

中东欧国家周报

【波黑经济周报】

2021年波黑经济展望

Zvonimir Stopić

(2021年1月)

Kiadó: Kína-KKE Intézet Nonprofit Kft.

Szerkesztésért felelős személy: Chen Xin

Kiadásért felelős személy: Wu Baiyi



【波黑】2021 年波黑经济展望

波黑即将又迎来一个不安全且充满挑战的年份。2021 年，为了从由新冠疫情造成的经济危机中复苏，波黑必须进一步寻求解决办法和手段。在经历了疫情危机的严重打击之后，波黑当局采取了降低疫情影响的措施，但很多人认为这些措施没有所预期的那样有效。本文将对 2021 年波黑可能的经济发展形势进行展望。

一般经济和重要行业

国际货币基金组织（IMF）预测 2021 年波黑实际国内生产总值将下降 6.5%，消费者价价格（Consumer Prices）会下降 0.8%。2020 年 4 月以来，由于运输、服装和鞋类价格下降，以及实体政府在紧急状态下做出了限制某些产品利润的决定，波黑的通货膨胀与去年同期相比一直为负。为应对新冠危机，政府已经采取了一系列措施，旨在缓解危机对个人和企业产生的影响。预测的风险主要是经济下行风险，这与疫情可能再度复发有关，与欧元区主要出口市场经济复苏可能慢于预期有关，也与该国结构性改革实施进展的不确定性有关。2020 年遭受打击最严重的经济行业是零售业、制造业、交通和旅店（accommodation）行

业。波黑的失业率甚至在疫情危机之前就已经是欧洲失业率最高的国家之一。失业率因新冠危机而再次急剧上升，如果不进行改革的话，失业率不可能会在 2021 年开始快速下降。

根据预测，投资本该在 2020 年收缩 13.3%，在 2021 年将增长 9.6%，然后在 2022 年增长 12.9%。与此同时，由于新冠危机，波黑一半的外国投资者取消或推迟了对该国的投资计划。根据波黑外国投资促进机构（FIPA）的数据，40%的投资者推迟了投资计划，而 10%的投资者已经完全取消了投资计划。尽管如此，一些项目依然预计会在 2021 年取得进展。在能源领域，2020 年 11 月波黑和塞尔维亚签署了关于启动德里纳河（Drina River）三座联合水电站建设的联合声明。这三座水电站是布克比勒水电站（Buk Bijela HPP）、福查水电站（Foča HPP）和帕温茨水电站（Paunci HPP）。它们的建设期限是六年，预计耗资将达到 2 亿欧元。这三个水电站的装机容量将达到 180 兆瓦。塞族共和国安排了一个特别公司来建造这三个水电站，同时安排另一个公司来执行该项目。塞尔维亚持有该公司（HES Gornja Drina）51%的股份，而塞族共和国持有剩下的股份。土耳其公司（Cengiz Insaat Sanayi ve Ticaret）计划修建一段泛欧 Vc 走廊（Corridor Vc），预估成本大约为 2.08 亿欧元。该土耳其公司将在 42 个月内

修建从波普里库埃亚（Poprikuša）到内米尔（Nemile）的 5.5 公里长的路段。2020 年 11 月，波黑的汽车内饰生产商（Boxmark Leather）在卢卡瓦茨（Lukavac）东北部的城镇启动了一个新的生产设施的建设项目，而该生产商是奥地利 Boxmark Holding 的子公司。

新冠危机严重影响了全球的航空业。由于 2020 年 11 月未能支付债务，萨拉热窝机场终止了与波黑航空（Fly Bosnia and Herzegovina）的合作（contact）。然而，该航空公司的所有者沙特阿拉伯西迪集团（Al Shiddi Group）宣布，它已经租赁了三架飞机，航班将复飞。萨拉热窝证券交易所（SASE）和巴尼亚卢卡证券交易所（BLSE）是波黑的两家证券交易所。与欧盟国家相比，这两个交易所的交易量仍然很小，也很少有什么重要活动。

