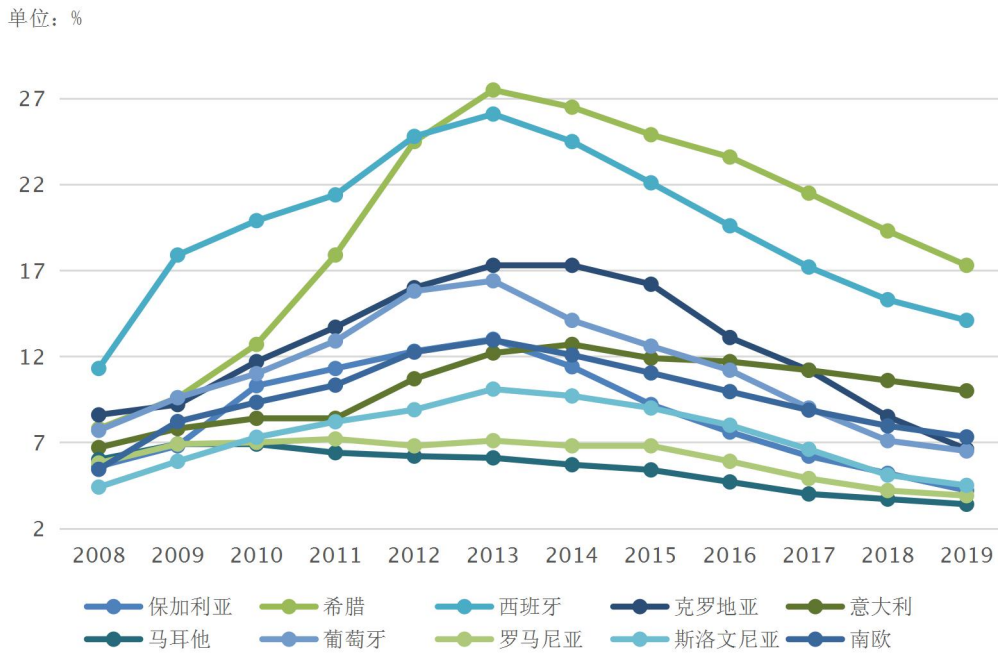


图 8-4 南欧成员国失业率

数据来源：欧盟委员会经济和金融事务部

（三）债券收益率创新低

2020 年以来，南欧多数成员国的债券收益率水平持续 2019 年的下降趋势，这主要源于全球贸易摩擦带来的不确定性导致大多数投资者纷纷转向债券市场。而 2020 年新冠疫情的大爆发又进一步增加了经济不确定性，再加上 2020 年 3 月份全球股市崩盘也使得越来越多的资金涌入风险相对较小的债券市场，从而进一步提高了债券价格、拉低了债券收益率，使得收益率在 2020 年 3 月份降至最低点。紧接着欧洲央行启动了紧急抗疫购债计划（PEPP），债券收益率才开始上升，但是这种政策支持下的上升并未维持几个月，债券收益率再次出现下降趋势（见图 8-5）。

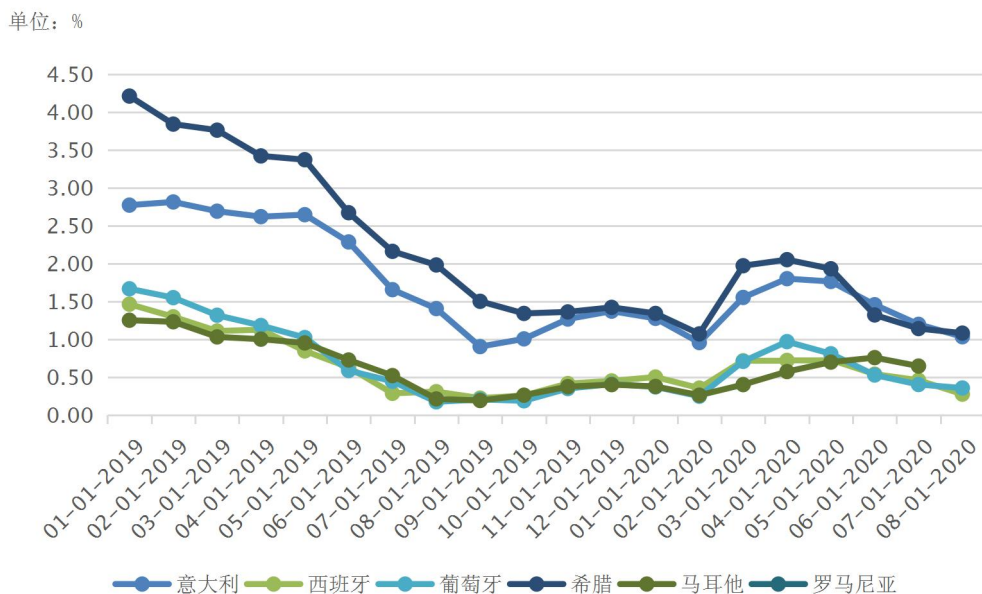


图 8-5 2019-2020 年南欧部分成员国十年期债券收益率

数据来源：European Central Bank

股票市场也受到了疫情影响。2020 年 3 月 9 日，全球三大主要股市指数——道琼斯指数，纳斯达克指数和标准普尔 500 指数当天分别经历了 7.79%，7.29% 和 7.6% 的跌幅，是 2008 年次贷危机以来的最大跌幅之一。其中，道琼斯欧元区斯托克指数在 2020 年 3 月较 2019 年 12 月暴跌了 24.9%，意大利跌幅更是达 27.5%。此次股市崩盘的第一大原因就是新冠疫情，病毒的蔓延加剧了世界经济的放缓及投资者的恐慌情绪。同时沙特阿拉伯和俄罗斯因石油减产而发生的油价战，也是此次股市崩盘的导火索。虽然在欧洲央行一系列强有力的货币和政策支持下，股票指数恢复增长，截至 2020 年第二季度，欧元区斯托克指数增长 16.35%。但还是未恢复到疫情前的水平。截至 2020 年 8 月，意大利富时 MIB 指数比年初下降了 15.51%，西班牙 IBEX 35 指数和葡萄牙 PSI 20 指数同期也下降了 25.60% 和 18.11%，而南欧各国股票指数平均下跌 26.42%（见图 8-6）。

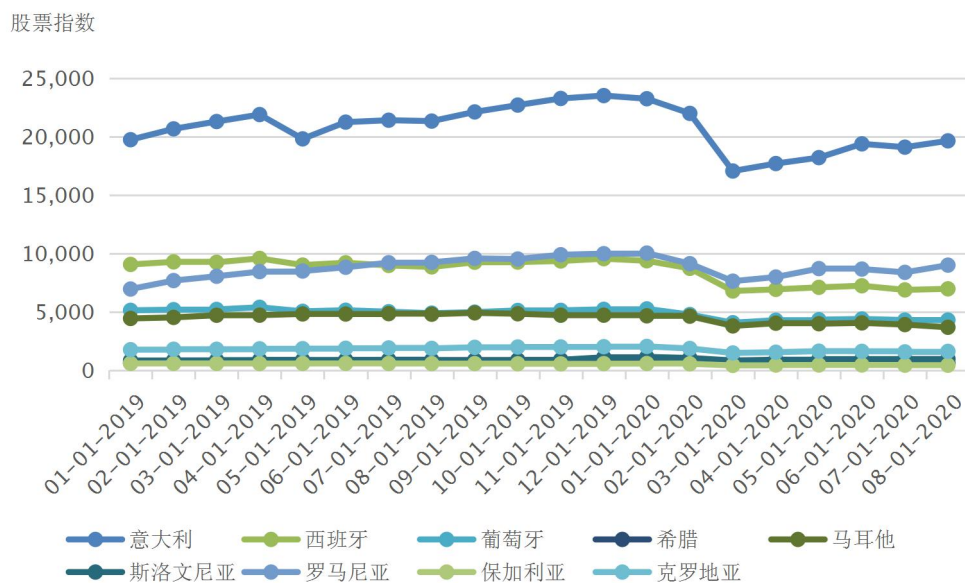


图 8-6 2019-2020 年南欧各成员国股票指数

数据来源: European Central Bank

2020 年欧洲央行关键利率不变, 仍保持此前的超低利率水平: 边际贷款利率为 0.25%, 主要再融资操作利率为 0%, 存款利率为-0.5%。新冠疫情对公司收入和家庭就业前景带来了显著不利影响, 导致新一轮不良贷款风险压力和利率上行压力。但是欧洲央行强有力的刺激措施和政府贷款担保创造了有利的融资条件, 对企业和家庭贷款的借贷利率的上升产生抑制作用。以意大利为例, 截至 2020 年 7 月份, 向非金融机构 (NFC) 和家庭购房的综合银行贷款利率大致保持不变, 分别为 1.19% 和 1.26%。家庭的消费信贷和其他贷款的利率水平也分别维持在 6.33% 和 2.21% (图 8-7)。

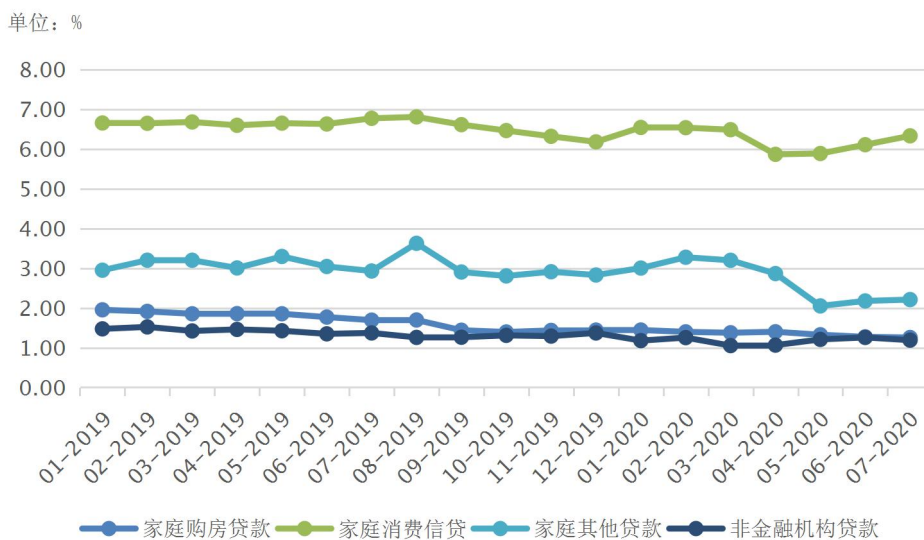


图 8-7 2019-2020 年意大利贷款利率水平

数据来源: European Central Bank

（四）价格指数呈不稳定波动

在进入 2019 年后，南欧成员国的价格水平呈现较大波动（见图 8-8）。其中以西班牙、意大利等为首的南欧主要经济体的价格波幅表现出一定的趋同性，原因在于南欧各国的经济结构相似。而在进入 2020 年后，由于受到疫情爆发以及国际油价大幅跳水的进一步影响，南欧成员国的调和消费者物价指数 (Harmonized Index of Consumer Prices, HICP) 持续呈现不稳定状态。

