

2026-GB-E045
KHM/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 9 月 10 日

柬埔寨宏观经济环境与企业境外投资 策略报告

上海财经大学全球南方财经研究院

上海市企业出海综合服务平台

《**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

本报告关注 2025-2026 年柬埔寨宏观经济、投资制度，梳理 2021 年《投资法》、合格投资项目 (QIP) 优惠及 2025-2026 年税务和海关规则变化，聚焦分析重点产业投资机遇及企业落地风险展开分析，为企业出海提供参考。研究发现，柬埔寨经济保持正增长，但增速放缓，通胀上升、国内需求走弱及外部贸易不确定性上升。同时，外国直接投资增加，尤其是制造业投资加快向电子电气、汽车零部件、可再生能源等领域多元化，为经济发展注入动力。建议中国企业根据项目性质合理选择投资及落地方式，并提前规划税务、海关、用工、供应链和跨境资金安排，加强对项目实际运营条件及主要风险的持续评估。

目 录

一、宏观经济与投资环境	1
(一) 经济增长、贸易与外资变化	1
(二) 投资法、QIP 与投资优惠	5
(三) 2025-2026 年重点税务与海关规则变化	8
二、中国企业在柬埔寨的重点投资机遇	11
(一) 电子信息及电子零部件制造	11
(二) 汽车零部件及组装配套	12
(三) 新能源及绿色低碳技术	13
(四) 医疗器械与生物医药	13
三、给中国企业的投资建议	15
(一) 投资前开展可行性调查并确定进入路径	15
(二) 完成企业及投资项目登记	16
(三) 投产后建立持续运营合规体系	17
(四) 提前规划重组和退出	20
(五) 本地支持机构	21

结 语	22
-----------	----

一、宏观经济与投资环境

(一) 经济增长、贸易与外资变化

1. 经济增长

总体来看，柬埔寨经济呈现尚具韧性但增长明显放缓的走势。2025 年实际 GDP 增速由 2024 年的 6.0% 降至 5.3%。世界银行预计 2026 年经济增速将进一步降至 3.9%，并预计随着新增制造业产能逐步投产，增长率将在 2027 年回升至 4.9%、2028 年升至 5.1%；^①国际货币基金组织（IMF）预测更谨慎，为 3.0%。^②尽管两家机构的判断存在差异，但基本趋势一致，即柬埔寨经济仍将保持正增长，但 2026 年增速预计有所下降，中期则存在逐步恢复的可能。

在经济增长放缓同时，通胀上升和国内需求走弱进一步加大了柬埔寨经济的短期压力。世界银行认为，能源价格冲击是 2026 年物价上涨的重要来源：2025 年平均通胀率为 2.5%，2026 年 3 月和 4 月同比通胀已分别升至 5.6%

^① World Bank, *Cambodia Economic Update: Navigating Shocks*, 2026-06,
<https://documents1.worldbank.org/curated/en/099060826021523553/pdf/P506814-10b627b2-862d-4011-b5f4-7d13dd9d522b.pdf>

^② International Monetary Fund (IMF), *IMF Staff Completes 2026 Article IV Mission to Cambodia*, 2026-07-07,
<https://www.imf.org/en/news/articles/2026/07/07/pr26241-cambodia-imf-staff-completes-2026-article-iv-mission>

和 5.8%，主要由食品和交通价格推动；其基准预测为 2026 年全年平均通胀 3.1%。IMF 预测全年通胀将达 5.6%，能源价格上涨向国内价格的传导是通胀上涨主要原因之一。两家机构对通胀幅度的预测存在差异，但均认为能源价格上涨将继续挤压居民购买力并增加企业成本。

国内需求方面，前述物价上涨与侨汇下降、信贷收紧共同削弱了居民消费能力。^①随着大量赴泰劳工返乡，侨汇占 GDP 比重由 2019-2024 年平均约 6% 降至 2025 年的 3.6%；与此同时，房地产和建筑业低迷、可融资项目不足以及银行风险偏好下降，限制了居民和本地企业融资。房地产市场持续调整也增加了金融部门压力，2025 年银行体系不良贷款率升至 8.9%。世界银行预计，私人消费增速将由 2025 年的 4.5% 降至 2026 年的 -1.1%。但柬埔寨拥有较强的外国直接投资（FDI）流入、约 290 亿美元的国际储备（截至 2026 年 2 月），以及约占 GDP 26% 的公共债务水平，可在一定程度上缓解短期外部冲击。^②

