

中东欧国家周报

【保加利亚经济周报】

保加利亚经济现状及未来发展预测

Evgeniy Kandilarov

(2021年10月)

Kiadó: Kína-KKE Intézet Nonprofit Kft.

Szerkesztésért felelős személy: Chen Xin

Kiadásért felelős személy: Feng Zhongping



【保加利亚】保加利亚经济现状及未来发展预测

摘要

保加利亚经济在 2020 年收缩 4.2% 后，于 2021 年第二季度开始复苏。经济增长的主要驱动力包括出口增长（增长 20.3%）以及国内消费和投资的大幅增长。这一趋势促使一些不同的金融机构，例如国际货币基金组织（IMF）和世界银行（World Bank），上调了对该国经济增长的预测。对保加利亚经济复苏同样有益的是：10 月 14 日，政府最终通过了修订后的《复苏与韧性计划》（Recovery and Resilience Plan），该计划将于 10 月 15 日提交至布鲁塞尔。

根据国家统计局（National Statistical Institute）的初步数据，保加利亚 2021 年第二季度按现行价格计算的国内生产总值（GDP）总计为 159.35 亿欧元，人均 2308 欧元。经季节性调整后的数据显示，与去年同期相比，GDP 增长了 9.9%，而与 2021 年第一季度相比，则增长了 0.6%。数据显示，68.8% 的 GDP 用于个人消费，与 2020 年同期相比，这一数字实际增长了 7.1%。今年第二季度，投资在 GDP 中的相对份额为 18.7%。与去年同期相比，实际增长了 4.0%。同期的对外贸易差额（商品和服务的进

出口) 呈现顺差。与去年同期相比, 商品和服务的出口与进口分别实际增长了 20.4% 和 28.4%。

据报告, 该国主要宏观经济指标态势积极, 因此有理由修正对保经济未来发展的预测。这些预测有时会因机构而异。

根据保加利亚财政部 (Bulgarian Ministry of Finance) 的最新预测, 今年 GDP 增长将达到 4%, 明年则为 4.9%, 接近 5%。经济增长加快的主要推动力将是投资以及新冠疫情后私营部门的逐步稳定。

然而, 与此同时, 根据财政部的数据, 收入增长预计将放缓, 这也将降低家庭消费水平。年平均就业人数将维持在去年的水平, 仅增长 0.1%。然而, 这一指标预计将在今后三年内显著提高。

财政部还修正了石油和非能源原材料价格在年底前上涨的预测, 认为在春天, 其价格涨幅将超过预期。消费总体水平的增长将继续加快, 到年底通货膨胀率将达到 3.8%。与此同时, 国际原材料和商品价格进一步上涨的风险也在加大。

当然, 经济部解释称, 目前的预测取决于国内和世界范围内疫情的发展态势。上述预测的一个重要先决条件是保持相对较低的新冠感染率, 并控制疫情对经济的影响。

与此同时，根据 10 月初最新出版的《世界经济展望报告》（World Economic Outlook），国际货币基金组织认为保加利亚今年的 GDP 将增长 4.5%，2022 年将增长 4.4%。

世界银行的预测最为悲观。据其十月最新的秋季预测，保加利亚今年的 GDP 将增长 3.7%，2022 年将增长 3.8%。世界银行此前的预测是 2021 年底增长 2.6%。然而，该机构仍然强调，保加利亚需要到 2022 年才能恢复至疫情前的经济水平。预期年通胀率仍为 3.2%。

尽管各机构的预测有所不同，但与早前的预测相比，所有机构都上调了期望值。此外，财政部和世界银行认为，2022 年会比当下预测的更好，只有国际货币基金组织认为增长将放缓。世界银行预测 2022 年的经济增长率较 2021 年仅上升 0.1 个百分点，但保财政部则更为乐观，认为经济增长率将增加 0.9 个百分点。

至于通货膨胀，保财政部预计“消费物价总体水平的增长将持续加快，到 2021 年底，通货膨胀率将达到 3.8%，年均通货膨胀率达到 2.2%”。明年的年均通货膨胀率预计将上涨至 2.6%，而到年底则降至 2%。

