

# 印 尼 經 貿 商 情 月 報

2025 年第四季(10 至 12)月份

駐印尼台北經濟貿易代表處經濟組編撰

## 目 錄

壹、 總體.....	1
貳、 投資.....	9
參、 貿易.....	23
肆、 產業.....	30

## 壹、 總體

### 一、 印尼國會通過 2026 年國家預算草案，增加支出以加速經濟成長

日期：2025 年 10 月 12 日

資料來源：

- (1) 2025. 9. 23、2025. 9. 24、2025. 9. 28 Antara News 印尼總統府新聞稿
- (2) 2025. 9. 23 雅加達郵報
- (3) 2025. 9. 26 印度尼西亞商報

- 一、印尼 Prabowo Subianto 總統日前向國會提交 2026 年度國家預算草案，說明八大優先施政議程，並強調中央及地方支出重新分配，俾讓能源補貼及社會援助更具針對性。該預算草案於本(2025)年 9 月 23 日獲眾議院通過，批准 3,842.72 兆(約 2,330 億美元)預算支出，高於 P 總統原提草案之支出規劃。
- 二、印尼眾議院審查預算考量，主要係協助國家應對快速變化的全球環境，並將國家成長策略從債務驅動，轉變為收入驅動。眾議院批准預算與行政機構規劃之差異說明如下：
  - (一)為彌補先前削減地方預算 24.8% (約 214 兆印尼盾，約合 128 億美元)，造成地方政府大幅提高土地稅及房屋稅，引起民眾抗議，爰批准預算案中追加撥款 43 兆盾(約 25.87 億美元)，並透過中央部會支出的「援助任務」，增加 400 兆盾(約 242 億美元)撥款，分配給各地方政府執行中央主導之免費營養膳食、公立學校、鄉村合作社、教育補助、化肥補貼、能源及人民信用貸款等計畫。整體而言，政府用於地方之預算支出，實際上較本年有所增加。
  - (二)批准預算案之國家財政收入為 3,153.58 兆盾(約 1,897 億美元)，較原先規劃增加約 5.9 兆盾(約 3.54 億美元)，亦比本年預計收入增加 10%。預計新增部分將來自 6 個部會額外徵收的 4.2 兆盾(約 2.52 億美元)非稅收入。
  - (三)眾議院同意 P 總統預算草案中設定目標，包括 2026 年印尼經濟成長將達 5.4%，以及通膨率控制在 2.5%。依據眾議院最終批准之預算，2026 年預算赤字預計達 689.1 兆盾(約 414.55 億美元)，占 GDP 的 2.68%，高於原先規劃的 2.48%。
- 三、印尼 Danamon 銀行認為，隨著預算赤字擴大，財政融資需求亦有所提升，該行估算，為達 1,720 兆盾(約 103 億美元)總融資需求，政府需透過發行債券籌集 832.2 兆盾(約 50 億美元)，較先前預估金額增加 61.9 兆盾(約 37.2 億美元)，而政府對債務的依賴程度增加，恐將降低投資者信心。
- 四、另查印尼新任財政部長 Purbaya Yudhi Sadewa 頃在眾議院院會表示，為實現 2029 年經濟成長達 8%的目標，將參考「蘇米特羅經濟學」(Sumitronomics)概念，讓國家預算成為經濟成長的催化劑。相關說明略以：
  - (一)「蘇米特羅經濟學」概念係 Prabowo Subianto 總統之父，經濟學家 Sumitro Djojohadikusumo 所創立，認為國家的經濟發展應專注於高經濟成長、發展成果的公平分配，以及動態的國家穩定等 3 大主要支柱。
  - (二)印尼政府將 2026 年國家預算草案設計為經濟成長的催化劑，以支持私部門成為經濟主要驅動力。農業、製造業、勞力密集產業及旅遊業將保持高成長，持續創造就業機會。政府亦將加強自然資源下游化工作，提供免稅期、研究

研發及培訓等抵減稅額之獎勵措施。該等加速高附加價值產業的投資，將加強印尼在全球供應鏈之地位。

## 二、 印尼央行預估 2025 年印尼經濟成長將維持 4.6%至 5.4%區間

日期：2025 年 10 月 24 日

資料來源：

- (1) 2025.9. OECD Economic Outlook
- (2) 2025.9. ADB Asia Development Outlook
- (3) 2025.10. IMF World Economic Outlook
- (4) 2025.10.22 印尼央行新聞稿

- 一、印尼央行於本(2025)年 10 月 21 日至 22 日召開理事會，決定維持基準利率為 4.75%、存款利率(DF) 3.75%及放款利率(LF) 5.50%，主要考量低通膨預期以及印尼盾匯率，並追求經濟成長。
- 二、該行認為，印尼本年第 3 季經濟成長，主要受益於因應美國對等關稅而提前備貨所帶來的出口成長，尤以棕櫚油及鋼鐵產品。本年下半年由於印尼政府在糧食、能源、國防及安全等相關建設，以及第 4 季將發放經濟刺激方案相關社會救助金，下半年經濟成長將有所改善。而在印尼央行持續透過貨幣政策、宏觀審慎政策及支付體系政策組合，搭配印尼政府財政刺激措施，預計本年經濟成長率將高於 4.6%至 5.4%區間之中點，並預計明(2026)年經濟成長將加速。
- 三、另查本年上半年全球經濟活動強勁，關稅影響衝擊緩和，近期國際金融機構陸續整全球經濟成長預估。有關印尼經濟成長預測綜整說明如下：
  - (一)國際貨幣基金(IMF)於本年 10 月世界經濟展望報告(World Economic Outlook)，上調本年及 2026 全球經濟成長率至 3.2%及 3.1%，印尼經濟成長預測則均維持 4.9%。
  - (二)經濟合作暨發展組織(OECD)本年 9 月經濟展望報告(Economic Outlook)指出，印尼上半年投資顯著增加，寬鬆的貨幣政策與強勁的公共投資將續支持印尼經濟成長，故預測 2025 年及 2026 年印尼經濟皆可成長 4.9%，較本年 6 月預測之 4.7%及 4.8%，有所增加。
  - (三)亞洲開發銀行(ADB)於本年 9 月亞洲發展展望報告(Asia Development Outlook)指出，受關稅調整提前備貨需求，印尼上半年出口呈現大幅成長。印尼國內需求雖然將保持強勁，但全球經濟放緩，大宗商品價格走軟也將對出口造成壓力，在財政刺激及寬鬆貨幣政策影響下，印尼將續由內需支持經濟成長。預測 2025 年及 2026 年印尼經濟分別成長 4.9%及 5.0%。

## 三、 東帝汶正式加入東協，成為第 11 個成員國

日期：2025 年 10 月 27 日

資料來源：

- (1) 2025.10.26 東協秘書處新聞稿
- (2) 2025.10.18 南華早報

- (3) 2025.10. 24路透社
- (4) 2025.10.26、2025.10.27雅加達郵報
- (5) 2025.10.23 Lusa News

- 一、東協頃發布新聞稿指出，本(2025)年10月26日第47屆東協峰會中，東帝汶總理 Xanana Gusmão 及東協10國領導人共同簽署《東帝汶正式加入東協宣言》，象徵東帝汶正式成為東協第11個成員國，也是東協自1999年柬埔寨加入後，26年來首次擴大接納新成員。
- 二、東協秘書長高金歡表示，加入東協將擴大東帝汶在國際論壇的話語權，透過既定的外交與經濟支持網絡確保其戰略利益。東帝汶 Xanana Gusmão 總理則表示，該國將充分擁抱東協的核心價值—相互尊重、和平合作、多元一體及地區團結，並認為加入東協將為該國的貿易與投資帶來巨大機會。
- 三、東帝汶為東南亞地區最年輕的國家，2002年脫離印尼獨立後，加入東協一直為該國主要外交政策目標。Jose Ramos Horta 總統於其第1個任期，在2011年即提出加入東協之申請，惟其治理能力、人力資源與經濟結構等條件，遭部分成員國質疑無法承擔義務。至印尼於2023年擔任東協輪值主席期間，始授予東帝汶觀察員地位並通過加入東協路徑圖，協助該國達成符合東協入會準。
- 四、Jose Ramos Horta 總統於本年2月東協未來論壇中表示，東帝汶加入東協係戰略選擇。分析人士稱，東帝汶加入東協為政治面之勝利，但其經濟效益仍有待觀察。媒體相關論述略以：
  - (一)爭取東協成員國資格漫長而困難，但真正融入東協訴求則更加艱鉅。成為東協成員國不僅需要象徵性的結盟，亦須積極參與並保持其競爭力。
  - (二)加入東協為東帝汶提供區域平台，使其能夠透過多邊架構平衡與澳洲及中國之關係。澳洲為東帝汶最大的援助國，承諾在2025至2026年提供約1億澳元(約6,500萬美元)發展援助，而中國透過「一帶一路」倡議不斷擴大其在東帝汶之影響力。將東帝汶納入東協可確保其紮根於該地區，而非在任何外部大國的影響下漂移。
  - (三)東帝汶低落的生產力及治理，恐將限制東協成員國的經濟利益。加入東協可能將對東帝汶政府產生壓力，迫使其進行體制改革，以吸引外國投資。然而，東帝汶目前經濟情況，仍難以在東協市場競爭。
  - (四)東帝汶國內普遍認為，東協將是東帝汶新的投資來源，並能與東協建立更深層整合之市場。此外，透過東協的能力建構、行政部門政策協調，以及針對性援助計畫，將有助於東帝汶進一步改善經濟結構，採用更有效率的自由市場體系，提高其經濟、教育及其他領域之能力，創造國內就業機會。
- 五、謹查東帝汶人口約135萬，屬中低收入經濟體，為東南亞地區最小的國家，僅佔該區GDP的0.1%，失業率高，但74%的人口年齡在35歲以下。東帝汶經濟嚴重依賴自然資源，尤以帝汶海石油儲量占該國GDP的80%，石油及天然氣收入為其國家主權基金主要來源，承擔大部分的公共支出。惟近年油井資源枯竭，國際貨幣基金(IMF)警告，若不加強金融紀律並實現多元化成長，主權基金將於2030年代完全耗盡。

#### 四、 印尼本(2025)年第 3 季經濟成長年增 5.04%，惟青年失業率上升

日期：2025 年 11 月 12 日

資料來源：

- (1) 2025.11.5 印尼中央統計局新聞稿
- (2) 2025.11.5 印尼經濟協調部新聞稿
- (3) 2025.11.10、2025.11.11 雅加達郵報
- (4) 2025.11.10 Tempo News

一、 印尼中央統計局本(2025)年 11 月 5 日公布經濟數據顯示，本年第 3 季印尼 GDP 較 2024 年同期成長 5.04%，本年 1 至 9 月成長率則達 5.01%。經濟協調部長 Airlangga Hartarto 則認為，本年印尼經濟全年成長將達 5.2%。

二、 本年第 3 季印尼各項經濟指標表現如下：

(一)支出面：

1. 家庭消費佔整體 GDP 之 53.14%，其次為固定資本形成(國內投資支出)佔 29.09%，貨品與服務出口佔 23.64%，政府支出佔 7.17%。至於支出減項部分，貨品與服務進口佔 20.17%。
2. 本年 1 至 9 月 GDP 較去年同期成長 5.01%，所有支出項目均呈成長趨勢，增幅最高者為貨品與服務出口，成長 9.13%，其次為非營利組織成長 5.03%、家庭消費 4.94%、國內投資支出 4.72%，貨品與服務進口則成長 5.43%。

(二)生產面：

1. 各產業部門除採礦業為負成長(-1.98%)外，其他部門均為正成長。其中教育服務業成長 10.59%、公司服務成長 9.94%、資通訊業成長 9.65%、運輸與倉儲業成長 8.62%、住宿與餐飲業成長 8.41%、健康服務業成長 6.83%、製造業成長 5.54%、批發零售及維修成長 5.49%、農林漁業成長 4.93%、營造業成長 4.21%、不動產服務業成長 3.95%、水與廢棄物管理成長 3.32%、電力與瓦斯業成長 2.86%，以及金融與保險業成長 0.77%。
2. 從地理分布來看，爪哇島仍是最大的經濟貢獻者，佔全國 GDP 的 56.68%，年增 5.17%。其次為蘇門答臘島 22.42%，加里曼丹島 8.02%，蘇拉威西島 7.36%，峇里島與努沙登加拉島為 2.83%，馬魯古與巴布亞為 2.69%。

