

## 研究报告

欢迎扫码关注  
工银亚洲研究

中国工商银行（亚洲）

东南亚研究中心

李卢霞 侯鑫戔 李思睿 凤泠

张文闻 苏静怡 冉梦圆

“钻石王国”博茨瓦纳  
概览、动态及展望

## 阅读摘要

博茨瓦纳共和国是非洲南部的内陆国家，首都哈博罗内是南部非洲发展共同体秘书处所在地，总人口不足 260 万人、结构年轻。博经济高度依赖钻石资源，受钻石行业景气下行影响、近年经济持续收缩，贸易逆差和财政收入承压，国内青年失业率走高，穆迪于 2025 年 10 月下调其政府主权评级。2024 年博茨瓦纳首次实现政党轮替和权力和平交接，新政府积极推动经济多元转型。

近年中博贸易量不断增长，中国已成为博五大贸易伙伴之一，中国与印度是博进出口规模前二的亚洲国家。博茨瓦纳进口自中国内地产品以制造品、机械和运输设备、机械和电气设备、资本货物和消费品为主。中国内地对博茨瓦纳投资长期聚焦于矿业与资源开发，在可再生能源与基础设施领域持续深化合作，近年对博投资存量有所下降。

**短期看**，博“单一资源依赖”经济结构性压力仍大，新政府实施积极的财政、货币和外汇政策、持续拓展与中国等更多元经济体经贸合作，2026 年有望实现正增长。**中长期看**，新一届政府推动实施经济多元转型计划，依托法律确定性、政治稳定性和良好声誉，有望逐步步入韧性发展和可持续增长通道，提升在非洲的经济、金融枢纽地位。

正文：

## 一、基于 PEST 框架的博茨瓦纳概况

博茨瓦纳共和国（The Republic of Botswana，简称博茨瓦纳，或博）是非洲南部内陆国家，首都哈博罗内，南部非洲发展共同体秘书处所在地。博茨瓦纳位于非洲高原中部卡拉哈里盆地，南面南非，北接赞比亚，东西各与津巴布韦和纳米比亚相毗邻。官方语言为英语，通用语言为英语和茨瓦纳语。总人口不足 260 万人，班图语系的茨瓦纳人占比 90%，其次是少数部族群体及少量欧洲与亚洲人。

博茨瓦纳经济高度依赖钻石资源，2025 年第二季度实际国内生产总值（GDP）同比下降 5.3%，是 2020 年第二季度疫情冲击以来最严重的季度萎缩，主因是经济支柱钻石行业景气低迷，二季度钻石产量下降了约 43.1%（按克拉计）、导致采矿和采石业整体下滑了 37.8%。钻石需求下滑拖累财政收入和贸易状况双双承压，青年失业率升至 38.2%。

**（一）政治环境（Politics）：国内政治环境稳定，外交政策多元化**

**三权分立的多党议会制国家。**博茨瓦纳前身为英国“贝专纳保护地”，于 1966 年 9 月 30 日独立并加入英联邦，定国名为博茨瓦纳共和国，第一部宪法同时生效（后几经修改），宪法规定博茨瓦纳实行多党议会制，立法、司法、行政三权分立。国家政府机构分为中央和地方政府两级，中央政府实行总统内阁制，地方政府由大选产生的地方议会代表选举出

的地方长官组成。总统由国民议会选举产生，是国家元首、政府首脑兼武装部队总司令，任期 5 年，最多连任 1 次（最多担任 2 届）。博茨瓦纳于 2024 年 10 月 30 日举行第 13 次大选，执政长达半个多世纪的博茨瓦纳民主党（执政 58 年）首次失去政权；反对党民主改革联盟赢得大选，该党候选人杜马·博科<sup>1</sup>当选博茨瓦纳总统，首次实现政党轮替和权力和平交接。杜马·博科新政府积极通过完善立法和深化改革以提升政府治理效能，推动经济多元转型、减少对钻石等传统矿产资源依赖，为青年人提供更多就业岗位和促进经济持续增长。

博最高立法机构是国民议会，实行一院制，由总统、民选议员、特选议员、议长和总检察长组成。总统是议会当然成员，有权召集或解散议会；民选议员由选民按选区无记名投票选举产生；特选议员由总统提名经议会表决产生；议长由议员（民选和特选）从议员或非议员中选出，主持议会会议；总检察长由总统任命，参加议会并接受议会的法律咨询；议长与总检察长无投票权。2024 年 10 月 30 日举行的国民议会选举中，杜马·博科领导的民主改革联盟赢得 36 个席位，占民选议员席位 59%。2024 年非洲小姐莱塞戈·乔姆博（Lesego Chombo，24 岁）入选特选议员，成为议会历史上最年轻议员之一。

---

<sup>1</sup> 美国哈佛大学法学硕士，曾在博大学教授法律并经营律所，2012 年起任民主变革联盟领导人，2024 年赢得大选并当选总统。

博宪法规定设立酋长院<sup>2</sup>，作为博议会涉及部落传统事务的咨询机构，主要由八名主要族群代表、四名少数族群代表，以及特别挑选代表组成。酋长院有议事权、无立法权，可就部族事务和问题向政府提出建议。

**对外务实多元化外交政策。**博茨瓦纳是联合国、联合国贸易和发展会、世界卫生组织、世界贸易组织、国际货币基金组织、不结盟运动、南部非洲关税同盟、南部非洲发展共同体、非洲开发银行集团、非洲联盟、英联邦等政府间国际组织成员。**外交策略展现不选边站队、高度务实态度**，外交资源聚焦于服务国内经济发展与转型。

