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。

安哥拉共和国

The Republic of Angola

国家基本信息

人口结构			
人口	3081.0 万	**0-14 岁人口占比(%)**	46.8
15-64 岁人口占比(%)	51.0	**65 岁以上人口占比(%)**	2.2
行政区划			
领土面积	124.7 万平方公里	**行政区划**	共 18 个省级行政单位
主要城市	罗安达、万博、马兰热	**官方语言**	葡萄牙语
自然资源			
石油、天然气、矿产资源、森林资源及水产丰富，已探明石油可采储量为 130 亿桶，天然气储量 7 万亿立方米，钻石总储量约 10 亿克拉，铁矿储量 17 亿吨，锰矿储量近 1 亿吨，磷酸盐矿储量 2 亿吨。			
政局情况			
主要民族	奥温本杜族、姆本杜族、巴刚果族	**主要政党**	安哥拉人民解放运动、争取安哥拉彻底独立全国联盟
主要宗教	罗马天主教	**现行宪法**	2010 年最新修正
国家元首及任期	若昂·曼努埃尔·贡萨尔维斯·洛伦索（2017/09～2022/09）	**政府首脑及任期**	若昂·曼努埃尔·贡萨尔维斯·洛伦索（2017/09～2022/09）
社会发展			
医疗投入占比(%)	2.8	**用电覆盖率(%)**	41.9
教育投入占比(%)	--	**高等教育入学率（%）**	9.3
人类发展指数	0.574	**基尼系数(%)**	51.3

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）	3506.1	4095.8	3432.4	2518.7	1822.4	
实际 GDP（亿美元）	1011.2	1221.2	1057.5	801.6	598.9	
实际 GDP 增速（%）	-2.6	-0.1	-2.1	-2.2	-4.1	
通货膨胀率（%）	30.7	29.8	19.6	17.1	24.0	
财政收支						
财政收入（占 GDP 比重%）	27.8	28.9	34.8	32.7	24.2	
财政支出（占 GDP 比重%）	33.1	34.3	35.5	32.1	32.6	
财政余额（占 GDP 比重%）	-5.3	-5.4	-0.7	0.6	-8.4	
公共债务（亿美元）	870.7	890.3	953.9	888.9	640.9	
公共债务（占 GDP 比重%）	86.1	72.9	90.2	110.9	107.0	
国际收支						
商品出口（亿美元）	275.9	346.1	407.6	340.5	173.3	
商品进口（亿美元）	130.4	144.6	158.0	153.2	122.6	
经常账户余额（亿美元）	-30.9	-6.3	74.0	28.6	-58.5	
经常账户余额（占 GDP 比重）	-3.1	-0.5	7.0	3.6	-9.8	
国际储备（亿美元）	236.7	174.6	154.1	163.3	87.3	
进口用汇（月）	11.1	7.4	7.1	8.2	7.5	
外债情况						
外债总额（亿美元）	571.7	526.2	545.6	535.2	567.1	
偿债率（%）	33.6	25.6	21.9	45.0	59.6	
负债率（%）	56.5	43.1	51.6	66.8	94.7	
债务率（%）	199.6	146.8	130.4	151.8	306.2	
汇率波动						
年均汇率（本币/美元）	163.7	165.9	252.9	364.8	536.8	
年末汇率（本币/美元）	165.9	165.9	308.6	482.2	555.4	
实际有效汇率	218.1	271.2	205.9	168.7	141.5	
双边经贸						
双边贸易总额（亿美元）	156.3	226.1	280.5	257.1	--	
中国出口（亿美元）	16.8	22.6	22.5	20.6	--	
中国进口（亿美元）	139.5	203.5	258.0	236.5	--	
中国 ODI 流量（亿美元）	1.6	6.4	2.7	--	--	
中国 ODI 存量（亿美元）	16.3	22.6	23.0	--	--	

安哥拉位于非洲西南部，2019 年总人口 3081.0 万，人均 GDP 为 2518.7 美元，根据世界银行 2019 年标准划分，安哥拉属于中低收入国家。从中长期来看，安哥拉经济发展水平相对较低，但其石油、天然气、矿产等资源丰富，经济发展潜力较大。

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安哥拉遭遇严峻挑战。边境封闭使贸易活动受到严重影响，叠加国际石油市场动荡油价暴跌，安哥拉经济将继续陷入衰退。世界银行预测 2020 年安哥拉实际 GDP 将萎缩 4.0%;国际货币基金组织预测 2020 年安哥拉经济增长率或将降至-1.4%。

安哥拉自然条件优越，政局基本稳定。若昂·洛伦索自 2017 年当选新一任总统以来，在强调反腐的同时大力推动经济多元化发展，出台多项外资鼓励措施。安政府重视经济外交，将继续加强与中国的经贸合作。但安哥拉经济高度依赖石油的现状短期内不会改变，突如其来的新冠肺炎疫情和持续增长的债务压力也使其经济前景更加暗淡。

一、政治风险

若昂·洛伦索政府上台以来，在强调反腐的同时，对内出台一系列吸引外资的措施，推动国有资产私有化，寻求经济多元化发展；对外以经济外交作为外交重点，加强与各国经贸合作。安哥拉政治局势较为稳定，但经济持续下行，面临通货膨胀严重、失业率高企、债务压力持续攀升等问题，发生社会动荡的风险较高。

（一）国家治理

安哥拉实行总统共和制。根据安哥拉宪法的规定，国民议会是国家最高立法机构,每届任期 5 年。总统为国家元首、政府首脑和武装部队总司令，任期 5 年，可连任一次。2002 年内战结束以来，安哥拉政治局势相对稳定，政府工作重心转向经济恢复和社会发展。2017 年 8 月，安哥拉举行国民议会选举,执政党安哥拉人民解放运动(安人运)获得了 61.07%的选票，在国民议会 220 个席位中获得 150 个席位，安哥拉主要反对党争取安哥拉彻底独立全国联盟（安盟）和广泛救助同盟分别获得 51 个和 16 个席位。安人运推举的总统候选人若昂·曼努埃尔·贡萨尔维斯·洛伦索当选总统，将执政至 2022 年。

根据世界银行发布的全球治理指数，安哥拉在政府效率（得分-1.1，分位点 13.9%）、监管质量（得分-1.0，分位点 13.0%）、腐败控制（得分-1.1，分位点 11.5%）和民众话语

权（得分-0.9，分位点 22.7%）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》中对安哥拉在司法体系、警务可靠性、腐败发生率和预算透明度的评估，巴基斯坦在腐败发生率、司法体系和警务可靠性三项指标排名靠后，分别为 137/141 位、131/141 位和 118/141 位，显示该国在反腐、司法体系建设和公共服务水平上仍有待提高。

表 1 安哥拉国家治理体系

指数	指标	得分	分位点
全球治理指数	政府效率	-1.1	13.9
	监管质量	-1.0	13.0
	腐败控制	-1.1	11.5
	民众话语权	-0.9	22.7
全球竞争力	**指标**	**得分**	**排名**
	司法体系	21.5	131
	警务可靠性	38.1	118
	腐败发生率	19.0	137
	预算透明度	25.0	77

（二）政治稳定性

若昂·洛伦索政府继续巩固执政基础。2017 年 9 月，安哥拉结束“多斯桑托斯时代”，迎来 38 年以来的首位新总统若昂·洛伦索。新政府上台以来实行了大刀阔斧的改革，在政治领域强调反对官员腐败，制约裙带关系，将多位前任总统的子女和同僚从重要职位上罢免，遏制前任总统的影响力；在经济上力主推行包括财政、货币、监管等在内的一系列结构性改革，希望在重振石油部门的同时促进经济多元化发展，鼓励外国直接投资；外交上强调经济外交，通过与西欧国家

