

不均衡的复苏



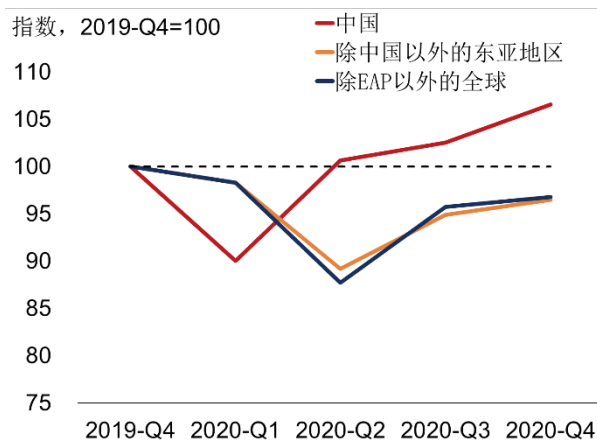
概述

疫情控制情况不均。自首个新冠病例在武汉确诊已经过去一年多，但疫情就像希腊神话中不死的九头蛇一样难以制服。中国和越南虽然基本控制住了疫情，但仍偶有局部暴发。马来西亚的疫情有较大反弹，而柬埔寨、缅甸、蒙古和泰国也出现了相比来说较为有限的感染上升。在几个月前病毒较为猖獗的国家中，印尼、马来西亚和菲律宾的情况现已有所改善，但病例数仍然很高。目前，传染性更强的变异毒株的出现给全球抗疫工作带来了新的挑战。

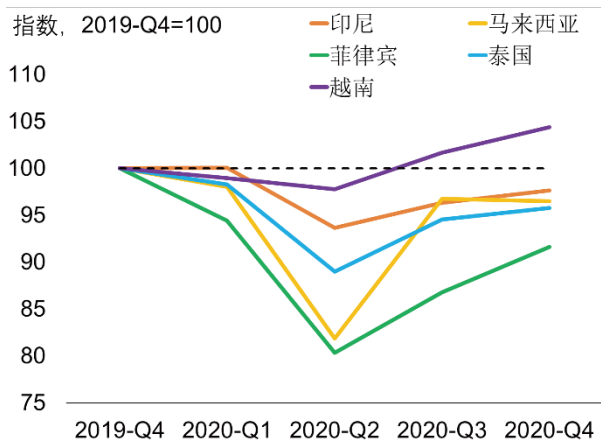
三种复苏速度。在经历了最初的低迷之后，本地区许多经济体于2020年下半年开始反弹。但主要经济体中只有中国和越南实现了V型复苏，2020年产出超过疫情暴发前的水平（图01）。其他大多数国家无论从产出还是增长势头来看都尚未实现完全复苏。到2020年底，另外四个主要经济体的产出有所反弹，但仍比疫情前水平平均低5%左右，其中印尼与疫情前的差距最小（2.2%），而菲律宾的差距最大（8.4%）。部分小岛国的经济收缩特别严重且持续存在，2020年，斐济、帕劳和瓦努阿图的产出仍比疫情前低10%甚至更多。由于经济不景气，本地区贫困人口20年来首次停止减少，疫情导致3200万人未能摆脱贫困。

图01. EAP地区中国和越南的复苏领先于其他国家

A. GDP增长，全球



B. GDP增长，部分经济体



来源：Haver Analytics；世界银行。

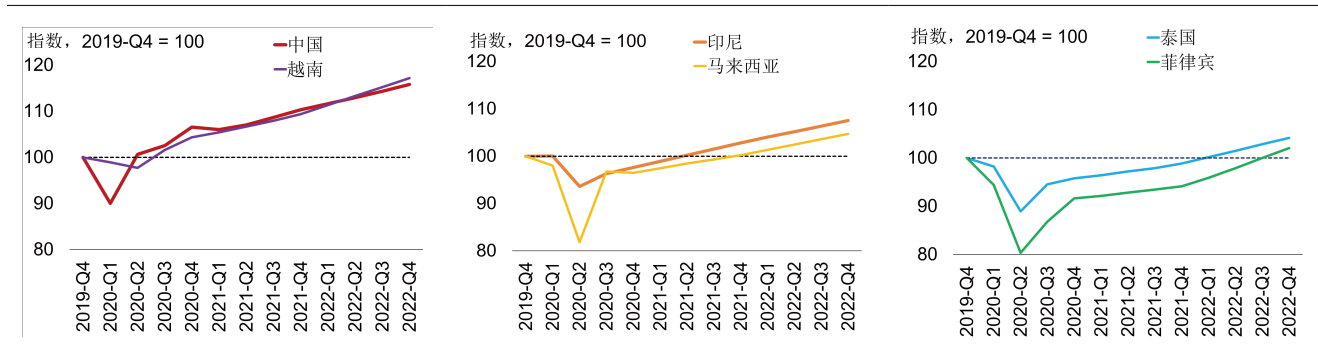
注：虚线为2019年第四季度水平（指数100）。

增长表现的决定因素。各国经济表现仍主要取决于以下几方面：（i）疫情控制成效；（ii）利用国际货物贸易反弹促进经济增长的能力；（iii）政府提供财政和货币支持的能力。具有以下特点的国家经济增长表现最差：新冠感染率和死亡率高；疫情控制策略更多依靠长期的出行限制而非基于有效检测；经济更依赖旅游业收入而非制成品（尤其是电子产品）出口；政府的财政空间有限。疫苗接种目前尚未对本地区经济增长产生可见影响。另外，各国经济表现也受到新冠疫情以外其他因素的影响，包括自然灾害（斐济、汤加、瓦努阿