(三)2025 年 10 月通膨率為 2.86%，仍處於 2.5%±1%的目標區間內。外匯存底達 1,487 億美元，外債比率處於安全水準。

三、 印尼經濟協調部表示，將繼續推動相關政策以支持經濟成長，如在第 4 季增加國家支出，包括對 3,500 萬個家庭的社會保障計劃，並在聖誕節與新年前提供各種消費與交通激勵措施。Mandiri 銀行指出，本年 10 月消費者信心指數(CCI)達 121.2，創下近 6 個月最高水準，反映出民眾對當前及未來經濟狀況看法樂觀，數據亦顯示，民眾在進入年底之際消費意願更高。從所得面來看，中高收入族群仍為印尼國內消費之主力，本年 10 月該族群的消費及儲蓄指數分別為 100.8 與 93.5。惟低收入族群的儲蓄指數自 2024 年的 81.9 大幅下滑至本年的 73.1，顯示該族群須依賴現有儲蓄來滿足基本生活需求。

四、 另查 2025 年 8 月印尼失業率達 4.85%，較本年 2 月的 4.76%有所增加。失業人口超過 746 萬人，其中 15 至 24 歲青年族群失業率達 16.9%，為所有年齡層中最高。兼職員工人數達 3,630 萬人，較去年同期增加 166 萬人，而新增就業機會中，有 86%工資低於法定最低薪資，顯示越來越多勞工成為零工階層，無法享有健保及勞工法規所規定之福利。智庫及金融機構認為，這種技術上保持就業狀態的零工經濟，凸顯印尼裁員情形加劇，以及勞動力市場結構性問題。

## 五、 印尼加強新首都努山打拉第二階段工程，惟資源投入有限，引發應否繼續推動建設疑慮

日期：2025 年 11 月 14 日

資料來源：

- (1) 2025.10.31、2025.11.11 印尼新首都管理局新聞稿
- (2) 2025.11.12、2025.11.13 雅加達郵報
- (3) 2025.11.10 Tempo News

一、 依據印尼 2025 年第 79 號總統令頒布之政府工作計畫，努山打拉將於 2028 年正式成為印尼政治中心。印尼新首都管理局爰持續推動努山打拉第二階段建設工作，包括占地 42 公頃之立法辦公大樓、占地 15 公頃之司法綜合大樓、市場、國家清真寺、連接道路、住房以及教育機構等。前述建設經費將來自 2025 至 2028 年國家預算 48.8 兆印尼盾(約 29.2 億美元)、公私合營項目(PPP)158.72 兆盾(約 94.9 億美元)，以及私人投資 66.3 兆盾(約 39.7 億美元)等 3 項來源。

二、 本(2025)年 11 月 11 日印尼新首都管理局發布新聞稿稱，該局於當(11)日簽署 1 項實體工程及 5 項施工管理合約：

- (一)建設立法大樓地區道路，全長 3.7 公里，由 10 個主要路段及 4 個橋樑組成。由 PT Bangun Cipta Kontraktor、PT Modern Widya Tehnical、PT Markinah 和 PT Daya Mulia Turangga 共同承建，工程預計將延續至 2027 年。
- (二)其他 5 項合約，主要針對參議院(MPR)、眾議院(DPR)及地區代表大會(DPD)大樓與配套建築，係與施工管理諮詢公司簽署。

三、 自 2019 年印尼前總統佐科威宣布遷都計畫迄今已 6 年，媒體社論表示，努山打拉仍為大型建築工地，原承諾的 30 兆印尼盾(約 18 億美元)私人投資並無兌現，至 2025

年底實際到位資金仍不及五分之一，其餘資金仍取決於幾乎捉襟見肘的國有企業及公共財政預算，因此提出應否持續推動新都建設之疑慮。相關說明略以：

(一)2025 至 2028 年國家預算僅撥款 48.8 兆盾(約 29.2 億美元)用於新都建設，遠低於佐科威任內的 75 兆盾(約 44.9 億美元)，因此 2045 年完成功能齊全的新首都夢想，現在看來更像是願望，而非計畫。

(二)雖然印尼政府規劃本年將有 4,100 名公務員搬遷至新都，然單靠搬遷無法建造一座城市。新都建設面臨的最大挑戰並非工程技術，而是經濟。建造一座運作良好的首都需要可持續發展的生態系，涵蓋就業、住房、服務及商業，而該等元素須依靠人口基礎。

(三)儘管印尼政府做出新都將緩解雅加達交通、減輕氣候變遷風險，以及展示綠色永續等承諾，惟關鍵仍在於政策的清晰度。從佐科威前總統的「全球綠色城市」到現任 Prabowo 總統的「政治首都」，政策不斷變動，只會加深投資者的疑慮。

四、印尼政府必須克服沉沒成本(sunken cost)的謬誤，即在損失日益增加前停損。如果新都用途僅在於容納政府辦公機構，則無須再依國際標準建造。因此印尼政府在面對努山打拉未來發展方向時，應在全面透明地重新承諾，或重新調整建設規模與時間表等兩者間做出選擇。

## 六、 印尼近期對外簽署自由貿易協定進展情形

日期：2025 年 12 月 5 日

資料來源：

(1) 2025. 12. 3、2025. 12. 4 印尼貿易部新聞稿

一、印尼貿易部 Budi Santoso 部長於本(2025)年 12 月 4 日「印尼優秀設計獎」(Good Design Indonesia)頒獎典禮中述及，該部積極推動產品進入全球市場，目前印尼已實施的自由貿易協定共 20 個，本年有 5 項協定談判具重大進展，包括與歐盟、加拿大、秘魯、歐亞經濟聯盟(EAEU)及突尼西亞。

二、前述 5 項協定談判最新進展如下：

(一)印尼-歐盟全面經濟夥伴協定(IEU-CEPA)：本年 9 月 23 日就談判實質內容達成共識(substantial conclusion)。

(二)印尼-加拿大全面經濟夥伴協定(ICA-CEPA)：本年 9 月 24 日簽署，刻進行國內批准程序。

(三)印尼-秘魯全面經濟夥伴協定(IP-CEPA)：本年 8 月 11 日簽署，刻進行國內批准程序。

(四)印尼-歐亞經濟聯盟自由貿易協定(I-EAEU FTA)：完成實質談判。

(五)印尼-突尼西亞優惠貿易協定(PTA)：完成實質談判。

三、貿易部副部長 Dyah Roro Esti Widya Putri 於本周前往埃及開羅參加開發中 8 國集團(D8)貿易部長會議期間，說明擴大 D8 PTA 及印尼-土耳其 PTA 之可能。相關說明略以：

(一)D8 PTA：

1. D 副部長表示，印尼正推動將 PTA 擴大為更為全面之貿易協定，包括邀請新加入成員亞塞拜然充分利用該協定，以及將促進貿易、鼓勵投資、海關合作及加強監管等元素納入協定談判。
2. 印尼將擔任 2026 至 2027 年 D8 輪值主席，規劃於高階會議之專家工作小組討論 D8 PTA 擴大為 CEPA，並預計在 2026 年提出 CEPA 職權範圍(ToR)報告。

(二)印尼目前已與土耳其在 PTA 之基礎上，進行全面性 FTA 談判。D 副部長與土耳其貿易部副部長 Mustafa Tuzcu di Kairo 雙邊會議時表示，印尼認為雙方應有足夠彈性，就紡織、鞋類、鋼鐵等重點產業繼續進行談判，以反映雙方共同利益。

四、另查開發中 8 國集團係由印尼、孟加拉、伊朗、馬來西亞、埃及、奈及利亞、巴基斯坦、土耳其及亞塞拜然等 9 個穆斯林國家組成之經濟合作體。根據印尼貿易部統計，本年 1 月至 9 月，印尼與 D8 成員的貿易總額達 301 億美元，其中，印尼對 D8 成員出口額為 191 億美元，進口額為 110 億美元。印尼對 D8 成員主要出口棕櫚油及其衍生物、煤炭、銅及氧化鋁；而印尼自 D8 成員主要進口產品為石油、稻米、聚乙烯及機械設備。

## 七、 印尼政府公布 2026 年經濟展望及國家經濟戰略

日期：2025 年 12 月 12 日

資料來源：

- (1) 2025.12.5、2025.12.11 印尼經濟協調部新聞稿
- (2) 2025.12.9 雅加達郵報

一、印尼經濟協調部日前指出，鑒於本(2025)年 11 月製造業採購經理指數(PMI)升至 53.3，10 月消費者信心指數上升至 121.2，以及雅加達證交所股市回升至 8,617 點，各項指標改善顯示經濟基本面強勁，預計 2026 年經濟成長率至少可達國家 5.4%。此外，印尼央行則預估，2026 年經濟成長率為 4.9%至 5.7%。

二、惟業界評估較為謹慎，印尼雇主協會(APINDO)主席 Shinta Kamdani 認為，2026 年經濟成長率約 5%至 5.4%。相關說明如下：

- (一)2026 年第 1 季可能為全年經濟成長最強的季节，主要反映新年、農曆新年、齋戒月與開齋節等需求提升消費，而第 2 季後季節性需求消退，消費放緩。
- (二)美國川普總統各項關稅措施、南海局勢緊張，以及歐盟無毀林條例(EUDR)的實施，恐影響印尼大宗商品出口與製造業表現。
- (三)呼籲印尼政府應落實產業下游化、數位與綠色轉型、住房計畫、免費營養膳食、擴大實習計畫等優先施政目標，以加強印尼成長基礎。此外，建議印尼政府提升勞工技能，將勞力市場與印尼經濟結構之結合更為緊密，滿足產業需求，始能促進長期投資。

三、另印尼經濟協調部公布 2026 年國家經濟戰略，透過國家財政預算強化戰略產業，實現更高品質及更具競爭力的經濟成長。相關內容略以：

- (一) 將 2026 年國家預算 8 個優先項目，作為經濟成長的推動力，包括教育、國防、能源安全、免費營養膳食計畫、衛生、中小企業與合作社、糧食安全，以及加速投資等，該等領域可對經濟成長產生乘數效應。



- (二) 持續發展綠色經濟及能源轉型，包括公正能源轉型夥伴關係(JETP)承諾資金已達 214 億美元，發展太陽能、生質能與垃圾發電等計畫。印尼政府亦預計建造長達 7 萬公里輸電線路的綠色超級電網，並投資 150 億美元開發碳捕捉與封存。
- (三) 透過拓展數位金融服務、人才培育及提升產業競爭力，加速推動數位經濟發展。目前印尼二維碼支付系統(QRIS)用戶已達 5,700 萬名消費者及 3,900 萬微中小企業，預計 2026 年能增加至 6,000 萬用戶。人力資源方面，將透過數位人才獎學金、AI 人才培訓等計畫，培養數位經濟人才。據該部統計，印尼數位經濟規模於 2024 年已達 900 億美元，預計 2030 年將達 3,600 億美元，充分展現數位經濟在促進印尼經濟轉型與成長之潛力。
- (四) 持續加強下游化政策，提升國家附加價值與發展電動車生態系。鎳及相關產品出口額自 2017 年的 33 億美元，成長至 2024 年的 339 億美元，為產業轉型成功範例。
- (五) 加速推動各項貿易協定談判及建立戰略夥伴關係，以擴大印尼與全球市場的經濟整合。此外，加入經濟合作組織(OECD)及跨太平洋夥伴全面進步協定(CPTPP)，可加強印尼在全球供應鏈中地位，使經濟政策與國際慣例接軌，推動印尼的長期轉型與成長。

## 八、 印尼調整財政政策以推動重要施政計畫，促進經濟成長

日期：2025 年 12 月 30 日

資料來源：

(1) 2025.12.27、2025.12.28 雅加達郵報

(2) 2025.12.29 Tempo News

- 一、 印尼政府自本(2025)年起推動顯著之財政政策調整，重新配置預算資源以支應免費營養膳食計畫、補貼、公共工程及合作社等總統優先施政目標，同時並強化財政紀律、抑制非必要支出。
- 二、 為配合上述調整，印尼中央政府已正式指示地方政府於明(2026)年削減儀式性活動、無明確產出之出差及部分地方補助，並將資源優先用於國家重要政策。中央政府亦同步削減對地方移轉支出約 20%，要求地方提高支出效率與績效導向預算管理，以避免資源浪費與貪腐。印尼財政部長 Purbaya Yudhi Sadewa 表示，本年經濟成長可達 5.2%，明年約 5.4%，並認為若投資環境改善與政策順利推動，6%亦非不可能。
- 三、 然本年初為支應免費營養膳食計畫而凍結逾 7%年度預算，已於上半年對經濟造成實質抑制效果。政府工程、公共標案及勞力密集計畫延宕，削弱原可帶動內需與就業之財政刺激功能，部分企業亦因政策方向與執行節奏不明而暫緩投資。學界指出，若財政重配偏向政治象徵性或行政性支出，而缺乏乘數效果，恐將資源由高乘數公共投資轉向低乘數消費性支出，導致短期經濟成長尚可維持，惟長期成長潛力受損。
- 四、 近期國際金融機構對印尼前景之評估整體較為樂觀，惟強調結構改革、投資環境改善、財政可持續性與生產力提升為中長期成長關鍵。相關分析綜整說明如下：
  - (一)亞洲開發銀行(ADB)於本年 12 月亞洲發展展望報告(Asia Development Outlook)指出，預估印尼本年經濟成長 5.0%，明年 5.1%，短期受惠於電子、半導體與 AI 等相關需求回升及公共支出支撐，惟投資動能放緩與外需不確定性構成中期下行風險。
  - (二)世界銀行(World Bank)於本年 12 月研究報告預估，印尼本年及明年經濟成長

