

2026-GB-E047
ZAM/MEP/IRR



区域国别研究报告

上海市哲学社会科学规划办公室

2026 年 9 月 15 日

赞比亚宏观政策、营商环境与中资企业 投资机遇研判

上海对外经贸大学
全球经贸治理与国际发展合作研究院

上海市企业出海综合服务平台

《**区域国别研究报告**》是上海市哲学社会科学规划办公室依托上海市各高校和科研院所专业研究力量，紧扣服务企业走出去现实需要，专为“上海市企业走出去综合服务平台”打造的区域国别研究品牌。

《报告》基于学者“在地研究”田野调研、企业出海实务经验以及其他信息，聚焦国别/区域、产业/行业、在地合规运营三类场景，推出三类系列成果。其中，“**国别报告**”系列以对象国政治、经济、社会、文化等内容为研究对象，重点围绕宏观经济形势、营商环境、中资企业经营状况、机遇挑战等维度，解析对象国各领域的发展态势，为企业海外布局提供决策参考；“**行业报告**”系列针对重点产业跨境布局或企业走出去的行业赛道，深入研判对象国的重点行业发展格局；“**合规报告**”系列回应企业海外合规运营实务关切，系统梳理对象国重点领域的监管要点，为企业在地运营提供应对策略参考。

摘要

赞比亚共和国 (Republic of Zambia) 位于非洲中南部，是典型的内陆国家，国土面积约 75.26 万平方公里，与坦桑尼亚、刚果（金）、安哥拉等 8 个国家接壤。2025 年总人口约 2129 万，年轻劳动力资源充裕。该国矿产资源禀赋突出，据美国地质调查局 (USGS) 估算，赞比亚铜储量约 2500 万吨，占全球总储量约 3%，素有“铜矿之国”美誉。其与刚果（金）衔接的铜钴矿带，是全球新能源关键矿产核心富集区。伴随全球能源转型提速，铜、钴战略矿产需求持续攀升，赞比亚产业战略地位显著提升。

中国长期为该国的第二大贸易伙伴。作为较早与中国建交的南部非洲国家，中赞合作根基深厚，坦赞铁路是中非合作的标志性工程，目前超 600 家中资企业落地当地，覆盖采矿、基建、农业、服务业等多个领域。系统分析赞比亚宏观经济、发展政策与营商环境，对央企出海布局、稳定国内关键矿产供应链、规避海外投资风险具备重要现实意义。

目 录

一、经济增长与产业结构特征	1
1. 经济短期修复态势明显，但长期韧性不足	1
2. 产业结构单一，资源依赖特征显著	2
二、国家发展战略及其演变	3
1. 顶层规划：8NDP 为现阶段核心纲领	3
2. 战略转型：多元发展与绿色增长并行	3
3. 引资导向：开放包容转向本土化约束	4
4. 战略特征：转型提速，但仍存在落地困难	4
三、矿业发展规划	5
1. 产能扩容：落实铜矿倍增核心战略	5
2. 制度改革：收紧监管保障本土权益	6
3. 产业转型：补齐产业链条，完善基建配套	6
四、营商环境分析	9
1. 外资准入宽松，政策稳定性不足	9
2. 法律体系完善，落地执行偏差较大	9

3. 基础设施薄弱，硬性经营约束突出	10
4. 金融体系滞后，外汇资金管控严格	10
5. 治理水平一般，隐性经营成本偏高	11

五、对策建议

13

1. 从原矿开采走向冶炼增值	13
2. 自备能源，破解停电困局	13
3. 用人民币结算对冲汇率波动	14
4. 借洛比托走廊打通出海通道	14
5. 合规先行，应对本土化与 ESG 新规	15

一、经济增长与产业结构特征

1. 经济短期修复态势明显，但长期韧性不足

2021 年完成主权债务重组后，赞比亚摆脱长期经济衰退困境，宏观经济进入稳步修复通道。依托铜矿产能复苏、农业回暖及基建投资拉动，经济持续正增长。2025 年受气候改善、矿业产能集中释放带动，该国 GDP 达 318 亿美元，人均 GDP 为 1318 美元，短期修复成效显著。

但是此次经济复苏基础较为薄弱，缺乏内生增长动力，整体抗风险能力偏弱。2024 年极端干旱引发电力短缺、农业减产，直接导致经济增速回落至 4.0%，经济极易受气候、大宗商品行情等外部因素干扰。同时宏观系统性风险持续存在，2024 年 5 月通胀率冲高至 13%，大幅抬高生产与生活成本；2025 年公共债务率虽从 2020 年 133% 的历史峰值回落，仍高达 91%，高额债务挤压财政空间，制约基建升级与产业扶持投入。总体而言，赞比亚经济回暖属于资源驱动的阶段性的修复，未形成消费、制造业等可持续内生增长体系，经济稳定性不足，长期下行风险持续存在。

