



新疆财经大学本科毕业论文

题目：中国对哈萨克斯坦直接投资
现状、问题及对策分析

学 号： 2020230191

学生姓名： 卯乐天

院 部： 国际经贸学院

专 业： 国际商务

班 级： 国际商务 2020-1 班

指导教师

姓名及职称： 胡青江（讲师）

完成日期： 2024 年 3 月 31 日

学位论文原创性声明

郑重声明：所呈交的学位论文《中国对哈国直接投资现状、问题及对策分析》，是本人在导师的指导下，独立进行研究取得的成果。除文中已经注明引用的内容外，本论文不包含其他个人或集体已经发表或撰写过的作品成果。对本文的研究做出贡献的个人和集体，均已在文中以明确方式标明。本人完全意识到本声明的法律后果，并承诺因本声明而产生的法律结果由本人承担。

学位论文作者： 印乐天

日期： 2024 年 3 月 31 日

学位论文版权使用授权书

本学位论文作者完全了解学校有关保留、使用学位论文的规定，同意学校保留并向国家有关部门或机构送交论文的复印件和电子版，允许论文被查阅和借阅。本人授权新疆财经大学将本学位论文的全部或部分内 容编入有关数据库进行检索，可以采用影印、缩印或扫描等复制手段保存和汇编本学位论文。

本学位论文属于

保 密 ，在__年解密后适用本授权书。

不保密 。

学位论文作者签名：叶乐天

指导教师签名：

日期：2024 年 3 月 31 日

日期：2024 年 3 月 31 日

中国对哈萨克斯坦直接投资现状、问题及对策分析

摘要：哈萨克斯坦地处中亚，地理位置较为优越，自 1992 年中哈建交以来，两国政治经济交流频繁。中国作为世界第二大经济体，大批中国企业逐步“走出去”，进行海外投资，目前中国对外直接投资国主要为亚洲国家，哈萨克斯坦作为“一带一路”中的沿线国家、连接欧洲的重要渠道，对中国而言具有重要合作意义。

本文首先从宏观角度概述了哈萨克斯坦接受外国直接投资的整体状况，揭示了哈萨克斯坦在我国对外直接投资中的重要地位，随后引出中国对哈萨克斯坦直接投资波动较大的现实情况。最后，本文从法律政策、投资风险、文化差异和市场竞争四个方面深入剖析了中国对哈萨克斯坦直接投资的问题。分析问题的基础上，提出了制定风险对策，减轻法规影响；优化投资结构，降低投资风险；加强文化沟通，培养本土人才；差异发展投资，加大国际合作等针对性的建议措施。

关键词：哈萨克斯坦；直接投资；现状；问题；对策

Analysis of Current Situation, Problems and Countermeasures of China's Direct Investment in Kazakhstan

Abstracts: Kazakhstan is located in Central Asia, the geographical location is more favourable, since 1992 since the establishment of diplomatic relations between China and Kazakhstan, the two countries have frequent political and economic exchanges. China as the world's second largest economy, a large number of Chinese enterprises gradually "go out", overseas investment, at present China's foreign direct investment countries are mainly in Asian countries, Kazakhstan as a "Belt and Road" in the countries along the route, connecting the important channel of European Kazakhstan is an important channel to connect with Europe, and it is of great significance for China to co-operate with it.

This paper firstly outlines the overall situation of Kazakhstan's acceptance of FDI from a macro point of view, reveals the important position of Kazakhstan in China's outward FDI, and then leads to the reality that China's direct investment in Kazakhstan fluctuates greatly. Finally, the paper provides an in-depth analysis of the problems of China's direct investment in Kazakhstan from four aspects: legal policies, investment risks, cultural differences and market competition. Based on the analysis of the problems, it puts forward targeted suggestions and measures, such as formulating risk countermeasures to mitigate the impact of regulations; optimising the investment structure to reduce investment risks; strengthening cultural communication and cultivating local talents; and differentiating the development of investment and increasing international cooperation.

Keywords: Kazakhstan; direct investment; current status; Problem; countermeasure

目 录

一、绪论.....	1
(一) 研究背景.....	1
(二) 研究意义.....	1
(三) 文献综述.....	2
二、中国对哈萨克斯坦直接投资现状.....	3
(一) 总体情况.....	3
(二) 地区和行业分布.....	6
三、中国对哈萨克斯坦直接投资面临的主要问题.....	9
(一) 法律政策限制, 影响直接投资.....	9
(二) 投资结构单一, 风险挑战较大.....	11
(三) 文化习惯不同, 具有一定障碍.....	12
(四) 市场竞争激烈, 投资压力较大.....	13
四、中国对哈萨克斯坦直接投资的对策建议.....	14
(一) 制定风险对策, 减轻法规影响.....	14
(二) 优化投资结构, 降低投资风险.....	15
(三) 加强文化沟通, 培养本地人才.....	16
(四) 差异发展投资, 加大国际合作.....	16
五、结语.....	17
参考文献.....	18
致 谢.....	20

中国对哈萨克斯坦直接投资现状、问题及对策分析

一、绪论

（一）研究背景

哈萨克斯坦（以下简称“哈国”）作为联合国独立国家联合体五个成员国之一，其经济和治理成效备受国际认可。哈国在《2020 年营商环境报告》中获得第 25 位；在《2020 年全球电子政务发展指数》中排名第 29 位，在独联体国家中位列第一。在中亚地区，哈国吸引了 70% 的外国投资，2022 年外国直接投资总额更是高达 280 亿美元，显示出其在地区经济中的领导地位。