世界银行则预计，保加利亚 2021 年和 2022 年的年通胀率分别为 3.2% 和 3.3%。

国际货币基金组织预测今年和明年的年平均通胀率分别为 2.1% 和 1.9%，而年通胀率分别达到 3.3% 和 1.5%。在

所有机构中，只有世界银行认为明年通胀率将上涨，而财政部和国际货币基金组织均预测消费价格增长将放缓。

世界银行大幅降低了对经常账户收支的预期。6月份公布的预期为 1.8%（2021 年）、2.5%（2022 年）和 2.4%（2023 年）的盈余，但在最新预测中，世界银行认为账户将出现赤字，分别为 3.9%（2021 年）、3.7%（2022 年）和 3.4%（2023 年）。

对保加利亚经济复苏有益的消息是，部长会议（Council of Ministers）终于批准了《复苏与韧性计划》，该计划将于 10 月 15 日提交至布鲁塞尔方。随着该计划的实施，在未来几年内，保加利亚将获得近 130 亿列弗的投资。政府对该计划进行了修订，预计将使保加利亚经济更加强大和更具竞争力。这 129 亿列弗或将带来另外 81 亿列弗的投资，因此，在未来几年内，保加利亚将获得总计 210 亿列弗的收入。

该计划包括 59 个投资项目和 46 项改革，必须在 2026 年前实施。其中相当大一部分——38%的资金，将用于关闭保加利亚的燃煤发电厂，政府设定的关闭期限在 2036 年至 2040 年之间。

保政府称，该计划既符合欧盟机构加强环境和数字转型的重点，也响应了政府推动关键改革的愿景。近几个月来，该计划的一些调整包括：显著加大对脱碳的关注；通

过引入金融工具和替代部分早前提供的拨款，增加对企业的支持；扩大社会领域的投资重点（教育、医疗、社会保障）；推行医疗保健、电动出行、社会、法治和司法、商业环境和能源领域的改革。

总结

国家统计局的初步数据显示，随着出口、消费和投资的大幅增长，保加利亚经济将在 2021 年第二季度开始复苏。因此，部分国际金融机构预测保经济将在 2021 年增长 3.7%，但不可能在 2022 年之前恢复至疫情前的水平。到目前为止，通货膨胀仍然可控，2021 年 8 月的通胀率环比增长 3.7%，但在进口通货膨胀的影响下，总体通货膨胀可能会加速。2021 年第二季度，失业率下降至 5.6%，劳动力市场显示出初步改善的迹象。银行业保持稳定。

2020 年，赤字达到 GDP 的 3%，预计到 2021 年将进一步扩大，因为大多数私营部门仍需依靠政府的支持措施，而临时养老金补贴已转变为永久性的养老金增长。虽然出于赤字财政需求，公共债务在 2020 年有所增长，但按照欧盟标准，保加利亚的公共债务仍然相对较低。

尽管出现了明显的经济推动力，但在短期内，保加利亚和欧盟面临的重大风险是新一轮疫情的出现以及区域内仍旧缓慢的疫苗接种进程。在 8 月中旬，保国内只有 20% 的

成年人接种了至少一剂疫苗，而欧盟的这一数字则达到了75%，在此背景下，保加利亚面临着较高的感染风险，这可能促使新一轮限制性措施的出台，从而阻碍经济复苏的步伐。因此，短期内，保加利亚面临的重大难题是疫苗接种速度缓慢。

尽管收入预计会增加，但年度预算赤字可能超过GDP的4%。而计划虽已通过，但在2022年之前，保方预计不会收到欧盟恢复和复原力基金（Recovery and Resilience Facility, RRF）的拨款，这将给预算带来额外压力。

最后，另一项重大风险是保国内政治的不稳定。在经历了4月和7月的两次提前议会选举后，保加利亚仍未能形成政府，国内即将迎来第三轮议会选举。

（作者：Evgeniy Kandilarov；翻译：陈悦；校对：戚强飞；签发：陈新）