积极的外交活动以巩固经贸关系。若昂·洛伦索政府正在进一步把控经济、能源等部门的权力，爆发政变的可能性较小。

政策重点为推进经济多元化发展。若昂·洛伦索政府寻求摆脱国民经济高度依赖石油产业的现状，实现经济多元化发展。2018 年安哥拉政府发布《2018-2022 国家发展计划》，根据该计划，政府希望通过促进国有资产私有化、积极改善营商环境、降低税负等措施来刺激对非石油部门的投资，鼓励国民经济向农业、银行业、电信业等产业多元化发展，减少安哥拉对公共债务的依赖。此外，安哥拉政府成立私有化委员会并公布了详尽的国有资产出售名单，计划到 2022 年将 195 家国有企业私有化，涉及安哥拉部分电信、石油、能源等领域的企业以及一些纺织企业，安哥拉国家石油公司（Sonangol）也计划出售其非核心业务。但受到油价暴跌以及新冠疫情的影响，国际投资者投资情绪严重恶化，2020 年的出售议程可能会被推迟。

社会动荡风险较高，反对派影响力有限。安哥拉面临严重的外汇短缺、债务高筑、通货膨胀、失业率高企等问题，石油价格暴跌和新冠肺炎疫情的冲击导致情况进一步恶化，民众对政府腐败和生活成本上升的不满情绪升温，多次爆发游行示威等抗议活动。下一届选举将在 2022 年举行，由于安人运对安哥拉政治、经济重要部门以及对媒体的全面把控，反对派影响力有限，安人运预计仍将保持主导地位。

（三）政府干预

政府管制负担较重。若昂·洛伦索政府上台后，为了吸引外资，促进产业多样化，2018 年颁布新的《私人投资法》，明确了安哥拉政府为私人投资者提供的优惠和便利政策、获得优惠和便利的条件以及私有投资者的权利、义务和享有的保障。但政府管制负担总体水平仍然较重，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，安哥拉政府管制负担指数为 46.5，较 2018 年上升 5.3，排名 120/140 位，与 2018 年提升 10 名，政府管制负担虽有所降低但改善不明显。

国有化和征收风险较低，市场开放程度有所提高。安哥拉政府大力推进国有资产私有化，《私人投资法》明确规定外国投资者在安哥拉享有国民待遇，将外国投资者的企业强行国有化的可能性很小。安哥拉政府正在逐步开放国内产业，鼓励外国投资者在农业、卫生、土木建筑与公共工程、信息技术和通信、机场和铁路基础设施等领域的投资，对于石油、钻石和金融领域，仍受到特殊行业法规的限制。

汇兑限制严格。安哥拉现行法定货币名称为宽扎(KZ)。安哥拉法律要求所有在安哥拉经营的公司必须使用本国货币。在当地注册的外资企业，经批准可开设、使用外汇账户，外汇进入不受限制，但汇出时需提交相关文件，任何形式的汇款支付和非战略性进口都需要 90～180 天的漫长等待期才

可以进行外汇交易。利润汇出受到严格限制，除需要缴纳35%营业税外，还有配额限制。目前，人民币和宽扎不可直接兑换。

（四）社会稳定性

失业率高企，收入分配矛盾较高。安哥拉经济增长乏力，失业率高企。根据安哥拉国家统计局公布的《支出、收入和就业统计》，安哥拉15岁至64岁人群的失业率达到28.8%，其中15岁至24岁青年群体失业率达到52.4%。根据联合国发展计划署发布的《安哥拉人类发展报告》，农业和服务业是安哥拉主要就业渠道，吸收劳动力数量占总就业人数比例分别为49.1%和42.7%。安哥拉基尼系数为51.3%，贫富差距悬殊，国内收入分配矛盾较高。2020年以来新冠肺炎疫情的蔓延对安哥拉基本经济、金融活动造成进一步冲击，安哥拉失业率短期内急剧上升，对社会稳定造成威胁。

恐怖主义与暴力犯罪威胁严重。近年来在安哥拉卡宾达飞地的部分地区，分离主义的卡宾达飞地解放阵线（FLEC）团体的恐怖主义风险有所增加，目前恐怖活动主要发生在海上，破坏石油和天然气业务的危险性较小。反政府游行示威期间政府与反对派支持者和青年团体之间存在暴力风险，但再次爆发内战的可能性较小。安哥拉社会治安问题突出，盗窃、抢劫、绑架等事件时有发生。由于经过长期内战，民间非法持枪问题严重。根据世界经济论坛（WEF）发布的《2019-

2020 年全球竞争力报告》，安哥拉恐怖主义影响指标得分为 95.3，排名第 116/141 位，低于世界平均水平。暴力犯罪影响指标得分为 50.9,排名第 101/141 位,低于世界平均水平。

民族冲突较为严重。安哥拉有 49%的人信奉天主教，13%的人信奉基督教新教，其余人口大多信奉原始宗教。安哥拉各民族地域割据严重，奥温本杜族主要生活在中部和南部地区，金本杜族主要生活在沿海地区，巴刚果族主要居住在北部，多年内战和党派之争使各民族间时常爆发局部冲突。根据和平基金会公布的脆弱国家指数（FSI），安哥拉在民族与宗教冲突分项得分为 7.5/10，排名 126/178。

（五）国际环境

奉行独立和不结盟外交政策。安哥拉坚持独立自主的多元化外交路线，主张在相互尊重主权、互不干涉内政、平等互利的基础上，同世界各国建立和保持外交关系；呼吁建立国际政治经济新秩序，加强南南合作；呼吁非洲国家应该团结一致，和平解决冲突。安哥拉积极参与地区和国际事务，努力提高自身影响力，现为非洲联盟、南部非洲发展共同体（SADC）、中部非洲国家经济共同体（CEEAC）、葡萄牙语国家共同体（CPLP）、石油输出国组织（OPEC）等国际和地区组织成员。目前安哥拉已同世界上 100 多个国家建立了外交关系。2002 年内战结束后，安哥拉政府将经济外交作为外交工作重点，寻求更多的外援和投资，以巩固和平和战后重建。

近年来，安哥拉将更多资金投入经济建设，军费支出占 GDP 的比重不断下降，2018 年军费占 GDP 之比为 1.8%。

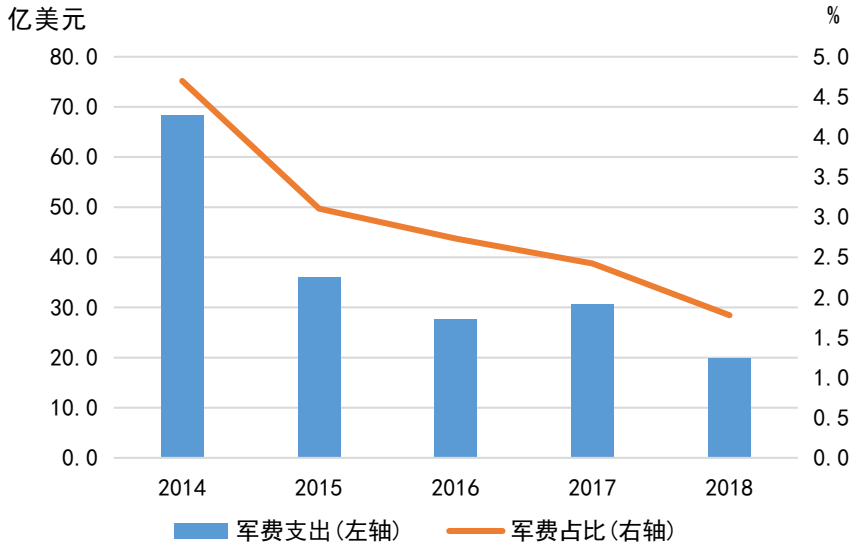


图1 安哥拉军费支出和军事实力情况

继续发展同中国关系。安哥拉与中国于 1983 年建交，1988 年建立经贸混委会机制，2010 年 11 月建立战略伙伴关系。安哥拉内战结束以来，中国在基础设施建设、卫生医疗等领域向安哥拉提供了超过 60 亿美元的援助，帮助安哥拉战后重建。若昂·洛伦索总统上台后，积极对接“一带一路”倡议，两国高层互访频繁，各领域交流和合作不断扩大，政治互信牢固，推动双边关系不断深入发展。新冠疫情期间，中国对安哥拉进行了物资援助并进行了抗疫经验交流，取得积极成效。

