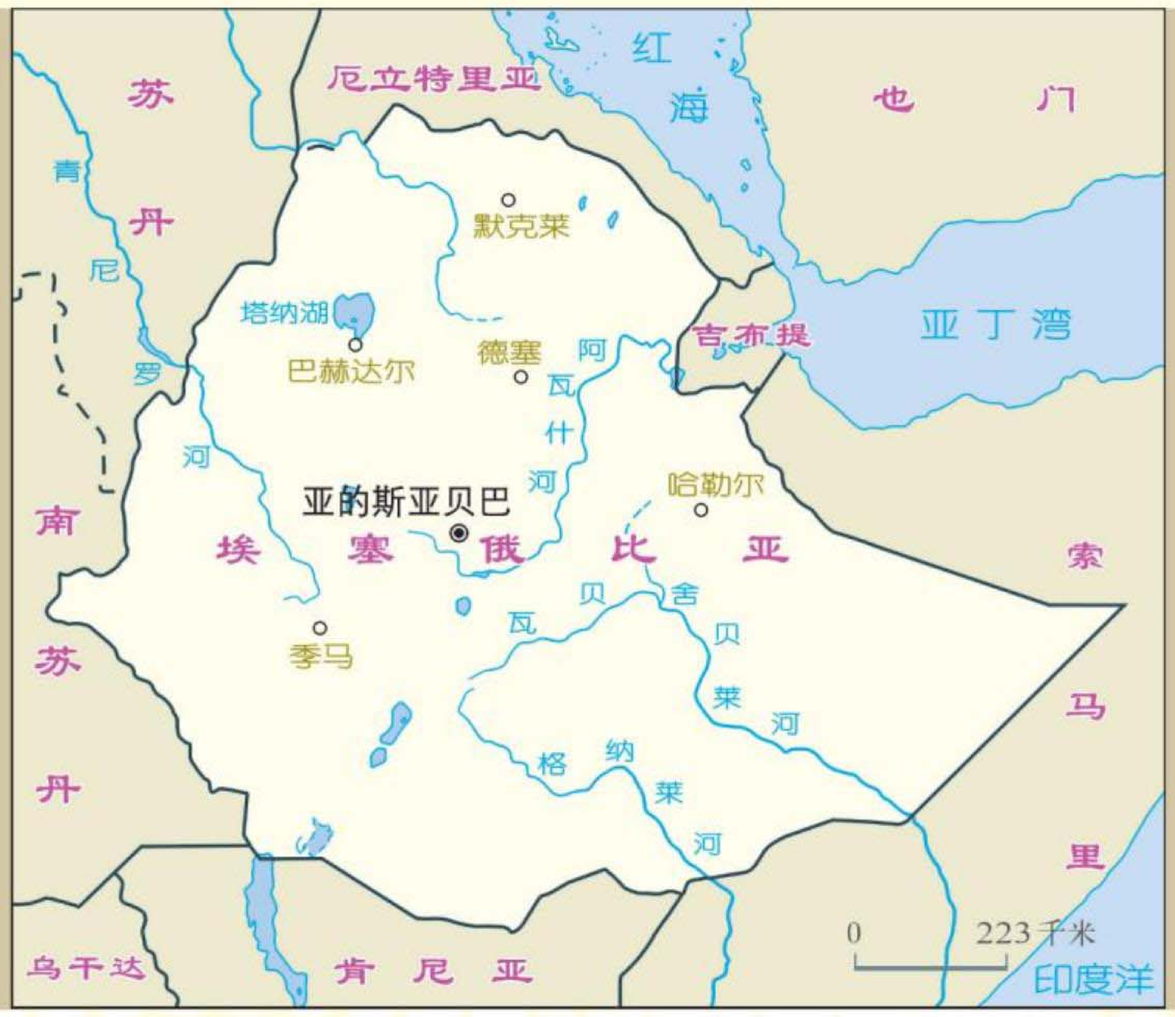


埃塞俄比亚

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。若您使用该等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等内容导致的任何损失或损害承担责任。

埃塞俄比亚联邦民主共和国

The Federal Democratic Republic of Ethiopia

国家基本信息

人口结构			
人口	1.1 亿人	**0～14 岁人口占比（%）**	40.6
15～64 岁人口占比（%）	55.9	**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，通用语为英语
自然资源			
耕地面积占土地面积的 15.1%，森林面积占土地面积的 12.3%。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的商业开发。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**	埃塞俄比亚人民革命民主阵线（埃革阵）、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（总理）（2018/04—2020/04）
社会发展			
医疗投入占比（%）	9.9	**用电覆盖率（%）**	42.9
教育投入占比（%）	4.7	**基尼系数（%）**	39.1

2018 年主要宏观数据

宏观经济						
指标	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	趋势
人均 GDP（美元）	631.6	692.6	721.2	710.6	778.3	
名义 GDP（亿美元）	630.8	709.2	757.0	764.2	857.1	
实际 GDP 增速（%）	10.4	7.6	10.2	7.6	7.3	
通货膨胀率（%）	10.1	7.3	9.8	13.5	8.5	
财政收支						
财政收入（占 GDP 比重，%）	15.4	15.9	14.9	13.4	13.9	
财政支出（占 GDP 比重，%）	17.3	18.2	18.2	16.3	16.9	
财政余额（占 GDP 比重，%）	-1.9	-2.3	-3.3	-2.9	-3.0	
公共债务（亿美元）	365.5	421.3	503.4	452.4	494.6	
公共债务（占 GDP 比重，%）	57.9	59.4	66.5	59.2	57.7	
国际收支						
商品出口（亿美元）	29.2	28.1	30.3	34.6	37.4	
商品进口（亿美元）	149.8	146.9	142.4	168.7	174.5	
经常账户余额（亿美元）	-75.1	-82.7	-55.7	-72.3	-72.4	
经常账户余额（占 GDP 比重，%）	-11.9	-11.7	-7.4	-9.5	-8.4	
国际储备（亿美元）	38.4	30.3	30.5	37.0	38.9	
进口用汇（月）	2.3	1.8	1.9	2.0	2.0	
外债情况						
外债总额（亿美元）	210.2	237.9	265.6	300.5	333.6	
偿债率（%）	14.6	19.1	19.6	18.4	19.1	
负债率（%）	33.3	33.5	35.1	39.3	38.9	
债务率（%）	295.8	355.6	375.6	382.1	387.2	
汇率波动						
年均汇率（本币/美元）	20.6	21.7	23.9	27.6	28.2	
年末汇率（本币/美元）	21.1	22.4	27.2	27.9	29.0	
实际有效汇率	141.2	143.1	140.9	133.0	138.9	
双边经贸						
双边贸易总额（亿美元）	38.2	36.3	30.2	28.8	—	
中国出口（亿美元）	34.4	32.1	26.7	25.3	—	
中国进口（亿美元）	3.8	4.2	3.6	3.5	—	
中国 ODI 流量（亿美元）	1.8	2.8	1.8	—	—	
中国 ODI 存量（亿美元）	11.3	20.0	19.8	—	—	

埃塞俄比亚位于东部非洲，2018 年总人口为 1.1 亿人，人均 GDP 为 710.6 美元，根据世界银行的划分，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相对较低，但正处于快速增长期，人口红利不断释放，具有较大的发展潜力。

2018 年以来，政治风险方面，埃塞俄比亚政坛发生较大变动，内部权力结构发生较大变化；经济风险方面，因出口未达目标，且进口需求强劲，出现外汇短缺情况，尽管经济增速不及预期，但依然处于较高增长水平，未来随着工业园建设的推进以及招商引资工作的开展，经济增长较为可期。政府政治改革和债务偿付能力成为未来主要的风险点。

