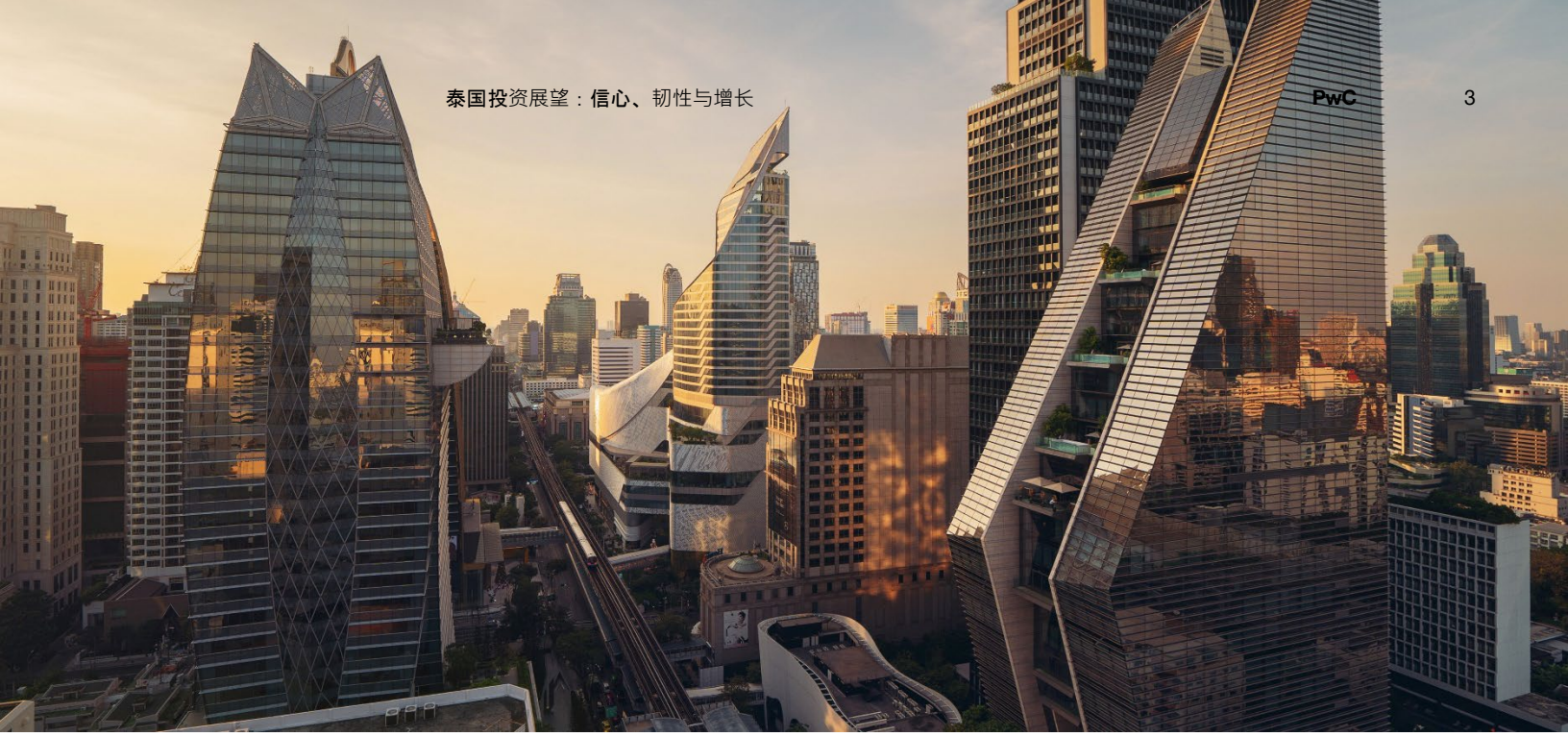
pwc

泰国投资展望：
信心、韧性与增长



目录

	执行摘要	3
01	前言	5
02	东南亚战略门户	6
03	塑造泰国发展的关键趋势	9
04	为何投资泰国	26
05	泰国营商便利性	41
06	近期标志性投资	48
07	未来展望	50
	关于普华永道泰国	51



执行摘要

全球化为投资与经济发展创造了重大机遇，但也加深了各经济体对外部环境的依赖。地缘政治格局演变、人工智能（AI）的迅速发展，以及日益提高的环境、社会及治理（ESG）要求，正在重塑商业模式、成本结构和竞争优势来源。

在此背景下，泰国正进一步巩固其作为东盟最具吸引力的投资、业务拓展及长期资本配置目的地之一的地位。在全球资本流向、供应链布局及产业重心持续调整之际，泰国凭借可观的经济体量、雄厚的产业基础、完善的基础设施及多元化的产业结构，展现出突出的综合竞争力。放眼东南亚，鲜有市场能够提供如此全面而均衡的发展平台。

多项结构性趋势正进一步强化泰国的这一地位。能源转型正加快推动可再生能源、清洁基础设施及脱碳相关领域的投资；云计算投资、数据中心建设、人工智能应用，以及无现金支付、跨境支付和虚拟银行等金融创新，正加速数字化转型进程；泰国成熟的汽车制造业正向区域电动汽车（EV）及先进制造中心转型升级；人口结构变化正带动医疗保健、健康养生及银发经济相关服务的增长。与此同时，供应链多元化及“中国+1”战略正推动新一轮外国直接投资（FDI）流入。

泰国的竞争优势并非源于单一产业，而是多重优势相互叠加、协同作用的结果。泰国既拥有规模可观的国内市场，也是区域性生产基地与物流门户、旅游及健康养生领域的领先目的地、食品与农业枢纽，并日益成为数字基础设施及能源转型领域颇具吸引力的投资目的地。对投资者而言，这种多元性意义重大：既提供了灵活性、增强了韧性，也使多种投资逻辑得以在同一市场中并行。

上述优势正日益转化为实际投资。数字基础设施、电子、汽车及食品加工等领域的外国直接投资（FDI）申请持续增长，表明泰国正伴随整体经济转型而不断演进。

泰国还为投资者提供了切实可行的营商环境。投资优惠政策、东部经济走廊（EEC）、税务及资金管理制度、长期居留签证计划，以及持续推进的监管现代化改革，共同为项目落地提供了有力支撑。对于正在评估进入东盟市场、拓展业务或开展投资的企业而言，泰国既具备显著的战略价值，也提供了清晰可行的落地路径。

对于希望把握东盟下一阶段增长机遇的投资者而言，泰国兼具市场准入、产业能力、基础设施完善度及政策支持等优势，形成了区域内其他市场难以复制的综合竞争力。

除国内市场外，泰国还是通往东盟的门户。东盟人口逾7亿，经济总量约4.2万亿美元，是全球经济增长最快的区域之一；同时，东盟在东西方之间秉持中立立场，长期合作潜力可观。凭借地处区域中心的区位优势、完善的物流基础设施及紧密的区域贸易联系，泰国是把握上述机遇的理想枢纽。

本报告将探讨塑造泰国发展轨迹的主要趋势、泰国在东盟中的定位、吸引资本流入的重点行业，以及支撑投资与增长的关键要素。



泰国所提供的并非单一主题的投资机会，而是一个助力增长与转型、支持长期深耕东盟并连通东西方的多元化平台。

前言

首席执行官寄语

欢迎来到泰国。

随着曼谷筹备举办2026年国际货币基金组织和世界银行年会，泰国迎来了在全球格局深刻变革之际与国际投资界深入交流的重要契机。泰国经济基本面稳健，地理区位优势突出，产业基础持续升级，在东盟乃至全球未来发展中的作用日益凸显。泰国人口逾7,170万，年度国内生产总值（GDP）达5,770亿美元。

尽管泰国同样面临地缘政治紧张局势、疫情冲击及人工智能迅猛发展带来的影响，但始终能够积极适应、灵活调整并持续演进。2026年2月新政府选举产生后，投资者对泰国股市的信心增强，泰国证券交易所指数（SET Index）于2026年1月至3月期间上涨9.2%。受全球人工智能相关电子产品需求强劲及全球供应链多元化推动，2026年上半年泰国出口额同比增长11.2%。

如今，泰国的发展并非由单一主题所定义，而是由能源转型、数字化转型与技术进步、产业升级、人口结构变化、医疗保健及健康养生领域投资增长，以及区域一体化不断深化等多重趋势共同塑造。这些趋势正为寻求把握东南亚长期增长潜力的投资者、企业及机构带来新的机遇。

泰国正开启发展新篇章。普华永道泰国很荣幸能够参与并助力这一进程，诚邀您携手同行。



Pisit Thangtanagul
首席执行官
普华永道泰国

东南亚战略门户

在全球资本流向、供应链布局及产业重心持续调整之际，泰国正进一步强化区域门户地位，助力投资者把握东盟发展机遇。

泰国地处东南亚大陆中心，是通往区域市场的战略门户。



泰国关键数据概览（2025年）

国内生产总值（GDP）：
5,770亿美元

人均GDP：
8,057美元

总人口：
7,170万

外国直接投资（FDI）流入：
860亿美元

整体通胀率
（2025年8月，同比）：
2.53%

汽车年产量*：
150万辆

互联网普及率：
92.3%

国际游客入境人次：
3,300万

国际医疗旅游患者**：
约300万

65岁及以上人口：
占总人口15.4%

注：
* 汽车产量指轻型汽车产量，包括乘用车及轻型商用车。
** 美国—东盟商业理事会2024年估算数据。
资料来源：世界银行、泰国银行（BOT）、MarkLines、国际电信联盟（ITU）、泰国投资促进委员会（BOI）、联合国亚太经社会（UN ESCAP）及美国—东盟商业理事会。



泰国是通往东南亚的门户，也是位于东盟中心、发展成熟的制造业基地，具备辐射区域及全球的贸易联通能力。泰国连接大湄公河次区域及东盟主要经济体，在区域经济格局中发挥着关键作用。凭借可观的经济体量、多元化的产业基础、完善的基础设施以及与周边市场的紧密联系，泰国长期以来既是具有增长潜力的国内市场，也是企业开展区域运营的重要平台。

如今，泰国在巩固汽车制造、旅游、农业及消费市场等传统优势的同时，正积极拓展电动汽车（EV）、数字基础设施、可再生能源、医疗保健及高附加值服务等新兴增长领域。随着区域及全球供应链布局持续调整，泰国已不仅是东盟内部的单一市场，更是通往东盟的重要战略门户。

泰国的优势在于其多元而全面的发展平台：可观的国内经济体量、成熟的制造能力、完善的物流基础设施、强大的食品与农业体系，以及享誉全球的旅游业。依托上述基础，叠加投资优惠政策、产业园区、人才流动计划及持续推进的监管现代化改革，泰国为生产制造、服务、数字基础设施、医疗保健及能源转型相关行业提供了广阔的投资机遇。

上述特征的重要意义在于，泰国的发展并非依赖单一增长引擎。泰国既是具备规模的消费市场，也是先进产业与制造业基地、物流与贸易枢纽，以及开展长期投资和业务拓展的理想平台。

在此背景下，多项结构性趋势正在重塑泰国的增长模式，并进一步强化其在东盟下一阶段发展中的地位。



东盟是全球增长最快的区域经济体之一，力争于2045年跻身全球第四大经济体。

GDP（2025年）
4.2万亿美元

2026—2030年GDP增速**
年均4%—5%

人口（2025年）
7亿

35岁以下人口（2024年）
占比55%

城镇化率（2024年）
52%

FDI流入（2024年）
2,260亿美元

东盟贸易总额（2024年）*
3.8万亿美元
（其中区域内贸易占22%）

国际游客人次（2024年）
1.272亿

注：* 东盟贸易总额数据取自《东盟商业简报》（2025年8月）。
** 国际货币基金组织（IMF）对东南亚地区整体增长的预测。
资料来源：东盟（ASEAN）、东盟统计数据库（ASEANstats）、国际货币基金组织（IMF）。

