



大公国际资信评估有限公司
DAGONG GLOBAL CREDIT RATING CO., LTD

2024

阿拉伯联合酋长国 投资环境评价报告



大公国际资信评估有限公司
DAGONG GLOBAL CREDIT RATING CO., LTD



清华大学一带一路战略研究院
Institute of the Belt & Road Initiative, Tsinghua University

更多免费行业报告

并购家

www.ipopo.cn

并购家 免费行业报告网

IPOIPO.CN 每日更新 不用注册会员 无广告 永久免费

【卷首语】

让金融在“一带一路”新起点上行稳致远

“在危机中育新机，于变局中开新局”。当今世界正经历百年未有之大变局，新一轮科技革命和产业变革深入发展，国际格局加速调整，国际社会正在经历多边和单边、开放和封闭、合作和对抗的重大考验，但经济全球化是不可逆转的时代潮流，人类命运共同体理念深入人心。新形势下，金融中介和智库机构如何服务国家战略、提供高水平金融服务以及助力国际合作向高质量发展成为其一项新的课题。

“志合者，不以山海为远。”面临新的机遇与挑战，各方对“开放合作、共享共赢”这一理念产生共识。大公国际、清华大学一带一路战略研究院以及各国驻华使馆联合发布的“国家投资环境评价”系列报告，通过构建“国家投资环境评价”体系，充分解决国际经济合作及投资中的信息不对称问题，帮助合作各方把握投资机遇、规避投资风险、优化资源配置，同时帮助被投资国，实现对自有禀赋和优势以及薄弱领域在全球体系中的识别与理解，促进合作有效性与成功率的提升，实现投资双方的优势互补和互利共赢，为助力国家“一带一路”和“双循环”战略的落实和有机结合贡献力量。



清华大学一带一路战略研究院执行院长

清华会讲秘书长

清华大学国际关系学系教授

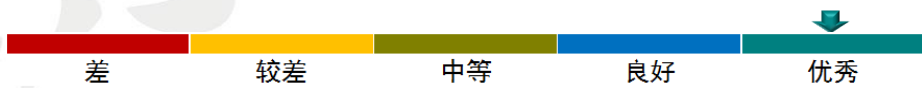
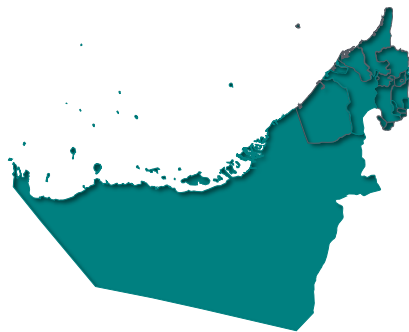


目录

第一章 基础环境	2
1.1 政治环境	2
1.2 社会环境	3
1.3 经济环境	5
1.4 基础设施环境	8
1.5 法律与监管环境	10
第二章 效率环境	13
2.1 营商便利度	13
2.2 商品市场环境	15
2.3 劳动力市场环境	16
2.4 金融环境	18
总结	20

2024年 投资环境指数

“一带一路”之阿联酋



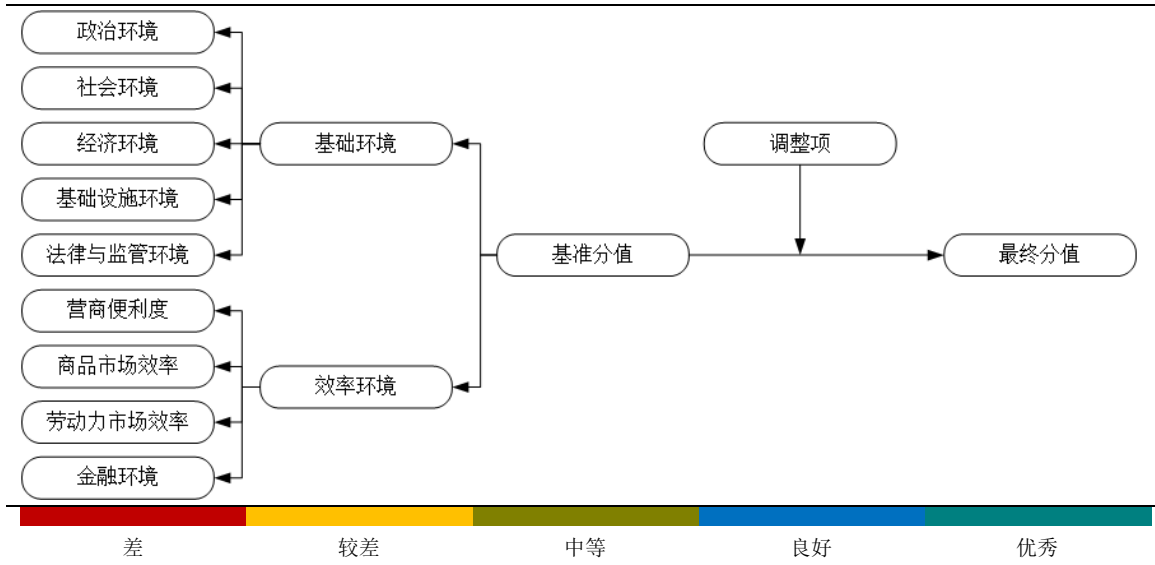
2024年阿联酋投资环境：优秀

● 基础环境	优秀	● 效率环境	优秀	调整项
○ 政治环境	优秀	○ 营商环境	优秀	对华关系 ↑
○ 社会环境	优秀	○ 商品市场效率	优秀	
○ 经济环境	优秀	○ 劳动力市场效率	良好	
○ 基础设施环境	优秀	○ 金融环境	优秀	
○ 法律与监管环境	优秀			

附表-1 国家投资环境指数逻辑

国家投资环境指数计算流程概述如下：

- 1、对政治环境、社会环境、经济环境、基础设施环境和法律监管环境评价指标标准化得分进行加权得到基础环境指数；
- 2、对营商便利度、商品市场效率、劳动力市场效率和金融环境评价指标标准化得分进行加权得到效率环境指数；
- 3、将上述两个指数进行加权得到基准分值；
- 4、基准分值经对华关系、科研环境、其他投资优势和负面事件调整项调整得到最终分值，并对应到投资环境评价档位。



阿联酋投资环境

政治环境【优秀】

优势

- ✓政权实现平稳过渡，政局保持稳定；
- ✓政府拥有良好的执政效率，政策连续性较强；
- ✓中阿全面战略伙伴关系进一步深化。

挑战

- 政府财政对石油部门依赖度较高。

社会环境【优秀】

优势

- ✓人口结构较年轻；
- ✓劳动力供应充足。

挑战

- 对外国移民较为依赖；
- 本土高校和世界一流名校相比仍有一定差距。

金融环境【优秀】

优势

- ✓金融市场较为发达；
- ✓外国投资股市的标准有所放松；
- ✓金融体系总体稳健。

挑战

- 货币政策缺乏独立性；
- 通胀率仍高于目标水平。

劳动力市场环境【良好】

优势

- ✓劳动力供应充足；
- ✓劳动者平均受教育年限较长。

挑战

- 外籍劳工占比过高；
- 不允许建立工会组织。

商品市场环境【优秀】

优势

- ✓税种相对简单；
- ✓商品关税税率较低；
- ✓竞争法在营造良好的市场竞争环境方面发挥了重要作用。

挑战

- 对部分企业不再免征企业所得税。



基础设施环境【优秀】

优势

- ✓公路质量处于世界领先水平；
- ✓迪拜拥有全球自动化程度最高的地铁系统；
- ✓电力供应充足且可获得性强；
- ✓移动电话、宽带渗透率均较高。

挑战

- 可再生能源发电量占比较低。

营商便利度【优秀】

优势

- ✓接通电力、办理施工许可和合同执行等方面处于全球领先地位。
- ✓政府致力于改善营商环境，营商环境持续优化。

挑战

- 跨境贸易和办理破产方面有待提升。

经济环境【优秀】

优势

- ✓油气资源储备丰富；
- ✓经济多元化程度高于周边国家；
- ✓2022年经济实现高速增长。

挑战

- 2023年经济增速有所放缓。

法律与监管环境【优秀】

优势

- ✓投资法律体系相对完备；
- ✓外汇管制较为宽松。

挑战

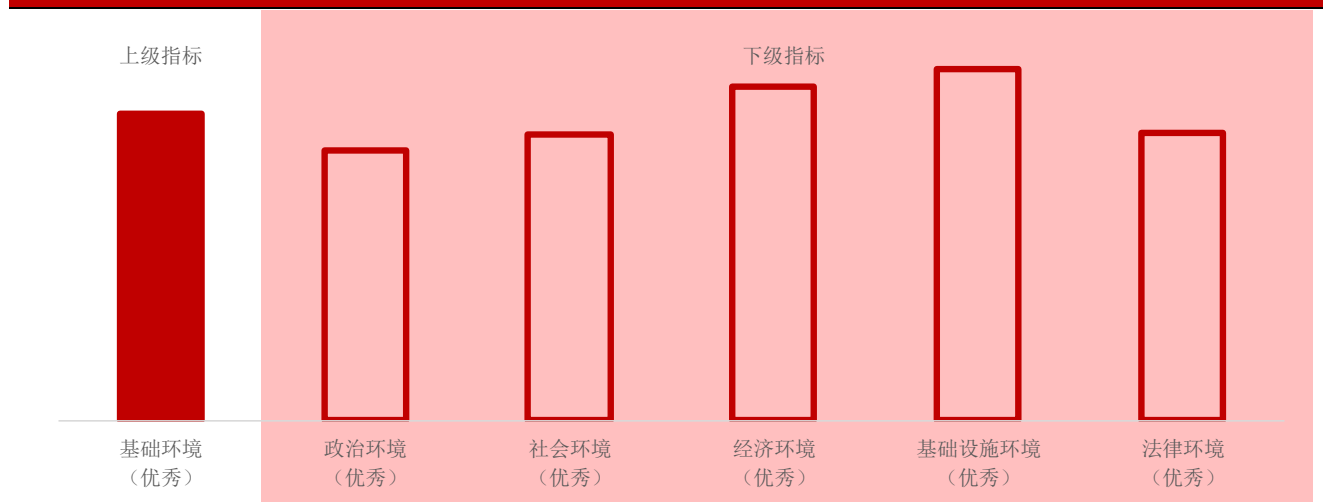
- 央行对外资银行网络拓展和准入以及颁发全商业银行牌照均十分谨慎。



01

基础环境

图1-1 2024年阿联酋国家投资环境-基础环境



数据来源：大公国际

第一章 基础环境

1.1 政治环境

政治局面

优势
✓ 政权实现平稳过渡，政局保持稳定；
✓ 政府拥有良好的执政效率，政策连续性较强；
✓ 中阿全面战略伙伴关系进一步深化。
挑战
✓ 政府财政对石油部门依赖度较高。

