

ISI Markets 线上研讨会

# ISI Markets助力中国企业出海系列研讨会——中东市场

2025年5月8日（星期四） | 14:00 - 15:00



韦正亮  
ISI Markets  
高级行业研究员



扫描二维码加入微信群

## 主要议题:

- 中东重点国家宏观经济概况
- 我国与中东国家（沙特、阿联酋）经贸往来解析
- 中东各国国家战略与产业规划

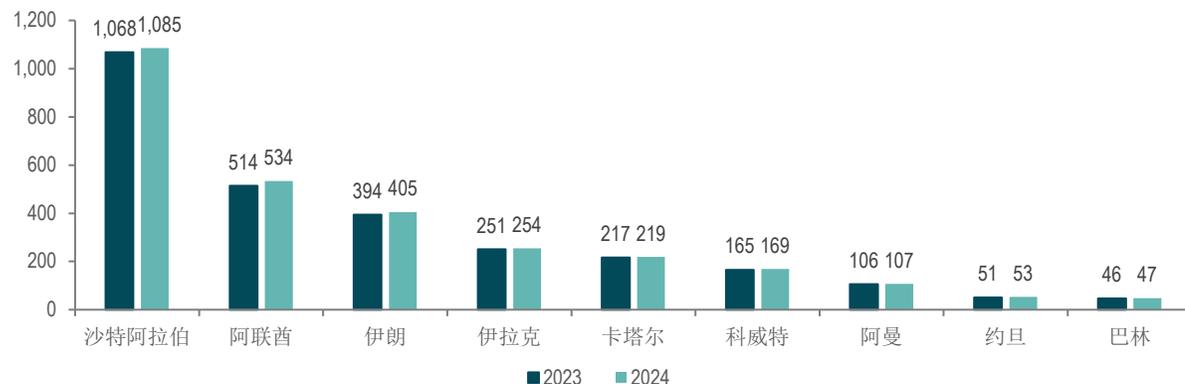


扫描二维码加入微信群

# 中东国家宏观经济概况

名义GDP——沙特大幅领跑，阿联酋、伊朗、伊拉克、卡塔尔、科威特、和阿曼等亦拥有较大国内市场

中东各国GDP（十亿美元）



各国占中东GDP比重（2024年）

国家	占比
沙特阿拉伯	25.1%
阿联酋	12.4%
伊朗	9.4%
伊拉克	5.9%
卡塔尔	5.1%
科威特	3.9%
阿曼	2.5%
约旦	1.2%
巴林	1.1%
其他	33.5%
合计	100.0%

来源：世界银行，CEIC

2024年，沙特国内生产总值（GDP）值达到**10,850亿美元**，占中东23国总量的**25.1%**，远超其他国家

阿联酋、伊朗、伊拉克、卡塔尔、科威特、和阿曼同样体现较大经济规模与国内消费市场

2024年，六国GDP达到**5,340亿、4,050亿、2,540亿、2,190亿、1,690亿，和1,070亿美元**

分别占中东总量的**12.4%、9.4%、5.9%、5.1%、3.9%和2.5%**

诸多中东国家经济体量较小，但拥有优势产业与资源，同样值得海外投资者关注

- 也门：石油与矿产资源
- 突尼斯：石化产业
- 阿尔及利亚：太阳能与风能
- 摩洛哥：汽车和可再生能源

# 中东国家宏观经济概况

实际GDP增速——中东主要国家均呈现强劲增长态势，增速普遍高于发达经济体，表现出强大经济活力

国家	2022	2023	2024	复合年均增长率 (2022-2024)
巴林	6.18%	3.88%	2.80%	4.28%
伊朗	2.97%	3.24%	5.04%	3.75%
阿曼	7.99%	1.19%	1.67%	3.57%
阿联酋	7.51%	3.62%	3.89%	3.12%
卡塔尔	4.19%	1.52%	2.42%	2.70%
约旦	2.65%	2.88%	2.49%	2.67%
沙特阿拉伯	7.49%	-0.75%	1.31%	2.62%
科威特	6.76%	-1.67%	2.00%	2.31%
伊拉克	6.38%	-3.68%	1.41%	1.29%

