

# 第十一期《中国走出去》 跨越千年商道： 阿拉伯投资新视角

2024年12月



The better the question. The better the answer.  
The better the world works.

**EY**安永

Shape the future  
with confidence  
聚信心 塑未来

# 目录

序言	03
<b>1 阿拉伯国家联盟基本情况概览</b>	04
▶ 宏观基本情况	04
▶ 贸易格局	06
▶ 外国直接投资情况	07
▶ 中国-阿盟政策沟通	09
▶ 税收环境概述	10
<b>2 行业聚焦</b> ——金融、能源、基建和消费品领域的机遇	14
▶ 金融业	14
▶ 能源行业	22
▶ 基础设施建设行业	26
▶ 消费品行业	32
<b>3 中国企业在阿盟国家面临的主要挑战及应对策略</b>	40
附录：缩略词	42
安永联系人	43
关于安永	45

# 序言

随着中国与阿拉伯国家联盟（以下简称“阿盟”）的合作范围持续扩大，双方在多个产业领域的互动日益频繁，关系愈发紧密。2004年，双方建立了“中国-阿拉伯国家合作论坛”，2018年确立了全面合作、共同发展、面向未来的中阿战略伙伴关系，并于2022年成功举办了首届中国-阿拉伯国家峰会，标志着中阿战略伙伴关系迈上新台阶。在峰会上，习近平主席提出了中阿务实合作“八大共同行动”，涵盖了支持发展、粮食安全、绿色创新及能源安全等八个领域。

截至2023年底，中国已同全部22个阿盟成员国和阿盟签署了“一带一路”的合作协议，与14个阿盟成员国建立了全面战略伙伴关系或战略伙伴关系。在2024年第十届中国-阿拉伯国家合作论坛上，习近平主席再次重申构建新时代下中阿命运共同体，并呼吁加强双方在经贸、投资、金融、基础设施建设和能源等多个领域的合作，以促进更加稳定和谐的关系发展。此外，中阿还在联合国、金砖国家、上海合作组织等机制框架下密切沟通协作，践行多边主义。2024年，阿联酋和埃及正式加入金砖国家组织，预计也将促进未来中阿经贸交流与发展。

展望未来，阿盟国家致力于经济多元化发展，并不断优化营商环境，为中企在当地金融、能源、基础设施建设和消费品等行业带来投资机遇。

## 金融

沙特和阿联酋鼓励外资进入金融业，为中国金融机构在当地加速布局提供良好政策环境。这也将在为中企提供更多样化的融资渠道，助力更多中企更快地走向阿盟市场。

## 能源

阿盟国家积极推动能源转型并致力于实现净零碳排放目标，为中企参与阿盟油气、可再生能源、碳捕获、利用与封存（CCUS）、绿氢等领域项目创造有利条件。

## 基础设施建设

阿盟国家大多处于经济转型期，巨大的基建需求、政策支持与中企业在技术、成本和效率上的综合优势将推动中阿双方在传统基建（如能源、交通、建筑）和数字基建（如5G、工业互联网、智慧城市和人工智能）等领域的深度合作。

## 消费品

受经济多元化政策、数字化、人口年轻化、“她经济”前景提升以及消费者对健康和可持续性的偏好变化等多重因素的推动，阿盟国家的消费品行业正处于显著扩张阶段，为中国消费品企业带来投资机遇。

为帮助中企更好地把握阿盟市场的投资机遇，安永编写了第十一期《中国走出去》报告——《跨越千年商道：阿拉伯投资新视角》。报告系统梳理了中阿贸易、投资及政策沟通的现状，深度解析了阿盟国家在金融、能源、基础设施建设及消费品四大领域的投资趋势与前景，并总结了中企业在上述领域的投资机遇、挑战及应对策略，旨在为中企提供关键洞察与实用信息，助力中企精准制定战略布局、抢占市场先机。

周昭媚

中国海外投资业务部全球主管  
“一带一路”主管



# 1

## 阿拉伯国家 联盟基本情况 概览



投资中东是近年来中企出海的热点话题，如果从地理范围来看，中东通常指地中海东部到波斯湾的区域，包括西亚的大部分国家。但如果从政治、文化和历史联系来看，北非也常常被视为中东的一部分。阿拉伯国家联盟（League of Arab States, LAS，以下简称“阿盟”），是为了加强阿拉伯国家联合与合作而建立的地区性国际组织，目前共有22个成员国<sup>1</sup>，全部位于西亚和北非地区。阿盟国家拥有共同的语言（阿拉伯语）、宗教（伊斯兰教为主）和历史文化传统，为各国共谋发展奠定了深厚的人文基础和情感纽带。这种共同的背景促使各国在经济合作、文化交流、区域稳定等方面能够更加深入地沟通与协作，共同探索符合地区特色的发展道路，携手应对各种挑战，实现共同繁荣与进步。

### 宏观基本情况

2023年，阿盟成员国内生产总值（GDP）达3.3万亿美元，约占全球的3.2%<sup>2</sup>。沙特、阿联酋和埃及为阿盟前三大经济体，三地合计占阿盟GDP的57%。其中，沙特GDP达10,656亿美元（图表1），为阿盟唯一一个GDP达万亿美元的国家，占阿盟GDP的32%。

阿盟国家总人口约4.8亿<sup>2</sup>，约占全球的5.9%，人口最多的三个国家为埃及、苏丹和阿尔及利亚。以人均GDP来看，阿盟国家的差异巨大，2023年，海合会<sup>3</sup>六国（Gulf Cooperation Council, GCC）卡塔尔、阿联酋、科威特、沙特、巴林和阿曼的人均GDP均超过2万美元并高于全球平均的1.3万美元，其余国家都不足1万美元（图表2）。

阿盟成员国GDP总值  
约为

**3.3** 万亿美元

总人口约为

**4.8** 亿<sup>2</sup>

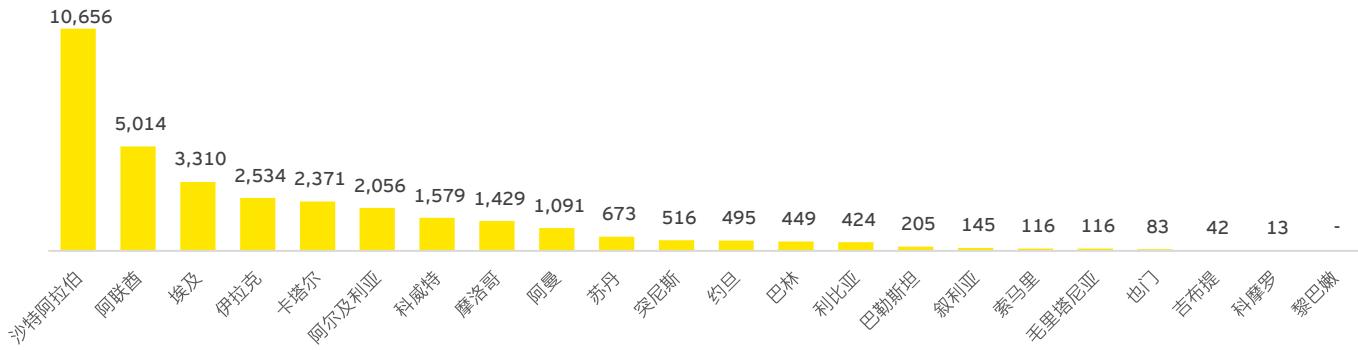
前三大经济体**沙特、  
阿联酋和埃及**GDP  
合计占比

**57%**

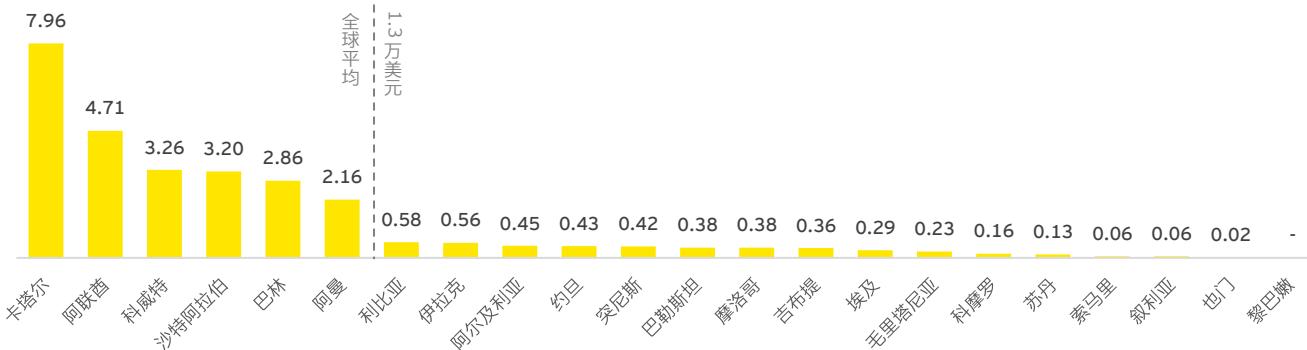
（2023年）

1. 资料来源：中国外交部
2. 资料来源：UNCTAD, 安永分析
3. 注：全称海湾阿拉伯国家合作委员会（Gulf Cooperation Council, GCC），旨在协调各国政策，推进经济一体化，加强地区防务和安全合作，缩小各区间社会、文化及教育发展差距。

图表1：2023年阿盟国家GDP（亿美元）



图表2：2023年阿盟国家人均GDP（万美元）



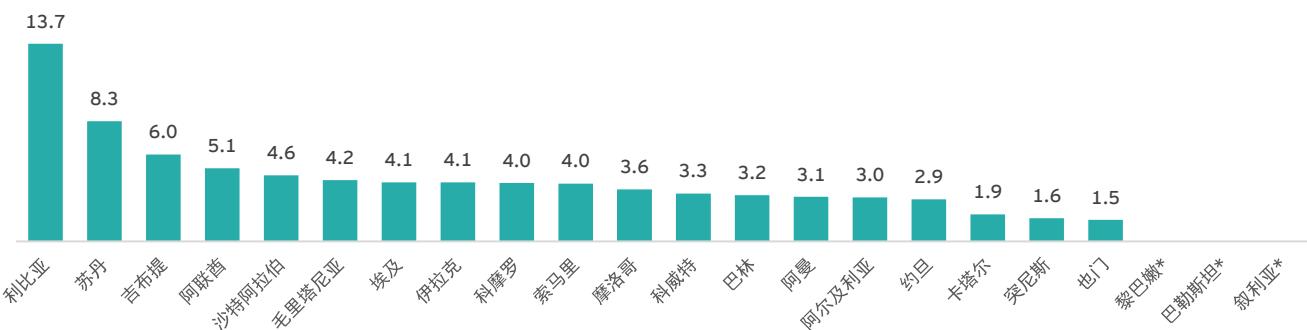
资料来源：UNTCAD，安永分析

注：数据为预测值，黎巴嫩数据未披露

根据国际货币基金组织（IMF）预测，2024年，全球GDP预计录得3.2%增幅，而阿盟占比较大的沙特预计仅录得1.5%的温和上涨，阿联酋预计录得约4%的增速。到2025年，全球GDP增速仍预计维持在3.2%，而阿联酋及沙特的增速将会高于全球平均值，分别达5.1%及4.6%（图表3）<sup>1</sup>。

然而，这一增长率仍然不足以显著提升当地人口的生活水平。该地区的经济进展受到各种障碍的阻碍，包括持续的冲突、石油需求增长放缓以及某些国家的限制性政策。在阿盟市场中，沙特和阿联酋预计未来几年将展现出相对强劲的经济表现。

图表3：2025年阿盟国家GDP增速预测（%）



资料来源：国际货币基金组织（IMF），安永分析，2024年10月预测值

\*注：黎巴嫩、巴勒斯坦及叙利亚数据未披露

1. 资料来源：《世界经济展望报告》，2024年10月，IMF；安永分析

## 贸易格局

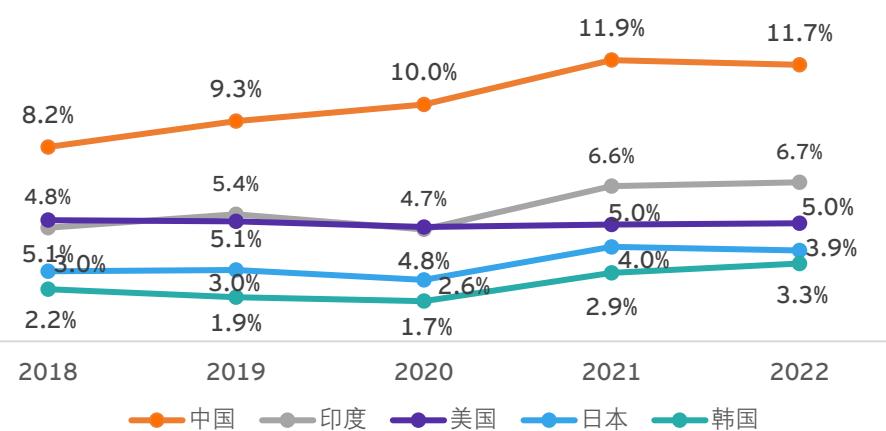


### 阿盟国家贸易格局

2023年，阿盟国家货物贸易总额达2.5万亿美元。其中，阿联酋以9,540亿美元占据37%，沙特以5,270亿美元占20%，两国份额为57%，其余成员国均不足10%。受国际油价下跌影响，阿盟货物贸易总额同比下降6%，<sup>1</sup>，沙特降幅尤为明显，达12%。然而，阿联酋、突尼斯、叙利亚、毛里塔尼亚和吉布提五国实现增长。

阿盟主要贸易伙伴包括中国、印度、美国、日本和韩国。其中，中国连续多年为最大贸易伙伴，占比从2018年的8.2%提升至2022年的11.7%<sup>2</sup>。

图表4：2018-2022年阿盟主要成员国\*前五大货物贸易伙伴（%）



中国已连续多年成为阿盟最大的贸易伙伴：  
占比从2018年的  
**8.2%**  
提升至2022年的  
**11.7%**

资料来源：ITC-Trade Map, 安永分析

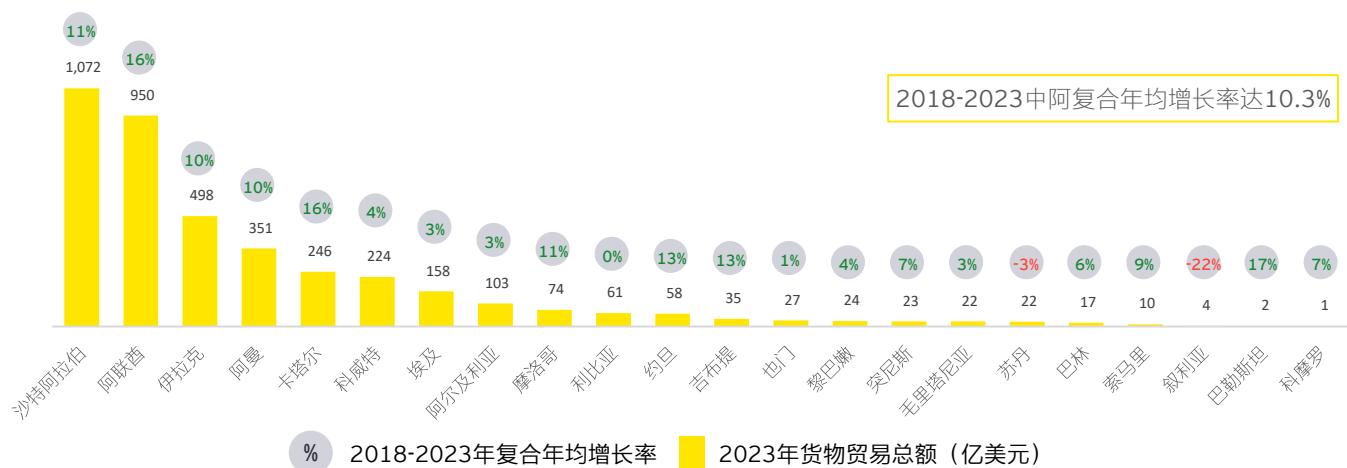
\*注：阿盟主要成员国包括沙特、阿联酋、埃及、卡塔尔、科威特、巴林、阿曼和摩洛哥



### 中国-阿盟贸易趋势

2023年，中阿货物贸易总额为3,981亿美元，约占中国总贸易额的6.7%。其中，沙特、阿联酋和伊拉克为中国在阿盟的前三大贸易伙伴（图表5），分别占中阿贸易总额的26.9%、23.9%及12.5%<sup>3</sup>。自2018年中阿签署《中阿合作共建“一带一路”行动宣言》以来，双方贸易显著增长，货物贸易总额从2018年的2,442亿美元增至2023年的3,981亿美元，年均增长率达到10.3%，高于中国同期货整体贸易增长率（6.7%）<sup>3</sup>。其中，阿联酋和卡塔尔分别保持16%的年均增长率，在各成员国中保持领先。随着经贸合作的持续深化，未来中阿贸易有望保持强劲增长势头。

图表5：2023年中国与阿盟国家货物贸易总额



2018-2023中阿复合年均增长率达10.3%

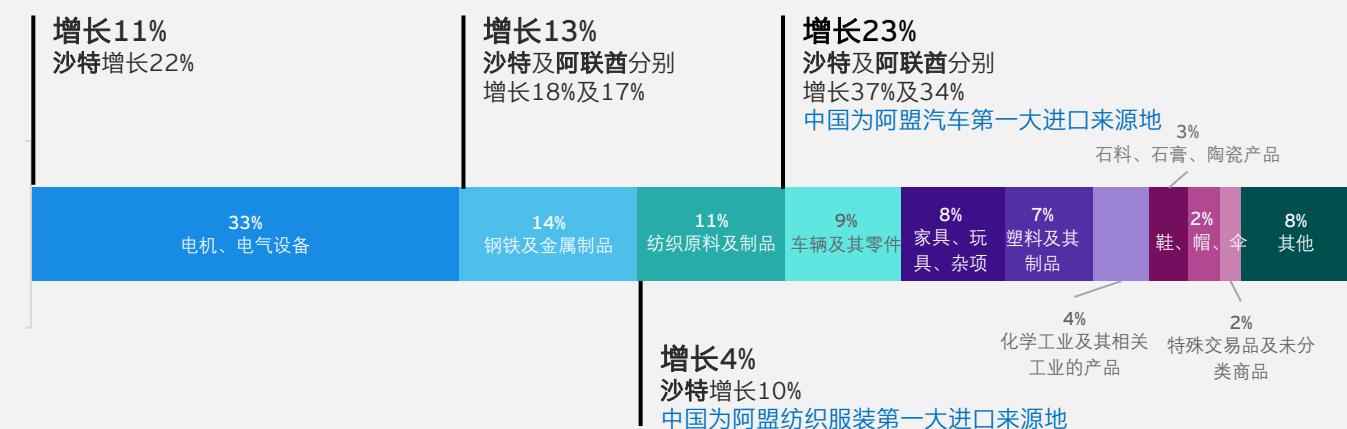
1. 资料来源：UNCTAD, 安永分析
2. 资料来源：ITC-Trade Map, 安永分析

3. 资料来源：中国海关, 安永分析

## ► 中国从阿盟进口概况

中国自阿盟国家的货物进口额从2018年的1,390亿美元增至2023年的2,170亿美元，年均增长率为9.3%<sup>1</sup>。其中，沙特、阿联酋和伊拉克为前三大进口来源地，合计占比高达64%。阿盟国家资源丰富，尤其在油气和矿产领域。2023年，阿盟为中国能源产品最大进口来源地，占中国能源进口总值的约四成<sup>2</sup>。中国从阿盟的进口品类较为集中，主要以石油相关产品为主。2023年，约90%的进口为矿物燃料，其次是化学工业品（4%）和塑料及其制品（3%）<sup>1</sup>。

