



中东欧「视界」 CEE HORIZON

2022 年第 3 期 | 总第 63 期



中东欧「视界」

CEE HORIZON

01 读图

01 匈牙利选出首位女性总统

02 数据

02 进入保加利亚和罗马尼亚的难民多数已经离境

03 2021 年匈牙利并购交易金额同比增长 50% (节选)

04 言论

04 希腊政府提出为部分商品和服务设定毛利率上限

05 财讯

05 保加利亚迎来第一家独角兽企业

06 罗马尼亚积极吸引汽车电池相关投资项目

06 黑山成为全球第十二个取消入境限制的国家

07 斯洛伐克开始生产生物甲烷替代天然气

08 二八纵览

08 中东欧主要经济体 —— 军工业一瞥

14 丝绸之路

14 保加利亚与中国合作情况 (节选)

15 万花筒

15 “养在深闺人未识”的中东欧烈酒之王——波兰的“生命之水”



中东欧「视界」

CEE HORIZON

2022 年第 3 期 | 总第 63 期

2022 年 3 月 31 日

出版：中东欧经济研究所

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。

注：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。部分文章的标题有改动。



中东欧「视界」

CEE HORIZON

01 Pictures

- 01 Hungary Elected Its First Female President

02 Data

- 02 Most Refugees Entering Bulgaria and Romania Have Already Left
- 04 Hungary's M&A Deal Value Rose by 50% Y-on-Y in 2021 (excerpt)

04 Opinions

- 04 Greek Government Proposes Cap on Gross Margin for Some Goods and Service

05 Economic and Financial Information

- 05 Bulgaria Has Its First Unicorn Company
- 06 Romania Actively Attracts Investment Projects Related to Automotive Batteries
- 06 Montenegro Becomes 12th Country in the World to Lift Entry Restrictions
- 07 Slovakia Starts Production of Biomethane as an Alternative to Natural Gas

08 Bird's Eye over CEE

- 08 Major CEE Economies --- A Glimpse of Military Industries

14 Silk Road

- 14 Bulgaria's Cooperation with China (Excerpt)

15 Kaleidoscope

- 15 Poland's "Water of Life", the "Undiscovered" King of Spirits in CEE

读图

匈牙利选出首位女性总统¹

2022
03/10



图 3: 匈牙利首位女总统

匈牙利议会以三分之二的多数票选举青民盟前副主席及家庭部部长卡塔林·诺瓦克（此处名在前，姓在后）为总统。她成为匈牙利的第一位女性国家元首。

匈牙利现执政联盟议员均投票支持她，而在野党的大多数议员却对她投了反对票。现任总统亚诺什·阿德尔总统的任期将于今年 5 月 9 日届满。卡塔林·诺瓦克在当选后的发言中称，俄罗斯的入侵是“破坏性的病毒”，并承诺将为匈牙利的团结而努力。

44 岁的诺瓦克是匈牙利现任总理维克多·欧尔班的忠实支持者，曾担任匈牙利政府青年和家庭部长。诺瓦克的总统的任期为五年，其将有权暂时阻止法律通过，并宣布全民公决。

她在当选后的讲话中表示：“匈牙利永远不会成为瑞士。对我们来说，巴拉顿湖是我们的海岸线，凯凯什峰（Kékes）是我们的最高峰，匈牙利语是我们的秘密语言，巴托克和科达利是我们的音乐品牌，我们的邻居是无法改变的。我们属于欧洲，欧洲也属于我们，我们不能、也不想改变它”。

数据

进入保加利亚和罗马尼亚的难民多数已经离境²

2022
03/07

自 2 月 24 日以来，有超过 38000 名乌克兰公民进入保加利亚，而迄今为止，保加利亚只收到 100 份人道主义援助申请。

据保加利亚国家移民局称，60-70% 的乌克兰公民进入该国旨在继续其旅程，并前往他们喜欢的其他国家。

目前约有 21000 名乌克兰公民在保加利亚境内避难。

据罗马尼亚边防警察称，自战事开始至 3 月 6 日（24 点），共有 261,445 名乌克兰公民进入罗境内。其中，182,312 人已经离开。3 月 6 日，有 33,969 名乌克兰公民进入，比前一天增加了 7.4%。其中，10,953 人从乌克兰入境，21,121 人从摩尔多瓦入境。同一天，26,632 名乌克兰人离开了罗国境。罗内务部表示，截止目前，只有 2849 名乌克兰公民要求在罗马尼亚获得庇护。



保加利亚 内塞巴

2021 年匈牙利并购交易金额同比增长 50%（节选）³

2022
03/06

根据布达佩斯 Allen & Overy 律师事务所的最新年度全球研究报告显示，与 2020 年相比，去年匈牙利的并购交易额同比增长了近 50%，达到 17 亿美元（5210 亿匈牙利福林）。

然而，这仅占中东欧地区 320 亿美元并购市场总额的约 5%。Allen & Overy 律所律师巴拉什·萨新-托德（Balázs Sahin-Tóth）将 2021 年称为“并购盛宴”。

萨新-托德在 2 月 11 日的在线新闻发布会上介绍了这份报告，称中东欧地区（从波罗的海到阿尔巴尼亚，但不包括俄罗斯）在 2021 年共有 1343 笔交易，其中技术、金融服务和基础设施/能源方面的交易“特别突出。”

去年匈牙利的并购交易总数约为 100 宗，主要集中在媒体娱乐、材料和房地产行业。匈牙利最大的单笔交易是 IT 公司 4iG 从罗马尼亚的 RCS-RDS 财团手中收购 Digi，价值 7.15 亿美元。

布达佩斯商业杂志（以下简称 BBJ）与萨新-托德（以下简称 BS-T）更深入地讨论了该律师事务所在新闻稿中提出的观点。

BBJ：与 2020 年相比，匈牙利的并购活动约增长了近 50%，但在中东欧地区仍然相对较慢。匈牙利的法律不确定性此前即被视为一个问题，它破坏了对匈牙利公司的

估值，并阻碍和影响了潜在投资者，尤其是那些尚未进入匈牙利的投资者。2021 年，法律的不确定性是否会有所改善，或者会进一步恶化？

BS-T：由于 FDI 审批的不确定性，法律确定性有所削弱。

BBJ：另，例如，匈牙利还修改了食品法，该法在去年圣诞节前通过，意味着大型零售商（基本上仅限于大型外资零售连锁店）将不得不在食品保质期结束之前两天内，将食品免费交给新的国有实体进行后续处理。另一个例子是，加油站的汽油和柴油价格被限制，低于成本价，这一措施在被延长、超过最初的三个月期限后，有报道说已经导致一些小型加油站关闭了。在您看来，此类法律变化对于投资者对匈牙利市场法律确定性的信心有何影响？

