

2023-2024 欧洲经济形势报告

Biennial Report of European Economies



上海歐洲學會

目 录

序 言	丁 纯	1
一、欧盟财政新规与欧洲央行货币政策未来的协调	徐明棋	5
(一) 危机应对型财政一体化取得了重要的进展		5
(二) 欧盟财政新规：维持财政纪律和维护联盟金融稳定之间的妥协		7
(三) 欧洲央行仍然处于一体化的核心地位		10
二、2023 年欧洲经济回顾	丁 纯 孙 露	12
(一) 通货膨胀逐渐下降		13
(二) 工业生产下降，服务业活动上升		14
(三) 贸易持续萎缩		15
(四) 家庭储蓄与商业投资放缓		17
(五) 政府债务有所下降，但依然高于欧盟规定要求		18
(六) 失业率保持低位，但劳动力市场依然吃紧		19
(七) 欧洲各国发展失速，总体增长缓慢		20
三、2023-2024 年中国与欧盟经贸关系分析	杨逢珉	22
(一) 中欧经贸关系现状		22
(二) 中欧经贸关系面临的问题与挑战		28
(三) 中欧经贸关系的发展前景与应对策略		30
四、2023-2024 年德国经济运行态势	朱宇方	33
(一) 整体经济运行		33
(二) 劳动力市场		35
(三) 对外贸易		36
(四) 总结		38
五、2023-2024 年法国经济形势报告	薛 晟 奉 佳	39
(一) 经济数据		39
(二) 影响法国经济的内外因素		44
(三) 法国经济未来预期		46
六、2023-2024 年英国经济运行态势	姜云飞	48
(一) 大通胀冲击后 GDP 略有增长		48
(二) 通胀率下行及降息政策利好经济增长		49
(三) 政府财政负担高企存隐患		50
(四) 对外贸易形势不佳		52
(五) 斯塔莫政府经济政策效果有待观察		52
(六) 英国经济前景略有改善		54
七、2023-2024 年意大利经济形势报告	王玉柱 张子奕	55
(一) 2023 年 GDP 重回金融危机前峰值		55
(二) “去赤字”和“去通胀”成效显著		57

(三) 经济结构优化持续激发增长潜能	58
(四) 结构转型挑战和地缘风险持续冲击脆弱复苏进程	59
八、2023-2024 年中东欧成员国经济运行态势	张琳 尚宇红 62
(一) 经济增长及其构成	62
(二) 对外贸易与失业	63
(三) 国民经济主要行业	64
(四) 地缘冲突背景下中东欧国家经济新特点	65
(五) 未来经济展望	69
九、2023-2024 年北欧地区经济运行情况综述	戴程娟 忻华 71
(一) 北欧地区经济运行的总体速度与节奏	71
(二) 北欧劳动力市场运行情况	74
(三) 北欧金融与财政运行情况	76
(四) 对北欧地区经济运行的未来展望	79
十、2022-2023 年欧洲能源形势报告	邱强 曹嘉铨 82
(一) 欧洲化石燃料生产状况	82
(二) 欧洲化石燃料消费状况	88
(三) 欧洲化石能源进出口状况	91
(四) 欧洲绿色能源发展使用情况	95
(五) 欧盟能源战略调整面临的问题	103
(六) 欧洲能源问题对我国的启示	104
十一、欧盟《新电池法》及配套草案对我国碳核算体系的影响及建议	金晓梅 107
(一) 《新电池法》主要内容	107
(二) 欧盟动力电池碳足迹核算草案	109
(三) 欧盟加快动力电池碳足迹规则建设的主要原因	110
(四) 中国产品碳核算体系建设进展	111
(五) 对我国影响	112
(六) 政策建议	113
十二、欧盟对华投资研究—以上海为视角	杨峥臻 115
(一) 欧盟对华投资的现状、趋势与主要特点	115
(二) 欧盟对上海投资的现状、趋势与主要特点	119
(三) 中国吸引外资的最新政策分析	120
(四) 做好上海吸引欧盟投资的几点思考	122
十三、俄乌冲突持续影响下的中欧贸易结构变动及其启示	孙定东 125
(一) 中欧总体贸易规模的变动	125
(二) 俄乌冲突对中欧商品贸易的结构性影响	129
(三) 俄乌冲突对中欧贸易影响的内涵因素	138
(四) 俄乌冲突对中欧进出口贸易影响的启示	141

序 言

首先，回望 2023—2024 年，欧盟经济在低增长和较高通胀水平和逐渐回落中艰难复苏，2023 年 GDP 增长乏力，2024 年通胀大幅回落，经济温和增长。**总体来看**，欧盟经济在 2023 年面临增长乏力和高通胀的双重挑战，但到 2024 年，欧盟和欧元区经济在经历长期停滞之后逐步恢复温和增长。2023 年，欧盟和欧元区的经济增长仅为 0.5%，显示出明显的增长乏力。这一增长主要得益于疫情后经济复苏的惯性，但随着 2022 年下半年经济扩张的突然结束，经济活动陷入停滞；2024 年，欧盟经济增长预计为 0.9%，欧元区为 0.8%，增长动力主要来自消费的逐步复苏和投资的反弹。预计到 2025 年，经济增长将逐步加速，欧盟和欧元区的 GDP 增长率分别达到 1.7%和 1.5%。**通胀方面**，2023 年欧盟和欧元区的通胀率分别为 6.3%和 5.4%，显示出较高的通胀压力。然而，随着能源价格的大幅下降和货币政策的紧缩效应显现，通胀压力在 2023 年下半年开始显著缓解。这一趋势表明，通胀正在逐步回归目标水平，但在地缘政治紧张局势和能源市场波动的背景下仍然存在一定的不确定性。**劳动力市场方面**，尽管经济增长乏力，囿于老龄化的缘故欧盟的劳动力市场表现仍相当不错。2023 年，欧盟和欧元区的失业率分别保持在 5.9%和 6.4%，接近历史低位。就业率也接近历史高位，显示出劳动力市场的韧性。这种强劲的劳动力市场表现有助于维持家庭消费。此外，工资增长也显示出一定的韧性，虽然其增长速度低于通胀率，但随着通胀率的下降，实际工资增长有望逐步恢复。**财政赤字与政府债务方面**，欧盟整体财政赤字预计在 2024 年为 3.1%的 GDP，2025 年和 2026 年将分别降至 3.0%和 2.9%。欧元区财政赤字预计将从 2024 年的 3.0%降至 2026 年的 2.8%。欧盟债务占 GDP 的比率预计将从 2023 年的 82.1%上升至 2026 年的 83.4%。欧元区债务占 GDP 的比率预计将从 2023 年的 88.9%上升至 2026 年的 90.0%。**成员国层面**，欧盟各成员国的经济现状与前景存在显著差异。德国经济在 2023 年收缩 0.3%，预计 2024 年增长 0.3%；法国经济在 2023 年增长 0.9%，预计 2024 年增长 0.9%；意大利经济在 2023 年增长 0.6%，预计 2024 年增长 0.7%。这些数据表明，尽管整体经济前景有所改善，但各成员国的经济复苏速度和力度仍存在明显差异，趋同性走弱。

其次，欧洲经济发展的疲弱与乏力显然受到多种临时性和结构性因素的综合影响。临时性因素如疫情后复苏的惯性消退、能源价格波动、地缘政治冲突、全球供应链中断、货币政策紧缩、贸易保护主义冲击等，不仅抑制了短期经济增长，还加剧了经济的不确定性和复杂性。俄乌冲突导致欧洲能源市场供应不稳定，天然气和石油价格大幅波动，对欧洲经济产生了显著影响。2023 年，能源价格的高位运行推高了通胀率，不仅增加了企业的生产成本和居民的生活成本，还影响

了企业的盈利能力和经营风险，削弱了企业的投资意愿。尽管 2024 年能源价格有所回落，但此前的高能源价格对欧洲经济的冲击仍在持续。并且，冲突还加剧了全球地缘政治紧张局势，使得欧洲企业的投资意愿下降，经济增长预期受到抑制。为了应对高通胀，欧洲央行采取了紧缩性货币政策，大幅提高利率。高利率环境虽然有助于控制通胀，但增加了企业的融资成本，抑制了投资和消费，导致欧元汇率波动，进一步影响了欧洲的出口竞争力。这使得欧洲经济在通胀压力和增长乏力之间面临艰难平衡。与此同时，经济发展的结构性因素如人口老龄化、劳动力市场僵化、债务负担沉重、产业结构失衡、研发投入不足、创新体系效率低下、官僚主义盛行以及贸易保护主义，这些长期积累的问题抑制了欧洲经济活力和创新能力。欧洲劳动力市场不稳定，部分行业的就业缺口仍然存在并持续扩大。2023 年，劳动力市场闲置率占到扩大劳动力的 12%，劳动力供应不匹配严重。欧元区、欧盟以及不少成员国 2023 年的赤字和债务状况虽然较疫情期间的高比率有所缓和，但仍然超出欧盟规定的上限。欧洲各国经济发展水平差异较大，产业结构各有侧重。一些国家在科技创新、高端制造业等领域处于领先地位，而另一些国家则在农业等传统优势产业上具有竞争力。对此，欧委会委托调研和撰写的《莱塔报告》及德拉吉《欧盟竞争力的未来》报告均体现了欧方自身的深刻反思。德拉吉报告明确指出，欧盟当前面临经济增长乏力、创新投入不足、市场割裂、能源安全以及地缘政治风险等多重挑战。欧盟的创新体系效率低下，绿色转型增加了企业创新成本，地缘政治风险则提高了创新投资的不确定性。

再者，随着大洋彼岸特朗普再次入主白宫，特氏 2.0 的政策对欧洲经济构成重大挑战。当前，特朗普计划对欧洲进口商品加征高额关税，而对欧输美的钢铝产品加征 25% 关税已然开始了，征税政策直接削弱了欧洲对美出口的竞争力。欧洲制造业，尤其是汽车和钢铁行业，面临巨大的成本上升压力，导致企业利润下降，欧洲部分制造商可能将生产线外迁到美国以规避关税壁垒。产业外迁不仅影响了欧洲的就业市场，还会对欧洲的制造业基础造成冲击。加之，特朗普的经济纲领可能导致长期利率上升，进而引发欧洲通货膨胀加剧。欧洲央行为了应对通胀，不得不采取紧缩性货币政策，这进一步限制了欧洲经济的复苏空间。高利率环境下，欧洲国家的债务负担加重，财政赤字扩大；欧洲企业的融资成本上升，投资意愿下降，经济增长受到抑制。更令欧方无所适从的是其经贸等政策的不确定性与决策前的鲜与欧洲协调。

另外，在中欧双边经济合作与竞争方面，欧洲的内忧外患对中欧双边关系来说，既有机遇，又充满挑战。一方面，中欧经济高度互补，中国庞大的市场和完整的制造业、供应链体系对欧洲企业具有吸引力，而欧洲在高端制造和科技创新等领域也为中国所看重。2024 年中欧双边贸易额达到约 6000 亿欧元，占中国对外贸易总额的 15% 左右。中国连续多年成为欧盟最大的进口来源地，欧盟则是中国第二大出口市场，仅次于美国。在投资方面，双边投资活跃，潜力巨大。2024

年，欧盟对华直接投资约为 100 亿欧元，中国对欧投资则接近 80 亿欧元。德拉吉报告也指出中国在欧盟的绿地投资大幅增加，表明欧盟可以利用外部技术进步促进当地技术发展，创造高质量就业机会。然而，欧盟近年来在对华政策上表现出明显的调整态势，特别是在安全战略和经济政策方面。2023 年以来，欧盟发布了一系列战略文件，强调“去风险”（de-risking）和“再平衡”（rebalancing），将中国视为“系统性竞争对手”，采取了一系列对华限制措施，包括加强对中国企业的技术审查、限制关键领域的投资以及加强对中国高科技产品的出口管制。2024 年，欧盟进一步强化了“去风险”政策，将中欧关系与俄乌冲突挂钩，欧方推出 31 项对华贸易投资限制行动，严重影响中国企业在欧洲的市场拓展，增加了经贸合作的不确定性。特别是在新能源汽车领域，2024 年，欧盟委员会提出了一系列针对新能源汽车的贸易限制措施，包括对进口新能源汽车征收反补贴税、加强对中国企业在欧洲市场的准入审查等，表面上是为了保护欧洲本土汽车产业，实则是对“去风险”政策的具体落实。尽管中欧关系面临诸多挑战，但双方在经济领域的互补性依然存在。特朗普上台后，其贸易保护主义政策促使欧洲重新审视自身经济发展战略，寻求减少对美依赖，实现战略自主。这为中欧经济合作带来转机，双方在新能源、数字经济等领域的互补性增强，同时，双方在坚持自由贸易、支持多边主义，强化全球经济治理，推动全球化上拥有共同利益与共识。中欧可借此契机加强合作，推动双边关系向更务实、多元方向发展。这是中方一贯积极推动的，最近甚至冯德莱恩也提出双边可在经贸合作上达致协议，反映了特氏冲击下的欧洲对华态度的相应转寰。

在此背景下，在杨逢珉教授主持下，上海欧洲学会多位学者从不同角度对欧洲经济以及中欧经贸关系的最新进展进行了深入的分析，本报告将其汇集成册，旨在为读者提供一个多维度、全方位理解当前欧洲经济现状及中欧经贸关系的窗口。徐明棋从欧盟财政新规与欧洲央行货币政策角度分析了两大政策未来的互动性和协调性。丁纯等全面回顾和总结了 2023 年欧洲经济情况和主要特点。杨逢珉从欧盟贸易保护主义、中欧投资协定冻结、新能源和数字经济领域合作等角度分析了中国与欧盟经贸关系的现实困难和机遇。朱宇方从整体经济运行、劳动力市场、对外贸易等几个方面对 2023—2024 年德国经济的运行态势做了全面的概述。薛晟等从能源问题、美国政策、法德分歧、欧盟顶层设计缺失等因素分析了法国经济。姜云飞从财政赤字、债务水平、对外贸易等方面分析了英国经济面临的困境，并对新政府推行的财政改革和产业政策进行了点评。王玉柱和张子奕分析了意大利在控制财政赤字和通胀方面取得的显著成效和产业转型困境。张琳与尚宇红分析了中东欧国家经济整体放缓和改善的原因，以及在全球市场需求疲软等因素下的挑战。戴程娟和忻华从全球范围内的高通胀、增长乏力、能源价格波动和利率上升等角度分析了其对北欧地区劳动力市场、消费、投资等领域的多重挑战。邱强等总结分析 2022—2023 年欧盟各国煤炭、石油和天然气等能源产量、

绿色能源发展以及消费情况。金晓梅研究了欧盟《新电池法》在成本和出口方面的影响以及对中国电池产业链低碳化转型的推动作用。杨峥臻以上海为视角研究了欧盟对华投资情况，总结了中欧投资特点和未来合作方向。孙定东从商品细分的微观角度和地缘政治的宏观角度分析了中欧贸易冲击和中欧贸易关系。

最后，在百年未有之大变局延续、世界政经形势波诡云谲、错综复杂的大背景下，欧洲经济的发展不仅关乎欧洲各国的福祉，也对全球经济的稳定与复苏具有重要的意义。此外，对于中国而言，虽然中欧之间有着广泛的共同利益和深厚的合作基础，但在全球格局重构、俄乌冲突延宕、保护主义与地缘政治风险升级的背景下，中欧关系面临前所未有的严峻考验。我们也期望能够通过通过对欧洲经济和g中欧经贸形势现状的理性翔实地分析，更好地洞见中欧双方的现实需求，帮助中欧形成合力，以良性竞争代替逐利对抗，在多个领域积极探寻新的合作契合点和沟通协调机制，维护中欧关系的稳定与健康发展，为世界经济持续注入活力。

特以此为序。

丁 纯

上海欧洲学会会长

复旦大学欧洲问题研究中心主任，欧盟让·莫内讲席教授

2025 年 2 月 13 日 于上海

一、欧盟财政新规与欧洲央行货币政策未来的协调

徐明棋^①

欧盟财政新规于 2023 年底在欧洲理事会和欧盟委员会之间达成，并在 2024 年 4 月 23 日经欧盟议会投票通过。这个新规实际上是对欧盟原来严格的财政纪律无法在成员国实施的现实基础上做出的一个妥协。由于德国等财政政策相对保守国家坚持原有的财政赤字和债务需要受约束的原则，欧盟财政新规仍然坚持了《稳定增长公约》的财政目标，但是计算财政支出和结构的方法做了调整，实现远期目标的年限大大延长。这将会对欧洲央行未来货币政策产生影响。欧洲央行在支持欧盟成员国债务融资、促进投资以及稳定物价之间将变得更加灵活，虽然欧盟缺乏财政转移支付意义上的财政一体化机制，但是欧洲央行以其货币政策和多重现代央行职能在一定程度上代替了欧盟的财政一体化机制。未来欧洲央行作为欧盟最重要的一体化载体将发挥更加重要的作用。

（一）危机应对型财政一体化取得了重要的进展

欧盟财政政策一体化在欧债危机以及新冠疫情冲击下有所推进，但是推进财政一体化的速度和一体化的水平远远无法达到单一货币区金融稳定所需要的程度。目前看，欧盟财政一体化最成功举措是 2020 年由成员国支持建立了 7500 亿欧元的复苏基金，随后，2021 年欧盟决定在未来 5 年发行由欧盟委员会为债务人的 8000 亿欧元“欧盟下一代”债券，为欧盟复苏基金筹资。筹措的资金中，42.2%将分配给成员国作为无偿援助，总额 3379 亿欧元，额度为 3858 亿欧元的 48.2%贷款，主要支持成员国的绿色和数字转型。另外的 10.4%共 831 亿欧元作为支持区域平衡发展等目标的特殊项目。这使得欧盟具有了金融市场上独立单一的债务人地位，构成了欧盟共同的财政和信用基础，开启了在欧盟范围内进行财政资金转移支付的功能。此举被媒体和学者看作是欧盟财政一体化迈出的划时代的一步^②。

毫无疑问，欧盟共同债券的发行对于欧洲债券市场的一体化也具有促进作用。在 2008 年欧债危机爆发后，欧洲债券市场上不同成员国发行的主权债券因为发行国财政状况的巨大差异而出现了利率水平分化的趋势。德国和北欧等国家的财政状况良好，债券的发行利率低，市场收益率也维持在低水平；而希腊、意大利

^① 徐明棋，上海社会科学院欧洲研究中心名誉主任、上海欧洲学会名誉会长。

^② Fabio Wasserfallen: The Politics of Fiscal Integration in Eurozone Reforms and Next Generation EU Published online by Cambridge University Press September 2023 The Politics of Fiscal Integration in Eurozone Reforms and Next Generation EU (Chapter 19) - The Cambridge Handbook of European Monetary, Economic and Financial Integration.

等南欧等国家的债务水平高，财政赤字大，他们发行的主权债务利率高，债券收益率一度高达难以使这些国家持续在金融市场上融资的程度。欧元诞生后欧元区国家发行的债券利率逐步趋同，从而促进了欧盟债券市场的一体化。但是欧债危机导致债券市场一体化的重要象征性指标——利率水平出现了离散，欧洲债券市场一体化出现了倒退。在欧债危机冲击下最严重的顶峰时期 2012 年 2 月份，10 年期希腊主权债务的收益率竟然冲高到 29.24%，比德国 10 年期主权债券的收益率 1.85% 整整高出 2739 个基点。直到欧洲中央银行发挥了最后贷款人的职能，在二级市场购买成员国的主权债券，才化解了欧债危机，并且抑制了成员国主权债券收益率持续离散的趋势，成员国债券的收益率差异重新收窄。但是，如果以德国发行的主权债券作为基准，希腊、意大利等财政状况差的国家主权债券收益率始终保持在一个百分点左右的差异，比如，2024 年 9 月 27 日金融市场上意大利 10 年期国债的平均收益率为 3.46%，比德国国债的 2.14% 收益率高出 132 个基点，而西班牙 10 年期国债的收益率为 2.96%，比德国高出 82 个基点，希腊国债收益率则高出 97 个基点。不同成员国财政的风险仍然在金融市场上明显体现（见图 1-1）。现在欧盟委员会以欧盟为主体发行“欧盟下一代”债券，必然会提供一个欧盟债券市场上新的定价基准，从而也会缓解不同成员国的财政风险在债券市场的差异。欧元债券市场的一体化也因此会得到提升。



图 1-1 欧盟主要成员国 10 年期国债收益率变化

资料来源：欧洲中央银行

共同债券的发行虽然被认为是欧盟财政一体化的重要举措，为未来欧盟委员会发挥更多的财政一体化功能奠定了基础。但是学者和舆论认为，欧盟财政一体化的步伐很难持续跨大步向前推进。^① 因为，迄今为止，欧盟经济货币一体化仍

^① 参阅杨桂铭：欧盟财政改革协议难改内忧外患，新浪财经网 2023 年 12 月 22 日；欧盟财政改革协议难改内忧外患_新浪财经_新浪网以及 Marin Mileusnic 2022: EU fiscal policy shifts: towards more integration?,

然是危机应对型推动的。当欧盟面临严峻的经济和金融危机，而且危及欧盟已经取得的统一大市场成果和现存的求同存异治理机制生存时，成员国放弃部分主权和利益往前一步深化一体化才有可能。欧盟财政一体化的推进就更是如此。因此，未来欧盟是否能够持续扩大共同债券发行规模，增加成员国之间的财政一体化机制建设来促进欧盟整体经济竞争力和增长仍然是不确定的。危机应对型的财政一体化向经济增长和社会发展型的财政一体化转型，在成员国之间并未形成共识。对欧盟委员会扩大职能和财权，在欧盟成员国中存在着深层次的疑虑。

（二）欧盟财政新规：维持财政纪律和维护联盟金融稳定之间的妥协

由于新冠疫情的冲击，欧盟成员国应对疫情导致的经济衰退采取了大规模的财政救助计划，财政赤字迅速上升，欧洲中央银行也步美联储后尘启动了大规模的量化宽松政策，帮助成员国渡过财政难关。量化宽松使得欧洲央行的资产负债表也从2020年的2月份的4.7万亿欧元扩张到了2022年9月底的8.8万亿欧元，向欧元区注入了超过4万亿欧元的基础货币，通胀也创下了欧元区成立后的新高，2022年10月份曾经达到10.6%的峰值。

2008年全球金融危机爆发后，欧盟成员国中财政状况脆弱的希腊、意大利、西班牙、葡萄牙等南欧国家的财政赤字迅速上升，意大利2009年赤字占GDP的比重达到了5.1%，政府债务占GDP的比重达到了116.6%。最为严峻的希腊2009年财政赤字占GDP比重更是高达15.22%，债务占GDP的比重当年创126%新高。欧洲主权债务危机被引爆，债务危机曾经令希腊在退出欧元区的边缘徘徊。尽管欧盟和IMF提供了经济贷款援助，也未能使欧债危机平息。后来欧洲央行突破原来规制的种种束缚，以间接的形式通过购买这些国家的政府债券帮助受危机冲击的国家渡过了难关，并最终缓解了欧债危机。在这样的背景下，欧元区成立时为了维护欧元币值稳定和确立的财政赤字和国家债务总规模的财政纪律，即《稳定增长公约》规定的GDP3%年度财政赤字和GDP60%的债务规定名存实亡。

但是欧元区和欧元的稳定基础是成员国能够遵循基本的财政纪律，避免完全依靠欧洲央行的货币发行来弥补财政“窟窿”，特殊情况下不得已而拓展的欧洲央行最后贷款人的职能并不能完全像主权国家的中央银行那样可以走财政赤字货币化的道路，因为各自独立的成员国财政在赤字货币化的过程中利益和损失是不一致的。于是，一面让欧洲央行继续扮演“最后贷款人”的角色，另一面还得继续维持《稳定增长公约》的基本财政约束纪律和原则。欧盟成员国（除英国和捷克外）于2012年3月2日签署了《经济货币联盟稳定、协调与治理条约》(Treaty on Stability, Coordination and Governance in the Economic and Monetary Union,

TSCG 又简称为“财政契约”）。这个契约的主要目的是试图继续维持稳定增长公约规定的财政纪律，但是放宽了债务占 GDP60%的限制，并且允许成员国在经济结构调整期间年度财政赤字可以增加 0.5%和 1%的不同待遇，本质上是以中长期结构调整需要之名，承认了成员国赤字和债务已经突破了《稳定增长公约》规定的财政赤字和债务规模限额的实际状况；但同时宣称各国需要制定回归 60% 债务规模的计划，并且以二十分之一的速度每年削减该国债务占 GDP 比重与 60%之间的差额部分。这个《财政契约》本质上是维护欧元区货币稳定的一个契约，是稳定增长公约财政纪律得以名义上继续被维持的一个公约。他并非一个推动欧盟财政一体化的公约，只是以财政契约为名，体现了欧盟要继续维持基本的财政纪律，并且给予了欧盟委员会对成员国财政状况（年度财政赤字规模和减少债务规模的速度）审议和提出政策建议的权力。本质上看，这实际上仍然是为了维护统一货币和统一大市场稳定的财政基础，保证欧元区不会因为成员国的大规模财政赤字和公共债务的上升而发生不可控制的通货膨胀。

《财政契约》签署后，在一定程度和时间段内对欧盟成员国财政赤字起到了约束的作用，大多数成员国的财政赤字都有所收敛，债务占 GDP 的规模增长速度也有所放缓。重债务国希腊在各种外部压力之下实施了财政节俭政策，年度财政赤字有所缩减，2014 年开始降到了 GDP3%之内，2017 年至 2019 年甚至保持了财政盈余状态。另一个重债国意大利的年度财政赤字占 GDP 的比重也从 2012 年开始回到 3%之内。债务负担也有所缓和，不再快速增长。但是，相对稳定的财政状况在 2020 年新冠疫情的冲击下发生了严重的逆转。疫情冲击导致经济出现了二战后最严重的经济衰退，GDP 大幅度下降，为了抗击疫情导致政府开支迅速地扩张，各国的财政赤字都大幅度上升，意大利 2020 年财政赤字甚至上升至 GDP 的 9.4%。而同时，乌克兰战争的爆发，欧盟成员国出于安全因素的考虑不得不为乌克兰提供大规模的经济和军事援助，来自俄罗斯的廉价能源供应也在战争发生后出现了危机，导致经济和生活成本大幅度上升。在这样的背景下，《财政契约》实际上停摆，欧盟委员会、欧洲理事会及其主要成员国已经无暇顾及财政纪律问题，只能听之任之各国动用财政政策来救助经济，应对疫情冲击带来的社会动荡。

而在这个过程中，欧洲央行再次发挥了重要的金融和经济稳定器的功能，采取了极度扩张的货币政策，出台了大规模的量化宽松措施（见图 1-2），购买了成员国巨额的债券，为重债务国发行债券为财政赤字融资提供了帮助。



图 1-2 欧洲央行资产总额变化

资料来源：Wind

但是量化宽松的结果，必然是通货膨胀大幅度上升，欧元区的通胀率和欧盟的通胀率在大规模货币供应扩张的冲击下大幅度上升。2022 年 10 月份量化宽松的顶峰期，欧元区和欧盟 27 国的通货膨胀率分别达到了 10.6%和 11.5%。随后欧洲央行不得不提高利率，并且开始缩减资产负债表，最后才使得通货膨胀逐渐降了下来。而在这个过程中，欧洲经济也经历了严峻的衰退和陷入了低迷的增长。



图 1-3 欧盟主要成员国财政赤字

资料来源：Wind

但是，问题并没有就此解决。欧盟要恢复经济增长，恢复产业竞争力，必须恢复投资和生产。这就需要各国继续实施宽松的财政政策，并且为产业政策和能源转型提供税后和财政激励，这必然会导致财政赤字继续维持在高位。而这又会反过来影响欧元区的金融稳定，欧元作为欧盟的统一货币的稳定也会遭受冲击。正是在这样的背景下，欧盟出台了 2023 年的财政新规，一方面向外部和市场表达了继续维持财政纪律的基本原则，但是同时将回归《稳定增长公约》和《财政契约》所规定的财政赤字和债务规模目标的期限拉长至 7 年，最长甚至可以延伸

至 10 年。这就为成员国继续扩大财政赤字和政府负债提供了一个体面的制度理由。

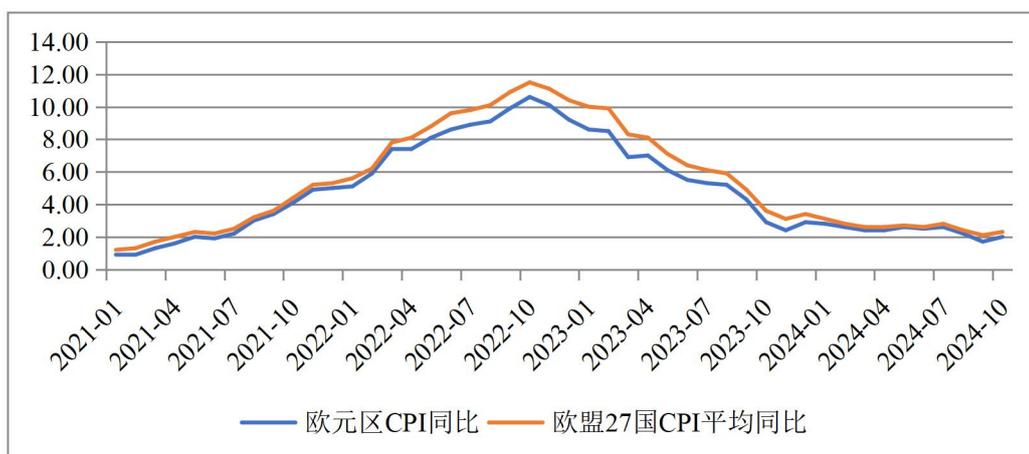


图 1-4 欧元区与欧盟通货膨胀（CPI 同比）

资料来源：Wind

也正是在这样的背景下，欧盟达成了未来设立 7500 亿欧元的复苏基金并且发行 8000 亿欧元的“欧盟下一代”债券计划，为成员国发债融资提供一个由欧盟委员会总体担保的债务计价基准，便于成员国以相对较低的价格在市场上融资。

（三）欧洲央行仍然处于一体化的核心地位

财政新规的核心内容是债务占 GDP90%以上的国家必须在调整期内每年将这一比例降低 1 个百分点，债务占比 60%到 90%之间的国家则必须将占比每年降低 0.5 个百分点。欧盟委员会的测算目标是经过调整，10 年后将债务水平降至 GDP80%。尽管欧盟已经将债务控制目标放宽至占 GDP 的 80%，但是这一新规规定的目标实际上也是非常难实现的。于是，新的调整期从四年延长至七年。在财政赤字调整上，前四年调整期财政赤字高于 3%的成员国需要每年减少 GDP0.4%的赤字规模，需要延长的，后三年每年减少 0.25%。财政新规要求成员国向欧盟委员会提交一份中期（4-5 年）减少赤字和债务的计划，欧委会将进行评估并提供技术支持。这实际上是增强了欧盟委员会在成员国财政纪律上的监督权限。

非常明显，欧盟为了维护货币一体化的成就，不能明确放弃财政纪律，但是现实是成员国几乎无法实现财政纪律目标，只能以更长的时间过渡。这是欧盟在维持金融稳定和促进经济增长之间做出的艰难选择。在未来的 4-7 年的调整期内，欧盟成员国将继续维持宽松的财政政策以应对经济的低迷和地缘政治的挑战。而在这个过程中，欧洲央行将不得不继续被动地不断增强其在欧盟财政和货币一体化中的作用。

要维持重债国的债券发行成本在可控的范围内，欧洲中央银行就不得不继续

在次级市场购买这些国家的债券。这实际上是以欧洲央行的货币供应方式代替了欧盟缺乏的财政转移意义上的一体化机制。因为欧洲央行的购债会增发货币，导致通胀率无法降至 2% 以下。而高通胀率实际上具有在不同地区和债权者和债务者之间进行收入再分配效应，在一定程度上起到了转移支付的功能。欧盟成员国对欧盟的财政贡献在 2021-2027 年将提高至国民收入的 1.4%，再提高将面临困难。因此，未来无论欧盟通过何种途径增加其资金来源，欧洲央行将是主要的贡献者。所谓的通过举债来推进财政一体化，最终仍然是要靠欧洲央行对欧盟发债提供保障。欧洲央行实际上成了欧盟财政一体化推进的保障者，为欧盟成员国财政赤字货币化间接地提供通道。只是这一职能在缺乏联邦和中央政府的背景下变得更加间接，制约欧洲中央银行为财政赤字货币化提供机制的因素比较多而已，它需要欧洲理事会和成员国之间不断在新的条件下达成妥协和共识。

欧盟没有联邦意义上的政府，欧洲央行既要发挥最后贷款人的功能，还要不断增强其维护金融市场稳定，提供紧急救助和应对外部冲击的功能。从这个意义上而言，欧洲央行发挥现代央行的多重职能，成为欧洲经济一体化机制的最重要的载体，是欧元设计的先驱们没有预料到的。

二、2023 年欧洲经济回顾

丁 纯 孙 露^①

2023 年，受到俄乌冲突的持续影响，欧盟和欧元区的经济活动普遍停滞：通胀高企，进出口萎缩，政府赤字问题突出，成员国经济表现普遍疲软，尤其是德国经济问题突出。欧洲经济呈现出衰退、停滞、缓慢复苏的阶段性和一定程度上分化的特点，这与欧盟对俄罗斯的能源依赖、贸易联系等结构性成因以及新冠疫情余波、冲突自身的特殊性等临时性因素有关。在此背景下，欧洲中央银行实行多轮加息，欧盟及其成员国实施了寻求能源替代、保障民生的短期措施，欧盟也出台了加速能源转型、强化经济安全等长期措施，取得了一定成效，基本上摆脱了对俄罗斯能源的依赖，一定程度上展现出欧盟经济的韧性，缓解了能源价格上涨引发的高通胀。在通货膨胀更快缓解的情况下，经济增长延迟反弹。2023 年欧盟和欧元区的经济活动增长 0.5%。然而，欧盟面临严峻的地缘政治风险，以及欧盟及成员国的短期政策应对需权衡保留与退出，欧盟经济的前景仍然充满不确定性，“危”与“机”并存。

欧洲经济的温和增长在很大程度上归功于前两年新冠疫情后经济反弹的势头。但随着家庭购买力下降、外部需求崩溃、强有力的货币紧缩以及部分财政支持退出的背景下，经济扩张已经在临近 2022 年底时戛然而止，2023 年欧洲经济活动普遍陷入停滞。根据欧盟统计局的数据，2023 年欧元区经季节调整的 GDP 环比增速在第一季度和第四季度均为 0，第二季度有微弱增长为 0.1%，但第三季度又快速下降为-0.1%。欧盟经季节调整的 GDP 环比增速在第一和第二季度增长了 0.1%，但在随后的第三和第四季度陷入停滞，增长为 0（如图 2-1）。对比去年同期经济发展，欧元区和欧盟显示出同样先小幅增长后持平的特征。2023 年欧元区经季节调整的 GDP 同比增速分别为 1.3%、0.6%、0.1%和 0.1%，欧盟为 1.2%、0.6%、0.1%和 0.2%（如图 2-2）。分国家来看，德国的经济发展落后于国际表现，在 2022 年第四季度和 2023 年第一季度国内生产总值环比下滑分别为 0.5%和 0.3%，国内生产总值出现连续两个季度负增长，陷入技术性衰退。法国在第一季度到第三季度，经济停滞不前，经季节调整的 GDP 环比增速和同比增速均为 0，仅在第四季度有微弱的 0.1%的上涨。欧盟其他主要成员国中，西班牙和意大利在第一季度国内生产总值环比均增长 0.5%。在第二到第三季度中，西班牙保持了较为稳定的增长，环比增速分别为 0.5%，0.5%，0.4%和 0.6；意大利在第二季度环比增速下降为-0.2%后，第三和第四季度的环比增速均为 0.2%。此

^① 作者简介：丁纯，上海欧洲学会会长，复旦大学欧洲问题研究中心主任，复旦大学世界经济研究所教授。
孙露，复旦大学世界经济研究所博士研究生。

注：部分相关内容已在《同济大学学报（社会科学版）》（2024 年第 4 期）等刊物发表。

外，根据欧盟统计局公布的数据，2024 年第一季度欧元区和欧盟经季节性调整的 GDP 与上一季度相比均增长了 0.3%。欧盟委员会发布的 2024 冬季经济预测报告认为^①，进入 2024 年，欧盟经济的基础比此前预期的要弱。预计欧盟和欧元区 2024 年的经济增长预期分别为 0.9%和 0.8%。

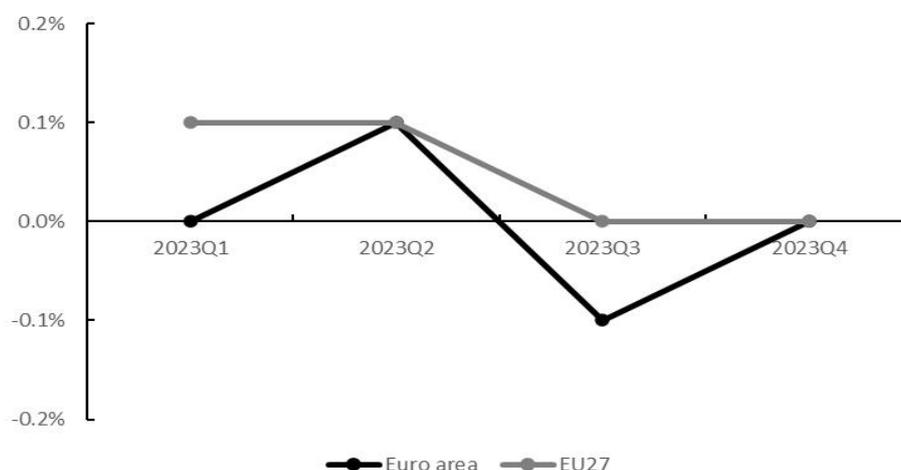


图 2-1 2023 年 1-4 季度欧元区及欧盟 GDP 环比变化

数据来源：欧洲统计局（Eurostat），https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/NAMQ_10_GDP__custom_7680558/bookmark/table?lang=en&bookmarkId=a4ce6a9d-7ef1-48f1-a5bf-e23a717fcf75

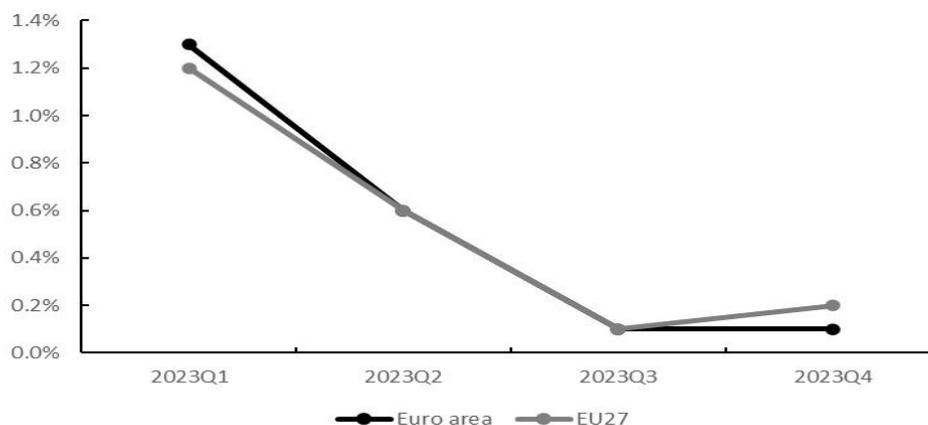


图 2-2 2023 年 1-4 季度欧元区及欧盟 GDP 同比变化

数据来源：欧洲统计局（Eurostat），<https://ec.europa.eu/eurostat/documents/2995521/18404141/2-30012024-AP-EN.pdf/90da3cfd-0c61-d735-3d27-2597bd170e28>

（一）通货膨胀逐渐下降

2023 年欧元区和欧盟通货膨胀持续下降，在 11 月达到最低点，零售能源价

^① European Commission (2024-09-20): Winter 2024 Economic Forecast: A delayed rebound in growth amid faster easing of inflation, https://economy-finance.ec.europa.eu/economic-forecast-and-surveys/economic-forecasts/winter-2024-economic-forecast-delayed-rebound-growth-amid-faster-easing-inflation_en

格的快速下降是通胀下降的主要驱动因素。同时,在增长势头疲软的情况下,2023年下半年潜在的通胀压力也开始缓解(如图2-3)。2022年,由于能源价格上涨,欧元区与欧盟10月按年率计算的通货膨胀率攀升至最高,分别为10.6%、11.5%。到2023年,欧元区与欧盟的通货膨胀率呈现下降趋势,在2023年11月降至两年来的最低点3.1%和2.4%。其中,对欧元区年度通胀率贡献最大的是服务业贡献了1.69个百分点,其次是食品、酒精和烟草贡献了1.37个百分点,然后是非能源工业产品贡献了0.75个百分点,而能源则变为负贡献-1.41个百分点。分国家来看,按年率计算的通货膨胀率最低的是比利时、丹麦和意大利,通货膨胀率分别为-0.8%、0.3%和0.6%。而按年率计算的通货膨胀率最高的是捷克、匈牙利、斯洛伐克和罗马尼亚,通货膨胀率分别为8.0%、7.7%、6.9%和6.9%。这表明,在欧盟为应对能源价格实施了一系列短期措施之后,逐步摆脱了对俄罗斯能源的依赖,能源价格的下降,缓解了欧洲持续高通胀的局面。

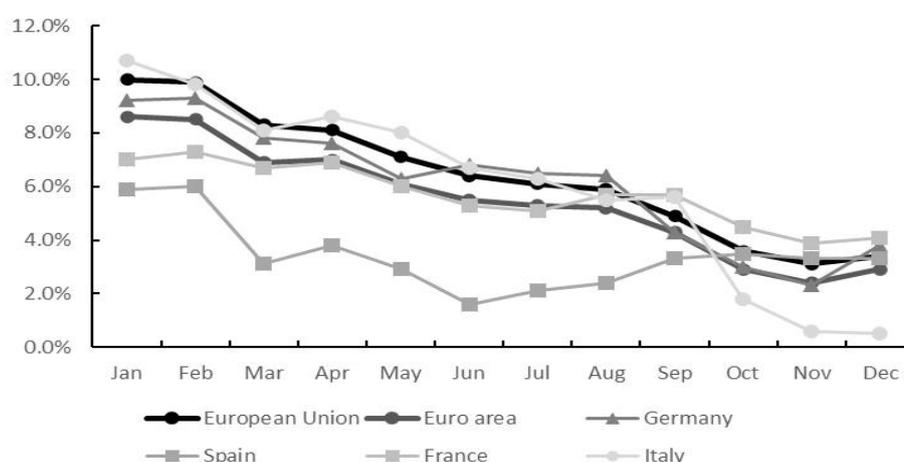


图 2-3 2023 年 1-12 月欧元区、欧盟及欧盟主要成员国通货膨胀率

数据来源: 欧洲统计局 (Eurostat), <https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/tec00118/default/table?lang=en>

(二) 工业生产下降, 服务业活动上升

2023 年欧元区和欧盟的工业生产呈现下降趋势, 到年底略有上涨(如图 2-4)。以制成品为例, 欧盟制成品产量在经过连续两次同比增长(2021 年比 2020 年增长 8.5%, 2022 年比 2021 年增长 0.4%), 2023 年首次出现下降, 比 2022 年下降了 1.2%。^①从欧盟前 7 大制造活动组来看, 汽车和其他运输设备制造业的产值增长最高, 产值(按现价计算)从 2022 年的 7760 亿欧元增长到 2023 年的 9340 亿欧元, 增长了 20%。紧随其后的是机械和设备制造, 从 2022 年 5560 亿欧元上升至 2023 年 6000 亿欧元, 销售产值增长 8%, 以及食品、饮料和烟草制造, 从

^① Eurostat(2024-07-24): Production of manufactured goods down by 1% in 2023, <https://ec.europa.eu/eurostat/en/web/products-eurostat-news/w/ddn-20240724-1>

2022 年 10060 亿欧元上升至 10560 亿欧元，销售产值增长 5%。然而，欧盟部分制造业销售额大幅下降，其中化学品制造业销售额降幅最大，从 2022 年 5420 亿欧元下降至 2023 年 4610 亿欧元，下降了 15%，其次是基本金属和金属制品制造业，从 2022 年 8880 亿欧元下降至 2023 年 8160 亿欧元，下降了 8%，橡胶、塑料和其他非金属矿物产品的制造业，从 2022 年 4950 亿欧元下降至 2023 年 4670 亿欧元，下降了 6%。此外，企业破产数量也在进一步增加，2023 年第四季度，欧盟企业宣布破产的数量与上一季度相比略微增长 0.6%。截至 2023 年底，宣布破产的数量高于 2016 年至 2019 年期间记录的大流行前水平。值得注意的是，2023 年欧盟市场服务活动增长了 1.4%。服务业弥补了工业的衰退，活跃的商业服务弥补了接触密集型分销服务（贸易、运输）和消费者服务的低迷。根据欧盟委员会发布的 2024 年春季经济预测报告，预期在工业和服务业领域，2024 年的投资前景仍然乐观，但预测增长的观点明显低于 2023 年。

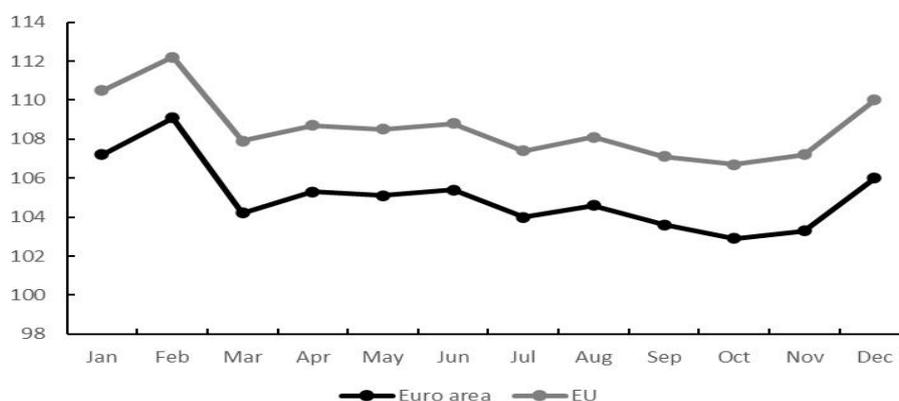


图 2-4 2023 年 1-12 月欧元区及欧盟经日历和季节调整的全行业生产指数（2015 年基年）

数据来源：欧洲统计局（Eurostat），https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/STS_INPR_M_custom_8989454/default/table?lang=en

（三）贸易持续萎缩

2023 年欧元区与欧盟对外贸易均有所下降，特别是进口萎缩严重，这也使得欧元区对外贸易由逆差转为顺差，但欧盟对外贸易顺差却进一步缩小（如图 2-5、图 2-6）。具体来看，2023 年，欧元区对世界其他地区的商品出口下降至 28398 亿欧元，与 2022 年相比下降 1.2%，进口下降至 27738 亿欧元，与 2022 年相比下降 13.5%。2023 年欧元区贸易由 2022 年的逆差 3322 亿欧元转变为顺差 659 亿欧元。2023 年，欧盟外商品出口下降至 25536 亿欧元，与 2022 年 1 月至 12 月相比下降 0.7%，进口下降至 25128 亿欧元，与 2022 年相比下降 16.4%。2023 年欧盟贸易顺差较 2022 年 4346 亿欧元大幅缩小为 408 亿欧元。这说明 2023 年欧洲的进口需求特别疲弱，这主要是由于俄乌冲突导致欧盟主要贸易伙伴的进口

份额发生重大变化，多项制裁直接或间接地影响了石油、天然气、煤炭和其他产品的贸易。2021年第四季度至2023年第一季度期间，能源价格上涨导致能源贸易出现巨额逆差，超过了其他产品类别的顺差。而自2022年第三季度以来，随着能源产品价格的下降，能源行业的贸易逆差也持续下降，从最低点1938亿欧元逆差降至2023年第三季度的939亿欧元逆差。^①同样，欧洲内部的贸易需求也在减弱，2023年欧元区内部贸易额降至26301亿欧元，与2022相比下降了5.4%；2023年欧盟内部贸易在2023年期间下降至41013亿欧元，与2022年相比下降3.6%。

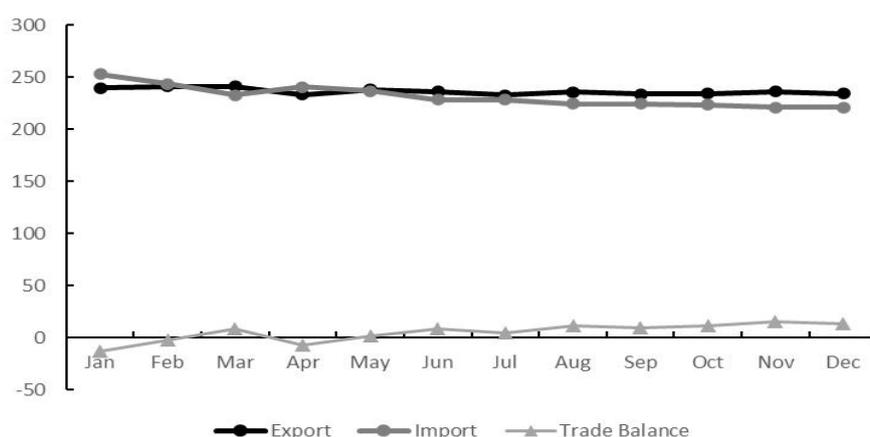


图 2-5 2023 年 1-12 月欧元区经季节性调整的贸易额 (单位: 十亿欧元)

数据来源: 欧洲统计局 (Eurostat), https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/ei_etea_m/default/table?lang=en

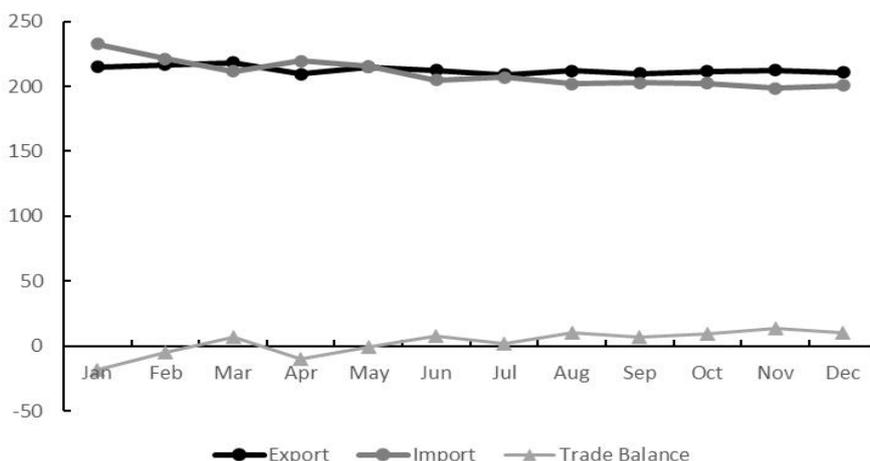


图 2-6 2023 年 1-12 月欧盟经季节性调整的贸易额 (单位: 十亿欧元)

数据来源: 欧洲统计局 (Eurostat), https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/ei_eteu27_2020_m/default/table?lang=en

^① 中国国际贸易促进委员会: 《欧盟统计局: 2023 年第三季度欧盟货物进出口下降》, <https://www.ccpit.org/belgium/a/20231125/20231125tvdp.html>, 2022 年 11 月 1 日。

（四）家庭储蓄与商业投资放缓

2023 年欧元区呈现家庭储蓄增加、家庭投资与商业投资“双减”少的局面（如图 2-7）。2023 年欧元区家庭储蓄率在四个季度中稳定在 14%左右，分别为 14.4%、14.3%、13.9%和 14.6%，高于疫情前的平均水平。消费的疲软一方面是由于欧洲消费者在经历了新冠疫情带来的经济停摆后，消费疲软；^①另一方面是由于俄乌冲突等地缘政治冲突给欧元区带来了能源价格波动、供应链受阻等问题，同样增加了经济的不确定性，使得人们更倾向于储蓄，以保障家庭的经济安全。2023 年欧元区家庭投资率在四个季度中维持在 10%左右，较 2022 年有所下滑，呈现出持续下降的趋势，分别为 10.2%、9.9%、9.8%和 9.7%，反映出欧元区家庭对投资的谨慎态度在不断增强，投资意愿逐渐降低。这主要是受宏观经济不确定性、高通胀、利率上升以及市场信心不足等因素的综合影响。这种情况可能会对欧元区的经济增长产生一定的抑制作用，因为家庭投资的减少会影响企业的融资和发展，进而影响整个经济的活力。2023 年欧元区商业投资率同 2022 年持平，在四个季度中维持在 23%左右，分别为 23.3%、22.9%、22.6%和 22.5%，并且 2023 年第四季度，欧元区企业（非金融公司）的利润份额从 40.5%下降到 40.3%。这是自 2020 年第三季度以来的最低值，这与欧元区经济受到高通胀和融资条件收紧有关。由以上指标显示的特点来看，欧洲在较长一段时期仍会面临消费不足和投资放缓的问题。

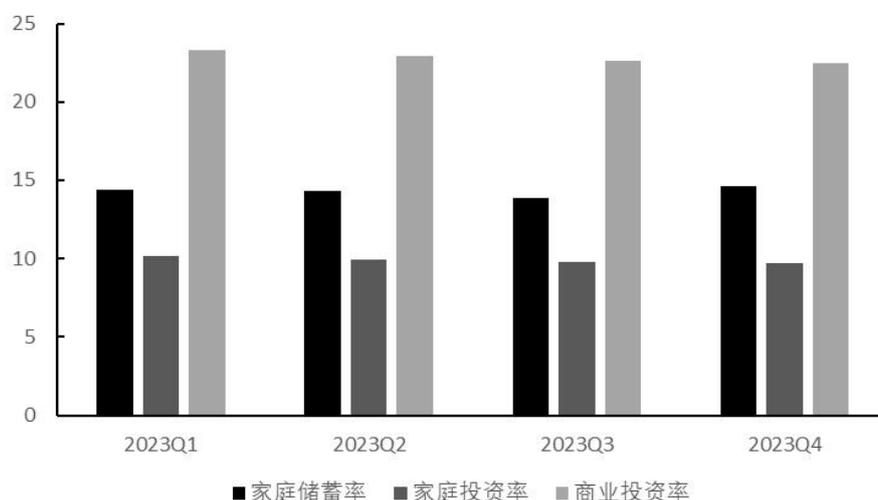


图 2-7 2023 年第一季度-2023 年第四季度欧元区家庭季度储蓄率、投资率和商业投资率
数据来源：欧洲统计局（Eurostat），
<https://ec.europa.eu/eurostat/en/web/products-euro-indicators/w/2-09042024-ap>

^① 新浪财经（2022-12-06）：通胀之后是衰退？欧洲人开始“节衣缩食”度寒冬，
<https://finance.sina.cn/2022-12-06/detail-imqmmthc7184654.d.html>

（五）政府债务有所下降，但依然高于欧盟规定要求

2023 年欧元区、欧盟以及不少成员国的赤字和债务状况虽然较疫情期间的高比率有所缓和，但仍然超出欧盟规定的上限，成为欧元区及欧盟面临的重要挑战之一。从政府赤字与 GDP 的比率来看（如表 2-1），根据欧盟统计局的数据显示，2023 年欧元区政府赤字与 GDP 的比率从 2022 年的 3.5% 增加到 2023 年的 3.6%，欧盟从 3.2% 增加到 3.5%。在欧元区，政府债务与 GDP 的比率从 2022 年底的 89.5% 下降到 2023 年底的 87.4%，欧盟从 82.5% 下降到 80.8%。2023 年，除丹麦、塞浦路斯、爱尔兰和葡萄牙政府出现财政盈余，财政盈余与 GDP 的比率分别为 3.3%、1.5% 和 1.2% 以外，其他会员国都报告了赤字。赤字最高的前三国家为意大利、匈牙利和罗马尼亚，财政赤字与 GDP 的比率分别为 7.2%、6.7% 和 6.5%。仍有 10 个会员国的赤字高于 GDP 的 3%，超出了欧盟《稳定与增长公约》的要求。从政府债务与 GDP 比率来看（如表 2-2），截至 2023 年底，爱沙尼亚（20.2%）、保加利亚（22.9%）、卢森堡（25.5%）、瑞典（31.5%）、丹麦（33.6%）和立陶宛（37.3%）的政府债务与 GDP 比率最低。13 个会员国的政府债务占 GDP 的比率高于《稳定与增长公约》中 60% 的红线，其中希腊（163.9%）、意大利（134.8%）、法国（109.9%）、西班牙（105.1%）和比利时（103.1%）最高。

表 2-1 欧元区、欧盟及部分欧盟成员国赤字政府赤字(-)/盈余(+)(占 GDP 的百分比)

赤字政府赤字 (-) / 盈余 (+) (占 GDP 的百分比)	2020	2021	2022	2023
欧元区	-7	-5.1	-3.5	-3.6
欧盟	-6.7	-4.6	-3.2	-3.5
比利时	-9	-5.4	-3.6	-4.2
德国	-4.4	-3.2	-2.1	-2.6
希腊	-9.6	-6.9	-2.5	-1.3
西班牙	-9.9	-6.7	-4.6	-3.5
法国	-8.9	-6.6	-4.7	-5.5
意大利	-9.4	-8.9	-8.1	-7.2
爱尔兰	-4.9	-1.4	1.7	1.5
塞浦路斯	-5.6	-1.6	2.6	2

数据来源：欧洲统计局（Eurostat），<https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/tec00127/default/table?lang=en>

表 2-2 欧元区、欧盟及部分欧盟成员国政府债务占 GDP 的百分比

政府债务（占 GDP 的百分比）	2020	2021	2022	2023
欧元区	96.5	93.8	89.5	87.4
欧盟	89.5	86.7	82.5	80.8
比利时	111.2	108.4	102.6	103.1
德国	68	68.1	65	62.9
希腊	209.4	197.3	177	163.9
西班牙	119.3	115.7	109.5	105.1
法国	114.8	112.7	111.2	109.9
意大利	154.3	145.7	138.3	134.8
爱尔兰	57	52.6	43.1	43.3
塞浦路斯	113.6	96.5	81	73.6

数据来源：欧洲统计局（Eurostat），

<https://ec.europa.eu/eurostat/en/web/products-euro-indicators/w/2-22102024-ap>

（六）失业率保持低位，但劳动力市场依然吃紧

尽管产出基本停滞，但由于欧盟范围广泛的就业增长，欧盟经济在 2023 年创造了 200 多万个就业岗位（如图 2-8）。根据劳动力调查，欧盟 20-64 岁人群的就业率在 2023 年最后一个季度创下了 75.5% 的历史新高。尽管有迹象显示需求降温，但劳动力市场不稳定，部分行业的就业缺口仍然存在并持续扩大。2023 年，劳动力市场闲置率占到扩大劳动力的 12%，这意味着欧盟 15 至 74 岁年龄段的 2710 万人在劳动力市场上提供了一种无法匹配的劳动力供应，要么是因为他们失业、低就业、正在寻找工作即使工作并不立即可用，要么是因为他们可以立即工作但没有寻找工作。欧盟的就业增长主要集中在服务业，在 2023 年服务业创造了 60 万个就业岗位，其中大部分在私营部门，而建筑业则有 10 万工人加入。相比之下，工业领域的就业增长相当疲弱，尤其是制造业，员工人数仍低于 2019 年的水平。在欧盟国家中，德国经季节性调整后的失业率持续保持远低于欧元区及欧盟的平均水平，这种强劲的劳动力市场表现一方面反映了劳动力需求和劳动力供应的有利发展，另一方面也是由于移民的涌入填补了成员国的职位空缺。而 2023 年劳动力市场闲置率最高的是西班牙、意大利、瑞典和希腊，分别为扩展劳动力的 20.2%、17.7%、16.4% 和 16.3%^① 则反映出这些国家的可用劳动力未完全发挥生产效率，未能最大限度地利用提供的劳动力投入，劳动力市场依然吃紧。

^① Eurostat: “12% of the EU’s labour potential remains unexploited”,

<https://ec.europa.eu/eurostat/web/products-eurostat-news/w/ddn-20241029-2>, 2024-11-1.