图表6：2023年中国出口至阿盟主要品类、占比及复合年均增长率（2018-2023年）



资料来源：中国海关，安永分析

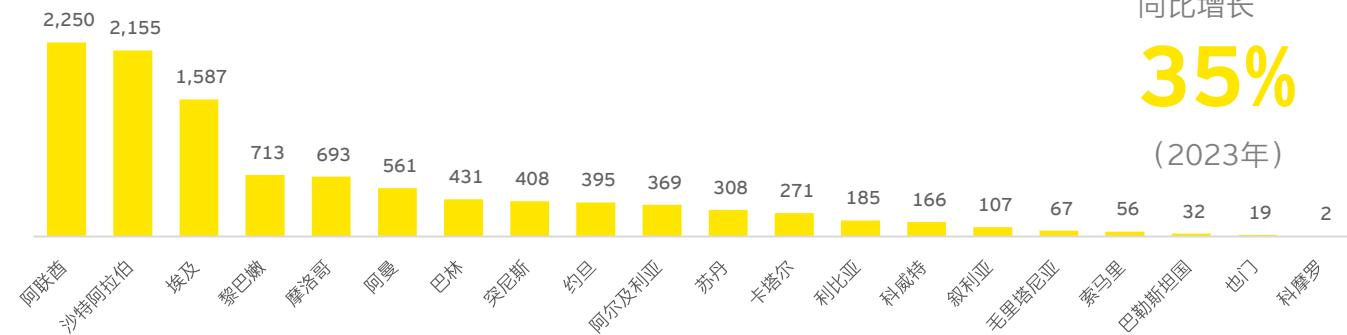
## ► 中国对阿盟出口概况

中国对阿盟国家的货物出口额从2018年的1,050亿美元增至2023年的1,810亿美元，年均增长率达11.6%<sup>1</sup>。其中，阿联酋、沙特和埃及为前三大目的地，占比63%。主要出口品类包括电机、电气设备（占比33%）、钢铁及金属制品（14%）、纺织原料及制品（11%）及车辆及其零件（9%）。2023年，中国占阿盟纺织服装进口市场份额约49.6%，为阿盟纺织服装最大进口来源地<sup>2</sup>。此外，车辆及其零件出口增速显著，从2018年的57亿美元增至2023年的161亿美元，年均增长率达23%（图表6）。2024年一季度，中国已成为阿盟汽车最大进口来源地，占比约17.5%<sup>3</sup>。

## 外国直接投资情况

2023年，全球外国直接投资（FDI）总额为1.3万亿美元，同比下降2%<sup>4</sup>。阿联酋以307亿美元的FDI流入额排名全球第十二位，并位列阿盟国家之首，同比增长35%，成为全球前15大FDI流入国中增幅最快的国家<sup>4</sup>。这一表现主要归功于该国推出的一系列吸引外资和促进产业多样化的政策。近年来，阿盟国家积极推动经济转型以降低对石油产业的依赖，通过多项政策吸引外资。从FDI存量来看，阿联酋、沙特和埃及是阿盟内最受全球投资者青睐的目的地（图表7）。

图表7：2023年阿盟国家FDI存量（亿美元）



资料来源：UNCTAD，安永分析

阿联酋FDI流入额  
排名全球  
**第十二位**  
位列阿盟国家  
**第一<sup>4</sup>**

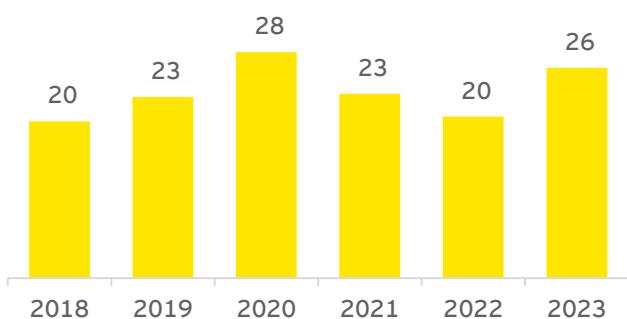
为全球前15大FDI流  
入国中增幅最快的，  
同比增长

**35%**  
(2023年)

1. 资料来源：中国海关，安永分析
2. 资料来源：中国海关

3. 资料来源：中国政府网
4. 资料来源：《2024年世界投资报告》，UNCTAD，安永分析

图表8：2018-2023年中国对阿盟国家ODI流量（亿美元）

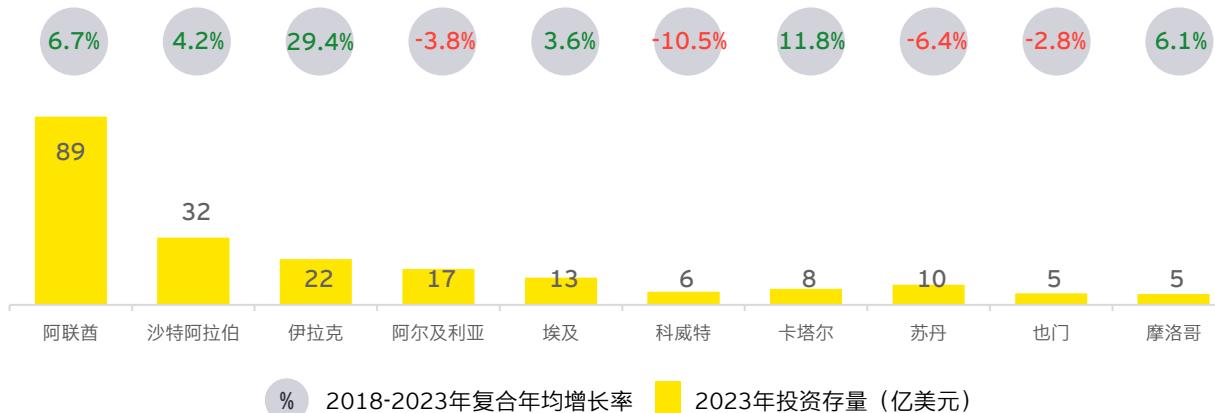


2023年，中国对阿盟国家直接投资（ODI）流量达26亿美元，同比增长30%（2022年为20亿美元）（图表8），远超中国对外直接投资整体增速的8.6%<sup>1</sup>，显示阿盟国家对中企吸引力持续增强。

从ODI存量来看，2023年中国在阿盟国家投资存量总额达217亿美元，其中阿联酋最受青睐，截至2023年末投资存量达89亿美元（图表9），占中国对阿盟投资存量的近四成。在增长速度方面，伊拉克和卡塔尔表现突出，2018-2023年复合年均增长率分别为29.4%和11.8%，显著高于阿盟国家平均水平的4.0%，反映了其强劲的投资吸引力。

此外，中国对阿盟国家的投资行业逐步多元化，覆盖金融、能源、基础设施建设及消费品等领域（详见后续章节）。

图表9：2023年中国对阿盟国家ODI存量（前十大国家）



资料来源：中国商务部，安永分析，2023年沙特、阿联酋及伊拉克的存量数据中包含中国商务部对以往历史数据的调整



1. 资料来源：《2024年世界投资报告》，UNCTAD，安永分析

## 中国-阿盟政策沟通

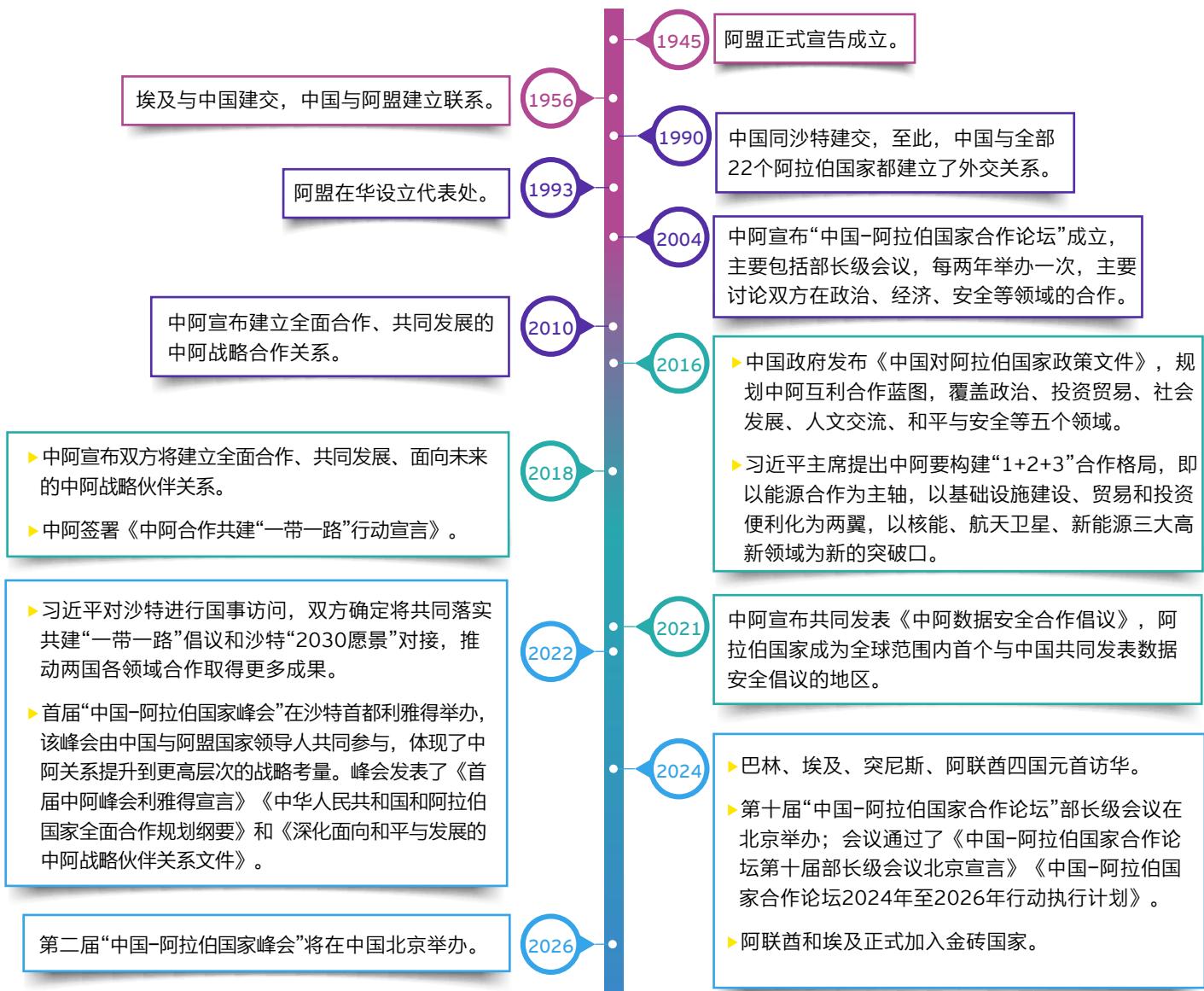
近年来，中国和阿盟秉持着“守望相助、平等互利、包容互鉴”的中阿友好精神，开启了互动更加频繁、联系更加紧密、合作更加务实的关系新纪元。截至目前，中国已同全部22个阿盟成员国和阿盟签署了共建“一带一路”合作文件，与14个阿盟成员国建立全面战略伙伴关系或战略伙伴关系，阿拉伯世界成为中国战略伙伴关系高度密集的地区。在共建“一带一路”框架下，中阿已实施200多个大型合作项目，合作成果惠及双方近20亿人口，显著促进了相关区域商品、资金、技术、人员的大流通<sup>1</sup>。

在当前复杂的国际格局下，中阿双方应聚焦经济发展，促进互惠互利、合作共赢，以创新为驱动，加快多领域、全产业链的转型合作，共同推进平等有序的世界多极化和普惠包容的经济全球化。

中国已同全部  
**22**个阿盟成员国  
签署了共建“一带一路”  
合作文件

已同  
**14**个阿盟成员国  
建立全面战略伙伴关  
系或战略伙伴关系

图表10：中国-阿盟合作发展进程



资料来源：安永整理

1. 资料来源：中国一带一路网

## 税收环境概述

作为阿拉伯国家最主要的政治经济组织之一，海合会在中东政治、经济、文化等领域影响广泛，也是中企一直以来出海阿盟市场的投资热点区域。中国“走出去”企业在海合会国家投资时，需及时关注其税收制度与改革动态，以便做出合规且有利于企业发展的税务决策。

### ① 企业所得税

目前，海合会成员国普遍征收企业所得税。

沙特	科威特	阿曼	卡塔尔
1950年沙特发布所得税相关法规，为最早开征企业所得税的国家	1955年科威特发布所得税相关法规	1971年阿曼开征企业所得税	2009年卡塔尔开征企业所得税
阿联酋	巴林		
2022年阿联酋为了实现财政收入多元化首次颁布所得税法，对企业利润征收统一的联邦所得税，该法案已于2023年6月1日生效		巴林目前尚未设立一般意义上的企业所得税法规，仅对从事石油、天然气等经营活动的企业征收46%税率的所得税	

海合会成员国中，阿联酋与国际税收环境关联最为紧密，已与106个国家或地区签订避免双重征税协议并实际生效。其他5个成员国也正逐步开展国际税收合作，积极融入国际税收管理体系。目前6个海合会成员国均已同中国内地签署双边税收协定，阿联酋、沙特、科威特和卡塔尔已与中国香港签署双边税收协定，巴林与中国香港的双边税收协定目前处于谈判阶段。

在本国注册成立，或实际管理机构在本国境内的企业，一般被认定为居民企业。沙特、科威特的居民企业应就其来源于本国的收入缴纳企业所得税；而阿联酋、卡塔尔、阿曼居民企业应对于全球收入缴纳企业所得税，但符合要求的海外收入缴税的部分可获得境外税收抵免。巴林不区分居民企业与非居民企业，仅对从事石油和天然气的勘探、生产与精炼等活动的企业或分支机构征收企业所得税。

按照外国（地区）法律设立，其实际管理机构不在本国，但在本国设立了机构和场所，或在本国未设立机构和场所，但从本国获得收入的企业，一般被视为非居民企业。非居民企业如在阿联酋、沙特、科威特、卡塔尔、阿曼境内从事商业活动，应就其来源于境内的收入缴纳企业所得税。非居民企业在巴林境内从事商业活动，即使产生收入，暂不需要缴纳企业所得税。

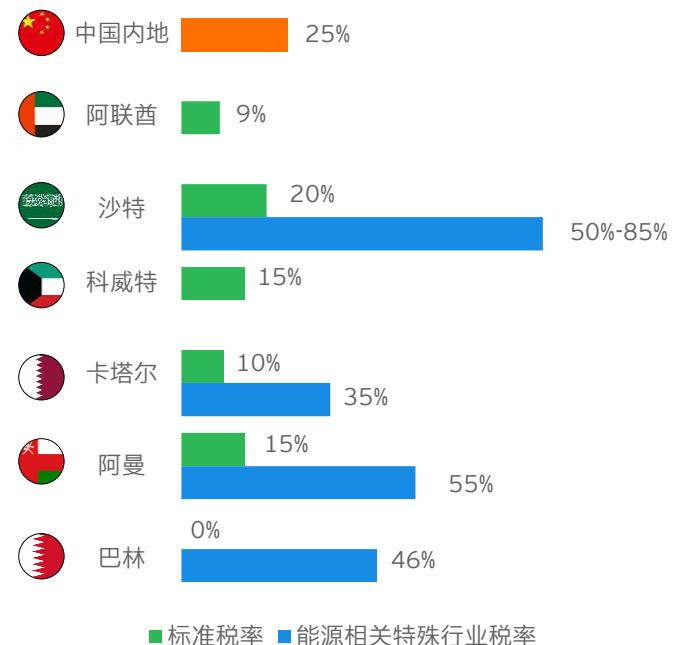
6个海合会成员国  
均已同中国内地签  
署双边税收协定

除巴林未设立一般企业的所得税税率外，海合会成员国企业所得的标准税率为9%-20%（图表11）。

为了改变对能源行业过度依赖的经济结构，推动经济向多元化可持续发展转型，部分海合会国家在所得税标准税率的基础上，对与能源相关的特殊行业征收超额税率。例如，沙特区别于20%的标准税率，对从事石油和碳氢化合物生产的纳税人征收50%-85%的累进所得税；卡塔尔的标准税率为10%，但对从事石油、天然气经营和化工的纳税人所得税适用税率不低于35%；阿曼的标准税率为15%，但对石油勘探和生产企业征收税率为55%的企业所得税；巴林目前对一般企业尚未征收所得税，仅对从事石油和天然气的勘探、生产与精炼活动的纳税人按46%税率征收所得税。

此外，为支持中小企业发展，提振市场活力，部分海合会国家对符合条件的中小企业采用了较低的所得税率。例如，对于年应税收入低于375,000迪拉姆的阿联酋纳税人适用0%所得税税率；对于符合中小企业条件的阿曼纳税人，适用3%的所得税税率。

图表11：中国内地与海合会成员国企业所得税税率



资料来源：安永整理

## 增值税

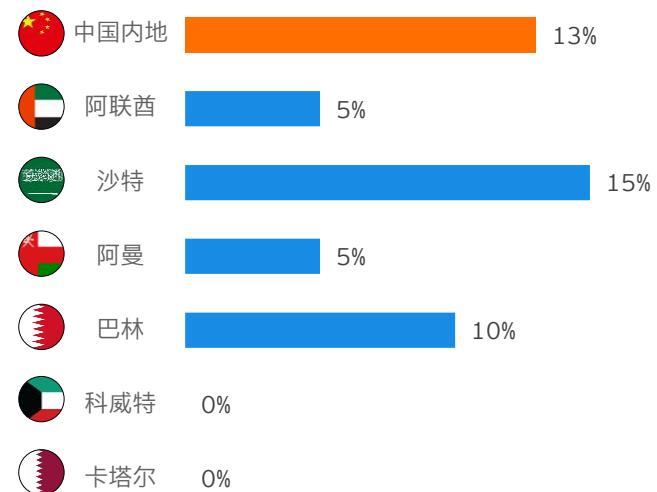
2016年，海合会各成员国一致同意引入标准税率为5%的增值税。根据共同签署的《海湾合作委员会成员国家增值税框架协议》，各成员国计划于2018年1月起统一开征增值税；该协议主要约定了增值税的一般定义和征税范围、纳税期限、税款计算方式以及税收豁免等事项，对于促进海合会各成员国税制建设、应对油价波动及改善单一来源财政依赖等方面均具有积极作用。

基于该协议，阿联酋和沙特于2018年1月率先征收增值税，巴林延期至2019年1月，阿曼则推迟至2020年10月颁布《增值税法》，并于2021年4月正式生效。海合会六个成员国中科威特和卡塔尔尚未开征增值税，且目前尚未公布明确的征收时间表。

根据《海合会增值税统一协议》，已经引入增值税的四个海合会成员国阿联酋、沙特、阿曼和巴林均将增值税设置为两档税率，分别为标准税率5%和零税率。对于提供劳务和销售货物等增值税应税行为适用5%的增值税税率，对于基本食物、教育、医疗及运输等情况一般可以降低为0%。

但自2020年7月起，沙特按王室法令第A/638号将增值税标准税率上调至15%，旨在支撑受到油价低迷和疫情双重打击的国家财政；2022年1月起，巴林将增值税标准税率上调至10%。