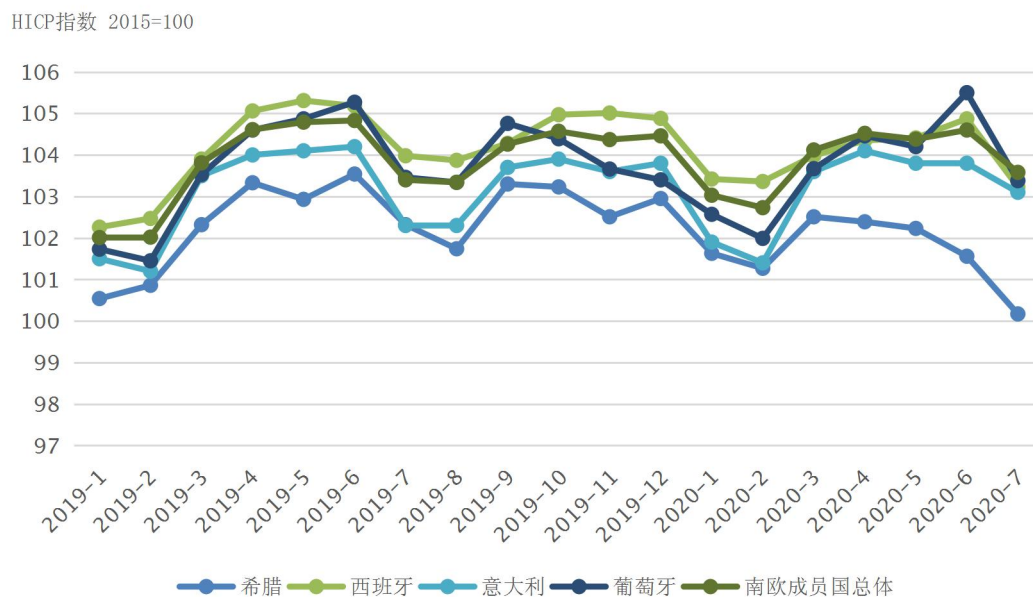


图 8-8 2019-2020 南欧成员国 HICP 指数变化

数据来源：Eurostat Database

（五）“一带一路”倡议与“17+1”合作

2019 年 4 月，第八次中国-中东欧国家领导人会晤期间，希腊作为正式成员加入“16+1”合作机制，使之正式升级为“17+1”合作机制，在其与“一带一路”倡议共同的推动下，我国与南欧成员国家的经贸合作不断向前发展。

从投资方面看，中国对保加利亚直接投资常年居首位，这是因为，中国与保加利亚传统友谊深厚，区位优势突出，与中国产业优势互补，政治上具有强烈的合作意愿。2019 年是中保建交 70 周年，两国于 7 月 3 日发表联合声明，愿意将双边关系提升到战略伙伴关系的新高度。目前，中国与保加利亚的双边经贸合作处于加速增长阶段，主要合作领域在于农业和食品加工、汽车工业、信息技术、金融，以及工程建设。

从贸易额来看，我国对该地区的希腊和罗马尼亚两国有着较高比例的贸易额，约占我国与南欧成员国贸易额的三分之二。其中，希腊占据主导地位。从进出口产品特征来看，中国与希腊双边货物贸易呈现出较为明显的资源禀赋特征，中国出口希腊的商品以劳动力和资本密集型商品为主，而希腊对中国的出口则以资源

密集型、低技术含量和中间产品为主。另一方面，希腊独特的自然资源优势成就了当地旅游业独一无二的优势，据希腊旅游部预计，2019 年前往希腊旅游的中国游客数量将比去年翻一番，超过 18 万人次，而中国游客单次行程平均花费 5679 欧元，平均每年为希腊贡献近 4 亿欧元的旅游收入。

九、2019-2020 中东欧成员国经济运行态势

尚宇红 张琳^①

新冠疫情使中东欧国家经济遭到重创，2020 年第三季度呈现的良好经济复苏态势将因第二波疫情而扭转，中东欧国家经济危机短期内不会结束，经济 W 形复苏将持续到 2021 年，希腊和克罗地亚财政赤字和公共债务高企，值得警惕。

（一）经济增长及其构成

2019 年，中东欧 17 国实现国内生产总值 1.8 万亿欧元，占欧盟 28 国的 17.2%，其中，波兰以 5323 亿欧元位居各国之首，其次为罗马尼亚和捷克 GDP 均超过 2200 亿欧元。从增长率来看，爱沙尼亚 GDP 较上年实际增长达到 6.7%，波兰、立陶宛、匈牙利和罗马尼亚紧随其后。从表 9-1 可以看出，以上国家经济的快速增长主要得益于居民消费支出和固定资产投资的高增长，如罗马尼亚二者增长率分别高达 8.8% 和 22.6%。

表 9-1 中东欧 17 国主要宏观经济指标 (单位：亿欧元)

国家	指标	GDP (现价)	增长率 (%)	占 EU28 比 重 (%)	居民最终消费支出		固定资产投资	
					总额	增长	总额	增长
保加利亚		612.4	4.4	0.7	357.2	7.6%	114.6	8.6%
捷克		2239.5	2.8	1.9	1040.3	5.7%	587.0	5.8%
爱沙尼亚		281.1	6.7	0.2	133.2	5.7%	73.7	15.6%
希腊		1834.1	1.6	1.4	1241.4	2.1%	185.9	-4.6%
克罗地亚		542.4	3.1	0.5	307.4	4.4%	114.0	7.8%
拉脱维亚		304.6	2.7	0.3	178.5	6.0%	67.6	4.8%
立陶宛		488.0	5.8	0.4	294.5	5.5%	104.3	9.4%
匈牙利		1460.6	5.7	1.4	688.5	7.0%	397.7	18.1%
波兰		5323.3	5.9	5.4	3018.2	5.3%	985.8	8.7%
罗马尼亚		2233.4	5.6	2.6	1401.7	8.8%	527.8	22.6%
斯洛文尼亚		483.9	3.7	0.4	249.4	6.2%	95.0	7.7%
斯洛伐克		938.7	2.9	0.8	520.5	5.0%	200.9	7.1%
黑山		49.5	6.0	0.1	35.3	3.2%	13.5	-0.9%
北马其顿		112.1	3.2	0.2	69.6	5.5%*	23.8	10.4%
阿尔巴尼亚		136.4	6.4*	0.2	108.4	8.2%	30.7	0.3%
塞尔维亚		459.7	4.9	0.5	308.4	5.3%	103.3	20.2%
波黑		180.1	3.1	0.2	134.5	4.6%	35.1	4.8%

^① 尚宇红，教授，上海对外经贸大学中东欧研究中心。
张琳，副教授，上海对外经贸大学中东欧研究中心。

数据来源：欧盟统计局，<https://ec.europa.eu/eurostat/data/database>。

注：GDP 增长率以 2010 年为基期计算的，其中，黑山和北马其顿为 2018 年数据，阿尔巴尼亚为名义 GDP 增长率；北马其顿居民最终消费支出增长率为 2018 年数据。

（二）对外贸易与失业

2019 年，中东欧 17 国货物与服务出口总额 15.7 万亿美元（增长 3.8%），略高于货物与服务进口额 14.6 万亿美元（增长 4.1%），整体实现贸易顺差，但具体国家差异较大，其中，贸易顺差主要来自波兰、捷克、匈牙利和斯洛文尼亚四国，而罗马尼亚、塞尔维亚和希腊等国家均为贸易逆差。此外，各国对外贸易额均稳步增长，立陶宛贸易出口总额较上年增长达 10.4%，其次为塞尔维亚、黑山和克罗地亚，增长率均超过 8%，进口增速最快的是塞尔维亚（增长 10.8%）。尽管半数以上中东欧国家贸易整体为逆差，但服务贸易均为顺差，其中，波兰、希腊和克罗地亚服务贸易顺差位列前三，顺差总额分别为 238.5 亿、209.5 亿和 103.1 亿欧元。经济形势的好转带来失业率的稳步下降，除立陶宛（小幅上涨 0.1%）和黑山（与上年持平）外，其他中东欧国家失业率均有所下降，其中，北马其顿、塞尔维亚和希腊失业率分别较上年下降 3.5、2.3 和 2 个百分点。

表 9-2 中东欧 17 国贸易及就业指标（单位：亿欧元）

国家 \ 指标	货物与服务出口	货物出口占比	货物与服务进口	货物进口占比	对外贸易差额	服务贸易差额	失业率 (%)
保加利亚	393.1	74.1	373.4	85.8	19.7	48.744	4.2
捷克	1665.9	83.7	1531.0	85.0	134.9	41.43	2.0
爱沙尼亚	205.0	65.0	193.7	73.4	11.3	20.189	4.4
希腊	735.2	45.0	765.6	74.6	-30.4	209.471	17.3
克罗地亚	281.8	45.6	283.2	82.3	-1.4	103.094	6.6
拉脱维亚	183.2	69.5	185.7	83.0	-2.6	24.217	6.3
立陶宛	377.9	68.7	352.5	80.3	25.4	48.915	6.3
匈牙利	1200.5	77.5	1154.9	83.2	45.6	75.682	3.4
波兰	2956.3	78.8	2705.8	85.6	250.6	238.545	3.3
罗马尼亚	901.2	70.0	987.3	81.5	-86.1	87.361	3.9
斯洛文尼亚	405.3	79.0	364.3	84.2	40.9	27.632	4.5
斯洛伐克	867.7	87.6	864.0	88.5	3.7	7.937	5.8
黑山	21.6	21.5	32.1	78.9	-10.5	10.202	15.2
北马其顿	69.8	76.3	85.8	85.0	-16.0	3.715	17.3
阿尔巴尼亚	43.1	21.1	61.9	65.5	-18.8	12.622	11.6
塞尔维亚	234.7	70.3	280.6	78.9	-45.9	10.286	10.5
波黑	72.1	72.1	99.4	93.3	-27.3	13.47	15.7

数据来源：同表 1，其中，阿尔巴尼亚和波黑失业率数据来自其国家统计局官网。

（三）国民经济主要行业

从国民经济各行业占比来看，捷克、斯洛文尼亚、斯洛伐克、匈牙利、波兰和立陶宛六国制造业占比超过 16%，其中，捷克和斯洛文尼亚超过五分之一。批发零售贸易和住宿餐饮服务业领域，立陶宛增加值占 GDP 比重接近 30%，黑山、波兰和希腊紧随其后，占比分别为 24.5%、22.9%和 22.7%。此外，希腊因旅游资源丰富，其房地产业对 GDP 的贡献居中东欧国家之首，达到 14.3%，同时使整个经济对旅游业过度依赖，经济脆弱性和波动性较其他国家更为严重。与其他国家相比，阿尔巴尼亚全部增加值中，农业贡献最大，达到 18.5%，其蜂蜜、橄榄油、葡萄酒等特色农产品贸易潜力较大。

