

中东欧国家周报

【塞尔维亚经济周报】

2018年初的塞尔维亚经济预测

塞尔维亚国际政治经济研究所 (IIPE)

(2018年1月)

Kiadó: Kína-KKE Intézet Nonprofit Kft.

Szerkesztésért felelős személy: Chen Xin

Kiadásért felelős személy: Huang Ping



【塞尔维亚】2018年初的塞尔维亚经济预测

一、目前，对经济发展的预测是容易的，但预测影响它们的所有因素则是不可能的。预测小型经济体的经济发展上还存在风险。这些小型经济体比大型经济体更容易受到外部影响。小型经济体对外贸依存度必然高于大经济体。大型经济体是国际市场上的定价者，而小型经济体则是价格接受者。塞尔维亚经济在进口和出口方面都是价格接受者。此外，作为一个小型经济体，在国际资本流动、大型经济体中央银行的货币政策以及大国地缘政治博弈发生变化时，塞尔维亚极易受到影响。

二、国际货币基金组织（IMF）和世界银行预测，2018年的外部经济环境有利于塞尔维亚的经济发展。世界经济增长率将达到3.7%，而塞尔维亚的主要贸易伙伴是欧盟和邻国。国际货币基金组织预测欧元区的经济增长率为1.9%。欧盟委员会（EC）预测塞尔维亚邻国的经济有利于塞的经济发展。然而，欧盟委员会也考虑到了一些不确定性：欧洲银行体系的健康状况、英国退出欧盟谈判的结果、美国的经济及其全球政策以及中国的结构调整计划。

得益于世界经济和塞尔维亚经济的良好运行结果，各方对塞尔维亚2018年的经济发展预期非常乐观。欧盟委员

会预测预算盈余略有增长，占 GDP 比重为 3.6%。2018 年公共债务将降至占 GDP 的 70%，国际货币基金组织对 2018 年塞尔维亚经济的预测略有不同：经济增长率为 3.5%，通货膨胀率为 3%，经常项目账户赤字占 GDP 的 3.9%。

三、塞尔维亚国内对 2018 年经济发展状况的预测更加乐观。塞尔维亚政府认为，经济增长是建立在健全的基础之上，即生产、出口和私人消费的增长。政府预计 2018 年的经济增速约为 4%。外债已经降至 GDP 的 62%，失业率在 2017 年达到 12%，2018 年可能还会下降。政府希望不要像 2017 年那样遇到糟糕的天气而使农民受到损失。

对 2018 年塞尔维亚经济发展情况，塞尔维亚国内的非官方预测也相当乐观。经济科学发展基金估计，到 2018 年，塞尔维亚经济可能会达到 4% 的增长率，同时，价格稳定，就业增长温和，实际工资增长率在 3%~4% 之间，贸易赤字预计与 2017 年持平或略高。

经济增长将很大程度上取决于私人消费，主要是私人部门就业和收入的增加，消费信贷和宏观经济稳定性的提高会大大增加家庭消费。因此，2018 年私人消费可能增长 3.3%，公共支出增加 2.5%，失业率降至 11%。

但塞尔维亚政府需要小心的是，宏观经济稳定性仍然相当脆弱。外债和公共债务仍然很高。对第纳尔的升值可能会延续外贸赤字的上升。由于国内需求上升和石油价格上涨，消费者价格上涨带来一定的风险。债务再融资和偿还利息相当可观。债务及其还款容易受汇率波动的影响。

然而，塞尔维亚经济的增长虽然逐渐加速，但增速仍然不大，明显低于中东欧国家（CEE）。2017 年对塞尔维亚经济增长产生重大影响的灾难性干旱并不是其与落后于中东欧经济的主要问题。

四、中东欧国家在西方的巨大帮助下进入了“转型”阶段，他们没有被工业化，但塞尔维亚经济仍然不太乐观。

在 20 世纪六七十年代，塞尔维亚经历了与日本相当的“经济奇迹”，领先于其他中东欧国家。但是塞尔维亚进入了经济遭到破坏的“转型期”，其原因是：经济封锁、北约的打击、内部市场虚假的私有化和急剧的自由化，导致塞尔维亚制造业几乎消失。1989 年，塞尔维亚的制造业跌至 GDP 的 50% 以下。因此，在“转型期”内，塞尔维亚经济从那时开始就是衰退。

