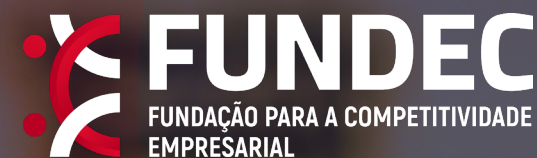


RELATÓRIO ANALÍTICO E INTERPRETAÇÃO DOS RESULTADOS DO ICEM – MOÇAMBIQUE (2024-2025)



RELATÓRIO ANALÍTICO E INTERPRETAÇÃO DOS RESULTADOS DO ICEM – MOÇAMBIQUE (2024–2025)

Sumário Executivo

A leitura integrada do **Índice de Competitividade Empresarial de Moçambique (ICEM)** revela um quadro estruturalmente desafiante para o sector empresarial nacional, marcado por **baixa** competitividade sistémica, fragilidade produtiva intersectorial, desaceleração do investimento produtivo e deterioração do ambiente de financiamento empresarial em segmentos críticos.














À luz da matriz de rating a se apresentar, alguns resultados posicionam Moçambique na faixa **CC/C – Crítico / Competitividade Extremamente Baixa**.

“ O que significa que o tecido empresarial nacional continua a operar sob **elevado nível de vulnerabilidade** estrutural, forte exposição a choques macroeconómicos e limitada capacidade de expansão sustentada. ”

ICEM - 2024
















ÍNDICE DE COMPETITIVIDADE EMPRESARIAL - 1º SEMESTRE DE 2024

Sub Índice	Indicador	Fórmula	Peso	Valor	ICEM TOTAL
 Sistema Financeiro	Tamanho do mercado bolsista	$\frac{\text{Capitalização Bolsista}}{\text{PIB}} \times 100$	50% 	25,79%	26,26
	Spread de juros	$\frac{\text{Taxa média de empréstimos} - \text{Taxa média de depósitos}}{\text{Taxa média de depósitos}}$	50% 	15,7%	
	Nível de intermediação	$\frac{\text{Crédito total}}{\text{Deposito total}} \times 100$	14% 	4,1%	
	NPL	$\frac{\text{NPL}}{\text{Total de Crédito}} \times 100$	4% 	12,56%	
	Profundidade de crédito	$\frac{\text{Crédito à economia}}{\text{PIB}} \times 100$	14% 	26%	
 Investimento e Intensidade Produtiva	Capex	$\frac{\text{FBCF}_{\text{sector}}}{\text{Emprego}_{\text{sector}}}$	7% 	8 805,27 MZN	
	Capacidade de exportação	$\frac{\text{Exportação}_{\text{sector}}}{\text{VAB}_{\text{sector}}}$	20% 	1 320,60MZN	
	Intensidade de capital	$\frac{\text{FBCF}_{\text{sector}}}{\text{Empresas}_{\text{sector}}}$	13% 	524 641,29 MZN	
 Eficiência Produtiva	Produtividade por trabalhador	$\frac{\text{VAB}_{\text{sector}}}{\text{Emprego}_{\text{sector}}}$	12% 	7 360,51 MZN	
	Produtividade por empresa	$\frac{\text{VAB}_{\text{sector}}}{\text{Empresas}_{\text{sector}}}$	16% 	336 215,15 MZN	
TOTAL			100%		
















Score	Rating	Significado
90-100	AAA	Excelência máxima / risco mínimo
80-89	AA	Muito forte / risco muito baixo
70-79	A	Forte / risco baixo
60-69	BBB	Adequado / risco moderado
50-59	BB	Vulnerável / risco médio-alto
40-49	B	Fraco / risco elevado
30-39	CCC	Muito fraco / risco muito elevado
<30	CC/C	Crítico / risco extremo

ÍNDICE DE COMPETIVIDADE EMPRESARIAL - 2º SEMESTRE DE 2024

Sub Índice	Indicador	Fórmula	Peso	Valor	ICEM TOTAL
 Sistema Financeiro	Tamanho do mercado bolsista	Capitalização Bolsista % do PIB	50% 	21,04%	30,008
	Spread de juros	Taxa média de empréstimos-Taxa média de depósitos	50% 	14,4%	
	Nível de intermediação	$\frac{Crédito\ total}{Deposito\ total} * 100$	9% 	4%	
	NPL	NPL% do Total de Crédito	4% 	13%	
	Profundidade de crédito	$\frac{Crédito\ à\ economia}{PIB} * 100$	9% 	31%	
Variação de crédito	$\frac{Crédito_t - Crédito_{t-1}}{Crédito_{t-1}} * 100$	3% 	5,8%		
 Investimento e Intensidade Produtiva	Capex	$\frac{FBCF_{sector}}{Emprego_{sector}}$	8% 	7 335,53 MZN	
	Capacidade de exportação	$\frac{Exportação_{sector}}{VAB_{sector}}$	20% 	1 494,74 MZN	
	Intensidade de capital	$\frac{FBCF_{sector}}{Empresas_{sector}}$	14% 	437 070,73 MZN	
 Eficiência Produtiva	Produtividade por trabalhador	$\frac{VAB_{sector}}{Emprego_{sector}}$	13% 	6 538,70 MZN	
	Produtividade por empresa	$\frac{VAB_{sector}}{Empresas_{sector}}$	19% 	318 215,84 MZN	
TOTAL			100%		