预算和债务前景

波黑还未制定出其预算。这并不奇怪，因为波黑当局在制定预算方案一直严重拖延。2020 年的预算于 2020 年 7 月才通过。与此同时，两个政治实体已经起草了 2021 年的预算框架，波黑联邦政府通过了该预算框架，将收入定在 80 亿巴姆（略多于 40 亿欧元），支出定为 50.6 亿巴姆（约 26 亿欧元）。塞族共和国于 12 月中旬通过了 2021 年预算计划，将支出设定为 37.95 亿巴姆（略少于 20 亿欧

元)。波黑国家政府分析了该国公共债务的可持续性，2019 年公共债务占 GDP 的 31.4%，2020 年有所上升，预计 2021 年公共债务将进一步上升，再之后的两年内预计会下降。然而，财政委员会没有提供更多的细节。

2021 年，波黑有望达成一项新的国际货币基金组织协议。但迄今为止，波黑政客未能就启动贷款协议程序所需的意向书达成一致意见。波黑国家政府也尚未通过 2021 年的预算。

宏观经济前景

2020 年，由于新冠疫情，波黑面临 25 年以来最严重的经济衰退。然而，一些迹象表明，经济将在 2021 年有望恢复。2021 年，该国将依靠国内需求逐渐走出经济衰退。世界银行曾预计经济将在 2020 年收缩 4%，但在面向国内市场的部分行业的支持下，2021 年经济增长率将为 2.8%。欧洲复兴开发银行（EBRD）预计波黑的经济在 2020 年收缩 5%，将在 2021 年增长 3%。国际货币基金组织对于波黑经济预测明显更为悲观，由于新冠危机，其预测该国经济将收缩 6.5%。尽管 2021 年波黑的经济增长应该会保持在 5% 的强劲水平，但无法完全弥补 2020 年的下滑情况。根据国际货币基金组织，2022 年波黑 GDP 将增长 3.5%。

波黑中央银行有一个较为悲观的预测：波黑经济将在 2020 年收缩 4.6%，而 2021 年增长率为 2.7%；2022 年，经济增长率将上升至 3%。中央银行指出，由于第二波新冠疫情的严重程度以及国家援助产生的效果低于预期，经济复苏将会较缓慢。预计 2020 年个人消费将收缩 5.3%，2021 年和 2022 年将分别增长 2.7%和 2.2%。2020 年，政府支出增长了 4%，2021 年支出增长率应该会放缓至 2.8%，2022 年应该会放缓至 0.7%。消费价格在 2020 年所有下降，部分原因是油价降低；预计到 2020 年年底消费价格下降 0.8%，这可能会扭转 2019 年 0.7%的年通货膨胀率。2021 年，消费价格增长率应在 0.4%。波黑的经常项目缺口（current account gap）预计将从 2019 年占国内生产总值的 3.6%扩大至 2020 年的 4.4%。预计到 2021 年，这一增长率将进一步扩大至国内生产总值的 6.1%。虽然发生新冠危机，银行的净利润有所下降，但是波黑金融部门仍然保持稳定。

结语

2020 年经济大幅收缩，但波黑经济会 2021 年有望出现反弹。原因是国内需求将会恢复，以及全球疫情防控限制措施的逐步放松有助于涉外行业的经济复苏，尽管如此，但是病毒可能会进一步传播，随后也有可能重新启动封锁措施，这些为经济前景蒙上了一层乌云。2020 年，经济受

到打击最严重的行业是零售业、制造业、运输和住宿业。波黑有望在 2021 年与国际货币基金组织达成新的协议，并有可观的预算投入。但迄今为止，波黑政客未能就启动贷款协议程序所需的意向书达成一致意见，国家政府也尚未通过 2021 年的预算。2019 年，公共债务占 GDP 的 31.4%，而在 2020 年占比有所上升。预计 2021 年公共债务占比将进一步上升，但会在随后的两年内会开始下降。

（作者：Zvonimir Stopić；翻译：符蝶；校对：郎加泽仁；签发：陈新）