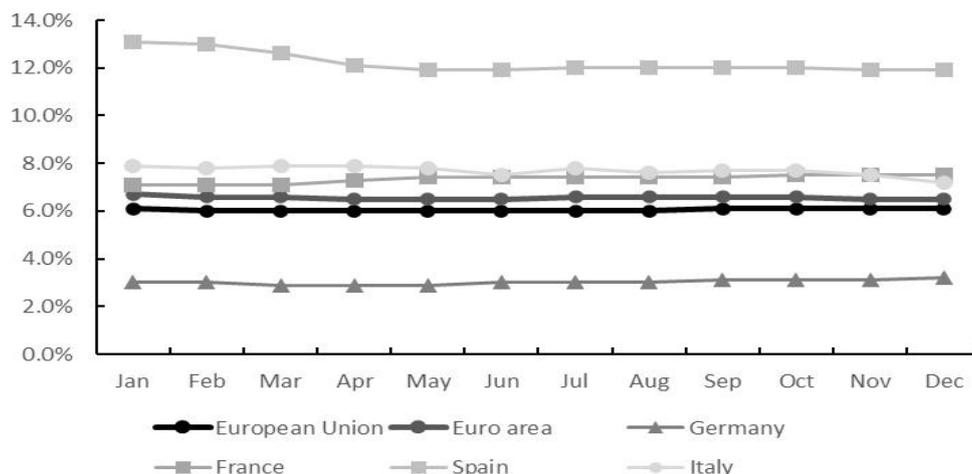


图 2-8 2023 年 1 月-2023 年 12 月欧元区、欧盟及欧盟主要成员国失业率

数据来源：欧洲统计局（Eurostat），https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/ei_lmhr_m/default/table?lang=en

（七）欧洲各国发展失速，总体增长缓慢

2023 年欧洲大国经济增长普遍失速，外需疲软，传统增长模式遭受质疑。原本作为欧洲经济火车头的德国已经再度显现出“欧洲病夫”的疲态，陷入技术性衰退，2022 年第四季度与 2023 年第一季度 GDP 分别环比下降 0.5%与 0.3%。根据德国联邦统计局数据显示，2023 年德国经济出现负增长，经价格调整后的实际 GDP 较 2022 年下降 0.3%，GDP 总量按当前价格计算为 4185.6 亿欧元。^①德国已经消费、贸易、产业及对外投资等各方面表现均不佳。根据法国统计局数据显示，2023 年法国 GDP 增长达 0.9%，这主要是由国内需求和对外贸易共同推动的，分别贡献 0.8 个百分点和 0.6 个百分点。然而经济活动受到库存变化的影响，使得 GDP 在第二季度强劲增长 0.7%后在整个下半年停滞不前。^②值得注意的是，意大利和西班牙在欧盟成员国中表现较好，2023 年意大利 GDP 同比增长 0.92%，显示出增长的迹象，这主要得益于意大利在产业方面的发展。2023 年意大利农业增加值占 GDP 的比重为 1.94%，工业增加值的比重为 23.13%，而制造业增加值的比重为 15.73%。根据西班牙国家统计局数据显示，2023 年西班牙扣除价格因素的实际 GDP 初值同比增长 2.5%，增幅比上年下跌 3.3 个百分点，成为欧盟去年经济增幅最大的主要经济体。这也是 2021 年以来，西班牙连续第三年实现经济正增长。西班牙经济、贸易和企业大臣卡洛斯·奎尔波表示，西班牙经济增长超出预期，主要得益于私人消费增长、应对通胀措施有效及旅游业复苏。

^① 数据来源：德国联邦统计局。

<https://www.destatis.de/EN/Themes/Economy/National-Accounts-Domestic-Product/Tables/gdp-bubbles.html>

^② 数据来源：法国统计局。<https://www.insee.fr/en/statistiques/7764780#titre-bloc-1>

总体而言，欧洲经济在内部高通胀、高利率和外部国际需求不振的背景下处于低位徘徊，整体呈现疲软态势。外部需求不振、加息等融资条件收紧加剧了投资压力，由于名义工资增长继续落后于通胀，私人消费总体上普遍停滞不前。与此同时，服务业支出保持稳定，这在一定程度上与赴欧盟旅游人数的进一步复苏有关。然而，出口下降了，净贸易对增长的贡献只是因为进口的下降超过了出口的下降。在产出方面，工业总增加值受到需求疲软和能源成本高企的拖累。短期来看，在生活成本高企、外部需求疲软和货币紧缩政策影响下，欧洲经济失去了增长动力；美国大选的最终结果也将给欧洲的贸易带来不确定风险。长期来看，俄乌冲突及更广泛的地缘政治紧张局势继续构成风险，进一步增加了不确定性，给欧洲经济前景蒙上阴影。

三、2023-2024 年中国与欧盟经贸关系分析

杨逢珉^①

习近平主席在 2023 年 12 月的中欧领导人会晤中，明确提出愿将欧盟作为关键的经贸合作伙伴等重要定位，欧方也表达了同中国发展长期稳定关系的期待，这种高层的明确表态为中欧贸易合作定下了积极的基调，增强了双方企业开展贸易合作的信心。

（一）中欧经贸关系现状

中欧互为重要的贸易伙伴。近年来双方贸易额巨大。欧洲以其先进的制造业技术、高端机械装备等产品积极开拓中国的市场。与此同时，中国也拥有庞大的制造业产能和丰富多样的工业制成品、消费品。深入研究中欧双方的经贸关系，可以更好地优化双方的贸易结构，拓展贸易领域，挖掘双方在新能源、数字经济等新兴产业的合作潜力，促进中欧经济共同增长。

中欧之间良好的经贸关系有助于巩固中欧全面战略伙伴关系，增进双方互信。经贸合作是双边关系的“压舱石”和“推进器”，可以为双方在国际事务等诸多领域开展对话与协作营造积极氛围。

在全球经济格局方面，中欧携手能共同应对全球性经济挑战，如经济衰退风险、贸易保护主义等。因此，研究中欧经贸关系的现状对双方和世界经济都具有重要的意义。

中国与欧盟在经贸、绿色、地理标志、知识产权等领域深化合作，探讨建立中欧关键原材料预警机制、加强在碳排放交易方面合作等，为双方企业在相关领域的贸易合作提供了更广阔空间和政策支持，有助于挖掘新的贸易增长点。

中国与欧盟强调加强教育、文化、旅游等领域的交流与合作，增进彼此的信任与友谊，为经贸合作奠定了更加坚实的基础。与此同时，良好的人文交流能够减少文化差异带来的贸易障碍，促进双方企业和消费者之间的相互了解和认可，推动贸易往来更加顺畅。

1. 贸易规模

2023 年中国与欧盟贸易额为 5.51 万亿元人民币，同比下降 1.9%，占中国外贸总值的 13.2%。其中，中国对欧盟出口 3.41 万亿元，进口 2.1 万亿元。其中，在汽车贸易方面，2023 年欧洲向中国出口的发动机大于 2.5 升的乘用车总量为

^① 作者简介：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。

19.6 万辆，同比增长 11%。

据欧盟统计局数据，2024 年 1 月，中国为欧盟第二大贸易伙伴，双边贸易额达到 535 亿欧元，其中欧盟向中国出口 169 亿欧元，同比下降 3%；自中国进口 366 亿欧元，同比下降 23.6%，欧盟对华贸易逆差 197 亿欧元。据中国海关总署数据，2024 年 1-10 月，中国与欧盟贸易总值为 4.64 万亿元，同比增长 1.2%，占中国外贸总值的 12.9%，其中中国对欧盟出口 2.86 万亿元，进口 1.78 万亿元，贸易顺差 1.08 万亿元。

（1）主要贸易商品种类与分布

近年来，超过四分之一的中欧贸易产品聚焦高科技领域，涵盖光伏、电池、电动汽车等绿色产品，且份额稳步上升，促使双方贸易结构持续优化，提升了贸易的质量和附加值，增强了双方在全球产业链中的地位。

①中国对欧盟出口

根据 2023 年中国海关总署数据显示，在中国对欧盟的出口中，电机、电气设备及其零件，录音机及放声机、电视图像等设备及其零件附件，以及核反应堆、锅炉、机器、机械器具及零件等位居出口前列。其中，智能手机、平板电脑、锂离子蓄电池、逆变器等单品出口量较大。这些产品主要分布在德国、法国、英国等经济较为发达、科技需求高的国家。其次为机械设备及汽车，包括各类工业机器、生产线设备和自动化系统，以及车辆及其零件、附件等。如 2023 年中国对欧盟出口了较多的仅装有驱动电动机的主要用于载人的机动车，相关产品在德国、意大利等制造业强国需求突出。针织或钩编的服装及衣着附件等纺织品也是中国出口欧盟的重要品类。如化纤制针织钩编套头衫、开襟衫、外穿背心等，在意大利、法国等时尚产业发达的国家有较大市场。家具、寝具、灯具及照明装置等家居用品出口量可观，像以塑料或纺织材料作面的提箱、小手袋、公文箱等也深受欧洲消费者喜爱，在欧盟各成员国均有分布。玩具、游戏产品、运动用品及其零件、附件等也是中国对欧出口的重要组成部分，在整个欧盟市场都有广泛需求。

②中国自欧盟进口

我国从欧盟进口的产品主要有：（1）机械及运输设备。如汽车及其零部件、飞机及航空航天设备等。德国的汽车品牌宝马、奔驰等在中国市场颇受欢迎，其汽车零部件也大量出口到中国用于整车组装及售后维修。（2）化工产品。包括有机化学品、塑料及其制品等。如荷兰、德国等国的化工企业向中国出口各类有机化学品，用于生产塑料、橡胶、涂料等多种化工产品。（3）农产品。2023 年中国自欧盟进口农产品排名前三位的国别地区依次是法国、荷兰和西班牙，主要进口乳制品、肉类、酒类、谷物等。其中，法国的乳制品、葡萄酒，荷兰的花卉、肉类，西班牙的水果、橄榄油等在中国市场具有一定份额。光学、医疗等仪器设备：如光学、照相、电影、计量、检验、医疗或外科用仪器及设备。德国的蔡

司等光学仪器品牌，以及西门子等医疗设备品牌，其产品在中国的科研、医疗等领域应用广泛。

（2）主要贸易商品国别分布

2023年1至11月，中国对荷兰出口额6468.8亿元、对德国出口额6453.1亿元、对英国出口额4986.1亿元，此外对意大利、法国、西班牙、波兰、比利时、捷克等国的出口额也均超过千亿元。2024年前三季度，中国对欧盟累计出口2.74万亿元，其中德国、荷兰、法国、意大利、西班牙等国依然是主要出口目的国。

其中，2023年，中国对欧盟国家农产品出口额前三位的国家是荷兰、德国、西班牙，出口额分别为27.6亿美元、23.4亿美元、15亿美元。2024年前三季度中国对德出口有所下降，德国在中国对欧盟出口额中的占比可能略有降低，不过其仍是中国在欧盟的重要贸易伙伴之一，1-9月中德贸易额1514.57亿美元，同比下跌4.57%，但在欧盟国家中，其与中国的贸易额绝对值仍居前列。2024年1-2月中国对荷兰出口暴跌21.2%，1-9月贸易额821.32亿美元，同比下跌7.79%，其在中国对欧盟贸易额中的占比呈下降趋势。2024年头两个月，中国对法贸易下降约4.4%，其占中国对欧盟贸易额的比重可能出现小幅下滑。从2024年1至5月荷兰、意大利对华贸易逆差数据来看，意大利贸易逆差相对较小，其在中国与欧盟贸易中的占比相对稳定但不大。

自欧盟进口农产品排名前三位的国家是法国、荷兰、西班牙，进口额分别为66.7亿美元、36.4亿美元、23.8亿美元。

从中国的进口来源看：2023年1至11月，中国从德国进口额6860.7亿元、从瑞士进口额3439.1亿元、从法国进口额2394.3亿元、从意大利进口额1757.6亿元、从英国进口额1274.9亿元、从爱尔兰进口额1132.1亿元、从荷兰进口额1057.2亿元，这些国家是中国在欧洲的主要进口来源地。2024年前三季度，中国从欧盟累计进口1.45万亿元，德国、法国、荷兰、意大利等国是主要的进口来源地。

2. 投资状况

中欧有着广泛共同利益和深厚合作基础，双方互为重要贸易伙伴，经贸合作势头良好，且已建立了一系列对话和合作机制，如中欧经贸高层对话等，为投资合作提供了平台。当然，不可否认的是，2023年欧盟贸易保护主义进一步抬头，扩充“政策工具箱”提高市场准入壁垒，滥用经济安全概念，以非市场手段干预外资企业，还对中国新能源汽车等产业发起反补贴调查，给在欧投资经营的中资企业造成负面影响。同时，地缘政治冲突与经济增长减弱等因素也带来了不确定性。

（1）中国与欧盟投资概况

2023 年，中国对欧盟和英国的投资降至约 74 亿美元，是自 2010 年以来的最低投资水平，其中对欧盟的投资约 49.3 亿美元。

2023 年，中国对欧洲电动汽车领域的投资达到 47 亿欧元，占中国对欧总投资的 70%，匈牙利、法国和德国是主要投资目的地。健康、医药和生物科技领域成为吸引中国对欧投资的第二大热门领域，占中国对欧投资（不包括电动汽车领域投资）的比重升至 16%。此外，消费品和服务、娱乐、媒体和教育，以及替代能源等领域也有涉及。

就欧盟对中国的投资看，来自德国的外国直接投资占欧盟对华投资总额的 57%，且自 2022 年以来，与汽车相关的直接投资约占欧盟对华投资总额的一半，如德国大众汽车集团、宝马集团等企业。化工、家居等领域的巨头如巴斯夫、英格卡集团等也是在华投资的主要企业。

2024 年 1-8 月：欧盟对华新增投资 49.3 亿美元，同比下降 42.5%；中国对欧盟新增投资 46.5 亿美元，同比下降 13.9%。

从投资趋势看，中国企业对欧投资中绿地投资规模逐步扩大，2023 年已达 53 亿欧元，比 2022 年增长了 48%，而并购投资则跌至 14.8 亿欧元，同比剧减 58%。欧盟对华投资而言，2024 年第二季度欧盟企业在华绿地投资飙升至创纪录的 36 亿欧元，不过 2024 年 1-8 月整体投资数据仍显示同比下降。

（2）欧盟对华投资总体呈增长趋势

欧盟未来对华投资趋势呈现出多面性，就投资规模与热情看，总体增长趋势明显。尽管存在一些政策调整和波动，但从长期来看，欧盟企业对中国投资规模整体呈增长态势。2024 年第二季度，欧盟企业对中国的绿地投资飙升至 36 亿欧元，创下有记录以来的最高水平，部分企业加大投资力度。例如，德国汽车制造商等一些大型企业在华投资不断增加，占欧盟对华投资总额的比重较高，且投资集中在汽车等行业，其目的在于推动本地化生产，以更好地适应中国市场需求、降低成本，并应对地缘政治局势和贸易壁垒带来的风险。

从产业投资方向看，未来主要聚焦优势和新兴领域。欧盟企业将继续在汽车、化工、医药等传统优势产业加大投资，并进一步拓展在新能源、数字经济、人工智能等新兴领域的布局，以分享中国市场在这些领域快速发展带来的红利。

从供应链本地化的角度看，为保障供应链的稳定性和安全性，欧盟企业可能会加强在中国的供应链本地化建设，增加本地采购、生产和研发投入，提高产业配套能力和自给率。

总之，合作与竞争并存。我们要积极地寻求合作机遇。在全球经济面临诸多不确定性的背景下，中欧在经贸领域的互补性依然存在，双方在新能源、环保、科技研发等领域存在广阔的合作空间，通过合作实现互利共赢符合双方的长远利

益。

就在中国市场进行投资面临的竞争挑战看，随着中国本土企业的崛起和技术进步，欧盟企业在中国市场面临的竞争压力也在增大，未来需不断提升自身的技术创新能力和市场竞争力，以更好地适应中国市场的变化和发展。

（3）欧盟对中国投资的机遇和挑战

从市场准入扩大的角度看，中欧投资协定若能顺利实施，双方将以准入前国民待遇加负面清单模式开放市场，欧盟企业在华投资的领域将进一步拓宽，如金融、商务服务、租赁、新能源汽车等行业，其市场准入要求将得到更好满足，投资效率也会提高。

从中欧双方产业合作升级的视角看，在绿色经济、数字经济等新兴领域，欧盟与中国有着广阔的合作空间。欧盟计划大力发展电动汽车等产业，中国的高容量电池厂家等可借此机会在欧洲推广相关技术与产品。

从营商环境优化的未来发展趋势看，中欧双方都在致力于营造法治化营商环境，在企业补贴、透明度、技术转让等方面达成共识，为双方企业提供更清晰、公平、透明的制度安排，保障企业运营，提升市场竞争效率。

从欧盟对外直接投资的政策支持与补贴看，欧盟及其成员国为吸引投资，会提供多种优惠政策，如补贴、低息贷款和担保等，中国企业在符合条件的情况下可享受这些政策，降低投资成本，提高投资收益。

（4）中国对欧盟投资的挑战

分析中国企业对欧洲投资的增长态势、面临的机遇和挑战，主要是从这样几个方面来看。就政策法规风险来看，近年来，欧盟保护主义有所抬头，如加强对外资企业投资、并购等方面的审查，还推出《针对外国政府补贴的促进公平竞争白皮书》等，增加了中国企业投资的不确定性和合规成本。例如，从技术转让的压力看，据英国《金融时报》报道，欧盟正酝酿规定，要求赴欧投资设厂的中企向欧洲企业转让技术以获取补助，这给中企带来了技术泄密风险和投资决策困境。

从政策与监管环境影响看，欧盟委员会发布“欧洲经济安全一揽子计划”，加强对外国直接投资审查规定，虽其实际效力较预期有所弱化，但未来投资审查可能会更加严格和细致，一定程度上影响投资决策和项目推进速度。

与此同时，随着市场竞争的加剧，随着欧盟企业加大在华投资，特别是在汽车、医药等高附加值产业，将使中国国内相关行业的市场竞争更加激烈，给中国本土企业带来一定的压力，促使其加快创新和转型升级。

另外，受地缘政治影响，欧盟内部在对华政策上存在分歧，部分国家受美国地缘政治战略和贸易保护主义倾向影响，可能会出台一些不利于中欧投资合作的政策，影响投资的稳定性和可持续性。

3. 2023-2024 年相关经贸合作协定对双方贸易的促进

2023 年 9 月 20 日，中国与欧盟等共同签署《〈联合国海洋法公约〉下国家管辖范围以外区域海洋生物多样性的养护和可持续利用协定》。2024 年，中国海关总署发布公告，允许符合要求的荷兰猪肉、塞尔维亚李子干、匈牙利鲜食樱桃等欧洲农食产品进入我国。

2023 年 4 月，中塞自贸协定谈判正式启动，9 月底实质性完成，10 月 17 日正式签署，2024 年 7 月 1 日正式生效。协定包括序言和 10 个章节，涵盖货物贸易、原产地规则、海关程序、投资与服务、知识产权保护等多方面内容。双方将分别对 90% 的税目相互取消关税，其中超过 60% 的税目在协定生效后立即取消关税，最终零关税税目的进口额比例都达到 95% 左右。

4. 中欧班列对中欧贸易的促进

中欧班列是由中国国家铁路集团有限公司组织，按照固定车次、线路、班期和全程运行时刻开行，往来于中国与欧洲及“一带一路”沿线各国的铁路国际联运班列。

中欧之间贸易往来频繁，传统的海运运输时间较长，空运成本又过高。中欧班列的开通和运行推动了相关国家之间贸易和投资增长，从而促进经济发展。就中国而言，推动了内陆城市的对外开放，如重庆、义乌、西安等城市借助中欧班列，实现了外向型产业的快速发展，提升了城市的经济实力和国际影响力；促进了区域经济协调发展，加强了中国与欧洲及“一带一路”沿线国家的经贸合作，为中国企业开拓国际市场提供了新机遇。

与此同时，为欧洲国家提供了便捷的货物运输通道，丰富了欧洲市场的商品供应，降低了商品价格，提高了当地居民的生活水平；加强了欧洲国家与中国的经济联系，促进了欧洲国家的产业升级和经济发展。

总之，中欧班列成为连接亚欧经贸合作的新桥梁，推动了国际贸易的繁荣与发展，为全球经济增长注入了新动力；促进了不同国家和地区之间的文化交流和人员往来，增进了各国人民之间的友谊和相互理解。

（1）开行数量持续增长，运输货值不断提升

2023 年中欧班列全年开行 1.7 万列、发送 190 万标箱，同比分别增长 6%、18%。2024 年 1 至 11 月：累计开行 16145 列、发送货物 174.9 万标准箱，同比分别增长 7%、19%，综合重箱率 100%，货物运量已超 2022 年总运量。截至 2024 年 5 月 25 日，中欧班列累计开行突破 9 万列。

从 2016 年到 2023 年，中欧班列年运输货值由 80 亿美元提升至 567 亿美元。截至 2024 年 5 月 25 日，发送货物超 870 万标箱、货值超 3800 亿美元。

（2）运输货物品类日益丰富，通道能力逐步扩充

运输货物品类从最初的少数几种扩展到如今的 5 万余种，包括服装鞋帽、汽车及配件、日用百货、电子设备、工业零配件、机械手臂、家具建材、新能源汽车及配件等。

回运到中国的有高端品牌摩托车、高精尖医疗设备器械以及各类农产品。

国内方面：一批铁路口岸站、发运站扩能改造及铁路通道补短板项目先后实施，经六大口岸出境的三条运输主通道运输能力大幅提升，时速 120 公里图定中欧班列运行线已达 87 条。例如，2023 年重庆中欧班列跨里海直达欧洲腹地线路实现双向贯通；2024 年 9 月 20 日，中欧班列（西安）跨里海国际运输走廊顺利发车。

境外方面：跨里海、黑海中欧班列陆续开行，“畅通高效、多向延伸、海陆互联”的境外通道网络格局日益成熟。

（3）运行品质稳步提高，覆盖范围不断扩大

一些国内城市的中欧班列不断拓展新线路和新站点，例如中欧班列（武汉）已构建起包含 55 条稳定运行的跨境运输线路的强大网络，辐射至欧亚大陆上的 40 个国家、117 个城市。时速 120 公里中欧班列最大编组辆数和牵引质量分别提高到 55 辆、3000 吨，单列平均运量较开行之初提升 34% 以上，中国与欧洲间铁路运输时间较开行之初普遍压缩 5 天以上。稳定运行全程时刻表班列，运输时间较普通班列平均压缩 20% 以上。已通达欧洲 25 个国家 223 个城市，连接 11 个亚洲国家超过 100 个城市，服务网络基本覆盖欧亚全境。

（二）中欧经贸关系面临的问题与挑战

目前中欧经贸关系面临诸多问题与挑战，具体如下。

1. 欧盟贸易保护主义的影响

欧盟近年来打造并运用多种经贸保护手段，如 2023 年通过《外国补贴条例》，2024 年对中国多领域企业展开调查，2022 年完成“国际采购工具”立法并应用，2024 年对中国医疗设备领域公共采购环节进行调查，还依托相关规则加大对境外数字企业的调查力度等。

欧盟将经贸保护视野扩展到对外投资、价值观、气候环境、两用技术等方面，如 2024 年提出扩大投资审查范围，构建涉及价值观的贸易保护工具，2023 年落地《碳边境调节机制》，2024 年制定《出口管制白皮书》等。

2. 中欧投资协定的影响

中欧投资协定虽已达成，但欧洲议会以“维护基本自由”等为由冻结该协定，2021年5月20日，通过了《冻结中欧投资协定批准程序》，其中有599票赞同、30票反对与58票弃权，使其未能顺利实施，影响了双方在投资领域的进一步合作与市场预期。《中欧全面投资协定》的磋商过程长达7年，并经过35轮谈判，本来2021年差不多就能落地，现在突然冻结。

2021年12月1日，欧盟启动“全球门户”计划，旨在促进数字、能源和交通运输领域的智能、清洁、安全链接，加强全球的卫生、教育和研究系统，促进全球的互联互通。“全球门户”计划将到2027年投资共计3000亿欧元来帮助广大发展中国家进行基础设施建设。在“全球门户”之前，欧盟已经发布了多个基础设施建设计划，与多个国家达成投资建设的合作。全球门户计划也被认为是欧盟之前多个投资建设项目的集合，是对原有地区合作倡议的整合与升级。

面对各国的海外基础设施投资计划，欧盟地缘政治焦虑不断加深，欧盟企图通过“全球门户”计划来提高自己在全世界数字、能源、交通、卫生、教育等方面的影响力。欧盟还试图将海外基础设施的投资与欧洲民主价值观进行捆绑，提高其意识方面的全球影响力。通过对海外的投资，欧盟还可以推广相关技术和环境保护标准，占据在全球基础设施建设领域相关规则制定的国际主导权。中欧投资协定是一份平衡、互利共赢的协定，不是谁对谁的恩赐。

3. 贸易不平衡的影响

中国对欧出口规模较大，欧盟一些国家认为贸易逆差对其经济产生了不利影响，导致双方在贸易平衡问题上存在分歧，也成为影响中欧经贸关系的一个因素。2023-2024年中欧因贸易差额问题引发了一系列贸易摩擦。2023年9月欧盟委员会主席冯德莱恩宣布对中国电动汽车展开反补贴调查，并于2024年10月最终通过对进口自中国的电动汽车加征7.8%-35.3%的关税。欧盟以贸易不平衡等为由，打造错误叙事，歧视性地运用政策工具对中国企业和产品发起调查。而中方认为贸易差额是宏观经济环境、国际贸易条件、双方市场产业结构和客观需求等共同作用的结果，中国从不刻意追求贸易顺差，且愿进口更多适销对路的欧盟产品，同时希望欧盟放宽高技术产品对华出口限制，推动贸易平衡发展。从短期来看，欧洲消费者购买中国电动车成本增加，中国电动车企业出口面临困难。从长期来看，若贸易摩擦升级，将破坏中欧经贸关系，冲击全球产业链。但从另一方面看，也会促使双方加快创新研发，提升自身竞争力。

4. 全球经济环境变化对中欧未来经济贸易的影响

面临全球经济增长放缓，需求下降，导致中欧企业面临市场萎缩困境，影响双方出口贸易，减少相关产业收益和就业机会，也削弱了双方在全球产业链中的地位。

尤其在逆全球化趋势下，各国强调产业链供应链安全，推动制造业回流和近岸外包等，中欧产业链合作面临调整，部分制造业订单可能转移，增加了双方构建稳定产业链供应链的难度。

地缘政治冲突使中欧经贸关系的外部环境更复杂，影响双方互信和合作意愿，如欧盟内部在对华关系上的摇摆，以及部分领导人对“一带一路”倡议的质疑等，都不利于中欧经贸合作的深入发展。

总之，全球贸易保护主义抬头，如欧盟对中国电动汽车加征反补贴税等，增加了贸易摩擦和不确定性，阻碍了双方贸易规模的扩大，还可能引发贸易战，损害双方经济利益。

（三）中欧经贸关系的发展前景与应对策略

面对贸易保护主义等问题，中欧作为全球两大经济体，都支持多边贸易体制，有共同维护自由贸易和公平竞争的需求，可携手加强在世贸组织等框架下的合作，共同应对外部压力，推动全球经济治理体系改革。

1. 拓展新兴领域合作

全球经济正在向数字化、绿色化转型。中国和欧盟在数字经济、新能源、环保等新兴领域各具优势，如中国在5G、新能源汽车等领域技术领先，欧洲在绿色能源、环保技术等方面经验丰富，双方可加强合作，实现优势互补，开拓新市场。未来中国与欧盟发展经贸关系，在拓展新兴领域方面可从以下几方面着手。

（1）绿色低碳领域

加强新能源汽车合作。中国新能源汽车产业发展迅速，欧盟市场增长势头强劲，双方应加强在新能源汽车技术研发、生产制造、市场推广等方面的合作，共同推动全球汽车产业的绿色转型。

（2）深化可再生能源合作

在太阳能、风能等可再生能源的开发利用上，双方可携手开展技术研发与创新，提高可再生能源的发电效率和稳定性，促进可再生能源设备的贸易与投资。

（3）推进绿色技术研发合作

共同投入资源，开展绿色低碳技术研发，如能源存储技术、碳捕获与利用技

术等，加快技术创新与成果转化，推动相关技术和产品在双方市场的应用。

（4）数字经济领域

促进电子商务发展：借助 2024 中欧电商峰会等平台，加强中欧电商企业的交流与合作，推动跨境电商的发展，共同探索直播带货、社交电商等新模式，促进电商规则的对接与互认，提高跨境电商的便利化程度。加强数字技术创新合作：在人工智能、大数据、云计算等数字技术领域，中欧双方的企业和科研机构可开展联合研发与创新，共同推动数字技术在各行业的应用，促进数字经济与实体经济的深度融合。拓展数字货币应用合作：探讨数字货币在跨境支付、结算等方面的应用，降低交易成本，提高交易效率，推动中欧贸易的数字化发展。

2. 提升市场潜力与消费升级

中国经济持续增长和消费升级，以及欧洲市场的成熟与稳定，为双方企业提供了广阔空间。欧洲企业可扩大对华高端产品和服务出口，中国企业也可借助欧洲市场提升品牌知名度和国际竞争力，促进双方经贸关系多元化发展。

中国是全球第二大经济体，拥有庞大的中等收入群体，2023 年社会消费品零售总额同比增长 3.7%，且未来中等收入群体还将不断扩大，为消费市场提供了广阔空间，如智能家居、高端电子产品等高品质商品和服务的需求将进一步增加。从需求端看，消费者对品质、健康、个性化等方面的要求提高，基础刚性消费需求和高端消费需求“两头大”的趋势明显，如有机食品、智能穿戴设备等消费增长迅速；从消费目的来看，享受型、发展型消费占比不断提升，如旅游、教育、医疗保健等领域消费支出增加。

观察欧盟市场的潜力与消费升级，我们也可以看到，尽管目前欧盟纯电动车需求降温，但仍坚持 2035 年停售燃油车计划，其新能源汽车市场未来有较大发展潜力，特别是随着相关政策的调整和基础设施的完善，如欧盟可能取消对中国电动汽车的关税，将为中国电动汽车企业及相关产业链带来新机遇。欧盟在可持续发展方面较为领先，消费者对绿色、环保产品的需求较高，如对具有低能耗、可回收等特点的产品更感兴趣，这将促使企业加大在绿色技术和产品研发方面的投入，推动相关产业发展，像可再生能源设备、环保建材等市场有望进一步扩大。数字化转型带来新机遇：随着数字化技术的不断发展，欧盟的企业和消费者对数字化产品和服务的需求增加，如电子商务、数字金融、远程办公、在线教育等领域，这将为相关企业提供拓展市场的机会，同时也促使传统产业加快数字化转型，提升竞争力。欧盟消费者对产品和服务的品质、设计、功能等方面有较高要求，且更加注重个性化和定制化。企业需要不断提升产品的质量和性能，满足消费者对高端、独特产品的需求，如高端时尚品牌、定制化的家居产品等市场将继续保持活力。

3. 加强区域经济合作

在全球区域经济格局变化中，中欧可通过加强区域经济合作，提升双方在全球经济中的地位和影响力，如推动“一带一路”倡议与欧洲投资计划对接，加强在基础设施、贸易投资等领域的合作，促进欧亚大陆经济融合发展。

继续深化双方在宏观经济政策方面的交流与协调，及时就经济发展战略、政策调整等进行沟通，减少政策差异带来的不确定性，为企业创造稳定的政策环境。发挥好中欧区域政策合作高层对话会等机制的作用，推动欧盟凝聚力政策与中国区域重大战略的对接，在欠发达地区振兴发展、大城市治理等领域加强交流合作。

进一步优化贸易结构，在巩固传统制造业产品贸易的基础上，扩大在高科技领域、绿色产品等方面的贸易规模，如加强在光伏、电池、电动汽车等领域的合作。共同反对贸易保护主义，通过协商解决贸易争端，避免贸易壁垒对双方经贸关系的冲击，推动建立更加自由、开放、公平的贸易秩序。

鼓励双方企业相互投资，中国可进一步扩大对欧盟的投资，尤其是在基础设施、新能源、数字经济等领域，同时也欢迎欧盟企业加大对中国的投资力度，特别是在高端制造业、现代服务业等方面。

加强投资政策的协调与沟通，改善投资环境，为企业投资提供更好的政策支持和服务保障，保护双方投资者的合法权益。开展联合科研项目，在人工智能、信息技术、环保技术、生命科学等前沿领域加强合作，共同投入研发资源，共享科研成果，提升双方在全球科技竞争中的地位。促进科技成果的转化与应用，建立科技成果转化平台，加强科技园区、创新中心等之间的合作与交流，推动科技成果在双方市场的产业化发展。

加强在交通、能源等基础设施领域的合作，共同参与基础设施项目的建设与投资，提高基础设施的互联互通水平，拓展中欧班列的线路和服务范围，增加货物运输量和运输效率。推动物流领域的合作与创新，加强物流企业之间的合作，建立更加高效、便捷的物流网络，降低物流成本，提高物流服务质量。

加强教育、文化、旅游等领域的交流与合作，开展学术交流、文化活动、旅游推广等，增进双方民众之间的了解与友谊，为经济合作营造良好的社会氛围。促进人才的培养与流动，建立人才培养与交流机制，鼓励双方高校、科研机构和企业之间的人才交流与合作，为经济合作提供人才支撑。

四、2023-2024 年德国经济运行态势

朱宇方^①

德国经济继续停滞。尽管国民收入不断增加，通货膨胀率目前也已经回落至“略低于百分之二”的控制目标，但德国民众的消费欲望仍然低迷。由于制造业疲软导致投资和出口下滑，德国经济复苏的速度低于预期。2024 年德国的经济增长很可能仍将陷于停滞。但据柏林的德国经济研究所（DIW）预计，从 2024 年年底开始，情况可能会开始好转；预计 2025 年和 2026 年德国将分别实现 0.9% 和 1.4% 的增长。增长的主要推动力可能将来自私人消费，另外，随着全球利率持续下降，投资和出口也可能出现增长。

本文将从整体经济运行、劳动力市场、对外贸易等几个方面对 2023 年至 2024 年德国经济的运行态势做一概述。

（一）整体经济运行

2023 年德国经济复苏乏力，尤其是私人消费较 2022 年进一步下降。2023 年德国全年名义收入实现了较大幅度的增长，但直到秋季通胀水平开始明显回落后，名义收入的增长才抵消了高通胀导致购买力进一步受损。此外，由于欧央行为应对通胀不断加息严重抑制了投资，外贸环境也明显恶化，这两方面的因素也都使德国经济增长受累。

2023 年 11 月，德国联邦宪法法院判定联邦政府违宪，不得将用于应对新冠疫情的 600 亿欧元资金用作气候与转型基金（KTF）。虽然联邦政府之后迅速宣布进入紧急状态，从而再次得以暂停债务刹车，为 2023 年补充了总额 448 亿欧元的预算资金。但上述判决在很大程度上限制了联邦政府在预算方面的行动空间，在未来几年中，财政资源紧张以及各界对德国紧缩财政的负面预期将是拖累德国经济增长的一个重要因素。

2024 年，德国经济仍延续疲软态势。国内生产总值在第一季度小幅增长 0.2% 后，积极的发展势头并未持续，第二季度即下降 0.1%，即便第三和第四季度再次实现小幅增长，2024 年德国经济也难以实现正增长，期待已久的复苏并未实现。由于对未来经济预期持悲观态度，自能源危机以来，德国私人家庭消费明显低于可支配收入的增长。即便 2024 年夏季的足球欧洲锦标赛在德国举行，并没有显著提振德国的私人消费。与此同时，国内与国际市场工业品需求持续低迷，使德国的投资和出口都持续下降。而通胀和高企的欧元区利率也使德国本就低迷

^① 作者简介：朱宇方，博士，同济大学德国问题研究所讲师。

的消费、投资和出口状况雪上加霜。



图 4-1 德国国内生产总值变化情况 (2023-2026)

图片来源：德国经济研究所 DIW Wochenbericht Nr. 36/2024, S. 559。



图 4-2 德国通胀率与核心通胀率变化情况 (2022 年 10 月-2024 年 10 月)

数据来源：德国联邦统计局网站，<https://de.statista.com/statistik/daten/studie/1045/umfrage/inflationsrate-in-deutschland-veraenderung-des-verbraucherpreisindexes-zum-vorjahresmonat/>

德国通胀自 2021 年 7 月起上升，并于 2022 年和 2023 年达到创纪录水平。这主要是由于 2020 年下半年与新冠疫情相关的增值税减少以及许多商品价格下跌而拉低了 2020 年下半年的统计基数，俄乌冲突又使石油产品和其他能源和原

料的价格大幅上扬。但 2023 年下半年起，德国的通胀率大幅回落，其中最重要的因素是能源价格重新企稳下降，食品价格上涨也有所放缓。如果比较整体通胀率与剔除了食品与能源价格的核心通胀率可以看出，2022 年初至 2023 年年中的整体通胀主要是由食品和能源价格上涨推动的，但从 2023 年 9 月起，食品和能源价格反而对整体通胀发挥了抑制作用。如 2024 年 10 月，整体通胀率为 2%，而剔除食品和能源价格后的核心通胀率为 2.8%。值得注意的是，目前虽然通胀水平已经回落，但德国的整体物价水平仍处于高位，这对于德国这样的出口依赖型经济体来说是十分不利的。

（二）劳动力市场

2023 年德国的就业人数年均增长 33.3 万人，达到 4593 万人，社保缴费人数也相应增长了约 26 万人。这一增幅明显低于上年，并且几乎完全源于外国人就业的增加。

2023 年德国平均失业人数为 260.9 万人，较 2022 年增加 19.1 万人，年平均失业率与上年相比上升 0.4 个百分点至 5.7%。

2023 年，德国的劳动力市场仍然依靠短时工作措施避免了失业率的上升，但与受新冠疫情严重影响的 2020、2021 和 2022 年相比，利用短时工作措施的人数大幅下降。联邦劳动局的统计数据显示：2023 年短时工作的年平均人数约为 22 万人，而 2022 年曾高达 42.6 万人。

尽管德国长期存在整体性的劳动力短缺问题，但由于经济疲软，从 2022 年下半年开始，企业雇佣新员工的需求明显减弱。2023 年，企业总共新增岗位 163.3 万个，比 2022 年减少了 25.1 万个。

2024 年德国的劳动力市场年度数据尚未出炉，但从前 10 个月的数据可以看出其基本延续了 2023 年的态势，就业人数和失业人数均小幅上升。

值得注意的是，在德国缴纳社保费的员工中，约有 30% 的人从事兼职工作。近年来，德国社保就业增长主要由非全日制就业推动，2024 年的增长甚至完全由非全日制就业推动。

可以看出，德国经济景气疲软已经影响到劳动力市场，但由于德国存在劳动力不足的长期问题，因此劳动力市场整体而言仍具有相当的韧性。

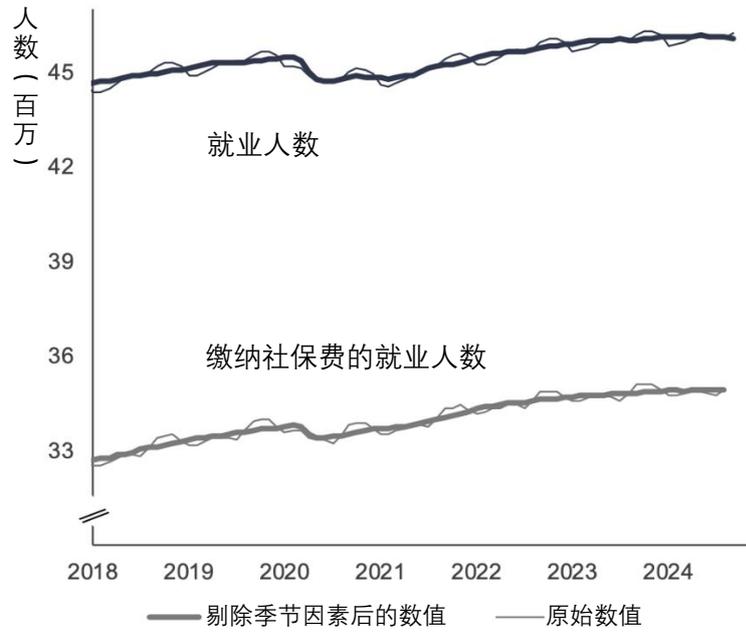


图 4-3 德国的就业人数变动情况（2018-2024 年）

图片来源：德国劳动局 Monatsbericht zum Arbeits- und Ausbildungsmarkt, Oktober 2024, S. 8。

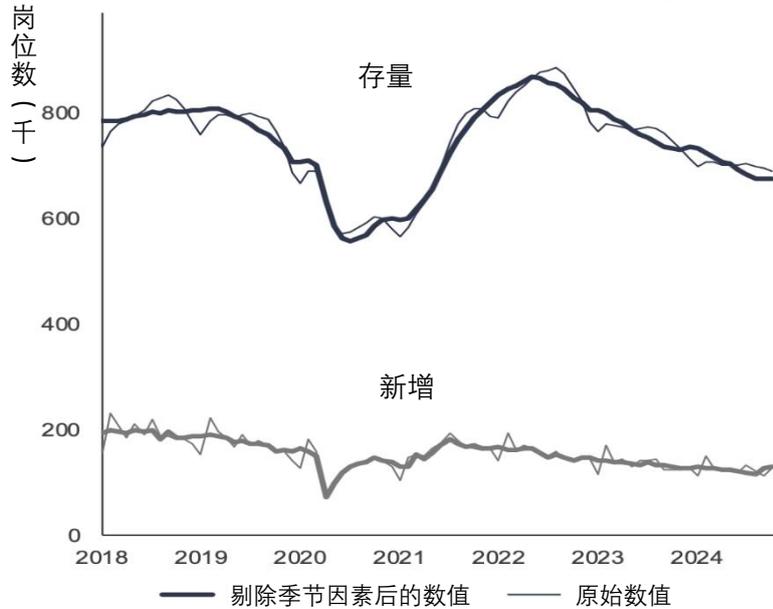


图 4-4 德国空缺岗位数量（2018-2024 年）

图片来源：德国劳动局 Monatsbericht zum Arbeits- und Ausbildungsmarkt, Oktober 2024, S. 11。

（三）对外贸易

2023 年德国外贸出口持续低迷，除第一季度环比小幅增长外，其余三季度均出现较为明显的下降，其中商品出口连续四个季度持续下降。据分析，欧盟其他国家制造业的疲软影响了德国中间产品的出口，而中国市场需求——尤其是对“德国制造”资本货物的需求下降也影响了德国的商品出口。

2023 年德国外贸进口亦出现下滑，其中中间品和资本货物进口的下降尤为值得关注。这意味着出口疲软以及德国出口企业对中间产品和资本货物的相应需求下降也反映在进口中。其中降幅最大的是来自中国、波兰和意大利的中间产品进口。当然，2023 年德国进口额的下降主要是由于能源价格回落。

2023 年，机动车辆及机动车辆零部件仍然是德国最重要的出口商品，占德国出口总额的 17.3%。紧随其后的是机械设备，占比为 14.4%，化工产品居第三位，占比 9.0%。据德国统计局数据，2023 年中国连续第 8 年成为德国最重要贸易伙伴，美国和荷兰分别居第二和第三位。

2024 年第一季度，德国出口在连续三个季度下跌后出现反弹，尤其是 1 月的环比增幅达 6.5%，但随后重现低迷。预计国外对德国中间产品和资本货物的需求将会继续疲软，2024 年德国全年出口将较 2023 年小幅下降。由于出口疲软和国内工业生产持续低迷，德国的外贸进口预计也将继续下降。



图 4-5 德国外贸进出口变化情况 (2021-2026 年)

图片来源：德国经济研究所 DIW Wochenbericht Nr. 36/2024, S. 561。

（四）总结

德国经济仍深陷危机，始终未现明显的复苏态势。这场危机虽然与新冠疫情和能源价格等短期冲击相关，但本质是结构性危机。绿色转型的压力、数字化发展迟滞、人口结构变化导致的劳动力短缺以及新兴经济体带来的竞争压力正危及德国既定的经济增长模式。尤其是在德国经济产出中占有重要份额的制造业，受到上述结构性问题的影响尤为严重。

而德国始终坚持以“债务刹车”为标志的紧缩性财政原则，再加上近年高企的资金成本，严重抑制了德国本就不足的私人 and 公共领域投资，拖累了德国经济进行结构转型的步伐。

五、2023-2024 年法国经济形势报告

薛 晟 奉 佳^①

2023-2024 年，法国经济呈现出先扬后抑的走势。自 2022 年下半年法国经济增速放缓之后，2023-2024 年，法国经济再次进入低增长状态，且经济增幅远低于通胀率。“后疫情”时代法国经济“复兴”政策的刺激作用在 2023 年逐渐趋于淡化，部分补贴政策的取消在减少政府公共开支的同时，也因缺乏消弭通胀影响而对消费起到了抑制作用，2024 年贯穿整年的政治生态变化削减了此前对于奥运会对法国经济增长的利好，不仅影响了法国经济本身发展，也降低了外界对法国经济增长的预期。除缺乏内生性经济增长因素外，外生性因素也对法国经济造成一定影响：从全球整体来看，经济增长乏力、缺乏新经济增长点、地缘政治冲突延宕等因素均对包括法国在内的欧洲国家经济产生影响；从欧盟层面，俄乌冲突导致的包括粮食危机、能源危机、通胀危机等导致法国领导力下降，欧洲议会选举和法国立法选举进一步放大了法国领导力缺失的情况；从跨大西洋伙伴关系来看，拜登时期的美法关系并不能说“融洽”，而 2024 年的美国总统大选进一步加剧了跨大西洋伙伴关系的不确定性。从 2024 年末的经济情况来看，法国未来或将挣扎在保持当前低速增长的状态，避免经济衰退加剧政治危机。

