

# 中东欧国家周报

## 【立陶宛经济周报】

2022年立陶宛经济概况

Justas Karčiauskas

(2022年12月)

Kiadó: Kína-KKE Intézet Nonprofit Kft.

Szerkesztésért felelős személy: Chen Xin

Kiadásért felelős személy: Feng Zhongping



# 【立陶宛】2022 年立陶宛经济概况

## 摘要

尽管 2022 年对立陶宛经济来说是极具挑战性的一年，立陶宛经济的恢复能力仍显现出一些积极的迹象。本简报总结了年初对宏观经济指标的预测与立陶宛经济的实际运行情况有何不同。二者之间最大的负面差异是国内生产总值（GDP）增长的明显放缓和通胀高企。能源资源价格和总体通货膨胀率高涨、利率上升以及地缘政治和经济不确定性导致的企业信心下降，是影响立陶宛经济的主要负面因素。房地产市场也备受经济不确定性的影响：在过去几年增长率达两位数之后，其发展趋于停滞。然而，立陶宛经济并未陷入衰退，其国内生产总值和出口均保持正增长，劳动力市场的情况也较为乐观，劳动人口增加，失业率也仍维持在较低水平。

## 引言

2022 年对于立陶宛及其周边地区的经济来说都是难以预测的、艰难的一年。2022 年初对主要宏观经济指标的预测与实际经济运行情况存在很大差距。本文从立陶宛的出

口、劳动力市场、利率上升的影响、房地产购买及租赁价格等方面概述立陶宛 2022 年的经济状况。

## 经济预测与实际经济状况

尽管立陶宛官方的 2022 年全年经济数据目前仍未公布，但截至 2022 年 12 月，即本文撰写时，我们已能够相当准确地评估经济运行情况。对比实际经济情况与此前的经济预测也有重要价值。

表 1 比较了 2021 年末对立陶宛 2022 年经济表现的预测和 2022 年末对本年度经济数据的估算。由于此估算相当准确，因而我们将其称为“实际”经济表现。表 1 中的所有数据来源均为立陶宛财政部，其通常作出保守的估计，以此来计划政府的收支。

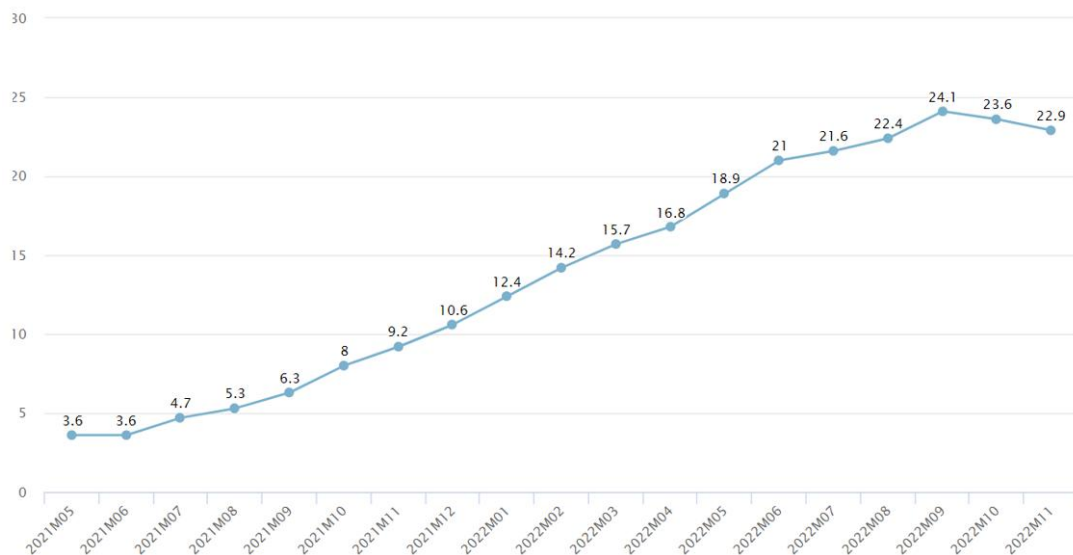
表 1 2022 年度经济指标的预测与估算

	2021 年末对于 2022 年的预测	2022 年末对于本年的估算
实际国内生产总值增长率 (百分比)	4.0	1.6
年通货膨胀率 (百分比)	2.5	17.8
失业率 (百分比)	6.7	6.3
政府债务 (占 GDP 百分比)	45.6	39.1