表 9-3 各行业增加值及对 GDP 的贡献 (%) (单位: 亿欧元)

国家	制造业		批发零售、运输服务、住宿餐饮		国防、教育、健康等		房地产业	信息通信	科学技术服务	农业	金融保险
	增加值	占比	增加值	占比	增加值	占比					
保加利亚	81.5	13.3	124.6	20.3	76.2	12.4	9.0	6.5	6.1	3.2	5.0
捷克	501.2	22.4	376.1	16.8	311.2	13.9	8.4	5.3	6.7	1.9	3.8
爱沙尼亚	36.0	12.8	54.3	19.3	38.8	13.8	8.5	6.6	8.2	2.5	3.9
希腊	178.5	9.7	416.5	22.7	328.0	17.9	14.3	3.1	4.9	3.7	2.9
克罗地亚	65.1	12.0	106.4	19.6	70.2	12.9	7.3	4.1	6.7	2.9	4.8
拉脱维亚	31.6	10.4	65.7	21.6	44.9	14.7	10.8	4.9	7.2	3.7	2.6
立陶宛	78.6	16.1	137.7	28.2	64.7	13.3	5.8	3.4	6.5	3.2	2.1
匈牙利	258.2	17.7	234.9	16.1	205.5	14.1	8.0	4.1	8.6	3.3	3.0
波兰	885.9	16.6	1218.3	22.9	685.1	12.9	4.8	3.8	7.6	2.3	3.6
罗马尼亚	379.0	17.0	405.2	18.1	303.8	13.6	7.2	5.5	7.8	4.1	2.4
斯洛文尼亚	99.8	20.6	88.1	18.2	69.2	14.3	6.3	3.6	8.7	2.0	3.3
斯洛伐克	170.3	18.1	151.9	16.2	130.8	13.9	9.5	4.4	8.5	2.5	2.8
黑山*	1.84	3.8	11.9	24.5	6.6	13.7	5.6	3.7	3.4	6.3	3.9
北马其顿	14.6	13.1	22.7	20.2	13.7	12.3	10.1	3.5	3.6	8.9	2.8
阿尔巴尼亚	8.6	6.3	23.1	16.9	16.0	11.7	5.7	2.9	6.8	18.5	2.3
塞尔维亚	62.9	13.7	77.4	16.8	50.2	10.9	6.9	4.9	6.2	6.2	3.0
波黑	23.3	12.9	36.4	20.2	29.3	16.3	4.9	4.2	3.8	5.6	3.8

数据来源：同表 1。

注：黑山数据来自其国家统计局官网。

（四）疫情对中东欧国家经济的冲击

受新冠疫情肺炎影响，中东欧地区经济依然面临较强的不确定性。与第一季度相比，2020 年第二季度 GDP 呈负增长，总产出下滑明显。由于各国受疫情冲

击程度不同，政府为控制疫情传播采取措施的严厉程度不同，导致各国总产出下降程度存在差异，其中，新冠肺炎累计确诊人数最多的波兰和捷克受冲击较大，总产出下降 11.8%和 12.6%，而经济较为依赖旅游业等需要密切接触服务业的经济体，如克罗地亚和黑山 GDP 下降最为显著，较上个季度分别下降 17.8%和 21.8%（见图 9-1）。

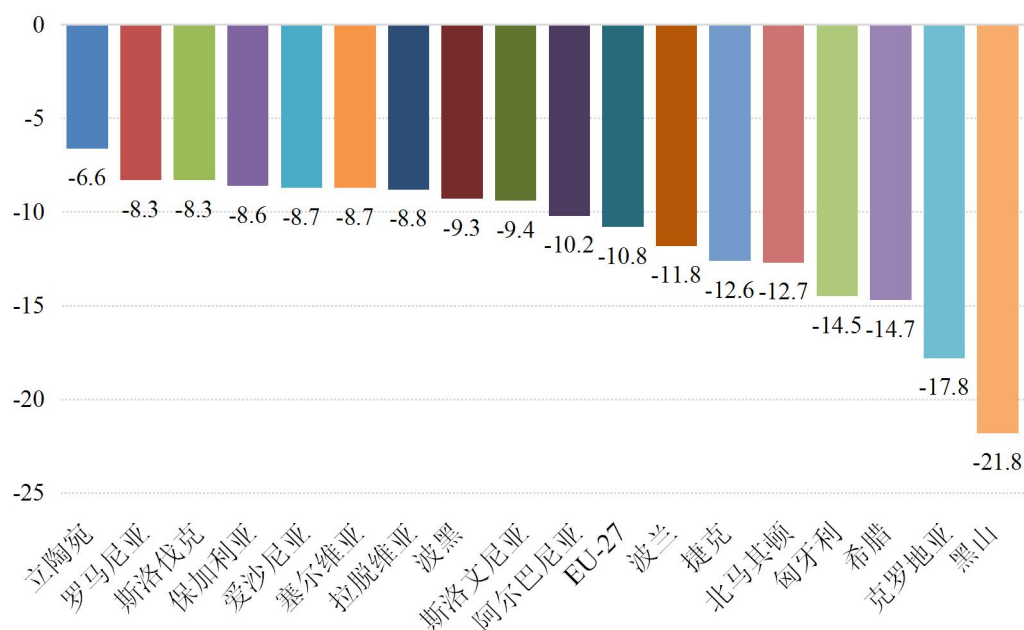


图 9-1 2020 年第二季度 GDP 增长率 (%)

数据来源：作者依据欧盟统计局数据计算，其中，阿尔巴尼亚、黑山、波黑和北马其顿数据来自各自国家统计局网站。

此外，2020 年第二季度各国居民最终消费显著下降，其中，居民消费支出下降最显著的希腊和克罗地亚（分别下降 21.4%和 20.1%），其 GDP 受冲击最大，因此，可以看出，总产出的下降主要是由于家庭消费支出减少造成的。另一方面，包括制造业、采掘业和水电燃气供应在内的工业总产出第二季度下滑明显，斯洛伐克和罗马尼亚较 2019 年第二季度工业总产出减少超过 30%，但随着防疫限制措施的放松和取消，各国在第三季度产出迅速复苏，立陶宛、波兰和塞尔维亚三国甚至超过上年同期水平（见图 9-2）。第二季度受冲击最为严重的斯洛伐克工业生产也迅速回复，截至 9 月底，其工业总产出较上年同期仅略有下降（-0.2%），其中，木制品制造和采掘业分别增长 17.8%和 13.3%。

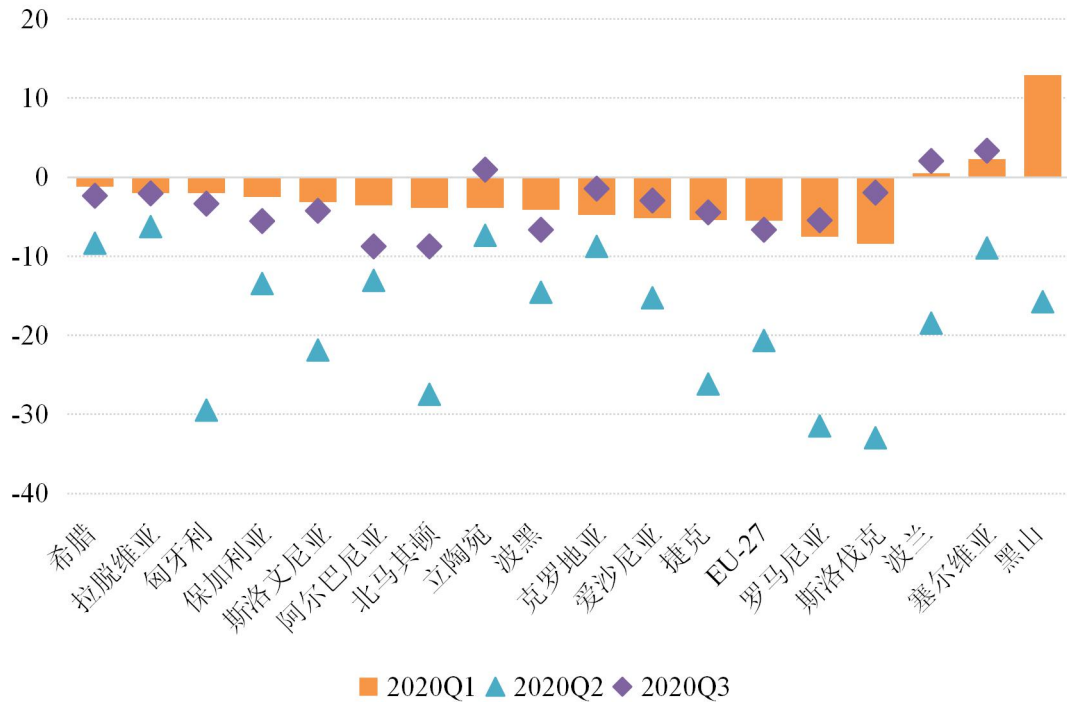


图 9-2 工业总产出增长率（较上年同期，%）

数据来源：作者依据欧盟统计局数据整理。

注：阿尔巴尼亚第三季度数据未经季节调整。

除希腊和塞尔维亚外，其余各国 2020 年前两个季度失业率均高于 2019 年，随着第一波疫情限制措施的放松，各国失业状况有所缓和，至 2020 年 9 月，中东欧欧盟成员国中，除捷克、斯洛伐克和立陶宛外，各国失业率均较第一季度出现不同程度的下降，波兰和斯洛文尼亚失业率甚至低于 2019 年底，分别为 2.6% 和 4.1%，但希腊失业率仍高居不下，达到 14.9%，高于阿尔巴尼亚（11.4%）和塞尔维亚（9.7%）（见图 9-3）。从居民储蓄率来看，2020 年第二季度捷克和斯洛文尼亚储蓄率分别高达 18.7% 和 29%，显著高于 2019 年底的水平，以上两国后期消费促增长的动能较为强劲，但其他国家居民储蓄率和可支配收入均大幅下降，使得经济复苏缺乏足够动力。

