



意大利中国商会

CAMERA DI COMMERCIO CINESE IN ITALIA

在意中资企业 发展报告

(2025 版)



商会官网: www.cccit.org

商会邮箱: info@cccit.org

商会官方微信: CCCIT2021

商会微信公众号: 意中商会 CCCIT

商会 X(Twitter): @CCCIT_Cina

商会 Instagram: cccit_cina

商会 LinkedIn: Camera di Commercio Cinese in Italia

中企发展报告编委名单

总编

程 焯

副总编

辛善文 闫岚 王仲涛 严栋 胡坤

唐宏俊 郭培东

编委（按姓氏笔画）

王卓群 王建娜 王超 邱怡文 张刚

张旻初 周培智 喻方

责任编辑

王宏 吕晓 吴垭璇

编写组成员（按姓氏笔画）

吕冰飞 张劲 张哲华 吴良宇 吴晓南

周顺 赵燕斌 唐懿 韩超 景和

黄逸菲 黎静词

报告单位：



意大利中国商会

目录

P01

序言

P03

第一章 报告综述与政策建议

- 一、报告背景与编写目的
- 二、调研范围与样本来源
- 三、核心观点与总体判断
- 四、总体政策建议

P05

第二章 全球形势与意大利宏观环境

- 一、当前全球主要形势
- 二、意大利宏观经济

P19

第三章 中意关系与合作趋势

- 一、全面合作稳步推进
- 二、经贸合作重点领域

P27

第四章 在意中资企业发展概况

- 一、总览
- 二、行业调研

P50

第五章 在意大利经营的主要困难和挑战

- 一、总体情况
- 二、主要政策关切
- 三、重点行业困难和挑战
- 四、共性诉求和挑战

P58

第六章 在意投资重点行业与新兴合作机遇

- 一、意大利吸引外商投资政策体系及便利化改革
- 二、两国产业升级重要领域与合作机遇



序言

当今世界形势波谲云诡，主要经济体间政策分化与战略博弈加剧，贸易壁垒与产业政策持续演变，深刻影响全球制造与供应链格局；地区热点问题此起彼伏，中东冲突持续发酵，安全形势愈发复杂。与此同时，绿色转型与数字化浪潮推动全球产业版图深度调整，能源、科技、数字经济、高端制造、知识产权等领域的竞争与合作交织展开，政治经贸环境的不确定性显著上升。

在这充满挑战和变革的时代，中意关系依然稳健前行，成为国际格局中一股积极而稳定的力量。两国同为文明古国，东西相望、山海相连，既有产业互补，又能文化相通。正是这种历史积淀与文明互鉴，使中意合作始终能在变局中找到共识、在分歧中寻求共赢。近年来，两国政治互信不断增强，弘扬开放包容、兼容并蓄的传统，以对话化解分歧、以合作超越冲突，共同构建和合共生的美好世界。

在这其中，企业始终是中意经贸合作的中坚力量。越来越多的中国企业深耕意大利市场，积极拓展绿色贸易，融入本地产业生态，参与能源转型、数字创新、先进制造等重点领域项目，为当地经济发展、就业和技术提升、社会融合注入活力，展现了中国企业的韧性与担当。意大利中国商会伴随中资企业的步伐一路成长，始终坚守“服务企业、沟通中意、合作共赢”的初心和宗旨，致力于搭建政企沟通和产业合作的桥梁，促进政策交流和理解互信，支持企业稳健合规经营，帮助会员更好扎根本地、提升形象。

值此中意建交 55 周年、中意全面战略伙伴关系不断深化的重要阶段，商会连续第二年发布《中资企业在意大利发展报告》。本年度报告在首版基础上进一步优化结构与研究方法，系统梳理中资企业在意发展现状、投资布局与营商环境变化，关注能源转型、数字经济、制造业、金融服务等重点行业，结合企业问卷调查与典型案例分析，深入呈现中企面临的机遇与挑战。报告还对政策环境、投资趋势及合作前景进行了量化分析，力求以客观、全面、务实的视角，为政府部门、研究机构及商界伙伴提供建议、参考和支持。我们希望通过持续深耕，把这份报告打造成意大利社会各界了解中国企业、了解中国的一个窗口，助力构建更加开放、稳定和可预期的营商环境。

放眼未来，我们愿与意方各界携手同行，以更加坚定的信心与从容的步伐，在挑战中寻机遇，于变局中开新局，在合作共赢中破浪前行，共绘中意经贸合作的壮丽新篇。



意大利中国商会会长

第一章 报告综述与政策建议

一、报告背景与编写目的

2025年是中欧建交50周年，中意建交55周年，也是中意建立全面战略伙伴关系的第21年。在双边关系总体稳定发展的背景下，中资企业在意大利的投资合作领域不断拓展，覆盖制造业、能源、电动汽车、物流、农业、文化、金融等多个领域，展现出较强活力与韧性。同时，在复杂多变的国际政治经济环境中，中资企业在意大利经营也面临诸多新挑战。

本报告旨在系统梳理当前中资企业在意大利的投资分布、发展状况、主要关切与面临的问题，结合一线调研样本与企业反馈，提出具针对性的政策建议，助力构建更加稳定、开放、可预期的双边经贸合作环境，为中资企业在意可持续发展提供参考支撑。

二、调研范围与样本来源

本报告主要基于意大利中国商会会员企业走访、问卷调查与案例访谈资料，结合中意两国权威部门、商协会、第三方研究机构公开发布的最新数据撰写完成。企业样本涵盖金融、制造、汽车、新能源、通信、跨境电商、工程承包、物流仓储等领域，既包括在意经营多年的传统企业，也包括近年来新设立或正在拓展业务的新兴企业，具备一定的代表性与覆盖面。

通过对近百家在意中资企业的实际情况进行系统整理与归纳，报告全面呈现了中企在意的发 展态势、行业分布、结构变化、合作模式及关键挑战，力图真实反映企业视角下的“在意图景”。

三、核心观点与总体判断

1. 中意双边关系总体稳定，经贸合作基础扎实，发展韧性较强。在绿色转型、智能制造、文化旅游等领域合作潜力巨大，服务贸易呈现增长势头。

2. 中资企业在意经营日益多元，发展重心逐步由“项目驱动”向“本地化融合”转变。越来越多企业注重品牌打造、本地雇佣与可持续经营，显示出战略转型趋势。

3. 同时，结构性贸易不平衡、新兴产业竞争、合规压力上升等问题也逐渐显现，影响企业中长期发展信心。尤其在法规合规、政务效率、文化差异等方面，仍存在较多不确定因素。

当前既是挑战期，也正值转型与深化合作的窗口期。需要中意双方共同营造更加友好的营商环境，提升互信水平，推动双边合作提质升级。

四、总体政策建议

结合调研结果和企业反馈，报告提出以下六项政策建议，供有关部门和利益相关方参考：

1. 加强中意双边沟通机制建设，特别是在法规执行、标准对接、关切协调等方面提升透明度与可预期性。
2. 鼓励建立政企对话平台，提升政府服务响应速度，优化审批流程，推动政务数字化建设。
3. 加强合规指导与法律服务对接，为中企提供本地化合规指引，降低运营风险。
4. 加大对新兴领域合作的政策支持与引导，如绿色能源、数字经济、跨境电商、教育医疗等。
5. 提升服务贸易便利化水平，支持中意在旅游、教育、文创、医疗等领域双向开放。
6. 鼓励企业加强自身建设，提升品牌力、服务力和合规力，加快本地人才培养和组织融合。

第二章 全球形势与意大利宏观环境

一、当前全球主要形势

(一) 主要经济体走势

2025 年上半年，全球主要经济体普遍面临增长动能放缓与政策不确定性上升的双重挑战。美国财政与贸易政策突变，欧元区结构性低迷延续，日本政策转向艰难，新兴市场高利率脆弱性凸显，共同表明世界经济正步入一个以“不确定性”为主要特征的新阶段。全球增长路径出现分化、政策效果滞后以及金融环境紧缩叠加，使经济从疫后复苏走向低速徘徊。

美国经济¹仍维持表面强劲，但其增长韧性正在受到结构性与政策性掣肘的双重侵蚀。2025 年以来，美国联邦政府为配合特朗普政府的“美国优先 2.0”政策，大规模出台关税措施以及“大而美法案”在内的一揽子激进举措，试图通过再工业化提升制造业占比，引发金融市场的剧烈波动和企业信心的普遍下滑。二季度美国 GDP 年化增速为 3.8%，表面上扭转了一季度的下滑趋势。但是这一增长趋势源于美国关税政策导致的进口急剧回落的加成。事实上截至 7 月，美国制造业 PMI 已连续五个月低于荣枯线，私人部门信贷增长大幅放缓。另一方面，高利率正在形成新的增长瓶颈。尽管美国核心 CPI 已从 2023 年高点回落至目前的 3.1%（2025 年 8 月），2025 年 10 月 29 日美国联邦储备委员会宣布将联邦基金利率目标区间下调 25 个基点到 3.75% 至 4.00% 之间，这是美联储自 2024 年 9 月以来第五次降息。与此同时，商业贷款利率因银行定价、信用风险溢价等因素保持在较高水平（部分中小企业贷款利率在 6% 左右）。银行体系为加强风险管理，显著收紧了对中小企业的贷款审核标准，使得实体经济融资难度加剧，压制了本应复苏的就业与消费动能。美国在国际市场上的信用压力也同步上升，惠誉和标

¹ 关于美国经济部分，原始数据均源于美联储（Federal Reserve）、美国经济分析局（BEA）、美国供应链管理协会（ISM）、美国劳工统计局（BLS）等。

普先后将美国主权信用展望下调至负面，凸显市场对其财政可持续性的质疑。

欧元区经济²在财政支持与货币宽松的合力下仍难摆脱低速增长困境。2025 年二季度，欧元区整体 GDP 环比仅增长 0.1%，欧盟增长 0.2%，包括德国（-0.1%）、意大利（-0.1%）等成员国出现环比回落。尽管欧洲央行启动降息周期，截至 2025 年 6 月，主要再融资利率从高点 4.5% 下调至 2.15%，但对实体经济的拉动效应不及预期。核心问题在于欧元区主要经济体结构性困境依然突出，生产率增长缓慢、劳动力市场僵化、能源成本波动剧烈。与此同时，欧盟强化绿色法规、推进 CBAM 边境碳调整机制等举措虽有利于中长期转型，但在短期内推高了企业合规成本，尤其对钢铁、化工、汽车等传统优势行业出口造成压力。

日本经济³则处于政策试探与增长乏力的循环中。日本央行自 3 月宣布结束负利率政策后，市场普遍预期货币政策将逐步正常化。然而，日本经济复苏基础仍有待观望。公开数据显示，日本二季度实际 GDP 环比年化增长 2.2%，结束了连续两个季度的经济负增长。核心通胀虽维持在 2%-3% 这一区间，但 IMF 四月份数据显示，日本一般政府总债务占 GDP 的比例约为 234.9%，创历史新高。货币政策的任何进一步调整都需谨慎拿捏，以防打击脆弱的市场预期。外部风险也日益显现，美国关税政策导致的全球产业链重构，对日本以中间品出口为主的经济形态构成压力。日本制造业企业正在重新审视对美市场的依赖，部分高附加值企业加快布局东南亚和印度等市场。

新兴市场⁴在政策空间受限的背景下，表现出高度分化。部分东南亚国家依托人口红利和区域协同，成为全球产业转移热点地区，在逆风中保持较强韧性。例如，越南 2025 年二季度经济同比增长 7.96%，高于第一季度的 6.93%；印尼二季度同比增长在 5.12%，均优于市场预期。

² 欧元区经济及成员国经济表现源于欧盟统计局（Eurostat）、欧洲央行（ECB）以及德国 IFO 经济研究所（IFO Institute）、法国国家统计局（INSEE）等。

³ 日本经济分析数据源于世界银行（World Bank）、日本内阁府以及日本总务省统计局。

⁴ 新兴市场经济表现主要源于各国官方数据，主要包括越南统计总局（General Statistics Office of Vietnam）、印度尼西亚中央统计局（Badan Pusat Statistik - BPS）、巴西地理统计局 IBGE 等。

但整体而言，新兴经济体仍面临外部融资成本上升与汇率波动的双重挑战。美联储维持高利率压制资本回流，高负债国家（如阿根廷、土耳其）再融资压力骤增。IMF 2025 年 4 月的报告指出，新兴市场经济体目前所面临的“真实融资成本”为十年来最高，多国被迫压缩基础设施和教育投资支出。在全球金融紧缩周期尚未终结、发达经济体对外资流入采取审慎审查的背景下，新兴市场的吸引力愈发依赖其制度环境、财政纪律与产业承接能力。拉美地区表现相对低迷，公开数据显示，二季度巴西、智利经济同比增速分别为 2.2%、3.06%，而墨西哥同比增长 1.2%，环比仅为 0.6%。

在此大背景下，中国经济⁵展现出相对独立的复苏轨迹。得益于财政扩张与内需拉动双轮驱动，2025 年上半年中国 GDP 同比增长 5.3%，高技术制造业增加值同比 9.5%，装备制造业增长 10.2%，新能源与信息通信行业实现两位数增长。国家统计局数据显示，今年前三季度设备工器具购置投资同比增长 14.0%，新能源汽车产量增幅 41.4%，销量增长 40.3%，数字经济核心产业对 GDP 贡献率提升至 10%。同时，在全球资本趋于谨慎的背景下，中国通过优化营商环境、推动人民币国际化等举措，持续吸引外资增配。外汇局数据显示，2025 年上半年非银部门跨境资金净流入 1273 亿美元，人民币跨境收支占比 53%；服务贸易进出口总额 5091 亿美元，同比增长 6%。随着政策协同效应持续释放，中国有望成为全球主要经济体中最具增长韧性的支撑力量之一。

总的来看，全球主要经济体走势正在由疫后“集体复苏”转向“结构性分化”。美国与欧元区的周期性压力叠加政策不确定性上升，日本与新兴市场面临内部结构与外部金融的双重制约，而中国则在新质生产力的牵引下稳步推进经济再平衡。增长路径的日益分化，不仅提升了全球宏观协调难度，也给企业全球化战略带来了更复杂的风险判断逻辑。

⁵ 中国经济数据主要源于中国国家统计局、中国国家发展改革委宏观经济研究院、中国国家外汇管理局等公布的公开数据。

（二）结构性趋势变化

在全球主要经济体增长路径日益分化的背景下，世界经济秩序正在经历结构性重塑。一方面，地缘冲突频发、政策协同弱化以及治理分歧加剧，使不确定性加速成为全球经济运行的常态变量；另一方面，疫情与局部冲突放大了对供应链安全与产业韧性的关注，加速了全球产业链向区域化、本地化再平衡。同时，在高利率、高通胀、高波动“三高”背景下，全球投资者普遍转向“风险可控、价值可见”的理性配置，传统跨境资金流动模式正面临重估。此外，上半年“抢进口”背景下形成的高库存，若在下半年难以消化，企业将面临存货成本上升与新增订单回落的双重压力，全球制造业或再度承压。

1. 政策与地缘不确定性加剧，经济预期更趋复杂

2025 年全球政经格局显著裂解，核心经济体间宏观政策步调不一致，加之多点爆发的地缘摩擦，极大提升了企业全球经营的风险管理难度。地缘政治事件的突发性和不确定性往往导致资本对市场前景的担忧，进而影响其投资信心和风险偏好。从货币政策看，美联储虽从高位回落启动降息，但为抑制通胀当前利率水平仍相对偏高，欧盟则已提前启动降息，而日本刚刚结束负利率，路径摇摆。政策分化使汇率与资金和资本流向波动加剧。

地缘政治风险进一步嵌入经济经贸政策制定中。美欧重塑对外经济工具箱，通过关税、出口管制、投资审查等手段强化“经济安全”导向。截至目前，全球已有 100 多个国家出台国家安全审查制度，审查范围从关键基础设施延伸至人工智能、量子科技、生物制造等前沿领域。世界贸易组织（WTO）2024 年 11 月监测报告显示，过去一年中，G20 经济体针对商品推出了 91 项新的贸易限制措施，贸易覆盖额从上次报告的约 2460 亿美元激增至 8289 亿美元，虽各国也推出了不少贸易便利化举措，但总体呈现“向内转”与单边贸易政策抬头，贸易救济（如反倾销）行动保持高位，成为主要政策工具。传统多边合作机制的主导地位逐渐被区域性平台取代，G7、IPEF、U.S.-EU TTC 等机制成为主要协调平台。中东局势、俄乌冲突若进一步升级，或将扰乱全球能源与大宗商品供应，推高输入性通胀，进一步加剧宏观不确定性。

政策的不确定性还体现在频繁调整与执行缺乏连续性上。美国的“美国优先 2.0”政策、欧盟的“开放战略自主”、日本的“产业回流计划”等均在短期内带来预期落差。企业面临政

策可预期性下降、跨境运营阻力增大、合规成本上升等多重挑战。面对高度不确定的外部环境，企业决策更加趋于谨慎，部分资本选择撤出风险区域或转向替代市场，加剧全球经济走势的分化。

2. 供应链再布局加速，区域化与本地化双轨并行

当前全球经济碎片化趋势加速，供应链空间布局深度重构，经贸格局持续演化，产业链日益从“效率导向”转向“安全韧性导向”，特别是在半导体、电池、新能源设备等关键技术链条上，呈现出去中心化、短链化、多节点化的新趋势。摩根士丹利研究指出，2023-2025年全球制造业中超过三成的新增投资流向“友岸外包”（friendshoring）和“近岸生产”（nearshoring）目的地，北美、东盟、中东欧成为新的产业承接中心。美国政府通过《芯片与科学法案》《清洁能源法案》等政策吸引高端制造回流，根据国际半导体产业协会 SEMI 报告，2025年和2026年，美国芯片投资预计稳定在每年约210亿美元，从2027年开始将大幅跃升，增至330亿美元，2028年将至430亿美元，将历史性地超越全球其他主要半导体经济体，包括中国大陆、中国台湾和韩国这三大传统芯片制造区域。欧盟则以《关键原材料法案》与《净零工业法案》推动绿色产业链本地化建设。与此同时，日、韩正加强与越南、印度等国的供应链互补协作；中国积极通过“链主企业+海外园区+数字平台”模式推进全球产业链布局，增强与多边市场的互联互通。

供应链重构也推动全球价值链“微笑曲线”两端的高附加值环节成为新一轮跨境投资热点。服务化趋势强化了上游的科技与研发服务、下游的营销与数字服务在全球价值链中的主导地位。2024年全球外包服务市场规模估计为3.8万亿美元，预计到2030年将达到7.11万亿美元，2025年至2030年的复合年增长率为11.3%，其中IT服务、云计算、人工智能咨询等领域增速领先。

科技革命也在深刻改变全球跨境投资的流向和布局。东道国是否具备完善的数字基础设施、数字技术和研发资源的实力潜力、环保要求和社会责任规范等将渐成重要考量因素。OECD统计显示，商业服务在外国直接投资（FDI）中的占比由2010年的28%提升至2024年的43%。

此外，部分发达国家财政赤字高企，若最终导致市场对其财政可持续性丧失信心，可能推高期限溢价并引发新一轮全球金融收缩。

3. 全球投资更趋审慎，流向回归安全与效率并重

高利率环境重塑全球资本定价逻辑。由于通胀回落幅度不及预期，各国央行延长紧缩周期，融资成本高企，企业海外扩张意愿普遍放缓。2025年一季度⁶，全球FDI流量同比下降15%。跨国公司更倾向于制度透明、市场稳定、人才资源丰富的“确定性目的地”。

投资自由化进程趋缓。各国加强对关键行业投资准入的审查。美欧围绕半导体、生物医药、关键矿产等设立投资限制清单，部分国家对特定国别资本实施“逆向审查”。在此背景下，中国持续优化营商环境，提升产业配套能力，积极推动规则对接。2025年上半年，中国制造业实际使用外资1090.6亿元人民币，同期高技术制造业实际使用外资为1278.7亿元人民币。

全球资本重新评估高风险国家与行业配置策略。绿色、数字、新基建、医疗等抗周期能力强、政策支持力度大的领域成为主流选项。根据路透社报道，2024年全球低碳能源转型投资首次超过2万亿美元。同时，发展中国家的吸引力不再仅依赖低劳动力成本，而更加倚重法治环境、信用体系建设与产业协同能力。国际投资的逻辑正在从“资本逐利”向“价值确定性”演变。

总体来看，全球结构性趋势的演变，不仅重塑国家间的竞争格局，也深刻影响企业的全球化路径。应对这一趋势，需在不确定中寻找制度与合作的稳定锚点，在区域化中构建产业协同链条，在审慎中挖掘具备确定性价值的增长机会。

