

沙特王储穆罕默德：内部转型和外部权衡相协调

——环球政治人物观察 4

研究结论

- 穆罕默德王储是沙特现任国王萨勒曼之子，他曾在沙特国王大学攻读法律专业，毕业之后在私营部门工作，通过参与公司管理和国际金融掌握了较为丰富的商业经验。2014 年 4 月，穆罕默德进入沙特内阁。2015 年 1 月，任沙特国防大臣、王宫办公厅主任、国王私人顾问、经济与发展事务委员会主席。2017 年 6 月，任沙特王储兼副首相、国防大臣。2022 年 9 月，任沙特王储兼首相。
- 意识到单一经济结构和外交战略的不稳定性。沙特依靠丰富的油气资源发展能源出口、加工与制造产业，获取大量财富和丰富的外汇储备，人民生活水平显著提升。但海湾国家的丰富能源和富庶也遭到欧美大国觊觎，以美国为代表的发达国家干预中东政治，并以宗教、人权等议题为由插手中东内政。沙特虽与美国交好，长年以能源出口换取安全保护，但美国对沙特的控制也引起了多方不满，萨勒曼父子认识到美国单边主义的不稳定性，尝试通过改革来获取更多独立性，对内提出“2030 愿景”改变单一依赖能源出口的经济增长结构，对外发展与中国等其他大国的合作关系。
- 大刀阔斧进行国内改革，扩大个人权力。上任国防部长后，穆罕默德开始展现出强硬手腕，力主沙特出兵干预也门内战，组建伊斯兰反恐军事同盟，不断扩大沙特在中东地区的影响力。此外，萨勒曼国王还改组了内阁，成立了经济与发展事务委员会，任命穆罕默德为主席，这一职务高于大臣职位，被视为掌管沙特最高经济权力。穆罕默德被任命为新的沙特王储后，成立沙特最高反腐委员会并担任主席，随后以反腐败为理由下令抓捕了 200 多名权贵政要，其中包括 40 多名王子。
- 推动经济结构转型，降低对能源出口的依赖。穆罕默德认为应推动沙特经济转型，以尽早摆脱对石油产业的高度依赖，推进多元化发展战略。在此基础上他与父亲提出了“2030 愿景”，希望迅速以多元化发展替代石油产业在经济结构中的支配地位，并于 2021 年先后向外界公布“沙特制造”倡议、沙特伙伴计划和国家投资战略。
- 提升妇女地位，改善社会环境。穆罕默德出台了一系列举措，赋予妇女更多的平等权利，为沙特女性带来了更多工作机会。2021 年穆罕默德向外界公布了线性城市“THE LINE”项目的设想，提供了一种新的城市规划设计方法，通过充分使用人工智能等技术真正实现人与城市的交互，不仅可以实现零碳排放，更可以提供大量的就业岗位。
- 积极调整外交战略，寻求与大国的多元平衡。沙特凭借丰富的油气资源，与美国合作密切并得到美国的军事保护，但王储穆罕默德不满足于作为美国的中东油气供应商，而是积极的“向东外交”，为沙特谋取更高的国际地位和更多合作伙伴。在经济方面，沙特加大了与亚洲国家的合作，而在能源政策方面也重视与俄罗斯的协调，寻求多元平衡并与大国保持多领域的合作。

风险提示

美国中东战略调整可能对中沙关系造成影响。

俄乌冲突后全球能源格局震荡，多国能源结构转型，可能打击沙特油气收入。

报告发布日期

2023 年 01 月 16 日

证券分析师

曹靖楠	021-63325888*3046 caojingnan@orientsec.com.cn 执业证书编号：S0860520010001
孙金霞	021-63325888*7590 sunjinxia@orientsec.com.cn 执业证书编号：S0860515070001
王仲尧	021-63325888*3267 wangzhongyao1@orientsec.com.cn 执业证书编号：S0860518050001 香港证监会牌照：BQJ932
陈玮	chenwei3@orientsec.com.cn 执业证书编号：S0860522080003

