

2025年第2期 中东欧『视界』 CEE HORIZON (2025/2/28)

Original 中东欧经济研究所 中东欧经济研究所 2025年02月28日 14:05 上海

 **CEIBS** | 中东欧经济研究所
Economic Research Institute of Central and Eastern Europe



中东欧「视界」 CEE HORIZON

2025年第2期 | 总第98期

中欧陆家嘴国际金融研究院

《中东欧视界》是一份定期简报，它收集中东欧地区国家的政治、经济、金融、产业、贸易、投资及人文、社会等最新信息，介绍中东欧经济研究所对上述国家的最新研究成果，加深中国相关机构和人员对中东欧国家的了解，从而推动双方的合作与交流。

本刊物旨在为读者提供关于中东欧国家及相关国家最新的多样化资讯，所摘译文章不代表本刊物观点。部分文章标题有改动。文中所使用风景照片主要来自“视觉中国”，并已获得合法授权。

目录

读图

匈牙利开始在意大利的里雅斯特市建立港口

数据

2024年匈牙利网络购物市场规模达47亿欧元

克罗地亚网络购物市场规模达到12亿欧元

言论

黑山总理：“我们是下一个加入欧盟的国家”

波兰人力资源服务机构：战事平息后将有100万乌克兰人进入波兰

财讯

中东欧地区股市上扬

中东欧地区通胀压力增加

2024年中东欧地区并购交易笔数增加但规模下降

波兰更换市场基准利率

二八纵览

中东欧国家和平指数排名

丝绸之路

中国企业在克罗地亚承建99MW光伏项目

万花筒

探秘古代圣托里尼岛

本期看点

- 匈牙利与克罗地亚网络购物市场最新动态

- 2024年中东欧地区并购市场趋势解读
- 中东欧宏观经济动向——股市表现与通胀压力分析
- 预计乌克兰战事平息后将有100万乌克兰人进入波兰

读图

匈牙利开始在意大利的里雅斯特市建立港口

2月21日



匈牙利在的里雅斯特市建设港口

匈牙利外交与对外经济部国务秘书莱文特·马扎尔（Levente Magyar）宣布，匈牙利已开始在意大利的里雅斯特建设港口。

马扎尔在施工现场表示，这个匈牙利港口计划于2028年全面投入运营，为匈牙利货物出口提供服务，建设工程首先是在海边修建一段海堤和一个50000立方米的填埋场。



匈牙利外交与对外经济部国务秘书视察海港建设

马扎尔详细介绍说：“在第一阶段，我们将建设250米长的海岸线，然后再延长约400米，这样匈牙利在亚得里亚海的海岸线总长将达到650米。”此外，还有30公顷的区域可供开发，将在此建造一个大型物流中心，包括海上作业所需的设施。

国务秘书强调：“匈牙利每年出口价值约60000亿福林（约合1500亿欧元）的货物，其中大部分通过海运离开欧洲。如果我国没有自己的出海口和海港能力，就会一直受制于其他国家。我们希望改变这种局面，因为匈牙利作为全球第34大出口国，必须拥有以最有效的方式与全球供应链的连接渠道，以创造就业机会，提高匈牙利的出口效率，并帮助匈牙利公司运营。”

他还回顾说，匈牙利在第一次世界大战失利后被迫放弃了出海口：“1918年底，南斯拉夫军队进军里耶卡，自此匈牙利就没有了出海口。现在这种情况将会改变。”

信息来源：

<https://hungarytoday.hu/construction-of-hungarian-port-begins-in-trieste/>



- 匈牙利 布达佩斯 -

数据

2024年匈牙利网络购物 市场规模达47亿欧元

2月13日

匈牙利新闻社（MTI）援引普华永道的报告称，2024年，匈牙利网络购物总额攀升至超过1.9万亿福林，同比增长15%。其中，进口商品同比增长17%，达3300亿福林（约合8.22亿欧元），剩余销售额由本土网店贡献，同比增长10%。

中国拼多多旗下的跨境电商平台泰穆（Temu）在匈牙利共有900多万笔成交订单，销售总额约1100亿福林（2.74亿欧元）。该跨境平台已成为匈牙利重要的线上购物渠道，约有三分之一的匈牙利网购用户在手机上安装了Temu应用程序，使得这一跨境网络平台的活跃用户数达到了180万。

报告显示，匈牙利网购总人数约为420万人，其中31%的人有定期网购习惯，另有约31%的人群较少下单，其余38%的人群偶尔会进行网购。

信息来源：

<https://bj.hu/business/industry/retail/hungary-e-commerce-market-reaches-huf-1-9-tln-in-2024/>

克罗地亚网络购物 市场规模达到12亿欧元

2月5日

由于电子商务的蓬勃发展以及与国内外品牌合作伙伴关系的不断建立，克罗地亚邮政（Croatian Post）于2024年创下了1750万件年包裹交付量的最高纪录，较上年增加了250万件。

为改善包裹递送效率、提升快递运输能力，过去八年，该公司已在基础设施、数字化转型及员工薪酬方面投入了2.3亿欧元。

克罗地亚邮政在新闻稿中称：“随着电子商务日益普及，与克罗地亚邮政进行合作的国内外品牌越来越多，公司的快递业务增长迅猛。来自欧洲、北美和亚洲的众多国际电子商务品牌纷纷选择通过克罗地亚邮政向该国客户交付商品，克国邮政也因此成为重要的区域物流合作供应商，并凭借自身基础设施优势和物流输送能力成为推动克罗地亚电子商务增长的重要一环。”