Score	Rating	Significado
90-100	AAA	Excelência máxima / risco mínimo
80-89	AA	Muito forte / risco muito baixo
70-79	A	Forte / risco baixo
60-69	BBB	Adequado / risco moderado
50-59	BB	Vulnerável / risco médio-alto
40-49	B	Fraco / risco elevado
30-39	CCC	Muito fraco / risco muito elevado
<30	CC/C	Crítico / risco extremo

ÍNDICE DE COMPETITIVIDADE EMPRESARIAL DE 2024

Sub Índice	Indicador	Fórmula	Peso	Varição do ICEM Total
 Sistema Financeiro	Tamanho do mercado bolsista	Capitalização Bolsista % do PIB	50% 	<p>26,26</p> <p> + 14,62%</p> <p>30,008</p>
	Spread de juros	Taxa média de empréstimos-Taxa média de depósitos	50% 	
	Nível de intermediação	$\frac{\text{Crédito total}}{\text{Deposito total}} * 100$	9% 	
	NPL	NPL% do Total de Crédito	4% 	
	Profundidade de crédito	$\frac{\text{Crédito à economia}}{\text{PIB}} * 100$	9% 	
	Varição de crédito	$\frac{\text{Crédito}_t - \text{Crédito}_{t-1}}{\text{Crédito}_{t-1}} * 100$	3% 	
 Investimento e Intensidade Produtiva	Capex	$\frac{\text{FBCF}_{\text{sector}}}{\text{Emprego}_{\text{sector}}}$	8% 	
	Capacidade de exportação	$\frac{\text{Exportação}_{\text{sector}}}{\text{VAB}_{\text{sector}}}$	20% 	
	Intensidade de capital	$\frac{\text{FBCF}_{\text{sector}}}{\text{Empresas}_{\text{sector}}}$	14% 	
 Eficiência Produtiva	Produtividade por trabalhador	$\frac{\text{VAB}_{\text{sector}}}{\text{Emprego}_{\text{sector}}}$	13% 	
	Produtividade por empresa	$\frac{\text{VAB}_{\text{sector}}}{\text{Empresas}_{\text{sector}}}$	19% 	
TOTAL			100%	

Score	Rating	Significado
90-100	AAA	Excelência máxima / risco mínimo
80-89	AA	Muito forte / risco muito baixo
70-79	A	Forte / risco baixo
60-69	BBB	Adequado / risco moderado
50-59	BB	Vulnerável / risco médio-alto
40-49	B	Fraco / risco elevado
30-39	CCC	Muito fraco / risco muito elevado
<30	CC/C	Crítico / risco extremo



ICEM - 2024

- AGRICULTURA

ICEM 2024 - AGRICULTURA

1. Produtividade por Trabalhador

A produtividade agrícola por trabalhador é baixíssima (MZN 8.109 no 1S2024 e apenas 4.412 no 2S – queda de 45,6%).

2. CAPEX por Trabalhador

O CAPEX por trabalhador na agricultura, embora em expansão (+15,9% ano a ano), continuando moderado (MZN 6.901 no 1S e 4.927 no 2S de 2024 (-,28%).

3. Investimento de Capital por Empresa

O investimento de capital por empresa do ramo da agricultura (“intensidade de capital”) segue o mesmo padrão sazonal: alto em 1S MZN 233.256,53 e muito menor em 2S MZN 166.529,96, uma queda de (-28,6%).

ICEM 2024 - AGRICULTURA

4. Crédito

A profundidade de crédito na agricultura é muito baixa, embora tenha aumentado modestamente (+19,8% de 2024 a 2025). Em 2024 no 1S MZN 20.610.220,57 e no 2S MZN 19.130.291,97 uma variação (-7,2%).

The background image shows a large-scale industrial mining or processing facility. A prominent feature is a long, elevated conveyor belt system that curves across the scene. Below and around the conveyor, there are several large, conical piles of reddish-brown material, likely iron ore or a similar mineral. The sky is overcast and grey. The overall scene is industrial and somewhat desaturated, with a focus on the heavy machinery and the scale of the operation.

ICEM - 2024

- INDÚSTRIA EXTRACTIVA MINEIRA

ICEM 2024 – INDÚSTRIA EXTRACTIVA

1. Produtividade por Trabalhador

Em 2024 a queda havia sido modesta (-2%).