BS-T：如果投资者看到政府可能会选择让他们亏本并保持运营，那么这种与商业逻辑背道而驰的政府措施会阻止投资者进入匈牙利。一般来说，任何国家对自由市场的干预都可能使投资者远离，尽管这种干预可能会使消费者受益。

BBJ：您说，按照保守估计，您预计匈牙利并购市场今年至少增长 20%。您预计哪些行业将引领这一增长？

BS-T：我会把赌注押在技术领域、任何与数字化有关的领域，以及医疗保健、零售和金融服务领域。

言论

希腊政府提出为部分商品和服务设定毛利率上限⁴

2022
03/04

希腊发展和投资部长阿佐尼斯·乔治亚季斯（Adonis Georgiadis）向议会提交了一份修正案，建议政府为食品、交通和消费者安全所必需的产品和服务的毛利率设定上限。

最高毛利率认定将适用至 6 月 30 日，在此期间如有违规将面临 5000 至 100 万欧元的罚款。此外，任何歪曲、隐瞒或未能提供政府要求信息者，也将被处以 5 万欧元的罚款。

新法规适用范围较广，不设具体价格上限，也不涉及具体的产品或服务，犹如新冠疫情爆发期间，就涵盖了所有医疗产品和食品。

希腊政府表示，任何产品或服务一旦出现投机倒把现象，就会被纳入新法规监管之下。毛利率上限将按 2021 年 9 月 1 日之前适用的产品或服务单位利润率设定。

希腊商业和消费者保护总秘书处、市场监督局和各地主管机构将负责受理相关投诉并查处违规行为。

考虑到俄乌冲突爆发后，希腊的电力、石油、小麦和其它一系列原材料价格出现新一轮的大幅上涨，以及 2 月份通胀率可能达到 7%，新修正案的提出正是为缓解市场对通胀的普遍担忧。

值得注意的是，周四希腊的平均批发电价已达到每兆瓦时 362.3 欧元，一天内的上涨幅度高达 28.6%，且比周一上涨了 65%。天然气价格同样出现飙升，TTF 中性天然气价格指数的月度合同基准价格达到 198 欧元/兆瓦时，一日内上涨了 20%。此外，油价也明显上涨，目前已达到每桶 116.3 美元，上涨 5.2%。



保加利亚 普洛夫迪夫古城

财讯

保加利亚迎来第一家独角兽企业⁵

2022
03/01

保加利亚支付管理公司 Payhawk 日前再次获得 1 亿美元融资，使其 B 轮融资规模扩大至 2.15 亿美元，公司估值达 10 亿美元。由此，Payhawk 也成为了保加利亚历史上第一家独角兽企业。

此次追加融资距离 Payhawk 于 2021 年 11 月宣布首次 B 轮融资 1.15 亿美元仅 3 个月，距离其获得 2,000 万美元的 A 轮融资仅 7 个月，这也证明了该公司正处于快速增长期。

在中东欧地区的 B2B 公司中，Payhawk 所获得的 B 轮融资是继 UiPath（已公开上市）后的第二大融资规模。新注入的资金将助力 Payhawk 进一步扩大其业务范围，包括索非亚办公室新增 60 名高级软件工程师，筹备在阿姆斯特丹、巴黎、纽约增设新办事处。据估计，到今年年底，该公司的员工数量将增加两倍，从 100 人增加到 300 人。

Payhawk 公司创立于 2018 年，是一个综合财务服务平台，其主要功能是将费用管理、付款和发票管理整合在一个解决方案之中，为财务团队提供一站式服务，并提供实时关注预算的能力。

据统计，2021 年 4-11 月间，Payhawk 的交易量增长了 663%，9-10 月环比增长了 45% 以上。这家初创公司的客户群包括 A.T.U.、Luxair、Flink、Viking Life 和 Wagestream 等品牌，目前为全球 30 多个国家提供服务。

Payhawk 首席执行官兼创始人赫里斯托·鲍里索夫 (Hristo Borisov) 表示：“我们知道，如果能解决市场的一个重大问题，我们就有可能创造一家大公司。今天，巨大的机遇仍然是我们成长和发展的动力。此前，每个处理公司支付业务的员工都希望找到更好的方法，但这一棘手问题一直未被真正解决，直到 Payhawk 拥有的核心工程背景和强大的产品团队为市场带来全新的解决方案。”

在成为保加利亚首家独角兽企业后，该公司将努力成为保加利亚科技生态系统的催化剂，并继续吸引和留住顶尖的行业人才。

Payhawk 的 B 轮融资由光速创投 (Lightspeed Venture Partners) 领投，Sprints Capital、Endeavor Catalyst、HubSpot Ventures 和 Jigsaw VC 跟投。此前的投资者 QED Investors 和 Earlybird Digital East 也参与了本轮投资。

光速创投合伙人阿尔沙姆·梅马扎德 (Arsham Memarzadeh) 表示：“Payhawk 不仅仅是支付管理软件。它还是财务团队的一站式服务平台，可以整合支出、跟踪、处理公司资金和制定财务预算所需的不同系统。在了解团队一年多之后，我们折服于他们产品的开发速度，仅用短短不到四年的时间便构建了市场上最全面的解决方案。”

罗马尼亚积极吸引汽车电池相关投资项目⁶

加拿大 RockTech Lithium 公司已与罗马尼亚政府签署了一份谅解备忘录，计划在该国投资 4 亿欧元新建一家气候技术原材料 / 组件工厂（氢氧化锂转换装置）。