近年对美国的外交关系呈现出“动荡中谋合作”趋势。一方面，博美加大科技合作力度、高层沟通密切。2025年3月，博茨瓦纳与美国SpaceX合作发射该国首颗卫星BOTSAT-1，在此之前美国国务卿马可·卢比奥在华盛顿会见了博茨瓦纳总统杜马·博科，祝贺其第一颗卫星的即将发射并重申美博在贸易和地区安全等领域密切战略伙伴关系的重要性。另一方面，美国的高额关税政策和《非洲增长与机遇法案》(AGOA)到期为博对美贸易带来严峻考验。受益于AGOA，博茨瓦纳大部分出口美国商品（纺织品、农产品等）享受零关税待遇。2025年9月AGOA到期极大打击非洲产品在美竞争力<sup>3</sup>，是否

---

<sup>2</sup> 塞莱茨·卡马是博茨瓦纳开国元勋、首任总统，连续执政14年，被尊为“国父”。其担任总统后不再担任恩瓦托族大酋长职务，瓦托族大酋长职务，以显示在治理国家过程中消除部族主义影响的决心。同时设立酋长院作为议会的咨询机构，八大部族酋长成为酋长院成员，既象征性地保留了部落领导人的权力和地位，又为各部族相互沟通、化解矛盾提供了场所。酋长院是一个相对去政治化的机构，对缓和族群冲突起到了推动作用。

<sup>3</sup> 特朗普政府表示支持《非洲增长与机会法》延期一年，但续期需要复杂立法程序，届时美国国会将讨论撒哈拉以南非洲国家的商品优先进入美国的条件，以及相关的政策目标。例如，华盛顿一直批评南非

能够延期仍存不确定性。同时，特朗普政府的“对等关税”政策亦冲击博美贸易。尽管经过外交努力，美对博关税税率已于 2025 年 8 月从最初的 37% 下调至 10-15%，但在 AGOA 终止背景下仍对博产品在美价格竞争力造成重创。

对中国外交政策核心可以概括为“相互尊重、坚定支持、务实合作、谋求发展”。中国和博茨瓦纳于 1975 年 1 月 6 日建立外交关系，2021 年签署共建“一带一路”谅解备忘录，2024 年 9 月两国关系升级为战略伙伴关系。博多次明确表态支持一个中国政策，作为“全球南方”成员、在重大国际地区问题上与中国理念相近；积极参与共建“一带一路”和“全球发展倡议”，依托中博经贸联委会和中非合作论坛框架落实成果，与中国签署多项协定，如《中博经济技术合作协定》<sup>4</sup>等。

博茨瓦纳对欧洲各国也积极开展多层次外交。与法国在 2025 年就继续维持年度政治对话达成共识<sup>5</sup>，将农业、旅游业、数字创业和珠宝职业培训作为优先合作领域。与英国在矿业（尤其是钻石）领域保持紧密战略合作<sup>6</sup>，并推动向可再生能源领域拓展的可能性。欧盟已拨款 2,400 万欧元用于支

---

在乌克兰和加沙战争问题上的立场，以及南非加入金砖国家的问题。一旦通过了延长《非洲增长与机会法》的新法案，美国政府的行政部门将实施该法案，并对其资格进行定期审查。面对 AGOA 到期对博美贸易带来的压力，博茨瓦纳制造与出口协会（BEMA）首席执行官桑科洛巴受访时提到“AGOA 的终止，或许正是非洲重塑全球贸易关系、提升自我主导力的转折点。”她强调，非洲国家必须摆脱对传统市场（如美国）的依赖，积极拓展包括金砖国家（BRICS）在内的新兴市场。

<sup>4</sup> 2025 年 2 月 27 日，驻博茨瓦纳大使范勇与博副总统兼财政部长哈奥拉泰分别代表中博两国政府，签署《中博经济技术合作协定》。

<sup>5</sup> 继法国国务部长扎卡罗波卢（4 月）访问哈博罗内、前总统马西西（6 月）访问巴黎之后，双方确认将在 2025 年保持 2024 年政治对话的活力。

<sup>6</sup> 据 MiningWeekly 报道，英国非洲事务大臣海布里男爵雷蒙德·爱德华·哈里·柯林斯（Raymond Edward Harry Collins）2025 年 1 月在博茨瓦纳访问期间考察了德比斯瓦纳（Debswana）公司经营的朱瓦能（Jwaneng）金刚石矿山，在德比斯瓦纳千方百计摆脱钻石市场低迷之际，柯林斯对朱瓦能金刚石矿的考察访问有助于深化英国与博茨瓦纳的双边关系。

持 2021-2027 欧盟-博茨瓦纳合作，博还受益于“团队欧洲”倡议，该倡议由欧盟和法国资助、由法国专家局牵头，旨在改善博茨瓦纳的电子政务服务，促进无缝数据交换，并通过数字解决方案提高公共部门效率。

**（二）经济环境（Economy）：单一资源（钻石）依赖型国家，近年支柱产业低迷，面临货币贬值、通胀抬升等压力，金融市场处于初级发展阶段**

自 1966 年从英国独立后，博茨瓦纳建立了自由市场经济体制，随后凭借“钻石经济”和审慎财政政策，从人均 GDP 不足 100 美元的全球最贫困国家之一，发展至人均 GDP 达 7,695 美元（2024 年）的“中等偏上收入”国家。政府承诺到 2036 年跻身高收入国家行列，但高度依赖钻石收入的经济模式存在较高脆弱性，新政府经济多元转型面临财政、失业和贫富差距等现实挑战。近 60 年间，博茨瓦纳经济大致经历了依赖钻石单一资源快速增长，和推动经济多元化与可持续发展转型两个时期。

**第一阶段（1966-1989 年）为“钻石经济”驱动的经济高速增长时期。**1969 年发现钻石矿藏前，博经济以传统畜牧业为主，财政来源主要为牛肉出口收入，经济基础极度薄弱。1969 年后，政府和英国钻石巨头戴比斯（De Beers）集团成立戴比斯瓦纳（Debswana）公司<sup>7</sup>，1971 年钻石矿投产、1975

