

2026-GB-001
IDN/MEP/PRR



区域国别研究报告

上海市哲学社会科学规划办公室

2026 年 6 月 12 日

印度尼西亚宏观经济政策报告

上海社会科学院国际问题研究所

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

印度尼西亚（下称印尼）是世界第四人口大国、世界第十六大经济体，也是东盟、二十国集团（G20）、金砖国家成员。同时，印尼还是我周边外交的优先方向，是我共建“一带一路”的重要合作伙伴、我企业“走出去”的重点对象国。

2024 年 10 月，普拉博沃担任总统以来，印尼国内外环境发生深刻变化。内部看，新一届政府大力推进政治经济改革，系列新规政策落地；外部看，美国发起“对等关税”、中东地缘政治冲突扩散，致使印尼经济发展承压。在此背景下，印尼加快调整政策，以保障经济稳定增长，这给我企业出海带来新的挑战。

本报告紧扣中国企业赴印尼投资的现实需求，旨在系统梳理印尼当前经济形势、政策改革举措，为企业出海和相关投资活动提供参考。

目 录

经济形势：关键转型期，中长期趋势向好.....	1
经济内需驱动，增长超出预期.....	1
输入性通胀隐忧较大.....	3
汇率持续贬值压力较大.....	5
外贸、外资基本面健康，大宗商品对冲外部风险.....	8
国际收支大体平衡.....	10
宏观政策：稳经济、保增长.....	13
货币政策大幅调整，稳定汇率是核心.....	13
财政政策转向适度扩张.....	15
税收政策着力保障中小微企业利益.....	16
外资政策“一收一放”	17
产业政策聚焦“下游化”	22

中企出海面临挑战..... 25

 资源民族主义持续升级..... 25

 印尼盾持续贬值..... 26

 企业合规经营压力增大..... 26

 劳动力市场的用工挑战..... 28

 当地营商环境短板显著..... 29

中企出海机遇..... 31

 超大规模市场红利..... 31

 双边经贸合作基础..... 31

 RCEP 深化释放关税与规则红利..... 33

企业投资建议..... 35

 优先布局七大领域..... 35

 谨慎布局三大领域..... 39

 搭建多维合规体系..... 41

 加强本地深度运营策略..... 42

结 语..... 45

经济形势：关键转型期，中长期趋势向好

当前，印尼经济转型进入关键阶段，结构性改革与外部风险博弈并存，但经济基本面稳定强劲，韧性较强，内需驱动稳健，短期面临严峻外部冲击，中长期发展趋势向好。

经济内需驱动，增长超出预期

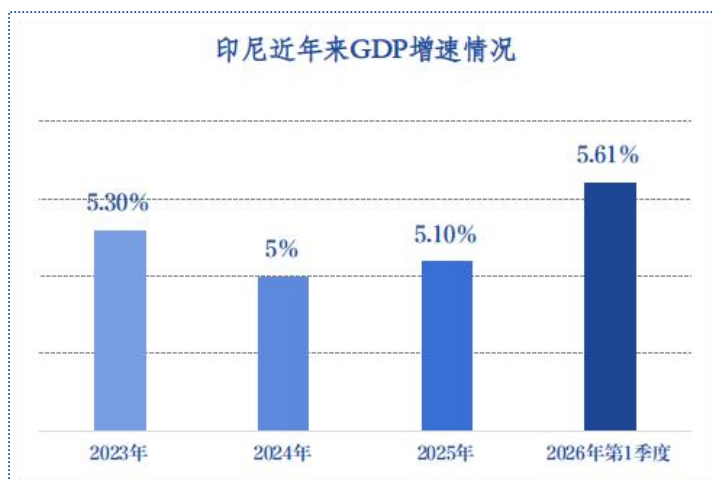
自 2004 年以来，除新冠疫情等特殊年份外，印尼经济总体保持 5% 左右增速，经济总量已超过 1 万亿美元，为世界第十六大经济体。

根据国际货币基金组织数据，2023、2024 年，印尼 GDP 增速分别达 5.05% 和 5.03%。2025 年，经济继续保持稳健增长态势，全年增速达 5.11%，经济总量 1.54 万亿美元，^①人均 GDP 为 5084 美元。^②2026 年一季度，印尼 GDP

^① 数据来源：国际货币基金组织网站：<https://www.imf.org/en/countries/idn>。

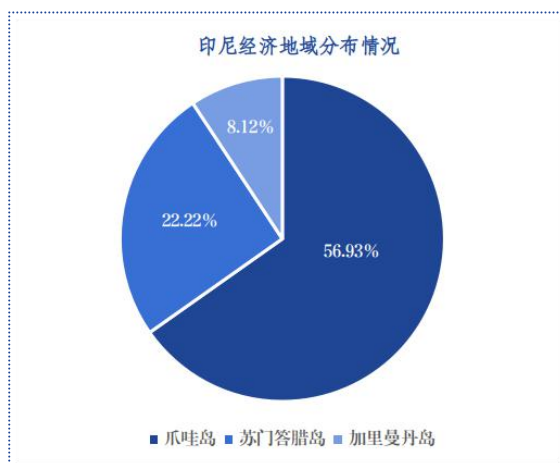
^② 数据来源：印尼国家统计局网站：<https://www.bps.go.id/en/pressrelease/2026/02/05/2546/ekonomi-indonesia-tahun-2025-tumbuh-5-11-persen.htm>

同比增长再上台阶，达到 5.61%，^①创下自 2022 年第三季



度以来的最高增速，在亚太主要新兴经济体中位居前列。亚洲开发银行预测，2026、2027 年，印尼 GDP 增速将达 5.2%。^②

国内消费依然是印尼经济增长的主要引擎。根据世界银行的数据，2024 年，消费支出（含政府消费）占印尼 GDP 的比重约为 63.1%，^④对增长贡献最大。从地域看，爪哇岛是印尼的经济中心，其经济总量占全国经济的 56.93%；其次是苏门答腊岛，占 22.22%；



^① 《印尼盾被低估了？》，中国新闻网，2026 年 5 月 15 日，<https://www.chinanews.com.cn/gj/2026/05-15/10621688.shtml>。

^② 数据来源：亚洲开发银行报告：<https://www.adb.org/sites/default/files/publication/1135881/ino-ado-april-2026.pdf>

^④ 数据来源：世界银行网站：<https://data.worldbank.org/indicator/NE.CON.TOTL.ZS?locations=ID>

再次是加里曼丹岛，占 8.12%。^①

从行业看，印尼经济增长主要依靠制造业、建筑业、采矿业等。2025 年，制造业占 GDP 的 19.07%，批发零售占 13.17%，农林渔业占 13.10%，建筑业占 9.83%，采矿业占 8.75%，运输和储存占 6%。^②其中，制造业占比近三年来首次超过 19%，表现抢眼。食品饮料、纺织、化工、电子、汽车配件、金属加工在制造业中占重要位置。

