

新兴经济体亟待修补债务风险“短板”

国际经济观察

上周,巴西总统有关该国经济形势的表述一语惊人,不仅反映出巴西经济面临的复杂局面,同时也折射出一些新兴经济体和发展中国家当下的困境。疫情下加速凸显多年积累的债务风险,正成为新兴经济体乃至全球亟待修补的“短板”。

当地时间1月5日,巴西总统雅伊尔·博索纳罗在公开场合讲话时称,“巴西破产了,我无能为力”。博索纳罗这番表态的背后,是新冠肺炎疫情导致巴西税收减少、公共开支增加的冷酷现实。在众多新兴经济体和发展中国家中,巴西的境遇不能说是最好的,却颇具代表性。与发达经济体相比,新兴经济体

和发展中国家应对疫情能力更弱,困难更大,更加脆弱。尤其是那些自身经济结构失衡、对国际投资和国际贸易依存度过高的国家和地区,在疫情持续发酵和次生灾害的不断演化之下,实体经济、金融投资和大宗商品贸易均受到巨大冲击。

从实体经济看,社会隔离和防疫措施升级,将对劳动密集型产业带来负面影响。这类产业在新兴经济体和发展中国家分布广泛,受到的冲击比较严重。世界经济衰退带来外部需求削弱,对各国产业造成的影响不小。新兴经济体和发展中国家的经济增长动能要恢复到疫情之前仍需时日。

从金融投资看,股市、汇市及美国货币政策的溢出效应是主要传导渠道,对拉美地区来说尤其如此。主要发达国家重启超常规量化宽松政策虽然增加了拉美国家货币政策的

操作空间,但也刺激了新一轮债务增长。“离上帝太远,离美国太近”,已成为拉美地区挥之不去的魔咒。

从大宗商品贸易看,全球需求萎缩、石油价格战等因素导致初级产品价格下跌,不仅恶化了贸易条件,而且削弱了资源出口型国家的财政收入,进而限制了有关国家的宏观经济政策空间,债务高企及利息支付增加限制公共支出能力的问题尤为突出。

有分析指出,这些因素叠加起来,对新兴经济体和发展中国家势必造成结构性和持续性的负面冲击,进一步加剧其国际收支的失衡,企业经营异常困难,破产风险加剧,政府财政状况进一步恶化。

实际上,仅2020年上半年,就有包括印度、巴西在内的30多个国家主权信用评级被下调,阿根廷、厄瓜多尔都已出现债务违约。

这种局面下,对有关国家债务违约可能性增大的忧虑在不断加深,这有可能成为困扰新兴经济体和发展中国家并严重拖累全球经济复苏的“灰犀牛”事件。中国社会科学院世界经济与政治研究所研究员张宇燕不久前在《经济日报》撰文指出,展望2021年,“个别新兴经济体和发展中国家因违约引发连锁式主权债务危机的可能性也不能排除”。

因此,对广大新兴经济体和发展中国家而言,有必要进一步审慎应对风险,积极推动结构性改革重获增长动能。全球各方也应加强政策协调,互信互助,开展切实深入的各领域合作,推动世界经济早日复苏。

连俊

截至2020年12月中旬

法国银行已向63万家企业及商家发放国家担保贷款

约1290亿欧元

本报(记者李鸿涛、钱通)法国经济和财政部近期发布的最新数据显示,截至2020年12月中旬,法国银行已向63万家企业及商家发放国家担保贷款约1290亿欧元,帮助各行业缓解因“封城”带来的经济压力。

该项国家担保贷款机制于2020年3月法国首次“封城”期间出台,由法国经济和财政部牵头,法国各大商业银行以及法国专门支持企业的国家投资银行共同落实,旨在通过低利率的快速贷款,为企业及商家提供紧急流动资金,其中90%由国家进行担保。根据机制所设目标,借款企业及商家最高可获得相当于自身年营业额25%的贷款额度,还款年限最高可达5年。

对于受新冠肺炎疫情冲击严重的个别行业,法国政府还在该贷款机制基础上提出针对性的行业贷款计划,并根据经济形势变化不断调整,力求达到最佳救助效果。例如,2020年6月9日,法国经济和财政部公布包括国家担保贷款在内的,共计150亿欧元的航空业救助计划;12月23日,法国经济和财政部公布关于航空业的国家担保贷款补充计划,旨在扩大受惠企业范围,涵盖航空业第三方加工企业。根据该补充计划,凡是航空业相关营业额超过总营业额15%的企业,同样有资格获得该行业的国家担保贷款。

