



# 中东欧七国经贸与 投资概览

谱出海华章，咏智赢之道

普华永道中国企业“出海”系列研究报告





## 目录

|                 |    |
|-----------------|----|
| 前言              | 2  |
| 执行概要            | 3  |
| 宏观概览            | 4  |
| 贸易与投资           | 8  |
| 中国与中东欧国家经贸合作    | 13 |
| 重点产业            | 17 |
| 营商环境            | 34 |
| 主要税种简介          | 38 |
| 风险提示            | 42 |
| 普华永道企业“出海”全方位服务 | 46 |
| 普华永道全球中国业务网络    | 48 |
| 联系我们            | 49 |



## 前言

中东欧是连接亚欧大陆的重要枢纽和通道，是欧洲经济增长的重要驱动力量。中国与中东欧国家关系源远流长，新中国成立之初，多国便率先与中国建交，为双边合作奠定坚实基础。

2012年，中国—中东欧国家合作机制正式启动，经过十余年深耕，双方已搭建起覆盖经贸、文化、农业、科技、旅游等多领域的合作框架。中国还与匈牙利、波兰、塞尔维亚等中东欧国家签署了“一带一路”合作协议。

目前，中国已是波兰、捷克、匈牙利、斯洛文尼亚、白俄罗斯和塞尔维亚的重要进口贸易伙伴。匈牙利、塞尔维亚和波兰是中国对中东欧投资的主要目的地。中国企业在该地区积极布局基建、新能源、汽车和数字经济等产业，多个标杆项目已取得实质性进展。

本篇报告是普华永道中国企业“出海”系列研究报告的第五篇区域概览报告，内容涵盖中东欧七国的经济形势、贸易和投资、重点产业、税收以及投资风险等领域。

希望本报告可以为有志于投资中东欧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**

普华永道中国全球跨境服务主管合伙人



## 执行概要

本报告覆盖七个中东欧国家：波兰、罗马尼亚、捷克、匈牙利、白俄罗斯、塞尔维亚和斯洛文尼亚，总面积约104万平方公里，总人口9,362万，GDP合计约2.4万亿美元，其中五国为欧盟成员国。

波兰经济体量约为1万亿美元，占七国总量超四成，其次为罗马尼亚、捷克和匈牙利，GDP分别为4,287、3,910和2,465亿美元，其他三国经济体量较小，在1,000亿美元以下。捷克、斯洛文尼亚人均GDP超3万美元，达到或超过全球平均水平的2.5倍；七国人口整体呈现高劳动参与率、深度老龄化、低生育率特征；七国经济增长速度整体高于欧盟平均水平，是欧洲经济增长的重要引擎。

中东欧七国进出口贸易体量约为2万亿美元，依存度显著高于世界平均水平，主要贸易伙伴为德国、中国和意大利。截至2025年，七国FDI存量约为1.1万亿美元，波兰为第一大外资流入国。2025年中国与中东欧七国贸易额达1,290亿美元，同比增长8.7%，创历史新高；中国出口以机械设备、电子产品、交通工具为主，进口集中于机械设备、化工、农产品。截至2024年，中国在七国的FDI存量为62.5亿美元，匈牙利、塞尔维亚、波兰为主要投资目的地。

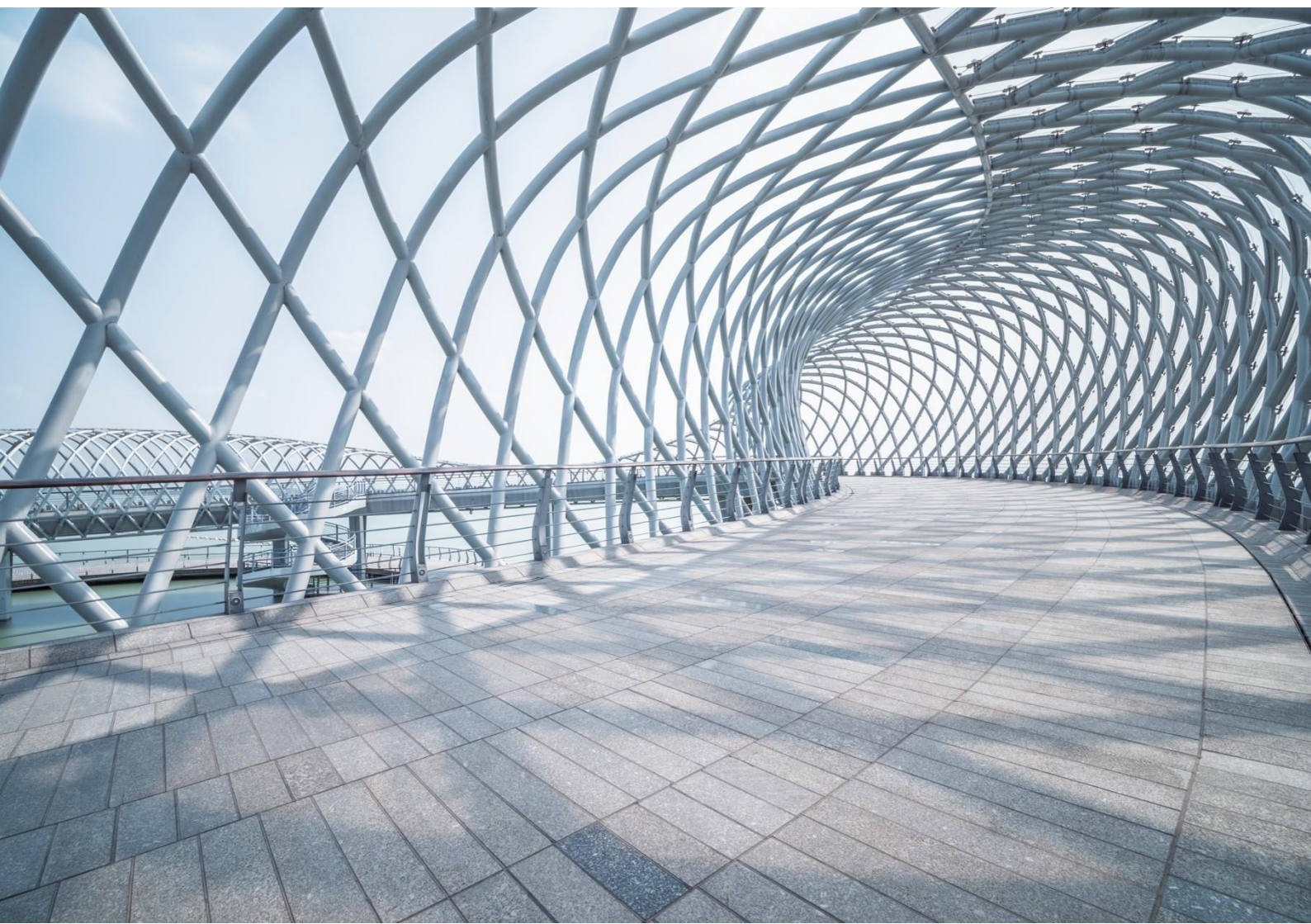
制造业、批发和零售、运输与仓储、信息和通信业是七国的重要产业。近年来，多个国家持续推进经济多元化转型，制造业占经济的比重呈下滑趋势，服务业占比不断攀升。中资企业在七国的投资聚焦于基建、可再生能源、汽车及零部件、信息和通信产业及数字经济等领域。多个标杆项目取得重大进展：匈塞铁路塞尔维亚段已实现全线通车，比亚迪匈牙利整车工厂预计年底投产，宁德时代匈牙利一期工厂已启动量产。

波兰、罗马尼亚、捷克、匈牙利、塞尔维亚和斯洛文尼亚的营商环境整体处于中上水平。目前，各国通过数字化改革、精简行政流程、释放市场活力等措施，持续提升营商环境的便利度与竞争力。七国整体对外商投资持开放态度，通过完善法律保障、出台定向激励政策提升外资吸引力。

七国在风险方面的差异较大，波兰、捷克、斯洛文尼亚和匈牙利风险相对较小。目前，新的欧盟外国投资审查规则已获欧盟理事会批准，将在18个月后实施，届时会影响中国对匈牙利、波兰、捷克、罗马尼亚和斯洛文尼亚这五个欧盟国家的投资。此外，中东欧国家普遍面临财政赤字高企、劳动力和能源成本较高、融资渠道狭窄、商业创新环境欠佳等问题。

# 01

## 宏观概览



本次纳入研究的中东欧七国包括波兰、罗马尼亚、白俄罗斯、匈牙利、塞尔维亚、捷克和斯洛文尼亚，除塞尔维亚和白俄罗斯外，其他均为欧盟成员国。

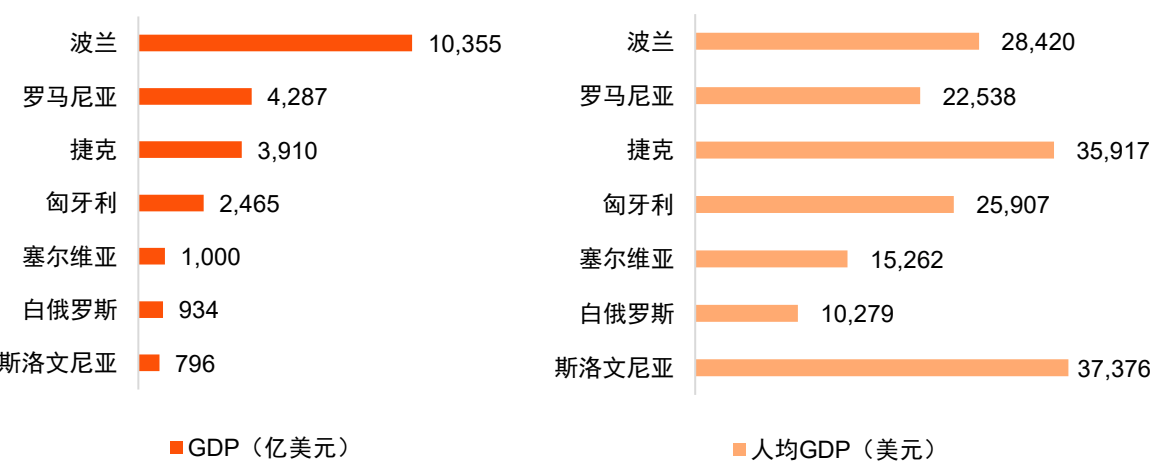
中东欧七国基本情况

| 国家    | 首都    | 国土面积（万平方公里） | 官方语言     | 欧盟成员国 |
|-------|-------|-------------|----------|-------|
| 波兰    | 华沙    | 31.3        | 波兰语      | 是     |
| 罗马尼亚  | 布加勒斯特 | 23.8        | 罗马尼亚语    | 是     |
| 白俄罗斯  | 明斯克   | 20.8        | 白俄罗斯语，俄语 | 否     |
| 匈牙利   | 布达佩斯  | 9.3         | 匈牙利语     | 是     |
| 塞尔维亚  | 贝尔格莱德 | 8.9*        | 塞尔维亚语    | 否     |
| 捷克    | 布拉格   | 7.9         | 捷克语      | 是     |
| 斯洛文尼亚 | 卢布尔雅那 | 2.0         | 斯洛文尼亚语   | 是     |

\*注：塞尔维亚国土面积含科索沃地区1.09万平方公里  
来源：中国外交部

七国经济规模与人均GDP水平差异显著。波兰在七国中经济体量最大，世界银行数据显示，波兰是全球第21大经济体，罗马尼亚排名第38位，捷克排名第42位，匈牙利第55位。人均GDP方面，除白俄罗斯外，其余六国均高于全球平均水平（14,406美元）；斯洛文尼亚和捷克的人均GDP达到或超过全球平均水平的2.5倍，波兰约为全球平均水平的两倍，塞尔维亚与全球平均水平相当，而白俄罗斯则仅为全球平均水平的71%。

2025年GDP与人均GDP



来源：世界银行

国际货币基金组织（IMF）预测，2026-2031年，五个欧盟成员国平均增速均高于欧盟平均水平；七国中仅塞尔维亚增长较为强劲，其余国家绝大多数年份经济增速低于世界平均水平。

经济增速及预测（单位：%）

| 国家    | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 |
|-------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| 波兰    | 3.0  | 3.6  | 3.3  | 2.4  | 2.6  | 2.6  | 2.5  | 2.5  |
| 罗马尼亚  | 0.9  | 0.7  | 0.7  | 2.5  | 2.7  | 2.9  | 3.1  | 3.1  |
| 捷克    | 1.3  | 2.5  | 2.2  | 2.2  | 2.1  | 1.9  | 1.8  | 1.8  |
| 匈牙利   | 0.6  | 0.4  | 1.7  | 2.0  | 2.3  | 2.5  | 2.5  | 2.5  |
| 塞尔维亚  | 3.9  | 2.0  | 2.8  | 3.5  | 3.5  | 3.5  | 3.5  | 3.5  |
| 白俄罗斯  | 4.3  | 1.3  | 1.2  | 1.0  | 1.0  | 0.9  | 1.0  | 0.9  |
| 斯洛文尼亚 | 1.7  | 1.1  | 2.0  | 2.1  | 2.2  | 2.1  | 2.1  | 2.1  |
| 欧盟    | 1.2  | 1.6  | 1.3  | 1.4  | 1.6  | 1.5  | 1.4  | 1.4  |
| 世界    | 3.4  | 3.4  | 3.1  | 3.2  | 3.2  | 3.2  | 3.1  | 3.1  |

来源：国际货币基金组织



七国人口结构呈现高劳动参与率、深度老龄化、低生育率特征。截至2025年，七国总人口9,362万，其中波兰人口超3,600万。七国劳动力市场活跃度较高，其中六个国家劳动力参与率高于全球平均水平；老龄化问题较为突出，所有国家65岁以上人口占比远超全球平均水平。七个国家整体生育率介于1.1–1.6，远低于全球平均的2.2。

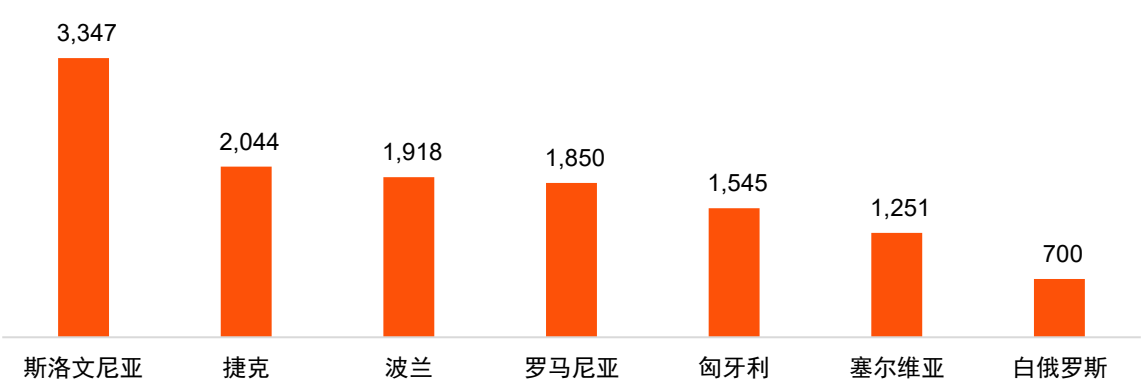
2025年人口、劳动力情况

| 国家    | 总人口（万人） | 劳动力参与率 | 65岁及以上年龄占比 | 女性平均生育数（2024） |
|-------|---------|--------|------------|---------------|
| 波兰    | 3,644   | 75.0%  | 20.8%      | 1.1           |
| 罗马尼亚  | 1,902   | 66.9%  | 20.1%      | 1.4           |
| 捷克    | 1,089   | 77.5%  | 21.2%      | 1.4           |
| 匈牙利   | 951     | 78.3%  | 21.2%      | 1.4           |
| 白俄罗斯  | 909     | 79.6%  | 18.3%      | 1.2           |
| 塞尔维亚  | 655     | 74.2%  | 23.1%      | 1.6           |
| 斯洛文尼亚 | 213     | 76.2%  | 22.2%      | 1.5           |
| 全球    |         | 67.4%  | 10.4%      | 2.2           |

