千岛之国的经济潜力：印尼投资新机遇

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

前言 02

执行概要 03

印度尼西亚概览 04

第一章：经济转型带来全球合作新机遇 05

第二章：重点产业解析 15

第三章：投资环境及风险 28

第四章：税收概览 34

第五章：生产要素及生活成本 37

普华永道企业“出海”全方位服务 41

普华永道全球中国业务网络 43

联系我们 44

前言

蔡凌
普华永道中国
全球跨境服务主管合伙人

自1950年中国与印度尼西亚正式建交以来，两国经贸往来持续深化。中国已连续12年成为印尼最大贸易伙伴，也是印尼第二大外资来源国，印尼则是中国在东盟地区的第二大投资目的地。

印尼是共建“21世纪海上丝绸之路”的首倡之地。目前，印尼正在推进“黄金印尼2045”愿景建设，经济的深度转型将为中国投资者带来多元机遇。近年来，中国企业在印尼的直接投资持续保持高位，覆盖制造业、矿业、基础设施、医疗和电子商务等多个行业。

本报告是普华永道中国企业“出海”系列研究的第二期国别研究报告，聚焦印尼经济高速增长背景下的多维产业投资机遇，以及投资环境和税收政策等投资者关心的内容。

希望本报告可以为有志于投资印尼的企业提供参考。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。

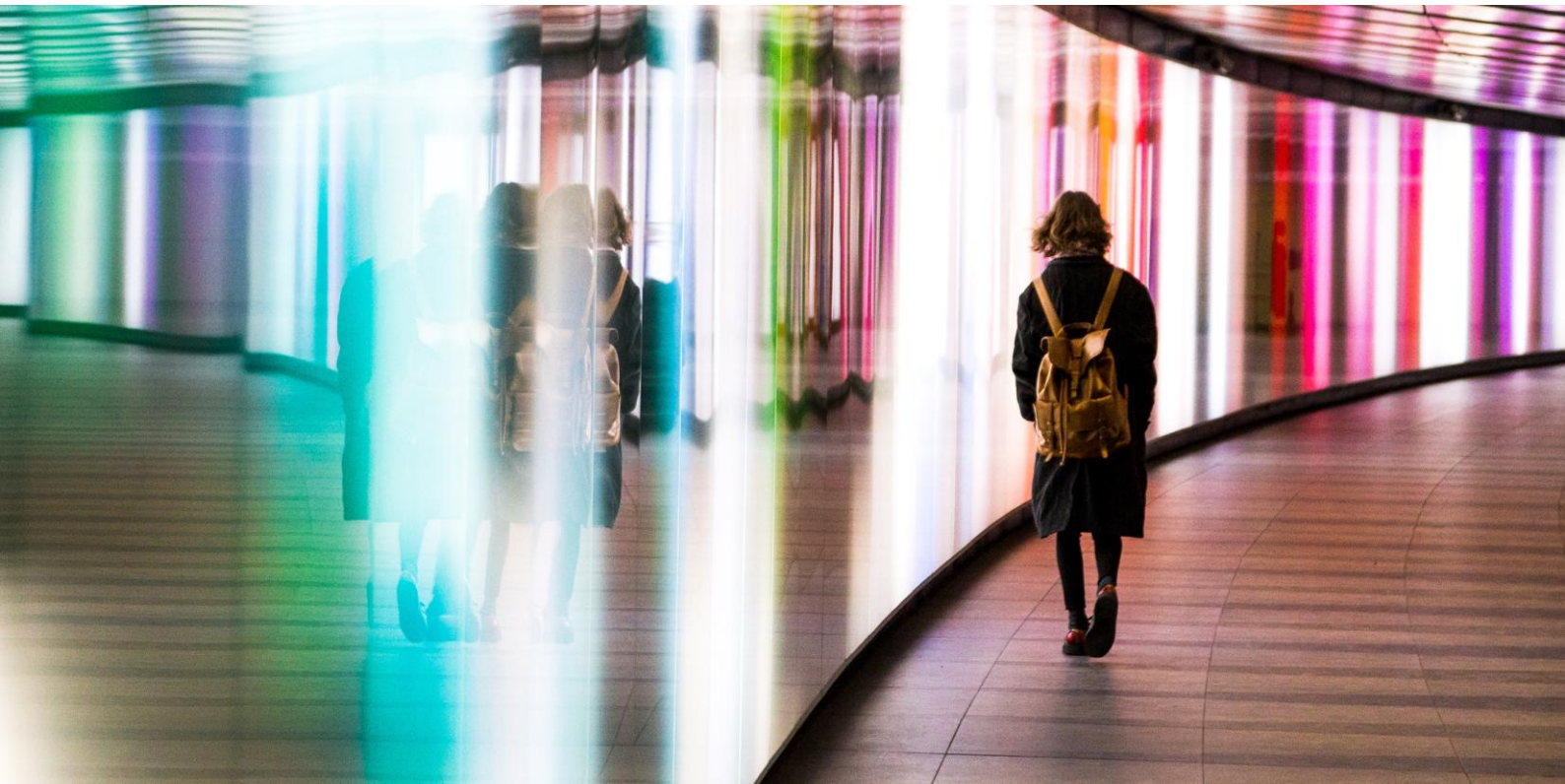
执行概要

印尼是东盟第一大经济体，全球第16大经济体。2024年，印尼GDP达到1.4万亿美元，同比增长5%。IMF和世界银行等机构对印尼经济增速保持乐观，未来几年的增速均在5%左右，高于世界平均水平。制造业是印尼第一大产业，2024年对GDP的贡献约为19%，其次是批发零售和汽车、摩托车维修（ 13% ）以及农、林、牧、渔业（13%）。其他主要产业包括建筑业、采矿业、运输等。

2024年，印尼外国直接投资（FDI）流量达242.1亿美元，是全球第18大FDI流量接受国。中国是印尼第二大外资来源国，印尼则是中国在东盟地区的第二大投资目的地。2024年中国对印尼直接投资流量45.9亿美元，同比增长46.5%。中国已连续12年成为印尼最大贸易伙伴，2024年中国与印尼双边贸易额为1,477.6亿美元，同比增长8.5%。

目前，印尼正加速融入全球供应链，产业投资机遇多元。印尼正通过系列举措推动本地制造业在价值链中的位置上移，从资源型国家向高价值工业国转型。随着全球对煤炭、镍、铜等矿产资源的需求增加，以及矿业下游化产业发展政策的推进，印尼丰富的矿产资源将持续提升其在全球矿业版图中的价值。印尼交通和能源基础设施领域的需求缺口和持续投资将带动行业快速发展。人口老龄化和医疗健康服务的供给短板，则会为医疗健康产业提供发展空间。随着交通设施的改善和数字化转型的推动，该国旅游业也正迎来强劲复苏。印尼的电子商务伴随中产阶层的崛起和技术驱动持续扩大规模。

近年来，印尼通过逐步放宽投资领域、完善投资一站式服务、推出税收优惠政策等方式不断改善本国投资环境。印尼营商环境整体表现稳健，在劳动力和纳税等方面具有竞争优势，经济自由度表现良好，但在基础设施和市场进入等方面仍有改善空间。印尼的土地和人力成本极具竞争力，且生活支出较低，在东南亚国家中优势明显。印尼的投资风险相对适中，但投资者仍应保持审慎态度，积极防控市场、法律法规和社会文化领域的风险。



印度尼西亚概览

印度尼西亚地处亚洲东南部，被太平洋与印度洋环抱，由苏门答腊岛、爪哇岛等1.75万个大小岛屿错落交织而成，是世界最大的群岛之国。印尼国土面积约191.4万平方公里，共有一级行政区（省级）38个。2024年11月，印尼国会通过法案，正式取消雅加达作为首都的地位并将其设为特区，首都将迁至东加里曼丹省的努山塔拉。

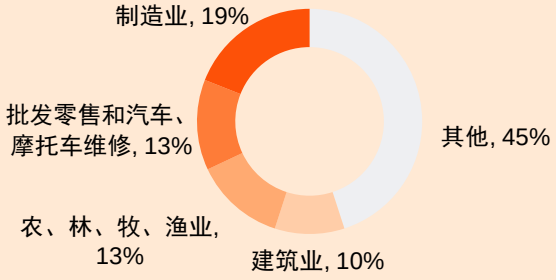
国际货币基金组织（IMF）数据显示，2024年，印尼GDP达1.4万亿美元，全球排名第16位，人均GDP为4,958美元。印尼是世界第四人口大国，2024年人口数量超2.8亿；其中劳动力占比达50%，中位数约30岁，处于人口红利阶段。

印尼宏观经济概况

人口	GDP	实际GDP增长率	通胀率
2.81亿（2024）	1.4万亿美元（2024）	5%（2024） 4.7%（2025f）	2.3%（2024） 1.7%（2025f）

机场	港口	铁路	公路
609个	1,241个	6,700公里	55万公里

2024年产业GDP



人口数量-前十省（万）

地区GDP-前十省（亿美元）

人均GDP-前十省（美元）

数据来源：综合 IMF、印尼中央统计局、中国贸易报、万得资讯、印尼中央银行

01

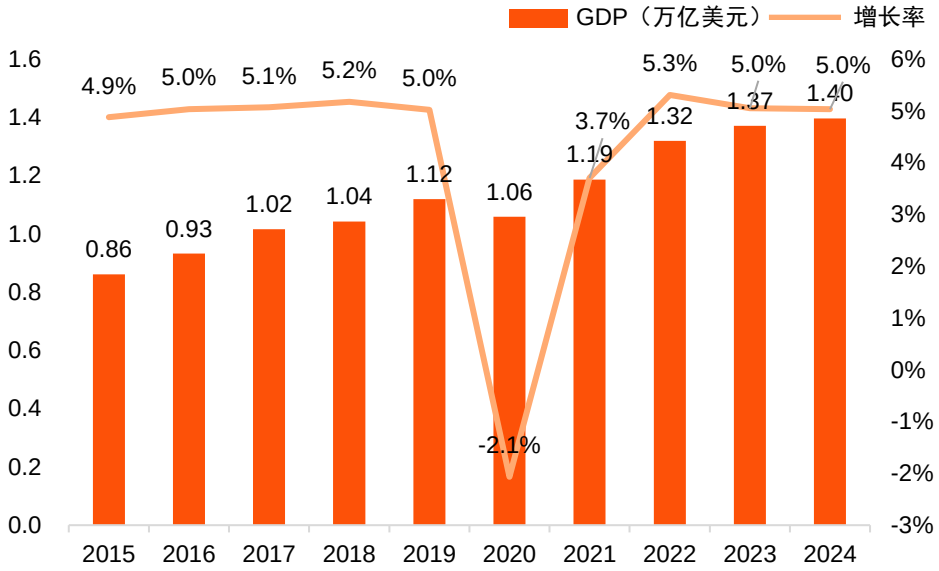
经济转型带来
全球合作新机遇

产业持续转型驱动经济增速强劲

印尼是东盟第一大经济体，GDP约占东盟整体的36%，是重要的发展中大国。IMF数据显示，2024年印尼GDP达1.4万亿美元，同比增长5%，远高于全球3.3%的平均增速。印尼中央统计局数据显示，得益于家庭消费和投资的强劲增长，2025年预计将实现5.3%至5.6%的增长。

IMF最新预测显示，2025-2026年印尼经济增长均为4.7%，2027年为4.9%，2028年为5%，2029和2030年均为5.1%。世界银行预计印尼2025-2027年经济增长分别为4.7%、4.8%和5%，高于东亚及太平洋地区增速。

印尼GDP现价及增速

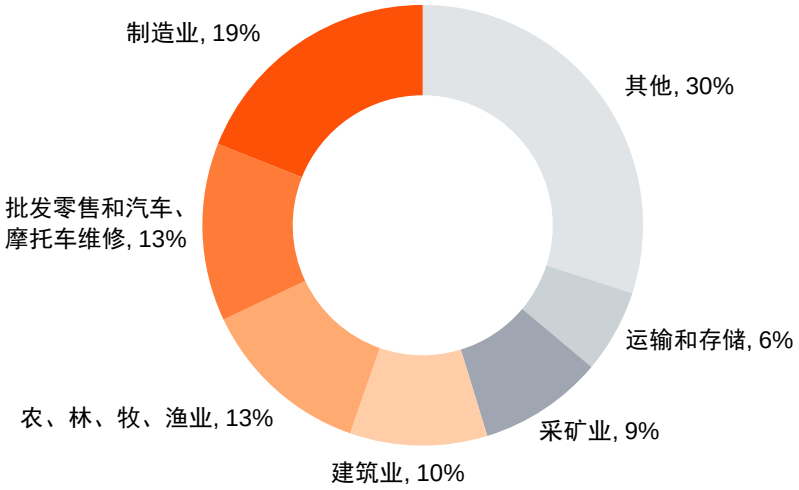


注：GDP为现价，增速为实际GDP增速。

数据来源：IMF

印尼央行数据显示，2024年，制造业，批发零售和汽车、摩托车维修，农、林、牧、渔业在印尼 GDP 中占比最高，分别达 19%、 13%、13%。建筑业、采矿业、运输和存储占比分别为10%，9%，6%。其他产业占比均在5%以下。

