

中欧陆家嘴国际金融研究院
中东欧经济研究所

中东欧经济研究报告 2020—2021

RESEARCH REPORT

ON CENTRAL AND EASTERN EUROPEAN ECONOMY 2020—2021

主 编 姜建清 副主编 盛松成 陈 进

责任编辑：张菊香

责任校对：潘洁

责任印制：张也男

图书在版编目 (CIP) 数据

中东欧经济研究报告. 2020—2021/姜建清主编; 盛松成, 陈进副主编. —北京:
中国金融出版社, 2021. 11

ISBN 978 - 7 - 5220 - 1363 - 3

I. ①中… II. ①姜…②盛…③陈… III. ①欧洲经济—研究报告—中欧—
2020 - 2021②欧洲经济—研究报告—东欧—2020 - 2021 IV. ①F151

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2021) 第 208546 号

中东欧经济研究报告 2020—2021

ZHONG - DONG'OU JINGJI YANJIU BAOGAO 2020—2021

出版
发行 **中国金融出版社**

社址 北京市丰台区益泽路 2 号

市场开发部 (010)66024766, 63805472, 63439533 (传真)

网上书店 www.cfph.cn

(010)66024766, 63372837 (传真)

读者服务部 (010)66070833, 62568380

邮编 100071

经销 新华书店

印刷 保利达印务有限公司

尺寸 185 毫米×260 毫米

印张 17

字数 308 千

版次 2021 年 11 月第 1 版

印次 2021 年 11 月第 1 次印刷

定价 88.00 元

ISBN 978 - 7 - 5220 - 1363 - 3

如出现印装错误本社负责调换 联系电话 (010) 63263947

编辑部邮箱: jiaocaiyibu@126.com

前 言

《中东欧经济研究报告 2020—2021》是中欧陆家嘴国际金融研究院、中东欧经济研究所和中国—中东欧基金的投资管理机构世福资本管理有限公司携手合作完成的第四版研究报告。在前三版的基础上，新版研究报告架构略有改动，新增一篇“中东欧地区数字经济专题研究”，修改后依序为：第一篇“中东欧 17 国经济发展回顾与展望”，第二篇“中东欧地区数字经济专题研究”，第三篇“中欧合作框架下的‘17+1 合作’”，第四篇“中东欧 17 国国别分析”。

作为研究中东欧经济的系列报告之一，《中东欧经济研究报告 2020—2021》在此前建立特色的基础上一以贯之。一方面，本书保持其作为中东欧经济研究年度文献的资料属性，持续更新了中东欧国家在 2019—2020 年期间各项宏观经济指标以及中国—中东欧合作在贸易、投资、金融、产业和基础设施建设等领域的最新数据和动态，可作为中东欧经济年鉴比较收录。另一方面，《中东欧经济研究报告 2020—2021》在以往的基础上进一步加强了其研究属性。新版报告不仅涵盖了与中东欧经济发展相关的扩展“研究专题”，如欧盟多年度财政框架和“欧盟下一代”复苏计划解析、中东欧国家趋同跟踪报告、《中欧全面投资协定》的分析与影响，还特别设立了专题研究章节深入分析中东欧国家在数字经济领域的发展特点和发展潜力。

为确保系列研究报告内容的一致性，《中东欧经济研究报告 2020—2021》依然通过多个视角来剖析中东欧 17 国经济发展趋势。从整体视角来看，本书沿用既往的分组类比分析法，深入剖析中东欧四个次区域，即维谢格拉德四国、波罗的海三国、东南欧五国和西巴尔干五国在过去一年，特别是在新冠肺炎疫情大流行期间的宏观经济表现、重点领域发展共性和特性，跟踪更新了中国—中东欧合作在贸易、投资、金融、产业以及基建领域的最新数据，动态对比了在中欧合作背景下，中国—中东欧与中国—欧洲发达国家在上述领域的合作近况。从国别视角

来看，本书重点关注 2020 年新冠肺炎疫情对中东欧各国宏观经济环境的影响广度和程度，梳理了中东欧 17 国为应对疫情所实施的财政政策、货币政策、宏观政策以及各国如何重启经济，并更新了中国与中东欧 17 国双边经贸合作的最新统计数据。

