



# 投资哈萨克斯坦： 欧亚枢纽价值再发现

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
哈萨克斯坦概览	4
01   宏观经济	5
02   重点产业投资机遇	12
03   投资环境及风险	24
04   税收概览	28
05   生产要素及生活成本	30
普华永道“出海”全方位服务	35
联系我们	38



## 前言

哈萨克斯坦是连接亚欧大陆的重要交通走廊，“一带一路”的首倡之地和关键枢纽。自1992年建交以来，中哈关系在互信互惠中不断深化，现已提升至永久全面战略伙伴关系的历史新高度。

目前，中国是哈萨克斯坦第一大贸易伙伴，哈萨克斯坦也是中国在中亚的第一大贸易伙伴，2025年双边贸易额达487亿美元。截至2024年底，中国在哈直接投资存量已达61.8亿美元，约有5,000家中资企业在哈投资兴业。

近年来，哈萨克斯坦经济转型升级不断取得进展，政府通过优化营商环境、出台税收优惠、建设跨境物流通道等举措，吸引全球投资者在哈投资。矿业、基础设施建设、新能源开发、智能制造及消费领域成为中资企业布局的重点。

本报告是普华永道中国企业“出海”系列研究的第四份国别研究报告，聚焦哈萨克斯坦宏观经济、产业发展、投资环境以及税收政策等投资者关心的内容。

希望本报告可以为有志于投资哈萨克斯坦的企业提供参考。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

哈萨克斯坦是中亚五国中经济体量最大的国家，2024年GDP达2,444.9亿美元，人均GDP约1.4万美元。服务业是推动其经济增长的主要力量，占GDP比重超50%；制造业和采矿业合计占比超25%。2025年哈GDP增长6.5%，工业、交通运输、建筑业和贸易等重点领域增长显著。

2025年，哈萨克斯坦进出口总额约1,438.9亿美元，同比增长1.3%。中国、俄罗斯和意大利为前三大贸易伙伴国。主要进口商品包括乘用车、飞机、药品和通信设备；出口产品主要为原油、铀、铜及铜矿石等。

截至2024年底，哈外商直接投资存量达1,548.5亿美元，占中亚五国的近七成，是该区域最有吸引力的投资目的地。投资主要来自荷兰、中国、俄罗斯、阿联酋、卡塔尔等国家，并集中流向信息和通信技术、制造、绿色能源等高增长领域。

中哈双边贸易持续扩大，中国是哈萨克斯坦第一大贸易伙伴，哈萨克斯坦也是中国在中亚的第一大贸易伙伴。2025年双边贸易总额约487亿美元，同比增长11%。中国主要从哈进口矿产品，出口机械设备、纺织品、钢铁制品等。

哈萨克斯坦正积极推动经济多元化转型，逐步降低对传统资源依赖。政府大力发展太阳能、风能等可再生能源，加速电力绿色转型。在工业领域，机械制造和化工产业升级带动外商投资，汽车产业成为发展重点。矿业领域，哈大力推进金属加工和制造向产业链和价值链上游延伸，持续吸引外资投入。交通运输领域，多个重大铁路、公路和物流项目陆续落成，巩固了其欧亚核心枢纽地位。哈数字经济领域也呈现出较强吸引力，人工智能和电子商务领域发展迅速。

哈萨克斯坦鼓励外商投资，目前正通过推出税收优惠、简化行政审批等方式改善投资环境，在企业准入和公共服务方面表现突出，并推出“数字政府”计划以提升治理效能。然而，哈经济上过度依赖资源出口，货币政策易受国际环境影响，且存在基础设施薄弱、制造业产能不足等问题。投资者需关注市场波动、法律合规及文化差异等风险，通过本地化合作与长期规划实现收益。



# 哈萨克斯坦概览

哈萨克斯坦位于亚洲中部，是世界上面积最大的内陆国，北邻俄罗斯，东接中国，西濒里海，南部与多国接壤。优越的地理位置为该国进行国际贸易和区域合作提供了便利条件。

哈自然资源丰富，已探明石油储量居世界第12位；矿产资源种类多样，其中钨、铬、铀、铅等矿藏储量在全球占有较高比重。依托资源优势，该国在外贸与引资方面竞争力较强。

近年来，该国积极实施经济多元化战略，以提升抗风险能力。目前，制造业贡献了近一半工业总产值，其中，石油加工、汽车、金属冶炼等细分产业发展迅速。该国政府已将数字经济、绿色能源、物流运输、高端制造等领域列为国家发展重点，为可持续发展奠定基础。

哈萨克斯坦共设3个直辖市和17个州。阿斯塔纳是首都和政治中心，阿拉木图是经济、金融和文化中心，也是国际交通与商业枢纽；其他经济较发达的州也各具特色，如卡拉干达州是工业与能源重地，阿特劳州石油化工业发达，东哈萨克斯坦州矿业与冶金发展较快。

## 总体经济指标

### 国内生产总值



2,444.9亿美元  
(2024)

### GDP增长率



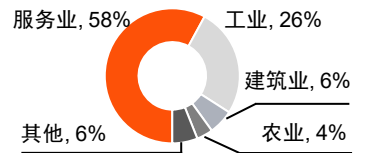
5% (2024)  
6.5% (2025)

### 人均GDP



1.4万美元  
(2024)

### GDP构成 (2024)



### 人口



2,047.8万 (2025)

### 失业率



4.7% (2024)

### 城镇化率



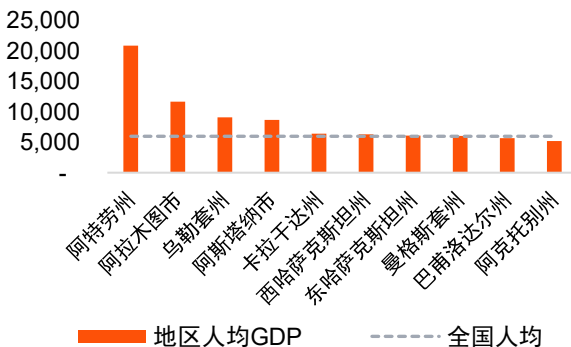
63.5% (2025)

### 通胀率

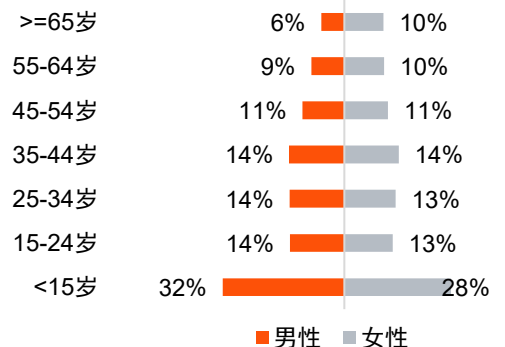


12.3% (2025)

## 2025年上半年主要地区人均GDP(单位：美元)



## 哈萨克斯坦人口结构



注：GDP以2015年不变价美元计算，人均GDP为现价GDP。  
数据来源：世界银行；哈萨克斯坦统计局

# 01

## 宏观经济



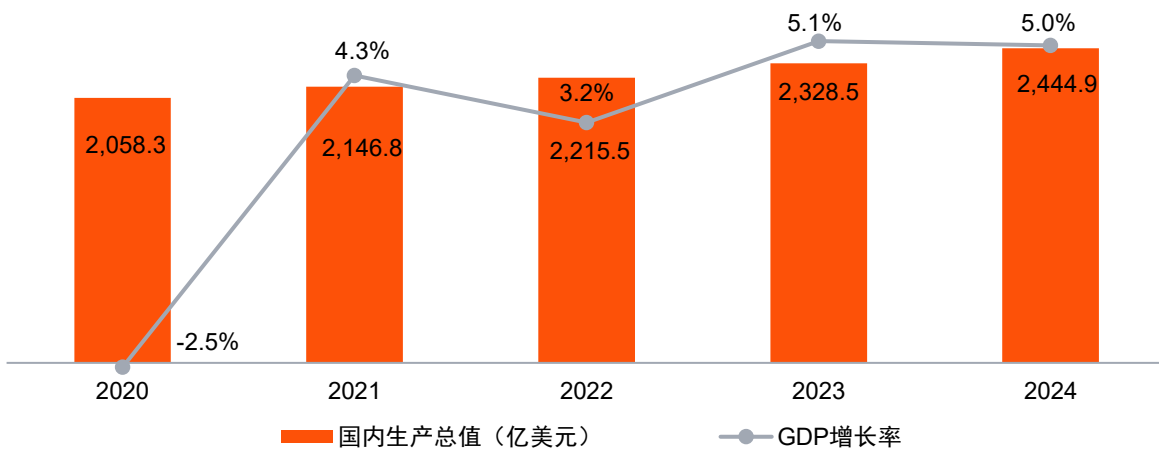
## 多元、开放转型引领经济稳健发展

世界银行数据显示，2024年哈萨克斯坦GDP达2,444.9亿美元，为中亚五国之首；人均GDP约1.4万美元。服务业在哈GDP中占50%以上，制造业和采矿业合计占比超过25%，是工业中最大的两个部门。

哈统计局数据显示，2025年哈GDP同比增长6.5%，工业、交通运输、建筑业和贸易等重点领域增长显著。IMF最新发布的《世界经济展望》显示，哈2026年和2027年GDP预测增速分别上调为4.4%和4.2%，均超过中亚地区（3.9%，4%）和全球（3.3%，3.2%）同期预测值，表现出较强增长潜力。

哈人口约2,047.8万，是中亚五国中第二人口大国，15岁以上的劳动人口参与率约为70.6%，人口年轻化特征明显，潜在劳动力储备充足。

### 2020-2024年哈萨克斯坦GDP及增速



数据来源：世界银行



2015年，哈萨克斯坦加入世贸组织，成为其第162个成员国。哈还积极参与包括欧亚经济联盟、“一带一路”倡议、上海合作组织等在内的多个国际组织与区域性平台，获得了贸易、资本、税务与劳动力流动等方面的便利。这为该国构建了多元平衡的合作体系，增强了在复杂地缘环境中的自主性与发展空间，也系统性加速了该国贸易一体化进程。

### 重要区域合作

加入时间	合作对象	角色
1996年	中亚区域经济合作（CAREC）	创始成员国，2024年轮值主席国
2001年	上海经合组织（SCO）	创始成员国
2013年	“一带一路”倡议	首倡之地，首批共建国家
2015年	欧亚经济联盟（EAEU）	创始成员国，2026年轮值主席国
2018年	跨里海贸易和经济合作协议（TITR）	关键物流枢纽

数据来源：普华永道根据公开资料整理

目前，哈萨克斯坦与190多个国家和地区建立了贸易关系，共向120多个国家和地区出口800余种产品，并将中国、意大利、俄罗斯、荷兰、土耳其五国作为优先出口市场，采取多种激励措施扩大出口潜力。