图、泰国和菲律宾）、其他流行病（萨摩亚）和政治不确定性（马来西亚、缅甸、巴布亚新几内亚、泰国、东帝汶）。

经济前景各异。疫情冲击余波将影响未来的经济表现。有些国家疫情得到成功遏制，有助于国内经济活动恢复；另一些国家疫情迟迟不退，对经济增长的拖累将一直延续到完成大范围疫苗接种为止。全球经济复苏（在一定程度上来自美国的大规模刺激政策）将提振货物贸易，为本地区带来平均高达1个百分点的增长，但全球旅游业预计到2023年仍不能恢复到疫情暴发前的水平，导致依赖旅游业的经济体复苏滞后。尽管全球金融环境仍较有利，但公司和银行资产负债表的疲软以及持续的全球不确定性将会抑制投资。公共债务增长和财政赤字扩大将限制政府近期的支出增加。在这种情况下，预计2021年只有中国和越南将实现强劲增长，增长率分别为8.1%和6.6%，而本地区其他国家预计平均增长4.4%。预计印尼和马来西亚2021年产出将恢复到疫情前水平，而泰国和菲律宾在2022年大部分时间产出仍将低于疫情前水平（图02）。在较小国家中，太平洋岛国尽管自身没有受到疫情太大影响，但由于高度依赖旅游业，其经济恢复将尤为缓慢，其中约一半国家预计是负增长。由于中国的快速增长，本地区总体增速预计将从2020年的约1.3%提高到2021年的7.6%。

图02. 本地区某些经济体产出将缓慢回升至疫情前水平



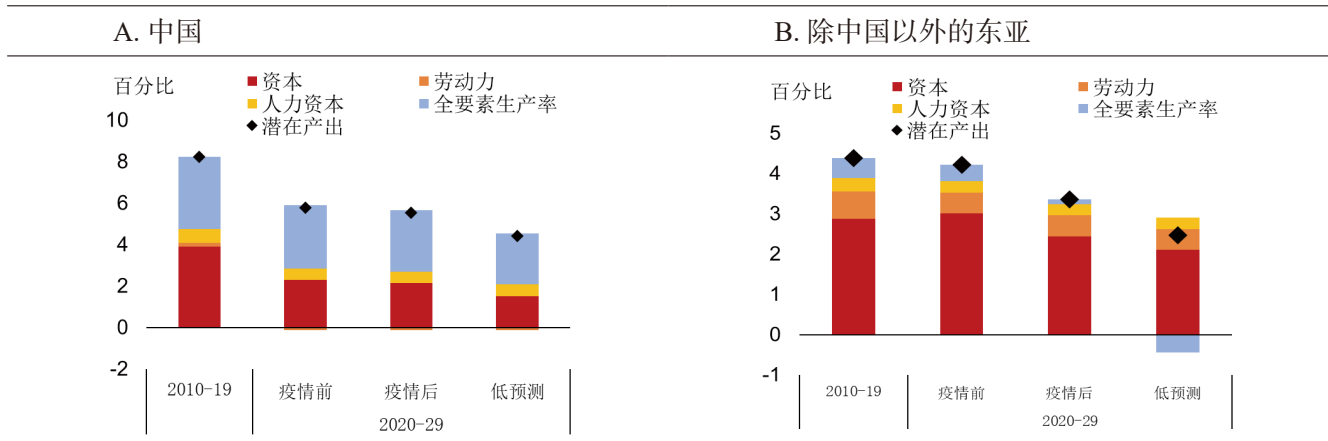
来源：世行职员估算。
注：黑色的水平虚线代表2019年第四季度（指数100）。

风险。风险比以前更加平衡。从积极的方面来说，成功的大规模疫苗接种、疫情初步得到控制，再加上重大政策改革和新技术推广，这些因素可以促进增长并部分弥补疫情造成的损失。美国的大规模刺激措施也可能形成国内和国际的乘数效应，推动本地区经济以高于我们基线预测的速度增长，并使各国经济恢复时间平均提前一个季度。从不利的方面来说，疫苗分发的延误可能导致病毒感染和经济活动限制持续存在，使增长速度降低约1个百分点。如果不能在全球范围内及时遏制疫情，则会增加病毒变异风险，而新变种可能传染性更强，致死率更高，而且现有疫苗对其防治效果不好，导致经济活动的开放延迟，包括那些已经大规模接种疫苗的国家在内。持续的经济痛苦可能会使资产负债表进一步恶化，并导致某些国家发生金融危机。迄今为止，由于各国采取了非同寻常的财政和货币扩张政策，金融环境较为有利，帮助各国避免了金融动荡，但金融市场与实体经济之间的脱节不可能一直持续下去。美国刺激措施的积极影响可能会被全球金融紧缩的负面影响所抵消，而那些不能充分利用贸易机会的国家相比来说更为脆弱。