注：劳动力参与率是指年龄在 15岁-64岁的人口从事经济活动的人口比率  
来源：世界银行

七国月平均工资差异显著。斯洛文尼月平均工资最高，达3,347美元；捷克、波兰、罗马尼亚和匈牙利位于第二梯队，介于1,500-2,100美元之间；塞尔维亚和白俄罗斯相对较低。

2024年月平均工资（单位：美元）



注：月均总工资涵盖以现金和实物形式支付的工资与薪金总额，未扣除任何税费及社会保障缴款。工资涵盖整个经济领域，并按全职雇员计算。塞尔维亚、白俄罗斯工资总额除以包括全职和兼职员工在内的所有雇员人数，并且塞尔维亚部分活动未纳入统计范围。  
来源：联合国欧洲经济委员会

# 02

## 贸易与投资



# 进出口贸易

2023年，中东欧七国贸易总额合计约2.05万亿美元，波兰占三分之一。德国、中国、意大利是七国主要贸易伙伴。

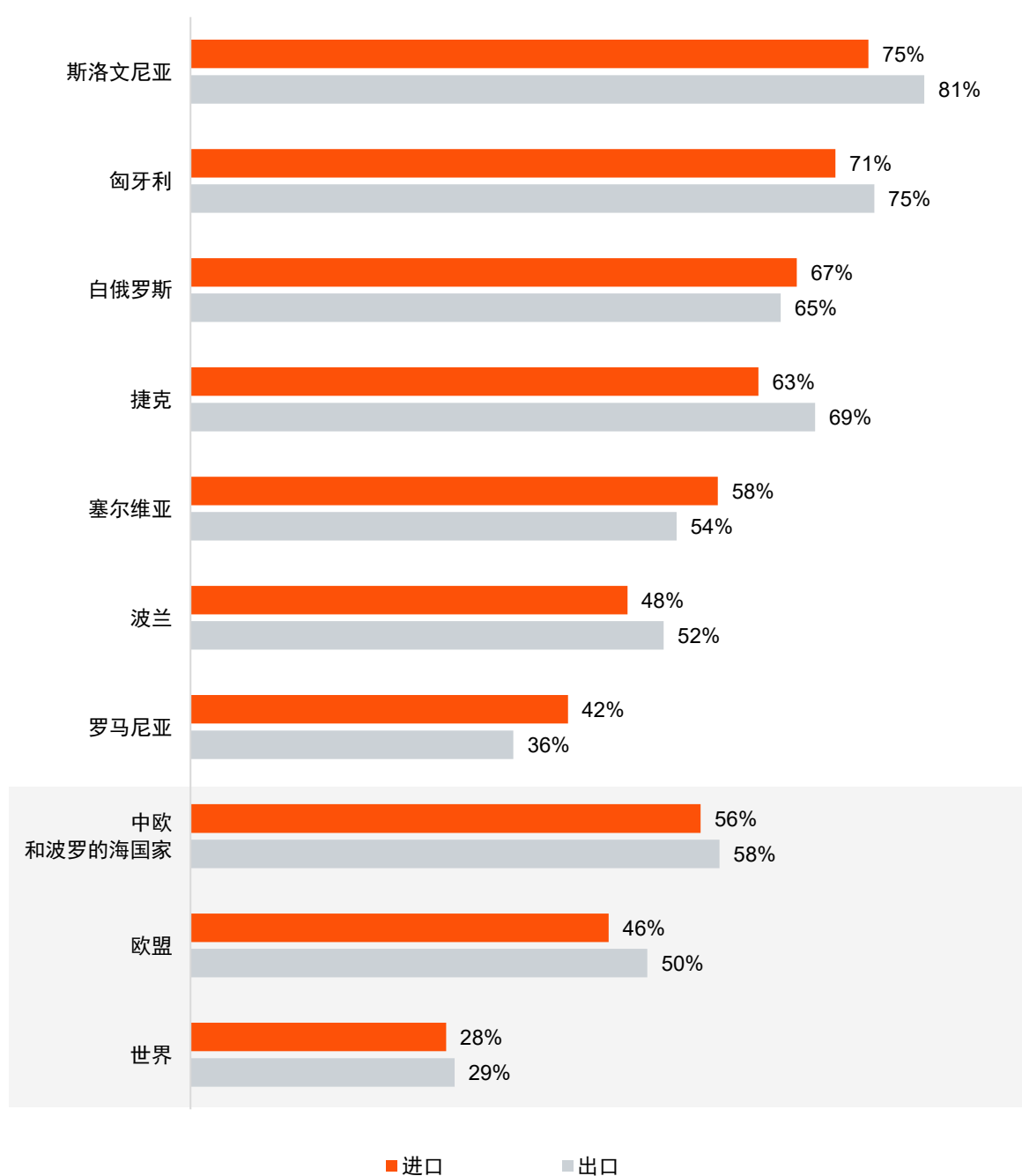
2023年主要贸易对象国

| 国家    |    | 占比第一 |       | 占比第二 |       | 占比第三 |       | 总金额（单位：亿美元） |         |
|-------|----|------|-------|------|-------|------|-------|-------------|---------|
| 波兰    | 进口 | 德国   | 19.9% | 中国   | 13.9% | 意大利  | 4.9%  | <div></div> | 3,714.0 |
|       | 出口 | 德国   | 27.9% | 捷克   | 6.3%  | 法国   | 6.1%  | <div></div> | 3,819.3 |
| 捷克    | 进口 | 德国   | 20.9% | 中国   | 17.6% | 波兰   | 8.0%  | <div></div> | 2,289.1 |
|       | 出口 | 德国   | 32.8% | 斯洛伐克 | 7.7%  | 波兰   | 7.3%  | <div></div> | 2,533.3 |
| 匈牙利   | 进口 | 德国   | 22.5% | 中国   | 6.6%  | 奥地利  | 6.3%  | <div></div> | 1,495.4 |
|       | 出口 | 德国   | 26.3% | 意大利  | 5.8%  | 罗马尼亚 | 5.3%  | <div></div> | 1,585.6 |
| 罗马尼亚  | 进口 | 德国   | 19.4% | 意大利  | 8.7%  | 匈牙利  | 6.5%  | <div></div> | 1,319.6 |
|       | 出口 | 德国   | 20.8% | 意大利  | 10.2% | 法国   | 6.3%  | <div></div> | 1,006.4 |
| 斯洛文尼亚 | 进口 | 瑞士   | 16.9% | 中国   | 15.7% | 德国   | 10.7% | <div></div> | 616.9   |
|       | 出口 | 瑞士   | 27.2% | 德国   | 13.5% | 意大利  | 8.6%  | <div></div> | 595.1   |
| 白俄罗斯  | 进口 | 俄罗斯  | 28.6% | 中国   | 8.1%  | 德国   | 3.6%  | <div></div> | 418.1   |
|       | 出口 | 俄罗斯  | 35.0% | 波兰   | 4.0%  | 乌克兰  | 3.1%  | <div></div> | 398.9   |
| 塞尔维亚  | 进口 | 德国   | 13.1% | 中国   | 12.2% | 意大利  | 7.3%  | <div></div> | 398.3   |
|       | 出口 | 德国   | 15.1% | 波黑   | 6.9%  | 意大利  | 6.2%  | <div></div> | 309.3   |

注：白俄罗斯数据为2021年  
来源：世界银行

七国贸易依存度显著高于世界平均水平。其中斯洛文尼亚、匈牙利的国际贸易依存度最高，进出口总额占GDP比重均超70%，罗马尼亚依存度最低；斯洛文尼亚、匈牙利、捷克、波兰四国出口额大于进口额。

### 2024年进出口占GDP比重



来源：世界银行

## 外商直接投资

联合国贸发会数据显示，波兰吸引外资能力突出，近五年FDI流入均值接近250亿美元，捷克、罗马尼亚、匈牙利、塞尔维亚属于第二梯队。截至2025年，七国FDI存量达1.1万亿美元，其中捷克和塞尔维亚对外资依赖程度较高，FDI存量占GDP比重超同期欧盟平均水平（66%）。

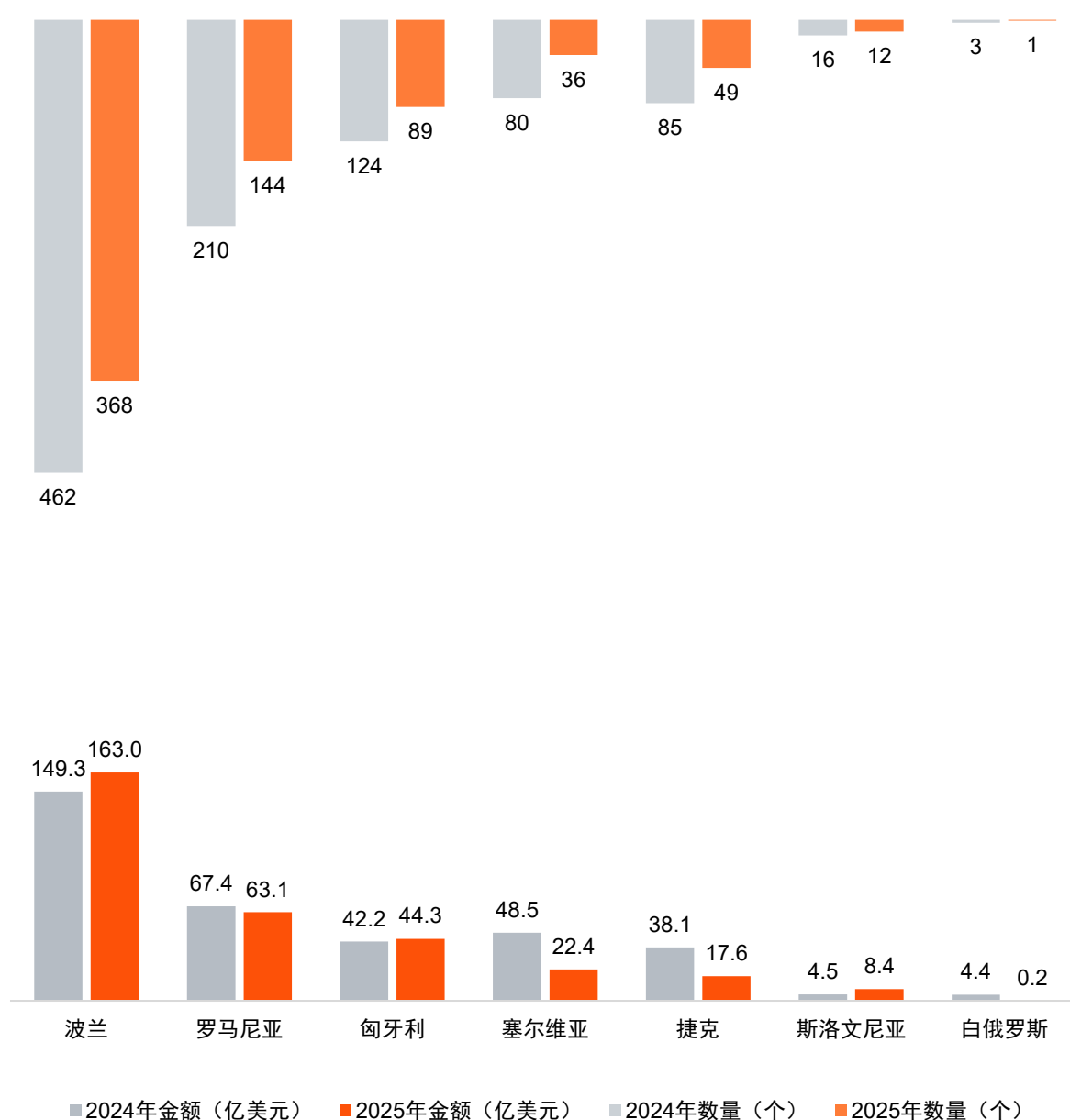
FDI流量与存量（单位：亿美元）

| 国家    | 流量    |       |       |       |       |       | 存量      |        |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|---------|--------|
|       | 2021  | 2022  | 2023  | 2024  | 2025  | 五年均值  | 2025    | 占GDP比重 |
| 波兰    | 306.6 | 355.1 | 299.1 | 141.9 | 139.1 | 248.4 | 4,195.3 | 40.5%  |
| 捷克    | 90.5  | 92.5  | 94.2  | 92.7  | 97.7  | 93.5  | 2,725.7 | 69.7%  |
| 罗马尼亚  | 106.1 | 111.5 | 73.0  | 60.6  | 92.1  | 88.6  | 1,589.2 | 37.1%  |
| 匈牙利   | 86.6  | 95.4  | 57.2  | 40.2  | 39.5  | 63.8  | 1,379.2 | 56.0%  |
| 塞尔维亚  | 45.9  | 46.0  | 49.2  | 56.6  | 39.2  | 47.4  | 740.2   | 74.1%  |
| 斯洛文尼亚 | 18.5  | 21.8  | 15.4  | 13.1  | 16.3  | 17.0  | 283.0   | 35.5%  |
| 白俄罗斯  | 12.4  | 16.0  | 19.8  | 17.2  | 15.5  | 16.2  | 194.4   | 20.8%  |

来源：联合国贸发会、普华永道中国统计

2025年，七国绿地投资总额为319亿美元，较2024年下降10%，降幅明显收窄（2024年较2023年下降35%）。其中，波兰、匈牙利、斯洛文尼亚绿地投资金额略有增长，但七国的绿地投资数量均出现减少。绿地投资主要集中在波兰、罗马尼亚、塞尔维亚、匈牙利四国，吸纳了超九成投资金额。

### 绿地投资情况



# 03

## 中国与中东欧国家 经贸合作



# 双边贸易

2012年中国—中东欧国家合作机制正式建立，此后双方经贸合作稳步拓展。中国海关数据显示，2025年中国与七国进出口贸易额达1,290亿美元，同比增长8.7%，创下历史新高。波兰、捷克、匈牙利、罗马尼亚是中国在该区域最主要的贸易伙伴，四国进出口总额占七国总额的82%。

