



中亚学院 季度经济监测报告

首席经济学家团队

2026年4月

No. 20



中亚学院

季度经济监测报告

首席经济学家团队

2026年4月

免责声明

本期（第二十期）《中亚学院季度经济监测报告》由中亚区域经济合作学院（CAREC Institute）首席经济学家团队撰写，成员包括耶丽维拉·库尔玛纳利耶娃（Elvira Kurmanalieva）（撰写摘要、贸易和通胀部分）、姚怡昕（撰写 GDP 产出部分）、陆世亮（撰写经济展望部分）和张健（撰写投资部分）。学院第一副院长李扣庆对报告给予了悉心指导。报告中的特约专栏 I 由武加尔·巴伊拉莫夫（Vugar Bayramov）和尼加尔·伊斯兰利（Nigar Islamli）撰写；特约专栏 II 由阿莉娅·穆西娜（Aliya Musina）撰写。作者谨此特别感谢许和意（Hoe Ee Khor）为报告提供的宝贵修改意见。

本报告仅阐述作者立场，并不代表中亚区域经济合作学院及其资助单位和理事会的观点。中亚区域经济合作学院不保证本报告中所使用数据的准确性，也不对因使用这些数据所造成的任何后果承担任何责任。本报告中使用的术语可能未与中亚区域经济合作学院所使用的官方术语保持一致。中亚区域经济合作学院对任何一方使用本监测报告或依赖本报告中提供的信息或数据造成的后果不承担任何责任。

作者在本报告中提及某一特定领土、地理区域或国家名称并不意味着就任何领土或地区的法律或其他地位作出任何判断。本报告中地图上显示的任何边界、颜色、名称或其他信息并不意味着作者对任何领土的法律地位或对此类边界、颜色、名称或其他信息的认可或接受作出任何判断。

本报告可通过知识共享署名 3.0 IGO 许可（CC BY 3.0 IGO）获取，网址为 <http://creativecommons.org/licenses/by/3.0/igo/>。使用本报告的内容即表示您同意接受本许可证条款的约束。本 CC 许可不适用于本报告中的其他版权材料。如有内容属于其他来源，请联系该来源的版权所有者或出版商，以便复制。对于因使用本报告内容而产生的任何索赔，中亚区域经济合作学院不承担任何责任。

作者谨此声明在准备本报告过程中借助了人工智能模型（www.deepseek.com 和 www.deepl.com）协助完成语言编辑与翻译。

中亚区域经济合作学院
中国新疆乌鲁木齐市水磨沟区龙腾路 66 号万科大都会商业楼 8 号楼 20 & 21 层
传真: +86-991-8891151
km@carecinstitute.org
www.carecinstitute.org

目录

在持续面临外部冲击和通胀压力的背景下， CAREC 地区的实际 GDP 仍保持稳步增长	6
GDP 产出:	6
尽管持续面临外部冲击和通胀压力， CAREC 地区的实际 GDP 仍保持稳定增长	6
通胀:	9
受全球冲击带来的成本推动因素以及相对紧缩的货币政策立场下持续存在压力的共同影响， CAREC 地区的通胀率仍维持在较高水平	9
贸易:	11
随着中东危机升级， 2026 年初全球大宗商品价格飙升， CAREC 地区贸易呈现两极分化： 矿物出口 国蓬勃发展， 进口依赖国压力重重	11
投资:	12
中国作为主要的投资接收国和全球最大的投资来源国， 其投资角色仍十分重要	12
经济展望:	15
针对中东地区近期地缘政治紧张局势， CAREC 地区的经济增速或将放缓， 但国际金融机构仍持乐 观预期	15
特约专栏 I:	17
阿塞拜疆非石油部门增长的主要核心是什么?	17
特约专栏 II:	19
哈萨克斯坦 2026 年的税制改革如何重塑经济?	19

图

图 1: 实际 GDP 增长率 (%)	7
图 2: CAREC 地区 GDP 平均增长率, 按部门划分 (% , 同比, 年初至今)	7
图 3: 服务业增长率, 按增加值计算 (% , 同比, 年初至今)	8
图 4: 工业 (含建筑业) 增长率, 按增加值计算 (% , 同比, 年初至今)	8
图 5: 农、林、渔业增长率, 按增加值计算 (% , 同比, 年初至今)	9
图 6: 通胀: CAREC 成员国消费者价格指数 (% , 同比)	10
图 7: 通胀: 整体消费者价格指数、食品、非食品和服务业价格指数 (% , 同比)	10
图 8: 央行政策利率, 经通胀调整后 (年增长率)	10
图 9: CAREC 成员国央行政策利率 (年增长率)	10
图 10: 全球大宗商品价格 (% , 同比)	11
图 11: CAREC 成员国经常账户收支 (占 GDP 的百分比)	12
图 12: CAREC 地区经常账户构成 (占 GDP 的百分比)	12
图 13: FDI 净头寸 (十亿美元)	13
图 14: 2000 年至 2024 年各类投资净回报率 (%)	13
图 15: 2024 年 FDI 流入存量占 GDP 的比重	13
图 16: 2024 年 FDI 流出存量占 GDP 的比重	13
图 17: 2000 年至 2025 年国际投资净头寸, 十亿美元	14
图 18: 2000 年至 2025 年准公司制企业股息和利润分配 (十亿美元)	14
图 19: 2000 年至 2025 年再投资收益 (十亿美元)	14
图 20: 非石油部门名义 GDP (十亿马纳特)	18
图 21: 哈萨克斯坦国家预算中税收收入的变动情况 (1 月至 2 月) (名义值与实际值, 十亿坚戈, 2025 年价格)	21

表

表 1: 实际 GDP 增长率 (%)	15
表 2: 哈萨克斯坦税改前后的税率对比	20

缩略语

ADB	亚洲开发银行
ADO	亚洲发展展望
CAREC	中亚区域经济合作
CIT	企业收入所得税
CPI	消费者价格指数
FDI	外国直接投资
FY	财年
GDP	国内生产总值
IFI	国际金融机构
IIT	个人收入所得税
IMF	国际货币基金组织
MCI	月核算基数
OECD	经合组织
PRC	中华人民共和国
Q1	第一季度
Q2	第二季度
REU	区域经济简报
SRC	哈萨克斯坦共和国财政部国家收入委员会
STR	特殊税收制度
USD	美元
VAT	增值税
WEO	世界经济展望
yoy	年同比

在持续面临外部冲击和通胀压力的背景下，CAREC 地区的实际 GDP 仍保持稳步增长

2026 年 3 月，随着中东地缘政治冲突升级，全球大宗商品价格大幅上涨，能源和化肥价格急剧攀升，黄金价格虽较前期峰值有所回落，但仍居高位。数据显示，此次冲突尚未对中亚区域经济合作(CAREC)地区经济产生明显影响。2025 年及 2026 年初，该地区的经济平均增长率仍保持在 6.0%以上。服务业和工业是驱动经济增长的主要因素，其中制造业、建筑业和金融行业发挥了重要支撑作用。

随着中东地缘政治动荡开始影响该地区，食品和燃料价格正成为通胀的主要推手，这对进口依赖型成员国的影响尤为明显。与此同时，强劲的国内需求、信贷的快速增长、工资上涨以及公用事业费率的调整共同增加了部分国家国内通胀的潜在压力。整体而言，CAREC 地区的平均同比通胀率稳定在 6.5%左右，但部分成员国的通胀率仍高于其央行的基准水平。2026 年 3 月，吉尔吉斯斯坦、蒙古国和巴基斯坦的通胀率急剧上升并维持高位，哈萨克斯坦和乌兹别克斯坦的通胀压力有所缓解，中国、阿塞拜疆、格鲁吉亚和塔吉克斯坦的通胀率保持在较低或温和水平。2026 年一季度，各成员国的货币政策立场总体未变，但呈分化态势。其中，吉尔吉斯斯坦央行上调了政策利率，而塔吉克斯坦和阿塞拜疆央行则通过降低利率来维持经济增长。

CAREC 成员国的贸易表现差异明显。2026 年初的统计数据显示，该地区黄金和矿产品出口国持续从高价格和强劲的外部需求中受益，而强劲的内需则推动了整个地区进口的增长。与此同时，CAREC 地区的域内贸易略有增长。2025 年，该地区成员国的经常账户余额有所改善，其中，石油出口国面临盈余收窄或逆差扩大的局面，而黄金出口国和侨汇收入国的对外头寸则更为强劲。中国既是该地区的主要贸易伙伴，也是主要投资国。受高运输成本和制度制约等长期存在的结构性因素影响，2025 年流向 CAREC 内陆经济体的外国直接投资大幅萎缩。

中东地区的持续动荡给近期该地区经济发展前景带来了下行风险，因为能源成本上涨和供应链中断可能加剧通胀，并给外部收支平衡带来压力。根据国际金融机构预测，受食品和大宗商品价格上涨、国内需求放缓以及商业活动疲软等因素影响，CAREC 地区的经济增长在中期将会趋于温和。制度性障碍仍是 CAREC 地区面临的主要结构性挑战。据此，该地区的近期优先事项包括通过协调政策来控制通胀并支持经济增长，而长期目标则应侧重于加快向可再生能源转型、推动经济结构多元化以摆脱对资源部门的依赖、增强金融缓冲能力，以及深化区域互联互通。