2. CAPEX por Trabalhador

O sector extractivo é o mais capital-intensivo, com investimento por trabalhador (MZN 11.667,76 → MZN 8.044,45 no 2S, uma queda de (-31,05%) em 2024.

3. Intensidade Exportadora

A intensidade de exportação extractiva cresceu moderadamente em 2024 (+13% no 2S).

| ICEM 2024 – INDÚSTRIA EXTRACTIVA

4. Crédito

A profundidade de crédito no sector extractivo subiu de 6% para 10% do total entre 2024 e 2025 (aumento de +32,9% no período).

The background features a blurred industrial scene with bright orange sparks from a welding process. Overlaid on this are several semi-transparent circular shapes in shades of red, orange, and grey, creating a modern, abstract aesthetic.

ICEM - 2024

- INDÚSTRIA TRANSFORMADORA
(MANUFATURA)

ICEM 2024 – INDÚSTRIA TRANSFORMADORA (MANUFACTURA)

1. Produtividade por Trabalhador

A manufactura apresenta produtividade muito baixa, em 2024 1S MZN 509 e no 2S MZN 499,86 uma queda de (-1,8%).

2. CAPEX por Trabalhador

Em 2024 1S o investimento canalizado a cada trabalhador foi de MZN 1.996,52, no 2S foi de MZN1.425,38, uma queda de (-28,6%).

Investimento por Empresa

A intensidade de capital, ou seja, o investimento realizado sobre a empresa neste sector, ainda deixa muito a desejar, no 1S de 2024 MZN 44.892,83 e no 2S MZN 32.050,55 uma queda de (-28,5%).

ICEM 2024 – INDÚSTRIA TRANSFORMADORA (MANUFACTURA)

4. Crédito

O sector transformador vinha recebendo parcela considerada de crédito (23%→28% do total em 2024).



ICEM - 2024

- TRANSPORTE E LOGÍSTICA

ICEM 2024 – TRANSPORTE E LOGÍSTICA

1. Produtividade por Trabalhador

A produtividade por trabalhador no 1S 2024 MZN 1.578,62, e no 2S MZN 1.627,12 um aumento de (+3,07%).

2. CAPEX por Trabalhador

CAPEX por trabalhador em 2024 no 1S MZN 4.752,89 e no 2S MZN 3.393,25 uma queda de (-28,6%).


Investimento por Empresa

A intensidade de capital, ou seja, investimento nas empresas em 2024 no 1S MZN 66.791,29 e no 2S MZN 47.684,63, uma queda (-28%).

ICEM 2024 – TRANSPORTE E LOGÍSTICA

4. Crédito

Transporte e Logística detém cerca de 26 – 30% do crédito, sendo um dos mais financiados depois de comércio e manufactura. Em 2024 1S MZN 160.794.061,45 e no 2S 154.365.040,00 uma queda de (-4%).



ICEM - 2024

- COMÉRCIO E SERVIÇOS

ICEM 2024 - COMÉRCIO E SERVIÇOS

1. Produtividade por Trabalhador

O sector comércio e serviços tem produtividade média por trabalhador de MZN ~360–385 em 2024, subindo 7,5% de 1S para 2S.

2. CAPEX por Trabalhador

O CAPEX por trabalhador também é baixo (MZN 1.116,99 → MZN 829,59 no 1S, uma queda de (-25,77%) em 2024.

ICEM 2024 - COMÉRCIO E SERVIÇOS

4. Crédito

Comércio e serviços detêm a maior fatia do crédito sectorial (25–29% em 2024, ou seja, no 1S MZN 149.093.712,99 e no 2S 147.686.548,72 uma queda de (-0,94%).



ICEM - 2024

- ACTIVIDADES FINANCEIRAS

ICEM 2024 - ACTIVIDADES FINANCEIRAS

1. Capex por Trabalhador

O sector financeiro (bancos, seguros, bolsa) tem maior investimento por trabalhador, mas em 2024 o CAPEX por trabalhador decresceu de (MZN 13.131,27 → MZN 9.374,87 no 1S, (-28,85%), reflectindo investimentos em tecnologia bancária e expansão de agências reduziram, e associado a isso a baixa produtividade marginal.

2. Investimento por Empresa

A intensidade de capital é altíssima comparativamente a outros sectores, porém, em 2024 este indicador registou uma queda de (MZN 402.785,15 1S → 287.562,34 no 2S), uma queda de (-29%).

ICEM 2024 - ACTIVIDADES FINANCEIRAS

3. Crédito

Curiosamente, apenas 3–4% do crédito total é direccionado a actividades financeiras – afinal, os bancos e semneto financeiro não tomam muitos empréstimos uns dos outros.

