

# 研究报告

2017 年第 1 期

2017.1.3

课题组负责人：周月秋，殷红

课题组成员：周月秋，殷红，马素红，宋玮

课题执笔人：宋玮

wei.songcsjr@icbc.com.cn

## “一带一路”下中东地区市场 机遇风险分析及我行对策<sup>1</sup>

### 要点

- 中东地区在全球政治经济格局以及“一带一路”战略中均处于重要地位，对于我国来说，在能源、基础设施、经济转型及金融合作方面均存在较大投资合作机遇，但也面临着地缘政治风险和能源价格波动风险。2008 年我行正式入驻中东地区，目前在中东地区已经设立五家分行和一个筹备组，在中东地区的发展占据了品牌、市场、科技等方面的优势，但也存在着结构性问题及不足。
- 为把握“一带一路”沿线中东地区的发展契机，我行可考虑从以下五方面继续拓展当地市场：一是抓住一带一路和人民币国际化两大战略机遇，优化完善中东地区网络布局，增强经营网络覆盖深度；二是着力推动业务多元化发展，在做优做强基础产品线的基础上，积极打造新兴产品线，深化资产结构调整；三是大力拓展本地市场，加快推进本土化经营，增强市场渗透率，推进本地化、特色化；四是注重全面风险管理及合规管理，建立更加灵活、全面、高效的风险管理体系；五是强化合规、反洗钱工作，传导合规文化。

重要声明：本报告中的原始数据来源于官方统计机构和市场研究机构已公开的资料，但不保证所载信息的准确性和完整性。本报告不代表研究人员所在机构的观点和意见，不构成对阅读者的任何投资建议。本报告（含标识和宣传语）的版权为中国工商银行城市金融研究所所有，仅供内部参阅，未经作者书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、上网、引用或向其他人分发。

<sup>1</sup> 本文系中国工商银行城市金融研究所 2016 年度重点课题。

## 目录

一、中东在全球政经格局中具有重要地位 .....	3
（一）中东在全球政治经济格局中的地位 .....	3
（二）中东与中国关系不断深化 .....	6
二、中东市场机遇及风险分析 .....	8
（一）中东市场机遇分析 .....	8
（二）中东风险分析 .....	10
三、我行在中东经营的对策建议 .....	16
（一）我行及中资企业在中东市场的发展现状 .....	16
（二）我行对策建议 .....	19



“一带一路”是我国新一轮高水平对外开放的重要举措，必将促进我国对外贸易和投资实现质和量的双重飞跃。自古以来，中东地区一直是东西方的交通枢纽，在全球政治、经济和军事领域的战略地位极其重要，是我国“一带一路”战略实施中最为重要的环节之一。作为全球网络覆盖最广的中资金融机构之一，工商银行如何把握“一带一路”沿线中东国家带来的市场机遇并规避随之而来的风险，是需要深入研究的重要课题。随着我国与中东经贸关系的快速发展，我国与该地区之间的金融联系和合作也日趋紧密，我行拓展中东市场的步伐亦逐步加快。本报告立足中东区域视角，剖析该区域在全球的地位，分析中东国家的市场机遇与风险，最后根据中东区域风险分布和特点对我行拓展中东市场提出建议。

## 一、中东在全球政经格局中具有重要地位

### （一）中东在全球政治经济格局中的地位

#### 1. 中东地区及其国家界定

作为一种地理、文化和政治概念，中东指地中海东部与南部区域的大片地区。根据研究对象和议题划分的不同，以及国际社会对现实国际政治的认知差异，学术界对中东涵盖的地理范围存在较大分歧，主要有狭义和广义之分。前者指除了阿富汗以外的所有阿拉伯半岛及海湾地区国家，主要包括沙特、阿联酋、卡塔尔、科威特、约旦、叙利亚、也门、埃及、阿曼、巴勒斯坦、黎巴嫩、伊拉克、巴林、伊朗、土耳其和以色列，共 16 个国家；广义中东还包括北非的苏丹、利比亚、突尼斯、阿尔及利亚、摩洛哥和毛里塔尼亚 6 国，共计 22 国。本文所指的中东是狭义的中东，研究对象为中东 16 国。

#### 2. 中东地区在“一带一路”中的重要地位

从历史上看，中国与中东国家均属丝绸之路沿线重要国家，中国同中东国家之间的友谊源远流长是建设“一带一路”的天然合作伙伴，中阿共建“一带一路”，具有坚实的民意基础。早在 2000 多年前，中国与中东阿拉伯国家之间

就通过古丝绸之路，互通文化、经济、贸易，极大的促进了两大文明发源地当时的大繁荣。近代以来，中国和中东阿拉伯国家都经历了沧桑巨变，相似的遭遇、追求发展的共同目标，使中国和中东各国风雨同舟、休戚与共，结下了深厚情谊。进入 21 世纪后，随着中阿合作论坛的成立以及中阿战略合作关系的确立，中国和阿拉伯国家作为世界经济增长中日益重要的新兴力量，中阿文化交流进一步深化，为区域内和区域间的经济、贸易、投资、金融合作提供了基础和保障。

从地理位置来看，对于我国“一带一路”战略，中东具有显而易见的独特区位优势，仅从道路联通和贸易畅通的角度看，其“五海三洲之地”的区位优势在世界上较为独特的。其一，该地区国家更多，市场容量和贸易量更大；其二，中东是中国通往欧洲和非洲丝绸之路最直接和便捷的通道，相对孟中印缅经济带和中缅俄经济带而言，建设进程更快、周期更短；其三，通过“21 世纪海上丝绸之路”构建，中东也能够优先发挥海上丝绸之路的作用。就此意义而言，中国与中东国家合作具有五通的先行优势，并将为“一带一路”整体沿线国家，提供设施相通带来的贸易和投资拓展优势。

从经济发展来看，中国和中东地区存在着较强的互补性和较大的合作空间。以基础设施建设为例，区域经济的快速发展与国家实力的明显提升，使得中东地区对改善基础设施的需求日益迫切，在公路、铁路、机场、码头以及水利、电力、通讯等公共基础设施投资方面拥有巨大的潜力。与此同时，中国经济经过三十多年的改革发展，在基础设施建设方面积累了较为雄厚的实力，水泥、钢铁、玻璃、风电等与建筑和公共基础设施相关的行业发展较为成熟。因此，中国与中东地区在基础设施建设方面的合作具有广阔的发展空间。这样的合作，既有利于推动中东地区经济快速发展，也为中国企业“走出去”提供了一个良好的机遇，是双方实现互利共赢的重要途径之一。