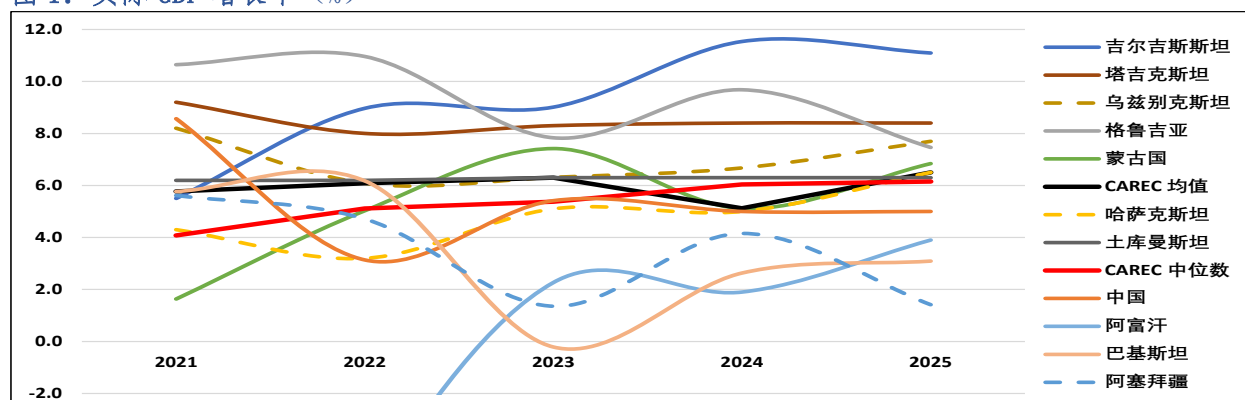
GDP 产出：

尽管持续面临外部冲击和通胀压力，CAREC 地区的实际 GDP 仍保持稳定增长

2025 年，CAREC 地区的国内生产总值 (GDP) 平均增长 6.2%，高于 2024 年的 6.0%，继续保持稳步增长态势 (图 1)。然而，这一增长并不均衡且主要由工业和国内需求驱动。同时，各国经济增长不平衡现象依然显著。2025 年，吉尔吉斯斯坦 GDP 以 11.1% 的增速成为该地区增长最快的经济体，并在 2026 年第一季度继续保持 10.1% 的高增长率。经济高增长的成员国还包括塔吉克斯坦 (8.4%)、乌兹别克斯坦 (7.7%)、格鲁吉亚 (7.5%)、蒙古国 (6.8%)、哈萨克斯坦 (6.5%) 和土库曼斯坦 (6.3%)。作为该地区最大的经济体，中国经济在 2025 年增长 5.0%，与 2024 年持平。相比之下，巴基斯坦和阿塞拜疆在 2025

年的经济增长率相对较低，分别增长 3.1%和 1.4%。2026 年第一季度，阿塞拜疆 GDP 收缩 0.3%。

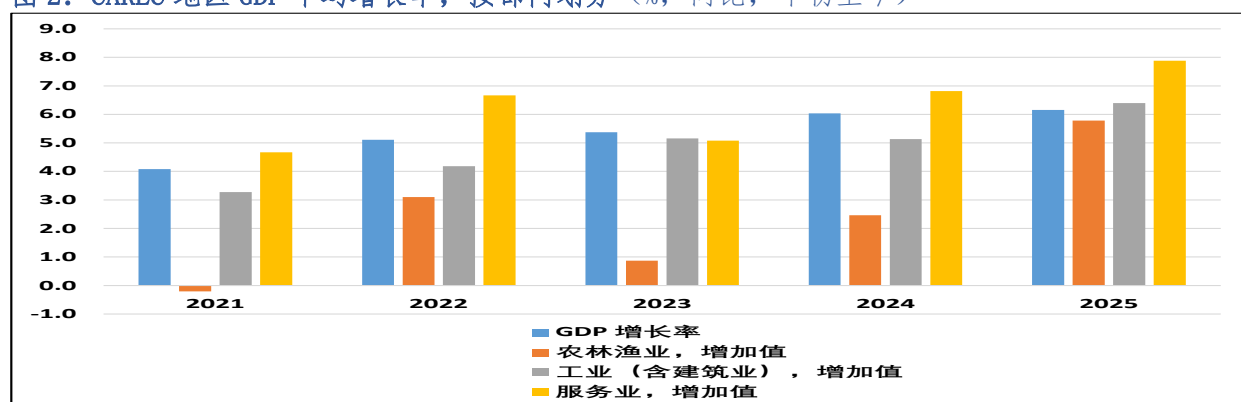
图 1：实际 GDP 增长率 (%)



注：阿富汗和巴基斯坦均按财年计算 GDP 增长率；巴基斯坦的 GDP 增长率按增加值法计算，这与巴政府的报道惯例一致。

资料来源：CEIC 数据库，世界银行；经作者计算。

图 2：CAREC 地区 GDP 平均增长率，按部门划分 (%，同比，年初至今)

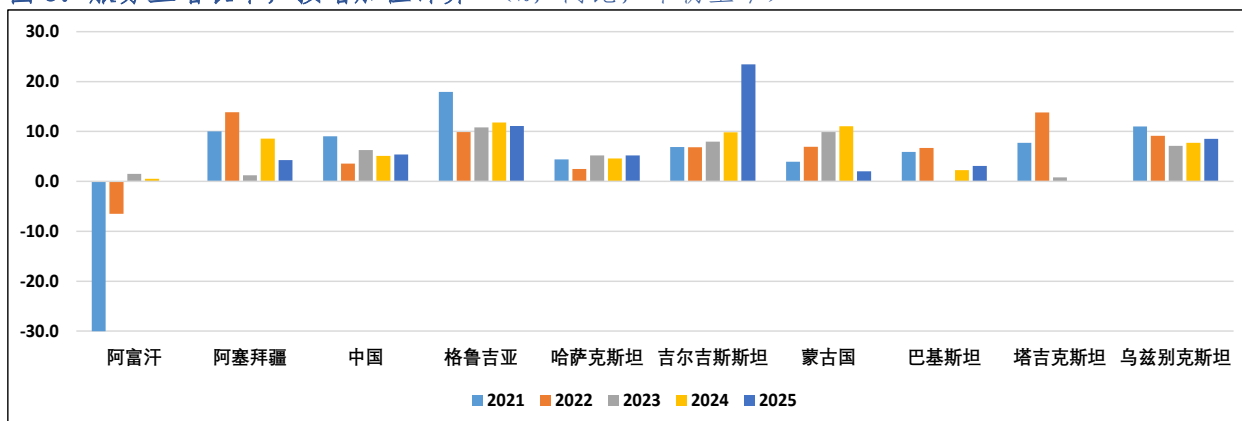


注：哈萨克斯坦的工业增长率中不含建筑业；GDP 组成部分的增长率基于现有数据计算。

资料来源：CEIC 数据库，世界银行；经作者计算。

就行业而言，CAREC 地区的经济增长主要由服务业驱动。2025 年，该地区服务业平均增长 7.9%，高于 2024 年的 6.8%（图 2）。成员国中，吉尔吉斯斯坦的服务业内扩张明显，增长 23.5%，特别是在金融和保险领域；格鲁吉亚的服务业内也表现突出，增长 11.1%，尤其是在信息和通信服务领域（图 3）。

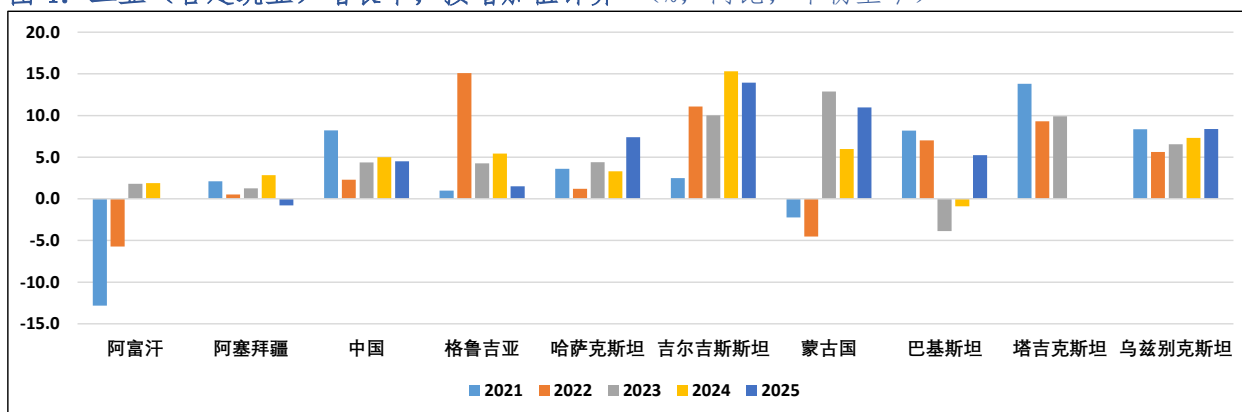
图 3：服务业增长率，按增加值计算（%，同比，年初至今）



资料来源：CEIC 数据库，世界银行；经作者计算。

2025 年，该地区工业平均增长 6.4%，高于 2024 年的 5.1%，这主要得益于制造业和建筑业的推动。成员国中，吉尔吉斯斯坦、乌兹别克斯坦和蒙古国的工业表现强劲，分别增长 14.0%、8.4%和 11%。相比之下，阿塞拜疆和格鲁吉亚因采掘业拖累而导致工业增速分别下降 0.8%和增长 1.5%（图 4）。