（三）关键议题演化

在地缘格局深度调整与结构性趋势交织背景下，气候、技术与投资治理三大议题正快速演进，并逐步形成影响全球经贸规则的重要力量。对中资企业而言，这不仅意味着外部政策环境的不确定性上升，更加强了制度适应与战略调整的紧迫性。

⁶ 数据主要源于经合组织（OECD）、中国商务部等发布的公开数据。

1. 绿色议题：气候规则“宽内严外”与制度重塑

全球气候治理进入“深水区”。美国在过去阶段对全球气候议程的参与波动较大，欧盟则加速推进绿色法规体系升级。2023年，欧盟提出《净零工业法案》（NZIA），发布《关键原材料法案》，并完善《碳边境调节机制》（CBAM）过渡期实施细则，逐步将绿色标准纳入未来产业竞争核心。

各国绿色立法呈现两大趋势：一是“宽内严外”，即在减轻本土企业合规压力的同时，通过碳边境机制、全生命周期碳追踪等要求，强化对外部输入产品的环境准入门槛。二是绿色转型与数字技术加速融合，碳排放追踪、供应链透明度管理等领域对数字能力提出更高要求。绿色标准正逐步成为高技术产品进入欧盟市场的综合性门槛，企业需同时具备环境合规能力与数据管理能力。

2. 技术治理：数字主权崛起与规则分化

技术范畴成为国际博弈前沿，高端产业链争夺加剧的领域。人工智能、半导体、新能源等新兴技术不仅是全球增长动力，更是国家安全与规则主权的焦点。美国持续推动对华高技术出口管制，在芯片、AI大模型、关键软件等领域拉高“技术围栏”，欧盟则通过《人工智能法案》《数据治理法案》等法规强化规则制定权与数据主权控制。各国在算法安全、数据跨境流动、隐私保护等方面标准分化趋势明显，跨国企业因此面临“多轨标准”合规挑战。例如，中国AI安全治理框架强调算法备案与伦理审查，欧盟则侧重于高风险AI系统的可解释性与监管豁免，美国则以企业自律为主导，三者难以实现完全兼容。

对中资企业而言，技术监管的制度鸿沟不仅加大产品本地化难度，也对“跨国数据流动”和“本地技术认证”提出更高门槛的要求。

3. 投资治理：战略产业审查机制持续趋严

在安全逻辑扩张背景下，全球外资审查制度趋严。以欧盟外国补贴条例（以下简称FSR）、美国外国投资委员会（CFIUS）扩权为代表，各国纷纷对外资设立、跨境并购、政府补贴等行为设定更高门槛，重点覆盖战略性产业、关键技术及基础设施。如FSR自2023年起生效，赋予欧盟新的通知、审批与调查权力。

投资监管的“安全化”趋势体现为三个方面，一是审查领域扩展至电动汽车、清洁能源、医药等；二是披露义务强化，交易方需提交补贴、技术转让、资金来源等详细信息；三是动态审查机制逐渐兴起，即使交易已完成，仍可能被重新审查或追溯。近年来，欧盟FSR和美国CFIUS已多次对已完成交易启动后续调查。

二、意大利宏观经济

（一）经济基本面分析

1. 国内生产总值（GDP）与经济增长趋势

GDP总量与增速概览。2024年意大利名义国内生产总值（GDP）⁷达到2.192万亿欧元，实际增速为0.7%。根据意大利国家统计局（Istituto Nazionale di Statistica，以下简称ISTAT），2025年意大利全年经济增速为0.6%，2026年将略升至0.8%，低于欧盟平均水平（2025年为1.0%）。

结构性增长乏力。一是人口老龄化严重。根据ISTAT数据，截至2025年1月，意大利65岁及以上人口占总人口的24.7%，而15岁以下人口仅占11.9%。这种结构性老龄化趋势显著抑制了劳动力供给和消费能力。二是劳动生产率增长长期停滞。经合组织（OECD）发布的《2023年生产率报告》指出，1995年以来，意大利的人均劳动生产率年均增长不足0.2%，远低于德国（1.4%）和法国（1.2%），这反映了企业技术升级缓慢与资本积累不足的问题。三是投资疲弱。以“复苏与韧性基金”（PNRR）为例，PNRR缘于欧盟“下一代欧盟”（Next Generation EU）复苏基金，而意大利是基金的最大受益国，以解决其长期存在的结构性问题，根据最新数据，意大利共获得该项资金拨付约1944亿欧元（其中718亿为无偿拨款，1226亿为贷款），意大利央行和多家研究机构均指出，PNRR是未来几年将继续贡献超过1-2个百分点的GDP年增

⁷ 数据主要源于意大利国家统计局（ISTAT）。

长率的关键因素。国际货币基金组织（IMF）报告称，PNRR 预计将在 2026 年前创造约 60 万个工作岗位。但是，根据国家审计法院发布的《2024 年 PNRR 执行进展报告》显示，项目资金拨付进度不及预期，部分行政环节效率较低，影响了投资项目的落地速度与效果。

2、通货膨胀趋势与影响

通胀趋势。2022 年 2 月开始的俄乌冲突造成的欧洲高通胀率持续蔓延，意大利国内通胀水平较 2021 年大幅上涨。根据 ISTAT 公布的数据，2024 年意大利通胀率较 2023 年 5.7% 高位下降到了为 1.0%。根据意大利央行公布数据，意大利 2025 年通胀率将达到 1.7%，2026 年为 1.5%，2027 年为 1.9%。

3、公共债务与财政状况

债务水平与变化趋势。根据 ISTAT 官方数据截至 2024 年底，意大利公共债务总额达到 2.966 万亿欧元，占 GDP 的 135.3%。尽管相较于 2020 年疫情高峰时的 154.9% 有所下降，但仍为欧元区第二高，仅次于希腊。欧盟委员会 2024 年预测，意大利 2025 年公共债务比重预计将维持在 136.7% 左右，2026 年达 138.2%。

财政赤字状况和债务可持续性面临的挑战。意大利政府在 2024 年预算中削减补贴、冻结部分养老金调整，预计将赤字控制在 GDP 的 3.4%；2025 年与 2026 年赤字预计分别为 3.3% 与 2.9%。债务可持续性受制于高利息支出与低增长潜力。据今年 5 月份欧洲委员会对意大利的经济评估，2024 年意大利政府利息支出占 GDP 比重为 3.9%，在 G7 国家中仅低于日本，远高于德国（1.6%）和法国（2.1%）。此外，根据意大利国家社会保障局的评估，意大利 2025 年养老金支 GDP 占比达 15.3%，是 OECD 国家中最高水平之一，财政结构性刚性支出高企，削弱了应对周期性冲击的能力。

4、劳动市场状况分析

就业率与失业率走势。根据 ISTAT 数据，2025 年 7 月全国失业率为 6.0%，同比下降了 0.3%，创 2008 年 6 月以来最低水准。同期就业人数为 2421.7 万人，同比增加 21.8 万人，就业率为 62.8%，略高于疫情前水平。不过，青年失业问题仍较严重。根据 ISTAT 2025 年 7 月统计 15 至 24 岁人群的失业率为 18.7%，显示结构性就业障碍依旧突出。

劳动力结构性问题。一是区域差距显著。2024 年北部（如伦巴第、艾米利亚 - 罗马涅）就业率普遍超过 70%，而南部地区（如西西里、卡拉布里亚）则不足 50%，导致国家整体就业表现受限。政府于 2023 年启动“GOL 计划”（Garanzia di Occupabilità dei Lavoratori），为失业人群提供职业培训与就业指导。数据显示，该计划已覆盖 248.7 万人，但南部参与率偏低，仍需政策倾斜。二是女性劳动参与率偏低。根据欧盟劳动力市场年度评估，2023 年意大利女性就业率为 54.2%，2024 年略升至 57.4%，仍远低于欧盟平均水平（75.8%），主要受传统家庭结构、托幼服务缺失与性别薪酬差距影响。三是服务业、农业、旅游与建筑等行业存在“黑工”现象。意大利政府于 2018 年推行《尊严法案》（Decreto Dignità），限制短期合同更新次数，提升合同转正比例。该政策初期确实减少了临时合同数量，但也导致企业招聘意愿下滑，非正规就业占比较高。ISTAT 近期公布的数据显示，2023 年意大利有超过 310 万工人没有合法身份，非正规就业率高达 12.7%，较 2022 年增加了 14.5 万多人（+4.9%），其增速是正规就业增速的 2 倍，助长了该国未申报的经济规模超过 2170 亿欧元，约占 GDP 的 10.2%。

（二）市场结构特征分析

1、结构与重点产业

三大产业概况。根据 ISTAT 报告的意三大产业占 GDP 比重，服务业在经济结构中居主导地位，特别是金融、零售、旅游、医疗与公共管理等领域，约占七成以上。制造业约占二成多，虽然占比不及四分之一，却具备强劲的出口能力与技术积淀，是意大利在国际经济体系中的重要支柱。农业与渔业占比极低，不到 2%。

制造业。意大利制造业展现出典型的中小企业导向特征。据意大利工业联合会（Confindustria）2024 年发布的产业研究报告，全国注册工业企业中，员工规模在 50 人以下的企业占比高达 92%，而中型企业（50-249 人）仅占 6%，大型企业（250 人以上）占比不足 2%。据欧盟中小企业观察站（SME Performance Review 2024）报告，意大利中小企业总量超过 420 万家，占有企业的 99.8%，吸纳就业人口近 80%。

在制造业细分领域，意大利存在大量隐形冠军。如在机械制造领域，意大利是全球第二大

精密机械出口国，仅次于德国。时尚制造领域，2023 年意大利服装与皮革制品出口额超 1 千亿欧元，2024 年为 900 亿欧元左右。汽车与航天工程领域，菲亚特母公司 Stellantis 在都灵设有研发中心，航空领域的 Leonardo 公司是欧洲重要防务供应商。

旅游业。旅游业是意大利第三产业的关键支柱之一，长期在国民经济中占据重要地位。根据 ISTAT 和欧盟统计局（The Statistical Office of the European Communities，以下简称 Eurostat），2024 年意大利国内旅游住宿总夜数达 4.584 亿晚，其中非居民游客占比超过 54%，夜宿次数同比增长 6.8%，创历史新高。在欧盟 27 国中，意大利按住宿夜数排名第二，仅次于西班牙。

经济层面上，2024 年旅游业对意大利 GDP 的直接贡献约为 10.8%。据 Nexi 集团发布的报告，2024 年外国游客使用银行卡在意支出达 209 亿欧元，较 2022 年增长近 37.9%，显示出强劲的复苏动能与吸引力。

农业。尽管农业在意大利国内生产总值中的占比仅约 1.9%，但其在欧盟农业体系中仍占据重要地位。根据 Eurostat 与 ISTAT 2024 年数据，意大利农业附加值达 424 亿欧元，占欧盟 27 国总量的约 16%–18%，位居成员国首位。

在农产品出口方面，橄榄油、葡萄酒和乳制品等高附加值品类竞争力强。农业部门不仅支撑着农村就业和生态保护，也在欧盟绿色转型与食品安全战略中发挥着关键作用。

2、区域经济结构差异

意大利经济呈现出鲜明的“北强南弱”二元结构。北部地区（如伦巴第、皮埃蒙特、艾米利亚-罗马涅）不仅是意大利制造业与出口的核心地带，也是科研机构、高等教育资源和创新能力的集中区域。相较之下，南部地区（如西西里、坎帕尼亚、卡拉布里亚）则更依赖农业、旅游业以及政府财政扶持，产业链条短、技术积累薄弱。

根据 ISTAT 2024 年数据，北部地区人均 GDP 预计超过 39000 欧元，接近德国水平，南部地区（西西里、坎帕尼亚、卡拉布里亚）人均 GDP 21714 欧元，仅为北部的 55%。

3、中小企业主导的市场特征

地毯式分布。意大利经济结构具有“中小企业密集、地毯式分布”的鲜明特征，广泛分布

在城市外围、小镇和乡村，形成多元的工业区与产业带。据欧盟中小企业观察站 2024 年报告，意大利是欧洲中小企业密度最高的国家之一。这一结构具有就业灵活性，能为地方经济注入活力，但在产业升级和技术进步的响应速度上有所欠缺。

产业集群。根据意大利商业部（MiSE）与工业联合会（Confindustria）联合发布的《产业集群发展白皮书》，目前全国存在超 120 个“产业集群”，其中大部分位于北中部。比较出名的包括 Prato 纺织区：以家族式纺织企业为主。Sassuolo 陶瓷工业区：世界著名瓷砖输出地。Valenza 珠宝产业区：汇聚大量金饰与珠宝设计工作坊。虽然集群经济带动了出口与地方就业，但也存在结构性困境，一是外部市场依赖，许多中小企业严重依赖德国、法国等外需市场，一旦全球需求下滑，即遭受连锁打击。二是技术升级不足，意大利工业 4.0 政策实施缓慢，中小企业缺乏技术投资动力，难以应对自动化与人工智能等挑战。

4、政策干预与区域协调机制

为应对区域发展不均与产业转型滞后问题，意大利政府与欧盟在近年加大政策干预与资金引导力度，推动“从根源提升”的区域协调发展策略。

特别经济区 (ZES) 政策。自 2018 年起，意大利政府在南部地区推行“特别经济区”（Zona Economica Speciale, ZES）政策，包括坎帕尼亚、普利亚、西西里等八大区域，提供税收减免、行政简化、投资补贴等优惠政策，以吸引产业落地。据意大利国家发展署（Invitalia）2024 年中期评估报告，截至目前，共批准超过 600 个项目，吸引投资超 45 亿欧元，创造就业岗位约 3.2 万个。但该报告也指出，南部地区基础设施薄弱、项目审批周期过长、地方行政效率偏低，成为制约政策实效的主要瓶颈。

欧盟资金支持。根据欧盟委员会 2021-2027 年地区发展框架，意大利获得结构基金总额约 422 亿欧元，其中 75% 分配给南部地区，重点投向基础设施、教育、就业与企业创新等领域。然而，意大利国家审计法院（Corte dei Conti）在 2023 年绩效评估中指出，地方政府对欧盟资金的消化能力有限，常因项目设计、申报审批、执行环节存在行政障碍，导致部分资金未能在规定周期内有效使用，影响投资效率。

（三）营商环境与外商投资情况分析

1、营商便利性总体状况

根据世界银行发布的《2020 年营商环境报告》（Doing Business 2020），意大利在 190 个经济体中的整体营商便利度排名为第 58 位，在欧元区国家中处于中下水平。报告指出，意大利在跨境贸易、信贷获取方面表现良好，但在开办企业（全球 98 位）、合同执行（全球 122 位，平均需要 1120 天）和建筑许可（全球 97 位）、缴税便利性（全球 128 位）等方面存在短板。

截至 2024 年，根据欧盟委员会与意大利商业联合会（Unioncamere）联合调查，意大利企业对行政效率与司法效率的满意度改善有限，仍将这些因素列为营商环境的主要制约。根据美国国务院 2024 年《意大利投资环境报告》（Investment Climate Statement），意大利的法律制度与产权保护机制总体健全，但在执行效率、地方政策一致性、审批周期方面仍存在挑战。

2、司法效率与透明度

根据欧盟关于法治与司法效率的相关评估报告，意大利民商事诉讼案件平均审理周期为 3.1 年，是欧盟平均（1.2 年）的 2.5 倍，特别是在地方法院（如那不勒斯、墨西拿等），合同执行周期常超 4 年。

在透明度与腐败治理方面，透明国际（Transparency International）《全球腐败指数》中，意大利 2024 年得分为 54 分（满分 100），在欧盟 27 国中排名第 19 位，全球 180 个国家里排名第 52，落后于德国（75）、法国（67）和西班牙（56）。

近年来，为激发本国经济活力与吸引国际资本，意大利政府持续推进结构性改革，包括《公共行政现代化法案》《国家数字化战略》等，推动营商环境优化与行政效能提升（详见第六章）。

3、外商直接投资（FDI）情况

概况。根据安永 2025 年 7 月发布的《意大利吸引力调查报告》，意大利对外国直接投资（FDI）的吸引力持续增强，2024 年预计比上年增长 5%，共吸引了 224 个 FDI 项目，高于 2023 年的 214 个，市场份额在欧洲排名第七，增幅达 4.2%。这一结果与欧洲整体 FDI 下降 5% 的局面形成鲜明对比。其中，25% 的投资集中在数字和 IT 服务领域，其次是专业服务、工业产品和移动出行领域。

投资来源国。根据意大利国家央行（Banca d' Italia）2024 年公布数据，主要投资来源国包括美国、欧盟、英国与中国。

美国仍是意大利的主要投资来源国，在汽车制造、医药、金融科技等领域投入持续增加，但市场份额从 19% 下降到了 16%；来自欧洲的投资正在增长，其中德国的投资增长尤为显著。中国企业在 2021 年后进入放缓期，但仍在港口物流、白色家电与新能源领域保持活跃。

外部评级。标准普尔（S&P）在 2025 年 4 月将意大利主权评级从“BBB”上调至“BBB+”，展望稳定，理由包括出口韧性、较强的国内储蓄率以及政府赤字缩小。穆迪（Moody's）在 2025 年 5 月将评级展望从“稳定”调整为“正面”，维持“Baa3”评级，反映财政表现优于预期与政治环境相对稳定。惠誉 9 月将意大利主权评级由“BBB”上调至“BBB+”，展望稳定，表示对意大利公共财政路径有“更大的信心”。

第三章 中意关系与合作趋势

一、全面合作稳步推进

（一）两国高层互动情况

中国与意大利自 1970 年正式建交以来，双边关系持续稳定发展，合作领域不断拓展，已形成全方位、多层次的合作格局。意大利作为七国集团（G7）成员国中最早与中国建立全面战略伙伴关系的国家之一，长期致力于推动对华务实合作，体现出其独立自主的外交传统。近年来，面对全球形势的深刻演变，中意双方始终坚持相互尊重、互利共赢的基本原则，持续推进高层互访与机制性对话，为两国关系注入强劲动力。

习近平总书记指出，2024 年是中意建立全面战略伙伴关系 20 周年。2024 年，中意双方签署了加强全面战略伙伴关系的 3 年行动计划，一致同意秉持历史悠久的丝路精神，推动双边关系进入发展新阶段。当今世界正在经历百年未有之大变局，中国和意大利作为两大文明古国，应该弘扬开放包容、兼容并蓄的传统，推动国际社会以对话化解分歧、以合作超越冲突，携手构建和合共生的美好世界。互尊互信、互利共赢应该始终成为中意关系最鲜明的底色。双方应该充分发挥中意政府委员会和各领域对话机制作用，加强交往，夯实互信，继续理解和支持彼此核心利益和重大关切，做相互支持的战略伙伴。

近年来，中意高层互访增加，政治互信得到不断增强。2024 年 7 月，意大利总理梅洛尼访华，两国签署《2024-2027 年全面战略伙伴行动计划》。2024 年 11 月，意大利总统马塔雷拉访华，双方签署教育、文化、地方合作谅解备忘录，并宣布 2025 年为“中意文化旅游年”。2025 年 10 月，中国外交部长王毅访问意大利，同意大利总统马塔雷拉会见，并与意大利副总理兼外长塔尼亚共同出席中意政府委员会第 12 次联席会议。

（二）双边经贸情况

意大利是中国在欧盟的第四大贸易合作伙伴，中国是意大利在亚洲的第一大贸易合作伙伴，自 2021 年起双边贸易额连续四年突破 700 亿美元大关，2024 年中意双边贸易额 725.4 亿美元，同比增长 1.1%；其中，中国对意大利出口 461.95 亿美元，主要为电子与电气设备、通用器械、家居与纺织等；意大利对华出口 263.48 亿美元，主要包括机械设备、纺织服装、化工与医药产品。

中意双边在农食产品、生物医药和电子商务等领域互补性强，意大利在对华农产品输华协议签署数量上位居欧盟前列，且近年来积极参与进博会、消博会等展会活动，亦多次担任主宾国。中国超大市场为意大利优质品牌提供了广阔的发展机遇。

近年来，中国对意投资规模近年来呈下降趋势。公开数据显示，2022 年和 2023 年我国对意直接投资额仅为 2.8 亿美元和 3.4 亿美元，较高峰期下降较多，投资信心受到政策透明度、劳工成本、税务体系、政府审批周期等因素影响。