（一）经济数据

纵观近两年法国经济状况，从数据上来看，这份“成绩单”并不出色。此前两年法国央行对法国经济“韧性”的研判并未能够实现，经济增长速度依然缓慢，相较于 2021 年的强势复苏，各行业均进入了一个较为低迷发展的阶段。导致不论是金融市场、国际贸易还是消费和投资对 GDP 贡献均呈现出整体较为低迷的状态（尽管其中贸易领域在 2022 年第四季度有所起色，但整体而言，尤其是进入 2023 年以来，其低迷的外贸数据也反映出法国整体经济的低迷）。2023 年及 2024 年法国 GDP 增速均保持在 1.1%。相较而言，尽管这两年的经济增长预期高于 2023 年中法国央行对法国经济在 2023 年（0.9%）和 2024 年（0.8%）的预期，但对于未来的预期，法国央行则从原来的谨慎乐观转为较为谨慎的态度，即对于 2025 年 1.5% 及 2026 年 1.7% 的增长预期（2024 年 3 月）分别转为 1.2% 和 1.5%，呈现出进一步下调预期的态势。

^① 作者简介：薛 晟，上海外国语大学法语系副研究员，上海全球治理与区域国别研究院法国与法语国家研究中心智库研究员。

奉 佳，上海外国语大学上海全球治理与区域国别研究院，“欧洲文明研究”特色班硕士研究生。

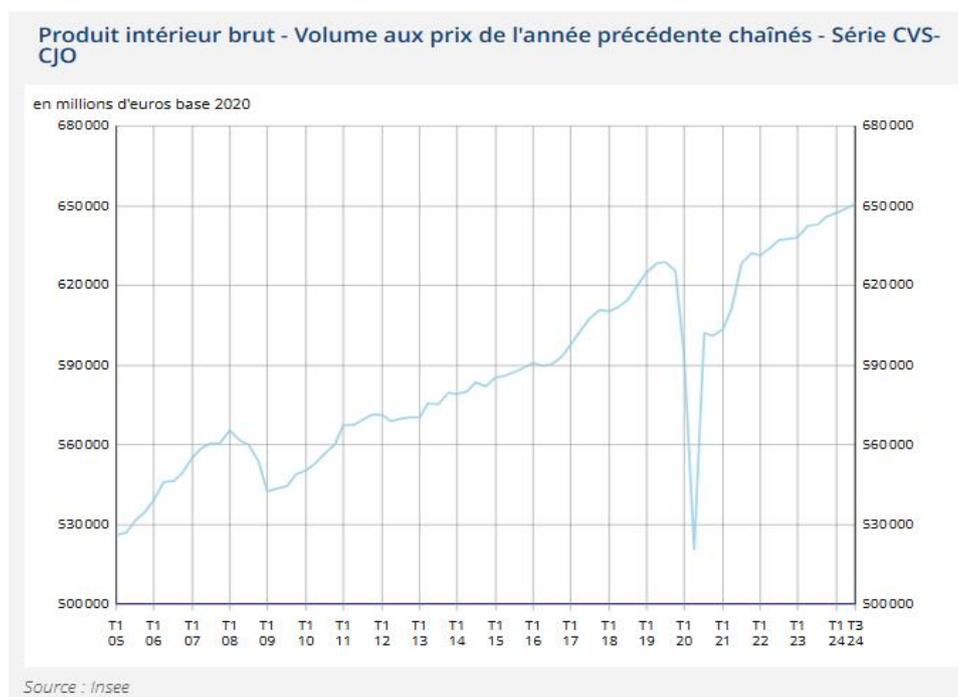


图 5-1 法国 2005 年至今 GDP 总量变化情况（国内生产总值按上年可比价计算）

数据来源：法国国家统计与经济研究所（INSEE）2024 年 10 月 30 日公布数据

<https://www.insee.fr/fr/statistiques/8277969>

从增长模式看，GDP 的各组成部分均呈现出萎缩状态，外部环境的不稳定（包括以俄乌冲突、巴以冲突为代表的全球地缘政治格局深入演进及伴随而言的诸多危机、美联储利率政策的不确定性叠加美国大选带来的不确定性导致资本外流等）导致投资萎缩，并对对外贸易带来负面影响；而内部环境的不确定性（政府更迭加速资本看空法国市场导致资本加速外流、疫情期间刺激经济举措逐步退出减少消费欲望等）带来了消费市场低迷及资本市场对 GDP 贡献值持续走低，从消费和储蓄层面来看，由于食品和能源价格持续处于高位且没有回落到俄乌冲突前水平的迹象，家庭消费支出在数量上大幅放缓，并且在消费结构上，住房、食品、水和能源成为了整体家庭消费中占比最大的组成部分。而家庭可支配收入（GDI）购买力增幅也仅与通胀保持同一水平，在经历了新冠疫情后，家庭储蓄率相较 2020 年（20.4%）略有下降，保持在略低于 17% 的水平，但依然远高于疫情前（2019-2019 年平均值约为 14.1%）水平。

就业数据保持相对稳定，整体失业率在 6.9% 到 7.3% 范围内徘徊，但相较于 2023 年年初，登记失业率呈现出小幅上涨的态势，但不论从统计数据还是从促进就业的各类措施来看，就业依然能够保持较为稳定的状态。然而，与前几年类似的是，在所有年龄段中，18-24 岁年龄段依然是失业率较高的群体，相反的是，尽管在 2023 年，法国重启退休制度改革，并进一步提升退休年龄，但 50 岁以上人群反而是就业情况最为稳定的群体，延迟退休政策对年长者就业情况影响并不如部分工会宣传得那么大。

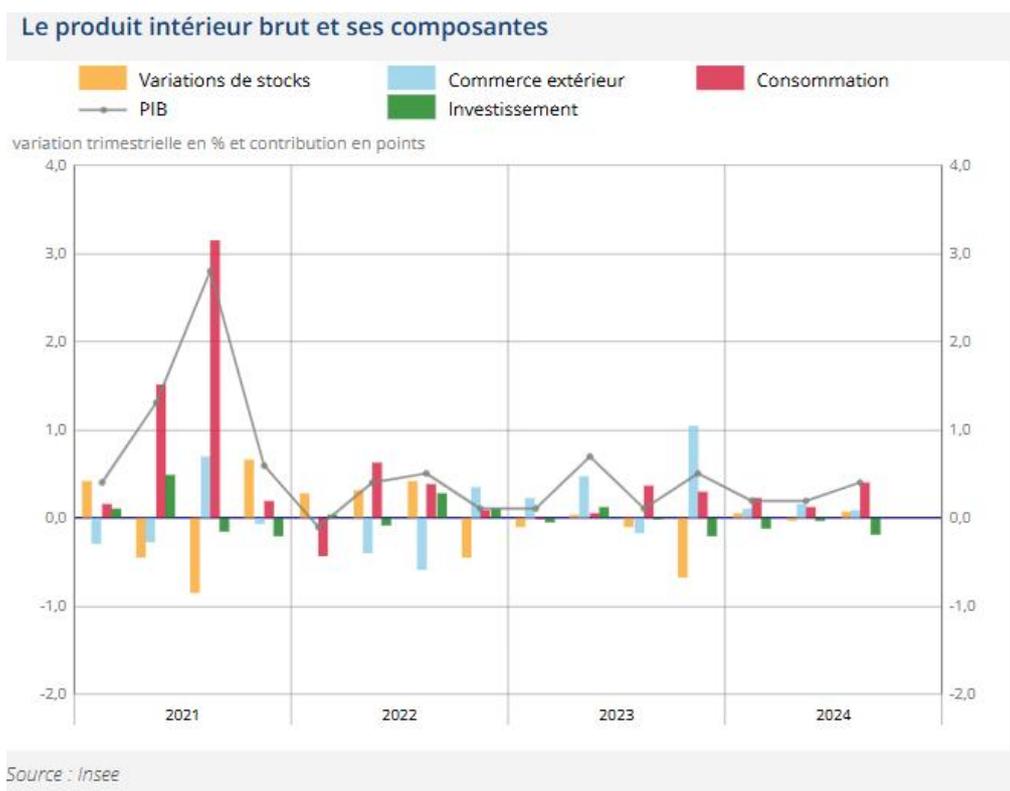


图 5-2 法国 2021 年至今 GDP 总量及其构成部分

数据来源：法国国家统计与经济研究所（INSEE）2024 年 10 月 30 日公布数据
<https://www.insee.fr/fr/statistiques/6795343?sommaire=6795771>

就业数据的差距源于各行业在两年中的变化，从整体而言，制造业呈现出小幅下滑也从失业率小幅上涨中得到体现。在所有制造业中，除钢铁行业产出呈现出大幅波动（自 2023 年 4 月至 2023 年 7 月呈现出大幅下降之后回到原来水平），其他行业均呈现出小幅度下滑的态势。其中下滑幅度最大的是汽车制造业。并且由于企业电价和天然气价格居高不下的背景下，能源密集型行业面临生产成本不断上升的风险，从而拖累了其产出，造成能源密集型行业产量远低于 2021 年疫情后产量。

公共支出持续增加（至 2023 年，已达 3.1 万亿欧元）带来的是公共赤字的不断提升，2023 年，法国公共赤字已达 1548 亿欧元，GDP 占比高达 5.5%，依然远高于欧盟规定的 3% 的红线。并且，伴随公共赤字增长，公共债务也持续保持高位，自 2020 年因疫情原因，法国公共债务 GDP 占比超过 100% 后，保持稳定在 110% 以上的水平，虽然相较 2021 年初 117.8% 的最高点有所下降，但依然有重新抬头的趋势，相较 2024 年第一季度 110.7%，第二季度 GDP 占比已再次升至 112%，并且，远高于欧盟有关公共债务 GDP 占比不得超过 60% 的规定。这不仅引发了诸多信用机构不断调低对法国的信用评级，并对法国财政健康状况发出警告，同时也造成了民众对于马克龙执政以来，尤其是新冠疫情以来法国采

取的量化宽松政策和扩张性财政和货币政策的质疑，并且这一质疑也叠加政治生态的不稳定，造成了近两年法国财政预算难以在国民议会通过的情况。



图 5-3 法国 2003 年至 2024 年三季度失业率及各年龄段就业率变化情况

数据来源：法国国家统计与经济研究所（INSEE）2024 年 11 月 13 日公布数据

<https://www.insee.fr/fr/statistiques/8282707>

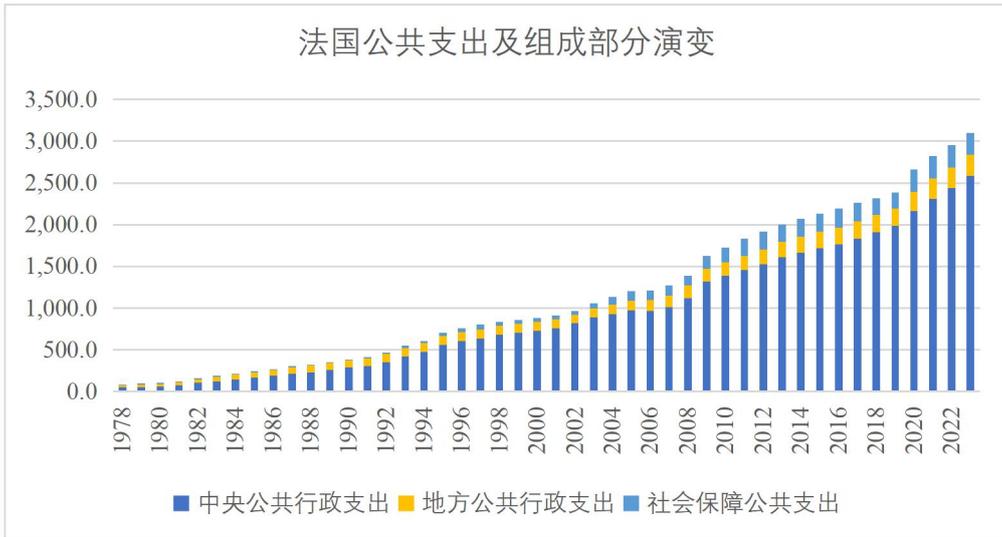


图 5-4 法国 1978 年至今公共支出及各组成部分

数据来源：法国国家统计与经济研究所（INSEE）2024 年 9 月 24 日公布数据
<https://www.insee.fr/fr/statistiques/2830192>

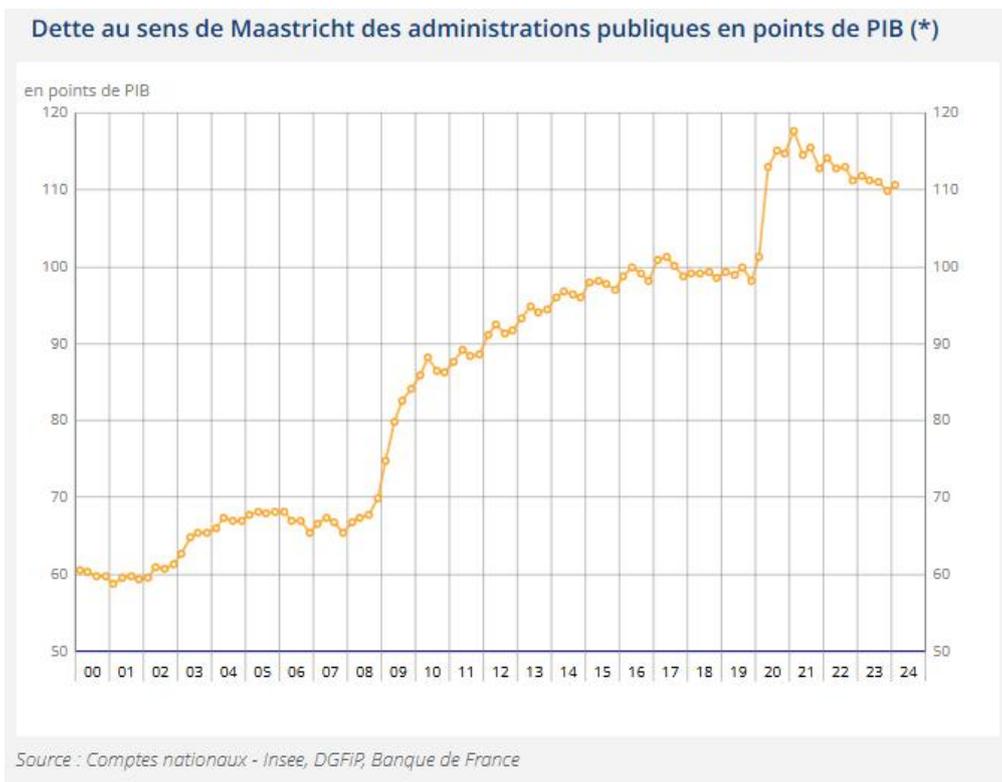


图 5-5 法国 2000 年至今公共债务在 GDP 中占比变化

数据来源：法国国家统计与经济研究所（INSEE）2024 年 12 月 31 日公布数据
<https://www.insee.fr/fr/statistiques/6678112>

整体经济的不景气在企业层面展现出来，从法国央行公布的统计数据来看，截至 2024 年 10 月，12 个月内倒闭企业数量在 2023 年 1 月起呈现出直线上升的趋势，超过在 2015 年创下的 63879 家的纪录，达 64650 家。其中，建筑业和批

发零售业企业成为倒闭的重灾区，在总倒闭企业中占比分别达到了 21.99%（14214 家）和 21.24%（13730）。相较 9 月的数据而言，运输和仓储行业及房地产行业成为 10 月倒闭企业家数最多的行业，增幅分别达到了 40%和 40.4%。从企业规模来看，中小企业依然是倒闭的重灾区，占比达到了 99.9%。其中小微企业倒闭数量达 62578 家（占 96.8%）。相较 9 月，中型企业倒闭数量增幅明显（增幅达 46.4%）。对于小微企业的不友好不仅展现出法国整体经济的不景气，也展现出法国投资环境对初创企业并不友好，对法国进一步吸引国内外投资显现出不利的状态。

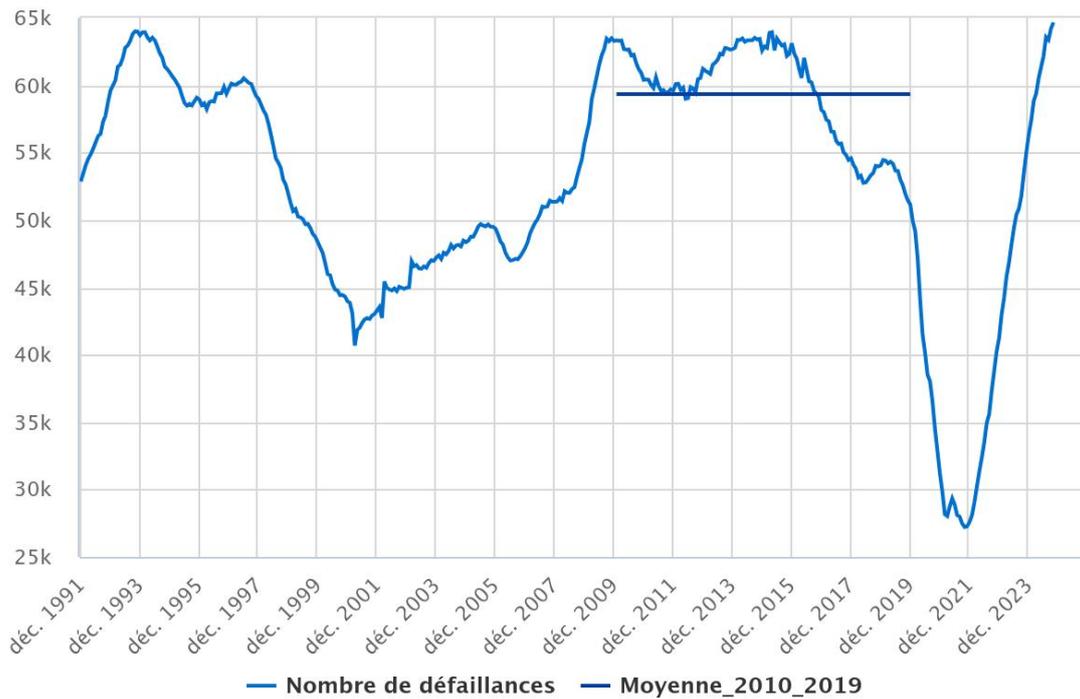


图 5-6 法国 1991 年至今 12 月内倒闭企业家数变化情况

数据来源：法国央行（Banque de France）2024 年 11 月 15 日公布数据

<https://www.banque-france.fr/fr/statistiques/entreprises/defaillances-dentreprises-2024-10>

（二）影响法国经济的内外因素

1. 能源问题依然是影响法国经济最为重要的外部因素

自俄乌冲突爆发以来，法国能源价格持续上涨，天然气及电价的上涨不仅抬升了法国的通胀率，同时也对能源密集型产业造成了极大的负面影响，使其产量及产值大幅下滑。尽管经历了 2022-2023 年法国与欧盟的谈判，最终就能源价格达成一致，但这不足以缓解当下法国需要面对的能源价格高企带来的影响。并且法国在 2022 年一度采取的“自救”措施也并没有获得成功：重启核电站尽管成

功，但长期产能不足造成核电并不足以弥补其他能源形式的缺失；对非政策的失败以及巴以冲突中法国“首鼠两端”的态度，造成了其基于地中海、延伸至中东和北非的能源战略受到极大冲击；而包括欧洲议会选举和国内立法选举的结果也造成了法国在欧盟的领导力进一步下降，导致了其在欧盟范围内对能源的议价权进一步降低。

2. 美国因素对法国经济影响依然重大

美国对法国经济依然保持了重要的影响力。近两年来反复的加息、降息过程中，法国资本市场受到了极大冲击，其所出台的持续改善营商环境和鼓励融资措施并未能如同马克龙所料发挥应有的作用。此外，贯穿 2024 年一整年的美国总统大选也给包括法国在内的欧洲国家带来了极大的不确定性，降低了对于欧洲投资的兴趣。为应对特朗普 2.0 时代可能带来的不确定性，法德之间依然试图形成新的欧洲“双擎”，但法德之间存在的分歧依然重大，内外因素皆阻碍其恢复在欧盟内部的领导力。

3. 法德“双擎”在经贸领域存在重大分歧

作为曾经的“双擎”，法德两国在逐渐失去欧盟内部的领导力的同时，也面临着相互之间的重大分歧。除了在对于地缘冲突的态度以及欧盟领导结构上的冲突外，在经济层面，马克龙希望“将联合行动的财政能力增加一倍”以求获得成本更低的融资上，但对其所带来的欧洲共同债务，却是德国主要政党均表示了反对；在防务领域，是否将防务预算提升至 GDP2% 的门槛也是法德之间的重要分歧之一；而停滞了 10 年之久的欧洲资本市场联盟如何推动的方式上，也存在着巨大差异。此外，就对华电动车征税一事尽管伴随着特朗普上台而逐渐走向和解，但双方在能源模式和低碳战略上，依然存在不同，从而导致了能源转型带来的新能源经济战略存在不同的发展模式。也准备好“以欧洲的方式”应对美国《通胀削减法案》等诸多挑战。

4. 欧盟经济顶层设计缺失影响法国经济

欧盟建立至今，其经济领域顶层设计并没有做过大的改革，而这一陈旧的模式，在马克龙看来“从经济上讲，我们今天的模式已经不再具有可持续性”，德拉吉也承认“我们的组织、决策和融资都是为了‘昨天的世界’设计的”。并且，当前经济领域已经成为了包括工业、贸易、技术、地缘政治政策的交汇点，当前地缘政治冲突表现出包括法国在内欧洲国家对欧盟的依赖，以及在全球供应链中

欧盟的脆弱性。此外，欧盟所谓“高度开放的内部市场”也使其对于当前全球供应链所发生的变化反应明显“慢半拍”。尽管欧洲当前制定了所谓“经济安全战略”，以求在供应链、关键基础设施、技术等领域安全上，力求让欧洲摆脱所谓“依赖”的境地，但欧洲缺乏“韧性”的经济增长模式使其经济安全战略仅停留在纸面，无法满足其增长需求。

5. 法国国内政治生态格局变化对经济的影响

除外部因素外，法国国内政治生态格局的变化也对经济产生重要影响。在2024年欧洲议会选举之后，马克龙解散国民议会并重新进行立法选举的举动，并未能让其完全达到政治目的，而自其宣布解散国民议会起，引发了外界对于法国政治生态持续动荡的忧虑，从目前的结果来看，这一忧虑已经成为现实。总理人选的任命已经使得原本深受官僚体系危害的法国进一步陷入冗长的党派斗争中。政治的不稳定不仅造成了迄今为止2025年预算无法通过，其中所包含的削减公共支出的方案也无法纳入实施；同时也导致了外界进一步对法国未来的经济状况持消极态度；更为重要的是，博尔纳政府执政期间所提出的“法国2030”计划中，预计在2023-2024年投入的210亿欧元以带动法国经济发展，提升营商环境也陷入到延宕之中。这导致了原本就缺乏新增长点的法国经济进一步失去了推动其增长的动力。

（三）法国经济未来预期

1. 政治不稳定或将继续对经济产生负面影响

从当前法国政治生态来看，“三极化”态势日趋明显。虽然这一趋势符合法国政治长期以来的制衡态势，但对经济而言则表现出极大的负面影响。表现之一就是2025年的财政预算或将依然需要现任总理巴尼耶援引宪法第49条第三款规定，在不经国民议会表决的情况下强行通过预算案，但这也会导致当前政府将面临国民议会不信任案的挑战。而从当前的政治形势来看，与其前任博尔纳相比，不信任案通过的可能性大大增加，届时不仅可能导致巴尼耶政府的解散，同时也或将累及2025年财政预算能否纳入实施。相较美国而言，法国法律层面尽管保证了政府不至于“关门”，但仅保证必要运行的情况下，政府无法出台进一步刺激经济的计划。而且，根据法国宪法的规定，下一次立法选举至少要在2025年6月之后进行，并且马克龙也否认了在其任期内再次解散国民议会的可能性，这导致了法国政治生态在马克龙的任期内或将保持“三极化”的态势，从目前来看，在三方“妥协”的可能性几乎为“零”的情况下，未来政治不稳定或将对法国经

济产生长期的负面影响。

2. 欧盟会否成为法国经济不景气的“替罪羊”？

尽管近年来，传统上主张“脱欧”的极右翼民粹主义已经呈现出转型的态势，其主张已转向在欧盟内部利用欧盟的规则对欧盟进行改革。但法国国内对于欧盟是否“拖累”法国经济的声音却一直存在。而近期欧盟与南方共同市场的自由贸易协定再次将这一话题推上风口浪尖。其中最为重要的是对于农产品市场的保护，尽管法国农业产值在 GDP 的占比总体呈现下降趋势（1978 年 GDP 占比为 5%，2005 年 GDP 占比降至 2%，当前 GDP 占比已进一步降至 1.5%），其从业人口也呈现出减少态势（在 40 万法国农业从业者中，30%将在 2035 年退休，且无法寻找到年轻的替代者），但其产值依然达到了 900 亿欧元。在法国农业从业者看来，法国农业已经成为欧盟“配额制”的受害者，若这一自由贸易协定达成，或将给法国农业带来进一步的冲击，进而加剧对欧盟的不满。此外，有关法国不符合欧元区相关金融规则（包括公共赤字低于 GDP3%、公共债务低于 GDP80%等规定）、法国籍欧洲央行行长拉加德（Christine Lagarde）与德国央行行长纳格尔（Joachim Nagel）在欧洲央行内部关系的紧张等问题，都在不断冲击着法国国内对于欧盟的态度，“疑欧主义”的土壤进一步扩大。

3. 对于法国经济陷入长期衰退的担忧正在增加

不论是经济数据还是政策层面，新冠疫情后法国经济再次陷入衰退已成定局。从法国国家统计与经济研究所（INSEE）公布的商业景气指数来看，自 2023 年 10 月之后，长期处于荣枯线以下，而就业景气指数也自 2023 年以来整体进入下行通道。伴随着法国央行“一年又一年”推迟对于经济复苏的预期，并且不断下调经济增长数据，对于法国经济的信心正在不断“流逝”。而不论是内部不稳定的政治局面、高利率、就业情况不景气等因素还是外部源于美国的不确定性、源于欧盟的压力、源于地缘政治冲突带来的诸多危机等因素，均呈现出对法国经济复苏不利的情况。有鉴于当前诸多不利因素在短时间内缺乏得到改善的迹象，未来法国经济或将面临长期低增长甚至长期衰退的状态。

六、2023-2024 年英国经济运行态势

姜云飞^①

在大通胀的冲击下，英国 2023 年的经济增速较上年进一步下滑，实际经济接近零增长，符合此前主要机构对其经济的悲观预测。2024 年以来，伴随着通胀率明显下降，货币政策转向宽松，英国经济逐步实现增长。不过，英国经济仍存在诸多隐患，如物价和利率水平仍然较高、政府财政负担高企、对外贸易形势不佳等方面。2024 年 7 月，工党击败保守党赢得英国大选，新上台的斯塔莫政府推行了一系列经济政策，其对英国经济走势的影响仍有待观察。展望前景，主要机构对英国经济 2024 年和 2025 年的前景预测相对乐观。

（一）大通胀冲击后 GDP 略有增长

近年来的英国经济经历了大幅波动。根据英国统计局公布的数据，如图 6-1，英国经济近年来先是经历了 2020 年高达 10.3% 的经济衰退，后又在 2021 年实现了 8.6% 的快速反弹，随后再次持续下跌至 2023 年的 0.3%。2023 年的英国经济虽然成功避免了衰退，但经济下行的幅度仍然显著。导致英国经济下行的主要因素是 2022 年起席卷西方发达国家的大通胀，以及由此引致的以高利率为特征的紧缩货币政策。2024 年以来，随着通胀的降温和货币政策的转向，英国经济逐步实现增长。根据国际货币基金组织 2024 年 10 月的预测，英国 2024 年经济增长率有望达到 1.1%，与英国预算责任办公室 10 月底的预测数值相同。



图 6-1 英国 GDP 年度增长率：2013-2024 年（%）

数据来源：英国国家统计局网站，<https://www.ons.gov.uk/economy/grossdomesticproductgdp/timeseries/ihyp/qna>

说明：图中 2024 年经济增长率数值为国际货币基金组织 10 月底的预测值。

从季度数据来看，英国经济增长率仍然存在下行趋势。如图 6-2 所示，2022

^① 作者简介：姜云飞，上海社会科学院世界经济研究所，助理研究员。

年以来，英国经济的季度环比增长率明显下行，2023 年第一季度的经济增长率仅为 0.1%，第二季度降至零，第三和第四季度连续两个季度出现衰退，增速分别为-0.1%和-0.3%。2024 年以来情况略有好转，英国经济在前三季度均取得正增长，第一季度较上一季度环比增长 0.7%，第二季度的环比增速也高达 0.5%，第三季度为 0.1%，不过增长速度呈现逐渐下滑的态势。

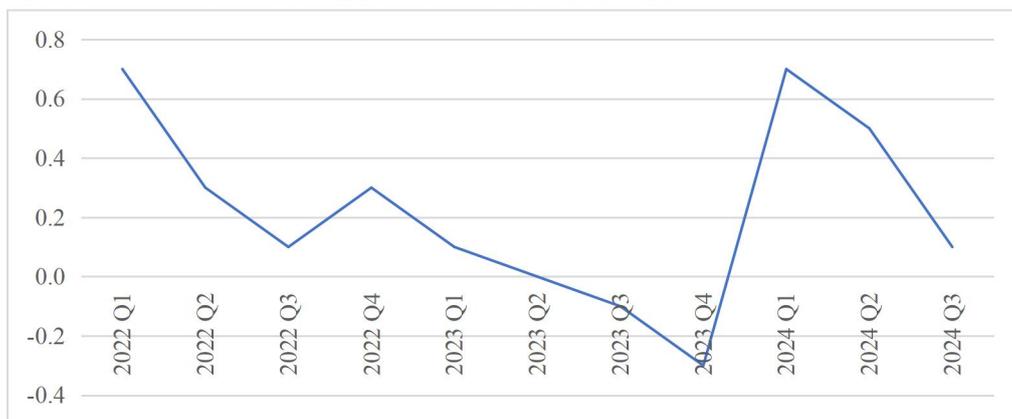


图 6-2 英国季度环比经济增长率：2022-2024 年 (%)

数据来源：英国国家统计局网站，<https://www.ons.gov.uk/economy/grossdomesticproductgdp/timeseries/ihyq/pn2>

(二) 通胀率下行及降息政策利好经济增长

冲击英国等西方国家的此轮大通胀发端于 2021 年下半年，在 2022 年俄乌冲突爆发后加速显现。英国统计局的数据显示，英国 2022 年的年度通胀率达到 9.1%，为 1990 年以来的最高水平，月度通胀率则于 2022 年 10 月达到 11.1% 的峰值。通过图 6-3 可以观察到，进入 2023 年以后，英国通胀率开始逐渐下行，自 2023 年 1 月 10.1% 的高位下降至 2023 年 12 月的 4%；2024 年则延续了这一趋势，尽管个别月份出现反弹，但总体通胀率进一步下降，至 2024 年 10 月下降至 2.3% 的较低水平，9 月的数据甚至已降至 2% 以下。

通胀率下降对经济增长的释放作用明显，不仅有助于消费和出口的恢复，而且有利于预期的改善及私人投资的增加。当然，通胀率下降并不等于物价下降，相反，经过两年多的高通胀，英国的总体物价水平仍然高企，其物价指数从 2022 年初的 114.9 上升至 2024 年 10 月的 135，因此目前通胀率下降对经济的促进作用仍然有限。

通胀率走势对货币政策具有明显影响。2023 年英国的通胀率仍然高企，因此英国央行延续了自 2021 年底开始的加息政策。2023 年英国央行共进行了 5 次加息，分别于 2 月加息 50 个基点，3 月、5 月加息 25 个基点，6 月加息 50 个基点，8 月加息 25 个基点，五次共加息 175 个基点，随后于 9 月起维持利率不变直到 2024 年 7 月。英国央行此轮加息周期自 2021 年 12 月至 2024 年 7 月，总共

进行了 14 次共 515 个基点的加息，使其基准利率从 0.1% 提高至 5.25% 的高位。高利率对经济的抑制作用明显，资金成本提高导致投资减少，甚至通过利息成本的增加挤占私人消费和政府支出。



图 6-3 英国 CPI 通胀率月度数据（年率）：2022-2024 年（%）

数据来源：英国国家统计局网站，<https://www.ons.gov.uk/economy/inflationandpriceindices/timeseries/d7g7/mm23>

进入 2024 年以来，随着通胀率逐渐走低，市场对于英国央行降息的预期逐渐增加，进而带动投资增加。因此，2024 年前两个季度迎来了经济的明显增长。英国央行于 2024 年 7 月底宣布降息 25 个基点，使其货币政策正式进入降息周期。11 月，英国央行再次宣布降息 25 个基点，使其基准利率降至 4.75%。通胀率的企稳及降息政策的推进对英国经济的稳定和促进作用将逐渐显现。

（三）政府财政负担高企存隐患

英国自 2016 年以来财政状况一直较为稳健，财政赤字占 GDP 的规模一直低于 5%，直到 2020 年才陡升至 13.2%，此后降至 2021 年的 7.7% 及 2022 年的 4.6%，但 2023 年再次增加至 5.8%。政府债务占 GDP 比重在 2016-2019 年间都保持在 85% 以下，但 2020 年一举达到 102.4%，2021 年进一步升至 102.8%，此后降至 2022 年的 101%，但 2023 年再次回升至 101.3%。2024 年以来，虽然政府财政赤字和债务水平略有下降，但总体水平仍然较高。截至 2024 年 10 月，英国政府债务占 GDP 比重为 100%，政府财政赤字也达到 966 亿英镑，较上年同期增加 11 亿英镑。

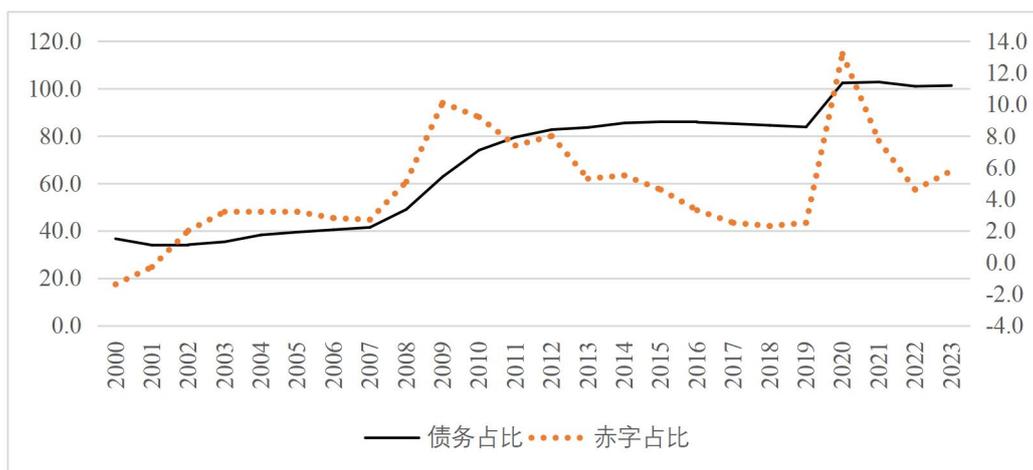


图 6-4 英国政府赤字占比和债务占比：2000-2023 年

数据来源：英国国家统计局网站，<https://www.ons.gov.uk/economy/governmentpublicsectorandtaxes/publicsectorfinance/bulletins/publicsectorfinances/october2024>

governmentpublicsectorandtaxes/publicsectorfinance/bulletins/publicsectorfinances/october2024

可见，英国自 2020 年以来政府财政负担一直较高，这是由两个因素造成的。一是英国近年连续遭遇外部冲击，包括疫情冲击及能源危机引致的通胀冲击，为了应对危机，政府不得不增加开支，使得政府支出难以下降；二是英国经济规模在疫情冲击下出现大幅衰退，此后增速逐步下滑，导致以债务占 GDP 比重所衡量的债务水平反而增加。

政府债务高企存在诸多隐患。首先，债务利息成本在当前利率仍然较高的情况下，进一步形成政府财政负担的增加，政府需要花费大量的资源以偿还利息，就会减少在其他方面的投资和支出，不利于经济增长。其次，政府想要通过减税、增加开支等宽松的财政政策将更为困难，可能引起市场关于其财政可持续性的担忧。第三，政府投资难以增加，则私人投资也会停滞不前。根据公共政策研究所（IPPR）的数据，英国是七国集团中投资率最低的国家。

需要指出的是，英国地方政府近年陆续出现债务难以为继的情况。公开资料显示，2018 年-2023 年底，有 8 个英国地方政府陆续宣布事实性破产，其中，英国第二大城市伯明翰于 2023 年 9 月宣布财政破产，英国中部工业城市诺丁汉于 11 月底宣告财政破产。这里的财政破产指事实性破产，意味着除提供市政基本服务（包括维持教育服务、废物收集、规划和住房服务、道路维护等法定服务）外，地方政府无法执行额外的开支。英国地方政府协会曾表示，有 1/5 的英格兰地方政府由于无法弥补资金缺口而处于事实性破产边缘。^①资料显示，包括英格兰、苏格兰和威尔士在内的地方政府 2025 年将面临 43 亿英镑的财政资金缺口^②。2024 年 11 月，有消息称英国政府计划启动 50 年来最大规模的地方政府改革，

^① 周卓斌. 英国民众担忧经济前景[N]. 人民日报, 2024 年 1 月 11 日.第 17 版.

^② Hanna Ziady, Britain's local governments are at 'serious' risk of 'widespread collapse', Sep.9th, 2024, <https://edition.cnn.com/2024/09/09/business/uk-local-government-financial-collapse/index.html>

取消数十个郡级以下地方议会，将现行的多个两级地方政府结构合并为单一地方议会结构。以提高政府效率并节省政府开支。

（四）对外贸易形势不佳

根据英国统计局数据，英国的对外贸易余额自 2000 年以来，除了 2020 年实现贸易盈余以外，常年保持贸易逆差，2023 年的贸易逆差达 151 亿英镑，2024 年前三季度已达 284 亿英镑。虽然英国的服务贸易较有优势，仍难以弥补日益增长的货物贸易逆差。从 2020 年以来的季度数据来看（如图 6-5），英国对外贸易自 2023 年以来持续逆差，进入 2024 年以后逆差进一步扩大。

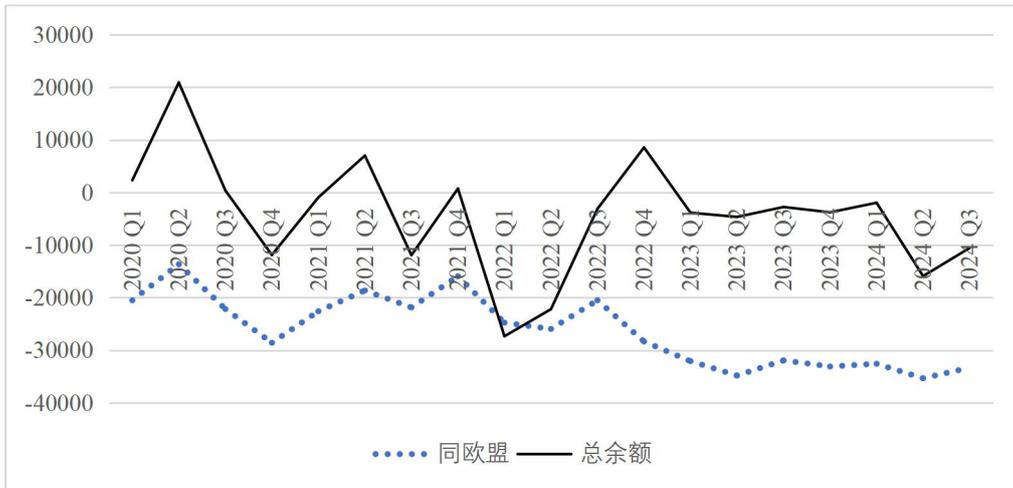


图 6-5 英国贸易余额季度数据：2020-2024 年（单位：百万英镑）

数据来源：英国国家统计局网站，<https://www.ons.gov.uk/businessindustryandtrade/internationaltrade>

说明：图中总余额为英国对外贸易总余额，同欧盟的贸易余额则为货物贸易余额。

欧盟是英国最大的贸易伙伴，但英国同欧盟的货物贸易一直保持逆差，2023 年达 1320 亿英镑，2024 年前三季度就高达 1013 亿英镑。2020 年以来的季度数据显示，英国对欧盟的货物贸易逆差在 2021 年有所减少，但随后自 2022 年起逐步扩大。从月度数据来看，2024 年以来，英国同欧盟在 1-9 月间平均每个月贸易逆差规模均超 100 亿英镑，高于脱欧前水平。实际上，近年来英国对欧盟的出口和自欧盟的进口都有所增加，但后者增加的幅度更大，尤其对荷兰和德国等成员的进口大幅增加，导致英国对欧贸易逆差增加。此外，英国同非欧盟国家的货物贸易也基本保持逆差，且自 2023 年以来有所增加。

（五）斯塔莫政府经济政策效果有待观察

在 2024 年 7 月举行的英国大选中，工党时隔 14 年再次获得执政权，斯塔莫政府取代了此前的苏纳克政府。工党在竞选纲领中就承诺将恢复经济增长作为其

首要任务，目前来看，其经济政策主要包括两个方面：

一是财政改革。工党在竞选时提到计划通过改变富人的非居民税收身份、打击避税、对私立学校和大型能源公司征额外税等措施增加税源。7月底，英国新任财政大臣里夫斯的财政审查报告称，前任保守党政府隐瞒公共财政真实情况，留下了220亿英镑的财政亏空，英国首相办公室甚至称“英国国家已经破产且支离破碎”。随后，里夫斯宣布一系列改革举措，以在2024和2025年分别减少55亿英镑和超80亿英镑支出。这些举措具体包括：减少政府部门开支、重新审查保守党承诺的新建40家医院计划，并取消护理部门的改革、废除苏纳克关于难民保护的卢旺达庇护计划和教育改革计划“高级英国标准”、停止向高收入养老金领取者发放冬季采暖补贴（使领取者数量将从1140万人降至150万人）、从2025年1月1日起对私立学校学费征收20%的增值税，及对此前的一些公共建设项目进行必要的重新审查，等。此外，新政府支持为教师、医护等公共部门员工加薪，如同意对国家医疗系统（NHS）初级医生两年内加薪22%。

10月30日，工党公布的秋季预算案中，包括了高达400亿英镑的增税计划，是英国自1993年以来规模最大的一次增税，引起内部的多方质疑。分析人士称该增税计划主要针对企业和富人，具体包括提高雇主缴纳的国民保险费用、增加能源暴利税、增加资本利得税和遗产税以提高高收入人群纳税等。

二是出台产业政策。工党在竞选中承诺，将为公司税设定25%的最高税率，并会出台新的产业战略以引导和扶持产业发展，如计划成立新的国家财富基金等。10月14日，英国政府发布《投资2035：英国的现代工业战略》绿皮书，成为英国7年来的首个工业发展战略。绿皮书初步确定了未来10年拟重点推动的8大关键行业，包括先进制造业、清洁能源、创意产业、国防、数字和技术、金融服务、生命科学、专业和商业服务。绿皮书还宣布成立工业战略咨询委员会，牵头完善并推进落实相关战略。此外，英国政府还将组建供应链工作组，负责评估影响英国经济安全的供应链薄弱环节，牵头推动政企合作，为企业投资和拓展业务提供保障^①。

此外，英国新政府的经济政策还涉及增加投资，如工党的竞选承诺中还包括一项为期十年的国家基础设施投资战略，以及在未来五年内建造150万套新房。在绿色转型方面，工党表示将恢复2030年起禁止销售新汽油和柴油汽车的计划。在对欧关系方面，工党承诺不会寻求重新加入欧盟，但寻求与欧盟达成新的双边协议，改善贸易关系，加强与法国和德国等主要欧洲盟友的合作。

斯塔莫政府的新经济政策逐渐成形，未来如何影响英国经济走势还有待观察。就目前来看，虽然增税政策引起多方质疑，但受到包括国际货币基金组织在内的国际组织的肯定，英国的金融市场也并未像两年前的特拉斯减税时出现动荡，可

^① 马翩宇. 英国新发展战略聚焦重振工业, 经济日报, 2024年10月25日, 第4版.

见目前英国的经济政策符合市场预期。

（六）英国经济前景略有改善

主要机构对英国的经济前景预测都较上年有所改善。根据国际货币基金组织（IMF）2024年10月的预测，英国2024年经济增长率将高于上年，预计达到1.1%，2025年有望实现1.5%的经济增长，这一预测较7月的预测要乐观一些，同时也高于同期IMF对欧元区、德国、法国、意大利的经济增速预测水平。

英国预算责任办公室（OBR）10月底的预测更为乐观，该预测显示英国2024年的GDP增长率预计达到1.1%，较其3月预测值0.8%有所上调；2025年有望达到2.0%，略高于3月预测的1.9%；2026年的预测增长率为1.8%、2027年为1.5%、2028年为1.5%，均较3月预测值下降。

企业界的预测则较为谨慎。高盛在其11月发布的《2025年宏观展望》中预测，英国2024年实际经济增长率为0.9%，2025年则增长1.3%。毕马威在9月的报告中预测，英国2024年经济增长可能会是1%，2025年会进一步小幅提高至1.2%。

七、2023-2024 年意大利经济形势报告

王玉柱 张子奕^①

在经历长期低迷后，近年意大利经济整体呈现微复苏态势。数据显示，2023-2024 年期间，意大利经济运行相对平稳，实际 GDP 年均增长约 0.7%。在连续经历债务危机和疫情危机冲击后，当前意大利经济正经历“去通胀”和“去赤字”的结构改善。随着欧元区经济日渐复苏，意大利经济增长形势更为乐观。欧盟委员会于 2024 年 11 月 15 日发布的秋季经济展望报告显示，2024 年欧元区 GDP 预计增长 0.8%，2025-2026 年将分别提升至 1.3%和 1.6%，欧盟层面增幅甚至高达 1.5%和 1.8%。意大利经济将受益于外围增长的拉动，2025-2026 年期间将分别实现 1.0%和 1.2%的增长。^②但另一方面，长期困扰意大利增长的结构性问题犹存，传统产业转型进程迟滞，新产业发展步履维艰，经济体系转型阵痛期仍在延续。

（一）2023 年 GDP 重回金融危机前峰值

2023 年是新世纪以来意大利经济发展的重要里程碑。在经历 15 年的债务危机冲击和持续震荡后，2023 年意大利 GDP 总量首次超过了 2008 年金融危机前最高水平，这也成为欧元区的一项标志性事件，^③甚至对于西方世界都具有重要意义。意大利是七国集团（G7）成员国中最后一个 GDP 总量达到 2007 年水平的国家。根据意大利国家统计局（The Italian National Institute of Statistics, Istat）于 2024 年 9 月 23 日发布的一篇题为《1995 年-2023 年年度国民账户》（Year 1995-2023 Annual National Accounts）的新闻稿，^④意大利国家统计局修订了意大利 1995 年至 2023 年的按现价计算的国内生产总值（GDP at current prices）等经济数据。根据修订后的数据，意大利的按现价计算的国内生产总值（GDP at current prices）比 2007 年高 0.2%。^⑤受经济增长预期影响，意大利投资和消费者信心都出现显著回调。过去一年（2023 年 12 月 11 日至 2024 年 12 月 9 日）以来，意

^① 作者简介：王玉柱，上海国际问题研究院研究员。

张子奕，上海国际问题研究院博士后，助理研究员。

^② European Commission. European Economic Forecast Autumn 2024, Institutional Paper 296, Nov. 2024. https://economy-finance.ec.europa.eu/document/download/7173e7c9-3841-4660-8d6a-a80712932f81_en?filename=ip296_en.pdf

^③ Romei, V. (2024, September 23). Better late than never: Italy's back! *Financial Times*. Retrieved December 2, 2024, from <https://www.ft.com/content/1734dc5e-67b2-46f1-b59c-69fba574c34>

^④ 意大利的数据来自意大利国家统计局 2024 年 9 月 23 日新闻稿，https://www.istat.it/wp-content/uploads/2024/09/Conti-economi-nazionali2023_EN.pdf

^⑤ Year 1995-2023 Annual National Accounts, The Italian National Institute of Statistics. (2024, September 23). Retrieved December 1, 2024, from https://www.istat.it/wp-content/uploads/2024/09/Conti-economi-nazionali2023_EN.pdf

大利富时 MIB 指数（FTSE MIB Index）累计上涨 13.07%。^①该指数反映意大利主要上市公司股票表现，涵盖金融、工业和消费品等多个行业。受市场预期影响，投资者对于意大利政府债券风险预期显著下降，2024 年 12 月 6 日，意大利与德国 10 年期国债之间的收益率利差触及 2021 年 10 月以来的最低水平，为 105.40 个基点。^②

表 7-1 G7 成员国 GDP 总量 2007 年峰值水平年份一览^③

	G7 成员国 GDP 总量达 2007 水平的年份
加拿大	2010
美国	2010
法国	2011
德国	2011
日本	2013
英国	2013
意大利	2023

作为欧洲复苏基金的最大受益者，意大利经济增长迄今仍受惠于基金的资助。疫情结束后，欧盟为意大利提供了总额高达 1944 亿欧元的复苏基金。2021 年，时任意大利总理德拉吉起草制定了意大利《国家复苏与韧性计划》（National Recovery and Resilience Plan, NRRP）。^④根据最初投资计划，意大利在六大领域进行投资，包括可持续交通基础设施建设、绿色革命和生态转型、教育和科研、数字转型及文化创新、卫生医疗、就业及社会包容性。^⑤截至 2024 年初，意大利政府已获得复苏资金约 1020 亿欧元，占总额一半以上^⑥。2024 年 11 月 29 日，由意大利总理乔治亚·梅洛尼（Giorgia Meloni）担任主席的意大利国家复苏计划管理委员会召开会议。会上，意大利总理梅洛尼说：“第六期欧盟复苏资金预计将在 2024 年底前收到。”预计 2024 年底，意大利累计获得的复苏资金将达到 1220 亿欧元，占总额 1944 亿欧元的 63%。^⑦

^① FTSE MIB Index, Börse Frankfurt. (n.d.) Retrieved December 10, 2024, from <https://www.boerse-frankfurt.de/indices/ftse-mib>

^② 意大利与德国 10 年期国债之间的收益率利差短暂触及 2021 年 10 月以来的最低水平，为 105.40 个基点，现报 109.20，每经网，2024 年 12 月 6 日，<https://www.nbd.com.cn/articles/2024-12-06/3675241.html>

^③ 美国、加拿大、德国、法国、英国和日本的数据来自世界银行集团开放数据，<https://data.worldbank.org/>

^④ 意大利通过国家复苏计划，人民日报，2021 年 5 月 13 日，第 17 版，http://paper.people.com.cn/rmrb/html/2021-05/13/nw.D110000renmrb_20210513_9-17.htm

^⑤ 意大利欧盟复苏基金使用效果受质疑，走出去导航，2024 年 6 月 1 日，<https://www.investgo.cn/article/gb/gbdt/202405/723791.html>

^⑥ 意大利获第四笔欧盟复苏基金拨款，中国国际贸易促进委员会，2024 年 1 月 2 日，<https://www.ccpit.org/italia/a/20240102/20240102eehp.html>

^⑦ NRRP steering committee meeting held at Palazzo Chigi to check Plan's implementation status and progress of objectives for 7th instalment, Italian Government & Presidency of the Council of Ministers. (2024, November 29). Retrieved December 3, 2024, from <https://www.governo.it/en/articolo/nrrp-steering-committee-meeting-held-palazzo-chigi-check-plan-s-implementation-status-and>

（二）“去赤字”和“去通胀”成效显著

政府公共收支亦进入持续改善状态，2022年和2023年分别为8.1%和7.2%，预计2024年进一步降至3.8%。意大利公共债务占GDP比重已从2022年的138.1%下降到2023年的134.6%，虽2024年略有波动，但整体上处于“去赤字”发展态势。意大利传统出口优势产业有恢复增长之势，经常账户也出现积极改善。预计2024年意大利经常账户余额占GDP总额达1.1%，2025年将进一步增长至1.2%，相关数据如表7-2所示。

表 7-2 意大利主要经济指标数据（2022-2025）

年份	2022	2023	2024	2025
真实 GDP 增长率 (%) ^①	4.7%	0.7%	0.7%	0.8%
通胀率 (%) ^②	8.2%	5.6%	1.1%	1.9%
失业率 (%) ^③	8.1%	7.6%	6.8%	6.3%
一般政府余额 (GDP 百分比) ^④	8.1%	7.2%	3.8%	3.4%
公共债务总额 (GDP 百分比) ^⑤	138.1%	134.6%	136.6%	138.2%
经常账户余额 (GDP 百分比) ^⑥	1.7%	0%	1.1%	1.2%

注：2024年和2025年数据为预测值。

意大利经济“去通胀”成效显著。整体通胀率从2023年1月的10%回落至2024年11月的1.4%。甚至在2023年中期，通胀率还保持在较高水平，比如，2023年6月和7月依然维持在6.4%和5.9%的水平上。近期意大利通胀上升主要受到能源因素影响，近年来能源价格下降逐步稀释前期物价上涨压力。意大利高度依赖能源进口，特别是来自俄罗斯的能源。俄乌危机发生后，能源领域的“去

^① Real GDP growth, International Monetary Fund. Retrieved December 1, 2024, from https://www.imf.org/external/datamapper/NGDP_RPCH@WEO/ITA?zoom=ITA&highlight=ITA

^② Inflation, consumer prices (annual %) - Italy, World Bank Open Data. Retrieved December 1, 2024, from <https://data.worldbank.org/indicator/FP.CPI.TOTL.ZG?locations=IT>

^③ Unemployment, total (% of total labor force) (national estimate) - Italy, World Bank Open Data. Retrieved December 1, 2024, from <https://data.worldbank.org/indicator/SL.UEM.TOTL.NE.ZS?locations=IT>

^④ General government balance (% of GDP) for 2022 and 2023, Government deficit/surplus, debt and associated data, Eurostat. (2024, October 22). Retrieved December 2, 2024, from https://www.istat.it/wp-content/uploads/2024/09/Conti-economici-nazionali2023_EN.pdfhttps://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/gov_10dd_edpt1/default/table?lang=en

^⑤ General government balance (% of GDP) for 2024 and 2025, Economic forecast for Italy, European Commission. (2024, November 15). Retrieved December 1, 2024, from https://economy-finance.ec.europa.eu/economic-surveillance-eu-economies/italy/economic-forecast-italy_en
Gross public debt (% of GDP) for 2024 and 2025, Economic forecast for Italy, European Commission. (2024, November 15). Retrieved December 1, 2024, from https://economy-finance.ec.europa.eu/economic-surveillance-eu-economies/italy/economic-forecast-italy_en

^⑥ Current account balance, percent of GDP for 2022 and 2023, Country Data, International Monetary Fund. Retrieved December 1, 2024, from <https://www.imf.org/en/Countries/ITA#ataglance>
Current account balance (% of GDP) for 2024 and 2025, Economic forecast for Italy, European Commission. (2024, November 15). Retrieved December 1, 2024, from https://economy-finance.ec.europa.eu/economic-surveillance-eu-economies/italy/economic-forecast-italy_en

俄化”推高通胀水平，但随着能源结构和供应关系转型的逐步完善，未来外部输入型通胀冲击将显著降低。意大利国家碳化氢公司预计在 2025 年将从俄罗斯进口天然气总量降至零，^①目前改革进程几近完成。随着能源价格下降，目前通胀逐步得到控制。从 2023 年 8 月开始，通胀开始出现显著回落，至同年 12 月降至 0.6%。2024 年前 11 月平均 CPI 指数甚至降低至 1% 以内，甚至接近通缩状态。未来一段时期内，意大利通胀将维持低位水平，经济体系将逐步消化前期高通胀形成的生产和生活成本冲击压力。

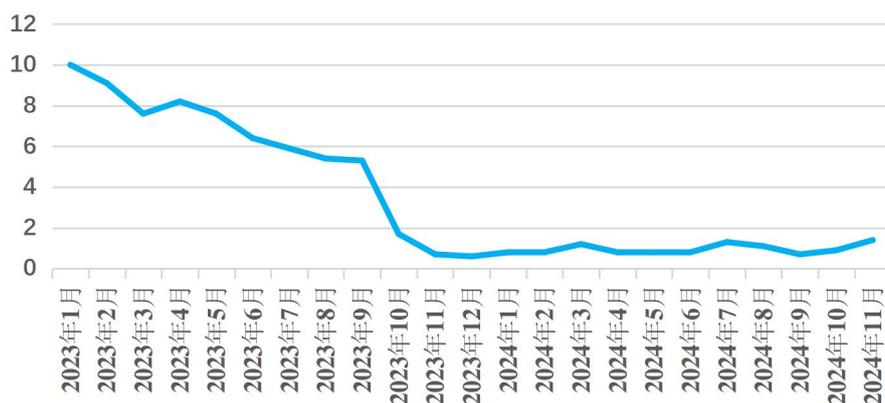


图 7-1 2023.1-2024.11 意大利消费者价格指数变化率^②

（三）经济结构优化持续激发增长潜能

疫情结束以来，意大利传统产业亦出现结构性复苏迹象。投资、消费和出口“三驾马车”重新发力，正成为驱动意大利增长结构转型的重要内生力机制。据意大利国家统计局 2024 年 9 月更新的数据显示，2023 年，意大利固定资本形成总额同比增长 8.5%，最终消费支出增长 1.2%，出口增长 0.8%。^③经济增长还带动就业市场的改善，未来将进一步形成与国内消费、投资和进出口的良性互动。

投资方面，固定资本形成总额大幅增长显示出企业和政府层面在基础设施建设、设备购置等领域加大投资力度，表明对经济长期增长的信心开始出现回调。固定资产形成将有助于推动中长期增长。受投资带动、旅游业复苏等因素影响，2023 年，意大利建筑业和服务业的增长相对较为强劲，分别增长 6.7%和 1.1%。

^① Landini, F., Weir, K. (2022, July 22). Italy's Eni confident it will replace Russian gas by 2025. Reuters.com. Retrieved December 3, 2024, from [https://www.reuters.com/business/energy/italys-eni-confident-it-will-replace-russian-gas-completely-by-2025-2022-07-29/#:~:text=MILAN%2C%20July%2029%20\(Reuters\),countries%20to%20seek%20alternative%20sources.](https://www.reuters.com/business/energy/italys-eni-confident-it-will-replace-russian-gas-completely-by-2025-2022-07-29/#:~:text=MILAN%2C%20July%2029%20(Reuters),countries%20to%20seek%20alternative%20sources.)

