

谱出海华章
咏智赢之道

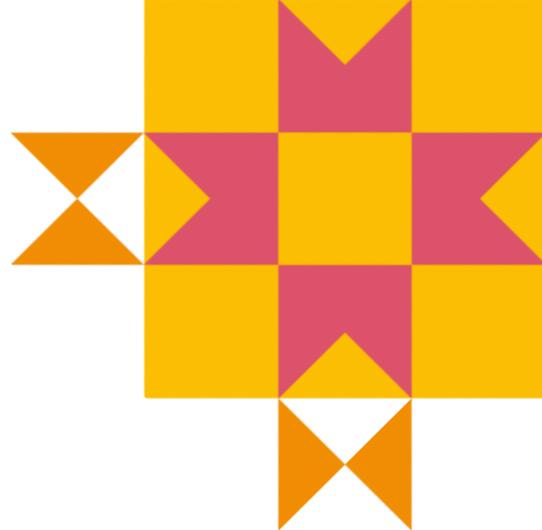
中东十国经贸与投资概览

普华永道中国企业“出海”系列研究报告

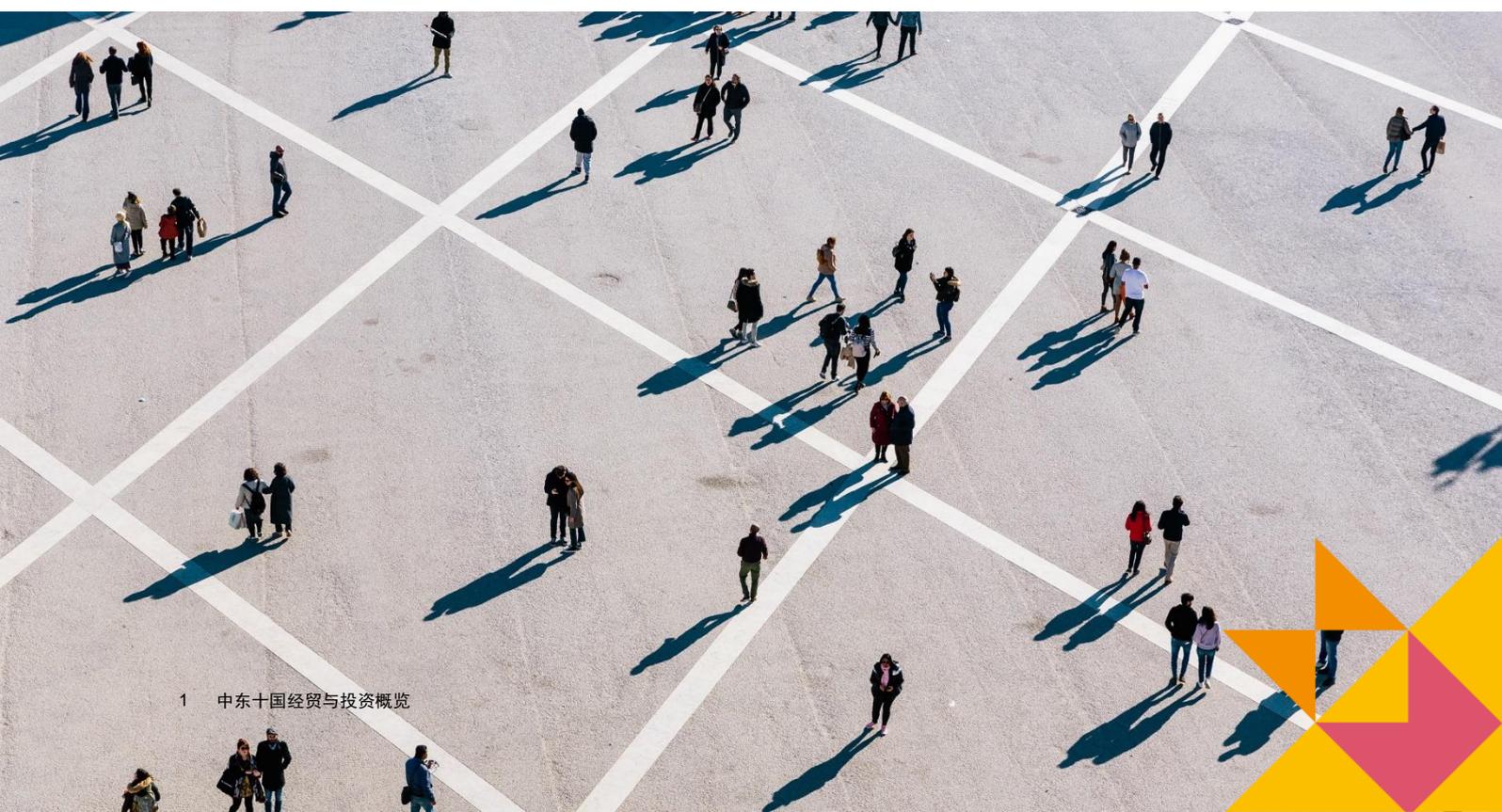


普华永道

目录



| | |
|----------------------|----|
| 前言 | 02 |
| 执行概要 | 03 |
| 宏观概览 | 04 |
| 贸易与投资 | 09 |
| 中国与中东国家经贸合作 | 15 |
| 投资机遇 | 19 |
| 投资风险提示 | 22 |
| 税收概览 | 25 |
| 普华永道助力中国企业“出海” | 29 |





前言

复杂的地缘政治正在不断重塑世界商业格局。面临全球经济增速放缓、国内市场竞争加剧的压力，“出海”已经成为中国企业的共性选择，同时也是其进一步成长为具有全球竞争力跨国公司的重要突破口。

中东坐拥“三洲五海之地”的绝佳区位，是全球航运与贸易的咽喉要冲，也是连接东西方的关键纽带和“一带一路”建设的重要战略支点与合作区域。

中国与中东主要国家关系密切。沙特、卡塔尔、阿曼、伊拉克等中东国家是中国重要的原油或液化天然气供应国，中国也是多个中东国家最大的贸易伙伴国，电子、电机、电气设备及零件是中国向该地区出口的主要品类。同时，中东地区是中国对外直接投资的重要目的地，阿联酋连续多年是中国在阿拉伯地区的第一大投资目的地，沙特、埃及和以色列也在不断吸引中国投资者。

普华永道中国全球跨境服务团队深谙企业所需，重磅推出以“谱出海华章，咏智赢之道”为主题的中国企业“出海”系列研究报告。本篇是系列报告中首个区域概览报告，内容涵盖了中东地区十个主要国家的经济形势、贸易和投资、市场机遇和风险等投资者关心的议题。

希望本报告可以为有志于投资中东地区的企业提供参考。同时，诚挚欢迎广大读者不吝赐教，提出宝贵的意见和建议，让本系列报告日臻完善，持续为每一位开拓者赋能添翼。

蔡凌

普华永道全球跨境服务中国主管合伙人

执行概要



作为全球重要的原油产地和贸易枢纽，中东地区正在吸引着全球投资者的目光。近年来，随着全球原油价格企稳，中东地区的经济发展日趋稳健。世界银行预测中东和北非地区2025和2026年的经济增速分别为3.4%和4.1%，阿联酋和沙特将引领区域增长。

中东主要国家经济开放程度较高，与国际市场的联系紧密，贸易发达，进出口总额占GDP的比重远超全球平均水平。十个重点国家的主要进口贸易伙伴包括中国、美国、德国、印度、日本等。其中，中国已成为多个中东国家最大的贸易伙伴国。中东十国的主要进口产品包括机械、汽车、电气设备、药品、钢铁等。

阿联酋过去几年在吸引外国直接投资（FDI）方面呈现出显著增长，并在总量上排在首位。以色列、沙特和埃及也是中东地区吸引FDI的主要国家。中东地区是中国对外直接投资的关键区域，投资领域从传统的能源、基建逐步扩展至科技、电子商务等多个新兴领域。

中东十国在营商环境方面差异显著。阿联酋、以色列的营商环境优越，埃及、伊拉克营商环境较差，其他国家的营商环境相对良好。为了吸引更多国内外投资者，多个国家正积极

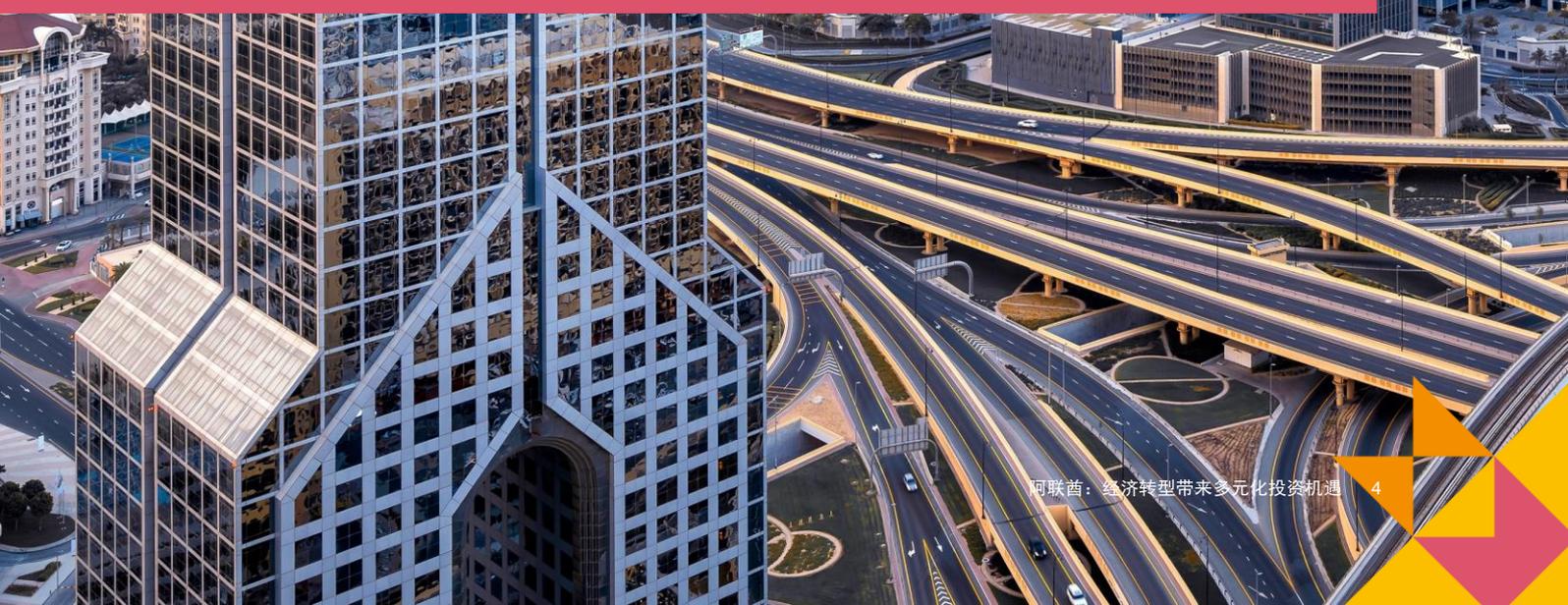
通过机构改革、政府拨款、人才引进、提供税收优惠、修订法律法规等多种方式，不断优化营商环境。