（三）机制性对话与合作平台

中意两国已建立起涵盖政治、经济、文化、科技等多领域的机制性对话平台，为双边关系提供制度保障和平台支撑。其中，中意政府委员会自 2004 年设立，至 2025 年 10 月已举行 12 次联席会议，是双边最高层级的综合协调机制；中意经济合作混合委员会于 1979 年设立，是经贸领域的部长级磋商机制，2024 年在维罗纳召开了第 15 次会议，聚焦产业、投资、绿色转型等议题；中意财政部长对话机制于 2019 年启动，定期就宏观经济政策、税收治理等议题开展政策协调与交流；中意企业家委员会自 2014 年成立以来，至 2024 年已举办第七次会议，是政商对话与企业对接的常设平台。

此外，中意创新合作周至 2024 年已连续举办 13 届，为科技领域搭建务实合作平台；中意文化合作机制会议、城市文明对话等人文交流机制不断丰富，成果丰硕，近年来举办了“马可波罗逝世 700 周年纪念”“中国文化周”、中意文化遗产数字影像展、“中意城市文明联合研究中心”揭牌等有一系列有影响力的活动，还推动米兰时装周自 2024 年起增设“中国周”板块。此外，在意大利中国商会、中国意大利商会、意大利中国理事会基金会（ICCF）等商协会组织的支持

和协助下，中意地方合作与行业对话亦日益频繁，如浙江-艾米利亚罗马涅、天津-伦巴第大区、杭州-维罗纳、扬州-威尼斯等多对省市建立友好关系，中小城市间产业交流和文化合作亮点纷呈。

（四）近年产业合作情况

从结构看，中意两国在全球制造业体系中均占有重要位置。中国是世界上制造业规模最大、产业链最完整的国家，制造业增加值占全球比重接近 30%，且拥有强大的数字化转型动能；意大利则是欧盟内主要的制造业大国，制造业占 GDP 比重约 14-15%，在高端机械、汽车、化工、设计和奢侈品等特色领域具备突出的技术与品牌优势，是典型的“结构型合作伙伴”。2024 年 7 月，两国签署《2024-2027 年全面战略伙伴行动计划》，聚焦贸易投资、智能交通、可再生能源、农业安全等重点领域，涵盖工业及高新技术、教育、环境保护、地理标志、食品安全等领域；同时双方达成了涉及文化、城市、新能源的谅解备忘录。

从趋势看，中资企业在意投资不断向高附加值与可持续发展方向延伸，涵盖高端制造、新能源、生命科学、医药制造、文化旅游、航运物流和跨境电商等多个领域。意大利作为欧洲制造业的重要基地，带动中资企业在本地设立研发中心、采购枢纽等。中意双向投资正呈现“集群化、专业化、本地化”趋势。越来越多中资企业在意大利设立子公司或与本地企业合资，打造面向欧洲的经营枢纽。如奇瑞汽车计划在意大利设立欧洲总部和研发中心，布局新能源车市场；华为在米兰运营研发中心，参与智慧城市与数字转型项目；中远海运加强与意大利港口的合作，优化中欧物流链。同时，意大利企业也积极拓展中国市场。法拉利、费列罗、菲亚特等知名品牌在华业务持续扩展；中小企业通过中国（上海）自由贸易试验区临港新片区等创新平台进入中国，推动产业协同发展。

二、经贸合作重点领域

在当前全球政治经济格局加速演变的背景下，中意关系在不确定性中呈现一定的稳定性。

作为欧中之间具有代表性的战略伙伴关系之一，中意合作长期坚持互利共赢、实用主义导向，在多个重点领域持续取得务实成果。当前，能源绿色转型合作持续深化，制造业协同与技术合作稳步推进，基础设施与物流联通日益紧密，金融服务与投资平台不断拓展，农业与食品领域交流日趋活跃，人文教育合作基础不断夯实。中资企业正以更加多元的方式融入意大利本地生态，意大利企业亦持续拓展中国市场，形成双边互动与产业互嵌的共赢模式。

（一）能源与绿色转型领域

在全球应对气候变化、推动能源结构转型的共同目标驱动下，作为全球最大的发展中国家和欧盟重要工业国，中意双方正围绕碳达峰、碳中和目标，在新能源技术、绿色制造、储能系统、能源数字化等领域深入合作，逐步构建跨市场、跨产业链的绿色协作网络。两国绿色发展理念契合，具有互补性。中国在新能源装备制造、工程实施、智能调度等方面具备成熟经验和规模优势；意大利在能源工程设计、高端部件制造、区域电网系统优化等方面拥有技术特长，通过联合研发、产业落地与标准互认等多种形式，拓展绿色转型务实合作。

与此同时，伴随意大利分布式光伏市场的快速增长，中国储能企业在意布局也加速推进。部分企业正积极评估在意大利布局投资计划，部分企业已与意本地能源运营商合作开发“光储一体化”项目，积极探索提升配电网灵活性与电力消纳能力的商业模型。

（二）先进制造与科技创新领域

制造业是中意互补性最强的领域之一。过去，中意制造业合作多以中方采购意方设备或意企进入中国市场为主。但近年来，这种模式正在加速向“联合研发+双向投资+本地协同”演进，形成三种主要合作路径。

中资企业在意设立研发与制造基地，实现本地化嵌入。例如，中车唐山公司在 2016 年收购了位于都灵的蓝色工程技术公司，中车在都灵设立研发与创新中心，聚焦高速列车、智能信号控制系统、城市轨道交通系统的本地化适配与技术合作；华为与意大利电信运营商 TIM 的

联合创新与研发合作，从单纯产品供货向联合研发和本地创新转型，双方共同建立创新实验室，聚焦 5G 核心网、边缘计算和物联网技术的研发，推动符合欧洲市场标准的技术解决方案，与 TIM 联合进行网络优化和新业务应用测试，推动智能城市、工业互联网等落地。这一类项目标志着中国制造企业正从“出口产品”向“出口技术与能力”转型，并借助意大利的工程基础和人才资源，在欧洲本地形成创新节点。

中意企业联合开发细分领域技术，向“联合创新”迈进。以工业自动化、3D 打印、机器人、AI 算法集成、智能制造系统为代表，中意双方在多个细分技术方向上已展开合作。例如，华为与意大利 36 所大学建立了持续的研究合作伙伴关系，并对光学、半导体、5G、AI、软件、媒体、工业 4.0 等领域的研究项目进行了投资。2021 年，华为研发中心与意大利大学的合作费用为 760 万欧元。中资机器人企业（如汇川、埃夫特）正在与意方企业（如马桥企业、CMA）共研多轴控制系统与安全感知算法，增强产品在欧洲市场适配度。此类合作通常通过“共研+共享+共商”机制推动成果转化，有助于降低研发成本、缩短产品周期，同时提升合作黏性。

双方推动供应链互嵌与生产协同，打造中意双基地部分企业已尝试在中意两地形成“研发在意+量产在华”的制造双基地模式。如，意大利 EuroGroup 与中国西湖电子合作电动驱动核心部件，欧洲提供系统设计，中国提供规模化制造，产品用于奔驰、沃尔沃等新能源汽车整车。

（三）基础设施与物流港口领域

中国作为全球最大制造与出口国，对高效、安全、稳定的欧陆物流通道和基础设施需求较高；意大利地处亚欧海上运输主航道与泛欧陆路网络交汇点，是“海上丝绸之路”西端战略支点国家，具备优良港口条件与南欧市场辐射能力。双方在战略定位、地缘和区位优势上十分契合，带动近年来中意港口与物流企业的合作已从“点对点投资”扩展为“链条式协同”，中资企业已逐步从投资港口码头或物流仓储资产，向“枢纽+运营+联动”的系统集成方向迈进。

港口物流一体化运作：中远海运与的里雅斯特港务局合作，推动中欧铁路班列在港口内形成“海铁联运”一站式模式，提升中东欧—意大利之间的联运效率，成功构建连接中欧班列、波兰马拉舍维奇、塞尔维亚贝尔格莱德等节点的多式联运体系，年货运吞吐量稳定增长。

平台型物流集成：阿里菜鸟在意北建设智能仓配中心，与本地物流商深度融合，实现跨境商品 3 日达，有效带动中国产品入欧效率，也带动意本地中小品牌出口中国。

港区绿色转型协作：中方企业参与热那亚港绿色转型试点，推动在岸供电、氢燃料补给与数字船舶调度系统建设，与意大利能源企业和地方政府联合规划。这些项目均展示出中意合作已不再局限于“货物到港”，而是逐步向“设施、平台、通道、运营”四位一体的物流枢纽共建演进。

（四）金融领域合作

自 1998 年起，中行、工行、建行、交行先后到意大利设立分支机构，业务涵盖贸易融资、跨境结算、项目融资等领域，既是跟随服务中资企业“走出去”，也积极支持意大利企业在华投资展业。如近年来，在意中资银行发挥金融桥梁作用，累计邀请逾 280 家意大利企业客户赴华参加进博会、消博会、链博会等国家重要展会平台，涵盖食品、手工制造、轻奢高奢、医药等行业，通过参加高层次论坛及配套活动、提供免费展台、促成对接撮合等一揽子服务，积极帮助意大利企业开拓中国大消费市场。同时，还为意大利国家战略重点领域和社会民生项目提供融资、融智、融技、融通的全方位支持，近三年累计提供近 30 亿欧元融资支持，服务了一批意大利国字号企业、行业龙头企业的标杆项目。

两国跨境金融合作不断加强互联互通、互惠互利。2025 年初，中意消除双重征税协定正式生效；中国银联与众多意大利企业建立了良好的合作关系，超八成的 ATM 机可用银联卡提取欧元现金，便利了双方人员和资金往来。此外，近年来人民币在中意跨境金融中的使用意愿有所增加，中资金融机构逐步推动意大利主流银行、金融机构接入 CIPS 清算体系、参与 CIBM 投资，积极开展人民币贸易融资和债券投资，分享中国金融市场开放的红利。

绿色金融是中意金融合作潜在增长点。意大利政府 2019 年成功发行第一只绿色国债，也是欧洲首支主权绿色债券；中国 2021 年设立全国碳市场，目前已发展为全球覆盖排放量最大的碳市场。在 2024 年两国战略伙伴三年行动计划中，强调在《G20 可持续金融发展路线图》框架内加强金融合作，以加速绿色转型，推动两国金融机构更好的遵守全球可持续金融原则，

促进国际金融机构在应对气候变化和保护生物多样性领域投资，加强在可再生能源和相关技术领域合作。

（五）农业与食品产业链领域

农食产品是中意贸易中增长最快的板块之一。意大利拥有优质农产品生产与成熟的食物加工工业体系，是中国市场重要的食品进口来源国；中国拥有广阔的消费市场和不断升级的食品品质需求。得益于中意双方在检验检疫、原产地认证等方面的制度性互认，以及依托进博会等重要国家级展会的平台。2024年意大利对华葡萄酒、橄榄油、奶酪等地理标志产品出口创历史新高。中方加强对意高端农食品牌的进口认证和推广，推动形成稳定进口机制。部分中企正与意本地企业合作设立加工厂、冷链物流体系，探索食品产业链“上中下游”全周期合作模式，推动食品从“进口贸易”向“本地生产”升级。

如著名家族企业 Lavazza 与百胜中国成立合资公司，在中国建设咖啡门店网络，并探索在中国本地建设咖啡豆烘焙加工厂与供应链体系，不仅销售咖啡产品，更在中国建设品牌生态系统、投资加工、物流与数字化系统。再如阿里与意大利农业部及数十家中小食品企业建立合作通道，开设“意大利国家馆”，提供仓储、营销和本地清关服务。中国电商平台直接对接意大利食品生产企业，实现从上游订单到终端消费的跨境直供。

（六）人文交流与民间互动

中意两国在文化、教育、旅游等领域有着长期、密切的合作交流。两国同为世界文化遗产大国，民众对彼此文明有天然亲近感，为双边合作提供了深厚的社会基础。双方自2019年起持续在中意两国政府关于防止文物非法进出境双边协定框架下开展合作，意大利先后于2019年3月和2024年11月将796件和56件中国文物艺术品返还中国，既是两国文化遗产合作的新里程，也成为国际合作开展流失文物追索返的新范例。

教育和高校合作持续推进。两国高校间合作频繁，如意大利米兰理工大学、罗马第一大学

与清华大学、上海交通大学等建立了联合实验室、双学位项目和博士联合培养机制。截至目前，两国累计签署高校合作协议80余项，为青年学生和科研人员搭建了交流平台。2025年，双方还将共同举办首届中意大学校长论坛，推动建立更加系统的高等教育合作机制，深化科研、人才培养与文化遗产方面的交流。

语言和人文交流不断深化。据人民日报报道，中国在意大利已设立包括12所孔子学院、超过40个孔子课堂或教学点，遍布米兰、罗马、都灵、佛罗伦萨、那不勒斯、威尼斯、埃纳（西西里）等高校及中学，覆盖意大利主要教育中心。同时，意大利语在中国高校中的选修率也稳步上升，中文课程也被纳入部分意大利中学和大学的教学体系。孔子学院在意广泛开展语言教学、文化活动和专题展览，成为中意民间交流的重要平台；意方则通过意大利文化中心、达·芬奇文化协会等政府和民间机构，在中国多个城市设立办事点，推动歌剧、设计、电影、建筑等领域的文化传播与合作。

留学项目热度不减。双方自2006年起启动马可波罗和图兰朵项目，为希望赴意留学但尚未掌握意大利语的中国学生提供方案。学生可在意方高校或语言学校先行完成为期约10个月的语言及文化课程，通过相应语言考试后直接进入大学正课学习。该项目有效降低语言与制度门槛，促进了双边教育流动与青年交流。根据 UniItalia 网站，自2008年起，通过马可波罗计划和图兰朵项目赴意学生预计35000人左右。

旅游合作双向升温。在中国实施对意免签、意方优化签证流程的双向推动下，旅游成为双边人文互动的重要支点，也助力意大利旅游产业复苏。为推动振兴旅游产业，双方致力于进一步推动两国空运企业开设直飞航班，增加两国直航目的地。2024年9月26日，东航开通上海—威尼斯和西安—米兰2条中意航线。2025年6月，东航开通上海—米兰航线。根据意大利旅游部数据，2024年全年中国赴意游客达17.6万人次，同比增长44%；2025年前四个月（1-4月）中国访意游客达6.77万人次，同比增长2.2%。中国游客在时尚、餐饮、艺术体验方面的高消费能力，持续带动意大利旅游与服务业回暖。意方亦支持开通更多中意直航航线，以及推动2026年米兰—科尔蒂纳冬奥会带动冰雪产业与地方合作，拓展双边交流新维度。

第四章 在意大利中资企业发展概况

一、总览

(一) 数量与地域分布

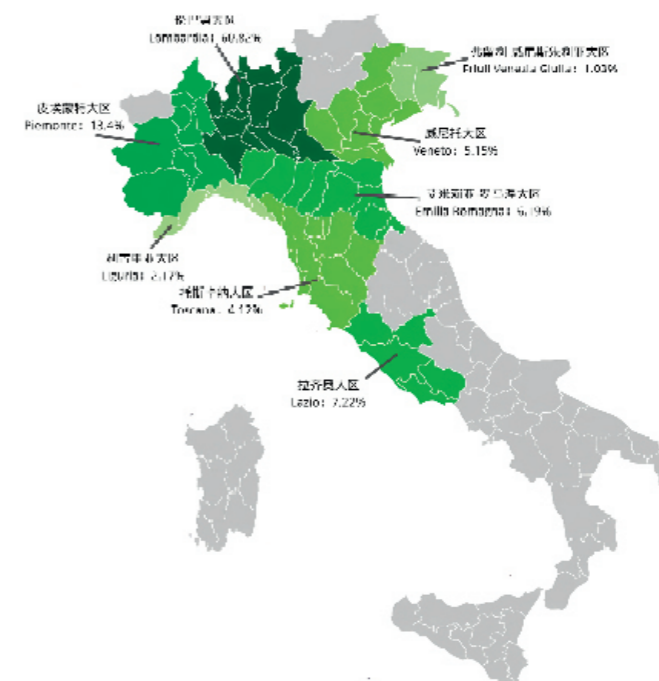
1、母公司分布



来源：问卷调查第1题

参与调查的97家意中商会会员企业中，国内总部主要分布区域在北京市、上海市以及广东省、浙江省和江苏省的合计72家，占比约74%。其中上海市（21家），成为参与调查会员企业总部来源最多的地区。总部为山东省、安徽省、湖南省和海南省的合计25家，占比约16%。

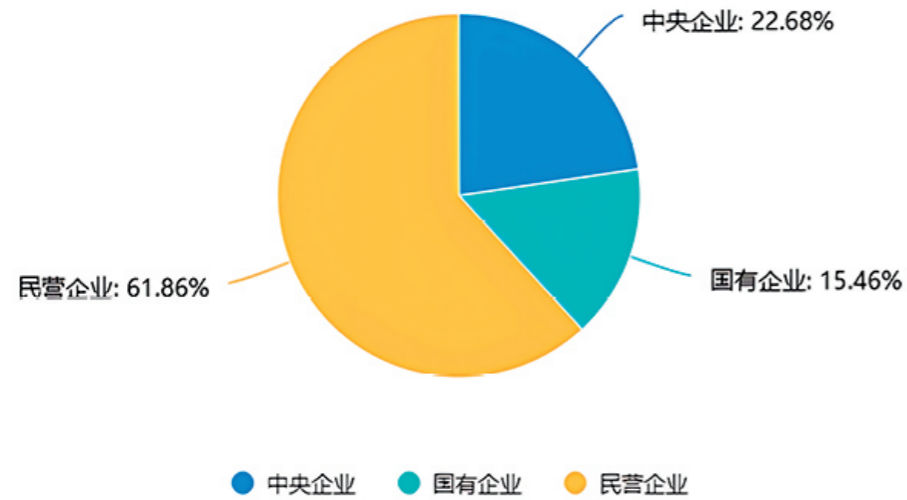
2、在意大利总部分布



企业投资主要集中在意大利北部，和意大利经济地理分布一致。凭借米兰（伦巴第大区首府）在意大利的经济中心地位，2025年新增的投资几乎都选择伦巴底大区作为在意大利总部，而参与调查的商会会员企业，共有59家（2024年：47家）选择该大区作为在意大利总部。得益于都灵（皮埃蒙特首府）汽车工业优势，有13家（2024年：14家）会员企业将总部放在皮埃蒙特大区。

但是该结果仅针对在意大利总部的设立区域，事实上很多中资企业在南方依旧拥有业务，无论是客户/供应商来源，还是分支机构/仓库/厂房的设立。通过访谈了解到，不少中资企业已经注意到南部地区的发展前景，且有进一步加大在南部投资力度的趋势。这将创造双赢的机会，一方面中资企业可以拓展新的经济增长点，另一方面这也助力意大利南北经济均衡发展，为南部地区提供更多就业机会，与意大利政府的经济政策发展方相吻合。

3、企业规模及类型



来源：问卷调查第 2 题

民营企业成为 2025 年在意投资的主力，共计 60 家（61.86%），中央企业（22 家）和国有企业（15 家）分列第二和第三位。

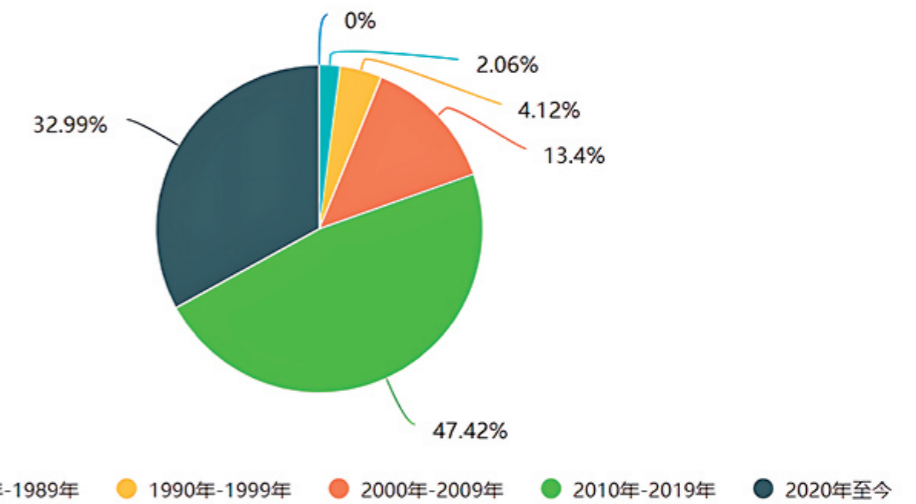
4、企业规模

根据 2025 年问卷调查结果，雇员人数不足 20 人的小型企业为 43 家，占比 44.33%，超过 100 人的大型企业为 25 家，其中超过 500 人的为 8 家，占比 8.24%。以上数据和 2023 年基本保持不变。

