

# 中东欧国家周报

**【阿尔巴尼亚经济周报】**  
**2019年阿尔巴尼亚经济回顾**  
**Marsela Musabelliu**  
**(2019年12月)**

**Kiadó: Kína-KKE Intézet Nonprofit Kft.**

**Szerkesztésért felelős személy: Chen Xin**

**Kiadásért felelős személy: Huang Ping**



# 【阿尔巴尼亚】2019年阿尔巴尼亚经济回顾

## 引言

根据世界银行的官方数据，截止2018年底，阿尔巴尼亚的国内生产总值（GDP）以150.59亿美元位居世界排名第118位，人均GDP为5,252美元。由于充足的降雨增加了电力输出，2018年的经济增长相当可观（增长率为4.2%），而2019年的增长则低于预期。由于官方的年度数据尚未公布，阿尔巴尼亚经济学家通过分析前三个季度的数据（增长率分别为2.21%、2.31%和2.9%），乐观地认为年度增长率将达到2.9%。为了更好地了解阿尔巴尼亚2019年国民经济的发展状况，本文将分析以下几个指标：GDP增长、进出口（贸易平衡）、外国直接投资（FDI）、商业环境、通货膨胀、工资和财政/金融状况，并分析它们的年度表现及其贡献。

## GDP 增长

今年年初，国家和国际机构对阿尔巴尼亚经济增长率进行了预估，其预估数据分别为：世界银行3.6%、国际货币基金组织3.7%、欧洲复兴开发银行3.9%、阿尔巴尼亚财政部和政府4.3%。2019年12月，事实证明所有机构都高估了当地经济的潜力，因为阿尔巴尼亚的GDP增长率不超过3%。最可靠的数据来源预估为2.8-2.9%的增长率。

根据最终数据，2019年经济增长减缓的主要原因有三：降雨量低，2019年博彩业关停以及跨亚得里亚海管道项目（TAP）进展放缓。

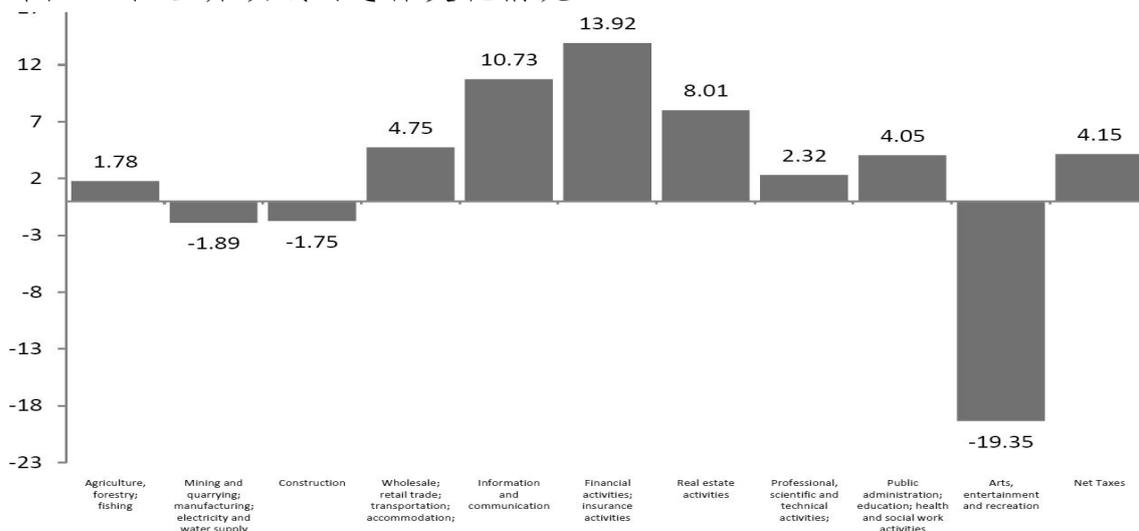
造成经济增长率下降的主要原因是降雨急剧减少，从而导致水力发电产量下降。实际上，由于长期干旱，2019年的电力产量急剧下降，工业、能源和水力等方面受到的影响最为显著。电力输出既是2018年年增长率达到4.06%的主因，也是2019年GDP下降的主因。工、电、水三大类总量下降1.89%。隶属于电力、制造和基础金属加工业的次级领域活动也对GDP的下降产生了影响。次级电力和制造业领域的GDP分别下降了27.54%和4.79%。施工活动也减少了1.75%，这主要是受跨亚得里亚海管道（TAP）项目的影响。该项目目前已进入最后阶段，不需要分包公司进一步参与。