作为哈国的邻国，中国对哈国一直保持着友好合作，2019 年两国一致决定发展永久战略伙伴关系，在文化、经济和政治等方面的交流愈加频繁。根据 2022 年哈国中央银行统计数据显示，来自中国的产品占全球贸易的 19.66%，位列第二；出口方面中国占比 24.35%，同样位居第二，这不仅证明了两国贸易关系的紧密性，也反映了中国在哈国经济中的重要影响力。

2023 年，中哈关系的发展迎来新的突破发展。“中国-中亚五国”首届峰会中指出，自“一带一路”以来，中哈成功实施几十个能源、交通运输等领域的重要合作项目。第三届“一带一路”国际合作高峰论坛强调了中哈是永久全面战略伙伴，希望两国不断提升贸易和投资便利化水平，加强投资、农业、基础设施等领域合作，不断提升互联互通水平，在此背景下，研究中国对哈国直接投资现状，为两国的深入合作具有一定促进作用。

（二）研究意义

本文旨在深化对中国对哈萨克斯坦直接投资的认知，分析投资现状

与面临的主要问题，并提出相应的解决方案以供参考。从理论意义出发，本文通过深入分析现有文献，梳理分析了中国对哈国投资现状、问题与对策，期望为中国企业国际化战略规划、政府的对外投资政策制定以及“一带一路”倡议的实施提供理论支持。从现实意义看，本文通过剖析中国在哈国的投资情况，提供有效的意见建议，希望推动两国在基础设施建设、能源资源开发、交通物流等重点领域的深入合作，并促进经济共同发展，实现互利共赢。同时通过探究哈萨克斯坦语言文化、税收政策、法律法规等方面的内容，进一步丰富和深化对于这一领域的认识。

（三）文献综述

国际贸易与国际投资是现代资本国际化的主要形式，也是各国参与全球经济活动的基本方式。中国作为迅速崛起的大国，其对外直接投资近年来呈现出迅猛的增长态势，在“一带一路”倡议的推动下，中国对沿线国家以及中亚地区的投资、贸易与合作日益成为研究的热点。

胡国良和郭越（2022）^[1]整体分析了中国对哈国直接投资现状，发现近年来投资有下降趋势。贾飞（2023）^[2]和袁婷（2023）^[3]分析哈国投资环境与外汇管理政策，为两国企业创造更加友好的商业环境。DILMURADI（2023）^[4]与李秋娟（2018）^[5]和杨义生（2017）^[6]探讨中国企业在哈国投资过程中面临的挑战与风险，发现哈国经贸环境不完善金融环境整体较差等问题。王海峰（2019）^[7]、王海燕（2023a, 2023b）^{[8][9]}基于当前“一带一路”研究发现中哈两国合作态势不断向好，预测在如今世界经济低迷的情况下，未来中国对哈国直接投资的潜力巨大。庞敏与张志伟（2019）^[10]从跨境电子商务、文化软实力等方面出发，提出深化与“一带一路”沿线国家合作、投资便利化等对策，从而减轻逆全球化、保护主义的影响。李鸿飞与郭辉（2023）^[11]基于引力模型，发

现中国对哈国直接投资与对外贸易之间具有创造效应，并建议拓展投资领域。王志倩（2019）^[12]认为中国与中亚五国的经济合作有较明显的结合性与互补性，但目前中国对中亚五国投资比重较低。刘海玉（2019）^[13]发现中国在哈国投资面临多个国家的竞争，且受能源平衡多元化战略制约；Nazira（2022）^[14]发现中国已成为哈国重要的货物贸易伙伴，双方存在进一步开放的潜力。李留宇（2016）^[15]认为哈国具有较大投资意义，蕴含很多投资机遇。姚瑶（2022）^[16]认为中国新疆与哈国之间经贸升级是新自身经济高质量发展的重要部分。周聪（2018）^[17]发现哈国的国际贸易、中国在哈国工程承包额增长能够促进中国对哈国的投资。Wang Mengjiao等学者（2022）^[18]研究发现中国对外直接投资对“一带一路”国家的碳强度既有促进作用，也有降低作用。Wan J（2023）^[19]研究发现，中国对“一带一路”沿线国家投资面临着风险高、社会责任等问题；Dylan Sutherland等学者（2020）^[20]发现东道国的制度脆弱性会影响中国对外直接投资量。

综上所述，学者们普遍认为中国与哈国在资源、行业结构上拥有极强的互补性，双方贸易、合作往来态势良好，具有一定投资潜力，但有税率风险、能源风险等问题。本文结合多位学者的观点，通过对2014—2023年中国对哈国直接投资、贸易往来的数据进行深入分析，从直接投资整体流量、地区分布、行业分布三方面进行描述现状，并对政策法规、文化差异等方面进行分析，为深化中国和哈国直接投资与合作提供一定的参考依据。

二、中国对哈萨克斯坦直接投资现状

（一）总体情况

1.直接投资整体现状

（1）中国对外直接投资情况

中国对外直接投资区域广泛，根据中国对外投资合作发展报告，

2014—2022年，对外投资整体流量呈上升趋势，但投资分布不均匀，主要投资国、地区为香港、日本、韩国、马来西亚等东亚、东南亚国家，亚洲是直接投资的主要目的地。

由表1可得，2022年对外投资整体流量有下降趋势，主要原因有三点：一是发达经济体长期实行宽松货币政策，导致全球流动性泛滥。二是疫情不断反复阻碍全球供应链产业链恢复进程，三是俄乌冲突爆发导致全球大宗商品价格飙升。中国对亚洲直接投资流量达1242.83亿美元，同比下降-2.98%，占总投资的76.19%。其中对东亚、东南亚的流量占绝大部分，中国对哈国直接投资流量仅有3.56亿美元，同比下降56.71%，占亚洲比例较小，仅占比0.29%，但整体上相比中亚五国仍有显著地位。

