埃塞俄比亚联邦民主共和国

The Federal Democratic Republic of Ethiopia

法律声明：未经中国出口信用保险公司（下称“中国信保”）同意或授权，您不得以任何方式向第三方透露本材料中的任何内容。若您使用该内容做出任何行为或商业判断产生的权利、义务、责任和任何风险均由您自行承担，中国信保不对因您使用该内容导致的任何损失或损害承担责任。

国家基本信息

人口结构			
人口	10922.5 万	**0-14 岁人口占比(%)**	40.8
15-64 岁人口占比(%)	55.7	**65 岁以上人口占比(%)**	3.5
行政区划			
领土面积	110.4 万平方公里	**行政区划**	2 个自治行政区、9 个民族州
主要城市	亚的斯亚贝巴	**官方语言**	阿姆哈拉语为联邦工作语言，通用英语
自然资源			
可耕地面积占国土面积的 45%，森林覆盖率约为 9%。水资源丰富，清洁水源覆盖率超过 60%，有“东非水塔”的美誉。水资源利用率仅为 5%,渔业资源迄今未得到有效商业开发。已探明的矿藏有黄金、铂、镍、铜、铁、煤、钽、硅、钾盐、磷酸盐、大理石、石灰石、石油和天然气。			
政局情况			
主要民族	奥罗莫族、阿姆哈拉族、提格雷族、索马里族等	**主要政党**	埃塞俄比亚繁荣党、团结民主联盟党
主要宗教	埃塞俄比亚正教、伊斯兰教、新教	**现行宪法**	1995/08 生效
国家元首及任期	萨赫勒-沃克·祖德（2018/10～2024/10）	**政府首脑及任期**	阿比·艾哈迈德·阿里（2018/04～）
社会发展			
医疗投入占比(%)	3.5	**用电覆盖率(%)**	44.3
教育投入占比(%)	4.7	**高等教育入学率（%）**	- -
人类发展指数	0.470	**基尼系数(%)**	35.0

2020 年主要宏观数据

宏观经济						
指标	2016	2017	2018	2019	2020	趋势
人均 GDP（美元）	696.5	721.7	735.1	766.4	829.4	
实际 GDP（亿美元）	721.6	767.8	802.9	859.0	953.5	
实际 GDP 增速（%）	9.4	9.5	6.8	7.2	-0.6	
通货膨胀率（%）	7.3	10.9	13.8	15.8	20.6	
财政收支						
财政收入（占 GDP 比重%）	16.9	15.5	13.8	14.5	13.0	
财政支出（占 GDP 比重%）	18.8	19.4	16.3	17.3	17.5	
财政余额（占 GDP 比重%）	-1.9	-3.8	-2.5	-2.7	-4.5	
公共债务（亿美元）	324.2	414.7	404.7	519.7	562.6	
公共债务（占 GDP 比重%）	44.9	54.0	50.4	60.5	59.0	
国际收支						
商品出口（亿美元）	28.1	30.3	27.1	29.1	14.3	
商品进口（亿美元）	147.3	142.4	137.3	131.2	119.0	
经常账户余额（亿美元）	-79.1	-59.3	-46.1	-34.9	-41.0	
经常账户余额（占 GDP 比重）	-11.0	-7.7	-5.7	-4.1	-4.3	
国际储备（亿美元）	30.3	30.5	39.9	29.9	26.0	
进口用汇（月）	1.8	1.9	2.4	1.9	1.8	
外债情况						
外债总额（亿美元）	238.0	266.6	280.3	294.1	320.5	
偿债率（%）	19.1	19.7	24.5	24.7	37.8	
负债率（%）	33.0	34.7	34.9	34.2	33.6	
债务率（%）	355.7	377.6	341.7	353.5	659.6	
汇率波动						
年均汇率（本币/美元）	21.7	23.9	27.4	29.1	32.3	
年末汇率（本币/美元）	22.4	27.2	28.0	31.8	32.3	
实际有效汇率	129.2	128.1	122.3	134.8	144.6	
双边经贸						
双边贸易总额（亿美元）	36.3	30.2	28.8	26.7	--	
中国出口（亿美元）	32.1	26.7	25.3	23.2	--	
中国进口（亿美元）	4.2	3.6	3.5	3.4	--	
中国 ODI 流量（亿美元）	2.8	1.8	3.4	--	--	
中国 ODI 存量（亿美元）	20.0	19.8	25.7	--	--	

埃塞俄比亚是非洲东北部内陆国，2019 年总人口 10922.5 万，人均 GDP 为 766.4 美元。根据世界银行 2019 年标准划分，埃塞俄比亚属于低收入国家。从中长期来看，埃塞俄比亚经济发展水平较低，但劳动力规模巨大，具有很大的发展潜力。

由于基础医疗资源相对不足、医疗体系相对落后，2020 年爆发的新冠肺炎疫情全球大流行使埃塞俄比亚遭遇严峻挑战，经济增长受到较大影响。疫情严重影响了埃塞的进出口贸易和投资，短期内恶化的国际贸易环境导致埃塞的出口锐减。受此影响，埃塞俄比亚经济短期内将结束持续高速增长的态势：世界银行预测 2020 年埃塞实际 GDP 增速将为-0.6%。

受疫情影响，埃塞俄比亚推迟原定于 2020 年 8 月举行的选举，埃塞国内政局处于变化之中，预计政局动荡还将持续一段时间。政府将继续努力推动经济从农业经济向制造业转型。虽然油价下跌，但由于农产品和制成品及服务出口急剧下降，预计 2020 年埃塞俄比亚经常账户赤字将扩大。

一、政治风险

2019年12月，埃塞俄比亚人民革命民主阵线（EPRDF）的3个成员当和5个盟党合并为单一国家政党“繁荣党”，但执政联盟内的提格雷人民解放阵线却坚决反对这一合并，使得埃塞国内的政局变化更加扑朔迷离。

（一）国家治理

埃塞俄比亚人民革命民主阵线长期执政，将经济发展作为工作重点，注重协调稳定、发展和民族团结三者间关系。近年国内矛盾突出，埃塞部分州示威游行和骚乱时常发生。2018年4月，阿比出任总理后，积极调停民族矛盾，释放大批反对派政治人物和媒体异议人士，与国内外反对党密集进行政治对话，受到埃塞各界普遍欢迎。受新冠肺炎疫情的影响，原定于2020年8月29日举行的大选将推迟举行，而少部分反对党则希望能够如期举行。

根据世界银行发布的全球治理指数，埃塞俄比亚在政府效率（得分-0.6，分位点29.3%）、监管质量（得分-1.0，分位点13.9%）、腐败控制（得分-0.5，分位点37.5%）和民众话语权（得分-1.2，分位点16.3%）分项指标得分和分位点均相对较低，低于世界平均水平。根据世界经济论坛（WEF）发布的《2019-2020年全球竞争力报告》中对埃塞俄比亚在司法体系、警务可靠性、腐败发生率和预算透明度的评估，埃塞俄比亚在警务可靠性和腐败发生率两项指标排名靠后，

分别为 114/141 位和 99/141 位，显示该国在公共服务水平和反腐问题上仍有待提高。

表 1 埃塞俄比亚国家治理体系

指数	指标	得分	分位点
全球治理指数	政府效率	-0.6	29.3
	监管质量	-1.0	13.9
	腐败控制	-0.5	37.5
	民众话语权	-1.2	16.3
全球竞争力	**指标**	**得分**	**排名**
	司法体系	37.3	90
	警务可靠性	39.4	114
	腐败发生率	34.0	99
	预算透明度	27.7	--