塑造泰国发展的关键趋势

泰国的转型由多重因素共同驱动，涵盖能源、数字化、产业、人口结构及资本市场等领域的变革。

泰国与变化中的世界

大趋势正在重塑泰国及全球经济，既带来新的挑战，也孕育新的机遇。这些趋势不仅决定哪些行业有望实现增长，更从根本上重塑企业的运营、竞争及价值创造方式。在快速变化的环境中，价值创造日益取决于企业的敏捷性、韧性及适应能力。

五大结构性力量正在重塑泰国

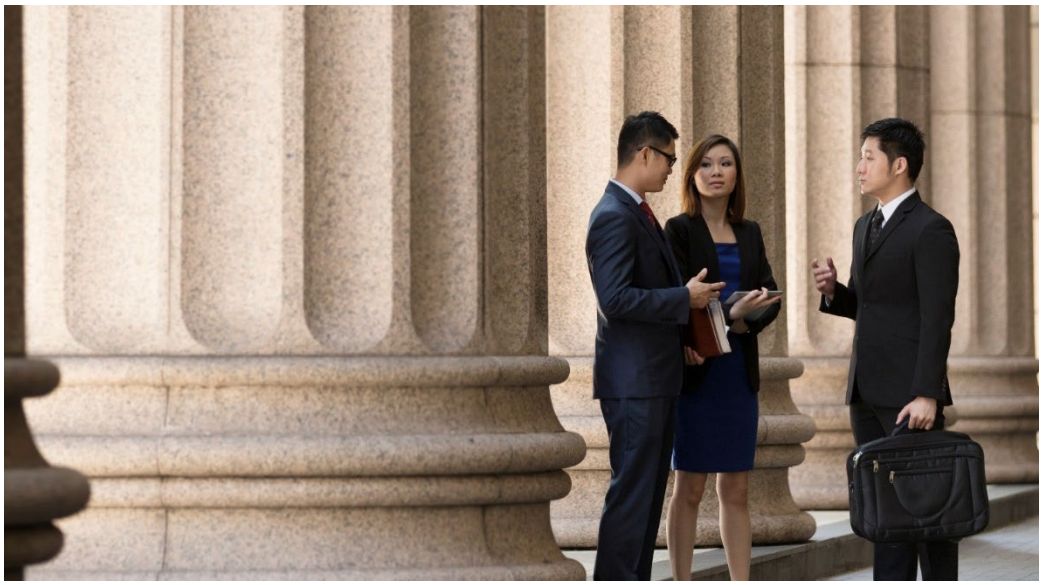
- 地缘政治格局变化凸显敏捷性与韧性的重要性
- 人工智能成为创造价值的新引擎
- 老龄化社会带来照护需求
- 可持续发展与非绿色经营不断上升的成本
- 发展可再生能源，迈向能源安全

3.1 地缘政治格局变化凸显敏捷性与韧性的重要性

地缘政治已从企业关注的边缘议题上升为董事会的核心议程，成为商业决策的重要考量因素，深刻影响企业的原材料采购、生产布局、货物运输及客户服务。对于以贸易为主要驱动力的泰国经济而言，燃料价格和关税波动将直接传导至企业成本，进而影响其全球竞争力。问题的关键不在于泰国能否规避此类风险，而在于能否迅速应对并持续增强韧性。

近期事件进一步印证了这一趋势：敏捷性已与效率同等重要。在全球格局日益碎片化的背景下，以全球一体化和规模效应为基础、主要面向外部市场的传统商业模式正越来越难以为继。企业须统筹内外，在把握全球市场机遇与构建多元化供应链之间寻求平衡，以增强应对不确定性的能力。

因此，识别关键瓶颈至关重要：地缘政治的影响程度取决于企业在哪些环节存在风险敞口。对部分企业而言，薄弱环节可能在于关键原材料、过度集中于单一国家的供应商、航运路线、能源来源、对关税敏感的产品品类或受监管的技术；对另一些企业而言，风险则可能源于客户集中度、汇率风险敞口、物流能力或电力供应的稳定性。企业面临的核心挑战在于识别哪些环节一旦中断，将对成本、交付、利润率或市场准入造成最大冲击。



近期地缘政治紧张局势既考验了泰国的韧性，也彰显了其应对外部冲击的能力。即便在全球不确定性加剧的时期，泰国仍通过推进供应链多元化、积极出台政策应对措施及实施战略性采购，持续缓释风险，保障关键投入品的稳定供应。

俄乌冲突即为一例。该地区出口中断引发全球化肥供应短缺。美国农业部（USDA）数据显示，2022年2月至4月，全球化肥价格上涨50%。尽管面临上述压力，泰国凭借多元化的进口来源，基本避免了严重短缺。泰国化肥进口来源广泛，涵盖中国、沙特阿拉伯、马来西亚、阿曼、韩国及挪威等，且无任何单一来源国占据主导份额。因此，泰国得以持续获得这一关键农业投入品，但采购成本有所上升。泰国农业经济办公室（OAE）数据显示，2022年2月至当年11月峰值期间，国内 “15-15-15” 型复合肥成本上涨39%。

2026年中东局势紧张升级期间，尤其是霍尔木兹海峡航运受阻后，泰国也面临类似挑战。作为能源净进口国，泰国约58%的进口原油来自中东，因而承受供应中断及燃料成本上升的双重压力。为此，泰国炼油企业迅速转向美国、澳大利亚及马来西亚寻求替代供应。上述举措与燃料价格稳定措施及加大替代能源投资相结合，充分彰显了泰国快速应对地缘政治冲击的能力。

随着全球供应链持续调整，泰国所展现的适应能力，对寻求具备韧性的区域制造及出口基地的企业而言，吸引力日益凸显。

尽管面临上述挑战，泰国仍具备从地缘政治格局变化中获益的有利条件，“中国+1”战略即为明证。中国企业正重新评估其生产布局及供应链，其中不少企业选择泰国作为区域枢纽及全球运营的重要节点。这一趋势在汽车行业尤为明显，比亚迪、长城汽车、长安汽车及广汽埃安等品牌均为典型代表。

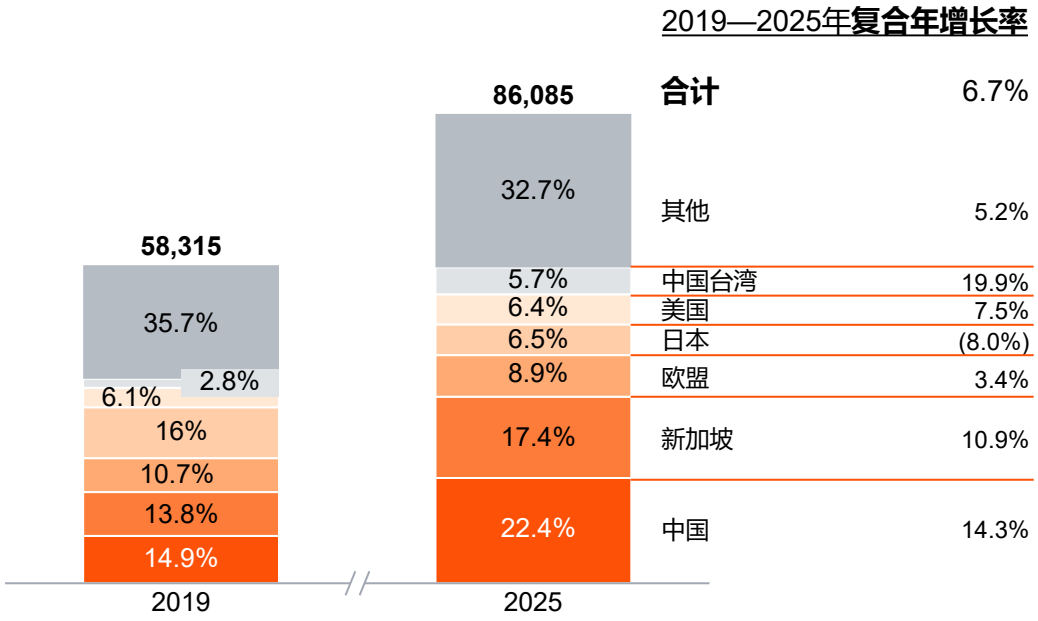
860亿美元

2025年泰国外国直接投资（FDI）流入总额

然而，泰国的投资机会并不局限于承接自中国转移的产能。泰国央行（BOT）数据显示，2025年泰国FDI流入达860亿美元，主要来源地为中国、新加坡及中国台湾。其中，新加坡排名居前，主要源于跨国企业通过设在新加坡的区域总部对泰投资。这反映出与中国相关的多元化布局、区域资本流动及跨国企业重组等多重因素的共同作用，持续为泰国经济增长注入动力。

外国直接投资保持强劲增长势头

按来源地划分的泰国FDI流入
单位：百万美元



资料来源：泰国央行（BOT）。

从近期投资的行业分布来看，韧性与创新正在多个领域交汇融合。投资申请主要集中于数字基础设施、电子、汽车、食品加工，以及其他对泰国长期增长议程至关重要的行业。这些行业共同推动数据处理能力扩容、供应链多元化、产业升级及高附加值生产。

资本投向何处——面向未来的五大重点投资行业

2025年泰国投资促进委员会（BOI）投资优惠申请金额排名前五的行业



数字基础设施

228亿美元
151 个项目

数字基础设施及服务，涵盖数据中心、数据托管及数字平台。



电子

85亿美元
470 个项目

电气电子产品，涵盖半导体封装测试、印刷电路板（PCB）、智能电子产品及家用电器。



汽车

26亿美元
288 个项目

汽车及零部件，涵盖整车、轮胎、智能汽车系统及相关组件。



农业及食品加工

23亿美元
301 个项目

农业及食品加工，涵盖食品配料、包装、橡胶加工、动物饲料及宠物食品。



石油化工及化学品

18亿美元
267 个项目

石油化工及化学品，涵盖再生塑料、导电炭黑及无菌包装。

对投资者而言，机遇不仅在于承接产能跨境转移，更在于构建更加多元、更具韧性的运营布局，将泰国打造为辐射东盟及全球市场的战略基地。相关机遇涵盖供应商本地化、物流及仓储、工业服务、公用事业、零部件制造、数字基础设施及区域管理职能。

近期地缘政治格局变化凸显了供应链关键瓶颈所带来的风险，以及进一步推进供应链多元化的必要性。过去，企业主要关注关税及贸易壁垒；如今，企业则须管控贯穿上游供应商至下游经销商及客户的整条供应链中的薄弱环节。

集中度风险可能存在于供应链的多个环节。因此，最具韧性的企业能够在控制总体成本的同时，分散关键依赖并提升执行灵活性。在此背景下，泰国既是重要的目标市场，也是增强供应链韧性的战略基地。



精选案例：Peng Shen Technology

Peng Shen Technology约20亿美元的投资项目，充分体现了泰国在先进电子制造及供应链多元化格局中日益重要的地位。该项目由臻鼎科技（Zhen Ding Technology）与Saha Pathana Inter-Holding共同支持，正在巴真府扩充先进印刷电路板（PCB）产能。该基地是臻鼎在大中华区以外的首个且唯一的生产基地，重点生产应用于智能手机、人工智能服务器、电动汽车及其他先进电子产品的高复杂度PCB。

资料来源：泰国投资促进委员会（BOI）。

展望未来，这一转变是结构性的，而非暂时性的。随着企业持续重构供应链以增强韧性，投资正日益流向附加值更高的上游环节，而非简单的组装业务。对泰国而言，机遇在于提升其在汽车、电子、电气零部件、印刷电路板（PCB）及农产品等领域的价值链地位。若仅定位于低成本生产基地，长期收益有限；更大的价值将来自技术、零部件、服务及劳动力技能等方面的能力深化，从而推动供应链多元化转化为可持续的经济增长。

