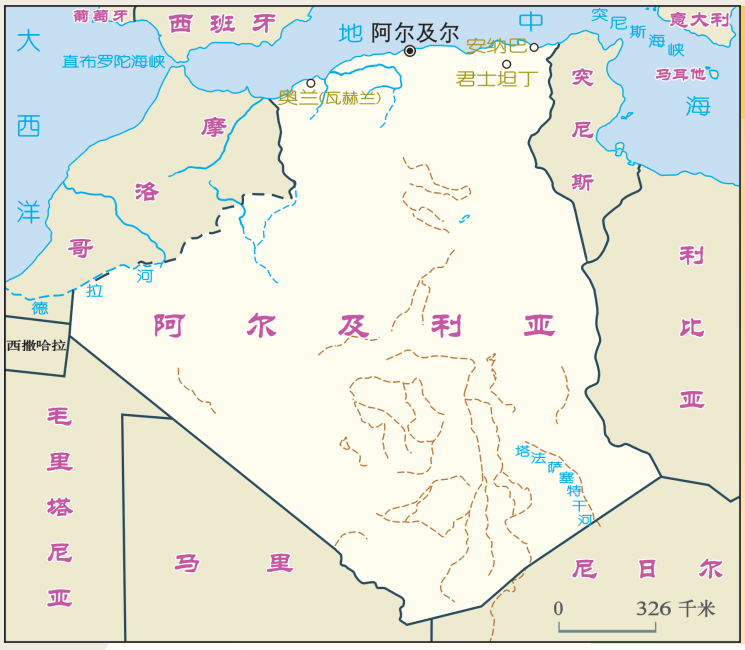


阿尔及利亚

The People's Democratic Republic of Algeria

阿尔及利亚民主人民共和国

The People's Democratic Republic of Algeria

国家基本信息

人口结构			
人口	4305. 3 万人	0—14 岁人口占比（%）	30. 6
15—64 岁人口占比（%）	62. 9	65 岁以上人口占比（%）	6. 6
行政区划			
领土面积	238 万平方公里	行政区划	58 个省
主要城市	阿尔及尔、奥兰、君士坦丁	官方语言	阿拉伯语、法语
自然资源			
石油探明储量约 17 亿吨，占世界总储量的 1%；天然气探明可采储量 4. 58 万亿立方米，占世界总储量的 2. 37%。其他矿藏主要有铁、铅锌、铀、铜、金、磷酸盐等。			
政局情况			
主要民族	阿拉伯人、柏柏尔人	主要宗教	伊斯兰教
政体	总统制	主要政党	民族解放阵线、民族民主联盟、争取和平社会运动
国家元首及任期	阿卜杜勒·马吉德·特本（2019 年 12 月—2024 年 12 月）	政府首脑及任期	阿卜杜勒·马吉德·特本（2019 年 12 月—2024 年 12 月）
社会发展			
基本医疗投入占比（%）	6. 2	用电覆盖率（%）	100. 0
教育投入占比（%）	—	高等教育入学率（%）	51. 4
人类发展指数	0. 748	基尼系数（%）	—

2021 年主要宏观数据

宏观经济						
指标	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	趋势
人均 GDP（美元）	4086. 6	4119. 4	3938. 8	3528. 0	3571. 3	
实际 GDP（亿美元）	1999. 0	2027. 0	2043. 0	1869. 0	1920. 0	
实际 GDP 增速（%）	1. 3	1. 4	0. 8	-8. 5	2. 7	
通货膨胀率（%）	5. 9	3. 5	2. 4	2. 1	4. 0	
财政收支						
财政收入（占 GDP 比重,%）	32. 0	30. 9	30. 3	20. 3	27. 0	
财政支出（占 GDP 比重,%）	38. 5	37. 8	38. 5	35. 2	36. 9	
财政余额（占 GDP 比重,%）	-6. 5	-6. 9	-8. 3	-14. 9	-9. 9	
公共债务（亿美元）	447. 1	650. 1	754. 3	905. 0	979. 1	
公共债务（占 GDP 比重,%）	26. 2	37. 1	44. 1	57. 9	60. 7	
国际收支						
商品出口（亿美元）	345. 8	411. 1	349. 9	210. 9	311. 1	
商品进口（亿美元）	489. 9	485. 7	446. 3	357. 2	387. 2	
经常账户余额（亿美元）	-220. 7	-167. 1	-171. 2	-211. 3	-145. 4	
经常账户余额（占 GDP 比重,%）	-12. 9	-9. 5	-10. 0	-13. 5	-9. 0	
国际储备（亿美元）	976. 1	802. 3	633. 0	488. 8	348. 6	
进口用汇（月）	19. 5	16. 0	14. 0	13. 5	8. 9	
外债情况						
外债总额（亿美元）	57. 1	57. 1	54. 9	55. 1	70. 3	
偿债率（%）	0. 6	0. 5	0. 5	1. 0	0. 6	
负债率（%）	3. 3	3. 3	3. 2	3. 5	4. 4	
债务率（%）	13. 7	12. 0	13. 3	20. 8	19. 2	
汇率						
年均汇率（本币/美元）	110. 9	116. 6	119. 4	126. 8	134. 0	
年末汇率（本币/美元）	114. 7	118. 3	119. 0	131. 6	137. 0	
实际有效汇率	97. 8	93. 3	95. 3	91. 0	84. 2	
双边经贸						
双边贸易总额（亿美元）	72. 3	91. 0	80. 8	65. 9	—	
中国出口（亿美元）	67. 8	79. 3	69. 4	56. 0	—	
中国进口（亿美元）	4. 5	11. 8	11. 4	10. 0	—	
中国 ODI 流量（亿美元）	-1. 4	1. 8	-1. 2	—	—	
中国 ODI 存量（亿美元）	18. 3	20. 6	17. 8	—	—	

阿尔及利亚民主人民共和国（以下简称阿尔及利亚）位于非洲西北部，是非洲面积最大的国家。2020 年总人口为 4305.3 万人，人均 GDP 为 3528.0 美元，根据世界银行标准划分，阿尔及利亚属于中高收入国家。从中长期来看，阿尔及利亚在以油气为支柱产业的同时，积极推进经济多元化发展，市场潜力较大。