2025年，该公司将继续扩大投资用于提升自动分拣设备、扩建仓储以及新的拣货系统等。

根据巴尔干电子商务峰会前公布的数据，克罗地亚电商行业近年来发展势头强劲。截至2023年，市场规模已达到12亿美元，且预计于2027年前，将以每年9-10%的速度持续增长。这一增长不仅源于消费者购物习惯的变化，更得益于发达的零售生态系统、先进的支付解决方案以及高效的数字营销策略。

与该地区其他国家一样，新冠疫情促使消费转向网上零售，此种转型明显加速。截至2023年，已有290万克罗地亚人进行网络购物，其渗透率已达到64.5%。

在热门零售商中，既有eKupi、Konzum和Emmezeta等本土品牌，也有亚马逊（Amazon）、易贝（eBay）和阿里全球速卖通（AliExpress）等国际电商巨头。热门产品类别包括媒体、电子、时尚产品以及日用品等。

信息来源：

<https://www.intellinews.com/e-commerce-drives-surge-in-parcels-carried-by-croatian-post-365262/?source=croatia>



- 克罗地亚 杜布罗夫尼克 -

| 言论 |

黑山总理： 我们是下一个加入欧盟的国家

2月13日

欧盟候选国黑山总理米洛伊科·斯帕伊奇（Milojko Spajić）在接受欧洲新闻电视台（Euronews）采访时表示，黑山希望于2028年前成为欧盟第28个成员国。

斯帕伊奇总理称，黑山将自己定位为下一个最有希望加入欧盟的国家，并表示有信心在2028年前成为欧盟第28个成员国。同时他还强调，黑山目前已经像欧盟成员国一样运作。

黑山的战略规划是希望在2026年底前完成所有入盟章节的谈判，并为在2028年1月之前正式入盟铺平道路。

他指出，国家正积极发展经济，“我们对经济前景非常乐观。在过去的四五年里，我们已成功将GDP翻了一番。”他认为，经济的快速增长使黑山有望在入盟后成为欧盟资金的净贡献国，而非受援国。

此外，该国独特的多民族、多宗教社会以及拥有大量的世界文化遗产，使得黑山可以充当欧盟“通往巴尔干其他地区的桥梁”，“这就像是一束光，代表着欧盟对我们敞开大门”。

当被问及为何现在应该推进欧盟一体化进程时，斯帕伊奇指出，当前全球地缘政治局势动荡，世界主要大国均在努力扩张。“大国在竞争、创新、寻找新市场。我认为欧盟也应如此。”

信息来源:

<https://www.euronews.com/my-europe/2025/02/13/montenegro-prime-minister-we-are-next-in-line-to-become-the-eus-28th-member>

波兰人力资源服务机构： 战事平息后将有100万乌克兰人进入波兰

2月4日

据波兰人力资源服务机构Personnel Service周一发布的报告显示，超过五分之一的乌克兰人正在考虑战后移民，波兰成为其首选目的地。

研究表明，可能会有超过100万的乌克兰人迁往波兰，其中年轻人离乌的意愿最强烈。

报告引用民主倡议基金会（Democratic Initiatives Foundation）和拉祖姆科夫中心（Razumkov Center）的研究发现，艰苦的生活条件和缺乏稳定性是促使乌克兰人考虑移民的关键因素。

25%的男性表示愿意离开乌克兰，而女性群体中这一比例则为17%。

总体来看，21%的受访者正在考虑移民，70%的受访者计划留在国内，近十分之一的受访者尚未作出决定。

乌克兰的年轻人更倾向于移民。在18至29岁的群体中，三分之一者表达了移民意愿，而在30至39岁的群体中这一比例下降至27%，在40至49岁的群体中下降为23%。

随着年龄增长，移民意愿也不断下降。在50至59岁的群体中只有16%的人表示考虑移民，而60岁以上群体中这一比例已降至9%。

乌克兰东部地区是遭受冲突影响最严重的地区，该地区居民离乌意愿最高。该地区四分之一的受访者表示战争结束后会移民。而在南部地区，虽仅有12%的受访者如此表示，比例相对较低，但依然值得高度关注。

Personnel Service创始人、劳动力市场专家克日什托夫·英格洛特（Krzysztof Inglot）表示：“受冲突影响最严重的乌东地区居民移民意愿最高，四分之一者已决定在战后离开。”

移民的潜在因素还包括经济困难和缺乏人身安全保障。

受访者中最常提及的原因是就业机会有限，约30%的受访者选择了这一原因。其次是与冲突相关的安全性担忧，这一比例占29%。另一常见原因是国家提供的社会支持不足，占比同样达29%。

Personnel Service波兰劳动力市场最新调查显示，波兰仍然是乌克兰移民最青睐的目的地。

调查中，43%的受访者表示计划去波兰就业，另有10%的受访者表示希望在未来几年内永久定居波兰。该数据较2023年同类调查中的结果提高了5.5个百分点。

在被问及波兰以外的目的地时，约30%的乌克兰人将德国列为首选。

其次是加拿大和美国，吸引了 21.3% 的受访者。有12.8%的受访者表示考虑移居比利时和荷兰。

其他国家的吸引力相对较小，9.1%的受访者选择捷克，8.5%选择英国，7.3%选择了北欧国家。

该调查于2024年11月29日至12月14日期间进行，选择在未发生激战的乌克兰政府控制的地区随机对1518名18岁以上受访者进行了直接采访，理论边际误差幅度不超过2.6%。

信息来源：

<https://www.polskieradio.pl/395/7784/Artykul/3479000,over%2%A01-million-ukrainians-may-come-to-poland-after-war-report>



- 波兰 莫特拉瓦河岸 -

财讯

中东欧地区股市上扬

2月11日

上周，在华沙、布拉格和布达佩斯股市的驱动下，中东欧各国股市均表现强劲。

波兰WIG指数目前距离历史最高点仅差0.6%，匈牙利BUX指数创下新高，布拉格PX指数亦逼近2007年峰值。据《每日邮报》报道，美国总统特朗普正推动一项和平提案，旨在