（二）政治稳定性

政府极力维护国内政局稳定。埃塞俄比亚国内民族矛盾错综复杂。2019 年 6 月，阿姆哈拉州首府巴赫达尔市发生未遂政变，造成包括武装部队参谋长和州长在内的 19 人死亡。9 月 27 日至 10 月 3 日期间，阿姆哈拉州地方安全部队与少数族裔武装团体发生数起交火冲突。10 月亚的斯亚贝巴和奥罗米亚州发生暴力骚乱，造成 78 人死亡。另据埃塞政府表示，过去 1 年内，国内族际冲突和暴力活动共造成 1000 多人死亡、1363 人受伤，120 万人流离失所。2019 年下半年，阿比总理积极推动执政联盟转变为单一国家政党“繁荣党”，并准备以繁荣党之名参加 2020 年大选，但却遭到执政联盟内的提格雷人民解放阵线的坚决反对。12 月 25 日，埃塞国家选举委员会向繁荣党颁发认可证书，繁荣党将参加 2020 年埃塞大选。受新冠肺炎疫情的影响，埃塞大选推迟举行。

政策重点转向扩大开放和增加投资。埃塞俄比亚国家规划和发展委员会于 2020 年 2 月 11 日设立了由 11 名成员组成的私营部门咨询委员会。该委员会的任务是制定新政策来维持经济增长、吸引外国投资、改善商业环境，并通过大型国有企业的股权改革，促进融资方式从公共投资、外债投融资逐渐转向股权融资。政府在 2019 年 12 月的《投资法》修正案中，允许外国投资者与埃塞俄比亚公司建立合资企业，最高可以拥有 49%的股权。工业园、铁路、物流和制糖等领域预计也将有更加开放的政策出台。

推迟选举使得社会风险上升。阿比总理领导的埃革阵执政联盟于 2019 年 12 月合并为“繁荣党”，但执政联盟内的提格雷人民解放阵线坚决反对。受新冠疫情的影响，原定于 2020 年 8 月举行的选举因此推迟。尽管奥罗莫解放阵线等反对党支持政府推迟选举的决定，但新冠疫情的爆发导致埃塞国内出现基本生活用品短缺和高失业等问题。如果疫情恶化还可能出现医疗卫生方面的危机，进而引发社会动荡，并削弱民众对阿比政府的信任。目前，政变成功的风险很低，但暴力冲突的风险依然很高。

（三）政府干预

政府管制负担下降明显。2018 年 6 月，埃塞俄比亚政府允许国内外投资者在政府控股的前提下购买此前长期由国有资本垄断的电信、航空、电力、航运和物流公司的股权，

还允许铁路、制糖业、工业园、酒店及其他国有制造业企业完全或部分私有化。据世界经济论坛（WEF）发布的《2019-2020年全球竞争力报告》中对政府政策执行情况的评估，埃塞俄比亚政府管制负担指数为37.4，较2018年下降8.9，排名88/140位，比2018年下降44位，管制负担指数下降明显。

发生国有化与征收事件的风险较小。埃塞俄比亚1995年颁布的宪法保护私人财产不被政府征用或国有化，业主拥有包括获得、使用和处置认为合适的财产的权利。埃革阵执政以来,政府主导经济改革,鼓励私人经济发展,保障私有财产,但国家有权按照“现行市场价值”进行有偿征用。城乡土地和自然资源归国家所有，不得买卖或转让。根据国际商业协会（ICC）公布的《市场开放程度报告》，埃塞俄比亚市场开放指数为2.1，排名73/75位，市场开放程度有待进一步提高。

存在一定的汇兑限制。埃塞俄比亚属外汇管制国家，只有埃塞俄比亚侨民和外国人被允许拥有外币账户，汇入自由但不能提现（银行折付当地币）。近年来，为了吸引外国投资，埃塞政府逐步放宽了外汇管制的力度。埃塞俄比亚对携带外汇现金入境没有数量限制，但须在入境时填写外汇申报表进行申报。如果入境时没有申报，出境时最多每人只能携带3000美元，超过部分将给予没收甚至暂扣人员。

（四）社会稳定性

新冠疫情将使失业率上升。根据联合国发展计划署发布的《埃塞俄比亚人类发展报告》，农业和服务业是埃塞俄比亚主要就业渠道，吸收劳动力数量占总就业人数比例分别为66.2%和21.8%。埃塞俄比亚近年来失业率并不高，但受2020年新冠肺炎疫情对埃塞国内经济和进出口贸易的影响，失业率有所上升，对社会稳定造成威胁。埃塞俄比亚基尼系数常年稳定在35%左右，国内收入分配矛盾相对较低。

恐怖主义与暴力犯罪威胁依然存在。埃塞俄比亚与厄立特里亚的政治和解减少了越境武装分子袭击的风险。索马里青年党在亚的斯亚贝巴发动恐怖袭击的可能性不大，但由于埃塞军队驻扎在索马里，因此亚的斯亚贝巴仍然是该组织的袭击目标，而袭击最有可能发生在索马里州或首都亚的斯亚贝巴。推迟选举增加了执政党与反对党之间的政治竞争，提升了引发局部暴力冲突的风险。总体而言，埃塞俄比亚的安全形势不容乐观，根据世界经济论坛（WEF）发布的《2019-2020年全球竞争力报告》，埃塞俄比亚恐怖主义影响指标得分为94.9，排名第117/141位，低于世界平均水平。暴力犯罪影响指标得分为40.1，排名第124/141位，低于世界平均水平。从主要城市安全状况上看，根据NUMBEO公布的数据，埃塞俄比亚主要城市排名较低，首都亚德斯亚贝巴安全得分为53.5，排名224/374位。（详见表2）

表 2 埃塞俄比亚社会治安状况

恐怖主义得分	排名	暴力犯罪得分	排名
94.9	117	40.1	124
主要城市治安情况			
城市	安全得分	安全排名	
亚德斯亚贝巴	53.5	224	

选举可能会使民族矛盾激化。埃塞俄比亚约有 80 多个民族，奥罗莫族、阿姆哈拉族、提格雷族等主体民族之间的矛盾较为复杂。随着选举的临近，执政党和反对党之间的政治竞争在阿法尔州、阿姆哈拉州和奥罗米亚州可能会加剧，抗议游行活动可能会增加。根据和平基金会公布的脆弱国家指数（FSI），埃塞俄比亚在民族与宗教冲突分项得分为 8.5/10，排名 150/178，爆发民族与宗教冲突的可能性较大。

（五）国际环境

奉行全方位外交政策。埃塞俄比亚主张在平等互利、相互尊重主权、互不干涉内政基础上与各国发展关系，强调外交为国内经济发展服务；重视建立与周边邻国的友好关系，加强与主要大国和阿拉伯国家关系；重视发挥埃塞俄比亚在东非地区的大国作用，是非盟、（东非）政府间发展组织、东南非共同市场等组织成员。埃塞俄比亚是欧美国家在东非地区重要的反恐合作伙伴，索马里青年党曾经对其发动恐怖袭击。埃塞俄比亚长期以发展国内经济为主要目标，在军费投入和军费支出占 GDP 的比重长期保持在较低水平，2018 年军费支出 5 亿美元，占 GDP 之比为 0.6%。

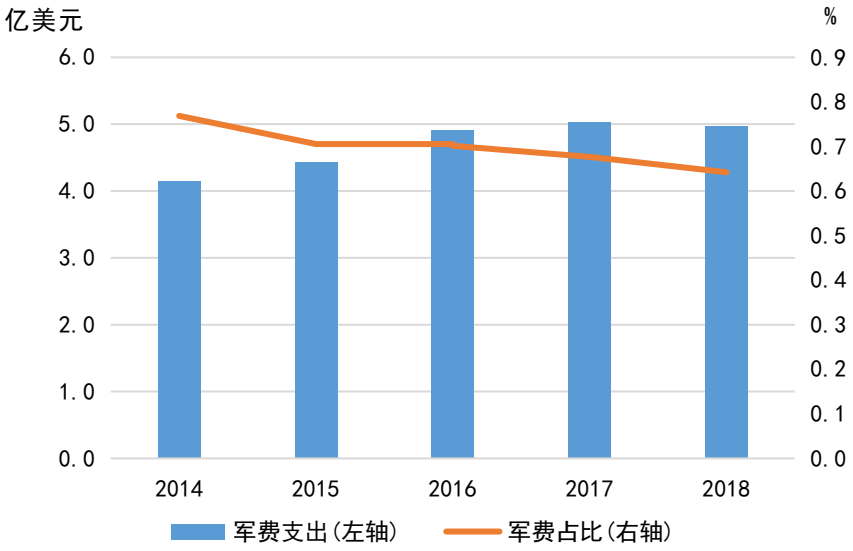


图1 埃塞俄比亚军费支出和军事实力情况

高度重视发展同中国关系。埃塞俄比亚长期高度重视对华关系，愿意学习和借鉴中国经济建设的经验，两国政治互信不断加深，经贸合作不断加强，签署了一系列双边合作协议，涉及众多领域，两国未来合作前景看好。2019 年 4 月，总理阿比赴北京参加“一带一路”国际合作高峰论坛，签署多项双边合作协议。阿比在与习近平主席会谈时表示，中国是埃塞俄比亚最可靠的朋友，最值得珍惜的伙伴，埃塞俄比亚人民祝贺中华人民共和国成立 70 周年，永远不会忘记中国给予的宝贵帮助和支持,愿以明年两国建交 50 周年为契机，不断推进两国友好关系，积极参与共建“一带一路”。

