

当前英国经济形势及 2020 年展望

□ 孔亦舒

受严格疫情防控措施下私人消费大幅萎缩的拖累,二季度英国 GDP 同比大幅下降 21.7%,经济增速创下了自 1955 年以来的最大季度降幅,英国成为上半年全球主要经济体中 GDP 表现最差的国家。7 月份英国通胀率小幅回升,但仍低于央行预期,进出口持续下滑,疫情期间申请失业救济的人数大幅增加,10 月底政府薪资支持计划结束后或将引发一轮裁员潮。三季度以来,PMI、消费信心指数等先行指数明显回升,英国经济现复苏迹象,在积极财政政策和宽松货币政策的基础上,英国推出大规模基建和绿色化数字化改造项目,并加速开展对外双边贸易谈判,为疫情后经

济反弹带来动力。但也应认识到,英国通过《内部市场法案》加大了 10 月底前达成英欧协议的难度,大规模财政支出带来的债务高企问题加剧国家金融风险,英国央行预计 2020 年英国经济将整体下滑约 9.5%。

一、当前英国经济形势

(一)疫情导致二季度英国经济大幅萎缩

根据英国统计局数据,二季度英国 GDP 环比下降 20.4%(一季度环比萎缩 2.2%),同比下降 21.7%,经济增速创下了自 1955 年以来的最大季度降幅,二季度英国经济遭遇重大挫折,或将拖累全年经济停留在负增

球价值链中的当前地位不仅可能受到较大冲击,未来升级路径也将受到严重挤压。

四、对策与建议

(一)建立面向越南的产业转移信息跟踪预警机制

借鉴发达国家经验,加快制定符合国际惯例的应对产业转移和外迁的监测预警体系。例如,借助商会渠道,了解掌握外资企业和民营企业可能出现的经营风险和撤离风险,对可能对企业经营造成风险的因素提前预判,早做预案;加强对产能合作企业对外投资备案信息的真实性核查,利用“信用中国”等第三方平台对失信行为进行惩戒和警示。

(二)针对不同类型外迁企业要有不同预案

由我国向越南转移的企业既有出于成本上升的客观原因,也有为规避政策不确定性等主观原因,对此相关政策应给予区别对待。对于因客观原因迁出的,因通过全面落实减税降费、就业稳岗、降低要素成本、强化金融支持等各项措施对冲企业成本上升,从

源头上减缓企业外迁规模和速度;对于因主观原因迁出的,尤其是重大项目,应有针对性的进行跟踪,加强和决策者的交流和合作,通过放宽新领域的市场准入、给予项目规划用地、跨境资本投资便利等政策支持稳定主体投资信心,改善其对未来的预期。

(三)通过提升产业质量增强我国产业链稳定性和可持续性

一是以技术创新提升产业价值链地位。深入实施国家知识产权战略,锻造“自身硬功夫”,以技术实力在全球布局关键产业。二是改造提升传统制造业价值链地位。引导劳动密集型产业数字化转型、智能化升级,加快发展智能制造、绿色制造、服务型制造。三是继续加大力度降低制造业产业链成本。进一步深化户籍、土地、能源等制度改革,降低各类要素价格。四是稳固重点产业完整产业链。重点关注汽车、电子、装备制造等国际化程度比较高的产业,着力保障重要原材料、零部件和主要设备供给。◆

(作者单位:国家发展改革委外经所)

长区间。同期,美国和德国经济总量同比萎缩约 10%,意大利、法国、西班牙的降幅分别为 12%、14%和 19%,从整个上半年来看,英国 GDP 累计下降 22.1%,是同期美国降幅的两倍多,目前英国是上半年疫情下全球主要经济体中 GDP 表现最差的国家。

从支出法来看,二季度由于采取了“封锁、隔离”等措施使得私人消费下降 23.1%,而消费在英国 GDP 中的占比超过 70%,是造成二季度 GDP 大幅萎缩的主要原因。二季度固定资产形成也明显下降,降幅达到 25.5%,政府支出名义量增长了 14.1%,但实际消费量下降了 14.0%。从生产法来看,二季度服务业产出下降 19.9%,工业产出下降 16.9%,建筑业产出萎缩幅度则高达 35.0%。