同葡萄牙关系日益加强。葡萄牙作为安哥拉的前殖民宗主国，与安哥拉在政治、经济、社会各领域一直联系密切，同时是安哥拉石油领域的最大投资国。2010 年，两国建立战

略合作伙伴关系，2013 年年底，安哥拉单方面中断与葡萄牙战略伙伴关系，2014 年两国关系有所转圜。近年来，安葡两国高层互访频繁，在安哥拉商业和政府实体的医疗、教育、海事安全、地方政府和机构发展等领域签署了合作协议，预计未来两国将继续加强联系，进一步挖掘合作潜力。

重视并优先发展同非洲国家的关系。安哥拉与邻国相比政局较为稳定，军事实力较强，在该地区具有统治地位，重视提升在非洲联盟、南共体、几内亚湾委员会等地区组织中的影响力和话语权，致力于推动非洲国家团结一致，共同促进经济增长。安哥拉与邻国纳米比亚、津巴布韦、刚果(金)、赞比亚等国家关系密切，并结成共同防务联盟。安哥拉和刚果（金）有海上边界争端，但升级为战争的可能性很小。

二、经济风险

2020 年以来，在新冠疫情和国际油价暴跌的双重打击下，安哥拉石油出口收入大幅下降，财政状况显著恶化，公共债务持续攀升，经济前景暗淡。政府采取相对稳健的货币政策，预计随疫情状况好转以及国际油价回升，更加广泛的经济活动和投资流入将带动安哥拉经济回升。

（一）宏观经济

经济增速持续下滑。石油产业是安哥拉国民经济的支柱产业。2014 年以来，受原油出口收入大幅下降及钻石产业下

滑影响，安哥拉经济开始陷入衰退，公共债务压力日益加大。2019 年，安哥拉经济增速为-2.2%，通货膨胀率略有好转但仍保持高位。2020 年新冠疫情的爆发和国际油价暴跌使安哥拉经济再次受到严厉打击，预计经济将大幅萎缩。

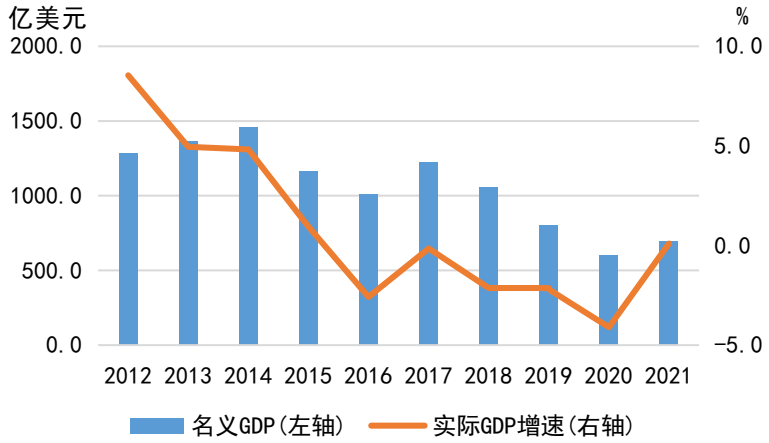
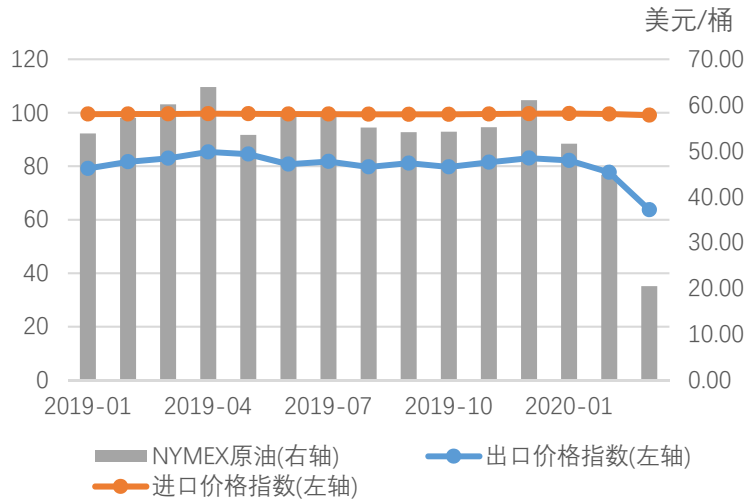


图2 安哥拉宏观经济表现

外部经济环境恶化。安哥拉国民经济对石油出口依赖严重，国际大宗商品价格和能源价格的波动对安哥拉经济建设与民生有着重要影响。根据国际货币基金组织（IMF）发布的大宗商品价格指数，2019 年以来，安哥拉大宗商品进口价格指数平稳运行，出口价格指数下行趋势显著，安哥拉面临的外部经济环境恶化。



固定资产投资成为经济增长的主要支撑。从经济结构上看，安哥拉私人消费增速在近年来持续走低，公共消费和固定资产投资在近三年保持低速增长。安哥拉贫富差距悬殊，由于经济持续下滑，失业率高企，国民收入大幅减少，私人消费一度负增长。但近年来由于经济环境恶化，外国直接投资增速大幅放缓，对经济增长的支撑有限。

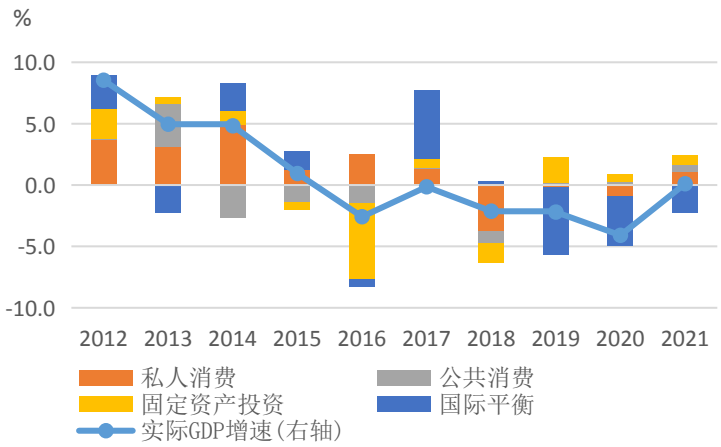


图4 安哥拉经济增速分解

石油产业仍是安哥拉经济的支柱产业。石油业是安哥拉最重要的支柱产业和最大的出口行业，原油出口额占安哥拉

出口总额的 80%以上，财政收入的 60%、外汇收入的 95%来自石油部门。近年来安哥拉石油出口收入下降，政府推出多项鼓励性措施支持非石油部门的发展，但安哥拉经济高度依赖石油产业的现状短期内不会改变。