2025年中国与七国贸易情况（单位：亿美元）

| 国家    | 进出口   | 出口    | 贸易顺差 |
|-------|-------|-------|------|
| 波兰    | 487   | 442   | 397  |
| 捷克    | 227   | 172   | 117  |
| 匈牙利   | 208   | 163   | 118  |
| 罗马尼亚  | 138   | 97    | 56   |
| 白俄罗斯  | 89    | 72    | 55   |
| 斯洛文尼亚 | 76    | 69    | 62   |
| 塞尔维亚  | 65    | 41    | 17   |
| 七国总计  | 1,290 | 1,056 | 822  |

来源：中国海关总署



中国对七国出口以机械设备、电子产品、交通工具为主，七国向中国出口则集中于机械设备、化工产品、金属制品和农产品。部分国家向中国出口产品相对单一，如塞尔维亚的矿产品占比近70%、白俄罗斯的化工与农产品合计超过95%。

2024年中国与七国主要贸易商品

| 国家    | 从中国进口                                                      | 向中国出口                                                     |
|-------|------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| 匈牙利   | 电子产品（42.5%），机械设备（26.2%），化工产品（6.3%），纺织品（5.4%），交通工具（5.3%）    | 机械设备（17.6%），电子产品（12.9%），交通工具（11.2%），化工产品（9.2%），金属制品（4.7%） |
| 塞尔维亚  | 机械设备（33.3%），电子产品（25.4%），金属制品（11.4%），化工产品（10.7%），纺织品（7.3%）  | 矿物（69.0%），金属制品（23.6%），农业（2.7%），机械设备（1.9%），电子产品（1.2%）      |
| 波兰    | 机械设备（26.9%），电子产品（25.2%），纺织品（16.2%），化工产品（11.1%），金属制品（7.3%）  | 机械设备（25.2%），金属制品（20.7%），电子产品（13.0%），化工产品（12.7%），农业（11.5%） |
| 捷克    | 电子产品（30.4%），机械设备（16.5%），交通工具（2.6%），纺织品（2.5%），金属制品（1.9%）    | 机械设备（30.4%），电子产品（17.9%），化工产品（6.7%），纺织品（6.7%），农业（5.8%）     |
| 白俄罗斯  | 交通工具（33.8%），机械设备（27.4%），电子产品（14.7%），化工产品（7.9%），纺织品（6.1%）   | 化工产品（48.2%），农业（47.7%），纺织品（1.7%），金属制品（1.2%），电子产品（0.6%）     |
| 斯洛文尼亚 | 电子产品（36.6%），交通工具（20.2%），机械设备（11.3%），纺织品（11.2%），化工产品（10.0%） | 机械设备（21.1%），化工产品（15.8%），电子产品（14.0%），农业（13.8%），交通工具（7.5%）  |
| 罗马尼亚  | 机械设备（29.1%），电子产品（24.7%），纺织品（14.4%），化工产品（10.0%），金属制品（8.4%）  | 机械设备（12.0%），农业（11.6%），电子产品（11.1%），矿物（5.6%），金属制品（4.2%）     |

来源：哈佛大学国际发展中心（Harvard Center for International Development）

## 直接投资

截至2024年，中国在七国的FDI存量为62.5亿美元，同比增长19%。匈牙利、塞尔维亚、波兰是主要投资目的地，合计占总投资存量的64%。

近年来中国企业深度参与中东欧发展，多个重点项目相继落地：2025年5月，比亚迪宣布在匈牙利布达佩斯设立欧洲总部及欧洲研发中心，其在匈牙利建设的欧盟首座乘用车工厂预计2026年年底投产；2026年2月，阳光电源宣布将在波兰投资建设欧洲首座制造工厂，总投资2.3亿欧元（约2.7亿美元）；2026年5月，塞尔维亚总统武契奇访华期间，敏实集团、上海汇众、博马科技、星宇股份四家企业集中签约，总投资超9亿欧元。

中国对七国直接投资情况（单位：亿美元）

| 国家    | 流量    |       |       |      |       | 存量    |
|-------|-------|-------|-------|------|-------|-------|
|       | 2020  | 2021  | 2022  | 2023 | 2024  | 2024  |
| 匈牙利   | -0.04 | 0.54  | 2.60  | 4.11 | 5.64  | 15.23 |
| 塞尔维亚  | 1.39  | 2.06  | 1.59  | 4.58 | 5.65  | 14.38 |
| 波兰    | 1.43  | 0.29  | 1.28  | 1.12 | 3.37  | 10.23 |
| 捷克    | 0.53  | -0.25 | -0.13 | 2.90 | -0.23 | 7.61  |
| 白俄罗斯  | -0.08 | 0.42  | -0.43 | 0.04 | 0.88  | 7.01  |
| 斯洛文尼亚 | -1.33 | 0.03  | -0.01 | 0.90 | -0.04 | 5.21  |
| 罗马尼亚  | 0.13  | 0.05  | 0.12  | 0.99 | 0.68  | 2.85  |

来源：中国商务部

# 04

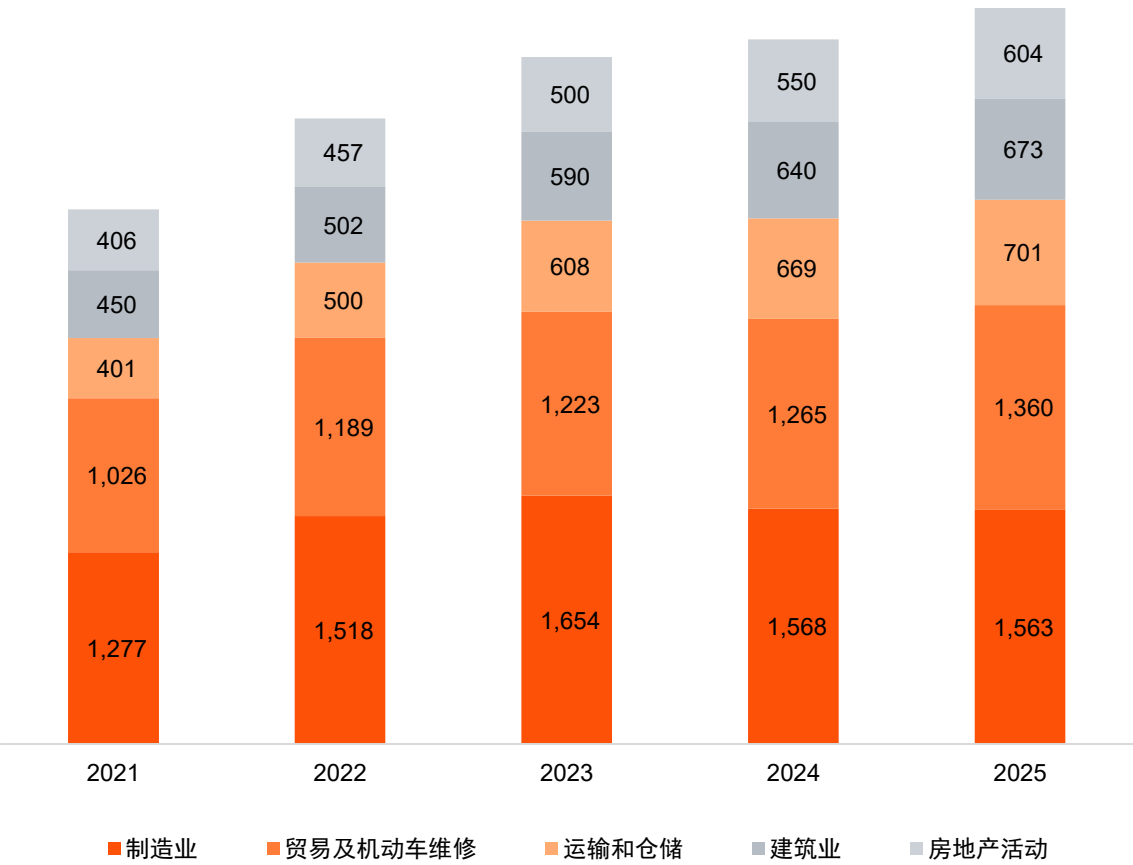
## 重点产业



# 波兰

波兰持续推进经济多元化转型，制造业占GDP比重从2021年的20%降至2025年的16%；运输仓储、金融保险、住宿餐饮等服务业占比均有所上升。

波兰主要产业增加值（单位：亿美元）

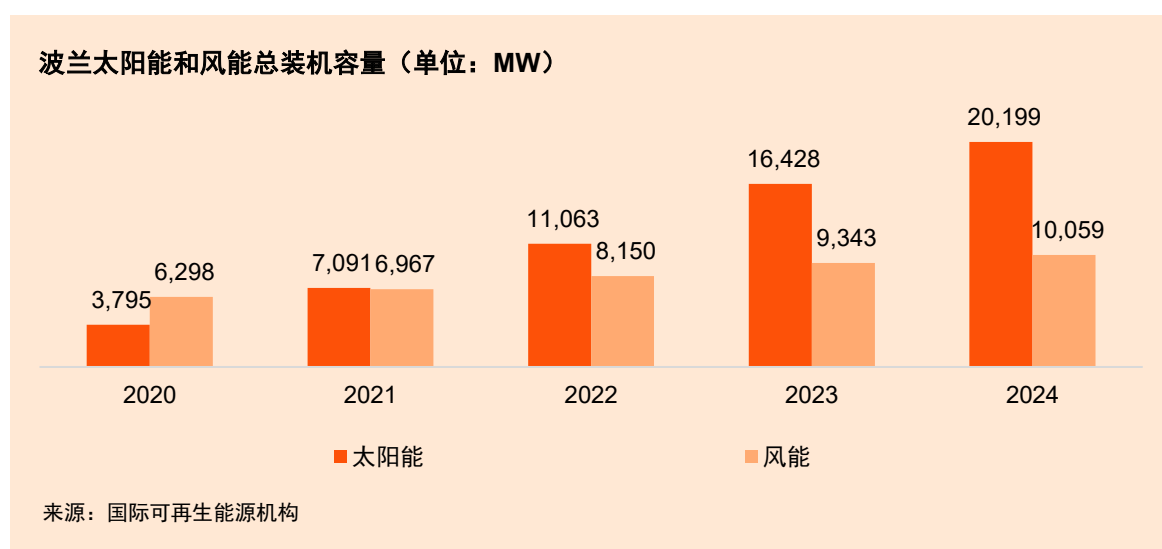


注：2025年数据均为初步估计值。  
来源：波兰中央统计局

波兰是中国制造业企业辐射欧洲市场的重要生产基地。国内电子化学品和功能材料企业新宙邦2018年宣布在波兰弗罗茨瓦夫市投建锂离子电池材料项目，一期投资2亿元人民币，2023年投产，成为欧洲新能源产业链重要节点；2025年启动二期项目，投资额2亿元人民币。TCL在2004年通过兼并进入欧洲市场后，波兰工厂已发展为年产能超500万台的智能制造基地，还在当地设立了专注于人工智能和基础科学的欧洲研发中心。

波兰地处欧亚大陆关键交汇处，基础设施建设需求旺盛。据波兰国家开发银行管委会规划，未来十年该国将在核电、交通等战略关键基础设施领域投入约1万亿兹罗提（约2,800亿美元）。市场研究机构Market Report Analytics数据显示，波兰基础设施市场规模2025年预计为540亿欧元（约633亿美元），2030年约为730亿欧元，复合年增长率（CAGR）5.1%，主要由政府对公路、铁路、航空、水运等关键交通领域的投资驱动。

波兰可再生能源领域具有较大发展潜力。截至2024年，波兰电力消费结构中化石燃料占比约70%，风电、太阳能发电分别占约14%和9%。国际能源署（IEA）报告指出，到2030年，波兰可再生能源发电量占比有望超过50%。据国际可再生能源机构（IRENA）数据，截至2024年，波兰太阳能装机容量为2020年的5.3倍；风能装机容量为2020年的1.6倍。



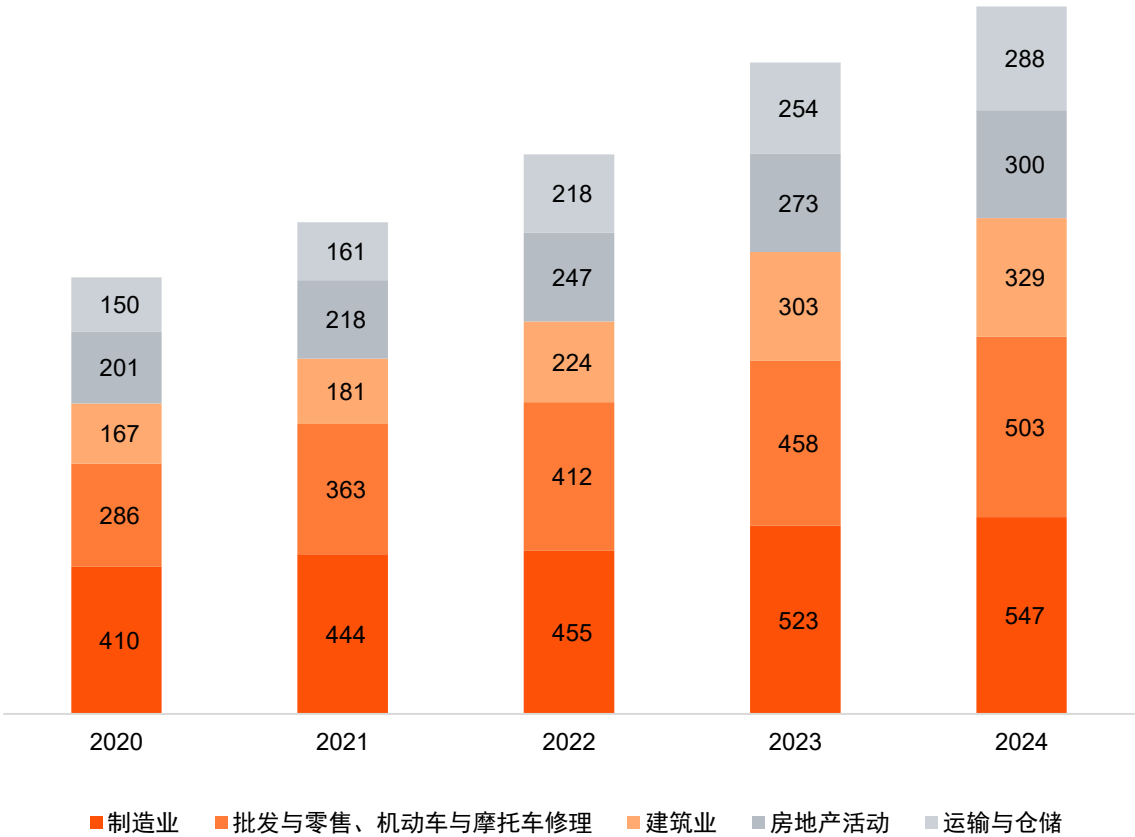
在基础设施领域，中国电建市政建设集团设计承建的S6快速路LOT2标段已于2026年2月在波兰投入运营；由该集团与波兰INTERCOR公司组建的联营体承建的波兰E75铁路升级改造项

目，是该国截至2024年单体合同额最大的公共采购类基础设施项目。在新能源领域，2025年3月，比亚迪储能与波兰Greenvolt集团签署协议，将为该国两个储能项目提供400MW/1.6GWh储能系统；2026年3月，通威与波兰最大光伏分销商KENO Sp.zo.o.正式签署1GW组件合作协议。