图表12：中国内地与海合会成员国增值税税率



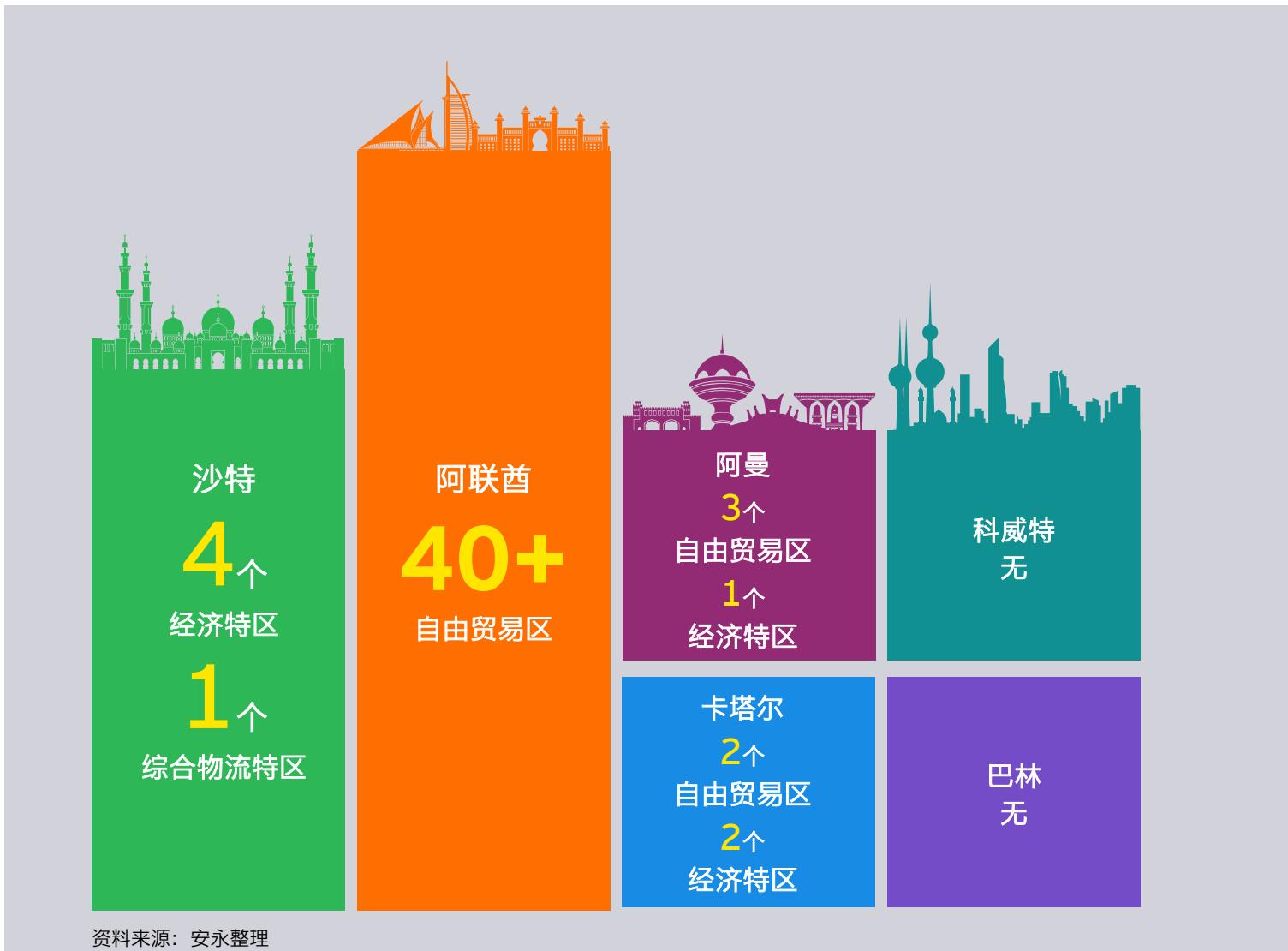
资料来源：安永整理



## 区域性税收优惠

为吸引外资，促进经济向多元化发展，除科威特和巴林外的其他海合会成员国均在境内设立自由贸易区或经济特区，允许和鼓励外资投资并达到100%控股，实行区域性税收优惠政策。对位于该区域内的企业给予不同程度的企业所得税、个人所得税、关税等税收减免优惠政策。

图表13：海合会成员国设立的自由贸易区或经济特区



除了上方所述的区域性税收优惠，沙特对境内6个欠发达省份的投资项目给予10年内员工培训和工资成本加计扣除等税收优惠。卡塔尔除前述自由贸易区和经济特区外，另设立了卡塔尔金融中心特区，在该区域内的纳税人适用特殊的税收制度。巴林虽尚未建成经济特区或自贸区，但其在境内建有9个工业区，对工业区内的项目可免除原材料进口税。



## 关税

2003年1月1日《海合会成员国统一海关法》在海合会成员国正式启用。根据该法案，海合会各成员国建立关税同盟，对来自成员国之外的进口货物统一征收税率为5%的关税，对成员国之间的货物贸易往来不征收关税。即，所有来自海合会成员国以外的货物在首次进入某一成员国时征收一道关税，之后货物可以在成员国之间自由流动。

沙特

为推动沙特的能源、运输、科技、金融、贸易和旅游发展，吸引国内外投资，扩大就业，沙特政府于2023年5月29日正式发放了4个经济特区许可证，分别为利雅得云计算经济特区、吉赞经济特区、拉斯海尔和阿卜杜拉国王经济城经济特区，对新经济特区运营的企业给予企业所得税优惠税率，关税减免的税收优惠。沙特还拥有1个综合物流特区，特区内企业从事特定经营活动收入可享受增值税和关税50年免税期。

阿联酋

在境内设立的自由贸易区逾40个，主要集中在阿布扎比和迪拜。在该区域内取得“自由区合规企业”身份纳税人的“合规收入”可适用企业所得税零税率，非合规部分收入仍按9%缴纳企业所得税。此外，还可享受优惠的关税税率和100%的进出口货物免税。

卡塔尔

为实现从石油经济向知识经济扩展，目前卡塔尔设立了两个自贸区即国际机场自贸区和海港自贸区，自贸区内企业可享受20年内免征企业所得税，个人所得税及关税豁免。另设立卡塔尔金融中心和卡塔尔科技园区两个经济特区，由卡塔尔政府全资持有并落户在卡塔尔金融中心的企业享受免税待遇，科技园区内持标准执照企业可享受企业所得税、进出口关税豁免。

阿曼

目前阿曼设立有3个自由贸易区及1个经济特区；3个自由贸易区分别是阿曼苏哈尔港自由区、萨拉拉自由区和马祖奈自由区，自贸区内企业可以视情况适用10年至30年不等的企业所得税豁免及关税免征优惠；经济特区为杜库姆经济特区，特区内企业可享受进出口交易免税等优惠政策。

科威特

北部经济区、阿布达里经济区等6个经济特区尚在规划或进行可行性研究。

巴林

目前不存在在建或运营中的经济特区或自贸区。

# 2

## 行业聚焦—— 金融、能源、基建和消费品领域 的新机遇



### 金融业

- ▶ 金合作对中阿关系具有“一子落而满盘活”的整体牵引和拉动作用。随着中国与阿盟关系的不断深化，以及阿盟国家在经济转型中付出的巨大努力，开拓共建“一带一路”的阿拉伯国家市场已成为中国金融机构与金融科技企业的重要战略选择之一。
- ▶ 中国金融机构加速拓展阿盟市场，不仅有助于增强其在国际市场的竞争力，更为进军当地的中企提供了多元化的融资渠道，有力支持其快速融入并拓展阿盟市场。
- ▶ 阿拉伯国家独特的商业金融文化对现有国际合作模式的适应能力带来考验。中国金融机构在伊斯兰金融体系中开展业务时需尊重当地文化和宗教条例，避免违规行为或触犯禁忌。

阿拉伯金融市场拥有巨大发展潜力，得益于优越地理位置和丰富石油资源，部分阿盟国家的金融业快速发展。其金融机构主要包括商业银行、保险公司、发展基金、财富及资产管理公司、主权基金、融资租赁公司；金融市场主要包括股票、外汇和黄金、国债和货币等市场。阿盟国家的金融体系结合了“传统金融”（Conventional Finance）和“伊斯兰金融”（Shariah-compliant Finance）。伊斯兰金融遵从伊斯兰教规（Shariah），具有禁止利息、利润共享、风险共担、禁止投机、提倡道德以及重视契约等特点。总的来说，沙特和阿联酋在阿拉伯金融市场中占据了主导地位，其金融市场的规模和影响力远超其他阿盟国家。

### 沙特金融市场概览

沙特是全球最大的伊斯兰金融市场，截至2023年8月，总资产超过3.1万亿里亚尔（8,300亿美元）<sup>1</sup>。为减少经济对石油出口的依赖、扩大非石油部门的财政收入，沙特政府提出了“2030愿景”，其中包括由沙特经济和发展事务委员会（Council of Economic and Development Affairs, CEDA）发起的金融行业发展计划（The financial sector development program, FSDP），该计划重点包括加强金融生态系统、促进普惠金融、吸引外国投资和加强监管框架，旨在将沙特定位为区域金融中心，创建一个多元化和有效的金融服务业支持该国的经济发展计划，并加强与国际金融市场的联系。

1. 资料来源：沙特中央银行（Saudi Central Bank, SAMA）



## 银行

沙特持续增加的信贷需求，良好的资产收益率助推沙特银行业盈利能力不断增长。沙特中央银行（SAMA）数据显示，2023年，沙特银行业净收入达到700.7亿里亚尔（186.8亿美元），增幅为11.72%，总资产达3.7万亿里亚尔（9,900亿美元），实现了增长近1万亿美元的里程碑。

截至2023年9月，沙特境内共有31家商业银行，包括11家本地银行和20家外资银行分行<sup>1</sup>。福布斯公布的2024中东“30家最具价值银行”排名中，沙特共有10家银行上榜，总市值达2,795亿美元，阿尔拉吉银行（Al-Rajhi Bank）、沙特国家银行（National Bank of Saudi Arabia）包揽前两名<sup>2</sup>。

### 监管机构

沙特货币总署（Saudi Arabian Monetary Agency）2020年正式更名为沙特中央银行（Saudi Central Bank, SAMA），发行货币沙特里亚尔（Saudi Riyal, SAR），总部设于利雅得，央行下的沙特金融监管局，是沙特银行业监管机构。

### 监管政策

沙特银行业的准入采用行政许可制，营业牌照由内阁依据金融大臣和中央银行审核颁发。沙特对外资银行监管严格：一是数据不能出境，银行实质业务不能外包；二是关键职位必须聘用沙特本国人；三是贷款投放有严格要求，投放境外的贷款业务需逐笔报央行审批等。



## 保险

目前，沙特拥有阿盟国家最大的保险产品市场。2023年，该区总保费达到655亿沙特里亚尔（174亿美元），同比增长22.7%<sup>3</sup>。根据沙特央行发布的《沙特2023年保险市场报告》，2018至2023年，沙特保险渗透率的复合年均增长率达5.5%。按照沙特金融行业发展计划的目标，到2025年，沙特健康保险覆盖率将提升至45%（2023年目标为41%），汽车保险覆盖率将提升至77%（2023年目标为66%）。

截至2023年8月，沙特共有29家注册保险公司、伊斯兰保险公司和再保险公司，以及186家保险经纪公司和其他服务提供商<sup>4</sup>。

### 监管机构

沙特保险业在2023年8月前由沙特中央银行（SAMA）监管，之后转由新成立的保险管理局（Insurance Authority, IA）负责，包括审查法规、制定许可要求和颁发许可证等工作。

### 监管政策

沙特保险业遵循伊斯兰“合作保险”理念，保险客户同时也是保险公司的所有者。根据2003年沙特颁布的《合作保险公司管理法》，外国保险公司可以在沙特设立直属分公司，也可以通过“合作保险”的方式进入沙特市场，即60%的股份由外方合伙人持有，30%的股份在股票市场上发行，10%的利润重新分配给保险客户。

1. 资料来源：中国商务部
2. 资料来源：福布斯中东
3. 资料来源：沙特阿拉伯保险管理局
4. 资料来源：牛津商业集团（Oxford Business Group）



## 证券

沙特证券交易所（Tadawul）是沙特目前唯一的证券交易所，由主板市场和平行市场（Nomu）组成，是阿盟最大的资本市场。截至2023年底，Tadawul市值已超11万亿沙特里亚尔（2.9万亿美元），日均交易额超60亿里亚尔（16亿美元），符合资格的外国投资者持股总价值超3,200亿里亚尔（853亿美元）<sup>1</sup>。沙特IPO市场活跃，数量多于阿联酋。2023年，IPO数量为35家<sup>1</sup>。在2024年上半年，沙特主导了海合会国家的IPO市场，共筹集约21亿美元，同比增长141%<sup>2</sup>。

### 监管机构

沙特资本市场管理局（Capital Market Authority, CMA）负责监督资本市场、证券发行和交易。

### 监管政策

2015年，沙特向外国企业和投资者开放股票市场，但规定（1）不允许外国持证股民及其所属公司购买任何一家上市公司的股票份额超过5%；（2）任何一家上市公司中外国投资者联合体（包括居民、非居民、互换协议和持证股民）的股权上限为49%；（3）不允许外国持证股民联合体拥有任何一家上市公司股权超过20%；（4）通过互换协议或外国持证股民进入市场的上限为股市市值的10%<sup>3</sup>。

 2024年，沙特出台新《投资法》，进一步开放资本市场，为外国投资者创造更多的机会。



## 财富及资产管理业

沙特资本市场管理局（CMA）数据显示，2023年的资产管理业规模达8,710亿里亚尔（2,320亿美元），较2019年的5,000亿里亚尔（1,333亿美元）增长74.2%。资产管理活动总收入为42亿里亚尔（11.2亿美元），四年内增长58.6%。截至2023年底，投资基金达1,285只，投资池的认购人数跃升至超117万，创历史新高。

根据福布斯公布的2024中东“前30大资管公司”排行榜，沙特的资产管理公司占据14席，而阿联酋则占4席。沙特公共投资基金（Public Investment Fund, PIF）是沙特最大的主权财富基金。截至2024年8月，PIF资产管理规模约9,250亿美元，并在2023年实现了250亿美元投资盈利<sup>4</sup>。

### 监管机构

沙特资本市场管理局（CMA）和沙特中央银行（SAMA）是监管沙特资产管理和融资交易的主要政府机构。

1. 资料来源：沙特证券交易所（Tadawul）
2. 资料来源：科威特投行和资管机构（Markaz）
3. 资料来源：中国一带一路网
4. 资料来源：主权财富基金研究所（SWFI）

# 阿联酋金融市场概览

阿联酋金融业近年来发展迅速。2023年，阿联酋非石油部门的GDP达到1.25万亿迪拉姆（3,400亿美元），其中金融服务业是增长最快的，同比增长14.3%<sup>1</sup>，展现了阿联酋在金融业方面的巨大进步。

## 银行

阿联酋的银行业作为其金融业的主要分支，近年来显示出持续的增长势头。截至2024年第一季度，在阿联酋运营的银行总资产环比增长4.4%，达到42,545亿迪拉姆（1.16万亿美元）<sup>2</sup>。根据阿联酋中央银行（CBUAE）发布的数据，截至2024年第一季度，阿联酋本地注册银行（不包括投资银行）的数量为23家，分行为484家。

### 监管机构

阿联酋中央银行（The Central Bank of the UAE, CBUAE），于1980年成立，发行货币迪拉姆（United Arab Emirates dirhams, AED），总部设于阿布扎比，监管银行业。除此之外，阿联酋的两个金融自由区：迪拜国际金融中心和阿布扎比国际金融中心都设有各自的金融监管机构——迪拜金融服务管理局（The Dubai Financial Services Authority, DFSA）和阿布扎比全球市场金融服务监管局（Financial Services Regulatory Authority, FSRA）。

### 监管政策

阿联酋中央银行（CBUAE）允许外资银行在阿设代表处、全资子行或分行，并不限制外资银行在阿申请全商业银行牌照。但阿央行对外资银行网络拓展和准入持审慎态度，对外资银行颁发全商业银行牌照采取严格的标准。境外银行及金融机构可以在阿联酋设立代表处，但被禁止从事存款、账户开立、常规银行业务（如保函、信用证）以及外币、证券和金属交易。阿央行还规定，只有在设立代表处满两年后，银行才有资格申请开设分行。

## 保险

近年来，阿联酋保险业稳步发展，截至2023年，阿联酋保险总资产达1,257亿迪拉姆（342.2亿美元），同比增长4.7%。保险总承保保费（Gross written premium, GWP）达532亿迪拉姆（144.81亿美元），同比增长12.7%，为过去10年最高<sup>2</sup>，充分展现了其市场的强劲与活力。

截至2023年底，阿联酋共有注册保险公司60家，其中50家为按常规方式经营的传统保险公司，10家是伊斯兰保险<sup>3</sup>（Takaful）公司。按其归属，33家是本国保险公司，27家为外资保险公司<sup>2</sup>。

### 监管机构

阿联酋中央银行（CBUAE）在2020年将保险管理局（IA）并入之后，接管了阿联酋保险业的监督、许可和执法职能。

### 监管政策

自2005年起，阿联酋允许外国保险公司在阿开展业务，但要求进入前必须经过国际权威机构的评估认可；在注册成立当地分公司后才可以经营寿险和保值增值产品；进入阿联酋第一年内，其阿联酋籍雇员必须达到10%以上，以后每年递增5%，在第四年内实现阿联酋雇员占1/4以上等<sup>4</sup>。

### 行业新政

2023年1月，阿联酋实施强制性失业保险，并预计从2025年起实施强制医疗保险，反映了阿联酋政府对发展保险业的大力支持，也为保险公司提供了拓展业务、扩大市场规模的机会。

1. 资料来源：中国驻阿联酋大使馆经济商务处
2. 资料来源：阿联酋中央银行（Central Bank of the UAE）
3. 注：伊斯兰保险，也称回教保险、清真保险，是符合伊斯兰教规（Shariah）的保险形式，强调参与者之间的风险分摊、共享盈余、禁止利息（Riba）和不确定性（Gharar）。
4. 资料来源：中国商务部



## 证券

阿联酋证券业发展成熟，为全球投资者提供了丰富的投资机会。阿联酋有三个主要的证券交易所——阿布扎比证券交易所（Abu Dhabi Securities Exchange, ADX）主要负责本土企业股票；迪拜金融市场（Dubai Financial Market, DFM）提供多样化的上市要求，市场产品包括股票、债券、期货、共同基金、大宗商品等；而纳斯达克迪拜（Nasdaq Dubai）则专注于国际股权和债券交易。2023年，阿联酋上市公司股票市值增至3.651万亿迪拉姆（9,938亿美元）。其中，ADX市值为2.963万亿迪拉姆（8,065亿美元），DFM市值为6,875亿迪拉姆（1,871亿美元）<sup>1</sup>。尽管阿联酋IPO数量较少，但其募集金额较高。据统计，2023年阿联酋通过7次IPO活动筹集了55亿美元，占海合会国家IPO总额的54%，在地区中占据领先地位<sup>2</sup>。

## 监管机构

ADX、DFM由阿联酋证券和商品管理局（Securities and Commodities Authority, SCA）和阿布扎比国际金融中心（ADGM）监管，Nasdaq Dubai由迪拜金融服务管理局（DFSA）监管。

## 行业新政

2021年，阿联酋取消外资持股比例限制和企业经营需要阿联酋国民作为担保人的制度、允许外国投资者拥有100%的所有权<sup>1</sup>。之后，阿联酋数次下调证券交易佣金。ADX和DFM都已对所有上市证券的交易免收最低佣金，并延长1小时的交易时间。ADX也将佣金费用从0.05%降低至0.025%<sup>3</sup>。