（二）货币金融

采取稳健货币政策应对疫情对经济的冲击。安哥拉通货膨胀率一直较高，2019 年通胀率为 17.1%。2020 年由于宽扎大幅贬值，以及 2019 年 10 月开始实施的增值税（14%）征收政策，2020 年，安哥拉将采取相对稳定的货币政策，央行的政策利率将保持在 15.5%不变，以避免加剧疫情对经济尤其是非石油部门的影响。预计到 2021-2024 年期间，随着宽扎贬值率放缓，通货膨胀水平将有所下降。

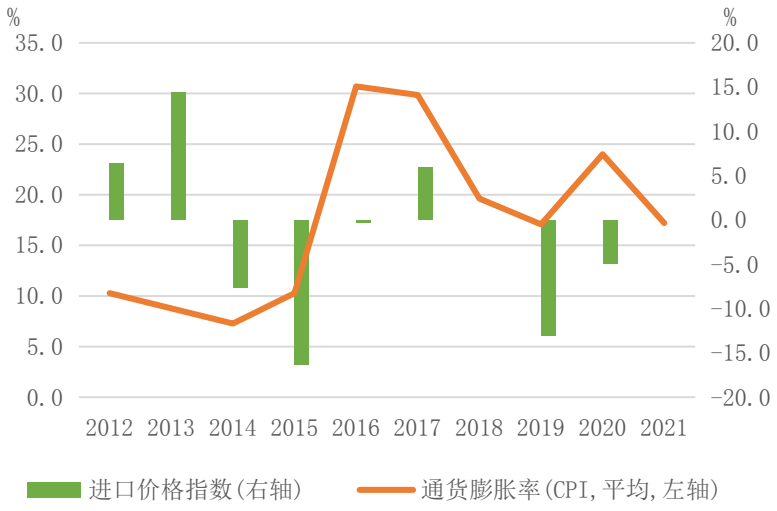


图5 安哥拉通货膨胀

国内信贷增速趋于下降。2018-2019 年，安哥拉信贷增速继续增长，2019 年国内信贷增速为 16.2%，M2 增速为 30.2%。

为了支持国货生产，安哥拉推动实施《支持生产、出口多样化和进口替代计划》，申请信贷的项目集中于农业、渔业和工业。考虑到新冠肺炎疫情对安哥拉内外部需求的冲击，预计 2020 年国内信贷增速将降至 8.3%,M2 增速将降至 24.6%。

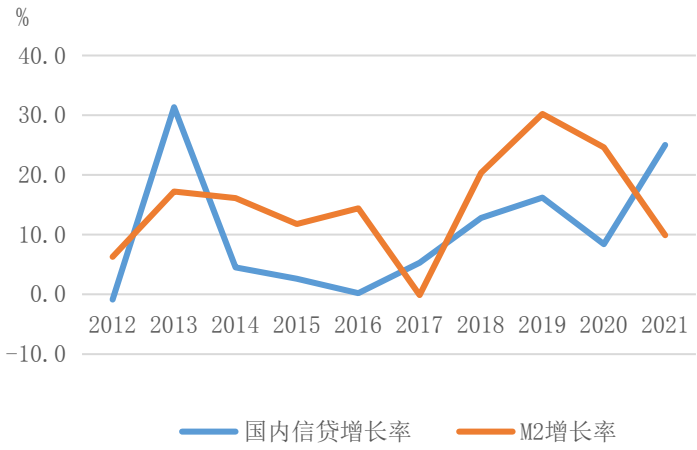


图6 安哥拉信贷情况

（三）财政收支

政府财政预算突出收缩债务。安哥拉公共债务持续攀升，债务压力较大，国家财政预算突出收缩债务以摆脱“债务陷阱”。2020 年安哥拉国家预算财政支出比 2019 年增加 4.5 万亿宽扎，达到 15.9 万亿宽扎，以确保一部分资金用于摊销公债。由于新冠疫情爆发，石油价格暴跌，安哥拉政府将重新修订 2020 年国家预算。此外，政府还采取了延长税收缴纳期限、暂停信贷结算、推迟社会保障缴款等一系列措施，以减轻疫情对经济的打击。预计到 2021 年，安哥拉预算将恢复至盈余状态。

政府财政状况将严重恶化。从财政执行状况上看，2019 年安哥拉经常账户余额略有盈余，占 GDP 的 0.6%，实现了无

赤字的预算目标。而新冠疫情的爆发导致全球经济陷入衰退，对原油需求量大幅下降，国际油价预计在 2020 年持续保持低位，安哥拉财政收入将急剧下滑，预计经常账户将转为赤字，在 GDP 占比达到 8.4%，公共部门基础设施建设项目延期风险加大。预计 2021 年随着原油价格回升，财政收入增加，财政赤字将逐渐收窄。

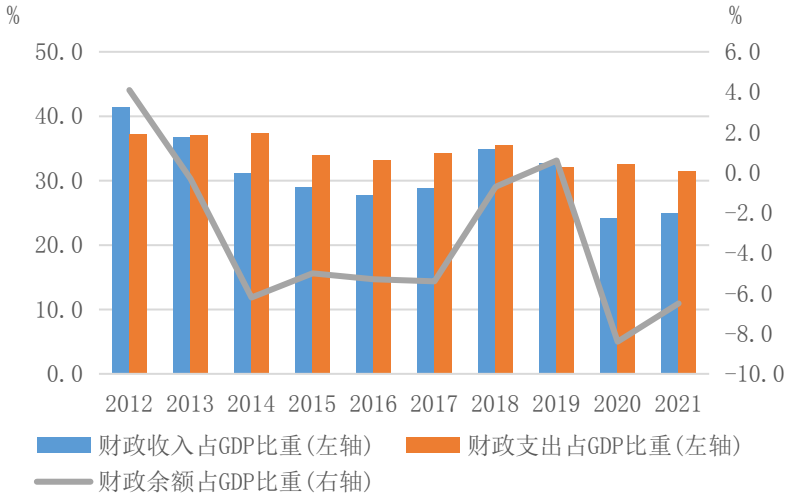


图7 安哥拉财政执行情况

（四）公共债务

公债规模持续攀升。由于原油出口收入下降，宽扎汇率持续走低，近年来安哥拉公共债务持续攀升，2019 年公共债务占 GDP 之比达 110.9%，公债规模达 888.9 亿美元（按当年年末汇率估计），这些贷款大多以本国石油出口作为抵押。2020 年，随着新冠肺炎疫情的全球大流行，原油价格暴跌，安哥拉财政收入严重削减，将维持高债务水平，预计占 GDP 之比为 107.0%。

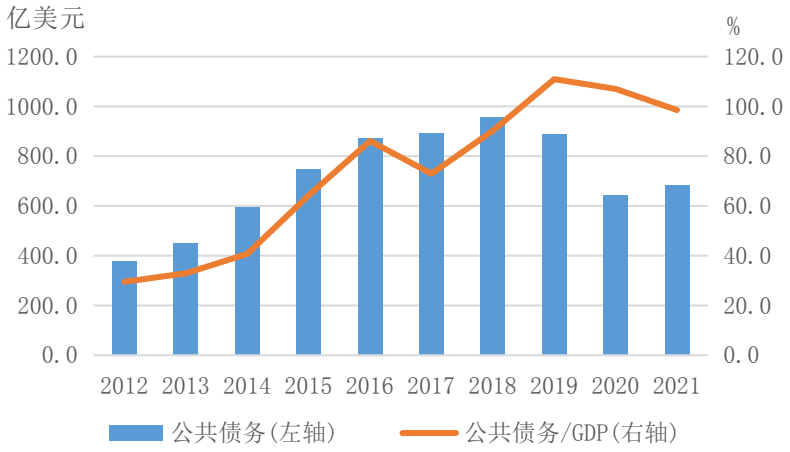


图8 安哥拉公共债务

美国对安哥拉援助规模较大。根据 OECD 的统计，2018 年,安哥拉共接收 DAC 国家净官方发展援助总额 2.4 亿美元，比 2017 年下降 0.6 亿美元。从援助来源的角度，安哥拉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、韩国、日本和挪威；主要援助机构包括国际开发协会、欧盟机构、国家基金和非洲发展基金。从接受援助的领域来看，以社会基础设施和服务（71.3%）、医疗和人口（14.1%）为主。