3.2 人工智能成为创造价值的新引擎

人工智能正成为提升泰国生产率及竞争力的关键驱动力，而不仅仅是又一项技术趋势。在各行业中，人工智能正逐步走出试点阶段，融入日常运营、客户互动、数据分析、自动化及商业模式转型。企业面临的问题不再是是否采用人工智能，而是能否将其有效融入工作流程、决策及服务交付，以提升经营绩效。

泰国拥有多项支持人工智能赋能增长的优势。在政府“云优先”（Cloud First）政策[1]及全球科技企业进入泰国市场的推动下，云计算及数据中心基础设施投资持续增加，不断提升支持人工智能应用所需的算力。与此同时，PromptPay及跨境支付互联互通等数字公共基础设施正进一步完善泰国的数字生态体系，为商业、金融服务及旅游业创造新的机遇。

人工智能应用加速普及，但多数组织的应用成熟度仍处于起步阶段。

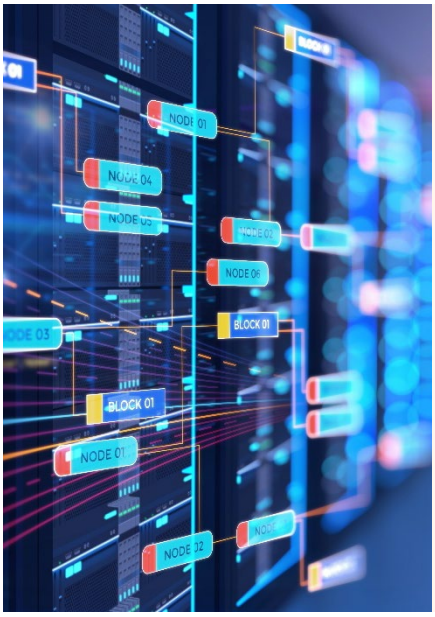
43%
人工智能应用率

9%
进阶人工智能应用率

对投资者而言，机遇不在于人工智能应用本身，而在于将人工智能转化为可衡量经营成果的能力。根据亚马逊云科技（Amazon Web Services）的数据，泰国人工智能应用率正快速上升，2026年约43%的组织已采用人工智能。然而，仅约9%的组织已超越基础应用场景，迈向更深度的集成化应用。这与普华永道研究的结论一致：人工智能所创造的价值高度集中，20%的企业获取了近四分之三的人工智能价值。对泰国而言，这意味着市场对云计算及数据基础设施、数据分析、自动化解决方案、人工智能治理框架及托管服务的需求将持续增长。这些能力有助于组织安全、高效地部署人工智能，并取得切实的经营成果。

更大的机遇或在于帮助组织从试点走向全企业规模化部署，因为生产率提升、运营效率改善及商业价值最有可能在这一阶段实现。企业高管的实践经验也印证了这一挑战。普华永道《第29期全球首席执行官调查——泰国》发现，仅18%的泰国企业表示，应用人工智能同时实现了收入增长与成本下降，凸显了试点应用与实质性价值创造之间的差距。对许多组织而言，下一阶段的重点将逐步从获取人工智能工具，转向将其规模化融入业务流程。

注：[1] 泰国“云优先”政策要求政府机构在新建或升级IT系统时，优先采用云解决方案。2026年9月生效的泰国《云安全标准》为该政策提供了配套支撑。



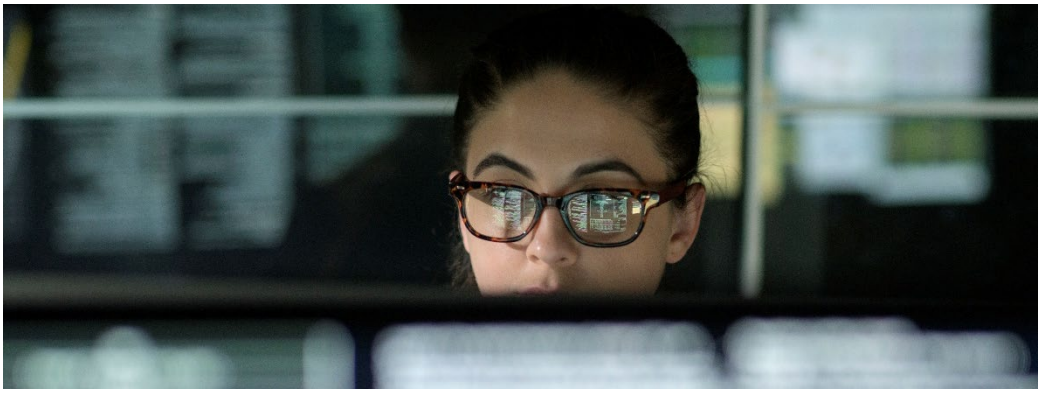
精选案例：AWS在泰国的投资

亚马逊云科技（Amazon Web Services）计划在15年内投资50亿美元，并推出设有三个可用区的AWS亚太（泰国）区域。这凸显了泰国作为云计算及人工智能基础设施投资目的地的重要地位。该项投资将助力企业从数字化应用迈向人工智能驱动的转型，并契合泰国整体数字发展议程，在满足投资者需求的同时，提升泰国的长期经济及技术竞争力。

资料来源：亚马逊云科技（AWS）、路透社。

把握这一机遇的关键在于有效执行。可扩展的云计算及数据基础设施、更完善的治理框架，以及具备人工智能应用能力的人才队伍，是推动人工智能从试点项目走向可靠的全企业规模化部署的必要条件。人工智能、自动化及机器人技术不仅是技术投资，更将成为泰国整体生产率提升议程的重要组成部分，有助于缓解劳动力老龄化的影响，同时重塑人力在工作中的角色。

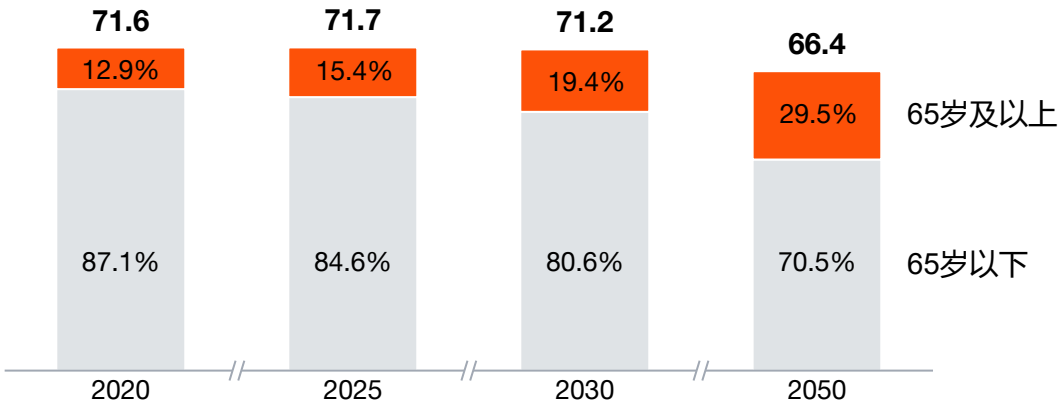
然而，人工智能应用并非没有风险。它在创造新就业岗位和机会的同时，也可能取代现有岗位。劳动力技能提升及再培训，将是构建人工智能赋能型经济的关键。同时，还需建立适当的监管约束、管控措施及治理框架，以充分释放人工智能潜力，并降低滥用、意外后果及偏离社会目标等风险。



3.3 老龄化社会催生照护需求

泰国人口结构转型的影响不仅限于医疗保健领域。随着老龄化加速，泰国正面临两项相互关联的变化：一是养老相关服务需求上升，二是劳动力市场趋紧。65岁及以上人口占比由2020年的12.9%升至2025年的15.4%，带动医疗保健及预防保健、健康养生、医药、养老居住、保险及财务规划等领域的需求增长。

按年龄组划分的泰国人口预测*



注：* 总人口预测数据来自世界卫生组织（WHO），各年龄组占比数据来自联合国亚洲及太平洋经济社会委员会（UN ESCAP）。
资料来源：世界银行、UN ESCAP、WHO。

人口老龄化也正在重塑劳动力市场。随着劳动力供给趋紧，企业将更多地依靠生产率提升、技能再培训、有针对性的劳动力流动以及技术赋能的运营模式。因此，人工智能、自动化及机器人技术并非孤立的议题，而是在劳动力规模收缩的背景下，助力企业提升运营效率的必要工具。

人口老龄化带来重大经济机遇

3.5万亿泰铢

预计到2033年老龄化社会相关支出规模

资料来源：泰国发展研究所（TDRI）。

对投资者而言，人口结构转型在供需两端均带来机遇。在需求端，人口老龄化正带动医院医疗、诊断、康复、辅助生活、居家照护、健康养生服务以及面向退休人群的居住模式加速发展。随着泰国迈向超老龄社会，预计到2033年，老龄人口相关支出将达到约3.5万亿泰铢（1,070亿美元）。

在供给端，劳动力规模收缩正催生对劳动力流动解决方案、技能再培训、人力资源平台以及人工智能、自动化及机器人技术等服务模式的需求，助力企业在劳动力供给受限的情况下维持生产率。

综合来看，上述趋势正将老龄化议题延伸至医疗保健领域之外。泰国在医疗服务及酒店接待服务方面的既有优势，为医疗保健、健康养生及康复服务奠定了坚实基础；人工智能、自动化、机器人技术及劳动力相关技术，则为缓解制造业、服务业、物流及照护服务等领域的生产率压力提供了有效路径。近期政策举措日益将医疗保健纳入涵盖预防、治疗、康复及长期健康的更广泛生态体系。



精选案例：BDMS

曼谷杜斯特医疗服务集团（Bangkok Dusit Medical Services，BDMS）是亚洲规模最大的上市医院集团之一，彰显了泰国在私立医疗、专科医疗及国际患者服务方面的综合实力。

资料来源：BDMS。



3.4 可持续发展与高碳经营成本攀升

可持续发展正成为竞争力议题，而不再仅仅是一项披露要求。客户、投资者及跨国买家在作出购买、采购及融资决策时，越来越重视可持续发展表现。因此，可持续发展表现正成为影响市场准入、融资、供应商选择及整体竞争力的日益重要因素。对许多企业，尤其是面向出口市场及跨国供应链的企业而言，可持续发展正从一项合规义务，演变为开展经营所必需的条件。

这一转变已在主要出口市场显现。欧盟于2026年1月1日生效的碳边境调节机制（CBAM），对钢铁、铝、水泥及化肥等特定碳密集型产品的进口施加额外成本。进口商必须计算并报告这些产品所含的隐含碳排放，并据此购买所需的碳证书。这会增加高排放产品的成本，并可能削弱其在欧盟市场的竞争力。实际上，希望进入欧盟市场的出口商必须应对自身的碳排放表现问题。随着欧盟持续实施CBAM，其他市场及 / 或区域集团很可能逐步采取类似措施。

泰国政策制定者并未选择回避欧盟CBAM，而是主动采取措施加以适应。泰国将于2027年开始实施《气候变化法》。该立法是对泰国现有气候政策的改革，也是对欧盟CBAM的结构性应对措施之一。该法旨在支持长期碳中和及净零排放承诺，同时确保泰国制造商在日益将市场准入与碳排放表现挂钩的出口市场中保持竞争力。

该法包含三项核心内容：一是拟根据制造商及进口商的温室气体排放量，对其征收强制性碳税；二是引入适用于境内制造商的泰国碳边境调节机制（Thai CBAM）；三是建立排放交易体系（ETS），通过分配及 / 或拍卖方式向企业配置排放配额，企业可对配额进行买卖或转让。上述措施将有助于确保与欧盟CBAM兼容并满足其要求，同时为泰国脱碳进程指明更清晰的路径。

与此同时，泰国证券交易委员会（SEC）正推动可持续发展信息披露与国际标准接轨，并以气候相关信息报告及鉴证为切入点。由此，市场对可靠碳数据、治理框架及可持续发展能力的需求持续上升，尤其是上市公司，以及与全球客户、贷款机构及资本市场紧密关联的企业。