于4月20日前结束俄乌冲突，该消息大大鼓舞了市场情绪，推动了本轮行情上涨。

虽然相关报道随后被否认，但市场反应依然热烈，仿佛和平协议即将达成一般。华沙市场的乐观情绪尤为高涨，在农业巨头Astarta带领下（股价上涨13%，达到自2021年以来的新高），WIG-Ukraine指数（反映在波兰上市的乌克兰企业表现的指数）一天内暴涨19.6%。

特朗普暗示美国可以继续援助乌克兰，但条件是战后获得对乌克兰稀土矿藏的开采权。虽然这一表态与其竞选时的言论大相径庭，却进一步激发了市场乐观情绪。该提议与乌克兰总统泽连斯基的构想不谋而合，这也暗示了可能出现一种全新的地缘政治框架，有助于乌克兰实现长期经济复苏。

截至2025年，波兰WIG和WIG20指数均跻身全球表现最佳的股指行列，而捷克和匈牙利的股市也进入了全球前五。同时，在汇率上波兰兹罗提和匈牙利福林已成为欧洲最强势的货币。反观欧元，其兑换波兰兹罗提的汇率已跌破4.20（约合0.92欧元），为2018年以来的新低。

尽管波兰央行可能更早降息 但兹罗提依然表现强劲

虽然兹罗提依然表现强劲，但其越来越受到地缘政治因素的影响，而非受到货币政策的推动。上周，波兰货币政策委员会（RPP）一如预期地宣布维持利率不变，但央行行长亚当·格拉平斯基却发表了更为鸽派的言论。几个月来，他首次未提及将2026年作为降息的最早时机，而是表示，一旦通胀稳定且预测持续下降，降息就可能实施。此间分析人士据此推测，7月份的通胀可能会为提前降息进行铺垫。

格拉平斯基还淡化了市场对2025年电价上涨的担忧，这进一步表明货币政策正趋于鸽派。他指出，工资增速放缓同样是降息的潜在信号。虽然2024年大部分时间工资均以两位数增长，但12月的工资增速却出现一年多以来的首次下降，降幅低于10%。

华沙证券交易所 迎来近年最成功的IPO

华沙证券交易所迎来了近年来最成功的一次IPO，Diagnostyka公司的股票在首个交易日上涨了23%。这家医疗诊断公司经营着1100多个采血中心和156个医疗诊断实验室，目前以44亿兹罗提（约9.64亿欧元）的市值跻身该交易所市值最高的40家公司之列。

信息来源：

<https://tvpworld.com/85003582/hirsch-on-the-economy-cee-stock-markets-surge-amid-ukraine-peace-speculation>

中东欧地区通胀压力增加

2月13日

凯投宏观（Capital Economics）的新兴欧洲经济学家尼古拉斯·法尔（Nicholas Farr）在2月12日发布的一份报告中表示，中东欧国家的通胀压力正在加剧，高于预期的消费价格指数（CPI）数据促使该地区的货币政策预期发生变化。

法尔称：“鉴于最新的CPI数据，我们上调了对匈牙利的利率预测，不再预计其2025年会有任何货币宽松政策。对波兰和罗马尼亚，我们仍预测两国利率将高于市场共识。”

中东欧地区1月份的通胀数据引发了各国央行的担忧，其中匈牙利的涨幅最为明显，多种类别的商品价格均出现较大幅度上升。

匈牙利的总体通胀率已从2024年12月的4.6%跃升至5.5%，远超市场普遍预测的4.8%。受电信成本大幅上升以及食品和燃料价格上涨的推动，核心通胀率也从4.7%上升至5.8%。

捷克通胀率虽有所回落，但同比仍达2.8%（市场预期为2.6%），主要原因是食品价格上涨。同时，预计波兰和罗马尼亚1月份的通胀率将分别保持在同比5.2%和4.6%，远高于各自央行的目标水平。

法尔表示：“令人担忧的是，前瞻性指标显示，未来几个月通胀可能会进一步上升。整个地区企业的定价预期均在上升，我们对中东欧区域企业整体销售价格的衡量指标目前处于自2023年初（通胀危机高峰期）以来的最高水平。”

匈牙利和罗马尼亚对持续高通胀最为担忧，对价格预期的上升最为明显。凯投宏观在报告中指出，零售商、尤其是食品和饮料业的零售商对价格的调整预期最大，这表明，到2025年中期，食品通胀率可能会翻番，约达10%左右。

该地区各国央行密切关注的服务业通胀也呈现加速上升的趋势。调查数据显示，中东欧地区的服务业通胀率可能会在今年早些时候从去年12月的6.4%上升至8%左右，这也加剧了政策制定者的担忧。

随着通胀风险不断上升，分析师不再认为匈牙利今年会实施宽松的货币政策。预计匈牙利央行将在今年3月的会议上将2025年的通胀预期从3.7%上调至约4.8%。凯投宏观报道称，市场此前曾预计2025年下半年将降息100个基点（bps），但目前看已无可能。

至于波兰和罗马尼亚，虽然目前尚未立即调整预期，但最新数据正在验证货币宽松政策将十分有限的看法。此前市场认为，两国均有75至100个基点的降息空间，而分析师现在预期波兰不会降息，罗马尼亚则仅降息50个基点。

法尔指出：“我们一直警告中东欧地区通胀前景存在上行风险，但价格预期的上调幅度仍超出我们的意料。自美国大选以来，欧洲天然气价格的上涨以及中东欧货币的疲软，可能也在一定程度上对通胀产生了影响。”