一、政治风险

2018 年以来，埃塞俄比亚政坛发生较大变动，内部权力结构发生较大变化：总理、总统先后辞职，内阁被缩减改组，政府从总统至总理以及大部分部委部长皆进行了重新安排；外部流亡反对派归国、同厄立特里亚签订和平协议。权力重组导致各方力量对比发生较大变化，各方势力再平衡后的稳态回归预计尚需时日，不排除个别风险点出现矛盾爆发的情形。未来一段时间，应密切关注埃塞俄比亚政府运行状况、反对派归国后的和平对话进展以及埃塞俄比亚人民革命民主阵线（埃革阵）内部改革，提前预防政府运行阻滞、反对派暴力示威、党派冲突等导致的风险。

（一）政治稳定性

总统更换在政府内部权力结构安排上影响有限。据埃塞俄比亚通讯社报道，埃塞俄比亚总统穆拉图·特肖梅于 2018 年 10 月 24 日向议会提出辞职申请。埃塞俄比亚议会两院于 25 日召开特别会议，批准穆拉图·特肖梅的辞职申请，并任命萨赫勒-沃克·祖德担任该国新任总统，萨赫勒-沃克·祖德是该国历史上第一位女总统。2001 年 10 月埃塞俄比亚人民代表院通过的“总统法案”规定：总统由无党派人士担任，不得有任何政治组织背景，卸任后亦不得参与政党活动；总统因死亡或疾病不能履行职责时，由议会任命代总统。总统穆拉图·特肖梅 2013 年 10 月 7 日当选，任期应于 2019 年到期，其突然提出辞职出乎外界意料。但从埃塞俄比亚宪法规定来看，总统职位仅具有象征意义，不具实权，总统辞职更换在政府内部权力结构安排上影响有限。尽管对于穆拉图·特肖梅的辞职原因外界尚无法确定，但埃塞俄比亚近一年来政府部门的权力变动也许是促成这一辞职的原因之一。

埃塞俄比亚内外部改革幅度较大。2018 年 10 月 3 日至 5 日，埃塞俄比亚执政党埃革阵在南部城市阿瓦萨召开第 11 次全国代表大会。大会审议埃革阵中央委员会近三年来的执政表现，选举埃塞俄比亚总理阿比·艾哈迈德为党主席、副总理德米克·梅科宁为副主席。10 月 16 日，埃塞俄比亚议会人民代表院表决通过埃塞俄比亚部长理事会提交的内阁改组方案和内阁成员名单。本次改革将内阁部门由 28 个减少为 20 个，其中女性内阁成员占 50%，系埃塞俄比亚历史上女性部长比例最高的内阁。原内阁成员中，仅有 4 名部长留任原职，其余均为新任命或由其他部委转任。此外，埃塞俄比亚新总理在 2018 年 4 月接任以后，采取各种措施，在内外治理上改善埃塞俄比亚现今处境：释放政治犯、邀请流亡海外的反对党回国开展和平对话、同敌对邻国厄立特里亚签署和平协议。埃塞俄比亚新总理上台后进行了大大刀阔斧的改革，导致埃塞俄比亚政坛出现了一些不稳定因素。

各方力量对比发生较大变化。自 2015 年末以

来，埃塞俄比亚国内不断出现抗议活动。提格雷族主导的中央政府长期边缘化奥罗莫族、阿姆哈拉族，示威骚乱时有发生。2017 年末至 2018 年初，抗议规模和次数大大增加。不断爆发的冲突导致 2018 年 2 月 15 日埃塞俄比亚总理海尔马里亚姆宣布辞职，辞去总理和执政联盟主席的职务。2018 年 4 月，奥罗莫族政党奥罗莫人民民主组织党主席阿比·艾哈迈德接任总理一职，阿姆哈拉民族民主运动党主席德米克·梅科宁任副总理。这一安排短期内平衡了奥罗莫族和阿姆哈拉族在中央高层的权力安排，原来占主导地位的提格雷族政党——提格雷人民解放阵线权力势力有所下降。

未来应密切关注埃塞俄比亚政坛变动情况。2019 年 2 月 24 日，埃塞俄比亚总理阿比透露，埃塞俄比亚执政联盟党——埃革阵将在未来不久转变为一个不分种族、宗教，对所有埃塞俄比亚人开放的新国家党。从埃革阵内部来看，其目前的改革行动可能会引起原实权派的反抗，尤其是在军队方面素有力量的提人阵。目前埃塞俄比亚总理已于 2019 年 4 月 18 日提名前奥罗米亚州州长莱马·梅格萨（Lemma Megersa）为国防部部长。作为总理的亲密盟友，莱马的任命有助于总理未来改革计划的实施，但也增加了正面冲突的可能。从埃革阵外部来看，2020 年为埃塞俄比亚大选年，目前各反对派不断整合力量，以争取在人民代表院的议席。而在此时执政党的任何改革都可能会影响其在大选中的表现。因此，未来应密切关注此计划的实施情况及其在党内外的反响。

（二）政府干预

政府对经济的管制相对有限。埃塞俄比亚设有专门针对外国投资者的优惠政策，现政府不断放宽投资政策，改善投资环境，加强投资服务和管理。据世界经济论坛（WEF）发布的《2018—2019 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 46.3，较 2017 年上升 4.4，排名 44/140 位，较 2017 年下降 5 位，尽管管制负担有所上升，但排名较为靠前。

国有化和征收的可能性较低，市场开放程度有待提高。埃塞俄比亚法律规定保护私人财产，一旦征用，将给予经济补偿。埃塞俄比亚是世界银行附属的多边投资担保机构（MIGA）和国际投资争端解决中心（ICSID）的成员，承诺对征用和国有化有关的政治和非商业风险提供法律保护。此外，中埃两国签署有《双边投资促进和保护协定》。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。

汇兑限制较少。埃塞俄比亚属外汇管制国家，外资企业（或项目组）可在当地银行开立外币账户，汇入自由但不能提现（银行折付当地币），作为资本投入的外汇汇入可到国家银行备案，企业利润及分成可在履行相应报批审查手续后汇出。近年来，政府通过立法，努力实行积极的货币政策，逐步放宽外汇管制，目前实行浮动汇率制。外国投资者可按当日银行汇价将利润和红利，偿付外部贷款的本金与利息，与技术转让协议有关的付款，企业出售、清盘或向当地投资者转让股份或所有权所得进项等兑成外汇自由、免税汇出埃塞俄比亚。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，申报表 3 个月有效。如果入境时没有申报，出境时每人最多只能携带 3000 美元；如携带超过 3000 美元出境，以及出境时不申报，埃塞俄比亚海关查出后将会进行没收甚至暂扣人员。

（三）社会稳定性

青年失业率较高，收入分配矛盾相对较低。尽管很难从官方得到埃塞俄比亚准确的失业率数据，但从相关公开信息中分析，埃塞俄比亚失业率约为 19%，青年失业率可能在更高水平。埃塞俄比亚每年需要新创造近 200 万个工作岗位，以满足社会就业需求。埃塞俄比亚基尼系数常年稳定在 39.1%

左右，国内收入分配矛盾相对较低。

恐怖主义与暴力犯罪预计将有所减弱。埃塞俄比亚作为非洲经济发展速度最快的国家之一，稳定已成为经济发展的必要保障。然而埃塞俄比亚多民族、多政党的民族政治现状使其在发展过程中，不时受到不稳定性因素的牵绊。总体而言，不稳定性的来源主要有三个方面：武装组织袭扰、国内民众抗议和族际冲突。其中针对武装组织袭扰，新政府格外重视。埃塞俄比亚新总理自 2018 年 4 月接任后，采取各种措施，努力加强与埃塞俄比亚国内外武装组织的沟通和联系，一项重要的措施即邀请流亡海外的反对党武装组织回国开展和平对话，减少国内暴力事件。根据世界经济论坛发布的《2018—2019 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 116/140 位，低于世界平均水平。暴力犯罪影响指标得分为 58. 3，排名 87/140 位，低于世界平均水平。从主要城市安全状况来看，根据 NUMBEO 公布的数据，埃塞俄比亚主要城市排名较低，首都亚的斯亚贝巴安全得分为 55. 6，排名 182/337 位。