2020 年暴发的新冠肺炎疫情对阿尔及利亚经济造成严重冲击，疫情的持续蔓延和内外经济环境的恶化使其油气出口锐减、国内经济活跃度下降，整体经济因此出现负增长。展望未来，随着世界主要经济体疫苗接种速度的加快、经济的逐步恢复，国家外部环境或将迎来明显好转。

2020 年初以来的新冠肺炎疫情和国际油价的急剧下跌使得阿尔及利亚经济大幅萎缩，在此背景下，失业率大幅上升，社会不稳定因素有所增加。政府着力进行政治经济方面的改革，政局趋于稳定，但单一经济结构下，财政和国际收支都较为依赖油气行业恢复状况，经济多样化仍任重道远。阿尔及利亚政府通过各种途径改善投资和法律环境，鼓励外来资本参与本国经济建设，但总体改善效果有限。

根据 2021 年中国信保内部对国家风险水平和主权信用风险水平的评估，阿尔及利亚的国家风险水平中等，未来风险展望为负面；主权信用风险水平中等，未来风险展望为正面。

一、政治风险

2020 年初以来的新冠肺炎疫情和国际油价急剧下跌使得阿尔及利亚的经济复苏之路更加艰难。经济低迷背景下失业率大幅上升，社会不稳定因素有所增加，政府着力进行政治经济方面的改革，政局基本稳定，但仍需加强与民众的沟通，以增强执政基础。

（一）国家治理

实行总统制。阿尔及利亚现行宪法于 1989 年 2 月颁布，于 1996 年 11 月经全民公投修订。2016 年 2 月，阿尔及利亚通过宪法修正案，规定总统只能连任一次。2020 年 11 月，阿尔及利亚通过修宪公投，规定任何人无论是否连任，最多只能任两届总统，增强总理职权，允许总统经议会授权后向海外派兵。阿尔及利亚议会由国民议会（众议院）与民族院（参议院）组成，两院共同行使立法权。

国家治理能力有待提升。根据世界银行发布的 2020 年全球治理指数，阿尔及利亚在监管质量（得分 -1.3 分，分位点 7.7%，见表 1）方面分项指标得分和分位点较低，显示相关治理能力仍有待提升。监管质量方面，自 2014 年以来，为缩小经常账户赤字，政府多侧重于减少进口账单，曾发布多项贸易限制措施，如颁布进口禁令、制定进口配额和对特定产品收取更高关税等。阿尔及利亚还禁止从以色列进口商品。此外，由于宗教原因，阿政府禁止进口猪肉产品，对其他肉类产品的进口，要求通过特别测试并进行标识。另外，该国政府强制规定，进口产品，特别是消费品必须用阿拉伯语标识。对于矿产、能源输电网络、油气输送、网络运营，国防军工业、铁路、港口、机场和制药等战略行业的外资投资，阿尔及利亚政府还设置了股比限制。

（二）政治稳定性

政局稳定性仍有待进一步加强。2019 年，阿尔及利亚局势发生重大变化：4 月，布特弗利卡总统宣布辞职；12 月，举行大选，前总理阿卜杜勒·马吉德·特本当选总统。特本现年 76 岁，2021 年 1 月因新冠肺炎引发的脚部并发症赴德国接受治疗。现政府于 2020 年 1 月成立，2020 年 6 月、2021 年 2 月两度小幅改组。本届国民议会于 2017 年 5 月选举产生，但 2021 年 2 月 18 日，总统特本宣布解散国民议会并对政府进行改组。根据阿尔及利亚宪法，总统可以解散国民议会，并在解散后的 3 个月内重新举行选举。从总统、政

表 1　阿尔及利亚国家治理体系

指数	指标	得分（分）	分位点（%）
全球治理指数	政府效率	-0.5	33.7
	监管质量	-1.3	7.7
	腐败控制	-0.6	29.3
	民众话语权	-1.0	20.2

数据来源：世界银行。

府及议会情况来看，阿政局稳定性仍有待进一步加强。

着力进行政治、经济方面的改革。特本总统上台后，力图塑造良好政府形象，推动产业多元化，关注居民住房、教育和医疗等方面的普惠政策。政府针对电力、燃气、水利、铁路、通信等公共领域提出改革方案。2016—2030 年国家经济多元化和转型战略（2030 年远景计划）计划通过鼓励大众创业、推动私人投资、改革工业发展、重组和整合工业土地资源、实施国家能源转型等政策逐步实现经济转型目标。2020 年，阿尔及利亚政府又制定了新的行动计划，包括国家治理方式革新、金融和经济领域改革、社会和人文政策改革、开展积极主动外交、强化国防和国家安全建设五大方向。

仍需与民众加强沟通以稳固执政基础。2019 年，阿尔及利亚爆发反政府的“希拉克”运动（Hirak Movement），导致前任总统布特弗利卡宣布辞职。在“希拉克”运动爆发两周年之际，阿尔及利亚总统特本发布了一系列解决政治危机的措施，其中包括释放约 60 名曾参与游行示威的意见人士。总统还按“希拉克”运动要求解散议会，提前举行国民议会选举。下一次国民议会选举本应于 2022 年 5 月举行，但 2021 年 3 月 11 日，特本签署总统令，决定于 2021 年 6 月 12 日召集全体选民提前进行国民议会选举。当前，由于在野党四分五裂，且对提前举行大选准备不足，预计亲政府的两大政党民族解放阵线和民族民主联盟仍将保持其在国民议会的主导地位。阿尔及利亚下一届总统选举将于 2024 年 12 月举行。

（三）政府干预

政府管制负担有所下降。阿尔及利亚政府力图增强经济活力，推行国有企业私有化，改革银行金融体系使其与国际接轨，在能源、电信、工业等重要行业引入竞争机制，增加私营部门的市场竞争力。阿尔及利亚政府欢迎外国投资，在 2020 年 6 月通过的《2020 年财政法补充法》中正式取消外国投资“51/49”股权比例限制。同时，该法第 49 条规定，除商品买卖活动或具有战略性质的活动外，所有从事生产和服务的活动均向外国投资者放开。