截至目前，中东欧 17 国中有 12 国是欧盟成员国，西巴尔干五国也不同程度的开启了加入欧盟的进程，鉴于中东欧国家与欧盟之间有不可分割的利益关系，欧盟所制定的长期发展方向及策略对中东欧国家可谓至关重要。欧盟委员会自换届以来，先后发布了多份政策文件，推出新的倡议，制定新的议程，其中，欧盟委员会尤为重视数字化转型和绿色新政，将其视为欧盟经济现代化转型的双核驱动动能。在此背景下，《中东欧经济研究报告 2020—2021》特别增加第二篇“中东欧地区数字经济专题研究”。其中，第二篇第三章梳理了近年来中东欧国家数字经济整体发展水平，对比分析欧盟、中东欧地区数字经济发展趋势及特点，重点讨论在新冠肺炎疫情大流行期间，疫情如何影响中东欧国家不同领域的数字化转型进程。基于欧盟委员会、欧盟统计局、经合组织和麦肯锡发布的最新数据和报告，第二篇第四章试图深度分析中东欧国家能够更快实现高水平数字经济的三大潜力，即强大的人才储备库、高质且可负担的数字基础设施以及蓬勃发展的科技生态系统。

迄今为止，距离 2020 年初新冠肺炎疫情全球性大暴发已一年有余，全球经济前景仍然存在巨大的不确定性，社会和经济面临着极其严峻的挑战。然而，2020 年对于中国和欧洲来说是情况复杂却意义重大的一年。2020 年适逢中欧建交 45 周年，作为世界上最重要的双边关系之一，中国和欧盟在过去 45 年为全球化和全球经贸关系多边体系的形成作出了卓越贡献。在全球各国抗击新冠肺炎疫情的特殊背景下，中欧双方在 2020 年如期完成中欧投资协定谈判，签署《中欧地理标志协定》，中国替代美国成为欧盟第一大贸易伙伴。作为中欧合作框架下最重要的跨区域合作平台，中国—中东欧国家合作同样经受住了疫情的考验，展现出蓬勃活力和强大韧性。中东欧 17 国经济虽然在疫情大流行期间遭受重创，但整体下滑幅度低于欧盟 27 国；中国与中东欧国家贸易额在 2020 年首次突破千亿美元；中欧班列全年开行首次突破“万列”大关。在后疫情时代，中国—中东欧合作可借助中欧关系积极的发展势态，进一步深化经贸合作，促进双方经济社会发展，提振中东欧国家与中国合作的信心，拉动经济快速复苏。

目 录

第一篇 中东欧 17 国经济发展回顾与展望

第一章 中东欧 17 国经济宏观回顾	3
第一节 宏观经济近况	3
第二节 贸易和投资近况	9
第三节 银行和保险业近况	13
第二章 中东欧 17 国经济前景展望	16
第一节 全球宏观环境展望	16
第二节 中东欧 17 国经济短期展望	23
第三节 国际三大评级机构对中东欧 17 国评级及展望	35

第二篇 中东欧地区数字经济专题研究

第三章 中东欧国家数字经济发展概况	55
第一节 中东欧国家数字经济的发展特点	56
第二节 疫情促使中东欧国家各领域数字化程度加深	66
第四章 中东欧国家数字经济发展潜力	79
第一节 强大的人才储备库	79
第二节 高质且可负担的数字基础设施	83
第三节 蓬勃发展的科技生态系统	89

第三篇 中欧合作框架下的“17+1合作”

第五章 中国与中东欧 17 国合作近况	101
第一节 “17+1 合作”发展趋势	101
第二节 贸易合作近况	105
第三节 投资合作近况	111
第四节 金融合作近况	116
第五节 产业合作近况	121
第六节 基础设施建设合作近况	128
第六章 中国与中东欧 17 国、欧盟发达国家合作近况对比	132
第一节 贸易合作近况对比	132
第二节 投资合作近况对比	138
第三节 金融合作近况对比	164

第四篇 中东欧 17 国国别分析

第七章 中东欧—欧盟国家	185
第一节 爱沙尼亚	185
第二节 保加利亚	189
第三节 波兰	192
第四节 捷克	196
第五节 克罗地亚	199
第六节 拉脱维亚	202
第七节 立陶宛	205
第八节 罗马尼亚	208
第九节 斯洛伐克	212
第十节 斯洛文尼亚	215
第十一节 希腊	219
第十二节 匈牙利	225
第八章 中东欧—非欧盟国家	232
第一节 阿尔巴尼亚	232
第二节 北马其顿	235