---

<sup>7</sup> 博几乎所有的钻石都由戴比茨瓦纳公司开采，该公司是博政府和戴比尔斯公司的合资企业。2025 年 2 月，博政府与戴比尔斯公司签署了一项新的钻石销售协议，该协议对博茨瓦纳的经济至关重要。该新协议为期限 10 年，更新了双方钻石销售分配机制，约定前 5 年博政府与戴比尔斯的分别占钻石销售份额的 30%和 70%；随后 5 年，博政府份额提升至 40%；协议中还包含一个 5 年的延长选项，届时双方的销售份额将为 50%-50%。作为回报，戴比尔斯在博的采矿许可证被延长 25 年，从 2029 年延长到 2054 年。

年实现量产。在丰富的钻石资源支持下，博 70 年代 GDP 实际增速达年均 15.70%；80 年代 GDP 实际增速达年均 11.46%，期间钻石收入约占博 GDP 的 30%、出口总额的 70%、以及政府收入的 45%以上<sup>8</sup>。在此期间，博政府发行本国货币——普拉（Pula，BWP）、建立中央银行，执行独立的货币与金融政策<sup>9</sup>，构建起审慎财政制度（设立财政稳定储备基金、矿产收入储蓄用于长期发展等）以平衡财政收支，外汇储备也由 1980 年初的 2.6 亿美元大幅上涨近 10 倍至 1989 年的 27.91 亿美元<sup>10</sup>。

**第二阶段（1990-至今）是经济多元化探索和结构调整的转型发展时期。**1990 年，钻石原石市场价格年累计下跌 25%<sup>11</sup>，导致博钻石出口按年下跌 27%、政府收入下跌 20%，叠加 90 年代初南非旱灾导致的农业减产，博经济增速明显放缓（1992-93 年 GDP 实际增速分别为 2.92%、1.92%），推动博政府加快执行“经济摆脱对钻石依赖”的国家发展计划<sup>12</sup>，包括制定钻石收入占财政收入上限不超过 50%、重点促进

---

<sup>8</sup> 数据来源于国际货币基金组织（IMF）于 1997 年 3 月 24 日发布的《IMF Survey》  
<https://www.imf.org/external/pubs/ft/survey/pdf/032497.pdf#:text=Botswana's%20stable%20democratic%20system%2C%20pursuit%20of%20sound,more%20than%2045%20percent%20of%20government%20revenue>).

<sup>9</sup> 独立初期，博茨瓦纳货币使用的是南非兰特，其经济和货币政策受南非及共同货币区的影响。1974 年，博脱离兰特货币联盟。1976 年，发行本国货币普拉。由此博茨瓦纳获得独立的货币、汇率政策等政策，并直接管理国家外汇储备。

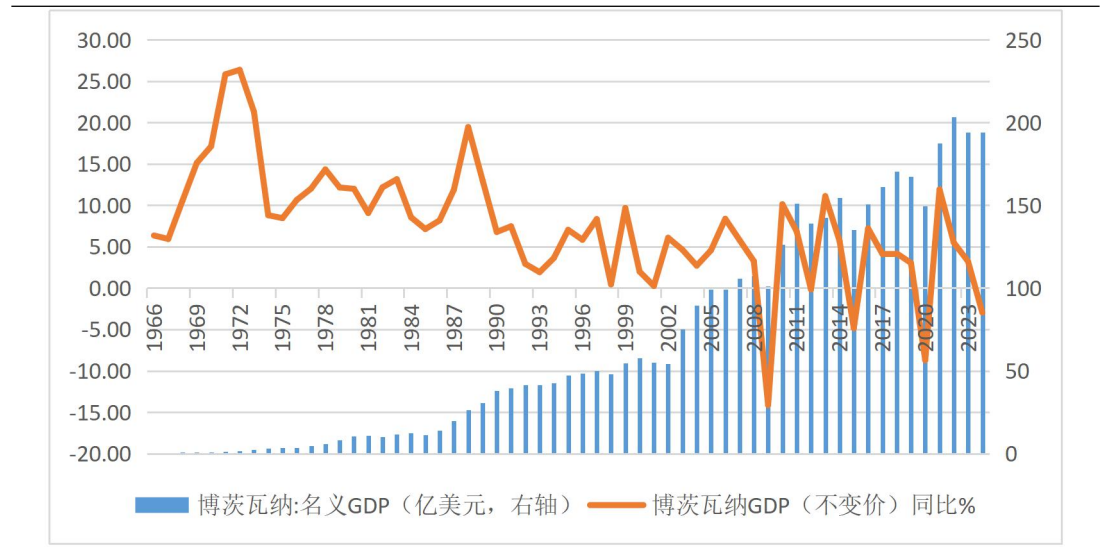
<sup>10</sup> 数据来源于 Wind 引用的世界银行数据。

<sup>11</sup> 数据来源于《De Beers Annual Report 1991》。戴比斯（De Beers）设立的 De Beers 中央销售组织（Central Selling Organisation，简称 CSO），是注册在伦敦的钻石原石统销机构。CSO 的核心职能是通过统购（通过长期合同把全球主要钻石矿的原石集中收购）、统销（每年通过约 10 次“Sight”即看货会，邀请 100-200 家看货商（Sightholders），按“SIGHT 价”统一购买。价格与数量由 CSO 单方面决定）。

<sup>12</sup> 博茨瓦纳每 6 年颁布一次《国家发展计划 NDP》，在 1989 年国会通过的第八版 NDP 中，首次将“如何减少钻石收入依赖”纳入发展计划中，1990/91 财年为该计划实施首年。具体措施包括，制定钻石收入占财政收入上限（不超过 50%）、超盈利的钻石收入存入“财政稳定基金”（MRSF）以减少“钻石现金流”对年度预算的直接拉动、对 27 个制造业执行进口设备 0 关税和外汇留存比例 70%（其余行业 50%）、支持