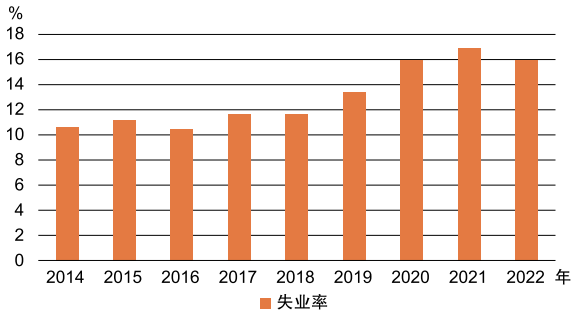
国有化和征收的可能性较低。阿尔及利亚对外国投资者实行国民待遇，除相关法律限制或不符合环保规定的投资活动外，没有专门针对外国投资者的限制领域。政府鼓励非油气领域的投资，特别是工业、农业领域的投资。外国投资除受双边投资保护协定保护外，还可与阿投资发展局商签投资协议。根据国际商业协会（International Chamber of Commerce，简称 ICC）公布的《市场开放程度报告》，阿尔及利亚市场开放指数为 2.6，排名第 67/75 位。

存在一定的外汇管制。阿尔及利亚实行外汇管制，仅实现经常项目下部分可兑换，中央银行掌控所有外汇资源。目前美元和欧元是阿尔及利亚主要对外结算货币。只有中央银行及其授权外汇银行才可进行第纳尔与其他外汇之间的兑换。除此之外，其他在阿境内的任何外汇交易都属非法行为。在阿境内的阿尔及利亚籍或外籍公民，无论法人或是自然人，均可用外币开设外汇结算账户。阿尔及利亚法律规定，外籍公民只有在阿

尔及利亚从事 5 年及以上商业经营活动时，才可将其商业利润汇出，违反者现金将被没收。对于投资的收入、利润、清算或转让中产生的实际净收入，央行的审核时间往往较长。对进入阿尔及利亚的外国游客随身携带的外汇现钞、硬币、信用卡、商业票据或旅行支票等无金额或数量限制，但须向海关申报。

（四）社会稳定性

社会不稳定因素亟待治理。阿尔及利亚民众的不满情绪因疫情而持续增加，尤其是面对越来越严重的失业状况，2020 年阿尔及利亚失业率达 16%，2021 年可能达到近年高点 16.9%（见图 1）。高失业率及由此造成的普通民众生活困难将对政府削减相关补贴造成较大阻碍，若强行推行，社会稳定性将面临较大威胁。失业和贫困群体，尤其是偏远的内陆贫困地区以及失业的城市青年，若不采取一定措施解决他们的问题，该群体较大可能将成为社会不稳定因素。



数据来源：世界银行、中国信保国家风险数据库。

图 1　阿尔及利亚社会环境

恐怖活动得到有效遏制。阿尔及利亚总体安保力度较大，恐怖活动得到有效遏制，残余恐怖分子主要集中在偏远山区和边境地区活动，但针对警察的恐怖袭击仍时有发生。根据武装冲突区位和事件数据库（The Armed Conflict Location & Event Data Project，简称 ACLED）的统计，阿尔及利亚 2020 年发生了 2186 起冲突事件，其中 1912 起为和平抗议事件，3 起为爆炸事件（共造成 4 人死亡）。从主要城市安全状况上看，根据全球城市数据平台（NUMBEO）公布的数据，阿尔及利亚主要城市排名较低，首都阿尔及尔安全得分 48.0 分，排名第 300/431 位（见表 2）。

表 2　阿尔及利亚主要冲突类型和主要城市社会治安状况

发生频率较高的冲突类型		致死人数较多的冲突类型	
冲突类型	发生次数（次）	冲突类型	致死人数（人）
和平抗议	1912	武装冲突	20
暴力示威	96	袭击	5
		遥控爆炸/地雷/简易爆炸装置	4
主要城市治安状况			
城市	安全得分（分）	安全排名（名）	
阿尔及尔	48.0	300	

数据来源：武装冲突区位和事件数据库、全球城市数据平台。

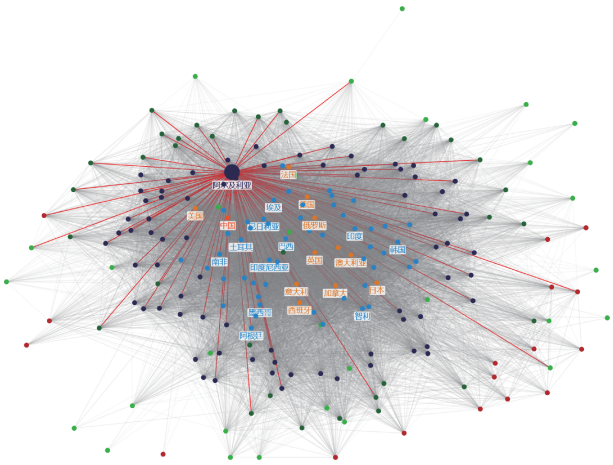
民族和宗教冲突问题并不显著。阿尔及利亚民族构成中，阿拉伯人约占总人口的 80%，其次是柏柏尔人（约 700 万人）、图瓦雷格人和姆扎布人（30 万人），民族矛盾不大。伊斯兰教是阿尔及利亚国教，居民中穆斯林约占 99%，属逊尼派，此外还有少量天主教徒。近年来，阿尔及利亚未发生大的宗教冲突。根据美国和平基金会（The Fund for Peace）公布的《脆弱国家指数 2020》，阿尔及利亚的民族宗教冲突分项得分为 7.5/10 分，比 2019 年上升 0.1 分，显示宗教族群矛盾有所增加。

（五）国际环境

奉行独立、自主和不结盟的外交政策。阿尔及利亚主张在尊重国家主权与领土完整、互不干涉内政、互不使用武力，相互尊重、互利和对话

基础上寻求广泛合作，外交为经济建设服务。前任总统布特弗利卡致力于促使阿尔及利亚回归国际舞台，对美国和法国逐渐开放，重新评估与摩洛哥的关系（因西撒归属问题），重拾与阿拉伯国家的关系，在北非国家甚至是海湾国家中树立了形象，成为非洲大陆强有力的地区大国。特本总统执政后强调采取更加平衡、务实的外交政策。

同法国、利比亚和美国等国关系重要性突出。根据中国信保国家风险数据库对全球 2300 余万条媒体报道的监测，2020 年主要媒体共报道 10224 条阿尔及利亚同其他国家进行交往的新闻，其中排名前五的国别分别为：1. 法国（共 1324 条，占比 12.9%）；2. 利比亚（共 1122 条，占比 11.0%）；3. 美国（共 869 条，占比 8.5%）；4. 摩洛哥共 667 条，占比 6.5%）；5. 中国（共 614 条，占比6.0%）。阿法、阿利、阿美关系成为阿尔及利亚对外交往中需要重点关注的方面（见图 2）。