图 4：工业（含建筑业）增长率，按增加值计算（%，同比，年初至今）

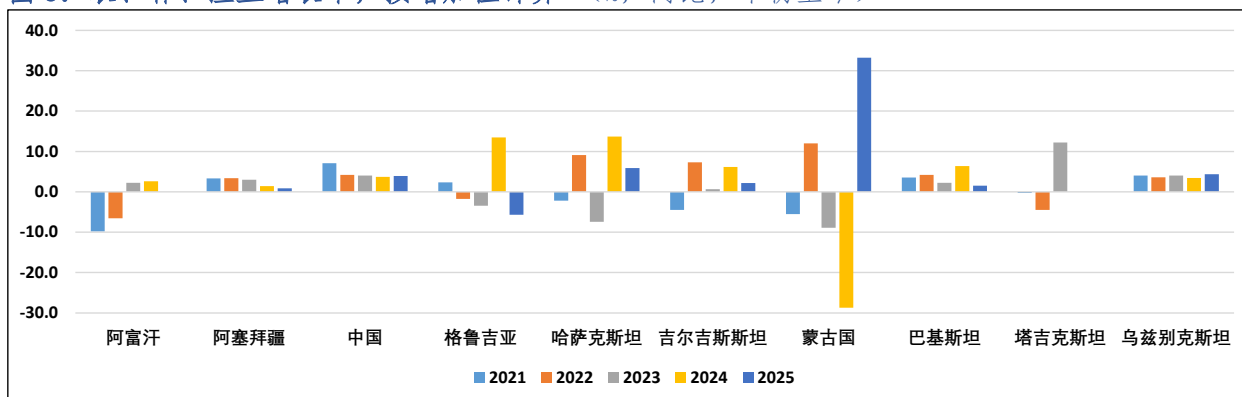


注：哈萨克斯坦的工业增长率中不含建筑业。

资料来源：CEIC 数据库，世界银行；经作者计算。

农业极易受到气候变化导致的天气条件影响。2025 年，CAREC 地区的农、林、渔业平均增长 5.8%，高于 2024 年的 2.5%。这一增长主要得益于蒙古国农业的强劲复苏，增幅高达 33.2%。2024 年，该国因天气原因造成重大损失，当年的农业产出曾萎缩 28.7%（图 5）。若不计蒙古国，2025 年该地区农、林、渔业平均增长 1.9%，低于 2024 年的 2.5%。

图5：农、林、渔业增长率，按增加值计算（%，同比，年初至今）



资料来源：CEIC 数据库，世界银行；经作者计算。

通胀：

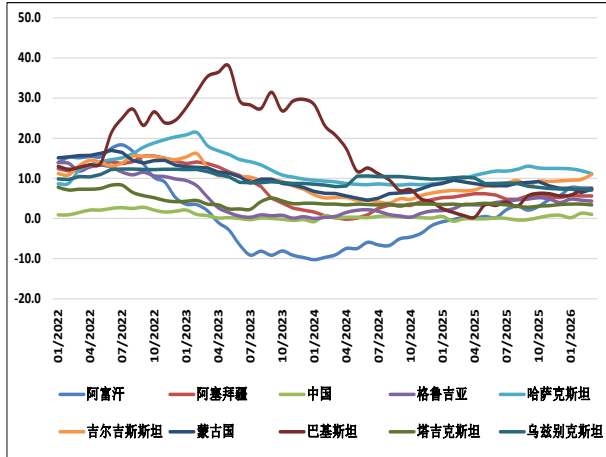
受全球冲击带来的成本推动因素以及相对紧缩的货币政策立场下持续存在压力的共同影响，CAREC 地区的通胀率仍维持在较高水平

截至 2026 年 3 月，CAREC 地区的整体通胀中位数同比已升至 7.2%，而均值一直保持在自 2025 年 12 月以来 6.5% 的同比水平。大多数成员国的通胀率持续高企，且高于各自央行的目标和预测（图 6）。其中，哈萨克斯坦、吉尔吉斯斯坦、蒙古国、巴基斯坦和乌兹别克斯坦的通胀水平明显上升，3 月分别升至 11.1%、11%、7.3%、7.3% 和 7.1%。相比之下，阿塞拜疆、格鲁吉亚和塔吉克斯坦的通胀率相对温和，分别上升 5.6%、4.3% 和 3.6%。同期，中国的全国居民消费价格指数同比上涨 1.0%。此外，巴基斯坦的通胀率从一年前的 0.7% 急剧攀升至 2026 年 3 月的 7.3%。CAREC 地区正面临外部因素带来的成本推动压力与持续的需求侧压力交织的严峻局面，这使得各国央行在继续追求通胀目标的同时，为支持经济增长而采取货币宽松政策的空间十分有限。

2026 年 3 月 CAREC 地区的通胀构成并未完全反映出外部冲击带来的影响（图 7），但包括燃料在内的非食品商品价格涨幅已从 2025 年 12 月的 4.7% 升至 2026 年 3 月的 5.5%。食品价格是推动整体通胀的另一主要因素。这些影响在格鲁吉亚、蒙古国、巴基斯坦和吉尔吉斯斯坦尤为明显，因为这些国家消费篮子中的进口商品占比较高，全球食品和燃料价格的上涨可以迅速传导至消费价格。巴基斯坦的食品通胀率在 2026 年初转为正值，而非食品通胀率则飙升至 9.3%。中国的食品价格小幅上涨 0.3%，非食品价格和服务价格分别上涨 1.2% 和 0.3%。服务价格上涨也加剧了部分成员国的通胀压力：受监管的公用事业费率的上涨导致哈萨克斯坦、乌兹别克斯坦和塔吉克斯坦的整体通胀率上升，而这些国家在 2025 年及 2026 年初上调了电价和采暖费。

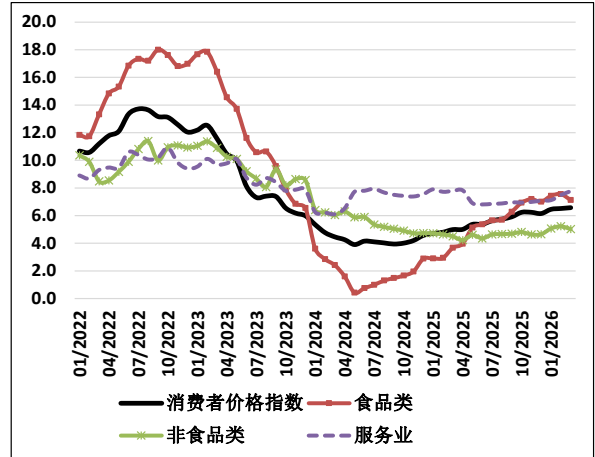
CAREC 地区在 2026 年一季度的通胀起初是由多重国内因素共同推动的。该地区部分国家实施或继续推进税制改革，并调整了电力和采暖等受监管的公用事业费率，这对哈萨克斯坦、塔吉克斯坦、乌兹别克斯坦和格鲁吉亚的通胀产生了成本推动效应。需求方面，银行贷款快速增长、工资上涨以及流入资本推动国内支出不断增加也加剧了通胀压力。2026 年 2 月，该地区的广义货币供应量平均同比增长 19.9%。成员国中，吉尔吉斯斯坦的货币供应量增速虽有所放缓，但仍处高位，同比增长 32.7%。2026 年 3 月，中东地缘政治冲突引发的全球能源价格飙升已成为影响 CAREC 地区经济发展的最主要外部因素。随着石油和燃料成本上涨，运输与物流、生产成本及消费价格均受到波及，阿富汗和巴基斯坦的通胀率因此上升了近 2 个百分点。

图 6: 通胀: CAREC 成员国消费者价格指数 (% , 同比)



资料来源: CEIC 数据库, 国家机构; 经作者计算。

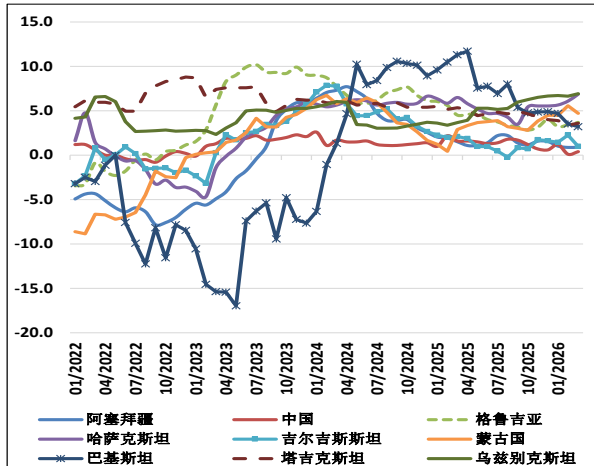
图 7: 通胀: 整体消费者价格指数、食品、非食品和服务业价格指数 (% , 同比)



资料来源: CEIC 数据库, 国家机构; 经作者计算。

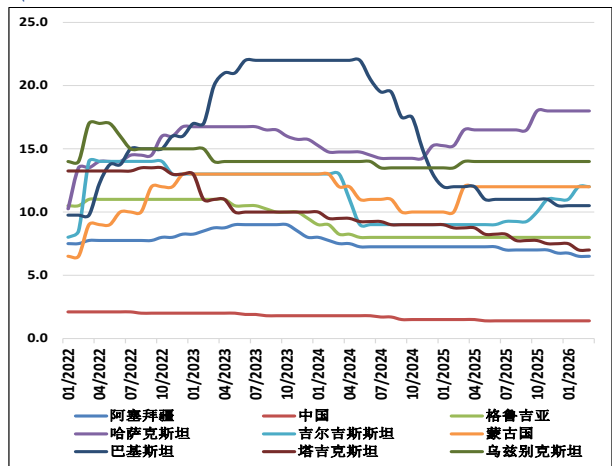
CAREC 成员国的货币政策有所差异, 但政策立场总体未变。吉尔吉斯斯坦国家银行是 2026 年初成员国中唯一上调政策利率的央行, 这使得其实际利率保持在正值, 从而抑制了货币供应量的增长 (图 8)。相比之下, 在通胀水平温和的背景下, 部分成员国央行采取了宽松的货币政策立场。阿塞拜疆央行于 2026 年 2 月将政策利率下调了 25 个基点, 旨在刺激非石油部门的发展。塔吉克斯坦国家银行将政策利率下调了 50 个基点。相比之下, 其余成员国央行在 2026 年一季度均维持其政策利率不变 (图 9)。哈萨克斯坦国家银行在 2025 年 10 月采取的果断紧缩政策 (将政策利率上调了 150 个基点) 使得该国通胀率从 2025 年 9 月 13% 的峰值降至 2026 年 3 月的 11%。蒙古国和乌兹别克斯坦实施的紧缩性货币政策也促使本国通胀在 2026 年 3 月底前有所缓解。2025 年 5 月以来, 中国人民银行一直将政策利率维持在 1.4%, 并优先通过各种方式提振消费。在国内需求相对疲软的背景下, 2026 年初中国的通胀率仍然为正, 这反映出全球能源价格上涨带来的影响已经显现。

图 8: 央行政策利率, 经通胀调整后 (年增长率)



