pwc

东盟十国经贸与投资概览

谱出海华章，咏智赢之道
普华永道中国企业“出海”系列研究报告

目录

01 前言 02

02 执行概要 03

03 宏观概览 05

04 东盟一体化持续推进 11

05 多元化产业蓬勃发展 17

06 贸易与投资 33

07 中国与东盟经贸合作 39

08 营商环境 43

09 主要税种介绍 47

10 投资风险 55

11 普华永道企业“出海”全方位服务 58

01

前言

蔡凌
普华永道中国
全球跨境服务主管合伙人

东盟位于亚洲和大洋洲之间，是连接印度洋和太平洋的重要海上通道，自然资源丰富，正处于人口红利期，是世界上经济发展最具活力和潜力的地区之一。

中国与东盟自1991年开启对话进程以来，双边经贸合作不断深化。2002年建立的中国—东盟自贸区已成为世界上人口最多的自贸区。目前，中国—东盟自贸区3.0版谈判已经完成，预计将有力推动双方产供链深度融合，促进更宽领域、更深层次的区域经济一体化。

东盟是中国陆海相连的亲密近邻，中国与东盟互为最大贸易伙伴和重要投资伙伴。东盟国家是不少中国企业出海的首选目的地，越南、菲律宾和泰国凭借成本优势成为中国制造业企业出海投资的热土，新加坡持续吸引中国企业设立区域总部，柬埔寨和缅甸等新兴市场正释放基建红利。

本报告是普华永道中国企业“出海”系列研究报告的第二篇区域概览报告，内容涵盖东盟十个国家的经济形势、贸易和投资、产业机遇、税收概览以及投资风险等领域。

希望本报告为有志于投资东盟地区的企业提供参考。同时，诚挚欢迎广大读者不吝赐教，提出宝贵的意见和建议，让本系列报告日臻完善，持续为每一位开拓者赋能添翼。

02

执行概要

东盟自1967年8月在泰国成立以来，不断推进一体化进程。根据最新发布的《东盟共同体愿景2045》，东盟将通过政治安全共同体、经济共同体、社会文化共同体三大支柱持续推进区域一体化进程。其中，经济共同体战略将进一步加强东盟内部货物贸易往来，使东盟成为更具吸引力的投资目的地。

作为高度外向型经济体，东盟进出口贸易发达，同时还是全球外商投资的重要流入地。2024年东盟FDI流入量达到2,250亿美元，约占世界的15%，同比增长约10%，远高于全球3.7%的增速。

中国与东盟的经贸关系密切。东盟已连续五年保持中国第一大贸易伙伴地位，中国则连续16年保持东盟第一大贸易伙伴地位。商务部数据显示，2024年中国对东盟直接投资流量达到了343.6亿美元的历史高位，占全部投资流量的18%，同比增幅高达36.8%，远高于整体8.4%的增速，超过6,500家中国企业在东盟投资兴业。

制造业是东盟的第一大产业，占其GDP比重接近四分之一。批发零售贸易及汽车、摩托车修理业以及农林渔业在东盟也拥有重要地位。东盟还拥有丰富的锡、镍和石油等战略资源。

研究显示，制造业、清洁能源、电子商务、医疗健康、旅游业以及基础设施建设具有市场体量大和增速快的共性特征，是东盟最具活力的行业，持续吸引中国企业参与投资。然而部分行业的竞争也十分激烈，如制造业、电子商务和医疗健康市场，中国企业正面临来自全球其他国家和本土市场参与者的竞争。

东盟的税收水平相对较低，绝大多数国家的企业所得税税率低于全球平均水平。东盟国家还相继出台了一系列投资促进政策，符合条件的企业和投资均能享受税收优惠。

投资东盟市场时，需要谨慎评估目标国家的风险，新加坡、马来西亚、印尼、菲律宾和泰国的风险水平相对较低。投资者还应重点关注出海东盟过程中遇到的市场竞争、行业准入限制、基础设施和产业配套不足、法律及文化差异等问题带来的运营风险。

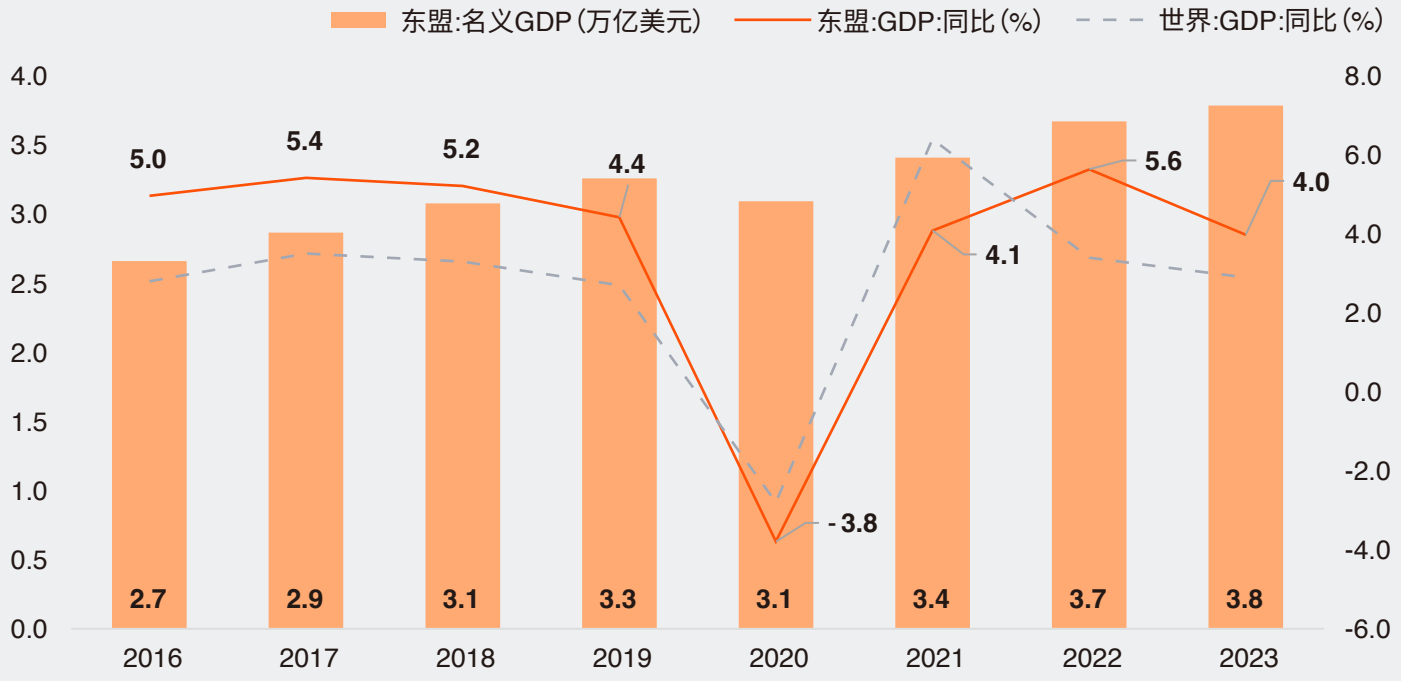
03

宏观概览

东南亚国家联盟（下称“东盟”）于1967年8月在泰国成立，秘书处设在印度尼西亚（下称“印尼”）。东盟10个成员国是：印尼、新加坡、泰国、越南、菲律宾、马来西亚、缅甸、柬埔寨、老挝和文莱。

东盟国家地处亚洲与大洋洲、印度洋和太平洋的交汇口，地理位置十分重要。2023年，东盟国民生产总值为3.8万亿美元，为世界第五大经济体，仅次于美国、中国、日本和德国。东盟亦是全球经济发展最具活力的地区之一，是全球经济增长高地。

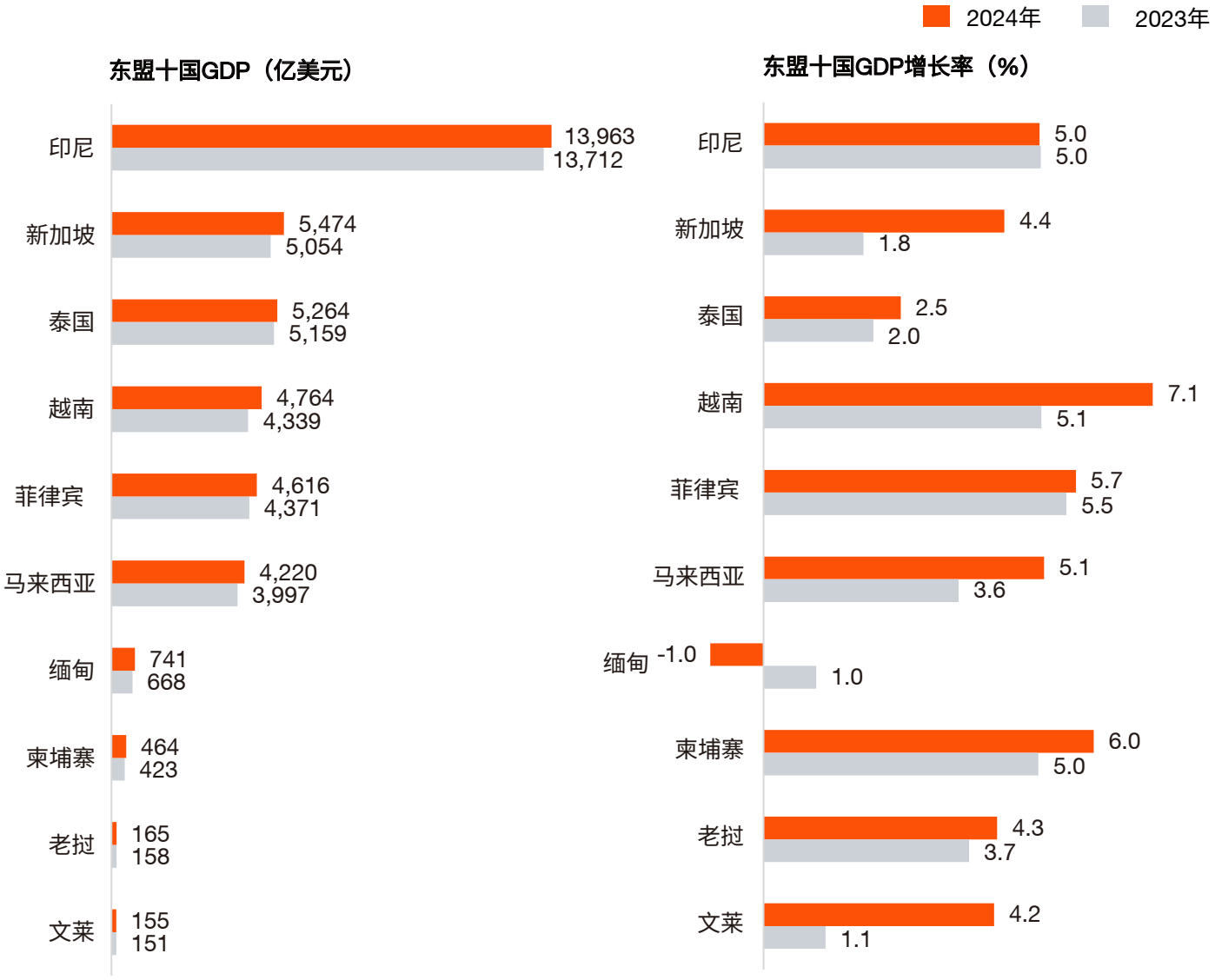
东盟名义GDP与增长率



数据来源：东盟统计处（ASEAN Statistics Division），世界银行

印尼是东盟最大经济体。世界银行数据显示，2024年该国GDP达到1.4万亿美元，占东盟整体的三分之一。新加坡、泰国、越南、菲律宾和马来西亚的GDP较为接近，均位于4,000亿美元至5,500亿美元区间。

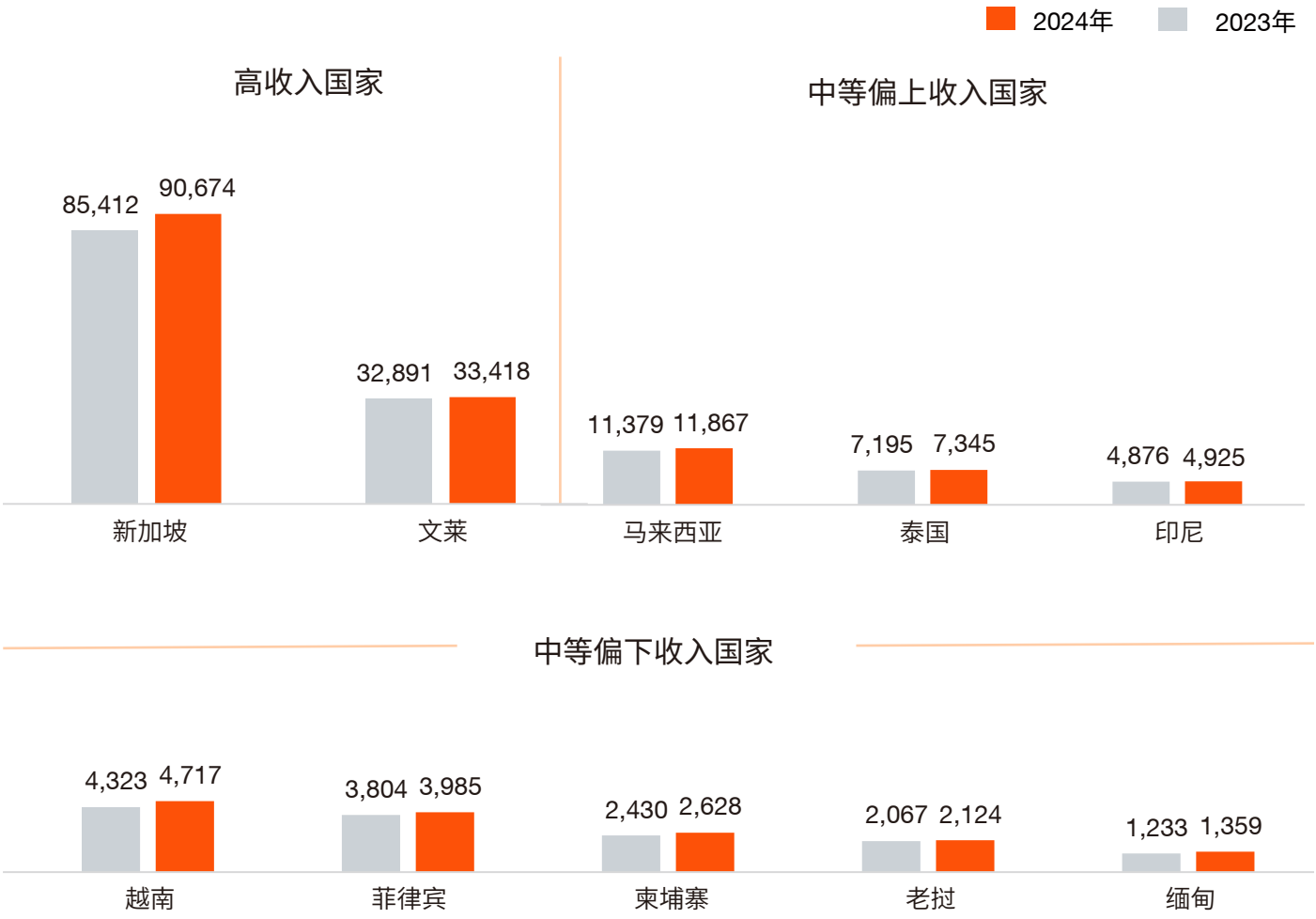
东盟十国GDP及增长率



数据来源：世界银行

东盟十国中，新加坡和文莱为高收入国家，马来西亚、泰国和印尼为中等偏上收入国家，其他东盟国家为中等偏下收入国家。新加坡人均GDP已超9万美元，在全球名列前茅，居民收入水平和消费能力较高。缅甸最低，约为1,359美元。