## 资产管理业

阿联酋境内有三个主体提供投资管理等金融服务：迪拜国际金融中心（Dubai International Financial Center, DIFC）、阿布扎比国际金融中心（Abu Dhabi Global Market, ADGM）以及这两个金融自由区以外的阿联酋辖区。截至2024年7月底，已有超过370家财富和资产管理公司落户DIFC，其中包括50多家专营对冲基金<sup>4</sup>。截至2024年3月底，在

ADGM运营的基金和资产管理公司数量达到107家，管理的基金达137只<sup>5</sup>。阿联酋主权财富基金活跃，Global SWF 2024年度报告显示，2023年仅阿布扎比投资局（Abu Dhabi Investment Authority, ADIA）、穆巴达拉投资公司（Mubadala）、阿布扎比控股公司（Abu Dhabi Developmental Holding Company, ADQ）三家主权财富基金就投资了365亿美元<sup>6</sup>。

图表14：阿联酋主要国家主权财富基金

名称	所属	成立时间（年）	资产规模（亿美元）	另类投资（%）*	Global SWF排名
阿布扎比投资局（ADIA）	阿布扎比	1967	9,930	32%	4
迪拜投资公司（Investment Corporation of Dubai, ICD）	迪拜	2006	3,600	65%	9
穆巴达拉投资公司（Mubadala）	阿布扎比	1984	3,020	67%	10
阿布扎比控股公司（ADQ）	阿布扎比	2018	2,490	45%	12
阿联酋投资局（Emirates Investment Authority, EIA）	阿联酋联邦政府	2007	910	21%	19
迪拜投资基金（Dubai Investment Fund, DIF）	迪拜	2024	800	56%	21

资料来源：Global SWF（全球主权财富基金数据平台）（数据截至2024年8月），<https://globalswf.com/ranking>

\*另类投资配置：包括房地产、基础设施、私募股权、对冲基金等。

1. 资料来源：中国商务部
2. 资料来源：科威特投行和资管机构（Markaz）
3. 资料来源：ADX

4. 资料来源：迪拜国际金融中心（DIFC）
5. 资料来源：阿布扎比国际金融中心（ADGM）
6. 资料来源：Global SWF网站

# 中国金融机构在沙特和阿联酋的布局、机遇与挑战

## 银行

中资银行在阿盟国家的发展战略和布局日益深化，截至2024年，中国五大行都已在该区域设立了分支和服务点。此外，中国进出口银行与沙特国家银行成功落地首笔人民币贷款合作，已落实放款来服务中沙双边贸易。随着人民币的国际化和双边贸易的升温与开放，另外一家中资银行的迪拜分支也在加速筹备中，有望在阿盟国家进一步扩大业务。

沙特、阿联酋于2024年成为新开发银行的成员国，这将有利于中资银行开展跨境人民币融资与清算业务。

政策方面，阿联酋央行对外资银行的准入审慎，目前尚无中资银行取得全商业银行业牌照；并且，对外资银行的本地化要求严格，由指标性管理（本地化率年增长4%）转向积分制。市场方面，中资银行面临激烈的与全球顶级同行的竞争，例如迪拜国际金融中心（DIFC）目前已入驻超过230家银行，其中包括29家全球系统重要性银行中的27家<sup>1</sup>；此外，中资银行在中东地区主体客户为少量国家主权机构和国有大型企业。最后，中东市场信息透明度相对较低，多数主权机构、国有机构以及财政部不公开财务数据，导致中资银行难以准确判断信用风险。

图表15：中国国有银行在沙特和阿联酋的业务布局（括号为成立年份）

银行名称	阿联酋	沙特阿拉伯
中国工商银行	工商银行中东有限公司（2008） 阿布扎比分行（2010） 迪拜国际金融中心分行（2013）	利雅得分行（2015） 吉达分行（2023）
中国银行	中东（迪拜）有限公司（2012） 阿布扎比分行（2014） 迪拜分行（2015）	利雅得分行（2023）
中国建设银行	迪拜国际金融中心分行（2015） <sup>2</sup>	-
中国农业银行	迪拜国际金融中心分行（2013） 迪拜分行（2017）	-
中国交通银行	迪拜国际金融中心分行（2024）	-

资料来源：中国经济网，安永整理

1. 资料来源：迪拜国际金融中心（DIFC）

2. 注：中国建设银行迪拜国际金融中心分行于2015年成立，承接原中国建设银行（迪拜）有限公司（2013）的全部资产、负债和业务。



近年来，中国政府出台各类相关政策，鼓励、引导、规范海外投资行为，中资保险机构也加快了“走出去”的步伐和金融支持的力度。例如：中国出口信用保险公司作为一家以促进中国对外经贸发展与合作的非营利性保险公司，于2021年在迪拜国际金融中心（DIFC）设立了其在中东地区的第一家代表处<sup>1</sup>。中国太平迪拜办事处也已获批设立，将首次进入中东市场<sup>2</sup>。

中东的传统保险和回教保险（伊斯兰保险，Takaful）构成了多元化的保险市场，随着大规模基础设施发展、人口增长和国家强制性保险计划，中东地区对健康、医疗、人寿、汽车等保险的需求不断增加。

中国保险公司在风险评估和定价模型上需注意当地市场环境，例如：中东地区频繁的政治动荡和军事冲突可能对企业资产造成严重损害，需要保险公司在定价模型中考虑潜在的较大索赔压力。虽然当地特色保险产品会为中国保险公司带来新收入，但由于其严格性和高风险性，也可能导致大额索赔损失。



中国与阿盟国家央行、各大证券交易所间开展了多项金融合作，加速双边本币互换并加强交流互鉴、促进跨境投资。2023年11月末，亚太区首只沙特ETF在香港证券交易所上市。此外，中资券商也在加快国际化布局。

随着阿盟国家不断发展金融科技领域，例如沙特央行与资本市场管理局推出的“沙特金融科技计划”，中国证券业也会迎来新业务渠道，为中企提供更高效的资金支持并服务多元化经济。

中资券商在阿盟国家仍较为依赖于中国客户，由于业务模式和经营策略的同质化，中资券商在境外市场的竞争力受到影响。同时，跨境监管也有风险，母公司应加强对境外子公司的管控。

图表16：中国证券机构在沙特和阿联酋的业务合作

	沙特		阿联酋	
交易所/机构	合作内容	时间	合作内容	时间
上海证券交易所	与沙特Tadawul集团（Saudi Tadawul Group）签署谅解备忘录（Memorandum of understanding, MoU）	2023/9	与阿布扎比国际金融中心（ADGM）签署MoU 与迪拜金融市场（DFM）签署MoU	2018/4 2023/11
深圳证券交易所	与沙特Tadawul集团签署MoU	2023/12	与阿布扎比证券交易所（ADX）签署MoU 与迪拜金融市场（DFM）签署MoU	2023/12 2024/8
香港交易所	与沙特Tadawul集团签署MoU	2023/2	已将阿布扎比证券交易所（ADX）、迪拜金融市场（DFM）纳入认可证券交易所名单	2024/7

资料来源：中新网，安永整理

1. 资料来源：Emirates News Agency
2. 资料来源：公司2024年中期报告

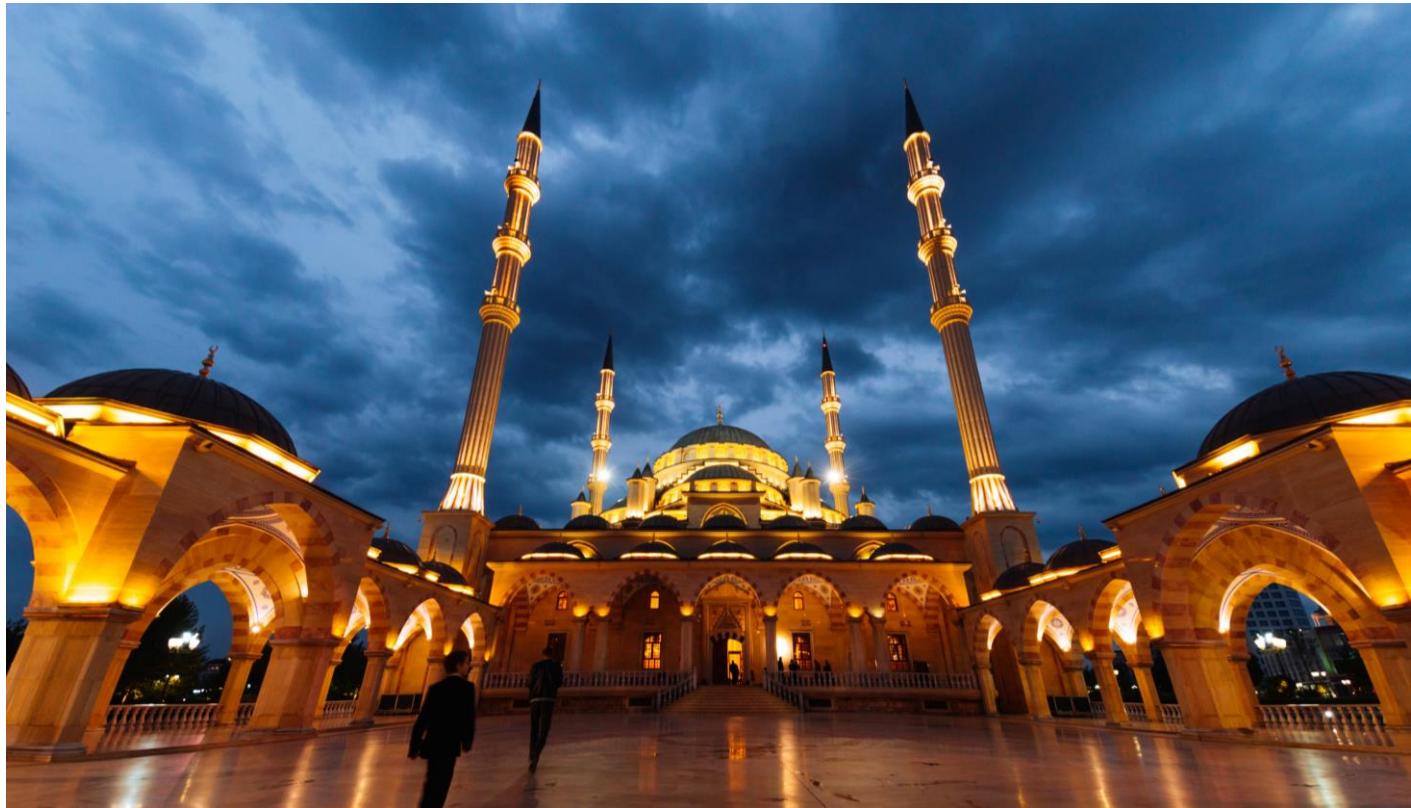
## 资产管理业

在私募资本和主权财富基金领域，中国和海合会国家的主权财富基金已跻身全球最活跃的基金之列，它们正在努力探索双方协同合作的可能性。海合会国家四个规模排名世界前十的主权财富基金已先后在中国设立海外办事处。中国资本也成功进入海合会国家市场。2024年，中投公司携手总部位于巴林的全球领先的投资公司Investcorp宣布成立10亿美元的“中海基金（Investcorp Golden Horizon）”，该基金将投资于沙特、海合会其他国家和中国的高增长企业<sup>1</sup>，重点投向消费、医疗健康、物流和商业服务等具有高增长潜力的行业。预计该平台还将帮助中企拓展新市场、寻求新增量，融入全球创新网络<sup>2</sup>。

中东国家主权财富基金与富豪家族办公室都引入了西方的环境、社会和治理（ESG）投资理念与评估标准，中国的PE/VC机构需依此调整。此外，一些在中国常见的投资行为，如押注协议，在伊斯兰金融下可能被视为赌博，违反金融原则。

## 金融科技

沙特中央银行（SAMA）最近与香港金融管理局签署了一份合作备忘录，分享包括金融科技和创新在内的金融业知识和专长<sup>3</sup>。沙特在“金融科技战略实施计划”（即沙特“2030愿景”的子战略）中提出了目标远大的金融科技发展规划，而中国的金融科技机构已对沙特市场初步表现出兴趣。鉴于此，数字化银行、小额信贷服务和跨境支付三大金融科技业务板块预计将迎来发展机遇。在金融科技方面，提供并建立安全可靠的金融基础设施、线上支付环境和风险管理，不仅有助于巩固当地支付经济的基础，也将为未来中企在各行业出海阿盟国家保驾护航。



- 
1. 资料来源：腾讯网
  2. 资料来源：财联社
  3. 资料来源：香港金融管理局

# 能源行业

- ▶ 作为主要的石油出口国，阿盟国家继续对其油气行业进行大量投资，并吸引外国直接投资。然而，该地区正致力于减少对石油收入的依赖，转而加大对包括清洁能源在内的其他领域的投资。
- ▶ 近年来，中企在阿盟国家清洁能源领域的参与度显著增加，特别是在可再生能源（如太阳能和风能）、电池储能、绿氢以及碳捕获、利用与封存（Carbon Capture Utilisation and Storage, CCUS）等。

## 阿盟国家能源行业市场概况

阿盟国家有丰富的自然资源，根据2023年的统计数据，海合会六国的石油和天然气产量分别占全球总量的26%和10%，石油出口占据了该区域总产量的大约70%<sup>1</sup>，成为各国政府财政收入的重要来源。鉴于当前的市场环境和战略定位，阿盟各国正持续加大对石油与天然气行业的投资力度，并成功吸引了大量外国直接投资。

此外，阿盟各国也在致力于实现净零碳排放目标。例如，阿联酋和阿曼计划于2050年实现净零排放，而沙特和科威特则将目标定为2060年。为应对长期需求风险，包括阿联酋和沙特在内的多个国家正致力于推动经济多元化，电力及其他清洁能源在能源市场中的占比也随之扩大。凭借丰富的太阳能和风能资源、广袤的未开发土地以及大规模二氧化碳储存能力，该地区的可再生能源（如太阳能和风能）、核能、清洁氢气（包括绿色和蓝色氢气）以及CCUS被视为清洁能源领域的关键机遇。

为了加速能源转型和经济多元化，阿盟各国纷纷制定战略、设定目标并调动投资。例如，沙特的目标是到2030年可再生能源发电占比达到50%，并计划每年招标20吉瓦的可再生能源项目<sup>2</sup>。阿联酋计划到2030年从清洁能源中获取30%的总能源，到2050年这一比例提高至50%。埃及设定了到2040年可再生能源占电力结构40%的目标。摩洛哥计划到2030年将可再生能源在其能源结构中的比重提升至52%，其中绿氢产量占到全球需求的4%。阿曼也正在发展以氢为核心的经济转型，目标是在2030年年产100万吨氢，2040年达到375万吨，2050年达到850万吨<sup>3</sup>。与此同时，这些国家还通过CCUS技术专注于工业脱碳，沙特计划到2027年将其朱拜勒枢纽的CCUS产能扩大至每年900万吨二氧化碳，到2035年进一步扩大至每年4,400万吨<sup>4</sup>。

阿盟各国政府通过雄心勃勃的投资计划推进这些目标。例如，阿联酋在其“2050年能源战略”框架下承诺在未来三十年内投入约1,600亿美元用于“清洁”和可再生能源项目<sup>5</sup>，包括核能和天然气项目。主权财富基金如阿布扎比投资局（ADIA）、穆巴达拉投资公司（Mubadala）、沙特公共投资基金（PIF）和卡塔尔投资局（Qatar Investment Authority, QIA），正逐渐把重点转向可持续投资，特别是在可再生能源和CCUS领域<sup>6</sup>。

海合会六国的石油  
和天然气产量分别  
占全球总量的<sup>1</sup>

**26%** 和  
**10%**

1. 资料来源：2024年能源研究所世界能源统计评论，安永分析
2. 资料来源：国际可再生能源机构（IRENA）
3. 资料来源：国际能源署（IEA）
4. 资料来源：清洁空气工作组（Clean Air Task Force）
5. 资料来源：中国国际贸易促进委员会
6. 资料来源：Cleary Gottlieb网站

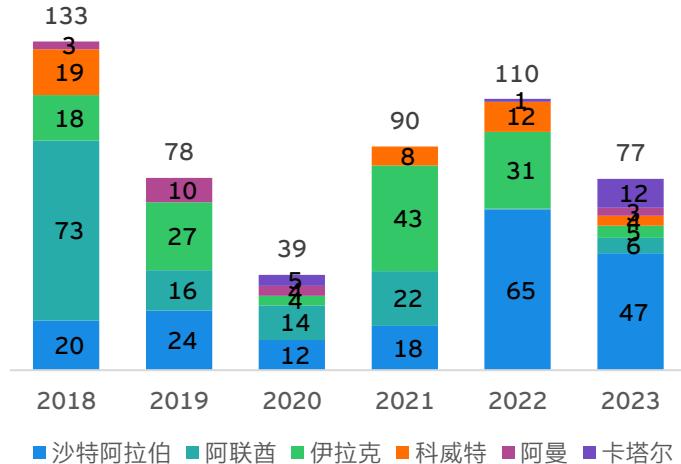
## 中国企业对阿盟国家能源领域的投资

能源领域仍然是中企在阿盟国家的关键合作领域。从2018年至2023年间，中企在该地区的总投资和建设合同总额达到了526亿美元<sup>1</sup>。其中，建设合同构成了总合作价值的大部分（图表17）。中东地区的投资和建设合同主要集中在沙特、阿联酋、伊拉克、伊拉克以及科威特等国家（图表18）。

图表17：中国在阿盟国家的能源相关项目：按投资和建设合同划分（亿美元）



图表18：中国在主要阿盟国家的能源相关项目：按国家划分（亿美元）

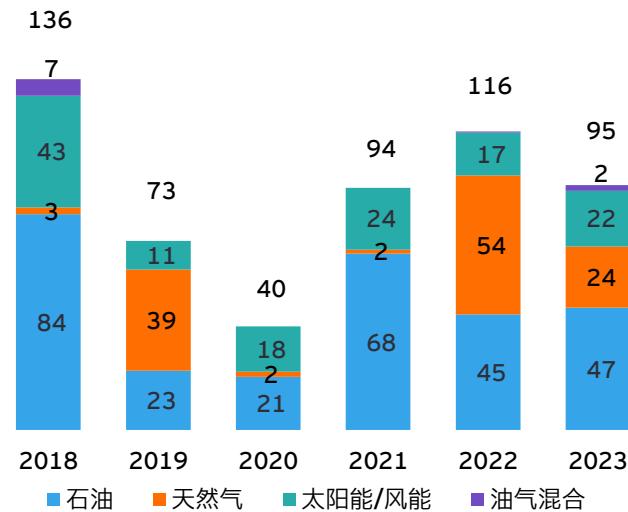


### 石油和天然气

在2018年至2023年间，油气行业占中国在阿盟国家能源相关投资总额约74%（图表19），价值约410亿美元<sup>1</sup>。中国投资的主要目的地包括伊拉克、沙特、卡塔尔和阿联酋等，重点集中在油气勘探与油田开发、油气管道基础设施、液化天然气终端以及炼油和石化厂等业务或项目上。并购案例包括丝路基金和招商局资本收购沙特阿美石油和天然气管道公司（Aramco Gas Pipelines Company）的股份<sup>2</sup>、中石化参与卡塔尔北田南扩项目<sup>2</sup>，以及联合能源收购科威特能源公司（Kuwait Energy）等。这些投资旨在充分把握中东地区的发展机遇，同时确保中国在油气资源供应方面的长期稳定与安全。例如，在卡塔尔北田南扩项目合作协议包括一项为期27年的长期购销协议，协议约定卡塔尔能源公司（QatarEnergy）每年向中国供应300万吨液化天然气<sup>2</sup>。