2024年印尼GDP产业构成



注：“其他”包括信息和通信、金融和保险、公共管理和国防，以及社会基本保障、教育、住宿和餐饮服务、房地产等。

数据来源：万得资讯，印尼央行

为摆脱对自然资源的过度依赖，印尼政府积极推动经济结构转型与可持续发展，并通过政策革新与产业调整逐步增强经济韧性。2018年，印尼启动“工业4.0”计划，将更多资源投向数字经济、绿色能源等新兴产业。2019年，印尼国家发展规划部于提出“黄金印尼2045愿景”，该计划包括八项发展议程、17个发展方向以及45项关键发展指标。

“黄金印尼2045愿景”五大发展目标

1、跻身发达国家行列

- 成为全球第五大经济体；人均GDP在2.3-3.03万美元；
- 海洋GDP的贡献达到15.0%；加工工业GDP的贡献为28.0%。

2、减少贫穷和不平等

- 贫困率从目前的9.57%降至0.5%至0.8%；
- 居民之间的收入差距缩小，基尼系数为0.29-0.32，地区之间的差距缩小，同时KTI对GDP的贡献增加到28.5%。

3、提升国际领导力和影响力

- 加强国际外交和全球领导力，文化影响力，积极参与国际组织，并为解决全球问题做出贡献；
- 全球实力指数进入世界前15名。

4、提高人力资源竞争力

- 通过提高教育、培训和发展、工作态度和职业道德、技术掌握、创新和创造力以及健康水平，全面提升人力资源质量，通过提高人力资本指数达到0.73。

5、温室气体排放强度下降，迈向净零排放

- 温室气体排放强度的降低达到了生活环境质量指数的93.5%，生活环境质量指数提高到83.0。

经济转型重点包括推动绿色经济、数字化转型、资源型工业化、高科技产业等，旨在推动经济结构向工业、服务业和技术驱动的转型升级，并计划在2025-2045年实现6%-7%的GDP增速。同时，印尼政府计划在未来五年削减预算支出约1,000亿美元，将部分用于印尼国家主权财富基金，以推动经济增长目标从2024年的5%提升至2029年的8%。

2029年实现8%经济增长的主要因素

国家财政收入
增加到GDP的18%

政府支出
增加到GDP的20%

外国直接投资
占GDP比重增加2%

工业
占GDP比重到2029年增加到21.9%

货物出口
达到4,000亿美元

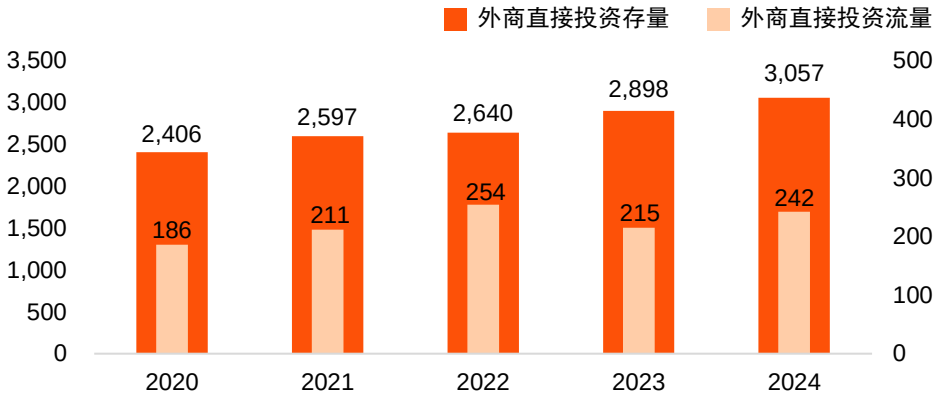
旅游业
达到GDP的5%

数据来源：印尼财政部、印尼科技部、印尼国家发展规划部

宽松政策助推外商投资稳健增长

印尼对外资吸引力持续保持。根据联合国贸易和发展会议（联合国贸发会，UNCTAD）数据，2024年印尼FDI流量为242.1亿美元，是全球第18大FDI流量接受国，存量达3,057亿美元，较2023年增长5.5%。

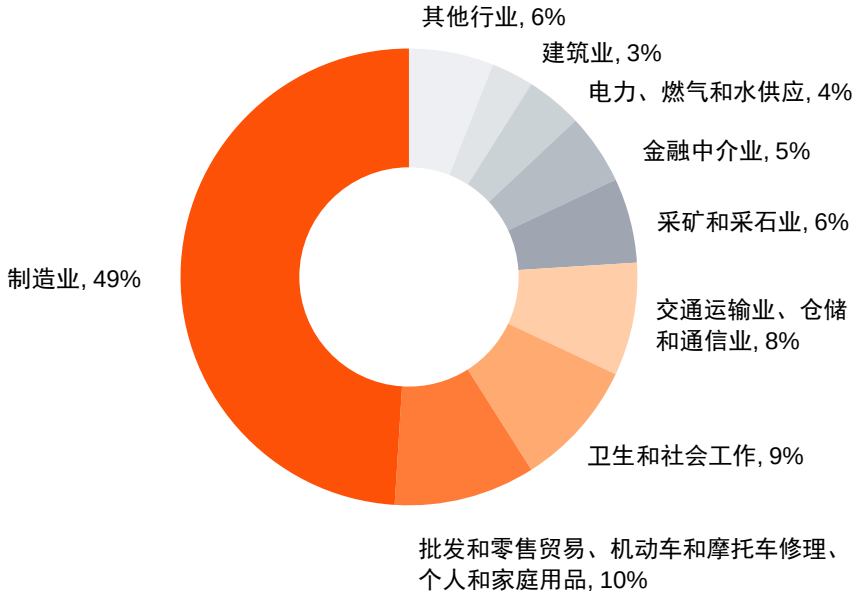
印尼吸收外国直接投资流量及存量（单位：亿美元）



数据来源： 联合国贸发会

印尼中央银行公布的数据显示，制造业是外商最为青睐的行业。2024年，印尼外商直接投资制造业约占整体投资的49%；其次为批发和零售贸易、机动车和摩托车修理、个人和家庭用品（10%），卫生和社会工作（9%），交通运输业、仓储和通信业（8%），采矿和采石（6%），而其他行业如金融中介等行业均占比在5%以下。投资来源地主要集中在亚洲经济体，占投资总额80%以上，其中新加坡占比最高，约为投资总额的三分之一；其次为中国香港（13.7%）、中国内地（13.5%）、美国（6.2%）、日本（5.8%）和韩国（5%）等。

2024年印尼各行业外商直接投资比例

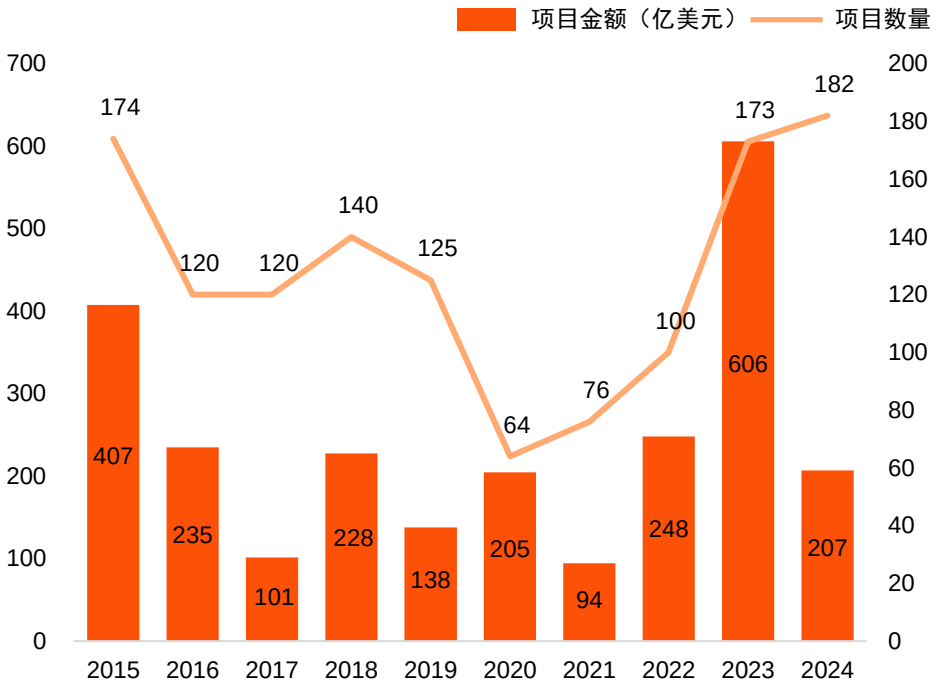


注：其他行业包括农业、狩猎和林业；房地产、租赁和商业活动；渔业；酒店和餐饮业；其他社区、社会和个人服务活动；公共管理、国防、强制性社会保障；教育。

数据来源：万得资讯，印尼中央银行

联合国贸发会数据显示，2024年，印尼吸引了182个绿地外国直接投资项目，项目合计金额达207亿美元。

印尼绿地投资项目金额及数量



数据来源：联合国贸发会

2025年初，印尼政府设定未来五年吸引外资目标，预计在2025-2029年间获得8,057.3亿美元的投资，其中2025年的目标为1,177.8亿美元，2029年为2,110.2亿美元。

近年来，印尼通过逐步放宽投资领域、完善投资一站式服务、推出税收优惠政策等方式改善本国投资环境，吸引投资。2021年2月，印尼政府颁布了包含《新投资清单》的第10号总统令《投资与业务领域总统令》，将以“负面清单”为主的外资准入制度改为以“鼓励投资清单”为主的准入模式，在基础设施、可再生能源、建筑服务、通信媒体信息技术、分销仓储、医疗医药等领域取消或放宽股权比例等对外资的限制。

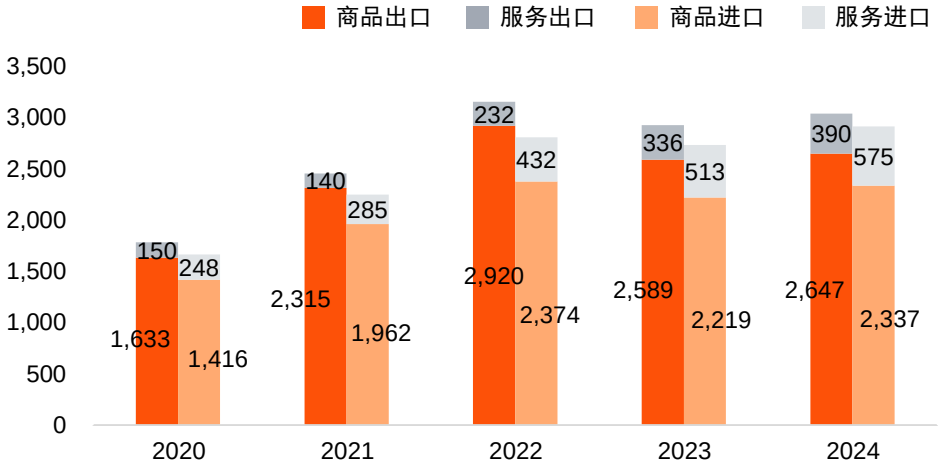
印尼创新实施“默示许可”原则，加速外资审批流程，政府部门在承诺时限内未做出批复的申请将自动获得通过。此外还通过整合各部门审批职能，升级一站式许可证申请系统，大幅提升了行政效率。