2024年东盟十国人均GDP（单位：美元）



高收入国家：GNI大于13,845美元；中等偏上收入国家：4,466-13,845美元；中等偏下收入国家：1,136-4,465美元

数据来源：世界银行

国际货币基金组织(IMF)的预测数据显示,东盟主要国家如印尼、越南、菲律宾、马来西亚和柬埔寨在2025年将保持4%及以上的增速,超过全球平均增长,且未来增长势头仍将持续。泰国和新加坡的增速较为稳健。目前,印尼政府制定的国家中期发展计划旨在2029年实现每年8%的GDP增速。菲律宾2024-2028发展计划旨在实现每年达6.5%-8%的GDP增速。根据越南国家总体规划和2050年愿景,2021-2030年,越南计划实现GDP年均增长7.0%,到2030年人均GDP达到7,500美元左右;2031-2050年GDP年均增长率达6.5%至7.5%左右,到2050年人均GDP达到27,000-32,000美元左右。

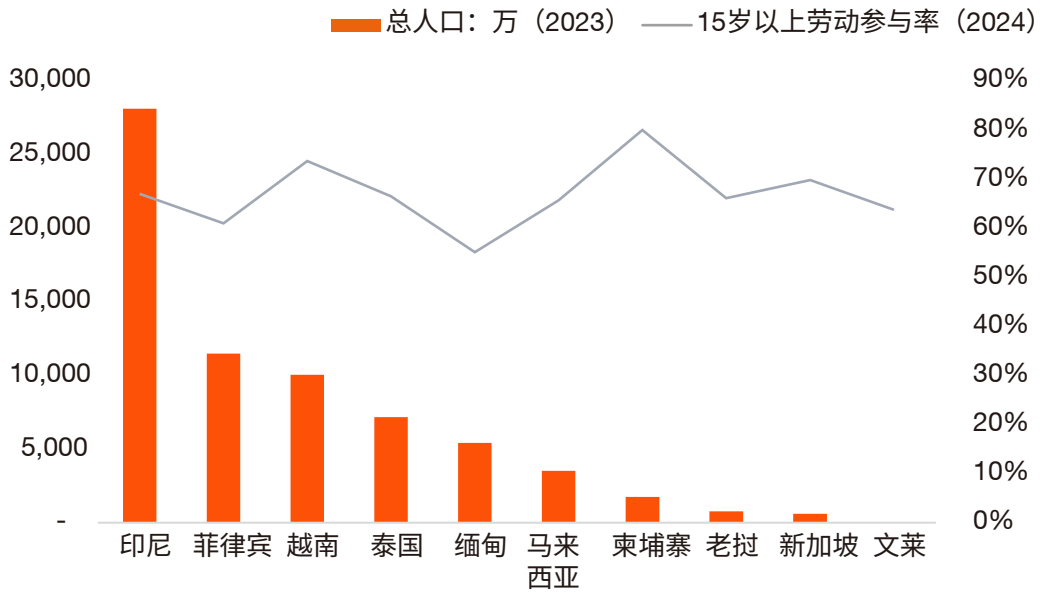
东盟十国经济增长预测(单位:%)

国家	2025	2026	2027	2028	2029	2030
印尼	4.7	4.7	4.9	5	5.1	5.1
泰国	1.8	1.6	1.9	2.1	2.3	2.4
新加坡	2	1.9	2.3	2.5	2.5	2.5
菲律宾	5.5	5.8	6.1	6.2	6.3	6.3
越南	5.2	4	5.2	5.3	5.3	5.3
马来西亚	4.1	3.8	4	4	4	4
缅甸	1.9	2.1	2	1.8	1.8	1.8
柬埔寨	4	3.4	4.3	5	5.1	5.2
老挝	2.5	2	2	2	2	2
文莱	2.5	2.6	2.6	2.9	3.1	3

数据来源:IMF

东盟市场庞大，劳动力资源丰富。世界银行数据显示，2023年，东盟人口总量达到6.89亿，占全球人口总量的8.5%。东盟劳动力总量达到3.47亿。国际劳工组织数据显示，15岁以上人口的劳动参与率（劳动力人口占劳动年龄人口的百分比）前三高的国家为柬埔寨、越南、新加坡。具体而言，柬埔寨和越南的劳动力储备充足、存在人口红利，且主要以劳动密集型产业为主导；新加坡则具备相对完善的劳动保障制度和就业环境，重视劳动价值。

东盟十国人口数量及15岁以上人口劳动参与率



数据来源：世界银行，国际劳工组织

04

东盟一体化持续推进

自成立以来，东盟持续推进一体化发展。2015年，东盟共同体正式成立并通过《东盟共同体2025年愿景》，旨在实现内部货物、服务、投资、资本和技能劳动力的自由流动，从而加强东盟的贸易和生产网络，建立更加统一的市场。2025年5月，第46届东盟峰会通过了包含政治安全、经济、文化社会、互联互通四大战略的《东盟共同体愿景2045》，其中《2026-2030年东盟经济共同体战略计划》提出了八大目标：加强东盟内部货物贸易；使东盟成为有吸引力的投资目的地；强化区域服务业的整合与竞争力；深化金融整合与包容性；便利企业和人员流动；提振新的竞争力来源；提升透明度、良好治理与监管实践；推动标准与技术规范的协调统一、改善营商环境，并加强跨境贸易与投资活动中的治理质量。

东盟发展历程

1967年
东盟成立，由马来西亚、菲律宾、新加坡、泰国和印尼五国组成，旨在通过经济文化合作促进区域稳定与发展。(1999年，扩展至十个国家)

1992年
东盟自由贸易区（AFTA）建立，贸易区通过并实施《共同有效普惠关税协定》(CEPT)，旨在逐步削减各成员国间关税壁垒。

2003年
东盟峰会决定建设包含政治安全、经济、社会文化三大支柱在内的东盟共同体。

2007年
通过《东盟经济共同体蓝图》，目标是2015年在东盟地区内形成统一市场和生产基地，在其框架下实现货物、服务、投资、资本和劳动力的自由流动。

2009年
签署《东盟货物贸易协定》（ATIGA），取代此前的CEPT。

2010年
中国－东盟自贸区全面建成，双方对超过90%的产品实行零关税。

2015年
通过《东盟共同体2025年愿景》，东盟经济共同体（AEC）正式成立，致力推动东盟市场一体化。

2016年
通过《东盟互联互通总体规划2025》，主要关注可持续基础设施建设、数字创新、物流、进出口管理和人员流动等领域。

2020年
通过《东盟全面复苏框架》，聚焦贸易和投资、电商和数字经济、可持续发展等领域。

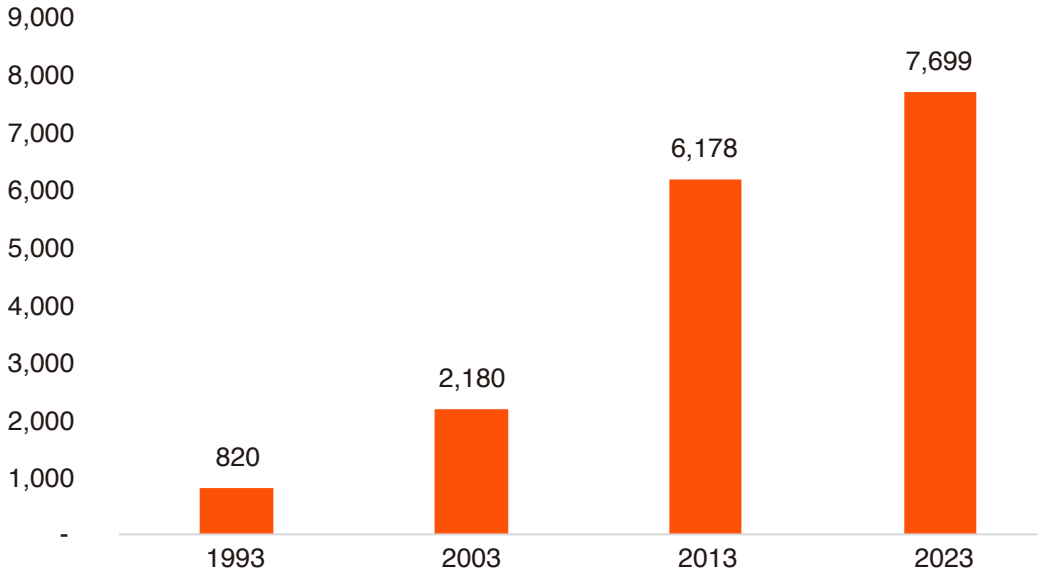
2022年
RCEP生效，东盟、中、日、韩等15国形成全球最大自贸区，协定生效后区域内90%以上的货物贸易将实现零关税。

2025年
东盟各国领导签署《东盟2045：我们共同的未来》吉隆坡宣言，并通过了包含政治安全、经济、文化社会、互联互通四大战略的《东盟共同体愿景2045》。

数据来源：普华永道根据公开资料分析

当前，东盟国家间已在关税互惠上取得巨大进展。东盟六国（文莱、印尼、马来西亚、菲律宾、新加坡和泰国）已取消99.7%的内部关税，其他四国（柬埔寨、老挝、缅甸和越南）98.9%的关税细目税率降至5%以下。为解决可能对贸易和商业活动产生的非关税壁垒，东盟建立了非关税措施数据库，以保证规则透明度，并通过建立国家层面的政府间协商机制，加强各国消除非关税措施的力度。推动自贸区建设以来（1993-2023年间），东盟国家间贸易额增幅达九倍。

东盟内部货物贸易总额（单位：亿美元）

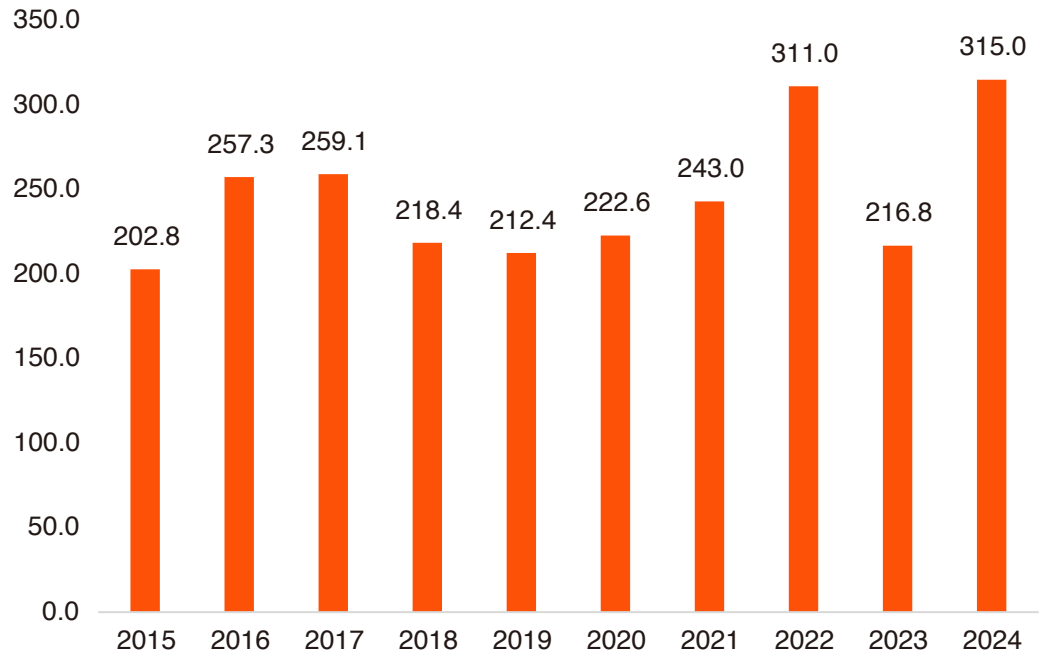


数据来源：东盟统计处，普华永道分析

在服务贸易方面，截至2023年，东盟已签署了九个互认安排，实现了工程服务、护理服务、建筑服务、测量师资格、牙医、医师、旅游专业人员、会计服务以及机组人员专业资格互认，促进了东盟地区内专业人员的流动。1995年签订出台的《东盟服务贸易框架协定》旨在消除成员国之间的服务贸易限制，推动服务领域合作，从而实现区域服务贸易自由化。目前，东盟国家主要开放的部门包括商务服务、建筑、电信、旅游、海运、空运、金融服务等多个行业。成员国还签署了自然人移动方面的相关协议，进一步开放和便利东盟内熟练劳动力的自由流动。

在投资方面，《东盟全面投资协议》于 2012 年 3月生效。该协定强调通过投资自由化、保护与便利化推动东盟成为“一体化投资区域”，以增强区域整体吸引力，还制定了统一负面清单、实施覆盖所有成员国的自动最惠国待遇，以及建立投资争端解决机制等措施。协议签订后成效显著，东盟一体化进程持续向纵深推进。