如表 1 所示，最初预测立陶宛国内生产总值将在 2022 年增长 4.0%，但年末的估算仅为预测的不到一半，即 1.6%。立陶宛经济在 2022 年经受许多重大且意外的冲击，因此估算值相较于预测值下调颇多。尽管如此，立陶宛的 GDP 仍然在增长，而且预计在 2023 年还会进一步增长，这表明立陶宛经济具有一定的韧性。

也许预测和实际的宏观经济指标间差异最大的是年度通货膨胀率。2021 年末预测立陶宛 2022 年的通货膨胀率为 2.5% 左右，然而现在的估算值为 18% 上下。通货膨胀的主要原因是能源资源（即石油、天然气、电力和供暖）价格的上涨。能源资源价格的提高反过来使大多数其他商品和服务更加昂贵。尽管通货膨胀率仍然处在破纪录的高水平，在过去的几个月里，通货膨胀率已经开始显示出稳定甚至下降的趋势，如图 1。

图 1:月度年化通货膨胀率



鉴于乌克兰局势导致的不确定性和风险，立陶宛对俄罗斯和及白俄罗斯过境货运收入的高度依赖（现已大幅减少），能源价格的冲击，企业对经济情况预期的下调，上表 1 所示的两个积极的差异是非常难得的。第一个积极的差异体现在失业率和劳动力市场，这将在下文中详细讨论。第二个积极的差异体现在政府债务，即最初预计的政府债务占国内生产总值的比重比政府现在预计的要高。其主要原因是通货膨胀和价格上涨推动了征税，从而使税收情况好于预期。

## 立陶宛的出口

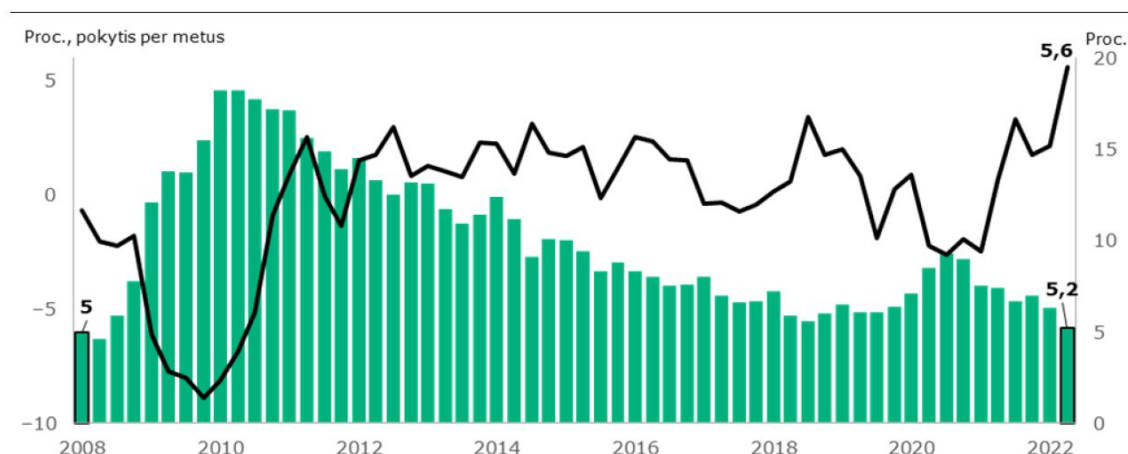
立陶宛的经济属于外向型经济，其增长在很大程度上取决于立陶宛的出口。立陶宛收成良好，较去年增长 10%；农产品价格上涨，大大促进了出口。然而，在 2022 年间关于立陶宛出口的问题不断累积。其主要原因是经济的不确定性和立陶宛出口的主要市场（主要是欧盟）经济增长放缓。尽管对俄罗斯和白俄罗斯的出口已经减少，但其减少量与对欧盟的出口的增加抵消了一部分。立陶宛中央银行预测，立陶宛 2022 年的出口增长 6.4%。

