

Investment and trade risk analysis about Turkey

土耳其投资与经贸风险分析报告

投资状况

外国直接投资状况

土耳其经济增长很大程度上依赖于外国资金的流入，其中外国直接投资（FDI）是最重要的形式之一。

进入21世纪以来，由于政局日趋稳定，经济形势逐渐好转，投资环境逐步改善，特别是与周边地区相比具有明显的地缘优势、劳动力优势和市场优势，土耳其越来越受到外国投资者，尤其是欧洲投资者的关注。近年来，土耳其外国直接投资增长较快，对经济增长的拉动作用日渐凸显。外国直接投资主要流向了银行业和电讯业。

受全球金融危机的影响，2009年土耳其外国直接投资流入量由2008年的182.7亿美元大幅下滑至76.3亿美元，占GDP的比重由2008年的2.5%降至1.2%，创下了近年来新低。进入2010年后，土耳其外资流入量并没有根本性改观。土耳其外资协会（YASED）的统计数据显示，2010年上半年，土耳其吸收外国直接投资（FDI）32.22亿美元，同比下降24.5%，其中18亿美元是外资净流入，14.22亿美元来自外资购买的房地产。而从投资行业看，电力、天然气和水部门吸引了较多外资，达4.24亿美元；制造业和金融服务业分别以3.75亿美元和2.07亿美元的投资额排在第二和第三位。从投资来源地看，外国直接投资主要来源于捷克、法国、荷兰、英国和卢森堡；84%来自欧洲国家，而美国和亚洲各占8%。另据联合国贸发会议发布的《2010年世界投资报告》显示，2009年外国直接投资流入目的地国家中，土耳其仅排在第32位，在发展中国家中排名第15

位。

外国资金流入速度放缓有多方面原因。一是世界经济仍在逐步回暖之中，尤其是外资主要来源地——欧洲国家仍未走出困境，对外投资能力有限；二是土耳其经济增长尚属于初步回升阶段，对外资的吸引力还有待加强。随着土耳其经济形势的明显好转，外国资本重回土耳其市场的可能性有可能逐步加大。

投资环境

投资政策

土耳其财政部通过外国投资总局负责对外国在土耳其投资的管理，投资主管部门是工业贸易部。在涉及外资管理方面，主要法律文件有《鼓励外资法》（1954年）、《外资框架法令》（1995年）、《关于外资框架法令的公报》（1995年）和《外商直接投资法》（2003年），后者就外商投资的领域、外商的权利和义务等做了详细的规定，其他还包括：《外资框架法令》、《关于外国投资框架法令的公报》等。

土耳其对外贸易主管部门主要包括土耳其外贸部、海关总署、贸工部、国家计划署等。《对外贸易法》是土耳其对外贸易管理的主要法律。除此之外，土耳其外贸部针对进口配额、关税、贸易保护、反倾销等方面制定了一系列法律、法规和政策，主要有《土耳其进口保障措施法令》和《2008年土耳其进口制度》，后者是参照欧盟对发展中国家的普惠制、共同对外关税而制定，旨在保护本国制造商的竞争能力，规定减少进口量或增加关税的进口政策。

财政署外国投资理事会是土耳其向外商企业提供一站式服务的机构。该机构的主要职能是接受并办理外资

企业申请、许可证、管理协议等。该机构代表政府与外商进行双边投资协议的谈判。为提高办事的效率，政府已将外商投资设厂的手续办理时间压缩为1天。

为鼓励投资，土耳其政府制定了投资优惠政策，主要分为：一般优惠政策、对中小企业的优惠政策和对不发达地区的优惠政策。

1. 一般优惠政策：对符合条件的机械设备免征关税和基金税；对相关企业提供投资津贴，对优惠证书中所列费用，涉及建筑、机械、设备、运费和安装等费用，均可享受投资津贴；对进口和本地采购的用于投资的机械设备免征增值税；投资者如承诺投资完成后出口达1万美元，可免除相关的印花税等税费。

2. 对中小企业的优惠政策：除了免征关税和基金税、给予补贴性质的贷款等之外，还包括投资者可免除在中央银行押存款、贷款可直接向HALK银行申请（主要为小企业家长提供贷款的国有银行）等。

3. 对不发达地区的优惠政策：对政府规定的不发达地区给予一些额外的优惠，包括能源优惠和土地使用优惠政策。所谓能源优惠是指享受半价电费的优惠等。目前，近29个省份和地区被土耳其政府列为优先扶持对象。在优先扶持地区，投资项目可免费使用土地，但要至少雇用10名工人，须取得投资证书。