长期增长下滑。正如上一期半年报所警告的那样，新冠疫情可能对包容性长期增长产生持久影响。债务上升

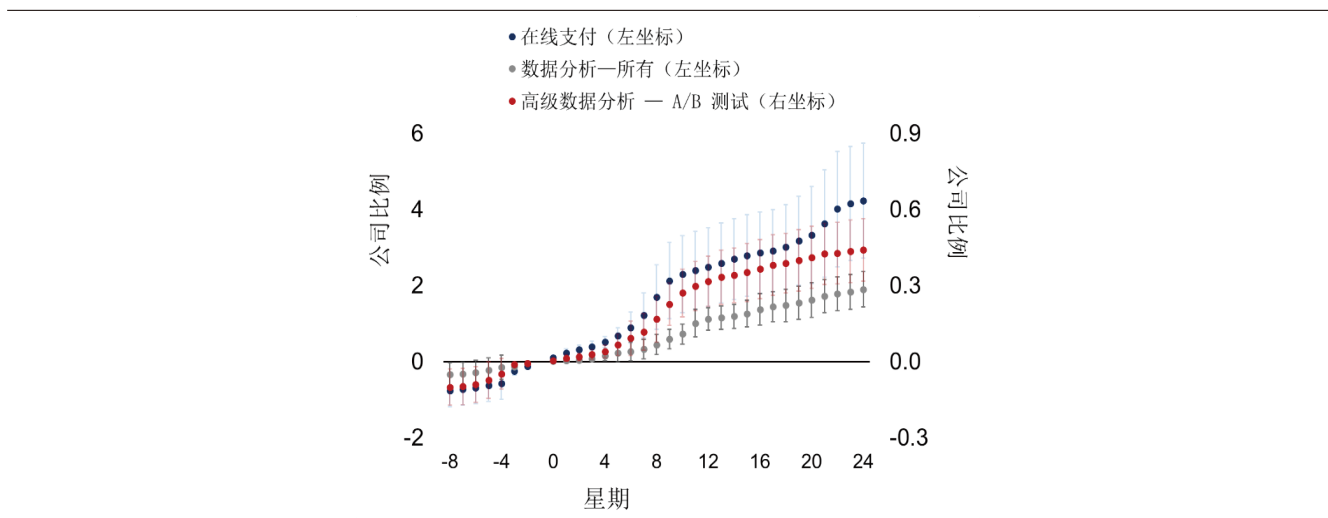
和不确定性增加可能会抑制公共和私人投资，给经济稳定带来风险。疾病、粮食不安全、就业流失和学校停课可能导致人力资本受损以及终生收入下降。预计2020年1月至2021年12月，本地区学生将损失0.8个“经学习成效调整的受教育年限”（LAYS）。疫情过后，如果出于惯性而不能尽快将资源从潜力有限的企业和行业向其他企业和行业重新配置，而且研发投资降低，那么则会损害生产率增长。如果这些问题得不到解决，即使考虑到新技术扩散所带来的积极影响（图04），本地区除中国以外的国家未来十年的增长率也可能比疫情暴发前的预测降低1.8个百分点（图03）。

图03. 新冠疫情的影响将拉低未来十年的增长



来源：Penn World Tables；世行职员估算。
注：对于生产函数的潜在增长率根据GDP加权平均。

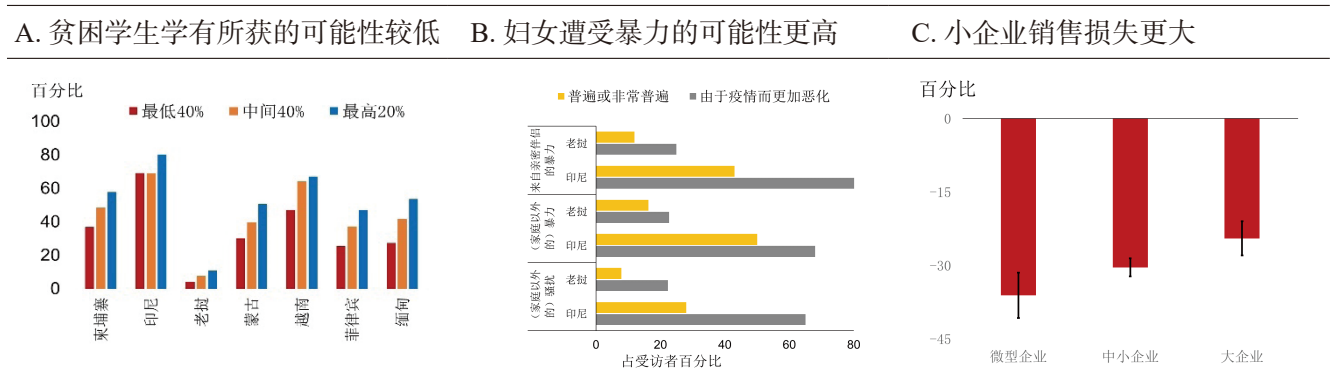
图04. 新冠疫情推动企业加快采用新技术



来源：DeStefano and Timmis（即将发表），将2021年1月 Builtwith数据匹配到2019年CiTDB数据库。
注：事件研究走势图，其中x轴为时间（星期），以首例新冠病例发现时间为基准周（0）。新冠病例数据来自“牛津大学新冠疫情政府响应追踪系统”。未加权平均值包括国家固定影响，标准差在国家层面汇总。条形反映95%的置信区间。对系数根据第t-1周（第一个新冠病例之前一周）的遗漏类别进行了标准化。数据分析包括高级功能（例如A/B测试）和更基本的功能（如访问者数量跟踪、反馈表和错误跟踪）。A/B测试反映了一种高级数据分析技术，通过分析公司可以随机向访问者显示网站的不同版本并跟踪访问者行为（如购买行为），以优化网站设计。