旅游业和制造业等非矿产行业发展等政策计划。博持续维持审慎财政，2001 年正式将原有的矿产盈余储备整合为普拉基金（Pula Fund）即博兹瓦纳主权财富基金，也是该国外汇储备的重要组成部分；2004 年，通过立法确立可持续预算指数（Sustainable Budget Index, SBI），该项财政规则要求政府日常支出必须由可持续的财政收入（如税收）覆盖，而不能依赖波动巨大的矿业收入。但博单一钻石产业依赖的结构性问题依然凸出，受钻石出口下降影响，2025 年上半年实际 GDP 收缩 3%，连续第 6 个季度衰退，反映经济持续转型压力仍大（见图表 1）。

图表 1：自 1990 年后博茨瓦纳经济增速波动下降



数据来源：世界银行、中国工商银行（亚洲）东南亚研究中心

在支柱产业下行周期，博经常项目贸易逆差扩大、资本项目外商直接投资（FDI）下降，外汇储备下降。受钻石市场持续低迷（需求疲软、供给过剩、实验室培育钻石冲击）、

通过旅游和畜牧业增加外汇收入，降低钻石单一商品的外汇收入占比。



不利的关税政策等因素影响，博经常项目由长期贸易顺差转为持续逆差。博缺乏多元化出口产品，叠加政府为应对非洲干旱和推动经济转型，提升食品、燃料、机械设备和电力系统进口，进一步加大逆差压力。2024 年，博贸易逆差 26.79 亿美元、较上一年大幅增长 262%<sup>13</sup>。博常年保持外商投资净流入，但钻石行业景气低迷拖累投资下滑。采矿业、制造业是博吸引 FDI 的主要产业、占比 FDI 总额的 70%，其中钻石矿的开采和抛光加工是吸引外资的主要经济活动<sup>14</sup>，但因钻石市场疲软，2024 年 FDI 流入金额 63 亿普拉（折约 4.53 亿美元）、按年下降 37.62%，占 GDP 比重为 2.4%、按年下降 1.4 个百分点。对外债务风险相对较低。博政府对举债保持谨慎态度，对内债和外债均设置了不超过 GDP20% 的负债率上限。根据博央行数据，2024 年博外债总额为 258.42 亿拉普（折约 18.58 亿美元）、占 GDP 比重 9.4%。外汇储备处于安全区间但增长承压。截至 2025 年 9 月，博外汇储备为 37.99 亿美元、较历史最高点下降 63.28%<sup>15</sup>，尽管外汇储备可覆盖近 7 个月进口额、处国际标准安全区间，但钻石市场低迷背景下、外汇储备增长承压。

博无外汇管制，近年来普拉汇率趋贬。博是非洲少数完全取消外汇管制的国家之一，主权货币普拉（PULA）的汇率<sup>16</sup>由一篮子货币（50%南非兰特、50%特别提款权）加权确定。

---

<sup>13</sup> 数据来源于博茨瓦纳国家统计局。

<sup>14</sup> 数据来源于博茨瓦纳国家统计局 2024 年外部项目统计年报。

<sup>15</sup> 数据来源于 TRADING ECONOMICS。

<sup>16</sup> 博现行汇率制度为 2005 年采用新的外汇制度——爬行区间汇率制（crawling band exchange rate

普拉面临贬值压力。一方面，持续贸易逆差（2020–2024 5 年间，其中 4 年贸易逆差合计超 70 亿美元，外汇储备下降 30%<sup>17</sup>）加大普拉贬值压力；另一方面，自 2020 年以来，博央行主动实施向下调整的汇率制度，以提升出口竞争力。2025 年 7 月，博将年爬行率由-1.51%扩大至-2.76%，引导普拉有序贬值。

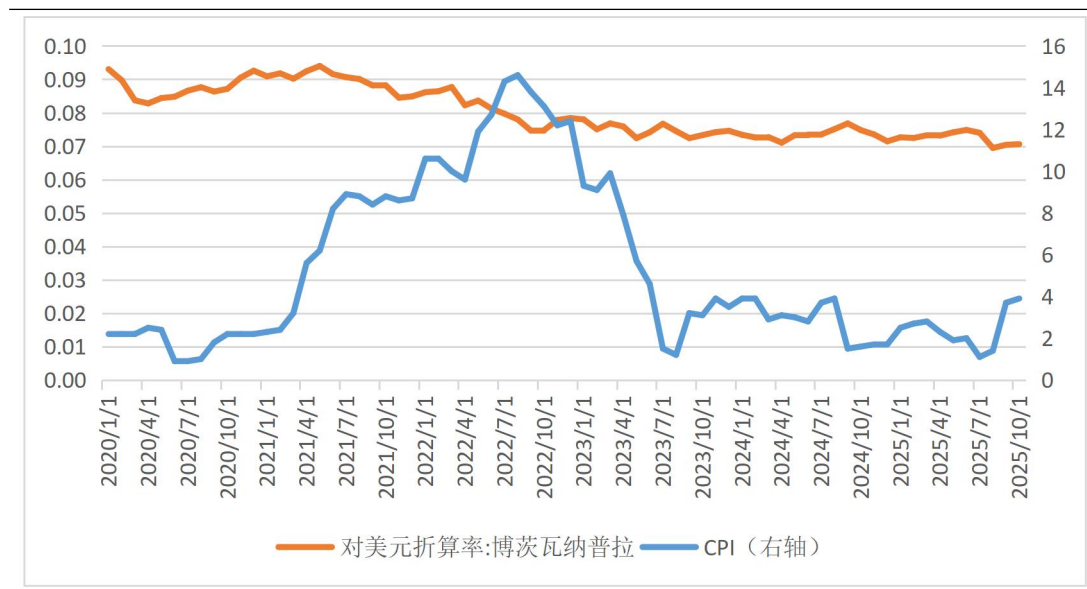
CPI 近期温和抬头，博央行政策组合优先“保储备”，货币政策维持宽松。2025 年 10 月，博总体通胀率从 9 月的 3.7%微升至 3.9%，仍处于 3%–6%的中期目标区间。通胀率小幅攀升主要源于酒精饮料、烟草及交通运输价格涨幅扩大，主要归因于 2025 年 7 月汇率参数调整带来的价格压力。博货币政策委员会预测中期通胀率将持续走高，2025 年平均为 2.7%，2026 年将升至 5.3%。但预计短期至中期，博经济增速仍低于潜在生产率，不会产生需求驱动的通货膨胀，支持博采取宽松的货币立场（见图表 2）。在 2025 年 10 月 30 日的议息会议中，央行将基准利率大幅上调 160 个基点从 1.9%升至 3.5%，并要求商业银行不得提高其主要贷款利率。12 月 4 日的会议将货币政策利率维持在 3.5%保持不变，常备存款便利利率（Standing Deposit Facility, SDF）和常备信贷便利利率（Standing Credit Facility, SCF）分别维持在 2.5%和 4.5%。