罗马尼亚能源部长维吉尔·波佩斯库 (Virgil Popescu) 表示：“今天，我代表罗马尼亚政府签署了一份重要的谅解备忘录。该文件的签署标志着罗马尼亚将跻身大型电池组件制造商的行列。RockTech Lithium 计划在德国和罗马尼亚各新建一座氢氧化锂转换器生产电池所需的锂粉厂，原材料锂将从加拿大进口。罗马尼亚将受益于这笔 4 亿欧元的投资，除了新增的众多就业岗位，此次投资还将促进产业横向发展。未来，汽车电池产业将成为罗马尼亚发展的重点领域，对此，政府甚至还将把与电池生

产相关的各类投资纳入其国家复苏计划之中。”

他还表示，“在不违反欧盟法律的前提下，政府承诺将向罗马尼亚的投资者提供支持。”

RockTech Lithium 是一家德国和加拿大合资公司。公司董事长德克·哈贝克 (Dirk Harbecke) 称，欧盟将大规模推广电动汽车，为此，汽车行业需要准备好必要的零部件。公司的第一家生产厂将建在德国，第二家将建在罗马尼亚。

该公司本次在罗马尼亚进行的投资将直接或间接创造 700 个工作岗位，正式投产后，每年生产的氢氧化锂可满足 50 万辆汽车所需。

黑山成为全球第十二个取消入境限制的国家⁷

2022
03/11

黑山取消所有与新冠疫情有关的入境限制。旅客在抵达黑山时将不再需要出示疫苗接种证明或核酸检测阴性证明。

黑山公共卫生研究所所长伊戈尔·加利奇 (Igor Galic) 在新闻发布会上表示，新冠疫情“已向较好的方向发展”，目前每 10 万人中仅有 114 名感染者。

黑山正式加入取消新冠疫情入境限制的国家之列。此前已宣布取消入境限制的国家还有：约旦、冰岛、巴林、萨尔瓦多、斯洛文尼亚、墨西哥、挪威、匈牙利、罗马尼亚、爱尔兰和沙特阿拉伯。

此后，进入黑山的旅客将不再需要疫情防控的相关措施，包括：

- 疫苗接种证明
- 飞行前新冠检测证明
- 抵达后的新冠检测证明
- 隔离
- 填写流调表格

黑山入境限制于 2022 年 3 月 10 日正式结束。

自 3 月 11 日起，在黑山境内，进入电影院、博物馆、

餐馆、酒吧、画廊、酒店、剧院和健身房将不再需要持疫苗护照或核酸检测阴性证明。

黑山公共卫生研究所所长表示：“进入以下场所不再强制要求出示疫情防控的相关凭证，即餐饮场所、体育场馆、文化活动设施、儿童游戏室、博彩娱乐场、健身中心和健身房等。”

政府将允许参加露天活动的人数从 50 人增加到 100 人。所有少于 100 人的体育和娱乐活动均将不再受限。

不过，旅行限制的大幅度放松并不代表防控措施完全取消，黑山仍要求人们在室内公共场所佩戴口罩，包括酒吧、餐馆和酒店。

黑山政府还要求各类室内外公共场所严格保持 2 米的社交距离，否则亦需要佩戴口罩。对相关违规行为，政府将处以 100 至 2000 欧元不等的罚款。

黑山境内无内部旅行限制，旅行者可自由到本国任何地方。

斯洛伐克开始生产生物甲烷替代天然气⁸

2022
03/08

PM 公司计划在斯洛伐克耶尔沙瓦 (Jelšava, 属于 Banská Bystrica 地区) 附近生产 80-85 MWh 的生物甲烷。斯洛伐克天然气和石油协会表示, 这一举措意味着斯洛伐克天然气工业正在变得更加绿色环保。

PM 授权代表马丁·普里博拉 (Martin Pribola) 对 SITA 通讯社表示: “用于生产沼气的基本材料是鸡粪、牛粪以及其他可生物降解废弃物。沼气生产后可被转化为生物甲烷。”

生物甲烷具有与天然气相同的特性, 这意味着其可以通过天然气管道交付给终端客户。

斯洛伐克天然气和石油协会执行董事理查德·克瓦斯象夫斯基 (Richard Kvasňovský) 表示: “生物甲烷可以 Bio-LNG (生物液化天然气) 和 Bio-CNG (生物压缩天然气) 的形态进行运输, 且在燃烧过程中不产生固体污染物, 因此这种燃料是碳中性的, 有助于实现脱碳目标。”

目前, 斯洛伐克约有 100 个沼气站在运行, 且目前的运行机制将于 2025 年结束, 因此相关管理者正在提前布局未来。

根据现有标准, 大约三分之一的沼气站可以转型生产可被压入天然气管道系统的生物甲烷。

斯洛伐克沼气协会主席帕特里夏·加什帕尔措娃 (Patricia Gašparcová) 认为, “其他沼气站可以考虑生产运输替代燃料”, 同时为其转型设置相应的支持机制。

斯经济部目前正在研究补助方案, 以提升新的沼气和生物甲烷生产能力, 并对现有沼气站进行改造。

天然气的潜在替代品

为生物甲烷的消费者提升服务支持同样至关重要, 这样可以确保生物甲烷不会销往国外, 而是在斯洛伐克境内使用。这一步骤的先决条件之一是创建可再生气体原产地登记册, 目前正由 SPP-Distribúcia 公司推进。

SPP-Distribúcia 公司的耶尔古什·沃帕兰斯基 (Jerguš Vopálenký) 表示, 在原产地担保机制下, 买卖生物甲烷的市场主体之间容易就附加价值达成一致。

他强调, 斯洛伐克每年可生产 4-5 亿立方米生物甲烷, 相当于当前天然气消耗量的 10%。“如果生物甲烷能取代天然气, 斯洛伐克的能源安全将大大提高, 不必再进口数量如此庞大的天然气。保证能源供应的多样化, 以及尽可能多地生产可再生和低碳气体, 是我们在欧洲必须完成的任务。”

斯洛伐克 斯皮斯城堡

二八纵览

中东欧主要经济体 — 军工业一瞥⁹

2022
03/08

俄乌冲突的爆发迫使中东欧国家重新审视自己的国防安全, 并主动增加国防开支以更换其最后一批华约武器, 鉴于对俄罗斯的制裁, 这一点正变得更为紧迫。

此前, 许多中东欧国家都忽视了本国的国防开支。根据斯德哥尔摩国际和平研究所 (SIPRI) 智库的数据, 2020 年, 波兰的国防支出占政府支出的 4.4%, 波罗的海三国超过 5%, 但斯洛伐克仅为 3.5%, 匈牙利为 3.1%, 捷克为 2.8%。如今, 以波兰为代表的一些中东欧国家正计划大幅增加国防开支, 以适应新的战略形势。