不平等加剧。疫情和封锁措施以及人们获取社会支持、使用数字技术的不对称性等因素都可能加剧不平等。很难确切地了解不平等的上升幅度，因为有关调查通常无法很好捕捉收入和消费分布最上端和最下端群体的数据。但有间接证据表明，不平等至少在三个维度上有所恶化。首先，穷人的物质资本和人力资本枯竭更严重，因为他们更缺乏粮食安全，遭受的学习损失更大。在有些国家，收入最低的五分之二家庭的孩子参加学习的可能性要比收入最高的五分之一家庭低20个百分点（图05）。当家庭收入下降时，贫困家庭减少食品消费、子女辍学、债务累积和出卖资产的可能性更大，而所有这些都破坏他们从危机中恢复的能力。其次，女性受到的影响大于男性：老挝25%、印尼83%的受访者表示，来自亲密伴侣的暴力行为由于新冠疫情而恶化。缺乏粮食安全使妇女更容易遭受暴力侵害，而妇女经济赋权则会减少侵害的发生。第三，中小微型企业销售额下降幅度大于大型企业，即使在控制了劳动者的生产率、年龄和地区差异之后也是如此。微型企业的销售额减少了三分之一，而大企业只减少了四分之一。小企业利用新的数字经济机会的可能性也相对较低。

图05. 多种维度的不平等上升



来源：世界银行高频居民电话调查；EAPGIL 高频电话调查；企业脉搏调查。
 注：A. 家中学生参与在线学习、利用手机学习或面对面学习活动的家庭占比。B. 表示情况恶化的受访者占比，数据来自多轮调查。柱状图显示占受访总人数的百分比。C. 微型企业、中小企业和大企业的定义分别是雇员人数少于5人、5-100人和100人以上。

政策困境。新冠危机使EAP国家面临一系列困难决策，政府不得不在拯救生命和挽救生计之间做出选择（专栏01）。由于资源有限，医疗卫生部门不得不在治疗和预防之间进行取舍。今后的决策中至少有三个关键问题需要认真解决，而且在所有这三个方面，开展有效国际合作会带来比各国单打独斗好得多的结果。

专栏01. 近几期经济半年报对新冠疫情相关政策问题的讨论

《东亚与太平洋地区经济半年报》2021年春季刊讨论了三方面政策：通过疫苗接种遏制疫情传播；通过财政政策提供救助，促进经济恢复和增长；通过气候政策实现更好重建。2020年春季刊和秋季刊则重点讨论了另外一些政策问题，包括：（1）巧妙遏制新冠疫情，特别是通过检测、跟踪和隔离等非药物干预；（2）开展聪明的教育（尤其是对贫困人口），以防止长期人力资本流失；（3）加强社会保护，帮助居民平滑消费并帮助劳动者随着经济恢复而重新融入经济活动；（4）企业支持，防止破产和失业，同时又不过度抑制劳动力和资源的有效再分配；（5）金融部门政策，在不损害金融稳定的情况下支持救助行动和经济恢复；（6）贸易改革，特别是金融、运输、通讯等仍受保护的服务业部门的改革，以提高企业生产率，避免出现对其他部门也加以保护的压力的压力，并为人们充分利用疫情期间迅速发展的数字经济机会提供更好条件。

疫苗接种与病毒赛跑

单靠疫苗不可能迅速消灭新冠疫情，这有两个原因。首先，尽管疫苗产量到2021年底可能已足够供应全球所有的成年人，但疫苗功效和分配的不均衡意味着大多数国家还无法实现群体免疫。据估算，在最乐观的情况下，到2021年底，高收入国家的疫苗保护率将达到81%，而发展中国家为55%（图06）。而与此同时可能出现传染性更强和免疫抗性新变种，削弱疫苗效力，因此需要达到更高接种率才能实现群体免疫。各国获得疫苗的能力不同，而新的病毒变种随时可能出现——那么政策上来说应当如何应对？

- 首先，在尚未有效控制疫情的国家——如印尼和菲律宾，快速接种疫苗是减少死亡人数、降低卫生系统压力的当务之急。这些国家面临的挑战是采购和分发充足的疫苗，并通过有效的宣传教育消除人们对打疫苗的犹豫不决。而中国和越南这种采用彻底消除病毒的策略并取得了成功的国家，还有制定更恰当的全面疫苗接种策略的空间（参见本概述结尾表01A-B）。比如，即使这些国家迅速行动为脆弱人群接种疫苗，它们也可以选择获得疫苗对新变异毒株有效性的更多证据过程中，逐步开展大规模接种。
- 其次，由于大多数国家还无法靠接种疫苗很快抑制病毒传播，因此政府必须加强其他非药物干预措施（NPIs），尤其是检测-追踪-隔离，这有助于扩大疫苗的影响，提高成本效益。
- 第三，新变异毒株的威胁意味着每个国家的疫情防控都事关全球健康和经济利益。新冠病毒今后有可能成为类似流感的长期流行病，当前努力遏制病毒可能有助于管理相关的长期后果。
 - 对新冠病毒相关医疗产品实施出口限制会导致产品获取能力与产品需求错配，加大疫情防控难度。因此，必须保持疫苗和其他医疗产品供应链各环节的贸易开放。
 - 新变异毒株的威胁也使中国这样已经成功控制国内疫情的国家更有意愿将疫苗优先分配给当前疫情严重、出现新变种可能性较大的国家。中国现已向22个国家出口了疫苗，但如果能加快疫苗国

