

欧元区面临技术性衰退风险

翁东辉

国际经济形势展望

持续暖冬给欧洲经济带来些许意外的“暖意”。分析人士认为，欧洲经济正在经历“温和”的衰退，原先预计的严重能源短缺和电力危机尚未发生。当然，危险信号并没有解除，欧洲经济仍然存在二次探底的可能性。

欧洲央行日前发表声明指出，欧元区将面临技术性衰退的风险。受能源价格高企、家庭购买力下降、世界经济走弱和融资条件收紧等因素影响，2022年四季度欧洲经济表现难言乐观。进入2023年，欧盟国家经济活动仍在惯性减速，经济前景面临着巨大不确定性，压力主要来自高通胀和全球经济前景暗淡。因此，新年伊始，欧元区有可能避免经济衰退，但将会陷入滞胀陷阱。

根据欧洲央行预测，欧元区19个国家经济2022年平均增长率将为3.3%，2023年可能放缓至0.5%，2024年则恢复增长1.4%。从欧元区三大经济体的情况看，高度依赖俄罗斯能源的德国，2023年GDP将收缩0.3%；而对俄罗斯油气依赖程度较低的法国，则将增长0.6%；同时，意大利将勉强实现0.2%的增速。

欧元区2022年经济表现好于预期，主要有几个原因。

第一，2022年三季度实际GDP出人意料上行，9月份工业生产和零售额持续增长。这表明欧洲制造业起码到目前为止已经较好地适应了更高的能源价格。

第二，欧盟千方百计实现了天然气市场的再平衡，即通过建立大量储气库有效压低天然气价格，避免了今冬采取过激的能源配给措施，因而降低了额外资金支出。

第三，各成员国提供了大量财政支持以保证经济增长。仅能源补贴2022年就约占欧盟GDP的2.5%，而且相应政策有可能延续到2023年。其中，对弱势和低收入家庭的支持在很大程度上抵消了实际收入的减少，有利于消费市场的恢复。

第四，劳动力市场强劲复苏。2022年第三季度欧元区的失业率下降至6.6%，10月份失业率进一步降至6.5%。强劲的经济扩张使2022年上半年新增200万人就业，欧盟就业人数达到2.134亿人的历史新高。充分就业足以支撑经济稳定发展。

但是，欧元区经济2023年仍存在较为严重的风险和挑战，值得密切关注。

首先，通货膨胀没有减弱迹象。

据初步估计，2022年10月份欧元区的通胀率继9月份达到9.9%之后再创历史新高，达到10.7%。11月通胀率略有下降，仍

欧元区2022年经济表现好于预期，但危险信号并没有解除。受能源价格高企、家庭购买力下降、世界经济走弱和融资条件收紧等因素影响，欧元区经济将面临技术性衰退风险。进入2023年，欧盟国家经济活动仍在惯性减速，经济前景面临着巨大不确定性，压力主要来自高通胀和全球经济前景暗淡。



2022年第三季度

欧元区失业率下降至6.6%

2022年上半年

新增200万人就业，欧盟就业人数达到2.134亿人的历史新高

欧元区

2022年9月份通胀率达9.9%

10月份10.7%

车辆经过位于比利时布鲁塞尔的欧盟委员会总部大厦。
新华社记者 郑焱松摄

欧元区19个国家经济平均增长率预计

3.3%

2022年

0.5%

2023年

1.4%

2024年

印尼

1月2日，《区域全面经济伙伴关系协定》(RCEP)对印度尼西亚正式生效，这是推动RCEP全面实施的重要一步。至此，RCEP的15个成员国中已有14个成员国开始实施该协定。该协定在印尼的生效也将对印尼经济的发展起到重要促进作用。

作为配套措施，印尼政府于2022年12月30日颁布了一项关于货物原产地及为本地出口的货物签发原产地文件规定的新条例。该条例同步于当地时间2023年1月2日生效。根据该条例，印尼企业可以选择两种类型的文件来申请“优惠税率”，即原产地证书和原产地声明，并可以独立发布。

RCEP包括东盟10个成员国及中国、澳大利亚、日本、韩国和新西兰等5个贸易伙伴，是世界上迄今最大的贸易协定，覆盖了全球约27%的贸易、全球29%的国内生产总值。全球30%的人口以及全球29%的对外直接投资，该协定于2022年1月1日正式生效。

一年来，成员国之间零关税产品比例大幅提高，贸易与投资自由化便利化不断推进，经济增长的红利得到初步释放。有关数据显示，2022年1月至10月，韩国、澳大利亚以及马来西亚、泰国、越南等东盟国家的贸易增速超过两位数，中国、日本和新西兰的对外贸易增速也在7%以上。

