

中东欧国家周报

【波兰经济周报】

2018年波兰经济发展概述

Joanna Ciesielska-Klikowska

(2018年12月)

Kiadó: Kína-KKE Intézet Nonprofit Kft.

Szerkesztésért felelős személy: Chen Xin

Kiadásért felelős személy: Huang Ping



【波兰】2018 年波兰经济发展概述

在过去 12 个月，波兰经济被认为取得了巨大的成功，令人惊喜，因为经济学家关于增长速度降低的预测没有成为现实。2018 年波兰经济发展稳定，出口创历史新高，失业率极低。波兰政府继续实施“负责任的发展战略”规划。

一、2018 年总体指标

波兰经历了 26 年的持续经济增长，但我们可以预计，今后增长的步伐将放缓，也就是说，波兰经济将继续增长，但增长速度低于现在。不过，波兰的经济形势仍然好于预期，衡量经济状况最综合的指标就是国内生产总值（GDP）的增长。在这方面，波兰是 2018 年的区域领导者之一。根据欧盟统计局的数据，波兰 GDP 年增长率达到 5.7%，在这方面只有匈牙利和斯洛文尼亚近年才能实现更高的发展。

波兰政府公布的数据显示，2018 年企业部门的平均工资增长了 7.2%。这一年的就业人数增加了 3.4%。根据目前的数据，我们可以预测 2019 年私人消费的增长还会继续

保持 3.8% 的水平，这意味着 GDP 总量的增长非常强劲，占 GDP 经济增长的近 60%。

表 1 2018 年 1-10 月波兰经济指标及 2019 年预测

指标	2018 年 1-10 月	2018 年 (预测)
国民经济		
GDP	105.2	103.8
消费	104.3	103.6
个人消费	104.6	103.8
资本形成总额	112.4	107.9
固定资本形成总额	107.6	109.1
物价		
居民消费价格指数 (CPI)	101.7	102.3
生产价格指数 (PPI)	102.1	---
生产		
工业销售产值	106.1	106.0
建筑和装配生产	117.9	118.0
工资		
国民经济中的平均工资 (企业部门)	4,799 PLN	---
劳动力市场		
企业中平均就业人口 (万人)	621.7	---
失业率 (%)	5.7	6.2

资料来源：波兰企业和技术部 (Polish Ministry of Entrepreneurship and Technology)。

说到预期的投资，我们可以分析，波兰的投资应该更强劲的讨论。有指标显示投资的利用率非常高（创历史记录），但劳动力资源有限（这将导致公司用资金、机器和机器人代替工作）以及劳动力成本上升。另一方面，企业界指出，缺乏有效率的员工以及监管的不确定性会阻碍投资。此外，现在正处于商业周期的顶端，企业家认为西方的需求放缓。在这种情况下，私人投资可以带来一些积极的、令人惊喜的变化。

表2 2018年1-10月波兰对外贸易情况和预测

指标	2018年1-10月	2018年(预测)
对外贸易		
贸易平衡	-2,543	-4,500
其中：商品出口	162,026	219,500
商品进口	164,569	224,000

资料来源：同表1。

贸易和工业的实际扩张归功于高经济增长和良好的工业成就。数据还表明，波兰公司对西欧经济放缓信号的抵制能力远高于该地区其他国家的工厂。整个2018年对于波兰经济来说非常有利，与其他中东欧国家相比，波兰的通货膨胀率更低，利率相对较高。通货膨胀率是经济可持续发展的标志，而第二个是创造和维持这种平衡的标志。

可以看出，国内消费和投资是经济增长的主要推动力，而工资的迅速增加、强劲的消费者信心和欧盟的结构性资金又给予足够的支持。2018年通胀指数不仅低于2%的年度水平，而且下降幅度超过预期的1.5%。由于欧盟资金流入，2018年公共投资增长迅速，预计2019年公共投资略有增加。

私人投资规模在2017年很不理想，到2018年，由于产能提高、可持续的需求前景和低利率，私人投资规模逐渐恢复。然而，由于缺乏大批合格的人力，阻碍了私人投资的增长，还可能会阻碍企业家创办大型企业。

通胀增长背后的主要因素，特别是在服务业，是对工资上涨的预期。失业率在 2018 年降至历史最低水平的 5.7%（2018 年 1-10 月），目前是欧洲失业率最低的国家之一。在一些地方，由于劳动力短缺导致技能短缺蔓延，实际工资急剧上升。

