

2026-GB-E027
KAZ/RAO/IRR



区域国别研究报告

上海市哲学社会科学规划办公室

2026 年 7 月 22 日

哈萨克斯坦外资企业风险与机遇分析 报告

上海政法学院

中国-上海合作组织国际司法交流合作培训基地

上海市企业走出去综合服务平台

《**区域国别研究报告**》是上海市哲学社会科学规划办公室依托上海市各高校和科研院所专业研究力量，紧扣服务企业走出去现实需要，专为“上海市企业走出去综合服务平台”打造的区域国别研究品牌。

《报告》基于学者“在地研究”田野调研、企业出海实务经验以及其他信息，聚焦国别/区域、产业/行业、在地合规运营三类场景，推出三类系列成果。其中，“**国别报告**”系列以对象国政治、经济、社会、文化等内容为研究对象，重点围绕宏观经济形势、营商环境、中资企业经营状况、机遇挑战等维度，解析对象国各领域的发展态势，为企业海外布局提供决策参考；“**行业报告**”系列针对重点产业跨境布局或企业走出去的行业赛道，深入研判对象国的重点行业发展格局；“**合规报告**”系列回应企业海外合规运营实务关切，系统梳理对象国重点领域的监管要点，为企业在地运营提供应对策略参考。

摘 要

本报告聚焦外资企业在哈萨克斯坦市场面临的风险与机遇。主要风险集中于三方面：其一，美国二级制裁压力上升，阿塔苏-阿拉山口管道原油增量可能被美方视为协助俄罗斯规避能源制裁的证据，涉及石化、炼油及结算环节的企业合规审查亟待强化；其二，欧亚经济联盟框架下的人工智能规则与数字标准正在加速成形，未来3至5年内可能固化，抬高中国智能制造和工业软件的适配成本；其三，Rosatom在首座核电站项目中承担主要技术设计工作，同时表达了参与第二座核电站部分环节的意愿，中方企业需在合作中注重维护自身技术主导权和标准话语权。

机遇窗口同样清晰：中核集团主导哈萨克第二座核电站建设，为后续投资的相关企业打开核级设备供应通道；2030年前6GW电力缺口催生风光储绿色能源刚需；欧美车企退出后新能源汽车市场空白凸显；去美元化趋势为人民币跨境结算提供制度性空间。报告建议企业采取分层进入策略，以主动本地化嵌入和制裁合规双轨隔离机制，进而构建不可替代的专业价值。

目 录

一、主要风险	1
（一）美国二级制裁	1
（二）AI 规则	2
（三）核能领域竞争	3
二、主要机遇	7
（一）核电装备配套	7
（二）绿色能源装备	7
（三）新能源汽车与汽车产业链	8
（四）金融与人民币国际化	8
（五）城市建设与 AI 数字化	8
三、相关建议	11
（一）制裁合规：建立双轨隔离机制	11
（二）市场进入：分层布局、节奏清晰	11
（三）本地化：主动嵌入，而非被动合规	12
（四）欧亚经济联盟规则：预判节奏，提前卡位	13

结 语	15
-----------	----

一、主要风险

（一）美国二级制裁

哈萨克斯坦因地理位置及与俄罗斯的经济关联，在国际制裁合规体系中属于受较高关注的市场。部分能源企业参与哈萨克能源项目，均位于俄罗斯影响力较深的地区，相关业务在跨境结算、供应链溯源和最终用户审查方面面临更严格的合规要求。若企业在哈萨克斯坦的业务被美方认定与受制裁实体或受限制能源贸易存在关联，相关企业可能面临美方单边制裁措施，包括被列入特别指定国民名单（SDN）。

美国财政部海外资产控制办公室（OFAC）已将俄罗斯石油公司（Rosneft）及卢科伊尔列为制裁对象，而Rosneft是阿塔苏-阿拉山口管道的主要运营方之一。哈萨克斯坦与俄罗斯近期就扩大该管道输量达成新的合作意向，这一变化使参与相关石化、炼油及贸易结算的中国企业面临更为复杂的国际合规环境。若该管道增量的原油最终进入中国市场，相关企业可能被国际监管方视作与受限能源贸易存在关联，从而引发额外的合规风险。