通过细分，针对在意投资领域、经营规划、经营表现、团队建设以及经营管理等方面，小型企业和中大型企业（雇员人数超过 20 人）存在一定差别。

（二）行业结构

1、在意投资展业情况



来源：问卷调查第 6 题

最早来意大利投资可以追溯至上世纪七八十年代，但是绝大多数企业（78 家）于 2010 年后开始在意投资，其中 46 家是 2010-2019 年间，2020 年之后来意投资的中资企业为 32 家。

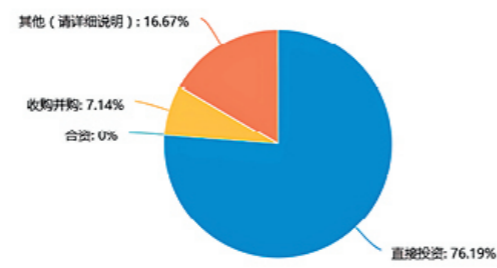
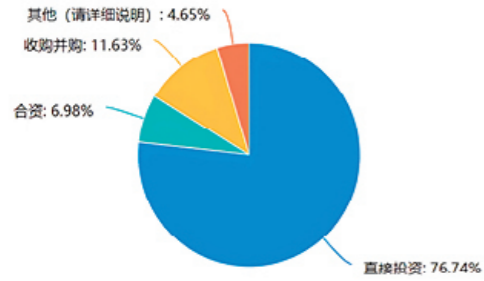
（1）投资类型

总体来看，2025 年的新投资基本上是直接投资为主，尤其是疫情后，直接投资越来越成为中资企业来意投资的首选，2025 年调查问卷结果显示，62.89%（2024 年：54.35%）的中资通过直接投资方式落地意大利。收购并购集中在 2018 年以前，通过收购并购方式开始在意投资的企业占比约为 26.8%。有 7% 的会员企业选择合资方式落地意大利。

参与问卷调查的 97 家会员企业中，有 9 家（2024 年：8 家）表示有计划在未来三年内，在意大利进行收购并购，约占总数的 9.28%。此外 37 家企业明确表示没有收购并购计划，51 家不确定。这部分计划与 2024 年调查结果基本持平。

（2）不同企业规模的投资类型区别

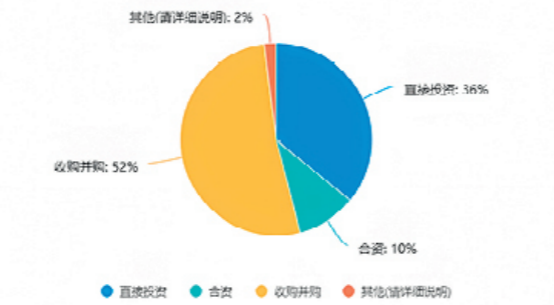
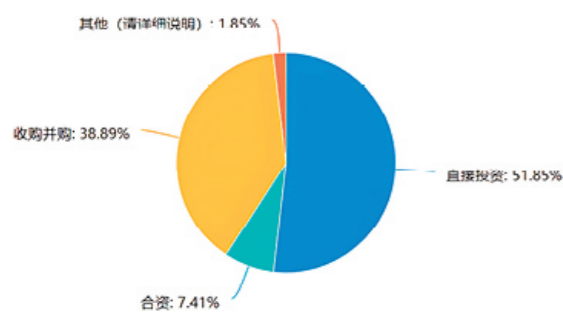
2024 年小型企业偏重直接投资，投资方式较为单一，中大型企业更倾向于收购并购，投资方式更为多样化，且有更多的合作与扩展策略。但是在 2025 年，中大型企业也逐渐倾向直接投资。



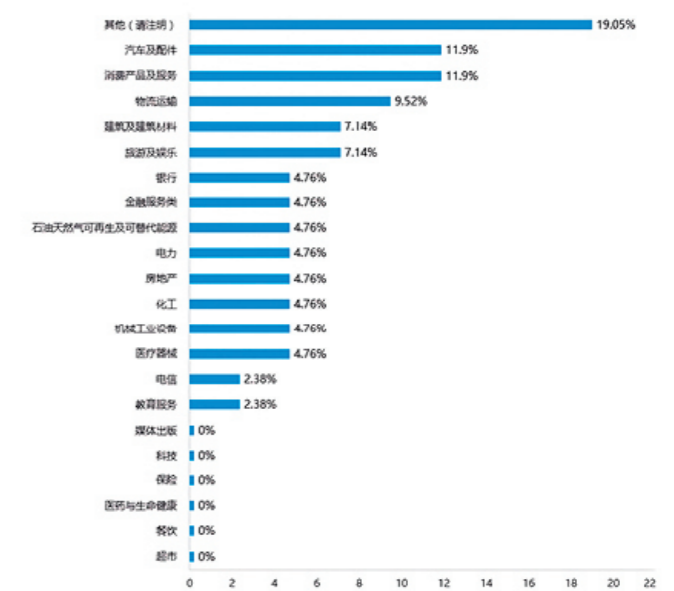
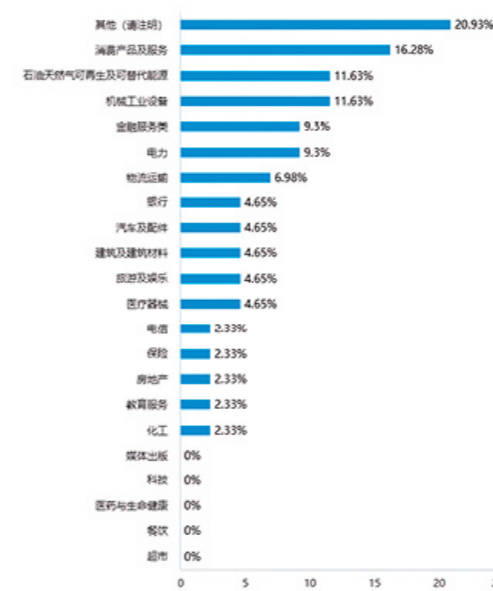
小型企业 2025 VS 2024

行业方面，在意中资企业主要涉及 36 个行业，工业领域依旧是在意投资中资企业的主要行业，97 家会员企业中有 26 家来自工业领域，涉及机械工业设备、石油化工、建筑与材料；具体其次有 13 家汽车及配件企业；消费产品及服务领域有 13 家企业；此外有 8 家来自银行和金融服务行业。

小型企业 2025 VS 2024



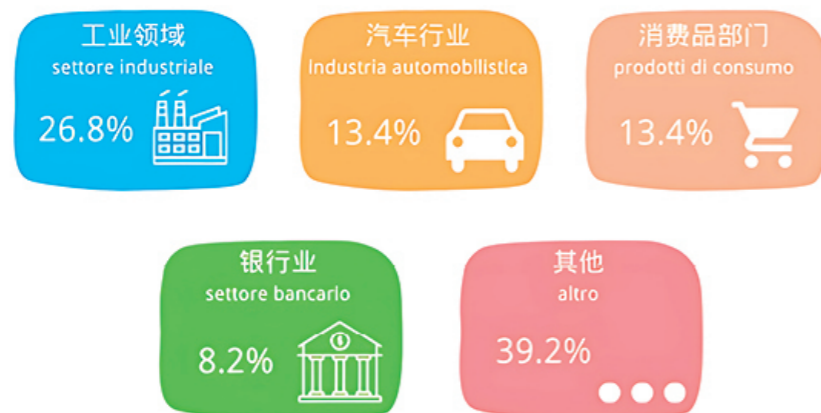
中大型企业 2025 VS 2024



来源：问卷调查第 4 题

来源：问卷调查第 5 题

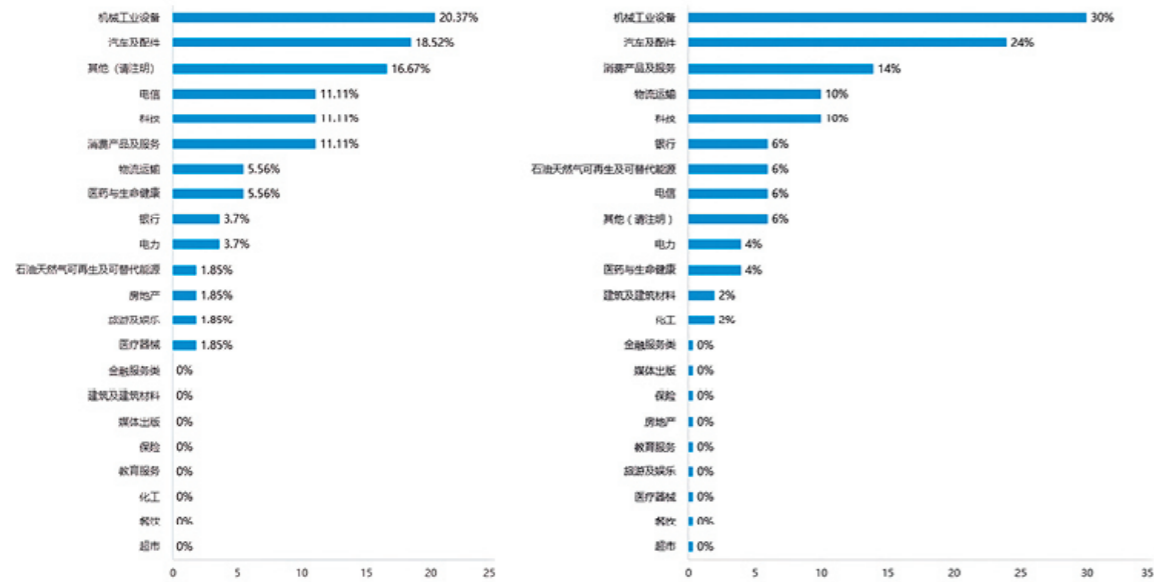
3) 企业投资领域多样化



来源：问卷调查第 5 题

小型企业行业分布更广，集中度较低，参与的行业类型更多样化，但分布较分散，且集中于非主流行业，偏向新产业。2025 年小型企业主要分布在消费产品及服务领域，汽车及配件行业占比显著下降 (4.65% VS 11.9%)。

中大型企业 2025 VS 2024



来源：问卷调查第 5 题

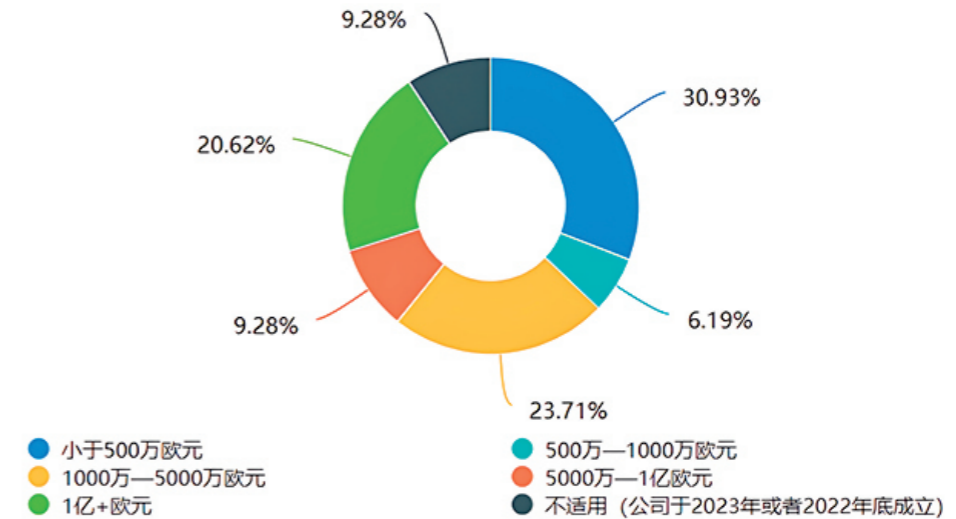
中大型企业分布更为集中，主要在机械设备、汽车、消费产品、物流等。通过访谈我们得知，由于新能源汽车行业的迅猛发展，2024 年还属于小型企业的部分 EV 车企，在 2024 年已经跻身中大型企业行列。

二、行业调研

(一) 经营绩效与社会贡献

根据受访企业反馈，2024 年中资企业在意大利的财务表现比较出色，具体体现在营业收入增长、税前利润增长、企业所得税 (IRES+IRAP) 缴纳和资本支出 (CAPEX) 等方面：

(1) 营业收入

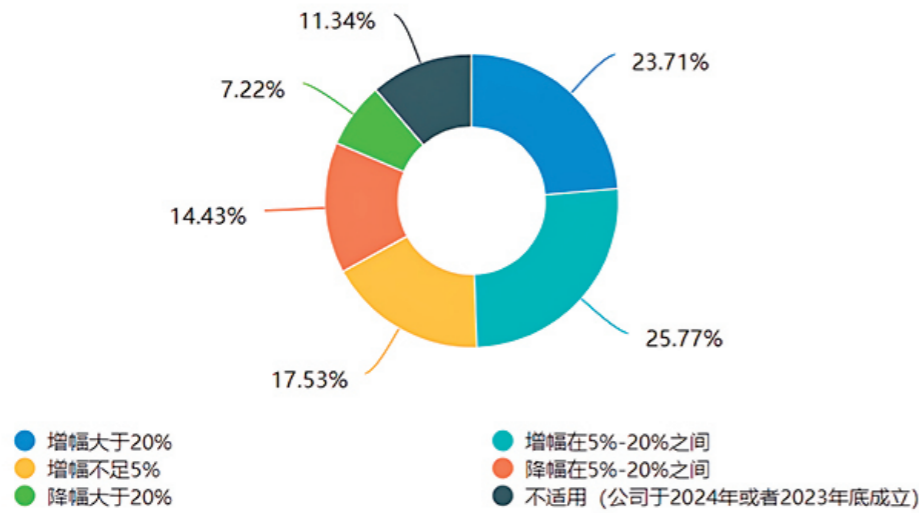


来源：问卷调查第 12 题

20 家 (2023 年: 19 家) 受访企业 2024 财年总营收超过了 1 亿欧元。与此同时，有 9 家 (2023 年: 11 家) 受访企业的营收在 5000 万欧和 1 亿欧元之间，约占总受访企业的 9.28%。具体统计结果如下：

与 2023 财年相比，65 家 (2023 年: 68 家) 受访企业实现了营收增长，其中增幅超过 20% 的有 23 家 (2023 年: 17 家) 企业。营收下降的企业占比从 2023 财年的 16.31% 增加到 2024 财年的 21.65%。

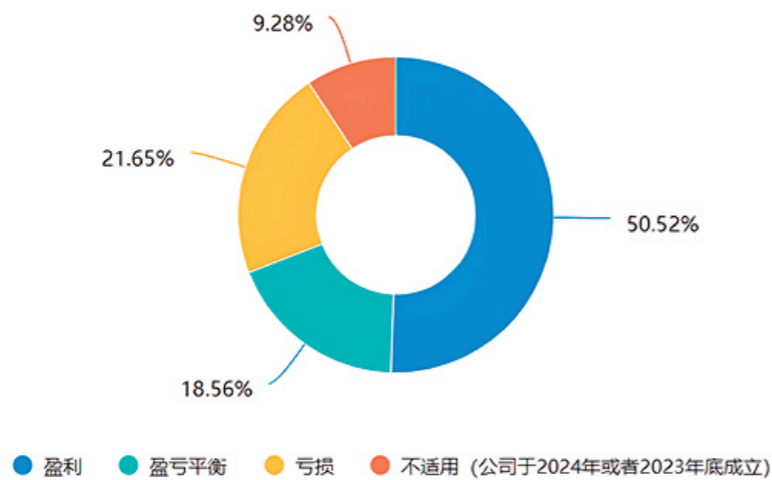
2024 年在意中资企业整体表现强劲，显示了其在具有挑战性的营商环境中的发展韧性。具体统计结果如下：



来源: 问卷调查第13题

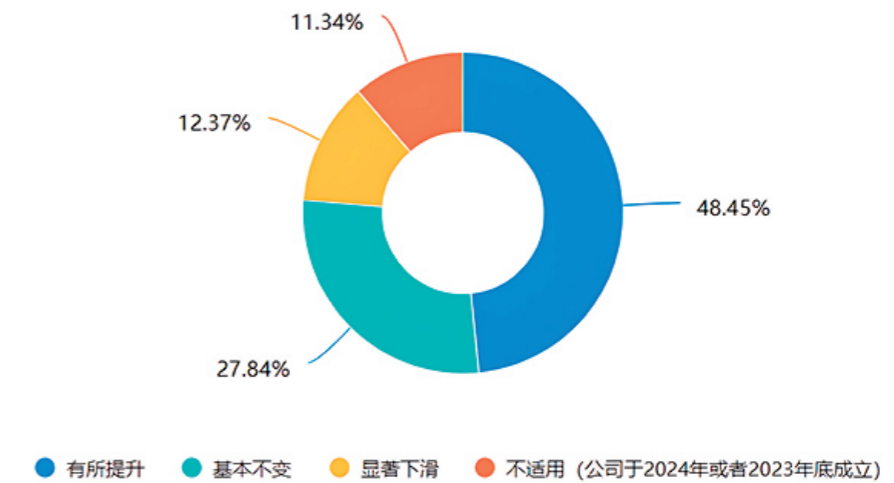
(2) 税前利润盈利能力

在全球经济环境不利的大背景下, 在意中资企业的财务表现稳中有升: 49家占比50.52% (2023年: 38家占比41.3%) 在2024财年实现了盈利, 盈亏平衡的为18家 (2023年: 20家), 报告亏损的企业为21家 (2023年: 26家)。具体统计结果如下:



来源: 问卷调查第14题

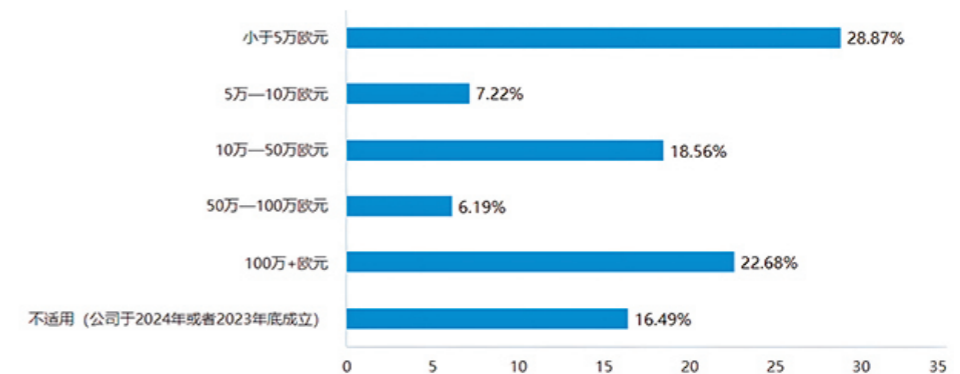
相比于2023财年, 47家占比48.45% (2023年: 40家占比43.48%) 受访企业实现了盈利提升, 27家占比27.84% (2023年: 29家占比31.52%) 为基本不变, 换言之74家受访企业实现了2024财年税前利润稳中有升的目标, 这比2023年的69家有了显著提升。与此同时, 12家占比12.37% (2023年: 15家占比16.3%) 受访企业2024年度税前利润显著下滑。具体统计结果如下:



来源: 问卷调查第15题

(3) 企业所得税及大区生产税 (IRES+IRAP) 缴纳

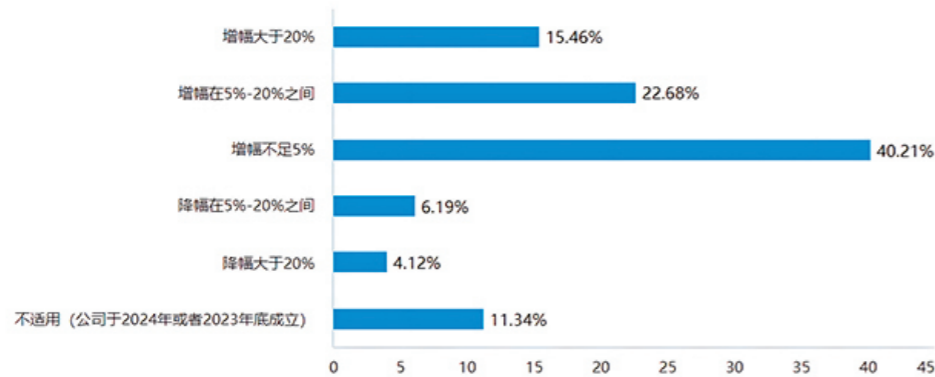
受访企业2024年度缴纳的企业所得税和大区生产税较之前年度实现可持续增长, 为意大利税收做出了卓越贡献。具体统计结果如下:



来源: 问卷调查第16题

(4) 资本支出 (CAPEX)

尽管营商环境难言乐观，但是受访企业仍然对未来发展保持积极态度，2024年会员企业持续增加资本支出或投资达76家，而2023年这一数据为66家。具体统计结果如下：



来源：问卷调查第17题

(二) 人力资源及团队建设

在意大利经济缓慢复苏与中国企业深化欧洲市场布局的双重驱动下，中资企业在意大利的人员招聘呈现出加速本地化转型的需求。中资企业的招聘趋势呈现出以下显著特征：

1、产业扩张驱动的人才需求激增

在意大利国家复苏计划 (PNRR) 等政策支持下，以及为应对全球供应链重构，中资企业加速布局意大利市场，直接带动岗位需求的激增；

2、政策环境引导的用人策略转型

现行政策环境的变化下促使中资企业显著增加了本地专业岗位的招聘规模；

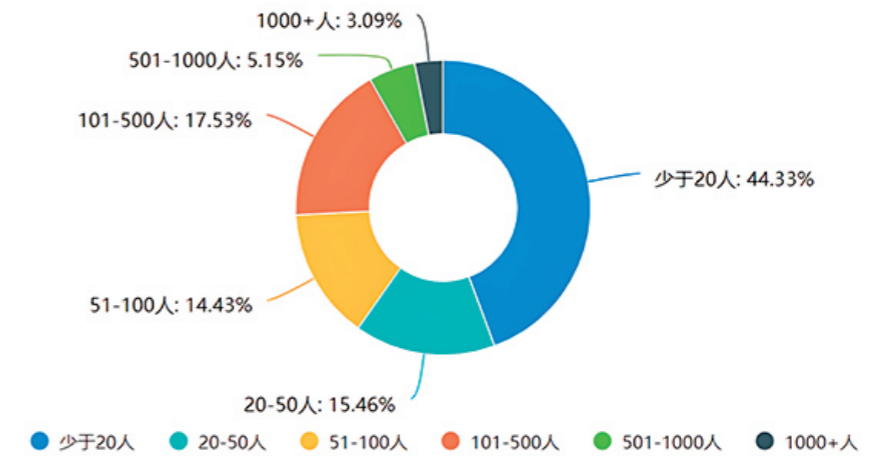
3、人才需求结构向中高技能岗位集中

当前热门经济领域 (例如，新能源、自动化等) 导致人才需求结构向专业技术类岗位及管理类岗位倾斜，以加速建立海外的业务运营团队。

(1) 人才招聘

长期以来，会员企业希望招聘本土员工，这既能帮助企业融入意大利经济文化环境，也能

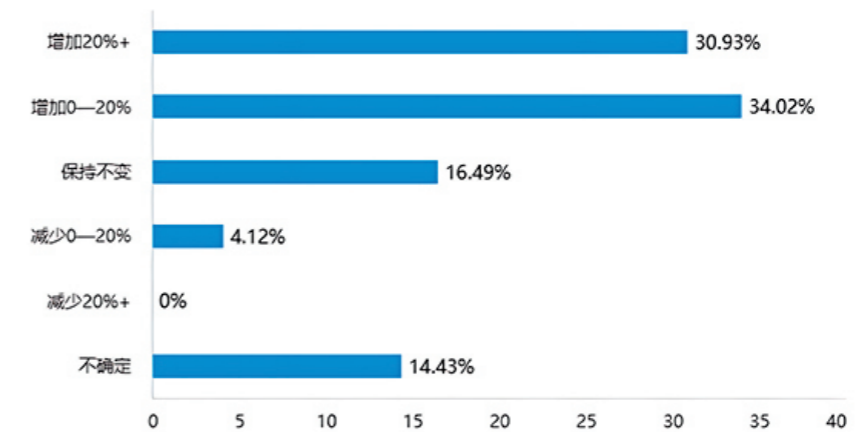
促进当地就业，提升企业形象和影响力。



来源：问卷调查第8题 在意中资企业总员工数

受访企业对于意大利就业整体环境 (包括但不限于劳动力成本、质量、受教育程度等) 基本满意，按照满分10分统计，人力环境得分为5.95，较2023年的6.12略有下降。

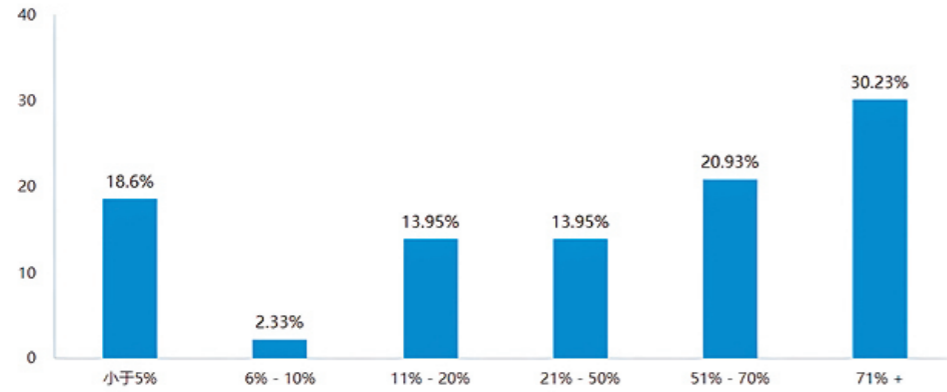
部分受访企业表示，非常希望能够培养一支本土化人才团队，但培养一支稳定高质量的本地化团队的核心在于公司的企业文化和价值观是否能被当地员工理解，与意大利本土文化相契合。虽然上述评分仅为基本满意且略有下降，但是大多数企业本地化的经营导向暂未现改变，超过六成 (64.95%) 的受访企业仍有意愿在未来3年内继续扩大大地员工招聘。



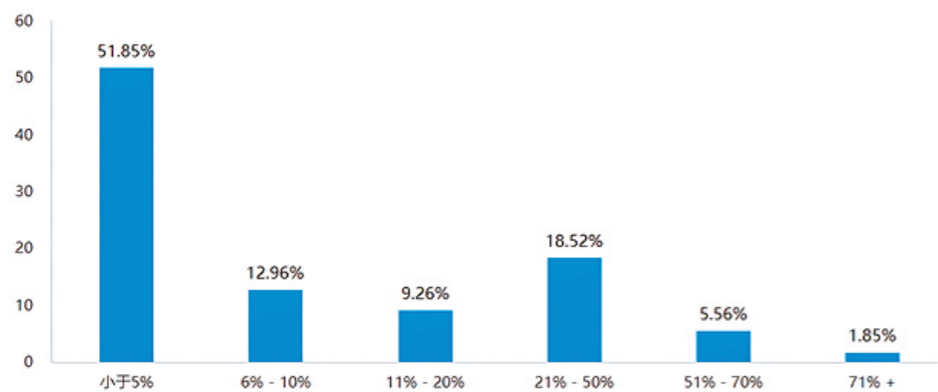
来源：问卷调查第27题

整体看，受访企业的中国籍员工比例相对较小，37.11%（2023年：44.57%）的受访企业小于5%，14.43%（2023年：15.22%）的受访企业大于70%。

具体到小型企业和中大型企业，通过以下对比可以看出，小型企业更倾向于招聘或外派中国籍员工，而中大型企业更倾向于本地雇佣。两年调查结果是完全一致的。



小型企业

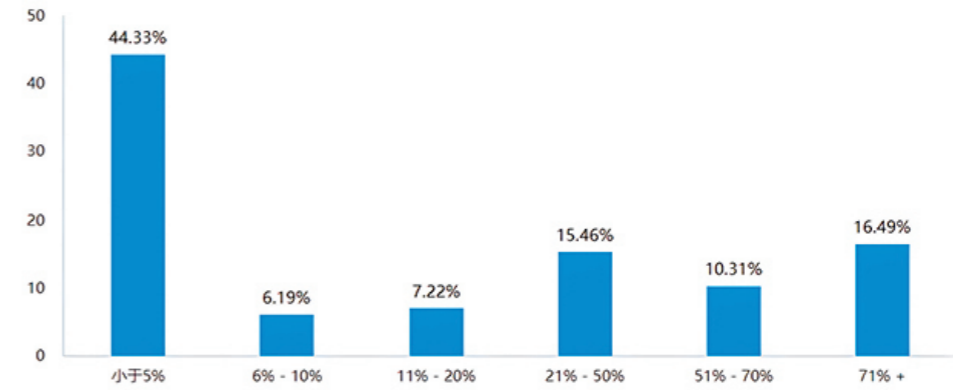


中大型企业

来源：问卷调查第9题

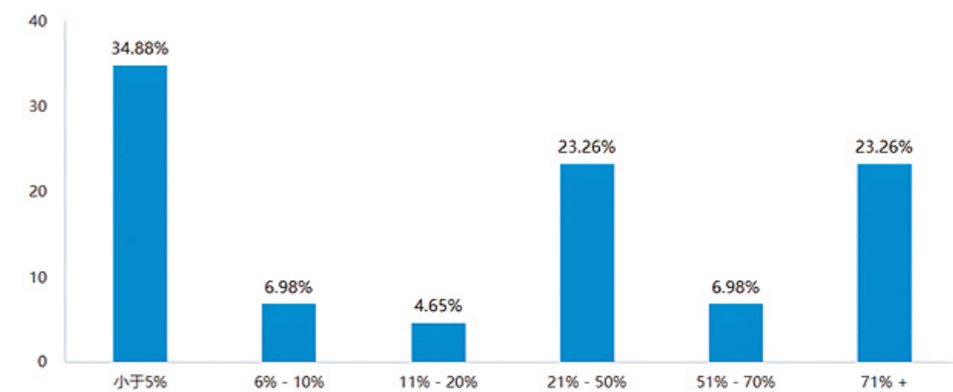
该结果与我们从受访企业获得的信息相印证，在意中大型中资企业将雇佣本地员工视为其运营策略的重要组成部分，小型企业更倾向于聘用中国籍员工。中国籍员工的外派占比分析如下：

如下图所示，43家占比44.33%（2023年：40家占比43.48%）受访企业的外派占比小于5%，16家占比16.49%（2023年：17家占比18.48%）则超过了70%。

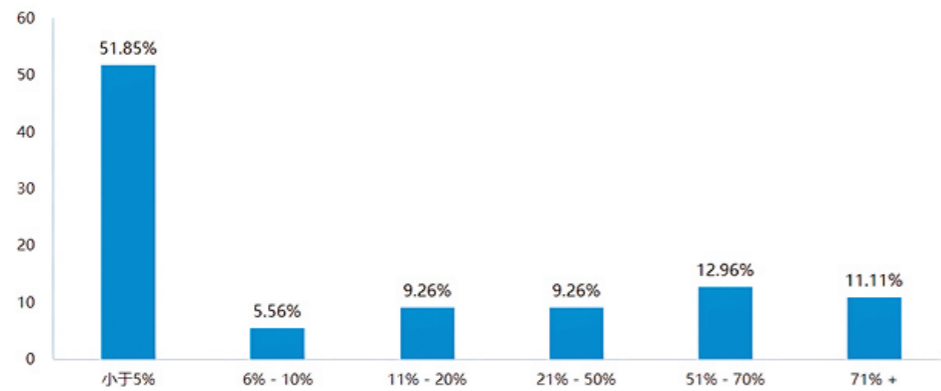


来源：问卷调查第10题

如下图所示，大部分小型企业倾向于外派员工，约30%的企业外派员工占据一半以上，而中大型企业则占比相对较少，甚至近半数企业低于5%。



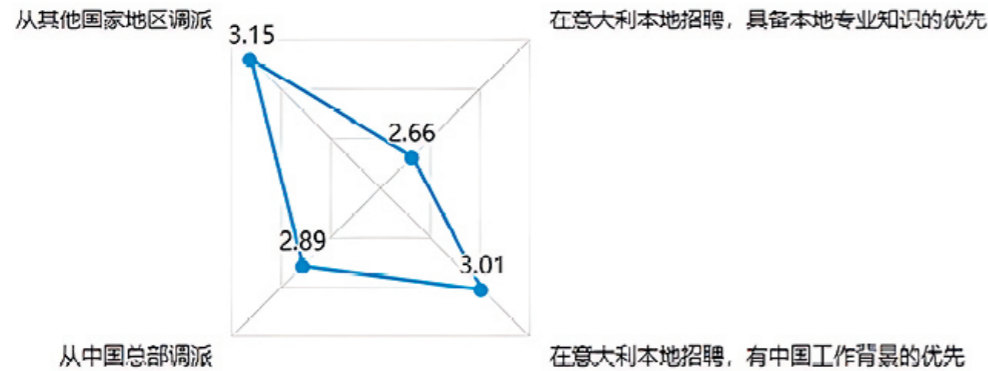
小型企业



中大型企业

来源：问卷调查第 10 题

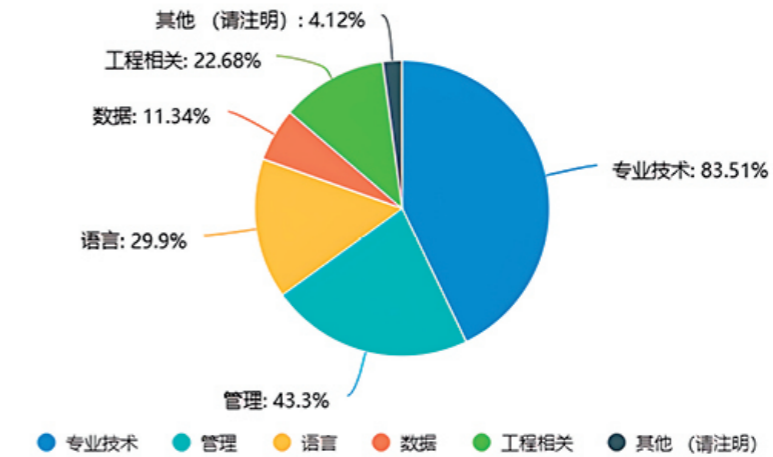
(2) 人才来源



来源：问卷调查第 28 题 (1 为最为青睐 5 为最次选择)

受访企业在意大利的招聘策略将以本地化为核心，兼顾国际化协作。其中，在意大利本地

招聘具备专业知识的人才为最受青睐的优先选项，凸显了中资企业对本地市场适应性的重视。而次选方案（即，从中国总部调派或其他国家地区调派）仍能体现跨国协作为企业考虑的补充手段，说明企业仍可通过多元化渠道来平衡成本与效率。



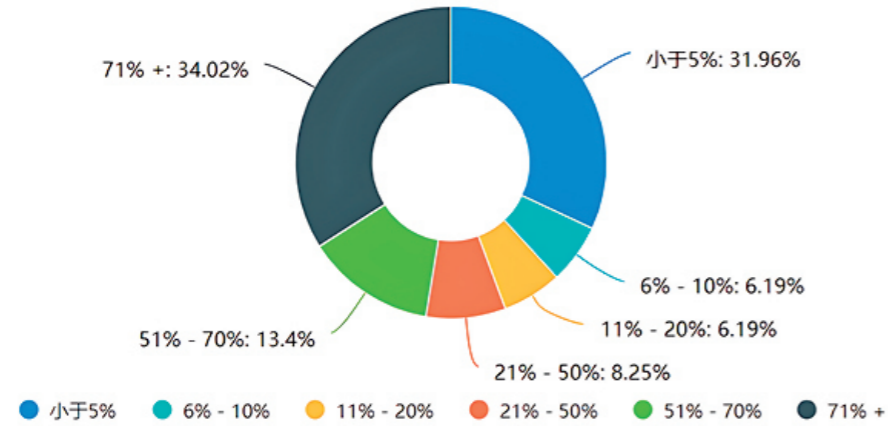
来源：问卷调查第 29 题

未来三年，专业技术领域的人才需求将占据主导，反映出中资企业对技术驱动型岗位的迫切需求。中高层管理人才的需求亦显著上升，可能伴随业务扩张所需的团队领导力强化。同时，多语言能力和工程类技术仍为重要补充。

(三) 经营管理

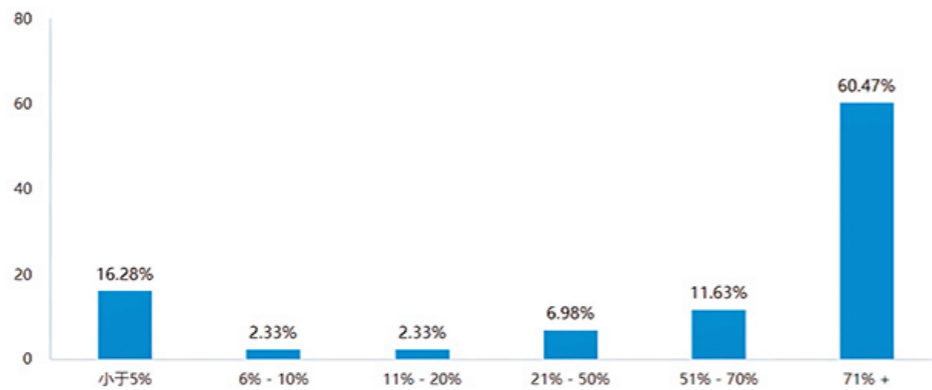
1、中国籍高管占比

根据调查结果，在 46 家（2023 年：42 家）受访企业中，中国籍高管在高级管理层中占比超过 50%。

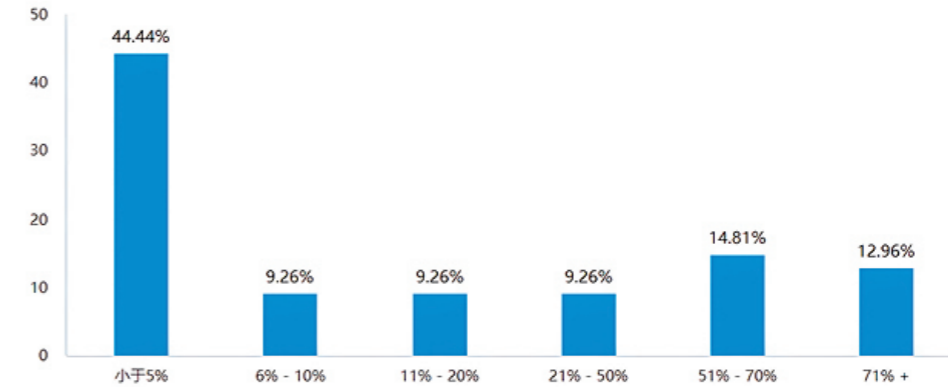


来源：问卷调查第 11 题

72.1% 的小型企业中，高级管理层一半以上为中国籍。中大型企业中相对较为分化，44.44%（2023 年：50%）的企业中国籍高管占比少于 5%，而 28.77%（2023 年：28%）的企业中国籍高管占比为一半以上。因此在小型企业中，中国籍高管的占比明显高于中大型企业。



小型企业



中大型企业

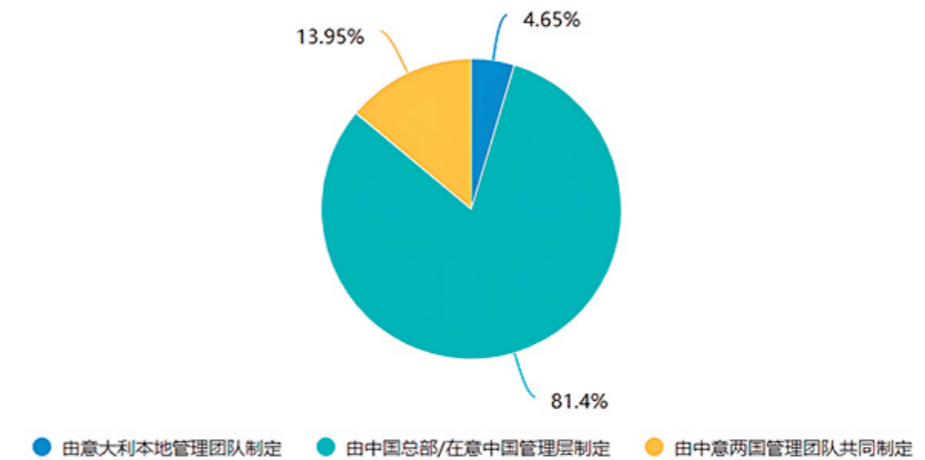
来源：问卷调查第 11 题

2、核心决策

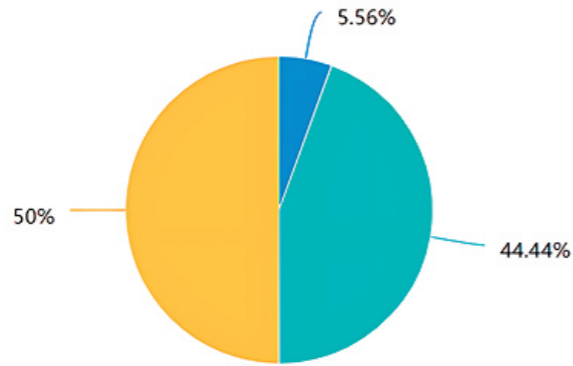
虽然无论是战略决策还是运营决策，大多数受访企业选择由中国总部 / 在意中国管理层制定，这点和 2023 年的调查结果接近且略有提升。但是具体到不同企业类型，仍然存在一定区别。