## 罗马尼亚

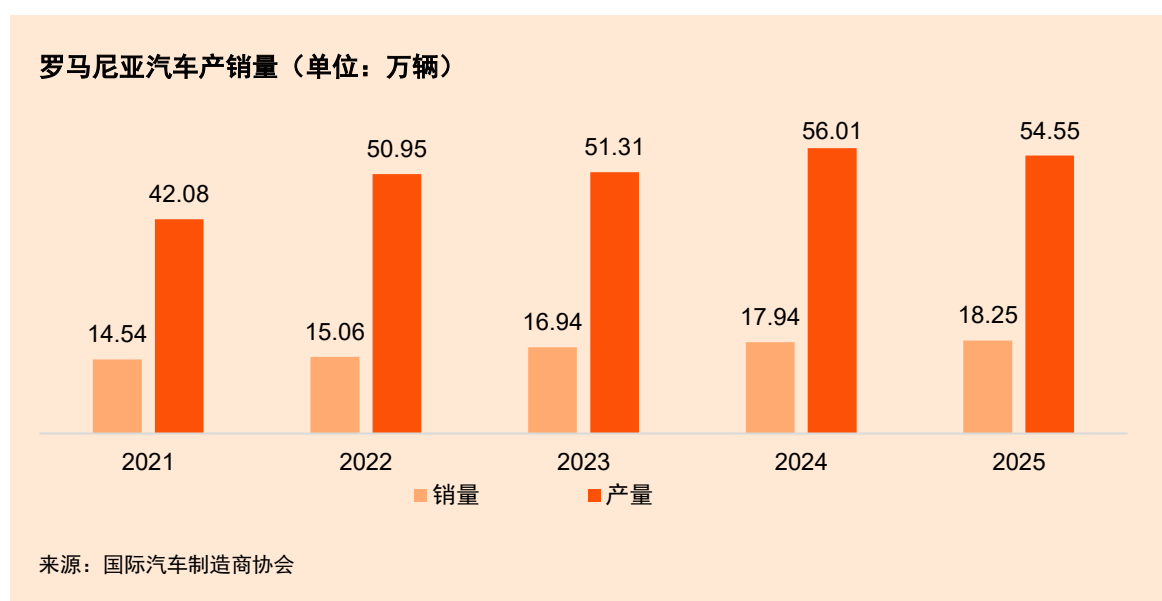
罗马尼亚正在推进经济结构转型，发展重心从传统制造业转向高端制造、新兴数字服务双轮驱动，以带动国内消费能力提升。2015年至2024年，该国制造业占GDP比重从23%降至15%，批发零售、机动车与摩托车修理业占比从9%升至13%。

罗马尼亚主要产业增加值（单位：亿美元）



注：2023年和2024年为初步数据。  
来源：欧盟统计局

汽车工业是罗马尼亚核心支柱产业，产量远高于本土销量，整车及零部件高度依赖出口。目前中国品牌在罗马尼亚市场影响力持续提升：宁波均胜、张氏机械等中资汽车零部件企业已在当地投资建厂；2025年5月，比亚迪正式进入罗马尼亚，通过与当地知名经销商Tiriac Auto、DAB Auto合作，在首都布加勒斯特开设首家门店。



罗马尼亚信息通信产业近10年实现高速增长，产业增加值占GDP比重从6%升至8%。据罗马尼亚研究、创新与数字化部2024年预测，2030年该国数字经济规模有望翻两番，达500亿欧元（约585.8亿美元）；2024年7月，罗马尼亚《2024-2027年国家人工智能战略》获批，数字化公共管理、数字经济、数字教育、网络安全、数字通信被列为核心支柱产业，这将为中资企业带来新的机遇。

智能制造、新能源和储能项目是中企在罗马尼亚投资热点。国内智能控制企业拓邦股份2022年在罗马尼亚第三大城市蒂米什瓦拉投建制造基地，截至2025年7月已建成13条生产线，未来三年规划扩容至32条，满产年产能预计可达1,200万件。

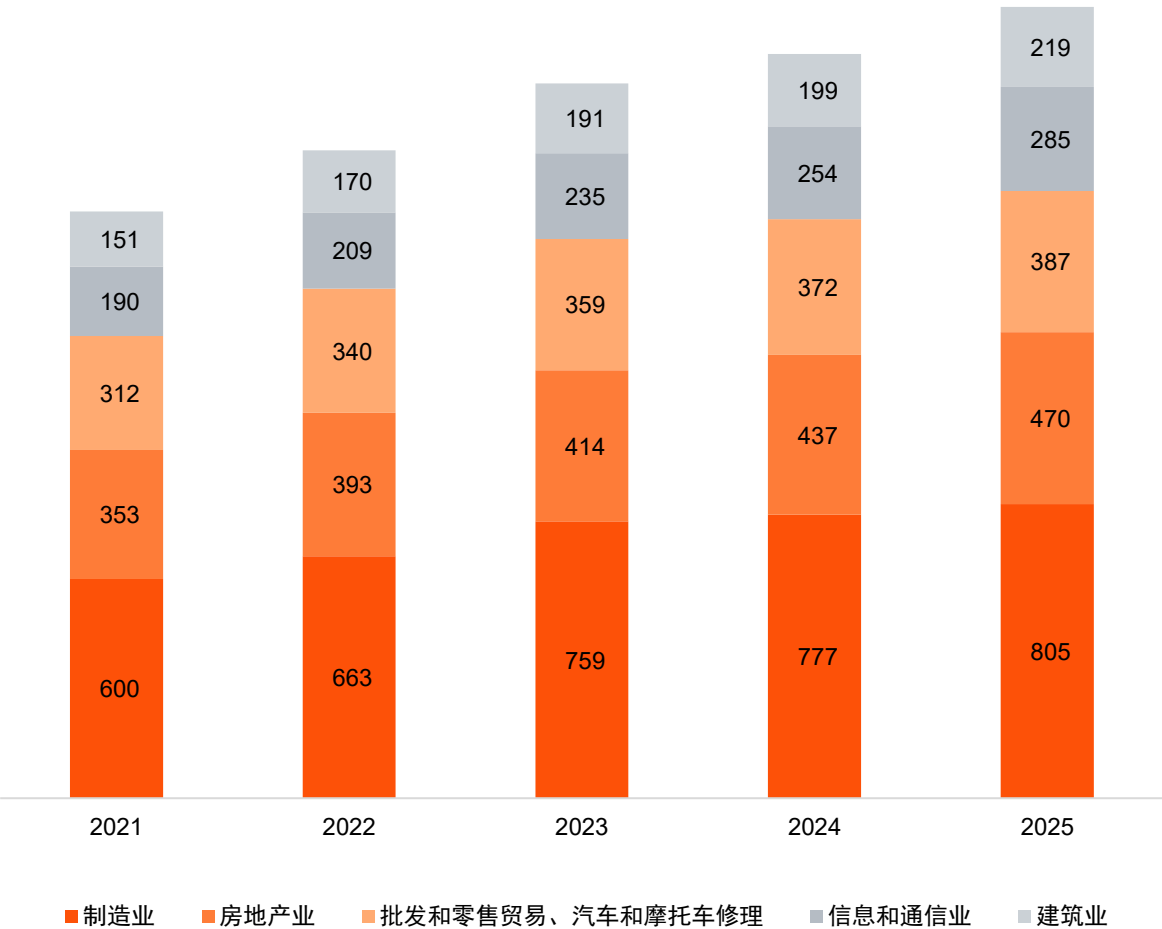
受“欧洲可再生能源计划”（RePowerEU）拉动，罗马尼亚光伏发展较快，2025年新增装机2.2GW，排名欧盟第六，同比增速约30%，居欧盟第一，并已连续三年保持增长，累计装机约7GW，规模跻身欧盟前十。然而该国电网难以承接快速增长的发电接入需求，发展配套储能系统迫在眉睫。

2025年8月，中国电气装备集团旗下平高集团国际工程有限公司承建的罗马尼亚31.8MW光伏电站项目竣工；2026年3月，北京科锐集团股份有限公司宣布拟投资不超过4,281万欧元，建设罗马尼亚瓦尔恰储能项目。

# 捷克

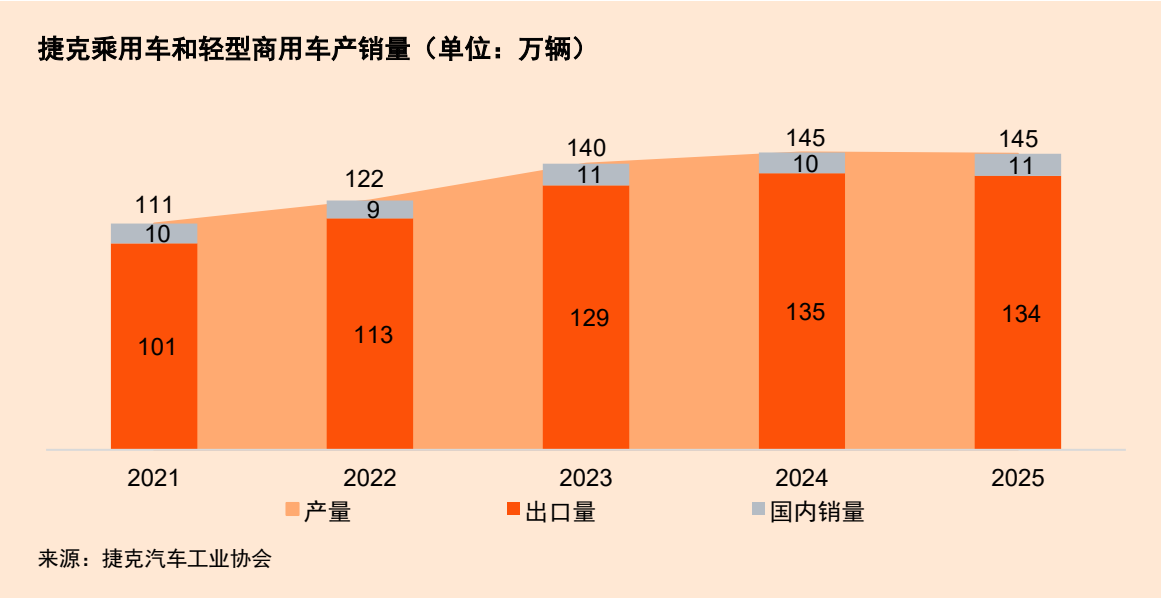
制造业是捷克第一大产业，GDP占比长期稳定在20%以上，其次为房地产业和批发零售业。信息通信业近年来增速较快，GDP占比从2015年的5.5%提升至2025年的7.5%，过去十年多次实现两位数增长。

捷克主要产业增加值（单位：亿美元）



来源：捷克统计局

汽车工业是捷克制造业核心支柱，在工业总产值、出口中占比均超20%；该国也是欧洲汽车供应链重要枢纽，零部件生态圈由数百家本土及跨国企业组成，全球50强零部件供应商约半数在该国布局。捷克机动车总产销量中，乘用车和轻型商用车占比达99%，其中超90%销往欧盟等海外市场；斯柯达（占65.5%）、现代（占19%）、丰田（占15.5%）是当地主要乘用车生产商。



2024年8月，捷克出台《国家清洁交通行动计划》，支持电动汽车、氢能汽车发展。2025年该国电动汽车产量同比增长近90%，达28.5万辆，纯电及插电式混动车型产量占乘用车总产量近20%。在欧盟脱碳规则要求下，捷克汽车产业正加速向电动化转型，为中国新能源整车及电气化关键零部件企业开拓当地市场提供了契机。

延锋汽车内饰分别于2015年、2017年在捷克建立扎特茨、普拉纳工厂，生产门板、仪表板、地板控制台及其他汽车内饰部件。比亚迪2025年宣布进入捷克市场，已与当地Louda Auto公司签署协议，将在布拉格、波杰布拉迪、特普利采设立三家销售点。

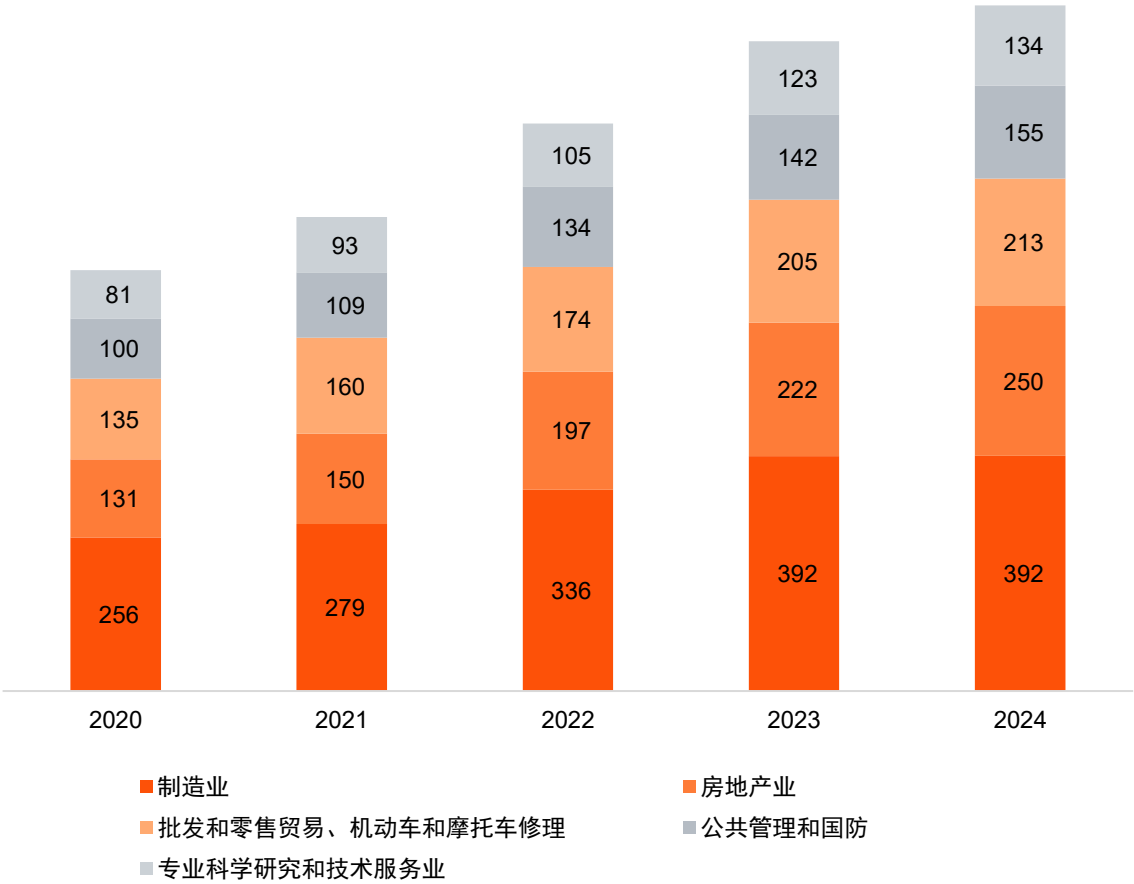
数字经济是值得投资者关注的重要领域，其主要驱动因素包括：优质的基础设施（5G基本实现全国覆盖）、活力充沛的创业生态、持续提升的AI技术能力，以及对量子、半导体等战略技术不断增长的投入。捷克数字人才储备充足，欧盟委员会数据显示，2023年该国具备基本数字技能的人口占比达69.1%，远高于欧盟55.6%的平均水平。然而企业数字服务应用还有较大提升空间——据欧盟委员会报告，捷克云计算、数据分析、AI采用率等指标低于欧盟平均水平。