表 1　埃塞俄比亚社会治安状况

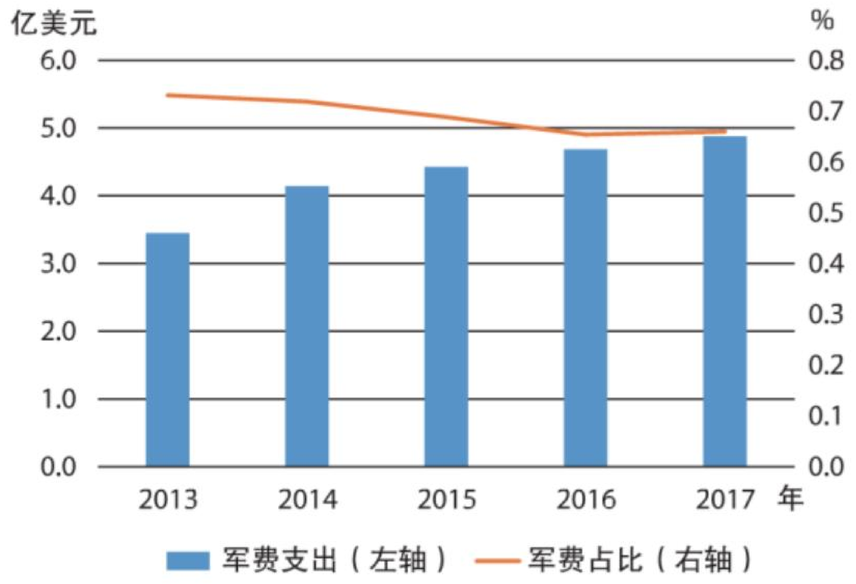
恐怖主义得分	排名	暴力犯罪得分	排名
94. 9	116	58. 3	87
主要城市治安情况			
城市	安全得分	安全排名	
亚的斯亚贝巴	55. 6	182	

数据来源：世界经济论坛（WEF）、全球城市和国家数据库（NUMBEO）。

民族与宗教冲突预计将有所缓和。在被邀请回国的组织中，有近 20 个武装和非武装组织政党已从国外返回。在这 20 个组织中，奥罗莫解放阵线（OLF）和欧加登民族解放阵线（ONLF）是主要的暴力事件制造者，政府先后与两组织签订和平协议。双方已进入实质性武装解除阶段，奥罗莫解放阵线方面已有 1000 多名武装成员解除武装，进入复员营地接受培训；欧加登民族解放阵线方面已有 1740 名武装人员解除了武装。同时，奥罗莫州和索马里州两州政府都对后续和解进程投入较大精力，努力促进解除武装的成员融入当地社会。未来埃塞俄比亚国内族际间冲突造成的伤亡有望大幅减少。根据数据统计，2012—2017 年，两个组织分别制造了 144 起和 90 起暴力事件，共造成 2400 多人死亡。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. 8/10，排名 158/178 位。

（四）国际环境

奉行全方位外交政策。埃塞俄比亚政府认同和平与发展依然是当今时代潮流，国际社会围绕政治、经济和社会等领域的合作趋势有望加强；支持国际关系民主化，呼吁发展中国家通过联合自强积极融入全球化进程；认为非洲应在全球治理问题上拥有更多发言权。当前，埃塞俄比亚为应对国内反恐挑战，军费支出水平持续上升，2017 年军费占 GDP 之比为 0. 7%。



数据来源：斯德哥尔摩国际和平研究所。

图1　埃塞俄比亚军费支出和军事实力情况

重视对美关系。埃塞俄比亚是接受美国援助最

多的非洲国家之一，但对美国指责其侵犯人权予以严厉批评。美国视埃塞俄比亚为非洲反恐合作伙伴，支持埃塞俄比亚出兵索马里，两国保持密切的军事合作。2018 年 3 月，美国国务卿蒂勒森访埃。7 月，阿比总理访美，分别会晤美国副总统彭斯、世界银行原行长金墉、国际货币基金组织总裁拉加德。11 月，美国负责非洲事务的助理国务卿纳吉访埃，美军非洲司令部司令瓦尔德豪泽随访。

同厄立特里亚关系有所缓和。1998 年两国因边界冲突爆发战争，2000 年签署和平协议，同年 9 月联合国埃厄特派团成立。因埃塞俄比亚对埃厄边界委员会裁决先接受后拒绝，埃厄和平进程陷入僵局。2016 年 6 月，两国在边界中断地区发生小规模交火，并互相指责对方发起挑衅。2018 年 6 月 5 日，埃革阵执委会发表声明，表示埃方将完全接受并执行 2000 年同厄方签署的《阿尔及尔和平协议》和埃厄边界委员会关于两国边界划定的决议。7 月，阿比总理与厄立特里亚总统伊萨亚斯实现互访，宣布埃厄结束战争状态，恢复外交关系，实现通航、通信。9 月，阿比与伊萨亚斯在沙特阿拉伯城市吉达签署《和平友好全面合作协定》。11 月，联合国安理会通过决议，解除全部对厄立特里亚制裁措施。

二、经济风险

2018 年，埃塞俄比亚因出口未达目标，且进口需求强劲，出现外汇短缺情况，中央银行调整外汇政策，实行浮动汇率制，主动调贬本币币值，以抑制进口。尽管经济增速不及预期，但依然处于较高增长水平，未来随着工业园建设的推进，招商引资工作的开展，经济增长较为可期。目前，埃塞俄比亚主要风险集中在公共债务方面，因近年来大型项目的上马逐步积累较多外债，加重了政府财政负担，未来应重点关注政府偿债能力方面的风险。

（一）宏观经济

经济发展较快。近年来，埃塞俄比亚一直是非洲经济发展较快的国家之一，在非洲地区非石油出口国中经济表现较好，2018 年实际经济增速为 7.6%。为提高经济活力，政府开始对水电行业进行巨额投资，一方面提高本国电力供应，另一方面希望通过向邻近国家出口电力来增加外汇收入。这在短期内促进了其经济发展，而从中长期来看，其经济增长则取决于政府能否进一步推进市场经济改革。



数据来源：中国信保国家风险数据库。

图2　埃塞俄比亚宏观经济表现

外汇短缺制约国内制造业发展。2018 年，埃塞俄比亚主要出口农产品受国际价格下跌影响，出口额不及预期，加之国内燃料进口大幅增长的挤出效应，导致资本品进口额出现较大下降，造成制造业原材料缺乏，使埃塞俄比亚制造业产能利用率和出口表现远低于政府预期。外汇短缺成为埃塞俄比亚制造业发展面临的主要障碍。