在应对油价波动、全球能源转型等多重挑战方面，中东国家正大力发展非油经济，为外国投资者开辟了广阔的合作空间，能源、金融、旅游、科技等多个领域的增速可观。在当今世界面临局部冲突、贸易保护主义抬头的挑战下，中东主要国家在外交领域采取更加多元化的策略，不仅巩固与欧美国家的传统关系，并积极寻求与其他主要经济体构建更加牢固的联结，营造更加优越的投资环境。然而，该地区仍存在着诸多不利因素，多个国家面临着诸如区域地缘冲突、高度依赖油气资源、粮食及水资源匮乏、主权债务水平持续上升、基础设施滞后等带来的威胁。

中东地区的税负整体低于全球平均水平。近年来，中东主要国家不断推进税收改革，加强财政管理和增加税收透明度，以适应全球技术进步和宏观局势变化。



第一章 宏观概览

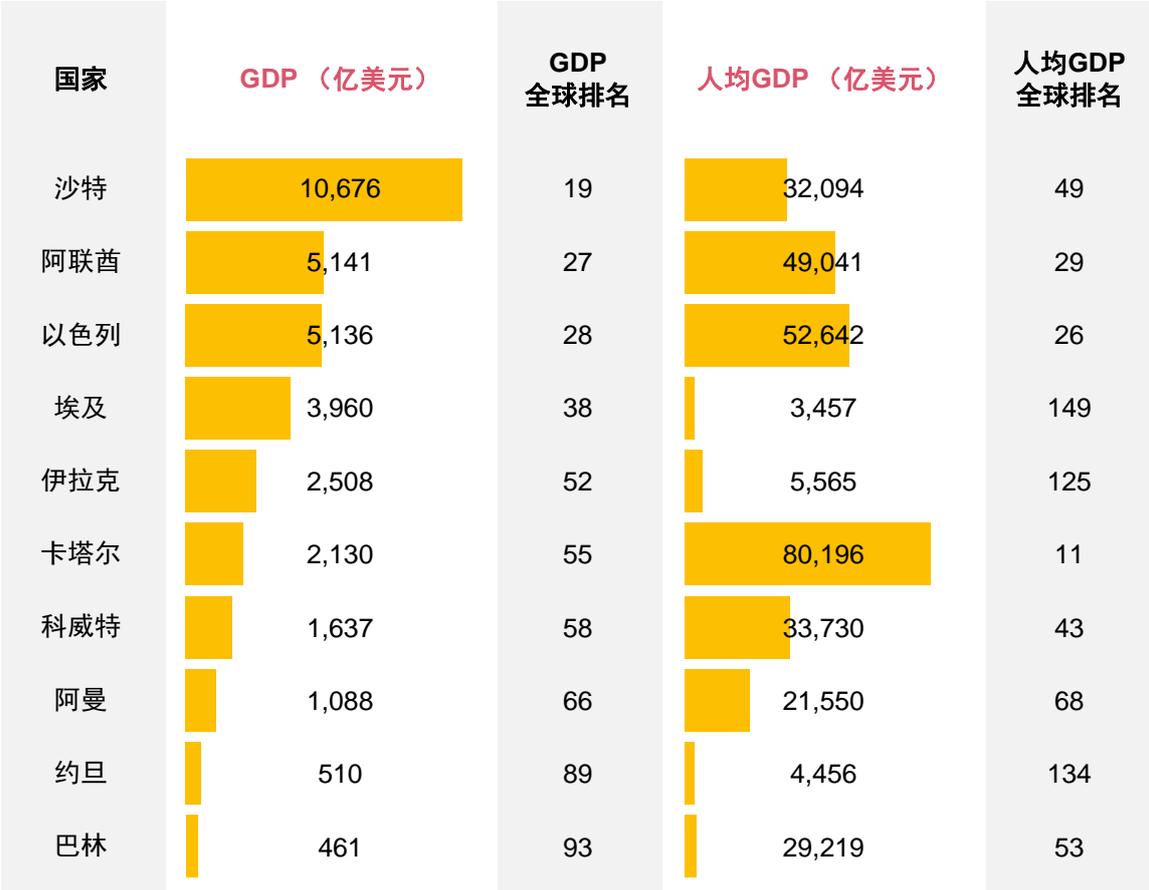


中东一般指亚洲西南部和非洲东北部之间的地区，是全球航运与贸易的咽喉要冲，也是“一带一路”建设的重要战略支点与合作区域。

世界银行数据显示，2023年，中东和北非地区¹的GDP总量达到4.32万亿美元，人均GDP约为8,500美元。世界银行根据人均国民总收

入（GNI）的标准划分显示，下述十个主要中东国家中，沙特、阿联酋、阿曼、科威特、卡塔尔、以色列和巴林均属于高收入国家（GNI大于14,005美元）；伊拉克属于中等偏上收入国家（4,516-14,005美元）；约旦和埃及属于中等偏下收入国家（1,146-4,515美元）。

图表1 2023年中东十国经济情况



数据来源：世界银行

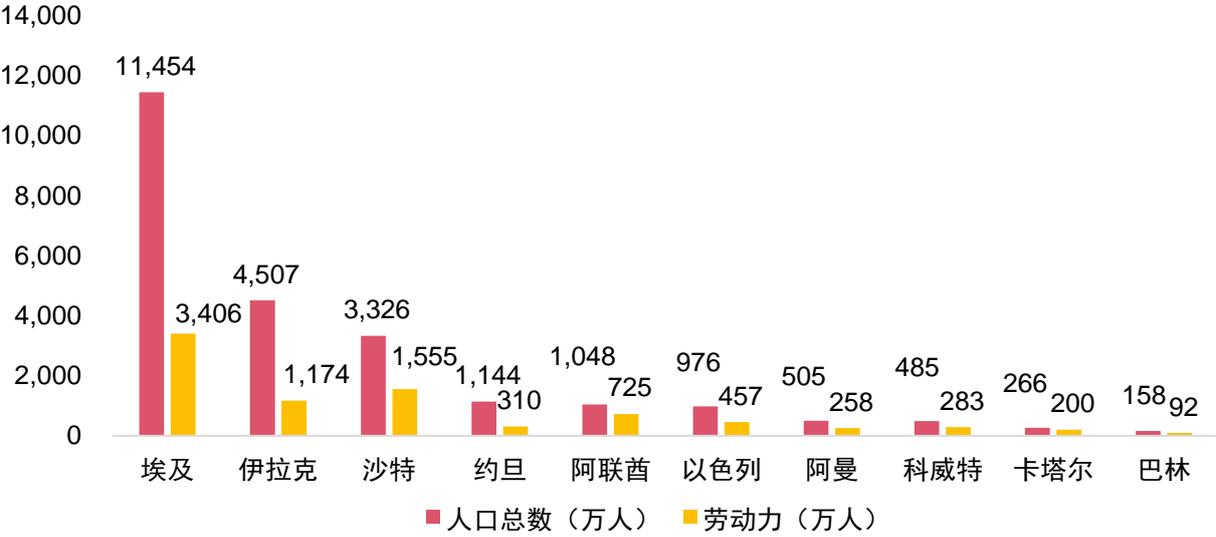
¹ 世界银行统计口径中，中东和北非指阿尔及利亚、巴林、吉布提、伊拉克、约旦、科威特、黎巴嫩、利比亚、摩洛哥、阿曼、卡塔尔、沙特阿拉伯、叙利亚、突尼斯、阿拉伯联合酋长国、西岸和加沙、也门和伊朗。



中东和北非地区的总人口约为5.08亿，占全球人口的6.3%。区域劳动力总量达到1.64亿人，劳动力占比达到32.2%。其中，埃及人口已达到1.1亿，约为海湾阿拉伯国家合作委员会²国家人口总和的两倍，人口结构年轻并持续增

长，为经济发展提供了丰富的劳动力资源，未来有望成为区域重要市场。沙特、以色列、阿联酋、阿曼、科威特、卡塔尔等国劳动力占比相对较高，服务业、旅游业等对劳动力的吸纳能力较强。