^① World Bank, *Cambodia Economic Update: Navigating Shocks*, 2026-06, <https://documents1.worldbank.org/curated/en/099060826021523553/pdf/P506814-10b627b2-862d-4011-b5f4-7d13dd9d522b.pdf>

^② World Bank, *Cambodia Economic Update: Navigating Shocks*, 2026-06, <https://documents1.worldbank.org/curated/en/099060826021523553/pdf/P506814-10b627b2-862d-4011-b5f4-7d13dd9d522b.pdf>

2. 贸易与投资结构与变化

对外贸易方面，柬埔寨商品出口继续保持较强增长，产品和市场集中度仍然较高。2026 年第一季度，剔除黄金后的商品出口同比增长 17.7%，出口结构仍以成衣、旅行用品和鞋类为主。与此同时，进口增长更快，2026 年第一季度同比增长 23.3%。其中，面料约占进口总额的 20%，燃油约占 12%，建筑设备、电子元件和零部件合计约占 20%，后者同比增长 46.4%，一定程度上反映了外资制造业项目对设备和中间投入品的需求。^①

从贸易伙伴看，中国是柬埔寨最大货物贸易伙伴，而美国是其最重要出口市场。2025 年，中柬双边贸易额达到 197.3 亿美元，同比增长 29.9%；其中柬埔寨对华出口 16.9 亿美元，自中国进口 180.4 亿美元。同期，柬美贸易额为 131.5 亿美元，其中柬埔寨对美出口高达 127.3 亿美元。^②从以上数据可以看出，柬埔寨贸易结构呈现两端分化：生产端高度依赖中国等提供原材料、设备和中间品，而出口需求仍较大程度依赖美国等最终消费市场，这意味着其出口制造业同

^① World Bank, *Cambodia Economic Update: Navigating Shocks*, 2026-06, <https://documents1.worldbank.org/curated/en/099060826021523553/pdf/P506814-10b627b2-862d-4011-b5f4-7d13dd9d522b.pdf>

^② 中华人民共和国商务部驻柬埔寨王国大使馆经济商务处：《2025 年中柬双边贸易额突破 197 亿美元 同比增长近三成》，（2026-01-12），https://cb.mofcom.gov.cn/jmdt/art/2026/art_262cc1aaf2634dbb832602e5de32c7a4.html

时受到上游进口成本和主要出口市场贸易政策变化的影响。

FDI 是经济重要支撑，但投资结构正在发生变化。世界银行数据显示，2025 年柬埔寨的 FDI 流量达 51 亿美元，相当于 GDP 的 10.1%，同比增长 15%。FDI 的行业结构发生变化：一方面，投资正在由疫情前以建筑、房地产和住宿业为主的模式向制造业转移。2025 年制造业 FDI 已达约 38 亿美元，是 2019 年的六倍以上，而建筑、房地产和住宿业相关流入降至约 4 亿美元；另一方面，制造业内部也逐步多元化，从传统成衣、旅行用品和鞋类等行业进一步扩展至电子产品、电器、轮胎、可再生能源及工业水泥等领域。^①

中国是柬埔寨最重要外资来源国之一。2024 年，中国对柬埔寨直接投资约 14.6 亿美元，截至年末投资存量约 90.8 亿美元，投资覆盖能源、电网、通信、金融、旅游、纺织、农业、医药、矿业和产业园区等。例如，西哈努克港经济特区已集聚 200 余家企业，园区内部分轮胎制造项目投资规模达到数亿美元。^②

从企业性质看，在柬中资企业呈现国有企业、民营企业

^① World Bank, *Cambodia Economic Update: Navigating Shocks*, 2026-06,

<https://documents1.worldbank.org/curated/en/099060826021523553/pdf/P506814-10b627b2-862d-4011-b5f4-7d13dd9d522b.pdf>

^② 中华人民共和国商务部：《对外投资合作国别（地区）指南——柬埔寨（2025 年版）》，2025，

<https://www.mofcom.gov.cn/dl/gbdqzn/upload/jianpuzhai.pdf>

所有制并存的格局。现有研究显示，国有及国有背景企业较多参与水电和大型基础设施项目，而民营企业则更广泛分布于制造、农业、房地产和旅游等领域。^①2025 年，中柬双方签署产供应链经济合作谅解备忘录，推动双边贸易、投资和产业链供应链合作深化。^②