相关报告

聚焦数字经济监管：双周观察（20230103）	2023-01-06
杰弗里斯：美国历史上首位非洲裔的政党领袖、佩洛西钦点的接班人：——环球政治人物观察 2	2023-01-03
从商场、招聘等数据捕捉当下改变——月度宏观经济回顾与展望	2023-01-02

目 录

早年经历	4
从政主张	5
外交战略	7
风险提示	8

图表目录

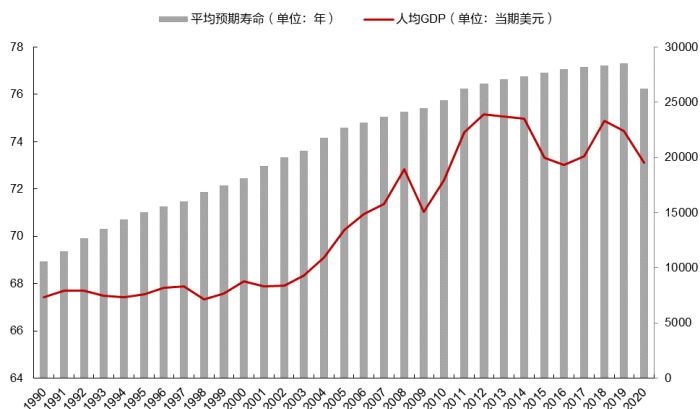
图 1：沙特阿拉伯平均预期寿命与人均 GDP 数据（1990-2020）	4
图 2：中沙贸易量增长迅速（单位：百万美元）	4
图 3：沙特阿拉伯权力结构	5
图 4：沙特阿拉伯与全球失业率（单位：%）	5
图 5：沙特阿拉伯女性失业率变化（单位：%）	7
图 6：沙特对美国出口原油及石油制品产量（单位：千桶/天）	7
图 7：沙特阿拉伯原油出口分布（2020 年）	8
表 1：沙特“2030 愿景”概况	6
表 2：沙特国家投资战略规划	6

早年经历

1985 年 8 月 31 日，穆罕默德在沙特阿拉伯利雅得省出生，是父亲萨勒曼的第六个儿子（一说第八子），也是父亲与第三王妃法赫达的长子。与大多数沙特王子选择去欧美留学不同，穆罕默德始终扎根沙特，在利雅得念完小学、初中和高中后，考入沙特国王大学攻读法律专业，并以优异成绩毕业。从沙特国王大学毕业之后，穆罕默德曾在私营部门工作，通过参与公司管理和国际金融掌握了较为丰富的商业经验，为他后续从政打下了基础。2014 年 4 月，穆罕默德进入沙特内阁。2015 年 1 月，任沙特国防大臣、王宫办公厅主任、国王私人顾问、经济与发展事务委员会主席。2017 年 6 月，任沙特王储兼副首相、国防大臣。2022 年 9 月，任沙特王储兼首相。