(1) 战略决策

有 81.4% 的小型企业的战略决策由在意中国管理层或总部制定，中大型企业则有所不同。中大型企业决策较为多样化，一半由中意两国管理团队共同制定，44.44% 为中国总部 / 在意中国管理层。这点和 2023 年的情况基本一致。



小型企业



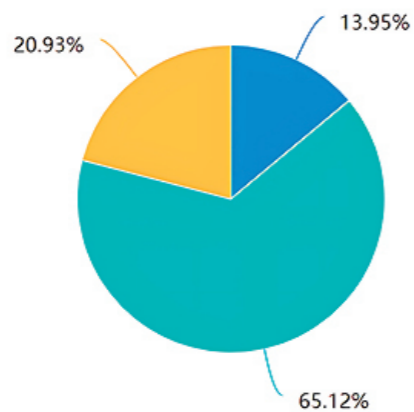
● 由意大利本地管理团队制定 ● 由中国总部/在意中国管理层制定 ● 由中意两国管理团队共同制定

中大型企业

来源：问卷调查第 18 题

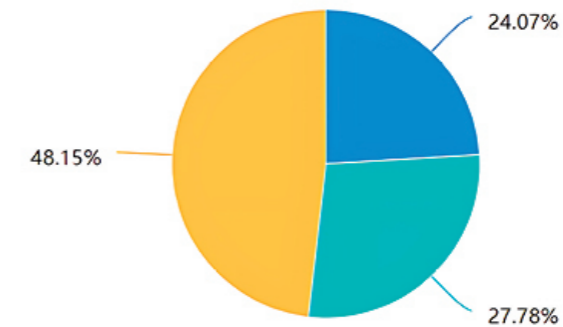
(2) 运营决策

在运营决策上，当地团队对于战略决策拥有更多的参与，这点在中大型企业中也有所体现，特别是中大型企业，48.15%（2023 年：40%）的受访企业的运营决策由中意两国管理团队共同指定。由此可见，部分中大型企业会倾向于由意大利本地管理团队来制定具体的运营决策，因为他们更加熟悉本地市场。



● 由意大利本地管理团队制定 ● 由中国总部/在意中国管理层制定 ● 由中意两国管理团队共同制定

小型企业



● 由意大利本地管理团队制定 ● 由中国总部/在意中国管理层制定 ● 由中意两国管理团队共同制定

中大型企业

来源：问卷调查第 18 题

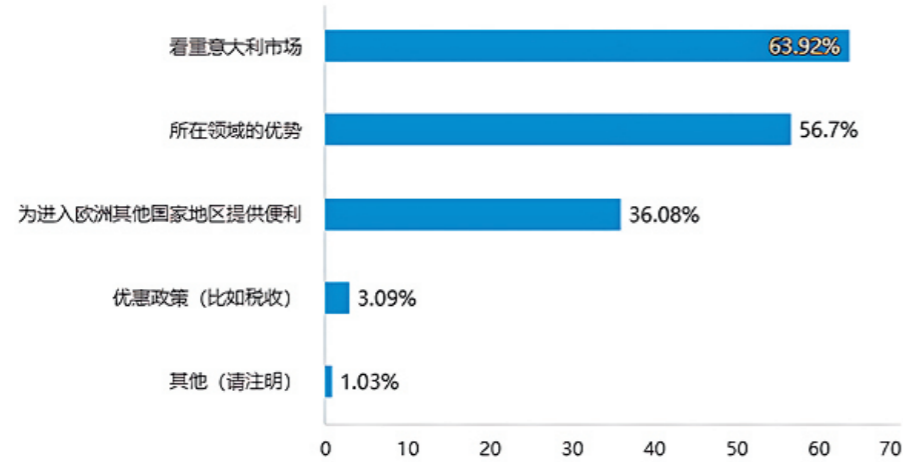
(四) 对于在意投资的整体评价

意大利作为欧盟第三大经济体、G7 成员国之一，凭借其市场规模、独特的产业优势，具备外资投资布局的强吸引力。但是经济增长缓慢、通货膨胀及经营成本（比如能源）高企、高利率以及复杂的行政程序、政策不确定性及经济结构性挑战，使中资企业在意大利运营充满挑战。对其营商环境评价呈现矛盾性——既认可其潜力，又对实际运营中的障碍存在一定的担忧。

1. 投资动机及政策认知

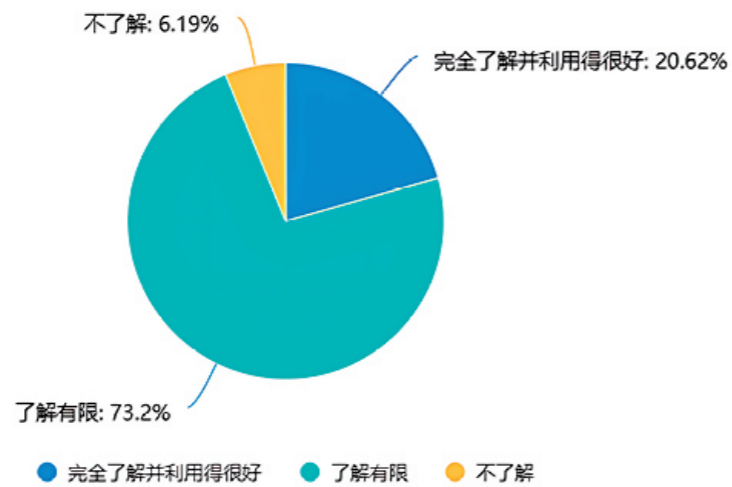
意大利本土市场潜力及行业优势为其吸引外资企业的核心，且意大利作为进入欧盟的枢纽亦是主要驱动因素之一。然而，97 家受访企业中将近 80% 的企业对意大利的外资吸引政策不尽了解。

在意投资原因



来源: 问卷调查第 30 题

对意大利外资吸引政策与投资便利化机制的了解程度

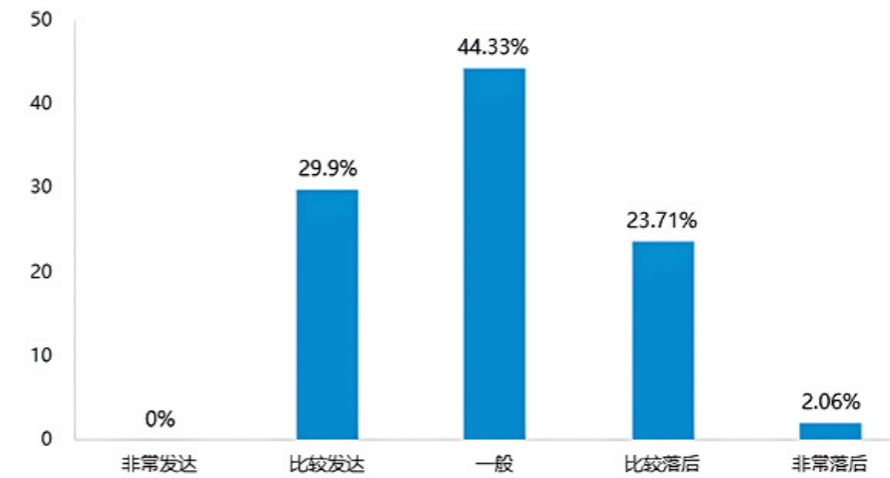


来源: 问卷调查第 31 题

2. 生产要素与成本评价

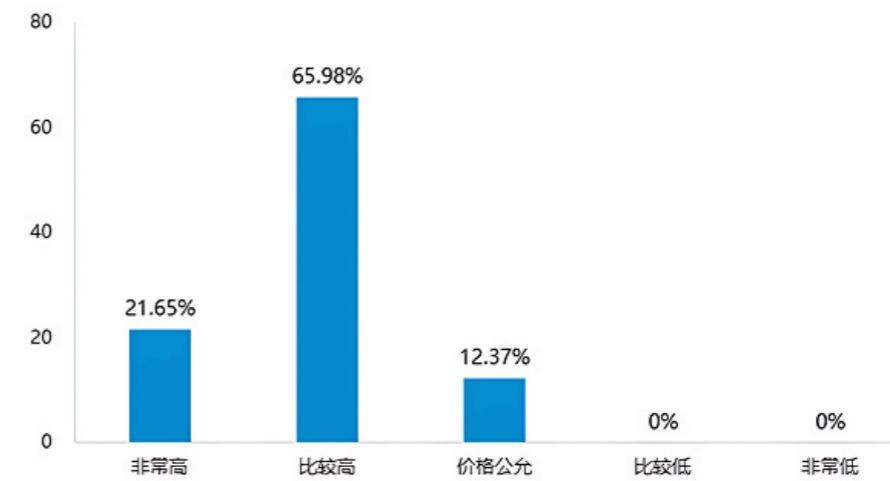
多数受访企业 (87.63%) 认为意大利劳动力、房租、水电能源等成本偏高, 基础设施评价两极分化, 在一定程度上反映了意大利各地区发展不平均的问题。

对意大利基础设施建设的看法



来源: 问卷调查第 32 题

对意大利生产要素价格的看法



来源: 问卷调查第 35 题

3. 投资及营商环境整体评分

相较而言，人文环境（包括社会文化接纳度）和经济基本面获得相对积极的评价，表明意大利在市场潜力、劳动力素质和文化包容性方面仍具吸引力。这种评价格局，凸显出意大利需要在保持其市场优势的同时，需改善行政效率和政策透明度，以提升整体投资吸引力。

第五章 在意大利经营的主要困难和挑战

一、总体情况

作为欧盟创始成员国、七国集团成员国和欧盟第三大经济体，意大利的对外政策在一定程度上受到欧盟、美国整体战略导向以及国际地缘格局的影响。但总体看，中意关系在“全面战略伙伴关系”框架下稳步推进，合作基础扎实、潜力持续释放。

中意历来互为重要经贸合作伙伴，但近年来持续的贸易逆差以及新兴产业领域的竞争压力，使得意方在扩大对华开放方面有一些不同的声音。值得关注的是，意大利作为欧洲制造业大国和文化强国，在汽车、游艇、时装、家具、红酒、咖啡等高品质产品，以及教育、医疗、休闲旅游等服务领域具备强大吸引力，广受中国企业和消费者青睐，服务贸易领域合作不断深化，体现出互利共赢的良好势头。中国坚持高水平对外开放，拥有 14 亿多人口和全球最大中等收入群体，依托进博会、服贸会、消博会等重要展会平台，长期为意大利商品出口，特别是服务贸易提供广阔市场机遇。

同时中国企业持续关注意大利市场的发展潜力，但在实际投资经营过程中，也不可避免地遇到一些具体问题。根据对商会企业的走访和调研，约 59.79% 的受访企业表示在项目推进中曾遇到包括外资审查流程偏长、政务信息获取渠道有限、法律税务体系较为复杂、跨文化沟通差异等实际困难。这些因素在一定程度上影响了企业决策效率与发展节奏，但并未动摇企业深耕意大利市场的信心。

需要指出的是，部分挑战既来自于外部环境，也反映了中资企业在本地化、合规化、文化适应等方面仍有提升空间。随着国际经贸格局演变，企业应更加重视合规建设、品牌塑造与本地融合，以增强市场韧性与可持续发展能力。

本章将围绕调研中反映较为集中的问题，从重点政策关切、重点行业发展掣肘以及普遍性挑战三方面进行梳理，旨在帮助相关部门更精准掌握中资企业在意面临的主要难点，并在政策对接、公共服务、平台支持等方面提供更具针对性的帮助，进一步夯实双边经贸合作基础，助

力企业健康发展、服务意大利经济社会转型升级。

二、主要政策关切

（一）黄金权力法案

1. 概述。黄金权力法案的法律基础是意大利 2012 年第 21 号法令，该法案规定了意大利政府投资审查的法律框架，包括一般备案义务、外国直接投资审查制度适用领域以及黄金权力法案的其他相关程序要求。该法案授权意大利政府在认为相关交易可能影响国家战略领域公共利益的情形下，可行使附加限制权力，包括施加附加条件或予以否决，并对不符合规定的经营行为实施经济制裁。随着时间推移，部分法律法令相应出台，黄金权力法案审核范围进一步扩大，对特定战略性行业的审查更加严格。

2. 执行情况。根据公开信息，自 2012 年黄金权力法案颁布至 2019 年，申报案例数量较少，多为两位数甚至个位数。自 2020 年起，该制度呈现出审查范围逐步扩大、审查强度持续增强的趋势。适用行业由传统的国防、能源、交通通信，扩展至 5G、人工智能、半导体、网络安全、量子技术、生物技术、卫生健康以及关键数据等敏感领域。2024 年，审查案例数量创历史新高，全年共申报 835 起，同比增长 15%。其中，正式申报 660 起，同比增长 14.4%；预申报 175 起，同比增长 16.7%。30 起案件被施加附加限制，2 起案件被否决。

3. 对中资企业的客观影响。据公开资料，自黄金权力法案生效至 2024 年底，意大利总理府共对 13 起申报案例行使否决权，其中 7 起涉及中国投资者，分布在 2020 年（1 起）、2021 年（3 起）、2022 年（2 起）和 2024 年（1 起），涵盖通信（5G）、半导体、航空航天、自动化设备和农业等领域。

根据对中资企业的调研，43.3% 的受访企业认为该制度存在标准不够清晰、解释口径不够统一的问题，尤其在评估企业与政府关联、补贴背景、治理结构等方面存在一定主观弹性空间。部分受访企业指出，审查过程中要求投资方与工会签订具有法律效力的协议，以保障就业岗位和本地生产基地留存，防范技术外流，维护“意大利制造”的品牌优势。约 35% 的企业表示在并购或业务拓展中对该法案可能产生的影响存在顾虑，另有 50.5% 的企业认为黄金权力法案

在一定程度上影响了其在意大利投资意愿和决策信心。

4. 公开案例。

据公开信息，2024 年，意大利政府援引黄金权力法案否决了沈阳航空工业集团有限公司与意大利 Manta Aircraft S.r.l. 公司在航空领域的合资项目，理由系涉及战略性资产。Manta Aircraft 随即上诉称政府干预行为不合法。拉齐奥大区行政法院于 2025 年 6 月驳回上诉。

另一典型案例是中化集团对倍耐力 (Pirelli) 的投资。中方持股比例超过 37%，为最大股东。2023 年，意大利政府认定倍耐力正在研发的联网数字轮胎 (Cyber Tyre) 技术属于战略资产，行使黄金权力限制中方在公司治理和信息获取方面的部分权利。2024 年以来，意方股东及倍耐力管理层以中资背景可能影响产品在美市场拓展为由，进一步推动对中方影响力的约束。

此外，上海电气对安萨尔多能源公司 (Ansaldo Energia) 股份的调整 (由 40% 降至 0.5%)，亦是黄金权力法案适用背景下的参考案例。

（二）欧盟外资补贴条例 (FSR)

1. 概述。该条例于 2022 年公布，2023 年 1 月 12 日生效，2023 年 7 月 12 日起开始适用。而从 2023 年 10 月 12 日起，符合门槛的交易或公共招标，必须事前向欧盟委员会履行申报。条例主要对非欧盟国家政府向活跃于欧盟市场中的企业提供财政支持或构成外资补贴的情形进行监管，旨在维护欧盟内部市场的公平竞争，防止结构扭曲。

2. 执行情况。公开信息显示，自 FSR 生效以来，截至 2025 年 10 月，涉及经营者集中和并购的申报案件总数超过 200 起，其中有 2 起申报案件进入到第二阶段调查；涉及公共采购的申报案件总数超过 3000 起，其中有 3 起申报案件进入第二阶段调查，2 起涉及中企在欧子公司，但并不涉及在意中资企业。

3. 对中资企业的客观影响。目前，大部分在意中资企业尚未受到该条例的直接限制，但相关合规成本和制度不确定性对企业的投资与投标意愿产生一定影响。在并购和公共招标环节，中资企业需投入更多资源和更高成本用于开展风险评估、法律咨询和沟通协调等工作。

公开信息显示，自 FSR 实施以来，欧盟已对多家中资企业发起调查，涉及行业包括安防设备、

光伏、机车、风电等清洁能源领域，调查方式涵盖主动调查、深入审查及突袭检查。与此同时，欧盟在部分调查中对企业研发、环保与产品标准提出较高要求，也增加了企业的合规与投入压力。此外，FSR 将“补贴”认定范围扩大至银行信贷支持，要求金融机构自证未违规支持受调查企业，在一定程度上影响中资企业出海初期的融资便利。

根据调研数据，13.4% 的受访中资企业表示在意大利投资并购或参与政府采购过程中受到过该条例影响；37.12% 的企业对未来投资过程中可能受到 FSR 限制表示担忧；35.06% 的企业对欧盟相关调查表达出不同程度的关切。

4. 公开案例。

2024 年 4 月 23 日，欧盟委员会援引 FSR，对同方威视在波兰华沙和荷兰鹿特丹的办公室实施突袭检查，指控其可能接受非欧盟政府补贴，从而影响市场公平竞争。此次行动系 FSR 生效后首次针对中国企业的突击调查。

欧盟执法人员在当地警方协助下，现场调取了公司 IT 设备、员工手机并审阅相关文件资料。同方威视强调其为独立运营企业，积极配合调查并依法维护权益。其后，同方威视向欧盟普通法院提出临时禁令及上诉请求，2024 年 8 月被法院驳回。2025 年 3 月再度上诉，仍被驳回。

5. 趋势研判。目前看，欧盟在外资审查中的关注重点已逐步延伸至高技术、数据安全和国有背景企业等领域。除《黄金权力法案》和《外国补贴条例》外，2025 年 5 月 5 日，意大利总理府正式颁布《国家战略安全领域信息技术采购合规条例》总理令（DPCM），以确保技术主权与数据安全。

在操作层面，在被意大利政府视为“战略性国家资产”的领域，如造船、铁路、港口和航空等行业，外资进入仍存在一定不确定性和制度外要求。例如，在意大利最大港口的里雅斯特的运营权招标中，尽管中方企业报价更具竞争力，最终仍由本地运营商中标，国家安全因素可能仍是基本考量。

三、重点行业困难和挑战

本节罗列了受访企业提出一些重点行业面临的困难和挑战，识别和应对这些困难和挑战，

有助于提升中资企业的本地化经营能力，推动中意合作行稳致远。

（一）汽车行业：品牌认知与市场竞争并行

近年来，中国汽车品牌加快“走出去”步伐，比亚迪、奇瑞、上汽等企业均在本地设立销售网络，积极参与展会和市场推广，推动“中国制造”在意市场的认知转变。在持续探索和稳步推进过程中，普遍面临以下几方面挑战：一是品牌认知尚需时间积累。部分消费者对中国品牌仍处于了解初期，市场教育与信任建设需要持续投入。二是本地体系建设仍在完善。售后服务网络、金融支持、技术合规、认证机制等配套体系正在逐步建立中，不少企业正处于边建设边运营的阶段。三是市场竞争日益激烈。随着进入企业增多，产品、渠道、价格等方面竞争加剧，部分市场呈现“价格驱动”特征，对可持续发展提出更高要求。

部分受访企业表示，当前阶段仍是品牌塑造和体系搭建的关键期，更希望通过加强行业交流、推动健康竞争，共同提升客户服务和整体市场形象。

（二）光伏与新能源：政策不确定与供应链适应挑战

中国光伏企业在全球产业链中具备明显优势，意大利作为欧盟可再生能源布局的重要市场，一直是中资企业关注的重点。随着欧盟和意大利政策节奏调整，企业在适应本地发展导向方面正持续努力，一是政策预期趋于审慎，部分企业关注到欧盟层面启动对中国产新能源产品的补贴调查，尽管目前仍在程序阶段，但对市场预期产生一定影响。二是“欧洲制造”导向增强。意大利在新能源项目招标中提出非中国产品比重要求，除制造地点外，还涉及供应链控制、知识产权归属等判断标准，企业在参与时需进行充分合规准备。如 2025 年 7 月意大利能源网络监管局（ARERA）出台 1.6GW 光伏补贴新规，明确将中国光伏组件、电池片及逆变器排除在外，虽相关政策主要针对特定招标项目，但反映意方在产业安全和供应链多元化方面的考量，试图通过招标规则引导市场转向欧盟本土制造。三是信用管理与回款周期。部分企业提到意方账期较长、催收效率有限等问题，需进一步加强风险控制能力与本地法律支持。四是认证标准需要额外适配。如防火等级等本地特有标准在项目执行中需要提前规划和测试，增加一定时间与成本投入。