---

mechanism)，爬行速率基于博茨瓦纳与其贸易伙伴国之间的预期通胀差异，采用前瞻性方法确定，并每年进行修订。普拉汇率的参数（权重和爬行率）每半年进行一次审查，博茨瓦纳自 2020 年 5 月起实施了年度向下调整汇率制度，2025 年 7 月，爬行率（Rate of Crawl (Percent)）由-1.51%调整至-2.76%，意味着博主动增强贬值力度。

<sup>17</sup> 数据来源于世界银行。

图表 2： 普拉持续温和走贬，通胀温和抬头



数据来源：国家外汇管理局、博茨瓦纳国家统计局、中国工商银行（亚洲）东南亚研究中心

金融市场仍处初级发展阶段，积极打造区域金融枢纽。博证券市场规模较小，博茨瓦纳证券交易所（BSE）成立于1989年，根据BSE最新数据，截至2025年7月末，BSE仅有33家上市公司，市值6,205亿普拉（折约446亿美元）。商业银行目前仅有9家，本土银行主导，渣打银行、巴克莱等外资银行也设有分支机构，暂无中资银行在博运营。第一国民银行（First National Bank of Botswana, FNBB）是博茨瓦纳证交所市值最高公司之一，也是本土银行业代表。截至2024年末，商业银行总资产规模为1,439亿普拉（折约103亿美元）。保险市场机构众多，但规模仍较小，根据博非银行金融实体监管机构最新披露，截至2023年末，博共有241家保险机构、88家养老金公司，保险总资产规模209亿普拉（折约15亿美元）、养老金总规模1,300亿普拉（折约93亿美元）。2025年11月10日，博宣布位于哈博罗内

展览中心特殊经济区（SEZ）的博茨瓦纳国际金融服务中心（Botswana International Financial Services Centre, BIFSC）投入运行。该项目作为 2025 年国情咨文重点亮点，被视为经济多元转型计划的金融支柱，有望带来法律、金融、会计等专业就业岗位，并有利于推动高附加值金融业发展，将博打造成为南部非洲金融与投资枢纽。

**（三）社会文化环境（Society）：官方语言为英语，人口结构年轻、90%为茨瓦纳人，以基督教、天主教为主的多元宗教自由国家，重视教育，青年失业率高，社会治安总体稳定**

官方语言为英语，人口结构年轻，以班图语系的茨瓦纳人为主。博通用语言为茨瓦纳语和英语，其中茨瓦纳语属于班图语系。总人口仅约 256.2 万，是全世界人口密度最低的国家之一，其中少年人口约 81.8 万、占总人口 31.96%，劳动年龄人口约 163.8 万、占比 63.96%，老年人口约 10.4 万、占比 4.1%。主要人口为班图语系的茨瓦纳人，占全国总人口的 90%，分属 8 个主要部族（恩瓦托、昆纳、恩瓦凯策、塔瓦纳、卡特拉、莱泰、罗隆和特洛夸）。其中，恩瓦托族人口最多、约占全国人口的 40%；除此之外便是非茨瓦纳语的少数部族群体，如卡兰加人、苏比亚人、叶伊人、姆布古舒人、卡拉哈迪人、萨尔瓦人（也称桑人或布须曼人，是南部非洲的土著民族，博茨瓦纳最早的居民之一）、赫雷罗人（1993 年初大部分返回纳米比亚）；此外，还有数万欧

洲人和亚洲人。

以基督教、天主教为主的多元化宗教自由国家。博实行宗教自由政策，居民多数信奉基督教和天主教，部分居民信奉伊斯兰教、巴哈教，农村地区一些居民信奉非洲传统宗教。

重视教育投入，但青年失业率高。教育是历年博政府预算投入最多的部门之一。博茨瓦纳教育体制分为正规教育 and 非正规教育，高中毕业考试使用英国剑桥海外学校会考题目，可直接考取美国、英国的大学。全国只有 1 所综合性大学即博茨瓦纳大学；还有 30 多所私立学校，一般教学质量较高，在博茨瓦纳教育体系中占有重要地位。然而高投入的教育系统并没有顺畅地与就业市场实现对接，根据 2025 年 10 月的最新数据，博青年失业率高达 38.2%，远高于 27.6% 的全国总体失业率，主因仍是经济结构失衡，单一经济结构过度依赖钻石产业，国内私营部门发展滞后性导致就业岗位供给不足，公共部门无法吸纳多余劳动力。