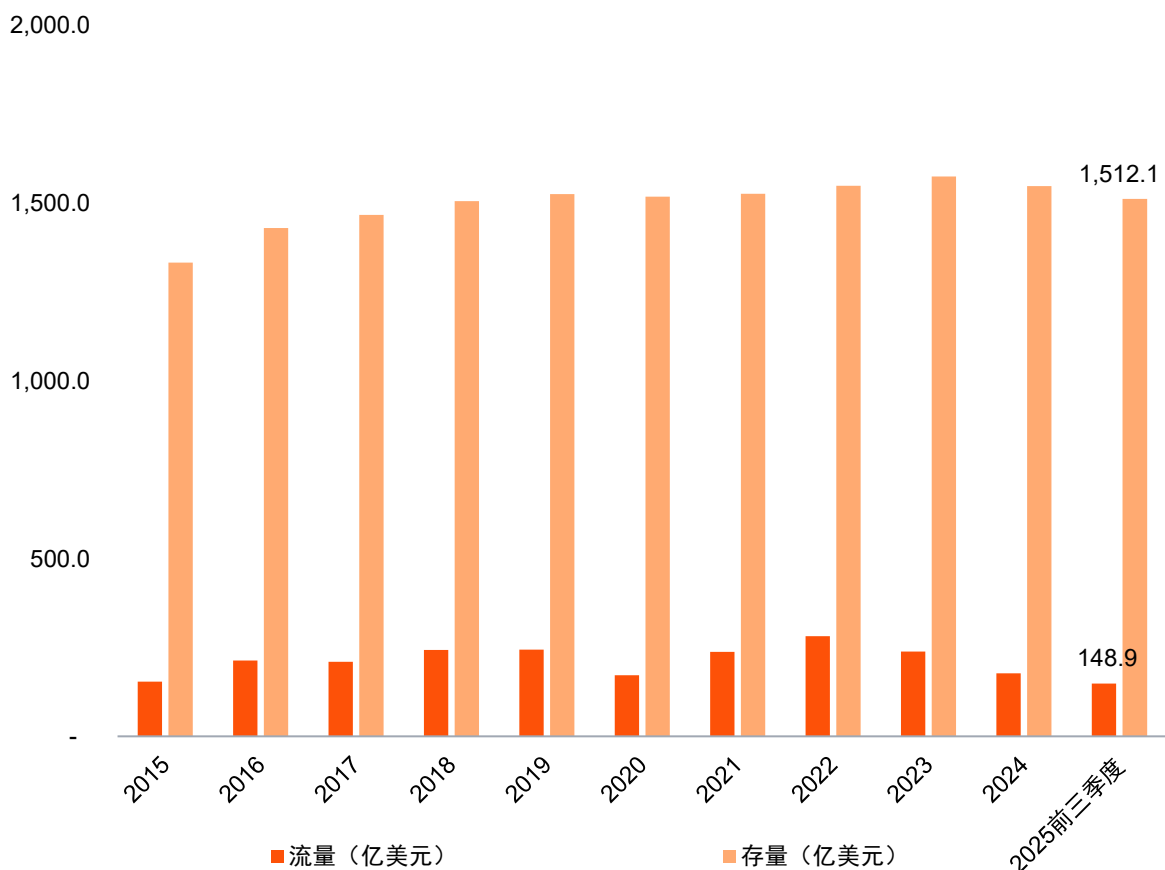
联合国贸发会（UNCTAD）数据显示，2024年哈萨克斯坦对外商品贸易总额达1,416亿美元，同期对外服务贸易总额249亿美元。该国国家统计局公布，2025年进出口总额约1,438.9亿美元，其中，出口贸易占比55%。主要出口贸易伙伴为意大利（19.8%），中国（19.2%），俄罗斯（10.3%），荷兰（7.6%），土耳其（4.9%）；出口结构中占比最大的是原油及石油产品、铜及铜合金等。主要进口伙伴有俄罗斯（29.7%），中国（29.2%），德国（4.8%），韩国（3.5%），美国（3.3%），进口商品中占比最大的包括乘用车、药品、通讯设备等。

## 外资布局欧亚大陆的关键坐标

哈萨克斯坦央行的统计数据显示，截至2024年底，哈外国直接投资（FDI）存量达1,548.5亿美元，占中亚五国的近七成，投资主要流向信息和通信技术、制造、绿色能源等高增长领域。

2025年前三季度，该国FDI流量约148.9亿美元，其中第三季度达47亿美元，与前两季度相比呈现出明显复苏态势。主要投向制造业、汽车销售和维修行业、采矿业、交通运输与仓储业、金融保险业。投资主要来自荷兰（28.9亿美元）、中国（26.4亿美元）和俄罗斯（21.4亿美元）。其他来源国还包括：阿联酋、卡塔尔、瑞士、韩国等经济体，体现了哈萨克斯坦作为欧亚枢纽的国际投资吸引力。

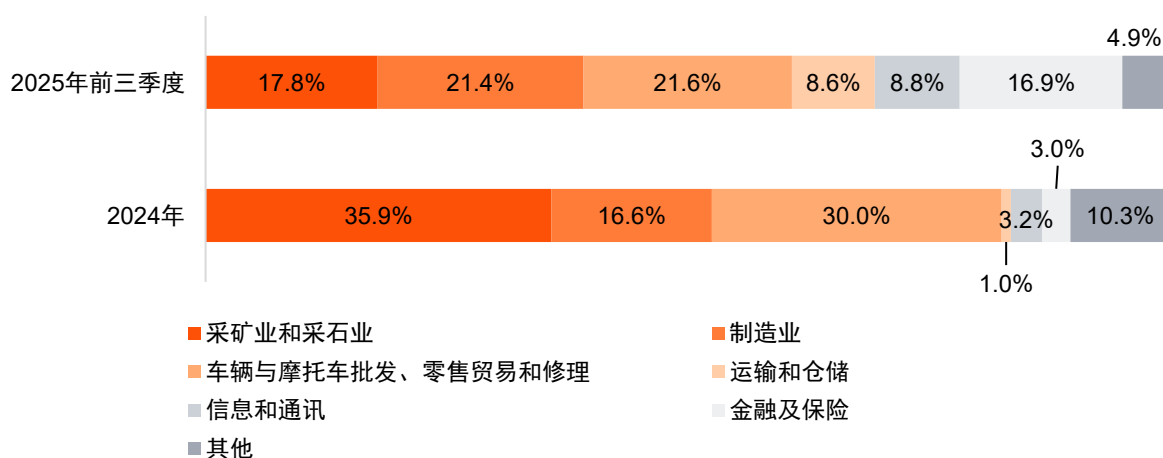
### 哈萨克斯坦外国直接投资



数据来源：哈萨克斯坦中央银行

哈萨克斯坦正依托工业化项目持续提升投资吸引力。对比2024年与2025年前三季度的外商投资行业分布情况，该国采矿业和采石业，车辆与摩托车批发、零售贸易和修理两项占比显著下降，而制造业、运输和仓储、信息和通讯以及金融及保险等门类占比有所上升，表明经济正由资源依赖型向高附加值工业化发展的转型。

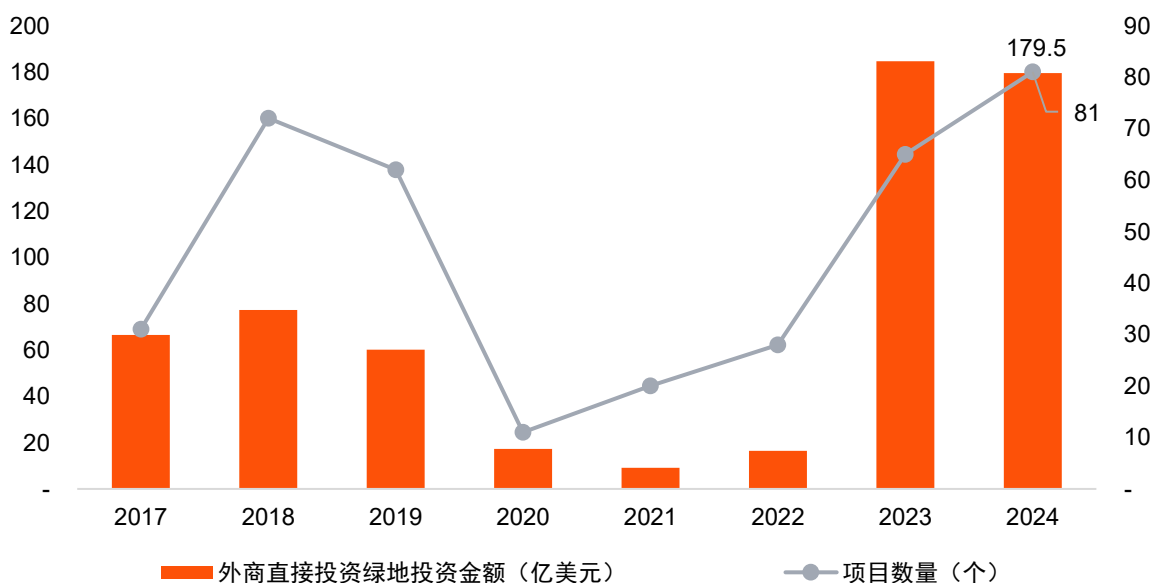
### 哈萨克斯坦外商投资行业分布



数据来源：哈萨克斯坦中央银行

联合国贸发会数据显示，哈萨克斯坦的绿地FDI从2023年开始强劲复苏并保持高位运行，远高于此前年份，其中，交通运输领域的19个项目吸引投资80亿美元，大型油气项目吸引约50亿美元。联合国亚洲及太平洋经济社会委员会发布的《亚太贸易和投资趋势2025/2026》显示，2025年哈绿地FDI继续保持高位运行，约为210亿美元。

### 哈萨克斯坦绿地FDI投资趋势



数据来源：联合国贸发会

## 中哈关系迈入黄金发展新阶段

中国与哈萨克斯坦自1992年建交以来，关系持续深化。21世纪以来两国签署了一系列标志性合作协议，为双边经贸合作搭建了顶层框架。

### 中哈标志性合作协议

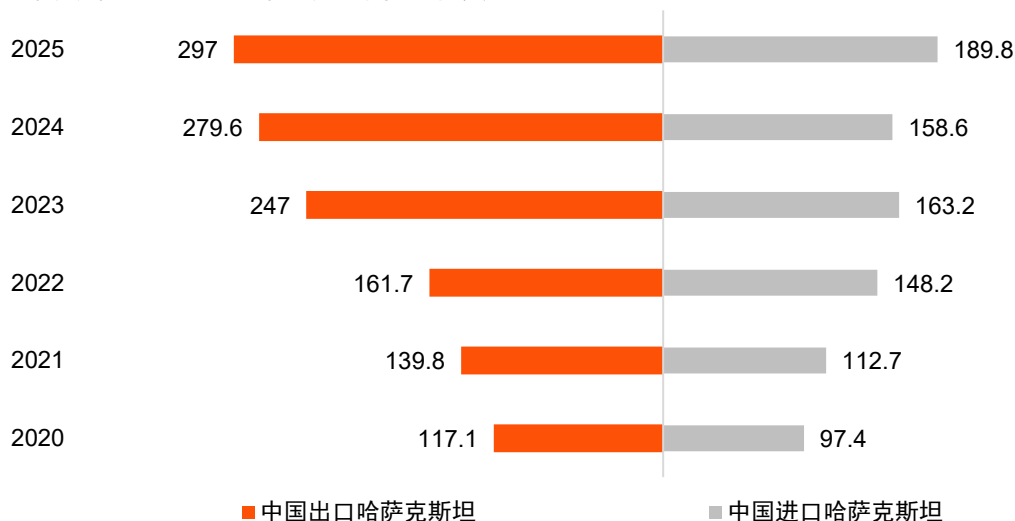
日期	文件名称
2019年9月	《中华人民共和国和哈萨克斯坦共和国关于建立永久全面战略伙伴关系的联合声明》
2015年8月	《中华人民共和国和哈萨克斯坦共和国关于全面战略伙伴关系新阶段的联合宣言》
2013年9月	《中华人民共和国和哈萨克斯坦共和国关于进一步深化全面战略伙伴关系的联合宣言》
2011年6月	《中华人民共和国和哈萨克斯坦共和国关于发展全面战略伙伴关系的联合声明》
2002年12月	《中华人民共和国和哈萨克斯坦共和国睦邻友好合作条约》