凯投宏观预计波兰今年不会降息，而罗马尼亚仅会降息50个基点，这与市场此前预计两国均有75至100个基点降息的共识形成对比。

导致通胀压力上升的原因有多个方面，即：农产品等大宗商品价格上涨将推高整个地区的食品通胀率；欧洲天然气价格的上涨，加剧了能源成本；美国大选后中东欧货币走弱导致出现输入型通货膨胀；需求走强。

去年第四季度的GDP数据显示，经济活动正从低迷中回暖，加之名义工资增长仍然较高，这使得企业可能会有更大空间将不断上涨的劳动力成本转嫁给消费者。虽然过去经验表明，根据企业的销售价格并不总能准确预测通胀趋势，但近期多个行业普遍上调价格预期，无疑加大了中东欧地区通胀居高不下的风险。

信息来源:

<https://www.intellinews.com/comment-upside-inflation-risks-build-across-cee-366941/?source=hungary>

2024年中东欧地区并购交易 笔数增加但规模下降

1月28日

据CMS律师事务所与EMIS研究机构联合发布的《2024-2025年新兴欧洲并购报告》显示，2024年，新兴欧洲地区的并购交易量创下了自2018年以来的最高纪录，充分体现了市场的韧性。

2024年，中欧和东南欧的并购交易数量增长了8%，共计1281笔。不过，因缺乏超过10亿欧元的大型交易，整体市场的交易总额下滑了30.9%，降至257.2亿欧元，平均单笔交易额由2023年的3140万欧元降至2024年的2010万欧元。

尽管总交易额有所下降，但交易数量的增加彰显了市场的韧性。CMS表示：“随着经济状况的改善，加之通胀持续走低以及各国央行对进一步降息持谨慎态度，市场信心得到了显著提振。”

这一观点得到了CMS奥地利公司合伙人Radivoje Petrikić的支持。他表示：“当前的并购活动水平显示出中东欧市场的持续韧性——总体交易量上涨8%，创下五年来的新高。我们预计这一态势将在2025年持续，多个行业的交易数量也将进一步增加。”

报告显示，2024年该地区（涵盖中欧及东南欧）的经济增长约为2%，预计2025年将进一步上升。总体而言，该地区的增长预期将超过欧盟平均水平的两倍。

报告指出，在地缘政治不确定性加大，部分交易方持谨慎态度的情况下，中东欧地区仍能吸引到国际投资者表明，并购参与者的信心依旧乐观。

展望未来，“鉴于市场状况显示有望促成更多交易，未来12个月内，交易方对该地区并购活动普遍保持谨慎乐观态度。”

跨境投资趋势

跨境投资依然强劲，2024年共录得776笔交易，高于上年的745笔。按交易数量计，美国依然是最活跃的外国投资者，共完成102笔交易；按交易价值计，卢森堡居首，投资总额达到20.1亿欧元，大大高于2023年的1.84亿欧元。

尽管美国发起的并购交易数量上升至102笔，但其总体交易金额却从20.6亿欧元降至12.6亿欧元。与此同时，卢森堡的交易金额在上升，交易量也从14笔增至21笔。英国依然是该地区的主要投资者，共完成68笔交易，总金额达5.98亿欧元。

在整个新兴欧洲地区，国内交易量由441笔增加到505笔，交易金额则从17亿欧元提升至24亿欧元。其中，捷克交易金额增长超过四倍，达到88.8亿欧元。

波兰领跑该地区

作为该地区最大的经济体，波兰继续保持其最大并购市场的地位。2024全年共完成269笔交易，总金额达57.7亿欧元，交易量下降5.3%，交易金额创下10年来新低，反映出大宗交易的缺失。波兰最大的一笔交易来自CVC Capital Partners斥资4.27亿欧元收购软件公司Comarch的战略股权。

罗马尼亚作为第二大活跃市场，交易量由199笔降至187笔，交易金额下降53.3%，至25.9亿欧元。备受市场关注的交易包括希腊公共电力公司（PPC）以7亿欧元收购了一项可再生能源投资组合，以及Banca Transilvania以3.475亿欧元收购了罗马尼亚的OTP Bank。

保加利亚、克罗地亚和匈牙利则逆势而上，交易数量分别增长了7.3%、10.8%和10.5%。但由于缺少大额交易，匈牙利的交易金额出现下滑。捷克和斯洛伐克的情况则喜忧参半，两国交易数量均有所下降，但交易金额分别上涨了53.8%和25.5%。

在许多较小的市场中，单笔大额交易往往会提振整个市场交易。例如捷克控股公司Energetický a Průmyslový Holding以39.9亿欧元收购斯洛伐克电力公司Slovenske elektrarne 33%的股权、克罗地亚食品加工企业Podravka斥资3.33亿欧元收购Fortenova在克罗地亚的农业业务，以及美国Robinhood Markets以1.841亿欧元收购斯洛文尼亚的加密货币交易所Bitstamp。

领先行业

以交易金额计算，能源与公用事业、房地产、建筑及食品饮料业遥遥领先。能源与公用事业领域的交易金额激增162%，达到97.5亿欧元。房地产与建筑业增长77.2%，达到56.5亿欧元，交易量也由158笔上升至194笔。

电信与信息技术业的交易量却从279笔降至260笔，交易金额从97亿欧元大幅下滑至19.3亿欧元。在制造业方面，尽管交易量保持稳定，但交易金额从2023年的65.5亿欧元降至2024年的11.2亿欧元。

CMS罗马尼亚合伙人Horea Popescu表示，该地区的并购行业“在监管变革、新技术应用、能源转型和不断发展的商业战略推动下，正经历一个激动人心的转型时期”。