固定资产投资成为经济增长的重要动力。得益



数据来源：中国信保国家风险数据库。

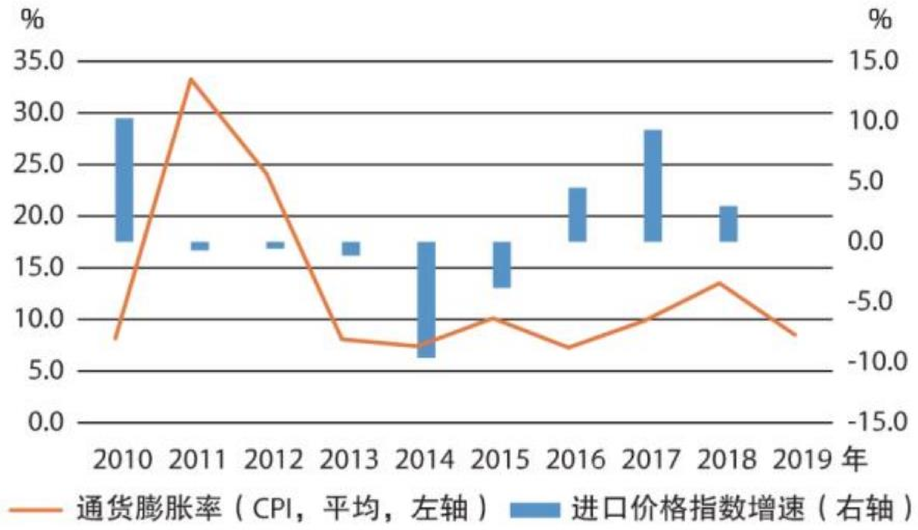
图3　埃塞俄比亚经济增速分解

于投资项目在数量和金额上的大幅增长，固定资产投资成为埃塞俄比亚2018年经济增长的主要动力来源。全年埃塞俄比亚投资项目数量达1550个，同比增长2.3倍，金额达258.8亿比尔，同比增长1.9倍，向社会提供33万个长期工作岗位和3.6万个临时工作岗位。从经济结构上看，约56%的投资额进入制造业领域，为埃塞俄比亚未来经济增长打下了较好的基础。

工业园建设及未来招商引资成为重点发展方向。埃塞俄比亚致力于成为非洲制造业中心，为纺织品和服装、皮革和皮革制品、化工产品、医药、工程和金属制品以及农产品加工制造业企业提供投资机会。立足于本国充足的劳动力、优越的地理位置、优先进入全球主要市场的外部条件以及政府的强有力支持，工业园建设以及园区招商引资成为埃塞俄比亚工业发展过程中举足轻重的一步。根据公共关系委员会预计，随着全国多地工业园区的大规模开发，未来该领域将进一步扩大。工业园区将为全国创造新的就业机会，提升劳动生产率，并为保持一个有竞争力的环境提供机会。目前，埃塞俄比亚政府计划投资建设14个工业园，并鼓励企业投资建设其他工业园，预计总数20个左右。

（二）货币金融

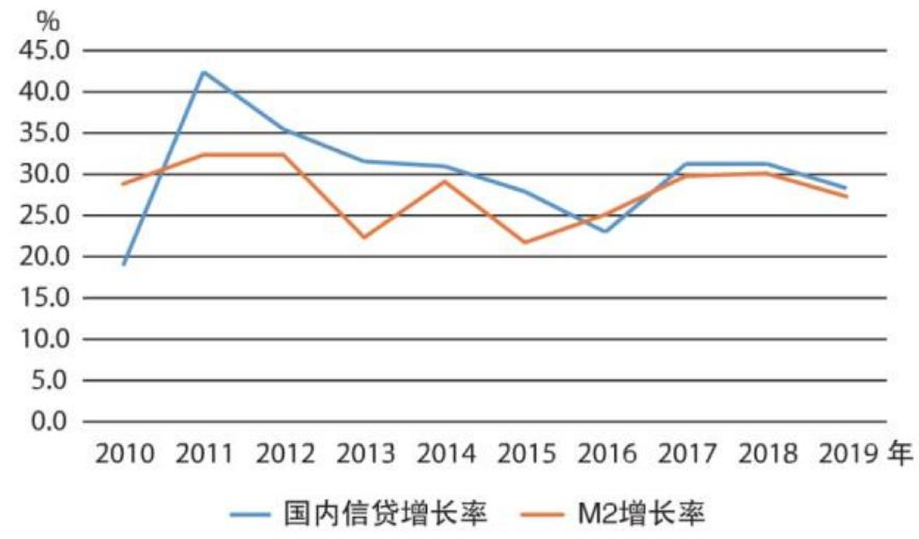
货币政策将趋紧以应对通货膨胀。2018年，埃塞俄比亚由于食品价格的较大幅度上涨，造成通货膨胀率升至两位数，达到13.5%的水平。2019年预计通货膨胀率为8.5%。从未来趋势看，央行将紧缩货币以使通货膨胀水平恢复至个位数水平。尽管政策利率均有所提高，但由于较高的通货膨胀水平，埃塞俄比亚实际利率水平仍较低，处于负数区间，因此对经济的影响相对有限。



数据来源：中国信保国家风险数据库。

图4　埃塞俄比亚通货膨胀

国内信贷增长受到中央银行调控。在降低通货膨胀水平目标的指导下，埃塞俄比亚中央银行对国内信贷增长速度实施有效调控，国内信贷增长率出现小幅下滑，M2增长率基本与上一年度持平。未来，两者可能在央行紧缩货币政策下出现较大幅度的下降。



数据来源：中国信保国家风险数据库。

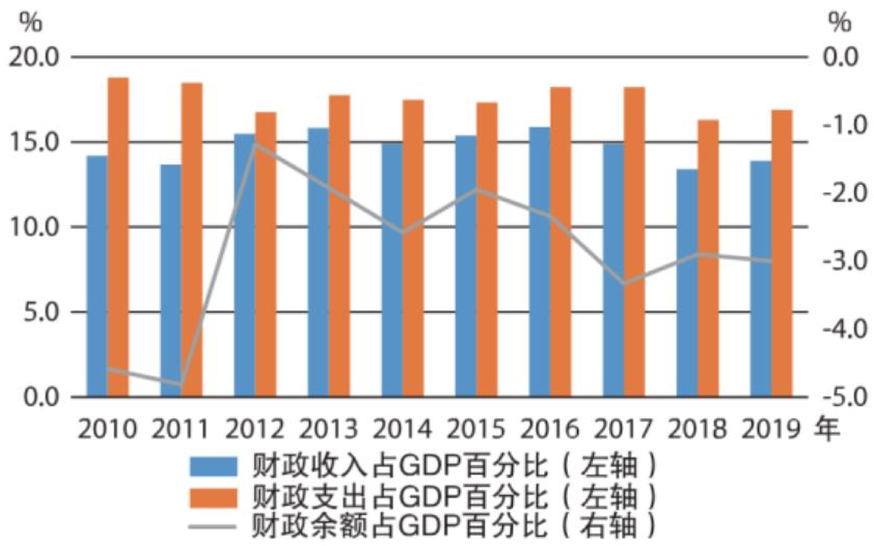
图5　埃塞俄比亚信贷情况

（三）财政收支

新财年以增加税收和减少新项目支出为目标整固财政。新财年政府将以增加税收收入，并且完成既有项目为目标，减少新项目预算支出，进行财政整固。面对目前该国的外汇短缺，埃塞俄比亚需要75亿美元才能完成现存未完工的大型项目。埃塞俄比亚急需这些大型项目投入运营并创收，以缓解国家财政压力。

财政执行情况未达预算安排目标。从财政执行情况来看，埃塞俄比亚2018年财政收入与支出达预算安排的85%。财政赤字实际小于预算安排额。财政收入方面，接收的援助和外部融资额超出预算，分别达6.9亿美元和10.8亿美元，其他预算安排收入均不及预期。财政支出方面，主要是资本支

