



中资企业信心提升 稳健深耕中东市场

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

1	普华永道致辞	2
2	执行概要	4
3	前言	6
4	发展现状	8
5	机遇和挑战	15
6	期望及未来商业计划	25
7	国别聚焦	30
8	调研方法	39
9	普华永道企业“出海”全方位服务	42

普华永道致辞

中东地区是全球航运与贸易的枢纽，也是中国“一带一路”建设的重要战略支点与合作区域。多年来，中国与中东主要国家保持着紧密的联系，是中东多个国家最大的贸易伙伴，也是其重要的外商直接投资来源国。

中东主要国家经济的多元化转型为中资企业带来了新的投资机遇，在中东地区投资兴业的中资企业数量不断增加，亦有大量的中国投资者积极筹备，以进军中东市场。

2022年，普华永道发布了《中国投资者在中东地区投资观察报告》，首次调研了百余家中东投资和运营的中资企业的发展状况，面临的机遇和挑战以及未来的商业计划。

为持续追踪中国企业在中东地区的发展情况，普华永道中国全球跨境服务团队于今年4-5月再次对百余家中东的中资企业展开调研并撰写本报告。这是继《中东十国经贸与投资概览》和《阿联酋：经济转型带来多元化投资机遇》后，普华永道中国企业“出海”系列研究报告的又一新作。

调研结果显示，中资企业对中东市场的信心进一步提升，更大比例的受访企业正计划进入或继续深耕中东市场。在此过程中，中国投资者也表现得更加成熟。

希望本报告能为在中东地区运营的企业以及有意进军中东市场的投资者提供有价值的参考。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蔡凌

共筑桥梁，赋能未来

中东正处于全球商业、创新与转型的交汇点。随着本地区加速推进经济多元化并深化全球合作，为寻求长期价值与战略布局的投资者提供了广阔的发展空间。

中国企业正日益成为这一变革进程中的关键力量。从能源与基础设施，到数字科技与绿色创新，中资企业在多个领域积极拓展，展现出对可持续发展与互利共赢的坚定承诺。“一带一路”倡议进一步加深了中国与阿拉伯国家的合作，推动双方在更广阔的领域携手前行。

本报告记录了中国投资者在中东市场信心的跃升，也展现了其战略的成熟与本地化的深入。从中东的视角来看，我们欢迎这一积极趋势。我们认为，中国投资者不仅带来了资本，更带来了专业能力、韧性与全球视野，是我们值得信赖的合作伙伴。

我们希望本报告能够成为一座桥梁——连接洞察与机遇，联通愿景与行动。对于所有正在探索或拓展中东市场的中国投资者而言，您的到来恰逢其时，意义深远。

让我们携手并进，共创未来。



Rami Nazer

普华永道中东客户与市场主管合伙人
普华永道欧洲、中东和非洲政府与公共业务主管合伙人

执行概要

普华永道于2025年4月至5月向在中东地区开展业务的中资企业发放网络问卷，共有136家企业参与本次调研。主要发现如下：

发展现状

沙特阿拉伯和阿联酋是最热门的投资目的地，分别有84%和79%的受访企业在此经营。46%的受访企业设立了区域总部，其中65%选择了阿联酋，40%选择了沙特。设立单一总部的企业占近九成，8%的企业设立了双总部。

中资企业对中东市场的信心进一步提升，代表处积极转化为经营实体。设立代表处（8%）的比例较2022年下降13个百分点，实体经营（77%）增加11个百分点。

中东市场对中资企业的重要性进一步加大。超三成的受访企业表示，中东业务收入占整体收入比例达到20%及以上，较2022年提高8个百分点。

中东多国不断优化独资与合资的审批制度，向外资开放更多行业。与2022年的调研相比，选择自主投资（55%）和合资合作（33%）形式的受访企业比例分别提高了4个和9个百分点。

随着中东主要国家经济持续向好，中国投资者也获得了财务上的积极回报。40%的受访企业实现盈利，较2022年大幅提升9个百分点；亏损企业占比15%，减少6个百分点。超过六成的企业对于在中东地区投资表示满意。



机遇和挑战

市场潜力大（76%）、客户购买力强（42%）和市场盈利能力好（23%）是受访企业进入中东市场的主要因素，其中后两个因素增长显著，分别较2022年提高了6个和4个百分点。市场潜力前三的国家为沙特、阿联酋和埃及，选择这三国的企业比例均较2022年有所提高。

中东主要国家营商环境改善获得认可。半数受访企业认为其所在国家的综合营商环境相对于其他地区更好，比2022年调研结果高5个百分点；认为稍差的占比为24%，较2022年减少3个百分点。营商环境最好的三个国家为阿联酋、沙特以及卡塔尔，选择这三国的企业比例均较2022年有所提高。

对当地法规了解不足（60%）是受访企业在投中和投后管理方面面临的最大挑战。新税法实施和税务环境的稳定性（63%）是影响企业在中东市场发展的首要因素。

期望及未来商业计划

非自由区投资的税收减免或优惠（72%）成为最多受访企业希望得到的政策支持，这反映出企业希望直接降低在本地的运营成本。增强营商政策的稳定性和透明度（74%）、提高政府机构的办事效率（74%）对于中东吸引外资同样非常重要。

近九成投资者正计划进入或深耕中东市场。其中，已经制定详细商业计划的进入者或深耕中东市场的中国投资者占比达到了44%，较2022年提高了7个百分点，显示出投资者信心更足且已做好准备。

未来3-5年最主要的投资目标国是沙特（83%）和阿联酋（67%）。自主投资（70%）与合资合作（51%）是未来拓展中东市场的主要方式。受访企业最愿意向新投资人推荐的投资地为沙特（46%）、阿联酋（35%）和科威特（6%）。



前言

中东地区是全球航运与贸易的咽喉枢纽，是“一带一路”建设的重要战略支点与合作区域。当前，中东国家正大力发展非油经济，为外国投资者开辟了广阔的合作空间，能源、金融、旅游、科技等多个领域增速可观。

中国与中东主要国家的关系自建交以来不断深化。在10个中东主要国家中，中国与阿联酋、沙特、埃及、巴林建立了“全面战略伙伴”关系；与约旦、伊拉克、科威特、卡塔尔和阿曼建立了“战略伙伴”关系。

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

图表1：2024年中国与中东十国贸易情况（亿美元）

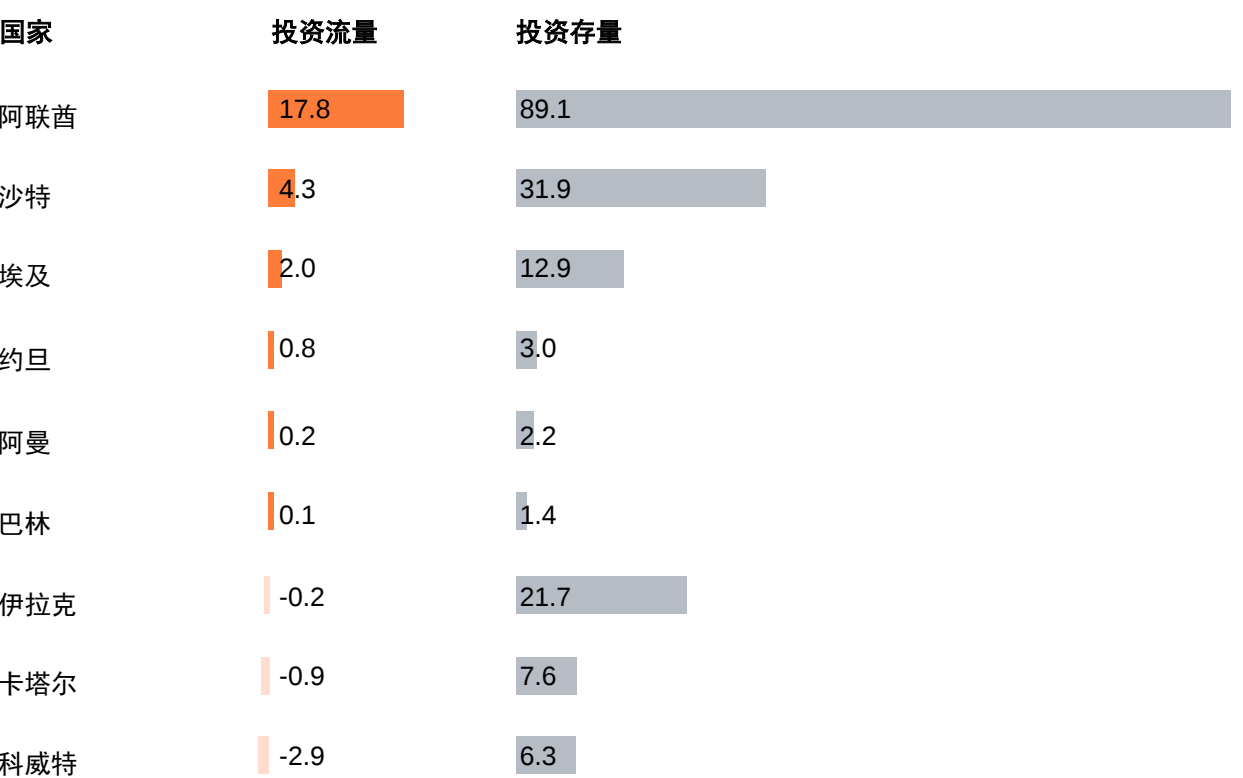
国家	进出口总额	中国出口	中国进口	贸易顺差
沙特	1,075	500	575	-74
阿联酋	1,018	656	362	293
阿曼	367	58	309	-251
卡塔尔	242	42	200	-159
埃及	174	168	6	162
科威特	163	48	115	-66
伊朗	134	89	44	45
约旦	54	49	4	45
黎巴嫩	22	21	1	20
巴林	15	13	1	12

注：因四舍五入，贸易顺差值可能不等于出口额减进口额
数据来源：中国海关总署

中东地区是中国对外直接投资的重要目的地，阿联酋、沙特、埃及等国家成为中国投资者的热门选择。阿联酋是中国在阿拉伯地区连续多年的第一大投资目的地。**2023**年中国对阿联酋的投资流量为**17.8**亿美元，投资存量**89.1**亿美元，目前有超过**8,000**家中国企业在阿联酋开拓当地和地区业务。沙特、埃及也在不断吸引中国投资者。

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

图表2：2023年中国在中东十国直接投资（亿美元）



注：2023年中国对黎巴嫩直接投资流量为0，存量仅为44万美元
数据来源：中国商务部





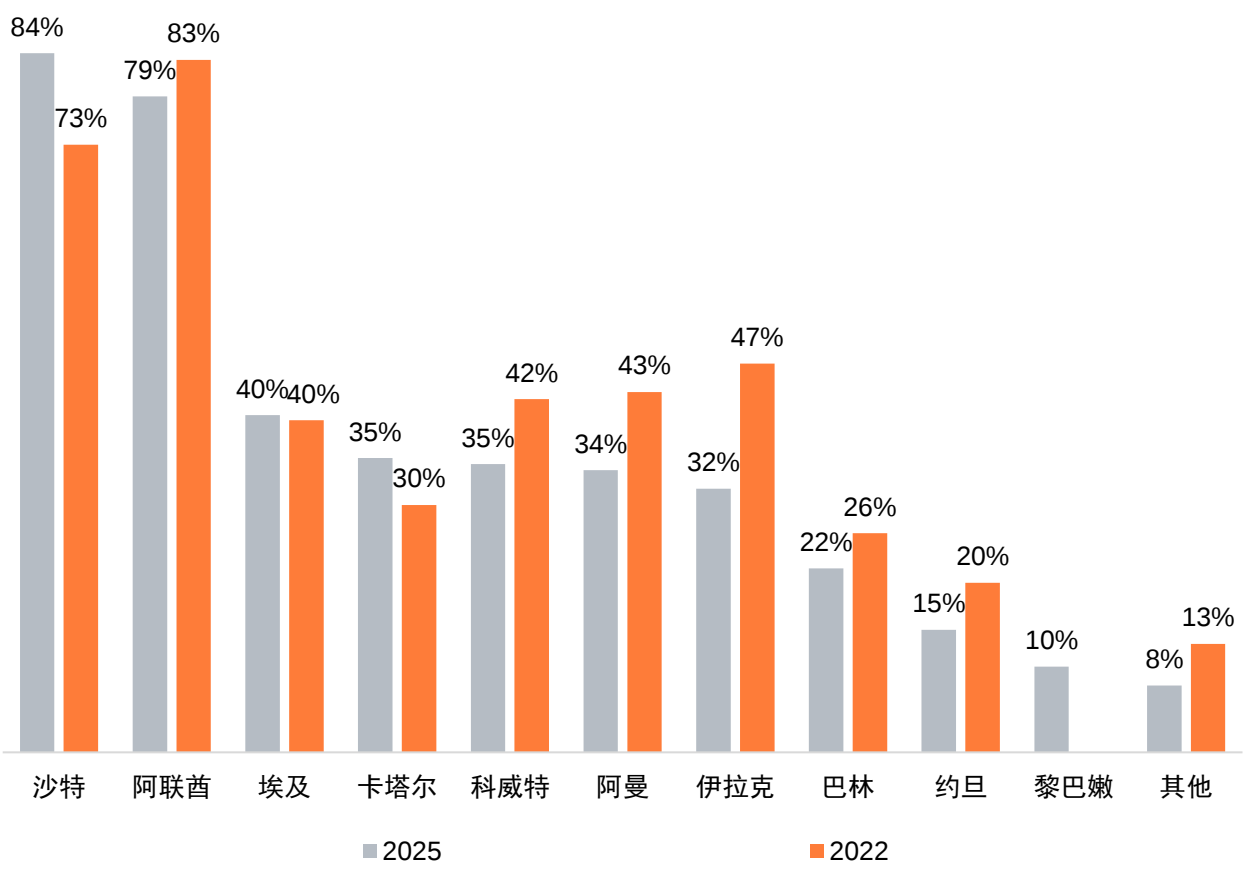
发展现状

01

沙特、阿联酋成最热门投资目的地

中国企业的经营足迹已遍布中东地区。其中，沙特和阿联酋是最热门的投资目的地，分别有84%和79%的受访企业在此经营。与2022年调研相比，沙特超过阿联酋，成为最多受访企业的选择。沙特经济体量和人口数量均远大于阿联酋，随着中国和沙特经贸关系持续升温，中资企业加大了投资沙特的力度。本次调研中，有八成受访企业选择在中东地区两个或以上国家展开经营活动，接近30%的企业在五个或以上国家同时发展业务，显示中国投资者已经进入了市场策略和经营活动多元化时期。

