

外部环境扰动南亚中小国家经济

本报记者 王宝钺

2026年,位于南亚地区的孟加拉国和尼泊尔将分别在2月和3月迎来大选,聚焦经济增长的改革发展将是两国新政府要面对的主要问题。同样位于该地区的斯里兰卡经济虽温和复苏,但内外压力持续增大。整体来看,2026年南亚中小国家经济复苏态势向好,但不确定性依然存在。

孟加拉国展现韧性

世界银行数据显示,2025财年至2026财年(2025年7月1日至2026年6月30日),孟加拉国经济增长率将达到4.6%,较上一财年提升0.9个百分点。孟加拉国将于2月12日举行国民议会选举,若新政府有力推进结构性改革,2026财年至2027财年,孟经济增长率有望进一步加速到6.1%。

从对外贸易看,在经历连续2年萎缩后,2025财年,孟加拉国出口贸易额达到480亿美元,较上一财年实现了增长。预计2026财年,孟加拉国出口贸易仍将面临较大挑战,其走势将取决于全球需求能否回暖,以及新政府的改革成效。

从通胀数据看,2024年8月孟临时政府上任之初通胀率高达11%,2025年12月回落至8%,控制通胀任务取得阶段性进展。孟央行对2026财年的通胀前景持谨慎乐观态度。孟央行表示,在其紧缩货币政策下,通胀率将逐步降至7%的政策目标。

从外汇储备看,2025年12月,孟外汇储备增长至325.7亿美元,较2024年8月的250亿美元的储备水平增长30%,至少可满足孟加拉国3个月的进口支付需求。2026财年,若侨汇和出口能够延续积极势头,且新政府能有效推进金融改革,孟外汇储备有望稳定增长。

尽管孟加拉国经济呈现复苏态势,但仍面临多重挑战。

首先是外贸承压。全球需求疲软、美国加征关税举措等因素导致美订单锐减。同时,孟加拉国出口产品竞争力下滑,导致2025年7月至12月,孟加拉国出口总额降至239.9亿美元,同比下降2.19%。孟加拉国预计将于2026年11月脱离最不发达国家行列,届时,其出口至发达国家的产将不再享受关税豁免,纺织品等主要出口产品或将面临超10%的关税,严重削弱其产品竞争力。

其次是金融趋紧。孟银行业在2025年深陷危机,官方公布的不良贷款率超过20%,并一度飙升至近36%的历史峰值。银行资本充足率暴跌,部分国有银行资不抵债,银行业惜贷导致信贷严重萎缩。

最后是债务高企。当前,孟政府债务占其国内生产总值(GDP)比重超过20%。研究显示,若本币贬值10%,孟政府债务率在2026年超过40%警戒线的概率将从30%飙升至56%。脱离最不发达国家行列,代表着孟外部优惠融资渠道收窄,财政空间将进一步收紧,迫使政府依赖成本更高的商业性融资。多家国际机构评估认为,孟偿债能力正受到经济增长放缓、银行业危机、政治不确定性等多重因素的严重冲击。



尼泊尔动荡风险犹存

世界银行数据显示,受2025年9月政治因素和社会剧烈动荡影响,预计2025财年至2026财年,尼泊尔经济增长率将大幅下滑至2.1%。如果2026年3月如期举行大选且能实现政治平稳过渡,预计2026财年至2027财年,尼泊尔经济将加速复苏,增长率有望达到4.7%。

2025年9月,尼泊尔爆发全国性动荡,严重打击了作为其国民经济支柱的服务业,尤其是旅游业,削弱了消费者和投资者信心,导致商业活动几乎停滞。国际研究机构和投资者将目光投向计划于今年3月举行的尼泊尔大选,大选能否和平顺利举行,选后能否迅速组建稳定有力的政府,将直接决定能否加速本财年的经济走势。

由于国内需求疲软,预计2026财年,尼泊尔通胀率将维持在3%以下,持续低于尼央行设定目标,处于相对温和的水平。从财政形势看,为修复动荡后的经济社会,筹备全国大选,尼政府临时财政支出将有所增加,导致本财年尼政府财政赤字扩大。但当前尼政府债务占GDP比重约为45%,债务水平仍处于相对可控区域。从国际收支状况看,预计2026财年尼泊尔侨汇和旅游收入将大幅增长,成为支撑家庭消费、稳定国际收支的重要基石。目前,尼泊尔外汇储备已增至近200亿美元,可覆盖13.5个月的进口支出需求。

2026年,尼泊尔仍将面临国内需求疲软、就业形势不乐观等挑战。2025年5月,尼泊尔前政府发布《2026年经济改革实施行动计划》,涵盖了建立债券市场、改革税制、废除阻碍性法律、重组低效国有企业等多个关键领域。但新政府能否持续推进计划,并通过深化改革改善投资环境、加强金融监管、推动贸易便利化、为持久包容的增长奠定坚实基础,还有待进一步观察。全球贸易政策的不确定性,特别是美国关税政策的影响,也将对尼泊尔出口和投资增长构成风险。此外,尼泊尔计划于2026年11月正式脱离最不发达