第三节 波黑	238
第四节 黑山	241
第五节 塞尔维亚	244
参考文献	250
后记	255

图 录

图 1-1 2019—2020 年中东欧四个次区域 GDP 实际增速	4
图 1-2 2019—2020 年中东欧 17 国 GDP 实际增速	5
图 1-3 2018—2020 年中东欧 17 国 CPI 增速	6
图 1-4 2019—2020 年中东欧四个次区域 CPI 增速	7
图 1-5 2018—2020 年中东欧 17 国失业率	7
图 1-6 2018—2020 年中东欧主要国家财政赤字率（占 GDP 的比重）	8
图 1-7 2018—2020 年中东欧 17 国政府债务率（占 GDP 的比重）	8
图 1-8 2019—2020 年中东欧 17 国经常账户占 GDP 的比重	9
图 1-9 2020 年中东欧主要国家与疫情相关的医疗用品贸易份额 （占进出口总额的比重）	10
图 1-10 2019—2020 年中东欧地区并购交易量的行业分布	12
图 1-11 2018—2020 年中东欧地区部分国家保险行业并购活动	15
图 2-1 2019 年 1 月至 2021 年 3 月全球 PMI 指数	19
图 2-2 2019 年 1 月至 2021 年 3 月欧盟和欧元区 3 个经济先行指标 发展趋势	21
图 2-3 2020 年 5 月至 2021 年 3 月欧元区主要经济体经济景气指数 和就业预期指数	22
图 2-4 第一轮疫情暴发后中东欧 17 国和欧洲发达地区国家每 100 万 人中因新冠肺炎而死亡的人数	24
图 2-5 2019 年 1 月至 2021 年 3 月中东欧 17 国工业信心指数	26
图 2-6 2019 年 1 月至 2021 年 3 月中东欧 17 国服务业信心指数	27
图 2-7 “欧盟下一代”复兴计划资金分配方案	29
图 2-8 欧盟 2021—2027 年多年期财政预算提案与最终方案对比	32

图 2 - 9	2021—2027 年欧盟预算 150 亿欧元追加资金优先分配方案	33
图 2 - 10	2021—2027 年欧盟 27 国区域政策资金分配方案（按国别）	34
图 2 - 11	2019—2020 年捷克、波兰和匈牙利民众对采用欧元的民调结果	49
图 3 - 1	2019 年全球数字经济规模排名前十的国家	57
图 3 - 2	2015—2020 年欧盟成员国数字经济进展程度	60
图 3 - 3	2020 年中东欧国家在数字经济五个细分领域的 DESI 指数	62
图 3 - 4	2016—2019 年中东欧国家数字经济占 GDP 比重变化趋势	66
图 3 - 5	2016—2020 年中东欧国家数字经济规模和增速	67
图 3 - 6	按行业划分的中东欧 4 国数字服务普及程度	69
图 3 - 7	2020 年“新冠肺炎数字情绪洞察”的问卷调查结果	69
图 3 - 8	经合组织成员国教育公共开支占本国 GDP 比重	71
图 3 - 9	2010—2019 年欧洲核心 5 国、数字经济发达国和中东欧 10 国 15 ~ 64 岁劳动力参与率对比	73
图 3 - 10	2010—2019 年中东欧地区 15 ~ 64 岁劳动力参与率“追赶”进程	74
图 3 - 11	疫情大流行期间欧洲国家企业员工办公地点分布情况	74
图 3 - 12	疫情大流行期间欧盟女性劳动者对远程办公看法的问卷调查结果	75
图 3 - 13	1989—2019 年中东欧地区移民人数变化趋势	77
图 3 - 14	2019 年欧洲部分国家移入移民人数和年度变化率	78
图 3 - 15	2016—2018 年在信息技术和其他信息服务行业就业的移民人数占移民总人数的比重在 39 个行业中的排名	78
图 4 - 1	2000—2018 年欧洲地区国家 PISA 数学、阅读和科学测试分值	80
图 4 - 2	2018 年经合组织欧洲地区国家 PISA 测试数学、阅读和科学三科平均值	81
图 4 - 3	2015—2020 年中东欧 6 国连通性四个子维度 DESI 指数发展趋势分析	84
图 4 - 4	2017—2019 年中东欧 10 国电信宽带领域的变化趋势	85
图 4 - 5	2013—2019 年中东欧地区新兴科技领域风险投资规模及增速	95
图 4 - 6	中东欧 10 国、数字经济发达国和欧洲核心 5 国的风险投资规模以及累计人均风险投资规模对比	96