图表3：企业在中东经营或开展市场活动分布情况



注：黎巴嫩为本次调研新增国家

阿联酋是最受欢迎区域总部目的地

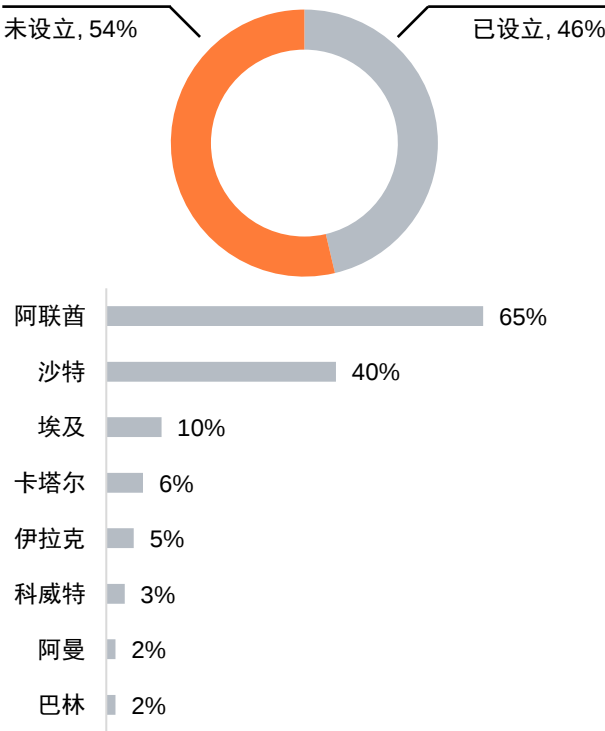
虽然大部分受访企业在中东地区开展经营活动，但设立总部的企业占比不到五成。在设立区域总部的受访企业中，选择阿联酋的占**65%**，沙特占**40%**，埃及位列第三，但仅占**10%**。设立单一总部的受访企业接近九成，只有**8%**的企业在中东设立了双总部。

阿联酋优越的营商环境和竞争力是中资企业设立总部时的主要考量因素。世界银行**2020**年对**190**个国家营商环境的排名数据显示，阿联酋排在中东之首、全球第**16**，且在办理施工许可证、获得电力、登记财产以及执行合同四项评估中进入全球前十，其中电力供应更位居全球第一。沙特全球排名为第**63**。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七，沙特第**16**。

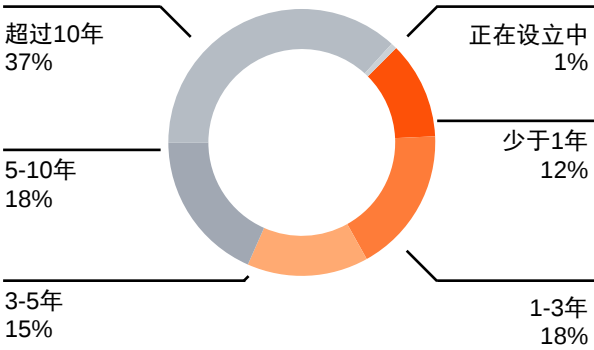
超半数企业已在中东市场深耕至少5年

55%的受访企业在中东市场已经经营了5年或更久，其中超过10年的企业占比为37%。

图表4：在中东设立总部情况



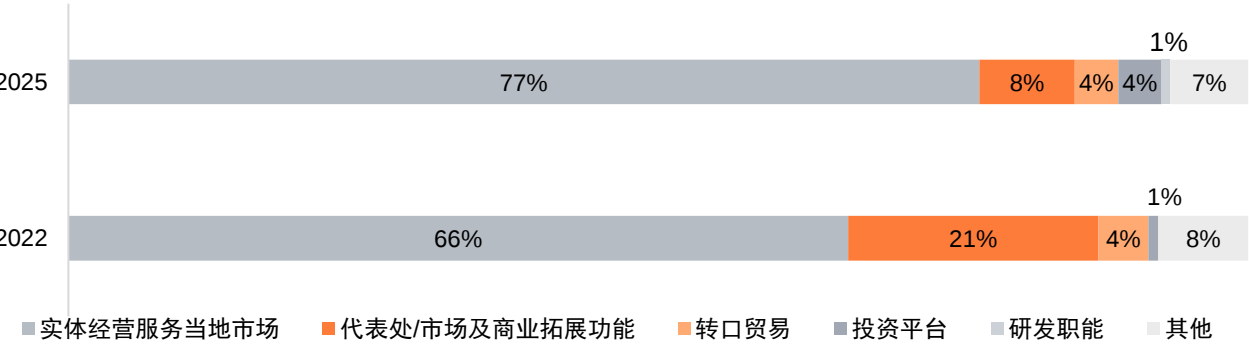
图表5：进入中东经营或开展业务年限



实体经营比例显著提高，代表处比例大幅下滑

77%的受访企业以实体经营的形式服务当地市场，比2022年提高了11个百分点，设立代表处的比例由2022年的21%降至8%。代表处积极转化为经营实体或为主要原因，显示了中资企业对中东市场信心的进一步提振——不断加码投资，深耕当地市场。转口贸易占比4%，与2022年相同；投资平台为4%，提高3个百分点；研发职能仅占1%。

图表6：主要业务定位

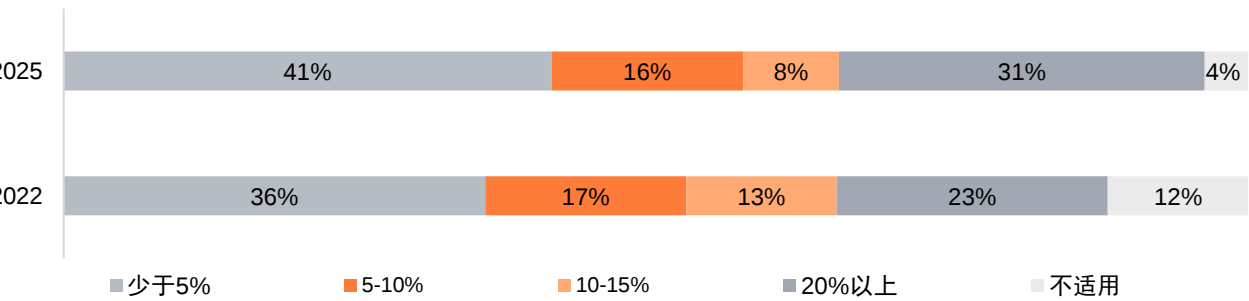


注：研发职能为本次调研新增选项

中东市场重要性进一步增强

超过三成受访企业在中东地区业务收入占其整体收入的20%以上，较2022年提高了8个百分点，显示中资企业持续深耕中东市场并取得积极成效，中东市场对中资企业的重要性进一步提升。然而，业务收入占比少于10%的比例达到了57%，这意味着在企业拓展全球市场的过程中，中东市场的潜力仍有待进一步发掘。随着中东各国积极发展非油经济、打破行业垄断以及鼓励私营部门投资，该地区市场涌现出更加多样化的机遇。

图表7：中东业务占整体收入比例

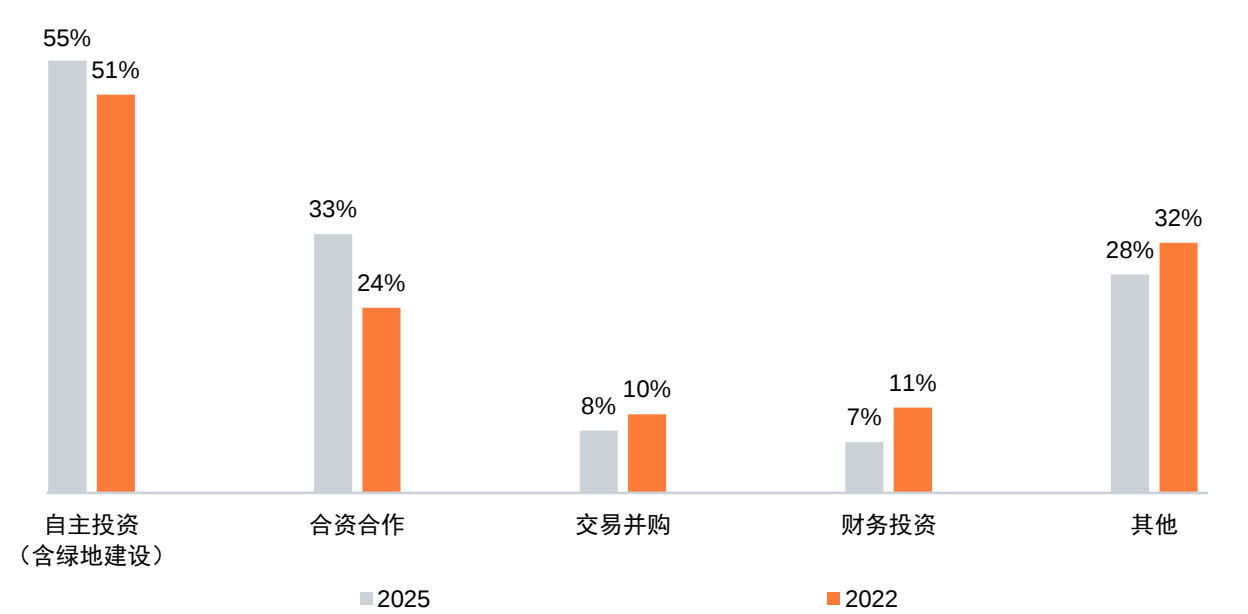


自主投资、合资合作成主流投资模式

超过半数的受访企业采用自主投资（含绿地建设）的方式进军中东市场，33%选择当地的商业伙伴组成合资合作关系，与2022年调研相比，选择自主投资和合资合作形式的受访企业数量分别提高了4个百分点和9个百分点。中东多个国家不断优化独资与合资的审批制度，允许外商独资进入更多行业，而中资企业“出海”经验日趋丰富，更愿意采取可控的投资模式，推测这是自主独资与合资合作投资模式占比上升的主要原因。

此外，分别有8%和7%的受访企业通过并购交易和财务投资进驻中东市场，较2022年均有所下滑。造成此类方式下降的原因可能是由于全球并购交易市场较为低迷，与自主投资与合资相比，并购交易面临更为严格的审查。调研还发现，受访企业更倾向于单一的投资方式，占比为75%；选择两种方式的占比为19%。