阿联酋实行家族世袭制，政权实现平稳过渡，政局保持稳定。阿联酋是一个君主立宪制联邦国家，由阿布扎比和迪拜等共 7 个酋长国¹联合组成，每个酋长国内部都实行家族世袭制，大权集中于王室家族手中。国家最高权力机构为联邦最高委员会，由 7 个酋长国的酋长组成，无政党存在，其中联邦总统为国家元首，每届任期为 5 年，由联邦最高委员会从其成员中选出，总统兼任武装部队总司令。除外交和国防相对统一外，各酋长国拥有一定的独立性和自主权。2022 年 5 月 13 日阿联酋时任总统谢赫·哈利法·本·扎耶德·阿勒纳哈扬逝世，其弟弟谢赫·穆罕默德·本·扎耶德·阿勒纳哈扬（简称“穆罕默德”）于次日就任总统，实现了政权的平稳过渡；随后 2023 年 3 月 29 日总统穆罕默德任命其长子哈立德·本·穆罕默德·本·扎耶德为阿布扎比王储，并可能接替其担任总统。本届联邦国民议会共由 40 名议员组成，其中 20 名由各酋长国酋长提名，总统任命，其余 20 名通过选举产生，席位分布与往届相同，其中阿布扎比和迪拜各 8 名，沙迦和哈伊马角各 6 名，其余三个酋长国各 4 名。虽然各酋长国之间既相互联系又相互制衡，但联邦政府能够较好地处理宗教与世俗关系。与此同时，联邦最高委员会在讨论制定联邦内外重大事务的总政策和重大人事变动等重要决议时，赞成委员中须同时包含阿布扎比和迪拜酋长且不低于 5 票才可生效。总体来看，阿联酋政局较为稳定。

战略政策

阿联酋政府拥有良好的执政效率，未来将继续推行经济多元化战略，以降低经济和财政对油气能源的依赖²，同时世袭制政权过渡方式能够有效保证政策连续性。2022 年 11 月，阿联酋政府发布了“2031 愿景”计划，涵盖经济、财政、社会和外交等领域。首先，经济方面继续推进多元化转型，并力争到 2031

¹ 7 个酋长国分别为阿布扎比、迪拜、沙迦、哈伊马角、阿治曼、富查伊拉和乌姆盖万。

² 截至 2023 年阿联酋石油部门在 GDP 中的占比约为 26.0%，政府财政收入中来自石油部门的收入占比接近 50.0%。

年国内生产总值较 2021 年翻一番，达到 8,200 亿美元左右。主要包括以下几个方面：利用其独特的地理位置、丰富的旅游资源和迪拜世博会的影响力发展旅游业，并建设室内滑雪场等，到 2031 年吸引游客数达到 4,000 万；将迪拜打造成国际金融中心，吸引全球金融机构和投资者；发展绿色经济和数字经济，鼓励太阳能和风能发电，在未来 7 年内将可再生能源供应量增加两倍，并投资多达 540 亿美元以满足其不断增长的可再生能源需求，同时打造人工智能、生物技术和信息技术等高科技园区，提高科技能力；建设物流枢纽，发展现代物流业，提升港口、机场和道路等基础设施建设水平等。其次，目前阿联酋政府财政收入中仍有 50% 左右来自于石油部门，对能源依赖度处于较高水平，因此财政方面配合经济多元化推进税收改革，以提高政府非石油收入。再次，在社会和外交等领域，重点将阿联酋打造成人类发展指数前十的国家³，并增强阿联酋与世界各国的外交关系，加强国际合作。此外，阿联酋重大内外政策制定、联邦预算审核、法律和条约批准等均由联邦最高委员会讨论决定，行政程序较为简洁，贪污腐败现象较少⁴，拥有良好的执政效率，同时世袭制的政权过渡方式能够有效保证政策连续性。

中国-阿联酋政治关系

中国和阿联酋政治关系取得长足发展，目前两国已建立全面战略伙伴关系，同时两国高层领导交流频繁。首先，中国和阿联酋于 1984 年 11 月建交，建交后两国政治互信不断深化，国家高层领导互访不断深入，外交关系也更加成熟稳健，并于 2012 年 1 月建立战略伙伴关系。其次，2018 年 7 月中国国家主席习近平对阿联酋进行国事访问，两国进一步建立全面战略伙伴关系。此后两国高层领导交流更加密切，中国国家副主席王岐山、中国外交部部长王毅、中国国务院总理胡春华等分别于 2018 年 10 月、2021 年 3 月和 2022 年 3 月对阿联酋进行了访问。与此同时，阿联酋总统穆罕默德也于 2019 年 7 月访问中国，并于 2022 年 2 月在北京出席了第 24 届冬奥会开幕式。此外，2017 年 12 月中阿两国达成全面互免签证安排，并于 2018 年 1 月 16 日生效，从而为两国的人文交流提供了极大便利，也使得阿联酋成为中东地区首个与中国实现全面互免签证的国家。2024 年 5 月 28 日至 6 月 1 日，阿联酋总统穆罕默德应邀访问中国并出席中国——阿拉伯国家合作论坛第十届部长级会议开幕式。穆罕默德表示阿联酋同中国关系建立在相互信任、相互尊重和共同利益的基础之上，各领域合作达到非凡水平，阿联酋高度重视发展与中国的外交关系，将中国作为长期可靠的战略合作伙伴，愿以庆祝两国建交 40 周年为契机，进一步深化拓展经贸、投资、能源、科技、教育、人文等各领域合作。5 月 30 日，中阿两国发布《中华人民共和国和阿拉伯联合酋长国联合声明》，更加有力地巩固了两国的双边关系。

在共建“一带一路”方面，阿联酋政府对“一带一路”倡议表示明确支持，中阿双方保持着良好合作。2018 年 7 月中国国家主席习近平访问阿联酋期间，阿联酋方面对“一带一路”倡议表示欢迎和支持，愿积极参与“一带一路”项目建设，继续支持并参加“一带一路”国际合作高峰论坛等相关重要活动，双方共同签署政府间共建“一带一路”谅解备忘录。2019 年阿联酋阿布扎比时任王储穆罕默德访问中国期间，中阿双方签署《中华人民共和国国家发展和改革委员会与阿拉伯联合酋长国阿布扎比国际金融中心关于推动中阿双边及共同在中东北非地区开展“一带一路”产能与投融资合作的谅解备忘录》，根据该备忘录，双方将持续落实好两国领导人关于在共建“一带一路”框架内加强务实合作的重要共识，支持中阿进一步开展产能与投融资合作等。

1.2 社会环境

社会安全

阿联酋社会安全保持在较高水平。首先，阿联酋国内犯罪率处于较低水平。

³ 联合国开发计划署发布的《人类发展指数报告 2023/24》显示，2022 年阿联酋人类发展指数为 0.937，排在全球第 17 位。

⁴ 透明国际公布的 2023 年全球清廉指数中，阿联酋得分为 68，排在全球第 27 位。



优势
✓ 人口结构较年轻； ✓ 劳动力供应充足。
挑战
✓ 对外国移民较为依赖； ✓ 本土高校和世界一流名校相比仍有一定差距。

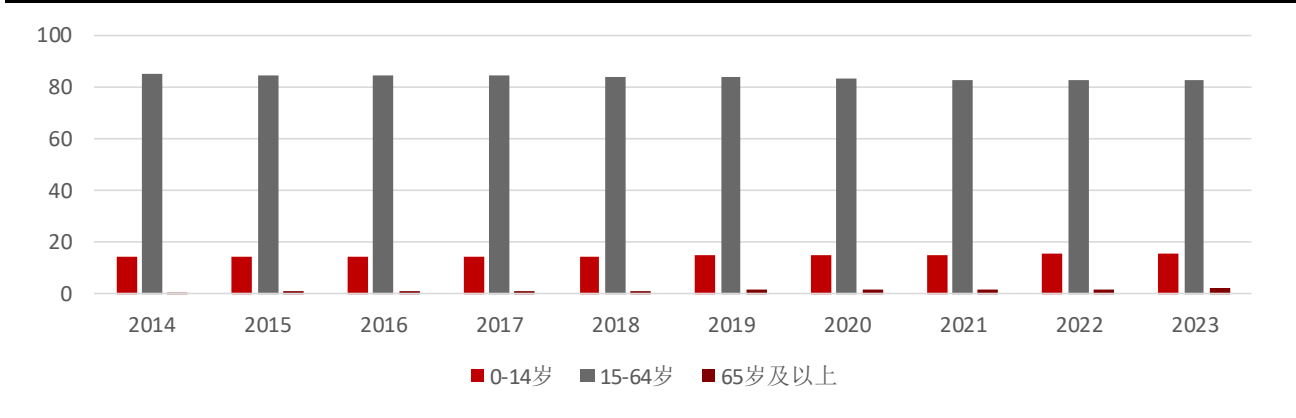
城市数据库平台（NUMBEO）网站显示，2024 年阿联酋犯罪指数仅为 15.6，在全球 146 个国家和地区⁵中排在第 145 位，仅略高于安道尔。其次，阿联酋政府反对一切破坏和平与稳定的暴力和恐怖主义行径，这也使得阿联酋较少发生恐怖袭击事件。最后，尽管中东地区地缘政治冲突较为明显，但阿联酋较少卷入战争，国内也不存在武装冲突，其中 2023 年阿联酋全球和平指数在 163 个国家和地区中排在第 60 位，处于靠前位置，安全性总体较高。