5.0%，並指出印尼經濟成長仍由服務業與製造業支撐，但實質薪資下滑、中技能就業流失與青年低品質就業，將制約內需與生產力提升。此外，出口仍高度依賴價格因素，顯示產業升級尚未完成。

(三)經濟合作暨發展組織(OECD)本年12月經濟展望報告(Economic Outlook)指出，全球貿易障礙上升與政策不確定性提高，將對出口導向與新興市場形成壓力，印尼需加速市場多元化與內需培育以降低外部衝擊，故預測本年及明年印尼經濟皆可成長5.0%。

五、惟印尼智庫 Bright Institute 對印尼經濟前景提出較官方與國際機構更為審慎之評估，相關說明如下：

(一)雖然本年及明年印尼經濟成長可能維持5%，但倘民間消費趨弱、投資與出口缺乏成長動能、財政空間狹窄、停滯性通貨膨脹風險升高等不利因素同時發生，經濟成長率可能下滑至2.5%。

(二)印尼政府債務償付比已超過40%，利息支出約20%，顯示財政可持續性風險上升。若經濟放緩與借款需求同步增加，恐形成不利循環，進一步壓縮政策空間。

## 貳、投資

### 一、印尼國家主權基金 Danantara 發行首檔愛國債券，籌得 50 兆印尼盾(約 30 億美元)資金

日期：2025 年 10 月 6 日

資料來源：114 年 10 月 1 日 Jakarta Globe 及同月 2 日雅加達郵報等媒體報導

印尼國家主權基金 Danantara 已透過發行首檔低利率「愛國債券」(patriot bond)，籌得 50 兆印尼盾(約 30 億美元)資金。該債券可於市場交易，並可作為國營銀行的抵押品，目前已在印尼金融服務管理委員會(OJK)註冊，預期未來數週內將完成交易。該債券分為 2 期(tranches)，到期年限分為 5 年與 7 年，票面利率則皆為 2%。

愛國債券募集之資金將聚焦用於再生能源、廢棄物轉化能源(waste-to-energy)及其他戰略性專案，以支持政府 2060 年達成淨零排放的目標。

Danantara 預計運用新募得之資金在 33 個地點設立廢棄物轉化能源廠，每廠每日可處理約 1,000 噸垃圾，產生約 15 兆瓦電力，足以供應約 20,000 戶家庭使用，相關建設招標案將於本年 10 月底前開始。另據報載，印尼國營電力公司(PLN)將以每千瓦小時 0.2 美元價格收購上述廢棄物轉化能源廠產生之電力。

Danantara 營運長 Stefanus Ade Hadiwidjaja 估計，若要推動全國性廢棄物轉化能源計畫，總投資金額將接近 1,000 兆印尼盾(約 600 億美元)。渠指出，以每日處理 1,000 噸廢棄物為例，成本約介於 2 兆至 3 兆印尼盾(約 1.2 億至 1.8 億美元)，包含基礎設施建設費用。

### 二、印尼國會通過新版國營事業法，將國營事業部降級為國營事業監管機構

日期：2025 年 10 月 7 日

資料來源：114 年 10 月 2 日雅加達郵報等媒體報導

印尼國會頃通過新版國營事業法(SOE Law)，決議裁撤國營事業部(Ministry of State Owned Enterprises)，並以「國營事業監管機構」(BP BUMN)取代。約 500 名國營事業部職員將依照公務人員任命規定，轉調至新機構服務。

印尼眾議院議長 Puan Maharani 表示，新法目的在於防止權限重疊，蓋大部分國營事業如今已隸屬本年 2 月成立之 Danantara 國家主權基金。依新架構，BP BUMN 將成為監管機構，而主權基金 Danantara 則負責執行層面，包括管理約 1,000 家國營事業，並擔任投資控股之保證機構。行政革新部部長 Rini Widyantini 則表示，修法條文旨在提升透明度與法律確定性，並避免利益衝突，以利管理國營事業。

此次修法共包含 84 項更新內容，要點如次：

- (一)禁止部長與副部長兼任國營企業監察人職位。
- (二)將國營企業董事、監察人與監督委員會成員定義為「政府官員」。
- (三)目前仍兼任國營企業監察人之部長與副部長，自憲法院裁定日起，最多可再擔任 2 年任期。
- (四)審計署(BPK)得監督國營企業及其管理人員。
- (五)印尼眾議院第六委員會(負責貿易、工業及國營企業事務)副主席 Andre Rosiade 表示，BP BUMN 職能與原國營事業部差異不大，主要差異是改由 Danantara 之監督委員會(Supervisory Board)負責監管國營事業。

印尼政府及國會強調本案修法程序皆符合規範，包含委員會會議公開及逐條審議等，且已聽取公眾與利害關係人的意見，確保實質性公眾參與。此外，Danantara 投資長 Pandu Sjahrir 受訪時重申，該基金致力於「精簡投資組合」，計畫透過整併將國營企業數量從 1,063 家減至 200 家以下，聚焦於績效佳、治理健全的公司。渠並補充，Danantara 使命是將所有國營事業「企業化」(corporatize，意指使國營事業依照公司法正常運作，非指民營化)，並逐步消除政治干預。

### 三、印尼 2050 淨零碳排投資潛力達 3.8 兆美元

日期：2025年10月16日

資料來源：114 年 10 月 12 日雅加達郵報等媒體報導

據印尼商工總會(Kadin)估計，印尼推動 2050 年淨零排放，相關投資商機潛力高達 3.8 兆美元，相當於印尼累積國內生產毛額(GDP)的 4.3%。Kadin 總主席 Anindya Bakrie 表示，上(113)年印尼能源轉型投資約達 40 億美元，主要集中於電動運輸及電力分配相關計畫，但印尼在能源轉型投資方面仍落後於其他新興經濟體。為把握這 3.8 兆美元的碳排投資商機，印尼企業界必須在 4 個關鍵領域中扮演領導角色，包括氣候與淨零目標、資本、碳交易市場化及技能發展。同時，公私部門須協力推動永續發展，並共同縮短達成淨零目標所需的時間。

雖然印尼的人均碳排放量屬全球最低之一，僅約美國的三分之一，但 A 總主席指出，印尼的除碳挑戰「具有獨特性」。在多數市場，主要排放源來自電力與熱能部門，而印尼約有 30%的排放量來自土地使用、土地利用變更及林業部門。

根據 BloombergNEF (BNEF)報告指出，印尼在林業領域擁有巨大的潛力，預計在 2024 年至 2050 年間可產出約 134 億噸高品質林業碳權，足以使印尼成為碳權淨出口國。此外，印尼的沿海地區預計將成為全球最大的「藍碳」(blue carbon)碳權供應來源，預估到 2050 年可抵銷約 1,100 萬噸二氧化碳，且成本相對低廉，每噸僅約 11 美元。

A 總主席表示，若要在 2050 年前達成淨零排放，印尼必須在 2035 年前將排放量減半。為削減能源相關排放，需仰賴多種技術，而其中兩大推動力是潔淨能源與終端使用部門的電氣化，例如道路運輸、建築及工業。

惟據報載，印尼政府近期將國家碳排峰值目標時程延後 5 年，即延至 2035 年。修訂後的目標將反映於印尼新版「國家自定貢獻」(NDC)中，預定於下個月在巴西貝倫(Belém)舉行的聯合國氣候變遷大會(COP30)上正式提出。作為東南亞最大經濟體，印尼近年來持續未達成年度再生能源目標，促使政府將原本設定於 2025 年底達成的 23%再生能源電力占比下修至 17%至 19%之間。部分官員對印尼能否於 2060 年前達成淨零排放的疑慮。其中，能源暨礦產資源部再生能源總司長 Eniya Listiani Dewi 表示，這項延後將使印尼難以在未來 15 年內實現碳中和。

#### 四、印尼勞動生產力面臨挑戰

日期：2025年10月16日

資料來源：114 年 10 月 14 日雅加達郵報等媒體報導

據印尼勞動部最新公布數據，印尼年均生產力成長僅 2.6%，低於越南與馬來西亞等鄰近國家，顯示印尼仍面臨結構性挑戰。因此，印尼政府近期推出一系列措施，盼提升效率及競爭力。

其中，印尼國家發展規劃部(Bappenas)看法如下：

- (一)該部於本年 10 月 7 日發布《2025 - 2029 年國家生產力總體規劃》，要點包括政策調和、產業介入與勞動力發展，以支持印尼在 2045 年成為全球前 5 大經濟體。
- (二)國家發展規劃部長 Rachmat Pambudy 表示，提升生產力的關鍵在於建立有利的環境、促進高經濟成長與穩定低通膨，而影響生產力高低的原因包含制度、社會結構與不具競爭力的誘因，而非個人能力不足。渠另指出，印尼人到海外工作時往往更勤奮與自律，可見印尼勞工其實很有生產力，只是誘因太低。
- (三)R 部長亦強調科技在提升生產力中的作用及重要性，例如印度農民使用無人機後，可以比手工高出兩三倍的速度耕作土地，此外，無人機應用亦帶動部分勞動力轉向機器人製造，提高效率與收入。
- (四)R 部長認為，提升生產力有助印尼擺脫中等收入陷阱。

印尼勞動部立場則為：

- (一)勞動部長 Yassierli 坦言挑戰嚴峻，表示儘管印尼經濟表現穩定，但生產力成長仍疲弱，印尼在每小時勞動生產力上落後於東協平均，僅略高於泰國、稍低於馬來西亞，而印度則遙遙領先。
- (二)低生產力使產業抗風險能力減弱，導致多個產業部門出現裁員。而印尼政府目前最重要課題是如何將現有資源轉化為高效且高品質的生產。為解決問題，Y 部長表示勞動部將重啟全國生產力中心，並在職業訓練機構建立「人才與創新中心」，同時推動企業層級的認證計畫。渠指出，本年印尼勞動部已培訓 200 名生產力專家並認證 500 人，明年該部將擴大推動。
- (三)提高生產力也是將印尼「人口紅利」轉化為真正經濟優勢的關鍵，因為目前 70% 以上人口屬於勞動年齡層。Y 部長表示，該計畫也將借鏡亞洲生產力組織(APO)會

員國如越南、泰國、馬來西亞與日本等國之經驗，除自上而下的政策外，印尼方亦需「中層策略」(meso approach)，瞭解如何介入、如何管理、如何協助產業與企業發展。

CELIOS 主任 Bhima Yudhistira 亦提出評析意見，認為印尼在行政協調與政策落實方面仍有改善空間，投資效益及基礎建設連結度亦待改善，尤其如能提高工業區交通基礎建設完善程度，將能降低物流成本。B 主任續稱，穩定地方財政與加強區域發展對整體生產力成長至關重要，此外，推動職業教育改革與鼓勵技術導入，亦是提升勞動生產力的關鍵方向。

