



外國直接投資

泰國工業零組件製造 及外資在當地供應鏈角色

前言

泰國工業長期以來都是國家經濟的支柱產業，但如今其優勢並非源於單獨的製造企業，而是源於將國內生產商與跨國投資者緊密聯繫在一起的錯綜複雜的本地和全球供應鏈。過去十年，外國直接投資塑造了泰國汽車零件、電子產品和高科技組件製造的樣態。這些資金和知識技術的流動在提昇生產力的同時，也使國內製造商面臨對外部的依賴，這既是機會也是挑戰。

著作權所有：惠達雜誌 /
撰文：Sharareh Shahidi Hamedani

電器業仍然重要。例如，2024 年泰國電子產品出口額超過 750 億美元，其中半導體產品貢獻了超過 96 億美元。泰國目前名列全球積體電路生產大國之列，約佔全球產量的 4%，同時也是硬碟的主要出口國。¹

汽車零件製造²

泰國是東南亞最大的汽車製造樞紐。2023 年，泰國汽車產業價值約 126.7 億美元，汽車產量達 255 萬輛，預計到 2028 年將接近 300 萬輛。

該產業的國內供應鏈非常深入：

▶ 約有 720 家一階供應商和 1,100 多家二階 / 三階供應商在泰國本地運營，提供引擎、底盤部件、電子元件和其他關鍵零件。

▶ 泰國約 80% 的汽車零件為本地採購，如此高的在地化率在東南亞區域實屬罕見。

然而，這個網絡的生存依賴於與外國跨國製造商，特別是日本、歐洲以及（日益增長的）中國企業的持續整合。

泰國的工業基礎：規模與組成

■ 泰國製造業涵蓋範圍廣泛，但主要集中在幾個關鍵零件行業：汽車零件、電子電器元件、機械，以及日益增長的電動車零件。

工業製造及其對 GDP 的貢獻

製造業歷來在泰國經濟產出中佔有重要比重。歷史上，工業佔 GDP 的 1/3 以上，並雇用了顯著部分的勞動力，儘管具體比例會隨著經濟週期和全球需求而波動。電子



泰國製造業的外國投資趨勢

幾十年來，泰國一直積極吸引外國投資，利用有目標性的激勵措施和戰略工業園區來吸引資金和技術。結果是：製造業及相關供應鏈的外國直接投資持續成長。

外國直接投資規模及產業重點³

2024 年：

- 泰國投資委員會 (BOI) 報告稱，投資推廣申請總額超過 1.13 兆泰銖 (約 330 億美元)，創歷史新高，比前一年增長 35%。
- 其中超過 2,000 個項目由外國支持，這意味著外國投資者約佔所有投資申請的 65%。

外國參與度在以下領域尤為突出：

- 汽車及電動車零件製造；
- 機械及電子產品；
- 家用電器和金屬製造。

主要外國直接投資



此增長部分與東部經濟走廊 (EEC) 的發展密切相關。EEC 是一個高科技投資區，涵蓋羅勇府、春武里府和北柳府。

2025 年 1 月至 4 月，EEC 的外國投資成長了 43%，達到 9.59 億美元，佔泰國外國直接投資總額的一半以上。

投資模式和來源國的變化

外國投資者的組成日益多元化：

- ▶ 日本製造商繼續主導汽車零件和精密機械領域。
- ▶ 西方跨國公司 (尤其是電子業公司) 擴大泰國現有業務，例如：Western Digital 公司斥資 6.93 億美元升級其硬碟生產廠，該廠硬碟產量在全球佔據相當大的佔比。⁵
- ▶ 中國企業正迅速擴大在泰國業務，尤其是電動車和電池零件製造領域。比亞迪、MG 和長城汽車等公司對泰國電動車生態系統的投資已超過 14.4 億美元，創造了近 1 萬個本地就業崗位，其中 40% 至 60% 的零件來自當地採購。

▶ 供應商聯結：外國投資者如何牢牢抓住當地供應鏈

外國直接投資不僅僅是建造工廠，它還建構了供應商、物流供應商和技術合作夥伴之間相互依存的網路。泰國在這方面的成功源自於其數十年來不斷改進的結構性舉措。

政府對供應商發展的支持

泰國投資委員會 (BOI) 及其與產業鏈接的重要窗口 BUILD (BOI 產業連結發展部門) 發揮了至關重要的作用，具體包括：

- 找出零件供應商分佈，並將其與組裝商對接；
- 舉辦研討會、貿易展會和工廠參訪；
- 提供技術諮詢和培訓，幫助中小企業達到全球買家標準。

此外，近期推出的政策鼓勵泰國中小企業與外國投資者建立合資企業和合作開發夥伴關係，尤其是在汽車零件領域。這些措施旨在加速技術轉移，並使泰國企業能夠進入出口市場。

技術整合與能力建構

實證研究證實，融入全球供應鏈的企業 (即直接與外國跨國買家對接的企業) 比僅面向本地市場的企業展現出更高的技術和營運能力。相較於其他彼此鏈接不緊密的同業，與全球價值網絡接軌的本地供應商展現出更卓越的規劃和庫存管理技術。