从政治角度来看，中东国家极具战略价值的地理位置和丰富的能源资源，促使许多大国将中东作为国家战略利益的出发点。竭力施以控制。冷战结束后，美、欧、俄等大国和地区与中东国家开展不同形式的斡旋外交，出于各自不同



利益不断插手中东地区局势，大大复杂化中东地区的动荡形势。随着中国海外利益不断拓展和国际地位的持续提高，参与解决中东地区事务已经成为中国维护国家利益、履行国际责任的重要手段，因此如何驾驭好利益汇集于中东地区的大国关系，是中国“一带一路”战略实施中最为重要的环节之一。

### 3. 中东地区经济概况

中东地区 14 国（巴勒斯坦经济数据缺失，叙利亚经济数据存在部分缺失）的经济规模差异较大（见表），其中 2015 年名义 GDP 排名前两位的国家分别为土耳其（7179.3 亿美元）和沙特（6460.02 亿美元），GDP 规模领先于其他中东国家，处于第一集团；伊朗、阿联酋、埃及、以色列三国 GDP 规模分别为 3900.4 亿美元、3702.9 亿美元、3301.6 亿美元和 2994.1 亿美元，处于第二集团；卡塔尔、伊拉克、科威特 GDP 规模分别为 1669.1 亿美元、1651.4 亿美元和 1140.8 亿美元，处于第三集团；阿曼、黎巴嫩、也门、约旦和巴林的 GDP 规模均低于 1000 亿美元，处于第四集团。在全球经济复苏缓慢的大背景下，2015 年中东经济增速有所放缓，土耳其、阿联酋、卡塔尔、沙特 2015 年 GDP 增速分别为 3.9%、3.2%、3.6%、3.4%、-0.4%。从经济总量来看，2010 年至 2015 年中东 14 国经济总量的全球占比基本维持在 4%-5% 之间。

表 1 2010-2015 年中东 14 国经济总量及全球占比

国家	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2015 年 14 国占比
土耳其	731.539	774.729	788.605	823.025	798.7	717.932	21.0%
沙特	526.811	669.507	733.956	744.336	753.832	646.002	18.9%
伊朗	463.67	570.039	382.017	379.436	414.895	390.039	11.4%
阿联酋	286.187	348.528	373.432	388.598	401.958	370.296	10.8%
埃及	230.024	247.726	275.756	285.437	301.536	330.159	9.7%
以色列	233.756	261.373	257.64	293.318	308.767	299.413	8.8%
卡塔尔	125.122	169.805	190.29	201.885	210.109	166.908	4.9%
伊拉克	138.517	185.75	218.032	234.638	222.548	165.135	4.8%
科威特	115.401	154.02	174.066	174.179	162.695	114.079	3.3%
阿曼	56.827	67.706	75.433	78.183	81.797	64.121	1.9%
黎巴嫩	38.01	40.076	44.1	47.598	49.914	50.807	1.5%

也门	30.907	32.726	35.401	40.415	43.229	37.734	1.1%
约旦	26.425	28.84	30.981	33.641	35.878	37.57	1.1%
巴林	25.708	28.77	30.743	32.532	33.381	31.119	0.9%
14 国总量	3028.904	3579.595	3610.452	3757.221	3819.239	3421.314	100%
全球 GDP	65643.26	72769.15	74092.29	76074.82	78041.68	73598.82	
占全球 GDP 比重	4.61%	4.92%	4.87%	4.94%	4.89%	4.65%	

数据来源：IMF WEO 数据库；单位：十亿美元

中东地区号称“世界石油宝库”，是世界上石油储量最丰富、产量最大、出口量最多的地区，所产石油 90%以上供出口，主要出口到美国、西欧和日本。2015 年全球石油探明储量为 2394 亿吨，中东地区储量为 1087 亿吨，占全球储量的 47.3%。2015 年全球石油产量达 43.62 亿吨，中东地区产量达 14.12 亿吨，占全球的 32.4%。卡塔尔天然气储量位居世界第三，2015 年产量位居世界第一。中东地区的沙特、伊朗、伊拉克、科威特、阿联酋和卡塔尔 6 个国家是石油输出国组织（OPEC）成员国，并且在 OPEC 的决策和行动中充当主要角色。据国际能源组织预测，到 2020 年，中东地区占世界石油供应量的比重将由现在的三分之一左右增长到 55%，这说明中东是世界石油最重要的供给地，在世界石油资源供应市场上起着支配性的作用。

大部分中东国家的工业化水平比较低，科技发展水平一般，机械设备的加工制造、纺织、日常用品制造等产业不发达。目前，中东地区内的国家还没有形成良好的水电输送网络，导致水电匮乏的国家经常面临缺水、缺电等问题。交通运输方式存在布局不平衡、建设不完善问题，通讯设施覆盖率低、港口运转能力有限、航空线辐射世界不足等也是中东国家基础设施存在的问题，严重制约了国内经济的发展。

## （二）中东与中国关系不断深化

自 2004 年中阿合作论坛设立以来，中国与中东地区双边合作不断加强，双方关系不断深化拓展，呈现出全方位、宽领域、多层次的良好发展态势。





首先，我国和中东国家建立了政治战略对话机制，顶层设计日臻成熟。目前，中国已经同 8 个中东国家建立了战略伙伴关系，同 6 个中东国家签署了共建“一带一路”协议，而 7 个中东国家成为了亚洲基础设施投资银行的创始成员。

其次，中国与中东国家经贸合作日趋紧密。目前，中国是中东地区第二大贸易伙伴，并成为了 9 个中东国家最大的贸易伙伴，而中东国家已经成为中国最大的原油供应地、第七大贸易伙伴、重要的工程承包及海外投资市场。2009 年至 2014 年期间，我国对中东 15 国的进出口总额快速增长，2014 年我国和中东 15 国双边贸易总额达到 2788.64 亿美元，是 2009 年双边贸易总额的 2.6 倍。

表 2 2009-2014 年中国与中东 15 国进出口总额

国家	2014 年	2013 年	2012 年	2011 年	2010 年	2009 年
沙特阿拉伯	690.83	721.91	733.14	643.17	431.95	325.48
阿联酋	547.98	462.35	404.20	351.19	256.87	212.27
伊朗	518.42	394.27	364.66	451.03	293.91	212.19
伊拉克	285.05	248.79	175.68	142.68	98.65	51.48
阿曼	258.61	229.41	187.87	158.75	107.24	61.59
科威特	134.34	122.62	125.57	113.04	85.57	50.44
卡塔尔	105.91	101.74	84.83	58.93	33.11	22.54
以色列	108.80	108.27	99.10	97.79	76.44	51.78
也门	51.34	52.00	55.59	42.40	40.03	24.06
约旦	36.28	36.04	32.56	27.69	20.54	20.71
黎巴嫩	26.30	25.36	17.12	14.84	13.47	10.66
巴林	14.16	15.44	15.51	12.06	10.51	6.87
叙利亚	9.87	6.95	12.00	24.46	24.83	22.21
巴勒斯坦	0.76	0.91	0.41	0.49	0.26	0.24
合计	2788.64	2526.06	2308.25	2138.53	1493.39	1072.50