图表2 2023年中东十国人口和劳动力



数据来源：世界银行

中东主要国家高度重视吸引全球人才和劳动力。阿联酋修订了“黄金居留签证计划”，简化资格门槛，扩大受益人类别，吸引了全球人才加入。卡塔尔修订关于外国人出入境及居留的规定，放宽劳动关系变动限制条件，以保护劳资双方权益。沙特宣布了多项有利移民政策，包括放宽对外籍人士的工作许可要求，推出“精英签证”新计划，在公共场所提供多种语言标识以及加大对国际学校和医疗机构的投资等。

能源署（IEA）数据显示，2022年，世界前十大石油生产国中有五个是中东国家，分别为沙特、伊拉克、阿联酋、伊朗和科威特。沙特已探明石油储量约占世界储量的17.85%，居世界第二位；伊拉克则是欧佩克中的第二大石油生产国。

中东地区是世界重要的原油产地和出口地，石油出口量占全球石油出口量的40%以上。国际

近年来，中东主要国家高度重视发展非油经济，经济多元化取得了重大进展。2023年，沙特非石油部门在GDP中的占比上升至50%。截至2024年上半年，阿联酋已达到75%，巴林达到85%，阿曼72%。

² 沙特、阿联酋、卡塔尔、科威特、阿曼、巴林六国



图表3 2023年部分中东主要国家的主导行业³

| | 占比第一 | 占比第二 | 占比第三 | 其他 |
|------|----------------------------|------------------------------|----------------------------|--|
| 沙特 | 原油和天然气 25% | 政府服务 16% | 金融、保险、 房地产及 商务服务 12% | 批发和零售、餐厅和酒店 (10%) 除石油精炼外的制造业 (9%) 石油精炼制造业 (6%) |
| 阿联酋 | 采矿业和 采石业 24% | 机动车和摩托 车的批发和 零售、修理 12% | 制造业 11% | 金融和保险服务 (8%) 建筑业 (8%) |
| 埃及 | 批发和零售 14% | 除石油精炼以 外的制造业 13% | 农业、灌溉 和渔业 11% | 房地产 (10%) 施工和建筑 (8%) 一般政府 (6%) 运输和仓储 (5%) |
| 卡塔尔 | 采矿业和 采石业 39% | 建筑业 11% | 金融和 保险活动 10% | 制造业 (9%) 批发和零售、机动车和 摩托车维修 (7%) 房地产活动 (6%) |
| 科威特* | 原油和 天然气开采 53% | 公共行政和 国防、强制 性社会保障 10% | 制造业 8% | 金融中介和保险服务 (8%) 房地产、租赁和商业活动 (6%) 运输、储存和通信 (5%) |
| 阿曼 | 原油 31% | 制造业 9% | 公共管理和 国防 9% | 批发和零售 (8%) 建筑和工程 (7%) 金融中介 (7%) |
| 约旦 | 金融、保险、 房地产和 商业服务 18% | 制造业 17% | 政府服务 生产者 14% | 批发和零售，餐馆和酒店 (9%) 社区、社会和个人服务 (9%) 运输、仓储和通讯 (8%) |
| 巴林 | 制造业 21% | 金融和保险 活动 16% | 采矿业和 采石业 15% | 公共管理、国防和强制性 社会保障 (8%) 建筑业 (7%) 运输及仓储业 (4%) |

数据来源：CEIC、科威特中央统计局。以色列和伊拉克的数据无法获取。

³ 科威特为2022年数据

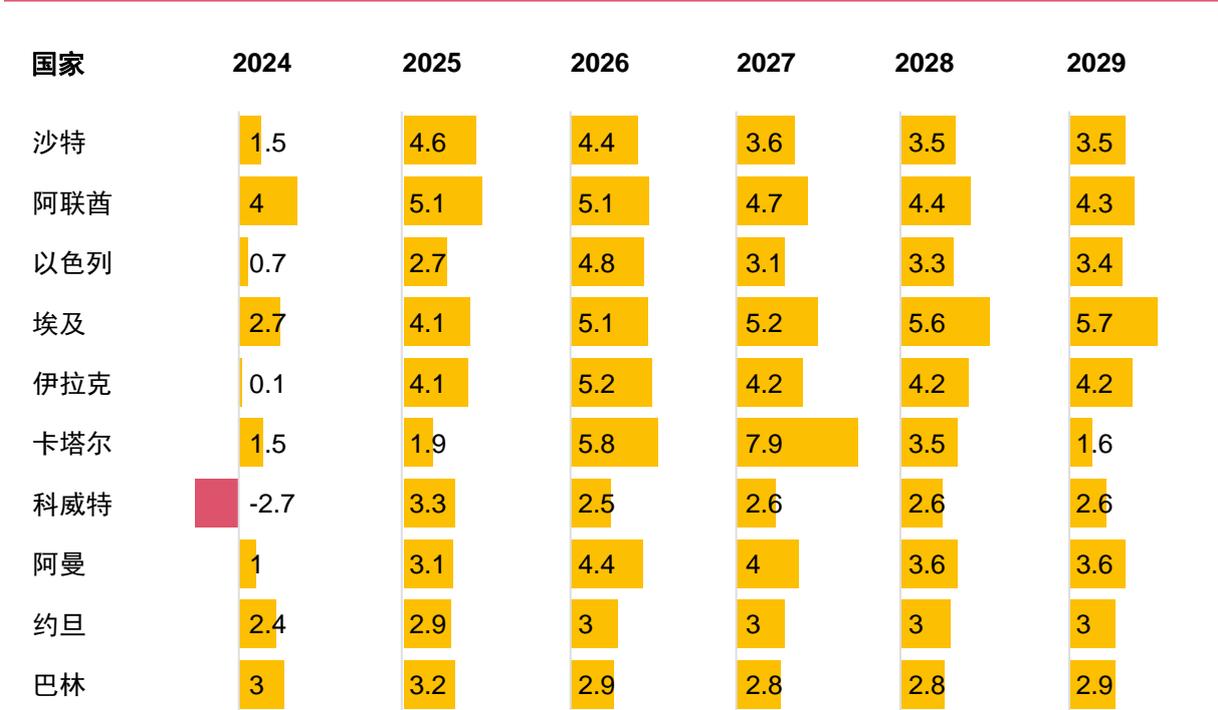
2023年和2024年，受原油价格回调和石油出口国减产的影响，中东地区经济增速较此前两年有明显放缓趋势。世界银行2025年1月发布的《全球经济展望》报告显示，2023和2024年，中东和北非地区经济增速分别为1.7%和1.8%，远低于2022年5.4%的增速。

世界银行预计中东和北非2025和2026年的GDP增速分别为3.4%和4.1%。区域增长主要由石油出口国⁴驱动，利好因素主要包括原油的增产预期及石油出口国强劲的非油经济增长。此外，美国和欧洲等发达经济体的良好经济发展态势也将带动中东地区原油和旅游等产业的增长。

国际货币基金组织（IMF）对中东地区未来经济总体状况持乐观态度。最新预测显示，阿联酋经济增速未来六年将保持在4%-5.1%之间；沙特为平均3.5%左右；埃及的经济预测增速可观，预计2029年达到5.7%。

中东各国陆续设定了长期经济发展目标。阿曼“2040愿景”（Oman Vision 2040）提出到2040年非石油产业对GDP的贡献率将提高到60%。“我们阿联酋2031”（We the UAE 2031）旨在将GDP翻一番，从1.49万亿迪拉姆（约4,056亿美元）增加到3万亿迪拉姆（约8,166亿美元）。沙特“2030年愿景”（Vision 2030）致力于到2030年，将其在全球经济的排名从目前的第19名提升至15名。

图表4 中东十国经济增长预测（单位：%）



数据来源：国际货币基金组织

⁴世界银行统计口径中，石油出口国指阿尔及利亚、巴林、伊朗、伊拉克、科威特、利比亚、阿曼、卡塔尔、沙特阿拉伯和阿联酋。



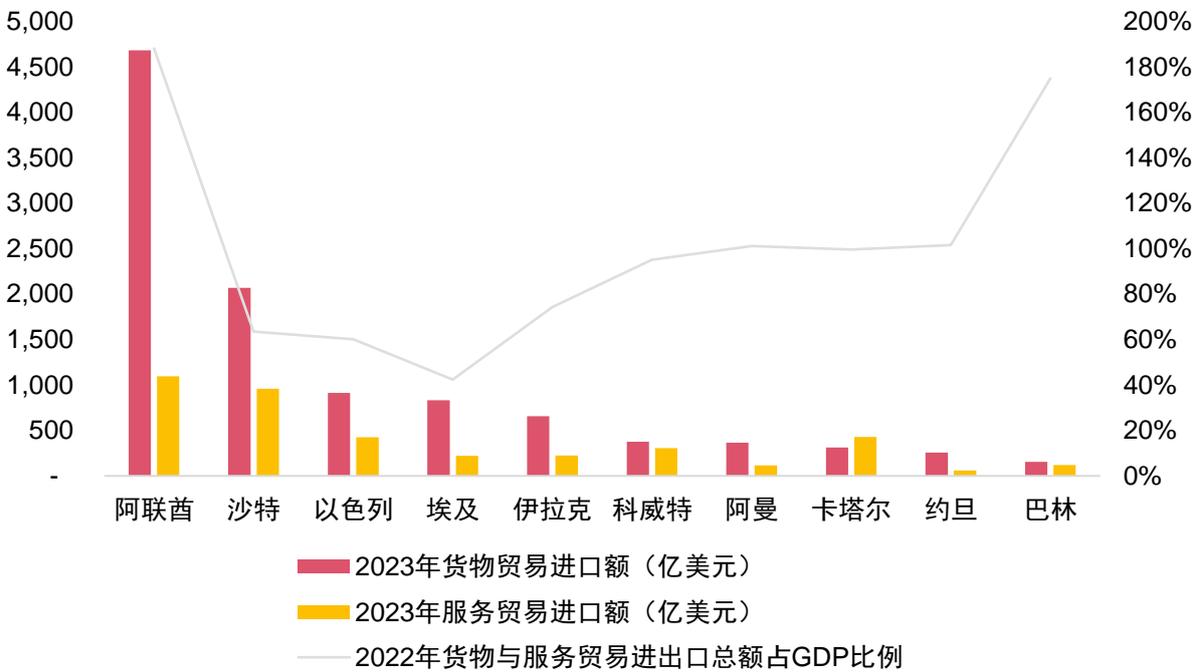
第二章

贸易与投资

中东十国的经济开放程度整体较高，与国际市场的联系紧密。世界银行数据显示，2023年全球贸易额与GDP的比重为59%。除埃及外，其他9个中东主要国家均高于这一水平。