总体看，中资企业正积极推进本地化布局与合规适应，并持续寻求与政府和行业组织的交流机制，以增强信息透明度与市场预期稳定性。

（三）航空运输业：复航复苏伴随结构性调整

中意航线在疫情后已基本恢复通畅。截至 2025 年 9 月，共有 6 家航空公司经营意大利至中国大陆方向航线，通达北京、上海、成都、深圳、温州等多个城市，航班密度与覆盖范围持续提升。

多家企业表示，市场复苏带来积极变化，但也伴随一些可持续经营方面的考量，一是航班密集投放下，票价竞争加剧，部分航线运营收益承压。二是除核心枢纽外，部分航线对政策支持的依赖度较高，商业化运行仍在培育过程中。三是在品牌建设、市场服务、旅客体验等方面仍有提升空间，航司可进一步加强协同。

总体看，中资航空企业在意运营稳中向好，后续可在市场协同、品牌推广与服务本地化方面持续发力，推动中意航空合作更加成熟稳定。

四、共性诉求和挑战

（一）跨文化沟通和本地融合仍需久久为功

中意文化差异在企业管理实践中表现明显，尤其在决策机制、人才激励、沟通方式等方面。如中国企业多习惯于快速决策、集体导向的管理方式，而意大利企业更强调过程、讨论和个体空间，易在执行中产生误解或协作障碍。

在人才管理方面，中国企业倾向于以绩效指标驱动员工行为，而意大利员工更关注工作生活平衡、个人成就感和自由度，对加班、统一考勤等要求接受度不高。在沟通风格上，中国管理层相对含蓄，意大利员工则更直接，易在交流中形成“误读”。

面对文化融合带来的挑战，越来越多中资企业意识到本地化管理的重要性，开始注重本地团队建设、激励制度调整和管理方式本地适配，提升员工归属感与协同效率。

在语言沟通方面，意大利虽为发达经济体，但英语普及率在欧盟中处于中等偏下水平，部分中资企业在寻找具备英语或双语能力的专业人才时面临挑战。当地社会对中文的接受度较低，也限制了中方团队对接本地资源的效率。中资企业在招聘、激励、培训等环节加强语言与文化适配，将有助于提升本地管理团队的稳定性和核心人才的可持续性。

（二）监管法规趋严推高合规成本

意大利作为欧盟重要成员国，严格执行欧盟统一的高标准合规体系，涵盖数据安全、环境保护、财政透明、劳动用工等多个领域，受访企业集中反映的主要有三个方面：

一是随着欧盟绿色与数字转型战略深入实施，《碳边境调节机制》（CBAM）、《企业可持续发展报告指令》（CSRD）及《外国补贴条例》等法规陆续生效，显著提高了企业在碳排放、信息披露及补贴申报方面的合规成本。

二是部分中资企业在初期投资阶段易因信息不对称、制度陌生或预期偏差而出现延误或合规误区。特别是在土地使用、劳工用工、数据保护等领域，相关法律法规适用主体复杂、申报路径多样，企业需投入较多法律和咨询资源以防控风险。

三是意大利市场对消费品质量、售后承诺、环保标准等方面监管趋严。如在电动车销售中，监管机构要求展示不同驾驶模式下的续航估算、质保年限延长等要求，体现出对消费者权益的高度关注。此类要求提升整体市场质量标准，对企业在研发、测试、展示系统等方面提出较高门槛，亦增加潜在法律风险。

面对高标准监管趋势，中资企业在提升合规意识的同时，还需进一步完善本地合规团队，强化前期法律尽调与流程设计，推动合规能力向本地延伸。

（三）政务效率与政策协调有待完善

中资企业普遍反映，在意大利开展业务过程中，通常需与多个监管机构和审批部门打交道，涉及土地规划、环境评估、建设许可、劳工备案等事项。由于意大利实行中央与地方并行管理体制，不同地区的执行进度差异较大，项目落地周期通常超过 12 个月，部分甚至更长，影响

投资落地效率。

以新能源和基础设施项目为例，审批流程中常出现解释口径不一、反馈时间不稳定等情况，企业需反复沟通协调，增加不确定性。同时，政策稳定性亦是关注重点，部分补贴项目在执行过程中存在条件调整、文件更替等情况，部分企业反映难以及时适应政策调整节奏，一些项目启动后遭遇补贴额度调整或申报条件变化，影响收益测算与投资预期。

根据调研数据，超三成中资企业认为意大利政务响应效率有待提高，部分企业反映在突发事件处理、制度解释、跨部门协调方面尚未形成常态化沟通机制。在此背景下，建议通过行业协会、商会平台进一步加强政企沟通机制建设；同时，中资企业也应加强自身准备，提升与意方多层次机构的政策理解与协同能力，探索更高效的对接机制。

（四）驾照互认和签证便利仍是企业所盼

人员往来便利化是推动经贸合作和民间交流的重要基础。根据 2024 年中意签署的三年合作计划，双方已明确提出继续推进驾照互认协议谈判。然而一年多以来，相关进展仍有限。中资企业普遍期待参照中法互认经验，加快推进中意驾驶证互认换领，以便利在意企业员工及其家属出行，并促进两国在旅游、教育和文化领域的往来。

在签证方面，中方已为意大利公民提供免签入境便利，意方也为中国公民办理短期申根签证提供支持。但部分企业反映，在工作居留批文等长期签证办理中仍存在等待周期较长的情况。受访企业建议，可针对资质良好的中资企业、重点项目及高技能人才探索“绿色通道”机制，提升双向人文交流与经贸合作便利度。

总体看，中资企业在意大利的经营实践中，既面临制度、行业与文化等外部挑战，也在不断探索提升本地化运营与合规适应能力的路径。客观存在的结构性问题需要通过中意双方共同努力解决，中资企业亦应秉持“走出去”与“融进去”并重的理念，在适应本地市场、优化内部治理、提升人才队伍和夯实合规体系等方面持续改进，推动自身与意大利市场的深度融合。

第六章 在意投资重点行业与新兴合作机遇

本章将先简述意大利吸引外商投资政策体系及投资便利化机制，后立足两国三年行动计划重点领域，结合中国新质生产力的高质量发展态势，简析和展望在海外仓、智能制造、“新三样”（锂电池、电动汽车、光伏产品）及新能源等两国产业升级重要领域的合作机遇。

一、意大利吸引外商投资政策体系及便利化改革

（一）投资主管机构与职责分工

企业与“意大利制造”部（MIMIT）是意大利对外投资和外商投资的主管政府部门，负责吸引外资的相关政策和项目，具体由该部的产业政策、竞争力和中小企业司（DGPIIPMI）负责外资引入政策制定、项目管理及跨部门协调工作。

隶属于意大利经济财政部的意大利投资发展署（Invitalia）负责外商投资的咨询和服务工作，职能包括为外商在意大利设立企业提供税收、劳工、区域发展等“一站式”咨询服务并推介意大利境内投资项目，可查询官网 investinitaly.gov.it。

意大利对外贸易委员会（ITA）依托其遍布全球的海外代表处网络，积极参与外资引入工作，特别是在提供市场信息、行业分析、对接地方资源等方面发挥重要作用，与上述机构密切协作，共同服务和支撑外资企业在意投资与发展。

此外，2014 年，意大利政府设立了外商投资吸引跨部委委员会（CAIE），已成为跨部门协调机制的重要组成部分，成员包括 MIMIT、外交与国际合作部（MAECI）、经济与财政部（MEF）、公共行政部、大区与省自治当局等，旨在为大型外资项目提供制度保障与政务对接平台，协调中央与地方资源匹配，提升项目落地效率。

（二）便利化改革举措

1. 行政简化改革。意大利政府 2022 年通过《公共行政现代化法案》(Decreto Semplificazione) 是行政效率改革的重要一步，包括建立企业“一站式服务平台”(SUAP)、统一电子身份系统 (SPID)、精简审批程序、推动政府服务数字化等。

根据意大利数字事务局 (AgID) 2024 年《数字转型年度报告》，已有超过 60% 的企业服务实现线上提交，但实际审批环节数字化比例仍低于 50%。

2. 吸引外资机制。目前，意政府正通过投资快速通道 (Fast Track FDI)、国家投资担保基金、税收优惠政策等多种举措提升外资信心，重点措施包括：对高价值项目设立绿色通道，由 Invitalia 专员全程跟进；通过意大利国家存贷款公司 (Cassa Depositi e Prestiti, 简称 CDP) 为高风险外资提供融资支持；高新技术、“绿色转型”与“工业 4.0”相关项目可享受企业所得税减免、加速折旧、研发补贴等优惠政策。

尽管投资政策持续完善，但欧盟委员会与意大利工商联合会 2024 年联合评估报告指出，外资政策在地方层面执行中仍面临“信息公开不足、审批口径不统一、政府协调不畅”等问题，影响外资项目的整体效率与信心。

（三）外资优惠政策

意大利外资政策大多采用“对等原则”或采用与意大利本国企业“平等原则”，因此意大利没有专门针对外商投资的优惠或鼓励政策，一些税收和地区投资优惠措施普遍适用于包括外资在内的所有投资。

1. 税收优惠。资产税收抵免。根据意大利“国家转型 4.0 计划”，投资新型有形和无形 4.0 资本货物的各种规模的公司均可享受最高 20% 的税收抵免。

专利盒 (Patent Box)。“专利盒”是一种税收激励，是对企业来自某种特定类型的符合条件的知识产权的所得进行税收减免的激励政策。自 2017 财年起，最大税收抵免额为收入所得的 50%。该比例适用于与使用合格无形资产 (或许可) 相关的收入。参照工商业地税，

也可享受相同的减免税。此税收制度涉及的对象是公司、在意大利设有常设机构的非居民纳税人和从事商业活动的其他机构。可浏览意对外贸易委员会网站 <https://www.ice.it/en/invest/investment-incentives> 获取信息。

2. 发展合同。“发展合同”是意大利政府对大型投资项目的主要激励计划 (包括外国投资)。符合以下条件的企业可通过补贴和 / 或软贷款，享受最高合格费用 75% 的财务支持。

- (1) 从事工业制造、环境保护、食品加工和旅游行业；
- (2) 最低投资规模为 2000 万欧元 (食品加工行业为 750 万欧元)；
- (3) 项目持续期 3 年。

3. 地区优惠。意大利鼓励企业在南部投资，投资发展署负责落实意大利“发展合同”基金补贴。目前，在坎帕尼亚、普利亚、卡拉布里亚和西西里等 4 个大区投资超过 3000 万欧元的项目可以申请补贴，而且投资必须是新建工厂、设备，并且外资企业在意大利拥有可信的投资实体。可浏览意大利投资发展署网站 <https://www.invitalia.it/> 获取更多信息。

4. 人才通道。近年来，意大利建立起较完整的面向投资者和高端人才的引进通道。2016 年第 232 号法案第 155、156 条及其后续法规规定了外国投资者获取入境签证和居留许可的简化程序。参与大规模投资的申请人还可享受优先预约和便捷的领事服务。有关创建创新型初创企业或如何获得投资者签证的详细信息，请参阅意大利经济发展部 (MISE) 网站上的相关关于“创新型初创企业和投资者签证”部分。

二、两国产业升级重要领域与合作机遇

（一）海外仓

海外仓作为新型基础设施，成为中企拓展欧盟市场、提升物流效率和服务体验的重要载体。意大利位于地中海中心，是连通欧洲、西亚和北非的重要枢纽，该国物流和货物运输行业年产值约为 1350 亿欧元，占国内生产总值的 8.2%，其北部地区制造业发达，物流基础设施完善，具备发展跨境电商海外仓的良好基础。“中国制造”借助意大利节点可直通欧盟统一市场，并

辐射三大洲约 8 亿消费者。

1. 中企海外仓布局情况

近年来，意大利电子商务市场稳步发展。2024 年，意 B2C 电子商务市场规模达 588 亿欧元，较上年增长超过 35 亿欧元。据 Eurostat 数据，2015-2024 年间，意大利在线购物人口比例从 26% 升至 54%，与欧洲平均水平的差距不断缩小（72%）；开展在线销售的意企业比例从 10% 升至 20%。

海外仓选址需要考虑通达性、辐射范围和成本控制等因素。当前，中企在意大利设立的海外仓主要分布在米兰、罗马、帕多瓦等城市。米兰拥有马尔彭萨、利纳特和贝尔加莫 3 个机场，其中，马尔彭萨是欧洲主要的航空机场，米兰中央火车站是全欧洲最大的铁路枢纽之一；罗马是意大利首都和人口最多的城市，也是全国政治、经济、文化，是重要的消费中心；帕多瓦是北部意大利地区制造和农产品分销中心。

2. 中企在意海外仓运营模式和典型案例

中资企业在意运营海外仓主要采用三种模式：自建仓库、平台仓储（如亚马逊 FBA）以及与第三方物流仓合作。其中，第三方海外仓目前是中企主要选择，其优势在于降低物流成本，达到运输资源整合；缩短商品到达客户手中的时间，提高客户满意度；具备保税功能，提升仓库竞争力；提升商品利润率，扩大销售量及销售品类。以下从仓库选择标准、仓库管理、交付质量等方面，简要介绍在意设立海外仓的案例实操。

案例 1：中远海运（欧洲）公司下属考斯里奇合资公司于 2024 年 1 月通过其与意大利 Fratelli Cosulich 集团的合资公司，成功全资收购意大利品牌供应链公司 Trasgo。该公司在意大利拥有 14 个仓库，约 27 万平方米的仓储空间，并提供货物装卸、运输和海关操作等服务。这家拥有四十年历史的公司还专门为汽车、工业和高科技产品等多个行业提供集成解决方案。通过收购，中远海运不仅在意大利和欧洲地区的数字化供应链建设迈上新台阶，更在全球物流领域提升影响力和市场份额。

案例 2：广东省意大利海外仓地处欧洲三大核心经济区的米兰北部，位于伦巴第大区蒙扎省工业园区，占地面积 5000 平方米，能够保证一小时经济区覆盖意大利 30% 经济区域，三小

时经济圈覆盖意大利 80% 的经济区域，六小时经济区则覆盖包括北至德国巴伐利亚经济区、东南欧潜在发展区以及瑞士、奥地利、法国等国。

该仓毗邻亚马逊、意大利物流公司 BRT 和 GLS 的集散中心，并自主开发了全欧洲统一的仓库及订单管理两套系统，拥有 5 个现代化自动装卸平台，便于客户和业务类型的区分，可以提供经意大利海关授权的仓内清关、存储、分拨、配送等服务，可有效降低滞港、滞箱等风险。该仓在 2022 年设立时的合作单位是 EASYSSENT，是欧洲重要的太阳能产品物流服务方之一。

案例 3：品骏意大利仓是唯品会 2013 年全资设立的物流子公司，距离米兰马尔彭萨机场约 10 分钟车程，面积 4300 平米，提供包括跨境电商订单的中转、清关、分拣与本地配送等服务，涵盖 B2C 直邮、C2C 个人快件、一般贸易等多种模式，目前为唯品会、Ebay、欧派、班兰等电商平台和家具品牌提供定制化的仓储物流服务，强化“正品直达”的品牌定位。

3. 中企在意设立海外仓的政策支持

中企在意设立海外仓涉及仓储、物流、配送，需依照行业规范申请相关经营许可；若涉及危险品仓储，还须取得额外专项审批。总体看，中企在意大利设立海外仓主要可以通过意大利政府的自由贸易区和南部经济特区等，享受税收与行政优惠。

(1) 自由贸易区 (FTZ)

【简介】意大利的自由贸易区在欧盟海关法和国家立法框架下运作，政策优势主要在于，依据欧盟法规，自由贸易区内可享受关税与增值税减免、出口退税、进出口流程简化、存储期限灵活等优惠。在自由贸易区运营有利于跨境电商及转运仓、保税仓模式的企业，仓库内可进行分拣、包装、轻加工，无需复杂报关；延迟缴税机制有助于企业优化库存与资金周转，极大优化现金流，尤其适合高价值、周转慢的商品（如 3C、家居、机械设备），也适合设立保税仓、转运仓、分拨中心，有利于发展向中欧、中东、北非市场的再出口业务。

意大利最著名的自由贸易区主要有：的里雅斯特自由贸易区，该贸易区位于亚得里亚海沿岸，自 18 世纪开始运营，是通往中欧的重要门户；威尼斯自由贸易区，主要依托威尼斯港在地中海的进出口贸易中发挥重要作用；以及南部的焦亚陶罗自由贸易区是地中海最大的集装箱港口之一，是洲际贸易的重要中转枢纽。

【开展业务的申请步骤】第一步，公司需要提交一份全面的商业计划，概述其在自由贸易区内投资活动，由大区行政部门进行评估。申请表可通过自由贸易区官方网站获取，申请材料应包含公司的关键信息，如业务范围、资本结构和业务战略。此外，公司还须提供有效的注册证书，以及其他与业务领域相关的文件。第二步，所有文件准备就绪后，申请将由区域管理委员会和意大利海关当局共同审核。一旦获批，企业即可开始运营，享受税收优惠和贸易优势。**确保提交材料的完整性和准确性对加快审批流程至关重要。**

(2) 南部经济特区 (ZES UNICA)

意大利早在 1950 年就成立了南部基金局，持续加强基础设施建设，为南部地区的企业制定了税费减免标准，以吸引投资。自 2024 年 1 月 1 日起，南部八大区合并为南方单一经济特区，2025 年财政拨款达 22 亿欧元。对物流仓储类投资项目提供最高 100% 税收抵免，投资额在 20 万 -1 亿欧元之间，享受税收优惠须在规定时间内完成申报与审计。

【行政简化】设有“一站式服务窗口”，加快仓库建设审批；项目可获得统一授权，减少多部门协调成本。

【人力成本补贴】若在当地雇佣员工并维持至少 5 年，可享社保减免与雇佣补贴。

中企海外仓可充分对接上述南部特区政策红利，加快项目落地并向南欧、地中海市场延伸。

4. 中企海外仓建设和运营困难和诉求

尽管意大利相关政策支持明确、发展空间广阔，中资企业在设立和运营海外仓过程中仍不可避免地面临一些实际操作层面的挑战。一是**税务政策变化影响合规成本**。2024 年意税务局新规要求非欧盟企业缴纳 5 万欧元保证金方可保留 VAT 税号 (VIES)，对中小跨境卖家影响较大，盈利空间一定程度被挤压。二是**行政效率与海关沟通待提升**。部分企业反映存在查验进度缓慢、沟通效率低等问题，尤其在卸货环节可能遭遇额外延误。三是**市场与客户拓展能力薄弱**。部分中企海外仓处于初期阶段，客户获取能力较弱，本地买家数字化程度不足，线上对接效率不高。

(二) 智能制造

1. 中企在意大利投资趋势与环境

意大利制造业传统深厚、技术先进，是中意产业合作的重要支点。意大利制造业规模在欧洲仅次于德国，其中机械设备、汽车制造、生物医药、航天航空等领域具备世界领先的技术。意大利中小企业规模普遍不大，制造以轻工业见长，擅长依托品牌、设计能力等无形资产，其资源生产率指数在欧盟排名第四。

此外，在中国对欧洲投资回暖背景下，2025 年 3 月意大利为增加对外资的吸引力，推出新居民税制、黄金签证计划等优惠举措，明确欢迎长期、可持续、技术导向型投资，这对有技术优势的中国制造业企业来说，是利好消息。

(1) 人才引进支持：黄金签证计划

签证持有人将获得为期两年的投资者居留许可，并可续签三年。前提是在意大利进行投资，且投资金额必须在居留许可有效期内持续存在。签证持有人可申请家庭团聚签证和家庭成员居留许可，停留的时间与主申请人一致。投资选择有以下三种：

【意大利政府发行的政府债券】最低投资额为 200 万欧元。这些债券的剩余期限至少为两年，但建议购买剩余期限至少为五年的债券。因为一旦意大利债券套现，投资者将失去续签投资者居留许可的权利。但是，在意大利连续居住五年后，投资者身份可以转换为永久居留。

【投资意大利公司股份 (或股权)】最低投资额为 50 万欧元。如果投资于创新型初创企业，则最低投资额降至 25 万欧元。投资者可获得公司股东身份，资金必须投资于一家处于运营状态的公司，即该公司至少运营一年并已提交至少一份财务报表。另外，投资还可以通过从其他股东手中购买现有股份或增资的方式进行。