出小于预算安排的 72.4 亿美元，完成率为 76%。

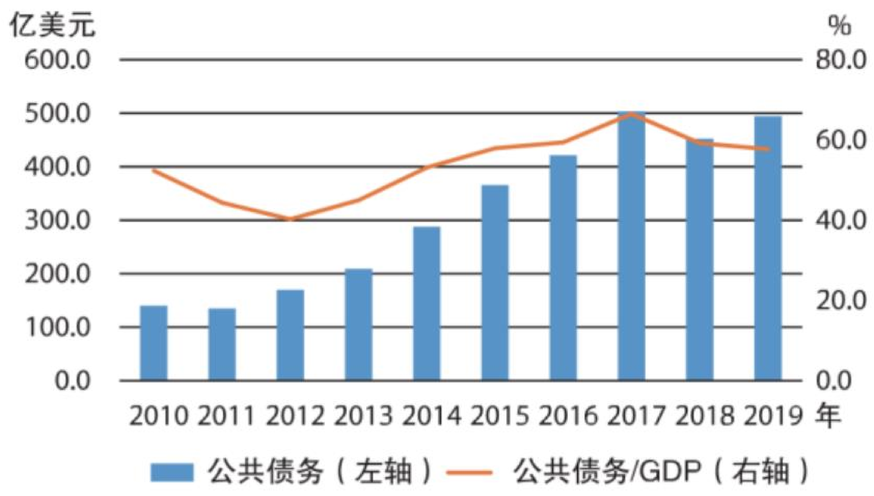


数据来源：中国信保国家风险数据库。

图6　埃塞俄比亚财政执行情况

（四）公共债务

公共债务规模持续攀升。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，2018 年为弥补财政赤字而进行的内外部融资达 16.5 亿美元。2018 年，埃塞俄比亚公共债务占 GDP 之比达 59.2%，公共债务规模达 452.4 亿美元（按当年末汇率估计，由于当年汇率下跌幅度较大，以美元计价公共债务规模有所下降，以本币计价债务规模同比持续攀升）。



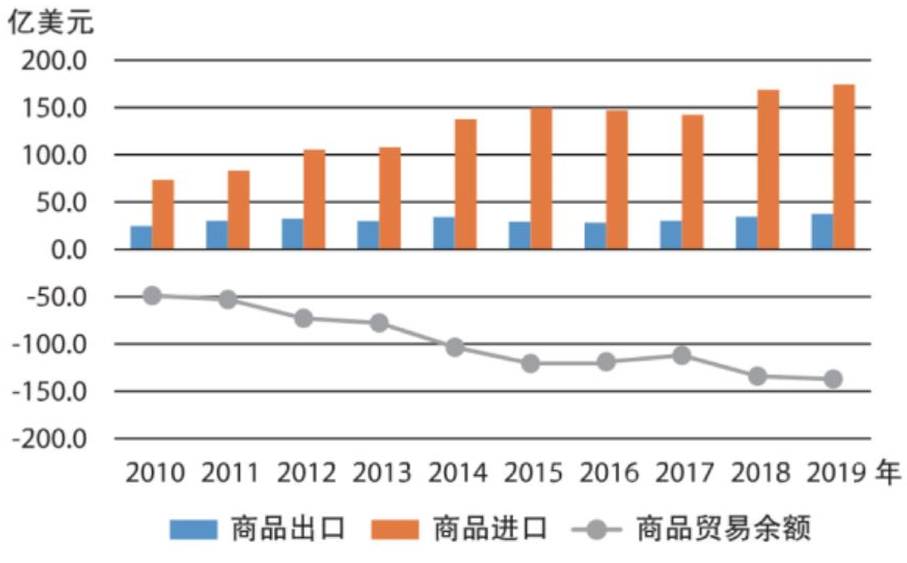
数据来源：中国信保国家风险数据库。

图7　埃塞俄比亚公共债务

财政援助额有所增长。埃塞俄比亚接收的发展援助主要来源是发展援助委员会（DAC）国家和多边组织。在 DAC 国家中，主要援助国包括美国、英国和加拿大；在多边组织中，主要援助机构包括欧盟、国际开发协会和非洲开发银行。2018 年，埃塞俄比亚接收的财政援助达 6.9 亿美元，超出预算安排，相比 2017 年的 5.8 亿美元增长了 19%。

（五）国际收支

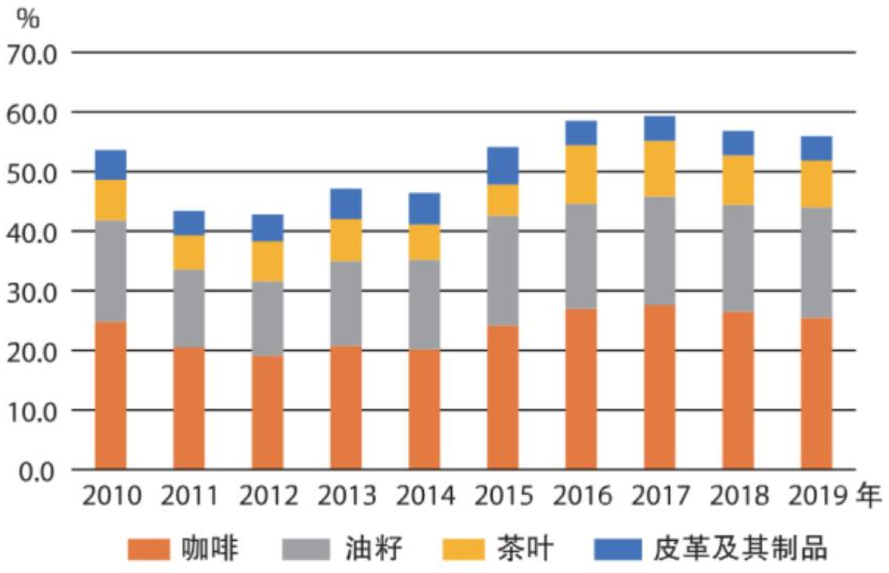
商品贸易持续逆差。2018 年，由于出口商品国际价格的下跌，尤其是咖啡、油籽等主要出口商品，埃塞俄比亚商品出口额增长不及预期。此外，随着国内基建和能源项目推进，埃塞俄比亚进口机械设备增加，加之国际油价的阶段性回升，2018 年埃塞俄比亚商品贸易逆差较上年的 112.1 亿美元有所扩大，达到 134.1 亿美元。



数据来源：中国信保国家风险数据库。

图8　埃塞俄比亚商品贸易

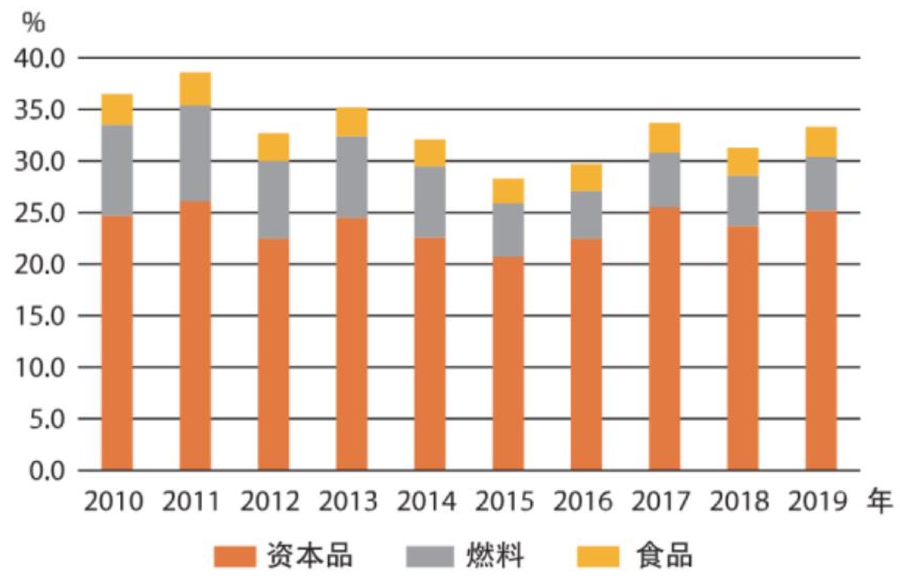
出口商品以农产品为主。埃塞俄比亚主要出口商品为咖啡、油籽、恰特草、茶叶、皮革及其制品以及黄金，以农产品为主。尽管 2018 年埃塞俄比亚主要出口商品的产量都有一定增长，虽然增幅较小，但由于国际价格的下跌，出口额增长不及预期。资