对投资者而言，机遇在于支撑这一转型的生态体系。增长领域包括：支持环境、社会及治理（ESG）框架的数据平台、碳核算与鉴证、可持续发展报告、能效提升、低碳制造、绿色建筑及可持续金融。泰国的脱碳承诺、日益完善的碳市场基础设施，以及与国际标准的进一步接轨，正为低碳经济各领域带来新需求。



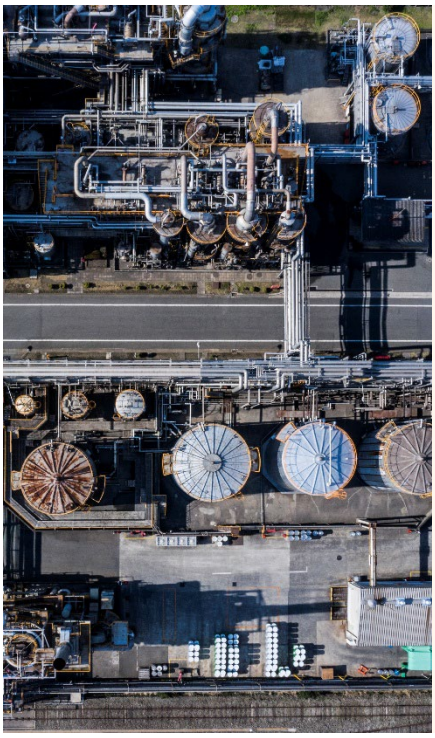
泰国资本市场已显现这一转变。2025年，获得泰国证券交易所（SET）ESG评级的上市公司达265家，高于2024年的219家。泰国证券交易所亦宣布，将于2026年由SET ESG评级过渡至富时罗素（FTSE Russell）ESG评分框架，进一步推动采用更具全球可比性的可持续发展评估基准。

泰国上市公司日益广泛地践行ESG理念，并与全球标准接轨。

265

2025年获得SET ESG评级的上市公司

2026年起向富时罗素ESG评分框架过渡



精选案例：NatureWorks泰国生物聚合物工厂

NatureWorks在那空沙旺府新建的Ingeo生物聚合物工厂，体现了可持续发展如何转化为竞争优势。随着全球品牌及制造商寻求低碳材料，用于包装、纤维及消费品的聚乳酸（PLA）生物聚合物需求持续增长。该投资表明，泰国有能力融入新兴的低碳价值链——在这些价值链中，能否进入持续扩大的市场，日益取决于可持续材料的供应能力。该案例亦凸显泰国如何发挥农业优势，为全球市场打造高附加值产品。

资料来源：NatureWorks。

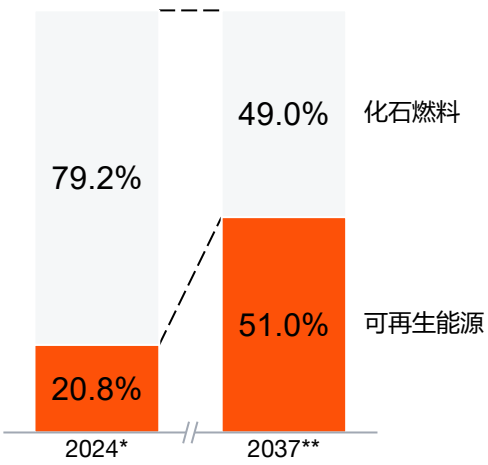
3.5 发展可再生能源，迈向能源安全

在脱碳及能源安全目标的双重驱动下，能源转型正成为泰国重要的投资主题。关键不仅在于泰国扩大可再生能源装机容量的速度，更在于构建更具韧性、成本可负担且低碳的能源体系，以支撑工业增长、电动汽车普及、数字基础设施建设及长期竞争力。

能源是地缘政治影响企业最直接的传导渠道之一。全球冲突、贸易中断及政策调整会影响燃料供应与价格以及电力成本，并直接传导至企业的运营支出、韧性及竞争力，凸显了构建多元化、安全可靠的能源体系的重要性。

泰国能源供应结构（按来源划分）*

占能源供应总量比例（%）



能源关键数据

56%

2025年一次能源供应总量中进口能源占比（以化石燃料为主）***

58%

泰国原油进口中来自中东的占比

注：* 假设能源使用量等于能源供应量，能源供应由国内生产及能源净进口构成。** 《替代能源发展计划（AEDP）2024—2037》设定的目标为可再生能源发电占比达到51%，图中比例仅作示意。*** 根据泰国能源部2025年1—12月 “一次能源供应总量” 进口数据计算。
资料来源：泰国替代能源发展与能效局（DEDE）、泰国能源部（MOE）、IEA、EMBER。

泰国的能源结构仍高度依赖化石燃料（汽油、煤炭及天然气），其在2024年能源供应总量中的占比约为79%。泰国约58%的进口原油来自中东，使其面临地缘政治风险及供应链中断风险。近期中东紧张局势凸显了能源来源地多元化，以及降低对特定能源类型依赖的重要性。

泰国《替代能源发展计划》（AEDP）2024—2037旨在增强能源安全，降低对化石燃料的依赖。其中包括将可再生能源发电占比从2024年的约21%提高至2037年的约51%。计划中的增量主要来自太阳能，并由风能、水电及生物质能等予以补充。



IRPC创新中心估计，泰国太阳能发电的技术潜力为300吉瓦（GW），所需土地面积不到全国土地总面积的2%。泰国靠近赤道的地理位置及热带气候，为太阳能发电提供了有利条件；大部分地区每平方米每日接收的太阳辐照能量超过4千瓦时（kWh）。然而，尽管具有这一潜力，太阳能装机容量仍相对有限，约为5吉瓦峰值（GWp），表明存在显著的扩展空间。与风能及水电等其他可再生能源相比，太阳能具有更大的潜力及规模化发展空间。



实现《替代能源发展计划》（AEDP）2037年目标，需要在整个能源生态体系内进行大规模投资，包括：通过屋顶太阳能及地面太阳能电站扩大可再生能源发电规模；投资电池储能系统（BESS），提升非日照时段的供电可靠性；建立本土电池生产能力，完善可再生能源生态体系；增强国内太阳能供应链能力，改善太阳能项目的单位经济效益；以及推进输电网络现代化，以适应日益分布式的电网结构。与此同时，相关监管及政策框架亦需同步更新，以支持市场发展。

实现泰国AEDP目标，需要加快可再生能源部署及电网现代化进程。近期数据中心投资增加及汽车电动化加速发展，正推动电力需求持续增长，使电力基础设施及系统成本承受更大压力，进一步凸显上述举措的重要性。

为此，泰国国家能源政策委员会（NEPC）于2026年7月出台了一系列新政策措施，其中最受关注的是针对无固定期限的可再生能源购电协议所产生的历史遗留成本问题推行改革。此类协议目前仍按高于现行市场水平的电价结算购电费用。随着可再生能源发电成本大幅下降，许多协议已无法反映实际经济效益，并持续对电力系统构成负担。政府拟通过设定合同终止日期、调整电价，以及在可行情况下重新协商协议条款等方式，降低采购成本并控制电力成本。

NEPC另一项值得关注的措施，是批准1,500兆瓦（MW）的社区太阳能计划，以增加成本较低的可再生能源产能。该计划推动规模较小的分布式项目，并通过竞争性程序选择开发商，确保收益得到广泛分享，而非集中于少数参与者。通过采用更能反映当前发电成本的电价采购太阳能电力（发电成本近年来已有下降），该计划预计将支持不断增长的电力需求，提高能源韧性，并有助于降低长期系统成本。

总体而言，这些举措预计将加快可再生能源发电、储能、电网基础设施及国内清洁能源供应链各领域的投资。随着泰国转向更加分散化和电气化的能源体系，投资者有望同时受益于资本投入增加及支持性的政策环境。



精选案例：泰国太阳能及储能融资

亚洲开发银行（ADB）与Gulf Renewable Energy签署了8.2亿美元的融资协议，支持泰国境内由12个可再生能源项目组成的项目组合。该组合包括393兆瓦的地面太阳能光伏（PV）装机容量，以及一个配套396兆瓦时（MWh）电池储能系统的256兆瓦太阳能光伏项目。该案例展示了泰国扩大可再生能源发电规模所需的转型基础设施类型。除发电环节外，储能、电网灵活性，以及保障能源安全和清洁电力供应所需的其他配套基础设施，同样蕴含投资机会。

来源：亚洲开发银行。

为何投资泰国？

多重优势相互叠加、协同发力，进一步放大泰国的竞争优势，巩固其作为东南亚下一阶段增长门户的地位。

泰国：东南亚区域枢纽

与区域内其他经济体相比，泰国作为东南亚区域枢纽的价值更为凸显。区域内多数国家的优势集中于特定领域，而泰国则凭借横跨多个领域的综合实力脱颖而出。

新加坡是领先的国际金融中心，也是跨国企业设立东南亚区域总部的首选地，但受国土面积及人口规模所限，其他行业的发展潜力相对有限。印度尼西亚拥有区域内规模最大的国内市场及丰富的自然资源，但其幅员辽阔的群岛地理格局为互联互通及物流带来挑战。越南受益于出口导向型制造业的强劲增长，已跻身区域内增长最快的经济体之列，但其基础设施、物流网络及产业生态体系仍有待完善。

泰国是东南亚少数兼具以下优势的经济体之一：强大的区域互联互通能力、深厚且多元化的产业基础、完善的基础设施，以及作为领先的旅游、健康养生及生活方式目的地的地位。

泰国是区域内物流、汽车、旅游与健康养生及食品产业的成熟枢纽









核心指标对比：泰国在东盟多个战略行业中位居前列（2025年*）

指标	泰国	新加坡	马来西亚	越南	印度尼西亚	菲律宾	东盟六国合计
GDP（十亿美元）	577	604	472	515	1,446	487	4,100
人均GDP（美元）	8,057	98,814	13,125	5,066	5,060	4,171	-
人口（百万人）	71.7	6.1	36.0	101.6	285.7	116.8	617.9
入境游客（百万人次）	33.0	16.9	42.2	21.2	15.4	6.5	135.2
主要食品出口额**（十亿美元）	16.8	0.6	1.6	9.1	5.9	3.2	37.2
汽车产量（百万辆）	1.5	不适用***	0.7	0.5	1.1	0.1	3.9
上市公司总市值（十亿美元）	512	824	487	316	950	232	3,321

注：* 如无特别说明，各项指标均为2025年全年或2025年末数据（以可得数据为准）。** “主要食品出口额” 指大米、新鲜水果、禽肉、鱼类、蔬菜及谷物制粉产品等相应HS编码项下的出口额之和。*** 新加坡无面向大众市场的整车制造基地。
资料来源：世界银行、联合国旅游组织（UN Tourism）、Seasia Stats、国际贸易中心（ITC）Trade Map、MarkLines。

4.1 泰国：区域物流枢纽

完善的基础设施进一步强化区位与互联互通优势

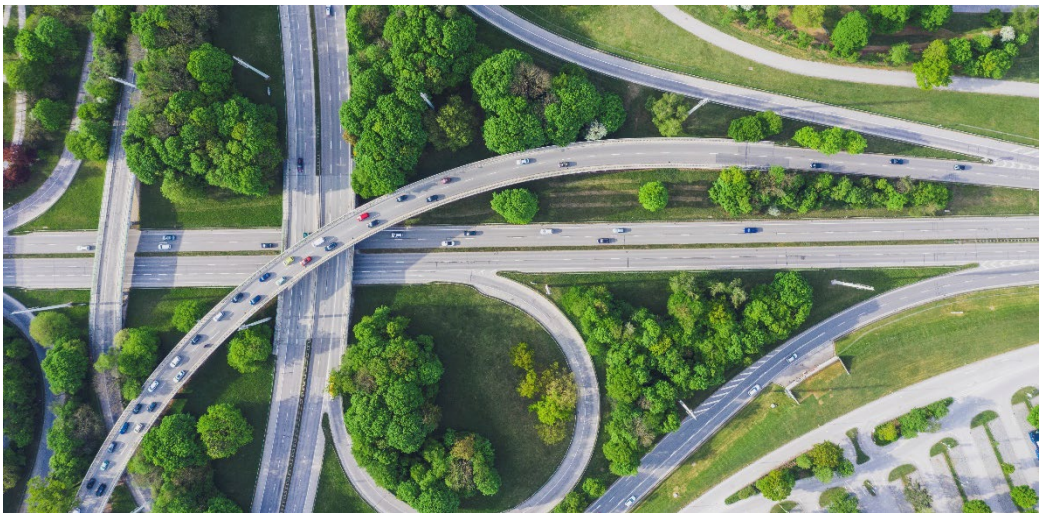
泰国地处东南亚核心地带，是区域贸易与互联互通的天然交汇点。多年来，泰国持续投资建设港口、机场、工业走廊及跨境交通网络，在巩固区位优势的同时，构建起覆盖广泛的物流网络。