图表8：主要投资方式

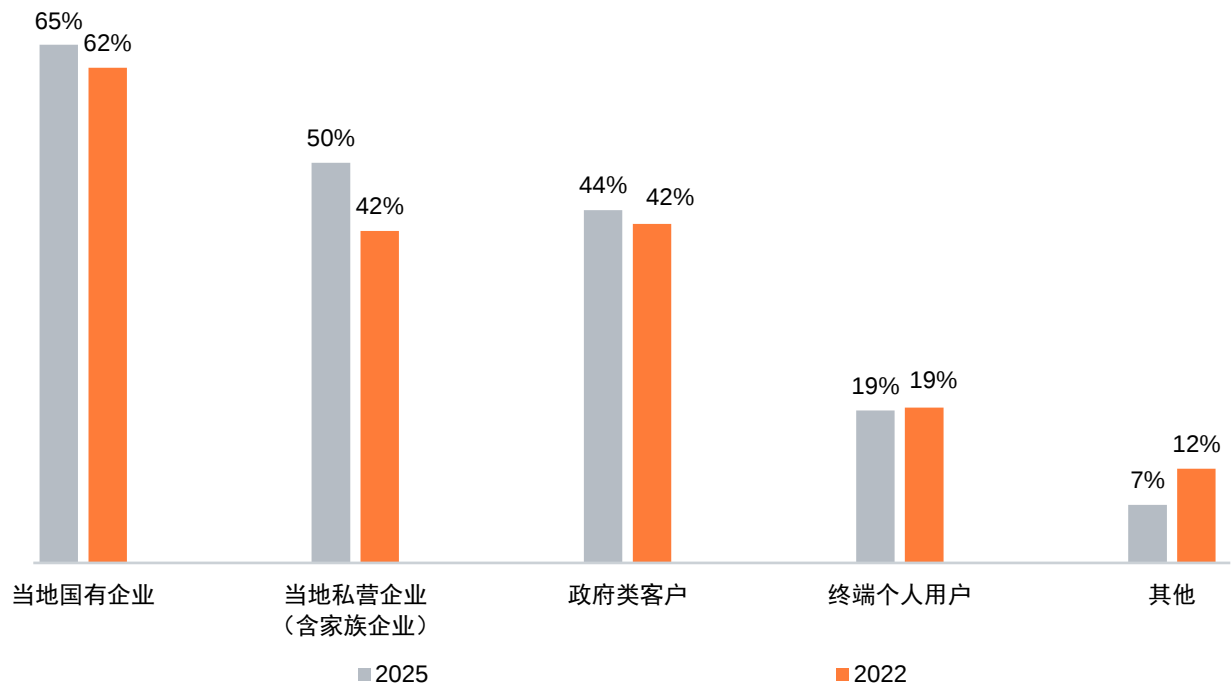


客户以企业和政府为主，终端业务待开发

65%的受访企业主要服务的客户群体是当地国有企业，较2022年提升3个百分点。本次调研中，当地私营企业（50%）超过政府类客户（44%）成为受访企业第二大主要客户群，而在2022年调研中，这两类机构并列第二。得益于中东地区经济的不断开放和多元化发展，私营经济正呈现蓬勃发展的态势。

直接服务终端个人用户的企业比例仍然较低，仅有19%，与2022年持平，这个领域或成为中资企业未来进一步发力的重点。从选项分布来看，44%的受访企业仅选择了一种客户群，选择两种的占32%，三种的占19%。

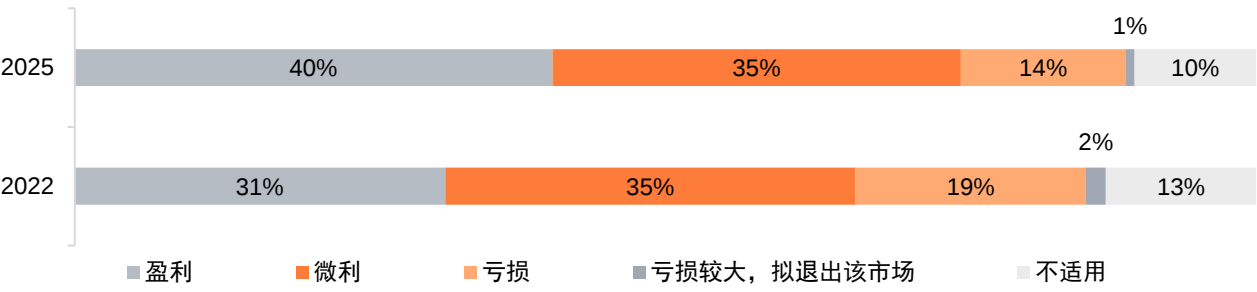
图表9：主要客户群体



盈利改善，亏损企业比例收窄

调研显示，受访企业在中东地区的盈利情况较2022年有较大改善。40%的企业实现盈利，大幅提升了9个百分点，主要集中在工业制造、基础设施和传统能源行业。回答“微利”的企业占比仍保持不变。选择不同程度亏损的企业占比为15%，较2022年减少了6个百分点。随着中东地区主要国家经济持续向好，中国投资者也获得了财务上的积极回报。互联网和新技术企业的亏损与盈利分化显著，体现出受访企业经营能力的多样性和市场的复杂性。

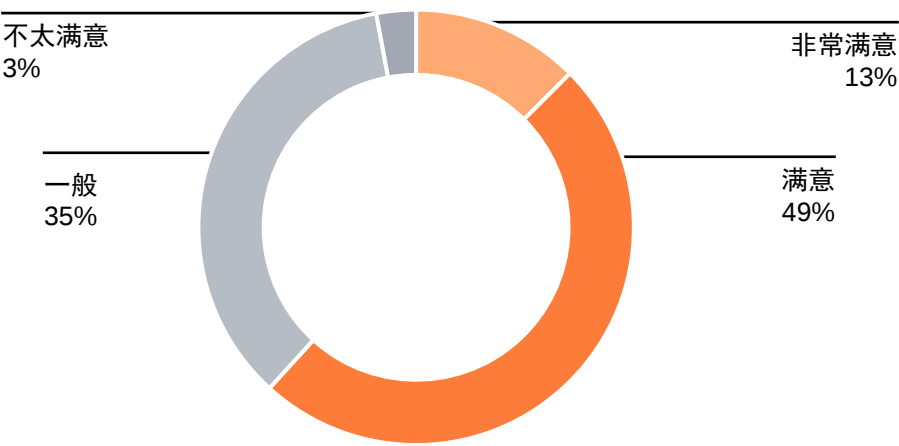
图表10：盈利情况



超六成企业持满意态度

超过六成的企业对于在中东地区投资表示满意，其中非常满意占比13%。35%的企业表示一般，3%表示不太满意。按照有经营或市场拓展活动的国家来统计，表示满意的企业集中在沙特（70家）和阿联酋（68家），这与其巨大的市场潜力和优越的营商环境有关。

图表11：投资满意度





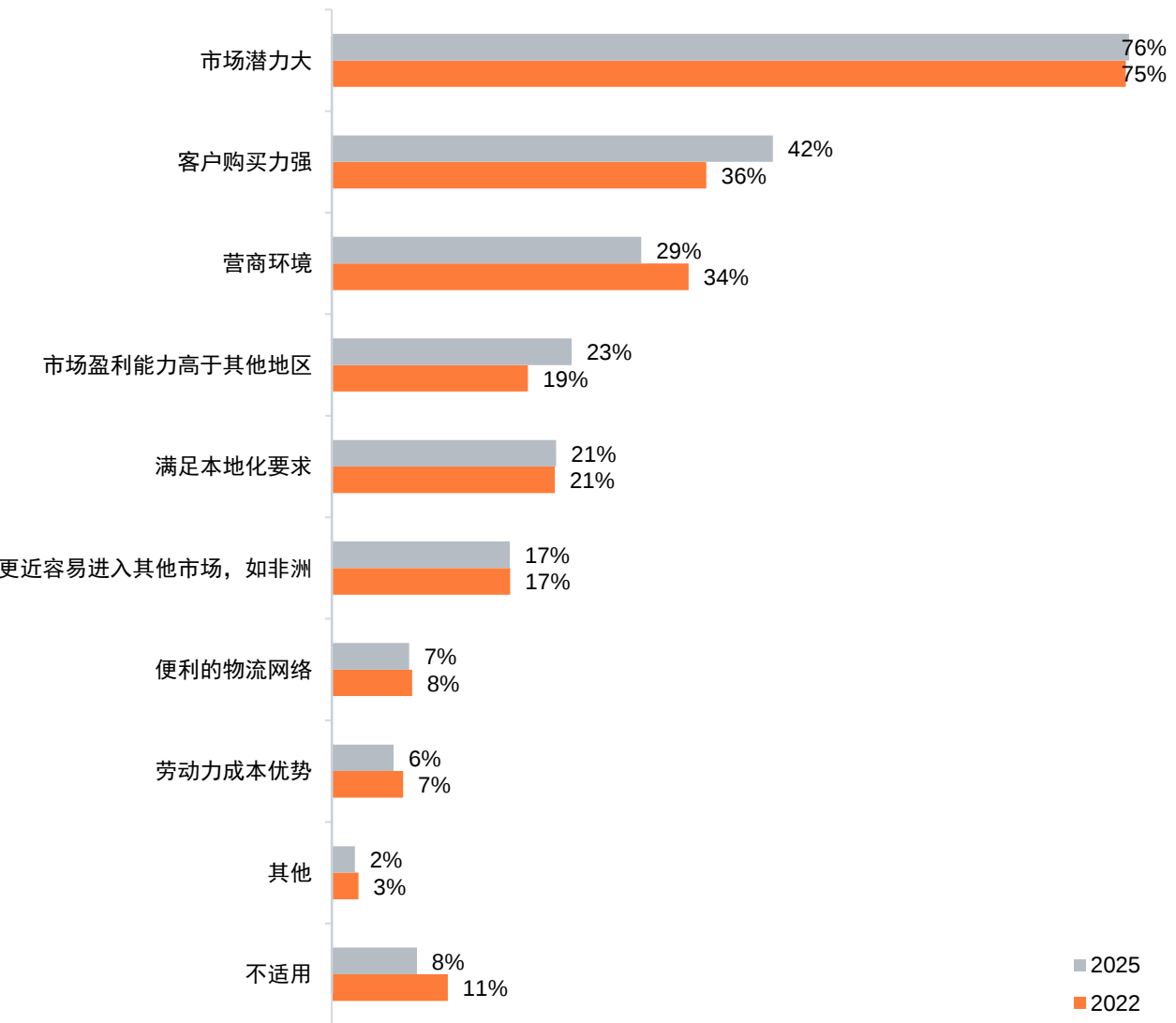
机遇和挑战

02

市场潜力、客户购买力和盈利能力提振投资者信心

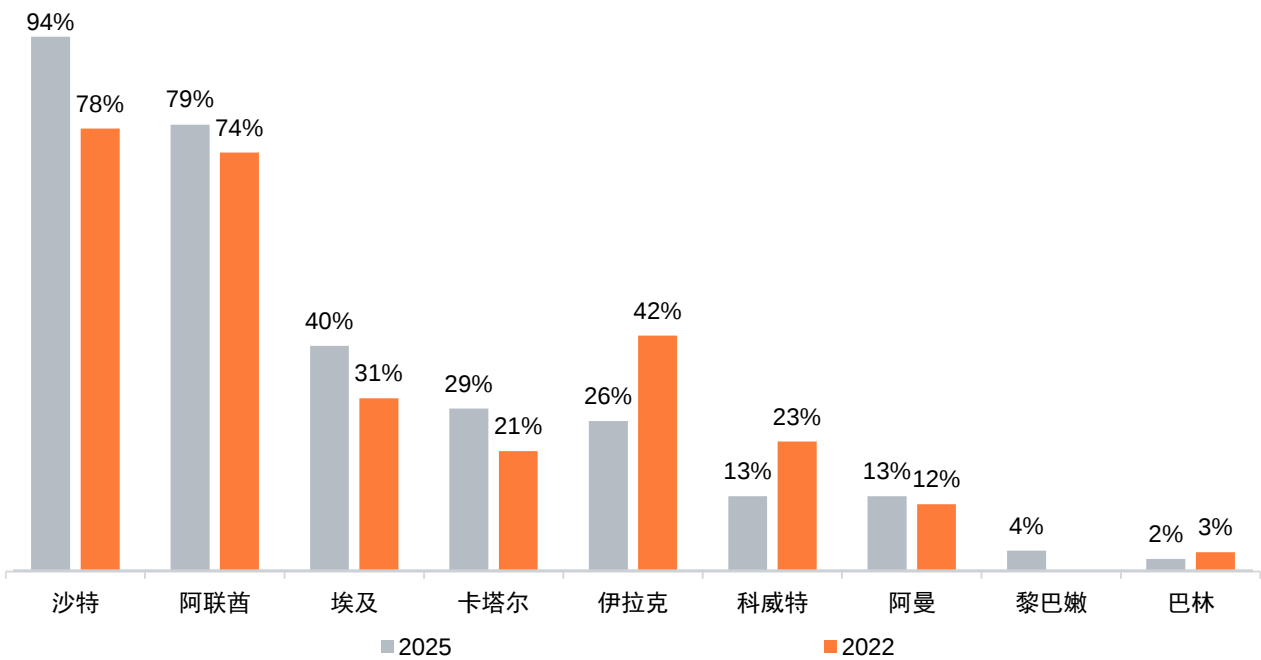
调研显示，中国投资者进入中东市场的主要因素中，市场潜力大、客户购买力强、市场盈利能力高于其他地区等因素的选择比例均较2022年有不同程度的提高，尤其客户购买力和市场盈利能力这两个因素的增长显著，分别较2022年提高了6个百分点和4个百分点。近年来，中东地区经济增速喜人，企业盈利水平和居民收入均有较大改善，助推了中国投资者在中东的业绩表现和投资信心。