尽管中东欧国家大部分国防支出将用于购买西方生产的武器, 但其军工业也会受益于上述转变。

中东欧国家在加入华约时曾拥有庞大的军工业, 但在过去的三十年里, 其中大部分已经落后。现在, 一些国家, 尤其是波兰和匈牙利正试图打造新的、先进的国有军工企业。

波兰在很大程度上属于自给自足, 其国防支出足以为本国的军工企业提供足量订单。匈牙利则通过与西方制造商的补偿交易来发展其军工业, 特别是与德国莱茵金属公司 (Rheinmetall) 的合作。

不过, 令人疑惑的是, 国家干预能否打造出既满足国家国防需求又能在国际上取得成功的军工业。

其余中东欧国家已将大部分国防企业私有化, 并在部分细分市场取得了成功。捷克是其中的佼佼者, 其部分军工企业正在被全球防务公司抢购: 去年, 英国宇航系统公司 (BAE Systems) 收购了波西米亚互动模拟公司 (Bohemia Interactive simulator) 的多数股权, 后者是一家为军事组织提供模拟训练解决方案的全球软件开发商。

根据欧洲反武器贸易网络 (ENAAT) 的数据, 捷克是欧盟第十大武器出口国, 在 2008 年至 2020 年期间出

口了价值 54 亿欧元的武器, 在中欧和南欧成员国中排名第二, 仅落后于保加利亚 65 亿欧元的武器出口额。保加利亚主要出口旧的或已改造的华约武器。此外, 波兰的武器出口额为 33 亿欧元, 罗马尼亚为 18 亿欧元。

上述大部分军工产品, 尤其是旧的或翻新的华约武器, 主要销往非洲和亚洲的发展中国家, 这往往会增加向受制裁或“不受欢迎”的买家出售产品的风险, 我们将在本文最后一部分对这一问题展开讨论。

bneIntelliNews 网站记者对一些国家的军工业进行了快速评估, 并挑选了一些值得关注的公司。

· 波兰

与大多数工业一样, 波兰的军工业在 1989 年之后经历了大规模重组。因其战略重要性, 始终明确政府将继续发挥决定性作用。然而, 事实证明, 向市场经济转型和华盛顿条约解体对波兰军工业来说是一场重大灾难。

20 世纪 90 年代初, 在失去华约国家的采购后, 波兰军工业的销售额与 1989 年相比大幅下降了 70%。出口也迅速从 1990 年 52% 的占比下降到 1997 年仅 6% 的出口占比, 差额部分由波兰国防部采购。

20 世纪 90 年代波兰军工业的特点是从业人员显著减少, 逐步转向民用生产, 非战略性企业逐一被清退。

不过, 波兰的军工业在 1998--2013 年期间进入了新阶段。2007 年, 波兰政府在一项国家战略中明确表示“满足国防部门对国家安全的需求, 并使波兰武器能够参与……欧洲和全球武器贸易市场”。这标志着波兰的军工业在国家战略层面亦得到了加强。

自此, 波兰军工业逐渐发展到如今的境况。Polska Grupa Zbrojeniowa (PGZ) 是一家拥有 50 多家子公司的



控股企业，同时还持有 32 家公司的股份。PGZ 公司下设五个部门，分别为陆军、空军、海军，以及电子信息和网络技术、武器弹药提供军工产品。

PGZ 的财务信息相对保密，一般延迟向公众发布。其最新公布的报告显示，2020 年该公司的销售额增长 2%，达 59.5 亿兹罗提（合 13 亿欧元），净利润为 1.91 亿兹罗提，与 2019 年近 13 亿兹罗提的净亏损形成强烈对比（该公司表示，这主要是因账面核销，而非实际业务运营所致）。

尽管如此，出口并非 PGZ 的强项。2020 年其海外销售额下降了 7%，略高于 3.6 亿欧元。但相比 2019 年出口 20% 的降幅，2020 年仍不失为可喜的进步。

2020 年波兰出口的主要武器为装甲战车、大口径火炮、攻击直升机和便携式防空系统，即 MANPADS。细数发现，2020 年波兰总共只出口了 23 辆装甲战车、22 门火炮系统、11 架直升机和 80 个 MANPADS。

波兰政府已宣布，明年将大幅增加国防预算至 GDP 的 3%，并将其中大部分用于扩军，计划将军队规模扩大一倍以上，达到 30 万人，成为北约第三大军队，并购买大量美国武器。当然，国内武器制造商的订单也会相应增加。

• 捷克和斯洛伐克

捷克斯洛伐克曾经在武器生产和出口方面处于世界领先地位，这主要归功于其重工业传统（1971—1988 年期间，

其工业产值在全球排名第七）。

冷战期间，捷克斯洛伐克是华约国家中第二大武器生产国。向华约其他成员国出口的武器占其武器出口总额的 75%，同时该国也是向第三世界国家出口小型武器、机枪、装甲车、坦克和喷气式教练机的主要国家。

1989 年剧变后，捷克斯洛伐克军工业失去了苏联市场，并经历了私有化。同时，新政府实施缩小军工业规模并停止向“问题国家”出口的政策。

根据布拉格国际广播电台提供的数据，1988 年捷克斯洛伐克的武器产值为 123 亿捷克克朗（4.77 亿欧元），而四年后大幅降至 24 亿捷克克朗。

此后，捷克的部分军工企业实行了私有化，部分则重新调整定位，在国际市场中不断提高竞争力，发展至今仍颇为成功，有超过 90% 的产品以出口为主，并逐步转向高附加值产品。

2019 年，捷克军工业出口总额达 6.1929 亿欧元，约占欧盟武器装备出口的 1%。

据捷克智库 AMO 发布的《2021 外交政策概览》显示，“沙特阿拉伯、阿尔及利亚或阿拉伯联合酋长国等一些专制国家或卷入地区冲突的国家再次成为最大的武器需求国。然而，这并不是值得高兴的事。”