数据来源：中国外交部

哈萨克斯坦是共建“一带一路”倡议的首倡之地。2014年，中哈（连云港）物流合作基地成立，是该倡议下落地的首个经贸合作实体项目。此后，中哈陆续签署了产能合作框架协议和双边对接合作规划。哈萨克斯坦还是中欧班列的核心枢纽，中欧之间陆地运输总量约有85%需要过境哈萨克斯坦。

目前，中国是哈萨克斯坦第一大贸易伙伴，哈也是中国在中亚的第一大贸易伙伴。十年来双边贸易持续扩大，中国海关总署数据显示，中国对哈进口额已从2016年的48亿美元攀升至2025年的189.8亿美元，同期出口额从83亿美元增长至297亿美元。

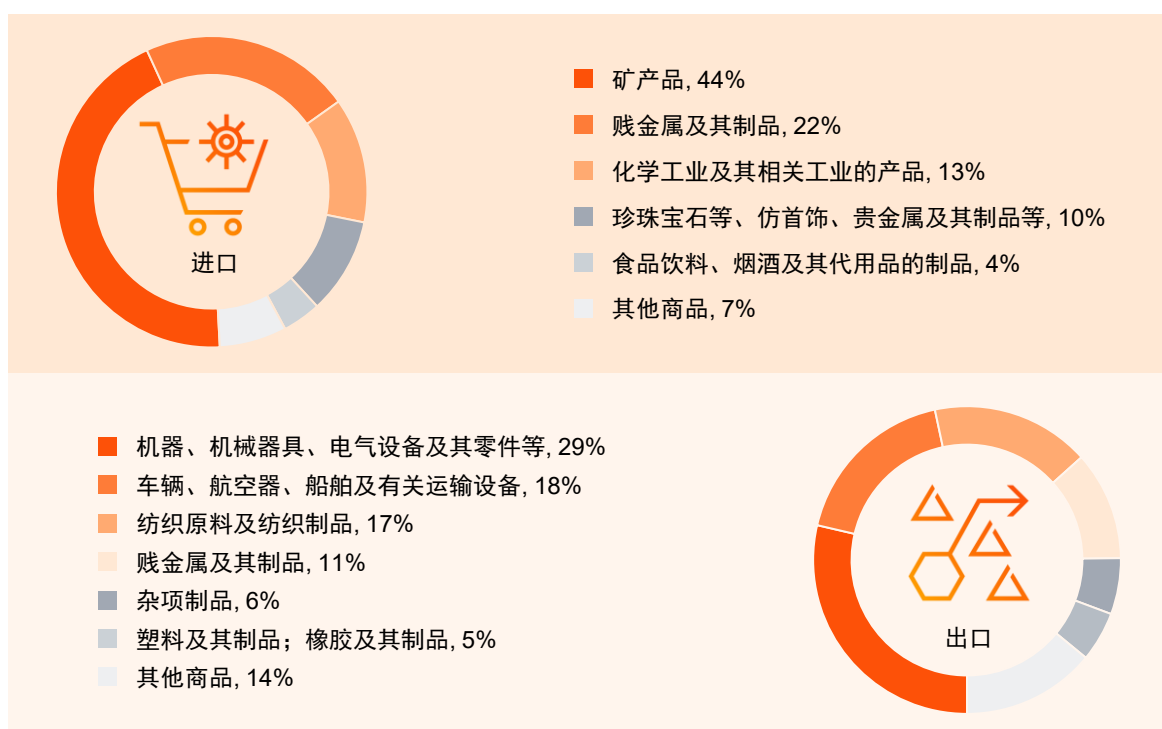
### 中国对哈萨克斯坦进出口额（单位：亿美元）



数据来源：中国海关总署

中国自哈进口商品主要集中于矿产领域，以战略资源和工业原材料为主。出口品类则相对分散，涵盖机械设备、纺织品、钢铁制品等，出口产品结构的多样化特征显著。

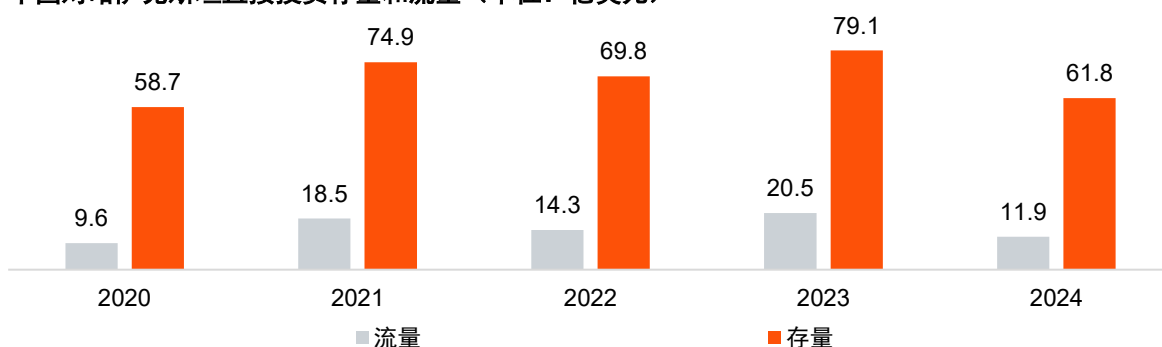
### 中国进出口哈萨克斯坦商品结构



数据来源：中国海关总署

哈萨克斯坦是中国在中亚最大的投资接受国。商务部统计，截至2024年中国对哈直接投资存量为61.8亿美元。哈央行数据显示，2025前三季度中国对该国的直接投资为26.4亿美元，创历史新高。在2025年第二届中亚-中国产能合作与投资合作论坛上，中哈企业共签署了近60份合作协议，总金额近250亿美元，覆盖农业、绿色矿产、新能源、新基建和高科技等领域，释放出中哈经济关系进一步深化的信号，也预示着中亚地区产能合作将迎来新一轮提速。

### 中国对哈萨克斯坦直接投资存量和流量（单位：亿美元）



数据来源：中国商务部（存量）；哈萨克斯坦中央银行（流量）

# 02

## 重点产业投资机遇

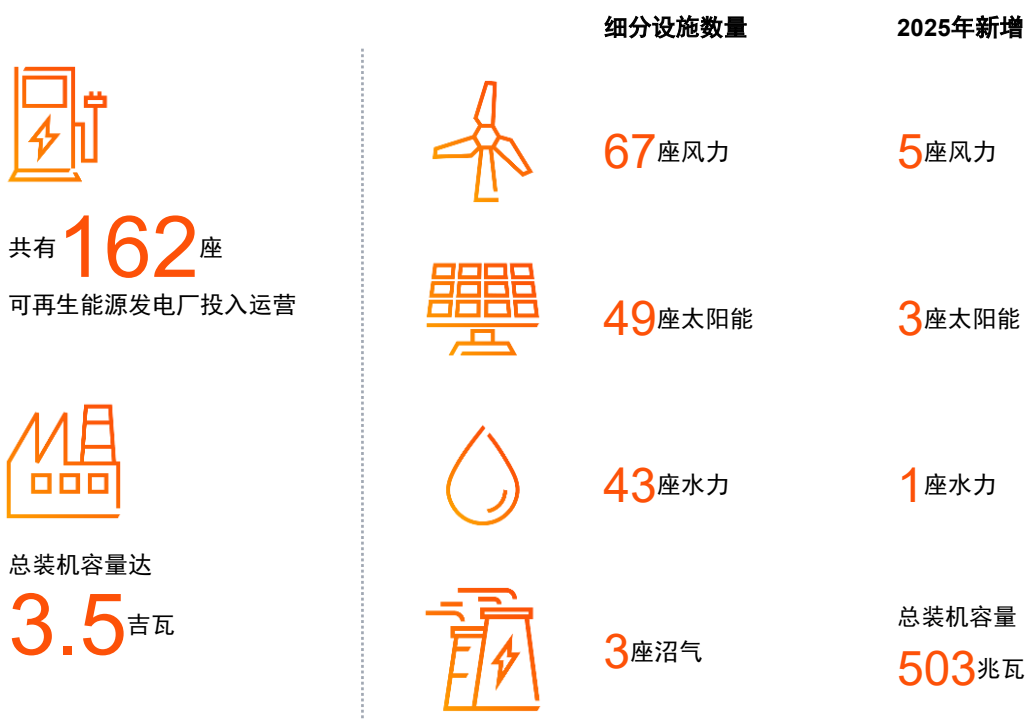


## 绿色能源

石油、天然气和煤炭等资源长期以来是哈萨克斯坦经济发展的核心支柱。世界银行数据显示，其能源出口贸易在世界排名第14位，居中亚五国之首（2023年）；2024年燃料出口在商品出口总额中占57%，约40.9亿美元。

国际能源署2023年数据显示，煤炭（49%）、天然气（27%）、石油（22%）等传统能源是哈萨克斯坦主要能源供应，风能、水能、太阳能等绿色能源在能源结构中的占比很低（2%）。哈能源部数据显示，2024年，该国可再生能源发电量达75.8亿千瓦时，占全国总发电量的6.4%。预计2025年可再生能源发电量的比例将达到7%。

### 可再生能源设施（截止2026年1月）



数据来源：哈萨克斯坦能源部

哈萨克斯坦地处温带草原，降水量少，日照充足，太阳能和风能储备丰富，开发潜力大。该国发布的《电力行业发展规划（2035）》指出，未来五年内将进行规模高达6.7吉瓦的再生能源发电项目招标，并计划到2035年实现超过8吉瓦的可再生能源装机容量。该国发布的《2050年前低碳发展愿景》计划到2030年将可再生能源发电量占比提高至20%，2050年提高至50%。

外商直接投资增长、技术成本下降、政策支持这三个因素强力驱动哈萨克斯坦可再生能源产业发展。市场研究机构Mordor Intelligence报告显示，哈可再生能源市场规模预计将从2025年的6.48吉瓦增长至2026年的7.16吉瓦，并有望在2026-2031年间以10.6%的复合年均增长率（CAGR）持续扩张，到2031年达到11.85吉瓦，其中生物能源将以63.6%的复合年均增长率快速发展。

#### 哈萨克斯坦可再生能源市场规模预测（单位：吉瓦）



数据来源：Mordor Intelligence

当前，哈萨克斯坦凭借技术与产能的聚合效应，以及低廉的土地成本，吸引中国、欧洲等头部企业深度布局发电基地。2025年，政府出台《可再生能源法》，为企业在运营全环节提供设备补贴与税收减免，将进一步促进该领域的投资。

#### 中企参与的可再生能源项目案例

风电项目—赫罗姆陶	光储一体化项目—图尔克斯坦州	固体废物发电项目—阿拉木图
牵头方：中国电建集团 承保方：中国信保 装机规模：150兆瓦 年平均发电量：509吉瓦时 承保额：超7亿元人民币 特点：单体最大投运风电项目	投资方：中能建海外投资有限公司 承包方：中能建建筑集团、西北电力设计院 装机规模：300兆瓦 储能系统：90兆瓦 / 360兆瓦时 年平均发电量：674吉瓦时 总投资额：3.07亿美元 特点：单体装机容量最大光储项目	投资方：湖南军信环保股份 日处理量：2,000吨 装机容量：60兆瓦 其他配建：绿色电力、绿色热力和绿色算力中心 总投资额：约2.8亿美元