## 五、印尼推動下游化產業情形

日期：2025年10月22日

資料來源：114 年 10 月 17 日印尼投資暨下游化部(簡稱投資部)發布之簡報資料

據印尼投資部統計，本年第3季印尼推動下游化產業投資成果如次：

(一)投資額達105.6兆印尼盾(約66億美元)，較上(113)年同期成長64.6%。下游化產業投資額佔本年第3季總投資額(含外資及本地資本)之30.6%。

(二)下游化產業重要投資案落實情形如次：

1. 礦業：冶煉廠投資額達97.8兆印尼盾(約61.12億美元)。其中鎳冶煉廠投資額達42兆印尼盾(約26.25億美元)，銅冶煉廠投資額達21.2兆印尼盾(約13.25億美元)，鋁土礦(bauxite)冶煉廠投資額達15.6兆印尼盾(約9.75億美元)，鋼鐵廠投資額達9.5兆印尼盾(約5.93億美元)，錫冶煉廠投資額達1.5兆印尼盾(約9,375萬美元)，其他(含矽砂、金礦、銀礦、鈷礦、錳礦、煤礦及瀝青等)合計8兆印尼盾(約5億美元)。
2. 林業及種植業：投資額共計35.9兆印尼盾(約22.43億美元)，其中棕櫚油加工業投資額達21兆印尼盾(約13.12億美元)，木材加工業投資額達11.7兆印尼盾(約7.31億美元)，橡膠加工業投資額達1.6兆印尼盾(約1億美元)，其他(含肉豆蔻、椰子、可可及生質燃料等)合計1.6兆印尼盾(約1億美元)。
3. 石油及天然氣產業：投資額共計15.4兆印尼盾(約9.62億美元)，其中石油產業投資額達10.4兆印尼盾(約6.5億美元)，天然氣產業投資額達5兆印尼盾(約3.12億美元)。
4. 漁業及海洋相關產業：包含鹽、鮪魚、鯖魚、蝦蟹、海藻及吳郭魚等相關產業投資額共計1.5兆印尼盾(約9,375萬美元)。

(三)下游化產業投資案主要分布地點包含：

1. 中蘇拉威西省：投資額達28.7兆印尼盾(約17.93億美元)。
2. 西爪哇省：投資額達15兆印尼盾(約9.37億美元)。
3. 北摩鹿加省：投資額達14.3兆印尼盾(約8.93億美元)。

4. 西努沙登加拉省：投資額達14.1兆印尼盾(約8.81億美元)。
5. 東爪哇省：投資額達9.8兆印尼盾(約6.12億美元)。

據印尼投資部統計，本年第1至第3季印尼推動下游化產業成果如次：

(一)投資額達431.4兆印尼盾(約269.6億美元)，較上年同期成長58.1%。下游化產業投資額佔本年第1至第3季總投資額(含外資及本地資本)之30.1%。

(二)下游化產業重要投資案落實情形如次：

1. 礦業：冶煉廠投資額達291.6兆印尼盾(約182.2億美元)。其中鎳冶煉廠投資額達136.1兆印尼盾(約85.06億美元)，銅冶煉廠投資額達61.2兆印尼盾(約38.25億美元)，鋁土礦(bauxite)冶煉廠投資額達43.2兆印尼盾(約27億美元)，鋼鐵廠投資額達31兆印尼盾(約19.37億美元)，錫冶煉廠投資額達5兆印尼盾(約3.12億美元)，其他(含矽砂、金礦、銀礦、鈷礦、錳礦、煤礦及瀝青等)合計15.1兆印尼盾(約9.43億美元)。
2. 林業及種植業：投資額共計103.3兆印尼盾(約64.56億美元)，其中棕櫚油加工業投資額達52.7兆印尼盾(約32.93億美元)，木材加工業投資額達36.6兆印尼盾(約22.87億美元)，橡膠加工業投資額達9.7兆印尼盾(約6.06億美元)，其他(含肉豆蔻、椰子、可可及生質燃料等)合計4.3兆印尼盾(約2.68億美元)。
3. 石油及天然氣產業：投資額共計32.6兆印尼盾(約20.37億美元)，其中石油產業投資額達18.3兆印尼盾(約11.43億美元)，天然氣產業投資額達14.3兆印尼盾(約8.93億美元)。
4. 漁業及海洋相關產業：包含鹽、鮪魚、鯖魚、蝦蟹、海藻及吳郭魚等相關產業投資額共計3.9兆印尼盾(約2.43億美元)。

(三)下游化產業投資案主要分布地點包含：

1. 中蘇拉威西省：投資額達84.2兆印尼盾(約52.62億美元)。
2. 北摩鹿加省：投資額達48.2兆印尼盾(約30.12億美元)。
3. 西爪哇省：投資額達43.7兆印尼盾(約27.31億美元)。
4. 西努沙登加拉省：投資額達32兆印尼盾(約20億美元)。
5. 東爪哇省：投資額達28.2兆印尼盾(約17.62億美元)。

(以上匯率1美元約合16,000印尼盾)

## 六、印尼投資部公布本(114)年第 3 季外人投資統計，其中我國投資總額約 3,820 萬美元，為印尼第 21 大投資來源。

日期：2025 年 10 月 23 日

資料來源：114 年 10 月 17 日印尼投資暨下游化部(簡稱投資部)發布之簡報資料

本(114)年第3季外資在印尼投資情形如次：

(一)外資(FDI)總額為212兆印尼盾(約132.5億美元)，共創造246,400個就業機會。

(二)本年第3季前10大外資來源及投資金額如次(我國為第21大)：

1. 新加坡：38.15億美元；
2. 香港：26.86億美元；
3. 中國：18.64億美元；
4. 馬來西亞：9.83億美元；
5. 美國：7.68億美元；
6. 日本：7.08億美元；
7. 南韓：5.3億美元；
8. 泰國：2.1億美元；
9. 澳洲：2億美元；
10. 英國：1.93億美元。

(三) 主要投資業別為「金屬製造」(占26.4%)、「礦業」(占8.2%)及化學與製藥業(占8.1%)。

(四) 主要投資地點為西爪哇省(占16.7%)、中蘇拉威西省(占14.8%)及雅加達特區(占10.6%)。

(五) 本年第3季我國對印尼投資到位資金計約3,820萬美元，較去年同期(1億4,590萬美元)衰退74%，較本年第2季(5,360萬美元)衰退29%，我國為印尼第21大外資來源，投資額占印尼外資總額之0.2%。

本年1月至9月外資在印尼投資情形如次：

(一) 外資(FDI)總額為644.6兆印尼盾(約402.8億美元)，共創造701,400個工作機會。

(二) 前10大外資來源國及投資金額如次(我國為第17大)：

1. 新加坡：125.93億美元。
2. 香港：72.62億美元。
3. 中國：54.33億美元。
4. 馬來西亞：27.2億美元。
5. 日本：23.29億美元。
6. 美國：23.25億美元。
7. 韓國：14.81億美元。
8. 荷蘭：9.29億美元。
9. 英屬維京群島：4.78億美元。
10. 澳洲：4.72億美元。

(三) 主要投資業別為「金屬製造業」(占26.8%)、「礦業」(占8.8%)及化學與製藥業(占6.5%)。

(四) 主要投資地點為西爪哇省(占15.3%)、中蘇拉威西省(占14.2%)及雅加達特區(占11.3%)。

(五) 我國對印尼投資到位資金達2.23億美元，比上年同期(2.43億美元)衰退8%，我國為印尼第17大投資來源，投資額占印尼外資總額之0.5%。

## 七、2025 年第 3 季我國對印尼投資統計

日期：2025 年 10 月 30 日

資料來源：114 年 10 月 30 日印尼投資暨下游化部(簡稱投資部)統計資料庫

本(114)年第3季我國對印尼投資情形如次：

- (一) 本年第3季我國對印尼到位投資計約3,820萬美元，較去年同期(1億4,590萬美元)衰退74%，較本年第2季(5,360萬美元)衰退29%，我國為印尼第21大外資來源，投資額占印尼外資總額之0.2%。投資案件數達941件。
- (二) 我對印尼主要投資產業包含機械及精密儀器製造(含電子用品)(1,345萬美元)、金屬製造(547萬美元)及皮製品及鞋業(492萬美元)等。
- (三) 我國對印尼投資主要地區包含廖內群島省(1,256萬美元)、西爪哇省(792萬美元)及東爪哇省(491萬美元)、中蘇拉威西省(446萬美元)及中爪哇省(260萬美元)。

本年第1季至第3季，我國對印尼投資情形如次：

- (一) 我國對印尼到位投資達2.23億美元，比上年同期(2.43億美元)衰退8%，我國為印尼第17大投資來源，投資額占印尼外資總額之0.5%。此期間我對印尼投資案件數達1,213件。
- (二) 我國對印尼投資主要產業依序為皮製品及鞋業(8,083萬美元)、機械及精密儀器(3,816萬美元)、金屬製造(3,344萬美元)、木材加工(1,265萬美元)、紡織(1,165萬美元)等。
- (三) 我國對印尼投資主要地區依序為萬丹省(6,552萬美元)、廖內群島省(3,758萬美元)、西爪哇省(2,765萬美元)、中爪哇省(2,688萬美元)及中蘇拉威西省(2,387萬美元)等。

外資及我國對印尼投資「製造業」情形如次：

- (一) 依據印尼投資部本年10月30日更新資料，本年第3季外資(FDI)對印尼投資製造業金額達80億美元(占 FDI 總額60.74%)。本年第1季至第3季外資在印尼投資製造業累計金額達239億美元(占 FDI 總額59.55%)。
- (二) 依據印尼投資部前揭更新資料，本年第3季我在印尼投資製造業金額達3,330萬美元，占我對印尼總投資額之87.16%，占外資在印尼投資製造業金額之0.4%。本年第1季至第3季我在印尼投資製造業金額達



1億9,754萬美元，占我對印尼總投資額之88.43%，另占外資在印尼投資製造業金額之0.8%。

## 八、韓國樂天化學(Lotte Chemical)在印尼投資輕油裂解廠

日期：2025年11月18日

資料來源：114年11月6日印尼總統府新聞稿、11月7日雅加達郵報及 Antara News 等媒體報導

印尼總統 Prabowo Subianto 偕同印尼投資暨下游化部長兼 Danantara 主權基金執行長 Rosan Roeslani、經濟協調部部長 Airlangga Hartarto、印尼能源暨礦業部兼國家能源安全與下游產業發展特別工作小組主席 Bahlil Lahadalia、國務秘書 Prasetyo Hadi、外交部長 Sugiono 等高部長級官員於本(114)年11月6日出席韓國樂天(Lotte)集團在印尼萬丹省 Cilegon 地區投資之 PT Lotte Chemical Indonesia (LCI)石化廠開幕式。Prabowo 總統在致詞中強調，本案符合印尼發展產業下游化政策目標，且 LCI 投資案為印尼石油天然氣下游化重要里程碑，有助於提高國內關鍵化工原料之自給能力。

本案為印尼全國第2座輕油裂解廠(首座為 Barito Pacific 集團旗下之 PT Chandra Asri Pacific，成立於1995年)，且為近30年唯一一座，主要生產乙烯(ethylene，每年100萬噸)、丙烯(propylene，每年52萬噸)、聚丙烯(polypropylene，每年35萬噸)、丁二烯(butadiene，每年14萬噸)及其他石化衍生物，可作為塑膠、紡織、汽車、電子與醫療產業之重要原料。

全案規劃占地110公頃，目前已用70公頃，投資額則達39億美元。據報載，樂天集團在南韓、墨西哥、美國及馬來西亞設有類似生產設施，惟據能礦部長 Bahlil 指出，印尼廠比馬來西亞廠更具規模。渠並稱，LCI 投資案於2016年啟動，但因土地問題與行政程序延宕，直至政府介入解決並提供免稅期(tax holiday)等投資誘因後，才於2022年4月恢復施工。據 B 部長評估，工廠全面營運後，每年可創造約20億美元產值，其中包含替代14億美元的進口以及新增6億美元的出口。LCI 建設與營運期間將直接與間接創造約40,000名就業機會。B 部長強調，LCI 新廠預期將降低印尼對進口石化原料之依賴，目前印尼約有50%需求仍需仰賴進口。此外，新廠預計可讓印尼石化產業鏈自給率自60%提升至67%。

投資部長 Rosan 表示，LCI 願意向 Danantara 主權基金出售35%股份，價值上看數十億美元。該基金刻正評估 LCI 財務結構及收購可能性，倘確認收購，可能將直接以主權基金名義收購，而非透過國營事業。R 部長另指出，LCI 已落實40億美元投資額，其中17億美元為股東投入資金或自有資金(equity)。

針對 LCI 投資案，印尼能源轉型研究院(Energy Shift Institute)學者 Ahmad Zuhdi Dwi Kusuma 指出，該投資案有助印尼強化石化產業韌性、減少進口需求、創造就業及增加投資額等，惟渠憂心投資案可能對環境造成衝擊，爰呼籲業者採用高規格管理標準，並改用綠色能源。印尼經濟及財政發展研究院(INDEF)投資貿易產業中心主任 Andry Satrio Nugroho 則表示本案符合印尼石化產業之戰略需求，可補足印尼石化產業缺乏之關鍵中間財，亦可作為印尼發展塑膠或化學等其他產業之基石。