资料来源: CEIC 数据库, 国家机构; 经作者计算。

图 9: CAREC 成员国央行政策利率 (年增长率)



资料来源: CEIC 数据库, 国家机构; 经作者计算。

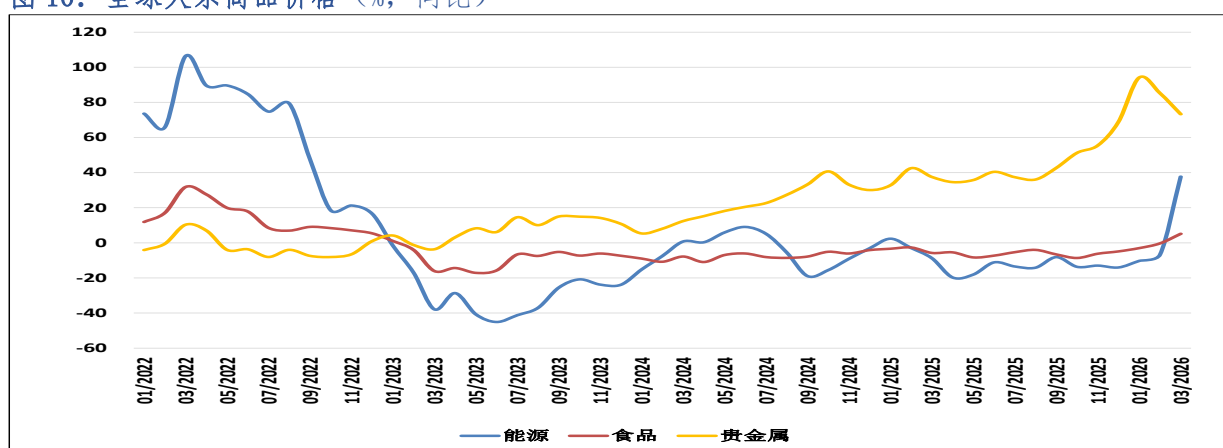
贸易：

随着中东危机升级，2026年初全球大宗商品价格飙升，CAREC地区贸易呈现两极分化：矿物出口国蓬勃发展，进口依赖国压力重重

2025年，全球大宗商品价格走势主要受需求疲软以及石油和天然气基本面供应过剩的影响，贸易紧张局势和不确定性推高了金价，黄金价格在2026年1月下旬突破每盎司5400美元的峰值（图10）。在经历了长达一年的下跌（2025年3月至2026年2月期间平均同比下跌7.7%）后，随着中东地缘政治冲突的爆发，世界银行大宗商品价格指数在2026年3月同比大幅上涨25.4%。涨幅最显著的是能源价格，同比上涨37.7%，以及化肥价格，同比上涨42.5%，而金价则从先前的峰值回落，3月均价跌至约每盎司4855美元。由于燃料价格上涨的影响尚未完全显现，2026年2月至3月期间，食品和其他原材料的价格仍保持相对稳定。

2025年及2026年初，CAREC成员国贸易呈现分化态势：部分经济体出口强劲，而另一些经济体则持续面临结构性贸易逆差。出口方面，部分国家从煤炭和黄金等大宗商品的高价格及强劲的外部需求中受益。中国作为该地区最大的贸易伙伴和外部需求的主要来源继续发挥着重要作用。2026年一季度，蒙古国出口激增62.3%，主要得益于矿产品出口，尤其是煤炭、铜和黄金。塔吉克斯坦的出口增长也得益于矿产品出口的增加，乌兹别克斯坦的出口增长主要源于黄金。格鲁吉亚的出口更多受益于汽车和金属制品的转口贸易。然而，并非所有成员国都享受到了这些大宗商品带来的利好。阿塞拜疆的出口总额有所下降，尽管同期该国非石油出口有所增长。吉尔吉斯斯坦的出口显著下滑，巴基斯坦的出口因结构性挑战停滞不前。进口方面，许多CAREC国家强劲的国内需求推动了进口的增长。巴基斯坦、吉尔吉斯斯坦、塔吉克斯坦和乌兹别克斯坦的进口增长主要源于对投资和消费品的需求，这也导致这些国家的贸易逆差不断扩大。格鲁吉亚和蒙古国减少了进口，这有助于缩小其贸易不平衡。阿富汗的贸易状况仍显脆弱，并受到边境关闭和地区动荡等因素制约。

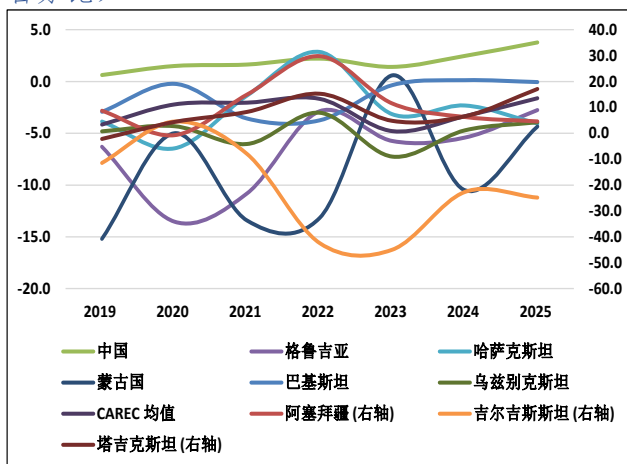
图10：全球大宗商品价格（%，同比）



资料来源：世界银行；经作者计算。

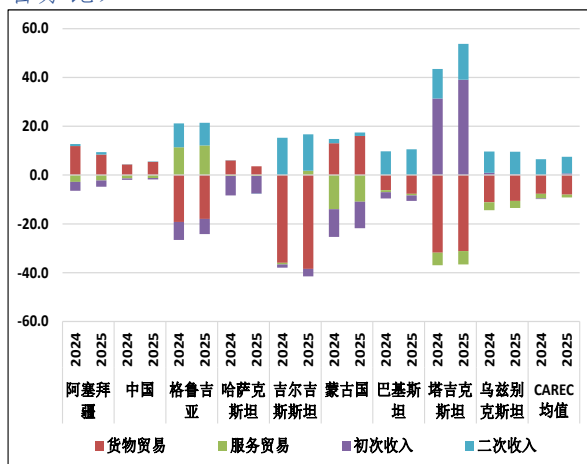
2026年，CAREC地区的域内贸易持续扩大，同比增长5.1%。尽管2025年该地区对其他CAREC成员国的总出口份额平均仍保持在4.4%左右，但各国间差异显著：从中国的2.8%和阿塞拜疆的4.3%到蒙古国的87.8%和土库曼斯坦的85.4%不等。中国和哈萨克斯坦仍然是其他CAREC成员国的主要贸易伙伴。虽然巴基斯坦等一些国家正在通过改善跨境设施来推行深化一体化的政策，但阿富汗等其他国家仍然受到地缘政治动荡的制约，并越来越依赖中亚走廊进入全球市场。

图 11: CAREC 成员国经常账户收支 (占 GDP 的百分比)



资料来源: CEIC 数据库, 国家机构; 经作者计算。

图 12: CAREC 地区经常账户构成 (占 GDP 的百分比)



资料来源: CEIC 数据库, 国家机构; 经作者计算。

2025 年, CAREC 成员国的经常账户收支情况有所改善, 反映出大宗商品价格变动、持续但有所减少的汇款流以及国内需求压力所带来的不同影响 (图 11 和图 12)。受强劲的国内需求驱动以及消费和进口增长的加速, 阿塞拜疆和哈萨克斯坦等石油和天然气出口国的经常账户顺差出现收窄或逆差扩大。相比之下, 部分大宗商品出口国和侨汇接收国的经常账户收支情况有所改善。蒙古国和乌兹别克斯坦的对外赤字出现收窄, 同时塔吉克斯坦录得占 GDP 比重达 17% 的显著的经常账户顺差。格鲁吉亚的对外赤字也有所收窄, 主要得益于该国服务贸易出口的增长。蒙古国的经常账户赤字虽大幅缩小, 但服务贸易赤字和初级收入净流出状况仍在延续。在侨汇及奢侈品进口收缩措施的支持下, 巴基斯坦在 2023 至 2025 年间的经常账户收支趋于平衡。受强劲出口增长和服务贸易赤字收窄的推动, 加之签证政策放宽后入境旅游激增, 中国在 2025 年录得相当于 GDP 3.8% 的经常账户顺差。

投资: 中国作为主要的投资接收国和全球最大的投资来源国, 其投资角色仍十分重要

在 CAREC 地区, 除中国、格鲁吉亚和巴基斯坦外, 大部分其他成员国被视为内陆发展中国家, 其中绝大多数是外国直接投资 (FDI) 的净流入国, 而中国则是该地区首屈一指的长期投资目的地 (图 13)。然而, 中国也已连续九年跻身全球前三大投资国之列, 2025 年的 FDI 流出额更是高达 1744 亿美元, 增长 7.1%。事实上, 中国已于 2023 年成为内陆发展中国家最大的单一投资国。

图 13: FDI 净头寸 (十亿美元)