阿联酋是中东主要国家中货物贸易和服务贸易进口量最大的国家，沙特位居第二。中东十国主要进口贸易伙伴包括中国、美国、德国、印度、日本等。中国是多个中东国家的第一大进口来源地。中东十国的主要进口产品包括机械、汽车、电气设备、药品、钢铁等。

图表5 中东十国进出口情况



数据来源：联合国贸易和发展会议
 5 进出口额指货物与服务贸易进出口总额。



图表6 中东十国进口来源国（单位：亿美元）

| | 占比第一 | | 占比第二 | | 占比第三 | | 其他 |
|-----|------|---------|------|---------|------|---------|--------------------------------|
| 阿联酋 | 中国 | 800 20% | 印度 | 600 15% | 美国 | 400 10% | 德国 (320, 8%) 日本 (280, 7%) |
| 沙特 | 中国 | 330 22% | 美国 | 225 15% | 德国 | 150 10% | 印度 (120, 8%) 日本 (105, 7%) |
| 巴林 | 中国 | 23 N/A | 阿联酋 | 18 N/A | 巴西 | 14 N/A | 澳大利亚 (13, N/A) 印度 (10, N/A) |
| 埃及 | 中国 | 78 N/A | 美国 | 37 N/A | 沙特 | 36 N/A | 俄罗斯 (34, N/A) 德国 (25, N/A) |
| 伊拉克 | 中国 | 150 25% | 土耳其 | 108 18% | 伊朗 | 90 15% | 美国 (60, 10%) 阿联酋 (48, 8%) |
| 以色列 | 中国 | 135 N/A | 美国 | 80 N/A | 德国 | 47 N/A | 土耳其 (46, N/A) 意大利 (30, N/A) |
| 约旦 | 中国 | 32 18% | 沙特 | 27 15% | 美国 | 21 12% | 德国 (18, 10%) 印度 (14, 8%) |
| 科威特 | 中国 | 90 20% | 美国 | 68 15% | 阿联酋 | 54 12% | 日本 (45, 10%) 德国 (36, 8%) |
| 阿曼 | 阿联酋 | 120 28% | 中国 | 64 15% | 印度 | 43 10% | 沙特 (34, 8%) 美国 (30, 7%) |
| 卡塔尔 | 美国 | 80 16% | 中国 | 75 15% | 德国 | 55 11% | 日本 (50, 10%) 英国 (40, 8%) |

数据来源：Volza（全球贸易数据网站）

图表7 中东十国主要进口产品

| | 占比第一 | 占比第二 | 占比第三 | 其他 |
|-----|------------|------------|------------|----------------------------|
| 沙特 | 机械 15% | 电机 13% | 汽车 12% | 药品: 10% 钢铁: 9% |
| 阿联酋 | 机械 20% | 电机 18% | 汽车 15% | 宝石和贵金属: 12% 药品: 8% |
| 巴林 | 机械 20% | 汽车 18% | 电气设备 15% | 药品: 10% 钢铁: 8% |
| 埃及 | 矿物燃料和油 18% | 谷物 8.4% | 机械设备 8.2% | 塑料制品: 5.2% 钢铁: 5% |
| 伊拉克 | 机械 20% | 汽车 15% | 电气设备 12% | 药品: 10% 食品: 10% |
| 以色列 | 电气设备 12.4% | 矿物燃料 11.8% | 机械设备 11.1% | 汽车和零件: 9.4% 宝石和金属: 5.6% |
| 约旦 | 机械 20% | 汽车 15% | 电气设备 12% | 矿物燃料: 10% 药品: 8% |
| 科威特 | 机械 20% | 电子 15% | 汽车 12% | 药品: 10% 食品: 10% |
| 阿曼 | 机械 18% | 汽车 15% | 电子 12% | 药品: 10% 化学品: 8% |
| 卡塔尔 | 机械 20% | 汽车 15% | 电子 12% | 钢铁: 10% 药品: 9% |

数据来源: Volza (全球贸易数据网站)。百分比为进口额占比。

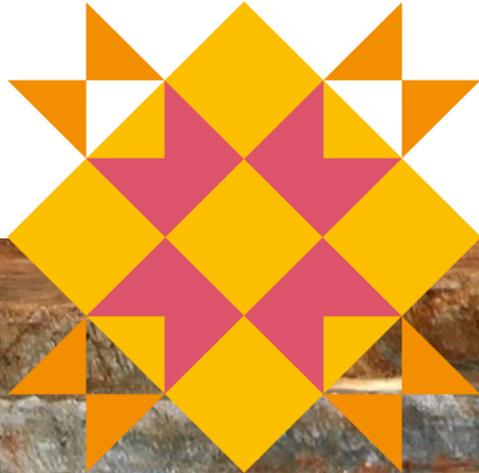
在吸引外资方面，阿联酋过去几年呈现出显著增长并在总量上居于首位。以色列、沙特和埃及也是中东地区吸引外资的主要国家。

图表8 中东十国FDI流入情况（单位：亿美元）⁶

| 国家 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|-----|-------|-------|-------|-------|-------|
| 阿联酋 | 178.8 | 198.8 | 206.7 | 227.4 | 306.9 |
| 以色列 | 173.6 | 209.7 | 189.5 | 230.3 | 164.2 |
| 沙特 | 30.8 | 16.2 | 231.1 | 280.6 | 123.2 |
| 埃及 | 90.1 | 58.5 | 51.2 | 114.0 | 98.4 |
| 巴林 | 15.5 | 10.2 | 17.8 | 27.6 | 68.4 |
| 阿曼 | 19.4 | 19.1 | 87.9 | 54.8 | 47.5 |
| 科威特 | 3.5 | 2.4 | 5.7 | 7.6 | 21.1 |
| 约旦 | 7.3 | 7.6 | 6.2 | 12.5 | 8.4 |
| 卡塔尔 | -28.1 | -24.3 | -10.9 | 0.8 | -4.7 |
| 伊拉克 | -35.1 | -28.6 | -26.4 | -20.9 | -52.7 |

数据来源：联合国贸易和发展会议

⁶ 沙特的统计略有不同，为资产/负债基础。



2023年，埃及以419亿美元的绿地投资总额排在中东十国首位，阿联酋则以1,323个项目大幅领先于其他国家，投资阿联酋的绿地项目涉及产业多元，单个项目金额较小。沙特的总投资金额和项目数量均排在第二位。埃及与沙特在新能源、基础设施、制造业等行业的投资集聚度较高，单个项目的投资额较大。

多国在吸引FDI方面展现出清晰的战略规划。阿联酋《国家投资战略2031》明确了五大战略支柱，计划到2031年将FDI规模翻倍至3,539亿美元，占全国投资总额的30%，FDI累计存量增至三倍，达到5,988亿美元。沙特计划在2030年前将FDI占GDP的比例由3.8%提升至5.7%。埃及政府正通过革新税收征管制度，持续优化商业环境，力图在2030年吸引大约1,000亿美元的外资流入。

中东主要国家持续通过系列措施优化营商环境，吸引外资。科威特通过立法拓宽外国投资的经营范畴，允许外国公司在没有当地代理人的情况下开设分支机构，这意味着外国公司可以直接参与政府招标。沙特于2025年2月实施新《投资法》及《外商投资实施条例》，设置了投资注册机制，取消了此前规定的外国投资者必须取得投资部许可证的制度。埃及修订了《投资法》执行条例中的部分条款，如改进优

图表9 2023年中东十国绿地投资

| 国家 | 项目金额（亿美元） | 项目数量（个） |
|-----|-----------|---------|
| 埃及 | 419 | 139 |
| 沙特 | 288.3 | 389 |
| 伊拉克 | 173.6 | 20 |
| 阿联酋 | 155.9 | 1,323 |
| 约旦 | 110.1 | 23 |
| 阿曼 | 20.3 | 43 |
| 以色列 | 6.6 | 35 |
| 巴林 | 4.7 | 33 |
| 卡塔尔 | 2.5 | 73 |
| 科威特 | 1.9 | 23 |

数据来源：联合国贸易和发展会议

先投资区域的标准。阿联酋修订的《商业公司法》允许外资拥有该国在岸公司100%所有权，但石油和天然气、公用事业、运输等特定行业除外。伊拉克依照《国家投资法》管理外国直接投资，切实保障投资者能够从伊拉克收获回报和回流资本，并允许其在伊拉克股市交易，承诺不会没收企业资产。巴林发布细则，允许外国公司完全控制某些领域，以吸引全球企业。





第三章

中国与中东国家经贸合作



中国与中东主要国家的关系不断深化。在十个中东主要国家中，中国与阿联酋、沙特、埃及和巴林建立了“全面战略伙伴”关系，与约旦、伊拉克、科威特、卡塔尔和阿曼建立了“战略伙伴”关系，与以色列建立了“创新全面伙伴关系”。