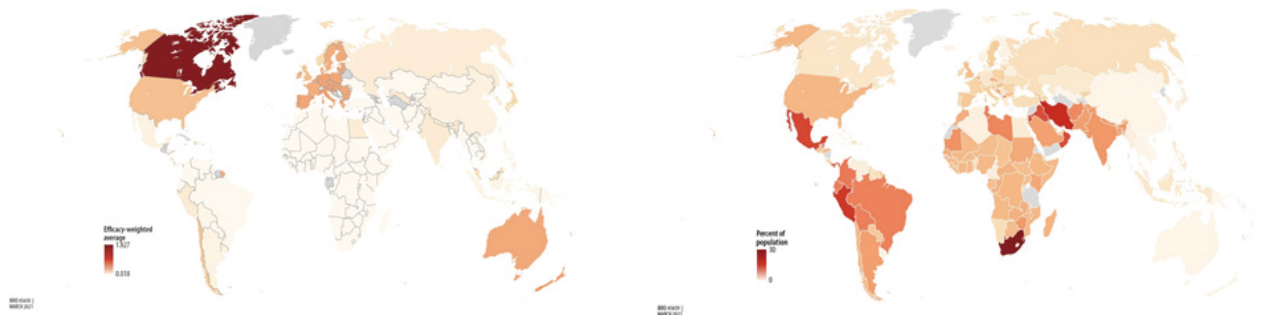
际审批进度，平衡兼顾公共安全与生产效率，并至少在出口方面放宽多剂量装疫苗生产，就可以进一步扩大疫苗生产和出口。

- 为使深化国际合作与单个国家的利益相一致，需要让疫情在全球范围得到控制成为一个可信的前景——这就要求具备充足的疫苗和NPI消耗品供应。因此，中国、欧洲、印度、俄罗斯、美国和其他国家需要更紧密合作，增加有效疫苗和NPI消耗品的供应。

图06. 各国疫苗获取能力不均，与疫情控制需求不一致

A. 根据疫苗效力调整后的疫苗采购数量与接种目标——2021年底

B. 累计感染率——2020年底

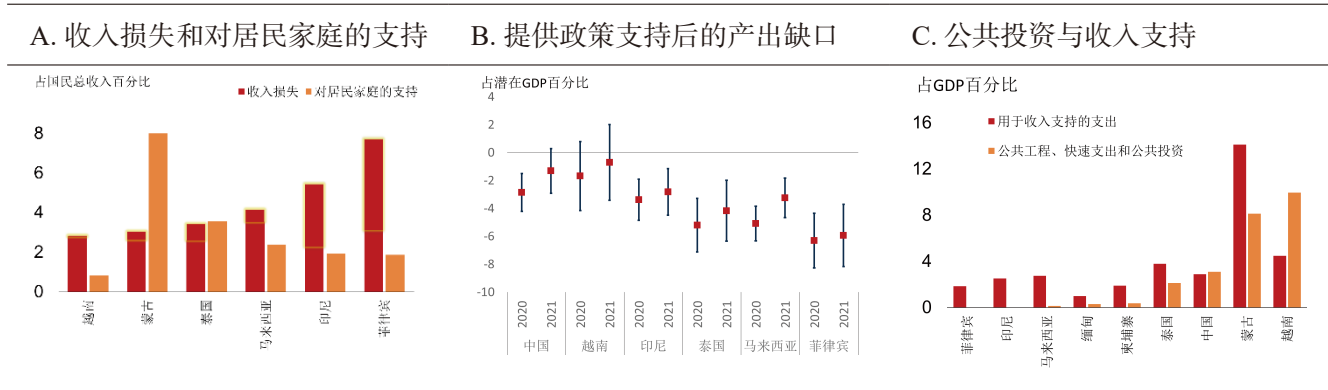


来源：A. 杜克大学健康创新中心；COVAX计划；官方机构、疫苗生产厂商和新闻媒体发布的信息（截至2021年2月19日）。B. 世行职员估算。

注：A. 根据报告的疫苗生产情况得到2021年底可用疫苗数量；如果关于产量的信息源未提供年份划分，则2021年产量为估算值。疫苗分配数据来自媒体报道的各国购买、分配情况和相关计划。B. 图显示截至2020年底的新冠病毒累计感染率，根据血清抗体感染率估值，考虑死亡病例低报，对基于死亡率推算的累计感染率进行调整得出。

在不损害稳定的前提下提供财政支持

当前的财政政策需要在疫情救济、支持复苏和促进增长三方面发挥作用：首先要通过救济来帮助居民家庭平滑消费，帮助企业避免破产或破坏性收缩；其次要通过财政刺激来复苏经济，因为疫情冲击可能导致经济陷入就业不足的均衡状态；第三，经济增长要求对硬性和软性基础设施进行公共投资。现有证据表明，许多EAP国家提供的救济规模低于居民收入损失，刺激措施未能完全弥补需求的不足，公共投资未被作为复苏工作的重要部分（图07）。

