

2026-GB-E036
POL/MEP/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 8 月 15 日

波兰宏观经济政策与营商环境分析报告

上海国际问题研究院

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

波兰是中东欧第一大经济体、欧盟第六大经济体，也是中东欧地区人口最多、市场潜力最大的国家。自 2004 年加入欧盟以来，波兰经济保持持续增长态势，人均 GDP 已超过 2.5 万美元，迈入高收入国家行列。波兰是中国在中东欧地区最大的贸易伙伴，也是中欧班列的重要过境节点，在中资企业投资欧洲的进程中具有重要地位。2024 年以来，波兰新政府在内政外交层面推动系列改革，国内政治格局进入府院对峙（总理与总统分属不同阵营）的新阶段，外部则面临乌克兰危机的持续外溢风险，以及全球贸易保护主义抬头、欧盟“去风险”政策趋严等压力。在此背景下，波兰经济整体保持强劲增长，但财政赤字扩大、公共债务攀升、对华贸易逆差持续扩大。上海国际问题研究院课题组 2026 年 7 月赴波兰调研考察。现结合中国企业赴波兰投资现实需求，系统梳理波兰当前经济形势、政策改革举措及营商环境变化，为企业出海和相关投资活动提供参考。

目 录

一、经济形势：强劲增长，隐忧渐显	1
经济增长超出预期	1
通胀温和回升	4
财政赤字与公共债务攀升	5
外贸逆差扩大	7
汇率较为稳定	9
二、宏观政策：促增长、控风险	11
货币政策：降息周期接近尾声	11
财政政策：渐进式整顿	12
税收政策：提供特定激励	13
外资政策：开放与审查并重	14
产业政策：聚焦新能源与制造业	15
三、中企出海面临的挑战	19
外资审查趋严	19
法律与合规复杂性	19

对华贸易逆差引发的政治压力	20
劳工与用工挑战	21
地缘政治风险	21
四、 中企出海机遇	23
欧盟统一大市场通道	23
中东欧最大消费市场	23
新能源产业链机遇	24
制造业转移承接	24
中欧班列通道	24
五、 企业投资建议	27
优先布局领域	27
谨慎布局领域	28
合规经营要点	28
本地化运营策略	29
结 语	31

一、经济形势：强劲增长，隐忧渐显

波兰经济在中东欧地区表现亮眼，GDP 增速在欧盟主要经济体中名列前茅。2026 年以来受到能源价格影响通胀有所回升。工资增速将从 2026 年的 6.7% 放缓至 2027 年的 6.0%，政府财政赤字占 GDP 比重亦有下降趋势。

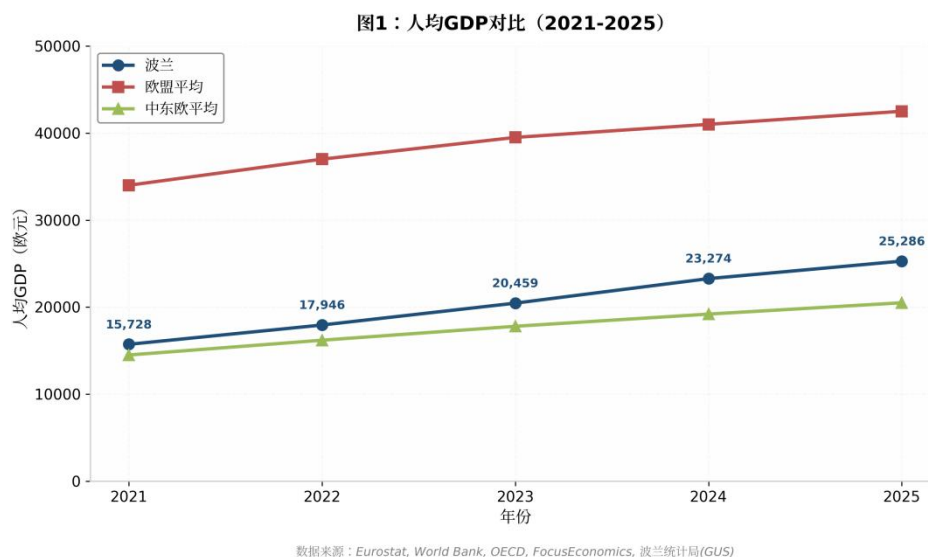
经济增长超出预期

波兰经济自 2004 年加入欧盟以来，除个别年份外始终保持较高增速，被国际媒体称为“欧盟增长最快的大型经济体”。根据国际货币基金组织（IMF）和多家国际机构的数据，波兰已成为中东欧地区第一大经济体、欧盟第六大经济体和全球第二十大经济体。^①

2025 年，波兰 GDP 增长 3.6%，主要由私人消费驱动，公共支出和欧盟资助的投资提供了重要支撑。根据多家国际机构的预测，波兰 2026 年经济增速将保持在 3% 以上——据欧盟委员会预测，波兰 2025 年和 2026 年的 GDP 增速将达到 3.2% 和 3.5%。据 IMF 预测，到 2026 年，波兰仍将是欧盟增长最快大型经济体。欧洲复兴开发银行

^① “欧盟增长最快的大型经济体”，波兰靠的是什么？<https://news.ifeng.com/c/8peujyBVGEEd>.