（二）AI 规则

2026 年 5 月，欧亚经济联盟阿斯塔纳峰会以“数字化转型与信任经济”为主题，将人工智能议题列为重点方向。峰会通过了 AI 负责任发展联合声明，呼吁在联盟框架内协调统一 AI 技术标准，并宣布数据交换标准、电子商务规则及电子导航封条等数字基础设施已进入实施阶段。哈萨克斯坦作为轮值主席国，积极推动“数字主权”概念，为区域内技术规则协同提供了制度平台。

上述标准化进程对进入该市场的中国企业具有重要影响。一旦联盟层面的 AI 审计框架、数据格式及合规要求在区域内固化，相关 AI 产品、智能制造装备和工业软件在进入哈萨克斯坦等市场时将面临适配成本上升的压力。考虑到目前相关标准仍处于框架声明阶段，具体执行机制尚未最终确立，预计仍有约 3 至 5 年的过渡窗口期。建议相关企业密切关注标准动态，提前开展技术预研与合规准备，以降低未来市场准入的制度性成本。值得关注的是，世界人工智能合作组织已于近日在上海成立，哈萨克斯坦为该组织创始成员国之一。中方应依托这一多边平台，积极参与欧亚地区人工智能治理规则的协商制定，推

动标准互认与技术合作，降低企业制度性交易成本。

（三）核能领域竞争

近期俄哈双方就核能合作达成重要进展：访问前已拟定两份与哈萨克斯坦首座核电站（巴尔喀什项目）直接相关的政府间协议，涵盖技术设计细节。与此同时，哈方已确认第二座核电站由中核集团主导建设，选址位于巴尔喀什湖畔、毗邻首座项目地块。俄方取得首座、中方接手第二座，形成阶段性分工格局。

然而，俄罗斯国家原子能公司（Rosatom）并未止步于此。Rosatom 总裁利哈乔夫表示，尽管中核集团已被确定为第二座核电站主承建方，Rosatom 仍有意参与该项目，并称巴尔喀什项目的技术设计、技术规格及核心重型装备供应将由 Rosatom 主导。这意味着俄方希望在中方主导的项目中承担更多技术设计和设备供应环节，中核集团及相关装备企业应在开放合作中切实维护核心技术自主权和标准主导权。

与此同时，Rosatom 的实际执行能力面临多重制约。据哈萨克斯坦国家原子能公司（Kazatomprom）今年初提交的正式投诉，Rosatom 旗下子公司在布杰诺夫斯科耶铀

矿合资项目中涉嫌未完成 2024 年度开采配额，且未足额缴纳矿山关闭环保备用金，争议至今未决。此外，西方制裁导致哈萨克斯坦向西方买家出售铀矿时面临与 Rosatom 关联资产的合规障碍，Rosatom 已于 2024 年底将其在哈两处铀矿股权出售给中国企业。制裁压力同时削弱了 Rosatom 的国际融资能力，给巴尔喀什核电站的建设进度带来不确定性。

领域/行业	主要风险内容	风险烈度	机遇潜力
核电产业链	Rosatom 锁定第一座核电站技术标准，中国后续项目受俄方影响；核燃料循环主导权竞争激烈	中	高
能源装备	俄系设备标准深化；若欧亚经济联盟认证要求提高，中国装备进入成本上升	中	高
汽车/新能源车	二级制裁审查风险上升；俄系汽车借道哈萨克反向竞争；哈萨克斯坦本地化要求趋严	中高	高
金融/人民币结算	卢布-坚戈货币互换体系扩展，边际挤压人民币结算份额；制裁合规审查趋严	低	中
工程建设/设计	俄系建筑标准在哈萨克扩张，竞争加剧；大型项目融资受俄方先占影响	低中	高
绿氢/储能	俄哈协议进一步锁定化石能源投资路径，压缩绿氢市场时间窗口	低中	中高