捷克制造的小型及轻型武器，以及飞行员训练装备（特

别是亚音速 L-159 教练机）等特殊类型的军工产品尤其受到市场的青睐。

捷克主要军工企业有：

捷克斯洛伐克集团（ČSG），2020 年的总销售额达到 10 亿欧元，这家控股集团旗下包括 Excalibur Army、Tatra Trucks、Tatra Defense Vehicle、Retia 等一些重要的捷克国防企业。其中，Excalibur Army 公司已接到乌克兰武装部队的一份采购合同，包括 26 门 DANA M2 自行榴弹炮，订单金额超过 4000 万美元。

Česka Zbrojovka 集团，是世界领先的枪支和战术装备制造制造商之一，产品可用于军事和执法、个人防护、狩猎、运动射击和其他商业用途。2021 年 5 月，该集团收购了美国著名手枪制造商柯尔特控股公司（Colt Holding Company）100% 的股权。

Aero Vodochody 是捷克一家轻型战斗机和教练机制造商，也是捷克最大的航空制造企业，全球历史最悠久的航空航天公司之一。2021 年 10 月，匈牙利企业 HSC Aerojet 获得了该公司的多数股权。HSC Aerojet 公司 80% 的股份由匈牙利商人克里斯托夫·萨莱-博布罗夫尼茨基（Kristof Szalay-Bobrovniczky）持有，剩余 20% 的股份由捷克武器制造商 Omnipol 持有。）

1992 年底捷克斯洛伐克解体后，斯洛伐克军工业丧失了大部分产能，经历了艰难的重组。根据全球安全组织（Global Security）的数据，此前斯洛伐克大约 16% 的

工业劳动力受雇于军工业，1992 年该地区的失业率曾一度上升至 15%，是该国其他领域失业率的三倍。

苏联解体后，该国重新定位并大力引进国内外投资者，并与主要的航空航天和国防系统集成商建立了供应关系。目前，该国军工产品已出口到西欧和北美，但主要仍以国内和地区客户为主。

1999 年斯洛伐克战略公司法案获批，至此具有战略意义的大型国防公司才得以开启私有化进程。

目前，斯洛伐克拥有庞大的国防工业体系，产品主要集中在弹药和火炮系统、装甲作战和运输车辆、短程和远程雷达和导航系统以及扫雷设备的设计、开发和制造，航空航天类企业相对较少。

• 匈牙利

2010 年维克多·欧尔班领导的保守党政府上台，开始加速对匈牙利老化武器进行更新换代。

2017 年，一项 100 亿欧元的军事发展计划 Zrinyi 2026 启动，旨在取代苏制装备，实现匈牙利武器现代化。军费支出占 GDP 的比重从 2017 年的 1% 上升到 2020 年的 1.45%，并计划在 2023 年达到 2%。

该计划是使匈牙利军工业成为战略产业的更高战略目标的一部分。

根据 Zrinyi 2026 计划，首先需要收购汽车零部件制造商 Raba 的多数股权（Raba 也生产战车）。

计划还包括与德国莱茵金属（Rheinmetall of Germany）成立一家合资公司，并在未来几年完成 6 亿欧元的投资。莱茵金属目前正在匈牙利新建两家工厂，一家计划由合资企业生产“山猫（Lynx）”步兵战车，另一家为弹药工厂，两家工厂均计划在 2023 年投产。

这家德国军事集团正积极与当地供应商建立战略合作伙伴关系，目前已与 4iG 达成协议，将收购这家在布达佩斯证券交易所上市的 IT 公司 25% 的股权，并设立项目合资公司推进在匈牙利的相关生产设施。

匈牙利也一直在寻找收购目标。2019 年，一家国有军工企业收购了英国和奥地利所有的 Hirtenberger 公司。该公司主要生产迫击炮，目前其已计划在 2024 年前将工厂从奥地利迁至匈牙利。此外，还有 HSC Aerojet 收购了捷克教练机制造商 Aero Vodochody 的多数股权。

· 波罗的海国家

根据联合国 COMTRADE 国际贸易数据库的信息，2020 年立陶宛的武器弹药、零部件和配件出口额为 1494 万美元。武器转让包括通过销售、援助、馈赠和凭借制造许可证制造的军用武器供应。

立陶宛的枪支和武器制造商主要有 MB Lugeris、EON Industrial Services、NxWerks Precision、ZALA arms、MakSnipe-LT、M.A.M. Filmamas UAB 和 JSC Yukon Advanced。立陶宛唯一的国有武器制造商是弹药公司 JSC Giraites Ginkuotes Gamykla (GGG)，总部位于考纳斯附近。

2020 年，拉脱维亚武器弹药及零部件出口总额为 37.5 万美元，较 2019 年下降 79%。其中，向波兰出口的武器弹药、零部件和配件达 106 万美元。同年，拉脱维亚出口总额为 151 亿美元。武器及配件出口额仅占 0.002%。

爱沙尼亚国防和安全创新产业集群于 2012 年成立，2019 年更名为爱沙尼亚国防工业集群，目前有 14 家成员企业。该集群的主要目标是通过促进成员企业的合作和研发，提高爱沙尼亚国防工业企业在国际市场的竞争力。

· 保加利亚

保加利亚是欧盟东部成员国中最大的武器生产国。其国防工业系前苏联时期建立起来的，当时主要为本国军队、东欧集团和不结盟国家提供武器。

今天保加利亚生产的大部分武器都是前苏联时期的升级版，不过也推出了一些新产品，比如有 VMZ Sopot 公司根据与以色列航空公司 (Israel's Aeronautics) 的技术转让协议，生产推出无人机。

2021 年，保加利亚政府通过了一项国防发展计划，时间跨度至 2032 年。计划要求将积极打造保加利亚国防技术工业基地 (BDTIB)，以减少对外国供应商的依赖。

保加利亚目前有两家较活跃的大型武器制造商——阿森纳和 VMZ Sopot，一家由 Emilian Gebrev 拥有的武器出口公司 Emco，和一家弹药和工业炸药制造商 Dunarit。

阿森纳是该国最大的武器制造商，生产包括机枪弹药在内的各种作战武器。作为卡拉什尼科夫冲锋枪制造商，其 80% 的产品出口到中东、东南亚、非洲和美国。

新冠疫情爆发后，阿森纳陷入财务困境。2020 年，由于需求下降，公司不得不从 9000 名员工中裁掉 2000 人。因公司产品完全依赖出口，与跨境运输走廊有关的问题直接导致其生产所需设备、化学原料和其他材料的供应和产品的交付均出现延迟。今年 1 月，由于原材料价格上涨、高电价和新冠疫情反复，阿森纳决定暂时停工，员工带薪休假至 2 月 11 日。