表1 中国近年来对外投资流量 单位：万美元

年份	对哈流量	对中亚五国流量	对亚洲流量	对世界流量
2014	-4007	5507	8498802	12311986
2015	-251027	-232609	10837087	14566715
2016	48770	107396	13026769	19614943
2017	207047	226015	11003986	15828830
2018	11835	66746	10550488	14303731
2019	78649	53278	11084488	13690756
2020	-11529	4724	11234365	15371026
2021	82224	148753	12810205	17881932
2022	35598	116406	12428354	16312100

数据来源：中国对外投资统计公报（2023年）

（2）哈国目前接受直接投资现状

哈国接受外商直接投资始于1992年。1994年出台《投资法》，是国内首部针对外国资本投资设置的法律，法律中规定了对于外资的投资方式和形式。在新版《2026年前投资政策愿景》中，哈国对法律进行了相应的优化和改良，采取综合措施吸引外国投资。

由表2可得，哈国接受外商直接投资额在2015年和2020年波动剧减。2015年哈国中央银行作出取消汇率波动区间限制的决定，实行坚戈

自由浮动汇率制度。同时国际原油价格暴跌，致使实施浮动汇率制度以来，坚戈大幅贬值。众多投资者在面对此种状况时，纷纷削减了对哈方的投资。在 2016 年投资额逐渐恢复增长，但 2020 年随着疫情的蔓延，全球经济陷入低迷，投资环境发生巨大变化。在这种情况下，哈国的经济增长也受到严重影响，石油价格暴跌、财政收入减少、失业率上升等问题一一浮现，这也使得外国投资者在哈国的投资环境变得更加严峻。

表 2 2012—2022 年哈萨克斯坦吸收外国投资总额 单位：亿美元

年份	投资额	同比增长	累计投资额
2012	225	7.00%	1607.33
2013	240	6.67%	1847.33
2014	239	-0.42%	2086.33
2015	150	-37.24%	2236.33
2016	206	37.33%	2442.33
2017	209	1.46%	2651.33
2018	243	16.27%	2894.33
2019	250	2.88%	3144.33
2020	170	-32.00%	3314.33
2021	238	40.00%	3552.33
2022	280	17.65%	3832.33

数据来源：世界银行统计年鉴

2021 年，受到乌克兰危机的影响，俄罗斯受到部分西方国家，甚至包括日本、韩国等国的制裁。在此背景下，一些原本对俄罗斯的投资开始转移到哈国，而哈国也有意出台一些相应的政策来承接这部分转移出来的投资，2022 年外国投资额创历史新高，达到 280 亿美元。

2. 中对哈直接投资的发展和规模

从流量角度看，中国对哈国的投资在 2014—2022 年间呈现出剧烈波动的态势。2014—2015 年下滑严重（见表 3），在 2016—2017 年回升，达到 20.7 亿美元，但此后又降低，2020 年流量倒退为负数。

从存量角度看，中国对哈国的投资年末投资存量较为稳定，多年占

比在 50%以上（见表 4），这表明中国对哈国的投资在中亚五国的投资中具有举足轻重的地位。

表 3 中国对哈萨克斯坦投资量情况 单位：万美元

年份	对哈流量	对哈年末存量	对中亚五国年末存量	占中亚存量占比%
2014	-4007	754107	1009391	74.71
2015	-251027	509546	809022	62.98
2016	48770	543227	914391	59.41
2017	207047	756145	1176571	64.27
2018	11835	734108	1468080	50.00
2019	78649	725413	1422301	51.00
2020	-11529	586937	1280582	45.83
2021	82224	748763	1374816	54.46
2022	35598	697869	2897496	24.09

数据来源：中国对外投资统计公报（2023 年）

表 4 哈萨克斯坦主要外资国别（地区）来源

排名	国家	投资存量（亿美元）	占比（%）
1	荷兰	643.9	26.3
2	美国	435.4	17.8
3	英国	237.9	9.7
4	俄罗斯	191.9	7.8
5	法国	138.5	5.7
6	中国	74.9	3.05

数据来源：对外投资合作国别（地区）指南（2023 年）

中国对哈国直接投资比重不断下降，2014 年中国对哈国的投资占比为 74.71%，到 2022 年占比下降至 24.09%。截至 2022 年 1 月 1 日，对哈直接投资存量最多的国家是荷兰、美国、英国、俄罗斯、法国，中国居第 6 位，远低于荷兰 26.3%、美国 17.8%等发达国家。不稳定性过大，投资存量占比较于发达国家比重仍较小，竞争力远落后西方发达国家。

（二）地区和行业分布

1.对哈直接投资的地区分布

中国对哈国直接投资分布不均衡。主要集中在阿斯塔纳市、北哈萨克斯坦地区，合计超过我国对哈国直接投资的 40%，（见表 5）。其中，

阿斯塔纳市被视为最具投资潜力的地区。经济发达的地区往往拥有更多的投资合同项目数量和更高的投资合同金额，而经济相对落后的地区则相应地较少，甚至没有投资，投资差距愈发明显。

哈国政府希望吸引更多投资进入经济落后的地区，以减小贫富差距。为了实现这一目标，政府积极促进各地区投资环境的改善，鼓励投资者关注较少和较贫困的地区。2023年11月17日，第六届哈国全球投资圆桌会议中，哈国政府提出多项激励措施，其中设立14个经济特区，企业可以在此享受减免法人所得税、关税等优惠政策，为投资者创造较为有利的营商环境。

表5 2021年中国对哈萨克斯坦直接投资区域结构

地区	合同金额（百万美元）	比重（%）
阿斯塔纳市	55556.52	23.73
阿拉木图市	7777.94	3.32
北哈萨克斯坦地区	51957.38	22.19
彼得罗巴甫洛夫斯基地区	778.04	0.33
鲁德内地区	11025.14	4.71
阿尔卡雷克地区	2741.01	1.17
其他	104284.97	44.54
全国	234121	100