近年来中企还积极参与阿盟国家的油气基础设施建设项目。2018-2023年中企参与的油气基础设施建设项目金额达310亿美元。2024年以来，中企参与的大型项目还包括：1) 中国化学工程集团有限公司将参与建设伊拉克法奥地区大型炼油厂、石化加工厂以及电站，同时提供培训和运营等服务，该项目总投资金额或达200亿美元<sup>2</sup>。2) 中国海洋石油工程与卡塔尔NOC公司（North Oil Company）签署合同，承接卡塔尔最大海上油田Al-Shaheen油田区域内38条海底管道以及

图表19：中国在阿盟国家的能源相关项目：按能源划分（亿美元）



资料来源：LSEG, Mergermarket, 美国企业研究所-中国全球投资追踪, 安永分析；包括来自香港、澳门和台湾的数据；投资包括并购和绿地投资；混合项目包括石油和天然气的项目，数据于2024年7月21日下载

9条海底复合电缆项目，合同金额约为9亿美元<sup>2</sup>。3) 杰瑞集团与巴林国家石油公司（Bahrain Petroleum Company）签署了7个天然气增压站工程总承包项目，合同总金额达3.16亿美元；杰瑞集团因此也成为中巴建交35年以来首个成功进军巴林石油天然气领域的大型工程总承包项目的中企<sup>2</sup>。

1. 资料来源：LSEG, Mergermarket; 《中国全球投资追踪》，美国企业研究所（American Enterprise Institute, AEI）；安永分析  
2. 资料来源：公开资料整理



## 可再生能源

中企在阿盟国家可再生能源领域进行了大量投资，主要集中在沙特和阿联酋。2018年至2023年间，中企在该地区仅太阳能及风能项目投资就超过130亿美元（占比24%）<sup>1</sup>。并购案例包括丝路基金收购沙特ACWA电力公司（ACWA Power）<sup>2</sup>和三峡集团收购阿联酋Alcazar公司在AEP-I（Alcazar Energy Partners - I）的所有项目<sup>2</sup>。

此外，近年来中企还积极在可再生能源价值链的上游进行投资，这包括太阳能光伏组件、风力发电机部件和电解槽的制造等，以及关键矿物的开采。例如：1) 中国可再生能源技术制造商协鑫科技公告表示将与穆巴达拉主权基金（Mubadala Sovereign Fund）探讨在阿联酋联合开发首个多晶硅生产设施<sup>2</sup>；2) 中国光伏制造商晶澳能源与埃及政府等签署谅解备忘录，计划在埃及建设一座2GW太阳能电池和2GW光伏组件工厂<sup>2</sup>；3) 中国风力发电机制造商远景能源与沙特公共投资基金（PIF）和沙特能源设备公司Vision Industries成立合资公司，在沙特制造和组装关键风力发电机部件，如叶片、机舱和轮毂等<sup>2</sup>，旨在帮助沙特风电价值链到2030年实现75%本地化生产的目标；4) 中国地质矿业有限公司与沙特ASK集团（Saudi ASK Group）宣布了一项5亿美元的合作协议，用于开发、融资、建设和运营沙特的一个铜矿项目<sup>2</sup>。



## 其他能源投资

中企在阿盟国家的投资还扩展至电池储能、核能和氢能等领域。如：1) 中国储能开发商阳光电源与沙特阿尔吉哈兹控股公司（Algihaz Holding）签订全球最大储能项目，容量高达7.8吉瓦时<sup>2</sup>；2) 中国核工业集团与阿联酋核能公司（United Arab Emirates Nuclear Energy Company）就核项目开发签署了战略合作谅解备忘录，双方希望在核电、核燃料、核能综合利用等领域加快发展步伐<sup>2</sup>；3) 中国能建国际集团与埃及政府签署绿氢项目合作开发备忘录（规划年产绿氢约14万吨）<sup>2</sup>；4) 中国能建国际建设集团与沙特阿吉兰兄弟公司（Ajilan & Bros Energy Company）和摩洛哥盖亚能源公司（Gaia Energy）签署摩洛哥南部大区绿氢项目合作备忘录（规划年产绿氢约32万吨），该项目旨在为摩洛哥南部大区和欧洲提供稳定的清洁能源，降低用电成本<sup>2</sup>；5) 中国江苏国富氢能设备有限公司与阿布扎比政府签署协议，在该国建设首座氢能装备工厂，共同推动当地氢能产业发展<sup>2</sup>。



1. 资料来源：LSEG, Mergermarket; 《中国全球投资追踪》，美国企业研究所（American Enterprise Institute, AEI）；安永分析  
2. 资料来源：公开资料整理

## 中国企业的未来投资机会

阿盟国家预计将继续致力于高效、清洁、低碳地利用其现有的碳氢化合物资源，同时加速推进能源转型进程。此外，作为中国“一带一路”倡议的重要参与者和支持者，阿盟国家将在“一带一路”绿色发展的框架下，与中国展开更多投资与合作。这将为中企带来以下主要细分行业的合作机会：



### 天然气和液化天然气 (LNG)

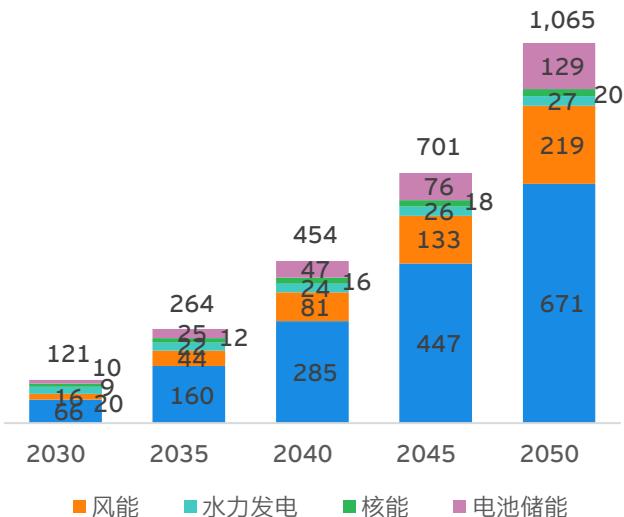
随着对能源安全的日益关注以及LNG贸易的增长，卡塔尔、阿尔及利亚和沙特等阿盟国家都将大力投资于天然气勘探和生产。例如，卡塔尔为维持其在全球LNG市场的领导地位，将持续投资于LNG产能扩张项目，其计划到2027年将其LNG年产能从2020年的7,700万吨提升至1.26亿吨<sup>1</sup>。而沙特的目标是到2030年将其天然气产能从目前每日130亿立方英尺提高至每天210亿立方英尺<sup>2</sup>。这些持续扩展天然气生产及其基础设施的计划，为中企参与相关项目提供了重要机遇。



### 石化产品

阿盟国家持续加大对炼油和石化产能升级、整合及扩展的投资。沙特与阿联酋正日益推进“石油转化化工”项目，以满足国内及新兴市场对石化产品日益增长的需求。随着该地区下游基础设施的增强以及对石化产业的关注度提升，中企面临的机会预计将显著增加。

图表20：到2050年，中东可再生能源装机容量和电池储能的预计增长（发电量（吉瓦））



资料来源：《2023年世界经济展望》，国际能源署；安永分析；截至2024年7月21日访问的数据



### 碳捕获、利用与封存 (CCUS)

包括沙特、卡塔尔和阿联酋在内的阿盟国家，因其天然二氧化碳储存地以及来自石化、天然气加工、炼油厂氢气生产等行业集中排放的特点，在发展CCUS中心方面展现出巨大潜力。中企凭借其在碳捕获技术领域的专长以及广泛的地震勘探（探测地下地质结构）能力，在这一领域的发展中拥有重要的合作机遇<sup>3</sup>。



### 可再生能源

国际能源署 (International Energy Agency, IEA) 的预测显示，中东地区的清洁发电装机容量预计将在2023年至2050年间达到15%的复合年均增长率

（图表20）。为了实现这一可再生能源领域的指数级增长，预计到2050年前每年需要投入约430亿美元的资金支持。随着电网中可再生能源比例的上升，对于稳定且可调度发电资源的需求也将随之增加，其中包括电网电池储能技术。预计可再生能源的快速增长将显著带动对技术组件的需求。作为太阳能组件和风力涡轮机等可再生能源技术的领先供应商和制造商，中国可以在阿盟国家建立清洁能源供应链，包括制造和组装环节。此举也将支持阿盟国家实现经济多元化并实现提升可再生能源项目本地化率的计划。



### 绿氢

阿盟国家具备发展成为绿色氢能中心的优越条件，主要体现在拥有低成本可再生能源、先进港口基础设施以及连接亚太和欧洲等关键需求市场的便利性。目前，埃及、摩洛哥、阿曼、沙特和阿联酋等国已制定长远的氢能发展目标，并启动相关项目，以期在这一新兴市场中占据领先地位。中企可充分发挥自身在氢能产业链生产制造方面的优势，积极参与当地氢能产业链的建设，例如输出先进技术和设备、投资基础设施项目、开展国际合作和技术研发等，在拓展市场的同时也进一步提高中国在全球氢能产业链上的竞争力和韧性。

1. 资料来源：新华网
2. 资料来源：财联社
3. 资料来源：阿卜杜拉国王石油研究中心

# 基础设施建设行业

- ▶ 近年来，随着沙特、阿联酋、埃及、卡塔尔等阿盟国家陆续发布中长期转型发展战略，部分阿盟国家进入基础设施建设的快速发展期；其中包括传统基建和数字基建的双擎驱动。阿盟国家将推动数字化转型和升级作为提升国家竞争力的重要手段。
- ▶ 中企在阿盟国家承建的传统基础设施项目主要涉及油气、交通、电力、住房、海水淡化等中企的优势领域；在数字基建方面则聚焦于通信基础设施、数据中心及智慧城市三大领域。

## 阿盟国家基建市场概览和政策环境

### 传统基建领域

#### 沙特阿拉伯

以沙特为例，自沙特于2016年启动“2030愿景”以来，沙特的房地产和基础设施项目规模超过1.1万亿美元<sup>1</sup>，沙特公共投资基金（PIF）设立了多个超大型建设项目，统称为“Giga项目”，包括新未来城、红新城、奇迪亚城、ROSHN集团住房项目和德拉伊耶城项目，这些超大规模基建使沙特成为“世界最大的建筑工地”。截至2023年底，沙特五大Giga项目建设工程发包总额已达498亿美元<sup>2</sup>，未来Giga项目将会有更多工程合同发包或通过谈判进入实施阶段。

图表21：Giga项目简介

项目名称	目标规划	位置	面积
新未来城 (NEOM)	NEOM的愿景是建立盈利、可持续和创新驱动的经济。NEOM正在构建零碳循环经济，100%由低成本可再生能源提供动力。重点推动科技、能源、制造业、旅游、金融服务等十四个行业的发展。	沙特西部的塔布克省，毗邻红海、约旦及埃及	占地约26.5平方公里
红海新城 (Red Sea Project)	打造一个以生态和可持续发展为核心的旅游胜地；规划包括50家酒店、8,000间客房和1,000多处住宅物业，分布在22个岛屿和6个内陆地区。为了保护红海的生态系统，开发仅限于每年容纳不超过100万游客。现在正建设世界上最大的光伏储能微电网。	沙特西海岸的乌姆卢吉(Umluj) 和阿尔瓦伊(AI Wajh) 地区	覆盖约2.8万平方公里，包括90多个天然岛屿
奇迪亚城 (Qiddiya)	大型的休闲娱乐项目，计划建设主题公园、体育设施和文化活动中心，包括全球首个“游戏与电竞特区”。	利雅得市中心以西约45公里	>360平方公里
ROSHN集团 住房项目	ROSHN集团是沙特全国性的社区开发商，其是沙特“2030愿景”的关键推动者之一，致力于提高所有沙特公民的生活质量。沙特政府目标是到2030年，70%公民拥有自己的住房（2023年这一数据为63.74%）。	ROSHN公司所开发的住房项目，没有特定的位置，有项目位于利雅得北面(Sedra)、沙特东部城市胡富夫东南面(Alfulwa)及西部城市吉达北面(Alarous)	138平方公里
德拉伊耶城 (Diriyah)	德拉伊耶城是沙特阿拉伯的文化遗产之一，项目将保护和恢复历史建筑；规划包括博物馆、历史景点、艺术中心、主题公园等。	利雅得市中心的以北约20公里	14平方公里

资料来源：NEOM、Red Sea Project、Qiddiya官网、腾讯网、PIF、2030愿景网

1. 资料来源：中国商务部
2. 资料来源：中国国际贸易促进委员会

此外，沙特还将在未来举办一系列大型活动，例如：2027亚洲杯足球赛、2029亚冬会、2030年世博会、2034亚运会、2034世界杯足球赛等。这些活动将持续为沙特市场注入活力，带动新一轮基础设施建设。在交通和运输基础设施方面，沙特启动的“国家运输和物流战略”将加大对港口、高速公路、机场、铁路等基础设施的广泛投融资和建设，通过统筹“海陆空铁”交通物流体系发展，旨在巩固沙特作为连接亚非欧三大洲的全球物流中心枢纽。住房建设方面，依托沙特2018年成立的国家房地产开发商ROSHN集团，沙特政府规划2030年前增加超过40万套住房单元，将国民的住房自有率提升至70%<sup>1</sup>。

## 阿联酋

阿联酋能源和基础设施部于2017年发布多项涉及大规模建设的中长期战略愿景；能源和电力基础设施方面，阿联酋发布的“2050年能源战略”计划到2030年将可再生能源装机容量增加两倍以上，并实现2050年国内清洁、可再生能源发电量占总发电量比例从25%提高至50%<sup>2</sup>。在水务基础设施方面，在“阿联酋2036年水安全战略”指引下，阿联酋大规模兴建海水淡化厂和水处理设施，积极推动反渗透与低碳节能结合技术在海水淡化领域的应用，致力于将阿联酋水再利用率提高到95%，水资源总需求减少21%<sup>3</sup>。此外，阿联酋近年来在交通基础设施领域推进了多项重大项目，旨在提升国内交通效率和可持续性，包括谢赫扎耶德双层公路项目、迪拜与阿布扎比之间的超级高铁项目和迪拜垂直起降机场建设（用于飞行出租车项目）等。

## 数字基建领域

鉴于经济结构相对单一，阿拉伯国家正积极通过发展数字经济来推动多元化。为此，多国已推出各具特色的数字化战略，以促进经济转型和增强竞争力。

## 沙特阿拉伯

沙特2016年发布了“2030愿景”和“2020年国家转型计划”，将建设智慧城市、数字基础设施作为建设重点；并在2020年之后持续发布多个数字基建领域的专题政策，包括2020年发布“云优先”政策，2021年发布的数据中心发展计划等，大力推进数字基建发展。

通信领域	2024年，沙特发布《万兆社会白皮书》，在全球范围内首次提出了端到端高速高质的Net5.5G网络架构。
数据中心	2023年，沙特成立云计算经济特区。沙特目前拥有35个数据中心，主要位于利雅得、达曼和吉达 <sup>4</sup> 。
智慧城市 & 人工智能	<ul style="list-style-type: none"><li>▶ 2022年，沙特提出“智能马拉松”（SMARTATHON）计划，旨在深化人工智能在创建更智能、更安全、更健康的城市方面的应用。</li><li>▶ 新未来城（NEOM）是沙特智能城市的代表，城市将使用大量服务机器人，建立一个人工智能驱动的医疗保健系统，引入自动驾驶汽车、飞行出租车等智能交通概念，搭建先进的物理和数字化基础设施。</li><li>▶ 2024年，沙特发布名为“超越计划”（Project Transcendence）的全新人工智能项目，旨在与全球顶尖的科技公司和人才合作，以推动人工智能领域的快速发展。沙特将提供基础设施和资金支持，目标投资金额可能高达500亿至1,000亿美元<sup>5</sup>。</li></ul>

1. 资料来源：沙特公共投资基金（Public Investment Fund, PIF）

2. 资料来源：中国商务部

3. 资料来源：阿联酋政府网

4. 资料来源：DataCenterMap

5. 资料来源：腾讯网

阿联酋积极推进云计算、数据中心、通信设施、智慧城市及人工智能等数字基建建设。2022年发布的“我们阿联酋2031”愿景，将发展数字基础设施作为经济发展的四大支柱之一。同时发布的“数字政府战略2025”，提出为所有公民提供快速的互联网连接和安全的数字基础设施。阿联酋为支持数字基建发展，还先后成立人工智能和区块链委员会，人工智能、数字经济和远程工作应用部，数字经济委员会，政府数字化转型高级委员会等。

通信设施	2023年，阿联酋率先启动全国5G-Advanced（5G-A） <sup>1</sup> 网络部署，打造“5G-A之国”，从城市到国家大大向前推进了5G-A的进度条，促进阿联酋乃至整个中东的数字化转型和智能化升级。
数据中心	截至2024年11月，阿联酋已有数据中心38个，主要位于阿布扎比和迪拜 <sup>2</sup> 。总部位于迪拜的Khazna公司在阿联酋数据中心市场占据最大份额 <sup>3</sup> ，是目前中东和北非最大的数据中心批发商 <sup>4</sup> 。
智慧城市	阿联酋提出“智慧阿布扎比”和“智慧迪拜”计划，将智慧城市建设作为数字基建发展的重要内容，瑞士国际管理发展学院（International Institute for Management Development, IMD）编制的《2024年智慧城市指数》提出，阿布扎比跻身全球十大最智慧城市之列 <sup>5</sup> 。阿联酋利用大数据、人工智能、云计算、物联网等技术，加强城市数字化管理，如开发TAMM应用程序作为网上服务一站式平台，利用传感器、摄像头等加强城市治安管理和处置突发事件等。
人工智能	阿联酋早在2017年就发布了“2031年国家人工智能战略”，旨在使其在2031年成为全球人工智能领域的领导者，并透过人工智能推动各行业的发展，当时阿联酋更任命了全球首位人工智能部长——27岁的Omar Bin Sultan Al Olama以拓展人工智能领域 <sup>6</sup> 。2024年4月，迪拜公布“迪拜AI蓝图”，以加速人工智能应用，其预计通过数字经济每年为迪拜贡献1,000亿迪拉姆（约272亿美元，相当于2024年阿联酋5%的GDP），并通过采用创新的数字解决方案使经济生产力提高50% <sup>7</sup> 。



- 注：5G-Advanced，简称5G-A，是基于5G网络在功能上和覆盖上的演进和增强，是支撑互联网产业3D化、云化、万物互联智能化、通信感知一体化，智能制造柔性化等产业数字化升级的关键信息化技术。
- 资料来源：中国驻阿拉伯联合酋长国经济商务处
- 资料来源：世邦魏理仕（CBRE）
- 资料来源：Khazna网站
- 资料来源：中国商务部
- 资料来源：腾讯网
- 资料来源：阿联酋通讯社

# 中国企业在阿盟国家的投资情况

## 传统基建领域

近年来，中企在阿盟国家积极参与传统基础设施投资与建设，涵盖电力、交通、建筑、海水淡化等关键领域，推动区域可持续发展。例如，在阿联酋，中企积极参与光伏电站建设、铁路网开发、电力传输系统升级等项目，其中电力类基础设施为目前中企在阿联酋投资建设的重点领域；参与的中企主要包括中建中东公司、中设集团、中建钢构中东分公司、中铁十八局等<sup>1</sup>。在沙特，中企在油气、交通、电力、住房和海水淡化等领域具有显著竞争优势，成为沙特“2030愿景”计划的重要合作伙伴，中国石化、中国电建、中国铁建、中国交建等企业已成为中企在沙特工程建设中的骨干力量。在埃及，中企在新首都的基础设施建设中也扮演了重要角色，涵盖了住宅、商业区、交通、智慧城市、电力、水处理等多个领域。此外，中国在阿尔及利亚、伊拉克、科威特等国的基建项目中扮演着重要角色。