(EBRD) 已将波兰 2026 年的经济增长预期上调至 3.7%，比去年 9 月份的预测高出 0.3 个百分点。^①波兰政府预测 2026 年 GDP 增长率将达 3.5%。^②如图 1 所示，波兰的人均 GDP 低于欧盟平均水平，已高于中东欧国家平均水平，且保持了较好的增长势头。

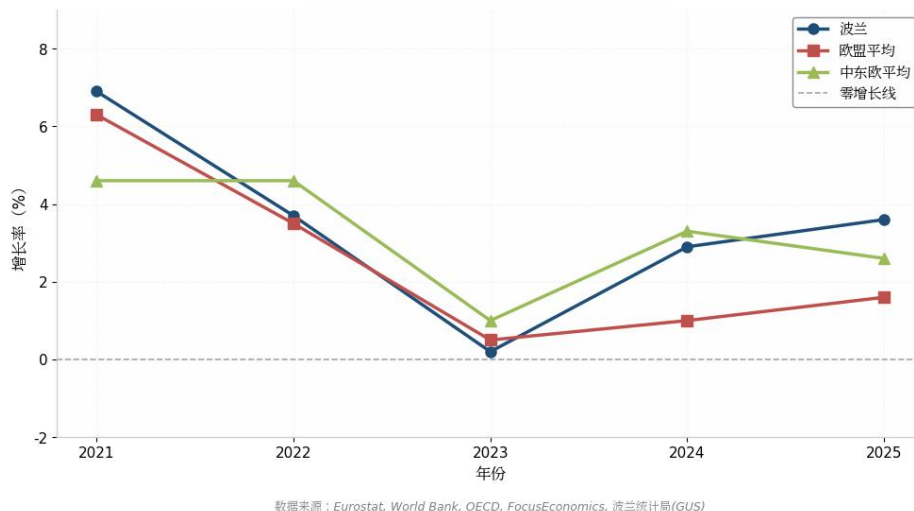


如图 2 所示，波兰 2024-2025 年 GDP 增速(2.9%、3.6%)显著高于欧盟平均，在 2023 年短暂停滞后又快速反弹，主要受益于私人消费和欧盟资金注入。

^① 欧洲复兴开发银行将波兰 2026 年 GDP 增长预期上调至 3.7%，https://www.mofcom.gov.cn/zwjg/jmxw/oz/art/2026/art_9d955ac76d874868a13bdc7610992ec3.html.

^② 波兰 GDP2026 年增速预计超过 3.5%，<https://biznes.pap.pl/wiadomosci/gospodarka/polands-gdp-growth-exceed-35-pct-2026-decline-3-pct-2027-c-bank-governor>.

图2：实际GDP增长率对比（2021-2025）



多元化的产业结构及不断扩大的个人消费与企业投资，是支撑波兰保持较快经济增速的重要因素。汽车产业和电子工业发展是推动波兰制造业升级的重要驱动力。波兰是重要农产品生产国，在谷物、乳制品、肉类和水果加工等领域具有较强的比较优势，依托欧盟统一市场和全球供应链实现出口增长。波兰政府多次表示，将继续扩大基础设施投资、推动产业升级和吸引外资来增强经济发展韧性。^①

从区域看，波兰西部地区靠近德国，经济更为发达，弗罗茨瓦夫、波兹南等城市工业基础雄厚；中部华沙地区

^① 波兰努力挖掘经济增长潜力，https://paper.people.com.cn/rmrb/pc/content/202603/13/content_30145134.html.

是全国政治经济中心；南部克拉科夫等老工业区产业配套成熟；西部省份受益于近岸外包趋势和德国市场辐射，吸引了大量外资制造业项目。

通胀温和回升

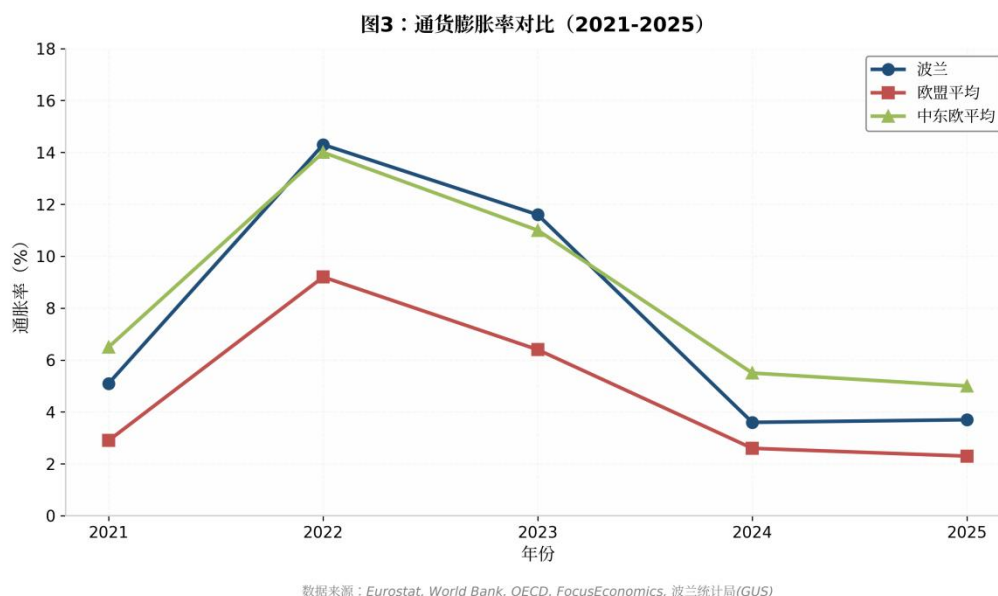
近年来，波兰通货膨胀经历了一轮显著波动。2023年至2024年，通胀率从高位逐步回落（如图3）。2025年，波兰CPI年均通胀率约为3.7%。进入2026年，受能源价格上涨等因素推动，通胀出现回升。欧盟委员会预测，2026年波兰调和消费者物价指数（HICP）通胀率将升至3.6%。^①波兰央行预测2026年通胀率在1.9%至4.0%之间。^②OECD则预测通胀率降至2.9%。^③通胀回升的主要驱动因素是能源价格飙升，以及全球大宗商品价格波动向国内传导。波兰政府已采取临时措施平抑能源价格。^④