（二）投资法、QIP 与投资优惠

柬埔寨现行投资项目注册和优惠制度主要依据 2021 年《投资法》及其 2023 年第 139 号实施次法令。^③《投资法》旨在建立开放、透明和可预期的投资框架，柬埔寨发展理事会（CDC）负责私人投资和经济特区等事务，并通过一站式服务机制受理和审核投资项目。除土地所有权等法律另有限制的领域外，外国投资者原则上不因国籍受到差别待遇；外国投资者不能直接取得土地所有权，但可依法通过租赁等方式使用土地。《投资法》同时将投资项目

^① Neil Loughlin & Sarah Milne, *Speculative land grabs and Chinese investment: Cambodia's evolving regime of dispossession*, 2024,

<https://www.tandfonline.com/doi/full/10.1080/14747731.2024.2320494>

^② 中华人民共和国商务部：《对外投资合作国别（地区）指南——柬埔寨（2025 年版）》，2025，

<https://www.mofcom.gov.cn/dl/gbdqzn/upload/jianpuzhai.pdf>

^③ VDB Loi, *New Sub-Decree on the Implementation of the Investment Law*, 2023-08-01,

[https://www.vdb-loi.com/kh_publications/new-sub-decree-on-the-implementation-of-the-investment-law/;](https://www.vdb-loi.com/kh_publications/new-sub-decree-on-the-implementation-of-the-investment-law/)

Council for the Development of Cambodia (CDC). *Law on Investment of the Kingdom of Cambodia and Its Related Sub-Decree*, 2023, <https://cdc.gov.kh/wp-content/uploads/2023/08/8823-LOI-and-Sub-Decree-ENG-Version.pdf>

注册简化为单一注册证书制度，符合条件的项目可向 CDC 或省市投资小组申请注册。

合格投资项目 (QIP) 是获得 CDC 或省市投资小组注册证书、从而取得相应投资优惠和保障的项目，并非所有在柬埔寨注册经营的企业都会自动成为 QIP。《投资法》第 24 条列出了高附加值制造、电子电气、机械与装配、农业及农产品加工、物流、数字产业、基础设施、绿色能源等 19 类可享受投资优惠的领域。第 139 号次法令附件 1 的负面清单则列出了不符合投资优惠资格的投资活动及相关标准，其中部分行业以最低投资额、土地面积或其他项目条件作为判断依据。

QIP 的主要优势集中于所得税和进口环节优惠。在基本税收优惠方面，企业可在两种方案中选择：一是根据投资活动类别享受 3 年、6 年或 9 年的所得税免税期，期满后在 6 年内按应纳税额的 25%、50% 和 75% 分阶段缴纳所得税；二是通过特别折旧和特定费用最高 200% 的税前扣除降低税负。符合条件的 QIP 还可获得预缴所得税、最低税和出口税等优惠。进口方面，用于生产线的建筑材料、建筑设备和生产设备可免征关税、特定税和增值税；出口型 QIP 及出口支持产业 QIP 用于生产的原材料和其他生

产投入品也可享受相应进口税费减免，部分面向国内市场的 QIP 则根据具体投资活动适用生产投入品优惠。

经济特区（SEZ）主要提供投资落地所需的基础设施和行政便利，但位于 SEZ 内的 QIP 与区外 QIP 享有相同的法定投资优惠和投资保障。SEZ 的优势更多体现在运营环境，包括道路及物流连接、水电和污水处理等基础设施，以及园区内由有关政府部门提供的投资注册、海关和进出口等一站式服务。^①投资优惠与开发商国籍无直接关系。

柬埔寨对外汇交易的限制较少。通过授权银行进行的外汇业务原则上不受限制，居民可以自由持有外币；居民与非居民之间可自由订立贷款和借款安排，但资金发放和偿还需通过授权银行进行。单笔等于或超过 1 万美元的转账，授权银行应向柬埔寨国家银行报告。^②《投资法》第 19 条进一步保障投资者可通过授权银行自由购买和汇出外汇，用于利润、股息、资本收益、特许权使用费和管理费用、境外贷款本息，以及企业全部或部分出售、解散所得等与投资相关的资金转移。

