

谱出海华章
咏智赢之道

阿联酋： 经济转型带来 多元化投资机遇

普华永道中国企业“出海”系列研究报告



普华永道



目录

执行概要	04
阿联酋概览	06
第一章：经济转型带来多元化投资机遇	07
经济增速可期，非油经济蓬勃发展	08
吸引外资能力持续增强	13
货物和服务进口稳健增长	16
中阿经贸关系不断深化	17
第二章：重点产业投资机遇	20
能源：原油稳定增产，光伏和氢能提速	21
工业：技术赋能制造业，未来增长可期	25
金融：中东金融中心地位持续巩固	27
文旅：稳健增长带来多元投资机遇	31
电商：年轻消费群体为高速发展添动力	35



第三章：营商环境及投资风险提示 **38**

营商环境优越	39
投资环境竞争力全球领先	40
基础设施建设持续完善	41
吸引外资政策不断优化	42
投资阿联酋风险提示	43

第四章：税收概览 **45**

第五章：生产要素及生活成本 **49**

商业空间	50
人力成本	51
融资环境	52
生活支出	53

第六章：普华永道助力中国企业“出海” **55**

普华永道中国企业全球化战略布局与执行赋能服务	56
普华永道全球中国业务网络	61
普华永道在中东	62

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。

自1984年建交以来，中国与阿联酋双边关系蓬勃发展，经贸合作不断深化。中国企业在阿联酋的投资领域不断拓宽，从传统的能源、基建逐步扩展到高科技、数字经济、绿色经济等新兴领域。

全面了解目标国的经济与产业发展机遇，深度研判目标国营商环境和潜在投资风险，是企业“出海”必须要做的功课。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。本篇是该系列的首份报告，聚焦中东地区的重要国家阿联酋，内容主要覆盖阿联酋经济深度转型带来的多元化投资机遇、营商环境以及财税政策等投资者关心的内容。

希望本报告可以为有志于投资阿联酋的企业提供参考。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

经济深度转型

阿联酋是阿拉伯国家第二大经济体，全球第27大经济体，2023年GDP达5,141亿美元，同比增长3.6%。国际货币基金组织、世界银行和阿联酋中央银行对该国2024年GDP增长的预测分别为4%、3.9%和4%。2025和2026年，阿联酋经济将继续保持良好增速。

2023年流入阿联酋的外国直接投资（FDI）为307亿美元，同比增长35%。阿联酋的全新引资战略《国家投资战略2031》计划到2031年将外国直接投资增至3,540亿美元。2023年，阿联酋货物和服务进口额达到4,822亿美元，同比增长12.6%。

中阿经贸关系也在不断深化。中国是阿联酋第一大贸易伙伴，阿联酋连续多年是中国在阿拉伯地区第一大出口市场、第一大投资目的地和第二大贸易伙伴。

多元化产业投资机遇

阿联酋不断推进经济多元化战略，非石油产业呈现出巨大的发展潜力和投资机遇。

在能源领域，石油产业继续担当支柱产业，光伏和氢能产业则有望成为中东和北非地区可再生能源发展的领头羊。数字化技术不断深入赋能制造业，国家工业战略“3,000亿迪拉姆行动”预计将产生816.6亿美元的工业产值。迪拜和阿布扎比将巩固其在全球金融中心的地位，银行业、保险业、资管和金融科技行业将迎来发展良机。旅游业也是阿联酋经济转型的重要驱动力，政府计划2031年旅游业对GDP的贡献达到1,225亿美元。年轻消费群体为阿联酋电商产业的高速发展持续增添动力，多家机构预测阿联酋电商市场将保持较高增速。

营商环境及投资风险

阿联酋的营商环境在全球排名靠前，投资环境竞争力较高，投资风险相对较低。世界银行发布的《全球营商环境报告2020》显示，阿联酋在全球190个经济体中排名第16位。Coface集团、安联保险集团等多家主流国别风险研究机构认为阿联酋投资风险较低。

税收

阿联酋是一个低税率国家。企业所得税多适用于免税或9%的税率。大多数商品和服务的关税、增值税税率为5%。自2025年1月起，阿联酋对在该国运营的大型跨国公司征收15%的国内最低补充税。

生产要素及生活成本

在世界银行分类中，阿联酋属于高收入国家，阿联酋的工业用地租金、办公楼租金和生活成本均处于全球较高水平。近年来，随着投资者的不断涌入，阿联酋的土地、薪酬和生活支出呈现出上涨的态势。



阿联酋概览

阿联酋（全称“阿拉伯联合酋长国”）位于阿拉伯半岛东部，北临波斯湾，地处亚、欧、非三大洲交汇点，地理位置优越，是中东和北非重要的交通及贸易枢纽，也是陆海丝绸之路的交汇点。

阿联酋国土面积8.36万平方公里，是由七个酋长国组成的世袭君主制联邦，分别为阿布扎比、迪拜、沙迦、哈伊马角、阿治曼、富查伊拉、乌姆盖万。

图表1 阿联酋七个酋长国基本情况

酋长国	GDP (亿美元)	人口 (万人)	面积 (平方公里)	代表产业
阿布扎比 Abu Dhabi	3,100 (2023年)	379 (2023年)	67,340	石油、运输和仓储、金融和保险、建筑、房地产、信息和通信、批发和零售贸易、制造业
迪拜 Dubai	1,176 (2023年)	366 (2023年)	4,114	批发和零售业、金融和保险业、运输和仓储业、制造业、房地产
沙迦 Sharjah	395 (2023年)	180 (2022年)	2,590	批发和零售贸易、机动车和摩托车维修、制造业、房地产、建筑业
哈伊马角 Ras Al Khaimah	115 (2022年)	40 (2023年)	1,684	旅游和酒店业、房地产、制造业、航运和运输服务、金融服务、数字服务
阿治曼 Ajman	98 (2023年)	50 (2017年)	260	制造业、批发和零售贸易及车辆修理、建筑业
富查伊拉 Fujairah	59 (2021年)	32 (2022年)	1,450	石油、渔业、农业、采矿和石材加工、港口与航运
乌姆盖万 Umm Al Qaiwain	NA	1.7 (2010年)	720	渔业、家禽、乳制品

数据来源：阿联酋政府官网、商业年度《2022年阿联酋能源转型与可持续发展特别版》



第一章

经济转型带来 多元化投资机遇

经济增速可期，非油经济蓬勃发展

阿联酋是阿拉伯国家中的第二大经济体，经济总量仅次于沙特阿拉伯。世界银行数据显示，2023年阿联酋GDP达5,141亿美元，是全球第27大经济体。GDP同比增长3.6%，高于全球平均增速，在全球排名前列。

图表2 阿联酋主要经济指标

主要宏观指标

人口：约1,050万
GDP：5,141亿美元（全球排第27）
GDP增速：3.6%
人均GDP：4.9万美元
CPI：1.6%
非石油部门GDP贡献率：74.3%

外国直接投资（FDI）

FDI流量：306.9 亿美元
FDI存量：2,249.9亿美元
绿地 FDI 项目：1,323个
绿地FDI投资额：155.9亿美元

基础设施

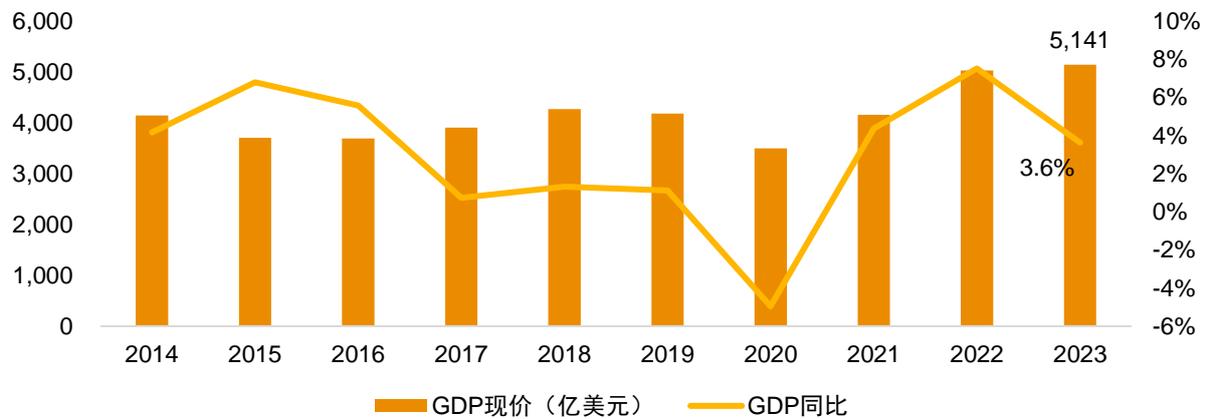
商业海港：12个
机场：10座
铁路：1,200公里
光纤到户普及率：99.3%

数据来源：世界银行、国际货币基金组织、联合国贸易和发展会议、阿联酋竞争力中心，数据截至2023年12月

阿联酋经济在未来几年有望继续保持较高增速。IMF在2024年10月调高阿联酋2024年经济增长预测至4%，此前预测为3.5%。IMF预测阿联酋2025和2026年的增长均为5.1%。世界银行在2024年4月也将阿联酋当年的GDP增长预测调整为3.9%，此前为3.7%。根据阿联酋中央银行的预测，该国2024年GDP增速将达到4%，2025和2026年分别加速至4.5%和5.5%。

2022年11月，阿联酋发布未来十年国家计划——“我们阿联酋2031”（We the UAE 2031），其中核心的经济指标包括：GDP翻一番，从4,056亿美元（1.49万亿迪拉姆）增加到约8,166亿美元（3万亿迪拉姆）。这意味着GDP年平均增速将达到8%。

图表3 阿联酋GDP及增速

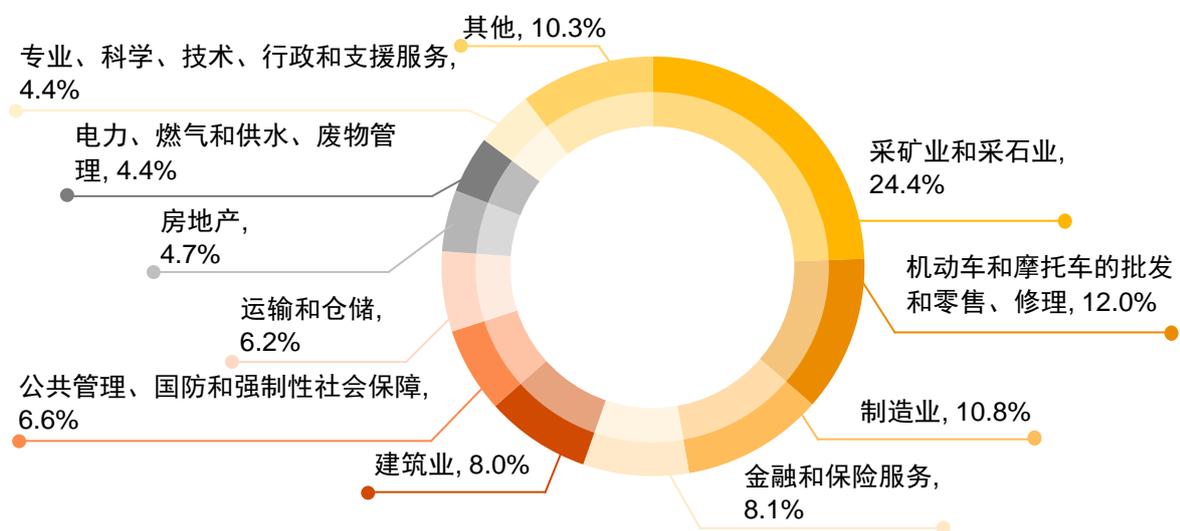


数据来源：世界银行，万得资讯

2023年，非石油部门对阿联酋GDP贡献率达74.3%，与2022年相比增长2.5个百分点，创下历史新高。阿联酋中央银行的报告预计，2024年非石油GDP增长将保持强劲，为4.9%，高出整体预期增速0.9个百分点，并在