东盟成员国之间的FDI流入量（单位：亿美元）



数据来源：东盟统计处

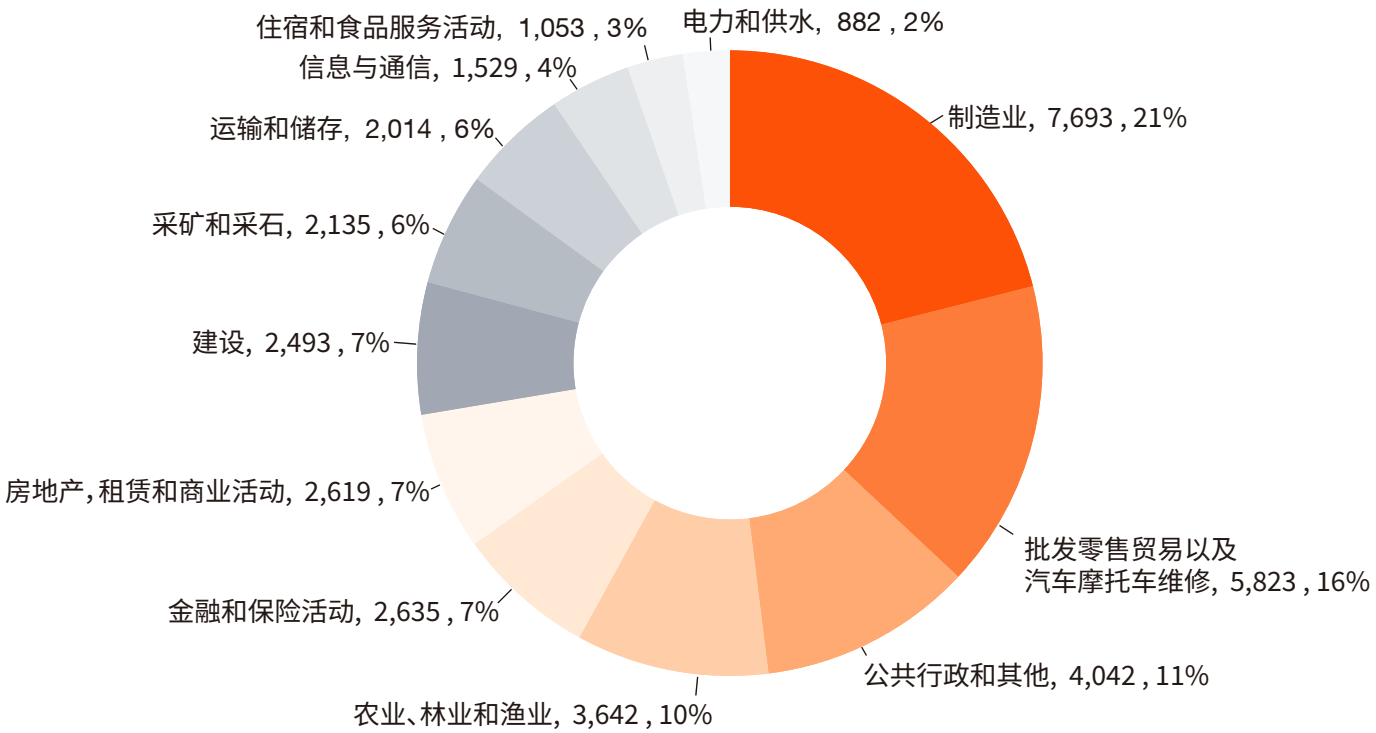
05

多元化产业蓬勃发展

东盟统计处数据显示，2023年，制造业占东盟GDP的比重高达21%，是东盟的第一大产业；第二为批发零售贸易及汽车摩托车修理业，占16%；公共管理与服务领域（11%）、农林业与渔业（10%）分列为第三、四位。

东盟拥有全球规模最大的锡矿成矿带，也蕴藏丰富的石油和镍等战略矿产资源。农业领域优势同样显著，这里既是全球最大的天然橡胶、棕榈油、椰子、咖啡和蕉麻产地，也是世界稻米主产区。

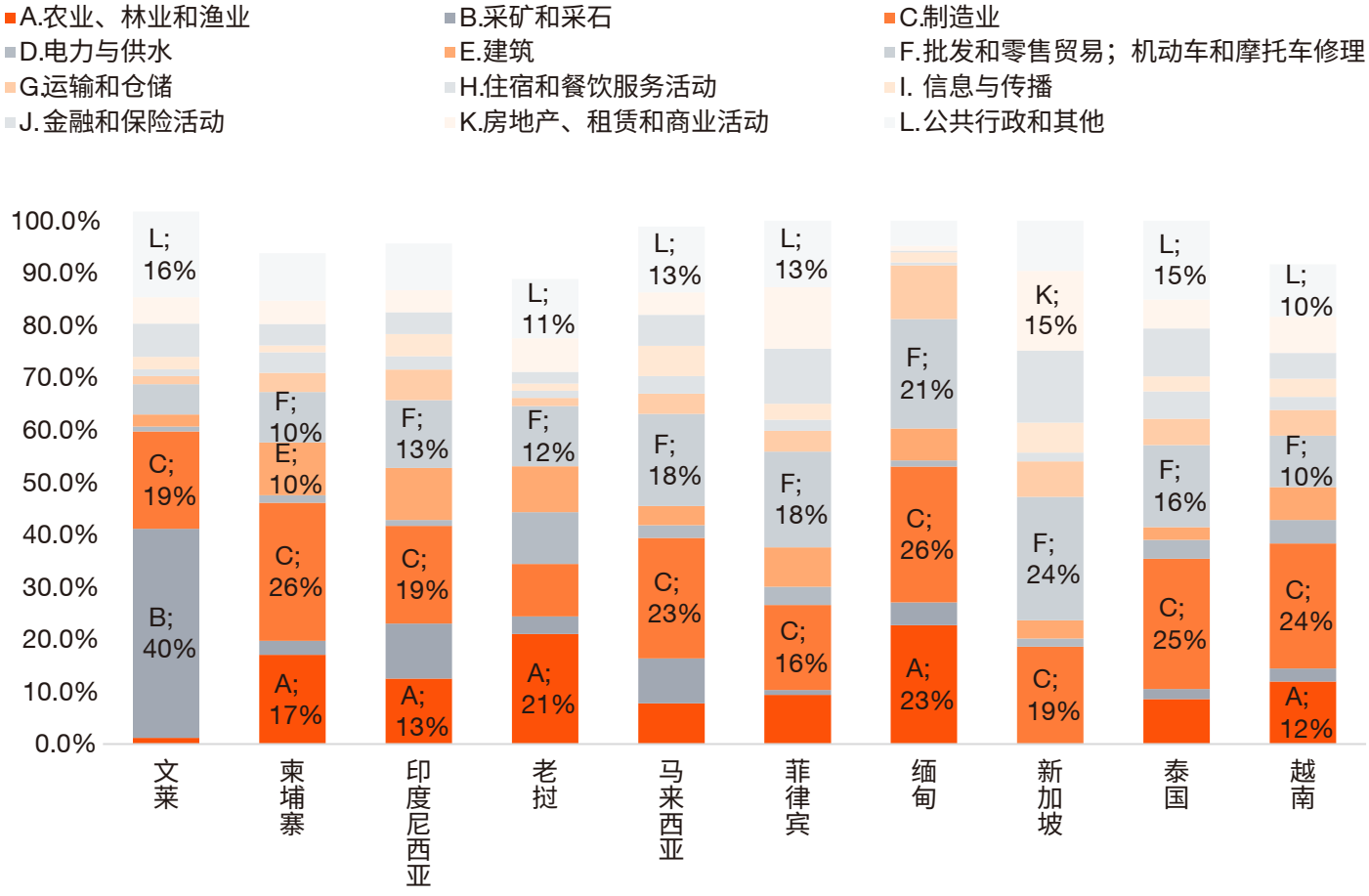
2023年东盟名义GDP产业构成（单位：亿美元）



数据来源：东盟统计处

在泰国、马来西亚、印尼、菲律宾、缅甸和新加坡，制造业与批发零售业为其GDP构成中的前二大行业，制造业也是越南的第一大产业。文莱以资源型经济见长，采矿采石业占据绝对主导地位，贡献约40%的GDP。除文莱和新加坡外，农、林、渔业均在其余八个成员国中位列主要经济板块。

2023年东盟各国主导产业占GDP的比重

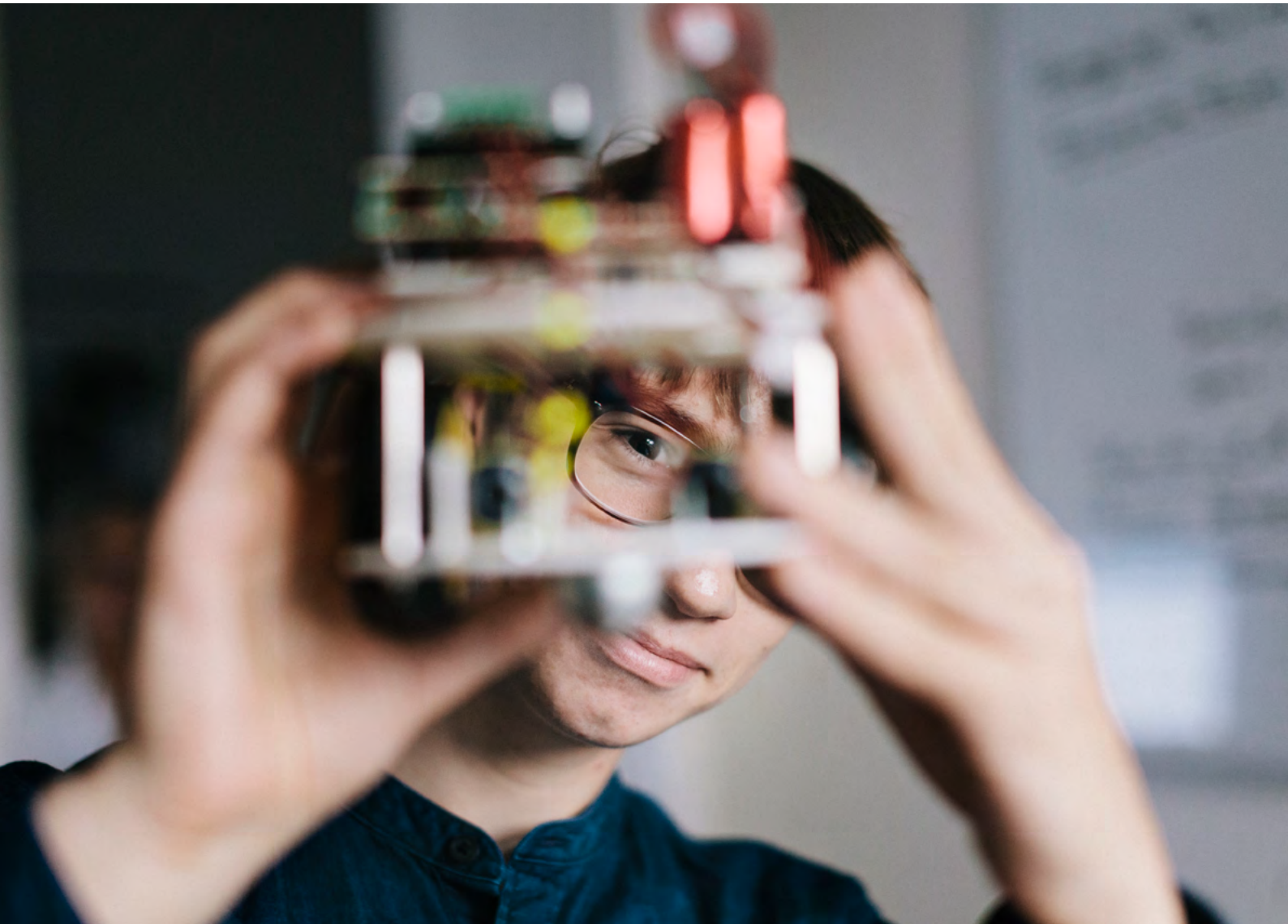


注：图表中未展示扣除产品补贴的税收占GDP比值，因此部分国家总值不等于100%。
数据来源：东盟统计处

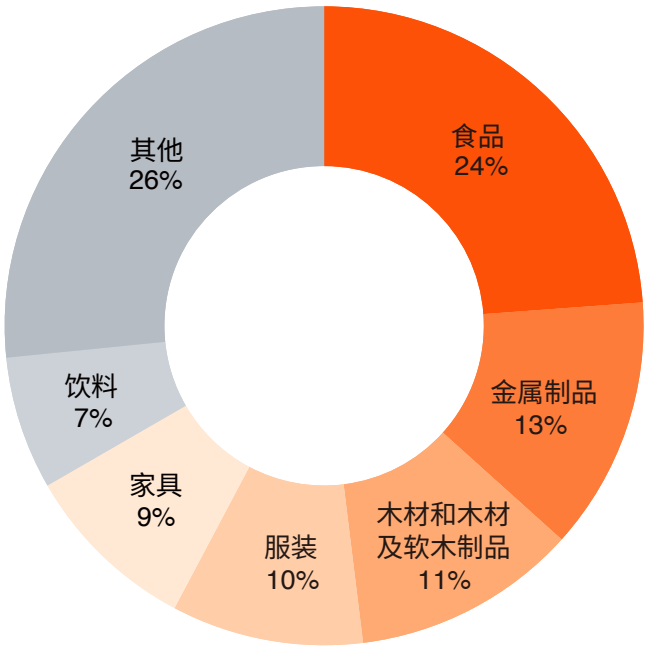
制造业

东盟秘书处(ASEAN Secretariat)数据显示, 食品加工、金属制品、木材加工、服装、家具及饮料六大基础性产业构成了制造业主体, 相关企业数量占比达73%, 从业人数占44%。Statista预测显示, 东盟制造业产值将从2018年的1.7万亿美元增长至2029年的2.3万亿美元, 复合年均增长率(CAGR)约2.8%。

东盟在全球电子产业链中持续巩固其战略地位。越南、泰国和马来西亚等国形成了显著的电子制造业集聚效应, 越南在三星、英特尔等跨国企业的深度布局下, 电子产品出口额突破千亿美元。在汽车制造领域, 泰国凭借出口导向型生产模式占据全球市场重要份额, 印尼则加速电动汽车产业建设, 着力打造区域制造中心。在纺织品领域, 越南依托熟练劳动力和成本优势稳居全球纺织品出口前列。在医疗器械领域, 新加坡聚焦高端器械制造, 马来西亚和泰国则侧重一次性耗材生产。



东盟制造业细分行业从业机构数量占比



数据来源：东盟秘书处（不完全统计，部分国家数据存在缺失，且无老挝数据）

支撑制造业增长的核心驱动力包含多重因素。在地理区位层面，东盟位于连通中国、日本、韩国、澳大利亚等主要市场的战略位置，既能满足近岸供应需求又能实现供应链多元化布局。在要素成本方面，区域内2.3亿年轻劳动力持续提升技能水平，越南制造业时薪较中国低40%，印尼劳动力成本仅为新加坡的五分之一，此类成本优势持续吸引外资。