人口

阿联酋人口结构年轻化且较为稳定，劳动力供给充足。根据世界银行统计，尽管阿联酋老年人口比重在逐年上升，但总体仍处于较低水平，其中 2023 年阿联酋 65 岁及以上人口比重仅为 1.9% 左右，远低于全球 10.0% 的平均水平。与此同时，近 10 年阿联酋 15~64 岁劳动人口占比保持在 80% 以上（图 1-2），劳动力供给较为充足。此外，阿联酋人口生存率也在逐步提高，2020 年阿联酋 5 岁以下人口生存率较 2018 年提高约 0.1 个百分点，其中男性生存率提高接近 0.2 个百分点（表 1-1）。

阿联酋人口增速有所放缓，且对外国移民较为依赖。一方面，自 2007 年达到 18.1% 的峰值之后，阿联酋人口增长率呈现显著放缓的态势，2013 年已回落至 1.0% 以下，2023 年仅为 0.8% 左右，比全球平均水平低 0.1 个百分点。另一方面，阿联酋对外国移民较为依赖，2023 年外籍人口在阿联酋总人口中的占比高达 88.5%，主要来自周边国家和部分南亚、东南亚国家，其中印度占比最高，其次是巴基斯坦、菲律宾和埃及。

图 1-2 近 10 年阿联酋不同年龄段人口比率（%）



数据来源：世界银行、大公国际

表 1-1 阿联酋 2018 年与 2020 年 5 岁以下人口生存率对比（%）

指标名称	男性		女性		合计	
	2018	2020	2018	2020	2018	2020
5 岁以下人口生存率	99.0	99.2	99.2	99.3	99.1	99.2

数据来源：世界银行

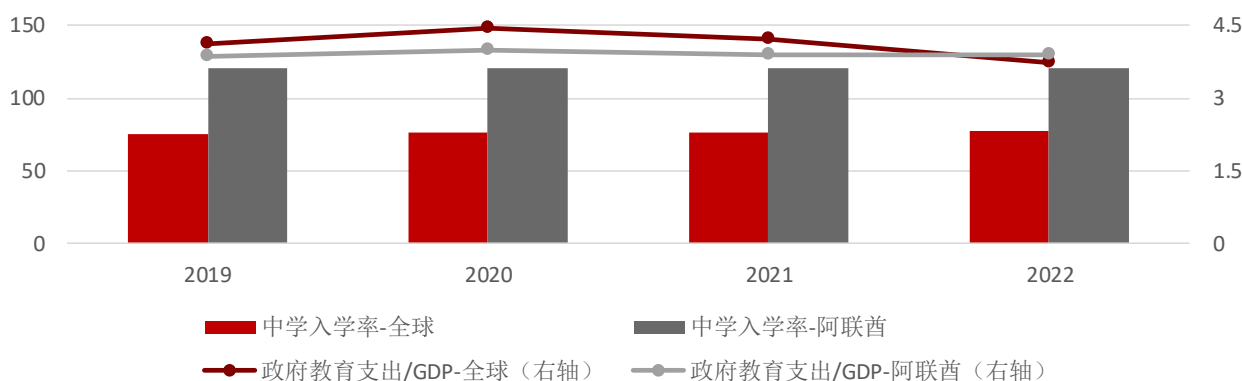
教育

阿联酋教育质量总体高于全球平均水平，不过本土高校和世界一流名校相比仍有一定差距。首先，阿联酋国民平均受教育质量较高。全球创新指数

⁵ 指全球共有 146 个国家和地区包含该统计数据，下文同理。另外犯罪指数排名越靠后表明犯罪率越低。

(Global Innovation Index) 报告显示, 2024 年阿联酋的创新指数达 42.8, 排在全球第 32 位, 在中东国家中排在第 2 位, 仅次于以色列。较高的创新能力反映出阿联酋拥有较好的教育质量。其次, 阿联酋中学入学率高于全球平均水平。2022 年阿联酋中学入学率高达 120.4% 左右, 远高于全球 77.2% 左右的平均水平, 同时阿联酋政府教育支出与 GDP 之比达到 3.9% 左右, 也高于全球 3.7% 左右的平均水平 (图 1-3)。最后, 阿联酋国内名牌高校众多且排名靠前。一方面, 纽约大学、索邦大学、伯明翰大学和伍伦贡大学等全球名校均在阿联酋阿布扎比或迪拜设有分校, 其中纽约大学、索邦大学和伯明翰大学在 2024 年 QS 大学排名中均位于前 100 名; 另一方面, 阿联酋本土的哈里发大学、阿联酋大学和沙迦大学也跻身全球高校前 500 名, 分别位于第 230、第 290 和第 465 位。不过总体来看, 阿联酋本土高校和世界一流名校相比仍有一定差距, 本土高等教育仍有较大提升空间。

图1-3 阿联酋中学入学率和政府教育支出与GDP之比 (%)



数据来源: 世界银行、大公报国际

注: 2021、2022 年阿联酋中学入学率和 2022 年阿联酋政府教育支出/GDP 均为估计值。

社会文化

阿联酋是中东穆斯林国家之一, 拥有较为独特的宗教习俗和文化禁忌。阿联酋主要民族为阿拉伯人, 占比超过 85%, 官方语言为阿拉伯语, 主要宗教为伊斯兰教, 其中逊尼派教徒占比超过 80%。阿联酋国民非常重视宗教礼节和文化禁忌, 如每天要做五次礼拜、做礼拜时要朝向麦加、进入清真寺前要脱鞋等, 忌讳饮酒、使用左手招待客人、在未经允许时给别人拍照以及在斋月期间白天饮食等。此外, 阿联酋政府宣布自 2022 年起调整每周作息时间安排, 由每周周五和周六休息调整为每周五下午、周六和周日休息, 实行每周四天半工作制, 一方面与全球大多数国家接轨, 另一方面不影响国内清真寺每周五下午的做礼拜活动。

1.3 经济环境

经济概述

优势	
✓	油气资源储备丰富;
✓	经济多元化程度高于周边国家;
✓	2022 年经济实现高速增长。
挑战	
✓	2023 年经济增速有所放缓。

阿联酋油气资源储备丰富, 经济多元化程度高于大多数中东国家。首先, 阿联酋境内有大量石油和天然气资源分布, 其中天然气开采难度较大且成本高, 但石油行业较为成熟, 按当前已探明的石油储量和开采速度, 还能够开采超过 100 年。其次, 2023 年阿联酋经济中非石油行业增加值占比超过 70.0%, 对经济增长的贡献度达到 74.0% 左右, 经济多元化程度显著高于中东地区其他石油出口国。阿联酋非石油产业主要包括金属冶炼、水泥、建筑、房地产、金融、会展和旅游等, 其中迪拜和阿布扎比都是全球重要的金融中心, 在 2024

年下半年的国际金融中心排名中分别排在第 16 位和第 35 位，在国际绿色金融中心排名中分别排在第 29 位和第 38 位。与此同时，2021~2022 年迪拜世博会的成功举办也极大地拉动了阿联酋的旅游和会展等行业。最后，由于地理位置的重要性，阿联酋迪拜港已成为继新加坡和中国香港之后的全球第三大转口贸易中心，并促进阿联酋贸易开放度提升。2022 年阿联酋进出口贸易总额与 GDP 之比高达 177.5% 左右，在全球处于较高水平。此外，阿联酋也是全球重要的外资流入国，联合国贸易与发展会议发布的《世界投资报告 2024》显示，2023 年阿联酋外国直接投资流入达 310 亿美元，排在全球第 11 位，较 2022 年上升了 10 位。

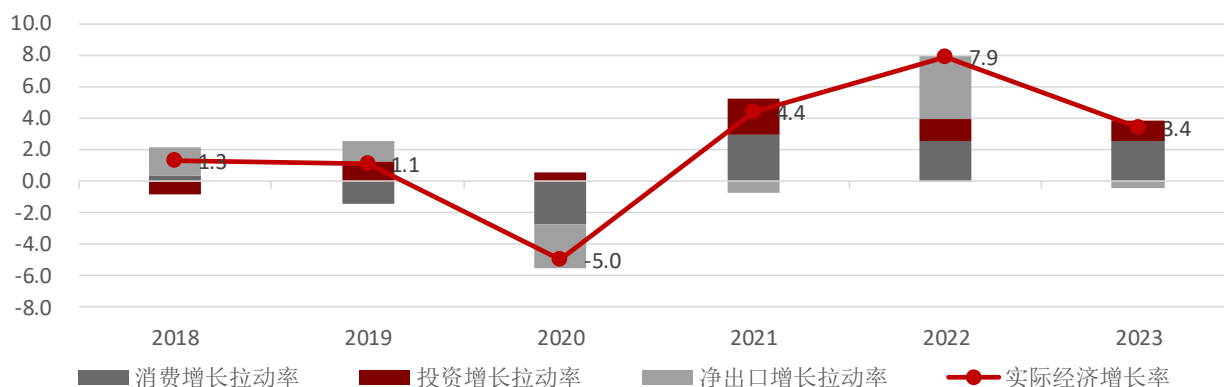
表 1-2 阿联酋关键经济指标

项目	年份	值	项目	年份	值
GDP（十亿美元）	2023	514.1	通货膨胀率（%）	2023	3.2
	2022	507.1		2022	4.8
	2021	415.2		2021	-0.1
人均 GDP（美元）	2023	52,933.0	失业率（%）	2023	3.0
	2022	52,625.1		2022	2.8
	2021	43,438.5		2021	3.1
实际经济增速（%）	2023	3.4	实际有效汇率	2023	101.93
	2022	7.9		2022	102.12
	2021	4.4		2021	94.98
外商直接投资净额（十亿美元）	2023	8.4	经常项目平衡/GDP（%）	2023	9.3
	2022	-2.1		2022	11.6
	2021	-1.9		2021	11.5