這種模式至關重要：當外國投資者設立營運據點時，他們對品質、交貨時間和流程自動化的標準會層層傳遞到供應商網路。相應調整後的本地企業可以降低成本、提高品質，並做好出口準備。



► 現實與限制：泰國模式的不足之處

了解實力固然重要，但面對盲點也是如此。泰國的工業供應鏈面臨嚴峻的挑戰，需要認真檢視。

對進口和外部輸入的依賴

儘管出口表現強勁，但泰國的製造業基礎仍持續依賴進口輸入。暹羅商業銀行經濟情報中心最近的一份分析顯示，自 2020 年以來，進口成長超過了國內生產毛額成長率。到 2024 年，進口商品價值已達到國內生產毛額的 53%，創 12 年來新高。⁷

這一趨勢令零件製造商感到擔憂，因為他們的利潤和競爭力依賴於中間產品供應的穩定性。如果當地企業無法深化上游生產（例如，基礎鋼鐵、半導體），對進口輸入品（尤其是來自中國的輸入品）的依賴可能會削弱泰國的工業自主性。

淪為中端組裝商而非創新者的風險

SCB EIC 警告稱，由於進口零件和成品的湧入，數千家泰國製造商面臨淪為「產品櫥窗」的風險，就是本質是貿易中間商而非生產商。約有 3,000 家企業可能屬於此類，這將削弱泰國在全球價值鏈中作為真正生產者的地位。

這裡的危險在於結構性：如果當地企業仍然局限於中低端組裝，即使它們已融入跨國供應鏈，其長期競爭力和技術領先地位也將落後於那些在上游創新方面投入更多資源的區域內同業。

► 策略反思

鑑於這些變化動態，泰國應該如何看待其工業零件產業的未來以及外國投資的角色？

投資上游能力

泰國必須利用外資，不僅要提升產量，更要發展能力：

- ▶ 國內企業與跨國企業之間的研發合作可以加速創新；
- ▶ 與先進製造業相符的技能和技術教育必須超越組裝層面的能力；
- ▶ 公私合營投資半導體、先進材料和電池技術等領域，將使產業多元化，不再局限於汽車和傳統電子電器零件。

選擇性地化政策

與其大範圍進行進口替代，不如選擇性扶持關鍵上游產業（例如：精密電子、特殊化學品和核心材料），將有助於國內供應鏈獲得更多價值，並降低其受外部衝擊的影響。

平衡市場開放與國內發展

外商投資和全球供應鏈整合能夠帶來許多好處，但泰國必須確保政策框架（例如《外國企業法》和泰國投資委員會的激勵措施）在保護戰略產業的同時，保持對全球投資者的吸引力，從而實現平衡。

► 結論

泰國工業零件製造業正處於轉折點：

- ▶ 外國投資者帶來了資金、就業機會，並將泰國融入全球供應鏈，從而提升了泰國作為製造業中心的地位。
- ▶ 汽車產業既展現出優勢（高在地化率、強勁的出口數據），也存在需要策略修正的依賴模式。
- ▶ 電子和電動車零件產業聚落前景看好，但要維持高價值供應鏈，需要更強大的上游能力和有意義的技術轉移。

衡量泰國長期成功的標準，不僅是出口噸位，而是國內企業能否從輔助供應商轉型為融入全球製造業生態系統的創新領導者。■

¹<https://www.aseanbriefing.com/news/thailands-role-in-asean-supply-chains-reshoring-realignment-and-risk-mitigation/>

²<https://www.aseanbriefing.com/news/thailands-automotive-industry-a-guide-for-foreign-investors>

³<https://www.angelrealestate.co.th/web/foreign-investment-in-thailands-industrial-sector/>

⁴<https://marketresearchthailand.com/insights/articles/eec-thailand-2025-supply-chains-future>

⁵<https://www.aseanbriefing.com/news/thailands-role-in-asean-supply-chains-reshoring-realignment-and-risk-mitigation/>

⁶<https://www.ainvest.com/news/thailand-strategic-attraction-chinese-manufacturing-investment-regulatory-momentum-long-term-returns-2510/>

⁷<https://www.nationthailand.com/business/economy/40052831>

⁸SCB EIC refers to the Economic Intelligence Center (EIC), the economic research arm of Thailand's Siam Commercial Bank (SCB).

⁹<https://www.nationthailand.com/business/economy/40052831>