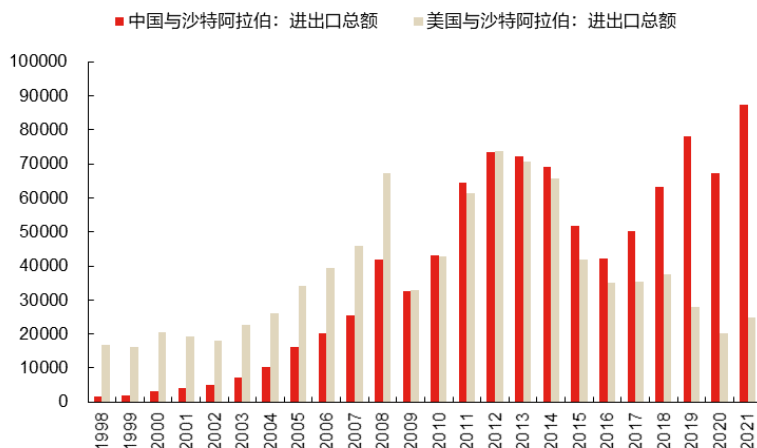
穆罕默德王储所生活的年代正值沙特繁荣发展时期，沙特依靠丰富的油气资源发展能源出口、加工与制造产业，获取大量财富和丰富的外汇储备，人民生活水平显著提升。但海湾国家的能源和富庶也遭到欧美大国觊觎，以美国为代表的发达国家干预中东政治，并以宗教、人权等议题为由插手中东内政。沙特虽与美国交好，长年达成了以能源换安全的互助协议，但美国对沙特的控制也引起了多方不满，萨勒曼父子认识到美国单边主义的不稳定性，尝试通过改革来获取更多独立性，对内提出“2030 愿景”改变单一依赖能源出口的经济增长结构，对外发展与中国等其他大国的外交合作关系。

图 1：沙特阿拉伯平均预期寿命与人均 GDP 数据（1990-2020）



数据来源：World Bank，东方证券研究所

图 2：中沙贸易量增长迅速（单位：百万美元）



数据来源：Wind，东方证券研究所

有关分析师的申明，见本报告最后部分。其他重要信息披露见分析师申明之后部分，或请与您的投资代表联系。并阅读本证券研究报告最后一页的免责声明。

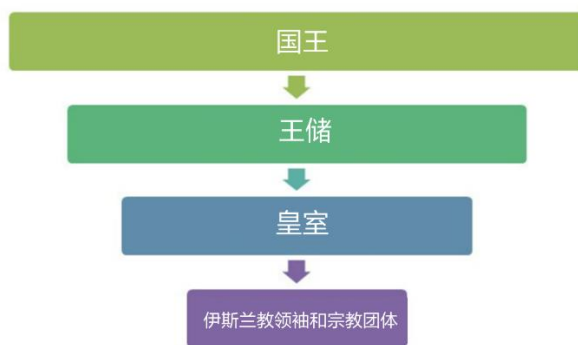
从政主张

2015年1月23日，时任沙特阿拉伯国王阿卜杜拉病逝，穆罕默德的父亲、时任王储萨勒曼即位，即位当天就将自己原先兼任的国防大臣一职传给了穆罕默德。上任国防部长后，穆罕默德开始展现出强硬手腕，力主沙特出兵干预也门内战，组建伊斯兰反恐军事同盟，不断扩大沙特在中东地区的影响力，此外，萨勒曼国王还改组了内阁，成立了经济与发展事务委员会，任命穆罕默德为主席，这一职务高于大臣职位，被视为掌管沙特最高经济权力。

2017年6月21日，穆罕默德被任命为新的沙特王储，同时兼任副首相、国防大臣。任命为王储的消息一经发布，引起了轩然大波。同年11月，穆罕默德成立沙特最高反腐委员会并担任主席，随后以反腐败为理由下令抓捕了200多名权贵政要，其中包括40多名王子。