2025年达到5%。IMF也预计，2025年阿联酋非石油行业将增长4%至5%，旅游、交通、金融服务、建筑和房地产等多个行业将保持强劲增长。

图表4 2023年阿联酋GDP的产业构成



数据来源：CEIC，世界银行

“其他”包括信息与通信、住宿和餐饮业、医疗保健和社会工作、教育、农业、畜牧业和渔业、家庭作为用人单位的活动以及艺术、娱乐及其他服务。

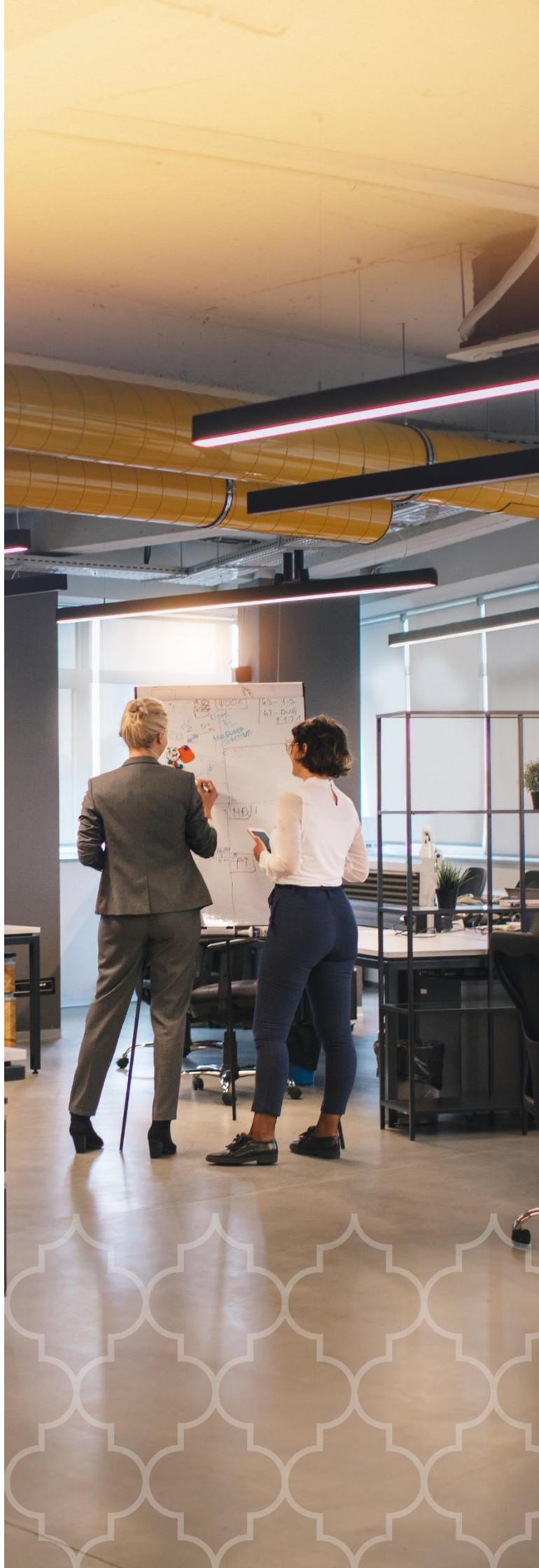
数字经济

在当下以创新驱动为发展的世界经济格局中，数字经济已成为阿联酋推行经济多元化战略的重要引擎。

2022年4月，阿联酋内阁批准了一项包含30多项举措和计划的数字经济战略，并成立了数字经济委员会负责协调和帮助相关部门落实战略，以提升阿联酋在数字经济方面的全球竞争力。该数字经济战略致力于在10年内将数字经济对GDP的贡献率翻一番，从9.7%提升到19.4%。

阿联酋经济部和阿布扎比工商会发布的报告显示，预测该国数字经济将在2023年至2028年期间，实现12.3%的复合年增长（CAGR）。迪拜数字经济商会研究显示，2023年该国数字经济规模达380亿美元，到2031年将远超1,400亿美元。

在数字经济战略中，人工智能是关键的一环。早在2019年，阿联酋内阁就通过了《国家人工智能战略2031》（National Artificial Intelligence Strategy 2031），希望到2031年成为人工智能领域的世界领导者之一。该战略提出了八项目标，包括提高阿联酋人工智能领域的竞争优势、建立人工智能创新孵化器、吸引领先的研究能力、提供数据驱动的基础设施以支持人工智能实验以及优化人工智能治理和法规等。普华永道的一项研究估计，到2030年，人工智能将为阿联酋经济贡献960亿美元，占国内生产总值的13.6%。





绿色经济

2012年，阿联酋提出“绿色经济促进可持续发展”倡议，在保护环境的同时支持长期经济增长，力图成为新绿色经济的全球中心和成功典范。

2015年，阿联酋推出《2030年绿色议程》，提出了较为具体的目标——使该国GDP增加4%至5%，出口增加约合65.3亿至68.1亿美元（240亿至250亿迪拉姆），并削减排放量。

2017年，阿联酋推出了《国家能源战略2050》，旨在到2050年将清洁能源在整个能源组合中的比例从25%提高到50%，并将发电的碳足迹减少70%，将个人和企业的能源消费效率提高40%。阿联酋政府计划到2050年投资约合1,633.2亿美元（6,000亿迪拉姆），实现可再生能源占44%、天然气占38%、清洁煤占12%、核电占6%的能源组合，以满足该国日益增长的能源需求和环境保护目标，推动国家经济可持续发展。

2023年7月，阿联酋政府批准了《国家能源战略2050更新》，计划到2030年，在能源领域增加投资约合544.4亿美元（2,000亿迪拉姆），将清洁能源（包括可再生能源和核能）在能源结构中的比例提高到32%。

经过十多年的持续努力，阿联酋在发展绿色经济方面取得了长足进展，成为中东地区绿色发展的先锋。截至2023年，阿联酋已在清洁能源项目上投资超过400亿美元。除此之外，阿联酋政府还在绿色交通、绿色建筑、绿色农业等领域进行了大量投资，以推动社会和经济的全面绿色转型。

吸引外资能力持续增强

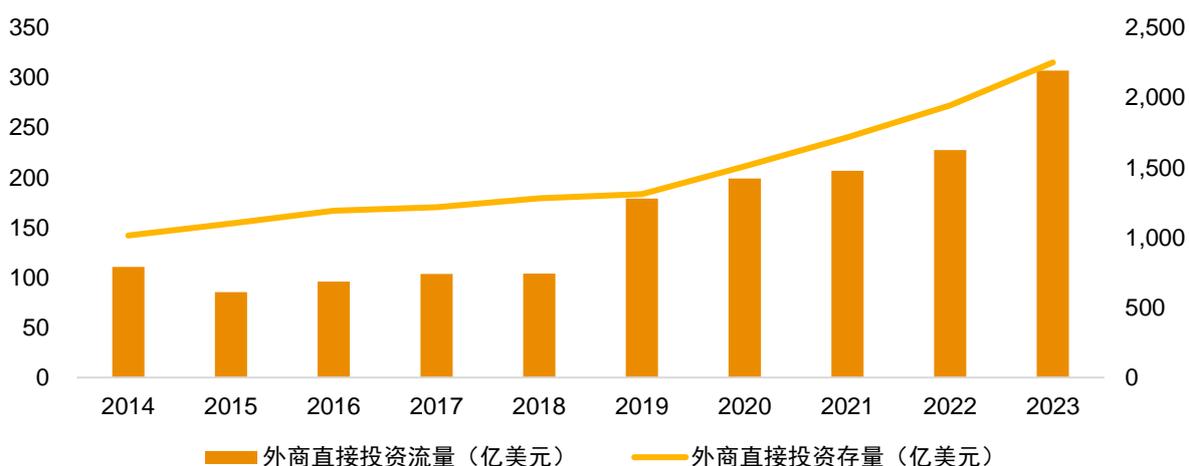
根据联合国贸易和发展会议发布的《2024年世界投资报告》，2023年流入阿联酋的外国直接投资为306.9亿美元，同比增长35%。2023年底，阿联酋的外商投资存量达到了2,250亿美元。

阿联酋的外国直接投资主要集中在五大领域，这些领域合计占到了外国直接投资存量总额的85%以上。其中，批发和零售贸易是吸引外国直接投资的最大部门，占存量的26%，其次是房地产（24%），金融和保险业（21%），采矿和采石业（8%），制造业（7%）。

阿联酋外国直接投资的来源国主要包括英国、印度、沙特、荷兰、中国、法国、美国、科威特、日本和瑞士。



图表5 阿联酋吸收外国直接投资流量及存量

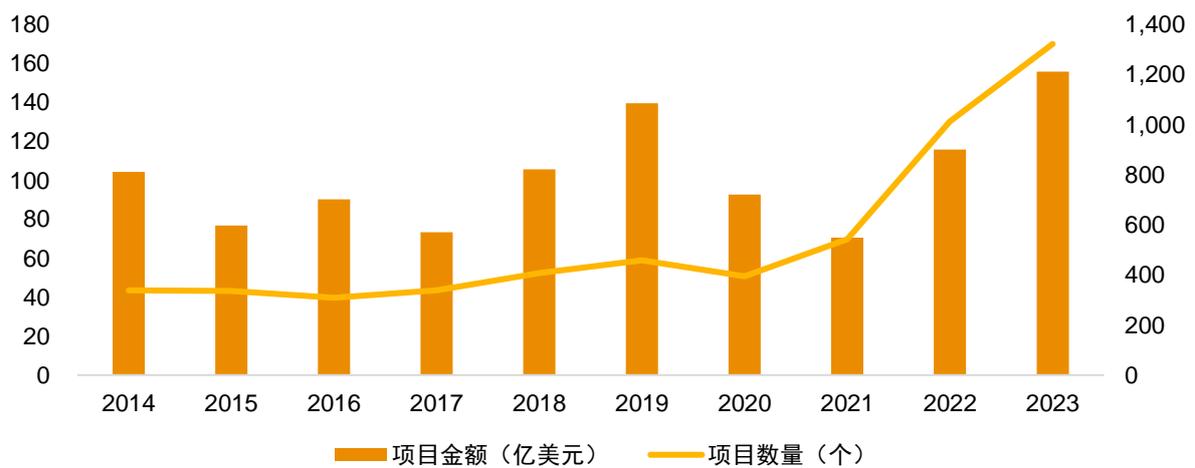


数据来源：联合国贸易和发展会议



2023年，阿联酋吸引了1,323个绿地外国直接投资项目，合计156亿美元，同比增长34.5%。其中，商业服务、软件和IT服务类项目金额位居前列。此外，金融服务、工业设备和物流行业在提振投资额方面也发挥了关键作用。

图表6 阿联酋绿地投资项目金额及数量



数据来源：联合国贸易和发展会议

引资战略全面升级

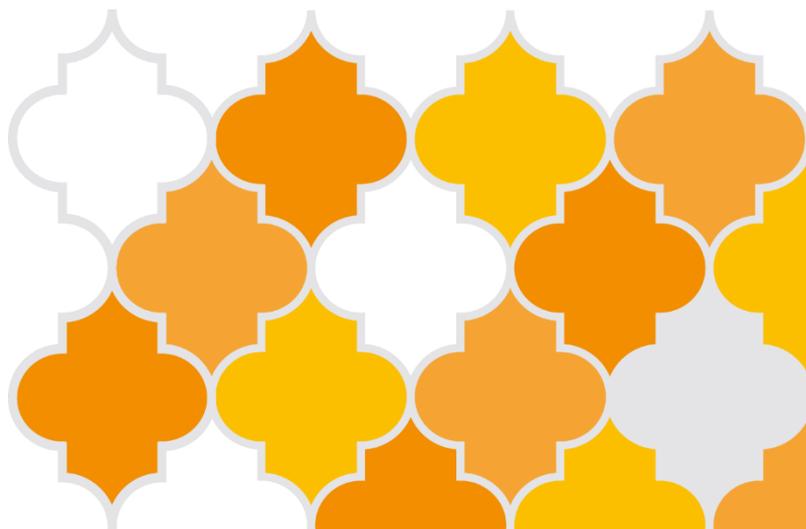
2024年，阿联酋出台了全新的引资战略《国家投资战略2031》，旨在通过引领新兴行业、吸引顶尖人才，将阿联酋打造成全球投资枢纽。该战略明确了五大战略支柱，并计划在2031年将外国直接投资增加一倍至3,539亿美元（1.3万亿迪拉姆），占到全国投资额的30%，并使FDI累计余额增加两倍至约5,988亿美元（2.2万亿迪拉姆）。同时，为进一步提升阿联酋的全球投资吸引力，还打造了“投资阿联酋”（InvestUAE）品牌作为促进阿联酋成为全球投资中心的统一平台，针对全球投资者开展投资峰会、国际活动和数字营销。

部分酋长国也推出了基于自身优势的引资计划。迪拜批准了一项近70亿美元的FDI发展计划，预期吸引约1,770亿美元投资并促进本地企业扩张。沙迦政府推出了由沙迦外国直接投资办公室、微软和沙迦出版城自由区共同开发的全球首个人工智能贸易许可证服务，使投资者能够在五分钟内完成整个许可流程。沙迦外国直接投资办公室制定了吸引外国投资者的战略，强调投资者与当地经济之间的伙伴关系，鼓励对工业、商业和能源等有前景的行业进行投资。

图表7 阿联酋《国家投资战略2031》五大战略支柱

1. 重点发展先进制造业、可再生能源、新技术和新兴产业，以保持创新和高增长。
2. 在商业友好政策和激励措施的坚实基础上，进一步支持对现有项目的投资。
3. 强调建立长期国际伙伴关系，鼓励与外国政府、跨国公司和全球投资者合作。
4. 与投资者建立稳固的关系，为其提供全程支持，并促进重复投资。
5. 不断改善商业环境，通过政策、基础设施和人才库保持竞争力。