同欧美国家保持密切的合作。埃塞俄比亚战略位置重要，在非洲之角属于政治稳定、经济发展较快的国家，而且非盟总部设在埃塞俄比亚，欧美国家需要借助埃塞俄比亚来加强在非洲之角的影响力和推行其对非战略。美国将埃塞俄比亚

视为打击地区恐怖主义的主要盟友，两国保持密切的军事合作，美国已经在埃塞奥加德尼州阿尔巴明奇机场建立了无人机基地。近年来，埃塞俄比亚是欧美国家在全球重要的受援国之一。2019 年 4 月，美国总统顾问伊万卡·特朗普访问埃塞。

重视加强与周边邻国的友好合作。埃塞俄比亚作为东非地区大国，积极改善与周边国家关系，目前已成为区域稳定的中坚力量。埃塞俄比亚与厄立特里亚两国关系曾由于边境问题而陷入僵局，2018 年两国领导人多次互访，2019 年 1 月两国元首宣布开放两国边境。2019 年 4 月苏丹发生政变后，埃塞积极参与苏丹军政府和反对派之间的调解，发挥重要作用。2019 年 3 月，埃塞总理阿比协调解决肯尼亚和索马里之间的海上争端，5 月萨赫勒－沃克·祖德访问肯尼亚，讨论双边关心的地区问题。目前，埃塞俄比亚与吉布提两国关系良好，并签署了许多合作协议，2019 年 2 月埃塞外交部长沃尔基内访问吉布提，5 月埃塞副总理德梅克访问吉布提，高层互访不断深化双边合作。

二、经济风险

随着新冠肺炎疫情的全球大流行，埃塞俄比亚经济增长和进出口贸易受到较大影响，政府在控制通货膨胀方面将面临较大挑战。外汇短缺、粮食进口放缓正在逐渐影响埃塞俄

比亚国内粮食价格，并使日常消费品价格上涨。预计政府将继续采取财政紧缩的政策，并通过进一步开放经济来吸引外国投资。此外，2020 年春季的蝗虫入侵对农业生产造成不利影响。

（一）宏观经济

总体经济形势较为平稳，但仍面临较大下行压力。2019 年，虽然受债务压力、本币贬值和通货膨胀等因素的影响，但埃塞俄比亚实际 GDP 增长率仍保持较高的 7.2%。阿比政府逐渐巩固了对军事和安全部门的控制，并削弱了各政治派别对国有经济的影响，但政局持续动荡对经济的长期快速增长造成了较大负面影响。随着 2020 年爆发的全球新冠肺炎疫情大流行和全球经济增速下滑，埃塞俄比亚的经济或将受到较为严重的影响，在多种不利因素共同作用下，埃塞俄比亚 2020 年实际 GDP 增长率预计将下降至-0.6%。

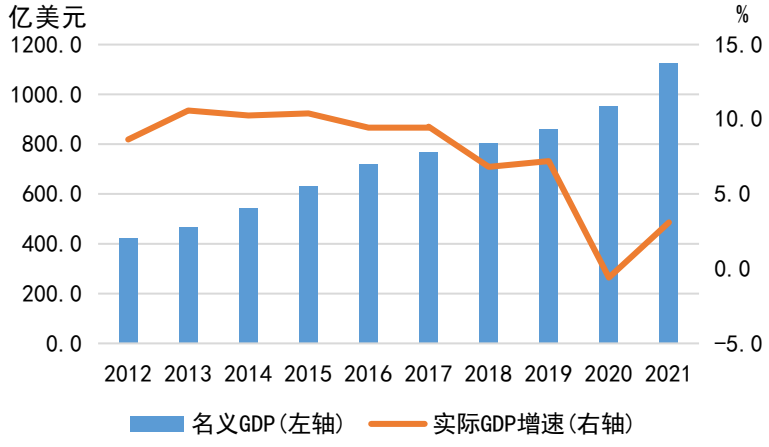


图2 埃塞俄比亚宏观经济表现

外部经济环境有所改善。埃塞俄比亚国民经济对进口依赖严重，是大宗商品和能源进口国，每年存在较大的贸易逆

差，国际大宗商品价格和能源价格的波动对埃塞俄比亚经济建设与民生有着重要影响。根据国际货币基金组织发布的大宗商品价格指数，2019 年以来，埃塞大宗商品进口价格指数稳中趋降，出口价格指数则呈上升趋势，埃塞大宗商品贸易呈现利好态势，加之国际油价因 2020 年新冠肺炎疫情爆发迎来暴跌，埃塞进口石油产品的支出将大幅减少，面临的外部经济环境将有所改善。

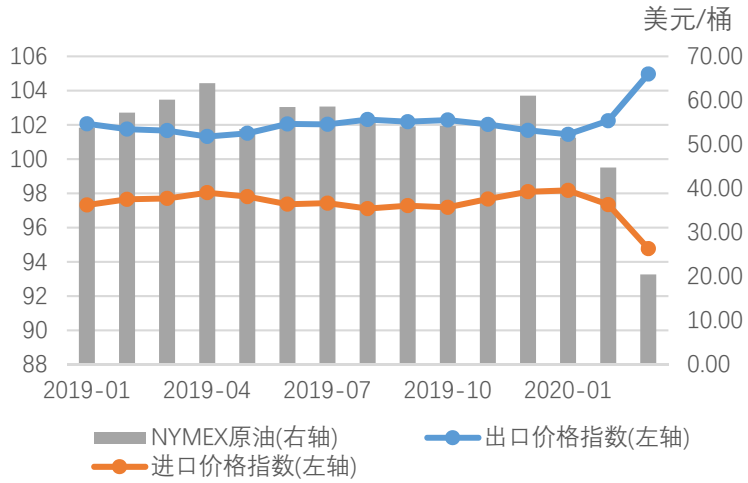


图3 埃塞俄比亚外部经济影响因素

私人消费成为经济增长的主要推动力。近年来，埃塞俄比亚固定资产投资大幅减少，但私人消费增长较快，从经济结构上看，私人消费正逐步成为埃塞俄比亚经济最重要的增长动力。埃塞俄比亚是非洲人口第二大国，拥有超过 1 亿人口的巨大消费市场，随着近年来经济持续高速增长，其人均收入也不断提升，私人消费日益成为持续拉动埃塞俄比亚经济增长的主要推动力。同时，政府进一步开放外资的投资限制，有助于进一步促进经济的开放程度。