^① Poland's economic growth seen at 3.5 pct in 2026, inflation to rise - EC <https://biznes.pap.pl/wiadomosci/gospodarka/polands-economic-growth-seen-35-pct-2026-inflation-rise-ec>.

^② Polish GDP to grow 3.6% in 2025, 3.1% in 2026: central bank <https://www.polskieradio.pl/395/7786/artykul/3551157,polish-gdp-to-grow-36-in-2025-31-in-2026-central-bank?cmpscreen>.

^③ OECD expects Polish GDP to grow 3.3% this year, <https://www.polskieradio.pl/395/7786/Artykul/3615703,oecd-expects-polish-gdp-to-grow-33-this-year-34-in-2026?cmpscreen>.

^④ 波兰政府出台多项措施 缓解油价攀升影响 <https://www.oushinet.com/static/content/europe/CEE/2026-04-04/1490066708898130283.html>.

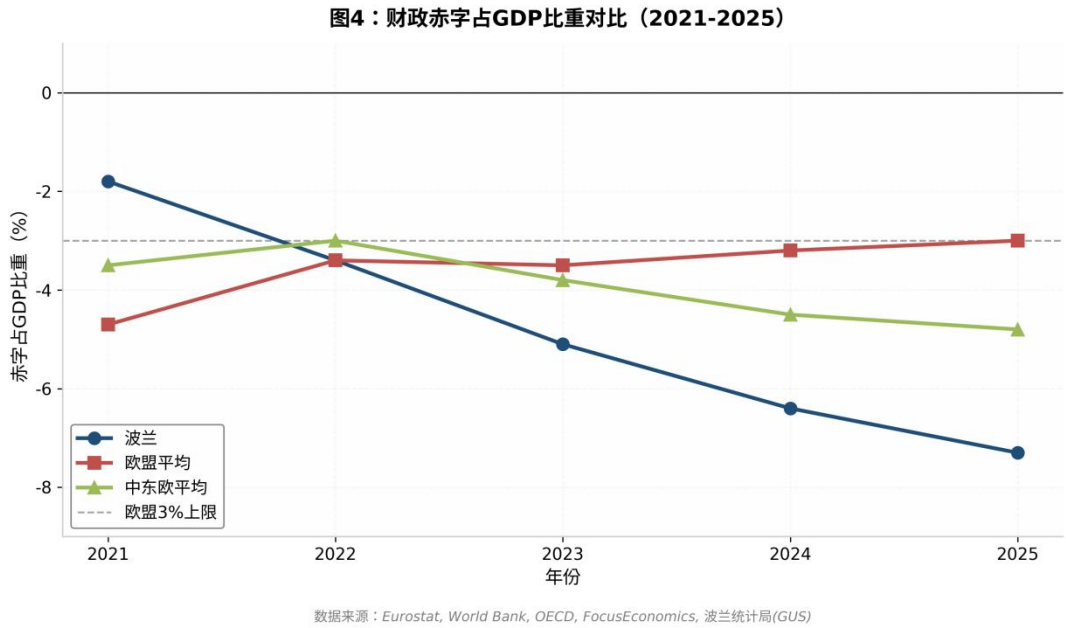


财政赤字与公共债务攀升

波兰财政状况近年来持续承压。欧盟统计局的财政通报显示，波兰计划在 2026 年将政府财政赤字降至 GDP 的 6.8%左右，低于 2025 年 GDP 的 7.3%。在今天的预算案中，政府财政赤字设定为国内生产总值的 6.5%。^①赤字扩大的主要原因包括：国防开支大幅增加，受乌克兰危机影响，波兰国防支出占 GDP 比重持续攀升；公共部门工资

^① Poland has gradual deficit reduction plan; this cannot be at economy's expense - FinMin<https://biznes.pap.pl/wiadomosci/gospodarka/poland-has-gradual-deficit-reduction-plan-cannot-be-economys-expense-finmin>.