数据来源：国际货币基金组织、国际清算银行、世界银行、Tradingeconomics、阿联酋官方、大公国际整理。

注：外商直接投资净额为负值表示本国对外投资流出大于外国直接投资流入。

图1-4 阿联酋经济增长拉动力率（%）



数据来源：、大公国际

注：2021 至 2023 年的三驾马车拉动力率均为估计值。

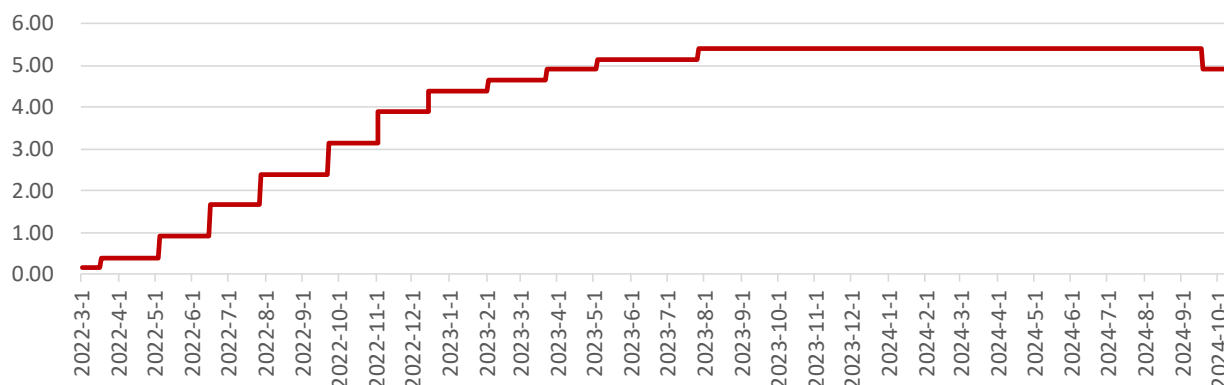
短期经济

2022 年旅游业的蓬勃发展和油价大幅上涨使阿联酋经济实现高速增长，2023 年经济增速有所放缓（图 1-4）。首先，2022 年阿联酋疫情管控措施已大幅减少，同时 2021 年 10 月至 2022 年 3 月迪拜世博会的成功举办以及阿联酋政府向 2022 年卡塔尔世界杯门票持有者免费发放多次签证使阿联酋旅游业

蓬勃发展并极大促进了消费。其次，迪拜世博会的成功举办和俄乌冲突造成的投资市场恐慌使更多国际投资者选择阿联酋作为投资避险地，同时疫情管控的减少也使私人投资有所恢复，而 2023 年较高的利率水平（图 1-5）则对私人投资产生了一定的抑制作用。最后，受俄乌冲突造成的能源供应短缺影响，2022 年上半年全球油价出现大幅上涨，而阿联酋是全球重要的石油生产和出口国之一，且对外贸易依存度较高，油价上涨大幅推动了阿联酋净出口的增长。2023 年随着全球油价的震荡回落，净出口对经济增长的拉动率也大幅放缓。总体来看，2022 年阿联酋经济实现 7.9% 左右的高速增长，2023 年经济增速放缓至 3.4%。

短期内，阿联酋有望紧随美联储进入降息周期，同时伴随着油价的再次上涨和石油产量的提高，预计阿联酋经济增速将有所提升。一方面，2024 年上半年阿联酋旅游业、房地产业、建筑业、运输业和制造业等非石油部门表现强劲，同时 2024 年 9 月阿联酋央行也紧随美联储降息 50 个基点至 4.9%，将使经济活力进一步提升。另一方面，2024 年上半年中东及红海地区局势紧张导致全球油价再次上涨，同时 2024 年 6 月石油输出国组织（OPEC+）同意在 2024 年 7 月和 8 月将石油日产量提高 64.8 万桶，全球油价的上涨和石油产量的提高将有助于阿联酋经济增速提升。预计 2024 和 2025 年阿联酋经济增速将分别达到 4.0% 和 4.2%，高于全球大多数国家。

图1-5 2022年以来阿联酋基准利率变化（%）



数据来源：阿联酋央行、大公国际

中国-阿联酋经贸关系

中国和阿联酋两国在经贸、投资和金融等领域都有广泛的合作。

经贸方面，中阿两国互为重要的贸易伙伴国。首先，阿联酋是中国在中东地区的第二大贸易伙伴国。根据中华人民共和国商务部统计，2023 年中阿两国双边贸易总额约为 949.8 亿美元，在中东地区仅次于沙特阿拉伯，但若仅考虑非石油贸易，则阿联酋是中国在中东地区最大的贸易伙伴国。与此同时，中国也是阿联酋第一大贸易伙伴国。其次，中阿两国已签订多项经贸协定，主要包括《中华人民共和国政府与阿拉伯联合酋长国政府经济、贸易、技术合作协定》、《中华人民共和国政府和阿拉伯联合酋长国政府关于对所得避免双重征税和防止偷漏税的协定》、《双向投资及相关贸易促进合作谅解备忘录》和《关于贸易救济的谅解备忘录》等。再次，从 2023 年开始，中国（阿联酋）贸易博览会由每年举办一届变为每半年举办一届。中阿贸易博览会于阿联酋迪拜世贸中心举办，是中阿两国之间重要的商贸合作平台，该展会举办周期的缩短将更加促进中阿双边经贸往来。最后，2024 年 5 月 30 日穆罕默德访问中国期间，中国国家知识产权局与阿联酋经济部签署《中华人民共和国国家知识产权局与阿拉伯联合酋长国经济部知识产权领域合作谅解备忘录》，表明中阿两国经贸领域的合作以进一步拓宽至知识产权领域。

投资方面，阿联酋是中国在中东地区最大的投资目的地。中国商务部、中国国家统计局和中国国家外汇管理局联合发布的《2022 年度中国对外直接投资统计公报》显示，截至 2022 年末中国在阿联酋的直接投资存量高达 118.8

亿美元，在亚洲仅次于马来西亚、新加坡、印度尼西亚等国家以及中国香港和中国澳门等地区，排在第 6 位，在中东地区排在第 1 位。与此同时，2022 年中国对阿联酋直接投资流量也达 16.1 万美元。中国对阿联酋的直接投资在石油领域较多，如中石油与阿布扎比国家石油公司（ADNOC）合资成立 Al Yasat 石油作业公司、中石油获得阿布扎比海上石油区块中两个区块各 10% 的股份权益等。除石油行业外，港口、建筑机械等也是中国对阿联酋投资的主要领域。此外，中阿两国在投资领域还签订了《中华人民共和国政府和阿拉伯联合酋长国政府关于促进和保护投资协议》和《中国-阿联酋投资合作基金（有限合伙）的备忘录》等合作文件。

金融方面，中阿两国已签署本币互换协议，两国主要商业银行也在对方国家设有分支机构，金融领域合作不断深化。首先，2012 年 1 月中阿两国央行在迪拜首次签署中阿双边本币互换协议，互换规模为 350 亿元人民币/200 亿迪拉姆，有效期为三年，经双方同意可以展期，之后双方于 2015 年和 2023 年续签了该协议，其中 2015 年续签三年且互换规模不变，2023 年续签五年，互换规模为 350 亿元人民币/180 亿迪拉姆。其次，除本币互换协议外，中阿两国还签署了多项其他金融合作协议，如 2015 年 12 月中阿双方签署在阿联酋建立人民币清算安排的合作备忘录，同意将人民币合格境外机构投资者（RQFII）试点地区扩大到阿联酋，投资额度为 500 亿元人民币，以及 2023 年 11 月中阿双方签署《关于加强央行数字货币合作的谅解备忘录》等。再次，中阿两国主要商业银行也在对方国家设有分支机构，如中国四大国有商业银行在阿联酋均设有分行，阿联酋阿布扎比第一银行也设有上海分行等。此外，2023 年 9 月亚洲基础设施投资银行（AIIB）在阿布扎比的首个办事处开业，同年 11 月，迪拜金融市场（DFM）、迪拜纳斯达克和上海证券交易所（SSE）宣布签署谅解备忘录，使得迪拜资本市场和中国的联系得到进一步加强，标志着中阿两国金融合作领域在不断深化与拓展。

1.4 基础设施环境

交通

阿联酋陆路交通基础设施相对完善，公路质量较高，地铁自动化程度领先。公路方面，截至 2023 年阿联酋国内公路总长度约为 4,300 公里，并与邻国阿曼和沙特阿拉伯的公路相连，7 个酋长国之间也均有高速公路连通。与此同时，阿联酋国内公路质量也处于世界前列，仅次于新加坡、中国香港、日本和瑞士等少数国家和地区。铁路方面，阿联酋政府正在推动联邦铁路建设，其中中国铁建中国土木参与了该项目的建设，目前该项目一期建设已完成，2022 年 10 月二期建设也已完成主线铺轨。该项目全线通车后阿联酋铁路即可实现与海合会其他正式成员国的连通。此外，阿布扎比和迪拜也制定了地铁线路升级计划，以实现地铁运行的数字化与智能化，目前迪拜已拥有全球自动化程度最高的地铁系统。