2022年9月27日，萨勒曼国王下令改组内阁，穆罕默德被任命为首相，不再兼任国防大臣。按照传统，沙特首相由国王兼任，此番改组为穆罕默德王储继任王位铺平了道路。

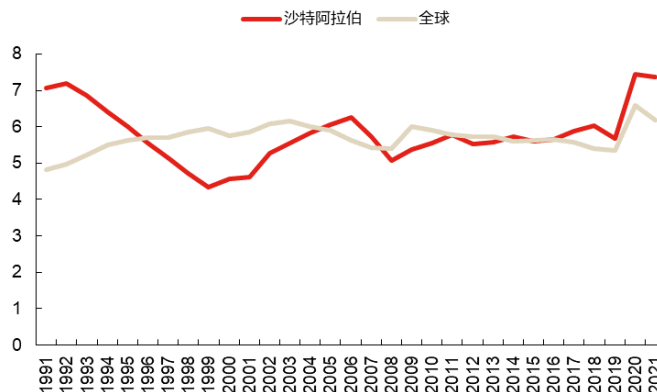
图 3：沙特阿拉伯权力结构



数据来源：Hierarchy Structure，东方证券研究所

石油工业是沙特阿拉伯经济的主要支柱。但由于近年来国际油价低迷，加之单一的经济结构致使沙特发展后劲不足，并且石油工业具有资源密集型和资金密集型的特点，对劳动力吸纳能力不足，使得沙特的失业率居高不下，成为威胁沙特政治稳定的社会问题。

图 4：沙特阿拉伯与全球失业率（单位：%）



数据来源：World Bank，东方证券研究所

穆罕默德认为应推动沙特经济转型，以尽早摆脱对石油产业的高度依赖，推进多元化发展战略。在此基础上他与父亲提出了“2030 愿景”，希望迅速以多元化发展替代石油产业在经济结构中的支配地位。2021 年 3 月 28 日和 30 日，先后向外界公布“沙特制造”倡议和沙特伙伴计划。“沙特制造”倡议旨在国内和全球范围支持沙特产品和服务的发展，其核心是在消费端通过培养对沙特民族品牌的忠诚文化来推动多元化发展；沙特伙伴计划肯定私营经济在国内经济发展中扮演的重要角色和积极作用，表示将把构建一个繁荣有活力的私营经济视为国家发展的优先战略，在生产端推动其健康持续发展。两者共同构成了“沙特制造”这一宏大概念。

2021 年 10 月 11 日，穆罕默德对外公布了规模达万亿级的国家投资战略，预计至 2030 年，沙特国内投资将超过 12 万亿里亚尔，未来十年，沙特政府、企业和民间消费将共同构建 27 万亿里亚尔（约合 7.2 万亿美元）的巨额投资促进国内经济发展。

表 1：沙特“2030 愿景”概况

行业	2030 愿景
采矿业	2021 年 1 月 1 日，沙特工业和矿产资源部颁布《沙特矿业投资法》，鼓励外资投资沙特矿业。2020 年 10 月沙特启动预算高达 20 亿沙特里亚尔的全国最大地质勘探，并签订 4 份总价值超过 5 亿沙特里亚尔（约合 1.333 亿美元）的首阶段合作合同，将在未来 6 年对沙特西部约 60 万平方公里地区进行测绘，标注矿产资源位置和数量，为矿业投资或运营决策奠定基础。
铁路产业	将沙特打造成世界物流枢纽中心，启动沙特铁路大陆桥项目。
房地产	2017 年成立“住房计划”，旨在通过新建住房、向国民分配土地和房屋、提供购房融资来提升国民房屋所有权，目标是到 2030 年居民房屋拥有率达到 70%。
医疗保健业	明确推进私有化，拟将私人医疗保健支出占支出总额的比例从目前的 25% 提高至 35%。
科技产业	到 2030 年，沙特将在人工智能领域吸引约 200 亿美元的国内外投资，培训 2 万余名数据和人工智能专家，创建 300 多家初创企业等。
政策改革	鼓励私营部门参与运营管理国有资产，提高资产运营效率。
总体目标	到 2030 年，沙特跻身全球前 15 大经济体，将公共投资基金的资产总额从 1600 亿美元提升至近 1.9 万亿美元，将全球竞争力指数排名从第 25 名提升至前 10 名，将外国直接投资占 GDP 的比重从 3.8% 提高至 5.7%，将私营经济 GDP 贡献率从 40% 提升至 65%，将非油外贸出口占比从 16% 提升至 50%，将政府非油财政收入从 435 亿美元提高至 2667 亿美元，将失业率从 11.6% 降低至 7%，将油气行业本地化水平从 40% 提升至 75%。

数据来源：商务部，东方证券研究所

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_51371