作为RCEP的首创国，印尼的批准过程一波三折，最终于2022年9月27日完成。印尼贸易部长祖拉斯表示，批准RCEP是印尼2022年贸易合作的重要成就之一，RCEP的正式生效将开启印尼贸易合作新历史。

印尼贸易部总干事布迪·桑托索表示，与印尼已有的其他贸易协定相比，RCEP具有许多优势，其中之一是RCEP为其成员国简化了贸易规则，并提供了贸易规则的确定性。除此之外，RCEP还引入了区域价值内容，将进一步促进区域生产中心的建立。

RCEP对印尼经济发展将产生积极影响。印尼贸易部预测，RCEP实施5年内，印尼出口将增长8%至11%，外商投资将增长22%。此前，印尼经济统筹部长艾朗加也表示，RCEP将在2040年使印尼国内生产总值增加0.07%。

特别是，面对当前世界经济的严峻形势，RCEP的生效将助力印尼经济“逆势复苏”。有关数据显示，RCEP成员国是印尼的主要贸易和投资伙伴国。印尼与RCEP其他成员国的贸易占其出口总额1326亿美元的至少60%，进口总额1306亿美元的71%。

除此之外，RCEP广泛的覆盖范围，有助于印尼寻求开展更多合作，以支持其成为世界电动汽车生产中心的目标，包括发展由其丰富的镍和铜矿支持的电动汽车电池产业。

本报驻雅加达记者

对印

陈小方

印度难以承接大规模产业转移

胡志勇

近年来，印度在国际社会上非常活跃。尽管印度经济复苏迅速，但高通胀仍是困扰其经济发展的重要因素之一。印度经济监测中心最新公布的数据显示，印度2022年12月失业率从11月的8%升至8.3%，达到16个月来的最高水平。印度的营商环境也没有明显改善。

第一，印度存在投资风险大、政策内在导向性过强，以及宏观经济失衡等现实问题，严重制约着跨国企业的投资意愿，工业能力薄弱且“软件缺陷”明显的印度，优势并不突出。

许多跨国公司对在印度投资依旧保持警惕心态。其原因之一是印度政府提高外国制造零部件的关税。尽管印度政府鼓励跨国企业将工厂迁往印度，利用在印度国内购买的零部件投入生产，但这种做法实际上严重限制了大多数跨国企业，因为许多行业的先进产品通常由数百甚至数千个零件制成，这些零件来自全球最具竞争力的生产商。印度政府对这些零部件征收高额关税，成为跨国企业考虑在印度投资的最大障碍。印度市场看似吸引力较强，但实际情况与想象存在差距，这也导致了富士康、通用等公司从印度撤资。

印度经济结构的完善破坏了私营企业的活力与竞争力。例如，2016年政府废钞令对以现金保留运营资金的小公司造成毁灭性打击；2017年，政府又征收新的商品和服务税，直接导致低技能工人的就业率大幅下降，也迫使印度的贫困和低收入人口减少消费。

第二，印度经济增长的结构性缺陷依然存在。自2008年国际金融危机以来，印度经济增长放缓，其深层原因在于自身的经济框架缺陷：强调自力更生，但在决策

尽管经济复苏迅速，但印度存在投资风险大、政策内在导向性过强，以及宏观经济失衡等现实问题，严重制约着跨国企业的投资意愿，工业能力薄弱且“软件缺陷”明显的印度，优势并不突出。印度等全球任何单一国家短期内都不可能完全取代中国“世界工厂”的地位。

过程中却存在结构性缺陷。印度的基础设施不健全，尤其工业基础差，严重影响了印度经济进一步发展。在物流方面，由于路况配套设施差，印度陆运物流成本比中国高20%至30%左右；在工业水电方面，印度电力价格与中国相近，但印度经常停电影响工业生产，印度用水价格约为中国的3倍。

风险太高成为跨国公司不愿投资印度的重要因素。对大多数公司来说，在印度开展业务的风险大于潜在回报。

第三，印度财政、对外贸易赤字和通货膨胀等指标已经失衡。早在新冠肺炎疫情之前，印度的通货膨胀率就一直高于中央银行法定的6%上限水平。由于印度在努力增加进口的同时，出口难以持续增长，经常账户赤字在2022年三季度翻了一番，达到国内生产总值的4%左右。