数据来源：Arabian Business（中东地区领先的商业周刊）



货物和服务进口稳健增长

2023年，阿联酋货物和服务进口额达到4,822亿美元，同比增长12.6%。主要进口贸易伙伴包括中国（占进口额的20%）、印度（15%）、美国（10%）、德国（8%）和日本（7%）。从这些国家进口的主要产品包括机械、电子产品、汽车、药品和食品。服务进口主要是运输、旅游服务等。

据阿联酋财政部统计，截至2024年初，阿联酋已经签署了143项避免双重征税协定和112项投资促进保护协议，并与印度、以色列、印尼、土耳其、柬埔寨、韩国和越南等国签署了全面经济伙伴关系协定（CEPA）。阿联酋与中国的经贸双边协定更是见证了两国间长期而稳定的合作关系。

转口贸易是阿联酋经济的重要组成部分。2023年，阿联酋转口贸易持续增长，达到1,878亿美元（约6,900亿迪拉姆），与2022年相比增长了6.9%，与2021年相比增长了27.7%。近年来，阿联酋与沙特阿拉伯、伊拉克、印度、美国、哈萨克斯坦等贸易伙伴的转口贸易均有所增长。

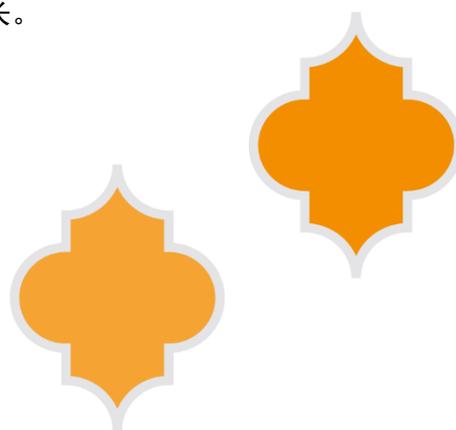
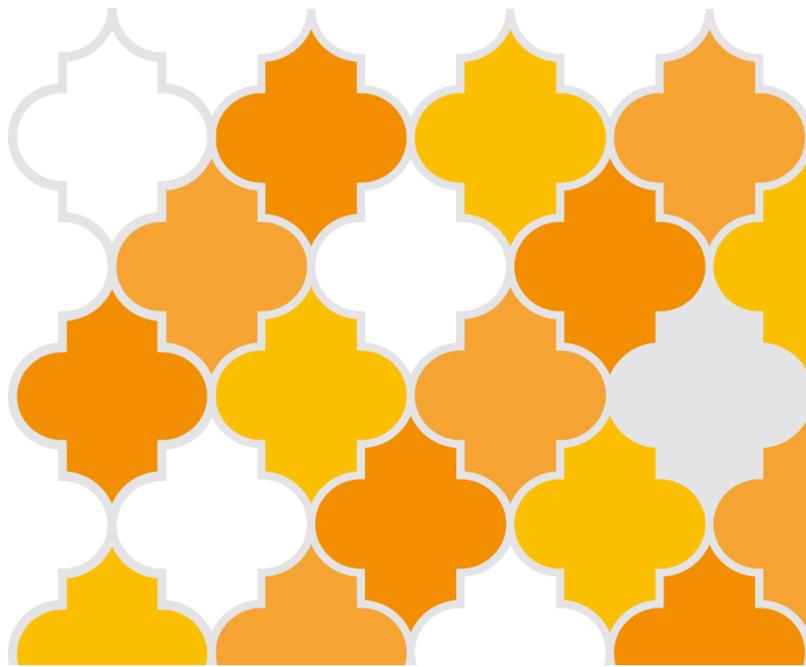


图8 阿联酋货物和服务进口额及增速



数据来源：万得资讯，世界银行



中阿经贸关系不断深化

自1984年中阿建交以来，两国关系实现了从合作伙伴、战略伙伴到全面战略伙伴关系的跨越式发展。中国是阿联酋第一大贸易伙伴，阿联酋连续多年是中国在阿拉伯地区第一大出口市场、第一大投资目的地和第二大贸易伙伴。

图表9 中阿签署的经贸双边协定

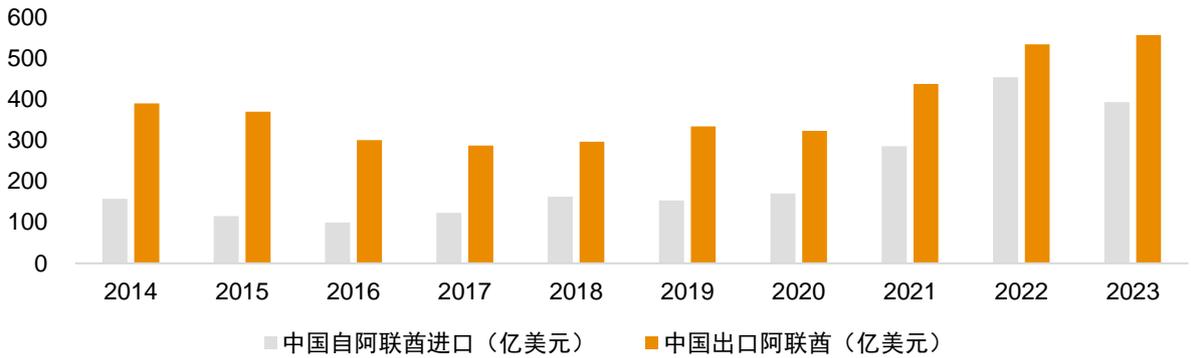
签署时间	签署内容
1985年	《中华人民共和国政府与阿拉伯联合酋长国政府经济、贸易、技术合作协议》
1993年7月	《中华人民共和国政府和阿拉伯联合酋长国政府关于促进和保护投资协议》； 《中华人民共和国政府和阿拉伯联合酋长国政府关于对所得避免双重征税和防止偷漏税的协定》
2017年5月	《关于加强产能与投资合作的框架协议》
2017年9月	《双向投资及相关贸易促进合作谅解备忘录》； 《关于贸易救济的谅解备忘录》
2018年7月	《关于加强中国国际进口博览会合作的谅解备忘录及关于电子商务合作的谅解备忘录》
2019年7月	涉及安全、能源、贸易、投资等领域的合作文件
2023年11月	续签中阿双边本币互换协议，规模350亿元人民币，有效期5年； 《关于加强央行数字货币合作的谅解备忘录》
2024年5月	关于投资、共建“一带一路”、科技、和平利用核能、中文教育、文化旅游等领域多项双边合作

数据来源：中国商务部

中国海关数据显示，2023年中阿双边贸易额949.9亿美元。其中，中国出口额556.8亿美元，进口额393.1亿美元。中国主要出口机电

产品、高新技术、纺织服装等，主要进口原油、石化产品等。

图表10 中国对阿联酋进出口贸易



数据来源：万得资讯，中国海关总署





中国商务部数据显示，2023年中国对阿联酋直接投资流量17.8亿美元；截至2023年末，中国对阿联酋直接投资存量89.1亿美元。

图表11 中国对阿联酋直接投资



数据来源：万得资讯，中国商务部

目前，超过8,000家中国公司在阿联酋开设公司或办事处。中国对阿联酋投资主要领域为能源、港口、基础设施建设等。主要投资合作包括：设立总规模达100亿美元的中国-阿联酋共同投资基金；阿布扎比国家石油公司（ADNOC）和中石油合资成立的Al Yasat石油

作业公司，中石油占股40%；中石油和振华石油各获得阿布扎比陆上石油区块8%和4%的股份权益；中石油获得阿布扎比两个海上石油区块各10%的股份权益；中远海运收购阿布扎比哈利法港2号码头运营权；江苏海投建设中阿产能合作示范园。





第二章

重点产业 投资机遇

能源

原油稳定增产，光伏和氢能提速

石油产业是阿联酋的支柱产业，近十年在国内生产总值中的比重约三成。阿联酋中央银行预计2025年油气行业的GDP增长率将达到7.7%。阿布扎比是阿联酋最大的石油生产酋长国并正处于成熟期，而迪拜的石油产量处于枯竭期，其他酋长国则处于勘探开发阶段。

图表12 阿联酋原油产能

地区	石油生产年限
阿布扎比	120年
迪拜	20年
其他酋长国	勘探开发阶段



2027年达到
500万桶/日

阿联酋原油产能目标



2023年至2027年投资
1,500亿美元

ADNOC扩大油气产能

数据来源：中国商务部

图表13 阿联酋石油、天然气储量

2023年已探明石油储量

约130亿吨

占全球储量 **5.6%**

世界第**8**位

数据来源：中国外交部

2023年已探明天然气储量

42.4亿吨

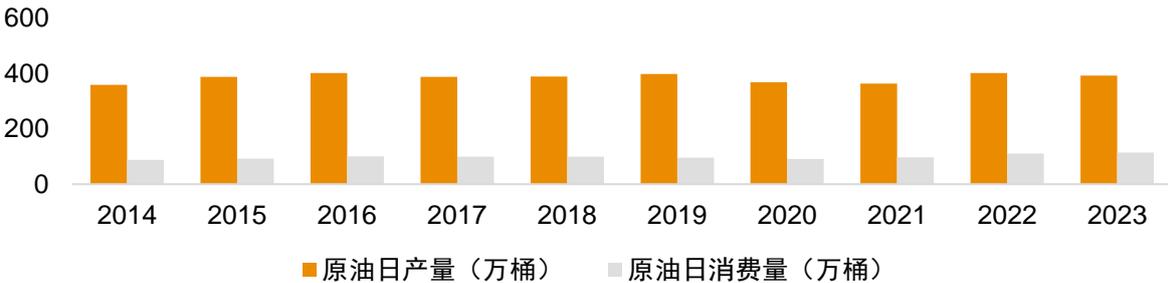
占全球储量 **3.2%**

世界第**9**位

阿联酋的石油产量在过去几年有所波动，但未来增势良好。根据阿联酋政府设定的目标，到

2027年原油产能将达到500万桶/日，这相当于在2023年产量的基础上增长27%。

图表14 阿联酋原油产量与消费量情况

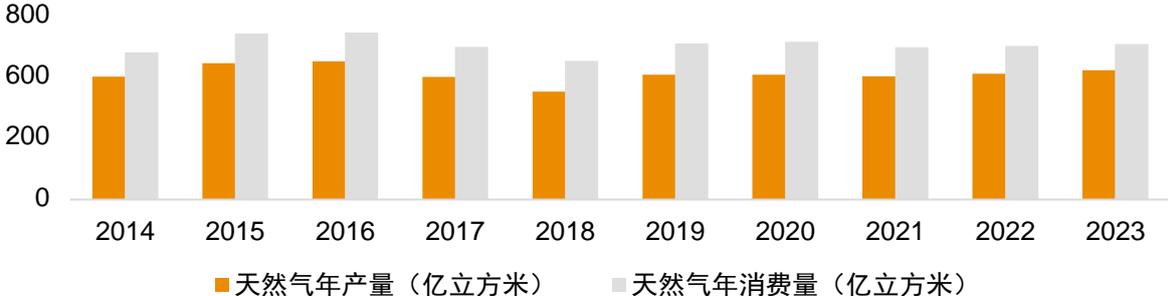


数据来源：万得资讯、英国石油公司

阿联酋虽拥有巨量天然气，但由于开采难度高，目前仍高度依赖进口。为满足日益增长的天然气需求，ADNOC已投资200亿美元启动了

阿布扎比西部高酸度气田开发项目，致力于在2030年之前成为天然气净出口国。

图表15 阿联酋天然气产量与消费量情况

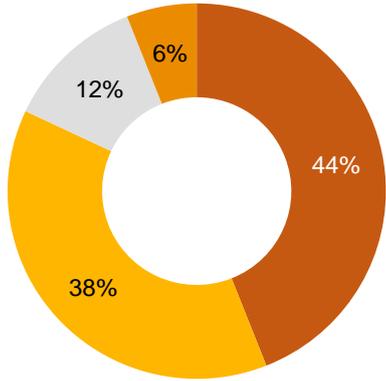


数据来源：万得资讯、英国石油公司

根据国际能源署发布的《2024年可再生能源报告》，阿联酋有望超额完成2030年可再生能源目标，成为中东和北非地区可再生能源发展的领头羊。

阿联酋《国家氢能战略》提出到2031年每年生产140万吨氢气，到2050年增加到每年生产1,500万吨氢气，从而跻身全球十大绿色氢能生产国之列。光伏行业也是阿联酋新能源领域的一个新的增长点，阿联酋水电公司（Emirates Water and Electricity Company）2023年的一份报告显示，到2030年，阿联酋的光伏发电能力将增加6倍，达到7.3吉瓦。该报告称，到2029年，阿联酋的总电力需求将增长约30%，达到21.6吉瓦左右。而从2026年起，大约三分之一的新增产能为光伏。能源绿色转型同时也将推动大量相关基建需求，例如储能设施、电网升级、环保设备、固废处理等。

