

中东欧国家周报

【拉脱维亚经济周报】

拉脱维亚主权信用评级升至历史最高水平

Nina Linde

(2020年3月)

Kiadó: Kína-KKE Intézet Nonprofit Kft.

Szerkesztésért felelős személy: Chen Xin

Kiadásért felelős személy: Wu Baiyi



【拉脱维亚】拉脱维亚主权信用评级升至历史最高水平

国际信用评级机构标普全球（S&P Global）在几个月内两次提升了拉脱维亚主权信用评级。2019年，拉脱维亚主权信用评级从“A-”级提升至“A”级，而第二次则提升至“A+”级，达到了自1997年拉脱维亚首次获评以来的历史最高水平。信用评级提升的主要原因是成功的国家财政政策。

最近几年，由于各种原因，拉脱维亚政府高度重视提升主权信用评级。信用评级是评级机构对一个国家或实体的偿付能力（在规定的时间内全额履行财务职责的能力）做出的独立评估。兼之，近年来，信用评级已成为国际公认的表现投资风险水平的指标，因此，投资者在做出投资决策前往往会参考信用评级进行评估和比较。为了打造能吸引投资的环境，拉脱维亚一直致力于改善经济、金融和政府治理，使投资环境更加稳定，因为这些对国家的主权信用评级有着直接影响。由于信用评级提升，拉脱维亚以及在拉脱维亚的企业将能够以更优越的条件吸引投资。

标普的信用评级报告指出，对商业银行实行更严格的监管，以及为减少银行体系中的非居民存款（non-resident

deposits) 而采取的措施不会对金融部门的稳定性构成威胁,也不会对拉脱维亚经济造成重大影响。¹此外,减少非居民存款亦能降低外部风险,如短期外债等。政府采取的上述措施,是 2019 年拉脱维亚信用评级得以提升的原因之一。

2020 年,由于治理、经济和财政政策方面的缺陷不断得到修补,标普将拉脱维亚的主权信用评级从“A”级上调至“A+”级,并对拉脱维亚未来的经济发展持续看好。在评估中,标普强调了促成评级提升的两个主要因素。拉脱维亚已决定采取更严格的财政政策。虽然中期内经济增长将较为平缓,但采取这样的政策有助于减少公共债务。因此,标普就此做出结论,认为拉脱维亚金融体系的脆弱性是有限的。²

“这是一个历史性时刻。在拉脱维亚金融史上,我们首次获得如此高的主权信用评级。这是国际社会对拉脱维亚公共财政管理政策的明确肯定。信用评级提升,是拉脱维亚以可靠、安全的合作伙伴形象进一步吸引投资的基础。”财政部长亚尼斯·雷伊尔斯(Janis Reirs)强调说。

¹ <https://www.lsm.lv/raksts/zinas/ekonomika/sp-paaugstina-latvijas-kreditreitingu-vesturiski-augstakaja-limeni>.

² <https://fm.gov.lv/lv/aktualitates/jaunumi/kreditreitings/61710-latvijas-kreditreitingu-paaugstina-vesturiski-visaugstakaja-limeni>

同时，标普表示，尽管拉脱维亚各政党目前处于分裂状态，但过去两年，该国在执行欧洲委员会(the Council of Europe)反洗钱及反恐融资评估专家委员会 (Committee of Experts on the Evaluation of Anti-Money Laundering Measures and the Financing of Terrorism, 官方缩写为 Moneyval) 建议改善的方面取得了重大进展。在建立反洗钱、反金融犯罪以及恢复公共金融体系声誉的适当框架方面，政府的投入很有价值。此外，标普还指出，无论是在顺境还是在危机时期，拉脱维亚政府都展现了高效的施政能力。

2018 年，Moneyval 发布了一份报告，内容是拉脱维亚反洗钱和反恐融资（指以资金或其他形式协助恐怖组织、恐怖分子以及恐怖活动等——译者注）机构取得的成果。报告分析了 11 项效率指标，并得出结论，需要采取一系列改进措施以确保金融体系的透明度。当时，只有 1 项与国际合作相关的指标被评为“高”，其他 10 项指标的评级不一，其中，“法人和实体”和“防止大规模杀伤性武器扩散的针对性金融制裁措施”两项被评为低。³结论是，确定真正受益人的识别系统和防止大规模杀伤性武器扩散的融资系统均效果不佳。因此，2018 年，Moneyval 将拉脱维亚定为“监督地位”。