数据来源：国家统计局；单位：亿美元

最后，我国和中东地区 16 国的双边金融合作也正不断加强。一方面，我国大型银行在中东地区的机构布局和网络拓展正不断加速。目前除了我行的中东机构之外，中国银行在迪拜设有子行，在阿布扎比设有分行；中国农业银行在

迪拜设有分行；中国建设银行在迪拜设有子行；国家开发银行和中国出口信用保险公司等政策性金融机构也在阿联酋设立了工作组。2015年3月，中国银联与阿联酋央行签署协议，银联卡可以通过 UAE Switch 网络在阿联酋境内 4800 台 ATM 机上使用，目前银联卡已覆盖该国境内所有 POS 终端和 ATM 机。另一方面，人民币国际化进程取得了丰硕成果。目前，中国人民银行已与阿联酋（500 亿人民币）和卡塔尔（350 亿人民币）签署了本币互换协议；工行已在多哈建立了中东第一家人民币清算中心，是当地唯一一家清算行，标志着人民币国际化在中东地区迈出了历史性的一步。

## 二、中东市场机遇及风险分析

### （一）中东市场机遇分析

区域经济的快速发展与国家实力的明显提升，使得中东地区对改善基础设施的需求日益迫切，在公路、铁路、机场、码头以及水利、电力、通讯等公共基础设施投资方面拥有巨大的潜力。与此同时，中国经济经过三十多年的改革发展，在基础设施建设方面积累了较为雄厚的实力，水泥、钢铁、玻璃、风电等与建筑和公共基础设施相关的行业发展较为成熟。因此，中国与中东地区在基础设施建设方面的合作具有广阔的发展空间。这样的合作，既有利于推动中东地区经济快速发展，也为中国企业“走出去”提供了一个良好的机遇，是双方实现互利共赢的重要途径之一。

#### 1. 基础设施领域

我国在中东地区的主要机遇之一是交通基础设施建设领域。未来中国与中东可以在基础设施建设方面加强合作，可考虑从以下两方面着手：一是推动 PPP 融资模式。中国政府鼓励企业以 PPP 方式参与基础设施建设，2015 年正式出台了关于 PPP 方式的法律法规和支持政策。中国可以向中东国家推广中国经验，争取让中东国家在政策制度上平移对接，吸引中国投资者和金融机构以 PPP 模式支持自身基础设施建设发展。二是建设特高压输变电路。“一带一路”沿线





电力缺口较大，输变电路亟待改造升级。中国可考虑协助中东部分产油国建设跨境特高压输变电网络，利用当地低成本天然气发电，将电力输送到其他国家和地区，实现区域电力的统一协调调度和天然气的多元化利用。中国在特高压输变电领域技术先进、经验丰富，中东部分国家可引进中国高质量、高效率、低成本的技术装备和建设施工，加快推动区域电力联网和电网改造升级。

## 2. 能源领域

未来中国与中东可以在能源领域从三方面加强合作：一是提高油气资源加工转化能力。“一带一路”规划中提出加大境外能源合作开发力度，提高资源国深加工能力。中东部分产油国可积极寻求中国能源技术转移，加大产业链后端投资力度，提高油气化工等高附加值产品比例，提高能源使用效率和经济效益。二是开展油气资源勘探开发合作。中国在中低丰度油气资源开发方面具备先进技术和经验。中国与中东国家可结合双方资源与技术优势，提高中低丰度油气资源利用，延长经济开采年限，保障中东国家长期稳定的能源供给能力，实现经济利益最大化。三是开展新能源建设布局。虽然中东国家油气储量丰富，但能源结构以不可再生能源为主，需要提高可再生能源比例，保障长期能源需求。中国在安全稳定使用可再生能源方面具备技术优势和产业经验，可由核电、风电、光伏等行业的龙头企业为中东国家设计国内新能源行业整体规划，并通过项目共建、特许经营等方式协助中东国家建设本国新能源产业。

## 3. 金融合作领域

未来中国与中东可以在以下三方面加强金融合作：一是推进双边货币互换。推动中东国家与中国进行货币互换，并在此基础上逐步扩大货币互换协议规模。同时，积极推进人民币和中东部分国家货币的直接兑换，为双边贸易投资提供便利和保障，减少第三国汇率波动造成的不利影响。二是打造人民币区域金融中心。卡塔尔已建立了中东第一家人民币清算中心，应发挥先发优势，在与“一带一路”重点国家（如巴基斯坦）以及人民币接受程度较高国家（如东南亚区域）的贸易结算中优先使用人民币。三是中资银行借力“一带一路”发展伊斯兰金融业务。中东迪拜、多哈等城市都是伊斯兰金融的中心，在全球伊斯兰金

融市场占比较大，但整个伊斯兰金融市场在全球金融市场占比一直较低。在“一带一路”沿线，伊斯兰国家超过 30 个，这些国家习惯使用伊斯兰金融产品。中资银行应借鉴伊斯兰金融的成熟经验，逐渐提供服务于“一带一路”建设的伊斯兰金融产品。

#### 4. 经济多元化与转型机遇

以迪拜为代表的整个阿联酋正加快经济多元化步伐，努力摆脱本国经济对石油的过度依赖。迪拜正力图逐渐改变目前以服务业为主的局面，发展制造业。中国是制造业大国，面临产能过剩问题，中国可以利用迪拜经济转型的的机遇转移国内制造业过剩产能。在新经济领域，迪拜政府在普及电子政务的基础上打造智慧城市，发展信息产业，推出砂谷绿洲产业园；培育特色经济，积极打造伊斯兰经济首都，包括伊斯兰金融、清真食品等 7 大支柱产业，助推伊斯兰经济发展。为了鼓励创新，迪拜市政府设立了 10 亿美元的基金，用于“创新孵化期”建设，并从 1000 个项目中优选出 30 个项目进行资助。