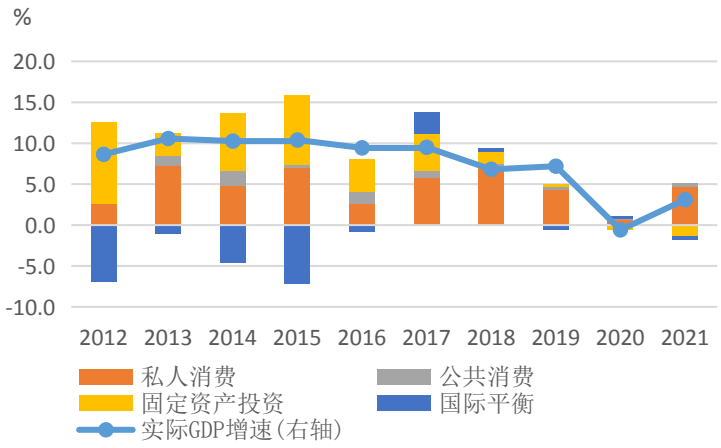


图4 埃塞俄比亚经济增速分解

内外部力量联合推动，发展前景广阔。埃塞俄比亚劳动力资源丰富，国内市场潜力巨大，同时作为最不发达国家，还享受美国《非洲增长与机遇》和欧盟“武器除外的全面优惠安排”等关于非洲产品免关税、免配额的政策，有利于出口型企业的发展。埃塞能源市场潜力巨大，尤其是将重点发展可再生能源产业，欢迎各种私有资本和公私合营形式投资。世界银行 2019 年 6 月发布的《全球经济展望报告》称，快速增长的服务业及和不断发展的城市化进程是埃塞俄比亚经济快速增长的主要动能。如今，埃塞已逐渐成为海外资本，特别是中国资本的理想投资目的地。

（二）货币金融

货币政策继续保持稳健以应对新冠疫情冲击。埃塞俄比亚长期采取较为稳健的货币政策，但受经济增速放缓的影响，通货膨胀率 2019 年升至 15.8%的水平，创 8 年来的新高。尽管预期经济会陷入衰退，但鉴于通胀压力较大，埃塞俄比亚

国家银行努力将基准利率稳定在 7%，并通过渐进式改革和采用其他融资手段（通过以市场为基础的国库券）来增加私营部门信贷资金的供给。进入 2020 年，埃塞俄比亚出现较为严重的蝗虫入侵，并受到旱灾和新冠疫情全球大流行的影响，埃塞经济增速下降将导致通胀再创新高，预计将达到 20.6%，这将严重影响民众的日常生活，并可能导致社会动荡。

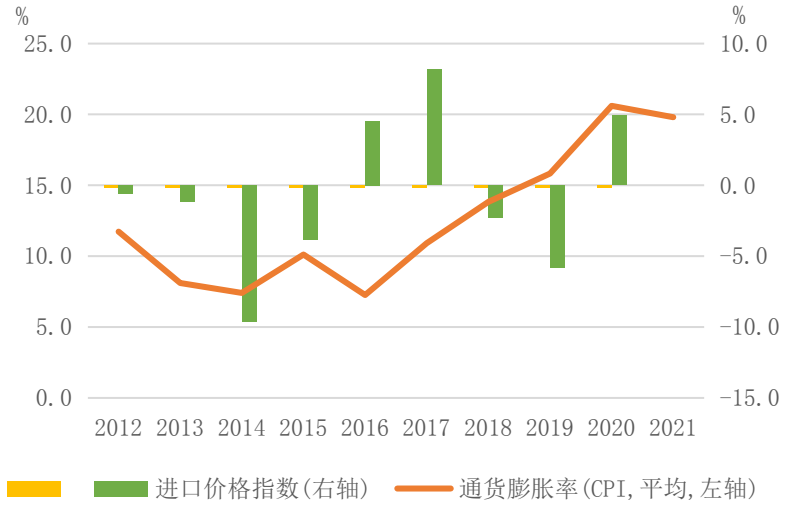


图5 埃塞俄比亚通货膨胀

国内信贷增速趋于下降，M2 增速大幅上升。在 2019 年埃塞俄比亚经济增速下滑的影响下，埃塞信贷增速有所下滑，2019 年国内信贷增速为 15.3%，M2 增速为 14.2%。考虑到新冠肺炎疫情对埃塞内外部需求的冲击，预计 2020 年国内信贷增速将维持在 15.3%，M2 增速将上升至 32.2%。

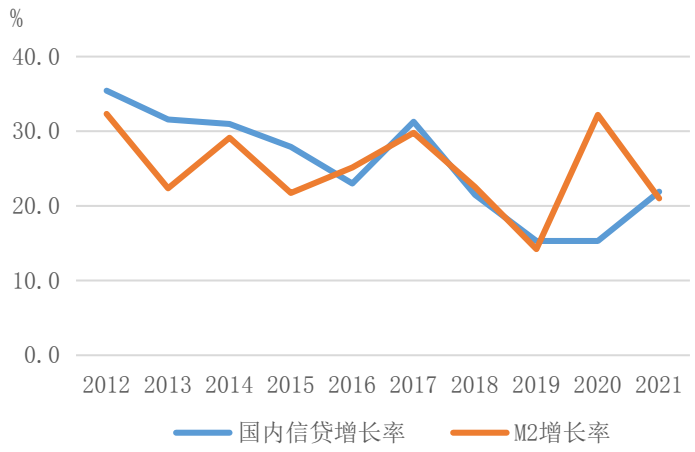


图6 埃塞俄比亚信贷情况

（三）财政收支

采取较为稳健的财政政策。埃塞俄比亚公共财政常年赤字，其财政收入主要由税收收入、非税收入和援款等组成。政府为了刺激经济，持续采取较为稳健的财政政策，不断加大对各个领域的投入力度，重点推动工业化、基础设施建设和农业发展。在经济萎缩的背景下，政府要削减开支将会很困难，特别是需要考虑到政府正在试图帮助困难民众，并在选举前获得民众的支持。

财政收入难以满足经济快速增长的需求。从 2019 年 6 月开始的 2019/20 年度总额为 135 亿美元的埃塞俄比亚政府财政预算中，75%的政府收入来自税收，其余来自其他国内来源和国外融资。大约 34%的预算用于资本支出，尤其是完成能源和基础设施项目。在 2020 年 8 月的立法选举之前，修改公司税的可能性不大，但是联邦政府和地方政府在税收上存在不一致。如果财政收入在选举前表现明显不佳(可能是由于咖啡价格低迷造成的)，政府以多数票再次当选，那么部

长会议可能会取消咖啡和采矿等出口密集型行业的免税和免税期。

财政赤字将持续存在。从财政执行情况上看，由于经济增速放缓，2019 年埃塞俄比亚财政赤字占 GDP 的比重达到 2.7%，与 2018 年相比有小幅上升。随着 2020 年新冠肺炎疫情的爆发，预计个人所得税、进出口关税和其他消费税的税收总额将下降，埃塞政府的预算赤字可能将急剧上升，财政赤字占 GDP 之比预计将上升到 4.5%。

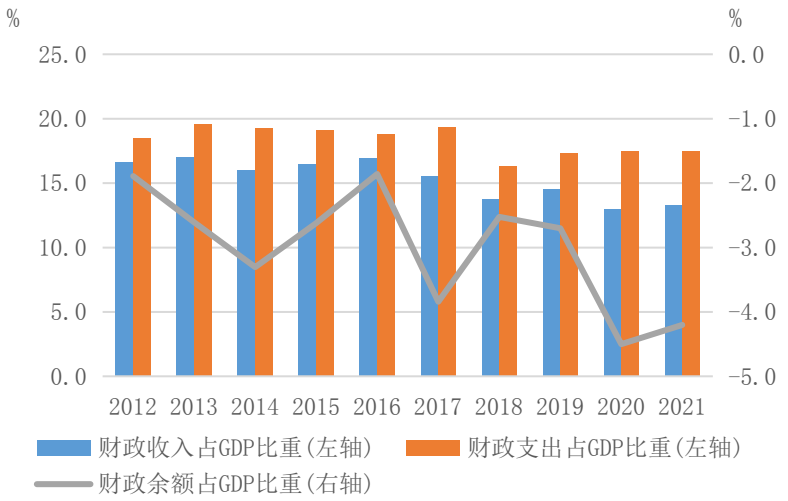


图7 埃塞俄比亚财政执行情况

（四）公共债务

公债规模持续攀升。由于财政赤字规模增加，以及国内对基础设施等建设需求的增加，近年来埃塞俄比亚公共债务持续攀升，2019 年公共债务占 GDP 之比达 60.5%，公债规模达 519.7 亿美元（按当年年末汇率估计）。2020 年，随着新冠肺炎疫情的全球大流行导致埃塞出口环境的恶化，埃塞经济增速可能出现大幅下滑，财政收入也将减少，2020 年埃塞