数据来源：普华永道根据公开资料整理

氢能、核电也将成为哈萨克斯坦打造绿色电网的重要一环。哈萨克斯坦于2024年举行核电站建设全民公投，最终决定在南部巴尔喀什湖边建造核电站。《2040年氢能发展概念草案》计划推进储能项目与电网升级改造，并加强国际合作与研发投入。

石油和天然气等传统能源行业的发展仍然是哈萨克斯坦发展的重点，《2025-2040年石油加工业长期发展规划》显示，计划该国能源出口比例到2040年将提升至总产量的40%，中国、印度和其他中亚国家为其主要出口国。

## 制造业

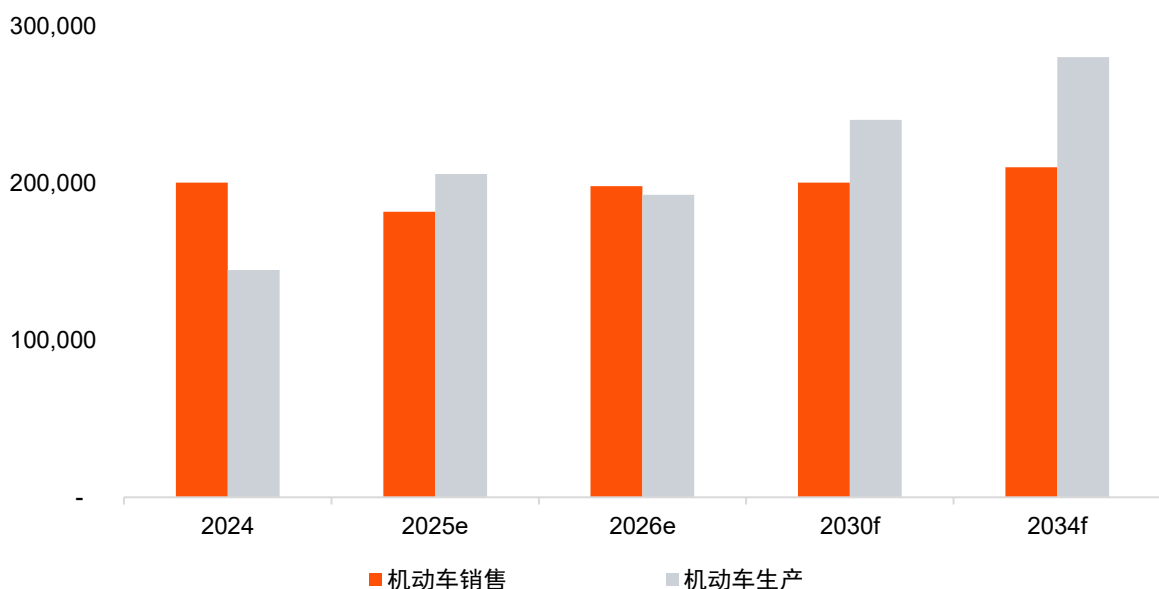
哈萨克斯坦制造业主要包括石油加工和石化工业、建材、家用电器和汽车制造、机械设备制造等。2024年制造业增加值总额为360.9亿美元，占GDP比重约为12.4%，占工业总产值的47.4%。

联合国工业发展组织数据显示，近年来该国制造业工业生产指数稳步攀升，2025年第三季度为173.1，反映其工业生产规模持续扩张、产业发展活力不断增强。该国统计局公布，2025年全年哈工业生产指数增长7.4%，其中制造业同比增长6.4%。其中，机械制造、化工、食品生产、石油炼制和冶金等领域增长明显。

汽车行业是哈萨克斯坦制造业中最具引领性的领域。国际汽车制造商协会（OICA）公布，2024年哈汽车产量约14.5万辆，较2019年增长192.8%。哈工业和建设部数据显示，2025年该国汽车产量达到17万辆，年产值首次突破2.3万亿坚戈（约合45.7亿美元），预计2026年有望突破20.9万辆。

依托本地化生产推进、配套体系完善及投资环境优化，市场研究机构BMI预测哈2034年汽车总销量达28万辆，乘用车占约九成，电动车销量比重将从2026年预测的2.4%升至2034年的6.5%。

哈萨克斯坦机动车实际产销规模与预测值（单位：辆）



数据来源：国际汽车制造商协会；BMI

据哈萨克斯坦汽车协会数据，2025年上半年该国汽车十大畅销品牌中，有6个来自中国。2024年，哈通过了关于交通和电动汽车基础设施发展的相关修正案，提出加快充电桩和充电站等配套设施建设，并出台多项鼓励措施，引导民众向绿色出行转型。政府部门还制定并实施了一系列推动电动汽车产业发展的举措。展望未来，中资汽车企业将迎来多元发展机遇。

### 中企在哈汽车合作案例

宇通客车	长安汽车	奇瑞汽车	理想汽车
自2005年深耕哈萨克斯坦市场至今，成为中国出口中亚最多客车品牌及中亚最大新能源客车供应商。	2022年，与Astana Motors合作，2025年落地具备焊接、喷涂能力生产线，并推动新能源方面合作。	2021年进入该国市场，目前经销商中心扩容至17家。2024年以1.49万辆销量领跑中国品牌，已实现本土化生产。	2025年与DOSCAR GROUP签约，在阿拉木图、阿斯塔纳落地，入驻哈萨克斯坦高端新能源车市场。

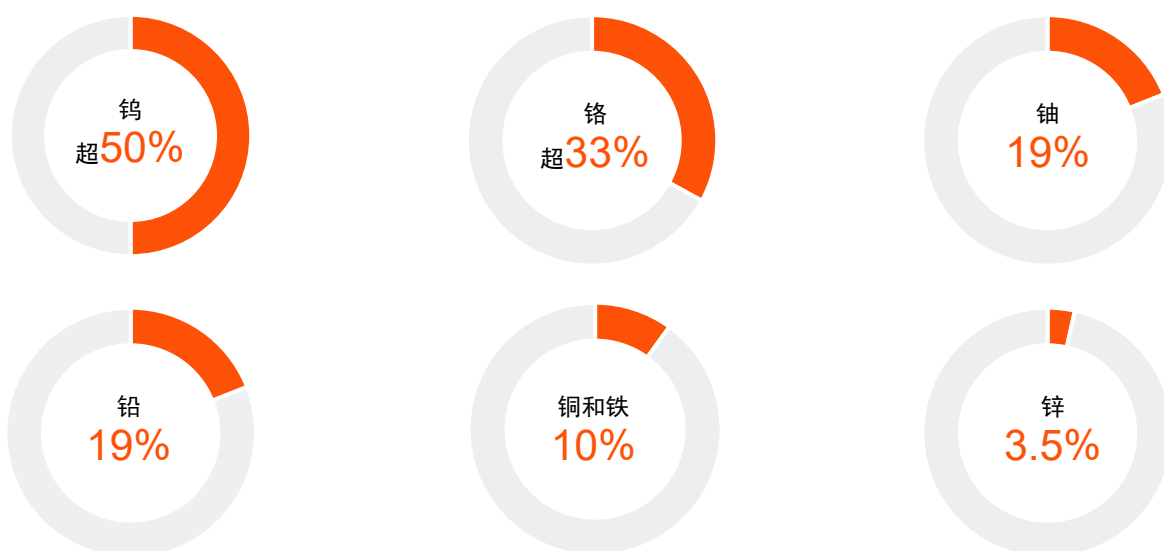
资料来源：普华永道根据公开资料整理



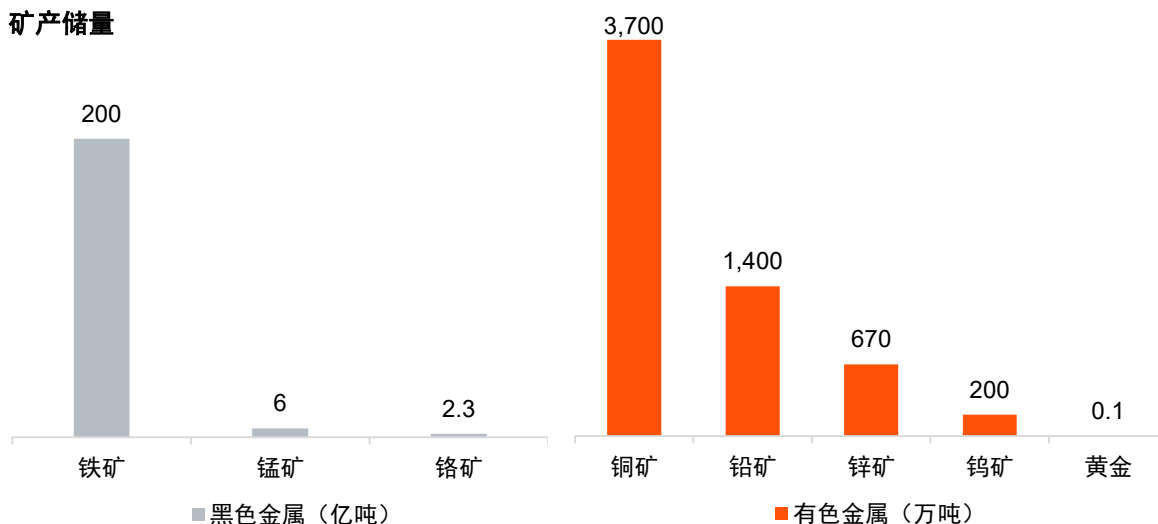
## 矿业

哈萨克斯坦自然资源禀赋出众，境内有90多种矿藏、1,200多种矿物原料，多项关键矿种储量全球领先且具有开发价值。在非金属矿产领域，哈磷矿和钾盐储量在独联体国家中也占据重要地位。据《中亚时报》报道，目前在哈境内已发现100多个稀有和稀土元素矿床，已探明储量开发潜力巨大；其中，稀土作为战略性新兴矿产，为全球供应链提供了关键支撑，使哈萨克斯坦全球资源领域广受关注。