^① 中华人民共和国商务部：《对外投资合作国别（地区）指南——柬埔寨（2025 年版）》，2025，
<https://www.mofcom.gov.cn/dl/gbdqzn/upload/jianpuzhai.pdf>

^② 中华人民共和国商务部：《对外投资合作国别（地区）指南——柬埔寨（2025 年版）》，2025，
<https://www.mofcom.gov.cn/dl/gbdqzn/upload/jianpuzhai.pdf>

（三）2025-2026 年重点税务与海关规则变化

2025 年以来，柬埔寨在资本利得税、QIP 所得税优惠执行以及海关关税和转运程序等方面陆续出台新规，对企业投资、运营和退出安排产生直接影响。首先，资本利得税（CGT）自 2026 年起进入实际实施阶段。根据 2025 年 12 月 31 日发布的 Prakas No. 1130，除不动产外的其他资本资产相关规则自 2026 年 1 月 1 日起实施，不动产资本利得税则延后至 2027 年 1 月 1 日；现行 CGT 税率为 20%。新规明确了股份转让的成本扣除、估值和申报要求。^①对投资者而言，股份出售、并购退出和集团内部重组等交易需要更早评估潜在税务影响，并提前准备取得成本、估值和交易费用等支持文件。^②

QIP 所得税优惠的具体执行规则也在 2025 年底得到进一步明确。柬埔寨税务总局于 2025 年 11 月 17 日发布第 35495 号指令，明确 QIP 所得税免税期从项目首次取得经批准投资活动产生的收入时开始，建设或投产前取得的

^① KPMG Cambodia, *New Capital Gain Tax (CGT) Prakas*, 2026-01, <https://kpmg.com/kh/en/insights/2026/01/new-capital-gain-tax--cgt--prakas.html>

^② DFDL, *Cambodia: Capital Gains Tax Deferred Again – Real Estate Relief, but Share Transfers Still in Scope from 2026*, 2026-01-06, <https://www.dfdl.com/insights/legal-and-tax-updates/cambodia-capital-gains-tax-deferred-again-real-estate-relief-but-share-transfers-still-in-scope-from-2026/>

部分附属收入通常不会提前启动免税期。该指令同时对租金、特许权使用费、股息、金融收入以及出售股份等收入的税务处理作出区分：相关收入年度合计不超过 2.5 亿瑞尔（约合 62500 美元）时，在符合条件情况下仍可能纳入免税范围；超过该门槛后，相关收入需单独计算并申报所得税。此外，与获批 QIP 项目无关的新业务活动原则上需要另行税务登记并正常纳税。^①这意味着，QIP 资格不等于企业全部收入自动免税，企业需要在会计和税务管理中区分获批投资活动、附属收入以及非 QIP 业务收入。

海关税率方面，柬埔寨于 2026 年 3 月发布第 52 号次法令，对部分商品的进口关税和出口税实施定向调整，自 2026 年 4 月 1 日起生效。^②调整主要涉及电动汽车及零部件、充电设备、电池、太阳能及部分电器产品等清洁能源和制造业相关商品，多项进口关税由 7% 或 15% 降至 0%，部分原适用 35% 税率的电动或混合动力车辆及相关商品也不同程度下调。这一变化并非普遍降低进口关税，而是

^① DFDL, Cambodia: *Reminder on QIP Income Tax Compliance Under GDT Instruction 35495*, 2026-07-21, <https://www.dfdl.com/insights/legal-and-tax-updates/reminder-on-qip-income-tax-compliance-under-gdt-instruction/>

^② DFDL, Cambodia: *Adjustment of Customs Duty and Export Tax Rates on Certain Goods*, 2026-03-31, <https://www.dfdl.com/insights/legal-and-tax-updates/cambodia-adjustment-of-customs-duty-and-export-tax-rates-on-certain-goods/> ; Royal Government of Cambodia. *Sub-Decree on Adjusting Customs Duty Rates and Export Tax Rates for Certain Goods*, 2026-03, https://data.mef.gov.kh/datasets/pd_69c8ed36b207380007f1cb0b