大量小商家受益于此项国家担保贷款而免遭破产。法国经济和财政部数据显示,63万家受惠企业中88.7%是营业额在200万欧元以下的特小型企业及商家,5.1%为中小型企业,大型企业仅占0.2%,其他企业占6%。受惠领域主要集中在商业贸易、手工、餐饮住宿等行业,其中商业贸易行业获得贷款304亿欧元,约占23.8%;手工行业获得212亿欧元,约占16.7%;餐饮住宿行业获得90亿欧元,约占7.1%。

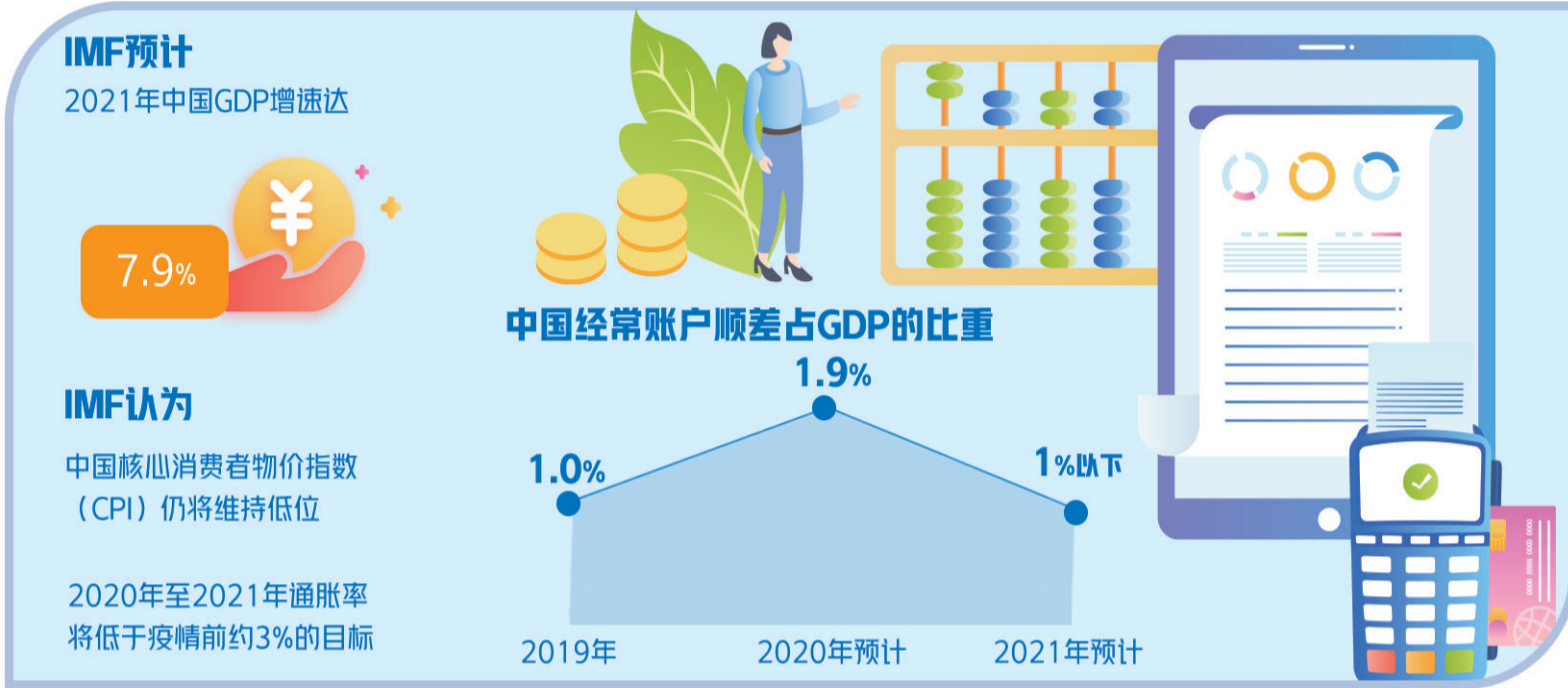
国家担保贷款帮助大量中小型企业及商家渡过经济难关,但其能否按时还款同样引起了业内人士的担忧。相关银行业人士表示,欧洲各国对借款企业及商家能否按时还款表示忧虑,法国同样也不例外,尽管在国家担保贷款机制下银行只承担10%的责任,但仍有坏账风险。目前,法国各大银行已开始联系第一批受益企业及商家,讨论还款事宜,确定还款年限。法国经济和财政部在第二次“封城”期间提出,由于“二度封城”再次带来的经济压力,希望银行与借款企业及商家共同商讨将首次还款推迟一年的可能性,而目前只有法国工商信贷银行及BPCE银行集团表态积极,其他银行均未松口。有法国银行业人士指出,首次还款或将于2021年4月启动,利率介于1%至2.5%。