上涨；社会福利支出增加，包括新的育儿政策等；公共债务还本付息成本上升以及医疗卫生支出增长。^①



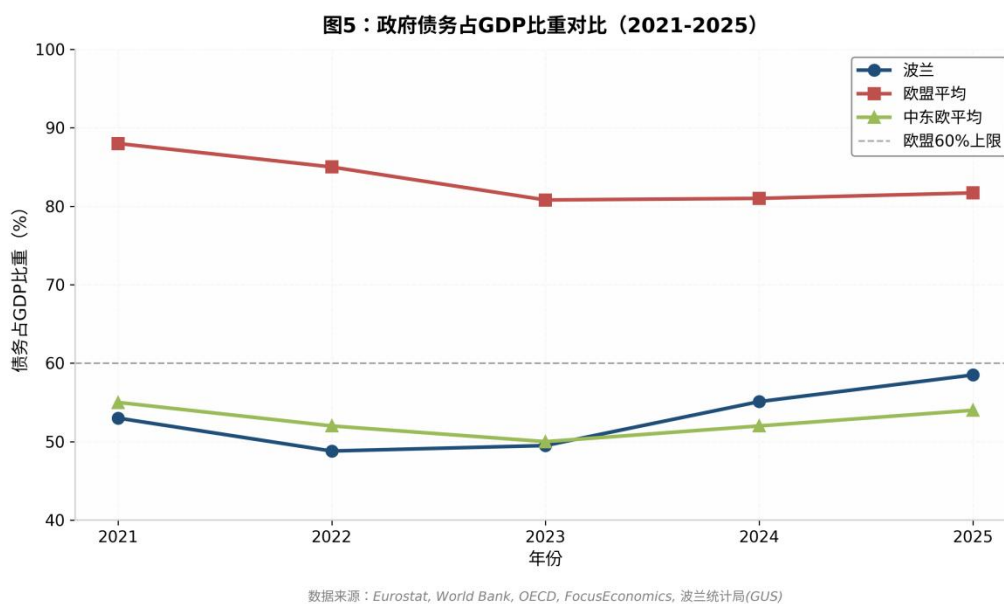
如图 4 所示，波兰财政赤字从 2021 年的 1.8% 急剧扩大至 2025 年的 7.3%，远超欧盟 3% 上限。波兰自 2024 年 7 月起已被欧盟纳入超额赤字程序。^②

公共债务方面，波兰政府债务占 GDP 比重呈现上升趋势，但仍低于欧盟平均水平（如图 5）。波兰财政部预测，2025 年底公共部门债务占 GDP 比率为 59.8% 至 60.4%，

^① 波兰的全球贸易逆差将在 2026 年降至 GDP 的 6.3% <https://biznes.pap.pl/wiadomosci/gospodarka/polands-gg-deficit-fall-63-pct-gdp-2026-61-pct-2027-cc-forecasts>.

^② 欧盟对七个成员国启动过度赤字程序 https://paper.people.com.cn/rmrb/html/2024-07/30/nw.D110000renmrb_20240730_5-17.htm.

2026 年将升至 65.1%至 66.8%。欧盟委员会预测 2026 年公共债务将达 64.9%，2027 年进一步升至 69.2%。^①债务上升的主要原因是大额财政赤字以及国防投资相关的债务增加。尽管债务水平即将超过《马斯特里赫特条约》规定的 60%阈值，但波兰财政部长表示将采取渐进式赤字削减计划，且不会以牺牲经济增长和国防开支为代价。



外贸逆差扩大

波兰对外贸易总体保持活跃，但贸易结构性问题日益突出。根据波兰中央统计局（GUS）的最终数据，2025

^① Poland's gg deficit to fall to 6.3 pct of GDP in 2026 <https://biznes.pap.pl/wiadomosci/gospodarka/poland-gg-deficit-fall-63-pct-gdp-2026-61-pct-2027-ec-forecasts>.

年波兰全年货物贸易出口额为 3662 亿欧元,进口额为 3739 亿欧元,贸易逆差达 77 亿欧元。这是波兰自 2023 年以来首次出现年度贸易逆差,而 2024 年同期尚有 5 亿欧元的顺差。^①从增速看,2025 年出口同比增长 3.7%,而进口增速达 6.1%,进口增速显著快于出口。这一趋势主要受国内经济复苏带来的需求增长以及来自发展中国家(尤其是中国)供应扩大的推动。中国在波兰进口中的占比从 2024 年的 14.5%升至 2025 年的 15.5%,其中机械设备和汽车进口增长尤为突出。^②从主要贸易伙伴看,德国仍是波兰最大的贸易伙伴,但其在波兰出口中的占比已降至 27% 以下。尽管美国在 2025 年大幅提高关税,波兰对美出口仅微幅下降 0.1%,部分原因是年初美国客户提前备货所致。短期内波兰出口难以快速提速,原因包括欧盟经济增长温和、美国持续的贸易壁垒。^③

^① 2025 年 1 月至 12 月各国货物外贸总额及各国家外贸总额 <https://stat.gov.pl/en/topics/prices-trade/trade/foreign-trade-turnover-of-goods-in-total-and-by-countries-in-januarydecember-2025,1,164.html?contrast=black-white>.

^② 2025 年第一季度至第三季度,中国在波兰进口中所占份额超过 15%。<https://pie.net.pl/en/economic-weekly-46-2025-november-21-2025/#spis-tresci>.

^③ 2025 年波兰的对外贸易和经济 <https://www.trade.gov.pl/en/news/polands-foreign-trade-and-economy-in-2025/#About>.