ICEM - 2025



ÍNDICE DE COMPETIVIDADE EMPRESARIAL - 1º SEMESTRE DE 2025

Sub Índice	Indicador	Fórmula	Peso	Valor	ICEM TOTAL
 Sistema Financeiro	Tamanho do mercado bolsista	Capitalização Bolsista % do PIB	50% 	32,17%	28,12
	Spread de juros	Taxa média de empréstimos-Taxa média de depósitos	50% 	16,12%	
	Nível de intermediação	$\frac{Crédito\ total}{Deposito\ total} * 100$	14% 	3,6%	
	NPL	NPL% do Total de Crédito	4% 	13%	
	Profundidade de crédito	$\frac{Crédito\ à\ economia}{PIB} * 100$	14% 	27,4%	
 Investimento e Intensidade Produtiva	Capex	$\frac{FBCF_{sector}}{Emprego_{sector}}$	7% 	12 503,18 MZN	
	Capacidade de exportação	$\frac{Exportação_{sector}}{VAB_{sector}}$	19% 	1 364,02 MZN	
	Intensidade de capital	$\frac{FBCF_{sector}}{Empresas_{sector}}$	13% 	744 972,74 MZN	
 Eficiência Produtiva	Produtividade por trabalhador	$\frac{VAB_{sector}}{Emprego_{sector}}$	12% 	7 347,22MZN	
	Produtividade por empresa	$\frac{VAB_{sector}}{Empresas_{sector}}$	16% 	359 416,73MZN	

TOTAL

100%

Score	Rating	Significado
90-100	AAA	Excelência máxima / risco mínimo
80-89	AA	Muito forte / risco muito baixo
70-79	A	Forte / risco baixo
60-69	BBB	Adequado / risco moderado
50-59	BB	Vulnerável / risco médio-alto
40-49	B	Fraco / risco elevado
30-39	CCC	Muito fraco / risco muito elevado
<30	CC/C	Crítico / risco extremo

ÍNDICE DE COMPETITIVIDADE EMPRESARIAL - 2º SEMESTRE DE 2025

Sub Índice	Indicador	Fórmula	Peso	Valor	ICEM TOTAL
 Sistema Financeiro	Tamanho do mercado bolsista	Capitalização Bolsista % do PIB	50% 	22,30%	26,43
	Spread de juros	Taxa média de empréstimos-Taxa média de depósitos	50% 	16,79%	
	Nível de intermediação	$\frac{Crédito\ total}{Deposito\ total} * 100$	14% 	3,57%	
	NPL	NPL% do Total de Crédito	4% 	13%	
	Profundidade de crédito	$\frac{Crédito\ à\ economia}{PIB} * 100$	14% 	31,16%	
	Variação de crédito	$\frac{Crédito_t - Crédito_{t-1}}{Crédito_{t-1}} * 100$	3% 	1,79%	
 Investimento e Intensidade Produtiva	Capex	$\frac{FBCF_{sector}}{Emprego_{sector}}$	7% 	7 335,53 MZN	
	Capacidade de exportação	$\frac{Exportação_{sector}}{VAB_{sector}}$	19% 	1 970,21MZN	
	Intensidade de capital	$\frac{FBCF_{sector}}{Empresas_{sector}}$	13% 	470 621,77 MZN	
 Eficiência Produtiva	Produtividade por trabalhador	$\frac{VAB_{sector}}{Emprego_{sector}}$	13% 	8 046,11 MZN	
	Produtividade por empresa	$\frac{VAB_{sector}}{Empresas_{sector}}$	13% 	205 697,51 MZN	
TOTAL			100%		
Score	Rating		Significado		
90-100	AAA		Excelência máxima / risco mínimo		
80-89	AA		Muito forte / risco muito baixo		
70-79	A		Forte / risco baixo		
60-69	BBB		Adequado / risco moderado		
50-59	BB		Vulnerável / risco médio-alto		
40-49	B		Fraco / risco elevado		
30-39	CCC		Muito fraco / risco muito elevado		
<30	CC/C		Crítico / risco extremo		