输入性通胀隐忧较大

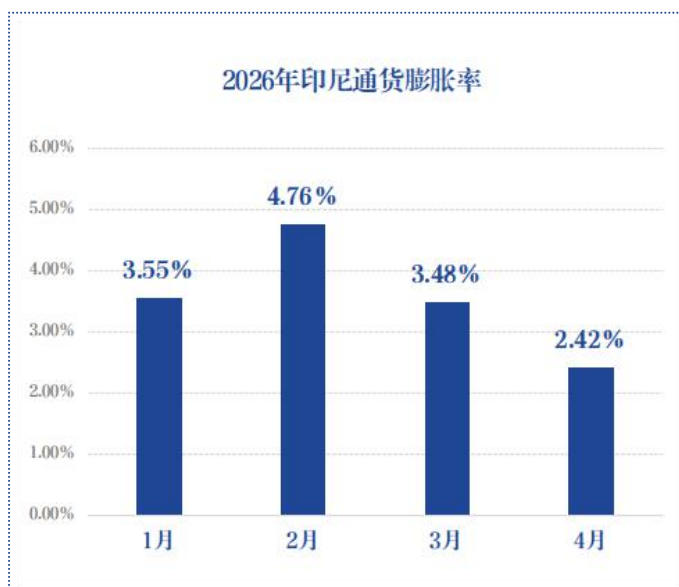
近年来，印尼通货膨胀长期保持在较低水平。2023 年，通货膨胀率为 3.7%、2024 年降至 2.3%，2025 年进一步降至 1.9%。^③通货膨胀水平总体保持在印尼央行设定的 1.5%-3.5% 目标区间内。

^① 数据来源：印尼国家统计局网站：<https://www.bps.go.id/en/pres-srelease/2026/02/05/2546/ekonomi-indonesia-tahun-2025-tumbuh-5-11-persen.html>

^② Abi Mulya, “Major Industries in Indonesia: GDP Contribution and Sector Overview (2025 Data),” Investinasia, April 20, 2026, <https://investinasia.id/blog/major-industries-in-indonesia/#:~:text=Based%20on%20the%20latest%20full-year%20data%20released%20February,for%2063.92%25%20of%20the%20country's%20total%20economic%20output.>

^③ 数据来源：国际货币基金组织网站：<https://www.imf.org/en/countries/idn>.

但 2026 年以来，受到印尼国内开斋节需求、中东地缘政治冲突导致的全球能源价格飙升、印尼盾汇率贬值传导等多重因素影响，印尼的通货膨胀率从 2026 年起开始出现回升。依据印尼央行的统计数据，2026 年 1 月，印尼的通货膨胀飙升至 3.55%，2 月进一步上升至 4.76%，创 2023 年 3 月以来最高，但 3



月回落至 3.48%，回到央行目标区间，4 月降至 2.42%。^①

亚洲开发银行预测，2026、2027 年，印尼的通货膨胀均将维持在 2.5%。^②但经济合作与发展组织（OECD）预计，2026 年印尼的通货膨胀将高达 3.4%。^③总体看，印

^① 数据来源：印尼央行：<https://www.bi.go.id/en/statistik/indikator/data-inflasi.aspx>.

^② 数据来源：亚洲开发银行报告：<https://www.adb.org/sites/default/files/publication/1135881/ino-ado-april-2026.pdf>.

^③ Ria Fortuna Wijaya, “OECD Cuts Indonesia’s 2026 Growth Outlook to 4.8% as Inflation Seen Rising,” Jakarta Globe, March 30, 2026, <https://jakartaglobe.id/business/oecd-cuts-indonesias-2026-growth-outlook-to-4-8-as-inflation-seen-rising/>.

尼的通货膨胀在经历了 2025 年的低点后，2026 年呈现温和回升趋势，2027 年预计将有望保持在既定目标之内，为经济增长提供稳定的宏观环境。

汇率持续贬值压力较大

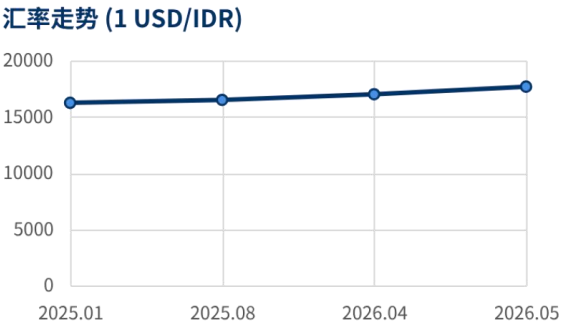
近年来，美元兑印尼盾汇率波动不断，印尼盾总体呈现贬值态势。2025-2026 年，印尼盾贬值压力持续，印尼盾对美元汇率徘徊在亚洲金融危机以来的低位区间。2025 年 1 月 2 日，印尼盾兑美元汇率为 1 美元兑换约 16236 印尼盾，但到 8 月 1 日汇率已跌至 1 美元兑换约 16494 印尼盾。2026 年 4 月 1 日，印尼盾兑美元汇率已突破 17000 关口，5 月 21 日进一步贬值至 17673。^①雅加达综合指数年内跌幅已超过 26%，投资者情绪悲观。

6-growth-outlook-to-48-as-inflation-seen-rising.

^① 数据来源：印尼央行网站：<https://www.bi.go.id/en/statistik/informasi-kurs/jisdor/Default.aspx>.

印尼盾兑美元汇率走势分析 (2025-2026)

日期	汇率 (1 USD/IDR)
2025.01.02	16,236
2025.08.01	16,494
2026.04.01	>17,000
2026.05.21	17,673



印尼盾持续面临贬值压力，主要原因是中东地缘冲突升级导致全球油价飙升、美债收益率走高，驱动全球资本回流美元资产，资本从印尼大幅流出。此外，政府对棕榈油、煤炭等大宗商品出口加强管制，引发市场对国家过度干预经济的担忧，进一步打击投资者信心。

目前看，未来一段时期，印尼盾或持续走弱，这将加剧市场对输入型通胀的担忧，汇率压力已开始向民生成本传导。印尼经济学者雅努亚警告，政府对经济的干预不断扩大、债务压力日益上升及市场信心减弱，将加剧阶级矛盾，这可能使印尼重蹈1998年亚洲金融危机的覆辙。^①2025年8月1日，标普将印尼主权信用评级评为“BBB”（比

^① 《印尼盾一跌再跌经济前景难测 印尼或重蹈1998年危机覆辙》，马来西亚《联合日报》，May 22, 2026, <https://uniteddaily.my/zh/e566fc05-437b-4870-9a58-154cc5f1dcdf>.

投资级最低级别高一级），展望为“稳定”。但 2026 年以来，国际信用评级机构惠誉、穆迪纷纷将印尼主权信用评级展望调整为“负面”。

不过，印尼财政部长普尔巴亚回击称印尼经济基本面稳固，将当前印尼经济形势与 1998 年金融危机相提并论是误判，公众无需过度担忧。普尔巴亚表示，1998 年，印尼通胀率一度超过 77%，物价飙升、购买力大幅下滑；而 2026 年 4 月，印尼通胀率仅为 2.41%，仍处于政府目标区间内。同时，1998 年，印尼经济萎缩 13%；而 2026 年第一季度，印尼经济同比增长 5.61%，消费与投资继续保持增长。此外，1998 年危机期间，印尼大量银行资本不足，不良贷款率约达 30%；但截至 2026 年 2 月，印尼银行业资本充足率为 25.83%，不良贷款率维持在 2.17%。更为重要的是，印尼外汇储备已由 1998 年的约 174 亿美元增至 2026 年 4 月的 1460 亿美元。^①虽然政府预计 2026 年汇率仍整体可控，但印尼央行需要在“稳定汇率”与“保增长”之间继续艰难权衡。