汇率较为稳定

波兰实行浮动汇率制度，兹罗提汇率受地缘政治、资本流动和货币政策影响。2025 年，波兰央行累计降息 175 个基点，将基准利率从 5.75% 降至 4.00%。2026 年 3 月，央行进一步降息 25 个基点至 3.75%，随后在 5 月、6 月、7 月的货币政策会议上连续维持该利率不变。^①从汇率表现看，兹罗提在降息周期中展现了一定韧性。截至 2026 年 7 月 20 日，波兰国家银行（NBP）数据显示，美元兑兹罗提汇率为 3.79，欧元兑兹罗提汇率为 4.33。^②市场数据显示，2026 年 6 月中旬至 7 月中旬，美元兑兹罗提汇率大致在 3.65 至 3.81 区间波动。^③欧洲央行（ECB）数据显示，2026 年 4 月至 6 月，欧元兑兹罗提汇率基本稳定在 4.23 至 4.29 区间。^④外汇储备方面，波兰央行维持充足的外汇储备水平，以应对可能的资本外流和汇率波动风险。

⑤

^① 波兰货币政策委员会维持参考利率不变，仍为 3.75%<https://biznes.pap.pl/wiadomosci/gospodarka/poland-s-mpc-leaves-reference-interest-rate-unchanged-375-pct-c-bank>。

^② 波兰国家银行（NBP）每日汇率表 A，<https://www.nbp.pl/kursy/kursya.html>。

^③ 参考 Refinitiv/彭博市场报价（或 NBP 日度历史数据）。

^④ 欧洲央行欧元参考汇率，<https://www.ecb.europa.eu/stats/exchange>。

^⑤ 波兰国家银行国际储备月度公报，<https://www.nbp.pl/en/statystyka/rezeby.html>。

表一:波兰兹罗提对主要货币汇率变化

年份	1PLN=?CNY (年均)	1PLN=?USD (年均)	1PLN=?EUR (年均)
2021	1.66	0.257	0.218
2022	1.53	0.225	0.213
2023	1.68	0.238	0.218
2024	1.82	0.253	0.233
2025(截至7月)	约 1.90 (波动中)	约 0.262 (波动中)	约 0.235 (波动中)

数据来源：波兰国家银行、中国外汇交易中心、欧洲中央银行、国际货币基金组织。均为年均参考值，并非日内交易价格。

二、宏观政策：促增长、控风险

当前，波兰政府面临平衡经济增长与财政可持续性的双重挑战，政策组合呈现“宽货币、紧财政”的特征。

货币政策：降息周期接近尾声

2025 年，波兰货币政策委员会（MPC）在 2025 年共进行了六次降息，累计降息 175 个基点，将参考利率从 5.75% 降至 4.0%。^①降息旨在应对经济增速放缓压力、刺激信贷和投资增长。

进入 2026 年，波兰政府的降息节奏明显放缓。6 月，波兰中央银行行长亚当·格拉平斯基就货币政策委员会的决定和该国的宏观经济形势举行新闻发布会。货币政策委员会在 3 月份将利率下调了 25 个基点至 3.75%。这是 2026 年迄今为止唯一一次降息。目前，波兰基准利率为 3.75%，证券抵押放款利率为 4.25%，存款利率为 3.25%。

市场分析认为，波兰降息周期已接近尾声。考虑到通胀回升压力，央行将在稳增长与控通胀之间寻求平衡。波兰央行行长格拉平斯基表示，央行将根据通胀数据和宏观

^① Poland's MPC leaves reference interest rate unchanged at 3.75 pct <https://biznes.pap.pl/wiadomosci/gospodarka/polands-mpc-leaves-reference-interest-rate-unchanged-375-pct-c-bank>.

经济形势灵活调整政策。总体看，2026 年波兰货币政策将从宽松逐步转向中性。

财政政策：渐进式整顿

如前述分析，波兰财政政策在 2025 年呈现扩张特征。为应对财政压力，波兰政府推出了一系列增收措施，包括：暂时提高银行企业所得税、提高部分商品的消费税和增值税、推行强制性电子发票系统等。^①2026 年，波兰财政政策转向渐进式整顿。政府设定的广义政府赤字目标为 GDP 的 6.5%。财政部长多曼斯基强调，赤字削减“不能以牺牲经济为代价，也不能以牺牲国防开支为代价”。波兰的财政整顿策略重点在于保持高增长势头以扩大税基，而非大幅削减支出。^②公共支出方面，波兰政府重点支持以下领域：国防领域，波兰 2025 年国防支出占 GDP 比重超过 4%，为北约成员国中最高之一；能源转型，波兰未来十年能源领域投资 1 万亿兹罗提，约合 2344 亿欧元；^③基础设施以及社会福利。

^① 信息来源：<https://biznes.pap.pl/wiadomosci/gospodarka/polands-gg-deficit-fall-63-pct-gdp-2026-61-pct-2027-cc-forecasts>.

^② 信息来源：<https://biznes.pap.pl/wiadomosci/gospodarka/poland-has-gradual-deficit-reduction-plan-cannot-be-economys-expense-finmin>.

^③ 信息来源：<https://biznes.pap.pl/wiadomosci/gospodarka/update-poland-invest-pln-1-trn-energy-sector-over-next-decade-says-pm>.