博茨瓦纳社会治安环境总体稳定，无反政府武装组织，也未发生过恐怖袭击事件。高企的青年失业率被广泛认为是导致民主党在 2024 年大选中失利的关键因素之一。新总统杜马·博科上任后，将解决青年失业列为政府核心要务。

**（四）科技创新环境（Technology）：创新指数居于非洲市场前列，积极利用科技创新推动经济转型**

创新指数在非洲排名第三，具有科技创新合作潜力。世界知识产权组织（WIPO）发布 2024 年全球创新指数（GII）

显示，博 GII 23.1 分，位居全球 133 个国家中第 87 名，在非洲排名第三，仅次于毛里求斯（全球排名第 55，得分 30.6）和南非（全球排名第 69，得分 28.3）。

**政府重视研发投入，通过科技创新推动经济转型。**2025 年 9 月，博茨瓦纳政府“国家数字化转型战略”一次性拨款 14.7 亿普拉（约合 1.3 亿美元），用于扩建全国宽带网络、把 500 所学校接入高速互联网、在偏远地区铺设光纤并打造创新中心与数据中心。在 2025 年 10 月总统杜马·博科宣布实施的《博茨瓦纳经济转型计划》中，**政府将科技创新视为减少对钻石传统依赖、实现可持续增长的核心动力**，并设立“总统交付平台”以每周追踪项目进展。

**在航天、数字基建、矿业技术及公共卫生等领域积极探索和布局。**在航天科技领域，2025 年 3 月博茨瓦纳通过美国 SpaceX 公司“猎鹰”-9 火箭成功发射首颗国产卫星 BOTSAT-1<sup>18</sup>，标志着博长期太空战略正式进入初始阶段。**在数字基建领域**，2025 年 11 月，博首个国家数据设施 Digital Delta 数据中心（DDDC）落成，为金融科技、人工智能、云服务提供可信载体。**在矿业技术领域**，博应用 AI 智能勘探，在朱瓦能等地新发现金刚石及多金属靶区；在 Selebi 铜镍矿实现冶金技术突破，成功实现铜、镍钴精矿有效分离。**在公共卫生领域**，博在全国范围部署“Drones for Health”项目，使用无人机向偏远地区运送医疗用品与血液样本，实现医疗资源

---

<sup>18</sup> 该卫星由博茨瓦纳设计、拥有和运营，计划为农业、气候监测和城市规划等领域政策制定提供实时数据支持。

区域间高效调配，为物流、应急响应等领域的科技应用提供了可复制商业模式。

## **二、中国（含香港）与博茨瓦纳经贸合作情况**

### **（一）中国（内地）与博茨瓦纳经贸合作概况**

中国同博茨瓦纳于 1975 年 1 月 6 日建交，自建交以来两国关系平稳发展，经贸合作稳步推进。2012 年 4 月 11 日，中博两国签署《中华人民共和国与博茨瓦纳共和国政府对所得避免双重征税和防止偷漏税的协定》，该协定于 2018 年 9 月 18 日正式生效，为双边投资和经贸往来提供稳定、透明的税收法律环境。2018 年 8 月，中博两国签署《中华人民共和国政府与博茨瓦纳共和国政府经济、贸易、投资和技术合作谅解备忘录》，为深化中博两国在各经济领域的合作提供框架。2019 年 5 月 22 日，中博经贸联委会第一次会议在哈博罗内举行，中国商务部时任副部长钱克明与时任博茨瓦纳总统事务、政府治理与公共管理部长诺诺福·莫莱菲代表双方政府签署了《中博经济、贸易、投资和技术合作联委会第一次会议纪要》。2021 年 1 月 7 日，中国国务委员兼外长王毅在哈博罗内同博茨瓦纳外长夸佩签署了共建“一带一路”谅解备忘录，博茨瓦纳成为非洲第 46 个共建“一带一路”伙伴国。2021 年 5 月 21 日，中国驻博茨瓦纳大使王雪峰和博茨瓦纳财政部长塞拉迈分别代表中博两国政府签署《中博经济技术合作协定》。2024 年 9 月中非合作论坛北京峰会期

间，中博关系提升为战略伙伴关系。2025 年 2 月 27 日，驻博茨瓦纳大使范勇与博副总统兼财政部长哈奥拉泰分别代表中博两国政府，签署《中博经济技术合作协定》，为落实具体经济技术合作项目提供财政资源与法律框架。

**中国内地对博茨瓦纳的进口商品主要聚焦于矿物、矿石与金属、化学药品、原材料等；**与此同时出口至博茨瓦纳的商品多为资本货物、消费品、制造品、机械和运输设备、机械和电气设备等。**中国内地对博茨瓦纳的投资重点在矿业与资源开发、可再生能源和大规模基础设施建设。**

1. **贸易：**博茨瓦纳双边贸易主要市场是撒哈拉以南非洲地区，其中南非是其第一大贸易伙伴国，中国内地与博茨瓦纳的贸易量快速提高。博茨瓦纳早在 1947 年就签订了关税及贸易总协定，作为关贸总协定的缔约方，于 1995 年 1 月 1 日正式成为**世界贸易组织创始成员国**。加入世贸组织以来，博在参与多边贸易体系的同时，依托南部非洲关税同盟（SACU）和南部非洲发展共同体（SADC）等区域经济体，对外贸易得到显著发展。