国家行列,“保护期”的结束意味着尼泊尔将丧失关税减免、国际援助及低息贷款等优惠,这要求尼泊尔必须提升自身竞争力。

斯里兰卡迎接新挑战

在经历了2024年超预期的强劲增长后,2025年斯里兰卡经济增长率降至3.5%。斯里兰卡央行设定了2026年经济增长4%至5%的目标,但世界银行对斯里兰卡经济增长的预期仍较为谨慎,特别是考虑到内部改革和外部贸易环境等因素,世界银行预计,2026年斯里兰卡经济增速将进一步放缓到3.1%。

2022年斯里兰卡爆发严重经济危机,将其推向“国家破产”边缘,经历了3年多的调整与恢复,斯里兰卡经济走势从深度衰退转入温和复苏,但从总体看,其内外风险挑战仍在增加。目前,斯里兰卡通货膨胀基本得到控制,物价稳定成为经济复苏最明显的成果之一,其核心通胀率已从2022年9月超过50%的峰值,大幅回落至2025年12月的2.7%。温和的通胀为2026年斯央行提供了更多政策空间,有助于通过维持相对宽松的货币政策来支持经济复苏,同时实现2026年将通胀率控制在5%以内的目标。

数据显示,2025年前11个月,斯里兰卡商品出口额达到120.2亿美元,同比增长9.1%。其中,服装与纺织品、茶叶、香料以及服务贸易出口额增长迅速。2025年年底,斯

里兰卡官方外汇储备已恢复至68亿美元以上。2026年斯里兰卡的目标是使外汇储备达到或超过70亿美元。但受全球经济放缓、出口结构严重依赖服装纺织品、市场过度集中于美国和欧盟等多重因素影响,国际货币基金组织(IMF)预计,2026年斯里兰卡出口增长将下滑到3.8%左右。

截至2025年年底,斯政府债务占GDP比重达96%。最大债权方IMF承诺向斯里兰卡提供29亿美元的“扩展基金贷款”,迄今为止已经完成了4笔总计13.4亿美元的拨款。同时,斯政府基本完成了与商业债权人的债券置换,并与日本、印度、法国等多个双边债权人签署了重组协议。但斯里兰卡未来10年的偿债压力依然巨大。2025年9月底,斯外债总额达到372.38亿美元,预计至2027年,斯年均偿债额将达到27.5亿美元,从2028年起年偿债额可能提高到32亿至35亿美元,经济复苏和财政管理将面临长期挑战。

2025年年底,斯政府启动了覆盖2024年至2029年的《国家生产力总体规划》,核心目标是推动经济从短期稳定转向以生产力为主导、出口导向型的长期增长模式。斯政府计划于2026年中期推出一项全面关税改革政策,旨在鼓励出口多元化发展,帮助中小企业向出口导向型转型。整体来看,2026年斯宏观经济有望实现温和增长。通货膨胀受控、外汇储备回升、金融体系韧性增强等,将为经济发展提供保障,但经济复苏的向好态势仍取决于平稳的外部环境和持续回暖的国内需求。

当前,世界百年变局加速演进,全球经济复苏面临挑战,中韩作为重要邻邦与合作伙伴,双边关系健康稳定发展,关乎两国人民福祉,对地区乃至世界和平发展具有重要意义。中韩应以双方元首共识为新起点,把握机遇、相向而行,推动中韩战略合作伙伴关系沿着健康轨道迈进。

面对全球产业链供应链重构与保护主义抬头等挑战,中韩两国经贸关系的韧性 with 潜力更显珍贵。建交30多年来,中韩充分发挥经济互补优势,取得丰硕合作成果,有力促进了共同发展。中国已连续21年位居韩国第一大贸易伙伴国,双边贸易额长期保持在3000亿美元以上规模。中韩经济高度互补、交通运输高效、产供应链深度互嵌,应深化务实合作,摒弃零和思维,避免恶性竞争,于竞合中探寻协同发展新路径,维护产供应链稳定,共同做大互利共赢的蛋糕。例如,在半导体领域,可携手构建更具韧性的区域产业生态。在汽车产业尤其是新能源汽车领域,中韩车企可通过技术授权、联合研发等形式实现共赢。

人工智能、绿色产业、银发经济、数字经济等新兴领域,已成为中韩未来合作的重要方向。中国在数字技术、新能源、人工智能等方面优势突出,韩国在信息技术集成、环保科技、生物制药等领域经验深厚。双方可加强政策对话与标准协调,共建联合实验室或创新园区,鼓励企业开展技术协作与联合投资。尤其在绿色转型领域,两国可围绕碳中和目标,深化可再生能源、氢能、节能环保、碳市场建设等领域合作,携手打造区域绿色低碳循环发展标杆。