数据来源：哈萨克斯坦对外招商总局

2.对哈直接投资的行业分布

我国在哈国的资本投资呈现多元化趋势，涉及多个行业，包括运输业、制造业、房地产业、建筑业、高科技行业等，不仅体现了中国经济的活力和开放性，也彰显了中哈两国之间日益紧密的经贸联系，但各行业之间的比重分布却显得不均衡。

由表6可得，2016—2023年，中国对哈国累计直接投资接近538.83亿美元，资金流向最集中的是运输仓储领域和采矿采石业（能源行业），2017年达到了最高点，占总投资的80%，在后续

年份略有下降，但仍然是最大的投资领域。对制造业与建筑业的投资额较小，但显示出一定的增长潜力，特别是制造业从 2016 年的 0.41 亿美元增长至 2021 年的 2.9 亿美元，增速巨大。科学技术业、金融和保险业在 2016-2021 年间的投资相比较少。

表 6 2016—2023 年中国对哈萨克斯坦直接投资行业情况 单位：百万美元

直接投资行业	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	占比%
采矿和采石	1173.90	2358.10	2448.98	2137.05	1289.16	1229.73	1147.64	1111.36	23.93
制造业	41.09	338.03	414.73	347.73	430.43	291.55	481.93	—	4.35
建筑业	412.64	610.17	336.38	433.18	326.95	312.35	304.31	—	5.08
批发零售业	175.82	228.13	250.37	305.63	303.21	288.97	352.10	338.00	4.16
运输仓储业	759.68	5193.45	4884.80	3467.97	3076.79	2321.84	2551.76	—	41.30
金融和保险业	111.80	4.06	232.10	266.78	286.27	325.67	375.34	—	2.97
房地产业	0.52	0.78	90.38	370.79	—	—	144.78	—	1.13
科学技术业	417.98	474.06	526.03	547.96	486.65	480.70	396.54	—	6.18
服务业	0.64	0.48	1.26	4.90	—	—	1.75	—	0.02
其他	143.87	141.75	15.14	57.90	153.39	246.16	33.24	5066.99	10.87
合计	3237.94	9349.00	9200.17	7939.90	6352.84	5496.98	5789.39	6516.66	100.00

数据来源：哈萨克斯坦中央银行

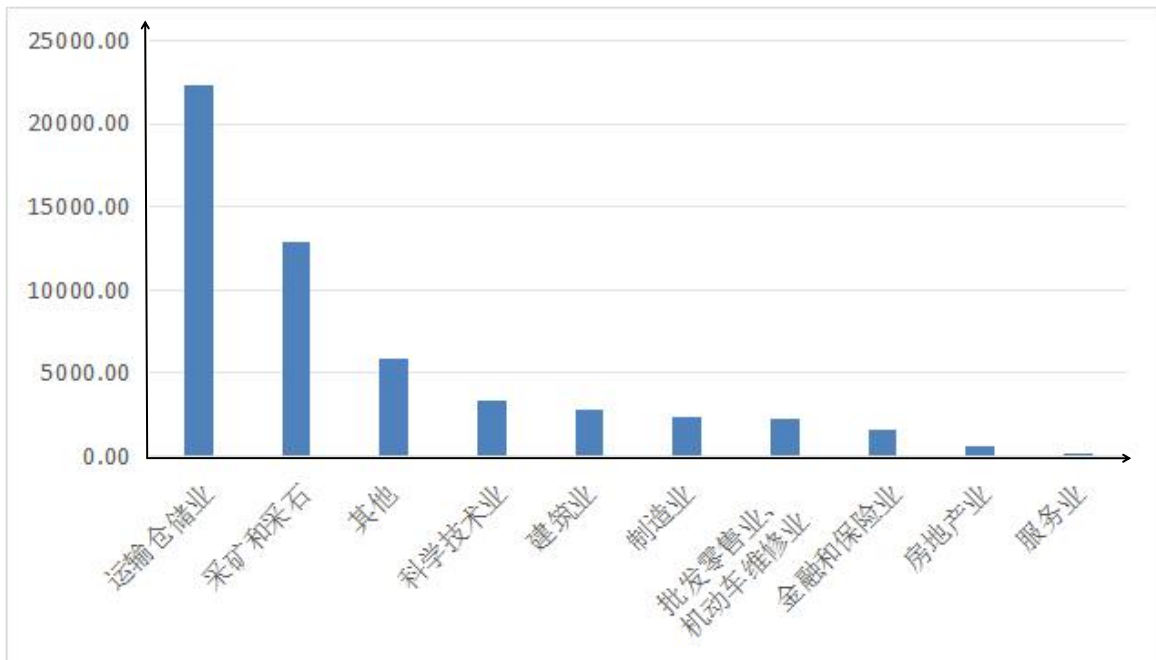


图 1 2016—2023 年中国对哈萨克斯坦直接投资行业分布 单位：百万美元

数据来源：哈萨克斯坦中央银行

三、中国对哈萨克斯坦直接投资面临的主要问题

（一）法律政策限制，影响直接投资

1. 汇率波动剧烈

哈国中央银行于 2015 年 8 月作出取消汇率波动区间限制的决定，实行坚戈自由浮动汇率制度，货币政策将更加贴近市场供求关系。但政策实施以来哈国坚戈的汇率波动变得尤为剧烈，2016 年美元兑换坚戈汇率增长率超过 87%，之后坚戈价格整体持波动下跌趋势^①。