阿联酋拥有良好的空运服务效率，优越的地理位置也使得阿联酋水路运输较为便利。航空运输方面，截至 2023 年阿联酋共有 21 座机场，其中 7 座为国际机场。国际机场主要分布于阿布扎比和迪拜酋长国，其中迪拜国际机场拥有全球最大的机场免税店。目前阿联酋政府正在对迪拜第二座国际机场阿勒马克图姆国际机场进行扩建，两期扩建工程分别计划于 2030 和 2050 年完成，全部完工后设计容量可超过 2.5 亿人次/年。与此同时，阿联酋拥有良好的空运服务效率，2019 年全球竞争力报告显示，阿联酋航空运输服务效率排在全球第 7 位，仅次于荷兰、芬兰、瑞士和日本等国家。水路运输方面，阿联酋位于世界航运能源的交通要道，可辐射亚非欧三大洲的中心地带，迪拜已成为全球重要的贸易与航运中心。目前阿联酋已拥有 16 个现代化港口和超过 200 个港口泊位，总装卸能力约 4,000 万吨，其中位于迪拜的杰贝阿里港是世界最大的人工港，年吞吐量约 1,500 万标准集装箱，居世界前 10 位。

电力

优势	
✓	公路质量处于世界领先水平；
✓	迪拜拥有全球自动化程度最高的地铁系统；
✓	电力供应充足且可获得性强；
✓	移动电话、宽带渗透率均较高。
挑战	
✓	可再生能源发电量占比较低。

阿联酋可再生能源发电占比仍处于较低水平，不过政府已致力于发电方式多元化发展。由于国内自然资源储备丰富，长期以来阿联酋的电力主要依靠石油和煤炭等能源燃烧的方式获得，可再生能源发电量占比仅 25% 左右。不过为了达到“2031 愿景”中低碳节能减排的目标，阿联酋政府已致力于推动发电方式多元化，鼓励太阳能、风能和核能等可再生清洁能源发电。与此同时，阿联酋政府还公布了《2050 年能源战略计划》，目标是到 2050 年可再生能源发电量占比达到 50%，其中 44% 为清洁能源（6% 来自核电，38% 来自天然气，12% 来自煤炭清洁利用）。此外，阿联酋电力供应充足且覆盖面广，2019 年全球竞争力报告显示，阿联酋在电力获得方面排在全球第 2 位，仅次于毛里求斯，同时海湾合作委员会（海合会）国家也拥有统一输电系统，成员国之间可在紧急用电时通过该系统互送电力，从而保障了充足的电力供应。

通信

阿联酋互联网和移动电话渗透率高，通信十分便利。首先，2019 年全球竞争力报告显示，阿联酋每百人移动电话和移动宽带使用率分别为 208.5% 和 250.0%，分别排在全球第 2 位和第 1 位，移动电话和移动网络渗透率在全球处于领先水平。其次，阿联酋光纤网络普及率也居全球前列，其中 2019 年阿联酋每百人光纤网络普及率达 27.7%，排在全球第 4 位，仅低于韩国、巴巴多斯和中国香港。由于光纤网络具有频带宽和损耗低等特点，较高的光纤网络普及率表明阿联酋网络通信具有更高效率。最后，美国波图兰研究所（Portulans Institute）发布的《网络就绪指数 2023》报告显示，2023 年阿联酋网络就绪指数（Network Readiness Index）约为 62.4，排在全球第 30 位，在中东地区排在第 2 位，仅次于以色列，表明阿联酋电子信息科技在中东地区处于领先地位，并在全球处于靠前水平。

表 1-3 阿联酋基础设施概览

信息速览	亮点
交通 - 港口：拥有超过 200 个港口泊位 - 机场：用有 21 座机场，其中 7 座国际机场 - 铁路：联邦铁路一期项目已建成，二期项目已完成主线铺轨 - 公路：总长度约 4,300 公里 - 主要海港： - 哈利法港 - 扎耶德港 - 拉希德港 - 杰贝阿里港 - 哈里德港 - 萨格尔港	机场 - 空运服务效率排名第 7 位 (WEF 2019) 铁路 - 拥有全球自动化程度最高的地铁系统 公路 - 公路质量排名第 7 位 (WEF 2019) 港口 - 港口运输效率排名第 12 位 (WEF 2019) - 班轮运输连通性排名第 13 位 (WEF 2019) - 杰贝阿里港是世界最大人工港
电力 - 火力发电为主，约为总发电量的 75% - 装机容量：约 40 吉瓦 - 海合会统一输电系统已建成	电力 - 电力获得性排名第 2 位 (WEF 2019) - 政府鼓励太阳能、风能、核能等可再生能源发电 - 光伏发电是中国-阿联酋产能合作的重点领域之一

通信 • 每 100 人的移动电话使用率：208.5 • 每 100 人的移动宽带使用率：250.0 • 每 100 人的光纤互联网使用率：27.7 • 成年人口互联网用户占比(%)：98.5	通信 • 每百人移动电话用户数排名第 2 位(WEF 2019) • 每百人移动宽带用户数排名第 1 位(WEF 2019) • 每百人光纤互联网用户数排名第 4 位(WEF 2019) • 2023 年全球网络就绪指数排名第 30 位，在中东地区排名第 2 位
--	---

1.5 法律与监管环境

投资相关法律

优势
✓ 投资法律体系相对完备； ✓ 外汇管制较为宽松。
挑战
✓ 央行对外资银行网络拓展和准入以及颁发全商业银行牌照均十分谨慎。

阿联酋投资法律体系较为完备，涵盖投资、贸易、环保和获取土地等多个方面。首先，阿联酋在外国直接投资领域较早的法律为《外国直接投资法》，2020 年被《商业公司法》所取代，允许外资拥有在岸公司 100% 所有权，取消了外国公司注册成立时需要指定一名本地担保人的规定，并已于 2021 年生效。与此同时，外资企业还需遵守《阿联酋竞争法实施细则》，不得扰乱当地市场竞争秩序。不过在阿联酋投资金融业需要注意，考虑到国内金融市场容量较小，阿联酋央行对外资银行网络拓展和准入以及颁发全商业银行牌照均十分谨慎。其次，在贸易领域不得违反《反倾销、反补贴和保障措施法》的相关规定，且商品进出口实行严格的检验检疫制度，其中《海湾合作委员会国家第 460 号动物检疫规定》对进口各类动物及动物源性产品规定了严格的检验检疫程序及通关办法。再次，阿联酋政府非常重视环保领域，也是《巴黎气候协定》的缔约国，因此投资阿联酋一方面需要遵守《联邦法》中涉及环境保护的规定，如保护海洋环境、防治交通污染、保护野生动物等，各酋长国也同时根据《联邦法》制定有自己的环境法。与此同时，出于环保目的并遵守相关国际公约，阿联酋也禁止进口某些特定产品，如不分危险化学品、濒危野生动植物等，需遵守《控制危险废物越境转移及处置的巴塞尔公约》、《濒危野生动植物物种国际贸易公约》等国际公约。最后，土地获取方面，土地及自然资源属于统治各酋长国的酋长家族，联邦没有关于土地所有权的统一法规，但各酋长国内部有相关规定，如阿布扎比酋长国拥有《土地法》，规定外国公民可以在阿布扎比的投资区（部分区域）拥有土地，对房产也可以拥有 100% 的所有权。此外，在阿联酋产生商务纠纷主要通过仲裁中心和法院解决，如阿布扎比商务调解仲裁中心（ADCCAC）、迪拜国际仲裁中心（DIAC）、DIFC-LCIA 仲裁中心（迪拜国际金融中心-伦敦国际仲裁院）、阿布扎比全球市场法院（ADGM Court）等。

表 1-4 阿联酋投资相关法律体系

贸易相关法规	《反倾销、反补贴和保障措施法》	绿色发展法规	《2015 年至 2030 年阿联酋绿色议程》
	《海湾合作委员会国家第 460 号动物检疫规定》	劳动法规	《劳工法》
税收法规	《增值税法》	投资相关法规	《外国直接投资法》
	《企业所得税法》		《商业公司法》
	《消费税法》		《投资法》
环境保护法规	《国家环保战略规划》		《破产法》
	《危险物质、危险废料以及医疗废料的处理规定》		《审计法》
	《控制危险废料越境转移及处置的巴塞尔公约》		《商业交易法》
	《濒危野生动植物物种国际贸易公约》		《商业代理法》
	《关于在国际贸易中对某些危险化学品和农药采用事先知情同意程序的鹿特丹公约》		《公司法》
	《巴黎气候协定》		《保险法》
	《危险物质、危险废料以及医疗废料的处理规定》		《知识产权法》
			《版权法》
获取土地法规	《土地法》	保护知识产权法规	《商标法》
反不正当竞争法规	《阿联酋竞争法》		《专利法》
	《阿联酋竞争法实施细则》		