## 九、Freeport 本(114)年 9 月因意外事故停工，預計明(115)年恢復營運，其產量將逐步提升

日期：2025 年 11 月 27 日

資料來源：114年11月19日 Reuters 報導及印尼投資暨下游化部資料庫

謹查，本年9月8日約80萬公噸濕泥湧入 PT Freeport Indonesia（簡稱 Freeport）位於巴布亞礦區其中一座礦坑，造成7名工人罹難。事故肇因於泥漿經由一處已封存的露天採礦坑內一個未被發現的孔洞湧入，而當時正有7名工人在礦區工作。公司管理高層指出，泥流僅在數分鐘內便抵達。Freeport 執行長 Kathleen Quirk 表示，這起事件前所未見，也無跡象顯示有人為疏失，該公司為此悲劇深自反省，並決心改善導致事件的各種因素。該公司另表示已與印尼官方合作調查，惟報導未詳細說明調查結果。（謹註：PT Freeport Indonesia 為 Grasberg 礦場所有人，其中51.2%股權由印尼政府控制，其餘由 Freeport 持有並負責營運。）

上述事故發生後，該公司礦場停工至今。惟 Freeport 頃於本(11)月宣布，將於明(115)年7月前恢復印尼巴布亞 Grasberg 礦場銅、金礦生產。根據該公司之分階段重啟計畫，Freeport 預期明年銅、金總產量將大致與本年相當，即約為10億磅銅與90萬盎司黃金。Freeport 另預期產量將於其後至116年逐步提升，116-118年期間年均產量可達16億磅銅與130萬盎司黃金。

Grasberg 是全球第2大銅礦及最大金礦產區，對 Freeport 而言係關鍵資產，尤其在電網、再生能源與電動車擴張帶動銅需求增加之際，更凸顯其重要性。由於 Freeport 是主要生產者之一，此次該公司長時間停工，引起國際金屬市場擔憂，並密切關注相關商品供應情況。

另查，依據印尼投資暨下游化部統計，美國本年1至9月對印尼礦業投資16.7億美元，佔同期間外資對印尼礦業投資額(98億美元)之17%，且美國為印尼礦業最大外資來源。

## 十、印尼蘇門答臘島亞齊省、北蘇門答臘省及西蘇門答臘省因熱帶氣旋影響，導致嚴重水患，已有 90 人死亡，超過 10 萬人受影響

日期：2025 年 11 月 28 日

資料來源：114年11月27日 BBC Indonesia、11月28日 CNN Indonesia 報導及印尼投資暨下游化部資料庫

本(114)年11月下旬起，印尼蘇門答臘島(Sumatera)各地區持續出現強降雨，導致自11月18日至27日間，亞齊省(Aceh)、北蘇門答臘省(Sumatera Utara, Sumut)、西蘇門答臘省(Sumatera Barat, Sumbar)境內多個縣市因豪雨、河川暴漲與土石滑動等災害，已造成至少 90 人死亡，另有數十人失蹤。此外，豪雨造成的災害毀壞數千戶住家，迫使上千名居民撤離，且由於災害規模大、範圍廣，道路交通與通信服務中斷，物資與救援運送受阻，尤以亞齊省情況最為嚴峻。

亞齊省截至11月27日，23個縣市中，有20個縣市遭受洪災，共計30人死亡、16人失蹤、2萬人避難、12萬人直接或間接受影響。有居民表示，當地已停電兩日，手機訊號時

有時無，多條通往北亞齊與內陸 Gayo 地區的道路因洪水及土石流中斷。亞齊省政府已宣布自11月28日起至12月11日止，進入為期 14 天的緊急應變狀態(tanggap darurat)。

北蘇門答臘省亦自11月21日起陸續爆發洪災與山崩，至少12個縣市受影響，包括 Tapanuli Utara、Tapanuli Tengah、Tapanuli Selatan、Kota Sibolga、Mandailing Natal、Serdang Bedagai 及 Nias Selatan 等縣市，共造成47人死亡、9人失蹤、67人受傷(輕重傷)，共約7萬人受影響。其中 Tapanuli Tengah 災情尤其嚴重，聯外道路、電力、網路服務均遭阻斷。救難隊正日以繼夜搜尋失蹤者，惟多處道路受阻，救援不易。

西蘇門答臘省則包含巴東市(Padang)、Solok、Tanah Datar、Agam 等13個縣市傳出災情。共計21人死亡、3人失蹤、4人受傷，總共12,000位居民受影響。此外，連接巴東市與 Pasaman Barat 線的高速公路有30-70cm 積水，交通暫時中斷，重要物流受影響。

印尼氣象氣候暨地球物理局(BMKG)表示，本次導致多地嚴重洪水與土石流的豪雨，係由熱帶氣旋「Senyar」造成。國家研究與創新局(BRIN)氣候與大氣研究中心研究員 Erma Yulihastin 表示，氣旋屬罕見現象，通常不會發生在印尼這類接近赤道的地區。環保人士 Walhi 認為，人類活動破壞環境，尤其抽取型產業猖獗，使極端降雨等自然災害影響更加嚴重。BRIN 水文研究人員 Fakhruddin 亦表示，大規模開發導致河流變淺與地形改變，也大幅加劇極端降雨的影響。

另查，據印尼投資暨下游化部統計，民國99年(西元2010年)至本年第3季，臺商累計在北蘇門答臘省投資額達1億5,210萬美元(主要為非金屬礦產加工製造，佔68%，其次為橡膠製造業，佔22%)，在西蘇門答臘省投資額30,000美元(貿易業)，在亞齊省投資額21,000美元(貿易業)。本年第1至3季，臺商在北蘇門答臘投資額達70萬6千美元(主要為橡膠製造業，佔78%)，對亞齊省投資1,300美元(貿易業)。

## 十一、印尼邀請投資者開發 75 個新油氣區塊，臺灣、英國及越南刻正評估合作可行性

日期：2025 年 12 月 5 日

資料來源：

1. 2025年12月4日 Jakarta Post, “UK, Taiwan, Vietnam eye Indonesia’ s upcoming oil and gas bids”
2. <https://jakartaglobe.id/business/indonesia-offers-108-untapped-oil-and-gas-basins-to-global-investors>
3. <https://investortrust.id/business/86538/pemerintah-tawarkan-108-cekungan-migas-ke-investor-untuk-kejar-target-1-juta-barel-minyak>
4. <https://www.neraca.co.id/article/228943/pemerintah-ajak-investor-garap-108-cekungan-migas>
5. <https://kumparan.com/kumparanbisnis/kementerian-esdm-bakal-tawarkan-75-blok-migas-mulai-tahun-2026-26JPpn0p0Rm>

6. <https://www.esdm.go.id/id/media-center/arsip-berita/kejar-target-produksi-1-juta-barel-pemerintah-ajak-investor-garap-108-cekungan-migas>

為持續提升能源產量，印尼能源暨礦產資源部(簡稱能礦部)將自明(115)年起，向國內外投資者開放108個尚未開發的油氣區塊中的75個。這些新區塊分布於印尼蘇門答臘、加里曼丹、蘇拉威西、巴布亞及多個離岸區域。政府將透過指派機制或招標方式對外釋出相關投資機會。目前已有9個區塊指定由企業經營，其他區塊則仍在規劃中。

據報載，針對上述新礦區商機，臺灣、英國及越南刻正評估合作可行性：能礦部加速油氣生產工作小組負責人 Nanang Abdul Manaf 表示，英國 Upland Resources Limited 公司已申請針對其中3個礦區進行聯合可行性研究，而我中油(CPC Corporation)已與印尼方對接，討論印尼上游油氣開發潛力。另據該部上游油氣監管小組(SKK Migas)負責人 Djoko Siswanto 表示，亦有越南企業有興趣瞭解詳情，惟渠未透漏公司名稱。

據印尼政府統計，本年截至8月，印尼上游油氣投資額達到93.8億美元，約為全年目標165億美元之55%。印尼上游油氣投資在2015年達到153億美元高峰，之後逐年下降，並於2020年(COVID-19疫情期間)降至105億美元的低點。倘印尼上游油氣投資額於本年達到年度目標，則可創近十年新高。

能礦部次長 Yuliot 表示，印尼目前每日產油量約為60.8萬桶，上一次達到每日100萬桶產量時是在1999年。印尼政府盼加速勘探，以協助國家達成長期目標，即在2029年前將產量提升到每日100萬桶原油與每日120億標準立方英尺天然氣(BSCFD)。Y 次長繼表示，為達到此目標，印尼政府規劃作法如次：

- (一)能礦部地質署2025-2026年度所獲特別預算，將用以進行更先進的2D 與3D 地層調查，為新一輪勘探提供技術基礎。
- (二)為吸引投資者，Y 次長表示政府已透過頒布《2025年第28號政府令》(關於風險為本的商業許可程序)以及《能源暨礦產資源部2025年第14號部長令》(關於油氣工作區域管理合作)，以加強商業確定性，並打造更透明、更具效率的投資環境。
- (三)除開放新工作區外，印尼也將致力提高產量，包括改善現有油田的開採方式，例如辨識新儲量、加強採油(EOR)與注水開採技術的實施，以及除役油井的再利用等。
- (四)加強發展基礎建設，以支撐更高的油氣產量，包括鋪設輸送管線、鋪設通往工業區的配電網、升級煉油廠、建造更多儲油儲氣設施，以及提升油氣貨運運輸能力等。
- (五)倘有供應商需要融資，印尼國營銀行將可提供協助。

## 十二、印尼遲未公布明(115)年最低工資標準，勞團擔心再次由總統直接拍板決定

日期：2025 年 12 月 16 日

資料來源：114.12.16 印尼 KONTAN 及 Bloomberg Technoz 報導

印尼政府原定本(114)年 11 月底公布明年最低工資標準，後又延至本年 12 月。政府原承諾於本年 12 月 16 日敲定明(115)年度省級最低工資(Upah Minimum Provinsi, UMP)，惟仍未如期達成。

印尼全國工會聯盟(Konfederasi Serikat Pekerja Nusantara, KSPN)認為，印尼總統 Prabowo Subianto 遲未簽署明年度最低工資標準草案，背後存在若干原因。KSPN 主席 Ristadi 懷疑總統身邊有人刻意為政治利益而拖延時間(buying time)，並設計讓總統再次以全國一體適用的方式來決定薪資調幅。(謹註：由於勞資雙方遲未能就本年最低工資達成共識，印尼總統 Prabowo Subianto 前於 113 年 11 月 29 日與印尼勞工團體會晤後，直接拍板宣布，將本年度全國平均最低薪資調升 6.5%。)

明年最低工資相關規定應明年 1 月 1 日起生效，因此各地方政府正殷切等待中央政府發布此項有關最低工資之政府令，作為各地區薪資委員會(Dewan Pengupahan daerah)進行最低工資調升評估與計算之依據，嗣後再向省長提出建議，由省長核定各縣市之最低工資。

勞工團體強調，地方薪資委員會進行最低工資調升的研究、計算，直到省長正式核定，皆需要充足時間，才能使結果更具客觀性與包容性。KSPN 主席 Ristadi 認為，若剩餘時間愈來愈少，最低工資調升的決定權恐將再次被總統以裁量權接手，以時間緊迫為由，只與部分工會領袖進行協商後直接拍板。因此，R 主席盼總統立即核准前揭政府令，作為各地方進行最低工資研究與制定的法源依據。

KSPN 主席 Ristadi 指出，據工會方面瞭解，本年 11 月底各相關部會已完成有關各地區新最低工資規定之政府令(Peraturan Pemerintah)草案，且憲法法院(MK)已做出裁決，並已上呈總統，尚待批准。然而至今政府仍未說明何時正式頒布明年最低工資標準。

據 KONTAN 報導分析指出，雖然總統可依法行使裁量權，但若再次用於最低工資調升，可能造成調升幅度無科學研究或理性計算之基礎，若最終決定全印尼採用相同的單一調升幅度，將使各地最低工資差距進一步擴大，對勞工不公平，也不利於企業間的良性競爭。

印尼金屬工人工會聯盟(FSPMI)總主席 Abdul Bais 則表示，依照通膨等特定指數來計算，渠認為薪資漲幅應達 7.7%，目前勞方仍持續與政府(勞動部)進行協商討論合理的最低工資標準。渠並稱，勞方已準備好，若最低工資標準不符期待，將發動示威抗議。