2022 年，俄乌冲突爆发，国际石油价格攀升。在此背景下，哈国的坚戈汇率受到严重影响，价格急剧下跌（见图 2）。尽管在国际油价保持高位、哈国国际收支预期稳定以及国内经济增长基本面未发生重大变化的情况下，2022 年至今坚戈汇率波动幅度较大，这主要受俄罗斯卢布汇率波动的影响。在地缘政治风险和全球经济不确定性加剧的大背景下，哈国经济发展基本面稳健，这无疑给哈国的经济发展带来了巨大的压力。

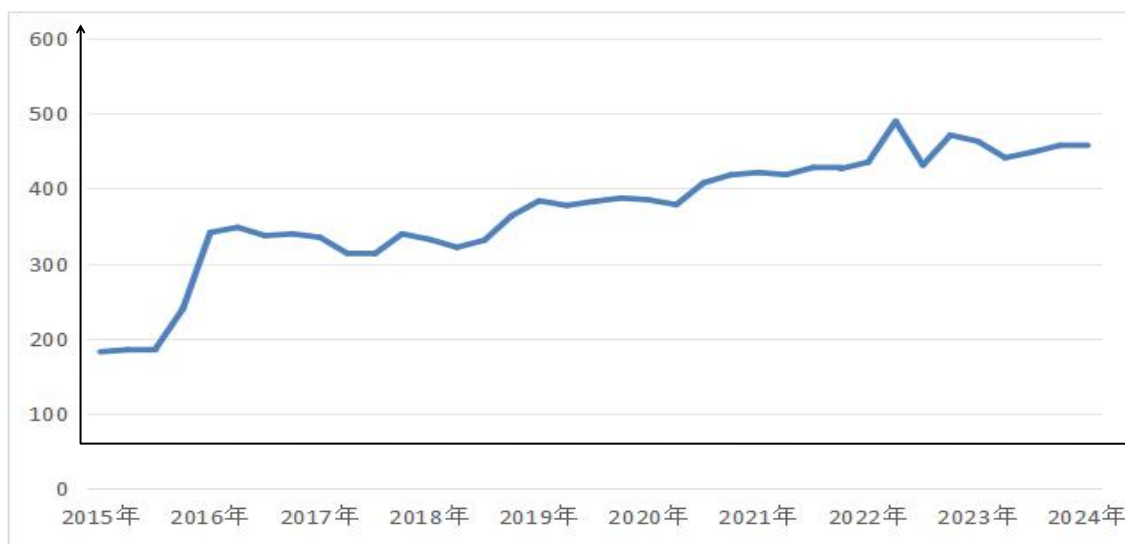


图 2 2015—2024 年人民币兑换坚戈汇率走势

数据来源：国家外汇管理局

① 贾飞.中资企业在哈萨克斯坦直接投资的汇率风险研究[J].中国管理信息化,2023,26(19):4-7.

总之，哈国中央银行取消汇率波动区间限制的措施，旨在使货币政策更加市场化，有利于金融市场的稳定和发展。然而，在实际操作过程中，国际油价、地缘政治风险等因素对坚戈汇率的影响不容忽视。

2. 投资领域限制

哈国特别提倡外商向非资源领域投资，在部分经济领域中，哈国对外资占比有一定限制。矿产投资方面，规定企业在准备转让矿产开发权或出卖股份时，哈国能源部有权拒绝发放许可证。土地投资方面，全面禁止外国人、外国法人、外资参股的科研中心等获得农用土地私有产权和临时使用权。融资方面，为支持本土企业发展，只有股权全部属于国有情况下，才可以获得政府融资支持（见表7）。

表7 哈萨克斯坦出台有关直接投资的法律

年份	出台法律	法律内容
2003年	《投资法》	实施内外资一致的原则；鼓励外商向优先发展领域投资，但对涉及哈国国家安全的行业，哈国有权限制或者禁止投资。
2003年	《金融市场和金融机构国家调控和监管法》	从事金融活动的法人必须有金融从业资质，政府发放或撤销自然人和法人参股银行的许可，规定银行最低自有资产额度。
2005年	《矿产法》（修改）	规定企业在准备转让矿产开发权或出卖股份时，哈国能源部有权拒绝发放许可证。同时，国家不仅可以优先购买矿产开发企业所转让的开发权或股份，还可以优先购买能对该企业直接或间接做出决策影响的企业所转让的开发权或股份。
2019年	《经济特区和工业园区法》	只有在管理公司股权100%属于国有的情况下，政府才能提供融资支持。
2021年	《关于对哈国共和国土地关系问题若干法律进行修订和补充的法案》	全面禁止外国人、无国籍人士、外国法人、外资参股的哈国法人、国际机构、国际参与的科研中心、未入籍回归移民获得农用土地私有产权和临时使用权。
2022年	《税法典修正案》	外国互联网公司通过电商平台或网站销售商品或服务时，需按照12%的税率缴纳增值税。

数据来源：中亚法律查明与研究中心

3. 哈萨克斯坦含量

“哈萨克斯坦含量”是在哈经营的外资企业无法回避的法律问题，

根据 2009 年通过的相关法律修改案对“含量”的重新定义，“含量”是指在哈注册的各类公司在经营活动中，凡涉及对源自哈本国的商品、工程和服务的采购事宜，都必须按照相关法律、在投资合同和矿产资源开采使用合同中对相应采购比例进行明确。此外还包括外方和哈方被雇佣人员的比例。

哈国自含量法出台后，外国投资企业在哈国市场的运营压力增加。为了满足国内经济的发展以及解决人员就业问题，哈国政府对外国投资的企业设置了雇用本国劳动人民的比例限制。这一政策意味着企业需要调整人力资源策略，注重多元化的人力资源管理，克服员工文化背景的差异，这些都是对企业运营提出的新的挑战。企业在面对哈国政府的劳动配额限制时，还有提高企业的技术水平和资本实力的选择，满足优先投资的标准。但这并非易事，需要在技术研发、市场拓展、资本运作等方面投入更多的资源和时间，对于许多企业来说，这是一个难以达到的门槛。