图 5-1	2016—2020 年中国与中东欧 17 国的商品贸易总额及增速	105
图 5-2	中国与中东欧 17 国贸易发展不平衡	106
图 5-3	2018—2020 年中国与中东欧 17 国的商品贸易总额	107
图 5-4	2015—2020 年中国与中东欧 17 国的商品贸易集中度	107
图 5-5	2018—2020 年中国对中东欧 17 国的商品贸易出口额	108
图 5-6	2016—2020 年中国对中东欧地区商品出口的集中度	109
图 5-7	2018—2020 年中国自中东欧 17 国的商品贸易进口额	110
图 5-8	2016—2020 年中国自中东欧地区商品进口的集中度	111
图 5-9	2011—2019 年中国对中东欧 17 国的直接投资存量及增速	112
图 5-10	2019 年中国对中东欧 17 国直接投资存量	113
图 5-11	2011—2019 年中国对中东欧 17 国直接投资流量	113
图 5-12	1997—2019 年中东欧 17 国对中国的直接投资存量	114
图 5-13	2019 年中东欧 17 国对中国的直接投资存量	115
图 5-14	1997—2019 年中东欧 17 国对中国的直接投资总流量	115
图 6-1	2010—2020 年中国与原欧盟 28 国贸易情况	133
图 6-2	2010—2020 年中国与原欧盟 6 国贸易情况	134
图 6-3	2020 年欧盟贸易伙伴位次图	135
图 6-4	2020 年欧盟进口来源国占比变动	135
图 6-5	2015 年 3 月至 2020 年 12 月 CCTI 及 STI 指数情况	136
图 6-6	2009—2020 年中国与中东欧 17 国、原欧盟 28 国贸易额比较	136
图 6-7	2009—2020 年中国对中东欧 6 国与中国对欧洲 6 国进出口 贸易规模对比	137
图 6-8	2018—2019 年中国对外直接投资流量地区分布（占比）	140
图 6-9	2010—2019 年中国对原欧盟 28 国、中东欧 17 国的投资流量 及增速	142
图 6-10	原欧盟 28 国、中东欧 17 国对中国的直接投资额（流量） 及增速	143
图 6-11	2019 年原欧盟 28 国、中东欧 17 国中对中国投资额（流量） 前三大国比较	144
图 6-12	2018—2019 年中国对原欧盟 28 国直接投资（流量）行业 分布	145
图 6-13	2019 年中国对原欧盟 28 国及中东欧 17 国投资主要行业 比较	146

图 6 - 14	2017—2019 年欧盟对华 FDI 行业分布	150
图 6 - 15	2017—2019 年欧盟对华贸易结构	150
图 6 - 16	2018 年欧盟对华服务贸易结构	151
图 6 - 17	2011—2019 年中国对原欧盟 28 国及中东欧 17 国 承包工程营业额情况	159
图 6 - 18	41 家外资银行股东地区分布	169
图 7 - 1	2010—2020 年中爱双边贸易概况	188
图 7 - 2	2010—2020 年中保双边贸易概况	191
图 7 - 3	2010—2020 年中波双边贸易概况	195
图 7 - 4	2010—2020 年中捷双边贸易概况	198
图 7 - 5	2010—2020 年中克双边贸易概况	201
图 7 - 6	2010—2020 年中拉双边贸易概况	204
图 7 - 7	2010—2020 年中立双边贸易概况	207
图 7 - 8	2010—2020 年中罗双边贸易概况	211
图 7 - 9	2010—2020 年中斯双边贸易概况	214
图 7 - 10	2010—2020 年中斯双边贸易概况	217
图 7 - 11	2010—2020 年中希双边贸易概况	221
图 7 - 12	2010—2020 年中匈双边贸易概况	227
图 8 - 1	2010—2020 年中阿双边贸易概况	234
图 8 - 2	2010—2020 年中北马双边贸易概况	237
图 8 - 3	2010—2020 年中波双边贸易概况	240
图 8 - 4	2010—2020 年中黑双边贸易概况	243
图 8 - 5	2010—2020 年中塞双边贸易概况	246
图 8 - 6	全球近 20 年新发现的前十大铜矿项目	247

表录

表 1 - 1	2018—2020 年中东欧 17 国 GDP 实际增速	3
表 1 - 2	2020 年中东欧地区主要国家旅游业指标变化	11
表 1 - 3	2020 年中东欧地区主要并购交易	12
表 1 - 4	2020 年中东欧主要证券交易所 IPO 情况	13
表 1 - 5	2020 年中东欧地区主要国家银行业并购交易	14