中国和印尼经贸关系不断深化

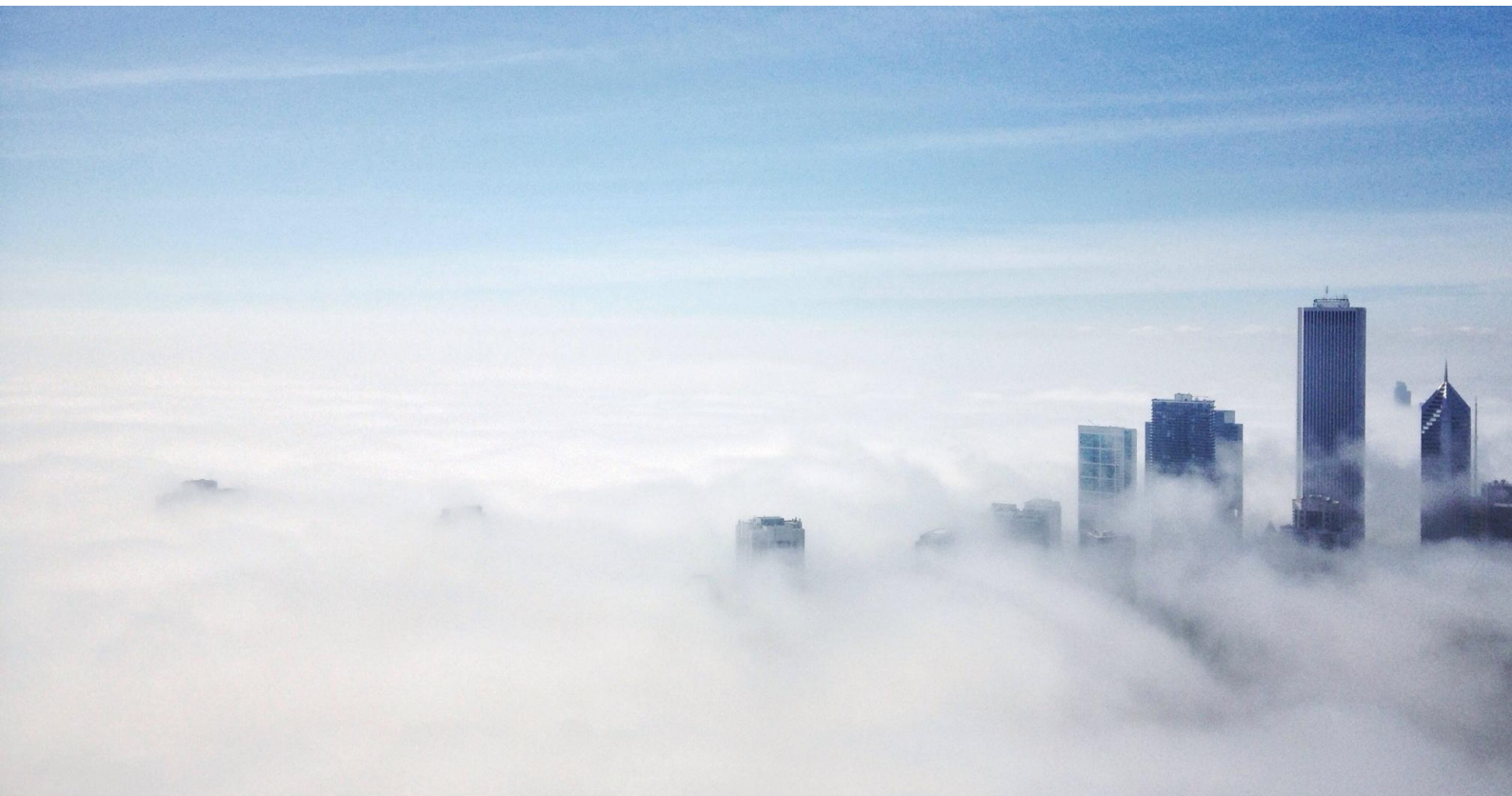
印尼是全球大宗商品贸易大国。联合国贸发会数据显示，2024年，印尼商品和服务贸易出口总金额3,037亿美元，进口总金额2,912亿美元，均较2023年有所上升。

2024年，印尼主要出口对象为中国（24%）、美国（10%）、日本（8%）、印度（8%）。出口产品包括煤炭、动植物油及制品、钢铁等。进口主要来自中国（31%）、新加坡（9%）、日本（6%）以及欧盟（6%）。进口产品多为石油等矿物燃料、机械及机械设备、电气设备及其零件等。

印尼商品和服务贸易额（单位：亿美元）



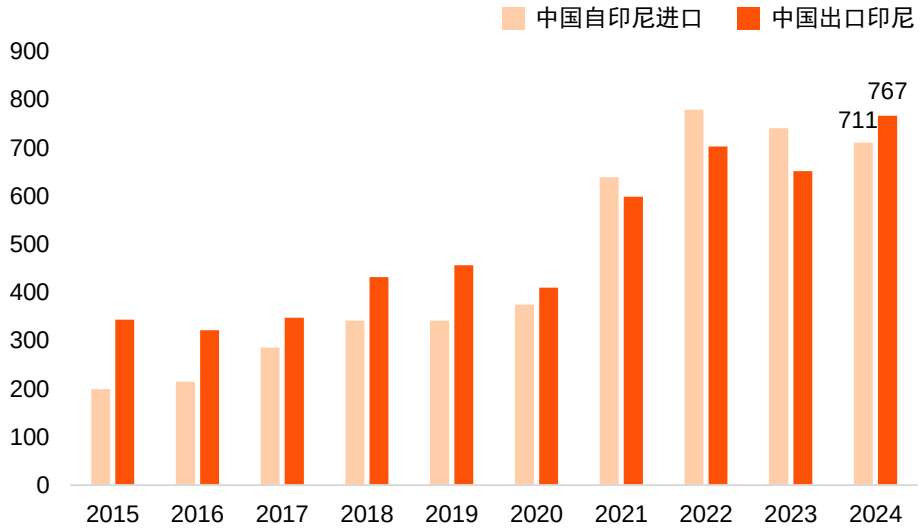
数据来源： 联合国贸发会



印尼积极搭建多元化的贸易合作网络，加速融入全球供应链体系。目前，印尼已经与日本、韩国、澳大利亚等国家签署了七个双边贸易协定，与土耳其、伊朗、突尼斯等国家的贸易谈判也取得积极进展，并且深度参与包括《东盟货物贸易协定》（ATIGA）、《东盟服务框架协定》（AFAS）、《区域全面经济伙伴关系协定》（RCEP）等在内的多个多边自由贸易协定。

中国已连续12年成为印尼最大贸易伙伴，同时也是印尼第二大外资来源国，印尼则是中国在东盟地区的第二大投资目的地。中国海关数据显示，2024年中国与印尼双边贸易额为1,477.6亿美元，同比增长8.5%。其中，出口额766.8亿美元，进口额710.8亿美元。印尼对中国出口煤炭、棕榈油、镍矿、橡胶等资源类产品。中国对印尼出口以机电设备、钢铁制品、化工产品和高科技产品为主。

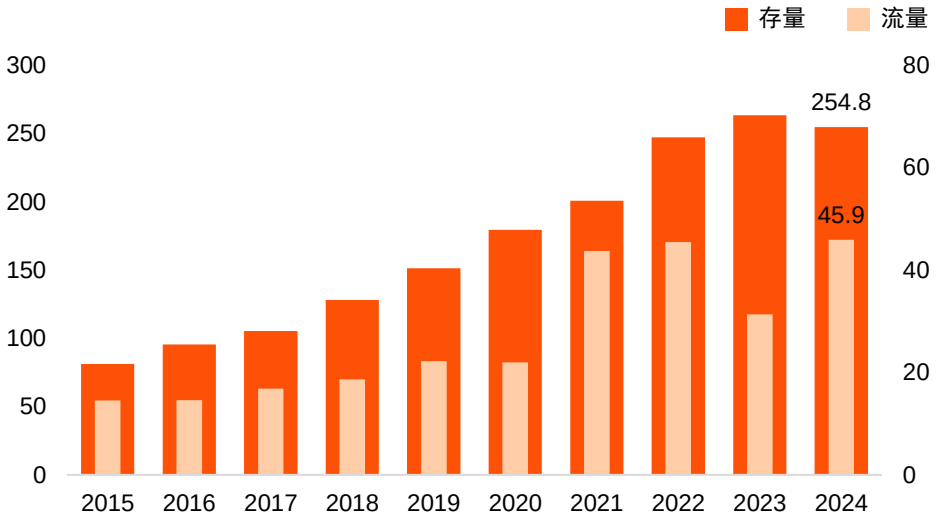
中国与印尼贸易额（单位：亿美元）



数据来源：中国海关总署

中国商务部数据显示，2024年中国对印尼直接投资流量45.9亿美元，在中国对外直接投资流量的国家和地区中排名第五，仅低于中国香港、新加坡、开曼群岛和美国，占总量的2.4%；截至2024年末，中国对印尼直接投资存量254.8亿美元，占0.8%，位于第九位。中国对印尼的投资主要集中于制造业、电力/热力/燃气及水的生产和供应业，以及采矿业等产业。

中国对印尼的直接投资（单位：亿美元）



数据来源：中国国家统计局，中国商务部

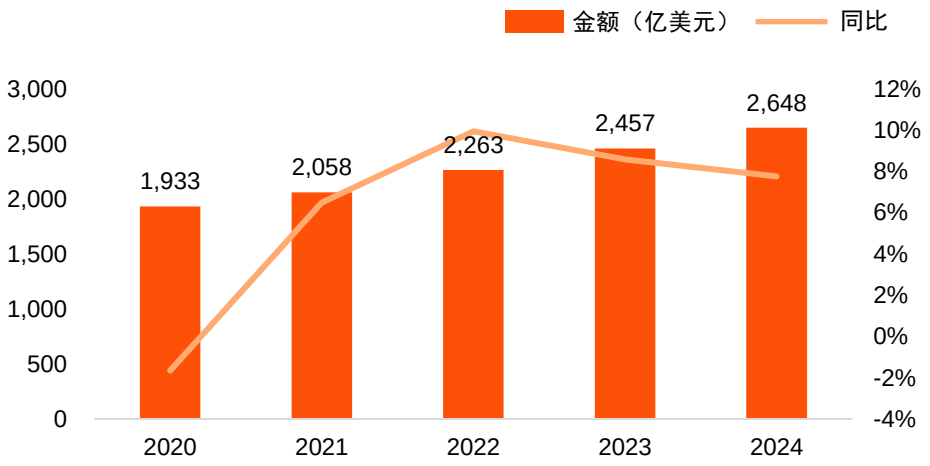
02

重点产业解析

制造业：打造全球领先的制造业中心

近年来，印尼通过系列举措推动本地制造业在价值链中的位置上移，从资源型国家向高价值工业国转型。印尼制造业整体保持稳步增长的态势，2024年制造业增加值约为2,648亿美元，同比增长7.8%。

印尼制造业增加值及增速



来源：万得资讯，印尼中央银行

为抵御贸易保护主义带来的外部风险并满足国内日益增长的消费需求，2018年4月，印尼政府推出了“工业4.0”路线图，旨在将印尼打造成为全球领先的制造中心。印尼央行数据显示，2024年制造业贡献了GDP的19%。根据《2025-2045年国家长期发展规划》，2025-2029年期间制造业对GDP的贡献率需要提高到21.9%。印尼政府设置了五个先导产业：食品饮料、汽车、电子、纺织和化工产业。 2024年10月，印尼国家发展规划部发布计划，在2025年至2029年推动五个优先工业部门。

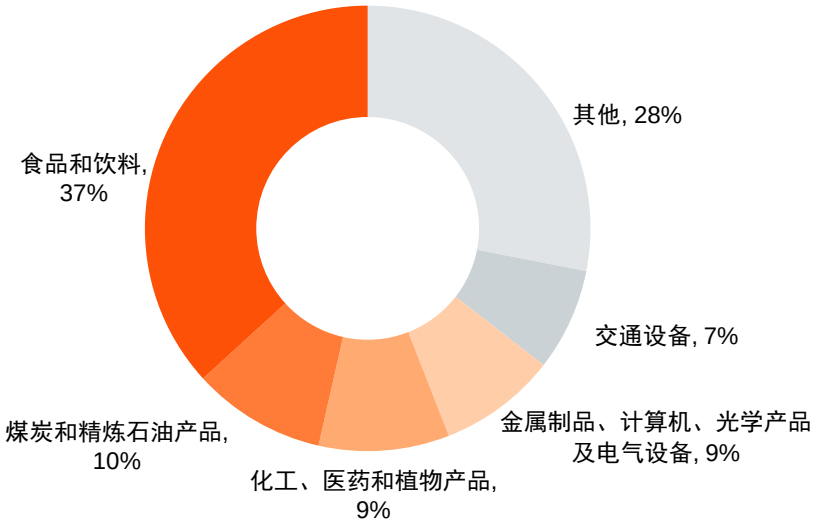
五个优先工业部门概况

优先工业部门	重点关注的行业
自然资源产业	农业、采矿业、海洋资源
工业服务	绿色工业
劳动密集型产业	食品和饮料、纺织品、鞋类
基础产业	化学品、贱金属
技术密集型创新产业	化妆品和药品、半导体、机械和设备、电动汽车、航空航天