ÍNDICE DE COMPETITIVIDADE EMPRESARIAL DE 2025

Sub Índice	Indicador	Fórmula	Peso	Valor	Varição do ICEM Total
 Sistema Financeiro	Tamanho do mercado bolsista	Capitalização Bolsista % do PIB	50% 	22,30%	28,12  - 6,1% 26,43
	Spread de juros	Taxa média de empréstimos-Taxa média de depósitos	50% 	16,79%	
	Nível de intermediação	$\frac{Crédito\ total}{Deposito\ total} * 100$	14% 	3,57%	
	NPL	NPL% do Total de Crédito	4% 	13%	
	Profundidade de crédito	$\frac{Crédito\ à\ economia}{PIB} * 100$	14% 	31,16%	
	Variação de crédito	$\frac{Crédito_t - Crédito_{t-1}}{Crédito_{t-1}} * 100$	3% 	1,79%	
 Investimento e Intensidade Produtiva	Capex	$\frac{FBCF_{sector}}{Emprego_{sector}}$	7% 	7 335,53 MZN	
	Capacidade de exportação	$\frac{Exportação_{sector}}{VAB_{sector}}$	19% 	1 970,21MZN	
	Intensidade de capital	$\frac{FBCF_{sector}}{Empresas_{sector}}$	13% 	470 621,77 MZN	
 Eficiência Produtiva	Produtividade por trabalhador	$\frac{VAB_{sector}}{Emprego_{sector}}$	13% 	8 046,11 MZN	
	Produtividade por empresa	$\frac{VAB_{sector}}{Empresas_{sector}}$	13% 	205 697,51 MZN	
TOTAL			100%		
Score	Rating	Significado			
90-100	AAA	Excelência máxima / risco mínimo			
80-89	AA	Muito forte / risco muito baixo			
70-79	A	Forte / risco baixo			
60-69	BBB	Adequado / risco moderado			
50-59	BB	Vulnerável / risco médio-alto			
40-49	B	Fraco / risco elevado			
30-39	CCC	Muito fraco / risco muito elevado			
<30	CC/C	Crítico / risco extremo			



ICEM - 2025

- AGRICULTURA

ICEM 2025 - AGRICULTURA

1. Produtividade por Trabalhador

Em 2025 (MZN 8.170 no 1S e apenas 4.521), praticamente estacionária entre 2024 e 2025. Esse contraste semestral indica forte sazonalidade (safras concentradas), técnicas arcaicas e improdutivas.

2. CAPEX por Trabalhador

Em 2025, subiu para 8.398 MZN 1S em 5305 2S (-36,8%) uma queda acentuada.

3. Investimento de Capital por Empresa

Em 2025, MZN 283.844,85 no 1S, muito menor ainda MZN 179.313,36, (-36,8%).

| ICEM 2025 - AGRICULTURA

4. Crédito

Em 2025, no 1S MZN 21.949.480,48 e no 2S MZN 25.253.159,65 uma variação (+15,1%). Ainda assim, apenas 3–4% do crédito bancário destina-se às actividades agrícolas. Esta carência foi destacada pelo FMI: 70% da população depende da agricultura, mas o sector sofre “produtividade baixa e acesso limitado a insumos e crédito”.

| ICEM (2024-2025) - AGRICULTURA

5. Desafios Sectoriais

A agricultura moçambicana é vulnerável a choques climáticos (tempestades tropicais recentes, secas) e à falta de infra-estrutura (irrigação, armazenagem, energia, estradas rurais).

As técnicas tradicionais e a fragmentação fundiária impedem ganhos de escala. O crédito agrícola formal e o seguro climático são insuficientes, aumentando a dependência de ajuda humanitária em secas.

Além disso, os custos ocultos de protecções (impostos implícitos sobre alimentos importados) oneram consumidores – o que constitui uma desvantagem competitiva do sector.

Em suma, o sector está cronicamente subfinanciado e dependente de chuvas. O Banco Mundial confirma que a produtividade moçambicana é das mais baixas da região, com rendimentos de cereais muito aquém de padrões continentais.

ICEM (2024-2025) - AGRICULTURA

6. Recomendações

Para elevar a competitividade agrícola, recomenda-se:

- i) investir em infra - estrutura rural (irrigação, estradas de acesso, eletrificação) para reduzir riscos climáticos;**
- ii) expandir o acesso ao crédito (ex. Expansão de fundos de garantia agrícola, oferta de produtos financeiros orientado ao estímulo de crédito ao sector) com juros subsidiados e prazos adequados ao ciclo agrícola;**
- iii) promover a modernização tecnológica, via subsídios inteligentes a sementes melhoradas e mecanização leve;**
- iv) fortalecer cadeias de valor (apoio a agroindústrias locais, integração de pequenos produtores) para aumentar agregação de valor antes da exportação;**
- v) reformas políticas e paradigmáticas.**

The background image shows a large-scale industrial mining or processing plant. A prominent feature is a long, elevated conveyor belt system that curves across the scene. Below and around the conveyor, there are several large, conical piles of reddish-brown material, likely iron ore or a similar mineral. The sky is overcast and grey. The overall scene is industrial and somewhat desaturated in color, with a focus on the heavy machinery and the scale of the operation.

ICEM - 2025

- INDÚSTRIA EXTRACTIVA MINEIRA

ICEM 2025 – INDÚSTRIA EXTRACTIVA

1. Produtividade por Trabalhador

A produtividade por trabalhador cai drasticamente no 2S 2025 (-40,4% em relação ao 1S).

2. CAPEX por Trabalhador

Em 2025, MZN 13.711,49 → MZN 8.661,96 no 2S, uma queda de (-37,26%.