2019年，阿尔巴尼亚通过一项特别法律严禁赌博——整个博彩业被关停。前一年，有14家公司获得了经营博彩活动的许可，营业额约为1.5亿欧元——在2019年的国内生产总值中不复存在。事实上，在官方数据中，艺术、娱乐和娱乐服务业的收入下降了19.35%。

这一举措的积极趋势是：农林渔业活动增长了1.78%；贸易、运输、住宿和食品服务业增长了4.75%（主要受批发业的影响，增长了6.37%）；信息通信业增长了10.73%；金融保险业增长了13.92%，房地产业增长了8.01%，专业服务和行政服务业增长了2.32%。公共行政、教育和卫生等部门增长了4.05%，而产品净税增长了4.15%。<sup>i</sup>

从整体上看，最新的官方数据如下：

图 1 各经济领域的总体变化情况



数据来源：阿尔巴尼亚国家统计局

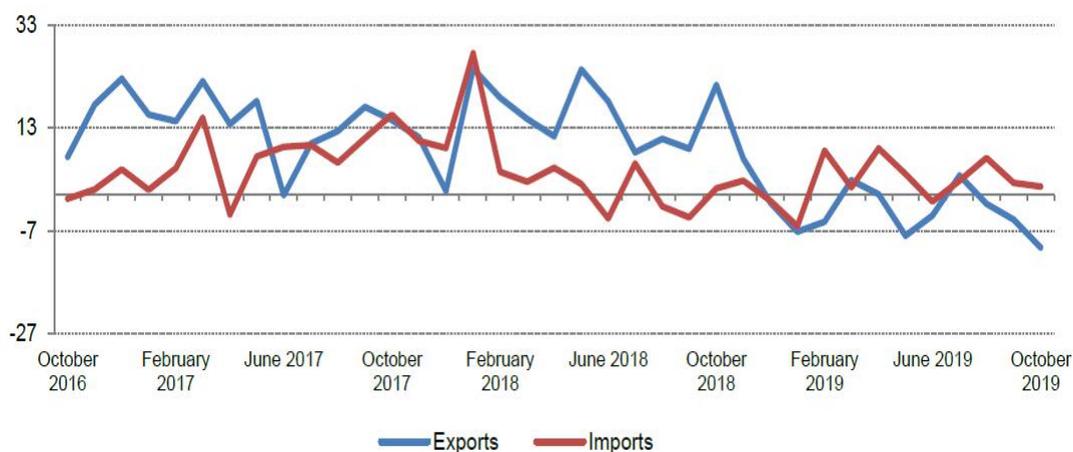
## 进出口额

出口总值比上年同期下降了 10.3%，进口总值比上年同期增长 1.6%。截至 2019 年 11 月，贸易逆差比去年同期增长了 14.3%。

出口方面的年度变化主要受以下行业的影响：建筑材料和金属出口量下降 3.2%；机械、设备、备件出口量下降 2.8%；矿产、燃料、电力出口量下降 2.3%。化工塑料业和皮革业的贡献率分别为 0.2%和 0.04%。