税收政策：提供特定激励

波兰企业所得税（CIT）的标准税率为 19%。对于符合条件的“小型纳税人”（年销售收入不超过 200 万欧元）以及新成立企业，可适用 9% 的优惠税率，但该优惠不适用于资本利得。一个值得关注的重要变化是，波兰于 2026 年 1 月 1 日起对银行业实施了差异化税率，大型银行 2026 年税率被提升至 30%（此后将逐步下调），这与普通企业的税率框架显著不同。^①波兰为特定投资和创新活动提供税收激励，主要形式包括：波兰投资区（PSI），符合条件的投资可在 10-15 年内享受所得税豁免，金额取决于投资规模、地区及企业规模；研发（R&D）减免，企业可按符合条件的研发成本（如员工薪资、原材料）进行额外扣除；创新盒子（IP Box），对符合条件的知识产权收入适用 5% 的优惠税率，但近期政策趋势显示未来可能提高门槛。^②

^① 信息来源：<https://taxsummaries.pwc.com/poland/corporate/significant-developments>.

^② 信息来源：<https://taxsummaries.pwc.com/poland/corporate/tax-credits-and-incentives>.

外资政策：开放与审查并重

2026 年波兰的外资政策呈现出鲜明的“双轨并行”特征：一方面保持开放的准入环境，另一方面通过修订立法显著加强了对战略性行业的安全审查和合规要求。

在准入层面，波兰对绝大多数行业的外国直接投资实行开放政策，外资企业与本地企业享受国民待遇。波兰是中东北欧地区外资吸引力最强的国家之一。2025 年，波兰外商直接投资项目数量同比增长 10%，而同期欧洲整体下降 7%。华沙在欧洲最具吸引力投资城市排名中跃升至第五位。^①2026 年 6 月，波兰财政与经济部长多曼斯基表示，波政府将提出五项投资刺激措施以鼓励对波兰的投资。一是推出一项新的资金补贴计划，支持最先进技术项目（如发展尖端科技和机器人技术）；二是支持清洁技术和能源转型投资；三是强化波兰投资区的建设，并将创建一个电子投资区；四是丰富波兰官方出口信用机构的业务，扩大担保范围，创建新的工具支持出口；五是支持证券交易所的建设。^②波兰《经济活动自由法》规定，外国企业在波

^① 信息来源：<https://ceo.com.pl/en/warsaw-jumps-to-fifth-place-among-europes-most-attractive-investment-cities-71779/#respond>.

^② 信息来源：<https://www.investgo.cn/article/gb/tztc/202606/850796.html>.

兰享有国民待遇，无明确的行业或股权限制。但在涉及国家安全与公共秩序的领域，波兰设有专门的投资审查制度。2015 年出台的《特定投资控制法》确立了外资审查框架，2020 年新冠疫情后推出的一套补充审查机制原为临时措施，经两次延长后已于 2025 年 7 月正式“永久化”。目前，该审查制度由波兰竞争与消费者保护局（UOKiK）负责执行。

审查机制适用于非欧盟、非欧洲经济区及非经合组织国家的投资者，若收购波兰目标公司 20% 及以上的重大股权，且目标公司在申报前任意两个财年在波兰的收入超过 1000 万欧元，则须强制申报。审查范围涵盖能源、电信、军工、化工、关键基础设施及食品加工等近 20 个战略行业。审查分两个阶段：第一阶段不超过 30 个工作日，若涉及公共秩序或安全威胁则进入第二阶段，最长 120 天。未经申报实施的交易将被视为无效，相关责任人面临最高 5000 万兹罗提罚款或最高 5 年监禁。^①

产业政策：聚焦新能源与制造业

波兰产业政策的核心方向包括：新能源产业链、制造

^① 信息来源：<https://bpcc.org.pl/pl/the-legal-framework-for-foreign-direct-investment-in-poland/>.

业升级和物流枢纽建设。

基础设施领域。波兰国家开发银行（BGK）管理委员会成员、波前任国有资产部部长 Jakub Jaworowski 在华沙举办的一论坛上表示，波兰正经历“投资热潮”，未来十年将在核电、交通等战略关键基础设施领域投入约 1 万亿兹罗提（约 2800 亿美元）。作为国有开发银行，BGK 计划深度参与，其中已就核电项目提供约 120 亿兹罗提融资，并为“波兰港”项目预留 100 亿兹罗提。他强调波兰已具备成熟市场与经验，正面临国家发展的重大机遇。^①

电池行业与清洁能源。根据波兰投资贸易局官网 2026 年 6 月发布的信息，波兰正迅速强化其在欧洲电池与电动车产业中的战略地位。波兰已成为欧洲最大锂离子电池生产国，该产业贡献约 3% 的 GDP，LG 新能源弗罗茨瓦夫工厂年产能达 86 GWh 并计划扩至 115 GWh。2026 年启动的 Ascend Elements 电池回收项目获约 3.2 亿美元政府支持；Statkraft 开发 700 MW 储能组合，PGE 开工建设 981 MWh 大型储能设施。受益于欧洲供应链“回流”趋势，波兰正从低成本制造地转变为欧洲清洁技术枢纽，在回

^① 信息来源：https://www.mofcom.gov.cn/zwjg/jmxw/oz/art/2026/art_1f7aa9411a2f4c0cbda1d9c990a79df2.html.

收、储能等环节均占据重要位置。^①

物流与电商。波兰地处欧洲十字路口，中欧班列约90%的过境或抵达货物经由波兰。格但斯克港是波罗的海重要港口，中欧班列的主要场站位于马瓦舍维奇等地。波兰电商市场发展迅速，本土平台 Allegro 是中东欧最大电商平台之一，拼多多旗下 Temu 等中国平台也在波兰积极拓展。^②

其他制造业。波兰凭借具有竞争力的劳动力成本（相比西欧）、高素质的工程师和技工队伍、完善的基础设施，正成为中东欧制造业中心。汽车零部件、机械装备、电子产品制造等领域具有较强竞争力。

^① 信息来源：<https://www.trade.gov.pl/en/news/poland-strengthens-its-position-in-europes-battery-industry/#LG-Energy-Solution-expands-its-European-operations>.