【慈善捐赠】最低捐赠额为 100 万欧元。向意大利非营利组织进行捐赠，用于支持文化、研究、移民管理或自然或艺术遗产修复等领域的公益项目。

(2) 领域不断延展：家具设计和绿色材料

近年来，随着绿色转型与可持续发展战略推进，智能制造正逐步延伸至家具设计、绿色材料创新、传统产业数字化转型等领域，为中意企业合作开辟新路径，形成以先进制造为核心、向上下游延伸的多维合作格局，展现出广阔的合作前景。意大利家具和设计行业是制造业的重要组成部分，凭借高品质、艺术性与可持续理念，在全球市场具有竞争优势。于 1961 年开始

举办的米兰家具展，每年吸引超过 30 万名参观者和数千家参展商，展示前沿创新、可持续材料和新兴设计趋势。正如意大利中国理事基金会（ICCF）会长马里奥·博塞利接受采访时表示，意大利是中国进入欧洲市场的重要桥梁，两国可在家居设计领域深化合作，扩大共同市场。

2. 重点合作和投资项目

中意制造业合作依托“中意创新合作周”等平台机制推进，涵盖科研、技术转移、企业交流等多个维度，推动智能制造、产业升级和中意科技人文交流协同发展。

(1) 中国 - 意大利先进制造联合实验室 (CI-LAM)

CI-LAM 诞生于 2017 年，最早由清华大学、意大利贝尔加莫大学、那不勒斯腓特烈二世大学、中国科技自动化联盟等单位共同发起，旨在促进和加强先进制造和尖端研发领域的交流和合作，是中意间先进制造领域高级别的国际合作平台，2020 年被中国科技部批准为“中国 - 意大利‘一带一路’先进制造联合实验室”项目，被意大利外交与国际合作部纳入《面向 2025 年的中意科技合作行动计划》。

主要合作形式包括 CI-LAM 夏季学校面向硕士和博士生，提供先进制造技术的最新研究方向与应用前景；联合研究项目聚焦智能制造、产品创新等领域；每年选派中意双方各 10 名学生进行为期一学期的交流学习；人文合作涵盖中国研究、文化遗产保护、可持续旅游与国际关系等主题。例如 2025 年 7 月，CI-LAM 暑期学校在那不勒斯和贝加莫大学举办开幕活动，吸引来自中意七所高校的五十余名师生参与。

(2) EFORT/ROBOX 机器人项目合作

2017 年意大利工业机器人控制系统开发的高科技公司 ROBOX 与中国机器人制造商埃夫特智能装备股份有限公司（EFORT）建立战略合作伙伴关系，EFORT 可以使用 ROBOX 的控制系统技术，提升其机器人产品的性能和智能化水平，并且拓展西方市场；ROBOX 希望借助 EFORT 的渠道进入中国市场。双方的合作模式是 EFORT 持股 ROBOX 40% 股份，并希望将持股比例进一步提升至 49%，同时在技术、销售和服务方面展开深度合作。虽在 2022 年意大利政府动用“黄金权力”法案机制阻止了股权增持交易，该项目仍展现出中意智能制造企业在研发与市场层面的高度互补性。

(3) 家具行业的智能制造合作

意大利家具企业正积极拥抱数字化与智能制造理念，通过智能工厂、数字定制、环保材料等方式提升产品附加值，实现家具行业的智能转型。例如，部分意大利家具制造商已引入自动化生产线与柔性制造系统，结合可持续设计理念，形成“高端定制 + 绿色智造”的转型路径。中资企业在家具配套制造、家居自动化系统、智能家居解决方案等领域具备技术优势，与意方企业形成良好互补，未来有望推动家居行业智能化与绿色化协同升级。

(三) 新能源及新三样

近年来，意大利将加快绿色转型作为国家战略的优先方向，持续修订并出台多项能源政策，加大对可再生能源领域的投入力度。这一发展路径与中国产业转型升级的方向高度契合，光伏、电动汽车和锂电池等“新三样”与中意全面战略伙伴关系三年行动计划（2024-2027）中提出的双方将在新能源、绿色制造等领域深化协作高度契合，逐步成为中意两国产业合作的新领域。

1. 光伏和电动汽车

近年来，中国企业不仅向意出口光伏产品、太阳能板等商品，还在当地直接投资建设光伏电站及配套设施，助力意大利能源结构转型。

公开资料显示，2022 年，由中国明阳智能集团股份有限公司提供关键设备的意大利贝莱奥利科海上风电项目在意南部港口塔兰托举行全容量并网仪式；2024 年明阳智能再度宣布与意大利可再生能源开发商 Renexia 合作，在意南部设立风电涡轮叶片制造工厂，计划总投资 5 亿欧元，工厂建成后将成为意大利本土最大的风能设备生产中心，预计可创造超过 1100 个就业岗位。2025 年 6 月，华晟新能源与意大利农业光伏创新解决方案提供商 Sentnet Group 签署战略合作协议，将基于 GW 级规模全球项目储备，在意大利等海外市场规模化应用垂直光伏解决方案。

在电动汽车领域，2025 年第一季度，在意大利注册的新兴汽车品牌（其中超过九成来自中国）市场份额已达 5.8%，相比 2021 年仅 0.4% 的水平增长显著。比亚迪、奇瑞、吉利、东风、MG、零跑等品牌在当地逐步建立销售网点、旗舰展厅和服务网络，部分车型如 MG ZS 已跻身热销榜单。比亚迪推出的“Seal U”插电式 SUV 在细分市场表现亮眼，奇瑞也通过 Omoda

和 Jaecoo 等子品牌快速提升知名度。越来越多意大利本地经销商开始与中资品牌合作。数据显示，2025 年已有近半数经销商表达代理意愿，高于 2024 年的 36%。中国电动汽车以“高配置、合理价”受到消费者与渠道的广泛关注。在此背景下，意大利中国商会已成立专门的汽车行业工作组，致力于加强行业调研、政策沟通和资源协同，支持和帮助中资车企在意大利市场合规经营、品牌建设、渠道拓展以及产业链融合。

2. 新型氢能

意大利高度重视氢能发展，根据《国家氢能战略初步指南》，到 2030 年意大利“绿氢”电解容量将达 500 万千瓦，力争实现全国 2% 的天然气需求由“绿氢”替代，二氧化碳减排 800 万吨；到 2050 年力争使氢能满足 20% 的国家最终能源需求。2023 年，意大利与阿尔及利亚达成协议建设输送“绿氢”的新管道，并与德国、奥地利共同推动“南欧氢走廊”项目，全长 3300 公里，计划 2030 年全面投入运营，每年运输 400 万吨氢气。根据中国国家能源局 6 月发布的《中国氢能发展报告（2025）》，中国氢能产业在技术攻关与国际协作上持续突破，具备制氢、储运、电解槽制造等环节的成本与技术优势。未来双方在南欧氢走廊等项目中可探索适度参与，通过多双边合作机制深化产业协作。

同时，欧洲将氢能作为能源的动作比燃料电池汽车的动作更大，尽管道达尔等实力强大的能源企业和氢气供应商可以提供技术和发起氢能项目，但现实问题是下游新增的应用端代表企业如空客等都处于研发阶段，而传统化工企业替代价格相差巨大。中国供应链的加入以及国际市场的倾力合作有巨大潜力，可以考虑适度参与，通过多双边能源合作机制，加强氢能产业交流合作，领域包括：

一是氢能压缩与储运设备供应：近年来，中企在企业绿色氢能制储运创新联合体等平台持续加大科研投入，在高压气氢、液氢储运均有与欧洲等海外用户合作经验。**二是电解槽制造：**中企曾承担多个标志性氢能项目的工程设计与装备供应落地，持续开拓电解槽装备市场。比如，中德机构依托国家重点研发计划“政府间国际科技创新合作”重点专项，开展绿色能源低碳发展和标准互认探索。这些项目成功实现了技术与装备的输出，同时推动全球氢能供应链的构建。**三是制氢：**2024 年，中国船舶集团海外签单包括塞尔维亚的 1 套 5 兆瓦制氢加氢一体化设备、

葡萄牙及加拿各 1 套集装箱式制氢装置；其他中企在电解水制氢领域，分别与马来西亚、澳大利亚客户有项目合作经验。

鉴于中欧贸易关系的不确定因素较多，目前中企电解槽等产品出口会承受压力。此外，中企在欧洲业务拓展中仍需完善本地化售后体系，以更好回应市场需求。

3. 储能和电力

意大利政府通过补贴、税收优惠和市场开放政策积极支持企业能源转型，尤其在可再生能源和储能领域为中国电力能源企业提供了广阔的投资机会。

(1) 电力行业营商环境优劣势并存

意大利地理位置优越，连接地中海与中欧，有利于开展区域能源合作。电力市场已实现自由化，鼓励私人资本进入发电、输电、配电和售电等环节，为外国投资者创造了广阔市场空间。北部地区（如米兰及周边）电力基础设施完备，电网覆盖率高，供电稳定，适合中企推进各类能源项目。

与此同时，企业也需关注若干尚待完善的方面：一是意大利能源结构依赖进口，虽然可再生能源占比不断提升，但当前意大利电力仍以天然气等化石能源为主，占比约 45%，其中天然气依赖进口比例高达 95%，在一定程度上带来能源安全和成本波动的挑战。二是意大利税制复杂，企业所得税为 24%，另征地方税（如 IRAP，约 3.9%），能源类企业还可能面临额外行业税负，相较于其他国家，税负水平略高，企业需做好税务筹划。三是企业在项目设立、许可申请等过程中，不同程度存在审批周期较长的共性问题，中企进入市场时需做好前期时间预期。

(2) 意大利电力行业法规及政府相关激励措施

在欧盟整体能源战略引导下，意大利电力市场持续推进市场化改革，法规体系逐步完善，并配套实施多项激励政策，主要内容如下：

【市场架构】自上世纪 90 年代起逐步开放，意大利电力市场逐步实现自由化，允许私人投资参与项目开发和运营。国家电力公司虽仍占据重要份额，但并不垄断市场；能源监管由意大利能源、网络与环境监管局（ARERA）负责依据《意大利电力法》和欧盟《第三能源市场一揽子计划》等为基本法律，开展电力市场规则和价格监管。

【可再生能源激励政策】意大利政府通过《国家经济复苏和韧性计划（PNRR）》投入274亿欧元支持可再生能源发展，特别是在光伏、风电与储能等领域。2024年，意大利政府批准了177亿欧元的储能计划，进一步增强新能源项目的消纳能力与调节能力。

主要政策工具包括：**固定电价政策（FiT）**为可再生能源项目提供长期购电协议，提供稳定的收益保障；可再生能源发电企业可获得**绿色电力证书（GO）**并在市场上交易，激励企业通过可再生能源发电获得交易收益；以及投资光伏、风电和储能的中小企业可享受**税收减免优惠**。

【电价与补贴政策】2025年，政府推出总额达30亿欧元的能源补贴方案，以应对市场波动对企业和居民电价的影响。其中，储能系统项目将获得最高3.2亿欧元专项支持，其中，储能系统项目将获得最高3.2亿欧元专项支持，其中约30%用于独立储能系统的建设与应用，以提升电力系统的灵活性和可持续性。

【能源社区鼓励等机制】意大利政府于2024年发布《能源社区运营规则》，鼓励地方政府与社区发展小型光伏、风电等分布式能源项目，推动能源生产本地化、可持续化。尽管2011年全民公投后核能发展受限，但近年来政府正重新评估核能在能源结构中的角色，未来或将拓展相关合作空间。

（3）中企投资流程与合规要点

中资企业在意大利投资电力及储能项目，需结合当地市场特点与政策要求，合理规划项目路径：

投资申报与审查：中企在意大利投资电力行业需遵守欧盟和意大利的外商投资审查机制，尤其是黄金权力方案（Golden Power）的审查。企业需要提交详细的投资计划、资金来源和战略目标，审查时间一般为45-60天。通过与本地企业建立合资公司或合作平台，可有效提升审批效率与市场适应性。

许可申请与合规注册：投资电力项目需获得能源监管机构颁发的发电或配电许可证，申请流程涉及环境评估、电网接入和技术标准审查。可再生能源项目需符合欧盟《可再生能源指令》相关技术要求。

税收和财务要求：通常以注册有限责任公司等方式设立法人实体，需遵守意大利会计、税务和信息披露规定。可再生能源和储能项目的投资可享受税收抵免和加速折旧优惠，但需提交完整的财务和项目报告。

合规与社会责任：需遵守欧盟《一般数据保护条例》（GDPR）及意大利本地的环境保护法规，能源项目需通过环境影响评估，特别是风电和大型光伏项目。建议聘请本地律师和咨询机构，全流程保障合规性与投资安全。

（4）中企投资建议与合作方向

综合来看，意大利储能与电力行业市场开放程度高、政策导向明确，但也伴随一定复杂性与不确定性。对有意投资的中资企业，建议聚焦以下方向：**一是可再生能源：**光伏、风电及其配套储能设施仍为中企优势所在，可与意方企业联合开发项目。**二是智能电网：**意大利电网升级需求旺盛，中企在变电系统、智能表计、电力调度等技术领域具备输出潜力，有合作空间。**三是能源社区：**社区型能源项目符合政策鼓励导向，投资门槛相对较低，适合中小型中企灵活参与。

企业在项目实施中可依托本地律所、咨询公司与行业协会，做好项目尽调；同时，警惕能源价格波动与政策调整带来的潜在风险，提前开展财务测算，提高投资成功率与项目稳定性。

赞助支持单位：



中国工商银行（欧洲）有限公司
米兰分行



富睿玛泽会计师事务所
意大利分所



中国移动国际（意大利）子公司



宁波汉科医疗器械有限公司



中国国际航空公司



德勤意大利



意大利蓝天旅游集团



上海吉祥航空股份有限公司

报告特别支持单位：



中国工商银行（欧洲）有限公司米兰分行



中国工商银行（欧洲）有限公司米兰分行依托工行集团完善的全球网络、雄厚的客户基础、全球人民币业务第一大行资源和先进的科技实力，秉承可持续发展理念，坚持以客户为中心，以市场为导向，竭诚为中外客户提供国际结算、贸易融资、银团贷款、项目融资、各类存款、代客外汇买卖、衍生品交易、全球现金管理、投资银行以及跨境人民币等多领域综合金融解决方案，做您身边的银行、可信赖的银行。

公司投行团队联系方式：

39 02 00668854
cib.milan@it.icbc.com.cn

金融机构团队联系方式：

39 02 00668843
fi.milan@it.icbc.com.cn

<https://milan.icbc.com.cn/>



报告特别支持单位：



富睿玛泽会计师事务所意大利分所



富睿玛泽 (Forvis Mazars) 简介

富睿玛泽 (Forvis Mazars) 是一家全球领先的专业服务联盟，在全球范围内以统一品牌运营：Forvis Mazars LLP 和国际一体化合伙企业 Forvis Mazars Group SC，业务遍及全球100多个国家和地区。我们秉持共同的战略愿景，全力支持客户、员工、市场和社会的发展。

在意大利，我们拥有 650 名专业人士，在7座城市设有办公室：博洛尼亚、佛罗伦萨、米兰、帕多瓦、罗马、都灵和维罗纳。

我们的业务条线：

- 审计与鉴证
- 咨询
- 财务顾问
- 法律
- 外包
- 可持续发展
- 税务

联系方式：

王超 Eric Wang, 中国业务部总监
eric.wang@forvismazars.com
+39 3482310433

Via Ceresio 7, Milano
www.forvismazars.com/it

我们多学科的服务方法是支持客户多样化需求并帮助他们实现持续增长的关键。我们将规模、专业能力和全球布局与灵活性、深厚的行业知识以及个性化的方法相结合。

富睿玛泽将国际化组织的优势与本地化、量身定制的服务方式相结合，使我们能够支持中小企业、大型企业以及跨国企业子公司的经济发展。

我们深知中国企业在全球化进程中的重要地位。作为值得信赖的专业会计师事务所，富睿玛泽意大利高度重视每一位中国客户。在过去的几年，我们已经也有不少在意大利的中国企业建立了合作关系，期待与更多的中资企业携手合作，以国际视野与专业服务，助力企业在意大利稳健发展。



特别感谢意大利中国商会会员单位对本报告的贡献

会长单位:

中国工商银行（欧洲）有限公司米兰分行
中国通用技术集团意大利公司
中国银行米兰分行
中国建设银行米兰分行
华为技术有限公司意大利子公司
海尔欧洲贸易有限公司
中兴通讯意大利子公司
中远海运集团意大利公司
潍柴集团法拉帝股份有限公司
意大利马可波罗国际有限公司
国家电网意大利项目团队

理事单位:

中国贸促会驻意大利代表处
中国国际航空公司米兰营业部
长安汽车欧洲设计中心有限责任公司
交通银行（卢森堡）有限公司罗马分行
中车唐山Blue Engineering
中国电信
意大利纳维诺医药科技集团NMS
蔻蕊时装有限公司
宝玛克汽车解决方案有限公司

南阳浙减威奥斯图有限责任公司
三一意大利有限责任公司
比亚迪意大利公司
海信意大利公司
中国移动国际（意大利）子公司
金邦亮

会员单位:

中国联通（欧洲）运营有限公司
唯高公司
无锡威孚高科技集团股份有限公司
银联国际意大利分公司
鄂尔多斯羊绒集团欧洲公司
吉利意大利创新设计中心
广汽欧洲研发中心
奇瑞意大利OMODA&JAECOO
中国南方航空罗马营业部
中国东方航空股份有限公司
海南航空控股股份有限公司
上海吉祥航空股份有限公司
安徽江淮汽车意大利研发中心
得物意大利有限公司
名创优品
阿波斯集团
鞍钢维加诺公司
卧龙意大利控股集团有限公司
光明食品（集团）有限公司
OPPO意大利公司
中铁工程装备克瑞格意大利分公司
荣耀终端有限公司意大利子公司
雅迪科技集团有限公司
蓝英集团
常隆客车欧洲有限公司
健信医疗技术有限责任公司

埃夫特欧洲
翡膜考特高新材料有限公司-中来光电
南山集团意大利办事处
巨石意大利公司
中意设计交流中心
宇视科技意大利有限公司
海程邦达
中国船级社意大利有限公司
瞧瞧技术（意大利）有限公司
派速捷国际物流公司
江泰救援服务有限公司意大利办事处
TP-Link
玛丝菲尔Krizia
艾赛杰国际有限公司
欧洲联洋
正泰意大利子公司
深信服
全筑股份米兰设计中心
世品意大利有限公司
中国五环工程有限公司欧洲代表处
捎客转运物流有限公司
东富龙科技集团股份有限公司
楚天科技股份有限公司
亨通光电意大利子公司
盈峰环境科技集团股份有限公司
海康威视

会员单位:

江苏长虹智能装备股份有限公司
中国铁建重工集团股份有限公司
中国机械工程公司意大利代表处
欧洲新能源铝质轻合金材料公司
西玛特波集团股份有限公司
宝钢意大利钢材集散中心
英泰科技有限公司
宁波汉科医疗器械有限公司
Manzoni Gioielli
意大利第一地产有限公司
米兰HOAA国际艺术设计集团
龙飞祥电商物流有限公司
万华化学意大利子公司
伟星股份SAB
普华永道意大利
安永意大利
意大利凯明迪律师事务所
意大利德恩瑞律师事务所
PRAXI集团
盈科律师事务所
意大利蓝天旅游集团
IGAF天成意大利语学校
中艺国际有限责任公司
Audirevi审计会计咨询所
Demantoide Servizi
意大利新产业生物有限责任公司

杭州中亚机械股份有限公司意大利公司
宝钢激光拼焊意大利有限公司
海亮金属欧洲意大利黄铜股份公司
创维集团意大利分公司
中兴智能汽车意大利子公司
易运盈（山东）网络科技有限公司
Maysun Solar
中创意达能源集团
帽饰汇
京山轻工机械欧洲子公司
万维检验认证集团
中国投资股份公司
星桥足球集团
大成律师事务所
德勤意大利
富睿玛泽会计师事务所意大利分所
BDO意大利集团
昂帆安启建律师事务所
博莱德律师会计师事务所
意大利新神州旅业
华力能源
成功人力资源有限公司
欧洲世博服务有限责任公司
LCA律师事务所
顺丰速运（荷兰）有限公司
五星特殊钢欧洲有限公司

阿里巴巴国际站
美的意大利分公司
镇江国际意大利分公司
技术遗传有限责任公司

蚂蚁集团 Alipay+
旭田包装
浙江日发精密机械股份有限公司