（二）投资结构单一，风险挑战较大

哈国拥有丰富的石油资源储量，而中国则能源极度短缺，因此能源行业是中国在哈国的主要投资领域。然而石油是不可再生的资源，尽管哈萨克斯坦在全球石油储量排名中位列第十二位，但其主要油田正逐渐面临枯竭的困境，这导致能源行业的投资收益逐渐降低。

受大环境影响，石油市场会有较为强烈的价格波动的风险，投资者收益不稳定，由图 3 可得，原油价格走势波动剧烈，最低 18.99 美元/桶，最高达到 113.53 美元/桶。当今世界大趋势是发展绿色经济，未来全世界都将转向清洁能源。

第六届哈国全球投资圆桌会议中，哈国政府也同样提到大力发展绿色经济，由于环保不断得到重视，石油勘探过程中环保方面的投资和费

用也会越来越多。哈国政府自 2022 年限制工业企业二氧化碳排放，将企业年度免费碳排放配额总量从目前的 1.69 亿吨降至 1.25 亿吨^①，能源行业将进一步被打击。

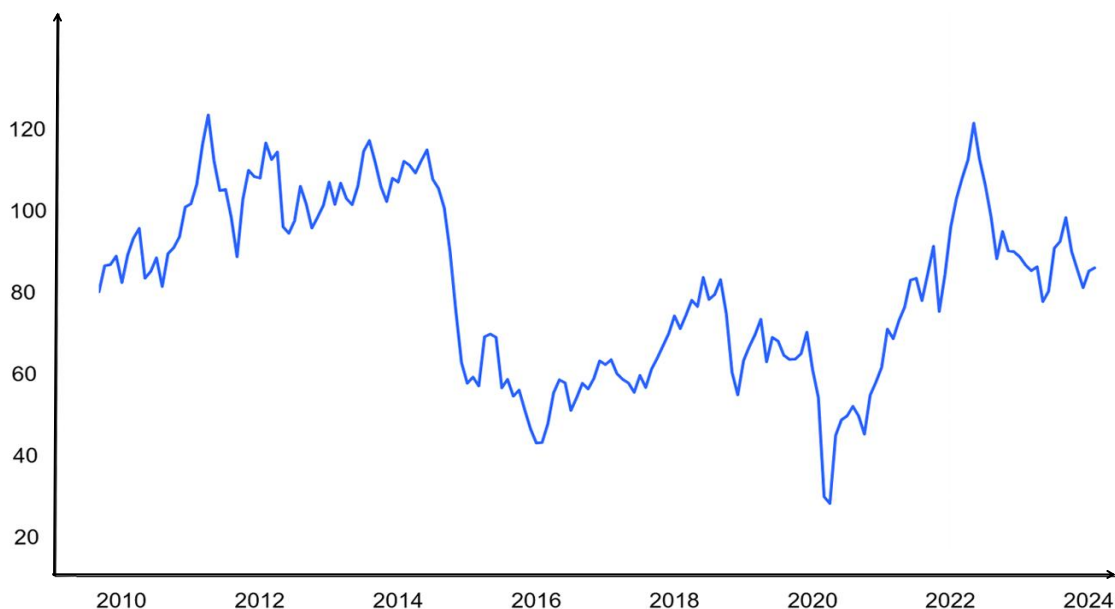


图 3 2010—2024 年原油价格走势

单位: 美元/桶

数据来源: Trading Economics

(三) 文化习惯不同，具有一定障碍

1. 语言文化存在差异

由表 8 可得，中哈两国文化背景、价值观和习俗的差异在一定程度上影响到中国企业在哈国的投资活动。即使中国新疆与哈国有较为相似的文化背景，但在商务礼仪、语言沟通等方面仍有一定差异，在一定程度上影响了中国企业在哈国的投资活动。

在商务洽谈方面，哈国的商业伙伴可能更加注重合同的严谨性和法律效应，而中国企业则可能更加强调双方的友谊和信任，这种差异可能会在双方合作初期产生一定的误解和障碍。中哈两国在投资过程中的文化交流不足，容易导致双方在合作中产生误解和矛盾。

^① 驻哈萨克斯坦共和国大使馆经济商务处 (mofcom.gov.cn)

表 8 哈萨克斯坦与中国文化对比

类别	哈萨克斯坦	中国
语言	俄语、哈萨克语	汉语
风俗礼仪	注重英雄乐观主义；每次见面都要握手；一般不单对单敬酒	群体利益为主；一般第一次见面握手，熟人打招呼即可；对领导、长辈单对单敬酒很正常
社会文化	家族观念强，私下可称领导、贵人为兄弟；拥有长老会，拥有长老会，给社区、市州提供建议	南方家族观念较强，领导、长辈地位崇高不可侵犯
饮食文化	与西方人用餐方式相似，采用分餐制，蔬菜通常生吃。不劝酒	善用筷子，一般不分餐，蔬菜多为炒制为主。
宗教信仰	信仰伊斯兰教	不信教
商务谈判	男女分开坐，按地位或辈分依次而坐，注重严谨和利益	不分男女，地位辈分高的坐最中间，注重双方友谊

数据来源：中国社会科学院俄罗斯东欧中亚研究所

在语言沟通方面，由于语言不同，跨文化沟通很难做到位，在管理本地员工的时候，无法有效传达决策者的意图，许多业务发展往往不能达到所设想的目标，或者虽然能够达到目标，中间过程的效率却很低。

2.高等教育占比低

哈国的基础教育普及，受过基础教育的人无限接近 100%，中等教育的人占比 99.8%^①。通常来讲，具有高等教育和专业技能的人才通常是企业的中坚力量，他们能够为企业带来创新思维和技术支持，提高企业的竞争力。哈国高等教育和专业人才培养方面存在一定的短板，受过高等教育的人占比仅有 27.6%，这使得企业的工作和管理效率受到影响。