数据显示，2018 年出口增长（7.3%）并将在 2019 年继续增长。另一方面，由于国内需求旺盛，进口也在增长（达到 8.4%）。

波兰公共财政部门的赤字在 2018 年达到了占 GDP1.4% 的水平，这是由于预算收入增长快于支出的增长。预算收入的增加首先是劳动力市场形势向好的结果，其次是经济增长和政府为改善税收而实施一些新的政策的结果。事实上，波兰的赤字在可控之中，这也可能是由于打击增值税欺诈巨大成功的结果。经济学家预计增值税的征收将进一步改善，这将确保在未来几年保持高的税收收入。

二、关于《负责任的发展战略》

这一积极的经济发展得到了标准普尔评级机构的认可，从 2016 年给予的“BBB”级别升级为“A-”，前进了一大步。但波兰最近几个月经济繁荣的指标和最大的成功反映

在国家预算中，并形成了经济发展的战略计划，由前发展部部长、现总理马特乌什·莫拉维茨基（Mateusz Morawiecki）实施。所谓的《负责任的发展战略》

（Strategia Odpowiedzialnego Rozwoju），通常命名为莫拉维茨基计划，于2016年制定。该计划于2016年2月由部长理事会通过，一年后，《至2020年负责任的发展战略》（并展望到2030年）获得通过。其核心思想是，波兰经济陷入五个发展陷阱（中等收入陷阱、不平衡陷阱、低利润陷阱、人口陷阱和制度薄弱陷阱），可以通过创造五大支柱来修复：再工业化、发展创新型企业、发展所需的资本、企业向外扩展以及社会 and 经济发展。

因此，政府在整个2018年的行动都服从于履行该战略的要求。在最近12个月内，议会通过了关于该战略实施的6项法律（共9项法律获得通过）：

1. 2018年3月6日的《企业法》（2018年法律公告，第646期）；

2. 2018年3月6日《中小企业豁免法》（2018年法律公告，第648期）；

3. 2018年3月6日《经济活动中央注册和信息与企业信息中心法》（2018年法律公告，第647期）；

4. 2018 年 3 月 6 日《外国企业及其他外国实体在波兰共和国境内贸易规则》（2018 年法律公告，第 649 期）；

5. 2018 年 3 月 6 日《企业家权利和其他商业活动法》（2018 年法律公告，第 650 期）；

6. 2018 年 10 月 4 日《员工持股计划法》（2018 年法律公告，第 2215 期）。

在该战略中，政府高度重视波兰的创新、再工业化以及国家的可持续发展，这些规划与小城市和村庄合作实施，这与总理莫拉维茨基所提倡的规划相符，即“我们努力促进较小的中心，即从这种极化和扩散的经济模式转向更加可持续发展的模式”。在 4 年时间内，内阁计划拿出约 1.5 万亿兹罗提用在公共领域（国内和国外），并拿出超过 0.6 万亿兹罗提（分别为 3500 亿欧元和 1500 亿欧元）作为私人投资。

因此，在整个 2018 年，波兰政府通过诸如使投资增长占 GDP25% 的指标、将研发支出份额增至占 GDP1.7% 的水平、商品出口年均增长率达 7.2%、高新技术产品出口占出口总额的 10% 的一系列措施推动并确保高增长率和可持续增长率。该任务不能被视为已经完成，该战略将在未来几年继续采用。

三、结论

考虑到所有宏观经济因素和 2018 年波兰经济状态，我们可以肯定，波兰的整体经济形势良好，为未来提供了一流的前景。然而，“在这桶蜂蜜中还有一汤匙焦油”。随着全球经济的低迷和波兰社会的逐步老龄化，波兰经济的增长率在未来几年可能会放缓。不幸的是，法律与公正党（Prawo i Sprawiedliwość, PiS）政府的现行政策可能会加深波兰经济的负面趋势，而不是减轻负面影响，主要体现在如下三方面。

1. 降低退休年龄，使雇员人数减少，可能会对劳动力市场产生负面影响；
2. 银行业不断的政治化倾向增加了银行业危机的风险，也有降低贷款分配效率的可能；
3. 寻找新雇员的困难可能导致对加薪的要求，继而导致价格提高，这将对经济发展不利，并将对波兰经济的定位产生负面影响。

总而言之，必须强调的是，总体来说 2015-2017 年是整个欧盟经济快速增长的时期，但现在已经开始减弱。目

前仍存在不确定因素，如欧洲移民政策的制定、乌克兰危机和能源价格。

关于股市的前景，值得注意的是波兰 WIG 指数（华沙证券交易所指数）自 2018 年 1 月以来已经下跌了 12%。可以断定，由于全球经济前景的不确定性增加，这些下降可能会在 2019 年继续。

（作者：Joanna Ciesielska-Klikowska；翻译：李丹琳；
校对和审核：陈新）