3. Intensidade Exportadora

Em 2025, disparou em 2S 2025 (+81%), provavelmente devido a remessas pontuais de minerais planificadas.

ICEM 2025 – INDÚSTRIA EXTRACTIVA

4. Crédito

O crescimento do crédito desacelerou (de +38,9% em 2S24 para -2,6% em 2S25), reflectindo que boa parte dos projectos aliado a este sector é financiado por fontes de financiamento não domésticas, e por outro lado, evidência-se alguma cautela dos bancos após os choques.

5. Intermediação Financeira

A participação de bancos nos projectos extractivos manteve-se baixa (0,9→1,3%), dado que o sector capta capital via grandes investidores estrangeiros.

ICEM (2024-2025) - INDÚSTRIA EXTRACTIVA

6. Desafios Sectoriais

O sector extractivo tem grande potencial (ricas reservas em minerais), mas enfrenta obstáculos significativos: insegurança, promoção de conflitos sociais, incerteza regulatória e limitado conteúdo nacional.

ICEM (2024-2025) - INDÚSTRIA EXTRACTIVA

7. Recomendações

- **É urgente fortalecer a segurança e harmonia social, para permitir maior dinâmica de influxo de projetos neste sector.**
- **Estabelecer acordos locais de conteúdo, exigindo treinamento de mão-de-obra e parceria com empresas nacionais;**
- **Diversificar o sector extractivo, atraindo investimentos em mineração de carvão, lítio, grafite, terras raras e pedras preciosas, reduzindo dependência exclusiva do GNL.**
- **Aprimorar a gestão das receitas, destinando parte dos royalties a fundos de estabilização e infra-estrutura social local;**
- **Oferecer garantias de crédito ou financiamentos multilaterais, para mitigar riscos percebidos, especialmente em projectos de energia e logística.**
- **O efeito esperado é transformar receita natural em desenvolvimento industrial e emprego de médio prazo, além de reduzir a volatilidade macroeconómica e se traduzir em oportunidade para o empresariado em diversas fases da cadeia do sector.**

The background features a blurred industrial scene with bright orange sparks from a welding process. Overlaid on this are several semi-transparent circular shapes in shades of red, orange, and grey, creating a modern, abstract aesthetic.

ICEM - 2025

- INDÚSTRIA TRANSFORMADORA
(MANUFATURA)

ICEM 2025 – INDÚSTRIA TRANSFORMADORA (MANUFACTURA)

1. Produtividade por Trabalhador

Em 2025, 1S MZN 447,80 e no 2S MZN 522,81, um aumento de (+16,8%). Estes números evidenciam um sector transformador calamitoso, descrito por muita informalidade e fragmentação deste sector.

2. CAPEX por Trabalhador

Em 2025 a tendencia foi homogénia, o CAPEX por trabalhador saiu de MZN2.429,51(1S25) para MZN 1.534,79 (1S25), uma queda de (-36,82%)(apenas MZN ~500 por trabalhador, quase o nível de subsistência).

Investimento por Empresa

Em 2025, no 1S MZN 54.629,12 e no 2S MZN 34.510,86 uma queda (-36,82%) o que indica falta de investimento em imobilizado, máquinas modernas, para o aumento da produtividade e competitividade.

ICEM 2025 – INDÚSTRIA TRANSFORMADORA (MANUFACTURA)

4. Crédito

Em 2025 1S MZN 134.419.209,34 e no 2S MZN136.562.091,70 um aumento (+1,6).

ICEM (2024-2025) - INDÚSTRIA TRANSFORMADORA (MANUFACTURA)

5. Desafios Sectoriais

A manufactura enfrenta custo elevado de energia, logística e matéria-prima, acesso a linha de financiamento específicas, além de mercado interno limitado.

O modelo de crescimento ainda privilegia commodities de exportação (gás/minérios) em vez da industrialização para emprego.

Além disso, há falta de parques industriais eficientes, e as PMEs manufactureiras sofrem com burocracia e alta informalidade na cadeia.

ICEM (2024-2025) - INDÚSTRIA TRANSFORMADORA (MANUFACTURA)

6. Recomendações

Para dinamizar esse ramo, sugerimos:

- i) Políticas de atracção de investimento (zonas económicas especiais, parcerias internacionais de tecnologia virada a indústria).**
- ii) Investimento em capacitação técnica (formar mão-de-obra qualificada em sectores industriais - chave);**
- iii) Melhorar infra-estrutura de energia e transporte para reduzir custos;**
- iv) Facilitar o acesso a crédito de médio e longo prazo para pequenas fábricas (p.ex., linhas de crédito específicas ou garantias parciais);**

Essas medidas podem aumentar a escala industrial interna, criar empregos formais, aumentar a produtividade, gerar especialização, dinamizar o comércio doméstico, e gradualmente elevar os salários e a demanda doméstica.