主要矿产占全球储量比例



矿产储量



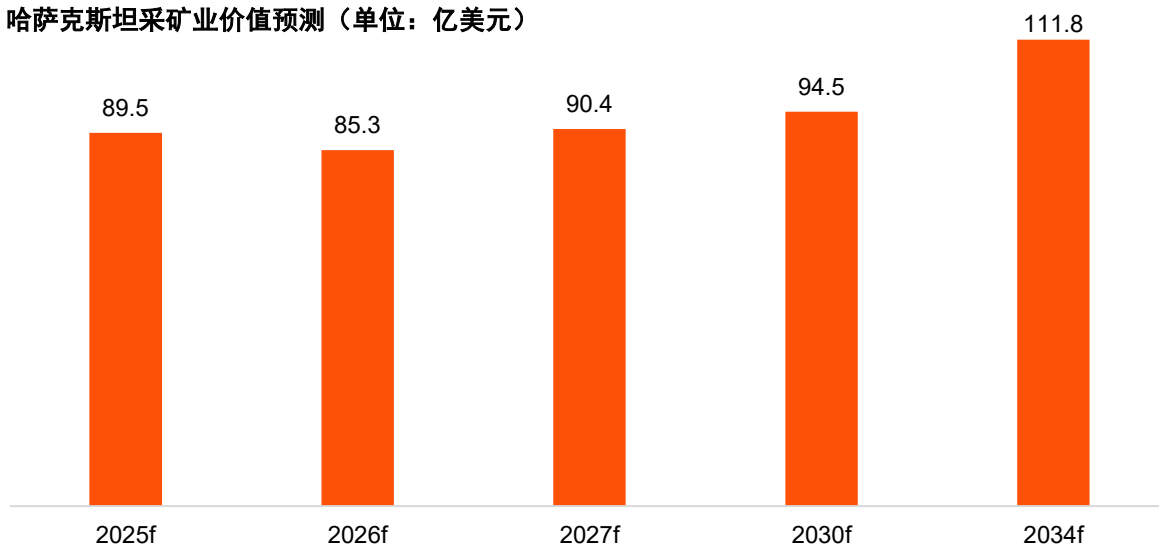
数据来源：中国商务部

2024年，哈萨克斯坦采矿业产值约350亿美元，约占其GDP的12%，占工业总产值的46%，仅次于制造业。2025年上半年，矿业延续稳健增长趋势，冶金矿开采量增长7.8%，金属生产增长6.9%，矿业产值突破14万亿坚戈（约278亿美元）。国内需求增长和新项目开工方面，预计2025年哈铁矿石开采量将增长40%，达到5,200万吨；预计2030年铜矿开采量将翻倍至3亿吨，为矿业的可持续发展注入强劲动力。

目前，哈政府积极释放出向基础金属深加工和高端制造转型的信号，出台的《2024-2028年稀土金属综合计划》旨在进一步吸引对该领域的投资。该国2025年产业升级计划中，铜加工量将翻倍，铝加工量将增加50%、锌产量提升11%。

根据BMI对采矿行业价值的预测，2027年预计达90.4亿美元，2034年将升至111.8亿美元，长期增长动力来自金属生产提升与外资引入。依托中哈经贸合作深化与中国钢铁行业原料进口多元化需求，未来十年哈铁矿石、铜等矿产将主要出口至中国。

哈萨克斯坦采矿业价值预测（单位：亿美元）



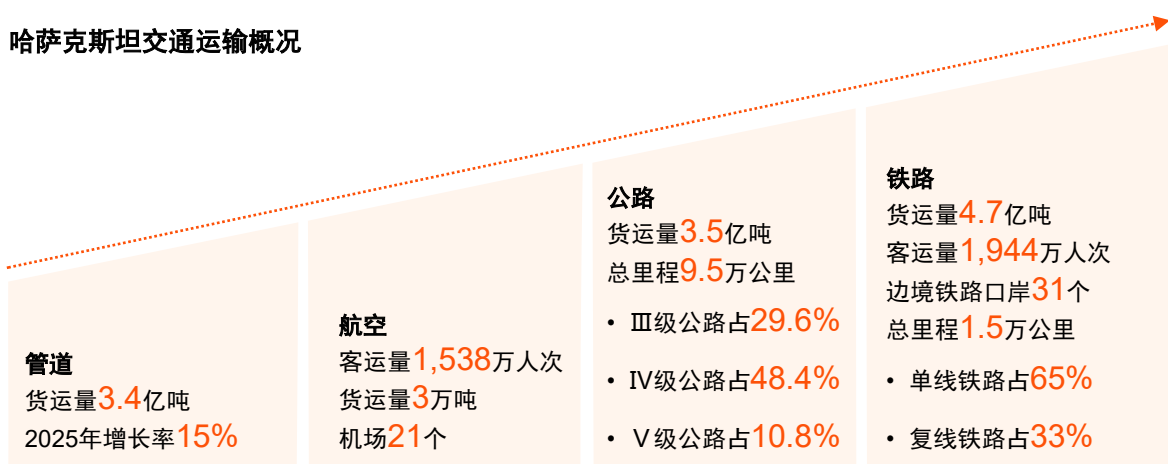
数据来源：BMI

矿业领域吸引了大量的绿地投资。中国企业东方希望集团于2025年6月宣布投资120亿美元在哈国建设有色金属一体化项目，这是该国2025年披露的最大的绿地投资项目。此外，新兴铸管在哈投资了年产20万吨的球墨铸铁管工厂，紫金矿业12亿美元收购哈Raygorodok金矿。

## 交通运输

交通运输业是哈萨克斯坦的重要产业。哈统计局数据显示，2025年全年，该国货物运输量超11亿吨，同比增长7.9%，企业货运总收入达5.7万亿坚戈（约为125亿美元）。铁路运输为哈主要货运方式，较上年增长6.8%，约占货运总量的40%；公路和管道运输均占约三成份额，分别增长2.8%和15%。

### 哈萨克斯坦交通运输概况



数据来源：中国商务部；哈萨克斯坦交通部；哈萨克斯坦国家统计局

哈萨克斯坦高度重视交通运输行业发展，近年来已向交通基础设施投入超过400亿美元。欧亚开发银行预计，截至2035年，中亚运输走廊开发领域的投资总额将超过520亿美元，主要用于推进90个基础设施项目，哈项目将占投资总额的44%。

2026年，哈萨克斯坦重点推进交通领域建设以提升跨境物流与运输竞争力。铁路方面，年内将新建475公里两条铁路，改造2,900公里铁路，同时推动口岸现代化和运输数字化。公路领域，聚焦大型基建、路网改造与数字技术引入，年内约1.1万公里道路将施工建设，含新建重建2,300公里、大中修5,000公里、地方路网建设4,000公里。航空领域，正与国际民航组织合作制定《至2050年民用航空总体规划》，统筹机场改造、机队更新及通用航空、无人机领域拓展，以国际标准推动行业可持续高质量发展。

哈还在推进覆盖中亚、霍尔果斯、里海港口及“西欧-中国西部”走廊等关键区域的五大跨境物流枢纽建设，以进一步提升区域连通性，吸引投资。

## 哈萨克斯坦五大跨境物流枢纽

枢纽名称	定位	进展
中亚国际产业合作中心	哈乌边境经济合作，以“图兰”经济特区名义运营	一期（功能分区与生产设施）已完成；二期推进PVC产品、滴灌系统、农产品加工等7个项目，总投资约3.6亿美元，计划2026年全面运营。
霍尔果斯枢纽	多经济特区集群发展，覆盖中哈边境贸易与产业合作	含“合作中心”经济特区（正在实施41个项目，总投资约4.6亿美元）与“霍尔果斯-东大门”经济特区（64家企业注册，涵盖风电、储能、金属加工、中哈工业城等），总投资超15.7亿美元。
“欧亚”跨境贸易中心	巴甫洛达尔机场附近	规划16个投资项目，总投资约2.7亿美元，聚焦建材、家具、玻璃、油气设备等贸易与产业功能，强化西哈萨克斯坦地区产业与贸易联动。
里海港口枢纽	阿克套港、库里克港、包季诺港多节点发展，提升跨里海运输与多式联运能力	阿克套港集装箱枢纽与连云港合作建设，预计2026年底完工；库里克港“萨尔扎”多用途码头已部分运营，粮食、化工、物流中心等项目同步推进；包季诺港主要是为海上石油作业运输各种物资和设备提供服务。
“西欧-中国西部”走廊物流园	卡拉苏与阿克特列克边境口岸沿线，覆盖多产业综合开发与物流服务	实施18个项目，总投资约3.9亿美元，涵盖建筑、工业、农业、贸易、旅游、医疗等领域；园区面积150公顷，计划2026年升级为经济特区。

资料来源：亚洲财经观察（Asia Econ-Culture Watch）

2024-2025年，中哈物流与基建合作持续深化：双方共建，位于西安的“哈萨克斯坦·西安”码头以及位于阿拉木图的“中国·西安哈萨克斯坦”码头相继投运。国开行贷款支持哈方采购中国机车以提升铁路运力。中企参与哈机场、公路等项目建设，并通过技术合作培养本地人才。双方已签署第三条跨境铁路前期研究备忘录，将进一步推动区域互联互通与经济发展。

### 中哈交通合作项目案例

#### 已通车

##### 哈萨克斯坦首都阿斯塔纳（努尔苏丹）西南环城公路项目

中国新兴建设（总承包单位）、当地企业哈德建设（联合体成员方）

- 全长34.4公里，是“一带一路”倡议与哈萨克斯坦“光明之路”新经济政策对接重点项目
- 采用中国进出口银行优惠买方信贷作为资金来源，显著缓解首都交通压力，获哈政府高度评价

#### 已通车

##### 哈萨克斯坦公路改造项目（TKU公路）

中信集团下属中信建设有限责任公司

- 是连接哈萨克斯坦东部各州的南北向的交通大动脉，带动了哈设备、建材、物流等市场发展
- 涵盖两条国家级公路，全长合计1,130公里，设计时速均为120公里，分别连接杰特苏州首府塔尔迪库尔干市和东哈州首府乌斯季卡缅诺戈尔斯克

#### 已封顶

##### 哈萨克斯坦阿克套港集装箱枢纽项目一期工程

中国港湾工程有限责任公司

- 作为跨里海国际运输走廊提质扩容的关键项目，是中资企业在里海沿岸的首个集装箱枢纽
- 总占地19公顷，年设计吞吐量达24万标箱，一期先导区占地8.1公顷，建有3条铁路装卸线、约690个平面箱位，配备先进装卸设备，可实现集装箱转运、查验及危险品处理等全流程作业

#### 已开工

##### 哈萨克斯坦卡拉干达萨雷阿尔卡机场跑道修复项目

中国水利电力对外有限公司

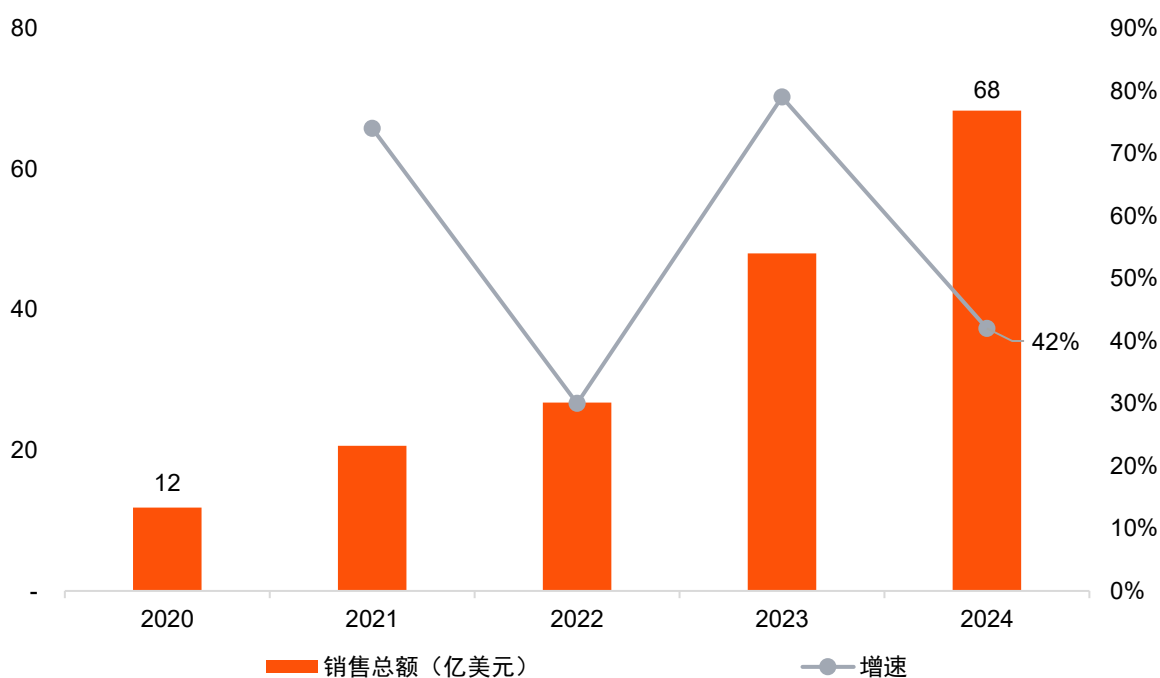
- 中资企业在哈参与的首个机场建设项目
- 位于哈萨克斯坦卡拉干达州卡拉干达市，距离首都阿斯塔纳约200公里，主要建设内容包括在不停航施工条件下对现有跑道和滑行道道面进行修复，并重新划设机场道面标志线