泰国的产业生态体系并不局限于单一经济走廊。分布于全国多个地区的专业化产业集群，为制造业、物流及快速发展的数字基础设施提供了有力支撑。

泰国持续加大对港口、机场、铁路网络及物流设施的投资，不断完善基础设施平台。相关项目旨在深化区域互联互通，提升泰国作为交通、贸易及投资枢纽的长期竞争力。

上述优势共同构成泰国投资吸引力的核心。泰国拥有相对成熟的硬件及制度性基础设施，为制造业、旅游业、物流业及不断壮大的数字经济提供坚实支撑。

东部经济走廊（EEC）是上述多个项目的重点布局区域，涵盖铁路、港口及航空基础设施领域的重大投资，相关内容将于第5章详述。



泰国依托东南亚核心区位，打造互联互通的产业与物流平台

基础设施

铁路
泰国铁路网络总里程约4,000公里，连接首都曼谷与全国各地区，目前仍在持续扩建。

机场
泰国航空网络通达120个伙伴国家，全国共有38座机场，其中7座开通国际航班。素万那普国际机场和廊曼国际机场是曼谷的主要航空门户，其余机场则提供通往周边国家的区域航线。

海港
泰国港口年集装箱吞吐量约1,100万标准箱（TEU），主要经由位于东部经济走廊（EEC）的核心港口林查班港完成。

曼谷

泰国的经济、人口及政治中心，汇聚全国大部分商业、金融、人才及技术资源，也是政府机构所在地。

主要工业区

东部经济走廊（EEC）
泰国首要的制造业及出口基地，在汽车、电子、石油化工及航空航天等产业具备突出能力。

中部制造业带
该区域环绕曼谷周边各府，工业园区高度集聚，具备电子电器、建筑材料、汽车零部件及加工食品等领域的制造能力。



自由贸易协定（FTA）
泰国已有15项自由贸易协定生效，另有2项正在推进中*，其中包括泰国以东盟成员身份与中国、印度、韩国、日本、澳大利亚及新西兰签署的协定。

注：* 与欧盟的自由贸易协定仍在谈判中；与不丹的自由贸易协定预计于2027年1月1日生效。
资料来源：泰国交通部、铁路运输厅（DRT）、泰国机场公司（AOT）、东部经济走廊办公室（EECO）、贸易谈判厅、泰国投资促进委员会（BOI）、世界银行。

4.2 泰国：汽车产业枢纽

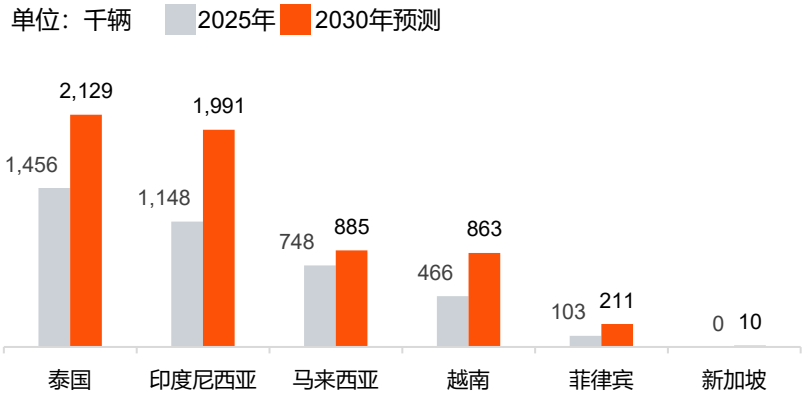
东南亚汽车产业领军者，加速迈向电动化

泰国是东南亚最大的汽车制造国，也是全球汽车供应链的重要一环。2025年，泰国汽车产量约为150万辆，大幅领先于位居其后的印度尼西亚（约110万辆）及马来西亚（约70万辆）。

这一领先地位得益于数十年积淀形成的成熟汽车产业生态体系。泰国汇聚了30家整车制造及组装企业，包括丰田、本田等全球行业巨头，并拥有由720家一级供应商及1,500余家二、三级供应商构成的完善零部件配套网络。

泰国是东盟汽车产业领军者，正为发展成为区域电动汽车（EV）枢纽奠定基础。

泰国与东盟其他主要经济体轻型汽车产量对比[1]



泰国汽车产业生态体系

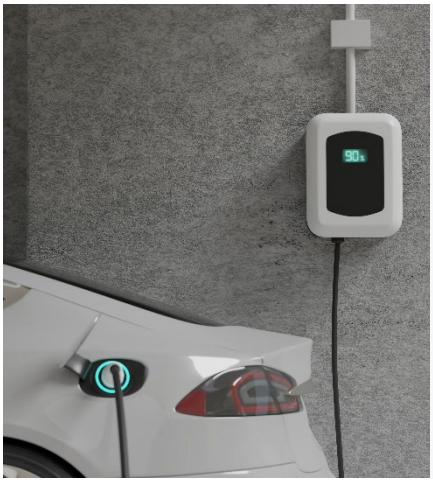
国内配套：各级供应商合计2,200余家

出口平台：整车出口额342亿美元，居东盟首位

电动化：截至2026年7月，共有198个电动汽车相关项目获批，投资总额达41亿美元

注：[1] 轻型汽车指乘用车及轻型商用车。
资料来源：普华永道《东盟六国汽车行业概览》（2026年2月）、国际贸易中心（ITC）、MarkLines、普华永道研究与分析。

泰国作为汽车投资目的地的吸引力，源于其规模化落地能力。泰国集完善的供应商网络、专业化工业区、成熟的物流基础设施、熟练劳动力及有力的政策支持于一体，有效降低了大规模生产投资的落地难度。因此，对于寻求成熟且可即时投产的产业生态体系、以建立区域制造基地的汽车企业而言，泰国具有独特吸引力。泰国亦有望受益于“中国+1”战略：不仅可为整车及零部件生产提供替代选址，还可助力汽车企业在补充现有亚洲业务的同时，推进区域布局多元化并强化区域网络。



精选案例：泰国电动汽车供应链建设

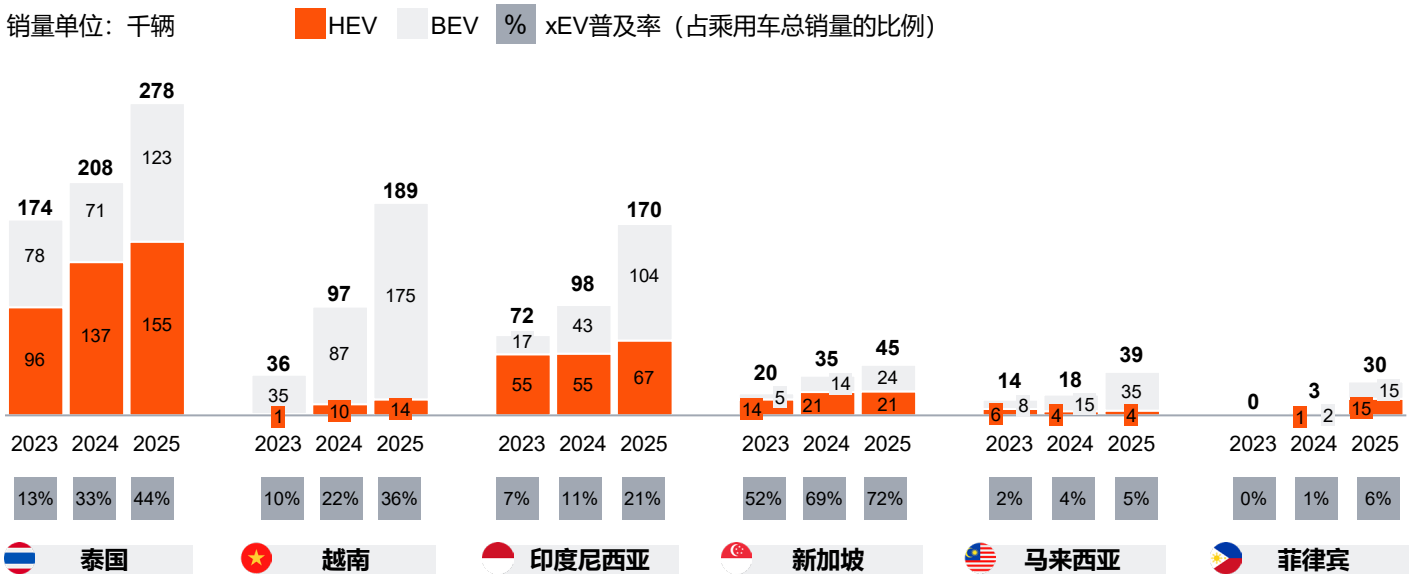
2025—2026年，泰国共有198个电动汽车相关项目获得投资承诺，总额超过41亿美元（约1,370亿泰铢），涵盖整车组装、电池、储能、关键零部件及充电基础设施等领域。与此同时，全国充电桩数量已增至约14,000个。2025年，电动化车辆在新车注册量中的占比超过44.0%。

资料来源：泰国投资促进委员会（BOI）。

展望未来，泰国正致力于打造区域领先的汽车电动化枢纽，其核心举措为EV 3.5激励计划，涵盖购车补贴及大幅度的关税与消费税减免。泰国“30@30”政策目标亦提出，到2030年零排放汽车产量占汽车总产量的比例至少达到30%。

泰国处于东南亚乘用车电动化前沿，电动汽车普及率位居区域首位。

泰国与东盟六国其他经济体乘用车电动化对比*



注：* BEV指纯电动汽车；HEV涵盖混合动力汽车（HEV）、插电式混合动力汽车（PHEV）、轻度混合动力汽车（MHEV）及增程式电动汽车（REEV）。BEV与HEV合称“xEV”。
资料来源：普华永道《东盟六国汽车市场概览：第五期市场快照》。

多家中国电动汽车制造商已在泰国设立业务，其中以比亚迪最具代表性。比亚迪于2025年超越特斯拉，成为全球最大的纯电动汽车制造商；其于2022年进入泰国市场，此后迅速跻身泰国汽车品牌销量前五。依托这一增长势头，比亚迪将其首座海外工厂落户泰国。该工厂位于罗勇府，已于2024年投产，年产能最高可达15万辆。

为配合这一增长，泰国电动汽车产业生态体系正加速向电池包组装、零部件制造及充电基础设施等领域延伸。与此同时，电芯生产及先进车辆系统等高附加值环节仍存在较大投资空间。若能有效把握上述机遇，将有助于加快泰国在汽车价值链中的升级步伐，并进一步巩固其作为区域电动汽车制造枢纽的地位。