^① 《印尼财长：当前经济形势不同于 1998 年金融危机》，中国新闻网，2026 年 5 月 19 日，<https://www.chinanews.com/gj/2026/05-19/10624455.shtml>。

外贸、外资基本面健康，大宗商品对冲外部风险

外贸方面：近年来，印尼对外贸易逐年攀升。2024年，印尼货物进出口贸易总额为4983.6亿美元，同比增长3.6%。^①2025年外贸首次突破5000亿美元大关，达到5247.7亿美元，其中印尼出口为2829.1亿美元，进口为2418.6亿美元，顺差累计达410.5亿美元。^②至2025年12月，印尼连续68个月实现贸易顺差。全年顺差主要由非油气贸易支撑。2025年，印尼非油气出口额达2698.4亿美元，其中制造业对非油气出口增长的贡献率为10.77%。棕榈油及其衍生品、珠宝和贵金属制品、有机基础化学品、有色金属冶炼产品，以及半导体和电子元器件等出口表现较为突出。

从出口市场看，中国仍为印尼最大非油气出口目的地，美国位居第二，印度排名第三，三大市场合计占印尼非油气出口总额的42.28%。从贸易结构看，2025年为印

^① 商务部对外投资和经济合作司、商务部国际贸易经济合作研究院、中国驻印度尼西亚大使馆经济商务处：《对外投资合作国别（地区）指南 印度尼西亚（2025年版）》，第17页。

^② 《印尼2025年贸易顺差逾410亿美元》，中国新闻网，2026年2月2日 <https://www.chinanews.com/gj/2026/02-02/10564103.shtml>。

尼贡献贸易顺差最多的国家是美国，其次为印度、菲律宾。进口方面，按商品类别统计，2025 年印尼十大非油气进口品类中，电气机械及设备进口增幅最大，钢铁进口降幅最为明显。

外资方面：近年来，印尼每年的外国直接投资（FDI）流量保持稳步增长态势。印尼方面的数据显示，2025 年，印尼吸引 FDI 总额为 900.9 万亿印尼盾，约合 534 亿美元，^①同比仅微增 0.1%，与 2024 年 21% 的强劲增幅形成鲜明对比。从季度看，2025 年，印尼 FDI 全年走势起伏明显。一季度，同比增长 12.7%，二三季度连续下跌 6.95% 和 8.9%，其中，8.9% 的跌幅，为五年来最大跌幅。^②四季度缓慢回升，增长 4.3%。进入 2026 年，印尼外资形势迅速回暖，政府也设定了更为积极的目标，计划达到 2041.3 万亿印尼盾（约 1292 亿美元），较 2025 年实现的总投资

^① Jayanty Nada Shofa, “Foreign Investors Put \$53 Billion into Indonesia in 2025, Singapore on Lead,” Jakarta Globe, January 15, 2026, https://jakartaglobe.id/business/foreign-investors-put-53-billion-into-indonesia-in-2025-singapore-on-lead#goog_rewarded.

^② Chusnul Chotimah, “Indonesia FDI Drops the Most in Over 5 Years,” Trading Economics, October 17, 2025, <https://tradingeconomics.com/indonesia/foreign-direct-investment-yoy/news/493819>.

规模（含国内投资）有所增长。2026 年第一季度 FDI 同比增长 8.5%，达到 250 万亿印尼盾（约 145 亿美元），^①这是继 2025 年第四季度增长 4.3% 后连续第二个季度实现正增长。

国际收支大体平衡

目前，印尼的财政与经常账户“双赤字”日益扩大，但财政赤字控制在 GDP 的 3% 红线内，政府债务率也低于 GDP 的 60%，局势总体可控。财政赤字方面，2025 年，印尼的财政赤字达 413.5 亿美元，占 GDP 的 2.92%，接近 3% 的上限，但超过政府预期的 2.53%。^②2026 年一季度，财政赤字为 138 亿美元，占 GDP 的 0.9%。^③预计，2026

^① Bambang Ismoyo, “Indonesia’s Q1 Foreign Investment Hits \$14.5 Billion, Singapore and China at the Top,” Jakarta Globe, April 24, 2026, <https://jakartaglobe.id/business/indonesias-q1-foreign-investment-hits-145-billion-singapore-and-china-at-the-top>.

^② Ria Fortuna Wijaya, “Indonesia’s 2025 Budget Deficit Widens as Tax Revenue Falls Short,” Jakarta Globe, January 8, 2026, https://jakartaglobe.id/business/indonesias-2025-budget-deficit-widens-as-tax-revenue-falls-short#goog_rewarded.

^③ Akmalal Hamdhi, “Indonesia Posts Rp 240 Trillion Budget Deficit in Q1 2026,” Jakarta Globe, May 1, 2026, <https://jakartaglobe.id/business/indonesia-posts-rp-240-trillion-budget-deficit-in-q1-2026>.

年全年，财政赤字将维持在 GDP 的 2.68%，高于政府设定的 2.48%。^①

政府债务方面，自 2020 年以来，政府债务总额维持在 GDP 的 40-45% 之间，低于 60% 的上限。国际货币基金组织的数据显示，2025 年，印尼的政府债务总额为 GDP 的 41%，处于可控范围。2026、2027 年，政府债务总额预计分别达 41.5%、41.8%。^②目前，印尼财政空间充足，政府仍有调控空间。

经常账户方面，国际货币基金组织的数据显示，自 2023 年起，印尼的经常账户出现逆差：2023 年为 -20 亿美元，2024 年为 -85.8 亿美元，2025 年略有回升，达到 -14.5 亿美元。^③2025 年，经常账户项目逆差减少，主因是非油气贸易顺差增加使得贸易账户顺差扩大，同时外国游客数量增多也使服务账户赤字下降。

但受全球贸易摩擦、出口增速放缓，特别是全球油价

^① “Indonesia keeps budget deficit outlook at 2.68% of GDP in 2026,” Ainvest, Mar 25, 2026, <https://www.ainvest.com/news/indonesia-budget-deficit-outlook-2-68-gdp-2026-2603/>.

^② 数据来源：国际货币基金组织网站：<https://www.imf.org/en/countries/idn>.

^③ 数据来源：国际货币基金组织网站：<https://www.imf.org/en/countries/idn>.

上涨的因素影响，2026 年第一季度，印尼的经常账户逆差达到 40 亿美元，是自 2019 年以来的最高水平。从国际收支平衡看，2026 年第一季度，印尼的国际收支平衡表录得 91 亿美元逆差，截至 2026 年 3 月底，印尼的储备资产仍维持在高位，达 1482 亿美元，可支付 5.8 个月的进口及政府外债还本付息，远高于约 3 个月进口覆盖率的国际充足标准。^①预计，2026 年经常账户赤字将温和扩大，达-163.3 亿美元。^②印尼央行预计，国际收支平衡将维持在 GDP 的 0.5%-1.3%。^③

^① 数据来源：印尼央行网站：https://www.bi.go.id/en/publikasi/ruang-media/news-release/Pages/sp_2810926.aspx#:~:text=

^② 数据来源：国际货币基金组织网站：<https://www.imf.org/en/countries/idn>.