影响进口年度变化的主要行业是：矿产品、燃料、电力进口量增长了 1.4%；化工塑料进口量增长了 1.1%；机械、设备备件进口量增长了 1.1%。然而，以下行业为负增长：纺织和鞋类进口量下降了 1.3%，建筑材料和金属进口量下降了 1.2%，木材和纸张进口量下降了 0.5%。<sup>ii</sup>

图 2 外贸领域的年度变化 (%)



数据来源：阿尔巴尼亚国家统计局

2019 年前 10 个月，与欧盟国家的贸易额占总额的 64.2%。在此期间，对欧盟国家的出口额占总出口量的 76.4%，从欧盟国家的进口额占总进口量的 58.5%。主要贸易伙伴是：意大利（32.7%）、希腊（7.2%）、中国（6.9%）和土耳其（6.4%）。

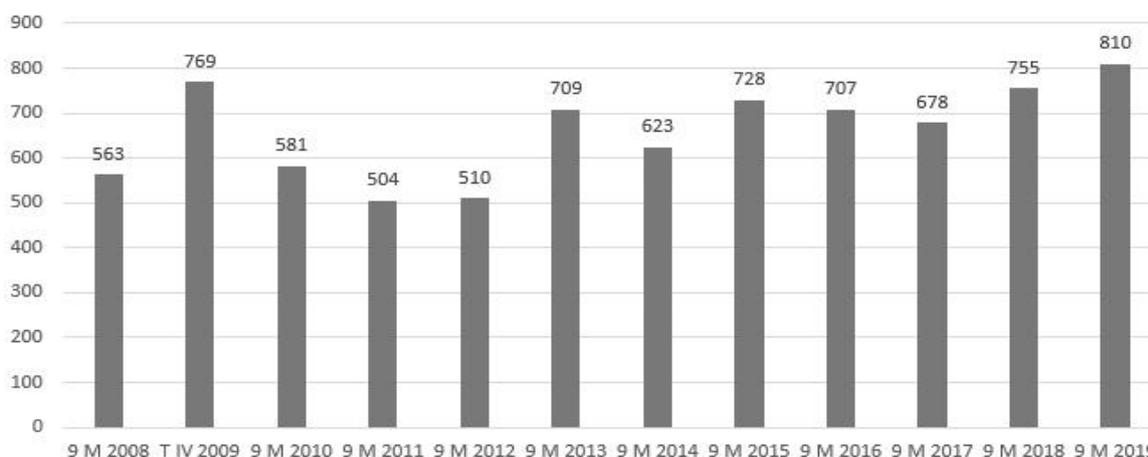
2019 年前 11 个月，出口贸易指标出现以下波动：与 2018 年同期相比，阿尔巴尼亚出口增幅最大的国家是：中国（+ 13.7%）、科索沃（+ 12.9%）和德国（+5.8%）；而出口减少的国家是：意大利（-2.6%）、西班牙（-13.3%）和希腊（-4.6%）。

进口方面：2019 年前 11 个月，与 2018 年同期相比，阿尔巴尼亚从以下几个国家的进口额增长最快：中国（+ 14.5%）、土耳其（+ 11.2%）和希腊（+ 8.1%）；从以下几个国家的进口量有所减少：意大利（-6.0%）、德国（-7.5%）和俄罗斯（-12.4%）。<sup>iii</sup>

### 外国直接投资

12 月 12 日，财政和经济部部长通过新闻稿公布了阿尔巴尼亚银行 2019 年四季度外国直接投资的历史统计数据。<sup>iv</sup> 阿尔巴尼亚的外国直接投资在 2019 年的 9 个月中增长了 7.3%，达到 8.1 亿欧元，为阿尔巴尼亚外国投资的历史最高水平。财政和经济部部长指出：“外国直接投资的增加印证了政府对年预算超过 10 亿欧元的预期。同样，仅在 2019 年第三季度，这些投资就创造了 2.722 亿欧元的价值，同比 2018 年第三季度的 2.686 亿欧元增长了 1.3%。”<sup>v</sup> 下表显示了 2008 年以来的年度发展趋势。