### （二）中东风险分析

中东自然资源丰富，但由于历史和现实因素，包括领土、教派和民族等各种矛盾交错密集，各国政府均面临社会、地区和国际体系三重转型所带来的挑战。

#### 1. 中东地缘政治风险居高不下

中东大部分国家处于东西方多个文明交汇的地区，基督教、伊斯兰教、犹太教的矛盾以及不同民族与种族的冲突呈现易突发、多样性、复杂化、长期化的特点，某一特定事件的爆发可能对周边国家乃至全球政治格局产生较强的国家风险外溢效应。

我们对中东地区最主要的地缘政治风险进行全面梳理，主要体现在七大风险点：一是叙利亚内战；二是伊朗核问题；三是也门内战；四是伊拉克内战；五是埃及内乱；六是巴以问题；七是黎巴嫩问题。



表3 中东重大地缘政治风险分布

民族宗教冲突	冲突原因	涉及国家	全球影响力	恶化程度
叙利亚内战	<p>1. <b>内部教派矛盾</b>：叙利亚执政的什叶派政府与国内逊尼派反对派以及 ISIS 恐怖组织之间的国内冲突</p> <p>2. <b>中东教派矛盾</b>：叙利亚执政的什叶派政府与中东诸多阿拉伯逊尼派国家之间的教派矛盾</p> <p>3. <b>国际势力博弈</b>：俄罗斯、伊朗支持巴沙尔政府，而美国、北约、沙特、以色列和土耳其支持叙利亚反对派，而土耳其甚至还暗中支持 ISIS 势力。</p>	<p>1. 亲叙利亚阵营：俄罗斯、伊朗、伊拉克、黎巴嫩</p> <p>2. 反叙利亚阵营：美国、北约、以色列、沙特、土耳其等中东国家</p>	★ ★ ★ ★ ★	★ ★ ★ ★ ★
伊朗核问题	<p>1. <b>中东教派矛盾</b>：伊朗是伊斯兰什叶派国家，中东诸多阿拉伯逊尼派国家与其矛盾较大，历史上伊朗与伊拉克长期存在水陆边界和宗教矛盾争端，互为宿敌。</p> <p>2. <b>国际势力博弈</b>：近年来，俄政府十分重视与伊朗的关系，强烈反对联合国安理会对伊制裁或动武，呼吁有关各方通过谈判解决分歧，而美国于1980年4月与伊朗断交，继而对伊实行全面制裁。2015年7月伊核协议达成，伊朗核危机有所缓解。</p>	<p>1. 亲伊朗阵营：俄罗斯、叙利亚、伊拉克（近年与伊朗关系大幅改善）</p> <p>2. 倒伊朗阵营：美国、欧盟、沙特等中东国家</p>	★ ★ ★ ★ ★	★ ★ ★ ★ ★
也门内战	<p>1. <b>内部教派矛盾</b>：也门执政的逊尼派政府与国内什叶派反对派胡塞武装的国内冲突</p> <p>2. <b>中东教派矛盾</b>：伊朗、叙利亚执政的什叶派政府与中东诸多阿拉伯逊尼派国家之间的教派矛盾，伊朗、叙利亚政府支持胡塞武装，而沙特为首的阿拉伯国家支持逊尼派政府。</p> <p>3. <b>国际势力博弈</b>：俄罗斯支持反对派胡塞武装，而美国、沙特支持逊尼派政府。</p>	<p>1. 亲胡塞武装阵营：俄罗斯、伊朗、叙利亚</p> <p>2. 亲也门政府阵营：美国、沙特等中东国家</p>	★ ★ ★ ★ ★	★ ★ ★ ★ ★
伊拉克内战	<p>1. <b>内部教派民族矛盾</b>：一方面，伊拉克马利基总理属于什叶派，导致极端逊尼叛军全面反抗，成立了 ISIS，造成伊拉克内战持续升级；另一方面，北方的库尔德人在伊拉克战争后成为另一高度自治实体，但与巴格达政府就权力分配及石油资源问题争持不下，造成伊拉克目前三足鼎立的混乱局势。</p> <p>2. <b>中东教派矛盾</b>：萨达姆时代，伊拉克曾和什叶的伊朗进行多年双方死伤惨重的战争，什叶派的</p>	<p>1. 亲伊拉克阵营：叙利亚、伊朗、俄罗斯</p> <p>2. 伊拉克中立阵营：美国</p> <p>3. 倒伊拉克阵营：以色列等中东国家</p>	★ ★ ★ ★ ★	★ ★ ★ ★ ★

	<p>马利基上台，两伊握手言欢，成为盟邦；而沙特等逊尼派中东国家与伊拉克的国际关系日趋冷却。</p> <p><b>3. 国际势力博弈：</b>伊拉克政府目前是亲美政府，但随着与伊朗关系密切，俄罗斯寻求进入伊拉克共同打击 ISIS，伊拉克与俄罗斯、伊朗和叙利亚的关系日趋紧密。</p>			
埃及内乱	<p><b>1. 内部教派民族矛盾：</b>埃及人口84%的逊尼派穆斯林与10%比例的基督教徒的宗教矛盾</p> <p><b>2. 中东教派矛盾：</b>埃及逊尼派政府与以沙特为首的逊尼派中东国家关系密切，而与叙利亚、伊朗等什叶派中东国家的国际关系日趋冷却。</p> <p><b>3. 国际势力博弈：</b>随着埃及政局动荡加剧致使其在阿拉伯联盟中的地位有所下降，美国对埃及的重视程度有所降低，现任总统塞西正在弥补与美国的关系。</p>	<p>1. 反埃及政府阵营：俄罗斯、伊朗、叙利亚</p> <p>2. 亲埃及政府阵营：美国、沙特等中东国家</p>	★ ★ ★	★ ★
巴以问题	<p><b>1. 中东民族矛盾：</b>以色列以犹太族为主，巴勒斯坦以伊斯兰逊尼派为主，以建国后同阿拉伯国家发生了四次大的战争，侵占了阿拉伯国家大片土地，使其实际控制领土面积约达到1947年分治决议规定的两倍。</p> <p><b>2. 国际势力博弈：</b>以色列与美国有着特殊的战略盟友关系，美每年向以提供大约30亿美元的军事援助；与阿拉伯国家有过五次中东战争，未来力图实现与阿拉伯国家和解。</p>	<p>1. 亲以色列阵营：美国</p> <p>2. 倒以色列阵营：以巴勒斯坦、埃及、沙特为代表的阿拉伯国家</p>	★ ★ ★ ★ ★	★ ★
黎巴嫩问题	<p><b>1. 内部教派矛盾：</b>黎巴嫩是多教派国家，基督教人口与伊斯兰教人口比例为6:5，基督教马龙派、伊斯兰什叶派和伊斯兰逊尼派是该国的三大宗教，马龙派在国家政治、社会生活中保持第一大派的地位。随着伊斯兰教人口的不断增多，他们对基督教马龙派掌握军政大权日益不满，并于1975年-1990年爆发了伊斯兰教和基督教之间的黎巴嫩内战。</p> <p><b>2. 国际势力和中东教派矛盾：</b>巴勒斯坦难民逃亡至黎巴嫩后，不仅袭击以色列，而且支持伊斯兰教派斗争，引发内战。美国、以色列支持基督教统治当局，而逊尼派伊斯兰支持黎巴嫩的伊斯兰势力。</p>	<p>1975-1989年爆发了以基督教与伊斯兰教、巴勒斯坦游击队长长达15年的内战</p>	★ ★	★