^③ 数据来源：印尼央行网站：https://www.bi.go.id/en/publikasi/ruang-media/news-release/Pages/sp_2810926.aspx#:~:text=

宏观政策：稳经济、保增长

当前，印尼经济下行压力较大，政府采取积极措施稳经济、保增长。

货币政策大幅调整，稳定汇率是核心

自去年以来，印尼央行已多次进行政策干预，以求稳定汇率、控制通货膨胀。比如，2025 年 9 月，央行宣布降息 25 个基点至 4.75%，这是 2025 年以来第五次降息，也是 2024 年 9 月以来累计降息 150 个基点，出乎市场预料。同时，央行还宣布存款利率同步由 4.25% 下调至 3.75%，贷款利率由 5.75% 降至 5.50%，^①以增加市场流动性、推动信贷及融资增长，形成货币政策、宏观审慎政策和支付系统政策的政策组合，协同维持金融体系稳定。

2025 年 12 月，印尼宣布为纺织和家具企业预留 2 万亿盾的专项融资额度，企业可通过印尼出口融资机构（LPEI）申请相关支持，融资利率维持在 6% 左右，远低

^① 《印尼一年五降息 基准利率下调至 4.75%》，光明网，2025 年 9 月 18 日，https://m.gmw.cn/2025-09/18/content_1304152731.htm。

于商业银行融资水平，以切实缓解企业融资压力。^①2026年1-4月，央行维持4.75%利率不变。但5月起，央行开始大幅调整政策。5月5日，印尼盾兑美元跌破17400关口后，央行随即推出包括收紧美元购汇在内的7项稳汇率措施，旨在遏制外汇市场投机行为、稳定汇率。5月18日，财政部长普尔巴亚在与总统普拉博沃会晤后透露，政府将每日注入2万亿印尼盾稳定汇率，并强调政府注入的资金主要来自财政，包括约420万亿印尼盾的财政盈余，不会额外动用预算拨款。^②

同时，央行表示还将通过购汇和在次级市场买入政府债券来稳定货币。5月20日，央行再次加息50个基点，将基准利率从4.75%上调至5.25%，^③加息幅度超出市场预期。

目前看，由于全球贸易摩擦持续存在不确定性，美国

^① 《2万亿盾低息出口融资 印尼押注家具、纺织抢全球订单》，2025年12月26日，印度尼西亚商报网站，<http://internal.shangbaoinonesia.com/read/2025/12/26/economy-1766746897>。

^② “印尼盾再探新低 政府每日砸2万亿救货币”，印度尼西亚《印华日报》，May 22, 2026，<https://koran.harianinhuaonline.com/2026/05/22/140453/>。

^③ 《印尼央行加息50个基点至5.25%》，人民网，2026年5月21日，<https://world.people.com.cn/n1/2026/0521/c1002-40724316.html>。

加征关税对全球贸易造成负面影响；印尼盾兑美元汇率将持续面临贬值压力。

财政政策转向适度扩张

遵循“严守底线、开源节流、强化干预”的原则。2025年，印尼财政政策经历了从适度紧缩向适度扩张的转变。

2025年9月，新财政部长普尔巴亚上任后，印尼的财政政策开始更积极地支持公共支出，支持私营部门在经济建设中发挥更大作用。同时，财政部加强了与央行的政策协同，财政与货币政策协调程度显著提升，意在通过政策组合加快经济复苏。具体表现为：央行降息后，政府同步推出近10亿美元的第四季度经济刺激计划；同时，主权财富基金“达南塔拉”（Danantara）通过公共投资渠道支持经济特区和战略产业发展，呼应央行的信贷宽松政策。

目前，印尼的财政支出主要用于支持普拉博沃力推的旗舰项目：一是惠及全国8290万儿童、中小學生、孕妇和哺乳期母亲的免费营养餐计划；二是“达南塔拉”的设立和运作；三是基础设施支出包括新首都建设；四是地区转移支付；五是能源和消费补贴。

印尼财政支持的旗舰项目

1 免费营养餐计划

该计划覆盖范围广泛，惠及全国8290万儿童、中小学生、以及孕妇和哺乳期母亲。

2 “达南塔拉”

积极推进“达南塔拉”相关项目的设立与运作。

3 基础设施建设

基础设施支出包括新首都建设。

4 地区转移支付

5 能源与消费补贴

比如，印尼计划自 2026 年 6 月起为 10 万辆电动汽车和 10 万辆电动摩托车提供补贴。其中，电动汽车将根据电池类型获得 40%-100%不等的增值税优惠。政策仅适用于纯电动车。政府希望推动交通领域电气化，以减少燃油进口，提高电力设施使用效率，减轻国家在燃料和电力补贴方面的财政压力。

此外，政府还将扩大非固定薪资劳动者的工伤及死亡保险费用补贴范围至农民、渔民、建筑工人及家庭用工，目标为 990 万人受益，预算为 7530 亿盾(约 4553 万美元)。

税收政策着力保障中小微企业利益

新财政部长上台后，明确表示印尼不会新增税种、提高税率，直到经济增速达 6%。同时，政府积极推动落实以下政策：一是实施全球最低税（GMT）制度，针对合

并总收入 ≥ 7.5 亿欧元且在运营地实际税率低于 15% 的跨国企业，将征收补足税；^①二是暂缓征收原定 2025 年实施的电商平台商户 0.5% 的所得税；三是购房增值税减免延长至 2027 年底；四是对营业额不到 48 亿印尼盾（约 29 万美元）的企业仅征收 0.5% 的所得税，此政策延续到 2029 年；五是对旅游、酒店、餐饮及咖啡店等行业的月收入低于 1000 万印尼盾的劳工，以及鞋类、纺织、服装、家具、皮革等劳力密集产业的劳工，提供所得税补贴。

外资政策“一收一放”

收，即收紧对资源行业的管控措施；放，即实施正面清单制度，大力吸引投资。

一方面，加强资源管控。2025 年 4 月，政府上调矿区特许权使用费率：煤炭、镍、铜等矿产费率最高升至 15%，此政策叠加基建投入减少预期，导致冶炼厂利润率承压，影响下游一体化生产积极性。

2026 年 5 月，印尼进一步加强资源管控，宣布新成立国企印尼达南塔拉资源公司（Danantara Sumberdaya Indonesia），并将其作为作为多类大宗商品，如棕榈油、

^① 《2026 年度印尼八大税收政策》，2026 年 1 月 4 日，《每日印尼》，https://www.indonesia-daily.com/page_44618.html。

煤炭、铁合金等战略资源及部分镍产品的唯一出口商，以加强对出口资源的管控。

相关政策分两阶段实施：第一阶段（过渡期）：2026年6月1日—8月31日。原有出口企业逐步将外贸业务移交达南塔拉资源公司，由后者对接境外采购方开展交易、签订贸易合同。第二阶段（全面落地期）：2026年9月1



第一阶段：过渡期

实施时间：2026年6月1日 — 8月31日



第二阶段：全面落地期

实施时间：2026年9月1日起正式实施

日起实施。所有与海外采购商的交易往来、商业合同签署，全部由达南塔拉资源公司负责，相关企业出口业务对应的管理权责与相关责任也统

一划归达南塔拉资源公司承担，私营企业不再直接参与对外出口对接环节。^①

同时，政府还大力度调整镍矿政策：一是大幅削减开采配额。2026年，镍矿开采配额从3.79亿吨下调至2.6—2.7亿吨，降幅超30%；核心产区，如维达湾的配额大幅

^① 《印尼召集资源出口商宣讲新规》，2026年5月23日，《每日印尼》，https://www.indonesia-daily.com/page_48657.html。

