

Investment and trade risk analysis about United Arab Emirates

阿联酋投资与经贸风险分析报告



投资状况

外国直接投资状况

随着阿联酋经济保持良好发展势头，以及2001年“9·11”事件发生以后一些阿拉伯国家将投资重点从欧美国家转向邻国，阿联酋的外国直接投资流入额近年增加迅速。2008年，阿联酋吸引的外国直接投资净流入达137亿美元。在国际市场石油价格一路走高的情况下，科威特、沙特阿拉伯、卡塔尔等国成为阿联酋的主要外资来源国。其他主要投资来源国还包括美国、欧盟和日本，外国资本的主要投向是能源行业、房地产业和贸易行业。阿布扎比的能源行业汇集了西方国家的众多知名企业，迪拜则是辐射整个中东地区的商品销售中心和商品集散地。近年来，在阿联酋的外国直接投资出现了从石油、化工和天然气行业向金融、工程承包和交通通讯业转移的趋势。并购是外国在阿联酋直接投资的主要方式之一，2008年前三季度阿联酋并购和收购交易额69亿美元，占海湾国家总额的75%。

2008年国际金融危机爆发以后，阿联酋的外国直接投资急剧减少。外国直接投资额从2008年的137亿美元下降到2009年的40亿美元。2010年，外国直接投资额与2009年持平。外国直接投资在GDP中占比不大，2008年为5.4%，2009年降至1.6%，2010年只占1.3%。2010年底以来，北非国家和巴林等发生局势动乱以后，出现了资金向局势比较稳定的阿联酋等国转移的趋势，加上阿联酋经济和世界经济的回升因素，预计2011年外国直接投资

额会出现较大的回升。

投资环境

投资政策

阿联酋联邦政府负责制定国家总体经济政策，各酋长国经济运行则基本独立。各酋长国政府负责制定和实施各自的经济发展战略、政策、法规，并承担具体经济管理工作，拥有独立的海关系统、商工会和民航管理系统等。各酋长国商工会负责贯彻执行本酋长国工商业政策，管理本酋长国私人公司和企业，负责公司和企业登记注册，发放营业执照等事宜。各酋长国商工会联合组成阿联酋联邦商工会。各酋长国根据自身情况，对于外国投资的鼓励方向略有不同，例如阿布扎比更加鼓励基础设施方面的外国投资，迪拜则更加鼓励在自由贸易区和不动产开发方面的外国投资。在阿联酋的其他地方，阿联酋的公民和在阿联酋注册的公司必须持有多数股，同时DIFC已经和45个国家都签订了“避免双重征税”的协定等。

为吸引外资，推动经济多样化发展，1985年，迪拜酋长国率先建立自由贸易区。2004年，联邦通过法律，允许建立金融自由区。除阿布扎比酋长国外，其余六个酋长国都设有各自的自由区。阿布扎比酋长国只设有工业区，没有设自由区。目前各酋长国已建成16个比较活跃的自由贸易区，主要包括迪拜的阿里山自由区、迪拜国际金融中心、迪拜金属和货物中心、穆罕默德·本·拉希德技术园区。此外，在迪拜国际机场、沙迦、阿治曼、乌姆盖万和富查伊拉也设有



自由区。阿联酋各自由区制定的优惠政策和鼓励措施基本相似,主要包括外国人在区内建厂可享受100%所有权、可以完全由外国客户自己出资、不需要与本地合资、无需担保人,15年内免征公司税、期满后可延期15年、资本和收入可自由汇出、免征个人所得税、进口产品免征关税、无货币汇入汇出限制、无注册资本限制等。在各酋长国自由区的公司已超过3000家。

阿联酋与外国投资相关的法律体系比较复杂,联邦法律、各酋长国法律和伊斯兰教法并存,既有标准的国际商法内容,也有维护本国经济独立和限制外国影响的规定。迄今为止,阿联酋的公司法不允许外国投资者在自由区外拥有多数产权。有关在联邦范围内把外国投资者最高产权比例从49%提高到70%的议案已研究多年,仍久拖不决。阿联酋目前正在起草新的投资法律,其国内有关是否进一步放宽对外国在自由区以外投资的限制争论比较激烈。