Popescu特别提到金融与保险业，认为这两个行业活跃程度显著，预计保险市场将进一步整合。

报告还强调了医疗保健与制药业。“人口老龄化、监管改革、中东欧医疗体系现代化以及政府加大对医疗基础设施建设的投入，这些因素共同提升了该行业的吸引力。相关交易涉及医疗服务提供商、设备供应商以及制药和生物技术公司。”

战略投资者瞄准了中东欧地区

CMS表示，近年来一个显著的变化是战略买家的崛起，其在交易活动中日益超越了私募股权（PE）投资公司。战略买家通常与其收购对象处于同一行业，目标是收购那些能够提升现有运营并与长期战略相契合的企业。

促成这一变化的因素有很多。与通常采取较短期投资策略的私募股权投资公司不同，战略买家倾向于通过将收购标的整合到现有业务中来，以产生协同效应，从而优先考虑长期价值。此外，许多战略买家拥有雄厚的财务实力和充足的资金，使其更能够果断出手，而私募股权公司则可能因融资困难和资金渠道有限而受到制约。

CMS罗马尼亚合伙人Rodica Manea表示：“中东欧地区经济增长强劲且政治稳定，这使其成为战略投资极具吸引力的并购目的地。”

“尤其是波兰、捷克、罗马尼亚和匈牙利等国，凭借良好的营商环境和增长前景，已成为并购热门。该地区的外国直接投资激增，来自西欧、美国和亚洲的战略买家纷纷入局，希望拓展业务版图，国际资本的涌入推高了企业估值，使市场更具竞争力和活力。”

尽管2024年私募股权交易总金额下降了11.4%，至138.8亿欧元，但交易量却增长了12.6%，达到278笔。相关交易包括黑石集团以4.7亿欧元收购捷克和斯洛伐克的物流资产，以及CVC Capital Partners以20亿欧元收购匈牙利宠物食品生产商Partner in Pet Food。

CMS捷克合伙人Helen Rodwell表示：“私募股权投资者依然看好中东欧市场，去年私募股权交易量增长12.6%，投资前景仍然充满活力。近年来，与当地资本合作已被证明是进入该市场的另一条有效途径，这为大型私募股权公司带来了额外机会和竞争优势。”

乐观展望

在经济复苏、有竞争优势的成本和创新的支持下，新兴欧洲的前景依然乐观。报告预测，各行业的并购活动将继续增长。

“2025年中东欧地区前景乐观。除去地缘政治挑战外，该地区具备一系列利好因素，包括新一轮繁荣、强劲的经济竞争力、不断加速的数字化进程以及能源转型。新兴欧洲的交易中介和投资者有望投资该地区诸多管理出色、潜力巨大的企业，并共享经济及企业发展带来的好处。”

Popescu补充道：“尽管存在一些短期挑战，中东欧地区的并购交易依然吸引着国际投资者，这从去年各国和各行业交易量的上升便能看出。随着乐观情绪持续攀升，2025年，各国投资者将继续看好该地区多样化的投资机会。”

信息来源：

<https://www.intellinews.com/lack-of-megadeals-drags-down-manda-volume-in-emerging-europe-363796/?source=slovakia>

波兰更换市场基准利率

1月31日

波兰国家基准利率改革工作组决定，现行的WIBOR（银行同业拆借利率）将被新的参考利率POLSTR（波兰短期利率）取代。

新指标将成为符合欧盟BMR规定的利率基准，并适用于金融合约（如浮动利率贷款）、金融工具（如国债、债券或衍生品）以及投资基金（如管理费设定）。

据波兰银行联盟（ZBP）介绍，POLSTR是最接近波兰国家银行（NBP）基准利率的指标，并且在国家工作组研究的所有WIBOR替代指标中，其波动性相对最低。POLSTR系根据金融机构（包括银行）隔夜存款交易的平均利率计算得出。

波兰分析部门 (Rankomat.pl) 负责人雅罗斯拉夫·萨多夫斯基表示：“目前尚不清楚 POLSTR 将设定在什么水平，但估计可能会低于 WIBOR。波兰国家银行公布的当前 POLONIA 利率表明，新利率可能在 5.02% 左右，而 WIBOR 3M 利率为 5.86%。”因此，从理论上讲，住房贷款利率可能会降低。他还补充道：“坏消息是，对于存量抵押贷款而言，这些变化可能要到 2028 年才会生效。此外，新利率还将根据所谓的利差进行调整，使其水平或多或少会与 WIBOR 持平，因此存量贷款的分期还款额将基本保持不变或变化极小。”

波兰基准利率的改革反映了全球逐步摒弃银行同业拆借利率 (IBOR) 而转向无风险利率 (RFR) 的趋势。这项改革始于 2022 年，最初采用了 WIRON 指标，但由于大企业存款占比较高，该利率波动性过大。2024 年 3 月，改革工作进入复审阶段，并在与市场充分沟通后于 2024 年 12 月决定用工作名称为 WIRF- 的指标替代 WIBOR。

信息来源：

<https://www.warsawvoice.pl/WVpage/pages/article.php/61813/news>



- 波兰 克拉科夫主市场广场 -

二八纵览

中东欧国家和平指数排名

2月7日

全球和平指数 (GPI) 由澳大利亚经济与和平研究所 (Institute for Economics & Peace) 编制，这是世界上衡量全球和平程度的领先指标，其对 163 个独立国家和地区的

和平程度进行排名，覆盖了世界人口的99.7%。该指数参考来自可靠来源的23个定性和定量指标，从三个方面衡量各国的和平状态：安全和保障、军事化程度以及持续冲突。

根据该指数最新排名，中东欧国家的和平指数情况如下：

在全球的排名	国家
9	斯洛文尼亚
12	捷克
14	匈牙利
15	克罗地亚
26	保加利亚
27	斯洛伐克
32	波兰
35	黑山
36	罗马尼亚
38	北马其顿
40	希腊
42	阿尔巴尼亚
54	塞尔维亚
61	波黑