（四）市场竞争激烈，投资压力较大

一是哈国政府对本土部分行业有政策扶持，其本土企业相比外国企业具备一定的竞争优势和实力。哈国对企业主体的支持（补贴、担保）力度逐年加大，2020 年简化对本国出口商补贴条件，对运费、电费、参展费等众多项目进行补贴，申请企业需提供国产厂商资质证明文件（限制外国企业）；2022 年对中小企业的支持从 2090 亿坚戈增加到 2880

① 对外投资合作国别（地区）指南（hasakesitan.pdf (investgo.cn)

亿坚戈^①。这对于我国企业在哈国的投资带来了巨大的压力，不仅要与国际大型企业展开角逐，还要面对本土企业的竞争。

二是相比西方资金雄厚的发达国家，我国对哈国投资竞争不足。根据上文表 4，截至 2022 年 1 月，荷兰、美国是哈国直接投资存量最多的两个国家，两国均为发达的资本主义国家，经济繁荣且开放，缺乏矿产能源，能源方面严重依赖进口，其为了缓解国内能源需求，积极投资哈国、乌克兰等国能源、采矿行业。相比这些发达国家，我国虽有临近哈国的优势，但远远不足。且我国在哈国的投资合作更多地采取政府间合作的方式，私营企业间的合作相对较少、规模小。

四、中国对哈萨克斯坦直接投资的对策建议

（一）制定风险对策，减轻法规影响

1. 提高外汇警惕，降低汇率影响

现金流集中度越高，汇率波动引致的外汇风险就越大。可以通过以下三个方面来降低汇率波动问题：一是通过合理安排外汇收支时间，分散现金流集中度，降低汇率波动对企业的影响。二是制定应对外汇危机的应急预案，确保在汇率发生剧烈波动时，企业能够迅速采取措施，将损失降到最低。三是与金融机构建立长期战略合作关系，借助金融机构的专业优势，为企业提供个性化、全方位的外汇风险管理服务。

2. 建立有效合作，应对政策挑战

企业可以与当地政府、行业协会、竞争对手等建立良好的合作关系，共同应对政策挑战。企业还应该关注市场的动态，密切关注政策变化，以便及时调整战略，降低运营风险。加强对当地市场、政策和法规的深入了解，以便做出更为明智的投资决策。

^① 哈萨克国际通讯社哈萨克斯坦 2023 年主要经济指标汇总 (inform.kz)

3.提升企业能力，加强核心竞争力

哈国含量法的实施给外国投资企业带来诸多挑战，企业需要在技术提升等方面下功夫，以应对政策限制和市场竞争。通过不断提升企业能力，为企业在哈国市场的长远发展奠定基础。投入更多资源进行技术研发，以提高产品附加值。与国内外同行建立技术交流与合作关系，共享技术资源。同时，积极参与行业协会和技术论坛，掌握行业最新动态。

(二) 优化投资结构，降低投资风险

1.注重长远利益，进行绿色投资

在哈国投资石油领域，我国企业需充分考虑资源可持续性、市场风险以及环保因素。在投资决策过程中，关注绿色经济发展趋势，确保投资的安全性和长远性。同时，政府和企业共同努力，加大技术创新和绿色投资，以应对投资过程中可能面临的挑战。

2.审视投资策略，寻求多元化投资

多元化投资是降低风险、确保投资稳定的关键。我国在哈国的投资虽已不再局限于能源领域，但其他行业投资流量较少，所以应加大对其他具有潜力的行业投资，如基础设施建设、制造业、通信技术等。通过多元化投资有效分散投资风险，同时在一定程度上可以促进哈国的产业升级和经济发展。

3.加强投资管理，提高决策水平

投资决策是企业发展的关键，关系到企业的兴衰。企业在哈国进行投资决策时，应充分调查研究市场，了解行业发展趋势，确保投资项目的可行性和盈利能力。同时，政府部门与学者应为企业提供有针对性的政策支持和指导，帮助企业规避投资风险。

（三）加强文化沟通，培养本地人才

1.加强文化沟通，打造友好关系

中哈两国企业和政府部门应加强文化交流，促进彼此了解和信任。鼓励中方员工“本地化”，引导中方员工尊重当地社会和人民，了解当地宗教信仰和文化习俗，多交流、多沟通、多交友，促进企业内部中哈双方员工的文化融合。其次充分利用现代传媒手段，通过电影、电视、网络等渠道，传播两国优秀文化，让更多人了解对方的文化魅力。同时，加强媒体合作，增进两国人民的相互了解和信任。

2.注重人才培养，提高薪资福利

一方面重视招聘哈国本土人才，以提高企业在当地市场的融入程度；同时，引进中国专业性的人才，使其成为企业发展的坚实支柱。另一方面根据当地市场状况，调整薪酬福利政策，使之具有竞争力；关注员工心理健康，提供心理辅导等服务。

3.履行社会责任，赢得信任支持

企业在追求经济效益的同时，持续关注社会责任。通过积极参与公益事业、增强环保意识等方式，为企业在哈国的投资创造良好的社会环境。在哈国的投资过程中，中国企业要认识到环境保护的重要性，降低生产过程中的污染排放，树立负责任的企业形象，赢得政府的信任和支持。

（四）差异发展投资，加大国际合作

1.策略选择地点，降低竞争影响

哈国的市场竞争程度因行业和地区而异。在首都阿斯塔纳等经济发达、资源丰富的地带，市场竞争相对较为激烈，吸引了众多企业前来争夺市场份额。在较为偏远的地区，市场竞争则相对较小。这些地区资源也丰富，但受限于地理环境和基础设施，企业发展相对滞后。对哈国投