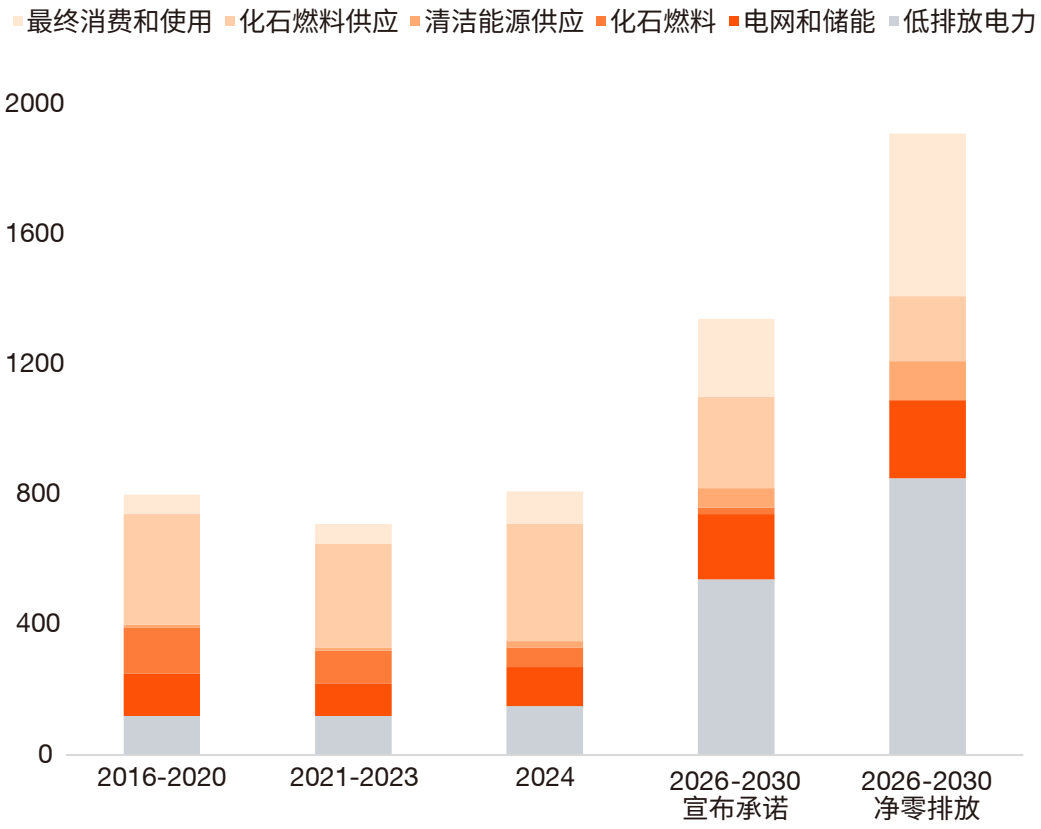
东盟各国陆续发布政策支持制造业发展。越南通过《2030年科技与创新发展战略》构建高科技赋能制造业升级，印尼实施“印尼制造4.0”计划重点发展电动汽车全产业链，马来西亚则依托《马来西亚国家工业4.0政策》推动电子、半导体产业升级，共同塑造区域制造业发展新格局。

清洁能源

东南亚当前能源消耗占全球的4%，随着人口规模预计在2050年突破8亿，加之经济持续扩张，区域能源需求将持续增长。目前多个国家已设定了碳中和时间表，新加坡、马来西亚等六国承诺于2050年实现目标，印尼与泰国将目标分别定在2060年和2065年。

东盟能源投资与转型目标存在明显脱节，东南亚清洁能源支出仅占全球总量的2%。尽管过去三年年均能源投资额维持在720亿美元水平，但为实现“承诺目标情景（Announced Pledges Scenario，APS）”，到2030年前需将年度投资规模提升至1,300亿美元以上。绿色投资机构GenZero的研究显示，东南亚目前可再生能源发电占比不足10%，远低于全球均值。绿色投资虽同比增长20%至63亿美元，但仅占2030年前1.5万亿美元资金需求的0.4%。

东南亚2016-2030年能源投资情景（单位：亿美元）



数据来源：国际能源署

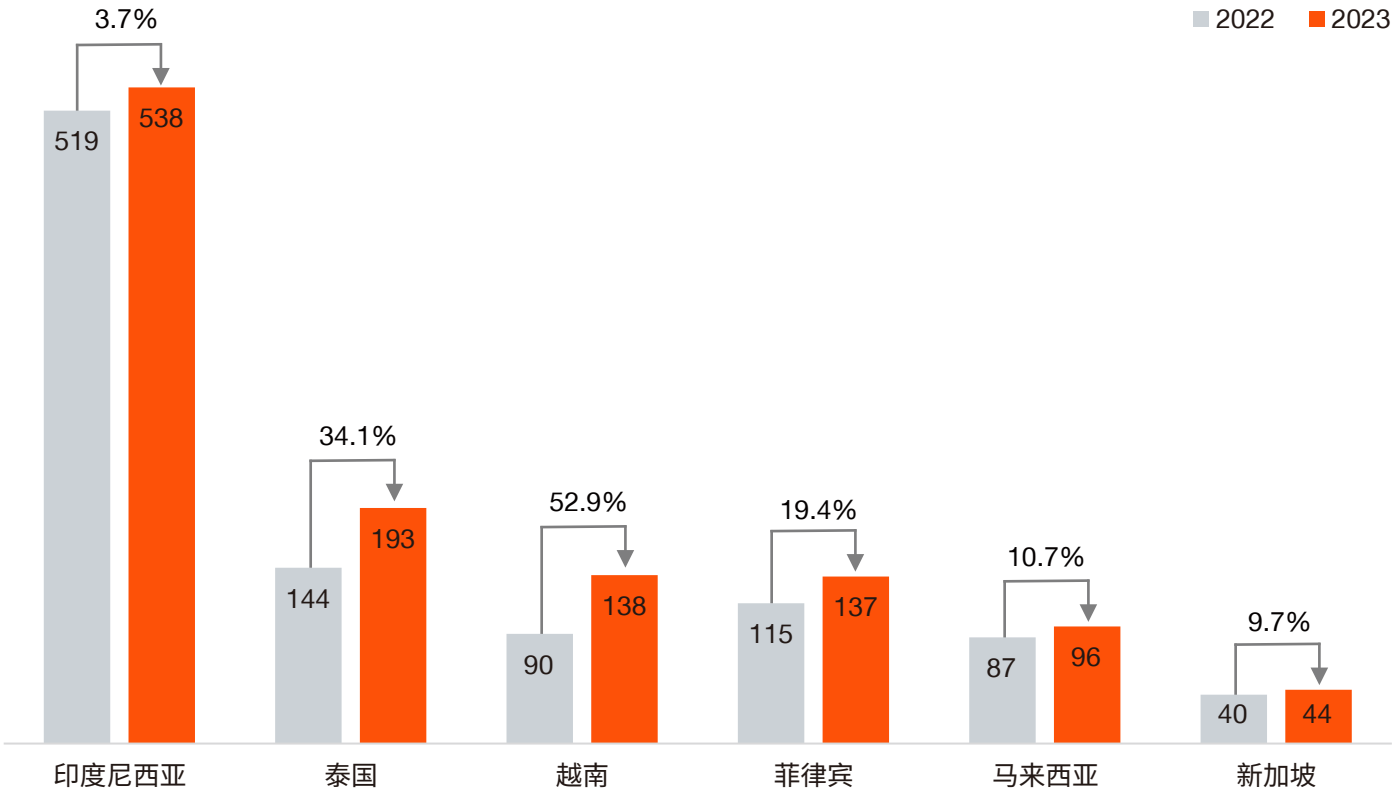
东盟各国的清洁能源发展差异化明显。越南以2030年30%的可再生能源目标引领区域发展，但受制于电网瓶颈；泰国通过2024-2037电力计划提升清洁能源目标，但政策激励不足制约实施效果；菲律宾主要依托绿色能源拍卖机制及外资开放政策以实现29%的可再生能源装机占比；印尼受制于化石能源依赖与电网整合难题，政策改革尚未有效激活光伏投资。

电子商务

东南亚电商市场呈现爆发式增长。Statista研究显示, 2025年该市场规模预计达1,336.2亿美元, 2025-2029年CAGR将达8.8%, 届时东南亚电商市场规模将达1,871.6亿美元。用户渗透率从2025年的30.5%提升至39.8%, 用户规模突破2.6亿, 用户平均收入将稳定在726.2美元水平。

市场研究机构Insider Intelligence对印尼、马来西亚、菲律宾、新加坡、泰国和越南的研究显示, 2026年, 这六个国家电商市场的商品交易总额(GMV)将达到1,617亿美元, 与2022年相比增长超过50%。市场研究机构Momentum Works发布的报告显示, 2023年, 泰国、越南、菲律宾和马来西亚的电子商务市场均实现两位数增长。

2022-2023 年东盟六国电子商务GMV（单位：亿美元）



注：GMV估算仅包括在 Shopee、Lazada、Tokopedia、TikTok Shop、Bukalapak、Tiki、Blibli 和Amazon SG 上的交易，含所有已付款客户，以及已取消、收回和退款的订单。

数据来源：Momentum Works

Momentum Works的报告显示，移动化与跨境化是东南亚电商市场发展的核心特征。2023年，88.9%的东南亚互联网用户通过智能手机参与电子商务活动，远超北美水平。TikTok Shop、Shopee等平台通过人工智能个性化推荐与社交互动功能抢占市场，叠加“双十一”等促销节点，推动移动购物渗透率持续攀升。跨境电商同步崛起，新加坡55%的在线交易为跨境订单，2023年区域跨境市场规模达135亿美元，2024-2029年CAGR预计为5.7%。

医疗与健康

东盟地区正面临显著的人口结构转型，60岁及以上老年人口占比预计将从2020年的11.2%攀升至2050年的22.2%，老龄化进程将显著推高区域医疗需求。东盟地区医疗资源存在显著缺口，世界卫生组织统计显示，东盟主要国家人均医疗支出、医疗投入占GDP比重及每千人医师数量等核心指标均显著低于全球及东亚平均水平。目前，东盟地区医疗基建加速扩容，医院、社区诊所和老年护理机构等多层次服务体系同步推进，带动医疗设备和医药领域投资激增。东盟医疗旅游产业迎来爆发期，市场规模预计在2029年突破千亿美元量级，其中马来西亚、泰国和新加坡凭借成熟的服务体系成为三大核心目的地。

中国企业深度参与东南亚医疗市场升级，普华永道研究报告显示，2015-2023年间对东盟医疗领域的直接投资累计达66.2亿美元，单笔交易规模从2015年5.3亿美元增至2022年的16亿美元，医疗行业占中国对东南亚投资总量约10%。投资版图从初期聚焦制药、综合医院、医用耗材等传统领域，逐步扩展至医疗设备、基因检测、数字医疗解决方案及肿瘤专科医院等新兴赛道，反映出区域医疗产业多元化发展的新趋势。

2022年东盟十国医疗支出情况

国家	人均医疗支出（美元）	医疗支出占GDP比重	2013-2022年CAGR
新加坡	4,321	4.9%	7.5%
西太平洋	1,369	8.2%	3.3%
世界	1,318	7.0%	1.8%
文莱	666	1.8%	- 2.2%
马来西亚	458	3.9%	1.8%
泰国	386	5.6%	6.4%
东南亚	243	5.9%	5.2%
越南	189	4.6%	6.1%
菲律宾	183	5.2%	4.4%
印尼	127	2.7%	2.2%
柬埔寨	110	4.7%	4.4%
缅甸	58	5.2%	4.4%
老挝	42	2.0%	- 0.4%

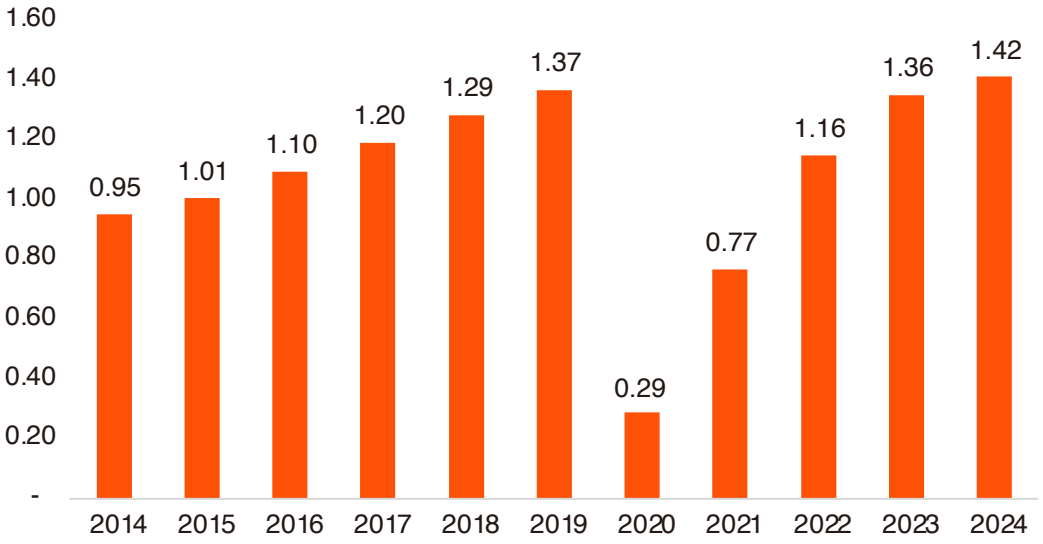
注：图表中的东南亚区域包括东盟中的印尼、缅甸、泰国；西太平洋区域包括东盟其他七个国家，也包括中国、澳大利亚、日本、韩国等多个国家。

数据来源：世界卫生组织

旅游业

GlobalData数据显示, 2016至2019年, 东盟的国际入境人数以7.7%的CAGR持续攀升, 2019年累计接待1.37亿国际游客。受疫情影响, 国际入境人数在2020年跌至2,900万人。疫情后东盟旅游业强劲复苏, 2024年实现历史新高, 达到1.42亿人。世界旅游组织指出, 东南亚旅游业2025至2030年将维持7.2%的年均增速, 持续领跑全球旅游业发展。据Statista测算, 东南亚旅游市场规模将于2025年达到326亿美元, 并保持5.2%的年均增速, 至2029年增至399.7亿美元。

东盟国际入境人数(单位:亿人次)



数据来源:GlobalData

东盟旅游业的蓬勃动力源于多重优势。丰富的人文遗产与自然景观资源持续释放吸引力,不断升级的旅游配套与基础设施显著提升接待能力,毗邻中印两个人口大国的地理优势带来源源不断的客源。

为巩固区域旅游竞争力,东盟正加速推进系统性改革。2025年启动的”单一旅游签证”计划拟参照申根模式简化跨境流程,覆盖十国的电子签证系统将于2026年进入试运行阶段。泰国将免签停留期限延长至60天,马来西亚创新推出”医疗+旅游”复合签证。基础设施方面,印尼规划新增5条跨国高铁线路,越南河内国际机场扩建后年吞吐量将达6,000万人次,柬埔寨金边新国际机场2025年投运后将增强柬中旅游联通。