领域/行业	主要风险内容	风险烈度	机遇潜力
物流/供应链	俄哈自动驾驶货运走廊强化北线物流, 可能分流中欧班列部分货量	低	中

二、主要机遇

（一）核电装备配套

中核集团已确认主导哈萨克斯坦第二座核电站建设，后续项目亦有望逐步推进。这将形成中国核电工程在中亚地区的首个完整案例，有助于积累区域项目经验，提升中国核电技术的国际影响力。上海电气作为核电设备核心供应商（涵盖压力容器、汽轮机等关键装备），具备进入哈萨克斯坦核电供应链的资质条件。中国核电方案在工程造价和建设周期方面具备一定竞争力，有望为项目提供更具性价比的选择。

（二）绿色能源装备

哈萨克斯坦巴尔喀什核电站预计2034年投运，但2030年前电力缺口将超过6吉瓦，其间风电、光伏、储能等绿色能源需求具有确定性。中国企业在当地已有风电项目成功落地的先例，同时在氢能及储能领域具备一定的技术积累和项目经验，有望借助自身优势持续拓展这一市场。

（三）新能源汽车与汽车产业链

受国际地缘格局变化影响，部分欧美车企调整了在中亚市场的布局，哈萨克斯坦由此成为中亚地区新能源汽车渗透率提升较快的核心市场之一。中国新能源汽车品牌已通过在中哈设立经销网络进入当地市场，未来有望形成“母国研发—哈萨克组装—辐射中亚、俄罗斯及高加索地区”的区域化布局路径。

（四）金融与人民币国际化

俄哈双方正推动本币结算，这为人民币在国际贸易中的使用提供了更多空间。上海作为人民币跨境支付系统（CIPS）的重要节点，金融机构可利用阿斯塔纳国际金融中心（AIFC）平台，为中哈合作项目设计人民币融资和结算方案，有助于降低汇率波动风险、提升资金周转效率，并为企业提供多元化的结算货币选择。

（五）城市建设与 AI 数字化

阿拉木图正处于快速城市化阶段，城市更新与基础设施建设需求旺盛，在 TOD 综合开发、智慧城市、商业综合体等领域存在合作空间。阿斯塔纳正规划建设 AI Park

和数据中心网络，数字经济基础设施市场逐步成形。哈萨克斯坦作为中亚地区数字化发展较快的国家，有望为相关技术和服务提供区域辐射的平台。

机遇方向	具体内容	时间窗口
核电装备 配套	CNNC 主导哈第二、三座核电站；中国相关企业可进入核级设备、汽轮机供应链	2026—2030
绿色能源 装备	哈萨克 2030 年前 6GW 电力缺口，核电 2034 年才投运；风光储一体化装备需求旺盛	即期—2034
新能源汽车 出口	俄欧系品牌退出，哈萨克成中亚新能源汽车枢纽市场；MG 旗舰店已打前站	即期—2028
人民币结 算体系	AIFC 平台与中国金融互联；去美元化趋势利好人民币跨境结算和贸易融资	即期—持续
城市更新/ 建设	阿拉木图快速扩张，市政府明确引入中国工程经验；TOD、智慧城市需求旺盛	2026—2029
氢能与储 能	上交大 AEM 制氢系统已投运；哈萨克绿氢出口潜力大，欧洲客户有需求	2027—2032
AI/数字化	阿拉木图规划 AI Park 和数据中心；相关 AI 企业可借助哈萨克中亚辐射优势入场	2027—2030

三、相关建议

（一）制裁合规：建立双轨隔离机制

随着西方对俄制裁持续收紧，Rosatom、卢科伊尔等俄方实体的关联网络已延伸至哈萨克本地供应商和银行渠道，企业一旦与上述链条发生隐性交叉，将面临次级制裁风险。当务之急是委托具有 OFAC 执业资质的合规律所，对现有哈萨克业务进行全面审查，重点排查供应商、合作行、结算银行与受制裁俄方实体的关联性，建立 OFAC/EU/EAEU 三套名单的交叉比对机制，覆盖合同审查、银行开户、设备采购各环节。对于存在模糊地带的业务，应主动向当局申请意见函，而非被动等待。与哈萨克本地律所建立常态合规顾问关系，实时跟踪哈方海关清查政策变化，是这一机制长效运转的基础保障。