印度政府赤字总额约占GDP的10%，是世界上最高的国家之一，印度国营配电公司的困境直接加剧了这一情况，其亏损目前约占国内生产总值的1.5%，超过了财政赤字。

第四，印度中产阶级消费意愿不高，消费市场很小，市场规模不超过5000亿美元。

第五，印度高技能工人只占劳动力的一小部分，这种劳动力市场的脆弱性阻碍

了印度经济增长，劳动力素质低下，无法产生足够的经济效益实现所需的更广泛的结构性转型。

理论上讲，劳动力供应强劲充沛，发展制造业具有人力优势。如果印度产业结构发展合理，外商投资和本土企业家带动的工业化发展顺利，劳动力能够实现就业而不是成为社会压力，人口红利就显现出来。但事实上，印度女性的劳动参与率仅为中国的10%左右，而且印度普遍面临劳动力受教育水平不高、工作效率低的问题。2015年，印度15岁及以上成人识字率仅为72%左右，因此其劳动力优势并没有想象中明显。而且，近年来印度人才流失严重，许多海外留学的印度人毕业后基本上留在了留学国家。

第六，不断扩大的贫富差距，进一步拖累了印度发展。尽管美国和西方大力扶持，印度也积极争取，但是在制造业发展的道路上，印度取得的成果比较有限。对于想要承接中国部分制造业转移的印度来说，跨国公司的“中国+1”战略成为其发展和崛起的机会。但印度想要承接从中国转移出来的中低端产业链，存在不少困难，而困难之一是面临来自他国的竞争。

最近英特尔公司高管表示，将与印电信运营商就4G和5G等技术展开合作，国际半导体企业ISMC将在印度卡纳塔邦

投资30亿美元建设一座生产65纳米芯片的制造厂，以助力印度的芯片产业。

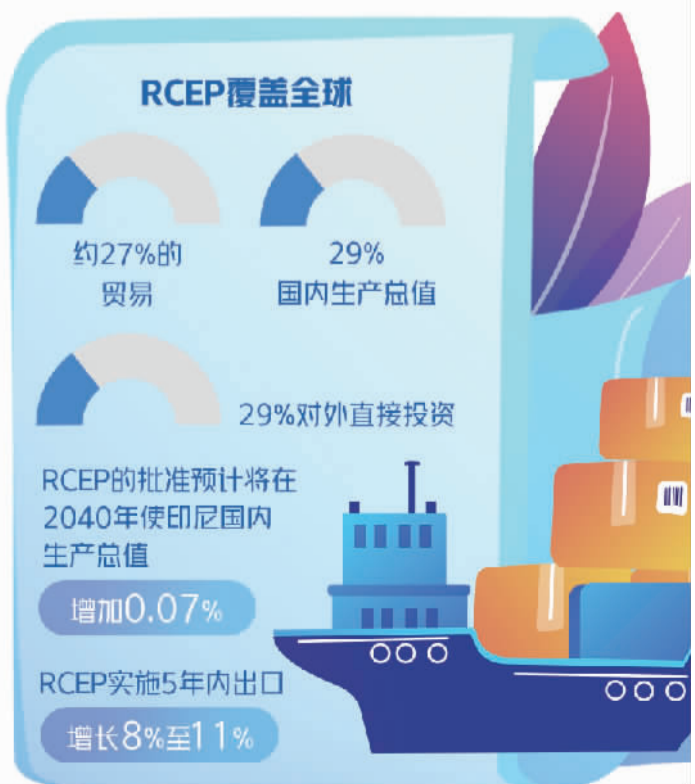
基于印太地区新的地缘政治需求，继美日印澳“四方安全对话”之后，2021年4月，日印澳三国正式启动供应链弹性倡议(SCRI)，试图调整和建立区域内新的供应链网络，以最大程度减少对中国供应链的依赖。特别是启动了对中国经贸往来的风险评估，首次讨论印度与中国经贸往来的必要性。同年5月，由14国(包括美日印澳)共同组成的“印太经济框架”(IPEF)召开会议，大会提出了4项主要举措，其中包括达成有关供应链方面的合作。

事实上，正如外交部发言人所说，全球产业链供应链的形成和发展，是长期以来市场规律和企业选择共同作用的结果。产业链上下游之间的关系是分工合作、互利共赢的。人为推动产业“转移”，违背经济规律和客观现实，无助于解决各国自身面临的问题，不利于全球产业链供应链稳定，也不利于世界经济的稳定复苏。

此外，从印度方面来看，印度的产品供应链很不完善，核心机械和电子配件需要大量从中国进口，供应链非常依赖中国。根据印度工商部2019年的统计数据，印度70%的电子元件、45%的耐用消费品、70%的活性药物成分及40%的皮革制品都来自中国进口。印度拥有世界第三的医药产业，但其三分之二的原料药来自中国。

印度等全球任何单一国家短期内都不可能完全取代中国“世界工厂”的地位。印度更是难以承接中国部分产业链转移的艰巨任务。尽管印度官员信心满满，但这些落后的“硬件”客观存在，其营商环境很难让印度当好“接盘侠”。

(作者系上海社科院国际问题研究所研究员)



本版编辑 周明阳 孙亚军 美编 高妍