### 十三、印尼各省陸續公布 2026 年省級及縣市級最低工資標準

日期：2025 年 12 月 29 日  
資料來源：114 年 12 月 26 日 Kompas 報導

據報導引述印尼勞工部(Kementerian Ketenagakerjaan, Kemenaker)彙整資料，印尼 38 個省份中，多數省份已發布最低工資標準，僅亞齊省(Aceh)因月前受到嚴重水災影響，尚未確定 2026 年最低工資標準，爰將暫時沿用本年標準。另據該部資料，中巴布亞省(Papua Tengah)亦未上調明年最低工資標準。其他已公布明年最低工資標準的省份，漲幅約為 5 至 7 個百分點。

另據上述勞工部資料，明年最低工資標準最高的 3 個省份包含雅加達特區 5,729,876 印尼盾(約 341.51 美元，上調 6.17%)、巴布亞高地省(Papua Pegunungan)4,508,714 印尼盾(約 268.73 美元，上調 5.20%)，以及南巴布亞省(Papua Selatan)4,508,100 印尼盾(約 268.69 美元，上調 5.19%)。最低工資標準最低的 3 個省份則為西瓜哇省 2,317,601 印尼盾(138.13 美元，上調 5.77%)、中爪哇省 2,327,386 印尼盾(138.72 美元，上調 7.28%)，以及日惹特區(Daerah Istimewa Yogyakarta)2,417,495 印尼盾(約 144.09 美元，上調 6.78%)。

針對印尼最新最低工資規定，各界反應如次：

1. 印尼全國勞工聯盟(Serikat Pekerja Nasional, SPN)主席 Iwan Kusmawan 指出，省級最低工資標準(UMP)調升幅度看似很高，但名目金額偏低，恐仍無法解決勞工生計問題。渠認為，政府應清楚說明省級最低工資功能與定位，確保目標對象明確，並消除不同勞工群體之間的薪資差異。至縣市級最低工資及產業別最低工資標準，該團體另質疑省政府未充分聽取縣市政府意見，因此計劃在西瓜哇省等多個地區發起示威行動，且不排除提出司法訴訟。
2. 印尼紡織、成衣、皮革與產業聚落勞工聯盟(Garteks)主席 Trisnur Priyanto 認為，印尼《2025 年第 49 號政府令》的最低工資計算公式未直接計入勞工及其家庭的「再生產」成本(謹註：再生產勞動，即 Reproductive labor，意指非直接創造市場商品或利潤，但使人類得以提供勞動力的各種工作，例如日常生活維持、生育、養育及家庭照護等)。因此，最低工資失去其規範性功能，轉而成為市場紀律工具。再者，最低工資原僅適用於年資未滿一年的勞工，但實務上，仍有許多雇主將法定最低工資標準作為所有層級及年資勞工的基本薪資。因此，渠認為，已公布的最低工資標準恐仍無法有效協助勞工負擔生活成本。
3. 女性勞工運動人士(現為 Marsinah.id 總編輯)Dian Septi Trisnanti 指出，「產業別最低工資」(UMK Sektoral)規定在各縣市的落實情況不一，且政府監督力量薄弱，使勞工未能完全受到「產業別最低工資」規定保障，進而對女性勞工造成衝擊，因為女性除在生產部門工作外，還需承擔家庭中未被支付、亦未納入最低工資計算的「再生產」勞動。
4. 從雇主角度來看，印尼商工總會(KADIN)副主席 Sarman Simanjorang 認為，勞工福利不應僅由雇主承擔，政府同樣扮演重要角色，以雅加達特區而言，薪資上調幅度非常合理，特區政府亦提供多項社會補助。渠另呼籲勞方接受法定調幅，不要發動示威，以利共同提升生產力，並創造有利投資與經濟發展的環境。
5. 印尼紡織協會(API)執行董事 Danang Girindrawardana 表示，雇主原則上遵循



政府發布之最低工資規定，並配合調整，惟渠表示，最低工資上調不僅影響新進勞工，既有勞工的薪資結構也須調整，以避免低於新進員工，這使企業薪資成本大幅上升。渠另指出，每家公司在承擔最低工資上調方面皆有其極限，而政府未充分關注產業承受能力。過去兩年，最低工資平均上調已達14%，年增幅趨勢約在6.5%至7%之間，若未來工資漲幅維持在此幅度，企業界預估僅能再承受數年。

6. 經濟與金融發展研究所(Indef)資深經濟學者Tauhid Ahmad認為，從勞工角度來看，國家薪資政策仍有漏洞，最低工資規定僅適用於年資未滿一年的勞工，期滿後的薪資調整則交由雇主依員工工作經驗、績效與職位結構自行決定，尚未穩定的產業往往藉此壓低勞工實質薪資。渠另引述世界銀行數據表示，自2018至2024年間，印尼平均實質工資每年下降1.1%，削弱印尼整體消費力。然而，從企業角度來看，製鞋、成衣與紡織等勞力密集產業，正承受日益沉重的成本壓力。因此，渠認為，薪資政策與產業發展必須相互協調，才能在維持產業競爭力的同時，增加就業機會。

#### 十四、印尼財政部計劃再將免稅期投資優惠措施延長實施至2026年，惟同時將調整相關機制，以符合全球最低稅負(GMT)規則

日期：2025年12月30日

資料來源：2025年12月24日 Jakarta Globe 報導

印尼本年承諾實施經濟合作與發展組織(OECD)於2019年提出之「全球最低稅負制」(Global Minimum Tax)，在此制度下，跨國企業須繳納至少15%的公司所得稅率，印尼政府恐無法再提供投資人免稅期(Tax Holiday)優惠。惟考量招商能量等因素，印尼財政部仍於2024年10月頒布2024年第69號部長令，修改該部2020年第130號部長令，將既有之免稅期投資優惠計畫延長至本年12月31日止。

為續維持投資動能，財政部財政與經濟穩定總司長Febrio Nathan Kacaribu頃表示，該部刻正草擬新法案，規劃再將免稅期投資優惠措施延長實施至2026年，惟同時將調整相關機制，以符合全球最低稅負規則。F總司長強調，配合全球最低稅負規定，在印尼享有零稅率的企業，可能改為向其母國繳納15%的稅款，等同印尼補貼其他國家的財政預算。因此印尼政府將重新調整這項優惠方案，以在遵守國際稅務承諾的同時，仍維持對投資人的吸引力。

謹查，免稅期係印尼政府為吸引投資人進入具重大經濟影響的策略性產業或優先區域而提供的財政誘因。該優惠方案適用18項「先鋒產業」業者，即指具有高附加價值、強大外溢效果、先進技術或對國家發展具戰略重要性的產業，包括金屬、醫藥、電動車、石化、機器人、半導體、數位經濟、船舶、飛機、軌道交通及再生能源等，或位於指定策略性地點的投資，例如經濟特區(KEK)以及位於東加里曼丹的新首都努山塔拉(IKN)等。依據現行法規，對於投資額達1,000億印尼盾(約600萬美元)新投資案，依投資規模不同，可享有5年至20年不等的免稅期，期間企業可獲得100%公司所得稅減免，免稅期滿後，視投資規模，最高可額外享有公司所得稅減半優惠。

## 十五、2026 年印尼雅加達特區最低工資規定

日期：2025 年 12 月 30 日

資料來源：印尼雅加達特區政府 2025 年第 1142 號特區首長令及本(114) 年 12 月 25 日 Detik Finance 及同月 28 日印尼 TEMPO 報等媒體報導

印尼雅加達特區政府於本年 12 月 23 日發布 2025 年第 1142 號特區首長令，公告雅加達特區之省級最低工資標準為 5,729,876 印尼盾(約 341.75 美元)，預計 2026 年 1 月 1 日生效實施。

上述特區首長令並規定，為改善低收入勞工福利，雅加達特區政府將針對收入低於最低工資 1.15 倍(即低於 6,589,362 印尼盾)的勞工，提供交通、糧食及教育等方面之支持。據 Detik Finance 報導，符合規定之低收入戶勞工，可免費搭乘大雅加達捷運(MRT)、輕軌(LRT)及快捷公車系統(BRT)，受領糧食補貼(含牛肉、雞肉、雞蛋、米及鯖魚)及享有子女教育補助等。

印尼工會聯合會(KSPI)指出，雅加達明年最低工資標準調升 6.17%，惟仍低於雅加達的生活需求標準(KHL)5,898,511 印尼盾(即 351.8 美元)，短少約 16 萬印尼盾(約 9.5 美元)。勞團認為漲幅太低，爰發動數千名勞工於本年 12 月 29 日及 30 日在總統府前進行示威，抗議雅加達特區最低工資調幅過低，並要求實施高於雅加達生活需求標準(KHL)的「產業別最低工資」(UMK Sektoral)，例如至少應再提高 2%至 5%。為達其訴求，除街頭抗議外，KSPI 不排除向國家行政法院(PTUN)提起訴訟。

## 參、貿易

### 一、WTO 專家小組裁定印尼不鏽鋼冷軋鋼板進口歐盟遭課徵反補貼稅案勝訴

日期：2025 年 10 月 8 日

資料來源：

(1) 2025.10.3 印尼貿易部新聞稿

(2) 2025.10.5 雅加達郵報

一、WTO 於本(2025)年 10 月 2 日公布專家小組 DS616 結果報告，裁定歐盟對印尼進口不鏽鋼冷軋鋼板徵收反補貼稅及反傾銷稅措施，違反 WTO「補貼與反補貼措施協定」，做出支持印尼立場之裁決。印尼貿易部 Budi Santoso 部長表示，印尼在本案獲得勝訴，對於確保印尼不鏽鋼材進入歐盟及其他國家市場具有重大意義。

二、印尼貿易部新聞稿指出，WTO 裁決之 2 項關鍵論點如下：

(一) 歐盟稱印尼政府禁止不鏽鋼主要原材料鎳礦出口，扭曲價格導致印尼不鏽鋼材出口價格低於市場價格。惟專家小組認為，鎳礦出口禁令並未降低不鏽鋼生產原料價格，故駁回歐方訴求。



(二) 印尼政府針對保稅區進口不鏽鋼原料免除關稅政策，並不構成非法補貼，且中國金融機構對印尼生產商提供的金融支持措施，並不構成被禁止的跨國補貼。

三、惟 WTO 專家小組駁回印尼針對歐盟反傾銷稅措施之訴求，認為歐方對印尼進口不鏽鋼冷軋鋼板課徵反傾銷稅，並無違反 WTO 規定。另查歐盟自 2021 年 11 月 17 日起，對印尼進口前述產品課徵 10.2%至 20.2%反傾銷稅，並於 2022 年 3 月 15 日起，將反傾銷稅率調整為 9.3%至 20.2%。

四、另依據印尼不鏽鋼發展協會(INASSDA)統計，自 2023 年起，印尼已超越中國成為全球最大的不鏽鋼出口國，2024 年不鏽鋼板出口額已達 58 億美元。

## 二、美國總統川普宣布對進口木材及木製品依據 232 條款徵收額外關稅，印尼家具業恐承受巨大損失

日期：2025 年 10 月 15 日

資料來源：

- (1) 2025.10.1 Kompas News
- (2) 2025.10.5 雅加達郵報
- (3) 2025.10.14 CNBC Indonesia

一、美國白宮日前公布，將依據其 1974 年貿易法第 232 條，針對進口木材及木製品課徵額外關稅，自本(2025)年 10 月 14 日起，木材課徵額外關稅 10%，櫥櫃、盥洗臺及軟墊家具則為 25%。另自明(2026)年 1 月 1 日起，軟墊家具額外關稅增加至 30%，櫥櫃及盥洗臺則增加至 50%。

二、依據印尼中央統計局(BPS)資料，本年上半年印尼家具出口額達 9.25 億美元，年增 2.1%，其中對美國出口額為 4.992 億美元，年增 7.6%。美國為印尼最大的家具出口市場，佔出口之總額 54%，工藝品則佔 43%。

三、駐地媒體分析，家具業對印尼國內經濟具有相當大的乘數效應，從上游至下游產業鏈涉及 1 百多萬勞工，訂單延遲或合約取消將導致倉庫庫存積壓，降低工廠利用率，若櫥櫃及盥洗臺遭永久徵收 50%額外關稅，印尼在全球供應鏈地位，可能會被其他與美國簽有更優惠貿易協定之國家所取代。

四、印尼家具及手工業協會(HIMKI)主席 Abdul Sobur 表示，額外關稅恐將引起骨牌效應，若無政府支持，恐致勞力密集產業工時減少及大規模裁員。相關論述略以：