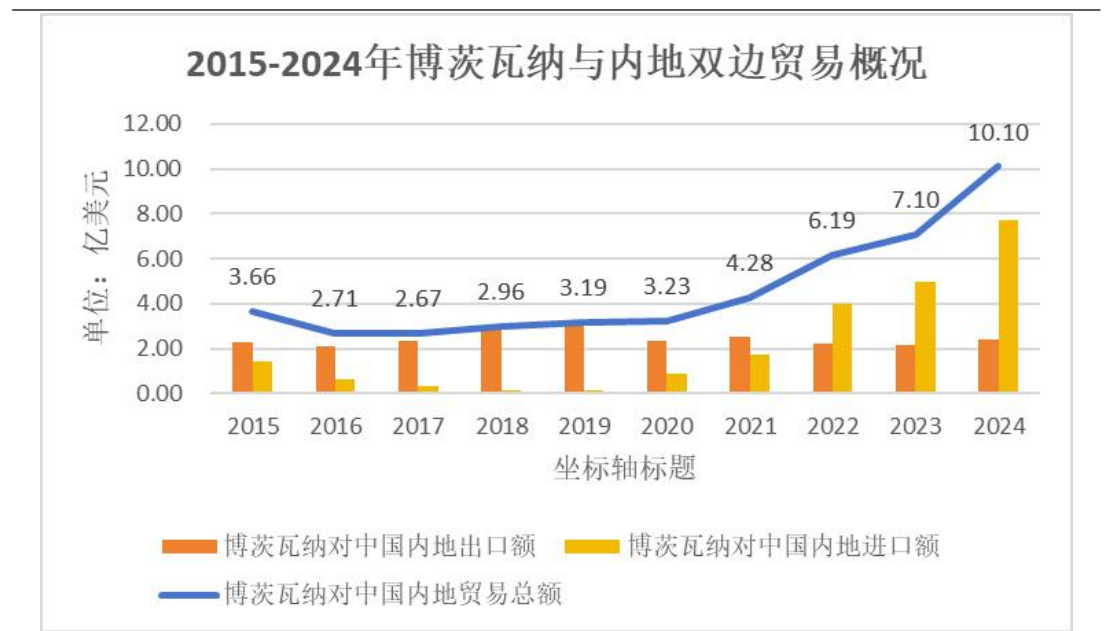
中国内地是博第二大进口国，阿联酋是博第一大出口目的地。分国别来看，根据博统计局 2025Q3 数据，**博茨瓦纳出口排名前五位的国家分别是阿联酋（4,403.8 百万普拉，占 26.6%）、比利时（3,318.3 百万普拉，占 20%）、印度（2,494.8 百万普拉，占 15.1%）、南非（1,881.2 百万普拉，占 11.4%）、澳大利亚（1,142.3 百万普拉，占 6.9%）；**进口排名前五位



的国家分别是南非（12,522.7 百万普拉，占 62.5%）、中国（1,476.7 百万普拉，占 7.4%）、纳米比亚（1,062 百万普拉，占 5.3%）、莫桑比克（811.8 百万普拉，占 4%）、印度（420.2 百万普拉，占 2.1%）。

中国内地是博五大贸易伙伴之一，重要的双边贸易国。2015 年以来中国内地与博茨瓦纳的双边贸易总体呈现增长态势，特别是在 2021 年后贸易额加速攀升。2024 年与中国内地双边贸易额达到 10.10 亿美元，创历史新高，较 2023 年大幅增长 42.1%。其中，向中国内地出口金额为 2.40 亿美元，同比增长 11.9%；自中国内地进口金额达 7.70 亿美元，同比增长 55.1%（见图表 3）。

图表 3： 2015–2024 年博茨瓦纳与中国内地双边贸易概况



数据来源：中华人民共和国海关总署、Wind、中国工商银行（亚洲）东南亚研究中心

博进出口产品主要包括石料及玻璃制品、原材料、消费品、中间产品、燃料和资本货物。据世界银行统计数据，在

博茨瓦纳 2023 年出口商品中，“石料及玻璃制品”占比 79.30%、“矿产品”占比 9.70%、“消费品”占比 5.53%，其中钻石等宝石类产品构成出口的绝对主体。进口方面，2023 年博茨瓦纳进口商品中主要产品类别包括：“消费品”占比 49.22%、“燃料”占比 20.55%、“机械及电气设备”占比 13.76%，总体呈现出依赖出口石料和玻璃制品、原材料等初级产品，进口消费品、燃料、机械及电气设备等加工产品的模式<sup>19</sup>。

博茨瓦纳出口到中国内地的产品以原材料、矿产品、矿石与金属为主；进口自中国内地的产品以制造品、机械和运输设备、机械和电气设备、资本货物和消费品为主。根据世界银行数据，2023 年博茨瓦纳出口到中国内地的产品类别主要为：矿石与金属原材料、矿产品三种产品。2023 年进口自中国内地的产品类别中，制造品 2.08 亿美元、机械和运输设备 1.23 亿美元、机械和电气设备 1.13 亿美元、资本货物 1.17 亿美元和消费品 0.70 亿美元。

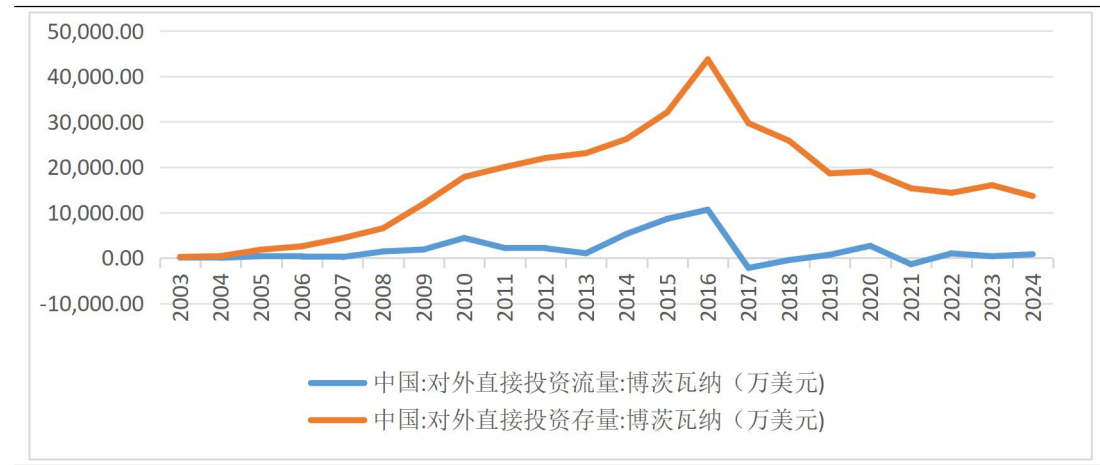
2. 投资：中国内地对博投资长期聚焦于矿业与资源开发，并在可再生能源与基础设施领域持续深化合作。公开数据及项目表明反映，中资企业在博投资活跃。根据中国商务部数据，2024 年中国对博直接投资流量为 800 万美元，对博投资存量达 1.4 亿美元。矿产领域，代表性项目如中国五矿资源 18.75 亿美元收购博科玛考铜矿。可再生能源领域，根据中