O FMI destaca a necessidade de “transformação industrial” para criar empregos, em vez de depender só de projectos extractivos.



ICEM - 2024

- TRANSPORTE E LOGÍSTICA

ICEM 2025 – TRANSPORTE E LOGÍSTICA

1. Produtividade por Trabalhador

Em 2025, no 1S MZN 1.375,72 e no 2S MZN 1.634,47 um crescimento de (+18,8%). O sector encontra-se com baixos níveis de produtividade por trabalhador.

2. CAPEX por Trabalhador

Em 2025 no 1S MZN 5.783,68 e no 2S 3.653,72 MZN uma queda (-36,82%).

3. Investimento por Empresa

Em 2025, 1S MZN 81.276,88 e no 2S 51.345,06 uma queda de (36,8%).

Isso reflecte grandes obras de infra - estrutura (rodovias, ferrovias, pontes) ainda são uma miragem, e encontram-se em estado de subdesenvolvimento e com pouco investimento.

ICEM 2025 – TRANSPORTE E LOGÍSTICA

4. Crédito

Em 2025 1S 149.473.089,85 e no 2S 155.738.997,34 um aumento de (+4,2%).

ICEM (2024-2025) - TRANSPORTE E LOGÍSTICA

5. Desafios Sectoriais

Embora sector com enorme crescente, enfrenta “nós de estrangulamento” de infra-estrutura de suporte (portos congestionados, ferrovias precárias, estradas extremamente desvatadas e inexistentes).


Segundo o Banco de Moçambique, transportes e comunicações deram a maior contribuição ao crescimento do PIB em 1T2023. Mas os custos logísticos ainda são altos, limitando a competitividade de transacções, mobilidade, exportações agrícolas e industriais.

ICEM (2024-2025) - TRANSPORTE E LOGÍSTICA

6. Recomendações

Para alavancar a competitividade:

- i) Concluir corredores logísticos regionais (ex.: Nacala, Beira, Maputo) financiados por concessões portuárias e linhas de crédito longas;**
- ii) Modernizar intermodalidade de transporte (introduzir ferrovias sofisticadas, melhorar frotas rodoviárias, marítimas), reduzindo custos de frete;**
- iii) Simplificar procedimentos aduaneiros (desenvolvendo ventanilhas únicas), acelerando o fluxo comercial;**
- iv) Fomentar hubs intermodais (combinar rodoviário, ferroviário e marítimo) para maior eficiência;**
- v) Aumento da capacidade logística impulsiona a indústria, maior ligações e transacções, e agroexportações ao abater custos, além de criar empregos técnicos no sector, expandir oportunidades empresariais e gerar competitividade.**



ICEM - 2025

- COMÉRCIO E SERVIÇOS

ICEM 2025 - COMÉRCIO E SERVIÇOS

1. Produtividade por Trabalhador

Em 2025 essa produtividade caiu no 1S, mas cresceu 20,5% no 2S.

2. CAPEX por Trabalhador

Para 2025, os números fixaram-se em MZN 1414 no 1S e MZN 893,26 uma queda drástica (-36,82%). Isto revela elevada informalidade neste segmento da estrutura produtiva.

| ICEM 2025 - COMÉRCIO E SERVIÇOS

3. Crédito

Em 2025, cresceu de 23–27%, ou seja, no 1S MZN131.914.978,94 e MZN 142.278.304,06 no 2S (+7,8%).

| ICEM (2024-2025) - COMÉRCIO E SERVIÇOS

4. Desafios Sectoriais

O comércio é altamente informal (ponderado pelo FMI como 95% dos empregos formais ausentes). A concorrência do comércio transfronteiriço (mercadorias vindas da África do Sul e China) mantém margens apertadas.

O baixo rendimento da população restringe vendas e serviços. Sectores como turismo e TICs sentem a falta de infra-estrutura de qualidade, diversidade de oferta de serviços de lazer e conveniência (hotéis, internet, entre outros).

ICEM (2024-2025) - COMÉRCIO E SERVIÇOS

5. Recomendações

- i) Apoio às PMEs formais, via programas de capacitação em gestão e marketing digital;**
- ii) Incentivos fiscais para formalização de pequenos comerciantes;**
- iii) Investimento em comércio eletrônico e fintechs que atinjam mercados locais (ex.: plataformas de entrega, mobile banking), expandindo o alcance dos serviços financeiros para vendedores informais;**
- iv) Fortalecer cadeias de abastecimento locais para reduzir dependência de importações. Junto com isso, políticas económicas de rendimento que podem expandir o poder de compra, estimulando o sector;**
- v) O resultado esperado é maior eficiência nas transacções comerciais, aumento da base tributária e maior inclusão do microempresariado.**

The background features a collage of Moçambique banknotes and coins. Banknotes of various denominations (1000, 500, 200, 100, 50, 20) are scattered across the top half. Below them, several coins (1, 5, 10, 20, 50) are visible. The text is overlaid on a semi-transparent dark blue and red gradient.