数据来源：中国信保国家风险数据库。

图9　埃塞俄比亚出口商品结构占比

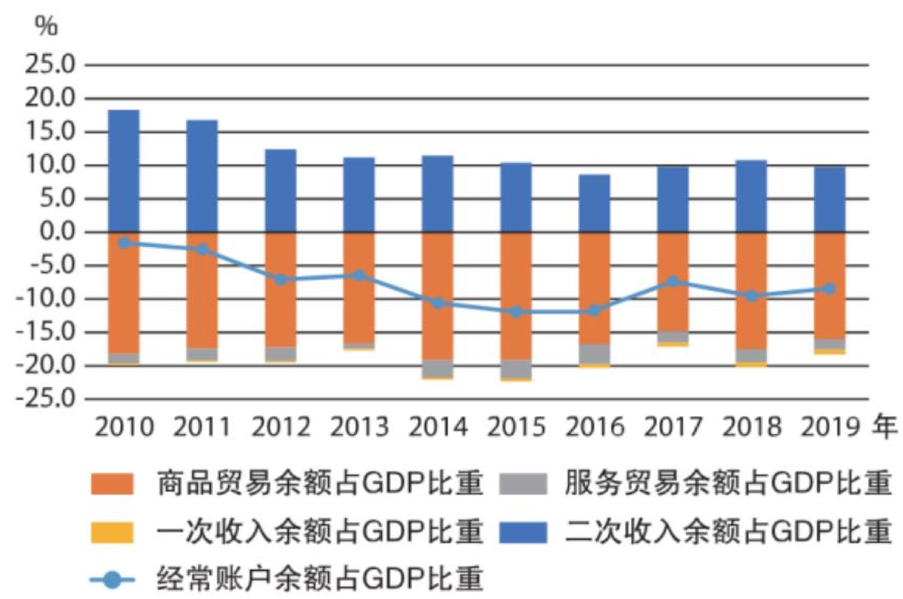
本品、燃料和食品是埃塞俄比亚主要进口商品，特别是资本品进口占其总进口规模的近1/4，近年来随着国内经济建设加速，进口规模持续高企。



数据来源：中国信保国家风险数据库。

图10　埃塞俄比亚进口商品结构占比

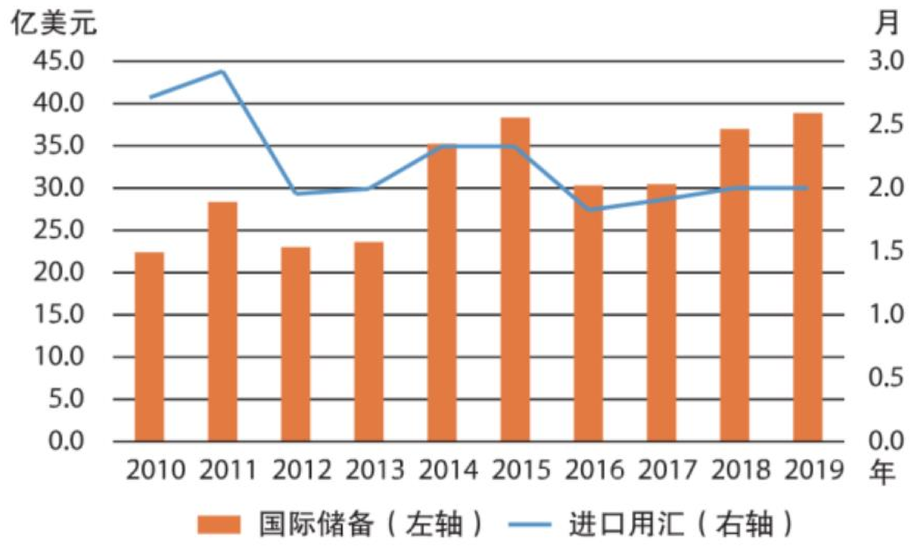
经常账户逆差上升。2018年，埃塞俄比亚经常账户逆差增加至约72.3亿美元，占GDP的比重上升至约9.5%。其中，商品贸易逆差占GDP之比为17.5%，成为逆差的主要原因，而二次收入顺差成为改善经常账户的主要原因，占GDP的比重为10.8%。预计随着外部市场环境的好转，2019年经常账户逆差有望收窄，占GDP的比重将下降至8.4%。



数据来源：中国信保国家风险数据库。

图11　埃塞俄比亚经常账户结构

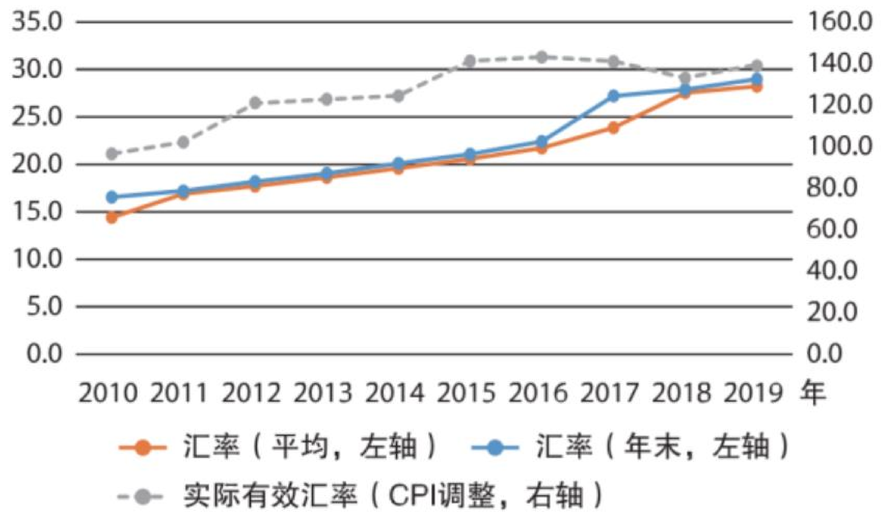
国际储备因侨汇流入而回升。据埃塞俄比亚央行统计数据，2018年埃塞俄比亚侨汇流入达51亿美元，相比2017年的44亿美元增长约16%。另外，埃塞俄比亚本币比尔的贬值以及外部汇回渠道的不断完善对外汇流入银行系统起到一定促进作用。2018年埃塞俄比亚国际储备规模达37亿美元，可满足两个月的进口用汇需求，相比2017年有一定程度的改善。



数据来源：中国信保国家风险数据库。

图12　埃塞俄比亚外汇储备

比尔汇率有所下跌。2018年，在美联储加息缩表进程下，埃塞俄比亚本币比尔亦有一定程度的贬值，年平均汇率下跌16.6%左右，达27.6比尔/美元。未来，考虑到外部环境以及埃塞俄比亚国内通货膨胀水平和较大的进口需求，比尔对美元汇率有可能进一步下跌。