图表16 国家能源战略2050计划实现能源组合



■ 可再生能源 ■ 天然气 ■ 清洁煤 ■ 核电

数据来源：阿联酋能源和基础设施部

图表17 《国家能源战略2050》目标



数据来源：阿联酋能源和基础设施部

中阿合作案例

- 2023年，中国电建完成阿联酋首个风电项目——阿联酋风电示范项目在首都阿布扎比正式投入运营。
- 2024年，哈电集团建成中东首个清洁燃煤电站——迪拜哈斯彦电站实现商业运营，标志着中国企业首次以投融资和总承包模式进入中东电力市场。
- 2024年，江苏国富氢能技术装备股份有限公司投资装备生产企业宝德氢能与阿布扎比经济发展部签署合作备忘录，计划建立氢能装备工厂。



工业

技术赋能制造业，未来增长可期

2021年，阿联酋发布国家工业战略“3,000亿迪拉姆行动”（约816.6亿美元）。目标是到2031年，工业产值在国民生产总值中达到3000亿迪拉姆。2022年，阿联酋启动国家技术转型加速计划，旨在到2031年开发包括建设工业赋能中心在内的1,000个技术项目，预计对GDP产生约300亿美元的影响。

图表18 阿联酋国家工业战略“3,000亿迪拉姆行动”主要内容



工业产值

816.6 亿美元

对比2021增长

126%



工业研发金额

155.2 亿美元



设立中小企业和项目

13,500 家

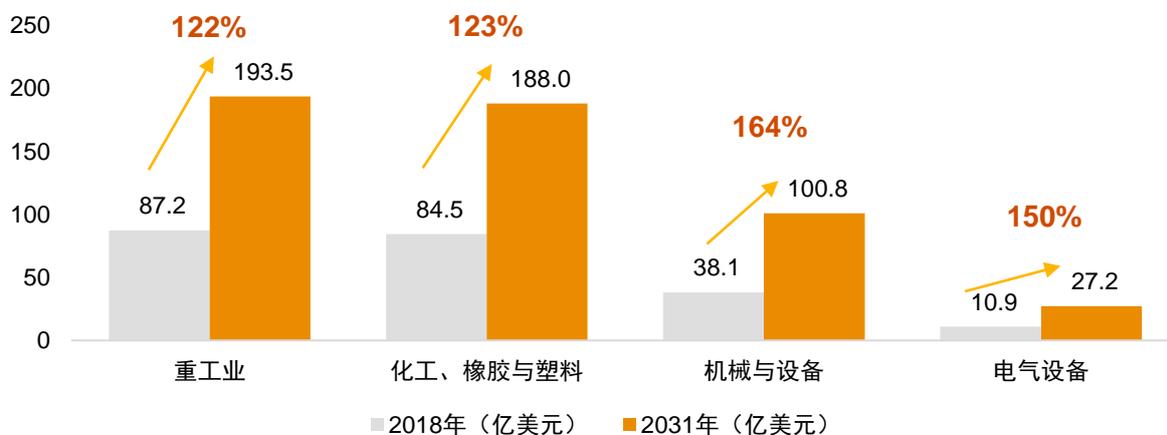


全球工业竞争力指数

25 名

数据来源：阿联酋工业和先进技术部

图表19 阿联酋制造业主要领域增加值及增速



数据来源：阿联酋工业和先进技术部

铝业作为重工业的关键支柱，为工业发展提供了重要的基础材料。阿联酋拥有多家世界顶级铝业公司。行业龙头阿联酋全球铝业公司（EGA）是世界上最大的“优质铝”生产商之一，也是阿联酋除石油和天然气以外最大的工业公司，其产量占世界总产量的4%，几乎占海湾地区铝产量的一半。据EGA官网披露，当前，阿联酋铝业整体创造了57,000多个工作岗位。

阿联酋也是全球汽车拥有率最高的国家之一，每1,000人拥有超过540辆汽车。贸易中心的战略地位带动了汽车产业发展，根据Astute Analytica公司披露数据显示，2023年，阿联酋汽车零售市场贡献约为70.6亿美元，全年零售量27.7万辆以上，预计到2032年将达到251.6亿美元，2024-2032年CAGR将达到15.29%。

图表20 阿联酋制造业主要指标

指标	2024年预计	CAGR (2024–2029年)
增加值	404 亿美元	2.45%
产出	1,323 亿美元	2.09%
企业数量	36,370 家	2.58%
员工数量	737,600 人	2.45%

数据来源：Statista（全球数据平台）

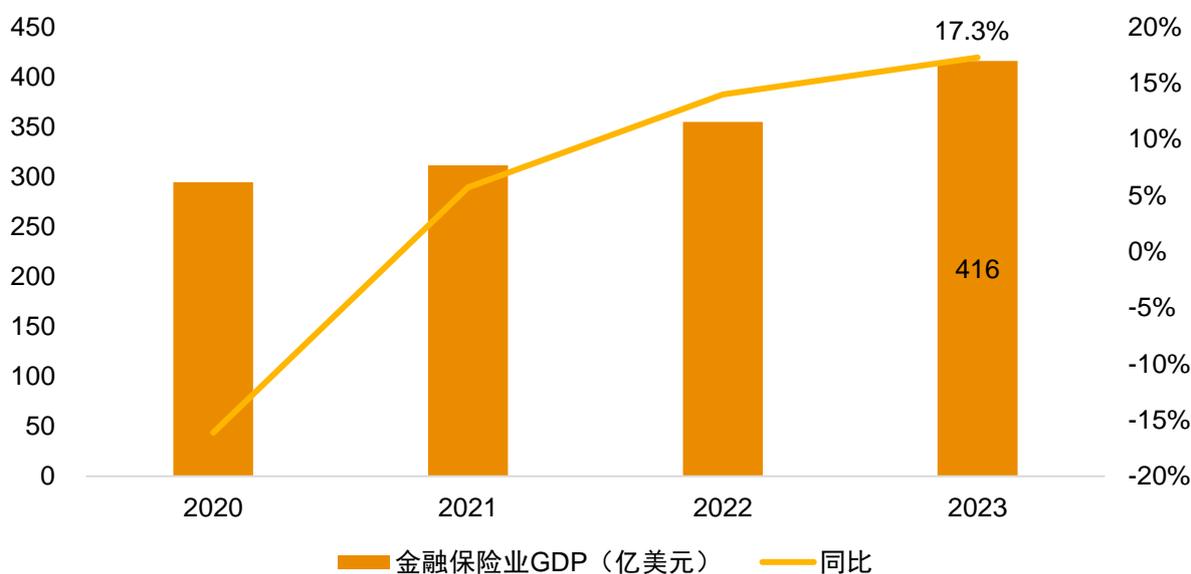


金融

中东金融中心地位持续巩固

金融业是阿联酋经济多元化战略中的重要组成部分。近年来，其在阿联酋GDP中的平均贡献约为8%，2023年增速超过17%。

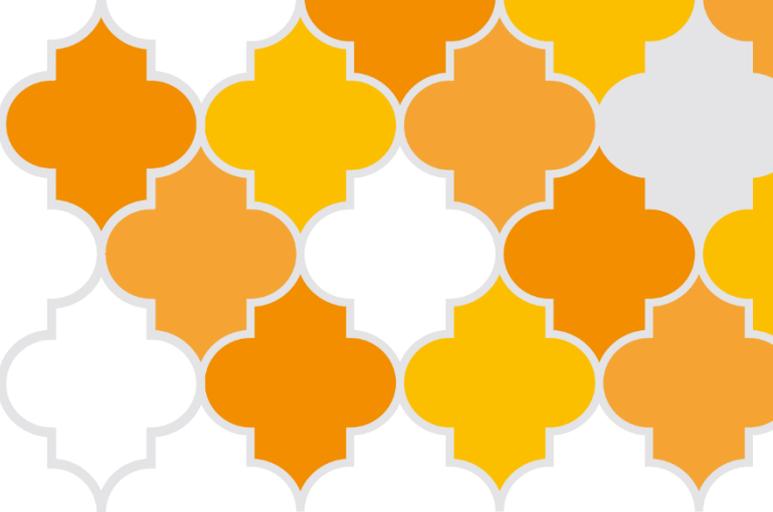
图表21 2020-2023年阿联酋金融保险业GDP总额与增长



数据来源：万得资讯，阿联酋统计局

阿联酋银行业近年来经营稳健，存款吸纳能力较强，资本充足率长期保持高位。阿联酋中央银行最新报告显示，在阿联酋经营的银行在2023年9月至2024年9月期间总资产增长了11.4%，存款总额增长14.1%。2024年，穆迪公司对阿联酋银行的评级展望上调为“积极”。

保险行业近年来总资产和承保保费均呈现上升趋势，其中2023年总资产同比增长4.7%。阿联酋允许外资保险公司设立代表处、全资子公司或公司，为中国企业提供了进入阿联酋保险市场的机会。



金融类上市公司在阿联酋两大交易所中的市值几乎占据了半壁江山。截止2024年1月，迪拜金融交易所金融业上市公司总市值占比为41%，阿布扎比证券交易所金融业市值达到48%。

2024年第一季度，阿布扎比全球市场的资产管理公司数量为128家，在中东处于领先地位。此外，迪拜国际金融中心（DIFC）是中东地区领先的全球化金融中心。截至2024年6月，在DIFC的活跃注册公司数量首次超过6,000家。

图表22 阿联酋金融业情况概览

银行类型	家数
本地注册银行	23
海湾合作委员会银行	6
批发银行	11
外国银行	21
代表办事处	70
财务公司	17
货币兑换行	76

银行业资产总额
1.2 万亿 美元 同比 11% ↑

资本充足率
18.3%

银行业存款总额
0.7 万亿 美元 同比 13% ↑

迪拜国际金融中心活跃注册公司数量
6,000 家 同比 24% ↑

阿联酋迪拜金融交易所
上市公司总市值
1,868 亿美元

阿联酋阿布扎比证券交易所
上市公司总市值
7,497 亿美元

上市公司数量
64 家

上市公司数量
98 家

数据来源：阿联酋中央银行、阿联酋通讯社，数据截至2024年6月



阿联酋引领金融科技新浪潮

阿联酋正逐步成为全球金融科技领域的重要参与者和创新中心，近年来在数字银行、数字货币以及数字资产等新兴领域均取得了不俗的成绩。

- 理特公司（Arthur D. Little）的报告显示，阿联酋数字银行业近两年的CAGR达8.7%，其规模到2029年有望达到1,757 亿美元。
- 迪拜多种商品中心（DMCC）已建成“DMCC Crypto Centre”加密货币交易平台。
- DIFC颁布了全球首部《数字资产法》，提供了与国际接轨的监管环境。
- 阿联酋中央银行正在推动一项创新的央行数字货币项目，引领中东地区迈向现代化并增强区域内的金融包容性。
- 哈伊马角酋长国政府推出了RAK数字资产绿洲，是世界上第一个也是唯一专门为在新兴领域进行创新的数字和虚拟资产自由区。

金融业的繁荣巩固了阿联酋在中东地区的领先地位，也展示了其在全球范围内的竞争力和创新潜力。在2024年3月Z/Yen集团发布的全球

金融中心指数（Global Financial Centers Index）排名中，迪拜和阿布扎比全球排名靠前，并被视为全球专业性深度较好的城市。

图表23 2024年迪拜、阿布扎比在全球金融中心指数的排名情况



数据来源：Z/Yen集团

中阿合作

- 2023年底，中国出口信用保险公司在阿联酋承保870亿美元，涉及义乌小商品城、哈斯彦电站等项目。
- 中国农业银行迪拜分行实现总行代理与分行自主清算模式，成为当地首家迪拉姆/人民币直接报价银行。
- 2024年，阿联酋央行通过多边央行数字货币桥平台与中国银行完成首笔1,361万美元（5,000万迪拉姆）的“数字迪拉姆”跨境支付。
- 2024年，中国工商银行阿布扎比分行推出多边央行数字货币桥最小可行产品（Minimum Viable Product），正式成为跨境资金汇兑的新通道。