## 2022 年的劳动力市场

2022 年对于立陶宛的劳动力市场来说是良好的一年。受战争或制裁影响，乌克兰和白俄罗斯的移民大量涌入立陶宛。截至 9 月，入境立陶宛的人数比离境人数高出 4.3 万。人口净流入意味着劳动力大幅增加，而这其中很大一部分是为了躲避战乱而逃离乌克兰的的妇女。尽管劳动人口总量迅速增加，但失业率一直在下降：截至 9 月，失业率为 5.2%。而今年的就业人口增长了 5.6%，是有记录以来涨幅最大的。这两个数据的对比趋势图见图 2。这说明尽管有语言或文化差异，移民都能较好地融入立陶宛的劳动力市场。多年来，立陶宛企业饱受从业人员紧缺的困扰，而现

在它们正在利用此机会雇佣不断增加的劳动力。但如上文表 1 中所示，政府预测失业率将上升到 6%左右。政府预测与企业对未来的信心下降是一致的，这反过来又会减缓雇佣新员工的进程。

图 2：就业人数的百分比变化趋势（绿条，右轴）与失业率（黑线，左轴）



## 利率和贷款

2022 年期间，欧洲中央银行（European Central Bank, ECB）四次提高其基准利率。2022 年底，欧洲央行的利率为 2.5%，而 2021 年底利率为零。这直接影响了欧洲银行间欧元同业拆借利率（Euro Interbank Offered Rate, EURIBOR），从而对立陶宛的商业贷款和抵押贷款都产生了影响。根据欧洲央行的数据，2022 年立陶宛发放的 90% 以上的抵押贷款和非金融企业贷款都是基于欧洲银行间欧元同业拆借利率。到目前为止，在 2022 年，加息导致负面

影响相对较小。然而，随着欧洲中央银行新一轮加息，就立陶宛发放最多的 20 年抵押贷款而言，每月须支付的按揭贷款可能会增加大约 25%。立陶宛的平均按揭贷款额约为 50,000 欧元，这意味着平均每月需支付的按揭贷款可能从 253 欧元增加到 316 欧元。

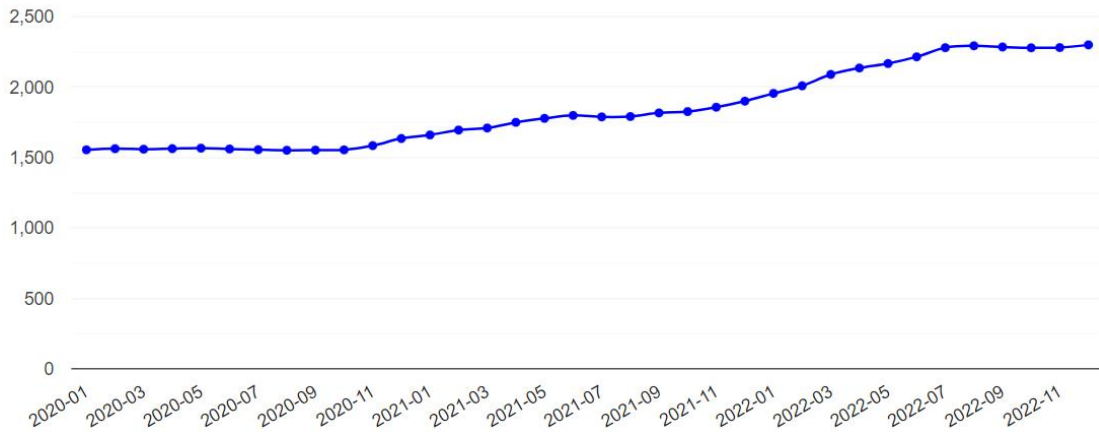
在 2022 年，加息对立陶宛公共债务的影响很小，因为每年只有小部分公共债务进行再融资，但在 2023 年，负面影响预计进一步扩大。