4.3 泰国：旅游与健康养生枢纽

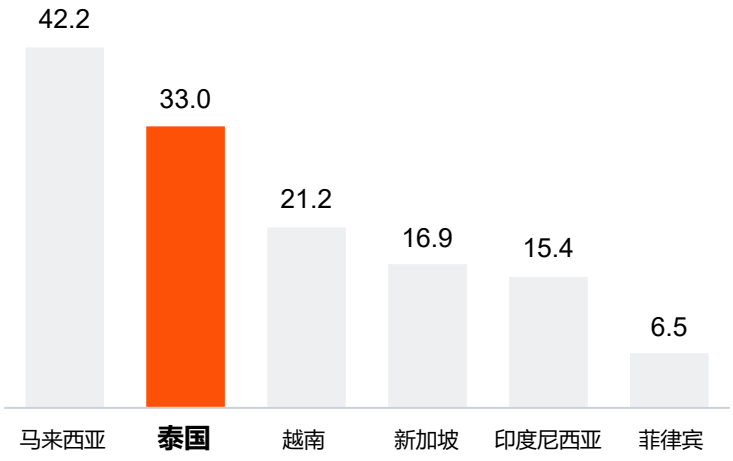
世界级旅游、医疗保健及健康养生目的地

泰国是全球领先的旅游目的地之一，拥有享誉全球的旅游品牌、完善的旅游接待基础设施，以及涵盖休闲、文化及高端旅游的多元化体验。旅游业始终是泰国经济的支柱产业，也是就业、投资及外汇收入的重要来源。

不仅如此，泰国的吸引力远不止于休闲旅游。依托获得国际认证的医院、专业化医疗能力、高标准服务及具有竞争力的价格，泰国已在医疗保健、医疗美容及健康养生服务领域树立了良好的国际声誉，成为亚洲领先的医疗及健康养生旅游目的地之一。

泰国是旅游、医疗保健及健康养生的重要目的地

2025年东南亚主要国家国际游客入境人次
单位：百万人次



泰国医疗及健康养生领域的主要成就

68
家医院获得国际联合委员会（JCI）认证，数量居东盟首位（2026年）

140亿美元
健康养生支出，规模居东盟首位

66.8
医疗旅游指数得分，全球排名第17位、东南亚第2位（2021年）

资料来源：世界银行、联合国旅游组织、泰国旅游与体育部、全球健康研究所（GWI）、国际联合委员会（JCI）、泰国公共卫生部、MedicalTourism.com。

泰国医疗旅游的核心优势在于极具成本效益的诊疗服务。泰国可提供获得JCI认证的优质医疗服务，且价格在区域及全球范围内均具竞争力。

主要治疗项目起始费用（美元）及获得JCI认证的医院数量

	泰国	马来西亚	新加坡	美国**
医疗服务				
冠状动脉手术	15,000	12,100	17,200	123,000
心脏瓣膜置换术	17,200	13,500	16,900	170,000
膝关节置换术	14,000	7,700	16,000	35,000
体外受精（IVF）	4,100	6,900	14,900	12,400
医疗美容*				
隆胸术	2,700	3,000	7,000	10,000
隆鼻术	2,000	2,500	6,000	7,000
植发术	2,500	2,500	5,000	不适用
吸脂术	1,500	2,000	4,000	6,000
获得JCI认证的医院***				
医院数量	68	17	13	-***

注：
* 泰国、马来西亚及新加坡的医疗美容费用数据来自Le Medica医疗资讯文章《整形手术费用最低的国家：2026年费用与安全指南》（Cheapest Countries for Plastic Surgery: 2026 Cost & Safety Guide）。
** 美国医疗美容费用取自Bangkok Health Service网站所列 “西方国家费用” 的平均值。
*** JCI为美国联合委员会（TJC）的国际分支机构，因此美国医院不参与JCI认证；美国约有22,000项TJC认证。
资料来源：SCB InnovestX、Le Medica、Bangkok Health Service。

泰国公共卫生部的“医疗枢纽”（Medical Hub）政策框架，旨在进一步提升泰国医疗健康与健康养生服务的价值。该框架重点在五个领域建立行业枢纽：（一）健康养生；（二）医疗服务；（三）学术；（四）健康产品；（五）健康会议。其目标包括提升人才能力、推动创新及技术应用、吸引投资、扩大国际合作，以及强化泰国医疗保健品牌。这些举措共同支持泰国成为全球医疗及健康养生服务中心的愿景。

然而，泰国的吸引力并不止于医疗质量及价格可负担性。其热情好客的声誉，常被游客及患者视为鲜明特色。无论是在度假酒店、健康养生中心还是医院，泰国服务通常以热情及个性化关怀为特点，使访客体验独具特色。曼谷许多领先医院提供覆盖数十种语言的专门口译服务，并设有面向不同国籍患者的医疗中心，满足不同文化及宗教需求，例如日本、中东及其他众多地区的患者。典型设施包括清真餐饮及祈祷室。

这种接待服务理念也越来越多地塑造医疗服务本身的实体体验。许多医院类似高端酒店，提供礼宾服务、酒店式住宿，以及注重舒适与身心健康的康复空间。这种令人安心、细致周到且从容的服务方式，往往是游客及患者再次到访的原因。在许多目的地仅以价格或规模竞争的区域市场中，泰国独特地将鲜明的服务文化与优质医疗相结合，而费用仅为发达市场的一小部分。因此，泰国在物有所值方面成为更优选择。



泰国对LGBTQ+旅行者的包容度持续提升，进一步增强了其旅游吸引力。成熟的旅游产业生态体系、大型骄傲节活动，以及2025年同性婚姻合法化，均为此提供了有力支撑。这一优势使泰国在区域内形成差异化竞争力，并有助于拓宽旅游客源基础。

此外，泰国拥有丰富的文化及自然遗产，共有9处联合国教科文组织（UNESCO）世界遗产，数量位居东南亚第二，进一步提升了其旅游吸引力。

展望未来，泰国的优势正延伸至两个快速增长的细分领域：康复疗养及退休养老。泰国已成为术后康复及专科康复的区域首选目的地。

相关服务费用通常仅为西方国家同类服务的一小部分，并依托日益完善的产业生态体系，包括以康复为导向的医疗服务机构及就医便利的配套住宿。与此同时，泰国日益被视为亚洲最具吸引力的退休目的地之一，优势包括较低的生活成本、优质的私立医疗服务，以及长期居民（LTR）签证等长期居留选择。上述趋势为辅助生活、养老住宅、康复服务及健康养生型酒店等领域创造了投资机遇。

综上所述，泰国的定位已超越单一旅游目的地，正逐步成为医疗保健、健康养生及长期健康福祉的领先枢纽。泰国自身的人口结构转型，叠加全球对预防保健、健康长寿及生活质量的日益关注，正持续推动相关服务需求增长。对投资者而言，投资机遇已从传统医疗保健延伸至更广泛的健康养生经济。



4.4 泰国：食品产业枢纽

食品净出口国与全球餐饮领军者

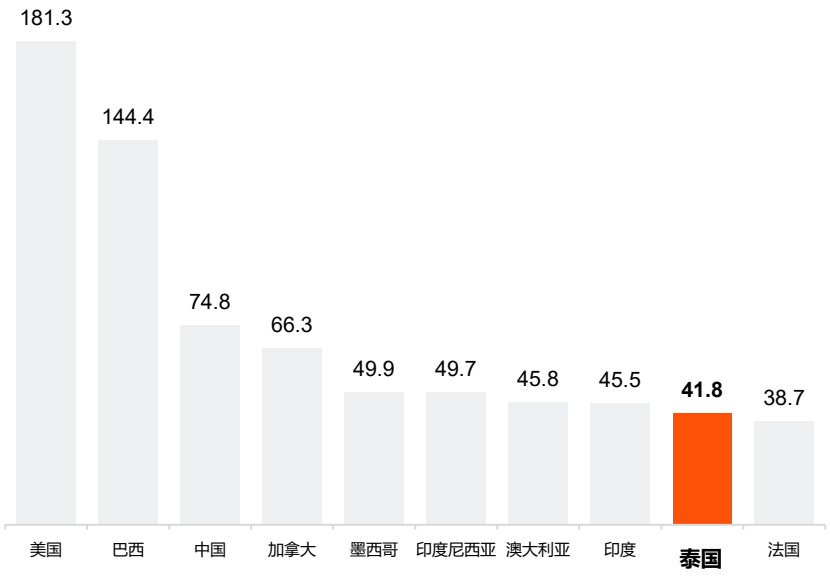
泰国是区域及全球公认的可靠食品净出口国，素有 “世界厨房” 之称。这一地位依托于泰国丰富的农业资源。世界银行数据显示，泰国约31%的国土面积为可耕地，约合1,600万公顷。泰国可耕地面积居东南亚第二，与邻国印度尼西亚约1,800万公顷的规模相近。

依托广袤肥沃的土地资源，泰国充分发挥自然禀赋优势，跻身全球十大农产品出口国之列，产品出口至180余个市场。泰国在为中东、非洲及亚洲部分依赖进口的经济体供应食品方面发挥着重要作用，尤其在大米、木薯、榴莲、禽肉及海产品等初级农产品，以及金枪鱼罐头、菠萝罐头等包装食品领域具备较强竞争力。值得一提的是，泰国木薯淀粉及金枪鱼罐头均居全球首位。一体化供应链、深厚的制造能力及成熟的农业龙头企业，为上述市场优势提供了有力支撑。

当前，泰国的这一地位比以往任何时候都更为重要。随着进口国日益重视粮食安全及供应链韧性，能够大规模供应安全、经认证食品的国家将成为备受青睐的合作伙伴。泰国具备有利条件，有望在未来几年进一步巩固这一地位。



2024年全球农产品出口额前十大国家
单位：十亿美元



泰国主要农产品出口（2024年）

大米：全球第二大生产国，仅次于印度。

木薯淀粉：占全球出口总额的 57%。

榴莲：占全球出口总额的 54%。

加工鸡肉：占全球出口总额的 26%。

金枪鱼罐头：占全球出口总额的 20%。

资料来源：Visual Capitalist、The Nation、国际贸易中心（ITC）。



精选案例：泰万盛集团（Thai Union）

泰万盛集团于1977年创立，起初为一家本土金枪鱼罐头制造商，现已发展成为产品出口至90余个国家的全球海产品企业。该公司既沿价值链纵向延伸，也横向拓展新业务领域。除生产供人类食用及宠物食用的罐装和冷冻海产品外，公司目前还生产专业配料及营养保健产品，包括欧米伽金枪鱼油、用于食品营养强化的金枪鱼粗油、金枪鱼骨钙及海洋胶原蛋白肽。通过显著提升海产品原料的附加值，泰万盛已远远超越其原有的初级大宗商品业务。泰万盛的发展历程表明，立足泰国的企业能够以本土能力为基础，实现国际化增长。

资料来源：泰万盛集团。

泰国食品产业已不再局限于初级农产品及罐装食品，附加值提升正不断催生新的投资机遇。泰国投资促进委员会（BOI）数据显示，农业及加工食品行业投资申请金额达23亿美元，自2018年以来复合年增长率约为31%。其中大部分投资流向新技术及加工产能，将农产品和加工食品转化为面向专业用途的高附加值配料及生物基材料。

变性淀粉及特种淀粉、功能性食品及医用食品，以及高端宠物食品等高附加值细分领域，同样在推动行业增长。与此同时，植物蛋白及生物基材料正在泰国农业与低碳生产之间建立新的联结。随着全球买家日益重视质量、可追溯性及可持续性，这一向价值链上游攀升的趋势，进一步巩固了泰国作为综合性农业产业平台的长期重要地位。这亦契合泰国发展科技驱动型、高附加值农业食品产业的国家战略，助力泰国打造区域未来食品创新枢纽及全球可靠的食品供应来源。

泰国食品产业生态体系还带动了零售、旅游及健康养生等一系列关联产业，进一步增强了各经济领域之间的协同联动。

泰国食品产业的成功不仅体现在农产品出口，还延伸至由此孕育的餐饮文化。支撑泰国出口的大米、香草、海产品及热带水果，同样造就了享誉全球的泰国美食。泰国菜已成为泰国最具影响力的文化输出之一：全球泰国餐厅数量约为17,500家，较2002年的5,500家显著增长。曼谷亦已跻身领先的精致餐饮目的地之列，共有六家餐厅入选 “2025年世界50最佳餐厅”，并拥有泰国首家米其林三星餐厅Sorn。对于投资者而言，这一全球声誉将持续支撑市场对泰国食材、食品及高端农业食品的需求。