来源：世界银行，CEIC

过去三年（2022-2024年）间，主要中东国家都实现了**实际GDP的复合增长**

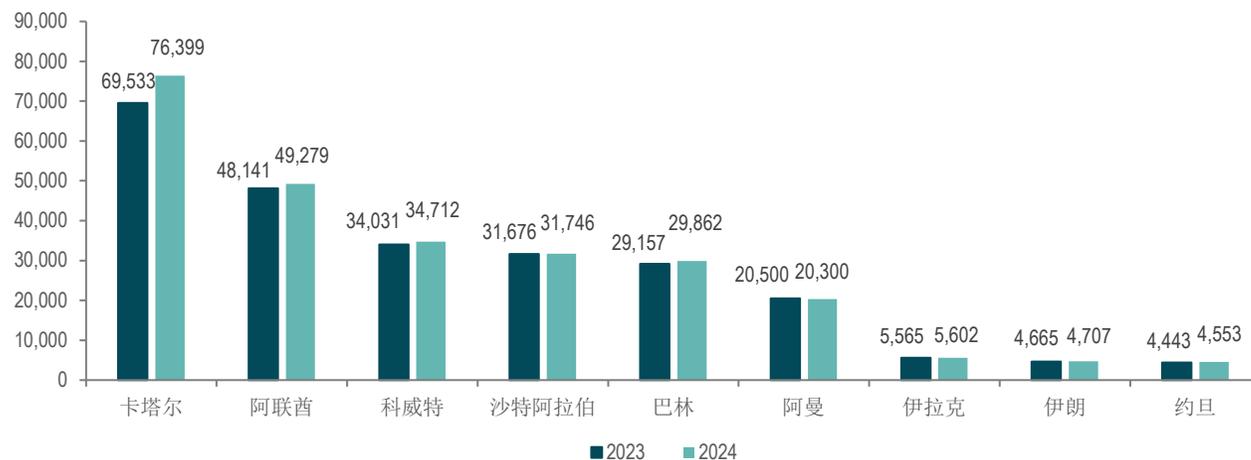
巴林、伊朗、阿曼、阿联酋、卡塔尔、约旦和沙特的实际GDP复合年均增长率（CAGR）分别达到**4.28%**、**3.75%**、**3.57%**、**3.12%**、**2.70%**、**2.67%**和**2.62%**

与美国（2.57%）、德国（0.28%）、法国（1.29%）、日本（0.83%）和韩国（1.35%）等**发达经济体相比，中东国家的经济增速更为强劲**

# 中东国家宏观经济概况

人均GDP——多国超发达国家门槛，体现地区极高的富裕水平与强劲购买力

人均GDP (美元)



来源：国际货币基金组织，CEIC

人均GDP：衡量国家或地区经济发展水平的关键指标

卡塔尔、阿联酋、科威特、沙特、巴林和阿曼超发达国家门槛（20,000美元/年）

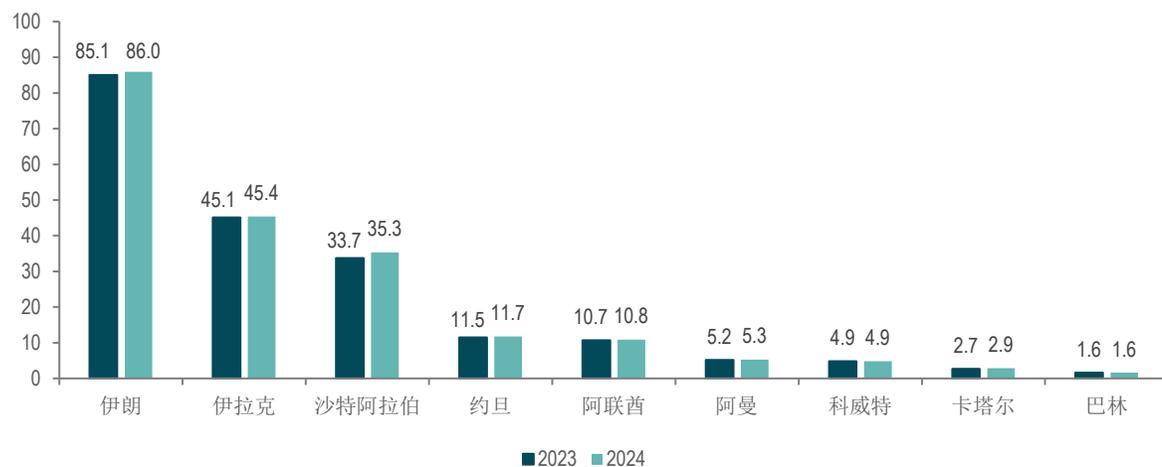
2024年，上述六国人均GDP分别为**76,399美元**、**49,279美元**、**34,712美元**、**31,746美元**、**29,862美元**和**20,300美元**，反映其极高的富裕水平与强劲购买力