2. 产业结构单一，资源依赖特征显著

赞比亚产业结构单一化、资源依附化特征显著，国民经济发展高度依赖铜矿资源产业。矿业仅贡献全国 12% 的 GDP，却承载超 70% 的出口收入，是财政税收与外汇储备的核心来源。2025 年铜产量约 89 万吨，创下历史新高，进一步固化了铜矿主导的经济模式。经济走势与国际铜价绑定，大宗商品价格波动直接影响财政与外贸收支，经济容错空间极小。

除矿业外，赞比亚无成熟支柱产业支撑经济发展。农业是主要就业领域，但生产粗放、配套落后，产出不稳定。服务业占 GDP 比重 56.3%，以传统商贸、基础物流为主，高端服务业缺失。制造业基础薄弱，仅具备初级加工能力，工业制成品高度依赖进口。受资金、技术、产业基础多重限制，该国多年推进的产业多元化转型始终未取得实质性突破。

二、国家发展战略及其演变

1. 顶层规划：8NDP 为现阶段核心纲领

赞比亚当前核心发展纲领为《第八次国家发展计划（8NDP，2022—2026）》，^①衔接本国 2030 发展愿景与非盟 2063 议程，是外资合作、国际援助落地的核心政策依据。本轮规划摒弃早期粗放矿产扩张模式，以私营经济为核心驱动力，聚焦矿业、现代农业、能源基建等领域，重点破解产业单一、基建滞后等结构性难题。

2. 战略转型：多元发展与绿色增长并行

近年来，赞比亚主动调整发展路径，着力摆脱单一资源经济弊端。2024 年先后出台农业转型政策与《国家绿色增长战略》^②，优化农业生产体系、降低粮食进口依赖，布局光伏新能源优化供电结构，同时对接全球低碳转型与 ESG 投资规则，推动产业绿色升级，提升本土产业国际适配性。

^① Government of the Republic of Zambia, Eighth National Development Plan (8NDP) 2022–2026: Socio-economic Transformation for Improved Livelihoods (Lusaka: Ministry of Finance and National Planning, August 2022). 规划文件可通过赞比亚财政部和国家规划部官网或赞比亚驻外使馆网站获取。参见：<https://www.zambiaembassy.org/document/eighth-national-development-plan-8ndp-2022-2026>.

^② Government of the Republic of Zambia, National Green Growth Strategy 2024–2030 (Lusaka: Ministry of Green Economy and Environment, April 2024). 该战略于 2024 年 4 月 24 日正式发布，由赞比亚绿色经济与环境部（Ministry of Green Economy and Environment, MGEE）主导制定。参见：<https://www.fao.org/wood-energy-info-portal/search/detail/en/c/1737227/>.

3. 引资导向：开放包容转向本土化约束

外资政策近年出现明显收紧转向。2022 年新版《投资法》^①简化准入流程、放宽外资限制，对外开放力度持续扩大。但 2025 年起，尽管关键矿产 15% 国有股权提案未落地，但政策收紧信号明确。当前政府通过国有平台参股重点矿业项目，持股比例 5%—20%，同时出台本土化新规，强制外资履行本地采购、人才培养、技术转移义务，政策重心从招商引资转向本土权益最大化。

4. 战略特征：转型提速，但仍存在落地困难

总体来看，赞比亚顶层规划具备前瞻性，明确了产业多元、绿色转型的发展方向，但落地成效与设计差距显著。资金短缺、技术匮乏、行政低效等问题持续制约政策落地，短期内矿业的支柱地位难以撼动。未来外资政策或将长期保持“开放存续、监管从严、本土优先”的基调。

^① Government of the Republic of Zambia, Investment, Trade and Business Development Act, 2022 (Act No. 18 of 2022) (Lusaka: Parliament of Zambia, November 10, 2022). 该法于 2022 年 11 月 10 日由赞比亚议会通过，总统签署同意，旨在通过高效、有效和协调的私营部门主导经济发展战略促进贸易、商业发展和投资。参见：<https://www.parliament.gov.zm/sites/default/files/documents/acts/ACT%20No.%2048%20OF%202021%2C%20THE%20ZAMBIA%20DEVELOPMENT%20AGENCY%28AMENDMENT%29%20BILL.pdf>.