资，可以避免竞争激烈的地区，差异化发展。

2.加强基础设施，便于持续投资

哈国偏远地区基础设施较为落后，同时哈政府提出《2030年前哈国运输和物流潜力发展构想》，要求大力发展各类运输能力，包括铁路、陆路、航空和物流运输等。中国企业可以利用自身制造业大国优势，加大对哈国的道路基础设施、铁路基础设施及通信网络等基础设施建设，带动中国国内这类型的企业加大对哈国的直接投资。

3.加强企业合作，快速融入市场

加强与国际大型企业的合作，共同开发哈国市场，提高我国企业在哈国的市场份额和竞争力。通过与国际大型企业携手共进，提高我国企业在哈国市场的知名度和信誉，有助于树立品牌形象，快速融入当地市场。此外，借鉴大型企业成功经验，提高自身管理水平、技术能力和产品质量。

五、结语

党的二十大报告提出，要提升国际循环质量和水平，在新发展格局下，对外投资合作是国际循环的重要组成部分。随着中哈两国关系的不断深化，双方在运输仓储业、能源行业等领域有着广泛的合作空间。尽管在投资过程中，哈国有汇率波动大，限制外国工作人员等政策法规问题；投资结构单一，主要在能源及运输行业，风险突出；文化有一定差异，跨文化沟通难以到位，影响效率；竞争对手资金、实力雄厚等挑战，但这并不能影响两国合作的步伐。在两国深化合作的过程中，我国应更加注重对哈国市场的了解，积极调整投资策略、优化投资结构、加强文化沟通、加大国际合作，以降低投资风险。相信在双方共同努力下，能够不断深化合作，创新合作方式，拓宽合作领域，为两国人民的福祉创造更多价值，促进双方在投资、经贸等领域的合作取得更大突破。

参考文献

- [1] 胡国良,郭越.中国对哈萨克斯坦直接投资的变化分析[J].现代营销(下旬刊),2022(03):1-3.
- [2] 贾飞.中资企业在哈萨克斯坦直接投资的汇率风险研究[J].中国管理信息化,2023,26(19):4-7.
- [3] 袁婷.“一带一路”背景下中国企业对中亚国家投资的税务风险研究[D].安徽财经大学,2023.
- [4] DILMURAD I.“一带一路”倡议下中国对哈萨克斯坦直接投资面临的风险与机遇研究[D].山东财经大学,2023.
- [5] 李秋娟.中国与哈萨克斯坦经贸合作面临的新机遇与新挑战[J].对外经贸实务,2018(09):29-32.
- [6] 杨义生.投资哈萨克斯坦:中国企业面临的机遇与挑战[J].国际经济合作,2017(11):82-86.
- [7] 王海峰.中国与哈萨克斯坦贸易发展潜力研究[D].西北师范大学,2019.
- [8] 王海燕.中国与中亚国家经贸合作 30 年:成就与前景[J].欧亚经济,2023,(04):26-52+125.
- [9] 王海燕.中哈经贸合作 30 年:模式创新与机制建设[J].俄罗斯学刊,2023,13(04):93-122.
- [10] 庞敏,张志伟.“一带一路”沿线国家投资便利化问题研究[J].理论探讨,2019,(04):109-114.
- [11] 李鸿飞,郭辉.中国对哈萨克斯坦 OFDI 的贸易效应研究[J].金融发展评论,2023,(03):1-16.

- [12]王志倩.“一带一路”背景下中国对中亚五国对外直接投资现状分析[J].山西农经,2021(01):29-30.
- [13]刘海玉.中国对哈萨克斯坦能源领域投资情况分析[J].对外经贸,2019(03):27-29.
- [14]Nazira B.哈萨克斯坦与中国贸易合作关系[D].天津商业大学,2022.
- [15]李留宇.中国企业投资哈萨克斯坦的五大有利因素[J].国际融资,2016(01):45-47.
- [16]姚瑶.中国新疆与哈萨克斯坦经贸升级研究[D].新疆财经大学,2022.
- [17]周聪.中石油在哈萨克斯坦市场拓展的战略研究[D].上海工程技术大学,2018.
- [18]Wang Mengjiao,Liu Jianxu,Rahman Sanzidur,Sun Xiaoqi,Sriboonchitta Songsak.The effect of China's outward foreign direct investment on carbon intensity of Belt and Road Initiative countries:A double-edged sword[J]. Economic Analysis and Policy,2023,77:792-808.
- [19]Wan J.Direct investment characteristics, problems and countermeasures of Chinese enterprises in countries along the Belt and Road[J].International Journal of Frontiers in Sociology,2023,5(6):144-150
- [20]Dylan Sutherland,John Anderson,Nicholas Bailey,Ilan Alon.Policy, institutional fragility, and Chinese outward foreign direct investment: An empirical examination of the Belt and Road Initiative[J].Journal of International Business Policy, 2020, 3(3):249-272.

致 谢

四年大学本科即将结束，此篇论文完稿之际，要感谢众多师长和亲友，谢谢你们的期望与鼓励。在这里我表示最真挚的谢意。

首先，衷心感谢胡青江导师。真心感谢导师给予我的教诲，在整个论文完成的过程中给予关心和帮助，认真负责提出了很多宝贵建议，并耐心指导论文细节的修改和完善。

其次，我要感谢同窗四年的各位同学。在我在学习和生活中提供了大量的无私帮助，感谢多年来的陪伴，在论文写作上提供了很大帮助。

同时，我要感谢我的父母，在整个大学期间不断支持我，是我精神与物质的坚强后盾。

最后，感谢学校、学院所有教过我的老师，传授我专业知识，使我能够用学到的知识解决现实中的许多问题。