伊拉克、伊朗和约旦均低于中国2024年13,400美元的人均GDP水平  
体现较低的原材料和劳动力价格，可作产能转移目的地

# 中东国家宏观经济概况

人口数量——伊朗、伊拉克、沙特、约旦和阿联酋人口均超千万，地区整体人口分布较分散，精准定位与策略尤为关键

人口数量（百万人）



来源：世界银行，CEIC

2024年底，伊朗、伊拉克、沙特、约旦和阿联酋人口过千万，分别达到**8,600万、4,500万、3,500万、1,200万和1,100万**，能够形成规模比较大的国内消费市场

整体而言，中东地区人口分布较为分散，不存在像巴西（占南美总人口52%）或印尼（占东盟总人口40%）这样的区域性超级人口大国

对于有意进入中东市场的中国企业而言，**细分各国市场、制定精准经营策略**显得尤为关键

# 中东国家宏观经济概况

人口增速——中东人口整体稳步上行，增速高于发达经济体，为未来社会经济发展奠定坚实人口基础

人口增速

国家	2022	2023	2024	复合年均增长率 (2022-2024)
阿曼	8.98%	4.70%	1.98%	5.18%
沙特阿拉伯	4.52%	4.75%	4.74%	4.67%
卡塔尔	6.08%	-0.05%	7.60%	4.49%
阿联酋	4.34%	3.79%	1.47%	3.19%
约旦	2.22%	1.89%	1.89%	2.00%
巴林	3.51%	1.72%	0.30%	1.83%
伊拉克	4.23%	0.40%	0.73%	1.77%
科威特	2.36%	2.60%	-0.02%	1.64%
伊朗	0.49%	1.19%	1.06%	0.91%

2022年至2024年，阿曼、沙特、卡塔尔和阿联酋人口的复合年增长率分别为**5.18%**、**4.67%**、**4.49%**和**3.19%**，均高于中东**2.08%**的平均水平

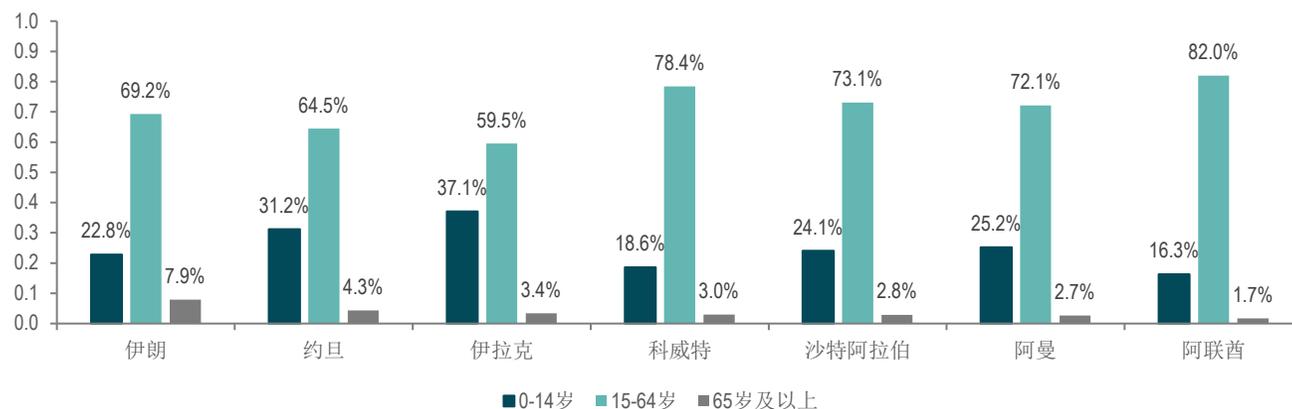
相反，伊拉克、伊朗等中东人口大国，在人口增速方面反而**比较靠后**，两国过去三年人口复合增长分别为**1.77%**和**0.91%**