三、矿业发展规划

矿业是赞比亚经济核心支柱，长期主导财政与外贸收入。为了改善本土产业链短、资源收益外流的问题，政府持续优化矿业发展策略，在扩大产能的同时收紧行业监管、推进矿产深加工，抢抓全球新能源矿产发展红利。

1. 产能扩容：落实铜矿倍增核心战略

矿业出口创收占到赞比亚全国出口总收入的七成以上，铜矿产能规模直接决定年度经济表现。为了进一步盘活矿产资源潜力，赞比亚矿业部提出了计划在 2031 年实现年产 300 万吨铜的产能目标，^①相较当前 80 至 90 万吨的年产量实现数倍增长，全力巩固自身非洲核心铜产国的市场地位。

从落地成效来看，增产进度整体符合官方预期，2024 年全国铜产量约 82 万吨，2025 年进一步攀升至约 89 万吨，同比增长 8%，创下独立以来的最高产量纪录。本轮产能增长主要依托境外资本控股的核心矿区产能释放，莫帕尼铜矿、孔科拉铜矿产能大幅修复，为后续持续扩产打下了

^① Government of the Republic of Zambia, Ministry of Mines and Minerals Development, National 3 Million Metric Tonnes Copper Production Strategy by 2031 (Lusaka: Ministry of Mines and Minerals Development, 2024). 参见: <https://www.ica.org/policies/29665-national-3-million-tonnes-copper-production-strategy-by-2031>.

扎实基础。

2. 制度改革：收紧监管保障本土权益

为了改变外资主导矿产行业、本土收益偏低的现状，矿业制度改革一直在持续推进，监管尺度不断收紧。其中最关键的政策是2025年出台的《地质与矿产发展（本地成分）条例》^①，该条例将于2026年1月正式实施，明确要求外资矿企本地核心服务采购占比从20%起步，五年内逐步提升至40%，同时硬性绑定本地人才培养、技术转移等义务。赞比亚在税收层面也做了差异化调控，上调增值铜产品企业所得税，延续原矿出口免税政策，以此倒逼企业开展深加工业务。除此之外，2024年政府集中清理了上千个闲置、违规矿权，新设独立监管机构，行业乱象得到一定整治。

3. 产业转型：补齐产业链条，完善基建配套

现阶段赞比亚矿业最大短板集中在产业链附加值偏低，国内仅能完成基础冶炼、电积铜生产，钴精炼、电池

^① Republic of Zambia, Geological and Minerals Development (Local Content) (Preference for Zambian Goods and Services in the Mining Sector) Regulations, 2025, Statutory Instrument No. 68 of 2025 (Lusaka: Ministry of Mines and Minerals Development, 14 October 2025). 参见: <https://www.mmmmd.gov.zm/wp-content/uploads/2025/12/The-Geological-and-Minerals-Development-Preference-for-Zambian-Goods-and-Services-Regulations-2025.pdf>.

前驱体材料等高附加值环节几乎完全空白，长期依赖出口初级矿产换取收益。

针对短板，政府依托税收、政策双重约束，促使外资企业延伸下游产业链，推动矿产就地增值；同时主动联动刚果（金），规划建设跨境新能源电池产业特区，整合两地优质铜钴资源，尝试搭建一体化加工产业链。在基建方面，依托洛比托走廊升级、矿区电网改造等重点项目，逐步改善物流滞后、电力短缺的硬性短板，为矿业转型升级提供基础支撑。

四、营商环境分析

整体来看，赞比亚对外资保持开放姿态，行业准入门槛宽松，也搭建了基础的外资保护制度，在非洲内陆国家中营商条件处于中等水平。但实际落地经营和官方政策文本差距较大，企业常会遇到各类隐性阻碍，行政效率、基建配套、资金流转、政策波动与治理问题，是当前外资在赞经营的主要风险点。

1. 外资准入宽松，政策稳定性不足

赞比亚整体对外开放程度较高，除少数特殊领域外，大部分行业对外资全面开放。2022 年新版投资法实施后，赞比亚发展署开通一站式服务，简化了企业注册准入流程。不过当地政策调整比较频繁，2025 年曾提出关键矿产强制持股提案，虽然最终被否决，但也让外界意识到当地资源政策存在不确定性。

2. 法律体系完善，落地执行偏差较大

依托英美法系基础，赞比亚商事法律框架相对成熟，同时加入多项国际投资仲裁与担保机制，外资的产权保护、利润汇出等权益在法律层面有明确保障。但问题集中

在执行层面，各部门审批标准不统一、流程繁琐，地方行政裁量空间大，经常出现“法条完善、落地打折”的情况，大幅增加企业合规经营的不确定性。

3. 基础设施薄弱，硬性经营约束突出

基建短板是制约企业生产经营的最大硬伤，其中电力问题最为棘手。2025 年，当地约 87%的企业频繁遭遇停电，月均停电次数达十余次，绝大多数工矿企业需要自备发电机维持生产，运营成本被大幅抬高。作为内陆国家，赞比亚无直接出海口，跨境物流依托老旧铁路和跨境公路，运费高、时效差，极大压缩了矿业、外贸企业的盈利空间。