图表22：阿盟国家数字基建领域主要投资事件摘录

## 数字基建领域

中企在阿盟的投资合作包括通信基础设施、数据中心及智慧城市三大领域，随着近几年阿盟各国大力扶持数字经济发展，目前已形成了一定的设施和产业基础，中企在阿盟的投资合作展现新的趋势。

▶ **通信基础设施：**随着阿盟5G网络部署规模与用户渗透率的快速增加，中企的投资呈现两个新兴趋势；一方面是由5G基站的覆盖建设迈向5G-A的升级部署。自2023年开始，阿联酋、沙特已与中国某领先的信息与通信技术（Information and communications technology, ICT）基础设施和智能设备提供商开展5G-A网络的部署。另一方面，中企在阿盟5G-FWA（Fixed Wireless Access，固定无线接入）领域的投资由面向家庭场景（To Home, ToH）延伸至企业场景（To Business, ToB）业务的趋势明显。中企已在沙特和阿联酋发布同时面向家庭和企业的FWA<sup>2</sup>解决方案，并进行规模化部署建设。



资料来源：公开资料整理

1. 资料来源：中国国际贸易促进委员会

2. 注：FWA通过无线的方式来提供网络服务，将5G基地台讯号转换为Wi-Fi或有线连接到家户，提供宽带上网。5G FWA在部署与维护的成本上，会大大领先光纤入户，因为不需要埋设管线、挖掘沟槽、每家每户安装，节省不少人力。

▶ **数据中心**: 除了有中国承建商企业参与阿盟国家数据中心工程建设之外, 中国多家头部的云服务厂商亦已陆续通过与阿盟国家当地的电信服务商合作, 在阿盟国家投资部署自主运营的云服务数据中心, 实现“中国方案+本土产能”的双赢局面。同时, 中企在阿盟国家的数据中心业务链条逐渐拓展, 除了提供存储、网络、数据库等传统数据中心服务之外, 亦开始为智慧城市、数字支付、跨境电商等中东新兴业务场景提供云计算与AI赋能服务。

▶ **智慧城市**: 目前中国出海企业参与阿盟国家智慧城市投资建设趋势由城市基础设施的数字化、网络化建设逐渐迈向基于万物互融技术的智能化、智慧化 (The Artificial Intelligence of Things, AIoT) 基础设施部署。中国出海企业早期在阿盟国家的智慧城市建设以城市设施的数字可视化与网络互联化为主, 包括有线/无线宽带网络、城市光纤网与城市数据中心等。随着阿盟国家智慧城市发展进入“泛在智能” (Ubiquitous Intelligence)<sup>1</sup>时代, 中企投资建设新增量由通信基础设施转变为搭载传感器与边缘计算芯片的物联网智能终端设备的部署, 通过与阿盟国家当地的工业企业合资建立制造中心, 供应智能巡检机器人、智能安防摄像头等AIoT终端设备, 赋能当地智能交通、智能能源等细分场景。

### 沙特

- ▶ 2021年11月, 中企与红海新城签约智慧能源项目, 基于中企的智能光储解决方案建立当时全球规模最大的光储微网电站。
- ▶ 2022年3月, 沙特某通信企业与中企携手完成王国内大规模5G网络部署, 并完成中东北非地区首个5G LAN联合创新开发项目。
- ▶ 2023年3月, 沙特某通信企业与中企签署“5.5G City”战略合作谅解备忘录, 大规模部署5G-A载波聚合及LampSite系统。
- ▶ 2024年2月, 中企联手沙特战略投资者投资约2亿美元在利雅得成立合资公司和制造中心, 为沙特智慧城市基建供应智慧物联网设备。

### 科威特

- ▶ 2023年12月, 中企在科威特开展智能化监测及智慧工地系统等数字基础设施项目。

### 巴林

- ▶ 2024年2月, 巴林的网络运营商与中企签署了一项谅解备忘录, 利用中企的光纤到房间技术以及家庭Wi-Fi管理平台等解决方案, 为家庭和企业提供优质的光纤宽带服务。

### 卡塔尔

- ▶ 2022年卡塔尔世界杯期间, 中企与当地运营商合作保证多哈全市包括比赛会场在内的5G通信覆盖, 并构建了世界首个最高8K画质的现场直播系统。
- ▶ 2024年3月, 中企与卡塔尔电信运营商达成合作, 将助力其在卡塔尔等多个阿盟国家开发核心网络, 为这些国家向5.5G网络时代过渡做准备。

### 埃及

- ▶ 2021年7月, 埃及主要固网运营商与中企展开深度合作, 完善乡村光纤网络基础设施建设, 提供高速宽带网络覆盖, 从2016年到2023年埃及乡村联网平均网速已提升近30倍。
- ▶ 2023年1月, 中国某集团与埃及国防部签署国家数据中心项目EPC合同, 这是埃及首个国家级人工智能数据中心项目。

### 阿联酋

- ▶ 2022年5月, 中企与迪拜水电局签约承建的中东和非洲最大低碳数据中心一期在2022年5月正式投入使用, 采用100%绿电驱动。
- ▶ 2024年2月, 中企与阿联酋运营商签署MoU, 共同打造迪拜城市级5G-A网络, 共建5G-A联合创新中心以孵化5G-A商业应用。
- ▶ 2024年2月, 智能物联网综合服务商总部落户迪拜以合作“后世博特区”智慧城市AIoT建设, 并与迪拜道路和运输管理局签署MoU以投入智能机器人监测路况。

1. 注: 泛在智能 (Ubiquitous Intelligence) 这一概念的发展与泛在计算 (Ubiquitous Computing) 这一理念密切相关。泛在计算最早由美国计算机科学家马克·魏泽尔 (Mark Weiser) 在20世纪80年代末和90年代初提出, 被称为“计算的第三次浪潮”。魏泽尔设想一种环境, 计算机无处不在但却不显眼, 与人类环境融为一体, 帮助人们无意识地完成任务。在魏泽尔的设想基础上, 随着物联网 (IoT)、人工智能 (AI) 和数据处理技术的发展, 泛在智能作为泛在计算的延伸概念逐渐形成。它指的不仅仅是设备的无处不在, 更是智能功能和人工智能无缝融入各个方面, 使得设备能够自主学习、判断和适应用户需求。

## 传统基建领域

未来阿盟国家仍将延续基建浪潮，在交通物流、能源电力、水务基础设施等方面展现投资机会。预计2025-2029年间，沙特基建行业的年均增长率将达到3.6%<sup>1</sup>。

- ▶ **交通物流基础设施：**到2030年，沙特将在交通和运输领域投资约1,330亿美元<sup>2</sup>；以利雅得地铁为代表的轨道交通项目正在大规模扩张，为目前全球在建的最大的城市地铁项目之一。中企基于智能化装备与解决方案、工程交付效率、成本效益等方面核心竞争力，将持续深度参与中东地区铁路网、轨道交通系统、主干公路网及港口等交通运输基础设施建设。
- ▶ **能源电力基础设施：**自2024年起，沙特将每年招标总容量为20GW的新可再生能源项目，在2030年前达到130GW装机规模<sup>3</sup>。阿联酋计划2050年前投资1,637亿美元以实现碳中和及能源结构多样化，重点推动光伏、核电等项目<sup>4</sup>。中企具备光伏、风电、核电等清洁能源产业全链条自主生产能力，并在发电效率、系统稳定性、设备耐候性等方面拥有前沿技术专利；将通过产能及技术创新优势在中东地区进一步扩大能源电力基础设施的合作版图。
- ▶ **沙特-中国特别经济区：**2024年10月，沙特宣布将在萨勒曼国王国际机场内建设一个面积为四平方公里的沙特-中国特别经济区。该经济区将由萨勒曼国王国际机场和国际投资机构易达资本共同建设，重点发展制造、物流和贸易产业，以推动沙特与中国的经贸合作。沙特-中国特别经济区预计于2025年启动建设，涵盖物流/轻工业园区；国际商贸园区和生活配套区三大园区<sup>5</sup>。

## 数字基建领域

目前中东数字经济发展仍处于早期阶段，2022年中国数字经济规模为50.2万亿人民币（7万亿美元）<sup>6</sup>，中东数字经济规模约1,800亿美元，是中国数字经济的2.6%，占中东整体经济的4.1%，在人口快速增长、政策大力支持等众多因素推动下，预计2030年中东数字经济市场规模将达7,800亿美元，复合年均增长率预计为20%<sup>7</sup>。

- ▶ **通信基础设施：**预计2021年至2026年中东通信市场增长空间约200亿美元。5G的高带宽和低延迟亦将带动工业互联网、自动驾驶等领域发展。中东地区亦积极部署6G研发，如阿联酋已宣布将于2030年推出6G<sup>8</sup>。基于中东5G及6G发展，在基站设备、光纤光缆、高频天线等中国优势细分产业将有更多投资和发展机会。
- ▶ **数据中心：**预计2020年至2026年中东数据中心市场复合年均增长率约7%<sup>9</sup>，工业互联网、人工智能等的快速发展，驱动海量数据产生和大模型的发展，推动了数据中心以及智算中心的投资和布局。据调研，中东地区企业已不再局限于将已有应用程序向云领域进行“提升和转移”，而是推动其应用程序现代化或创建新的基于云的解决方案。未来在混合云架构及量子计算数据中心等领域将存在发展空间。而中企亦正围绕数据中心、云计算积极布局和发展，形成软硬件一体化解决方案；能够较好地赋能中东企业发展，为中企拓展中东市场提供发展机遇。
- ▶ **智慧城市：**预计至2025年，阿联酋和沙特将投资近500亿美元用于建设智慧城市<sup>10</sup>。阿联酋“智慧迪拜”愿景中包括六大战略目标，包括互联社会，各地人口更容易接触医疗、教育、文化等社会服务，更平稳的自动驾驶和共享解决方案，通过信息技术创新实现的清洁环境、数字政府等。沙特也在积极发展智慧城市，包括延布智慧工业城、新未来城（NEOM）等。建设智慧城市将带动摄像头、红外线等各类传感器以及其他AIoT设备和基础设施的需求；以及上层的数字政府、智慧交通、智能家居等各类解决方案均存在巨大的投资需求，这也是中国优势产业所在，也将向中企开放大量市场机遇。

1. 资料来源：Bank Audi
2. 资料来源：中国国家邮政局
3. 资料来源：沙特阿拉伯能源部（Moenergy）
4. 资料来源：中国商务部
5. 资料来源：中国-阿拉伯国家博览会
6. 资料来源：中国政府网
7. 资料来源：卡塔尔瑞银财富管理（UBS Wealth Management Qatar）
8. 资料来源：世界经济论坛（World Economic Forum）
9. 资料来源：Khazna网站
10. 资料来源：汇丰银行（HSBC）

# 消费品行业

- 尽管阿盟国家对消费品市场有严格的监管，加上不少消费行业的头部企业占有大部分市场份额，但该地区的消费品行业仍将迎来显著扩张，这一趋势得益于数字化进程的推进及多样化消费群体的涌现。
- 年轻且精通技术的人口的比例正逐步增加，以及其对电子商务的关注度提升，进一步支撑了阿盟国家消费品行业的增长，为中企提供了辽阔的投资前景。
- 中企业在阿盟国家的消费品领域采取战略性投资，通过与当地企业建立合资关系、根据区域偏好定制产品，并采用竞争性定价策略来增强市场竞争力。同时，技术整合与研发中心的设立也成为中国投资的趋势之一，旨在促进创新并实现产品的本地化。
- 未来，对于希望在阿盟国家进行投资的中企而言，存在丰富的机遇，包括但不限于健康饮品、有机食品、智能消费电子产品、烟草替代品<sup>1</sup>、高端美容和个人护理产品、电子商务等领域，这些都紧密贴合该地区独特的市场动态和发展潜力。

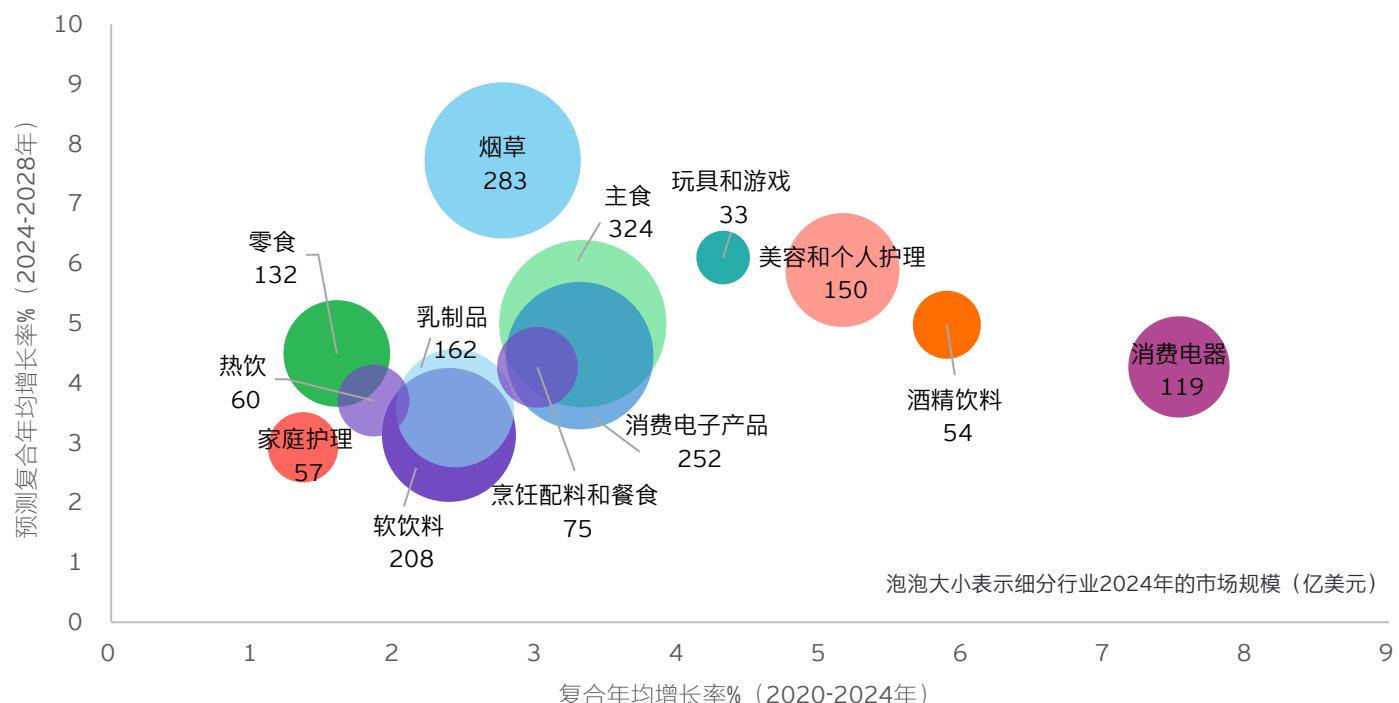
## 阿盟国家消费品行业格局概况

### 细分行业规模及增长趋势

阿盟国家的消费品行业正处于显著扩张阶段，主要受益于多元经济政策、数字化快速发展、消费者对健康和可持续性的偏好，以及强劲的经济增长。随着电子商务和技术革新的持续推进，企业愈发重视提供定制化和环保产品，以更好地满足市场需求。同时，大众对健康和保健关注度的提升，也促使消费品企业加大健康和保健产品的生产和推广力度。

在不同文化、法律和经济因素的影响下，阿盟各国消费品行业也存在差异。但总体来讲，食品和饮料是阿盟国家最大的消费品细分市场，其次是烟草、消费电子及美容和个人护理产品。近年来增长较快的细分行业包括消费电器、酒精饮料、美容和个人护理产品及玩具和游戏产品（图表23）。

图表23：阿盟国家消费品行业细分市场规模及增长趋势



资料来源：欧睿国际（固定汇率、不变价格），安永分析

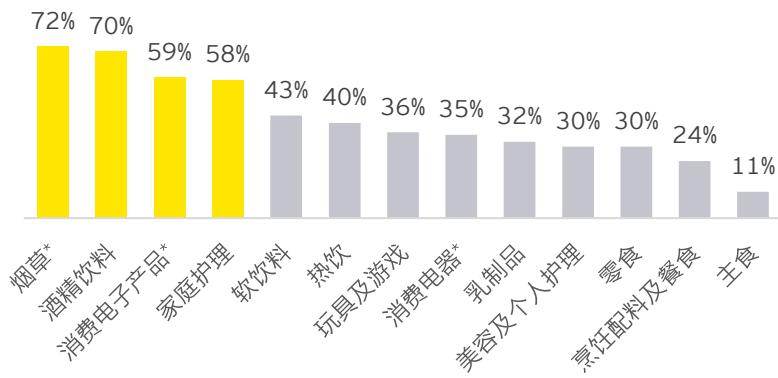
1. 注：烟草替代品指用于替代传统烟草制品的产品，旨在减少或替代尼古丁摄入。常见的烟草替代品包括电子烟、尼古丁贴片、口香糖、含片和喷雾和加热不燃烧烟草制品等。

## 竞争格局

在阿盟国家，消费品各细分行业呈现出不同的竞争格局，部分行业的头部企业占有大部分市场份额，如烟草（72%）、酒精饮料（70%）、消费电子产品（59%）和家庭护理（58%）行业，新企业进入难度相对较大（图表24）。

而其他一些细分品类如美容及个人护理、烹饪配料及餐食、乳制品、玩具及游戏等行业则市场份额较为分散，新企业则相对更容易渗透开拓新市场。

图表24：阿盟国家消费品细分行业集中度（前五大企业累计份额）



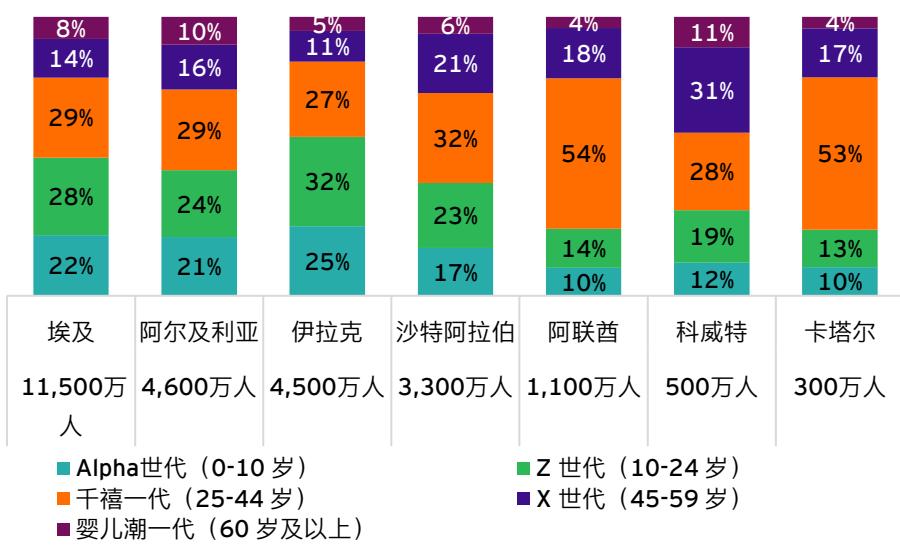
注：\*按零售数量计算份额，其他行业按零售价值计算份额

资料来源：欧睿国际，以黄色突出显示的条形表示竞争相对饱和的细分市场，安永分析

## 人口分布

阿盟国家的人口结构呈现出显著的年轻化趋势（图表25），这为中企投资提供了多样化的机遇。在埃及、阿尔及利亚、伊拉克和沙特，40%以上的人口属于Alpha和Z世代，中企可重点关注潮流消费品市场，如创意饮料与食品、时尚饰品、电子游戏以及专为年轻人设计的化妆品，以吸引这些充满活力的消费者。相比之下，科威特的X世代和婴儿潮一代占比42%，中企可考虑投资健康饮品、营养食品及医疗保健产品，满足中老年群体的需求。此外，卡塔尔、沙特和阿联酋千禧一代占比较大，中企可优先布局奢侈品牌、健身服务、美容化妆及高端服饰等零售领域，迎合千禧一代的消费偏好。