数据来源：印尼国家发展规划部、印尼工业部

印尼制造业约有30多个不同种类的部门。根据印尼央行数据，2024年，食品和饮料，煤炭和精炼石油产品，化工、医药和植物产品，金属制品、计算机、光学产品及电气设备，交通设备是印尼制造业贡献最大的领域，占比分别为37%、10%、9%、9%、7%。

印尼制造业细分部门



数据来源：万得资讯，印尼中央银行

新能源汽车是新兴制造业的代表。根据印尼政府规划，该国2030年电动汽车保有量将达到200万辆以上。为促进产业发展，印尼采取了减免电动汽车行业企业所得税、降低进口关税、简化营业执照申请流程、保障原材料供应等一系列举措。原定于2024年执行的“国内零部件水平”不得低于40%的要求，将延迟至2026年实施。然而，印尼汽车市场竞争相当激烈，对中资企业而言也是挑战。

印尼劳动力成本优势显著且供给充足是制造业吸引外资的一个重要因素。截至2025年6月，印尼制造业就业人口数超过1,960万人，制造业工人的月平均工资约在 95 至 350 美元区间。此外，丰富的自然资源和原材料、庞大且不断增长的国内市场以及全球供应链中日渐重要的战略定位也都是该国吸引外商投资的主要因素。

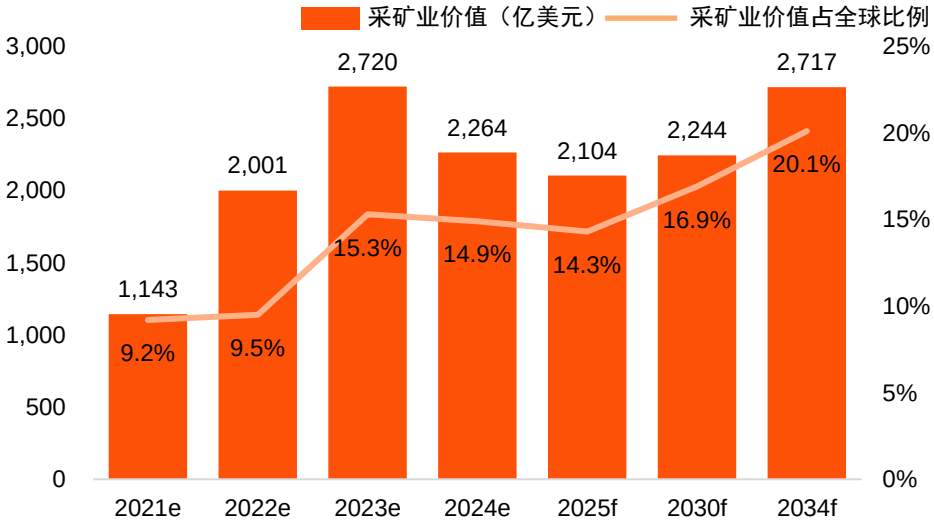
矿业：丰富的煤、镍、锡资源吸引全球投资

印尼拥有丰富的矿产资源，其中煤炭、镍、锡、铝土、铜、黄金等资源储量均位居世界前列。标准普尔数据显示，2023年，全球镍产量的54%来自印尼，预计2028年这一比例将升至60%。印尼在世界黄金产量排名中位列第九，铜产量排名第六。印尼央行数据显示，2024年矿业占该国GDP的9.2%。

过去十年，全球对煤炭的需求持续保持高位，助推印尼煤炭产量稳步增长。2020年印尼煤炭产量达5.6亿吨，2024年已增至8.3亿吨。清洁能源设备需求的持续攀升，为铜、锡、镍等金属的需求增长提供了有力支撑。2024年，印尼锡产量增长了66%，主要来自半导体、光伏面板和新能源转型的需求。在新能源汽车产业快速发展的背景下，印尼快速扩张镍冶炼厂，2024年印尼镍产量增长26%。

行业研究机构BMI的数据显示，印尼采矿业在全球的重要性越来越突出，预计到2034年其价值在全球的比重将超过20%。目前，印尼正在推动矿业下游化产业发展政策，涵盖镍矿、锡矿、铝土矿、铜矿等多个矿业细分领域，以期提高出口产品的附加值。

印尼矿业价值预测（2021-2034年）



数据来源：BMI

近年来，印尼政府积极通过修改立法回应行业关切，为矿业发展营造稳定环境。《矿产和煤炭开采法》修正案针对性解决多个痛点：明确采矿许可证颁发与延期规则、保障相关合同持有者持续运营、处理区域重叠问题、促进勘探投资等。2021年第96号政府条例进一步规范采矿活动，放宽外国投资者股份剥离期限，如含地下开采及综合加工和精炼设施的业务，外资从生产第20年起才需剥离股份。这些调整为外资参与当地矿业提供了更有利条件，备受投资者认可。

然而，印尼矿业依然存在政策风险，2022年政府条例要求采矿公司提高煤炭和矿产销售特许权使用费，即未完成25%年产量国内供应义务的企业需承担支付责任。此外，自然资源出口商的外币收入须存入印尼金融体系等要求也为投资者带来更大的不确定性。

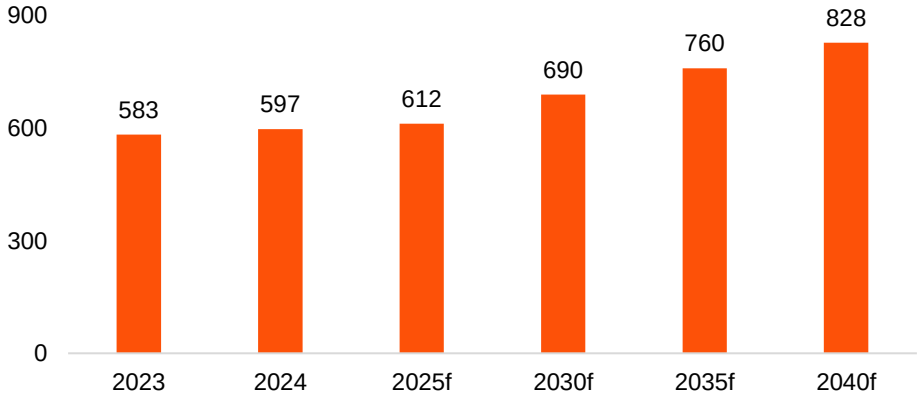
当前，中国对印尼的矿业投资涵盖镍、铜等关键产业链布局。2024年，中色股份与印尼AMNT公司共同扩建阿曼铜选厂产能，巩固其在印尼铜加工方面的领先地位。2025年，中建四局国际公司在印尼承建了海外规模最大的磷酸铁锂正极材料制造基地。同年，中国电建承建的佳蒂格德水电站落成，年发电量15亿千瓦时，通过“以电换矿”模式，为周边镍、铝土矿开采提供稳定绿电，降低中资企业约 20%的能耗成本。

基础设施：交通与能源建设推动行业发展

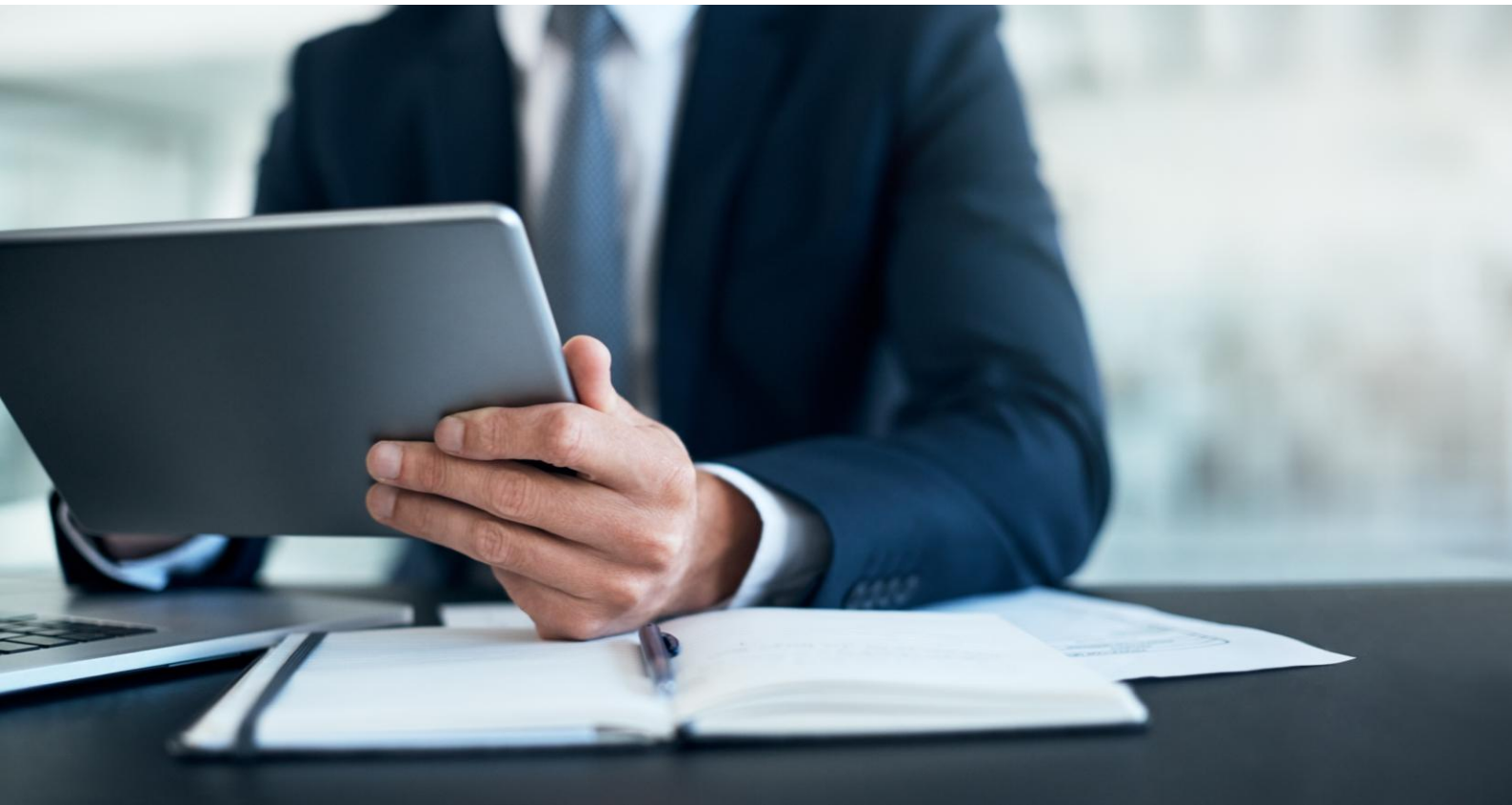
2025年，瑞士洛桑国际管理发展学院（IMD）发布的《2025年IMD世界竞争力年报》显示，印尼排名下降13位至第40位，其中基础设施排名第57位。中国对外承包工程商会主导发布的《“一带一路”共建国家基础设施发展指数报告》显示，印尼发展需求指数连续两年排名第一。这反映出印尼基础设施现状与经济发展需求之间存在一定差距，基建需求强劲。

印尼基建投资主要集中在交通与能源领域。全球基础设施中心（Global Infrastructure Hub）预计该国2025年基础设施投资将达到612亿美元，2040年将达到828亿美元，其中路网建设与能源相关基建分别占比47%和36%。市场研究机构Mordor Intelligence发布的数据则给出了更高的预估，预计印尼基础设施投资将从2024年的958亿美元增长至2029年的1,263亿美元，复合年均增长率（CAGR）为5.7%。2020-2024年，印尼基础设施投资增加了4,297亿美元，较2015-2019年的3,592亿美元增长了20%。