为何现在投资泰国？

泰国：通往东盟增长的门户

泰国在物流、汽车、旅游与健康养生、食品等多个领域具备枢纽地位，加之良好的国际声誉及东盟创始成员国身份，使其成为进入该区域的独特门户。泰国既是进入东盟市场的入口，也是连接区域内各经济体的桥梁，可为企业提供把握整个区域发展机遇的运营平台。

从区域层面看，东盟正成为全球最重要的增长引擎之一。东盟人口超过7亿，涵盖印度尼西亚、越南等高增长经济体，不仅消费市场规模庞大，而且人口结构相对年轻、城镇化水平持续提升、收入不断增长。2025年，东盟国内生产总值（GDP）达4.2万亿美元，预计未来几年年均增速约为4%—5%，是全球增长最快的主要经济集团之一。

东盟政策制定者提出，力争到2045年使东盟跻身全球第四大经济体。实现这一愿景，有赖于进一步深化经济一体化并持续扩大投资。尽管增长前景强劲，东盟的一体化程度仍低于更为成熟的经济集团。根据《东盟统计简报》第八卷（2024年5月）数据，2023年东盟区域内货物贸易额约为7,830亿美元，仅占其货物贸易总额的22%左右，明显低于欧盟约62%的区域内贸易占比。

这一差距意味着未来增长空间巨大，而泰国有望在其中发挥核心作用。越南、印度尼西亚等快速发展的东盟市场，其国内供应链及基础设施仍处于完善阶段；相比之下，泰国可为区域商业活动提供相对成熟、可即时投入运营的平台。

此外，泰国传统家族企业正逐步向专业化管理转型，公司治理水平持续提升，对战略合作、外商投资及跨境协作的态度也日益开放。

随着企业着力构建更加一体化的区域战略，市场对跨境生产网络、物流平台、分销枢纽及服务生态体系的需求有望持续增长。

泰国营商便利性

泰国的营商环境可为企业设立、扩张及长期投资提供切实可行的支持工具，与其战略优势相辅相成。

“泰国4.0”战略奠定投资者支持生态体系的政策基础

除竞争优势外，泰国还为投资落地提供了切实可行的路径。依托投资优惠政策、基础设施平台及人才流动计划，泰国的营商环境可有效支持投资活动、产业扩张及区域业务模式。“泰国4.0”为众多面向投资者的政策工具确立了总体方向，即推动经济向高附加值、技术驱动及创新引领型活动转型。对投资者而言，其现实意义在于这一方向如何落实为BOI投资优惠、东部经济走廊（EEC）、产业升级支持及人才流动框架等具体机制。



目标行业：重点发展的S曲线产业，包括新一代汽车及电动汽车、智能电子、医疗及健康养生旅游、农业及生物技术、未来食品、机器人、航空及物流、生物燃料及生物化学品，以及数字产业。



产业升级：推动产业由传统生产向高附加值、技术驱动及创新引领型活动转型。



执行平台：BOI投资促进措施、东部经济走廊（EEC）、中小企业及创新扶持，以及数字政府与可持续发展相关计划。

资料来源：泰国工业部、泰国投资促进委员会（BOI）、东部经济走廊办公室（EECO）。

5.1 投资者友好型运营环境

泰国整体投资环境依托完善的基础设施、便利化机制及政策框架，直接影响企业设立及扩张的便利程度。通过整合投资优惠政策、工业园区、交通及物流互联互通、人才流动计划及投资便利化措施，泰国可有效降低投资壁垒，为企业设立及扩张提供有力支持。

泰国为企业设立、扩张及长期投资提供切实可行的全流程运营环境。



市场准入
7,170万
国内消费者，以及
超过7亿
东盟消费者；
15项已生效的自由贸易协定



交通及物流
海港、机场及持续扩展的铁路网络，连通工业区与出口门户



数字化就绪
5G、数据中心及云基础设施



人才储备
10万名
每年新增科学、技术、工程及数学（STEM）专业毕业生



投资优惠及便利化措施
BOI税收及关税优惠，以及
OSOS一站式投资服务



外资持股改革
放宽《外商经营法》限制
（相关修订尚待立法通过）

资料来源：泰国投资促进委员会（BOI）、泰国工业园区管理局（IEAT）、一站式投资服务中心（OSOS）、泰国商务部、世界银行、泰国交通部、国际贸易管理局、国家高等教育、科学、研究与创新政策委员会办公室（NXPO）。
注：自由贸易协定数量指已签署的协定；《外商经营法》修订仍有待最终立法通过。

对投资者而言，上述运营要素与泰国更广泛的竞争优势相辅相成，共同构建起支持企业设立、扩张及长期投资的有利环境。

5.2 泰国投资促进委员会（BOI）投资优惠政策

泰国投资促进委员会（BOI）在泰国投资框架中发挥核心作用，其投资优惠政策重点面向先进制造、科技、基础设施及战略性服务等重点行业。

除财政优惠外，BOI还在投资者与政府部门之间发挥协调作用，协助投资者确保项目契合重点行业导向，并高效办理审批及设立手续。

BOI提供多层次投资优惠工具，涵盖税收、非税收、区域性及政策议题导向支持，契合泰国重点行业发展。

基于业务的税收优惠

涵盖内容

免征企业所得税（CIT）3—8年，符合条件者最长可达13年；或于免税期满后减征企业所得税5年；符合BOI投资促进条件的活动另享进口关税优惠。

对投资者的意义

提升契合BOI鼓励类活动及重点行业的投资项目经济效益。

进口关税优惠

涵盖内容

对机器设备、原料及必要材料、研发（R&D）材料，以及用于出口产品生产的原材料，免征或减征进口关税。

对投资者的意义

降低符合条件项目的前期投资及运营成本。

非税收优惠

涵盖内容

在符合条件的情况下，为投资促进项目提供土地所有权、工作许可及签证便利、外资持股及外汇汇出等支持。

对投资者的意义

助力外国投资者在泰国顺利设立投资促进项目、配置人员并开展运营。

竞争力提升优惠

涵盖内容

针对研发、先进技术培训、本地供应商发展、产品及包装设计，以及与学术或研究机构的合作，提供额外的企业所得税免征或减征优惠。

对投资者的意义

推动技术升级、技能提升及本地产业生态体系深化。

区域性优惠

涵盖内容

对位于投资促进工业园区或区域、东部经济走廊（EEC）、经济特区（SEZ）、特别经济走廊、科技园区及指定地区的项目，提供额外优惠。

对投资者的意义

支持投资者作出契合泰国区域及产业发展重点的选址决策。

政策议题导向优惠

涵盖内容

支持智慧及可持续产业、企业搬迁、留驻及扩张、社区发展、人力资源开发及本地化等相关措施。

对投资者的意义

推动产业升级、可持续发展及供应链本地化。

资料来源：泰国投资促进委员会（BOI）。
注：优惠方案及适用资格取决于投资促进活动类型、项目地点、投资条件及BOI审批结果。

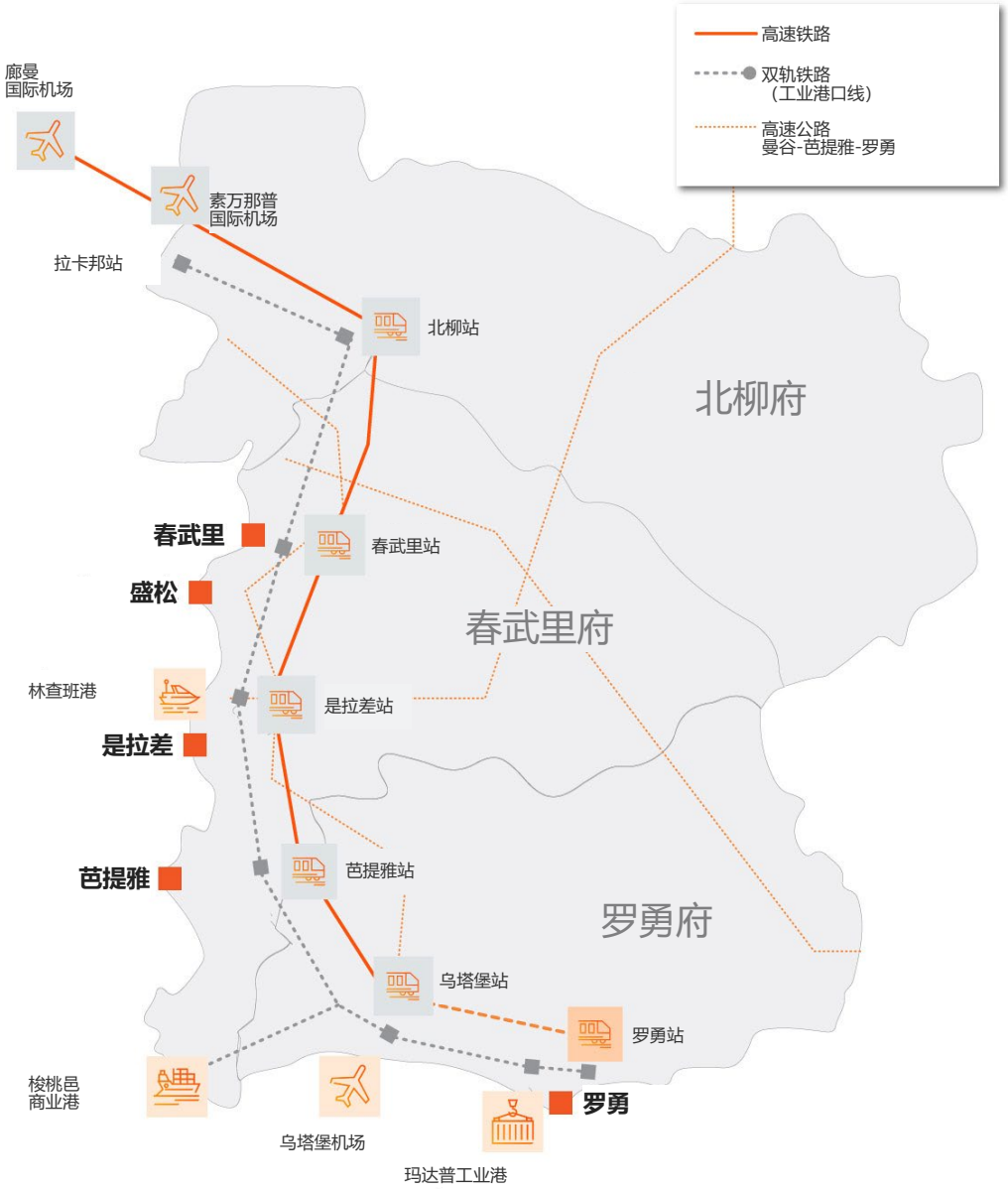
5.3 东部经济走廊（EEC）

东部经济走廊（EEC）是泰国核心的特别投资区域，在国家产业及基础设施发展战略中发挥关键作用。EEC覆盖泰国东部沿海主要府，重点支持先进制造、物流、数字产业、航空、生物技术及其他目标行业。

EEC依托协同推进的基础设施投资、高度集聚的工业园区集群、毗邻深水港（林查班港）及机场（乌塔堡机场）的区位优势，以及支持高附加值行业的投资优惠框架，已成为寻求规模化运营、完善供应商生态体系及出口导向型制造与物流基础设施的企业的重点投资区域。



对于考虑在泰国开展制造业投资或扩充产能的投资者而言，EEC通常是最具吸引力的投资区域之一。东部经济走廊委员会为落户EEC各府的投资者提供与BOI相当的优惠政策，主要包括：企业所得税免征或减征；机器设备、原材料及必需物料、研发用材料以及出口产品生产所用原材料的进口关税免征或减征；外资可持有土地；以及工作许可与签证便利。部分情形下，EEC的优惠力度甚至优于BOI，例如企业所得税免税期最长可达15年，而BOI最长为13年。



