

马克龙成功连任法国总统， 但未来将面临更多挑战



2022 年 04 月 29 日

联合资信评估股份有限公司

电话：010-85679696

地址：北京市朝阳区建国门外大街 2 号

邮箱：lianhe@lhratings.com

传真：010-85679228

PICC 大厦 17 层

网 址：www.lhratings.com

马克龙成功连任法国总统，但未来将面临更多挑战

联合资信评估股份有限公司 主权部

主要观点

- 虽然本次法国总统大选成功避开了“黑天鹅”事件，但极端政党的高得票率折射出法国政治生态已经发生了显著变化，法国 6 月议会选举恐面临较大的挑战和变数，或令马克龙的改革政策受到更多掣肘
- 虽然马克龙的成功连任意味着其经济自由化、贸易开放等改革措施以及亲欧的政策基调都将延续，但在下一任期内，马克龙的改革政策将面临经济动力不足、推动退休制度受阻以及生活成本高企等挑战
- 法国大选无疑是欧洲最瞩目的政治事件之一，在英国脱欧和德国总理默尔克退出政治舞台后的过渡时期，法国作为欧洲第三大经济体，对欧洲的政治、经济和难民问题等方面均具有决定性的影响

事件概述

2022 年 4 月，法国进入总统大选的最后阶段，分别于 10 日和 24 日进行两轮投票推选出下一任法国总统。大选的投票规则为：若第一轮投票有候选人获得超过 50% 的得票率则直接当选法国下一任总统，如果第一轮没有候选人过半，则得票率最高的前两名候选人进入第二轮投票，第二轮投票得票率高的候选人当选法国下一任总统。本次法国大选共有 12 名候选人参与角逐，政治立场涉及极左派、左派、中间派、右派和极右派，几乎覆盖了法国整个的政治光谱。

4 月 8 日，大选前的民调显示，现任总统马克龙排在第一位，支持率为 26%；其次为极右翼政党“国民联盟”候选人勒庞，支持率为 25%；极左翼候选人梅朗雄位列第三，支持率为 17.5%。与年初相比，马克龙的支持率有所下降，且与勒庞之间的差距在逐步缩小。4 月 10 日，法国总统大选进行了首轮投票，投票结果出炉：马克龙得票率为 27.9%，勒庞得票率为 23.2%，两者之间的差距进一步缩小到 5 个百分点之内。因首轮大选无人得票率过半，马克龙和勒庞再度进入第二轮总统大选角逐，4 月 24 日，法国总统大选第二轮投票结果出炉，马克龙得票率为 58%，勒庞得票率为 42%，马克龙成功连任法国总统，但与 2017 年相比（马克龙 66%，勒庞 34%），两者之间差距缩小了 16 个百分点。

本次法国大选备受瞩目，虽然马克龙“众望所归”的赢得大选，成为法国近 20 年来首位连任的法国总统。但勒庞的追赶速度较快，反映出右翼思想在法国的快速扩张，基于极端党派的

较大影响力，不排除未来有更多的民众游行示威活动。此外，法国大选对俄乌冲突以及能源危机笼罩下的欧洲政治以及经济格局均产生较大影响。

正文内容

虽然本次法国总统大选成功避开了“黑天鹅”事件，但极端政党的高得票率折射出法国政治生态已经发生了显著变化，法国 6 月议会选举恐面临较大的挑战和变数，或令马克龙的改革政策受到更多掣肘

本次法国大选暴露出法国政党生态出现了显著的变化，代表中间派政党的马克龙与代表极右翼政党的勒庞之间的得票率差距大幅缩小，体现出法国政治格局向极端政党倾斜的趋势。本次大选极左翼和极右翼三个候选人合计共获得了超过 50% 的选票，进一步说明了法国政局中的极端政党已成为法国政坛的主要力量，对马克龙领导的中间派造成较大的政治掣肘。