《阿联酋商业公司法》规定,除阿联酋公民所从事的商业活动外,成立公司须有一个或多个阿联酋籍合伙人,而且其在公司资本中所占股份不少于51%。在自由贸易区经营的公司,或是与联邦政府或酋长国政府达成“特别协定”的不受此限制。如果外国公司要建立分支机构,必须寻找本地“代理人”,“代理人”必须是阿联酋公民或阿联酋持股100%的企业。

根据阿联酋法律,外国个人及公司在阿联酋不能拥有土地。这些规定削弱了国外投资人的积极性,亦对国外长期投资形成制约。但2006年3月,迪拜酋长国通过法律,允许外国人在棕榈岛和朱迈拉海滨住宅区等特定开发区拥有不动产终身所有权。

阿联酋负责解决商业纠纷的机构有两个,一是商工会仲裁中心,只要纠纷一方是其会员,该中心即可受理争议案件;二是法院。相对而言,仲裁中心解决争议时间短、费用低,法

院处理纠纷耗时长、收费高。阿联酋1982年已签署《关于解决国家与其他国家国民之间投资争端公约》(即《华盛顿公约》),但尚未签署《联合国承认和执行外国仲裁裁决公约》(即《纽约公约》)。1995年,阿联酋加入世界贸易组织。根据与世界贸易组织达成的协议,阿联酋承诺在某些服务业领域实现自由化,其中包括财会、审计、计算机及相关服务、研究开发服务、旅店业、旅游业、餐饮业等。这些领域原定2005年实现对外开放,但实际上对外开放进展迟缓。由于阿联酋享受发展中国家待遇,金融服务业可暂缓对外开放。

阿联酋现行商标法制定于1992年,但在实践中不断完善。阿联酋拒绝注册原仅适用于同一等级的货物或服务的相同商标,这一规定现已扩大到不同的货物和服务的相同商标。根据2001年迪拜法院的判决,在外国注册的商标必须是知名商标,在阿联酋才能自动获得法律保护。2002年,阿联酋通过了新的知识产权法,加强了对计算机软件的保护,对于以盈利为目的的非法进口和使用盗版计算机程序,处以罚款乃至三个月监禁。

阿联酋存在比较突出的本国公民结构性失业问题。由于缺乏必要技能和教育背景,以及追求舒适的工作条件,目前80%的本国就业人口选择就职于政府部门,不愿从事其他工作;而非国民就业人口的70%就业于私营企业,失业率则不到3%。为解决日益突显的本国人失业问题,阿联酋长期推行劳动力阿联酋化政策,以保护本地人就业,减少对外籍劳工的依赖。政府规定,凡在阿联酋注册的外国公司,必须向劳动就业部提交半年以上空缺岗位名单,以便安排当地人补缺;在银行业中,凡有空缺岗位,必须优先录用当地人。2008年以来,随着金融危机的爆发,阿联酋就业问题突显,不少建筑项目受到金融危机影响延期或下马,开发商和房地产机构大量解雇劳工。为了保护本国公民就

业,阿联酋最近通过立法,规定私营公司如果开除本国公民而把职位给了外籍劳工则被视为非法。阿联酋目前还不允许组织工会。1980年劳工法规定的最低工资制度至今也没有落实。2010年2月,阿联酋制定了《阿联酋全国历史宪章》,把提高本国人在私营部门就业率作为一项重要内容。

1997年,联邦政府出台《国家环保战略规划》,旨在保证国民经济持续发展,避免工业化国家曾经遭遇的环境污染。目前,联邦法中不仅对空气、水和海洋及工业废水处理提出初步环保要求,在某些行业内还有详细严格的环保规定。

金融体系

金融银行业是阿联酋的重要产业。截至2008年第一季度,阿联酋共有本地银行24家,外国银行29家,截至2008年8月,银行总资产为3890亿美元。从1982年以来,阿联酋中央银行一直没有颁发新的银行执照,但为应对金融危机,2008年12月,阿联酋中央银行宣布同意给中国工商银行、日本三菱UFJ金融集团和德意志银行颁发批发性执照的意向,以此寻求长期、稳定、潜在的外国资金。萨迪亚自由区是阿联酋的离岸银行中心,在该区设立的外国银行可吸收阿联酋国民存款,向当地公司贷款,也可进行股票、期货交易,可以不雇用本地员工。