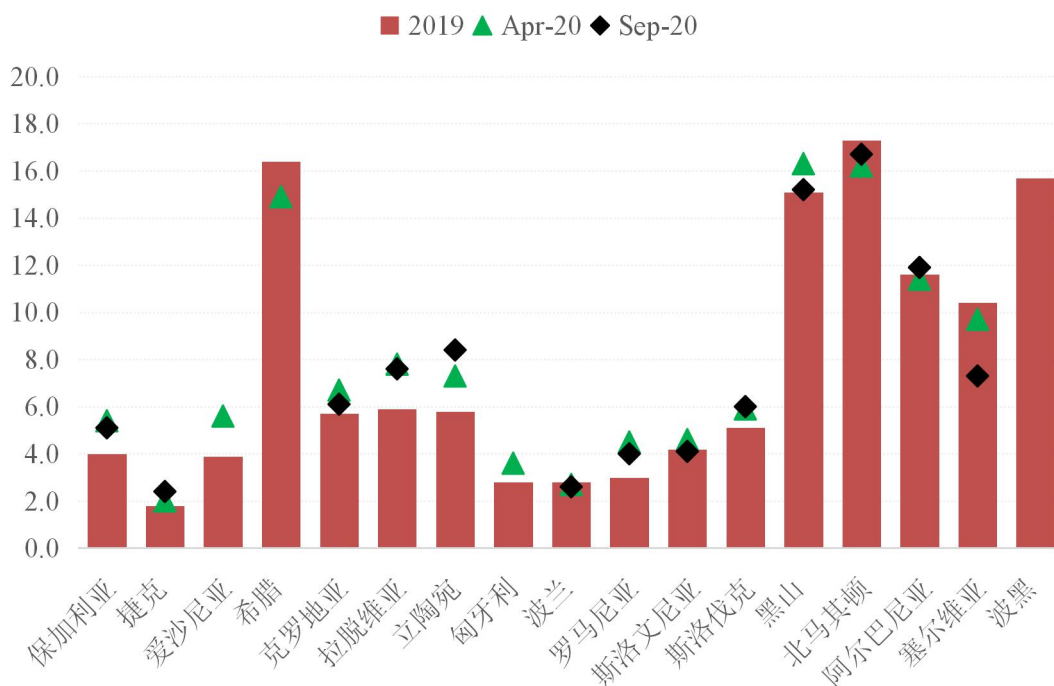


图 9-3 各国 25-74 年龄段失业率 (%)

数据来源：依据欧盟统计局数据整理，其中，阿尔巴尼亚、黑山、北马其顿、塞尔维亚和波黑为全部人口第一、第二季度的失业率，以上五国的数据来自各国统计局官网。

(五) 政府救助措施导致债务高企

新冠疫情影响下，中东欧各国均采取宽松型财政政策，实施一揽子救助计划，包括发放短期补贴、减免和延迟个人所得税征收、救助劳动力市场、企业税收递延或减免等，2020 年第二季度波兰和斯洛文尼亚财政赤字率（政府赤字占 GDP 比重）高达 16.3%，高于欧盟整体财政赤字率 11.2%，第三季度随着各国总产出的复苏，赤字率均大幅下降，但罗马尼亚和立陶宛赤字率仍居高位，分别为 7.5% 和 7%，高于欧盟整体 5.3% 的水平。此外，政府公共债务触及高点，其中，希腊的政府债务杠杆高达 199.9%，后续财政救济措施受到制约，而中东欧其他 16 国公共债务与 GDP 比率均低于欧盟 89.8% 的平均水平，其中，爱沙尼亚和保加利亚债务杠杆率最低，仅为 18.5% 和 25.3%，政府财政政策可操作空间巨大。

(六) 未来经济展望

2020 年 9 月，宁波航运交易所发布的 17+1 贸易指数报告显示，前三季度，我国与中东欧国家进出口贸易额 733.40 亿美元，同比上涨 3.69%，在我国进出口总额中的占比为 2.23%。排名前三位的国家（地区）分别是波兰、捷克、匈牙利，实现进出口贸易额 226.73、131.23、85.40 亿美元，同比增长 9.97%、3.91%、

11.88%^①。此外，2020年以来，中欧班列开行量屡创新高。截至11月5日，2020年中欧班列开行已达10180列，超过去年全年开行量，运送货物92.7万标箱，同比增长54%，往返综合重箱率达98.3%，运输网络持续拓展，已通达欧洲21个国家、92个城市，为维护国际产业链与供应链的安全稳定提供了有力支撑^②。因此，伴随我国与中东欧进口贸易较大幅度的反弹，对于面临疫情第二轮冲击的中东欧国家，中国与中东欧贸易的逆势上涨已成为其缓解疫情冲击的稳定器之一。

目前来看，中东欧国家经济增长依然面临较强的不确定性，增长受多方面因素影响，包括疫情第二轮冲击的范围和期限，各国采取防疫措施的力度，疫苗的研发、生产和推广速度，以及各国采取的缓冲负面影响、扩大需求的财政和货币政策。借鉴应对第一轮疫情的经验，各国采取的局部限制流动措施、加强个人防护（公共场所佩戴口罩、雇主提供防护装备）、保持社交距离等，导致企业经营成本增加，加之有效疫苗的推广及接种至少还需要一年左右。此外，11月16日，匈牙利和波兰投票否决了总额达1.8万亿欧元的欧盟未来7年的预算（2021-2027年），导致7500亿欧元的疫情后欧洲经济重建计划无法启动，尽管欧盟其他国家暗示仍将努力达成解决方案，但如果欧盟预算推迟时间较长，市场对于欧元的信心将受到影响。因此，可以预见，中东欧国家2021年底总产出水平或可与2019年底持平。

^①<http://sti.msri.cn/xyDetailView?detailId=8a030335-f844-4407-83cf-57f33418b318&langType=ch&detailType=stiReport>。

^② 人民网，<http://world.people.com.cn/n1/2020/1108/c1002-31922801.html>。

十、中欧关系发展、双边经贸合作现状

杨逢珉 田洋洋^①

一直以来，中国和欧盟互为重要的贸易伙伴。本文在梳理中欧关系发展历程的基础上，分析 2010-2020 年 9 月期间中欧贸易现状外。与此同时，深入研究新时期背景下新冠肺炎疫情和英国脱欧对中国出口欧盟的影响。结果显示：短期内新冠肺炎疫情对中欧贸易有相对明显的冲击作用，尤其体现在进口贸易、资源密集型产品、德国和英国上。但长期内会逐渐恢复常态。最后从英国和欧盟（27 国）对中国货物的进口需求、自由贸易协定、贸易转移效应、削弱英国和欧盟（27 国）的话语权这几个角度分析英国脱欧对中英贸易和中欧贸易有利也有弊。

（一）中欧关系发展

一直以来，中国与欧盟都保持着密切的经贸关系。新中国成立前，中国与西欧国家以古丝绸之路为桥梁，进行丝绸、瓷器、漆器等商品的贸易往来。新中国成立至 80 年代末，由于中欧分属于社会主义阵营和帝国主义阵营，此时中国仅与中东欧国家（保加利亚、波兰、捷克等）和北欧国家（瑞典、丹麦、芬兰等）建立外交关系。1964 年，中法建交标志着中欧关系迈向新的发展阶段，随后中国与德国、英国、意大利等西欧国家及欧共体（欧洲经济共同体）建立正式外交关系，并先后签订《欧洲经济共同体与中国贸易协定》、《欧洲经济共同体与中华人民共和国贸易与经济合作协定》，促使双边经贸关系快速发展。20 世纪 90 年代，在经济全球化、亚洲经济崛起、世界格局多极化等多重因素的影响下，欧盟更加重视发展与中国的经贸关系，先后制定了若干份对华战略文件，如《欧中关系长期政策》、《欧盟对华新战略》等，1998 年双边关系确立为面向 21 世纪的长期稳定的建设性伙伴关系。21 世纪以来，随着经济全球化深入发展和中国加入世贸组织，双方在经贸关系上取得进一步发展，2003 年升级成全面战略伙伴关系。随后中国先后发表多份《中国对欧盟政策文件》，并且与欧盟共同制定《中欧合作 2020 战略规划》，双边关系由量变转向质变。尽管中欧经贸摩擦不断，但中欧双边经贸合作依然取得了飞跃性增长。根据中国海关总署数据显示，2019 年中欧^②双边进出口贸易额为 7052.96 亿美元，同比增长了 3.39%。其中，中国对欧盟出口规模为 4287.01 亿美元，同比增长了 4.91%，在中国出口总额中占比达到 17.15%；中国从欧盟进口规模为 2765.96 亿美元，同比增长了 1.12%，在中

^① 作者简介：1、杨逢珉，华东理工大学商学院教授，博士生导师，华东理工大学欧洲研究所所长。研究方向：国际贸易。

2、田洋洋，华东理工大学商学院博士生。研究方向：国际贸易。

^②为了统计一致，2020 年依然将英国算作欧盟成员国。

国进口总额中占比为 13.31%。

在对外直接投资领域，中欧更是成为彼此重要的投资市场。2018 年中国企业对欧盟直接投资达到 88.7 亿美元^①，主要分布在英国、荷兰、卢森堡、德国、瑞典、法国、意大利、西班牙等国家。中欧双边投资协定谈判必将进一步助力中欧双边投资规模的扩大。2020 年 9 月 14 日，中德欧领导人进行视频会晤，签订了《中欧地理标志协定》，并确定于 2020 年底完成中欧全面投资协定谈判。该谈判核心内容主要包括投资保护、市场准入、投资监管、可持续运营发展四个方面。与传统的投资协定相比，中欧全面投资协定谈判的主要差异是引入了“准入前国民待遇和负面清单”的管理体制，选择投资争端解决机制的模式（投资者-国家争端解决机制与欧盟投资法庭制度），追求对等性开放，抵制强制性技术转让，关注国有企业的“竞争中立”。在新冠肺炎疫情、国际经济形势低迷、贸易保护主义抬头、国际投资大幅萎缩的大背景下，中欧投资协定谈判能有效推动中欧进一步加深双边经贸合作，促使中欧全面战略伙伴关系更上一个台阶。

在构建和平、增长、改革、文明新型国际关系背景下，中欧双边贸易现状如何？新时期下新冠肺炎疫情对中欧贸易产生了多大的冲击？英国脱欧对中欧双边关系会产生多大程度的影响？我国应该采取哪些有效措施来有效应对？这些问题都值得进一步深究。因此，本文以 2010-2020.9 年间的中欧贸易数据为样本，深刻剖析中国对欧盟出口贸易现状，同时研究在新时期背景下新冠肺炎疫情和英国脱欧对中欧关系的影响，并提出针对性的政策建议。

（二）中欧双边经贸合作现状

1. 中欧贸易规模呈现稳步增长的态势

自建交以来，中欧彼此互为重要的贸易伙伴，互为对方不可替代的进口来源地和出口市场。尤其是今年以来，我国首次超越美国，一举跃升为欧盟的第一大贸易伙伴^②。表 1 为 2010-2020.9 中欧贸易规模及增速情况，由表可知，在此期间，中欧进出口贸易规模基本呈现稳步增长的趋势，其由 2010 年的 4811.93 亿美元上升为 2019 年的 7052.96 亿美元，增长了 1.46 倍，年均增长率达到 4.33%。从出口的角度来看，中国对欧盟出口规模呈现小幅波动增长的态势，2010-2019 年间，其由 3127.73 亿美元增加到 4287.00 亿美元，增长了 1.37 倍，年均增长率达到 3.56%。从进口的角度来看，中国从欧盟进口总额也同样表现为波动增长的趋势，其在近 10 年间增长了 1.64 倍，年均增长率达到 5.67%。从贸易地位的角度来讲，在中欧贸易中，中国一直处于贸易顺差地位。2019 年顺差额达到