下调 71%，供给端全面收紧。二是重构矿产基准价(HPM)。4 月 15 日起，执行新计价体系，1.6%品位的镍修正系数从 17%上调至 30%，并纳入钴、铁、铬伴生金属综合计价，企业成本显著抬升。三是强制留存外汇。自 6 月起，自然资源出口外汇须存入印尼国有银行，最高 50%强制兑换印尼盾，资金流动性与跨境管控全面升级。四是全线加压合规监管。环保、林业、税务、许可倒查常态化，环境、社会责任和公司治理(ESG)、本地化、劳工安全成为硬性门槛，粗放式运营模式彻底终结。上述相关举措旨在“重夺资源收益”，引发市场对政策干预过度及供应链效率的担忧。

另一方面，实施正面清单，大力吸引投资。随着《创造就业综合法》的实施，2021 年，印尼推出投资“正面清单”，全面取代“负面清单”，^①此前多数受限或外资持股比例受限的行业全面开放至 100%外资进入，此举意味

^① “Daftar Investasi Positif vs. Daftar Investasi Negatif Indonesia: Panduan bagi Investor Asing,” Kusuma & Partners Law Firm, Mei 19th, 2025, <https://kusumalawfirm.com/id/article/indonesias-positive-investment-list-vs-negative-investment-list-a-guide-for-foreign-investors/#:~:text=Indonesia%20telah%20beralih%20dari%20kebijakan%20yang%20membatasi%20Daftar,secara%20jelas%20sektor-sektor%20yang%20terbuka%2C%20diprioritaskan%2C%20atau%20dibatasi>.

着印尼对外商投资从“谨慎开放”向“战略吸引”政策转向，除禁止或限制外资进入领域全面开放投资。

当前，外资被禁入的行业仅剩 6 类，即受控麻醉品（第一类物质）的种植和加工；赌博和赌场运营；受保

外资明确禁入行业（共6类）

受控麻醉品（第一类物质）的种植和加工

赌博和赌场运营

受保护的野生动物物种及珊瑚的采集

化学武器的制造

消耗臭氧层物质的生产

战略公共防御活动

外资100%自由准入行业

制造业

批发与分销

能源和可再生能源

农业和种植业

电信和数字技术

医疗（尤其是专科诊所）

电子商务

旅游与酒店管理

护的野生动物物种及珊瑚的采集；化学武器的制造；消耗臭氧层物质的生产；以及中央政府保留的战略公共防御活动。

外资可 100%进入的行业包括制造业、能源和可再生能源、电信和数字技术、电子商务、批发与分销、农业和种植业、医疗（尤其是专科诊所）、旅游与酒店管理。^①

^① Abi Mulya, “Indonesia Positive Investment List 2026: Which Sectors Are Open to Foreign Investors?” InvestinAsia, May 6, 2026, <https://investinasia.id/blog/indonesia-positive-investment-list/#:text=This%20guide%20breaks%20down%20the%20four%20categories%20of,for%20investors%20planning%20to%20enter%20Indonesia%20in%202026.>

同时，政府成立新财富基金推动改革。2025 年 2 月，印尼正式推出新主权财富基金“达南塔拉”，初始资本为 200 亿美元，目标规模 9000 亿美元，届时将跻身全球最大主权财富基金之列。

达南塔拉将和印尼国有企业部合作，通过整合国有企业来管理 6000 亿美元的国有资产，以优化运营和股息，创建具有全球竞争力的专业化国有企业。该基金不仅拥有对国有企业的直接管理权，更被赋予“产业升级催化剂”角色，被视为印尼经济改革的核心战略工具。

据《海峡时报》报道，首批纳入达南塔拉旗下的国企包括曼迪利银行、印尼人民银行、印尼国家银行、印尼国家电力公司、印尼国家石油公司、印尼电信公司和持有黄金、煤炭和镍矿资产的印尼矿业控股公司等 7 家公司。目前，该基金初始投资约 20 个项目，包括镍矿、铝土矿、铜矿、食品生产、可再生能源、建设人工智能中心、炼油厂和石化厂等。除达南塔拉外，印尼 2021 年就曾设立第一个主权基金印尼投资局（Indonesia Investment Authority，简称“INA”），初始资本为 50 亿美元，主要任务是吸引外国投资，与阿联酋、美国、中国、日本的资方展开合作，并创建多个子基金来投资印尼基建、数字经济、绿色

能源、医疗和农业等领域的项目。^①

产业政策聚焦“下游化”

自 2020 年佐科政府起，印尼就开始实施“下游化战略”，通过禁止原矿出口、实施税收优惠等政策，吸引外资布局冶炼及深加工产业链，旨在将印尼从“资源出口国”转型为“高附加值产品制造中心”。

当前，在普拉博沃领导下，印尼加速推进镍、铜、铝土矿等资源的“下游化”战略。2026 年 2 月 26 日，印尼投资部（BKPM）发布《2025-2029 年战略计划》，明确提出全面转向“质量型投资”，将产业“下游化”定为核心发展方向，希望围绕本土优势资源做深做透下游产业链，摆脱单纯的资源出口依赖。该战略计划明确划定了 15 种优先发展下游产业的大宗商品，覆盖矿产、能源、农业/海洋及其他四大类，均为印尼本土储量丰富、产业基础扎实的优势品类，更是与中企技术、产能优势高度契合的出海赛道。上述大宗产品包括镍、铜、铝土矿、锡、煤炭、石油、天然气、棕榈油、椰子、金枪鱼、虾、海藻、硅砂、

^① 许振华：《印尼正式推出新主权财富基金：整合超 9000 亿美元国企资产，异于淡马锡》，澎湃新闻网，2025 年 2 月 26 日，https://www.thepaper.cn/newsDetail_forward_30247193。

钢铁等。同时，印尼修订现有的电动汽车总统条例，针对性出台电池、半导体产业的专项扶持政策，全力打造本土电动汽车全产业链。

此外，此次投资战略还明确了**三大投资核心区域**。一是**核心矿产聚集区**：适配资源加工类企业。中苏拉威西、北马鲁古是矿产领域外资重点流入地，也是中企主导的镍工业园区核心布局区域。经过多年发展，上述区域已形成成熟的矿产加工产业链配套，适合冶炼加工类中企出海落地，可快速对接本地资源与配套设施。二是**政策红利区域**：适配全品类出海产业。经济特区、工业园区及新首都都是重点引导外资布局的区域，这类区域享有专属的税收优惠、完善的基础设施配套，同时还有政务服务的便利化支持，是各类中企出海寻求政策扶持、缩短落地周期的首选之地。三是**基建短板区域**：适配基建类企业。除了爪哇岛外，多数区域的港口、电力、物流等基建配套还存在明显短板，这也成为了制约当地产业发展的核心因素。此次投资战略提出，印尼将通过强化跨部门统筹协调，加快完善非爪哇岛区域的基建布局。这也为中国基建企业出海创造了全新的增量市场，港口、电力、交通物流等领域的合作空间显

著。^①

印尼在发展下游产业的同时，也在积极推进绿色转型。主要方向包括：通过清洁能源转型实现能源结构优化、循环经济实践和低碳工业园区建设，目标是实现 2060 年净零排放目标。在电动汽车产业链方面，目标 2030 年电动车占比 20%，配套电池、充电桩、整车制造等上下游产业正在形成，LG 与宁德时代等已开展合作项目。