然而，对比同期内发达经济体如日本（-0.4%）、韩国（-0.19%），中东**人口活力凸显**，为未来**经济规模和消费市场的持续扩张**奠定坚实基础

来源：世界银行，CEIC

人口年龄结构——中东各国老龄化水平极低，年轻人口储备较高，为未来经济增长与产业创新打下坚实基础

各国人口年龄分布（2024年）



来源：世界银行，CEIC

2024年，伊朗、约旦、伊拉克、科威特、沙特、阿曼和阿联酋65岁及以上人口占总人口比重分别为**7.9%**、**4.3%**、**3.4%**、**2.9%**、**2.8%**、**2.7%**和**1.7%**

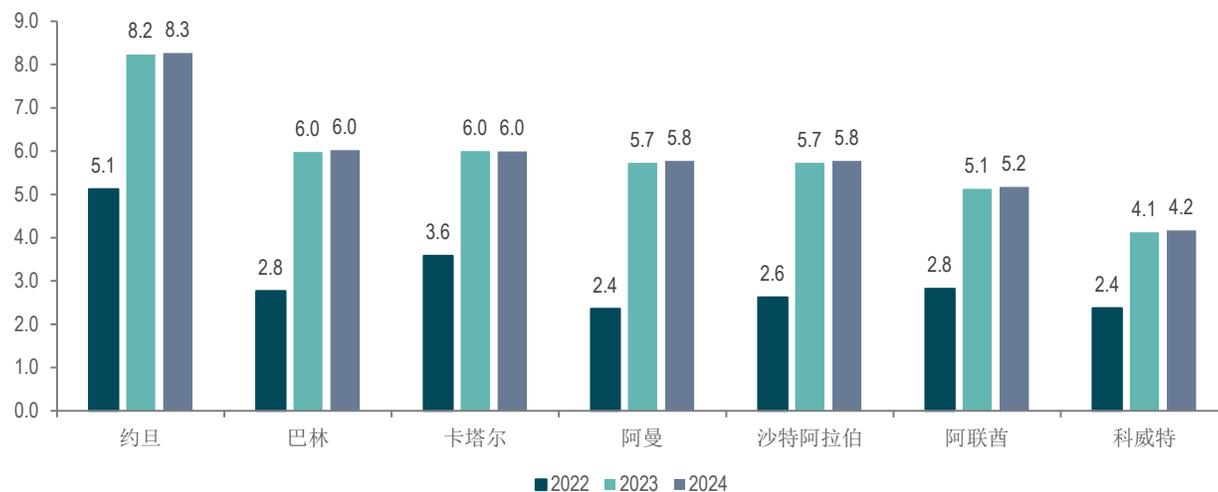
相较同年日本（**30%**）和美国（**17%**）等发达经济体，中东国家的**老龄化水平显著偏低**

另一方面，上述中东七国**15岁以下青少年人口占比**分别为**22.8%**、**31.2%**、**37.1%**、**18.6%**、**24.1%**、**25.2%**和**16.3%**，为未来数十年经济发展储备了充足的人口红利

# 中东国家宏观经济概况

政策利率——中东各国多次提升利率以应对美元加息，维护本国金融市场稳定，各国融资成本相较我国偏高

政策利率（年均，%）



来源：中东各国央行, CEIC

过去三年内，中东各国多次上调政策利率，以应对美联储的加息周期  
2022年到2024年

约旦（5.1% 8.3%），巴林（2.8% 6.0%），卡塔尔（3.6% 6.0%）  
阿曼（2.4% 5.8%），沙特（2.6% 5.8%），阿联酋（2.8% 5.2%）