中韩经济合作还应持续释放制度型开放的平台效应,包括携手推动《区域全面经济伙伴关系协定》(RCEP)条款充分落实,积极推动中韩自贸协定第二阶段谈判取得进展,以更高水平的贸易投资自由化便利化政策,促进区域经济一体化,共同维护开放型世界经济。同时,共同积极参与《全面与进步跨太平洋伙伴关系协定》(CPTPP)、支持中国加入《数字经济伙伴关系协定》(DEPA)等高标准经贸协定,推动构建开放型世界经济。

中韩同为东北亚重要国家,在维护地区和平稳定、促进全球发展方面肩负重要责任。面对东北亚局势中的复杂因素,双方应携手捍卫二战胜利成果,坚持践行真正的多边主义,共同维护国际经贸秩序,反对保护主义和“脱钩断链”,加强在应对气候变化、公共卫生、防灾减灾等全球性挑战上的协调合作,为促进更广泛的地区合作发展正向赋能。

(作者系中国国际经济交流中心世界经济研究部研究员)

遼新紅

本版编辑 刘畅 赵以纯 美编 吴迪

世经述评

美国叫停海上风电加剧缺电危机

近日,美国极寒天气频发,导致全美境内超过90万用户断电,部分地区电力现货批发价格一度突破每兆瓦时3000美元,暴涨1400%。电价飙升同时引发缺电危机。而美国政府近期却以存在“国家安全风险”为由,叫停所有正在建设的大型海上风电项目。其中包括全美规模最大的弗吉尼亚州近海风电项目,以及美国东海岸另外4个在建海上风电项目。此令一出,市场哗然。5个被暂停的项目总容量达6吉瓦,足以支撑数百万家庭用电。此举不仅令清洁能源产业猝不及防,更折射出美国能源战略中难以调和的深层矛盾。

关于叫停原因,美国政府给出的理由是风机可能干扰军用雷达。但从技术层面看,此类问题早有成熟解决方案。业内普遍认为,通过调整叶片材质、优化布局等手段完全可以规避干扰,更何况过去10年间,美国军方对这些项目的审查已极为严格。一位海上风电行业高管直言:“如果风力涡轮机就能阻碍海军保护国家,那我们面临的问题可严重得多。”一语道破了所谓安全风险实为政治考量的本质。回顾美国总统特朗普首任期内“风电致癌”的言论,再到本届政府上台前扬言扼杀海上风电的立场,不难看出此次行动是传统能源与清洁能源阵营之间的新一轮博弈。

美国政府叫停海上风电项目,能源巨头首当其冲。丹麦可再生能源巨头沃旭能源股价应声跌超12%,其位于美国东部罗德岛外

海的“革命风电”项目已完成8成建设,前期投入恐难收回;道明尼能源的弗吉尼亚项目已完成60%工程量,176台风机建设戛然而止。更深远的影响在于投资信心的动摇,美国政策反复无常,导致跨国企业难以进行长期规划,挪威国家石油公司、哥本哈根基础设施合作伙伴等欧洲开发商,在美国市场的战略布局将不得不重新调整。

对美国经济而言,此次叫停无异于在电力紧缺的伤口上撒盐。弗吉尼亚州作为全球最大数据中心聚集地之一,其“数据中心走廊”正面临严峻用电缺口。据行业预测,到2030年,全美数据中心总装机容量将从17吉瓦猛增至50吉瓦。美国东部最大的电网公司PJM电网曾明确表示无力承接新需求,海上风电项目冻结将进一步加剧电力供需失衡。

劳动力市场同样感受到寒意。据统计,由于美国政府对风电的攻击,将导致海上风电行业内约12000个直接就业岗位和5000个间接就业岗位受到威胁。

此次事件折射的深层矛盾,已超出单一产业范畴。其一,暴露了美国基础设施更新与数字经济发展严重脱节。当前,美国电力系统本就老旧不堪,运行紧张,决策层非但没有加快建设更具韧性、多元互补的现代化电网,反而主动削减电力供给。其二,全球能源供应链的地缘政治色彩越发浓重。美国重新定义“能源安全”内涵,甚至将本土清洁能源设施也视作风险来源,这可能引发其他国家

效仿,从而延缓全球可再生能源的发展进程。其三,凸显了美国推进“再工业化”与维持成本竞争力之间的两难境地。无论是发展人工智能,还是推动制造业回流,都离不开充足且廉价的电力支撑,而此次叫停,无异于切断了一条重要的低成本清洁能源渠道。

总之,美国叫停海上风电项目是一次代价高昂的战略摇摆。短期来看,它将重创清洁能源产业,推高全社会用电成本;长期而言,则会

损伤政策信誉,加剧能源结构性矛盾。在各国稳步推进能源转型之际,美国此番进退失据的能源博弈,不仅拖累自身减排进程,更可能使其在全球新能源竞争中丧失先机。



1月25日,在美国纽约,人们雪中出行。

新华社记者 张凤国摄