## 电子商务

普华永道哈萨克斯坦2025年6月发布电商产业报告显示，得益于数字消费渠道的稳步发展以及消费者对线上购物模式信任度的提升，2024年，该国电商规模达到3.4万亿坚戈（约合68亿美元），同比增长42%，而全球电子商务市场增速仅有7.7%；全年在线订单总量达1.622亿笔，较上年增长87%，电商占零售贸易比重升至15.3%，较2020年增长3倍。

据哈贸易与一体化部披露，2025年前三季度，该国电子商务线上贸易额已达2.7万亿坚戈（约合54亿美元），预计2025年底电商占零售贸易比重超15%，计划到2029年将该比重提升至18.5%。目前，哈电商市场已从2020-2023年的快速扩张阶段转为平稳发展阶段。

### 2020-2024年电商销售总额及增速

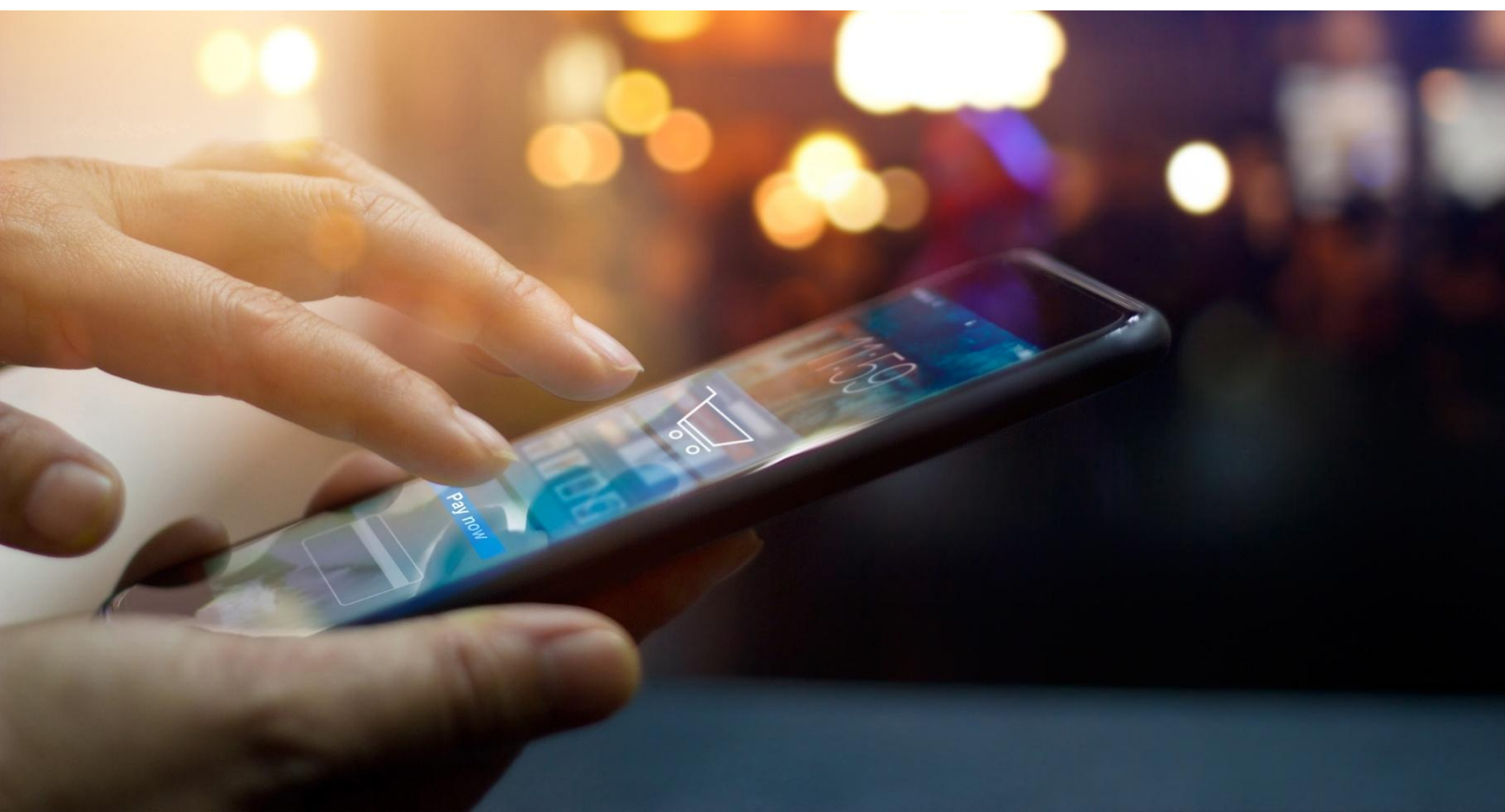


数据来源：普华永道哈萨克斯坦

BMI报告显示，2024年哈萨克斯坦4G和5G用户数分别为2,188万和158万，预计分别在2026年和2034年达到峰值，分别为2,247万和721万。按2023年哈政府《高效低廉互联网》项目实施进度，计划到2027年底实现99%人口接入高速互联网并实现5G全覆盖。手机用户普及率及高互联网普及率，加之年轻化的人口结构，将为哈电商产业的发展提供坚实的用户基础。

哈电商平台较为多元。除本土平台Kaspi.kz外，还吸引了淘宝、Wildberries、Ozon、速卖通、Temu等中外平台入驻，形成差异化竞争格局。中国数字企业正深度参与哈萨克斯坦数字贸易生态构建，京东等电商平台依托自身供应链优势，计划与哈萨克斯坦邮政股份公司合作推出直连中国工厂的电商新平台，助力中国优质商品直达哈萨克斯坦市场。同时，中国保利集团、支付宝、鲸云科技等中资企业与哈邮政通过成立合资公司、签订合作协议等方式深化数字技术合作、共建数字贸易生态。

2026年1月，欧亚经济委员会理事会批准《欧亚经济联盟电子商务协议》草案，在联盟内部市场建立统一的电子商务贸易规则，为哈萨克斯坦电商行业监管和保障消费者权益提供重要支撑。同时，哈政府也在不断推进从零散的数字解决方案向系统性数字化转型的进程，2025年9月设立人工智能和数字发展部，并计划实现5,000亿坚戈（约合10亿美元）的数字化领域投资；创建超过1,000家创新企业，计划在三年内建设成“全面数字化国家”。2025年11月，哈《人工智能法》正式生效，这是中亚地区首部人工智能监管法。2026年1月，哈总统正式签署《数字法典》，为哈萨克斯坦可持续、安全的数字化发展构建了全面的法律框架。



