

# 国别信息跟踪

第 35 期（总第 137 期）

中国出口信用保险公司风险管理部      二〇一一年五月二十日

---

## 叙利亚近期国别风险简析

### 一、 政治状况

#### （一） 社会骚乱持续

2011 年 3 月 18 日，受到中东和北非诸多阿拉伯国家社会骚乱的影响，叙利亚南部德拉省省会德拉市爆发大规模民众抗议活动。随后又蔓延至叙利亚多个地方。3 月 24 日，叙利亚政府宣布一系列改革措施，包括将全国工资水平普遍上调 20-30%，养老金上调约 25%，发放额外补贴，降低个人所得税等，并承诺政府将进行进一步的改革，之后叙利亚全国局势一度处于控制当中。3 月 29 日，作为对抗议者的回应，总理奥特里向总统递交内阁辞呈，当天叙利亚全国举行支持总统新法令的大游行。

3 月 30 日，叙利亚总统巴沙尔·阿萨德发表电视讲话，或许是看到 3 月 29 日民众对自己的普遍支持，加上包括土

耳其、沙特阿拉伯在内的国际领导人也都对其表示了明确支持，巴沙尔·阿萨德没有像外界普遍预测那样立即宣布取消已经在叙利亚实施了 48 年的紧急状态法。阿萨德改革动作的迟缓引起反对者强烈不满，进入 4 月以来，叙利亚暴力抗议升级，要求改革的呼声已经逐渐被催促阿萨德下台的声音所盖过。阿萨德 4 月 21 日签署 3 项法案，包括解除 1963 年开始实施的紧急状态法、撤销 1968 年成立的国家最高安全法院，并颁布和平游行法案，但这已经无法安抚示威者。

## （二）阿萨德政权面临挑战

2000 年巴沙尔·阿萨德接替其父亲担任叙利亚总统，其政权以阿拉伯复兴党为基础，家族成员和阿拉维派亲信担任各个部门要职。虽然统治基础相对狭窄，但通过这些安排，巴沙尔总统牢固控制了政府部门、情报部门和军队。加上 2009 年以来，巴沙尔总统主动进行政治改革、推动经济市场化、提高人民收入、改善与美国等西方国家关系，国内政治和社会相对稳定。

2011 年 3 月份爆发的社会骚乱对阿萨德政权形成挑战，局势一度处于控制当中。在 3 月 29 日接受了内阁辞呈之后，阿萨德于 4 月 3 日责成前农业和土地改革部长阿德尔·萨法尔组建新政府，同时再次对抗议者做出妥协，扩大了健康保险的范围，将退休公民和军人也纳入其中。但是政府改革没能满足反对者的要求，叙利亚暴力抗议活动开始升级，局势

急转直下。4月18日，叙利亚内务部长宣布，国内爆发了极端伊斯兰分子阴谋策划的武装暴乱，而不是单纯的集会示威活动。警察和军队开始强力镇压示威者。这使得政府内部开始出现分裂，数百名复兴党党员退党表示对政府镇压行为不满。目前局势趋于紧张，阿萨德政权面临巨大挑战。未来，至少有两个因素可能影响到叙利亚政局的稳定，一是外国是否对其进行干涉，二是政府改革能否满足抗议者的要求。

### （三） 受到军事干预的可能不能排除

北约对利比亚的军事行动意味着西方可能从自己利益出发，直接介入到席卷中东和北非的政治骚乱之中，叙利亚也存在这种风险。

2008年以来，叙利亚改变强硬立场，并采取积极姿态改善同美国、欧盟以及周边国家的关系。但叙利亚和以色列至今仍处于敌对状态，同时与伊朗是盟友，美国也曾以叙利亚破坏中东和平进程以及支持黎巴嫩真主党为理由将其划入黑名单，2010年刚刚延长了对叙利亚的制裁。因此，如果未来叙利亚局势进一步混乱，出现军事对峙或政府与反对派发生严重冲突，则可能遭受西方国家的武装干涉。美国国务卿希拉里·克林顿3月27日曾表示，美国不会依照利比亚模式对叙利亚发起军事行动。但是，如果国际社会在联合国安理会决议授权下对叙利亚进行一致谴责，则不排除进行军事干预的可能。