数据来源：中国信保国家风险数据库。

图 2　阿尔及利亚国际关系

优先发展同法国的关系。阿尔及利亚与法国有传统关系：法国是阿尔及利亚最大债权国和最主要的贸易伙伴之一；阿尔及利亚是法国在非洲第一大贸易伙伴、重要的能源供应国和商品出口目的地，阿尔及利亚在法侨民有 200 余万人。2020 年 1 月、10 月，法国外长勒德里昂两度访问阿尔及利亚。

同利比亚来往频繁。利比亚是阿尔及利亚的重要邻国。阿尔及利亚同利比亚的关系曾因利比亚与摩洛哥结盟而一度冷淡。2014 年利比亚内部武装冲突升级以来，阿尔及利亚主张利比亚各派通过谈判实现停火，恢复和平，支持成立利比亚民族团结政府，是斡旋解决利比亚问题的重要一方。目前，双方交往密切：2020 年 1 月，利比亚民族团结政府总理萨拉吉访阿，特本总统出席利比亚问题柏林峰会；同年 6 月，利比亚民族团结政府总理萨拉吉再度访阿。

阿美关系保持密切。1962 年 9 月阿尔及利亚同美国建交，1967 年中东“六·五”战争爆发后阿尔及利亚宣布同美国断交，1974 年 11 月两国复交。布特弗利卡总统执政后，美国明确支持其“全国和解”政策和经济改革政策，多次表示愿在反恐、情报交换、人员培训等方面与阿尔及利亚加强合作。目前，美国是阿尔及利亚最大的贸易伙伴，阿尔及利亚原油出口一半以上销往美国。2020 年 10 月，美国防部长埃斯珀访阿。2020 年 11 月，时任美国总统特朗普签署声明承认摩洛哥对西撒哈拉地区拥有主权，阿方宣称有关声明非法、无效。

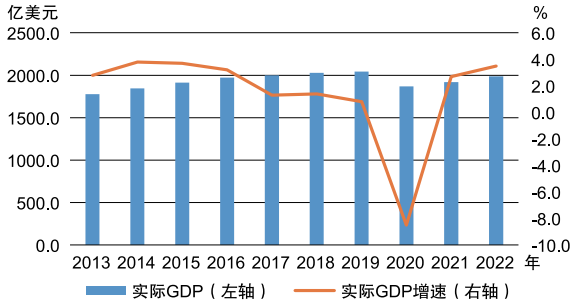
二、经济风险

新冠肺炎疫情的冲击下，阿尔及利亚经济出现大幅萎缩，政府相继出台大规模货币宽松政策和经济刺激计划，以释放流动性，提振国内需求。但是，单一经济结构下，财政和国际收支都较为依赖油气行业发展状况，经济多样化仍将是阿尔及利亚长期经济结构调整的方向。

（一）宏观经济

宏观经济有望企稳回升。受新冠肺炎疫情影响，2020 年阿尔及利亚经济萎缩幅度达 8.5%，原油出口量价齐跌是造成经济快速下行的主要原因。2021 年在原油价格回升及国际原油需求恢复背景下，预计阿尔及利亚经济将企稳回升，全年实际

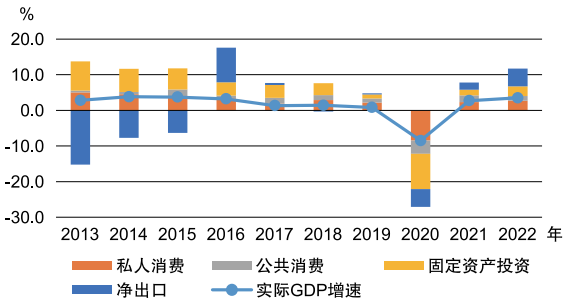
GDP 增长率将恢复至 2.7%—4% 的区间。根据阿《2021 年财政法》的乐观预计，其实际国内生产总值（GDP）2021 年将增长 4%（见图 3）。



数据来源：中国信保国家风险数据库。

图 3　阿尔及利亚宏观经济表现

油气行业的恢复程度决定着未来经济增长动力的强弱。石油与天然气产业是阿尔及利亚国民经济的支柱，税收占国家财政收入的 60% 左右，石油收入骤减导致国家财政出现赤字。为减少开支，政府对公共领域投资有所减少。同时，政府为保国际储备限制进口，大部分项目被搁置甚至取消。阿尔及利亚私人领域发展仍较落后，无法带动经济增长。同时，油价下跌使得就业、住房、教育等民生问题更加突出，私人消费也出现较大幅度下滑。预计 2021 年随着石油出口收入增加，政府和私人消费将得到一定程度恢复（见图 4）。



数据来源：中国信保国家风险数据库。

图 4　阿尔及利亚经济增速分解

专栏　原油价格波动对阿尔及利亚的影响

油价波动挫伤阿尔及利亚经济。石油与天然气产业是阿尔及利亚国民经济的支柱，多年来其产值一直占阿尔及利亚 GDP 的 30% 左右，税收占国家财政收入的 60% 左右，出口占国家出口总额的 95% 以上。2020 年新冠肺炎疫情一度造成国际油价大幅下跌，使阿石油产业遭到较大打击，石油产量相比 2019 年下降 10% 左右，仅为 90 万桶/天。

油价的不确定性造成国际收支和财政失衡的双重风险。自 2014 年油价大幅下跌以来，阿尔及利亚的国际收支失衡状况一直延续，国际储备额下降了近 3/4，目前已不足 500 亿美元。作为税收的重要来源，油气行业的不景气直接造成国家财政长期赤字，2014 年以来的平均财政赤字率达 10%，导致阿尔及利亚的公共债务规模持续扩大。

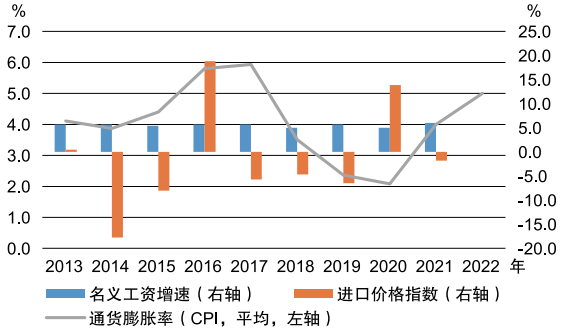
（二）货币金融

货币政策进一步宽松。自新冠肺炎疫情发生以来，阿尔及利亚中央银行为应对疫情对经济的冲击，不断向经济注入流动性。在 2020 年上半年连续两次累计达 50 个基点的降息基础上，央行连续 4 次下调存款准备金率，将准备金率从 10% 降低至 2%，货币政策进一步宽松（见图 5）。