图表25：按代划分的阿盟主要国家人口分布（2024年）



资料来源：牛津经济研究院，安永分析

## “她经济”

近年来，阿盟国家如沙特、阿联酋、卡塔尔和科威特等纷纷推出多项政策，旨在促进伊斯兰女性的解放和发展，推动女性劳动参与和社会地位提升，为消费市场带来新机遇。

- 沙特自2018年6月起允许女性驾驶，此举显著推动了当地汽车市场需求，促使车企开发更小巧、时尚的车型以迎合女性消费者<sup>1</sup>。
- 阿联酋则通过立法禁止性别歧视，确保同工同酬，并取消了女性在特定行业的工作限制，得益于这些措施，2023年阿联酋女性在私营部门的参与率同比增长了23.1%<sup>2</sup>；沙特政府也积极鼓励企业雇用女性员工，并提供职业培训，同时推出支持措施如工作场所托儿所和交通保障，显著提高了女性劳动参与度。
- 阿联酋、沙特及卡塔尔等国政府大力提倡女性教育，使得女性入学率和高等教育参与度逐年上升。

随着女性劳动参与率增加、教育水平和社会地位的提升，女性经济独立程度增强，带动了女性消费品市场的增长。例如，预计阿盟国家美容和个人护理市场2024-2028年的复合年均增长率将超过5%<sup>3</sup>，为这一时期预期增长率最高的细分行业之一。未来预计将有更多针对女性的产品和服务研发，以满足该地区这一重要客户群体。

1. 资料来源：Jingdaily

3. 资料来源：欧睿国际，安永分析

2. 资料来源：阿联酋通讯社

# 阿盟国家的消费品市场监管环境

在阿盟国家，消费品行业的监管是根据严格的国家及地区法规、国际标准来推行，运营的消费企业必须遵守法规以确保合规并维护消费者权益。该地区有推动标准和法规协调的区域合作倡议，例如海湾标准化组织（GCC Standardization Organization, GSO）针对海合会国家的标准协调工作。数字化、可持续性和加强消费者保护的趋势可能会塑造该地区的未来监管环境。

## 1 促进地区消费者的健康与福祉

随着消费者越来越注重健康，阿盟国家正通过实施和推广多项监管措施和倡议来加强食品安全与食品健康的监管。例如沙特与阿联酋都有食品安全系统，用以评估及控制食品安全。另外，两个国家针对能量饮料及含糖饮料征收较重的税项，并对酒精及烟草产品进行严格监管，旨在减少有害产品的消费。



### 食品安全与认证

#### 沙特阿拉伯



- ▶ 沙特食品药品管理局（Saudi Food and Drug Authority, SFDA）在2018年颁布了关于部分氢化油使用的法规，该法规适用于所有供人类食用的食品。
- ▶ 沙特推出食物安全重点控制系统（Hazard Analysis and Critical Control Point, HACCP）是针对食品安全的系统，食品从业者必须遵守系统，以识别、评估和控制食品安全。

#### 阿联酋



- ▶ 阿联酋气候变化和环境部（Ministry of Climate Change and Environment, MOCCAE）正在制定一个新的食品控制和检查系统，该系统定于2025年初实施。这个系统旨在为农场的生产制定明确的规定，为小规模农民提供一套清晰的操作规则。



### 糖税

#### 沙特阿拉伯



- ▶ 2017年起，沙特开始向能量饮料征收100%的消费税，向碳酸饮料征收50%的消费税；随后自2019年12月起开始对含糖饮料征收50%的消费税。
- ▶ 糖税反映了公共卫生策略，与沙特“2030愿景”中包括改善人口的整体健康和幸福感的目标一致。

#### 阿联酋



- ▶ 2017年起，阿联酋向能量饮料征收100%的消费税，向碳酸饮料征收50%的消费税；自2019年12月起，对任何添加糖或甜味剂的饮料征收50%的消费税。这些高税率旨在通过提供商品成本，减少其消费，从而改善公众健康。



### 酒精饮品及烟草的监管条例

#### 沙特阿拉伯



- ▶ 2017年起，沙特对烟草和烟草制品征收100%的消费税；并于2019年5月起将消费税范围扩大至电子烟设备及其使用的液体，税率为100%。
- ▶ 沙特在1952年颁布了全国禁酒令，违反者会面临罚款、监禁等处罚，许多案例外国人还会被驱逐出境。但作为“2030愿景”推动社会自由化的一部分，沙特于2024年在首都利雅得的外交区开设了一家酒类专卖店。该店遵循严格的法规和配额限制，仅向非穆斯林外交人员提供酒精饮品。

#### 阿联酋

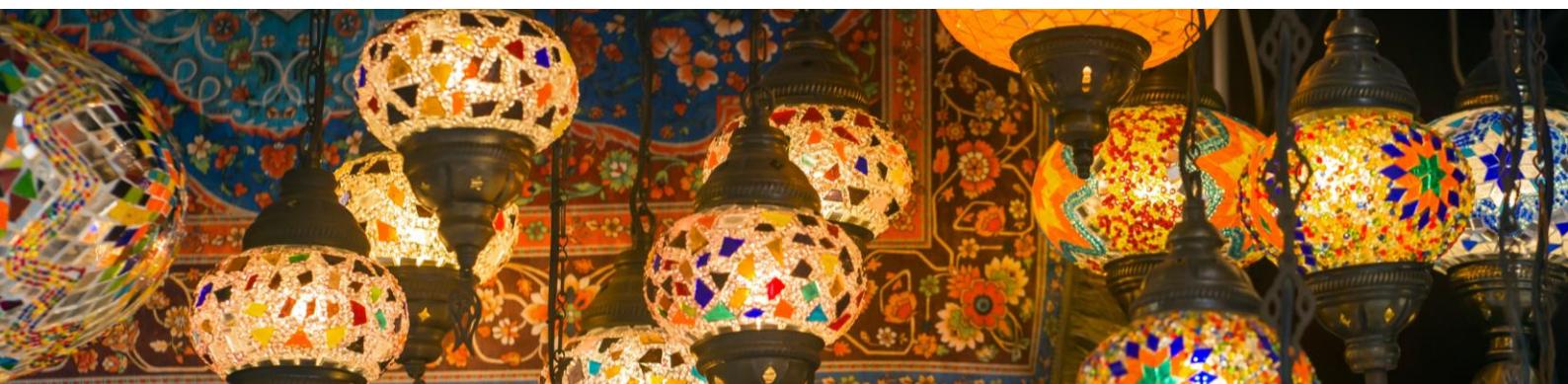


- ▶ 2017年起，阿联酋对烟草和烟草制品征收100%的消费税；自2019年12月1日起，对所有电子吸烟设备及其使用的液体征收100%的消费税。
- ▶ 迪拜自2023年1月1日取消了30%的酒精销售税并停止收取酒类消费许可证费用。
- ▶ 尽管监管有所放宽，阿联酋仍对酒精饮品的消费和销售保持一定的限制，如：在公共场所饮酒或醉酒被严格禁止，且不同酋长国政策也有所不同。

## 2 提高透明度和增强质量控制

为了增加透明度、增强质量控制并提升整体消费者信心，阿盟各国政府机构倡导包含广泛规定的监管框架，包括严格的质量标准、全面的测试协议、明确的标签要求和强有力的执法策略。特别是该地区已制定法规，禁止使用某些成分和有害物质，并要求进口商在该地区开展销售活动之前遵守这些规定。

	沙特阿拉伯	埃及
化妆品产品 监管条例	<ul style="list-style-type: none"><li>▶ 沙特食品药品管理局要求化妆品产品符合《沙特食品药品管理局化妆品和个人护理产品法规》（SFDA GSO 1943）。</li><li>▶ 启迈QIMA作为认证进口到沙特销售的化妆品的指定机构，帮助进口商进行产品测试、注册和风险评估。</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>▶ 埃及的化妆品和个人护理产品制造商及进口商需遵守2015年第991号部长令和2016年第43号部长令的规定；根据2015年第991号法令，进口化妆品和个人护理产品等，必须在埃及进出口控制总局（GOEIC, General Organization for Export &amp; Import Control）注册。</li></ul>
包装和营养标签	<ul style="list-style-type: none"><li>▶ 沙特食品和药品管理局（SFDA）是沙特主要负责监管与食品包装和标签相关标准的机构。</li><li>▶ 沙特规定食品标签需使用阿拉伯语，或同时使用阿拉伯语和英语，并且对字体大小、清晰度、颜色等方面也有要求，以保证标签信息易于消费者阅读和理解。同时，还应标明产品识别信息如成分、过敏警告、使用说明和制造商等，以增强透明度。</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>▶ 阿联酋标准与计量局（ESMA, Emirates Authority For Standardization &amp; Metrology）是阿联酋的监管机构，负责监督与食品包装和标签相关的标准。</li><li>▶ 阿布扎比质量与合规委员会（ADQCC）和阿布扎比公共卫生中心（ADPHC）于2024年11月推出了新的营养标签 Nutri-Mark，旨在突出具有更高营养价值的产品，使消费者能够做出明智的食品选择。在第一阶段，Nutri-Mark 将专注于五个关键产品类别：油、乳制品、饮料、烘焙食品和儿童食品；在第二阶段，还将引入非包装食品的体系认证。</li></ul>



### 3 加强环境可持续性议程

阿盟各国已实施多项法规，以保护环境免受消费品的污染。这些法规旨在解决气候变化、减低碳排放、可持续包装和有害物质使用等问题。该地区还特别关注脱碳，作为其净零承诺的一部分，大多数国家都制定了全面的法规以提高能源效率。例如，沙特和阿联酋要求部分电器产品必须符合能源标签制度，以便消费者能够选择更加节能的电器。

#### 沙特阿拉伯

#### 阿联酋



推广能源效益  
及减少塑料使用

- ▶ 沙特能效计划（Saudi Energy Efficiency Program, SEEP）致力于减少各行业的能源消耗，重点关注耐用消费品。
- ▶ 沙特标准、计量和质量组织（Saudi Standards, Metrology and Quality Organization, SASO）负责实施能效标准，并对一系列消费品（如空调、冰箱和洗衣机）强制执行标签要求。这些产品必须贴附能效标签，明确标示其能源消耗和效率等级。
- ▶ 沙特规定包装材料应采用经批准的或生物降解材料，以减少塑料的使用。

- ▶ 迪拜2030年综合能源战略旨在通过包括电器能效标准在内的各种措施，在2030年前将能源需求降低30%。
- ▶ 制造商和进口商的电器必须获得阿联酋符合性评估计划（Emirates Conformity Assessment Scheme , ECAS）认证，并符合能源标签制度，同时要向阿联酋标准化与计量局（ESMA）登记他们的电器产品。
- ▶ 迪拜从 2024 年 1 月 1 日起禁止进口与交易一次性塑料袋，但用于包装生鲜食品的薄保鲜袋、垃圾袋和用于出口或再出口的塑料袋制品除外。

### 4 保护消费者权益和改善治理

阿盟各国的消费者权益保护法规旨在保护消费者免受欺诈、不公平和不安全行为的侵害。这些法规涵盖了一系列措施，包括产品安全、公平贸易实践、网络安全、保修条款和申诉渠道。

#### 沙特阿拉伯

#### 阿联酋



电子商务法

- ▶ 沙特《电子商务法》对外国公司在该国开展电子商务活动设定了明确的监管要求。
- ▶ 外国公司在沙特进行电子商务须遵守有关订单取消、错误更正、客户数据保护、在线商店披露、发票和广告的规定。不遵守规定的处罚包括警告、最高可达100万沙特里亚尔的罚款、暂停活动，以及在严重情况下，封锁在线商店。

- ▶ 阿联酋在 2023 年 9 月颁布了《基于现代技术型贸易的联邦法令》（“Federal Decree by Law No. (14) of 2023 Concerning the Modern Technology-Based Trade”），其旨在规范和促进电子商务行业的可持续发展：加强对消费者的保护，界定电商企业、技术平台和消费者的权利与义务，确保透明性与问责制，同时营造有利环境以吸引更多国际电商领域的投资和企业。

# 中国企业在阿盟国家的投资趋势

中企在阿盟国家消费品领域正取得显著进展，展现出一种战略性和策略性的扩张方式。以下列举了中国消费品企业对阿盟市场的一些主要投资趋势及案例。

1

## 与本地企业建立合资企业

中企通过与当地企业组建合资企业，以促进其在该地区的进入和扩展。

- 例如，2024年5月，四川蕃坊清真食品公司与沙特食品加工公司合作，在沙特设立了一家国际清真食品加工和生产设施<sup>1</sup>。

2

## 本地化与定制化

中企正在根据当地偏好和文化调整产品，并引入不同的商业模式。

- 例如，2024年1月，珍珠奶茶连锁品牌贡茶与沙特沙希亚食品集团（Shahia Foods Group）建立了战略合作关系，计划在中东地区开设超过300家门店，并致力于提供满足中东消费者的口味的饮料<sup>2</sup>。

3

## 采用竞争性定价策略以实现市场快速渗透

中企运用动态定价方案以获取市场占有率。

- 例如，中国咖啡制造商库迪咖啡在阿盟国家（如：阿联酋和卡塔尔）以高性价比为优势，提供价格相对实惠的咖啡饮品，尤其在开业初期等阶段会推出折扣优惠活动，以吸引更多消费者<sup>2</sup>。

4

## 为本地化而进行研发投入

中企正在设立研发中心，以增强创新能力并通过本地专业知识满足特定需求。

- 例如，2024年5月，联想与沙特公共投资基金旗下的阿勒特公司（Alat Company）达成合作伙伴关系，通过零息可转换债券获得了20亿美元的投资。此次合作旨在加强联想在该地区的科技影响力，并在沙特建立一个研发中心<sup>3</sup>。

5

## 供应链扩展

在中企投资所在地建立新的生产基地，开发符合阿盟国家消费者独特生活方式的产品。

- 例如，海尔在埃及设立了占地20万平方米、设计产能超过150万台的生态园区（主要覆盖空调、电视、洗衣机、冰箱等产品），将有效满足埃及本土市场的需求，并辐射周边的非洲、中东及欧洲市场<sup>4</sup>。

1. 资料来源：沙特-中国商务理事会
2. 资料来源：World Coffee Portal网站
3. 资料来源：环球时报
4. 资料来源：人民网

# 中国企业的未来投资机会

随着阿盟国家对多元化经济发展的持续支持、数字经济的迅猛崛起，以及该地区年轻人口比例较高且阿拉伯女性劳动力参与率不断提升，我们观察到当地消费品市场需求显著增长。基于这些宏观趋势，我们识别出九个关键投资细分领域，这些领域具有独特的市场动态和增长潜力，能够为中国投资者带来战略性的收益。

图表26：细分行业投资机会分析

机会领域	投资理由及市场动态
 饮料市场	<ul style="list-style-type: none"><li>预计阿盟国家的软饮料行业在2024-2028年间的复合年均增长率为3.1%。</li><li>沙特、阿联酋和阿曼引入糖税，以引导健康的消费习惯。</li></ul>
 有机和可持续食品	<ul style="list-style-type: none"><li>阿盟国家主食市场价值324亿美元，预计在2024-2028年间的复合年均增长率将达到4.9%。</li><li>科威特政府对健康十分重视和支持，加上该国拥有较低的经济风险及较多的X世代（45-59岁）人口比例，这些因素共同突显了对有机和可持续食品的需求。</li><li>沙特的“2030愿景”鼓励本地生产，并为可持续农业和有机食品加工的投资提供激励措施。</li></ul>
 智能消费电子产品	<ul style="list-style-type: none"><li>阿盟国家消费电子行业价值252亿美元，预计在2024-2028年间复合年均增长率将达到4.5%。</li><li>卡塔尔、阿联酋人口年轻并精通技术，市场对消费电子产品需求旺盛，尤其是智能和节能电器。</li><li>阿联酋的外籍人士社区对最新技术创新持开放态度，进一步提升了增长潜力。</li></ul>
 烟草替代品	<ul style="list-style-type: none"><li>阿盟国家的烟草市场正转向电子烟和加热烟草等替代品。</li><li>阿联酋的烟草替代品如电子烟和加热烟市场潜力巨大。</li><li>相比之下，尽管卷烟销量下降，科威特对高端品牌的卷烟仍存在一定的需求。</li></ul>
 高端美容和个人护理产品	<ul style="list-style-type: none"><li>凭借美容和个人护理稳定的复合年均增长率（2024-2028年：5.15%）和大量的Z世代（10-24岁）和千禧一代（25-44岁）人口，阿盟国家为高端美容和个人护理产品提供了巨大发展潜力。</li><li>女性劳动人口增加，将带动美容及个人护理产品需求。</li></ul>
 电子商务	<ul style="list-style-type: none"><li>阿盟国家的互联网普及率不断提高，尤其在海湾国家，电子商务市场正在快速增长，这为国际品牌进入市场提供了便捷途径。</li><li>阿盟国家政府出台了一系列法规积极推动电子商务发展，如沙特电子商务法。</li><li>中国与多个阿盟国家建立了双边电子商务合作机制，如中国-阿联酋电商合作对话机制。</li><li>中国拥有成熟的电商生态系统、丰富的商品资源、先进的技术和经验，可以为中东电商市场发展提供有力支持。</li></ul>
 酒精类产品	<ul style="list-style-type: none"><li>迪拜自2023年1月1日取消了30% 的酒精销售税并停止收取酒类消费许可证费用，这一举措将促进当地酒精饮料市场的增长，更好地满足外籍人口的生活需求并促进旅游业发展。</li><li>沙特谨慎且有限度地向非穆斯林外交官销售酒精饮料，预示着一定市场发展潜力。</li></ul>
 精品食品和特色食品	<ul style="list-style-type: none"><li>阿联酋外籍人士对多样化和高质量烹饪原料及餐点有所需求，加上沙特的补贴和经济多元化政策，支持了市场创新。</li><li>迎合国际口味的美食和特色食品在阿联酋、沙特、科威特和卡塔尔等国家中有巨大潜力。</li></ul>
 益智玩具和游戏	<ul style="list-style-type: none"><li>阿盟国家的玩具和游戏行业市场规模预计在2024-2028年间将以6.8%的复合年均增长率增长。</li><li>阿盟国家大量Z世代人口（10-24岁）和阿联酋的外籍家庭将有助于推动益智玩具和游戏销售。</li></ul>

展望未来，随着中阿关系的不断深化，中国消费品企业进军阿盟市场正当其时。中企应把握这一战略契机拓阿盟市场。然而，挑战同样存在，例如地缘政治风险、宏观经济风险、文化差异等。企业需密切关注