从全球来看，中东欧国家的和平指数排名处于较为靠前的位置，均比较和平、安全。其中斯洛文尼亚、捷克、匈牙利、克罗地亚的排名位于全世界前20以内，而希腊和西巴尔干国家处于相对靠后的位置。

信息来源：

<https://economymiddleeast.com/safest-countries-world/>,

<https://www.economicsandpeace.org/wp-content/uploads/2024/06/GPI-2024-web.pdf>



- 斯洛文尼亚 布莱德湖 -

丝绸之路

中国企业在克罗地亚 承建99MW光伏项目

2月21日

两家中国公司组成的联合体已被选中建造和调试克罗地亚科拉特光伏电站。

克罗地亚科拉特光伏电站价值5996万欧元，规模为99兆瓦，其建设任务招标由两家中国公司——山东电力工程咨询院和中国北方工业集团国际公司（Norinco）赢得。

根据签署的合同，这两家公司将负责该设施的工程、采购、建设、测试和调试，截止日期为2028年4月23日。为支持该项目，欧洲复兴开放银行（EBRD）已向克罗地亚国家电力公司（HEP）提供了3160万欧元贷款，用于建设和调试该电站。

科拉特太阳能电站属于达尔马提亚地区北部更大能源综合体工程的一部分，该综合体还包括一个58兆瓦的同名风电站。科拉特光伏电站的年预计输出为1.65亿千瓦时，足以保障约5万个家庭的用电。下一阶段，此地还将安装一个能源存储电池系统和另外一座40兆瓦的光伏电站。

信息来源：

<https://www.thedubrovniktimes.com/news/croatia/item/17539-korlat-solar-power-plant-chinese-consortium-to-build-croatia-s-99mwp-renewable-energy-project>



- 克罗地亚 杜布罗夫尼克 -

万花筒

探秘古代圣托里尼岛

2月5日

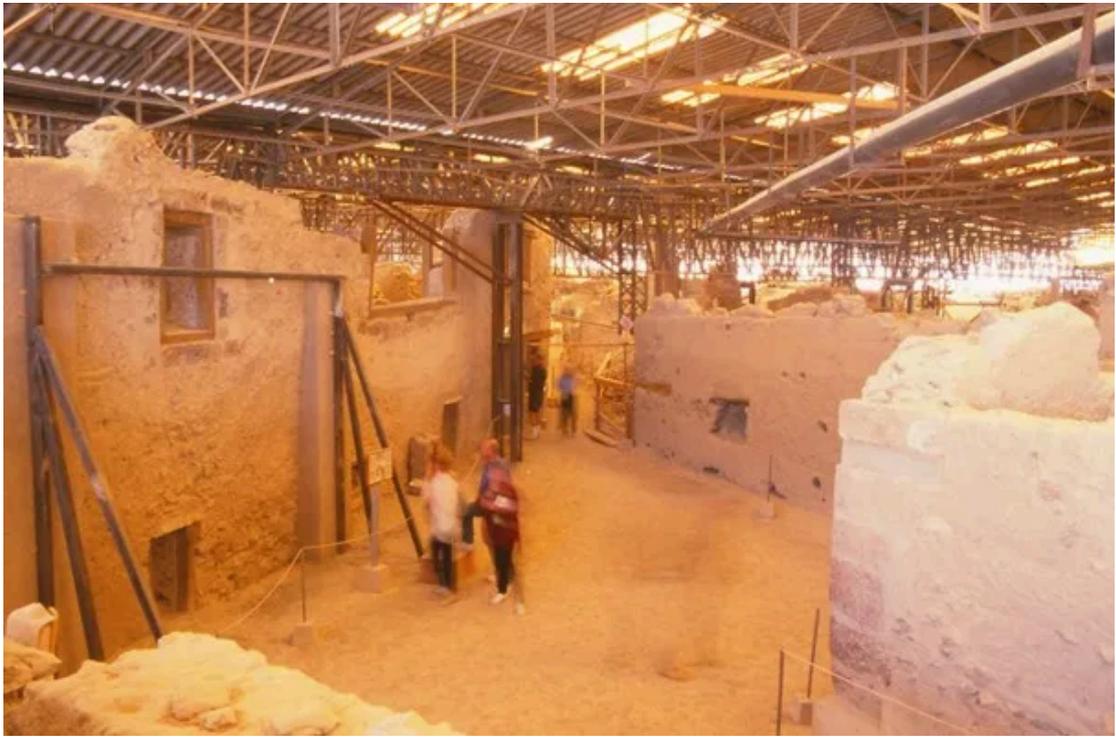
今年2月初，希腊著名旅游胜地圣托里尼轻微地震频发，引发全世界关注。千百年来，圣托里尼的火山活动持续塑造着其地貌，也赋予了这座岛屿非凡的历史与文化遗产。

圣托里尼，官方名称为锡拉（Thira），对于许多人而言，其为梦想的旅游之地，是值得舟车劳顿而抵达的地方。它是浪漫而完美的逃逸之所，也是地中海地区邮轮最频繁光顾的停靠点。然而，对于历史爱好者以及对火山和地质感兴趣的人来说，这座岛屿也是穿越时光进行探索与冒险的宝库。