主要目的：防止资本外移，维护国内金融体系稳定  
较高经济增速给到各国央行较大加息操作空间

2024年底，我国基准利率为**2.25%**

中东国家融资成本相对较高，且这一局面或将维持较长时间

# 中东国家宏观经济概况

汇率——中东多国采取对标美元的固定汇率机制，对外提供了较为稳定的汇率环境，有利于国际资本流入

中东各国汇率（年均，本国货币/美元）

中东国家货币	2021	2022	2023	2024
沙特阿拉伯 (SAR)	3.750	3.750	3.750	3.750
阿联酋 (AED)	3.673	3.673	3.673	3.673
卡塔尔 (QAR)	3.640	3.640	3.640	3.640
约旦 (JOD)	0.709	0.709	0.709	0.709
阿曼 (OMR)	0.385	0.385	0.385	0.385
巴林 (BHD)	0.376	0.376	0.376	0.376
科威特 (KWD)	0.302	0.306	0.307	0.307

来源：世界银行，CEIC

沙特、阿联酋、卡塔尔、约旦、阿曼、巴林等中东国家采用与美元挂钩的**固定汇率制度**，货币长期与美元保持固定兑换比例

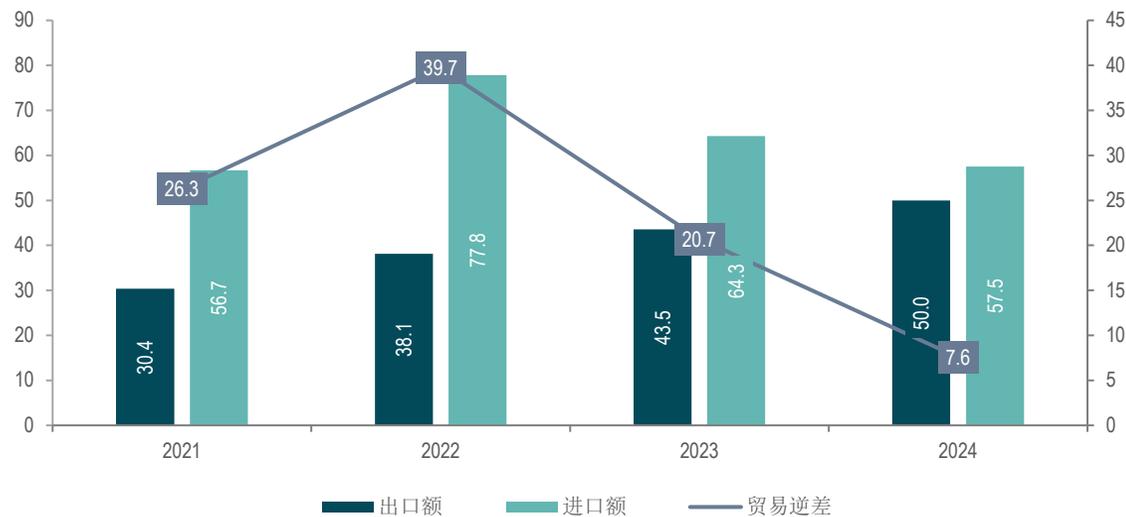
科威特第纳尔对标**一篮子货币**（其中美元的占比较高），2022至2024年，第纳尔对美元仅**小幅贬值1.7%**

**固定的汇率机制**对外来提供了**稳定和可预期的汇率环境**，有利于**国际资本流入**

# 我国与中东主要国家外贸情况（沙特）

我国与沙特经贸往来——出口以电器、钢铁与汽车等工业品为主，其中汽车出口增速较高，进口以石油产品为主

中国对沙特商品进出口（十亿美元）



来源：海关总署，CEIC

中国对沙特主要出口商品（百万美元）

排名	商品类别	2021	2022	2023	2024	复合年均增长率 (2021-2024)
1	机械与电气设备	7,595	9,365	13,124	17,022	30.9%
2	基本金属	3,490	5,514	5,658	6,802	24.9%
3	运输设备	2,253	3,812	4,566	6,479	42.2%
4	杂项制品	4,330	4,589	4,547	4,282	-0.4%
5	纺织品	4,459	3,992	4,346	3,918	-4.2%