4月份之后，随着局势恶化，西方国家介入愈加明显。4月27日联合国安理会就叙利亚局势召开会议，英国、法国、德国和葡萄牙起草了谴责叙利亚的声明草案，美国也计划对叙利亚政府高层实施制裁。但由于叙利亚在国际社会中并不孤立，西方国家也找不出可以替代他控制局势的人选。因此西方国家更倾向于通过施压推动叙利亚政府改革，并不希望出现“利比亚式动乱”。

#### **（四） 政治改革的困难较大**

叙利亚政府在回应抗议者要求时曾承诺尽快开展改革，但在政治方面，阿萨德能够改革的空间较小，面临困难较多，难有实质性作为。政治改革的困难主要是因为叙利亚政权中众多的实权人物。阿萨德依靠家族成员和阿拉维派亲信巩固自己的统治，这些人长期占据高位，成为政府的实权人物，比如巴沙尔弟弟就是叙利亚共和国卫队总司令，其姐姐、姐夫和侄子也都在军队和经济领域担任重要职位，政治改革必将触动这些人的利益，因此面临较大困难。经济领域的改革则相对容易，叙利亚之前已经在经济市场化道路上取得一定成绩，包括降低关税、减少对能源和农业补贴、开放国内投资环境等。

## **二、 经济状况**

### **（一） 市场经济改革取得显著成果**

近年来，叙利亚经济逐渐由计划经济向社会市场经济转轨。外资和私人资本控制有所放松，经济取得了快速发展。2004-2009年，叙利亚实际GDP增长率一直保持在5%左右，人均GDP也由2004年的1390美元上涨到2009年的2347美元，六年时间，增长接近1000美元。

2010年，随着国际金融危机影响的消退、国际油价的回升、吸引外资规模的扩大以及旅游业的发展，叙利亚经济继续保持快速增长。2010年，叙利亚实际GDP增长率4.5%。2011年，由于叙利亚以及整个阿拉伯世界普遍发生政治骚乱，外国投资、旅游业都将受到影响，但在政府投资和私人消费进一步扩大的情况下，实际GDP增长率可能略高于2010年，达到4.8%。

叙利亚产业结构也在逐渐转型。农业一直在叙利亚国民经济中占有重要地位，是阿拉伯世界五个粮食出口国之一，但由于干旱等原因，农业增长受到制约，占GDP比重也由2000年的25%下降到20%。同时，随着政府和国外投资的增加，尤其在石油和天然气领域的投资，叙利亚在交通、制造、电力等行业都将有所发展。经济市场化令私人金融机构和保险业的增长更为迅速，2006-2008年间这些行业年平均增长率为12.6%，高于农业的7.6%和石油业的9.8%，占GDP比重也由2000年的3%上升至6%。

表 1 叙利亚宏观经济指标统计及预测

	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
GDP(亿美元)	327.9	403.8	491.9	514.1	562.1	627.0	667.9
人均 GDP (美元)	1656.7	1969.5	2317.1	2346.6	2500.0	2710.0	2820.0
实际 GDP 增长率 (%)	5.0	5.7	4.5	6.0	4.5	4.8	4.5
通货膨胀率 (%)	10.0	3.9	15.7	2.6	4.4	7.1	2.4
商品出口 (亿美元)	102.5	117.6	153.3	108.8	119.3	131.2	134.1
商品进口 (亿美元)	-93.6	-122.8	-161.1	-139.3	-151.9	-162.2	-168.6
经常账户余额 (亿美元)	8.9	4.6	0.7	-11.6	-10.6	-3.6	-4.2
外汇储备 (亿美元)	165.0	170.5	171.0	174.4	177.8	181.4	185.0
外债总额 (亿美元)	65.0	68.1	71.1	72.4	75.4	78.3	81.9
已付偿债率 (%)	1.3	1.1	0.9	1.1	1.1	1.0	1.0
汇率 (美元/叙利亚镑)	52.0	50.0	46.6	46.7	46.4	46.9	47.0

注：数据来源 EIU，其中 2010 年为估计值，2011、2012 为预测值。

## (二) 通货膨胀率开始上升，币值趋向稳定

2009 年，国际原材料价格和粮食价格有了大幅回落，国内投资开始收缩，因此全年通货膨胀率只有 2.6%。不过，进入 2010 年以后，国际原材料价格和粮食价格回升对物价的影响将逐步显现出来，加上政府放松价格管制，削减一部分行业补贴，叙利亚国内通货膨胀率有所上升，尤其是第四季度高达 6.3%，并带动全年通货膨胀率达到 4.4%。考虑到 2011 年国际大宗商品价格将继续上涨，以及由于工资、福利大幅增长带来的流动性增加，通货膨胀率有进一步上升的趋势。2011 年 1 月份由于食品和饮料价格上涨，叙利亚通货膨胀率达到 7.1%，随后在 2 月份回落到 4% 左右。