图表12：主要投资原因



就市场潜力而言，沙特、阿联酋和埃及的选择比例最高，分别达到了94%，79%和40%，分别较2022年增加了16个、5个和9个百分点。这与受访企业在中东的经营地、区域总部所在地的分布较为一致。97%的基建企业、90%的工业制造企业以及所有的互联网、新技术、物流、生物制药、电信技术、金融以及零售消费品企业均选择了沙特。

图13：市场潜力排名前三的国家



注：黎巴嫩为本次调研新增国家



经济总量、人民生活水平以及劳动力供给等指标的增长前景最能反映市场潜力。世界银行数据显示，2023年，中东和北非地区的GDP总量达到4.32万亿美元，人均GDP约为8,500美元。世界银行根据人均国民总收入（Gross National Income, GNI）的标准划分显示，下述十个主要中东国家中，沙特、阿联酋、阿曼、科威特、卡塔尔和巴林均属于高收入国家（GNI大于14,005美元）。根据沙特统计总局2025年5月数据，预计该国2024年实际GDP为4.65万亿沙特里亚尔（1.25万亿美元），较2023年增长1.8%。阿联酋中央银行2025年3月发布的预估数据则显示，2024年该国实际GDP同比增长3.9%。

中东和北非地区的总人口约为5.08亿，占全球人口的6.3%。区域劳动力总量达到1.64亿人，劳动力占比达到32.2%。其中，埃及人口已达到1.1亿，人口结构年轻并持续增长，为经济发展提供了丰富的劳动力资源，未来有望成为区域重要市场。

图表14：2023年中东十国经济情况

国家	GDP (亿美元)	GDP 全球排名	人均GDP (美元)	人均GDP 全球排名
沙特	10,676	19	32,094	49
阿联酋	5,141	27	49,041	29
埃及	3,960	38	3,457	149
伊拉克	2,508	52	5,565	125
卡塔尔	2,130	55	80,196	11
科威特	1,637	58	33,730	43
阿曼	1,088	66	21,550	68
约旦	510	89	4,456	134
巴林	461	93	29,219	53
黎巴嫩*	210	118	3,654	145

注：*黎巴嫩数据最新为2022年。本表格根据披露了2023年或者2022年数据的国家进行GDP与人均GDP排名。

数据来源：世界银行

根据世界银行2025年4月发布的《中东北非地区经济简报》显示，估计2024年中东北非地区实际GDP增长率为1.9%，与2023年大致相同。世界银行2025年1月发布的《全球经济展望》预计，中东地区2025年和2026年GDP增长率分别为3.4%和4.1%，全球这两年的增长预期均为2.7%。

国际货币基金组织（IMF）对中东地区未来经济总体状况持乐观态度。最新预测显示，阿联酋经济增速未来6年将保持在3.9%-5%之间；埃及经济未来6年增速持续加快，预计2030年达到5.5%；卡塔尔的经济增速将在2027年实现7.9%的峰值。沙特、阿曼、巴林三国六年平均增速也在3%以上，分别为3.3%、3.7%、3%。

图表15：中东主要国家经济增长预测（%）

国家	2025	2026	2027	2028	2029	2030
沙特	3.0	3.7	3.6	3.2	3.2	3.3
阿联酋	4.0	5.0	4.7	4.4	4.3	3.9
埃及	3.8	4.3	4.8	5.1	5.3	5.5
伊拉克	-1.5	1.4	5.5	3.9	4.1	4.1
卡塔尔	2.4	5.6	7.9	3.5	1.6	3.4
科威特	1.9	3.1	2.3	2.2	2.3	2.2
阿曼	2.3	3.6	4.4	4.1	3.8	3.8
约旦	2.6	2.9	3.0	3.0	3.0	3.0
巴林	2.8	3.0	3.0	3.0	3.1	3.2

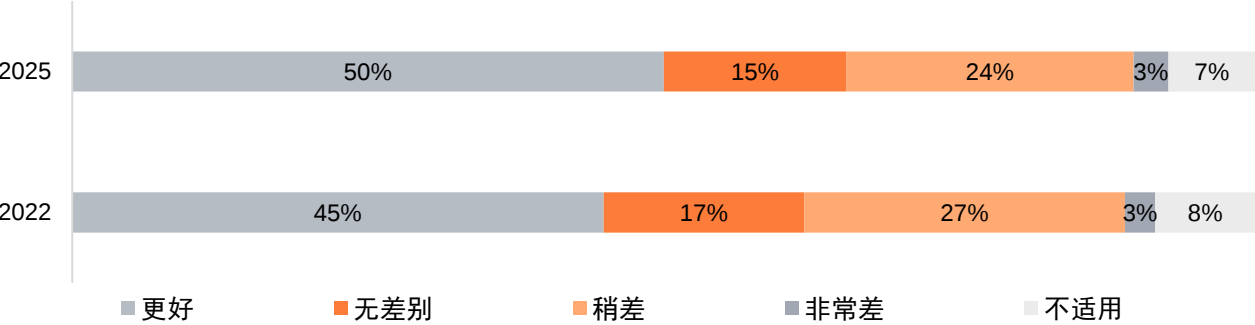
注：黎巴嫩无预测数据
数据来源：IMF

营商环境改善获认可，政策稳定性和透明度待提升

半数受访企业认为其所在国家的综合营商环境较其他地区更好，比2022年调研高5个百分点，认为稍差的占比为24%，较2022年减少3个百分点，显示出中东主要国家营商环境的改善获得了企业的认可。

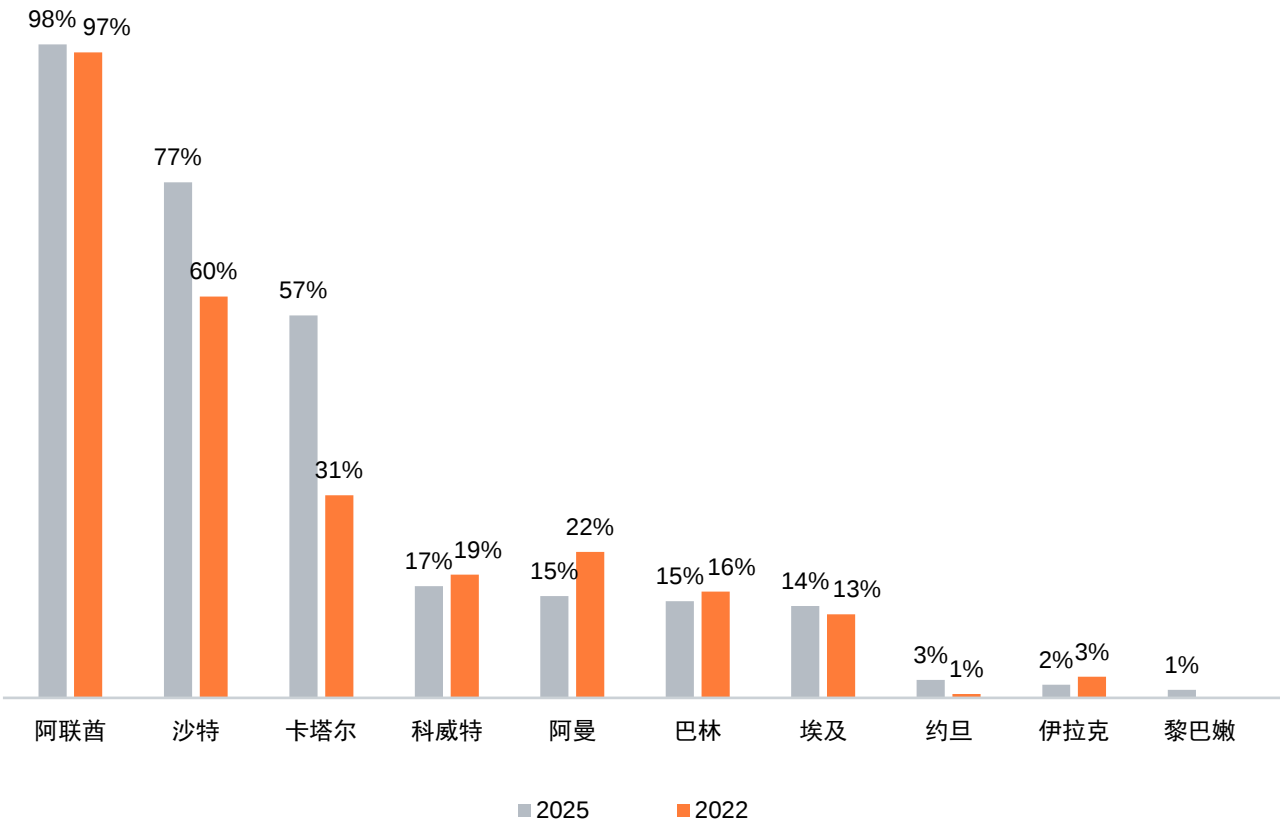
中东主要国家持续通过系列措施优化营商环境，吸引外资。沙特于2025年2月实施新《投资法》及《外商投资实施条例》，设置了投资注册机制，取消了此前规定的外国投资者必须取得投资部许可证的制度。埃及修订了《投资法》执行条例中的部分条款，如改进优先投资区域的标准。阿联酋修订的《商业公司法》允许外资拥有该国在岸公司100%所有权。科威特通过立法拓宽外国投资的经营范畴，允许外国公司在没有当地代理人的情况下开设分支机构，这意味着外国公司可以直接参与政府招标。巴林发布细则表示，允许外国公司完全控制某些领域，以吸引全球企业。

图表16：较其他区域，企业对所在中东国家营商环境的评价



与2022年调研一致，阿联酋、沙特以及卡塔尔仍然是受访企业眼中营商环境最好的三个国家。几乎所有的受访企业都选择了阿联酋；77%选择了沙特，较2022年提高了17个百分点；57%选择卡塔尔，提高了26个百分点。

图表17：营商环境排名前三的国家



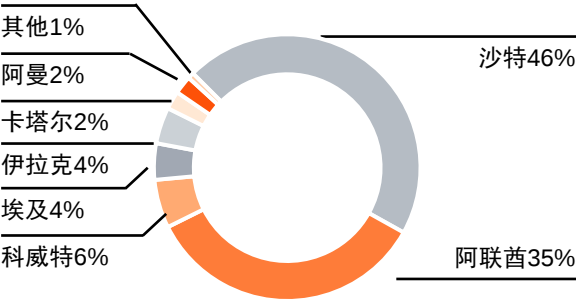
注：黎巴嫩为本次调研新增国家

沙特和阿联酋为最推荐投资目的地

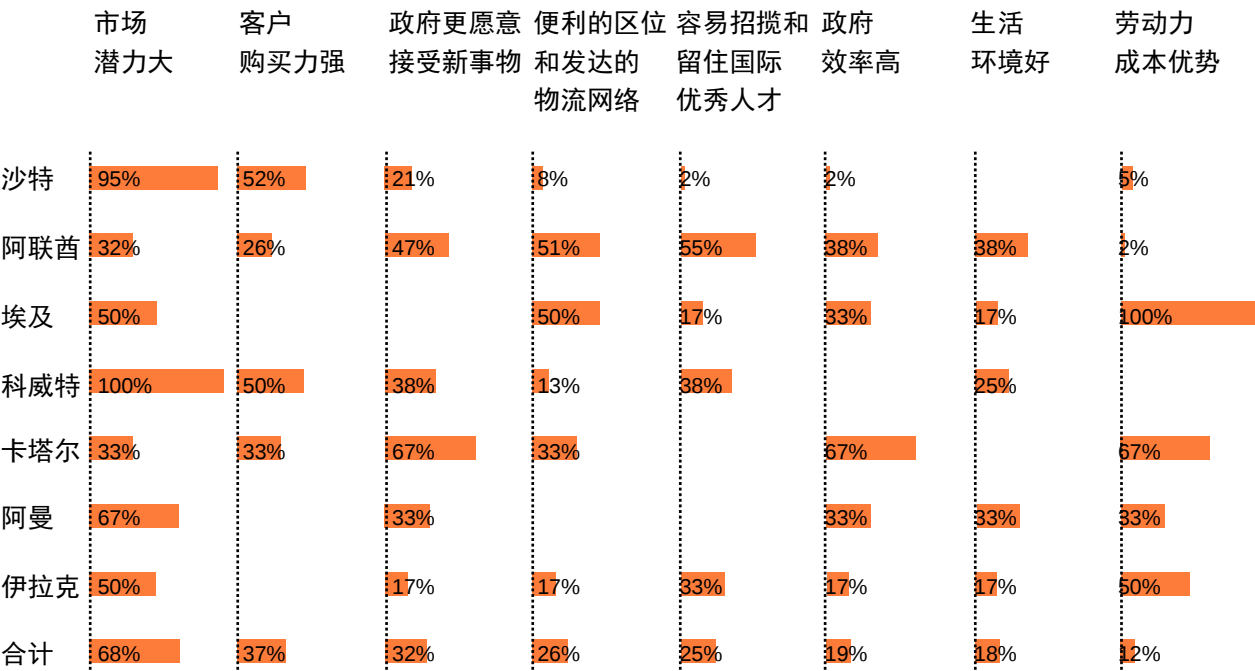
沙特因为巨大的市场潜力成为受访企业最愿意向新投资人推荐的国家，占比为46%。营商环境最好的阿联酋排在第二位，占比为35%。科威特为6%、埃及和伊拉克均为4%，卡塔尔和阿曼均为2%。