^① 《印尼“下游化”新政落地，中企出海如何抓住这波产业红利？》，《和平日报》，2026 年 2 月 26 日，<https://www.hepingribao.id/home/2026/02/26/印尼下游化新政落地，中企出海如何抓住这波/>。

中企出海面临挑战

印尼经济形势总体向好，但短期外部挑战加大，中资企业出海印尼面临的风险和不确定性可能增多。

资源民族主义持续升级

目前，印尼的资源民族主义，尤其是对镍矿政策的调整，对外资带来较大冲击，其政策效应已波及我企业。2026年5月，印尼中国商会向总统普拉博沃发出联名信函，指出印尼近期一系列镍矿政策严重冲击中资企业运营，中企正面临生产成本上涨、运营损失加大、^①印尼方监管标准过严、执法过度，我企业甚至遭遇主管部门贪腐与敲诈勒索等问题，^②印尼营商环境恶化或引发资本外流。

^① “Kamar Dagang China Surati Prabowo Protes Soal DHE SDA Hingga HPM Nikel,” Repelita.com, 13 May 2026, <https://www.repelita.com/post/kamar-dagang-china-surati-prabowo-protes-soal-dhe-sda-hingga-hpm-nikel>.

^② Debrinata Rizky, Erlangga Djumena, “Ini Kata Purbaya soal Keluhan Kadin China ke Prabowo,” Kompas.com, 13 Mei 2026, <https://money.kompas.com/read/2026/05/13/070409626/ini-kata-purbaya-soal-keluhan-kadin-china-ke-prabowo>.

印尼盾持续贬值

印尼盾持续贬值，以印尼盾计价的销售收益换算成人民币或美元后缩水明显，同时对需要进口设备或原材料的企业而言，本币贬值意味着采购成本上升。这意味着中企在印尼的经营收益将减少，生产成本将显著上升。此外，美国“对等关税”政策不仅对印尼盾汇率造成冲击，也影响中国对印尼的出口贸易与投资信心，将对中印尼双边贸易形成间接压力。在全球贸易保护主义抬头的背景下，中印尼经贸关系的外部环境面临更加复杂变化。

企业合规经营压力增大

印尼近来加大投资、贸易领域的监管，这给中企投资经营带来更大挑战。一方面，普拉博沃政府对外资企业的本土化要求、环保要求显著提高，从形式合规转向实质影响管控。比如，政府明确规定，矿产、能源等领域外资项目需与本土企业合作，核心技术岗位印尼员工占比不低于30%。再如，过去，企业只需满足项目红线内的污染控制即可通过环评，但如今印尼的环保审查已延伸至周边生态系统。2026年，北苏门答腊水电能源公司（中方控股）运

营的巴塘托鲁水电站被叫停，^①不仅因为塔帕努利猩猩等 30 种濒危物种的栖息地，被指存在物种灭绝风险，^②而且因为水电站建设割裂了塔帕努利猩猩唯一的种群交流廊道，被认定为间接生态损害。这种生态系统整体保护的理念，要求企业在规划阶段就必须考虑物种迁徙、水土保持、碳排放等多重因素，而非仅关注项目本身的环保指标。

另一方面，美国对印尼不断施压，致使印尼政策调整。在美国压力之下，印尼加大原产地规则审查，新规以“实质性转变”为核心，约 83% 的关税子目货物采用“价值添加”衡量标准，且阈值较高，通常要求本地成分占工厂成本的 50%。早在 2025 年 7 月，印尼贸易部长与工业部长就提议，将纺织品、电子产品、鞋类、美妆产品等 7 类指定进口商品的入境口岸迁出爪哇岛，通过集中监管增加审计覆盖面，防范违规转运。同年 9 月起，印尼开始加强原产地证书审核，重点聚焦电子与金属制品，要求相关企业提供更完整的供应链材料与生产记录，以防第三方商品

^① 《中资水电站运营许可遭总统直接撤销》，《每日印尼》，2026 年 1 月 27 日，https://www.indonesia-daily.com/page_45290.html。

^② 《总统撤销中资巴塘托鲁水电站许可 决策程序引争议》，印尼《国际日报》，2026 年 1 月 29 日，<https://hmguojiribao.com/175123/>。

“转运”过境。2026 年 2 月，美国与印尼签署互惠贸易协定，协定明确要求印尼应建立并实施入境投资国家安全风险审查机制，并与美国在投资安全相关事务上开展合作。如果美国认定印尼在应对共同安全问题上进行了合作，可在执行出口管制、投资审查等法律规章时将此类合作纳入考量。^①此外，美国还可能对经印尼转运的中国商品征收 40% 的关税。

劳动力市场的用工挑战

印尼的劳动法和文化习惯与中国有很大不同。例如，印尼劳动法要求企业要进行劳工合同备案、税务申报、缴纳社会保障金，同时规定员工有最低工资保障，要求企业遵守严格的解雇程序、支付较高的遣散费用，这对中企来说存在一定困难。此外，伊斯兰教在印尼社会中占据重要地位，穆斯林每天要进行五次祷告，中企需要给穆斯林员工留出充足时间，否则可能会因文化冲突或法律违规导致

^① “Agreement between the United States of America and the Republic of Indonesia on reciprocal trade, ” The U.S. Trade Representative, February 19. 2026, <https://ustr.gov/sites/default/files/files/Press/Releases/2026/02.19.26%20US-IDN%20ART%20Full%20Agreement%20-%20US%20Final%20for%20Website%20sanitized.pdf>

企业形象受损或面临法律风险。再如，印尼劳动力市场存在技能与需求不匹配问题，能适应高技术岗位上的人才有限。同时，大多数印尼人使用印尼语，而非英语，因此要求中企在招聘、培训及此后的工作过程中需要具备印尼语的交流能力，才能更好地与印尼员工共处。

当地营商环境有提升空间

世界银行 2025 年发布的《营商环境成熟度 (B-READY) 报告》显示，印尼市场准入评分为 65.82 分（满分 100），在东盟国家中，逊于新加坡（94.09）和马来西亚（85.76）。在公共服务领域，印尼得分 62.00，监管框架得分 65.61，均高于全球平均分，但运营效率仅得 59.01 分，低于全球平均水平 60.03 分。^①印尼面临的实际困难是外资公司注册需要 65 天，而在最高效的经济体中仅需 3 天；进出口合规成本占货物价值的 35%-66%，而高效率市场仅为 2%；仅 8% 的企业为员工提供正式培训，远低于高效率国家 66% 的水平。

印尼市场运营效率较低，已收到当地政府的高度重

^① 数据来源：World Bank Group, “Business Ready 2025,” <https://openknowledge.worldbank.org/server/api/core/bitstreams/77ab6e06-9934-435c-a84e-03a4c99bbe48/content>

视。印尼中央政府虽已出台政策精简审批流程，但各部委及下属机构又通过自行制定的部门条例、技术细则层层加码，把审批流程复杂化。

针对上述弊病，2026 年 5 月，印尼政府专门安排国务秘书长召集行业专家，组建审批去行政化专项工作组，系统性梳理整改繁琐审批制度，要求全面简化办事流程，严禁人为设置障碍。^①印尼正在评估改善投资流程的举措，包括与其他相关部委协同推进投资环境的改善，设计行动计划，旨在将企业注册时间缩短至 10 天。此外，营商环境在印尼不同省份差异较大。爪哇岛尤其是雅加达及西爪哇地区基础设施完善、行政效率相对较高，吸引了约 60% 的外来投资，但外岛地区如中苏拉威西、北马鲁古等地区虽然资源丰富，但基础设施和行政效率有待提升。外资公司注册需要 65 天，远高于高效经济体的 3 天水平；进出口合规成本占货物价值的 35%-66%。虽然印尼在公共服务和监管框架方面得分较高，但运营效率低是制约因素。