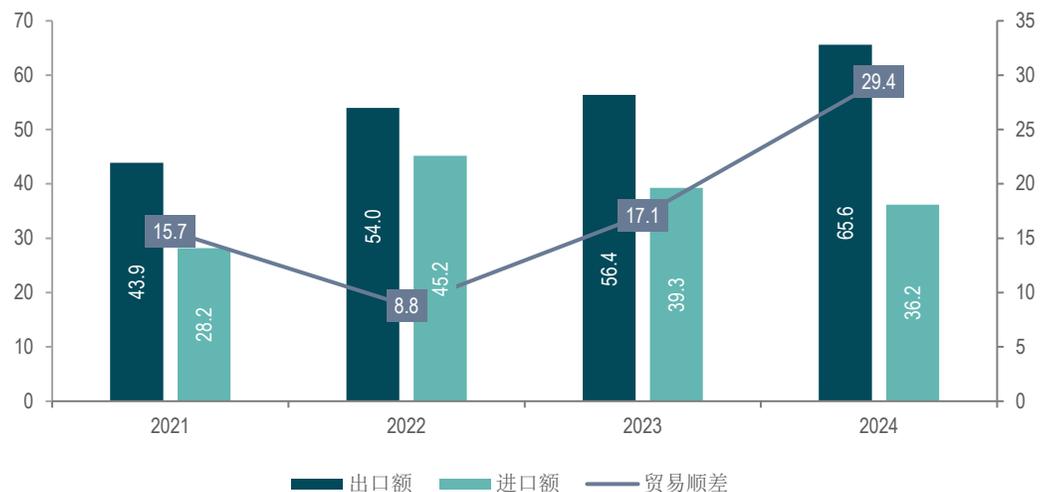
中国从沙特主要进口商品（百万美元）

排名	商品类别	2021	2022	2023	2024	复合年均增长率 (2021-2024)
1	矿物产品	45,423	66,582	55,668	50,032	3.3%
2	化工产品	5,795	5,609	4,226	3,524	-15.3%
3	塑料和橡胶产品	5,115	5,083	3,752	3,334	-13.3%
4	基本金属	153	294	349	416	39.6%
5	活畜和动物产品	67	109	87	81	6.8%

# 我国与中东主要国家外贸情况（阿联酋）

我国与阿联酋经贸往来——出口以电器、汽车与钢铁为主，进口以石油产品为主，石油进口占比逐年降低

中国对阿联酋商品进出口（十亿美元）



来源：海关总署，CEIC

中国对阿联酋主要出口商品（百万美元）

排名	商品类别	2021	2022	2023	2024	复合年均增长率 (2021-2024)
1	机械与电器设备	16,919	20,837	22,067	24,810	13.6%
2	运输设备	2,074	4,209	5,685	9,454	65.8%
3	基本金属	4,534	6,094	6,558	7,628	18.9%
4	纺织品	5,304	5,296	4,689	4,607	-4.6%
5	杂项制品	3,303	3,742	3,747	3,876	5.5%

中国从阿联酋主要进口商品（百万美元）

排名	商品类别	2021	2022	2023	2024	复合年均增长率 (2021-2024)
1	矿物产品	21,390	40,040	34,250	30,256	12.3%
2	塑料和橡胶产品	2,853	2,848	2,221	2,804	-0.6%
3	基本金属	1,329	802	897	1,144	-4.9%
4	化工产品	1,611	664	750	986	-15.1%
5	贵金属、宝石和珍珠	243	193	468	338	11.6%