图07. 在很多EAP国家，救济规模低于居民收入损失，刺激措施未能弥补产出下降，公共投资未有扩大。

来源：共识经济；Haver Analytics；国际货币基金；JP摩根公司；世行职员计算。

注：收入损失的计算方法是用就业损失乘以工资变动；产出缺口使用经修订的世界银行（2018）多变量过滤器模型估算得出；误差带反映90%的置信区间；“用于收入支持的支出”包括对居民家庭和企业的直接转移和减税措施。数据为2020年。

政府的选择在多大程度上反映了它们在借贷和支出方面所受的制约（见本概述结尾表02）？各国政府承诺的财政支持相当于2020年GDP的近10%，因此公共债务平均增幅为GDP的7%。EAP国家的利率大大低于经济增速，这种情况意味着它们即使出现巨大赤字，也不一定危及债务可持续性。但各国政府也有充分的理由不把增长率与利率之间的差异作为无限制借贷的绿灯：毕竟这一差值并不稳定而且有可能出现反转；利率不是外生的，而是会对高额财政赤字和债务做出敏感反应；外币债务、汇率高估、金融体系脆弱性和对大宗商品的依赖等脆弱因素可能会引发市场恐慌；如果还本付息支出提高、税收降低，则会导致公共投资被挤出，损害复苏和增长。

因此，各国需要不断地在支持当前经济恢复与防范未来不稳定风险之间做出权衡，而有些措施有助于软化二者之间的矛盾。

- 首先，EAP各国政府在提高支出效率方面有很大空间。疫后复苏期间对居民家庭和企业的支持应当更好地瞄准需要支持的群体。在印尼、蒙古和菲律宾，疫情期间收入未受影响的家庭获得政府救助的可能性几乎与有收入损失的家庭一样。同样，在柬埔寨、印尼、马来西亚和越南，企业获得政府支持的可能性与它是否受到疫情影响无关。今后应当对政府投资支出进行简化并分配到社会回报率最高的领域。公共投资管理更好的国家，其公共投资收益比这些国家高出四倍。
- 其次，政府可以就未来的财务纪律和增效改革做出可信承诺，而不是过早地减少支持或加税。有些国家已开始制定财政整顿计划，意味着最终要减少支出和/或增加收入，包括重新引入某种财政规则。各国可以承诺逐步消除浪费性和累退性支出。例如，很多国家提供燃料补贴，按占GDP比重来看，中国是0.25%，印尼是0.3%，越南是0.5%，马来西亚是1.3%。在危机期间增加财政收入和削减支出难度很大，但就未来的改革进行立法可能政治上更加容易——因为既得利益者当下正受益于政府的支持和纾困措施，他们对未来改革立法的反对可能因而减弱。
- 第三，EAP国家利率为正，准备金率相对较高且通胀保持低位，因此可以继续使用货币政策来分担支撑经济增长的重任。

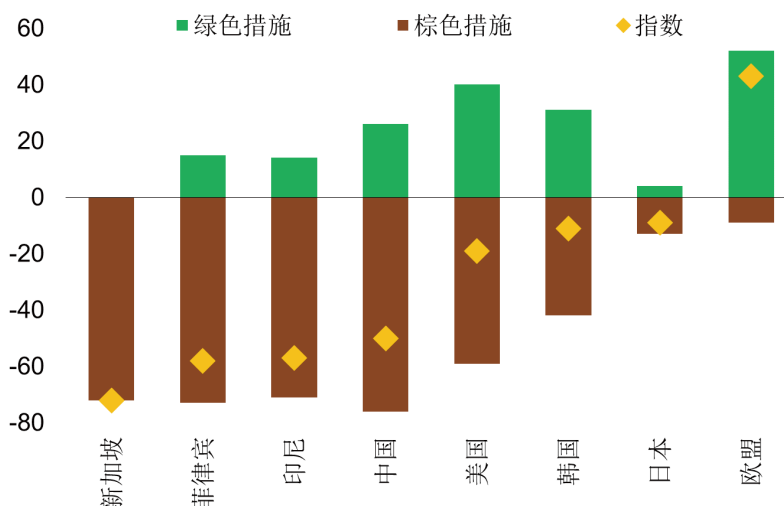
- 第四，加强国际协调有助于放大各国财政政策的集体影响。由于“需求泄漏”问题，单个国家提供的刺激通常低于全球最优水平。本地区最大经济体——中国——拥有充足的财政空间和经常账户盈余，可以在促进消费方面采取更多行动。中国财政支持措施的构成和质量将取决于中国自身的目标。提高地方基础设施投资这种传统刺激方法可能会加剧中国已有的财政问题，但增加社会性支出和绿色投资有助于促进经济结构再平衡，实现更加包容和可持续的增长。

在不损害经济增长和穷人利益的前提下推动绿色发展

EAP地区发展中国家处于应对全球气候变化的前沿。本地区是全球温室气体排放上升的重要因素，排放量自2000年以来已增长两倍，目前占全球总排放的近三分之一。本地区也面临气候变化的各种后果，从台风和热带疾病增加，再到冰川融化和海平面上升。因此，本地区尽早采取气候行动既符合全球利益，也符合本地区国家自身利益。实际上，如果本地区不采取果断行动并做出政策转变，就很难将全球排放量降低到实现《巴黎协定》目标（平均气温上升不超过2摄氏度）所需的水平。