针对特定 HS 税目实施的政策性调整，因此企业在测算设备、零部件和产品进口成本时，需要根据具体 HS 编码、产品规格和适用条件确认实际税率。

海关转运和通关程序则进一步向电子化和规范化发展。柬埔寨海关总署于 2025 年 7 月发布第 3133 号指令，自同年 8 月 1 日起实施新的海关转运程序，适用于国内进口转运和国际转运，并进一步明确转运经营者资格、担保、电子文件、运输路线、海关查验以及出发地和目的地海关职责。^①新规允许预抵达申报，并对符合条件的授权经济运营商 (AEO) 等主体提供简化程序；对于距入境口岸 20 公里以内的 SEZ，在符合规定的情况下，可适用更简化的转运手续。

^① General Department of Customs and Excise of Cambodia (GDCE), *Instruction No. 3133 GDCE on the Implementation of Customs Transit Procedures*, 2025-07-04, <https://tools.customs.gov.kh/documents/reader/27723/176942007749454129/instruction-3133>;

DFDL, *Cambodia: GDCE Implements New Customs Transit Procedures under Instruction 3133*, 2025-08-08, <https://www.dfdl.com/insights/legal-and-tax-updates/cambodia-implements-new-customs-transit-procedures-under-instruction-31>

二、中国企业在柬埔寨的重点投资机遇

中柬产业投资合作已经具有较广泛的基础，投资覆盖多个行业。^①当前，柬埔寨继续吸引制造业投资，并推动产业多元化、能源转型和公共服务升级。^②与此同时，上海“十五五”期间将重点发展新一代电子信息、智能网联新能源汽车、高端装备、新能源及绿色低碳等新兴支柱产业，继续强化集成电路、生物医药等先导产业。^③因此，相较于传统纺织等已有较大投资规模的行业，以下领域与上海企业现有产业基础和柬埔寨新增投资需求的匹配度更高。

（一）电子信息及电子零部件制造

电子电气制造是柬埔寨近年来制造业多元化的重要方向之一。目前，中国企业已在当地开展电子产品及零部件组装，产品包括线缆、配电设备、小型电机、光纤连接

^① 中华人民共和国商务部：《对外投资合作国别（地区）指南——柬埔寨（2025年版）》，2025，
<https://www.mofcom.gov.cn/dl/gbdqzn/upload/jianpuzhai.pdf>

^② Council for the Development of Cambodia (CDC), *Priority Sectors for Investment in Cambodia*,
https://file-pub.cdc.gov.kh/api/v2/asset/cdcIPM_web/files/Priority%20Sectors.pdf

^③ 上海市人民政府：《上海市国民经济和社会发展第十五个五年规划纲要》，2026-02-10，
<https://www.shanghai.gov.cn/nw12344/20260210/86c10a3ea525407e84d4d7354c8fcb4e.html>；
上海市人民政府：《上海：“十五五”推动“AI+IC”协同发力 工业战新产值占比超过 50%》，2026-08-07，
<https://www.shanghai.gov.cn/zfkfmtbd/20260811/2a68bbf8b7e14bae83db70ef41e12395.html>

设备和印刷电路板（PCB）组装等，主要面向海外市场。这一产业方向与上海的新一代电子信息产业具有较强互补性。上海目前集成电路重点企业已超过 1000 家，形成较完整的产业链。柬埔寨现阶段已有较明确产业基础的机会主要集中在线缆、电子元器件、PCB 组装及其他电子制造和配套环节，可作为区域供应链布局的一部分。

（二）汽车零部件及组装配套

柬埔寨汽车产业规模仍较小，但已开始形成从简单零部件生产向整车组装延伸的产业基础。当地较早已开展汽车线束生产，近年来也逐步具备汽车座椅、简单汽车零部件及两轮车配套的供应能力；福特和丰田分别于 2022 年和 2024 年投产当地组装项目。上海拥有较完整的汽车产业生态，聚集上汽、特斯拉等整车企业及 600 余家主要零部件企业，并将智能网联新能源汽车作为“十五五”新兴支柱产业。因此，现阶段较有现实基础的投资机会主要包括汽车线束、座椅、较简单汽车零部件及两轮车配套，并可进一步关注整车组装项目。