(二)通胀率小幅回升

7 月英国包括自有住房成本在内的 CPIH 年通胀率为 1.1%,略高于 6 月的 0.8%,对 7 月通胀率贡献最大的是娱乐和文化消费(贡献了 0.33 个百分点),主要是疫情导致的电脑游戏、游戏机和儿童玩具价格上涨,此外,服装、汽油、家具及家庭用品价格的上涨也较大程度提升了通胀率。而在过去的十年中,对 CPIH 年通货膨胀率的最大贡献来自住房和家庭服务或交通运输。

(三)疫情对就业的负面影响将持续

受经济低迷影响,7 月份英国就业人数与 3 月份相比减少了 73 万人,二季度就业下降人数是自 2009 年 5 月至 2009 年 7 月以来的最大季度降幅,7 月份英国申请失业救济的人数达 270 万,这一数字较 3 月增长了一倍,并且升至 2009 年金融危机以来的最高水平。

据英国就业研究所分析,秋季将有大约 45 万个岗位被裁。为遏制疫情传播而实施的数月限制,给企业正常运营造成了极大不便,政府薪资支持计划的结束(预计 10 月底)将引发一轮裁员潮,或加剧英国面临的几个世纪来最严重的经济滑坡。

(四)进出口持续下滑

二季度英国贸易顺差扩大至 86 亿英镑,其中进口下降 352 亿英镑,出口下降 267 亿英镑。其中,货物进口下降 214 亿英镑,至 870 亿英镑,而货物出口下降

140 亿英镑,至 664 亿英镑,货物进出口跌幅最大的是机械和运输设备及燃料,这主要与新冠肺炎相关出行限制措施导致市场对公路车辆和石油需求急剧下降有关。二季度,服务贸易盈余扩大了 12 亿英镑,至 293 亿英镑。服务进口减少 139 亿英镑,至 353 亿英镑,而服务出口减少 127 亿英镑至 646 亿英镑。

从主要贸易伙伴来看,二季度英国与欧盟的货物贸易逆差收窄 54 亿英镑,至 142 亿英镑,从欧盟货物进口减少了 112 亿英镑,对欧盟货物出口减少了 58 亿英镑,进出口的减少均主要出现在机械和运输设备领域。与非欧盟国家的货物贸易逆差收窄 20 亿英镑至 65 亿英镑,其中进口减少了 102 亿英镑,出口减少了 82 亿英镑。

(五)PMI 等先行指数明显回升

随着英国制造业和服务业的逐步复苏,8 月英国综合采购经理人指数(PMI)回升至 60.3,是 7 年以来的最高水平。其中,英国制造业 PMI 从 7 月份的 53.3 提升至 8 月的 55.3,超过市场预期的 53.8,工厂活动实现了 2018 年 2 月以来的最大增幅,制造业产量也实现了 2014 年 4 月以来的最高增长水平,预示第二季度以来的持续复苏。服务业 PMI 则从上个月的 56.5 跃升至 8 月的 60.1,远高于市场预期的 57.0,主要是疫情管控措施的逐步取消,使得服务业新业务量大幅增长,推动了服务业 PMI 升上六年来的历史高位。从需求侧看,英国商业信心指数也从二季度的 -87 迅速跃升至三季度的 -1,预计三季度随着国内需求的恢复,企业产量和订单数量将从二季度的历史低点反弹。

二、英国经济复苏面临的机遇与挑战

(一)全方位内部刺激政策规划复苏蓝图

货币政策领域,自 3 月两次紧急降息以来,英国始终维持 0.1%的低利率水平,并两次扩大购债规模至 7450 亿英镑,短期英国将继续维持宽松货币政策以助推经济复苏。

财政政策领域,针对大中小型企业及个人推出系列融资、补助计划,包括针对大型企业的 COVID-19 企业融资机制(CCFE)、大型企业中断贷款计划(CLBILS)、针对中小型企业的商业中断贷款计划

(CBILS)、针对小企业和零售、酒店、休闲行业的补助金计划(RHLGF)、针对小企业的“恢复”贷款计划、针对个体户的自雇收入支持计划,以及稳定就业的职位保留计划等。