国有制造商 VMZ Sopot 主要生产武器和弹药，包括导弹、火炮弹药、非制导飞机火箭、反坦克制导火箭等。公司在 2021 年底的一次展会上与埃及签订了价值 1 亿保加利亚列弗 (5110 万欧元) 的出口合同。该公司的传统合作伙伴主要在中东地区和前苏联加盟共和国。

近年来，保加利亚的许多武器制造商均被丑闻困扰。

2021 年 10 月，阿森纳陷入敏感信息泄露丑闻。警方逮捕了两名来自立陶宛和一名来自俄罗斯的嫌犯，罪名是涉嫌从阿森纳窃取敏感信息和技术。

两年前，警方在索菲亚的一次行动中逮捕了 7 名嫌疑人，并缴获了大量涉嫌从阿森纳非法走私的武器。该行动于 2018 年 11 月末在一名当地男子被捕后启动。警方在行动中发现了数十支自动步枪、手枪、机枪、数百个枪管，以及几个用于火箭推进榴弹发射器和大约 50,000 发子弹。

Dunarit 公司则在被 Emko 收购后的数年里一直处于所有权争夺战中。据传，有争议的商人和政治家德利安·佩夫斯基 (Delyan Peevski) 一直想控制 Dunarit。

此外，保加利亚首席检察官伊万·格舍夫 (Ivan Geshev) 于去年 4 月表示，保加利亚兵工厂发生的四起爆炸案件很可能是由俄罗斯军情机构 GRU 的官员执行的。

近日，捷克驱逐了 18 名俄罗斯外交官，他们被指是俄罗斯情报机构的成员，克里姆林宫涉嫌参与了两起导致两人死亡的军火库爆炸事件。

捷克的调查显示，2014 年 10 月，在兹林地区发生的 Vrbětice 军火库爆炸案与保加利亚有关。据捷克通讯社报道，爆炸发生时该军火库存有大量武器，这些武器原本要出售给一名保加利亚军火商，再转售给乌克兰。

· 罗马尼亚

罗马尼亚一直致力于实现军队现代化，承诺每年至少按北约要求，将 GDP 的 2% 用于国防开支，其已与西方几家主要国防企业签署了合作协议，并将采购与在罗马尼亚境内建厂相结合。

例如，2020 年 10 月，罗马尼亚国有航空航天公司 Romaero 与美国雷神集团签署了一份谅解备忘录，双方同意合作生产交付罗马尼亚的爱国者导弹防御系统。Romaero 总经理雷姆斯·瓦尔佩斯库 (Remus Vulpescu) 当时表示，这份谅解备忘录仅是“合作关系的第一阶段，它将为罗马尼亚创造大量就业机会，并助力罗马尼亚接触最先进的防御性军事技术”。

2020 年 8 月，意大利依维柯防务车辆公司开始在罗马尼亚丹博维塔县建设卡车装配厂。时任罗马尼亚总理的卢多维克·奥尔班表示，该项投资是“罗马尼亚军队采购依维柯防务公司生产的车辆合同相关的部分补偿”。“出于补偿性政策考虑，我们要求对方投资新建卡车装配厂，

以此提高罗马尼亚的生产能力，确保技术转让，并提高创新、研发能力。”

· 塞尔维亚

巴尔干战争结束后的几年里，塞尔维亚军工业一直未被重视，但 2000 年末，贝尔格莱德决定重新恢复发展。塞尔维亚军队装备了新式武器，既有本国生产的，也有进口其他国家的。近年来，塞政府明显增加了军费开支，以增强其对科索沃地区和邻国的震慑力。当然，武器出口对塞尔维亚而言也是一笔可观的收益。

塞尔维亚近年来推出的军工类产品主要有：由 EdePro 开发的 ALAS(先进的轻型攻击系统) 导弹系统。EdePro 是一家国有企业 Yugoimport SDPR 旗下运营的私营企业。该企业后续又推出了 RALAS 反坦克导弹，Lazar 装甲战车，其中第一辆 Lazar 1 型于 2008 年正式亮相。

上述产品也帮助塞尔维亚赢得了包括希腊军队在内的新客户，2021 年希腊购买了 EdePro 的 G2000 导弹。

· 克罗地亚

克罗地亚国防工业史上的重要贡献是在亚德里亚海港口城市里耶卡发明了首枚鱼雷。虽然克罗地亚的军队现代化主要通过进口实现，但该国也有许多军工企业活跃在该领域。

其中包括 Djuro Djakovic 机械工程集团，该集团主要生产坦克 (最初基于苏联的 T-72 主战坦克)、扫雷车和其他军用车辆。今年 2 月，在欧盟委员会批准向克罗地亚提供 4.306 亿欧元 (合 5740 万欧元) 的国家援助后，克政府批准了对该集团的重组计划。

克罗地亚的其他军工企业还包括 HS productt，这是一家成立于 1991 年的武器制造商，其最著名的产品是 HS2000 半自动手枪。另一家备受瞩目的本土企业 DOK-ING 成立于 1992 年，该公司目前主要生产电动汽车、无人驾驶多用途汽车和机器人系统。

Sestan-Busch 是一家生产头盔和其他个人防护装备的小众公司。上述公司均系位于 Prelog 的克罗地亚国防工业竞争力集群成员，该集群设立的初衷旨在通过研发和创新支持行业发展。

· 斯洛文尼亚

位于斯洛文尼亚首都卢布尔雅那的 365 Plus 公司主要生产手枪、枪支弹药、射击配件和技战术装备。作为分销商，该公司还代理了斯洛文尼亚及欧洲市场上各自领域中的一些优质品牌，如 Tetra Gun, Real Avid, Aimpoint, Steiner, Olight, Magpul, Steyr, GSG, DP。

AREX Defens 曾被称为 AREX，主要生产手枪和弹药，其产品中有近 50% 是为第三方防务公司服务的。

L.O.S Cerkno 是一家生产包括镀铜子弹、全金属外壳子弹以及实心黄铜子弹的弹药部件企业，隶属于其他金属制品制造业。L.O.S. Cerkno 拥有 21 名员工，年销售额为 459 万美元。