乌塔堡机场及东部航空城

67亿美元

投资额

最高可达6,000万
旅客人次/年

林查班港三期

34亿美元

投资额

扩展至1,800万
标准箱（TEU）年吞吐能力

来源：东部经济走廊办公室（EECO）、泰国港务局（PAT）

5.4 人才流动及长期居留计划

能否获得管理人才、专家及具备跨境流动能力的专业人士，正日益成为外国投资者的重要考量因素，在技术密集型及知识密集型行业尤为突出。

泰国已建立多项支持人才流动的机制，包括长期居民（LTR）签证、SMART签证计划，以及面向符合条件的投资者、高管、技术专业人士及创业者的工作许可便利化措施。此外，泰国投资与外籍人士服务中心为投资者及外籍人士提供投资咨询、签证、工作许可及长期居留等一站式服务。

多年来，泰国一直是吸引全球人才的重要目的地。2025年，在泰外籍人士达530万人，泰国持续位列全球领先的外籍人士居住目的地。泰国为国际高管、专家及创业者提供具有吸引力的工作与生活环境，为先进产业发展所需的多元化人才队伍提供有力支撑。

泰国为投资者及专业人才提供清晰的签证及人才流动路径。



长期居民（LTR）签证

为高技能专业人士、投资者、高净值人士及退休人士提供最长10年的长期居留许可，并享有境外收入免税等优惠。



SMART签证

面向目标产业的投资者、高管、专家及初创企业创业者，有效期最长两年，可续签两年。



工作许可便利化

为符合条件的外籍专业人士及其雇主简化工作许可申请流程。



一站式服务中心

统筹办理签证、工作许可及相关服务。

来源：BOI、泰国投资与外籍人士服务中心

对于技术、先进产业、区域总部管理及创新驱动型行业的企业而言，上述机制尤为重要，因为国际专业人才往往是其投资模式的重要组成部分。
投资优惠政策与切实的人才流动支持相结合，进一步巩固了泰国作为长期运营基地的地位。

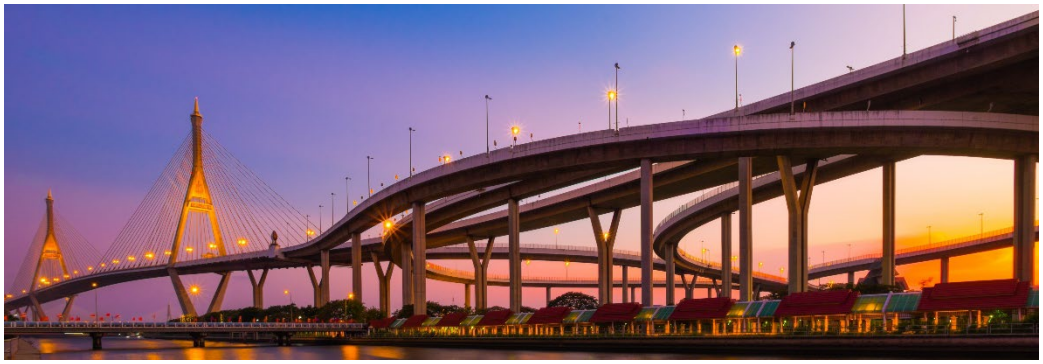
5.5 从机会到落地执行

泰国营商环境为投资机会转化为落地执行提供了切实可行的基础。投资优惠政策、东部经济走廊（EEC）、工业及交通基础设施以及人才流动计划，共同为企业设立、业务扩张及长期投资提供有力支撑。

与其他市场一样，成功落地的关键在于选择合适的投资架构、深入理解行业监管规则、确保优惠政策与商业计划相匹配，并统筹管理税务、监管、劳动用工及运营等事项。对于拟进入受监管行业、建立工业运营、洽谈合作或开展并购的投资者而言，这一点尤为重要——战略制定与执行规划应同步推进，而非先后进行。

除正式优惠政策外，投资者还可获得生态体系层面的支持，例如商业对接、供应商对接、人才寻访及本地采购便利化等，涵盖识别合作伙伴、对接本地供应商，以及在市场进入或业务扩张阶段提升执行准备度。

成熟的法律及监管框架为上述有利的营商环境奠定了基础。在世界银行法治指标中，泰国的全球排名约位于第58百分位，是东南亚地区除新加坡以外法律及制度环境较为完善的经济体之一，在合同执行、产权保护及法律制度方面总体可靠。实践中，投资者除评估法律及税务架构外，还应评估项目是否契合“泰国4.0”重点产业，以及能否获得BOI、EEC或其他类似政策支持。对于规划周密、执行到位的投资者而言，泰国不仅提供广阔的市场机遇及通往东盟和亚洲的门户，也为把握这些机遇提供了切实可行的路径。



近期标志性投资

从市场进入到投后价值创造，成功的关键在于战略与执行的高度协同。

近期标志性投资正在重塑泰国经济格局

重点投资	年份	金额	描述
Google投资曼谷云区域 	2024年宣布 2026年启用	10亿美元	**投资动因**：把握泰国及东南亚地区对云计算、人工智能及数字服务日益增长的需求，满足受监管行业的数据本地化存储要求，并配合政府“云优先”政策。 **进入方式**：在泰国设立Google首个云区域，依托春武里／东部经济走廊（EEC）的新建数据中心，并在曼谷都会区部署三个可用区。 **依托优势**：泰国规模庞大的数字经济、企业及政府部门强劲的云服务需求、日益完善的数字政策环境（“云优先”政策及《个人数据保护法》（PDPA）），以及春武里／EEC的基础设施。 **能力提升**：作为Google全球43个云区域之一（设三个可用区），该区域可提供符合PDPA要求的数据境内存储服务，支持本地访问Gemini、Vertex AI等人工智能产品，并通过ChaiyoGCP及Google Skills开展数字技能培训，推动泰国从技术消费国向区域数字基础设施枢纽转型。预计该项目将在五年内创造410亿美元（1.4万亿泰铢）的经济价值，并每年支持约130,000个就业岗位。

重点投资	年份	金额	描述
西部数据扩大硬盘驱动器（HDD）产能 	2024年	6.93亿美元	**投资动因：**扩大HDD产能，以满足云计算、超大规模数据中心及人工智能应用日益增长的存储需求。 **进入方式：**扩大在泰国的现有制造布局，生产基地位于大城府（邦巴因工业园）及巴真府（304工业园）。 **依托优势：**泰国拥有成熟的HDD制造基地，产量约占全球HDD总产量的80%；西部数据自1997年起深耕泰国市场，拥有逾20,000名员工，累计投资达1,200亿泰铢；泰国同时具备完善的电子产业供应链（PCB、金属 / 塑料零部件、电源）及熟练的精密制造劳动力。 **能力提升：**除生产更高容量的存储产品外，西部数据于2026年投资23亿泰铢启动HAMR（热辅助磁记录）研发项目。该项目由美国、日本及泰国合作推进，目标是到2029年实现100TB以上的HDD容量及超过60%的本地化率。该项目将深化零部件产业生态，加强与全球云计算 / 人工智能基础设施价值链的联系，推动泰国从基础组装向先进存储研发、技术转移及战略性数字硬件生产升级。
比亚迪在泰国建设东南亚首家电动汽车工厂 	2024年	工厂投资4.9亿美元	**投资动因：**依托泰国电动汽车税收优惠及补贴政策，打造面向东盟及其他市场的电动汽车生产与出口枢纽，把握区域电动汽车需求快速增长的机遇。 **进入方式：**在东部经济走廊（EEC）WHA罗勇36工业园占地96公顷的地块上新建电动汽车工厂，并于2024年7月4日正式投产。这是比亚迪在中国境外的首个生产基地，年产能最高可达150,000辆。 **依托优势：**泰国作为东盟主要汽车生产枢纽的地位、EEC基础设施、完善的供应商基础及物流网络，以及左舵和右舵车辆的出口能力。 **能力提升：**将电动汽车组装、电池集成及电力电子集成能力引入泰国，加快泰国从传统内燃机（ICE）汽车生产基地向电动汽车生产基地转型。

未来展望

泰国投资叙事：进入新阶段

从地缘政治格局重塑、供应链多元化，到数字化与人工智能应用、人口老龄化、低碳竞争力及能源安全，多重结构性变化正持续强化泰国在东盟的地位。与此同时，泰国始终具备投资者所看重的核心优势，包括市场规模、产业深度、互联互通、行业多元化，以及支持投资与增长的有利环境。

纵观本报告，泰国的投资价值建立在三项相互关联的优势之上：第一，重塑经济格局的大趋势正开辟多元增长路径；第二，泰国的竞争地位将上述优势汇聚于单一市场——从制造业到旅游、医疗保健、食品及农业，均依托位于东南亚核心地带的基础设施与物流体系；第三，从BOI投资优惠政策、东部经济走廊（EEC）到更广泛的国内外资本生态体系，上述优势正日益转化为实际投资及切实可行的落地工具。

对于希望把握东南亚下一阶段增长机遇的企业领导者及投资者而言，泰国提供的远不止机会。作为通往东盟的门户，泰国是一个能够支持生产、消费、资本投入及区域扩张的综合平台。

在日益多极化的世界格局中，泰国具备有利条件，可与寻求可信赖合作伙伴关系、韧性供应链及可持续长期增长的企业、投资者及政策制定者深化合作。

在地缘政治不确定性持续、技术变革加速的背景下，泰国正重新审视并调整自身定位。普华永道泰国很荣幸为这一议题贡献洞见，并期待与投资者、企业及政策制定者就未来机遇展开深入交流。

泰国远不止是一个投资平台，更是携手开启东盟增长新篇章的重要契机。

关于普华永道泰国

普华永道泰国扎根本地、联通全球，将深厚的本地市场洞察与行业经验，同遍及136个国家及137个地区、逾364,000名专业人员的全球网络紧密结合。我们在泰国深耕逾67年，曼谷团队规模超过1,800人，交易、税务、法律、咨询及审计鉴证等领域的专家协同合作，在投资与交易的各个环节为客户化解复杂难题、提供全程支持。

我们的合伙人团队将全力以赴，为您的泰国投资之旅保驾护航。每位合伙人均兼具深厚的行业积淀与本地市场洞察，助您在泰国稳健布局、从容把握机遇。

联系普华永道泰国



Pisit Thangtanagul
首席执行官
pisit.thangtanagul@pwc.com



Amornrat Pearmpoonvatanasuk
首席商务官
amornrat.pearmpoonvatanasuk@pwc.com



Sinsiri Thangsombat
审计鉴证业务主管
sinsiri.thangsombat@pwc.com



Chantanuch Chotikapanich
交易业务主管
chantanuch.chotikapanich@pwc.com



Niphan Srisukhumbowornchai
税务及法律业务主管
niphan.srisukhumbowornchai@pwc.com



Phuwin Norchoovech
地区执行主管
兼交易业务合伙人
phuwin.norchoovech@pwc.com



Navin Narula
金融服务主管
兼交易业务合伙人
navin.narula@pwc.com



Ukrit Karoonyavanich
企业融资负责人
兼交易业务合伙人
ukrit.m.karoonyavanich@pwc.com



Nath Asadithsakun
资本项目及基础设施主管
兼交易业务合伙人
nath.asadithsakun@pwc.com



Tawee Tammapibaljit
交易业务合伙人
tawee.tammapibaljit@pwc.com



Anongnuch Cheewaratanaphan
交易业务合伙人
anongnuch.cheewaratanaphan@pwc.com



Steve Yang
汽车行业主管
兼交易业务总监
steve.yang@pwc.com

© 2026 普华永道。版权所有。“普华永道” 系指普华永道泰国成员机构，亦可能指普华永道网络。每家成员机构均为独立的法律实体。详情请参阅 www.pwc.com/structure。