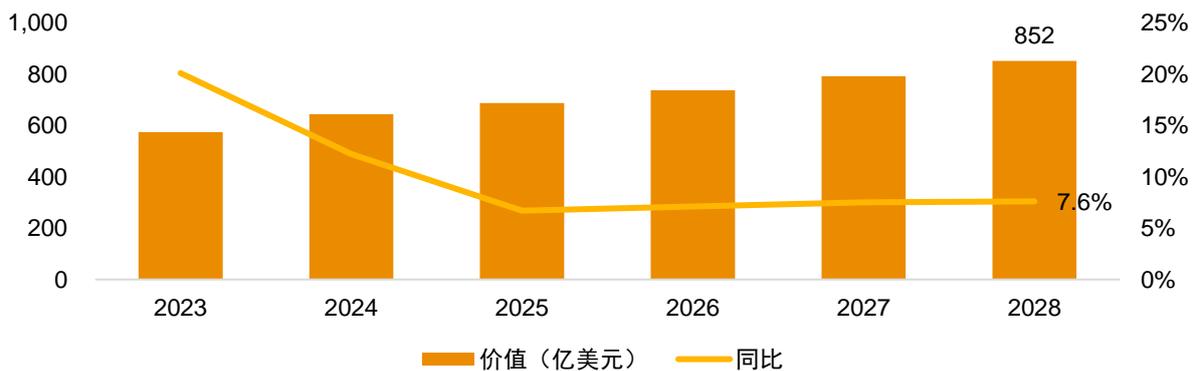
文旅

稳健增长带来多元投资机遇

旅游业是阿联酋重要的经济产业之一，是阿联酋经济转型的重要驱动力。联合国数据显示，2023年旅游业对阿联酋GDP的贡献约为599亿美元，占GDP的11.7%，并预估在2024年达到643亿美元，占比将达到12%。

市场研究机构MarketLine对阿联酋市场价值进行了估算，2023年约为574亿美元，占中东旅行和旅游业价值的26.6%，并预计2028年阿联酋旅游业的价值为852亿美元，在2023年的基础上增长48.4%。这表明该国旅游业在未来也有着持续稳定的发展空间。

图表24 阿联酋旅游业价值估算

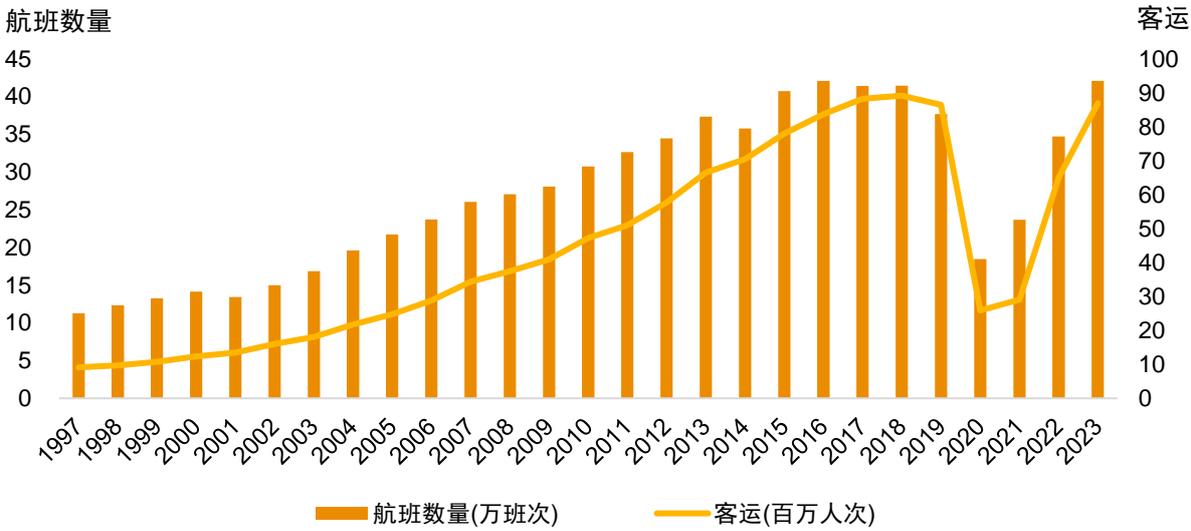


数据来源：MarketLine

阿联酋航空业是促进当地旅游业发展的重要助推力量。据航空大数据信息公司Official Airline Guide统计，阿联酋航空业的增速远高于全球

平均水平。阿联酋民航总局预计，2024年该国旅客吞吐量将达到1.5亿人次，较上一年的1.34亿人次实现大幅增长。迪拜机场航班及客运量也在疫情后大幅提升。

图表25 迪拜国际机场航班及客运数量



数据来源：CEIC，迪拜民航局



当下，阿联酋的旅游市场已经相当成熟，并且竞争激烈。世界经济论坛 2024 年旅行和旅游发展指数显示，阿联酋在 119 个国家中排名第 18 位，在中东北非地区排名第 1。当地旅游市场涵盖了专注于旅行中介、客运、餐饮、住宿、展会、赛事等在内的多种细分行业。在旅游中介领域，主要参与者有 Dnata Travel、Booking.com 和 Expedia；在酒店领域，万豪、雅高和希尔顿等主导着市场；主要航空公司包括阿联酋航空、阿提哈德航空、迪拜航空和卡塔尔航空。

政府的鼓励性政策为旅游业未来的蓬勃发展提供了坚实的保障。阿联酋于 2021 年 5 月为所有外国游客推出了 5 年多次入境旅游签证。为了继续提高阿联酋作为全球最优旅游目的地的地位，2022 年阿联酋政府发布了《2031 年旅游战略》，该战略被列入国家百年愿景“50 个项目”之中。战略目标是到 2031 年旅游业对国家 GDP 的贡献达到 1,225 亿美元（4,500 亿迪拉姆），吸引 272 亿美元（1,000 亿迪拉姆）的新投资，并在未来十年内吸引 4,000 万名游客入住酒店。2024 年 2 月，阿联酋旅游委员会还正式推出了《国家旅游宪章》，进一步提出将加强七酋长国间在发展旅游目的地和产品方面的联系与整合，鼓励联合行动以创造新机遇，促进旅游业增长和繁荣。

图表 26 以《2031 年旅游战略》目标估算行业增长率

	2023 年	2031 年（目标）	增长率
旅游业对 GDP 的贡献（亿美元）	599	1,225	105%
游客入住酒店（万）	2,800	4,000	43%

数据来源：阿联酋政府、联合国



《2031年旅游战略》中强调了包括将增加所有旅游子行业的投资等四个关键优先事项。但就市场进入难易程度而言，不同的细分行业存在较大的差距。例如，新《商业公司法》允许外资在绝大部分领域拥有在岸公司100%所有

权，但运输作为特定行业而被排除在外，这意味着外国投资者在投资该领域时会面临挑战。阿联酋政府在餐饮、住宿以及旅游中介等方面则限制较少，这有利于相关初创中小企业进入开拓市场。

中阿合作

- 2018年3月，支付宝和阿联酋Mashreq银行达成合作协议，共同推进支付宝数字钱包在阿联酋商户网点的支付应用，为中国游客提供支付便利。
- 2020年，携程注资1.8亿美元的印度OTA MakeMyTrip全面进军阿联酋。
- 2024年6月，中国东方航空与阿联酋阿提哈德航空签署联营合作协议，是中阿两国航司签署的首个类似协议。

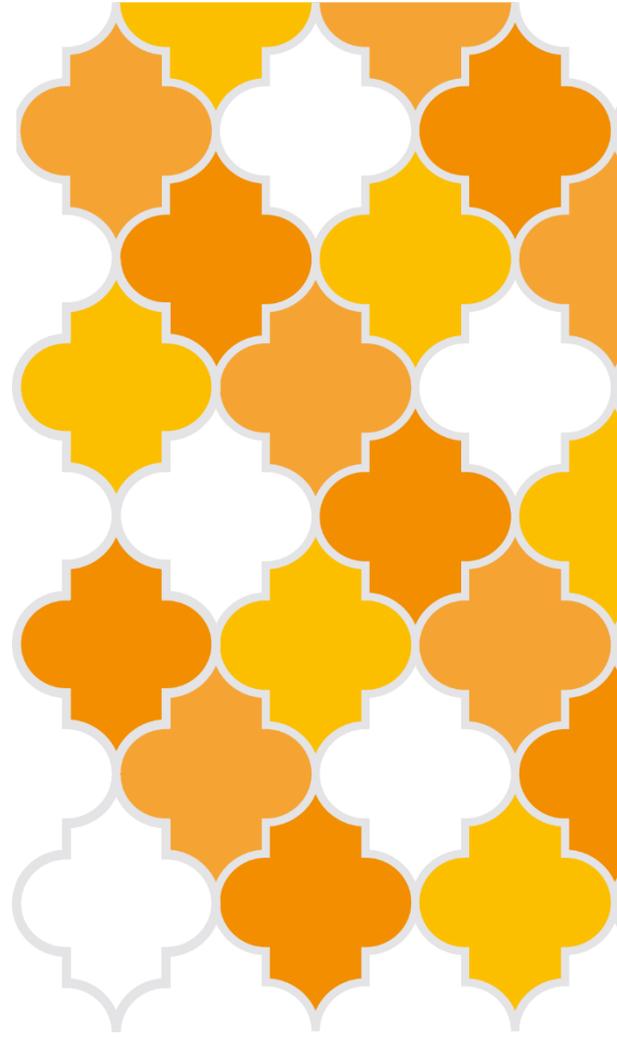
电商

年轻消费群体为高速发展添动力

近年来，阿联酋电子商务呈现强劲发展势头，在销售、物流、支付等方面取得了显著进展。世界银行数据显示，阿联酋已有约982万人参与线上消费，预期至2025年，这一数字将攀升至1,111万。高收入水平和年轻的消费群体为阿联酋电商市场增添了动力。

阿联酋政府在电子商务领域采取了一系列积极的措施和法规，旨在通过实施税收优惠、自由贸易区的优惠政策以及构建跨境电子商务的便捷通道等，为电子商务企业营造优越的营商环境。

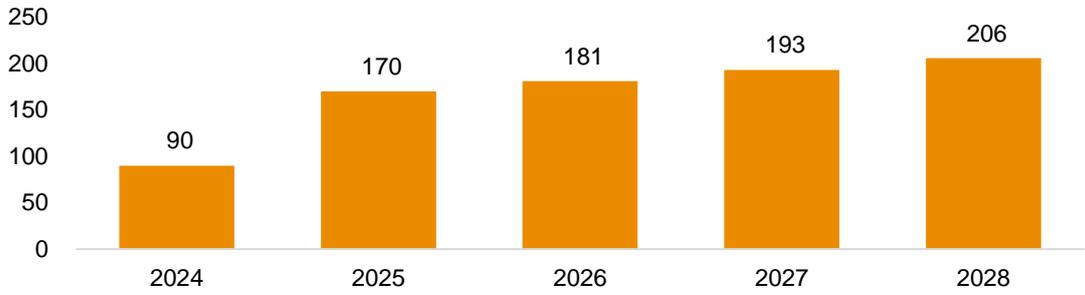
- 2018年，阿联酋建立首个海外电子世界贸易平台（eWTP），为中小企业提供跨境贸易便利。迪拜自贸区理事会推出电子商务条例，加大吸引外国直接投资力度。
- 2020年，迪拜海关推出跨境电子商务平台，通过简化申报、自动退税等方式，使电子商务运营成本降低了20%。
- 2021年，中东地区首个电子商务自贸区——迪拜商业城启动第一阶段开发运营，为区域电子商务贸易提供基础设施、战略咨询、地区电子商务法规指导以及物流解决方案等综合服务。
- 2023年，阿联酋发布《现代技术贸易法》，为电商行业提供了规范、保护和促进作用，有助于提升行业的整体竞争力和消费者信任，推动电商市场的健康发展。



阿联酋消费者对电子商务的接受程度很高。受制于宗教影响，电商成为女性社交的重要渠道，且消费意愿强烈。同时，阿联酋人口结构的中位数普遍在35岁以下，庞大的年轻人群体对新技术和新产品有很高的兴趣，无形中推动了电子商务市场的创新和多元化。迪拜南部电子商务专区EZDubai发布《2023年中东和北非电子商务》报告显示，2023年阿联酋电子商务

市场总规模达75亿美元，主要类别为服饰、电子产品，预计到2028年将超过132亿美元。此外，受到一系列鼓励政策和消费群体导向作用，未来母婴电商、时尚服饰、电子产品与家居生活用品将占据行业主流。根据YallaHub发布的报告显示，2025年阿联酋电商市场将达到170亿美元的规模，市场渗透率为66.1%，预计复合年均增长率为6.5%。

◆ 图表27 阿联酋电子商务市场规模预测（亿美元） ◆



数据来源：YallaHub（即时电商履行和仓储服务提供商）



为了保障电商实现快速发展，阿联酋中央银行启动了金融基础设施转型计划，推出了即时支付平台Aani，以促进支付创新、安全和效率提升。根据支付公司Visa的调查，阿联酋消费者对数字支付的接受度很高，超过50%的阿联酋消费者希望到2024年完全放弃现金交易，这一比例比全球平均水平高出10个百分点以上。阿