图 3 按 3 个季度划分的外国直接投资存量（单位：百万欧元）



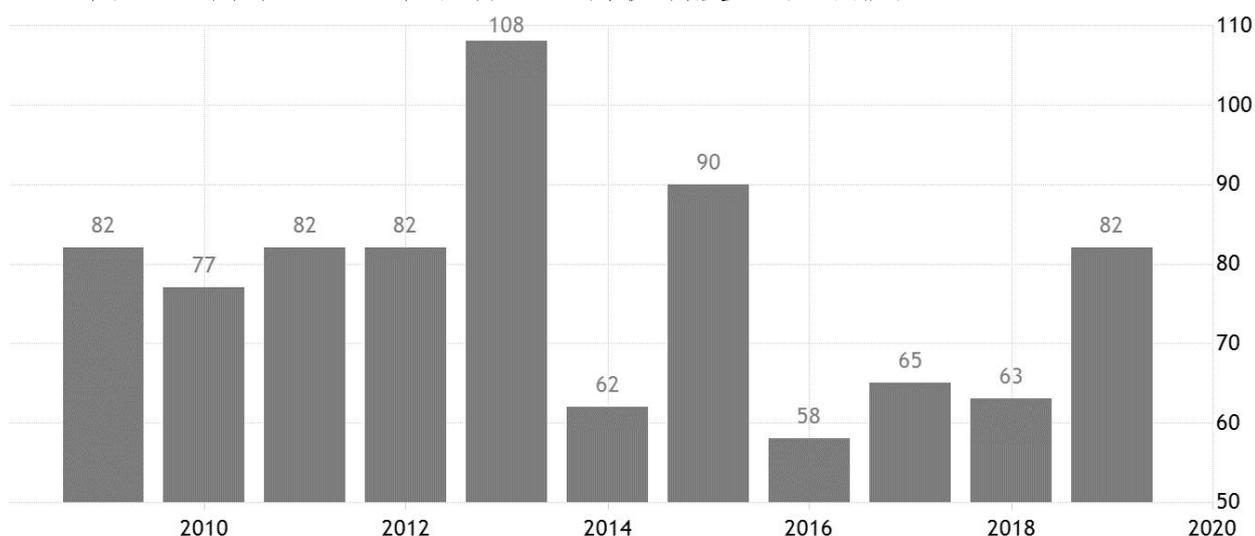
资料来源：monitor.al

然而，除了这些令人乐观的数据外，还需要更好地了解这些投资的构成。事实上，得益于德沃尔河（Devoll River）TAP 管道和水电站建设等项目，近年来外国直接投资的数额一直处于较高水平。该 15 亿欧元的投资项目涉及阿尔巴尼亚段管道的建设，其中包括工程所需的管道、压缩机及其他设备和机械的成本。工程于 2017—2018 年集中作业。2019 年 12 月，阿尔巴尼亚 95% 的土方工程已经完工，其中包括管道本身、隔断阀站、计量和压缩机站、修复、排气口以及阿尔巴尼亚水域的工程活动。除此之外，另一项主要投资，即由斯塔克夫公司（Statkraft）投资 5.9 亿欧元在德沃尔河上建设的水电站也即将竣工。Banja 水电站已经投入运行，而 Moglica 水电站已经完工并处于测试阶段。来自斯塔克夫的官方消息称，2018 年投资约 8600 万欧元，2019 年预计约投资 7300 万欧元。<sup>vi</sup> 阿尔巴尼亚银行报告称，在第三季度，投资主要集中在能源（23%）、碳氢化合物（21%）和金融中介（13%），这些行业主要与上述两个项目有关。一方面，情况很乐观，因为这些投资一直是创造当地就业机会的重要来源；另一方面，阿尔巴尼亚经济严重依赖这些项目，可能会出现反弹。投资缺乏多样性是近期的主要风险。