国内信贷增速有所回升。为应对疫情冲击，央行加大货币政策宽松力度，持续释放流动性，信贷市场明显改善。2020 年阿尔及利亚 M2 增长率上升至 11.8%，同比增长 12.6 个百分点，预计 2021 年 M2 增速将升至 15.1%。在央行连续的政策刺激下，2020 年阿尔及利亚国内信贷市场也开始活跃，增长率上升至 13.8%，同比增长 3.8 个百分点（见图 6）。

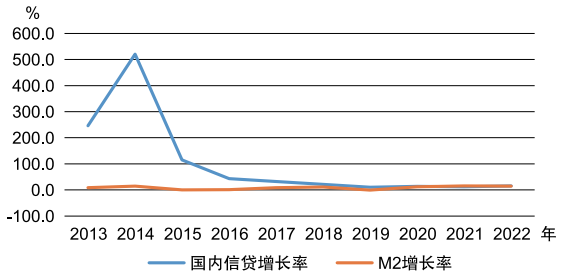
（三）财政收支

实施积极财政政策以应对疫情冲击。2021 年财政法引入了一系列立法和税收措施，旨在合理化预算资源，扩大税基，使经济多样化，改善投资环境和鼓励出口。其中，在企业所得税、增值



数据来源：中国信保国家风险数据库。

图 5　阿尔及利亚通货膨胀

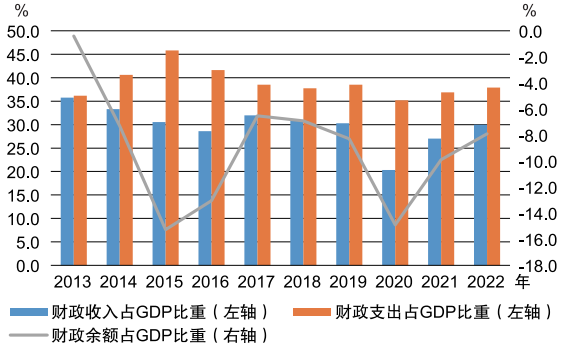


数据来源：中国信保国家风险数据库。

图 6　阿尔及利亚信贷情况

税、关税等方面给予初创企业较多优惠。同时，阿尔及利亚在 2020 年基础上扩大资本支出额度，预计将达 2.8 万亿第纳尔，同比增长 6.8%，以刺激经济复苏。

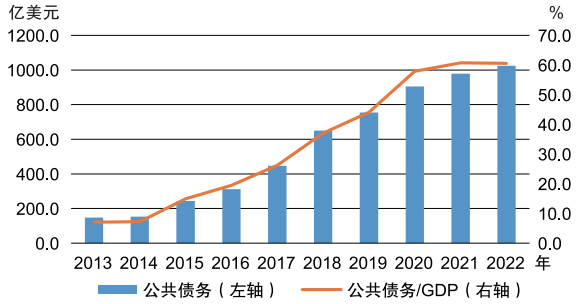
预计仍将维持高额财政赤字。由于阿尔及利亚财政收入较为依赖油气行业的发展，近年来其财政表现都不乐观，持续维持高额赤字，2020 年财政赤字占 GDP 的比重高达 14.9%。2021 年阿尔及利亚财政法案预计，在假定油价为 40 美元/桶的情况下，其财政赤字占 GDP 的比重将达 13.6%（见图 7）。



数据来源：中国信保国家风险数据库。

图 7　阿尔及利亚财政执行情况

公债规模持续攀升。疫情大流行的震荡及其造成的经济危机直接影响了阿尔及利亚的财政平衡和债务负担。因阿政府坚守不对外借款原则，阿公共债务主要由内部债务组成，自 2016 年以来已大幅增加，以弥补因支出增加和油气价格下跌而造成的财政赤字。到 2020 年底，虽然公共外债占 GDP 的比例不到 1%，但包括担保在内的内债却达 GDP 的 57.9%，并且在未来几年内可能还会增加（见图 8）。

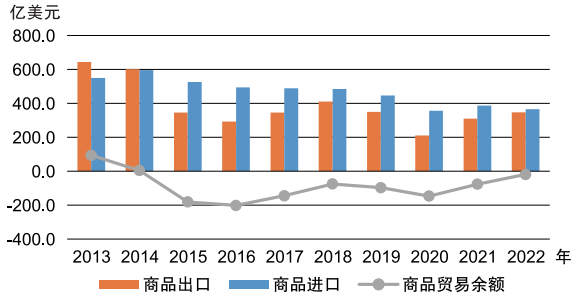


数据来源：中国信保国家风险数据库。

图 8　阿尔及利亚公共债务

（四）国际收支

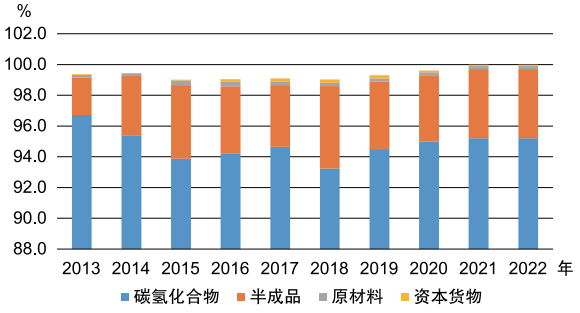
采取措施防止商品贸易逆差进一步扩大。鉴于阿尔及利亚外汇储备不断减少，政府开始逐渐限制进口商品数量和种类。据统计，阿尔及利亚 2020 年商品贸易进口规模由 2019 年的 446.3 亿美元大幅减少至 357.2 亿美元，实现缩减进口近 90 亿美元，对防止商品贸易逆差进一步扩大起到较大作用。进入 2021 年，阿尔及利亚继续对进口实行管制，并鼓励非油气产品出口，预计将在 2021 年底或最迟于 2022 年实现国际收支平衡（见图 9）。