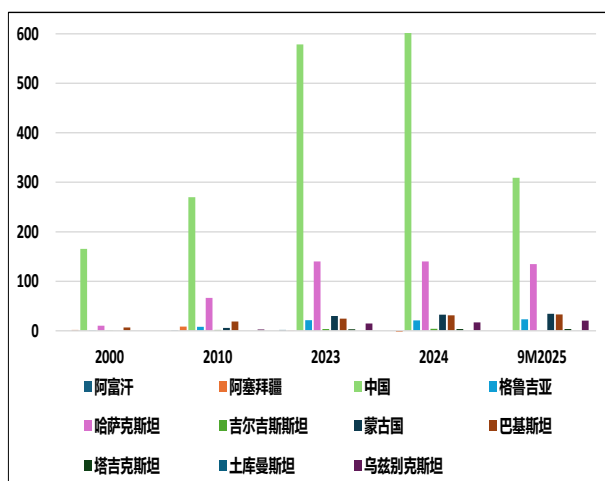
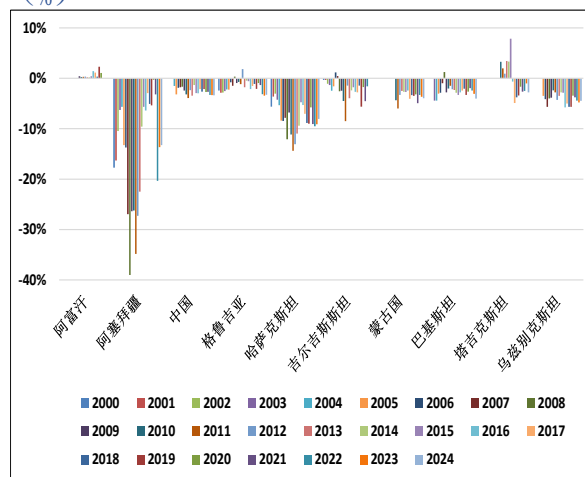


图 14: 2000 年至 2024 年各类投资净回报率 (%)



注: FDI 净头寸的计算方法: 流入的外国直接投资存量减去流出的外国直接投资存量。阿富汗、阿塞拜疆、吉尔吉斯斯坦和土库曼斯坦在某些年份的数据缺失, 因此无法显示。投资净收益率的计算方法为: 投资收入贷方/国际投资存量资产-投资收入借方/国际投资存量负债, 投资包括直接投资、证券投资、其他投资和储备资产。由于阿塞拜疆的国际投资存量数据不全, 其投资净收益率仅包括直接投资。
资料来源: 联合国贸易和发展会议, CEIC 数据库; 经作者计算。

从全球来看, 2025 年流向发展中经济体的 FDI 减少了 2%, 降至约 8770 亿美元。鉴于流入投资的回报率相对较高 (图 14), 2024 年 FDI 约占全球发展中经济体外部资本流入总额的 45%, 继续成为这些经济体外部融资的主要来源 (图 15、16 和 17)。

由于流入哈萨克斯坦及部分非 CAREC 国家的资金减少, 2024 年亚洲内陆经济体的 FDI 流入量大幅萎缩, 同比下降 42%, 降至约 70 亿美元。这一疲软表现反映出长期存在的结构性障碍, 包括市场规模有限、运输成本高昂以及制度性制约。尽管该地区经济增长强劲, 但这些因素仍阻碍了投资。

图 15: 2024 年 FDI 流入存量占 GDP 的比重

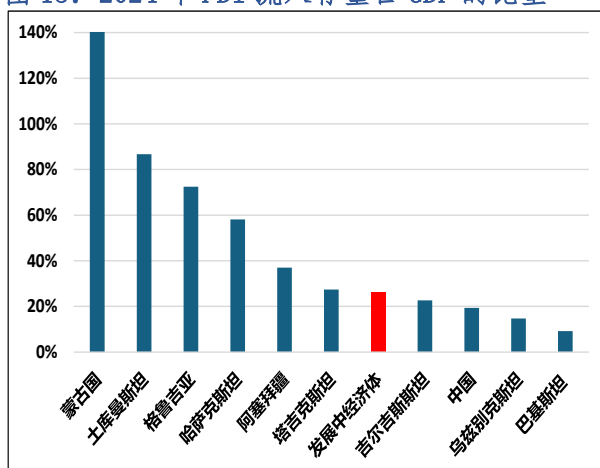
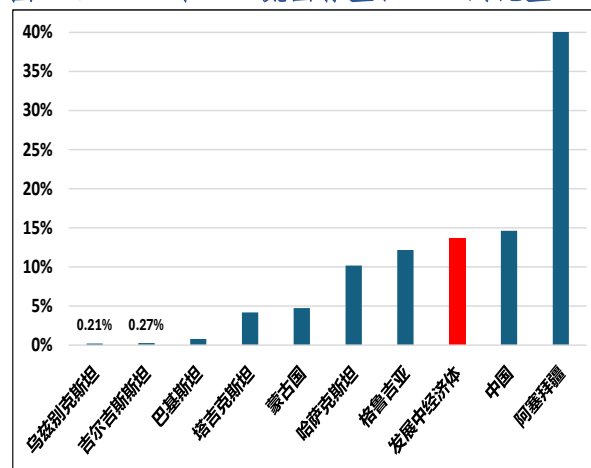
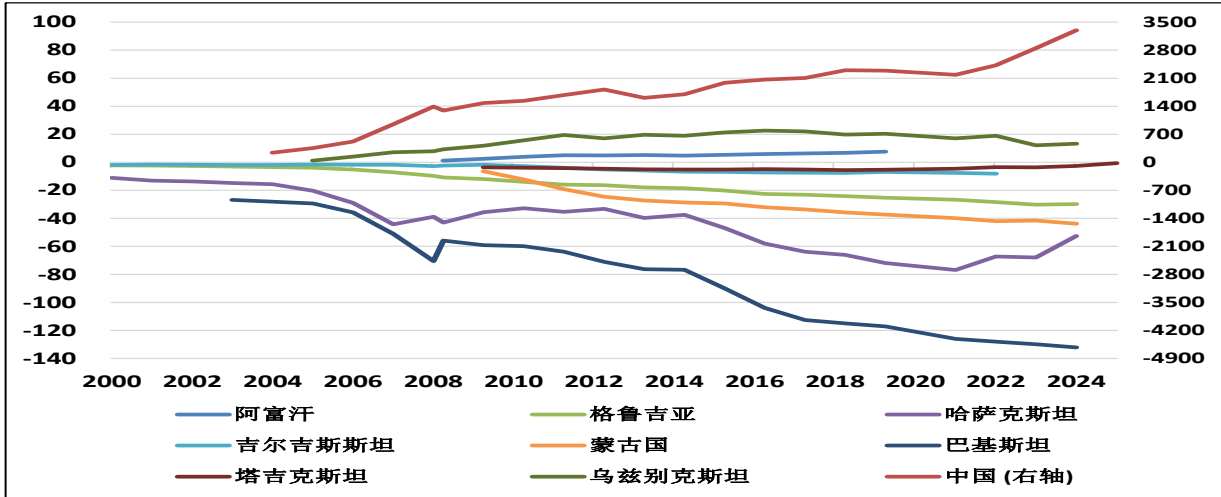


图 16: 2024 年 FDI 流出存量占 GDP 的比重



注: 上图中的比率是根据 2024 年的 FDI 存量和 GDP 数据计算得出的。阿富汗的数据不可得, 因此无法显示。土库曼斯坦的数据按可得数据显示。发展中经济体的比率是根据联合国贸易和发展会议及国际货币基金组织的数据计算得出, 这些数据因方便比较而进行了调整。
资料来源: 联合国贸易和发展会议, CEIC 数据库, 世界银行和国际货币基金组织数据库, 经作者计算。

图 17：2000 年至 2025 年国际投资净头寸，十亿美元



注：阿塞拜疆和土库曼斯坦的数据不可得，因此无法显示。

资料来源：CEIC 数据库

中东地区近期爆发的地缘政治冲突造成地区供应链中断并给全球经济带来严重冲击。霍尔木兹海峡航运受阻及物流成本飙升正推高通胀并削弱经济增长，侵蚀家庭的购买力。在 CAREC 地区，能源出口国或暂时因大宗商品价格上涨而受益。然而，长期的扰乱将迫使能源进口国面临财政压力和经常账户恶化，并对本币汇率构成下行压力，从而使投资者面临汇兑损失（图 18 和 19）。然而，此次燃油危机进一步强化了发展可再生能源的经济主张。对包括太阳能、风能、智能电网、储能、电动出行和绿氨在内的绿色基础设施投资已从应对气候变化的迫切需求演变为一项关键的风险缓解措施，旨在增强经济韧性，抵御地缘政治动荡带来的冲击。

图 18：2000 年至 2025 年准公司制企业股息和利润分配（十亿美元）

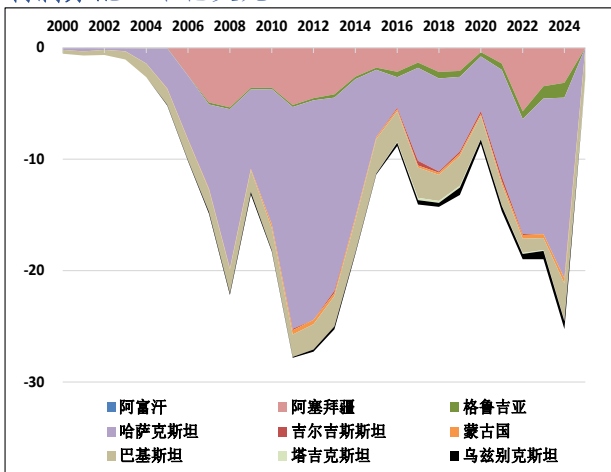
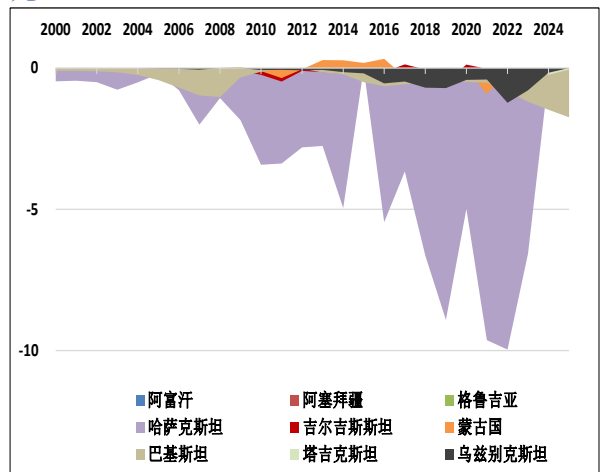


图 19：2000 年至 2025 年再投资收益（十亿美元）



注：中国和土库曼斯坦的数据不可得，因此无法显示。根据中国国家税务总局的数据，2024 年外资企业在华再投资额创下 223 亿美元的纪录。从历史数据来看，中国每年约有一半的投资收益用于再投资。

