

# 俄罗斯经济恢复至疫情前水平

## ——国际经济形势面面观②

李春辉

### 世经述评

俄罗斯政府近期发布的数据表明,在经历疫情的严重冲击后,经济逐渐走出阴霾,GDP已恢复至疫情前水平,并且在居民收入和贸易等方面呈现亮点。但通货膨胀和发展模式单一是经济发展的隐忧。

日前,俄罗斯经济发展部发布报告,总结当前经济发展形势。从月度看,6月份GDP同比增长8.5%,较2019年同期增长1.9%;从季度看,第二季度GDP同比增长10.1%,较2019年同期增长1.5%;从年度看,上半年国内生产总值同比增长4.6%,截至6月底GDP已达2019年第四季度新冠肺炎疫情大流行前的水平。

在上半年取得以上成绩的同时,下半年俄经济增长潜力仍然较大。7月19日,俄总统普京表示,GDP增长目标在4%左右。俄经济发展部在宏观经济预测中预计2021年GDP增长3.8%,高于之前2.9%的预测值,2022年将实现3.2%的增速。该部门认为,疫情后这一数字不会低于每年3%。此外,国际货币基金组织近期发布的世界经济前景报告中预计俄2021年经济增长率为4.4%,较4月份的预测提高了0.6个百分点。

一系列经济数字背后,俄近期经济亮点也值得关注。

一方面是居民收入实现增长。根据俄罗斯统计局数据,2021年第二季度居民人均实际可支配收入同比增长6.8%,上半年人均可支配收入同比增长1.7%。这是自新冠肺炎疫情暴发以来居民实际收入首次实现正增长。

有分析人士指出,这体现了居民收入也在恢复,认为这一数据有达到7%至8%水平的可能,但其中一部分被通胀蚕食。数据表明居民第二季度的收入水平达到了去年四季度的水平,达到2019年疫情前水平或将在下半年实现。

另一方面是服务贸易出口首次超过进口。俄高等经济学院发布报告显示,今年6月份,俄服务贸易出口额为48亿美元,进口额为46亿美元,同比分别增长44%和7%,首次实现服务贸易顺差,而5月份贸易逆差达7亿美元。

从结构上看,疫情对跨境旅行产生了较大影响。6月份俄旅游业进出口额为5亿美元,而2019年同期为38亿美元;出口额为2亿美元,2019年6月份为16亿美元。联合国贸发会议预计,国际

在经历疫情的严重冲击后,俄罗斯经济逐渐走出阴霾,截至6月底GDP已恢复至疫情前水平,并且在居民收入和贸易等方面呈现亮点。俄经济复苏步伐快于预期,国际市场对原材料需求增加以及贸易和投资等发挥了较大作用。下半年,俄经济将保持增长势头,实现较快增长,但通货膨胀和发展模式单一的问题仍需解决。

国际货币基金组织  
近期发布的世界经济  
发展前景报告预测

俄罗斯

2021年经济增长率为

4.4%

较4月份的预测提高了  
0.6个百分点



第二季度俄GDP同比增长10.1%

截至6月底俄GDP已达2019年第四季度新冠肺炎疫情大流行前的水平

第二季度俄居民人均  
实际可支配收入  
同比增长6.8%



6月份俄服务贸易出口额  
为48亿美元,进口额为46亿美元  
首次实现服务贸易顺差



旅游下滑将使俄罗斯国内生产总值减少约1.5%,并导致旅游等相关部门的亏损。

关于经济复苏的原因,俄高等经济学院经济预测研究所所长希罗夫表示,俄经济复苏步伐快于预期,国际市场对原材料需求增加以及俄贸易和投资等发挥了较大作用。其中,国际原材料价格上涨对俄经济产生有力支持。有统计数据显示,2021年国际原材料价格涨幅超过20%,石油上涨近50%。一方面,全球经济复苏对原材料需求增长,尽管对俄实施一系列制裁,前5个月美

国从俄进口原材料与去年同期相比还是增长了1.5倍。另一方面,原材料价格上涨给俄带来实际收益,有分析指出,作为最大的石油出口国,俄从原材料涨价中收益最大。彭博社预计今年俄出口额将增加近1200亿美元。

下半年,俄经济仍将保持当前增长势头,实现较快增长,对此俄社会各界已达成共识。然而,俄经济仍面临问题待解决。

一是通胀问题。7月27日,普京就经济问题举行会议时表示,全球经济继续高速恢复,但也

伴随通胀风险。俄罗斯经济复苏伴随着通货膨胀的增加,虽不显著,但仍超出了预期目标。对此俄第一副总理别洛乌索夫表示,高企的通胀率已成为经济增长过程中的关键问题。

为解决通胀问题,俄央行已连续4次加息。希罗夫认为,目前趋势表明,俄今年GDP增长有达到或超过4%的可能。但由于俄货币政策趋于

收紧,预计下半年经济增速将有所放缓。

二是模式问题。俄审计署负责人库德林日前在接受媒体采访时表示,俄罗斯当前的经济模式是依靠有限的内需和石油补偿,这种模式已经失效,不会产生预期结果,不会创造出颠覆性的产品。库德林认为,俄须摆脱旧模式,提高出口竞争力,打入广阔的国际市场。

## 达能上半年重回增长

本报记者 袁勇

达能日前发布2021年第二季度及上半年财报。今年上半年,公司销售收入同比增长1.6%,至118亿欧元,其中二季度销售收入同比增长6.6%,至61.71亿欧元。在细分产品领域,2021年上半年,基础乳制品和植物基产品销售收入同比增长3.2%,经常性经营利润率大体稳定在9.1%的水平。专业特殊营养业务销售收入同比下降2.6%,但二季度销售收入同比增长2.8%。达能再次重申,2021年全年业绩指引保持不变。