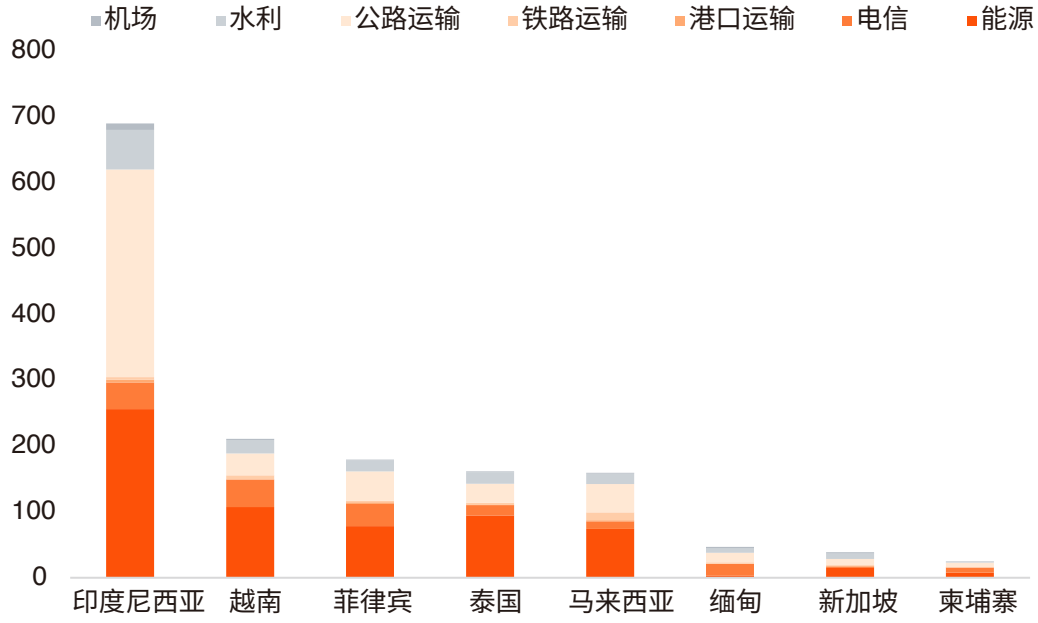
基础设施建设

亚洲开发银行研究显示，2016至2030年，东南亚基础设施投资总需求约为2.8万亿至3.1万亿美元。要实现2040年前年均2,100亿美元的投资规模，当前每年需填补约1,020亿美元的资金缺口，相当于区域GDP的4.1%。

全球基础设施中心的预测显示，东盟主要国家的基建投资需求旺盛，2030年的总投资需求超过1,500亿美元，其中印尼占比达46%。东盟国家的发展重点略有不同，印尼以公路运输和能源为核心需求，两个领域的投资占整体的80%以上；越南则以能源和电信为主，两个领域的总预期投资占比超七成。

马来西亚吉隆坡至新加坡高速铁路是区域互联互通的标志性项目，预计投资170亿美元，项目建成后可实现90分钟跨境通达，将显著提升区域交通效率，促进旅游业联动并激活两国经济。印尼推进的222个国家战略项目涵盖收费公路、机场及发电厂，总投资达4,000亿美元，计划创造数百万就业岗位。越南总投资54亿美元的南北高速公路工程里程超1,800公里，有助于优化全国物流网络。

2030年东盟部分国家基建投资需求（单位：亿美元）



数据来源：全球基础设施中心

东盟鼓励外商投资产业

东盟十国为提升对外资的吸引力，近年来持续推出鼓励投资的白名单，采取针对性措施优化营商环境，这些措施主要侧重于开放投资行业，推动行业激励、行政便利化、区域合作及减少投资限制等。同时，针对鼓励投资的区域和行业，也提出了关税和企业所得税等税收优惠。

马来西亚国家半导体产业战略（NSS）计划提供至少约53亿美元的补贴，吸引约1,062亿美元的国内外投资，重点发展芯片设计、先进封装和制造设备等领域。越南制定的《到2030年越南半导体产业发展战略暨2050年愿景》旨在吸引半导体和电子行业的外商投资项目。文莱政府将打造区域可再生能源发展中心，针对可再生能源和技术制定有吸引力的外商投资政策。新加坡通过“全球贸易商计划”提供税收优惠，吸引贸易和物流企业，同时开展经济2030策略，在2020年至2030年间将出口总额从6,022亿美元提高至7,473亿美元。

东盟十国鼓励投资行业

	农业相关	工业相关	服务业相关
印尼	农业现代化与技术应用；有机农业；农业基础设施与物流	矿业；基础设施（机场；港口）；可再生能源（小型水电；风电；太阳能；地热；生物质发电）	建筑服务；通信媒体信息技术；分销仓储；医疗医药
泰国	农业现代化；农业加工；农产品出口	电动汽车及供应链；自动化机械与机器人；生物技术研发及医疗产业；航空航天与国防工业；清洁能源与环保技术；智慧城市建设与数字基础设施等	医疗旅游；金融服务；数据中心；人工智能与数字服务平台；创意设计及高附加值服务业
新加坡	电子；石油化工；生命科学工程	银行和金融服务；保险；电信；游戏；证券交易（包括承销证券、企业融资咨询、基金管理、房地产投资信托管理、提供信贷评级服务等）	
菲律宾	综合食品生产和加工活动；生产或采用国家种业委员会（NSIC）作物品种登记的杂交种子	电动汽车组装、电动汽车零部件和系统的制造、电动汽车基础设施的建立和运营；储能技术；机器人技术；AI，数据分析，数字变革技术；纳米技术；生物技术；航空航天等	知识产权和研发产品及服务

	农业相关	工业相关	服务业相关
越南	水产养殖;林业和捕猎	自然资源、矿产、石油、天然气勘探、开发和加工;水电、海上风电和核能;建筑及技术服务等	保险;银行;证券交易以及相关的其他服务;邮政通信服务;教育;旅游;电商等
马来西亚	棕油产品;橡胶制品;木材	半导体;电子电气;光电科技;纳米技术;医药及医疗设备;石油化工;钢铁;有色金属;可再生能源;交通设备及部件;机械设备及部件;科学测量仪器制造;相机及光学产品等	酒店及旅游业;影视作品;物流;工业培训;分销贸易
缅甸	畜牧业及渔业养殖;农畜水产养殖及相关产业;食品(牛奶及奶制品除外)加工及销售等	电力行业;工业园区建设;公共交通	教育服务;健康产业;住房开发销售及租赁;本地旅游服务;海外医疗交通服务;物流行业等
柬埔寨	农工业;农产品加工和食品加工业;环境、生物多样性管理保护以及循环性经济	新兴制造业;电气和电子;设备装配;机械;绿色能源及有助于减缓气候变化的科技产业等	旅游业及相关行业;数字产业;教育、职业培训和生产力提升领域;实体基础设施投资;物流领域;优先领域的中小企业集群、工业园、科创园区 等
老挝	无公害农业、制种育种、畜禽养殖业、人工造林、环境保护及生态多样化	医药设备生产、教育及体育器材生产行业	教育、体育、人力资源开发以及劳动技能培训;旅游业开发活动;与缓解交通拥堵及改善居住环境的公共设施建设相关的投资及服务;货物运输服务、跨境运输服务、国际枢纽建设活动等
文莱	清真食品加工;农业技术	制药;铝材板;化工;造船;包装食品;家具;玻璃;陶瓷;塑料及合成材料;工业电气设备;供水设备;废品处理工业;非金属矿产品制造;无线电;电视及通信设备和器械的生产等	工程技术休闲服务;计算机信息服务;娱乐服务;教育;医疗;仓储设备服务;金融;物流等

数据来源:中国国家税务总局、商务部, 泰国投资促进委员会

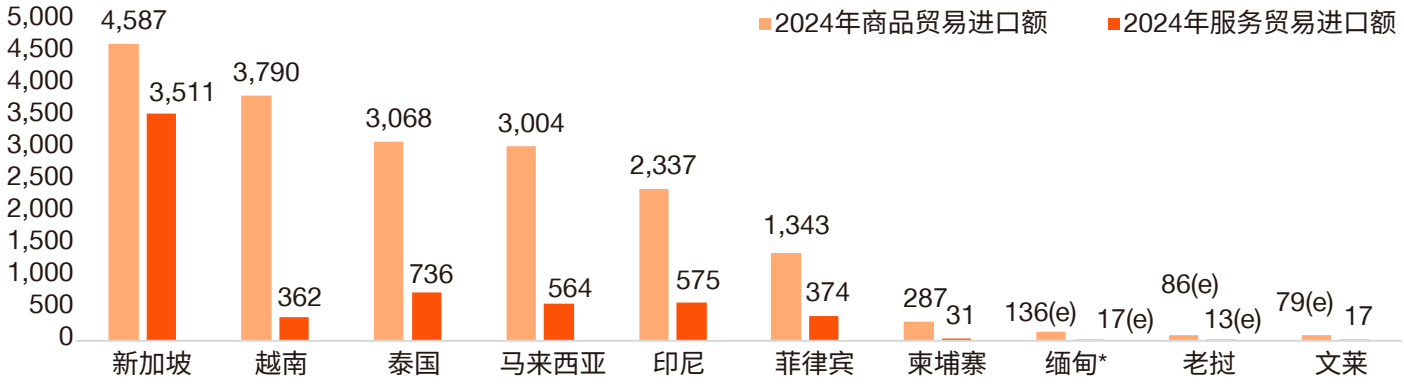
06

贸易与投资

进出口贸易

东盟是高度外向型经济体，进出口贸易发达。新加坡、越南、泰国的商品和服务贸易总额位列东盟前三。根据联合国贸发会（UNCTAD）数据，2023年，新加坡以311%的对外贸易占GDP比重领先，其次为越南（166%）。文莱、柬埔寨、马来西亚、泰国和老挝的比重均超100%，远超全球58%（世界银行2023年数据）的平均水平。菲律宾、缅甸和印尼的这一指标分别为58%、43%和40%。

东盟十国进口情况（单位：亿美元）

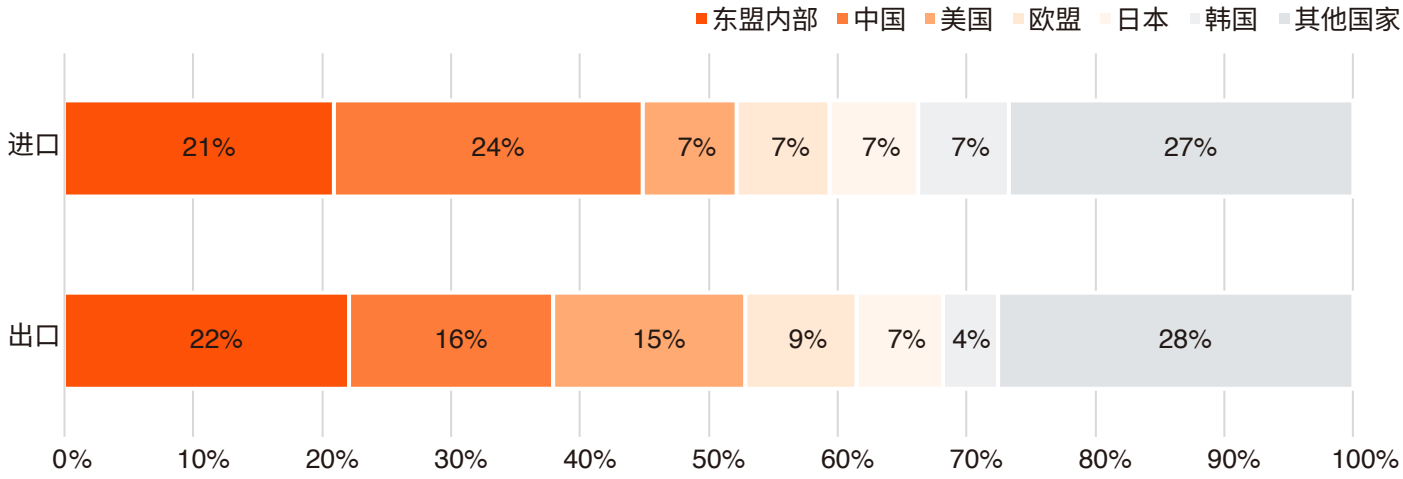


注：缅甸服务贸易进口额为2023年数据

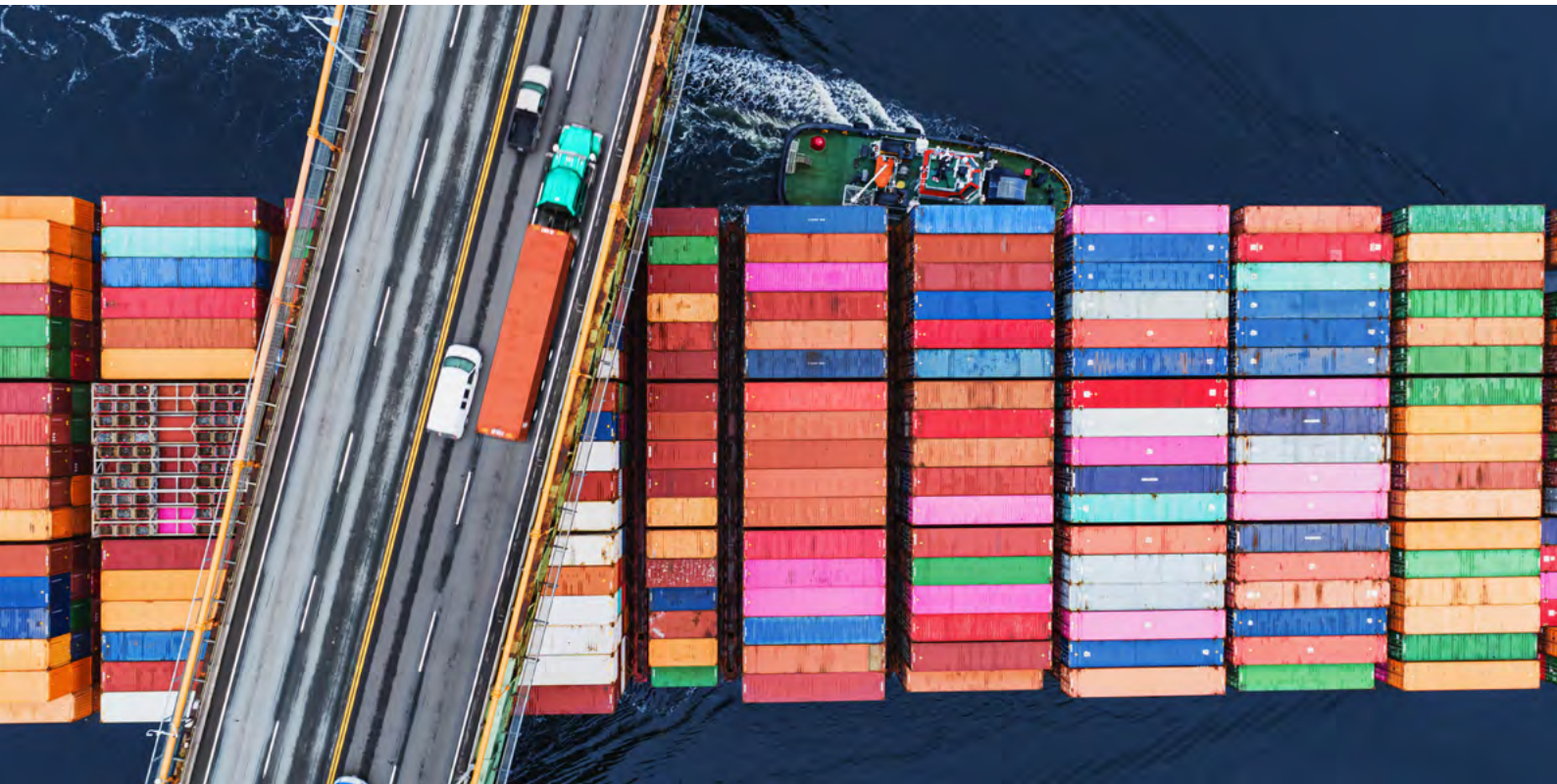
数据来源：联合国贸发会

东盟十国主要贸易伙伴包括中国、美国、欧盟、日本、韩国和东盟内部成员国。中国和美国是东盟出口的主要外部目的地，2023年出口额分别占16%和15%，其次是欧盟（9%）、日本（7%）、韩国（4%）。中国也是东盟进口的最重要来源，占该地区总进口的24%，其次是美国（7%）、欧盟（7%）和韩国（7%）。2023年，东盟区域内部进出口贸易分别占东盟进出口总额的21%和22%。