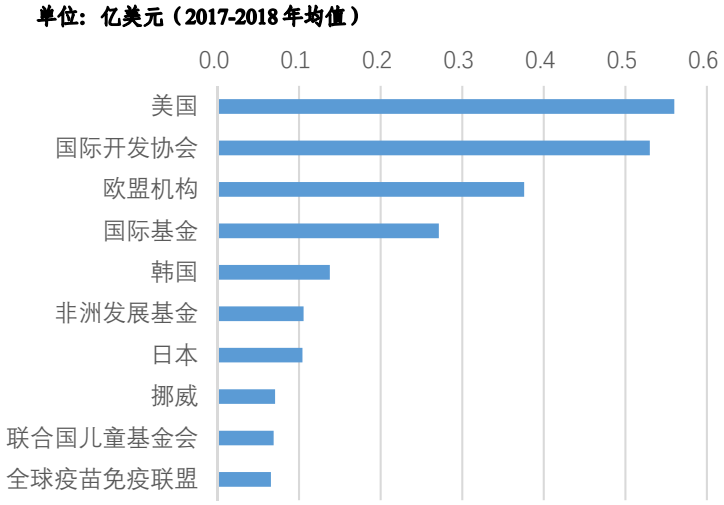


图9 安哥拉双边援助主要来源国/机构

表 3 安哥拉接受双边援助的领域（2017-2018 年均值）

领域	占比
其他社会基础设施和服务	71.3%
医疗和人口	14.1%
人道主义援助	5.4%
教育	4.1%
其他	2.7%
多部门领域	1.2%
工业生产	1.1%
方案援助	0.1%
经济基础设施和服务	0.0%

（五）国际收支

商品贸易逆差收窄。2019 年，由于国际油价稳中趋降，安哥拉原油出口收入下降，安哥拉商品贸易顺差收窄，由 2018 年的 249.6 亿美元下降至 187.3 亿美元。2020 年石油产量下降和国际原油价格暴跌将导致原油出口收入急剧下降，由于国内需求低迷，宽扎持续疲软，进口额也将有所下降，预计 2021 年进出口将回升。

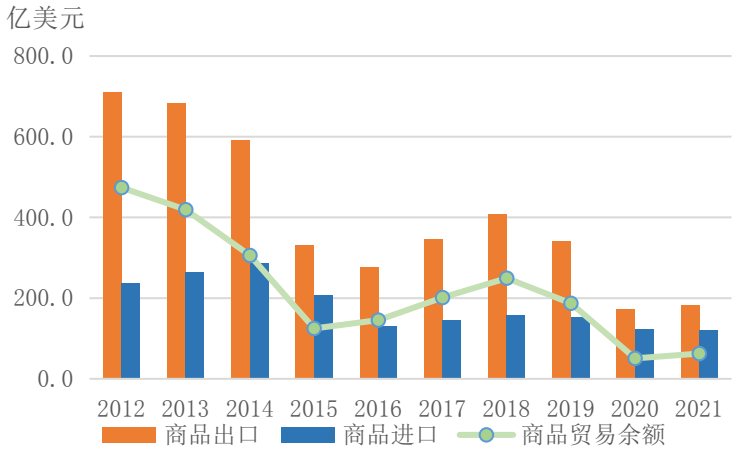


图10 安哥拉商品贸易

原油出口占比有所下降。从安哥拉商品进出口结构上看，原油、钻石、精炼石油、液化天然气是安哥拉主要出口商品，其中原油占其总出口规模的 80%左右；日用消费品、化学品和半成品是安哥拉主要进口商品，其中日用消费品占其总进口规模的 60%以上。近年来，随着安哥拉采矿业等产业不断发展，原油出口占比有所下降，液化天然气和钻石占比增加；在进口方面，安哥拉日用消费品仍高度依赖进口。

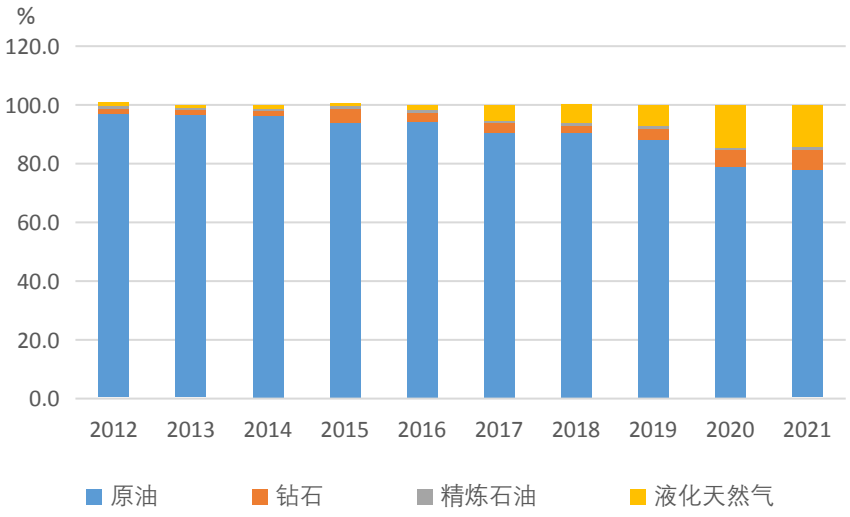


图11 安哥拉出口商品结构

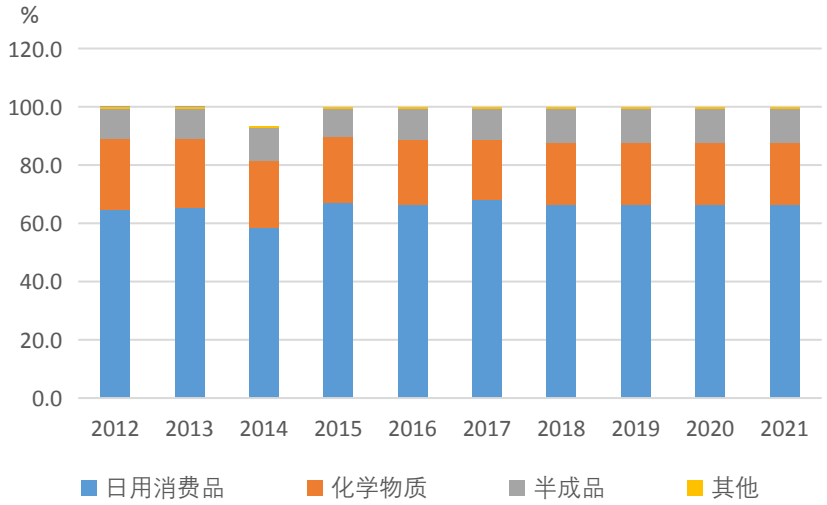


图12 安哥拉进口商品结构

经常账户余额下降。2019 年安哥拉经常账户余额估计值为 28.6 亿美元，比 2018 年下降 45.4 亿美元；经常账户余额占 GDP 的比重为 3.6%，比 2018 年下降 3.4 个百分点。商品贸易顺差占 GDP 之比为 23.4%，成为经常账户盈余的主要原因。服务贸易逆差成为经常账户恶化的主要原因，占 GDP 之比为 10.2%。由于外资流入放缓，以及外国公司汇回收入，主要收入账户均呈赤字，一次收入和二次收入逆差分别占 GDP 的 9.3%和 0.3%。