注：等级共分为一星至五星，星标数量越多，说明程度越高，下同。



肇始于 2010 年底的中东剧变引爆地区大规模动荡，突尼斯、埃及、也门、利比亚、伊拉克等国先后实现了政权更迭，目前叙利亚已经成为当前中东各种矛盾的汇集点和国际势力的主战场。

虽然叙利亚居民中 85% 信奉伊斯兰教，逊尼派约占全国人口的 74%，什叶派占 13%，但叙利亚总统巴沙尔·阿萨德家族属于阿拉维派教徒，隶属伊斯兰教什叶派，控制着该国政府和安全部队。该国逊尼派和库尔德人对此产生了怨恨，成为了叙利亚反对派的主力。叙利亚的反政府示威活动于 2011 年 1 月 26 日开始并于 3 月 15 日升级，随后反政府示威活动演变成了武装冲突。由于叙利亚是俄罗斯在中东地区的最重要的战略伙伴之一，俄罗斯在政治上力挺巴沙尔政府，而美国和欧盟则要求巴沙尔必须下台，对叙实施单边制裁，力推叙向“民主国家”过渡。在此背景下，叙利亚内战从 2011 年爆发至今已经持续了 4 年之久。2014 年该国极端逊尼派武装与伊拉克武装组织成立了 ISIS 恐怖组织，占据了叙利亚东部的大片土地，ISIS 带着重建伊斯兰国的野心，将整个中东置于回到宗教混战状态的危险境地，而且手段残暴，在中东区域拥有大量的支持者，ISIS 有组织的军事行动不仅对伊拉克和叙利亚现政府是巨大威胁，其本身的政教主张也将是引爆逊尼派、什叶派和库尔德人矛盾的导火索，整个中东地区陷入长期混乱的可能性悄然加大。目前，叙利亚国内已经形成了巴沙尔什叶派穆斯林政府、反对派和 ISIS 三足鼎立的混乱局势，三方势均力敌，局势陷入僵持不下的境地。无论是政府军还是反对派，都难以真正地全力打击 ISIS，担心消耗自身有生力量，反而让对立方有机可趁，同时也指望对立方与 ISIS 死磕。预计短期内叙利亚难以重归稳定，三方内战依旧。

围绕叙利亚三方势力，国际社会和中东大国已经展开了激烈的战略博弈：一方面，在中东地区层面上，同为伊斯兰什叶派的伊朗、叙利亚巴沙尔政府和黎巴嫩“真主党”结盟，对抗同为伊斯兰逊尼派的沙特、埃及等阿拉伯国家、叙利亚反对派的联盟；另一方面，在国际层面上，俄罗斯力挺伊朗、叙利亚巴



沙尔政府和黎巴嫩“真主党”，而美国、欧盟为首的西方世界联合中东的以色列、土耳其以及以沙特、埃及为代表的逊尼派阿拉伯国家，支持叙利亚反对派对抗叙利亚政府军；三是以俄罗斯为首的亲巴沙尔政府派与以美国和欧盟为首的倒巴沙尔政府派各自开展对在伊拉克、叙利亚境内的 ISIS 恐怖组织。

## 2. 国际油价对经济影响程度较高

石油被誉为现代工业的血液、国民经济的基础，对于严重依赖石油的中东地区来说更是其经济命脉。中东蕴藏着丰富的石油资源，油层埋藏浅，石油开采成本低于世界平均水平，出产石油油质好，多为经济价值较高的中、轻质油。中东国家按照石油对其国民经济影响程度划分，可分为四类：一是高收入石油出口国，主要包括沙特、阿联酋、卡塔尔、科威特、巴林和阿曼 6 个国家，均以石油为国民收入主要来源，人均收入水平很高，资金充裕，达到甚至超过西方发达国家，被划为高收入石油出口国；二是中等收入石油出口国，主要包括伊朗和伊拉克，两国也盛产石油，人均收入低于高收入石油出口国，被划为中等收入石油出口国；三是低收入石油出口国，主要包括埃及和叙利亚，石油收入也是其重要的资金来源，但是明显地不足以满足国内经济对资金的需求，人均收入水平较低；四是低收入石油过境服务国，主要包括也门、黎巴嫩、巴勒斯坦、土耳其、约旦，上述国家向高收入石油出口国提供运河、油管、码头等石油过境服务，会获得石油服务费用，同时上述国家的侨民会在高收入石油出口国就业，并给本国提供大量侨汇。

表 4 石油资源丰富程度对中东国家的影响

石油资源对本国的影响程度	国家
高收入石油出口国	沙特、阿联酋、卡塔尔、科威特、巴林和阿曼
中等收入石油出口国	伊朗和伊拉克
低收入石油出口国	埃及和叙利亚
低收入石油过境服务国	也门、黎巴嫩、巴勒斯坦、土耳其、约旦





国际石油价格自从 2008 年达到顶点以后，随着国际金融危机的爆发和中东地缘政治局势缓和而开始逐渐下降，并从 2014 年第三季度初的 106 美元/桶一路下跌至 2016 年 2 月中旬的 26 美元/桶，跌幅高达 75%。国际油价暴跌对中东地区的整体经济状况产生了较大的负面冲击，但对于不同类型的国家，特别是石油输出国和石油净进口国会产生不同的影响，这类国家对石油收入的依赖程度不尽相同，但严重依赖石油出口单一收入的传统经济结构并没有发生根本性的改变，每年的经济状况与油价水平息息相关。

海湾合作委员会国家拥有大量的剩余石油收入，这种收入通常以海外存款、债券、海外直接投资等海外资产的形式存在，也常被称为主权财富基金。这些国家建立这种海外资产的战略目的之一，就是将其作为应对油价波动的缓冲器。因此，这些国家面对低油价造成的冲击，可以抽回一部分海外资产，暂时弥补国内财政和投资的不足，从而缓冲油价下跌对经济的影响。这样一来，这些国家的经济就有可能承受较长时间的低油价冲击。但对于那些人口众多、财政开支庞大、原本剩余石油收入较少，也没有大量主权财富基金的石油输出国而言，如伊朗、阿尔及利亚、伊拉克、也门等国，油价下跌的负面效果在短期内就会表现得比较明显。