国际金融危机的爆发对阿联酋银行业产生了负面影响。由于阿联酋本地银行放出了大量的长期贷款,同时自身吸收的存款则多为中短期存款,银行业资金出现缺口。加上大约相当于本地银行存款总额17%的外国热钱从本地金融市场撤出,阿联酋银行出现了大约数百亿美元的流动性缺口。阿联酋中央银行为刺激经济采取的措施包括直接向阿联酋银行系统注资1200亿迪拉姆(约合327亿美元),把基准利率从5%下调到2%,为阿联酋国有银行提供信用担保,为银行存款和银行间

拆借提供担保，为银行短期存款进行担保，以避免银行系统的问题波及工商业和消费者。由于阿联酋的银行与出现问题的美国银行系统联系不多，以及国内外有大量盈余资金支持，金融危机没有对阿联酋银行体系带来灾难性影响。

2010年，阿联酋的金融业开始走上恢复进程。2010年，阿联酋金融行业产值为134亿美元，比上年增长3.7%，约占联邦GDP的4.5%。金融分支机构数量（主要是银行分行、保险公司、汇款机构、兑换机构）增加了149个，总数达到1722个，比2009年增长9.5%。目前金融业从业人数已达5.34万人，其中本国1.39万人。

在阿联酋开业的外国银行需缴纳20%的所得税。根据联邦法律，外国银行在阿联酋的分支银行不得超过8个（中央银行特批情况除外），银行注册资本中外资比例不超过49%。董事会成员多数须由本国担任，包括董事长。

阿联酋无外汇管制，无须行政审批即可自由汇兑。商业银行提供外汇贷款不必经中央银行批准。外国公司或个人可将红利、利息、工资收入和营业利润等自由汇出境外，无须批准，但外国银行将利润汇出境外，须事先获得中央银行同意。出入境人员携带外汇，无须申报。阿联酋的股票交易市场有迪拜金融市场和阿布扎比证券交易所。纽约商品交易所与迪拜政府控制的Tatweer公司合资成立的迪拜商品交易所2007年开业，是中东地区第一个能源期货交易市场。

税收体系

阿联酋在联邦层面对企业和个人基本上实施无税收政策，无所得税、增值税、消费税和中间环节的各种税收。从法律上讲，外国合资、独资企业与当地企业平等。各酋长国拥有独立征税的权力，在不同程度上对企业征收公司税，主要对象是外国银行和外国石油公司；对某些商品及服务行业征收间接税。

随着经济多样化发展，政府收入多样化势在必行。阿联酋政府为减少对石油工业的过度依赖，从旅游、贸易和金融等新兴产业获得税收，已经提出征收增值税的方案。该方案有可能在金融危机的影响缓和之后出台。预计世界经济复苏后国际石油价格将继续升高，在丰厚石油收入仍有保障的情况下，阿联酋的税收水平预计不会太高。

阿联酋贸易环境透明，无贸易配额，坚持低关税（烟、酒、有关宗教和国家安全的商品除外），推行无壁垒自由贸易政策。阿联酋实行5%的低关税。如在该国设立工厂或产品当地加工率达到30%，可取得原产地证书，转口到其他海湾合作委员会国家可免除关税，出口到其他阿拉伯国家享受优惠关税。

双边关系

双边关系

近年来，中国与阿联酋双边贸易水平快速攀升。阿联酋是中国产品的重要集散地。中国对阿联酋的出口有约70%是经阿联酋转口到中东其他国家和非洲地区。虽然2009年受到金融危机的影响双边贸易比2008年有所下降，但随着阿联酋经济的逐渐复苏，2010年恢复增长，双边贸易额达256.9亿美元，其中中国出口212.4亿美元，进口44.5亿美元，2011年双边贸易有望继续增长。