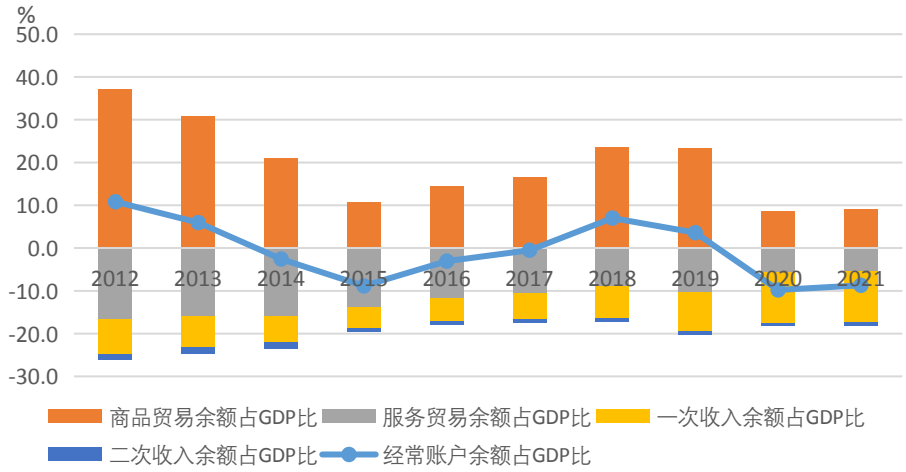


图13 安哥拉经常账户结构

负债率上升使国际收支失衡风险上升。2019 年，安哥拉外债总额估计值为 535.2 亿美元，比 2018 年下降 10.4 亿美元，但负债率从 2018 年的 51.6%增长至 66.8%。近年来安哥拉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较高，而自身国际收入下降，国际收支失衡风险上升。

国际组织和多边机构对安哥拉借债约束政策有所调整。2018 年 12 月，安哥拉政府与国际货币基金组织（IMF）签订了扩展资金机制(EFF)总额为 37 亿美元的三年期扩展协议，以确保安哥拉长期宏观经济改革进程的稳定性。2019 年 6 月和 12 月，IMF 先后向安哥拉支付了共约 5 亿美元。2020 年 4 月，为了帮助贫困国家应对疫情，20 国集团（G20）同意在疫情期间暂停债务偿还计划，将债务延期至 2020 年 12 月 31 日，减缓了安哥拉的还债压力。6 月，安哥拉向 G20 请求对

其进行债务减免，并正在与主要石油进口国就调整贷款机制进行深入讨论。

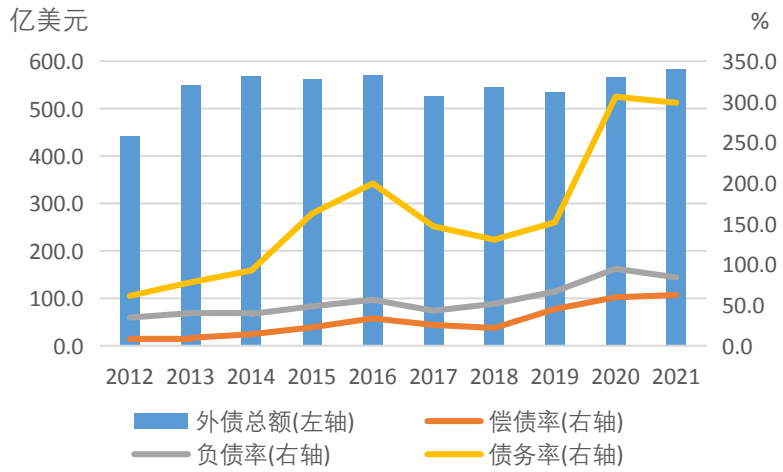


图14 安哥拉外债情况

国际储备因国际援助而回升。2019 年以来，为弥补国际储备不足，安哥拉积极寻求外部投资与援助，得益于 IMF 等国际组织援助资金的到位，安哥拉 2019 年国际储备从 2018 年的 154.1 亿美元回升至约 163.3 亿美元，能够满足 8.2 个月的进口用汇需求。

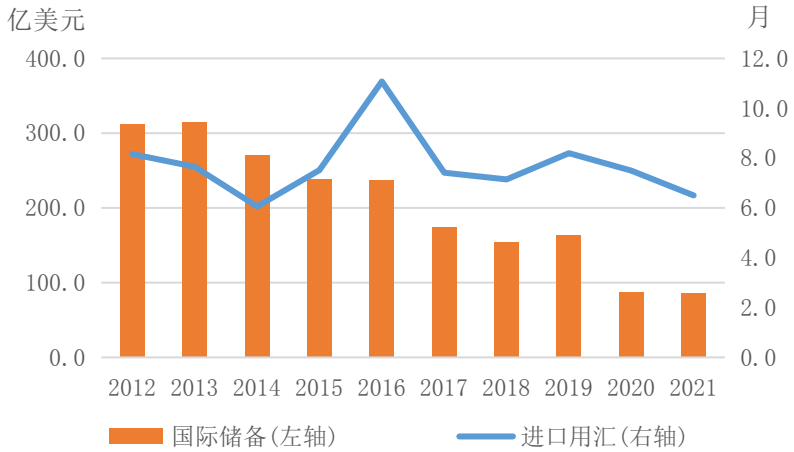


图15 安哥拉国际储备

宽扎汇率大幅贬值。安哥拉政府于 2019 年 10 月开始取

消货币汇率浮动限制，在货币外部压力不断上升的情况下，汇率趋于贬值，年末名义汇率为 1 美元兑 482.2 宽扎。2020 年，通胀率上升、原油出口收入下降以及投资流入放缓将继续对宽扎造成压力，预计宽扎将贬值到 1 美元兑 548.7 宽扎。

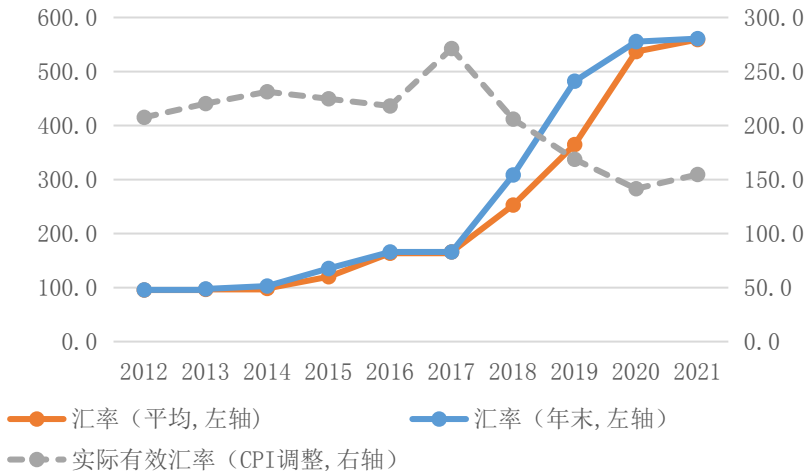


图16 安哥拉汇率水平

（六）双边经贸

战略伙伴关系推动双边贸易深入发展。1983 年，中安两国正式建交。2010 年，两国建立战略合作伙伴关系。中安政治上高度互信，高层交流渠道畅通，经济合作日益密切。安哥拉是中国在全球的第三大石油供应国、在非洲的第二大贸易合作伙伴，中国是安哥拉在全球最大的贸易合作伙伴，是安哥拉石油最大进口国。根据中国海关统计，2019 年中安双边贸易总额 257.1 亿美元，同比下降 8.4%，其中中国出口 20.6 亿美元，同比下降 8.8%；中国进口 236.5 亿美元，同比下降 8.3%。