数据来源：中国信保国家风险数据库。

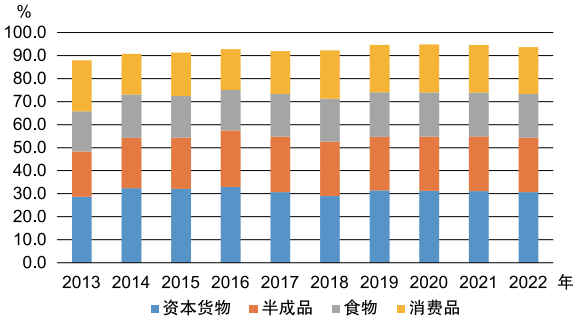
图 9　阿尔及利亚商品贸易

出口商品结构较为单一。从阿尔及利亚商品进出口结构上看，碳氢化合物、半成品是主要出口商品，其中碳氢化合物占其总出口规模的94%以上；资本货物、半成品、食物和消费品是主要进口商品。阿尔及利亚出口商品结构较为单一，主要是以石油产品为代表的碳氢化合物，在国际原油市场量价回升预期影响下，预计2021年将出现恢复性增长（见图10和图11）。



数据来源：中国信保国家风险数据库。

图10　阿尔及利亚出口商品结构

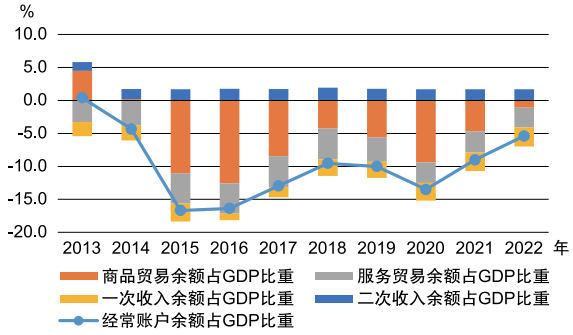


数据来源：中国信保国家风险数据库。

图11　阿尔及利亚进口商品结构

经常账户持续出现较大逆差。商品贸易逆差和服务贸易逆差长期持续，导致经常账户在2015年以来持续处于较高逆差状态。尽管二次收入顺差可弥补其他账户的逆差，但由于数额较小，效果有限。2020年经常账户余额占GDP的比重为-13.5%（见图12），未来依然有赖商品贸易的好转推动经常账户逆差改善。

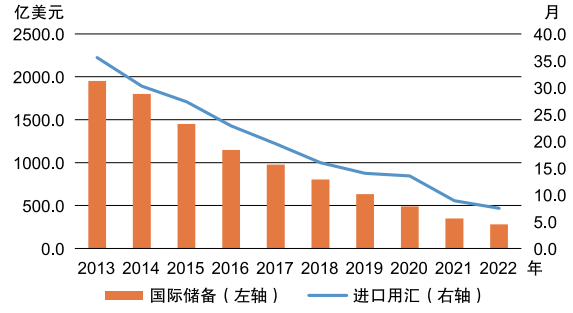
国际储备额逐年下降。由于进口费用上升和石油收入下降，阿尔及利亚国际储备额逐年下降。自2013年以来，国际储备已下降了约75%，从



数据来源：中国信保国家风险数据库。

图12　阿尔及利亚经常账户结构

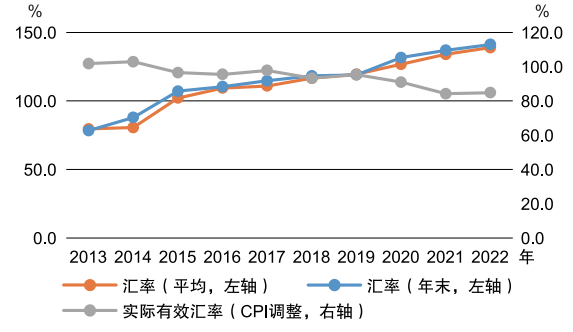
2013年的近2000亿美元下降到2020年的不到500亿美元，至2021年3月已降至420亿至430亿美元之间。尽管出现了大幅下降，但以当前的国际储备水平仍然足够覆盖大约一年的进口用汇需求（见图13）。



数据来源：中国信保国家风险数据库。

图13　阿尔及利亚国际储备

第纳尔汇率贬值概率较大。2021年财政法案有关2021—2023年的主要预测显示，第纳尔兑美元的汇率应在2021年稳定在142.2，2022年可能为149.3，2023年可能为156.8（见图14）。鉴于阿尔及利亚的国际储备不断减少，未来出现本币贬值的概率仍然较大。

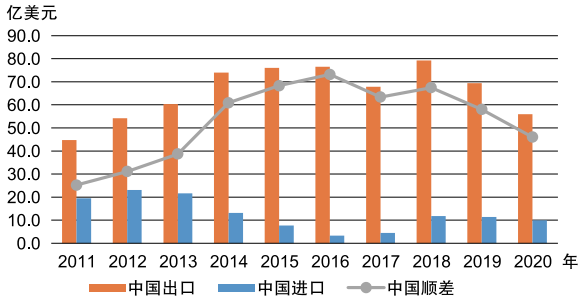


数据来源：中国信保国家风险数据库。

图14　阿尔及利亚汇率水平

（五）双边经贸

中阿传统友谊深厚。1958 年 12 月中国、阿尔及利亚两国建交后，双方各领域友好合作不断发展。2014 年 5 月，两国签署《关于建立全面战略伙伴关系的联合宣言》。中国是阿尔及利亚第一大进口来源国，进口产品种类繁杂，包括大型设备、汽车、日常生活用品等，阿尔及利亚对华贸易长期逆差。2020 年双边贸易总额 65.9 亿美元，同比下降 18.4%，其中中国出口 56.0 亿美元，同比下降 19.4%，中国进口 10.0 亿美元，同比下降 12.7%（见图 15）。