（三）新能源及绿色低碳技术

能源转型是另一项与上海产业优势高度重合的投资方向。柬埔寨计划到 2030 年将可再生能源占比提高至至少 70%，并需要同步扩大光伏发电、储能、电网和能源效率投资。柬埔寨特别提出太阳能及储能、智能电网、工业和建筑节能以及分布式光伏等投资机会。中国商务部数据显示，截至 2024 年底，柬埔寨光伏装机容量已达到 827MW，并计划到 2030 年增加至 1800MW 以上。上海正在推进风、光、电、储、氢全产业链布局，并将新能源及绿色低碳产业列为六大新兴支柱产业之一。因此，企业可以重点关注光伏及储能、EPC 服务、智能电网、工业节能，以及离网光伏和小型分布式发电等领域。

（四）医疗器械与生物医药

随着居民医疗需求增长和私人医疗机构发展，柬埔寨医疗器械和药品市场也存在进一步扩张空间。当前，柬埔寨私人医疗机构承担当地较大比例的基层医疗服务，医疗设备、影像设备和药品需求持续增长；柬埔寨已经出现医疗器械和药品本地生产，但相关投资数量仍然有限。上海则将生物医药列为三大先导产业之一，重点发展创新药

和医疗器械。对相关企业而言，可重点关注体外诊断、医学影像等医疗器械的进口销售和本地生产，以及药品、一次性注射器和个人防护用品等产品的本地制造。

除上述四个方向外，农产品深加工及相关设备也值得作为补充机会关注。柬埔寨拥有大米、腰果、芒果、木薯、橡胶等较丰富的农业资源，但食品及农产品加工仍以中小企业为主，同时农业机械化带动收割机、播种设备、喷洒设备和灌溉系统等进口需求。

三、给中国企业的投资建议

（一）投资前开展可行性调查并确定进入路径

企业赴柬埔寨投资前，可行性调查需要特别注意以下几个方面：首先，柬埔寨建议投资者在前期可行性研究中了解适用的监管要求，并评估商业计划、人员招聘、资金来源和物业取得等事项。^①对中国企业而言，应根据行业、投资规模、销售市场和生产方式，进一步确定是否申请合格投资项目（QIP）、是否进入经济特区（SEZ）以及项目的具体选址。

对于制造、加工、新能源等项目，可首先根据第 139 号次法令的负面清单和相关投资条件判断项目能否取得 QIP 资格，并比较所得税和进口优惠与实际运营成本。企业选择园区时还应比较物流区位、电力和水务、土地和厂房、劳动力以及园区行政服务等条件。CDC 的“SEZ 查询工具”可用于了解不同园区的交通、公用设施和一站式服务情况。^②

对电子电气、汽车零部件等项目，还应重点核查电力成本和稳定性、港口及跨境运输、技术人员以及本地供应

^① Council for the Development of Cambodia (CDC), *Step by Step Guide*, <https://cdc.gov.kh/step-by-step-guide/>

^② Council for the Development of Cambodia (CDC), *SEZ Smart Search*, <https://cdc.gov.kh/sez-smart-search/>

商能力，这些因素尤其重要。对新能源、大型设施及其他涉及厂房和长期资本投入的项目，还应结合项目性质进一步核查电网接入、土地使用和建设审批等落地条件。

（二）完成企业及投资项目登记

完成可行性评估后，企业应区分商业登记和 QIP 投资项目登记两类程序。

首先，企业需要完成在柬经营所需的基本登记。符合条件的企业可通过柬埔寨“网上系统”办理商业登记、税务登记、企业开业申报以及国家社会保障基金（NSSF）登记等事项。该系统将商务部、税务总局和劳动部门等登记程序整合在同一平台。^①

其次，如果项目拟申请 QIP 优惠，应根据第 139 号次法令确认项目不属于负面清单，并按照 CDC 要求准备投资项目资料。申请可提交至 CDC 或相应的省市投资分委会，也可通过“CDC 网站”在线办理。材料完整且项目符合条件的，CDC 或有关投资分委会原则上应在 20 个工作日内签发投资项目注册证书。^②

^① Royal Government of Cambodia, *Online Business Registration System – Registration Services*, <https://registrationservices.gov.kh/home-cn/>

^② Council for the Development of Cambodia (CDC), *Step by Step Guide*, <https://cdc.gov.kh/step-by-step-guide/>