资料来源：CEIC 数据库，基于中国国家税务总局提供的信息 (www.chinatax.gov.cn)

经济展望：

针对中东地区近期地缘政治紧张局势，CAREC 地区的经济增速或将放缓，但国际金融机构仍持乐观预期

2025 年，得益于农业、工业和服务业的良好表现，CAREC 地区的经济强劲增长。然而，部分成员国的增长势头有所放缓，反映出某些行业的疲软。

该地区经济增速或在未来两年趋缓。根据国际主要金融机构的预测，CAREC 地区的经济平均增长率预计将从 2025 年的 6.2% 放缓至 2026 年的 4.8%，并进一步降至 2027 年的 4.7%（表 1）。除阿塞拜疆和巴基斯坦外，该地区其他成员国在 2026 年和 2027 年的经济增长率将低于 2025 年。这一预测与各成员国国家机构的预测基本一致，尽管幅度存在差异。预期增长放缓的主要因素包括：此前高涨的商业活动将回归至更合理水平、部分大宗商品价格下跌以及国内需求更为疲软。

中东地区近期爆发的地缘政治冲突，也给 CAREC 成员国的经济发展蒙上了阴影，特别是对那些债务负担沉重、依赖进口且外汇储备较低的国家而言。鉴于该地区多个成员国是石油净进口国，能源价格飙升加上供应链中断，可能会大幅推高其进口成本，从而加剧当前的通胀压力，进而对企业运营产生不利影响并侵蚀家庭收入。与此同时，全球金融环境收紧可能会限制债务融资或再融资能力，从而增加违约风险，同时抑制投资。

尽管面临上述挑战，国际金融机构在其 2026 年 4 月发布的最新展望报告中仍上调了或至少维持了对大多数 CAREC 成员国 2026 年和 2027 年 GDP 的增长预期，这反映出它们对该地区经济韧性持乐观态度。就 2026 年而言，国际金融机构将阿富汗、塔吉克斯坦和土库曼斯坦 GDP 增长的平均预测上调了 0.4 个百分点，将吉尔吉斯斯坦、巴基斯坦和乌兹别克斯坦的预测上调了 0.3 个百分点，将哈萨克斯坦的预测上调了 0.2 个百分点。与此同时，它们对阿塞拜疆、中国和格鲁吉亚的增长预测保持未变。唯一的例外是蒙古国，国际金融机构将其增长预测平均下调了约 0.3 个百分点，但得益于矿业和基础设施建设的蓬勃发展，该国经济增速或仍将保持在 5.3% 这一强劲水平。面对潜在风险，从短期来看，CAREC 各成员国应通过协调财政和货币政策在通胀压力与经济增长之间寻求平衡。中长期优先事项包括加速向可再生能源转型、推动经济向非资源部门多元化发展、优化金融韧性，以及加强区域内互联互通。

表 1：实际 GDP 增长率 (%)

	2015-19	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026 预测	2027 预测	2026 预测	2027 预测
								亚行、国际货币基金组织和世界银行预测均值		国家机构预测	
阿富汗*	-2.4	-2.1	-20.7	-6.2	2.3	1.9	3.9	3.2	3.2		
阿塞拜疆	0.8	-4.3	5.6	4.7	1.4	4.2	1.4	2.1	2.0	1.7	3.3
中国	6.7	2.3	8.6	3.1	5.4	5.0	5.0	4.4	4.3	4.5-5.0	
格鲁吉亚	4.0	-6.3	10.6	11.0	7.8	9.7	7.5	5.3	5.2	5.0	5.2
哈萨克斯坦	2.5	-2.5	4.3	3.2	5.1	5.0	6.5	4.7	4.3	5.4	5.5
吉尔吉斯斯坦	4.2	-7.1	5.5	9.0	9.0	11.5	11.1	7.0	6.8	4.3	6.5
蒙古国	3.9	-4.6	1.6	5.0	7.4	5.1	6.8	5.3	5.6	5.7	6.3
巴基斯坦*	3.8	-0.9	5.8	6.2	-0.2	2.6	3.1	3.4	3.8	3.25-4.25	
塔吉克斯坦	6.9	4.5	9.2	8.0	8.3	8.4	8.4	6.6	5.5	8.5	8.3

土库曼斯坦	6.3	5.9	6.2	6.2	6.3	6.3	6.3	4.6	4.1		
乌兹别克斯坦	5.8	1.6	8.2	6.1	6.3	6.7	7.7	6.5	6.5	6.5-7.0	
CAREC 均值	3.9	-1.2	4.1	5.1	5.4	6.0	6.2	4.8	4.7		

* 阿富汗和巴基斯坦的年度 GDP 增长率以财年形式显示。

注：阿富汗 2025 年的 GDP 增长率为估计值，本文取了国际货币基金组织和世界银行预测值的简单算数平均数；阿富汗和巴基斯坦 2027 年的预测值参考了世界银行 2026 年 1 月的预测，因为在 4 月最新的《区域经济简报》中尚无这两个国家 2027 年的预测值；绿色数字表示预测增长率高于 2025 年，红色数字表示低于 2025 年。

资料来源：亚洲开发银行（《亚洲发展展望》2026 年 4 月），国际货币基金组织（《世界经济展望》2026 年 4 月），世界银行（《区域经济简报》2026 年 4 月），CEIC 数据库，国家机构

特约专栏 I: 阿塞拜疆非石油部门增长的主要核心是什么？

武加尔·巴伊拉莫夫 (Vugar Bayramov)
尼加尔·伊斯兰利 (Nigar Islamlı)¹

经济增长剖析

自 2015 年以来，阿塞拜疆的结构性改革提高了透明度，遏制了垄断行为，并缩小了影子经济规模，为非石油部门的持续增长奠定了基础²。其中，有三项驱动因素尤为突出：反腐败举措的实施、财政和监管透明度的提升以及经济活动的正规化。

2025 年，阿塞拜疆的名义 GDP 为 1290.94 亿马纳特（约合 759.37 亿美元），其中石油和天然气行业为 348.886 亿马纳特（约合 205.22 亿美元），包括工业、建筑业、农业、贸易、交通运输、信息和通信在内的非油气部门为 818.073 亿马纳特（约合 482.6 亿美元）（图 20）。2025 年，阿非油气部门 GDP 增长 2.7%。³ 2025 年，该国油气部门的增加值下降了 1.6%，但 GDP 中非油气部门增长了 2.7%。与此同时，该国非油气部门总的工业产出同比增长了 5.5%。在能源市场波动剧烈的背景下，2025 年阿非油气部门的增长稳定了该国的经济发展。

宏观经济稳定性：深化改革是阿塞拜疆宏观经济稳定的主要因素。根据联合国的预测，2026 年阿塞拜疆的经济增长率将达到 2.7%，这一增长将主要得益于天然气产量和出口的增加，以及非油气部门的持续增长。⁴ 2026 年，非油气部门收入将占预算总收入的 57.0%，占 GDP 的 68.0%。⁵ 据阿经济部的预测，该国油气部门的增速预计将下降 2.4%，而非油气部门预计将增长 5%。与此同时，该部指出，面对石油和天然气产量的下降，非石油部门的增长将弥补这一下滑。⁶ 近年来，经济调控及经济的持续多元化已经使得该国非油气部门在 GDP 中的占比不断攀升。⁷ 出口多元化被视为阿经济长期可持续发展的关键。⁸ 2025 年，在该国 245.26 亿美元的出口总额中，非石油和天然气的出口额达 36.28 亿美元，这使得出口多元化显得尤为重要。⁹

财政多元化：提高透明度和广泛使用电子化服务是支撑阿财政多元化的主要因素。阿塞拜疆于 2026 年初开始实施数字财务信息系统，以实现预算流程数字化。¹⁰ 据预测，2026 年阿国家预算收入将达到 386.09 亿马纳特（约合 227.9 亿美元），支出将达到 417.03 亿马纳特（约合 245.8 亿美元）。非石油和天然气部门在财政收入中的占比将从 2025 年的 51.0% 升至 2026 年的 57.0%。财政多元化也是实体经济发展的主要标志之一。¹¹

¹ 阿塞拜疆经济与社会发展中心

² Taxes. Gov. Az. 打击地下经济的行动是如何开展的？Taxes. Gov. Az. <https://www.taxes.gov.az/az/post/2119>

³ 国民账户体系与国际收支。阿塞拜疆共和国国家统计局委员会。

https://www.stat.gov.az/source/system_nat_accounts/?lang=en

⁴ EXPERT GROUP, CESD. 《新冠疫情对阿塞拜疆经济影响的初步评估》（2020 年 8 月 19 日）。

<http://dx.doi.org/10.2139/ssrn.3676919>

⁵ 初步预算指标。 <https://maliyye.gov.az/static/253/ilkin-budce-gostericileri>

⁶ XQ. (2026 年 1 月 10 日) 非石油部门是经济增长的引擎。 Xalqgazeti.az.