## 商业环境

根据世界银行最新的年度评级，阿尔巴尼亚在 190 个经济体中的经商便利度排名为第 82 位，而 2018 年为第 63 位。从 2008 年到 2019 年，阿尔巴尼亚的经商便利度平均值为 78.33，2013 年达到历史高点 108，2016 年达到历史低点 58。

图 4 阿尔巴尼亚在世界“经商便利度”中的排名



数据来源：世界银行

2019年，阿尔巴尼亚的排名下降了19位，这表明对企业的监管更加不友好。小企业（特别是微型企业）一直面临着重重困难，企业主或其他有关代表表示担忧。问题逐渐堆积如山，许多企业已经倒闭。这种现象起初是由立法的变化引起的，后来又因市场状况而恶化。更加严格的税收政策与腐败交织在一起，使得阿尔巴尼亚的商业环境在质量和拓展方面的情况恶化。

## 通货膨胀

根据世界银行数据，与2018年年底相比，阿尔巴尼亚的通货膨胀有所下降，扭转了过去持续走高的趋势。宽松的货币政策和良好的贷款组合（loan portfolio）促进了私营部门信贷增长（credit growth）。<sup>vii</sup> 从数量上，在价格稳定的情况下，阿尔巴尼亚银行将在中期实现消费价格通胀率保持在3.0%的目标。通胀目标根据消费者价格指数的年度变化制定，由阿尔巴尼亚国家统计局测算并公布。阿尔巴尼亚银行认为，若将通货膨胀率维持在3.0%左右，那么货币政策将继续对阿尔巴尼亚经济的发展做出积极贡献。

根据阿尔巴尼亚银行2019年年终报告，阿尔巴尼亚年平均通胀率为1.4%，并在前一个季度的水平附近波动。服务业和加工食品价格上涨最快，但是几乎被未加工食品的低价所抵消。消费商品价格总体上对该时期的年度通货膨胀做出了一定的贡献。从宏观经济角度看，低通胀率反映了国内经济通胀压力增长的不足和进口通胀压力疲软。核心通货膨胀的轻微上升趋势表明，抑制通胀的压力估计会增加。