取得 QIP 注册证书后，企业还需继续办理项目实际运营所需的其他许可，因为 QIP 资格不能替代建设、环保或具体行业许可证。^①对于需要自行建设厂房或大型设施的项目，还应同步评估土地使用条件并办理相应建设审批。2026 年实施的新建设许可指引进一步明确了建设许可和使用证的审批流程。^②

如果 QIP 项目需要进口设备、建筑材料或生产投入品，还可通过与 National Single Window 连接的 Master List Online 申请相关进口税费优惠。企业也可以利用 CDC 的供应商数据库查询柬埔寨国内生产投入品供应商。^③

(三) 投产后建立持续运营合规体系

项目投产后，企业需要从一次性的投资审批转向持续的税务、海关和劳动合规管理。

税务和海关方面，QIP 企业应在会计和税务处理中合理区分获批 QIP 业务、非 QIP 业务及相关收入和成本，并持续确认所得税和进口优惠是否仍符合适用条件。制造

^① VDB Loi, *New Sub-Decree on the Implementation of the Investment Law*, 2023-08-01,

https://www.vdb-loi.com/kh_publications/new-sub-decree-on-the-implementation-of-the-investment-law/

^② DFDL, *Cambodia: New Construction Permit Regime – Faster Approvals, Greater Certainty for Investors*, 2026-06-05,

<https://www.dfdl.com/insights/legal-and-tax-updates/cambodia-new-construction-permit-regime-faster-approvals-greater-certainty-for-investors/>

^③ Council for the Development of Cambodia (CDC), *Step by Step Guide*, <https://cdc.gov.kh/step-by-step-guide/>

企业进口设备、原材料和零部件时，还应核查商品关税归类、适用税率、总清单和 QIP 进口优惠，并关注海关估价、原产地、转运和授权经济运营商等要求。涉及利润汇回、境外融资或关联交易的企业，还应结合中柬避免双重征税协定、转让定价和柬埔寨外汇制度安排跨境资金流动。

^①QIP 企业本身也存在持续申报义务，例如年度所得税申报后还需按规定向 CDC 申请合规证书。^②

劳动用工方面，企业应在招聘前建立基本的劳动合规制度。柬埔寨《劳动法》规定，正常工作时间原则上不得超过每日 8 小时、每周 48 小时；加班受到额外条件和工资支付要求约束。^③企业同时需要持续处理工资记录、社会保障和劳动检查等事项。2025 年以来，劳动部门进一步推动劳动合规数字化，例如月度工资台账应于次月 20 日前通过系统提交，企业还需按期缴纳 NSSF，并每年完成两次自行申报的劳动检查。^④

^① DFDL, *Tax Issues & Strategies For Successful Investments in Cambodia*, 2023-04-12,

<https://www.dfdl.com/insights/news/tax-issues-strategies-for-successful-investments-in-cambodia/>; Council for the Development of Cambodia (CDC), *Foreign Exchange*, <https://cdc.gov.kh/laws-and-regulations/foreign-exchange/>

^② KPMG Cambodia, *Annual Tax, Accounting, Labor, and Regulatory Compliance Reminders*, 2025-12, <https://kpmg.com/kh/en/insights/2025/12/technical-update-2026.html>

^③ Council for the Development of Cambodia (CDC), *Employment and Labor*, <https://cdc.gov.kh/km/laws-and-regulations/employment-and-labor/>

^④ KPMG Cambodia, *Annual Tax, Accounting, Labor, and Regulatory Compliance Reminders*, 2025-12, <https://kpmg.com/kh/en/insights/2025/12/technical-update-2026.html>

KPMG Cambodia, *Cambodia Labor Compliance Updates: MLVT Releases New Regulations on the Use of the Payroll and*

如果企业使用劳务承包商，还应特别核查 2025 年以来关于劳务承包商的登记和管理要求，包括书面承包协议、LACMS 申报及劳动者社会保障等；在承包商未履行部分劳动义务时，使用劳务承包的企业也可能承担相应责任。

①

中方管理人员和其他外国员工则应提前纳入年度人员计划。根据《投资法》第 22 条，投资者可请求 CDC 或市省投资分委会为投资项目相关人员出具投资身份证明函，用于申请长期居留、工作许可和就业手册等手续。但企业仍需按照劳动部门的年度规定申请外国员工配额和工作许可证。2026 年，外国员工配额通过外国员工集中管理系统（FWCMS）办理；已有外国员工的 2026 年工作许可原则上应在 3 月 31 日前续期，新入境并在柬工作的外国人员一般应在入境后 90 天内办理工作许可。具体年度期限应以劳动部当年通知为准。^②