当前中国企业正积极布局捷克数字经济市场：2025年12月，腾讯云宣布与当地游戏工作室MADFINGER Games达成战略合作，为全球玩家提供更稳定优质的游戏服务；金杯电工捷克基地首期8,000吨产能预计2026年投产，主攻欧洲AI数据中心及新能源市场。

## 匈牙利

2024年，匈牙利制造业增加值占GDP的18.5%，较十年前（约24%）下降5.5个百分点；房地产业占GDP的11.8%，较十年前上升3.4个百分点，2024年同比增长12.4%，成为拉动经济增长的新引擎。专业科学研究和技术服务业、信息通信、交通运输仓储、金融保险、住宿餐饮等服务业占比均较十年前有所提升，反映出匈牙利经济多元化程度持续加深，增长动能更趋均衡。

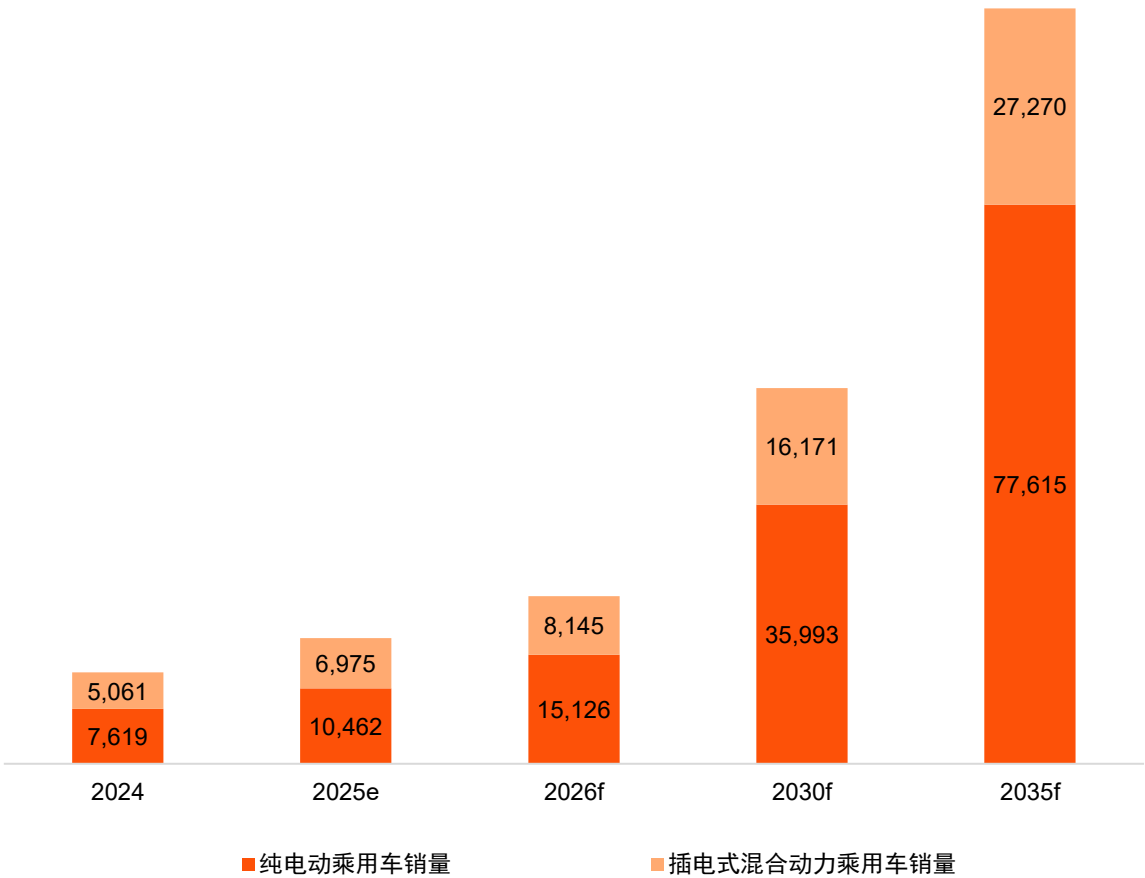
匈牙利主要产业增加值（单位：亿美元）



来源：匈牙利中央统计局

汽车产业占制造业总产值约四分之一，90%以上的产值用于出口，欧盟是其最大出口市场。匈牙利已成为全球第二大电动汽车生产国，吸引了超50家全球百强汽车及零部件企业入驻。据匈牙利投资促进局数据，2025年匈牙利共吸引108个项目，新增投资70亿欧元（约82亿美元），其中汽车产业引资额11亿欧元，仅次于电子产业的38.8亿欧元。市场研究机构BMI预测，2026年匈牙利电动乘用车销量将同比增长33.5%至23,270辆，电动化渗透率将从2025年的13.7%升至17.5%。

匈牙利新能源汽车销量及增长预测（单位：辆）



来源：BMI

中国对匈牙利的投资主要集中在电动汽车制造领域，占中国在欧洲电动汽车相关投资的62%。比亚迪于2023年底宣布在匈牙利建设其首个欧洲新能源乘用车生产基地，一期产能为15万辆，满产产能为30万辆，该项目将于2026年年底投产。2025年5月，比亚迪在布达佩斯设立其欧洲总部和欧洲研发中心。

新能源汽车的配套电池也是匈牙利重点发展产业。目前，匈牙利正快速崛起为欧洲核心电池制造枢纽。匈牙利投促局数据显示，该行业累计已吸引FDI超270亿欧元（约316亿美元），创造3.5万个就业岗位。彭博新能源财经预测显示，到2027年，匈牙利的电池产能将达到194GWh，仅次于中国、美国和德国，居全球第四位。

宁德时代2022年宣布投资73.4亿欧元，在匈牙利东部城市德布勒森建设电池工厂，目前一期工厂已启动量产，初期规划年产能40GWh，后续计划将产能扩大至100GWh，该投资吸引了正负极材料、隔膜、电解液等多家上游供应商聚集。2024年亿纬锂能在匈牙利启动电池生产基地项目，计划总投资约100亿元人民币，规划年产能28GWh，预计2027年正式投产运营；欣旺达在匈牙利投资19亿元人民币建设的新能源汽车动力电池工厂正在建设中。

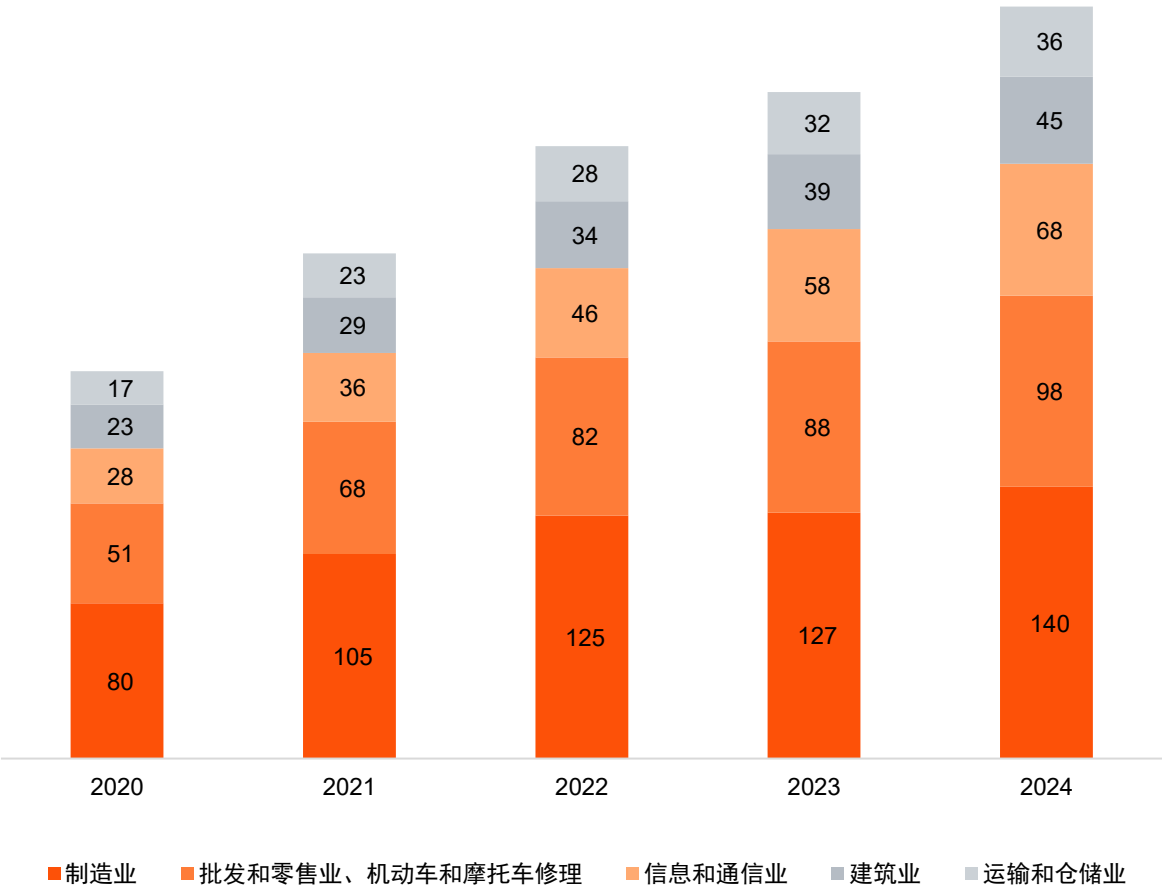
可再生能源是匈牙利吸引中国投资的热门行业。该国计划2030年光伏装机容量达到12GW，截至2025年底总装机容量约为8.4GW，未来增长空间较大。2023年，国家电投上海电力成功完成132MW Victor光伏项目并网。2025年4月，中国电力国际有限公司与中国机械进出口集团合资控股的项目公司承建的蒂萨菲赖德54MW光伏项目投入商业运营。



# 塞尔维亚

塞尔维亚近年来持续推进经济多元化转型，制造业占比已从2020年的31%降至2024年的26%。批发和零售业、机动车和摩托车修理产业增加值五年间增长近一倍。信息和通信业五年间增长1.4倍，占比从11%提升至13%。

塞尔维亚主要产业增加值（单位：亿美元）

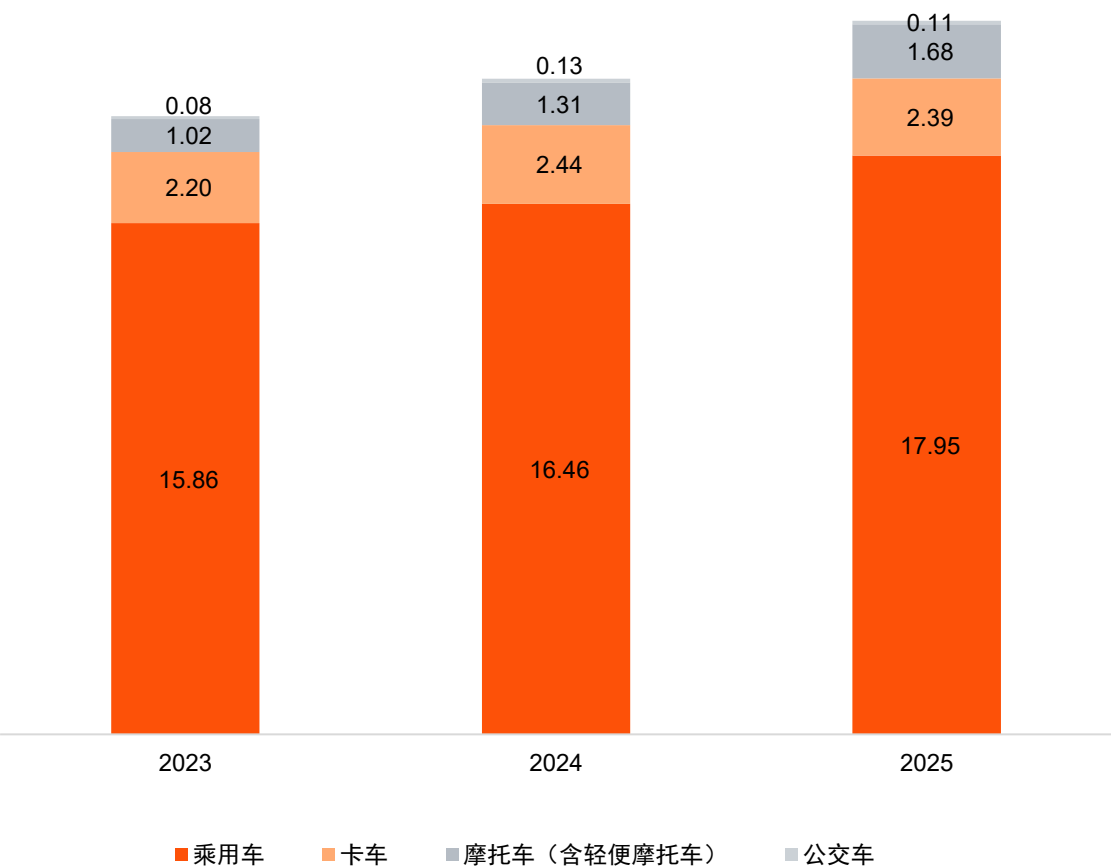


来源：塞尔维亚共和国统计局

2018年，紫金矿业集团分别出资3.5亿美元和4.74亿美元用于收购塞尔维亚政府持有的博尔铜矿63%股份以及丘卡卢·佩吉铜金矿上部矿带的开发项目，并陆续成立了塞尔维亚紫金铜业和塞尔维亚紫金矿业两家企业。目前，这两个项目正在加快推进年总产铜45万吨改扩建工程，有望联合晋升为欧洲第一大矿产铜企业。2016年，河钢集团以4,600万欧元（约5,389.7万美元）收购塞尔维亚斯梅代雷沃钢铁厂，成立河钢塞尔维亚公司。

汽车行业是外商在塞尔维亚最主要的投资领域之一，也是政府重点鼓励的投资行业。2025年，塞尔维亚新注册乘用车同比增长9%，摩托车增长22%。为鼓励电动汽车产业发展，塞尔维亚环保部已连续三年对购置新电动或混合动力汽车进行补贴，补贴金额从250欧元至5,000欧元不等。