^① 《普拉博沃下令改革外资审批效率》，《每日印尼》，2026 年 5 月 16 日，https://www.indonesia-daily.com/page_48495.html。

中企出海机遇

尽管外部风险频发，印尼经济的整体韧性及增长态势仍为中国企业提供了多个维度的战略机遇。

超大规模市场红利

印尼人口超过 2.8 亿，居全球第四，其中年轻人口占比高、城市化进程加速，构成了东南亚首屈一指的消费市场。2026 年第一季度居民消费的高速增长表明，以内需为主导的增长模式正在成为印尼经济的稳定器。对于面向终端消费的中国企业——无论是跨境电商、消费品制造，还是零售服务——印尼市场依然具备巨大的成长空间。

双边经贸合作基础

中印尼不仅明确构建命运共同体，同时两国经贸相互依赖不断加强。据中方统计，2025 年中印尼双边贸易额达到 1674.9 亿美元，历史性突破 1500 亿美元大关，中国连续 13 年成为印尼最大贸易伙伴；据印尼方统计，2025 年中国对印尼直接投资达到 75 亿美元，中国连续 10 年位列

印尼前三大外资来源地。^①2025 年 5 月，中印尼签署一系列合作备忘录，涵盖两国双园建设、产业链供应链合作、本币结算框架等多个领域。同年 12 月，“中印尼产业适配大会”聚焦能源基建、人工智能等五大领域，为两国企业搭建了辐射东盟 6.6 亿人口产业链生态的务实合作平台。

此外，中国在印尼的镍、新能源汽车产业链及基础设施建设领域具有先发优势，短期看可能个别领域面临一定挑战，但中长期看已有基础将引领我与印尼的合作迈向更好台阶。比如，印尼政府已宣布 2026 至 2030 年铁路网络扩张计划将引入超过 530 亿美元的私营部门投资，其中 2026 年将重点启动雅泗高铁的前期筹备工作，这条全长超 1000 公里的爪哇岛高铁走廊是雅万高铁的延伸工程。2026 年，印尼公共工程部正式发布 26 个 PPP 大型基建项目的全球招标计划，总投资达人民币 1782 亿元，涵盖交通路网、市政水务、清洁能源三大核心领域。中国企业在交通建设、水务环保、绿色能源领域具备全产业链技术优势，高度契合印尼项目需求。

^① 《中国连续 13 年成为印尼最大贸易伙伴》，中国日报网，2026 年 4 月 11 日，<https://cn.chinadaily.com.cn/a/202604/11/WS69d9c41ea310942cc49a7288.html>。

RCEP 深化释放关税与规则红利

2023 年 1 月 2 日,《区域全面经济伙伴关系协定》(RCEP)对印尼生效后,两国之间的贸易自由化水平显著提升。在 RCEP 框架下,印尼在中国-东盟自贸区基础上,新增给予中国 700 多个税号产品零关税待遇,覆盖部分汽车零部件、摩托车、电视、服装鞋靴、塑料制品等品类;中国也对印尼菠萝汁、椰子汁、纸制品、部分化工品等进一步降低关税。RCEP 不仅降低了关税成本,而且通过统一原产地规则、海关程序、检验检疫、技术标准等,降低了区域内贸易的制度性壁垒。据印尼贸易部预测,RCEP 实施 5 年内,印尼出口将增长 8%至 11%,外商投资将增长 22%。^①对已经在印尼布局或计划进入印尼市场的中国企业而言,RCEP 意味着以印尼为支点辐射整个东盟乃至亚太市场的战略空间被进一步打开。

^① 《<区域全面经济伙伴关系协定>对印尼正式生效——印尼经济发展迎来新利好》,中国国际进口博览会网站,2023 年 1 月 6 日,<https://www.ciie.org/zbh/bqxwbd/20230106/35830.html#:~:text=>

企业投资建议

鉴于当前印尼局势，建议中企出海优先拥抱印尼方政策鼓励的行业、谨慎触碰资源开采红线、以深度本地化经营化解印尼的政策与社会风险。企业要放弃照搬国内经营模式，主动适配印尼法规、宗教、市场规则，做好合规经营，抓住印尼经济转型周期中的机遇。

优先布局七大领域

结合印尼产业规划与中企比较优势，锚定印尼政策鼓励领域，规避管控高危赛道，按照优先布局、谨慎布局、规避投资三层划分赛道，依据自身技术、资金、产能属性选择方向。

新能源全产业链：动力电池、新能源整车、光伏储能，印尼锁定 2030 年 200 万辆电动车、1300 万辆电动两轮车保有量目标，依托全球镍资源优势打造东南亚电池制造中心，是中企第一优先级赛道。

上游镍深加工：避开原生矿开采（配额持续压缩），聚焦湿法高压酸浸（HPAL）、高冰镍、硫酸镍、前驱体材料生产，入驻莫罗瓦利、维达湾工业园，依托园区配套

电厂、港口降低能耗与物流成本；优先与本土国企 ANTAM、INCO 合资满足股权要求，规避矿权政策变动风险。

中游整车与零部件：乘用车、两轮电动车本地化组装，比亚迪、五菱、奇瑞已落地形成产业集群，整机组装可享受关税豁免，建议优先布局爪哇岛雅加达、万隆工业区贴近消费市场，零部件配套同步建厂适配本地车企供应链。

光伏、储能：分布式光伏、地面电站外资可全资落地，绿电项目可配套冶炼工厂实现“绿电冶炼”降低碳成本，契合印尼能源转型规划，中小光伏组件厂可依托本土需求与出口东盟布局。

内需型轻工与消费品制造：食品、家居、小家电、纺织。依托 2.8 亿人口内需市场，规避资源类政策管控，现金流稳定、外汇限制少，适合中小制造企业出海。棕榈油深加工、清真食品加工可依托印尼全球穆斯林市场出口优势，获取出口退税；小家电、五金、家居瞄准中产消费升级，以本地建厂替代出口规避东盟关税壁垒；纺织服装适配印尼纺织产业园区，对接欧美免关税出口订单。

数字经济：跨境电商、SaaS、物流仓储、数据中心。数字经济 GMV 年增速超 15%，电商、金融科技外资可全

资持股，是轻资产中企最优赛道。跨境电商优先布局本土平台 Tokopedia、Shopee 供应链，前置仓落地爪哇核心城市；云计算、数据中心落地经济特区享受税收优惠，仅需遵守基础数据本地化规则；同城物流、冷链配套消费电商扩张，市场缺口显著。

基建领域：新首都配套、港口、水电、工业园区建设。新首都十年基建投资超 3000 亿人民币，公路、水务、垃圾处理、园区配套为重点招标项目；印尼外岛港口、火电、水电站缺口巨大，中企以 EPC、BOT 模式参与，优先对接印尼国企联合体投标，规避单独拿地征地风险；小型工业园开发适配中小制造企业集聚需求，土地租期最长 80-120 年。