^① 数据来源于《2019 年度中国对外投资发展报告》。

^② <http://www.mofcom.gov.cn/article/i/jyj/m/202010/20201003005944.shtml>

1521.05 亿美元,为近 10 年来的最大值。综上可知,在中欧双边贸易中,2010-2019 年间中国的进口规模和出口规模均表现为波动上涨的趋势,但总体而言,进口增长的速度相对快于出口。

2020 年 1 月爆发的新冠肺炎疫情对中欧双边贸易产生了一定程度的影响。2020 年 1-9 月,中欧双边贸易规模达到 5257.78 亿美元,与 2019 年同期相比,仅增长了 0.62%。其中,中国对欧盟出口规模为 3294.65 亿美元,同比增长了 4.01%;而欧盟对中国出口规模为 1963.13 亿美元,同比下滑了 4.60%;中国顺差额为 1331.51 亿美元,同比大幅增长,为 19.98%。说明相比出口,新冠肺炎对中国从欧盟的进口贸易影响更大。

表 10-1 2010-2020.9 中欧贸易规模及增速情况 单位:亿美元

年份	进出口		出口		进口		贸易差额	
	总额	增速	总额	增速	总额	增速	总额	增速
2010	4811.93		3127.73		1684.20		1443.53	
2011	5690.06	18.25%	3577.66	14.39%	2112.41	25.43%	1465.25	1.50%
2012	5477.15	-3.74%	3355.69	-6.20%	2121.46	0.43%	1234.24	-15.77%
2013	5591.38	2.09%	3391.91	1.08%	2199.47	3.68%	1192.43	-3.39%
2014	6151.39	10.02%	3708.84	9.34%	2442.55	11.05%	1266.29	6.19%
2015	5647.55	-8.19%	3558.76	-4.05%	2088.79	-14.48%	1469.97	16.08%
2016	5470.18	-3.14%	3390.48	-4.73%	2079.70	-0.44%	1310.78	-10.83%
2017	6169.16	12.78%	3720.42	9.73%	2448.74	17.74%	1271.67	-2.98%
2018	6821.64	10.58%	4086.32	9.83%	2735.33	11.70%	1350.99	6.24%
2019	7052.96	3.39%	4287.00	4.91%	2765.96	1.12%	1521.05	12.59%
2020.1-9	5257.78	0.62%	3294.65	4.01%	1963.13	-4.60%	1331.51	19.98%

数据来源:中国海关总署网站。

2. 劳动密集型产品和资本密集型产品是对欧盟出口的主要产品

根据要素密集度标准,将出口产品划分为资源密集型产品、劳动密集型产品、资本密集型产品^①。表 2 展示了我国不同类型产品对欧盟国家出口的占比及增速情况,由表可知,2010-2019 年间,劳动密集型产品和资本密集型产品是我国对欧盟国家出口最主要的产品类型,资源密集型产品占比较低。具体而言,2010-2019 年间,我国资源密集型产品对欧盟出口规模从 87.67 亿美元上升至

^① 资源密集型产品包括 HS 编码中第 1、2、3、4、5 类;劳动密集型产品包括第 7、8、9、10、11、12、13、14、15、20 类;资本密集型产品包括第 6、16、17、18 类。

117.72 亿美元，增长了 1.34 倍，年均增长率为 3.32%，其在我国对欧盟出口所有产品中占比维持在 3% 左右。劳动密集型产品的出口规模则从 2010 年的 1177.57 亿美元上升至 2014 年的最大值 1621.78 亿美元，随后又缓慢下降至 2018 年的 1368.82 亿美元，其在我国对欧盟出口所有产品中的占比始终维持在 40% 左右。资本密集型产品是现阶段我国对欧盟出口规模最大的产品，其由 2010 年的 1861.49 亿美元波动上升至 2019 年的 2406.08 亿美元，增长了 1.29 倍，年均增长率达到 2.89%，其在我国对欧盟出口所有产品中的占比维持在 60% 左右。

2020 年 1 月爆发的新冠肺炎疫情对不同类型产品出口欧盟都产生了一定的影响，但效果差异较明显。相对劳动密集型产品和资本密集型产品而言，疫情对资源密集型产品出口欧盟国家有较大的负向作用。2020 年 1-9 月，资源密集型产品对欧盟的出口规模为 78.74 亿美元，与 2019 年同期相比，下降幅度为 11.89%，其在所有产品出口总额中的占比达到最低点 2.42%；在此期间，劳动密集型产品对欧盟的出口规模为 1341.31 亿美元，与 2019 年同期相比，增幅仅为 3.62%；资本密集型产品对欧盟的出口额为 1838.94 亿美元，同比增长了 3.88%。因此，相对而言，短期内新冠肺炎疫情对资源密集型产品出口欧盟国家的冲击最大，对劳动密集型产品和资本密集型产品出口的影响比较小。

表 10-2 不同类型产品对欧盟国家出口的占比及增速情况

年份	资源密集型产品		劳动密集型产品		资本密集型产品	
	占比	增速	占比	增速	占比	增速
2010	2.80%		37.66%		59.53%	
2011	2.97%	20.95%	40.64%	23.41%	56.40%	8.34%
2012	2.91%	-7.94%	41.55%	-4.09%	55.54%	-7.62%
2013	2.96%	2.97%	43.09%	4.83%	53.94%	-1.82%
2014	2.74%	1.10%	43.71%	10.99%	53.55%	8.61%
2015	2.64%	-7.62%	44.28%	-2.86%	53.08%	-4.95%
2016	2.77%	0.06%	42.75%	-8.10%	54.48%	-2.30%
2017	2.80%	10.81%	41.14%	5.48%	56.06%	12.81%
2018	2.99%	17.01%	39.73%	6.05%	57.29%	12.21%
2019	3.02%	-3.35%	35.16%	-15.48%	61.81%	3.03%
2020.1-9	2.42%	-11.89%	41.16%	3.62%	56.43%	3.88%

资料来源：中国海关总署网站。

3. 出口市场相对集中

德国、法国、英国、意大利、荷兰等国是中国产品在欧盟的主要出口市场。

表 3 展示了 2020 年 1-9 月中国对欧盟各国的出口额及占比情况，由表可知，德国、荷兰和英国是中国对欧盟出口额最大的国家，2020 年 1-9 月，中国对这三个国家出口规模均达到 500-600 亿美元，其在中国对欧盟的出口总额中占比为 15%-18%；其次是法国、意大利、西班牙、比利时、波兰，在此期间，中国对这几个国家出口规模均在 145-266 亿美元左右，其在中国对欧盟的出口总额中占比为 4%-8%。丹麦、希腊、匈牙利、罗马尼亚、瑞典、捷克在中国对欧盟的出口额中占比相对较低，为 1%-3%之间。而爱尔兰、卢森堡、葡萄牙、奥地利、保加利亚、芬兰、马耳他、爱沙尼亚、拉脱维亚、立陶宛、斯洛文尼亚、克罗地亚、斯洛伐克、塞浦路斯在中国对欧盟的出口总额中占比不到 1%，中国对这些国家出口规模均小于 31 亿美元。综上所述，中国对欧盟的出口贸易相对集中化，主要聚焦于德国、英国、法国、意大利等这些国家。因此，在稳定传统贸易大国市场的基础上，中国需要进一步开拓新兴欧盟市场潜力，如奥地利、爱沙尼亚、斯洛文尼亚等国，以带动中国对外出口贸易规模持续扩大。

表 10-3 2020 年 1-9 月中国对欧盟国家出口额及占比情况 单位：亿美元

国家	出口额	占比	国家	出口额	占比
比利时	145.25	4.41%	芬兰	22.26	0.68%
丹麦	54.39	1.65%	匈牙利	55.34	1.68%
英国	499.23	15.15%	马耳他	10.20	0.31%
德国	619.13	18.79%	波兰	195.55	5.94%
法国	266.98	8.10%	罗马尼亚	37.07	1.13%
爱尔兰	28.36	0.86%	瑞典	62.56	1.90%
意大利	237.84	7.22%	爱沙尼亚	6.31	0.19%
卢森堡	6.10	0.19%	拉脱维亚	7.65	0.23%
荷兰	552.92	16.78%	立陶宛	13.44	0.41%
希腊	50.60	1.54%	斯洛文尼亚	24.89	0.76%
葡萄牙	31.03	0.94%	克罗地亚	11.68	0.35%
西班牙	197.39	5.99%	捷克	95.74	2.91%
奥地利	24.92	0.76%	斯洛伐克	20.26	0.61%
保加利亚	10.91	0.33%	塞浦路斯	6.62	0.20%

资料来源：中国海关总署网站。

4. 中国与欧盟贸易互补性强

显示性比较优势指数^①（RCA 指数）能有效反映中国或欧盟出口具体产品时的竞争优势强弱，同时通过对比二者指数的高低，能有效判断中国与欧盟的贸易结构是否存在互补性。表 4 为 2019 年中国和欧盟不同产品出口的 RCA 指数，由表可知，欧盟在活动物、肉及食用杂碎、食用蔬菜、可可制品、饮料、烟草、羊毛、钢铁、铝等这些产品的显示性比较优势指数大于 1，尤其是第 06 章（活树及其他活植物等）和 45 章（软木及软木制品）的 RCA 指数均大于 2。中国在其他动物产品、树胶、无机化学品、有机化学品、皮革制品、蚕丝、棉花、地毯、鞋、帽类、玻璃等这些产品上具有比较强的竞争优势，尤其表现在第 43 章（毛皮、人造毛皮及其制品）、46 章（编结材料、编织制品等）、50 章（蚕丝）、54 章（化学纤维长丝）、58 章（特种机织物等）、60 章（针织物及钩编织物）、63 章（其他纺织制成品等）、65 章（帽类及其零件）、66 章（雨伞等）、67 章（人造花等）、69 章（陶瓷产品）、95 章（玩具等）、96 章（杂项制品）这些产品。

通过进一步对比发现，在某些产品上只有中国或者欧盟一方具有竞争优势，如中国在第 07 章（食用蔬菜等）、28 章（无机化学品）、36 章（烟火制品等）、43 章（毛皮）、46 章（编结材料、编结制品）、50 章（蚕丝）、52 章（棉花）、54 章（化学纤维长丝）、55 章（化学纤维短丝）、58 章（特种机织物等）、59 章（浸渍、涂布等的织物）、60 章（针织物及钩编织物）、61 章（针织或钩编的服装等）等产品上具有欧盟不具备的竞争优势。欧盟在 01 章（活动物）、02 章（肉及食用杂碎）、11 章（制粉工业品）、18 章（可可制品）、19 章（谷物、粮食粉）、20 章（蔬菜、水果等的制品）、21 章（杂项制品）、22 章（饮料）、23 章（食品工业的残渣）、24 章（烟草）、30 章（药品）、32 章（油漆等）、33 章（精油及香膏）、34 章（肥皂等）、35 章（蛋白类物质）、38 章（杂项化学品）、39 章（塑料及其制品）、40 章（橡胶及其制品）等产品上具有中国不具备的竞争优势。