<https://xalqgazeti.az/az/iqtisadiyyat/250959-qeyri-neft-sektoru-yukselis-meydanidir>

⁷ 阿塞拜疆统计信息局。 <https://www.azstat.gov.az/portal/tblInfo/TblInfoList.do#>

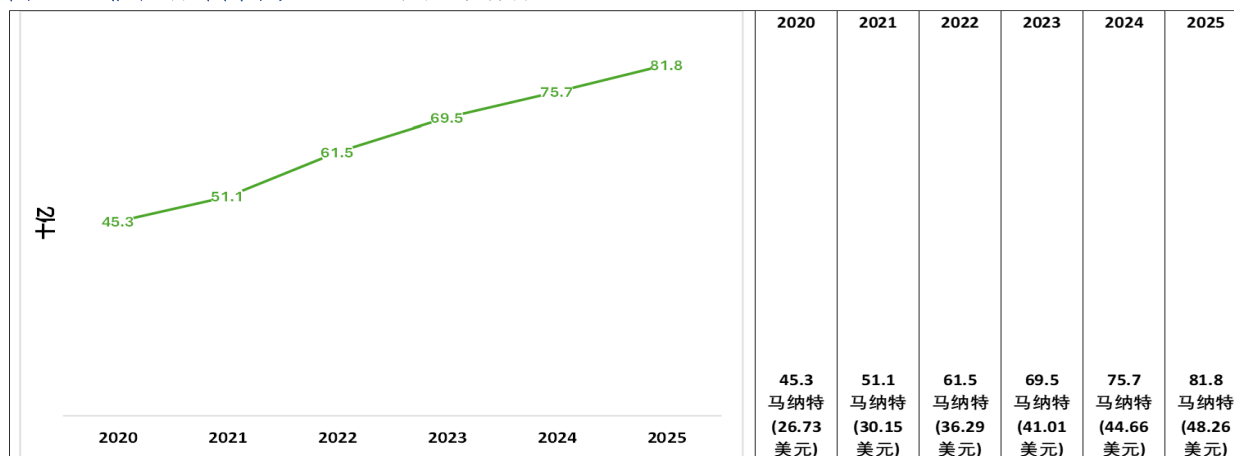
⁸ Bayramov, V., & Abbas, G. (2017). 里海盆地的石油冲击：经济多元化政策与受补贴的经济体。《资源政策》，第 54 卷，第 149 - 156 页。 <https://doi.org/10.1016/j.resourpol.2017.10.006>

⁹ 对外贸易关系。阿塞拜疆共和国国家统计局委员会。 <https://stat.gov.az/news/index.php?lang=en&id=6611>

¹⁰ 《“数字公共财政”信息系统条例》。阿塞拜疆总统官方网站。 <https://president.az/az/articles/view/71405>

¹¹ Bayramov, V., & Orujova, L. (2017 年 10 月 31 日)。资源丰富的突厥国家中的波动性、多元化与石油冲击：复苏之路。 <https://dergipark.org.tr/en/pub/bilig/article/519424>

图 20：非石油部门名义 GDP（十亿马纳特）



资料来源：阿塞拜疆共和国统计信息委员会，2026 年

主要核心

提高透明度

接连出台的国家行动计划——《反腐败战略（2007 - 2011）》¹²和《2022 - 2026 年国家行动计划》¹³——为提高透明度建立了连贯的法律和体制框架。具体实施措施包括建立 ASAN 服务电子平台、加强数字化税务和海关管理、加强电子采购监管、推动单一窗口贸易便利化以及移动公共服务。这些改革降低了合规成本，遏制了寻租机会，同时改善了国内外投资者的营商环境。

减少非正规经济

政府已经通过通过监管改革、有针对性的商业支持以及劳动力市场政策来减少非正规经济。¹⁴《经济特区法》为将非正规经营者纳入正规经济体系提供了法律框架。¹⁵从 2019 年初至 2025 年，该国劳动合同登记数量增加了 45.8 万份，达到 186 万份。¹⁶特别是在非石油部门，这一数量增长了 43 万份，这证实了合法就业和扩大税基的必要性。¹⁷此外，2016 年至 2019 年试点启动的强制医疗保险已于 2021 年起在阿全国正式推行。该保险为全体就业人员提供了基础医疗服务，且缴费主要由用人单位承担。¹⁸此外，为实现性别平等、破除性别差异，该国政府近期对劳动法律作出重要修订与调整。新规明确：用人单位须对从事同等或同等价值工作的员工实行同工同酬，不得因性别设置薪酬差异。¹⁹

¹² E-QANUN. 关于批准《提高透明度和打击腐败国家战略》的决定。 <https://e-qanun.az/framework/13657>

¹³ E-QANUN. 关于批准《2022 - 2026 年加强反腐败斗争国家行动计划》的决定。 <https://e-qanun.az/framework/49349>

¹⁴ Bayramov, V., Hasanov, R., Aghayarli, L., Aghahasanli, I., Isayev, S. 《阿塞拜疆中小企业（SMEs）发展比较研究》，巴库，2017 年。 https://cesd.az/new/wp-content/uploads/2017/11/CESD_SME_Paper_2017.pdf

¹⁵ E-QANUN. 关于经济特区。 <https://e-qanun.az/framework/17833>

¹⁶ Azertag. （2025 年 2 月 2 日）。过去 6 年终止的劳动合同数量公布。阿塞拜疆国家通讯社。

https://azertag.az/xeber/son_6_ilde_baglanan_emek_muqavilelerinin_sayi_achiqilanib-3423523

¹⁷ 在后疫情时期，降低非正规经济占比将成为阿塞拜疆的优先工作领域之一。（2020 年 5 月 21 日）。 Vergilər Qəzeti. <https://vergilər.az/news/economy/8697.html>

¹⁸ Its.Gov.Az. Haqqımızda. ITS. <https://its.gov.az/page/about-us>

¹⁹ 关于《阿塞拜疆共和国劳动法典》及《阿塞拜疆共和国关于保障两性（男女）平等的法律》的修正案。 <https://meclis.gov.az/news-layihe.php?id=2621&lang=az&par=0>

反腐败

阿塞拜疆的反腐败行动主要通过两条途径展开：一是通过行政途径，二是通过宣传途径。具体而言，《2022-2026 年加强反腐败斗争国家行动计划》包含完善反腐败斗争法律框架的步骤，努力确保财政透明度，打击洗钱及通过犯罪和恐怖主义融资获得的其他财产；完善公共服务和机制，加强与民间社会机构及国际伙伴在反腐败斗争中的合作，以及提高对反腐措施的认识等内容。²⁰

在 2024 年发布的《腐败感知指数》中，阿塞拜疆以 22 分位列全球第 154 位；然而，2025 年该国以 30 分跃升至第 130 位，8 分的提升充分体现了该国反腐败斗争取得了稳步进展。²¹

结论

最近，阿塞拜疆在振兴非石油部门方面取得显著进展，而经济多元化仍被视为首要任务。阿塞拜疆非石油部门增长的主要核心包括：加强打击影子经济、广泛应用电子服务、提高透明度和问责制，以及对私营部门的坚定支持。此外，在促进 GDP 和财政多元化之际，提高非石油和天然气部门在出口中的占比也是该国的主要目标之一，这使得非石油和天然气出口市场及产品的多元化变得尤为重要。上述举措将为该国非油气部门的发展提供巨大潜力。借鉴 CAREC 伙伴国在经济多元化方面的经验并将其纳入阿塞拜疆的经济政策仍是该国政府的当务之急。在所有部门持续推进改革，对将当前的发展势头转化为长期、包容性的经济增长至关重要。

特约专栏 II:

哈萨克斯坦 2026 年的税制改革如何重塑经济？

阿莉娅·穆西娜 (Aliya Musina)²²

哈萨克斯坦共和国于 2026 年 1 月 1 日生效的税制改革《哈萨克斯坦共和国税法》(2025 年 7 月 18 日第 214-VIII ZRK 号²³)是近年来该国财政政策方面最重大的变革之一(表 2)。这项改革旨在巩固预算收入基础、提高税收征管效率，并构建更具可持续性的经济模式。在商品价格波动的背景下，此次改革旨在增强非资源类财政收入，从而降低预算对商品价格波动的脆弱性。这一目标与 2026 年税制改革直接相关，后者旨在通过扩大非资源类税基并提升国内税收在预算形成中的作用来增强财政可持续性。通过减少对波动性较大的采掘业收入的依赖，此次改革旨在增强公共财政抵御外部冲击的能力，并支持建立更加多元化和稳定的经济结构。

此次改革对中小企业的特殊税收制度 (STR) 进行了优化，将原有的多种制度整合为三大主要类别：个体经营者特殊税收制度 (适用于不具备个体工商户身份且无雇员的个

²⁰ 《2022-2026 年加强反腐败斗争国家行动计划 (草案)》。反腐败。

<https://antikorrupsiya.gov.az/az/xeberler/korrupsiyaya-qarsi-mubarizenin-guclendirilmesine-dair-2022-2026-ci-iller-ucun-milli-fealiyyet-planinin-layihesi>

²¹ 国际反腐败组织。(2026 年 2 月 10 日)。《2025 年腐败感知指数》。Transparency.org.

https://www.transparency.org/en/cpi/2025?gad_source=1&gad_campaignid=23552156524&gbraid=0AAAAADud0D_kIN2FxwtQES7br8mdRbAxK&gclid=Cj0KCQjwy_f0BhC6ARIsAHKFB7-aF46kFDXOW24Q3VF8iILTIVWMCEjtGDav3QcC9mtoHMP58JIAJgaA_j3gEALw_wcB

²² 哈萨克斯坦经济研究所

²³ 《哈萨克斯坦共和国税法》(2025 年 7 月 18 日第 214-VIII ZRK 号) <https://adilet.zan.kz/eng/docs/K2500000214>

人)、基于简化申报的特殊税收制度(适用于个体工商户和小型企业法人实体),以及农民或农户家庭特殊税收制度。

据哈萨克斯坦共和国财政部国家收入委员会(SRC)称,在2026年3月1日的过渡期结束后,超过120万名企业家选择了税率为4%且免征增值税的简化申报制度。据SRC称,在特殊税收制度下,有26.5万名新注册纳税人加入了正规税收体系,这标志着此前非正规经济活动实现了显著的正规化。^{24 25}

此次改革的一个重要内容是完善增值税管理。哈增值税的基本税率已从12%上调至16%。²⁶与此同时,此次改革还设定了优惠税率:医疗服务和药品的税率在2026年为5%,随后于2027年上调至10%。此外,增值税强制登记门槛已下调至10000个月核算基数(MCI)(约合4330万坚戈)²⁷,从而扩大了税基²⁸。