受访企业推荐这些国家的理由略有不同：沙特备受企业青睐的前两大原因分别为突出的市场潜力（在推荐该国的受访企业中占比95%）和较强的客户购买力（52%）；阿联酋容易招揽和留住国际优秀人才（55%）并拥有便利的区位和发达的物流网络（51%）；科威特市场潜力巨大（100%），客户购买力也不俗（50%）；伊拉克的市场潜力（50%）和劳动力成本优势（50%）均具吸引力；埃及的劳动力成本优势（100%）显著；卡塔尔政府更愿意接受新事物（67%），政府办事效率高（67%）且具备劳动力成本优势（67%）。阿曼政府办事效率高（33%）且具备劳动力成本优势（33%）。

图表18：最愿意向新投资者推荐的国家



图表19：推荐所列投资目标国的理由



注：某些选项并未被企业选择

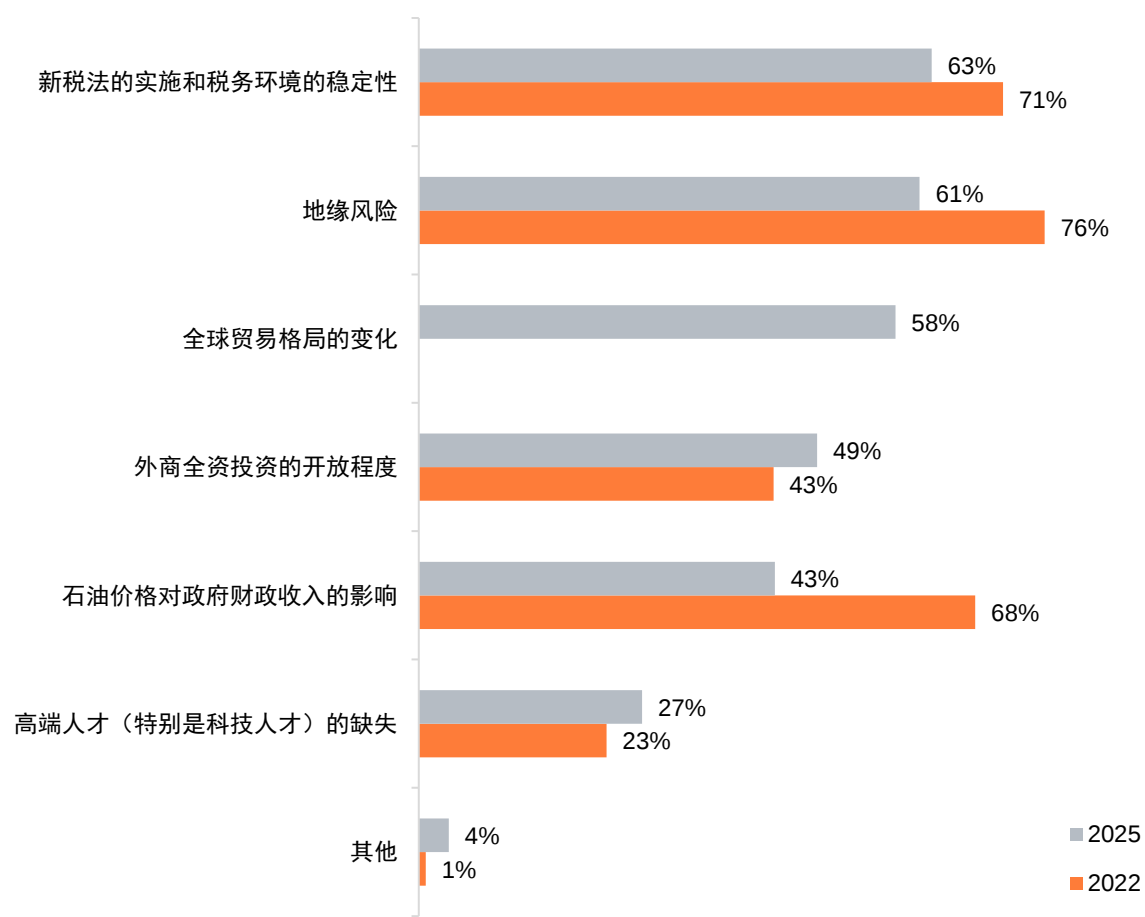
税收、地缘风险和贸易格局左右企业未来发展决策

在影响企业在中东市场发展的诸多因素中，新税法实施和税务环境的稳定性（63%）选择最多。为应对经合组织倡导的全球最低税制改革，海湾国家逐步开征企业税，阿联酋已于2023年6月开征，税率9%。这将直接影响企业投资回报。

投资者对地缘风险的担忧程度显著降低，这或是因为近年来地缘风险已成常态，企业对此类风险做了更充足的准备。石油价格对投资者的影响也显著降低，这与近年中东各国大力发展非油经济从而产生更多新的投资机会有较大关系。2023年，沙特非石油行业首次在GDP中占比超过50%，达到53%，预计2024年将达到55%。阿联酋2024年前三季度GDP中，非石油经济贡献为74.6%。

此外，全球贸易格局的变化成为影响受访企业选择第三多的选项，也折射出当下全球贸易摩擦背景下对投资战略的影响。

图表20：影响企业未来发展的因素

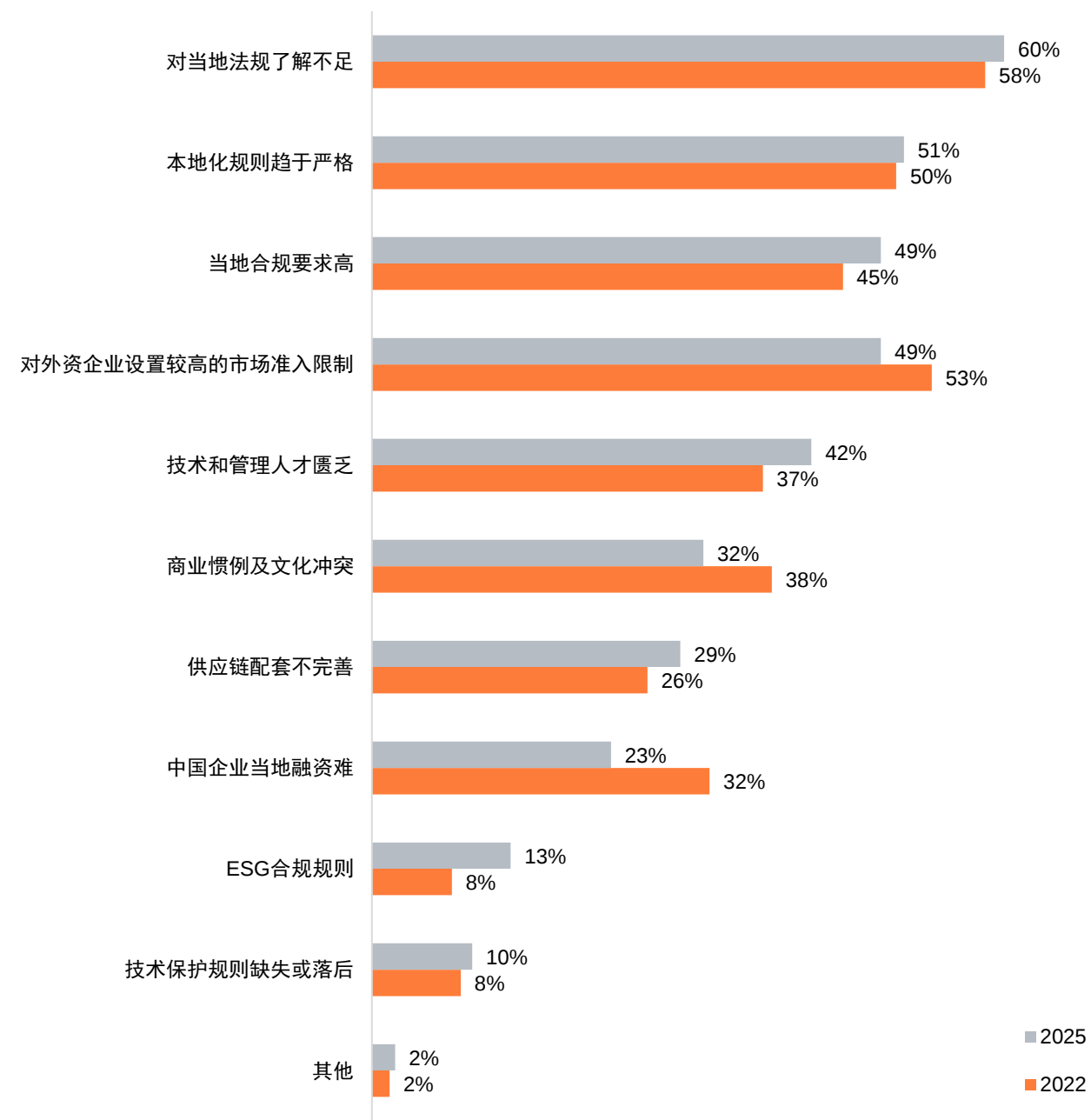


注：全球贸易格局变化为本次调研新增选项

法律法规和本地化规则是投资中的主要挑战

与2022年调研结果一致，对当地法规了解不足（60%）依然是受访企业在投资中东过程中及投后管理面临的最大的挑战。值得注意的是，随着中东各国对外资限制的逐步放宽，2022年排在第二位的准入限制选项今年已跌至第四。87%的受访企业选择了多个选项，反映出其普遍面临较为复杂多样的挑战。