· 波黑

波黑在中东欧国家中经济相对落后，但仍拥有自己的军工厂。波黑向埃及和沙特阿拉伯出口武器。波黑联邦总理法迪尔·诺瓦利奇已宣布，土耳其投资者将在该国投资两家军工厂。

· 武器出口丑闻

军火商试图将剩余的华约军火或更现代化的装备变现，往往可能将武器非法出售给“不受欢迎的买家”，这在中东欧地区是一个长期存在的问题。

2018 年，欧洲议会的一份报告敦促各国政府加强武器出口检查，罗马尼亚和保加利亚就是其中被点名的国家。

欧洲议会议员在声明中表示，他们“对在叙利亚和伊拉克的伊斯兰国组织手发现有欧盟国家制造的武器和弹药数量感到震惊”，并呼吁欧盟成员国“确保出口许可证不被挪用”给不受欢迎的最终用户。

据国际特赦组织 2021 年的一份报告显示，其武器专家在萨赫勒地区活动的武装组织发布的视频中发现了塞尔维亚制造的武器，其中包括一个隶属于伊斯兰国的组织，该组织声称对数百名平民死亡负责。报告还显示，自该地区爆发冲突以来，捷克、法国和斯洛伐克向萨赫勒政府出售大量小型武器和轻武器。

亚美尼亚和阿塞拜疆曾因纳戈尔诺 - 卡拉巴赫问题而爆发冲突，彼时塞尔维亚似乎亦向两国出售过武器，并由此引发了武器出口丑闻。

阿塞拜疆还在 2020 年纳戈尔诺 - 卡拉巴赫冲突中使用了捷克制造的重型武器。据新闻报道，尽管欧洲安全与合作组织 (OSCE) 有相关的武器禁售令，但 DANA 榴弹炮还是通过合法途径卖到了以色列，并最终转卖到阿塞拜疆。

捷克军火商 Zeveta 也涉嫌向白俄罗斯非法出售武器。8 月中旬，网上出现了该捷克公司制造的闪光弹照片，据称是白俄罗斯政府用来对付和平抗议者的。该公司对此予以否认。

丝绸之路

保加利亚与中国合作情况（节选）¹⁰

2022
03/10

保加利亚和中国之间的经济合作似正在上升。自 2010 年以来，双方贸易额几乎翻了一番。尽管如此，这种关系仍然存在一种持续的不对称性：保加利亚对中国的贸易逆差很大，而且尚无何缩小迹象。至 2020 年底，中国对保加利亚的总投资仅为 1.19 亿欧元。2010 年初，第一代中国投资在许多情况下涉及保加利亚合作伙伴。这些在很大程度上未能产生更广泛的经济影响，并最终被遗忘。过去几年，中国的一系列项目和提案均延续了这一趋势，其中包括索非亚机场的竞标失败和首都附近的“智慧城市”项目未能进行（利用信息技术改善治理和效率的城市）。目前，中国投资集中在农业及相关产业、信息技术、房地产等少数领域。

长期以来，与绿地投资相比，中国一直更喜欢大型基础设施建设项目，这是中国进入欠发达市场的经济、政治和社会的切入点。这在塞尔维亚和黑山等国家很明显，也出现在北马其顿和波黑。但是，由于各种原因，尽管保加利亚在公路、铁路和港口等领域提出过能源和基础设施项目建议，但北京方面一直无法在保加利亚复制这种做法。

这可部分归咎于中国在官方沟通中提出的一系列要求，包括要求国家担保、政府直接签订合同、限制或不进行公共采购，以及要求从中国大量采购商品。另外，作为进入保加利亚的后来者，中国还不得不对预先存在的综合商业利益和惯常做法。例如，中国在能源领域的业务遇到了来自保加利亚国内游说团体和俄罗斯利益团体的阻力，而且保加利亚公司在其国内基础设施建设项目中保持着主导地位。中国曾

在核能领域提供了全面的融资和建设方案，其中包括从中国公司购买相关设备，但未获成功。

随着欧盟逐渐不再对基础设施项目提供资金支持，而保加利亚的基础设施仍然存在持续不足（如铁路网、港口和南北之间的公路连接等），这种情况可能会逐渐改变。保加利亚政府已经意识到这个问题，开始了雄心勃勃的升级议程。作为回应，北京采取了更加灵活的做法，不再试图在项目实施中获得排他性，而是表示愿意遵守保加利亚的各种要求（其中大部分要求源于该国的欧盟成员国身份）。这意味着与其他公司建立合作伙伴关系，甚至接受各种初级项目。例如，中国交通建设总公司 (CCCC) 与 Trace Group Hold 建立了合作伙伴关系，该公司赢得了价值约 7.3 亿欧元的招标项目——由欧盟资金资助——对 Ihtiman 和 Kostenez 之间的铁路线进行现代化改造。此外，CCCC 正试图扩大与 Trace Group Hold 当地合作伙伴的关系，将项目重点放在保加利亚以及整个东南欧。

此外，在过去的几年里，以中国为导向的保加利亚商业组织一直在尝试与中国公司和国家机构建立和发展关系。保加利亚 - 中国商会 (BCCCI) 即是这样一个机构，其负责安排并邀请保加利亚企业参加在中国的各种交易会 and 展览。它还与 Sliven、Stara Zagora 和 Haskovo 等城市的区域商业协会组织有关在中国开展业务的演讲、信息发布会和其他活动。BCCCI 负责人 拉切扎尔·迪内夫 (Lachezar Dinev) 一直在努力推动中国企业收购当地公司。



斯洛文尼亚 皮兰

万花筒

“养在深闺人未识”的中东欧烈酒之王——波兰的“生命之水”

对于爱喝烈性酒的人而言，只要提起“洋酒”，脑海中立即浮现出的，除葡萄酒之外，就是这样几类耳熟能详的烈性酒：伏特加（Vodka）、白兰地（Brandy）、威士忌（Whisky）、金酒（Gin）、朗姆酒（Rum）、龙舌兰酒（Tequila）和日本清酒（Sake）。