国际油价的悲观前景注定会给中东的石油输出国经济带来显著的负面影响。国际油价下跌在短期内的负面影响主要表现为，石油出口收入减少以及国际收支顺差和政府财政收入状况恶化。海湾合作委员会国家在 2014 年只有巴林和阿曼出现财政赤字，预计 2015 年除了科威特仍然可能保持财政盈余以外，其他国家都会出现财政赤字。伊朗、伊拉克、也门等国的财政赤字会雪上加霜。如果低油价状况继续发展，则这些国家的经济增长速度也会出现下降。

### 3. 运营环境差别较大

中东各国国情各不相同，运营环境质量也大相径庭，因此我国企业在投资中东时也应针对具体国情因地制宜。根据 2016 年世界银行《营商环境报告》，阿联酋在全球 190 个经济体中居第 26 位，比 2015 年下降 4 位，但仍为中东地

区营商环境最佳的国家，排名高于沙特阿拉伯（94）、卡塔尔（83）、巴林（63）、阿曼（66）和科威特（102）等。阿联酋税负程度全球最低，在建筑许可、电力供应、产权登记和跨国贸易等方面排名也十分靠前，但在合同执行、破产程序和信贷获取等方面排名较靠后。

阿联酋现已成为吸引外国投资和大型国际公司的地区中心，特别是迪拜和阿布扎比。阿联酋基础设施较完善，交通运输条件便利，特别是航空和港口设施较为先进。同时，阿联酋政府亦致力于在通讯、互联网和电商领域成为区域领头羊。阿联酋属低税国家，税法十分简单，除 5% 的关税外，基本不征收其他税种，无企业和个人所得税、增值税和印花税等，仅有外资银行（20%）和石化油气企业（约 50%）需要纳税，对某些商品和服务业也征收一些间接税。不过阿联酋的商业法律相比西方发达国家来说尚显不足够，在外国投资者与本国利益相关方之间更偏向后者，法律执行效率较低，易受统治家族影响。同时，阿联酋劳工权利较为有限，雇主相对强势，建筑工人和家庭佣工更为弱势。虽然象其他 GCC 国家一样推行劳工本地化，但受劳工短缺和技术缺乏影响，仍然广泛依赖外来劳工。

### 三、我行在中东经营的对策建议

#### （一）我行及中资企业在中东市场的发展现状

##### 1. 中资金融机构在当地发展现状

近年来，中东地区成为中资企业“走出去”的热点地区，越来越多的中资银行将中东总部设在迪拜，并以此为依托加大在各个领域内的客户拓展力度。目前，本地区四大国有商业银行均以申设分行或子行形式在阿联酋设立了营业机构。目前除了我行的中东机构之外，中国银行在迪拜设有子行，在阿布扎比设有分行；中国农业银行在迪拜设有分行；中国建设银行在迪拜设有子行；国家开发银行和中国出口信用保险公司等政策性金融机构也在阿联酋设立了工作组。2015 年 3 月，中国银联与阿联酋央行签署协议，银联卡可以通过 UAE Switch



网络在阿联酋境内 4800 台 ATM 机上使用，目前银联卡已覆盖该国境内所有 POS 终端和 ATM 机。

由于牌照类型、分支机构设置、人员等限制，目前中资同业开展的主要业务是贸易融资、银团贷款、保函等传统业务，服务对象主要是“走出去”的中国公司，产品种类和服务范围都比较有限。而汇丰、渣打等外资银行具有提供综合化服务（如个人业务）的优势，不具有可比性。从各中资同业的本土化发展情况来看，主要表现为以下几个趋势：

一是普遍关注并投资当地大型、标志性项目。在中东各国大力发展基建、能源、海水淡化、交通、航运房地产和城市建设等事业的情况下，各行逐步储备起一批资质优秀、经营状况良好的大型客户资源。由于监管限制，各家中资同业不能吸收个人存款，在资金来源、网点分布、人员有限的情况下，各中资银行普遍将有限的资源集中于当地大型、标志性项目，并以银团贷款的形式参与项目融资。

二是加大当地人民币业务的拓展工作。借助“人民币国际化”、国家“一带一路”战略实施和中资企业“走出去”的良好契机，各家中资同业积极发展跨境贸易人民币业务。一是开拓金融机构客户的人民币业务。积极营销本地同业开立“跨境人民币同业往来账户”和开展人民币清算业务，搭建更广泛的跨境人民币业务合作渠道。二是开拓本地中资企业和当地客户跨境人民币业务，如提供跨境人民币项下各类存贷款、国际结算、贸易融资、资金交易和衍生产品、现金管理等产品。目前，经过前期争取，农行正谋求成为阿联酋本地人民币清算行，借此实现人民币业务的快速发展。

三是重视服务产品创新，不断丰富业务内容。在满足境内外客户基本业务需求的基础上，各家当地中资行紧跟境内分行产品创新的步伐，不断丰富产品线，积极为当地中资企业，特别是石油、建筑、通讯设备等重点行业的大企业提供更加全面的金融解决方案。

四是加强电子银行、网络银行建设。面对营业网点少的现状，各家中资同业纷纷转向电子化、网络化银行服务来提高综合服务能力。

## 2. 我行发展现状

我行中东机构自 2008 年扎根中东以来，目前已在阿拉伯联合酋长国、科威特、沙特、卡塔尔、土耳其五国设立了营业机构，并在伊朗德黑兰成立了筹备组：一是中国工商银行迪拜国际金融中心分行，前身为中国工商银行中东有限公司，注册于迪拜国际金融中心，2008 年开业，2013 年 11 月正式转为分行。二是中国工商银行多哈分行，注册于卡塔尔多哈金融中心，2008 年开业。三是中国工商银行阿布扎比分行，受阿联酋央行监管，2010 年开业。四是中国工商银行科威特分行，受科威特央行监管，2014 年 9 月 24 日正式开业。五是中国工商银行沙特利雅得分行，2015 年 6 月 3 日正式开业，受沙特央行监管。六是我行于 2015 年 5 月通过收购原土耳其 Tekstilbank 进入土耳其市场，目前工银土耳其通过 44 家分行及一家证券子公司，为超过 5 万客户提供公司、贸易、零售、资金交易、投资银行、资产管理、证券经纪等多种业务。