---

<sup>19</sup> 本表格产品分类基于世界海关组织（WCO）维护的《商品名称及编码协调制度》（HS 编码）生成。为进行结构性分析，国际贸易中心（ITC）等机构依据“主要用途”与“材料性质”等不同维度，将 HS 编码商品归入多个非互斥的“产品组”。因此，单一商品可能被重复计入不同组别（如“石料及玻璃制品”与“原材料”），导致各产品组份额之和不为 100%。

国交通建设公告，中国港湾工程有限公司牵头的联合体在博投资建设朱瓦能 100MW 光伏电站项目，总投资约 7,832 万美元，项目资本金约为 1,958 万美元，项目已经于 2024 年 8 月投入建设<sup>20</sup>。此外，博在其国家发展计划中明确提出了对公路网、铁路网等大规模基础设施的升级需求，也有望为中国工程承包与投资企业提供业务机会（见图表 4）。

图表 4： 2016 年以来中国内地对博的直接投资存量有所下降



数据来源：Wind、中国工商银行（亚洲）东南亚研究中心

## （二）中国（香港）与博茨瓦纳经贸合作概况

1. 贸易：香港与博茨瓦纳双边贸易规模相对较小，总体来看，香港长期保持顺差。具体来看，多数时期博对香港出口额皆低于 0.6 亿美元，对香港出口商品主要为钻石。近年博自香港进口额超过 3 亿美元（见图表 5）。

<sup>20</sup> 2024 年 8 月 12 日，项目公司“中博绿能”已经与博茨瓦纳电力公司正式签署 25 年购电协议(PPA)，时任总统马西西出席签字仪式并宣布启动项目建设，标志着项目全面进入建设阶段。

图表 5：中国香港对博存在贸易顺差



数据来源：世界银行、World Integrated Trade Solution (WITS)数据库、中国工商银行（亚洲）东南亚研究中心

**2. 投资：**香港对博投资规模不大。从博茨瓦纳官方发布的 FDI 数据来看，香港未被列入其前十大外资来源地，投资总量与中国内地相比有显著差距。**旅游业**是香港资本在博最为活跃的领域。比如，香港中旅国际投资有限公司通过收购当地旅行社，直接投资的高端野奢营地项目已在该国著名的奥卡万戈三角洲区域投入运营。

### 三、博茨瓦纳经济发展前瞻

短期看，全球钻石需求结构性下降背景下，“单一资源依赖”经济脆弱性仍偏高，政府促进出口的外汇政策、宽松的货币政策有望推动经济萎缩幅度收窄。始于 2023 年的钻石产业衰退（全球需求下降、实验室人工培育钻石替代等、消费者偏好改变等结构性变化）持续至 2025 年。钻石产业高度依赖背景下，近年博经济持续收缩、失业率高企、财政

赤字扩大正逐步消耗博政府投资账户（GIA）中的金融资产，外汇储备也跌至低点。2025 年 5 月，中诚信国际给予博茨瓦纳 BBBg 的评级，认为其财政基础尚可，但同时指出其经济结构单一的风险。2025 年 10 月，穆迪预测博中期债务占 GDP 比重将上升至 40%峰值（低于一般国际警戒水平 60%），将博政府的本币和外币长期发行人评级从 A3 下调至 Baa1（评级处投资级的最低档），维持负面展望。

面对支柱产业持续遭受冲击，2025 年 7 月起博央行推动普拉有序贬值、以提升国内产业出口竞争力，同时维持宽松的货币政策以支持实体经济，并积极拓展与中国等更多元和广泛的经济体的经贸合作，同时积极加大政府投资，预计 2026 年博有望实现 GDP 正增长。

中长期看，博稳定的政治环境、新政府积极推动多元转型政策，有望推动博经济增长韧性走升。新一届博政府推出以经济多元化、减少钻石依赖、创造就业为核心的全方位发展战略——博茨瓦纳经济转型计划（BETP）于 2025 年 10 月正式实施，设定了重点项目与就业岗位（涵盖旅游业、能源、矿业、金融服务、数字化、农业和制造业等领域）、投资目标、非矿产业 GDP 贡献等发展指标，其中 60%项目完全由私营部门主导，40%由政府部门主导，以此吸引投资推动博向私营部门驱动的经济模式转变，核心方向是将博茨瓦纳建设成为一个投资环境友好、具有全球竞争力的新兴经济体。往后看，博凭借法律确定性、政治稳定性和良好声誉，有望实

现多元转型，步入韧性发展和可持续增长通道，进一步提升其在非洲的经济、金融枢纽地位。



香港中資銀行業協會  
Chinese Banking Association  
of Hong Kong

**本文章版权属撰稿机构及/或作者所有，不得转载。**

**本文章发表的内容均为撰稿机构及/或作者的意见及分析，并不代表香港中资银行业协会意见。**