图表21：投资过程及投后管理面临的主要挑战





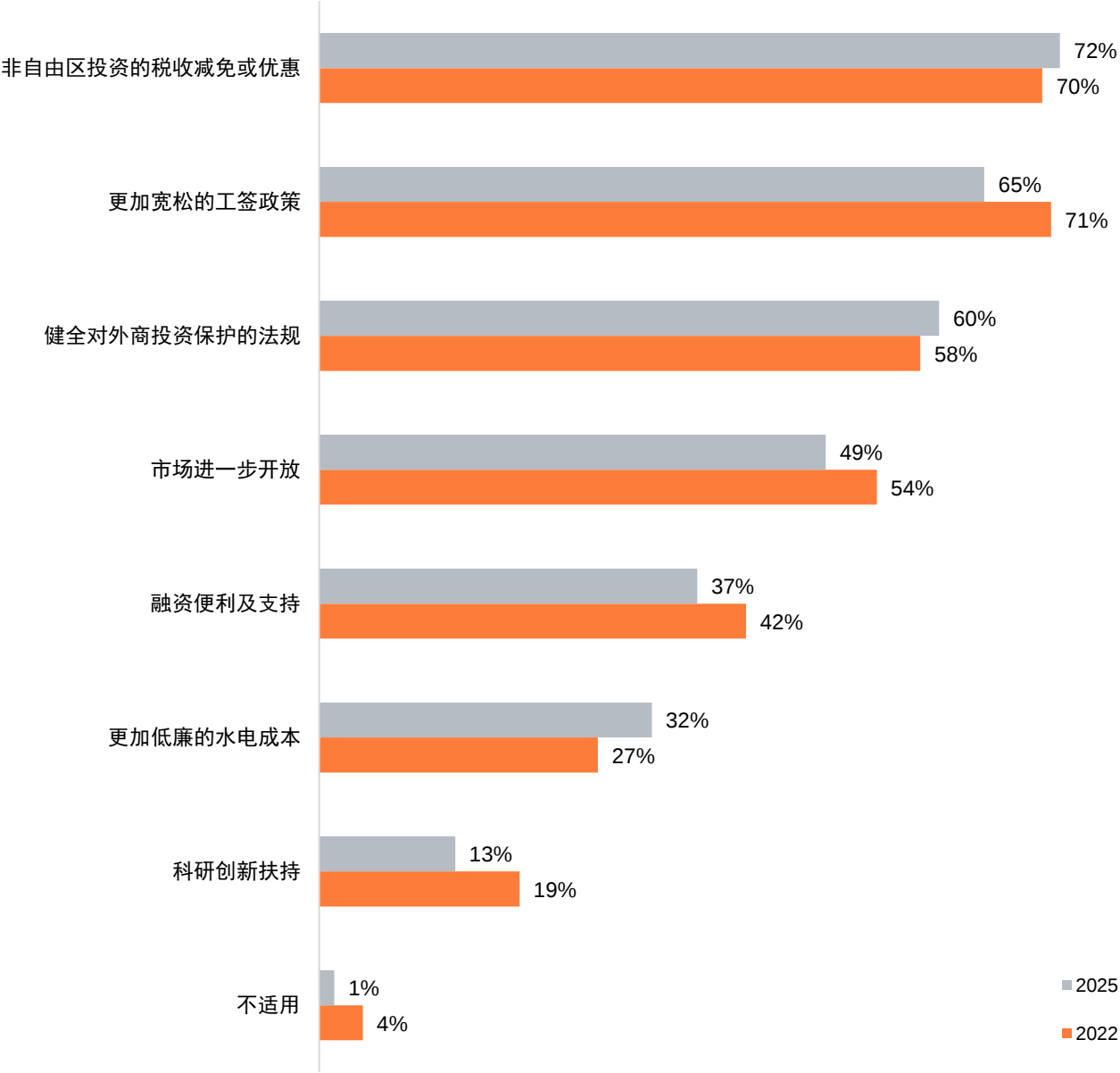
期望及 未来商业计划

03

对政策支持和改革举措的期望

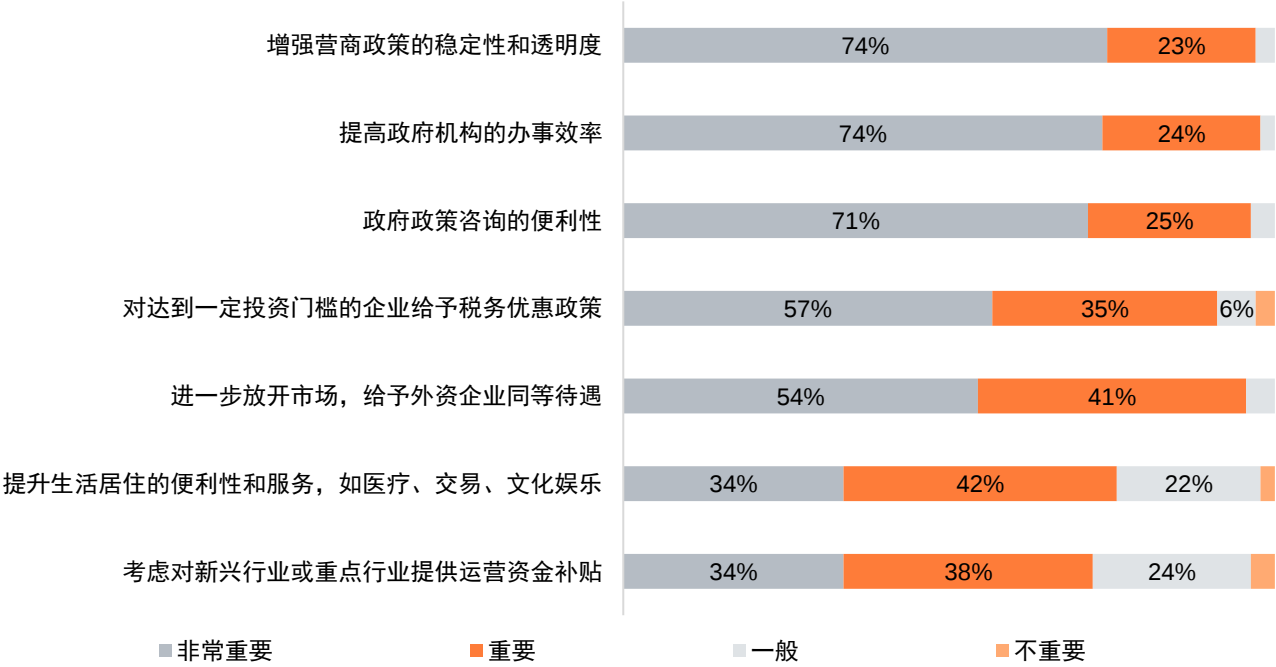
与2022年相比，非自由区投资的税收减免或优惠（72%）为最多受访企业希望得到的政策支持，这反映出企业希望直接降低在中东的运营成本。随着部分中东国家放宽工签制度，今年选择此项的投资者也有所减少。其他各项与2022年的排序基本一致。此外，近九成企业选择了两个或以上政策支持，显示出需求的综合性。

图表22：希望得到的政策支持



受访企业认为，增强营商政策的稳定性和透明度，以及提高政府机构的办事效率对于中东吸引外商投资非常重要，占比均为74%；其次为提高政府政策咨询的便利性（71%）、对达到一定投资门槛的企业给予税务优惠政策（57%）和进一步放开市场并给予外资企业同等待遇（54%）。上述期待与投资者在中东遇到的挑战较为契合。

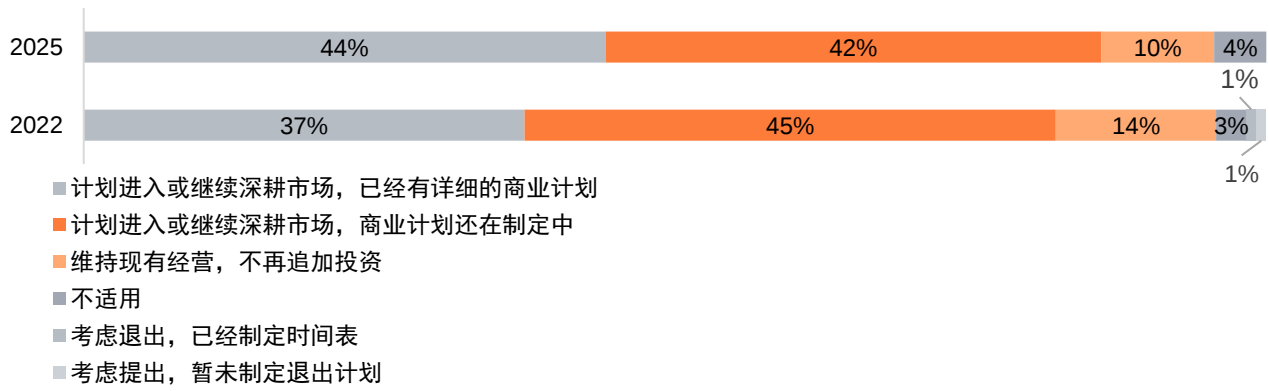
图表23：有利于吸引外资的改革举措



近九成投资者正计划进入或继续深耕中东市场

投资者信心提升的另一个显著表现是对未来商业计划的考量。与2022年有零星投资者考虑退出中东市场不同，今年调研中无投资者有此考虑。此外，已经制定详细商业计划的进入者或深耕中东市场的中国投资者占比达到了44%，较2022年提高了7个百分点，显示出投资者信心更足、更加成熟且做好了充分准备。不再追加投资的占比为10%，下滑4个百分点。

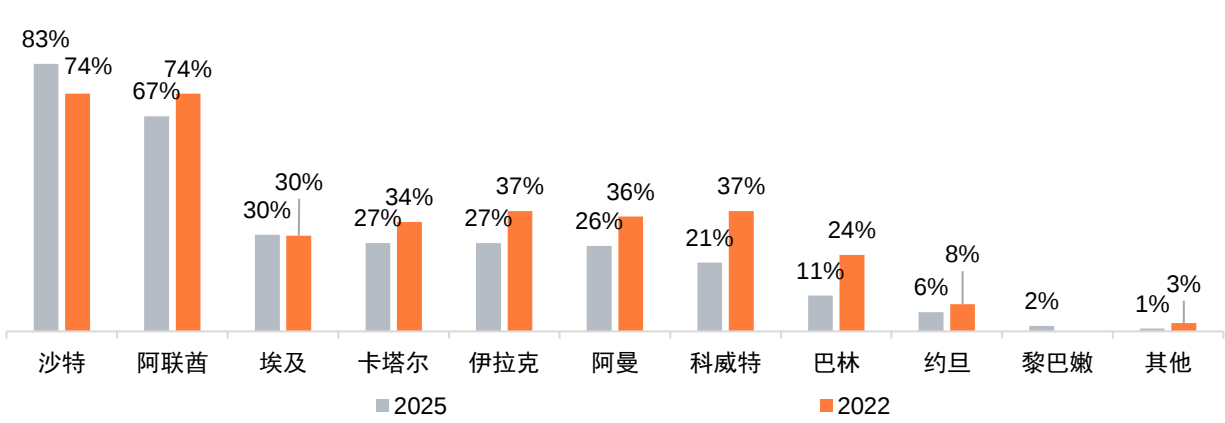
图表24：未来3-5年发展意向



沙特和阿联酋仍是进入和扩大投资的主要目的地

对计划进入或继续深耕市场的受访企业的进一步调研显示，沙特是未来3-5年最主要的投资目标国，占比高达83%，阿联酋为67%。2022年，沙特和阿联酋并列第一，均占74%，而今年沙特的占比高出阿联酋16个百分点。相较于商业高度成熟且绝大多数投资者已经入驻的阿联酋，正在高速发展且经济体量和市场更大的沙特对投资者更具吸引力。

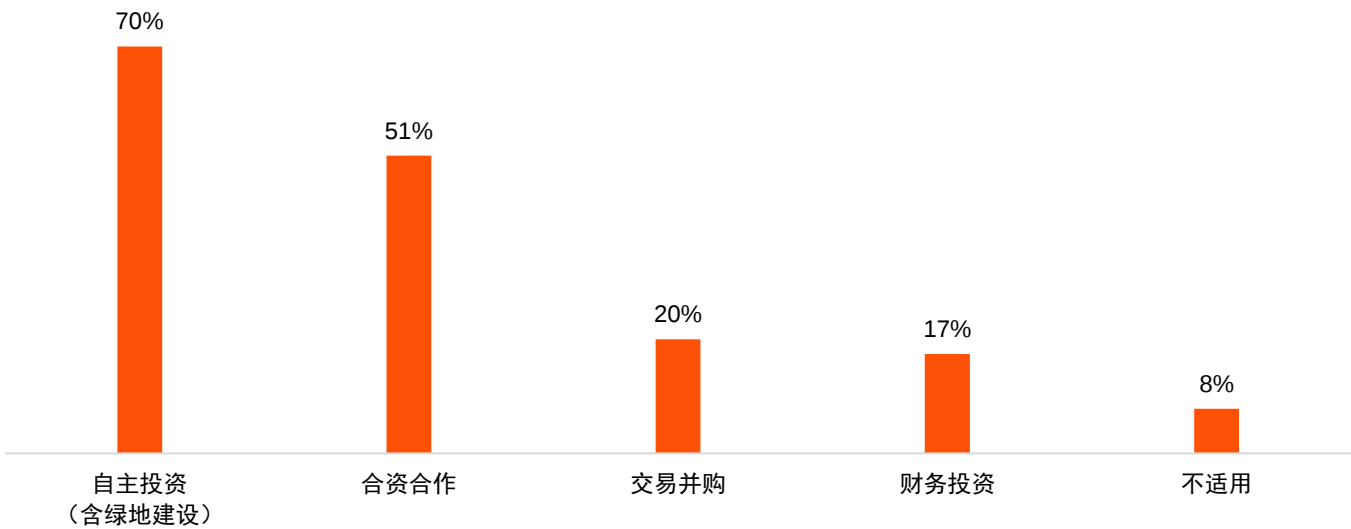
图表25：未来3-5年主要投资目标国



自主投资与合资合作是未来拓展主要方式

对计划进入或深耕市场的受访企业的进一步调研显示，企业未来扩张方式与当前业务投资方式基本一致。自主投资是未来扩张中最受青睐的方式，占比**70%**；其次是合资合作（**51%**）、交易并购（**20%**）、财务投资（**17%**）。在扩张方式组合上，**50%**的企业倾向于采取单一方式进行扩张，采取两种方式的占比为**37%**，采取三种、四种方式的占比仅有**9%**和**3%**。

图表26：青睐的扩张方式





国别聚焦

04

沙特

调研的136家中资企业中， 114家在沙特开展经营活动。

所属行业		营收规模		员工数量		经营年限	
基础设施	29.8%	>5亿美元	15.8%	<50人	36.8%	超过10年	38.6%
能源行业	25.4%	1-5亿美元	21.9%	50-100人	14.9%	5-10年	18.4%
工业制造	15.8%	5千万-1亿美元	18.4%	101-500人	21.1%	3-5年	14.9%
金融服务	5.3%	1-5千万美元	22.8%	501-1000人	7.9%	1-3年	16.7%
零售消费品	5.3%	<1千万美元	21.1%	>1000人	19.3%	少于1年	10.5%
其他	18.4%					正在设立中	0.9%

发展现状

市场定位

- 开展实体经营，产生收入和利润（78.9%）
- 代表处/市场及商业拓展功能（8.8%）
- 从事转口贸易（3.5%）
- 投资平台（2.6%）

投资方式

- 自主投资，含绿地建设（55.3%）
- 合资合作（34.2%）
- 交易并购（8.8%）
- 财务投资（7%）

区域总部设立情况

- 已设立区域总部（48.2%）
- 区域总部在阿联酋（65.5%）
- 区域总部在沙特（43.6%）
- 区域总部在埃及（9.1%）

盈利能力

- 盈利（39.5%）
- 微利（36.8%）
- 亏损（13.2%）
- 亏损较大，拟退出该市场（0.9%）

未来3-5年发展意向

- 计划进入或继续深耕市场，已经有详细的商业计划（47.4%）
- 计划进入或继续深耕市场，商业计划还在制定中（41.2%）
- 维持现有经营，不再追加投资（9.6%）
- 前三大投资目标国：沙特（89.1%）、阿联酋（69.3%）和埃及（32.7%）