^② Consumer Prices (for the whole nation, YoY), The Italian National Institute of Statistic. Retrieved December 2, 2024, from <https://www.istat.it/en/>

Consumer prices (provisional data) - November 2024, The Italian National Institute of Statistic. (2024, November 29). Retrieved December 2, 2024, from

https://www.istat.it/wp-content/uploads/2024/11/Consumer-prices_Prov_November2024.pdf

^③ 同脚注^①。

①消费经济数据表明意大利居民储蓄潜能正在逐步得到释放，若不考虑通胀因素，意大利 2023 年家庭月均消费支出为 2738 欧元，比 2022 年增长 4.3%。②随着通胀趋于缓和，意大利消费经济增长潜能将可能得以进一步释放。出口经济是意大利经济复苏的重要驱动力。2024 年上半年，意大利出口总值成功超越日本，跃升至全球第四大出口国。机械制造业及相关行业是意大利重要支柱产业，运输工具、汽车零部件等领域的净出口额达到 600 亿欧元。除上述产业外，意大利在船舶、飞机和直升机、医药行业的出口均表现不俗。

受经济复斯拉动，意大利新增就业数据亦出现积极改善。预计 2024 年失业率将在 2023 年 7.7%基础上进一步降至 6.8%，2026 年将进一步降至 6.2%。③此外，据意大利国家统计局 2024 年 12 月数据，按照 15 岁至 64 岁劳动人口就业口径统计，2024 年 1 月至 10 月均值为 62.2%，明显高于 2023 年 61.4%的全年就业率均值。相关就业增长主要来自 35 至 49 岁年龄组以外的青年和中老年就业群体。④实际上，由于意大利养老和退休制度改革缓慢，老年人长期占据劳动力市场的情况仍较为突出，随着改革的有效推进，就业市场对于年轻人的吸纳能力将进一步增强。就业市场复苏也带动居民收入增长。⑤数据显示，2024 年名义工资增长预计将加速至 4%。企业在续签合同时已充分考虑到通胀因素。⑥就业率和工资水平的改善反映了经济基本面的复苏，未来将进一步带动消费经济的增长。

（四）结构转型挑战和地缘风险持续冲击脆弱复苏进程

意大利经济正处于新旧动能转化期，脆弱复苏进程面临不确定外部风险冲击。意大利内源性结构性问题依然突出，庞大政府债务规模、尚待改善的产业竞争力结构，以及复杂的地缘政治形势等综合因素将持续冲击意大利经济脆弱的复苏进程。尤其是未来欧洲复苏基金等外部资金供应停止后，意大利经济可能面临新的增长缺口。

① Landini, F., Weir, K. (2022, July 22). Italy's Eni confident it will replace Russian gas by 2025. Reuters.com. Retrieved December 3, 2024, from

[https://www.reuters.com/business/energy/italys-eni-confident-it-will-replace-russian-gas-completely-by-2025-2022-07-29/#:~:text=MILAN%2C%20July%2029%20\(Reuters\),countries%20to%20seek%20alternative%20sources](https://www.reuters.com/business/energy/italys-eni-confident-it-will-replace-russian-gas-completely-by-2025-2022-07-29/#:~:text=MILAN%2C%20July%2029%20(Reuters),countries%20to%20seek%20alternative%20sources).

② 驻意大利共和国大使馆经济商务处：《2023 年意家庭月均消费支出 2738 欧元》，2024.10.11 https://it.mofcom.gov.cn/jmxw/art/2024/art_a8463a263e3e4a54b3ae8eced5945055.html

③ European Commission. European Economic Forecast Autumn 2024, Institutional Paper 296, Nov. 2024. https://economy-finance.ec.europa.eu/document/download/7173e7c9-3841-4660-8d6a-a80712932f81_en?filename=ip296_en.pdf

④ Employment and unemployment (provisional estimates) - October 2024, The Italian National Institute of Statistics. (2024, December 2). Retrieved December 3, 2024, from <https://www.istat.it/en/press-release/employment-and-unemployment-provisional-estimates-october-2024/>

⑤ Table 1 in July-September 2024 Contractual wages and salaries, The Italian National Institute of Statistics. (2024, October 29). Retrieved December 1, 2024, from https://www.istat.it/wp-content/uploads/2024/10/CS_contractual_wages_JULY_SEPTEMBER_2024.pdf

⑥ European Commission. European Economic Forecast Autumn 2024, Institutional Paper 296, Nov. 2024. https://economy-finance.ec.europa.eu/document/download/7173e7c9-3841-4660-8d6a-a80712932f81_en?filename=ip296_en.pdf

1. 公共债务制约抑制可持续财政扩张

庞大的公共债务始终制约意大利政府推进更大规模的刺激政策。受全球金融危机和欧债危机冲击，意大利分别于 2008 年、2012-2014 年、2019-2020 年历经三次经济衰退。2023 年，意大利的公共债务为 GDP 的 134.6%，是欧元区最高水平之一。预计 2024 年这一数字将达到 136.6%。高债务水平限制了意大利政府的支持经济增长和应对社会需求方面的政策灵活性。尽管短期内意大利赤字率开始出现回调迹象，但公共部门负债占 GDP 比重始终居高不下，2023 年公共部门负债占国内生产总值仍然达到 137.3%。^①全球产业政策竞争背景下，受债务天花板效应抑制，意大利政府实施扩张性产业政策的能力被显著抑制。意大利近几十年一直采用扩张性财政政策并通过举债大幅增加公共开支和社会福利，而经济增长的持续疲软导致政府缺乏足够的资金来偿还债务，加之意大利政府更迭较为频繁，导致经济体制改革难以实施、严格的财政规则难以维持，2020 年暴发的新冠疫情导致意大利公共开支不得不再次大幅增加，进一步加重了意大利政府的债务负担。^②

2. 地缘经济变局冲击意大利出口经济

意大利出口经济越发受到地缘经济因素影响。俄乌战事久拖不决使得德国、法国、波兰、奥地利等国的增长蒙受阴影，进而危及脆弱复苏中的意大利出口经济。2024 年 1-9 月，意大利对欧盟 27 国的出口同比下降了 2.4%，其中下降幅度排名前五的国家分别是奥地利（-11.8%）、德国（-5.5%）、波兰（-4.6%）、法国（-2.5%）和罗马尼亚（-2.2%）。近年来，德国等欧洲经济火车头经济熄火迹象渐显，已经连续出现负增长，未来可能持续拖累意大利经济。此外，特朗普再次当选将给脆弱的欧洲经济再添变数。来自美国的市场保护和产业竞争将可能中长期伤及欧盟产业竞争压力，甚至对欧盟市场形成显著的产业虹吸效应。

3. 大国地缘政治博弈裹挟下的对华经贸联系

大国地缘经济博弈背景下，中意合作受到不利影响，包括意大利在内的欧洲国家成为重要受害者。以右翼和保守主义著称的梅洛尼（Giorgia Meloni）政府于 2023 年 12 月 7 日宣布退出“一带一路”，使得中意双边经贸关系受重大冲击。尽管意大利方面认为“一带一路”共建的实际增长有限和国内政治形势变化等方

^① 意大利国家概况（2024 年 4 月更新），中华人民共和国驻意大利共和国大使馆经济商务处，http://it.mofcom.gov.cn/ydlgk/art/2023/art_45a94583997849cea139c2b4c90560e1.html

^② 执政两年，梅洛尼交出怎样的“成绩单”，光明日报，2024 年 10 月 28 日，https://news.gmw.cn/2024-10/28/content_37638706.htm

面是其退出共建“一带一路”的重要因素。然而，毋庸置疑，来自西方国家的地缘政治施压和意大利对于西方式政治正确的坚守才是核心幕后推手。意大利对华政策调整很大程度上冲击双边经贸关系，数据显示 2024 年 1-9 月期间，意大利对华出口贸易同比下降达到 23.3%。^①

中国作为意大利重要经贸合作伙伴，可持续的双边经贸合作事关意大利经济长远发展。意大利希望在维持与中国经贸关系的同时，不得罪西方阵营，兼顾经济利益和战略利益。意大利政府因此在大国博弈中艰难地维持着平衡关系。2024 年 7 月 27 日至 31 日，意大利总理乔治亚·梅洛尼对中国进行正式访问，旨在重启中意的双边关系，双方还签署《中华人民共和国和意大利共和国关于加强全面战略伙伴关系的行动计划（2024—2027 年）》。2024 年 11 月 7 日至 12 日，意大利总统塞尔焦·马塔雷拉（Sergio Mattarella）对中国进行了国事访问。他认为“中国在意大利的投资‘低于潜力’，应当增加”^②。意大利方面希望增大对中国市场出口，推动中意贸易关系平衡和可持续发展。

结语

在经历全球金融危机以来的漫长恢复调整后，意大利经济终于在 2023 年恢复至危机前巅峰水平。2023 年因此堪称意大利和欧元区经济发展的里程碑。得益于欧洲复苏基金支持以及国内结构性改革推进，意大利在公共债务“去杠杆”和“去通胀”领域取得积极进展。当前，消费、投资和出口数据正出现积极变化，经济基本面调整逐步带动劳动力市场的改善，经济发展韧性和市场内生力基础进一步增强。尽管如此，诸多经济结构问题和外源性风险冲击也给脆弱的复苏进程带来一系列不确定性。旷日持久的俄乌危机和中东危机等周边风险对欧盟和欧元区的外溢效应显著增长，外围经济的趋冷影响意大利经济可持续发展。中美大国竞争持续挤压意大利地缘经济空间，中意经贸关系受其冲击有下滑之势。特朗普再次当选后可能加大美欧裂痕，使得脆弱复苏中的意大利经济再遭波澜。意大利将重新在东西方关系中寻求平衡。新时期，中意合作空间广阔，也存在诸多风险和不确定性。

^① Table 3 in Foreign trade and import prices - September 2024, The Italian National Institute of Statistics. (2024, November 15). Retrieved December 3, 2024, from https://www.istat.it/wp-content/uploads/2024/11/Foreign-trade-and-Import-prices_September2024.pdf

^② Micheletti, F. (2024, November 9). Italy ‘cherishes’ Chinese investment, wants more. *Politico*. Retrieved December 2, 2024, from <https://www.politico.eu/article/italy-chinese-investment-president-sergio-mattarella-li-qiang-trade/>

八、2023-2024 年中东欧成员国经济运行态势

张琳 尚宇红^①

乌克兰危机持续延宕，地缘政治冲突加剧，受较高利率、油气价格下滑以及增长乏力等因素影响，各国通货膨胀较 2022 年已大幅下降并保持平稳，但其对私人部门消费产生的不利影响仍然抑制国内需求，加之各国工资水平的普遍上涨增加了企业成本，并一定程度削弱了行业竞争力，叠加部分国家来自主要贸易伙伴的外部需求疲软，2023 年中东欧各国经济增长（扣除通货膨胀影响后）放缓，爱沙尼亚、匈牙利和捷克三国甚至陷入负增长。预计在欧洲复苏和恢复基金（Recovery and Resilience Facility, RRF）的支持下，各国投资规模将进一步扩大，伴随消费者信心的逐步恢复，储蓄率将出现下降趋势，2024 年多数中东欧国家（罗马尼亚、斯洛文尼亚和希腊三国增速降低）全年经济增长率将超过 2023 年。

（一）经济增长及其构成

2023 年，中东欧 17 国实现国内生产总值近 2.5 万亿欧元，占欧盟 27 国的 14.31%，其中，波兰以 7489 亿欧元位居各国之首，其次为罗马尼亚和捷克 GDP 均超过 3100 亿欧元。从增长率来看，阿尔巴尼亚 GDP 较上年实际增长达到 18.3%，黑山、匈牙利、克罗地亚和罗马尼亚紧随其后。除爱沙尼亚增长率略低于欧盟平均水平 6.5% 外，整体而言，中东欧国家经济增速普遍高于欧盟其他成员国。从表 8-1 可以看出，以上国家经济的快速增长主要得益于货物与服务出口和居民消费支出的高增长，如阿尔巴尼亚、黑山和塞尔维亚出口增长率分别高达 25.3%、13.9% 和 7.9%。其中，阿尔巴尼亚和黑山服务出口增长率高达 37.6% 和 20.7%，远超其商品出口增速。

表 8-1 中东欧 17 国主要宏观经济指标（单位：亿欧元）

国家	GDP (现价)	增长率 (%)	占 EU27 比 重 (%)	居民最终消费支出		货物与服务出口	
				总额	增长	总额	增长
保加利亚	947.1	10.0	0.55	542.4	9.7%	586.1	-2.70%
捷克	3173.9	10.6	1.85	1470.4	7.6%	2189.1	5.35%
爱沙尼亚	381.9	4.8	0.22	198.1	7.2%	297.3	-5.86%
希腊	2252.0	8.3	1.31	1517.2	6.6%	984.3	-3.40%

^① 作者简介：张琳，经济学博士，上海对外经贸大学国际经贸学院副教授，中东欧研究中心主任。
尚宇红，上海对外经贸大学国际经贸学院教授。

克罗地亚	780.5	15.4	0.45	437.6	11.9%	413.1	2.70%
拉脱维亚	390.7	8.2	0.23	226.9	7.8%	261.7	-6.44%
立陶宛	737.9	9.4	0.43	416.7	8.5%	564.3	-3.60%
匈牙利	1966.4	16.3	1.14	927.2	15.2%	1596.4	5.51%
波兰	7489.2	13.2	4.36	4248.1	12.3%	4352.3	5.49%
罗马尼亚	3243.7	15.1	1.89	1980.8	12.4%	1270.0	3.95%
斯洛文尼亚	639.5	12.4	0.37	326.7	7.7%	532.4	-0.46%
斯洛伐克	1229.2	11.7	0.71	710.1	6.8%	1130.2	3.75%
波黑	250.3	7.3	0.15	177.5	14.3%	110.4	-1.61%
黑山	69.6	17.5	0.04	50.9	15.1%	34.8	13.94%
北马其顿	145.8	10.1	0.08	98.3	8.4%	98.9	2.60%
阿尔巴尼亚	212.6	18.3	0.12	159.3	17.7%	84.2	25.31%
塞尔维亚	695.1	15.0	0.40	459.2	13.3%	416.3	7.91%

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

注：表格中增长率数据依据 GDP 现价由作者计算，与实际 GDP 增长率不同。

（二）对外贸易与失业

2023 年，中东欧 17 国货物与服务出口总额 1.49 万亿美元（增长 3.2%），略高于货物与服务进口额 1.45 万亿美元（较上年下降 3.86%），整体表现为贸易顺差，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、希腊、波黑和塞尔维亚等国家均为贸易逆差。此外，少数国家对外贸易额较上年实现较大幅度增长，阿尔巴尼亚贸易出口总额较上年增长达 25.3%，其次为黑山和塞尔维亚，增长率均超过 7%，进口增速最快的是黑山（增长 8.4%）。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 382.9 亿、220.1 亿和 155.8 亿欧元，已远超疫情前 2019 年的规模。经济形势的好转带来失业率的稳步下降，除黑山（较上年涨幅 1.2%）、立陶宛（上涨 0.9%）、爱沙尼亚（0.8%）、匈牙利（小幅上涨 0.5%）、捷克（0.4%）、保加利亚（0.1%）和罗马尼亚（与上年持平）外，其他中东欧国家失业率均有所下降，其中，波黑、希腊和北马其顿失业率分别较上年下降 2.2、1.4 和 1.3 个百分点。

表 8-2 中东欧 17 国贸易及就业指标（单位：亿欧元）

	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	586.1	74.3%	547.3	86.7%	38.9	78.1	4.3
捷克	2189.1	83.1%	2030.6	83.6%	158.5	35.9	2.6

爱沙尼亚	297.3	60.6%	294.1	69.0%	3.3	26.0	6.4
希腊	984.3	50.4%	1091.0	75.4%	-106.7	220.1	11.1
克罗地亚	413.1	46.3%	427.4	84.5%	-14.3	155.8	6.1
拉脱维亚	261.7	71.3%	276.3	80.7%	-14.6	21.9	6.5
立陶宛	564.3	64.9%	535.5	76.9%	28.8	74.3	6.9
匈牙利	1596.4	79.1%	1498.6	84.3%	97.8	97.6	4.1
波兰	4352.3	77.2%	3920.9	84.4%	431.4	382.9	2.8
罗马尼亚	1270.0	68.1%	1425.2	81.1%	-155.2	134.9	5.6
斯洛文尼亚	532.4	77.8%	491.4	83.4%	41.0	36.6	3.7
斯洛伐克	1130.2	89.1%	1110.8	89.9%	19.5	11.1	5.8
波黑	110.4	72.5%	142.4	92.9%	-32.0	20.2	13.2
黑山	34.8	20.6%	47.8	77.5%	-13.0	16.9	14.0
北马其顿	98.9	73.2%	117.9	83.7%	-19.0	7.3	13.1
阿尔巴尼亚	84.2	21.8%	95.5	66.6%	-11.2	34.0	10.7
塞尔维亚	416.3	68.4%	447.6	77.5%	-31.3	30.8	9.5

数据来源：同表 8-1，其中，黑山、北马其顿和阿尔巴尼亚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，斯洛伐克、捷克、斯洛文尼亚、匈牙利和波兰五国制造业占比超过 16%，其中，斯洛伐克和捷克超过五分之一。批发零售贸易和住宿餐饮服务业领域，黑山增加值占 GDP 比重接近 30%，立陶宛、希腊和波黑紧随其后，占比分别为 24.9%、22.0%和 21.1%。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 14.4%，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 18.3%，其蜂蜜、橄榄油、葡萄酒等特色农产品贸易潜力较大。

表 8-3 各行业增加值及对 GDP 的贡献（单位：亿欧元，%）

	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	127.1	13.4	192.0	20.3	133.9	14.1	7.6	7.2	6.2	2.5	5.6
捷克	635.3	20.0	527.4	16.6	454.0	14.3	11.3	6.2	6.3	1.7	3.1
爱沙尼亚	45.5	11.9	65.8	17.2	56.0	14.7	9.8	6.7	8.2	1.9	5.3
希腊	196.6	8.7	495.9	22.0	346.2	15.4	14.4	3.0	5.3	3.3	5.6

克罗地亚	94.6	12.1	156.8	20.1	110.6	14.2	7.5	4.8	5.9	3.4	4.1
拉脱维亚	44.0	11.3	69.4	17.8	64.1	16.4	6.9	6.3	7.1	3.8	3.9
立陶宛	107.6	14.6	184.0	24.9	103.1	14.0	5.9	4.7	7.2	2.7	4.4
匈牙利	338.7	17.2	303.2	15.4	269.9	13.7	9.9	4.4	8.9	2.8	3.6
波兰	1255.2	16.8	1537.9	20.5	1034.4	13.8	5.2	4.3	7.5	2.7	4.6
罗马尼亚	409.4	12.6	661.2	20.4	391.7	12.1	7.2	6.9	8.5	3.9	2.8
斯洛文尼亚	125.3	19.6	113.7	17.8	93.8	14.7	6.4	3.9	8.7	1.5	4.3
斯洛伐克	254.9	20.7	200.6	16.3	176.6	14.4	9.5	4.4	7.0	2.0	2.5
波黑	32.7	13.0	52.7	21.1	40.4	16.1	4.3	4.6	4.3	4.3	3.3
黑山	2.2	3.2	18.8	26.9	9.7	13.9	5.3	4.5	5.0	5.5	4.2
北马其顿	19.8	13.6	27.6	18.9	17.4	11.9	11.2	4.9	4.6	6.6	2.8
阿尔巴尼亚	12.5	5.9	36.2	17.0	24.7	11.6	5.9	3.1	5.9	18.3	2.1
塞尔维亚	96.5	13.9	109.0	15.7	80.2	11.5	7.2	5.4	6.1	5.2	3.2

数据来源：同表 8-1。

（四）地缘冲突背景下中东欧国家经济新特点

与第一季度相比，2024 年第二季度现价 GDP 呈高速增长态势，总产出涨幅明显。除波兰外，其余十四国 GDP 增长均超过 7%，其中，黑山和罗马尼亚 GDP 增长率高达 35.7%和 20.1%（见图 8-1）。自 2024 年 3 月 31 日起，罗马尼亚和保加利亚部分加入申根区，即两国与申根区其他国家之间的欧盟内部空中和海上边境将不再对人员进行检查，这将为两国提供更多旅行服务、贸易和扩大欧盟市场等机会，商业信心的回复使罗马尼亚第二季度实现总产出 845.7 亿欧元。中东欧欧盟成员国中，2023 年捷克、匈牙利、爱沙尼亚、拉脱维亚和立陶宛五国经济均为负增长，欧盟委员会预测除爱沙尼亚外，其余 11 国 2024 年均可实现经济增长，其中，预计克罗地亚和罗马尼亚全年实现经济增长 3.3%^①。如果与上年同期比较，则中东欧各国增长趋势差异显著，其中，波兰经济增长强劲，前两个季度 GDP 较上年同期分别增长 2%和 3.2%，而罗马尼亚经济增速明显放缓，前两个季度 GDP 较上年同期分别增长 0.5%和 0.9%，从行业看，信息通讯业对罗马尼亚 GDP 增长发挥正向拉动作用^②。受通货膨胀下行和宽松货币政策等因素影响，预计 2024 年第四季度及 2025 年中东欧地区将保持 2024 年经济增长趋势，增速

^① European Commission: Spring 2024 Economic Forecast: A gradual expansion amid high geopolitical risks, https://economy-finance.ec.europa.eu/economic-forecast-and-surveys/economic-forecasts/spring-2024-economic-forecast-gradual-expansion-amid-high-geopolitical-risks_en。

^② 波兰统计局: Gross Domestic Product in the second quarter of 2024. Preliminary estimate, <https://stat.gov.pl/en/>; 罗马尼亚统计局: Quarterly Gross domestic product, No. 266/ October 10, 2024, <https://insse.ro/cms/en>。

略有提高。

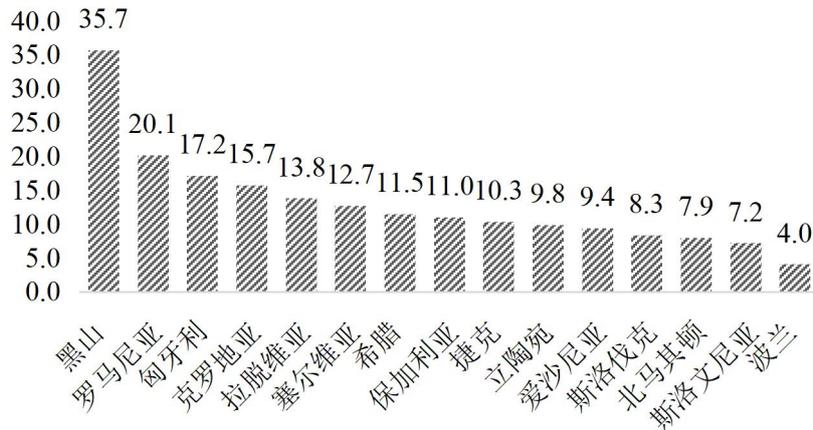


图 8-1 2024 年第二季度 GDP 增长率 (%)

数据来源：作者依据欧盟统计局数据计算，其中，波黑和阿尔巴尼亚因 2024 年第二季度 GDP 数据缺失，图中未显示。

此外，2024 年第二季度各国固定资本形成总额显著上升，其中，固定资本形成总额上升最显著的罗马尼亚和保加利亚（分别上升 57.6% 和 33.6%），其 GDP 涨幅明显，因此，可以看出，总产出的上涨主要是由于固定资本投资拉动的。当然，各国产出增长的主要驱动力略有差异，黑山、克罗地亚和希腊的增长主要来自产品和服务出口的大幅提高，涨幅分别达到 48%、40.4% 和 28.3%。尽管波兰于 2023 年经济增长放缓后，2024 年增长开始反弹，但受第二季度居民消费支出（较上季度）下降 1.2% 影响，一定程度上拖累了其经济增长（见图 8-2）。

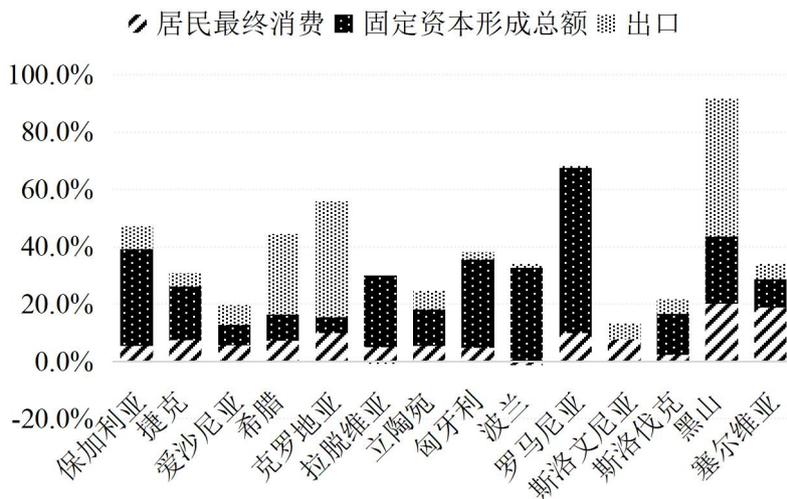


图 8-2 2024 年第二季度 GDP 主要组成部分的增长率 (%)

数据来源：作者依据欧盟统计局数据计算，其中，因阿尔巴尼亚和波黑缺乏第二季度数据和北马其顿仅有进出口指标而从图中省略。

注：因图中并未包含存货变动与政府最终支出的部分，因而各部分增长率之和并不等于 100%。

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一季度

下降趋势明显，与 2023 年第一季度相比，中东欧 15 国中 11 个国家的工业总产出不同程度下滑，2024 年伊始保加利亚工业总产出下降 8.3%，爱沙尼亚和斯洛伐克降幅均超过 4%。同期，仅黑山、希腊、塞尔维亚和立陶宛四国工业总产出同比出现上涨态势，随后黑山第二季度工业总产出同比下降超过 20%。相比之下，2024 年前三个季度希腊、塞尔维亚和立陶宛三国工业总产出都实现正增长，其中，希腊第二季度较上年同期增长高达 9.6%，居中东欧各国之首。此外，截至 2024 年第三季度末，仍有 7 国工业陷入负增长，受汽车行业需求长期疲软和贸易条件恶化影响，加之政府公共支出计划推迟和投资者信心不足，导致匈牙利已连续三个季度负增长，第三季度降幅更是达到 5.3%，远超同期欧盟 27 国平均下降 1.2% 的水平（见图 8-3）。

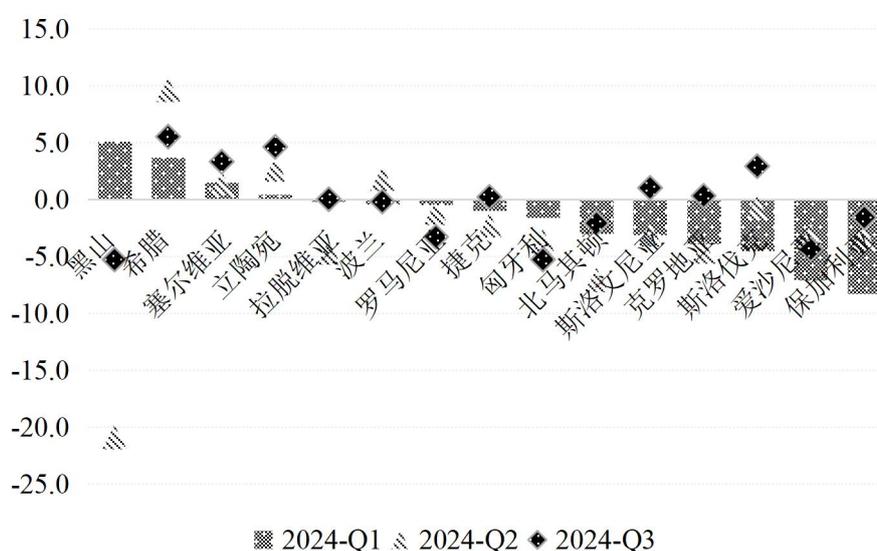


图 8-3 工业总产出增长率（较上年同期，%）

数据来源：作者依据欧盟统计局数据整理。

注：阿尔巴尼亚和波黑相关数据缺失。

由于高利率、油气价格下滑以及增长乏力等因素抑制了物价上涨，2024 年 2 月欧盟成员国通货膨胀再次降至 2.6%，远低于 2022 年 10 月 10.6% 的最高水平。能源价格下降带来的强烈通缩效应逐渐消退后，2024 年上半年欧洲各国通货膨胀水平基本保持平稳。2024 年 8 月，伴随能源价格的下行压力和非能源商品价格上涨持续放缓，通货膨胀率再次下降，9 月欧元区通货膨胀率降至 1.7%，随后受基数效应和欧盟能源相关支持措施即将到期的影响，10 月通货膨胀率小幅反弹至 2%，尽管如此，欧元区将继续保持通货膨胀持续降温趋势。此外，欧元区私营部门经济意外收缩，预期欧洲央行货币宽松政策进程将加快，10 月 12 日欧洲央行公布最新利率决议，将存款机制利率从 3.5% 下调至 3.25%，为本次降息周期第三次降息，同时将主要再融资利率从 3.65% 下调至 3.4%。

由于工资和养老金上涨带来强劲的国内需求，加之服务价格高企，2024年7月罗马尼亚通货膨胀率达5.8%，为中东欧各国最高水平，此后，伴随能源价格的走低，其通胀率回落至9月份的4.8%（见图8-4）。中东欧国家中仅波兰、塞尔维亚和希腊三国通胀率均超过3%且呈现小幅上升趋势，其余各国均呈下降趋势或通胀水平低于2%。欧盟委员会最新经济预测报告显示，预计欧洲通胀率将继续下降，欧盟各成员国平均通胀率将从2023年的6.4%下降到2024年的2.7%和2025年的2.2%^①。中东欧国家的央行已开始实施货币宽松政策，2024年9月捷克、匈牙利等国家央行进一步降低利率25个基点，此次调整后两国利率分别为4.25%和6.5%，匈牙利央行副行长 Barnabas Virag 表示，央行将考虑在年底前的每次月度会议上保持利率稳定或下调25个基点，即2024年第四季度央行利率将继续下调25-75个基点^②。

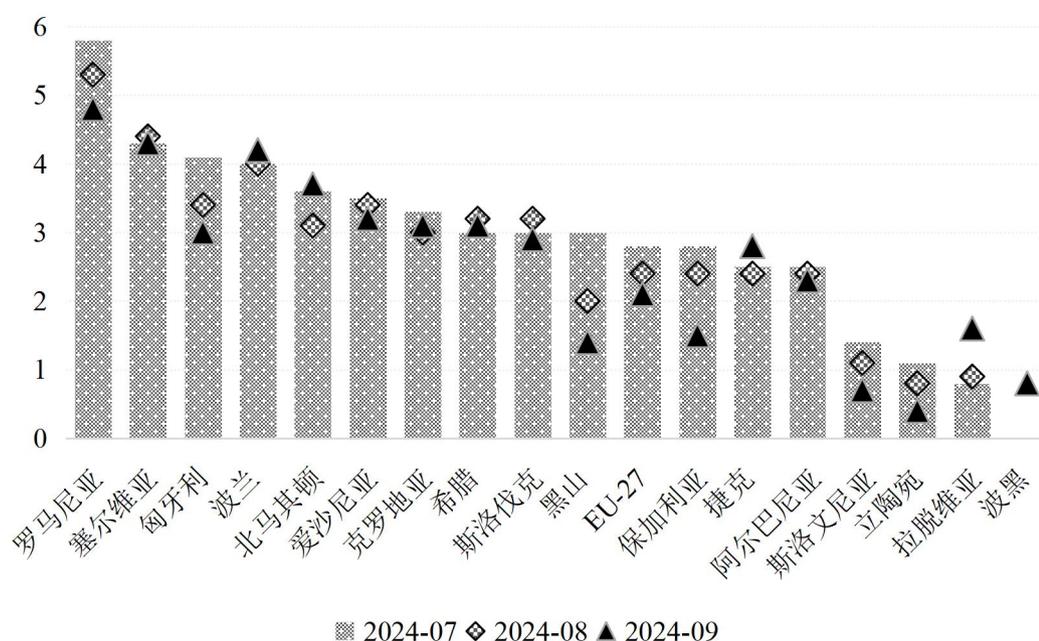


图 8-4 HICP 衡量的通货膨胀（较上年同期，%）

数据来源：作者依据欧盟统计局数据整理。

注：阿尔巴尼亚 9 月和波黑数据来源于各自国家统计局官网，其中，波黑数据为 CPI。

除立陶宛、爱沙尼亚、匈牙利和捷克外，其余各国 2024 年失业率均呈下降趋势，低于 2022 年同期水平。尽管如此，捷克失业率仍为中东欧国家中最低水平仅为 2.8%，较 2022 年 9 月上升 0.5 个百分点，波兰、斯洛文尼亚、保加利亚和匈牙利失业率均低于 5%，分别为 2.9%、3.4%、4%和 4.5%，尽管希腊失业率

^① European Commission: Autumn 2024 Economic Forecast: A gradual rebound in an adverse environment, https://economy-finance.ec.europa.eu/economic-forecast-and-surveys/economic-forecasts/autumn-2024-economic-forecast-gradual-rebound-adverse-environment_en.

^② <https://www.focus-economics.com/countries/hungary/news/monetary-policy/hungary-central-bank-meeting-24-09-2024-central-bank-resumes-rate-cuts-in-september/>.

已大幅下降(2022年9月高达12.3%),仍为中东欧欧盟成员国中最高水平9.3%,远高于欧盟27国平均水平5.9%。中东欧非欧盟成员五国中,波黑(12.6%)和北马其顿(12.5%)失业率居高不下(见图8-5)。

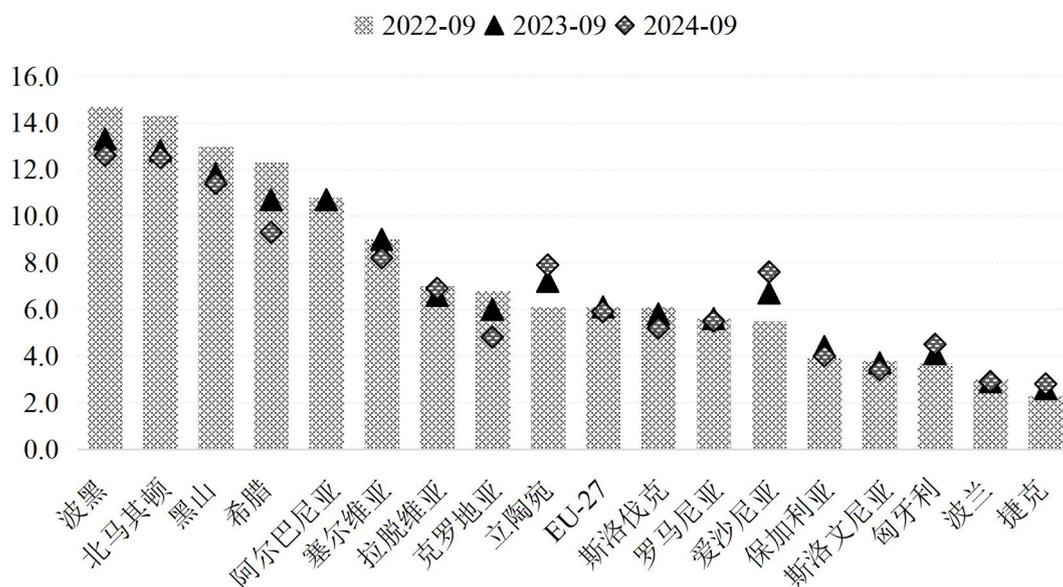


图 8-5 各国劳动力失业率 (%)

数据来源:作者依据欧盟统计局数据整理,其中,阿尔巴尼亚为2022年和2023年第四季度失业率,黑山、北马其顿和塞尔维亚为2022年、2023年第三季度和2024年第二季度的失业率,以上四国的数据来自各国统计局官网。

(五) 未来经济展望

2024年上半年,得益于就业持续增长和实际工资的提高,中东欧各国居民家庭可支配收入持续增长,尽管如此,家庭购买力仍低于2022年中期的峰值,另一方面,随着各国央行不断提高利率,家庭更倾向于储蓄而非将额外收入用于消费支出,一定程度上制约了消费对经济的拉动作用。全球货物贸易反弹和服务贸易规模的持续扩张,推动商品和服务出口明显增长,但同期进口增长明显滞后,净外部需求对中东欧各国上半年的经济增长做出了积极贡献。但俄乌战争的持续和中东地区冲突的升级加剧了地缘政治风险,使欧洲能源安全面临严峻挑战。此外,如果主要贸易伙伴进一步实施贸易保护主义措施,不仅会对全球贸易造成压力,而且对中东欧各国高度开放的经济带来负面影响。2024年下半年,劳动生产率增长缓慢可能会使企业越来越难以维持现有工资水平的增速,导致企业将在减少劳动力雇佣或将不断提高的成本转嫁给消费者之间进行选择。以上不确定性加剧进一步抑制了各国的消费与投资,预计2024年第四季度投资将进一步收缩,进而拉低整体经济增速。纵观中东欧各国宏观经济主要指标的变化,可以预见,

受家庭消费支出及政府公共支出增长的推动，2024-2025 年波兰和克罗地亚经济增长将介于 3-3.5% 之间，居中东欧各国之首。其次，保加利亚、斯洛伐克、立陶宛和希腊四国出口部门的复苏成为经济增长的重要驱动力之一，2024 年全年增长率将介于 2.1-2.5% 之间。罗马尼亚、斯洛文尼亚和捷克三国面临主要贸易伙伴需求的收缩，加之国内需求不足，进一步拉低增速至 1-1.5%，而爱沙尼亚实际 GDP 已连续下降八个季度，直至 2024 年第二季度才开始恢复平稳，但因失去廉价投入品供应来源、工资上涨导致竞争力下降、主要贸易伙伴增长疲软等因素影响，该国经济增长乏力，全年仍难以走出负增长的泥潭。

九、2023-2024 年北欧地区经济运行情况综述

戴程娟 忻 华^①

在疫情冲击、能源危机以及地缘政治局势动荡的背景下，世界经济复苏仍显缓慢。依托于发达的社会福利制度、稳健的财政政策以及在绿色转型和高科技领域的持续创新，北欧地区经济表现虽受到外部压力影响，但仍展现出独特的韧性与适应能力。2023 年至 2024 年，北欧地区总体经济增长稳健，GDP 增长率已恢复到疫情前水平。^②尽管展现出一定的经济韧性，但全球范围内的高通胀、增长乏力、能源价格波动和利率上升等不利因素对北欧地区劳动力市场、消费、投资等领域带来了多重挑战，其经济前景依然充满不确定性。北欧国家正积极寻求应对策略，推动创新和可持续发展，以增强其在全球市场中的竞争力。

（一）北欧地区经济运行的总体速度与节奏

2023 年至 2024 年这两年间，北欧地区的经济增长总体呈现出低于潜力的复苏态势。经历新冠大流行和俄乌冲突的震荡后，欧洲能源价格不再剧烈波动，通胀率已得到初步控制，北欧经济也逐渐走向稳定。从具体年份来看，2023 年，央行持续加息导致企业融资成本显著上升，投资意愿受到抑制。同时，高通胀侵蚀了家庭的实际购买力，居民消费疲软。高价格和借贷成本导致居民储蓄意愿增加，企业的投资扩张计划也被推迟或取消。国内需求的放缓成为经济增长的主要制约因素，2023 年北欧五国 GDP 平均增长率仅为 0.4%。^③

2024 年，随着通胀冲击减弱、供应链瓶颈逐步缓解以及金融利率下调，企业和家庭的偿债负担得到一定减轻，居民消费能力和企业投资信心正在逐步恢复。北欧劳动力市场的逐步复苏也推动了家庭收入的增长，进一步提振消费需求。据预测，2024 年北欧五国平均 GDP 增长率为 1.1%，略高于欧元区的 0.8%，表明北欧经济表现优于欧元区整体水平。^④尽管全球经济复苏缓慢，但北欧在能源、技术服务和高端制造业等主要出口优势行业依旧表现稳健，成为支撑经济的重要支柱，显示出北欧地区在全球供应链中的核心竞争力依然强大。

尽管北欧经济已逐步恢复增长，但这一增速仍较为缓慢，低于长期潜力水平。

^① 作者简介：戴程娟，上海外国语大学欧盟研究中心助理研究员。

忻 华，上海外国语大学欧盟研究中心主任，研究员。

^② Nordic GDP growth returns to pre-pandemic levels, August 2023, <https://www.nordicstatistics.org/news/nordic-gdp-growth-returns-to-pre-pandemic-levels/>.

^③ Lars Calmfors, Nora Sánchez Gassen, “Nordic economic policy during and beyond the pandemic”, in Lars Calmfors and Nora Sánchez Gassen (Eds.) *Economic Policy beyond the Pandemic in the Nordic Countries*, Nordregio Report, April 2024. <https://norden.diva-portal.org/smash/get/diva2:1851290/FULLTEXT01.pdf>

^④ SEB Group, “Nordic Outlook Update”, November 2024, <https://sebgroupp.com/our-offering/reports-and-publications/nordic-outlook-reports>

从具体国别看，北欧五国的经济表现存在差异化特征，瑞典的经济表现最佳，但芬兰仍未实现正增长。关于北欧五国（瑞典、挪威、芬兰、丹麦和冰岛）2023年和2024年宏观经济的总体运行情况，详见表9-1。

表9-1 2023-2024年北欧五国宏观经济运行态势

	2023年					2024年				
	瑞典	挪威	冰岛	芬兰	丹麦	瑞典	挪威	冰岛	芬兰	丹麦
GDP增长率	-0.3	0.5	4.1	-1.2	2.5	0.3	1.2	0.7	-0.3	2.4
通胀率	8.5	5.5	8.7	6.3	3.3	1.9	3.2	6.0	1.0	1.3
失业率	7.7	3.3	3.3	7.2	6.1	8.5	4.0	3.5	8.2	5.8
经常账户余额占GDP比重	6.9	17.6	0.9	-1.1	12.5	6.6	14.4	-1.2	-0.6	10.6

资料来源：European Commission, “Economic surveillance of EU economies”, https://economy-finance.ec.europa.eu/economic-surveillance-eu-economies_en; SEB Group, “Nordic Outlook Update”, November 2024, <https://sebgrou.com/our-offering/reports-and-publications/nordic-outlook-reports>; Outlook OECD Economic Outlook, Volume 2024 Issue 2, December 2024. https://www.oecd.org/en/publications/oecd-economic-outlook-volume-2024-issue-2_d8814e8b-en/full-report/.