³ <http://www.fatf-gafi.org/media/fatf/documents/reports/mer-fsrb/Moneyval-Mutual-Evaluation-Report-Latvia-2018.pdf>

为了强化反洗钱、反恐融资的能力并达到该领域的国际标准，拉脱维亚金融部门需进行必要的改革。近年来，政府和银行都投入了巨大的精力整顿金融部门，完善预防金融犯罪的机制。而为了确保金融体系的安全和可持续发展，拉脱维亚政府起草并通过了法律草案，对《金融和资本市场法》（Financial and Capital Market Law）和《信贷机构法》（Law on Credit Institutions）进行了修订。

为了加强对反洗钱活动的监管，防止恐怖活动扩散及其融资活动，近年来，拉脱维亚相关机构高度重视并确保金融体系的安全。在监管部门内，监管制度的变化强化了基于风险的管控手段，这些部门的资源也随之增加。随着与金融体系相关的法律修订完毕，这些部门完善了识别和分析方法，以识别各部门的最高风险。不断增加现场检查的次数，为的是更有针对性地进行管控。⁴

为加强对反洗钱和防止恐怖活动扩散及其融资活动的监督，采取的重要措施还包括降低银行业的风险和减少合并。法律的现行修正案禁止企业与下列公司合作：空壳公司（未取得与其实际经济活动相关的法人实体资格的公司），以及已注册但依据法规无需编制和提交财务报表的公司。为防止未申报、非法获取的现金经由拉脱维亚出入，还专门修订了有关在国家边境申报现金的法律。

⁴ https://www.fid.gov.lv/images/Downloads/useful/Pasakumu_plans_Moneyval.pdf

在 Moneyval 发布第五份评估报告后，拉脱维亚采取了各种举措改进监督制度，尤其是提高了风险意识和法律意识。Moneyval 的报告指出，在实施预防措施时，额外的资源和有效监督使法律主体能够充分发挥作用。⁵

在上届全体会议期间，Moneyval 检查了拉脱维亚的技术达标进展报告。为了让监管制度符合国际标准，拉脱维亚努力落实金融特别行动小组 (Financial Action Task Force, FATF) 提出的 40 条建议。而拉脱维亚的技术达标进展报告提供了这方面的工作情况以及专家对此的评估。因为这些建议对拉脱维亚政府来说至关重要。在过去的两年中，有关机构一直在努力落实与建议相符的监管措施。进展报告的评估完成后，40 项建议中的 7 项被评为“完全符合要求”，其余 33 项为“基本符合要求”。⁶

《金融和资本市场法》和《信贷机构法》的实施被视为欧洲最雄心勃勃的金融改革方案之一，同时也证明了，拉脱维亚有意愿确保金融体系的稳定和透明，为全体公民提供经济和福利可持续发展的基础。

在进一步提升信用评级的问题上，拉脱维亚将面临的挑战是，如何通过提高国际收支平衡率（高于信用评级机

⁵ <https://www.la.lv/makoni-atkapjas-latviju-neieklauj-pelekaja-saraksta>

⁶ https://www.mk.gov.lv/sites/default/files/editor/Finansu_sektors/financial_sector_update_no_21.pdf

构预测的平衡率) 促进经济发展。相对较低的收入水平和长期存在的人口问题, 也是拉脱维亚需面临的挑战。这些问题也是目前限制信用评级提升的因素。然而, 如果目前执行的严格财政政策出现重大变化, 从而导致国家净债务增加, 或影响金融部门及经济增长的稳定性, 拉脱维亚的信用评级可能会被下调。⁷

结语

政府金融监管部门采取的措施, 使拉脱维亚的主权信用评级升至历史最高水平。自 2018 年, Moneyval 发布关于拉脱维亚反洗钱和反恐融资系统的评估报告以来, 政府高度重视国际金融机构针对完善金融体系提出的建议。此外, 标普 2019 年和 2020 年的评估报告均证明, 对银行系统和金融部门实行更严格的监管, 以及对非法融资活动进行监管, 有助于最大程度地减轻对拉脱维亚经济可持续发展的威胁。

(作者: Nina Linde; 翻译: 张颜; 校对: 郎加泽仁; 审核: 刘绯)

⁷ <https://www.spglobal.com/marketintelligence/en/news-insights/latest-news-headlines/s-p-upgrades-latvia-to-a-on-expected-sustained-fall-in-public-debt>