

2025“一带一路”基建指数国别报告--柬埔寨

原创 承包商会、中信保 中国对外承包工程商会 2026年1月9日 20:27 北京 1人

为增进各方对“一带一路”共建国家基建政策的了解，把握行业发展趋势、市场竞争格局以及有关项目实施动态，中国对外承包工程商会携手中国出口信用保险公司，推出2025《“一带一路”共建国家基础设施发展指数报告》（国别篇）。本报告聚焦30个重点国别，分析其基建发展的宏观环境与行业特征，并据此提出有针对性的市场开发建议。相关报告将在承包商会微信公众号和CHINCA书架陆续发布，欢迎各界读者关注。

柬埔寨

国家基本信息

政局情况			
主要政党	柬埔寨人民党、烛光党、奉辛比克党		
国家元首	诺罗敦·西哈莫尼		
政府首脑	洪玛奈		
自然资源			
盛产柚木、铁木、紫檀、黑檀等高级木材，木材储量约11亿多立方米，森林覆盖率为61.4%，矿产资源主要有石油、天然气、磷酸盐、宝石、金、铁、铝土等。水资源丰富，洞里萨湖为东南亚最大的天然淡水湖。			
宏观经济 2025（预测值）			
人均GDP(美元)	2769.4	实际GDP增速(%)	4.2
通货膨胀率(%)	1.9	公共债务/GDP(%)	28.2
财政余额/GDP(%)	-3.8	经常账户余额/GDP(%)	-3.1
外债总额(亿美元)	237.6	失业率(%)	—
FDI流量(亿美元)	39.6	FDI存量(亿美元)	—
国际储备(亿美元)	224.1	双边贸易额(亿美元 2024)	178.3

“一带一路”基础设施发展指数				
	2024 得分	2024 排名	2025 得分	2025 排名
发展总指数	120	8	120	10
发展环境指数	110	31	111	35
发展需求指数	141	11	143	11
发展热度指数	124	27	125	24
发展成本指数	96	47	92	51

观点聚焦：



- 2025年柬埔寨基础设施发展指数得分为120，在“一带一路”共建国家中排名第10位，较2024年下降2位。
- 柬埔寨政治局势相对稳定，经济高度依赖成衣制造、旅游业和农业，且经济结构单一，易受全球需求波动影响。
- 交通运输领域，其公路等级偏低、港口泊位供给不足、铁路老化问题突出，政府计划通过大规模项目投资推动升级。
- 《基础设施发展总体规划（2023-2033）》稳步推进，助力柬埔寨房建领域向高质量转型。
- 柬埔寨电力供应以传统能源为主，政府加大在电力工程领域的基建投资力度，多个清洁能源项目与跨境电网项目相继启动并推进。

柬埔寨近年来稳步推进基础设施建设，金港高速通车后显著缩短区域物流时间，西哈努克港扩建后有效提升集装箱处理能力；但农村道路硬化率低、物流成本偏高的问题仍较为突出。政府通过“五角战略”及《基础设施发展总体规划（2023-2033）》推动基础设施项目建设，“钻石六边”合作架构进一步深化中柬基础设施领域合作。然而，柬埔寨仍面临资金缺口较大、区域发展不均衡等挑战，尽管政府推出基础设施债券等融资工具，但对外部资金的依赖仍可能引发债务风险。未来，尽管区域互联互通需求为当地基础设施发展带来较大潜力，但其仍需降低外资依赖，提升发展可持续性。

01 宏观环境分析

政治环境方面，柬埔寨由人民党长期主导，洪森家族影响力显著，政治格局相对稳定；反对势力影响力较弱、活动空间有限，虽偶有街头抗议活动，但整体社会秩序可控。经济环境方面，柬埔寨经济仍高度依赖成衣出口、旅游业和农业，中资项目对其基建的拉动作用较为明显；近年经济增速保持在6%左右，但易受全球需求波动影响，外债压力逐步上升。营商环境方面，政府通过推出税收优惠政策吸引外资，中柬自贸协定有效助力贸易便利化，然而，行政效率不高、腐败现象突出、法律体系不完善等问题，制约了营商环境进一步优化。