另外，为创造就业机会和发展贫困地区。2009年土耳其政府推出一系列新投资鼓励政策：凡能提供大量就业的新投资企业和追加投资的企业，将享受7项政府鼓励政策，如降低社会保险金，企业税减免，培训补贴，利率补贴，关税减免，增值税减免等，纺织企业如向东南部等较不发达地区搬迁还将得到搬迁补贴。这些鼓励政策将向劳动密集型行业和较不发达地区倾斜。

土耳其限制投资的行业有广播、航空、海运、港口服务、鱼类加工、

根据相关协议提供的电讯服务、会计和审计服务、金融、石油、采矿业、房地产业、电力、教育和私人雇佣业等；限制投资方式有投资禁止、比例限制、进口许可证等。土耳其禁止投资的领域为捕鱼业。

土耳其是《关于解决国家与其他国家国民之间投资争端公约》（简称《华盛顿公约》）和《联合国承认和执行外国仲裁裁决公约》（简称《纽约公约》）的签约国，这将保障投资纠纷的解决和仲裁结果的执行。此外，《国际仲裁法》在土耳其已生效，为涉及外资的公共服务仲裁提供了法律依据。

金融体系

在此次全球金融危机中，土耳其金融体系相对稳固，银行业未受到大的冲击，更未出现银行倒闭现象，这与2001年金融危机时的土耳其形成了强烈反差。这得益于政府对银行业有效监管以及银行信用、金融服务的相对完善，得益于土耳其银行拥有较好的风险管理体制以及对外汇风险具有很强的抵御能力。

土耳其政府从2001年金融危机中吸取了深刻教训，并在国际货币基金组织的指导下成立了银行监管机构，对银行系统的坏账进行全面清理。与此同时，政府推进大刀阔斧的金融改革，通过私有化和进一步的资产清理来改善银行经营状况。2005年，土耳其银行业不良贷款率就已经降到10%以下，大大低于2001年近30%的水平。2008年金融危机爆发后，土耳其的银行业不再像2001年孱弱不堪，而是具备了一定的抵御能力。在土耳其金融业资产中，银行业占79%，保险公司占3%，个人养老和人寿保险公司占1%，土耳其中央银行占11%，其他机构占6%。2010年以来，土耳其银行业普遍实现了赢利，银行的资金充足率较高，资产优质度较高，外汇流动性比率可控性较强。同时，土耳其家庭负债仅占GDP的10%，这一比率在东欧国

家是22%，而西欧的发达国家是65%~85%之间。2010年，已有11家土耳其银行决定增加资产约40亿里拉，其中控股方和股票投资人将协助筹集其中的33亿里拉。

土耳其资本账户完全放开，外资企业的利润及其他收益可自由转移出境，清盘、变卖后资本可自由汇回投资来源国。里拉与外币可自由兑换，兑换机构有银行、外币兑换所、其他授权机构、国家邮政总局及贵重金属中介公司。一次兑换超过20亿里拉或等值外币，需出示证明。

税收体系

土耳其实行属地税法与属人税法相结合的税收体系。税收制度主要分为三大类：所得税、消费税、财产税，共计14种税。其中直接税有两种，即收入税和公司税，包括个人所得税、公司所得税。间接税有12种，包括增值税、印花税、交通工具税、金融保险交易税、博彩税、遗产与赠与税、房地产税、财产税、通讯税、教育贡献费、关税、特别消费税。

为吸引外资，加强税收征收力度，为加入欧盟奠定基础，近年来土耳其政府对税制进行了大幅度的改革，简化税制，降低企业税率和部分行业在内的增值税税率等。2003年议会通过立法旨在简化税收体系。2004年政府宣布消减企业所得税，2005年企业所得税降至30%以下。目前，企业所得税已由30%降为20%，个人所得税也有所降低，为15%~35%。2007年以来，对年收入（新里拉）征收的所得税税率规定为：收入额低于7500里拉，税率为15%；收入额在7501~19000里拉，税率为20%；收入额在19001~43000里拉者税率为27%，收入额高于43001里拉者税率为35%。

与此同时，为进一步刺激消费，拉动经济复苏，2009年6月政府宣布，大幅降低特别消费税和增值税。特别消费税率从0~5%不等，特别消费税只收取一次，有四大类产品要缴纳不同

税率的特别消费税：石油制品、天然气、润滑油、溶剂和衍生物溶剂；汽车及其他机动车、摩托车、飞机、直升机和游艇；烟草及烟草制品和酒精饮料；奢侈品等。

增值税分为1%、8%和18%不同级别，商业、工业、农业和个人的商品和服务、进口到本国的商品和服务以及其他货物交付和服务活动都需缴纳增值税，减免额为1%~8%，主要包括计算机、办公用品等消费品。减税措施对拉动消费，刺激内需产生了一定作用，有利于土耳其经济的长期发展。印花税主要适用于各类文件，如合同、协议、应付票据、资本投入、信用证、担保书、财务报表和工薪单。印花税按文件价值的百分比征收，税率为0.15%~0.75%。