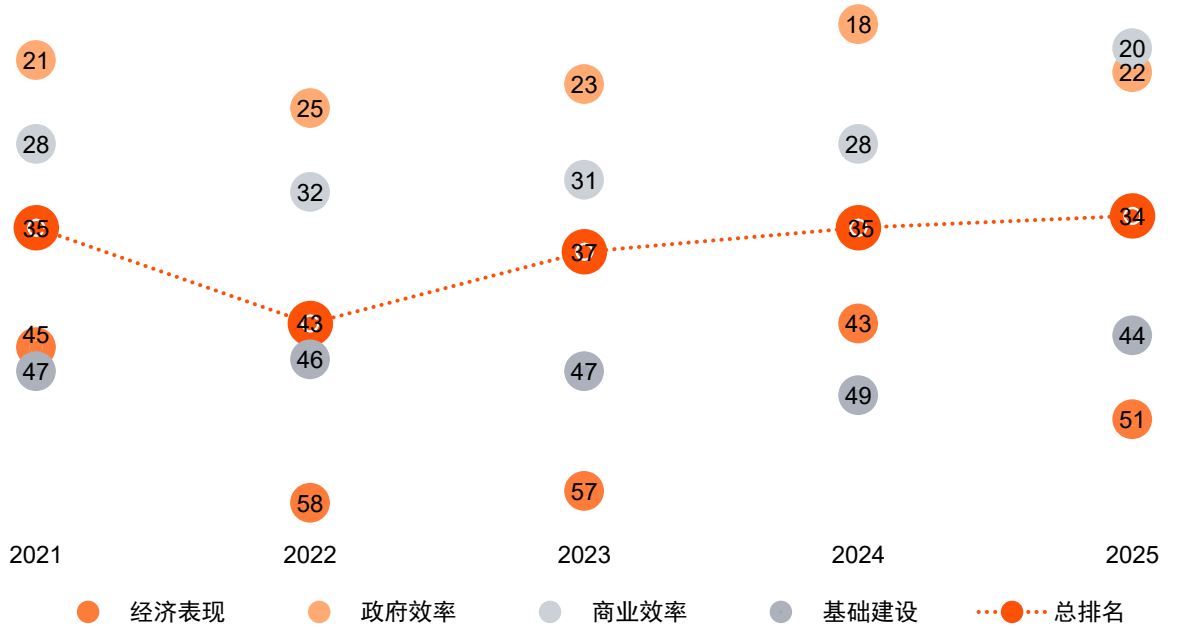
# 03

## 投资环境及风险

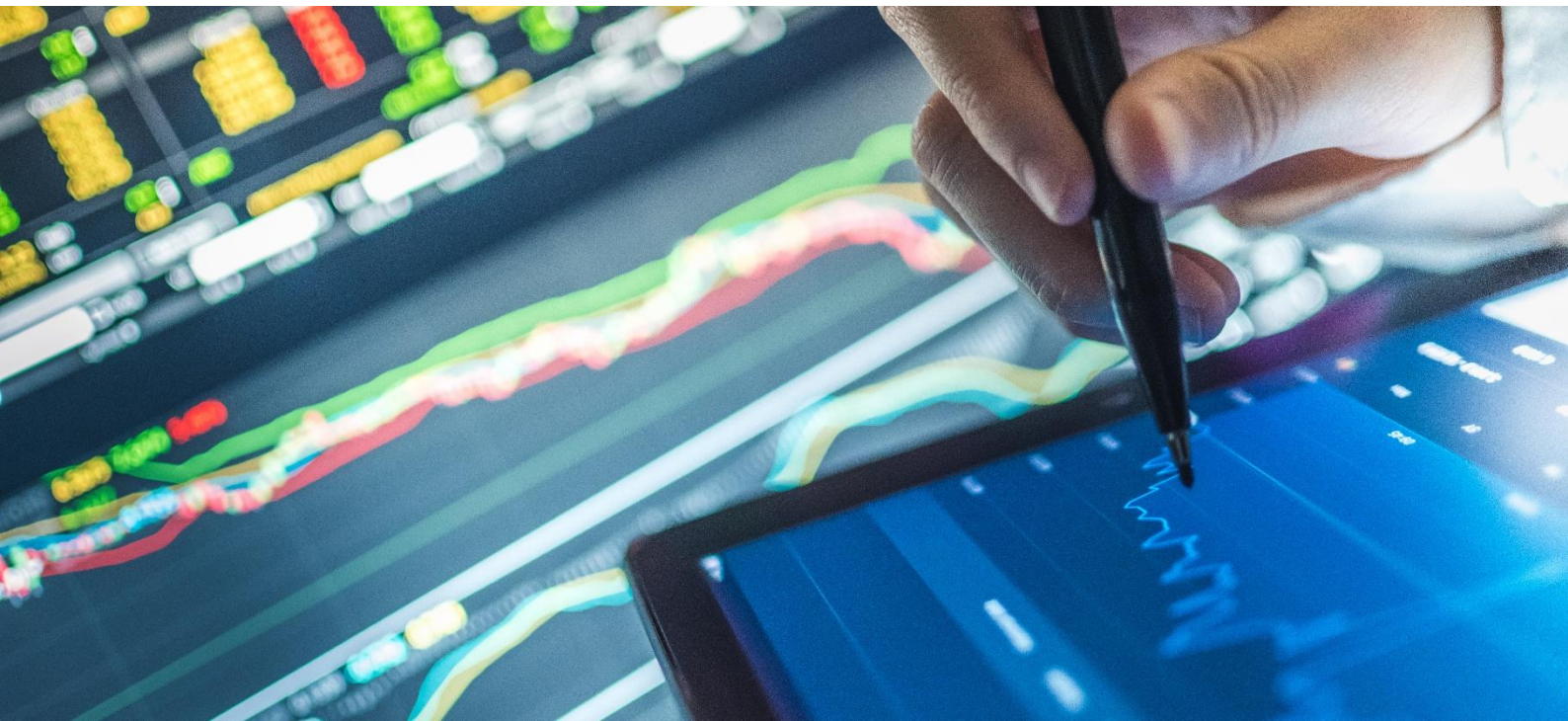


哈萨克斯坦的投资环境近年来呈现出稳定向好的态势，主要研究机构对其宏观经济稳定性、市场开放度、经济竞争力持认可态度。2025年8月，标准普尔将哈主权信用评级展望从“稳定”上调至“积极”，并确认该国长期主权信用评级为“BBB-”，短期主权信用评级为“A-3”。瑞士洛桑国际管理发展学院（IMD）发布的《2025年世界竞争力排名》中，哈在全球69个经济体中排名34，较上年提升一名，其中基础建设与商业效率进步较快。

《2025年世界竞争力年报》哈萨克斯坦排名情况

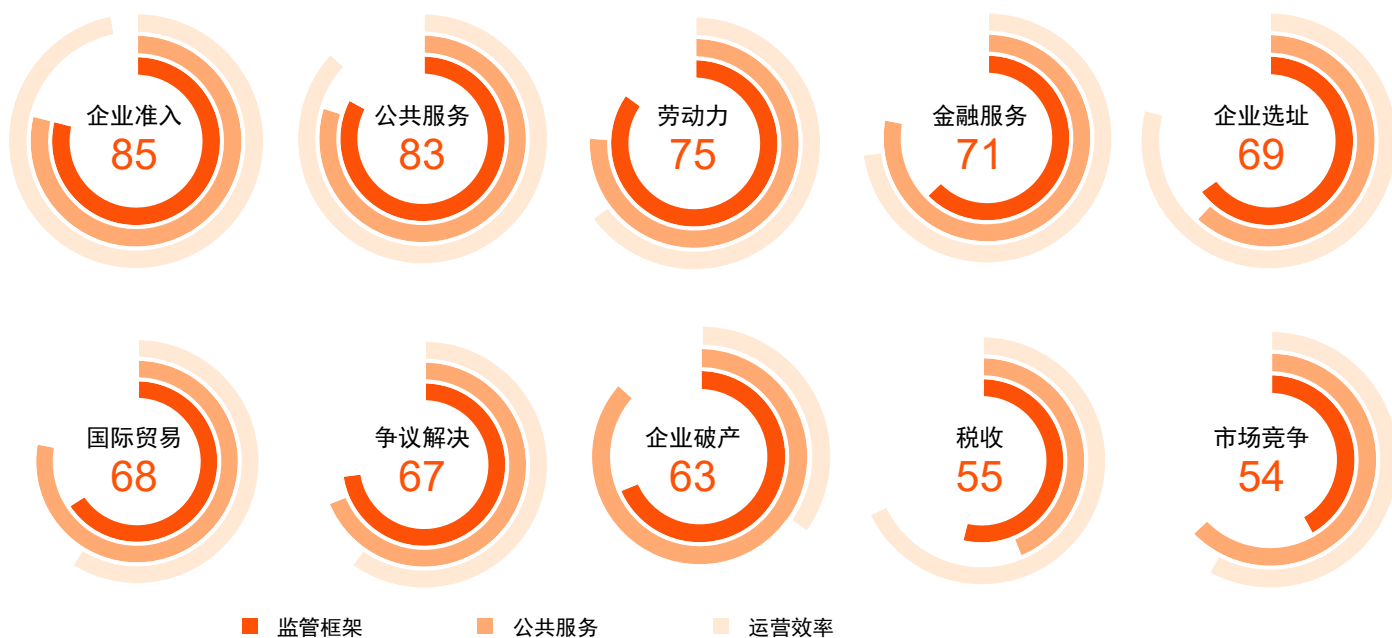


数据来源：瑞士洛桑国际管理发展学院



世界银行最新发布的《营商环境成熟度评估》（B-READY）报告显示，哈的商业准备度在企业准入和公共事业服务表现突出。企业准入环节，哈方推行注册线上化与材料简化，企业可通过电子政务平台在线完成名称查重、材料提交等流程，显著缩短办理时间。2024年，哈政府部门公共服务线上办理率已达92%，全年在线服务量超3.4亿次。哈公共服务数字化程度较高，数字警务实现投诉一体化与中心城市监控全覆盖；统一的国家房地籍信息系统支撑着国家空间数据及数字农业地图，助力营商环境优化。

### 2025年哈萨克斯坦商业准备程度评估



数据来源：世界银行



世界知识产权组织《2025年全球创新指数》显示，哈萨克斯坦在全球139个国家和地区中排名81，在上榜的中亚4个国家中位列第二，仅次于乌兹别克斯坦（第79位）。哈在基础设施和人力资本与研究维度的创新指数高于半数国家，但是在知识与技术产出、市场成熟度两方面还有较大提升空间，在创新成果转化、风险投资、金融支持等方面的排名较后。

### 2025年哈萨克斯坦全球创新指数排名

指标	排名所处梯队				全球排名	中亚四国排名
	第一梯队	第二梯队	第三梯队	第四梯队		
全球创新指数总排名					81	2
基础设施排名					64	1
人力资本与研究排名					68	2
机构排名					77	2
商业成熟度排名					82	2
创意产出排名					82	2
知识与技术产出排名					87	3
市场成熟度排名					93	3

注：

1. 排名前35为第一梯队；35-70第二梯队；70-105第三梯队；105及以上第四梯队。

2. 中亚四国指：哈萨克斯坦、吉尔吉斯斯坦、塔吉克斯坦、乌兹别克斯坦。

数据来源：世界知识产权组织

哈萨克斯坦不断完善公共治理领域，正通过系列举措在公共部门构建廉洁文化与道德规范。世界银行全球治理指标（WGIs）显示，哈政府效率得分从2016年的49.3上升到2024年的54.2，为中亚最佳。此外，在法制、监管和反腐败这三个领域均领先于其他中亚国家，且部分指标达到经合组织国家水平。

投资者在进入哈萨克斯坦市场时也应高度关注相关风险。国际风险评级和预测公司PRS集团于2025年8月发布的《国际国家风险指南》显示，哈在全球141个国家和地区参与的综合风险评级中排第46位，属于低风险国家。国际风险研究机构Coface的报告显示，哈面临多重复杂的内部问题，主要包括经济上过度依赖资源出口且易受外部价格冲击；基础设施薄弱导致能源供应不稳；货币政策受国际汇率和商品价格牵制；本土制造业产能不足以及内部存在腐败与治理问题等。哈萨克斯坦是多民族、多宗教共存的国家，七成人口为哈萨克族，信奉伊斯兰教；三成人口为俄罗斯族，信奉基督教（东正教），投资者需注意宗教文化方面的差异。

# 04

## 稅收概覽



哈萨克斯坦企业所得税税率、增值税税率略低于全球平均水平，但在中亚五国中较高。该国自2026年1月1日起实施新的《税法典》，新税法下增值税标准税率上调为16%，此前为12%。增值税强制纳税登记门槛年营业额设定为4,000万坚戈（约合7.9万美元）。除下列主要税种外，还有消费税、环境污染费、数字挖矿费、土地使用费、交通工具税等细分类别。此外，哈对关税同盟国家的大部分产品通常免除关税，该国2024年平均最惠国关税税率为5.6%。

### 主要税率

税种	税率
<b>企业所得税</b>	一般税率：20% <ul style="list-style-type: none"> <li>农产品生产者、水产品（渔业）生产者销售自产指定农产品及加工产品，税率10%</li> <li>社会领域组织：自2026年起为5%，2027年起提升至10%</li> <li>银行和博彩业：25%</li> <li>小微企业：除了明确禁止的经营类型，实施统一特殊税收制度，税率为4%，地方议会可根据地区实际情况上下浮动50%</li> </ul>
<b>增值税</b>	一般税率：16% <ul style="list-style-type: none"> <li>出口商品（在欧亚经济联盟海关范围内输出商品），税率0%</li> <li>国际运输服务，税率0%</li> <li>机场销售的用于外国航空公司国际飞行和国际空运的燃料和润滑剂，以及提供的地面服务（包括加油服务），税率0%</li> <li>在经济特区范围内销售的符合经济特区创立目标的商品，税率0%</li> <li>医药与医疗服务，2026年起税率为5%，2027年起为10%</li> </ul>
<b>个人所得税</b>	2026年1月引入累进税率，根据收入水平不同，累进税率为10%-15%不等 <ul style="list-style-type: none"> <li>不超过月度计算指数（MCI）8,500倍的部分，税率10%</li> <li>超过月度计算指数（MCI）8,500倍的部分，税率15%</li> </ul>
<b>关税</b>	税率通常介于0%至40%之间，部分商品税率更高，或直接以欧元或美元固定金额征收。
<b>预提所得税</b>	居民：不适用 非居民：股息/利息/特许权使用费均为15% 双边税收协定国家按协定税率
<b>资本利得税</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>企业税率：按企业所得税税率</li> <li>个人税率：15%</li> </ul>
<b>矿产开采税</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>对低利润矿床新建项目：税率0%，直至该项目盈利达到15%</li> <li>铀：2026年根据每个地下资源使用协议而定</li> </ul>