阿克罗蒂里

圣托里尼的史前城市

阿克罗蒂里是圣托里尼岛上最重要的考古遗址之一，是世界各地历史探索者的必游之地。阿克罗蒂里的人类定居点可以追溯到新石器时代晚期（至少公元前四千年），当时它是一个小渔村和农庄。到了公元前三千年末，这座城市已大幅扩展。在其复杂的多层建筑中发现的外国陶器和进口货物表明，当时的阿克罗蒂里已经成为爱琴海地区的主要港口之一。由于圣托里尼岛位于塞浦路斯、米诺斯克里特、希腊大陆、多德卡尼斯群岛、叙利亚和埃及之间，地处重要航线中的战略位置，因此这里的城市能够形成广泛的对外关系网络。



阿克罗蒂里的三角广场遗址 [1]



阿克罗蒂里遗址挖掘的器皿 [2]

此外，这座遗址中壮丽的壁画、家具和器皿表明，阿克罗蒂里曾是一个充满活力的城市中心。诸如模具和坩埚等文物均证明，它还是铜加工的重要中心。

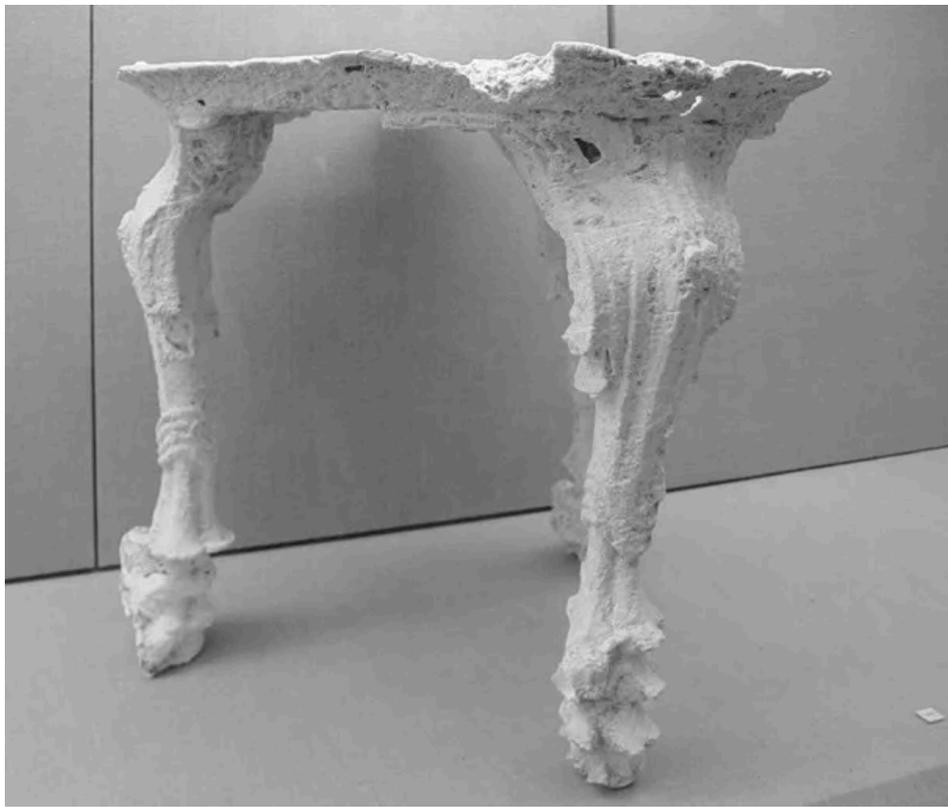


在阿克罗蒂里发掘的一尊小型金山羊雕像

在其鼎盛时期，估计约有3万人居住在多层抗震建筑中，每个建筑都有自己的复杂下水系统。居民的食物包括烤肉、鱼酱、葡萄酒、橄榄油、水果等等。



残留的壁画



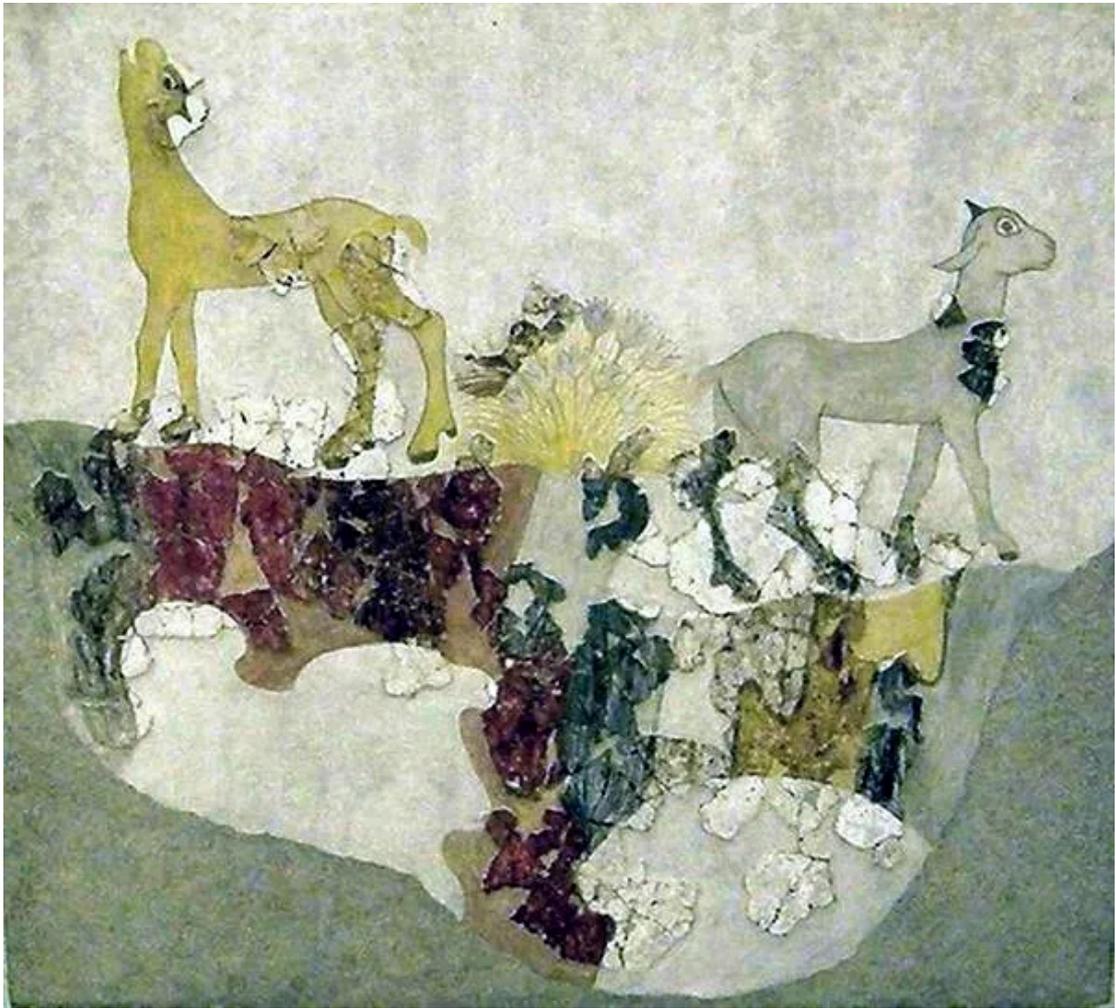
圣托里尼岛出土的被火山灰覆盖的木桌
(公元前 2200-1700 年) ^[3]