2023年东盟货物贸易进、出口伙伴



数据来源：东盟秘书处、东盟统计处



除老挝、文莱外，中国是其他东盟国家的第一大进口来源地。2024年，新加坡、越南、泰国、马来西亚的商品贸易进口额在3,000亿美元以上，国内需求旺盛，对外依存度也较高。东盟十国的进口产品主要集中在机械、电气设备、矿物燃料、石油和车辆等类别。

东盟十国主要进口贸易伙伴

印尼	泰国	新加坡	菲律宾	越南*	马来西亚	缅甸*	柬埔寨	老挝*	文莱
中国 31%	中国 27%	中国 台湾省 14%	中国 26%	中国 33%	中国 22%	中国 31%	中国 47%	泰国 46%	马来西亚 33%
新加坡 9%	日本 9%	中国 12%	印尼 8%	韩国 17%	新加坡 12%	新加坡 23%	越南 15%	中国 33%	俄罗斯 13%
日本 6%	中国 台湾省 7%	美国 12%	日本 8%	日本 7%	美国 9%	泰国 13%	泰国 12%	越南 5%	澳大利亚 9%
欧盟 6%	美国 6%	马来西亚 11%	韩国 8%	中国 台湾省 6%	中国 台湾省 8%	马来西亚 8%	印尼 4%	美国 3%	中国 9%
美国 5%	欧盟 6%	欧盟 10%	美国 6%	欧盟 4%	欧盟 8%	印尼 7%	新加坡 3%	欧盟 3%	阿联酋 7%
马来西亚 5%	阿联酋 6%	韩国 6%	泰国 6%	美国 4%	日本 5%	韩国 3%	欧盟 3%	日本 2%	印尼 4%
澳大利亚 4%	马来西亚 5%	日本 5%	欧盟 6%	泰国 4%	印尼 5%	印度 3%	日本 3%	澳大利亚 1%	新加坡 3%
泰国 4%	韩国 3%	印尼 3%	马来西亚 5%	澳大利亚 3%	泰国 4%	欧盟 2%	马来西亚 3%	新加坡 1%	美国 3%
韩国 4%	越南 3%	阿联酋 3%	新加坡 5%	印尼 3%	韩国 4%	越南 2%	中国 台湾省 2%	韩国 1%	越南 3%
越南 3%	印尼 3%	泰国 2%	越南 4%	马来西亚 3%	沙特 3%	日本 1%	韩国 2%	瑞士 1%	欧盟 2%

注：标*国家：越南最新为2022年数据，缅甸、老挝最新为2023年数据。其余国家最新为2024年数据。
数据来源：世界贸易组织（WTO）

外国直接投资

联合国贸发会数据显示，2024年，东盟FDI流入量达到2,250亿美元，约占世界的15%，同比增长约10%，远高于全球3.7%的增速。其中，马来西亚、菲律宾和泰国的FDI流入量增速均超30%，印尼和柬埔寨的增速分别为12.6%和11%，越南增长9%，新加坡增长6.1%。

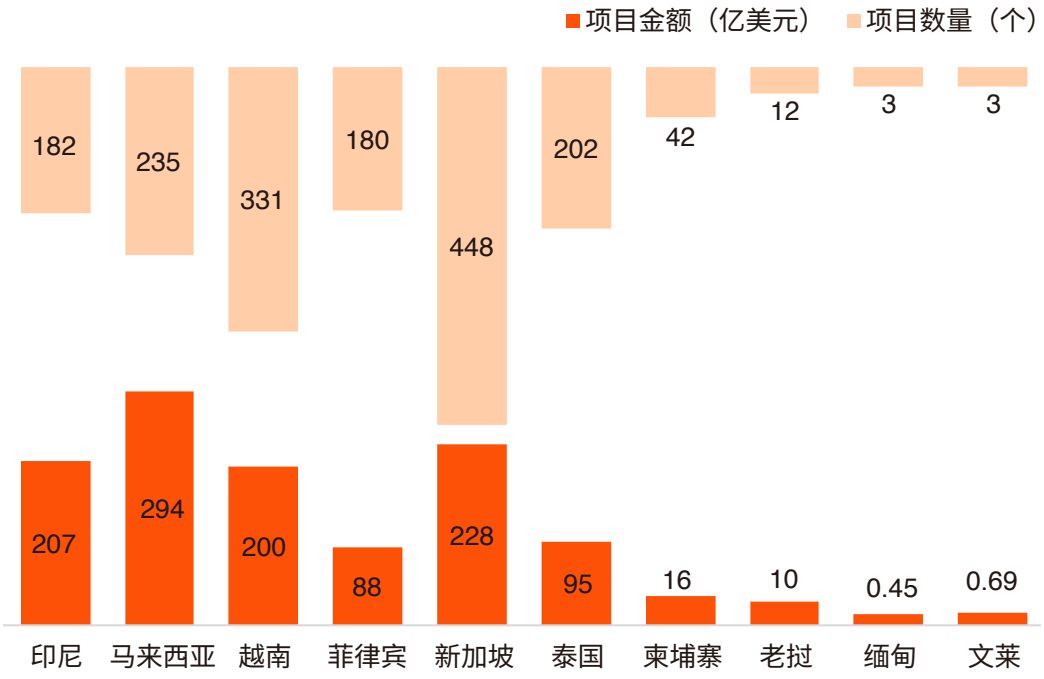
东盟十国FDI流入情况（单位：亿美元）

国家	2020	2021	2022	2023	2024
新加坡	715.5	1,309.6	1,421.3	1,351.0	1,433.5
印尼	185.9	211.3	253.9	215.0	242.1
越南	158.0	156.6	179.0	185.0	201.7
马来西亚	31.6	121.7	171.4	84.7	112.6
泰国	-56.3	146.5	117.1	80.5	105.8
菲律宾	32.5	102.3	59.4	64.5	89.4
柬埔寨	36.2	34.8	35.8	39.6	43.9
缅甸	19.1	20.7	12.4	15.2	11.0
老挝	9.7	10.7	6.4	16.7	9.9
文莱	5.8	2.0	-2.9	-0.5	0.3

数据来源：联合国贸发会

2024年，东盟十国绿地投资总额达1,138亿美元，项目总数1,638个。印尼的绿地投资项目金额与单项规模排在东盟首位；新加坡项目数量领先，主要以中小规模项目为主。此外，越南、马来西亚、菲律宾的项目金额与项目数量排名也比较靠前，但投资项目较为分散。《东盟投资报告2024》显示，约70%的绿地投资流向了金属制品业、信息和通信、石油和煤炭资源、汽车、电子电气制造和电力这六个行业，其中外资在前四个领域中的投资大幅增加。

2024年东盟十国绿地投资项目



注：鉴于数据差距较大，图示非等比例。
数据来源：联合国贸发会

07

中国与东盟经贸合作

双边贸易

中国海关总署最新数据显示，2024年，中国与东盟贸易总额达9,823亿美元。东盟连续五年保持中国第一大贸易伙伴地位，中国则连续16年保持东盟第一大贸易伙伴地位。

2024年中国与东盟十国贸易情况（单位：亿美元）

国家	进出口总额	中国出口	中国进口	贸易顺差
越南	2,607	1,619	988	631
马来西亚	2,120	1,015	1,106	-91
印尼	1,478	767	711	56
泰国	1,340	860	479	381
新加坡	1,111	792	319	473
菲律宾	716	523	193	330
缅甸	163	92	71	21
柬埔寨	178	153	25	128
老挝	82	37	46	-9
文莱	28	7	21	-14
合计	**9,823**	**5,865**	**3,958**	**1,907**

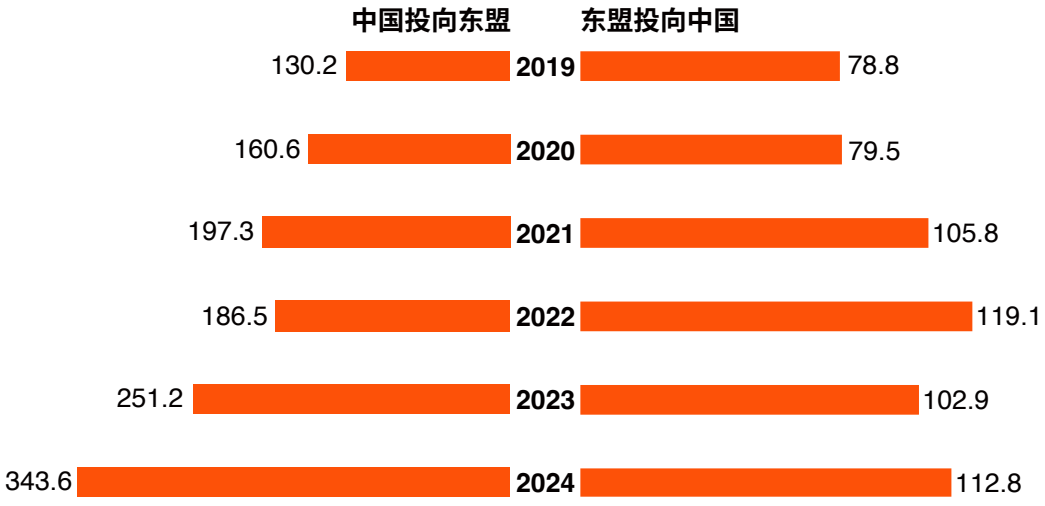
数据来源：万得资讯，中国海关总署

东盟是中国农产品和能源产品的重要进口来源，中国棕榈油进口几乎全部来自印尼和马来西亚。印尼、缅甸分别是中国煤炭、锡矿砂第一、第二大进口来源国。中国主要向东盟各国出口集成电路、通讯设备、成品油以及半导体器件。

双向投资

中国与东盟之间的双向投资保持稳步增长。商务部数据显示，2024年中国对东盟直接投资流量达到了343.6亿美元的历史高位，占全部投资流量的18%，同比增幅高达36.8%，远高于整体8.4%的增速。截至2023年，中国在东盟设立直接投资企业累计超过6,500家。

中国-东盟双向直接投资流量（单位：亿美元）



数据来源：中国对外直接投资统计公报、中国外资统计公报2024

商务部数据显示，2024年中国对东盟地区投资，主要投向新加坡、印尼、泰国和越南，这四国合计占总量的九成。其中对新加坡的投资流量高达178.9亿美元，占总量的52%。印尼、泰国和越南分别为45.9亿美元、45.6亿美元和39.2亿美元，三国合计占38%。从行业看，主要流向租赁和商务服务业、制造业、批发零售业。近年来，光伏、新能源汽车、智能手机以及数字经济等越来越多的新兴产业也在东盟多国发展起来。2024年12月，中广核老挝北部互联互通清洁能源基地一期100万千瓦光伏项目正式开工建设，该项目是老挝首个大规模光伏项目。比亚迪在柬埔寨西哈努克经济特区设立的汽车组装厂将于2025年11月正式投产，总投资额约3,200万美元，年产汽车10,000台。

2024年中国在东盟十国直接投资情况（单位：亿美元）

国家	投资流量	投资存量
新加坡	178.9	1,026.4
印尼	45.9	254.8
泰国	45.6	166.6
越南	39.2	161.9
柬埔寨	14.6	90.8
马来西亚	13.1	127.6
老挝	2.6	103.5
菲律宾	2.1	14.1
缅甸	1.5	38.8
文莱	0.2	1.3
合计	343.6	1,985.8

数据来源：万得资讯，中国商务部

08

营商环境

世界银行发布的《2024营商环境成熟度评估报告》显示，在50个首批涵盖的经济体中，新加坡的整体表现优异，在企业破产、市场进入、公用事业、商业地点和税务指标上排在前五；菲律宾在劳动力方面具有明显优势；越南在公用事业和劳动力指标上竞争力突出；印尼在劳动力和税务方面排名靠前。