ICEM - 2025

- ACTIVIDADES FINANCEIRAS

ICEM 2025 - ACTIVIDADES FINANCEIRAS

1. CAPEX por Trabalhador

Em 2025, 1S MZN 15.979,15 → MZN 10.094,51 no 2S, (-36,82%).

2. Investimento por Empresa

A intensidade de capital é altíssima comparativamente a outros sectores, porém, em 2024 este indicador registou uma queda de (MZN 402.785,15 1S → 287.562,34 no 2S), uma queda de (-29%).

ICEM 2025 - ACTIVIDADES FINANCEIRAS

3. Crédito

A profundidade de crédito no sector se reduziu (-6,11% em 2025). A intermediação financeira participação sectorial no crédito global) contraiu-se (-25,95% no ano), indicando menor influência interna. Uma consequência, o crescimento de crédito para o sector financeiro despencou de +8,4% (2S24) para -14,5% (2S25), reflexo de dinamismo menor pós-crise de 2016 e juros elevados.

| ICEM (2024-2025) - ACTIVIDADES FINANCEIRAS

4. Desafios Sectoriais

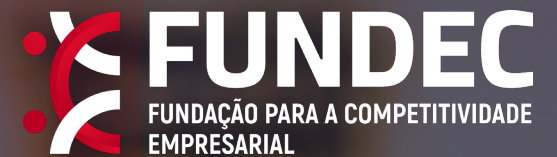
Embora robusto em termos de capital, o sector financeiro ainda não expande crédito suficiente para impulsionar os demais sectores. A razão principal é o alto risco percebido (NPLs elevados: ~9% em 2023, segundo o BdM e as exigências regulatórias rígidas. O superendividamento público restringiu espaço de crédito privado e elevou custos. Além disso, o acesso bancário da população é baixo (só ~20% de adultos bancarizados).

ICEM (2024-2025) - ACTIVIDADES FINANCEIRAS

5. Recomendações

- i) Aprofundar inclusão financeira: incentivar bancos e fintechs a atingir pequenas empresas e cidadãos via produtos microcrédito e mobile banking;**
- ii) Melhorar a regulação de risco: fortalecer agências de crédito para reduzir a assimetria de informação (melhorar histórico de crédito de devedores);**
- iii) Gerir os NPLs: criar plataformas de segurança de activos problemáticos e expandir garantias mutuárias para empréstimos a PME, libertando espaço nos balanços bancários;**
- iv) Desenvolver mercado de capitais: por exemplo, expandir operações na BVM e introduzir novos produtos como títulos corporativos de longo prazo (pensando também no financiamento de infra-estrutura);**
Essas ações aumentam o crédito disponível para outros sectores e diminui a dependência de dívida externa de curto prazo ou ainda de financiamentos programáticos, estimulando o investimento privado produtivo.

RELATÓRIO ANALÍTICO E INTERPRETAÇÃO DOS RESULTADOS DO ICEM – MOÇAMBIQUE (2024-2025)



RELATÓRIO ANALÍTICO E INTERPRETAÇÃO DOS RESULTADOS DO ICEM – MOÇAMBIQUE (2024–2025)

Síntese e Impacto no ICEM

Em conjunto, estes outputs sectoriais explicam o patamar do ICEM: todos os ramos apresentam pontos fracos significativos. O ICEM pleno (abaixo de 30) indica que o ambiente de negócios moçambicano padece de **riscos críticos e desafios estruturais, porém, com enormes potencialidades empresariais.**

O sector privado enfrenta custos altos (capital, energia, logística, matéria-prima), um ambiente regulatório pouco proactivo, mercado interno restrito, infra-estruturas desestimuladoras.

Conforme os indicadores recomendam, mas também conforme a análise do FMI, as implementações de reformas inclusivas alinhadas ao contexto e necessárias são urgentes e necessárias para impulsionar, incrementar e diversificar a capacidade produtiva da economia, aumentar o valor agregado local e melhorar o clima de investimento mais próximo da sensibilidade do empresariado.

Em síntese, o ICEM – por meio destes indicadores detalhados orienta exactamente onde incidir as políticas: cada Metical/USD

investido em produtividade sectorial rende muitos mais pontos no índice e impulsiona toda a cadeia empresarial e uma economia mais competitiva.

A visão integrada apontada anteriormente, suportada por dados empíricos e por análises, oferece um roteiro de instrumentos para decisões estratégicas para reverter esse cenário. Se implementadas eficazmente, estas medidas elevarão a competitividade empresarial, a nossa capacidade produtiva, e o ICEM a patamares de risco moderado (BBB).

Obrigado!