“得益于达能团队的全力投入、聚焦执行和目标达成,本季度我们所有品类都重回增长。即使与两年前的业绩相比,今年第二季度和上半年也实现了正增长。”达能临时联席首席执行官维罗尼可和尚恩表示,通过实施核心业务革新和创新、有针对性的投资和聚焦于战略渠道等举措,达能充分把握了全球追求健康和免疫的趋势,帮助达能旗下领先品牌继续扩大市场份额。

维罗尼可和尚恩介绍,达能基础乳制品和植物基产品业务保持了强劲的增长势头;专业特殊营养在第二季度重回增长,其中,成人营养品业务持续保持高个位数增长,

婴幼儿营养品业务则实现了正增长;饮用水和饮料业务也在第二季度恢复了增长势头。此外,今年上半年,饮用水和饮料业务销售收入同比增长4.5%,其中二季度销售收入同比增长19.5%。脉动在中国市场连续三个季度保持正增长势头,二季度销售收入实现低双位数的同比增幅,进入消费旺季后市场份额也在持续攀升。

他们进一步指出:“尽管宏观环境仍有不确定性,但达能在品类、地域和品牌方面都拥有坚实的增长基础。与此同时,我们也在按计划推进‘本地优先’项目。此外,我们还将继续采取谨慎的资本管理方法,在下半年持续专注于实现公司增长重点和计划。”

他们表示,展望下半年,尽管短期内存在不确定性,但随着疫苗接种计划的推出,预计全球各大经济体还将逐步重新开放。与此同时,预计牛奶、原材料、包装和物流成本将出现整体快速上涨。达能预计将于下半年恢复盈利性增长,全年经常性经营利润率将与2020年大体保持一致。

### 跨国公司在华

## 与经济伙伴“脱钩”将使欧盟损失惨重

本报记者 陈希蒙

近日,德国智库基尔世界经济研究所发布题为《“脱钩”欧洲》(Decoupling Europe)的研究报告,该报告由该研究所所长加布里尔·费尔贝迈尔领衔完成。报告显示,欧盟如果与其外部经济伙伴“脱钩”,将面临每年数千亿欧元的经济损失,而仅仅与中国一家“脱钩”就将给欧盟造成每年至少1300亿欧元的损失。报告作者因此呼吁,“脱钩”将造成欧盟国家民众生活水平显著恶化,应尽一切所能避免“脱钩”。

报告指出,全球新冠肺炎疫情带来的供应链瓶颈使得欧盟内部关于加强经济自主性和推动价值链回流的讨论升温。该报告通过模拟“欧盟将其非关税贸易壁垒(NTBs)力度倍增,如采取优惠公共采购规则,税收减免或对欧洲供应商提供补贴,以及对特定商品设置进口配额或禁令等政策,以促进本地生产”这一情景,得出下列结论,即如果欧盟单方面同其外部市场“脱钩”,则欧盟将永久性损失每年约5800亿欧元的收入,相当于欧盟2019年GDP下降3.5%;而倘若被“脱钩”的国家采取对等反制措施,欧盟面临的损失将高达8700亿欧元,相当于欧盟2019年GDP下降5.3%。

报告同时指出,如果欧盟单方面对华“脱钩”,加大对华贸易壁垒,则将给欧方带来每年至少1300亿欧元的损失,相当于欧盟2019年GDP的0.8%;而如果中国进行对等反制,则欧盟面临的损失将多达1700亿欧元,约合欧盟2019年GDP的1%。

此外,报告还对“脱钩”给欧盟各成员国带来的损失进行了分国别研究,结果显示,作为欧盟内部国际经济交往最为频繁的强大经济体,德国在“脱钩”中受到的打击将比其他欧盟成员国更大。

报告指出,如果欧盟与其他外部国家“脱钩”,德国将承担欧盟全部损失的五分之一左右,相当于1150亿欧元或德国2019年GDP的3.3%。而在与中国单方面“脱钩”的情况下,德国甚至将承担欧盟全部损失的四分之一左右,约合320亿欧元,占德国2019年GDP的0.9%。倘若中欧之间发生贸易战且不断升级,德国受到的经济损失恐将继续增加50%。

该报告作者之一、基尔世界经济研究所国际贸易专家亚历山大·桑德坎普表示,欧



盟与其他外部经济伙伴的“脱钩”将导致欧盟中间产品的成本大大增加,而这种增加的成本随后会沿着价值链继续传递,最终将使欧盟内部的消费价格和欧盟出口商品的价格被迫上涨,同时使购买欧盟商品的其他国家物价上涨。此次研究结果显示全球价值链的重要作用以及欧盟加强经济自主性带来的强烈副作用。

对此,桑德坎普表示,即使欧盟只是部分程度上同国际供应链“脱钩”,也将造成欧盟内部的民众及其贸易伙伴的民众生活水

平显著恶化。特别是就对中国“脱钩”而言,欧盟内部的绝大多数工业部门将在“脱钩”中受到很大损失,因此从长远来看“脱钩”必然是一条错误的道路,应当尽一切所能避免出现这种情况。

桑德坎普最后指出,与选择“经济孤立主义”相比,欧盟应该采取的是一系列使其经济在国际货物贸易出现危机时更具韧性和弹性的措施,包括供应链多元化、促进循环再利用、改善仓储管理等,而非将自身孤立于国际价值链之外。



第三届进博会达能展台上,观众正在了解达能的产品。

(资料图片)