对投资、营商环境和市场潜力的评价，希望获得的政府支持措施

投资满意度

- 非常满意（14.9%）
- 满意（46.5%）
- 一般（36%）

营商环境前三名的中东国家

- 阿联酋（98.2%）
- 沙特（77.2%）
- 卡塔尔（57.9%）

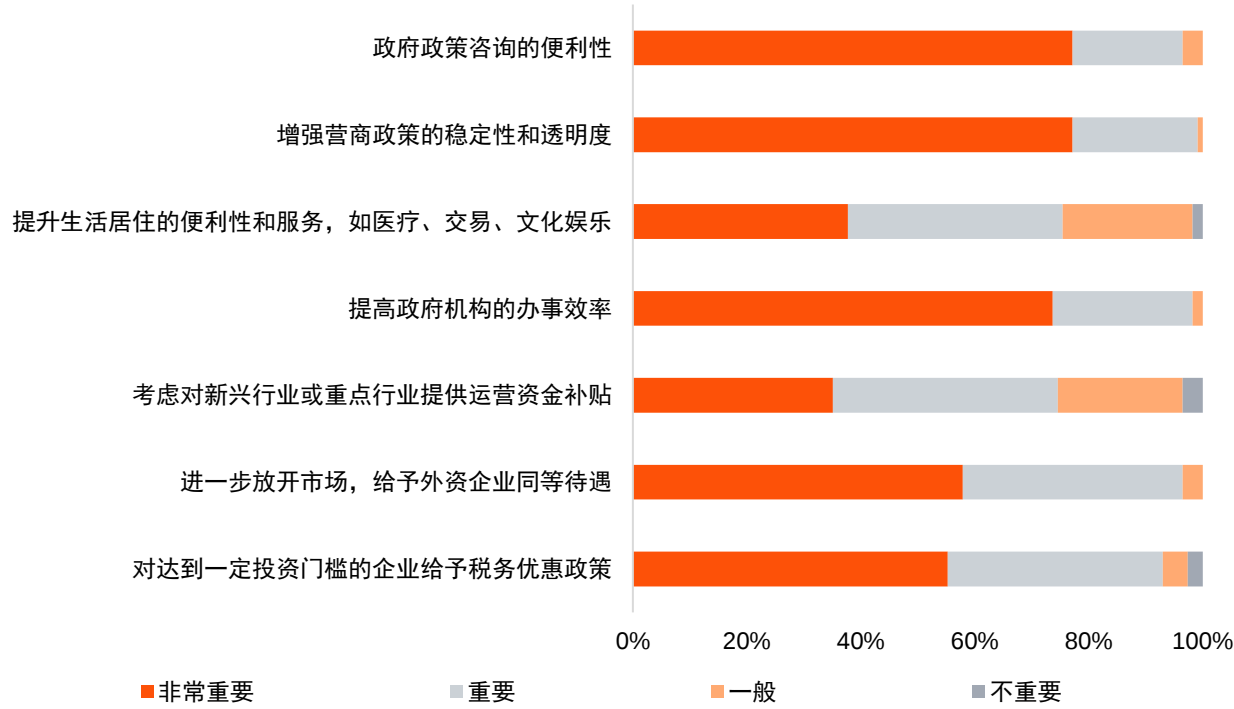
市场潜力前三名

- 沙特（95.6%）
- 阿联酋（78.1%）
- 埃及（41.2%）

希望获得的政府支持措施前三名

- 非自由区投资的税收减免或优惠（76.3%）
- 更加宽松的工签政策（69.3%）
- 健全对外商投资保护的法规（59.6%）

有利于吸引外资的改革举措



阿联酋

调研的136家中资企业中， 107家在阿联酋开展经营活动。

所属行业		营收规模		员工数量		经营年限	
能源行业	27.1%	>5亿美元	15%	<50人	47.7%	超过10年	35.5%
基础设施	24.3%	1-5亿美元	22.4%	50-100人	11.2%	5-10年	17.8%
工业制造	15%	5千万-1亿美元	16.8%	101-500人	16.8%	3-5年	15.9%
金融服务	5.6%	1-5千万美元	16.8%	501-1000人	7.5%	1-3年	17.8%
互联网	4.7%	<1千万美元	29%	>1000人	16.8%	少于1年	13.1%
零售消费品	4.7%						
其他	18.7%						

发展现状

市场定位

- 开展实体经营，产生收入和利润（74.8%）
- 代表处/市场及商业拓展功能（10.3%）
- 从事转口贸易（4.7%）
- 投资平台（4%）

投资方式

- 自主投资，含绿地建设（55.1%）
- 合资合作（32.7%）
- 交易并购（9.3%）
- 财务投资（7.5%）

区域总部设立情况

- 已设立区域总部（47.7%）
- 区域总部在阿联酋（74.5%）
- 区域总部在沙特（37.3%）
- 区域总部在埃及（5.9%），卡塔尔（5.9%）

盈利能力

- 盈利（42.1%）
- 微利（31.8%）
- 亏损（15%）

未来3-5年发展意向

- 计划进入或继续深耕市场，已经有详细的商业计划（43.9%）
- 计划进入或继续深耕市场，商业计划还在制定中（43%）
- 维持现有经营，不再追加投资（8.4%）
- 前三大投资目标国：沙特（87.1%）、阿联酋（76.3%）和埃及（32.3%）

对投资、营商环境和市场潜力的评价，希望获得的政府支持措施

投资满意度

- 非常满意（15%）
- 满意（48.6%）
- 一般（34.6%）

营商环境前三名的中东国家

- 阿联酋（99.1%）
- 沙特（77.6%）
- 卡塔尔（62.6%）

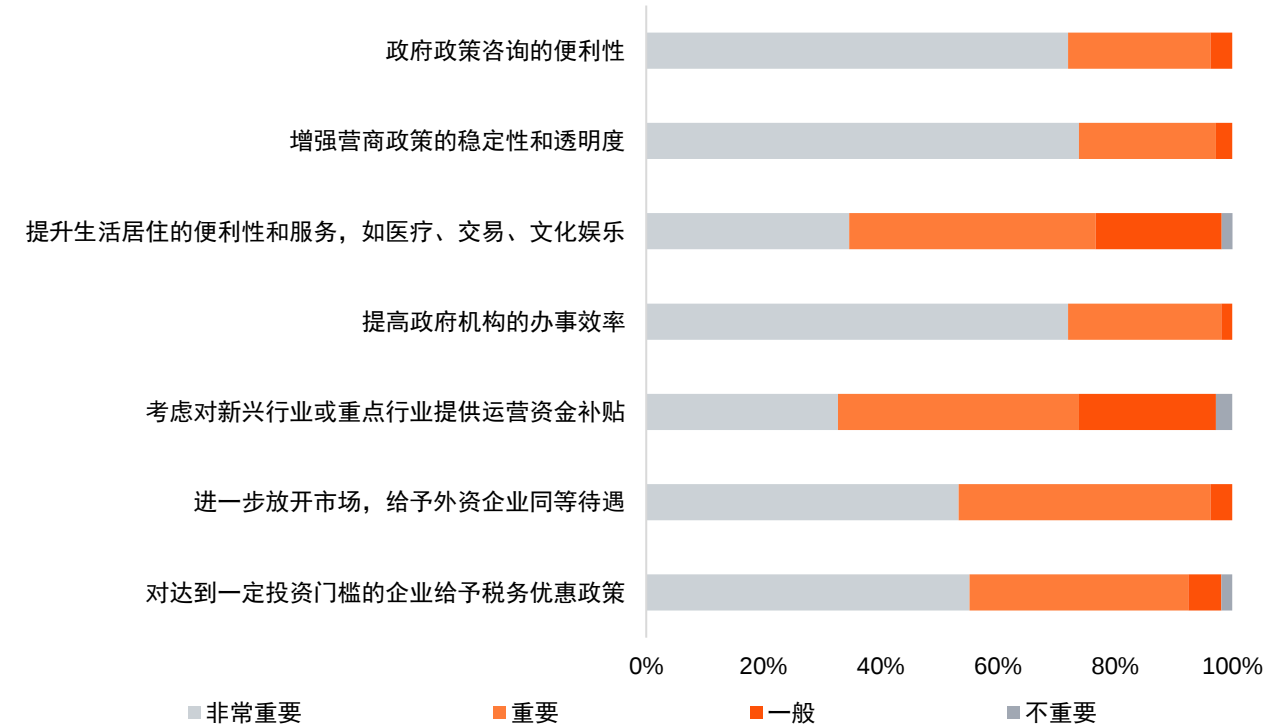
市场潜力前三名

- 沙特（95.3%）
- 阿联酋（81.3%）
- 埃及（43%）

希望获得的政府支持措施前三名

- 非自由区投资的税收减免或优惠（75.7%）
- 更加宽松的工签政策（60.7%）
- 健全对外商投资保护的法规（57.9%）

有利于吸引外资的改革举措



卡塔尔

调研的136家中资企业中， 48家在卡塔尔开展经营活动。

所属行业		营收规模		员工数量		经营年限	
基础设施	31.3%	>5亿美元	27.1%	<50人	37.4%	超过10年	47.9%
能源行业	25%	1-5亿美元	20.8%	50-100人	16.7%	5-10年	14.6%
工业制造	14.6%	5千万-1亿美元	18.8%	101-500人	18.8%	3-5年	12.5%
金融服务	10.4%	1-5千万美元	14.5%	501-1000人	6.3%	1-3年	16.7%
零售消费品	6.3%	<1千万美元	18.8%	>1000人	20.8%	少于1年	8.3%
电信技术	4.2%						
其他	8.2%						

发展现状

市场定位

- 开展实体经营，产生收入和利润（68.8%）
- 代表处/市场及商业拓展功能（14.6%）
- 从事转口贸易（4.2%）
- 投资平台（2.1%）

投资方式

- 自主投资，含绿地建设（52.1%）
- 合资合作（47.9%）
- 交易并购（10.4%）
- 财务投资（10.4%）

区域总部设立情况

- 已设立区域总部（54.2%）
- 区域总部在阿联酋（76.9%）
- 区域总部在沙特（42.3%）
- 区域总部在卡塔尔（15.4%）

盈利能力

- 盈利（41.7%）
- 微利（37.5%）
- 亏损（10.4%）
- 亏损较大，拟退出该市场（2.1%）

未来3-5年发展意向

- 计划进入或继续深耕市场，已经有详细的商业计划（52.1%）
- 计划进入或继续深耕市场，商业计划还在制定中（35.4%）
- 维持现有经营，不再追加投资（10.4%）
- 前三大投资目标国：沙特（90.5%）、阿联酋（73.8%）和卡塔尔（50%）

对投资、营商环境和市场潜力的评价，希望获得的政府支持措施

投资满意度

- 非常满意（14.6%）
- 满意（47.9%）
- 一般（31.3%）

营商环境前三名的中东国家

- 阿联酋（95.8%）
- 沙特（75%）
- 卡塔尔（68.8%）

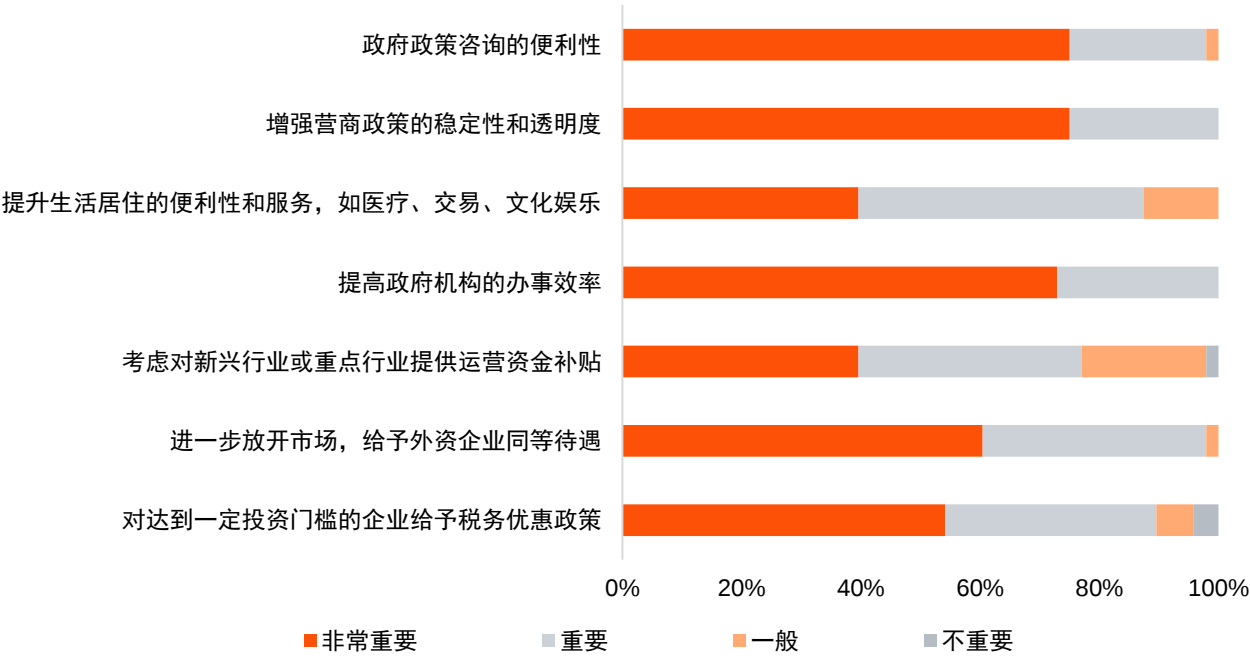
市场潜力前三名

- 沙特（95.8%）
- 阿联酋（79.2%）
- 埃及（37.5%）

希望获得的政府支持措施前三名

- 非自由区投资的税收减免或优惠（77.1%）
- 更加宽松的工签政策（72.9%）
- 健全对外商投资保护的法规（60.4%）

有利于吸引外资的改革举措



埃及

调研的136家中资企业中， 55家在埃及开展经营活动。

所属行业		营收规模		员工数量		经营年限	
工业制造	25.5%	>5亿美元	21.8%	<50人	38.2%	超过10年	41.8%
基础设施	23.6%	1-5亿美元	21.8%	50-100人	12.7%	5-10年	18.2%
能源行业	23.6%	5千万-1亿美元	20%	101-500人	25.5%	3-5年	16.4%
电信技术	5.5%	1-5千万美元	18.2%	501-1000人	5.5%	1-3年	14.5%
物流行业	5.5%	<1千万美元	18.2%	>1000人	18.2%	少于1年	9.1%
其他	5.5%						