印尼基础设施投资额（单位：亿美元）



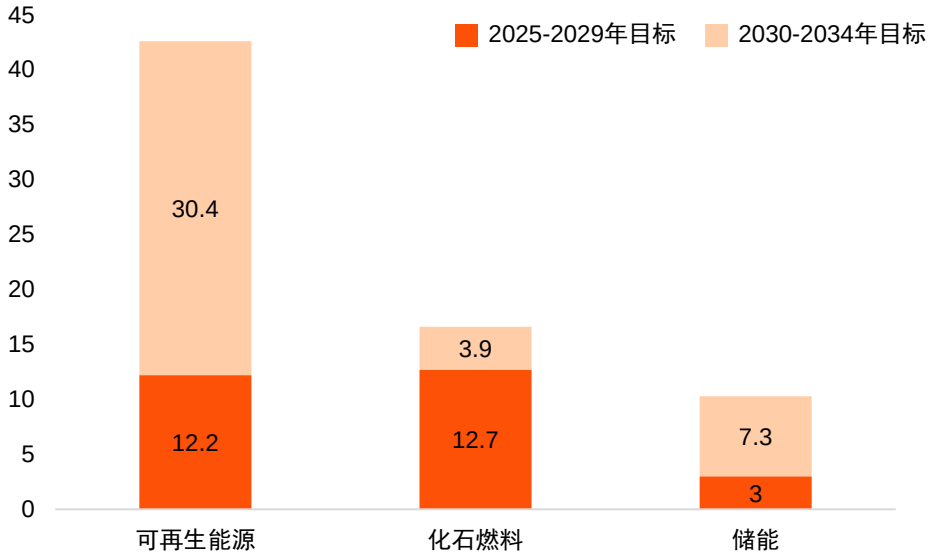
数据来源：全球基础设施中心



在交通运输领域，印尼政府铁路和公路网络的扩张将成为行业发展重要驱动力。印尼交通部铁路总局计划到2030年将国家铁路网延伸至10,524公里，而2024年印尼的铁路里程约为7,500公里。印尼需要835万亿印尼盾（约514亿美元）来支持这一计划，其中32%来自政府预算，其余68%则通过其他融资途径来解决。

在能源基建领域，清洁和可再生能源发电领域将迎来高速发展阶段。2023年，使用煤炭、油等不可再生能源发电仍占印尼发电量80%以上。印尼已表示力争在2040年前全面淘汰燃煤电厂，净零目标提前至2050年。2025年5月，印尼发布《2025—2034年电力供应业务计划》，到2034年计划新增发电装机容量69.5吉瓦（GW），其中约76%的装机容量来自可再生能源、储能电池和抽水蓄能等。

印尼2025-2034计划新增发电装机容量（单位：GW）



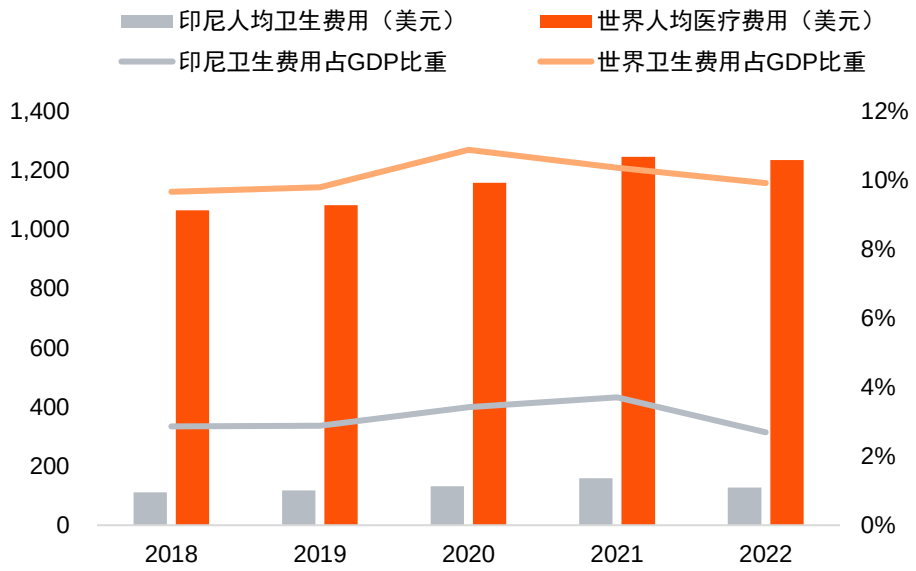
数据来源：印尼能源与矿产资源部

中国对印尼的能源投资涵盖了太阳能、风能、水电等多个领域。2024年3月，中国国家能源集团中标印尼卡朗卡德斯10万千瓦漂浮式光伏电站项目。2024年11月，中国电建承包建设了印尼芝拉塔漂浮光伏发电站，这是东南亚最大水上光伏项目。2025年1月，中国电建承建的佳蒂格德水电站成功发电。

医疗健康：供给缺口和人口转型支撑长期增长

人口格局变化带来更多医疗需求，但印尼医疗保健能力却长期不足。世界银行数据显示，2023年印尼65岁以上人口比例升至7%，出生率下降和预期寿命上升给其医疗系统带来额外的压力。2022年印尼人均卫生费用为127美元，约为全球平均水平的十分之一。卫生费用占GDP比重仅为2.7%，不到全球平均水平的三分之一。CEIC数据显示，与亚洲平均每千人3.3张病床相比，印尼每千人仅拥有1.2张床位。

印尼及世界人均卫生费用、卫生费用占GDP比重



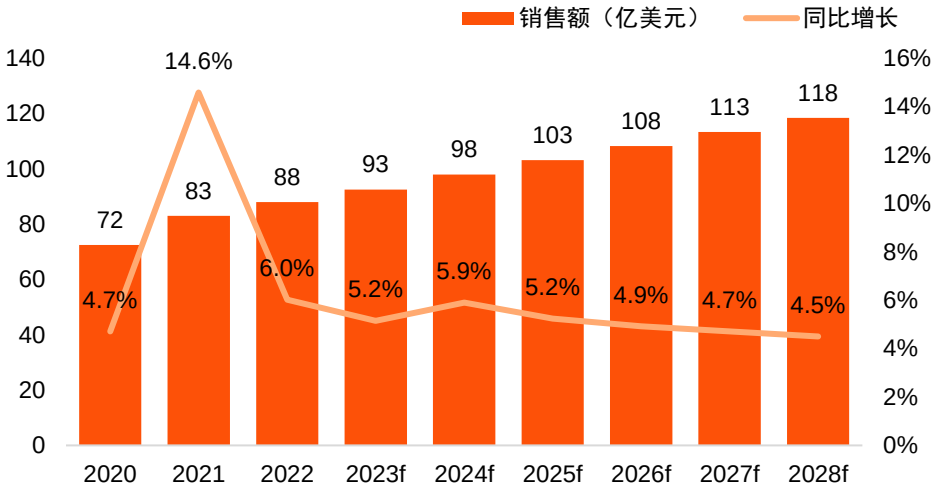
数据来源：万得资讯，世界银行

印尼医疗保健系统严重依赖进口，本土生产的主要是低附加值产品。为减轻对进口的依赖，2021年2月，印尼取消了对制药和医疗保健行业各个领域的外国投资限制，根据新规，允许外资100%参与私立医院、药品原料批发、医疗设备分销和成品药生产。2023年7月通过的《综合健康法》为制药和医疗保健行业创造了更多的长期机会。CEIC数据显示，2022年，外资在化学和制药领域的投资达45亿美元，同比增长超160%，2023年达到48亿美元，同比增长7%。

对于跨国制药企业而言，印尼的医疗市场具备较大的潜力。BMI研究显示，印尼的药品销售额2023年已达93亿美元，预计2028年进一步增加到118亿美元。2023年，印尼的药品进口额为15亿美元，预计到2027年将增长到18亿美元。

Mordor Intelligence报告显示，预计2028年印尼医疗设备市场规模将达到60亿美元，2023年至2028年CAGR为9.7%，其中心血管设备类增速最快（12.3%），其次为呼吸设备类（9.2%）。

印尼制药行业销售额及增长



数据来源：BMI

为了解决医疗资源短缺，药品原料依赖进口导致药价高昂，普通民众尤其是贫困群体无力承担医疗费用等问题，2014年印尼推出了国家健康保险计划（JKN），目前已成为东南亚市场的最佳实践之一。截至2024年8月，JKN已覆盖约98%的印尼人口。

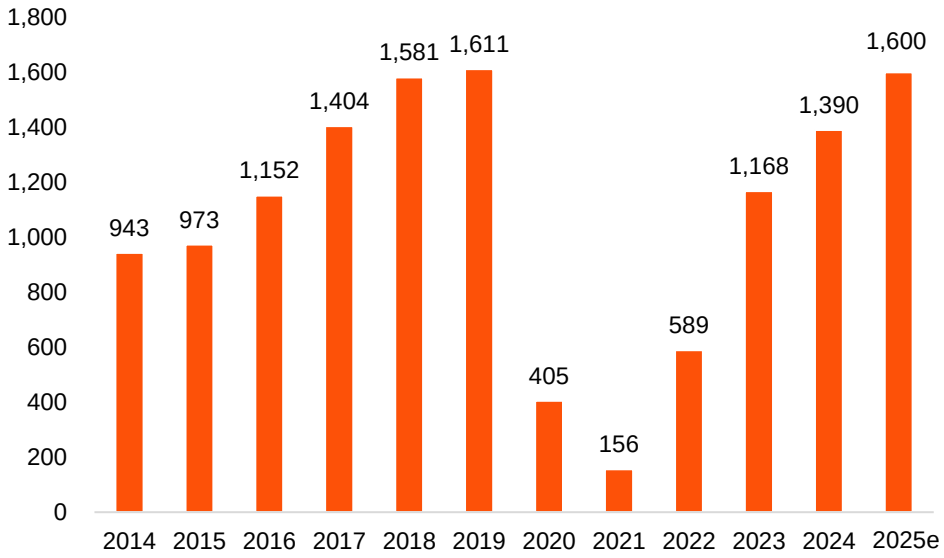
普华永道《2015-2023年中国企业东南亚地区医疗行业投资回顾与展望》报告显示，印尼等新兴发展中国家在医疗领域正逐渐获得中国资本的青睐。2015-2023年印尼共获得中国七笔共计2.4亿美元的投资。

旅游业：交通改善和数字化转型助力强势复苏

旅游业是印尼重要的经济产业之一。印尼中央统计局数据显示，2024年，旅游业对印尼GDP的贡献约为326亿美元，同比增长36%，占GDP4%以上；贡献外汇167亿美元，同比增长19.3%。2024年，印尼累计吸引超过1,390万人次外国游客，创5年来最高水平，同比增长19%。

马来西亚、澳大利亚、新加坡、中国和日本是印尼外国游客的前五大来源地，2024年占比分别为12%，9%，7%，6%和2%。印尼旅游部预计到2025年，外国游客将达到1,600万人次，接近2019年1,611万的历史最高水平。2045年实现7,360万人次。

印尼外国游客人数（单位：万人次）



数据来源：CEIC，印尼中央统计局

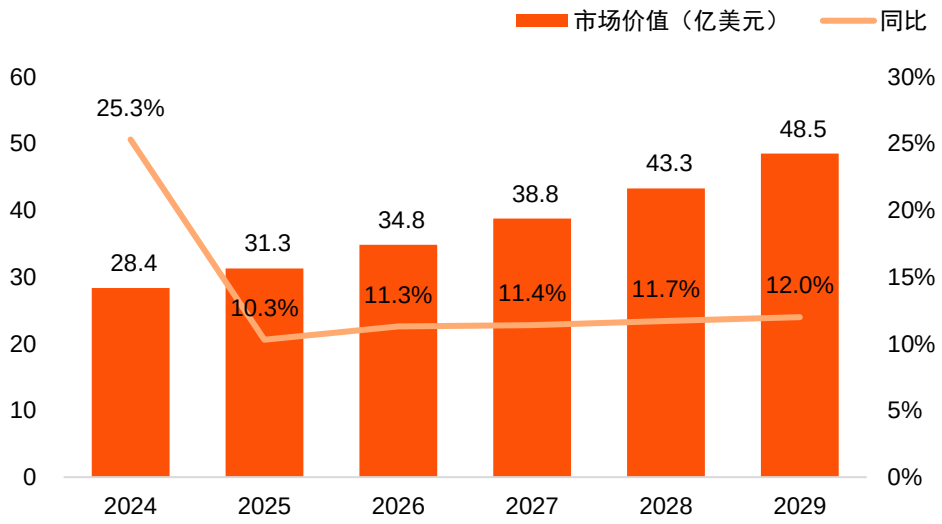
印尼旅游和创意经济部资料显示，2023年，印尼旅游业获得外国投资达30多亿美元，超过预定的26亿美元的目标，其中80%投向了酒店、餐饮和咖啡馆。未来，印尼还将把医疗旅游作为旅游业的发展方向，并计划将沙努尔经济特区建设为世界一流的医疗服务中心。