瑞典是北欧地区最大的经济体，但其经济表现乏善可陈。受高利率、房地产低迷和通胀冲击的多重打击，瑞典经济陷入技术性衰退。^①主要原因如下：第一，高通胀抑制居民消费能力。2023年瑞典通胀率飙升至8.5%，导致家庭实际收入下降，居民购买力和消费意愿降低，国内市场需求持续疲软。第二，瑞典央行为抑制通胀而激进加息，显著提高了家庭和企业的借贷成本。第三，房地产市场危机拖累经济增长。由于融资成本高企，瑞典长期以来依赖高负债支持的房地产市场在2023年陷入困境。新住宅建设量减少了50%以上，房价较峰值下跌约15%-20%。房地产市场危机蔓延至家装等相关行业，间接抑制了消费者信心。第四，外需疲软。尽管出口表现相对稳健，但瑞典的主要贸易伙伴德国和其他欧盟国家的经济放缓，外部需求疲软，对以出口为主导的瑞典经济造成了压力。^②2024年下半年，瑞典通胀率已从8.5%降至1.9%，高通胀得到初步抑制，显示出温和复苏迹象，高科技制造业和绿色能源技术将继续成为瑞典经济增长的关键驱动力。

挪威是北欧地区第二大经济体，是北欧地区人均收入最高的国家。虽然2022年的强劲增长带来了积极的“延续效应”，但受高通胀和利率上升的影响，挪威国内投资在2023年表现低迷，其中住宅投资下降了5.6%。经济增速也明显减缓，

^① Ministry of Finance, “Swedish economy in recession, but brighter prospects ahead,” 22 August 2024, <https://www.government.se/press-releases/2024/08/swedish-economy-in-recession-but-brighter-prospects-ahead/>

^② NIER, “Swedish Economy Report 2024”, <https://www.konj.se/english/publications/swedish-economy-report.html>

2023 年 GDP 增长率仅为 0.5%。^①出口方面，尽管能源出口总量有所回升，但由于天然气和石油价格的大幅下跌，2023 年出口总值下降 23.7%，导致挪威的贸易顺差减半。^②相比之下，2024 年的通胀改善和消费复苏使得挪威整体经济表现优于 2023 年。2024 年通胀率已从 5.5% 降至 2.5%，居民实际收入开始增长。在欧洲努力降低对俄罗斯能源依赖的背景下，天然气出口仍是挪威的经济支柱。但由于国际能源价格波动以及绿色转型需求，挪威试图降低对能源出口的过度依赖，推动渔业、清洁能源技术和服务业等其他行业的多元化发展。总体而言，挪威在 2024 年实现了初步经济复苏。

丹麦是北欧地区第三大经济体，延续了近年来的稳健增长。尽管与其他北欧国家同样面临高利率、国内需求疲软和国际环境不确定性的负面影响，但得益于稳健的财政状况和强大的出口能力，丹麦在 2023 年和 2024 年均实现了超过 2% 的经济增长，在北欧五国当中表现较好。2023 年，丹麦的平均通胀率为 3.3%，显著低于 2022 年的峰值 7.7%。2024 年，通胀率已降至 1.3%，低于欧洲平均水平。随着实际工资的增长和利率的企稳，家庭消费和企业投资在 2024 年下半年进一步回升。出口方面，2023 年经常账户盈余占 GDP 的 12.5%，2024 年经常账户盈余占 GDP 的 10.6%，显示出强劲的出口顺差能力。^③绿色能源、制药、海运等行业使丹麦继续在全球贸易中占据优势地位。总之，通胀逐渐缓解、劳动力市场稳定和绿色经济发展是丹麦 2024 年经济的重要亮点。

芬兰是北欧第四大经济体。芬兰的 GDP 增速在 2023 年第三季度和第四季度连续下降，该国经济已陷入技术性衰退，^④全年 GDP 增速仅为 -1.2%，在北欧五国之中的表现最差。通胀方面，芬兰的通胀率在 2023 年年初因能源价格高涨曾一度攀升至 9%，对家庭购买力造成了持续的压力。企业投资方面，根据芬兰央行的数据，2023 年全年投资增长不到 1%，大部分企业投资主要集中在短期项目，而非扩张性投资。此外，芬兰房地产市场也经历了低迷，新住房建设大幅下降。^⑤出口方面，芬兰在制药、海运等优势行业保持了较强的出口竞争力，对弥补其他领域的下滑起到了关键作用。据芬兰国家统计局数据，2023 年芬兰的出口总额为 600 亿欧元。2024 年年初以来，出口的强劲增长和投资增长表明芬兰经济正在触底反弹。随着借贷成本降低，企业和消费者信心正在改善，经济复苏指日

^① OECD Economic Surveys: Norway 2024,

https://www.oecd.org/en/publications/oecd-economic-surveys-norway-2024_cb13475f-en.html

^② SSB, “Weak development in the Norwegian economy in 2023”, 14 February 2024,

<https://www.ssb.no/en/nasjonalregnskap-og-konjunkturer/nasjonalregnskap/statistikk/nasjonalregnskap/artikler/Weak%20development%20in%20the%20Norwegian%20economy%20in%202023>

^③ OECD Economic Surveys: Denmark 2024,

<https://fm.dk/media/27397/oecd-economic-surveys-denmark-2024.pdf>

^④ Bank of Finland, “Finland’s economy is in recession and the recovery will be slow”, 19 December 2023,

<https://www.suomenpankki.fi/en/news-and-topical/press-releases-and-news/releases/2023/finlands-economy-is-in-recession-and-the-recovery-will-be-slow/>

^⑤ Ministry of Finance, “Finland’s economy will turn to growth after the recession”, December 2023,

<https://vm.fi/en/-/finland-s-economy-will-turn-to-growth-after-the-recession>

可待。尽管如此，欧盟委员会预测，由于相当大的负面结转效应，预计芬兰 2024 年的 GDP 将略微收缩。

冰岛经济体量最小，经济结构较为单一。冰岛经济在经历新冠疫情下滑后强劲复苏，2022 年经济增长率为 8.9%，这是自 1971 年以来的最高经济增长率。借助这一增长之势，2023 年冰岛经济持续增长。2023 年冰岛 GDP 增长率为 4.1%，名义 GDP 为 4.279 万亿冰岛克朗。其中，服务出口同比增长 9.8%。^①旅游业是 2023 年冰岛经济增长的主要驱动力，接待国际游客人数已回升至疫情前水平。旅游业的复苏促进了酒店、餐饮、交通运输等领域的发展。然而，冰岛的通货膨胀率高企，在 2023 年 2 月达到 10.2% 的峰值后虽有所放缓，但能源和食品价格依然较高。出口方面，冰岛严重依赖渔业和能源业，对国际市场依赖较大。2024 年前 9 个月冰岛的渔获价值为 1257 亿冰岛克朗，同比下降 19%，海产品出口减少。^②数据显示，由于渔业萎缩、旅游业放缓等不利因素，冰岛 2024 年上半年 GDP 萎缩了 1.9%。^③总体而言，在经历高速增长之后，冰岛经济已在 2024 年逐渐放缓。^④

（二）北欧劳动力市场运行情况

北欧地区的劳动力市场具有高劳动参与率、高工资、福利体系完善和灵活性等显著特征。2023 年至 2024 年，北欧劳动力市场在维持这些特征的基础上，面临人口老龄化、劳动力短缺、移民整合以及技术变革冲击就业市场等问题。总体而言，北欧五国的劳动力市场呈现出一些共性趋势，同时又因各国经济、政策和结构特点表现出差异。以下将从参与率、失业率、工资水平、技术技能需求、移民等角度对北欧劳动力市场运行状况及特征进行详细分析：

第一，北欧五国的劳动参与率较高，但均面临人口老龄化、生育率下降导致的劳动力短缺问题。2023 年，由于灵活的工作时间安排和完善的社会福利制度，北欧国家的劳动参与率普遍高于欧盟平均水平。其中，冰岛表现最为突出，总体劳动参与率高达 82.3%，位列全球第一。与此同时，北欧女性劳动参与率全球领先，已接近实现男女均衡。尽管劳动参与率高，但由于人口老龄化和生育率下降，北欧国家面临严重的劳动力短缺问题。芬兰劳动年龄人口在过去十年中减少了近 10 万人，2024 年也将继续负增长。北欧五国 2023 年的总和生育率均低于人口世代更替所需的 2.1，低于欧盟平均水平，其中丹麦、挪威和芬兰的总

^① Statistics Iceland, “GDP increased by 4.1% in 2023”, 29 FEBRUARY 2024, <https://statice.is/publications/news-archive/national-accounts/national-accounts-2023-provisional-estimates/>

^② Worldfishing, “Icelandic catch shrinks”, December 2024, <https://www.worldfishing.net/fisheries/icelandic-catch-shrinks/1498425.article>

^③ Statistics Iceland, “ECONOMIC FORECAST”, 04 November 2024 <https://statice.is/publications/news-archive/economic-forecast/economic-forecast-in-november-2024/>

^④ The Iceland Chamber of Commerce, “The Icelandic Economy- H1 2024”, April 2024, <https://chamber.is/reports/the-icelandic-economyh1-2024>

和生育率在 2023 年再次跌至历史最低。（参见图 9-1）为应对劳动力市场的结构性问题，北欧国家普遍采取了积极的社会保障政策。例如，挪威增加了育儿津贴额度，丹麦推行了每周 4 天工作制试点。

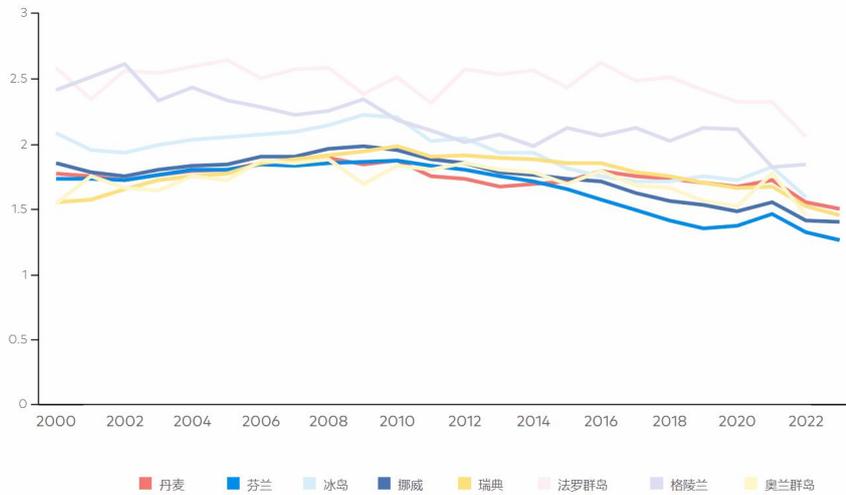


图 9-1 北欧地区总和生育率 (2000-2023 年)

资料来源: Nordregio, “The State of the Nordic Region 2024”, December, 2024, p. 51, <https://pub.nordregio.org/r-2024-13-state-of-the-nordic-region-2024/>.

第二，失业率方面，北欧五国 2023 年平均失业率为 5.5%，略低于欧盟平均水平（6%），但国别和行业的分化明显。从国别来看，冰岛和挪威的就业市场强劲，挪威受到绿色能源投资和石油行业复苏的推动，失业率在 2023 年接近历史最低水平；冰岛旅游业复苏对酒店和餐饮等服务行业的就业的拉动作用非常显著；丹麦的失业率从欧盟平均水平的 6.1% 跌至 5.8%，主要受益于外籍劳动力的增加；然而，瑞典和芬兰经济陷入停滞，就业市场复苏较慢，需求疲软导致就业增长滞后。从行业来看，医疗保健、教育和技术行业就业市场需求旺盛，而传统制造业和建筑业的就业形势尤为严峻。例如，芬兰和瑞典的企业裁员集中在造纸业和钢铁业，两国 2024 的失业率预计将高于 8%，而冰岛和挪威在可再生能源领域的公共投资创造了大量技术性就业。此外，丹麦的医药行业也提供了大量新增就业岗位，表明了行业差异显著。

第三，北欧五国的工资持续增长，但实际工资均受到通胀打击。冰岛由于旅游业强劲复苏导致的劳动力紧缺，工资增长水平在北欧五国之中表现最好，2023 年工资增长高达 7%，2024 年预计增长 6.2%。其他北欧国家 2023 年的工资增速普遍在 3-5% 左右。挪威工资增速为 5.5%，但仍低于消费者物价的涨幅，导致实际工资下降。瑞典的工资增幅为 3.8%，实际工资则因通胀的侵蚀下降了 1.2%。2024 年，随着通胀压力缓解，各国工资增速略微加快，实际工资回升。

第四，北欧国家普遍面临高技能劳动力短缺的问题。一方面，绿色转型加速了信息技术、可再生能源、生物技术等行业技术人才的需求，不断创造新的就业

岗位，丹麦的生物制药行业和风电行业就业岗位增长超过 5%。另一方面，技术转型对低技能劳动力构成压力，冰岛的渔业就业岗位日趋减少。在此背景下，移民是北欧国家填补劳动力缺口的重要来源，但各国普遍面临文化适应、语言障碍等移民融入问题。

总体而言，北欧劳动力市场展现出以下四个特征：第一，劳动参与率高，但人口老龄化削弱了劳动力供给；第二，除芬兰瑞典外，失业率总体较低，但行业分化明显；第三，工资增速略微加快，实际工资回升；第四，高技能劳动力需求强劲，移民是填补劳动力缺口的重要来源，但其融入问题需进一步解决。北欧国家政府正在积极调整，以缓解劳动力市场的结构性问题。

（三）北欧金融与财政运行情况

北欧五国在 2023 年和 2024 年采取了不同的货币和财政政策，这些政策既共同受到全球经济环境和能源危机的影响而表现出相似性，又因各国特定的经济结构性问题而呈现出差异性。货币政策方面，2023 年，由于面临高通胀和能源危机，北欧五国在普遍采取了紧缩型货币政策，通过加息来抑制通胀。2024 年，丹麦等国的通胀得到初步抑制，并在年中实施了小幅降息。财政政策方面，挪威和丹麦的财政状况较好，但瑞典、芬兰和冰岛的政府结余为负，公共债务占 GDP 比重较高，面临财政平衡和可持续性问题的。（详见表 9-2）

表 9-2 2023-2024 年北欧五国财政状况一览表

	2023年					2024年				
	瑞典	挪威	冰岛	芬兰	丹麦	瑞典	挪威	冰岛	芬兰	丹麦
一般政府结余（占 GDP 的比重）	-0.6	7.7	-1.9	-2.7	3.4	-1.9	4.1	-2.7	-3.7	2.3
公共债务总额（占 GDP 的比重）	31.7	44.3	77.1	77	29.3	32.8	49.2	78.7	82.6	31.0

资料来源：European Commission, “Economic surveillance of EU economies”, https://economy-finance.ec.europa.eu/economic-surveillance-eu-economies_en; SEB Group, “Nordic Outlook Update”, November 2024, <https://sebgroup.com/our-offering/reports-and-publications/nordic-outlook-reports>; Outlook OECD Economic Outlook, Volume 2024 Issue 2, December 2024. https://www.oecd.org/en/publications/oecd-economic-outlook-volume-2024-issue-2_d8814e8b-en/full-report/.

瑞典经济陷入衰退，遭到高利率、房地产低迷和通胀冲击的多重打击。瑞典的货币和财政政策都采取了针对性强的措施来应对通胀、经济放缓和财政赤字。瑞典央行自 2022 年以来大幅提高基准利率，采取了激进的加息步伐。2023 年 10 月，瑞典央行将基准利率提高至 4%，为十余年来的最高水平。高利率使得借贷成本增加，企业和消费者的支出受到抑制。随着 2024 年下半年通胀有所缓解，

瑞典央行开始放出降息的信号，预计 2025 年起基准利率有可能开始逐步下调。财政政策方面，尽管出现赤字，但瑞典仍较为谨慎克制，公共债务占 GDP 的比重为 31.7%，低于欧盟平均水平。为增加就业机会并缓解通胀压力，瑞典采取了一些财政刺激措施，主要包括税收优惠政策、增加对失业和低收入者的社会福利支出、加大绿色投资和基础设施建设等等。

挪威央行在 2023 年连续进行了五次加息，3 月将基准利率由 2.75% 上调至 3%，6 月上调至 3.75%，8 月上调至 4%，9 月上调至 4.25%，12 月上调至 4.5%，并在 2024 年将基准利率维持在 4.5% 不变，通过高利率确保金融稳定，避免债务积累。^①随着通胀放缓速度快于预期，挪威央行可能在 2025 年放缓加息步伐。与此同时，能源价格大幅波动导致挪威克朗贬值了至少 9%。^②根据挪威银行公布的金融稳定报告，挪威金融体系依然稳健，面对高通胀和高利率，绝大多数家庭和企业都能够偿还债务。^③财政方面，得益于能源外汇收入，挪威的财政状况较为健康，在 2023 年和 2024 年均出现盈余。为刺激经济增长，挪威政府也扩大了在基础设施建设、绿色转型和社会福利领域的公共支出。2024 年 6 月，挪威政府宣布修订后的 2024 年国家预算将拨款 350 亿挪威克朗用于海上风电开发。^④为应对人口老龄化，2024 年在医疗领域的预算也增加了 22 亿挪威克朗，将为医院扩建提供 97 亿挪威克朗的投资贷款。^⑤由于加大了公共支出，挪威 2024 年公共债务占 GDP 的比重有所增加，但受益于稳健的石油基金收益，预计未来仍将保持低债务水平。^⑥

作为非欧元区欧盟国家，丹麦的货币政策由丹麦国家银行制定，但由于丹麦克朗与欧元的固定汇率制度，其货币政策与欧洲央行的政策保持高度同步。因此，丹麦国家银行追随了欧洲央行的加息举措，在 2023 年五次上调利率，经常账户利率在年底升至 3.6%。随着通胀逐步回落，自 2024 年 6 月起，丹麦国家银行连续四次小幅降息，利率已于 12 月 13 日降至 2.6%。^⑦财政政策方面，自 2017

^① Norges Bank, “Policy rate kept unchanged at 4.5 percent”, 7 November 2024
<https://www.norges-bank.no/en/news-events/news-publications/Press-releases/2024/2024-11-07-rate/>

^② Norges Bank, “Monetary policy and the krone exchange rate”, November 2023,
<https://www.norges-bank.no/en/news-events/news-publications/Speeches/2023/09-11-2023-cme/>

^③ Norges Bank, “Financial Stability Report 2024 H2”, 27 November 2024,
<https://www.norges-bank.no/en/news-events/news-publications/Reports/Financial-Stability-report/2024-2-financial-stability/>

^④ “35 billion NOK allocated for offshore wind development in the Norwegian state budget”,
<https://www.northwindresearch.no/news/35-billion-nok-allocated-for-offshore-wind-development-in-the-norwegian-state-budget/>

^⑤ Ministry of Health and Care Services, “National Budget 2024: NOK 2.2 billion more for hospitals, waiting times to be reduced”, October 2023,
<https://www.regjeringen.no/en/aktuelt/national-budget-2024-nok-2.2-billion-more-for-hospitals-waiting-times-to-be-reduced/id2996375/>

^⑥ Norges Bank, Norwegian Government Debt, January 2024,
https://www.norges-bank.no/contentassets/65ed68bc853049f7bb671568e77a1489/investor-presentation-_-january-2024.pdf?v=04012024182249

^⑦ Danmarks Nationalbank, “Interest rate reduction”, December 2024
<https://www.nationalbanken.dk/en/news-and-knowledge/press/archive/2024/interest-rate-reduction-12-12-2024>

年以来，丹麦一直维持财政盈余，2023 年公共债务水平仅为 29.3%。远低于欧盟平均水平。^①面对经济放缓，丹麦加大了基础设施和绿色能源项目的公共投资，以便促进短期经济增长，并为长期经济可持续性奠定基础。2024 年 1 月，丹麦启动了一项新的定向绿色投资计划，2024 年预算为 10 亿丹麦克朗（约合 1.45 亿美元），旨在为风能和电解技术生产能力的企业（包括分包商）提供财政支持或优惠贷款担保。^②低公债水平使得丹麦有较强的财政空间来实施这些刺激政策，2024 年的公共债务占 GDP 的比例将略微升至 31%。

芬兰是欧元区成员国，2023 至 2024 年，芬兰的货币政策受到欧洲央行紧缩货币政策的直接影响。为抑制欧元区的高通胀，欧洲央行自 2022 年开始进入加息周期，并在 2023 年持续加息。2023 年 9 月，欧洲央行将基准利率提高到 4.0%，并在 2024 年初保持高位。2024 年 6 月，欧洲央行自 2019 年以来首次降息。12 月 12 日，欧洲央行宣布第四次下调利率，欧元区隔夜存款利率、主要再融资利率和隔夜贷款利率分别降至 3.00%、3.15%和 3.40%。^③利率下降将支持私人消费和投资预计芬兰的整体通胀将从低位逐渐上升。财政方面，芬兰的公共债务占 GDP 的比例相对较高（2023 年为 77%），但芬兰的信用评级较高，债务水平相对可控。2024 年，为应对经济衰退，芬兰扩大财政支出，通过临时减税政策、失业救济和绿色投资来加大刺激力度，导致财政赤字有所扩大，公共债务占 GDP 的比例预计将升至 82.6%。

为抑制通胀，冰岛央行在 2024 年仍然采取了相对紧缩的货币政策。2023 年，央行分别进行了五次加息，关键政策利率由年初的 6%上调至年末的 9.25%。随着通胀放缓，2024 年下半年，央行开始小幅降息。2024 年 11 月，央行将关键政策利率下调至 8.5%，这是自 2021 年 5 月紧缩周期开始以来的第二次降息，但通胀压力仍较大，预计仍将保持紧缩型政策。^④虽受到外部市场影响，冰岛克朗的贸易加权汇率在 2024 年中基本保持稳定。财政政策方面，冰岛的财政状况面临债务风险，公共债务占 GDP 的比重接近 80%，政府不得不在控制债务风险和财政刺激之间寻求平衡。面临高利率带来的投资和消费放缓，冰岛也加大了对绿色能源项目、基础设施建设和数字化转型的公共支出，并试图打造绿色融资框架。2024 年 3 月，冰岛发行了该国首支 10 年期绿色主权债券，成功筹集了 7.5 亿欧

^① UNCTAD, “Denmark Launches a green investment programme”, 30 January 2024, <https://investmentpolicy.unctad.org/investment-policy-monitor/measures/4614/denmark-launches-a-green-investment-programme>

^② Ministry of Industry, Business and Financial Affairs, Regeringen præsenterer i dag en ny grøn investeringsordning, der er direkte målrettet den grønne industri i Danmark.,21 December 2023, <https://em.dk/aktuelt/nyheder/2023/dec/regeringen-lancerer-maalrettet-stoetteordning-til-groen-industri->

^③ ECB, “Monetary policy decisions”, 12 December 2024, <https://www.ecb.europa.eu/press/pr/date/2024/html/ecb.mp241212~2acab6e51e.en.html>

^④ The Central Bank of Iceland, “Statement of the Monetary Policy Committee 20 November 2024”, 20 November 2024, <https://www.cb.is/publications/news/news/2024/11/20/Statement-of-the-Monetary-Policy-Committee-20-November-2024/>

元（1110 亿冰岛克朗），创下了冰岛金融交易参与度的历史新高。^①

总体而言，北欧五国的货币和财政政策均聚焦于应对通胀压力、促进经济复苏及绿色转型。货币政策方面，五国均在 2023 年加息，并于 2024 年下半年逐步降息。财政政策方面，北欧五国均加大了对绿色经济和社会保障支出，但债务水平表现不一。

（四）对北欧地区经济运行的未来展望

随着全球经济逐步复苏，预计北欧地区将迎来一定程度的经济回升，预计 2025 年将实现 1-2% 的增长。^②（参见表 9-3）货币政策方面，北欧五国将逐步放松货币政策，由于通胀率将得到控制，各大央行将在 2025 年适度降息，大力释放消费和投资活力，增强企业和消费者信心。财政政策方面，北欧将延续对绿色能源转型的公共投资，但部分国家面临债务持续性问题。

从面临的挑战来看，北欧的经济增长仍然受到全球市场需求疲软、内需低迷、和地缘政治不确定性的制约。此外，人口老龄化对北欧社会经济模式构成长期风险，面临劳动力短缺的问题。未来，绿色经济和数字化转型可能成为推动北欧经济长期增长的关键动力。

表 9-3 2025-2026 年北欧五国经济预测一览表

	2025年					2026年				
	瑞典	挪威	冰岛	芬兰	丹麦	瑞典	挪威	冰岛	芬兰	丹麦
GDP增长率	1.8	1.9	2.3	1.5	2.5	2.6	1.2	2.8	1.6	1.8
通胀率	1.5	2.6	4.1	2	1.9	1.8	2.3	2.6	1.8	1.7
失业率	8.4	4.1	3.8	7.9	5.8	7.8	4.1	3.9	7.5	5.8
经常项目余额（占GDP的比重）	6.4	14.8	-0.9	-0.9	10.1	6.5	14.5	-0.9	-0.9	9.8
一般政府结余（占GDP的比重）	-1.4	2.8	-2.1	-3	1.5	-0.3	3.3	-1.2	-2.5	0.9
公共债务总额（占GDP的比重）	32.7	暂无	79.6	84.7	29.3	31.7	暂无	79.5	85.3	28.3

资料来源：European Commission, “Economic surveillance of EU economies”, https://economy-finance.ec.europa.eu/economic-surveillance-eu-economies_en; SEB Group, “Nordic Outlook Update”, November 2024, <https://sebgroupp.com/our-offering/reports-and-publications/nordic-outlook-reports>; Outlook OECD Economic Outlook, Volume 2024 Issue 2, December 2024. https://www.oecd.org/en/publications/oecd-economic-outlook-volume-2024-issue-2_d8814e

^① ESG Lore, “Iceland Debuts on the Green Bond Market with a €750 Million Issue”, March 2024, <https://esgllore.com/news/iceland-debuts-on-the-green-bond-market-with-a-e750-million-issue/>

^② Danske Bank, “Nordic Outlook”, December 2024, <https://research.danskebank.com/research/Research/articlepreview/64a069f7-e8a2-4877-8d0c-8ccdd3459003/EN>

丹麦经济正在温和复苏。在 2024 年第一季度出现负增长后，丹麦经济在第二季度反弹。欧盟委员会预计，2025 年和 2026 年净出口对丹麦经济增长的贡献将降低，而在较低的利率和通胀的有利条件下，国内需求将成为丹麦经济增长的主要动力；出口将保持相对强劲，但制药行业的贡献可能会减弱。随着北海天然气开采的逐步重新开放，预计从 2025 年起，丹麦将再次成为天然气净出口国，经常账户余额盈余在预测期内将保持高位，盈余约为 GDP 的 10%。预计到 2025 年，整体通胀率将降至 2.5%。总体而言，预计丹麦经济将在 2025 年增长 2.5%，然后在 2026 年放缓至 1.8%。^①

芬兰和瑞典将逐步实现经济复苏。在家庭消费和投资复苏的推动下，欧盟委员会预计芬兰经济将在 2025 年和 2026 年分别反弹 1.5% 和 1.6%。劳动力市场也将得到改善，失业率将在 2025 年和 2026 年分别降至 7.9% 和 7.5%。随着国际需求逐渐恢复，出口增长将成为芬兰经济增长的主要动力。然而，芬兰将面临高债务风险，债务与 GDP 的比率预计将在 2026 年将进一步增加至 85.3%。^②

瑞典方面，在储蓄率下降、低通胀、低利率和劳动力市场逐步复苏的背景下，家庭和企业的偿债负担将减轻，实际工资也将增长，预计国内消费需求将在 2025 年反弹，并在 2026 年保持强劲。固定资产总额将恢复稳健增长，房地产行业也将逐渐走出颓靡，但国外需求对经济增长的贡献较小。财政政策方面，一般政府余额将在 2026 年接近平衡，预计债务比率将继续下降，将在 2025 年将降至 32.7%，2026 年降至 31.7%。瑞典将基于既有优势，继续在风能、太阳能和储能技术方面的绿色能源领域投资，同时推动智能制造、人工智能、大数据、物联网等领域的技术创新。总体而言，瑞典 GDP 将在 2024 年增长 0.3%，2025 年增长 1.8%，2026 年增长 2.6%。^③

挪威的经济也将复苏。当前，通货膨胀率正在下降，2024 年名义工资将增长 5.2%，三年来首次超过通胀率，表明家庭实际收入的增加，预计未来几年工资的强劲增长将持续，内需有望增长。出口方面，由于地缘政治冲突，全球油价可能会大幅上涨，从而增加挪威的石油收入。同时，挪威高技能劳动力的严重短缺仍将持续，尤其是在高科技行业和医疗保健领域。政府预计，到 2050 年老龄化成本将上升到 GDP 的 2.5% 左右。长期来看，随着老龄化成本的不断上升，挪威面临过度依赖石油的结构性问题，其扩张性公共财政的可持续性存在一定风险。

^① European Commission, European Economic Forecast: Autumn 2024", November 2024, pp. 132-133, https://economy-finance.ec.europa.eu/document/download/7173e7c9-3841-4660-8d6a-a80712932f81_en?filename=ip296_en.pdf

^② European Commission, European Economic Forecast: Autumn 2024", November 2024, pp. 124-125, https://economy-finance.ec.europa.eu/document/download/7173e7c9-3841-4660-8d6a-a80712932f81_en?filename=ip296_en.pdf

^③ European Commission, European Economic Forecast: Autumn 2024", November 2024, pp. 140-141, https://economy-finance.ec.europa.eu/document/download/7173e7c9-3841-4660-8d6a-a80712932f81_en?filename=ip296_en.pdf

2025 年的结构性非石油预算赤字将恶化 0.6 个百分点,达到 GDP 的 11%。^①因此,未来挪威实施经济刺激的财政空间可能会减少。

冰岛 GDP 将在 2025 年和 2026 年分别增长 2.3%和 2.8%。^②随着实际工资的上涨和金融条件放宽,消费者信心将逐步复苏。随着渔业的复苏和外国游客数量的适度增加,冰岛的出口将持续增长。绿色能源方面,随着全球对清洁能源需求的增加,未来几年,冰岛将继续利用其丰富的地热资源,推动绿色能源的出口,寻求成为“绿色能源供应商”。渔业方面,冰岛将加大对渔业资源的管理力度,推动渔业技术创新,实现可持续捕鱼。

总之,北欧经济将面临一定挑战,但也拥有众多机遇,绿色转型、科技创新、数字化进程和出口将成为北欧未来经济增长的关键驱动力。同时,人口老龄化、劳动力市场的挑战以及全球经济的不确定性可能对北欧高福利的社会保障体系和财政政策带来压力。总体而言,北欧有望继续保持其高收入经济体的领先地位,并在绿色发展和科技创新领域走在世界前列。

^① OECD Economic Outlook, Volume 2024 Issue 2: Norway,4 December 2024,
https://www.oecd.org/en/publications/oecd-economic-outlook-volume-2024-issue-2_d8814e8b-en/full-report/norway_77f635b9.html

^② OECD Economic Outlook, Volume 2024 Issue 2: Iceland,4 December 2024,
https://www.oecd.org/en/publications/oecd-economic-outlook-volume-2024-issue-2_d8814e8b-en/full-report/iceland_cb24c5b5.html

十、2022-2023 年欧洲能源形势报告

邱 强 曹嘉铎^①

俄乌冲突在一定程度上改变了世界能源供应格局的走势，它引发了全球大体量能源供应商俄罗斯与能源消费者欧盟之间的能源贸易合作危机。欧洲各国面临能源危机，然而欧盟能源政策的“去俄化”立场是十分坚定的，以德国为首的欧盟各国开源节流以多种方式摆脱对俄罗斯能源的过度依赖，加快推进能源结构的转型。本文将总结分析 2022 年-2023 年欧盟各国能源生产、消费情况，分析俄乌冲突背景下欧盟各国的能源形势，并总结能源安全方面对中国的启示。

（一）欧洲化石燃料生产状况

1. 煤炭

欧洲本土煤炭资源相对匮乏且分布不均匀，绝大部分欧盟成员国煤炭本土产量为零。欧盟本土生产硬煤的国家只有波兰和捷克两个国家，褐煤作为煤炭发电的主要原料，仅有 1/3 的国家本土生产褐煤：它们分别是保加利亚、捷克、德国、希腊、匈牙利、波兰、罗马尼亚、斯洛文尼亚、斯洛伐克。

欧盟 27 国煤炭本土产量自 2020 年至 2022 年呈上升趋势，欧洲对固体化石燃料存在一定的依赖度，2022 年本土生产硬煤与褐煤总和为 349445.517 千吨，其中德国生产占了总量的约 37.4%，德国生产褐煤总量为 130801 千吨。值得注意的是，2023 年与 2022 年相比煤炭本土产量有所下降，欧盟 27 国总体硬煤与褐煤产量为 272114.447 千吨，较上年比下降约 22.13%，除斯洛文尼亚煤炭产量与往年持平外，其余国家的煤炭产量均呈现下降趋势，其中保加利亚煤炭产量同比下降近 40%，德国本土煤炭产量较去年相比下降 21.8%。可见欧盟各国都在践行绿色转型，积极“退煤”，减少煤炭能源的生产与消费。

欧盟委员会在 2022 年 7 月发布的天然气节约计划中提出：“有必要临时启用柴油和煤炭等碳密集能源以替代天然气。2022 年，欧盟 26 台共计 1100 万千瓦煤电机组延迟退役，延迟至 2023 年 3 月底。德国允许应急备用机组保留至 2024 年 3 月。德国政府重申：2030 年的煤炭退出目标未动摇。其中，莱茵集团同意

^① 作者简介：邱 强，上海对外经贸大学国际经贸学院教授。
曹嘉铎，上海对外经贸大学国际经贸学院硕士研究生。

在 2030 年淘汰所有燃煤电站，比预期提前 8 年。罗马尼亚将煤炭退出日期从 2032 年提前到 2030 年。法国只允许 Emile Huchet 6 号机组（59.5 万千瓦）保留到 2022 年冬季。欧盟认为，永久摆脱能源成本与能源安全危机的唯一措施是尽快淘汰所有化石燃料，包括煤炭和天然气。从 2023 年的煤炭产量数据来看，本土煤炭产量相对上一年有所减少，欧洲能源转型的决心未被动摇。

表 10-1 欧洲国家煤炭本土产量情况（单位：千吨）

年份	2020	2021	2022	2023
欧盟 27 国	300988.226	332171.388	349445.517	272114.447
比利时	0.000	0.000	0.000	0.000
保加利亚	22298.480	28289.210	35516.020	20970.322
捷克	31578.340	31458.264	35071.298	30035.219
丹麦	0.000	0.000	0.000	0.000
德国	107377.000	126257.000	130801.000	102181.828
爱沙尼亚	0.000	0.000	0.000	0.000
爱尔兰	0.000	0.000	0.000	0.000
希腊	14053.600	12397.967	14250.840	10468.600
西班牙	0.000	0.000	0.000	0.000
法国	0.000	0.000	0.000	0.000
克罗地亚	0.000	0.000	0.000	0.000
意大利	0.000	0.000	0.000	0.000
塞浦路斯	0.000	0.000	0.000	0.000
拉脱维亚	0.000	0.000	0.000	0.000
立陶宛	0.000	0.000	0.000	0.000
卢森堡	0.000	0.000	0.000	0.000
匈牙利	6125.000	4988.000	4927.000	4072.289
马耳他	0.000	0.000	0.000	0.000
荷兰	0.000	0.000	0.000	0.000
奥地利	0.000	0.000	0.000	0.000
波兰	100369.333	107361.894	107450.762	86429.650
葡萄牙	0.000	0.000	0.000	0.000
罗马尼亚	15030.906	17733.034	18200.623	14752.000
斯洛文尼亚	3174.567	2612.019	2357.974	2439.539
斯洛伐克	981.000	1074.000	870.000	765.000
芬兰	0.000	0.000	0.000	0.000

瑞典	0.000	0.000	0.000	0.000
----	-------	-------	-------	-------

数据来源：欧盟统计局官网 https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/nrg_cb_sff__custom_10902755/default/table?lang=en

2. 石油

从2020年至2023年的年度产油量数据可以看出欧盟各国年产油量呈现出下降趋势，2022年欧盟27国本土原油产量为16237.264千吨，与2021年相较产量减少了约2460千吨，减少了约13%，2023年欧盟27国原油产量共计15508.169千吨，较2022年减少约4.5%。有近半数的欧盟国家不具备石油资源，自身不生产原油，完全依赖从他国进口。意大利是欧盟自产原油最多的国家，2023年产油占欧盟27国产油总量27.7%。丹麦、罗马尼亚、德国也是原油生产大国，同时也是原油消费大国。2020年至今，欧盟成员国本土原油产量总体下降近二成，捷克减少了约25%，立陶宛减少了约21.9%，意大利减少约20.4%，西班牙自2022年起本土几乎不再生产原油。

表 10-2 欧洲国家本土石油生产情况（单位：千吨）

年份	2020	2021	2022	2023
欧盟 27 国	18697.288	17542.622	16246.294	15508.169
比利时	0.000	0.000	0.000	0.000
保加利亚	0.000	0.000	0.000	0.000
捷克	92.000	84.000	76.000	69.000
丹麦	3520.207	3236.752	3184.860	2921.000
德国	1907.000	1805.000	1704.000	1619.751
爱沙尼亚	0.000	0.000	0.000	0.000
爱尔兰	0.000	0.000	0.000	0.000
希腊	91.500	58.756	0.000	51.598
西班牙	28.000	5.816	0.912	0.672
法国	649.676	658.115	595.360	586.000
克罗地亚	593.700	565.700	548.000	514.825
意大利	5383.941	4830.767	4449.166	4286.715
塞浦路斯	0.000	0.000	0.000	0.000
拉脱维亚	0.000	0.000	0.000	0.000
立陶宛	31.500	28.500	27.000	24.800
卢森堡	0.000	0.000	0.000	0.000
匈牙利	841.000	881.000	890.000	932.000

马耳他	0.000	0.000	0.000	0.000
荷兰	737.300	748.971	390.823	329.509
奥地利	547.735	550.371	504.654	465.991
波兰	937.462	888.082	854.046	825.881
葡萄牙	0.000	0.000	0.000	0.000
罗马尼亚	3334.019	3195.648	3019.473	2879.000
斯洛文尼亚	0.248	0.144	0.000	0.000
斯洛伐克	2.000	5.000	2.000	1.427
芬兰	0.000	0.000	0.000	0.000
瑞典	0.000	0.000	0.000	0.000

数据来源：欧盟统计局官网 https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/nrg_cb_oil__custom_9108463/default/table

欧洲的紧急能源储备水平高于俄乌战争爆发之前的水平。原油和石油产品在欧盟工业生产中占有非常重要的地位，鉴于欧盟对石油进口的依赖，持有应急石油储备对欧盟的能源安全非常重要。考虑到地缘风险，自能源危机爆发伊始，欧洲各国都加紧了对石油原油相关化石能源的储备。欧盟相关法律，即理事会第2009/119/EC号指令规定，成员国有义务维持最低限度的原油和石油产品应急库存。各会员国在任何时候都必须保持至少相当于90天平均每日净进口量或61天平均每日内陆消费量的石油库存，两者中以较大者为准。

2023年5月，欧盟持有1.082亿吨紧急石油库存，比2022年6月（1.011亿吨的历史低点）增加了7.2%，比2022年初减少了4.5%，比2021年6月减少了10.3%。2023年5月的数据如表10-3所示，德国是持有应急原油最多的成员国，持有约233004.1千吨，其次是法国、西班牙、意大利。可见欧洲在原油储备方面具备一定的韧性，大部分参与稳定石油市场的欧盟成员国，利用库存来解决内部困难，以确保向最终客户的石油供应。2022年7月以来，欧盟很多国家都尽其所能囤积石油原油，减少了持有水平与合规所需最低库存之间的差距。

表 10-3 2023 年 5 月欧盟各国紧急原油储备库存（单位：千吨）

种类	石油及石油产品	原油	燃油
欧盟 27 国	108206.099	45287.306	3445.640
德国	23004.057	13961.553	0.000
法国	16037.000	4910.000	250.000
西班牙	14379.151	4335.069	760.272
意大利	11025.131	3104.749	1014.254
波兰	8082.092	5007.171	11.872
荷兰	4476.000	2520.000	25.000

比利时	4051.800	2510.600	0.000
希腊	3634.011	1194.374	581.782
芬兰	3102.000	722.000	21.000
奥地利	2558.095	986.997	75.606
瑞典	2180.058	232.323	60.105
葡萄牙	2176.428	860.145	189.919
罗马尼亚	2039.000	1187.000	96.000
捷克	1995.000	1006.000	0.000
爱尔兰	1525.705	57.926	50.833
匈牙利	1315.000	528.000	0.000
丹麦	1223.000	55.000	9.000
保加利亚	1038.910	340.073	115.378
斯洛伐克	817.525	561.568	0.000
卢森堡	719.313	402.686	24.000
克罗地亚	638.620	416.672	0.000
立陶宛	584.500	322.400	0.000
塞浦路斯	520.194	65.000	145.700
斯洛文尼亚	516.000	0.000	0.000
爱沙尼亚	260.000	0.000	0.000
拉脱维亚	214.678	0.000	0.000
马耳他	92.831	0.000	14.919

数据来源：欧盟统计局官网 https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/nrg_cb_oil_custom_9108463/default/table

3. 天然气

欧盟国家天然气储量也相对匮乏，在欧盟，18个成员国进行国内天然气生产，而9个成员国（芬兰、爱沙尼亚、拉脱维亚、立陶宛、卢森堡、马耳他、葡萄牙、瑞典、塞浦路斯）本国不生产天然气，天然气消费完全依赖进口。从2020-2023年年度数据来看，欧洲各国天然气本土产量呈现负增长的状态。

欧洲北海部分天然气矿床开始枯竭，荷兰格罗宁根气田因开采加剧自然灾害而逐步关闭，2023年欧盟27国天然气总产量与2022年相比下降了近20%。

2023年，作为欧盟最大的天然气生产国，荷兰的天然气产量为11816.211百万立方米，占欧盟27国天然气总产量的30.45%，与2022相比产量下降了6159.34百万立方米，约34.27%。荷兰政府于2023年6月30日宣布，计划于2023年10月1日关闭欧洲最大的天然气田格罗宁根（Groningen），这可能是欧盟本土

自产天然气供应下降的主要原因。罗马尼亚的天然气产量略微上升，2023年罗马尼亚本土生产天然气9277百万立方米，较上年增长2.4%，这与罗马尼亚议会通过离岸法案，推动黑海油气开采有一定关联。除罗马尼亚外其余欧盟各生产国产量都呈现出不同程度的下降，2023年德国的天然气产量为4082百万立方米，较上年下降18.49%，克罗地亚产量约691.4百万立方米，产量下降约7.2%。

表 10-4 2020-2023 年欧盟成员国天然气产量（单位：百万立方米）

年份	2020	2021	2022	2023
欧盟 27 国	55704.414	51104.097	46835.586	38801.145
比利时	6.000	5.200	13.500	13.100
保加利亚	57.478	31.848	17.083	9.230
捷克	195.356	201.664	221.888	163.820
丹麦	1433.246	1525.168	1469.357	1334.688
德国	5863.640	5383.872	5008.412	4082.000
爱沙尼亚	0.000	0.000	0.000	0.000
爱尔兰	2039.642	1550.866	1435.649	1152.599
希腊	6.480	4.017	0.000	1.957
西班牙	47.920	39.132	33.882	26.283
法国	17.349	22.268	19.825	17.655
克罗地亚	849.000	745.900	745.000	691.400
意大利	4013.694	3184.204	3106.020	2987.000
塞浦路斯	0.000	0.000	0.000	0.000
拉脱维亚	0.000	0.000	0.000	0.000
立陶宛	0.000	0.000	0.000	0.000
卢森堡	0.000	0.000	0.000	0.000
匈牙利	1708.000	1526.000	1549.000	1620.900
马耳他	0.000	0.000	0.000	0.000
荷兰	24109.675	21624.494	17975.550	11816.211
奥地利	761.215	683.215	633.720	564.022
波兰	5610.182	5574.289	5486.585	4988.604
葡萄牙	0.000	0.000	0.000	0.000
罗马尼亚	8914.187	8937.894	9059.801	9277.000
斯洛文尼亚	5.350	5.066	4.314	4.467
斯洛伐克	66.000	59.000	56.000	50.208
芬兰	0.000	0.000	0.000	0.000

瑞典	0.000	0.000	0.000	0.000
----	-------	-------	-------	-------

数据来源：欧盟统计局官网 https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/nrg_cb_gas__custom_10619927/default/table

（二）欧洲化石燃料消费状况

1. 欧洲煤炭、石油消费状况

新冠疫情后，生产逐步回归正常，欧盟煤炭消费出现恢复性增长，煤炭消费量连续两年回升，2022年转换用于发电与制热的煤炭数量达340210.147千吨，比上年增长约6.37%，但今年以来煤炭消费又回归到下降趋势，与2022年相比，煤炭消费下降了26.09%，用于发电与制热的硬煤与褐煤需求量仅为251456.716千吨。用于发电和制热的煤炭使用量大幅减少，可见欧盟各国在积极改变能源结构，减少对化石能源的消费依赖，即使面对向可再生能源过渡的速度和成本的不确定性。2023年4月德国最后一批核电站关闭，然而德国的煤炭需求并未增长，2023年与2022年相比下降了25.2%，作为欧盟工业化程度最高的经济体，从能源需求来看，德国并未走出经济衰退。2022年底，12月17日晚间，欧洲议会议员和欧盟各国政府同意改革欧盟碳市场（EU ETS）方案，以加快减少工业碳排放并加大对气候友好型技术的投资。欧盟ETS排放配额的成本正在推动欧盟成员国远离能源密集型工业生产，而高能源价格在一定程度上抑制能源需求与经济增长。

表 10-5 2020-2023 年用于发电与制热的煤炭消费（单位：千吨）

年份	2020	2021	2022	2023	
欧盟 27 国	273005.070	313941.551	340210.147	251456.716	-26.09%
比利时	0.000	0.000	0.000	0.000	
保加利亚	22257.964	28341.549	35096.096	20057.464	-42.85%
捷克	25548.609	23141.731	25030.466	20699.883	-17.30%
丹麦	1182.795	1631.022	1627.807	1038.435	-36.21%
德国	105917.139	129972.574	138793.930	103848.075	-25.18%
爱沙尼亚	0.000	0.000	0.000	0.000	
爱尔兰	316.486	1139.525	952.746	657.687	-30.97%
希腊	0.000	0.000	0.000	0.000	
西班牙	1919.000	1077.000	3021.000	1602.000	-46.97%
法国	1253.931	2172.750	1602.886	582.695	-63.65%
克罗地亚	436.000	527.000	549.000	474.000	-13.66%

意大利	5301.833	5474.948	8543.958	5044.813	-40.95%
塞浦路斯	0.000	0.000	0.000	0.000	
拉脱维亚	0.000	0.000	0.000	0.000	
立陶宛	0.000	0.000	0.000	0.000	
卢森堡	0.000	0.000	0.000	0.000	
匈牙利	6047.404	4891.224	4808.967	3970.757	-17.43%
马耳他	0.000	0.000	0.000	0.000	
荷兰	2546.388	4782.337	4822.427	2893.188	-40.01%
奥地利	158.950	0.000	0.000	0.000	
波兰	77684.041	87175.458	92165.895	71418.071	-22.51%
葡萄牙	943.945	314.820	0.000	0.000	
罗马尼亚	15469.000	17596.000	17691.000	14972.000	-15.37%
斯洛文尼亚	3134.585	2929.613	2396.969	2056.647	-14.20%
斯洛伐克	1587.000	1447.000	1446.000	1267.000	-12.38%
芬兰	1153.000	1321.000	1652.000	856.000	-48.18%
瑞典	147.000	6.000	9.000	18.000	

数据来源：欧盟统计局官网 https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/nrg_cb_sffm__custom_10643027/default/table

欧盟石油消费水平近年来趋于平稳，具体看来，德、法、意三国的石油消费量在欧盟中长期处于前三名，且整体走势高度一致。从终端消费情况来看，柴油占原油消费的 46.7%；汽油消费为柴油的三成，占原油终端消费的 14.05%；石油占 6.57%；航空煤油占 6.30%；燃油占 5.9%。

2. 欧洲天然气消费状况

自 2021 年来，欧盟成员国天然气消费呈现出下降趋势，2023 年欧盟 27 国天然气消费需求与上年相比下降约 8.9%，为 33043.989 百万立方米。欧洲天然气消费量的大幅下降并不是 2023 年才显现的。相关统计数据显示，2022 年，欧洲已是全球消费降幅最大的地区，欧盟全年消费天然气约 362614.56 百万立方米，同比下降 12.7%。能源经济和金融分析研究所（IEEFA）发布报告称，自俄乌冲突爆发以来，欧洲的天然气需求减少了 20%。2023 年，欧洲天然气消费量降至 10 年来的最低水平。自俄乌冲突以来，欧洲各国曾积极采取政治协议，以自愿措施降低对天然气的消费，削减天然气用量。欧盟着力抑制能源消费。2023 年，欧洲天然气消费量降至 10 年来的最低水平。欧盟委员会与国际能源署（IEA）等相关组织合作，致力于减少居民能源消费，如将建筑物供暖恒温器调低 1 摄氏

度。俄罗斯“断供”导致的天然气价格高涨也是迫使天然气需求减少的重要因素。工业活动减少，冬季气温温和，以及可再生能源发电量增加等因素，共同促成了2023年欧洲天然气消费量的下降。此外，欧盟推出“REPower EU”能源计划，强调天然气领域要进一步节约利用和替代，要供应多元化，要建设内部统一市场。推进太阳能与风力、热泵以及提高效率措施的进一步部署，欧盟积极改变能源供应的结构，减少对天然气的消费与依赖。

表 10-6 2020-2023 年欧盟成员国天然气消费数据（单位：百万立方米）

年份	2020	2021	2022	2023
欧盟 27 国	399617.101	415335.503	362614.560	330432.989
比利时	18387.350	18452.200	15567.500	14744.800
保加利亚	3023.147	3418.246	2745.373	2544.371
捷克	8822.677	9458.005	7602.870	6831.644
丹麦	2827.756	2894.790	2380.552	2276.241
德国	91191.398	94774.975	84960.030	76214.171
爱沙尼亚	426.431	486.402	363.400	318.400
爱尔兰	5476.642	5213.523	5285.916	4870.599
希腊	5833.531	6446.363	5170.737	4693.567
西班牙	32109.805	33819.714	32583.512	29005.066
法国	39448.391	41971.208	37838.497	32933.275
克罗地亚	3040.700	2905.900	2529.700	2535.640
意大利	71270.184	76399.416	68734.730	61714.000
塞浦路斯	0.000	0.000	0.000	0.000
拉脱维亚	1113.851	1187.344	843.285	787.465
立陶宛	2368.600	2269.300	1533.900	1588.200
卢森堡	709.329	761.831	593.385	555.743
匈牙利	10631.000	11259.000	9580.500	8499.386
马耳他	379.085	378.986	384.247	401.173
荷兰	44143.034	42357.876	32964.732	31380.804
奥地利	8820.782	9334.003	8188.687	7016.401
波兰	22123.286	23541.945	19544.890	20119.605
葡萄牙	5963.084	5724.631	5579.802	4393.280
罗马尼亚	11743.447	12081.538	10129.577	9545.000
斯洛文尼亚	903.450	952.166	839.614	809.967
斯洛伐克	4891.000	5471.000	4528.000	4273.830

芬兰	2569.000	2587.079	1340.000	1593.930
瑞典	1400.141	1188.062	801.124	786.430

数据来源：欧盟统计局官网 https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/nrg_cb_gas__custom_10619927/default/table

（三）欧洲化石能源进出口状况

欧盟本土能源匮乏，在俄乌冲突背景下，面对能源供给冲击，能源价格高涨，具备能源储量的国家难以满足自身的能源需求，能够进行能源出口的国家屈指可数。2022 年欧盟 27 国化石能源总体进口依赖度达 62.53%，其中石油的进口依赖度为 97.7%，天然气进口依赖度为 97.6%，对外依赖度大，油气本土供需缺口主要依赖进口弥补。煤炭进口依赖度，国与国之间差别较大，总体依赖度为 45.79%，较去年上升约 8 个百分点，且固体化石燃料进口依赖度国别差距较大，本土拥有一定煤炭矿产资源的国家对外依赖度相对较低，但由于欧盟激进的环境保护政策，固体化石燃料的对外依存度也有所上升。

在欧洲能源消费和发电结构中，天然气占据重要地位。五十多年来，俄罗斯一直是欧洲天然气的可靠供应者，俄罗斯天然气工业股份公司从未拒绝欧洲增加天然气供应的要求。欧洲天然气消费中来自俄罗斯的天然气曾占较大比重。然而俄乌冲突背景下，欧盟盲目追随美国对俄实施制裁，限制能源贸易是欧盟一揽子制裁的组成部分。限制措施包括禁止进口各类俄罗斯煤炭，并完全禁止进口海运原油以及石油产品，禁止向俄罗斯出口特定的炼油技术。七国集团和所有欧盟成员国对通过俄罗斯海运的石油实行每桶不得超过 60 美元的价格限制，欧盟意图进一步减少俄罗斯的收入。然而俄罗斯迅速对此作出回应，本国的天然气交易使用卢布结算，对于不愿接受限制条件的欧盟国家，俄罗斯实施了天然气销售禁令。例如，俄罗斯针对俄气公司原欧洲子公司的反制裁措施导致亚马尔-欧洲管道和芬兰管道停止输气。

2022 年 6 月中旬，俄罗斯以故障为由将“北溪 1 号”天然气输送量降至满负荷运力的 40%。7 月 11 日，俄罗斯暂停输气十天。9 月 2 日，俄罗斯宣布将无限期关闭向欧洲输送天然气的“北溪 1 号”管道。2022 年 9 月后，俄欧间只剩三条天然气管线还在运行：使用“蓝溪”和“土耳其溪”管线输送到土耳其；通过“土耳其溪”的延伸线路——“巴尔干天然气管道”输送到巴尔干国家和匈牙利；通过“苏贾”配气站过境乌克兰输送至斯洛伐克和匈牙利。

2021-2023 年间，欧盟 27 国从俄罗斯进口的管道天然气数量骤减，从 2021 年的 154082 百万立方米，下降至 2022 年的 84997.38 百万立方米，降幅约 44.8%，2023 年欧盟总计进口俄国管道天然气约 28264.883，较 22 年降幅 66.7%，总量仅为 2021 年的 18.3%，俄罗斯的天然气管道输送量已降至纪录低点。

欧盟已设定了一个非约束性的目标，即到 2027 年停止使用俄罗斯天然气。尽管欧盟官员呼吁减少俄罗斯液化天然气的进口，但迄今为止没有国家采取措施禁止这些进口。在俄罗斯于 2022 年春季和夏季减少部分欧盟国家的管道天然气供应后，欧盟从俄罗斯进口的液化天然气量急剧增加。2022 年，欧盟总计从俄国进口 LNG 17540.198 百万立方米，较 2021 年增长 37.5%，2023 年进口 LNG 总量为 15362.951 百万立方米，较 22 年略有下降，占 LNG 进口总量的 12.6%，液化天然气进口的增加使俄罗斯天然气在欧盟供应中占据一定份额，俄罗斯的液化天然气供应至少部分弥补了损失的管道出口。这表明，在确保能源和天然气供应安全以避免新一轮能源危机之前，欧洲目前无法承担放弃俄罗斯天然气的后果。

表 10-7 2020-2023 年欧盟 27 国从俄国进口天然气数量（单位：百万立方米）

年份	2020	2021	2022	2023
欧盟 27 国	149,582.008	154,082.005	84,997.379	28,264.883
比利时	3,046.100	2,530.100	2,935.600	7,873.900
保加利亚	2,201.204	2,626.527	1,205.349	12,901.932
捷克	7,589.967	8,718.897	5,145.676	0.000
丹麦	0.000	0.000	0.000	0.000
德国	52,463.565	55,443.282	25,941.144	0.000
爱沙尼亚	206.600	58.100	0.000	0.000
爱尔兰	0.000	0.000	0.000	0.000
希腊	2,304.719	2,604.046	1,000.670	777.498
西班牙	3,387.000	3,219.544	4,982.849	4,734.683
法国	7,634.545	9,922.996	8,437.921	0.000
克罗地亚	0.000	0.000	0.000	0.000
意大利	28,716.082	29,170.696	13,987.589	89.000
塞浦路斯	0.000	0.000	0.000	0.000
拉脱维亚	1,114.949	1,186.959	189.834	0.000
立陶宛	1,196.000	887.200	279.000	0.000
卢森堡	163.835	141.631	0.007	0.000
匈牙利	7,539.000	7,105.000	7,671.000	0.000
马耳他	0.000	0.000	0.000	0.000
荷兰	15,163.890	10,740.668	6,376.349	1,216.247
奥地利	0.000	0.000	0.000	0.000
波兰	9,557.538	10,468.222	2,986.300	7.573
葡萄牙	669.783	780.145	298.711	392.657
罗马尼亚	959.883	2,765.944	365.493	0.000