公共债务规模预计将进一步上升到 562.6 亿美元。

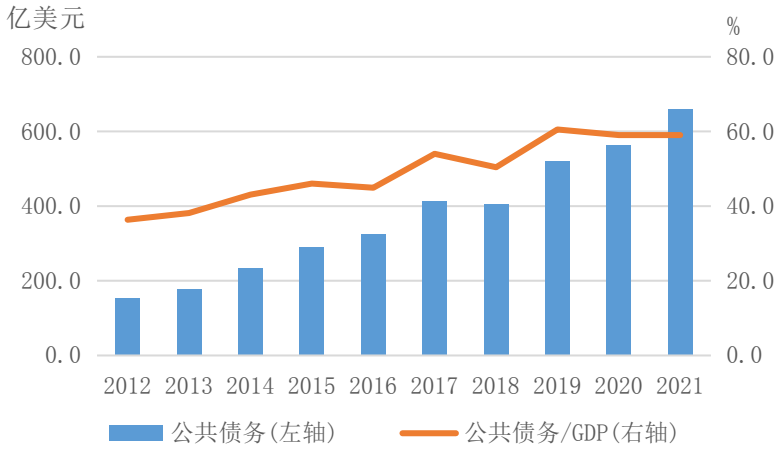


图8 埃塞俄比亚公共债务

国际机构、欧美国家对埃塞俄比亚援助规模较大。根据 OECD 的统计，2018 年，埃塞俄比亚共接收 DAC 国家净官方发展援助总额 49.3 亿美元，比 2017 年增加 8.1 亿美元。从援助来源的角度，埃塞俄比亚接受的官方发展援助（Official Development Assistance，ODA）主要来源于 DAC 国家和多边组织。在主要援助国/机构中，DAC 国家主要包括美国、英国、德国、加拿大、荷兰和瑞典；主要援助机构包括国际开发协会、欧盟机构、非洲开发基金和国际基金。从接受援助的领域来看，以人道主义援助（34.3%）、医疗和人口（17.1%）等为代表的福利性质的支出和工业生产（12.2%）、经济基础设施和服务（7.2%）为代表的发展援助占比较高。此外，国际货币基金组织批准了埃塞俄比亚根据灾难遏制和救济信托基金(CCRT)提出的关于在 2020 年 10 月 13 日前偿还基金组织约 1200 万美元债务的减免请求。总的来说，埃塞俄比亚仍然存在很高的债务风险，这主要是因为其持续的经

常账户赤字和对外援的过度依赖。

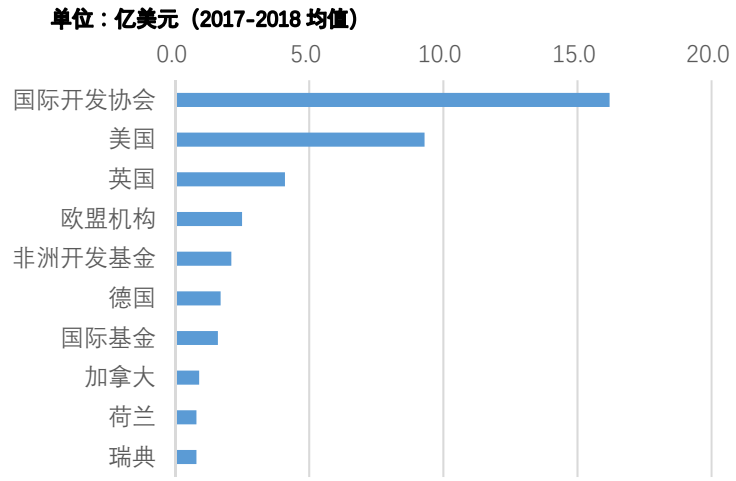


图9 埃塞俄比亚双边援助主要来源国/机构

表 3 埃塞俄比亚接受双边援助的领域（2017-2018 年均值）

领域	占比
人道主义援助	34.3%
医疗和人口	17.1%
工业生产	12.2%
方案援助	8.6%
经济基础设施和服务	7.2%
其他社会基础设施和服务	6.9%
多部门领域	6.0%
教育	5.9%
其他	1.8%

（五）国际收支

商品贸易持续逆差。埃塞俄比亚基础薄弱、工业制造业水平落后、产业配套能力低，主要出口以农产品为主的初级产品，出口能力有限。为减少贸易逆差，政府通过提高进口配额限制等多种手段来减少进口。2019 年，埃塞商品进口 119.0 亿美元，出口 14.3 亿美元，商品贸易逆差达到 104.7 亿美元，与 2018 年基本持平。

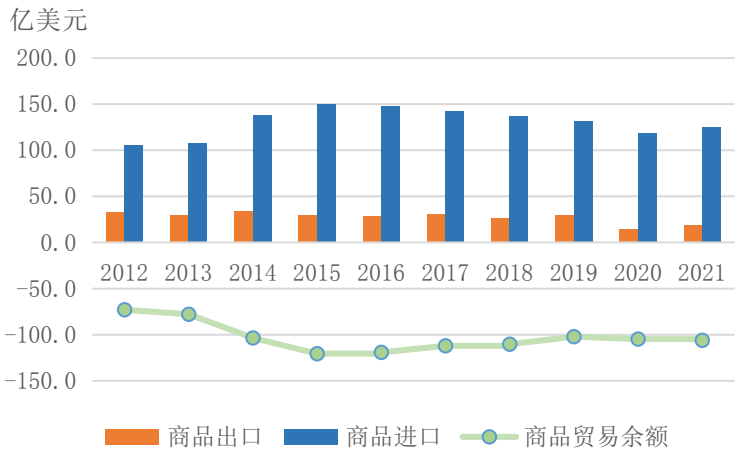


图10 埃塞俄比亚商品贸易

咖啡和油籽出口规模不断攀升。从埃塞俄比亚商品进出口结构上看，咖啡、油籽、阿拉伯茶、皮革、鲜花等初级产品是埃塞俄比亚主要出口商品。2019 年，咖啡占其总出口规模的 50%左右，油籽、阿拉伯茶也占较高的比例；资本货物、燃料、食物是埃塞俄比亚主要进口商品，特别是工业用品、消费品为主的资本货物占到 33.6%。近年来，随着埃塞俄比亚纺织业不断发展，与纺织业相关的商品出口规模不断上升，在进口方面，埃塞俄比亚还是需要进口大量的资本货物、燃料和食物。