然而，使产出增长与碳排放脱钩要求大规模改变消费和生产模式。缓解和适应气候变化需要大量前期投入，能源供应的可靠性和能源价格可能受到影响，而污染行业的退出将导致资本和劳动力错置——这些都是本地区快速走向低碳道路过程中必须克服的制约因素。这些制约因素、当前的经济困难以及既得利益集团的势力可以解释为何东亚与太平洋地区各国刺激方案中的“绿色”措施不敌“棕色”活动（图08）。今后，技术进步会使绿色发展与包容性增长之间的矛盾变得日益缓和，而这很可能改变关于气候行动的政治经济环境。

图08. EAP地区近期经济刺激措施更多属于“棕色”而非“绿色”



来源：世行职员根据Vivid Economics 2021 估算。

注：本图显示广泛的趋势指标，其中可能无法反映所有绿色措施，也可能包括一些尚未实施的绿色措施。本指数仅考虑农业、能源、工业、废弃物管理、交通运输等五个部门，因为这些部门历史上对气候和环境有较大影响；其他在政策应对中占突出地位的部门未纳入考虑，例如卫生和社会政策等。在选定的五个部门中，该指数结合以下考量，为刺激措施分配了“绿色因素”：(i) 对一揽子刺激方案中特定措施的评估，采用评分制度对其进行绿色/棕色分级；(ii) 广泛反映部门和国家情况的一般性环境绩效指标（因为刺激措施的绿色程度受现有环境法规的严格性以及其它特定的国家和部门因素影响）。每个国家的最终指数（RHS）是部门影响的平均值，标准化为 -100~100的数值范围。

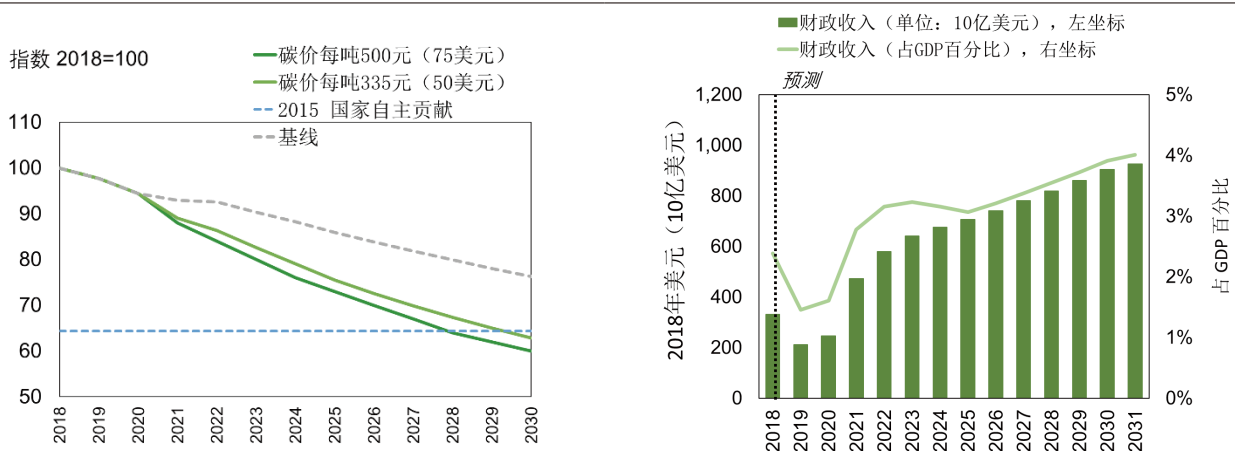
气候目标与经济目标之间是互不相容还是相互强化，这在一定程度上是一个政策选择问题（参见本概述结尾表03）。

- 首先，在促进低碳和韧性发展时，政策制定者可以使用多种工具推动各经济部门实现有效减排，这些政策选项包括：（i）逐步淘汰化石燃料和能源补贴；（ii）调整碳价（图09）；（iii）增加绿色公共投资，发展低碳、韧性基础设施，促进绿色创新；（iv）在能源、运输、农业、土地利用和城市规划等重点部门推行低碳政策改革。

图09. 征收碳费可以大幅减少碳排放并带来财政收入

A. 指数化排放量与2015年《国家自主贡献》对比

B. 碳费带来的财政收入



来源：Simon Black 2020, 《碳中和的财政基础》（利用“碳定价评估工具”编写的政策说明）。

- 其次，在促进经济低碳转型的同时，也要采取措施确保转型的成本和收益在国内和国际上公平分摊。这类措施对确保低碳转型得到广泛政治支持、克服既得利益者的抵制是非常必要的。例如，将碳定价所产生的收入重新投入经济运转可帮助有关方面降低减排成本，减轻负面社会影响，削减对劳动力、消费或企业利润的其他扭曲性税收。
- 第三，区域合作和全球合作对引导各国采取必要的气候行动至关重要。中国温室气体排放量大，因此需要加大力度来促进国际合作。中国必须采取行动，因为气候变化对民众造成威胁；中国也能够采取行动，因为它具备做出调整所需的经济实力。但那些较小的发展中国家需要获得国际援助，以更深一步地采取超出本国最优方案的气候行动——尤其是因为在人均排放量方面持续存在的全球不平等。例如，修订后的越南《国家自主贡献》提出，到2030年，利用国内资源可将温室气体排放减少9%，而通过国际支持则可减少27%，实现这一目标需要的投资将比“一切照旧”情景下多200亿美元。世界银行已为能源部门发展提供了50亿美元。其他形式的互利集体行动——从绿色技术的传播到跨境绿色投资——也会有所帮助，但不可能完全取代实质性援助。