联酋有望在2030年实现交易无现金化，有利于打造充满活力的电商生态。

随着居民消费水平与消费意愿高企，互联网渗透率上升，以及物流业的改善，阿联酋电商产业蕴藏着可观的投资潜力与商业价值。

极兔速递（J&T）出海阿联酋案例

- 2021年4月，极兔启动了中东拓展计划。
- 2022年1月，首批位于阿联酋和沙特阿拉伯两国的快递网络启动运营。
- 2023年，极兔在中东市场实现超95%的网络覆盖率，并在该地区与Shopee、Aliexpress、Shein、Temu等国际化电商和短视频直播平台建立了紧密的合作关系，全年处理包裹2.3亿件，同比增长369%。
- 2024年5月，易达资本与中东财团对极兔沙特增资，用于优化提升包括阿联酋和沙特在内的中东及北非市场，继续升级中东本地化战略。



第三章

营商环境 及投资风险提示

营商环境优越

世界银行发布的《全球营商环境报告2020》显示，阿联酋在全球190个经济体中排名第16位，在办理施工许可证、获得电力、登记财产和执行合同等指标的全球排名中均跻身前10位，其一系列降低企业启动成本、雇佣成本与简化纳税过程的政策吸引了大批外资在当地开展商业活动。

图表28 阿联酋营商环境细分项全球排名

细分项	全球排名
开办企业	17
办理施工许可证	3
获得电力	1
登记财产	10
获得信贷	48
保护少数投资者	13
纳税	43
跨境贸易	92
执行合同	9
办理破产	80

数据来源：世界银行



阿联酋中国商会发布的《中资企业在阿联酋发展报告（2023—2024）》显示，中资企业对阿联酋营商环境总体满意度高达85%。85%的企业称赞阿联酋“市场开放度高”，78%的企业认为阿联酋营商环境有“为开辟中东市场提供良好机会”的优势。但在市场准入方面，还存在企业、人员资质要求等壁垒。比如，外籍员工办理签证、企业办理营业执照成本上升，以及开设银行账户所需时间较长等，在一定程度上影响中企在阿联酋投资以及扩大业务的主动性。



投资环境竞争力全球领先

瑞士洛桑国际管理发展学院（IMD）在2024年6月公布的“2024年IMD世界竞争力年报”中，阿联酋在67个参评经济体中排名第7位。

图表29 阿联酋经济状况在全球中的排名

排名	2020	2021	2022	2023	2024
整体	9	9	12	10	7
经济表现	4	9	6	4	2
政府效率	3	3	3	8	4
营商效率	7	8	17	16	10

数据来源：瑞士洛桑国际管理发展学院

创新环境对吸引外资具有显著的促进作用，它能够为外国投资者提供丰富的技术资源、先进的研发设施以及高素质的人才储备等。这些因素共同作用，不仅有利于降低企业的运营成本和风险，还增强了企业的创新能力和市场竞争

力，从而吸引更多的外国直接投资，推动当地经济增长和多元化发展。世界知识产权组织《2024年全球创新指数》显示，阿联酋的多个指标均处于全球一流水平。

图表30 阿联酋在2024年全球创新指数中的排名情况

指标	排名	排名所处梯队 ¹
机构	10	第一梯队
人力资本和研究	17	第一梯队
基础设施	17	第一梯队
商业成熟度	24	第一梯队
市场成熟度	26	第一梯队
整体全球创新指数	32	第一梯队
知识和技术产出	56	第二梯队

数据来源：世界知识产权组织

¹ 排名前33为第一梯队；34-66第二梯队；67-99第三梯队；100及以上第四梯队。

基础设施建设持续完善

《“一带一路”共建国家基础设施发展指数报告2024》显示，2024年，阿联酋基础设施发展在76个“一带一路”共建国家中排名第5位，基础设施发展环境得到显著改善。

阿联酋交通基础设施优越。该国现有10座大型机场，迪拜阿勒马克图姆国际机场连续九年保持全球最繁忙的机场地位，并还在扩建中，将成为世界最大机场。根据世界经济论坛发布的《2024年旅行和旅游发展指数报告》，阿联酋的道路质量在全球排名第五，在阿拉伯国家中排名第一，现已实现各酋长国之间高速公路相连。

交通业快速发展为中国贸易、物流企业打开了通向中东乃至全球的贸易新窗口，借由阿联酋的贸易枢纽地位，可以辐射周边市场，深挖贸易增值潜力。共建“一带一路”倡议提出后，中国企业参与建设了阿联酋联邦铁路，将阿联酋的主要工业中心、制造中心、物流枢纽、人口密集区域以及关键港口口岸紧密串联，极大地促进了资源的优化配置与高效流通，助力当地经济建设和民生事业发展，也为中国企业提供了在更广泛的领域内探索投资机会，包括但不限于交通沿线物流仓储设施建设、先进制造业的合作、新材料业务拓展等。

数字基础设施方面，阿联酋人均使用互联网比例高，在中东国家排名第一。根据阿联酋2023年8月份发布的《数字阿联酋概况》报告，阿联酋互联网活跃用户占总人口的99%。根据2023年6月发布的Speedtest全球指数，阿联酋移动互联网速度排名全球第一，下载速度为204.24Mbps，上传速度为22.72Mbps。阿联酋固定宽带下载速度达到239.2Mbps，在全球排名第二，在中东地区和阿拉伯国家中排名第一。优质的数字基础设施，为提高政府服务和商业运行效率提供了支持。

同时，基础设施与交通路网的重构与升级也为各类工商业项目输送着必要的活力，确保了生产的顺畅高效。面对持续增长的城市人口生产生活的强劲需求，道路基础设施仍存在维护、扩建和现代化改造的发展空间。阿联酋还将加大在交通路网、能源供应等基础设施的投入，逐步拓宽电力、陆路、水务等领域的国际合作。



吸引外资政策不断优化

阿联酋近年来不断推出提升营商环境的举措，以吸引外资。2020年，阿联酋修订商业公司法，取消外国投资者在当地注册公司的持股比例限制。2022年，阿联酋修订了“黄金居留签

证计划”，简化资格标准，扩大受益人类别，旨在吸引和留住全球人才，并提高当地就业市场竞争能力。

图表31 阿联酋近年来主要吸引外商投资政策

时间	法规名称	要点
2020年8月	外商投资正面清单（2020年第16号内阁决议）	122项经济活动列入正面清单，这些活动允许100%的外资拥有。
2021年9月	商业公司法（2021年第32号联邦法令）	除少数战略领域外，完全取消对外国投资者在当地注册公司的持股比例限制，允许外国公司100%持有阿联酋公司的股份。
2022年4月	外国人入境和居留联邦法令	对黄金居留计划进行了重大修订，以简化资格标准并扩大受益人群类别。
2022年12月	新商业代理法（2022年第3号联邦法律）	允许由非阿联酋公民所有的国际公司在适当的条件和范围内，为其拥有的产品从事商业代理业务。

数据来源：阿联酋政府网

阿联酋境内设立的自由贸易区及经济特区已超过45个，主要集中在阿布扎比和迪拜。每一个自贸区都是互相独立的司法管辖区，其各自适用不同法律。总体而言，自贸区的法律制度健全、商业环境友好。例如：无股比限制，外资可100%控股；资本与货物可全部回流，收入及利润100%汇回本国；无最低投资资本要求；免征企业所得税（有时间限制）、个人所得税、进出口关税、部分自由区免征增值税；投资所需程序相对简化，公司成立速度较快，更容易获得法律、住房、移民及其他方面的便利等。同时，阿联酋也在完善相关法律，逐步减少在岸公司的股权限制。

各酋长国通过大量自由区以实现为外资企业提供优惠和便利，阿布扎比投资办公室、沙迦外

国直接投资办公室等相关部门为企业提供服务以及政策指引，以响应联邦政府在吸引外资上的整体决策。2021年7月，迪拜免除和降低了迪拜各级政府提供的88项服务费用。2022年1月，阿布扎比经济发展部宣布取消在酋长国设立企业的两万多项要求。2022年11月，沙迦政府允许非阿联酋或海湾合作委员会国民在自由保有的基础上拥有房产，以鼓励更多的外国投资进入其房地产市场。

然而，为了平衡外资与本国利益之间的关系，阿联酋也出台了一些外商投资限制政策。例如，外商进入国防、造币、朝觐等国家战略行业受到限制；外商在阿承包工程不享受预付款，必须带资承包；阿联酋央行对外资银行网络拓展和准入极为审慎。

投资阿联酋风险提示

主流国别风险研究机构认为阿联酋的投资风险较低。全球信用保险及风险管理机构Coface集团对阿联酋国家风险的最新评级²为A3级，即“令人满意”的级别。安联保险集团对阿联酋的风险评级为“BB1”，即“对企业而言较低的风险”。细分来看，经济风险、营商环境风险在六级评价体系中均位于第二低的水平，政治风险则位于第三低的水平。在四级评价体系中，商业风险和融资风险均位于“极低”水平。

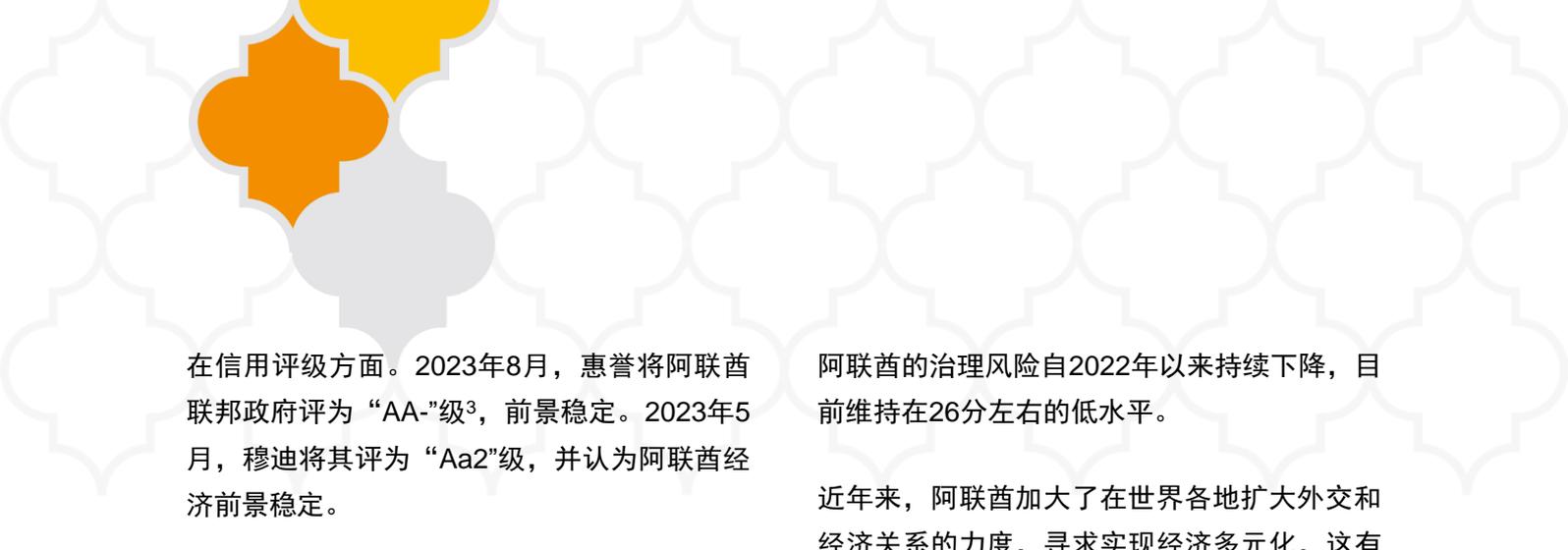
图表32 阿联酋风险评级



数据来源：安联保险集团

² Coface集团对国家风险的评级分为A1、A2、A3、A4、B、C、D、E级别，分别对应的是风险极低、低风险、令人满意、合理、相对较高、高、非常高和极高级别。





在信用评级方面。2023年8月，惠誉将阿联酋联邦政府评为“AA-”级³，前景稳定。2023年5月，穆迪将其评为“Aa2”级，并认为阿联酋经济前景稳定。

惠誉评级旗下的Fitch Solutions公司也对阿联酋的政治风险进行了研判，认为阿联酋的整体安全和政治风险均为较低水平。在其满分为100（得分越高，风险越高）的风险评价表中，阿联酋的安全风险评分自2022年以来一直在36左右，风险相对较低且保持稳定。此外，随着阿联酋政府改组和关键职位任命的完成，

阿联酋的治理风险自2022年以来持续下降，目前维持在26分左右的低水平。

近年来，阿联酋加大了在世界各地扩大外交和经济关系的力度，寻求实现经济多元化，这有利于阿联酋面临的安全风险降低，是改善商业环境和为其长期多元化计划吸引投资的关键。

但投资阿联酋仍然存在一定的风险，这些风险主要集中在如下几个方面。

- 对石油的依赖使阿联酋经济受到全球油价波动的影响。一些酋长国的经济仍然相对依赖石油，如果“绿色转型”的速度比目前预期的要快，相关地区经济就会变得脆弱。这将使在支持公民和吸引投资之间保持平衡变得更加困难。石油收入预期下降可能会促使政府提高税收，降低阿联酋相对于该地区其他国家的竞争优势。
- 货币与美元挂钩，使其对货币政策的控制微乎其微，并降低了其应对通胀压力或通过非财政手段刺激增长的能力。
- 与伊朗紧张局势的再次升级可能会影响整个海湾合作委员会投资者的看法，对阿联酋经济产生负面影响。阿联酋依赖霍尔木兹海峡的海上通道，与伊朗关系的任何变数都可能危及这一通道，削弱外国投资者的信心。
- 中东和北非地区的安全风险仍然很高，该地区的动荡意味着阿联酋的风险状况在一定程度上受到其他地方事件的影响。例如，总部位于也门的胡塞组织更频繁、更具破坏性的袭击可能将对阿联酋的安全造成潜在威胁。