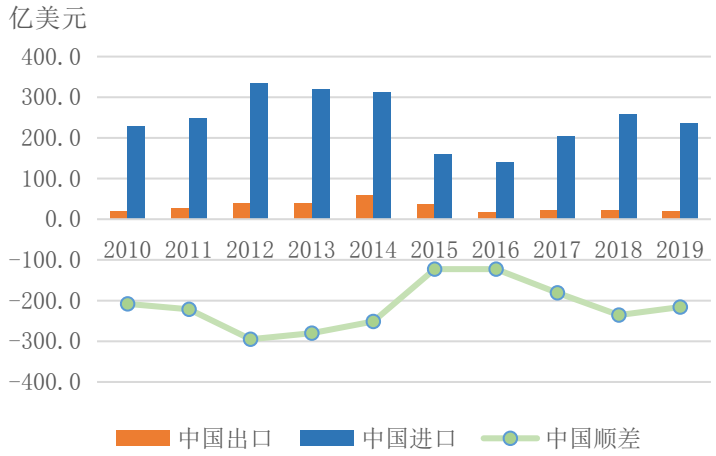


图17 中安双边贸易

中国对安投资有所下降。2018 年，受宽扎兑美元汇率显著下降、国内宏观经济疲软以及惠誉国际信用评级调低等因素影响，国际投资者对投资安哥拉信心受挫，导致安哥拉外商直接投资下滑。安哥拉对中国投资合作项目较少，中国对安哥拉投资主要涉及建筑、商贸、地产、制造业等领域，目前在安哥拉经营的中资企业有 100 多家。根据商务部数据，2018 年中国对安哥拉直接投资流量 2.7 亿美元，直接投资存量 23.0 亿美元。当前，中国尚未与安哥拉签署《双边投资保护协定》。

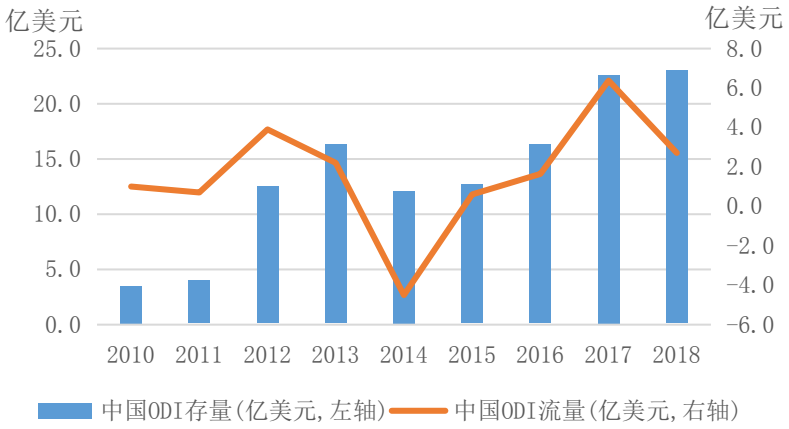


图18 中国对安哥拉投资

三、营商环境风险

安哥拉基础设施效率低下，停电情况时有发生，影响企业正常运营。根据世界银行2020年营商环境指数，安哥拉商业环境排名为200位，同比上升23位。从分项上看，安哥拉在办理施工许可证、获得电力方面略有改善，在其他方面的表现仍与2018年持平。

表4 安哥拉2020年营商环境指数

	排名	2020	2019	变化
总体	177	41.3	41.2	↑0.1
开办企业	146	79.4	79	↑0.4
办理施工许可证	120	65.3	65	↑0.3
获得电力	156	54.1	54.1	--
纳税	106	69.5	69.5	--
执行合同	186	28.1	28.1	--
办理破产	168	0	0	--

（一）吸引外资情况

政府多方吸引外资，不断拓宽投资渠道。2002年内战结束以来，安哥拉吸引外国投资规模稳步增长，在2014年达到峰值，随后由于经济持续疲软，投资者信心减弱，外国投资流入连年下滑。若昂·洛伦索总统领导的新政府寻求将高度依赖石油的经济增长转化为多元化经济模式，推行国有资产的私有化，不断加大吸引外资力度，拓宽吸引外资渠道。2018年新颁布的《私人投资法》规定了投资者的优惠和便利条款。2019年，安哥拉启动《支持生产、出口多样化和进口替代计划》，旨在通过简化商业许可、财产登记、合同执行等方面

来改善商业环境，吸引外国投资。2018 年 8 月至 2019 年 8 月期间，安哥拉私人投资和出口促进局（AIPEX）收到 178 份投资建议，总值 16 亿美元，中国和葡萄牙为安哥拉外来投资主要来源国。2019 年，安哥拉 FDI 流量-36 亿美元，FDI 存量-65.9 亿美元。

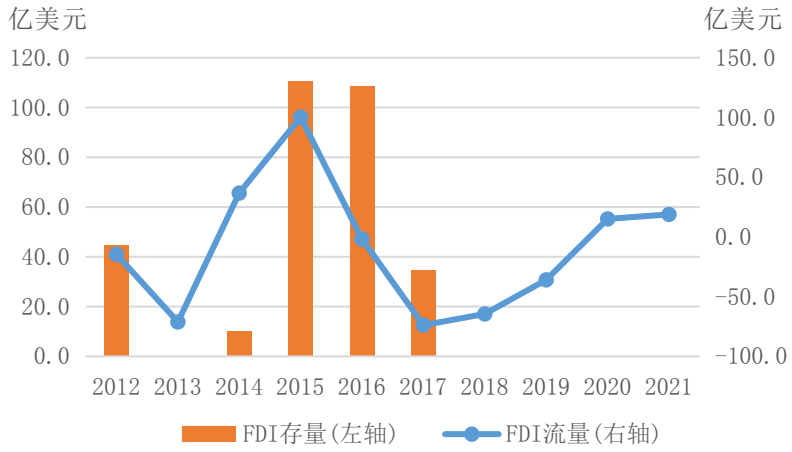


图19 安哥拉FDI

（二）基础设施发展

政府加大电力基础设施建设力度。安哥拉基础设施薄弱，在道路、电力、住房等领域都具有巨大需求，尤其是电力需求缺口较大，水力资源丰富但开发利用较少。据估计，2016 年安哥拉总装机容量为 2170MW，总发电量约为 85 亿度，包括首都在内的大部分城市或地区都不能保证日常用电，也无法保障工农业生产的基本需求。近年来安哥拉政府新增基础设施建设投资主要集中在电力行业，重点为北部、中部和南部地区产电和输电，以改善这些地方的供电情况。