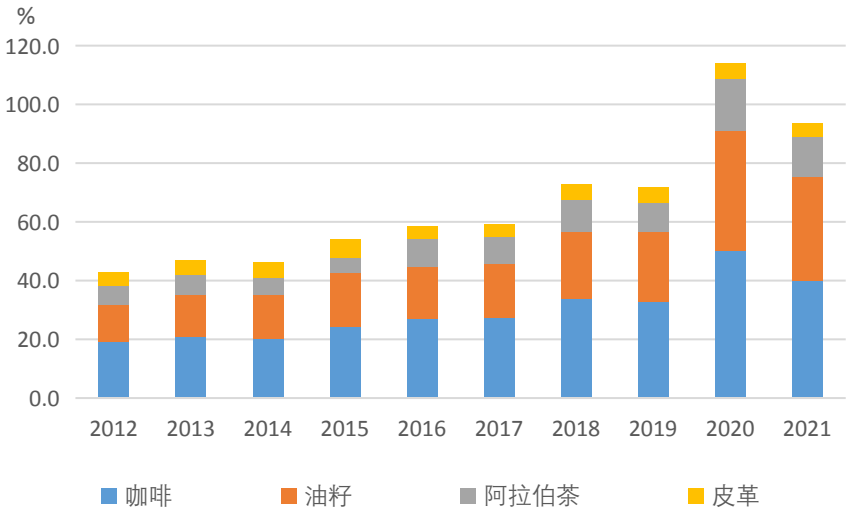


图11 埃塞俄比亚出口商品结构

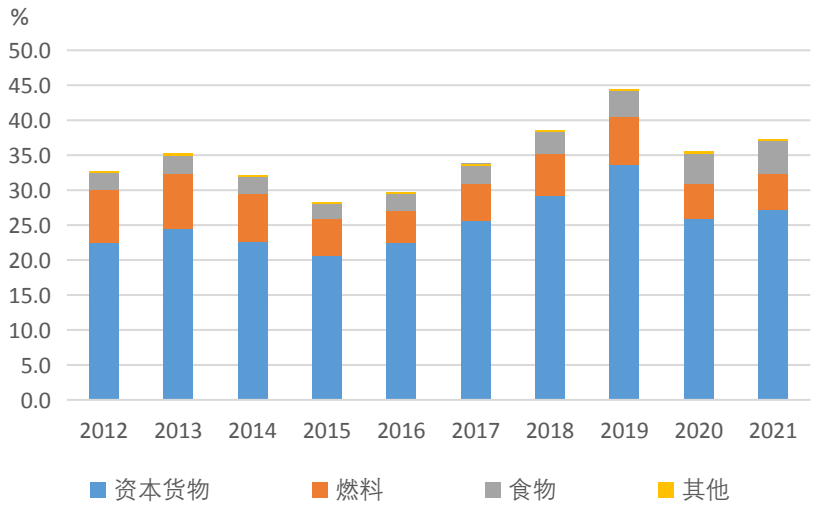


图12 埃塞俄比亚进口商品结构

经常账户赤字下降。2019 年埃塞俄比亚经常账户赤字估计值为 34.9 亿美元，比 2018 年大幅下降 11.2 亿美元；经常账户赤字占 GDP 的比重为 4.1%，比 2018 年下降 1.6%。商品贸易逆差占 GDP 之比为 11.9%，成为逆差的主要原因，受益于遏制进口政策，商品贸易逆差相比 2018 年已显著改善。二次收入顺差成为改善经常账户的主要原因，占 GDP 之比为

9.0%。

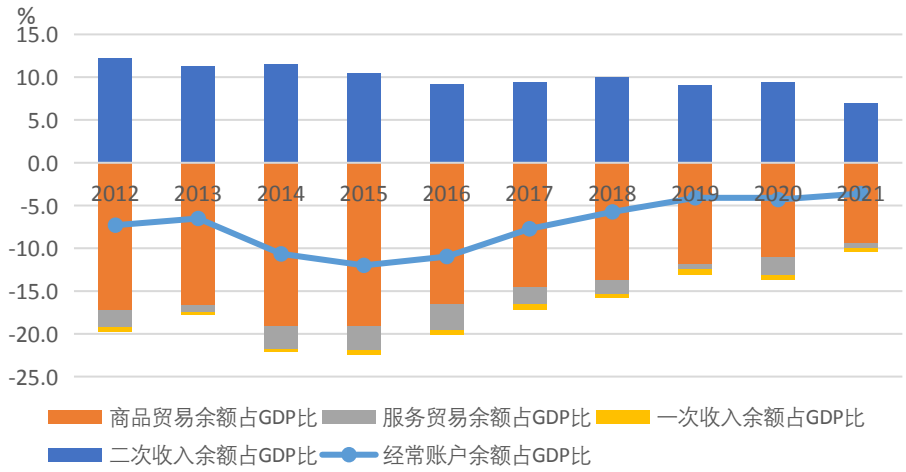


图13 埃塞俄比亚经常账户结构

外债规模扩大使国际收支失衡风险上升。2019年，埃塞俄比亚外债总额估计值为294.1亿美元，比2018年上升13.8亿美元。近年来埃塞俄比亚加大基础设施建设投资力度，但由于资金相对不足，对外国援助和贷款的依赖度提高，导致外债规模不断扩张，还债压力不断增加，国际收支失衡风险上升。

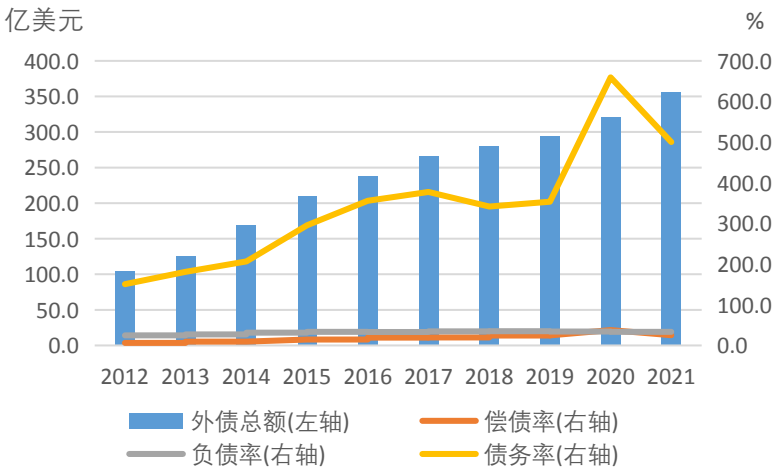


图14 埃塞俄比亚外债情况

举债规模和条件受到一定限制。埃塞俄比亚属重债穷国减债倡议和多边债务减免倡议受益国，近年来获美国、俄罗斯及世界银行、国际货币基金组织大幅减债，其举债规模和条件受世界银行和国际货币基金等国际组织限制。2020 年 6 月 17 日世界银行向埃塞俄比亚提供额外 2.5 亿美元（1.25 亿美元的赠款和 1.25 亿美元的信贷），帮助埃塞应对新冠疫情带来的冲击，并通过扩大私营部门的作用并帮助埃塞振兴经济。

外汇储备长期紧张。由于长期大幅贸易逆差，埃塞俄比亚外汇储备长期紧张，政府不得不大幅压缩外汇需求。在部分地区遭受旱灾影响之后，埃塞俄比亚政府不得不使用外汇储备来赈灾，再加上出口长期得不到大幅度的提升，使得埃塞俄比亚外汇紧缺的情况持续存在。2019 年埃塞俄比亚国际储备为 29.9 亿美元，比 2018 年下降 10 亿美元，仅能够满足 1.9 个月的进口用汇需求。

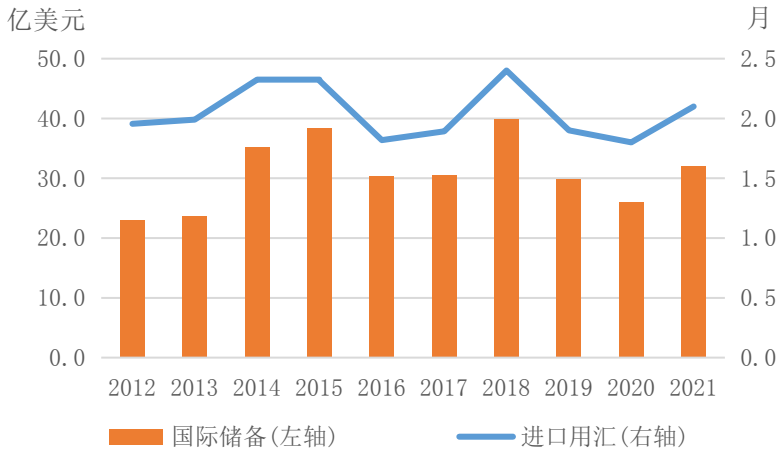


图15 埃塞俄比亚国际储备

比尔持续贬值。埃塞俄比亚货币比尔长期处于贬值通道之中，2019 年比尔平均汇率为 29.1，比 2018 年贬值 6.2%，年末名义汇率为 1 美元兑 31.8 卢比。进入 2020 年，受新冠疫情和经济增速下滑的影响，全球各国纷纷出台大规模宽松货币政策，卢比的实际有效汇率或将继续其贬值的趋势。