以基建为中心推出重启新政。英国 2020 年春季预算案中提出,未来五年内英国政府将斥资 6400 亿英镑用于改善基建创建繁荣的英国。为大力推进基础设施建设数字化,为下一代 5G 建设奠定基础,其中,700MHz 清除项目已于 2020 年 8 月提前完成,预计可为移动运营商释放将近 20% 的数据容量。英国数字、文化、媒体和体育部(DCMS)最新发布了《国家数据战略》,设定五项“优先任务”,研究英国如何利用现有优势来促进企业、政府和公民社会对数据的使用。据悉,英国政府将提出新一轮大规模减税政策,同时筹划在英国 12 月全面脱离欧盟的一年之内设立多达十个新的“自由港区”。

(二)英加速对外贸易谈判进程

今年以来,英国陆续启动与日本、美国、澳大利亚、新西兰等欧盟以外主要贸易伙伴的贸易谈判。8 月 26 日,英国国际贸易部成立了 11 个新的贸易咨询小组,旨在支持英国近期启动的国际贸易谈判。此次设立的 11 个贸易咨询小组涵盖了农产品、汽车和航空航天、英国制造和消费品、投资、生命科学、科技和电信、化学制品、金融服务、专业咨询服务、运输服务以及创意产业。

目前,英国国际贸易大臣利兹·特拉斯和日本外相在 9 月份的视频通话中原则上达成了《英日全面经济伙伴关系协定》,这是英国在欧盟以外的第一个主要贸易协议。英国受益的产品主要集中在农产品领域,包括威尔士羊肉、安格尔西海盐、卡马森火腿、康威贻贝、威尔士葡萄酒等。通过对英国对日本出口的 99% 的商品实现免关税贸易,将帮助英国向日本出口商品的 8000 家中小型企业。据英方估计,英日贸易协定将使英日贸易额增加 152 亿英镑,长期来看,将为英国经济带来 15 亿英镑的增长,并使英国工人的工资增加 8 亿英镑。另外,英国与美国、澳大利亚、新西兰等国家的贸易谈判已进入后期阶段。

(三)英欧关系陷入“迷雾森林”

随着脱欧过渡期进入倒计时,英国与欧盟之间的谈判也进入了最后的阶段。当地时间 9 月 8 日,英国和欧盟在伦敦展开了第八轮谈判,但英欧双方态度均较为强硬,公平竞争环境、捕鱼和卖鱼、爱尔兰陆地边界等问题上尚未达成一致。英国《金融时报》报道称,据 2018 年的最新官方数据显示,如果英国与欧盟达成基本贸易协定,英国将在未来 15 年失去 4.9% 的收入。若在“无协议脱欧”情况下,这一比例将升至 7.7%。

9 月 14 日,英国议会下院通过《内部市场法案》,加剧英欧分歧,贸易谈判难度加大。英国方面称,《内部市场法案》将为全英国创建一个开放、公平和竞争的市场,并为英格兰、威尔士、苏格兰和北爱尔兰之间的自由贸易提供“法律上的确定性”“是英国经济政治完整性的基本保证”。但对此,欧盟则认为此法案违背英欧达成的脱欧协议,严重损害欧盟与英国的互信,并要求英国在月底之前撤回该法案。

(四)政府债务即将逼近历史高点

截至 7 月底,英国政府债务首次超过 2 万亿英镑(约 2.6 万亿美元),比去年同期增加 2276 亿英镑,相当于英国 GDP 的 100.5%,这也是英国自 1960—1961 财政年度以来,政府债务首次超过 GDP 的 100%。此前在 2010 年,欧洲的意大利、西班牙、爱尔兰、葡萄牙、希腊五国的债务比例相继突破 100%,最多达到 110%,从而引发了欧债危机。因此,此次英国政府债务占 GDP 比重突破 100%,引发英国内部深刻讨论,债务高企将成为后疫情时期英国经济复苏过程中亟需解决的一大关键问题。

三、英国经济形势展望

英国央行最新预测今年英国经济将整体下滑 9.5%,但 2021 和 2022 年则分别实现 9% 和 3.5% 的正增长,但该预测以两个因素为前提,其一是没有第二波疫情反复;其二是英国在 2021 年初平稳过渡到与欧盟的新型贸易关系。此前,IMF 在 6 月份发布的预测报告中认为英国 2020 年经济将实际下降 10.2%,OECD 在 8 月份的报告中预测值为下降 11.5%,英国预算办公室预测值为下降 12.4%。◆

(作者单位:国家发展改革委外经所)