## 电器设备——电器行业整体海外业务占比较高，众多电器企业在中东布局生产、研发、销售网络

中国重点电器企业营收与海外业务占比

公司	营业收入（百万元）		海外营收占比
	2023年	2024年	2024年
美的集团股份有限公司	372,037	407,149	41.5%
海尔智家股份有限公司	274,204	285,981	50.0%
珠海格力电器股份有限公司	203,979	213,287	13.6%
四川长虹电器股份有限公司	97,455	103,691	25.0%
歌尔股份有限公司	98,573	100,953	90.7%
海信家电集团股份有限公司	85,600	92,745	38.4%
浙江正泰电器股份有限公司	57,250	59,369	15.1%
欣旺达电子股份有限公司	47,862	56,020	41.8%
江苏中天科技股份有限公司	45,065	48,054	15.2%
广东领益智造股份有限公司	34,123	44,211	53.5%
长虹美菱股份有限公司	24,377	28,601	35.8%
浙江苏泊尔股份有限公司	21,303	22,427	33.5%
广东新宝电器股份有限公司	14,646	16,821	71.3%
康佳集团股份有限公司	17,849	11,114	28.9%

来源：公司数据，EMIS

我国电器行业海外业务占比较高

2024年，两大行业龙头——美的与海尔的海外营收占比分别达到**41.5%**和**50.0%**，体现其运营与销售极高的国际化程度

此外，我国大型电子元件和模块制造商，如歌尔股份和领益智造，高度依赖海外市场，2024年上述两家企业海外营收占比达到**90.7%**和**53.5%**

企业	主要举措
美的集团	在迪拜、利雅得、多哈等中东核心城市建立快速服务中心 与中东头部零售商如Lulu Hypermarket等达成深度合作
海尔智家	在约旦建立中东空调生产基地、在沙特开设首家海外品牌店
海信家电	在迪拜设立研发中心
长虹美菱	在阿联酋设立全资子公司，业务覆盖沙特、伊朗、阿联酋、科威特等

来源：EMIS收集整理

## 钢铁产品——中国钢企营收的国际化程度尚低，创新与技术优势将成为钢企出海的重要依赖

中国重点钢铁企业营收与海外业务占比

公司	营业收入（百万元）		海外营收占比
	2023年	2024年	2024年
宝山钢铁股份有限公司	344,500	322,116	14.2%
湖南华菱钢铁股份有限公司	163,896	144,111	8.1%
中信泰富特钢集团股份有限公司	114,018	109,202	12.7%
北京首钢股份有限公司	113,761	108,310	7.4%
鞍钢股份有限公司	115,571	105,101	6.9%
山东钢铁股份有限公司	90,475	82,094	6.3%
马鞍山钢铁股份有限公司	98,937	81,816	6.8%
内蒙古包钢钢联股份有限公司	70,565	68,089	9.5%
杭州钢铁股份有限公司	55,826	63,664	0.6%
南京钢铁股份有限公司	72,542	61,810	8.0%
本钢板材股份有限公司	57,957	51,266	9.6%
甬金科技集团股份有限公司	39,873	41,860	17.4%
浙江久立特材科技股份有限公司	8,568	10,918	42.8%
抚顺特殊钢股份有限公司	8,574	8,483	2.1%

来源：公司数据，EMIS

我国钢铁行业国际化程度尚待提高，诸多钢企海外业务占比不足10%

在特种钢材领域具有技术优势的中国企业，成为开拓国际市场的先驱  
钢企未来出海主要路径应依赖创新与技术，而非同质化竞争与价格战

2024年，有四家大型钢企海外业务占比超过10%，分别是宝山钢铁、中信泰富特钢、甬金股份和久立特材

我国钢企中东市场布局

国家	企业与主要项目
宝钢股份	与沙特阿美（Saudi Arabian Oil Company）签署合作协议，计划在沙特共建全球首座低碳全流程厚板钢厂
青山控股	在伊拉克建设钢铁工业城

来源：EMIS收集整理

## 汽车行业——新能源车企海外营收亮眼，众多企业加速中东市场布局

中国重点汽车企业营收与海外业务占比

公司	营业收入（百万元）		海外营收占比
	2023年	2024年	2024年
上海汽车集团股份有限公司	744,705	627,589	15.7%
比亚迪股份有限公司	602,315	777,102	28.6%
宁德时代新能源科技股份有限公司	400,917	362,012	30.5%
吉利汽车控股有限公司	179,203	240,194	22.4%
长城汽车股份有限公司	173,212	202,195	39.7%
重庆长安汽车股份有限公司	151,297	159,733	20.3%
赛力斯集团股份有限公司	35,841	145,175	3.0%
理想汽车	123,851	144,459	12.8%
广州汽车集团股份有限公司	128,757	106,797	10.9%
东风汽车集团股份有限公司	12,069	10,937	20.8%