外汇管制

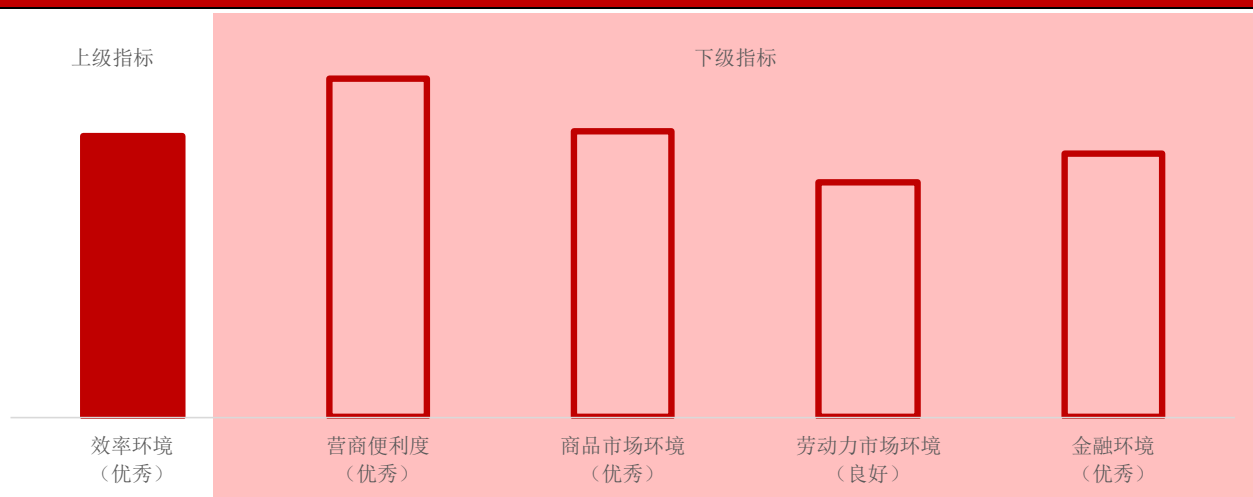
阿联酋外汇管制总体较为宽松。一方面，在阿联酋注册的外国公司可自由开立外汇账户，开立时需要向银行提交工商执照和财务报表（若有母公司还需要提供母公司营业执照和母公司签字授权人信息）等材料。另一方面，除央行负责管理外汇买卖业务外，阿联酋没有其他外汇管理机构，在符合阿联酋政府反洗钱的规定下，外汇可自由兑换、汇入以及汇出，其中自由贸易区及经济特区的外资企业资本与货物可全部回流，允许收入及利润 100% 汇回本国。外资银行在将其利润汇出境外前，必须事先获得阿联酋中央银行的同意，并将其纯利润的 20% 作为税收缴纳给阿联酋政府。此外，出入境时携带超过 10 万美元或等值金额的其他货币需要向阿联酋海关部门申报。



02

效率环境

图2-1 2024年阿联酋国家投资环境-效率环境



数据来源：大公报

优势	
✓	接通电力、办理施工许可和合同执行等方面处于全球领先地位；
✓	政府致力于改善营商环境，营商环境持续优化。
挑战	
✓	跨境贸易和办理破产方面有待提升。

第二章 效率环境

2.1 营商便利度

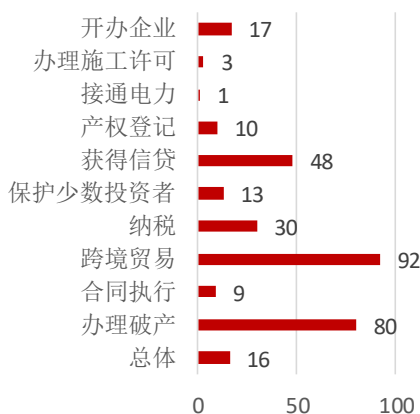
营商环境状况

根据世界银行《2020 年营商环境报告》，2020 年阿联酋营商便利度水平在 190 个国家中排名第 16 位（图 2-2），在中东北非地区排在第 1 位。阿联酋在接通电力、办理施工许可、合同执行、产权登记、保护少数投资者和开办企业方面具有绝对优势，分别排在全球第 1 位、第 3 位、第 9 位、第 10 位、第 13 位和第 17 位，在纳税和获得信贷方面也表现尚可，在跨境贸易和办理破产方面则有待提升。

阿联酋营商环境总体便利，除跨境贸易和办理破产方面外，主要表现为手续简便、耗时短和成本低等特征。首先，阿联酋政府拥有良好的执政效率，行政程序简洁，因此在公司注册、项目审批等方面流程简单且耗时较少。在阿联酋开办企业、接通电力和产权登记方面所需手续都只有 2 个，办理施工许可所需手续也只有 11 个，均远少于中东北非地区的平均水平，也少于经合组织（OECD）高收入经济体的平均水平（表 2-1）。除所需手续数较少外，在阿联酋开展上述四个项目耗时也较短，其中接通电力和产权登记方面平均耗时仅为 7 天和 2 天，是中东北非地区和 OECD 高收入经济体平均耗时的 1/10 左右，优势十分明显。与此同时，在纳税和诉讼耗时方面，阿联酋也表现出了显著优势。其次，阿联酋营商环境还具有低成本优势。在阿联酋开办企业、接通电力和产权登记所需的最低实缴资本或最低成本均可为 0，而中东北非地区接通电力所需的平均成本高达人均收入的 4.2 倍，同时总纳税额在企业利润中的占比也仅为 16% 左右，约为中东北非地区和 OECD 高收入经济体平均水平的一半。不过阿联酋在跨境贸易和办理破产方面均有待提升。跨境贸易方面，在阿联酋办理进出口手续所消耗的时间和成本均高于 OECD 高收入经济体，其中进口成本接近 OECD 高收入经济体的 7 倍，也高于中东北非地区均值。办理破产方面，阿联酋手续耗时和办理成本均为 OECD 高收入经济体的 2 倍左右，资本回收率仅为 27.7%，不足 OECD 高收入经济体的 40%。此外，阿联酋跨境贸易和办理破产的全球排名分别为第 92 名和第 80 名，均处于中游水平，提升空间较大。

近些年阿联酋政府致力于改善营商环境，使得营商环境不断优化。首先，2021 年 3 月阿联酋对外国公司的相关规定有所放宽，如外国公司在阿联酋的分支机构不再必须由阿联酋国民或阿联酋拥有的公司担任代理等，并已于

图2-2 阿联酋营商便利度及分项全球排名



数据来源：世界银行、大公报

2021 年 6 月生效。其次，阿联酋政府推出了综合一体化电子平台，投资者可以安全、快速、便捷地进行网络注册等。最后，阿联酋政府还取消了 150 千瓦时以内的商业和工业电力接入的所有费用，从而极大降低了企业获得电力的成本。

表2-1 2020年阿联酋营商环境便利状况

指标	阿联酋	中东北非地区	经合组织高收入经济体
开办企业	94.8	84	91.3
手续（个）	2	6.5	4.9
耗时（天）	3.5	19.7	9.2
所需成本/人均收入（%）	17.2	16.7	3
最低实缴资本/人均收入（%）	0	8.9	7.6
办理施工许可	89.8	61.7	75.6
手续（个）	11	15.7	12.7
耗时（天）	47.5	123.6	152.3
成本/库房价值（%）	2.2	4.4	1.5
接通电力	100	72.4	85.9
手续（个）	2	4.4	4.4
耗时（天）	7	63.5	74.8
成本/人均收入（%）	0	419.6	61
产权登记	90.1	63.4	77
手续（个）	2	5.4	4.7
耗时（天）	2	26.6	23.6
成本/房产价值（%）	0	5.6	4.2
获得信贷	70	41.8	64.3
信贷信息深度指数（0~8）	8	5.3	6.8
保护少数投资者	80	51.9	68.2
交易透明度指数（0~10）	10	-	6.5
纳税	85.3	75.1	84.3
纳税耗时（小时）	116	202.6	158.8
纳税次数（个）	5	16.5	10.3
总纳税额/利润（%）	16	32.5	39.9
跨境贸易⁶	74.1	61.8	94.3
办理出口手续耗时（小时）	32	118.9	15
办理进口手续耗时（小时）	66	166.7	11.9
办理出口手续成本（美元）	602	682.5	170.2
办理进口手续成本（美元）	836	775.1	121.6
合同执行	75.9	56	67.8
诉讼耗时（天）	445	622	589.6
诉讼成本/索赔（%）	21	24.7	21.5
办理破产	49.3	34.5	74.9
手续耗时（年）	3.2	-	1.7
成本/占资产（%）	20	-	9.3

⁶ 跨境贸易指标项下的进出口时间及成本包括单证合规及通关等系列流程所需的时间及成本总和。

资本回收率 (%)	27.7	27.3	70.2
-----------	------	------	------

数据来源：世界银行

2.2 商品市场环境

税收制度

优势
✓ 税种相对简单；
✓ 商品关税税率较低；
✓ 竞争法在营造良好的市场竞争环境方面发挥了重要作用。
挑战
✓ 对部分企业不再免征企业所得税。

阿联酋是低税率国家，税种相对简单，不过 2023 年 6 月起对部分企业不再免征企业所得税。2016 年 9 月阿联酋成立了联邦层面的税务机构——联邦税务局（FTA），负责联邦税收和相关处罚的管理、征收和执行，随后相继颁布或修订了《企业所得税法》《增值税法》和《消费税法》等税务法案，明确了所得税、增值税和消费税的税率和征收等方面的规定。首先，个人所得税方面，阿联酋不征收个人所得税；企业所得税方面，早期阿联酋不征收企业所得税和营业税，但为了提高政府财政收入的多元化程度，降低税收对石油行业的依赖，2022 年 12 月阿联酋颁布了首部《企业所得税法》，并于 2023 年 6 月正式生效，规定对年度净利润超过 37.5 万迪拉姆的企业以及合规自由区企业的非合规收入部分征收 9% 的企业所得税，其他企业继续免征企业所得税。其次，增值税方面，阿联酋于 2022 年对《增值税法》进行了修订，并于 2023 年 1 月正式生效。新版《增值税法》规定，除《增值税法》规定的适用增值税免税或零税率的货物和服务外⁷，其他任何形式的货物或服务的销售或进口均按照销售额或进口额适用 5% 的增值税税率，并新增了适用于零税率的货物，包括运输工具、救援飞机和船的进口等，还明确了与运输相关的服务（如装卸、仓储、清关）发生地点是运输服务的起点等。与此同时，符合一定条件的外国游客和公司还可享受增值税退税，其中外国游客可要求退还其在阿联酋自贸区购买商品所支付的增值税，现金退款每日最高限额为 7,000 迪拉姆（若退款至信用卡则不受此限）；外国公司在阿联酋境内参加展会、旅行、从事贸易时也可申请增值税退税，但需符合四个条件⁸。再次，消费税方面，阿联酋《消费税法》规定在境内以商业目的生产或存储应税货物、进口应税货物以及从特定区域（如保税区）转出货物都需要缴纳消费税，但出口货物免征消费税。应税货物主要分为 6 大类，包括烟草及烟草制品、电子烟、电子烟所用液体、碳酸饮料、能量饮料和加糖饮料，除碳酸饮料和加糖饮料税率为 50% 外，其余 4 大类应税货物税率均为 100%。最后，阿联酋其他税种较少，主要包括天课（Zakat）、酒店税和旅游税、房产税和土地登记费等。其中天课不是官方税种，一般由天课基金会负责向阿联酋的伊斯兰银行和企业强制征收，其评估标准和征收办法也依据先知穆罕默德生前训令制定。酒店税和旅游税、房产税和土地登记费的征收标准主要见表 2-2。此外，除联邦层面外，阿布扎比、迪拜、阿治曼、富查伊拉和沙迦 5 个酋长国也拥有自己的税法体系。