其实，在中东欧国家，也有一些极富特色的“洋酒”，在他们各自的市场细分领域独占鳌头，比如匈牙利的帕林卡（Pálinka，意为烧酒）和乌尼古（Unicum）、捷克的十三泉酒（Becherovka）、斯洛伐克的李子酒（Slivovica）、罗马尼亚的图伊卡（Țuică）、巴尔干半岛国家的各种拉基亚（Rakia / Rakija）、拉脱维亚的里加黑香脂（Riga Black Balsam）、希腊的乌佐（Ouzo），等等。

在中东欧国家的这些特色洋酒中，有一种酒在一种指标中极为突出，不仅在中东欧地区“力压群芳”，而且在世界范围内也是“盖世无双”。这种烈酒，一开始听到它名字的人感觉“如沐春风”，对它略有耳闻的人则“会心一笑”，知道它底细的人可能“望风而逃”，而熟稔其魅力的人则会“甘之如饴”。它就是来自波兰的中东欧烈酒之王——波兰的“生命之水”：精馏烈酒（Spirytus Rektyfikowany）。



图 4：波兰的“生命之水”的一种品牌



图 5：波兰的“生命之水”的另一种品牌

波兰语中，精馏烈酒（Spirytus Rektyfikowany）是指酒精度数达到 96% 这类酒，并不是一个产品的品牌，而是所有这类精馏伏特加的总称。

有人说，“生命之水（Eau de vie）”来自于法国中世纪的炼金术师，他们把经过蒸馏葡萄酒而得到的液体都称为“生命之水”¹¹，另一方面，后来人们生产高度数酒时，都需要使用蒸馏技术，因此，所有使用蒸馏技术生产出来的酒类都可被称为“生命之水”，比如伏特加、白兰地、朗姆酒、龙舌兰，等等¹²。

但是，波兰独有的这种“生命之水”，是使用谷物和薯类作原料，经过反复 70 次以上的蒸馏，制造出来的伏特加，酒精度数达到 96%，是世界上纯度最高的烈性酒¹³。



图 6：波兰“生命之水”的其他品牌

当然，直接饮用度数如此高的酒，是非常危险的，千万不要尝试。有人戏称，波兰的这种烈酒被称为“生命之水”，意思是说：如果你直接喝它，那么喝完之后你就会去生命的尽头。在波兰和其他国家，这样的“生命之水”都是用来调制鸡尾酒饮料的，因为只需要少量的这种酒就可以改变饮料的口味、快速增加饮料的酒精度数。



图 7：鸡尾酒（1），图文无关¹⁴



图 8：鸡尾酒（2），图文无关¹⁵

假如您对这种来自于波兰的烈性酒感兴趣，不妨尝试用它做一杯鸡尾酒吧。

- 1 <https://hungarytoday.hu/katalin-novak-hungary-first-female-president-elected/>
- 2 <https://bnr.bg/en/post/101612164/more-than-two-thirds-of-ukrainian-refugees-are-only-passing-through-bulgaria>, <https://www.romania-insider.com/refugees-ukraine-mar-7-2022>
- 3 <https://bbj.hu/business/people/interview/manda-market-in-hungary-expands-almost-50-in-2021>
- 4 <https://www.ekathimerini.com/economy/1178981/profit-margin-cap-regulation/>
- 5 <https://tech.eu/2022/03/01/bulgaria-now-has-its-first-unicorn-in-payhawk-as-the-company-adds-an-additional-100-million/>
- 6 <https://www.thediplomat.ro/2022/03/07/rocktech-lithium-to-invest-400-million-euro-in-ev-component-plant-in-romania/>, <https://www.nineoclock.ro/2022/03/07/energy-minister-popescu-romania-will-enter-the-map-of-major-manufacturers-of-battery-components/>
- 7 <https://www.traveloffpath.com/montenegro-becomes-the-12th-country-to-remove-all-entry-requirements/>
- 8 <https://spectator.sme.sk/c/22856202/slovakia-launches-production-of-biomethane-to-partially-replace-natural-gas.html?ref=av-center>
- 9 <https://www.intellinews.com/cee-s-arms-industry-seeks-to-profit-from-new-cold-war-237208/?source=poland>
- 10 https://ecfr.eu/publication/let-a-thousand-contacts-bloom-how-china-competes-for-influence-in-bulgaria/#_ftnref3
- 11 <https://www.wine-world.com/qa/20130708170847343>
- 12 <https://fr.wikipedia.org/wiki/Eau-de-vie>
- 13 <https://m.putaoju.com/wenda/291172>
- 14 https://live.staticflickr.com/7108/27639264831_3dc4e4729d_c_d.jpg, 上传者用户名为: Lauren Topor, 该图片在 CC BY 2.0 证书下发布, 证书地址: <https://creativecommons.org/licenses/by/2.0/legalcode>, 2022 年 3 月 25 日获取。
- 15 https://live.staticflickr.com/8030/8072835983_0727c04c01_c_d.jpg, 上传者用户名为: Michael Shehan Obeysekera, 该图片在 CC BY 2.0 证书下发布, 证书地址: <https://creativecommons.org/licenses/by/2.0/legalcode>, 2022 年 3 月 25 日获取。

中东欧「视界」问卷调查表

中东欧视界每月一期, 目前已出至第六十三期。为了更好的了解读者的想法, 进一步提升期刊的水准。我们诚挚地邀请您参与此次问卷调查。

1. 您对中东欧视界介绍的内容是否满意?

- 不满意 一般
 满意 很满意

您的意见或评价:

2. 您对中东欧视界哪部分内容更感兴趣? (画出您的兴趣指数)

- 专访
 读图
 数据
 言论
 财讯
 丝绸之路
 二八纵览
 有问有答
 万花筒

原因:

3. 您比较想了解中东欧地区在哪些方面的信息?

- 政治 经济
 民生 人文艺术
 投资机会 其他

如选其它, 可以在此处填写:



4. 您对中东欧视界的建议?


建议:

感谢您的参与和支持。调查表请回寄至如下地址：

2	0	0	1	2	0
---	---	---	---	---	---

上海市浦东陆家嘴滨江大道 2525 弄 15 号 (B 栋别墅)
中东欧经济研究所 陈老师 (收)

 | 中东欧经济研究所

□	□	□	□	□	□
---	---	---	---	---	---

联系电话 : +86 21 6888 2460
Email: ericee@ceibs.edu

中东欧「视界」
CEE HORIZON