塞尔维亚首次注册的道路机动车数量（单位：万辆）



注：2025年数据为季度合计；本统计不含拖车、特种机动车、农用拖拉机。  
来源：塞尔维亚共和国统计局

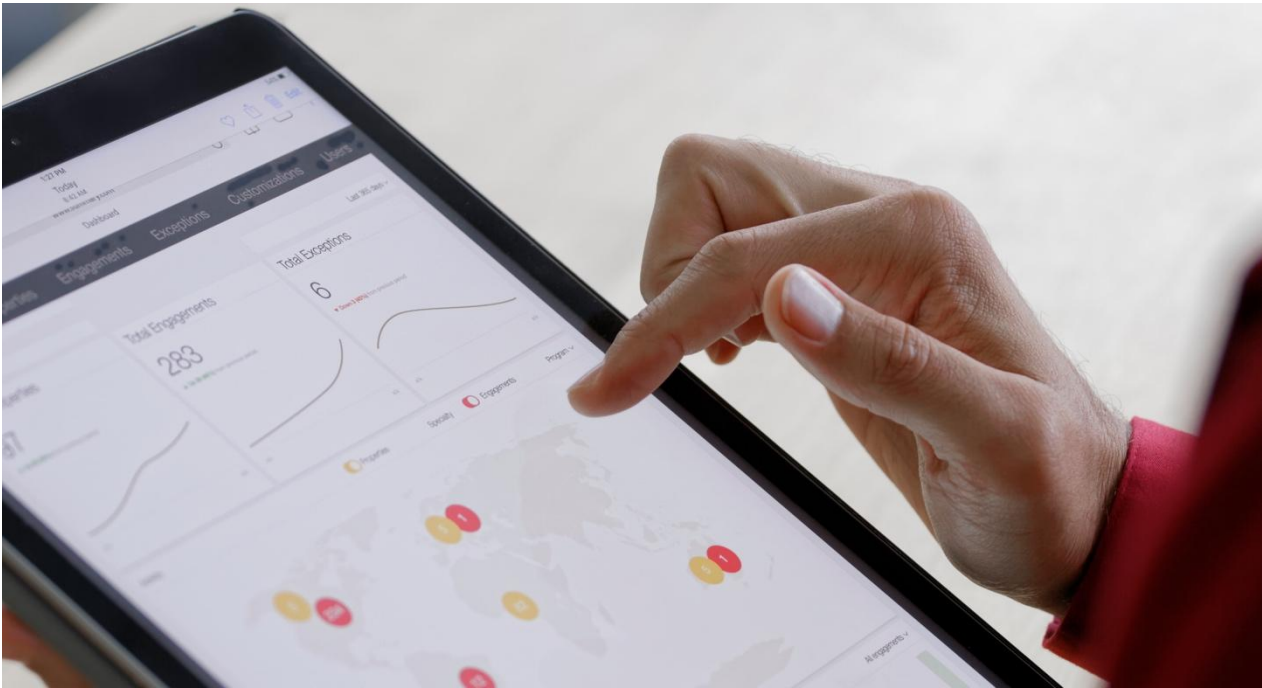
中国汽车零部件企业正积极布局塞尔维亚。敏实集团2018年进入塞尔维亚市场，目前已在当地建成10家工厂，雇佣员工超过3,000人，成为欧洲新能源电池壳体和铝结构件的重要供应商。车灯总成制造商星宇股份于2019年投资6,000万欧元（约7,030万美元）在塞尔维亚建立工厂，2022年正式投产。2026年5月塞尔维亚总统访华期间，中塞新一轮产业合作落地。敏实集团继续加码塞尔维亚投资，将在洛兹尼察和沙巴茨分别投资1.35亿欧元和9,100万欧元。星宇股份的二期投资项目将涵盖智能化车灯及电子业务。

信息和通信行业近年来发展迅速，企业数量、就业人数及营业收入等关键指标均显著增长。随着移动钱包和“先买后付”的解决方案不断完善，塞电子商务渗透率持续提升。市场研究机构Mordor Intelligence预计，到2030年该市场将达到50.4亿美元，2025到2030年复合年增长率约6.9%。

信息和通信业主要指标

| 指标       | 2020   | 2021   | 2022   | 2023    | 2024    | 2020-2024CAGR |
|----------|--------|--------|--------|---------|---------|---------------|
| 企业数量（家）  | 6,022  | 8,043  | 8,806  | 9,961   | 10,719  | 16%           |
| 就业人数（人）  | 72,188 | 83,684 | 96,482 | 107,728 | 111,921 | 12%           |
| 营业额（亿美元） | 54.59  | 66.10  | 82.95  | 100.11  | 111.70  | 20%           |

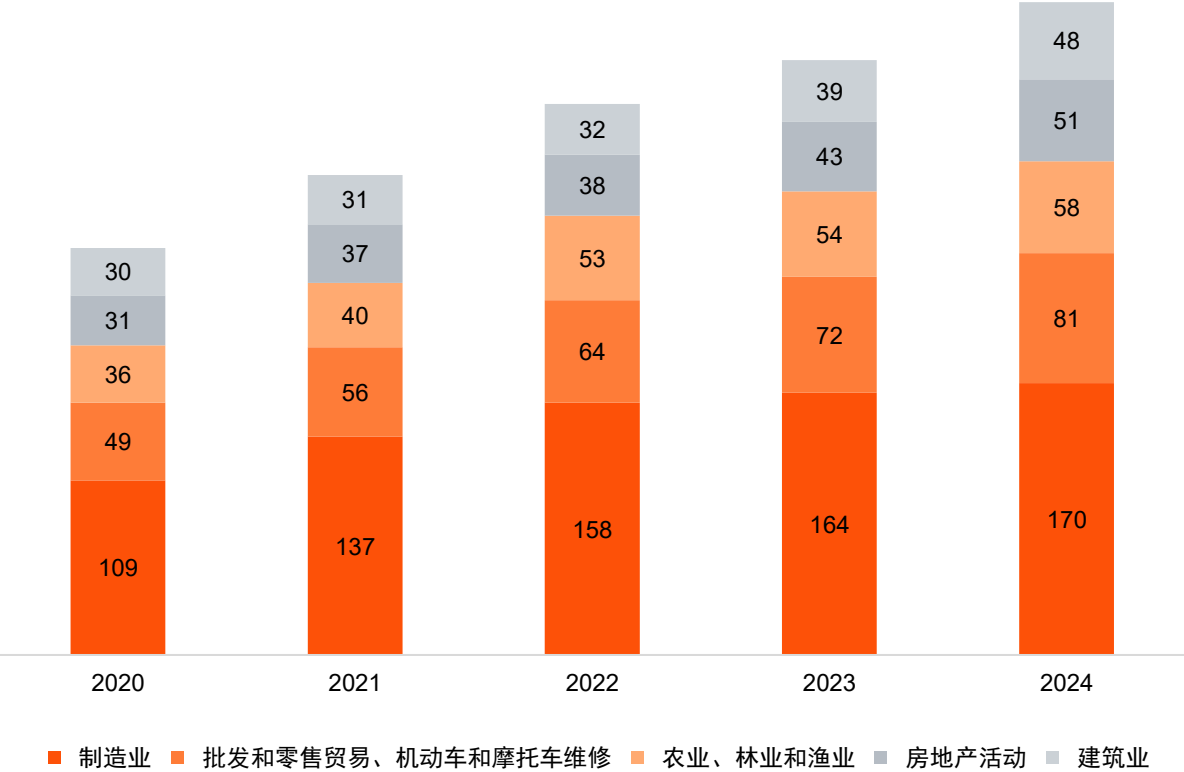
来源：塞尔维亚共和国统计局



# 白俄罗斯

制造业是白俄罗斯的支柱产业，近五年在经济中的比重保持在23%-27%，其次是批发和零售贸易、机动车和摩托车维修行业，近年来占比保持在11%。

白俄罗斯主要产业增加值（单位：亿美元）



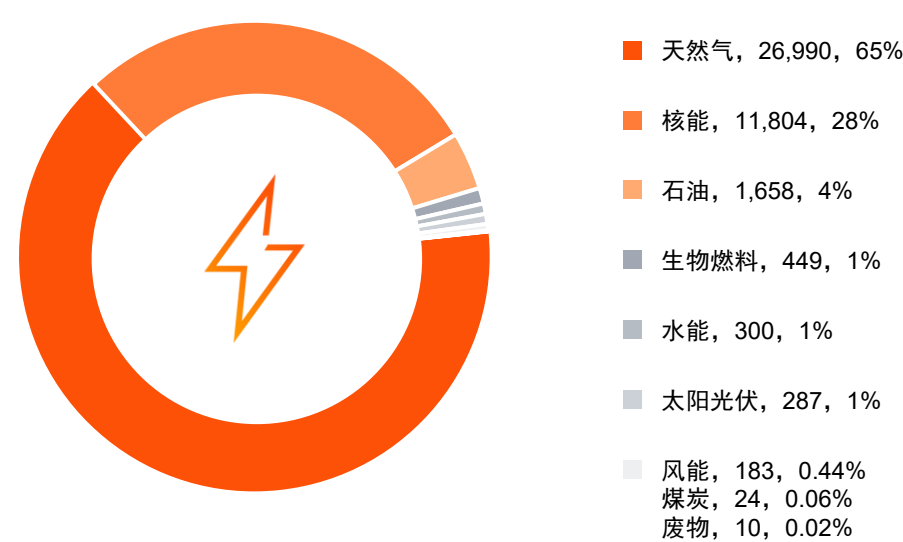
来源：白俄罗斯国家统计局

中国企业是白俄罗斯工业领域的重要参与者，主要合作项目包括中白巨石工业园和马兹潍柴项目等。中白工业园于2015年开工建设，目前占地面积约117平方公里，规划开发面积91.5平方公里，已成为中国参与投资开发的规划面积最大、开发建设规模最大、合作层次最高的海外经贸合作区。园区聚集了招商局中白商贸物流园、国机火炬园、中联重科、法士特、IPG、招商兴城国际会展中心等项目。2017年，潍柴集团下属的潍柴动力股份有限公司与白俄罗斯马兹集团成立潍柴马兹合资公司，潍柴动力持股70%。

中国汽车企业较早进入白俄罗斯市场。2011年，吉利控股集团与白俄罗斯汽车厂合资成立白俄罗斯吉利汽车股份有限公司；2017年，合资公司投产，成为白俄罗斯首家乘用车生产企业。白俄罗斯汽车市场增长较快，2025年国内汽车销量达15.87万辆，同比增长14%，白俄罗斯吉利销量继续领跑，达2.28万辆，市占率30%。其他中国品牌销量包括：吉利9,030辆、比亚迪6,610辆、东风5,040辆、岚图2,530辆。

可再生能源有望成为中国企业拓展白俄罗斯市场的突破点。国际能源署数据显示，白发电量主要以天然气、核能为主，可再生能源占比较小。中国企业在核电、光伏、风能以及废物循环等领域拥有成熟的设备制造、工程建设、智慧能源管理与改造经验，这为开拓白俄罗斯能源市场创造了有利条件。

白俄罗斯2023年发电量（单位：GWh）



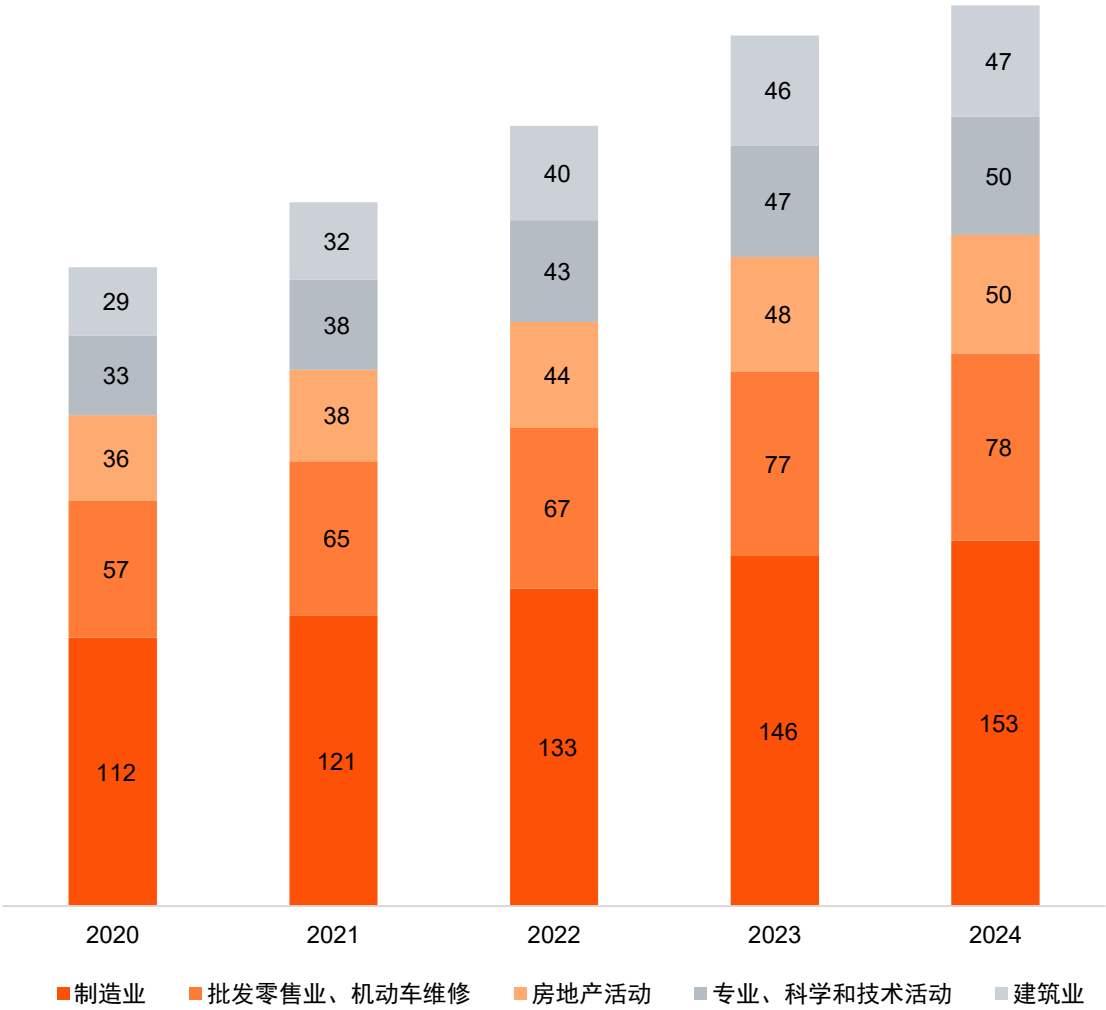
来源：国际能源署

中国企业正迎来投资白俄罗斯市场的历史契机。《中华人民共和国政府和白俄罗斯共和国政府服务贸易和投资协定》已于2026年1月1日正式生效。中白双方在服务贸易和投资等领域实现高水平相互开放。服务贸易方面，双方采用正面清单方式作出开放承诺，并专门制定电信、运输和物流、金融、邮政和速递、健康、旅游和旅行、计算机等7个重要服务行业的便利化规则。投资方面，双方采用“准入前国民待遇加负面清单模式”对非服务业投资作出高水平开放承诺，并纳入全面、高水平的投资保护规则。