七大领域策略建议

重点赛道	核心潜力	关键策略与建议
新能源全产业链	动力电池、新能源整车、光伏储能	印尼锁定 2030 年 200 万辆电动车、1300 万辆电动两轮车保有量目标，依托全球镍资源优势打造东南亚电池制造中心，是 中企第一优先级赛道 。

上游镍深加工 避免原生矿开采（配额持续压缩），聚焦湿法 HPAL、高冰镍、硫酸镍、前驱体材料生产 入驻**莫罗瓦利、维达湾工业园**，依托园区配套电厂、港口降低能耗与物流成本；优先与**本土国企 ANTAM、INCO 合资**满足股权要求，规避矿权政策变动风险

中游整车与零部件 乘用车、两轮电动车本地化组装 优先布局**爪哇岛雅加达、万隆工业区**贴近消费市场，零部件配套同步建厂适配本地车企供应链

光伏、储能 分布式光伏、地面电站 契合印尼能源转型规划，中小光伏组件厂可依托本土需求与出口东盟布局

内需型轻工与消费品制造 食品、家居、小家电、纺织服装 依托 2.7 亿人口内需市场，规避资源类政策管制，现金流稳定、外汇限制少，适合**中小制造企业出海**。棕榈油深加工、清真食品加工可依托印尼全球穆斯林市场出口优势，获取**出口退税**；小家电、五金、家居瞄准中产消费升级，以**本地建厂替代出口规避东盟关税壁垒**；纺织服装适配**印尼纺织产业园区**，对接欧美免关税出口订单。

数字经济 电商、金融科技外资可全资持股，是**轻资产中企最优赛道**。跨境电商优先布局**本土平台** Tokopedia、Shopee 供应链，前置仓物流仓储、数据中心落地**爪哇**核心城市；云计算、数据中心落地**经济特区**享受税收优惠，仅需遵守基础数据本地化规则；同城物流、冷链配套消费电商扩张，市场缺口显著。

基建领域 新首都十年基建投资超 3000 亿人民币，**公路、水务、垃圾处理、园区配套**为重点招标项目；印尼外岛**港口、火电、水电站**缺口巨大，中企以**EPC、BOT**模式参与，优先对接印尼国企联合体投标，规避单独拿地征地风险；**小型工业园开发**适配中小制造企业集聚需求，土地租期最长 80~120 年。

谨慎布局三大领域

原矿开采（镍、铝土、铜矿）：2026 年镍开采配额大幅下调、计价体系重构、环保稽查严苛，仅已持有合规矿权的头部中企可维持运营，新增开采项目全面暂缓投入，可转向参股本土矿企获取原料供应而非自主采矿。

金融、医疗、教育：外资持股上限 49%，监管规则频繁修订，准入牌照获取周期长，非专业领域中企禁止跨界布局。三是基础电信、传统媒体：核心数据、内容审核归本土，外资仅可参与增值电信业务，重资产投入回报不确定性高。

规避政策红线行业：比如，高污染小型冶炼、非法林业开发、原矿直接出口、博彩与宗教禁忌产业。企业一旦触碰法律红线，极易面临资产查封、强制清退风险，无论收益高低均禁止投资。

三大领域谨慎布局建议

领 域	风险提示及建议
原矿开采（镍、铝土、铜矿）	2026 年镍开采 配额大幅下调、计价体系重构、环保稽查严苛 ，仅已持有合规矿权的头部中企可维持运营， 新增开采项目全面暂缓投入 ，可转向参股本土矿企获取原料供应而非自主采矿。
金融、医疗、教育	资持股上限 49% ，监管规则频繁修订，准入牌照获取周期长，非专业领域中企禁止跨界布局。基础电信、传统媒体： 核心数据、内容审核归本土 ，外资仅可参与增值电信业务， 重资产投入回报不确定性高 。
政策红线行业	高污染小型冶炼、非法林业开发、原矿直接出口、博彩与宗教禁忌产业 。企业一旦触碰法律红线，极易面临资产查封、强制清退风险，无论收益高低均禁止投资。

搭建多维合规体系

企业在投资过程中，要注重搭建财税、劳工、环保、外汇、政策追踪等多维度合规体系，确保出海安全。

前置尽职调查合规：落地前必须聘请本地持牌律师、会计师、土地顾问完成尽调：土地尽调核查产权是否存在原住民纠纷、林业用地限制；矿权尽调确认配额、环保许可有效性；政商尽调梳理行业监管部门权责，避免证照虚假。杜绝依靠中间人口头承诺落地项目。

财税合规：利用中印尼避免双重征税协定，优化股息、特许权使用费预提税筹划，合理申请税收假日优惠并留存全部审批文件；月度、年度按时税务申报，财务凭证本地留存十年以上，杜绝两套账、虚开发票；2026 年税务稽查重点核查资金流、货物流一致性，违规企业面临高额罚款与账户冻结；资源类企业提前规划强制结汇资金，拆分营收结构，非资源业务营收不受 50%盾币强制兑换约束。

劳工与本地合规：劳工法规严苛，禁止随意裁员、加班超时，用工合同必须使用印尼语版本，按规定缴纳社保；管理层逐步落实 TKDN 本地含量要求，提前储备本地技术人员，避免因本地员工占比不达标吊销牌照；尊重伊斯

兰宗教习俗，工作时间预留祷告时段、设置清真食堂，规避宗教纠纷引发的停工风险。

ESG 合规：即环境、社会责任和公司治理（ESG）合规。镍、化工、火电重资产项目提前完成环评，废气废渣排放常态化报备；2026 年 ESG 纳入融资与补贴考核，绿色冶炼、可再生能源配套项目可获取额外政策红利，高耗能项目持续被限制扩张。

加强本地深度运营策略

印尼民族经济保护意识较强，中企需要加强本地化深度运营策略，破解排外情绪，实现长期存续。

管理层本土化：财务、政府对接、人事岗位聘用资深本地员工，决策层保留中方技术管控权，平衡中外管理架构，减少政府监管摩擦，尽可能使用印尼语交流，并对员工做好印尼语培训。

产业链本土化采购：原材料优先本地采购满足 TKDN 法规，同时降低进口关税成本，扶持本地配套中小企业，构建产业朋友圈。

社会责任落地：投资乡村基建、公益教育、宗教慈善，适配本土社会需求，大幅降低罢工、舆论负面风险，头部

园区普遍通过社区公益稳定运营环境。尤其是要注意使用当地流行的社交媒体，通过印尼语进行舆论宣传和公关，以提升和改善我企业形象。

此外，还需要特别注意伊斯兰教的影响，企业要深入学习了解伊斯兰教的文化知识，尊重当地穆斯林的宗教习俗和文化活动，为其祷告等宗教活动提供便利。

结 语

当前，印尼经济发展稳步向好，中印尼关系向纵深发展，中国企业出海印尼正进入一个从“走出去”到“走进去”的深刻转型期。

中国企业需要深度融入当地经济结构，从单纯的贸易与投资关系，升级为产业链共建者与战略协同伙伴。但这一过程正在面临内外挑战。短期看，印尼可能不再是“低成本、低门槛”进入的市场，中企走出去的经营门槛将显著抬升。长期看，中国企业出海印尼的成败取决于其能否成功从“产品输出者”转型为“生态共建者”，通过深度的本地化运营，将自身发展嵌入印尼现代化的历史进程。

骆永昆（上海社会科学院国际问题研究所）



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。