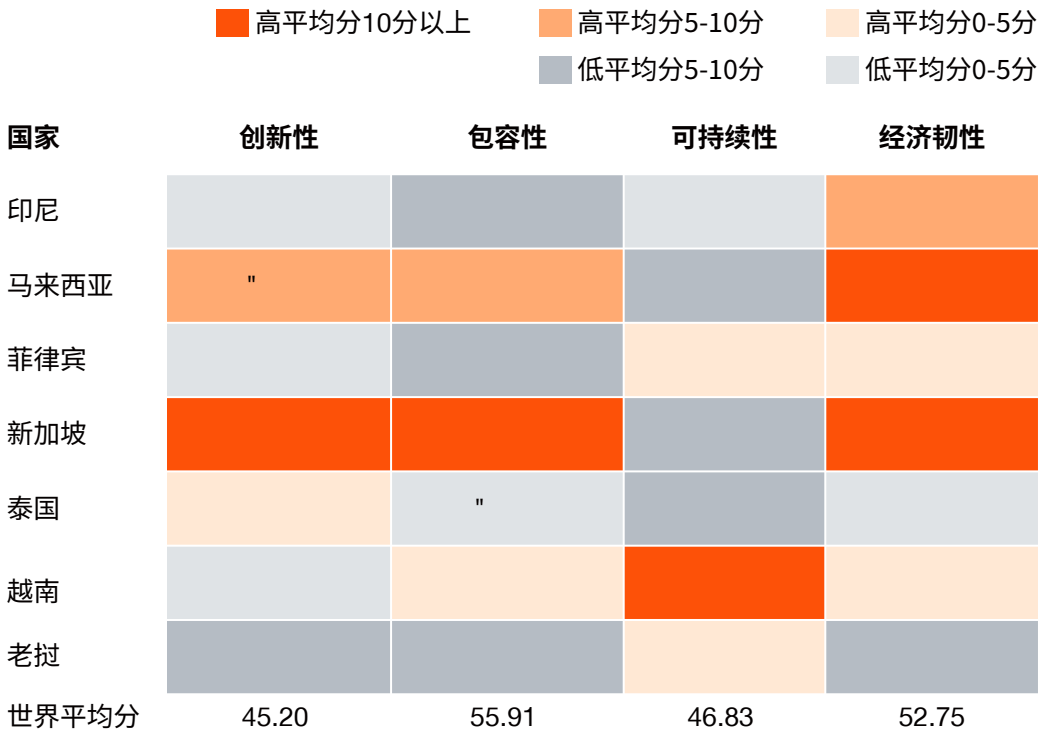
2024年东盟四国在《2024营商环境成熟度评估报告》中的表现

主题	新加坡	菲律宾	越南	印尼
市场进入	2	42	29	32
商业地点	4	30	24	17
公用事业	2	23	4	17
劳动力	23	6	8	10
金融服务	10	29	34	35
国际贸易	8	17	16	24
税务	4	22	23	12
市场纠纷	11	21	19	18
市场竞争	10	28	17	23
企业破产	1	29	21	20

数据来源：世界银行

2024年世界经济论坛发布的东盟七国未来增长潜力评分显示，除泰国和老挝外，东盟国家的经济韧性超过世界平均水平。新加坡和马来西亚在创新性和包容性也领先世界平均水平，但可持续性仍需加强。

2024年东盟七国未来增长潜力评分表



国家	创新性	包容性	可持续性	经济韧性
印尼				
马来西亚	"			
菲律宾				
新加坡				
泰国		"		
越南				
老挝				
世界平均分	45.20	55.91	46.83	52.75

数据来源：世界经济论坛

世界知识产权组织《2024年全球创新指数报告》显示，新加坡的创新指数在涵盖的133个经济体中排名第4，在东南亚区域中排名第1。马来西亚、泰国、越南、菲律宾和印尼排在中等偏上位次，介于33-54名。具体而言，马来西亚、泰国在市场成熟度、商业成熟度以及知识和技术产出这三个指标上均排名靠前；越南在创业产出指标有突出表现；菲律宾在商业成熟度、知识和科技产出方面相对较高；印尼、柬埔寨的市场成熟度相对较高。

世界知识产权组织2024年全球创新指数（中国+东盟10国）

国家	总体排名	制度	人力资本和研究	基础设施	市场成熟度	商业成熟度	知识和技术产出	创业产出
新加坡	4	1	2	11	7	3	9	19
中国	**11**	**44**	**22**	**5**	**16**	**11**	**3**	**14**
马来西亚	33	27	38	52	18	36	35	49
泰国	41	74	71	50	25	41	39	38
越南	44	58	73	56	43	46	44	34
菲律宾	53	65	84	85	77	37	42	60
印尼	54	40	90	67	35	78	73	65
文莱	88	25	56	65	105	82	115	124
柬埔寨	103	89	111	103	39	124	98	106
老挝	111	88	121	96	58	106	108	123
缅甸	125	131	107	115	102	132	93	118

数据来源：世界知识产权组织

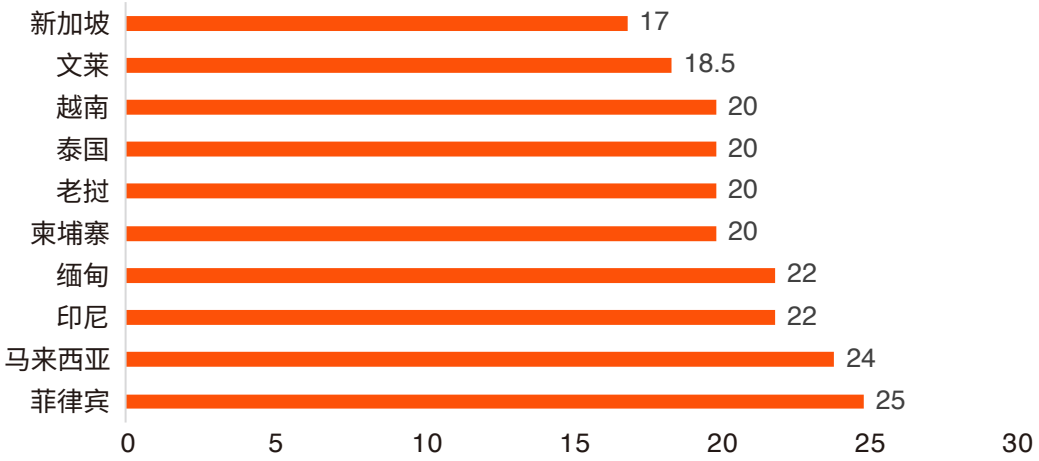
09

主要税种介绍

企业所得税

绝大多数东盟国家的企业所得税税率低于全球平均水平。全球税收政策智库税务基金会（Tax Foundation）根据181个司法管辖区的数据测算，全球法定企业所得税的平均税率为23.51%。经按GDP加权后，平均法定税率为25.67%。新加坡的企业所得税税率仅为17%，为东盟十国最低。

东盟十国企业标准所得税税率（单位：%）



数据来源：普华永道全球税务摘要（Worldwide Tax Summaries Online）

东盟主要国家出台了一系列的企业所得税优惠政策。印尼规定，满足特定条件的上市公司可享受标准税率下3%的税收折扣，即19%的企业所得税税率；部分小型企业（年度营业额不超过500亿印尼盾的纳税人）可享受标准税率50%的税收折扣。此外，在经济特区中开展生产经营的纳税人根据其投资额可享所得税免税10-20年的优惠政策。免税期结束后还可继续享受减半征收企业所得税两年的优惠。

新加坡为鼓励投资，规定国际总部可以申请多种税收激励措施，包括对符合条件的收入适用5%、10%或15%的优惠税率。国际贸易商的现货交易、现货交易经纪业务以及衍生品交易的收入可享受5%、10%或15%的优惠税率。金融部门激励计划对从事符合条件的经营活动获得的所得可享受5%、10%、12%或13.5%的优惠税率。

泰国为鼓励投资，根据其投资促进法和竞争力提高法等规定，企业可享最长13 年的所得税免税优惠。在泰国经济特区设立的企业可享受最长为八年的企业所得税豁免期，自免税期届满之日起五年内，企业所得税税率将降低50%。

越南的企业所得税优惠政策主要涵盖优先发展的制造业和高科技领域，以及经济区和高新区、特定工业区以及指定的社会经济困难地区的投资。符合条件的投资可享受10%和17%的优惠税率。在某些情况下，优惠税率的适用期限可以延长。在某些情况下，15%的优惠税率适用于整个项目周期。某些社会部门（如教育、卫生）在整个项目周期内可享受10%的优惠税率。

缅甸对于特定区域和行业的投资给予企业所得税减免优惠。例如，对于在免税区经营的投资业务或免税区业务，自商业运营之日起前七年可享受免税期。对于在商业促进区内运营的投资企业或在促进区内的其他企业，自商业运营之日起的前五年可享受所得税免税期。在免税区和促进区内经营的投资企业，第二个五年期间可享受50%的所得税减免。

增值税

东盟主要国家的增值税税率介于7-12%之间，不同国家增值税的征收范围和方式有较大差别。

东盟十国增值税税率

国家	标准增值税税率
印尼	12%
泰国	7%（2025年9月30日前有效）
新加坡	货物和劳务税：9%
菲律宾	12%
越南	10%
马来西亚	销售税：10%；服务税：8%
缅甸	商业税：5%
柬埔寨	10%
老挝	10%
文莱	无增值税

数据来源：普华永道全球税务摘要

印尼规定，商品出口的增值税为零税率，商品进口则需按相关商品的适用增值税税率缴纳。在服务贸易方面，部分服务的出口同样适用零税率增值税。印尼增值税的征收基于权责发生制原则，即增值税必须在应税货物或服务交付时征收。增值税申报按月进行，付款和申报的截止日期为应纳税交付后次月的最后一天。

泰国增值税是对销售商品和提供服务征收的：出口商品零税率，多种商品和服务免增值税，如杂货、教育、医疗保健、利息、不动产租赁、房地产销售。

新加坡主要征收商品和服务税，适用于应纳税人因开展或推进其业务而在新加坡境内提供的商品和服务，以及进口至新加坡的商品。商品和服务税的唯一免税项目包括规定的金融服务、住宅物业的销售和租赁、数字支付代币的销售以及投资贵金属的进口和本地供应。零税率仅适用于符合条件的货物出口和国际服务。

菲律宾的增值税几乎适用于所有服务销售和进口，以及商品或财产（有形或无形）的销售、易货、交换和租赁。该税种的税率统一为12%，基于所售商品或财产的总销售价格，或销售服务所得的总收入。在商品进口时，计税基础是海关在确定关税和海关税费时所使用的价值，加上海关税费、消费税（如有）以及其他费用。对已注册增值税的纳税人进行的出口销售实行零税率。

马来西亚对商品和服务征收销售税和服务税。销售税是对注册制造商在当地生产的应税商品以及任何人进口的应税商品征收的单阶段税。销售税通常为从价税。目前，特定类别的石油（通常为精炼石油）需缴纳销售税。根据商品类别，从价税率分别为5%或10%。服务税是对注册人员在马来西亚开展业务过程中提供的任何应税服务征收的消费税，税率为8%。

关税

2002年, 中国与东盟十国开启自贸区建设, 先后达成并实施了货物、服务贸易及投资协议, 到2010年自贸区全面建成, 货物贸易零关税覆盖双方90%以上的税目产品。2015年升级为2.0版, 双方开放程度进一步提高。目前, 中国—东盟自贸区3.0版谈判全面完成, 将于年内签署议定书, 双方在区域经济一体化进程中再次迈出关键步伐。

3.0版包含数字经济、绿色经济、供应链互联互通、标准技术法规与合格评定程序、海关程序与贸易便利化、卫生与植物卫生措施、竞争和消费者保护、中小微企业、经济技术合作等九个新增章节, 市场预计实施后中国和东盟的零关税率将覆盖超95%以上的产品。

东盟十国关税概要

国家	关税概要
印尼	**一般：** 关税税率通常根据商品的种类和用途而异；范围从0%到150%不等；大部分消费品和工业品的关税税率在5%到20%之间 与中国实行中国—东盟全面经济合作框架协议货物贸易协议；中国和印尼90%以上的进出口产品实现零关税 **免税：** 自2025年1月1日起；免征商品涵盖国家商业航空运输公司的飞机及其零配件；航空安全设备等；各类科技；教育等
泰国	**一般：** 从价课税；税率介于0%-80%之间。对来自与泰国有优惠自由贸易协定的国家的进口商品可享受优惠税率符合条件的商品免税；在《中国东盟自贸区协定》下；大部分农产品享受零关税优惠 **特殊：** 为支持电动车行业发展，2024年至2025年，对售价不超过200万泰铢的进口电动车，关税减征40%
新加坡	**一般：** 对大多数进口商品不征收关税；对非免税或非零税率减免的商品和劳务征收货物和劳务税；标准税率9% 酒精等特殊商品征收从量税 商品出口和跨境服务适用零税率
菲律宾	**一般：** 税率通常在0%-30%之间 对东盟成员国全部产品进口实行零关税 **免税：** 用于本地的装备且用于船舶或航空器的救援和出口；用于维修，加工，或在维修、处理或修整后再出口的商品等免税
越南	**一般：** 进口普通关税率；包括不符合越南MFN进口关税待遇的产品；税率一般在5%-40%不等；出口税率范围0%至40% **特殊：** 对于未列入普通税率货物表；且不适用特惠税率和优惠税率的货物；按现行优惠税率的150%征收 进口优惠关税率适用于来自与越南在贸易关系中享有最惠国待遇（MFN）的国家的商品 从与越南签订自由贸易协定（FTA）的国家进口的商品；享有特殊优惠税率 **免税：** 受鼓励行业或地区的项目，以及在特定情况下进口货物享有减免待遇

数据来源：中国国家税务总局、中国商务部

国家	关税概要
马来西亚	**一般：** 99.3%进口商品的关税是从价税；0.7%是从量税；混合税和选择关税； 工业产品的进口税率为0—5%之间；从价征收的出口税的税率范围为0至20% 与东盟国家之间实行特惠关税； 与中国实行中国—东盟自贸区区域自由贸易协定框架下的进口税；绝大多数产品正常关税降为零 对包括原油；原木；锯材和原棕油等在内的资源性产品出口征收出口税
缅甸	**一般：** 进出口货物税率0-50%不等 中国—东盟自贸区框架内90%以上商品实现零关税
柬埔寨	**一般：** 大部分进出口货物征收关税；税率包括7%；15%；35%和50%四种。 从WTO成员国进口的货物可享受优惠进口关税税率；并按照东盟自由贸易区框架协议的约定执行优惠关税税率 从中国和东盟其他成员国进口，满足原产地规则规定的产品可享受较低的关税税率 **免税：** 从事电信服务；油气及矿产开采等经营活动的企业可免进口关税 经柬埔寨批准的本地活动、出口活动的合格投资项目及其相关支持性合格投资项目，所进口的用于该项目生产链的建筑设备及生产设备免进口关税 经柬埔寨发展理事会批准的合格投资项目亦免于缴纳出口关税 合格投资项目可享受最低税减免，其进口的建筑设备、生产设备及其他生产投入免进口关税 符合条件的中小企业享有所得税免征
老挝	**一般：** 从价税，采取6档税率：5%；10%；15%；20%；30%；40% **免税：** 进口用于在老挝国内销售的原材料；半成品和成品可减征或免征进口关税 进口的原材料；半成品和成品在加工后销往国外的；可免征进口和出口关税 经老挝计划投资部批准进口的设备；机器配件可免征进口关税 经老挝计划投资部或相关部门批准进口的老挝国内没有或有但不达标的固定资产可免征第一次进口关税 经老挝计划投资部或相关部门批准进口的车辆可免征进口关税 进入经济特区、工业园区的投资企业可享受保税、免税的政策 **特殊：** 对181种农林和矿产品加征出口税；如铁矿；稀土等加征10%
文莱	**一般：** 对东盟成员国产品的关税税率大部分在0-5%之间 中国—东盟自贸区建成后；逐步完成所有正常产品的降税到零；2015年完成所有高度敏感产品的降税到50%；2018年完成所有一般敏感产品的降税到5% **免税：** 对先锋产业，免除原材料进口税和进口机器；设备；零部件；配件及建筑构件的进口税；免税期最长为11年；可延长至20年 对先锋服务公司，免税期8年，且可延长