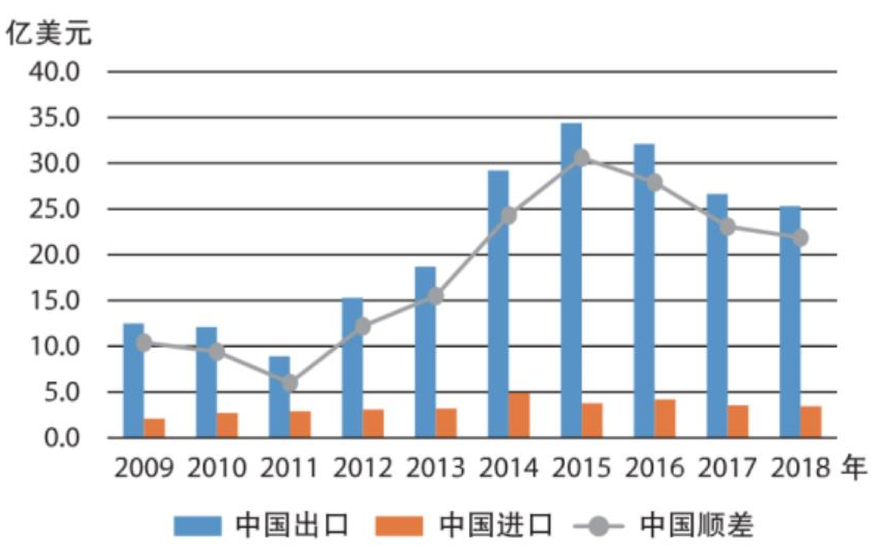
数据来源：中国信保国家风险数据库。

图13　埃塞俄比亚汇率水平

（六）双边经贸

中埃双边关系发展较快。早在20世纪50年代，中埃就开始经贸往来。自1970年11月24日两国正式建立外交关系以来，政治互信不断加深，经贸合作不断加强。近年来，双边贸易更是快速发展，2014年突破20亿美元大关，中国已成为埃塞

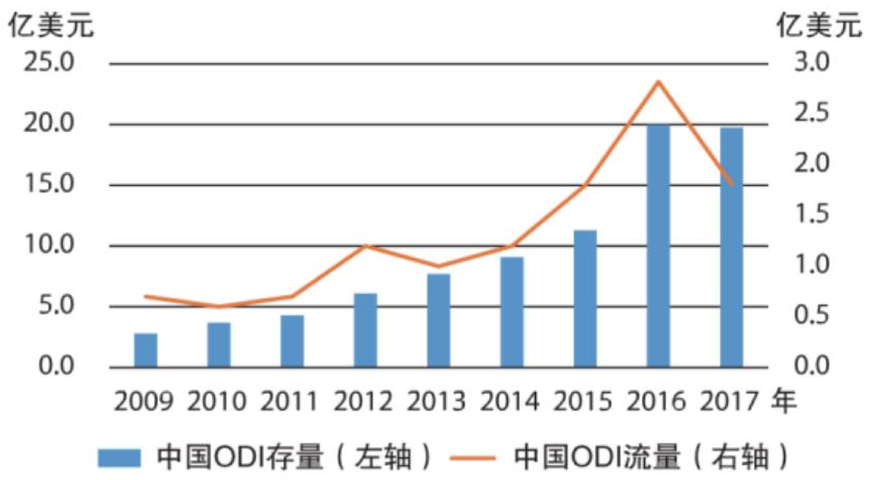
俄比亚最大的贸易伙伴。根据中国海关统计，2018年中埃双边贸易总额为28.8亿美元，同比下降4.8%，其中中国出口25.3亿美元，同比下降5%；中国进口3.5亿美元，同比下降3.4%。



数据来源：中国信保国家风险数据库。

图14　中埃双边贸易

中国对埃及投资存量较大。1998年，中埃两国签署了《双边投资保护协定》。中国目前是埃塞俄比亚最主要的外资来源国和工程承包方，两国在埃塞俄比亚建有国家级经贸合作区。根据中国商务部统计，2017年中国对埃及直接投资流量为1.8亿美元，直接投资存量为19.8亿美元。



数据来源：中国信保国家风险数据库。

图15　中国对埃塞俄比亚投资

双方在工业园建设方面合作密切。据中国商务部统计，2017年中国企业在埃塞俄比亚新签承包工程合同116份，新签合同额70.64亿美元，完成营业额55.22亿美元；累计派出各类劳务人员4671人，年末在埃塞俄比亚劳务人员9663人。中国在埃塞俄比亚工业园建设和运营中都发挥着重要作用。国有工业园中，阿瓦萨（Hawassa）、麦克雷（Mekelle）和孔博查（Kombolcha）都由中国企业承建，三个工业园都致力于成为非洲制造业中心的一部分。阿瓦萨工业园位于首都亚的斯亚贝巴以南约275公里处，被认为是埃塞俄比亚的旗舰工业园区。该工业园与昆山开发区建立了良好的合作关系，作为昆山开发区输送管理、输送项目、输送技术“三输送”的产物，阿瓦萨工业园融入了“昆山模式”的精髓，立足本国实际探索“埃塞俄比亚模式”。麦克雷工业园位于埃塞俄比亚首都以北783公里的提格雷州州府，也吸引了大批国际公司。此外，位于首都以北252公里处的孔博查工业园区也由中国公司——中国土木工程公司（CCECC）建造。随着埃塞俄比亚向非洲制造业强国、主要纺织品和服装出口国迈进，政府预计这三个工业园区将吸引大量具有竞争力的外国公司进驻。

三、营商环境风险

近年来，埃塞俄比亚营商环境不断改善。随着交通和能源基础设施的陆续完工，工业园建设的稳步推进，以及相关优惠政策的出台，外商投资呈不

表2　埃塞俄比亚2019年营商环境指数

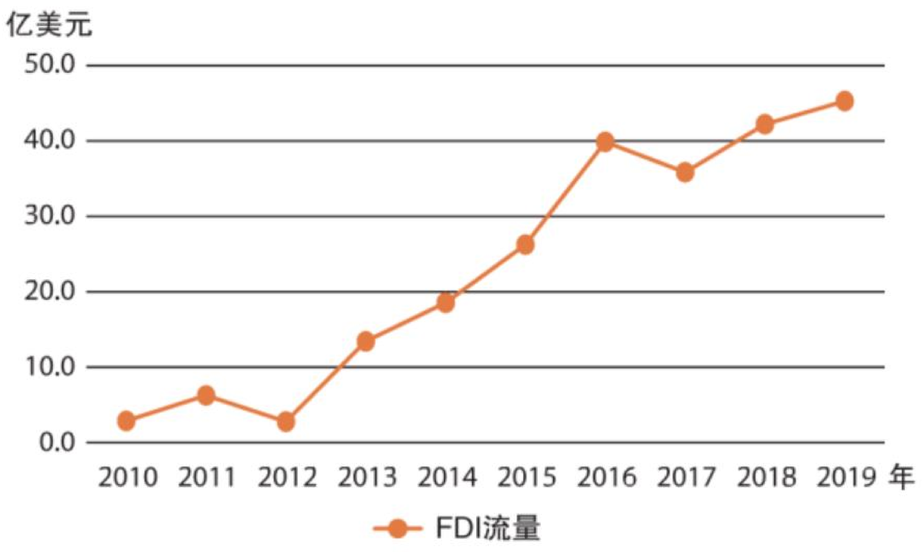
项目	排名	2019年（%）	2018年（%）	变化（百分点）
总体	159	49.1	48.2	↑0.9
开办企业	169	70.8	68.4	↑2.4
办理施工许可证	168	52.3	49.2	↑3.1
获得电力	131	59.7	59.3	↑0.4
纳税	130	63.3	62.9	↑0.4
执行合同	60	62.3	60.0	↑2.3
办理破产	148	30.5	31.1	↓0.6

数据来源：世界银行。

断增长态势。根据世界银行2019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2位；埃塞俄比亚商业环境的前沿距离为49.1%，同比上升0.9个百分点。从分项上看，埃塞俄比亚在各分项指标方面均有所改善，特别是在开办企业、办理施工许可证和执行合同分项上提升明显。