表2-2 阿联酋主要税种税率

税种	税率
企业所得税	年度净利润不高于 37.5 万迪拉姆的企业，适用税率 0%；高于 37.5 万迪拉姆的企业，适用税率 9%。合规自由区企业的合规收入部分，适用税率 0%；非合规收入部分，适用税率 9%。
个人所得税	无
增值税	除《增值税法》规定的适用增值税免税或零税率的货物和服务外，税率为 5%。
消费税	烟草及其制品、电子烟及所使用的液体和能量饮料税率为 100%，碳酸饮料和加糖饮料税率为 50%。
天课（Zakat）	非阿联酋官方税种，一般由天课基金会负责向阿联酋的伊斯兰银行和企业强制征收，评估标准和征收办法依据先知穆罕默德生前训令制定。

⁷ 教育、医疗保健、石油天然气、交通和房地产等行业增值税为零税率，交通运输、房地产、金融服务等行业服务提供商完全免征增值税。

⁸ 这四个条件分别为：在阿联酋和其他征收增值税的海合会国家没有注册地点；不是阿联酋纳税人；在相应国家履行过正规的注册手续；企业所在国给予阿联酋企业同等退税待遇。

酒店税和旅游税	不同酋长国征收标准不同，阿布扎比酋长国收取相当于酒店客房租金 6% 的旅游费和每晚 15 迪拉姆的目的 地费，迪拜酋长国每间客房每晚 7~20 迪拉姆不等（取决于酒店星级）。
房产税和土地登记费	不同酋长国征税和收费标准不同。在迪拜酋长国，商业地产主按年租金 2.5% 缴纳房产税，住宅地产租户 按年租金 5% 缴纳房产税，土地登记费按房产公允市场价值的 4% 征收。

商品市场竞争力

《阿联酋竞争法》对不正当竞争行为及处罚措施均做出了详细规定，在营造良好的市场竞争环境方面发挥了重要作用。2012 年阿联酋联邦第 4 号法令颁布了《阿联酋竞争法》，随后 2014 年阿联酋内阁通过第 37 号决议出台了《阿联酋竞争法实施细则》，对不正当竞争行为以及对不正当行为的投诉、调查、取证和惩罚等都做出了详细规定。其中，《阿联酋竞争法》认定的不正当竞争行为主要包括三大类，即违反限制协议、违反经营者集中条款（主要指收购行为）和滥用市场支配地位，处罚力度为 50 万至 500 万迪拉姆的罚款，其中企业违反经营者集中条款且可确定年度销售额或服务收入，则可处以上年度销售额或服务收入 2% 至 5% 的罚款（表 2-3）。与此同时，该法律还规定了豁免名单，主要包括水电生产与供应、通信、金融、文化、石油天然气、邮政和运输等行业。《阿联酋竞争法》的颁布和“愿景 2021”国家战略计划的实施使得阿联酋私人部门工作岗位比例稳步提升，并在营造良好的市场竞争环境方面发挥了重要作用。

表 2-3 《阿联酋竞争法》明确的不正当竞争行为及惩罚措施

不正当竞争行为	惩罚措施
违反限制协议	可处以 50 万至 500 万迪拉姆的罚款。
违反经营者集中条款	可处以上年度销售额或服务收入 2% 至 5% 的罚款，如无法确定销售额和服务收入，可处以 50 万至 500 万迪拉姆的罚款。
滥用市场支配地位	可处以 50 万至 500 万迪拉姆的罚款。

关税政策

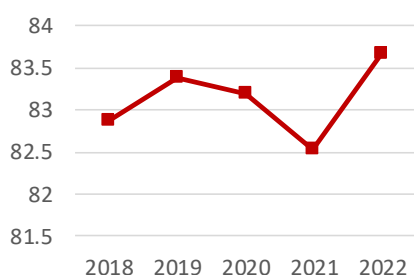
阿联酋大多数商品关税税率较低，对部分特殊商品实行特殊关税。在关税方面，阿联酋实施海合会的国家关税联盟规定。首先，对 53 种商品免关税，如活动物（不含进口管制的动物）、肉类、饲料、报纸、木材和铝板等，其余 1,236 种商品征收 5% 的关税（不含烟酒等特殊商品），每张报关单收取 30 迪拉姆的费用，同时规定非免税商品在抵达第一个海合会国家港口时征收 5% 的关税，之后在海合会国家之间转运时不再征收关税。其次，对于烟酒类特殊商品，海合会国家实行特殊关税，同时保留征收附加进口税的权利。2016 年海合会对部分商品进行选择性的征税以及提高选择性征税的上限达成一致，其中烟草和酒精饮料的选择性征税上限从 100% 提高至 200%，碳酸饮料也从 50% 提高至 100%。最后，海合会国家还会根据自身情况对部分商品制定关税政策，例如 2019 年阿联酋将螺纹钢和盘条的进口关税税率从 5% 提升至 10%，以保护本国的钢铁产业。此外，2023 年阿联酋开始对价值超过 300 迪拉姆的国际运输包裹征收关税，税率为 5%。

为了维护宗教信仰以及保障国民健康与安全，阿联酋对部分商品进行进口管制。一方面，阿联酋禁止进口与宗教及道德不符的出版物、照片或油画等，含有害物质的废料、旧轮胎、象牙和犀牛角以及赌博产品等也禁止进口。另一方面，阿联酋政府对部分商品进口进行限制，即未得到政府相关部门批准时不准进口，主要包括武器弹药、化学肥料、酒精、易爆物品以及骆驼、猎鹰和马科动物等。

2.3 劳动力市场环境

优势
✓ 劳动力供应充足；
✓ 劳动者平均受教育年限较长。
挑战
✓ 外籍劳工占比过高；
✓ 不允许建立工会组织。

图2-3 阿联酋15至64岁劳动参与率 (%)



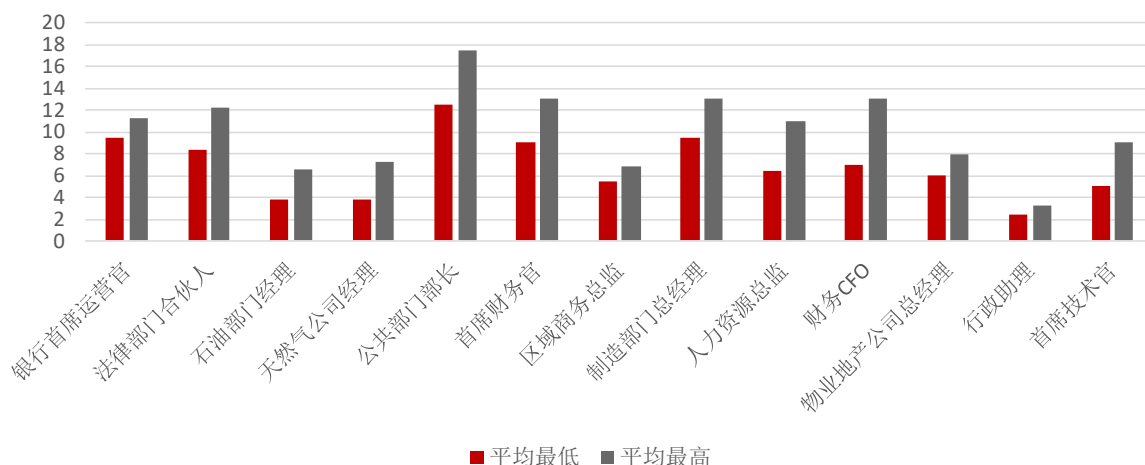
数据来源：世界银行、大公国际

劳动力资源

阿联酋平均受教育年限较长，劳动力供应充足，但外籍劳工占比很高。首先，阿联酋中小学入学率较高，平均受教育年限较长。世界银行 2020 年人力资本指数 (Human Capital Index) 显示，2020 年阿联酋平均受教育年限达 13.5 年，比当年全球平均水平高 2 年左右，较 2018 年增加 0.4 年，其中男性平均为 13.7 年，女性平均为 13.2 年。其次，年轻化的人口结构使得阿联酋劳动力供应较为充足，2018~2022 年阿联酋 15 至 64 岁劳动参与率均在 82.5% 以上 (图 2-3)，远高于 66.3% 的全球平均水平。最后，阿联酋外籍劳动占比很高。2023 年阿联酋外籍劳工在劳工总数中的占比接近 90%，私人部门甚至高达 95% 以上。从教育层次来看，阿联酋高素质人才大多来自欧美国家，且主要在阿联酋国际化大公司任高级职务，而来自亚洲、非洲等国家的劳动者则大多从事体力劳动。