整体上，中东机构在总行战略定位的框架范围内，以“立足中资，拓展当地”为指导，深耕细作，不断优化服务和创新产品，经过 6 年的发展，在当地的知名度和影响力持续提升，为当地经济发展做出了一定贡献，受到广大中资企业和当地政府、监管的一致好评。目前，中东机构业务涉及海湾地区的阿联酋、卡塔尔、科威特、沙特阿拉伯，以及部分东南亚、南亚国家。涉及业务类型主要为公司贷款、出口贴现、保函、信用证、信贷承诺和不出资风险参贷。2016 年上半年，中东机构资产总额 145.8 亿美元（其中迪拜国际金融中心分行 95 亿美元，阿布扎比分行 5.9 亿美元，多哈分行 36.4 亿美元，科威特分行 4.7 亿美元，利雅得分行 3.8 亿美元），实现净利润 3951 万美元（其中迪拜国际金融中心分行 3314 万美元，阿布扎比分行 288 万美元，多哈分行 591 万美元，科威特分行-54 万美元，利雅得分行-188 万美元），资产质量保持良好，各项业务安全稳定运营。

## 3. 中资企业发展现状

近年来，中资企业加大在中东地区的市场拓展力度。其中，阿联酋是中国在中东地区的第二大贸易伙伴，截至 2014 年底，在阿中资企业超过 4000 家，



对阿非金融类直接投资近 1.49 亿美元，主要集中在石油、钢铁、建材、新能源、贸易等领域。沙特是中国重要的海外工程承包市场。2014 年，中国在沙特承包工程新签合同金额 94.7 亿美元，完成营业额 59.47 亿美元；2015 年 1 月至 11 月新签合同金额 53.7 亿美元，完成营业额 60.3 亿美元。中国在沙特大型中资企业达 160 家之多，业务覆盖铁路、房建、港口、电站、通讯等多个领域。目前，在科威特境内的中资企业约有 30 多家，主要为工程承建类企业，在科威特当地正式成立的中资企业仅有中铁十八局科威特公司（合资）、中国华为技术科威特责任有限公司（独资）两家。目前在土耳其中资有关各类注册企业、商户 603 家，其中在土耳其有常住机构且业务有一定规模的中资企业有 60 余家，经营基本围绕工程承包、设备贸易、矿产采掘、合作研发和运输服务五大领域。除此以外，还有部分生产企业，如重庆力帆、新希望集团等在土耳其直接投资设立工厂，利用土耳其廉价的资源优势从事生产和加工、销售。2015 年，中投、招商局和中远集团联合以 9.4 亿美元成功收购土耳其 Kumort 港口 65% 的股权，成为中国在土耳其最大金额投资项目。

总体来看，随着“一带一路”战略在中东地区的稳步推进，国有企业在基础设施建设方面已有突破、机械制造方面投资正在加速，我行等中资金融机构的设立也为中资企业“走出去”做了良好的铺垫。

## （二）我行对策建议

### 1. 我行拓展当地市场的总体策略建议

总体来看，中东主要国家的政局相对比较稳定，与中国长期保持良好的双边关系。近年来，中东部分国家逐渐表现出“向东看”特别是向中国靠拢的趋势，对中国“一带一路”倡议积极响应并寻求战略对接。经济方面，中东拥有丰富的石油和天然气资源，卡塔尔、沙特、阿联酋等国人均收入在全球名列前茅，消费能力很强。中东国家普遍制定了吸引外资、促进贸易的政策，加之廉价劳动力充沛，因此中东市场充满商机、前景广阔。目前中国已成为阿拉伯世界第二大贸易伙伴，而阿拉伯国家则成为中国最大的原油供应地、第七大贸易



伙伴、重要的工程承包及海外投资市场。阿联酋、卡塔尔等中东国家苦心营造了包容、开放、自由、多元的社会氛围，使得来自全球近 200 个国家和地区的人民在这里和谐聚居。一带一路战略的实施以及阿联酋、卡塔尔分别举办世博会、世界杯也给中资企业以及我行带来了很大机遇。同时，中东地区地缘冲突频发、石油价格低位运行、君主更替等也对中东地区的发展带来潜在的巨大影响。展望未来，我行还将继续稳步推进国际化、综合化经营发展，不断完善境外机构网点布局，持续提升全球金融服务能力，进一步加强对中东地区“一带一路”建设的金融支持。

## 2. 机构布局及网络拓展建议

首先，可考虑以“一带一路”战略为抓手优化业务，持续完善区域协调机制。一是充分发挥区委会集体协商管理机制作用。在整体战略制定与推动、财务指标完成情况分析、区域内协同营销、信贷集中管理等重大事项决策等方面发挥协同作用，定期召开经营形势分析会，不定期召开专题工作会及业务协调会，共同研究发现和分析解决区域内共性问题。

其次，充分发挥自主经营灵活性。在各地监管规定不尽相同的情况下，业务拓展营销、财务资源分配及业务指标分解、经营措施推进实施等事项均交由驻地自主管理，支持各驻地分行因地制宜作出高效决策，提高在市场开拓和内部管理的灵活性和能动性，促进业务发展。以迪拜为区域中心节点，各家分行除对公业务、贸易融资、资金业务、财务人事、内控合规等领域自主经营和管理外，将风险管理、运行管理、信息科技等中、后台管理职能集中至区域中心统筹管理。

再次，探索区域事业部制经营和矩阵式管理新架构。中东机构目前应以区域管理为主，业务条线管理为辅，未来需要着手构建区域和业务条线双维度矩阵式管理新模式，在金融市场、私人银行、资产托管、金融租赁等部分业务模式成熟、客户需求国际化特征显著的业务条线，可以积极探索事业部制管理模式。

第四，优化机构布局，完善服务网络。在积极申设伊朗代表处的基础上，





考虑在经济增长潜力较大、中资企业“走出去”较密集、双边经贸往来快速增长的地区增设新的机构，同时增强现有经营网络覆盖深度。

### 3. 把握业务发展机遇

首先，整合区域资源，大力拓展本地市场。中东机构应通过不断优化和整合资源，强化对区域内政府和大型企业及重点项目的攻关，持续促进本地业务发展。重视“两大两优”客户营销，即大企业、大项目和优质中小企业、优质个人客户营销，做大客户规模，优化客户结构。特别是对“走出去”中资企业、中东本地大型企业在土耳其及周边区域的重大投资和重大项目进行重点支持，加快能源、高铁、港口、隧道、机场、高速公路等大型基础设施项目的营销、落地。对于中小企业客户，应积极调整客户结构，综合客户的行业、信用评级、担保方式情况，对于信用评级较低、抗冲击能力较差的小企业客户，限制存量客户的风险敞口，增加抵押或增强担保等风险缓释措施，逐步稳妥退出。