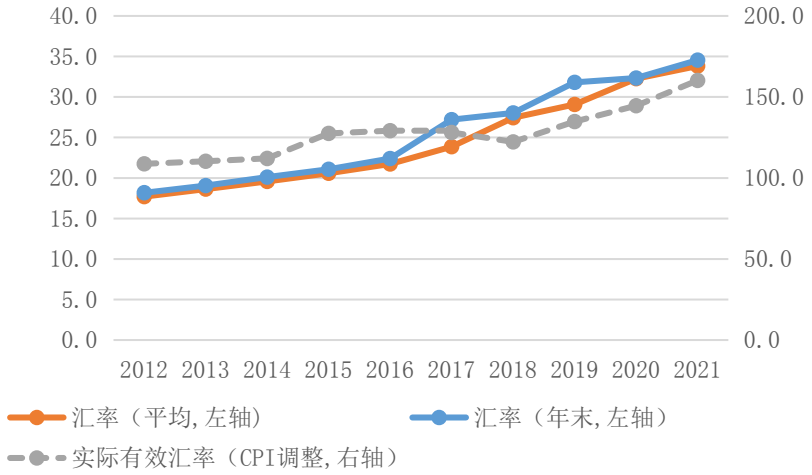


图16 埃塞俄比亚汇率水平

（六）双边经贸

全面战略合作伙伴关系推动双边贸易深入发展。1970 年 11 月中国与埃塞俄比亚建交外交关系。中埃两国政治互信不断加深，2017 年 5 月，埃塞俄比亚总理访华，两国领导人一致同意将双边关系定位提升至“全面战略合作伙伴关系”。2019 年 4 月，埃塞俄比亚总理阿比赴北京参加“一带一路”国际合作高峰论坛，签署多项双边合作协议。根据中国海关统计，2019 年双边贸易总额 26.6 亿美元，同比下降 8.3%，其中中国出口 23.2 亿美元，同比下降 9%；中国进口 3.4 亿美

元，同比下降 2.9%。

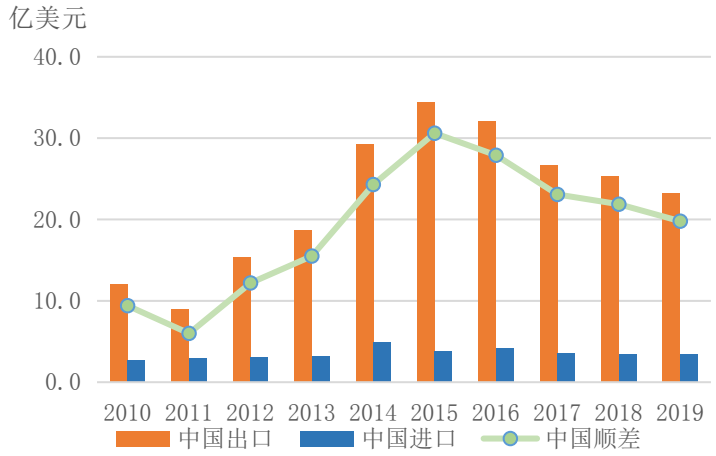


图17 中埃双边贸易

中国对埃塞投资存量不断增长。埃塞俄比亚是中国在非洲重要的投资目的地，中国的投资规模快速增长。根据商务部数据，2018 年中国对埃塞直接投资流量 3.4 亿美元，直接投资存量 25.7 亿美元。中国在埃塞投资规模较大的项目有：保利协鑫石油天然气项目、江苏阳光投资的埃塞毛纺织染项目、无锡一棉埃塞俄比亚纺织生产基地项目、江苏永元投资有限公司投资的东方工业园、华坚制鞋项目、中地海外投资的汉盛玻璃厂等。2019 年 4 月，中埃两国签署了《中华人民共和国政府与埃塞俄比亚联邦民主共和国政府关于共同推进“一带一路”建设的合作规划》。随着埃塞俄比亚经济稳步增长，预计中国对埃塞投资将不断增加，投资领域也将日趋多元化。

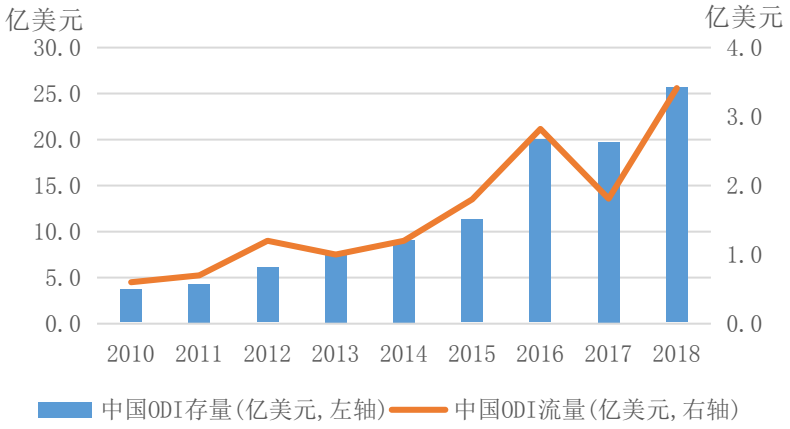


图18 中国对埃塞俄比亚投资

放开外资投资领域，优先发展出口导向型产业。近期，埃塞政府允许国内外投资者参与长期由国有资本垄断的电信、航空、电力、航运和物流公司，并允许铁路、糖业、工业园、酒店及其他国有制造业企业完全或部分私有化，为中埃经贸合作带来新的发展机遇。埃塞俄比亚长期存在较大的贸易逆差，外汇长期短缺。政府积极鼓励出口导向型产业的发展，并对新的投资项目提出了强制出口的要求，如果项目不能逐渐实现出口创汇，将难以获得批准，中国投资者在埃投资可优先考虑出口导向型产业。

三、营商环境风险

埃塞俄比亚外汇汇出管理严格，进口商品关税较高，货币比尔持续贬值，对企业的正常运营有较大的影响。根据世界银行 2020 年营商环境指数，埃塞俄比亚商业环境排名为 159 位，同比上升 24 位，营商环境有所改善，但仍处于全球落后水平。从分项上看，埃塞俄比亚在大部分分项指标方面

有一定改善，特别是在办理施工许可证和开办企业分项上有较大提升。

表 4 埃塞俄比亚 2020 年营商环境指数

	排名	2020	2019	变化
总体	159	48	47.1	↑0.9
开办企业	168	71.7	70.8	↑0.9
办理施工许可证	142	59.7	52.8	↑6.9
获得电力	137	60.1	59.7	↑0.4
纳税	132	63.3	63.3	--
执行合同	67	62.8	62.8	--
办理破产	149	30.3	30.5	↓0.2

（一）吸引外资情况

拓宽投融资渠道，大力吸引外资。埃塞俄比亚政府逐步改善投资环境，开放新的投资领域，拓宽吸引外资的渠道，不断加大吸引外资力度。政府尝试通过政府和社会资本合作（PPP）方式来增加投融资规模，2018 年 2 月颁布了《PPP 法》以推广在基础设施领域应用该投融资模式。2019 年 9 月，沙特一家名为 ACWA 能源的私营企业获批价值 3 亿美元的太阳能 PPP 项目。该项目位于埃塞索马里州和阿尔法州，建成后将产出 250 兆瓦电能。从 FDI 规模上看，埃塞俄比亚近年来外资流入出现较大下降，2019 年 FDI 流量 16.7 亿美元，比 2018 年的 33.1 亿美元有较大回落。受新冠肺炎疫情的影响，2020 年埃塞俄比亚 FDI 流量将进一步下降，预计将降到 13 亿美元。