阿联酋劳工法在劳动合同订立与解除以及工作与休假等方面都有较为详细的规定。首先，在工资薪酬方面，阿联酋《劳工法》中没有对最低工资标准做出规定。由于不同劳动者具有不同国籍和受教育水平且从事于不同行业，工资标准也不尽相同，2021 年阿联酋劳动工人月薪普遍在 2,000 至 5,000 迪拉姆左右，而公司管理人员月薪可达数万甚至 10 万迪拉姆以上，其中公共部门部长最高可达 17.5 万迪拉姆 (图 2-4)。其次，在订立与解除劳动合同方面，阿联酋《劳工法》规定单方面终止劳动合同需提前 30 天提出。对劳动者而言，阿联酋对外籍劳工还有限制性规定，即外籍劳工在劳动合同期未满辞职 (或者签订无固定期限劳动合同的外籍劳动者在法定通知期前辞职) 后，一年之内不能到新公司工作，或新就职公司给予的薪酬必须是原薪酬待遇的 2 倍 (含) 以上，除非阿联酋劳动部和公司均同意员工辞职。对公司而言，在员工通过试用期后，若公司单方面提前解除劳动合同还需要对员工支付经济补偿，其中工作不满一年的员工需支付 3 个月薪酬，连续工作一年但不满五年的员工按照每年 21 个工作日的工资标准支付，超过五年的员工前五年也按照每年 21 个工作日的工资计算，超过五年的部分按照每年 30 个工作日的工资计算，但最多不超过两年的工资 (不含奖金) 总额。上述规定使得工作年限长的员工能得到更多保护，因此阿联酋员工流动性较小。最后，阿联酋《劳工法》在作息方面也有相关规定。作息时间方面，每日工作时长不超过 8 小时，其中斋月期间每日不超过 6 小时，每周工作时长不超过 48 小时；除不可抗力外，每日加班时间不超过 2 小时。休假方面，除每周公休日和公共假期外，工作满 6 个月的员工可享受每月 2 天的年休假，工作满 1 年的员工可享受 30 天年休假，已通过试用期且服务满 3 个月的员工可享受 15 天全薪、30 天半薪和 45 天无薪病假。此外，穆斯林员工可享受不超过 30 天的朝圣假，但整个合同期内仅可休一次；女员工可在预产期前最多 30 天申请孕产假，工作满一年及以上为 45 天全薪，不满一年为 45 天半薪。

图2-4 2021年阿联酋部分职业平均最高与最低工资 (单位：万迪拉姆)



数据来源：世界银行、大公国际

劳资关系

阿联酋法律规定禁止建立工会以及组织、参与罢工，人力资源和酋长部主要负责劳动争议处理。首先，阿联酋《劳工法》禁止公共部门雇员、保安人员和移民工人等罢工或组织罢工活动，同时允许私营部门雇主暂停工人的罢工，并有权解除罢工工人的劳动合同。其次，2022 年 1 月阿联酋的刑法修正案进一步规定，若外籍劳动者煽动或参与罢工，则不仅会被解除劳动合同，还可能导致被驱逐出境。最后，阿联酋还规定禁止建立工会。当发生劳动纠纷或劳动争议时，自 2022 年 6 月起，50 名或 50 名以上私营部门雇员的团体可以向阿联酋人力资源和酋长国部(MOHRE)提出集体劳动争议投诉，根据法律，该部门是劳动争议的调解机构。与此同时，MOHRE 和地方警察部队都设有电话热线，受理劳资纠纷和投诉。未由 MOHRE 解决的纠纷，交由劳动法院处理。

2.4 金融环境

金融市场

阿联酋金融市场较为发达。和全球大多数国家一样，阿联酋金融业也是以中央银行(CBUAE)为核心、商业银行为主体，主要从事存贷款和投融资等业务，还包括保险公司、证券市场和衍生品市场等，并受央行、阿联酋证券及商品管理局和迪拜金融服务管理局等机构监督与管理。首先，阿联酋银行业规模较大。截至 2024 年 4 月末，阿联酋银行业总资产规模约为 4.3 万亿迪拉姆，约合 1.2 万亿美元，同比增长 15.9%，主要本土银行有阿拉伯联合银行、第一阿布扎比银行和阿布扎比商业银行等，还包括 8 家伊斯兰银行以及花旗银行、汇丰银行和中国银行等外资银行。其次，阿联酋证券市场在中东地区具有较大影响力。在 2024 年 3 月的全球金融中心排名中，迪拜和阿布扎比位居中东地区前两位，其中阿布扎比国际金融中心依托零税率和无外汇管制措施等优势发展迅速。阿联酋拥有阿布扎比证券交易所、迪拜金融市场、迪拜纳斯达克等三家证券市场和迪拜黄金市场，可进行国际股权融资、债券、金融衍生品、基金和黄金交易等活动。与此同时，2022 年阿联酋股票市场市值与 GDP 之比高达 172.3%，在中东地区排在第 2 位，仅次于沙特阿拉伯。此外，近些年阿联酋对外国投资股市的标准有所放松，部分上市企业放宽外资占股比例可超过 49%。

由于本币迪拉姆与美元汇率绑定，阿联酋货币政策缺乏独立性，目前国内通胀率仍高于目标水平。2022 年俄乌冲突的爆发使阿联酋国内发生严重的通货膨胀，其中 2022 年第三季度达到 6.3% 的峰值。由于阿联酋货币迪拉姆与美元挂钩⁹，因此 2022 年 3 月以来阿联酋央行的多次加息都是紧随美联储的加息步伐，同时还会出售部分外汇储备以稳定汇率，这使得阿联酋货币政策缺乏独立性，难以将遏制通胀作为货币政策导向。尽管 2023 年全球油价的回落使得阿联酋国内通胀率有所下降，但 2024 年 8 月仍处于 3.4% 左右（图 2-5），高于央行 2.0% 的目标值。

融资成本

外资企业在阿联酋融资门槛较低，但短期融资成本有所上升。在融资领域，阿联酋对外资企业实行国民待遇，外资企业融资门槛较低，也可自由开立外汇账户。不过 2022 年 3 月以来阿联酋央行已紧随美联储加息 11 次，累计加息 525 个基点至 5.4%，随后仅在 2024 年 9 月紧随美联储降息 50 个基点至 4.9%。总体来看，阿联酋短期融资成本有所上升。

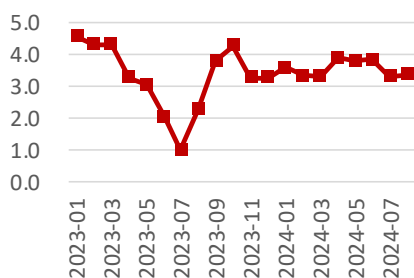
优势

- ✓ 金融市场较为发达；
- ✓ 外国投资股市的标准有所放松；
- ✓ 金融体系总体稳健。

挑战

- ✓ 货币政策缺乏独立性；
- ✓ 通胀率仍高于目标水平。

图2-5 2023年以来通胀率变化情况 (%)



数据来源：Tradingeconomics、大公报国际

⁹ 阿联酋迪拉姆与美元汇率始终保持在 1 美元兑换 3.6725 迪拉姆。

金融稳健性

尽管银行业不良贷款率略高，但阿联酋金融体系总体仍处于稳健水平。资本充足性方面，2023 年末阿联酋银行业资本充足率和一级资本充足率分别为 17.9% 和 16.6%，较 2022 年末分别增加 0.5 和 1.8 个百分点，均处于较高水平且满足《巴塞尔协议 III》的相关要求，同时银行业杠杆率也高达 11.5%，银行业总资本保持充足。资产质量方面，2023 年末阿联酋银行业不良贷款率约为 5.3%，较 2022 年末下降 1.3 个百分点，虽然总体略高，但延续了 2020 年以来不良贷款率持续下降的趋势。盈利能力方面，得益于净利息收入增加和减值支出的减少，2023 年末阿联酋银行业资产利润率约为 2.0%，较 2022 年末增加 0.5 个百分点。流动性方面，2023 年末阿联酋银行业流动资产与短期负债之比约为 43.4%，延续了 2021 年以来的上升趋势，流动性也在不断改善。总体来看，阿联酋金融体系处于稳健水平。

总结

阿联酋投资环境处于优秀水平。

阿联酋基础环境处于优秀水平。政治环境方面，阿联酋由 7 个酋长国组成，每个酋长国内部都实行家庭世袭制，政局保持稳定。阿联酋政府未来将继续推进经济多元化转型，降低对石油部门的依赖，同时增强与世界各国的外交关系，加强国际合作。目前阿联酋与中国已建立全面战略伙伴关系。社会环境方面，阿联酋国内犯罪率低，人口结构保持年轻化，受教育程度较高，劳动力供给较为充足。经济环境方面，阿联酋石油储备丰富，经济多元化程度高于大多数中东国家。2023 年因全球油价震荡下跌，阿联酋经济增速有所放缓，但短期内有望回升。阿联酋与中国在经贸、投资和金融领域也有广泛合作。基础设施环境方面，阿联酋地理位置优越，迪拜已成为全球航运与贸易中心，陆路交通基础设施也较为完善，国内电力供应充足且覆盖面广，但可再生能源发电占比较低，互联网和移动电话渗透率高，通信十分便利。法律与监管环境方面，阿联酋投资法律体系较为完备，外汇管制总体宽松，出入境携带超过 10 万美元（或等额其他货币）需要向阿联酋海关部门申报。

阿联酋效率环境处于优秀水平。营商便利度方面，阿联酋营商便利度在中东地区排在第 1 位，其中接通电力、办理施工许可和合同执行方面具有显著优势。商品市场环境方面，阿联酋国内税率较低，税种相对简单，对部分特殊商品实行特殊关税，并禁止进口部分商品，如武器弹药以及违背宗教习俗的出版物等。劳动力市场环境方面，阿联酋外籍劳工占比较高，且不允许成立工会组织。金融环境方面，阿联酋金融业以中央银行(CBUAE)为核心、商业银行为主体，还包括保险公司、证券市场和衍生品市场等，2023 年金融体系处于稳健水平。此外，阿联酋也是中东地区重要的金融中心。