2007 年 8 月，叙利亚政府正式实施叙利亚镑与国际货币基金组织特别提款权挂钩的汇率政策，盯住包括美元、欧元在内的一揽子货币，其目的是要保持币值的稳定，减轻美元贬值给叙利亚国内经济带来的通胀压力。2010 年下半年，欧

欧元区债务危机的爆发使得欧元贬值，叙利亚镑兑美元汇率也相应下降，此后随着欧元逐步走强也有所恢复。2011年，由于欧元区主权债务危机依然持续，欧元面临下行压力，这使得叙利亚镑对美元汇率有下降趋势，但国际原油价格上涨在一定程度上对叙利亚镑提供支撑，加之目前叙利亚央行外汇储备充足（能够满足13个月进口），有能力维持币值稳定。因此预计短期内叙利亚镑将保持稳定，美元兑叙利亚镑汇率水平在45-50之间浮动。

### （三）贸易逆差开始扩大，外汇储备较为充足

近几年叙利亚商品贸易规模持续扩大。进出口贸易总额由2005年的173.4亿美元增至2008年的314.4亿美元。不过，在2009年，由于金融危机冲击下国际原材料、粮食价格的回落以及叙出口贸易的受阻，叙利亚商品进出口贸易额出现负增长，由2008年的314.4亿美元下降至248亿美元，同比下降20%。2010年增长至271亿美元。

从叙利亚进出口贸易的商品结构来看，原油是叙利亚最为重要的出口商品，约占叙利亚出口贸易额的30%。除石油外，主要出口商品还有纺织品、水果和蔬菜以及棉花。从进口方面来看，精炼的石油等燃料是叙利亚最为重要的进口商品，约占进口贸易额的30%，除此之外，主要进口商品还包括金属和金属制品、机器设备和食品。

由于石油类产品叙利亚进出口贸易中所占比重非常大，

国际石油价格波动以及国内石油储备的减少对其对外贸易产生非常重要影响。2005-2008 年，叙利亚国内石油产量下降，政府不得不增加进口来满足国内需求，2007 年开始大幅削减关税，平均税率从 20%降到 14.5%，刺激了进口增加。再加上国内干旱缺水制约了农产品尤其是棉花的生产和出口，叙利亚从 2007 年开始出现贸易逆差并逐年扩大，在短期内，叙利亚在旅游业、劳务输出等服务贸易的顺差能够弥补商品贸易带来的逆差，但是随着阿拉伯世界政治骚乱扩大，无论是旅游人数还是就业机会都将减少。

因为外国直接投资和间接投资以及外国援助的增加，叙利亚资本账户一直存在巨额盈余。资本账户的盈余不但弥补了经常项目账户的赤字，还带来了叙外汇储备的不断上升。截至 2010 年底，叙利亚国际储备达 178 亿美元，可满足 13 个月进口用汇。预计叙利亚的国际储备规模在 2011 年保持增长，但满足进口用汇水平会略有下降。

#### **（四）债务负担较轻，财政压力开始增大**

叙利亚的大多数债务是冷战时期用于购买军火欠下的前苏联和海湾国家的债务。2005 年，叙利亚与俄罗斯达成了外债减免和重组协议。根据该协议，俄罗斯将免除叙利亚 73% 的债务，免除债务总额约为 98 亿美元，并将余下的债务分为 10 年进行偿还。协议规定，叙利亚所偿还的款项将被用于俄叙合资的部分项目，这些项目包括石油、天然气、水利

及工业等领域。与俄罗斯达成债务减免和重组协议后，叙利亚又与欧洲债务人签署了一系列类似的协议。这些债务减免和重组计划的实施大大降低了叙利亚的债务负担。近年，叙利亚债务规模增加有限。2010 年外债总额为 75.4 亿美元，债务总量占 GDP 的比重则由 2004 年的 78% 下降至 2010 年的 14%。