如何摆脱经济衰退？唯一的答案就是新的工业化。但为了重建制造业，巨额投资是必要的。由于非工业化，塞尔维亚没有足够的资本积累来源。塞尔维亚努力逐步“摆脱危机”。不惜代价为再工业化创造条件，为国内和国外投资创造有利的投资环境。主要采取了如下措施创造良好投资环境：1. 金融稳定；2. 能源供应；3. “外部经济”，即充足的运输基础设施；4. 进入国外市场。

（一）塞尔维亚已经基本完成了第一个条件。财政整顿措施产生了预期的结果。2017年，塞尔维亚实现了预算盈余。塞尔维亚国家银行（NBS）维持了第纳尔汇率稳定。2017年公共债务降至GDP的62%。通货膨胀率低于目标水平。

价格的稳定对商业很重要。政府意识到了这一点。塞尔维亚已经连续第四年将限制公共部门的工资和养老金作为金融稳定的一项措施。但由于存在通缩的危险，政府正在谨慎地扩大有效需求。而问题是如何将通货膨胀控制在一个理想的范围内。有人建议通货膨胀率应控制在3%以下。塞尔维亚接近这一通货膨胀水平。

（二）实现第二个条件的前景是乐观的。塞尔维亚已将其最大的电厂德耶尔达普（Djerdap）水电站和尼科拉·特斯拉（Nikola Tesla）热电厂进行了现代化改造。中

国在过去的 3 年里一直在塞尔维亚建设一座新电厂“科斯托拉茨 (Kostolac) 热电厂 B3”。该工厂将在 2020 年前建成。另有一条能源管道“土耳其管道”在不久的将来通到塞尔维亚。因此，塞尔维亚的能源供应也会重组。目前，塞尔维亚正在建设的新厂房保证能源供应。

(三) 塞尔维亚正在履行第三个条件——充足的“外部经济”。全国已经成为交通基础设施的巨大工地。最重要的是“第 10 走廊”——高速公路和铁路线。该走廊总长 2300 公里，始于萨尔茨堡，穿过萨格勒布—贝尔格莱德—尼斯—斯科普里至萨洛尼卡。这条走廊从尼斯经季米特洛夫格勒 (Dimitrovgrad) 到达伊斯坦布尔。这条走廊预期 2018 年建成。高速公路“第 11 走廊”将从罗马尼亚经过贝尔格莱德连接到南亚得里亚和意大利。该高速公路预计于 2018 年完成。此外，贝尔格莱德—萨拉热窝高速公路也在计划至之。

“第 10 走廊”的铁路分支已经建成，通过连接希腊和土耳其将西欧与中欧联系起来。塞尔维亚最重要的是贝尔格莱德—布达佩斯铁路线的现代化改造。该项目将与中国和匈牙利一起实施。该铁路线预计时速 200 公里，将时间从 8 小时减至 3 小时。该铁路线于 2023 年前完成。塞尔维

亚本身已经承担了贝尔格莱德——诺维萨德部分的现代化改造工作，这部分预计在 2020 年之前完成。

“条条道路通罗马”这句老话现在可以说：“条条道路通贝尔格莱德”。交通基础设施建设的重要性已经显现出来。欧洲最大的家具制造商——瑞典的“宜家”已在“第 10 走廊”沿线建立了一个大型商店。沿着这条走廊，已经有意大利、土耳其、德国公司及其他国家的公司建立了工厂。

（四）塞尔维亚与欧盟、欧洲自由贸易联盟（EFTA）、中欧自由贸易区（CEFTA）、俄罗斯、白俄罗斯、哈萨克斯坦和土耳其签署了自由贸易协定，于是塞尔维亚的自由贸易区范围已经从大西洋到太平洋。在塞尔维亚与美国的贸易中也享有普惠制。

五、官方的经济政策受到了意大利谚语的哲学启发：“谁走得慢，且进展顺利，谁就能到达远方”。塞尔维亚国内经济逐渐摆脱了危机。随着 2018 年雨水的丰沛，塞尔维亚农业预计比前几年有所改善。2018 年，塞尔维亚 GDP 有望适当增长，随着失业率下降，国内消费和出口也将缓慢增长。通过大西洋和太平洋之间的自由贸易以及良好的国内商业环境，塞尔维亚正在成为投资者的天堂。在完成

基础设施和能源供应计划后，预计塞尔维亚国内和海外投资将会加速，因此每年的经济增长率可望达到 5%~6%。

（作者：IIPE；翻译：李丹琳；校对和审核：陈新）