Enterprise Book, 2025-07, <https://kpmg.com/kh/en/insights/2025/07/cambodia-labor-compliance-updates-kpmg-july2025.html>

^① KPMG Cambodia, *Cambodia Labor Compliance Updates: MLVT Releases New Regulations on the Use of the Payroll and Enterprise Book*, 2025-07, <https://kpmg.com/kh/en/insights/2025/07/cambodia-labor-compliance-updates-kpmg-july2025.html>

^② KPMG Cambodia, *Deadline Approaching: Apply for 2026 Foreign Manpower Quota by November*, 2025-09, <https://kpmg.com/kh/en/insights/2025/09/deadline-approaching-apply-for-2026-foreign-manpower-quota-by-november.html> ; KPMG Cambodia, *MoLVT 038/25: 2026 Work Permit Application.*, 2026-02, <https://kpmg.com/kh/en/insights/2026/02/february-tu-2026.html>

（四）提前规划重组和退出

企业在引入新股东、出售股权、集团内部重组、转让 QIP 项目或退出柬埔寨市场前，应提前同时评估投资项目登记、公司登记和税务影响。

第 139 号次法令已经对投资项目的收购、出售和合并作出专门规定，因此涉及 QIP 项目控制权或投资结构变化时，应事先向 CDC 及相关主管部门确认是否需要办理项目变更或重新登记。^①

税务方面尤其需要提前准备。2026 年起，股份等非不动产资本资产已进入新的资本利得税实施阶段，股份转让可能涉及成本扣除、估值、申报及相关证明文件；资本利得税申报和缴纳还与后续所有权变更程序相衔接。现行规则也没有为集团内部重组提供一般性的资本利得税递延或减免，因此企业在股权转让和集团重组前应提前评估相关税务影响。^②

如果企业停止经营，还需根据具体情况办理公司及税务注销，并处理员工、许可证和剩余资产等相关事项。对

^① VDB Loi, *New Sub-Decree on the Implementation of the Investment Law*, 2023-08-01, https://www.vdb-loi.com/kh_publications/new-sub-decree-on-the-implementation-of-the-investment-law/

^② KPMG Cambodia, *New Capital Gain Tax (CGT) Prakas*, 2026-01, <https://kpmg.com/kh/en/insights/2026/01/new-capital-gain-tax--cgt--prakas.html>

于规模较大的投资项目，建议在交易结构确定前由当地法律和税务专业机构共同审查相关安排，避免在交易完成后再处理可能涉及的税务和监管问题。

（五）本地支持机构

企业还可以利用当地政府和专业服务资源获取持续支持。CDC 发布的《柬埔寨投资手册》第 81-84 页列有投资者联系方式，可作为查询当地相关机构和专业服务资源的参考。^①中资企业也可通过中国驻柬埔寨大使馆经商处及柬埔寨中国商会等渠道了解政策和当地经营情况。^②

^① Council for the Development of Cambodia (CDC), *Handbook on Investing in Cambodia*, 2023-07, <https://cib-cdc.gov.kh/media/2025/04/July-2023-Handbook-on-Investing-in-Cambodia.pdf>

^② 中华人民共和国商务部：《对外投资合作国别（地区）指南——柬埔寨（2025 年版）》，2025, <https://www.mofcom.gov.cn/dl/gbdqzn/upload/jianpuzhai.pdf>

结 语

本报告重点分析了 2025-2026 年的柬埔寨宏观经济走势、2021 年《投资法》、合格投资项目（QIP）优惠等核心政策以及柬埔寨最新的税务与海关规则。研究发现，中国企业在电子信息及电子零部件制造、汽车零部件及组装配套、新能源及绿色低碳技术、医疗器械与生物医药等领域投资面临较大机遇。建议中国企业出海柬埔寨把握投资机遇，密切关注当地经济形势变化，尤其是要注意当地的投资法律、税收及海关的合规要求，务必提前制定合规方案和风险评估，保障企业投资行稳致远。

胡一格、彭婉（上海财经大学全球南方财经研究院）



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。