02 基础设施行业特征分析

（一）多领域交通基建升级推进，区域联动发展格局加速形成

交通运输基础设施近年逐步升级，但整体仍处于发展阶段。公路方面，柬埔寨全国公路总长约5万公里，等级公路占比不足30%，农村地区路网多为土路，雨季通行受阻；金边-西哈努克港等主干道承担全国70%以上货运量，现有道路通行能力已饱和，亟待拓宽升级。港口方面，以年吞吐量达700万标准箱的西哈努克港为核心枢纽，但深水泊位数量不足，制约大型集

装箱船舶停靠效率；贡布港等辅助港口仍处于规划阶段，暂未形成运力补充。铁路方面，全国仅有两条单线米轨铁路，总长650公里，设施老化，货运时速不足30公里，难以满足现代物流需求。

重点交通项目聚焦“提质增效”与“区域联动”两大方向。政府在“五角战略”中明确“交通互联互通”核心目标。金港高速公路自2022年通车后，已将金边至西哈努克港的车程从5小时缩短至2小时，同时带动沿线物流园区集群化发展，显著提升区域货运效率。西哈努克港三期扩建工程投资15亿美元，计划新增3个深水泊位，预计2026年完工后港口年吞吐量将实现翻倍；配套建设的疏港铁路已启动可行性研究，旨在未来打通“港口-内陆”运输通道。此外，金边新国际机场项目总投资15亿美元，规划年客运吞吐量1300万人次，主体工程部分已于2023年已完工，建成后将成为东南亚区域航空枢纽之一。上述项目均以“多式联运”为核心设计理念，通过强化港口、公路、机场间协同，构建柬埔寨立体交通网络。

中企是柬埔寨交通基建的核心参与者，形成“全产业链介入+本土化融合”的合作模式。在公路领域，中企承建的金港高速采用中国技术标准与建设规范，项目建设期间为当地培训3000余名专业技工，通车后由中柬合资公司负责运营维护。在港口领域，中国交建参与西哈努克港二期扩建项目，提供全套码头设备、管理系统及技术支持，推动该港集装箱吞吐量实现五年内增长3倍。在铁路领域，由中企牵头的泛亚铁路柬埔寨段（金边-波贝、金边-禄宁段）已完成可行性研究，规划建设连接泰国的金边-波贝线、连接越南的金边-禄宁双线电气化铁路，预计总投资40亿美元。截至目前，中企参与的交通基建项目已覆盖规划设计、融资、建设、运营全周期，累计投资超80亿美元，占柬埔寨交通基建领域外资总额的60%以上，且合作多采用“优惠贷款+技术转让”模式，有效推动中国装备、技术与标准在当地应用。

（二）城镇化与基建需求拉动房建增长，政策规划引领行业升级

房建近年保持高速发展，政策支持高质量转型。柬埔寨住宅、商业地产占比超60%，但高端建筑技术依赖进口，本地企业多集中参与中小型项目，竞争力相对有限。政策层面，政府在“五角战略”中明确“建设可持续城市与基础设施”目标；2023年修订的《国家建筑法》简化外资准入流程，允许外资全资参与建筑项目开发运营。《基础设施发展总体规划（2023-

2033) 》进一步明确，未来十年将投入360亿美元，重点推进公共建筑、交通枢纽及保障性住房建设，同时要求2025年起新建项目需满足绿色建筑标准，推动房建向高质量转型迈进。

大型综合项目成为行业发展热点，呈现“产城融合”与“区域辐射”双重特征。金边新市政中心项目总投资12亿美元，包含政府办公楼、会展中心及商业综合体等业态，于2024年启动一期建设，建成后将成为城市功能核心新地标。西哈努克港经济特区配套住宅项目总投资8亿美元，规划建设1.2万套公寓及学校、医院等生活配套设施，2025年已完成70%工程量，核心聚焦解决园区企业员工居住需求。此外，暹粒省文化遗产保护区升级项目总投资5亿美元，在严格保护吴哥窟周边生态与文化环境的前提下，新建游客服务中心与低碳交通系统，预计2025年竣工后，区域年接待能力将提升至300万人次。

中企凭借全产业链优势深度参与柬埔寨房建。中企在柬实施的建筑项目涵盖商业与住宅等多种类型，其中，中国交建参与的西哈努克港新城项目规划建设500万平方米商业建筑群，目前已完成首批10栋楼宇封顶，后续将逐步完善商业配套功能；金边印象城项目融合中式园林设计与柬埔寨传统建筑风格，成为当地高端住宅市场的标杆项目。截至目前，中企参与项目已覆盖规划设计、融资、建设全流程，累计投资额超50亿美元，占柬埔寨外资建筑项目总额的45%；且合作多采用“中国技术标准+本地建材采购”模式，在推动其房建标准化水平提升的同时，为当地创造超10万个就业岗位。