中安两国在基础设施建设领域合作紧密。中资企业积极参与安哥拉基础设施建设，合作方式主要以承包工程为主，

涉及道路、电力、住房、机场建设等领域。近年来，中资企业承建了凯兰巴·凯亚西（K.K.）社会住房项目、万博省公路项目、哥拉毛路本托新变电站项目、罗安达新国际机场项目等关系国计民生的重大项目。2019 年 4 月，由中国国机集团所属中国机械设备工程股份有限公司承建的安哥拉拉乌卡（Lauca）连接线项目全线贯通，拉乌卡水电站装机容量 2000MW，是安哥拉最大规模的水电站，极大缓解了安哥拉南部省份的供电紧张问题。

（三）营商成本

开办企业营商成本较高。安哥拉物资匮乏，生产要素成本较高。当前安哥拉政府在水电、公共交通、燃油等领域均提供了价格补贴，世界银行与安哥拉达成协议，将为其提供融资作为国际货币基金组织的中期贷款补充协议，目标包括在 2020 年底前取消对公共领域的价格补贴，预计取消补贴后电价将翻三倍。安哥拉当地建材生产水平较低，建材多数需要从国外进口，采购和运输成本高昂。此外，腐败现象的普遍存在也增加了企业经营成本和风险。

分区域实行不同投资激励措施和税收优惠政策。2018 年颁布的《私人投资法》对于符合规定的投资项目提供了鼓励及税收优惠政策，并规定根据政治和社会经济因素，将安哥拉全国分为四个经济发展区，给予各个经济区不同的投资激励措施和税收减免政策。以工业税为例，对于 A 区，投资者

最终结算率（即企业所得税率）和临时结算率下降 20%，为期 2 年；B 区投资者最终结算率和临时结算率下降 60%，摊销和折旧费率提高 50%，为期 4 年；C 区投资者最终结算率和临时结算率下降 80%,摊销和折旧费率提高 50%,为期 8 年；D 区投资者最终结算率和临时结算率相当于 C 区的一半，摊销和折旧费率提高 50%，为期 8 年。作为自由贸易区的卡宾达 Caio 港口正在建设中，预计将为仓储、分配、储存以及与石油和天然气相关的活动发展提供大量机会，该港口还将成为从安哥拉西海岸通向国际市场的主要门户。

四、法律风险

安哥拉法律风险中的执法风险相对较高，受制于腐败问题，外资企业在解决纠纷时往往面临较高的法律成本与诉讼周期，法律环境仍有待改善。

（一）法律保护

腐败风险仍普遍存在。安哥拉已将区域反腐败准则纳入其国内立法,包括南部非洲发展共同体的《反腐败议定书》、非洲联盟的《预防和打击腐败公约》等，政府也正在通过任命新的司法机构高层等途径着力解决腐败问题。但政府缺乏打击腐败的能力，司法程序仍受到较深的政治影响，腐败现象在社会各个部门都普遍存在。根据世界银行 2019 年公布的全球治理指数中的法治得分，安哥拉法治得分为-1.05，同比上升 0.06；分位点为 13.9%，同比上升 2.4 个百分点。

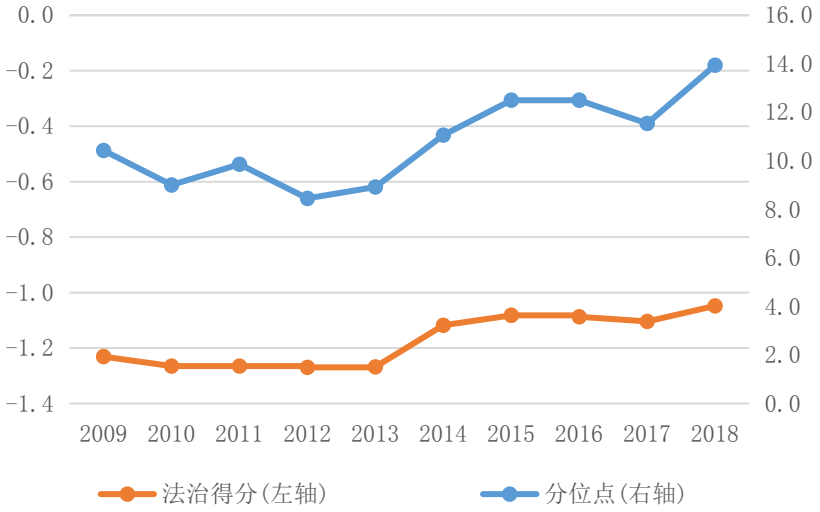


图20 安哥拉法治得分

（二）争端与仲裁

在投资法律保护层面有所增强。安哥拉不是国际投资争端解决中心（ICSID）的成员国，2013 年颁布的安哥拉仲裁法引入了国内仲裁和国际仲裁，但并未得到广泛实施。2016 年，安哥拉加入《纽约仲裁公约》。近年来安哥拉总统对司法机构的掌控确保了政府决策的效率和影响力，与外国投资者的争端解决情况有所改善。在总统的干预下，安哥拉与道达尔（Total）、雪弗龙（Chevron）、埃克森美孚、英国石油（BP）、挪威国家石油公司（Statoil）等众多国际石油公司之间的税收纠纷得以解决。

（三）国际协定

与多国签署自由贸易协定。安哥拉于 1996 年加入世界贸易组织，并积极参与区域经济合作，是南部非洲发展共同体（SADC）、中部非洲国家经济共同体（CEEAC）、几内亚湾区域组织以及葡语国家共同体（CPLP）的成员国，但并未加

入南部非洲关税同盟（SACU）。安哥拉是非洲大陆自由贸易区（AfCFTA）44 个签署国之一，该协议旨在通过降低关税加强非洲国家人员、资本、货物和服务的自由流动，协议原定于 2020 年 7 月生效，但由于新冠疫情的爆发，各国边境封闭以及贸易保护主义情绪上升，协议执行被推迟。安哥拉与美国签署了《贸易和投资框架协议》，并受益于美国的优惠贸易协定《非洲增长机会法（AGOA）》，从安哥拉向美国出口的合格货物享有免税地位。此外，安哥拉还与德国、意大利、俄罗斯、阿联酋、佛得角签署双边投资协定，与英国、葡萄牙、西班牙、南非等国家签署经贸合作协定。

（四）限制与准入政策

投资领域限制较少。根据 2018 年颁布的《竞争法》和《私人投资法》以及 2019 年启动的《支持生产、出口多样化和进口替代计划》，安哥拉推出多项投资鼓励措施，规定外国投资者将享有国民待遇，取消了投资门槛以及安籍公民的持股要求。安哥拉所有经济领域向外资开放，外资同本国投资者享有同等待遇，允许外资拥有 100%的股权，但石油、钻石和金融领域受特殊行业法规管理，另外根据惯例，涉及国家安全的领域（比如国防设施）严禁外国承包商参与。

（五）环境与劳工保护

对环境保护有较为详细的法律约束。安哥拉制定了较为完整的《环境影响评估条例》，规定新项目需要有资质的环

评公司对项目进行环境评估形成环评报告并提交环保部审批，审批通过后才可实施，并对环评的开展、报告的提交、环评机构、罚款与附加惩处等内容做了详细的规定。

对外籍劳工管理相对严格。外国人在安哥拉工作必须获得工作签证。为了保障本地人就业，安哥拉 2017 年颁布的第 43/17 号总统令规定，安哥拉企业最多只能聘用 30%的外籍员工,聘用合同可以延期但总的合同期限最长不能超过 36 个月。政府对石油行业进行特殊的年度审查，规定在有合格申请人的情况下，石油企业必须雇佣安哥拉国民，如果没有合格的国民申请该职位，公司可以向政府申请雇佣外籍人士，但石油行业的签证程序更加便捷。安哥拉工会活动受到政府的严格监管，尤其是罢工需要遵循严格的程序限制。