法国持续实施国家担保贷款机制

助力企业渡过难关

国际货币基金组织发布报告指出

中国强有力措施使经济持续复苏



本报(记者高伟东)当地时间1月8日,国际货币基金组织(IMF)执董会结束了与中国的第四条磋商,发布了工作人员报告。IMF指出,中国推出了强有力的防疫措施,迅速开展政策行动缓解了新冠肺炎疫情,使得经济得以持续复苏。IMF预计,2021年中国GDP增速达7.9%。

所谓第四条磋商是指根据IMF协定第四条,IMF每年会向其成员经济体派遣一个工作小组,与所在经济体的政府就当地经济发展情况和政策进行讨论,提出评估意见并撰写报告交IMF执董会讨论。2020年10月26日至11月4日,在IMF亚太部助理主任海格·伯格牵头下,IMF团队与中方进行了2020年第四条在线磋商。

根据磋商后的报告,IMF认为,中国核心消费者物价指数(CPI)仍将维持低位。2020年至2021年通胀率将低于疫情前约3%的目标。中国经常账户顺差预计将从2019年占GDP的1.0%扩

大至2020年的1.9%,2021年预计收窄至1%以下。2020年中国经常账户顺差短暂上升,原因在于受大宗商品价格下跌、出境旅游锐减、防疫物资及其他货物出口激增等因素影响,其中后者得益于中国较早恢复生产以及出口价格的上涨。

IMF表示,中国政府采取的经济和金融政策为经济复苏提供了支撑。中国政府推出的金融纾困和财政支持措施,保护了受影响最严重的企业,同时维护了金融稳定。这些措施包括向银行体系提供流动性、扩大向小型企业的再贷款、延期贷款还本付息至2021年第一季度、增加失业保险支付及覆盖范围、向企业提供税收减免、允许企业暂缓缴纳社会保险等。

IMF指出,尽管中国经济受到疫情冲击,但在结构性改革方面仍取得了进展,包括进一步开放金融领域;进一步缩减外商投资负面清单,取消境外机构投资者投资额度限制;进一步推动劳动力市场改革,通过户籍制度改革提高了劳动力

流动性;进一步加强知识产权保护,修订专利法,以促进创新。

IMF建议中国继续采取适度支持性的财政政策和货币政策,直到经济复苏企稳为止。从中期看,中国有必要开展财政整顿以确保债务可持续。

IMF强调了积极主动维护金融稳定的重要性。随着经济复苏企稳,对金融部门的临时性支持措施应考虑撤销,取而代之的是出台政策,解决问题贷款并加强监管框架。在数字货币方面,IMF专家与中国政府一样,认为数字货币会带来好处,但还需要更多评估其风险。IMF认为,结构性改革将是提升潜在增长,减少外部失衡,建立更具韧性、更为绿色和更加包容的经济体的关键。

IMF特意指出,中国将在开放的国际贸易体系中发挥重要作用,对中国的减排计划和增加绿色投资表示欢迎。

2020年二季度触底后快速反弹——

越南经济呈现J型复苏态势

本报驻河内记者 赵青

有效控制。同时,越南加强科研,很快生产出新冠病毒检测试剂,疫苗研发已进入一期临床试验阶段。

尽管越南国内防疫措施有力,但疫情全球蔓延带来的负面影响仍对越南多个行业、领域和社会生活产生较大冲击。供应链和贸易流动部分被阻断,各行业生产活动被迫放缓、停滞,许多企业、经营户、合作社等暂时停产停运或缩小生产规模,失业问题也随之而来。

2020年4月份,越南采取全社会隔离措施结束后,疫情得到较好控制,为经济复苏创造了前提条件。越南随即提出了疫情防控和经济发展并重的目标,并对国内中低风险地区采取相对宽松的防控措施,尽量避免对全社会经济、生活造成更多冲击。