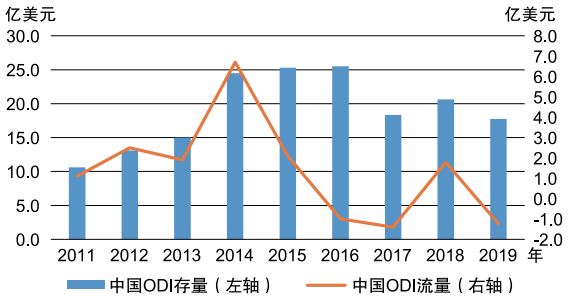
数据来源：中国信保国家风险数据库。

图 15　中阿双边贸易

双方在工程承包和投资领域合作广泛。中阿两国于 1996 年 10 月签署《双边投资保护协定》；于 2006 年 11 月签署《避免双重征税协定》，并于 2007 年宣布生效。根据中国商务部统计数据，2019 年中国对阿尔及利亚直接投资流量 -1.2 亿美元。截至 2019 年末，中国对阿尔及利亚直接投资存量 17.8 亿美元（见图 16）。2019 年中国企业在阿新签承包工程合同 514 份，新签合同额 37.3 亿美元，完成营业额 63.4 亿美元；累计派出各类劳务人员 1.8 万人，年末在阿尔及利亚劳务人员 4.3 万人。中国企业在阿投资主要集中在油气、矿业领域，阿对华投资主要集中在纺织服装、文具制造和塑料制品等领域。

三、营商环境风险

阿尔及利亚通过各种途径改善投资环境，在



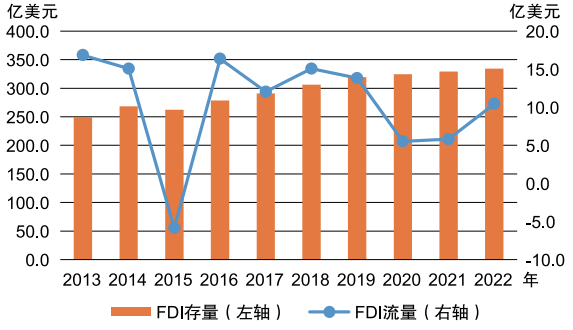
数据来源：中国信保国家风险数据库。

图 16　中国对阿尔及利亚投资

贸易、投资和工程领域采取了一系列优惠措施，以鼓励外来资本参与本国经济建设，但总体改善效果有限。

（一）吸引外资情况

外商投资预计将有所增长。流入阿尔及利亚外资流量与国际油价有很强的关联性。2020 年受新冠肺炎疫情影响，国际油价出现大幅波动，FDI 流量降至 5.5 亿美元，相比 2019 年减少 8.3 亿美元。受阿尔及利亚对外来投资采取“51/49”股比限制的影响，一直以来阿尔及利亚总体吸引外资水平不高。展望 2021 年，随着新冠肺炎疫苗在主要发达国家的大规模接种，全球经济恢复、需求增长以及国际原油价格的上涨，预计流入阿尔及利亚的外资将有所增长（见图 17）。



数据来源：中国信保国家风险数据库。

图 17　阿尔及利亚 FDI

（二）基础设施发展

基础设施建设领域合作前景广阔。目前，阿尔及利亚境内高速公路和快速公路合计里程约

2200 公里。根据规划，到 2025 年阿尔及利亚高速公路总目标里程将达到 5500 公里。阿尔及利亚政府还将加快城市交通现代化步伐，拟投入约合 60 多亿美元在主要大城市新建 14 条轻轨线路。另外，至 2030 年阿尔及利亚水坝总数预计将达 139 座，水坝总容量也将从目前的 71 亿立方米增加到 120 亿立方米。除此之外，至 2030 年，阿尔及利亚规划太阳能发电占总发电量的 3%，国内电力需求的 40%将来自可再生能源。根据能源发展规划，预计到 2030 年阿将具备 2.2 万兆瓦的发电能力，其中 1 万兆瓦待条件成熟时可用于出口。根据世界银行全球基础设施投资数据库（Private Participation in Infrastructure，简称 PPI）的统计，2019—2020 年阿尔及利亚无新增 PPI 方面的基础设施投资。

阿尔及利亚允许外国投资者在遵循当地投资法律法规条件下参与当地基础设施投资，阿尔及利亚政府还将制定相关投资鼓励政策，吸引国内外投资者积极投资新能源领域。目前，阿方正在就拟建设的中心港项目与中方进行融资、建设、运营等方面合作的探讨。

（三）营商成本

税负水平相对偏高。阿尔及利亚的总体税负水平在北非地区和经合组织高收入国家中都处于较高水平，且缴纳税收办事效率也排在区域平均水平之下。根据《阿尔及利亚碳氢化合物法》，对在阿尔及利亚从事石油天然气勘探、开发、炼化的阿国家石油天然气公司以及外国石油公司征收 85%的公司利润税，根据实施区域不同，此税率可降低至 75%或 65%；对在阿从事石油天然气管道运输、天然气液化、石油与天然气分离的阿国家石油天然气公司和外国石油公司征收 38%的公司利润税。目前，阿尔及利亚全国有 70 个工业区，占地面积 1.2 万公顷，但整体发展水平相对较低，现有投资促进和优惠政策难以吸引外国投资。未来可能建立与世界接轨的免税区和工业区，吸引更多外来投资。

整体营商成本处于北非地区平均水平。按照法律规定，外国人或企业不得购买当地土地。投资项目所需土地可通过租用私人土地（房产）或特许经营国有土地获得。阿尔及利亚的大城市房屋或厂房租赁价格相对较高。根据全球城市数据平台的调查数据，平均来看，作为北非地区主要经济体之一，对比其他北非国家，阿尔及利亚一般餐厅用餐价格、月度城市中心房价相对较高，月度平均通勤成本、月度城市中心租房价格、月度水电气使用成本相对较低。从主要城市来看，阿尔及尔作为阿尔及利亚的商业、金融中心，一般餐厅用餐价格、月度年均通勤成本、月度城市中心租房价格、月度水电气使用、市中心房价等都相对较高（见表 3）。

表 3　阿尔及利亚主要城市营商成本

国家	一般餐厅用餐价格（美元/餐）	月度平均通勤成本（美元）	月度城市中心租房价格（美元）	月度水电气使用成本（标准房屋/美元）	市中心房价（美元/平方米）
摩洛哥	3.37	16.84	342.28	42.73	1613.89
阿尔及利亚	2.26	9.42	177.37	37.28	1222.75
突尼斯	2.22	11.11	189.37	41.38	836.5
主要城市					
阿尔及尔	3.4	11.3	253.9	37.0	1893.4