³ AA-”评级反映了阿联酋适度的综合公共债务水平、强劲的净外部资产状况和较高的人均国内生产总值。



第四章

税收概览

阿联酋是一个低税率国家，2016年成立了联邦税务局，负责联邦层面税收的征收、管理和执行。各酋长国拥有各自的税法体系，享有必要的法律行动能力和独立的财务、管理权利。2017年来，阿联酋相继颁布《增值税法》、《税收程序法》、《消费税法》等税务法案，阿联酋于2023年6月30日开征企业所得税。为

了推动国家非石油收入增长并响应经济合作与发展组织（OECD）“双支柱”解决方案中的减少跨境避税行为的倡议，阿联酋财政部宣布从2025年1月起将对在该国运营的大型跨国公司征收15%的国内最低补充税（DMTT）。

以下是阿联酋主要税种及税率要点介绍。

图表33 阿联酋主要税种及税率概览

税种	说明
增值税 (VAT)	<ul style="list-style-type: none"> 所有当地实体（在过去12个月或未来30天内）的应税供应或进口货物或服务超过37.5万迪拉姆（约10.2万美元），都有义务登记增值税 进行上述交易或应税的单位在过去12个月或未来30天内的18.75万-37.5万迪拉姆(约5.1万-10.2万美元)之间的支出可自愿申请增值税登记 非居民实体在阿联酋生产任何应税用品必须登记增值税，除非阿联酋有另一个人可以根据反向收费机制对此类活动的增值税进行核算 <p>5%税率</p> <ul style="list-style-type: none"> 适用于大多数商品和服务 <p>0%税率：</p> <ul style="list-style-type: none"> 出口商品和服务 教育 医疗石油天然气 国际旅客和货物运输 符合条件的运输工具及相关服务 新建或改建的住宅 慈善机构使用的建筑物 投资贵金属 <p>免税：</p> <ul style="list-style-type: none"> 符合条件的金融服务业（包括：投资基金管理、转让加密货币等虚拟资产所有权、转换法定货币或金融证券的数字表示等虚拟资产等） 本地客运业 住宅建筑 裸地供应 批发环节的钻石饰品和黄金、铂金和银饰品

税种	说明
企业所得税 (CIT)	<ul style="list-style-type: none"> 根据阿联酋企业所得税法，所有纳税人都必须在相关纳税期结束后九个月内提交企业所得税申报表 <p>免税：</p> <ul style="list-style-type: none"> 年度净利润低于37.5万迪拉姆（约10.2万美元）的企业和满足某些条件的自由区实体 自由贸易区合规企业（需满足拥有合规收入⁴、资产等特定条件） <p>9%的税率：</p> <ul style="list-style-type: none"> 年度净利润高于37.5万迪拉姆（约10.2万美元）的企业和自由区实体非合规收入⁵ <p>15%的补足税（DMTT）：</p> <ul style="list-style-type: none"> 适用于在该税收生效前的四个财年中至少有两个财年全球合并收入达到7.5亿欧元（约7.9亿美元）或以上的跨国企业 <p>累进税率最高可达55%：</p> <ul style="list-style-type: none"> 油气勘探生产及石化类公司应纳税收入 <p>按应税收入的20%缴纳所得税：</p> <ul style="list-style-type: none"> 通过设立分支机构在阿联酋开展银行活动的外国银行
消费税 (CST)	<p>从事下列活动的企业必须办理消费税登记：</p> <ul style="list-style-type: none"> 消费税的生产 进口到阿联酋的消费税货物 在指定区域发布供阿联酋消费 在某些情况下，在阿联酋储存消费税货物和/或由仓库管理员保管消费税货物 <p>免税：</p> <ul style="list-style-type: none"> 出口货物 <p>50%税率：</p> <ul style="list-style-type: none"> 碳酸饮料 饮料添加糖或其他甜味剂 <p>100%税率：</p> <ul style="list-style-type: none"> 烟草和烟草制品 电子烟设备 电子烟设备和工具中使用的液体 摄入能量饮料

税种	说明
关税(Tariff)	<ul style="list-style-type: none"> 针对价值1万迪拉姆以上的商品发票，征收150迪拉姆的认证费 一般来说，在阿联酋支付了关税，货物在海湾合作委员会（GCC）成员国内转移时，如果遵守“Makasa”程序，不会再征收关税 根据特定进口者身份对商品实行免税 <p>5%税率：</p> <ul style="list-style-type: none"> 对1,236种商品统一征收，每张报关单一般要加收30迪拉姆（约8.2美元）的费用 <p>免税：</p> <ul style="list-style-type: none"> 咖啡、茶、乳制品等53种商品 海湾合作委员会成员国内部商品交换 外交货物 基金会（慈善机构）进口货物 <p>10%税率：</p> <ul style="list-style-type: none"> 螺纹钢和盘条 <p>100%税率：</p> <ul style="list-style-type: none"> 碳酸饮料（汽水） <p>200%税率：</p> <ul style="list-style-type: none"> 酒精饮料 烟草，并保留征收附加进口税的权力，且须获得进口许可
市政物业税（CT）	<ul style="list-style-type: none"> 每个酋长国对房产税和土地登记费的征收和管理有所不同 一般住宅物业的税率是5%，商业地产的税率是5%至10% 迪拜等部分城市在转让财产时需向政府支付4%转让价值的财产转让税 在迪拜购置房产无需缴纳印花税和房产税
预扣税（WHT）	<ul style="list-style-type: none"> 根据内阁决定指定的，例如股票或其他所有权权益的资本收益等阿联酋境内收入，免征0%的预扣税
个人所得税（PIT）	无

⁴ 合规收入明细：货物或材料的制造和加工；持有股份和其他证券；船舶的所有权和经营；受监管的再保险和基金/财富管理；为关联方提供总部和融资服务；飞机融资租赁、物流；根据特定条件在保税区内或从保税区配送货物；非合规收入不超过总收入的5%或500万迪拉姆（约136万美元）（以较低者为准）

⁵ 非合规收入：自“除外业务活动”的收入，或未从事“合规业务活动”，且交易的另一方为非自由区注册企业。



第五章

生产要素 及生活成本

商业空间

阿联酋不同地理位置与配套设施完善程度所带来的商业价值有较大差异。在迪拜和阿布扎比等主要商业中心，核心地段的甲级写字楼租金相对较高。工业用地租金方面，一些新兴的工业园区为吸引投资，提供了较为优惠的租赁价格，每平方米月租金大致在6-33美元之间，且往往配套有电力供应、物流通道等基础设施，有利于企业降低运营成本并提高生产效率。

世邦魏理仕研究显示，2024年第三季度，迪拜写字楼的平均入住率目前约为93%，高于一年前的92%，由于供应无法跟上新市场进入者和现有租户扩张的需求，预计这种情况将持续到2025年。持续的需求促使办公室租金保持上升趋势，Prime、A级、B级和C级的平均租金分别同比增长了11%、21%、24%和19%。阿布扎比的情况较为类似，2024年第三季度的入住率高达94%以上，上一年同期为91%。写字楼租金也持续上涨，Prime、A级和B级的平均租金分别同比上涨了18%、6%和12%。

图表34 迪拜办公室及工业用地租金

迪拜写字楼	平均月租金（美元/平方米）
Prime	383
A级	129
B级	68
C级	11

迪拜园区	平均月租金（美元/平方米）
高档	33
中档	11
一般	6

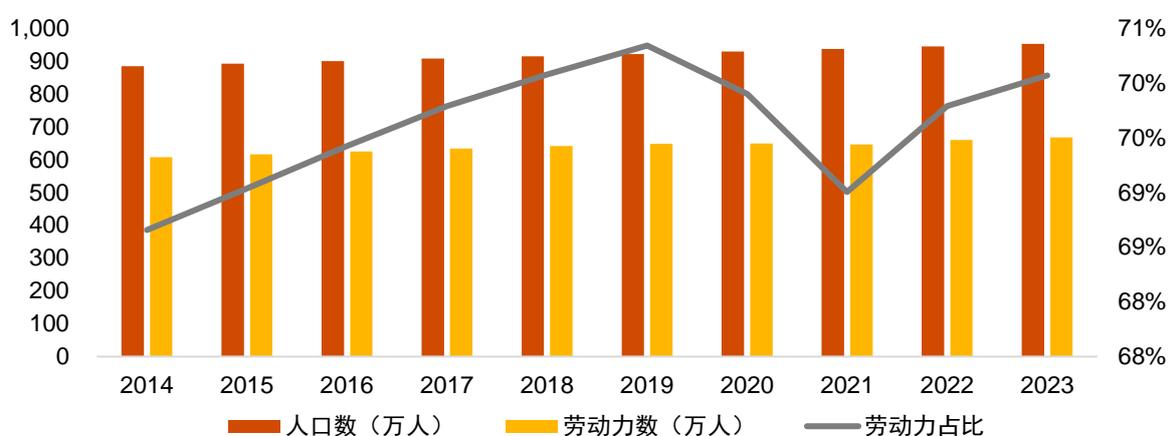
数据来源：Bayut（阿联酋主流房地产交易中介机构）

人力成本

阿联酋是中东及北非地区最具活力的开放经济体，劳动力在整体人口中比重较大，2023年超过了70%。外籍雇员占阿联酋劳动力市场的

90%，在一些私营部门，99%的员工皆为外籍。

图表35 阿联酋人口和劳动力



数据来源：世界银行

当地劳动力素质较高，在金融、管理、科技等专业领域拥有众多具备国际视野和专业技能的人才。在工资水平方面，不同行业和岗位差异明显。

图表36 阿联酋劳动力工资区间

年平均 (美元)	48,996
月平均 (美元)	4,083

按经验水平划分薪酬范围 (年薪, 美元)

入门	34,297 - 44,096
中层	44,096 - 63,695
高层	63,695+

酋长国间的工资差异 (月薪, 美元)

迪拜	4,900
阿布扎比	4,627
沙迦	3,811
哈伊马角	3,539
阿治曼	3,266

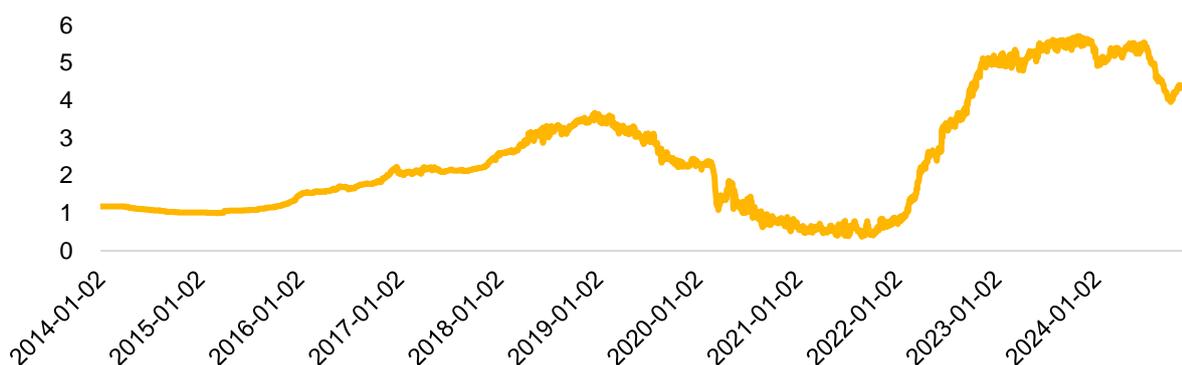
数据来源：Salary After Tax Calculator (提供全球薪资和税收计算服务的专业网站)

融资环境

在阿联酋，各类金融机构针对不同规模的企业和投资者推出了丰富的金融产品。阿联酋银行体系较为发达，为企业提供了多种信贷产品和融资渠道。对于大型企业和有稳定业务往来的优质客户，银行通常能够提供较为优惠的贷款利率以及较高的贷款额度，可满足企业大规模投资与扩张的资金需求。

而对于中小企业，虽然融资难度相对较大，但在政府积极的扶持政策之下，一些银行设立了专门的中小企业融资部门，同时还配套有创业指导、财务咨询等增值服务，以助力中小企业成长。企业在申请银行信贷时，需满足严格的信用评估和担保要求，如提供资产抵押、财务报表审核等。