斯洛文尼亚	78.045	128.806	71.836	0.000
斯洛伐克	3,675.000	3,536.000	2,388.000	0.000
芬兰	1,730.000	1,927.000	677.000	189.000
瑞典	184.303	120.242	57.051	82.393

数据来源：欧盟统计局官网 https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/nrg_ti_gas__custom_10741487/default/table

为了实现与俄罗斯能源的脱钩，欧洲许多国家一方面不断压缩本国石油和天然气的消费需求，同时推动可再生能源的发展和利用；另一方面加快调整天然气进口结构，把对能源的依赖转向美国等所谓的“可靠盟友”。欧盟计划在2022~2030年通过寻求非俄国家天然气进口来减少对俄罗斯天然气的依赖。目前，欧盟积极与美国、卡塔尔、埃及和加拿大等天然气出口国建立贸易关系或扩大贸易规模，以实现其天然气供应链的调整。在欧洲与俄国的能源博弈中，欧盟的团结主要来自于美国的援助，美国的液化和管道天然气支援了欧洲。美国逐渐成为欧洲主要能源供应国，2022年上半年跃升为全球最大液化天然气出口国。欧盟统计局数据显示，到2022年底，美国已取代俄罗斯成为欧盟最大原油供应国。美国页岩气快速占领欧洲市场。2022年，欧盟从美国进口的天然气高达50998.954百万立方米，是2021年的2.6倍多。2023年美国向欧盟出口了约4167.397百万立方米的瓦斯，较2022年有所下降，但总量约为2021年的2倍多。

表 10-8 2020-2023 年欧盟 27 国从美国进口天然气数量（单位：百万立方米）

年份	2020	2021	2022	2023
欧盟 27 国	15388.673	19697.117	50998.954	41647.397
比利时	583.700	148.500	1941.700	2420.300
保加利亚	0.000	0.000	388.630	42.901
捷克	0.000	0.000	0.000	0.000
丹麦	0.000	0.000	0.000	0.000
德国	0.000	0.000	0.000	0.000
爱沙尼亚	0.000	0.000	0.000	0.000
爱尔兰	0.000	0.000	0.000	0.000
希腊	1477.393	1135.874	1858.949	995.692
西班牙	5080.000	5394.203	11459.903	4871.800
法国	1123.814	2650.340	13711.083	0.000
克罗地亚	0.000	960.978	2121.875	1458.400
意大利	1754.280	1119.946	3003.934	5295.000
塞浦路斯	0.000	0.000	0.000	0.000
拉脱维亚	0.000	0.000	0.000	0.000

立陶宛	592.100	934.000	2370.000	1060.800
卢森堡	0.000	0.000	0.000	0.000
匈牙利	0.000	0.000	0.000	0.000
马耳他	67.707	131.046	123.764	62.375
荷兰	2602.412	3740.322	8576.669	18649.027
奥地利	0.000	0.000	0.000	0.000
波兰	992.747	1597.598	3434.586	3731.606
葡萄牙	1114.520	1882.341	2003.996	1942.496
罗马尼亚	0.000	0.000	0.000	0.000
斯洛文尼亚	0.000	0.000	0.000	0.000
斯洛伐克	0.000	0.000	0.000	0.000
芬兰	0.000	0.000	0.000	1117.000
瑞典	0.000	1.969	3.865	0.000

数据来源：欧盟统计局官网 https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/nrg_ti_gas__custom_10741487/default/table

俄欧管道天然气输送渠道受限导致欧盟面临巨大的天然气供需缺口，欧盟对液化天然气需求激增。截至 2022 年底，欧盟共有 15 个大型液化天然气进口终端的拟建或在建项目。欧盟液化天然气终端和跨国天然气运输管道的建设是其与俄罗斯天然气切割的关键，未来天然气基础设施建设的完善将进一步提高欧盟进口的多元化选择空间，增强欧盟在能源市场上的议价能力，保障欧盟能源市场价格的稳定。2022 年，欧盟液化天然气进口量达到 9473 万吨的历史最高水平，远高于 2021 年的 5727 万吨。其中，欧盟 2022 年从美国进口的液化天然气占总进口量的 41%。美国承诺自 2022 年起向欧盟额外提供至少 150 亿立方米/年的 LNG，替代大部分俄罗斯管道天然气。2022 年欧盟 27 国进口 LNG 从 2021 年的 75266.492 百万立方米，增长到 128044.589 百万立方米，增长了 52778.097 百万立方米（约 70.12%）其中从美国进口 50998.954 百万立方米，占欧盟 LNG 总进口量的 40%。卡塔尔是仅次于美国的欧洲最大，液化天然气供应国。卡塔尔通常通过水路出口天然气，如果绕道非洲南端，航线要长得多，成本也相对较大。德国《法兰克福评论报》2 月 4 日称，长期依赖俄罗斯天然气的欧洲在不到两年的时间里找到了替代品，即美国的天然气。法国《世界报》的文章认为，美国试图从乌克兰危机长期化中渔利，而欧洲为此承受了沉重后果，平均每月要花费几十亿美元进口液化天然气，几乎是此前年份的 10 倍。

表 10-9 2020 年-2023 年欧盟 27 国从美国进口 LNG 数量（单位：百万立方米）

年份	2020	2021	2022	2023
欧盟 27 国	15388.673	19697.117	50998.954	41647.397

比利时	583.700	148.500	1941.700	2420.300
保加利亚	0.000	0.000	388.630	42.901
捷克	0.000	0.000	0.000	0.000
丹麦	0.000	0.000	0.000	0.000
德国	0.000	0.000	0.000	0.000
爱沙尼亚	0.000	0.000	0.000	0.000
爱尔兰	0.000	0.000	0.000	0.000
希腊	1477.393	1135.874	1858.949	995.692
西班牙	5080.000	5394.203	11459.903	4871.800
法国	1123.814	2650.340	13711.083	0.000
克罗地亚	0.000	960.978	2121.875	1458.400
意大利	1754.280	1119.946	3003.934	5295.000
塞浦路斯	0.000	0.000	0.000	0.000
拉脱维亚	0.000	0.000	0.000	0.000
立陶宛	592.100	934.000	2370.000	1060.800
卢森堡	0.000	0.000	0.000	0.000
匈牙利	0.000	0.000	0.000	0.000
马耳他	67.707	131.046	123.764	62.375
荷兰	2602.412	3740.322	8576.669	18649.027
奥地利	0.000	0.000	0.000	0.000
波兰	992.747	1597.598	3434.586	3731.606
葡萄牙	1114.520	1882.341	2003.996	1942.496
罗马尼亚	0.000	0.000	0.000	0.000
斯洛文尼亚	0.000	0.000	0.000	0.000
斯洛伐克	0.000	0.000	0.000	0.000
芬兰	0.000	0.000	0.000	1117.000
瑞典	0.000	1.969	3.865	0.000

数据来源：欧盟统计局官网 https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/nrg_ti_gas_custom_10741487/default/table

（四）欧洲绿色能源发展使用情况

绿色清洁能源是欧洲能源转型的主力，“碳中和”与能源“去俄化”都促使欧洲加快实施绿色转型发展战略。2023年，欧盟可再生电力占比已达到44%。欧盟同意通过更强有力的立法来增加可再生能源产能，将2030年可再生能源占

欧盟能源消费总量的约束性目标从目前的 32%提高到最低为 42.5%，理想目标为 45%。这意味着将欧盟现有的可再生能源份额几乎提高 1 倍。虽然清洁能源在短时间内无法完全覆盖减少化石燃料使用带来的能源供应缺口，但为了实现能源绿色转型，欧盟各主要国家还在着力推动减少化石能源行业的投资，加快清洁能源产业链的布局。

1. 光伏发电

2022 年欧盟 27 国总计太阳能光伏发电量为 205727.8 十亿瓦时，较 2021 年（159087.8 十亿瓦时）增长近三成，约为 2020 年的 2 倍。其中德国、西班牙、法国、意大利、荷兰 5 个国家是欧盟光伏发电的主力军，5 国光伏发电量之和占欧盟 27 国光伏发电总和的 76%。

英国气候能源智库 Ember 指出荷兰电力结构中光伏发电比例大幅增加，从 2015 年的 1%快速上升至 2022 年的 14%。2022 年，光伏发电占欧盟国家总发电量的 7.3%，而荷兰是欧盟国家中光伏发电占比最高的国家，荷兰中央统计局发布数据显示，2022 年，荷兰可再生能源发电量占比已达 40%，较 2021 年增加 8%，化石燃料发电量同比则下降 11%。其中，光伏功不可没。2022 年，荷兰可再生能源发电量达到 470 亿千瓦时，超一半来自于光伏发电；光伏发电在总发电量中的占比达到 14%，首次超过燃煤发电占比。

光伏掀起新浪潮。欧盟委员会最新设定的光伏发展目标是，到 2030 年光伏发电装机规模达到 750 吉瓦。这意味着从 2024 年起，欧盟国家每年至少需要新增 70 吉瓦的光伏发电装机容量，年化增速需保持在 16%以上。欧洲议会修订了《建筑能源绩效指令》，要求自 2030 年开始，欧盟所有新建住宅均须采用屋顶太阳能供电。欧盟委员会还加大了对浮式光伏发电项目的支持力度，特别是地中海沿岸的欧洲国家正在酝酿出台支持浮式光伏发展的政策。Rystad Energy 预计，2024 年可再生能源将继续强劲增长，太阳能在产能和发电量方面首次引领增长。

表 10-10 2020-2022 年欧盟 27 国光伏发电量（单位：十亿瓦时）

年份	2020	2021	2022
欧盟 27 国	139982.380	159087.800	205727.800
比利时	5105.400	5618.100	6876.000
保加利亚	1480.856	1466.600	2093.800
捷克	2287.014	2249.900	2626.300
丹麦	1180.532	1308.900	2202.600
德国	49496.000	50472.000	60304.000
爱沙尼亚	122.540	353.700	596.000

爱尔兰	63.780	79.400	148.300
希腊	4358.100	5251.000	7139.700
西班牙	15675.000	21922.000	31187.000
法国	13398.392	15371.300	19642.200
克罗地亚	95.500	148.900	151.900
意大利	24941.504	25039.000	28121.500
塞浦路斯	295.608	468.300	601.900
拉脱维亚	4.847	6.800	41.300
立陶宛	128.800	190.800	342.000
卢森堡	161.261	180.200	276.300
匈牙利	2459.000	3796.000	4732.000
马耳他	236.837	255.800	289.500
荷兰	8765.172	11303.900	17078.800
奥地利	2042.934	2782.600	3791.700
波兰	1957.916	3934.400	8309.700
葡萄牙	1691.345	2237.200	3519.000
罗马尼亚	1733.375	1703.400	1988.400
斯洛文尼亚	368.196	453.100	645.600
斯洛伐克	663.000	671.000	650.000
芬兰	218.471	297.500	392.300
瑞典	1051.000	1526.000	1980.000

数据来源：欧盟统计局官网 https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/NRG_IND_URED__custom_10819036/default/table

2. 水能发电

2022 年欧盟水电发电量为 283TWh，占比 10.1%。初始建设成本较高，水电装机增速缓慢，建设趋于稳定。欧洲拥有许多适合发展水电的河流和湖泊，这使得水电成为该地区最主要的可再生能源之一。欧洲水力资源主要分布于北欧的斯堪的纳维亚山脉和西南欧地区的比利牛斯山脉和欧洲中部的阿尔卑斯山脉。挪威是拥有最多水电机组的国家，其次是法国、意大利和瑞士。欧盟 27 国中除塞浦路斯、马耳他两国外其余国家均利用水能发电。欧盟 27 国 2022 年水力发电总量 345375.5 十亿瓦时，与去年相对持平。瑞典是欧盟水能发电最多的国家，2022 年水能发电 67650 十亿瓦时。过去十年水电装机量年增速在 0.7% 左右。气候的改变常会导致水电的常规丰枯季模式紊乱，水电的长期生产计划面临难题，水力发电并不稳定。此外，受到环保政策的施压，部分国家河道内部的水坝可能计划

被拆除，水电占比将进一步降低。

表 10-11 2020-2022 年欧盟 27 国水力发电量（单位：十亿瓦时）

年份	2020	2021	2022
欧盟 27 国	345240.480	346756.400	345375.500
比利时	305.636	322.900	348.700
保加利亚	4099.277	4060.000	4111.800
捷克	2200.387	2213.700	2202.200
丹麦	16.400	16.000	14.500
德国	20012.949	19596.900	19856.000
爱沙尼亚	34.324	26.200	34.100
爱尔兰	760.772	761.800	763.600
希腊	5147.294	5018.500	5086.200
西班牙	30667.742	30893.300	30143.600
法国	60660.788	61018.400	59929.100
克罗地亚	6771.263	6776.700	6820.600
意大利	47987.616	48450.200	48093.700
塞浦路斯	0.000	0.000	0.000
拉脱维亚	2900.985	2897.400	2893.200
立陶宛	434.953	434.100	436.500
卢森堡	104.241	103.900	98.900
匈牙利	237.288	244.400	239.200
马耳他	0.000	0.000	0.000
荷兰	90.135	90.500	86.600
奥地利	42218.459	42317.700	42359.900
波兰	2322.454	2324.300	2315.500
葡萄牙	12295.879	12204.300	12606.000
罗马尼亚	16019.040	15921.400	15765.900
斯洛文尼亚	4585.474	4622.300	4559.100
斯洛伐克	4318.503	4311.200	4259.100
芬兰	14476.196	14767.400	14700.700
瑞典	66572.423	67362.900	67650.800

数据来源：欧盟统计局官网 https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/NRG_IND_URED__custom_10819187/default/table

3. 风力发电

从电力消费来看，2023 年，风力发电量已占到欧盟电力消费总量的 19%左右，全年发电量为 466 太瓦时，较 2022 年上涨 13%。2022 年欧盟风力发电总量约为 432.96 太瓦时。其中，丹麦风电出力最为突出，占比达 56%，另外还有 7 个国家风力发电量占整体电力消费的 1/4 以上。

欧盟风电发展迅速。能源智库 Ember 报告显示，2023 年欧盟风力发电量为 475 太瓦时，占总发电量的 18%，首次超过天然气发电量。煤炭与天然气在电力结构中下降十分明显。

德国 2022 年风力发电总量占欧盟总量的 29.8%，约 119118.8GWh，约为总量排名第二的西班牙（64064.3Gwh）的两倍。德国政府于 2022 年 4 月通过了“复活节一揽子计划”（Easter Package），是自 2017 年引入竞争性拍卖以来该国能源政策再度深刻调整，也将是德国大规模增加风能、太阳能这类“自由能源”和电网部署的开始。7 月，德国议会通过了一项新的《陆上风电法》（Wind Land G），修订了陆上风电的扩张路径和拍卖时间表。其目标是，到 2025 年逐步将每年的陆上风电新增装机容量增加到 12GW 以上。2025 年之后，德国计划每年新增 10GW 的陆上风电装机。为了增加潜在的项目，这部法律亦改进了陆上风电的许可流程。

2023 年底，欧盟推出“风电一揽子计划”，有 26 个成员国签署《欧洲风能宪章》，支持本土风电产业链发展。不仅如此，今年 2 月，欧洲议会和欧盟理事会还就“净零工业法案”达成最终协议，正式将资格预审标准写入立法，推动非价格评判标准在项目招标中发挥更大作用。

欧盟委员会于 2023 年底出台了《欧洲风电行动计划》，提出“Accele-RES”倡议，鼓励成员国发布风电发展承诺与规划，改进风电拍卖制度设计，加大融资力度，力争将欧盟风电装机容量从 2022 年的 204 吉瓦提高至 2030 年的 500 吉瓦以上。德国、荷兰、比利时和丹麦 4 国则宣布，到 2050 年建造 1.5 亿千瓦海上风电装机容量，是原计划的 10 倍。

表 10-12 2020-2022 年欧盟 27 国风力发电量（单位：GWh）

年份	2020	2021	2022
欧盟 27 国	376436.118	406278.300	432958.500
比利时	11421.792	13210.100	13508.000
保加利亚	1414.083	1572.000	1411.700
捷克	675.436	673.200	665.200
丹麦	15969.819	17331.800	18472.700
德国	122462.278	127076.800	129118.800

爱沙尼亚	707.639	730.500	716.100
爱尔兰	10675.415	10793.500	11150.900
希腊	8877.573	10199.600	10946.500
西班牙	57003.641	60314.400	64064.300
法国	36002.061	38475.900	41603.600
克罗地亚	1681.778	2082.000	2264.100
意大利	19836.457	20348.300	21032.400
塞浦路斯	227.632	231.500	233.900
拉脱维亚	151.385	150.000	160.000
立陶宛	1392.394	1543.400	1898.800
卢森堡	291.063	315.000	330.800
匈牙利	676.102	677.200	650.800
马耳他	0.058	0.100	0.100
荷兰	13948.766	18991.500	21394.000
奥地利	6975.610	7152.700	7365.300
波兰	15053.069	16538.200	18934.500
葡萄牙	12753.617	13039.500	13576.700
罗马尼亚	6775.753	7528.600	6702.900
斯洛文尼亚	6.197	6.000	6.000
斯洛伐克	5.765	5.800	5.300
芬兰	6923.714	8582.700	12907.300
瑞典	24527.024	28708.000	33837.800

数据来源：欧盟统计局官网 https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/NRG_IND_URED__custom_10819187/default/table

4. 核能

欧洲民用核电发展一直居于世界领先地位。从规模上看，目前在运的核电机组，欧洲占据 1/3。根据欧盟能源联盟的报告，核能在 2023 年产生的电力占欧盟总发电量的 24%。核电是欧洲摆脱对外能源依赖的另一个关键选项，然而欧盟国家内部对于核电的发展利用存在分歧。

2022 年，13 个拥有核电的欧盟国家生产了 609 255 千兆瓦时（GWh）的核电与 2021 年相比降低 16.7%。减少的主要原因是欧盟最大的核电生产国法国的反应堆维护和维修。2022 年，法国核电站的发电量比 2021 年减少了 84 630 千兆瓦时（-22%）。此外，在 2021 年的最后一天，德国永久关闭了三座反应堆，将

其核电产量减半，从 2021 年的 69 130 吉瓦时降至 2022 年的 34 709 吉瓦时。比利时的一座反应堆也于 2022 年 9 月关闭。奥地利、卢森堡、丹麦等无核国家也追随德国的步伐，坚定地“弃核”。然而，在核能的博弈中，欧盟已将核电纳入绿色能源范畴。2022 年 2 月，在法国与东欧国家的推动下，欧盟委员会提案将核电纳入可持续投资的“过渡”能源，为欧盟范围内核电建设融资扫清了障碍。

法国是欧洲最大的核能发电国家，拥有 58 座核反应堆，约 75% 的电力来自核能，核能发电量占欧盟各国核能发电总量的近三成。此外，捷克、斯洛伐克、斯洛文尼亚、匈牙利和保加利亚的核电在其能源结构中的占比都超过了 35%。

欧盟正在致力于改善核能的投资环境。2023 年，欧洲“核联盟”在法国巴黎召开会议，为欧洲核能发展拟订路线图，预计到 2050 年将欧盟核电装机容量从目前的 100 吉瓦提高至 150 吉瓦。2022 年 2 月，法国总统马克龙宣布重启核电计划，计划到 2050 年新建 6 座第三代压水反应堆。会议进一步确立了核电在欧洲能源战略中的重要地位，将助力欧洲加强能源主权、加速去碳化和实现气候目标。

表 10-13 2020-2022 年欧盟 27 国核能发电量（单位：GWh）

年份	2020	2021	2022
欧盟 27 国	683512.145	731700.793	609255.496
比利时	34434.700	50326.200	43879.100
保加利亚	16625.765	16486.894	16462.018
捷克	30043.280	30731.180	31021.810
丹麦	0.000	0.000	0.000
德国	64382.000	69130.000	34709.000
爱沙尼亚	0.000	0.000	0.000
爱尔兰	0.000	0.000	0.000
希腊	0.000	0.000	0.000
西班牙	58299.000	56564.000	58590.000
法国	353832.867	379361.292	294731.038
克罗地亚	0.000	0.000	0.000
意大利	0.000	0.000	0.000
塞浦路斯	0.000	0.000	0.000
拉脱维亚	0.000	0.000	0.000
立陶宛	0.000	0.000	0.000
卢森堡	0.000	0.000	0.000
匈牙利	16055.000	15990.000	15812.000
马耳他	0.000	0.000	0.000

荷兰	4087.363	3827.956	4156.313
奥地利	0.000	0.000	0.000
波兰	0.000	0.000	0.000
葡萄牙	0.000	0.000	0.000
罗马尼亚	11466.404	11284.320	11088.709
斯洛文尼亚	6352.766	5705.951	5605.508
斯洛伐克	15444.000	15730.000	15920.000
芬兰	23291.000	23598.000	25336.000
瑞典	49198.000	52965.000	51944.000

数据来源：欧盟统计局官网 https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/NRG_IND_URED__custom_10819187/default/table

5. 氢能

据统计，2022 年，欧洲的氢能产量约为 1150 万吨/年，全球氢能总产量约为 1.24 亿吨/年。欧洲是全球最大的电解槽市场，占全球市场份额的约 40%。截至 2022 年底，欧洲共有约 300 兆瓦（MW）的电解槽装机容量，预计到 2030 年，欧洲的电解槽装机容量将达到 4000 兆瓦（MW）。

欧盟的目标是将氢在欧洲能源结构中的份额从目前的不到 2% 提高到 2050 年的 13-14%。欧盟着力提升氢能进口能力，在北非和乌克兰等地区部署 40 吉瓦电解槽，允许在天然气网络中掺入最多 20% 的低碳氢，引导鼓励天然气管道掺氢及跨国纯氢管道运输。2023 年 3 月 16 日，欧盟委员会主席冯德莱恩宣布：欧洲氢能银行正式成立，未来将投资 30 亿欧元助力欧洲氢能市场发展。

欧盟各国也积极布局氢能产业的发展。2020 年 6 月德国政府发布首个国家氢战略，目标到 2035—2040 年氢电解能力达 10GW，同时每年消纳 20—40TWh 的可再生能源（主要来自风电）；目前以德国为主的欧盟国家正将氢气以 5%—20% 的比例混入天然气管网，制成掺氢天然气（HCNG）直接输送至用户。法国政府已将氢能计划纳入 2019—2028 年能源计划中，正式启动氢能产业，加快能源转型；西班牙政府也将氢能列为未来交通运输的可替代燃料，并在“国家能源和气候计划 2021—2030”中表述了氢能各个行业的潜在用途；葡萄牙内阁在 2020 年 5 月批准了《2030 年国家能源和气候行动计划》，计划投资 70 亿欧元，逐步让氢能成为能源转型中不可或缺的支柱。

（五）欧盟能源战略调整面临的问题

1. 从依赖俄国转向依赖美国

欧洲能源结构转变的又一中长期态势是欧洲对美能源依赖增强。多年来，欧盟对俄罗斯天然气的依赖程度极高，2019年至2022年2月期间，俄罗斯天然气满足了欧盟天然气需求的40%至50%。2022年2月24日俄罗斯和乌克兰之间的地缘政治冲突以后，俄罗斯天然气在欧盟市场的份额开始大幅减少，到2022年11月减少到13%。为弥补“去俄化”导致的能源缺口，美国已取代俄罗斯成为欧盟最大原油、液化天然气供应国。欧洲天然气供给转向以LNG为主，LNG占欧洲天然气供给总量的比重从21世纪头20年20%的平均水平上升至2023年的53%。一直以来，美国液化气的运输成本高昂，与廉价的俄罗斯管道气相比缺乏竞争力。然而，俄乌冲突为美国扩大了自身向欧洲的能源出口，在欧洲能源市场上建立主导地位提供了良机。能源安全的定义不仅强调能源的可获得性，还关注获得能源价格的合理性。俄乌冲突发生后，欧盟想实现能源供给的多样性，与美国签署了高达15个双边协议，对美国能源建立起来依赖，这与欧盟“能源自主”战略的初心是背道而驰的。

2. 绿色能源转型的阻力

“去俄化”的替代成本很高，欧盟各国从其他能源供应国获取的能源并不比俄罗斯能源“廉价”。因为能源占工业成本的很大一部分，欧洲工业的竞争力面临巨大压力，欧洲面临严重的石油、天然气溢价。尽管当前原油以及天然气等能源价格已经从俄乌冲突刚发生时的高位下降，但受到能源价格冲击，部分欧洲国家的经济依然承受着下行压力。化石燃料进口的高昂价格所带来的压力可能会使政府将财政资源从清洁能源投资转移到旨在保护消费者免受暂时波动影响而对化石燃料进行补贴上。在向清洁能源技术转型的过程中，确保关键传统能源依然充裕可用是确保能源转型安全的重要方面。转向绿色能源需要大规模投资，包括建设可再生能源设施、升级电网和能源储存系统等。此外，能源转型还面临传统能源利益相关者的阻力，因为转型可能会对他们的盈利能力和利益造成威胁。这种阻力可能表现为政治干预、法律限制和公众舆论压力等手段。

绿色转型法案过于激进，能源供应系统存在不稳定性，可再生能源如太阳能和风能的产生受天气条件的限制。欧盟相对世界大部分国家更加有气候雄心的政策目标，但并未获得更加广泛的民意支持。

3. 欧盟各国各自为政

欧盟成员国各自能源结构，能源优势不同，对不同能源有不同程度的进口依赖，并且各国有不同的经济表现，使其能源和气候政策有不同的偏好，这又导致欧盟的共同能源与气候政策呈现出矛盾性的特点。在爱沙尼亚、波兰、捷克和保加利亚等中东欧国家，煤炭仍是其主要的能源；马耳他、塞浦路斯、卢森堡、希腊和爱尔兰等国对石油依赖度更高；荷兰、匈牙利、拉脱维亚、罗马尼亚、斯洛伐克、意大利和德国对天然气依赖度更高；核能是法国的主要能源来源，瑞典、斯洛伐克、保加利亚和斯洛文尼亚的能源来源中也有多达 20% 为核能。长期以来，欧盟成员国对于核能在脱碳过程中的作用有着巨大分歧。此前奥地利、德国、卢森堡等国已表态反对核能，但俄乌冲突发生后，比利时和荷兰等国延长了核电站的运行时间，波兰、瑞典、拉脱维亚等国则正考虑扩大其核能力。欧盟成员国的战略诉求差异很大，欧盟的政策协调力不足以平衡成员国间的利益，能源战略难以同步推进。

（六）欧洲能源问题对我国的启示

1. 构建多样化能源供应格局

所有欧盟成员国都是能源净进口国，多年来，欧洲一直严重依赖从俄罗斯进口天然气、石油和煤炭。欧盟或许低估了对俄罗斯实行“能源武器化”所带来的风险，过分依赖俄罗斯的能源，也是导致俄乌危机下，欧洲面临巨大的能源供需缺口的原因。俄乌冲突下大国之间的能源角力提醒我们能源不仅仅是经济发展的动力源，更是地缘政治博弈中十分敏感的战略资源。中国在全球大宗商品和燃料市场上占据着重要地位，我国是世界上最大的原油进口国，主要从沙特阿拉伯和俄罗斯进口原油，我国也是最大的天然气净进口国。我国管道天然气主要通过俄罗斯与独联体国家，液化天然气主要来自澳大利亚、卡塔尔和马来西亚。此外，中国也有自己的国内石油、天然气和煤炭供应。实现完全的能源独立从短期来看并不现实，因此需评估进口燃料的依存度，减少供应的波动性，防范能源外部供应端的风险，在积极优化能源消费结构的同时发展新的贸易伙伴关系，加强与外国供应商的合作，实现进口来源国的多样化。

2. 坚持推进“双碳”战略

虽然欧洲能源危机短期在一定程度上减缓了欧洲绿色能源转型的脚步，但欧洲也更加意识绿色能源转型的重要意义，它不仅符合欧盟长期追崇的碳中和的宗

旨，并且也是推进“去俄化”以及保障能源安全的关键。碳达峰、碳中和是中国统筹国内国际两个大局作出的重大战略决策，是着力解决资源环境问题约束的必然选择。彻底解决我国能源安全问题，根本出路在于发展绿色能源。富煤贫油少气是我国的基本国情，以煤为主的能源结构短期内难以根本改变。为确保国内能源安全稳定运行，在以煤电为压舱石的前提下，应重视风、光、水、核、储等多种清洁能源发展，增强能源系统韧性。在“双碳”约束下，推动化石能源与清洁能源的协调互补、调节性电源与非调节性电源之间互补，加强电能对化石能源的替代，确保能源电力系统能够安全稳定运行。

3. 完善能源体制建设

欧盟持续推动电力市场改革，积极推动能源市场竞争，提高市场透明度，以提升能源供应的可靠性和稳定性。电力市场机制建设是能源市场体系建设的重要环节。我国应加快构建适应新型能源体系的市场机制，有序推动新能源参与市场交易，完善发电容量补偿机制，保障火电、抽水蓄能、新型储能等调节性资源和安全保供电源的建设运行。转变中间环节监管模式，推动基于资产的模式向基于服务的模式转变。通过调整激励机制，推动中间环节公用事业公司盈利模式的转变。此外，健全价格机制，完善电力市场建设，建立起反映电能稀缺程度、新能源清洁属性的电价机制，通过价格信号引导电力行业清洁、低碳、高效发展。

参考文献

- [1]奥尔加·特罗菲缅科，邵鹏洁. 欧盟与俄罗斯关系中的理性与非理性——以能源贸易为例[J]. 俄罗斯研究, 2023(02): 102-123.
- [2]王蕾，史丹. 全球能源格局演变与中国能源安全：影响与应对[J]. 中南林业科技大学学报（社会科学版），2023, 17(05): 19-32.
- [3]郝宇，欧洲能源供应版图演变及绿色转型隐忧[J]. 人民论坛, 2023(19): 81-85.
- [4]潘家华，董秀成，崔洪建，等. 欧洲能源危机及其影响分析[J]. 国际经济评论, 2023(01): 9-37+4.
- [5]方瑞瑞，刘贵洲，冯连勇. 依赖与摆脱依赖：欧洲能源的宿命——俄欧能源关系视角分析[J/OL]. 俄罗斯东欧中亚研究, 2024, (02): 44-61.
- [6]富景筠. 美国能源权力的扩张与限度[J]. 东北亚论坛, 2024, 33(01): 96-111+128.
- [7]许嫣然. 俄乌冲突中的“能源武器化”与能源韧性——以欧盟政策分析为主线[J]. 外交评论（外交学院学报），2023, 40(03): 78-105+167-168.
- [8]邹洋，王剑晓，戴璟，等. 欧洲能源危机成因、影响与应对措施[J]. 电力系

统自动化, 2023, 47(17): 1-13.

[9]刘泽洪, 阎志鹏, 侯宇. 俄乌冲突对世界能源发展的影响与启示[J]. 全球能源互联网, 2022, 5(04): 309-317.

[10]田洪志, 任琢琳, 姚峰. 欧洲能源危机的中国启示: 在能源转型中迈向能源自主[J]. 经济问题, 2023, (09): 27-36.

[11]王超, 孙福全, 许晔, 等. 乌克兰危机下的全球能源格局变化及能源科技发展新特点[J]. 中国科学院院刊, 2023, 38(06): 875-886.

[12]贾平凡. 核能分歧“绊住”欧洲能源转型脚步[N]. 人民日报海外版, 2023-06-01(006).

十一、欧盟《新电池法》及配套草案对我国碳核算体系的影响及建议

金晓梅^①

欧盟《电池和废电池法规》（以下简称欧盟《新电池法》）于2020年12月10日正式提出，2023年8月17日正式生效，并于2024年8月18日开始正式实施。该法规是在1991年实施的“电池指令（91/157/EC）”和2008年9月26日实施的“电池及蓄电池指令（2006/66/EC）”的升级版，也是全球首个将碳足迹作为对产品强制性标准的政策，这一法规将对所有在欧盟出售的电池进行全生命周期监管，是落实《欧洲绿色协议》的重要举措。

（一）《新电池法》主要内容

当前，欧盟《新电池法》可被看作是“欧洲绿色协议”升级版，进一步对强制碳足迹、电池的可持续性、安全性、“电子护照”等方面提出了要求，规定了生产者延伸责任、收集和处置废电池以及报告的最低要求，这一法规被视为欧盟新的“绿色贸易壁垒”。

第一，生产者责任延伸。《新电池法》对将电池投放市场或投入使用的经济经营者规定了电池尽职调查义务，要求电池制造商除在生产阶段外，还应承担电池的全生命周期责任，包括回收和处置废弃电池，并提供相关信息给用户和处置运营商，以确保所生产和销售的电池不会对环境和人类健康、权力造成损害。生产者在个人履行生产者责任延伸义务，以及在集体履行生产者责任扩展义务的情况下指定的生产责任组织，应向主管当局申请履行生产者责任扩大授权。

第二，电池护照。为增强产品信息的透明度和追溯性，更方便产品更换和回收，欧盟《新电池法》规定，自2027年起动力电池出口到欧洲必须持有符合要求的“电池护照”，记录电池的制造商、材料成分、碳足迹、供应链等90项信息。电池护照所示信息要求如表11-1。

第三，碳足迹声明。欧盟《新电池法》规定电池应提供碳足迹声明，并贴上明显、清晰可读和不可磨灭的标签标明电池的碳足迹和所对应的碳足迹性能等级。功能单位为电池系统在使用寿命期内提供的总能量中的1千瓦时，系统边界包括原材料获取及预处理、产品生产、运输、寿命终止及回收四个阶段。

欧盟电池法将市场中的电池分为便携式电池、电动汽车电池、工业电池、SLI电池（为启动、照明或点火提供电力的电池）、LMT（轻便交通工具）电池等几种类型进行管理。不同类型的电池的碳足迹声明时间要求如表11-2所示。

^① 作者简介：金晓梅，上海立信会计金融学院国际经贸学院讲师，上海WTO事务咨询中心博士后。

表 11-1 电池护照所示信息要求

一般信息	单独收集符号	二维码
制造商信息、电池类别和识别信息、制造地、生产日期、重量、容量、有害物质（汞、镉、铅除外）、灭火剂、浓度超过 0.1% 的关键原料等	 <p>所有镉含量超过 0.002% 或铅含量超过 0.004% 的电池均应标有相关金属的化学符号：Cd 或者 Pb，并将化学符号放在单独收集符号的下方</p>	需提供电池护照；其他电池提供前三项内容，以及合格声明、尽职调查报告、废弃管理等信息；SLI 电池提供钴、铅、锂或镍的回收信息
2026 年 8 月 18 日	2025 年 8 月 18 日	2027 年 8 月 18 日

第四，电池回收目标。电池回收主体主要是电池生产企业或者是电池进口商以及整车生产企业。电池回收率要求，便携式电池在 2023 年需要达到 45%，2027 年达到 63%，2030 年达到 73%；轻型交通工具电池在 2028 年达到 51%，2031 年达到 61%；锂电池在 2027 年达到 50%，2031 年达到 80%。

表 11-2 电池碳足迹声明时间要求

电池类型		碳足迹声明	碳足迹性能等级
电动汽车电池		2025 年 2 月 18 日	2026 年 8 月 18 日
可充电工业电池（容量 >2 千瓦时）	不带外部存储	2026 年 2 月 18 日	2027 年 8 月 18 日
	带外部存储	2030 年 8 月 18 日	2032 年 2 月 18 日
LMT（轻便交通工具）电池		2028 年 8 月 18 日	2030 年 2 月 18 日

同时，《新电池法》还规定了废旧电池中材料回收的最低目标：锂材料回收目标是到 2027 年底达到 50%，到 2031 年底达到 80%；钴、铜、铅和镍的材料回收率目标是到 2027 年底达到 90%，到 2031 年底达到 95%。

表 11-3 电池回收率要求

电池类型	回收率要求
便携式电池	2023 年达到 45%，2027 年达到 63%，2030 年达到 73%
轻型交通工具电池	2028 年达到 51%，2031 年达到 61%
锂电池	2027 年达到 50%，2031 年达到 80%

第五，新电池中再生原料占比要求。新法规还明确，2026 年 8 月起，欧盟将建立电池再生原料比例计算和验证方法，而且针对新电池中所含的从制造和消费废物中回收再利用材料，设定了最低含量要求：在法规生效后的 8 年内，钴含量要求达到 16%，铅含量达到 85%，锂含量达到 6%，镍含量达到 6%；在法规生效后的 13 年内，钴含量要求达到 26%，铅含量达到 85%，锂含量达到 12%，

镍含量达到 15%。同时，《欧盟电池法》对电池中有害物质要求含量提出要求，无论是否包含在电器、轻型运输工具或其他车辆中，其汞含量（以汞金属表示）不得超过 0.0005%；镉含量（以金属镉表示）不得超过 0.002%；铅含量不得超过 0.01%。具体回收成分要求如表 11-4。

表 11-4 新电池中再生原料占比要求

电池类型	实施时间	回收成分要求
电池容量>2 千瓦时的可充电工业电池、EV 电池、SLI 电池	2028 年 8 月 18 日	随附文件说明回收成分占比
	2031 年 8 月 18 日	钴 16%；铅 85%；锂 6%；镍 6%
LMT 电池	2033 年 8 月 18 日	随附文件说明回收成分占比
电池类型容量>2 千瓦时的可充电工业电池、EV 电池、SLI 电池、LMT 电池	2036 年 8 月 18 日起	钴 26%；铅 85%；锂 12%；镍 15%

（二）欧盟动力电池碳足迹核算草案

碳足迹是指产品系统中温室气体排放量和温室气体清除量的总和，以二氧化碳当量表示，并基于使用气候变化单一影响类别的产品环境足迹研究。简言之，就是电池在生产与使用过程，以及后期的回收处理中排放多少二氧化碳当量。按照欧盟《新电池法》的规定，电池产品碳足迹的计算范围包括原材料获取和预处理，电池生产制造，电池分销运输，以及电池回收再利用四个环节，这些环节累计的碳排放量，决定了一款电池的碳足迹高低。电池碳足迹的计算，包括确定边界范围、数据收集、建模、核算与分析等不同步骤，由掌握相应数据的业务部门计算各自板块电池产品的碳足迹。

2024 年 5 月 1 日，欧盟通报了《新电池法》配套的《动力电池碳足迹计算规则草案及附件》（G/TBT/N/EU/1060），仅保留旧版碳足迹核算草案中“全国平均电力消费组合”和“直连电力”两种计算模型，而将“供应商电力产品”和“剩余电力消费组合”的计算模型剔除，意味着相关企业无法通过绿电购买降低产品碳足迹。所谓“全国平均电力消费组合”计算模型，就是按照电网平均电力消费组合下不同发电类型计算出来的平均值，“直连电力”则是指电池生产设施与电源之间有直接的电力连接，而不通过外部电网。针对电池生产企业，如果具备光伏发电和风电发电优势，则可以达成绿电直供的模式，如果不是，就要采用全国平均电力消费组合的数值计算。但是，后者组合数值的碳排放量相对前者较高。据测算，电力碳足迹通常占电池碳足迹的七成左右，是电池生产企业未来价格低碳足迹的重点领域。

旧版草案对绿电溯源认可的工具除了直连电力，还有绿色电力采购协议（PPA）、绿色电力证书等。国际上通用的碳核算指南温室气体协议的电力间接

排放计算规则中，对绿电的溯源工具也认可 PPA 和“绿证”。当前，草案只认可可以独立计量的直连绿色电力，其他绿色电力的使用方式不被认可，这在很大程度上限制了电池企业的选择。目前国内符合《草案》直连要求的绿电，只有自发自用的分布式光电或风电，但发电量小，无法满足企业生产用电需求，实际使用更多的是煤电，国内煤电占总发电量的近 60%，远高于欧盟。如果采用电网平均碳足迹计算电力间接排放，国内生产的动力电池的碳足迹在同等条件下比在欧盟生产的要高。目前，由于我国尚未公布电网平均电力消费组合的数据，因此无法计算我国的平均电网碳足迹，很有可能需要根据欧盟数据库提供的数值计算。然而，在欧盟数据库中，中国平均电力消费组合的碳足迹数值较韩国、日本高出 20%以上，将进一步削弱中国电池的碳足迹竞争力。

（三）欧盟加快动力电池碳足迹规则建设的主要原因

欧盟是仅次于中国的全球第二大电动汽车市场，2023 年新电动汽车登记量约 240 万辆。随着电动汽车的普及，欧洲电池联盟预计到 2050 年，欧洲动力汽车电池产业链规模将达到 2500 亿欧元。从动因来看，欧盟推出《新电池法》既有实现气候转型的内在要求，但主要源自维护本土汽车产业链安全的危机意识和重塑汽车产业链优势的迫切要求。

第一，实现气候转型。欧盟作为全球气候治理的领导者，2019 年，其发布的《欧洲绿色协议》计划于 2050 年实现地区碳中和。2021 年，欧盟发布的“减碳 55”一揽子计划，旨在实现到 2030 年温室气体净排放量较 1990 年减少 55%。2023 年，欧盟将具有约束力的 2030 年可再生能源目标从 32%提高到 42.5%。2019 年欧洲环境署报告显示，交通运输是欧盟二氧化碳排放的主要来源，约占排放总量的 25%，其中 71.7%来自公路运输，乘用车占到其中的 60.6%。电动汽车的温室气体排放比汽油和柴油车低 17%~30%，预计到 2050 年，一台典型电动汽车每年可减少至少 73%的排放量。汽车产业电动化已经成为不可逆转的趋势，基于“碳中和”目标，电动汽车行业必将成为欧盟未来汽车产业发展的重点。

第二，增强产业链安全。汽车产业是欧洲传统优势产业，根据欧洲汽车协会统计数据，汽车行业的营业额占欧盟 GDP 的 7%，为欧盟创造了 1109 亿欧元的贸易顺差，占据欧盟 11.5%的制造业就业岗位。然而，在电动汽车领域，动力电池生产制造是欧盟在电动汽车领域的薄弱环节。当前，全球动力电池生产制造产能主要集中在中国、日本和韩国。2023 年，中日韩三国动力电池装机量占全球的 93%，而全球排名前两位的公司是中国的企业宁德时代和比亚迪，合计市场占比 52.6%。据韩国 SNE Reseach 的数据显示，中国动力电池在欧洲的动力电池装机占比已经从 2020 年的 16.8%上升至 2022 年的 34%。为弥补在动力电池生产上的短板，欧盟提出到 2025 年成为仅次于中国的全球第二大锂离子电池生产地，

到 2030 年本土电池产品能满足 90% 的欧盟市场需求，以增强电动汽车产业链安全。

第三，重塑电动汽车产业链优势。当前，欧盟在数字化和绿色转型中面临“技术锁定”和“转型困境”。长期经济衰退和成本上涨抑制了技术进步，体现在企业研发支出上远远落后于中国和美国，仅为美国的 45%。当前电动汽车电池主要以磷酸铁锂和三元锂电池为主，由于欧盟布局较晚，很难在传统液态电池领域赶超中日韩。当前，全球主要国家在全固态动力电池、钠离子电池和钙电池研发领域竞争激烈，为赢得技术领先优势，摆脱对锂等原材料获取上的劣势，欧盟正积极布局下一代电池技术研发，重塑电动汽车产业链优势。

（四）中国产品碳核算体系建设进展

碳核算一般指对特定主体在特定时间范围内由于人为活动导致的温室气体排放和吸收量的核算，碳核算体系是一个涉及国家、地方、行业、企业、产品五个层面的多元体系。国际碳核算体系中最具代表性的是基于《联合国气候变化框架公约》建立的常态化且强制性的国家温室气体清单编制工作体系，《联合国气候变化框架公约》和《巴黎协定》对于发达国家为主的附件一缔约方和发展中国家为主的非附件一缔约方均提出了温室气体清单编制要求。

产品层面的碳核算涉及产品全生命周期，核算范围向产业链上下游企业拓展。2008 年英国标准协会发布的《PAS2050：2008 商品和服务在生命周期内的温室气体排放评价规范》是全球第一个衡量产品碳足迹的标准。2013 年欧盟委员会发布《产品环境足迹指南》，用于衡量产品的全生命周期环境绩效。2020 年，欧盟理事会指出，产品环境足迹方法有望成为欧盟核算各种产品政策工具和可持续产品框架的基础方法。

我国早在 2011 年提出完善温室气体排放统计核算制度，《“十二五”控制温室气体排放工作方案》首次提出，建立温室气体排放统计核算体系，明确构建国家、地方、企业三级温室气体排放基础统计和核算工作体系。“十三五”时期，我国基本完成国家、地方和企业三级温室气体统计核算工作体系的构建，但在产品层面的核算工作基础相对薄弱。2022 年，《关于加快建立统一规范的碳排放统计核算体系实施方案》，确立了碳排放体系建设的结算目标和任务，提出了行业、企业层面及重点产品层面的目标任务，将我国碳核算体系扩展到了产品层面。2023 年，我国发布了《关于加快建立产品碳足迹管理体系的意见》，对产品碳足迹核算的任务和要求进行了细化。2024 年我国发布的《关于建立碳足迹管理体系的实施方案》提出到 2027 年碳足迹管理体系要初步建立，要制定与国际接轨的国家产品碳足迹核算通则标准，要出台 100 个左右重点产品碳足迹核算规则标准，初步建立产品碳足迹因子数据库、产品碳足迹标识认证和分级管理制度。

到 2030 年，要完善碳足迹管理体系，出台 200 个左右重点产品碳足迹核算规则标准，基本建成产品碳足迹因子数据库，全面建立产品碳足迹标识认证和分级管理制度。产品碳足迹核算规则、因子数据库与碳标识认证制度逐步与国际接轨，实质性参与产品碳足迹国际规则制定。2024 年 6 月，中国《锂电池碳足迹核算体系》正式发布，这是我国首个细分行业碳足迹核算体系，涵盖锂电池碳足迹核算方法、标准体系、背景数据库、核算平台等多项关键核心内容，有助于生产企业全面系统掌握各环节能源资源消耗和原材料碳排放情况，丰富本土化锂电池碳足迹背景数据库，推进锂电池碳足迹核算方法研究及行业服务能力建设。

可见，目前国内对于产品碳足迹管理、碳足迹标准体系、碳排放的计算方法还处在起步阶段。我国产品层面的碳排放核算仍以建立和健全相关法规和意见为主，相关工作机制及重点细分行业核算体系尚不完善，为有效应对绿色贸易壁垒，国际互认体系建设还需加快脚步。

（五）对我国影响

1. 不利影响

第一，《新电池法》将增加中国电池出口成本。一是，《新电池法》对碳排放的要求必将增加电池企业的技术升级、环保改造和员工培训成本；二是，动力电池碳足迹合规管理将增加我国电池制造企业的合规成本和出口企业时间成本；三是，全生命周期碳足迹管理将增加我国电池产业链上下游企业的协调成本；四是，企业需要支付欧盟认可的第三方机构出具的碳足迹声明所需的数据收集和认证费用，增加企业咨询和认证成本；五是，企业层级监测要求差异导致企业自测数据互认失效，增加企业的监测成本；循环利用可溯源要求增加企业的回收成本。据估计，电池回收将使企业生产成本增加 10%至 20%。

第二，“绿色贸易碳壁垒”限制我国“新三样”产品对欧出口。欧洲作为我国电池出口的主要市场，2022 年，我国向欧盟出口的电池总额超过 200 亿欧元，约占其全球进口总额的 75.2%。我国出口欧盟的电池总额占我国电池出口总额的 36.6%。当前，我国碳足迹管理体系建设刚刚起步，尚未制定针对新能源产业及其产品的碳排放核算标准，已制定的碳足迹相关标准以团体标准为主，尚未发布产品碳足迹核算的基础通用国家标准，使得电池出口没有核算依据，必将限制企业对欧锂电池、太阳能电池和电动汽车出口，削减我国在“新三样”出口上的优势。

第三，信息的披露可能造成技术、供应链等核心数据泄露。欧盟《新电池法》中的另一项重点是动力电池企业需要通过电池护照披露电池的制造商信息、电池类别和识别信息、制造地、生产日期、重量、容量、有害物质、关键原材料

等基本信息。严格的信息披露可能会造成关键技术、供应链等核心数据的泄露，增加国内相关企业和行业的数据风险。

2. 有利影响

第一，加速电池产业链低碳化转型。欧盟《新电池法》将促使中国的电池企业进行绿色技术革新，促进电池产业链上下游企业加速绿色低碳协同创新。促进我国电池产业链企业加快传统电力的替代，开发更多直连绿电使用模式，减少产品碳足迹。

第二，倒逼国内电池回收方法革新。电池废物收集、电池拆解及处理过程会引起碳排放增加，通过回收技术将废弃电池的正极材料转化成活性物质的前驱体可以减少制造过程当中的能源消耗并缓解原材料短缺问题。研究显示，采用湿法回收的镍钴锰电池可以减碳 34%。磷酸铁锂电池可以直接采用补锂的方式对晶格进行修复，降低碳足迹。当前无论是采用物理回收还是化学回收磷酸铁锂电池经济性和回收效率都比较差，会产生大量的碳排放。中国大多采用湿法冶金对废弃电池进行回收，欧洲电池回收普遍使用火法回收，湿法回收率要高于火法回收，但是生产链比较长，并且大量使用酸碱液体，对企业环保提出了较高的要求。为应对日益增多的退役电池，除了加强废电池拆解方面的标准化简单设计和分类处理之外，还须加快回收方法的创新。

第三，促进我国产品碳足迹核算体系建设。当前，我国在碳足迹标准制定和数据库建设方面尚处于探索阶段。具体看，欧盟《新电池法》从产品碳核算、核算方法、数据库建设和国际互认方面对我国的碳核算体系建设提出了新要求。一是，碳核算边界从企业主体拓展至产业链，促使链主企业加快协调解决上下游企业碳排放数据缺失问题；二是，基于全生命周期的碳足迹核算方法促使我国加快重点产业碳足迹因子数据库建设、常态化发布电网因子数据；三是，加快我国核算对象、方法、基础参数等与欧盟数据的衔接互认，提高数据质量保障；四是，有助于我国在可持续发展领域获得更大的国际话语权和规则制定权。作为全球动力电池最大的出口国，中国有足够的企业数据和内在动力通过牵头或者参与国际的碳足迹标准体系建设。

（六）政策建议

第一，从企业角度而言，一是，针对欧盟新电池法要求，加快电池生产技术革新，对生产设备进行升级改造，加快建立产品碳足迹管理体系和人员培训，提高企业的响应速度。二是，企业应完善供应链的 ESG 管理机制，加强对供应链上下游企业的合规管理，可通过供应商培训提高其 ESG 表现，有效应对生产者

责任延伸义务。三是，应通过本地化策略，加强与欧洲当地企业的合作，加大合作研发，加强技术互认，提高产品竞争力。扩大新能源车企海外生产基地的建设，提高海外供应链的稳定性和运作效率。

第二，从产业角度而言，一是，加强电池全产业链垂直整合，加快构建绿色供应链，加强供应链管理，推进产业链的低碳转型。二是，应建立基于自然解决方案的产业链协同基金，由链主企业主要投入，供应链企业参与投入，直接推动供应链企业进行符合链主需求的减碳行动，同时可以优化供应链企业的减碳成本。三是，为防止关键产品和供应链信息泄露，需要加快构建自主、可控、安全的数据收集、整理、交互的电池护照平台。

第三，从政府角度而言，一是，加快建立产品碳足迹管理体系，建立重点产品碳足迹因子数据库，推动团体标准向行业标准和国家标准转化，加强国际互认，降低企业碳足迹核算成本。二是，建立再生原材料使用的认定机制，规范动力电池回收、拆解、利用市场，建立健全动力电池循环利用体系，实施全生命周期管理。三是，相关部门应尽快明确进口旧电池“废”与“旧”的边界，允许梯次利用旧锂电池合法合规进口，降低国内电池出口企业的回收利用成本。四是，加快电力结构升级，增加绿电占比，破解国内电网接纳、配置、调配清洁能源难题。应定期公布电网因子数据，加强国际互认，方便企业碳足迹核算。五是，强化数据分级管理保障数据安全。在国家数据分类分级保护制度框架下，研究行业及产品碳足迹的重要数据并纳入涉及行业领域的重要目录，制定行业、产品碳足迹数据安全标准规范，细化碳足迹数据出海范围，加强企业涉碳数据安全保护的意识和能力。

十二、欧盟对华投资研究—以上海为视角

杨峥臻^①

近年来，在全球跨境投资下降、贸易投资保护主义上升背景下，中国坚持扩大开放，构建新发展格局，坚定不移维护和引领经济全球化，继续保持全球最受欢迎的投资目的地之一，外商投资规模效益提升，明显推动了全球跨境投资以及全球经济在疫情后复苏的步伐。

（一）欧盟对华投资的现状、趋势与主要特点

1. 欧盟对华投资规模的变化和特点

根据联合国贸发会议数据，2022年，欧盟对外投资流量为961.7亿美元，其中欧盟对华实际投资100.3亿美元，占欧盟对外投资总额的10.43%。^②截至2022年末，欧盟对外投资存量为12.7万亿美元，欧盟27国对华投资累计1233.9亿美元，占总体存量的0.97%。此外，中国和欧盟互为重要的贸易伙伴，据中国海关总署统计，2022年，中国与欧盟双边货物贸易额8473亿美元，较上年增长2.4%，欧盟是我国第二大贸易伙伴（仅次于东盟8782亿美元）^③据欧盟统计局统计，2024年前三季度，中欧贸易额达到4255亿欧元，超过了美国，中国也因此成为欧盟的第一大贸易伙伴。^④从投资与贸易的绝对值和占比看，欧盟对华投资水平较低，与双方贸易规模和经济体量不匹配，欧盟对华投资仍有较大增长潜力。

从图12-1 欧盟对华直接投资流量（亿美元）、同比增速与投资比重（2013年至2022年）可见，欧盟对华投资势头相对稳定，占中国吸收外资的比重平均值大约在5%左右（新设项目数根据中国外资统计公报亦大约在5%）。2018年，在中美经贸摩擦带来的经济不确定性冲击的背景下，欧盟对华投资逆势上扬，达到104.2亿美元，同比增长超25%，占当年中国吸引外资比重的7.5%，新设企业数达到2425个，占中国当年新设外资企业的4.0%。既体现了来自于欧盟的单个项目平均投资金额较大，这些大企业在对华直接投资方面的实力可与美国企业

^① 作者简介：杨峥臻，上海市外国投资促进中心欧洲部经理、经济师。

^② 中国驻欧盟使团经济商务处：《欧盟投资指南（2023）》，2024年6月，<http://www.mofcom.gov.cn/dl/gbdqzn/upload/oumeng.pdf>，第26页。

^③ 中国驻欧盟使团经济商务处：《欧盟投资指南（2023）》，2024年6月，<http://www.mofcom.gov.cn/dl/gbdqzn/upload/oumeng.pdf>，第28页。

^④ “Euro area international trade in goods surplus €6.8 bn,” Eurostat, 17 December 2024, <https://ec.europa.eu/eurostat/web/products-euro-indicators/w/6-17122024-ap>

比肩，也表明了欧盟是在中美博弈中希望寻找平衡的经济体。此外，2022年，尽管面临疫情后的冲击，欧盟对华实际投资额再次回归高位，达到100.3亿美元，同比增长超100%，占当年中国吸引外资比重的5.3%，新设企业达到1376家，占外国对中国投资总数的3.6%。表明了欧盟在贸易投资保护主义上升等外部经济环境的变化下，对中国依旧抱有信心，也从侧面反映来自于欧盟的重点企业看好中国在外资营商环境、基建、产业链与供应链等方面的综合优势与竞争力，希望借助中国作好全球投资整体布局。

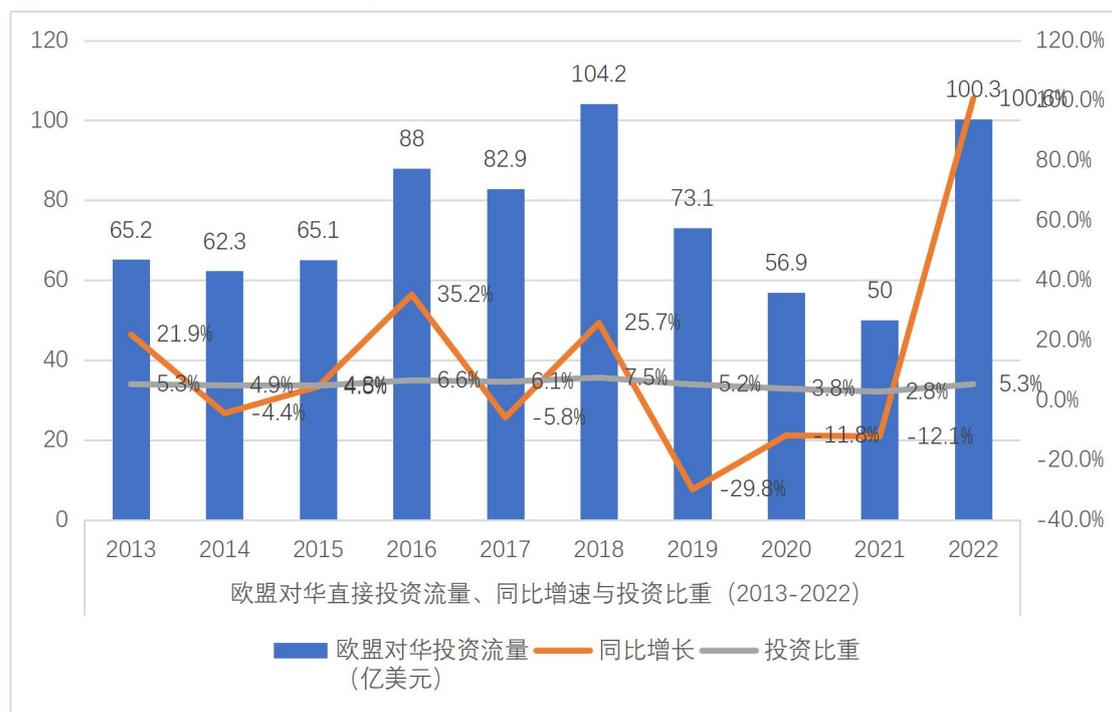


图 12-1 欧盟对华直接投资流量（亿美元）及同比增速（2013-2022）

数据来源：中国外资统计公报 2023、作者整理

注：2020年欧盟数据未含英国、同比增长率基数亦剔除英国。

2. 欧盟对华投资项目的变化和特点

在欧盟对华投资项目方面，一个重要背景是“中国+1”战略使得包括来自欧盟的企业，在对中国做投资时，也对东盟地区有所青睐。实际上，东盟的外国直接投资存量自2014年以来增长了56%，从2.5万亿美元增至2023年的3.9万亿美元，或从占全球存量的6.9%增至7.9%。自2019年以来，其份额每年都在增长。支撑外国直接投资上升趋势的主要因素包括投资者对金融和可再生能源等关键行业的兴趣日益浓厚，以及对电动汽车（EV）价值链发展和国际供应链重组的兴趣日益浓厚。^①

从图 12-2 欧盟对华直接投资项目数、单个项目投资额及数量占比

^① ASEAN Investment Report 2024.UNCTAD. October 2024, page 3-4.