图5 消费者价格指数的年度变化（%）

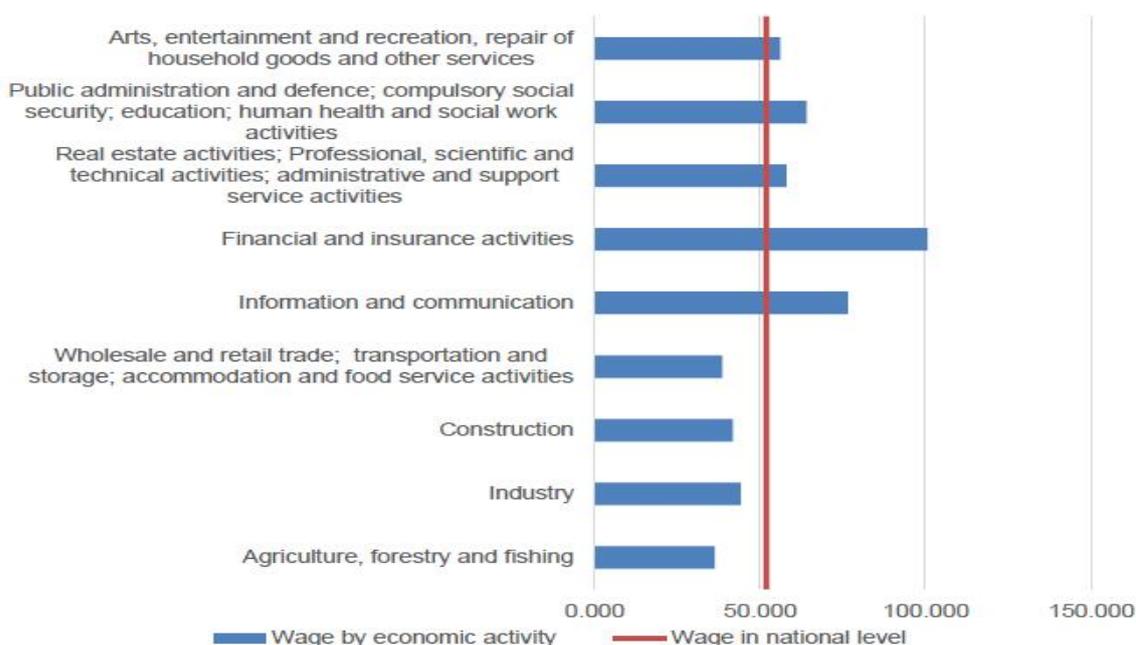
Groups/ Time	01-19	02-19	03-19	04-19	05-19	06-19	07-19	08-19	09-19	10-19	11-19
	01-18	02-18	03-18	04-18	05-18	06-18	07-18	08-18	09-18	10-18	11-18
Total of all items	1.9	1.7	1.1	1.4	1.5	1.3	1.5	1.4	1.3	1.3	1.4
Food, and non-alcoholic beverages	4.3	3.8	2.0	2.7	3.1	2.7	2.8	2.4	2.5	3.0	3.2
Alcoholic beverages and tobacco	1.8	1.6	1.0	1.0	1.4	1.4	1.3	1.5	1.5	1.4	1.1
Clothing and footwear	-0.8	-0.3	0.0	0.3	0.5	0.2	0.2	0.2	0.2	-0.1	-0.3
Rent, water, fuel and power	0.8	0.9	1.0	1.2	1.1	0.8	0.8	0.8	0.7	0.1	0.1
Furniture household and maintenance	0.1	0.2	0.5	0.7	0.7	0.7	1.3	1.5	1.5	1.4	1.5
Medical care	-0.6	-0.5	-0.4	-0.3	-0.5	0.0	-0.1	-0.1	0.0	-0.1	0.0
Transport	0.0	0.1	0.5	0.4	-0.1	-0.6	-0.1	1.2	-0.6	-2.0	-1.6
Communication	0.4	0.1	0.0	0.2	0.2	0.2	0.2	0.1	0.1	0.1	0.0
Recreation and culture	1.8	2.1	1.1	-1.1	-0.6	-0.1	1.1	2.2	0.5	1.2	2.1
Education service	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	0.8	0.9	0.2	0.2
Hotels, coffe-house and restaurants	1.1	1.1	1.2	1.1	1.1	1.3	1.1	1.1	1.2	1.2	1.3
Miscellaneous goods and services	0.2	0.1	0.1	0.0	0.0	0.0	0.1	0.1	0.2	0.3	0.2

资料来源：阿尔巴尼亚国家统计局（自制图表）

## 工资

2019 年第三季度，阿尔巴尼亚员工的月平均总工资为 51,870 列克（425 欧元），与去年同期相比增长了 3.7%。但是，各类别之间的薪酬差距仍然很大。

图 6 按经济活动划分的月均总工资（单位：阿尔巴尼亚列克，1 欧元 =122 列克）



资料来源：税务总局

## 财务状况

尽管阿尔巴尼亚的财政状况在 2019 年有所改善，但是来自国有企业或有负债企业的风险仍然很高。2019 年，财政收入增长受到了国内生产总值增长放缓的限制。预计 2019 年预算赤字将扩大至 GDP 的 2.2%，而包括担保和欠款在内的公共债务预计将降至 GDP 的 68.4%。有关金融稳定的最新声明表示，在稳定的环境中，金融体系整体活动仍在继续，关键绩效和弹性指标保持在良好水平。金融系统资产在 GDP 中的份额下降了近 2.1%。下降的主要原因是：在将国外银行分支机构转变为子公司后，银行部门的资产价值下降。列克汇率的升值对银行业资产的外币报表价值产生了负面影响，但影响很小。在财务稳健性方面，银行业资本值和盈利状况良好。在银行业内部，不良贷款的主要风险在这段时间内保持总体稳定，总计 630 亿列克。不