(一)自華府宣布對木材及木製品課徵 232 關稅後，美國買家更加謹慎，預計軟墊家具訂單在未來 3 至 6 個月將減少 20%至 35%，尤其是與品牌商簽約之製造商。此外，為避免材料成本增加，木箱包裝產品之訂單亦可能減少 10%至 15%。

(二) 製造商將被迫承擔部分關稅以維持銷售，對財務能力有限之業者將面對利潤壓力，而家具業為勞力密集型產業，訂單減少的威脅恐導致招聘延遲，甚至裁員或倒閉。

(三) 該會呼籲印尼政府加強外交遊說，向美國爭取家具產品豁免關稅或優惠關稅。另盼政府透過稅收減免、出口信貸利息補貼或優惠融資等財政支持，協助業者度過難關，甚或補助業者參加國際展覽，進軍東歐、中東及拉丁美洲市場，減少對美市場的依賴。

五、印尼經濟協調部 Airlangga Hartarto 部長日前指出，渠業於本(10)月 7 日與美國貿易代表署 Jamieson Greer 進行會談，雙方盼於本月就對等關稅協定(Agreement on Reciprocal Tariff)進行更深入討論，並於未來兩至三周內完成談判。駐地智庫專家認為，協定簽署至生效仍需數月時間，建議印尼政府應考量治理及商業確定性，提出相關解決方式。相關說明略以：

(一) Permata 銀行首席經濟學家 Josua Pardede 表示，協定批准過程仍取決於對等關稅協定歸類為僅須總統條例批准之協議，或涉及眾議院之法律。倘批准程序迅速，最快為明年初或明年中全面生效。渠建議印尼政府同時準備相對應之技術法規，在最短的過渡期內實施生效。

(二) Andalas 大學經濟學專家 Syafruddin Karimir 表示，必須在實施日期前公布重要的實施條例，避免通關程序紊亂，讓企業享有法規明確性。此外，渠建議或可在對等關稅協定加入「分階段生效」條款，優先實施已確認優惠關稅之產品，技術法規則於後續制定。

### 三、美國總統川普宣布下調咖啡等部分農產品進口關稅，印尼出口受惠並加速與美對等關稅談判疑慮

日期：2025 年 11 月 19 日

資料來源：

- (1) 2025.11.17 Antara News
- (2) 2025.11.15、2025.11.16 雅加達郵報
- (3) 2025.11.17 CNBC Indonesia
- (4) 2025.11.18 Bisnis News

一、謹查美國總統川普日前簽署行政命令，下調咖啡、可可、香蕉、番茄、牛肉等進口農產品關稅，旨在因應國內食品通膨壓力升高，而美國境內生產前述產品數量不足，故宣布免除該等產品之對等關稅。

二、蓋美國為全球第 2 大咖啡進口市場及巧克力主要消費國家，而印尼為其主要供應來源之一，故調降咖啡與可可關稅被視為重大利多。依據聯合國貨品貿易統計資料，2024 年印尼對美出口咖啡達 2.99 億美元，雖然

落後巴西 20.1 億美元及越南 3.63 億美元，但印尼仍有機會透過提供多元化貨源，來降低美國對巴西與越南進口咖啡之依賴。另據美國農業部資料，印尼咖啡在 2025 至 2026 年度因南蘇門答臘與爪哇產區豐收，產量將增至 1,130 萬包，較 2024 至 2025 年度增加 55 萬包。

三、在可可市場部分，象牙海岸與迦納歉收導致全球可可價格上漲，印尼對美出口亦出現成長趨勢。2024 年印尼對美可可及其製品出口額達 3.18 億美元。業界認為，美國進口商為降低成本，勢必增加自印尼採購，將帶動印尼咖啡及可可產業價格回升，改善農民收入。

四、另查印尼政府刻推動與美國對等關稅談判，雙方目前已進入文本最終定稿階段。印尼經濟協調部長 Airlangga Hartarto 表示，談判內容幾乎全數討論完畢，雙方就多項敏感議題已取得共識，待文本確認後即可正式簽署。渠指出：

(一)美方原先考慮針對印尼產品徵收高達 32% 的對等關稅，若付諸實施，恐影響 500 萬名印尼勞工生計，嚴重削弱印尼製造業出口能力。美方前同意將對等關稅自 32% 降至 19%，已為印尼爭取緩衝空間。

(二)印尼持續向美方提出替代方案並積極談判，以確保棕櫚油、橡膠、茶葉及咖啡等主要出口產品，能獲得零關稅待遇。

五、另為換取美國對等關稅優惠，印尼政府主動提出貿易逆差補償方案，包括增加自美進口 150 億美元的能源、採購 45 億美元農產品，並進一步開放國營石油公司 Pertamina 無需經過招標程序直接購買美國石油與天然氣，相關法規仍在制定中。印尼政府強調，該方案將抵銷高達 280 億美元的對美貿易順差，協助雙方建立更均衡且可持續的貿易關係。

#### 四、 印尼成為跨太平洋夥伴全面進步協定(CPTPP)入會候選國

日期：2025 年 11 月 26 日

資料來源：2025.11.21 印尼經濟協調部新聞稿

一、印尼經濟協調部本(2025)年 11 月 21 日發布新聞稿指出，澳洲貿易暨旅遊部長 Don Farrell 表示，依據「奧克蘭原則」已確定烏拉圭、阿拉伯聯合大公國、菲律賓及印尼等 4 國，將成為 CPTPP 入會候選國家，烏拉圭入會程序將優先啟動，並將於 2026 年開啟其他 3 國的入會程序。

二、印尼政府對此表示歡迎，並認為此係印尼已準備好在區域經濟合作中發揮更大作用的重要訊號。印尼政府認為，該國的戰略地位及其作為區域內最大經濟體，將為 CPTPP 帶來顯著附加價值。印尼的加入能夠加強區域一體化，提供新的經濟機遇，提升 CPTPP 作為現代貿易集團的影響力，並促進與東協的經濟整合。

三、印尼經濟協調部長 Airlangga Hartarto 強調，印尼國家貿易政策將朝著更高標準邁進，以帶動進出口成長，同時提升 CPTPP 成員國間的整體貿易額。

四、另查「印尼外交關係雜誌」於本年7月刊登日惹Pembangunan Nasional Veteran大學政治學系研究員Nabila Dinda Shalsabilla Pinonto' an專文，指出印尼加入CPTPP對其經濟之正反面影響。相關論述略以：

(一) 正面效益：加入CPTPP可獲得墨西哥、英國等尚未與印尼簽署雙邊貿易協定國家之市場，據印尼政府分析，印尼加入CPTPP出口可望增加19%，外國直接投資將增加11%，國內生產毛額(GDP)預計成長16億美元。

(二) 依據現行CPTPP條文，印尼在以下領域將面臨重大挑戰：

1. 政府採購流程之透明度、可預測性及非歧視性待遇。
2. 勞動法規必須符合國際標準，給予勞工集會、集體談判及最低工資保護等權利。
3. 專利及著作權保護範圍將擴大，尤其在製藥業，恐將延緩價格合理之學名藥的普及。
4. 享有優惠待遇的國營事業將面臨消除保護主義之壓力，CPTPP對國營事業監管規定相當嚴格，而印尼等開發中國家，需要國營事業的經濟與政治影響力，在國家發展中發揮關鍵作用。
5. CPTPP有關投資人對地主國爭端解決機制(ISDS)，允許外國投資者對地主國提起國際訴訟。目前印尼已面臨多起外資訴訟案，倘加入CPTPP，在ISDS機制下，可能加劇更多投資者對印尼興訟，要求索賠。
6. CPTPP要求國內法須符合國際投資法規標準，恐導致對外資的保護高於國內政策空間，限制印尼政府在自然資源、環境保護及民眾健康等公共利益之監理自主權。

## 五、 印尼經濟協調部澄清與美對等關稅談判仍持續進行

日期：2025年12月11日

資料來源：

(1) 2025.12.10 CNBC Indonesia

(2) 2025.12.10、2025.12.11 雅加達郵報

一、英國金融時報(Financial Times)日前引述美方不具名官員透露，印尼違反印美雙方在本(2025)年7月22日所達成之對等關稅貿易協議承諾，包括貨品非關稅障礙及數位貿易等領域，並表示印方已通知美國貿易代表署(USTR) Jamieson Greer大使，無法同意部分具有約束力之承諾，盼重新協商。

二、印尼經濟協調部部長辦公室發言人Haryo Limanseto於本(12)月10日否認前述報導內容，並說明與美對等關稅貿易談判仍持續進行，未遇到任何可能導致談判失敗的

障礙。印尼貿易部長 Budi Santoso 於同(10)日出席活動，被詢及前述有關印美談判破裂事回復，雙方談判仍進行中，美方亦有規劃派員訪印尼繼續諮商。

三、印尼雇主協會(APINDO)貿易委員會主席 Anne Patricia 認為，印尼政府對美貿易協議談判，應深思熟慮、小心謹慎，並獲得國內業界廣泛支持。其說明略以：

(一)對美貿易談判應聚焦在雙方貿易與投資，若要偏離該範疇，應尊重印尼憲法、主權及 WTO 架構。印尼奉行以規則為基礎的多邊貿易體系，並已作出符合 WTO 規範之承諾，該等承諾不能輕易推翻。

(二)印尼須瞭解美方訴求，以及美國與馬來西亞簽署之貿易協定內涵，例如毒丸終止條款。若印尼倉促與美方達成協議，恐引發公眾與政治上的強烈反對。

四、雅加達戰略與國際研究中心(CSIS)研究員 Muhammad Habib Abiyan Dzakwan 表示，印尼與華府談判所持之「謹慎、存在感與耐心」態度為正確選擇，不宜倉促行事，必須確保印尼提供的讓步與實際情況相符。渠亦表示，印尼絕不能被迫做出與其主權、自由積極的外交政策原則或國際準則相衝突之承諾。

## 六、 印尼政府因應墨西哥調整部分亞洲國家產品進口關稅

日期：2025 年 12 月 18 日

資料來源：2025.12.11、2025.12.16 雅加達郵報

一、墨西哥國會日前通過對未與該國簽署自由貿易協定之國家，自 2026 年起對其進口商品加徵關稅。主要受影響國家包括印尼、中國、印度、韓國及泰國之部分產品，最高關稅可達 50%，多數商品適用上限為 35%，涵蓋汽車及其零組件、紡織品、成衣、塑膠及鋼鐵等產品。

二、報導指出，墨方本次關稅調整主要係為振興國內產業競爭力、保護就業，並因應即將到來之「美墨加協定」(USMCA)檢討。此外，該措施亦有助於增加財政收入，預估可為墨國政府帶來約 37.6 億美元之額外稅收，可減少財政赤字。

三、印尼貿易部長 Budi Santoso 於本(12)月 15 日表示，印尼方積極尋求與墨方達成貿易協定，避免出口貨品受到影響。相關說明略以：

(一) 墨國新措施尚未實施，但印尼政府亦積極推動與墨西哥洽簽雙邊貿易協定，盼於新關稅措施實施後，為印尼產品爭取關稅豁免或優惠待遇。

(二) 印尼方傾向以近期完成談判之印尼－秘魯全面經濟夥伴關係協定(IP-CEPA)作為與墨方談判之範本，並於協定中納入明確且具法律拘束力之關稅保障條款，以確保其出口商品得以持續進入墨西哥市場。相關談判目前已展開，印尼政府並正推動加速談判進程。