双边贸易和经济合作关系

政治关系

中国和土耳其于1971年8月4日正式建交。建交后，两国关系发展顺利，两国在双边经贸合作、经济技术合作、文化交流与合作等方面签有一系列协议。2006年以来，两国高层互访频繁，政治互信不断增强，经贸合作富有成果，政党交流继续推进，两军关系继续发展，友好省市交往进一步加强，教育和卫生领域交流密切。2008年11月，全国政协主席贾庆林访问土耳其，双方举办了中土经贸合作论坛暨商品采购签约仪式，中方企业采购小组与土方签署了总金额2.3亿美元的19项采购合同，并出席了安卡拉中东技术大学孔子学院揭牌仪式，第一所孔子学院在土耳其落成。2009年6月，土耳其总统阿卜杜拉·居尔来华访问，并出席了双方企业6个项目合作协议的签署仪式，涉及基建、电力、矿产、农产品进出口等领域。2010年4月，中共中央政治局常委李长春访问土耳其，进一步推动两国之间友好关系的稳定和发展。

双边贸易

20世纪90年代以来，中国与土耳其的双边贸易取得了长足发展。2000年，双边贸易实现了突破性增长，进出口贸易总额达12亿美元。2001年，受土耳其国内严重经济危机的影响，加上土耳其政府更加频繁地利用保障措施和反倾销手段对中国出口商品进行限制，中国对土耳其出口大幅削减，双边贸易额也因此同比缩减24.9%。随着土耳其经济的恢复，其国内局势的稳定，两国双边贸易实现恢复性增长。2009年，中国与土耳其双边贸易额为100.8亿美元，同比下降19.8%。其中中国对土耳其出口83.3亿美元，同比下降21.4%；商品进口17.5亿美元，同比下降11.1%；中国贸易顺差为65.8亿美元。2010年1~3月，中国与土耳其双边贸易额为31亿美元，同比增长69.2%。其中中国对土耳其出口24.7亿美元，同比增长56%；商品进口6.3亿美元，同比增长152.8%。目前，中国已成为土耳其第二大进口国和第十六大出口国。

中国对土耳其出口商品结构随着中国经济发展水平的提高而不断优化。20世纪90年代初，纺织品是中国对土耳其出口的最主要商品。1995年起，机电产品超过纺织品成为中国对土耳其出口的最大类商品，占中国对土耳其出口商品总额的近一半。此

外，主要出口商品还有通讯设备、衣箱、音像设备、纱线、玩具及鞋等。土耳其缺乏对中国适销对路且有竞争性的商品。近两年，得益于土耳其政府加大对中国市场的出口促销力度，中国自土耳其的进口出现大幅增长。中国自土耳其进口的主要商品为大理石、钢铁、建筑材料、钴矿砂及其精矿、铜矿砂及其精矿、锌矿砂及其精矿、羊毛、化学纤维短纤及毛皮等。

双边经济合作

自建交以来，中国和土耳其的双边经济合作发展顺利且富有成效。两国签有一系列合作协议：1981年，两国签订贸易议定书；1981年12月签署经济、工业和技术合作协定；1985年6月签署关于经济技术、贸易、民航和电讯合作会谈纪要；1991年10月，两国各自成立双边企业家理事会。

中土双方已签订《中华人民共和国政府和土耳其共和国政府关于对所得税避免双重征税和防止偷漏税的协定》。2000年2月双方签署了关于打击跨国犯罪的合作协议。2001年12月签署了关于中国公民组团赴土耳其旅游实施方案的谅解备忘录。2002年4月又签署了关于海关事务的合作互助协定、关于在信息技术领域合作谅解备忘录等，为双边经济合作的进一步发展提供了保障。

2006年开始，中国机械进出口



(集团)有限公司、中国铁道建筑总公司与土耳其公司组建联合体,承建安卡拉—伊斯坦布尔高速铁路二期工程项目,总金额超过12.69亿美元,这是中土经贸合作中的里程碑式项目,也是中国公司迄今在土耳其参与承建的最大的工程项目。截至2008年年底,中国在土耳其签订承包工程合同额51.1亿美元,实际完成营业额14.2亿美元。双方希望进一步推进在高铁、石油管线、水坝等大型项目的合作以及文化、旅游、媒体等领域的交流,重振“丝绸之路”。2009年,中国企业对土耳其投资总额达2.93亿美元。截至2009年年底,中国企业对土耳其投资存量达3.86亿美元。

总体风险评估

土耳其是中东地区最早进行现代化、工业化实践的国家,经过一个多世纪的艰苦探索,土耳其不仅是该地区产业部门比较齐全、国民经济基础较为发达的国家,而且是当今伊斯兰世界仅有的几个推行民主化、初步建立民主政体的国家之一。从经济发展实力而言,土耳其是地区经济大国,属于G20成员国之一。2010年,土耳其在国际货币基金组织的代表权得到加强,投票权从2006年的0.55%升至0.61%。