即使中国和欧盟在某种产品上 RCA 指数均大于 1，但二者大小也有明显的差异，如中国在第 05 章（其他动物产品）、13 章（树胶等）、16 章（肉制品等）、42 章（皮革制品）、51 章（羊毛）、53 章（其他植物纺织纤维）、56 章（特种纱线等）、57 章（地毯等）、62 章（非针织或钩编的服装）、64 章（鞋靴等）、68 章（石膏制品等）、69 章（陶瓷产品）、70 章（玻璃及其制品）、73 章（钢铁制品）、82 章（贱金属工具等）、83 章（贱金属杂项制品）、84 章（锅炉等）、86 章（铁道及电车道机车）、94 章（家具等）这些产品上的比较优势强于欧盟，欧盟在第 07 章（食用蔬菜）、29 章（有机化学品）、76 章（铝及其制品）这些产品上的竞争

^① $RCA = \frac{\Delta_{共关}}{\Delta_{共兼}} \bigg/ \frac{\Delta_{共关}}{\Delta_{共兼}}$ ， $\Delta_{共关}$ 表示 i 国出口 k 产品的总额， $\Delta_{共兼}$ 表示 i 国出口所有产品的总额， $\Delta_{共关}$ 表示世界出口 k 产品的总额， $\Delta_{共兼}$ 表示世界出口所有产品的总额。

优势强于中国。因此，中国和欧盟的贸易结构存在较强的互补性，双方具有良好的贸易基础。根据比较优势理论，中国和欧盟可以通过专业化生产各自比较优势较强的产品，并进行贸易往来，则双方都可以从中获利。

表 10-4 2019 年中国和欧盟不同产品出口的 RCA 指数

HS	欧盟	中国	HS	欧盟	中国	HS	欧盟	中国	HS	欧盟	中国
01	1.76*	0.17	26	0.19	0.06	51	1.15*	1.36*	76	1.14*	1.11*
02	1.26*	0.05	27	0.47	0.17	52	0.30	1.89*	78	1.17*	0.07
03	0.68	0.77	28	0.82	1.12*	53	1.31*	2.33*	79	1.24*	0.14
04	1.89*	0.05	29	1.14*	1.05*	54	0.54	3.13*	80	0.57	0.18
05	1.08*	1.58*	30	1.94*	0.11	55	0.64	2.50*	81	0.97	1.44*
06	2.10*	0.14	31	0.69	0.92	56	1.18*	1.65*	82	1.11*	1.84*
07	1.18*	1.06*	32	1.50*	0.69	57	1.05*	1.38*	83	1.20*	1.96*
08	0.77	0.36	33	1.51*	0.28	58	0.65	3.08*	84	1.16*	1.41*
09	0.78	0.59	34	1.56*	0.52	59	0.96	2.26*	85	0.61	1.81*
10	0.70	0.08	35	1.50*	0.77	60	0.34	3.73*	86	1.23*	1.73*
11	1.25*	0.31	36	0.98	1.47*	61	0.89	2.45*	87	1.46*	0.36
12	0.49	0.23	37	0.89	0.52	62	1.02*	2.31*	88	1.25*	0.08
13	1.15*	1.44*	38	1.39*	0.62	63	0.66	3.13*	89	0.79	1.56*
14	0.47	0.98	39	1.16*	1.00	64	1.11*	2.40*	90	1.13*	0.82
15	0.87	0.10	40	1.08*	0.88	65	0.94	3.39*	91	0.54	0.69
16	1.04*	1.27*	41	1.29*	0.27	66	0.47	5.63*	92	0.91	1.80*
17	0.94	0.35	42	1.20*	2.48*	67	0.16	5.81*	93	0.88	0.06
18	1.62*	0.06	43	0.80	3.97*	68	1.24*	1.58*	94	1.10*	2.79*
19	1.70*	0.21	44	1.22*	0.75	69	1.03*	3.10*	95	0.76	3.75*
20	1.38*	0.90	45	2.74*	0.10	70	1.19*	1.71*	96	0.83	3.11*
21	1.31*	0.37	46	0.36	4.55*	71	0.54	0.24	97	1.27*	0.14
22	1.86*	0.12	47	0.84	0.02	72	1.16*	0.81	99	0.91	0.21
23	1.10*	0.28	48	1.52*	0.95	73	1.24*	1.66*			
24	1.30*	0.24	49	1.64*	0.79	74	0.91	0.36			
25	0.89	0.57	50	0.80	3.63*	75	0.87	0.27			

注：表中*号表示 i 国 k 产品在国际市场上竞争力较强。

资料来源：根据联合国商品贸易统计数据库数据整理。

十一、中欧双边经贸合作的政策建议

孙定东 田洋洋^①

近一年多来,中欧经贸合作的环境发生了非常大的变化,除了新冠疫情给双边经贸合作的内容、结构及形式带来了新的改变,英国脱欧也给中欧经贸交往的渠道、战略甚至制度考察带了新的机会,加之围绕欧洲的欧美、欧中、欧俄关系的微妙变化,也给审视和推动中欧双边经贸发展带来了新的视角。追踪这些变化的长期趋势,适时制定应对之策,既是中欧双方促进双边经贸合作、发展乃至民生进步的适时之需,也是促进未来双边命运一体、协同共进的长期考量。

(一) 新时期背景下新冠疫情、英国脱欧对中欧关系的影响

1. 新冠疫情对中国出口欧盟的影响

全球大流行的新冠疫情给世界各国经济交往和人民生活带来了非常大的负面影响,其中对中欧进出口贸易的消极影响也非常明显。

(1) 出口规模视角

图 11-1 显示了 2019 年 1 月至 2020 年 9 月中国对欧盟出口规模及增速变化的情况。由图可知,2020 年 1-2 月,新冠肺炎疫情对中国出口欧盟的贸易规模产生了比较明显的负面作用。根据中国海关总署数据显示,2020 年 1-2 月期间,中国对欧盟出口规模合计为 519.14 亿美元,与 2019 年同期相比,同比下滑了 19.67%。平均来看^②,2020 年 1 月中国对欧盟出口规模环比 2019 年 12 月下降了 35.61%。随着 2020 年 3-4 月国内疫情逐渐得到有效控制,对欧盟的出口贸易呈现出了缓慢复苏态势,2020 年 4 月对欧盟的出口规模为 365.06 亿美元,同比增长了 8.12%,环比增长了 26.95%。2020 年 5-6 月,尽管中国的疫情已完全得以解除,但欧盟各国疫情的持续发酵,使我国的出口贸易规模增长幅度较小,2020 年 5-6 月出口规模均为 400 亿美元左右,同比增长速度均为 13%左右,但环比增长由正转负。随着 2020 年 7-8 月欧盟各国疫情逐步得到控制,中国对其出口规模不断增加,在此期间我国对欧盟的出口规模均在 440 亿美元左右,同比增速为 15%,环比增长也持续为正。但 2020 年 9 月英国、法国、西班牙等欧盟国家疫情均出现大幅反弹现象,导致中国对欧盟的出口贸易规模再次出现下滑,为 419.68 亿美元,同比增长 11.94%,但环比下降了 5%。因此,新冠肺炎疫情对中国出口欧盟具有明显的短期冲击作用,但随着疫情的不断缓解,中国对欧盟的出口贸易会逐渐恢复至常态。

^① 作者简介: 1、孙定东,华东理工大学商学院副教授,华东理工大学欧洲研究所副所长。研究方向:国际贸易。2、田洋洋,华东理工大学商学院博士生。研究方向:国际贸易。

^② 中国海关官方网站将 2020 年 1-2 月数据进行合并统计。

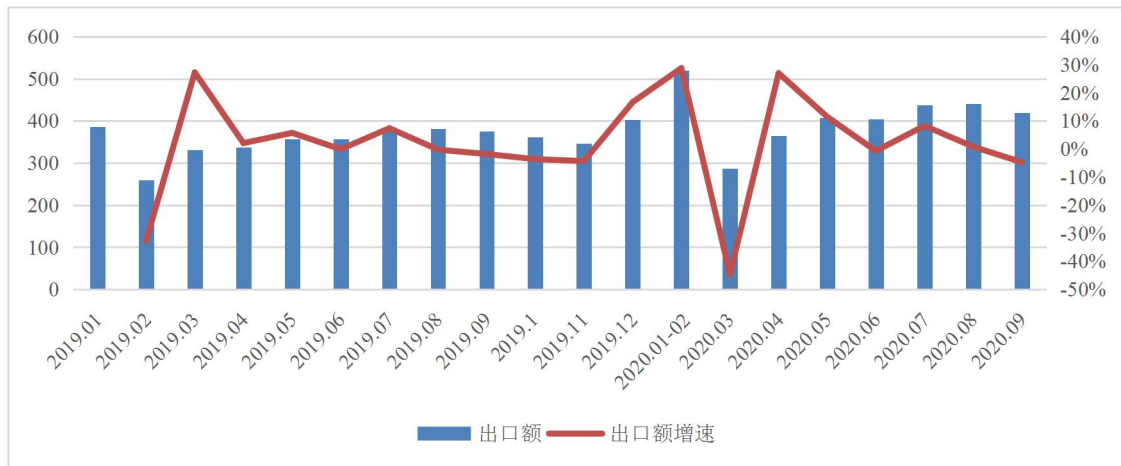


图 11-1 2019.1-2020.9 中国对欧盟出口额（亿美元）及增速情况

资料来源：根据中国海关总署网站（<http://www.customs.gov.cn>）统计月报数据整理编制。

(2) 出口结构视角

图 11-2 为 2019 年 1 月至 2020 年 9 月我国不同要素密集度产品的出口贸易规模及增速情况。由图可知，2020 年 1-2 月，新冠肺炎疫情爆发使我国所有类型产品出口规模均呈现比较明显的下滑趋势。与 2019 年同期相比，2020 年 1-2 月资源密集型产品、劳动密集型产品、资本密集型产品对欧盟的出口规模分别同比下滑了 15.82%、24.54%、16.86%。平均来看，2020 年 1 月资源密集型产品、劳动密集型产品、资本密集型产品对欧盟的出口规模环比 2019 年 12 月均下降了 22%-34%。随着国内疫情逐步得到有效控制，劳动密集型产品和资本密集型产品的出口贸易规模均呈现缓慢恢复的趋势，2020 年 4 月这两类产品对欧盟的出口规模分别为 135.10 亿美元、216.18 亿美元，同比分别增长了 3.79%、11.13%，环比分别增长了 46.52%、18.62%。随着欧盟各国疫情逐步得到控制，劳动密集型产品和资本密集型产品的出口贸易规模继续增长，2020 年 7 月这两类产品的出口额分别为 203.07 亿美元、231.17 亿美元，同比分别增长了 18.22%、15.94%，环比分别增长了 12.96%和 9.16%。随着欧盟各国疫情开始反弹，劳动密集型产品对欧盟的出口贸易受到比较明显的影响，出口规模呈现较大幅度的下滑，2020 年 9 月出口额为 166.06 亿美元，同比增长了 16.21%，但环比下降了 14.21%，而此时资源密集型产品和资本密集型产品受到的影响程度较小，2020 年 9 月这两类产品对欧盟出口额环比 2020 年 8 月均呈现为正向的小幅增长，为 2.6%左右。因此，短期内新冠肺炎疫情对不同种类的产品都具有比较显著的冲击作用，尤其是资源密集型产品。但随着疫情的缓解，劳动密集型产品和资本密集型产品对欧盟的出口呈现缓慢复苏的态势。