表 2-1	2020—2022 年中东欧地区和全球主要地区 GDP 增速预测	17
表 2-2	2020—2022 年全球 GDP 增速和贸易增速预测	19
表 2-3	2020—2022 年欧盟和欧元区 GDP 增速及通货膨胀率预测	23
表 2-4	2020—2022 年中东欧 17 国 GDP 增速	25
表 2-5	2021—2023 年欧盟“经济复苏和恢复社会秩序”赠款分配方案	35
表 2-6	2019—2021 年穆迪对中东欧 17 国主权信用评级结果	36
表 2-7	2019—2021 年标普对中东欧 17 国主权信用评级结果	39
表 2-8	2019—2021 年惠誉对中东欧 17 国主权信用评级结果	42
表 2-9	2018—2020 年中东欧 6 国经济趋同指标一览	46
表 3-1	欧盟和非欧盟 18 国 I-DESI 指数及其离散度	59
表 3-2	“电子爱沙尼亚”大事记	64
表 3-3	中东欧国家拥有的数字教育平台	71
表 4-1	中东欧国家商业 5G 网络部署现状	86
表 4-2	数字经济发达国商业 5G 网络部署现状	87
表 4-3	欧洲核心国商业 5G 网络部署现状	88
表 4-4	来自中东欧国家的独角兽和新兴科技公司名单	89
表 5-1	2016—2020 年中国与中东欧 17 国的商品贸易概况	105
表 5-2	2016—2020 年中国与中东欧 17 国的商品贸易总额	107
表 5-3	2016—2020 年中国对中东欧 17 国的商品贸易出口额	109
表 5-4	2016—2020 年中国自中东欧 17 国的商品贸易进口额	110
表 5-5	2015—2019 年中国对中东欧 17 国直接投资存量	112
表 5-6	2015—2019 年中国对中东欧 17 国直接投资流量	114
表 5-7	2010—2019 年中东欧 17 国对中国的直接投资流量	115
表 5-8	中国人民银行与中东欧 17 国货币当局双边本币互换一览表	119
表 5-9	中国银保监会与中东欧 17 国监管机构签署的双边监管合作 谅解备忘录和监管合作协议一览表	120
表 5-10	中国证监会与中东欧 17 国证券（期货）监管机构签署的 备忘录一览表	121
表 5-11	2019 年 4 月至 2021 年 2 月中国与中东欧 17 国签署的产业 合作协定一览表	121
表 5-12	2019 年 3 月至 2021 年 2 月中国与中东欧地区国家的主要产业 合作项目（投资）	124
表 5-13	2011—2019 年中国在中东欧地区的对外承包工程完成额	128

表 6-1	2020 年中国对欧盟进出口十大商品品类	133
表 6-2	2009—2020 年中国对中东欧、欧盟主要国家进出口贸易总额比较	137
表 6-3	2010—2019 年中国对原欧盟 28 国、中东欧 17 国的直接投资情况	142
表 6-4	2019—2020 年中欧双边投资谈判进程	148
表 6-5	中欧全面投资协定对欧盟产生的主要收益	148
表 6-6	2019 年欧洲地区新签合同额和完成营业额前 10 国别（地区）市场排名	154
表 6-7	2019—2020 年部分中国对欧承包工程（中标/新签）	155
表 6-8	2008—2019 年中国部分对外承包工程完成营业额	159
表 6-9	中国人民银行与欧洲国家和地区中央银行或货币当局签署的双边本币互换一览表	165
表 6-10	中国工商银行欧洲机构一览表	166
表 6-11	中国银行欧洲分支机构一览表	167
表 6-12	欧洲法人银行的注册地与外资背景	170
表 6-13	来自欧洲的外资银行分行名单	170
表 6-14	1996—2020 年中国证监会与欧洲地区证券（期货）监管机构签署备忘录一览表	171
表 6-15	2003—2020 年中国银监会与欧洲主要国家监管机构签署的双边监管合作谅解备忘录和监管合作协议	172
表 6-16	中欧金融合作平台一览表	173
表 7-1	2015—2019 年比雷埃夫斯港各项业绩	224
表 8-1	塞尔维亚紫金铜业波尔铜矿项目概况	247

信息专题目录

信息专题 1	欧洲汇率机制简介	50
信息专题 2	爱沙尼亚建立的发达数字社会	64
信息专题 3	活跃在各个领域的中东欧独角兽和新兴科技公司一览	91
信息专题 4	中国对欧洲市场、中东欧 17 国工程承包近况	154
信息专题 5	“欧洲丝绸之路”的融资策略	161

信息专题 6	中远比雷埃夫斯港项目	222
信息专题 7	短时工作制简介	229
信息专题 8	紫金矿业在塞尔维亚发展近况	246

研究专题目录

研究专题 1	2021—2027 年欧盟多年度财政框架和“欧盟下一代” 复兴计划	28
研究专题 2	中东欧国家趋同跟踪报告	44
研究专题 3	中欧全面投资协定的分析与影响	147