企业收入所得税(CIT)实行分行业税率:银行和博彩业为25%,社会组织在2026年为5%(2027年上调至10%)。个人收入所得税(IIT)对年收入超过8500个月核算基数(即超过3680万坚戈)的部分实行累进税制,税率为15%。企业收入所得税差异化政策的实际影响可通过农工业领域某制造企业的案例加以说明。3%优惠税率的执行可显著减轻利润的税负。尽管增值税税率有所提高,但对于制造企业而言,这一影响部分可被进项税抵扣机制抵消。因此,总体税负可能降低,特别是对于以出口为导向的企业而言。

表 2: 哈萨克斯坦税改前后的税率对比

税种	纳税人	改革前税率 (2025)	改革后税率 (2026)
增值税(标准税率)	所有增值税纳税人	12%	16%
增值税(优惠税率)	医疗服务、药品	12%	5%(2026) → 10%(2027)
增值税登记起征点	强制注册	约20000个月核算基数	10000个月核算基数(约4330万坚戈)
企业收入所得税(普通)	法人实体(除优惠类型外)	20%	20%(无变化)
企业收入所得税(银行与博彩)	银行、赌场、博彩公司	20%	25%
企业收入所得税(社会行业)	教育、医疗、文化机构	20%	5%(2026) → 10%(2027)
企业收入收入所得税(农业生产)	农业生产者、食品加工企业	20%	3%
个人收入所得税(普通)	个人(年收入不超过8500个月核算基数)	10%	10%(无变化)
个人收入所得税(累进税率)	个人(年收入超过8500个月核算基数,即超过3680万坚戈)	10%	15%
特殊税收制度(简化申报)	个体经营者、小型法人实体	营业额的3%	4% + 免增值税

²⁴ KazTAG. 哈萨克斯坦选择税收制度的过渡期已结束。<https://kaztag.kz/ru/news/perekhodnyy-period-po-vyboru-nalogovogo-rezhima-zavershen-v-kazakhstan>

²⁵ Zakon.kz. 哈萨克斯坦人选择了哪些税收制度,来自SRC的调查。<https://www.zakon.kz/finansy/6509904-kakie-rezhimy-nalogooblozheniya-vybrali-kazakhstantsy-rasskazali-v-kgd.html>

²⁶ EY Kazakhstan. 提交给哈萨克斯坦共和国议会参议院的税收立法概述。https://www.ey.com/en_kz/technical/tax-alerts/kazakhstan-tax-legislation-update

²⁷ MCI(月核算基数)——哈萨克斯坦共和国用于计算税款、罚款、社会福利金及其他法定款项的标准化财政指标。与固定货币金额不同,MCI会根据通货膨胀率进行年度调整,从而简化了款项的指数化计算。2026年,1 MCI的官方价值定为4325坚戈(按当前汇率约合8.5美元)。作为对比,2025年1 MCI为3932坚戈。MCI不应与最低工资混淆——二者具有不同的财政用途。

²⁸ Moore Global. 新税法:主要变更。<https://kazakhstan.moore-global.com/new-tax-code-key-changes/>

特殊税收制度（个体）	无个体经营者身份、且无雇佣员工的个人	无明确规定	特殊制度（固定额）
------------	--------------------	-------	-----------

资料来源：哈萨克斯坦共和国财政部国家收入委员会，分析基于 2021 年至 2026 年的数据。

此次改革带来的社会影响要求当局在制定和实施措施上做到统筹兼顾、力求平衡。对于平均收入家庭而言，增值税的提高意味着消费品价格的上涨。由于消费在这类家庭的支出中占很大比重，因此它们的实际税负随之增加。累进个人所得税主要影响高收入群体；然而，增值税上调带来的通胀效应具有累退性，这使得制定有针对性的社会支持措施以保护弱势群体变得尤为必要。

税务管理数字化仍是改革核心之一。国家收入委员会继续推进电子发票、数据分析系统和自动化控制机制的实施。对资金流向更严格的监管减少了非正规税务优化操作的机会，而更高的透明度则有助于增强投资者信心，并有利于打通进入国际资本市场的渠道。

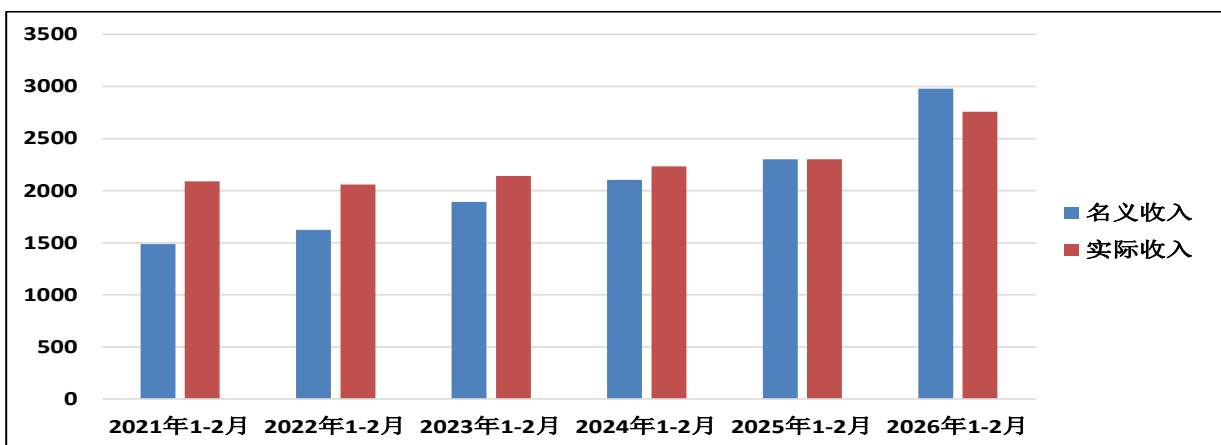
2026 年前几个月的结果表明，此次税务改革是有效的。不过，值得注意的是，与 2025 年第四季度相关的大部分税收收入传统上是在 2 月份产生并入账的，这会影响到当前数据的解读。据国家收入委员会的数据显示，截至 2026 年 3 月 1 日，税收收入完成率达 113.7%，预算收入达 29790 亿坚戈，较 2025 年同期增加 6775 亿坚戈。企业所得税收入增长 16.9%（增加 1180 亿坚戈），增值税收入增长 38.8%（增加 4286 亿坚戈）。

如图 21 所示，税收收入的五年趋势清晰地反映了税收改革带来的影响。2021 年至 2025 年间，国家预算中税收收入的名义增长较为温和并伴有轻微波动。相比之下，2026 年前两个月的这一名义收入却显著增长，较 2025 年同期增长了 29.4%。

然而，若参照消费者价格指数对通胀进行调整——2026 年 1 月至 2 月的通胀率约为同比增长 8%——则实际税收收入增长约 19.9%。尽管这一增幅不如名义数据所显示的那样显著，但仍属稳健增长，且高于往年的平均增长率。

同期，税收占 GDP 的比例从 16.2% 上升至 16.8%，证实了这一改革对财政可持续性的积极影响，即使考虑到通货膨胀因素也是如此。

图 21：哈萨克斯坦国家预算中税收收入的变动情况（1 月至 2 月）（名义值与实际值，十亿坚戈，2025 年价格）



资料来源：哈萨克斯坦共和国财政部国家收入委员会，分析基于 2021 年至 2026 年的数据。

与此同时，哈税务监管机制也在不断完善。特别是现在进行案头审计会提前通知纳税人。对数额较小的欠税，当局采取更为灵活的行政措施。例如，若欠税金额在 20 至 45 个月核算基数，银行账户交易可能会被临时限制；如果欠税金额超过 45 个月核算基数时，则可能导致账户被冻结并采取进一步的强制执行措施。

在评估 2026 年税制改革后哈萨克斯坦的竞争力时，不仅要考虑国内影响，还应关注 CAREC 地区税收政策的总体趋势。20%的标准企业所得税率处于地区适中水平。增值税税率上调至 16%使哈萨克斯坦从该地区消费税负担最低的国家梯队转变为税率接近 CAREC 平均水平的国家梯队，这可能会影响哈国内商品在某些细分市场中的价格竞争力。个人所得税税率转向累进制（10% - 15%）反映了全球趋势，而最高边际税率仍保持在适度水平。一个重要的抵消因素是经济特区维持零增值税税率，以及针对小型企业的简化税制（4%的统一税率及增值税豁免）。这些措施使哈萨克斯坦得以在标准增值税税率总体上调的情况下，仍能在某些领域保持竞争优势。

此次改革的另一个重要方面是顺应全球税收趋势，包括对数字经济的监管。哈萨克斯坦正逐步调整其税收框架，从而对标经合组织等机构倡导的国际倡议，这些倡议旨在提高跨境税收的透明度和公平性。

将增值税税率上调至 16%符合后疫情时代全球财政整顿的大趋势。与此同时，该税率仍低于经合组织的平均水平（约 19%），这使哈萨克斯坦在税收方面保持一定的竞争力。个人所得税累进制的引入以及企业所得税的差异化调整使该国的税收体系更接近发达经济体的模式。

从短期来看，这项改革的效果喜忧参半。大型出口导向型企业可能因透明度提高而受益，而贸易和服务业领域的中小企业则面临双重压力：增值税起征点降低，同时总体税负却有所增加。

总体而言，2026 年的税制改革对哈萨克斯坦经济产生了多方面的影响。增值税税率的提高和税基的扩大推动了财政收入的增长——2026 年前几个月的数据表明，税收收入增长了 29.4%。税收制度的简化与税收管理的数字化促进了经济活动的正规化：约有 26.5 万名个体经营者被纳入正规经济体系。

从战略角度来看，此次改革的目的是使该国加速从资源依赖型增长模式向以制造业、技术和人力资本为驱动的增长模式转型。通过降低工业和农业的税负，同时提高金融业和消费领域的税收，从而将资源重新配置至实体经济领域。如果辅以有效的产业政策和持续的基础设施投资，此次改革将为长期、包容性的经济增长奠定坚实基础。



📍 中国新疆乌鲁木齐市水磨沟区龙腾路66号万科大都会8栋商业楼20、21层

☎ +86.991.8891151

✉ km@carecinstitute.org

🌐 www.carecinstitute.org