中国对阿联酋的主要出口商品包括纺织原料及纺织制品、机电产品、高新技术、纺织和轻工产品，进口液化石油气、原油、成品油、铝及铝制成品。近年来，除矿物材料制品、陶瓷品、玻璃及其制品在出口中的占比有所提升外，其他各主要出口商品的占比变化不大。中国从阿联酋进口的主要商品是矿产品。近年，阿联酋政府推行经济多元化政策，工业制成品的出口竞争力有所增强。中国进口商品中，矿产品的占比略有降低，塑料

及其制品、橡胶等其他产品的比重有所提升。2010年中国对阿联酋的工程机械出口数明显下降，以执行之前的订单为主。目前，阿联酋房地产市场进入调整期，未来情况不明朗，一些在建项目仍在继续，但是新上马项目明显减少，由此带来了与房地产有关的产品的销售明显下降，比如以塔吊为代表的工程机械。

双边经济合作

2003年，中国与阿联酋双方签订《关于对所得避免双重征税和防止偷漏税的协定》和《关于相互促进和保护投资协定》。2004年7月，中国与包括阿联酋在内的海湾合作委员会六国缔结了《经济、贸易、投资和技术合作框架协议》，并从2005年开始进行自由贸易区谈判。2008年，中国与阿联酋签署《关于双边劳务合作的谅解备忘录》。2010年5月，“中国-阿布扎比投资、科技、金融合作论坛”在中国上海举行。

阿联酋是世界主要建筑工程承包市场之一。2010年在建和已经列入建设计划的房地产、基础设施、给排水和废物处理设施项目总额高达714.8亿美元。中国公司在阿联酋工程承包市场日趋活跃，并获得不少大型项目。2008年，中国石油在阿布扎比获得原油管线设计采购施工总承包合同，价值高达32.9亿美元。阿联酋成为中国在海湾地区建筑工程承包的主要市场。2001~2008年，中国公司在阿联酋的工程承包营业额从2511万美元猛增到21亿美元。2009年，金融危机使中国公司的工程承包营业额受到一定影响。

在劳务输入方面，阿联酋已对印度、巴基斯坦、孟加拉等国劳工输入实施限制，对中国劳工输入相对宽松。近年来，中国劳工输入增加较快，多从事建筑工程、服装、零售、餐饮服务等行业。2008年，中国在阿联酋实现劳务合作营业额9018万美元。

2010年，在阿联酋的中资企业



超过3000家，主要集中在电信、房地产、油气等领域。阿联酋已成为中国跨国公司投资最多的中东国家。与此同时，赴阿联酋的中国侨民数量增长显著。2008年2月，阿联酋国家航空公司联邦航空（Etihad）的北京航线开航。截至2011年6月，在阿联酋居住的中国侨民人数超过20万人，多于其他中东国家的华侨人数。中国在阿联酋的直接投资以私人投资为主，总体上趋于增长，但规模还比较有限。2009年，中国企业对阿联酋投资8890万美元。到2009年底为止，中国在阿联酋的直接投资存量为4.4亿美元。2010年，阿联酋在华直接投资继续呈现稳定上升态势，已基本恢复至危机前水平。

据阿联酋商会联合会提供的数据，2007年阿联酋在华投资企业已经达到370家。

总体风险评估

阿联酋作为一个由君主制酋长国构建的联邦，酋长国内部执行绝对君主制，政治权力稳固地集中在家族统治者手中；在联邦层面，各国统治家族密切联系，尤其是联邦内两大酋长国阿布扎比和迪拜的王族之间相互合作并有所制衡。阿联酋人口基数低，国民收入很高，民族宗教关系比较和谐，国家不存在显著的经济和分配问题。在巨额油价收入和公共开支的支持下，各酋长国统治家族在本酋长国内部地位稳固，君主专制的政治制度当前尚不存在明显的隐忧，在可预见的时期内，政治体制不会出现实质性变革。

阿联酋与伊朗虽有海湾岛屿归属纠纷，但主张通过政治途径解决争端，且积极发展与美国的关系，因此领土争端导致冲突的可能性不大。阿联酋的主要安全隐患在于地处动乱地区，易受周边局势波及。具体来看，一是美国、以色列与伊朗的敌对关系根深蒂固，短期内难以彻底缓和。二是巴以和平进程虽在中断多年后于2010年9月在美国的斡旋下重新启动，