## 房地产

2022 年，立陶宛的房地产市场也尤为活跃。年初，房地产价格仍然上涨，这是早在 2020 年开始的一波史无前例的房地产价格暴涨（见图 3）的延续。但由于俄乌冲突以及随后的股票和金融、商品和能源市场的动荡，立陶宛房地产市场局势骤变，人们对房地产价格的预期也迅速改变。自 2022 年 8 月以来，房地产价格不再上涨，在某些部门甚至略有下降。投机者不再看涨，投资者和有购房意愿者都在等待房地产价格下降。房地产交易量大幅下降和取消房地产预定的情况增多证明了这一点。

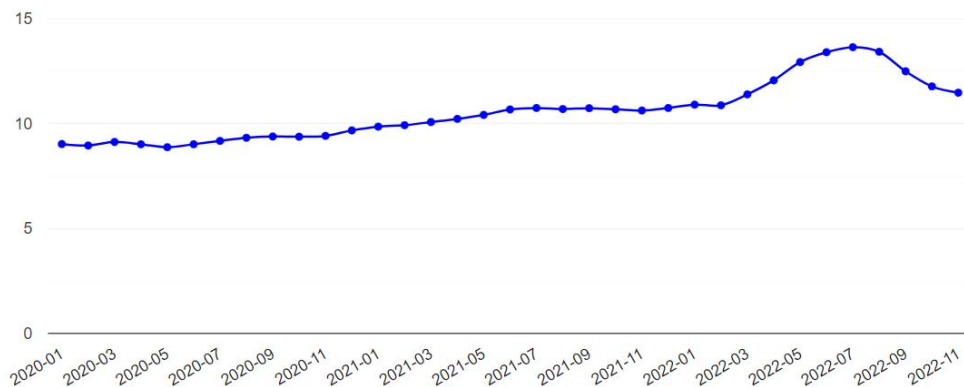


图 3: 立陶宛每平方米房价平均值



2022 年春天，在俄乌冲突爆发后，许多乌克兰和白俄罗斯公民入境立陶宛。一部分住房被免费提供或出租给乌克兰难民。公寓的供应量突然减少和需求量增加导致住房租赁价格跃升了 20-25%（见图 4）。今年下半年，在大多数城市住房的供需关系稳定后，租金价格回落到最初的水平。

图 4: 立陶宛公寓平均每平方米月租金价格



## 结语

很明显，立陶宛 2022 年的经济情况不及 2021 年。国内生产总值增长业已放缓，企业和家庭也下调了对经济前景的预期。破纪录的通货膨胀率和不断上升的利率已经阻碍了立陶宛经济发展。立陶宛是一个外向型的经济体，因此严重依赖出口和出口市场的经济情况，而这一切都受到了俄乌冲突、通货膨胀、经济以及地缘政治不确定性的负面影响。贷款利率的上升给企业带来了进一步的压力，按揭贷款额上涨使立陶宛的房地产市场热度不再。

但另一方面，立陶宛经济再次显示出其韧性。尽管有各种地缘政治和经济方面的冲击，尽管增长速度已经放缓，但立陶宛的 GDP 仍然在增长。立陶宛劳动力市场的情况相当好，就业人数是过去几年中最多的。立陶宛的出口增长速度虽然有所放缓，但也仍在增长。因此，尽管 2022 年并非丰年，但立陶宛经济似乎已经能并将继续能很好地应对经济挑战。

（作者：Justas Karčiauskas；翻译：林劲松；校对：戚强飞；签发：陈新）