“一带一路”倡议促使双方合作迈向纵深。埃及新行政首都建设、中埃苏伊士经贸合作区、中阿产能合作示范园、卡塔尔供水项目等分别成功融入埃及“2030愿景”、阿联酋“面向未

来50年发展战略”和卡塔尔“2030国家愿景”，成为双方成功对接的典范。

中国是多个中东国家最大的贸易伙伴国。电子、电机、电气设备及零件是中国向该地区出口的主要产品。沙特、卡塔尔、阿曼、伊拉克等国是中国重要的原油或液化天然气供应国，油气与矿产品占中国从该地区进口商品金额的八成以上。

图表10 2023年中国与中东十国贸易情况（单位：亿美元）

| 国家 | 进出口总额 | 中国出口 | 中国进口 | 贸易顺差 |
|-----|-------|------|------|------|
| 沙特 | 1,072 | 429 | 644 | -215 |
| 阿联酋 | 950 | 557 | 393 | 164 |
| 阿曼 | 351 | 38 | 313 | -275 |
| 卡塔尔 | 245 | 36 | 209 | -173 |
| 以色列 | 234 | 150 | 84 | 66 |
| 科威特 | 224 | 52 | 172 | -119 |
| 埃及 | 158 | 149 | 9 | 141 |
| 伊朗 | 147 | 101 | 46 | 55 |
| 约旦 | 58 | 51 | 7 | 44 |
| 巴林 | 17 | 15 | 2 | 14 |

数据来源：万得资讯，中国海关总署

图表11 中国对中东十国出口产品

| 国家 | 中国出口主要产品 |
|-----|--------------------------------------|
| 阿联酋 | 机电、高新技术、纺织和轻工产品 |
| 沙特 | 机电、钢材、车辆及其零部件、家具 |
| 巴林 | 机电、纺织品和服装、食品 |
| 埃及 | 机电、高新技术产品、纺织服装、塑料及制品 |
| 约旦 | 机电、通讯器材、纺织服装 |
| 以色列 | 机器及计算设备、电气设备、精密仪器、切割钻石、有机化学品 |
| 卡塔尔 | 机械设备、电器及电子产品、家具、建材和日用品 |
| 阿曼 | 机电、钢铁及其制品、高新技术产品、纺织品 |
| 科威特 | 机电、钢铁制品 |
| 伊拉克 | 汽车、家用电器、工程机械、石油设备、电力设备、通讯设备、家电产品、纺织服 |

数据来源：中国外交部、中国商务部、普华永道整理分析



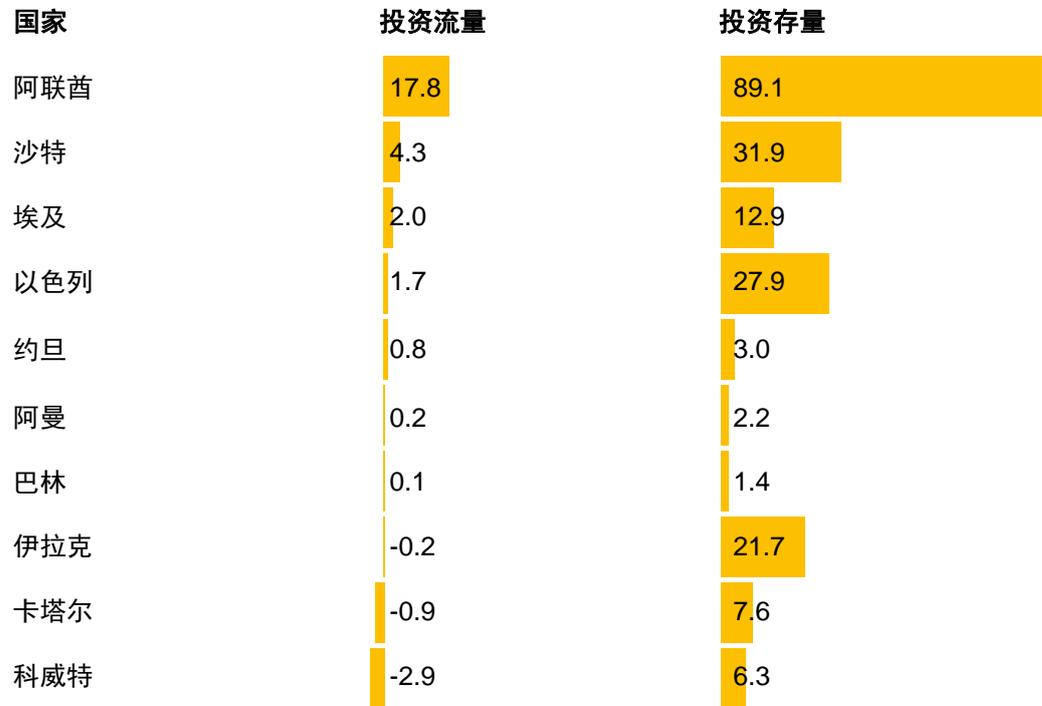
中东地区是中国对外直接投资的重要目的地。阿联酋连续多年是中国在阿拉伯地区的第一大投资目的地，2023年中国对阿联酋的境外投资流量为17.8亿美元，投资存量为89.1亿美元，超过8,000家中国企业在阿联酋开拓当地和地区业务。沙特、埃及和以色列也在不断吸引中国投资者。

2008年，中国工商银行中东有限公司成立并正式对外运营，工行成为中资银行中率先在中东地区开展业务的先锋。2024年11月，交通银行迪拜国际金融中心分行正式开业，五大行齐聚阿联酋，中资银行在中东地区布局进一步完善。

伴随中东国家经济多元化战略的展开，中国在中东地区的投资正从传统的能源、基础设施合作，扩展到数字经济和绿色经济领域。近年来，中国同多个中东国家在建设光伏、风能、民用核能、氢能等领域开展了合作项目，并在航天卫星、信息通信、大数据、人工智能等新兴领域不断深化。

上海电气集团承建了迪拜马克图姆太阳能公园四期光热光伏综合发电项目，中国机械设备工程股份有限公司承包了艾尔达芙拉光伏电站，中国电建集团承包了阿联酋风电示范项目。2023年12月，中埃联合研制的埃及二号卫星顺利进入预定轨道。2024年，中国联通中东公司成立，助力中东数字基建。