^② 信息来源：<https://www.dhl.com/discover/en-sk/news-and-insights/reports-and-press-releases/Trends-in-logistics-and-trade-in-2026>.

三、 中企出海面临的挑战

波兰经济总体向好，但中资企业出海波兰面临的风险和挑战不容忽视。

外资审查趋严

2025 年 7 月，波兰将外资审查制度永久化并移交财政与经济部，审查的政治化倾向明显。非欧盟投资者收购波兰公司高于 20% 股权且满足收入门槛即触发审查。这意味着中资企业在波兰的并购交易面临更高的政策不确定性和更长的审批周期。受该制度覆盖的“战略”行业，包括电力、天然气、燃料、电信、食品加工、制药、化学品、化肥、武器弹药等。^①

法律与合规复杂性

波兰作为欧盟成员国，其外资法律合规体系深度耦合于欧盟的法律框架，主要体现在以下层面：

首先，核心立法与司法裁决的强制对齐。波兰外资审查制度虽有其国内法基础（如 2015 年《特定投资控制法》），但其运作需符合欧盟法律原则。尤为典型的是，波兰近年

^① 信息来源：<https://www.aoshearman.com/en/insights/changes-to-foreign-investment-control-in-poland-signal-a-shift-in-approach>.

来多项法律修订直接源于欧洲法院（CJEU）的裁决。例如，为遵循欧盟资本自由流动原则，波兰在 2025-2026 年修订《企业所得税法》，将税收优惠扩大至第三国（如中国）的投资基金，并承认“自行管理”基金的豁免资格，以纠正此前被 CJEU 认定的歧视性规定。

其次，行政审查机制的跨境协调。波兰的外资审查是欧盟 FDI 审查合作网络的一部分，依据欧盟第 2019/452 号条例，波兰需与欧盟委员会及其他成员国共享审查信息，特别是在涉及影响欧盟利益的项目时进行协调。

此外，合规标准的直接适用。在数据保护、竞争法等领域，欧盟法规（如 GDPR）在波兰具有直接法律效力，外国投资者必须同时满足波兰国内法与欧盟的统一标准。

①

对华贸易逆差引发的政治压力

波兰对华贸易逆差持续扩大，2025 年预计超过 320 亿欧元。波兰副总理兼外长西科尔斯基已公开表示将在双边关系中推动中国向波兰商品开放市场。波兰经济学家警告，波兰企业在家电、电子产品和汽车零部件等领域正失

① 信息来源：<https://www.guozunlaw.com/news-95077.html>.

去竞争力。贸易失衡引发的政治压力可能转化为对中资企业更严格的监管和更不友好的政策环境。^①

劳工与用工挑战

劳动力短缺与工会强势影响运营稳定性。波兰失业率低、招聘困难，工会集体谈判协议覆盖率超 95%。应投资前与主要工会建立沟通渠道，聘请专业劳动法律顾问，设计符合本地惯例的薪酬福利与员工关怀体系。^②

地缘政治风险

波兰地处欧洲东部，基于自身安全环境出台的相关措施，可能直接影响在波企业的日常运营稳定性。当地企业对地缘政治风险的关注度较高，对局部安全威胁可能带来的长期经营变数存在普遍顾虑。波兰总理自 2018 年以来未曾正式访华，总理级别的双边互动较少。中美贸易摩擦以来，波兰对华政策从相对友好转向更加平衡和审慎。

^① 信息来源：<https://wbj.pl/poland-pushes-back-on-china/post/148993>.

^② 信息来源：<https://www.guozunlaw.com/news-99733.html>.

四、中企出海机遇

尽管挑战重重，波兰仍为中国企业提供了多维度战略机遇。

欧盟统一大市场通道

波兰是欧盟成员国，进入波兰即意味着进入拥有 4.5 亿消费者的欧盟统一大市场。波兰地处欧洲中心，是连接西欧与东欧、北欧与南欧的交通枢纽。中欧班列约 90% 的过境货物经由波兰。在欧盟“去风险”政策和近岸外包趋势下，波兰制造和物流枢纽的地位进一步上升。^①

中东欧最大消费市场

波兰人口约 3780 万，是中欧地区最大消费市场。人均 GDP 超 2.5 万美元，已迈入发达国家行列。中产阶级持续壮大，消费升级趋势明显。电商市场发展迅速，为中国消费品和跨境电商提供了巨大空间。中国汽车在波兰市场份额从 2024 年的 1.94% 跃升至 2025 年的 8.2%，预计 2026 年可达 15%。^②

^① 信息来源：https://swj.changzhou.gov.cn/html/swj/2025/NJDMKPDI_1226/21514.html.

^② 信息来源：<https://www.tmf-group.com/zh-cn/news-insights/articles/doing-business-in/poland/>.

