

第二轮疫情下的 印度经济及其影响

■ 刘宗义

关键提示

对于世界经济整体而言,印度第二轮疫情对全球产业链和供应链的影响是有限的,主要集中在纺织、医药、软件服务外包、航运等少数行业。此外,汽车零部件的供给、原油期货、钻石、贵金属,以及煤炭、铁矿石等大宗商品价格的稳定将因印度疫情而受到影响。

印度第二轮新冠疫情的暴发是一起黑天鹅事件。很多人曾认为,2020年印度的疫情表明新冠病毒对印度人可能不会构成太大危害,经过第一轮新冠疫情,印度已经基本实现了群体免疫。在印度政府高层看来,只有向国际社会,尤其是西方发达国家表明印度已经战胜疫情,西方跨国公司才会到印度投资,莫迪政府才能实现其经济“去中国化”,并取代中国在全球产业链和供应链中的地位。这种不尊重科学,将政治利益置于民众生命安全之上,对防疫掉以轻心的态度是导致其第二轮疫情暴发的根本原因。

6月18日,世卫组织表示,新冠病毒印度Delta变异株正成为导致目前全球新冠疫情的主要致病变异株,已扩散到全球80多个国家,且持续突变。在缺乏充足和有效疫苗的情况下,印度根本不可能遏制疫情的发展。Delta变异株经过一段时间的突变之后,印度暴发第三轮疫情的可能性在增大。

第二轮疫情对印度经济的影响

第二轮疫情对印度经济的影响是巨大的。据印度政府5月31日公布的数据,印度2020—2021财年(2020年4月1日至2021年3月31日)GDP增长率由此前预测的-8%调整为-7.3%,该项数据是近40多年以来的“最差”水平。印度2019-2020财年的GDP约为2.85万亿美元,-7.3%的增长率意味

着2020—2021财年印度GDP回到了2018-2019财年2.6万亿美元的水平,莫迪在2019年提出的到2024年实现5万亿美元经济体的目标已经破灭。

受疫情影响最大的是印度中小微企业。印度中小微企业员工总数达1.1亿,是仅次于农业的第二大就业部门,贡献了GDP的30%和出口的40%。中小微企业一旦倒闭,很难恢复。在去年因疫情造成的封锁中,约有1亿印度人丢掉了工作。今年莫迪政府虽然因担心造成经济停滞而没有采取全国性封锁措施,但疫情造成的失业无法避免。据印度经济监测中心的数据,仅4月份就有超过730万人失业。

在印度第二轮疫情暴发之前,国际货币基金组织、经济合作组织等国际机构曾普遍认为印度今年经济增长率将达到12%以上。但近期经合组织已将印度的增长预测从12.6%下调至9.9%,巴克莱银行将其增长率展望下调至9.2%。虽然印度政府仍维持其10.5%的增长预估,但印度国家银行已将其增长预估从10.4%调降至7.9%。

印度第二轮疫情对全球经济的影响

印度第二轮疫情的暴发及Delta变种病毒的全球扩散将对世界经济造成一定影响,影响的大小主要取决于其他国家防控病毒入境传染和扩散的能力。尼泊尔、

不丹等对外贸易严重依赖印度进出口通道的南亚内陆国家,受印度第二轮疫情影响程度较大。但对于世界经济整体而言,印度第二轮疫情对全球产业链和供应链的影响是有限的,主要集中在纺织、医药、软件服务外包、航运等少数行业。这主要是由印度经济在全球经济中的比重,以及印度自身经济结构及产业特点决定的。

2019年,印度经济约占世界经济总量的3.29%。虽然当年IMF按照购买力平价(PPP)计算的印度对全球经济增长的贡献率为13.5%,但按照美元汇率计算,印度对全球经济增长的贡献率仅为7%左右。而且印度产业结构比较独特:农业占GDP比重约为15%,工业约为30%,服务业约为55%。从印度第三产业占比来看,已达到发达国家水平,但印度却仍是一个农业国,农业人口占总人口的65.53%;工业主要以家庭作坊和中小型纺织服装企业、手工业等劳动密集型产业为主,但近年来制造业取得一定发展,仿制药、汽车零部件、机电化工产业成为印度工业产品出口的主要推动力;第三产业以金融服务、劳务输出、软件服务外包为主,有比较鲜明的外向型特征。印度进出口贸易额占全球比重较低,只有约2.1%,在全球进出口份额中占比较高的行业仅有纺织、医药、化工、农产品和贵金属等,因此印度第二轮疫情对全球产业链、供应链的影响整体而言相对有限。

需要指出的是,受印度第二轮疫情

影响,以下行业对全球产业链和供应链的影响相对较大:

——**医药产业:**印度有“世界药房”之称,是全球第二大仿制药生产国,生产了全球近20%的仿制药。其原料药是全球制药产业链中与上下游联系紧密的重要一环。在目前全球3,000多家原料药生产商中,能向欧、美、日大规模供应原料药的厂商仅有500多家,其中印度占12%,中国占9%。疫情导致印度工厂开工率严重下降,印度医药中间商和原料药企业开工率仅为30%左右,印度向欧洲等地区出口药物的供应链目前已处于崩溃状态。

印度第二轮疫情导致的原料药供应紧张,为中国原料药企业带来了市场机遇。疫情之前,印度生产的疫苗占全球60%的市场份额。但由于第二轮疫情暴发,印度无法满足国内疫苗需求,印度政府已经停止新冠疫苗出口,这将导致许多贫穷国家面临更严重的疫苗短缺,影响其正常经济活动。中国的新新冠疫苗可能成为许多发展中国家短期内的唯一选择。

——**纺织业:**印度是全球最大的产棉国、全球最大的黄麻生产国和全球第二大丝绸生产国,其纱线产能占全球22%,纺织行业占印度出口总收入的15%左右。由于疫情影响,2020-2021财年,印度纺织品和服装出口额较上年下滑12.99%,从338.5亿美元降至294.5亿美元。其中,服装出口下滑20.8%,纺织品出口下滑6.43%。欧美零售商为确保供货不受冲击,将本来在印度生产的订单转移到中国。2021年前3个月,中国纺织原料及纺织制品出口总值已达3982.28亿元人民币,同比上涨27.7%。这些订单一旦转移,很难在短期内随意转换。随着中国生产线智能化的推进,印度恐怕很难将产业主动权再拿回去。

据印度种子工业联合会介绍,到目前为止还没有棉花种子销售下降的报告。如果今年印度棉花产量正常,受其国内纺织业订单不足的限制,印度棉花出口应该会大量增加,这对全球棉花市场价格会有一些影响。

——**服务外包业:**近几十年来,许多欧美跨国公司看中印度低廉的劳动力

成本,将大量信息技术和运营工作外包给印度。印度每年承接全球服务外包市场近一半的业务,其中承接的软件外包业务约占全球软件外包市场的2/3。根据印度全国软件和服务公司协会的数据,印度外包产业总额近2,000亿美元,该国近440万人受雇于IT业和业务流程管理。在第二轮疫情中,不少从事服务外包业的年轻人不幸染疫,他们中的大多数都是能讲英语的技术熟练工人,很难被取代。而全球各大科技互联网巨头几乎都与印度有IT外包业务合作,印度第二轮疫情的负面影响由此可见。

——**国际航运业:**南亚地区毗邻国际航运咽喉要道印度洋,印度所在的南亚地区疫情如果得不到有效控制,国际航运将受到冲击。国际航运公会数据显示,全球服务于远洋船舶上的海员大约为160万人,其中24万是印度人。英国《金融时报》报道,因担忧货轮上暴发疫情,一些国家和地区已对涉及印度航线的船只和人员实施更严格的防疫规定,令不少航运企业面临调整海员的压力。其后果,一是将因缺失印度船员而导致其他国家船员工资激增;二是将会导致全球航运价格进一步上涨。

除上述四个主要行业外,汽车零部件的供给、石油期货、钻石、贵金属,以及煤炭、铁矿石等大宗商品价格的稳定也将因印度疫情而受到影响。

第二轮疫情后的中印贸易展望

2020年,印度政府以加勒万冲突为借口,封禁了数百款中国应用程序,放缓对中企投资的审批,大力推动经济“去中国化”,企图与中国经济“脱钩”。根据中国商务部亚洲司国别贸易统计数据,2020年1-12月,中印贸易额为875.9亿美元,同比下降5.6%。其中,中国对印出口667.3亿美元,同比下降10.8%;自印进口208.6亿美

元,同比增长16%。中国取代美国重新成为印度第一大贸易伙伴。另据中国海关总署6月7日发布的数据显示,2021年1-5月,以美元计算,中印双边贸易额达到481.55亿美元,同比增长了70%。其中,印度从中国进口了358.98亿美元的商品,同比增长了64.1%。中国为印度抗击第二轮疫情提供了大量的物资和设备。上述事实表明,虽然印度政府仍然坚持与中国“脱钩”,但印度经济离不开中国。印度离不开中国的原因主要包括两方面:第一,目前中国拥有全球最大、最长且相对完整的产业链,是全世界唯一拥有联合国(UN)产业分类当中全部工业门类的国家;第二,在航空、新能源车、智能手机等众多行业里,中国都已经成为全球最大的单一市场。