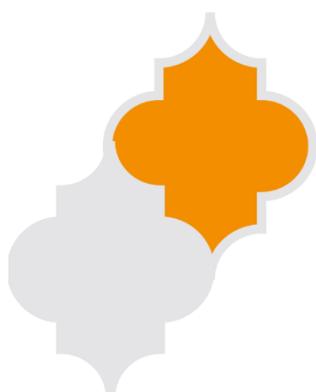
图表37 阿联酋一年期市场内银行间借贷基准利率（%）



数据来源：阿联酋中央银行

随着人民币国际化进程加快，人民币在阿联酋乃至海湾地区影响力不断扩大。阿联酋当地开办人民币业务的渠道不断增多，中资企业可以人民币结算和投资。同时，支付渠道合作不断创新。由阿联酋央行与香港金融管理局、泰国

中央银行和中国人民银行数字货币研究所共同发起的跨境支付平台，利用分布式账本技术和单一平台模式，支持多币种央行数字货币在不同监管体系下的实时跨境支付。



生活支出

阿联酋的生活成本因城市和生活方式而异。但总体而言，阿联酋的生活成本在中东地区甚至全球都处于较高水平。

在迪拜和阿布扎比等国际化大都市，住房成本占据生活成本的比重较大。市中心的高档公寓月租可能高达3,300美元，郊区或普通住宅的租金则相对较低。以迪拜为例，近年来房地产市场价格出现了显著的攀升。2024年第三季度，住宅平均价格与上一年同期相比上涨接近20%。在截至2024年9月的一年里，租金平均增长了18%，其中公寓租金平均上涨了19%，别墅租金平均增长13%。

外国人在阿联酋的教育和医疗成本相对较高，

尤其是私立教育和医疗服务。在阿联酋大学等公立大学，国际学生的学费可能在每年1万至2万美元之间。私立大学如纽约大学阿布扎比分校的学费则可能高达5万美元以上。英国品牌金融咨询公司Brand Finance的调研结果显示，阿联酋平均每年的人均医疗费用约为2,069美元（约7,600迪拉姆），64%的居民认为阿联酋的医疗费用过于昂贵。

食品方面，由于大量依赖进口，价格相对较高，尤其是一些西方国家的特色食品和高端食材。交通成本方面，公共交通系统较为发达，地铁、公交等出行方式相对经济实惠，但对于有购车需求的人来说，汽车购买价格以及相关税费、维护费用等也需要纳入考虑范围。

图表38 阿联酋生活成本一览

房租和购房成本（美元）	
每月租金：市中心公寓（1居）	1,657
每月租金：市中心外公寓（1居）	1,161
每月租金：市中心公寓（3居）	3,273
购买公寓每平米单价（市中心公寓）	6,127
购买公寓每平米单价（市中心外公寓）	3,405

餐饮成本（美元）	
低档餐厅每餐费用	11
中档餐厅每餐费用	34
快餐套餐每餐费用	10

交通成本（美元）	
单程票	1
出租车起步价	3
出租车1英里	1
出租车1小时等待	8
汽油（1加仑）	3

公用事业（美元）	
85平方米公寓的基本费用（电力、供暖、制冷、水、垃圾处理）/月	189
手机月度套餐（通话+10GB流量）	58
互联网（60 Mbps或更高）/月	101

教育成本（1名儿童）（美元）	
私立学前（或幼儿园）/月	672
国际小学/年	11,589

数据来源：Numbeo（全球生活成本和生活质量数据库）



第六章

普华永道助力中国企业“出海”

普华永道中国企业全球化战略布局与执行赋能服务

为了协助企业顺利“出海”，普华永道整理出了企业全球化进程中的10大主要挑战，并相应

地提出了战略与执行赋能服务助力企业在全球化战略中运筹帷幄。



1

全球化战略布局与投资并购

能力搭建：

- 协助厘清全球化战略愿景和目标
- 结合企业战略规划、行业特点，发展阶段等要素筛选目标市场和投资标的
- 提供估值、谈判策略、交易协议审阅到交割的一站式跨境并购支持
- 以股东利益最大化为前提出售海外资产进行战略转型

实施落地：

- 交易执行、交易完成、业务出售

2

全球化布局税务管控

能力搭建：

- 协助梳理海外企业涉税场景及流程，明确税务风险点和控制要求，厘清海外税务管理需求
- 从税务战略制定、税务管理体系、税务运营管理各个层级进行海外税务管理顶层设计，并通过数字化工具实施落地

实施落地：

- 借助不同的适合企业的数字化工具，助力企业实现海外税务管理数字化落地：
- ERP、税务管理平台等信息化平台建设
- 新兴技术应用于税务数字化：流程自动化、数据清洗与逻辑处理、数据分析与可视化

3

全球组织结构与国际人才库筹建

投前：

- 国际化战略梳理及组织与人力体系优化
- 海外新设机构的组织管控、与人力资源管理设计
- 全球化企业文化规划建设
- 人力资源尽职调查

投后：

- 组织效能提升—管控体系与组织架构设计
- 高管留任与激励
- 关键人才识别
- 员工沟通 — 识别文化差异，就交易带来的变更与员工持续沟通
- 人力资源管理能力提升

4

企业全球雇佣税费管理

能力搭建：

- 全球个人所得税整体解决方案
- 从政策制定、流程管理等维度，助力企业的全球人力部署及规划
- 雇佣成本与税费的管控与设计、企业薪酬福利制度的审核与建议、社保咨询与建议

实施落地：

- 区域化和全球化的个人税务合规和咨询
- 个人税收居民身份判定以及税务规划应对方案
- 税务合规申报；企业社会保险费的申报和缴纳；财政、税收返还的申请
- 股权激励方案、上市进程、资本交易中的个税建议和落地
- 税务事项事先裁定和税收争议沟通



5

全球供应链的搭建和优化

能力搭建：

- 输出全球供应链产业集群规划
- 设计全球供应链产业集群的最佳管控体系
- 构建供应链韧性能力以提升风险应对能力和全链联动

实施落地：

- 产品预筛选
- 潜在的全球供应商评估
- 供应商承诺及园区产能规划
- 设计产业链集群总体管理模式

6

跨国财务体系/系统标准化与“互联互通”

能力搭建：

- 协助企业建立完善的财税管控体系
- 优化和建立标准财务流程，实现财务处理规模化效应，提升财务处理效率
- 打造海外特色的财务共享、云ERP等信息化平台建设，确保海外业务合规性与可拓展性

实施落地：

- 提供财务流程优化建议业财融合
- 财务流程规范化
- 财务组织职能和财务信息系统建设组织职能标准化
- 财务信息系统建设

7 全球一体化内控系统建立与管理

能力搭建：

- 协助建立完备的风控架构体系
- 对业务关键环节运转进行开发和监控，从而实现内控安全预警体系的有效运转
- 通过数字化形式提升风控效率和精准度，运用大数据为企业风控赋能

实施落地：

- 利用大数据分析技术和数据可视化工具，建立全面量化的内审监控体系
- 打造统一并具有拓展性的管理数据库
- 建设信息化平台，实现对海外公司的经营状况、潜在风险实时全面的了解和掌握
- 定制化设计境外内审稽核闭环管理机制与流程，培养海内外融合交互、专业素养过硬的队伍参与闭环管理

8 数字全球化转型与优化

能力搭建：

- 明确数字化转型方向和战略目标
- 基于企业数字化现状和需求，结合行业特点和技术趋势，量身设计企业数字化转型蓝图
- 制定数字化转型路线

实施落地：

- 企业应用系统实施
- 企业数据商业智能分析
- 企业全球化信息安全
- 企业上云服务
- 数字化产品设计、开发与应用

9

全球网络安全监控和响应

能力搭建：

- 普华永道下一代安全托管服务
- 7*24*365小时的全天候监控分析服务和即时的应急响应能力
- 协助企业识别全球化各阶段中网络安全的风险及挑战
- 梳理战略方向和目标，结合企业切身需求、行业特点、法规要求等要素帮助企业建立安全运营中心能力

实施落地：

- 符合国内外的监管合规要求
- 7x24全天候威胁检测和响应以及数字足迹
- 按需取证、IR和支持服务

10

国际监管合规的未雨绸缪

能力搭建：

- 设计全球合规管理的组织体系结构，并定义角色、责任和治理机制
- 分析现有合规的管理资源及技能，起草全球合规管理战略计划和路线图
- 总结适合企业文化的全球合规管理体系框架，协助总部建立全球适用的合规管理体系，指导监督各地区/公司等经营实体在关键领域的试点和推广实施

实施落地：

- 创建并管理针对选定海外组织中已确定参与者的合规调查，以确定合规审阅领域
- 重点推进特定合规领域开展审阅与应对
- 组织当地普华永道网络事务所专家团队对各类合规问题进行分析，出具相应具有可操作性的落地整改建议



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	巴西
	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		
	哈萨克斯坦		马耳他	秘鲁		
	中东		阿联酋 (覆盖中东区域)	直布罗陀	非洲	尼日利亚
		比利时	南非			
		奥地利				

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

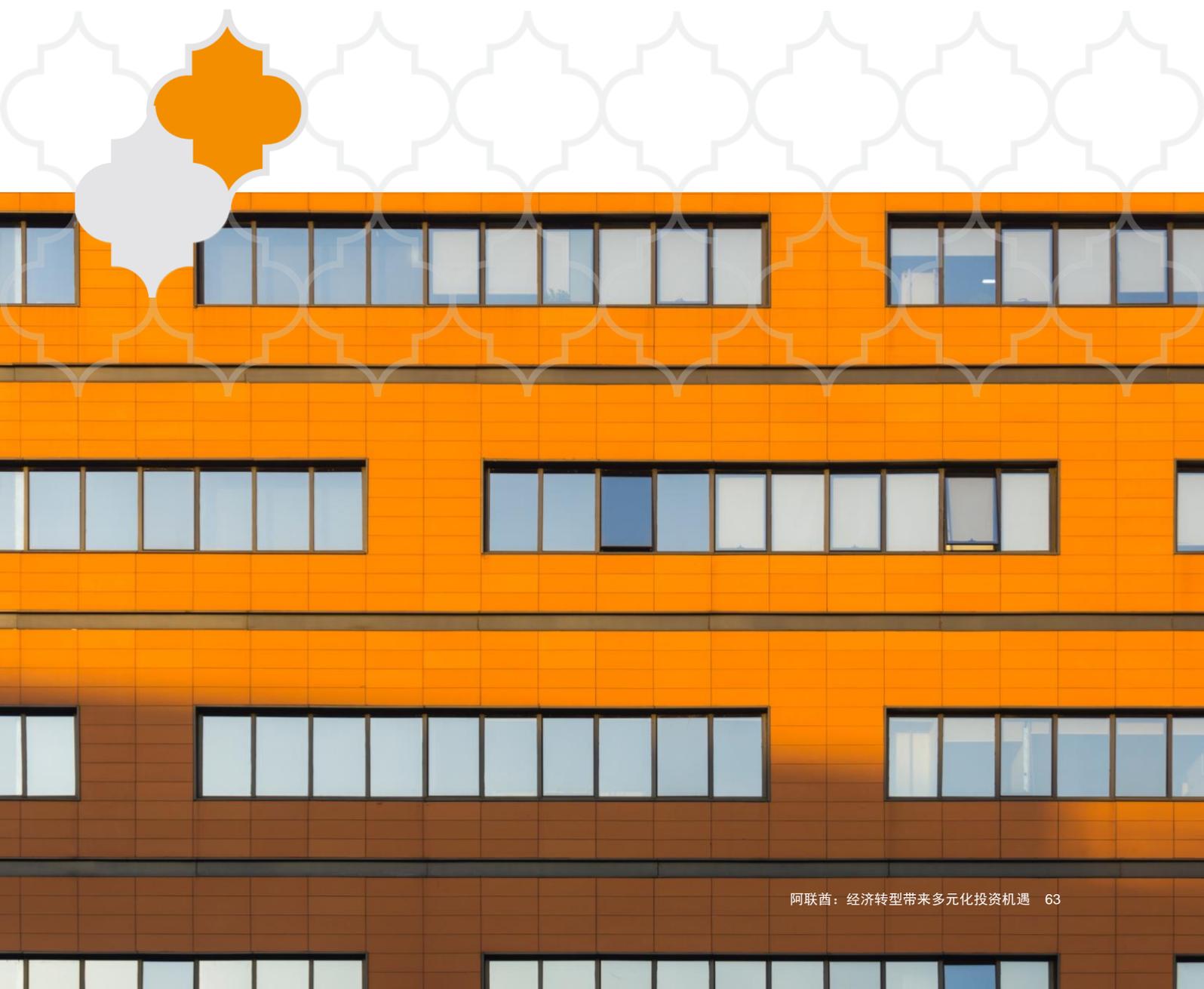
超过40年为该地区的
客户提供专业服务

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

张朔

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。