法国采用半总统半议会制的政治制度，虽然马克龙成功连任，但仍需要一个支持他的议会才能顺利实施各项经济改革政策，因此 6 月的议会选举也将成为各党派争夺的重心。从当前的局势上看，马克龙所在政党想要在 6 月议会选举上获得大多数席位的难度较大：一是马克龙与极右翼党派候选人勒庞的两轮总统大选的得票率差距明显缩小，原因在于勒庞提议取消对数百种商品的税收，特别是降低燃油税来减轻人民的生活成本压力，此举成功吸引了一些工人阶级的选民。并且勒庞在过去几年间一直推动对其政党形象的改革，在“反欧洲”和“种族主义”的立场上出现软化，成功获得了部分主流民众的认同。再加上地缘政治冲突带来的经济问题、能源问题和难民问题等都加重了法国国内民众对法国未来走势的悲观情绪，转而投向极右翼的政治主张，因此极右翼在逐渐吸引主流民众的同时或将逐步跃升成为主要反对党，导致法国的政治和经济的“右转”。

二是极左翼政党候选人在竞选过程中表现出来的对推动社会平均分配的主张，有效的吸引到部分选民支持。极左翼党派“不屈法国”的梅朗雄建立的主张更加平等的社会地位和更加平均的福利分配的“劫富济贫”形象使其拥有一些坚定的拥趸。在第一轮选举中梅朗雄获得了 22% 的得票率，位居第三位，仅小幅落后于勒庞一个百分点。此外，梅朗雄也明确表达了他将在 6 月议会选举上全力以赴的决心和对总理位置发起冲击的心愿。总体来看，极端党派在 6 月获得一定数量的议会席位已不在是不可能事件，而在极左和极右的双重夹击下，马克龙所在政党在 6 月的选举上将面临较高难度，若极左和极右成功获得多数席位，或令马克龙的改革政策受到更多掣肘。

虽然马克龙的成功连任意味着其经济自由化、贸易开放等改革措施以及亲

欧的政策基调都将延续，但在下一任期内，马克龙的政策改革将面临经济动力不足、推动退休制度受阻以及生活成本高企等挑战

受新冠疫情的冲击，2020 年法国经济收缩了 8%。在宽松政策刺激下，法国经济逐步复苏，2021 年经济增速上升至 7%。虽然马克龙在 2021 年底提出了“法国 2030”经济振兴计划以重振法国工业，以及共计 394 亿欧元的欧盟复苏基金用于经济建设，但 2022 年 2 月俄乌冲突爆发打乱了法国的经济振兴节奏，对法国的工业复苏和供应链生产造成一定冲击，法国 3 月制造业 PMI 降至 54.8，低于市场预期；预计法国未来的经济复苏进程也将受到影响，经济增速或将承压，国际货币基金组织（IMF）在 4 月最新发布的《全球经济展望》中将法国 2022 年经济增速预测由此前的 3.5% 下调至 2.9%。

法国常年面临财政结构性失衡的问题，主要是因为法国的养老高福利政策，法定退休年龄为 62 岁，早于欧盟内大多数国家 65 岁的退休年龄；退休金为退休前工资的 74%，远高于意大利（65%）、德国（48%）和英国（28%），两方面因素加重了法国政府的社会福利支出，对其财政支出造成严重负担。法国财政支出的失衡不仅导致其财政赤字水平长期高企，近 5 年平均为 5% 左右，高于欧盟平均赤字水平（3%）；法国政府债务压力近年来显著走高，近 5 年平均政府债务水平为 104% 左右，远高于欧盟平均债务水平（90%）。为了缓解社会福利支出带来的财政负担，马克龙推出了退休制度改革，在不增加民众税收和政府债务的背景下，将退休年龄由 62 岁延迟至 65 岁；同时，马克龙政府也将使用积分制的全民统一退休制度体系来解决不同行业间之间退休福利差异较大的问题。但从法国过去的历史文化来看，在经济环境有所严峻的背景下，推行如此激进的退休改革制度势必会引发民众的不满和受到来自相关利益集团的阻力，预计改革推进过程中或将引发一系列抗议示威活动。