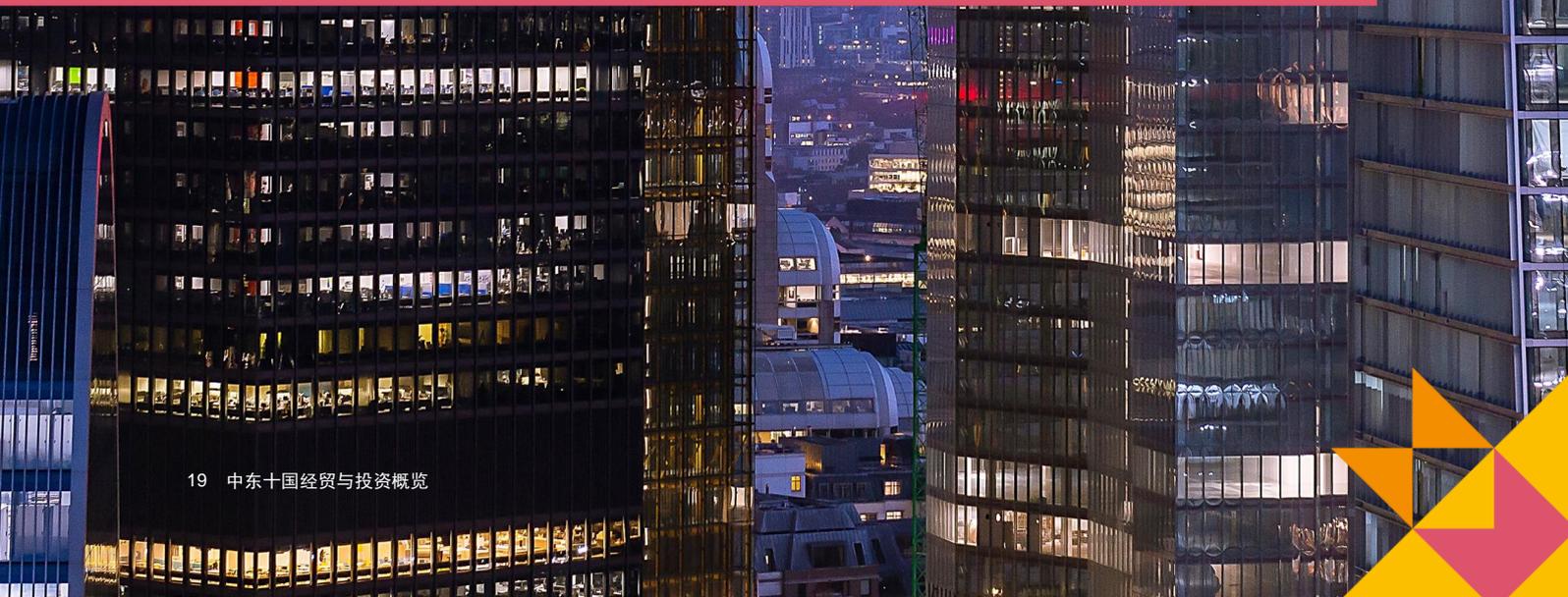
图表12 2023年中国在中东十国直接投资情况（单位：亿美元）



数据来源：万得资讯，中国商务部



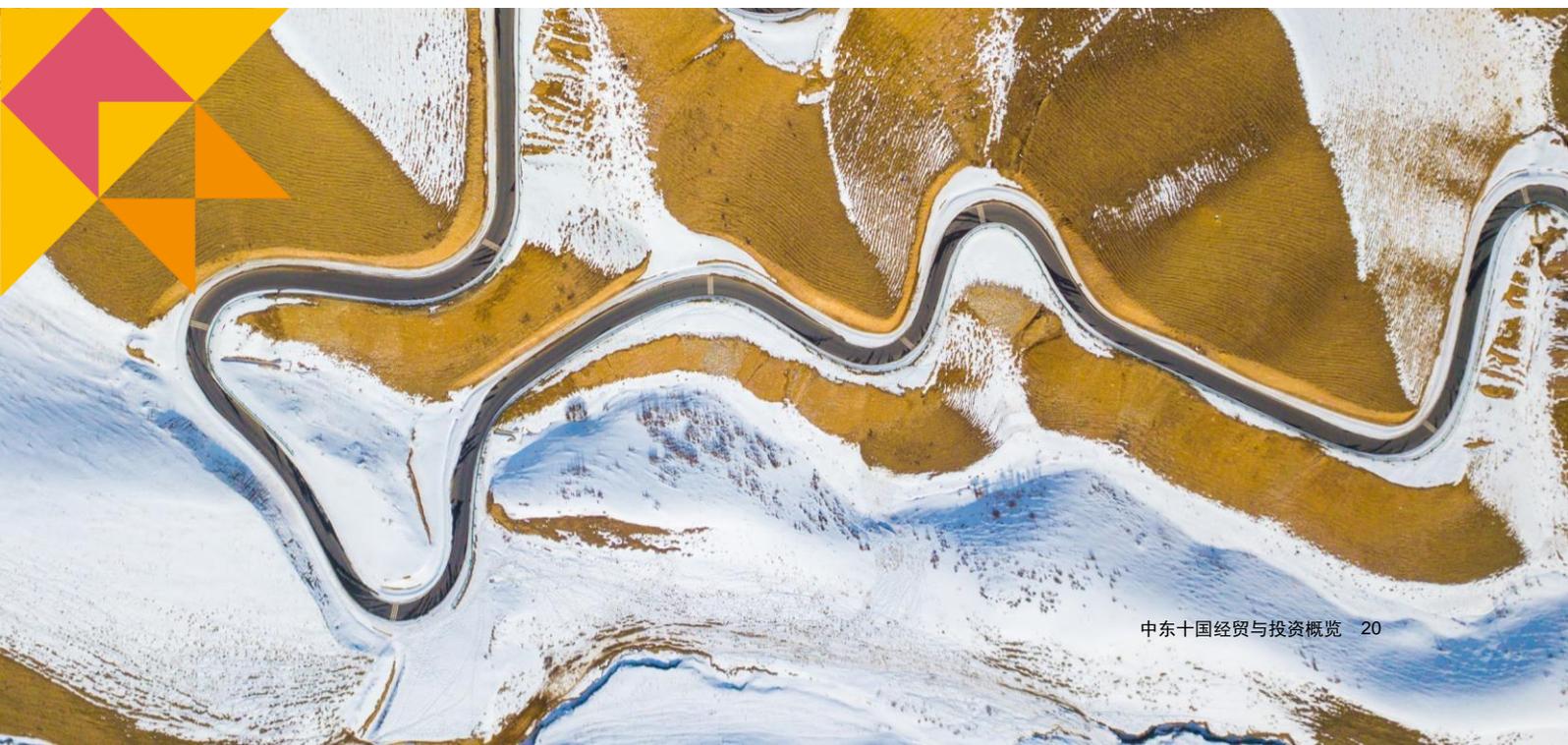
第四章 投资机遇



中东主要国家在继续巩固传统石油产业优势的基础上，正大力发展非油经济，这为外国投资者开辟了广阔的发展空间。能源、金融、旅游、科技等领域正迎来投资良机。

可再生能源产业将迎来高速发展的黄金时期。中东地区光伏和风能资源丰富，可再生能源装机量高速增长。据国际可再生能源机构（IRENA）预测，至2050年，中东地区风能和光伏等新能源在能源消费中的占比有望达到50%。数据分析和咨询公司GlobalData报告预计，沙特可再生能源发电能力在2023年至2030年期间将以40.1%的复合年增长率增长。阿联酋计划到2030年将可再生能源的贡献量增加两倍。约旦计划2030年将可再生能源在能源结构中的占比从当前的20%提升至50%。阿曼计划投资1.4万亿美元用于低碳能源产业的发展，并将发展氢能产业作为实现碳中和的关键环节，预计到2030年实现绿氢年产量100万吨以上，到2040年将产能进一步提高至375万吨。IEA报告显示，阿曼到2030年有望成为全球第六和中东地区最大的氢出口国。

在金融领域，中东地区正呈现对全球金融机构的超强吸引力。根据最新的全球金融中心指数，迪拜在全球排名第16位，阿布扎比排名第35。截至2024年6月，迪拜国际金融中心的活跃注册公司数量首次超过6,000家，还拥有超过230家银行，包括29家全球系统重要性银行中的27家。中东还是全球富豪设立家族办公室或投资基金的热门之地，根据阿布扎比财富咨询公司 M/HQ 编制的数据显示，阿布扎比全球市场的特殊目的公司（SPVs）数量已从2016年的46家飞速增加至目前的超5,000家。中东地区强大的国家主权财富基金和外汇储备也吸引着全球企业入驻，沙特公共投资基金（PIF）计划2025年将资产提升至4万亿里亚尔（约1.1万亿美元），2030年有望实现管理资产超7.5万亿里亚尔（约2.1万亿美元）的目标。阿布扎比投资局管理的资产估计达到8,500亿美元，是全球最大的主权财富基金之一。

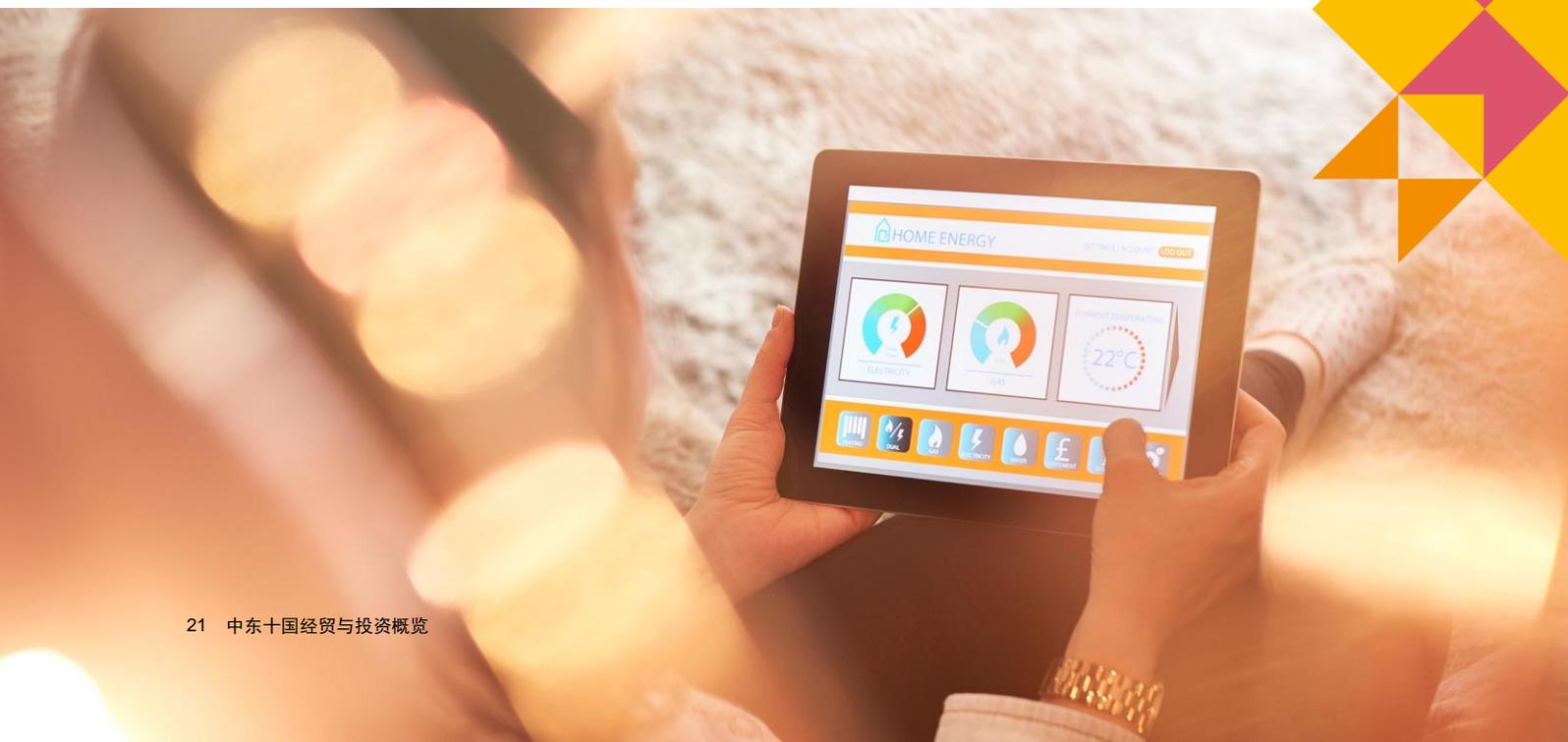


旅游业亦展现出蓬勃的增长态势。联合国世界旅游组织发布的《2023年世界旅游晴雨表》显示，2023年到访中东地区的国际游客数量达到8,630万人次，较2019年增长22%。2023年前三季度，沙特的国际旅游收入超过1,000亿美元（约267亿美元），较2022年同期增长超70%。埃及旅游资源丰富，旅游业是其国民经济支柱之一，2022/2023财年，埃及旅游业收入创历史新高，达136亿美元，较上财年增长26.8%。2023年，卡塔尔延续世界杯足球赛的带动效应，全年接待游客超400万人次，创下五年来新高。