但由于谈判涉及的问题极其复杂，短期之内很难达成结果。

2009年以色列特工在迪拜谋杀巴勒斯坦伊斯兰抵抗组织领导人，使巴以冲突的阴影第一次直接笼罩到阿联酋头上。三是阿联酋处在激进势力活动频繁的地区，尽管其国内迄今没有发生过恐怖袭击事件，但2010年7月日本油轮在阿联酋附近海域遭遇爆炸袭击事件表明，恐怖袭击波及阿联酋的风险有所增大。四是受中东动乱的影响，虽然阿联酋国内仅有小规模请愿和网上呼吁，但随着联邦全国委员会选举的临近，事态的发展值得密切关注。

阿联酋是海湾国家中摆脱依赖单一石油资源、推行经济多元化战略比较成功的国家，多年来经济增长强劲、经常账户大量盈余、外汇来源丰富、财政能力雄厚、币值稳定，积累了较强的经济实力。受金融危机的影响，2009年经济状况恶化，但阿联酋政府采取为银行系统注资和提供担保、重新允许外国银行注册、降低利率等措施加以应对，对减缓金融危机冲击力，实现经济软着陆产生了实际效果。多年来困扰阿联酋经济的高通货膨胀率也因金融危机而大幅下降。由于阿联酋有丰富石油资源、多样化的产业结构和巨额海外资产作为后盾，其经济实力并没有因金融危机冲击而受到根本性影响。2010年，阿联酋通过加紧产业结构调整、继续实施经济刺激计划推动经济复苏。随着国际石油市场价格的回升，2010年经济增长率从2009年1.6%的负增长跃升为1.4%，2011年将进一步上升到3.3%。随着石油价格的高位运行，阿联酋财政收入和盈余水平将得到保持，且联邦政府改善北部酋长国基建计划将会进一步拉动经济增长。但是，阿联酋也面临地区局势动荡、迪拜房产过度供应、北部酋长国失业率高企、银行呆坏账增加、迪拜债务重组等问题带来的挑战。

2005年，联合国贸发会议曾将阿联酋列为中东地区对外国直接投资最具吸引力的国家。阿联酋的基础设

施完善、外汇和税收政策宽松、银行资金充足、投资环境趋于改善。阿联酋2010年制定的新投资法已进入最后阶段。新法律草案一旦获得批准，对外国投资方的原有股权比例限制将会放宽。不过，联邦、各酋长国及伊斯兰法并存使阿联酋的法律环境呈现复杂状况。官僚作风和行政效率低下仍构成投资障碍，在自由贸易区以外地区尤其如此。阿联酋对外资进入领域的限制较多，落实对世界贸易组织作出的对外开放承诺步伐缓慢，并存在外国投资者必须寻找本地“代理人”等严苛制度。阿联酋对使用相对低成本、高素质的外籍劳工的限制越来越严格，国际金融危机的发生，使阿联酋进一步加强对本地人就业的保护。庞大的外来人口与本地居民间因就业导致的纠纷和动乱是威胁社会稳定的长期因素。

中国与阿联酋的政治关系良好，两国高层交往情况良好，这进一步加强了双方政治关系的基础。双方经贸关系已经具有良好基础。阿联酋市场需求广泛，对海湾各国市场的经贸辐射力强，是值得中国企业开拓的市场。随着中国对阿联酋石油需求的增长，以及中东海湾国家的经济发展，双边经贸合作还有继续增长的潜力。特别值得注意的是，中国企业在阿联酋工程承包劳务市场的营业额近年增长很快，阿联酋已经成为中国企业走出去的一个重要的新兴市场。阿联酋是传统阿拉伯国家，近年受西方文化影响显著，其市场、法律、法规、人文习俗和习惯做法等方面均有显著特点，中国企业在进入阿联酋市场前应做充分了解和必要准备。同时，在金融危机的冲击下，阿联酋一些实体企业暴露出严重信用问题，而且阿联酋经济目前尚处于恢复阶段，中国企业还需要做好风险防范工作。

根据对当前总体形势的分析和评估，阿拉伯联合酋长国的参考评级为4（4/9）级，国家风险水平中等偏低，未来风险水平相对稳定。IFM