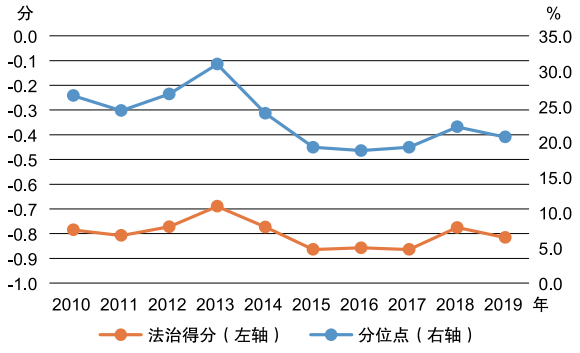
数据来源：全球城市数据平台。

四、法律风险

阿尔及利亚法律体系健全，为实现经济多元化，吸引投资，出台了新的《投资法》，重新制定了各项投资优惠政策。阿尔及利亚在环保、劳工保护方面都有严格的法律规定，但腐败问题突出，一定程度上影响了法律的执行。

（一）法律保护

腐败影响国内法律执行。阿尔及利亚法律体系健全，对于投资、贸易、金融等领域都有明确的法律规定。政府多年来倡导以各种形式和行动打击贪污现象，但收效有限。根据世界银行 2020 年公布的全球治理指数中的法治得分，阿尔及利亚 2019 年法治得分为 -0.82 分，同比下降 0.04 分；分位点为 20.7%，同比下降 1.4 个百分点（见图 18）。



数据来源：世界银行。

图 18　阿尔及利亚法治得分

（二）争端与仲裁

存在投资争端事件。阿尔及利亚 2020 年遭受国际投资争端解决中心（ICSID）提请的诉讼有 1 起。原告为来自瑞士的市场主体。

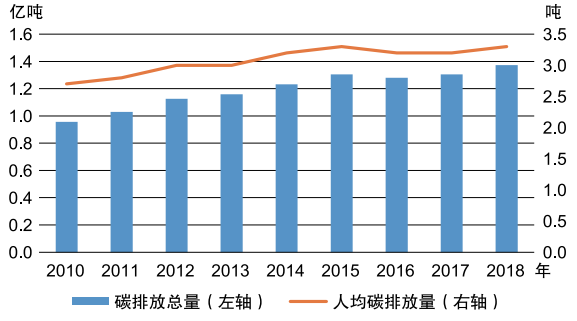
（三）限制与准入政策

不断放开外资准入政策。2016 年 8 月，为实现经济多元化，吸引投资，阿尔及利亚出台了新的《投资法》，重新制定了各项投资优惠政策，简化办事程序，将投资促进的各项措施进行整合。根据 2020 年 6 月通过的《2020 年财政法补充法》，外国投资“51/49%”的股权比例限制正式取消。该法第 49 条规定，除商品买卖活动或具有战略性质的活动外，所有从事生产和服务的活动均向外国投资者放开，且无须与本地投资人合伙。

（四）环境保护

外国投资需要进行环境评估。阿尔及利亚的环保措施主要依据 2003 年 7 月 19 日颁布的《环境保护法》及各项具体执行法令。负责投资项目环保评估与审查的部门为各省政府成立的环保监控委员会。该委员会根据不同项目召集相关负责人对投资项目进行环保审查。阿尔及利亚规定外资企业在当地开展投资或承包工程需进行环保评估，环保评估报告须由环境和可再生能源部认可和有资质的单位编制。环评报告完成后，交项目主管部门，由其交省环境局审批后，再交环境部审批。不同性质的项目有不同的审批权限，或直接交省环境局，并在报纸上公示，征求当地民众意见。

主张发达国家应率先切实履行减排承诺。阿尔及利亚坚持《联合国气候变化框架公约》和《京都议定书》是气候变化谈判的唯一基础和原则，坚持“共同但有区别的责任”，呼吁各方严格遵循《巴厘岛路线图》确定的目标和期限，主张发达国家应率先承担相关责任，切实履行减排承诺，并通过技术转让等方式帮助发展中国家有效应对气候变化，碳排放情况如图 19 所示。



数据来源：国际能源署。

图 19　阿尔及利亚碳排放情况

（五）劳工保护

劳工保护意识较强。阿尔及利亚法律保护工会多元化和集会、罢工自由。在阿尔及利亚的中资企业工人罢工事件时有发生，大多由劳务纠纷引起。阿尔及利亚《劳动法》主要将劳动合同根据合同期限分为固定期限劳动合同与无固定期限的劳动合同，如用人单位与劳动者未签订书面劳动合同，则该劳动关系被认定为无固定期限。当

企业与工人未签订合同，未明确各自权利与义务，双方对于合作细节和纠纷处理存在严重分歧时容易引发罢工。

雇用外籍工人手续复杂。在阿尔及利亚申请外籍劳务指标存在一定难度。招聘外籍员工需具备一定的条件，包括在阿体检合格、管理人员要提供大学学历证书公证件、技术人员要提供技术资格证书公证件。雇用外籍工人时，需向地方劳动部门提交申请获得外籍劳务指标，办理签证还需经过劳动就业部和外交部批准，手续较为复杂。外籍工人入境后，需办理劳动证，还应向当地警局申请办理居住证。

五、政策建议

研判评估阿政局变动形势。布特弗利卡总统辞职后，阿尔及利亚政局趋于稳定，但新当选总统年龄偏高、健康状况不佳，政府还多次改组，民众抗议背景下议会遭到解散，需提前进行议员选举。总体而言，阿政局基本平稳，但仍存在一定不确定性，企业应对相应风险有所准备。

持续关注阿经济恢复态势。阿尔及利亚经济结构较为单一，宏观经济和财政收入都有赖油气产业的恢复性增长。虽然目前国际原油价格在世界市场需求恢复背景下有所上升，但仍有一些国家疫情形势严峻，恢复力度是否能达到预期仍有待观察。这对阿尔及利亚这样的油气出口国形成较大风险，其国际储备和财政状况都可能面临较大压力，进而影响到与阿尔及利亚存在经贸往来企业的利益。

做好企业前期投资调研工作。根据规划，阿尔及利亚未来将在公路、轻轨、水坝、可再生能源领域进行大规模投资，市场机会相对较多；而且政府通过各种途径改善投资环境，在贸易、投资和工程建设方面采取了一系列优惠措施，以鼓励外来资本参与本国经济建设。但是，也应清晰地看到阿尔及利亚营商环境存在的不足，其营商成本偏高的现实以及劳工、环保等方面的严格规定，对于企业而言都将无形增加运营成本。为此，企业应对阿市场进行全面深入的前期调研。