发展现状

市场定位

- 开展实体经营，产生收入和利润（74.5%）
- 代表处/市场及商业拓展功能（12.7%）
- 从事转口贸易（7.3%）

投资方式

- 自主投资，含绿地建设（61.8%）
- 合资合作（43.6%）
- 交易并购（12.7%）
- 财务投资（5.5%）

区域总部设立情况

- 已设立区域总部（52.7%）
- 区域总部在阿联酋（72.4%）
- 区域总部在沙特（34.5%）
- 区域总部在埃及（17.2%）

盈利能力

- 盈利（40%）
- 微利（41.8%）
- 亏损（7.3%）
- 亏损较大，拟退出市场（1.8%）

未来3-5年发展意向

- 计划进入或继续深耕市场，已经有详细的商业计划（45.5%）
- 计划进入或继续深耕市场，商业计划还在制定中（40%）
- 维持现有经营，不再追加投资（10.9%）
- 前三大投资目标国：沙特（91.5%）、阿联酋（68.1%）和埃及（55.3%）

对投资、营商环境和市场潜力的评价，希望获得的政府支持措施

投资满意度

- 非常满意（12.7%）
- 满意（56.4%）
- 一般（27.3%）

营商环境前三名的中东国家

- 阿联酋（100%）
- 沙特（72.7%）
- 卡塔尔（58.2%）

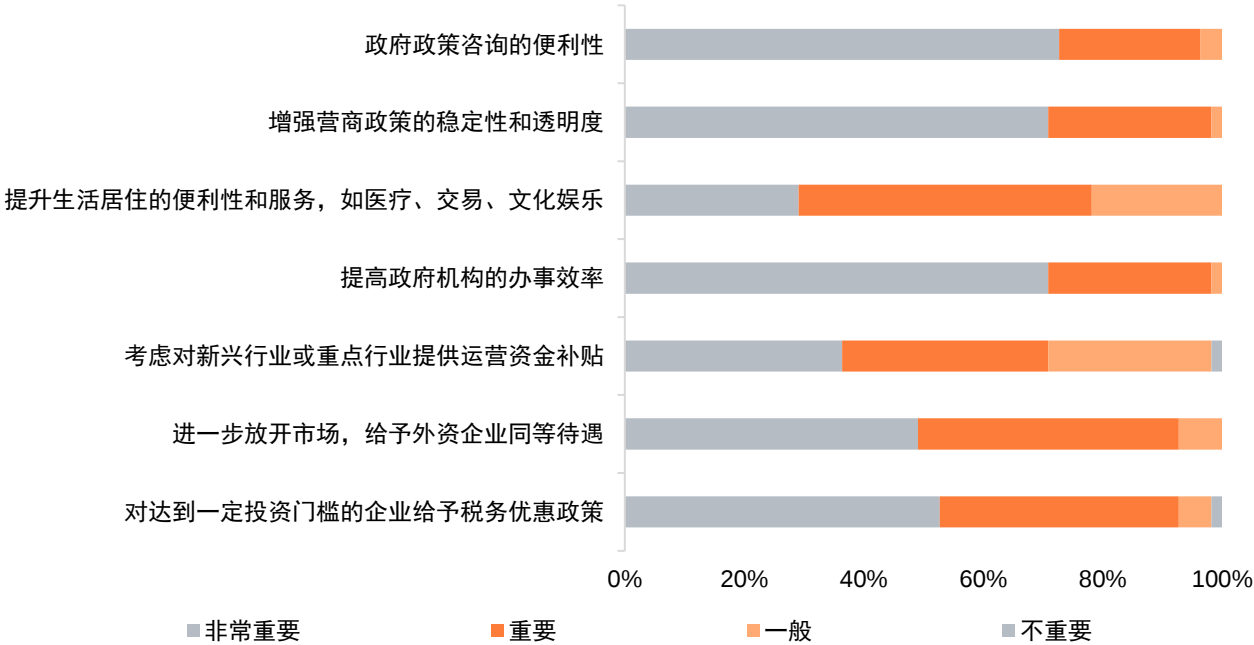
市场潜力前三名

- 沙特（92.7%）
- 阿联酋（72.7%）
- 埃及（52.7%）

希望获得的政府支持措施前三名

- 非自由区投资的税收减免或优惠（80%）
- 更加宽松的工签政策（65.5%）
- 健全对外商投资保护的法规（63.6%）

有利于吸引外资的改革举措





调研方法

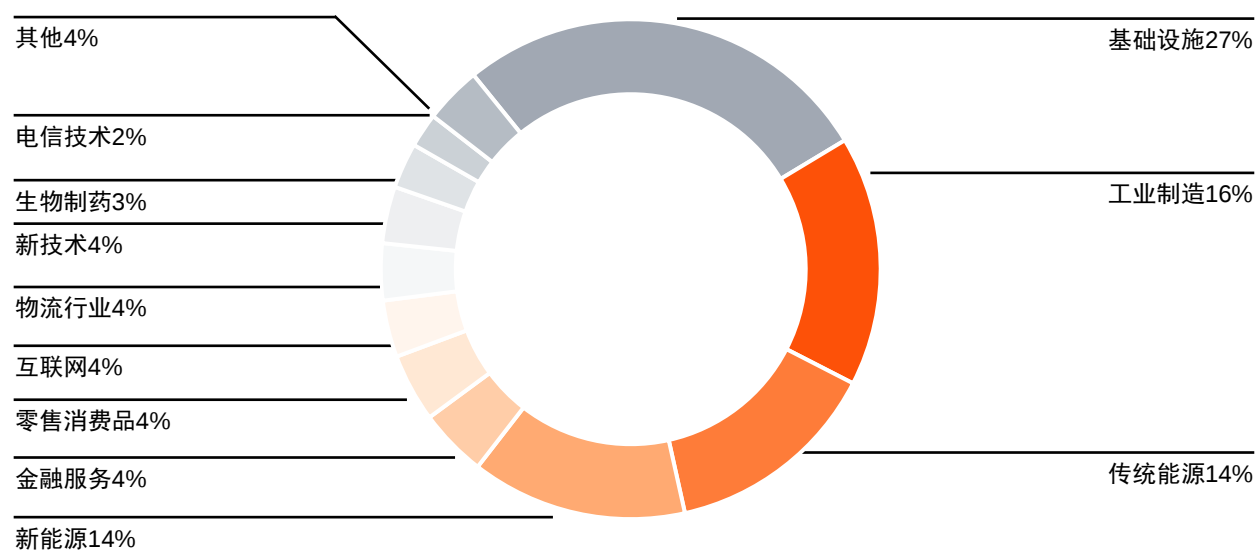
05

普华永道于2025年4月至5月向在中东地区开展业务的中资企业发放网络问卷，共有136家企业参与调研。

所属行业

调研显示，基础设施行业占比最高，为27%；其次是工业制造为16%；传统能源和新能源均为14%；其他行业占比介于2%-4%。

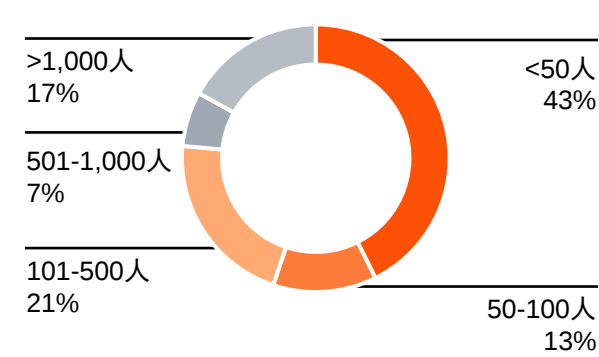
图表27：受访企业所属行业



员工规模

调研显示，超过半数的受访企业员工数量在100人以下。超过1,000人的企业仅占17%，且多以大型基建和能源类企业为主。

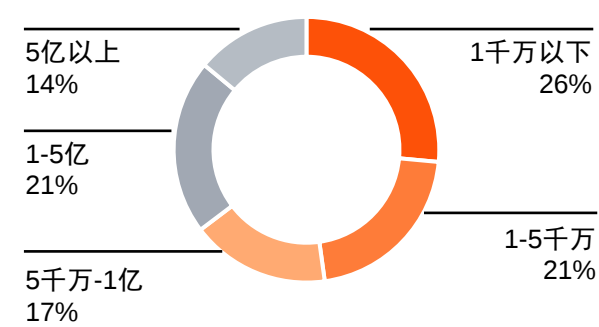
图表28：受访企业在中东员工人数



营收规模

受访企业分布较为均衡，年营收5亿美元以上的占14%，1-5亿的占21%，1亿美元以下的占比超六成。

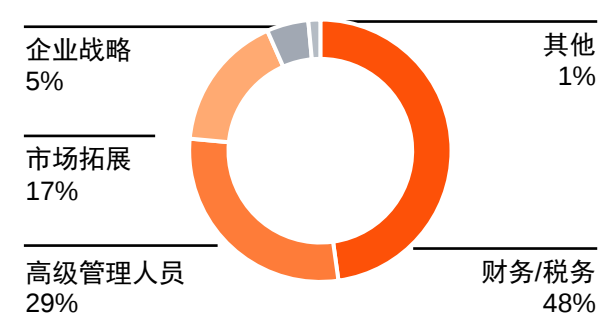
图表29：受访企业在中东年营业收入（美元）



受访者职务

受访者主要为中资企业财务及税务人员，占48%；高级管理人员占29%，市场拓展占17%，企业战略占5%。

图表30：受访者职务





普华永道企业
“出海”全方位服务

06

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

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

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

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

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

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

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149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	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
中东	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	非洲	尼日利亚
	阿联酋 (覆盖中东区域)		直布罗陀		南非
			比利时		
			奥地利		

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

Rami Nazer

普华永道中东客户与市场主管合伙人
普华永道欧洲、
中东和非洲政府与公共业务主管合伙人
Rami.nazer@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

甘美

普华永道中东跨境投资服务及中国业务部总监
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高级研究顾问
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

参考资料

01	世界银行开放数据平台. 世界银行, 2025/04/15
02	2020营商环境报告. 世界银行, 2019/10/24
03	中东北非地区经济简报. 世界银行, 2025/04
04	全球经济展望. 世界银行, 2025/01
05	数说海关. 中华人民共和国海关总署, 2024
06	阿联酋中资企业致力可持续发展. 中华人民共和国商务部, 2024/10/10
07	对外投资合作国别（地区）指南. 中华人民共和国商务部, 2025/06
08	综述：中国与中东国家携手应对气候变化. 新华社, 2023/12/09
09	中阿合作二十载，潮平岸阔再扬帆. 中国驻埃及大使馆, 2024/06/15
10	中国同中东地区经贸往来分析报告. 北大汇丰智库, 2024/08/05
11	2024年IMD世界竞争力年报. 瑞士洛桑国际管理发展学院, 2024/06/17
12	季度经济回顾. 阿联酋中央银行, 2025/03
13	国内生产总值统计. 沙特阿拉伯统计总局, 2025/05
14	最新投资法. 沙特阿拉伯投资部, 2025/02
15	世界经济展望数据库. 国际货币基金组织, 2025/04
16	投资法及其修正案. 埃及国家信息服务网, 2024/02/04
17	联邦商业公司法. 阿联酋政府, 2025/06
18	海湾合作委员会的新税种：国际货币基金组织表示，该地区需要实施更广泛的公司税改革. 海湾时报, 2024/10/06