公元前16世纪发生的一次灾难性火山喷发，使这一繁荣时期戛然而止。然而，遗址中却没有人类骸骨，这表明，在火山喷发之前一系列的警示性地震促使当时的人们能够及时疏散。据专家估计，从最后一次地震到火山爆发之间约有几天的时间间隔。

希腊考古学家斯皮里顿·马里纳托斯，自1967年开始专注于阿克罗蒂里的发掘工作，并以此而闻名。他提出，圣托里尼的火山喷发也导致了克里特岛上的米诺斯文明被毁灭。

与庞贝古城的罗马遗迹相似，阿克罗蒂里的史前定居点因被火山灰覆盖而得以奇迹般地保存，为今天的人们提供了一个难得一窥古代希腊人生活的机会。

三层楼房屋和令人惊叹的壁画



阿克罗蒂里史前居住区B号楼的壁画

阿克罗蒂里最引人注目的特点之一是其三层楼建筑。第一层和第二层被用作仓库、作坊或磨坊，而第三层则作为生活区。这些住宅还拥有先进的排水系统，展示了当时复杂的工程技术。

富裕家庭的住宅装饰着精美的壁画，即直接绘制在湿灰泥上的壁画。这些保存完好的画作提供了关于定居点日常生活的宝贵场景和画面，以及爱琴海的艺术和文化信息。



一幅描绘农民采集藏红花的壁画

虽然克里特岛上的米诺斯文明和锡拉岛上的基克拉泽文化有所不同，但这些壁画被认为是米诺斯艺术的一部分。这些画作大多现存于圣托里尼史前博物馆和雅典国家考古博物馆。



古代锡拉

从多里安定居点到罗马行省

阿克罗蒂里被火山爆发毁灭后，圣托里尼于公元前8世纪之前的大部分时间基本无人居住，仅有少数人例外。古典城邦锡拉建于岛屿最高峰（海拔369米）的石灰岩山丘“梅萨沃诺”上。来自斯巴达的多里安殖民者于公元前9世纪建立的这座城市，在神话中的国王锡拉斯（岛屿因此得名）统治下成了岛上的城市中心。



古代锡拉的房屋遗址

古锡拉位于岩脊上的战略位置，使其能够俯瞰周围地区。至公元前三世纪，托勒密士兵定居于这座城市。公元前1世纪中期，圣托里尼和古锡拉都成为罗马亚细亚行省的一部分。城市一直有人居住，直到早期拜占庭时期。



圣托里尼岛上的古锡拉城市在公元一世纪的门廊遗址

来到古锡拉的游客可以探索各种保存完好的遗址，包括市场、城市剧场（也用于公共集会）、奉献给赫尔墨斯和赫拉克勒斯的神庙区域，以及主导居民宗教生活的阿波罗卡尔尼奥斯神庙。其他的重要遗址还包括体操馆和古埃及神祇圣殿。

信息来源：

<https://www.ot.gr/2025/02/05/english-edition/a-glimpse-at-santorinis-past-ancient-qaues-timeless-wonders/>

[1] 图片来源于：同上。Taken on 16 May 2001, 4 years before the 23 September 2005 roof collapse./By Vancouvermike – Own work, CC BY-SA 4.0.

[2] 图片来源于：同上。

[3] 图片来源于：同上。



本刊物旨在为读者提供关于中东欧国家及相关国家最新的多样化资讯，所摘译文章不代表本刊物观点。部分文章标题有改动。文中所使用风景照片主要来自“视觉中国”，并已获得合法授权。

END



关于中东欧经济研究所

中东欧经济研究所是由中国—中东欧基金、中欧国际工商学院联合发起成立的研究机构，内设于中欧陆家嘴国际金融研究院。

研究所定位为专业、开放的现代化智库，旨在通过对中东欧地区国家的宏观经济、金融市场、产业发展、贸易投资、热点问题、人文知识等进行介绍、解读、分析，向中国—中东欧基金、中欧国际工商学院等机构的合作伙伴分享信息资讯，向国家有关部门针对中东欧国家合作提供研究支持。



中东欧经济研究所

中东欧经济研究所定位为专业、开放的现代化智库，旨在通过对中东欧各国的经济、政治... >
243篇原创内容

公众号