在 2005 年之前，因为债务偿还水平较为稳定且出口收入不断上升，叙利亚的偿债率一直维持在 3% 左右。2005 年与俄罗斯签署债务减免和重组协议后，叙利亚偿债率降低至 1%，并于 2008 年进而降低至 0.8%。2009 年以后，叙利亚偿债率有所上升，一直维持在 1% 左右。

近些年，石油产量的持续减少给叙利亚财政带来了很大压力。为了控制赤字，叙利亚政府采取了厉行节约的财政支出计划，通过降低燃料补贴等方式降低了财政支出的规模。得益于政府采用紧缩的财政支出计划以及国营企业（主要是电信公司和银行）利润的增加，叙利亚政府近几年财政赤字虽然有所上升，但始终保持在可控范围之内。2008-2010 年，财政赤字占 GDP 的比重分别为 2.5%、3.9% 和 4.5%。

但在 2011 年 3 月 18 日叙利亚发生大规模政治骚乱以来，政府大幅提高工人工资和福利水平，重新恢复对燃料的补贴以降低国内燃料价格，这使得财政负担开始增加。从财政收入的构成来看，税收和石油收入是叙利亚政府的主要收入来

源。国际原油价格的上涨一定程度弥补了石油产量减少以及非石油部门税收减少带来的财政损失，尤其在农业方面税收的减少。波斯湾阿拉伯国家在近年来加大对叙利亚的投资力度，这也有助于未来扩大政府收入。

表 2 叙利亚近年来财政赤字走势

	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
政府支出（亿美元）	94.9	104.2	117.7	131.8	149.7	166.5	185.0
财政赤字占 GDP 比率	3.5%	3.1%	2.5%	3.9%	4.5%	1.7%	5.3%

注：数据来源 EIU，其中 2010 年为估计值，2011 年之后为预测值。

### 三、 总体风险评估

2011 年 3 月中旬以来，叙利亚各地相继爆发大规模政治和社会骚乱。叙利亚政府随即展开行动，一方面进行有限的镇压，另一方面向抗议民众承诺加快进行经济和政治改革。3 月 24 日，政府大幅提高国营企业和私人企业工人的工资和养老金，减免个人所得税。3 月 29 日，为了兑现政治改革的承诺，总统巴沙尔·阿萨德接受内阁的辞呈，当天叙利亚各地举行了支持总统的游行，叙利亚国内局势逐渐平静。但是由于反对者对总统巴沙尔·阿萨德政治改革步伐的不满，叙利亚在 4 月份开始更大规模的暴力抗议活动，政府的镇压则加剧了局势的不稳定。

国际上，俄罗斯、沙特阿拉伯、土耳其等政府领导人在 3 月份示威活动开始时表达了对总统巴沙尔·阿萨德的支持。尽管叙利亚至今仍在美国制裁名单之列，美国国务卿希拉里也表示不会按照利比亚模式对其进行军事干涉。但进入 4 月

以来，随着局势趋于复杂，俄罗斯依然反对国际干涉，西方态度则开始转变，主张谴责叙利亚镇压示威活动的行为，未来可能对叙利亚政府采取严厉的制裁措施。但由于叙利亚局势错综复杂，西方对待如何干预的态度也并不一致。

此外，阿萨德政府中，家族成员和阿拉维派亲信长期占据高位，使得阿萨德进行大规模政治改革困难较大。阿拉维派在叙利亚属于是什叶派少数，人口只占全国人口百分之十一，统治基础相对狭窄，反对派在示威中也表示了对其总统家族成员贪腐问题的不满，未来政府改革能否满足反对派的要求也成为影响叙利亚局势的重要因素。

叙利亚经济正处于由计划经济向社会市场经济转轨的过渡期。近些年，叙利亚经济一直保持强劲的增长势头，人民生活水平也是不断提高。国内通货膨胀率一直较低，外债规模、政府公共债务也保持在可控范围之内，并且由于资本账户盈余的增长，叙利亚国际储备规模不断扩大。

但是，从长远看，叙利亚经济发展中仍然存在一些不容忽视的问题，最突出的就是石油产量的持续减少，导致叙利亚商品贸易逆差不断扩大，给国际收支平衡带来了很大压力。同时，石油产量的减少也影响到政府财政的收支平衡。对于政府而言，如何通过促进非石油产品出口、扩大引进外资规模维持国际收支平衡以及如何通过促进私人部门和非石油部门发展扩大政府收入来源、维持政府财政平衡，是保

障国民经济顺利发展的关键所在。

(国别风险研究中心撰稿)