2020年,中国从印度的进口增长明显,其中一个重要项目是铁矿石进口增加。虽然中印关系遭遇了一些挫折,但印度出口到中国的铁矿石出口量却同比增长了83.8%,达到1370万吨。2021年,这一增长势头继续上扬。2021年1-4月,中国自印度进口了2,028万吨铁矿石,较2020年同期的1,224万吨大幅增加将近66%,这一增幅与印度前4个月的铁矿石出口增幅一致。前4个月,印度铁矿石出口总规模达到

印度过去曾经发布禁令,禁止向中国出口铁矿石,但向中国出口铁矿石等原材料,却是当前印度缩小与中国贸易赤字的为数不多的手段之一。

2,242万吨,其中90%的铁矿石出口到中国。印度国内有不少钢铁制造商对这一情况感到

不满,认为此举加剧了该国将近7,000万吨铁矿石供应的短缺,要求政府部门有所行动。印度过去曾经发布禁令,禁止向中国出口铁矿石,但向中国出口铁矿石等原材料,却是当前印度缩小与中国贸易赤字的为数不多的手段之一。【作者系上海国际问题研究院中国与南亚研究中心秘书长、中国人民大学重阳金融研究院客座研究员、中国(昆明)南亚东南亚研究院特聘研究员】

end of the year. **The fifth essay: China port — sustained recovery and strong growth.** Thanks to the effective prevention and control of the epidemic, China still plays an important role in the global industrial chain with its strong industrial production capacity. Against this backdrop, China's port production in the first half of 2021 continued the recovery seen in the second half of last year, with strong throughput growth. It is expected that the production situation of Chinese ports will continue to improve steadily in the second half of the year, but due to the fading of the low base effect, the growth rate of port throughput will return to rationality and become stable. **P28**

The Indian economy under the second outbreak and its impact

For the world economy as a whole, the impact of the second round of the COVID-19 outbreak in India on the global industrial and supply chains is limited, mainly concentrated in a few industries such as textiles, pharmaceuticals, software outsourcing, shipping and so on. In addition, the stability of the supply of auto parts, oil futures, diamonds, precious metals and the price of commodities such as coal and iron ore will be affected by the outbreak in India. Although the Indian government still insists on "decoupling" from China, India's economy cannot be separated from China. India has banned iron ore exports to China in the past, but the export of raw materials such as iron ore to China is one of the few means for India to narrow its trade deficit with China. **P56**

Chinese boxship operators: a key role within Asia

Intra-Asian box trade accounts for a significant 30% of global seaborne container volumes, with Chinese flows accounting for an estimated two thirds of the total. Against this backdrop, it is no surprise that Chinese boxship operators play a key role in the intra-Asian market, and have also been highly active in ordering new tonnage recently. Here we take a closer look at their role and profile... So, recent strong ordering of 'feeder' boxships has highlighted the key and evolving part played by Chinese operators within intra-Asia. Against a backdrop of a generally positive outlook for intra-Asian box volumes (including potential impacts from the recently-signed RCEP), Chinese operators

look set to expand their role as key regional players. **P58**

Container ship orders are booming

Less than halfway into 2021, the amount of container ship capacity on order is at a multiyear high, and once fulfilled those orders could shift the rankings of global carriers

by fleet capacity. Market analysts say that the recent ordering spree shows a return to a healthier level of fleet replacement but could lead to oversupply if it continues apace. Through May, ocean carriers have placed new orders for 1.7 million TEU of container fleet capacity this year, the largest annual amount since the 2.6 million TEU of orders placed in all of 2015. Carriers in Ocean Alliance are splashing out the most on additions to their fleets, which will push that alliance ahead of 2M in capacity. Evergreen Marine has the largest orderbook at 665,375 TEU of new capacity, eventually bringing its in-service fleet to just over 2 million TEU, according to Sea-Web. Evergreen Marine's orderbook poises it to overtake Hapag-Lloyd and Ocean Network Express in terms of total capacity. **P59**

Preliminary study on carbon peak and carbon neutral action strategy and path of port industry

Carbon neutrality will have a significant impact on the long-term development of all industries in China. In the future, the port industry will need to make a comprehensive layout from management, business and talent. In response to the national strategy, the port industry will seize the opportunity of business model upgrading and benefit from it. At present, the carbon neutral path of port enterprises mainly includes five categories: energy conservation and emission reduction, energy substitution, technology upgrading, ecological carbon sink and green financial support. Combined with the existing business and resource endowment of most ports, it is feasible to explore and practice from the traditional business and emerging business. **P62**