新能源产业链机遇

波兰是欧洲最大的锂离子电池生产国，已形成完整的动力电池产业集群。中国电池企业（宁德时代、国轩高科等）已率先布局。波兰政府推出 40 亿兹罗提储能补贴、未来十年 1 万亿兹罗提能源投资计划。新能源汽车、电池材料、储能系统、光伏等领域合作空间广阔。^①

制造业转移承接

波兰劳动力成本相比西欧具有明显优势，工程师和技工素质较高。在中美贸易摩擦和欧盟“去风险”政策共同推动全球供应链重构的背景下，波兰凭借其地理和成本优势，正日益成为众多跨国企业布局欧洲市场的重要承接地之一。汽车零部件、机械装备、电子产品、家电制造等领域具有产业基础和市场空间。

中欧班列通道

波兰是中欧班列的重要节点，中欧班列为中波贸易提供了高效物流通道。位于波兰东部的马拉舍维奇，是中欧班列进入欧盟的重要门户，途经这里的集装箱需要在宽轨

^① 信息来源：<https://tidenews.com.cn/news.html?id=3444825#ffff6138698033910180169ID>.

列车和欧洲标准轨列车之间完成换装。从马拉舍维奇向西约 330 公里，波兰中部城市罗兹是许多中欧班列货物在欧洲的重要集散地。凭借地处波兰中部的区位优势以及连接欧洲公路和铁路网络的便利条件，罗兹逐渐成长为中东欧重要物流枢纽。^①

^① 信息来源：<https://www.news.cn/world/20260630/f9e5b86073e44e9b8aba1ee6d1522400/c.html>.

五、企业投资建议

优先布局领域

新能源与电池产业链。动力电池、电池材料、储能系统、新能源汽车零部件。波兰已形成欧洲最大动力电池产业集群，政策支持力度大，市场需求旺盛。建议优先布局弗罗茨瓦夫、波兹南等西部地区，靠近德国市场和产业配套。

中高端制造业。汽车零部件、机械装备、电子产品、家电制造。波兰制造业基础扎实，劳动力素质较高，成本相比西欧有优势。建议优先选择西部省份或波兰投资区，享受税收优惠。

物流与电商。仓储物流、跨境电商、供应链服务。波兰是欧洲物流枢纽，中欧班列过境节点。电商市场增长迅速，本土平台和中国平台均在扩张。建议布局华沙、罗兹、马瓦舍维奇等物流节点城市。

游戏与 IT。波兰游戏产业发达，IT 人才储备充足。中资企业可通过投资、合作等方式切入这一高增长领域。

谨慎布局领域

基础设施与工程承包。波兰基建市场相对成熟，本土和西欧承包商竞争激烈。中资企业需面对欧盟标准、环保要求、劳工法规等多重挑战。建议以分包或联合体形式参与，避免单独承担过高风险。

电信与信息安全。相关企业在波兰面临国家安全审查压力。涉及核心网络设备和数据安全的领域需格外谨慎。

农业与食品。波兰农业利益集团保护主义较强，中资进入难度较大。波兰希望扩大对华农产品出口（猪肉、禽类），但在波兰本土从事农业生产和加工面临较高门槛。

合规经营要点

外资审查合规。投资前进行“双重审查评估”，核查目标企业是否属于战略领域“受保护企业”。优先选择绿地投资而非并购，以规避审查风险。涉及并购交易需提前评估是否触发 20% 股权审查门槛。

土地审批合规。土地购买提前 3 至 4 个月启动内政部审批程序，准备详尽的商业计划和资金来源证明。

劳工合规。投资前与主要工会建立沟通渠道。设计符合本地惯例的薪酬福利体系。解雇员工前进行法律评估，

确保程序合法。尊重员工宗教和文化习俗（波兰以天主教为主）。

税务合规。聘请本地税务顾问，确保增值税登记与申报合规。利用中波税收协定优化股息、特许权使用费的预提税成本。关注欧盟增值税反向征收机制。

ESG 与环保合规。将欧盟环保标准内化为企业标准。提前规划环评程序，聘请本地环保法律顾问。大企业需准备可持续发展报告。

本地化运营策略

管理团队本地化。财务、政府对接、人事等关键岗位聘用资深本地员工，减少政府监管摩擦。尊重波兰天主教文化传统和节假日安排。

供应链本地化。优先本地采购以满足欧盟原产地规则要求，降低进口关税成本和物流风险。扶持本地配套中小企业，构建稳定的供应链体系。

社会责任与公共关系。积极参与社区建设和公益活动。利用本地媒体和社交平台做好企业形象宣传。与地方政府保持良好沟通，波兰地方政府对中国投资普遍持欢迎态度。

结 语

当前，波兰经济保持强劲增长态势，是中东欧地区最具活力的经济体之一。波兰作为欧盟成员国、中东欧最大经济体和重要物流枢纽，在中国企业“走出去”过程中占据重要位置。然而，波兰也面临财政赤字扩大、公共债务攀升、对华贸易逆差持续扩大等结构性问题，地缘政治因素使中波关系的未来发展存在不确定性。

中国企业出海波兰正进入一个从“机遇驱动”到“合规驱动”的转型期。短期看，波兰不再是“低门槛”进入的市场，外资审查、劳工法规、ESG 要求等显著抬升了经营门槛。长期看，中国企业在波兰的成功取决于能否深度融入当地经济结构，从“产品输出者”转型为“产业共建者”，通过深度的本地化运营和合规经营，将自身发展嵌入波兰经济现代化的进程之中。

叶楠（上海国际问题研究院波兰调研组）



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。