近年来，印尼政府积极探索旅游业态革新，侧重个性定制、本土化和小规模化，其以绿色生态、人工智能为核心切入点，融合当地特色开发的生态旅游、文化体验、数字旅游等创新旅游产品正加速成为新兴热点。印尼政府还通过建造和优化机场、港口、公路和铁路等交通网络，持续强化印尼旅游业承载力。自2023年雅万高铁开通以来，已累计运送旅客超800万人次，日均客流量达2.1万人次，极大激活了沿线经济带发展。巴厘岛第二机场项目的重启也将缓解伍拉·赖机场的接待压力。

印尼政府正积极推动生态化转型，增加对生态系统的保护与投资，以实现旅游业的可持续发展，包括开发可持续产品和包容性社区旅游。印尼旅游和创意经济部表示，印尼在这方面的投资需求达到150亿美元至200亿美元。

市场研究机构MarketLine数据显示，印尼可持续旅游市场在2024年增长了25.3%，达到28.4亿美元，其中七成以上的收入来自国内需求。未来随着旅游签证的开放、基础设施的完备，预计2024-2029年的CAGR为11.3%，有望推动可持续旅游市场价值在2029年底达到48.5亿美元。

印尼可持续旅游业价值估算



数据来源：MarketLine

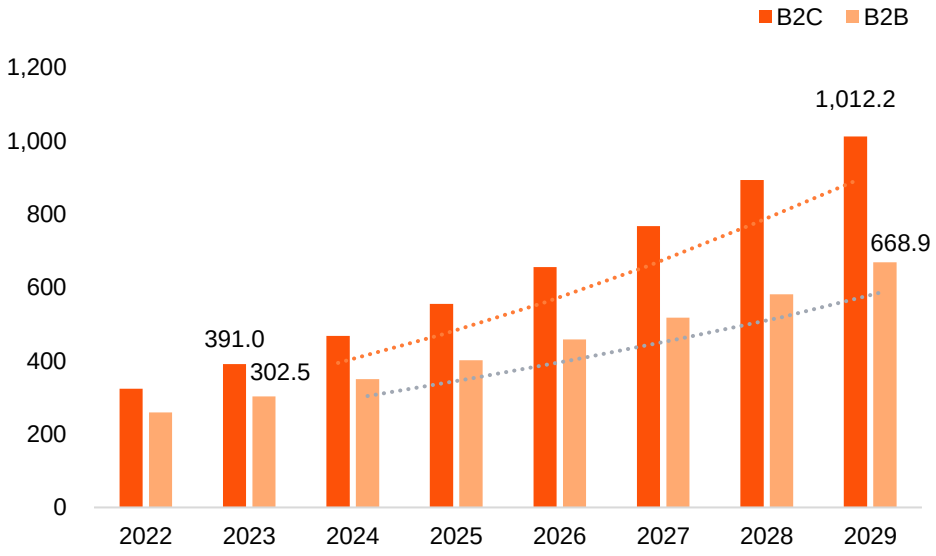
电子商务：人口+技术双轮推动规模持续扩大

人口结构的变化正驱动印尼电商产业快速发展。IMF预测印尼人口在2028年会达到2.9亿，将增加对零售商品的需求。约半数印尼公民的年龄低于30岁，年轻人对在线购物接受度高，是推动市场增长的主力军。印尼经济增长和城市化推动中产阶级迅速崛起，亦为电商市场持续繁荣提供动力。

互联网与智能手机的普及是电商市场快速发展的用户基础。2024年初印尼移动连接数已达3.5亿，是人口总数的126.8%。印尼互联网服务提供者协会数据显示，该国互联网普及率上升到2024年的79.5%，Instagram、Facebook和WhatsApp等平台在印尼广泛使用，已成为电商交易的重要渠道。与此同时，印尼也在通过改善互联网基础设施和提高公民数字素养等方式升级电商生态，主要措施包括完善支付系统、推动数字身份证认证、扶持中小微企业数字化转型等。

市场研究机构Mordor Intelligence数据显示，2023年印尼电子商务市场商品交易总额（GMV）已达到693.5亿美元，预计到2029年将攀升至1,681亿美元，2024-2029年CAGR为15.5%。

印尼电子商务市场GMV规模（单位：亿美元）



数据来源：Mordor Intelligence

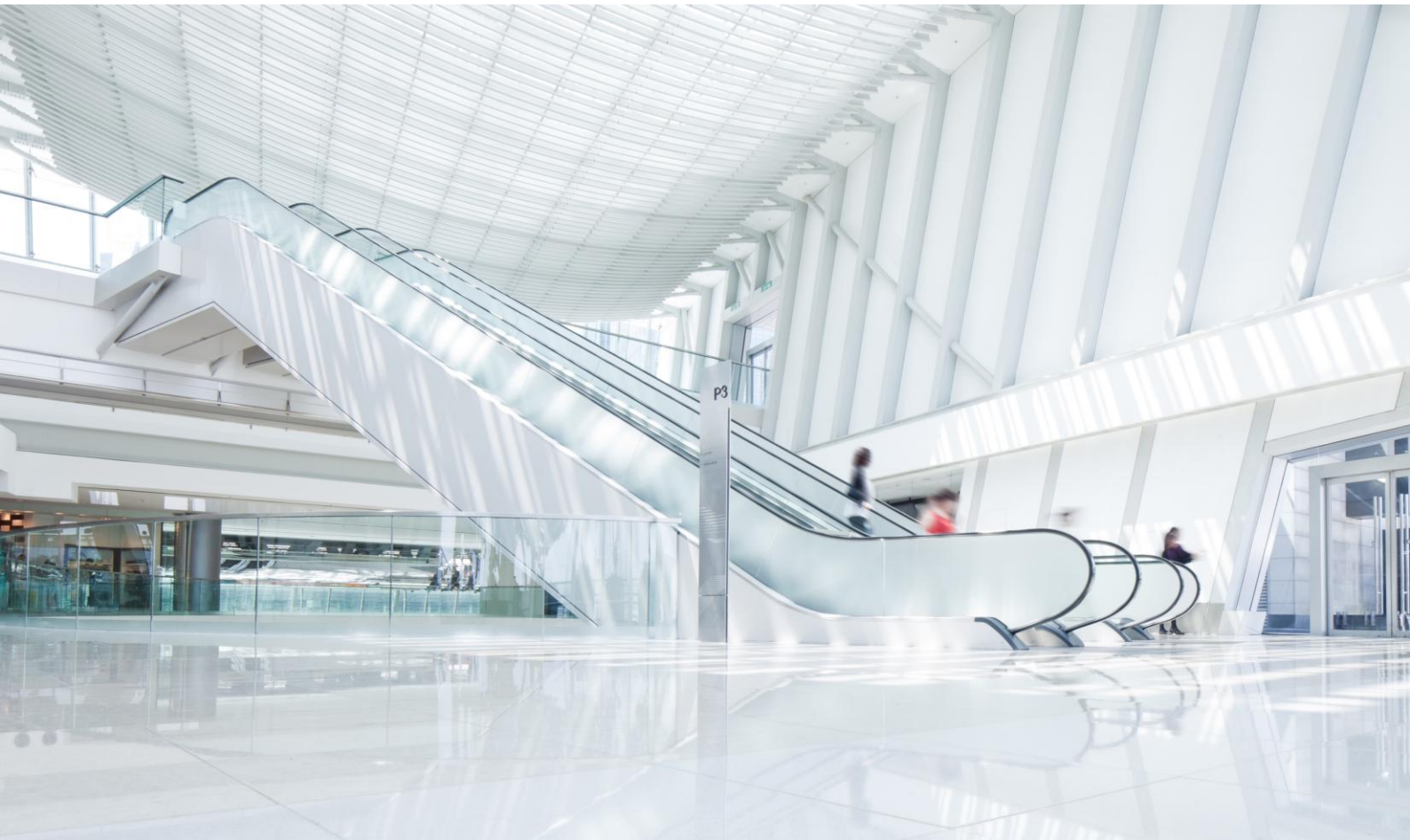
印尼主要电商包括 Shopee、Lazada、Tokopedia、Blibli、Orami 和 Zalora Indonesia，竞争较为激烈。在B2C市场中，细分领域正积极适应消费趋势以推动增长，其中受全球时尚趋势及社交媒体影响，时尚和服装占比最高，达到30.2%；其次为消费电子，占比22.9%。零售商通过优化网站与APP，提供多样的服饰配饰选择、推出契合当地需求的产品并分享护肤、美妆技巧等教育内容，部分企业则通过社交媒体迎合消费者偏好。

B2C细分市场GMV与增长率

B2C类别	2023年GMV（亿美元）	2029年GMV（亿美元）	CAGR（2024-2029）
时尚和服装	118	273.6	14.6%
消费电子	89.7	213.9	15.1%
食品和饮料	62	164.3	17.2%
美容和个人护理	46	144.9	20.6%
家具和家居	23.9	70.6	19.3%
其他（玩具、DIY等）	51.4	144.9	18.2%

数据来源：Mordor Intelligence

印尼的B2B电商增长潜力也正逐步释放，家具、建材等大宗商品线上采购比例不断攀升，企业对数字化供应链的接纳程度日益提高。展望未来，印尼B2B电子商务市场有望实现显著增长，这将为中小企业提供新的发展契机。



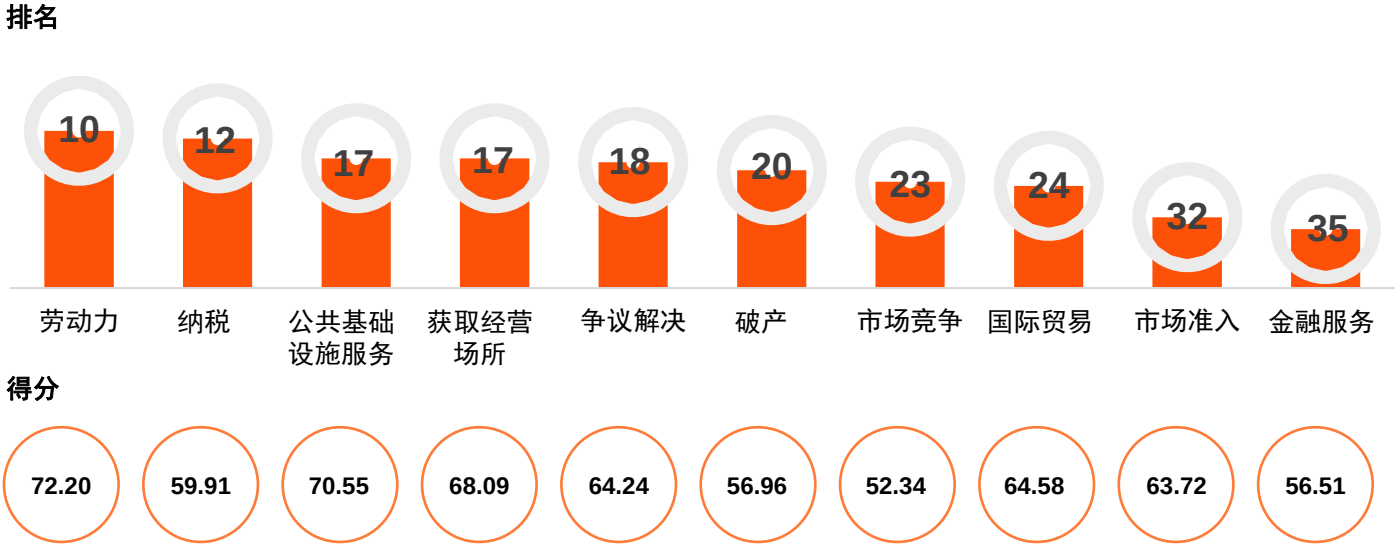
03

投资环境及风险

投资环境整体较好，部分领域有提升空间

世界银行发布的《2024营商环境成熟评估报告》显示，印尼在参评的50个经济体中排名第20位，名次与越南（第17位）接近。在细分指标上，劳动力、纳税、公共基础设施服务、获取经营场所的排名较为靠前。