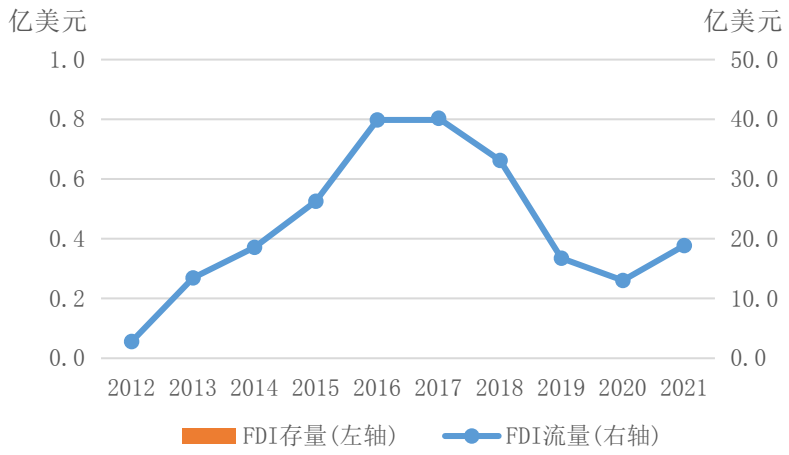


图19 埃塞俄比亚FDI

（二）基础设施发展

政府持续推进基础设施建设。在全球性金融危机的大环境下，埃塞俄比亚前几年经济发展过热受到巨大的冲击，近年埃塞基础设施建设投资规模有所下降。特别是2017年底埃塞政府发生外债支付困难以后，已经基本停止主权担保融资。作为国家发展战略的一部分，埃塞俄比亚将继续加强修建与周边国家联通的公路和其他基础设施，以深化与周边各国关系。除吉布提港口外，埃塞俄比亚计划加强对肯尼亚、索马里和苏丹等国港口的利用率，逐步改善与周边国家的公路条件，拓展与东共体市场国家的贸易往来。埃塞俄比亚目前正在不断增加电力装机容量，新建输电线路，将电力覆盖率从目前的55%提高至90%，将有超过6000个城镇受益。此外，新增的电力还将优先外送给周边国家，如吉布提、坦桑尼亚和肯尼亚等。

（三）营商成本

政府努力扩大税收收入。面对较大的财政赤字，埃塞俄

比亚政府试图通过减少税收优惠来扩大税收收入。埃塞财政部与税收和海关管理局(ERCA)于2018年4月开始起草新的政策，希望减少自然资源部门的免税政策和免税期。因为与此相关的政府机构进行了重组，导致角色和职责有些重叠，导致政策制定暂时搁浅。

建设工业园区降低企业营商成本。当前，埃塞俄比亚已经建设了许多工业园区，努力形成产业集群，保证更多企业能享受到低成本、便利的基础设施服务。根据埃塞俄比亚政府规划，拟在境内分三批设立 14 个经济特区，享受各类优惠政策。目前，第一批亚的斯亚贝巴和德雷达瓦 2 个经济特区已经设立。第二批拟新设 4 个经济特区，分别是奥罗莫州的内科特（Nekemte）、阿姆哈拉州的德赛（Dese）、南方州的阿瓦萨（Awasa）和索马里州的吉吉伽（Jijiga）。第三批拟新设 8 个经济特区，将经济特区在全国范围内推广。

四、法律风险

埃塞俄比亚法律风险中，执法较为严格，惩罚较为严厉。特别是对企业的偷漏税行为，法律的惩罚较重。外资企业要按照埃塞俄比亚法律法规守法经营、诚实纳税。在进口生产原料、设备和其他货物时，严格按照埃塞俄比亚的相关规定进行申报和缴纳税金。近年来，埃塞俄比亚海关加强了对进口货物的监管和检查力度，个别试图通过低报数量和价格等

手段规避进口税收的外资企业被埃塞俄比亚海关发现并予以处罚，相关企业负责人甚至因此被拘留。

（一）法律保护

反腐败调查可能会扩大。埃塞俄比亚政府正在审计 2019 年 4 月前在农业、建筑和能源领域实施的国家支持的项目，很可能以"破坏经济"为由取消表现不佳的合同，受影响最大的是隶属提格雷人民解放阵线的国有企业集团。在选举推迟之后，政府的反腐败调查可能会扩大，这使得与提格雷人民解放阵线下属国有企业集团相关的合同被取消的可能性增大。根据世界银行 2019 年公布的全球治理指数中的法治得分，埃塞俄比亚法治得分为-0.43，同比上升 0.025；分位点为 36.5%，同比上升 2.9 个百分点。

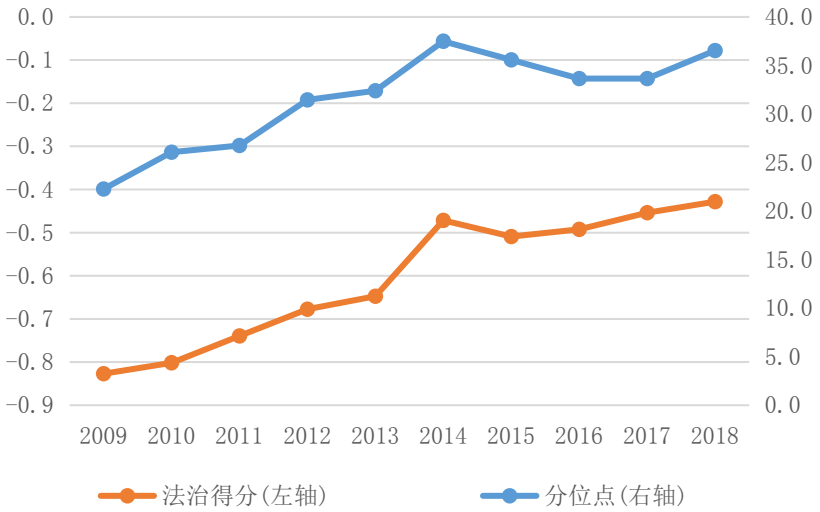


图20 埃塞俄比亚法治得分

（三）国际协定

与多国签署自由贸易协定。埃塞俄比亚是“东南非共同市场”（COMESA）和“非洲、加勒比海和太平洋组织”（ACP）

的成员国，享受美国“非洲增长与机遇”（AGOA）、欧盟“武器除外的全面优惠安排（Everything but Arms）”以及中国“97%税目产品零关税待遇”。埃塞俄比亚还在积极研究加入东南非共同市场自贸区（COMESA FTA）。埃塞签署了非洲大陆自由贸易区（AFCFTA）的相关协议。非洲大陆自由贸易区协议于2019年5月30日正式生效启动，7月7日开始正式落地实施。自贸区协议实施后，非洲大陆自由贸易区52个成员国之间的进出口货物贸易将实现自由化，零关税、零配额，自由流通。

（四）限制与准入政策

投资领域正在逐步放开。根据埃塞俄比亚2012年颁布的《投资公告》，除限定仅由本国政府经营、专供与本国政府合资经营，仅由埃塞俄比亚国内投资者经营以及仅允许埃塞俄比亚公民经营的行业以外的所有投资领域，均对外国投资者开放。2018年6月，政府允许在政府控股的前提下国内外投资者可以购买此前长期由国有资本垄断的埃塞电信、埃塞航空、埃塞电力和埃塞航运和物流公司的股权，但埃塞政府仍将控股上述国企。此外，埃塞政府将允许铁路、糖业、工业园、酒店及其他国有制造业企业完全或部分私有化。

（五）环境与劳工保护

对环境保护有较为详细的法律约束。埃塞俄比亚政府日益重视环境保护工作，拥有较为详细的法律规定和实施程序。

在环境影响、环境污染和森林开放等方面都有相关详细的处罚条件、处罚金额和刑法规定。在环保评估方面，有较为详细的环境评估程序。近年来有部分外资企业因环保不达标而收到罚单乃至被关停，需要引起相关企业的高度重视。

法律对外籍劳工实行严格的工作许可制度。埃塞俄比亚劳动力资源丰富，平均价格较便宜，但劳动力总体受教育程度较低，技术专家、管理人员、技术工人等严重短缺。政府对工作时间和加班时间都有具体规定。近期以来，埃塞政府加强了对外籍劳务人员的管理，要求企业聘用技术性外籍劳工时必须出具相关的学历证明或者职业技术资格证书，一些低技术工作岗位要求雇佣当地人，否则将无法办理工作证。工作许可由雇主向埃塞劳动和社会事务部申请，工作许可有效期三年且需每年更新一次。