不良贷款率为 11.2%。从去年开始，不良贷款下降了 18%，不良贷款比率则下降了 2%左右。<sup>vii</sup>

## 结语

阿尔巴尼亚经济学家认为，今年的干旱暴露了整个国家经济的脆弱性。当一个国家的经济增长大规模地依赖于自然现象（主要依靠降雨带来的大量电力）时，就不能控制或正确地预测未来的发展。因此，健全的经济政策至关重要，经济政策及相关专业知识是实现发展来源多样化的唯一途径。

此外，对本已负担沉重的阿尔巴尼亚家庭来说，2019 年不仅意味着经济停滞/放缓，而且影响很大。由于 11 月 26 日的地震，51 人不幸丧生、1 万多间房屋被毁，因此需要紧急预算来安置受自然灾害影响的家庭。数百万欧元从世界各地流入阿尔巴尼亚，以前所未有的声援帮助不幸者。然而，人们普遍认为，政府将不得不提供大部分资金。

（作者：Marsela Musabelliu；译者：徐圣明；校对：郎加泽仁；审核：刘绯）

---

<sup>i</sup> All data are retrieved from: <http://www.instat.gov.al>

所有数据检索自: <http://www.instat.gov.al>

<sup>ii</sup> Full data available at: <http://www.instat.gov.al/en/themes/industry-trade-and-services/short-term-statistics/publications/2019/sort-term-statistics-services-q2-2019/>

完整数据见: <http://www.instat.gov.al/en/themes/industry-trade-and-services/short-term-statistics/publications/2019/sort-term-statistics-services-q2-2019/>

<sup>iii</sup> Ibid. 同上。

<sup>iv</sup> Albanian Telegraphic Agency (ATA). Full text available at: <http://ata.gov.al/2019/12/11/niveli-me-i-larte-historik-rriten-me-73-investimet-e-huaja-direkte-per-9-mujorin-e-2019/>

阿尔巴尼亚电信局。全文见: <http://ata.gov.al/2019/12/11/niveli-me-i-larte-historik-rriten-me-73-investime-e-huaja-direkte-per-9-mujorin-e-2019/>

<sup>v</sup> Ibid 同上

<sup>vi</sup> FDI reach 890 million Euros in 2019. Translated from: <https://www.monitor.al/investimet-e-huaja-rriten-me-7-3-per-9-mujorin-arrijne-ne-810-milione-euro/>

2019 年，外国直接投资达到 8.9 亿欧元。翻译自: <https://www.monitor.al/investime-e-huaja-rriten-me-7-3-per-9-mujorin-arrijne-ne-810-milione-euro/>

---

vii Available at: <https://www.worldbank.org/en/country/albania/overview#3>

网址: <https://www.worldbank.org/en/country/albania/overview#3>

viii Bank of Albania. Retrieved from:

[https://www.bankofalbania.org/Financial\\_Stability/Financial\\_Stability\\_Reports/Financial\\_Stability\\_Statement/Financial\\_Stability\\_Statement\\_for\\_2019\\_H1\\_25212\\_1.html](https://www.bankofalbania.org/Financial_Stability/Financial_Stability_Reports/Financial_Stability_Statement/Financial_Stability_Statement_for_2019_H1_25212_1.html)

阿尔巴尼亚银行。检索自: [https://www.bankofalbania.org/Financial\\_Stability/Financial\\_Stability\\_Reports/Financial\\_Stability\\_Statement/Financial\\_Stability\\_Statement\\_for\\_2019\\_H1\\_25212\\_1.html](https://www.bankofalbania.org/Financial_Stability/Financial_Stability_Reports/Financial_Stability_Statement/Financial_Stability_Statement_for_2019_H1_25212_1.html)