数据来源：中国国家税务总局、中国商务部

10

投资风险

投资东盟市场时，需要谨慎评估目标国家的风险。全球信用保险及风险管理机构Coface的国别风险评估显示，新加坡的国家风险评级在东盟十国中最低，属于“低”风险级别；马来西亚、菲律宾、印尼、泰国四国风险也较低，其中马来西亚为“满意”，其他三国评级均为“合理”；越南风险“较高”；柬埔寨为“高”；老挝、缅甸评级为“非常高”。

东盟十国国家风险评级

国家	风险评级
新加坡	A2 – 低
马来西亚	A3 – 满意
菲律宾	A4 – 合理
印尼	A4 – 合理
泰国	A4 – 合理
越南	B – 较高
柬埔寨	C – 高
老挝	D – 非常高
缅甸	D – 非常高

数据来源：Coface 国别风险评估

东盟主要国家高度依赖国际贸易和外国投资，经济易受外部影响波动。2024年越南对美国商品出口占其GDP三成，特朗普的“关税战”不断升级将重创其出口导向型产业。全球最低税率（GMT）的实施可能削弱越南和印尼等低收入国家的竞争力。

部分东盟国家通过准入壁垒限制外资进入特定领域。印尼要求获得采矿许可证的外国公司在一定时期内将其51%的股份转让给印尼政府或印尼投资者；菲律宾零售业外资持股不得超过80%；马来西亚通信行业外资持股不得超过70%。中资企业在东南亚也面临激烈的国际竞争，以越南汽车行业为例，日本、韩国和欧美的汽车企业凭借先发优势占据大量市场份额，本土企业在中低端市场通过价格战对中资企业造成竞争压力。

除新加坡等发达经济体外，多数东盟国家在基础设施和产业配套能力上存在短板，可能会增加企业的运营风险。越南制造业中原材料和零部件自给率较低，在疫情期间，越南供应链脆弱性问题凸现，物流成本暴涨，供应周期大幅延长，这些问题直接导致工厂停工、订单流失。印尼交通基建发展相对缓慢，区域分布不均衡，物流效率较低。

企业投资东盟也面临更高的环境成本。泰国《工业污染法》要求燃煤电厂额外安装脱硫设备，这促使企业追加额外投资以满足排放标准。为推动企业脱碳，提升竞争力，东盟多国正积极增收碳税，新加坡、泰国已启动征税，马来西亚将在2026年前对钢铁和能源行业征收碳税。

法律和文化差异也是企业出海面临的重大挑战。东盟各国法系类型存在差异，越南和泰国等国属于大陆法系；新加坡和马来西亚遵循英美法系；印尼则融合了大陆法系、英美法系以及当地传统法律。泰国和柬埔寨的当地人口中佛教徒超过90%，缅甸和老挝也以佛教文化为核心，这些国家的社会行为准则与商业习惯深受宗教影响，不尊重相关礼仪可能引发当地民众反感或法律纠纷。

11

普华永道企业“出海”全方位服务

开拓新的海外市场

海外市场研究与战略

- 海外市场进入的可行性研究
- 全球化战略规划与路径设计

绿地投资

- 投资目的地选址及接洽
- 海外建厂投资可行性研究
- 绿地项目风险识别及评估
- 绿地项目投资回报及可持续性
- 绿地项目融资方案

工程建设及基础设施

- 全程项目管理
- 投融资架构及商业模式设计及评估
- 财务模型搭建、财务分析报告
- 合同项下关键税务影响评估
- 人员派遣安排及常设机构风险评估
- 离岸/在岸合同审阅

并购与合资

- 并购财务顾问及项目管理
- 寻找潜在的目标公司/合资伙伴及初步分析
- 合资伙伴尽职调查/合资企业启动计划
- 交易税务架构设计
- 全面的尽职调查：商业、财务、税务、人力资源、IT信息技术、运营、合规等
- 估值咨询/合并对价分摊等
- 股权收购协议（SPA）审阅/谈判支持
- 交割审阅
- ODI审批/备案协助/协助与政府沟通
- 投后管理和整合服务

海外业务日常经营

海外业务管理
- 海外被投资公司持续绩效监测和运营改进
- 海外品牌建设与市场激活
- 海外员工管理
- 全面风险管理(ERM)体系搭建
- 海外合规体系搭建
- 全球流程/管理标准化/一体化
- 集团境内外内部控制体系建设
- 境外分子公司内部审计
- 专项合规风险评估与管理

海外供应链运营
- 全球产能设计与规划
- 海外厂房布局与规划
- 全球订单协同交付体系设计
- 海外供应商寻源
- 海外物流设计
- 海外工厂运营模式设计
- 海外关键业务供应流程风险点识别

海外信息技术咨询
- IT/数字化规划
- 海外管控数字化平台搭建
- 企业数据合规平台设计与规划

海外财务管理
- 海外财务共享建设及精益运营
- 出海财务标准化与合规
- 财务报表与合并
- 全面预算及经营管报精益管理
- 境外资金管理与财资中心

海外信息系统实施
- 海外实体SAP、Microsoft、Salesforce咨询及实施
- 平台咨询及实施

海外信息系统运维服务
- 运维体系设计咨询(ITSM)
- SAP、Microsoft、Salesforce产品相关运维服务

海外ESG服务
- ESG合规及风险应对
- ESG体系及能力建设

AI解决方案咨询及实施
- AI治理及规划
- 企业级AI平台设计与实施

税务合规
- 日常合规性申报
- 准备转让定价文档
- 税务稽查应对
- 支柱二(Pillar II)
- 税务健康检查
- 海外税务管理体系建设
- 税务信息化系统

税务筹划
- 研发与知识产权筹划
- 税收优惠可行性评估
- 集团架构内部重组
- 关税筹划(含反倾销反补贴)
- 价值链重塑
- 股权激励税务筹划
- 境外平台公司商业实质建议与搭建

海外业务退出

海外资产出售

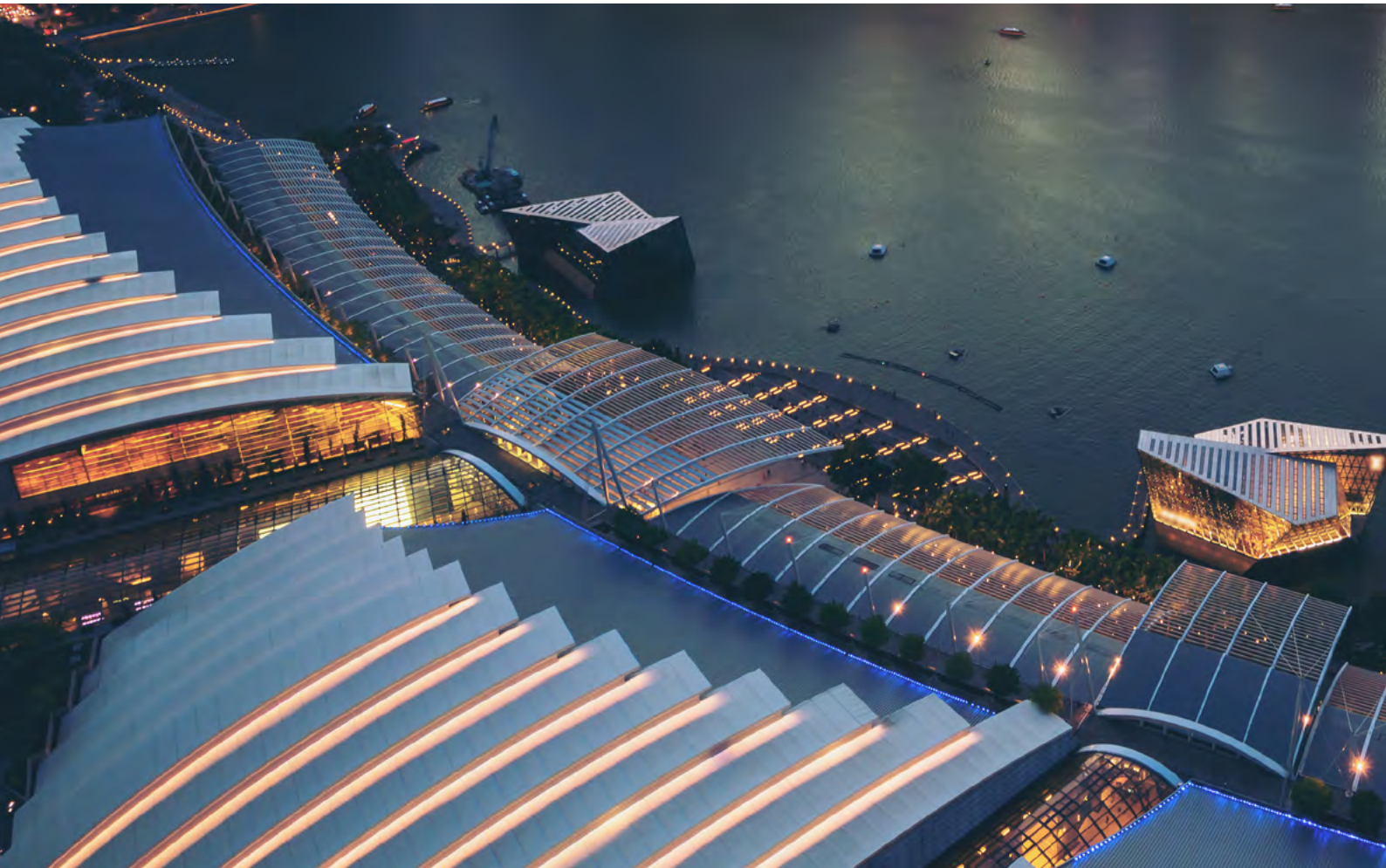
- 财务顾问及卖方交易协助服务
- 剥离和拆分服务，包括业务、财务、人力资源、IT等相关剥离拆分
- 协助出售股权及引入其他战略投资者
- 估值服务
- 交易税务架构设计
- 股权收购协议（SPA）审阅/谈判支持
- 交割日税务申报

注销清算

- 清算服务/偿债清算/注销
- 协助完成税务清算
- 利润回流税务筹划
- 变更ODI变更记录

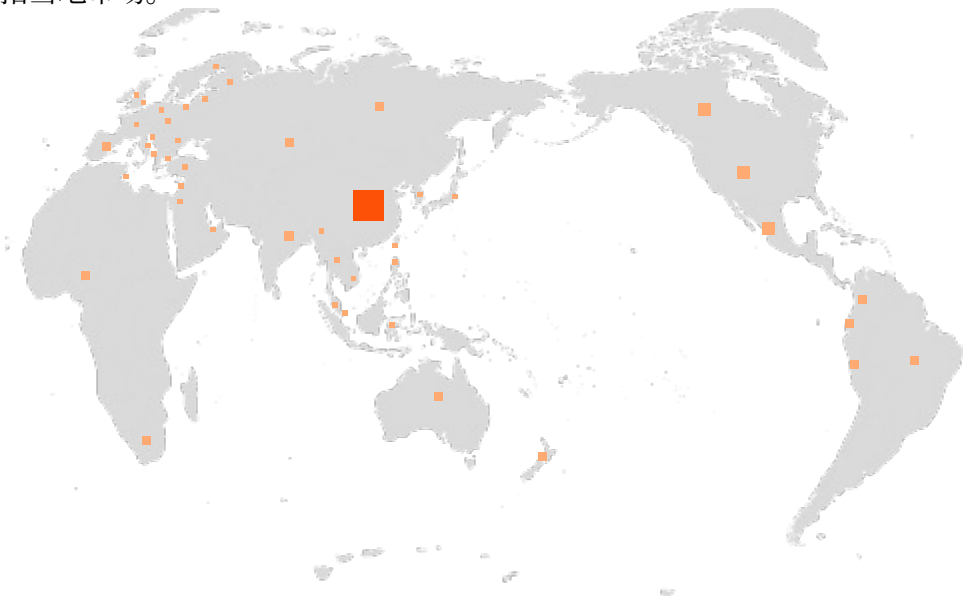
IPO

- 上市准备服务（IPO Readiness）
- 上市审计及相关咨询服务
- 高净值人群财富筹划
- 上市架构调整（如翻红筹、DE-SPAC）
- 历史税务风险事项清理



普华永道全球中国业务网络

普华永道**全球网络覆盖149个国家及地区**，其中在**45个国家设有中国业务组**，由具备流利中文沟通能力的当地成员为中国企业更好的对接项目机会和当地资源。同时，普华永道中国也**外派100余名中国同事常驻30多个国家**，协助中资企业更好地开拓当地市场。



区域	国家	区域	国家	区域	国家
亚洲	澳大利亚 日本 韩国 新西兰 新加坡 泰国 印度尼西亚 越南 马来西亚 菲律宾 柬埔寨 印度 哈萨克斯坦	**欧洲**	法国 德国 爱尔兰 意大利 卢森堡 荷兰 瑞典 瑞士 英国 挪威 葡萄牙 西班牙 马耳他 直布罗陀 比利时 奥地利	**中东欧和欧亚大陆**	波兰 塞浦路斯 塞尔维亚 匈牙利 捷克 土耳其
				北美洲	加拿大 美国
中东	阿联酋 (覆盖中东区域)			**拉丁美洲**	巴西 墨西哥 智利 哥伦比亚 秘鲁
				非洲	尼日利亚 南非

联系我们

蔡凌

普华永道中国全球跨境服务主管合伙人
普华永道中国企业融资并购部主管合伙人
Linda.cai@cn.pwc.com

沈学斌

普华永道中国全球跨境服务业务总监
Steven.shum@cn.pwc.com

上官周冬

普华永道中国客户与市场部研究副总监
Zhoudong.shangguan@cn.pwc.com

张朔

普华永道中国客户与市场部经理
Serena.s.zhang@cn.pwc.com

王馨茹

普华永道中国客户与市场部研究经理
Judy.xr.wang@cn.pwc.com

王淼

普华永道中国客户与市场部研究经理
Jelly.mc.wang@cn.pwc.com

© 2025 普华永道, 版权所有。普华永道系指普华永道网络及/或普华永道网络中独立的成员机构。详情请进入www.pwc.com/structure。本内容仅为提供一般性信息之目的, 不应用于替代专业咨询者的咨询意见。