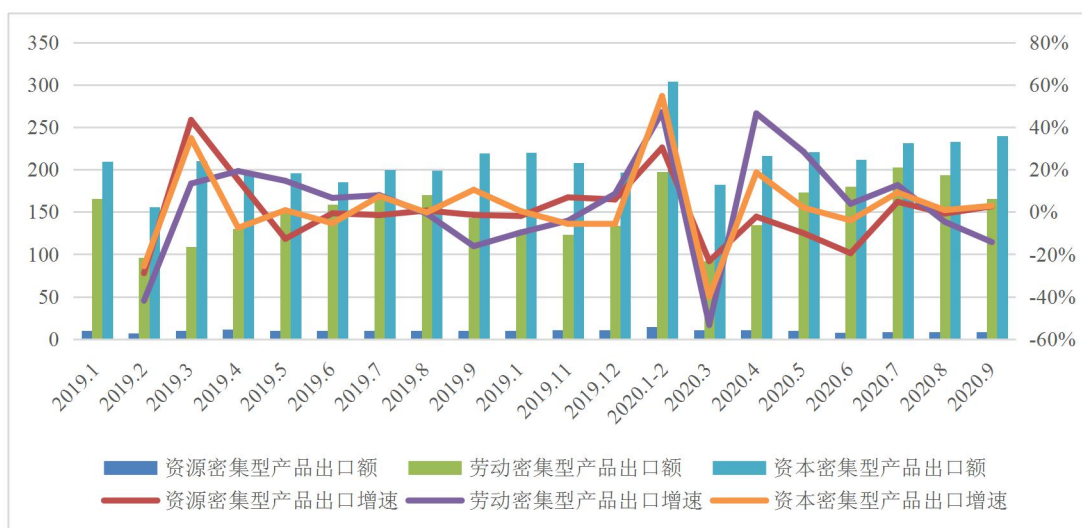


图 11-2 2019.1-2020.9 不同类型产品对欧盟出口额（亿美元）及增速情况

资料来源：根据中国海关总署网站（<http://www.customs.gov.cn>）统计月报数据整理编制。

（3）区域分布视角

德国、法国、英国、荷兰、意大利、西班牙是中国对欧盟国家进行出口贸易的重要贸易伙伴，根据表 11-1 数据显示，2020 年 1-9 月，中国对这几个国家的出口额在对欧盟出口总额中的占比为 72.03%，即中国对欧盟市场的出口贸易具有高度集中的特性。

表 11-1 2020 年 1-9 月中国对欧盟国家出口额（亿美元）及占比情况

国家	出口额	占比（%）	国家	出口额	占比（%）
比利时	145.25	4.41	芬兰	22.26	0.68
丹 麦	54.39	1.65	匈牙利	55.34	1.68
英 国	499.23	15.15	马耳他	10.20	0.31
德 国	619.13	18.79	波 兰	195.55	5.94
法 国	266.98	8.10	罗马尼亚	37.07	1.13
爱尔兰	28.36	0.86	瑞 典	62.56	1.90
意大利	237.84	7.22	爱沙尼亚	6.31	0.19
卢森堡	6.10	0.19	拉脱维亚	7.65	0.23
荷 兰	552.92	16.78	立陶宛	13.44	0.41
希 腊	50.60	1.54	斯洛文尼亚	24.89	0.76
葡萄牙	31.03	0.94	克罗地亚	11.68	0.35
西班牙	197.39	5.99	捷 克	95.74	2.91
奥地利	24.92	0.76	斯洛伐克	20.26	0.61
保加利亚	10.91	0.33	塞浦路斯	6.62	0.20

资料来源：根据中国海关总署网站（<http://www.customs.gov.cn>）统计月报数据整理编制。

图 11-3 为 2019 年 1 月至 2020 年 9 月中国对欧盟六国的出口额及增速情况，

由图可知，2020年1-2月，新冠肺炎疫情爆发对中国出口欧盟六国的贸易规模有比较明显的负向作用，与2019年同期相比，2020年1-2月中国对德国、法国、英国、荷兰、意大利、西班牙的出口规模分别同比下滑了23.94%、14.91%、29.03%、15.72%、18.14%、15.40%。平均来看，2020年1月对德国、法国、英国、荷兰、意大利、西班牙的出口规模环比2019年12月均下降了31%-42%。

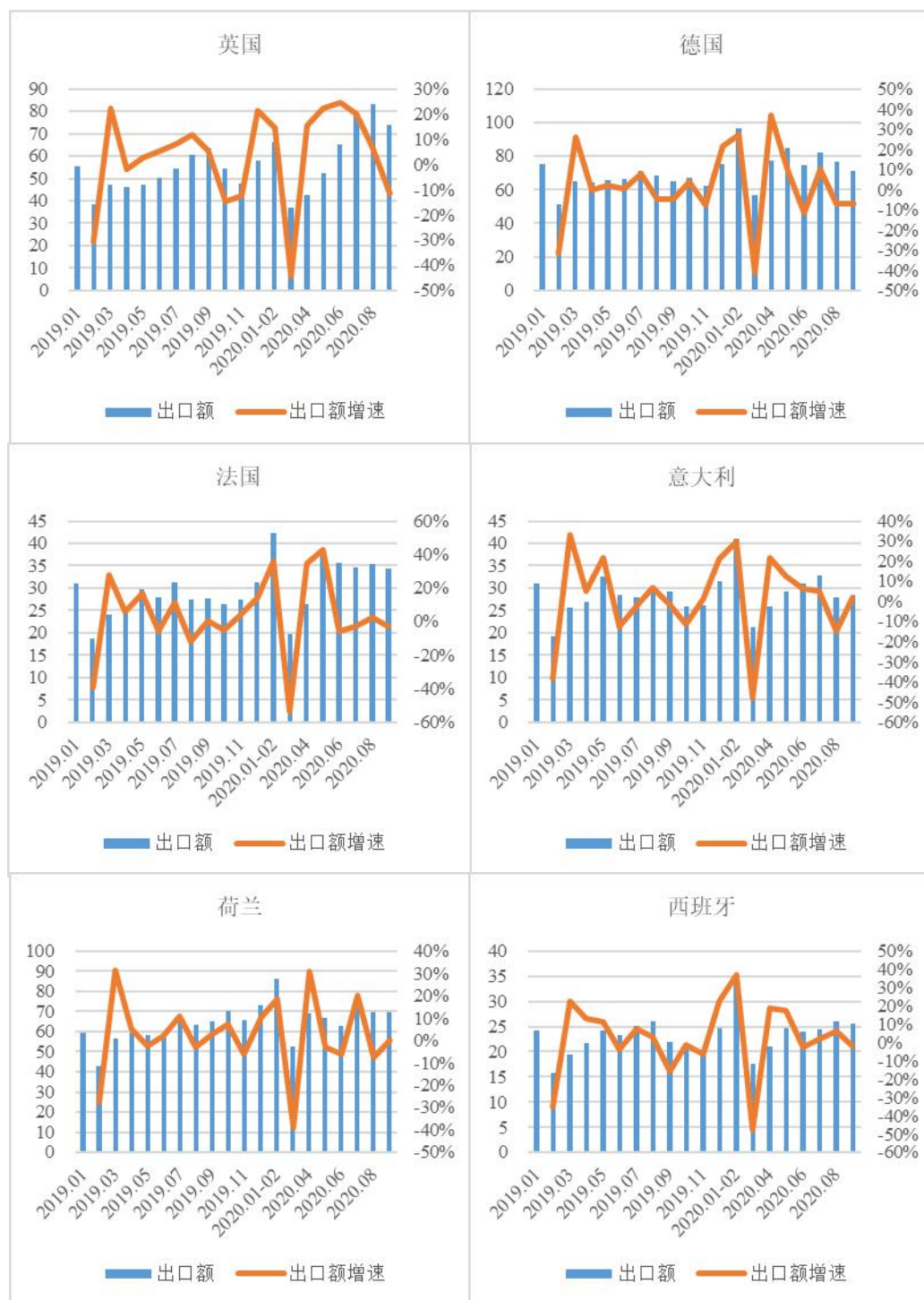


图 11-3 2019.1-2020.9 中国对欧盟六国出口额（亿美元）及增速情况

资料来源：根据中国海关总署网站（<http://www.customs.gov.cn>）统计月报数据整理编制。

随着国内新冠肺炎疫情逐步得到控制，中国对德国、法国、英国、荷兰、意

大利、西班牙的出口规模逐渐呈现缓慢恢复的态势，2020年4月中国对这几个国家出口额依次为77.50亿美元、34.57亿美元、42.65亿美元、68.83亿美元和20.99亿美元，环比分别增长了37.06%、34.86%、15.37%、30.93%、21.55%和18.84%，对德国、法国、荷兰同比表现为正增长，对英国、意大利、西班牙同比表现为负增长，说明对德国、法国、荷兰的出口贸易恢复速度明显快于英国、意大利、西班牙。

随着欧盟六国疫情也逐渐得到控制，中国对欧盟六国出口规模继续增长，2020年7月对德国、英国、荷兰、意大利、西班牙出口额环比2020年6月增长分别为9.86%、19.93%、20.26%、5.37%和1.68%，但对法国出口额环比下降2.99%。与此同时，除西班牙外，对其他国家出口额同比均表现为正向增长。然而由于欧盟六国的疫情感染人数再次反弹，2020年8-9月中国对这几个国家的出口规模呈现为负向增长，2020年9月对德国、英国、法国、荷兰、意大利、西班牙出口额分别为70.91亿美元、73.89亿美元、34.27亿美元、69.95亿美元、28.37亿美元和25.55亿美元，除意大利外，对其他国家出口同比均表现为正向增长，幅度为7%-23%。除意大利和荷兰外，对其余四国出口环比均表现为负增长，幅度为2%-11%。因此，短期内新冠肺炎疫情对不同出口市场都具有比较显著的冲击作用，尤其是德国和英国。但随着疫情的缓解，欧盟六国市场对我国商品的进口需求则出现了快速反弹，尤其是德国、法国和荷兰。

2. 英国脱欧对中欧贸易关系的影响

一直以来，英国和欧盟（27国）都是中国重要的贸易伙伴。2020年1月31日英国正式脱欧，这一事件除了对英国和欧盟自身产生影响外，也将不可避免地将对中英和中欧经贸关系产生重大影响。

首先，英国脱欧可能会降低英国和欧盟（27国）对中国货物的进口需求。近年来，受欧债危机、世界经济低迷、逆全球化等的影响，英国和欧盟（27国）的经济增长速度趋缓，英国脱欧将进一步重创英国和欧盟（27国）经济发展。经合组织《英国退欧：一项加税决定》报告认为，如果英国退欧，与仍留在欧盟相比，到2030年英国经济将缩减5%，相当于向每个家庭每年增税3200英镑。英国财政部报告也指出，如果退欧英国将面临贸易萎缩和每年360亿英镑的公共财政损失，到2030年英国经济将比留在欧盟内缩减6.3%，每户家庭每年将损失4300英镑。^①鉴于收入是决定进口需求的重要原因，英国经济衰退将直接影响到中国对英国的货物出口贸易。由于英国是欧盟（27国）的重要贸易伙伴，并且在全球化背景下不同经济体之间互相联动，欧盟（27国）经济增长速度同样也可能放缓，进而导致欧盟（27国）对中国货物进口需求量下滑；同时，为了维护欧盟（27国）经济稳定，欧盟（27国）可能会再次倡导执行贸易保护主义

^① 邓茜. 经合组织对英国退欧经济风险发出警告[EB/OL]. 新华网, http://www.xinhuanet.com/world/2016-04/28/c_1118758544.htm, 2016-04-28.