# 斯洛文尼亚

斯洛文尼亚主要产业对GDP的贡献近年来保持稳定，制造业占据22%-23%的核心地位，其次是批发零售业和机动车维修，在11%到12%之间。

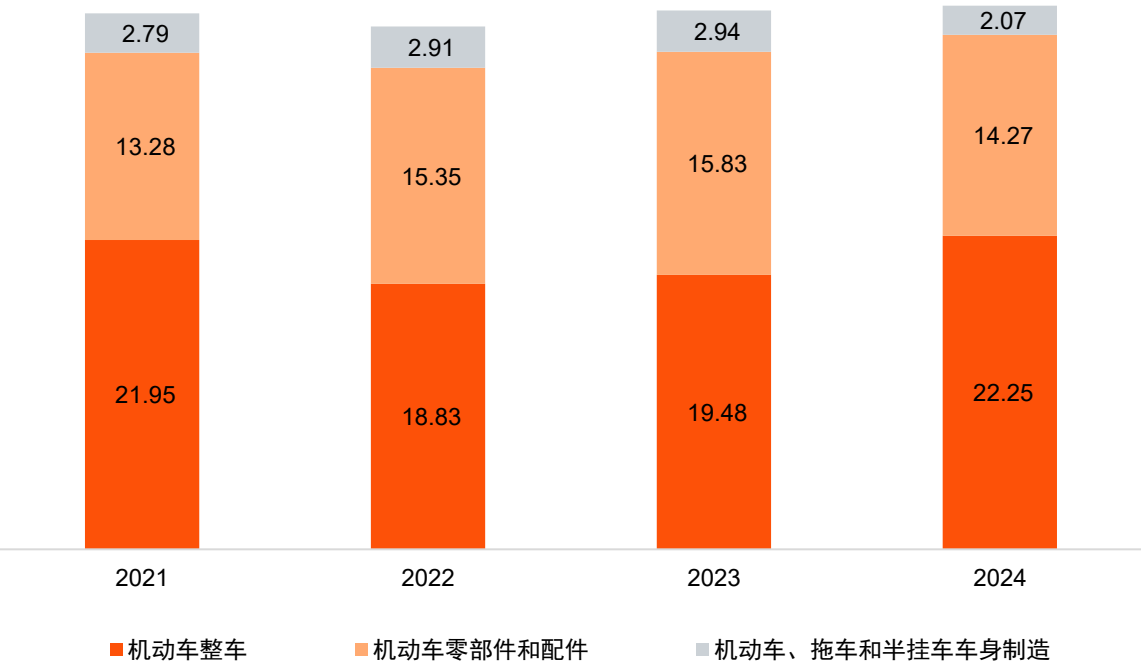
斯洛文尼亚主要产业增加值（单位：亿美元）



来源：斯洛文尼亚国家统计局

汽车工业是制造业中的重要支柱，销售主要集中于以欧洲为主的海外市场。斯洛文尼亚共和国统计局数据显示，2025年斯首次注册新车近8.5万辆，同比增长4%。该国2025年注册的乘用车中，混合动力车占6%，数量同比增长37%；电动汽车占2%，数量同比增长45%。

斯洛文尼亚机动车及相关产业销售额（单位：亿美元）



来源：斯洛文尼亚共和国统计局

中国企业在斯洛文尼亚制造业和汽车行业均有投资记录。2015年，浙江亚太机电股份有限公司以增资方式投资1,000万欧元（约1,171.7万美元），取得Elaphe公司20%的股权。Elaphe公司注册于斯洛文尼亚卢布尔雅那，专注于轮毂电机系统生产。2018年，海信集团以2.93亿欧元收购斯洛文尼亚GORENJE家电公司。2013年，中国恒天集团及其合作伙伴联合收购了位于马里博尔市的TAM欧洲商用车研发制造公司，主要从事旅游巴士和机场大巴生产。2025年11月，TAM欧洲商用车研发制造公司下线了首批氢燃料客车。

# 05

## 营商环境



世界银行发布的《2025年营商环境成熟度评估报告》（Business Ready 2025）显示，中东欧六国（不含白俄罗斯）整体处于中上水平。部分国家内部各指标表现不均衡，如塞尔维亚“市场准入”表现较好，但“破产”表现相对较差；匈牙利在“劳动力”和“市场竞争”指标上表现优异，但“市场准入”和“纳税”表现稍弱。

2025年六国营商环境成熟度的排名（共101个经济体）

| 主题       | 波兰 | 罗马尼亚 | 捷克 | 匈牙利 | 塞尔维亚 | 斯洛文尼亚 |
|----------|----|------|----|-----|------|-------|
| 劳动力      | 27 | 42   | 39 | 12  | 11   | 40    |
| 公共基础设施服务 | 20 | 34   | 33 | 21  | 56   | 40    |
| 获取经营场所   | 39 | 32   | 24 | 14  | 12   | 35    |
| 国际贸易     | 26 | 27   | 11 | 10  | 38   | 4     |
| 争议解决     | 32 | 10   | 16 | 31  | 22   | 42    |
| 市场准入     | 41 | 19   | 13 | 49  | 4    | 44    |
| 纳税       | 45 | 22   | 23 | 50  | 28   | 43    |
| 破产       | 9  | 44   | 6  | 28  | 59   | 3     |
| 金融服务     | 24 | 13   | 22 | 20  | 11   | 30    |
| 市场竞争     | 27 | 11   | 14 | 7   | 13   | 10    |

注：白俄罗斯无数据  
来源：世界银行

世界知识产权组织（WIPO）《2025年全球创新指数报告》显示，中东欧七国创新表现差异显著。捷克、斯洛文尼亚、匈牙利、波兰相对领先；罗马尼亚和塞尔维亚处于中游水平。

2025年七国全球创新指数（共139个经济体）

| 主题      | 捷克 | 斯洛文尼亚 | 匈牙利 | 波兰 | 罗马尼亚 | 塞尔维亚 | 白俄罗斯 |
|---------|----|-------|-----|----|------|------|------|
| 总体排名    | 32 | 35    | 36  | 39 | 49   | 54   | 85   |
| 制度      | 34 | 48    | 63  | 68 | 85   | 73   | 137  |
| 人力资本与研究 | 37 | 26    | 33  | 43 | 72   | 49   | 39   |
| 基础设施    | 33 | 20    | 38  | 51 | 31   | 39   | 85   |
| 市场成熟度   | 73 | 63    | 49  | 64 | 62   | 77   | 102  |
| 商业成熟度   | 29 | 36    | 37  | 32 | 59   | 98   | 86   |
| 知识及技术产出 | 20 | 27    | 26  | 42 | 40   | 35   | 49   |
| 创意产出    | 43 | 53    | 38  | 33 | 52   | 87   | 94   |

来源：世界知识产权组织

美国传统基金会（The Heritage Foundation）数据显示，在经济自由度上，捷克、斯洛文尼亚和波兰处于领先地位；塞尔维亚、罗马尼亚和匈牙利处于中游。

2026年七国经济自由度指数（共176个经济体）

| 指数    | 捷克   | 斯洛文尼亚 | 波兰   | 罗马尼亚 | 塞尔维亚 | 匈牙利  | 白俄罗斯 |
|-------|------|-------|------|------|------|------|------|
| 综合排名  | 20   | 34    | 40   | 58   | 62   | 79   | 150  |
| 综合评分  | 73.2 | 69.7  | 68.5 | 65.4 | 65.0 | 62.5 | 49.1 |
| 税负水平  | 78.8 | 55.5  | 72.7 | 89.1 | 88.0 | 85.1 | 93.5 |
| 投资自由度 | 70.0 | 70.0  | 80.0 | 70.0 | 70.0 | 80.0 | 30.0 |
| 贸易自由度 | 79.4 | 79.4  | 79.4 | 79.4 | 76.6 | 79.4 | 69.2 |
| 货币自由度 | 75.0 | 77.5  | 73.8 | 72.7 | 73.0 | 72.1 | 69.0 |
| 商业自由度 | 76.8 | 78.7  | 77.5 | 74.4 | 73.6 | 70.8 | 50.3 |
| 金融自由度 | 70.0 | 50.0  | 80.0 | 60.0 | 50.0 | 70.0 | 20.0 |
| 产权保护  | 89.8 | 87.6  | 71.8 | 81.0 | 57.2 | 67.3 | 20.0 |
| 司法有效性 | 92.1 | 91.6  | 62.5 | 67.0 | 50.1 | 61.9 | 11.5 |
| 劳工自由度 | 55.1 | 62.7  | 53.7 | 63.6 | 61.8 | 56.5 | 48.0 |
| 政府清廉度 | 64.7 | 66.1  | 60.7 | 50.0 | 37.2 | 44.0 | 28.3 |
| 财政健康度 | 82.5 | 83.5  | 74.8 | 21.4 | 94.3 | 32.7 | 96.8 |
| 政府开支  | 44.2 | 34.1  | 35.1 | 56.7 | 48.2 | 30.2 | 52.6 |

来源：美国传统基金会

七国整体对外商投资持开放态度，主要通过完善法律保障、出台定向激励政策提升引资吸引力。波兰在法律层面保障外资公平待遇，《经济活动自由法》明确外国企业在当地从事经营活动与波兰公民享有同等权利，未对外资设置明确的行业、区域及股权限制。匈牙利积极修订《外国直接投资法案》，为外国企业落地提供资金补贴、税收减免、租金折扣等优惠政策。

各国也通过数字化改革、精简行政流程、释放市场活力等措施，持续提升营商环境的便利度与竞争力。波兰2026年正式推行强制性国家电子发票系统（KSeF），对发票开具、申报流程实施数字化改革，减轻企业后续审计负担；捷克2024年1月生效的《投资激励法》修正案进一步简化制造业、科技中心、商业支持服务中心及战略投资等领域项目的投资激励流程，该法主要以所得税优惠或现金补贴的形式，为符合条件的捷克及外国投资者提供支持；塞尔维亚政府正逐步推进国企改革，2024年9月启动符合经合组织标准的国有企业管理相关法案，将所有权统一归至经济部以提升运营效率，同时精简机构并推进43家国企私有化，进一步释放市场活力，为外资拓展合作空间创造更有利的环境。



# 05

## 主要税种简介



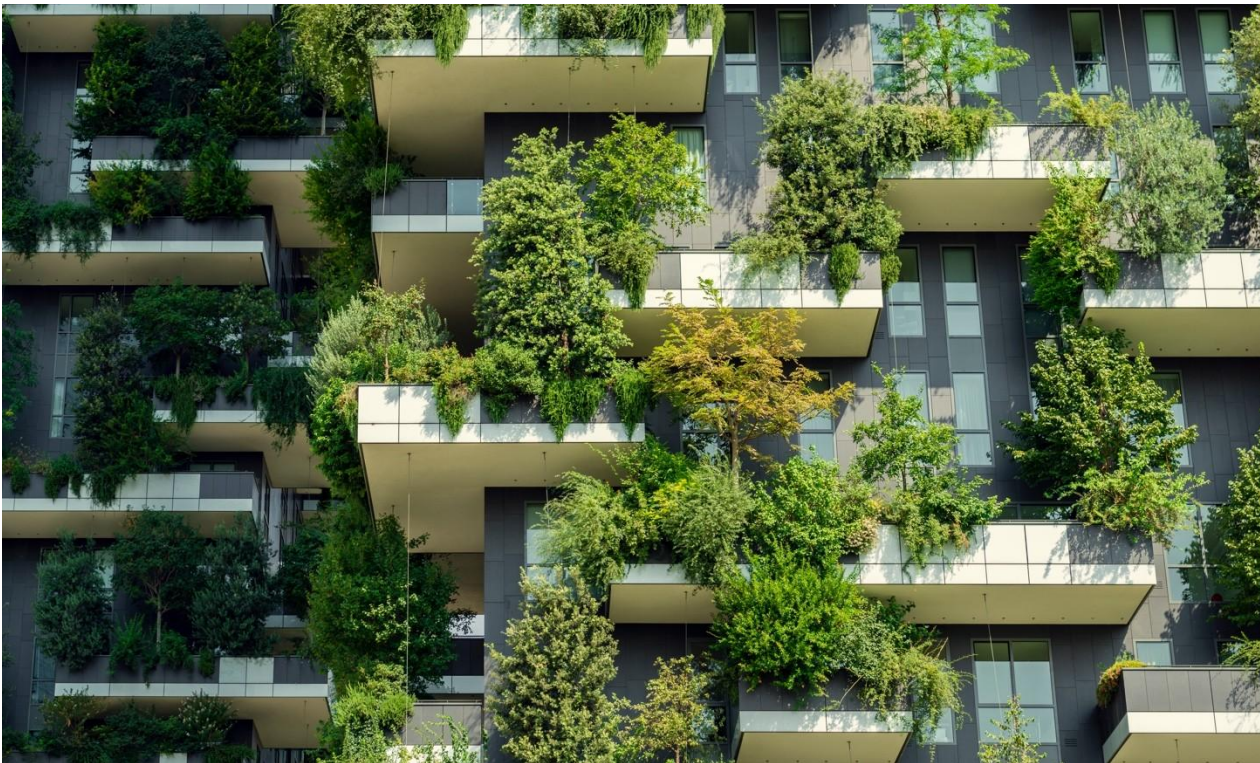
# 企业所得税

中东欧七国企业所得税税率差异显著：匈牙利居民企业基本税率最低，为9%；白俄罗斯、捷克、斯洛文尼亚税率较高，分别为20%、21%、22%。整体来看，各国居民企业与构成常设机构的非居民企业税率基本一致，体现公平性原则；为增强对外资吸引力，未构成常设机构的非居民企业税率往往更低，或按不同收入类型计征。

## 企业所得税概况

| 国家    | 居民企业                    | 非居民企业：<br>构成常设机构        | 非居民企业：<br>未构成常设机构   |
|-------|-------------------------|-------------------------|---------------------|
| 匈牙利   | 9%                      | 9%                      | -                   |
| 塞尔维亚  | 15%                     | 15%                     | 20%                 |
| 罗马尼亚  | 16%                     | 16%                     | 0-16%<br>(根据不同收入类型) |
| 波兰    | 19%                     | 19%                     | 0-20%<br>(根据不同收入类型) |
| 白俄罗斯  | 20%                     | 20%                     | 0-15%<br>(根据不同收入类型) |
| 捷克    | 21%                     | 21%                     | 15%或20%             |
| 斯洛文尼亚 | 22%<br>(2024-2028调为22%) | 22%<br>(2024-2028调为22%) | 15%                 |

来源：中国国家税务总局



# 增值税

中东欧七国标准增值税税率在20%至27%之间，处于世界较高水平。各国结合自身经济情况与发展需求，均出台了减免优惠及税收结构优化措施：匈牙利对年营业额不超过1,800万福林（约5.5万美元）的企业免征增值税；斯洛文尼亚、捷克、波兰等国近年提高了增值税征收门槛。此外，部分国家采取差异化增值税政策促进国际贸易，塞尔维亚、白俄罗斯等国对商品出口免征增值税。