（三）电力供应依赖传统能源，政策推动清洁转型与区域联网

柬埔寨电力工程领域基建仍处于发展阶段，存在供应缺口。全国电力总装机容量约3.2GW，其中水电占比58%，燃油火电占32%，光伏等可再生能源占比仅10%；能源结构失衡且受季节影响较大，雨季水电充足，旱季需依赖高价燃油发电，导致全国平均电价高达0.15-0.2美元/度，居东南亚国家前列。农村通电率虽已达90%，但偏远地区电网稳定性较差，输电损耗率超过18%。政府发布《国家能源战略（2023-2040）》，明确提出2030年可再生能源占比提升至40%、2040年提升至70%的目标，规划建设11座光伏电站和3个风电项目，同时计划投资15亿美元升级全国电网，推动与老挝、泰国的跨境输电线路建设，明确2030年实现电力出口的目标。

大型能源项目聚焦清洁能源开发，呈现“外资主导+区域协同”特征。桑河二级水电站总投资7.8亿美元，由中柬企业联合开发，装机容量400MW，2018年投运后年均供电19亿kWh，占全国发电量的20%，并通过跨境线路向泰国出口电力。2024年启动的马德望150MW光伏电站项目，由新加坡企业总投资5亿美元建设，采用“光伏+储能”一体化模式，预计2026年投运后年减排二氧化碳120万吨。此外，柬埔寨与老挝合作的“南部电网互联互通项目”总投资3亿美元，建设230kV输电线路，每年将从老挝进口10亿kWh水电，有效缓解旱季供电压力。

中企深度参与电力全产业链，形成投建营一体化合作模式。中国电建承建的甘再水电站采用BOT模式，总投资2.8亿美元，装机容量193.2MW，运营期内持续为柬埔寨提供稳定电力。中国能建2024年中标菩萨省200MW光伏电站EPC项目，首次在该国应用双面光伏组件与智能运维系统，预计年发电量4.2亿kWh。在电网领域，中国南方电网参与其国家电网升级项目，总投资6亿美元建设金边至西哈努克港230千伏输电线路，项目建成后将输电损耗率降至10%以下。中企参与的柬埔寨电力项目覆盖水电、光伏、输电等核心领域，采用“技术输出+本地雇佣”模式，累计为当地创造2.5万个就业岗位。

03 市场开发建议

结合中柬合作优势，推动“基建+产业”深度融合。基于柬埔寨利好政策与中柬双边合作，中国企业可锚定泛亚铁路柬埔寨段、金边新国际机场等区域枢纽项目，结合当地产业需求延伸布局；在金港高速沿线配套建设成衣产业园，利用交通优势降低企业物流成本；在西哈努克港扩建区开发“港口+仓储”综合体，对接东盟区域供应链体系。同时，可依托中柬产能合作园区，将基建项目与农业加工、光伏制造等产业转移需求结合，通过“建设+投资”一体化模式带动当地就业。

针对债务结构与项目实施环境，构建灵活风险应对体系。柬埔寨外债中中资占比超35%，且当地政府行政效率偏低、土地产权纠纷时有发生，增加项目落地风险。建议企业前期深度参与项目可行性研究，优先选择被纳入国家预算或有多边金融机构担保的项目。在项目开展阶段，可创新采用“政府协调+社区参与”模式，例如在农村道路项目中配套建设灌溉设施，通过配套民生工程取得社区支持，减少阻力。结算方面，鉴于柬埔寨方面外汇储备有限，可推广

“人民币+本地资源”组合支付模式，如用稻米、橡胶等农产品抵扣部分工程款，既能缓解柬埔寨外汇支付压力，又打通中柬双边特色贸易通道。同时，需强化与当地律所的合作，针对《土地法》修订情况动态调整合同条款，预先防范土地产权纠纷风险。

2025“一带一路”基建指数国别报告

欢迎各界读者就指数报告详细信息及定制化报告服务，致电承包商会洽询（010-81130092）。

内容来源 | 战略与咨询部

排版制作 | 黄涛 编审 | 操敏

[上一篇](#)

[2025“一带一路”基建指数国别报告--加纳](#)

[下一篇](#)

[2025“一带一路”基建指数国别报告--俄罗斯](#)

阅读 330