（一）吸引外资情况

政府招商引资政策不断加强。近年来，埃塞俄比亚政府逐步改善投资环境，改革开放政策的实施力度不断加大，吸引外资日渐增多。从外商直接投资规模来看，2018年，埃塞俄比亚吸收外资流量为42.2亿美元；截至2017年底，埃塞俄比亚吸收外资存量为185.1亿美元。为缓解外汇短缺，进一步吸引外资，埃革阵允许国内外投资者购买此前长期由国有资本垄断的埃塞俄比亚电信、埃塞俄比亚航空、埃塞俄比亚电力、埃塞俄比亚航运和物流公司的股权，但埃塞俄比亚政府仍将控股上述国企。此外，埃塞俄比亚政府将允许铁路、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。



数据来源：中国信保国家风险数据库。

图16　埃塞俄比亚外国直接投资情况

（二）基础设施发展

政府加大电力和交通基础设施建设力度。埃塞俄比亚政府近年来加大对交通和电力基础设施投资力度，一系列重点建设工程陆续实施。2018年7月，用于输送埃塞俄比亚复兴大坝电力的500kV大功率高压输电线路和配电站完工，全长达1400千米。位于青尼罗河上游正在建设的大型著名水电站复兴大坝（GERD）装机容量6450MW，原计划2018年竣工投产，目前实际完工进度约为65%。2018年1月，埃塞俄比亚、中国和吉布提三方合建的亚吉铁路正式投入商业运营。根据政府规划，计划在2015—2020年新增14561MW的电力装机容量，累计投资将达到6150亿比尔（约合300亿美元）；分两期共修建5000公里铁路。

工业园建设发展迅速。目前，埃塞俄比亚正致力于实现工业发展和经济结构转型，成为非洲的制造业中心。埃塞俄比亚已经将工业化上升为国家发展战略，把建设工业园区及招商引资作为实现工业化的重要依托。为此，政府计划投资建设14个工业园，并鼓励企业投资建设其他工业园，预计总数20个左右。根据收集的数据，埃塞俄比亚目前建成的工业园已达11个，其中国有的阿瓦萨、孔博查、伯乐莱米、麦克雷和阿达马创造了4.5万个就业机会。其他私营工业园如华坚轻工业城、中国东方工业园、湖南工业园等都在埃塞俄比亚工业化进程中发挥着重要作用，发展前景良好。

公私合营项目管理逐步正规化。2018年8月，埃塞俄比亚财政和经济合作部宣布批准《政府和社会资本合作管理办法》，于2018/2019财年生效实施。根据该办法，埃塞俄比亚财政和经济合作部将成立政府和社会资本政府合作司，主管PPP相关事务。该司司长将同时担任政府和社会资本理事会秘书长，理事会成员来自埃塞俄比亚公共企业部、央行和国家计划委员会等经济主管部门及私营部门。该理事会将负责批准实施PPP模式的项目，项目领域包括能源、卫生、教育、道路和其他公共服务领域。同月，政府宣布选定50个大型项目开展政府和社会资本合作，其中26个项目立即启动实施。

（三）营商成本

税收效率有待提高。埃塞俄比亚实行联邦政府

和各州政府分税的制度，政府积极推进工业化，不断放宽投资政策，改善投资环境，鼓励外国投资者进行投资。投资者享有关税减免、所得税减免等多项优惠政策。总体而言，埃塞俄比亚税负水平并不高，甚至低于经合组织高收入经济体平均税负水平，但交税程序烦琐、用时较长、效率较低。目前，埃塞俄比亚政府正在努力解决税收效率低下问题，推进埃塞俄比亚征税体系现代化，加强税收征缴管理。

建设工业园降低企业营商成本。目前，埃塞俄比亚正在进行大规模工业园开发建设。工业园通常提供配套基础设施如道路、电力、水及一站式服务等各类服务，并辅以系统、科学的激励机制和发展规划。此外，税收方面，根据埃塞俄比亚《工业园公告》规定，给予工业园区开发商 10—15 年免所得税待遇，入园企业可额外享受 2 年所得税减免。这些都较大程度地促进了企业营商环境的改善和经营成本的降低。

四、法律风险

埃塞俄比亚商业环境相对清廉，司法独立，享受多个国际组织和发达国家市场给予的关税优惠政策，但国际争端解决途径有限，且近年来逐步加强了对环境和外籍劳工的保护与管理。总体而言，埃塞俄比亚法律风险相对不高。

（一）法律保护

司法环境相对良好。埃塞俄比亚商业环境相对清廉。法院独立办案，司法独立，外界影响办案因素不大。联邦层面设有道德与反腐委员会，监督联邦政府各组成部门的行为，严厉打击包括司法腐败在内的各类违法、违规行为。2017 年以来，埃塞俄比亚政府厉行反腐，抓捕了一大批涉嫌腐败的政府官员、企业高管和商人。根据世界银行 2017 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 -0.45，同比下降 0.06；分位点为 33.7%，同比下降 3.3 个百分点。



数据来源：世界银行。

图17　埃塞俄比亚法治得分

（二）争端与仲裁

投资争端解决依赖本国司法体系。从适用法律和国际协定角度讲，埃塞俄比亚还不是 WTO 成员，WTO 规则不适用于在该国发生的经济贸易纠纷。截至目前，埃塞俄比亚已经与意大利、科威特、瑞士、荷兰、中国、马来西亚、也门等国签署了双边投资促进和保护协议。此外，埃塞俄比亚于 1965 年 9 月签署了《关于解决国家和他国国民间投资争端公约》（简称《华盛顿公约》），但该公约在其国内的履行手续尚未完成。因此，在当地解决商务纠纷的适用法律主要是中埃双边投资保护协定和埃塞俄比亚当地法律。若遇投资纠纷，寻求当地法律保护和中国领事保护是较为便捷的解决途径。

（三）国际协定

享受多项关税优惠政策。埃塞俄比亚是“东南非共同市场”和“非洲、加勒比海和太平洋组织”的成员国，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”关于非洲产品免关税、免配额的政策。埃塞俄比亚还是欧盟提供关税优惠的受惠国，根据 2012 年 11 月欧盟委员会公布的新的普惠制方案，将其列为普惠制第一类国家，自 2014 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日，对埃塞俄比亚等 49 个最不发达国家的进口商品实行

免关税政策。2019 年 3 月 21 日，埃塞俄比亚批准通过《非洲大陆自由贸易协定》，成为非洲大陆第 21 个批准该协定的国家。

（四）限制与准入政策

政府不断放宽投资政策。工业贸易部为主管贸易的政府部门；投资委员会为投资管理和促进机构，是具有法人地位的自治性公共机构。埃塞俄比亚设有专门针对外国投资者的优惠政策，现政府不断放宽投资政策，改善投资环境，加强投资服务和管理。埃塞俄比亚为实现各民族各地区之间的均衡发展，鼓励外商投资少数民族聚居区、边远地区和不发达地区。

（五）环境与劳工保护

对环境保护工作日益重视。埃塞俄比亚政府对环境保护工作日益重视，近年来有部分中资企业因环保不达标而收到罚单乃至被关停。埃塞俄比亚主要环保法律法规有《环境影响评估公告》《环境污染控制公告》《固体废物管理公告》和《森林开发、保护和利用公告》，违反相关法律法规要受到一定处罚。

对外籍劳工加强管理。埃塞俄比亚需要的外籍劳务主要是各类专业和高级技术人员。近年来，为保护本国劳动力市场，政府鼓励企业雇用本国劳工。此外，加强了对外来劳务人员的管理，要求外资企业原则上不聘用一般非技术性劳工，技术性外籍劳工必须出具相关的学历证明和职业技术资格证书并办理相关认证。外国人只有在获得由埃塞俄比亚劳动和社会事务部颁发的工作许可后，方可受雇在埃塞俄比亚工作。工作许可 3 年有效，且需每年更新一次，如有需要可更改上述期限。如该部认定某项工作不需由外国人承担，可取消其工作许可。