（2013-2022）可以看出，一方面欧盟对华直接投资的项目数大多稳定在1500-2000区间，另一方面区间的项目数、比重与单个项目的平均值在2018中美经贸摩擦后，稍有波动。一是中美经贸摩擦带来的经济不确定性冲击背景下，欧盟企业看好中国发展，绿地投资项目数显著增加，尤其是2019年，项目数比重达到了6.9%，也吸引了一些规模较小的欧盟企业到华投资。此外，在疫情恢复后的2022年，企业平均规模较大，不乏重要跨国企业看好中国的综合实力，继续投资加强在中国的供应链布局。然而，新增投资项目创造的就业数增速有所减缓，造成这一现象的主要原因是随着中国经济的迅速发展，劳动力成本不断上涨，欧盟在华制造业投资项目数自2008年达到峰值后便呈现出显著下降的趋势。^①

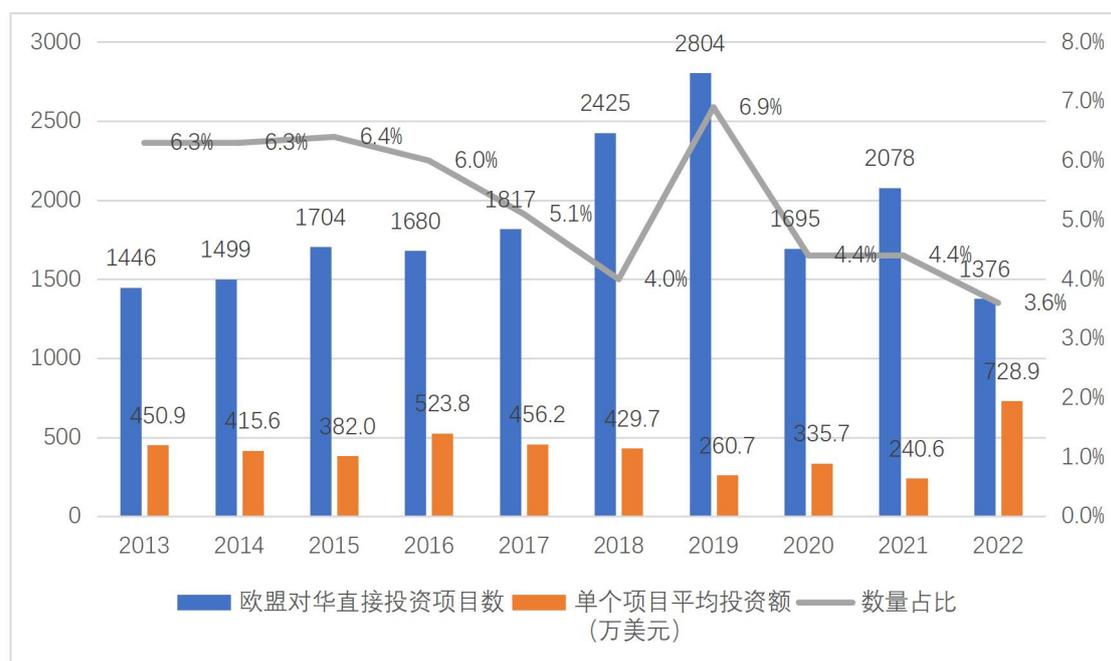


图 12-2 欧盟对华直接投资项目数、单个项目投资额及数量占比（2013-2022）

数据来源：中国外资统计公报 2023、作者整理

注：2020 年欧盟数据未含英国、同比增长率基数亦剔除英国。

总体，欧盟对华投资具有项目数量相对较少、单项投资规模较高的特点，这一特点与欧盟对华投资的工业布局有直接联系。

3. 欧盟对华投资的来源国变化和特点

德国、荷兰和法国是欧盟对华直接投资累计金额的来源国前三名国家，且比较稳定，2019-2022 年期间，该三国占欧盟对华投资总额的比重超过 60%。近年来，欧盟对华投资来源国有多元化的趋势，2019 年欧盟对华投资前五大来源国新增奥地利和瑞典，2020 年新增西班牙，2021 年新增丹麦和卢森堡，说明欧盟

^① 殷晓鹏、王锋锋、肖艺璇：《欧盟对华直接投资新动向及中国应对研究》，载《国际贸易》，2022-04-20，P38

各成员国对华投资，根据国际经济地位以及其与我国经济的互补性，仍有巨大潜力可挖。^①

4. 欧盟对华投资的行业布局变化和特点

欧盟对华投资的行业布局整体来看，集中于汽车整车、化工、电子元器件和交通运输与仓储业，布局则主要集中于制造业，对服务业行业投资力度逐渐强势，呈现出日益多元化的趋势。从制造业来看，汽车整车制造行业、电子元器件行业和化学行业占比较高，汽车制造业占比始终保持在 20% 以上，在我国的市场占据独特优势。2013 年以后在华欧盟制造业出现缩减，部分因为 China+1 策略流向了东盟的其他国家。^②从服务业来看，中国逐步放开欧盟对华服务业投资限制，欧盟对华服务业的投资力度也有所倾斜。

另一方面，欧盟对华投资还呈现出高技术投资增长较快的特点。根据联合国贸发会议的东盟地区投资报告（2024）内容，东盟区域吸引的外资中专业、科学和研发活动的增幅最大，从 2022 年的 0.3 亿美元增至 210 亿美元。外资研发中心和跨国公司在推动技术创新和产业升级方面发挥了重要作用。一部分研发和创新相关投资集中在新加坡，在中国的北京与上海等城市，外资研发中心数量的增长也可观^③。此外，跨国公司更重视对知识型或高附加值活动的投资，这方面新加坡以及中国的一线城市如北京、上海、广州等都出台相关政策，吸引和支持跨国公司做投资能级提升，相应的跨国地区总部数量也再增加。尽管制造业的外国直接投资有所下降，挑战在于维持这种上升趋势，并实现此类投资在中国的城市更广泛分布，需要加持建设相关的能力，关键的先决条件包括提升技能、培养人才和开发人力资源等。

回顾来看，与 2013 年相比，2019-2022 年欧盟对华服务业投资显著增加，房地产、运输仓储、商业服务等行业挤进欧盟对华投资行业排名前五。2020 年商业服务占比达 15%，2021 年房地产占比达 10%。

此外，据《中国外资统计公报 2023》显示，2022 年，欧盟对华投资金额前五位行业分别是制造业、科学研究和技术服务业、租赁和商务服务业，批发和零售业，信息传输、软件和信息技术服务业；五个行业新设企业数占比为 90%，实际投资金额占比为 93.5%。尤其是制造业，平均每个项目的投资金额高，实际投资金额占整体比重达到 71.1%，批发和零售业新设企业数占比超 25%、商业服务业占投资金额比超 10%。

^① 殷晓鹏、王锋锋、肖艺璇：《欧盟对华直接投资新动向及中国应对研究》，载《国际贸易》，2022-04-20，P39

^② 2004 年《最低工资规定》和 2008 年《劳动合同法》在中国颁布实施，在华欧盟企业用工成本上升，我国制造业成本相比东南亚的成本优势在减弱，一定程度上导致欧盟对我国制造业投资出现下降。

^③ 截至 2024 年 1 月，北京市共有 107 家外资研发中心，涉及医药健康、信息技术、智能制造等领域。上海的外资研发中心数量更多，截至 2024 年上半年，上海累计认定了 575 家外资研发中心。

表 12-1 2022 年欧盟对华投资金额前 5 位行业

行业	新设企业数 (家)	比重 (%)	实际投资金额 (亿美元)	比重 (%)
合计	1376	100.0	100.3	100.0
制造业	171	12.4	71.3	71.1
科学研究和技术服务业	328	23.8	11.5	11.5
租赁和商务服务业	288	20.9	6.4	6.4
批发和零售业	345	25.1	4.1	4.1
信息传输、软件和信息技术服务业	107	7.8	2.2	2.2

数据来源：中国外资统计公报 2023

(二) 欧盟对上海投资的现状、趋势与主要特点

上海历来是外商投资中国的重要目的地。至 2023 年底，共吸引 193 个国家和地区来沪投资，累计设立外资企业超过 12 万家，累计实际使用外资达到 3503.15 亿美元。^① 外资企业贡献了上海 1/3 的税收，超 1/4 的 GDP，约 1/5 的就业，以及超过 1/2 的规模以上工业总产值^②。2013-2023 年，外商合计在沪投资新设企业 58,772 家，实际使用外资 2,161.02 亿美元，分别占历年累计设立外资企业数和实际使用外资的 49%和 62%。^③ 上海实际使用外资从 2013 年的 167.8 亿美元增长至 2023 年的 240.87 亿美元，年均增长率为 4.3%。2020 至 2023 年连续四年实际使用外资超过 200 亿美元。^④

1. 上海外资来源地比较集中

近十年来，上海主要外资来源地以亚洲、欧洲和北美为主，对于欧盟区域而言，前五位外资来源地依次为荷兰、德国、法国、英国*（脱欧前）和瑞士，分别位居第五、六、七、八、十位^⑤。但即便如此，欧盟对上海的投资所占份额大约一成。尤其是 2018-2022 年，主要是受到德国、法国、荷兰等主要投资来源国对沪投资下降影响，总体份额有下降趋势。

此外，由于欧盟各成员国的经济发展水平不同，各成员国在华投资的规模也各不相同。德国和荷兰是欧盟国家中对上海投资相对积极的国家，而例如塞浦路斯等欧盟国家，由于其自身的经济体量等原因，虽然其在上海也开始举办投资推介会，希望加深两地的经贸交流与合作，但对沪、对华投资尚不积极。

^① 上海市外国投资促进中心/上海市对外投资促进中心：《2024 上海外商投资指南》，第 8 页。
上视新闻（2024-10-15 视频 2023 上海外资企业百强榜 特斯拉：四项榜单均进入前十强）

^② 根据上视新闻（2024-10-15 视频）“2023 上海外资企业百强榜 特斯拉：四项榜单均进入前十强”内容整理。

^③ 上海市外国投资促进中心：《投资上海》：2024 年第三期，第 16-18 页。

^④ 根据上海商务年鉴上的历年外资情况计算获取。

^⑤ 根据上海商务年鉴上的历年外资情况梳理获取。

2. 欧盟对上海投资聚焦信息通信、高端制造等高新技术领域

上海的服务业实际使用外资占比从 2013 年的 80.9% 升至 2022 年的 96.3%。制造业实际使用外资占比则从 2013 年的 19% 下降至 2022 年的 3.7%。^①

其中欧盟投资上海的产业，主要在信息通信、生物医药、汽车、高端制造和化工等行业领域。电子信息领域主要引进集成电路关键设备、零部件制造企业和生产硅晶圆的材料企业，主要包括德国英飞凌（Infineon）、世创（Siltronic），荷兰恩智浦（NXP）、阿斯麦（ASML）等。

高技术产业是上海近年外资增长最快的领域，实际使用外资从 2013 年的 11.87 亿美元升至 2022 年的 96.48 亿美元，占比从 2013 年的 7.1% 升至 2022 年的 40.3%。投资领域包括以科技服务、信息服务为主的高技术服务业和以集成电路、机械制造、生物医药为主的高技术制造业，其中不少是来自于欧盟的企业。生物医药企业注重研发能力培育，主要包括德国勃林格英格翰、默克等。

3. 欧盟对上海投资行为模式特点

欧盟企业在沪投资方式灵活。欧盟在上海投资主要是基于自身优势，即拥有高端的生产制造技术和良好的产业基础。伴随上海的高水平对外开放，欧盟企业对上海的投资从早期受政策限制，以合资企业居多，到投资以独资为主，再到目前欧盟中小企业进入中国市场以找寻合作伙伴居多，探求与上海企业合资设立企业。

此外，在这样的背景下，欧盟企业有与中方开展少数股权企业风险投资的趋势，如法国的欧莱雅公司与上海当地的园区合资设立投资性企业，德国汽车供应商采埃孚与中资银行开展产业基金合作。

（三）中国吸引外资的最新政策分析

近几年，在全球 FDI “蛋糕” 萎缩的背景下，发达国家和新兴经济体都把吸引和利用外资作为重大国策，各国纷纷出台优惠措施吸引外资。据联合国贸易和发展会议 UNCTAD 统计，仅 2022 年各国出台的投资激励政策就达 102 项，同比增加 50% 以上。IMF “新产业政策观测站” 研究项目指出，近年来全球产业政策数量激增，2023 年 75 个经济体实施了 2500 项产业政策，其中 1800 余项具有扭曲效应（发达经济体占七成），对全球贸易、跨国投资走向将产生深远影响。

美国出台《先进制造领先战略》、《通胀削减法案》、《芯片与科学法案》等，累计推出 1.58 万亿美元补贴政策。欧盟推出 450 亿欧元芯片补贴政策，吸

^① 根据上海商务年鉴与上海统计相关披露数据整理获取。

引制造业“回流”。日本出台《产业竞争力强化法》，补贴美光广岛工厂 2465 亿日元，占该工厂投资额的近一半。德国实施“工业 4.0”战略，支持产业回流，向英特尔提供 100 亿欧元补贴新建半导体工厂。在东盟地区，越南给予信息、生物、新材料、自动化等领域投资 15~37 年内按 5%~10%征收企业所得税的优惠，同时还可享受“四免九减半”“六免十三减半”等优惠；印度对电子等 13 个制造业领域提供 277 亿美元补贴，允许企业将研发费用按照 100%-150%的比例加计扣除，宣布 100 亿美元激励计划吸引半导体和显示器制造商，对电子、医疗、电信等行业 5 亿美元以上外资 10 年免税。印度尼西亚对电动汽车等重点领域给予 5-20 年所得税减免优惠。

1. 中国致力于营商环境的提升

中国利用好经济回升且长期向好、具有超大规模市场，以及全产业链与基础设施完善、创新能力不断增强等“世界工厂”的优势，不断致力于营商环境的持续优化。

中国营商环境不断优化，为吸引外资创造更有利条件：一是市场准入不断放宽，外资准入负面清单由 2013 年上海自贸试验区第一张负面清单的 190 条，压减至目前全国清单 31 条、自贸试验区和自由贸易港清单均为 27 条。二是持续推动区域经济一体化和贸易投资自由化便利化进程，与 29 个国家和地区签署了 22 个自贸协定，与自贸协定伙伴之间的贸易额占我国贸易总额比重超过三分之一。三是主动对接高标准经贸规则，深化国内改革创新，积极推动加入《全面与进步跨太平洋伙伴关系协定》和《数字经济伙伴关系协定》。四是营商环境的市场化法治化国际化水平还将持续提高，将更有利于吸引高质量外资在华投资兴业。

2. 中国吸引外资的重要政策

回顾中欧建交近 50 年历程：1975.5.6 中国与欧共体建交；1978.4 中国与欧共体双方正式签署中欧贸易协定；1983.11.1 中国与欧共体正式宣布全面建交；1985.5 中国与欧共体贸易和经济合作协定在布鲁塞尔正式签署；1994.6 中国与欧盟政治对话机制正式启动；1995.7 欧盟委员会通过旨在全面发展欧盟与中国关系的《欧盟—中国关系长期政策文件》；1998.12 中欧科技合作协定在布鲁塞尔签署；2001.9 中欧决定建立全面伙伴关系；2003.10 中欧决定发展中欧全面战略伙伴关系；2006.10 欧盟委员会发表题为《欧盟与中国：更紧密的伙伴、承担更多责任》的对华政策文件；2011 中欧举办建交以来第一个主题年“中欧青年交流年”；2013.11 中欧共同发表《中欧合作 2020 战略规划》；2014.3 中欧领导人就共同打造中欧和平、增长改革、文明四大伙伴关系达成重要共识；2017 中欧

合作举办“中欧蓝色年”；2018 中欧合作举办“中欧旅游年”；2019.5 中欧共同签署《中华人民共和国政府和欧洲联盟民用航空安全协定》和《中华人民共和国政府和欧洲联盟关于航班若干方面的协定》；2019.11 中欧共同签署《关于结束中华人民共和国政府与欧洲联盟地理标志保护与合作协定谈判的联合声明》，宣布中欧地理标志保护与合作协定谈判结束；2020.12.30 中欧领导人共同宣布如期完成中欧投资协定谈判；2023 年第十次中欧经贸高层对话。

为促进外商投资，疫情后国家出台了多项吸引外资的利好政策，如《国务院关于进一步优化外商投资环境加大吸引外商投资力度的意见》（国发〔2023〕11号）与《扎实推进高水平对外开放更大力度吸引和利用外资行动方案》（国办发〔2024〕9号）文件指出，进一步面向于市场准入、政府采购、标准制定、数据跨境流动与境内再投资着手制定相应政策。2023.8.13 国务院出台关于进一步优化外商投资环境加大吸引外商投资力度的意见；2023.8.18 外籍人士的个人所得税扣除期限延长至 2027 年底；2023.9.28 规范和促进数据跨境流动规定（征求意见稿）；2023.11.24 对法国、德国、意大利、荷兰、西班牙、马来西亚开放免签；2023.12.7 全面对接国际高标准经贸规则推进中国（上海）自由贸易试验区高水平制度型开放总体方案；2024.1.11 放宽来华外籍人员申办口岸签证条件等便利外籍人员来华 5 项措施；2024.2.28 上海东方枢纽国际商务合作区建设总体方案；2024.3.7 对瑞士、爱尔兰、匈牙利、奥地利、比利时、卢森堡开放免签；2024.3.19 扎实推进高水平对外开放更大力度吸引和利用外资行动方案；2024.3.22 促进和规范数据跨境流动规定；2024.4.2 进一步支持外商投资企业参与标准化工作的若干措施；2024.4.10 关于开展增值电信业务扩大对外开放试点工作的通告；2024.6.25 对波兰、新西兰、澳大利亚试行免签。此外，即将出台的政策有明确“在中国制造”的标准，支持外资企业平等参与政府采购。加快出台 2024 年版外商投资准入负面清单，扩大数字产品等市场准入。

以上表明，政府在吸引外资的政策方面，着力面向于重点行业、重点引资来源地，重点产业链与供应链的进一步优化。

（四）做好上海吸引欧盟投资的几点思考

1. 着力吸引高价值领域投资

欧盟依然是全球 FDI 的主要流出地。我们应该着力吸引高价值领域投资，如高端制造业，增强产业结构韧性。2021 年，欧盟 FDI 主要流出国中，德国（1520 亿美元）、爱尔兰（620 亿美元）分列全球对外投资国家（地区）的第 2、9 位。全球 FDI 主要流出地与上海外资主要来源地基本一致，应继续加强对欧盟的海外招商。

欧盟农业现代化程度较高，高端制造业较为发达，金融、旅游、研发、运输、教育等服务业拥有较强竞争力。尤其是在制造业领域，特别是汽车、化工、医药、航空、机械等高附加值产业，欧盟主要采用以下发展策略：第一，主打“质优价高”牌。第二，努力保持科技优势。^①俄乌冲突的全面爆发导致欧洲能源供给出现困局，欧盟制造业企业分散投资生产以保证供应链安全性的需求加大，上海有较好的高端制造业产业基础，或将迎来欧洲制造业产业转移新机遇。

2. 利用好投资准入放宽与国别免签等政策，探索新兴市场投资

且 2020 至 2022 年间，中国为欧盟与印太地区货物进出口持续增长，进口占欧盟进口总额的 37%；出口占欧盟出口总额的 25%。由于欧盟自印太进口增速超过对其出口增速，2022 年欧盟与印太地区的贸易逆差达到 4710 亿欧元。

在这方面，根据国发〔2023〕11 号与国办发〔2024〕9 号文件，尤其是市场准入方面，中国继续缩减外资准入负面清单，全面取消制造业领域外资准入限制措施，放宽电信、医疗等服务业市场准入。国家准备试点开放互联网数据中心等增值电信业务。开展增值电信业务扩大对外开放试点工作，在上海自由贸易试验区临港新片区及社会主义现代化建设引领区率先开展试点。在新兴市场方面，中国对奥地利、波兰等国家和地区单方面免签。可以加强对上述重点产业与国别的服务，精细化国别投资促进目录，针对上海重点发展产业，形成欧盟目标招商企业，如重点关注新材料、电子信息、生物医药、机械工业、能源化工等高端制造业领域和能源密集型产业。

3. 注重企业风险投资、并购重组等多种方式的投资

顺应全球投资趋势，注重欧盟企业风险投资、并购重组等多种方式的投资，打造适宜模式与服务，就是：一是抢抓跨国公司并购重组机遇。收购兼并重组是目前发达经济体国际直接投资的主要方式，德国西门子等欧盟企业都通过拆分重组的方式在华重新组建了架构，大力吸引跨国公司并购重组后新的业务板块扩大投资、提升能级。二是欧盟企业在华投资灵活，上海应注重欧盟企业参与风险投资、欧盟企业通过合资与本土企业融合发展、欧盟企业与园区开发商合作等多种方式的投资。

^① 中国驻欧盟使团经济商务处：《欧盟投资指南（2023）》，
<http://www.mofcom.gov.cn/dl/gbdqzn/upload/oumeng.pdf>，第 15 页。

4. 围绕产业、方式、功能、领域四个方面提出投资促进建议

产业方面，参考《中欧全面投资协定》谈判内容，在制造业领域，伴随运输和电信设备、化学药品、医疗设备以及汽车等行业的高水平对外开放，可重点引进欧洲机械工业类和电子信息类企业，机械工业领域主要引进高档数控机床、关键零部件（包括汽车关键零部件）、大型起重机械、大型轧机连接轴、高端轴承、新能源发电成套设备或关键设备制造企业等，包括德国蒂森克虏伯，意大利达涅列、柯马，法国阿尔斯通、施耐德，瑞典 SKF 等。在服务业领域，伴随健康（民营医药）、研发（生物医药）、通讯/云服务、计算机服务、国际海运服务等领域对欧盟企业的开放，加强政策引领，如优先申报国家级与上海市战略性新兴产业发展专项资金、技改专项资金、高新技术企业认定，通过服务开展外商独资企业开办扶持，通过产业基金等形式让企业降低运营成本，协助与政府的多轮洽谈，形成亩均产值、税收承诺、注册资金到位等方面的共识。结合上海重点产业，面向重点外资来源地目标产业加大招商。针对欧盟制造业企业加速外迁情况，积极吸引和承接能源化工、机械工业、新材料、电子信息、生物医药等领域的企业产能和技术转移。

方式方面，参考《中国欧盟商会：商业信心调查 2024》、《英国企业在华服务建议书》等报告，加强传递国内声音于跨国企业在海外的总部，持续强化上海对外开放的品牌形象。“引进来”方面，开展“投资上海，共享未来”为主题境外投资促进活动。

功能方面，整合全市海外招商网络，依托上海外商投资促进统筹机制、上海投资促进机构联席会议机制打造境外驻沪机构网络，加强与境外经贸和投资促进机构的联系合作，提升海外招商成效。

领域方面，积极布局和发挥投资促进网络与宣传效应，加强海外办事处功能延伸全球触角。上海在全球有美国洛杉矶、英国伦敦、德国法兰克福、瑞典哥德堡和日本大阪等五个海外办事处。可利用海外办事处积极加强对外宣传，办好活动，加强企业母公司的境外走访与海外代表团接待联络工作。

十三、俄乌冲突持续影响下的中欧贸易结构变动及其启示

孙定东^①

俄乌冲突已持续将近 3 年，冲突对世界经济贸易的负面影响十分显著，首当其冲的是对欧洲的相关产业及其产业链带来了冲击，从而对其对外经贸关系产生负面影响，中欧经贸关系也不例外。这里以 2017 年 1 月至 2024 年 7 月作为统计期，以对华主要贸易欧盟伙伴（德国、荷兰、法国、意大利、西班牙、波兰、匈牙利）作为主要对象，做一简要分析（进出口贸易绝对额均来自欧盟统计局数据库，文中百分比及相关图表均依其计算或制作）。

（一）中欧总体贸易规模的变动

统计期内，欧盟对华贸易总额从 2017 年 1 月的 412.28 亿欧元，增至 2022 年 9 月的 807.67 亿欧元，到 2024 年 7 月下降为 652.59 亿欧元，相应年份的贸易逆差从 161.68 亿欧元，增至 410.89 亿欧元，随后降至 275.35 亿欧元（可参见表 13-4）。

1. 出口方面

从 2017 年 1 月到 2022 年 3 月的 62 个月的时间里，欧盟对中国出口贸易总额从 125.30 亿欧元增至 210.56 亿欧元，增幅高达 68.04%，月均增长 0.84%；然而此后降至 2024 年 7 月的 188.62 亿欧元，28 个月下降 10.42%，月均下降 0.40%，从图 13-1 可以明显看出俄乌冲突后欧盟对华出口贸易额的下降趋势。从图 13-1 还可以看出，德国在欧盟对华出口的比重相当高，在上述统计期内，俄乌冲突前，月均占比高达 48.35%（居第二位的法国仅为 10.23%），2018 年 2 月甚至高达 54.02%（法国 2020 年 5 月最低时仅为 7.14%）；俄乌冲突后统计期内月均占比也高达 44.17%（居第二位的法国仅为 10.89%），最低的 2023 年 12 月为 39.80%（法国 2022 年 5 月最低时仅为 8.30%）。

由于德国对华出口贸易占有绝对高的比重，因此德国对华出口的变动趋势极大地影响了欧盟对华出口的趋势，也就是说，图 13-2 左上图显示的德国对华出口在俄乌冲突后的明显下降趋势，就成了欧盟该时期对华出口贸易下降的最主要原因。从 2017 年 1 月到 2022 年 3 月的 62 个月的时间里，德国对中国出口贸易总额从 63.47 亿欧元增至 104.51 亿欧元，增幅高达 64.65%，月均增长 0.81%；然而此后降至 2024 年 7 月的 79.68 亿欧元，28 个月下降 23.76%，月均下降 0.96%。

^① 作者简介：孙定东，华东理工大学商学院副教授。

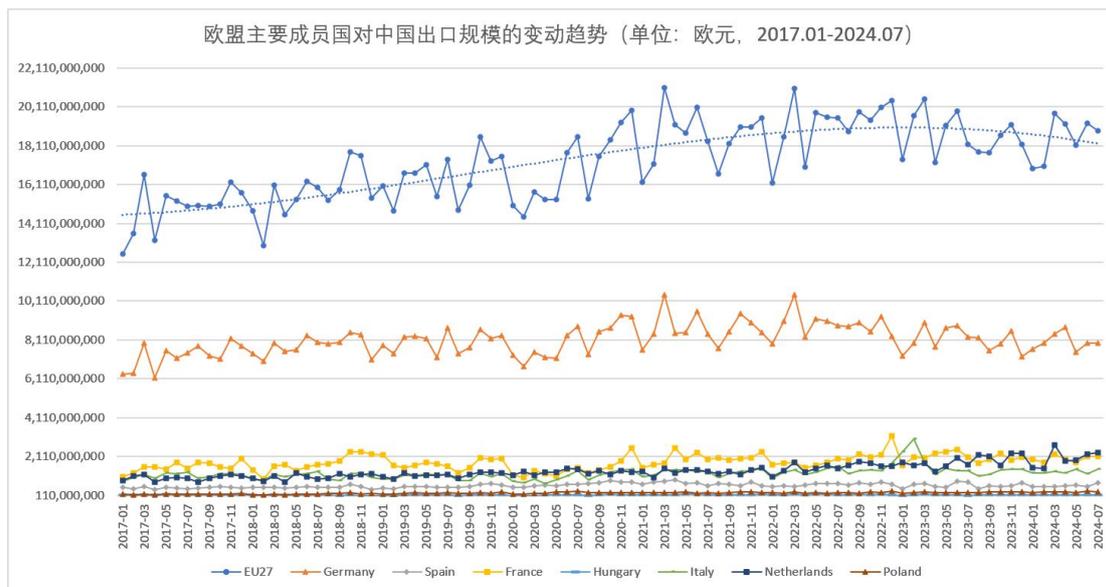


图 13-1 欧盟及其主要对华贸易伙伴国的出口贸易趋势

其他在对华出口贸易占有一定地位的欧盟成员国（如法国和意大利），在俄乌冲突前后的对华出口贸易趋势变化虽然不十分明显，但也能看出冲突发生后一定贸易滞后效应下的微弱下降趋势，特别是位居第三位的法国（如图 13-2 中右上图）。对华出口贸易比重居第五位的西班牙，在冲突后也有明显的平均下降趋势（尽管波幅相对较大）。然而位居第二位的荷兰，却呈现一路上升之势（见图 13-2 右下图）。统计期内，俄乌冲突前，荷兰对中国出口贸易总额从 2017 年 1 月的 8.76 亿欧元增至 2022 年 3 月的 18.04 亿欧元，增幅高达 106.03%，月均增长 1.17%；后又继续至 2024 年 7 月的 23.21 亿欧元，28 个月增长 28.66%，月均增长 0.90%；当然其在欧盟对华出口贸易中的比重（在上述统计期内，俄乌冲突之前月均占比仅 7.12%，2020 年 2 月最高也仅为 9.34%，之后月均占比也只有 9.63%，最低的 2022 年 5 月仅为 7.49%），比起第一位的德国要相差很多。

总的说来，俄乌冲突持续影响着欧盟对华出口贸易，尤其对在欧盟对华出口贸易占比最大的成员国（主要指德国）影响最甚，中等占比成员国影响不一，虽然有的成员国影响不大（甚至不影响其出口贸易发展持续上升之势，如荷兰），但对另外一些主要贸易伙伴国的对华出口贸易还是能看出俄乌冲突带来的负面影响。这种成员国间对华出口贸易的比重及其影响差异，从另外一个侧面也较好地说明了：为什么在欧盟宣布对中国电动汽车加征关税后，欧盟成员国反应不一，甚至引发内部的各种反对声音。

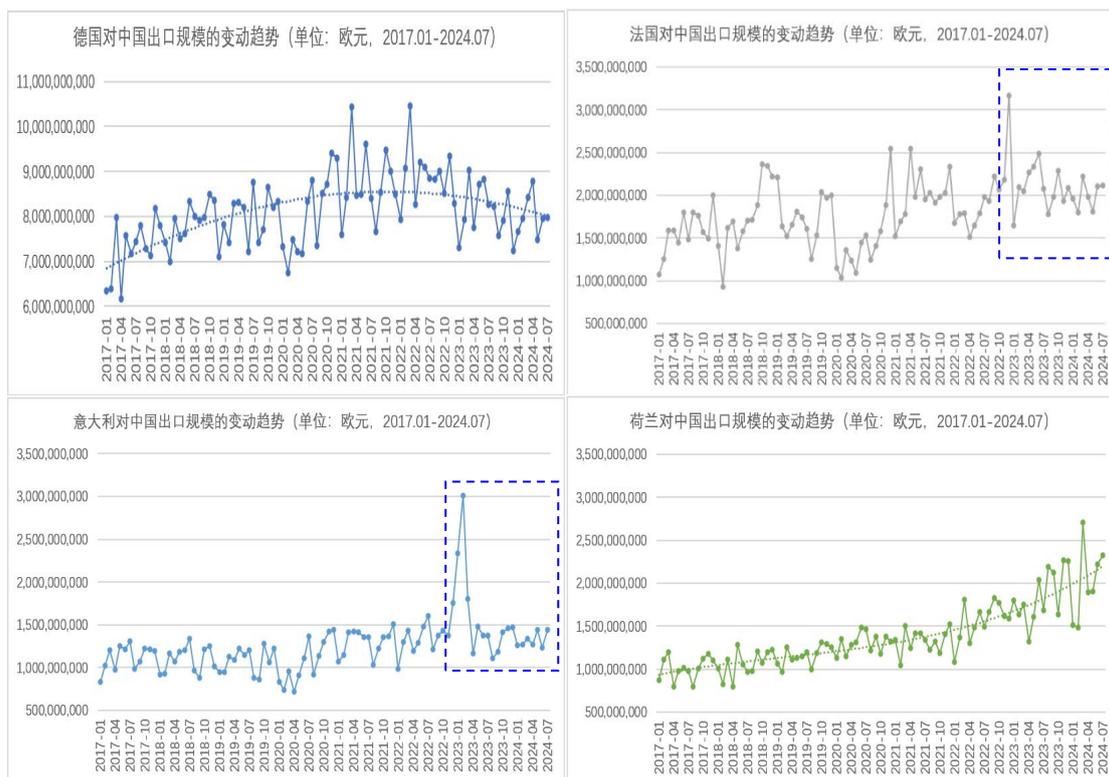


图 13-2 欧盟主要对华贸易伙伴国的出口贸易趋势

2. 进口方面

进口规模影响方面，从图 13-3 可以明显看出，无论在欧盟整体层面，还是从其成员国角度看，俄乌冲突对其对华进口贸易规模的（持续）影响都是相当负面的。考虑到贸易滞后效应的影响，这里以 2022 年 9 月（即俄乌冲突半年后）为时间节点，这一时间节点前后的对华进口规模的变化对欧盟及其成员国都是相当明显的。

从具体的对华进口贸易额而言，由表 13-1 也可以看出，统计期内，2022 年 9 月份之前，欧盟自华贸易进口额 68 个月增长了 112.31%，月均增长 1.11%，而之后至 2024 年 7 月，进口贸易总额下降 23.85%，月均降幅 1.23%，如果以 2024 年 6 月份统计，两个数字分别高达 35.05%和 2.03%。所有考察的欧盟成员国，其 2022 年 9 月份前的自华进口贸易额都显著增长，而之后都明显下降。例如自华进口额居第一位的荷兰，其 2022 年 9 月份之前的进口增长 96.05%，月均增速 0.99%，而至 2024 年 7 月份则下降 30.15%，月均降幅 1.62%。贸易规模相对较小的匈牙利，其 2022 年 9 月份之前的进口增长达 156.34%，月均增速高达 1.39%，而至 2024 年 7 月份则下降 27.41%，月均降幅 1.45%。

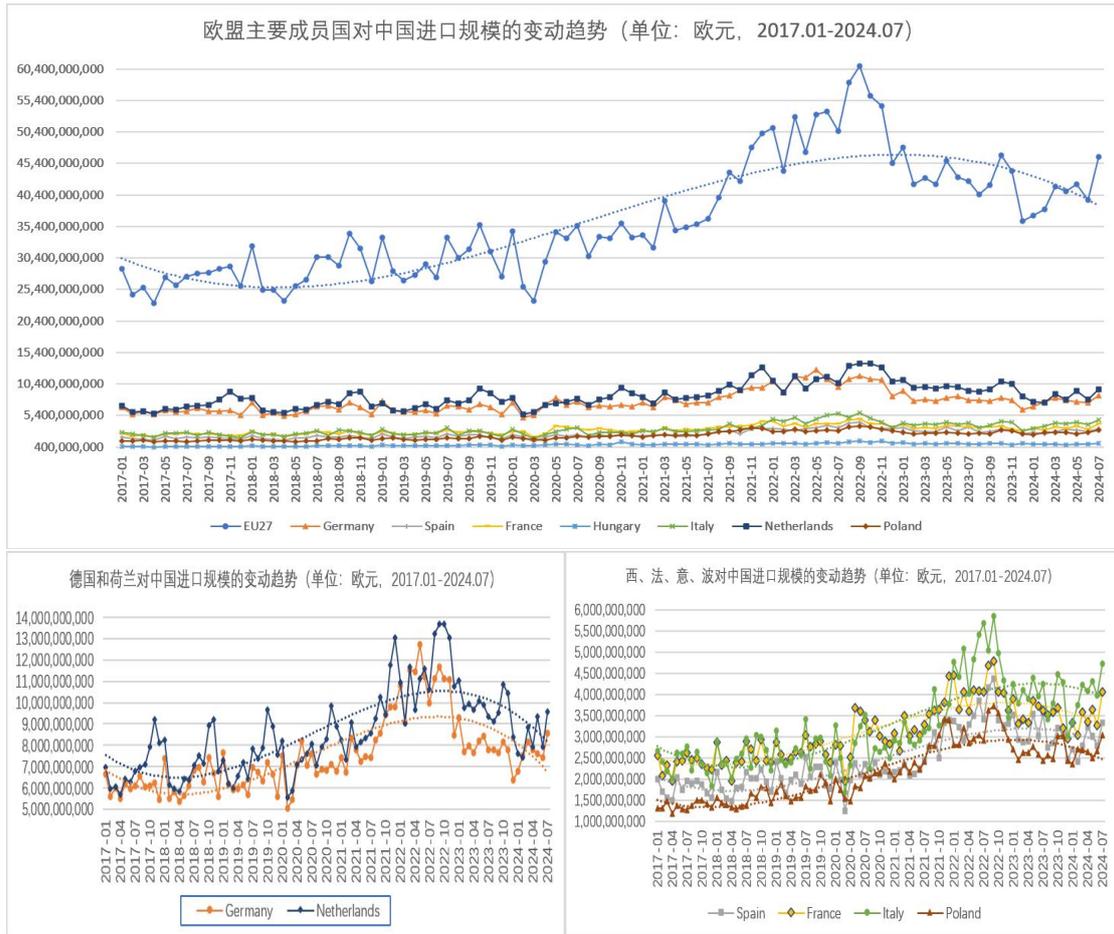


图 13-3 欧盟及其主要对华贸易伙伴国的进口贸易趋势

表 13-1 欧盟及其主要对华贸易伙伴国的进口贸易情况

时期	主体	欧盟 27 国	德国	荷兰	法国
2017-01	(欧元)	28,697,972,494	6,653,767,513	6,980,198,607	2,550,434,842
2022-09	(欧元)	60,928,136,908	11,690,873,174	13,684,826,799	4,795,007,766
2024-06	(欧元)	39,575,315,022	7,429,760,724	7,941,864,833	3,264,833,586
2024-07	(欧元)	46,397,285,350	8,585,324,239	9,558,978,954	4,049,729,512
201701-202209	总增长(%)	112.31	75.70	96.05	88.01
	月均(%)	1.11	0.83	0.99	0.93
202209-202406	总下降(%)	-35.05	-36.45	-41.97	-31.91
	月均(%)	-2.03	-2.14	-2.56	-1.81
202209-202407	总下降(%)	-23.85	-26.56%	-30.15	-15.54
	月均(%)	-1.23	-1.39	-1.62	-0.76
时期	主体	意大利	西班牙	波兰	匈牙利
2017-01	(欧元)	2,671,208,104	1,996,270,809	1,304,049,736	506,165,187
2022-09	(欧元)	5,849,541,953	4,366,501,708	3,730,028,167	1,297,503,147
2024-06	(欧元)	3,974,834,089	2,796,692,954	2,665,850,724	853,592,219
2024-07	(欧元)	4,726,521,305	3,329,001,653	3,033,729,869	941,796,805
201701-202209	总增长(%)	118.98	118.73	186.03	156.34
	月均(%)	1.16	1.16	1.58	1.39

202209-202406	总下降(%)	-32.05	-35.95	-28.53	-34.21
	月均(%)	-1.82	-2.10	-1.59	-1.97
202209-202407	总下降(%)	-19.20	-23.76	-18.67	-27.41
	月均(%)	-0.96	-1.23	-0.93	-1.45

所以从进口规模考察，俄乌冲突对欧盟的影响程度更大，面更广。从另一个层面讲，中国对欧盟的出口受俄乌冲突的影响要明显大于自欧的进口，这对我国依靠贸易推动经济增长的战略带来了极大挑战，这从另一个角度也会引起我们对如何有效地推进双循环战略实施的更深的思考。

（二）俄乌冲突对中欧商品贸易的结构性影响

1. 对欧盟整体的影响

（1）出口方面

从欧盟整体看，出口方面，图 13-4 显示的欧盟 27 国总体受俄乌冲突负面影响的总体趋势下（最上面的那条趋势线与图 13-1 是一致的），SITC 标准分类下的机械和运输设备出口额占比最高（2024 年 7 月其 97.51 亿欧元的对华出口额占了欧盟 27 国 188.62 亿欧元的 51.70%），其受冲突负面影响的程度也最大，其次是化学品、制成品、初级材料（除燃料）、食品和活动物（如图 13-5 所示）。

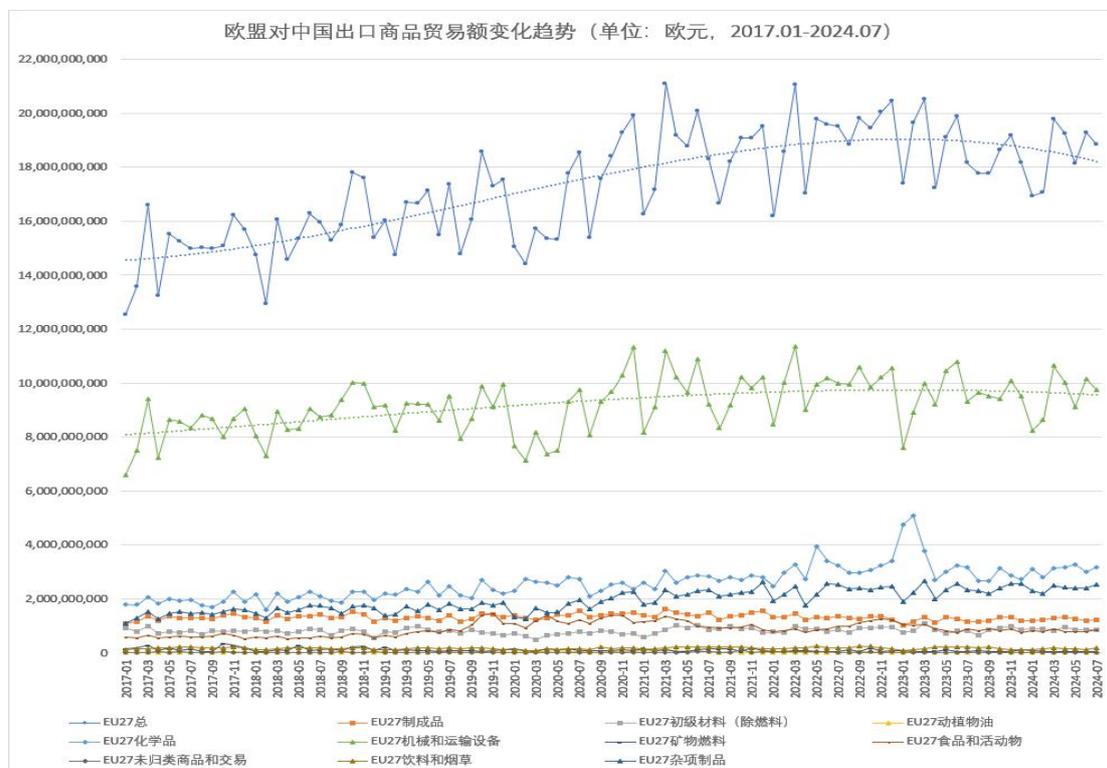


图 13-4 欧盟 SITC 分类商品对华出口贸易趋势（1）

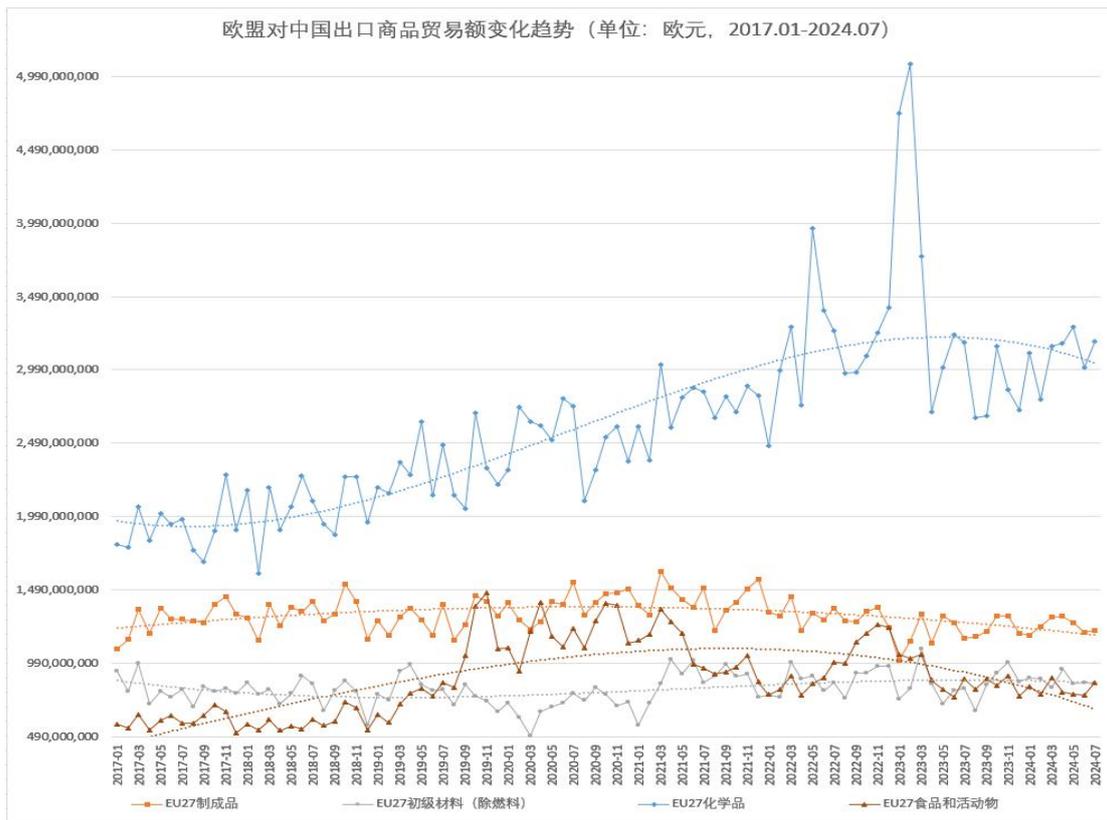


图 13-5 欧盟 SITC 分类商品对华出口贸易趋势（2）

基本上也是以 2022 年 3 月为时间节点（个别月份有较大波动），除杂项制品及未归类商品与交易外，如表 13-2 所示，机械和运输设备出口额前期增长 72.28%，月均增 0.88%，之后降幅达 14.16%，月均降 0.54%；而制成品前期增长约 33.03%（月均 0.46%），后期降幅却高达 16.11%（月均 0.63%），初级材料对华出口降幅也非常明显。而矿物燃料在统计期内一直一路下滑，2024 年 7 月较 2017 年 1 月对华出口贸易额总降幅为 68.13%，后期 28 个月降 50.01%，这也部分说明了俄乌冲突及其能源危机加剧了欧盟能源供给的紧张程度。

另外需要说明的是，动植物油的对华出口统计期内却表现出一定程度的逆势增长，统计期对华出口贸易额总增长 70.58%（后期 28 个月更是增长 112.06%）。其原因：一方面是基数小，占比最低；另一方面，欧盟生物柴油需求量巨大，而来自中国的进口却遭到反倾销调查，而欧盟出口到中国的动植物油及其由此产生的“地沟油”却是其生物柴油的重要原料，这也是中欧贸易摩擦的悖论之一。该“悖论”从另一侧面也说明了“目前我国生物柴油不论从生产技术、产品质量还是技术指标等方面都遥遥领先，是世界上最主要的生物柴油生产和出口国之一”^①。受欧盟对中国生物柴油和加氢处理植物油实施临时反倾销税的影响，欧盟对华动植物油出口变化情况尚需观察。