目前,土耳其政治发展相对稳定,民主运行机制较为正常。正义与发展党在议会中“一党独大”的权力格局没有受到根本性挑战。随着2010年9月修宪公投的揭晓,执政党成为赢家,土耳其下届议会选举,正义与发展党获胜,土耳其仍将延续正义与发展党执政的局面,反对党尚无法撼动其统治。但是,土耳其政治发展中的不稳定因素较为明显,并对未来政局变化构成隐忧。

第一,土耳其执政党与反对党之间分歧严重,斗争激烈,其实质是土耳其是否坚持世俗化发展道路,这直接关乎国家发展的方向。其中,围绕

“妇女佩戴头巾解禁”、“宪法修改”等问题所形成的对立和分歧将在一定时期内影响政局变化和社会稳定。与此同时,修宪公投结束后,执政党可能将新宪法的制定提上议事日程,这势必牵动土耳其全局,不仅会激化朝野纷争,而且也将使土耳其政局充满不确定性。第二,近年来,军队在政治生活的作用受到一定限制,但对正义与发展党执政地位仍构成一定挑战。作为世俗力量代表之一的军方,曾多次干政,却又还政于民,充分反映了土耳其军政关系的复杂性以及军人对土耳其政治生活的独特影响。因此,正义与发展党能否继续得到军方的认可可是判断未来一段时期内政权稳固状况的重要标志。第三,库尔德问题至今悬而未决,成为困扰土耳其国家安全的一大痼疾。土耳其境内库尔德人在伊拉克战争后离心倾向愈加明显,而藏匿于伊拉克北部的少数库尔德工人党残余分子在土耳其境内不断制造流血事件,已经演化成久拖未决的国际性难题。尽管近期埃尔多安政府推动致力于解决该问题的“库尔德倡议”,并与各党派及社会团体展开磋商,努力寻求解决该问题的途径,但因各党派分歧甚大,难以形成共识,所谓“库尔德倡议”迄今收效甚微,难有实质性突破。第四,土耳其加入欧盟进程缓慢,短时期内难以取得实质性进展。欧盟内部对土耳其入盟的意见分歧很大,法国、德国等强烈反对之声明显,直接影响着土耳其的入盟前景。尽管近期土耳其公投修宪获得通过,为加入欧盟创造了一定条件,但是入盟谈判十分复杂,入盟进程仍将缓慢、艰苦而曲折。

金融危机对土耳其经济形成了较大负面影响。在此情况下,土耳其政府采取了应对金融危机的一系列政策措施,这些措施取得了一定的积极效果,进入2010年后,在世界经济回暖的大背景下,土耳其已逐渐摆脱金融危机的阴影,走上经济复苏之路,经济增长势头良好。但是,由于土耳

其对外部经济环境有很强的依赖性,且全球金融危机尚未完全结束,土耳其经济复苏尚存不确定性。目前,土耳其经济发展面临的问题主要有:首先,人口增长过快,就业压力艰巨,社会的稳定和发展受到影响。如何有效解决失业问题是政府的主要任务之一。其次,经常账户长期赤字,外债负担较重,对财政形成了巨大压力,制约着经济的全面发展。再次,外资流入增长态势相对缓慢,外国资本对经济的拉动作用有所减弱,这对于高度依赖外资的土耳其影响较大。最后,土耳其政府财政收支失衡问题突出,财政赤字高企在短期内难以解决,并已经引起了国际货币基金组织等国际性组织的关注。如果这一问题无法得到妥善解决,将对土耳其经济的中长期发展产生消极影响。

近年来,土耳其投资环境有所改善,政府制定了一系列吸引外资的鼓励和优惠政策。但另一方面,土耳其法律体系尚需完善、腐败问题比较严重、国内安全形势不容乐观,这些将对外国投资产生一定程度的消极影响。

中国和土耳其的友好交往不断加深,并取得了实质性发展,但双边关系上也存在许多问题,尤其是2009年7月中国新疆“7·5”事件发生后,土耳其政界部分人士的错误态度助长了“东突”分裂势力的图谋,有损中国与土耳其友好交往以及共同打击恐怖主义和极端势力的大局。此后经过两国的共同努力,双边关系逐步恢复,合作领域进一步拓宽。两国企业间合作尚有较大潜力可挖。两国双边贸易不平衡问题仍然突出,土耳其处于贸易逆差国地位,这导致土耳其对中国反倾销立案数量增加。这已经成为影响两国经贸关系正常发展的重大问题。

根据当前总体形势的分析和评估,土耳其的参考评级为7(7/9)级,国家风险水平显著,未来风险水平趋于稳定。■