印尼营商环境十大指标排名和得分（2024年）

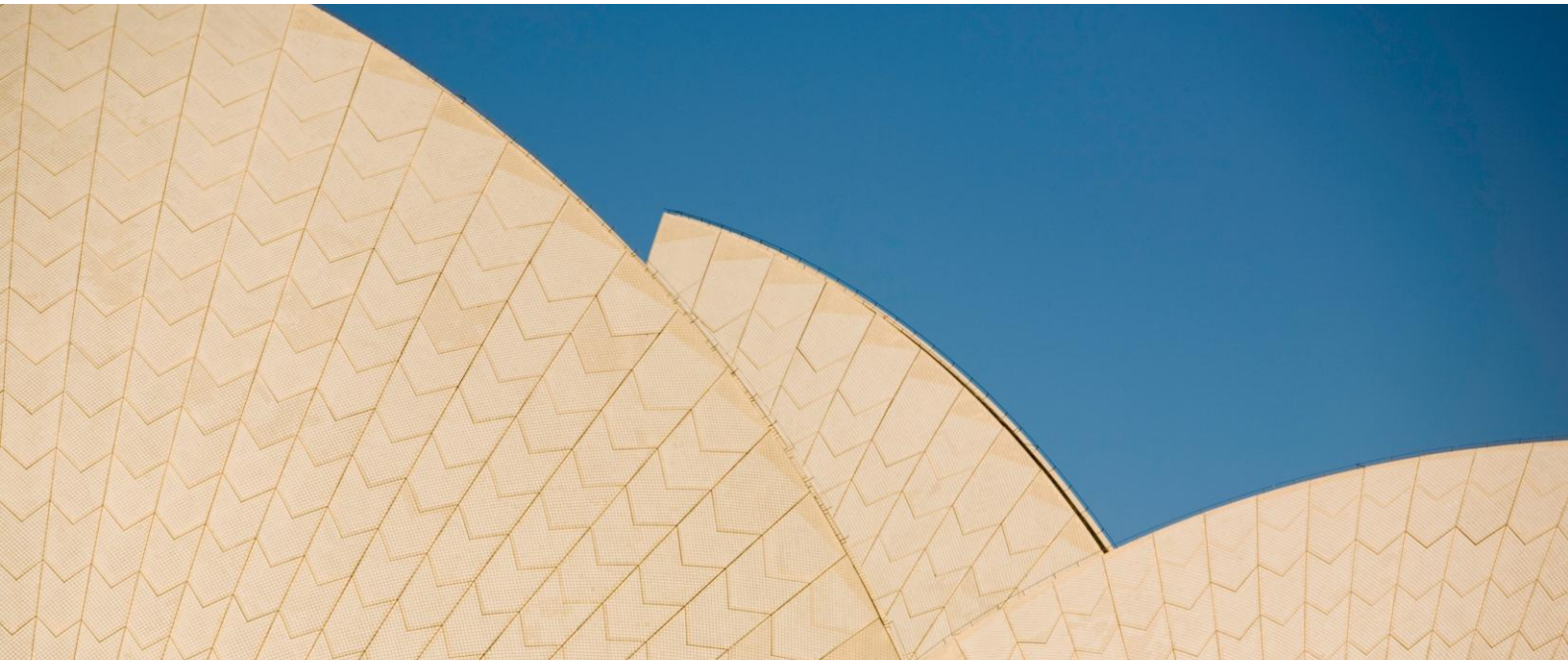


印尼营商环境三大支柱得分与排名（2024年）

指标	得分	在50个经济体中的排名
支柱一：监管框架	63.98	31
支柱二：公共服务	63.44	13
支柱三：运营效率	61.31	31

注：《2024营商环境成熟评估报告》仅提供每个经济体单项指标得分，未提供总分。为方便统计，普华永道对50个经济体十个指标单项得分进行加总，依据总分得出整体排名。

数据来源：世界银行



《2025年IMD世界竞争力年报》中，印尼在69个参评经济体中排名第40位，较2024年下降13个位次。其中，政府效率、营商效率、基础设施分项排名较2024年分别下降11、12和5个位次，经济表现排名维持不变。IMD指出，当前印尼面临着多重挑战，例如缺乏整合从上游到下游加工的战略布局，需要培养更高效的劳动力等。

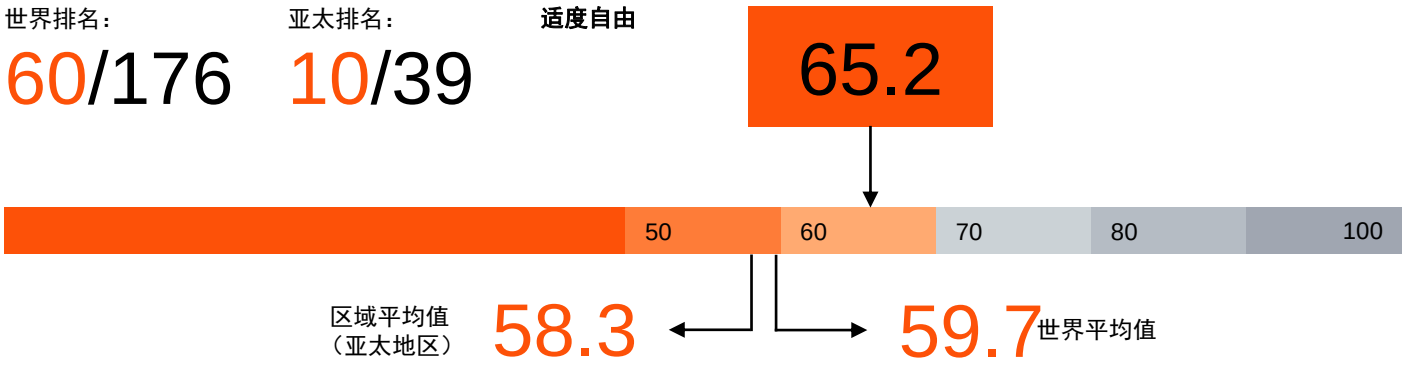
《2025年IMD世界竞争力年报》印尼排名情况

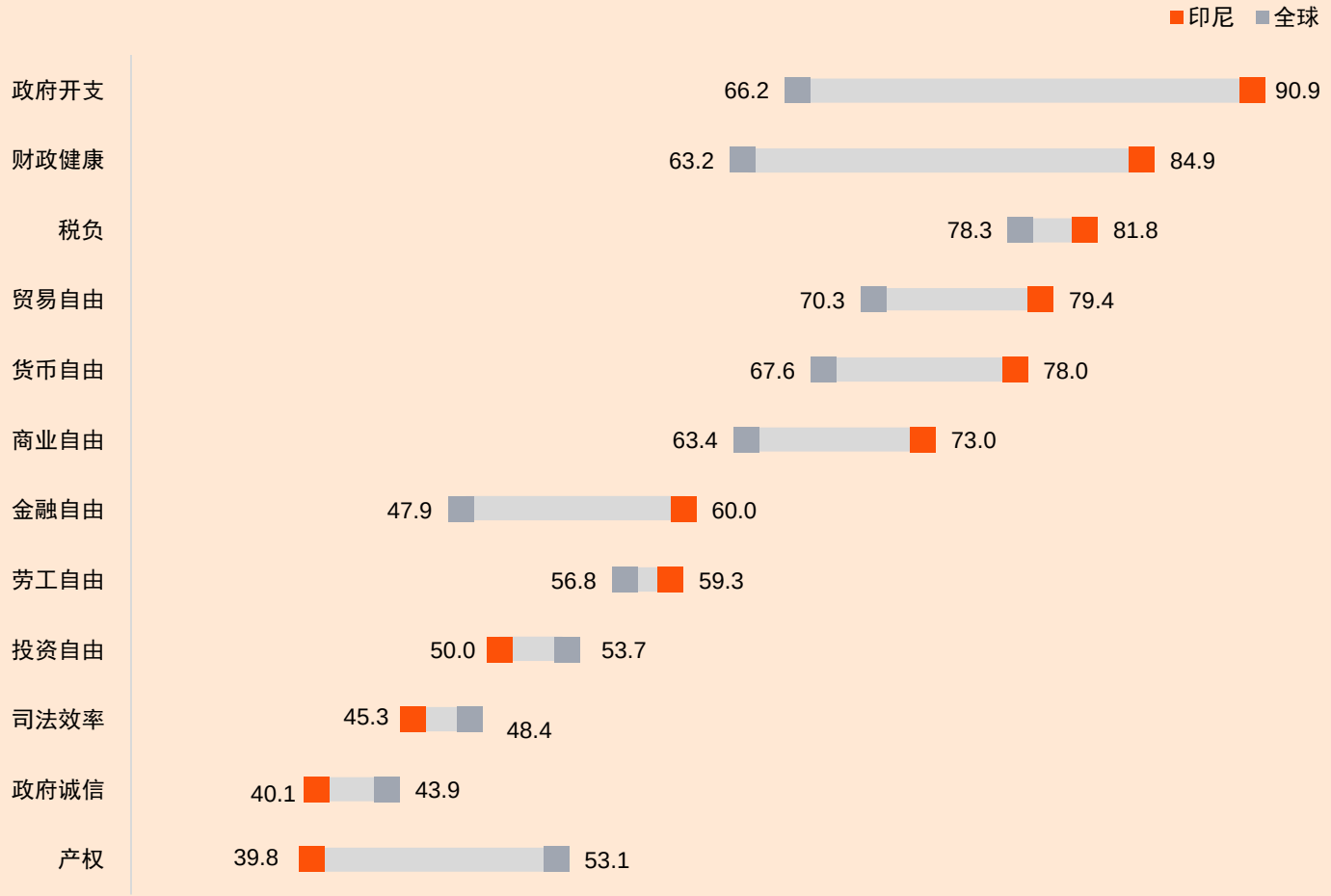
排名	2021	2022	2023	2024	2025
整体	37	44	34	27	40
经济表现	35	42	29	24	24
政府效率	26	35	31	23	34
营商效率	25	31	20	14	26
基础设施	57	52	51	52	57

数据来源：IMD

公共政策调研机构The Heritage Foundation发布的《2025年经济自由度指数》报告显示，印尼的经济自由度为65.2分，较2024年提升1.7分，超过世界和亚太均分，属于“适度自由”，其在政府支出、财政健康、税收负担、贸易自由、货币自由、商业自由、金融自由和劳工自由等方面表现良好，得分均高于世界平均值，但在投资自由、司法效率、政府诚信及产权方面仍有待提高，得分低于世界平均水平。

2025年印尼经济自由度指数及各指标得分





注：The Heritage Foundation的评估共分五个类别：自由（80-100分），较自由（70-79.9），适度自由（60-69.6），基本上不自由（50-59.9），受压制的（0-49.9）。

数据来源：The Heritage Foundation

印尼的创新环境正不断优化，主要优势体现在创业政策和产学研合作等方面。通过政策支持和国际合作，印尼坚持改善人力资源和基础设施，在数字经济、绿色经济等领域取得了突破。

世界知识产权组织《2024年全球创新指数》显示，印尼在133个经济体中排名第54位，是东南亚、东亚和大洋洲区域中排名提升幅度最大的经济体，也是过去五年全球创新指数排名上升幅度最大的国家之一。印尼在“营商政策稳定性”、“关键知识产权”和“商标 PCT 专利”方面进步显著。

《2024年全球创新指数》印尼排名情况

指标	排名	排名所处梯队
整体	54	第二梯队
机构	40	第二梯队
市场成熟度	35	第二梯队
创新产出	65	第二梯队
人力资本与研究	90	第三梯队
基础设施	67	第三梯队
商业成熟度	78	第三梯队
知识和技术产出	73	第三梯队

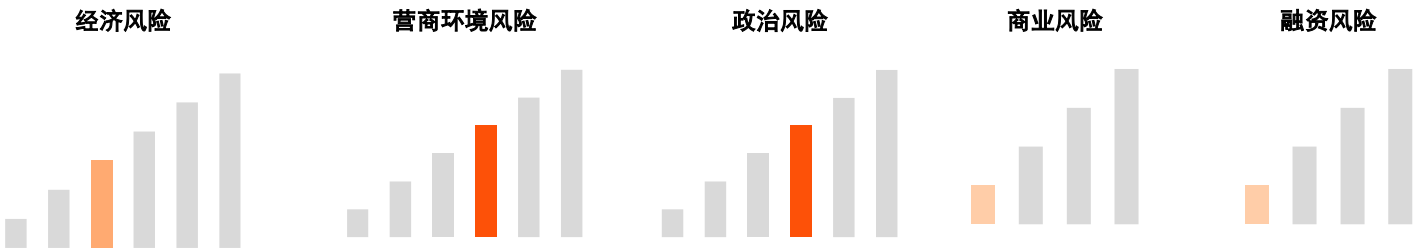
注：排名前33为第一梯队，34-66第二梯队，67-99第三梯队，100及以上第四梯队。