其次，针对当地基础设施建设投资采取更有特色的服务。阿联酋将举办 2020 年世博会，卡塔尔将举办 2022 年世界杯，再加上经济发展、战乱频繁等原因，中东国家基础设施建设需求十分迫切。因此建议中东机构对中资企业投资的大型项目，利用好工商银行全球资源优势，提供资金、结算、理财、现金管理于一体的整体解决方案，特别是将项目融资和投资银行、融资租赁、跨境资产交易等业务的横向联动，通过银团贷款、风险参贷、表内外融资等结构化项目融资安排为企业提供服务，提高我行综合融资服务能力。围绕重点项目，配套做好贸易融资、跨境人民币和零售业务产品服务，充分利用有限的网点资源和资金资源巩固和增强在中东市场上的竞争力。

再次，充分把握人民币国际化新阶段的机遇。借助“人民币国际化”、国家“一带一路”战略实施和中资企业“走出去”的良好契机，特别是多哈分行作为跨境人民币业务清算行的便利，中东机构应积极开拓金融机构客户的人民币业务，积极营销本地同业开立“跨境人民币同业往来账户”和开展人民币清算业务，搭建更广泛的跨境人民币业务合作渠道。同时，开拓本地中资企业和当地客户跨境人民币业务，如提供跨境人民币项下各类存贷款、国际结算、贸易

融资、资金交易和衍生产品、现金管理等产品。

第四，拓展本地化经营业务领域，尝试特色业务。一是中东机构应立足本地，辐射周边，实现业务区域多元化，逐步由依托集团境内网络优势拓展国内客户来源的单一模式，发展为依托集团系统优势向境内和中东周边国家客户协同拓展的多元化模式。二是调整重心，突出优势，推动行业结构合理化。强化政府类贷款营销，加大对本地同业的营销，退出存在潜在风险的租赁与贸易类业务，整体贷款行业集中度更趋分散合理。三是创新发展，多方合作，实现业务种类多样化。通过与集团内各机构合作，将信贷产品线从传统代付和内保外贷等扩展到银团贷款、俱乐部贷款，从贸易融资扩展到资产支持融资业务；开展人民币清算、代理外汇交易业务，并抓住境内资本市场开放契机，营销本地主权基金，协助总行实现债券交易对手的拓展。

第五，优化资产负债管理，促进区域资金业务升级。一是变被动负债为主动负债，从初始阶段被动寻找资金，转变为主动拓展资金业务。通过与本地金融同业的合作，扩大货币市场交易、发行大额存款证及中期票据、发展非银行金融机构交易对手，不断拓宽资金来源渠道，降低资金成本，推进资产负债结构优化。二是推进全面负债管理，优化区域资产负债协调机制，促进区域内相关资源合理配置。三是发挥区位优势，提升资产负债管理能力，转型升级资产负债管理职能。逐步将迪拜分行打造成为集团的海外筹资中心、区域债券簿记中心以及区域资金拆借中心，助力集团海外业务的快速发展。

#### 4. 加强风险防控

首先，防范合规风险，加强反洗钱工作。坚持依法合规经营，坚守合规底线。加强法规政策变化的跟踪与分析，落实本地监管要求及境外法案实施，确保业务发展依法合规；加强合规反洗钱培训宣传与队伍建设，不断推进合规反洗钱系统建设，提升子行反洗钱、操作风险管理防范的水平，为合规反洗钱风险管理提供更强大的系统支持。充分考虑区域共性与特性，在保持与总行合规理念一致的情况下，针对各地监管要求不尽相同的情况，尊重各驻地分行独立性，合规工作实行驻地自主负责、独立运作，推动合规管理工作的高效运行。



其次，坚守风险底线，完善全面风险管理体系。加强重点行业、板块和预警指标分析，密切关注和控制信贷业务的行业风险；积极研究跨境人民币业务各项产品在政策、市场、信用、操作风险等领域的情况，完善基金、债券等子行重点业务发展的风险控制要求，支持前台客户和业务拓展。在流动性风险管理方面，目前中东当地监管机构也加强了对辖属商业银行流动性的监管要求。以阿联酋为例，从2015年1月1日起，迪拜金融监督管理局按照巴塞尔协议III流动性管理要求，逐年考核LCR指标，目前由于客户存款放缓，导致银行流动性水平下降，该监管要求加剧了银行业的资金压力。中东机构应利用系统实现对流动性指标的全天候监测，制定资金备用计划提高紧急情况下流动性获取能力。在信用风险管理方面，中东机构应重点把控实质性风险，优化前中后台风险防控机制，针对客户和产品特点实现差异化审查审批，将区域各分行不良贷款率持续保持在较低水平。在市场风险管理方面，中东机构应通过多种渠道提升市场信息的获取能力，提高信息敏感度，加强限额管理和日常监控，强化市场风险控制。在汇率风险管理方面，由于中东国家兑美元的依赖程度较高，因此美元汇率特别是美联储推进加息进程，对中东国家形成较大的汇率风险。此外，人民币汇率的贬值，也对我行部分业务产生影响。建议中东机构及时跟踪及分析国际市场变化情况，密切关注汇率波动，积极应用利率和汇率工具，对冲汇率风险。

再次，谨慎防范我行客户在中东面临的投资风险对我行经营带来损失。一是鉴于目前国际油价低迷导致中东产油国财政收入缩水，部分非核心基建工程存在停工或者取消的风险。同时，中东建筑类市场竞争激烈，中资企业价格优势基本丧失，利润空间非常薄弱。因此，我行应密切跟踪此类客户的项目进展状况，及时作出风险判断和预警，做好把控风险的相关措施。二是中东地区民族、宗教、领土、历史问题错综复杂，地缘与政治风险较高。我行应采取“介入宜缓，退出宜速”的策略。在政局动荡不定的国家或地区，以及具体项目，不宜投入较大的人力、物力和财力。在发生政治动乱或战争的初期，应迅速果断地撤离所在国家或地区，确保中国员工人身安全，力争财物少受损失。另外，

应注意“审时度势，待机而定”。即对政局趋于稳定的国家和地区，应选择最佳时机进入市场，力争以较好的条件获得工程。三是必须充分了解所在国与工程承包相关的法律和政策，如外商投资法、公司法、税法、外汇管制制度、劳工政策和技术要求等。规避法律风险，利用各国法律法规中的有利条款，要聘用当地专业律师和税务代理机构，利用专业代理能使我们规避风险。