来源：公司数据，EMIS

### 新能源车企海外营收亮眼

2024年，**比亚迪**和**宁德时代**的海外业务占比分别达到**28.6%**和**30.5%**

**早期布局海外市场**，并且有较高**性价比优势**的汽车品牌，海外营收占比也较高

2024年，**长城**和**奇瑞**的海外营收占比分别达到**39%**和**33%**，高于行业平均

中国车企中东布局

企业	主要项目
比亚迪	位于科威特旗舰店正式启幕，由此完成海湾六国零售网络的全覆盖
东风汽车	与沙特UMA签署战略合作协议，计划打造沙特为其在中东地区的核心战略基地
宁德时代	成功中标阿联酋RTC项目，供应规模达到19GWh

来源：EMIS收集整理

# 中东各国国家战略与产业规划



未来展望——中东各国的战略发展方向与我国的产业优势高度契合，有望为我国企业海外扩张提供广阔舞台

中东各国重要国家战略与发展规划

国家	国家战略与发展计划	主要内容
沙特阿拉伯	《沙特阿拉伯2030愿景》	推进经济多元化、社会改革与科技创新，降低对石油的依赖，重点发展可再生能源、高端制造业、金融服务、旅游及数字经济等非石油产业
	《国家数据与人工智能战略》	到2030年，沙特将在人工智能领域吸引约200亿美元的国内外投资、培训超过2万名数据和人工智能专家、创建300多家初创企业
	《国家运输与物流战略》	通过扩展铁路、港口与航空网络，构建现代化立体交通网络。目标是到2030年，物流业达到本国GDP的10%，高铁网络覆盖5,300公里
阿联酋	《2031年国家投资战略》	重点关注工业、运输和物流、金融服务、可再生能源和信息技术五个关键行业。到2031年，每年外国直接投资流入量提高到2,400亿迪拉姆
	《2031年阿联酋人工智能战略》	到2031年，将阿联酋打造成为AI领域的世界领导者之一，通过在能源、交通、旅游和教育等不同领域实施AI技术，以推动经济增长
	《2050年阿联酋能源战略》	计划投资2,000亿迪拉姆，将清洁能源占比提高至30%，太阳能装机容量突破14.2吉瓦，助力碳减排与能源结构优化
卡塔尔	《卡塔尔2030国家愿景》	推动金融、科技、文化体育、旅游与医疗等非石油领域发展，以此实现可持续、多元化繁荣。到2030年，对石油的依赖度应降至GDP的40%以下
	《卡塔尔国家制造业战略(2024-2030)》	推广循环经济与智能制造，到2030年卡塔尔制造业增加值将提升至193亿美元，非油气产品出口规模将突破134亿美元
	《国家可再生能源战略》	计划到2030年，将卡塔尔可再生能源发电量增加到4吉瓦；通过投资太阳能、风能及绿氢，将卡塔尔可再生能源占比从目前的5%提升到18%
科威特	《2035国家愿景》	目标是成为全球领先的金融与贸易枢纽，大力推进非石油经济增长、基础设施建设和私营部门发展
	《国家能源战略》	到2030年，将可再生能源占发电占比提升至15%，并在2050年前实现石油和天然气行业的碳中和
阿曼	《阿曼2040愿景》	着力降低对石油与天然气的依赖，重点发展先进制造业、旅游业和数字经济等非石油行业，以此推动经济多元化
	《坦菲兹计划》	明确国家六大支柱产业：先进制造业、可持续旅游业、渔业、采矿业、物流业与教育业
	《能源转型战略》	以绿氢为能源转型核心，逐步实现2030年100万吨、2040年350万吨、2050年800万吨的绿色制氢目标；推动可再生能源占比到2030年提高到30%

来源：EMIS收集整理



扫描二维码加入微信群



ISI Markets

CEIC EMIS EPFR REDD

Q&A