表01. 新冠疫情传播状况以及不同的疫苗接种策略

国内传播水平较低	中国	逐步接种以便更好地管理风险。接种速度不受疫苗生产能力制约。
	越南	已采购一些疫苗并刚刚开始接种。
	柬埔寨	已开始为优先年龄组和高危人群接种中国国药集团疫苗和印度生产的阿斯利康疫苗。
	老挝	已开始对医务工作者接种中国科兴疫苗。目标是2021年接种20%人口，2023年接种70%人口。
	泰国	疫苗采购面临挑战。
	东帝汶	获得COVAX计划和澳大利亚的支持。选择了阿斯利康疫苗，第一期接种计划拟于4月启动。
国内传播水平中等	马来西亚	与五个疫苗厂商签订了合同。接种已于二月开始，目标是到2022年2月实现80%人口接种。
	蒙古	已开始接种，计划到4月底完成城市人口接种，2021年7月1日完成全部接种。获得COVAX支持。
	缅甸	积极的疫苗战略：4月开始接种，目标是年内接种40%人口。获得COVAX支持。
	巴布亚新几内亚	计划在世卫组织和澳大利亚支持下为尽可能多的人口接种疫苗。
国内传播水平较高	印度尼西亚	已完成医务人员疫苗接种并开始为其他特定群体接种。目标是在今后12个月内完成所有成年人接种。
	菲律宾	接种工作滞后。对疫苗效力和安全性存忧，首批100万剂疫苗于2月份分发并在近期开始接种。
无新冠疫情	太平洋岛国	接种行动滞后。三个国家已开始接种：马绍尔群岛共和国、密克罗尼西亚联邦和帕劳。

来源：世行职员。

注：基于截至2021年3月10日的信息。

表01B. 累计疫苗接种数据

国家	每百人接种剂量	接种疫苗总剂数（千剂）
新加坡	13.54	792
中国	4.51	64,980
蒙古	4.26	140
印度尼西亚	2.41	6,580
韩国	1.25	641
马来西亚	1.13	367
柬埔寨	1.02	171
老挝	0.56	41
菲律宾	0.20	216
缅甸	0.19	100
泰国	0.08	54
越南	0.02	24
巴布亚新几内亚	—	—
太平洋岛国	—	—
东帝汶	—	—

来源：Our World in Data；新闻报道。

注：基于截至2021年3月17日的信息。总剂数包括个人接种的第一剂和第二剂疫苗，因此接种人数占比并不是完成接种的人口比例。

表02. EAP各国财政空间

国家	财政立场	评估
中国	可观的刺激措施，重点在生产方面。	有充足财政空间，但私人债务和国企债务水平高。
菲律宾	保守的财政立场，由于实施能力薄弱而支出不足。	有充足财政空间，但新冠疫情和自然灾害带来供给问题。
泰国	大量支持。由于保守立场和复杂规则而存在过早退出的风险。	有充足财政空间，但私人债务水平高。政治不稳定给增长前景带来风险。
柬埔寨	重大支持。2020年支出数额低于计划，但2021年增加。	有充足财政空间，但私人债务水平高，经常账户赤字高。
越南	支出增加，主要通过快速公共投资。	有适度财政空间，但大量私人债务值得担忧。
印度尼西亚	可观的刺激措施，但由于信用评级方面的顾虑刺激规模仍较有限。	财政收入低，外部融资需求大，导致财政空间有限。
马来西亚	财政规则改变，救济方案优厚，信用评级下调。	高水平公共债务、低财政收入和高额融资需求限制了财政空间。
缅甸	支出小幅增加，优惠融资增加（如《暂停偿债倡议》）	有些财政空间，但借款成本高。政治不稳定威胁经济增长。
东帝汶	支出大幅上升，主要向居民家庭提供支持。	石油基金带来充足财政空间，但具体实施面临挑战。
老挝	有限的额外支持。	大量政府债务，非优惠借款，财政制约较大。
蒙古	大量支持。	高外债和对大宗商品的依赖限制了财政空间。
巴布亚新几内亚	小幅财政扩张。	高额财政赤字、政府债务和外部私人债务，政治动荡。
太平洋岛国	相对需求而言支出有限，社会保护不足。	财政制约，债务困境风险高，低增长。

来源：世行职员。

注：基于截至2021年3月10日的信息。

表03. 绿色复苏

国家	政策立场
中国	政府认识到气候变化缓解战略的重要作用，正在经济发展规划中予以积极讨论。
老挝	新的五年计划：从强调高增长转向优质增长。风险管理，尤其是对洪灾等自然灾害的管理。
蒙古	批准了减排22.7%的新《国家自主贡献》目标，并提出了更加宏伟的减排27.2%目标。
太平洋岛国	以气候适应为重点，进行防灾准备，无太多“更好重建”内容。
菲律宾	重点是气候适应和灾害风险管理。能源成本高，生产成本低，补贴有限。
巴布亚新几内亚	以气候适应为重点。
泰国	具体行动寥寥无几。
东帝汶	对气候问题关注有限。
柬埔寨	对气候变化的关注相对有限。
印度尼西亚	有限的去碳化措施，对土地利用和其他环境安全保障的控制放宽。
马来西亚	发出了积极信号，但以增长为重点。
越南	关注可持续性，但重视程度和实施能力有限。

来源：世行职员。

注：基于截至2021年3月10日的信息。