4. 金融体系滞后，外汇资金管控严格

赞比亚金融市场体量小、信贷能力弱，很难支撑大型项目长期融资。只有极少量企业能够获得商业银行正规贷款，多数外资企业只能依靠自有资金或母公司跨境注资周转。同时赞比亚中央银行对外汇流动管控严格，利润汇出、外币结算、跨境资金调度审批流程复杂，资金灵活性不足，给企业财务规划和资金周转带来不小压力。

5. 治理水平一般，隐性经营成本偏高

透明国际 2025 年初发布的 2024 年度腐败感知指数（CPI）显示，赞比亚得分 37 分（满分 100 分），全球排名跌至 99 位，治理表现持续下滑。企业在资质办理、海关清关、税务核查、社区协调等环节，容易产生各类非正式支出，这类隐性成本无法提前预判，进一步拉低了整体营商质量。

五、对策建议

综合赞比亚经济基本面、政策演变趋势和营商环境情况，中资企业出海布局，不能再沿用以往粗放式投资、短平快盈利的模式，必须贴合当地新规、立足长期发展，针对性规避各类风险，精准挖掘产业机遇。

1. 从原矿开采走向冶炼增值

现阶段很多中资矿企，还停留在简单采矿、出口原矿的低端经营模式，不仅利润微薄，还容易受到当地政策限制。结合赞比亚当前的税收和产业导向，政府明显鼓励本土深加工产业，压制初级矿产出口。中资企业可以顺势调整经营布局，延伸产业链条，布局铜矿冶炼、尾矿回收、矿产配套服务等增值业务。同时贴合当地绿色发展趋势，引入低碳生产工艺，提前完成碳足迹、环保体系认证，适配全球新能源供应链准入标准，依托非洲自贸区优势，辐射南部非洲市场。

2. 自备能源，破解停电困局

常态化电力短缺是制约企业生产的核心硬伤，当地电

力供需缺口长期接近一半，完全依靠市政供电根本无法保障生产稳定。与其被动停电停产，不如主动自建配套能源设施，布局小型光伏、储能项目，既契合当地新能源扶持政策，还能有效对冲停电风险，稳定生产节奏。另外，入驻成熟的中赞经贸合作区也是更稳妥的选择，园区水、电、路配套相对完善，能大幅降低基建不足带来的生产风险。

3. 用人民币结算对冲汇率波动

汇率波动和外汇管制是企业资金运营的主要风险点。赞比亚本币克瓦查汇率波动剧烈，叠加严格的外汇汇出限制，企业利润回笼难度大、汇兑亏损普遍。依托当地成熟的人民币清算机制，中资企业可以优先采用人民币跨境结算，规避美元流动性紧张和汇率波动风险。同时利用期货工具锁定矿产品售价，稳定经营收益。大型投资项目尽量对接中非发展基金等国家级融资平台，弥补本土银行融资能力不足的短板。

4. 借洛比托走廊打通出海通道

物流成本高、通道单一，一直是赞比亚外贸企业的痛点。以往矿产品出口高度依赖南非德班港，运输距离远、

成本高、时效差。即将启动升级改造的洛比托走廊，能打通通往安哥拉洛比托港的全新出海通道，大幅缩短运输链路。中资企业可以提前布局物流线路规划，提前对接项目资源，同时严格审核合作条款，规避隐性排他规则，依托中赞战略合作优势，争取更优质的物流出海权益。

5. 合规先行，应对本土化与 ESG 新规

面对赞比亚日趋严格的本土化合规政策，中资企业必须提前布局、主动适配，不能被动应对。针对 2026 年正式落地的本地成分条例，提前培育本土供应商、常态化开展本地员工技能培训，搭建完整、可审计的合规台账，循序渐进满足逐年递增的本地采购要求。同时聘请专业的本地法务、税务团队，适配当地复杂的行政环境，搭建内部风控体系，严控隐性支出，实现长期合规稳健经营。

张广璐

(上海对外经贸大学全球经贸治理与国际发展合作研究院)

数据来源：赞比亚矿业部、赞比亚能源部、国际货币基金组织、世界银行、中国人民银行、联合国贸发会议、欧盟委员会官方公开资料



联系地址：淮海中路 622 弄 7 号 308 室

联系电话：021-33165460

联系邮箱：zbzh@sh-popss.gov.cn

本报告为研究团队基于公开信息、行业调研、数据分析及专业研究方法独立编制完成的研究成果，仅供行业研究、学术研讨、决策参考交流使用，不构成任何商业、投资、法律、财税及其他专业实操建议。报告免费获取，未经书面正式授权，任何机构及个人不得擅自转载、复制、篡改、摘抄、传播本报告全部或部分内容。