（二）市场进入：分层布局、节奏清晰

进入哈萨克市场不宜全线铺开，建议按时间维度分三层推进。近两年内，条件最成熟的赛道是绿色能源装备和新能源汽车。米尔内风电项目已形成示范效应，应尽快跟进其他省份风光项目招标；上汽 MG 在哈市场已有口碑积

累，可向整车经销网络和本地售后体系延伸。与此同时，相关银行等金融机构借助 AIFC 平台开展人民币跨境结算和贸易融资，是为后续投资铺路的金融先手。中期（2 至 5 年），核电装备配套是值得重点布局的方向，中核集团主导的哈萨克第二座核电站已完成选址，相关设备供应链的核级资质认证周期长、门槛高，现在启动恰是时机；城市建设、氢能储能领域亦有参与空间。长期来看，AI 与数字化基础设施、中欧班列哈萨克段物流升级，是相关科技和港口物流企业需要提前落子的战略方向。

（三）本地化：主动嵌入，而非被动合规

哈萨克斯坦政府对外资项目的本地化要求正在强化，“哈萨克斯坦优先”不是空话，而是审批和续期的实质门槛。企业在核电、风电、氢能等大型项目合同谈判中，应主动嵌入本地技术培训和转移条款，将其作为争取项目批复的主动筹码，而非被迫让步。承诺一定比例哈方劳工参与，与萨姆鲁克能源、KazMunaiGas 建立合资结构，是降低准入阻力的有效路径。对具备条件的金融和科技企业，在阿斯塔纳国际金融中心（AIFC）注册实体是值得优先考虑的一步——零企业所得税优惠、英国法框架下的仲裁

机制，不仅是税务安排，更是向哈方和国际合作伙伴传递合规信号的制度背书。

（四）欧亚经济联盟规则：预判节奏，提前卡位

本届峰会已释放明确信号：俄方主导的欧亚经济联盟技术法规体系将向数字和 AI 领域延伸，统一认证、数据标准、电子商务规则的落地只是时间问题。相关工业装备、汽车、电子类企业应立即启动有关认证预研，不要等到进入市场才发现认证周期拖慢交付节奏。数字和 AI 企业则需关注欧亚经济联盟“统一数字市场”的规则演进，在顶层标准固化前，以解决方案提供商身份嵌入哈萨克斯坦数字基础设施，是规避后续合规成本的有效路径。合同层面，争议解决条款应明确选择 AIFC 法院或新加坡国际仲裁中心。

结 语

对企业而言，哈萨克斯坦市场并非风险过高而不可入，亦非机遇遍地而可轻取。真正的挑战在于找到“嵌入”而非“对抗”的生存策略。核电装备可借分包身份积累业绩，新能源汽车可以本地化组装换取市场准入，人民币结算可依托 AIFC 平台构建合规通道。

未来三至五年是关键的战略缓冲期。欧亚经济联盟 AI 标准尚未固化，第二座核电站设备清单尚未锁定，绿色能源招标窗口仍在开放。企业宜摒弃观望心态，以“主动预研认证、分层布局节奏、本地化承诺先行”为行动框架，将哈萨克斯坦打造为辐射整个中亚及高加索市场的战略支点。

程子龙

(上海政法学院中国-上海合作组织国际司法交流
合作培训基地)

数据来源：资料来源于克里姆林宫官网、Sputnik、TASS、RBC（俄方）；Reuters、Bloomberg（西方）；Astana Times、Inform.kz（哈方）；新华社、网易（中方），多方交叉验证，力求客观。部分数据（如投资规模、项目进度）来自官方声明，实际落地情况以后续公告为准。



联系地址：淮海中路 622 弄 7 号 308 室

联系电话：021-33165460

联系邮箱：zbzh@sh-popss.gov.cn

本报告为研究团队基于公开信息、行业调研、数据分析及专业研究方法独立编制完成的研究成果，仅供行业研究、学术研讨、决策参考交流使用，不构成任何商业、投资、法律、财税及其他专业实操建议。报告免费获取，未经书面正式授权，任何机构及个人不得擅自转载、复制、篡改、摘抄、传播本报告全部或部分内容。