多个中东国家也大力发展科技创新和数字经济。人工智能产业作为推动经济发展的新动能，成为中东多国的重点发展领域。根据IMF发布的“2023人工智能准备指数”，以色列在中东地区位列第一，在全球排名中第17；阿联

酋位居中东第二，全球第41。2023年11月，《经济学人》文章指出，凭借充裕的资金、强大的计算能力和丰富的数据资源，阿联酋有望跻身继美国和中国之后的全球第三大人工智能强国。以色列在高科技领域极具竞争力，拥有超过7,000家创新科技公司，是人均创业公司密度最高的国家之一，信息及通信技术部门约占以色列GDP的20%。

目前，中东地区主要国家在外交领域采取更加多元化的策略，不仅继续巩固与欧美国家的传统关系，还积极寻求与其他主要经济体构建更加牢固的联结，为中东经济开辟了更多的发展路径和潜在机遇。沙特积极改善与土耳其等邻国的关系，强化与俄罗斯和中国的关系，获邀加入金砖国家，拓展了合作空间。约旦与欧盟签署自贸协定，为其贸易带来新机遇。





第五章

投资风险提示



投资中东地区也面临诸多不利因素和挑战。地缘冲突、高度依赖油气资源的经济发展模式、粮食及水资源匮乏、主权债务水平上升、基础设施滞后等因素将给投资者带来挑战。

中东局部地区存在着较大的地缘政治风险。地区武装冲突导致人道主义灾难、经济损失和基础设施破坏等问题频发，影响投资者和消费者的信心，造成旅游业下滑、资本外流等问题。巴以冲突已致巴勒斯坦和加沙地区经济严重萎缩，以色列经济发展承压，约旦和埃及等邻国的旅游收入和财政收入下滑。利比亚政治僵局、苏丹内乱以及巴以冲突的持续外溢效应加剧埃及周边局势动荡。沙特、阿联酋和伊朗之间的关系也存在较大不确定性，伊朗紧张局势的再次升级可能削弱外国投资者的信心，对多国经济产生负面影响。

海湾国家的财政收入高度依赖石油和天然气，这将不可避免地受到全球能源市场价格波动的影响。2024年12月，欧佩克+组织决定将原定于当年12月底终止的每日220万桶的自愿减产协议进一步延长至2025年3月底，此举将拖累中东主要产油国，特别是政府财政收入极度依赖石油收入的国家。科威特和伊拉克财政收入90%依赖原油出口，卡塔尔石油和天然气收入占财政收入的约80%。其他国家也普遍面临类似问题，沙特石油收入占财政收入约62%，巴林为64%，阿曼为56%。

部分国家主权债务持续攀升。埃及、约旦和巴林的公共债务占GDP的比重分别为90%、117%、118%，属于较高的水平。惠誉预测显示，伊拉克政府债务占GDP比重在2024年底达到47.7%，2026年将攀升至56.5%。高债务水平不仅加重国家财政负担，还可能引发金融风险。一旦出现债务违约，将对国内金融体系造成冲击，进而影响国家间经济合作关系。



多个国家也面临非油产业发展难题。沙特制造业缺乏中高端制造业基础，私营部门的投资占比偏低，对其经济转型带来一定阻力。科威特的基础设施建设相对滞后。约旦自然资源、粮食和水资源短缺，制造业基础薄弱。埃及面临水资源匮乏、经济发展高度依赖进口、制造业及高附加值产业出口低迷、生产率不高等问题，且投资过度集中于建筑业与采矿业。伊拉克则面临天然气严重短缺、水电供应不足、粮食依赖进口等挑战。

全球信用保险及风险管理机构Coface的国别风险评估显示，阿联酋、卡塔尔的国家风险等级属于“满意”级别；沙特、以色列、科威特属于“合理”级别；其他四国的投资风险为“高”级别，伊拉克风险为“极高”。

图表13 中东十国风险等级

| 国家 | 风险等级 |
|-----|---------|
| 阿联酋 | A3 - 满意 |
| 卡塔尔 | A3 - 满意 |
| 沙特 | A4 - 合理 |
| 以色列 | A4 - 合理 |
| 科威特 | A4 - 合理 |
| 阿曼 | C - 高 |
| 埃及 | C - 高 |
| 巴林 | C - 高 |
| 约旦 | C - 高 |
| 伊拉克 | E - 极高 |

数据来源：Coface 国别风险评估

Coface风险等级释义：

A1（非常低）：宏观经济和金融前景非常好。政治环境稳定。商业环境良好。环境的积极作用影响公司的付款行为。公司平均违约概率非常低。

A2（低）：宏观经济和金融前景良好。政治环境总体稳定。商业环境总体良好。公司平均违约概率低。

A3（满意）：宏观经济和金融前景不太有利和/或不稳定。政治环境保持稳定。商业环境或需要改善。公司平均违约概率令人满意。

A4（合理）：经济和金融前景可能存在一些弱点。政治局势可能紧张。商业环境可能存在重大缺陷。公司平均违约概率合理。

B（较高）：经济和金融前景不确定。政治局势可能会出现严重紧张。商业环境可能存在重大缺陷。公司平均违约概率较高。

C（高）：经济和金融前景非常不确定。政治环境可能不稳定，商业环境存在重大缺陷。公司的平均违约概率很高。

D（非常高）：经济和金融前景高度不确定。政治环境非常不稳定。非常困难的制度和商业环境。公司的平均违约概率非常高。

E（极高）：经济和金融前景极不确定。政治环境极不稳定。极其困难的制度和商业环境。公司的平均违约概率极高。



第六章 税收概览



中东主要国家近年来不断推进税收改革，加强财政管理，增加税收透明度等，以适应全球技术进步和宏观局势。2024年中东主要国家税务改革措施主要包括：

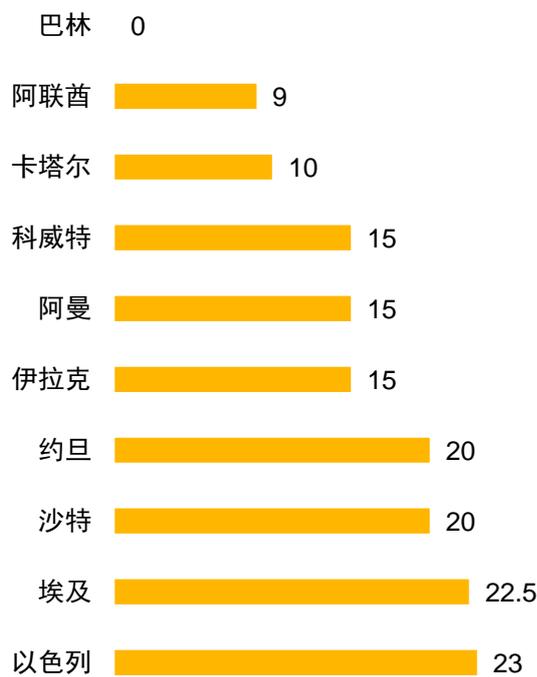
- 沙特出台了跨国公司免税应符合经济实质的规定，在该国设立的跨国公司区域总部可免征30年企业所得税，该政策旨在吸引跨国公司在沙特设立区域总部。
- 阿联酋自2025年1月1日起实施国内最低补充税，适用对象是过去四个财政年度中至少有两个年度全球总收入达到或超过7.5亿欧元的跨国公司，适用15%的最低有效税。从2026年起实施研发相关税收激励计划。企业可根据其在阿联酋的运营规模和收入，获得30%至50%的可退还税收抵免。
- 埃及对年营业额低于1,500万埃镑（约30万美元）的小微企业实行简便的综合税收制度，将税务检查系统与金融机构风险管理系统关联，罚款额最高不超过应纳税额，加快税务纠纷解决进程，提高跨国公司“转让定价”免税额至3,000万埃镑（约60万美元），为投资者提供新的中央结算机制，简化增值税退税制度等。
- 阿曼税务局自2024年1月2日起实施“长期欠税还款优待计划”，以减轻长期欠税给纳税人带来的财务负担。主要措施包括免除纳税人50%的长期欠税，剩余的50%的长期欠税分3年进行偿还等。



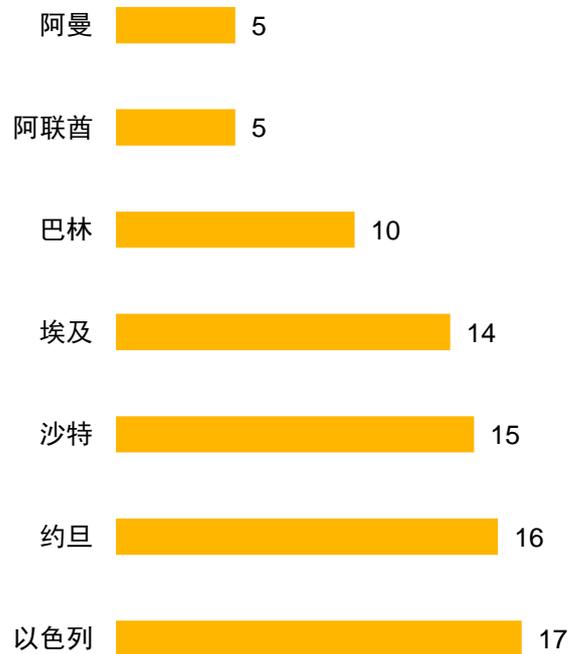
中东地区税负整体较低。普华永道和世界银行联合发布的《世界纳税报告》指出，中东地区的总税收和税后贡献指数税率仅有24.5%，较欧美、亚太等地区税负最低。这一点会吸引大