## 中国企业的重要考量

- ▶ 推出低糖和功能性饮料，以满足日益增长的需求。
  - ▶ 投资能改善消费者健康的品牌。
  - ▶ 提供更有效的便利的健康饮料。
- 
- ▶ 抓住国民对健康与营养丰富的有机食品需求。
  - ▶ 与当地生产商合作，将消费者的需求纳入决策过程。
- 
- ▶ 推出符合当地偏好和需求的中国智能电子产品。
  - ▶ 遵守海合会设定的区域标准，以便进入市场并获得产品认可。
- 
- ▶ 可转向探讨烟草替代品市场，并需应对不同的监管环境。
- 
- ▶ 遵守严格的安全和贴标标准，例如沙特食品和药物管理局（SFDA）和阿联酋标准化与计量局（ESMA）强制执行的标准。
  - ▶ 与当地零售商和电子商务平台合作作为市场进入策略，引入中国制造的个人护理产品。
- 
- ▶ 考虑与当地电子商务平台进行并购或合资，以促进市场进入并利用协同效应加深消费者联系。
  - ▶ 建设跨境电商平台促进中阿贸易。
  - ▶ 建设符合当地文化特色清真电商、社交电商等。
- 
- ▶ 将奢侈品和小众酒类品牌引入阿联酋市场。
  - ▶ 密切关注市场自由化进程，以抢占先机。
- 
- ▶ 推出多样化、高质量的烹饪原料和即食美食，以满足阿联酋外籍人士的需求。
  - ▶ 支持并启动食品相关创新，利用沙特的经济多元化和补贴优势来生产创意食品。
- 
- ▶ 利用对技术集成玩具和游戏的需求，为精通技术的年轻一代和外籍家庭提供互动和更佳的客户体验。
  - ▶ 开发和推出符合阿拉伯文化偏好和教育价值观的创新娱乐产品和内容。

资料来源：欧睿国际，安永分析

机，通过制定差异化战略、深耕本地化运营、打造品牌信任以及建立稳固的当地合作伙伴关系，积极开政策变化，灵活应对市场波动，才能在阿盟市场站稳脚跟，实现长期可持续发展。

# 3

## 中国企业在阿盟 面临的主要挑战 及应对策略



1

### 地缘政治与宏观经济不稳定性加剧

中东地区持续的地缘冲突引发区域不稳定性，主要风险包括业务运营或供应链中断、潜在的制裁、基础设施安全威胁等，对商业活动及消费者信心造成负面影响，为中企在该地区投资带来挑战。

#### 应对措施

中企可采用全面风险管理策略，包括通过中国出口信用保险公司获取政治及商业风险保险，例如：中长期/短期出口信用保险，该险种是保障中企在出口大型资本性货物、工程承包及海外投资/短期出口贸易活动中，因进口国政治风险（政治动荡、战争、贸易管制、政府违约等）或商业风险（进口商破产、拖欠货款等）而遭受的收汇损失。

此外，中国政府正积极推动人民币国际化，在贸易、投资及发展融资中使用人民币，以减轻金融制裁风险。例如，2023年，中国与阿联酋签署货币互换协议，并成功在上海交易所以人民币结算一笔液化天然气交易。

2

### 复杂的监管环境

阿盟国家的法律和监管环境复杂多样且具有独特性。例如：在消费品领域，许多国家禁止不符合文化和宗教标准的成分和产品（如酒精、猪肉等）。在基础设施建设领域，该地区日益严格的本地化要求

（涵盖原材料、人工和技术等）为中企带来显著挑战，需要应对复杂的监管框架并满足严格的本地化含量规定。如沙特部分工程项目招标对供应商的本地化制造水平设定门槛。此外，沙特还出台区域总部政策要求（《政府机构与在沙特阿拉伯没有区域总部的实体及其关联方签订合同的条例》），自从2024年1月1日起，未在沙特设立区域总部的外国公司一般情况下将被限制与沙特政府机构、单位及基金等政府实体合作。

#### 应对措施

中企需全面了解阿盟国家法律法规，并视需要与外部合规咨询团队合作，明确关键合规领域及应对机制。建议建立完善的合规管理体系，覆盖合规风险识别、评估、控制及跟踪等环节。同时，在投资各阶段合理规划，以成本效益最高的方式满足本地化制造要求，并密切关注政策变化，动态调整本地化策略。



## 3

### 劳动力供给挑战

沙特、阿联酋、卡塔尔、科威特、阿曼等国积极推行劳动力本地化政策，违规企业可能面临罚款、业务限制及声誉损害。在基建行业，当前沙特基建项目需求旺盛，但本地技术工人和工程专业人才储备不足，加上实施的“沙化率”政策（基建工程领域本地员工占比25%，项目管理领域最低35%<sup>1</sup>），使中企在参与基建项目时可能面临较大的劳动不足挑战。同时，语言和文化差异可能降低沟通效率，影响项目进度管控。在科技与信息通信行业，数字化转型带动需求，但本地IT和高科技领域专业人才供给不足，尤其是高端技术岗位仍需依赖外籍专家。

#### 应对措施

中企需在出海前深入调研阿盟国家劳动力市场，制定满足本地化政策（如“沙化率”）的策略。建议优先与具备中企合作经验的本土劳务公司合作，并加强本地员工培训，提升整体运营效率。

## 4

### 文化差异和宗教敏感性

中国与阿盟国家在文化和宗教上的差异影响着商务沟通、员工管理、消费者偏好以及广告策略等多个领域。阿拉伯国家丰富的宗教和传统节日，显著影响消费行为和市场需求，同时广告内容受到严格的宗教和文化限制。

#### 应对措施

中企需深入了解当地节日文化、消费习惯以及宗教禁忌，推出定制化产品和促销活动。

- ▶ 战略合作：通过与当地合作伙伴建立战略联盟，利用协同效应适应本地偏好。
- ▶ 文化融合：加强员工文化交流与培训，降低文化磨合成本，确保对当地文化充分理解与尊重，如在斋月期间，穆斯林从日出到日落禁食，身体和精神上的消耗较大，为了照顾员工的身体状况和宗教习俗，企业往往需要调整工作时间和强度。
- ▶ 产品本地化：根据当地文化和宗教规范调整产品设计，如为食品获取清真认证；电子产品或汽车的功能可考虑祷告时间提醒功能，以符合穆斯林日常礼拜的需求。
- ▶ 营销优化：设计文化适宜的营销活动，尊重当地规范，引发消费者共鸣，提升品牌认可度。

1. 资料来源：沙特人力资源和社会发展部（HRSD-KSA）

## 附录：缩略词

英文缩写	英文全称	中文
ADGM	Abu Dhabi Global Market	阿布扎比国际金融中心
ADIA	Abu Dhabi Investment Authority	阿布扎比投资局
ADQ	Abu Dhabi Developmental Holding Company	阿布扎比控股公司
ADQCC	Abu Dhabi Quality and Conformity Council	阿布扎比质量与合格委员会
ADPHC	Abu Dhabi Public Health Center	阿布扎比公共卫生中心
ADX	Abu Dhabi Securities Exchange	阿布扎比证券交易所
AED	United Arab Emirates dirhams	迪拉姆（阿联酋官方货币）
AIoT	The Artificial Intelligence of Things	人工智能物联网
CBUAE	The Central Bank of the UAE	阿联酋中央银行
CCUS	Carbon Capture Utilisation and Storage	碳捕获、利用与封存
CEDA	Council of Economic and Development Affairs	沙特经济和发展事务委员会
CMA	Capital Market Authority	沙特资本市场管理局
DFM	Dubai Financial Market	迪拜金融市场
DFSA	The Dubai Financial Services Authority	迪拜金融服务管理局
DIF	Dubai Investment Fund	迪拜投资基金
DIFC	Dubai International Financial Center	迪拜国际金融中心
ECAS	Emirates Conformity Assessment Scheme	阿联酋符合性评估计划
EIA	Emirates Investment Authority	阿联酋投资局
EOS	Egyptian Organization for Standards & Quality	埃及标准与质量组织
ESMA	Emirates Authority For Standardization & Metrology	阿联酋标准化与计量局
FSDP	The financial sector development program	金融行业发展计划
FSRA	Financial Services Regulatory Authority	阿布扎比全球市场金融服务监管局
FWA	Fixed Wireless Access	固定无线接入
GOEIC	General Organization for Export & Import Control	埃及进出口控制总局
GSO	GCC Standardization Organization	海湾标准化组织
GWP	Gross written premium	保险总承保保费
HACCP	Hazard Analysis and Critical Control Point	食物安全重点控制系统
IA	Insurance Authority	保险管理局
ICD	Investment Corporation of Dubai	迪拜投资公司
ICT	Information and communications technology	信息与通信技术
IEA	International Energy Agency	国际能源署
IMD	International Institute for Management Development	瑞士国际管理发展学院
LAS	League of Arab States	阿拉伯国家联盟
LNG	Liquefied natural gas	液化天然气
MOCCAE	Ministry of Climate Change and Environment	气候变化和环境部
MoU	Memorandum of understanding	谅解备忘录
PIF	Public Investment Fund	沙特公共投资基金
QIA	Qatar Investment Authority	卡塔尔投资局
SAMA	Saudi Central Bank	沙特中央银行
SAR	Saudi Riyal	沙特里亚尔（沙特官方货币）
SASO	Saudi Standards, Metrology and Quality Organization	沙特标准、计量和质量组织
SCA	Securities and Commodities Authority	阿联酋证券和商品管理局
SEEP	Saudi Energy Efficiency Program	沙特能效计划
SFDA	Saudi Food and Drug Authority	沙特食品和药物管理局
SWF	Sovereign wealth fund	主权财富基金
ToB	To Business	面向企业场景
ToH	To Home	面向家庭场景

# 安永中国海外投资业务部 助力中国企业驾驭全球市场

当前的全球化浪潮继续改变着商业模式并对世界各地的公司产生着影响。随着“一带一路”倡议的推进，中国无疑将在世界经济中扮演越来越重要的角色。当前全球经济形势仍然存在不确定性，而由于文化差异、语言障碍、融资及监管问题等方面亦可能涉及诸多挑战。中国公司需要及时应对这些挑战，同时驾驭复杂而不断变化的对外投资环境。

安永中国海外投资业务部（**China Overseas Investment Network**简称“COIN”）将安永全球的专业人员连接在一起，促进相互协作，为中国企业的国际化发展提供全球一致的高品质服务。安永在美洲、EMEA（欧洲、中东、印度及非洲）和亚太各大区设置了专业的中国商业顾问团队，服务网络覆盖全球超过70个国家和地区。我们全球一体的服务网络使我们能调动有敬业精神、具有丰富当地经验及深入行业知识的专业团队为我们的客户提供各类专业服务。

## 联系人



**周昭媚**  
中国海外投资业务部全球主管  
“一带一路”主管  
+852 2629 3133  
loletta.chow@hk.ey.com  
香港

### 金融行业



**江海峰**  
中国海外投资业务部全球金融主管  
+86 21 2228 2963  
alex.jiang@cn.ey.com  
上海

### 基础设施建设行业



**周亮**  
业务创新和管理转型咨询服务合伙人  
中东业务负责人  
“一带一路”政府及公共事业咨询服务主管  
安永（中国）企业咨询有限公司  
+86 21 22282062  
bryant.zhou@cn.ey.com  
上海

### 税务服务



**张聪**  
全球税务合规及咨询合伙人  
海外投资税务卓越中心沙特市场主管合伙人  
安永（中国）企业咨询有限公司  
+86 21 2228 2286  
cong-c.zhang@cn.ey.com  
上海

### 能源行业



**朱亚明**  
大中华区能源与基础设施咨询主管  
“一带一路”投资并购服务主管  
+86 10 5815 3891  
alex.zhu@cn.ey.com  
北京

### 消费品行业



**郑铭驹**  
大中华区零售与消费品行业主管  
+86 10 58153848  
denis-mk.cheng@cn.ey.com  
北京



**李南**  
国际及并购重组税务服务合伙人  
海外投资税务卓越中心阿联酋市场主管合伙人  
安永（中国）企业咨询有限公司  
+86 10 58153851  
nancy.li@cn.ey.com  
北京



# 我们的全球COIN网络

## 我们的全球COIN网络

如欲取得更多有关中国海外投资业务部的信息，请浏览我们的网站ey.com/cn/coin



**周昭媚**

中国海外投资业务部全球主管  
+852 2629 3133  
loletta.chow@hk.ey.com  
香港



**吕晨**

中国海外投资业务部全球税务主管  
+86 21 2228 2798  
jesse.lv@cn.ey.com  
上海



**苏丽**

大中华区战略与交易咨询服务主管  
+86 21 2228 2205  
erica.su@cn.ey.com  
上海



**朱亚明**

大中华区能源资源行业联席主管  
大中华区基础设施咨询主管  
+86 10 5815 3891  
alex.zhu@cn.ey.com  
北京



**蔡伟年**

大中华区国际及并购重组税务咨询主管  
华北区税务咨询服务主管  
+86 10 5815 3230  
andrew.choy@cn.ey.com  
北京



**郝进军**

中国企业海外投资税务中心联合主管  
+86 10 5815 2805  
julie.hao@cn.ey.com  
北京



**张顺源**

国际及并购重组税务咨询合伙人  
安永（中国）企业咨询有限公司  
+86 21 2228 8789  
soonyen.chong@cn.ey.com  
上海



**谢明发**

大中华区咨询服务市场拓展主管  
+86 21 2228 3388  
eric.chia@hk.ey.com  
上海



**江海峰**

中国海外投资业务部全球金融主管  
+86 21 2228 2963  
alex.jiang@cn.ey.com  
上海

## ▶ 美洲区



**张晓青**

中国海外投资业务部美洲区主管  
+1 617 375 3792  
xiaoqing.zhang@ey.com  
美国波士顿



**Janice Stein Vidal**

中国海外投资业务部拉丁美洲主管  
+56 22 676 1334  
janice.stein@cl.ey.com  
智利圣地亚哥



**张嘉琪**

中国海外投资业务部拉丁美洲副主管  
+55 11 2573 3011  
fernanda.chang@br.ey.com  
巴西圣保罗

## ▶ 欧洲、中东、印度及非洲区



**徐清华**

中国海外投资业务部EMEA区主管  
+33 1 4693 4363  
qinghua.xu-pionchon@fr.ey.com  
法国巴黎



**孙轶**

中国海外投资业务部德国、瑞士及奥地利主管  
+49 211 9352 20153  
yi.sun@de.ey.com  
德国杜塞尔多夫



**李素雯**

中国海外投资业务部英国、爱尔兰主管  
+44 20 7951 7952  
slee1@uk.ey.com  
英国伦敦

## ▶ 亚太区



**李强**

中国海外投资业务部大洋洲主管  
+61 2 9248 5008  
john.li@au.ey.com  
澳大利亚悉尼



**曾友强**

中国海外投资业务部东盟主管  
+65 6309 6564  
yew-kiang.chan@sg.ey.com  
新加坡

# 安永中东及北非（MENA）区

安永自1923年起在中东和北非（MENA）地区开展业务，凭借超过一百年的运营经验，对这一区域的商业环境有着深刻的理解，并不断适应以满足当地的法律和商业发展需求。

作为MENA地区最大的专业服务机构之一，安永汇聚了超过8,500名专业人士，在横跨15个国家的26个办事处中齐心协力，秉持共同的价值观和对品质的坚定承诺。安永致力于培养卓越的领导者，他们携手共进，确保向所有利益相关者履行我们的承诺。通过这些努力，安永在为员工、客户以及社区构建一个更美好的商业世界方面发挥着关键作用。

## 关键数据



覆盖**15**个国家



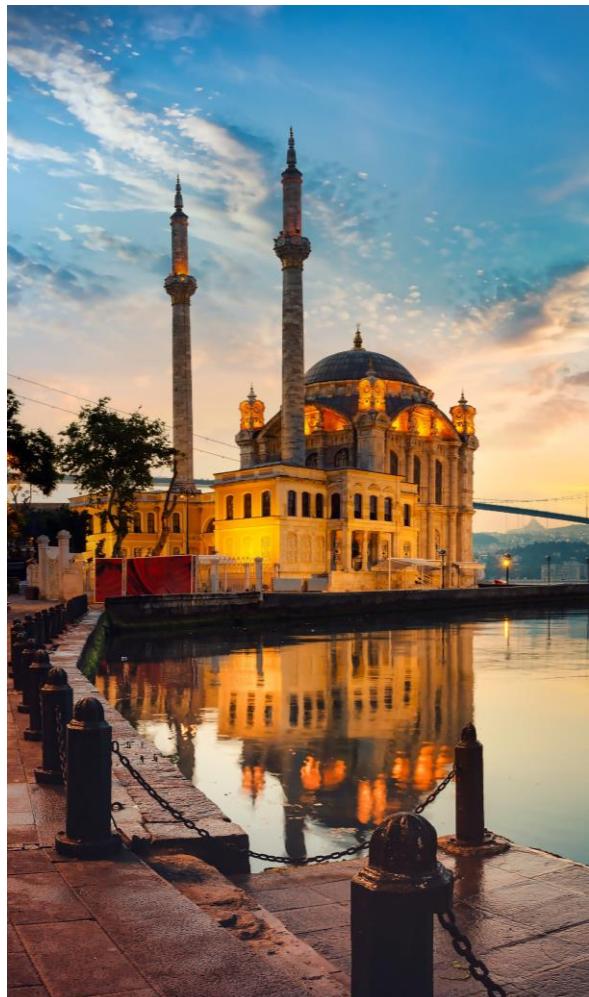
拥有**26**个办事处



超过**750**名合伙人



总员工数达**8,500**人



# 安永大中华区

安永在大中华区的成员机构由本土合伙人拥有及管理。在审计、咨询、战略、税务与交易的专业服务领域，安永团队对当前最复杂迫切的挑战，提出更好的问题，从而发掘创新的解决方案。

1968年，安永开始谱写在大中华区逾半个世纪的熠熠长卷。半个多世纪以来，安永在大中华区为客户提供卓越的全方位专业服务，成为众多大中华区客户值得信赖的战略伙伴和咨询顾问。

安永大中华区拥有超过23,000名专业人员，其中包括逾1,000名合伙人，并在以下34个办事处地点为客户提供服务：北京、上海、香港、深圳、广州、澳门、长沙、成都、重庆、大连、海口、杭州、合肥、济南、昆明、南京、宁波、前海、青岛、沈阳、苏州、太原、天津、武汉、厦门、西安、郑州、新竹、高雄、台中、台南、台北、桃园和乌兰巴托。

在未来，安永大中华区将继续发挥专业优势，构筑共益生态，建立资本市场信任，积极推动大中华区可持续发展。

# 安永 | 建设更美好的商业世界

安永的宗旨是建设更美好的商业世界。我们致力帮助客户、员工及社会各界创造长期价值，同时在资本市场建立信任。

安永坚持创新与技术投入，通过一体化的高质量服务，帮助客户把握市场脉搏和机遇，加速升级转型。

在审计、咨询、战略、税务与交易的专业服务领域。安永团队对当前最复杂迫切的挑战，提出更好的问题，从而发掘创新的解决方案。

安永是指 Ernst & Young Global Limited 的全球组织，加盟该全球组织的各成员机构均为独立的法律实体，各成员机构可单独简称为“安永”。Ernst & Young Global Limited 是注册于英国的一家保证（责任）有限公司，不对外提供任何服务，不拥有其成员机构的任何股权或控制权，亦不担任任何成员机构的总部。请登录 [ey.com/privacy](#)，了解安永如何收集及使用个人信息，以及在个人信息法规保护下个人所拥有权利的描述。安永成员机构不从事当地法律禁止的法律业务。如欲进一步了解安永，请浏览 [ey.com](#)。

© 2024 安永，中国。  
版权所有。

APAC no. 03021376  
ED None

本材料是为提供一般信息的用途编制，并非旨在成为可依赖的会计、税务、法律或其他专业意见。请向您的顾问获取具体意见。

[ey.com/china](#)

关注“安永”及“安永中国海外投资业务部”微信公众号  
扫描二维码，获取最新资讯。

安永



安永中国海外投资业务部