七国增值税标准税率



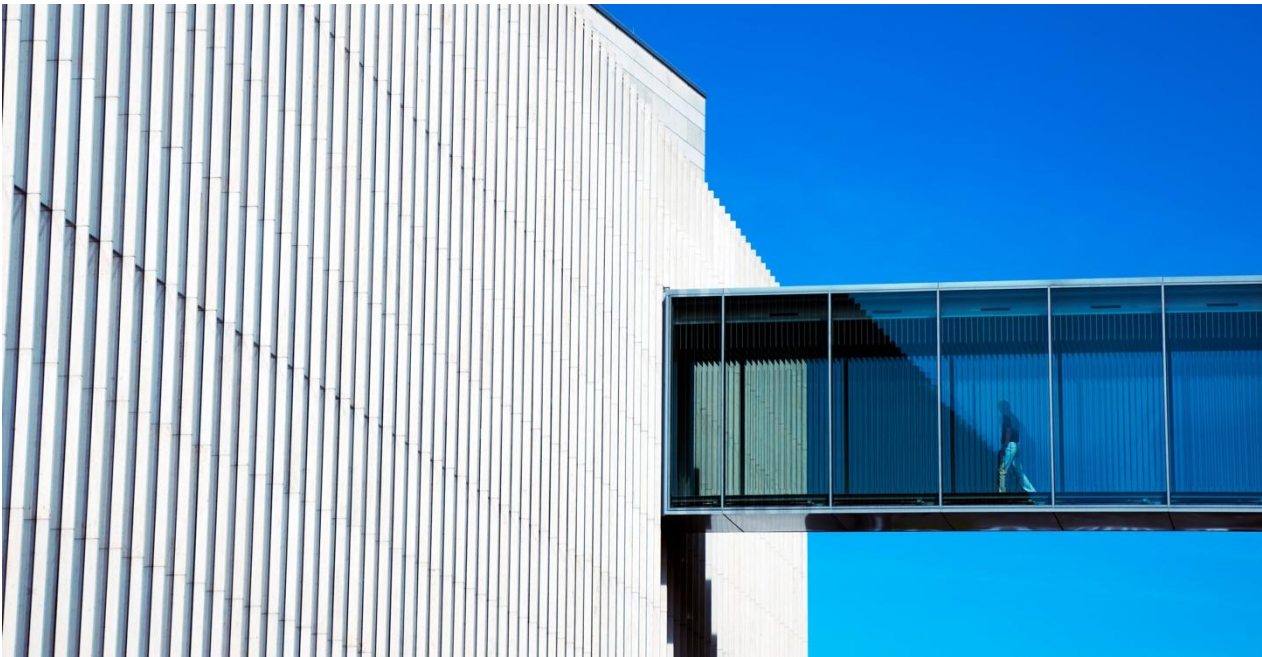
# 关税

七国中的五个欧盟成员国（匈牙利、波兰、捷克、罗马尼亚、斯洛文尼亚）统一执行欧盟对外关税体系。近期欧盟接连推出多项关税政策，包括正式实施碳边境调节机制、取消150欧元（约175.8美元）以下包裹的关税豁免、对超出配额的进口钢铁关税从25%提升至50%（待欧盟成员国批准）等，各项新规叠加，将抬高企业对上述国家的出口成本。

## 七国关税概况

| 国家                              | 税率概况                                                                                                                         |
|---------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 欧盟成员国<br>（匈牙利、波兰、捷克、罗马尼亚、斯洛文尼亚） | 欧盟成员国完全采用欧盟关税法规，实现欧盟国家内贸易零关税，对外统一关税。                                                                                         |
|                                 | 欧盟对进口商品的关税税率并非单一固定值，而是根据商品类别、原产国、适用的贸易协定等因素而有所不同。例如，欧盟对世界贸易组织（WTO）成员国进口商品征收的基本关税（即最惠国实施关税），税率因商品而异：平均约为5%，农产品10.5%，非农产品4.1%。 |
|                                 | 欧盟主要的税率形式是基于商品的完税价格确定的从价税率（服装和纺织品、鞋类、运输设备及塑料产品等生活用品关税税率较高），但是某些农产品必须根据该农产品的重量或数量征收从量税。                                       |
| 塞尔维亚                            | 海关注册税为报关基数的0.5%，平均关税率为12%，税率幅度为0-30%（主要按产品类别收税）                                                                              |
| 白俄罗斯                            | 进出口关税采取固定税率或固定单位税额两种方式进行计算。关税税率为 5%-30%；单位税额为0.5-5欧元（约0.6-5.9美元）。                                                            |

来源：中国国家税务总局，普华永道全球税务摘要



# 06

## 风险提示



中东欧七国风险差异化较大，研究机构Coface的数据显示，本次研究覆盖的七个国家中，波兰、捷克、斯洛文尼亚以及匈牙利的风险相对较小，为“良好”和“合理”。其他三个国家风险水平较高。

#### 中东欧七国国家风险评级

|                        |                                                                                      |                         |
|------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|
| <b>波兰</b><br>A3 – 良好   | <b>捷克</b><br>A3 – 良好                                                                 | <b>斯洛文尼亚</b><br>A3 – 良好 |
| <b>匈牙利</b><br>A4 – 合理  | <b>罗马尼亚</b><br>B – 较高                                                                | <b>塞尔维亚</b><br>C – 高    |
| <b>白俄罗斯</b><br>D – 非常高 |  |                         |

2026年6月，欧盟理事会批准了新的欧盟外国投资审查规则，该协议规定对国防、半导体、人工智能、关键原材料和金融服务等敏感领域的外国投资进行强制性审查，以“识别和应对潜在的安全或公共秩序风险，同时保持对外资流入的开放”。具体领域包括：人工智能、量子技术和半导体；原材料；航空航天、能源、交通和数字基础设施领域的实体；金融系统实体等。对中国企业而言，投资门槛、合规成本、审查风险全面上升，尤其对高科技、新能源、关键基础设施领域的影响最直接。该协议2026年7月生效，生效18个月后将开始实施，将影响中国对匈牙利、波兰、捷克、罗马尼亚和斯洛文尼亚这五个欧盟国家的投资。

波兰财政赤字问题突出，公共支出占GDP比重从2019年的约41%增至2025年的约51%，而政府收入仅从约41%增至约44%，限制了减税空间。企业投资率和高科技出口量较低，融资渠道有限且偏向传统银行体系。数字解决方案吸收率低，劳动力成本增长超过劳动生产率增长。波兰经济与西欧制造业深度融合，易受西欧经济低迷影响。兹罗提非欧元区货币，汇率波动放大投资者收益汇回风险。

捷克严重依赖出口，2025年出口占GDP的74.8%，易受外部环境冲击。劳动力短缺推高工资通胀与运营成本，限制企业扩张。劳动力市场壁垒较高，捷克对超过300个职业进行监管，在欧盟中排名第二，对非欧盟高技能工人的许可期限和工作流动性限制较高，影响人才引进。

斯洛文尼亚人口较少，严格的劳动法规和成熟的福利体系抬高了用工成本，限制了企业的快速扩张与运营灵活性。此外，私人投资持续落后于欧盟平均水平，无形资产投资不足；商业环境面临环境不稳定、技能短缺、行政障碍较高等问题；中小企业、初创企业和规模化企业融资困难，资本市场欠发达制约创新投资机会。

匈牙利通胀较高、财政赤字庞大，且面临高额公共与外部债务。2025年广义赤字为GDP的4.7%，预计2026年达6.2%。政府频繁的临时市场干预措施如价格上限、利率上限、补贴贷款计划等对商业环境造成负面影响。创新与研发不足，公共研发支出远低于欧盟水平。此外，该国严重依赖进口化石燃料，能源价格波动风险较高。

罗马尼亚面临与巨额财政和外部赤字相关的脆弱性。2024年赤字达GDP的9.3%，2025年降至7.9%，预计2026年达6.2%，2027年达5.8%，仍在较高水平。该国通胀较高，单位劳动力成本增长较快，导致工业产出下降，还面临商业活力不足、中小企业生产率低的问题，商业环境创新能力弱，企业研发支出远低于欧盟平均水平，创新型企业比例较低。

塞尔维亚约七成外债以外币（主要是欧元）计价，国内超63%的贷款依赖欧元，造成较高汇率敞口并严重限制自主货币政策弹性。工业增长高度依赖外部进口，经常账户赤字呈结构性扩大，依赖外商直接投资进行滚动融资。在当前高利率环境下，本地供应链流动性承压，部分中小企业债务重组与破产申请显著上升。塞尔维亚是欧盟候选国，正申请加入欧盟，未来法律将逐步向欧盟体系接轨，可能影响中国在塞投资。



## 普华永道企业“出海”全方位服务

### 开拓新的海外市场

#### 海外市场研究与战略

- 海外市场进入的可行性研究
- 全球化战略规划与路径设计

#### 绿地投资

- 投资目的地选址及接洽
- 海外建厂投资可行性研究
- 绿地项目风险识别及评估
- 绿地项目投资回报及可持续性
- 绿地项目融资方案

#### 工程建设及基础设施

- 全程项目管理
- 投融资架构及商业模式设计及评估
- 财务模型搭建、财务分析报告
- 合同项下关键税务影响评估
- 人员派遣安排及常设机构风险评估
- 离岸/在岸合同审阅

### 海外业务日常经营

#### 海外业务管理

- 海外被投资公司持续绩效监测和运营改进
- 海外品牌建设与市场激活
- 海外员工管理
- 全面风险管理（ERM）体系搭建
- 海外合规体系搭建
- 全球流程/管理标准化/一体化
- 集团境内外内部控制体系建设
- 境外分子公司内部审计
- 专项合规风险评估与管理

#### 海外信息技术咨询

- IT/数字化规划
- 海外管控数字化平台搭建
- 企业数据合规平台设计与规划

#### 并购与合资

- 并购财务顾问及项目管理
- 寻找潜在的目标公司/ 合资伙伴及初步分析
- 合资伙伴尽职调查/ 合资企业启动计划
- 交易税务架构设计
- 全面的尽职调查：商业、财务、 税务、人力资源、IT信息技术、 运营、合规等
- 估值咨询/合并对价分摊等
- 股权收购协议（SPA）审阅/ 谈判支持
- 交割审阅
- ODI审批/备案协助/ 协助与政府沟通
- 投后管理和整合服务

#### 海外供应链运营

- 全球产能设计与规划
- 海外厂房布局与规划
- 全球订单协同交付体系设计
- 海外供应商寻源
- 海外物流设计
- 海外工厂运营模式设计
- 海外关键业务供应流程风险点识别

#### 海外财务管理

- 海外财务共享建设及精益运营
- 出海财务标准化与合规
- 财务报表与合并
- 全面预算及经营管报精益管理
- 境外资金管理与财资中心

**海外信息系统实施**

- 海外实体SAP、Microsoft、Salesforce咨询及实施
- 平台咨询及实施

**海外信息系统运维服务**

- 运维体系设计咨询（ITSM）
- SAP、Microsoft、Salesforce产品相关运维服务

**海外ESG服务**

- ESG合规及风险应对
- ESG体系及能力建设
- 企业可持续发展尽职调查指令

**AI解决方案咨询及实施**

- AI治理及规划
- 企业级AI平台设计与实施

**海外业务退出****海外资产出售**

- 财务顾问及卖方交易协助服务
- 剥离和拆分服务，包括业务、财务、人力资源、IT等相关剥离拆分
- 协助出售股权及引入其他战略投资者
- 估值服务
- 交易税务架构设计
- 股权收购协议（SPA）审阅/谈判支持
- 交割日税务申报

**税务合规**

- 日常合规性申报
- 准备转让定价文档
- 税务稽查应对
- 支柱二（Pillar II）
- 税务健康检查
- 海外税务管理体系建设
- 税务信息化系统

**税务筹划**

- 研发与知识产权筹划
- 税收优惠可行性评估
- 集团架构内部重组
- 关税筹划（含反倾销反补贴）
- 价值链重塑
- 股权激励税务筹划
- 境外平台公司商业实质建议与搭建

**注销清算**

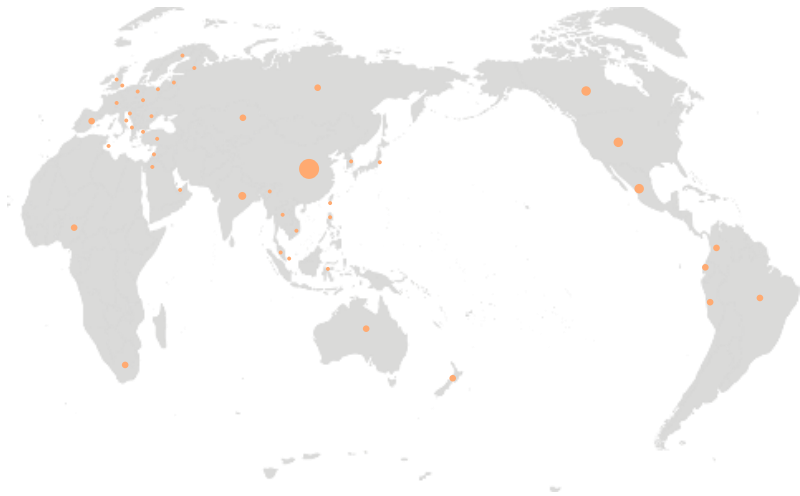
- 清算服务/偿债清算/注销
- 协助完成税务清算
- 利润回流税务筹划
- 变更ODI变更记录

**IPO**

- 上市准备服务（IPO Readiness）
- 上市审计及相关咨询服务
- 高净值人群财富筹划
- 上市架构调整（如翻红筹、DE-SPAC）
- 历史税务风险事项清理

普华永道全球中国业务网络

普华永道全球网络覆盖136个国家及地区，其中在45个国家设有中国业务组，由具备流利中文沟通能力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 |      | 中东欧和欧亚大陆 | 波兰   |
|    | 日本       |    | 法国   |          | 塞浦路斯 |
|    | 韩国       |    | 德国   |          | 塞尔维亚 |
|    | 新西兰      |    | 爱尔兰  |          | 匈牙利  |
|    | 新加坡      |    | 意大利  |          | 捷克   |
|    | 泰国       |    | 卢森堡  |          | 土耳其  |
|    | 印度尼西亚    |    | 荷兰   | 北美洲      | 加拿大  |
|    | 越南       |    | 瑞典   |          | 美国   |
|    | 马来西亚     |    | 瑞士   | 拉丁美洲     | 巴西   |
|    | 菲律宾      |    | 英国   |          | 墨西哥  |
|    | 柬埔寨      |    | 挪威   |          | 智利   |
|    | 印度       |    | 葡萄牙  |          | 哥伦比亚 |
|    | 哈萨克斯坦    |    | 西班牙  |          | 秘鲁   |
| 中东 | 阿联酋      |    | 马耳他  | 非洲       | 安哥拉  |
|    | （覆盖中东区域） |    | 直布罗陀 |          | 莫桑比克 |
|    |          |    | 比利时  |          | 尼日利亚 |



## 联系我们

### 蔡凌

普华永道中国全球跨境服务主管合伙人  
普华永道中国企业融资与并购部主管合伙人  
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

### 上官周冬

普华永道中国客户与市场部研究副总监  
zhoudong.shangguan@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研究经理  
jelly.mc.wang@cn.pwc.com

### 王馨茹

普华永道中国客户与市场部研究经理  
judy.xr.wang@cn.pwc.com