政策，进而使中国对欧盟（27国）的出口规模出现缩减。除此之外，英国脱欧前，作为欧盟成员国的英国适用于欧盟与中国已经达成的经贸合作协议。但脱欧后，英国和欧盟均需要与中国重新谈判经贸合作协议，在达成协议前，存在巨大的交易成本与时间成本，这不利于过渡期的中英贸易和中欧贸易。

其次，英国脱欧可能会促使中英、中欧（27国）签订自由贸易协定。英国一向主张自由贸易，也有意愿同中国签订自由贸易协定，脱欧后则不再受制于欧盟统一政策的制约。而且，欧盟（27国）作为英国重要的贸易伙伴，脱欧后无法再享受区域内优惠政策，面临着各种关税壁垒，在当前经济形势已经不明朗的形势下，新兴的中国市场将成为英国的不二选择。如果英国在与中国贸易合作中采取更加积极态度，那将助推中英自由贸易协定的签订。同时，英国作为欧盟区域内仅次于德国的第二大经济体，失去英国这一大重要支撑，将使欧盟（27国）经济雪上加霜。为了稳定经济，欧盟（27国）将寻求于中国这一重要贸易伙伴，同时在中国大力发展自由贸易区战略和“一带一路”倡议实施的背景下，中国和欧盟作为“一带一路”的东西两头，将有效助力于中欧（27国）自贸协定的签订。中英、中欧（27国）自贸协定的签订，将极大程度地削减中英、中欧（27国）关税壁垒，降低贸易成本，促使双边贸易新的活力的释放。

再次，英国脱欧将会产生贸易转移效应。脱欧前，基于欧盟内部的各种优惠政策，英国主要与欧盟内部成员国之间进行贸易往来。脱欧后，英欧（27国）间的贸易壁垒不可被忽视，且贸易政策均不确定。因此，在新的经贸协议生效前，英国与欧盟成员国间的贸易可能会发生贸易转移效应，而中国作为全球第二大经济体，可能会从中受益，进而扩大对英国和欧盟（27国）的出口贸易。另外，英国脱欧也会使欧盟外围“一体化”的贸易发生一定程度的转移，这更多基于它将动摇入盟国家、弱势边缘国家甚至部分贸易协议国对其与欧盟贸易稳定性甚至欧盟一体化的信心，由此带来更多不确定性而引起贸易转移。

最后，英国脱欧可能会削弱英国和欧盟（27国）谈判话语权，进而有助于中英、中欧（27国）经贸协议谈判，为中国争取更多的优惠贸易制度。脱欧前，英国与欧盟（27国）隶属于一个强大的经济体，在与其他国家贸易谈判时有更多的话语权。此时英国与欧盟（27国）贸易（机制性，或制度性，甚或硬性）脱钩，再叠加新冠肺炎疫情的冲击，无论是英国还是欧盟（27国），都将面临更大经济压力，产生对中国贸易相对更高的依赖性。因此，脱欧后，在与寻求开拓市场的英国和欧盟（27国）进行经贸协议谈判时，中国将有更大话语权，可以争取英国、欧盟（27国）给予中国更加优惠的贸易政策，如更低的贸易关税，更多的投资贸易关联，进而有利于中国对英国、欧盟（27国）的出口贸易。

总的来说，基于对2010-2020年中欧贸易实际数据的分析，可以看出：中欧贸易规模呈现稳步增长的态势；劳动密集型产品和资本密集型产品是对欧盟出口的主要产品；出口市场相对集中，主要分布在德国、法国、英国、意大利、荷兰

等国；中欧贸易互补性强。而新冠肺炎疫情对中欧贸易的影响则主要表现为：从出口规模角度看，短期内疫情对中国出口欧盟有较明显的冲击作用，但长期内会逐渐恢复常态。从出口结构角度看，相比劳动密集型产品和资本密集型产品，疫情对资源密集型产品出口欧盟的影响更大。从区域分布角度看，相比法国、荷兰、意大利、西班牙，短期内疫情对货物出口德国、英国的冲击更为明显。最后从英国和欧盟（27国）对中国货物的进口需求、自由贸易协定、贸易转移效应及所受影响的话语权等角度看，英国脱欧对中英贸易和中欧贸易有利也有弊。

（二）中欧双边经济合作的政策建议

目前欧盟各国疫情仍未结束，德国、法国、西班牙等国均出现反弹现象，英国脱欧也正处于过渡期。因此，在疫情持续存在、贸易保护主义抬头、世界经济增长乏力的背景下，我国需要采取有效的措施以保持中国对欧盟出口贸易持续增长。

1. 加强基于中欧投资协定的贸易基础，深化中欧贸易内涵

2020年12月30日中欧领导人共同宣布如期完成中欧投资协定谈判。中欧双方应基于对相互投资的保护和知识产权与数字安全的保护，改善市场准入和投资环境，进而加强以改善民生为核心、以基础设施建设为基础的贸易性投入和贸易往来，扩大与民众生活息息相关的沟通与交流，促进贸易内涵的深化，增强民众在计算机、金融保险、信息通信、医疗健康、交通运输、建筑机械、服装设计等领域的商品和服务贸易获得感。

2020年前十个月中国首次超过美国，跃升为欧盟第一大贸易伙伴。中国投资协定的成功谈成，也说明了中欧双方在投资贸易方面主动作为的“双赢”意识与努力。只有基于增加开放、引入竞争的机制，才能创新研发民众需求的畅销产品，进而真正促进中欧各自内部的大循环以及相互间的大循环。中国应该利用好这样的趋势和机会，结合当前的贸易环境，发展与欧盟在公共卫生健康安全等领域的合作与贸易往来。

2. 加快发展跨境电子商务，促进云服务和数字交易

短期内，新冠肺炎疫情对中欧贸易产生了较大的冲击，随着疫情逐渐得到控制，中欧贸易逐步恢复至常态。但在欧洲疫情再次反复的背景下，人们出行活动受到限制，无接触式购物则相对更安全。因此，中国应该加快发展跨境电子商务以促进贸易便利化。通过打造专业的国际线上平台，有助于外贸企业有效对接海外市场，提升对外贸易全链条的运行效率，及时满足国外消费者的购买需求，进而使消费行为更高效、低成本、更便捷，降低新冠肺炎疫情对我国对欧盟出口贸易的负向作用，以实现稳定外需的目的。

中欧应相互促进数字贸易的协同发展和深度“挂钩”，在促进数字安全的前提下，共同开发各种贸易相关并能得到及时、便利、顺畅、系统性应用的APP，

探索云服务、人工智能服务等新型贸易方式，加强新型贸易渠道开拓，完善新型贸易政策和制度建设。利用各种平台建设，拓展双边服务贸易内容，包括文化文明交流、人文历史探究、哲学伦理研讨、艺术审美鉴赏等，增进人心相通，增强相互间贸易的民心基础。这次疫情更使中欧双方有机会进一步探讨民众更想关心的贸易问题，甚至经济合作的本质内涵。中方要尽量消除传统贸易中的“认识”差距，努力避免贸易中出现新的数字“理解”鸿沟。

3. 开拓欧盟新兴市场潜力，深化与欧盟成员国的双边贸易合作

中国对欧盟的输出国主要集中于德国、法国、英国、意大利、荷兰、西班牙这几个国家，对其出口额合计在中国对欧盟出口总额中的占比为70%左右，对波兰、奥地利、捷克、爱沙尼亚、卢森堡、斯洛文尼亚等国家出口的占比不到1%。因此，中国在稳定对德国、法国、意大利等传统贸易大国的出口前提下，要进一步开发对其他冷门欧盟国家的出口贸易潜力；在保证稳固传统欧盟合作伙伴的市场基础上，以在欧盟传统强国累积的品牌和供应链的优势，加强拓展欧盟新兴国家市场潜力，扩大对欧盟市场出口的总额。如复制对欧盟传统市场的成功经验，加快中国品牌本土化运营进程，设置专门的中国对东欧国家的贸易展会，加大中国与新兴欧盟国家之间的民间交流。

中国应进一步加强与欧盟及其成员国的战略沟通，加强与其成员国的双边经贸战略对接、项目合作、市场联通、要素配置，继续加强利用“一带一路”倡议下的政策引导和项目对接，甚至建立共同机构加强沟通与了解（从国际关系最微观的行为主体角度看，这一点对促进国际关系发展极为重要），研判各种市场风险，并提出各方企业能够顺畅融入市场的应对之策。中国应继续提供政策支持，促进中国民营企业加快这些新兴市场的开拓，并在中欧双方都可以接受的前提下，建立新的投资贸易内容、方式、渠道和政策措施，深化双边经贸合作。

4. 注重诸边关系互动，灵活调整贸易政策

英国脱欧可能会导致英国和欧盟（27国）一定程度的经济衰退，进而降低对中国货物的进口需求。因此，一方面中国应随时关注英国与欧盟贸易政策新动态，洞悉其中蕴藏的商机，并及时做出相应的对策调整。脱离欧盟的英国具有更加灵活的外交和贸易政策，在对英贸易中，灵活调整有利于双方的贸易政策可能会收获比脱欧前更好的效果。一旦英国、欧盟表现出加强经贸合作的意愿，中国要抓住机会启动中英、中欧自贸区谈判，降低关税壁垒，促进贸易便利化，进而深化与英国、欧盟的经贸关系。

另外，中国与欧盟的经贸关系的加强在全球化的今天也不仅仅只是中欧双方的事，中国应关注欧盟对外关系，尤其是欧美、欧中、欧俄关系的微妙变化（这种变化是国际关系行为主体在政治、经济、军事等力量长期互动、异动和发展的历史必然结果），加强诸边经贸关系互动，适时发现、填补和补足“传统”经贸

合作中的空缺和短板，厘清、延长和壮实经贸合作的短链，探索、构建和完善诸边经贸关系的“新”框架、“新”机制和“新”体系。



《欧洲经济形势年度报告》编写组

上海欧洲学会

上海市威海路 233 号 803 室

邮编：200041

电话/传真：021-63339207

Email: mail@sies-cn.org