^① 中国贸易救济信息网：<http://www.cacs.mofcom.gov.cn/cacscms/article/cgal?articleId=179419>。

表 13-2 欧盟 SITC 分类商品对华出口贸易情况

商品类别	2017-01 (欧元)	2022-03 (欧元)	2024-07 (欧元)	2022-03 之前		2022-03 之后	
				总变化 (%)	月均 (%)	总变化 (%)	月均 (%)
EU27 总	12,529,943,600	21,055,615,571	18,861,932,992	68.04	0.84	-10.42	-0.39
制成品	1,086,990,415	1,446,010,170	1,213,052,428	33.03	0.46	-16.11	-0.63
初级材料(除燃料)	938,391,984	994,875,012	850,931,133	6.02	0.09	-14.47	-0.56
动植物油	14,667,268	11,798,586	25,019,813	-19.56	-0.35	112.06	2.72
化学品	1,802,285,430	3,279,757,830	3,180,372,668	81.98	0.97	-3.03	-0.11
机械和运输设备	6,592,994,188	11,358,613,414	9,750,710,498	72.28	0.88	-14.16	-0.54
矿物燃料	135,495,382	86,377,839	43,180,874	-36.25	-0.72	-50.01	-2.45
食品和活动物	574,159,819	905,006,559	856,642,238	57.62	0.74	-5.34	-0.20
未归类商品和交易	25,125,721	58,791,522	14,177,515	133.99	1.38	-75.89	-4.95
饮料和烟草	130,138,165	175,861,431	174,392,756	35.13	0.49	-0.84	-0.03
杂项制品	1,097,828,733	2,461,389,221	2,544,813,219	124.21	1.31	3.39	0.12

(2) 进口方面

同样考虑到贸易滞后效应的影响，仍以 2022 年 9 月为时间节点（个别月份有较大波动），其前后按 SITC 分类的商品对华进口规模变化，无论是在总进口规模层面，还是在分商品进口规模层面，后期下降趋势都是十分明显的。图 12-6 显示的是在欧盟 27 国自华进口贸易总额受俄乌冲突负面影响的总体趋势下（上图最上面的那条趋势线与图 13-3 上图是一致的），不同商品类别的影响情况及其影响程度。

具体地，如表 13-3 所示，在 2022 年 9 月之后的 22 个月整体对华进口下降 23.85%（而之前 68 个月增长 112.31%）的趋势下，任何一类商品无一有增长之势，若不考虑未归类商品和交易以及杂项制品，下降最明显的是动植物油，降幅高达 80.25%（月降 7.11%），而之前 68 个月其进口额由 434.59 万欧元增至 2.52 亿欧元，增长了 56 倍多，月均增长 6.15%；其次是矿物燃料和初级燃料，分别下降 32.28%和 27.43%（之前分别增长 35 倍多和 65.54%）；再次是机械和运输设备，降幅 23.61%，之前增长 120.44%；化学品降幅也很大，为 21.89%，之前增长 249.34%；制成品下降 13.69%，之前增长 92.54%。影响最小的是饮料和烟草，月降 0.06%，而之前的增幅并不低，达 147.82%，月增 1.34%。

正如前面所说，欧盟的对华进口就是中国的对欧出口，上述欧盟对华进口受俄乌冲突影响（尽管并非全部原因）的贸易变化趋势说明，中国需重视对欧出口的减少，特别是那些附加值高，以及一些具有重要基础作用的初级原材料和矿物燃料出口的减少。这种重视也并非完全基于担忧，某些领域（比如生物能源、新能源汽车）的贸易替代及其竞争仍然需要坚持自己的发展战略并关注其对国民经济发展的长期的可持续性的影响。

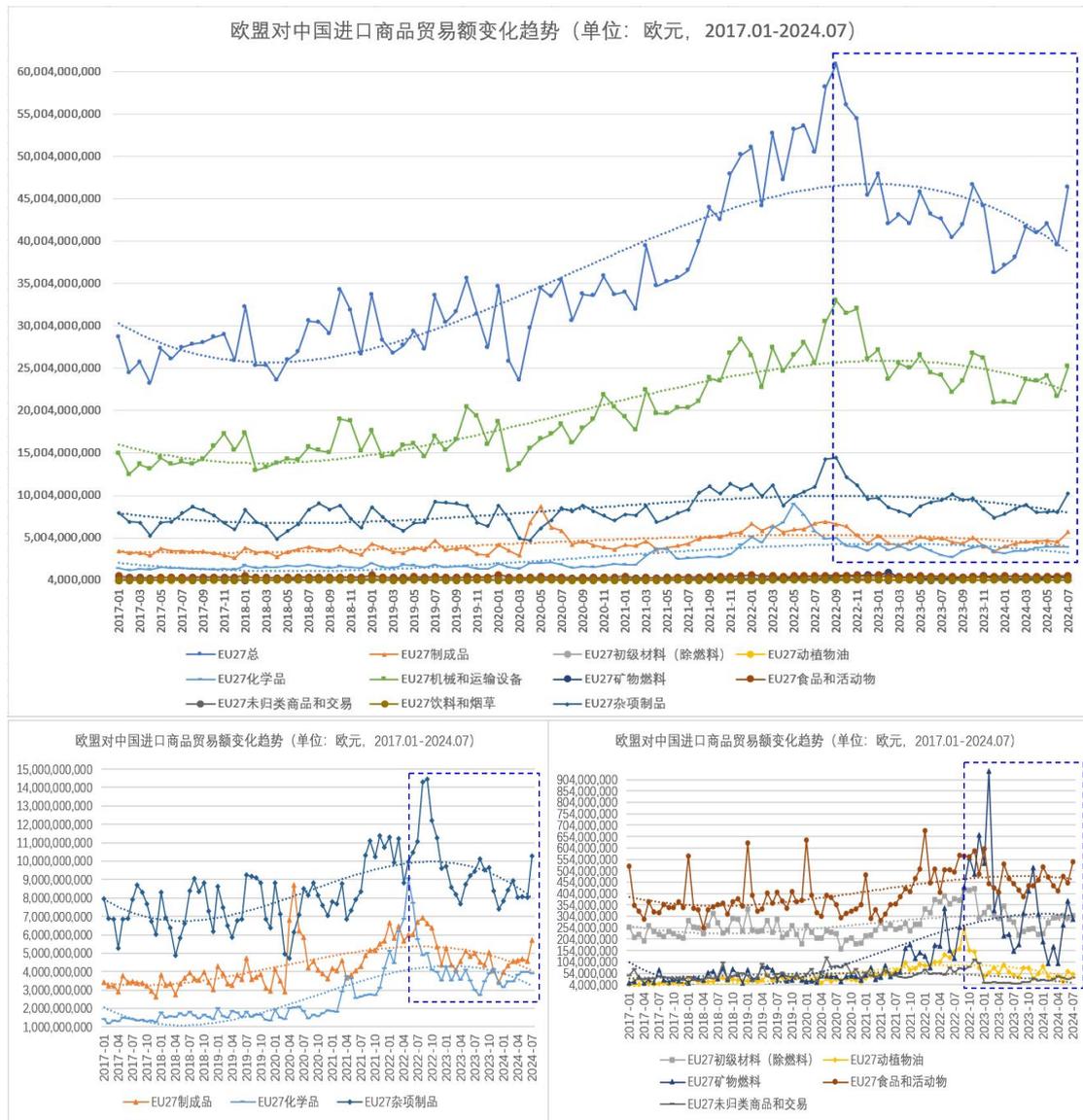


图 13-6 欧盟 SITC 分类商品对华进口贸易趋势

表 13-3 欧盟 SITC 分类商品对华进口贸易情况

商品类别	时期	2017-01 (欧元)	2022-09 (欧元)	2024-07 (欧元)	2022-09 之前		2022-09 之后	
					总变化 (%)	月均 (%)	总变化 (%)	月均 (%)
EU27 总		28,697,972,494	60,928,136,908	46,397,285,350	112.31	1.11	-23.85	-1.23
制成品		3,431,599,949	6,607,138,733	5,702,680,673	92.54	0.97	-13.69	-0.67
初级材料(除燃料)		255,050,122	422,220,820	306,403,170	65.54	0.74	-27.43	-1.45
动植物油		4,345,899	251,120,632	49,536,938	5,678.34	6.15	-80.27	-7.11
化学品		1,430,296,995	4,996,648,138	3,902,804,406	249.34	1.86	-21.89	-1.12
机械和运输设备		14,980,552,998	33,023,353,164	25,227,121,599	120.44	1.17	-23.61	-1.22
矿物燃料		11,753,509	432,186,468	292,668,168	3,577.08	5.44	-32.28	-1.76
食品和活动物		522,445,095	569,203,134	541,699,262	8.95	0.13	-4.83	-0.22
未归类商品和交易		42,849,621	70,328,922	33,413,885	64.13	0.73	-52.49	-3.33
饮料和烟草		8,532,427	21,144,813	20,866,012	147.82	1.34	-1.32	-0.06
杂项制品		7,946,722,809	14,435,523,354	10,257,883,787	81.65	0.88	-28.94	-1.54

2. 对欧盟主要成员国的影响

(1) 德国方面

从图 13-7 可以看出，德国对华出口额排前 3 的商品出口或进口额总体来说都呈下降趋势，机械和运输设备对华进出口商品贸易比重都很高（这也是前面分析到的机械和运输设备在欧盟对华进出口占比相当高的重要原因），2022 年以前对华贸易顺差也很高，但之后受俄乌冲突等因素的影响，顺差明显收窄，甚至个别月份还出现了逆差（2023 年 1 月进出口额分别为 49.038 亿欧元和 54.203 亿欧元，逆差 5.165 亿欧元）。而德国制成品对华贸易一直存在逆差，2020 年 5 月逆差甚至高达 21.52 亿欧元，2022 年 3 月份以来逆差有所下降，但从今年（2024 年）1 月份起逆差又从 1.69 亿欧元扩大至 7 月份的 5.60 亿欧元，说明中欧制成品的贸易受俄乌冲突的影响只是短期的，相互间的贸易依赖性很强，中国对德制成品的贸易优势明显，但很显然的是远不及德国对华机械和运输设备的出口优势。化学品的对华进出口贸易，除了统计期 91 个月中的 10 个逆差月份（2021 年 4、5、12 月和 2022 年 1-7 月）外，81 个月顺差基本上在 2.58~7.17 亿欧元之间，月均顺差 4.78 亿欧元。其他类别的商品对华进出口额相对较小，波幅相对不大。

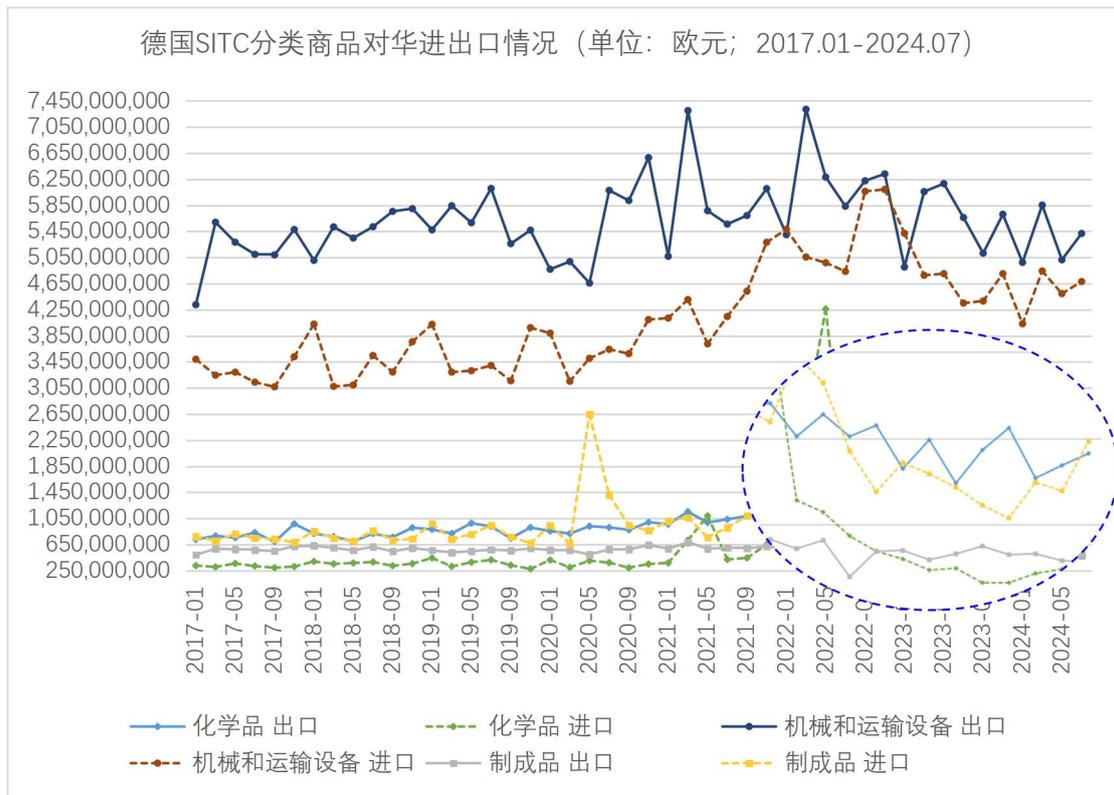


图 13-7 德国 SITC 分类商品对华进出口情况

(2) 荷兰方面

从图 13-8 可以看出，与其他成员国不同的是，荷兰对华机械与运输设备出

口额逆势快速上升，也就促成了第一部分（图 13-2 右下图）所说的荷兰总体对华出口额逆势上升之势（如图趋势线所示）。尽管如此，其机械与运输设备对华贸易逆差巨大，图 13-8 中蓝色虚线矩形框说明了荷兰对华机械与运输设备进口贸易额的变动情况，统计期内，91 个月月均贸易逆差 54.52 亿欧元，最高时 2022 年 10 月达 89.45 亿欧元，最低时 2020 年 2 月也有 32 亿多欧元。其他分类商品，制成品对华出口贸易额波动不大，但进口自 2022 年 3 月起呈明显下降趋势，总体存在较大逆差，但逆差额从 2022 年 3 月份的 8.78 亿欧元降到了 2024 年 7 月的 6.71 亿欧元，其间最高为 2022 年 8 月的 8.95 亿欧元，最低为 2023 年 3 月的 4.32 亿欧元，2024 年 4 月份时为 4.34 亿欧元。化学品贸易居第三位，其对华进出口额自 2022 年 3 月起都有一定下降趋势，且同样处于贸易逆差状态。居于第四位的食品和活动物贸易基本上一直处于顺差状态，但其出口自 2022 年年底开始也有明显的下降态势。

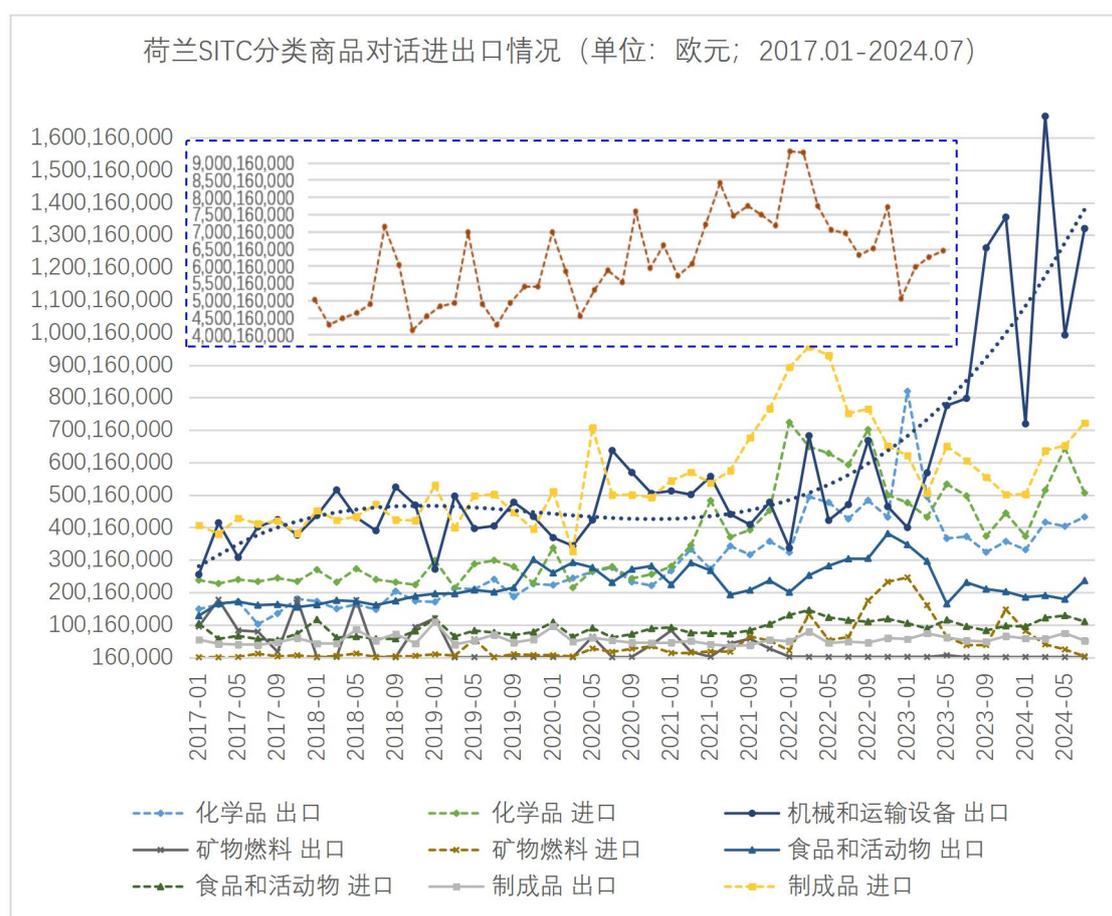


图 13-8 荷兰 SITC 分类商品对华进出口情况

(3) 法国方面

从图 13-9 上左图可以明显看出，法国对华进出口占比最大的机械和运输设备贸易，在 2022 年 5 月之前，其贸易逆差有扩大之势，该月逆差 13.88 亿欧元达统计期内最大值，之后收窄，2023 年 1 月至 2024 年 7 月月均逆差为 9.72 亿欧元。同时也可以看出，2022 年 9 月到 2024 年 1 月之前机械和运输设备进口额有

明显的下降趋势，2024 年开始有所回升。排在第二位的化学品 91 个月统计期内基本上处于顺差状态（见图 13-9 下图），仅有 2022 年 1 月一个月约 5731 万欧元的逆差，之前月均顺差约 1.64 亿欧元，之后月均逆差约 2.07 亿欧元。紧接着制成品，总体呈现贸易逆差，如图 9-9 上右图所示，其出口贸易额比较稳定，进口额除了 2020 年 4-10 月间有剧烈波动外，前后两期也都比较平稳，前期月均进口额 3.24 亿欧元，后期月均进口额 4.76 亿欧元。食品和活动物，以及饮料和烟草，它们都有顺差表现，而且它们的进口贸易额一直也都较平稳，出口额都呈现一定波动态势。

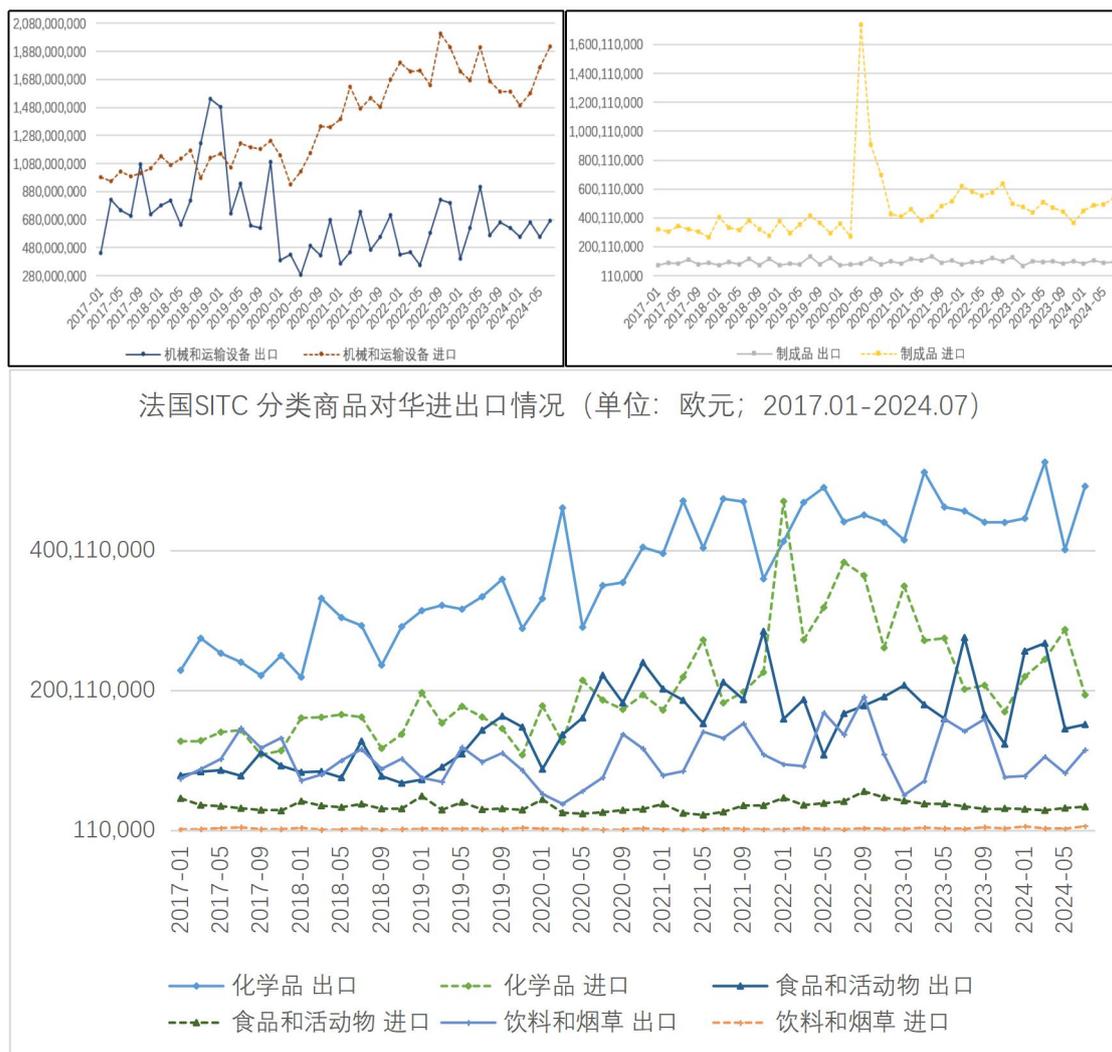


图 13-9 法国 SITC 分类商品对华进出口情况

(4) 意大利、西班牙、波兰方面

如图 13-10 所示，意大利、西班牙和波兰这三个主要贸易伙伴也都显示出了如下四个对华进出口贸易的共同特点：

一是与前面三个主要贸易伙伴一样，这三个成员国的主要对华贸易品也都依次为机械和运输设备、制成品、化学品（由表 13-4 可知，德、荷、法、意、西、波、匈七国机械和运输设备 2024 年 7 月对华贸易额分别占到了各自国内对华贸

易总额的大约 61.01%、65.38%、42.00%、37.19%、34.90%、52.11%和 70.07%；德国制成品和化学品分别占约 9%，荷兰分别约 7%和 8%，法国分别约 10%和 11%，意大利分别约 15%和 20%、西班牙分别约 14%和 13%，波兰分别约 16%和 7%，匈牙利分别为 8%，这些都与头号贸易品机械和运输设备的地位相去甚远）。

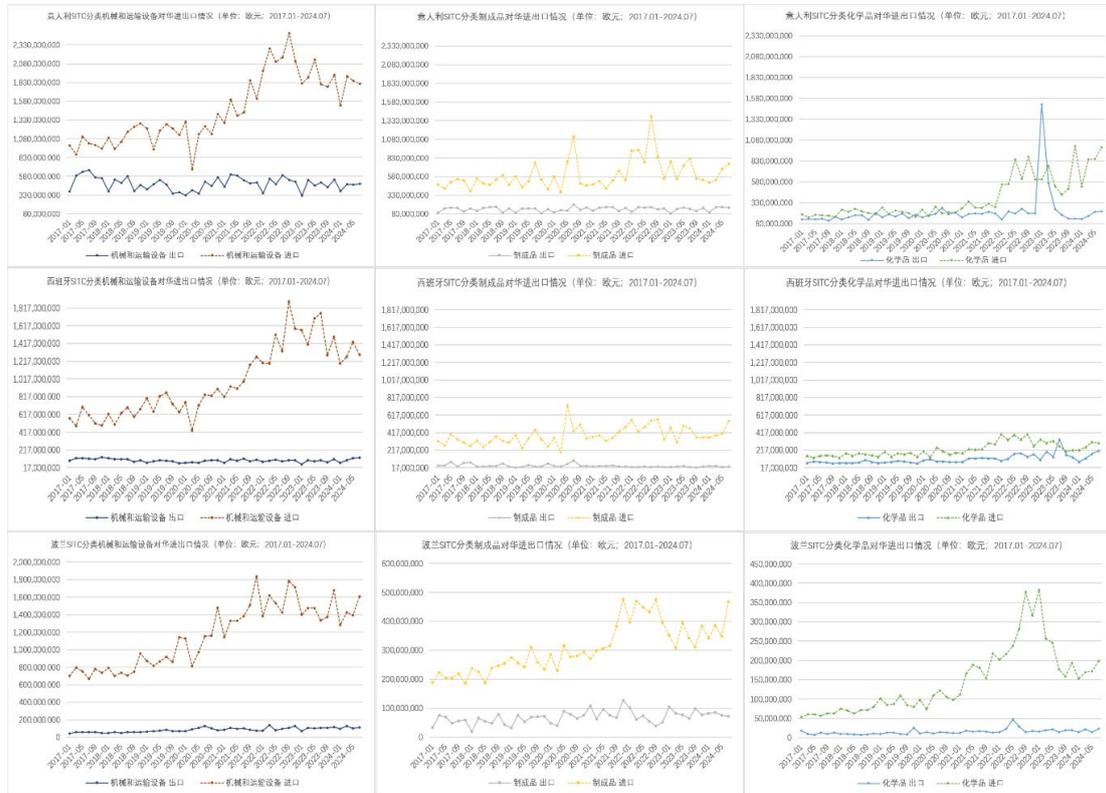


图 13-10 意大利、西班牙和波兰 SITC 分类商品对华进出口情况

二是这三类商品都呈对华贸易逆差状态（由表 13-4 可知，三个统计月份，三类商品除了德国的机械和运输设备、德国和法国的化学品外，其余均为逆差；2024 年 7 月德国机械和运输设备对华贸易顺差 7.38 亿欧元；贸易规模排第二位的荷兰的逆差达 51.26 亿欧元，法、意、西、波四国逆差也都在 11.60~14.95 亿欧元之间。制成品对华贸易逆差除了匈牙利较小，约为 0.6 亿欧元，其余各国逆差都在 3.95~6.71 亿欧元之间不等）。

三是最主要的机械和运输设备的对华进口额，在 2022 年 9 月之前都呈迅速上升之势，之后都一路下行（这也与前面三个主要贸易伙伴有同样的变动趋势，也是第一部分图 13-3 上图欧盟整体对华进口在此时间之后迅速下降的重要原因。这也说明，如果考虑到俄乌冲突对贸易产生的一定滞后效应，我国对欧主要贸易品——机械和运输设备面临相当大的出口下行风险，加上最近的电动车补贴案，这也是迫使我国做出强硬回应的原因之一）。

四是这三类商品的对华出口都一直表现得非常平稳（仅有意大利化学品的对华出口在 2023 年第一季度出现大幅波动）。考虑到贸易规模，意大利对华出口

最为稳定，91个月距平均值正负平均波幅，化学品（排除极端月份后87个月）、机械和运输设备、制成品仅为19%、13%和15%；西班牙分别为33%、15%和31%；波兰分别为30%、25%和25%。

表 13-4 欧盟及其主要成员国主要贸易品对华贸易占比及贸易差额情况

贸易体	商品类别	贸易占比 (%)			贸易差额 (百万欧元)		
		(国别为欧盟占比; 商品为国内占比)			(+顺差/-逆差)		
		2017-01	2022-09	2024-07	2017-01	2022-09	2024-07
欧盟	总额	100.00	100.00	100.00	-16168.03	-41089.45	-27535.35
德国	总额	31.53	25.63	25.37	-306.51	-2683.87	-617.49
	其中: 机械和运输设备	60.12	59.38	61.01	835.59	161.37	737.72
	制成品	9.73	9.55	9.15	-280.35	-898.07	-559.79
	化学品	8.10	8.82	9.14	400.86	297.27	451.19
荷兰	总额	19.05	19.20	18.20	-6104.47	-11859.85	-7237.64
	其中: 机械和运输设备	67.26	64.54	65.38	-4773.51	-8673.77	-5126.29
	制成品	5.88	5.22	6.52	-351.94	-719.55	-670.92
	化学品	4.93	7.64	7.90	-89.27	-217.85	-73.83
法国	总额	8.80	8.69	9.44	-1474.10	-2571.81	-1939.59
	其中: 机械和运输设备	39.35	40.31	42.00	-540.64	-1187.45	-1237.94
	制成品	10.89	10.47	10.24	-249.69	-539.70	-446.21
	化学品	9.82	11.62	11.13	101.44	86.73	298.57
意大利	总额	8.49	8.94	9.45	-1842.40	-4475.46	-3283.25
	其中: 机械和运输设备	39.06	41.78	37.19	-612.43	-1951.28	-1331.52
	制成品	16.06	13.60	14.82	-375.54	-701.74	-585.77
	化学品	9.13	14.97	19.70	-62.60	-680.32	-766.39
西班牙	总额	6.09	6.34	6.24	-1480.04	-3614.50	-2583.04
	其中: 机械和运输设备	26.55	38.93	34.90	-482.94	-1791.92	-1159.53
	制成品	14.58	11.68	14.26	-280.15	-532.14	-517.53
	化学品	9.06	10.47	12.58	-83.72	-257.90	-87.11
波兰	总额	3.54	4.88	5.07	-1146.77	-3517.85	-2760.62
	其中: 机械和运输设备	50.83	47.97	52.11	-660.60	-1675.29	-1494.92
	制成品	15.16	13.01	16.31	-155.08	-435.07	-395.47
	化学品	4.81	9.96	6.67	-34.89	-362.54	-175.53
匈牙利	总额	1.54	1.80	1.66	-377.89	-1141.43	-800.70
	其中: 机械和运输设备	72.91	63.73	70.07	-318.27	-764.73	-634.02
	制成品	6.94	8.74	8.25	-28.59	-82.53	-59.62
	化学品	6.17	7.50	7.89	-5.23	-77.96	-32.34

除此之外，意大利和波兰的制成品进口、波兰的化学品进口都由2022年9月份之前的明显上升之势转为2022年9月份之后的明显下降趋势。2021年6月至2022年9月的前21个月里月均分别增长3.11%、2.43%和4.34%，而在2022年9月至2024年6月的后21个月里月均则分别下降1.34%、1.56%和3.27%。

作为贸易部分分析的小结，本文想指出的是，造成中欧贸易失衡的根源其实

并不在中国，而是源于欧盟自身产业竞争力的不足，再加上欧盟自身又收紧对华高技术产品的出口。^①2020年，欧盟提出将绿色和数字技术融入产业发展，但正如笔者在上一份报告中指出的，欧盟绿色化和数字化双重结构转型的任务并不轻松（在那里从办公和电信设备、电子数据处理、电信设备、集成电路和电子元件等与数字化相关行业的产品出口竞争地位，新能源车的研制及其零售生态的竞争态势，文化创意、数字、电子、旅游四个生态系统在产业链中的地位等，做了简单说明）。尽管欧盟也推出了一系列助力“双转型”的政策法案，然而其落实困难重重，也因此并未达到预期效果。

另外，由于彼此面临的内部挑战和外部压力不同（后面两部分内容也可以为此作注脚），其转型节奏及所处阶段也必然各异，一旦这样的差异在国际关系中较显眼的贸易领域表现出来，且被放大，不免会给欧盟带来一定程度的阵痛，但它进而采取诸多非市场化的手段大搞贸易保护，而不去思考不平衡问题所暴露的转型症结，反而追随美国的“脱钩”搞所谓的“去风险”，^②这会不会提升欧盟在世界经济中的实力地位 and 创新能力，真还需要拭目以待。

（三）俄乌冲突对中欧贸易影响的内涵因素

从前面的数据分析可以看出，欧盟几个对华贸易大国受俄乌冲突等因素的负面影响明显，特别是对华贸易大宗商品受冲突持续影响，明显遏止了之前中欧贸易积极向上、显著正向增长的贸易关系。其实，也不只是俄乌冲突本身，与此相关的前前后后的地缘政治冲突，都让欧盟“一体化”的光环黯然失色。

1. 美国扮演的角色

首先是美国霸权主义的影响，它成为欧盟一体化止步不前的重要原因之一。美国力图分化欧洲、分化俄欧关系的意图非常明显，总打着民主、人权、价值观的幌子，让欧盟“心服口服”“俯首称臣”，一直行进在自认为“正义”、却被美国强加其自身“美国利益独大”的道路上，却并不自知。意识形态把欧盟笼罩

^① 同样贸易失衡的趋势，在俄乌冲突之后也变得十分明显（尽管没有完全改变格局）。而且，事实上西方将国际贸易武器化、价值化并不是出现在俄乌冲突之后，只是俄乌冲突本身具有的价值观和意识形态色彩，进一步激化了那样的贸易争端，欧盟反而在其《欧洲经济安全战略》提经济依赖武器化和经济胁迫风险，别有一番讽刺味道。

^② “去风险”是最早由欧盟委员会主席冯德莱恩于2023年3月底在阐述对华政策（或者说应对中国策略）时首次抛出的概念，而在6月份出台的《欧洲经济安全战略》将其经济安全风险归纳为供应链安全、关键基础设施和网络安全、技术外流，以及经济依赖武器化和经济胁迫四个大类，最后一类提法尤其扎眼，极具火药味，也正如上一注脚所说别有一番讽刺味道。第二类“关键基础设施的物理风险”，尤其提到管道、海底电缆等中断或破坏的风险，也多多少少有些讽刺意味：北溪二号管道谁破坏的？找谁去风险？《战略》最开始提及的风险暴露背景“The global pandemic, Russia’s illegal and unprovoked war in Ukraine, hostile economic actions, cyber and infrastructure attacks, foreign interference and disinformation and a global increase in geopolitical tensions”似乎全部来自外部世界（不知包不包括美国）？

得如痴如醉，但事实上这并不是欧洲历史发展、复兴崛起的底色，精英政治让它们的经济社会生活不断脱离百姓“世俗”的追求。

中欧持续的贸易关系发展让美国有所“顾忌”，借着只要有的、可能的、哪怕是点点“火星”（特别是在欧盟周边更容易让欧盟感觉快“火烧眉毛”的时候），就会让美国竖起堡垒，领导欧盟“揭竿而起”。不仅仅是北溪天然气管道事件、俄乌冲突等的真正受益者是美国，就是最近的新能源汽车补贴案，背后的推手也是美国。政治家会将政治斗争强加并扭曲经济学家所追求福利最大化下的自由竞争、比较优势、竞争优势以及规模经济等身上，从而降低其带来的红利和福祉。

美国乐于看到中欧贸易关系的疏远，乐于看到中欧进出口额的下降，尽管它无法对欧盟直接下手（还是因为强调所谓的意识形态，强调所谓的阵营，强调所谓的盟友，可对中国就不一样了），但南斯拉夫科索沃问题、新老欧洲划分、英国的脱欧、北溪管道事件、能源危机、俄乌冲突等，无一不证明美国扮演着“肇事者”“造事者”“造势者”的角色。^①

2. 欧盟自身作用的发挥

欧共同体甚或欧盟建立之初就有摆脱美国控制的意味，可是精英政治家们在忙乎制度建设之后，发现它们并没有摆脱美国的控制，就如前面说的所谓的价值观和意识形态被美国拿捏得死死的，欧盟根本喘不过气来，由于各成员国的“声带”和“气管”先天性生理构成不一，让他们无法真正“用同一个声音说话”，即使有，特别是多边和诸边关系中，用的那个声音也是“美国之音”。在高亢的“美国之音”下，很多欧盟成员国也就省了发声的动力，清闲不伤神，甚至使得欧盟目前正在耗尽“一体化”建立之初逐渐“熬成”的、难得的成员国之间的“信任”和“雄心壮志”。

前面分析到的欧盟对华贸易，尤其是对华进口贸易，在俄乌冲突之后，几乎都是整齐划一的下降（尽管由于各成员国体量不同，其下降的程度有别），甚至都极度高端的体现了欧盟成员国比较优势和竞争优势的“一体化”，这样的“一体化”也难免使得内部的分工发生混乱，所以中欧贸易冲突中的不同声音也就呈现了出来。对各个成员国来说，毕竟还是国家利益为大（国家认同仍然超越联盟认同），但这个时候与美国关系紧密，或者为美国代言的那些精英政治家们在前台就闹得更加欢快，甚至还唱起了“我为美国偷石油”的歌曲。

在“一体化”的进程中，美国直接针对欧盟的一系列措施（关税措施以及对欧洲企业实施的制裁等）也给欧盟经济造成了损失，使“同一个阵营”的欧盟迷

^① 现在哪怕就是德国国内的政局不稳都跟美国引致的俄乌冲突有关，一方面导致美俄平衡战略出现了问题（也引起了欧洲势力板块的不均衡，乃至发生一定程度的分割与飘移），另一方面引起了财政状况出现了问题，当然是诸多问题的叠加导致了执政联盟的内讧。

惑不解，无所适从，留下一个统一性丧失的残局（试图把名称上有别于美国的“脱钩”说成高高在上的“去风险”也是如此，根子上骨子里根本没有摆脱那股傲劲和对美国附庸的特性，不知需要考虑多少个层次的“经济依赖武器化和经济胁迫”才能真正地“去风险”）。同时，欧盟内部的经济、移民和安全等领域的矛盾，包括历史遗留问题（尤其是德国和波兰之间的关系使得整个欧盟陷入内部纷争），也让欧盟及其成员国头痛不已。^①在内外问题夹击下，美国乐意看到一个分裂的欧盟，这对整个欧洲来说是一个挑战，但对美国来说，不再有欧洲一体化的力量，便能为其提供新的、重新巩固西方世界统一的机会（近些年各种联盟和新的制裁出现就是这种苗头的注脚）。欧洲真正意义上的“战略自主”尚待时日，由不同国家利益镶成的欧盟要实现真正意义上的“战略自主”尚待时日。

因此，现在质疑欧盟一体化的声音很多。正如中国社会科学院欧洲研究所、中国欧洲学会和社会科学文献出版社发布的《欧洲蓝皮书：欧洲发展报告（2016~2017）》指出的：欧盟的作用正在弱化，欧洲一体化存在反转的可能。欧洲一体化是一个和平项目，其目标很清楚，目的地不明确，是一场目的地不清晰的征程。^②《日本经济新闻》2024年6月11日发表《欧洲议会“向右转”加速“不稳定时代”的到来》的文章认为：如果“多元主义、无歧视、宽容社会”这些欧盟一直力推的理念影响力下降，欧洲一体化进程也将遭遇被掏空的危险。^③

3. 国际关系力量的重新整合之势

国际关系从来都不是一成不变的，国际力量从来都不是固定态势，国际格局也从来都不是唯一模式。强者衰退是自然规律，新生力量崛起是必然之势，在这种调整整合的过程中，只有借力合作，才能减少作用力与反作用力对撞所带来的刺痛和伤害。欧美经济科技实力确实强大，但相对地位已经下降；中国、金砖、拉美新兴市场国家崛起、南方国家整体加快发展之势也很明显。无奈欧美害怕这样的相对变化，于是才有了看似步调一致的制裁讨伐行动。

从前面中欧主要商品贸易趋势可以看，除了德国，其他国家大都对华呈现贸易逆差态势，而且是体现在机械与运输设备、制成品和化学品等商品上，原先相对技术先进、附加值高的商品，中国也有了一定的比较优势甚至竞争优势，要不是俄乌冲突，中国的贸易顺差还有扩大之势，但冲突遏止了这一势头，而且欧盟

^① 甚至连德国近期政局陷入剧烈动荡（本文对德国当前内阁与默克尔时代的执政风格差异不做评价），也成了欧洲股市普遍下滑的重要原因之一。前面已经分析过，德国对华进出口贸易在欧盟对华贸易总额中占比达到了25%以上，且其机械和运输设备在欧盟内部保持着唯一且高额顺差的地位（其次是德国和法国的化学品，其它均为逆差，见表13-4），可见德国的经济地位及其竞争力（这里仅从外贸角度讲）对欧盟市场有多大影响。

^② 人民网：<https://world.people.com.cn/n1/2017/0614/c1002-29339686.html>。

^③ 参考消息网：<https://www.cankaoxiaoxi.com/#/detailsPage/%20/5fa4bbf6fa6344e49f12558cfe127237/1/2024-06-12%2016:39?childrenAlias=undefined>

方面还在新能源、新技术、新材料等相关商品上采取了新一轮对华制裁措施（前面说过有美国的干预）^①，这凸显了这些领域竞争力的彼此消长给它们带来的压力，于是就形成了反作用力。只是，这个“反作用力”是美国整合西方后、算计和忽悠欧盟后、针对新生力迫不得已给出的。要知道，历史上，欧洲的伟大并不逊色于美国，但其影响和力量却被美国“借”了过去，反而弱化了自身的伟大。当然，欧盟自身也认识到了这种力量的消长，只是在美国的“淫威”和“话语权”下，要显示出自己还很伟大，于是各种贸易争端也就不断涌现。前面说过，贸易争端出现，并不可怕，也很正常，关键是争端形成的原因正不正常，且需要通过谈判和合作找出解决方案，避免无谓的刺痛和伤害。

应该承认，美欧经济上的联系非常紧密（到目前为止，中欧相互投资存量是2500亿美元，但美国和欧洲的投资存量超过3.7万亿美元，是中国的十几倍），欧洲在战略上、军事上仍然强烈依赖美国，这使欧洲国家受到美国影响或者跟随美国战略行动的可能，比维系与中国之间的正常经济关系的动力要强，这是历史造就的相互依赖，特别是欧洲靠美国保护不得已而为之。^②但对于在国际舞台发挥重要作用的国际主体，把握新兴力量发展之势也是关键，也是洞察国际格局变迁，从而应势决策、促进自身利益增长的需要。政治家之所以称为政治家，要根植于人民，人民赋予政治的存在，然而欧洲的精英政治家们不断为俄乌冲突拱火（甚至连“拱火”都算不上，说得严重点叫“陪葬”），葬送了欧洲的发展和人民的幸福。

（四）俄乌冲突对中欧进出口贸易影响的启示

国际间的地缘政治冲突和贸易争端一直都没停过，关键是如何在百年未有之大变局的背景下，增强定力，把握时势，趋利避害，一方面要做艰苦卓绝的斗争（在更大的“作用力”必然形成更大的“反作用力”下放弃幻想），另一方面还要夯实自己的基本功，增强自身的实力和合作与发展的底气。

^① 例如，以2024年为例，4月9日，欧盟宣布将对中国风力涡轮机供应商展开反补贴调查（2024年9月9日发布的《欧洲竞争力报告》认为，欧盟风力涡轮机在涡轮机组装领域保持领先地位，满足其85%的内部需求且为净出口国，但大量市场份额正在输给中国（欧盟市场份额从2017年的58%下降到2022年的30%））。5月17日，欧盟对原产于中国的无缝钢管发起反倾销调查。7月5日，欧盟对中国电动车实施临时关税（10月4日裁定17%-35.3%的税率）。7月19日，欧盟宣布将在未来四周内对中国生物燃料征收最高达36.4%的反倾销税。随后，7月22日，欧盟对中国赤藓糖醇征收最高达235.6%的反倾销税。10月17日，欧盟对原产于中国的无头螺钉发起反倾销调查。10月18日，欧盟对原产于中国的石墨电极系统进行反规避调查，此外，欧盟还加大了对中国绿色能源运输企业的反补贴调查力度。这一系列行动表明，欧盟在追随美国的步伐，充当其对华战略的棋子，对中国进行一波又一波的制裁。前面已提到，这个“棋子”就是美国在分化分裂分解欧盟后整合力量的一种体现。

^② 陈文玲：世界地缘格局重塑与世界经济的发展趋势性特征，人民论坛，<http://www.rmlt.com.cn/2024/1113/716783.shtml>。

1. 直面美国战略

我们希望与美国合作，互惠互利共赢，但现阶段乃至今后很长一段时期，美国打压中国的本性不会改变（任何国家的实力只要有赶超美国的可能，就会被其视为安全威胁和挑战，特别是像中俄这样的世界性大国，永远都是美国战略打压遏制的对象），我们必须直面美国针对中国的战略。大的来讲，就是美国的全面“竞争”战略（用美国的话来说，非“对抗”战略），小的来说就是“脱钩断链”“去风险”，具体而言诸如制裁中兴和华为“禁用 5G”、“禁售光刻机”、芯片断供、对华投资限制（国内投资审查）、金融制裁、出口管制、电动汽车征税、国际空间不合作等等。

另外一个层面，就是美国对外拉帮结派，构筑小院高墙的战略。美国一直力图把打压中国的战略推向外部、推向盟友，获得美国自身的利益。前面提到的欧盟对中国电动汽车的调查，实际上就是美国将“七国集团”绑定，将主要欧盟成员国绑定，与盟友竖立起比美国自身更大的“小院高墙”（但“小院高墙”的美式“闭关锁国”，事实上是放弃全面竞争，总幻想用封锁来遏制中国），再加上政治军事领域目前存在的“五眼联盟（FVEY）”“四方安全对话（QUAD）”等围堵中国的意图十分明显。

避免冲突升级或直接冲突对抗符合中国的利益和现实。但我们更要用智慧和技巧，在美国所谓不想打“热战，也也不想搞“新冷战”的华而不实的口号下，应对适合时势的“温战”，以“温水煮青蛙”的方式一点一点“熬煮”美国。从某种角度讲，中国只能这样，尽管我们仍然需要做出“苦口婆心”地劝说美国合作共赢、共同面对全球挑战的努力，但也一定要有直面美国战略升级加码、冲突外延加大的准备。

2. 强化自身战略

我们要继续自信自立，增强定力，坚持深化改革，推动科技创新，促进结构调整，不断强化中国自身的双边、诸边、多边战略，继续坚持走和平发展道路和亲诚惠容的周边外交理念，坚定市场开放政策和对外合作态度，继续坚持开放包容和公道正义原则，坚持互惠互利、合作共赢、同舟共济，积极应对全球挑战，积极参与全球治理，同国际社会一道构建人类命运共同体，促进中国与世界的共同发展与进步，继续推动全球化朝着更加开放、包容、普惠、平衡的方向发展，推动各国人民共同走上现代化的坦途大道。这是中国 75 年来发展的基本经验总结，也是体现中国大国担当的基本要义。

从前面受俄乌冲突影响导致中欧贸易规模下降（尤其欧盟对华进口规模下降）的贸易分析可知，中国要继续坚持市场多元化战略，在坚持上述原则思想积极同

欧美大国发展政治经贸关系外，需要进一步深挖中国同东盟、阿拉伯、中亚、拉美、中东欧、非洲、欧亚联盟等双多边合作机制，推动“一带一路”建设，推动“上海合作组织”建设，推动“金砖国家组织”建设，推动G20机制建设，推动APEC机制建设，推动“南南合作”和“南北合作”，主动同合作伙伴进行战略对接，实现市场开拓规模经济、项目合作规模经济、产业衔接规模经济、战略互补规模经济。

同样用力的“作用”与“反作用”的基本原理，避实就虚，趋利避害；用有限空间条件下力的“相互挤压”的基本原理，借力打力，主动作为。美国的“脱钩断链”战略，就是要逼迫我们同全球化“脱钩”，与其他国家合作“断链”，如果因此而压缩我们的生存空间，而我们将自主创新理解为封闭、隔绝、排他，那无疑正中美国下怀。事实上，人口方面，美国和欧盟占比，或者七国集团占比，都不足10%；欧盟、美国和澳大利亚占比，或者七国集团和澳大利亚占比，仅刚过10%；如果再加上中国人口，其占比也不超过30%。GDP方面，对应占比分别为43.35%、44.38%、44.99%、46.02%和60.24%。^①所以，除了欧美发达国家外（不包括中国）的近70%的人口和近40%的GDP的生产活动可以触及，包括中国在内的近90%的人口和近55%的GDP的市场可以深挖。因此，中国除了继续深入欧美市场（欧盟内部以及欧美关系也不是铁板一块），全球化还有着更广阔的空间等待（共同）开拓，有更多增长点和创新动能等待（一起）发掘。

就现实最基本的数据而言，美国毋庸置疑具有高科技优势，然而中国毫无疑问有着庞大的市场优势^②，包括占比17.58%的人口和16.88%的GDP所能够开发的新的市场潜能。要知道，失去了市场的高科技，就失去了永续发展的动力和持久创新的竞争力。重要的是，中国高科技领域也在努力实现弯道超车，假以时日，势不可挡的新的潜能同样会在欧美市场具有一席之地。欧美科技经济上打压中国，到那时或许就不是伤敌一千自损八百，而是伤敌八百自损一千了，甚或长期看未来谁伤谁损也说不一定。

新加坡国立大学亚洲研究院杰出研究员马凯硕近日发出两连问：美国的目的是阻止中国经济增长吗？这是不可能做到的。美国的目的是孤立中国吗？这也是不可能做到的，因为同美国相比，中国与更多国家保持更具实质性的联系，尤其是在贸易关系方面。这是保护中国免受美国任何遏制政策影响的最佳方式。“一带一路”倡议、亚洲基础设施投资银行、金砖国家新开发银行等倡议，为中国以建设性方式与世界接触提供了途径。^③中国务必保持定力，强化自身战略。

^① 占比数据根据世界银行数据库数据计算。

^② 虽然前面贸易部分的分析可以看出中国商品有一定的竞争优势，但离全局意义上的高科技优势还有很大的距离。但从经济实力成长、中产阶级崛起、科技取得进步、双循环战略实施、改革不断深入、政治稳国社会安定等方面看，中国的市场优势和合作机会还是相当明显的。

^③ 蔺紫鸥：“小院高墙”困住的不是中国，《光明日报》2024年10月28日12版。

3. 夯实自身根基

归根结底，打铁还需自身硬。从前面的欧盟对华贸易规模和商品结构可以看出，中国在一些高附加值产品、新材料新能源产品上已经具有了一定的竞争优势，欧盟在其贸易的对华逆差方面表现得明显，但相对最具优势的德国产品还有不小差距。所以，不管是针对美国的打压及其合众围攻，还是开发新兴市场，中国还得继续练好内功，继续加强技术研发和创新，特别是中国企业要注重研发核心技术，努力解决技术短板，提升其产品质量和竞争力。同时优化产品结构，适时顺势根据市场需求变化调整产品结构，开发已有市场和新兴市场具有竞争力的新产品。

只有练好内功，夯实自身根基，才能在中美中欧贸易摩擦中占据主动，解决“卡脖子”问题，乃至扩大世界市场，甚至欧美市场的贸易份额。也只有练好内功，抓自身产品的质量和效能，才能进一步抓住加强国际交流、深化国际合作、提升自身国际话语权的机会。只有基于国内市场，努力开拓国际市场，立足内需力促双循环，练好内功，才能以“不变”（自己有真本事）应“万变”（各种贸易争端及地缘冲突）。

在国际关系中夯实自身基础，练好内功，也是避免陷入“修昔底德陷阱”的重要法宝。正如2015年习近平主席访美时在欢迎晚宴上表示的：“世界上本无‘修昔底德陷阱’，但大国之间一再发生战略误判，就可能自己给自己造成‘修昔底德陷阱’”。中国作为崛起大国，坚持走和平发展道路，不会挑战任何国家的地位，但为了避免这种误判下的遏制和打压，中国也得练好内功，包括练要素功、练产品功、练市场功；练经济功、练民生功、练安全功；练科技功、练人才功、练教育功；练改革功、练治理功、练自信功等等，以进一步夯实自身永续而有竞争力的发展基础。

本来作为倡导多样性的两大文明中心、推动多极化的两大政治力量、支持全球化的两大经贸市场，理应深化合作，共谋未来，共享机遇，造福百姓，共同开辟通向和平、安全、繁荣、进步的人类发展之路，但欧洲时时处处被美国裹挟，真正的战略自主何时能见天日？相信总会有那么一天（欧盟的真正战略自主），会让中欧双边关系和双方人民福祉提升到一个新的台阶。



《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.org.cn