为免除国际旅游业外的各行业生产逐步恢复增长,越南陆续推出了多项经济刺激措施。对金融、财政、社会保障、电价、电信等重要领域分别及时予以补贴,以保证经济社会稳定运行。同时,越南加大公共投资力度,通过推动交通基础设施等诸多项目的实施拉动经济增长。2020年前11个月,公共投资资金拨付到位率同比增长34%,为10年来最高水平。此外,越南还将企业缴纳增值税、企业所得税、个人所得税、土地使用税的时限顺延5个月,帮助受疫情影响的企业渡过难关。

为救助受疫情影响的弱势群体,保持社会稳定,越南政府公布了总额为62万亿越盾的惠

民救济计划,约2000万人从中受益。这是越南首次以现金补贴方式为收入锐减的弱势群体提供援助。这一计划为期3个月,覆盖贫困及接近贫困户、年营业额低于1亿越盾的停业个体工商户、暂缓劳动合同无薪休业人员及失业人员等,根据不同情况最高每月可领取180万越盾救济金。

为促进进出口,越南努力对美、中、欧等国家和地区开展贸易纾困和促进活动。同时,作为2020年东盟轮值主席国,越南强调加强东盟内部贸易合作,尽量维持供应链正常运转,抱团取暖。出口作为拉动越南经济增长重要因素之一,2020年保持了稳定增长。据统计,去年越南进出口总额约为5439亿美元,同比增长5.1%,实现顺差191亿美元。其中,出口总额2815亿美元,增长6.5%;进口总额2624亿美元,增长3.6%。美国仍是越南商品第一大出口市场,全年越南对美出口额达764亿美元,同比增长24.5%。其次为中国,出口额达485亿美元,增长17.1%。虽然越南对东盟全年出口总体下滑,但受8月1日正式生效的越南—东盟自由贸易协定(EVFTA)提振,8月份以后的对东盟出口呈现正增长。

一系列综合措施实施后经济成效逐步显现。越南经济在2020年二季度触底后快速反弹,逐步实现J型复苏,4个季度GDP增幅依次为3.68%、0.39%、2.69%和4.48%。预计2021年将延续这一态势。

今年,越南仍将坚持疫情防控与经济社会发展并重的目标。越南国会批准的预定目标是GDP增长6%,但越南政府显得更有底气,提出要努力达到增长6.5%。底气何来?首要前提条件仍是疫情得到良好控制。在此基础上,越南国内认为,拉动经济的“三驾马车”即出口、投资和消费仍将保持良好增长。在出口方面,随着全面与进步跨太平洋伙伴关系协定(CPTPP)、越南—东盟自由贸易协定和区域全面经济伙伴关系协定(RCEP)等多个自贸协定的实施,及世界经济总体复苏带来的贸易需求,越南出口仍将保持稳定快速增长。在投资方面,除了政府继续增加公共投资外,越南认为疫情可能带来的世界范围内供应链、产业链的调整将使越南受益。为此,越南正加紧制定吸引外资的优惠政策,扩建工业区,为大力吸引高质量的外资而努力。整体经济企稳并恢复较高增长后,消费增长将随之而来。

国际主要金融机构也对越南2021年经济持乐观态度。世界银行预测,如新冠疫苗发挥作用,世界疫情得到控制,2021年越南经济增速有望达到6.8%,并在后续几年保持6.5%的增长水平。但同时认为,越南需注意潜在的财务和社会风险。国际货币基金组织和亚洲开发银行也看好越南经济前景,分别预测今年越南经济增长将达6.5%和6.1%。

越南统计总局近期公布的数据

2020年越南GDP
▲ 同比增长2.91%

世界银行预测

如新冠疫苗发挥作用,世界疫情得到控制,2021年越南经济增速有望达到 **6.8%**
并在后续几年保持6.5%的增长水平



图为女青年在越南首都河内古街区的节日礼品店前拍照。新华社记者 陶军摄

越南统计总局近期公布的数据显示,2020年越南GDP同比增长2.91%。在全球经济衰退的大背景下,可以说越南交出了一份不错的成绩单,成为世界上实现经济正增长并保持相对较快增速的国家之一。

新冠肺炎疫情暴发后,越南高度重视,及时

采取有效防控措施,最大程度限制与各国人员交流。同时,动用整个社会体系,部门与地方联动,及时采取全方位防控措施。通过早发现、早隔离,及时追踪病人轨迹、加强检测、扩大隔离范围等诸多手段,取得了较好的防控效果。尽管有一定社区传染,但总体病例增速缓慢,并及时得到