数据来源：世界知识产权组织

风险水平合理，投资仍需审慎

多家主流国别风险研究机构将印尼评估为低风险或中等风险国家。全球信用保险及风险管理机构Coface对印尼国家风险的最新评级为A4级，即风险合理级。安联保险集团对印尼的风险评级为“B1”，即“低风险级别”。

安联保险集团对印尼的风险评级



数据来源：安联保险

三大国际信用评级机构惠誉、标普和穆迪给予印尼的主权信用评级均为“投资”级，前景稳定。2025年3月，惠誉确认印尼信用评级为“BBB”，评级展望为“稳定”。惠誉表示，评级的主要考量包括对印尼经济稳健增长预测、政府债务水平降低预期、通胀压力温和、外汇储备增加等多重因素。标普与穆迪对印尼最新的评级分别为“BBB”和“Baa2”，展望均为前景稳定，显示了国际对印尼经济韧性的信心。

尽管印尼整体投资风险评级较低，但仍需审慎应对投资不确定性。国际风险评级及预测公司PRS 2024年2月发布的《国际国家风险指南》对141个国家进行了综合风险评估，印尼排名第69位，在东盟八国（除老挝，柬埔寨外）中排名第七。

投资者在拓展当地市场时，需重视风险识别与管控。在经济风险方面，印尼出口商品以初级资源产品为主，附加值低，对外部市场依赖较大。如果全球需求疲软，特别是来自主要出口市场的需求减少，将对印尼经济增长带来较大冲击。此外，印尼市场的部分产业也存在贸易壁垒，如纺织、钢铁等行业限制办理进口许可，投资者需评估产业链本地化政策对成本的影响。

在法律法规层面，印尼中央政府与地方政府的法规存在差异，法律及执法环境复杂。企业在印尼开展业务，应重视合同细则与当地法律法规的对接，聘请当地专业律师，避免法律纠纷和经济损失。在社会文化方面，印尼存在多宗教共存局面，约87%的人信奉伊斯兰教，是世界上穆斯林人口最多的国家，投资者需要注意宗教文化方面的差异。

04

税收概览

印尼的主要税种包括企业所得税、个人所得税、增值税、奢侈品销售税、土地和建筑物税以及印花税等。

在印尼开展投资活动时，可能面临纳税申报环节、税务调查与认定环节、享受税收协定待遇，以及信息报告方面存在的风险等问题。譬如，常设机构的具体认定问题容易引发税务争议，投资者应当尽量争取避免其在印尼设置的场所、人员被印尼税务局认定为常设机构。此外，中国在印尼注册外资企业应避免注册后长时间未产生实际经营活动，从而导致被认定为导管公司，这类公司通常是指以逃避或减少税收、转移或累积利润等为目的而设立的公司。

建议相关企业和个人及时向主管税务机关或专业咨询机构进行咨询，以有效规避税收风险。

重要税种概况

税种	摘要
企业所得税	**征收对象：** • 在印尼境内设立或实际管理机构在印尼的，从印尼或海外取得收入后的居民企业。 • 在印尼境外注册，但有来源于印尼境内所得的非居民企业。 **税率：**一般为 22%。 **优惠政策：** • 年营业额不超过48亿印尼盾（约30万美元）的企业，可按总收入的0.5%缴纳。 • 年营业额48亿印尼盾以上，且不超过500亿印尼盾（约314万美元）的企业，享受标准税率减半优惠。 • 特定行业、区域等企业可享受税率、优惠期、免税等税收优惠。
增值税	**征收对象：**销售应税货物或服务的个人、企业或政府机构。 **税率：**标准税率为12%，不同货物适用的税率范围为5%-15%。 **优惠政策：** • 货物或服务为非应税货物或服务的交易免征。 • 销售公共住房、学生宿舍、低收入工人和家庭工人住房可以通过税务局电子系统提交增值税免征申请。 • 特定运输设备的进口和交付，以及与特定运输设备相关的交付和使用服务属于不征税项目。
关税	**税率：**出口：0-25%；进口：0-150%。 **优惠政策：** • 国外贷款和拨款资助的政府项目，可享受特殊的税收优惠。 • 在综合经济发展区、保税储存区域、自由贸易区、经济特中从事商业活动的企业可享受税收优惠政策。 • 在工业区内的企业可申请何种税收优惠政策取决于工业区内的工业发展区。 • “商品完全出口计划”实施免税和退税政策。 • 对满足原产标准，即完全或部分从原产国获得，且在东盟成员国之间直接运输的进口商品实行有限度的减免。
奢侈品销售税	**征收对象：**机动车和除机动车外的货物，只在制造商销售奢侈品或进口商进口货物环节征收，对出口货物不征收奢侈品销售税。 **税率：**最低为10%，最高为200%。目前，适用的税率在10%至125%之间。
消费税	• 酒精：20,000印尼盾/升（约1.26美元/升）。 • 酒精饮料：15,000-139,000印尼盾/升（约0.95-8.79美元/升）。 • 浓缩酒精：1,000印尼盾/克（约0.06美元/克）。 • 烟草制品：10-110,000印尼盾/支或克（约0.0006-6.93美元/支或克）。
土地与建筑物税	**税率：**0.3%。
土地与建筑物转让税	**税率：**2.5%。从事房地产开发的纳税人转让廉价房屋和廉价公寓的，税率为1%。
土地与建筑物产权购置税	**税率：**5%。
印花税	自2021年1月1日起是以固定金额1万印尼盾（约0.63美元）附于特定文件上缴纳。

数据来源：国家税务总局《中国居民赴印度尼西亚共和国投资税收指南》

05

生产要素及生活成本

办公室租金

印尼房地产中介平台FazWaz.id数据显示（基于772套印尼挂牌可租的办公室计算），印尼办公室租金中位数为20美元/平方米/月，其中雅加达租金中位数为17美元/平方米/月。房地产服务和咨询顾问公司戴德梁行的报告显示，2025年第一季度雅加达中央商务区写字楼总体平均租金为16美元/平方米/月，其中A类写字楼为19美元/平方米/月。

雅加达 CBD写字楼平均报价

区域	平均报价（所有类别）（美元/平方米/月）	平均报价（A类）（美元/平方米/月）
苏迪曼 （Sudirman）	19	21
库宁冈（Kuningan）	13	15
加托苏布罗托（Gatot Subroto）	14	15
谭林（Thamrin）	17	19
萨特里奥–马斯曼思远（Satrio–Mas Mansyur）	13	13
其他（史纳延等） （Senayan）	12	22
CBD总体	16	19

注：部分街区未查询到官方翻译，根据音译。

数据来源：戴德梁行

根据印尼政府法令，外商在印尼可以购买土地，但所有权时限为30年。雅加达及周边地区工业土地价格也相差很大，雅加达高达400美元/平方米，而其他周围地区则低于其一半金额以下。其他城市如棉兰、三宝垄、日惹则更低。

大雅加达地区工业用地价格

位置	土地价格（美元/平方米）
大雅达加地区	177
雅加达	400
唐格朗	181
勿加西	173
茂物	139
加拉横及普瓦加达，西朗	138

数据来源：商务部《对外投资合作国别指南-印度尼西亚》

人力成本

印尼劳动力资源丰富，劳动力人口占总人口的50%，且相对年轻。联合国预测显示，未来25年印尼劳动力供给稳定，2050年，20-59岁的人口占全国人口总数的比例将在54%。印尼外籍劳工占比较少，与印尼政府严格限制甚至禁止普通劳工入境工作的政策息息相关。根据印尼中央统计局发布的《人口和劳动力流动统计2024》，2023年，印尼外籍员工总计约16.8万人，且主要来源于中国。

印尼劳动力价格在亚洲地区具有竞争优势，但由于经济增长和对熟练劳动力需求的增加，工资亦呈增长态势。印尼中央统计局发布的《2024年8月印尼劳动力市场指标》显示，该国拥有固定雇主的工人的平均月工资已达到约194美元，较十年前增长了50%。

印尼的薪资水平差异化明显。雅加达城区的工资明显高于其他地区，平均月工资约合364美元，最低工资水平的西努沙登加拉岛，月平均工资仅合148美元。工资的行业差异也较大，农业劳动者的工资水平仅为矿业、金融和通信劳动者平均收入的一半。

印尼行业平均月薪（单位：美元）

数据来源：印尼中央统计局

生活支出

在Numbeo全球生活成本和生活质量数据库最新统计的139个国家的生活成本指数排名中，印尼列第124位，在东盟排名第八，意味着印尼的整体生活成本较低，在东南亚国家中优势明显。雅加达人口聚集，相对其他城市，其住房成本占据生活成本的比重较大，市中心公寓租金约为其他区域的一倍，且雅加达住宅价格2024年稳步增长，高级公寓价格上涨了5-8%，其中雅加达住宅房地产的买家中，外国投资者的占比不低于 30%。

印尼生活成本一览表（单位：美元）

食品和餐饮	
牛奶 /1L	1.4
大米 /1KG	1
鸡蛋 /12个	1.9
低档餐厅每餐费用	3.1
中档餐厅每餐费用	22
快餐套餐每餐费用	3.5
服装	
牛仔裤/条	56
连锁店夏季连衣裙/条	34
中档跑鞋/双	84
男士皮革商务鞋/双	86
租赁和购房	
每月租金：市中心公寓（1居）	400
每月租金：市中心外公寓（1居）	250
每月租金：市中心公寓（3居）	1,227
每月租金：市中心外公寓（3居）	685
购买公寓每平米单价（市中心公寓）	1,932
购买公寓每平米单价（市中心外公寓）	893
交通	
单程票	0.2
出租车起步价	0.6
出租车1英里	0.4
出租车1小时等待	3.1
汽油/1L	0.8
教育	
私立学前（或幼儿园）/月	168
国际小学/年	9,465

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

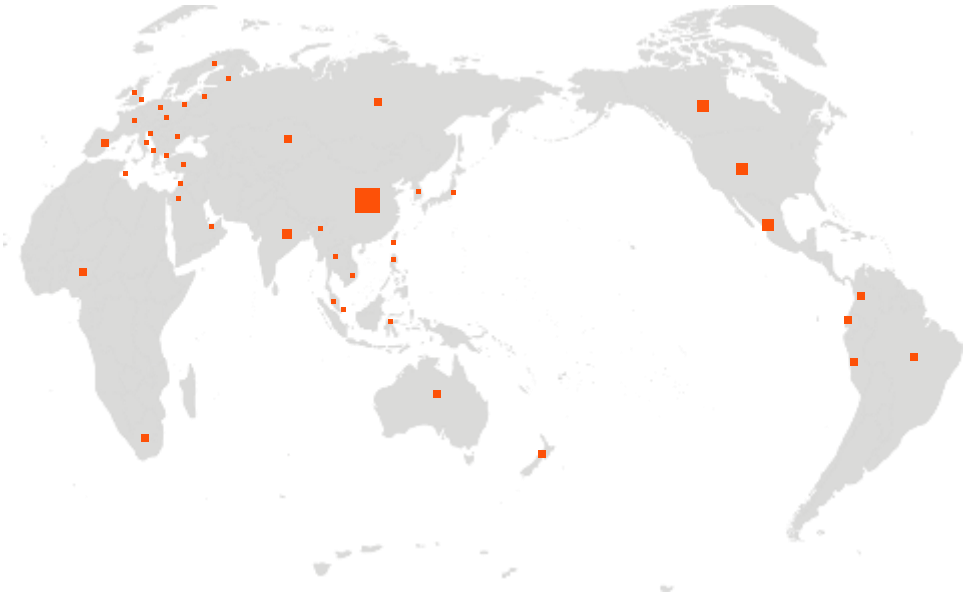
- 清算服务/偿债清算/注销
- 协助完成税务清算
- 利润回流税务筹划
- 变更ODI变更记录

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
中东	阿联酋 （覆盖中东区域）			北美洲	加拿大 美国
				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与并购部主管合伙人
Linda.cai@cn.pwc.com

Toto Harsono 卓恒辉

普华永道印尼中国业务服务部主管合伙人
普华永道印尼审计服务合伙人
toto.harsono@pwc.com

田丁

普华永道印尼中国业务服务部 资深顾问
ding.tian@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

王淼

普华永道中国客户与市场部研究经理
Jelly.mc.wang@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

© 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。