## 七、 印尼與歐亞經濟聯盟(EAEU)簽署自由貿易協定(I-EAEU FTA)

日期：2025 年 12 月 23 日

資料來源：

- (1) 2025.12.22 印尼貿易部新聞稿
- (2) 2025.12.22 Antara News

- 一、印尼貿易部長 Budi Santoso 頃於本(2025)年 12 月 21 日，在俄羅斯聖彼得堡舉行之歐亞經濟聯盟峰會期間，與 EAEU 各成員國代表簽署自由貿易協定。B 部長表示，該協定係依循印尼總統 Prabowo Subianto 指示，推動出口市場多元化及拓展非傳統市場之重要政策成果。
- 二、依據印尼貿易部新聞稿，I-EAEU FTA 共計 15 個章節，涵蓋貨品市場開放、貿易便捷化、經濟合作等領域。相關內容略以：
  - (一)EAEU 承諾對印尼 90.5%產品提供優惠關稅，占印尼出口至 EAEU 總值約 95.1%，有助提升印尼產品出口歐亞市場之競爭力與可預測性。為雙方經貿往來提供完整法律架構與制度確定性。
  - (二)印尼出口主要受惠產品包括棕櫚油及其衍生物、鞋類、紡織及成衣、漁業產品、天然橡膠、家具與電子產品等，預期可藉由關稅優惠增加出口。
  - (三)雙方亦將農業、工業、能源、運輸、物流、數位經濟及永續價值鏈發展，列為後續重點合作領域，有助深化經濟夥伴關係。
- 三、本協定為印尼繼 2018 年與歐洲自由貿易聯盟(EFTA)簽署 y 自由貿易協定後，進一步強化對外經貿布局之重要里程碑，有助降低對傳統市場依賴、提升出口多元化程度，並吸引歐亞地區投資。
- 四、另查 EAEU 成員包括俄羅斯、哈薩克、吉爾吉斯、亞美尼亞及白俄羅斯。本年 1 月至 10 月印尼與 EAEU 貿易總額達 44 億美元，印尼對 EAEU 出口額為 17.6 億美元，印尼自 EAEU 進口額為 26.4 億美元。印尼對 EAEU 主要出口產品為棕櫚油、椰子油、咖啡、可可等農林產品；而印尼自 EAEU 主要進口產品為煤炭、化肥、非合金鋼半成品及小麥等。

## 八、 印尼與美國就互惠貿易協定談判實質內容達共識

日期：2025 年 12 月 24 日

資料來源：

- (一) 2025.12.23 印尼經濟協調部新聞稿
- (二) 2025.12.23 雅加達郵報

- 一、本(2025)年 4 月美方宣布對印尼加徵 32%對等關稅後，印尼即與華府展開諮商，雙方於本年 7 月 22 日發布聯合聲明，美方對印尼對等關稅調降至 19%，並持續討論技術法規，以推動「互惠貿易協定」(ART)之簽署。

二、印尼經濟協調部部長 Airlangga Hartarto 於本年 12 月 22 日，與美國貿易代表署(USTR) Jamieson Greer 大使再度就互惠貿易協定內容進行諮商，嗣後該部宣布，印尼與美國已就協定之所有實質內容及關鍵議題達成共識，雙方團隊將於明(2026)年 1 月第 2 週在華府繼續舉行技術會議，進行法律文字檢視，預計明年 1 月底由印尼總統 Prabowo Subianto 與美國總統川普正式簽署。

三、印尼方強調，印美互惠貿易協定未納入任何限制印尼與第三國締約之條款，亦不壓縮其政策自主空間，為以平衡雙方經濟利益為目標之經貿安排。協定涵蓋以下內容：

(一)市場進入：

1. 美方承諾對印尼主要出口產品，包括棕櫚油、可可、咖啡及茶葉等美國未生產之產品，給予關稅豁免待遇。
2. 印尼承諾擴大對美產品及服務貿易市場進入，並消除部分關稅及非關稅障礙。

(二)新興議題：涵蓋數位貿易、科技合作、國家安全與供應鏈合作等議題。：

四、此外，印尼經濟協調部部長 Airlangga Hartarto 於訪美期間亦與美國-東協商業理事會(USABC)進行會談，聽取美商對於印美互惠貿易協定談判意見，出席美商包括 Cargill、Freepot、Citi、Visa、Dow Chemical 等 20 家企業。針對美商提出盼放鬆管制、調整出口外匯規定，以及印尼在 ART 談判之承諾等關切議題，A 部長表示，印尼方承諾簡化行政程序、提升法規透明度，並將成立「消除瓶頸工作小組」以處理外國企業面臨之實務障礙。

五、印尼美國商會(AmCham Indonesia)執行長 Donna Priadi 表示，美商除關注協定之簽署外，更重視是否能帶來監管清晰度與政策可預測性。外商長期關切非關稅障礙、監管不確定性、權責重疊、本地含量要求及許可程序等問題，制度改革是否落實將影響投資信心。爰印美互惠貿易協定之實際效果，仍有賴後續法規調整與行政執行之穩定性。

## 肆、產業

### 一、 印尼銻-137 污染事件相關資訊

日期：2025 年 11 月 4 日

資料來源：

- (1) 2025. 8. 22、2025. 9. 26 印尼核能監管局新聞稿
- (2) 2025. 10. 2、2025. 10. 5、2025. 10. 6、2025. 10. 14、2025. 10. 15、2025. 10. 23 雅加達郵報

一、美國食品藥物管理局(FDA)於本(2025)年 8 月 19 日於美國港口檢測印尼工廠 PT Bahari Makmur Sejati (BMS)所產加工冷凍蝦，發現產品含銻-137，故將 4 個貨櫃退回並建議量販店 Walmart 召回已上架之 BMS 公司產品。。

## 二、印尼政府後續盤查情形如下：

- (一)印尼核能監管局、環境部及海洋漁業部於本年 8 月 22 日要求 BMS 公司暫停營運，下令對工廠進行全面環境查核，指示所有工人撤離現場。調查過程中，確認該廠存在銻-137 污染，並發現該地區存放之廢金屬含銻-137，故擴大輻射監測範圍至半徑 2 公里。
- (二)本年 9 月 11 日印尼政府成立特別工作小組，包括印尼食品協調部、環境部、核能監管局、國家研究與創新局(BRIN)、警察及衛生部等單位，針對萬丹省西朗市 Cikande 工業區進行清除及調查工作。
- (三)初步追查認為銻-137 污染源，可能係距離 BMS 生產設施約 2 公里的鋼鐵熔煉廠 PT Peter Metal Technology (PMT)，銻-137 污染物透過冶煉廢金屬過程中，產生的粉塵擴散至附近工廠。印尼政府於本年 9 月 23 日自 PMT 清除 700 公斤受銻-137 污染之廢金屬，並轉移至指定之臨時存放地點。
- (四)特別工作小組最終在 Cikande 工業區發現至少 13 處污染點，移轉 248.4 噸受銻-137 污染材料，並對工業區內 22 家工廠進行淨化工作，本年 10 月 23 日已有 20 家加工廠完成清除工作並符合安全標準。
- (五)在人員部分，印尼政府就 1,562 名工人與附近居民進行醫學篩檢，確認僅有 9 名工人接觸銻-137 呈陽性反應，經住院治療後均已出院。
- (六)特別工作小組認為，Cikande 工業區的銻-137 污染源來自廢棄工業材料，污染源產生小的局部熱點，污染點可追蹤，因此事件嚴重性較小，公共風險低，爰無大規模遷移計畫。

三、美國食品藥物管理局於本年 10 月 6 日公布，自本年 10 月 31 日起將對印尼部分地區實施進口認證要求，列於紅色名單遭銻-137 污染工廠，必須先經過認可之第三方檢測放射性元素含量。黃色名單為存在銻-137 污染風險之工廠名單，部分產品必須獲美國 FDA 指定之印尼政府機構核發裝運證明。若有工廠自紅色名單除名，產品出口美國仍受到限制，必須逐批提供前述黃色名單所需之裝運證明。

四、為因應 Cikande 工業區的銻-137 污染事件，印尼政府提出防範措施如下：

- (一) 印尼工業部刻起草法規，要求印尼所有工業區及工廠定期報告使用篩檢放射性物質的輻射監測系統(RPM)結果，惟由於 RPM 設備價格昂貴，預計將採與第三方測量機構合作模式。



(二)印尼環境部部長 Hanif Faisol Nurofiq 日前稱，將暫停進口  
據稱為本次銻-137 汙染源之廢鋼鐵，直至放射性物質檢測系統  
全面實施，惟相關規定尚未公告。

## 二、 豐田通商擬在印尼投資 1 億美元推動錫與銅下游化發展

日期：2025 年 11 月 28 日

資料來源：114 年 11 月 10 日 Antara News 及雅加達郵報等媒體報導以及印尼投資暨下游化部統計資料庫

印尼投資暨下游化部(簡稱投資部)與日本豐田通商株式會社(Toyota Tsusho Corporation, TTC)於本年 11 月 7 日在東京舉行會議。會後投資部表示，TTC 計畫在印尼投資 1 億美元，以支持印尼錫與銅產業之下游化發展。

針對 TTC 之錫產業下游化投資案，投資部政務次長 Todotua Pasaribu 補充表示，TTC 為印尼國營錫生產商 PT Timah Tbk 之貿易夥伴，兩家公司計畫未來共同在印尼建設錫焊膏(solder paste)生產設施，惟該投資案仍在初步討論階段。投資部 T 政務次長另稱，印尼供應全球約 18% 的錫，在全球供應鏈中扮演關鍵角色。藉由這項戰略合作，印尼具備極大潛力來強化電子與汽車零組件產業。渠指出，全球超過一半的錫用於焊料製造，其中焊膏需求量尤大，因其是電子、汽車與太陽能產業中不可或缺的材料。T 政務次長繼稱，全球焊膏需求預估將從上(113)年的 5,170 噸成長至 118 年的 6,300 噸。

除了錫之外，投資部 T 政務次長稱，TTC 對投資銅下游化產業亦有興趣。渠指出，該公司考量全球汽車產業擴張，相關需求持續攀升，為確保銅桿等電纜原料之供應，擬在印尼投資銅桿(Copper rods)等銅製品加工業。

針對上述 2 項投資案，投資部 T 政務次長強調，政府已準備好提供全方位支持，包含許可證申請便利化、改善營商環境及協助營運等。

據報載，日本為印尼第 4 大外資來源國，過去 5 年投資總額累計已達 188.9 億美元，年平均成長率為 12.4%。另據印尼投資部統計，本年 1 至 9 月日本對印尼金屬加工產業投資額達 1.36 億美元，佔同期間外資對該產業投資額(122.6 億美元)之 1.11%，約佔日本對印尼同期間總投資額之 5.86%，為日本對印尼投資之第 6 大產業類別，僅次於汽機車製造業、化學與製藥業、橡塑膠製造業、交通倉儲與電信業，以及貿易與維修業等。

## 三、 美國及德國合資公司在印尼巴淡島投資半導體園區及矽砂下游化產業

日期：2025 年 12 月 4 日

資料來源：

1. <https://money.kompas.com/read/2025/12/02/170451326/konsorsium-asjerman-siap-bangun-kawasan-semikonduktor-rp-444-triliun-di-pulau>
2. <https://www.neraca.co.id/article/229338/tahun-2026-perusahaan-us-dan-jerman-bangun-industri-semiconductor-di-batam>

3. <https://www.thejakartapost.com/business/2025/12/03/german-us-chip-investors-urge-faster-permits-for-batam-facilities.html>
4. [https://jakartaglobe.id/business/usgermanyindonesia-consortium-pledges-267-billion-for-semiconductor-hub-in-batam#goog\\_rewarded](https://jakartaglobe.id/business/usgermanyindonesia-consortium-pledges-267-billion-for-semiconductor-hub-in-batam#goog_rewarded)
5. <https://finance.detik.com/industri/d-8239987/rosan-respons-permintaan-konsorsium-as-jerman-soal-izin-investasi-semikonduktor>

Quantum Luminous Indonesia(QLI)、Terra Mineral Nusantara 及 Tynergy Group(三家均為德國與美國合資企業)組成集團(consortium),計畫在廖內群島省巴淡島市 Galang 島地區的 Wiraraja 綠色再生能源與智慧工業區內,興建半導體製造工業區、矽砂下游加工廠、太陽能電池、矽晶圓廠、石英加工廠及玻璃廠等。該投資案已獲列為國家戰略專案(PSN),總投資額預估達 267.3 億美元。

Quantum Luminous 總裁 Walter William Grieves 表示,上述 3 家公司在巴淡島自由貿易區管理局(BP Batam)副局長 Li Claudia Chandra 女士見證下,簽署投資承諾文件,此項投資案象徵印尼在半導體相關產業及高科技玻璃製造領域的重要里程碑。

G 總裁渠另指出,本案自 111 年峇里島 G20 峰會以來便持續與政府討論,初步規劃在明(115)年初於取得各項許可後正式動工,惟目前仍待巴淡自由貿易區管理局(BP Batam)核准相關重要許可證。該公司已二度致函投資暨下游化部(簡稱投資部)部長 Rosan Roeslani,請求加快公司登記及營業許可證流程,以利於展開投資案建設。針對此節,印尼投資部 R 部長回應表示,本案位於具有自主許可權的巴淡自由貿易區,而非像其他大多數地區由中央政府主導審核程序,因此中央政府權責受限。惟 R 部長稱,印尼政府實施《2025 年第 28 號政府令》以來,公司許可證流程已變得更為簡便,相信本案流程不會過度困難及冗長。