量跨国公司在低税率国家设厂，并提供资金与技术，促进当地产业集聚与效率提升，形成良性投资循环。

图表14 中东十国整体企业所得税税率（%）⁷



图表15 中东部分国家标准增值税税率（%）⁷



数据来源：中国商务部、普华永道全球税务汇总在线。

7 a. 伊拉克对于外国石油公司及其分公司、办事处和在伊拉克境内开展油气生产相关业务的企业，适用所得税税率为35%。伊拉克的销售税视为增值税。

b. 约旦的企业所得税率中，银行业适用税率为35%，电信、发电和电力传输、基础矿物开采、保险、金融业法人适用税率为24%。约旦的销售税视为增值税。

c. 阿曼石油勘探领域的税率为石油销售应税收入的55%，石油化工公司需缴纳税率为35%的所得税。阿曼增值税税率有特定豁免和零税率的情况。

d. 巴林的企业所得税率中，石油公司适用46%的税率。

e. 在卡塔尔从事与石化工业和石油经营有关活动的公司适用税率不低于35%。

f. 科威特股份制企业需要将企业净利润的1%捐给科威特科学发展基金（KFAS），用于支持该国科学研究，还需交纳企业净利润1%的天课税（Zakat）。

g. 在埃及从事石油、天然气勘探、开采、加工的企业适用所得税税率为40.55%。

中东多国关税政策各有特点。阿曼、科威特、卡塔尔、阿联酋、巴林一般税率为 5%，部分商品有特殊税率及免税政策。以色列平均税率

较低，2021 年最惠国加权平均税率 2.9%。埃及的关税较高，饮料和烟草的平均关税达到 943.5%。

图表16 中东十国关税概要

| 国家 | 关税概要 |
|-----|--|
| 以色列 | <ul style="list-style-type: none"> • 2021年以色列所有产品最惠国加权平均税率为2.9% • 最惠国简单平均税率为3.6%，工业产品最惠国简单平均税率为2.2% |
| 埃及 | <ul style="list-style-type: none"> • 简单平均关税水平为36.8%，农产品为94.8%，非农产品27.4% • 绝大多数类别商品的平均关税在5%—40%之间，饮料和烟草的平均关税达到943.5% |
| 沙特 | <ul style="list-style-type: none"> • 机电产品、车辆及其零件、植物蔬菜、矿产品等主要产品进口关税税率在5%-25%之间 |
| 约旦 | <ul style="list-style-type: none"> • 承诺最终平均关税为16.3%，2019年实施的平均关税为10.1% • 对资本性进口货物、机械、设备、工业原材料及其他工业必需品免征关税；对生产用的原材料、工业半成品实行挂税放行；如进口时已征关税，在出口时，对成品中包含的进口原材料和工业半成品部分实行退税 |
| 伊拉克 | <ul style="list-style-type: none"> • 一些特殊规定：烟草和卷烟的附加关税为10% • 对用于包装软饮料、果汁和能量饮料的铝罐征收额外30%的关税 • 商品归类及HS编码与国际大多数国家不匹配，很难界定相关商品的进口关税税率，可从其海关官网查询 |
| 阿曼 | <ul style="list-style-type: none"> • 一般税率为5% • 征收保护性关税的商品适用税率：干酸橙（100%）；椰枣（20%）；鲜香蕉（25%）；特殊种类的肉和肉制品（猪肉100%）；各类酒精饮料（100%）；烟草及其制品（100%） • 对茶叶、大米、玉米等部分食品、各类印刷书籍、报纸、杂志等商品免征关税 |
| 科威特 | <ul style="list-style-type: none"> • 一般税率为5% • 香烟、烟草制品和各种酒精饮料征收100%的关税 • 对食品、生活必需品、药品以及新设企业所需进口的机械设备免征关税 |
| 卡塔尔 | <ul style="list-style-type: none"> • 一般税率为5% • 对铁锭、非合金热轧钢、12毫米钢适用税率为20%；烟草适用税率为100% |
| 阿联酋 | <ul style="list-style-type: none"> • 一般税率为5% • 咖啡、茶、乳制品等53种商品免关税，碳酸饮料（汽水）征收100%的关税；酒精饮料征收200%的关税；烟草征收200%的关税，并保留征收附加进口税的权力，且须获得进口许可 • 对汽车电池、陶瓷和瓷砖以及水硬性水泥等货物执行反倾销税，税率为货物到岸价格的67.5% |
| 巴林 | <ul style="list-style-type: none"> • 除免税商品外，其余统一征收5%的关税 • 酒精饮料的税率为225%，烟草征收200%的关税 • 纸张和铝制品等特殊商品，征收20%的关税 |

数据来源：普华永道全球税务汇总在线、中国商务部



第七章

普华永道助力中国企业“出海”

普华永道全球中国业务网络

普华永道全球网络覆盖149个国家及地区，其中在45个国家设有中国业务组，由操流利中文的当地成员为中国企业更好的对接项目机会和

当地资源。同时，普华永道中国也外派100余名中国同事常驻于30多个国家，协助中资企业更好地开拓当地市场。



| 区域 | 国家 | 区域 | 国家 | 区域 | 国家 |
|-----|-----------------|------|------|----------|------|
| 亚洲 | 澳大利亚 | 欧洲 | 法国 | 中东欧和欧亚大陆 | 波兰 |
| | 日本 | | 德国 | | 塞浦路斯 |
| | 韩国 | | 爱尔兰 | | 塞尔维亚 |
| | 新西兰 | | 意大利 | | 匈牙利 |
| | 新加坡 | | 卢森堡 | 捷克 | |
| | 泰国 | | 荷兰 | 土耳其 | |
| | 印度尼西亚 | | 瑞典 | 北美洲 | 加拿大 |
| | 越南 | | 瑞士 | | 美国 |
| | 马来西亚 | | 英国 | | 拉丁美洲 |
| | 菲律宾 | | 挪威 | 墨西哥 | |
| 柬埔寨 | 葡萄牙 | 智利 | | | |
| 印度 | 西班牙 | 哥伦比亚 | | | |
| 中东 | 哈萨克斯坦 | 马耳他 | 直布罗陀 | 秘鲁 | |
| | 阿联酋 (覆盖中东区域) | 比利时 | 奥地利 | 非洲 | 尼日利亚 |
| | | | | | 南非 |

普华永道在中东

普华永道在中东地区已经运营了40多年，拥有12,000多名员工，在12个国家——巴林、埃及、伊拉克、约旦、科威特、黎巴嫩、利比亚、阿曼、巴勒斯坦地区、卡塔尔、沙特阿拉伯以及阿拉伯联合酋长国拥有30个办事处。普华永道中东还有来自包括中国在内的其他国家和地区共90多名外派员工，为客户提供全球视野以及更加便捷的沟通。

普华永道中东是全球增长最快的成员所之一，也是中东地区最大的专业服务公司。我们以量身定制的解决方案帮助客户应对在中东及其他市场开展业务过程中面临的挑战和机遇。我们在政府、能源和公用事业、金融服务和银行、零售、建筑和工程、制造、娱乐和电信等行业拥有丰富的经验。我们在中东的客户包括著名的公共和私营公司、政府、银行和家族企业。

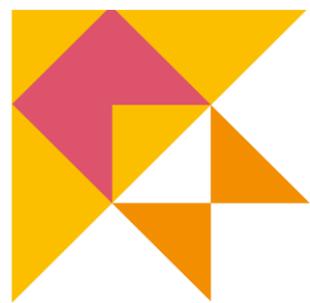
我们的区域网络是一个基于行业专长构建的无缝协作联合体，我们能够随时随地在中东地区动员我们的行业专家为您服务。



在12个国家拥有
12,000多名员工

中东地区最大的
专业服务公司

超过40年为该地区的
客户提供专业服务



普华永道支持中资企业“出海” 探寻中东新商机

普华永道拥有全球领先的专业服务网络，其成员机构组成的网络遍及158个国家和地区，有超过26.3万名员工。我们一直致力于投资和培养行业最优秀的人才和专家。通过信息化的数字平台，我们为客户提供管理咨询、交易、税务到审计的各项专业服务。

中东地区处于陆海两条丝路的汇集之处，地理位置独特，人文环境多元。古丝绸之路曾让中阿两大文明体紧密相连，“一带一路”倡议为双方企业在经贸领域的合作提供了更广阔的舞台。

随着“一带一路”倡议下新兴市场的商机不断涌现，中国企业在中东地区的业务需求日益增长。普华永道在中东的中国业务部将与中国内地及香港的办事处紧密合作，共同支持中国企业走向中东市场，探寻发展良机。



联系我们

蔡凌

普华永道全球跨境服务中国主管合伙人
普华永道企业融资与并购部中国主管合伙人
Linda.cai@cn.pwc.com

沈学斌

普华永道中国全球跨境服务业务总监
Steven.shum@cn.pwc.com

张翔

普华永道中国客户与市场部经理
Serena.s.zhang@cn.pwc.com

王淼

普华永道中国客户与市场部市场调研与分析业务高级顾问
Jelly.mc.wang@cn.pwc.com

甘美

普华永道中东中国业务部总监
Gan.mei@pwc.com

上官周冬

普华永道中国客户与市场部市场调研与分析业务总监
Zhoudong.shangguan@cn.pwc.com

王馨茹

普华永道中国客户与市场部市场调研与分析业务经理
Judy.xr.wang@cn.pwc.com

本文仅为提供一般性信息之目的，不应用于替代专业咨询者提供的咨询意见。

© 2025 普华永道。版权所有。普华永道系指普华永道网络及/或普华永道网络中各自独立的成员机构。详情请进入 www.pwc.com/structure。