注：MCI是哈萨克斯坦政府设定的官方计算基准指数，每年调整。

数据来源：普华永道全球税务摘要（Worldwide Tax Summaries Online）；中国国家税务总局

# 05

## 生产要素及生活成本



## 土地及房屋租赁

根据《哈萨克斯坦共和国土地法》，该国实行土地国有制，在法定条件下允许土地私有。除农业用地与造林用地外，外国公民、无国籍人士及外国法人（不包括短期居留的外国人），享有与哈国法人同等的权利，可不受限制地拥有住宅及其他各类建筑物及其配套土地；私有土地权利主要限于已开发或规划用于建设工商业及住宅类建筑的land地和可附带相应配套用地。

哈各地租金水平差异较大，阿拉木图和阿斯塔纳租金处于全国最高水平，其他各州中心城市租金水平较低，如江布尔州首府塔拉兹市月租金每平方米平均仅2,401坚戈（约合4.8美元）。该国统计局数据显示，自2024年12月以来，全国平均住房租赁费用累计上涨13.1%，改善型住宅平均租赁价格已升至每平方米5,024坚戈（约合10美元），统计还显示，过去五年全国租赁市场价格整体翻倍，与2020年同期相比，阿拉木图租金上涨2.6倍，阿斯塔纳上涨2.3倍。同时，2025年第四季度商业地产租赁价格整体呈上涨趋势，较2024年同期上涨4.2%，各地区市场表现不一，阿斯塔纳录得全国最高涨幅（6.8%）。此外，随着物流仓储需求的稳定，仓储设施的租金也增长了4%。

### 各类地产平均租金（单位：美元/m<sup>2</sup>/月）

地产类型	阿拉木图	阿斯塔纳
住房	11.8	11.0
A类仓库	12.3	9.5
B类仓库	8.9	8.1
C/D类仓库	5.9	/
办公地产平均租金	27.9	25.5
-A+级高端商务中心	60.0	86.4
-A级高端商务中心	42.1	29.6
-B+级高端商务中心	33.6	25.1
-B级高端商务中心	22.2	17.7

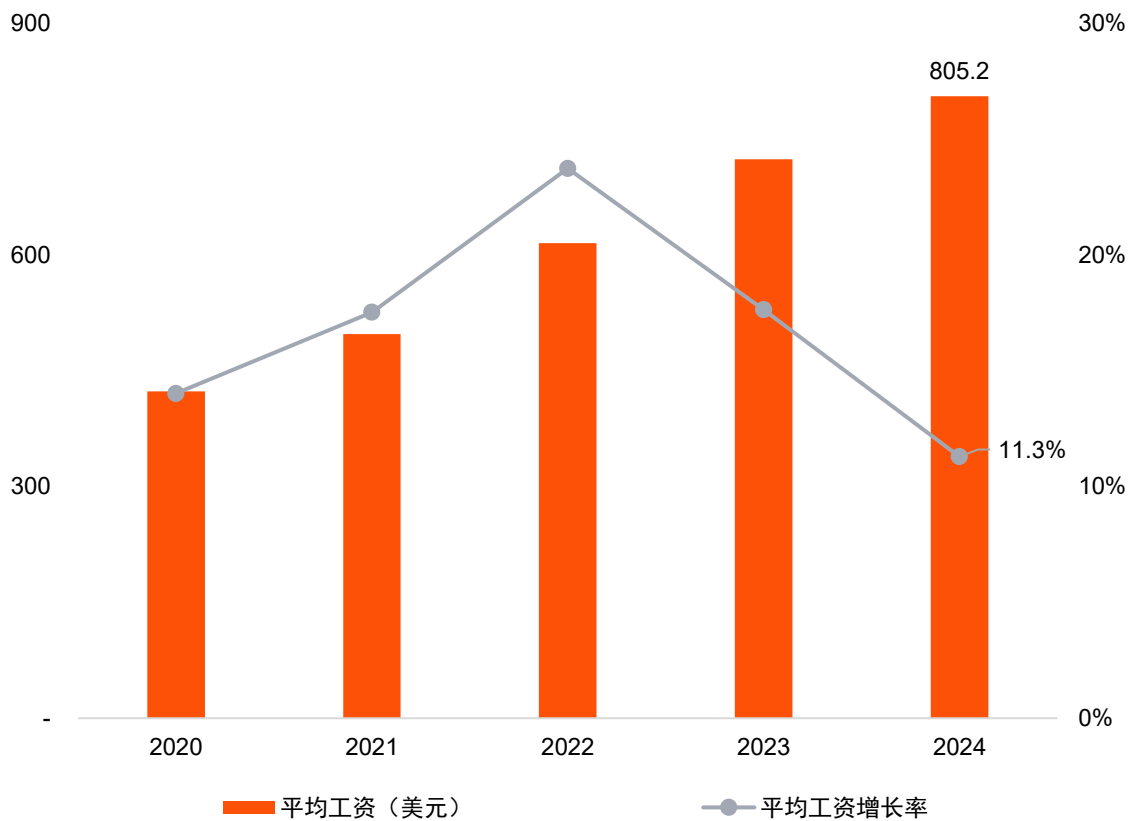
数据来源：哈萨克斯坦国家统计局、阿斯塔纳国际金融中心、高力国际

## 人力成本

2024年，哈萨克斯坦人均月工资约805.2美元，行业薪资分化明显，金融与保险业以1,650.4美元/月居首，其次为信息与通信（1,336.6美元/月），科技和专业技术、工业、物流和建筑业的月均工资也高于平均值，显示出劳动力市场正向技能导向转型的趋势。

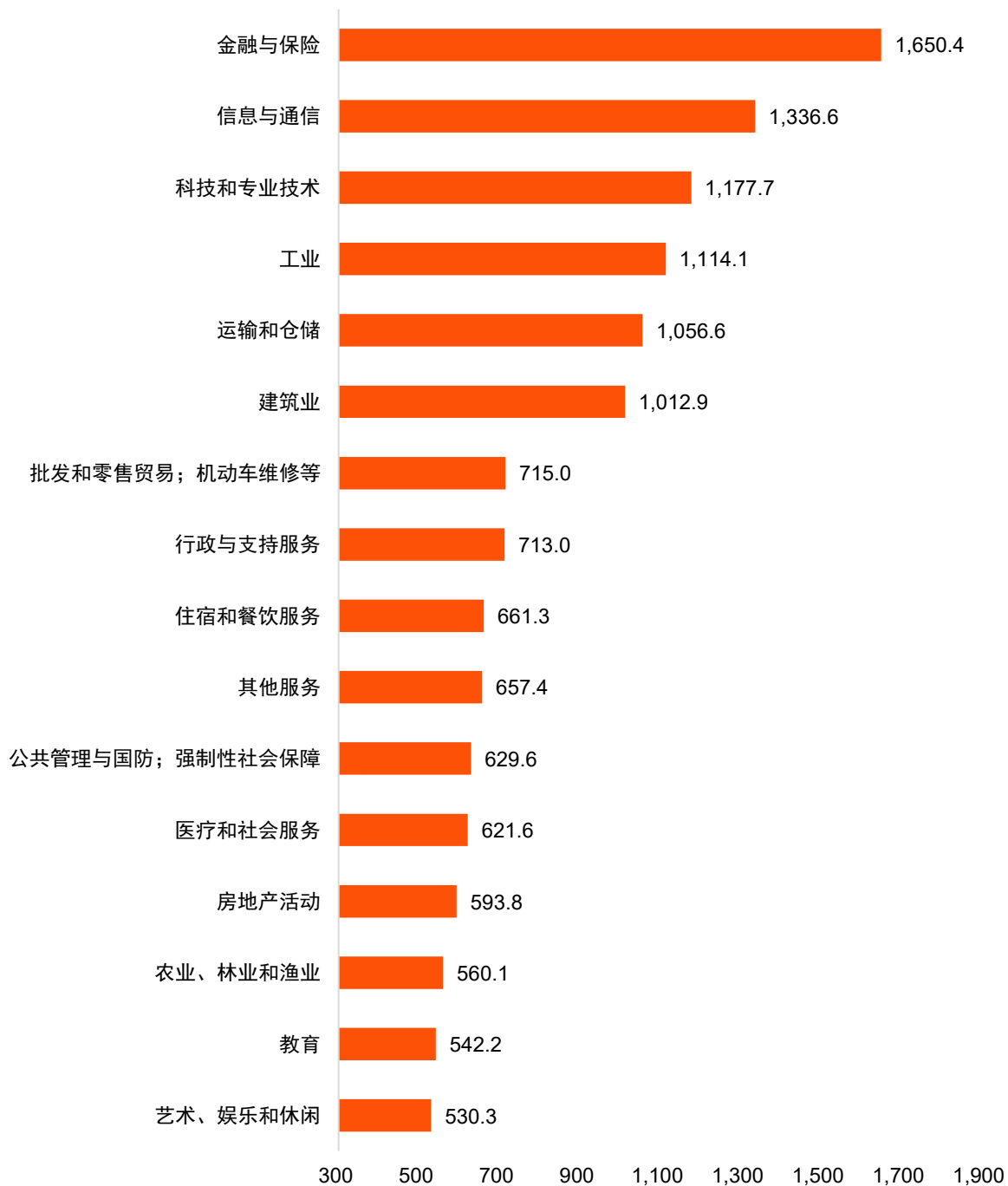
哈对外籍劳动力限制严格，劳动和社会保障部每年根据雇主的需求设定外籍劳动力配额，并将其分为四类，各类别人数有所不同。目前，外籍劳工配额逐年缩减，据该部门公布，2024年哈外籍劳务配额仅2.2万人，并计划进一步削减配额以优先保障本土劳动力就业。

2020-2024年年平均工资



数据来源：哈萨克斯坦国家统计局

按行业划分的月平均工资（单位：美元）



数据来源：哈萨克斯坦中央银行

## 生活支出

哈萨克斯坦生活成本在全球处于较低水平。在Numbeo数据库2026年统计的155个国家的生活成本指数排名中，哈排在第128位，在亚洲46个国家和地区中排名第33位，稍高于其他中亚四国。

### 哈萨克斯坦生活成本一览表（单位：美元）

#### 食品和餐费

牛奶/1L	1.2
大米/1KG	1.4
鸡蛋/12个	1.7
低档餐厅每餐费用	10.0
中档餐厅每餐费用	33.9
快餐套餐每餐费用	6.6

#### 服装

牛仔裤/条	63.7
连锁店夏季连衣裙/条	42.9
中档跑鞋/双	102.6
男士皮革商务鞋/双	96.8

#### 租赁和购房

每月租金：市中心公寓（1居）	470.6
每月租金：市中心外公寓（1居）	321.0
每月租金：市中心公寓（3居）	847.5
每月租金：市中心外公寓（3居）	573.8
购买公寓每平方米单价（市中心公寓）	1,334.6
购买公寓每平方米单价（市中心外公寓）	914.8

#### 交通

单程票	0.2
出租车起步价	1.2
出租车1英里	1.0
出租车1小时等待	4.9
汽油/1L	0.5

#### 教育

私立学前（或幼儿园）/月	262.9
国际小学/年	7,708.9

#### 公共事业

85平方米公寓基本水电费（电、暖、冷、水、垃圾）	60.9
手机月度套餐（通话+10GB流量）	9.5
互联网（60 Mbps或更高）/月	13.5

数据来源：Numbeo

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

### Kaisar Kairat 凯萨

普华永道哈萨克斯坦中国业务部经理  
kaisar.kairat@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

### 张翊

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