受俄乌战争冲突和欧美对俄制裁的双重因素影响，全球能源、食品以及工业原料等大宗商品价格持续走高，大幅抬升了法国的生活成本。3 月法国的通货膨胀率已升至 4.5%，创自 20 世纪 80 年代以来的最高水平。虽然马克龙政府当前对天然气价格和电价进行了限制，但效果甚微，民众生活压力依然较高，因此民众购买力问题也成为本次大选最受关注的问题之一。2018 年，法国总统马克龙将每公升柴油税上调了 6.2%，导致了油价的暴涨，燃油成本的上涨引发了民众的强烈不满，因此爆发了“黄马甲”抗议活动。若生活成本持续高企，叠加各类改革的同步推进，法国民众的不满情绪或将再度高涨，恐再度爆发类似“黄马甲”运动的抗议游行，给法国国内政治稳定性带来威胁。

法国大选无疑是欧洲最瞩目的政治事件之一，在英国脱欧和德国总理默尔克退出政治舞台后的过渡时期，法国作为欧洲第三大经济体，对欧洲的政治、经济和难民问题等方面均具有决定性的影响

不同于勒庞“疑欧”和“亲俄”的立场，马克龙持“亲欧”的自由主义政策立场，其连任有助于欧洲政局的稳定。自 2017 年以来，法国一直在欧盟内推动申根区改革，旨在建立一套边境控制体系以加强欧洲主权。具体来说，申根区改革通过制定相关的政治指导和危机情况下的紧急支持机制来加强欧洲的防御。尤其是在俄乌冲突的背景下，马克龙连任有效解除了短期内欧盟内部动荡的威胁，马克龙作为坚定的亲欧派，他的连任不仅将继续对欧盟一体化和欧洲战略自主等已有议题进一步巩固；还有助于对欧盟债务规则改革和申根区改革等多项改革政策进一步推进。具体来看，数字经济和绿色能源转型等都是欧盟未来的大力发展的方向和核心。马克龙不仅将更愿意积极参与欧盟事务的制定和改革，也更容易促成各方力量达成一致。此外，肖尔茨、马克龙和德拉吉的亲欧组合也给欧盟稳定注入了强心剂。

马克龙连任或对欧央行未来货币政策收紧起到一定延缓作用。在欧元区施行统一的货币政策的背景下，货币政策的变动往往受到各国之间的政治拉锯。本次欧洲高通胀下，德国和奥地利为首的“鹰派”国家希望尽快收紧货币政策，但法国为首的部分国家则希望尽量保持宽松的货币政策，因此欧洲央行对加息举措一直较为谨慎。欧洲央行曾在 2011 年采取了加息举措，但过早的对货币政策收紧导致欧元区经济因此出现明显疲软。此外，加息也意味着欧元区债券价格的下跌和收益率的上升，因此欧元区内政府债务压力较重的国家在加息后将面临较大的财政压力，或令高负债欧洲国家的债务偿付压力大幅增长。

马克龙连任将会继续拥护欧盟一体化，但欧盟一体化意味着部分国家权力的让渡，比如在移民问题和边境问题上，成员国遵循统一的规则和保持一致的立场，在一定程度上削弱了国家主权的地位，这也是饱受极右翼党派所抨击的一点。尤其是在俄乌冲突爆发后，难民危机将是整个欧盟面临的巨大挑战，尽管过去欧盟曾经采取了分流的方式来分散各国面临的难民压力，但从 2015 年的难民危机来看，难民往往会流向欧洲地区最发达的国家，首当其冲的便是德国和法国。不同于勒庞的对移民严格限制的政治主张，马克龙持有更加开放的态度，如果俄乌战争冲突陷入持久战，本轮难民潮将会在法国国内或引发一系列社会民生问题，且安置难民所需的财力和物力都将加剧法国的财政压力和经济负担。